

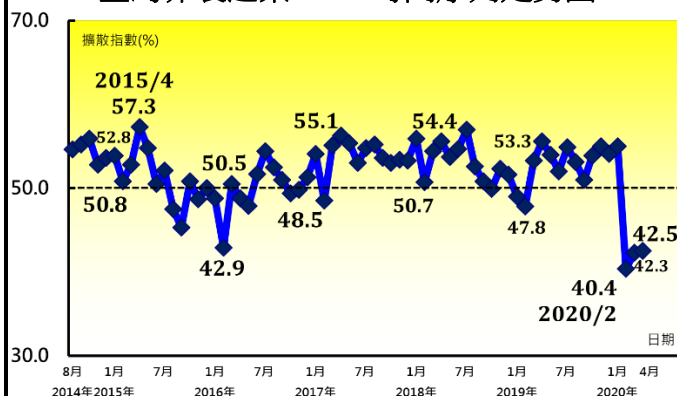
2020 年 4 月臺灣非製造業經理人指數為 42.5% (April 2020 Taiwan NMI, 42.5%)

商業活動 33.4%、新增訂單 35.5%、人力僱用 48.4%。

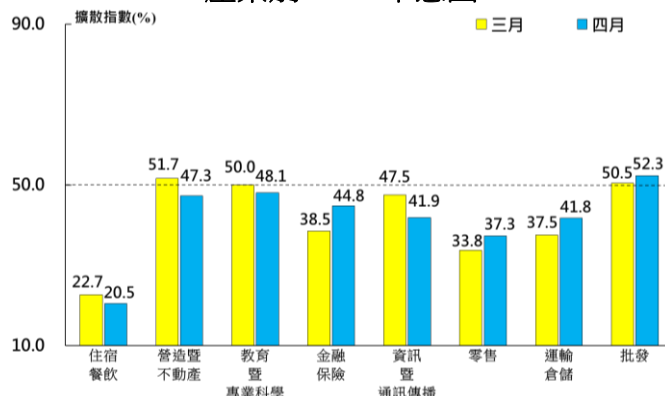
2020 年 4 月臺灣非製造業經理人指數 (NMI) ¹

單位：%							產業別								
	2020 4月	2020 3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	
臺灣NMI	42.5	42.3	+0.2	緊縮	趨緩	3	20.5	47.3	48.1	44.8	41.9	37.3	41.8	52.3	
商業活動	33.4	33.5	-0.1	緊縮	加快	3	9.1	34.4	40.7	39.0	38.2	21.7	34.5	44.2	
新增訂單	35.5	35.8	-0.3	緊縮	加快	3	13.6	34.4	50.0	40.0	38.2	31.8	37.9	41.7	
人力僱用	48.4	46.9	+1.5	緊縮	趨緩	3	9.1	54.7	55.6	53.0	47.1	45.7	56.9	53.5	
供應商交貨時間	52.8	53.0	-0.2	上升	趨緩	6	50.0	65.6	46.3	47.0	44.1	50.0	37.9	69.8	
存貨	46.8	41.8	+5.0	緊縮	趨緩	3	40.9	53.1	46.3	45.0	50.0	39.1	63.8	51.2	
採購價格	50.3	50.4	-0.1	上升	趨緩	52	50.0	54.7	51.9	29.0	61.8	60.9	48.3	52.3	
未完成訂單	31.9	34.8	-2.9	緊縮	加快	12	9.1	31.3	31.5	37.0	35.3	34.8	27.6	50.0	
服務輸出/出口	29.4	30.4	-1.0	緊縮	加快	4	33.3	33.3	16.7	40.6	21.4	50.0	21.4	36.7	
服務輸入/進口	31.3	36.9	-5.6	緊縮	加快	3	18.2	29.4	27.3	46.2	28.6	25.0	36.7	41.2	
服務收費價格	40.7	42.2	-1.5	下降	加快	3	9.1	48.4	48.1	35.0	47.1	50.0	43.1	41.9	
存貨觀感	52.4	50.1	+2.3	過高	加快	2	50.0	50.0	51.9	45.0	52.9	58.7	58.6	60.5	
未來六個月展望	17.8	13.7	+4.1	緊縮	趨緩	3	4.5	18.8	33.3	16.0	20.6	13.0	17.2	19.8	

臺灣非製造業 NMI 時間序列走勢圖



產業別 NMI 示意圖



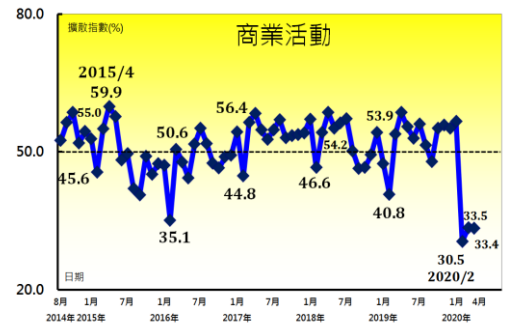
本月重點節錄 (Summary)

- 2020 年 4 月未經季節調整之臺灣非製造業 NMI 指數已連續 3 個月呈現緊縮，本月指數僅微幅攀升 0.2 個百分點至 42.5%。
- 商業活動指數與新增訂單指數（新增簽約客戶或業務）皆已連續 3 個月緊縮，且持續停留在 30.0% 左右的緊縮速度，指數分別為 33.4%與 35.5%。
- 非製造業自 2016 年 7 月以來首次連續 3 個月回報人力僱用呈現緊縮，指數為 48.4%，較 3 月指數攀升 1.5 個百分點。
- 供應商交貨時間已連續 6 個月呈現上升（高於 50.0%），惟指數微跌 0.2 個百分點至 52.8%。
- 非製造業已連續 52 個月回報採購價格呈現上升（高於 50.0%），惟指數續跌 0.1 個百分點至 50.3%，為 2016 年 1 月以來最慢上升速度。
- 非製造業之未完成訂單（工作委託量）已連續 12 個月呈現緊縮，且指數下跌 2.9 個百分點至 31.9%，為 2014 年 8 月創編以來最快緊縮速度。
- 全體非製造業已連續 3 個月回報服務收費價格為下降（低於 50.0%），指數續跌 1.5 個百分點至 40.7%，為 2015 年 9 月以來最快下降速度。
- 未來六個月展望指數在 3 月滑落至創編以來最低點（13.7%）後，持續停留在 20.0%以下的緊縮速度，指數為 17.8%，較 3 月指數回升 4.1 個百分點。
- 2020 年 4 月七大產業 NMI 皆呈現緊縮，依緊縮速度排序為住宿餐飲業（20.5%）、零售業（37.3%）、運輸倉儲業（41.8%）、資訊暨通訊傳播業（41.9%）、金融保險業（44.8%）、營造暨不動產業（47.3%）與教育暨專業科學業（48.1%）。僅批發業（52.3%）仍回報 NMI 為擴張。

商業活動 (Business Activity) 擴散指數為 33.4%

重要發現 (Key Finding)

- 全體非製造業之商業活動指數已連續 3 個月緊縮，且持續停留在 30.0% 左右的緊縮速度，指數為 33.4%。
- 八大產業全數回報商業活動呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為住宿餐飲業 (9.1%)、零售業 (21.7%)、營造暨不動產業 (34.4%)、運輸倉儲業 (34.5%)、資訊暨通訊傳播業 (38.2%)、金融保險業 (39.0%)、教育暨專業科學業 (40.7%) 與批發業 (44.2%)。



新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 35.5%

重要發現 (Key Finding)

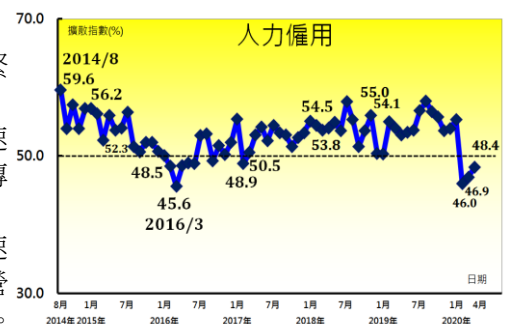
- 全體非製造業之新增訂單指數 (新增簽約客戶或業務) 亦已連續 3 個月緊縮，且持續停留在 30.0% 左右的緊縮速度，指數為 35.5%。
- 八大產業中，七大產業回報新增訂單呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為住宿餐飲業 (13.6%)、零售業 (31.8%)、營造暨不動產業 (34.4%)、運輸倉儲業 (37.9%)、資訊暨通訊傳播業 (38.2%)、金融保險業 (40.0%) 與批發業 (41.7%)。
- 僅教育暨專業科學業回報新增訂單為持平 (50.0%)。



人力僱用 (Employment) 擴散指數為 48.4%

重要發現 (Key Finding)

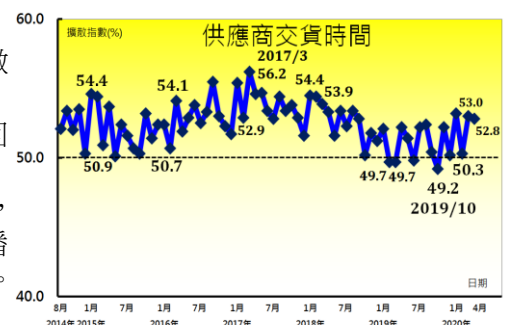
- 非製造業自 2016 年 7 月以來首次連續 3 個月回報人力僱用呈現緊縮，指數為 48.4%，較 3 月指數攀升 1.5 個百分點。
- 八大產業中，三大產業回報人力僱用呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為住宿餐飲業 (9.1%)、零售業 (45.7%) 與資訊暨通訊傳播業 (47.1%)。
- 八大產業中，五大產業回報人力僱用呈現擴張，各產業依擴張速度排序為運輸倉儲業 (56.9%)、教育暨專業科學業 (55.6%)、營造暨不動產業 (54.7%)、批發業 (53.5%) 與金融保險業 (53.0%)。



供應商交貨時間 (Supplier Deliveries) 擴散指數 52.8 %

重要發現 (Key Finding)

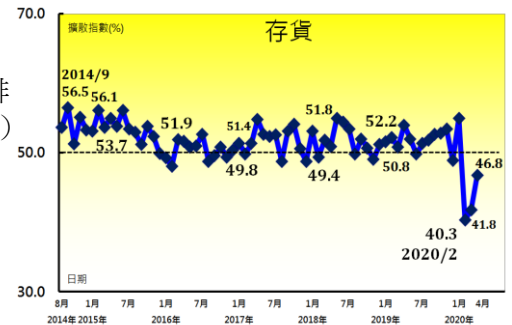
- 供應商交貨時間已連續 6 個月呈現上升 (高於 50.0%)，惟指數微跌 0.2 個百分點至 52.8%。
- 八大產業中，僅批發業 (69.8%) 與營造暨不動產業 (65.6%) 回報供應商交貨時間為上升。
- 八大產業中，四大產業回報供應商交貨時間為下降 (低於 50.0%)，各產業依下降速度排序為運輸倉儲業 (37.9%)、資訊暨通訊傳播業 (44.1%)、教育暨專業科學業 (46.3%) 與金融保險業 (47.0%)。
- 住宿餐飲業與零售業則回報供應商交貨時間為持平 (50.0%)。



存貨 (Inventories) 擴散指數為 46.8%

重要發現 (Key Finding)

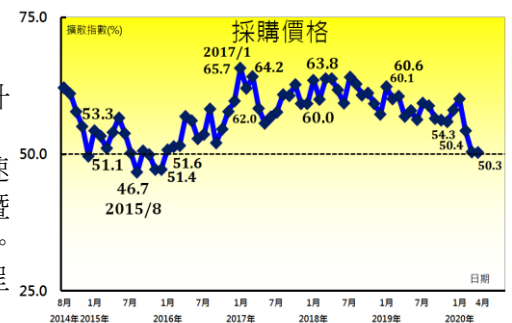
- 存貨指數回升 5.0 個百分點至 46.8%，連續第 3 個月呈現緊縮。
- 八大產業中，四大產業回報存貨呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為零售業 (39.1%)、住宿餐飲業 (40.9%)、金融保險業 (45.0%) 與教育暨專業科學業 (46.3%)。
- 運輸倉儲業 (63.8%)、營造暨不動產業 (53.1%) 與批發業 (51.2%) 則回報存貨呈現擴張。
- 僅資訊暨通訊傳播業回報存貨為持平 (50.0%)。



採購價格 (Prices) 擴散指數為 50.3%

重要發現 (Key Finding)

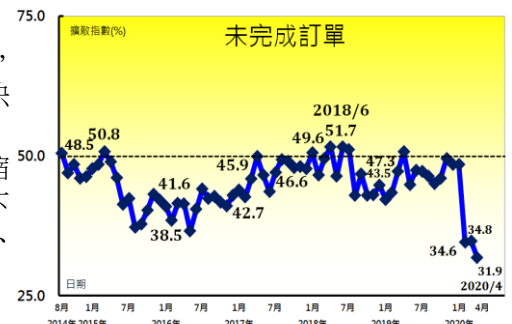
- 非製造業已連續 52 個月回報採購價格呈現上升 (高於 50.0%)，惟指數續跌 0.1 個百分點至 50.3%，為 2016 年 1 月以來最慢上升速度。
- 八大產業中，五大產業回報採購價格呈現上升，各產業依上升速度排序為資訊暨通訊傳播業 (61.8%)、零售業 (60.9%)、營造暨不動產業 (54.7%)、批發業 (52.3%) 與教育暨專業科學業 (51.9%)。
- 金融保險業 (29.0%) 與運輸倉儲業 (48.3%) 則回報採購價格呈現下降 (低於 50.0%)。
- 僅住宿餐飲業回報採購價格為持平 (50.0%)。



未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 31.9%

重要發現 (Key Finding)

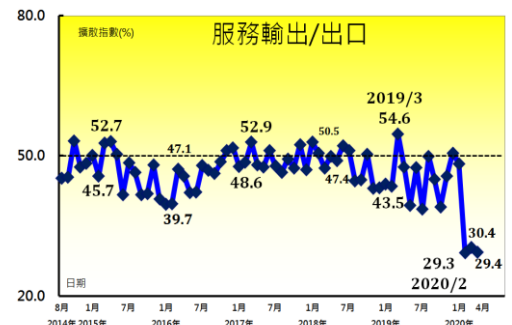
- 非製造業之未完成訂單 (工作委託量) 已連續 12 個月呈現緊縮，且指數下跌 2.9 個百分點至 31.9%，為 2014 年 8 月創編以來最快緊縮速度。
- 八大產業中，七大產業回報未完成訂單呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為住宿餐飲業 (9.1%)、運輸倉儲業 (27.6%)、營造暨不動產業 (31.3%)、教育暨專業科學業 (31.5%)、零售業 (34.8%)、資訊暨通訊傳播業 (35.3%) 與金融保險業 (37.0%)。
- 僅批發業回報未完成訂單為持平 (50.0%)。



服務輸出/出口 (New Export Orders) 擴散指數為 29.4%

重要發現 (Key Finding)

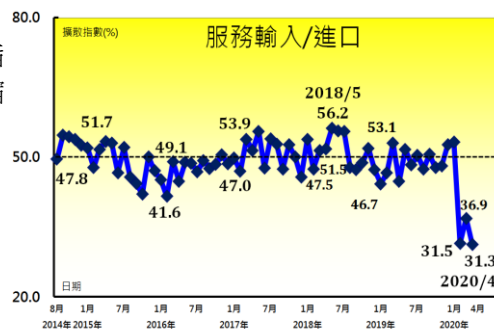
- 非製造業之服務輸出 (出口) 在 2 月大跌 19.0 個百分點至 29.4%，連續第 4 個月呈現緊縮。
- 八大產業，七大產業回報服務輸出/出口呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為教育暨專業科學業 (16.7%)、資訊暨通訊傳播業 (21.4%)、運輸倉儲業 (21.4%)、住宿餐飲業 (33.3%)、營造暨不動產業 (33.3%)、批發業 (36.7%) 與金融保險業 (40.6%)。
- 僅零售業回報服務輸出/出口為持平 (50.0%)。
- 在所有非製造業受訪企業中，約有 64.0% 的受訪者表示其所屬企業無相關服務輸出/出口業務，並勾選不適用選項。



服務輸入/進口 (Imports) 擴散指數為 31.3%

重要發現 (Key Finding)

- 非製造業之服務輸入 (進口) 指數已連續 3 個月呈現緊縮, 且指數回跌 5.6 個百分點至 31.3%, 為 2014 年 8 月創編以來最快緊縮速度。
- 八大產業皆產業回報服務輸入/進口呈現緊縮, 各產業依緊縮速度排序為住宿餐飲業 (18.2%)、零售業 (25.0%)、教育暨專業科學業 (27.3%)、資訊暨通訊傳播業 (28.6%)、營造暨不動產業 (29.4%)、運輸倉儲業 (36.7%)、批發業 (41.2%) 與金融保險業 (46.2%)。
- 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 40.7%

重要發現 (Key Finding)

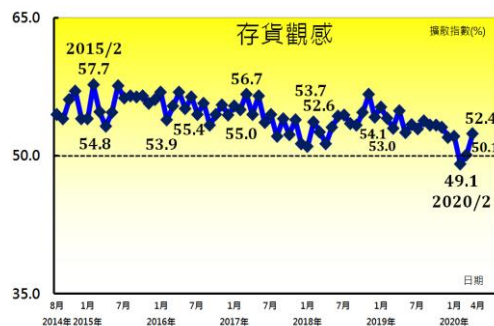
- 全體非製造業已連續 3 個月回報服務收費價格為下降 (低於 50.0%), 指數續跌 1.5 個百分點至 40.7%, 為 2015 年 9 月以來最快下降速度。
- 八大產業中, 七大產業回報服務收費價格呈現下降, 各產業依下降速度排序為住宿餐飲業 (9.1%)、金融保險業 (35.0%)、批發業 (41.9%)、運輸倉儲業 (43.1%)、資訊暨通訊傳播業 (47.1%)、教育暨專業科學業 (48.1%) 與營造暨不動產業 (48.4%)。
- 僅零售業回報服務收費價格為持平 (50.0%)。



存貨觀感 (Inventory Sentiment) 擴散指數為 52.4%

重要發現 (Key Finding)

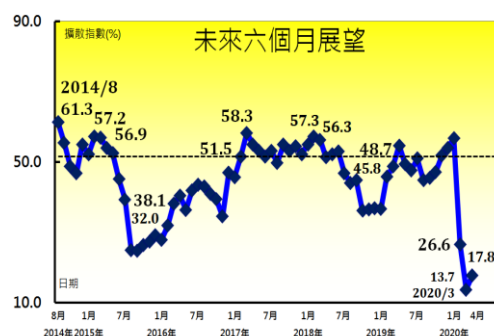
- 存貨觀感指數已連續 2 個月呈現過高 (高於 50.0%, 高於企業所需), 且指數續揚 2.3 個百分點至 52.4%。
- 八大產業中, 五大產業其經理人認為目前企業存貨數量為過高, 各產業依指數高低排序為批發業 (60.5%)、零售業 (58.7%)、運輸倉儲業 (58.6%)、資訊暨通訊傳播業 (52.9%) 與教育暨專業科學業 (51.9%)。
- 僅金融保險業 (45.0%) 其經理人認為目前企業存貨數量為過低 (低於 50.0%)。
- 住宿餐飲業與營造暨不動產業回報存貨數量為持平 (50.0%)。



未來六個月展望 (Future Outlooks) 擴散指數為 17.8%

重要發現 (Key Finding)

- 未來六個月展望指數在 3 月滑落至創編以來最低點 (13.7%) 後, 持續停留在 20.0% 以下的緊縮速度, 指數為 17.8%, 較 3 月指數回升 4.1 個百分點。
- 八大產業全數回報未來六個月展望為緊縮, 各產業依指數緊縮速度排序為住宿餐飲業 (4.5%)、零售業 (13.0%)、金融保險業 (16.0%)、運輸倉儲業 (17.2%)、營造暨不動產業 (18.8%)、批發業 (19.8%)、資訊暨通訊傳播業 (20.6%) 與教育暨專業科學業 (33.3%)。



其他評論（節錄）

營造暨不動產業

- 3月中以來，基於股市重挫引發購屋人對疫情下景氣衰頹的疑慮，二手房屋買氣明顯減少。不過四月上旬時，或許因股市回穩，二手房屋買氣略有回升，並無持續下滑的現象。二手屋主，僅少數個案出現讓價或急售現象，多數則無明顯壓力，尤其在利率降低以及全球貨幣寬鬆訊息之下，部分屋主甚至惜售，認為疫情過後行情可能上揚。現階段雖有買方出低價試探，但屋主普遍無讓價意願，目前實際成交行情仍然持平。現在房地產的基本面尚未出現明顯的破壞，不過市場有些「僵持」與觀望，後續走勢仍須看疫情變化--**不動產經營業**。
- 下半年改轉向自主經營中小型商務中心業務，為原本租賃服務與代管物件新增客源--**不動產經營業**。

教育暨專業科學業

- 疫情不明，業務減少--**管理顧問業**。

金融保險業

- 上月自營相關表現較差，本月相對較佳--**證券商**。
- 市場波動劇烈，投資人逢低承接或進行策略性交易--**證券輔助業**。
- 因應新冠疫情全球大爆發，利率與費用調降顯著--**證券期貨及金融輔助業**。
- 受新冠疫情影響，第二季景氣將受影響--**投資顧問業**。
- 新冠疫情影響，台股指數波動加大，或將影響市場投資信心--**證券業**。

零售業

- 汽車業因依賴全球供應鏈供貨，疫情導致全球性停工並導致供給斷鏈，需待各國恢復生產後，才能正常供貨。此外，疫情也造成國人購車意願下降，汽車銷售減少--**汽車零售業**。
- 新冠肺炎影響終端消費型態，在家工作、學生改線上教學和線上購物，導致消費者採購顯示器需求上升，但預期第三季傳統旺季的返校潮將提前反應於第二季，因此看淡第三季需求，庫存保守因應--**電腦及其週邊設備、軟體零售業**。

運輸倉儲業

- 本月較上月業務量成長的原因在超市及量販店對冷凍及生鮮食品的需求量大幅增加，但預期下個月應會開始減少。單位成本下降的原因在於油價下降；客戶運價下降的原因在於運價是和油價連動。未來景氣不看好的原因在於餐飲通路受肺炎疫情影響甚鉅，短時間無法恢復；超市與量販通路因顧客恐慌需求而異常增加的銷售量也需要時間來消化，且近期消費者消費行為也已漸趨理性--**汽車貨運業**。
- 因肺炎疫情，民眾減少外出，捷運運量大減--**大眾捷運系統運輸業**。
- 海運聯盟(THE Alliance)於109年4月1日、4月8日正式公告第二季之航線減班計畫，造成本司碼頭作業量較去年同期減少一成以上。另外，今年第三季及第四季航線減班計畫目前尚未明朗，無法判定是否持續減班，本司對於未來持謹慎保守看法，將有待後續持續觀察疫情影響以及全球經濟及產業面的情況而定--**普通倉儲業**。
- 疫情關係持續影響零售業績的緊縮，加上先前美中貿易戰，使得前景不樂觀--**汽車貨運業**。
- 原推估疫情將影響廠商供貨，造成電子商務之貨源不穩與斷貨。實際因消費者減少出門，網購訂單增加，雖跨境交易減少，但本地的訂單數則增加，故呈現成長趨勢。推估疫情狀況下電子商務數量都會較預期高--**汽車貨運業**。
- 疫情衝擊載客率每周將減班4%，預計實施至端午節前--**汽車貨運業**。
- 因為三月時許多國家國境關閉及因疫情因素限制人民移動，所以四月進出口訂單減少致物流量下降。預期五月不會改善。對國際運輸而言，現今情況為多數客機停飛，原機腹艙位不足安排正常市場70%空運貨，故貨機運價調高約三~四倍。以及全球因銷貨停滯，許多收貨人不清關提貨，致使海港壅塞，部分海運航商暫停部分航次。多項負面因素已造成多數國家物流阻礙而影響台灣對外貿易下降。--**貨運承攬業**

批發業

- 憂心全球疫情會拖一陣子，說不定1~2年，國外普遍封城或減少人員流動致使供應斷鏈，造成外銷貿易量萎縮，建議政府宜超前部署，協助出口貿易商脫離困境--**綜合商品批發業**。
- 新冠肺炎的影響，國外的金流和物流都停滯，接了訂單也無法出口，基本上從五月份開始我們的供應商會開始分流上班，減班生產了--**家用器具及用品批發業**。

其他評論（續）

其他非製造業

- 依規定旅行業停止出團至 5 月 30 日，營業收入影響甚鉅--**旅行及相關服務業**。
- 因疫情及國內外禁令頒布，旅行社無論是入境和出境的業績幾乎都歸零，生計無以為繼--**旅行及相關服務業**。
- 配合防疫政策，博物館及展覽場人流控管，致現場營運縮減，政府採購案則不受影響--**創作及藝術表演輔助業**。
- 因新冠肺炎疫情影響團體旅遊--**旅行及相關服務業**。
- 因目前政府仍禁止組團出國，疫情也未和緩，所以沒有任何交易--**旅行及相關服務業**。
- 因新冠肺炎，造成全球產能下降--**旅行及相關服務業**。

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臺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 月起每月正式發佈臺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臺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問卷回答內容作計算，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。臺灣 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. 臺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，以簡便臺灣非製造業各類受訪企業之問卷填答過程。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（收到顧客訂單到交屋時間、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）、原物料價格（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臺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、將捷集團林嵩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、臺灣電通胡崑巽資深副總經理、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、臺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、臺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、臺灣連鎖暨加盟協會、臺灣商會聯合資訊網、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經濟展望中心陳馨蕙博士（02）27356006 轉 424 或 E-mail: cs@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@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。