

# 2024年9月台灣非製造業經理人指數為53.3%

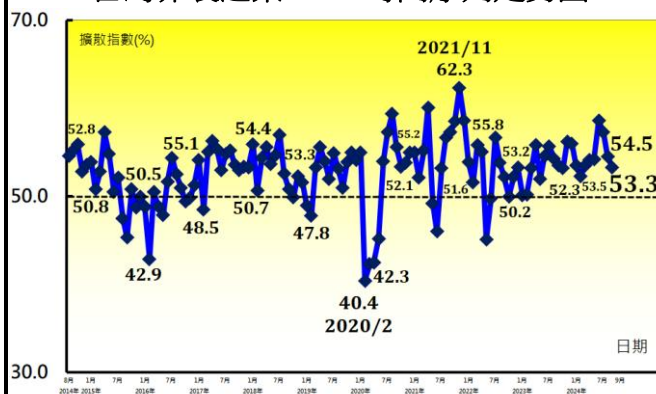
(September 2024 Taiwan NMI at 53.3%)

商業活動 52.2%、新增訂單 52.2%、人力僱用 55.8%。

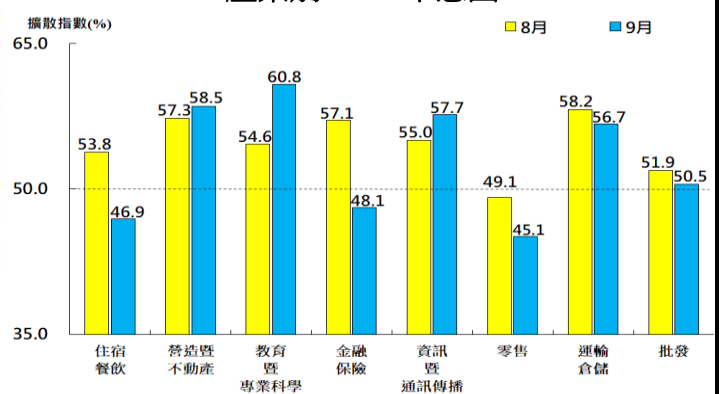
## 2024年9月台灣非製造業經理人指數 (NMI) <sup>1</sup>

單位：%							產業別							
	2024 9月	2024 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 暨 保險	資訊 暨 通訊 傳播	零售	運輸 倉儲	批發
台灣NMI	53.3	54.5	-1.2	擴張	趨緩	23	46.9	58.5	60.8	48.1	57.7	45.1	56.7	50.5
商業活動	52.2	57.2	-5.0	擴張	趨緩	7	41.7	55.4	62.2	44.9	66.7	44.1	55.8	49.0
新增訂單	52.2	51.5	+0.7	擴張	加快	19	37.5	53.6	67.6	56.4	57.1	33.3	57.7	53.1
人力僱用	55.8	56.3	-0.5	擴張	趨緩	19	54.2	64.3	58.1	44.9	57.1	52.9	59.6	51.9
供應商交貨時間	53.1	52.9	+0.2	上升	加快	16	54.2	60.7	55.4	46.2	50.0	50.0	53.8	48.1
存貨	50.7	51.2	-0.5	擴張	趨緩	6	50.0	51.8	52.7	48.7	45.2	50.0	51.9	52.9
採購價格	58.6	59.8	-1.2	上升	趨緩	105	75.0	58.9	60.8	46.2	64.3	55.9	55.8	57.7
未完成訂單	48.9	51.0	-2.1	緊縮	前月為擴張	1	37.5	48.2	54.1	48.7	50.0	44.1	57.7	52.9
服務輸出/出口	36.8	45.1	-8.3	緊縮	加快	3	37.5	16.7	50.0	50.0	43.8	16.7	46.2	42.3
服務輸入/進口	50.6	52.1	-1.5	擴張	趨緩	5	41.7	53.6	57.7	50.0	59.1	50.0	57.1	43.8
服務收費價格	51.7	55.3	-3.6	上升	趨緩	52	50.0	55.6	59.1	50.0	47.6	47.1	48.1	51.9
存貨觀感	49.5	50.7	-1.2	過低	前月為過高	1	50.0	41.1	48.6	44.9	52.4	44.1	51.9	60.6
未來六個月展望	53.1	54.6	-1.5	擴張	趨緩	11	70.8	53.6	59.5	55.1	54.8	47.1	50.0	45.2

台灣非製造業 NMI 時間序列走勢圖



產業別 NMI 示意圖



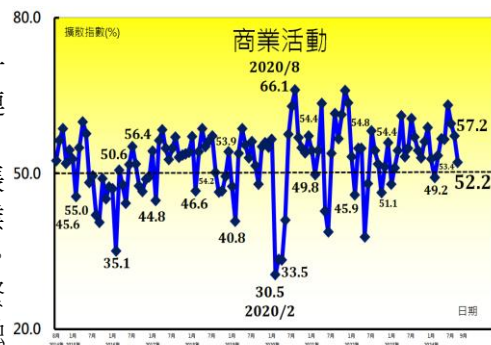
### 本月重點節錄 (Summary)

- 2024年9月未經季節調整之台灣非製造業 NMI 已連續 23 個月擴張，惟指數在 6 月攀升至 2022 年 1 月以來最快擴張速度 (58.6%) 後，擴張速度持續趨緩，本月指數續跌 1.2 個百分點至 53.3%，為 2024 年 3 月以來最慢擴張速度。
- 未經季調之商業活動已連續 7 個月擴張，惟指數在 6 月攀升至 2022 年 1 月以來最快擴張速度 (63.2%) 後，擴張速度已連續 3 個月趨緩，指數續跌 5.0 個百分點至 52.2%。
- 未經季調之新增訂單指數由 2023 年 11 月以來最慢擴張速度 (51.5%) 回升 0.7 個百分點至 52.2%。
- 非製造業之人力僱用指數已連續 19 個月擴張，惟指數續跌 0.5 個百分點至 55.8%。
- 供應商交貨時間 (受託工作完成時間) 指數已連續 16 個月上升 (高於 50.0%)，指數微升 0.2 個百分點至 53.1%。
- 存貨指數已連續 6 個月擴張，指數為 50.7%，較 8 月指數微跌 0.5 個百分點。
- 非製造業持續面臨營業成本攀升壓力，採購價格指數 (營業成本) 已連續 105 個月呈現上升 (高於 50.0%)，指數為 58.6%，較 8 月回跌 1.2 個百分點。
- 未完成訂單 (工作委託量) 指數中斷連續 4 個月的擴張轉為緊縮，指數續跌 2.1 個百分點至 48.9%。
- 服務出口已連續 3 個月緊縮，指數續跌 8.3 個百分點至 36.8%，為 2022 年 9 月以來最快緊縮速度。
- 服務收費價格已連續 52 個月呈現上升 (高於 50.0%)，惟指數續跌 3.6 個百分點至 51.7%，為 2023 年 9 月以來最慢上升速度。
- 未來展望已連續 11 個月擴張，指數續跌 1.5 個百分點至 53.1%，為 2023 年 11 月以來最慢擴張速度。
- 2024 年 9 月八大產業中，五大產業 NMI 皆呈現擴張，各產業依擴張速度排序為教育暨專業科學業 (60.8%)、營造暨不動產業 (58.5%)、資訊暨通訊傳播業 (57.7%)、運輸倉儲業 (56.7%) 與批發業 (50.5%)。三大產業 NMI 則呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為零售業 (45.1%)、住宿餐飲業 (46.9%) 與金融保險業 (48.1%)。

## 商業活動 (Business Activity) 擴散指數為 52.2%

### 重要發現 (Key Finding)

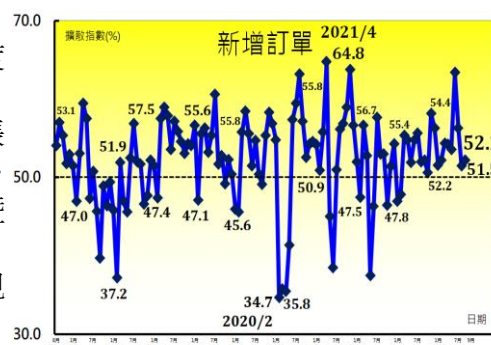
- 未經季調之商業活動已連續 7 個月擴張，惟指數在 6 月攀升至 2022 年 1 月以來最快擴張速度 (63.2%) 後，擴張速度已連續 3 個月趨緩，指數續跌 5.0 個百分點至 52.2%。
- 八大產業中，四大產業回報商業活動呈現擴張，各產業依擴張速度排序為資訊暨通訊傳播業 (66.7%)、教育暨專業科學業 (62.2%)、運輸倉儲業 (55.8%) 與營造暨不動產業 (55.4%)。
- 八大產業中，四大產業則回報商業活動呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為住宿餐飲業 (41.7%)、零售業 (44.1%)、金融保險業 (44.9%) 與批發業 (49.0%)。



## 新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 52.2%

### 重要發現 (Key Finding)

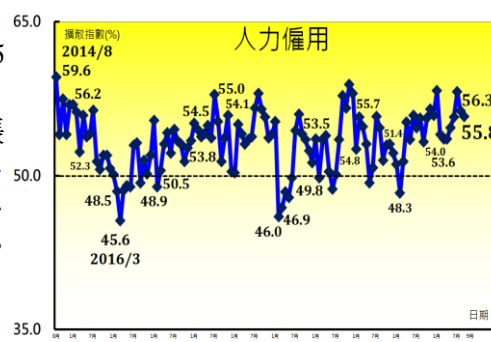
- 未經季調之新增訂單指數由 2023 年 11 月以來最慢擴張速度 (51.5%) 回升 0.7 個百分點至 52.2%。
- 八大產業中，六大產業回報新增訂單呈現擴張，各產業依擴張速度排序為教育暨專業科學業 (67.6%)、運輸倉儲業 (57.7%)、資訊暨通訊傳播業 (57.1%)、金融保險業 (56.4%)、營造暨不動產業 (53.6%) 與批發業 (53.1%)。
- 零售業 (33.3%) 與住宿餐飲業 (37.5%) 則回報新增訂單呈現緊縮。



## 人力僱用 (Employment) 擴散指數為 55.8%

### 重要發現 (Key Finding)

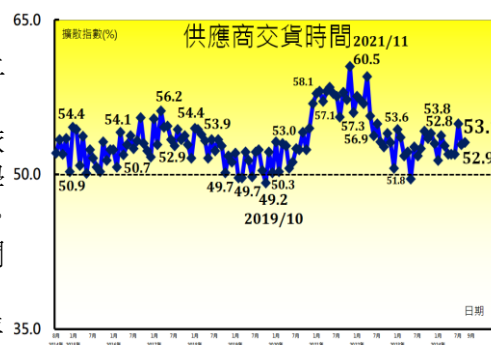
- 非製造業之人力僱用指數已連續 19 個月擴張，惟指數續跌 0.5 個百分點至 55.8%。
- 八大產業中，七大產業回報人力僱用呈現擴張，各產業依擴張速度排序為營造暨不動產業 (64.3%)、運輸倉儲業 (59.6%)、教育暨專業科學業 (58.1%)、資訊暨通訊傳播業 (57.1%)、住宿餐飲業 (54.2%)、零售業 (52.9%) 與批發業 (51.9%)。
- 僅金融保險業 (44.9%) 回報人力僱用呈現緊縮。



## 供應商交貨時間 (Supplier Deliveries) 擴散指數 53.1%

### 重要發現 (Key Finding)

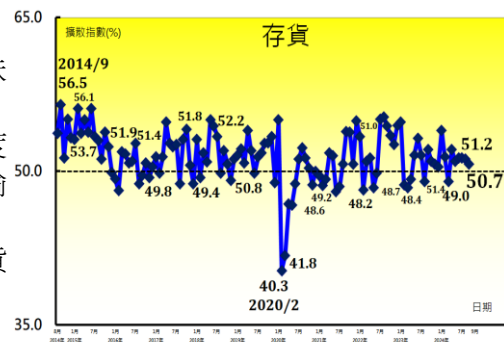
- 供應商交貨時間 (受託工作完成時間) 指數已連續 16 個月上升 (高於 50.0%)，指數微升 0.2 個百分點至 53.1%。
- 八大產業中，四大產業回報供應商交貨時間為上升，各產業依上升速度排序為營造暨不動產業 (60.7%)、教育暨專業科學業 (55.4%)、住宿餐飲業 (54.2%) 與運輸倉儲業 (53.8%)。
- 金融保險業 (46.2%) 與批發業 (48.1%) 回報供應商交貨時間為下降。
- 資訊暨通訊傳播業與零售業則回報供應商交貨時間為持平 (50.0%)。



## 存貨 (Inventories) 擴散指數為 50.7%

### 重要發現 (Key Finding)

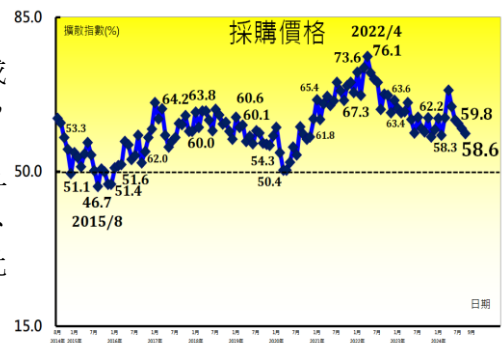
- 存貨指數已連續 6 個月擴張，指數為 50.7%，較 8 月指數微跌 0.5 個百分點。
- 八大產業中，四大產業回報存貨呈現擴張，各產業依擴張速度排序為批發業 (52.9%)、教育暨專業科學業 (52.7%)、運輸倉儲業 (51.9%) 與營造暨不動產業 (51.8%)。
- 資訊暨通訊傳播業 (45.2%) 與金融保險業 (48.7%) 回報存貨呈現緊縮。
- 住宿餐飲業與零售業則回報存貨為持平 (50.0%)。



## 採購價格 (Prices) 擴散指數為 58.6%

### 重要發現 (Key Finding)

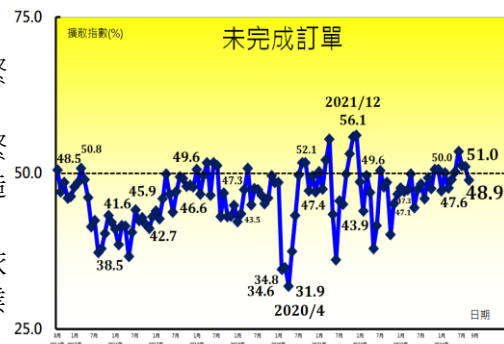
- 非製造業持續面臨營業成本攀升壓力，採購價格指數 (營業成本) 已連續 105 個月呈現上升 (高於 50.0%)，指數為 58.6%，較 8 月回跌 1.2 個百分點。
- 八大產業中，七大產業回報採購價格呈現上升，各產業依上升速度排序為住宿餐飲業 (75.0%)、資訊暨通訊傳播業 (64.3%)、教育暨專業科學業 (60.8%)、營造暨不動產業 (58.9%)、批發業 (57.7%)、零售業 (55.9%) 與運輸倉儲業 (55.8%)。
- 僅金融保險業 (46.2%) 回報採購價格呈現下降。



## 未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 48.9%

### 重要發現 (Key Finding)

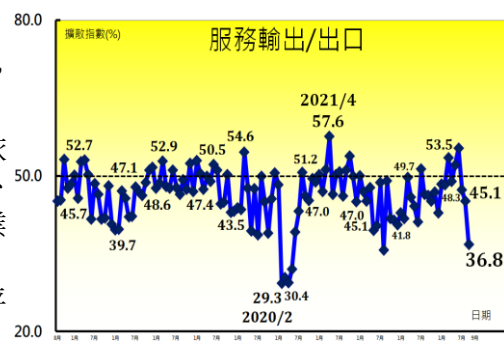
- 未完成訂單 (工作委託量) 指數中斷連續 4 個月的擴張轉為緊縮，指數續跌 2.1 個百分點至 48.9%。
- 八大產業中，四大產業回報未完成訂單呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為住宿餐飲業 (37.5%)、零售業 (44.1%)、營造暨不動產業 (48.2%) 與金融保險業 (48.7%)。
- 八大產業中，三大產業則回報未完成訂單呈現擴張，各產業依擴張速度排序為運輸倉儲業 (57.7%)、教育暨專業科學業 (54.1%) 與批發業 (52.9%)。
- 僅資訊暨通訊傳播業回報未完成訂單為持平 (50.0%)。



## 服務輸出/出口 (New Export Orders) 擴散指數為 36.8%

### 重要發現 (Key Finding)

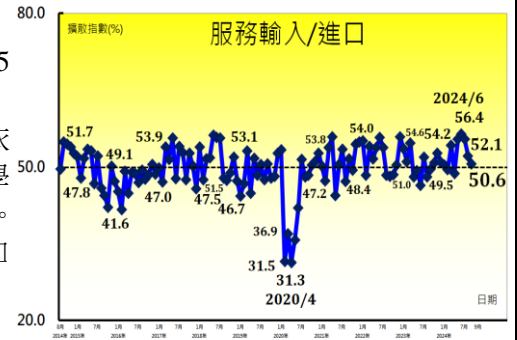
- 服務出口已連續 3 個月緊縮，指數續跌 8.3 個百分點至 36.8%，為 2022 年 9 月以來最快緊縮速度。
- 八大產業中，六大產業回報服務輸出/出口呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為營造暨不動產業 (16.7%)、零售業 (16.7%)、住宿餐飲業 (37.5%)、批發業 (42.3%)、資訊暨通訊傳播業 (43.8%) 與運輸倉儲業 (46.2%)。
- 教育暨專業科學業與金融保險業皆回報服務輸出/出口為持平 (50.0%)。
- 在所有非製造業受訪企業中，約有 59.7% 的受訪者表示其所屬企業無相關服務輸出/出口業務，並勾選不適用選項。



## 服務輸入/進口 (Imports) 擴散指數為 50.6%

### 重要發現 (Key Finding)

- 進口已連續 5 個月擴張，惟擴張速度持續趨緩，指數續跌 1.5 個百分點至 50.6%。
- 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資訊暨通訊傳播業 (59.1%)、教育暨專業科學業 (57.7%)、運輸倉儲業 (57.1%) 與營造暨不動產業 (53.6%)。
- 住宿餐飲業 (41.7%) 與批發業 (43.8%) 則回報服務輸入/進口呈現緊縮。
- 金融保險業與零售業皆回報服務輸入/進口為持平 (50.0%)。
- 在所有非製造業受訪企業中，約有 48.3% 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 51.7%

### 重要發現 (Key Finding)

- 服務收費價格已連續 52 個月呈現上升 (高於 50.0%)，惟指數續跌 3.6 個百分點至 51.7%，為 2023 年 9 月以來最慢上升速度。
- 八大產業中，三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教育暨專業科學業 (59.1%)、營造暨不動產業 (55.6%) 與批發業 (51.9%)。
- 八大產業中，三大產業則回報服務收費價格呈現下降，各產業依下降速度排序為零售業 (47.1%)、資訊暨通訊傳播業 (47.6%) 與運輸倉儲業 (48.1%)。
- 住宿餐飲業與金融保險業皆回報服務收費價格為持平 (50.0%)。



## 存貨觀感 (Inventory Sentiment) 擴散指數為 49.5%

### 重要發現 (Key Finding)

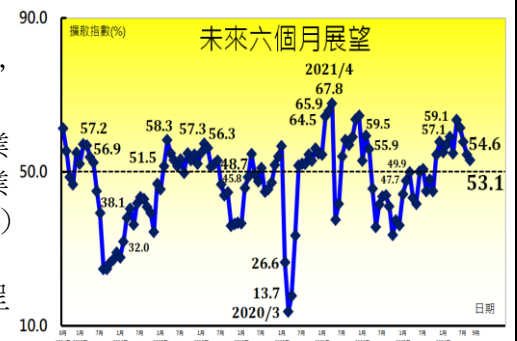
- 非製造業之存貨觀感指數中斷連續 3 個月過高轉為過低 (低於 50.0%，低於當前營運所需)，指數為 49.5%。
- 八大產業中，四大產業其經理人認為目前企業存貨數量為過低，各產業依指數高低排序為營造暨不動產業 (41.1%)、零售業 (44.1%)、金融保險業 (44.9%) 與教育暨專業科學業 (48.6%)。
- 八大產業中，三大產業其經理人則認為目前企業存貨數量為過高，各產業依指數高低排序為批發業 (60.6%)、資訊暨通訊傳播業 (52.4%) 與運輸倉儲業 (51.9%)。
- 僅住宿餐飲業回報企業存貨數量為持平 (50.0%)。



## 未來六個月展望 (Future Outlooks) 擴散指數為 53.1%

### 重要發現 (Key Finding)

- 未來展望已連續 11 個月擴張，指數續跌 1.5 個百分點至 53.1%，為 2023 年 11 月以來最慢擴張速度。
- 八大產業中，五大產業回報未來六個月展望呈現擴張，各產業依擴張速度排序為住宿餐飲業 (70.8%)、教育暨專業科學業 (59.5%)、金融保險業 (55.1%)、資訊暨通訊傳播業 (54.8%) 與營造暨不動產業 (53.6%)。
- 批發業 (45.2%) 與零售業 (47.1%) 則回報未來六個月展望呈現緊縮。
- 僅運輸倉儲業回報未來六個月展望為持平 (50.0%)。



## 其他評論（節錄）

### 住宿餐飲業

- 開始為國外的聖誕長假備貨--飲料業。

### 營造暨不動產業

- 買賣活動停滯，而租賃市場相對活躍--不動產經營業。

### 資訊暨通訊傳播業

- 隨著第四季到來，許多年度專案結案，進入人力服務的盤整階段。目前海外訂單依然處於保守態勢，新案件方面仍在觀望，尚未大量投入資源，因此需要密切關注業主在第四季提出的需求預測，以便規劃服務能力，同時也要預測 2025 年的展望。此外，近期由於匯率波動，海外營收和成本出現短期干擾，因此需關注主要往來國家的匯率政策以及機構景氣預測--軟體出版業。
- 原本預計出貨量回升，但實際出貨量與去年同期相比減少了 30%，預期第四季客戶將持續減少--電腦程式設計、諮詢及相關服務業。

### 零售業

- 國際五金成品需求持續疲軟，亞太地區的主要五金供應鏈逐漸向東南亞和中國內陸省份轉移。許多台灣五金加工業者仍依賴國內鋼廠的鋼料，進貨價格在亞太地區屬於高成本，這使得台灣五金行業在中長期內面臨競爭壓力。持續的通膨壓力仍在，除了鋼鐵成本外，整體生產成本也受到供應鏈加工環節的制約，因此即使從低成本國家進口鋼材，供應鏈加工環節的高成本依然造成挑戰。目前企業僅保留 30%產能來自台灣，並計畫透過網站銷售，以實現更大的價格利差。餘下 70%的產能轉向東南亞其餘國家製造，並透過當地經銷商進行銷售，目的是吸引更多廣泛的銷售量，儘管這部分的淨利差較低（約 10%），但仍能有效提升整體銷售量--其他專賣零售業。

### 運輸倉儲業

- 票價十多年未調漲，但台灣地區的消費者物價指數（CPI）累計漲幅已高，且目前正進行各項更新與汰換作業，預估到 2026 年資金缺口將達到高峰期--陸上運輸業。
- 歐美線的運價持續下探，但出貨人卻增加了出貨的誘因。在這種相互影響的情況下，整體營運狀況仍然上揚--海洋貨運承攬業。
- 美東碼頭工人正在罷工，如果罷工持續，預計到年底貨運成本將大幅上漲，將削弱進出口活動--貨運承攬業。

### 批發業

- 歐洲在度過 7、8 兩個月的暑假後，報價詢問有所增加，但實際訂單仍未出現。市場擔心所有訂單會集中在 10、11 月下達，屆時工廠的產能可能無法應付突如其來的需求--電腦及其週邊設備、軟體批發業。
- 因應中秋節檔期，柚子的外銷訂單增加--蔬果批發業。

### 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、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: 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](mailto: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。