

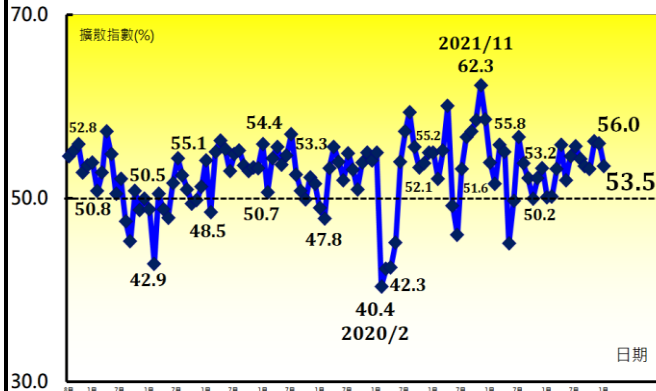
2024 年 1 月台灣非製造業經理人指數為 53.5% (January 2024 Taiwan NMI at 53.5%)

商業活動 52.8%、新增訂單 51.6%、人力僱用 58.3%。

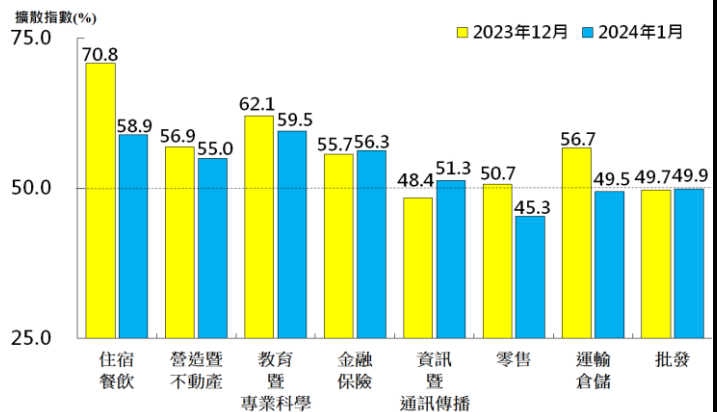
2024 年 1 月台灣非製造業經理人指數 (NMI) ¹

| 單位：% | 產業別 | | | | | | | | | | | | | |
|---------|---------|----------|--------|----------------|---------------------|------------------|-------|----------|------------|---------|------------|------|-------|------|
| | 2024 1月 | 2023 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 暨 保險 | 資訊 暨 通訊 傳播 | 零售 | 運輸 倉儲 | 批發 |
| 台灣NMI | 53.5 | 56.0 | -2.5 | 擴張 | 趨緩 | 15 | 58.9 | 55.0 | 59.5 | 56.3 | 51.3 | 45.3 | 49.5 | 49.9 |
| 商業活動 | 52.8 | 58.8 | -6.0 | 擴張 | 趨緩 | 12 | 57.1 | 54.0 | 60.6 | 55.6 | 47.4 | 38.2 | 48.0 | 55.7 |
| 新增訂單 | 51.6 | 56.3 | -4.7 | 擴張 | 趨緩 | 11 | 57.1 | 48.0 | 63.6 | 58.3 | 52.6 | 40.0 | 46.0 | 46.9 |
| 人力僱用 | 58.3 | 55.9 | +2.4 | 擴張 | 加快 | 11 | 64.3 | 68.0 | 56.1 | 61.1 | 52.6 | 55.9 | 50.0 | 50.0 |
| 供應商交貨時間 | 51.4 | 53.0 | -1.6 | 上升 | 趨緩 | 8 | 57.1 | 50.0 | 57.6 | 50.0 | 52.6 | 47.1 | 54.0 | 47.2 |
| 存貨 | 54.0 | 50.4 | +3.6 | 擴張 | 加快 | 5 | 64.3 | 50.0 | 50.0 | 59.7 | 52.6 | 64.7 | 48.0 | 49.1 |
| 採購價格 | 62.1 | 59.5 | +2.6 | 上升 | 加快 | 97 | 64.3 | 64.0 | 62.1 | 56.9 | 60.5 | 64.7 | 42.0 | 60.4 |
| 未完成訂單 | 47.2 | 50.6 | -3.4 | 緊縮 | 前月為擴張 | 1 | 50.0 | 42.0 | 50.0 | 56.9 | 47.4 | 41.2 | 44.0 | 50.0 |
| 服務輸出/出口 | 48.4 | 42.9 | +5.5 | 緊縮 | 趨緩 | 6 | 100.0 | 50.0 | 50.0 | 50.0 | 58.3 | 16.7 | 30.8 | 45.9 |
| 服務輸入/進口 | 50.3 | 50.9 | -0.6 | 擴張 | 趨緩 | 4 | 64.3 | 50.0 | 50.0 | 37.5 | 55.6 | 43.8 | 38.5 | 52.6 |
| 服務收費價格 | 52.5 | 54.4 | -1.9 | 上升 | 趨緩 | 44 | 64.3 | 54.2 | 53.3 | 44.4 | 50.0 | 55.9 | 56.0 | 46.2 |
| 存貨觀感 | 53.4 | 53.7 | -0.3 | 過高 | 趨緩 | 21 | 64.3 | 44.0 | 51.5 | 52.8 | 47.4 | 61.8 | 48.0 | 59.4 |
| 未來六個月展望 | 55.2 | 57.8 | -2.6 | 擴張 | 趨緩 | 3 | 57.1 | 56.0 | 56.1 | 56.9 | 52.6 | 58.8 | 46.0 | 50.9 |

台灣非製造業 NMI 時間序列走勢圖



產業別 NMI 示意圖



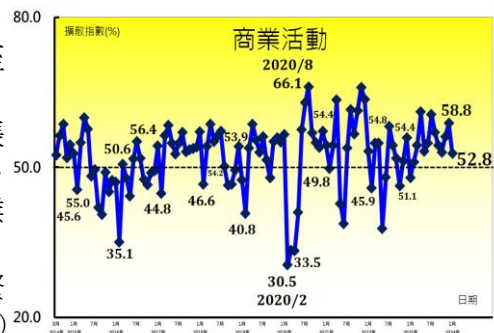
本月重點節錄 (Summary)

- 2024 年 1 月未經季節調整之台灣非製造業 NMI 已連續 15 個月擴張，惟指數續跌 2.5 個百分點至 53.5%。
- 商業活動與新增訂單指數擴張速度皆大幅趨緩，二指數分別回跌 6.0 與 4.7 個百分點至 52.8% 與 51.6%。
- 非製造業之人力僱用指數已連續 11 個月呈現擴張，指數回升 2.4 個百分點至 58.3%，為 2021 年 12 月以來最快擴張速度。
- 供應商交貨時間（受託工作完成時間）指數已連續 8 個月上升（高於 50.0%），惟指數續跌 1.6 個百分點至 51.4%。
- 存貨指數已連續 5 個月擴張，且指數回升 3.6 個百分點至 54.0%，為 2023 年 2 月以來最快擴張速度。
- 非製造業持續面臨營業成本攀升壓力，非製造業已連續 97 個月回報採購價格（營業成本）上升（高於 50.0%），且指數續揚 2.6 個百分點至 62.1%，再度回到 60.0% 以上上升速度。
- 未完成訂單（工作委託量）中斷連續 2 個月的擴張轉為緊縮，指數回跌 3.4 個百分點至 47.2%。
- 非製造業之出口指數回升 5.5 個百分點至 48.4%，連續第 6 個月緊縮。
- 服務收費價格已連續 44 個月呈現上升（高於 50.0%），惟指數續跌 1.9 個百分點至 52.5%。
- 非製造業已連續 21 個月回報存貨高於當前營運所需（過高，高於 50.0%），存貨觀感指數微幅回跌 0.3 個百分點至 53.4%。
- 未來展望指數已連續 3 個月擴張，惟本月指數由 2022 年 3 月以來最快擴張速度（57.8%）回跌 2.6 個百分點至 55.2%。
- 八大產業中，五大產業 NMI 呈現擴張，依擴張速度排序為教育暨專業科學業（59.5%）、住宿餐飲業（58.9%）、金融保險業（56.3%）、營造暨不動產業（55.0%）與資訊暨通訊傳播業（51.3%）。三大產業 NMI 則呈現緊縮，依緊縮速度排序為零售業（45.3%）、運輸倉儲業（49.5%）與批發業（49.9%）。

商業活動 (Business Activity) 擴散指數為 52.8%

重要發現 (Key Finding)

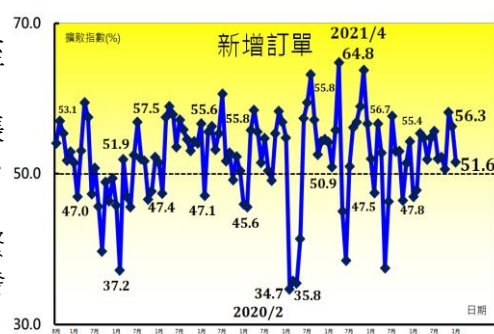
- 商業活動指數擴張速度大幅趨緩，指數回跌 6.0 個百分點至 52.8%。
- 八大產業中，五大產業回報商業活動呈現擴張，各產業依擴張速度排序為教育暨專業科學業 (60.6%)、住宿餐飲業 (57.1%)、批發業 (55.7%)、金融保險業 (55.6%) 與營造暨不動產業 (54.0%)。
- 八大產業中，三大產業則回報商業活動呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為零售業 (38.2%)、資訊暨通訊傳播業 (47.4%) 與運輸倉儲業 (48.0%)。



新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 51.6%

重要發現 (Key Finding)

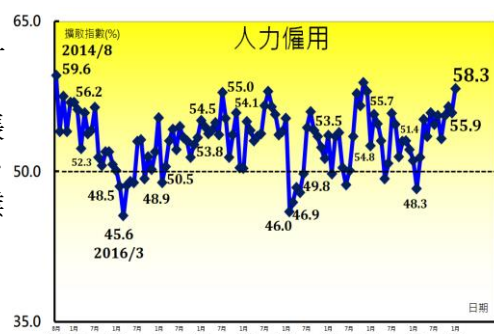
- 新增訂單指數擴張速度大幅趨緩，指數回跌 4.7 個百分點至 51.6%。
- 八大產業中，四大產業回報新增訂單呈現擴張，各產業依擴張速度排序為教育暨專業科學業 (63.6%)、金融保險業 (58.3%)、住宿餐飲業 (57.1%) 與資訊暨通訊傳播業 (52.6%)。
- 八大產業中，四大產業則回報新增訂單呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為零售業 (40.0%)、運輸倉儲業 (46.0%)、批發業 (46.9%) 與營造暨不動產業 (48.0%)。



人力僱用 (Employment) 擴散指數為 58.3%

重要發現 (Key Finding)

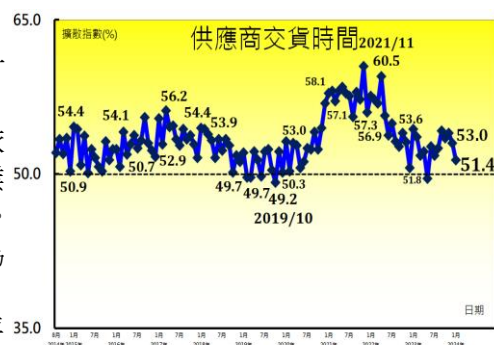
- 非製造業之人力僱用指數已連續 11 個月呈現擴張，指數回升 2.4 個百分點至 58.3%，為 2021 年 12 月以來最快擴張速度。
- 八大產業中，六大產業回報人力僱用呈現擴張，各產業依擴張速度排序為營造暨不動產業 (68.0%)、住宿餐飲業 (64.3%)、金融保險業 (61.1%)、教育暨專業科學業 (56.1%)、零售業 (55.9%) 與資訊暨通訊傳播業 (52.6%)。
- 運輸倉儲業與批發業則回報人力僱用為持平 (50.0%)。



供應商交貨時間 (Supplier Deliveries) 擴散指數 51.4%

重要發現 (Key Finding)

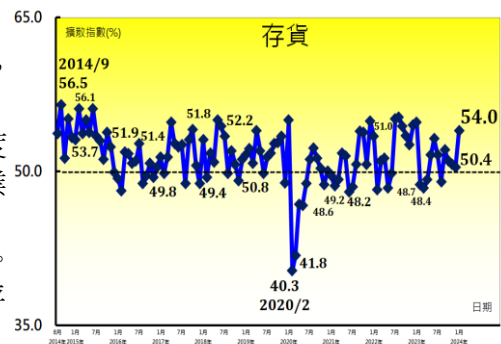
- 供應商交貨時間 (受託工作完成時間) 指數已連續 8 個月上升 (高於 50.0%)，惟指數續跌 1.6 個百分點至 51.4%。
- 八大產業中，四大產業回報供應商交貨時間為上升，各產業依上升速度排序為教育暨專業科學業 (57.6%)、住宿餐飲業 (57.1%)、運輸倉儲業 (54.0%) 與資訊暨通訊傳播業 (52.6%)。
- 零售業 (47.1%) 與批發業 (47.2%) 皆回報供應商交貨時間為下降。
- 營造暨不動產業與金融保險業則回報供應商交貨時間為持平 (50.0%)。



存貨 (Inventories) 擴散指數為 54.0%

重要發現 (Key Finding)

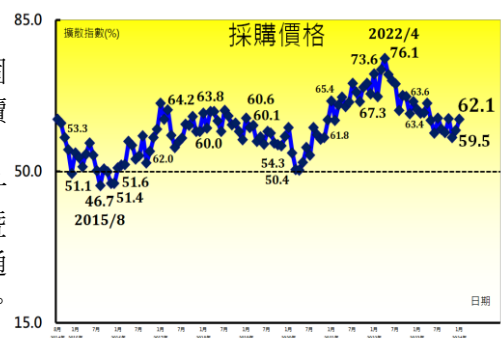
- 存貨指數已連續 5 個月擴張，且指數回升 3.6 個百分點至 54.0%，為 2023 年 2 月以來最快擴張速度。
- 八大產業中，四大產業回報存貨呈現擴張，各產業依擴張速度排序為零售業 (64.7%)、住宿餐飲業 (64.3%)、金融保險業 (59.7%) 與資訊暨通訊傳播業 (52.6%)。
- 運輸倉儲業 (48.0%) 與批發業 (49.1%) 皆回報存貨呈現緊縮。
- 營造暨不動產業與教育暨專業科學業則回報存貨為持平 (50.0%)。



採購價格 (Prices) 擴散指數為 62.1%

重要發現 (Key Finding)

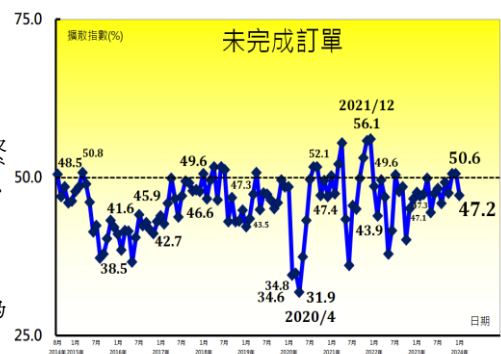
- 非製造業持續面臨營業成本攀升壓力，非製造業已連續 97 個月回報採購價格 (營業成本) 上升 (高於 50.0%)，且指數續揚 2.6 個百分點至 62.1%，再度回到 60.0% 以上上升速度。
- 八大產業中，七大產業回報採購價格呈現上升，各產業依上升速度排序為零售業 (64.7%)、住宿餐飲業 (64.3%)、營造暨不動產業 (64.0%)、教育暨專業科學業 (62.1%)、資訊暨通訊傳播業 (60.5%)、批發業 (60.4%) 與金融保險業 (56.9%)。
- 僅運輸倉儲業 (42.0%) 回報採購價格呈現下降。



未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 47.2%

重要發現 (Key Finding)

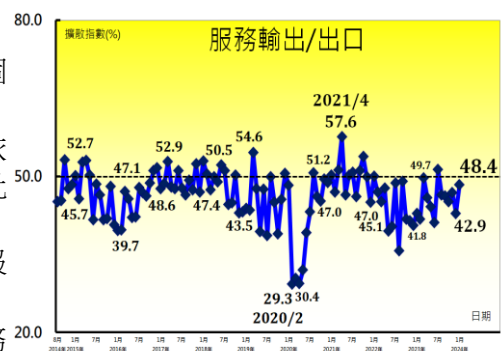
- 未完成訂單 (工作委託量) 中斷連續 2 個月的擴張轉為緊縮，指數回跌 3.4 個百分點至 47.2%。
- 八大產業中，四大產業回報未完成訂單呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為零售業 (41.2%)、營造暨不動產業 (42.0%)、運輸倉儲業 (44.0%) 與資訊暨通訊傳播業 (47.4%)。
- 僅金融保險業 (56.9%) 回報未完成訂單呈現擴張。
- 住宿餐飲業、教育暨專業科學業與批發業則回報未完成訂單為持平 (50.0%)。



服務輸出/出口 (New Export Orders) 擴散指數為 48.4%

重要發現 (Key Finding)

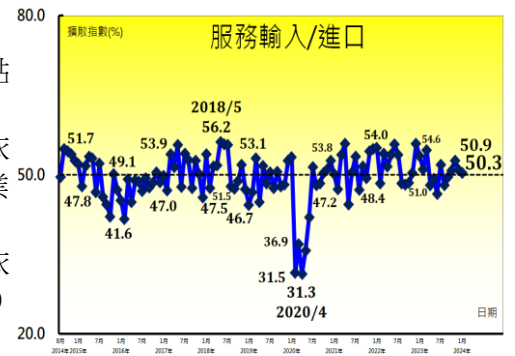
- 非製造業之出口指數回升 5.5 個百分點至 48.4%，連續第 6 個月緊縮。
- 八大產業中，三大產業回報服務輸出/出口呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為零售業 (16.7%)、運輸倉儲業 (30.8%) 與批發業 (45.9%)。
- 住宿餐飲業 (100.0%) 與資訊暨通訊傳播業 (58.3%) 皆回報服務輸出/出口呈現擴張。
- 營造暨不動產業、教育暨專業科學業與金融保險業則回報服務輸出/出口為持平 (50.0%)。
- 在所有非製造業受訪企業中，約有 59.6% 的受訪者表示其所屬企業無相關服務輸出/出口業務，並勾選不適用選項。



服務輸入/進口 (Imports) 擴散指數為 50.3%

重要發現 (Key Finding)

- 非製造業已連續 4 個月回報進口擴張，指數續跌 0.6 個百分點至 50.3%。
- 八大產業中，三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 (64.3%)、資訊暨通訊傳播業 (55.6%) 與批發業 (52.6%)。
- 八大產業中，三大產業回報服務輸入/進口呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為金融保險業 (37.5%)、運輸倉儲業 (38.5%) 與零售業 (43.8%)。
- 營造暨不動產業與教育暨專業科學業則回報服務輸入/進口為持平 (50.0%)。
- 在所有非製造業受訪企業中，約有 49.4% 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 52.5%

重要發現 (Key Finding)

- 服務收費價格已連續 44 個月呈現上升 (高於 50.0%)，惟指數續跌 1.9 個百分點至 52.5%。
- 八大產業中，五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 (64.3%)、運輸倉儲業 (56.0%)、零售業 (55.9%)、營造暨不動產業 (54.2%) 與教育暨專業科學業 (53.3%)。
- 金融保險業 (44.4%) 與批發業 (46.2%) 則回報服務收費價格呈現下降。
- 僅資訊暨通訊傳播業回報服務收費價格為持平 (50.0%)。



存貨觀感 (Inventory Sentiment) 擴散指數為 53.4%

重要發現 (Key Finding)

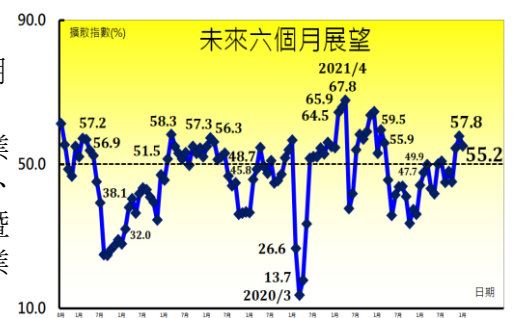
- 非製造業已連續 21 個月回報存貨高於當前營運所需 (過高，高於 50.0%)，存貨觀感指數微幅回跌 0.3 個百分點至 53.4%。
- 八大產業中，五大產業其經理人認為目前企業存貨數量為過高，各產業依指數高低排序為住宿餐飲業 (64.3%)、零售業 (61.8%)、批發業 (59.4%)、金融保險業 (52.8%) 與教育暨專業科學業 (51.5%)。
- 八大產業中，三大產業其經理人則認為目前企業存貨數量為過低，各產業依指數高低排序為營造暨不動產業 (44.0%)、資訊暨通訊傳播業 (47.4%) 與運輸倉儲業 (48.0%)。



未來六個月展望 (Future Outlooks) 擴散指數為 55.2%

重要發現 (Key Finding)

- 未來展望指數已連續 3 個月擴張，惟本月指數由 2022 年 3 月以來最快擴張速度 (57.8%) 回跌 2.6 個百分點至 55.2%。
- 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零售業 (58.8%)、住宿餐飲業 (57.1%)、金融保險業 (56.9%)、教育暨專業科學業 (56.1%)、營造暨不動產業 (56.0%)、資訊暨通訊傳播業 (52.6%) 與批發業 (50.9%)。
- 僅運輸倉儲業 (46.0%) 回報未來六個月展望呈現緊縮。



其他評論（節錄）

住宿餐飲業

- 第一季為飯店的淡季，因此相較 12 月營收降低--**住宿業**。

營造暨不動產業

- 12 月因建案交屋營收較高，故 1 月營收較前月低。此外，其他興建中的建案持續中，故在建工程（存貨）增加。另因打房政策，買方賞屋或遲延下單，期待大選後房市能有寬鬆措施，以增加市場熱度--**不動產開發業**。
- 選後房市、台北租賃市場，無論住辦店應該都會變好--**不動產經營業**。

資訊暨通訊傳播業

- 2024 年 1~2 月國外客戶的訂單下降，導致新增訂單減少，但工廠 1 月產能仍滿載，主因為縮短生產的訂單交期以填滿 1 月份業績--**電腦程式設計、諮詢及相關服務業**。

零售業

- 本月訂單雖增加，但主因為將下半年訂單平攤製造，以避免無薪假情況，實際上 2024 年總需求預估量（forecast）與去年相比更落差-25%的數量。而目前 2024 年 1 月年初整體台灣市場鋼價漲價近 3%，因此與東南亞同一性質產業的離岸價（Free On Board, FOB）報價競爭力相比較為劣勢，目前本產業於最大終端市場（美國）的報價與中國、越南與印度分別差異 35%、45%與 55%，故台灣手工業產業有評估是否進行產業外移，建議政府或相關法人機構，擴大並快速調研台灣目前各大型與中小型企業，產業國外佈局狀況、適合模式與外移的供應鏈狀況，評估可能影響與建議合宜的產業政策--**其他專賣零售業**。

運輸倉儲業

- 上游廠商一般對於春節後的景氣不看好--**汽車貨運業**。
- 12 月較前月營收大幅增加主因客運及其他營業收入明顯增加，惟客運人數仍不及疫情前（108 年），貨運收入有所下降。此外，112 年與 111 年相比客運人數及收入、貨運噸數及收入均有所成長，客運成長明顯，貨運增加有限--**鐵路運輸業**。

批發業

- 半導體材料在 AI 相關需求帶動下依然暢旺，因此仍看好 2024 上半年景氣--**綜合商品批發業**。
- 中美貿易戰及俄烏戰爭仍使市場前景堪慮，市場訂單透明度不高--**電腦及其週邊設備、軟體批發業**。

其他非製造業

- 12 月為專案結案期，1 月營收較前月減少；另因本月即將邁入寒假和農曆旺季，故現場服務量能提升--**創作及藝術表演輔助業**。
- 就業服務法新增營建類及農林漁牧業外籍移工申請名額，故新增訂單增加--**人力仲介業**。

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。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 <https://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。