

2016年9月臺灣非製造業經理人指數為51.0%

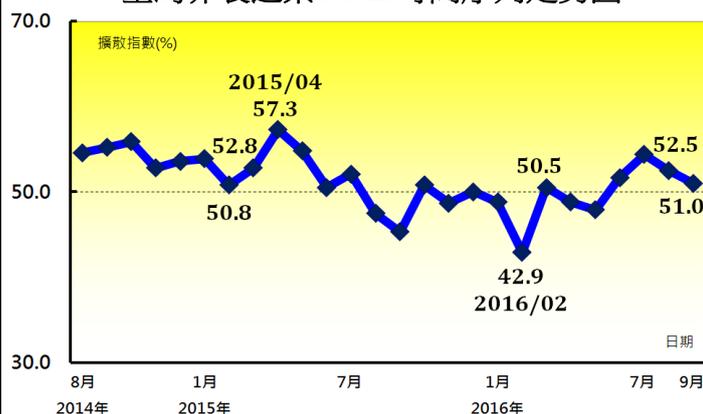
(September 2016 Taiwan NMI, 51.0%)

商業活動 47.6%、新增訂單數量 51.7%、人力僱用數量 49.3%。

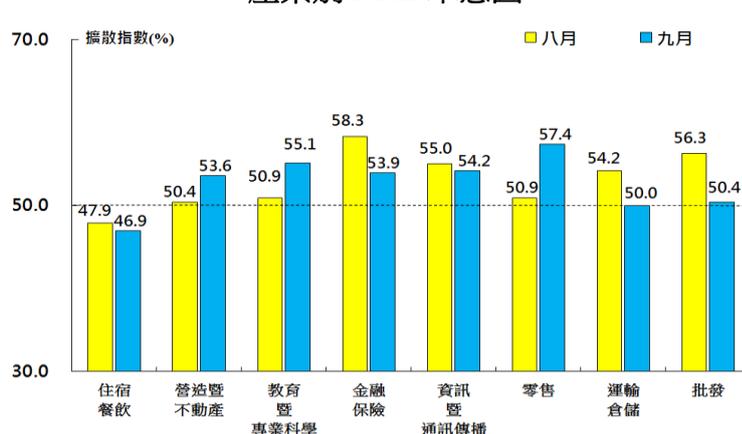
2016年9月臺灣非製造業經理人指數 (NMI) ¹

單位：%	產業別													
	2016 9月	2016 8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
臺灣NMI	51.0	52.5	-1.5	擴張	趨緩	4	46.9	53.6	55.1	53.9	54.2	57.4	50.0	50.4
商業活動/生產	47.6	51.8	-4.2	緊縮	前月為擴張	1	37.5	46.8	50.0	48.1	57.1	61.1	52.4	46.7
新增訂單	51.7	52.0	-0.3	擴張	趨緩	4	50.0	50.0	55.6	63.9	54.8	66.7	45.2	48.3
人力僱用	49.3	53.2	-3.9	緊縮	前月為擴張	1	37.5	48.4	55.6	54.6	52.4	50.0	47.6	53.3
供應商交貨時間	55.5	53.3	+2.2	上升	加快	26	62.5	69.4	59.3	49.1	52.4	51.9	54.8	53.3
存貨	49.6	48.8	+0.8	緊縮	趨緩	2	54.2	45.2	51.9	51.9	52.4	59.3	50.0	43.3
原物料價格	52.0	58.2	-6.2	上升	趨緩	9	79.2	41.9	57.4	40.7	52.4	57.4	57.1	53.3
未完成訂單	42.8	42.4	+0.4	緊縮	趨緩	18	33.3	37.1	48.1	45.4	50.0	48.1	42.9	46.7
服務輸出/出口	46.2	46.9	-0.7	緊縮	加快	16	83.3	50.0	50.0	50.0	45.0	50.0	58.3	45.5
服務輸入/進口	47.6	49.3	-1.7	緊縮	加快	10	45.8	42.5	56.3	40.9	54.2	45.5	56.3	56.3
服務收費價格	47.4	46.7	+0.7	下降	趨緩	17	54.2	41.9	52.1	49.1	57.1	46.3	54.8	50.0
存貨觀感	53.3	55.7	-2.4	過高	趨緩	26	58.3	59.7	51.9	49.1	50.0	53.7	52.4	53.3
未來六個月的景氣狀況	40.9	43.0	-2.1	緊縮	加快	16	33.3	25.8	50.0	51.9	47.6	48.1	38.1	45.0

臺灣非製造業 NMI 時間序列走勢圖



產業別 NMI 示意圖



本月重點節錄 (Summary)

- 2016年9月臺灣NMI已連續4個月呈現擴張，惟指數續跌1.5個百分點來到51.0%。
- 全體非製造業之商業活動（生產）中斷連續3個月的擴張轉為緊縮，指數下跌4.2個百分點至47.6%。
- 全體非製造業之新增訂單（新增簽約客戶或業務）指數雖仍呈現擴張，惟指數續跌0.3個百分點至51.7%。
- 全體非製造業之人力僱用指數由2015年8月以來最高點(53.2%)回落3.9個百分點轉為緊縮，指數為49.3%。
- 全體非製造業已連續26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%），且本月指數續揚2.2個百分點至55.5%，為2014年8月創編以來的最高點。
- 全體非製造業之存貨指數為49.6%，連續第2個月呈現緊縮。
- 非製造業之原物料價格（營業成本）指數已連續9個月呈現上升（高於50.0%），惟上升速度趨緩，指數回跌6.2個百分點至52.0%。
- 全體非製造業之未完成訂單（工作委託量）指數已連續第18個月呈現緊縮，指數為42.8%。
- 儘管全體非製造業之原物料價格指數已連續9個月呈現上升，惟廠商仍持續回報服務收費價格為下降（低於50.0%），指數為47.4%。
- 全體非製造業之未來六個月景氣狀況指數續跌2.1個百分點至40.9%，連續第16個月呈現緊縮。
- 2016年9月八大產業中，六大產業NMI呈現擴張，依擴張速度排序為零售業（57.4%）、教育暨專業科學業（55.1%）、資訊暨通訊傳播業（54.2%）、金融保險業（53.9%）、營造暨不動產業（53.6%）與批發業（50.4%）。八大產業中僅住宿餐飲業（46.9%）回報緊縮。運輸倉儲業則回報持平（50.0%）。

商業活動/生產 (Business Activity/Production) 擴散指數為 47.6%

重要發現 (Key Findings)

- 全體非製造業之商業活動 (生產) 指數中斷連續 3 個月的擴張轉為緊縮，指數下跌 4.2 個百分點至 47.6%。
- 八大產業中，四大產業回報商業活動 (生產) 呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為住宿餐飲業 (37.5%)、批發業 (46.7%)、營造暨不動產業 (46.8%) 與金融保險業 (48.1%)。
- 零售業 (61.1%)、資訊暨通訊傳播業 (57.1%) 與運輸倉儲業 (52.4%) 之商業活動 (生產) 則呈現擴張。
- 僅教育暨專業科學業之商業活動 (生產) 呈現持平 (50.0%)。



新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 51.7%

重要發現 (Key Findings)

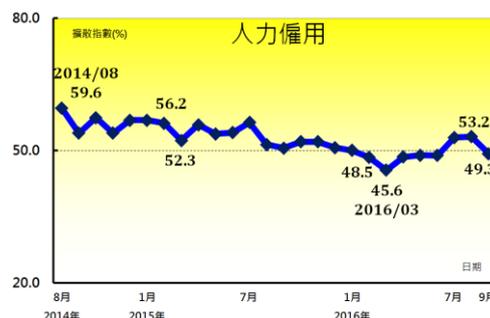
- 新增訂單 (新增簽約客戶或業務) 指數雖仍呈現擴張，惟指數續跌 0.3 個百分點至 51.7%。
- 八大產業中，四大產業回報新增訂單呈現擴張，各產業依擴張速度排序為零售業 (66.7%)、金融保險業 (63.9%)、教育暨專業科學業 (55.6%)、資訊暨通訊傳播業 (54.8%)。
- 運輸倉儲業 (45.2%) 與批發業 (48.3%) 之新增訂單呈現緊縮。
- 住宿餐飲業與營造暨不動產業則回報新增訂單呈現持平 (50.0%)。



人力僱用 (Employment) 擴散指數為 49.3%

重要發現 (Key Findings)

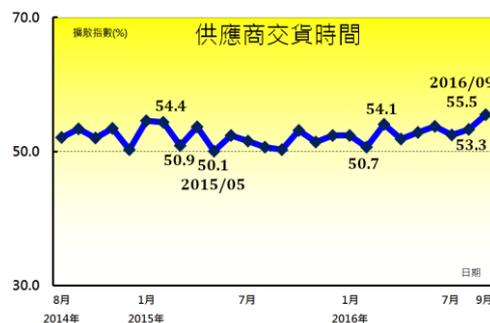
- 全體非製造業之人力僱用指數由 2015 年 8 月以來最高點 (53.2%) 回落 3.9 個百分點轉為緊縮，指數為 49.3%。
- 八大產業中，三大產業回報人力僱用呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為住宿餐飲業 (37.5%)、運輸倉儲業 (47.6%) 與營造暨不動產業 (48.4%)。
- 八大產業中，四大產業回報人力僱用為擴張，依擴張速度排序分別為教育暨專業科學業 (55.6%)、金融保險業 (54.6%)、批發業 (53.3%) 與資訊暨通訊傳播業 (52.4%)。
- 僅零售業回報人力僱用為持平 (50.0%)。



供應商交貨時間 (Suppliers' Deliveries) 擴散指數 55.5%

重要發現 (Key Findings)

- 全體非製造業已連續 26 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%)，且本月指數續揚 2.2 個百分點至 55.5%，為 2014 年 8 月創編以來的最高點。
- 八大產業中，七大產業回報供應商交貨時間為上升，各產業依指數上升速度排序為營造暨不動產業 (69.4%)、住宿餐飲業 (62.5%)、教育暨專業科學業 (59.3%)、運輸倉儲業 (54.8%)、批發業 (53.3%)、資訊暨通訊傳播業 (52.4%) 與零售業 (51.9%)。
- 僅金融保險業 (49.1%) 回報供應商交貨時間為下降。



存貨 (Inventories) 擴散指數為 49.6%

重要發現 (Key Finding)

- 全體非製造業之存貨指數為 49.6%，連續第 2 個月呈現緊縮。
- 八大產業中，批發業 (43.3%) 與營造暨不動產業 (45.2%) 回報存貨為緊縮。
- 零售業 (59.3%)、住宿餐飲業 (54.2%)、資訊暨通訊傳播業 (52.4%)、教育暨專業科學業 (51.9%) 與金融保險業 (51.9%) 則回報存貨為擴張。
- 僅運輸倉儲業回報存貨為持平 (50.0%)。



原物料價格 (Prices) 擴散指數為 52.0%

重要發現 (Key Findings)

- 非製造業之原物料價格 (營業成本) 指數已連續 9 個月呈現上升 (高於 50.0%)，惟上升速度趨緩，指數回跌 6.2 個百分點至 52.0%。
- 八大產業中，六大產業回報原物料價格呈現上升，各產業依上升速度排序為住宿餐飲業 (79.2%)、教育暨專業科學業 (57.4%)、零售業 (57.4%)、運輸倉儲業 (57.1%)、批發業 (53.3%) 與資訊暨通訊傳播業 (52.4%)。
- 金融保險業 (40.7%) 與營造暨不動產業 (41.9%) 則回報原物料價格為下降。



未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 42.8%

重要發現 (Key Findings)

- 全體非製造業之未完成訂單 (工作委託量) 指數已連續第 18 個月呈現緊縮，指數為 42.8%。
- 八大產業中，七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 (33.3%)、營造暨不動產業 (37.1%)、運輸倉儲業 (42.9%)、金融保險業 (45.4%)、批發業 (46.7%)、教育暨專業科學業 (48.1%) 與零售業 (48.1%)。
- 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 (Exports) 擴散指數為 46.2%

重要發現 (Key Findings)

- 全體非製造業之服務輸出/出口指數為 46.2%，連續第 16 個月呈現緊縮。
- 八大產業中，資訊暨通訊傳播業 (45.0%) 與批發業 (45.5%) 回報服務輸出/出口呈現緊縮。
- 住宿餐飲業 (83.3%) 與運輸倉儲業 (58.3%) 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、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 68.4% 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 47.6%

重要發現 (Key Findings)

- 全體非製造業之服務輸入/進口指數已連續 10 個月呈現緊縮, 指數為 47.6%。
- 八大產業中, 四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 (40.9%)、營造暨不動產業 (42.5%)、零售業 (45.5%) 與住宿餐飲業 (45.8%)。
- 教育暨專業科學業 (56.3%)、運輸倉儲業 (56.3%)、批發業 (56.3%) 與資訊暨通訊傳播業 (54.2%) 則回報服務輸入/進口呈現擴張。
- 在所有非製造業受訪企業中, 約有 53.7% 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 47.4%

重要發現 (Key Findings)

- 儘管全體非製造業之原物料價格指數已連續 9 個月呈現上升, 惟廠商仍持續回報服務收費價格為下降 (低於 50.0%), 指數為 47.4%。
- 八大產業中, 三大產業回報服務收費價格呈現下降, 各產業依下降速度排序為營造暨不動產業 (41.9%)、零售業 (46.3%) 與金融保險業 (49.1%)。
- 資訊暨通訊傳播業 (57.1%)、運輸倉儲業 (54.8%)、住宿餐飲業 (54.2%) 與教育暨專業科學業 (52.1%) 則回報服務收費價格呈現上升。
- 僅批發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 53.3%

重要發現 (Key Findings)

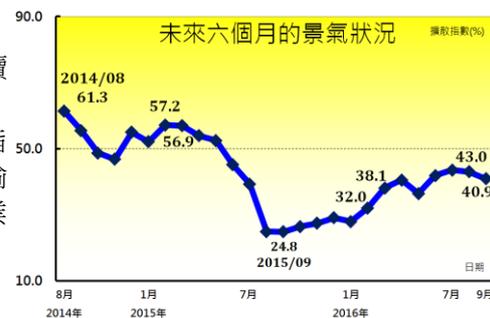
- 全體非製造業經理人已連續 26 個月認為目前存貨數量遠高於當前企業所需 (過高, 高於 50.0%), 指數為 53.3%。
- 八大產業中, 六大產業其經理人認為目前企業存貨數量為過高, 各產業依指數高低排序為營造暨不動產業 (59.7%)、住宿餐飲業 (58.3%)、零售業 (53.7%)、批發業 (53.3%)、運輸倉儲業 (52.4%) 與教育暨專業科學業 (51.9%)。
- 金融保險業 (49.1%) 之經理人則認為目前企業存貨數量為過低。
- 僅資訊暨通訊傳播業之經理人認為目前企業存貨數量為持平 (50.0%)。



未來六個月景氣狀況 (Economy) 擴散指數為 40.9%

重要發現 (Key Findings)

- 全體非製造業之未來六個月景氣狀況指數續跌 2.1 個百分點至 40.9%, 連續第 16 個月呈現緊縮。
- 八大產業中, 六大產業回報未來六個月景氣狀況指數為緊縮, 各產業依指數緊縮速度排序為營造暨不動產業 (25.8%)、住宿餐飲業 (33.3%)、運輸倉儲業 (38.1%)、批發業 (45.0%)、資訊暨通訊傳播業 (47.6%) 與零售業 (48.1%)。
- 僅金融保險業 (51.9%) 回報未來六個月景氣狀況指數為擴張。
- 教育暨專業科學業對未來六個月景氣狀況看法則為持平 (50.0%)。



其他評論（節錄）

營造暨不動產業

- 目前新建案不多，過多同業競爭致使價格低落。此外，工期變長提高管理費用，經營不易--**機電、管道及其他建築設備安裝業**。

教育暨專業科學業

- 9月僱用人數上升為公司行業特性，故與前月相比，營收雖持平，僱用人數會增加--**會計服務業**。

金融保險業

- 自營相關收入較前月下降，故營收下降--**證券商**。
- 預期未來美國升息將對全球金融市場造成負面影響--**證券業**。

運輸倉儲業

- 本月因中秋節需求增加而擴大配送量。由於下半年為冷凍食品旺季，加上觀察到許多客戶進行資產及設備投資，故看好未來六個月景氣狀況--**汽車貨運業**。

批發業

- 美金銷售單價不變，惟台幣兌美金升值致使轉為台幣本位幣計價後單價下降。另，營收增加主因專案交貨數量增加所致--**電子批發業**。

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臺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月起每月正式發佈臺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臺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。臺灣 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. 臺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，以簡便臺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）、原物料價格（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臺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、臺灣電通胡嘉巽資深副總經理、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、臺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、臺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、臺灣連鎖暨加盟協會、臺灣商會聯合資訊網、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經濟展望中心陳馨蕙博士（02）27356006 轉 424 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。