

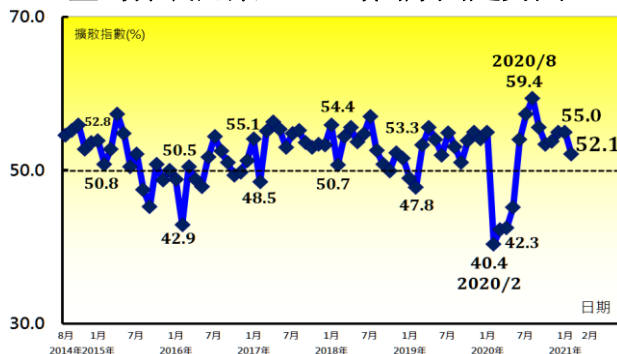
## 2021 年 2 月臺灣非製造業經理人指數為 52.1% (February 2021 Taiwan NMI, 52.1%)

商業活動 49.8%、新增訂單 50.9%、人力僱用 49.8%。

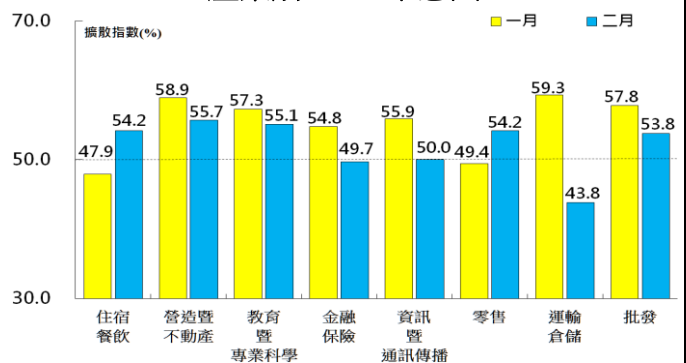
2021 年 2 月臺灣非製造業經理人指數 (NMI) <sup>1</sup>

| 單位：%    |            |            |           |                   |                           |                           | 產業別      |                    |                     |          |                     |      |          |      |
|---------|------------|------------|-----------|-------------------|---------------------------|---------------------------|----------|--------------------|---------------------|----------|---------------------|------|----------|------|
|         | 2021<br>2月 | 2021<br>1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<br>產 | 教育<br>暨<br>專業<br>科學 | 金融<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   | 52.1       | 55.0       | -2.9      | 擴張                | 趨緩                        | 9                         | 54.2     | 55.7               | 55.1                | 49.7     | 50.0                | 54.2 | 43.8     | 53.8 |
| 商業活動    | 49.8       | 54.4       | -4.6      | 緊縮                | 前月為擴張                     | 1                         | 58.3     | 56.1               | 52.9                | 44.8     | 44.4                | 59.5 | 38.3     | 46.7 |
| 新增訂單    | 50.9       | 54.2       | -3.3      | 擴張                | 趨緩                        | 9                         | 58.3     | 56.1               | 60.3                | 53.1     | 44.4                | 50.0 | 43.3     | 46.6 |
| 人力僱用    | 49.8       | 53.6       | -3.8      | 緊縮                | 前月為擴張                     | 1                         | 41.7     | 51.5               | 47.1                | 51.0     | 55.6                | 45.2 | 46.7     | 53.3 |
| 供應商交貨時間 | 58.1       | 57.9       | +0.2      | 上升                | 加快                        | 16                        | 58.3     | 59.1               | 60.3                | 50.0     | 55.6                | 61.9 | 46.7     | 68.5 |
| 存貨      | 48.6       | 49.6       | -1.0      | 緊縮                | 加快                        | 2                         | 70.8     | 40.9               | 50.0                | 55.2     | 50.0                | 47.6 | 56.7     | 46.7 |
| 採購價格    | 61.8       | 66.3       | -4.5      | 上升                | 趨緩                        | 62                        | 50.0     | 68.2               | 58.8                | 41.7     | 58.3                | 64.3 | 68.3     | 75.0 |
| 未完成訂單   | 47.4       | 50.2       | -2.8      | 緊縮                | 前月為擴張                     | 1                         | 33.3     | 54.5               | 50.0                | 50.0     | 47.2                | 52.4 | 43.3     | 50.0 |
| 服務輸出/出口 | 47.0       | 50.2       | -3.2      | 緊縮                | 前月為擴張                     | 1                         | 33.3     | 41.7               | 45.5                | 61.8     | 50.0                | 62.5 | 53.8     | 43.8 |
| 服務輸入/進口 | 47.2       | 50.1       | -2.9      | 緊縮                | 前月為擴張                     | 1                         | 54.2     | 47.1               | 42.3                | 41.7     | 56.3                | 58.3 | 57.1     | 48.6 |
| 服務收費價格  | 57.7       | 56.6       | +1.1      | 上升                | 加快                        | 9                         | 75.0     | 68.8               | 53.3                | 51.0     | 52.8                | 54.8 | 58.3     | 60.9 |
| 存貨觀感    | 48.7       | 49.7       | -1.0      | 過低                | 加快                        | 2                         | 62.5     | 45.5               | 48.5                | 51.0     | 52.8                | 42.9 | 41.7     | 53.3 |
| 未來六個月展望 | 64.5       | 54.6       | +9.9      | 擴張                | 加快                        | 9                         | 45.8     | 75.8               | 64.7                | 68.8     | 66.7                | 64.3 | 65.0     | 64.1 |

臺灣非製造業 NMI 時間序列走勢圖



產業別 NMI 示意圖



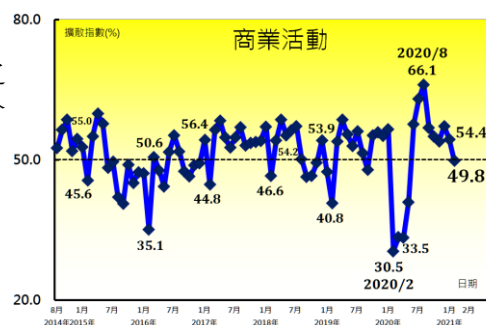
### 本月重點節錄 (Summary)

- 2021 年 2 月末季調之臺灣非製造業 NMI 指數下跌 2.9 個百分點至 52.1%，連續第 9 個月呈現擴張。
- 農曆年與 228 連續假期致使部分產業營業天數下降，非製造業之商業活動中斷連續 8 個月的擴張轉為緊縮，指數下跌 4.6 個百分點至 49.8%。
- 新增訂單（新增簽約客戶或業務）已連續 9 個月擴張，惟指數續跌 3.3 個百分點至 50.9%。
- 非製造業人力僱用中斷連續 7 個月的擴張轉為緊縮，指數回跌 3.8 個百分點至 49.8%。
- 非製造業已連續 16 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%），且指數續揚 0.2 個百分點至 58.1%，再創 2014 年 8 月創編以來最快上升速度。
- 非製造業之存貨指數續跌 1.0 個百分點至 48.6%，連續第 2 個月緊縮。
- 非製造業已連續 62 個月回報採購價格（營業成本）呈現上升（高於 50.0%），指數由創編以來最快上升速度（66.3%）回跌 4.5 個百分點至 61.8%，連續第 3 個月維持在 60.0% 以上的上升速度。
- 未完成訂單（工作委託量）僅維持 1 個月的擴張隨即轉為緊縮，指數回跌 2.8 個百分點至 47.4%。
- 非製造業之出口與進口皆轉為緊縮，指數各下跌 3.2 與 2.9 個百分點至 47.0% 與 47.2%。
- 服務收費價格指數已連續 9 個月上升（高於 50.0%），指數續揚 1.1 個百分點至 57.7%，再創 2014 年 8 月創編以來最快上升速度。
- 非製造業之存貨觀感低於當前營運所需（過低，低於 50.0%），存貨觀感指數續跌 1.0 個百分點至 48.7%，為 2014 年 8 月創編以來最低。
- 未來六個月展望已連續 9 個月擴張，且指數攀升 9.9 個百分點至 64.5%，為創編以來最快擴張速度。
- 八大產業中，五大產業 NMI 呈現擴張，依擴張速度排序為營造暨不動產業（55.7%）、教育暨專業科學業（55.1%）、住宿餐飲業（54.2%）、零售業（54.2%）與批發業（53.8%）。運輸倉儲業（43.8%）與金融保險業（49.7%）NMI 則轉為緊縮。僅資訊暨通訊傳播業（50.0%）NMI 呈現持平。

## 商業活動 (Business Activity) 擴散指數為 49.8%

### 重要發現 (Key Finding)

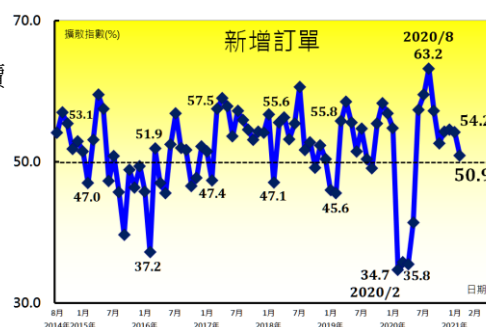
- 農曆年與 228 連續假期致使部分產業營業天數下降，非製造業之商業活動中斷連續 8 個月的擴張轉為緊縮，指數下跌 4.6 個百分點至 49.8%。
- 八大產業中，四大產業回報商業活動呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為運輸倉儲業 (38.3%)、資訊暨通訊傳播業 (44.4%)、金融保險業 (44.8%) 與批發業 (46.7%)。
- 零售業 (59.5%)、住宿餐飲業 (58.3%)、營造暨不動產業 (56.1%) 與教育暨專業科學業 (52.9%) 則回報商業活動呈現擴張。



## 新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 50.9%

### 重要發現 (Key Finding)

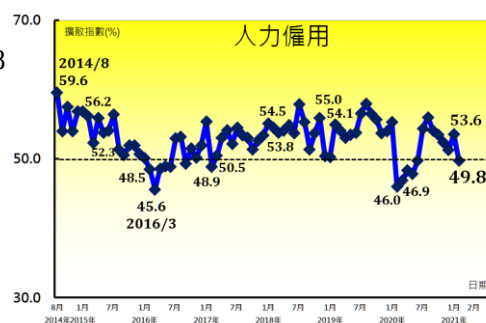
- 新增訂單 (新增簽約客戶或業務) 已連續 9 個月擴張，惟指數續跌 3.3 個百分點至 50.9%。
- 八大產業中，四大產業回報新增訂單呈現擴張，各產業依擴張速度排序為教育暨專業科學業 (60.3%)、住宿餐飲業 (58.3%)、營造暨不動產業 (56.1%) 與金融保險業 (53.1%)。
- 運輸倉儲業 (43.3%)、資訊暨通訊傳播業 (44.4%) 與批發業 (46.6%) 則回報新增訂單呈現緊縮。
- 僅零售業回報新增訂單為持平 (50.0%)。



## 人力僱用 (Employment) 擴散指數為 49.8%

### 重要發現 (Key Finding)

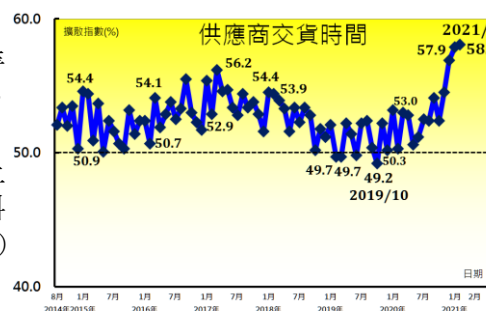
- 非製造業人力僱用中斷連續 7 個月的擴張轉為緊縮，指數回跌 3.8 個百分點至 49.8%。
- 八大產業中，四大產業回報人力僱用呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為住宿餐飲業 (41.7%)、零售業 (45.2%)、運輸倉儲業 (46.7%) 與教育暨專業科學業 (47.1%)。
- 資訊暨通訊傳播業 (55.6%)、批發業 (53.3%)、營造暨不動產業 (51.5%) 與金融保險業 (51.0%) 則回報人力僱用呈現擴張。



## 供應商交貨時間 (Supplier Deliveries) 擴散指數 58.1%

### 重要發現 (Key Finding)

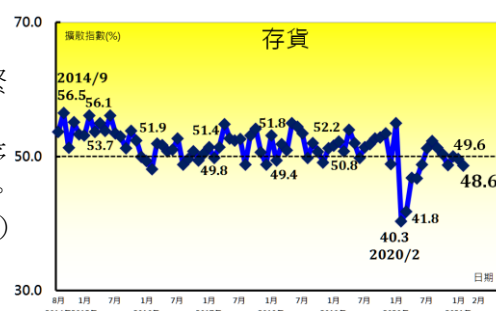
- 非製造業已連續 16 個月回報供應商交貨時間 (受託工作完成時間) 為上升 (高於 50.0%)，且指數續揚 0.2 個百分點至 58.1%，再創 2014 年 8 月創編以來最快上升速度。
- 八大產業中，六大產業回報供應商交貨時間為上升，各產業依上升速度排序為批發業 (68.5%)、零售業 (61.9%)、教育暨專業科學業 (60.3%)、營造暨不動產業 (59.1%)、住宿餐飲業 (58.3%) 與資訊暨通訊傳播業 (55.6%)。
- 運輸倉儲業 (46.7%) 則回報供應商交貨時間為下降 (低於 50.0%)。
- 僅金融保險業回報供應商交貨時間為持平 (50.0%)。



## 存貨 (Inventories) 擴散指數為 48.6%

### 重要發現 (Key Finding)

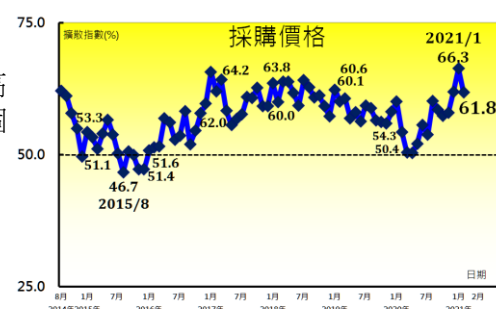
- 非製造業之存貨指數續跌 1.0 個百分點至 48.6%，連續第 2 個月緊縮。
- 八大產業中，三大產業回報存貨為緊縮，各產業依緊縮速度排序為營造暨不動產業 (40.9%)、批發業 (46.7%) 與零售業 (47.6%)。
- 住宿餐飲業 (70.8%)、運輸倉儲業 (56.7%) 與金融保險業 (55.2%) 則回報存貨為擴張。
- 教育暨專業科學業與資訊暨通訊傳播業皆回報存貨為持平 (50.0%)。



## 採購價格 (Prices) 擴散指數為 61.8%

### 重要發現 (Key Finding)

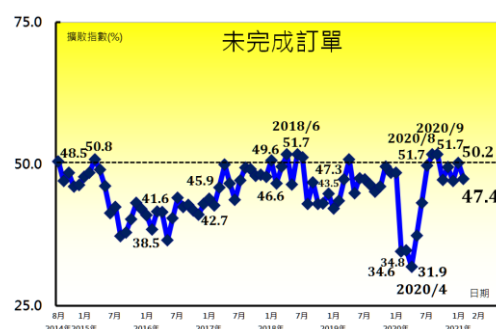
- 非製造業已連續 62 個月回報採購價格 (營業成本) 呈現上升 (高於 50.0%)，指數由創編以來最快上升速度 (66.3%) 回跌 4.5 個百分點至 61.8%，連續第 3 個月維持在 60.0% 以上的上升速度。
- 八大產業中，六大產業回報採購價格呈現上升，各產業依上升速度排序為批發業 (75.0%)、運輸倉儲業 (68.3%)、營造暨不動產業 (68.2%)、零售業 (64.3%)、教育暨專業科學業 (58.8%) 與資訊暨通訊傳播業 (58.3%)。
- 金融保險業 (41.7%) 則回報採購價格呈現下降 (低於 50.0%)。
- 僅住宿餐飲業回報採購價格為持平 (50.0%)。



## 未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 47.4%

### 重要發現 (Key Finding)

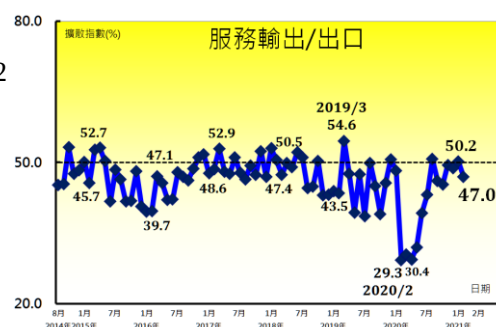
- 未完成訂單 (工作委託量) 僅維持 1 個月的擴張隨即轉為緊縮，指數回跌 2.8 個百分點至 47.4%。
- 八大產業中，三大產業回報未完成訂單為緊縮，各產業依緊縮速度排序住宿餐飲業 (33.3%)、運輸倉儲業 (43.3%) 與資訊暨通訊傳播業 (47.2%)。
- 營造暨不動產業 (54.5%) 與零售業 (52.4%) 則回報未完成訂單呈現擴張。
- 教育暨專業科學業、金融保險業與批發業皆回報未完成訂單為持平 (50.0%)。



## 服務輸出/出口 (New Export Orders) 擴散指數為 47.0%

### 重要發現 (Key Finding)

- 非製造業之出口僅維持 1 個月的擴張隨即轉為緊縮，指數下跌 3.2 個百分點至 47.0%。
- 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住宿餐飲業 (33.3%)、營造暨不動產業 (41.7%)、批發業 (43.8%) 與教育暨專業科學業 (45.5%)。
- 零售業 (62.5%)、金融保險業 (61.8%) 與運輸倉儲業 (53.8%) 則回報服務輸出/出口呈現擴張。
- 僅資訊暨通訊傳播業回報服務輸出/出口為持平 (50.0%)。
- 在所有非製造業受訪企業中，約有 62.7% 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。

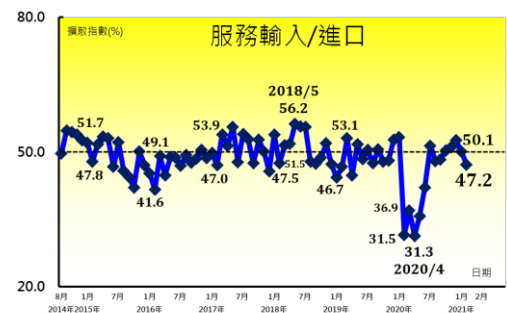




## 服務輸入/進口 (Imports) 擴散指數為 47.2%

### 重要發現 (Key Finding)

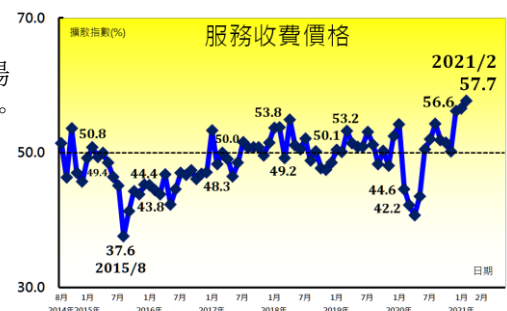
- 非製造業之進口中斷連續 4 個月的擴張轉為緊縮，指數下跌 2.9 個百分點至 47.2%。
- 八大產業中，四大產業回報服務輸入/進口呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為金融保險業（41.7%）、教育暨專業科學業（42.3%）、營造暨不動產業（47.1%）與批發業（48.6%）。
- 零售業（58.3%）、運輸倉儲業（57.1%）、資訊暨通訊傳播業（56.3%）與住宿餐飲業（54.2%）則回報服務輸入/進口為擴張。
- 在所有非製造業受訪企業中，約有 51.7% 的受訪者表示其所屬企業無相關服務輸入/進口業務，並勾選不適用選項。



## 服務收費價格 (Service Charge) 擴散指數為 57.7%

### 重要發現 (Key Finding)

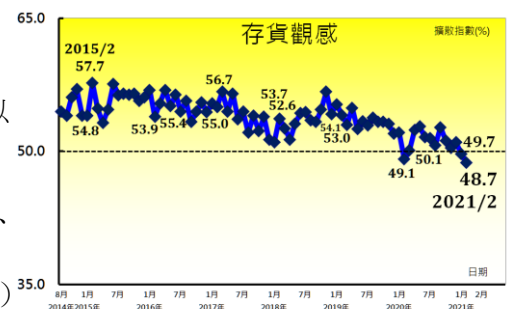
- 服務收費價格指數已連續 9 個月上升（高於 50.0%），指數續揚 1.1 個百分點至 57.7%，再創 2014 年 8 月創編以來最快上升速度。
- 八大產業全數回報服務收費價格呈現上升，各產業依上升速度排序為住宿餐飲業（75.0%）、營造暨不動產業（68.8%）、批發業（60.9%）、運輸倉儲業（58.3%）、零售業（54.8%）、教育暨專業科學業（53.3%）、資訊暨通訊傳播業（52.8%）與金融保險業（51.0%）。



## 存貨觀感 (Inventory Sentiment) 擴散指數為 48.7%

### 重要發現 (Key Finding)

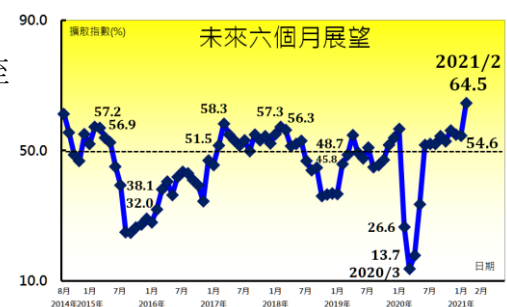
- 非製造業之存貨觀感低於當前營運所需（過低，低於 50.0%），存貨觀感指數續跌 1.0 個百分點至 48.7%，為 2014 年 8 月創編以來最低。
- 八大產業中，四大產業其經理人認為目前企業存貨數量為過低，各產業依指數高低排序為運輸倉儲業（41.7%）、零售業（42.9%）、營造暨不動產業（45.5%）與教育暨專業科學業（48.5%）。
- 住宿餐飲業（62.5%）、批發業（53.3%）、資訊暨通訊傳播業（52.8%）與金融保險業（51.0%）之經理人則認為目前企業存貨數量為過高（高於 50.0%）。



## 未來六個月展望 (Future Outlooks) 擴散指數為 64.5%

### 重要發現 (Key Finding)

- 未來六個月展望已連續 9 個月擴張，且指數攀升 9.9 個百分點至 64.5%，為創編以來最快擴張速度。
- 八大產業中，七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營造暨不動產業（75.8%）、金融保險業（68.8%）、資訊暨通訊傳播業（66.7%）、運輸倉儲業（65.0%）、教育暨專業科學業（64.7%）、零售業（64.3%）與批發業（64.1%）。
- 僅住宿餐飲業（45.8%）回報未來六個月展望呈現緊縮。



## 其他評論（節錄）

### 住宿餐飲業

- 適逢農曆過年，住房與餐飲需求增加。但農曆過年後，因受疫情影響，仍保守看待--**住宿業**。
- 餐飲業 2 月份受春節影響，進貨與存貨較多--**餐食業**。
- 春節旺季因素，商業活動、新增訂單、人力僱用與存貨皆較前月增加--**短期住宿服務業**。

### 營造暨不動產業

- 一月中旬起政策引發的觀望已收斂、買氣回流。二月份雖受春節影響，交易量減縮，但自住需求仍強勁，若無新政策干擾，年後旺季效應可望發酵--**不動產經營業**。
- 政府打房，購屋者期待降價，延緩下單購屋時程--**不動產經營業**。
- 店面市場開始正常運作--**不動產經營業**。
- 過年前電信公司工程趕結案以認列業績--**專門營造業**。

### 教育暨專業科學業

- 適逢春節連假，商業活動與新增訂單較前月下降--**建築、工程服務及相關技術顧問業**。
- 本月過年屬產業淡季--**管理顧問業**。

### 資訊暨通訊傳播業

- 本月存貨與服務進口皆較前月增加，惟購買版權等費用需在核准播出後才會分攤進成本--**廣播、電視節目編排及傳播業**。

### 零售業

- 因晶片短缺，造成庫存備貨量減少--**汽車零售業**。
- 2 月逢過年檔期，商業活動較前月增加--**綜合商品零售業**。

### 運輸倉儲業

- 未來景氣狀況與疫情發展有關，目前無法評估僅以持平表示--**鐵路運輸業**。
- 2 月適逢農曆春節，工作天數較 1 月減少，商業活動較前月下降--**船務代理業**。
- 本月主因工作天數較上月少，故收入與貨量皆下降。未來如疫情控制得當，加上疫苗施打，期待景氣回復--**汽車貨運業**。
- 2 月訂單與營業收入較 1 月減少，原因為 1 月進出口運輸市場特別暢旺致訂單與營業收入超過該月份正常預期；此外也因為 2 月農曆春節假期長，年後出口運輸市場較淡--**貨運承攬業**。
- 2 月適逢春節，電子商務（Electronic Commerce, EC）包裹數量減少。但一般實體商品因應春節連休需增加庫存備貨--**汽車貨運業**。
- 2 月份碼頭前三週進出口貨櫃量相較 1 月同期增加，然商業活動及營業收入下降是因 2 月營業天數較 1 月少以及轉運貨櫃量及空櫃量下滑所致--**普通倉儲業**。

### 批發業

- 持續面臨缺櫃與積體電路（IC）缺貨的狀況，因應面板持續漲價，終端已反映價格。另也因缺櫃、缺工、塞港，貨物沒有準時送抵，預估下半年景氣趨於保守--**商品批發經紀業**。
- 春節剛過，大陸工廠仍在放假，須等到 2 月底訂單能見度才會提高--**電腦及其週邊設備、軟體批發業**。
- 農曆年最旺季剛過，因此從年後開始的 3 個月是最淡季--**水產品批發業**。

### 其他非製造業

- 因 2 月為春節旺季，現場營業收入及臨時僱用人員皆較前月增加--**創作及藝術表演輔助業**。
- 旅遊業因疫情影響，國門未解封，毫無業務量--**旅行及相關服務業**。

### 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。
- 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第三研究所陳馨蕙博士（02）27356006 轉 623 或 E-mail: [csch@cier.edu.tw](mailto:csch@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: [csch@cier.edu.tw](mailto:csch@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。