

2021 年 9 月台灣非製造業經理人指數為 57.3%

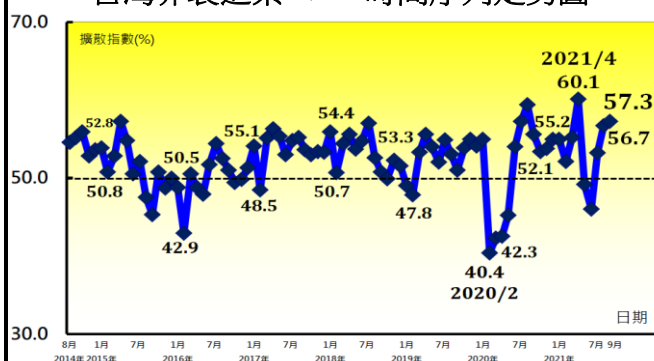
(September 2021 Taiwan NMI at 57.3%)

商業活動 56.7%、新增訂單 56.9%、人力僱用 57.8%。

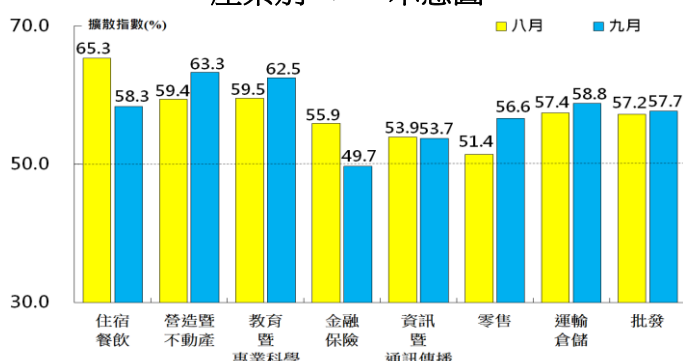
2021 年 9 月台灣非製造業經理人指數 (NMI) ¹

單位：%							產業別								
	2021 9月	2021 8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	57.3	56.7	+0.6	擴張	加快	3	58.3	63.3	62.5	49.7	53.7	56.6	58.8	57.7	
商業活動	56.7	61.5	-4.8	擴張	趨緩	3	66.7	60.0	62.5	48.9	55.9	57.5	63.0	56.5	
新增訂單	56.9	56.2	+0.7	擴張	加快	3	61.1	63.3	69.6	48.9	50.0	56.3	55.6	53.6	
人力僱用	57.8	53.5	+4.3	擴張	加快	3	50.0	68.3	58.9	53.2	58.8	50.0	59.3	54.3	
供應商交貨時間	58.0	55.6	+2.4	上升	加快	23	55.6	61.7	58.9	47.9	50.0	62.5	57.4	66.3	
存貨	53.9	50.7	+3.2	擴張	加快	2	66.7	55.0	55.4	48.9	52.9	50.0	61.1	59.8	
採購價格	66.1	68.3	-2.2	上升	趨緩	69	77.8	76.7	64.3	47.9	50.0	67.5	59.3	71.7	
未完成訂單	49.9	45.0	+4.9	緊縮	趨緩	5	27.8	58.3	51.8	47.9	47.1	47.5	53.7	54.3	
服務輸出/出口	51.1	46.1	+5.0	擴張	前月為緊縮	1	100.0	50.0	50.0	53.6	30.0	50.0	54.2	48.4	
服務輸入/進口	51.6	47.1	+4.5	擴張	前月為緊縮	1	66.7	53.6	54.5	31.8	50.0	41.7	76.9	60.0	
服務收費價格	59.5	59.4	+0.1	上升	加快	16	38.9	75.9	51.9	52.1	58.8	57.5	57.4	63.0	
存貨觀感	49.7	49.8	-0.1	過低	加快	2	50.0	45.0	42.9	51.1	50.0	52.5	51.9	53.3	
未來六個月展望	57.0	58.3	-1.3	擴張	趨緩	3	55.6	68.3	60.7	47.9	52.9	55.0	63.0	54.3	

台灣非製造業 NMI 時間序列走勢圖



產業別 NMI 示意圖



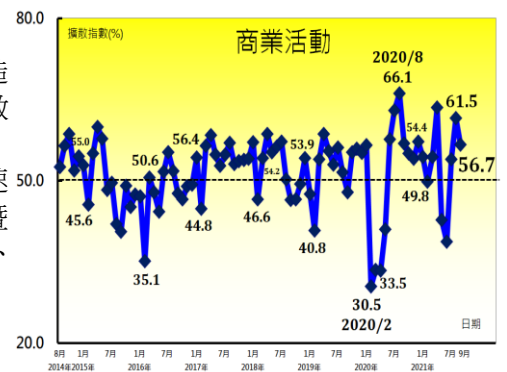
本月重點節錄 (Summary)

- 隨著台灣確診人數邁向清零，2021 年 9 月末季調之台灣非製造業 NMI 已連續 3 個月擴張，本月指數微升 0.6 個百分點至 57.3%。
- 非製造業步出本土疫情的衝擊，陸續進入正常營運活動。非製造業之商業活動指數在 6 月觸底後已連續 3 個月擴張，惟本月指數回跌 4.8 個百分點至 56.7%。
- 非製造業之新增訂單（新增簽約客戶或業務）指數在 6 月觸底後，已連續 3 個月擴張，指數為 56.9%，較 8 月微幅攀升 0.7 個百分點。
- 人力僱用自 7 月轉為擴張後，擴張速度加快，指數續揚 4.3 個百分點至 57.8%。
- 非製造業之供應商交貨時間指數（受託工作完成時間）在連續 3 個月上升（高於 50.0%）速度趨緩後，指數回升 2.4 個百分點至 58.0%。
- 存貨已連續 2 個月呈現擴張，指數續揚 3.2 個百分點至 53.9%，為 2020 年 2 月以來最快擴張速度。
- 非製造業之採購價格（營業成本）指數在 7 月攀升至創編以來最快上升（高於 50.0%）速度（70.3%）後，已連續 2 個月上升速度趨緩，本月指數續跌 2.2 個百分點至 66.1%。
- 未完成訂單（工作委託量）已連續 5 個月呈現緊縮，惟指數攀升 4.9 個百分點至 49.9%。
- 出口與進口皆僅維持 1 個月緊縮即轉為擴張，二指數分別回升 5.0 與 4.5 個百分點至 51.1%與 51.6%。
- 非製造業已連續 16 個月回報服務收費價格為上升（高於 50.0%），指數續揚 0.1 個百分點至 59.5%。
- 全體非製造業已連續 2 個月回報存貨數量遠低於當前營運所需（過低，低於 50.0%），存貨觀感指數續跌 0.1 個百分點至 49.7%。惟回報過低之業者集中在營造暨不動產業與教育暨專業科學業。
- 未來六個月展望指數已連續 3 個月擴張，惟指數回跌 1.3 個百分點至 57.0%。
- 八大產業中，七大產業 NMI 皆呈現擴張，依擴張速度排序為營造暨不動產業（63.3%）、教育暨專業科學業（62.5%）、運輸倉儲業（58.8%）、住宿餐飲業（58.3%）、批發業（57.7%）、零售業（56.6%）與資訊暨通訊傳播業（53.7%）。金融保險業（49.7%）NMI 則轉為緊縮，指數跌幅達 6.2 個百分點。

商業活動 (Business Activity) 擴散指數為 56.7%

重要發現 (Key Finding)

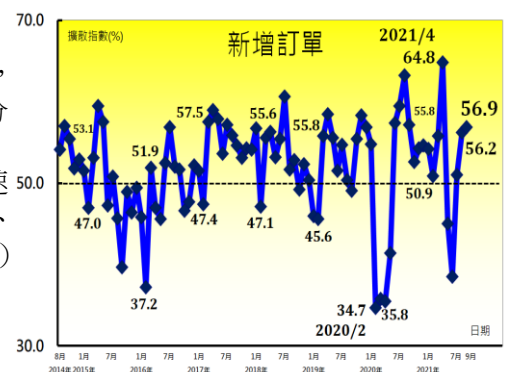
- 非製造業步出本土疫情的衝擊，陸續進入正常營運活動。非製造業之商業活動指數在 6 月觸底後已連續 3 個月擴張，惟本月指數回跌 4.8 個百分點至 56.7%。
- 八大產業中，七大產業回報商業活動呈現擴張，各產業依擴張速度排序為住宿餐飲業 (66.7%)、運輸倉儲業 (63.0%)、教育暨專業科學業 (62.5%)、營造暨不動產業 (60.0%)、零售業 (57.5%)、批發業 (56.5%) 與資訊暨通訊傳播業 (55.9%)。
- 僅金融保險業 (48.9%) 回報商業活動呈現緊縮。



新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 56.9%

重要發現 (Key Finding)

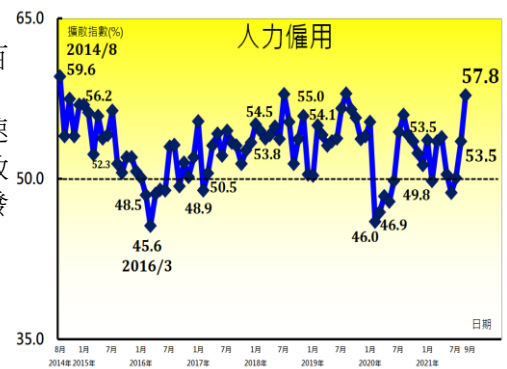
- 非製造業之新增訂單 (新增簽約客戶或業務) 指數在 6 月觸底後，已連續 3 個月擴張，指數為 56.9%，較 8 月微幅攀升 0.7 個百分點。
- 八大產業中，六大產業回報新增訂單呈現擴張，各產業依擴張速度排序為教育暨專業科學業 (69.6%)、營造暨不動產業 (63.3%)、住宿餐飲業 (61.1%)、零售業 (56.3%)、運輸倉儲業 (55.6%) 與批發業 (53.6%)。
- 僅金融保險業 (48.9%) 回報新增訂單呈現緊縮。
- 資訊暨通訊傳播業則回報新增訂單為持平 (50.0%)。



人力僱用 (Employment) 擴散指數為 57.8%

重要發現 (Key Finding)

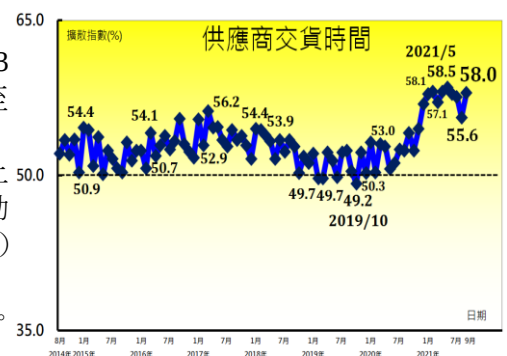
- 人力僱用自 7 月轉為擴張後，擴張速度加快，指數續揚 4.3 個百分點至 57.8%。
- 八大產業中，六大產業回報人力僱用呈現擴張，各產業依擴張速度排序為營造暨不動產業 (68.3%)、運輸倉儲業 (59.3%)、教育暨專業科學業 (58.9%)、資訊暨通訊傳播業 (58.8%)、批發業 (54.3%) 與金融保險業 (53.2%)。
- 僅住宿餐飲業與零售業回報人力僱用為持平 (50.0%)。



供應商交貨時間 (Supplier Deliveries) 擴散指數 58.0%

重要發現 (Key Finding)

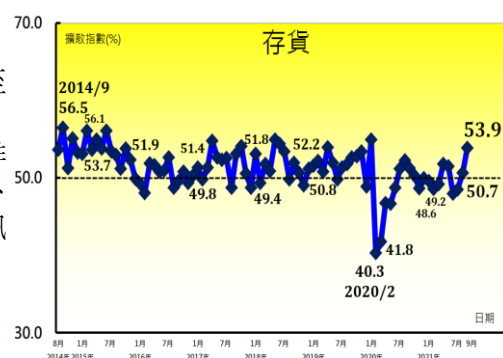
- 非製造業之供應商交貨時間指數 (受託工作完成時間) 在連續 3 個月上升 (高於 50.0%) 速度趨緩後，指數回升 2.4 個百分點至 58.0%。
- 八大產業中，六大產業回報供應商交貨時間為上升，各產業依上升速度排序為批發業 (66.3%)、零售業 (62.5%)、營造暨不動產業 (61.7%)、教育暨專業科學業 (58.9%)、運輸倉儲業 (57.4%) 與住宿餐飲業 (55.6%)。
- 僅金融保險業 (47.9%) 回報供應商交貨時間為下降 (低於 50.0%)。
- 資訊暨通訊傳播業則回報供應商交貨時間為持平 (50.0%)。



存貨 (Inventories) 擴散指數為 53.9%

重要發現 (Key Finding)

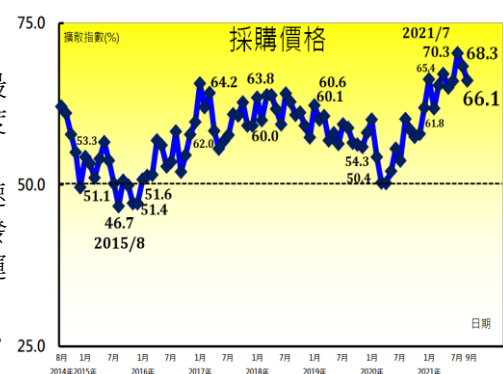
- 非製造業之存貨已連續 2 個月擴張，指數續揚 3.2 個百分點至 53.9%，為 2020 年 2 月以來最快擴張速度。
- 八大產業中，六大產業回報存貨呈現擴張，各產業依擴張速度排序為住宿餐飲業 (66.7%)、運輸倉儲業 (61.1%)、批發業 (59.8%)、教育暨專業科學業 (55.4%)、營造暨不動產業 (55.0%) 與資訊暨通訊傳播業 (52.9%)。
- 僅金融保險業 (48.9%) 回報存貨呈現緊縮。
- 零售業則回報存貨為持平 (50.0%)。



採購價格 (Prices) 擴散指數為 66.1%

重要發現 (Key Finding)

- 非製造業之採購價格 (營業成本) 指數在 7 月攀升至創編以來最快上升 (高於 50.0%) 速度 (70.3%) 後，已連續 2 個月上升速度趨緩，本月指數續跌 2.2 個百分點至 66.1%。
- 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住宿餐飲業 (77.8%)、營造暨不動產業 (76.7%)、批發業 (71.7%)、零售業 (67.5%)、教育暨專業科學業 (64.3%) 與運輸倉儲業 (59.3%)。
- 僅金融保險業 (47.9%) 回報採購價格呈現下降 (低於 50.0%)。
- 資訊暨通訊傳播業則回報採購價格為持平 (50.0%)。



未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 49.9%

重要發現 (Key Finding)

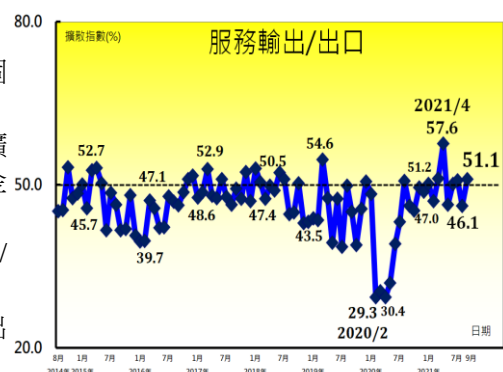
- 未完成訂單 (工作委託量) 已連續 5 個月呈現緊縮，惟指數攀升 4.9 個百分點至 49.9%。
- 八大產業中，四大產業回報未完成訂單呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為住宿餐飲業 (27.8%)、資訊暨通訊傳播業 (47.1%)、零售業 (47.5%) 與金融保險業 (47.9%)。
- 八大產業中，四大產業則回報未完成訂單呈現擴張，各產業依擴張速度排序為營造暨不動產業 (58.3%)、批發業 (54.3%)、運輸倉儲業 (53.7%) 與教育暨專業科學業 (51.8%)。



服務輸出/出口 (New Export Orders) 擴散指數為 51.1%

重要發現 (Key Finding)

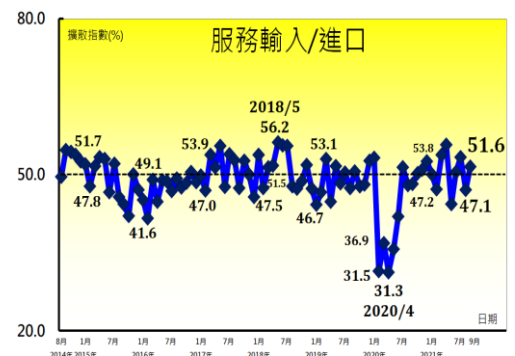
- 非製造業之出口僅維持 1 個月緊縮即轉為擴張，指數回升 5.0 個百分點至 51.1%。
- 八大產業中，三大產業回報服務輸出/出口呈現擴張，各產業依擴張速度排序為住宿餐飲業 (100.0%)、運輸倉儲業 (54.2%) 與金融保險業 (53.6%)。
- 資訊暨通訊傳播業 (30.0%) 與批發業 (48.4%) 則回報服務輸出/出口呈現緊縮。
- 營造暨不動產業、教育暨專業科學業與零售業皆回報服務輸出/出口為持平 (50.0%)。
- 在所有非製造業受訪企業中，約有 63.5% 的受訪者表示其所屬企業無相關服務輸出/出口業務，並勾選不適用選項。



服務輸入/進口 (Imports) 擴散指數為 51.6%

重要發現 (Key Finding)

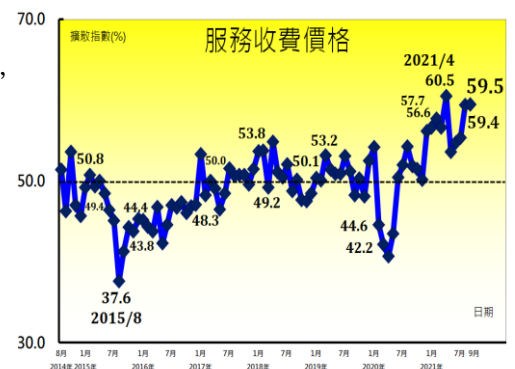
- 非製造業之進口僅維持 1 個月緊縮即轉為擴張，指數回升 4.5 個百分點至 51.6%。
- 八大產業中，五大產業回報服務輸入/進口呈現擴張，各產業依擴張速度排序為運輸倉儲業 (76.9%)、住宿餐飲業 (66.7%)、批發業 (60.0%)、教育暨專業科學業 (54.5%) 與營造暨不動產業 (53.6%)。
- 僅金融保險業 (31.8%) 與零售業 (41.7%) 回報服務輸入/進口呈現緊縮。
- 資訊暨通訊傳播業則回報服務輸入/進口為持平 (50.0%)。
- 在所有非製造業受訪企業中，約有 53.2% 的受訪者表示其所屬企業無相關服務輸入/進口業務，並勾選不適用選項。



服務收費價格 (Service Charge) 擴散指數為 59.5%

重要發現 (Key Finding)

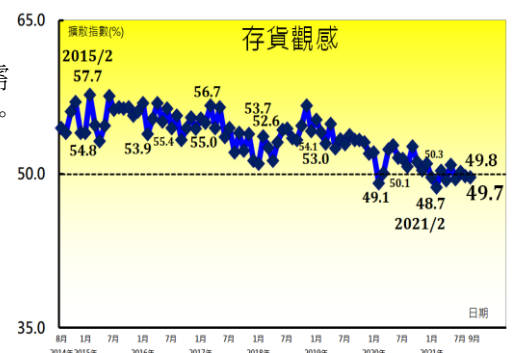
- 非製造業已連續 16 個月回報服務收費價格為上升 (高於 50.0%)，指數續揚 0.1 個百分點至 59.5%。
- 八大產業中，七大產業回報服務收費價格呈現上升，各產業依上升速度排序為營造暨不動產業 (75.9%)、批發業 (63.0%)、資訊暨通訊傳播業 (58.8%)、零售業 (57.5%)、運輸倉儲業 (57.4%)、金融保險業 (52.1%) 與教育暨專業科學業 (51.9%)。
- 住宿餐飲業 (38.9%) 則回報服務收費價格呈現下降 (低於 50.0%)。



存貨觀感 (Inventory Sentiment) 擴散指數為 49.7%

重要發現 (Key Finding)

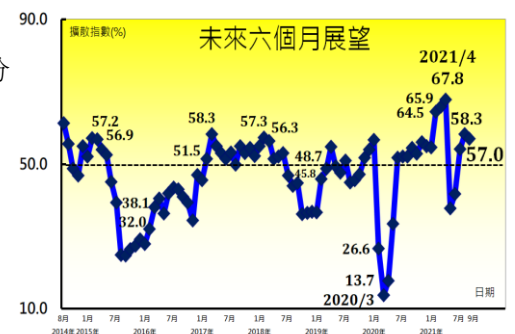
- 全體非製造業已連續 2 個月回報存貨數量遠低於當前營運所需 (過低，低於 50.0%)，存貨觀感指數續跌 0.1 個百分點至 49.7%。惟回報過低之業者集中在營造暨不動產業與教育暨專業科學業。
- 八大產業中，僅教育暨專業科學業 (42.9%) 與營造暨不動產業 (45.0%) 回報存貨遠低於當前客戶所需。
- 八大產業中，四大產業其經理人認為目前企業存貨數量為過高 (高於 50.0%，高於當前營運所需)，各產業依指數過高排序為批發業 (53.3%)、零售業 (52.5%)、運輸倉儲業 (51.9%) 與金融保險業 (51.1%)。
- 住宿餐飲業與資訊暨通訊傳播業回報企業存貨數量為持平 (50.0%)。



未來六個月展望 (Future Outlooks) 擴散指數為 57.0%

重要發現 (Key Finding)

- 未來六個月展望指數已連續 3 個月擴張，惟指數回跌 1.3 個百分點至 57.0%。
- 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 (68.3%)、運輸倉儲業 (63.0%)、教育暨專業科學業 (60.7%)、住宿餐飲業 (55.6%)、零售業 (55.0%)、批發業 (54.3%) 與資訊暨通訊傳播業 (52.9%)。
- 僅金融保險業 (47.9%) 回報未來六個月展望呈現緊縮。



其他評論（節錄）

住宿餐飲業

- 因新冠肺炎影響自 5 月底以來訂房及用餐之數量均很低--短期住宿服務業。

營造暨不動產業

- 營業收入雖增加，但台灣存在缺工的問題很大，年輕人也不喜歡從事工程業。雖然案量漸增加但標案皆以價低者得標，易產生不合理價格得標狀況，往往低價就影響施工品質與施工的用料。而電信公司嚴重拖款的情形還是存在--專門營造業。
- 店面需求慘淡，客戶都是特殊需求與行業，辦公續租率高、搬家少，住宅租賃市場長短租都挺活絡--不動產經營業。

金融保險業

- 自營單位獲利較前月減少--證券商。

資訊暨通訊傳播業

- 隨著 8 月東京奧運結束，除部分會員增加數及廣告業務等有遞延效果外，各項營運回歸正常--廣播、電視節目編排及傳播業。

零售業

- 疫情趨緩、開放餐廳內用，使消費者願意到店消費--綜合商品零售業。

運輸倉儲業

- 由於 8 月起 Delta 病毒進入台灣，疫情防控加嚴，餐飲通路持續低迷，量販及超市的業績也受影響，整體運量較前月減少 5%--汽車貨運業。
- 合併營收較去年同月減少--鐵路運輸業。
- 8 月營收大增因大客戶出口貨大增，9 月營收相對較少主要因為主要客戶出貨略減，同時下半月海空運艙位不足，部份客戶出貨遞延至 10 月可得艙位。但 9 月營業淨利仍超出年度預算 200%--貨運承攬業。

批發業

- 面板已下跌，貨櫃、積體電路（Integrated Circuit, IC）依舊短缺--商品批發經紀業。
- 航運問題嚴重導致交貨不順、原料價格也上升，存貨上升--機械器具批發業。

其他非製造業

- 因 Delta 疫情影響旅遊業務退訂量增加--旅行及相關服務業。
- 因雙北仍未開放校外教學，過往 9 月原為學生團體參訪旺季，今年大受影響--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經理與周佳穎經理、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美群總經理、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、台灣電通胡嵩賢資深副總經理、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: 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。