

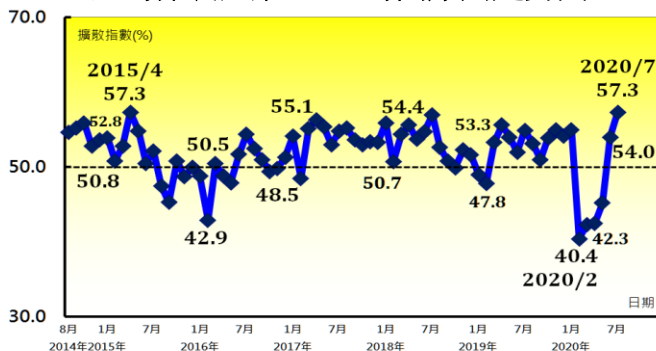
2020 年 7 月臺灣非製造業經理人指數為 57.3% (July 2020 Taiwan NMI, 57.3%)

商業活動 63.0%、新增訂單 59.5%、人力僱用 54.4%。

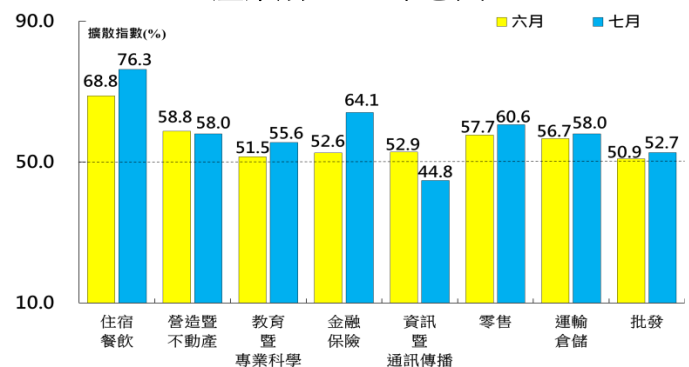
2020 年 7 月臺灣非製造業經理人指數 (NMI) ¹

單位：%							產業別							
	2020 7月	2020 6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 暨 保險	資訊 暨 通訊 傳播	零售	運輸 倉儲	批發
臺灣NMI	57.3	54.0	+3.3	擴張	加快	2	76.3	58.0	55.6	64.1	44.8	60.6	58.0	52.7
商業活動	63.0	57.6	+5.4	擴張	加快	2	85.0	57.1	56.9	78.1	41.7	73.7	64.3	59.8
新增訂單	59.5	57.4	+2.1	擴張	加快	2	85.0	55.4	55.2	77.1	50.0	63.6	64.3	48.8
人力僱用	54.4	49.8	+4.6	擴張	前月為緊縮	1	75.0	62.5	56.9	53.1	45.8	47.4	51.8	51.2
供應商交貨時間	52.5	51.2	+1.3	上升	加快	9	60.0	57.1	53.4	47.9	41.7	57.9	51.8	51.2
存貨	51.2	48.8	+2.4	擴張	前月為緊縮	1	60.0	53.6	51.7	52.1	45.8	47.4	51.8	50.0
採購價格	53.8	55.6	-1.8	上升	趨緩	55	65.0	67.9	51.7	43.8	58.3	57.9	60.7	45.1
未完成訂單	49.7	43.2	+6.5	緊縮	趨緩	15	55.0	57.1	39.7	57.3	41.7	55.3	51.8	46.3
服務輸出/出口	43.2	39.2	+4.0	緊縮	趨緩	7	16.7	50.0	33.3	50.0	50.0	66.7	62.5	41.4
服務輸入/進口	51.4	42.0	+9.4	擴張	前月為緊縮	1	45.0	46.4	45.5	54.5	60.0	57.1	83.3	53.2
服務收費價格	52.0	50.5	+1.5	上升	加快	2	60.0	55.6	50.0	62.5	50.0	52.6	46.4	47.6
存貨觀感	51.5	51.6	-0.1	過高	趨緩	5	40.0	53.6	48.3	46.9	54.2	47.4	55.4	61.0
未來六個月展望	52.1	51.7	+0.4	擴張	加快	2	55.0	58.9	53.4	44.8	58.3	63.2	53.6	47.6

臺灣非製造業 NMI 時間序列走勢圖



產業別 NMI 示意圖



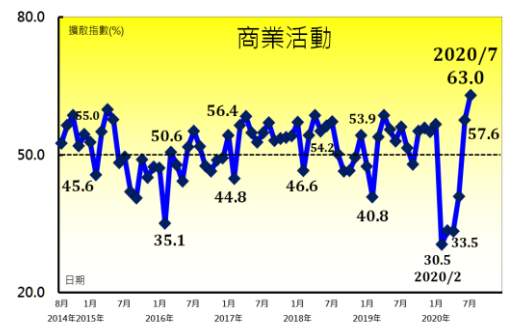
本月重點節錄 (Summary)

- 2020 年 7 月未經季節調整之臺灣非製造業 NMI 指數續揚 3.3 個百分點至 57.3%，為 2014 年 8 月創編以來最快擴張速度。
- 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 2 個月呈現擴張，指數分別續揚 5.4 與 2.1 個百分點至 63.0%與 59.5%。其中，商業活動指數已來到創編以來最快擴張速度。
- 非製造業自 2020 年 2 月肺炎疫情發生以來首度回報人力僱用較前月擴張，人力僱用指數續揚 4.6 個百分點至 54.4%。
- 供應商交貨時間（受託工作完成時間）指數已連續 9 個月呈現上升（高於 50.0%），且本月指數續揚 1.3 個百分點至 52.5%。
- 非製造業之存貨指數中斷連續 5 個月的緊縮轉為擴張，指數續揚 2.4 個百分點至 51.2%。
- 非製造業已連續 55 個月回報採購價格（營業成本）呈現上升（高於 50.0%），惟本月指數回跌 1.8 個百分點至 53.8%。
- 非製造業已連續 15 個月回報未完成訂單（工作委託量）為緊縮，且指數在 4 月一度滑落至 2014 年 8 月創編以來最快緊縮速度（31.9%），惟本月指數再攀升 6.5 個百分點至 49.7%，為 2020 年 2 月肺炎疫情發生以來最慢緊縮速度。
- 非製造業之進口指數自 2020 年 2 月肺炎疫情發生以來首度呈現擴張，指數翻揚 9.4 個百分點至 51.4%。
- 服務收費價格指數續揚 1.5 個百分點至 52.0%，連續第 2 個月呈現上升（高於 50.0%）。
- 未來六個月展望指數續揚 0.4 個百分點至 52.1%，連續第 2 個月呈現擴張。
- 2020 年 7 月八大產業中，七大產業 NMI 皆呈現擴張，依擴張速度排序為住宿餐飲業（76.3%）、金融保險業（64.1%）、零售業（60.6%）、營造暨不動產業（58.0%）、運輸倉儲業（58.0%）、教育暨專業科學業（55.6%）與批發業（52.7%）。僅資訊暨通訊傳播業（44.8%）NMI 呈現緊縮。

商業活動 (Business Activity) 擴散指數為 63.0%

重要發現 (Key Finding)

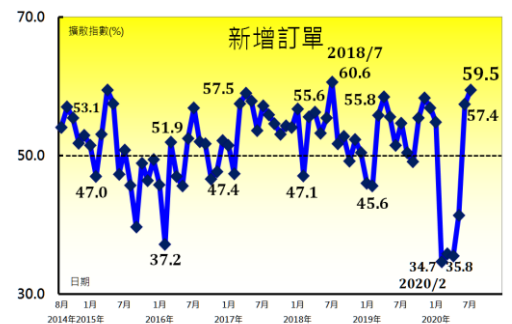
- 商業活動指數已連續 2 個月呈現擴張，指數續揚 5.4 個百分點至 63.0%，為 2014 年 8 月創編以來最快擴張速度。
- 八大產業中，七大產業回報商業活動呈現擴張，各產業依擴張速度排序為住宿餐飲業 (85.0%)、金融保險業 (78.1%)、零售業 (73.7%)、運輸倉儲業 (64.3%)、批發業 (59.8%)、營造暨不動產業 (57.1%) 與教育暨專業科學業 (56.9%)。
- 僅資訊暨通訊傳播業 (41.7%) 回報商業活動呈現緊縮。



新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 59.5%

重要發現 (Key Finding)

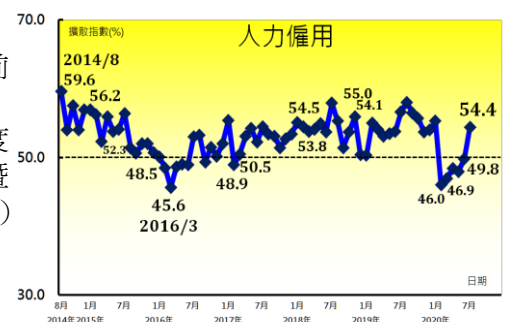
- 新增訂單指數(新增簽約客戶或業務)亦已連續 2 個月呈現擴張，指數續揚 2.1 個百分點至 59.5%。
- 八大產業中，六大產業回報新增訂單呈現擴張，各產業依擴張速度排序為住宿餐飲業 (85.0%)、金融保險業 (77.1%)、運輸倉儲業 (64.3%)、零售業 (63.6%)、營造暨不動產業 (55.4%) 與教育暨專業科學業 (55.2%)。
- 批發業 (48.8%) 則回報新增訂單呈現緊縮。
- 僅資訊暨通訊傳播業回報新增訂單為持平 (50.0%)。



人力僱用 (Employment) 擴散指數為 54.4%

重要發現 (Key Finding)

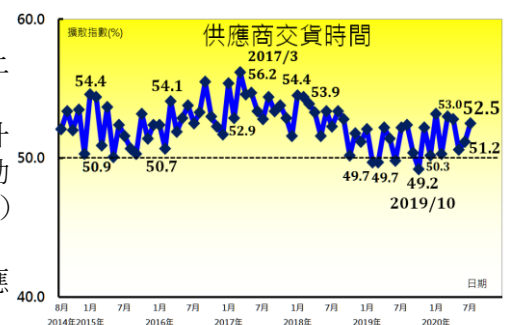
- 非製造業自 2020 年 2 月肺炎疫情發生以來首度回報人力僱用較前月擴張，人力僱用指數續揚 4.6 個百分點至 54.4%。
- 八大產業中，六大產業回報人力僱用呈現擴張，各產業依擴張速度排序為住宿餐飲業 (75.0%)、營造暨不動產業 (62.5%)、教育暨專業科學業 (56.9%)、金融保險業 (53.1%)、運輸倉儲業 (51.8%) 與批發業 (51.2%)。
- 資訊暨通訊傳播業 (45.8%) 與零售業 (47.4%) 則回報人力僱用呈現緊縮。



供應商交貨時間 (Supplier Deliveries) 擴散指數 52.5%

重要發現 (Key Finding)

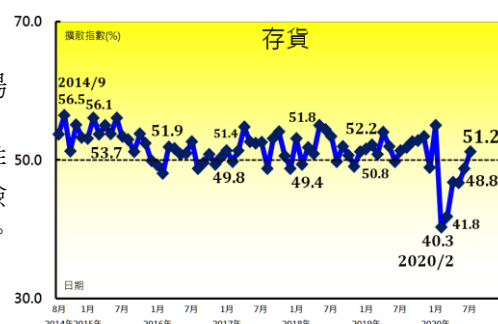
- 供應商交貨時間(受託工作完成時間)指數已連續 9 個月呈現上升(高於 50.0%)，且本月指數續揚 1.3 個百分點至 52.5%。
- 八大產業中，六大產業回報供應商交貨時間為上升，各產業依上升速度排序為住宿餐飲業 (60.0%)、零售業 (57.9%)、營造暨不動產業 (57.1%)、教育暨專業科學業 (53.4%)、運輸倉儲業 (51.8%) 與批發業 (51.2%)。
- 資訊暨通訊傳播業 (41.7%) 與金融保險業 (47.9%) 則回報供應商交貨時間為下降(低於 50.0%)。



存貨 (Inventories) 擴散指數為 51.2%

重要發現 (Key Finding)

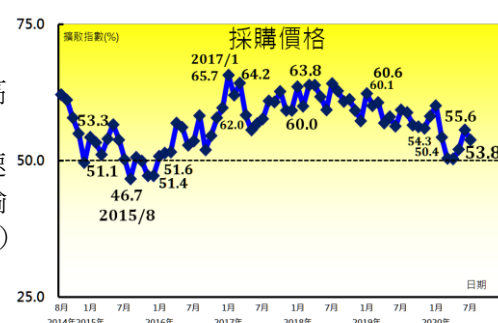
- 非製造業之存貨指數中斷連續 5 個月的緊縮轉為擴張，指數續揚 2.4 個百分點至 51.2%。
- 八大產業中，五大產業回報存貨呈現擴張，各產業依擴張速度排序為住宿餐飲業 (60.0%)、營造暨不動產業 (53.6%)、金融保險業 (52.1%)、運輸倉儲業 (51.8%) 與教育暨專業科學業 (51.7%)。
- 資訊暨通訊傳播業 (45.8%) 與零售業 (47.4%) 則回報存貨呈現緊縮。
- 僅批發業回報存貨為持平 (50.0%)。



採購價格 (Prices) 擴散指數為 53.8%

重要發現 (Key Finding)

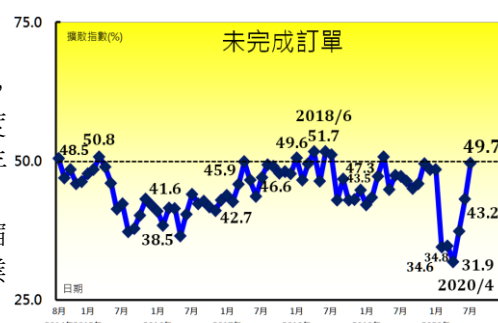
- 非製造業已連續 55 個月回報採購價格 (營業成本) 呈現上升 (高於 50.0%)，惟本月指數回跌 1.8 個百分點至 53.8%。
- 八大產業中，六大產業回報採購價格呈現上升，各產業依上升速度排序為營造暨不動產業 (67.9%)、住宿餐飲業 (65.0%)、運輸倉儲業 (60.7%)、資訊暨通訊傳播業 (58.3%)、零售業 (57.9%) 與教育暨專業科學業 (51.7%)。
- 金融保險業 (43.8%) 與批發業 (45.1%) 則回報採購價格呈現下降 (低於 50.0%)。



未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 49.7%

重要發現 (Key Finding)

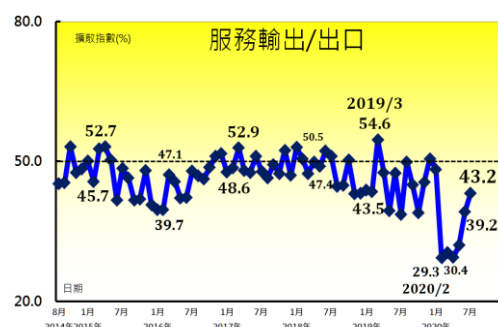
- 非製造業已連續 15 個月回報未完成訂單 (工作委託量) 為緊縮，且指數在 4 月一度滑落至 2014 年 8 月創編以來最快緊縮速度 (31.9%)，惟本月指數再攀升 6.5 個百分點至 49.7%，為 2020 年 2 月肺炎疫情發生以來最慢緊縮速度。
- 八大產業中，三大產業回報未完成訂單呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為教育暨專業科學業 (39.7%)、資訊暨通訊傳播業 (41.7%) 與批發業 (46.3%)。
- 八大產業中，五大產業回報未完成訂單呈現擴張，各產業依擴張速度排序為金融保險業 (57.3%)、營造暨不動產業 (57.1%)、零售業 (55.3%)、住宿餐飲業 (55.0%) 與運輸倉儲業 (51.8%)。



服務輸出/出口 (New Export Orders) 擴散指數為 43.2%

重要發現 (Key Finding)

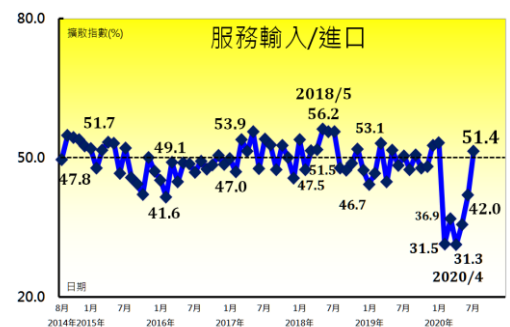
- 非製造業之服務輸出 (出口) 呈現緊縮速度趨緩走勢，指數續揚 4.0 個百分點至 43.2%，連續第 7 個月呈現緊縮。
- 八大產業，三大產業回報服務輸出/出口呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為住宿餐飲業 (16.7%)、教育暨專業科學業 (33.3%) 與批發業 (41.4%)。
- 零售業 (66.7%) 與運輸倉儲業 (62.5%) 則回報服務輸出/出口為擴張。
- 營造暨不動產業、金融保險業與資訊暨通訊傳播業皆回報服務輸出/出口為持平 (50.0%)。
- 在所有非製造業受訪企業中，約有 62.7% 的受訪者表示其所屬企業無相關服務輸出/出口業務，並勾選不適用選項。



服務輸入/進口 (Imports) 擴散指數為 51.4%

重要發現 (Key Finding)

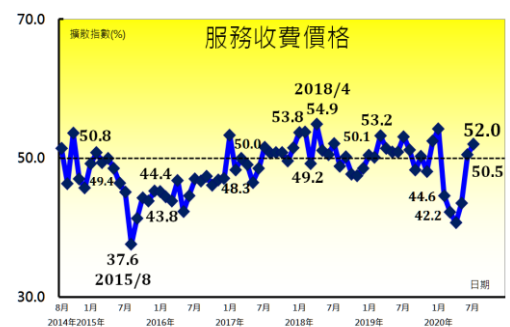
- 非製造業之進口指數自 2020 年 2 月肺炎疫情發生以來首度呈現擴張，指數翻揚 9.4 個百分點至 51.4%。
- 八大產業中，五大產業回報服務輸入/進口呈現擴張，各產業依擴張速度排序為運輸倉儲業 (83.3%)、資訊暨通訊傳播業 (60.0%)、零售業 (57.1%)、金融保險業 (54.5%) 與批發業 (53.2%)。
- 住宿餐飲業 (45.0%)、教育暨專業科學業 (45.5%) 與營造暨不動產業 (46.4%) 則回報服務輸入/進口呈現緊縮。
- 在所有非製造業受訪企業中，約有 53.1% 的受訪者表示其所屬企業無相關服務輸入/進口業務，並勾選不適用選項。



服務收費價格 (Service Charge) 擴散指數為 52.0%

重要發現 (Key Finding)

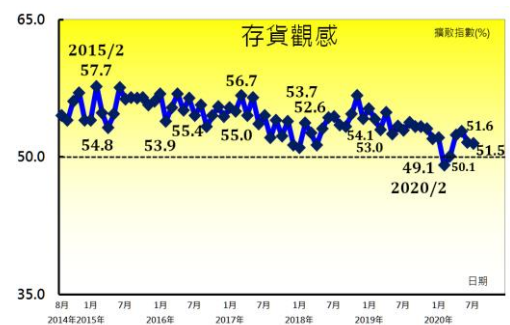
- 非製造業服務收費價格指數續揚 1.5 個百分點至 52.0%，連續第 2 個月呈現上升 (高於 50.0%)。
- 八大產業中，四大產業回報服務收費價格呈現上升，各產業依上升速度排序為金融保險業 (62.5%)、住宿餐飲業 (60.0%)、營造暨不動產業 (55.6%) 與零售業 (52.6%)。
- 運輸倉儲業 (46.4%) 與批發業 (47.6%) 則回報服務收費價格呈現下降 (低於 50.0%)。
- 教育暨專業科學業與資訊暨通訊傳播業皆回報服務收費價格為持平 (50.0%)。



存貨觀感 (Inventory Sentiment) 擴散指數為 51.5%

重要發現 (Key Finding)

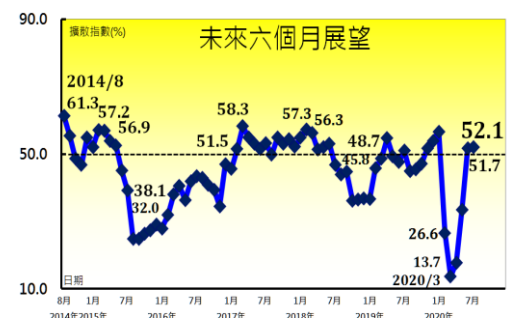
- 存貨觀感指數已連續 5 個月呈現過高 (高於 50.0%，高於企業所需)，本月指數微跌 0.1 個百分點至 51.5%。
- 八大產業中，四大產業其經理人認為目前企業存貨數量為過高，各產業依指數高低排序為批發業 (61.0%)、運輸倉儲業 (55.4%)、資訊暨通訊傳播業 (54.2%) 與營造暨不動產業 (53.6%)。
- 住宿餐飲業 (40.0%)、金融保險業 (46.9%)、零售業 (47.4%) 與教育暨專業科學業 (48.3%) 之經理人則認為目前企業存貨數量為過低 (低於 50.0%，低於企業所需)。



未來六個月展望 (Future Outlooks) 擴散指數為 52.1%

重要發現 (Key Finding)

- 未來六個月展望指數續揚 0.4 個百分點至 52.1%，連續第 2 個月呈現擴張。
- 八大產業中，六大產業回報未來六個月展望呈現擴張，各產業依指數擴張速度排序為零售業 (63.2%)、營造暨不動產業 (58.9%)、資訊暨通訊傳播業 (58.3%)、住宿餐飲業 (55.0%)、運輸倉儲業 (53.6%) 與教育暨專業科學業 (53.4%)。
- 金融保險業 (44.8%) 與批發業 (47.6%) 則回報未來六個月展望呈現緊縮。



其他評論（節錄）

營造暨不動產業

- 歷來暑期為房市淡季，不過 7 月中旬之前的交易仍屬活絡，除了受到 3、4 月旺季需求遞延的影響，海外旅遊無法成行，潛在買賣方接觸機會提高也略有幫助。不過最關鍵的還是房市基本面並未受到明顯的影響，資金面則是歷來最強，前幾年因為房市不景氣而遞延的自住需求明顯回流，加上置產需求強烈，就形成當前房市熱絡的現象--**不動產經營業**。

金融保險業

- 6 月份營收上升，主係日均成交值增加，相關經手費收入較上月增加所致--**證券輔助業**。
- 配合辦理疫情紓困授信案件增加，營收並無增加--**銀行業**。

運輸倉儲業

- 受疫情影響短期調整班表減少班次，自 5 月下旬以來，因疫情趨緩旅運需求回升，持續調增班次，既 6 月底後，再規劃自 8 月 1 日起全面恢復原有班次的旅運服務--**汽車貨運業**。
- 本公司 7 月新舊客戶總體單量與進出口貨量均較 6 月增加約 10~15%--**貨運承攬業**。

批發業

- 本公司營業形態獨特且多角化，其中在能源轉型及政府基建工程方面，近來成長較大--**燃料及相關產品批發業**。
- 因為疫情在歐美都尚未有和緩現象，所以客戶在下單都很保守--**電腦及其週邊設備、軟體批發業**。
- 台灣經濟不能置外於全球，預計負面影響將在第四季開始--**機械器具批發業**。

其他非製造業

- 第三季出境機位及飯店房間資源下降，國內機位、車位與飯店房間資源上升--**旅行及相關服務業**。
- 我司專攻出境旅遊，因此自從疫情以來，毫無業績--**旅行相關代訂服務業**。
- 由於暑假來臨及政府補助方案如安心旅遊與振興券等，使博物館入館人潮增加，配合振興券提出優惠方案，期望促進消費增加營收--**創作及藝術表演輔助業**。
- 受新冠肺炎疫情影響尚未復甦，各大產業還在努力苦撐--**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一半。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姜群暉經理、富蘭克林投顧吳振邦協理、國防部陳宗湜少將指揮官、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。