

2021 年 10 月台灣非製造業經理人指數為 58.5%

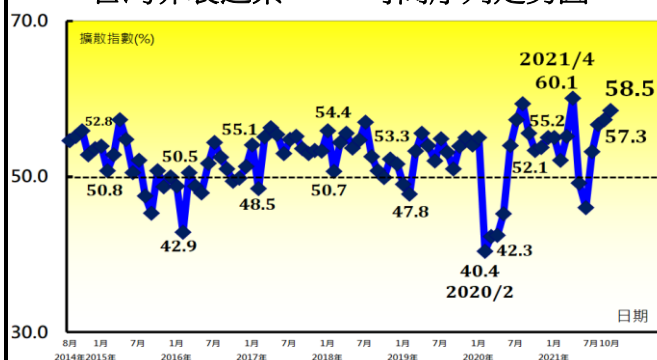
(October 2021 Taiwan NMI at 58.5%)

商業活動 61.3%、新增訂單 59.0%、人力僱用 56.6%。

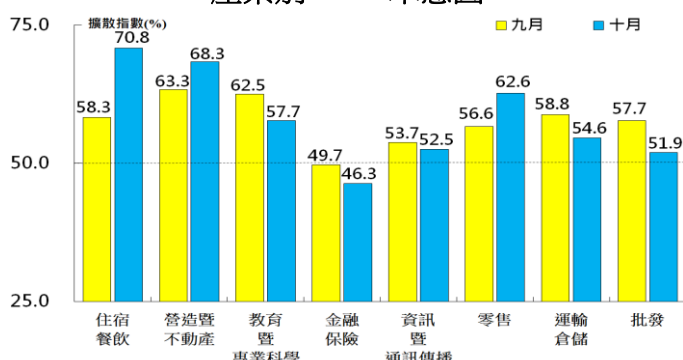
2021 年 10 月台灣非製造業經理人指數 (NMI) ¹

單位：%							產業別							
	2021 10月	2021 9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	58.5	57.3	+1.2	擴張	加快	4	70.8	68.3	57.7	46.3	52.5	62.6	54.6	51.9
商業活動	61.3	56.7	+4.6	擴張	加快	4	88.9	71.7	61.3	38.3	56.7	71.1	53.7	48.0
新增訂單	59.0	56.9	+2.1	擴張	加快	4	83.3	70.0	59.7	45.7	46.7	68.8	53.7	43.3
人力僱用	56.6	57.8	-1.2	擴張	趨緩	4	55.6	71.7	56.5	51.1	56.7	47.4	51.9	51.0
供應商交貨時間	57.3	58.0	-0.7	上升	趨緩	24	55.6	60.0	53.2	50.0	50.0	63.2	59.3	65.3
存貨	53.8	53.9	-0.1	擴張	趨緩	3	61.1	53.3	51.6	53.2	56.7	52.6	48.1	58.2
採購價格	69.5	66.1	+3.4	上升	加快	70	88.9	81.7	64.5	48.9	53.3	65.8	70.4	75.5
未完成訂單	53.1	49.9	+3.2	擴張	前月為緊縮	1	61.1	55.0	56.5	51.1	50.0	57.9	44.4	51.0
服務輸出/出口	53.8	51.1	+2.7	擴張	加快	2	100.0	41.7	50.0	50.0	50.0	75.0	62.5	47.1
服務輸入/進口	49.3	51.6	-2.3	緊縮	前月為擴張	1	55.6	50.0	50.0	34.6	58.3	50.0	53.8	54.1
服務收費價格	59.5	59.5	+0.0	上升	不變	17	61.1	72.4	51.7	48.9	53.3	57.9	53.7	64.3
存貨觀感	50.7	49.7	+1.0	過高	前月為過低	1	44.4	41.7	51.6	51.1	53.3	55.3	51.9	54.1
未來六個月展望	59.1	57.0	+2.1	擴張	加快	4	61.1	66.7	64.5	53.2	43.3	55.3	64.8	55.1

台灣非製造業 NMI 時間序列走勢圖



產業別 NMI 示意圖



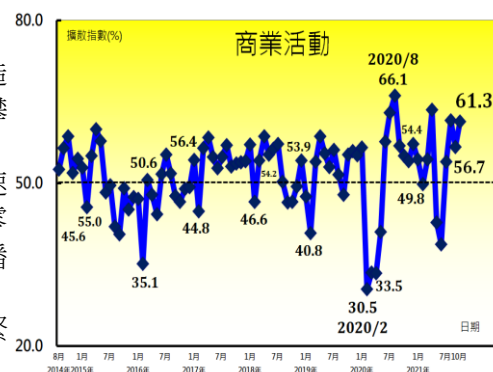
本月重點節錄 (Summary)

- 隨著台灣逐步放寬防疫措施，以及業者配合振興券加碼，2021 年 10 月末季調之台灣非製造業 NMI 已連續 4 個月擴張，本月指數續揚 1.2 個百分點至 58.5%。
- 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 6 月觸底後皆已連續 4 個月擴張，本月指數分別攀升 4.6 與 2.1 個百分點至 61.3%與 59.0%。
- 人力僱用已連續 4 個月呈現擴張，惟本月指數回跌 1.2 個百分點至 56.6%。
- 非製造業之供應商交貨時間（受託工作完成時間）指數已連續 24 個月呈現上升（高於 50.0%），惟本月指數微跌 0.7 個百分點至 57.3%。
- 存貨已連續 3 個月呈現擴張，指數微跌 0.1 個百分點至 53.8%。
- 非製造業之採購價格（營業成本）指數在連續 2 個月上升（高於 50.0%）速度趨緩後，本月指數回升 3.4 個百分點至 69.5%。
- 未完成訂單（工作委託量）中斷連續 5 個月的緊縮轉為擴張，指數攀升 3.2 個百分點至 53.1%。
- 非製造業之出口指數連續第 2 個月呈現擴張，指數續揚 2.7 個百分點至 53.8%。
- 非製造業之進口指數僅維持 1 個月擴張即轉為緊縮，指數回跌 2.3 個百分點至 49.3%。
- 非製造業已連續 17 個月回報服務收費價格為上升（高於 50.0%），與 9 月相比上升速度維持不變，指數為 59.5%。
- 存貨觀感指數中斷連續 2 個月的過低轉為過高（高於 50.0%，高於當前營運所需），指數攀升 1.0 個百分點至 50.7%。
- 未來六個月展望指數已連續 4 個月呈現擴張，指數回升 2.1 個百分點至 59.1%。
- 八大產業中，七大產業 NMI 皆呈現擴張，依擴張速度排序為住宿餐飲業（70.8%）、營造暨不動產業（68.3%）、零售業（62.6%）、教育暨專業科學業（57.7%）、運輸倉儲業（54.6%）、資訊暨通訊傳播業（52.5%）與批發業（51.9%）。金融保險業（46.3%）NMI 已連續 2 個月呈現緊縮。

商業活動 (Business Activity) 擴散指數為 61.3%

重要發現 (Key Finding)

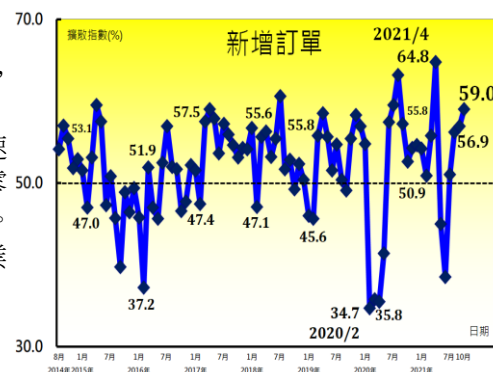
- 隨著台灣逐步放寬防疫措施，以及業者配合振興券加碼，非製造業之商業活動指數在 6 月觸底後已連續 4 個月擴張，本月指數攀升 4.6 個百分點至 61.3%。
- 八大產業中，六大產業回報商業活動呈現擴張，各產業依擴張速度排序為住宿餐飲業 (88.9%)、營造暨不動產業 (71.7%)、零售業 (71.1%)、教育暨專業科學業 (61.3%)、資訊暨通訊傳播業 (56.7%) 與運輸倉儲業 (53.7%)。
- 金融保險業 (38.3%) 與批發業 (48.0%) 則回報商業活動呈現緊縮。



新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 59.0%

重要發現 (Key Finding)

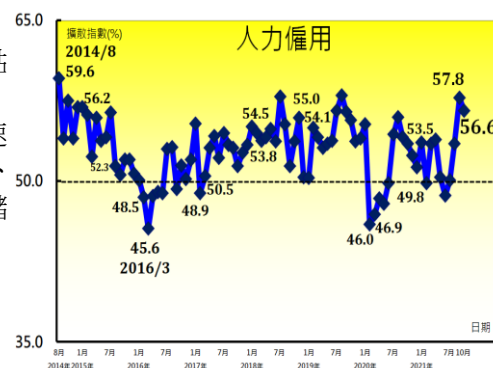
- 非製造業之新增訂單 (新增簽約客戶或業務) 指數在 6 月觸底後，已連續 4 個月擴張，本月指數攀升 2.1 個百分點至 59.0%。
- 八大產業中，五大產業回報新增訂單呈現擴張，各產業依擴張速度排序為住宿餐飲業 (83.3%)、營造暨不動產業 (70.0%)、零售業 (68.8%)、教育暨專業科學業 (59.7%) 與運輸倉儲業 (53.7%)。
- 批發業 (43.3%)、金融保險業 (45.7%) 與資訊暨通訊傳播業 (46.7%) 則回報新增訂單呈現緊縮。



人力僱用 (Employment) 擴散指數為 56.6%

重要發現 (Key Finding)

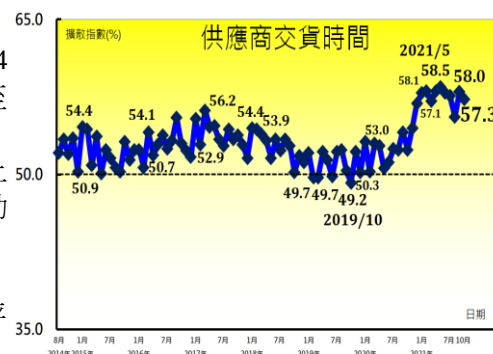
- 人力僱用已連續 4 個月呈現擴張，惟本月指數回跌 1.2 個百分點至 56.6%。
- 八大產業中，七大產業回報人力僱用呈現擴張，各產業依擴張速度排序為營造暨不動產業 (71.7%)、資訊暨通訊傳播業 (56.7%)、教育暨專業科學業 (56.5%)、住宿餐飲業 (55.6%)、運輸倉儲業 (51.9%)、金融保險業 (51.1%) 與批發業 (51.0%)。
- 僅零售業 (47.4%) 回報人力僱用呈現緊縮。



供應商交貨時間 (Supplier Deliveries) 擴散指數 57.3%

重要發現 (Key Finding)

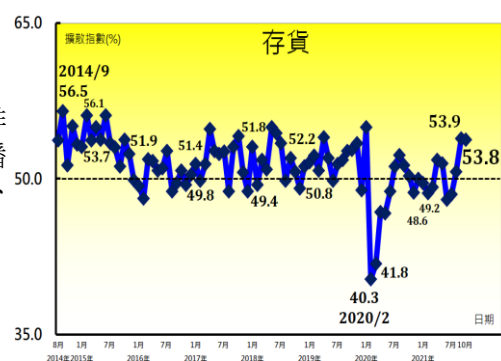
- 非製造業之供應商交貨時間 (受託工作完成時間) 指數已連續 24 個月呈現上升 (高於 50.0%)，惟本月指數微跌 0.7 個百分點至 57.3%。
- 八大產業中，六大產業回報供應商交貨時間為上升，各產業依上升速度排序為批發業 (65.3%)、零售業 (63.2%)、營造暨不動產業 (60.0%)、運輸倉儲業 (59.3%)、住宿餐飲業 (55.6%) 與教育暨專業科學業 (53.2%)。
- 金融保險業與資訊暨通訊傳播業則回報供應商交貨時間為持平 (50.0%)。



存貨 (Inventories) 擴散指數為 53.8%

重要發現 (Key Finding)

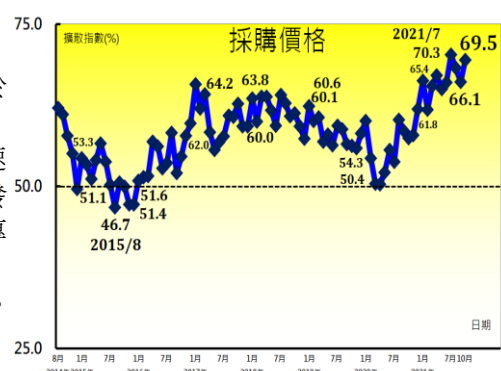
- 存貨已連續 3 個月呈現擴張，指數微跌 0.1 個百分點至 53.8%。
- 八大產業中，七大產業回報存貨呈現擴張，各產業依擴張速度排序為住宿餐飲業 (61.1%)、批發業 (58.2%)、資訊暨通訊傳播業 (56.7%)、營造暨不動產業 (53.3%)、金融保險業 (53.2%)、零售業 (52.6%) 與教育暨專業科學業 (51.6%)。
- 僅運輸倉儲業 (48.1%) 回報存貨呈現緊縮。



採購價格 (Prices) 擴散指數為 69.5%

重要發現 (Key Finding)

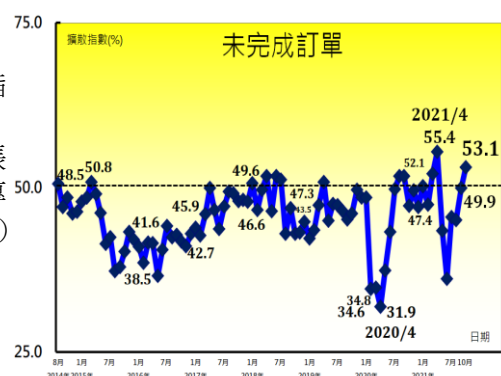
- 非製造業之採購價格 (營業成本) 指數在連續 2 個月上升 (高於 50.0%) 速度趨緩後，本月指數回升 3.4 個百分點至 69.5%。
- 八大產業中，七大產業回報採購價格呈現上升，各產業依上升速度排序為住宿餐飲業 (88.9%)、營造暨不動產業 (81.7%)、批發業 (75.5%)、運輸倉儲業 (70.4%)、零售業 (65.8%)、教育暨專業科學業 (64.5%) 與資訊暨通訊傳播業 (53.3%)。
- 僅金融保險業 (48.9%) 回報採購價格呈現下降 (低於 50.0%)。



未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 53.1%

重要發現 (Key Finding)

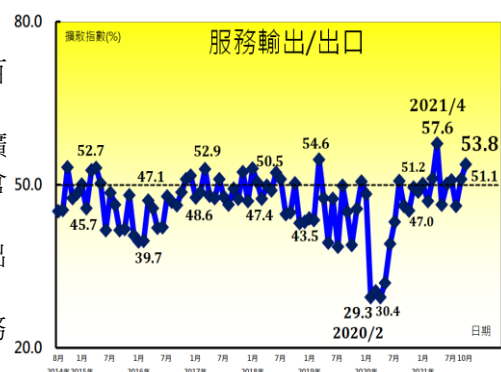
- 未完成訂單 (工作委託量) 中斷連續 5 個月的緊縮轉為擴張，指數攀升 3.2 個百分點至 53.1%。
- 八大產業中，六大產業回報未完成訂單呈現擴張，各產業依擴張速度排序為住宿餐飲業 (61.1%)、零售業 (57.9%)、教育暨專業科學業 (56.5%)、營造暨不動產業 (55.0%)、金融保險業 (51.1%) 與批發業 (51.0%)。
- 僅運輸倉儲業 (44.4%) 回報未完成訂單呈現緊縮。
- 資訊暨通訊傳播業則回報未完成訂單為持平 (50.0%)。



服務輸出/出口 (New Export Orders) 擴散指數為 53.8%

重要發現 (Key Finding)

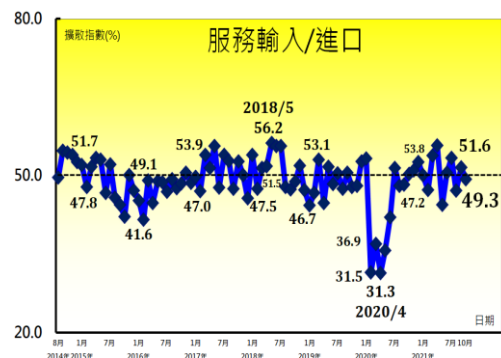
- 非製造業之出口指數連續第 2 個月呈現擴張，指數續揚 2.7 個百分點至 53.8%。
- 八大產業中，三大產業回報服務輸出/出口呈現擴張，各產業依擴張速度排序為住宿餐飲業 (100.0%)、零售業 (75.0%) 與運輸倉儲業 (62.5%)。
- 僅營造暨不動產業 (41.7%) 與批發業 (47.1%) 回報服務輸出/出口呈現緊縮。
- 教育暨專業科學業、金融保險業與資訊暨通訊傳播業則回報服務輸出/出口為持平 (50.0%)。
- 在所有非製造業受訪企業中，約有 62.7% 的受訪者表示其所屬企業無相關服務輸出/出口業務，並勾選不適用選項。



服務輸入/進口 (Imports) 擴散指數為 49.3%

重要發現 (Key Finding)

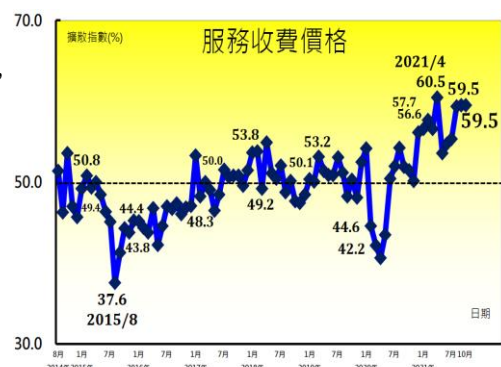
- 非製造業之進口指數僅維持 1 個月擴張即轉為緊縮，指數回跌 2.3 個百分點至 49.3%。
- 八大產業中，僅金融保險業 (34.6%) 回報服務輸入/進口呈現緊縮。
- 八大產業中，四大產業回報服務輸入/進口呈現擴張，各產業依擴張速度排序為資訊暨通訊傳播業 (58.3%)、住宿餐飲業 (55.6%)、批發業 (54.1%) 與運輸倉儲業 (53.8%)。
- 營造暨不動產業、教育暨專業科學業與零售業則回報服務輸入/進口為持平 (50.0%)。
- 在所有非製造業受訪企業中，約有 51.0% 的受訪者表示其所屬企業無相關服務輸入/進口業務，並勾選不適用選項。



服務收費價格 (Service Charge) 擴散指數為 59.5%

重要發現 (Key Finding)

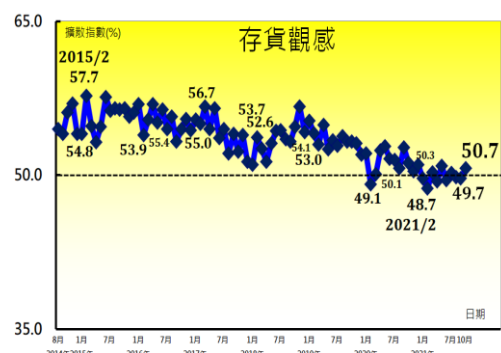
- 非製造業已連續 17 個月回報服務收費價格為上升 (高於 50.0%)，與 9 月相比上升速度維持不變，指數為 59.5%。
- 八大產業中，七大產業回報服務收費價格呈現上升，各產業依上升速度排序為營造暨不動產業 (72.4%)、批發業 (64.3%)、住宿餐飲業 (61.1%)、零售業 (57.9%)、運輸倉儲業 (53.7%)、資訊暨通訊傳播業 (53.3%) 與教育暨專業科學業 (51.7%)。
- 僅金融保險業 (48.9%) 回報服務收費價格呈現下降 (低於 50.0%)。



存貨觀感 (Inventory Sentiment) 擴散指數為 50.7%

重要發現 (Key Finding)

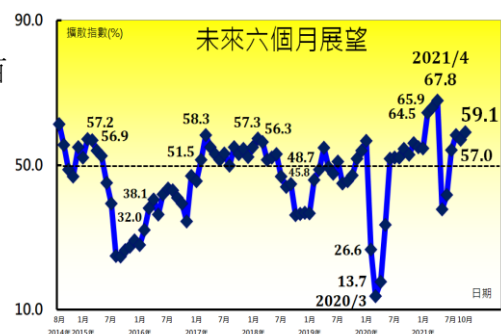
- 存貨觀感指數中斷連續 2 個月的過低轉為過高 (高於 50.0%，高於當前營運所需)，指數攀升 1.0 個百分點至 50.7%。
- 八大產業中，六大產業其經理人認為目前企業存貨數量為過高，各產業依序為零售業 (55.3%)、批發業 (54.1%)、資訊暨通訊傳播業 (53.3%)、運輸倉儲業 (51.9%)、教育暨專業科學業 (51.6%) 與金融保險業 (51.1%)。
- 營造暨不動產業 (41.7%) 與住宿餐飲業 (44.4%) 之經理人則認為目前企業存貨數量為過低 (低於 50.0%，低於當前營運所需)。



未來六個月展望 (Future Outlooks) 擴散指數為 59.1%

重要發現 (Key Finding)

- 未來六個月展望指數已連續 4 個月呈現擴張，指數回升 2.1 個百分點至 59.1%。
- 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 (66.7%)、運輸倉儲業 (64.8%)、教育暨專業科學業 (64.5%)、住宿餐飲業 (61.1%)、零售業 (55.3%)、批發業 (55.1%) 與金融保險業 (53.2%)。
- 僅資訊暨通訊傳播業 (43.3%) 回報未來六個月展望呈現緊縮。



其他評論（節錄）

住宿餐飲業

- 疫情趨緩訂房量提升--**短期住宿服務業**。

營造暨不動產業

- 缺工、電信公司主要客戶付款拖延期間持續拉長，卻同時面臨工班漲價，鐵、電力線大漲等現象--**專門營造業**。
- 原物料及工資無法掌控漲勢，無法控制成本，房子賣得好卻要擔心原物料、工資、缺工工期拉長所衍生之成本吃掉利潤--**不動產經營業**。
- 不少買方裝潢找屋、短租與長租等待裝修，店面辦公陸續有客戶看屋--**不動產經營業**。
- 金屬相關材料價格仍不斷上漲，包含鋁料、不鏽鋼料、鋼筋材料等，仍未見下降趨勢。此外，疫情及能源短缺影響，印度產磁磚有延遲交貨情形。人力需求仍嚴重不足，包含模板、泥作等現場施工人員持續短缺--**建築工程業**。

資訊暨通訊傳播業

- 奧運帶來之效益已開始逐漸遞減，然年底體育賽事轉播較多，應可維持獲利高檔至年底--**廣播、電視節目編排及傳播業**。

運輸倉儲業

- 商業活動或營業收入下降主因受世界其他港口塞港導致航線船舶延遲，10 月將進行連續三週航線船舶跳港（即不來靠作裝卸貨）--**普通倉儲業**。
- 待疫情解封，將帶來報復性旅遊潮，可望提升未來景氣--**鐵路運輸業**。

批發業

- 運費及電子零件價格仍在上漲中，加上大陸原物料因限電因素再次上漲，利潤比去年下降--**電腦及其週邊設備、軟體批發業**。
- 疫情期間，公司所配合之工廠開始轉嫁上漲的電子元件採購成本；另外塞港嚴重，交期由原先的 60~90 天，拉長為 90~120 天。目前國外進口商要求信用狀、付款交單(D/P)、承兌交單(D/A)、記帳方式(O/A)支付給出口商，貨品出口後才能收到貨款，客戶有可能會拒付賴帳。而工廠端要預收貨款(T/T In Advance)。為作財務風險管理，需向銀行申請保險及融資作資金周轉。對於一些外匯短缺國家（如蘇丹或孟加拉），銀行未必願意保險或融資，若貿然接單，也擔心有被倒帳的風險--**綜合商品批發業**。
- 客戶下單力道趨緩，觀望氣氛濃厚--**機械器具批發業**。
- 本月訂單因代工延遲加上原料運送延遲導致營運狀況下降--**藥品、醫療用品及化粧品批發業**。

其他非製造業

- 油價上漲，營運成本上升，擔憂未來走勢--**廢棄物清除、處理及資源回收處理業**。
- 由於海外疫情趨緩，海外商務差旅與參展需求增加，因航空公司供給處於低檔，市場價格維持穩定行情。另原本三級警戒期間取消國內旅遊計畫之客戶也陸續開始啟動。此外，鑒於客戶年底費用報銷需求，旅遊相關產品詢問度提高，惟郵輪旅遊環島行程因尚未開放，仍對營收無助益--**旅行相關代訂服務業**。

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（採購價格）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）、採購價格（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姜群暉經理、富蘭克林投顧吳振邦協理、國防部陳宗湜少將指揮官、國泰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、台灣電通胡品巽資深副總經理、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、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: 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，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。