

2022 年 1 月台灣非製造業經理人指數為 53.9%

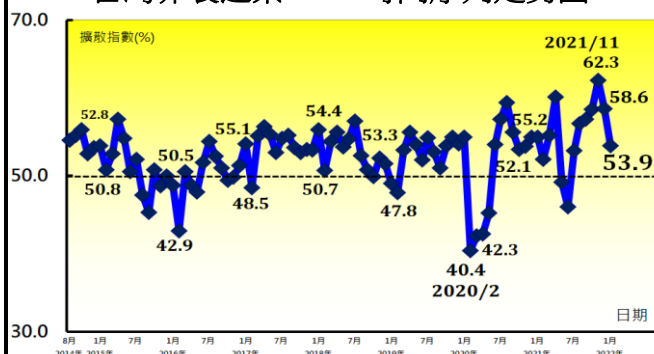
(January 2022 Taiwan NMI at 53.9%)

商業活動 53.2%、新增訂單 52.0%、人力僱用 52.6%。

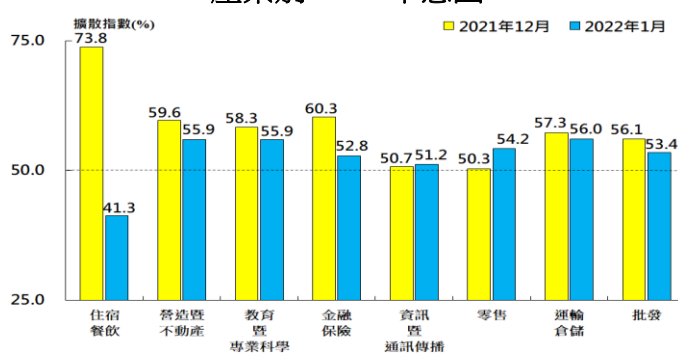
2022 年 1 月台灣非製造業經理人指數 (NMI) ¹

單位：%							產業別							
	2022 1月	2021 12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	53.9	58.6	-4.7	擴張	趨緩	7	41.3	55.9	55.9	52.8	51.2	54.2	56.0	53.4
商業活動	53.2	63.6	-10.4	擴張	趨緩	7	30.0	53.1	55.9	57.8	54.8	55.6	59.3	49.0
新增訂單	52.0	56.7	-4.7	擴張	趨緩	7	25.0	48.4	55.9	53.3	47.6	58.3	57.4	50.0
人力僱用	52.6	58.0	-5.4	擴張	趨緩	7	50.0	57.8	52.9	50.0	52.4	47.2	51.9	53.1
供應商交貨時間	57.6	56.0	+1.6	上升	加快	27	60.0	64.1	58.8	50.0	50.0	55.6	55.6	61.5
存貨	53.4	54.9	-1.5	擴張	趨緩	6	60.0	48.4	55.9	57.8	59.5	52.8	53.7	53.1
採購價格	72.5	67.9	+4.6	上升	加快	73	90.0	76.6	67.6	57.8	61.9	72.2	70.4	80.2
未完成訂單	48.6	56.1	-7.5	緊縮	前月為擴張	1	25.0	42.2	54.4	55.6	47.6	55.6	48.1	55.2
服務輸出/出口	50.0	45.0	+5.0	持平	前月為緊縮	1	75.0	42.9	55.6	53.3	50.0	50.0	41.7	40.9
服務輸入/進口	55.1	54.9	+0.2	擴張	加快	3	45.0	43.8	62.5	60.0	61.1	60.0	46.7	51.4
服務收費價格	62.0	64.0	-2.0	上升	趨緩	20	55.0	74.2	48.3	48.9	54.8	69.4	51.9	68.1
存貨觀感	52.3	50.3	+2.0	過高	加快	2	55.0	48.4	50.0	51.1	54.8	50.0	50.0	61.5
未來六個月展望	53.0	64.6	-11.6	擴張	趨緩	7	30.0	60.9	61.8	53.3	47.6	47.2	42.6	55.2

台灣非製造業 NMI 時間序列走勢圖



產業別 NMI 示意圖



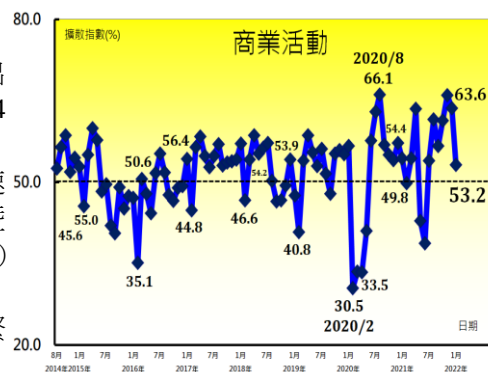
本月重點節錄 (Summary)

- 2022 年 1 月未季調之台灣非製造業 NMI 指數續跌 4.7 個百分點至 53.9%，為 2021 年 8 月以來最慢擴張速度。
- 非製造業多數產業進入農曆年前旺季，惟 2022 年 1 月台灣傳出本土新冠變異毒株 (Omicron) 確診案例，非製造業之商業活動與新增訂單 (新增簽約客戶或業務) 指數分別驟跌 10.4 與 4.7 個百分點至 53.2% 與 52.0%。
- 人力僱用指數已連續 7 個月擴張，惟指數續跌 5.4 個百分點至 52.6%，為 2021 年 8 月以來最慢擴張速度。
- 存貨指數已連續 6 個月擴張，惟指數由 2020 年 2 月以來最快擴張速度 (54.9%) 回跌 1.5 個百分點至 53.4%。
- 非製造業之採購價格 (營業成本) 指數已連續 14 個月維持在 60.0% 以上的上升 (高於 50.0%) 速度，且指數攀升 4.6 個百分點至 72.5%，為 2014 年 8 月創編以來最快上升速度。
- 未完成訂單 (工作委託量) 中斷連續 3 個月擴張轉為緊縮，指數由創編以來最快擴張速度 (56.1%) 回跌 7.5 個百分點至 48.6%。
- 非製造業之出口指數中斷連續 2 個月緊縮，指數回升 5.0 個百分點至持平 (50.0%)。
- 非製造業已連續 20 個月回報服務收費價格為上升 (高於 50.0%)，惟本月指數由創編以來最快上升速度 (64.0%) 回跌 2.0 個百分點至 62.0%。
- 存貨觀感指數連續 2 個月過高 (高於 50.0%，高於當前營運所需)，指數續揚 2.0 個百分點至 52.3%。
- 未來六個月展望指數已連續 7 個月呈現擴張，惟指數由 2021 年 5 月以來最快擴張速度 (64.6%) 驟跌 11.6 個百分點至 53.0%。
- 八大產業中，七大產業 NMI 皆呈現擴張，依擴張速度排序為運輸倉儲業 (56.0%)、營造暨不動產業 (55.9%)、教育暨專業科學業 (55.9%)、零售業 (54.2%)、批發業 (53.4%)、金融保險業 (52.8%) 與資訊暨通訊傳播業 (51.2%)。僅住宿餐飲業 (41.3%) 回報 NMI 緊縮。

商業活動 (Business Activity) 擴散指數為 53.2%

重要發現 (Key Finding)

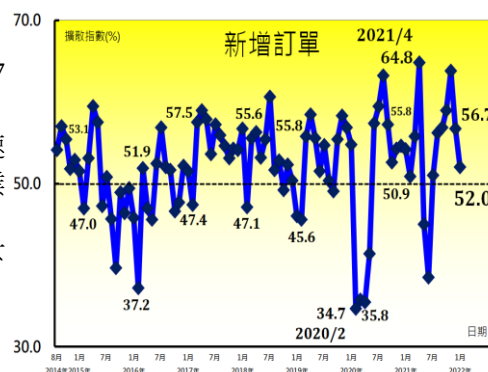
- 非製造業多數產業進入農曆年前旺季，惟 2022 年 1 月台灣傳出本土新冠變異毒株 (Omicron) 確診案例，商業活動指數驟跌 10.4 個百分點至 53.2%，為 2021 年 7 月以來最慢擴張速度。
- 八大產業中，六大產業回報商業活動呈現擴張，各產業依擴張速度排序為運輸倉儲業 (59.3%)、金融保險業 (57.8%)、教育暨專業科學業 (55.9%)、零售業 (55.6%)、資訊暨通訊傳播業 (54.8%) 與營造暨不動產業 (53.1%)。
- 住宿餐飲業 (30.0%) 與批發業 (49.0%) 則回報商業活動呈現緊縮。



新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 52.0%

重要發現 (Key Finding)

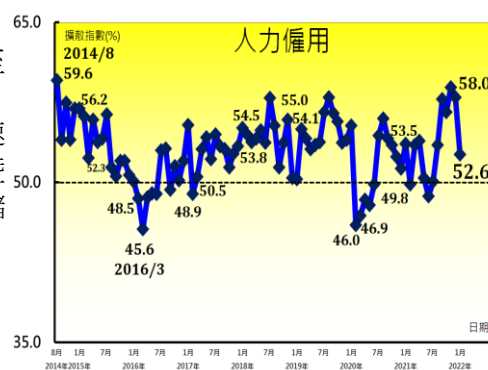
- 非製造業之新增訂單 (新增簽約客戶或業務) 指數亦同步回跌 4.7 個百分點至 52.0%。
- 八大產業中，四大產業回報新增訂單呈現擴張，各產業依擴張速度排序為零售業 (58.3%)、運輸倉儲業 (57.4%)、教育暨專業科學業 (55.9%) 與金融保險業 (53.3%)。
- 住宿餐飲業 (25.0%)、資訊暨通訊傳播業 (47.6%) 與營造暨不動產業 (48.4%) 則回報新增訂單呈現緊縮。
- 僅批發業回報新增訂單為持平 (50.0%)。



人力僱用 (Employment) 擴散指數為 52.6%

重要發現 (Key Finding)

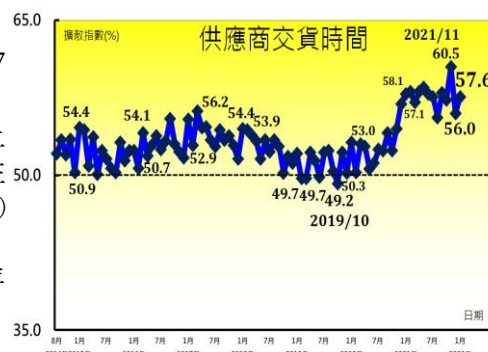
- 人力僱用指數已連續 7 個月擴張，惟指數續跌 5.4 個百分點至 52.6%，為 2021 年 8 月以來最慢擴張速度。
- 八大產業中，五大產業回報人力僱用呈現擴張，各產業依擴張速度排序為營造暨不動產業 (57.8%)、批發業 (53.1%)、教育暨專業科學業 (52.9%)、資訊暨通訊傳播業 (52.4%) 與運輸倉儲業 (51.9%)。
- 僅零售業 (47.2%) 回報人力僱用呈現緊縮。
- 住宿餐飲業與金融保險業則回報人力僱用為持平 (50.0%)。



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

重要發現 (Key Finding)

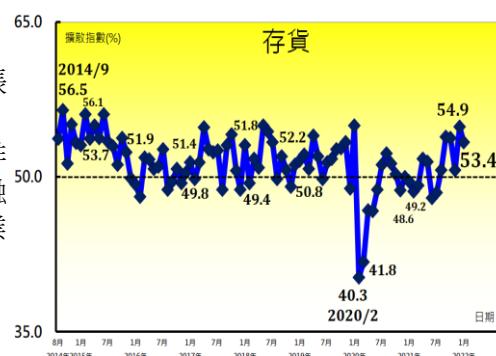
- 非製造業之供應商交貨時間 (受託工作完成時間) 指數已連續 27 個月上升 (高於 50.0%)，指數回升 1.6 個百分點至 57.6%。
- 八大產業中，六大產業回報供應商交貨時間為上升，各產業依上升速度排序為營造暨不動產業 (64.1%)、批發業 (61.5%)、住宿餐飲業 (60.0%)、教育暨專業科學業 (58.8%)、零售業 (55.6%) 與運輸倉儲業 (55.6%)。
- 金融保險業與資訊暨通訊傳播業則回報供應商交貨時間為持平 (50.0%)。



存貨 (Inventories) 擴散指數為 53.4%

重要發現 (Key Finding)

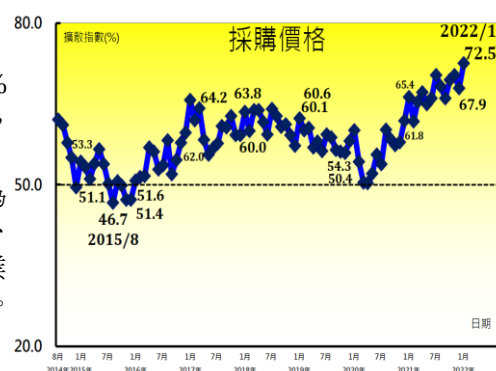
- 存貨指數已連續 6 個月擴張，惟指數由 2020 年 2 月以來最快擴張速度 (54.9%) 回跌 1.5 個百分點至 53.4%。
- 八大產業中，七大產業回報存貨呈現擴張，各產業依擴張速度排序為住宿餐飲業 (60.0%)、資訊暨通訊傳播業 (59.5%)、金融保險業 (57.8%)、教育暨專業科學業 (55.9%)、運輸倉儲業 (53.7%)、批發業 (53.1%) 與零售業 (52.8%)。
- 僅營造暨不動產業 (48.4%) 回報存貨呈現緊縮。



採購價格 (Prices) 擴散指數為 72.5%

重要發現 (Key Finding)

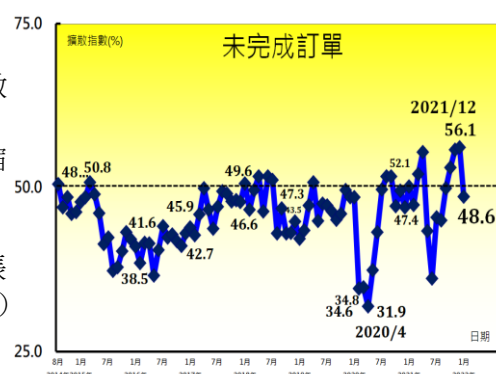
- 非製造業之採購價格 (營業成本) 指數已連續 14 個月維持在 60.0% 以上的上升 (高於 50.0%) 速度，且指數攀升 4.6 個百分點至 72.5%，為 2014 年 8 月創編以來最快上升速度。
- 八大產業全數回報採購價格呈現上升，各產業依上升速度排序為住宿餐飲業 (90.0%)、批發業 (80.2%)、營造暨不動產業 (76.6%)、零售業 (72.2%)、運輸倉儲業 (70.4%)、教育暨專業科學業 (67.6%)、資訊暨通訊傳播業 (61.9%) 與金融保險業 (57.8%)。



未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 48.6%

重要發現 (Key Finding)

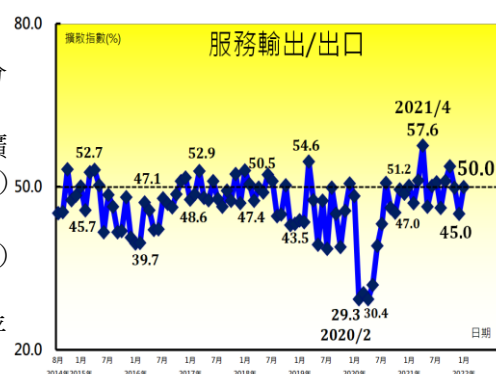
- 未完成訂單 (工作委託量) 中斷連續 3 個月擴張轉為緊縮，指數由創編以來最快擴張速度 (56.1%) 回跌 7.5 個百分點至 48.6%。
- 八大產業中，四大產業回報未完成訂單呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為住宿餐飲業 (25.0%)、營造暨不動產業 (42.2%)、資訊暨通訊傳播業 (47.6%) 與運輸倉儲業 (48.1%)。
- 八大產業中，四大產業回報未完成訂單呈現擴張，各產業依擴張速度排序為金融保險業 (55.6%)、零售業 (55.6%)、批發業 (55.2%) 與教育暨專業科學業 (54.4%)。



服務輸出/出口 (New Export Orders) 擴散指數為 50.0%

重要發現 (Key Finding)

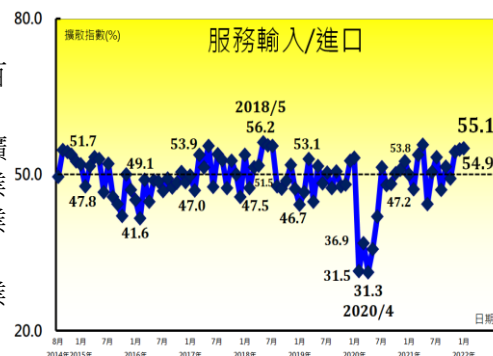
- 非製造業之出口指數中斷連續 2 個月緊縮，指數回升 5.0 個百分點至持平 (50.0%)。
- 八大產業中，三大產業回報服務輸出/出口呈現擴張，各產業依擴張速度排序為住宿餐飲業 (75.0%)、教育暨專業科學業 (55.6%) 與金融保險業 (53.3%)。
- 批發業 (40.9%)、運輸倉儲業 (41.7%) 與營造暨不動產業 (42.9%) 則回報服務輸出/出口呈現緊縮。
- 資訊暨通訊傳播業與零售業皆回報服務輸出/出口為持平 (50.0%)。
- 在所有非製造業受訪企業中，約有 65.0% 的受訪者表示其所屬企業無相關服務輸出/出口業務，並勾選不適用選項。



服務輸入/進口 (Imports) 擴散指數為 55.1%

重要發現 (Key Finding)

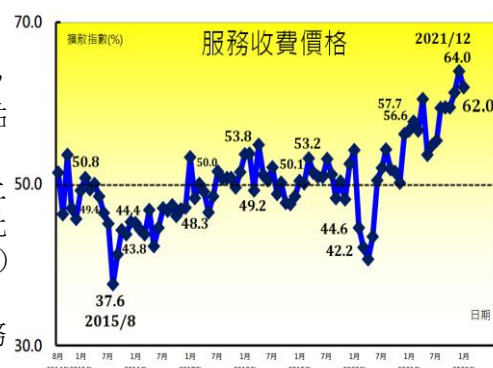
- 非製造業之進口指數已連續 3 個月擴張，本月指數續揚 0.2 個百分點至 55.1%。
- 八大產業中，五大產業回報服務輸入/進口呈現擴張，各產業依擴張速度排序為教育暨專業科學業 (62.5%)、資訊暨通訊傳播業 (61.1%)、金融保險業 (60.0%)、零售業 (60.0%) 與批發業 (51.4%)。
- 營造暨不動產業 (43.8%)、住宿餐飲業 (45.0%) 與運輸倉儲業 (46.7%) 則回報服務輸入/進口呈現緊縮。
- 在所有非製造業受訪企業中，約有 53.5% 的受訪者表示其所屬企業無相關服務輸入/進口業務，並勾選不適用選項。



服務收費價格 (Service Charge) 擴散指數為 62.0%

重要發現 (Key Finding)

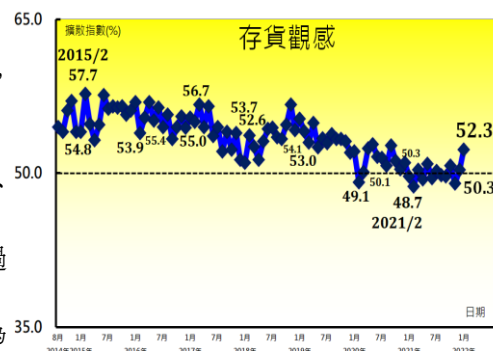
- 非製造業已連續 20 個月回報服務收費價格為上升 (高於 50.0%)，惟本月指數由創編以來最快上升速度 (64.0%) 回跌 2.0 個百分點至 62.0%。
- 八大產業中，六大產業回報服務收費價格呈現上升，各產業依上升速度排序為營造暨不動產業 (74.2%)、零售業 (69.4%)、批發業 (68.1%)、住宿餐飲業 (55.0%)、資訊暨通訊傳播業 (54.8%) 與運輸倉儲業 (51.9%)。
- 教育暨專業科學業 (48.3%) 與金融保險業 (48.9%) 則回報服務收費價格呈現下降 (低於 50.0%)。



存貨觀感 (Inventory Sentiment) 擴散指數為 52.3%

重要發現 (Key Finding)

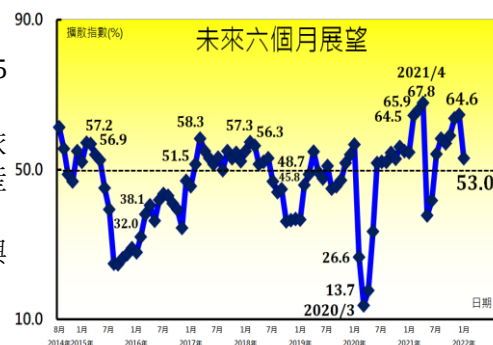
- 存貨觀感指數連續 2 個月過高 (高於 50.0%，高於當前營運所需)，指數續揚 2.0 個百分點至 52.3%。
- 八大產業中，四大產業其經理人認為目前企業存貨數量為過高，各產業依指數高低排序為批發業 (61.5%)、住宿餐飲業 (55.0%)、資訊暨通訊傳播業 (54.8%) 與金融保險業 (51.1%)。
- 僅營造暨不動產業 (48.4%) 之經理人認為目前企業存貨數量為過低 (低於 50.0%，低於當前營運所需)。
- 教育暨專業科學業、零售業與運輸倉儲業皆回報企業存貨數量為持平 (50.0%)。



未來六個月展望 (Future Outlooks) 擴散指數為 53.0%

重要發現 (Key Finding)

- 未來六個月展望指數已連續 7 個月呈現擴張，惟指數由 2021 年 5 月以來最快擴張速度 (64.6%) 驟跌 11.6 個百分點至 53.0%。
- 八大產業中，四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教育暨專業科學業 (61.8%)、營造暨不動產業 (60.9%)、批發業 (55.2%) 與金融保險業 (53.3%)。
- 住宿餐飲業 (30.0%)、運輸倉儲業 (42.6%)、零售業 (47.2%) 與資訊暨通訊傳播業 (47.6%) 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

- 沒有補助及疫情因素，商業活動與訂單下降、未來展望擔憂--**短期住宿服務業**。

營造暨不動產業

- 營收增加主因標入大案且進行速度快。但缺工、物料上漲嚴重、因國外疫情導致貨物進貨時間拉長等問題依舊存在，且與客戶請款仍不易--**專門營造業**。
- 本月看屋活動量不如預期，判斷應是受到疫情因素所致--**不動產經營業**。

教育暨專業科學業

- 疫情升溫，前景堪憂--**管理顧問業**。

金融保險業

- 自營相關操作收入較上月下降，經紀業務收入將因市場量趨緩及營業天數較少而下降--**證券商**。

資訊暨通訊傳播業

- 客戶急單短單為多，供應商議價折扣幅度相對較低--**軟體出版業**。
- 1月為體育轉播淡季故營運各項指標略降，隨著2月春節期間及冬季奧運開幕，後續應可回升--**廣播、電視節目編排及傳播業**。

零售業

- 本月營收相較上月減少，主要因上月為百貨週年慶檔期--**綜合商品零售業**。

運輸倉儲業

- 基本薪資調漲，成本增加--**汽車貨運業**。
- 未來景氣狀況要視疫情發展趨勢--**鐵路運輸業**。

批發業

- 目前所收到的訂單，主要是客戶擔心農曆年後大陸工廠因疫情轉趨嚴重缺工，所做的防範性訂單--**電腦及其週邊設備、軟體批發業**。
- 本月訂單與營收大幅波動，主因國際訂單需求與庫存補貨已臻滿足，加上上半年來短中期貨櫃皆滯留於美西、美東港口尚未梳理完畢，導致公司資金流（應收帳款）大受衝擊。加上相關客戶因預見美國央行通膨縮表也準備開始行動。除前述因素外，整體需求預計將視2022年第一、二季美國央行利率是否縮表以及美台匯率走勢而定，恐影響整體訂單。此外，台灣對國外進口原物料依存度過高，成本攀升快速，再加上面臨供應鏈瓶頸，預估產能將持續受限至第二季--**綜合商品批發業**。
- 面板價格持續下跌，但貨櫃與積體電路(Integrated circuit, IC)持續緊缺--**商品批發經紀業**。
- 農曆過年前30天是最大旺季，然而農曆年後30天則進入淡季，一直要到5月之後營業額才會逐漸上升--**水產品批發業**。
- 目前上游供應商交貨時間延長，貨品存貨成本增加--**藥品、醫療用品及化粧品批發業**。

其他非製造業

- 1~2月即將進入寒假及農曆春節，特展陸續開幕，原本預期是營收成長的旺季，近因變種病毒(Omicron)疫情嚴峻、來客數明顯減少，後續發展需視疫情控制情況及政府政策而定--**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 則方向標示為縮減、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）、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錦產品經理、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: csn@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: csn@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。