

2023 年 9 月台灣非製造業經理人指數為 53.5%

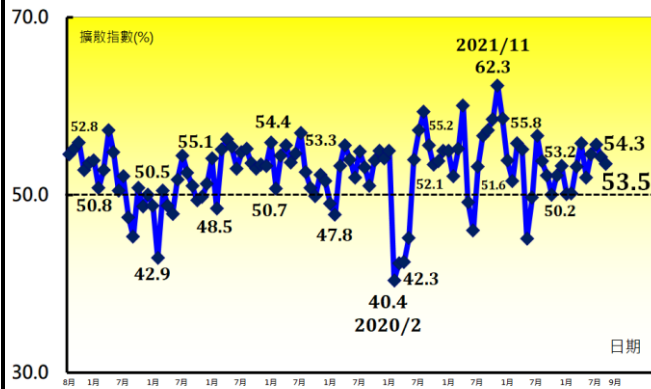
(September 2023 Taiwan NMI at 53.5%)

商業活動 54.4%、新增訂單 52.2%、人力僱用 53.3%。

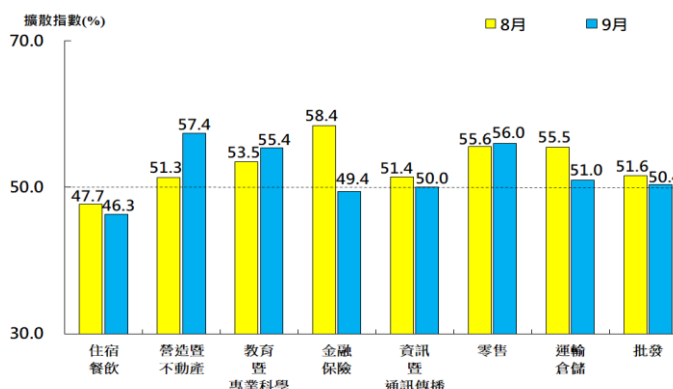
2023 年 9 月台灣非製造業經理人指數 (NMI) ¹

單位：%	產業別													
	2023 9月	2023 8月	百分點 變化	方向 (Direction)	速度 (Rate of Change)	趨勢 (Trend) 連續 月份	住宿 餐飲	營造 暨 不動產	教育 暨 專業 科學	金融 保險	資訊 暨 通訊 傳播	零售	運輸 倉儲	批發
台灣NMI	53.5	54.3	-0.8	擴張	趨緩	11	46.3	57.4	55.4	49.4	50.0	56.0	51.0	50.4
商業活動	54.4	57.0	-2.6	擴張	趨緩	8	40.0	59.3	58.6	46.3	55.9	57.9	46.2	52.9
新增訂單	52.2	52.0	+0.2	擴張	加快	7	45.0	51.9	58.6	50.0	44.1	58.3	53.8	46.9
人力僱用	53.3	55.6	-2.3	擴張	趨緩	7	55.0	55.6	52.9	50.0	47.1	50.0	51.9	52.9
供應商交貨時間	54.2	52.5	+1.7	上升	加快	4	45.0	63.0	51.4	51.3	52.9	57.9	51.9	49.0
存貨	52.1	49.0	+3.1	擴張	前月為緊縮	1	45.0	57.4	51.4	52.5	50.0	52.6	48.1	45.2
採購價格	59.0	59.8	-0.8	上升	趨緩	93	55.0	59.3	55.7	51.3	55.9	60.5	63.5	60.6
未完成訂單	49.2	45.9	+3.3	緊縮	趨緩	14	45.0	46.3	50.0	52.5	44.1	44.7	48.1	49.0
服務輸出/出口	46.2	46.5	-0.3	緊縮	加快	2	50.0	42.9	37.5	61.5	42.9	33.3	42.3	39.5
服務輸入/進口	49.6	48.0	+1.6	緊縮	趨緩	2	50.0	46.4	46.4	44.4	43.8	42.9	57.7	50.0
服務收費價格	53.5	50.8	+2.7	上升	加快	40	40.0	53.8	56.3	53.8	52.9	55.3	50.0	51.0
存貨觀感	54.3	51.7	+2.6	過高	加快	17	55.0	57.4	51.4	48.8	50.0	55.3	46.2	60.6
未來六個月展望	48.0	45.0	+3.0	緊縮	趨緩	2	65.0	35.2	55.7	51.3	35.3	50.0	61.5	41.3

台灣非製造業 NMI 時間序列走勢圖



產業別 NMI 示意圖



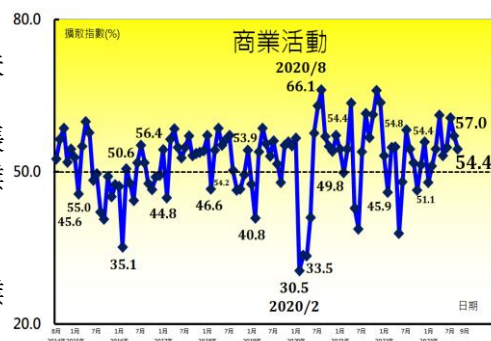
本月重點節錄 (Summary)

- 2023 年 9 月未經季節調整之台灣非製造業 NMI 已連續 11 個月擴張，惟指數續跌 0.8 個百分點至 53.5%。
- 未經季節調整之商業活動指數擴張速度持續趨緩，指數續跌 2.6 個百分點至 54.4%。
- 新增訂單指數已連續 7 個月擴張，本月指數微幅回升 0.2 個百分點至 52.2%。
- 非製造業已連續 7 個月回報人力僱用擴張，惟擴張速度趨緩，指數回跌 2.3 個百分點至 53.3%。
- 供應商交貨時間（受託工作完成時間）指數已連續 4 個月上升（高於 50.0%），指數為 54.2%，較 8 月指數攀升 1.7 個百分點。
- 存貨指數僅維持 1 個月緊縮，本月指數隨即回升 3.1 個百分點轉為擴張，指數為 52.1%。
- 非製造業持續面臨營業成本攀升壓力，非製造業已連續 93 個月回報採購價格（營業成本）上升（高於 50.0%），指數為 59.0%。
- 未完成訂單（工作委託量）已連續 14 個月緊縮，惟緊縮速度趨緩，指數回升 3.3 個百分點至 49.2%。
- 非製造業之出口與進口指數皆已連續 2 個月緊縮，二指數分別為 46.2%與 49.6%。
- 服務收費價格已連續 40 個月上升（高於 50.0%），惟指數由 2020 年 12 月以來最慢擴張速度（50.8%）回升 2.7 個百分點至 53.5%。
- 非製造業已連續 17 個月回報存貨高於當前營運所需（過高，高於 50.0%），存貨觀感指數由 2022 年 5 月以來最慢擴張速度（51.7%）回升 2.6 個百分點至 54.3%。
- 未來展望指數在 8 月由 2022 年 4 月以來最快擴張速度（50.8%）回跌 5.8 個百分點轉為緊縮後，已連續第 2 個月緊縮，惟緊縮速度趨緩，指數回升 3.0 個百分點至 48.0%。
- 八大產業中五大產業 NMI 呈現擴張，依擴張速度排序為營造暨不動產業（57.4%）、零售業（56.0%）、教育暨專業科學業（55.4%）、運輸倉儲業（51.0%）與批發業（50.4%）。住宿餐飲業（46.3%）與金融保險業（49.4%）則回報 NMI 為緊縮。僅資訊暨通訊傳播業 NMI 呈現持平（50.0%）。

商業活動 (Business Activity) 擴散指數為 54.4%

重要發現 (Key Finding)

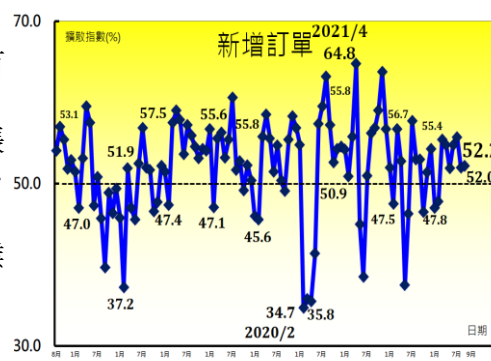
- 未經季節調整之商業活動指數擴張速度持續趨緩，指數續跌 2.6 個百分點至 54.4%。
- 八大產業中，五大產業回報商業活動呈現擴張，各產業依擴張速度排序為營造暨不動產業 (59.3%)、教育暨專業科學業 (58.6%)、零售業 (57.9%)、資訊暨通訊傳播業 (55.9%) 與批發業 (52.9%)。
- 住宿餐飲業 (40.0%)、運輸倉儲業 (46.2%) 與金融保險業 (46.3%) 則回報商業活動呈現緊縮。



新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 52.2%

重要發現 (Key Finding)

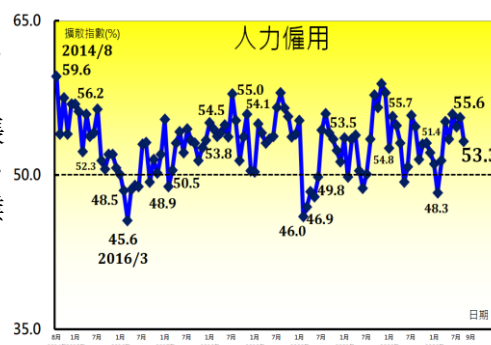
- 新增訂單指數已連續 7 個月擴張，本月指數微幅回升 0.2 個百分點至 52.2%。
- 八大產業中，四大產業回報新增訂單呈現擴張，各產業依擴張速度排序為教育暨專業科學業 (58.6%)、零售業 (58.3%)、運輸倉儲業 (53.8%) 與營造暨不動產業 (51.9%)。
- 資訊暨通訊傳播業 (44.1%)、住宿餐飲業 (45.0%) 與批發業 (46.9%) 則回報新增訂單呈現緊縮。
- 僅金融保險業回報新增訂單為持平 (50.0%)。



人力僱用 (Employment) 擴散指數為 53.3%

重要發現 (Key Finding)

- 非製造業已連續 7 個月回報人力僱用擴張，惟擴張速度趨緩，指數回跌 2.3 個百分點至 53.3%。
- 八大產業中，五大產業回報人力僱用呈現擴張，各產業依擴張速度排序為營造暨不動產業 (55.6%)、住宿餐飲業 (55.0%)、教育暨專業科學業 (52.9%)、批發業 (52.9%) 與運輸倉儲業 (51.9%)。
- 僅資訊暨通訊傳播業 (47.1%) 回報人力僱用呈現緊縮。
- 金融保險業與零售業則回報人力僱用為持平 (50.0%)。



供應商交貨時間 (Supplier Deliveries) 擴散指數 54.2%

重要發現 (Key Finding)

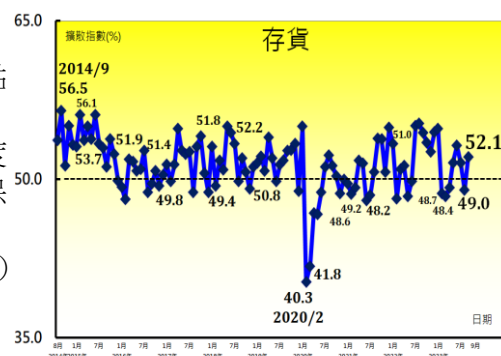
- 供應商交貨時間 (受託工作完成時間) 指數已連續 4 個月上升 (高於 50.0%)，指數為 54.2%，較 8 月指數攀升 1.7 個百分點。
- 八大產業中，六大產業回報供應商交貨時間為上升，各產業依上升速度排序為營造暨不動產業 (63.0%)、零售業 (57.9%)、資訊暨通訊傳播業 (52.9%)、運輸倉儲業 (51.9%)、教育暨專業科學業 (51.4%) 與金融保險業 (51.3%)。
- 住宿餐飲業 (45.0%) 與批發業 (49.0%) 則回報供應商交貨時間為下降。



存貨 (Inventories) 擴散指數為 52.1%

重要發現 (Key Finding)

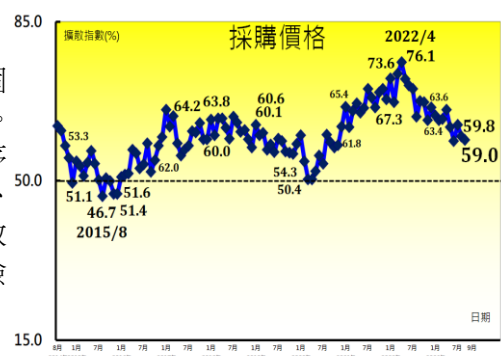
- 存貨指數僅維持 1 個月緊縮，本月指數隨即回升 3.1 個百分點轉為擴張，指數為 52.1%。
- 八大產業中，四大產業回報存貨呈現擴張，各產業依擴張速度排序為營造暨不動產業 (57.4%)、零售業 (52.6%)、金融保險業 (52.5%) 與教育暨專業科學業 (51.4%)。
- 住宿餐飲業 (45.0%)、批發業 (45.2%) 與運輸倉儲業 (48.1%) 則回報存貨呈現緊縮。
- 僅資訊暨通訊傳播業回報存貨為持平 (50.0%)。



採購價格 (Prices) 擴散指數為 59.0%

重要發現 (Key Finding)

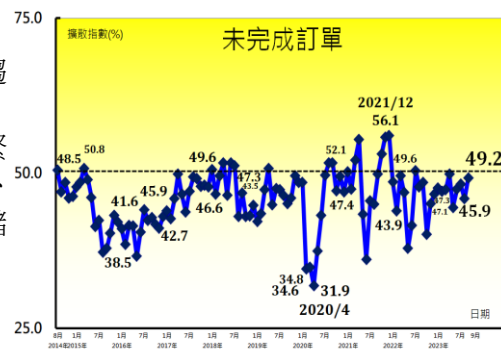
- 非製造業持續面臨營業成本攀升壓力，非製造業已連續 93 個月回報採購價格(營業成本)上升(高於 50.0%)，指數為 59.0%。
- 八大產業全數回報採購價格呈現上升，各產業依上升速度排序為運輸倉儲業 (63.5%)、批發業 (60.6%)、零售業 (60.5%)、營造暨不動產業 (59.3%)、資訊暨通訊傳播業 (55.9%)、教育暨專業科學業 (55.7%)、住宿餐飲業 (55.0%) 與金融保險業 (51.3%)。



未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 49.2%

重要發現 (Key Finding)

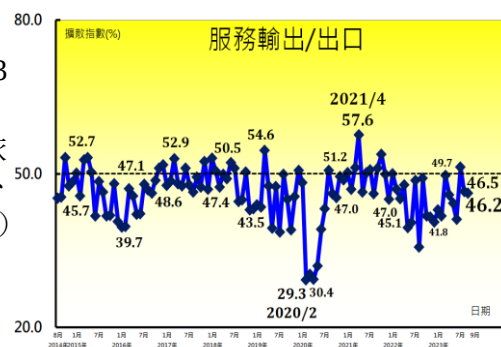
- 未完成訂單(工作委託量)已連續 14 個月緊縮，惟緊縮速度趨緩，指數回升 3.3 個百分點至 49.2%。
- 八大產業中，六大產業回報未完成訂單呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為資訊暨通訊傳播業 (44.1%)、零售業 (44.7%)、住宿餐飲業 (45.0%)、營造暨不動產業 (46.3%)、運輸倉儲業 (48.1%) 與批發業 (49.0%)。
- 金融保險業 (52.5%) 則回報未完成訂單呈現擴張。
- 僅教育暨專業科學業回報未完成訂單為持平 (50.0%)。



服務輸出/出口 (New Export Orders) 擴散指數為 46.2%

重要發現 (Key Finding)

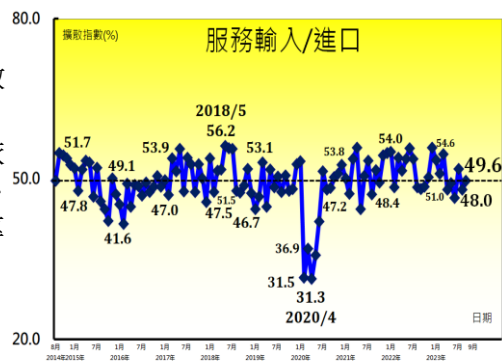
- 非製造業之出口已連續 2 個月緊縮，且本月指數微幅下跌 0.3 個百分點至 46.2%。
- 八大產業中，六大產業回報服務輸出/出口呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為零售業 (33.3%)、教育暨專業科學業 (37.5%)、批發業 (39.5%)、運輸倉儲業 (42.3%)、營造暨不動產業 (42.9%) 與資訊暨通訊傳播業 (42.9%)。
- 金融保險業 (61.5%) 則回報服務輸出/出口呈現擴張。
- 僅住宿餐飲業回報服務輸出/出口為持平 (50.0%)。
- 在所有非製造業受訪企業中，約有 57.6% 的受訪者表示其所屬企業無相關服務輸出/出口業務，並勾選不適用選項。



服務輸入/進口 (Imports) 擴散指數為 49.6%

重要發現 (Key Finding)

- 非製造業之進口亦已連續 2 個月緊縮，惟緊縮速度趨緩，指數回升 1.6 個百分點至 49.6%。
- 八大產業中，五大產業回報服務輸入/進口呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為零售業 (42.9%)、資訊暨通訊傳播業 (43.8%)、金融保險業 (44.4%)、營造暨不動產業 (46.4%) 與教育暨專業科學業 (46.4%)。
- 運輸倉儲業 (57.7%) 則回報服務輸入/進口呈現擴張。
- 住宿餐飲業與批發業皆回報服務輸入/進口為持平 (50.0%)。
- 在所有非製造業受訪企業中，約有 49.4% 的受訪者表示其所屬企業無相關服務輸入/進口業務，並勾選不適用選項。



服務收費價格 (Service Charge) 擴散指數為 53.5%

重要發現 (Key Finding)

- 服務收費價格已連續 40 個月上升 (高於 50.0%)，惟指數由 2020 年 12 月以來最慢擴張速度 (50.8%) 回升 2.7 個百分點至 53.5%。
- 八大產業中，六大產業回報服務收費價格呈現上升，各產業依上升速度排序為教育暨專業科學業 (56.3%)、零售業 (55.3%)、營造暨不動產業 (53.8%)、金融保險業 (53.8%)、資訊暨通訊傳播業 (52.9%) 與批發業 (51.0%)。
- 住宿餐飲業 (40.0%) 則回報服務收費價格呈現下降。
- 僅運輸倉儲業回報服務收費價格為持平 (50.0%)。



存貨觀感 (Inventory Sentiment) 擴散指數為 54.3%

重要發現 (Key Finding)

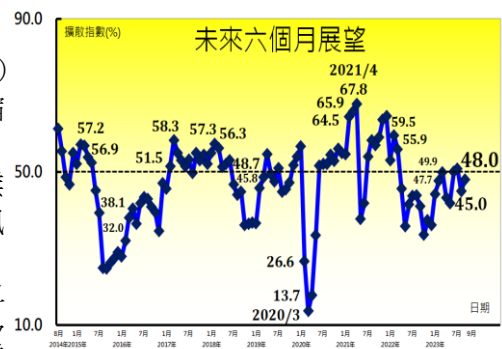
- 非製造業已連續 17 個月回報存貨高於當前營運所需 (過高，高於 50.0%)，存貨觀感指數由 2022 年 5 月以來最慢擴張速度 (51.7%) 回升 2.6 個百分點至 54.3%。
- 八大產業中，五大產業其經理人認為目前企業存貨數量為過高，各產業依指數高低排序為批發業 (60.6%)、營造暨不動產業 (57.4%)、零售業 (55.3%)、住宿餐飲業 (55.0%) 與教育暨專業科學業 (51.4%)。
- 運輸倉儲業 (46.2%) 與金融保險業 (48.8%) 之經理人則認為目前企業存貨數量為過低 (低於 50.0%，低於當前營運所需)。
- 僅資訊暨通訊傳播業回報企業存貨數量為持平 (50.0%)。



未來六個月展望 (Future Outlooks) 擴散指數為 48.0%

重要發現 (Key Finding)

- 未來展望指數在 8 月由 2022 年 4 月以來最快擴張速度 (50.8%) 回跌 5.8 個百分點轉為緊縮後，已連續第 2 個月緊縮，惟緊縮速度趨緩，指數回升 3.0 個百分點為 48.0%。
- 八大產業中，三大產業回報未來六個月展望呈現緊縮，各產業依指數緊縮速度排序為營造暨不動產業 (35.2%)、資訊暨通訊傳播業 (35.3%) 與批發業 (41.3%)。
- 住宿餐飲業 (65.0%)、運輸倉儲業 (61.5%)、教育暨專業科學業 (55.7%) 與金融保險業 (51.3%) 則回報未來六個月展望呈現擴張。
- 僅零售業回報未來六個月展望為持平 (50.0%)。



其他評論（節錄）

住宿餐飲業

- 對飯店業而言 9 月尚未進入旺季，故營收與 8 月差不多--**住宿業**。

營造暨不動產業

- 政府打房、房地合一 2.0 政策以及整體景氣不好，致使買房看房意願緊縮--**不動產開發業**。
- 住宅包租實價登錄影響出租意願與房客租屋償付能力仍待觀察。店面市場回溫，辦公商辦市場持平--**不動產經營業**。

資訊暨通訊傳播業

- 2023 邁入尾聲與收斂、跟進 2024 案件預算開發--**軟體出版業**。
- 8、9 月份的銷售量大約少了 50%，業務對市場的預估過度樂觀，也因如此庫存相對提高，估計約上升 20%，對於 Q4 的銷售保守看待，將庫存量降低--**電腦程式設計、諮詢及相關服務業**。

零售業

- 2021 至 2022 之通膨導致終端消費能力受限，庫存去化過程冗長，使新品開發多元性效果無法顯現，除供應面成本外，其他國家如中國、東南亞一帶之同性質加工搶單力道加強，工廠生存難度加劇，且客戶購買意願低落，預期需求低迷狀況將持續至 2023 第四季至 2024 間--**其他專賣零售業**。

運輸倉儲業

- 第四季為電商旺季--**汽車貨運業**。
- 今年以來的乘客人次已經超越疫情前水準，暑假在國際觀光客回籠、國內旅客增加等因素帶動下，持續推動營收向上，期待第三季業績有望較第二季往上--**鐵路運輸業**。
- 時序進入秋冬，對餐飲通路而言，低溫運送之食品物流需求增加--**汽車貨運業**。

批發業

- 歐洲仍處於不景氣狀況，尤其德國經濟處於衰退，客戶端對本次 IFA - Berlin 柏林消費電子展感到失望--**電腦及其週邊設備、軟體批發業**。
- 新台幣貶值，預期後半年營運成本大幅增加--**機械器具批發業**。
- 觸控面板（TP）的訂單量下降但是整機模組的訂單上升，總體來說為持平--**機械器具批發業**。

附註：

1. 中華經濟研究院受國家發展委員會（前經建會）委託，並與中華採購與供應管理協會合作進行台灣製造業與非製造業經理人指數調查。中華經濟研究院已於 2012 年 11 月起每月正式發佈台灣製造業採購經理人指數，本表為中華經濟研究院所試編之台灣非製造業經理人指數（NMI）報告。非製造業依行業特性區分為住宿餐飲業、營造暨不動產業、教育暨專業科學技術服務業、金融保險業、資訊暨通訊傳播業、零售業、運輸倉儲業、批發業及其他非製造業等九大類，產業別分類則以中華民國行業分類標準為主要依據。中經院除提供非製造業 NMI 指數外，另提供上述除其他非製造業外之八大產業 NMI。本報告主要根據超過 250 份（有效樣本）非製造業受訪企業之間卷回答內容作計算，並節錄問卷填答者的意見，不代表政府與本院的立場。本表數值是以各企業所屬產業別對 GDP 貢獻度加權平均而得，相同產業中各企業之權重相同。各產業別分類以主計處分類為依據，不同產業別之受訪企業家數主要依照各產業別對 GDP 的貢獻度進行分層抽樣，並跟隨行政院主計總處「國民所得統計五年修正」進行比重調整，未來不排除視個別產業受訪企業數量做進一步產業別細分。各項擴散指數之計算方式為企業勾選上升的比例加上勾選持平比例的半數。台灣 NMI 之計算僅以商業活動、新增訂單、人力僱用與供應商交貨時間等四項擴散指數等權平均而得。指數大於 50 其方向標示為擴張、上升或過高，指數小於 50 則方向標示為緊縮、下降或過低。
2. 台灣非製造業問卷題目設計參照美國供應管理協會（ISM）的商業調查報告（Report on Business），分別針對商業活動、新增訂單、人力僱用、供應商交貨時間、存貨、原物料價格、未完成訂單、新增出口訂單、進口原物料數量、服務收費價格、存貨觀感與未來六個月的景氣狀況等十二項指標進行調查。惟考量商業活動（生產）、訂單、供應商交貨時間、存貨、未完成訂單與原物料價格（採購價格）等項目在非製造業各業別中較難直覺評估，中經院廣納非製造業經理人與專家之建議，針對不同行業特性微調各產業之問卷用語，以簡便台灣非製造業各類受訪企業之間卷填答過程。各業別相關問卷用語列舉如下：商業活動（營業收入、本月總預算或總支出）、新增訂單（新增簽約客戶、新增業務委託、新增簽約工程施工、預約訂餐訂房、新增服務照顧對象等）、供應商交貨時間（收到顧客訂單到交貨時間、客戶等待時間、受託工作完成時間、收單到服務遞交完成時間等）、存貨（待售房屋數量、營業用商品設備之存貨數量、待募集之基金額度或可銷售之保險商品件數、營運據點數量等）、採購價格（單位營業成本、材料購入價格、存款利率或保險利率）與未完成訂單（未完成之工作委託、本月新增客戶或業務委託量是否超過預期目標）。
3. 感謝諸位業界經理人與專家在台灣非製造業經理人指數籌備期間，不吝指導問卷設計並提供相關修改建議。依公司名稱筆畫多寡排序如下：元大寶來證券投資信託顏誌緯產品經理、王品集團沈榮祿副總與周佳穎經理、世聯倉運黃仁安董事長與游純宜經理、財金資訊股份有限公司范美群總經理、富蘭克林投顧吳振邦協理、國防部陳宗提少將指揮官、國泰投信張雍川總經理與趙志中經理、將捷集團林高烈副董事長與張真銘財務長、華南金控行政管理處處長徐千婷處長、台灣電通胡嵩巽資深副總經理、鳳凰旅行社周郁慧協理與寶雅國際張美雲會計部經理等。
4. 感謝中華民國銀行公會、中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會、中華民國汽車貨運商業同業公會全國聯合會、中華民國全國工業總會、中華民國不動產仲介經紀商業同業公會、台灣區電信工程工業同業公會、中華民國資訊軟體協會、中華民國觀光旅館商業同業公會、台灣金融服務業聯合總會、中華民國資訊軟體品質協會、中華民國全國商業總會、台灣連鎖暨加盟協會、台灣商會聯合資訊網、中華民國物流協會、中華民國西藥代理商業同業公會、中華民國人壽保險商業同業公會、台北市海運承攬運送商業同業公會、中華財經策略協會及中華民國工商協進會等協會在 NMI 指數試編期間的大力支持與宣導。
5. 關於本報告之任何意見或諮詢歡迎來信或致電中華經濟研究院第三研究所陳馨蕙博士（02）27356006 轉 623 或 E-mail: cs_h@cier.edu.tw。
6. 對於有意參與後續採購經理人指數編製之公司，歡迎來信將公司聯繫窗口之聯絡人姓名、公司名稱、聯絡人職稱、聯絡人 E-mail 與電話寄至 E-mail: cs_h@cier.edu.tw，或直接至下列網址 <http://pmi.cier.edu.tw> 按報名後登入相關資料。本院將寄送專屬帳號密碼給貴公司聯繫窗口以方便各窗口聯絡人線上填寫問卷，同時後續分析報告也會直接寄送到貴公司之指定信箱。
7. 國家發展委員會（前經建會）與中華經濟研究院保留一切解釋與修改權力。