

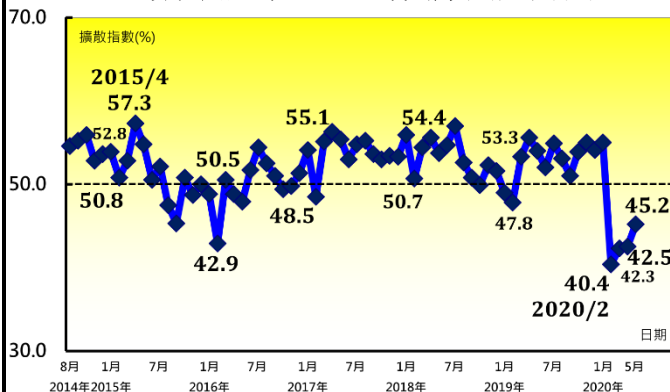
2020 年 5 月臺灣非製造業經理人指數為 45.2% (May 2020 Taiwan NMI, 45.2%)

商業活動 41.0%、新增訂單 41.4%、人力僱用 47.9%。

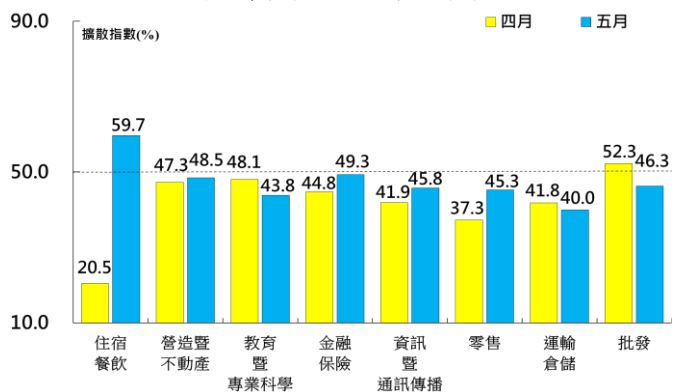
2020 年 5 月臺灣非製造業經理人指數 (NMI) ¹

單位：%							產業別							
	2020 5月	2020 4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	45.2	42.5	+2.7	緊縮	趨緩	4	59.7	48.5	43.8	49.3	45.8	45.3	40.0	46.3
商業活動	41.0	33.4	+7.6	緊縮	趨緩	4	77.8	43.9	39.3	43.0	46.7	43.2	38.3	37.5
新增訂單	41.4	35.5	+5.9	緊縮	趨緩	4	66.7	43.9	42.9	49.0	40.0	33.3	36.7	41.9
人力僱用	47.9	48.4	-0.5	緊縮	加快	4	44.4	56.1	46.4	51.0	53.3	47.7	38.3	47.7
供應商交貨時間	50.6	52.8	-2.2	上升	趨緩	7	50.0	50.0	46.4	54.0	43.3	56.8	46.7	58.0
存貨	46.7	46.8	-0.1	緊縮	加快	4	38.9	50.0	46.4	52.0	46.7	38.6	56.7	51.1
採購價格	52.1	50.3	+1.8	上升	加快	53	72.2	53.0	58.9	28.0	66.7	54.5	48.3	54.5
未完成訂單	37.4	31.9	+5.5	緊縮	趨緩	13	27.8	45.5	35.7	48.0	30.0	40.9	30.0	42.0
服務輸出/出口	32.0	29.4	+2.6	緊縮	趨緩	5	0.0	37.5	25.0	53.3	25.0	37.5	39.3	37.1
服務輸入/進口	35.7	31.3	+4.4	緊縮	趨緩	4	44.4	37.5	37.5	38.5	70.0	27.8	30.0	37.9
服務收費價格	43.5	40.7	+2.8	下降	趨緩	4	38.9	51.6	46.3	37.0	53.3	38.6	51.7	46.6
存貨觀感	52.8	52.4	+0.4	過高	加快	3	50.0	54.5	48.2	46.0	53.3	47.7	58.3	62.5
未來六個月展望	33.5	17.8	+15.7	緊縮	趨緩	4	27.8	36.4	33.9	40.0	33.3	45.5	33.3	27.3

臺灣非製造業 NMI 時間序列走勢圖



產業別 NMI 示意圖



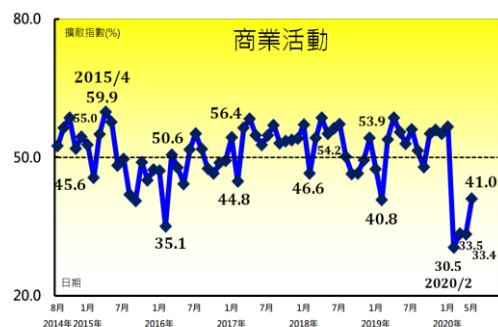
本月重點節錄 (Summary)

- 2020 年 5 月末經季節調整之臺灣非製造業 NMI 指數已連續 4 個月呈現緊縮，惟本月指數回升 2.7 個百分點至 45.2%。
- 商業活動指數與新增訂單指數（新增簽約客戶或業務）皆已連續 4 個月緊縮，惟本月指數分別翻揚 7.6 與 5.9 個百分點至 41.0%與 41.4%。
- 非製造業自 2016 年 7 月以來首次連續 4 個月回報人力僱用呈現緊縮，且緊縮速度加快，指數回跌 0.5 個百分點至 47.9%。
- 供應商交貨時間（受託工作完成時間）已連續 7 個月呈現上升（高於 50.0%），惟指數續跌 2.2 個百分點至 50.6%。
- 非製造業之存貨指數已連續 4 個月緊縮，本月指數微跌 0.1 個百分點至 46.7%。
- 非製造業已連續 53 個月回報採購價格呈現上升（高於 50.0%），且本月指數攀升 1.8 個百分點至 52.1%。
- 非製造業之未完成訂單（工作委託量）指數由 2014 年 8 月創編以來最快緊縮速度（31.9%）回升 5.5 個百分點至 37.4%，連續第 13 個月呈現緊縮。
- 全體非製造業已連續 4 個月回報服務收費價格為下降（低於 50.0%），指數為 43.5%，較 4 月攀升 2.8 個百分點。
- 未來六個月展望指數已連續 4 個月呈現緊縮，惟緊縮速度大幅趨緩，指數躍升 15.7 個百分點至 33.5%。
- 2020 年 5 月七大產業 NMI 全數呈現緊縮，依緊縮速度排序為運輸倉儲業（40.0%）、教育暨專業科學業（43.8%）、零售業（45.3%）、資訊暨通訊傳播業（45.8%）、批發業（46.3%）、營造暨不動產業（48.5%）與金融保險業（49.3%）。僅住宿餐飲業（59.7%）NMI 與 4 月相比呈現擴張。

商業活動 (Business Activity) 擴散指數為 41.0%

重要發現 (Key Finding)

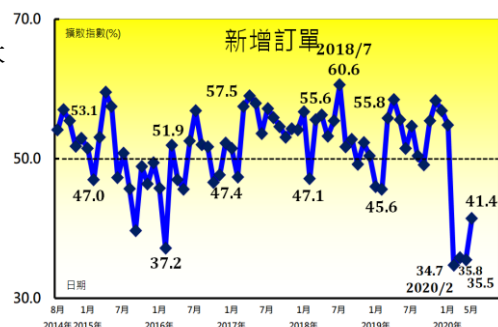
- 全體非製造業之商業活動指數已連續 4 個月緊縮，惟本月指數翻揚 7.6 個百分點至 41.0%。
- 八大產業中，七大產業回報商業活動呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為批發業 (37.5%)、運輸倉儲業 (38.3%)、教育暨專業科學業 (39.3%)、金融保險業 (43.0%)、零售業 (43.2%)、營造暨不動產業 (43.9%)、資訊暨通訊傳播業 (46.7%)。
- 僅住宿餐飲業 (77.8%) 回報商業活動呈現擴張。



新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 41.4%

重要發現 (Key Finding)

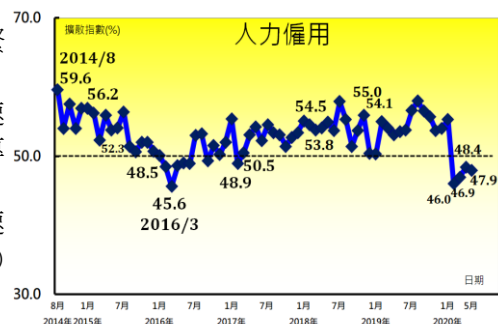
- 新增訂單指數 (新增簽約客戶或業務) 已連續 4 個月緊縮，惟本月指數攀升 5.9 個百分點至 41.4%。
- 八大產業中，七大產業回報新增訂單呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為零售業 (33.3%)、運輸倉儲業 (36.7%)、資訊暨通訊傳播業 (40.0%)、批發業 (41.9%)、教育暨專業科學業 (42.9%)、營造暨不動產業 (43.9%) 與金融保險業 (49.0%)。
- 僅住宿餐飲業 (66.7%) 回報新增訂單為擴張。



人力僱用 (Employment) 擴散指數為 47.9%

重要發現 (Key Finding)

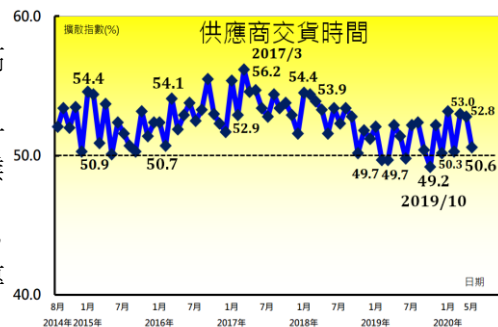
- 非製造業自 2016 年 7 月以來首次連續 4 個月回報人力僱用呈現緊縮，且緊縮速度加快，指數回跌 0.5 個百分點至 47.9%。
- 八大產業中，五大產業回報人力僱用呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為運輸倉儲業 (38.3%)、住宿餐飲業 (44.4%)、教育暨專業科學業 (46.4%)、零售業 (47.7%) 和批發業 (47.7%)。
- 八大產業中，三大產業回報人力僱用呈現擴張，各產業依擴張速度排序為營造暨不動產業 (56.1%)、資訊暨通訊傳播業 (53.3%) 與金融保險業 (51.0%)。



供應商交貨時間 (Supplier Deliveries) 擴散指數 50.6%

重要發現 (Key Finding)

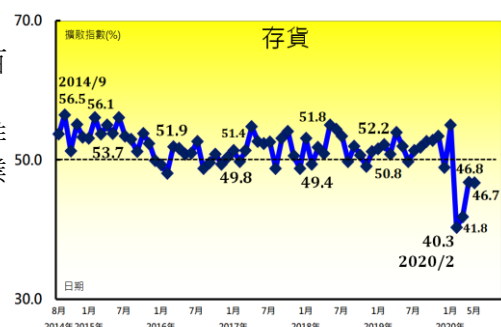
- 供應商交貨時間 (受託工作完成時間) 已連續 7 個月呈現上升 (高於 50.0%)，惟指數續跌 2.2 個百分點至 50.6%。
- 八大產業中，三大產業回報供應商交貨時間上升，各產業依上升速度排序為批發業 (58.0%)、零售業 (56.8%) 與金融保險業 (54.0%)。
- 八大產業中，三大產業回報供應商交貨時間為下降 (低於 50.0%)，各產業依下降速度排序為資訊暨通訊傳播業 (43.3%)、教育暨專業科學業 (46.4%) 與運輸倉儲業 (46.7%)。
- 住宿餐飲業與營造暨不動產業則回報供應商交貨時間為持平 (50.0%)。



存貨 (Inventories) 擴散指數為 46.7%

重要發現 (Key Finding)

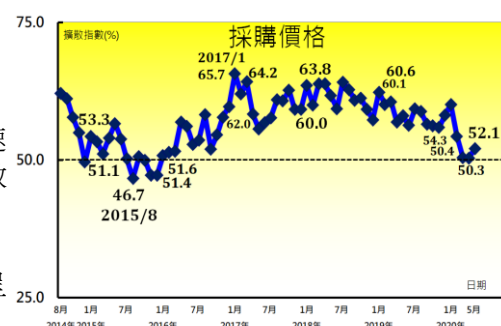
- 非製造業之存貨指數已連續 4 個月緊縮，本月指數微跌 0.1 個百分點至 46.7%。
- 八大產業中，四大產業回報存貨呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為零售業 (38.6%)、住宿餐飲業 (38.9%)、教育暨專業科學業 (46.4%) 與資訊暨通訊傳播業 (46.7%)。
- 運輸倉儲業 (56.7%)、金融保險業 (52.0%) 與批發業 (51.1%) 則回報存貨呈現擴張。
- 僅營造暨不動產業回報存貨為持平 (50.0%)。



採購價格 (Prices) 擴散指數為 52.1%

重要發現 (Key Finding)

- 非製造業已連續 53 個月回報採購價格呈現上升 (高於 50.0%)，且本月指數攀升 1.8 個百分點至 52.1%。
- 八大產業中，六大產業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 (72.2%)、資訊暨通訊傳播業 (66.7%)、教育暨專業科學業 (58.9%)、零售業 (54.5%)、批發業 (54.5%) 與營造暨不動產業 (53.0%)。
- 金融保險業 (28.0%) 與運輸倉儲業 (48.3%) 則回報採購價格呈現下降 (低於 50.0%)。



未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 37.4%

重要發現 (Key Finding)

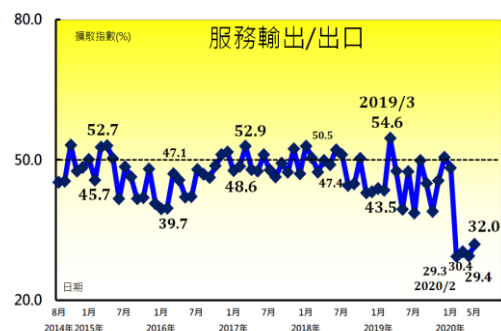
- 非製造業之未完成訂單 (工作委託量) 指數由 2014 年 8 月創編以來最快緊縮速度 (31.9%) 回升 5.5 個百分點至 37.4%，連續第 13 個月呈現緊縮。
- 八大產業全數回報未完成訂單呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為住宿餐飲業 (27.8%)、資訊暨通訊傳播業 (30.0%)、運輸倉儲業 (30.0%)、教育暨專業科學業 (35.7%)、零售業 (40.9%)、批發業 (42.0%)、營造暨不動產業 (45.5%) 與金融保險業 (48.0%)。



服務輸出/出口 (New Export Orders) 擴散指數為 32.0%

重要發現 (Key Finding)

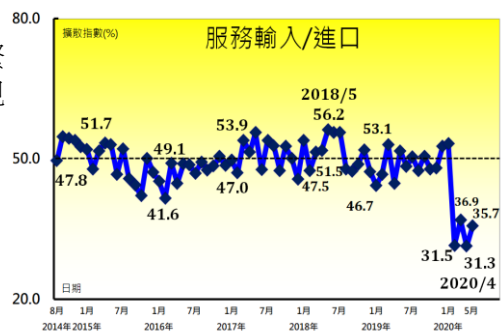
- 非製造業之服務輸出 (出口) 在 2 月大跌 19.0 個百分點至 2014 年 8 月創編以來最快緊縮速度 (29.3%) 後，持續停留在 30.0% 左右的緊縮速度，指數為 32.0%，連續第 5 個月呈現緊縮。
- 八大產業，七大產業回報服務輸出/出口呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為住宿餐飲業 (0.0%)、教育暨專業科學業 (25.0%)、資訊暨通訊傳播業 (25.0%)、批發業 (37.1%)、營造暨不動產業 (37.5%)、零售業 (37.5%) 與運輸倉儲業 (39.3%)。
- 僅金融保險業 (53.3%) 回報服務輸出/出口為擴張。
- 在所有非製造業受訪企業中，約有 62.3% 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 35.7%

重要發現 (Key Finding)

- 非製造業之服務輸入(進口)指數由 2014 年 8 月創編以來最快緊縮速度(31.3%)回升 4.4 個百分點至 35.7%，連續第 4 個月呈現緊縮。
- 八大產業中，七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零售業(27.8%)、運輸倉儲業(30.0%)、營造暨不動產業(37.5%)、教育暨專業科學業(37.5%)、批發業(37.9%)、金融保險業(38.5%)與住宿餐飲業(44.4%)。
- 僅資訊暨通訊傳播業(70.0%)回報服務輸入/進口為擴張。
- 在所有非製造業受訪企業中，約有 50.8%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 43.5%

重要發現 (Key Finding)

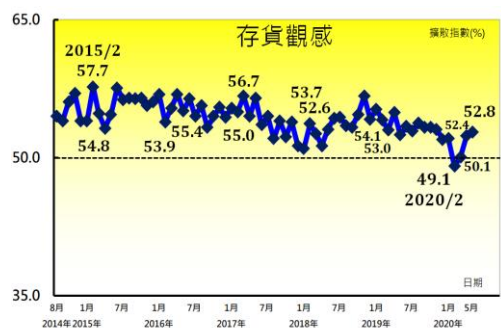
- 全體非製造業已連續 4 個月回報服務收費價格為下降(低於 50.0%)，指數為 43.5%，較 4 月攀升 2.8 個百分點。
- 八大產業中，五大產業回報服務收費價格呈現下降，各產業依下降速度排序為金融保險業(37.0%)、零售業(38.6%)、住宿餐飲業(38.9%)、教育暨專業科學業(46.3%)與批發業(46.6%)。
- 資訊暨通訊傳播業(53.3%)、運輸倉儲業(51.7%)與營造暨不動產業(51.6%)則回報服務收費價格上升(高於 50.0%)。



存貨觀感 (Inventory Sentiment) 擴散指數為 52.8%

重要發現 (Key Finding)

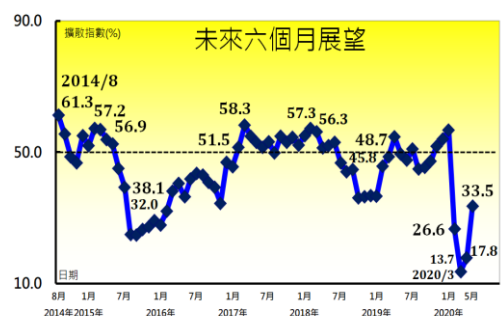
- 存貨觀感指數已連續 3 個月呈現過高(高於 50.0%，高於企業所需)，且指數續揚 0.4 個百分點至 52.8%。
- 八大產業中，四大產業其經理人認為目前企業存貨數量為過高，各產業依指數高低排序為批發業(62.5%)、運輸倉儲業(58.3%)、營造暨不動產業(54.5%)與資訊暨通訊傳播業(53.3%)。
- 金融保險業(46.0%)、零售業(47.7%)與教育暨專業科學業(48.2%)其經理人認為目前企業存貨數量為過低(低於 50.0%)。
- 僅住宿餐飲業回報其存貨數量持平(50.0%)。



未來六個月展望 (Future Outlooks) 擴散指數為 33.5%

重要發現 (Key Finding)

- 未來六個月展望指數已連續 4 個月呈現緊縮，惟緊縮速度大幅趨緩，指數躍升 15.7 個百分點至 33.5%。
- 八大產業全數回報未來六個月展望為緊縮，各產業依指數緊縮速排序為批發業(27.3%)、住宿餐飲業(27.8%)、資訊暨通訊傳播業(33.3%)、運輸倉儲業(33.3%)、教育暨專業科學業(33.9%)、營造暨不動產業(36.4%)、金融保險業(40.0%)與零售業(45.5%)。



其他評論（節錄）

住宿及餐飲業

- 5 月份營業衰退情形有逐漸止衰趨勢，但仍未達營業目標。此外，因營業型態轉變致使服務費用增加--**餐食業**。

營造暨不動產業

- 因疫情影響，外商、房客被迫滯留國外，影響重大--**不動產經營業**。
- 疫情對房市信心衝擊收斂，央行的降息以及台灣充沛的資金條件，提供房市相當顯著的助力，原先 3、4 月觀望的買方陸續回流，5 月上旬交易量明顯放大。雖短期內房市信心回穩致使旺季效應重燃，但後續交易價量是否持續成長，仍須觀察後續經濟實質面影響程度--**動產經營業**。

金融保險業

- 4 月份營收因國內外投資人觀望致經手費收入較上月衰退，惟日均成交金額仍高於超過預期目標--**證券輔助業**。
- 依 5 月主計處長指出疫情造成今年 GDP 服務輸出下滑，約使經濟成長率減少 1 到 1.5%，惟依當前台灣疫情獲得控制及國內經濟發展情形，推估今年台灣經濟成長率應可「保 1」，後續何時復甦需觀望外貿情形--**銀行業**。
- 台股成交量回穩--**證券業**。
- 前月自營部門相關收入表現較佳--**證券商**。
- 5 月全球經濟逐漸解除封鎖--**投資顧問業**。

資訊暨通訊傳播

- 第一季交貨延遲至第二季大量到貨--**電腦程式設計、諮詢及相關服務業**。

零售業

- 因新冠肺炎（COVID-19），各來源國供應零件仍供貨不穩定，待疫情趨緩才能恢復供應鏈的穩定性--**汽車零售業**。
- 新冠肺炎在第一季對大陸供應鏈的衝擊已逐漸恢復正常，以顯示器產業為例，反而因在家辦公與線上教學的關係，顯示器需求強勁。代理商庫存水位也偏低，看好買氣延續至第三季--**電腦及其週邊設備、軟體零售業**。

運輸倉儲業

- 受疫情影響，電子商務件數成長--**汽車貨運業**。
- 因夏季高溫，客戶冰品通路載貨與出貨量增加 1.5 倍。營業成本自 4 月起受惠於油價降價因素而較為下降--**汽車貨運業**。
- 因疫情影響，搭乘人數下降因此減少班次，目前看不出好轉跡象--**汽車貨運業**。
- 疫情重創消費市場，3 月以來的餐飲通路以及超市、量販店與便利商店的冷鏈食品業績也普遍下滑，對冷鏈物流業的衝擊已明顯顯現，整體業績驟降 20%。預期此衰退情況恐為未來半年的常態，故冷鏈業者必須有立即且有效對應措施，否則恐將陷入經營困境。此外，雖然油價下降但因運輸的趟次裝載量下降，單位成本仍攀升--**汽車貨運業**。

批發業

- 因疫情影響導致食材原物料需求下跌，即便庫存餘額相比去年同月低，仍處於過高的狀態--**水產品批發業**。
- 除在家工作需求產品增加外，其餘產品需求都處於下降狀態--**商品批發經紀業**。
- 目前產能逐步提升，惟因市場充滿不確定性，客戶較傾向短急單，但空運運輸費用漲幅驚人且班機少。產品關鍵零件出口至中國不甚理想，預期未來此現象將會愈發明顯--**電腦及其週邊設備、軟體批發業**。

其他非製造業

- 因疫情影響，仍呈現沒有訂單的狀況--**旅行及相關服務業**。
- 沒有鬆綁旅遊禁令，產業難以完全振興復甦--**旅行及相關服務業**。
- 觀光市場緊縮情況，隨著國內疫情掌控得宜、逐漸舒緩，自駕遊服務恢復明顯，今年 2 至 4 月之訂房總量同比去年皆有巨幅衰退，惟進入 5 月上旬訂房類零件需求間夜數同比增長超過 20%，惟營收因旅館業普遍降價求生，僅為去年同期 50%。至於旅行社服務部分，5 月套裝散客市場同比衰退至 4 到 5 成，觀光部分仍受政策管制，無法進行出/入境，商務出行數量僅有過往 3%左右水準。--**旅行及相關服務業**。
- 新冠肺炎尚未復甦，須長久時間等待--**旅行及相關服務業**。

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 則方向標示為緊縮、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、臺灣電通胡崑巽資深副總經理、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: 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。