

2021年12月台灣非製造業經理人指數為58.6%

(December 2021 Taiwan NMI at 58.6%)

商業活動 63.6%、新增訂單 56.7%、人力僱用 58.0%。

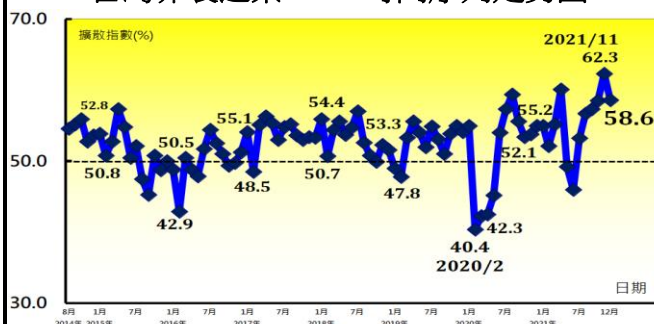
2021年12月台灣非製造業經理人指數 (NMI)¹

單位：%

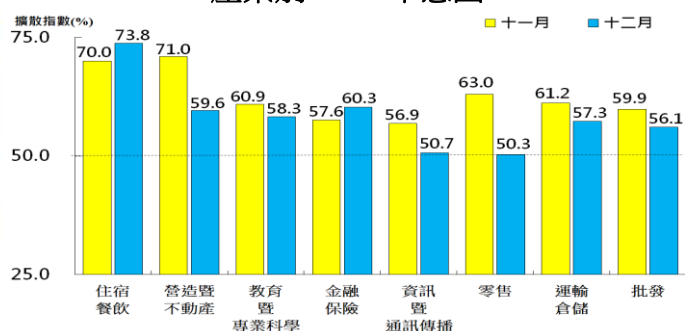
產業別

| | 2021 12月 | 2021 11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 暨 保險 | 資訊 暨 通訊 傳播 | 零售 | 運輸 倉儲 | 批發 |
| 台灣NMI | 58.6 | 62.3 | -3.7 | 擴張 | 趨緩 | 6 | 73.8 | 59.6 | 58.3 | 60.3 | 50.7 | 50.3 | 57.3 | 56.1 |
| 商業活動 | 63.6 | 66.0 | -2.4 | 擴張 | 趨緩 | 6 | 95.0 | 63.5 | 68.2 | 66.3 | 50.0 | 55.6 | 62.5 | 53.2 |
| 新增訂單 | 56.7 | 63.8 | -7.1 | 擴張 | 趨緩 | 6 | 80.0 | 57.7 | 56.1 | 66.3 | 50.0 | 37.5 | 50.0 | 51.1 |
| 人力僱用 | 58.0 | 58.9 | -0.9 | 擴張 | 趨緩 | 6 | 70.0 | 61.5 | 56.1 | 58.8 | 52.9 | 50.0 | 56.3 | 56.4 |
| 供應商交貨時間 | 56.0 | 60.5 | -4.5 | 上升 | 趨緩 | 26 | 50.0 | 55.8 | 53.0 | 50.0 | 50.0 | 58.3 | 60.4 | 63.8 |
| 存貨 | 54.9 | 50.7 | +4.2 | 擴張 | 加快 | 5 | 60.0 | 53.8 | 51.5 | 55.0 | 55.9 | 52.8 | 47.9 | 58.5 |
| 採購價格 | 67.9 | 70.3 | -2.4 | 上升 | 趨緩 | 72 | 80.0 | 73.1 | 71.2 | 52.5 | 58.8 | 66.7 | 79.2 | 67.0 |
| 未完成訂單 | 56.1 | 55.8 | +0.3 | 擴張 | 加快 | 3 | 55.0 | 57.7 | 56.1 | 60.0 | 47.1 | 47.2 | 52.1 | 59.6 |
| 服務輸出/出口 | 45.0 | 49.9 | -4.9 | 緊縮 | 加快 | 2 | 50.0 | 35.7 | 60.0 | 50.0 | 41.7 | 50.0 | 59.1 | 37.5 |
| 服務輸入/進口 | 54.9 | 54.4 | +0.5 | 擴張 | 加快 | 2 | 50.0 | 57.7 | 70.0 | 50.0 | 50.0 | 50.0 | 59.1 | 53.0 |
| 服務收費價格 | 64.0 | 61.3 | +2.7 | 上升 | 加快 | 19 | 75.0 | 73.1 | 55.6 | 63.8 | 52.9 | 63.9 | 58.3 | 66.0 |
| 存貨觀感 | 50.3 | 49.0 | +1.3 | 過高 | 前月為過低 | 1 | 50.0 | 40.4 | 50.0 | 53.8 | 50.0 | 58.3 | 47.9 | 53.2 |
| 未來六個月展望 | 64.6 | 63.7 | +0.9 | 擴張 | 加快 | 6 | 75.0 | 73.1 | 71.2 | 56.3 | 55.9 | 55.6 | 64.6 | 59.6 |

台灣非製造業 NMI 時間序列走勢圖



產業別 NMI 示意圖



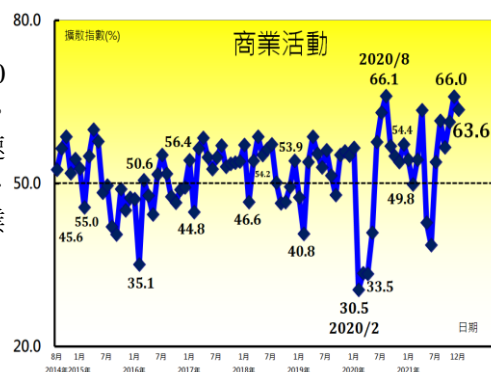
本月重點節錄 (Summary)

- 2021年12月未季調之台灣非製造業 NMI 指數由創編以來最快擴張速度 (62.3%) 回跌 3.7 個百分點至 58.6%，連續第 6 個月呈現擴張。
- 非製造業之商業活動與新增訂單 (新增簽約客戶或業務) 指數分別由過去 15 與 7 個月以來最快擴張速度 (66.0%與 63.8%) 下跌 2.4 與 7.1 個百分點至 63.6%與 56.7%。
- 人力僱用指數由 2014 年 9 月以來最快擴張速度 (58.9%) 回跌 0.9 個百分點至 58.0%。
- 非製造業之供應商交貨時間 (受託工作完成時間) 指數在 11 月來到創編以來最快上升 (高於 50.0%) 速度 (60.5%) 後，指數回跌 4.5 個百分點至 56.0%。
- 存貨已連續 5 個月呈現擴張，指數攀升 4.2 個百分點至 54.9%，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) 指數已連續 13 個月維持在 60.0% 以上的上升 (高於 50.0%) 速度，惟本月指數由創編以來最快上升速度 (70.3%) 回跌 2.4 個百分點至 67.9%。
- 未完成訂單 (工作委託量) 已連續 3 個月呈現擴張，指數續揚 0.3 個百分點至 56.1%，再創 2014 年 8 月創編以來最快擴張速度。
- 非製造業之出口指數連續第 2 個月緊縮，指數續跌 4.9 個百分點至 45.0%，為 2020 年 8 月以來最快緊縮速度。
- 非製造業已連續 19 個月回報服務收費價格為上升 (高於 50.0%)，本月指數再攀升 2.7 個百分點至 64.0%，再創 2014 年 8 月創編以來最快上升速度。
- 存貨觀感指數僅維持 1 個月過低即轉為過高 (高於 50.0%，高於當前營運所需)，指數回升 1.3 個百分點至 50.3%。
- 未來六個月展望指數續揚 0.9 個百分點至 64.6%，為 2021 年 5 月以來最快擴張速度。
- 八大產業 NMI 皆呈現擴張，依擴張速度排序為住宿餐飲業 (73.8%)、金融保險業 (60.3%)、營造暨不動產業 (59.6%)、教育暨專業科學業 (58.3%)、運輸倉儲業 (57.3%)、批發業 (56.1%)、資訊暨通訊傳播業 (50.7%) 與零售業 (50.3%)。

商業活動 (Business Activity) 擴散指數為 63.6%

重要發現 (Key Finding)

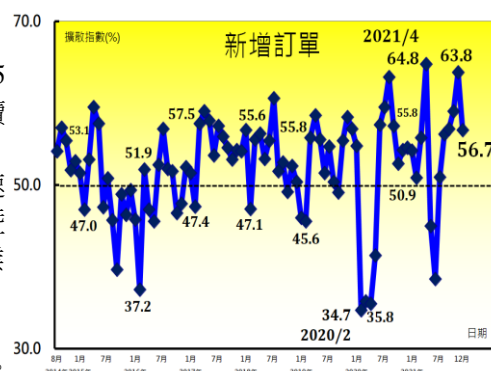
- 非製造業之商業活動指數已連續 6 個月呈現擴張，惟指數由 2020 年 9 月以來最快擴張速度 (66.0%) 回跌 2.4 個百分點至 63.6%。
- 八大產業中，七大產業回報商業活動呈現擴張，各產業依擴張速度排序為住宿餐飲業 (95.0%)、教育暨專業科學業 (68.2%)、金融保險業 (66.3%)、營造暨不動產業 (63.5%)、運輸倉儲業 (62.5%)、零售業 (55.6%) 與批發業 (53.2%)。
- 僅資訊暨通訊傳播業回報商業活動為持平 (50.0%)。



新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 56.7%

重要發現 (Key Finding)

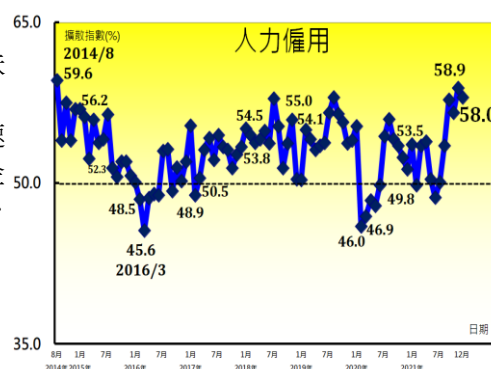
- 非製造業之新增訂單 (新增簽約客戶或業務) 指數由 2021 年 5 月以來最快擴張速度 (63.8%) 回跌 7.1 個百分點至 56.7%，連續第 6 個月呈現擴張。
- 八大產業中，五大產業回報新增訂單呈現擴張，各產業依擴張速度排序為住宿餐飲業 (80.0%)、金融保險業 (66.3%)、營造暨不動產業 (57.7%)、教育暨專業科學業 (56.1%) 與批發業 (51.1%)。
- 僅零售業 (37.5%) 回報新增訂單呈現緊縮。
- 資訊暨通訊傳播業與運輸倉儲業回報新增訂單為持平 (50.0%)。



人力僱用 (Employment) 擴散指數為 58.0%

重要發現 (Key Finding)

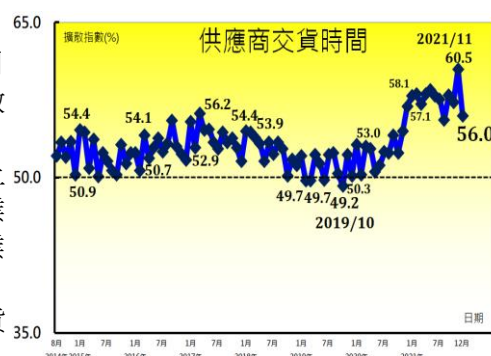
- 人力僱用指數由 2014 年 9 月以來最快擴張速度 (58.9%) 回跌 0.9 個百分點至 58.0%。
- 八大產業中，七大產業回報人力僱用呈現擴張，各產業依擴張速度排序為住宿餐飲業 (70.0%)、營造暨不動產業 (61.5%)、金融保險業 (58.8%)、批發業 (56.4%)、運輸倉儲業 (56.3%)、教育暨專業科學業 (56.1%) 與資訊暨通訊傳播業 (52.9%)。
- 僅零售業回報人力僱用為持平 (50.0%)。



供應商交貨時間 (Supplier Deliveries) 擴散指數 56.0%

重要發現 (Key Finding)

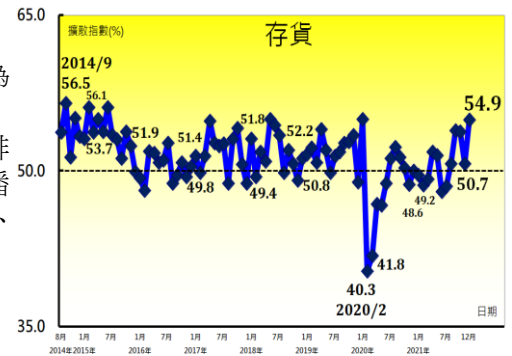
- 非製造業之供應商交貨時間 (受託工作完成時間) 指數在 11 月來到創編以來最快上升 (高於 50.0%) 速度 (60.5%) 後，指數回跌 4.5 個百分點至 56.0%。
- 八大產業中，五大產業回報供應商交貨時間為上升，各產業依上升速度排序為批發業 (63.8%)、運輸倉儲業 (60.4%)、零售業 (58.3%)、營造暨不動產業 (55.8%) 與教育暨專業科學業 (53.0%)。
- 住宿餐飲業、金融保險業與資訊暨通訊傳播業皆回報供應商交貨時間為持平 (50.0%)。



存貨 (Inventories) 擴散指數為 54.9%

重要發現 (Key Finding)

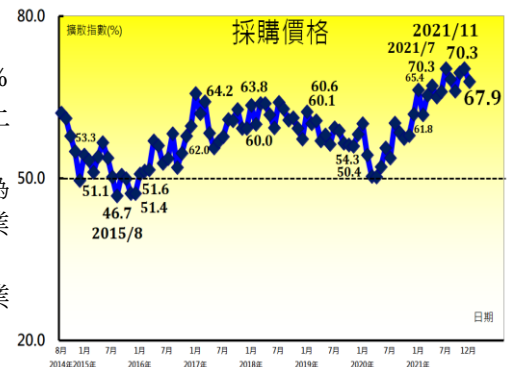
- 存貨已連續 5 個月呈現擴張，指數攀升 4.2 個百分點至 54.9%，為 2020 年 2 月以來最快擴張速度。
- 八大產業中，七大產業回報存貨呈現擴張，各產業依擴張速度排序為住宿餐飲業 (60.0%)、批發業 (58.5%)、資訊暨通訊傳播業 (55.9%)、金融保險業 (55.0%)、營造暨不動產業 (53.8%)、零售業 (52.8%) 與教育暨專業科學業 (51.5%)。
- 僅運輸倉儲業 (47.9%) 回報存貨呈現緊縮。



採購價格 (Prices) 擴散指數為 67.9%

重要發現 (Key Finding)

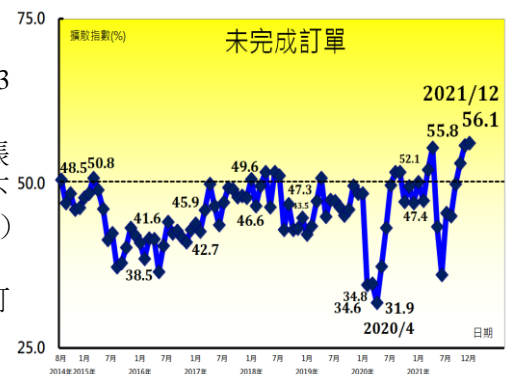
- 非製造業之採購價格 (營業成本) 指數已連續 13 個月維持在 60.0% 以上的上升 (高於 50.0%) 速度，惟本月指數由創編以來最快上升速度 (70.3%) 回跌 2.4 個百分點至 67.9%。
- 八大產業全數回報採購價格呈現上升，各產業依上升速度排序為住宿餐飲業 (80.0%)、運輸倉儲業 (79.2%)、營造暨不動產業 (73.1%)、教育暨專業科學業 (71.2%)、批發業 (67.0%)、零售業 (66.7%)、資訊暨通訊傳播業 (58.8%) 與金融保險業 (52.5%)。



未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 56.1%

重要發現 (Key Finding)

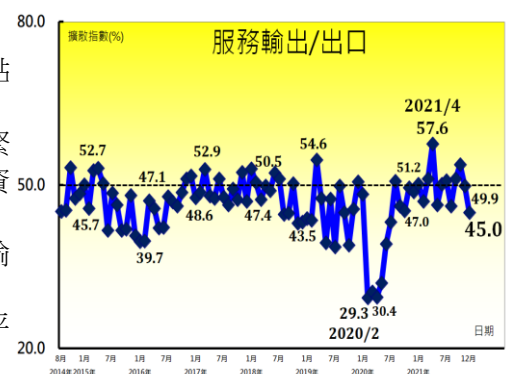
- 未完成訂單 (工作委託量) 已連續 3 個月呈現擴張，指數續揚 0.3 個百分點至 56.1%，再創 2014 年 8 月創編以來最快擴張速度。
- 八大產業中，六大產業回報未完成訂單呈現擴張，各產業依擴張速度排序為金融保險業 (60.0%)、批發業 (59.6%)、營造暨不動產業 (57.7%)、教育暨專業科學業 (56.1%)、住宿餐飲業 (55.0%) 與運輸倉儲業 (52.1%)。
- 僅資訊暨通訊傳播業 (47.1%) 與零售業 (47.2%) 回報未完成訂單為緊縮。



服務輸出/出口 (New Export Orders) 擴散指數為 45.0%

重要發現 (Key Finding)

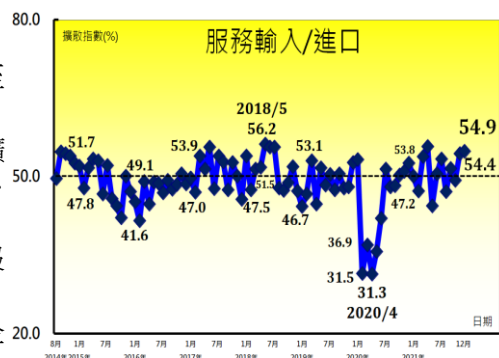
- 非製造業之出口指數連續第 2 個月緊縮，指數續跌 4.9 個百分點至 45.0%，為 2020 年 8 月以來最快緊縮速度。
- 八大產業中，三大產業回報服務輸出/出口呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為營造暨不動產業 (35.7%)、批發業 (37.5%) 與資訊暨通訊傳播業 (41.7%)。
- 教育暨專業科學業 (60.0%) 與運輸倉儲業 (59.1%) 回報服務輸出/出口呈現擴張。
- 住宿餐飲業、金融保險業與零售業皆回報服務輸出/出口為持平 (50.0%)。
- 在所有非製造業受訪企業中，約有 62.3% 的受訪者表示其所屬企業無相關服務輸出/出口業務，並勾選不適用選項。



服務輸入/進口 (Imports) 擴散指數為 54.9%

重要發現 (Key Finding)

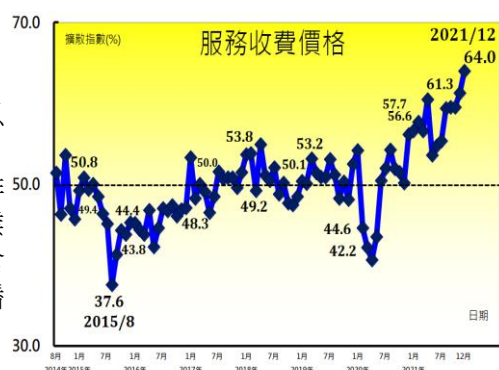
- 非製造業之進口已連續 2 個月擴張，指數攀升 0.5 個百分點至 54.9%。
- 八大產業中，四大產業回報服務輸入/進口呈現擴張，各產業依擴張速度排序為教育暨專業科學業 (70.0%)、運輸倉儲業 (59.1%)、營造暨不動產業 (57.7%) 與批發業 (53.0%)。
- 住宿餐飲業、金融保險業、資訊暨通訊傳播業與零售業則回報服務輸入/進口為持平 (50.0%)。
- 在所有非製造業受訪企業中，約有 54.2% 的受訪者表示其所屬企業無相關服務輸入/進口業務，並勾選不適用選項。



服務收費價格 (Service Charge) 擴散指數為 64.0%

重要發現 (Key Finding)

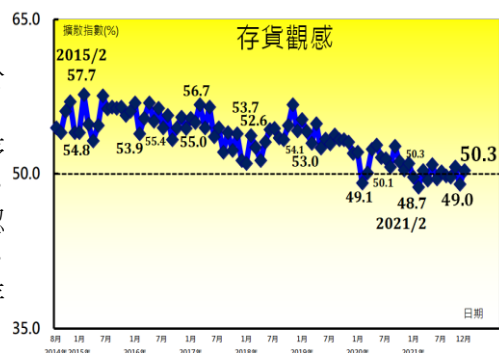
- 非製造業已連續 19 個月回報服務收費價格為上升 (高於 50.0%)，本月指數再攀升 2.7 個百分點至 64.0%，再創 2014 年 8 月創編以來最快上升速度。
- 八大產業全數回報服務收費價格呈現上升，各產業依上升速度排序為住宿餐飲業 (75.0%)、營造暨不動產業 (73.1%)、批發業 (66.0%)、零售業 (63.9%)、金融保險業 (63.8%)、運輸倉儲業 (58.3%)、教育暨專業科學業 (55.6%) 與資訊暨通訊傳播業 (52.9%)。



存貨觀感 (Inventory Sentiment) 擴散指數為 50.3%

重要發現 (Key Finding)

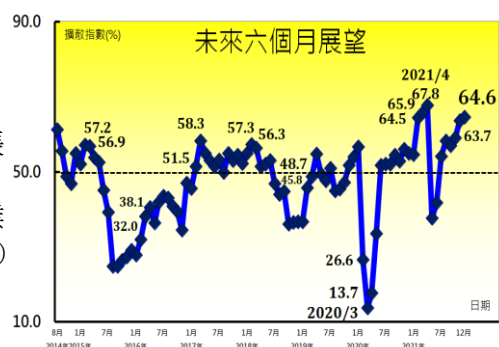
- 存貨觀感指數僅維持 1 個月過低即轉為過高 (高於 50.0%，高於當前營運所需)，指數回升 1.3 個百分點至 50.3%。
- 八大產業中，三大產業回報企業存貨數量呈現過高，各產業依序為零售業 (58.3%)、金融保險業 (53.8%) 與批發業 (53.2%)。
- 營造暨不動產業 (40.4%) 與運輸倉儲業 (47.9%) 之經理人則認為目前企業存貨數量為過低 (低於 50.0%，低於當前營運所需)。
- 住宿餐飲業、教育暨專業科學業與資訊暨通訊傳播業回報企業存貨數量為持平 (50.0%)。



未來六個月展望 (Future Outlooks) 擴散指數為 64.6%

重要發現 (Key Finding)

- 未來六個月展望指數續揚 0.9 個百分點至 64.6%，為 2021 年 5 月以來最快擴張速度。
- 八大產業全數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 (75.0%)、營造暨不動產業 (73.1%)、教育暨專業科學業 (71.2%)、運輸倉儲業 (64.6%)、批發業 (59.6%)、金融保險業 (56.3%)、資訊暨通訊傳播業 (55.9%) 與零售業 (55.6%)。



其他評論（節錄）

營造暨不動產業

- 12 月份各部會接連提出房市管制措施，對於偏熱的房市產生降溫效果，但並未扭轉房市復甦方向；接下來時序進入年關，交易量可能略為減少，而年後房市表現，是檢視相關政策影響程度以及房市景氣持續衝高或高檔持平的關鍵--**不動產經營業**。
- 缺工程人員影響進度，同軸電纜、電力線、五金類價格大漲，但客戶並沒有調漲包商的工程費用，導致成本增加--**專門營造業**。
- 房客選擇變多，開始往新北桃園移動--**不動產經營業**。

資訊暨通訊傳播業

- 疫情目前暫時得到控制，預期明年上半年營收可超越今年上半年，故景氣展望樂觀--**廣播、電視節目編排及傳播業**。

零售業

- 聖誕節歐美放假工作天數減少，海外業績在 12 月份會較 11 月下降--**電腦及其週邊設備、軟體零售業**。

運輸倉儲業

- 疫情舒緩、營業活動上升，但未來景氣仍要看疫情發展走勢--**鐵路運輸業**。
- 11 月有雙十一活動、電商大幅成長，故 12 月營業活動相對較低--**汽車貨運業**。

批發業

- 本月訂單與營收大幅波動的原因，包括原物料、加工成本、其餘運輸費用大幅增加，客戶訂單重整後，需求數量退縮。另外，供應鏈長鞭效應下，前兩季正常需求趕貨的產出，加上客戶重複下單的產出都陸續出來，造成短暫性供過於求。目前經營環境遇到中國及東南亞趁台灣物價上漲比例過高原因，開始以較有競爭力價格搶客戶、搶訂單。面臨台灣漲價的狀態下，需進行供應鏈重組，在盡量不影響既有客戶下，以局部東南亞、局部印度、局部中國的加工件模組以及關鍵零件來源，減緩相關衝擊--**綜合商品批發業**。
- 電子零件尤其晶片價格仍未有降價跡象，交期仍長，使利潤降低不少。未來三個月訂單能見度不明--**電腦及其週邊設備、軟體批發業**。
- 海外市場調整中--**綜合商品批發業**。
- 上游供應商交貨時間或客戶等待結帳時間大幅增加--**藥品、醫療用品及化粧品批發業**。

其他非製造業

- 因專案年底結案、疫情日漸趨穩參觀人潮回流以及特展將於本月及 1 月開展等，12 月份營收及僱用人數較前月增加--**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（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、台灣電通胡崑崙資深副總經理、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: cs@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: cs@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。