國家發展委員會 NATIONAL DEVELOPMENT COUNCIL

smit 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

2021 年 7 月台灣非製造業經理人指數為 53.2%

（July 2021 Taiwan NMI at 53.2%）

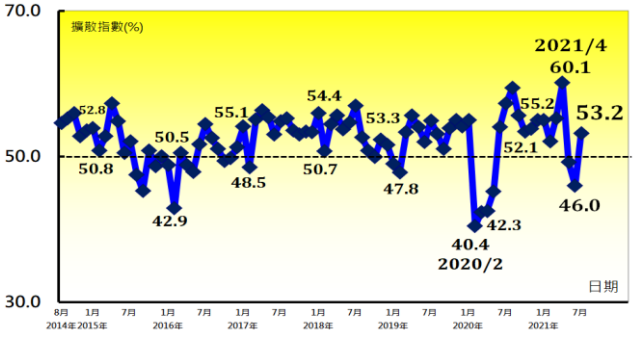
商業活動 53.9%、新增訂單 51.0%、人力僱用 50.1%。

2021 年 7 月台灣非製造業經理人指數（NMI）[1]

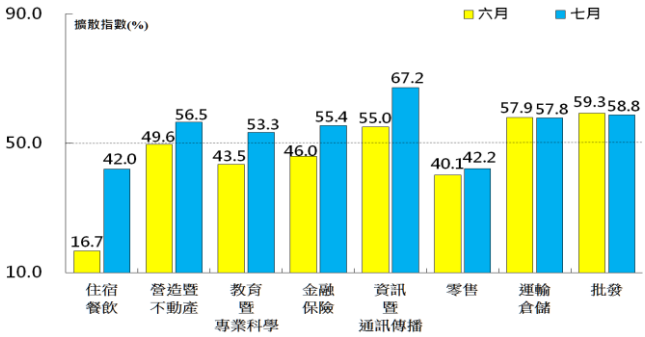
單位：%

	2021 7月	2021 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
台灣NMI	53.2	46.0	+7.2	擴張	前月為緊縮	1	42.0	56.5	53.3	55.4	67.2	42.2	57.8	58.8
商業活動	53.9	38.7	+15.2	擴張	前月為緊縮	1	40.9	56.9	53.3	63.3	71.9	38.9	58.6	61.6
新增訂單	51.0	38.5	+12.5	擴張	前月為緊縮	1	36.4	58.6	53.3	57.1	71.9	30.0	51.7	55.0
人力僱用	50.1	48.7	+1.4	擴張	前月為緊縮	1	36.4	51.7	50.0	46.9	65.6	47.2	60.3	51.2
供應商交貨時間	57.6	57.9	-0.3	上升	趨緩	21	54.5	58.6	56.7	54.1	59.4	52.8	60.3	67.4
存貨	48.5	48.0	+0.5	緊縮	趨緩	2	40.9	46.6	55.0	55.1	53.1	44.4	55.2	48.8
採購價格	70.3	66.0	+4.3	上升	加快	67	68.2	77.6	56.7	49.0	62.5	66.7	77.6	84.9
未完成訂單	45.5	36.1	+9.4	緊縮	趨緩	3	18.2	46.6	51.7	46.9	53.1	41.7	53.4	58.1
服務輸出/出口	50.8	50.2	+0.6	擴張	加快	2	50.0	50.0	55.6	59.4	37.5	50.0	69.2	53.3
服務輸入/進口	53.4	50.5	+2.9	擴張	加快	2	45.5	50.0	54.5	50.0	70.0	41.7	60.7	53.2
服務收費價格	55.4	54.8	+0.6	上升	加快	14	45.5	64.3	48.0	43.9	59.4	52.8	60.3	67.4
存貨觀感	50.2	49.5	+0.7	過高	前月為過低	1	40.9	44.8	51.7	46.9	46.9	58.3	51.7	58.1
未來六個月展望	54.1	41.8	+12.3	擴張	前月為緊縮	1	40.9	74.1	51.7	51.0	53.1	38.9	58.6	58.1

台灣非製造業 NMI 時間序列走勢圖



產業別 NMI 示意圖



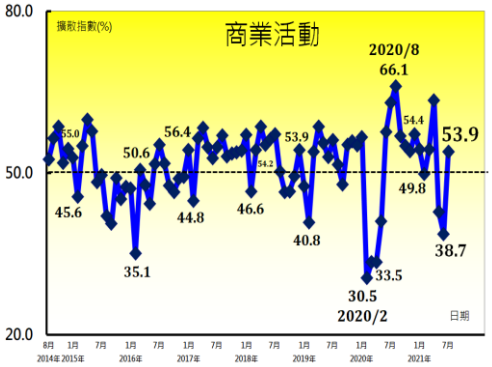
本月重點節錄（Summary）

- 隨著台灣確診人數明顯下降，2021 年 7 月未季調之台灣非製造業 NMI 中斷連續 2 個月的緊縮轉為擴張，指數攀升 7.2 個百分點至 53.2%。
- 非製造業之商業活動與新增訂單（新增簽約客戶或業務）指數皆中斷連續 2 個月的緊縮轉為擴張，指數分別躍升 15.2 與 12.5 個百分點至 53.9%與 51.0%。
- 非製造業之人力僱用僅維持 1 個月的緊縮，本月隨即回升 1.4 個百分點至 50.1%。
- 非製造業之供應商交貨時間指數(受託工作完成時間)在 5 月攀升至創編以來最快上升(高於 50.0%)速度（58.5%）後，已連續 2 個月上升速度趨緩，本月指數續跌 0.3 個百分點至 57.6%。
- 非製造業之存貨已連續 2 個月緊縮，本月指數微升 0.5 個百分點至 48.5%。
- 非製造業之採購價格（營業成本）指數續揚 4.3 個百分點至 70.3%，為 2014 年 8 月創編以來首次攀升至 70.0%以上的上升（高於 50.0%）速度。
- 未完成訂單(工作委託量)已連續 3 個月呈現緊縮，惟指數由 2020 年 5 月以來最快緊縮速度(36.1%)攀升 9.4 個百分點至 45.5%。
- 出口與進口皆已連續 2 個月擴張，二指數分別續揚 0.6 與 2.9 個百分點至 50.8%與 53.4%。
- 非製造業已連續 14 個月回報服務收費價格為上升(高於 50.0%)，指數微升 0.6 個百分點至 55.4%。
- 全體非製造業在 6 月一度回報存貨數量遠低當前營運所需（過低，低於 50.0%），惟本月存貨觀感指數隨即回升 0.7 個百分點至 50.2%。
- 預期疫情管制降至二級以及對報復性消費的期待，未來六個月展望指數中斷連續 2 個月的緊縮轉為擴張，指數躍升 12.3 個百分點至 54.1%。
- 八大產業中，六大產業 NMI 呈現擴張，依擴張速度排序為資訊暨通訊傳播業（67.2%）、批發業（58.8%）、運輸倉儲業（57.8%）、營造暨不動產業（56.5%）、金融保險業（55.4%）與教育暨專業科學業（53.3%）。住宿餐飲業（42.0%）與零售業（42.2%）NMI 則持續緊縮。

商業活動（Business Activity）擴散指數為 53.9%

重要發現（Key Finding）

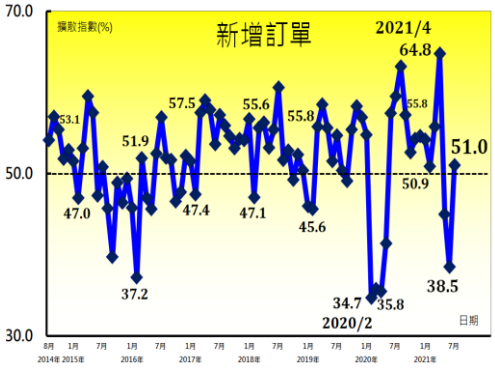
- 隨著台灣確診人數明顯下降，非製造業之商業活動中斷連續 2 個月的緊縮轉為擴張，指數躍升 15.2 個百分點至 53.9%。
- 八大產業中，六大產業回報商業活動呈現擴張，各產業依擴張速度排序為資訊暨通訊傳播業（71.9%）、金融保險業（63.3%）、批發業(61.6%)、運輸倉儲業(58.6%)、營造暨不動產業(56.9%)與教育暨專業科學業（53.3%）。
- 零售業（38.9%）與住宿餐飲業（40.9%）則回報商業活動呈現緊縮。



新增訂單（New Orders）擴散指數為 51.0%

重要發現（Key Finding）

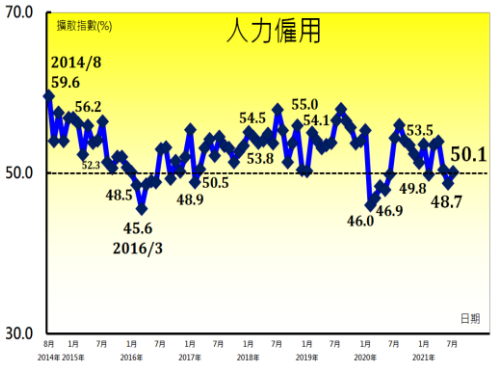
- 新增訂單（新增簽約客戶或業務）指數亦同步中斷連續 2 個月的緊縮轉為擴張，指數由 2020 年 5 月以來最慢緊縮速度（38.5%）躍升 12.5 個百分點至 51.0%。
- 八大產業中，六大產業回報新增訂單呈現擴張，各產業依擴張速度排序為資訊暨通訊傳播業(71.9%)、營造暨不動產業(58.6%)、金融保險業(57.1%)、批發業(55.0%)、教育暨專業科學業(53.3%)與運輸倉儲業（51.7%）。
- 零售業（30.0%）與住宿餐飲業（36.4%）則回報新增訂單呈現緊縮。



人力僱用（Employment）擴散指數為 50.1%

重要發現（Key Finding）

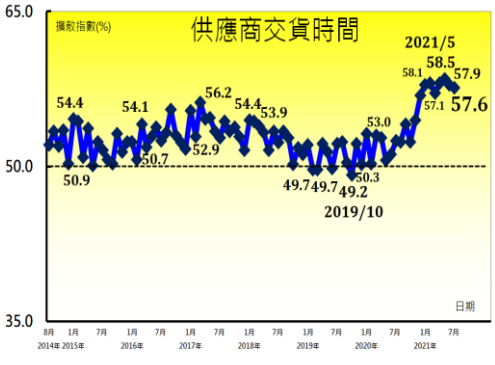
- 非製造業之人力僱用僅維持 1 個月的緊縮，本月隨即回升 1.4 個百分點至 50.1%。
- 八大產業中，四大產業回報人力僱用呈現擴張，各產業依擴張速度排序為資訊暨通訊傳播業（65.6%）、運輸倉儲業（60.3%）、營造暨不動產業（51.7%）與批發業（51.2%）。
- 住宿餐飲業（36.4%）、金融保險業（46.9%）與零售業（47.2%）則回報人力僱用呈現緊縮。
- 僅教育暨專業科學業回報人力僱用為持平（50.0%）。



供應商交貨時間（Supplier Deliveries）擴散指數 57.6%

重要發現（Key Finding）

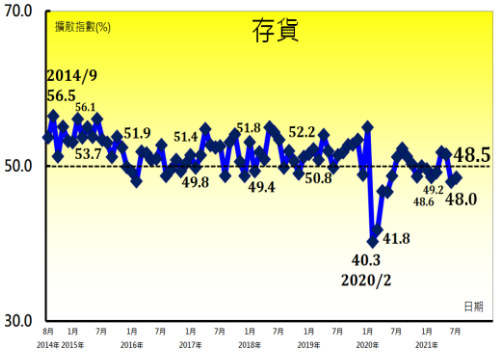
- 非製造業之供應商交貨時間指數（受託工作完成時間）在 5 月攀升至創編以來最快上升（高於 50.0%）速度（58.5%）後，已連續 2 個月上升速度趨緩，本月指數續跌 0.3 個百分點至 57.6%。
- 八大產業全數回報供應商交貨時間為上升，各產業依上升速度排序為批發業（67.4%）、運輸倉儲業（60.3%）、資訊暨通訊傳播業（59.4%）、營造暨不動產業（58.6%）、教育暨專業科學業（56.7%）、住宿餐飲業（54.5%）、金融保險業（54.1%）與零售業（52.8%）。



存貨（Inventories）擴散指數為 48.5%

重要發現（Key Finding）

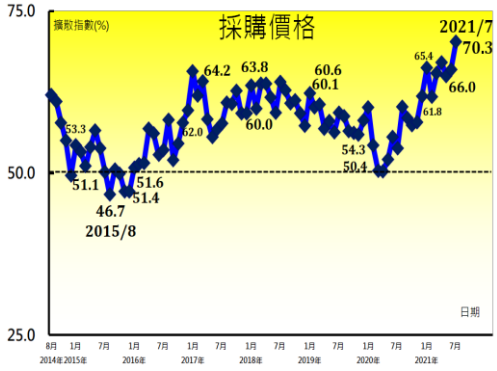
- 非製造業之存貨已連續 2 個月緊縮，本月指數微升 0.5 個百分點至 48.5%。
- 八大產業中，四大產業回報存貨呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為住宿餐飲業（40.9%）、零售業（44.4%）、營造暨不動產業（46.6%）與批發業（48.8%）。
- 八大產業中，四大產業回報存貨呈現擴張，各產業依擴張速度排序為運輸倉儲業（55.2%）、金融保險業（55.1%）、教育暨專業科學業（55.0%）與資訊暨通訊傳播業（53.1%）。



採購價格（Prices）擴散指數為 70.3%

重要發現（Key Finding）

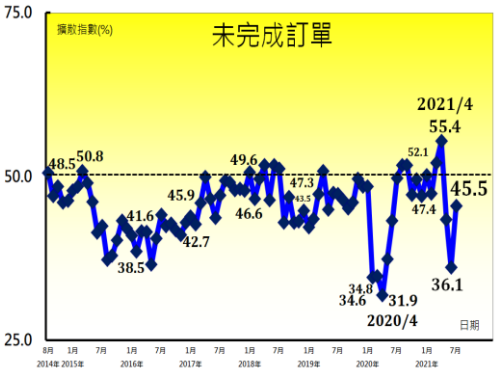
- 非製造業之採購價格（營業成本）指數續揚 4.3 個百分點至 70.3%，為 2014 年 8 月創編以來首次攀升至 70.0%以上的上升(高於 50.0%）速度。
- 八大產業中，七大產業回報採購價格呈現上升，各產業依上升速度排序為批發業（84.9%）、營造暨不動產業（77.6%）、運輸倉儲業（77.6%）、住宿餐飲業（68.2%）、零售業（66.7%）、資訊暨通訊傳播業（62.5%）與教育暨專業科學業（56.7%）。
- 僅金融保險業（49.0%）回報採購價格呈現下降（低於 50.0%）。



未完成訂單（Backlog of Orders）擴散指數為 45.5%

重要發現（Key Finding）

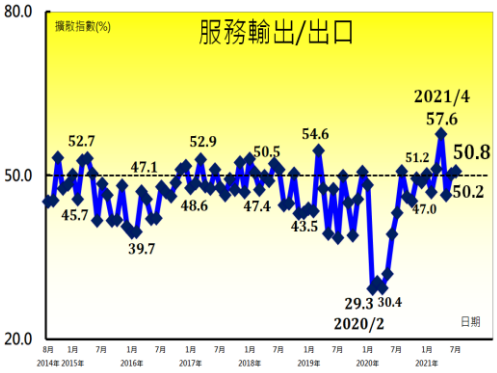
- 未完成訂單（工作委託量）已連續 3 個月呈現緊縮，惟指數由 2020 年 5 月以來最快緊縮速度（36.1%）攀升 9.4 個百分點至 45.5%。
- 八大產業中，四大產業回報未完成訂單呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為住宿餐飲業（18.2%）、零售業（41.7%）、營造暨不動產業（46.6%）與金融保險業（46.9%）。
- 八大產業中，四大產業回報未完成訂單呈現擴張，各產業依擴張速度排序為批發業（58.1%）、運輸倉儲業（53.4%）、資訊暨通訊傳播業（53.1%）與教育暨專業科學業（51.7%）。



服務輸出/出口（New Export Orders）擴散指數為 50.8%

重要發現（Key Finding）

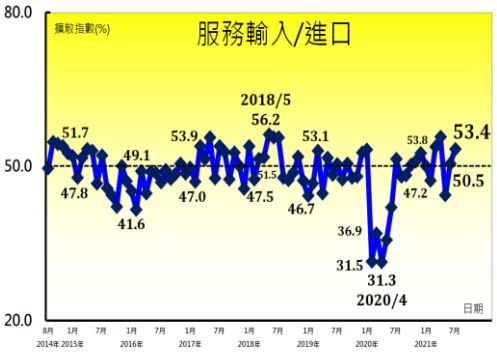
- 非製造業之出口已連續 2 個月擴張，指數續揚 0.6 個百分點至 50.8%。
- 八大產業中，四大產業回報服務輸出/出口呈現擴張，各產業依擴張速度排序為運輸倉儲業（69.2%）、金融保險業（59.4%）、教育暨專業科學業（55.6%）與批發業（53.3%）。
- 資訊暨通訊傳播業（37.5%）則回報服務輸出/出口呈現緊縮。
- 住宿餐飲業、營造暨不動產業與零售業皆回報服務輸出/出口為持平（50.0%）。
- 在所有非製造業受訪企業中，約有 64.7%的受訪者表示其所屬企業無相關服務輸出/出口業務，並勾選不適用選項。



服務輸入/進口（Imports）擴散指數為 53.4%

重要發現（Key Finding）

- 非製造業之進口亦已連續 2 個月呈現擴張，指數續揚 2.9 個百分點至 53.4%。
- 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資訊暨通訊傳播業（70.0%）、運輸倉儲業（60.7%）、教育暨專業科學業（54.5%）與批發業（53.2%）。
- 零售業（41.7%）與住宿餐飲業（45.5%）則回報服務輸入/進口呈現緊縮。
- 營造暨不動產業與金融保險業回報服務輸入/進口為持平（50.0%）。
- 在所有非製造業受訪企業中，約有 53.8%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 55.4%

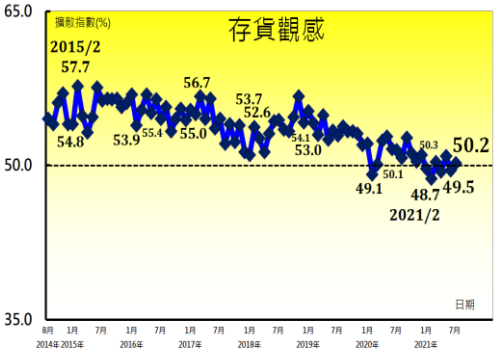
重要發現（Key Finding）

- 非製造業已連續 14 個月回報服務收費價格為上升（高於 50.0%），指數微升 0.6 個百分點至 55.4%。
- 八大產業中，五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%）、營造暨不動產業（64.3%）、運輸倉儲業（60.3%）、資訊暨通訊傳播業（59.4%）與零售業（52.8%）。
- 金融保險業（43.9%）、住宿餐飲業（45.5%）與教育暨專業科學業（48.0%）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 50.2%

重要發現（Key Finding）

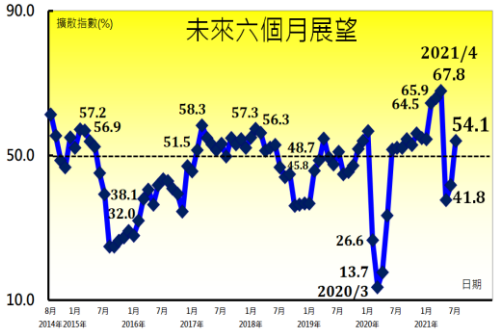
- 非製造業在 6 月一度回報存貨數量遠低當前營運所需（過低，低於 50.0%），惟本月存貨觀感指數隨即回升 0.7 個百分點至 50.2%。
- 八大產業中，四大產業其經理人認為目前企業存貨數量為過高（高於 50.0%，高於當前營運所需），各產業依指數高低排序為零售業（58.3%）、批發業（58.1%）、教育暨專業科學業（51.7%）與運輸倉儲業（51.7%）。
- 八大產業中，四大產業其經理人則認為目前企業存貨數量為過低，各產業依指數高低排序為住宿餐飲業（40.9%）、營造暨不動產業（44.8%）、金融保險業（46.9%）與資訊暨通訊傳播業（46.9%）。



未來六個月展望（Future Outlooks）擴散指數為 54.1%

重要發現（Key Finding）

- 預期疫情管制降至二級以及對報復性消費的期待，未來六個月展望指數中斷連續 2 個月的緊縮轉為擴張，指數躍升 12.3 個百分點至 54.1%。
- 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營造暨不動產業（74.1%）、運輸倉儲業（58.6%）、批發業（58.1%）、資訊暨通訊傳播業（53.1%）、教育暨專業科學業（51.7%）與金融保險業（51.0%）。
- 零售業（38.9%）與住宿餐飲業（40.9%）則回報未來六個月展望呈現緊縮。



其他評論（節錄）

住宿餐飲業

- 疫情因素影響，本月營運狀況和上月一樣差--**短期住宿服務業**。

營造暨不動產業

- 大樓禁止帶看與房客搬家意願低，搬家房客動能明確，商辦、商務中心活動量能較住宅與店面強--**不動產經營業**。
- 近期工程標案增加，缺乏工程人員，年輕人不願意從事工程行業。工程業削價競爭，但銅鐵大漲，容易影響施工品質。電信公司拖款嚴重但下包必須以極短付款條件來吸引包商承接案子。希冀政府對特殊電信工程業增加輔助--**專門營造業**。

金融保險業

- 農業紓困貸款案件量增加，致使本月商業活動與訂單增加--**金融服務業**。
- 本月自營操作獲利預期不如前月--**證券商**。

資訊暨通訊傳播業

- 東京奧運開幕將大幅提升各項營運動能--**廣播、電視節目編排及傳播業**。

零售業

- 因疫情管制關係，訂單大幅減少，預計疫情結束後，訂單可回穩--**汽車零售業**。

運輸倉儲業

- 自五月中至七月中，營業收入為零--**其他汽車客運業**。
- 預期解封，應有爆發性餐飲服務需求--**汽車貨運業**。
- 受疫情影響，6 月營收相較前月及去年同月皆大幅減少--**鐵路運輸業**。

批發業

- 疫情期間，小公司生存不易，減少移動--**綜合商品批發業**。
- 營運成本不斷增加，產品售價漲幅沒有物料及運輸成本漲幅來得高，利潤空間相對縮小--**電腦及其週邊設備、軟體批發業**。
- 預計 7 月底解封，8 月開始營業額將上升。預計業績會一直上升到農曆過年旺季為止--**水產品批發業**。

其他非製造業

- 本月訂單與營業收入增加主要因新增關島機加酒客戶所致--**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試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半數。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、台灣電通胡嵒巽資深副總經理、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、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: 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。