國家發展委員會
NATIONAL DEVELOPMENT COUNCIL

社團法人中華採購與供應管理協會 supply management institute, taiwan

中華經濟研究院 CHUNG-HUA INSTITUTION FOR ECONOMIC RESEARCH

# 2016 年 7 月臺灣非製造業經理人指數為 54.4%

## （July 2016 Taiwan NMI, 54.4%）

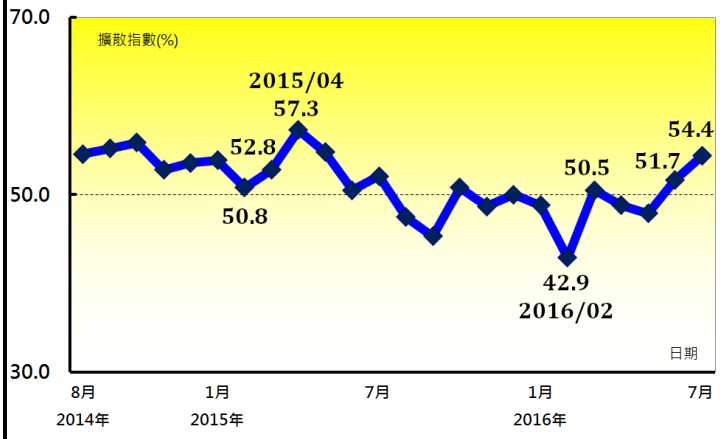
**商業活動 55.2%、新增訂單數量 56.9%、人力僱用數量 53.0%。**

### 2016 年 7 月臺灣非製造業經理人指數（NMI）[1]

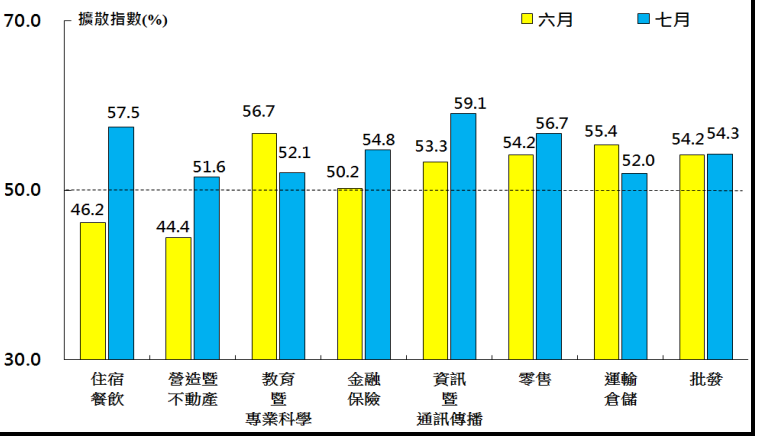
單位：%

| | 2016 7月 | 2016 6月 | 百分點變化 | 方向 (Direction) | 速度 (Rate of Change) | 趨勢 (Trend) 連續月份 | 產業別 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 | 54.4 | 51.7 | +2.7 | 擴張 | 加快 | 2 | 57.5 | 51.6 | 52.1 | 54.8 | 59.1 | 56.7 | 52.0 | 54.3 |
| 商業活動/生產 | 55.2 | 51.7 | +3.5 | 擴張 | 加快 | 2 | 55.0 | 50.0 | 53.3 | 64.5 | 56.8 | 55.8 | 52.6 | 51.7 |
| 新增訂單 | 56.9 | 52.5 | +4.4 | 擴張 | 加快 | 2 | 55.0 | 54.8 | 51.7 | 60.0 | 61.4 | 61.5 | 55.3 | 55.2 |
| 人力僱用 | 53.0 | 48.9 | +4.1 | 擴張 | 前月為緊縮 | 1 | 60.0 | 45.2 | 50.0 | 48.2 | 59.1 | 59.6 | 52.6 | 56.9 |
| 供應商交貨時間 | 52.5 | 53.8 | -1.3 | 上升 | 趨緩 | 24 | 60.0 | 56.5 | 53.3 | 46.4 | 59.1 | 50.0 | 47.4 | 53.4 |
| 存貨 | 52.7 | 51.0 | +1.7 | 擴張 | 加快 | 5 | 50.0 | 51.6 | 51.7 | 50.0 | 38.6 | 65.4 | 44.7 | 51.7 |
| 原物料價格 | 53.6 | 52.8 | +0.8 | 上升 | 加快 | 7 | 75.0 | 45.2 | 56.7 | 30.0 | 50.0 | 67.3 | 63.2 | 58.6 |
| 未完成訂單 | 44.1 | 40.5 | +3.6 | 緊縮 | 趨緩 | 16 | 40.0 | 37.1 | 45.0 | 41.8 | 54.5 | 57.7 | 55.3 | 48.3 |
| 服務輸出/出口 | 47.9 | 42.2 | +5.7 | 緊縮 | 趨緩 | 14 | 75.0 | 41.7 | 56.3 | 57.7 | 60.0 | 37.5 | 75.0 | 40.0 |
| 服務輸入/進口 | 46.9 | 48.7 | -1.8 | 緊縮 | 加快 | 8 | 40.0 | 44.7 | 50.0 | 38.9 | 53.3 | 54.5 | 42.9 | 50.0 |
| 服務收費價格 | 47.0 | 44.6 | +2.4 | 下降 | 趨緩 | 15 | 55.0 | 38.7 | 52.0 | 49.1 | 52.3 | 53.8 | 47.4 | 48.3 |
| 存貨觀感 | 54.5 | 56.4 | -1.9 | 過高 | 趨緩 | 24 | 50.0 | 58.1 | 48.3 | 48.2 | 47.7 | 59.6 | 47.4 | 62.1 |
| 未來六個月的景氣狀況 | 43.5 | 41.9 | +1.6 | 緊縮 | 趨緩 | 14 | 30.0 | 27.4 | 41.7 | 50.0 | 56.8 | 55.8 | 55.3 | 56.9 |

### 臺灣非製造業 NMI 時間序列走勢圖




### 產業別 NMI 示意圖



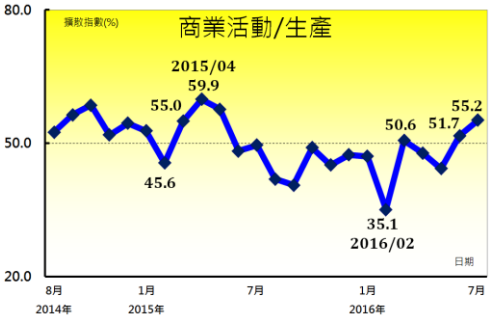

## 本月重點節錄（Summary）

- 2016 年 7 月臺灣 NMI 指數已連續 2 個月呈現擴張，且指數續揚 2.7 個百分點至 54.4%，為 2015 年 6 月以來的最高點。
- 全體非製造業之商業活動（生產）與新增訂單（新增簽約客戶或業務）指數分別續揚 3.5 與 4.4 個百分點至 55.2%與 56.9%，連續第 2 個月呈現擴張。
- 全體非製造業之人力僱用指數中斷連續 5 個月的緊縮轉為擴張，指數彈升 4.1 個百分點至 53.0%，為 2015 年 8 月以來最高點。
- 全體非製造業已連續 24 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 52.5%。
- 非製造業之原物料價格（營業成本）指數回升 0.8 個百分點至 53.6%，連續第 7 個月呈現上升（高於 50.0%）。
- 全體非製造業之未完成訂單（工作委託量）指數在 5 月滑落至創編以來的最低點（36.6%）後，指數續揚 3.6 個百分點至 44.1%。
- 儘管全體非製造業之原物料價格指數已連續 7 個月呈現上升，廠商仍持續回報服務收費價格為下降（低於 50.0%），指數為 47.0%。
- 全體非製造業已連續 14 個月看壞未來六個月景氣狀況，惟本月指數再度回升 1.6 百分點至 43.5%，為 2015 年 7 月以來最高點。
- 2016 年 7 月八大產業 NMI 全數呈現擴張，依擴張速度排序為資訊暨通訊傳播業（59.1%）、住宿餐飲業（57.5%）、零售業（56.7%）、金融保險業（54.8%）、批發業（54.3%）、教育暨專業科學業（52.1%）、運輸倉儲業（52.0%）與營造暨不動產業（51.6%）。

## 商業活動/生產（Business Activity/Production）擴散指數為 55.2%

### 重要發現（Key Findings）

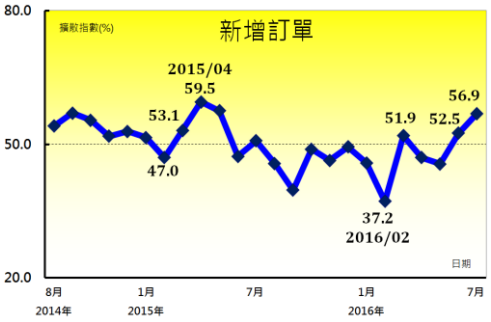
- 全體非製造業之商業活動（生產）已連續 2 個月呈現擴張，且指數續揚 3.5 個百分點至 55.2%。
- 八大產業中，七大產業回報商業活動（生產）呈現擴張，各產業依擴張速度排序為金融保險業（64.5%）、資訊暨通訊傳播業（56.8%）、零售業（55.8%）、住宿餐飲業（55.0%）、教育暨專業科學業（53.3%）、運輸倉儲業（52.6%）與批發業（51.7%）。
- 僅營造暨不動產業回報商業活動為持平（50.0%）。




## 新增訂單（New Orders）擴散指數為 56.9%

### 重要發現（Key Findings）

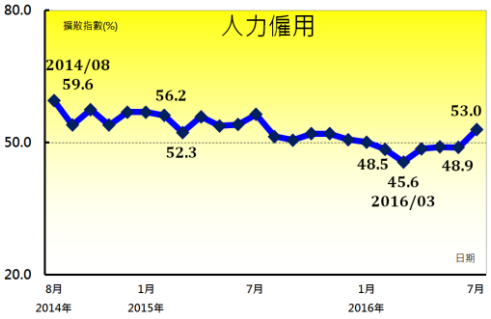
- 全體非製造業之新增訂單（新增簽約客戶或業務）指數亦續揚 4.4 個百分點至 56.9%，為 2015 年 6 月以來的最高點。
- 八大產業皆回報新增訂單呈現擴張，各產業依擴張速度排序為零售業（61.5%）、資訊暨通訊傳播業（61.4%）、金融保險業（60.0%）、運輸倉儲業(55.3%)、批發業(55.2%)、住宿餐飲業(55.0%)、營造暨不動產業(54.8%)與教育暨專業科學業（51.7%）。




## 人力僱用（Employment）擴散指數為 53.0%

### 重要發現（Key Findings）

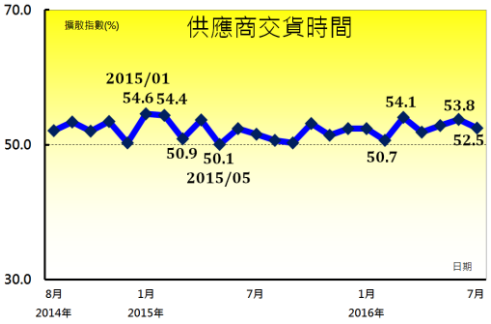
- 全體非製造業之人力僱用指數中斷連續 5 個月的緊縮轉為擴張，指數彈升 4.1 個百分點至 53.0%，為 2015 年 8 月以來最高點。
- 八大產業中，五大產業回報人力僱用呈現擴張，各產業依緊縮速度排序為住宿餐飲業（60.0%）、零售業（59.6%）、資訊暨通訊傳播業（59.1%）、批發業（56.9%）與運輸倉儲業（52.6%）。
- 營造暨不動產業（45.2%）與金融保險業（48.2%）則回報人力僱用呈現緊縮。
- 僅教育暨專業科學業回報人力僱用為持平（50.0%）。




## 供應商交貨時間（Suppliers' Deliveries）擴散指數 52.5%

### 重要發現（Key Findings）

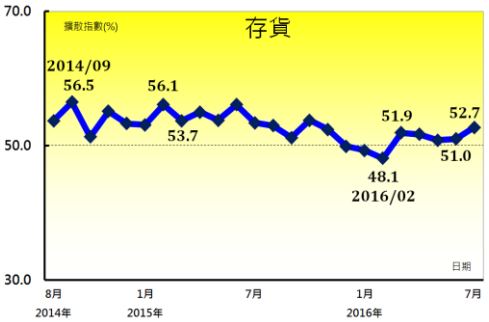
- 全體非製造業已連續 24 個月回報供應商交貨時間（受託工作完成時間）為上升（高於 50.0%），指數為 52.5%。
- 八大產業中，五大產業回報供應商交貨時間為上升，各產業依指數上升速度排序為住宿餐飲業（60.0%）、資訊暨通訊傳播業（59.1%）、營造暨不動產業（56.5%）、批發業（53.4%）與教育暨專業科學業（53.3%）。
- 金融保險業（46.4%）與運輸倉儲業（47.4%）則回報供應商交貨時間為下降。
- 僅零售業回報供應商交貨時間為持平（50.0%）。



## 存貨（Inventories）擴散指數為 52.7%

### 重要發現（Key Finding）

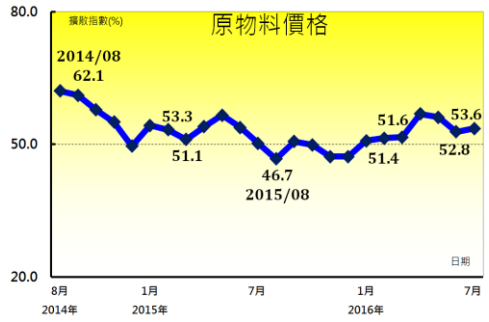
- 全體非製造業之存貨指數續揚 1.7 個百分點至 52.7%，為 2015 年 11 月以來最高點。
- 八大產業中，四大產業回報存貨呈現擴張，各產業依擴張速度排序為零售業（65.4%）、教育暨專業科學業（51.7%）、批發業（51.7%）與營造暨不動產業（51.6%）。
- 資訊暨通訊傳播業（38.6%）與運輸倉儲業（44.7%）則回報存貨呈現緊縮。
- 僅住宿餐飲業與金融保險業回報存貨為持平（50.0%）。




## 原物料價格（Prices）擴散指數為 53.6%

### 重要發現（Key Findings）

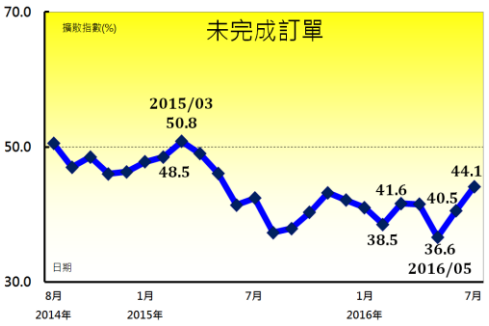
- 全體非製造業之原物料價格（營業成本）指數回升 0.8 個百分點至 53.6%，連續第 7 個月呈現上升（高於 50.0%）。
- 八大產業中，五大產業回報原物料價格呈現上升，各產業依上升速度排序為住宿餐飲業（75.0%）、零售業（67.3%）、運輸倉儲業（63.2%）、批發業（58.6%）與教育暨專業科學業（56.7%）。
- 金融保險業（30.0%）與營造暨不動產業（45.2%）則回報原物料價格為下降。
- 僅資訊暨通訊傳播業回報原物料價格為持平（50.0%）。




## 未完成訂單（Backlog of Orders）擴散指數為 44.1%

### 重要發現（Key Findings）

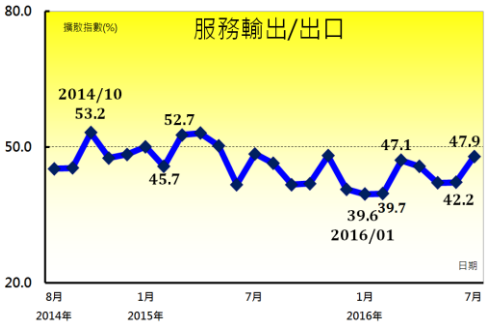
- 全體非製造業之未完成訂單（工作委託量）指數在 5 月滑落至創編以來的最低點（36.6%）後，指數續揚 3.6 個百分點至 44.1%。
- 八大產業中，五大產業回報未完成訂單呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為營造暨不動產業（37.1%）、住宿餐飲業（40.0%）、金融保險業（41.8%）、教育暨專業科學業（45.0%）與批發業（48.3%）。
- 零售業（57.7%）、運輸倉儲業（55.3%）與資訊暨通訊傳播業（54.5%）之未完成訂單則呈現擴張。




## 服務輸出/出口（Exports）擴散指數為 47.9%

### 重要發現（Key Findings）

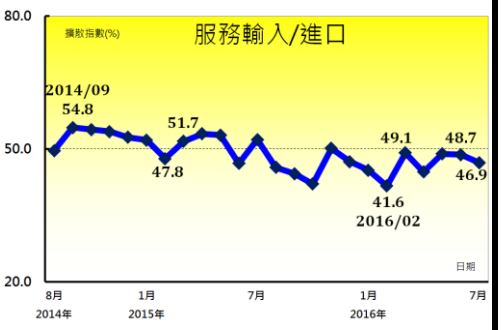
- 全體非製造業之服務輸出/出口指數為 47.9%，連續第 14 個月呈現緊縮。
- 八大產業中，三大產業回報服務輸出/出口呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為零售業（37.5%）、批發業（40.0%）與營造暨不動產業（41.7%）。
- 住宿餐飲業（75.0%）、運輸倉儲業（75.0%）、資訊暨通訊傳播業（60.0%）金融保險業（57.7%）與教育暨專業科學業（56.3%）則回報服務輸出/出口呈現擴張。
- 在所有非製造業受訪企業中，約有 69.1%的受訪者表示其所屬企業無相關服務輸出/出口業務，並勾選不適用選項。



## 服務輸入/進口（Imports）擴散指數為 46.9%

**重要發現（Key Findings）**

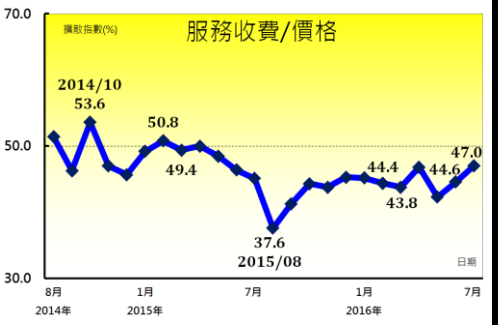
- 全體非製造業之服務輸入/進口指數已連續 8 個月呈現緊縮，指數為 46.9%。
- 八大產業中，四大產業回報服務輸入/進口呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為金融保險業（38.9%）、住宿餐飲業（40.0%）、運輸倉儲業（42.9%）與營造暨不動產業（44.7%）。
- 零售業（54.5%）與資訊暨通訊傳播業（53.3%）則回報服務輸入/進口呈現擴張。
- 僅教育暨專業科學業與批發業回報服務輸入/進口為持平（50.0%）。
- 在所有非製造業受訪企業中，約有 54.9%的受訪者表示其所屬企業無相關服務輸入/進口業務，並勾選不適用選項。




## 服務收費價格（Service Charge）擴散指數為 47.0%

**重要發現（Key Findings）**

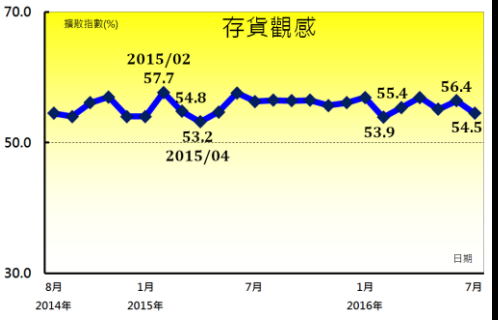
- 儘管全體非製造業之原物料價格指數已連續 7 個月呈現上升，廠商仍持續回報服務收費價格為下降（低於 50.0%），指數為 47.0%。
- 八大產業中，四大產業回報服務收費價格呈現下降，各產業依下降速度排序為營造暨不動產業（38.7%）、運輸倉儲業（47.4%）、批發業（48.3%）與金融保險業（49.1%）。
- 住宿餐飲業（55.0%）、零售業（53.8%）、資訊暨通訊傳播業（52.3%）與教育暨專業科學業（52.0%）則回報服務收費價格呈現上升。




## 存貨觀感（Inventory Sentiment）擴散指數為 54.5%

**重要發現（Key Findings）**

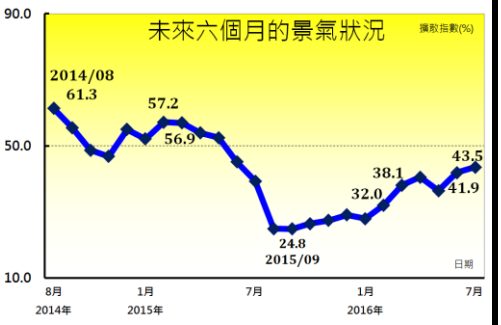
- 全體非製造業經理人已連續24個月認為目前存貨數量遠高於當前企業所需（過高，高於 50.0%），指數為 54.5%。
- 八大產業中，三大產業其經理人認為目前企業存貨數量為過高，各產業依指數高低排序為批發業（62.1%）、零售業（59.6%）與營造暨不動產業（58.1%）。
- 運輸倉儲業（47.4%）、資訊暨通訊傳播業（47.7%）、金融保險業（48.2%）與教育暨專業科學業（48.3%）之經理人則認為目前企業存貨數量為過低。
- 僅住宿餐飲業之經理人認為目前企業存貨數量為持平（50.0%）。




## 未來六個月景氣狀況（Economy）擴散指數為 43.5%

**重要發現（Key Findings）**

- 全體非製造業已連續 14 個月看壞未來六個月景氣狀況，惟本月指數再度回升 1.6 百分點至 43.5%，為 2015 年 7 月以來最高點。
- 八大產業中，三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（27.4%）、住宿餐飲業（30.0%）與教育暨專業科學業（41.7%）。
- 批發業（56.9%）、資訊暨通訊傳播業（56.8%）、零售業（55.8%）與運輸倉儲業（55.3%）則看好未來六個月景氣狀況。
- 僅金融保險業對未來六個月景氣狀況看法為持平（50.0%）。



## 其他評論（節錄）

**住宿暨餐飲業**

- 七月為傳統旺季，惟實際住房率與預期之差距達一成多--**短期住宿服務業。**

**營造暨不動產業**

- 營建業景氣持續低迷--**機電、管道及其他建築設備安裝業。**

**金融保險業**

- 因大盤上漲，自營部位操作佳致使營收上升--**證券商。**
- 英國脫歐目前對市場衝擊不大--**投資顧問業。**

**零售業**

- 百貨業淡季，故營收較前月略為下降--**其他綜合商品零售業。**

**運輸倉儲業**

- 預期暑假期間運量將上升--**大眾捷運系統運輸業。**

**批發業**

- 電子通路商外銷比重高且須備庫存，台幣升值壓縮七月營收及毛利表現，後續影響期間長短仍有待觀察--**電子批發業。**

**其他非製造業**

- 由客戶需求狀況顯示景氣衰退，政黨輪替後尤其明顯--**汽車維修及美容業。**
- 入境業務受兩岸關係影響而明顯下滑--**旅行及相關代訂服務業。**

**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姜群暐經理、富蘭克林投顧吳振邦協理、國防部陳宗禔少將指揮官、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、臺灣電通胡嵩巽資深副總經理、鳳凰旅行社周郁彗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。

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。