

2023年7月台灣非製造業經理人指數為55.7%

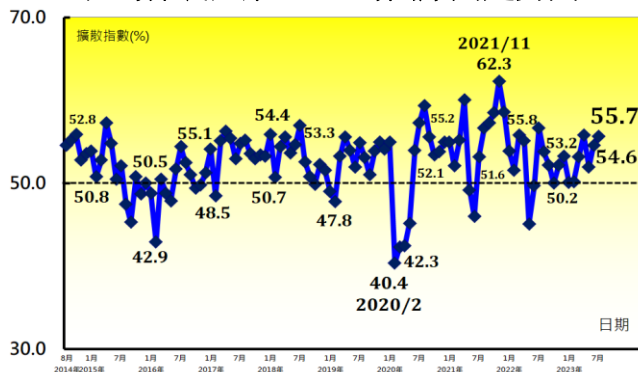
(July 2023 Taiwan NMI at 55.7%)

商業活動 60.6%、新增訂單 55.7%、人力僱用 54.7%。

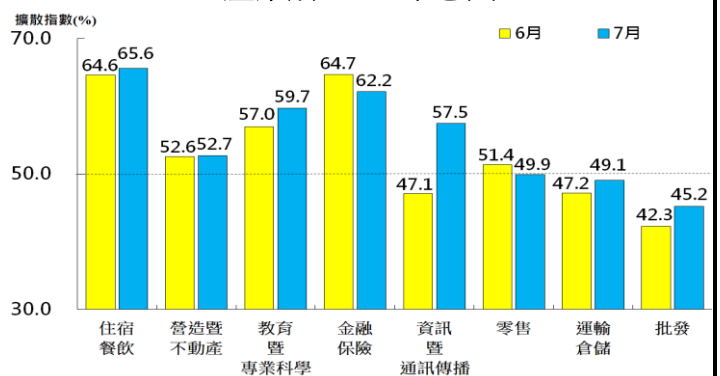
2023年7月台灣非製造業經理人指數 (NMI) ¹

單位：%	產業別													
	2023 7月	2023 6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 暨 保險	資訊 暨 通訊 傳播	零售	運輸 倉儲	批發
台灣NMI	55.7	54.6	+1.1	擴張	加快	9	65.6	52.7	59.7	62.2	57.5	49.9	49.1	45.2
商業活動	60.6	54.8	+5.8	擴張	加快	6	75.0	53.1	61.3	76.8	66.7	60.5	46.3	44.1
新增訂單	55.7	54.8	+0.9	擴張	加快	5	66.7	53.1	62.9	62.2	63.3	41.7	46.3	40.4
人力僱用	54.7	55.9	-1.2	擴張	趨緩	5	66.7	50.0	58.1	58.5	50.0	52.6	53.7	49.0
供應商交貨時間	51.8	52.7	-0.9	上升	趨緩	2	54.2	54.7	56.5	51.2	50.0	44.7	50.0	47.1
存貨	51.6	53.2	-1.6	擴張	趨緩	3	54.2	53.1	53.2	53.7	56.7	47.4	46.3	44.1
採購價格	62.3	58.8	+3.5	上升	加快	91	66.7	59.4	62.9	61.0	53.3	63.2	63.0	62.7
未完成訂單	48.2	47.4	+0.8	緊縮	趨緩	12	45.8	40.6	45.2	57.3	56.7	47.4	46.3	42.2
服務輸出/進口	51.3	41.1	+10.2	擴張	前月為緊縮	1	60.0	50.0	55.0	70.0	41.7	37.5	38.5	42.1
服務輸入/進口	51.9	46.4	+5.5	擴張	前月為緊縮	1	62.5	40.6	50.0	58.3	57.1	43.8	53.6	43.2
服務收費價格	54.8	55.6	-0.8	上升	趨緩	38	75.0	53.2	53.3	59.8	50.0	52.6	51.9	45.1
存貨觀感	54.2	53.2	+1.0	過高	加快	15	45.8	54.7	50.0	50.0	56.7	57.9	53.7	57.8
未來六個月展望	50.8	50.1	+0.7	擴張	加快	2	70.8	39.1	51.6	56.1	53.3	60.5	53.7	39.2

台灣非製造業 NMI 時間序列走勢圖



產業別 NMI 示意圖



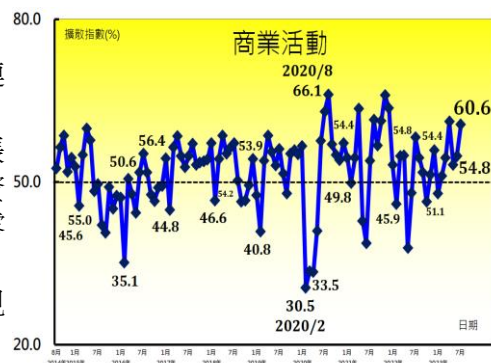
本月重點節錄 (Summary)

- 2023年7月未經季節調整之台灣非製造業 NMI 已連續 9 個月擴張，指數續揚 1.1 個百分點至 55.7%。
- 未經季節調整之商業活動指數續揚 5.8 個百分點至 60.6%，連續第 6 個月擴張。
- 未經季調之新增訂單（新增簽約客戶或業務）指數續揚 0.9 個百分點至 55.7%，為 2022 年 8 月以來最快擴張速度。
- 人力僱用指數由 2022 年 1 月以來最快擴張速度（55.9%）回跌 1.2 個百分點至 54.7%。
- 非製造業已連續 2 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%），指數為 51.8%，較 6 月指數下跌 0.9 個百分點。
- 存貨指數回跌 1.6 個百分點至 51.6%，連續第 3 個月擴張。
- 非製造業持續面臨營業成本攀升壓力，採購價格（營業成本）指數回升 3.5 個百分點至 62.3%，再度來到 60.0% 以上的上升速度（高於 50.0%）。
- 未完成訂單（工作委託量）已連續 12 個月緊縮，惟指數續揚 0.8 個百分點至 48.2%。
- 非製造業自 2021 年 11 月以來首次回報出口較前月擴張，指數躍升 10.2 個百分點至 51.3%。
- 非製造業之進口指數亦中斷連續 3 個月緊縮轉為擴張，指數回升 5.5 個百分點至 51.9%。
- 服務收費價格已連續 38 個月上升（高於 50.0%），指數為 54.8%。
- 非製造業已連續 15 個月回報存貨高於當前營運所需（過高，高於 50.0%），存貨觀感指數續揚 1.0 個百分點至 54.2%。
- 未來展望指數已連續 2 個月擴張，本月指數續揚 0.7 個百分點至 50.8%，為 2022 年 4 月以來最快擴張速度。
- 八大產業中，五大產業 NMI 呈現擴張，依擴張速度排序為住宿餐飲業（65.6%）、金融保險業（62.2%）、教育暨專業科學業（59.7%）、資訊暨通訊傳播業（57.5%）與營造暨不動產業（52.7%）。三大產業回報 NMI 呈現緊縮，依緊縮速度排序為批發業（45.2%）、運輸倉儲業（49.1%）與零售業（49.9%）。

商業活動 (Business Activity) 擴散指數為 60.6%

重要發現 (Key Finding)

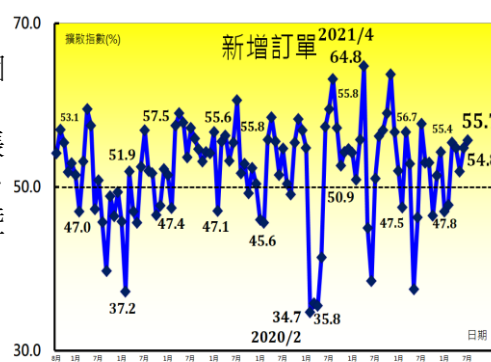
- 未經季節調整之商業活動指數續揚 5.8 個百分點至 60.6%，連續第 6 個月擴張。
- 八大產業中，六大產業回報商業活動呈現擴張，各產業依擴張速度排序為金融保險業 (76.8%)、住宿餐飲業 (75.0%)、資訊暨通訊傳播業 (66.7%)、教育暨專業科學業 (61.3%)、零售業 (60.5%) 與營造暨不動產業 (53.1%)。
- 批發業 (44.1%) 與運輸倉儲業 (46.3%) 則回報商業活動呈現緊縮。



新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 55.7%

重要發現 (Key Finding)

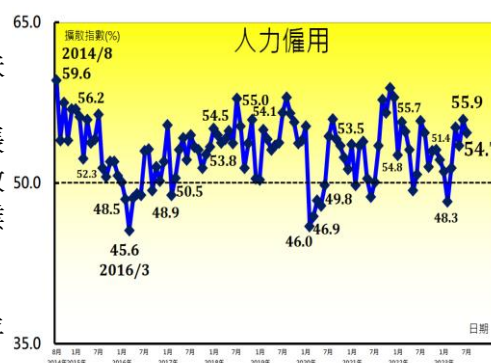
- 未經季調之新增訂單 (新增簽約客戶或業務) 指數續揚 0.9 個百分點至 55.7%，為 2022 年 8 月以來最快擴張速度。
- 八大產業中，五大產業回報新增訂單呈現擴張，各產業依擴張速度排序為住宿餐飲業 (66.7%)、資訊暨通訊傳播業 (63.3%)、教育暨專業科學業 (62.9%)、金融保險業 (62.2%) 與營造暨不動產業 (53.1%)。
- 批發業 (40.4%)、零售業 (41.7%) 與運輸倉儲業 (46.3%) 則回報新增訂單呈現緊縮。



人力僱用 (Employment) 擴散指數為 54.7%

重要發現 (Key Finding)

- 人力僱用指數由 2022 年 1 月以來最快擴張速度 (55.9%) 回跌 1.2 個百分點至 54.7%。
- 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住宿餐飲業 (66.7%)、金融保險業 (58.5%)、教育暨專業科學業 (58.1%)、運輸倉儲業 (53.7%) 與零售業 (52.6%)。
- 僅批發業 (49.0%) 回報人力僱用呈現緊縮。
- 營造暨不動產業與資訊暨通訊傳播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 51.8%

重要發現 (Key Finding)

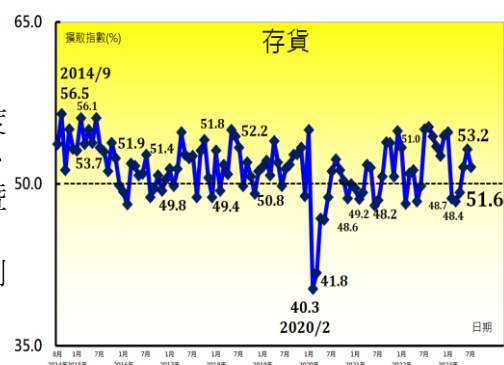
- 非製造業已連續 2 個月回報供應商交貨時間 (受託工作完成時間) 為上升 (高於 50.0%)，指數為 51.8%，較 6 月指數下跌 0.9 個百分點。
- 八大產業中，四大產業回報供應商交貨時間為上升，各產業依上升速度排序為教育暨專業科學業 (56.5%)、營造暨不動產業 (54.7%)、住宿餐飲業 (54.2%) 與金融保險業 (51.2%)。
- 零售業 (44.7%) 與批發業 (47.1%) 則回報供應商交貨時間為下降 (低於 50.0%)。
- 資訊暨通訊傳播業與運輸倉儲業回報供應商交貨時間為持平 (50.0%)。



存貨 (Inventories) 擴散指數為 51.6%

重要發現 (Key Finding)

- 存貨指數回跌 1.6 個百分點至 51.6%，連續第 3 個月擴張。
- 八大產業中，五大產業回報存貨呈現擴張，各產業依擴張速度排序為資訊暨通訊傳播業 (56.7%)、住宿餐飲業 (54.2%)、金融保險業 (53.7%)、教育暨專業科學業 (53.2%) 與營造暨不動產業 (53.1%)。
- 批發業 (44.1%)、運輸倉儲業 (46.3%) 與零售業 (47.4%) 則回報存貨呈現緊縮。



採購價格 (Prices) 擴散指數為 62.3%

重要發現 (Key Finding)

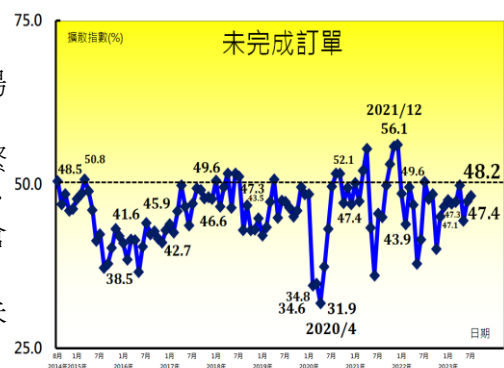
- 非製造業持續面臨營業成本攀升壓力，採購價格 (營業成本) 指數回升 3.5 個百分點至 62.3%，再度來到 60.0% 以上的上升速度 (高於 50.0%)。
- 八大產業全數回報採購價格呈現上升，各產業依上升速度排序為住宿餐飲業 (66.7%)、零售業 (63.2%)、運輸倉儲業 (63.0%)、教育暨專業科學業 (62.9%)、批發業 (62.7%)、金融保險業 (61.0%)、營造暨不動產業 (59.4%) 與資訊暨通訊傳播業 (53.3%)。



未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 48.2%

重要發現 (Key Finding)

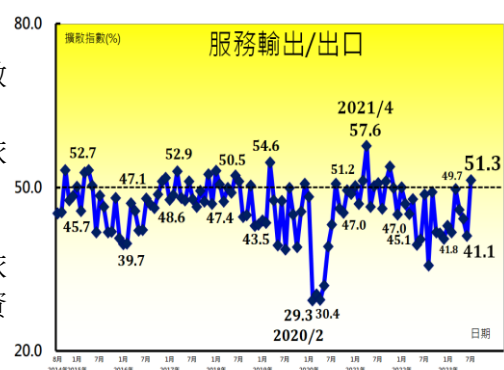
- 未完成訂單 (工作委託量) 已連續 12 個月緊縮，惟指數續揚 0.8 個百分點至 48.2%。
- 八大產業中，六大產業回報未完成訂單呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為營造暨不動產業 (40.6%)、批發業 (42.2%)、教育暨專業科學業 (45.2%)、住宿餐飲業 (45.8%)、運輸倉儲業 (46.3%) 與零售業 (47.4%)。
- 金融保險業 (57.3%) 與資訊暨通訊傳播業 (56.7%) 則回報未完成訂單呈現擴張。



服務輸出/出口 (New Export Orders) 擴散指數為 51.3%

重要發現 (Key Finding)

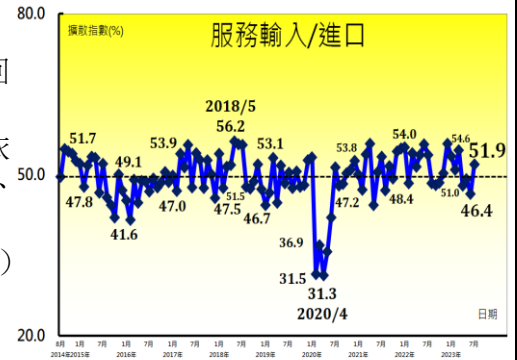
- 非製造業自 2021 年 11 月以來首次回報出口較前月擴張，指數躍升 10.2 個百分點至 51.3%。
- 八大產業中，三大產業回報服務輸出/出口呈現擴張，各產業依擴張速度排序為金融保險業 (70.0%)、住宿餐飲業 (60.0%) 與教育暨專業科學業 (55.0%)。
- 八大產業中，四大產業回報服務輸出/出口呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為零售業 (37.5%)、運輸倉儲業 (38.5%)、資訊暨通訊傳播業 (41.7%) 與批發業 (42.1%)。
- 僅營造暨不動產業回報服務輸出/出口為持平 (50.0%)。
- 在所有非製造業受訪企業中，約有 59.6% 的受訪者表示其所屬企業無相關服務輸出/出口業務，並勾選不適用選項。



服務輸入/進口 (Imports) 擴散指數為 51.9%

重要發現 (Key Finding)

- 非製造業之進口指數亦中斷連續 3 個月緊縮轉為擴張，指數回升 5.5 個百分點至 51.9%。
- 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住宿餐飲業 (62.5%)、金融保險業 (58.3%)、資訊暨通訊傳播業 (57.1%) 與運輸倉儲業 (53.6%)。
- 營造暨不動產業 (40.6%)、批發業 (43.2%) 與零售業 (43.8%) 則回報服務輸入/進口呈現緊縮。
- 僅教育暨專業科學業回報服務輸入/進口為持平 (50.0%)。
- 在所有非製造業受訪企業中，約有 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 54.8%

重要發現 (Key Finding)

- 服務收費價格已連續 38 個月上升 (高於 50.0%)，指數為 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住宿餐飲業 (75.0%)、金融保險業 (59.8%)、教育暨專業科學業 (53.3%)、營造暨不動產業 (53.2%)、零售業 (52.6%) 與運輸倉儲業 (51.9%)。
- 僅批發業 (45.1%) 回報服務收費價格呈現下降 (低於 50.0%)。
- 資訊暨通訊傳播業則回報服務收費價格為持平 (50.0%)。



存貨觀感 (Inventory Sentiment) 擴散指數為 54.2%

重要發現 (Key Finding)

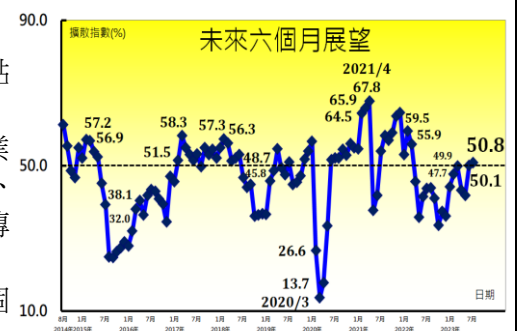
- 非製造業已連續 15 個月回報存貨高於當前營運所需 (過高，高於 50.0%)，存貨觀感指數續揚 1.0 個百分點至 54.2%。
- 八大產業中，五大產業其經理人認為目前企業存貨數量為過高，各產業依指數高低排序為零售業 (57.9%)、批發業 (57.8%)、資訊暨通訊傳播業 (56.7%)、營造暨不動產業 (54.7%) 與運輸倉儲業 (53.7%)。
- 僅住宿餐飲業 (45.8%) 之經理人認為目前企業存貨數量為過低 (低於 50.0%，低於當前營運所需)。
- 教育暨專業科學業與金融保險業則回報企業存貨數量為持平 (50.0%)。



未來六個月展望 (Future Outlooks) 擴散指數為 50.8%

重要發現 (Key Finding)

- 未來展望指數已連續 2 個月擴張，本月指數續揚 0.7 個百分點至 50.8%，為 2022 年 4 月以來最快擴張速度。
- 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住宿餐飲業 (70.8%)、零售業 (60.5%)、金融保險業 (56.1%)、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 (51.6%)。
- 營造暨不動產業 (39.1%) 與批發業 (39.2%) 則回報未來六個月展望呈現緊縮。



其他評論（節錄）

營造暨不動產業

- 建案產品力強且基地位置優異使商業活動及訂單增加，同時因通膨影響致使原物料成本上升--**不動產經營業**。
- 材料工資上漲，但政府工程案卻無不合理標之標準，造成工程業低價搶標--**專門營造業**。
- 工區全面趕工程進度，並同時緊縮不必要的材料訂購，減少存貨成本。此外，過去幾個月工程進度嚴重落後，造成請款延遲、營業收入不足及現場存貨增加--**專門營造業**。
- 房東釋出物件變多，房客數量持平，決策時間拉長，比價者居多--**不動產經營業**。

金融保險業

- 因前月自營投資收入極佳，故本期營收較前月下降--**證券商**。
- 天災造成再保賠款增加，今年的商業火險(倉庫及廠房)除了自負額提高外，保費依不同類別，都較去年成長，間接造成營業額增加--**財產保險業**。

資訊暨通訊傳播業

- 檢討上半年度狀況後，參考客戶預估(Forecast)而調整修改下半年度計畫--**軟體出版業**。
- 4-5月訂單能見度大約都不到1個月，6月開始有點回升，7月目前看來跟6月差不多，庫存稍微拉高，主因擔心客戶突然下單，所以把庫存提高約10%以利未來訂單回升時可以供應出貨--**電腦程式設計、諮詢及相關服務業**。

零售業

- 歐美各國家雖通膨略降，但觀察北美、歐洲為首的對終端客戶之關鍵品牌銷售訂單，似乎實際購買力仍難以提升，2022-2021年同季相比更大幅減少約55%-70%。此外，國內鋼價上游售價偏高，使相關需要鋼料應用的台灣成品加工廠商以及供應鏈成員缺乏報價競爭優勢，若再加上出口至非優惠關稅國家，整體成品訂單的報價優勢已可說是蕩然無存，尤其中小型企業。建議政府從供應鏈延伸出大中小企業，輔導以及強化中小企業接单能力以及生產模式，才能串聯全球不同利基的供應鏈模式--**其他專賣零售業**。

批發業

- 半導體業界新應用面急單效應(人工智慧, AI)預計9月前出貨都呈上揚狀態--**綜合商品批發業**。
- 多了一些是原廠委託設計(Original Design Manufacturer, ODM)的詢問案子，商業活動比上前幾個月來的多--**電腦及其週邊設備、軟體批發業**。

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間卷回答內容作計算，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 (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間卷填答過程。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、將捷集團林高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、台灣電通胡崑巽資深副總經理、鳳凰旅行社周郁萐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。