

2022 年 5 月台灣非製造業經理人指數為 45.1%

(May 2022 Taiwan NMI at 45.1%)

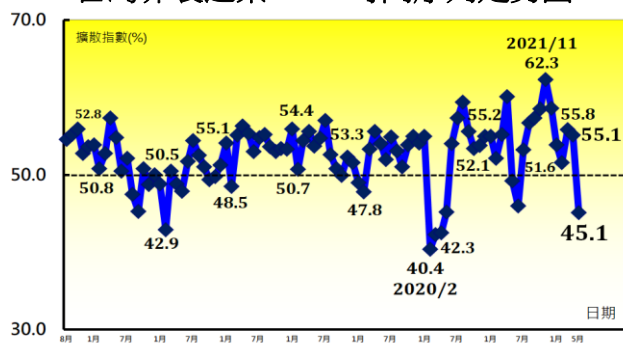
商業活動 37.8%、新增訂單 37.5%、人力僱用 49.3%。

2022 年 5 月台灣非製造業經理人指數 (NMI) ¹

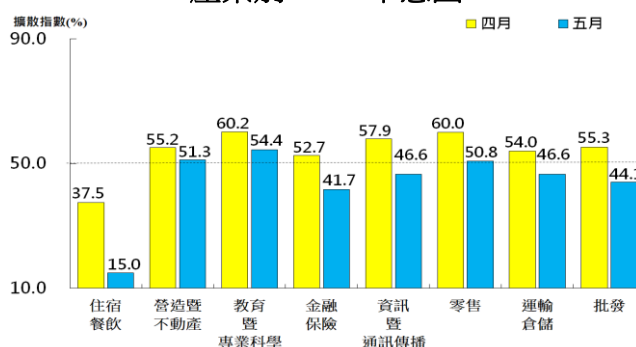
單位：%

單位：%							產業別							
	2022 5月	2022 4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	45.1	55.1	-10.0	緊縮	前月為擴張	1	15.0	51.3	54.4	41.7	46.6	50.8	46.6	44.1
商業活動	37.8	54.9	-17.1	緊縮	前月為擴張	1	0.0	43.1	48.4	38.9	45.5	50.0	42.3	34.0
新增訂單	37.5	52.8	-15.3	緊縮	前月為擴張	1	0.0	44.8	53.2	36.7	47.7	40.0	42.3	32.0
人力僱用	49.3	53.1	-3.8	緊縮	前月為擴張	1	20.0	50.0	59.7	45.6	50.0	52.6	50.0	51.9
供應商交貨時間	55.7	59.5	-3.8	上升	趨緩	31	40.0	67.2	56.5	45.6	43.2	60.5	51.9	58.5
存貨	48.4	51.3	-2.9	緊縮	前月為擴張	1	25.0	43.1	53.2	47.8	50.0	52.6	48.1	54.7
採購價格	72.4	76.1	-3.7	上升	趨緩	77	85.0	69.0	74.2	64.4	65.9	78.9	71.2	77.4
未完成訂單	37.9	46.9	-9.0	緊縮	加快	5	0.0	41.4	43.5	42.2	36.4	44.7	34.6	36.8
服務輸出/出口	39.5	47.8	-8.3	緊縮	加快	4	0.0	33.3	37.5	60.7	57.1	50.0	41.7	28.4
服務輸入/進口	53.7	51.5	+2.2	擴張	加快	3	35.0	46.4	57.1	61.1	55.6	62.5	62.5	39.2
服務收費價格	55.2	64.0	-8.8	上升	趨緩	24	45.0	66.1	55.0	43.3	54.5	63.2	44.2	56.7
存貨觀感	52.1	49.6	+2.5	過高	前月為過低	1	50.0	46.6	51.6	48.9	47.7	52.6	48.1	61.3
未來六個月展望	35.8	45.7	-9.9	緊縮	加快	2	20.0	43.1	48.4	27.8	40.9	31.6	38.5	35.8

台灣非製造業 NMI 時間序列走勢圖



產業別 NMI 示意圖



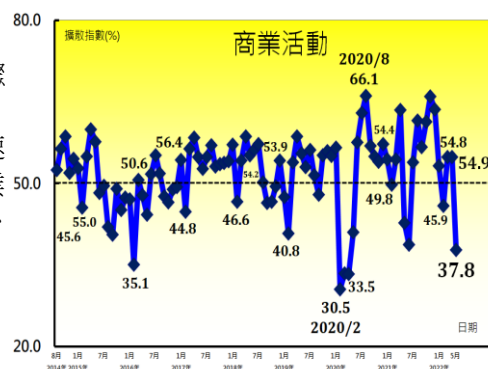
本月重點節錄 (Summary)

- 2022 年 5 月末季調之台灣非製造業 NMI 中斷連續 10 個月擴張轉為緊縮，指數驟跌 10.0 個百分點至 45.1%，為 2020 年 5 月以來最快緊縮速度。
- 未經季節調整之商業活動與新增訂單（新增簽約客戶或業務）皆中斷連續 2 個月擴張轉為緊縮，指數分別驟跌 17.1 與 15.3 個百分點至 37.8%與 37.5%，皆為 2020 年 5 月以來最快緊縮速度。
- 人力僱用自 2021 年 7 月以來首次呈現緊縮，指數續跌 3.8 個百分點至 49.3%。
- 供應商交貨時間（受託工作完成時間）指數已連續 31 個月上升（高於 50.0%），惟指數回跌 3.8 個百分點至 55.7%，為 2021 年 9 月以來最慢上升速度。
- 存貨中斷連續 2 個月擴張轉為緊縮，指數下跌 2.9 個百分點至 48.4%。
- 非製造業之採購價格（營業成本）指數已連續 18 個月維持在 60.0%以上上升（高於 50.0%）速度，惟指數由創編以來最快上升速度（76.1%）回跌 3.7 個百分點至 72.4%。
- 未完成訂單（工作委託量）已連續 5 個月緊縮，指數續跌 9.0 個百分點至 37.9%，為 2021 年 7 月以來最快緊縮速度。
- 出口指數已連續 4 個月緊縮，指數回跌 8.3 個百分點至 39.5%，為 2020 年 7 月以來最快緊縮速度。
- 非製造業之服務收費價格指數已連續 24 個月呈現上升（高於 50.0%），惟指數由創編以來最快上升速度（64.0%）驟跌 8.8 個百分點至 55.2%，為 2021 年 7 月以來最慢上升速度。
- 存貨觀感僅維持 1 個月過低隨即轉為過高（高於 50.0%，高於當前營運所需），指數攀升 2.5 個百分點至 52.1%。
- 未來六個月展望指數已連續 2 個月緊縮，指數續跌 9.9 個百分點至 35.8%，為 2020 年 6 月以來最快緊縮速度。八大產業自 2021 年 6 月以來首次全數回報未來六個月展望呈現緊縮。
- 八大產業中，五大產業 NMI 呈現緊縮，依緊縮速度排序為住宿餐飲業（15.0%）、金融保險業（41.7%）、批發業（44.1%）、資訊暨通訊傳播業（46.6%）與運輸倉儲業（46.6%）。教育暨專業科學業（54.4%）、營造暨不動產業（51.3%）與零售業（50.8%）則回報 NMI 擴張。

商業活動 (Business Activity) 擴散指數為 37.8%

重要發現 (Key Finding)

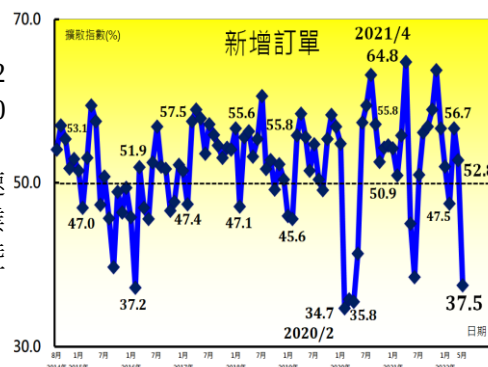
- 未經季節調整之商業活動中斷連續 2 個月擴張轉為緊縮，指數驟跌 17.1 個百分點至 37.8%，為 2020 年 5 月以來最快緊縮速度。
- 八大產業中，七大產業回報商業活動呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為住宿餐飲業 (0.0%)、批發業 (34.0%)、金融保險業 (38.9%)、運輸倉儲業 (42.3%) 與營造暨不動產業 (43.1%)、資訊暨通訊傳播業 (45.5%) 與教育暨專業科學業 (48.4%)。
- 僅零售業回報商業活動為持平 (50.0%)。



新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 37.5%

重要發現 (Key Finding)

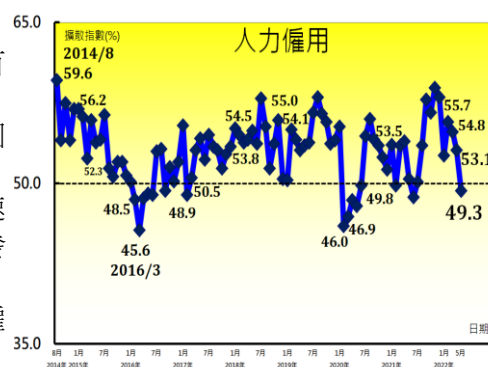
- 未經季節調整之新增訂單 (新增簽約客戶或業務) 亦中斷連續 2 個月擴張轉為緊縮，指數驟跌 15.3 個百分點至 37.5%，為 2020 年 5 月以來最快緊縮速度。
- 八大產業中，七大產業回報新增訂單呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為住宿餐飲業 (0.0%)、批發業 (32.0%)、金融保險業 (36.7%)、零售業 (40.0%)、運輸倉儲業 (42.3%)、營造暨不動產業 (44.8%) 與資訊暨通訊傳播業 (47.7%)。
- 僅教育暨專業科學業 (53.2%) 仍回報新增訂單呈現擴張。



人力僱用 (Employment) 擴散指數為 49.3%

重要發現 (Key Finding)

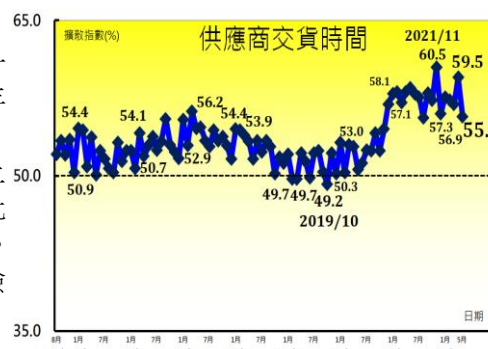
- 人力僱用自 2021 年 7 月以來首次呈現緊縮，指數續跌 3.8 個百分點至 49.3%。
- 八大產業中，住宿餐飲業 (20.0%) 與金融保險業 (45.6%) 皆回報人力僱用呈現緊縮。
- 八大產業中，三大產業回報人力僱用呈現擴張，各產業依擴張速度排序為教育暨專業科學業 (59.7%)、零售業 (52.6%) 與批發業 (51.9%)。
- 營造暨不動產業、資訊暨通訊傳播業與運輸倉儲業則回報人力僱用為持平 (50.0%)。



供應商交貨時間 (Supplier Deliveries) 擴散指數 55.7%

重要發現 (Key Finding)

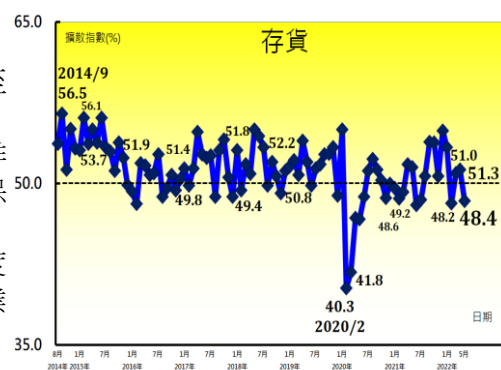
- 供應商交貨時間 (受託工作完成時間) 指數已連續 31 個月上升 (高於 50.0%)，惟指數回跌 3.8 個百分點至 55.7%，為 2021 年 9 月以來最慢上升速度。
- 八大產業中，五大產業回報供應商交貨時間為上升，各產業依上升速度排序為營造暨不動產業 (67.2%)、零售業 (60.5%)、批發業 (58.5%)、教育暨專業科學業 (56.5%) 與運輸倉儲業 (51.9%)。
- 住宿餐飲業 (40.0%)、資訊暨通訊傳播業 (43.2%) 與金融保險業 (45.6%) 則回報供應商交貨時間為下降 (低於 50.0%)。



存貨 (Inventories) 擴散指數為 48.4%

重要發現 (Key Finding)

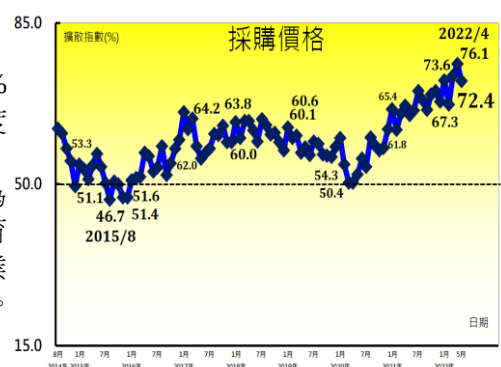
- 存貨中斷連續 2 個月擴張轉為緊縮，指數下跌 2.9 個百分點至 48.4%。
- 八大產業中，四大產業回報存貨呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為住宿餐飲業 (25.0%)、營造暨不動產業 (43.1%)、金融保險業 (47.8%) 與運輸倉儲業 (48.1%)。
- 八大產業中，三大產業則回報存貨呈現擴張，各產業依擴張速度排序為批發業 (54.7%)、教育暨專業科學業 (53.2%) 與零售業 (52.6%)。
- 僅資訊暨通訊傳播業回報存貨為持平 (50.0%)。



採購價格 (Prices) 擴散指數為 72.4%

重要發現 (Key Finding)

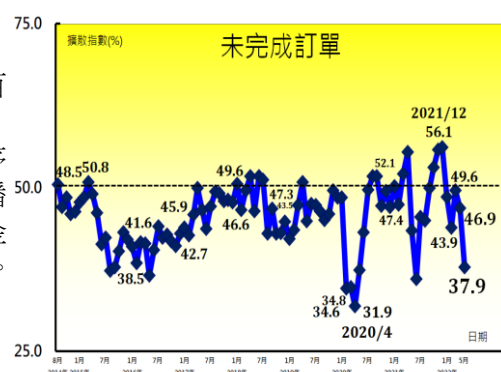
- 非製造業之採購價格(營業成本)指數已連續 18 個月維持在 60.0% 以上上升(高於 50.0%) 速度，惟指數由創編以來最快上升速度 (76.1%) 回跌 3.7 個百分點至 72.4%。
- 八大產業全數回報採購價格呈現上升，各產業依上升速度排序為住宿餐飲業 (85.0%)、零售業 (78.9%)、批發業 (77.4%)、教育暨專業科學業 (74.2%)、運輸倉儲業 (71.2%)、營造暨不動產業 (69.0%)、資訊暨通訊傳播業 (65.9%) 與金融保險業 (64.4%)。



未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 37.9%

重要發現 (Key Finding)

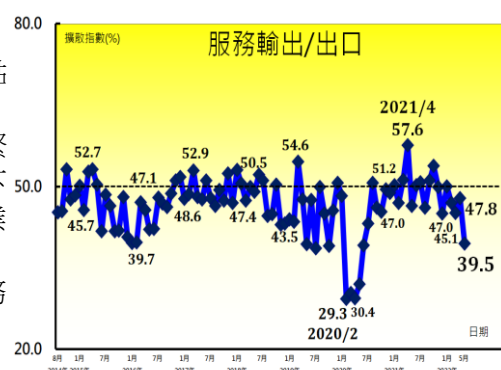
- 未完成訂單(工作委託量)已連續 5 個月緊縮，指數續跌 9.0 個百分點至 37.9%，為 2021 年 7 月以來最快緊縮速度。
- 八大產業全數回報未完成訂單呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為住宿餐飲業 (0.0%)、運輸倉儲業 (34.6%)、資訊暨通訊傳播業 (36.4%)、批發業 (36.8%)、營造暨不動產業 (41.4%)、金融保險業 (42.2%)、教育暨專業科學業 (43.5%) 與零售業 (44.7%)。



服務輸出/出口 (New Export Orders) 擴散指數為 39.5%

重要發現 (Key Finding)

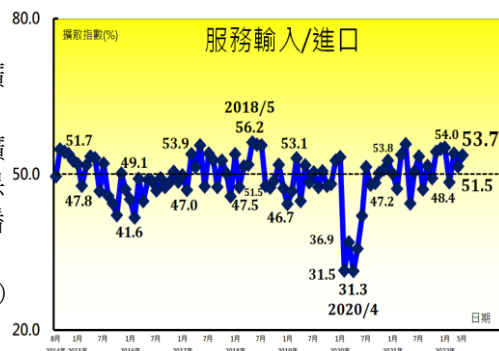
- 非製造業之出口指數已連續 4 個月緊縮，指數回跌 8.3 個百分點至 39.5%，為 2020 年 7 月以來最快緊縮速度。
- 八大產業中，五大產業回報服務輸出/出口呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為住宿餐飲業 (0.0%)、批發業 (28.4%)、營造暨不動產業 (33.3%)、教育暨專業科學業 (37.5%) 與運輸倉儲業 (41.7%)。
- 金融保險業 (60.7%) 與資訊暨通訊傳播業 (57.1%) 則回報服務輸出/出口呈現擴張。
- 僅零售業回報服務輸出/出口為持平 (50.0%)。
- 在所有非製造業受訪企業中，約有 62.5% 的受訪者表示其所屬企業無相關服務輸出/出口業務，並勾選不適用選項。



服務輸入/進口 (Imports) 擴散指數為 53.7%

重要發現 (Key Finding)

- 非製造業之進口指數回升 2.2 個百分點至 53.7%，連續第 3 個月擴張。
- 八大產業中，五大產業回報服務輸入/進口呈現擴張，各產業依擴張速度排序為零售業 (62.5%)、運輸倉儲業 (62.5%)、金融保險業 (61.1%)、教育暨專業科學業 (57.1%) 與資訊暨通訊傳播業 (55.6%)。
- 住宿餐飲業 (35.0%)、批發業 (39.2%) 與營造暨不動產業 (46.4%) 則回報服務輸入/進口呈現緊縮。
- 在所有非製造業受訪企業中，約有 54.4% 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 55.2%

重要發現 (Key Finding)

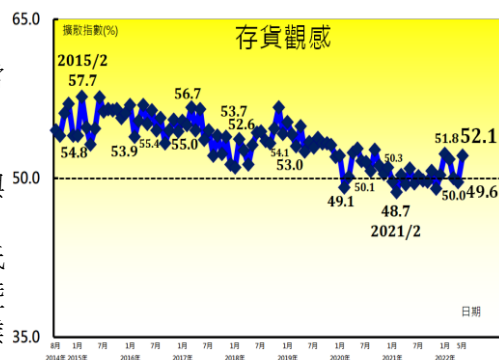
- 非製造業之服務收費價格指數已連續 24 個月呈現上升 (高於 50.0%)，惟指數由創編以來最快上升速度 (64.0%) 驟跌 8.8 個百分點至 55.2%，為 2021 年 7 月以來最慢上升速度。
- 八大產業中，五大產業回報服務收費價格呈現上升，各產業依上升速度排序為營造暨不動產業 (66.1%)、零售業 (63.2%)、批發業 (56.7%)、教育暨專業科學業 (55.0%) 與資訊暨通訊傳播業 (54.5%)。
- 金融保險業 (43.3%)、運輸倉儲業 (44.2%) 與住宿餐飲業 (45.0%) 則回報服務收費價格呈現下降 (低於 50.0%)。



存貨觀感 (Inventory Sentiment) 擴散指數為 52.1%

重要發現 (Key Finding)

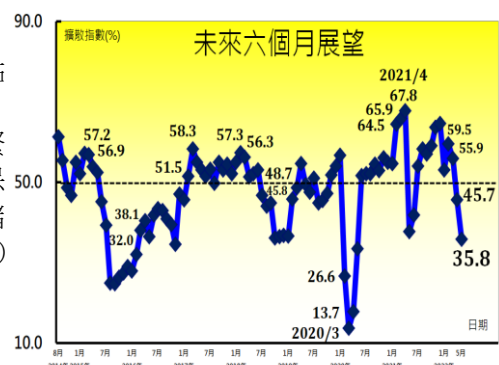
- 存貨觀感僅維持 1 個月過低隨即轉為過高 (高於 50.0%，高於當前營運所需)，指數攀升 2.5 個百分點至 52.1%。
- 八大產業中，三大產業其經理人認為目前企業存貨數量為過高，各產業依指數高低排序為批發業 (61.3%)、零售業 (52.6%) 與教育暨專業科學業 (51.6%)。
- 八大產業中，四大產業其經理人認為目前企業存貨數量為過低 (低於 50.0%，低於當前營運所需)，各產業依指數高低排序為營造暨不動產業 (46.6%)、資訊暨通訊傳播業 (47.7%)、運輸倉儲業 (48.1%) 與金融保險業 (48.9%)。
- 僅住宿餐飲業之存貨觀感指數呈現持平 (50.0%)。



未來六個月展望 (Future Outlooks) 擴散指數為 35.8%

重要發現 (Key Finding)

- 未來六個月展望指數已連續 2 個月緊縮，指數續跌 9.9 個百分點至 35.8%，為 2020 年 6 月以來最快緊縮速度。
- 八大產業自 2021 年 6 月以來首次全數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住宿餐飲業 (20.0%)、金融保險業 (27.8%)、零售業 (31.6%)、批發業 (35.8%)、運輸倉儲業 (38.5%)、資訊暨通訊傳播業 (40.9%)、營造暨不動產業 (43.1%) 與教育暨專業科學業 (48.4%)。



其他評論（節錄）

住宿餐飲業

- 僱用人數下降非因營業需求調節，是受疫情影響而無法出勤之人數增加--**餐食業**。
- 本月因疫情，客人顯著減少、住房率與餐廳訂位量皆減少--**住宿業**。

營造暨不動產業

- 房市賣壓湧現--**不動產經營業**。
- 疫情快速擴散，明顯打亂購屋人的看屋行程，因此成交量受到影響。現階段觀察，疫情影響實質的銷售活動，但尚未影響房市信心，因此如果疫情在短期內能夠收斂，潛在購屋需求仍將回流。此外，相較去年 5 月本土疫情爆發造成房市交易急凍之後，在第三季末大舉回流而帶動價量齊揚的榮景；這一波的回流強度可能相對較弱，除了房價基期拉高之外，也因房貸利率條件與房市管控政策對需求面產生抑制的力道--**不動產經營業**。
- 升息導致購屋意願遲延，且原物料似乎有點鬆動，後續將密切關注原物料價格走勢--**不動產經營業**。
- 疫情嚴重影響人員上班狀況，人力吃緊、缺工；另外，物料價格上漲也影響營運狀況--**專門營造業**。

資訊暨通訊傳播業

- 因杭州亞運及世大運延期，造成第三季訂單略為萎縮--**廣播、電視節目編排及傳播業**。
- 客戶方面以短單急單為主，人力改以短期或替代人力。惟供應市場出現價格哄抬，議價需更謹慎小心--**軟體出版業**。

零售業

- 因大陸封控，零件進口遭受阻礙，故交貨時間拉長且造成庫存下降--**汽車零售業**。

運輸倉儲業

- 收入減少係因新冠肺炎和本土疫情影響，旅運人次減少所致--**鐵路運輸業**。
- 本月因台灣疫情感染人數逐日上升，致使商業活動減少亦影響進出口貨流動，同時俄烏戰爭、上海封城、國際能源價格飆漲和物價指數上揚，導致歐美進口商訂單趨向保守，全球市場物流量相對較上月減少--**貨運承攬業**。
- 持續觀察疫情發展情形，預期營收、景氣受大環境影響恐有修正或下滑發生--**鐵路運輸業**。

批發業

- 訂單透明度不高，尤其歐洲客戶下單大幅減少甚至觀望中，主要因素為俄烏戰爭未來發展的不確定性，加上通貨膨脹使得消費者採購消費電子等 3C 產品的意願降低--**電腦及其週邊設備、軟體批發業**。
- 上海疫情導致供應鏈大停擺，訂單轉移至台灣，促使本月訂單與營收增加。然而，台灣島型貿易原物料多為進口，但因原物料漲幅明顯，致使轉單的利潤不如預期，而庫存反而因訂單移轉而攀升，且後續上海復工後這些轉單可能再度被轉移。此外，通膨降低職工實質購買力，導致職工傾向轉職半導體等高工資產業，整體營運狀況艱辛，經營模式調整速度似乎趕不上市場變化--**綜合商品批發業**。
- 產業面臨節衣縮食狀態--**綜合商品批發業**。
- 美國市場持續低迷、通膨嚴重、運費高漲和成本不降情況下，庫存水位預期到第三季都不一定能消化，目前美國第一季零售商財報都顯示營收利潤大幅下降--**商品批發經紀業**。

其他非製造業

- 衛福部發布施打三劑疫苗者相關鬆綁政策後，很多政策尚未接軌，後續需要時間來消化--**旅行及相關服務業**。
- 因疫情再起，預期客戶出現結束營業及節省開銷的狀況還是會持續一段時間，目前全省新的店面很少，對電子防盜保全業務拓展極為不利，業績仍極不樂觀--**保全及偵探業**。
- 受疫情影響及旅行團要打滿三劑才能出團，博物館的參觀人數無論是散客或團體皆下降許多--**創作及藝術表演輔助業**。

附註：

- 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。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。
- 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）、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、台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、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: 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，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。