

2021 年 6 月台灣非製造業經理人指數為 46.0%

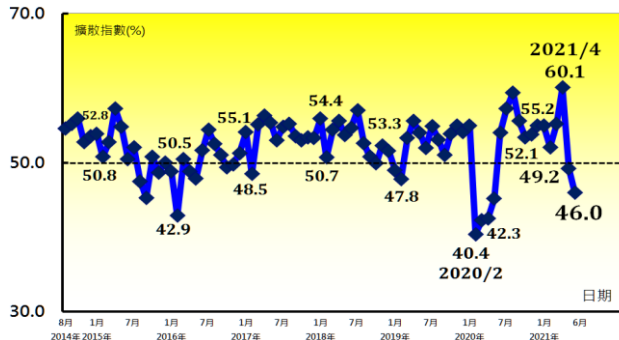
(June 2021 Taiwan NMI at 46.0%)

商業活動 38.7%、新增訂單 38.5%、人力僱用 48.7%。

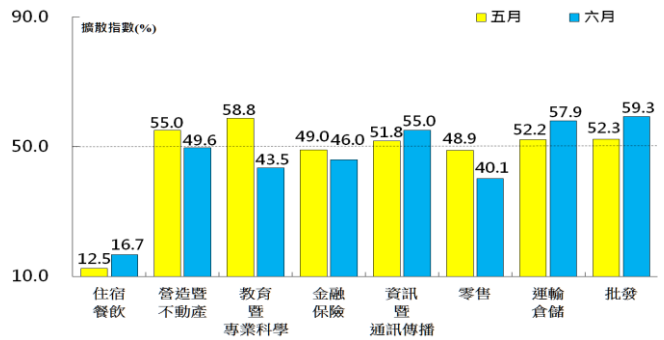
2021 年 6 月台灣非製造業經理人指數 (NMI) ¹

單位：%	產業別													
	2021 6月	2021 5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	46.0	49.2	-3.2	緊縮	加快	2	16.7	49.6	43.5	46.0	55.0	40.1	57.9	59.3
商業活動	38.7	42.8	-4.1	緊縮	加快	2	11.1	33.3	41.4	39.4	63.3	27.5	57.4	57.6
新增訂單	38.5	45.0	-6.5	緊縮	加快	2	0.0	41.7	36.2	46.8	56.7	22.7	57.4	56.8
人力僱用	48.7	50.4	-1.7	緊縮	前月為擴張	1	22.2	53.3	48.3	47.9	53.3	52.5	53.7	53.3
供應商交貨時間	57.9	58.5	-0.6	上升	趨緩	20	33.3	70.0	48.3	50.0	46.7	57.5	63.0	69.6
存貨	48.0	51.5	-3.5	緊縮	前月為擴張	1	22.2	43.3	44.8	53.2	56.7	52.5	53.7	57.6
採購價格	66.0	65.0	+1.0	上升	加快	66	72.2	73.3	63.8	46.8	53.3	70.0	68.5	81.5
未完成訂單	36.1	43.4	-7.3	緊縮	加快	2	0.0	30.0	37.9	43.6	53.3	30.0	53.7	54.3
服務輸出/出口	50.2	46.4	+3.8	擴張	前月為緊縮	1	50.0	50.0	42.9	46.7	37.5	50.0	65.4	64.1
服務輸入/進口	50.5	44.4	+6.1	擴張	前月為緊縮	1	11.1	46.4	60.0	45.8	58.3	43.8	78.6	55.9
服務收費價格	54.8	53.6	+1.2	上升	加快	13	16.7	62.1	48.1	51.1	53.3	57.5	63.0	67.4
存貨觀感	49.5	50.9	-1.4	過低	前月為過高	1	44.4	46.7	44.8	47.9	53.3	60.0	50.0	51.1
未來六個月展望	41.8	37.7	+4.1	緊縮	趨緩	2	0.0	41.7	39.7	44.7	56.7	25.0	63.0	60.9

台灣非製造業 NMI 時間序列走勢圖



產業別 NMI 示意圖



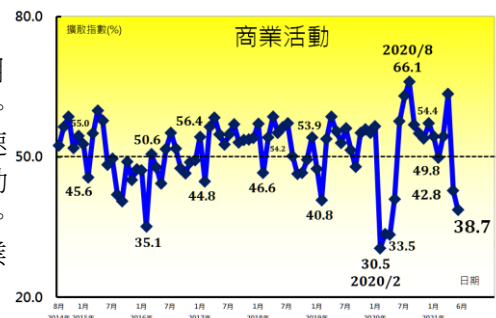
本月重點節錄 (Summary)

- 五月中旬台灣升級三級疫情警戒，未季調之台灣非製造業 NMI 指數 5 月驟跌 10.9 個百分點轉為緊縮後，續跌 3.2 個百分點至 46.0%，為 2020 年 6 月以來最快緊縮速度。
- 非製造業之商業活動與新增訂單（新增簽約客戶或業務）指數在 5 月各大跌 20.7 與 19.8 個百分點轉為緊縮後，指數分別續跌 4.1 與 6.5 個百分點至 38.7%與 38.5%。
- 非製造業之人力僱用中斷連續 3 個月的擴張轉為緊縮，指數續跌 1.7 個百分點至 48.7%。
- 非製造業已連續 20 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%），惟指數由 2014 年 8 月創編以來最快上升速度（58.5%）回跌 0.6 個百分點至 57.9%。
- 非製造業之存貨中斷連續 2 個月擴張轉為緊縮，指數續跌 3.5 個百分點至 48.0%。
- 非製造業之採購價格（營業成本）指數已連續 7 個月維持在 60.0%以上的上升（高於 50.0%）速度，且本月指數回升 1.0 個百分點至 66.0%。
- 未完成訂單（工作委託量）指數 5 月驟跌 12.0 個百分點轉為緊縮後，6 月續跌 7.3 個百分點至 36.1%，為 2020 年 5 月以來最快緊縮速度。
- 出口與進口皆中斷僅 1 個月的緊縮轉為擴張，二指數各回升 3.8 與 6.1 個百分點至 50.2%與 50.5%。
- 非製造業已連續 13 個月回報服務收費價格為上升（高於 50.0%），指數在 5 月驟跌 6.9 個百分點後回升 1.2 個百分點至 54.8%。
- 存貨觀感指數僅維持 1 個月的過高，本月隨即轉為過低（低於 50.0%，低於當前營運所需），指數回跌 1.4 個百分點至 49.5%。
- 未來六個月展望指數 5 月由創編以來最高點（67.8%）重跌 30.1 個百分點轉為緊縮後，本月指數回升 4.1 個百分點至 41.8%，連續第 2 個月呈現緊縮。
- 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（16.7%）、零售業（40.1%）、教育暨專業科學業（43.5%）、金融保險業（46.0%）與營造暨不動產業（49.6%）。批發業（59.3%）、運輸倉儲業（57.9%）與資訊暨通訊傳播業（55.0%）等三大產業 NMI 仍呈現擴張。

商業活動 (Business Activity) 擴散指數為 38.7%

重要發現 (Key Finding)

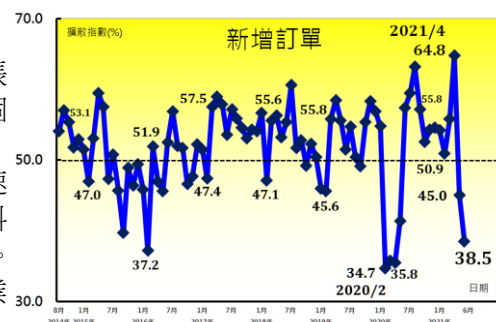
- 五月中台灣升級三級疫情警戒，非製造業之商業活動指數在 5 月大跌 20.7 個百分點轉為緊縮後，指數續跌 4.1 個百分點至 38.7%。
- 八大產業中，五大產業回報商業活動呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為住宿餐飲業 (11.1%)、零售業 (27.5%)、營造暨不動產業 (33.3%)、金融保險業 (39.4%) 與教育暨專業科學業 (41.4%)。
- 資訊暨通訊傳播業 (63.3%)、批發業 (57.6%) 與運輸倉儲業 (57.4%) 則回報商業活動呈現擴張。



新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 38.5%

重要發現 (Key Finding)

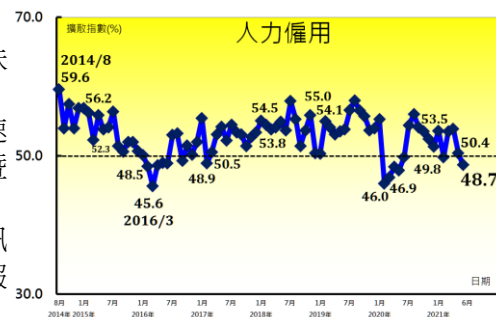
- 新增訂單 (新增簽約客戶或業務) 指數 5 月由創編以來最快擴張速度 (64.8%) 大跌 19.8 個百分點轉為緊縮後，指數續跌 6.5 個百分點至 38.5%。
- 八大產業中，五大產業回報新增訂單呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為住宿餐飲業 (0.0%)、零售業 (22.7%)、教育暨專業科學業 (36.2%)、營造暨不動產業 (41.7%) 與金融保險業 (46.8%)。
- 運輸倉儲業 (57.4%)、批發業 (56.8%) 與資訊暨通訊傳播業 (56.7%) 則回報新增訂單呈現擴張。



人力僱用 (Employment) 擴散指數為 48.7%

重要發現 (Key Finding)

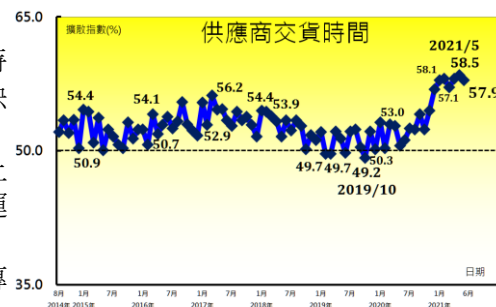
- 非製造業之人力僱用中斷連續 3 個月的擴張轉為緊縮，指數續跌 1.7 個百分點至 48.7%。
- 八大產業中，三大產業回報人力僱用呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為住宿餐飲業 (22.2%)、金融保險業 (47.9%) 與教育暨專業科學業 (48.3%)。
- 運輸倉儲業 (53.7%)、營造暨不動產業 (53.3%)、資訊暨通訊傳播業 (53.3%)、批發業 (53.3%) 與零售業 (52.5%) 則回報人力僱用呈現擴張。



供應商交貨時間 (Supplier Deliveries) 擴散指數 57.9%

重要發現 (Key Finding)

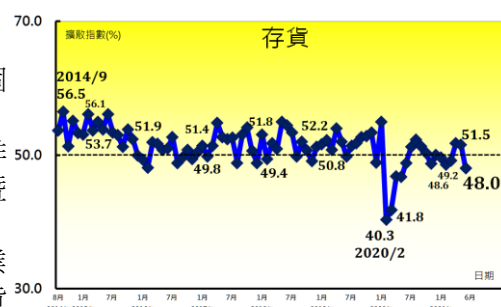
- 非製造業已連續 20 個月回報供應商交貨時間 (受託工作完成時間) 為上升 (高於 50.0%)，惟指數由 2014 年 8 月創編以來最快上升速度 (58.5%) 回跌 0.6 個百分點至 57.9%。
- 八大產業中，四大產業回報供應商交貨時間為上升，各產業依上升速度排序為營造暨不動產業 (70.0%)、批發業 (69.6%)、運輸倉儲業 (63.0%) 與零售業 (57.5%)。
- 住宿餐飲業 (33.3%)、資訊暨通訊傳播業 (46.7%) 與教育暨專業科學業 (48.3%) 則回報供應商交貨時間為下降 (低於 50.0%)。
- 僅金融保險業回報供應商交貨時間為持平 (50.0%)。



存貨 (Inventories) 擴散指數為 48.0%

重要發現 (Key Finding)

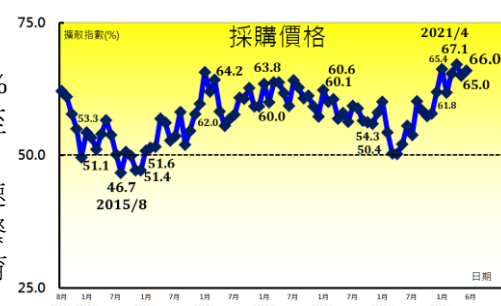
- 非製造業之存貨中斷連續 2 個月擴張轉為緊縮，指數續跌 3.5 個百分點至 48.0%。
- 八大產業中，三大產業回報存貨呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為住宿餐飲業 (22.2%)、營造暨不動產業 (43.3%) 與教育暨專業科學業 (44.8%)。
- 批發業 (57.6%)、資訊暨通訊傳播業 (56.7%)、運輸倉儲業 (53.7%)、金融保險業 (53.2%) 與零售業 (52.5%) 則回報存貨呈現擴張。



採購價格 (Prices) 擴散指數為 66.0%

重要發現 (Key Finding)

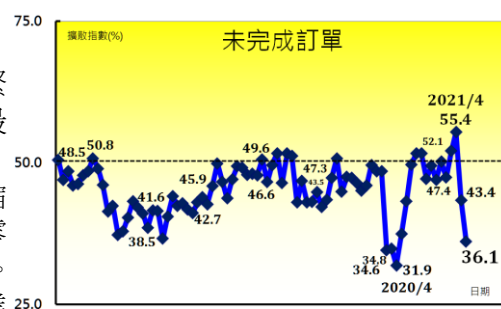
- 非製造業之採購價格 (營業成本) 指數已連續 7 個月維持在 60.0% 以上的上升 (高於 50.0%) 速度，且本月指數回升 1.0 個百分點至 66.0%。
- 八大產業中，七大產業回報採購價格呈現上升，各產業依上升速度排序為批發業 (81.5%)、營造暨不動產業 (73.3%)、住宿餐飲業 (72.2%)、零售業 (70.0%)、運輸倉儲業 (68.5%)、教育暨專業科學業 (63.8%) 與資訊暨通訊傳播業 (53.3%)。
- 僅金融保險業 (46.8%) 回報採購價格呈現下降 (低於 50.0%)。



未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 36.1%

重要發現 (Key Finding)

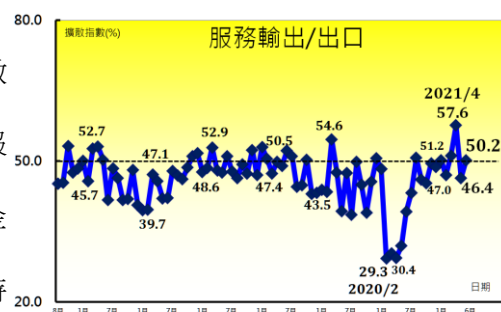
- 未完成訂單 (工作委託量) 指數 5 月驟跌 12.0 個百分點轉為緊縮後，6 月續跌 7.3 個百分點至 36.1%，為 2020 年 5 月以來最快緊縮速度。
- 八大產業中，五大產業回報未完成訂單呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為住宿餐飲業 (0.0%)、營造暨不動產業 (30.0%)、零售業 (30.0%)、教育暨專業科學業 (37.9%) 與金融保險業 (43.6%)。
- 批發業 (54.3%)、運輸倉儲業 (53.7%) 與資訊暨通訊傳播業 (53.3%) 則回報未完成訂單呈現擴張。



服務輸出/出口 (New Export Orders) 擴散指數為 50.2%

重要發現 (Key Finding)

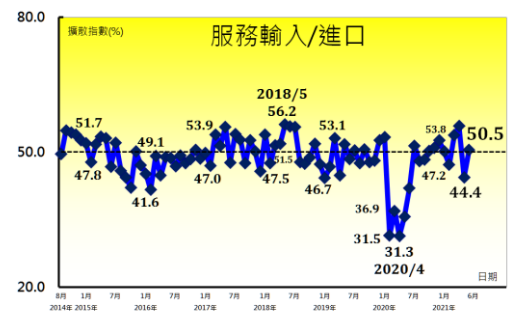
- 非製造業之出口僅維持 1 個月的緊縮，本月隨即轉為擴張，指數回升 3.8 個百分點至 50.2%。
- 八大產業中，運輸倉儲業 (65.4%) 與批發業 (64.1%) 皆回報服務輸出/出口呈現擴張。
- 資訊暨通訊傳播業 (37.5%)、教育暨專業科學業 (42.9%) 與金融保險業 (46.7%) 則回報服務輸出/出口呈現緊縮。
- 住宿餐飲業、營造暨不動產業與零售業則回報服務輸出/出口為持平 (50.0%)。
- 在所有非製造業受訪企業中，約有 64.1% 的受訪者表示其所屬企業無相關服務輸出/出口業務，並勾選不適用選項。



服務輸入/進口 (Imports) 擴散指數為 50.5%

重要發現 (Key Finding)

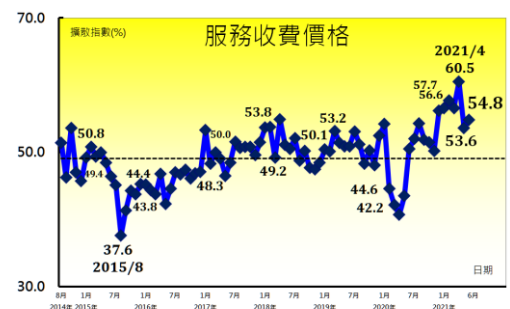
- 非製造業之進口亦僅維持 1 個月的緊縮，本月指數回升 6.1 個百分點至 50.5%並轉為擴張。
- 八大產業中，四大產業回報服務輸入/進口呈現擴張，各產業依擴張速度排序為運輸倉儲業(78.6%)、教育暨專業科學業(60.0%)、資訊暨通訊傳播業(58.3%)與批發業(55.9%)。
- 住宿餐飲業(11.1%)、零售業(43.8%)、金融保險業(45.8%)與營造暨不動產業(46.4%)則回報服務輸入/進口呈現緊縮。
- 在所有非製造業受訪企業中，約有 53.1%的受訪者表示其所屬企業無相關服務輸入/進口業務，並勾選不適用選項。



服務收費價格 (Service Charge) 擴散指數為 54.8%

重要發現 (Key Finding)

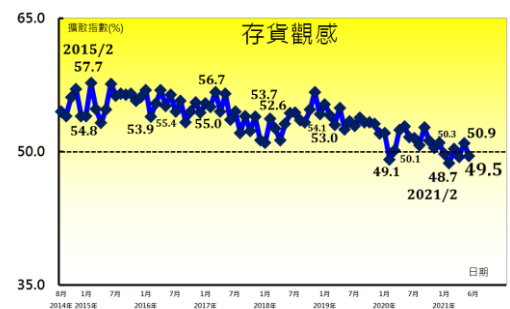
- 非製造業已連續 13 個月回報服務收費價格為上升(高於 50.0%)，指數在 5 月驟跌 6.9 個百分點後回升 1.2 個百分點至 54.8%。
- 八大產業中，六大產業回報服務收費價格呈現上升，各產業依上升速度排序為批發業(67.4%)、運輸倉儲業(63.0%)、營造暨不動產業(62.1%)、零售業(57.5%)、資訊暨通訊傳播業(53.3%)與金融保險業(51.1%)。
- 住宿餐飲業(16.7%)與教育暨專業科學業(48.1%)則回報服務收費價格呈現下降(低於 50.0%)。



存貨觀感 (Inventory Sentiment) 擴散指數為 49.5%

重要發現 (Key Finding)

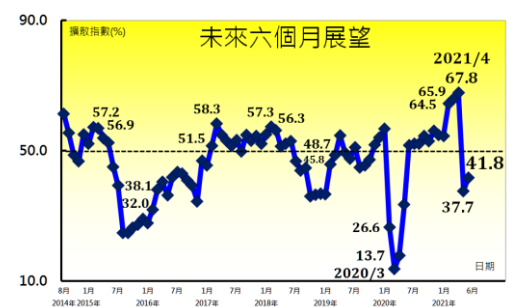
- 存貨觀感指數僅維持 1 個月的過高，本月隨即轉為過低(低於 50.0%，低於當前營運所需)，指數回跌 1.4 個百分點至 49.5%。
- 八大產業中，四大產業其經理人認為目前企業存貨數量為過低，各產業依指數高低排序為住宿餐飲業(44.4%)、教育暨專業科學業(44.8%)、營造暨不動產業(46.7%)與金融保險業(47.9%)。
- 零售業(60.0%)、資訊暨通訊傳播業(53.3%)與批發業(51.1%)之經理人則認為目前企業存貨數量為過高(高於 50.0%，高於當前營運所需)。
- 僅運輸倉儲業回報企業存貨數量為持平(50.0%)。



未來六個月展望 (Future Outlooks) 擴散指數為 41.8%

重要發現 (Key Finding)

- 未來六個月展望指數 5 月由創編以來最高點(67.8%)重跌 30.1 個百分點轉為緊縮後，本月指數回升 4.1 個百分點至 41.8%，連續第 2 個月呈現緊縮。
- 八大產業中，五大產業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(0.0%)、零售業(25.0%)、教育暨專業科學業(39.7%)、營造暨不動產業(41.7%)與金融保險業(44.7%)。
- 運輸倉儲業(63.0%)、批發業(60.9%)與資訊暨通訊傳播業(56.7%)則回報未來六個月展望呈現擴張。



其他評論（節錄）

住宿餐飲業

- 疫情影響致使商業活動與訂單皆下降--**短期住宿服務業**。

營造暨不動產業

- 大部分商辦與豪宅禁止帶看，辦公室搬遷意願減少，房客要求減租退租需求多，搬家與新增坪數客戶極少，預期應該會度小月到年底--**不動產經營業**。
- 銅鐵材料依舊漲價，包商怕賠錢不願進場，疫情影響很多場地施工暫停，再加上海空運費漲價，進口貨品有預計未來會漲價。同時，有電信產業客戶拖款嚴重，影響我們承接工程意願--**專門營造業**。
- 若疫情逐漸收斂，五月中旬至六月中旬，應該是房市受到疫情影響衝擊最大時段。除了買方看屋大幅減少，部分屋主或社區大樓也暫時婉拒看屋。現階段房市的降溫主要是活動量的減少，至於市場信心雖轉為保守，但並非全面悲觀。因此預估民眾生活逐漸恢復常軌之後，遞延的購屋需求仍將回流。由於這次疫情傷及最多從業人員的內需產業，加上打炒房政策持續，因此後續的買氣回流力道，應該不至於回到疫情爆發前的榮景，屬於穩定溫和的走勢--**不動產經營業**。

資訊暨通訊傳播業

- 7 月份東京奧運即將開始，預期營收逐步走高--**廣播、電視節目編排及傳播業**。

零售業

- 受疫情影響，顧客至百貨消費意願降低，並且美食街僅開放外帶--**綜合商品零售業**。

運輸倉儲業

- 由於受到疫情及鹽田塞港因素導致，艙位、作業量以及航線移轉至南部碼頭，然而鹽田塞港已漸舒緩，預計六月底可以恢復正常運作--**普通倉儲業**。
- 本月因增加臨時性宅配業務以致營收增加--**汽車貨運業**。
- 自 5 月受疫情升溫影響，於 6 月實施第二階段減班，車廂內禁止飲食、實施全車對號座及營運列車分批次減班皆造成人力問題，未來景氣狀況需看疫情發展以及是否解除三級警戒--**鐵路運輸業**。
- 電商物流，因 618 年中慶而提升業務量--**汽車貨運業**。

批發業

- 以往在下半年逐步進入旺季業績會往上，但是現在疫情情況是未知數，因此預估持平。或許 7 月解禁就上升，也許到年底都沒有改善就會下降--**水產品批發業**。
- 運價不確定性增加，此外晶片缺貨仍然嚴重。目前面臨下單購料太多怕價格暴跌，不多採購料又怕沒零件出貨之兩難--**電腦及其週邊設備、軟體批發業**。
- 疫情三級警戒，造成不動產出租率下降及交易量萎縮，建議放寬信用管制--**綜合商品批發業**。
- 受到疫情影響物流投資的案件能見度增加，半導體動能亦持續增加--**機械器具批發業**。

其他非製造業

- 國內三級警戒，不能移動出門，連帶退訂高鐵票及飯店預訂--**旅行及相關服務業**。
- 三級警戒從 5 月中旬起持續延長，因此 6 月份營收較前月減少，也因疫情影響，原定暑假的大型特展皆延至寒假或明年暑假--**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一半。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。
2. 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、世聯會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、台灣電通胡崑崙資深副總經理、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: csb@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: csb@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。