

通貨膨脹說明

1. 定義：指一般物價 (CPI) 的持續上漲，簡單來說就是你的金錢購買力逐年縮水。
通貨膨脹率 (通膨率) = 消費者物價指數 (CPI) 百分比變化率
2. 通貨膨脹主因：
 - (1) 成本面推動
 - ① 貨品或服務生產成本提高，推動商品售價提高。
 - ② 生產成本包含人工 (薪資)、材料 (原物料、半成本、成品)、租金等。
 - (2) 需求面帶動
 - ① 供不應求帶動商品價格推升。
 - ② 商品減產導致無法滿足現有需求，進而推升商品售價。
 - (3) 政府政策
 - ① 抑制通膨 - 通貨緊縮政策，透由升息、提高重貼現率、減少政府支出，減少流通在外的貨幣，達到抑制通膨的效果。
 - ② 促進通膨 - 通貨擴張政策，透由降息、降低重貼現率、增加政府支出、發行貨幣，增加通在外的貨幣，達到促進通膨的效果。
3. 無法抵抗通膨商品 - 貨幣型資產；抗通膨商品 - 有價資產。
4. 國際通膨趨勢 - 全球通膨率減緩：
 - (1) 由於生產自動化，單位產出勞動成本走低。
 - (2) 商品高科技化，導致產品生命週期縮短，加速價格下滑。
 - (3) 經貿全球化與自由化程度加深，產能過剩抑制通膨。
5. 台灣通膨趨勢-通膨率減緩並趨於穩定：
 - (1) 物價易受進口原物料行情及天候影響，扣除蔬果與能源的核心 CPI 仍維持低成長。
 - (2) 健保、水電、學雜費等相較他國低廉，且薪資成長率下滑，因此通膨也趨於穩定。
 - (3) 家庭可動支所得增幅減緩且生育率偏低，均抑制民間需求，不易提升物價。
6. 2020 年大宗物資的大漲且下半年海運價格飛漲，另市場預估 2021 年底前國際油價有大漲 20% 機會，商人漲價藉口愈來愈多，因此通膨危機隱隱浮現。

對全台物流影響

1. 收入面：通貨膨脹帶動售價拉升，不論是營業收入或物流收入皆會同步提高，故收入面較未有太大影響。
2. 成本面：
 - (1) 人事成本 - 今年除了基本工資調漲、投保級距調整外，勞健保費率雙雙調漲(健保 4.69%→5.17% , 勞保 11%→11.5%)，企業負擔也隨之提升，推估本年度勞健保支出將增加。
 - (2) 在庫商品 - 廠價會隨著物價波動，店價依據提報客戶報價而定，因此若須有效控制毛利率，應從廠價著手，可透由合約規範(多退少補) 或針對通膨敏感商品進行價差庫存。
3. 費用面：
 - (1) 租金費用 - 房產、租金費用上漲也將推升通膨，但一般來說持有有價資產是較為保值的，除非簽訂租賃合約時已約定固定租金，否則當高通膨發生時將付出更大的代價獲取該資產使用權。
 - (2) 油料費用 - 油價上漲將推升物價通膨，但通膨不一定會造成油價上漲，油價波動主因為供給量變動以及產油國間競爭情勢，近期 OPEC 為維持價格，達成減產協議，故近期油價水準將持平或溫和成長。
 - (3) 水電費用 - 近期國際燃料價格上漲，加上再生能源比重提高，使發電成本增加，造成電價有調漲壓力，待 9 月電價費率審議會將評估是否調升電價，應積極追蹤政府是否有提供節能設備補助或節能補貼。
4. 資金面：因通貨膨脹導致貨幣型資產縮水，公司未來實質可動用金額將減少；應投資有價資產，將資金保值，確認資產合理運用。

建 議:

1. 成本面可針對大宗商品(通膨敏感商品，如: 雞肉、豬肉、稻米、黃豆、玉米、小麥、蔬果、燃料等) 進行廠價控管，利用合約洽談區間定價與補償補貼以控制合理成本，但店價仍依市場訂價或公司規定提報。
2. 費用面可朝向約定區間定價或長期合約，降低通膨風險；政府近年主推節能減碳，提供多項獎勵與補助的誘因，建議可部分投資節能設備，除了可降低費用外，更能以 ESG 的角度行銷公司，推展企業品牌。
3. 資金面因不能進行風險投資，建議可改變定存模式，將定存拆分成 12 個 1 年期定存約，逐月到期，變相產生活動的資金流。
4. 另外建議投資配送車，除了自用外，可出租提供委外商或運務士靠行使用，依照不同車輛換算單月成本約為 ████████ 元/月，建議依據車型擬定租金區間，並可區分使用類型，第一種，單純租車，僅需支付租金及油料費，常態性保修由全台負擔；第二種，使用權資產，支付租金、油料、修繕等費用，全台僅負擔相關車輛保險費。(配送收入扣除修繕費、保險費、折舊、油料費粗估為 ████████ 元/月/車)