

## 2015年8月臺灣非製造業經理人指數為47.5%

(August 2015 Taiwan NMI, 47.5%)

商業活動42.0%、新增訂單數量45.7%、人力雇用數量51.4%。

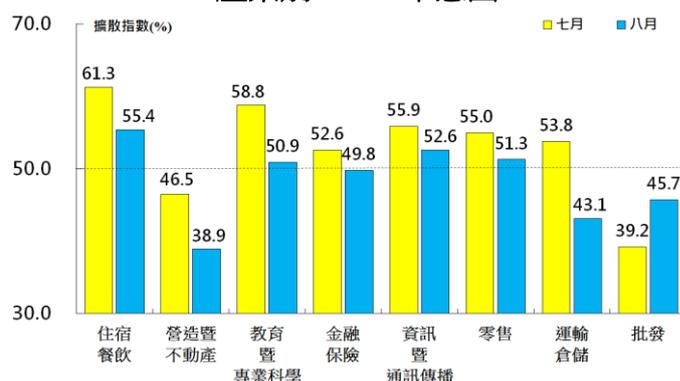
### 2015年8月臺灣非製造業經理人指數(NMI)<sup>1</sup>

| 單位：%       | 產業別        |            |           |                   |                           |                           |          |                |                     |               |                     |      |          |      |
|------------|------------|------------|-----------|-------------------|---------------------------|---------------------------|----------|----------------|---------------------|---------------|---------------------|------|----------|------|
|            | 2015<br>8月 | 2015<br>7月 | 百分點<br>變化 | 方向<br>(Direction) | 速度<br>(Rate of<br>Change) | 趨勢<br>(Trend)<br>連續<br>月份 | 住宿<br>餐飲 | 營造<br>暨<br>不動產 | 教育<br>暨<br>專業<br>科學 | 金融<br>暨<br>保險 | 資訊<br>暨<br>通訊<br>傳播 | 零售   | 運輸<br>倉儲 | 批發   |
| 臺灣NMI      | 47.5       | 52.1       | -4.6      | 緊縮                | 前月為擴張                     | 1                         | 55.4     | 38.9           | 50.9                | 49.8          | 52.6                | 51.3 | 43.1     | 45.7 |
| 商業活動/生產    | 42.0       | 49.6       | -7.6      | 緊縮                | 加快                        | 3                         | 50.0     | 27.1           | 42.9                | 46.4          | 52.6                | 53.8 | 37.5     | 42.2 |
| 新增訂單       | 45.7       | 50.8       | -5.1      | 緊縮                | 前月為擴張                     | 1                         | 50.0     | 34.3           | 55.4                | 51.8          | 60.5                | 40.0 | 45.0     | 43.8 |
| 人力雇用       | 51.4       | 56.4       | -5.0      | 擴張                | 趨緩                        | 13                        | 60.7     | 40.0           | 53.6                | 51.8          | 52.6                | 65.4 | 45.0     | 46.9 |
| 供應商交貨時間    | 50.7       | 51.6       | -0.9      | 上升                | 趨緩                        | 13                        | 60.7     | 54.3           | 51.8                | 49.1          | 44.7                | 46.2 | 45.0     | 50.0 |
| 存貨         | 53.0       | 53.4       | -0.4      | 擴張                | 趨緩                        | 13                        | 60.7     | 48.6           | 48.2                | 48.2          | 44.7                | 67.3 | 47.5     | 57.8 |
| 原物料價格      | 46.7       | 50.2       | -3.5      | 下降                | 前月為上升                     | 1                         | 64.3     | 31.4           | 55.4                | 45.5          | 47.4                | 46.2 | 42.5     | 45.3 |
| 未完成訂單      | 37.3       | 42.4       | -5.1      | 緊縮                | 加快                        | 5                         | 57.1     | 30.0           | 44.6                | 40.0          | 47.4                | 46.2 | 37.5     | 28.1 |
| 服務輸出/出口    | 46.4       | 48.5       | -2.1      | 緊縮                | 加快                        | 3                         | 50.0     | 37.5           | 50.0                | 54.2          | 44.4                | 50.0 | 35.7     | 44.0 |
| 服務輸入/進口    | 45.8       | 52.1       | -6.3      | 緊縮                | 前月為擴張                     | 1                         | 53.6     | 34.8           | 44.4                | 41.7          | 45.8                | 55.6 | 43.8     | 48.1 |
| 服務收費價格     | 37.6       | 45.1       | -7.5      | 下降                | 加快                        | 4                         | 50.0     | 27.1           | 46.2                | 42.7          | 42.1                | 38.5 | 42.5     | 32.3 |
| 存貨觀感       | 56.5       | 56.3       | +0.2      | 過高                | 加快                        | 13                        | 46.4     | 60.0           | 48.2                | 50.0          | 60.5                | 65.4 | 52.5     | 64.1 |
| 未來六個月的景氣狀況 | 24.9       | 39.3       | -14.4     | 緊縮                | 加快                        | 3                         | 50.0     | 20.0           | 32.1                | 22.7          | 23.7                | 26.9 | 22.5     | 21.9 |

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)

- 2015年8月臺灣NMI指數中斷連續12個月的擴張轉為緊縮，指數下跌4.6個百分點來到47.5%，為2014年8月指數創編以來最低點。
- 全體非製造業之商業活動(生產)指數已連續3個月呈現緊縮，且緊縮速度加快，指數下跌7.6個百分點來到42.0%，為2014年8月指數創編以來最低點。
- 新增訂單指數(新增簽約客戶或業務)僅維持1個月的擴張，本月指數隨即下跌5.1個百分點來到45.7%，亦為2014年8月創編以來最低點。
- 全體非製造業之人力雇用指數已連續13個月呈現擴張，惟本月擴張速度大幅趨緩，指數下跌5.0個百分點來到51.4%，為2014年10月以來最大跌幅。
- 全體非製造業已連續13個月回報供應商交貨時間(受託工作完成時間)為上升(高於50.0%)，指數為50.7%。
- 非製造業之原物料價格指數中斷連續7個月的上升轉為下降(低於50.0%)，指數滑落3.5個百分點來到46.7%，為2014年8月指數創編以來最低點。
- 全體非製造業之未完成訂單(工作委託量)指數已連續5個月呈現緊縮，且本月下跌5.1個百分點來到37.3%，為2014年8月指數創編以來最低點。
- 全體非製造業之服務收費價格指數續跌7.5個百分點來到37.6%，為2014年8月指數創編以來最低點。
- 全體非製造業之未來六個月景氣狀況指數已連續3個月呈現緊縮，且本月指數大跌14.4個百分點來到24.9%，為2014年8月指數創編以來最大跌幅。
- 2015年8月八大產業NMI中，四大產業呈現緊縮，依緊縮速度排序為營造暨不動產業(38.9%)、運輸倉儲(43.1%)、批發業(45.7%)與金融保險業(49.8%)。住宿餐飲業(55.4%)、資訊暨通訊傳播業(52.6%)、零售業(51.3%)與教育暨專業科學業(50.9%)仍呈現擴張。

## 商業活動/生產 (Business Activity/Production) 擴散指數為 42.0%

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體非製造業之商業活動(生產)指數已連續3個月呈現緊縮,且緊縮速度加快,指數下跌7.6個百分點來到42.0%,為2014年8月指數創編以來最低點。
- 八大產業中,僅零售業(53.8%)與資訊暨通訊傳播業(52.6%)回報商業活動(生產)呈現擴張。
- 八大產業中,五大產業回報商業活動(生產)呈現緊縮,各產業依緊縮速度排序為營造暨不動產業(27.1%)、運輸倉儲業(37.5%)、批發業(42.2%)、教育暨專業科學業(42.9%)與金融保險業(46.4%)。
- 住宿餐飲業則回報商業活動(生產)呈現持平(50.0%)。



## 新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 45.7%

### 重要發現 (Key Findings)

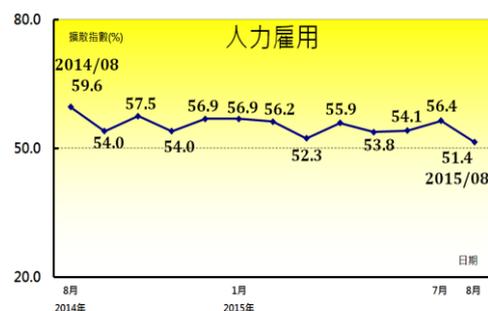
- 新增訂單指數(新增簽約客戶或業務)僅維持1個月的擴張,本月指數隨即下跌5.1個百分點來到45.7%,亦為2014年8月創編以來最低點。
- 八大產業中,三大產業回報新增訂單呈現擴張,各產業依擴張速度排序為資訊暨通訊傳播業(60.5%)、教育暨專業科學業(55.4%)與金融保險業(51.8%)。
- 八大產業中,四大產業回報新增訂單呈現緊縮,各產業依緊縮速度排序為營造暨不動產業(34.3%)、零售業(40.0%)、批發業(43.8%)與運輸倉儲業(45.0%)。
- 僅住宿餐飲業回報新增訂單呈現持平(50.0%)。



## 人力雇用 (Employment) 擴散指數為 51.4%

### 重要發現 (Key Findings)

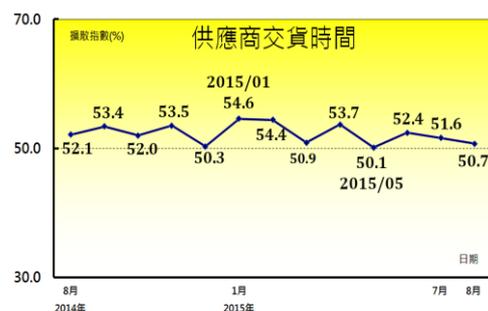
- 全體非製造業之人力雇用指數已連續13個月呈現擴張,惟本月擴張速度大幅趨緩,指數下跌5.0個百分點來到51.4%,為2014年10月以來最大跌幅。
- 八大產業中,五大產業回報人力雇用呈現擴張,各產業依擴張速度排序為零售業(65.4%)、住宿餐飲業(60.7%)、教育暨專業科學業(53.6%)、資訊暨通訊傳播業(52.6%)與金融保險業(51.8%)。
- 八大產業中,三大產業回報人力雇用呈現緊縮,各產業依緊縮速度排序為營造暨不動產業(40.0%)、運輸倉儲業(45.0%)與批發業(46.9%)。



## 供應商交貨時間 (Suppliers' Deliveries) 擴散指數 50.7%

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體非製造業已連續13個月回報供應商交貨時間(受託工作完成時間)為上升(高於50.0%),指數為50.7%。
- 八大產業中,三大產業回報供應商交貨時間呈現上升,各產業依指數上升速度排序為住宿餐飲業(60.7%)、營造暨不動產業(54.3%)與教育暨專業科學業(51.8%)。
- 八大產業中,四大產業回報供應商交貨時間呈現下降,各產業依指數下降速度排序為資訊暨通訊傳播業(44.7%)、運輸倉儲業(45.0%)、零售業(46.2%)與金融保險業(49.1%)。
- 僅批發業回報供應商交貨時間為持平(50.0%)。



## 存貨 (Inventories) 擴散指數為 53.0%

### 重要發現 (Key Finding)

- 全體非製造業存貨指數續跌 0.4 個百分點來到 53.0%，連續第 13 個月呈現擴張。
- 八大產業中，三大產業回報存貨呈現擴張，各產業依擴張速度排序為零售業 (67.3%)、住宿餐飲業 (60.7%) 與批發業 (57.8%)。
- 八大產業中，五大產業回報存貨呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為資訊暨通訊傳播業 (44.7%)、運輸倉儲業 (47.5%)、營造暨不動產業 (48.6%)、教育暨專業科學業 (48.2%) 與金融保險業 (48.2%)。



## 原物料價格 (Prices) 擴散指數為 46.7%

### 重要發現 (Key Findings)

- 非製造業之原物料價格指數中斷連續 7 個月的上升轉為下降 (低於 50.0%)，指數滑落 3.5 個百分點來到 46.7%，為 2014 年 8 月指數創編以來最低點。
- 八大產業中，住宿餐飲業 (64.3%) 與教育暨專業科學業 (55.4%) 回報原物料價格呈現上升 (高於 50.0%)。
- 八大產業中，六大產業回報原物料價格呈現下降 (低於 50.0%)，各產業依下降速度排序為營造暨不動產業 (31.4%)、運輸倉儲業 (42.5%)、批發業 (45.3%)、金融保險業 (45.5%)、零售業 (46.2%) 與資訊暨通訊傳播業 (47.4%)。



## 未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 37.3%

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體非製造業之未完成訂單 (工作委託量) 指數已連續 5 個月呈現緊縮，且本月下跌 5.1 個百分點來到 37.3%，為 2014 年 8 月指數創編以來最低點。
- 八大產業中，僅住宿餐飲業 (57.1%) 回報未完成訂單呈現擴張。
- 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批發業 (28.1%)、營造暨不動產業 (30.0%)、運輸倉儲業 (37.5%)、金融保險業 (40.0%)、教育暨專業科學業 (44.6%)、零售業 (46.2%) 與資訊暨通訊傳播業 (47.4%)。



## 服務輸出/出口 (Exports) 擴散指數為 46.4%

### 重要發現 (Key Findings)

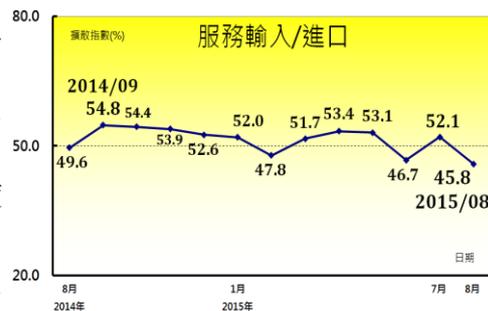
- 全體非製造業服務輸出/出口指數下跌 2.1 個百分點來到 46.4%，連續 3 個月呈現緊縮。
- 八大產業中，僅金融保險業 (54.2%) 回報服務輸出/出口較前月擴張。
- 八大產業中，四大產業回報服務輸出/出口呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為運輸倉儲業 (35.7%)、營造暨不動產業 (37.5%)、批發業 (44.0%) 與資訊暨通訊傳播業 (44.4%)。
- 住宿餐飲業、教育暨專業科學業與零售業則皆回報服務輸出/出口呈現持平 (50.0%)。
- 在所有非製造業受訪企業中，約有 66.0% 的受訪者表示其所屬企業無相關服務輸出/出口業務，並勾選不適用選項。



## 服務輸入/進口 (Imports) 擴散指數為 45.8%

### 重要發現 (Key Findings)

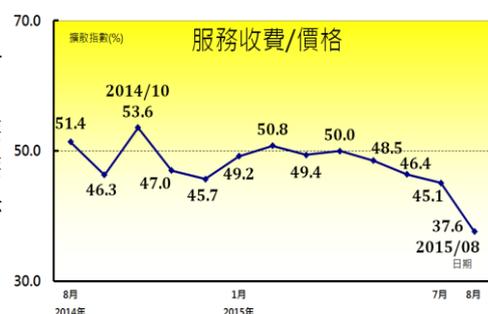
- 全體非製造業服務輸入/進口指數僅維持 1 個月的擴張，本月下跌 6.3 個百分點轉為緊縮，指數為 45.8%，來到 2014 年 8 月指數創編以來最低點。
- 八大產業中，零售業 (55.6%) 與住宿餐飲業 (53.6%) 之服務輸入/進口指數呈現擴張。
- 八大產業中，六大產業之服務輸入/進口指數呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為營造暨不動產業 (34.8%)、金融保險業 (41.7%)、運輸倉儲業 (43.8%)、教育暨專業科學業 (44.4%)、資訊暨通訊傳播業 (45.8%) 與批發業 (48.1%)。
- 在所有非製造業受訪企業中，約有 51.0% 的受訪者表示其所屬企業無相關服務輸入/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 37.6%

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體非製造業之服務收費價格指數續跌 7.5 個百分點來到 37.6%，為 2014 年 8 月指數創編以來最低點。
- 八大產業中，七大產業回報服務收費價格呈現下降 (低於 50.0%)，各產業依下降速度排序為營造暨不動產業 (27.1%)、批發業 (32.3%)、零售業 (38.5%)、資訊暨通訊傳播業 (42.1%)、運輸倉儲業 (42.5%)、金融保險業 (42.7%) 與教育暨專業科學業 (46.2%)。
- 僅住宿餐飲業回報服務收費價格呈現持平 (50.0%)。



## 存貨觀感 (Inventory Sentiment) 擴散指數為 56.5%

### 重要發現 (Key Findings)

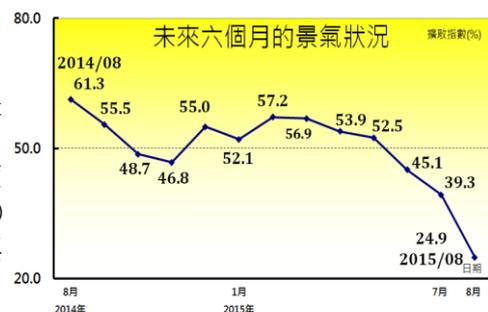
- 全體非製造業經理人已連續 13 個月認為目前存貨數量遠高於當前企業所需 (過高，高於 50.0%)，指數為 56.5%。
- 八大產業中，五大產業其經理人認為目前企業存貨數量為過高，各產業依指數高低排序為零售業 (65.4%)、批發業 (64.1%)、資訊暨通訊傳播業 (60.5%)、營造暨不動產業 (60.0%) 與運輸倉儲業 (52.5%)。
- 八大產業中，住宿餐飲業 (46.4%) 與教育暨專業科學業 (48.2%) 其經理人認為目前企業存貨數量為過低。
- 金融保險業之存貨觀感指數則為持平 (50.0%)。



## 未來六個月景氣狀況 (Economy) 擴散指數為 24.9%

### 重要發現 (Key Findings)

- 全體非製造業之未來六個月景氣狀況指數已連續 3 個月呈現緊縮，且本月指數大跌 14.4 個百分點來到 24.9%，為 2014 年 8 月指數創編以來最大跌幅。
- 八大產業中，七大產業看壞未來六個月景氣狀況，各產業依指數緊縮速度排序為營造暨不動產業 (20.0%)、批發業 (21.9%)、運輸倉儲業 (22.5%)、金融保險業 (22.7%)、資訊暨通訊傳播業 (23.7%)、零售業 (26.9%) 與教育暨專業科學業 (32.1%)。
- 住宿餐飲業之未來六個月景氣狀況指數則呈現持平 (50.0%)。



## 其他評論（節錄）

### 營造暨不動產業

- 營建業大環境不佳。除上市櫃公司因財報壓力定期推案外，其餘中小型公司雖有建案推出，但決標時程仍不積極。原物料價格雖下跌，但製造廠受景氣遲緩影響，產量為持平或減少，使訂單交期時間延長，致使新建案工期出現延長情形，將不利下游廠商生存--**機電、管道及其他建築設備安裝業**。
- 雖鋼筋價格下降，但技術工人難覓--**營造業**。

### 金融保險業

- 出口持續下修與台灣 GDP 不理想，影響市場交易意願--**投資顧問業**。
- 持續密切追蹤人民幣貶值的影響--**銀行業**。
- 類全委保單上架使得訂單增加，部分抵銷其它基金贖回後管理費減少所導致的營收下滑--**信託、基金及其他金融工具**。

### 零售業

- 台幣貶值導致成本增加--**電腦及其週邊設備、軟體零售業**。
- 隨著外銷訂單與 GDP 下調，消費力道有減弱的跡象，百貨市場已有同業業績出現小幅衰退的情況--**其他綜合商品零售業**。
- 農曆七月為年度例行之淡季--**汽車零售業**。

### 運輸倉儲業

- 本月營業收入增加的原因來自客戶出貨量略增、每單位營業成本下降是因油價下跌、雇用人數持平是因以派遣人力暫時填補缺工問題。此外，未來六個月是冷凍食品傳統旺季，雖然國內整體 GDP 下修，消費力恐下降，但低價產品需求增加反而呈現加溫效果--**汽車貨運業**。

### 批發業

- 台幣相對美元貶值，外銷美元換算成新台幣計帳本位幣造成營收上升，此係屬金融匯率政策調整，非屬實質需求面增加所致--**電子批發業**。
- 新增加的訂單為適逢客戶標案開始出貨--**電子設備及其零組件批發業**。

### 其他非製造業

- 景氣不佳，營業收入下滑--**用水供應及污染整治業**。

## 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之半數。臺灣 NMI 之計算僅以商業活動、新增訂單、人力雇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、人力雇用、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、世聯會運黃仁安董事長與游純宜經理、財金資訊股份有限公司范姜群暉經理、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、臺灣電通胡崑崙資深副總經理、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: [csh@cier.edu.tw](mailto:csh@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: [csh@cier.edu.tw](mailto:csh@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。