

## 2021 年 5 月臺灣非製造業經理人指數為 49.2%

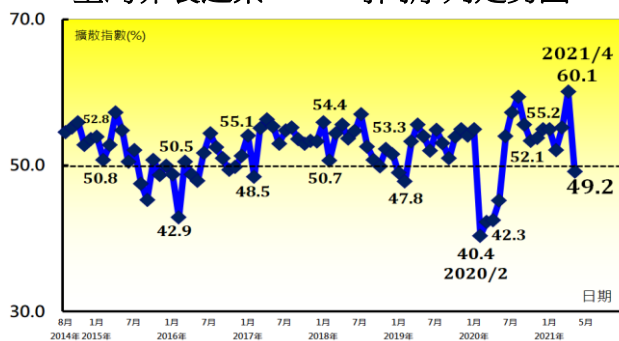
(May 2021 Taiwan NMI at 49.2%)

商業活動 42.8%、新增訂單 45.0%、人力僱用 50.4%。

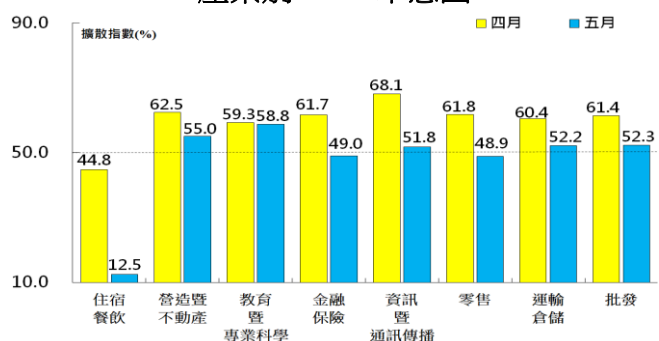
### 2021 年 5 月臺灣非製造業經理人指數 (NMI) <sup>1</sup>

| 單位：%    |            |            |           |                   |                           |                           | 產業別      |                    |                     |          |                     |      |          |      |  |
|---------|------------|------------|-----------|-------------------|---------------------------|---------------------------|----------|--------------------|---------------------|----------|---------------------|------|----------|------|--|
|         | 2021<br>5月 | 2021<br>4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   | 49.2       | 60.1       | -10.9     | 緊縮                | 前月為擴張                     | 1                         | 12.5     | 55.0               | 58.8                | 49.0     | 51.8                | 48.9 | 52.2     | 52.3 |  |
| 商業活動    | 42.8       | 63.5       | -20.7     | 緊縮                | 前月為擴張                     | 1                         | 0.0      | 46.7               | 65.0                | 50.0     | 46.4                | 45.2 | 43.1     | 40.9 |  |
| 新增訂單    | 45.0       | 64.8       | -19.8     | 緊縮                | 前月為擴張                     | 1                         | 0.0      | 46.7               | 61.7                | 49.0     | 57.1                | 40.9 | 50.0     | 48.8 |  |
| 人力僱用    | 50.4       | 53.9       | -3.5      | 擴張                | 趨緩                        | 3                         | 15.0     | 58.3               | 50.0                | 50.0     | 64.3                | 45.2 | 56.9     | 50.0 |  |
| 供應商交貨時間 | 58.5       | 58.1       | +0.4      | 上升                | 加快                        | 19                        | 35.0     | 68.3               | 58.3                | 46.9     | 39.3                | 64.3 | 58.6     | 69.3 |  |
| 存貨      | 51.5       | 51.8       | -0.3      | 擴張                | 趨緩                        | 2                         | 20.0     | 55.0               | 51.7                | 58.3     | 39.3                | 52.4 | 58.6     | 56.8 |  |
| 採購價格    | 65.0       | 67.1       | -2.1      | 上升                | 趨緩                        | 65                        | 40.0     | 81.7               | 56.7                | 42.7     | 64.3                | 69.0 | 65.5     | 75.0 |  |
| 未完成訂單   | 43.4       | 55.4       | -12.0     | 緊縮                | 前月為擴張                     | 1                         | 0.0      | 43.3               | 55.0                | 47.9     | 42.9                | 38.1 | 48.3     | 56.8 |  |
| 服務輸出/出口 | 46.4       | 57.6       | -11.2     | 緊縮                | 前月為擴張                     | 1                         | 100.0    | 41.7               | 55.6                | 50.0     | 30.0                | 33.3 | 65.4     | 43.5 |  |
| 服務輸入/進口 | 44.4       | 55.8       | -11.4     | 緊縮                | 前月為擴張                     | 1                         | 15.0     | 47.1               | 45.5                | 40.0     | 41.7                | 42.9 | 50.0     | 48.4 |  |
| 服務收費價格  | 53.6       | 60.5       | -6.9      | 上升                | 趨緩                        | 12                        | 20.0     | 65.5               | 51.7                | 45.8     | 53.6                | 54.8 | 55.2     | 64.8 |  |
| 存貨觀感    | 50.9       | 49.4       | +1.5      | 過高                | 前月為過低                     | 1                         | 45.0     | 48.3               | 51.7                | 49.0     | 46.4                | 47.6 | 55.2     | 56.8 |  |
| 未來六個月展望 | 37.7       | 67.8       | -30.1     | 緊縮                | 前月為擴張                     | 1                         | 10.0     | 48.3               | 41.7                | 34.4     | 42.9                | 33.3 | 44.8     | 45.5 |  |

臺灣非製造業 NMI 時間序列走勢圖



產業別 NMI 示意圖



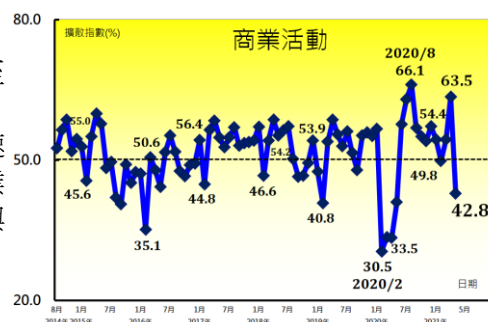
### 本月重點節錄 (Summary)

- 2021 年 5 月未季調之臺灣非製造業 NMI 中斷連續 11 個月的擴張，指數由 2014 年 8 月創編以來最快擴張速度 (60.1%) 驟跌 10.9 個百分點至 49.2%。
- 五月中旬臺灣升級三級疫情警戒，非製造業之商業活動與新增訂單 (新增簽約客戶或業務) 指數分別大跌 20.7 與 19.8 個百分點轉為緊縮，指數各為 42.8% 與 45.0%。
- 非製造業已連續 19 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%)，指數續揚 0.4 個百分點至 58.5%，再創 2014 年 8 月創編以來最快上升速度。
- 非製造業之存貨已連續 2 個月擴張，本月指數微跌 0.3 個百分點至 51.5%。
- 非製造業之採購價格 (營業成本) 已連續 6 個月維持在 60.0% 以上的上升 (高於 50.0%) 速度，惟指數由創編以來最快上升速度 (67.1%) 回跌 2.1 個百分點至 65.0%。
- 未完成訂單 (工作委託量) 中斷連續 2 個月的擴張，指數由創編以來最快擴張速度 (55.4%) 驟跌 12.0 個百分點至 43.4%。
- 非製造業之出口與進口皆中斷連續 2 個月的擴張並轉為緊縮，二指數分別回跌 11.2 與 11.4 個百分點至 46.4% 與 44.4%。
- 非製造業已連續 12 個月回報服務收費價格為上升 (高於 50.0%)，惟指數由創編以來最快上升速度 (60.5%) 驟跌 6.9 個百分點至 53.6%。
- 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)，指數回升 1.5 個百分點至 50.9%。
- 未來六個月展望指數中斷連續 11 個月的擴張，指數由創編以來最高點 (67.8%) 重跌 30.1 個百分點至 37.7%。
- 八大產業中，三大產業 NMI 呈現緊縮，依緊縮速度排序為住宿餐飲業 (12.5%)、零售業 (48.9%) 與金融保險業 (49.0%)。教育暨專業科學業 (58.8%)、營造暨不動產業 (55.0%)、批發業 (52.3%)、運輸倉儲業 (52.2%) 與資訊暨通訊傳播業 (51.8%) 等五大產業 NMI 仍呈現擴張。

## 商業活動 (Business Activity) 擴散指數為 42.8%

### 重要發現 (Key Finding)

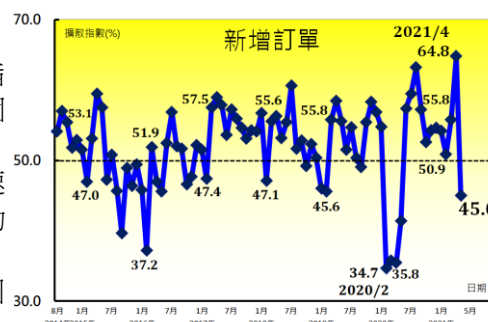
- 商業活動中斷連續 2 個月的擴張，指數大跌 20.7 個百分點至 42.8%。
- 八大產業中，六大產業回報商業活動呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為住宿餐飲業 (0.0%)、批發業 (40.9%)、運輸倉儲業 (43.1%)、零售業 (45.2%)、資訊暨通訊傳播業 (46.4%) 與營造暨不動產業 (46.7%)。
- 僅教育暨專業科學業 (65.0%) 回報商業活動呈現擴張。
- 金融保險業則回報商業活動為持平 (50.0%)。



## 新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 45.0%

### 重要發現 (Key Finding)

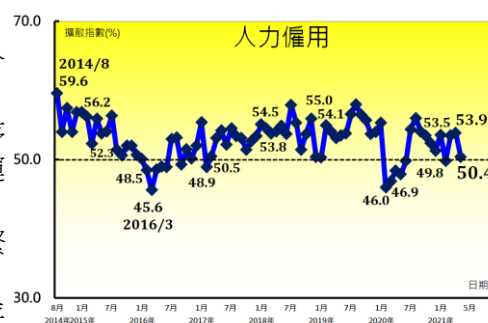
- 新增訂單 (新增簽約客戶或業務) 中斷連續 11 個月的擴張，指數由 2014 年 8 月創編以來最快擴張速度 (64.8%) 大跌 19.8 個百分點至 45.0%。
- 八大產業中，五大產業回報新增訂單呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為住宿餐飲業 (0.0%)、零售業 (40.9%)、營造暨不動產業 (46.7%)、批發業 (48.8%) 與金融保險業 (49.0%)。
- 教育暨專業科學業 (61.7%) 與資訊暨通訊傳播業 (57.1%) 則回報新增訂單呈現擴張。
- 僅運輸倉儲業回報新增訂單為持平 (50.0%)。



## 人力僱用 (Employment) 擴散指數為 50.4%

### 重要發現 (Key Finding)

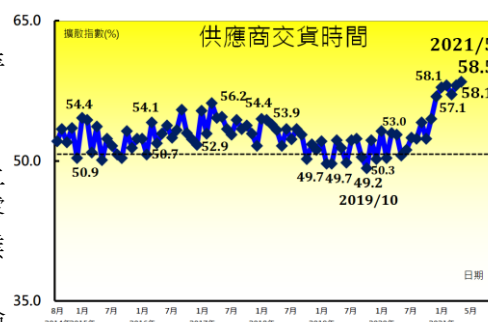
- 非製造業之人力僱用已連續 3 個月擴張，惟指數回跌 3.5 個百分點至 50.4%。
- 八大產業中，三大產業回報人力僱用呈現擴張，依擴張速度排序為資訊暨通訊傳播業 (64.3%)、營造暨不動產業 (58.3%) 與運輸倉儲業 (56.9%)。
- 住宿餐飲業 (15.0%) 與零售業 (45.2%) 則回報人力僱用呈現緊縮。
- 教育暨專業科學業、金融保險業與批發業皆回報人力僱用為持平 (50.0%)。



## 供應商交貨時間 (Supplier Deliveries) 擴散指數 58.5%

### 重要發現 (Key Finding)

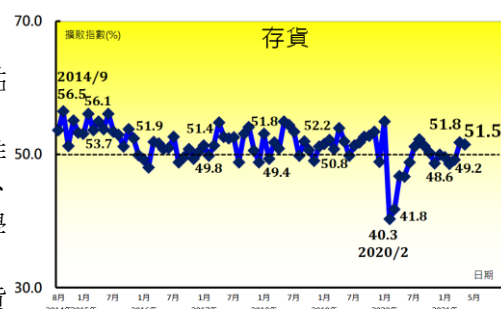
- 非製造業已連續 19 個月回報供應商交貨時間 (受託工作完成時間) 為上升 (高於 50.0%)，指數續揚 0.4 個百分點至 58.5%，再創 2014 年 8 月創編以來最快上升速度。
- 八大產業中，五大產業回報供應商交貨時間為上升，各產業依上升速度排序為批發業 (69.3%)、營造暨不動產業 (68.3%)、零售業 (64.3%)、運輸倉儲業 (58.6%) 與教育暨專業科學業 (58.3%)。
- 住宿餐飲業 (35.0%)、資訊暨通訊傳播業 (39.3%) 與金融保險業 (46.9%) 則回報供應商交貨時間為下降 (低於 50.0%)。



## 存貨 (Inventories) 擴散指數為 51.5%

### 重要發現 (Key Finding)

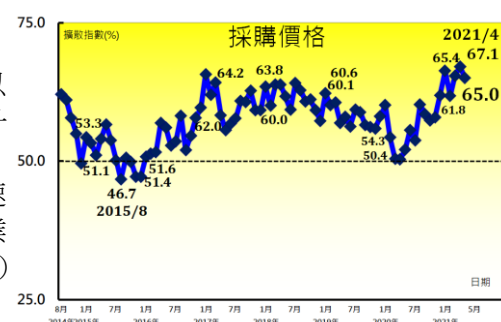
- 非製造業之存貨已連續 2 個月擴張，本月指數微跌 0.3 個百分點至 51.5%。
- 八大產業中，六大產業回報存貨呈現擴張，各產業依擴張速度排序為運輸倉儲業 (58.6%)、金融保險業 (58.3%)、批發業 (56.8%)、營造暨不動產業 (55.0%)、零售業 (52.4%) 與教育暨專業科學業 (51.7%)。
- 住宿餐飲業 (20.0%) 與資訊暨通訊傳播業 (39.3%) 則回報存貨緊縮。



## 採購價格 (Prices) 擴散指數為 65.0%

### 重要發現 (Key Finding)

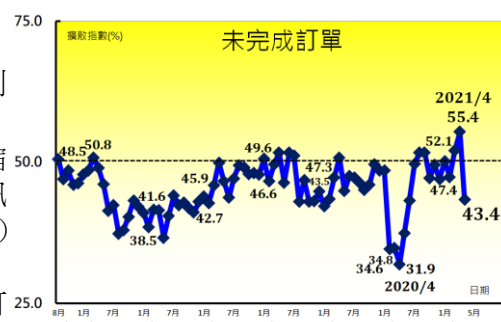
- 非製造業之採購價格 (營業成本) 已連續 6 個月維持在 60.0% 以上的上升 (高於 50.0%) 速度，惟本月指數由創編以來最快上升速度 (67.1%) 回跌 2.1 個百分點至 65.0%。
- 八大產業中，六大產業回報採購價格呈現上升，各產業依上升速度排序為營造暨不動產業 (81.7%)、批發業 (75.0%)、零售業 (69.0%)、運輸倉儲業 (65.5%)、資訊暨通訊傳播業 (64.3%) 與教育暨專業科學業 (56.7%)。
- 住宿餐飲業 (40.0%) 與金融保險業 (42.7%) 則回報採購價格呈現下降 (低於 50.0%)。



## 未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 43.4%

### 重要發現 (Key Finding)

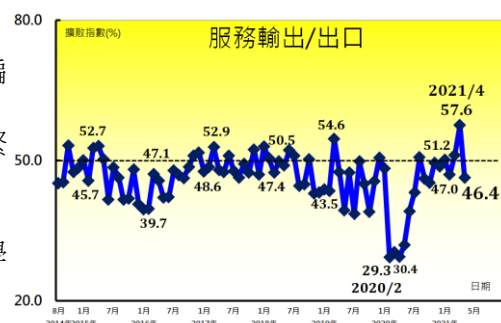
- 未完成訂單 (工作委託量) 中斷連續 2 個月的擴張，指數由創編以來最快擴張速度 (55.4%) 驟跌 12.0 個百分點至 43.4%。
- 八大產業中，六大產業回報未完成訂單呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為住宿餐飲業 (0.0%)、零售業 (38.1%)、資訊暨通訊傳播業 (42.9%)、營造暨不動產業 (43.3%)、金融保險業 (47.9%) 與運輸倉儲業 (48.3%)。
- 批發業 (56.8%) 與教育暨專業科學業 (55.0%) 則回報未完成訂單呈現擴張。



## 服務輸出/出口 (New Export Orders) 擴散指數為 46.4%

### 重要發現 (Key Finding)

- 非製造業之出口中斷連續 2 個月的擴張並轉為緊縮，指數由創編以來最快擴張速度 (57.6%) 回跌 11.2 個百分點至 46.4%。
- 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資訊暨通訊傳播業 (30.0%)、零售業 (33.3%)、營造暨不動產業 (41.7%) 與批發業 (43.5%)。
- 住宿餐飲業 (100.0%)、運輸倉儲業 (65.4%) 與教育暨專業科學業 (55.6%) 則回報服務輸出/出口呈現擴張。
- 僅金融保險業回報服務輸出/出口為持平 (50.0%)。
- 在所有非製造業受訪企業中，約有 64.9% 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。

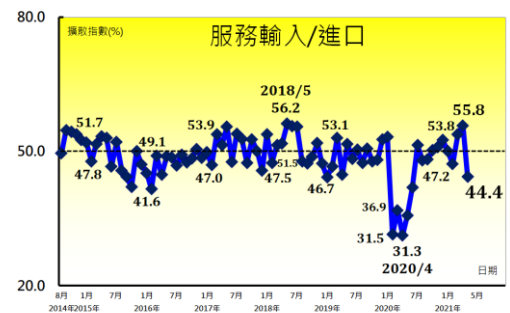




## 服務輸入/進口 (Imports) 擴散指數為 44.4%

### 重要發現 (Key Finding)

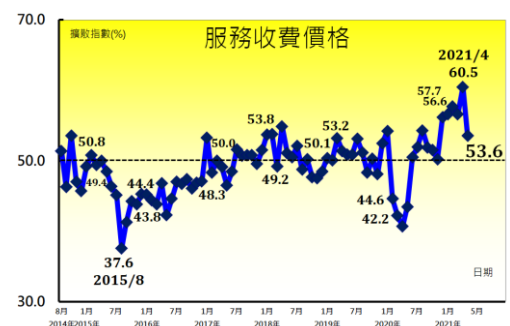
- 非製造業之進口亦中斷連續 2 個月的擴張轉為緊縮，指數回跌 11.4 個百分點至 44.4%。
- 八大產業中，七大產業回報服務輸入/進口呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為住宿餐飲業 (15.0%)、金融保險業 (40.0%)、資訊暨通訊傳播業 (41.7%)、零售業 (42.9%)、教育暨專業科學業 (45.5%)、營造暨不動產業 (47.1%) 與批發業 (48.4%)。
- 僅運輸倉儲業回報服務輸入/進口為持平 (50.0%)。
- 在所有非製造業受訪企業中，約有 54.7% 的受訪者表示其所屬企業無相關服務輸入/進口業務，並勾選不適用選項。



## 服務收費價格 (Service Charge) 擴散指數為 53.6%

### 重要發現 (Key Finding)

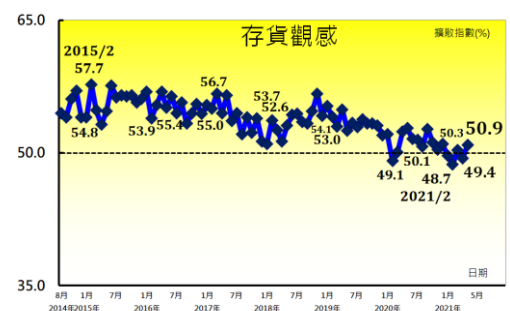
- 非製造業已連續 12 個月回報服務收費價格為上升 (高於 50.0%)，惟指數由創編以來最快上升速度 (60.5%) 驟跌 6.9 個百分點至 53.6%。
- 八大產業中，六大產業回報服務收費價格呈現上升，各產業依上升速度排序為營造暨不動產業 (65.5%)、批發業 (64.8%)、運輸倉儲業 (55.2%)、零售業 (54.8%)、資訊暨通訊傳播業 (53.6%) 與教育暨專業科學業 (51.7%)。
- 住宿餐飲業 (20.0%) 與金融保險業 (45.8%) 則回報服務收費價格為下降 (低於 50.0%)。



## 存貨觀感 (Inventory Sentiment) 擴散指數為 50.9%

### 重要發現 (Key Finding)

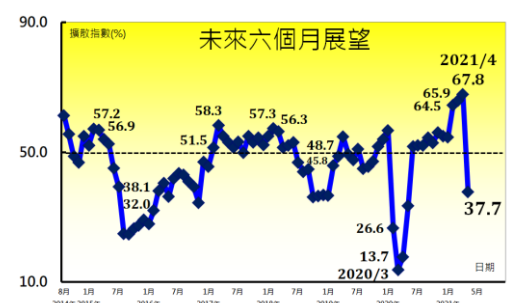
- 存貨觀感僅維持 1 個月過低隨即轉為過高 (高於 50.0%，高於當前營運所需)，指數回升 1.5 個百分點至 50.9%。
- 八大產業中，批發業 (56.8%)、運輸倉儲業 (55.2%) 與教育暨專業科學業 (51.7%) 之經理人認為目前企業存貨數量為過高。
- 住宿餐飲業 (45.0%)、資訊暨通訊傳播業 (46.4%)、零售業 (47.6%)、營造暨不動產業 (48.3%) 與金融保險業 (49.0%) 之經理人則認為目前企業存貨數量為過低 (低於 50.0%，低於當前營運所需)。



## 未來六個月展望 (Future Outlooks) 擴散指數為 37.7%

### 重要發現 (Key Finding)

- 未來六個月展望指數中斷連續 11 個月的擴張，指數由創編以來最高點 (67.8%) 重跌 30.1 個百分點至 37.7%。
- 八大產業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 (10.0%)、零售業 (33.3%)、金融保險業 (34.4%)、教育暨專業科學業 (41.7%)、資訊暨通訊傳播業 (42.9%)、運輸倉儲業 (44.8%)、批發業 (45.5%) 與營造暨不動產業 (48.3%)。



## 其他評論（節錄）

### 住宿餐飲業

- 觀光業於本月受新型新冠肺炎疫情影響甚鉅，致營業額驟降--**短住宿服務**。
- 疫情嚴峻，客人減少--**住宿業**。

### 營造暨不動產業

- 疫情會影響不少業務活動--**不動產經營業**。
- 5 月份因股市重挫而影響買氣，爾後在疫情爆發之下，看屋活動明顯減少。在疫情明顯受控之前，房市流通將處於低檔。不過，現階段多為自住需求，若疫情沒有傷及經濟基本面，疫情受控之後，需求仍可望回流--**不動產經營業**。
- 電力線與鋼材五金價格大漲，成本大幅度增加，缺工與疫情導致一些工程無法進場，如果疫情未獲控制，將會對整個工程業影響很深--**專門營造業**。

### 教育暨專業科學業

- 受疫情影響，5 月下半月實施在家上班，預估對營運會有一定負面影響--**會計服務業**。

### 金融保險業

- 疫情嚴重，影響相關商業活動--**銀行業**。
- 股市振盪，影響自營收入--**證券商**。
- 持續觀察疫情後續發展--**銀行業**。

### 資訊暨通訊傳播業

- 雖有新增訂單，疫情也致使部分收入減少，造成單位成本略提升--**廣播、電視節目編排及傳播業**。

### 零售業

- 受疫情影響，業績略微下降--**綜合商品零售業**。
- 鋼銅等原物料及觸媒貴金屬價格上漲，造成成本上漲--**汽車零售業**。

### 運輸倉儲業

- 疫情升溫，餐飲通路衝擊大，冷鏈食品物流連帶受影響，配送量依去年經驗將減少 10%至 15%--**汽車貨運業**。
- 因疫情，推估網路購物比例增加，便利商店的寄件與取件數量預估將較去年同期成長--**汽車貨運業**。
- 5 月中臺灣疫情爆發，餐飲消費量下降，進而影響盤商與批發商的訂購量--**汽車貨運業**。
- 受疫情升溫影響自上週起運量明顯下滑，運量持續觀察中--**鐵路運輸業**。
- 原判斷未來六個月的景氣狀況上升，但會因未來一月內臺灣的疫情掌控情況產生變化。若失控，將因人力短缺或調度困難而嚴重影響進出口廠商生產與交貨進度，對景氣造成負面影響--**貨運承攬業**。

### 批發業

- 因為疫情關係，預判 5 至 7 月的營業額會明顯減少，直到 8 至 10 月才會回升--**水產品批發業**。
- 近期確診人數上升，導致洽租辦公室推遲決定，競爭加劇，還需要支付每個月管理費，固定銀行利息支出與房屋稅，倍感經營壓力--**綜合商品批發業**。
- 晶片、原物料價格持續上揚，若產品的報價是到岸價則會因為運輸費用不斷提高的情況下，利潤不斷被侵蝕--**電腦及其週邊設備、軟體批發業**。
- 目前出口略升，內銷量略降--**藥品、醫療用品及化粧品批發業**。

### 其他非製造業

- 新冠肺炎疫情升溫，各博物館、展館及園區皆已陸續閉館，致現場營收下跌--**創作及藝術表演輔助業**。

## 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間卷回答內容作計算，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間卷用語，以簡便臺灣非製造業各類受訪企業之間卷填答過程。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（收到顧客訂單到交貨時間、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。