

當前經濟情勢概況

(專題：零售業發展現況及國際比較)



中華民國108年6月27日

大綱

壹・國外經濟情勢

貳・國內經濟情勢

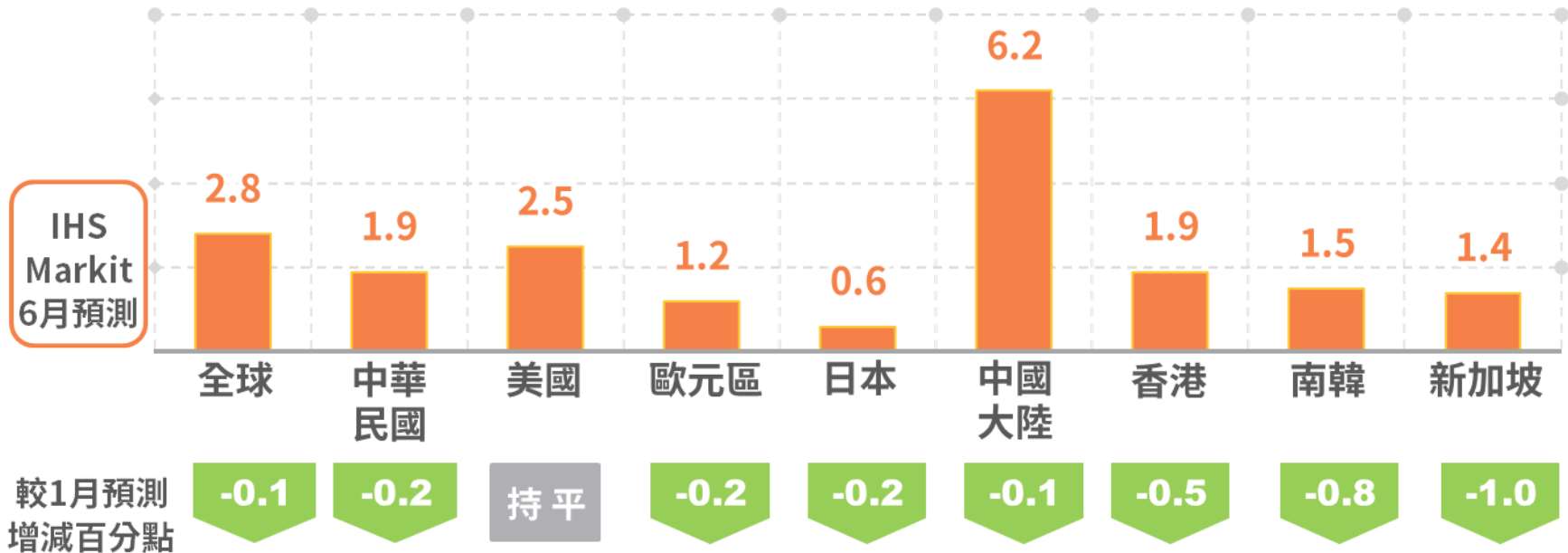
參・專題：
零售業發展現況及國際比較

肆・結語

壹、國外經濟情勢

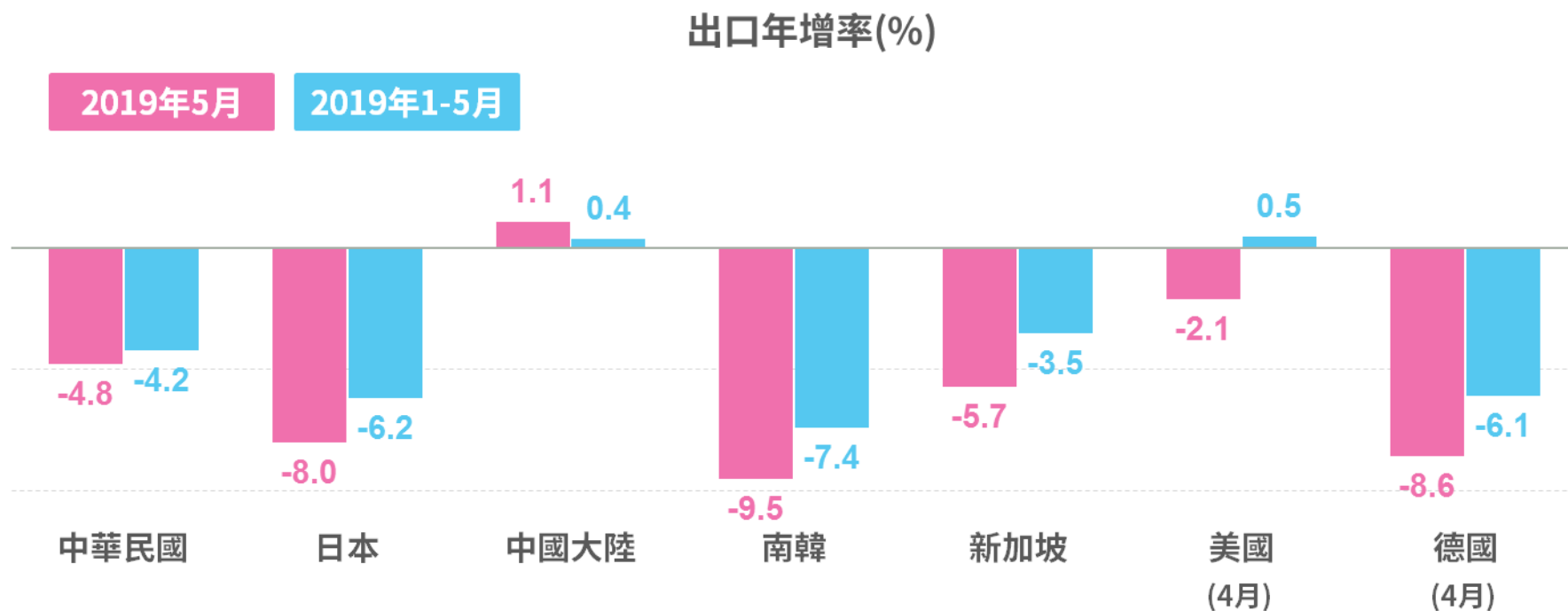
全球經濟成長趨緩

2019年經濟成長率預測(%)



- 因美中貿易爭端未息、歐洲經濟疲軟，全球經濟需求轉弱，貿易、製造業活動及投資動能降溫，根據IHS Markit 最新預測，今年全球經濟成長率2.8%，較1月預測下修0.1個百分點，除美國與1月預測維持不變外，其他主要國家均下修預測值。
- 世界銀行6月最新預測今年全球經濟成長率2.6%，亦較1月預估下修0.3個百分點。

主要國家出口多呈下滑(按美元計)

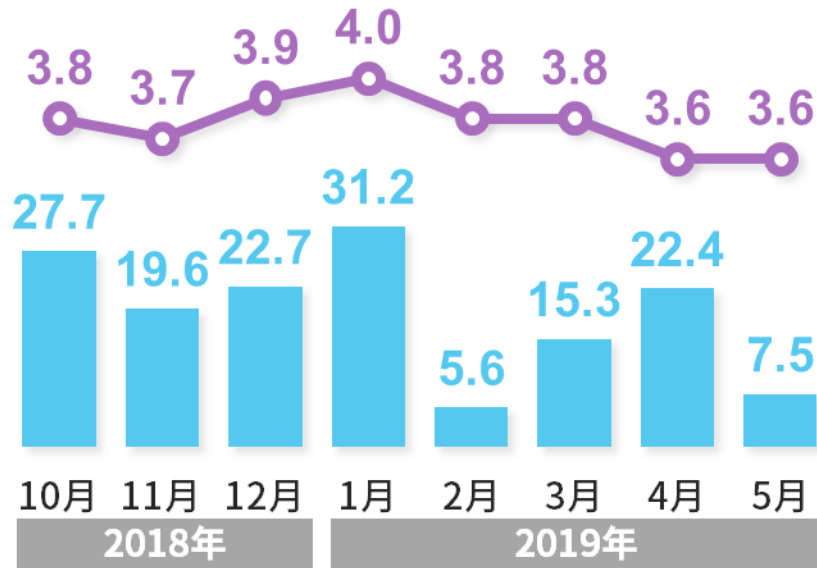


- 今年1-5月主要國家出口多呈負成長，其中南韓因半導體出口衰退致年減7.4%最多，日本、我國及新加坡各減6.2%、4.2%及3.5%，中國大陸則年增0.4%。
- 1-4月美國出口年增0.5%，德國則年減6.1%。

美國工業生產回升

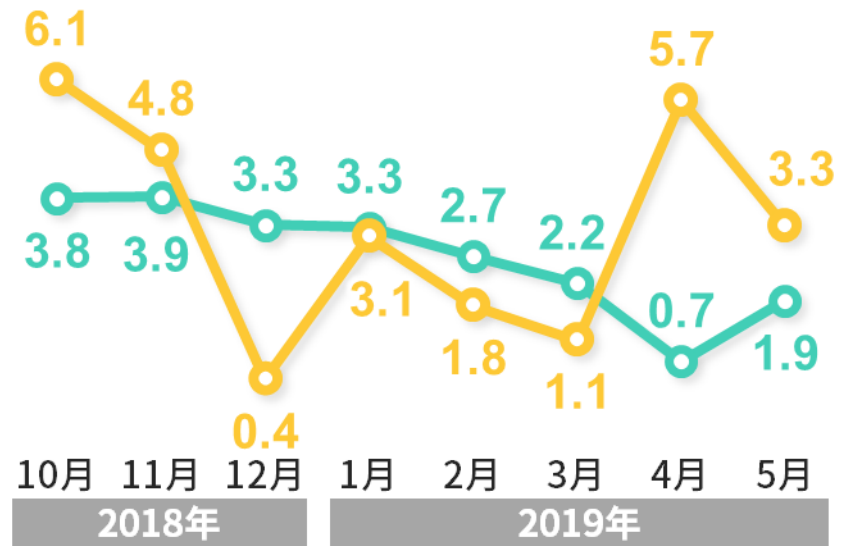
▶非農新增就業人數(萬人)

▶失業率 (%)



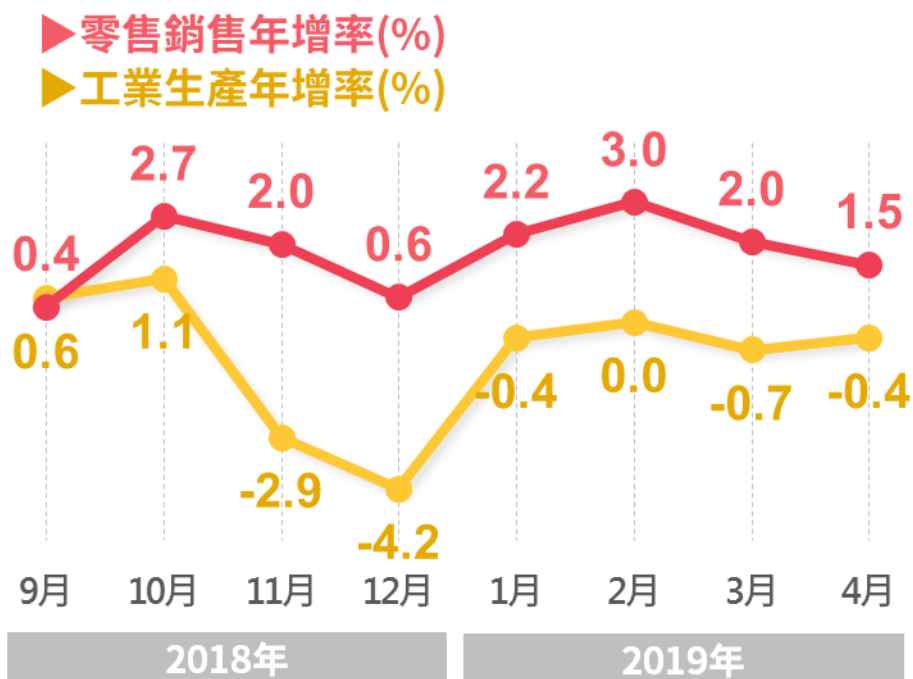
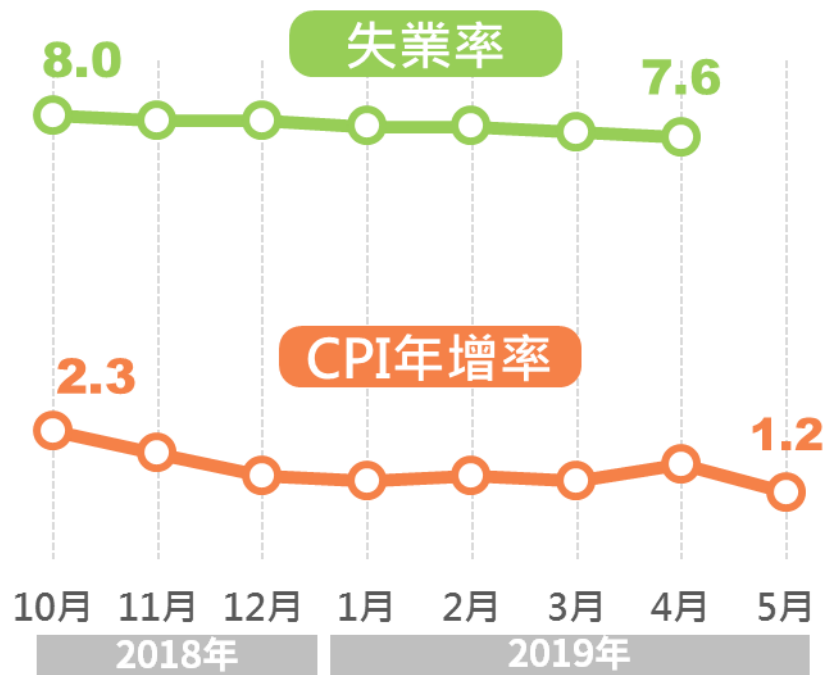
▶工業生產年增率(%)

▶零售銷售年增率(%)



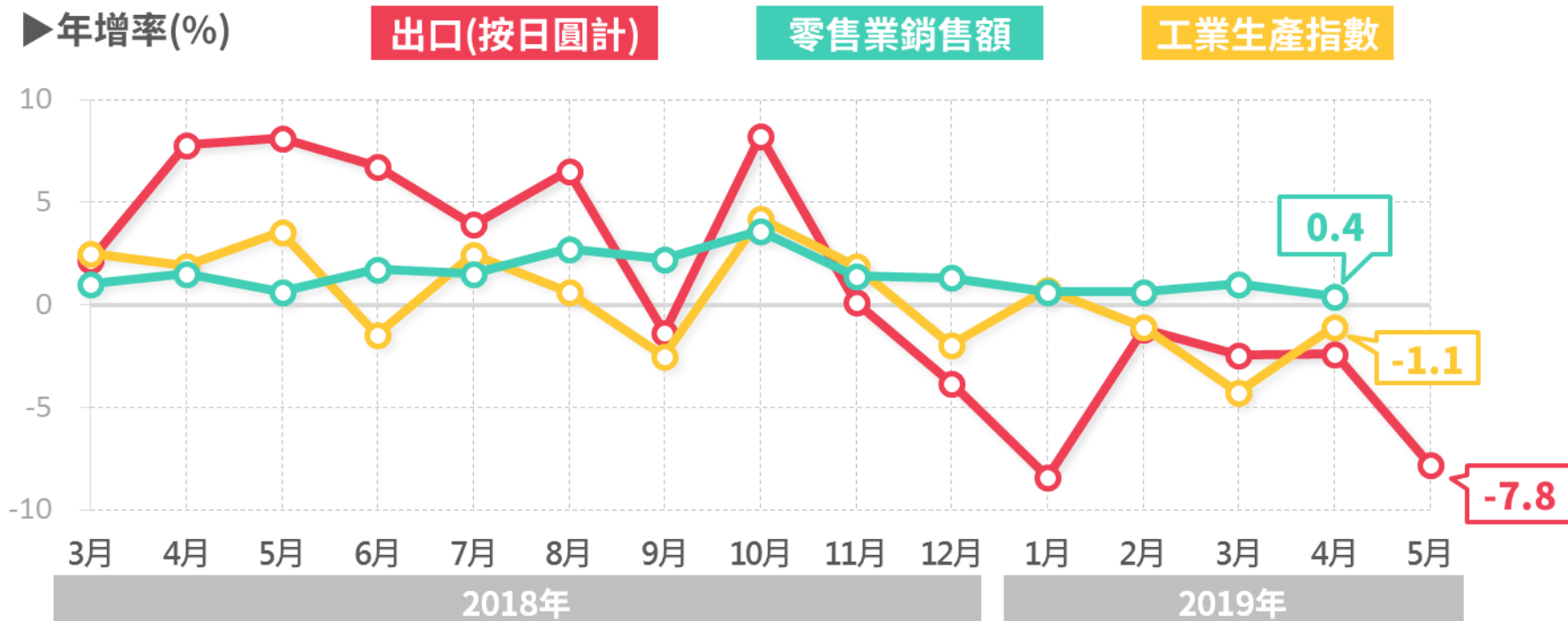
- 5月失業率持平於3.6%，非農就業人數僅增加7.5萬人，近4個月以來第2度新增人數不及10萬人；平均時薪年增3.1%，較上月減0.1個百分點，顯示美國就業市場擴張趨緩。
- 受惠於汽車、加油站、線上購物等銷售上揚，美國5月零售銷售年增3.3%，顯示消費者支出仍穩健；工業生產指數回升，年增1.9%，舒緩市場對於製造業陷入疲軟的憂心。

歐元區經濟成長存下行風險



- 歐元區4月失業率降至7.6%，為近10年來最低水準；零售銷售年增1.5%；工業生產因汽車製造減少而年減0.4%。5月因能源價格下跌，CPI僅年增1.2%，為近一年最低增幅。
- 5月製造業PMI降至47.7，已連續4個月低於50榮枯線，顯示製造業動能不足，復以貿易保護主義加劇，英國脫歐延宕，及義大利財政惡化等因素，恐影響歐元區經濟前景。

日本5月出口連六黑



- 日本5月因半導體設備機械、汽車零件及鋼鐵等出口下滑，按日圓計出口年減7.8%，連續6個月負成長，其中對中國大陸、新加坡出口各年減9.7%、37.8%，對美國出口年增3.3%。
- 4月工業生產因半導體和面板製造設備、電子設備等減產，年減1.1%；零售業銷售額因飲料業、醫藥品及化妝品業銷售成長，年增0.4%，連續第18個月正成長。

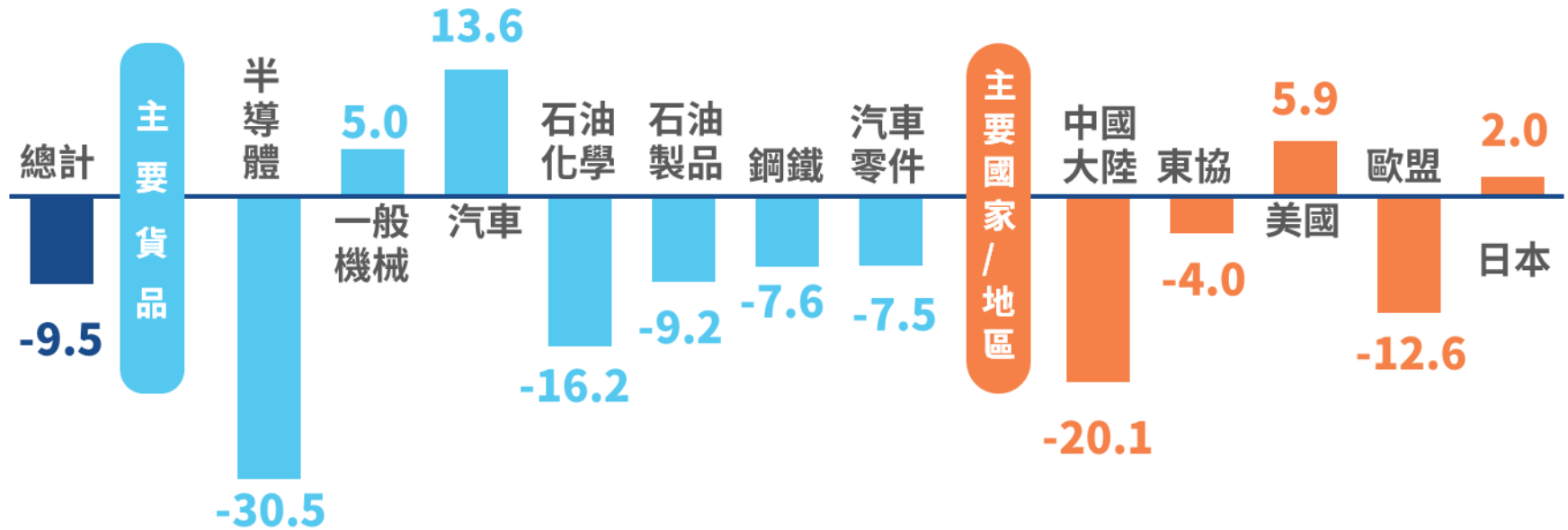
中國大陸工業生產及投資增幅趨緩

	出口 年增率 (%)	進口 年增率 (%)	工業生產 年增率 (%)	社會消費品 零售額 年增率(%)	固定投資 累計年增率 (%)	通膨率 (%)
2019 年累計	0.4	-3.7	6.0	8.1	5.6	2.1
1月	9.3	-1.3	{	{	-	1.7
2月	-20.8	-4.9			6.1	1.5
3月	13.8	-7.8	8.5	8.7	6.3	2.3
4月	-2.7	4.0	5.4	7.2	6.1	2.5
5月	1.1	-8.5	5.0	8.6	5.6	2.7

- 中國大陸5月出口由負轉正，年增1.1%，主因對歐盟出口增加6.1%；進口年減8.5%，為2016年8月以來最大跌幅。工業生產年增5.0%，為2002年以來最低增幅，固定投資前5個月年增率降至5.6%，低於前4個月的6.1%，而社會消費品零售額因減稅降費等政策刺激，加上「五一」勞節假期帶動，年增8.6%。

南韓半導體出口銳減逾三成

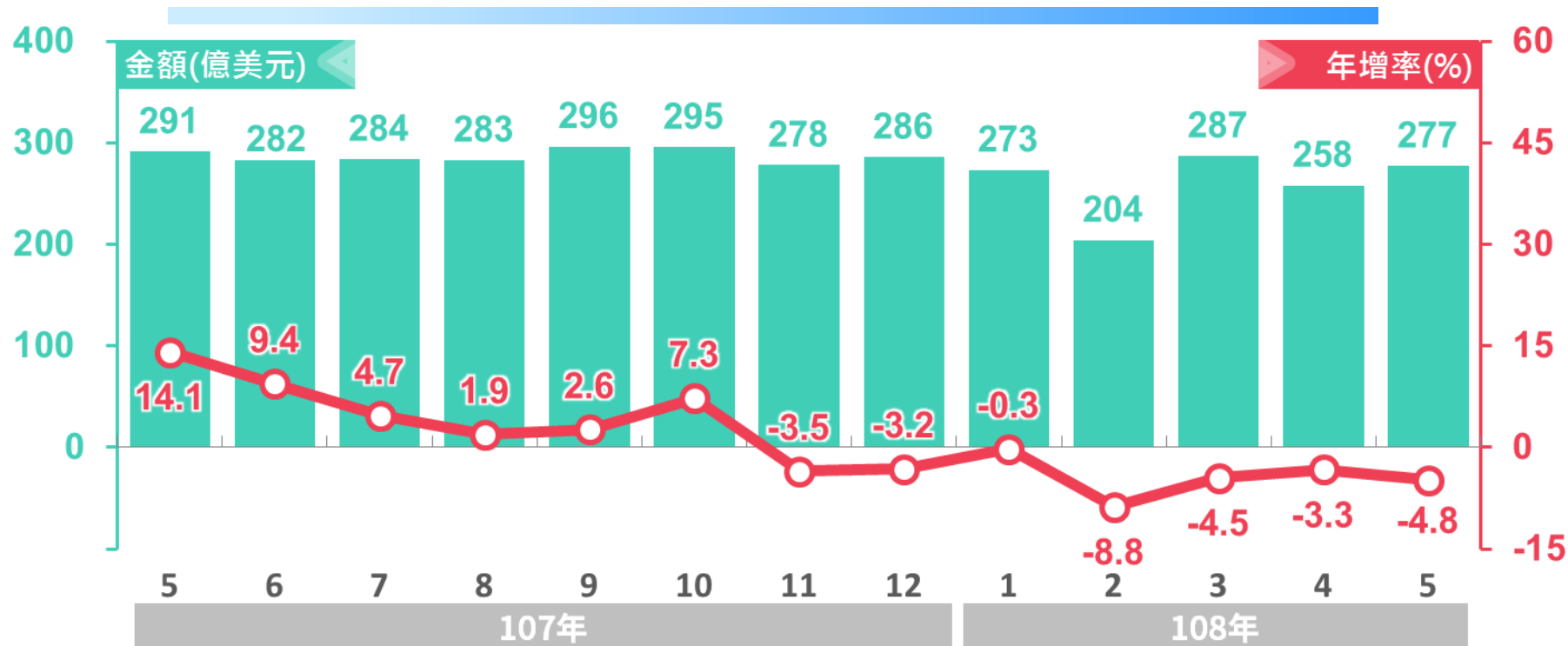
2019年5月出口年增率(%)



- 因美中貿易衝突升溫、英國脫歐之不明確性等外在環境之影響，南韓5月出口年減9.5%，連續6個月負成長。
- 主要出口項目中，除汽車及一般機械各年增13.6%及5.0%外，其他貨品出口均呈負成長，其中半導體年減30.5%最多，主因記憶晶片出口減少。出口市場中，對美國出口年增5.9%，對中國大陸出口年減20.1%，連續第7個月下滑。

貳、國內經濟情勢

5月出口年減4.8%



- 受美中貿易戰干擾，全球經濟成長動力弱化，國際原物料價格普遍走緩，加以比較基數偏高，5月出口年減4.8%，連續7個月負成長。
- 展望未來，美中貿易關係陷入膠著，影響企業投資及全球供應鏈之布局，加以高階智慧手機換機週期延長，均將減損我國出口動能，惟部分廠商相應調升在台產能配置，以及5G通訊技術、人工智慧、物聯網、高效能運算等新興商機發酵，則可望抵銷部分負面衝擊。

對美國出口創歷年單月最高

海關出口年增率(%) - 按出口地區分

按出口地區分	108年 1-5月	1月	2月	3月	4月	5月
總計	-4.2	-0.3	-8.8	-4.5	-3.4	-4.8
美國	17.2	21.0	10.2	25.2	21.5	8.6
中國大陸及香港	-9.8	-7.4	-10.4	-15.0	-8.8	-6.9
東協	-10.5	-15.3	-9.9	-9.9	-9.2	-8.0
歐洲	-4.1	11.3	-15.9	0.9	-5.3	-11.2
日本	2.1	13.7	-4.4	4.1	-5.7	1.4

- 5月對主要市場出口多較上年同月下滑，其中對歐洲年減11.2%最多；對東協、中國大陸及香港各年減8.0%、6.9%；對美國出口年增8.6%，連續32個月正成長；對日本出口年增1.4%。
- 累計1至5月出口對東協、中國大陸及香港各年減10.5%、9.8%；對歐洲年減4.1%；對美國、日本出口各創歷年同期新高，分別年增17.2%、2.1%。

資通與視聽產品出口創歷年單月新高

海關出口年增率(%) - 按出口貨品分

按出口貨品分	108年 1-5月	1月	2月	3月	4月	5月
總計	-4.2	-0.3	-8.8	-4.5	-3.4	-4.8
資通與視聽產品	19.1	21.5	9.8	22.7	17.0	22.9
電子零組件	-5.2	1.0	-8.3	-13.3	-5.0	0.5
光學器材	-7.4	-1.0	-17.1	-4.2	-7.2	-8.8
基本金屬製品	-12.5	-7.4	-17.7	-7.6	-10.2	-20.1
機械	-5.8	2.7	-12.0	-3.3	-4.0	-12.8
塑橡膠製品	-10.0	-13.1	-7.9	-3.8	-10.5	-14.0
化學品	-14.3	-12.3	-16.5	-8.9	-15.5	-19.3

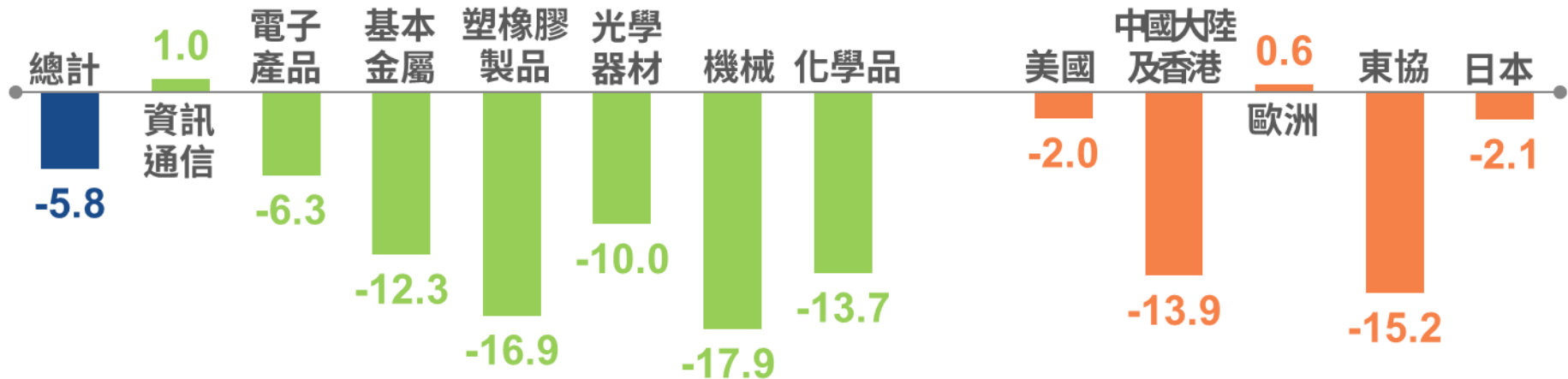
- 5月電子零組件止跌微增0.5%；基本金屬製品、化學品續受鋼價下挫及買氣低迷等影響，減幅在2成上下；塑橡膠製品、機械因海外需求遲滯，分別年減14.0%、12.8%；資通與視聽產品則受生產線移回國內挹注，年增22.9%。
- 累計1至5月以塑化、基本金屬及其製品減幅逾1成較為疲弱；資通與視聽產品出口創歷年同期新高，增19.1%。

傳統貨品外銷接單普遍下滑

108年5月外銷訂單年增率(%)

主要外銷接單貨品

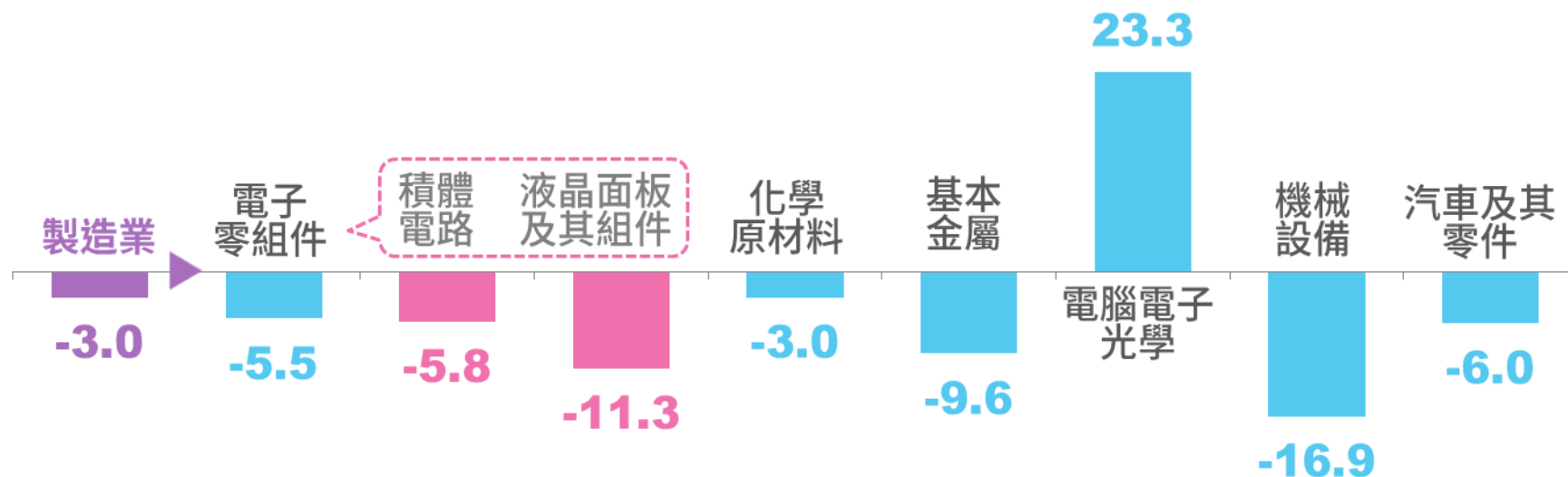
主要外銷接單地區



- 5月外銷訂單年減5.8%，其中資訊通信產品年增1.0%，主因高階筆電接單增加；電子產品因部分高階智慧手機銷售不佳，加上記憶體需求疲弱，價格續跌，年減6.3%。
- 傳統貨品方面，受到美中貿易紛爭干擾，市場需求減緩，觀望氣氛濃厚，加上國際原材物料價格下滑，致接單普遍不佳，基本金屬年減12.3%，塑橡膠製品年減16.9%，化學品年減13.7%，機械年減17.9%，均呈二位數減幅。

電腦電子產品及光學製品業生產續創歷年單月新高

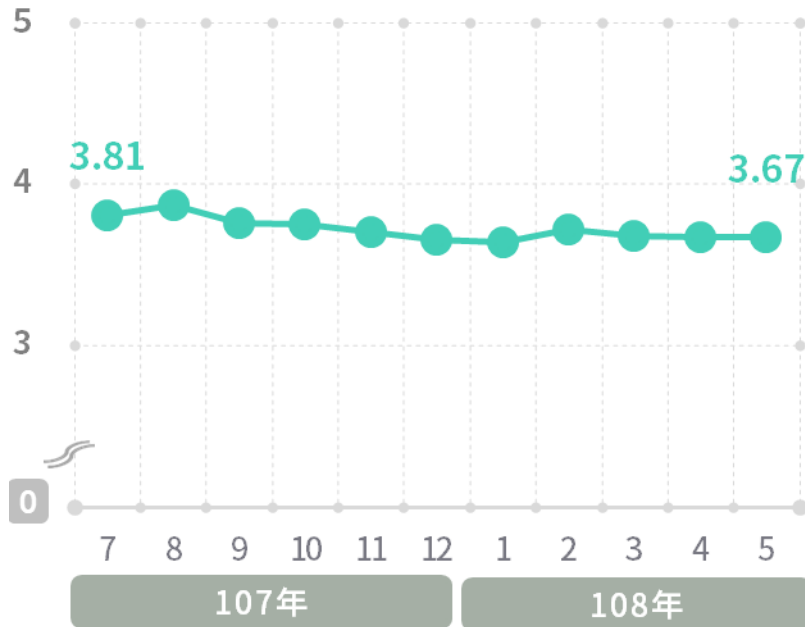
108年5月製造業生產量指數年增率(%)



- 5月份製造業生產年減3.0%，其中電子零組件業年減5.5%，主因積體電路因終端電子產品需求疲弱，及液晶面板因中國大陸新產能持續開出而減產所致；電腦電子產品及光學製品業年增23.3%，連續8個月2位數成長，主因伺服器、交換器、路由器等廠商擴增國內產能，及汽車電子控制器、恆溫控制器等新品需求活絡所致。
- 傳統產業方面，機械設備業年減16.9%；基本金屬業年減9.6%；化學原材料業年減3.0%；汽車及其零件業年減6.0%。

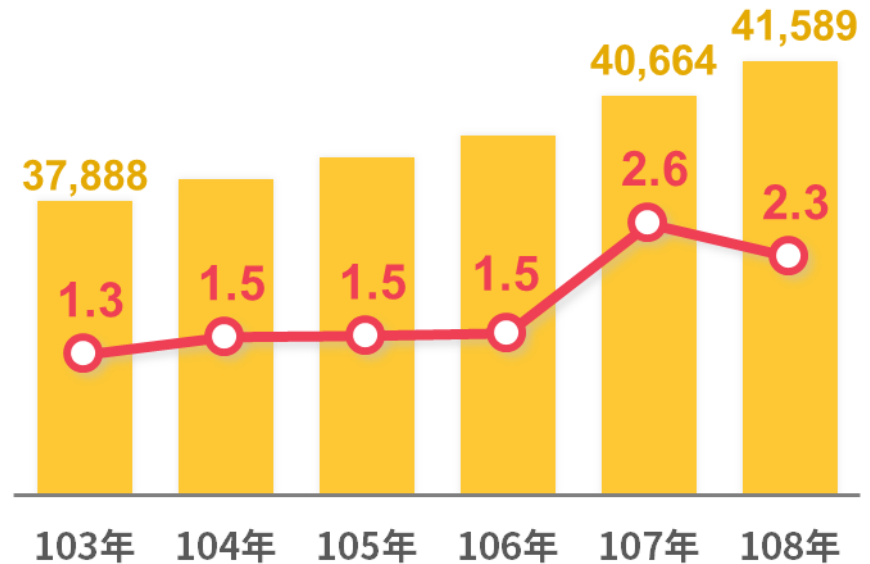
廠商調薪明顯

失業率(%)



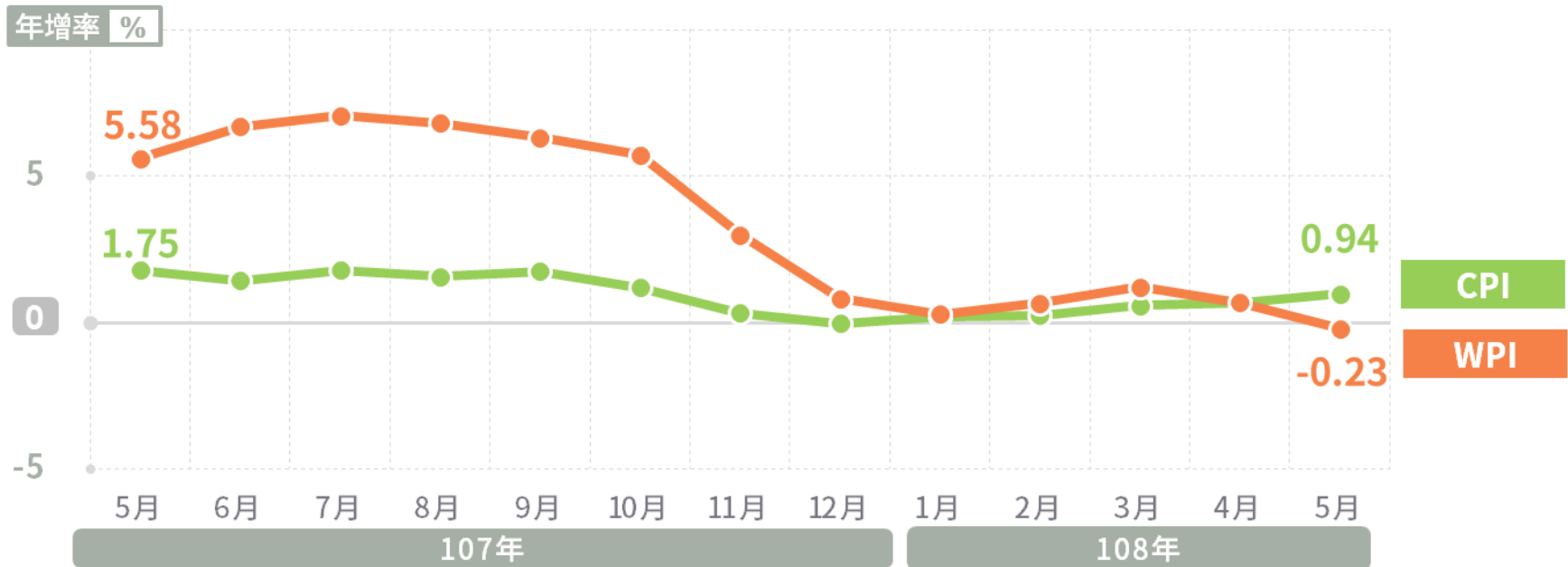
歷年1-4月受僱員工經常性薪資

■經常性薪資(元) ■年增率(%)



- 5月失業率3.67%，與上月持平，受景氣趨緩影響，季節調整後之失業率升至3.75%，創下近22個月最高，惟依據勞保投保人數推計，回台投資台商已開始增僱人力。
- 4月經常性薪資年增2.6%，近5個月最高增幅，亦為近19年同期最高，主因廠商調薪狀況明顯。累計1至4月平均經常性薪資4萬1,589元，為歷年同期最高，年增2.3%。

消費者物價漲幅溫和

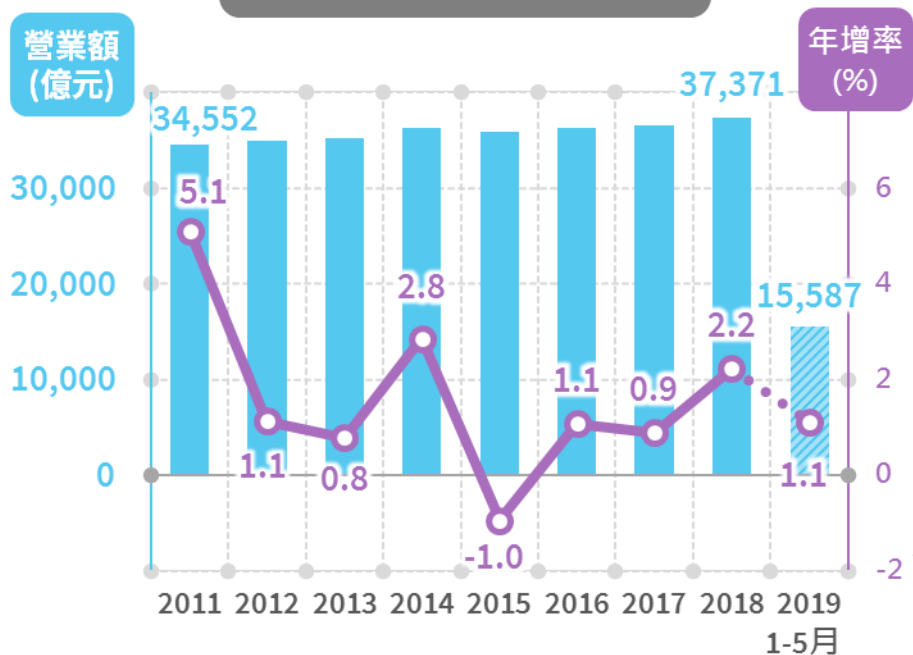


- 5月消費者物價指數(CPI)受蔬果、家用瓦斯、外食等價格上漲的影響，較上年同月漲0.94%，為近7個月最高，惟行政院穩定物價小組關注的17項重要民生物資僅小漲0.70%，創下近33個月最低，顯示當前物價仍屬平穩。
- 受國際原物料價格走跌，5月躉售物價指數(WPI)較上年同月跌0.23%，中止連續14個月之漲勢，主因受基本金屬、國際原物料下跌影響所致。

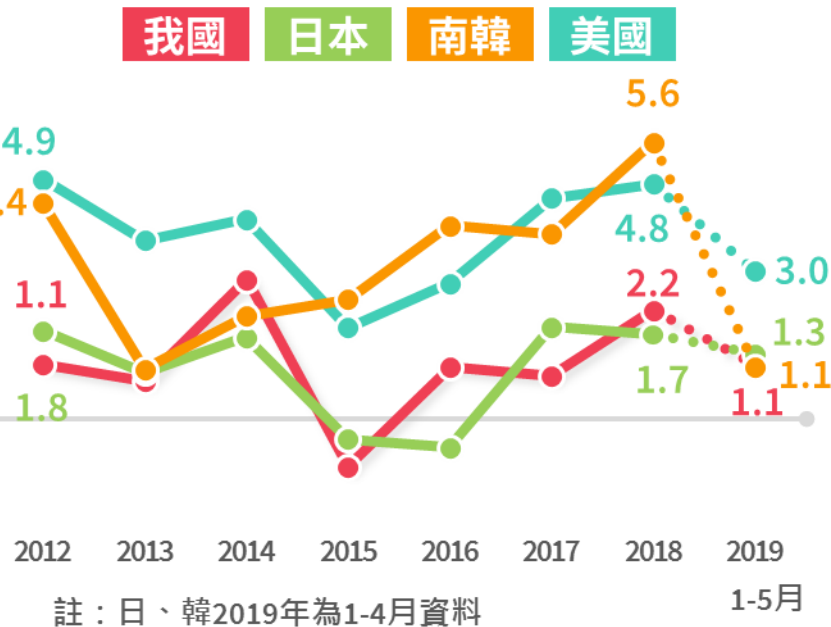
參、專題：
零售業發展現況及國際比較

2018年台、美、韓零售業營業額均創歷年新高

零售業營業額及年增率



各國零售業營業額年增率(%)



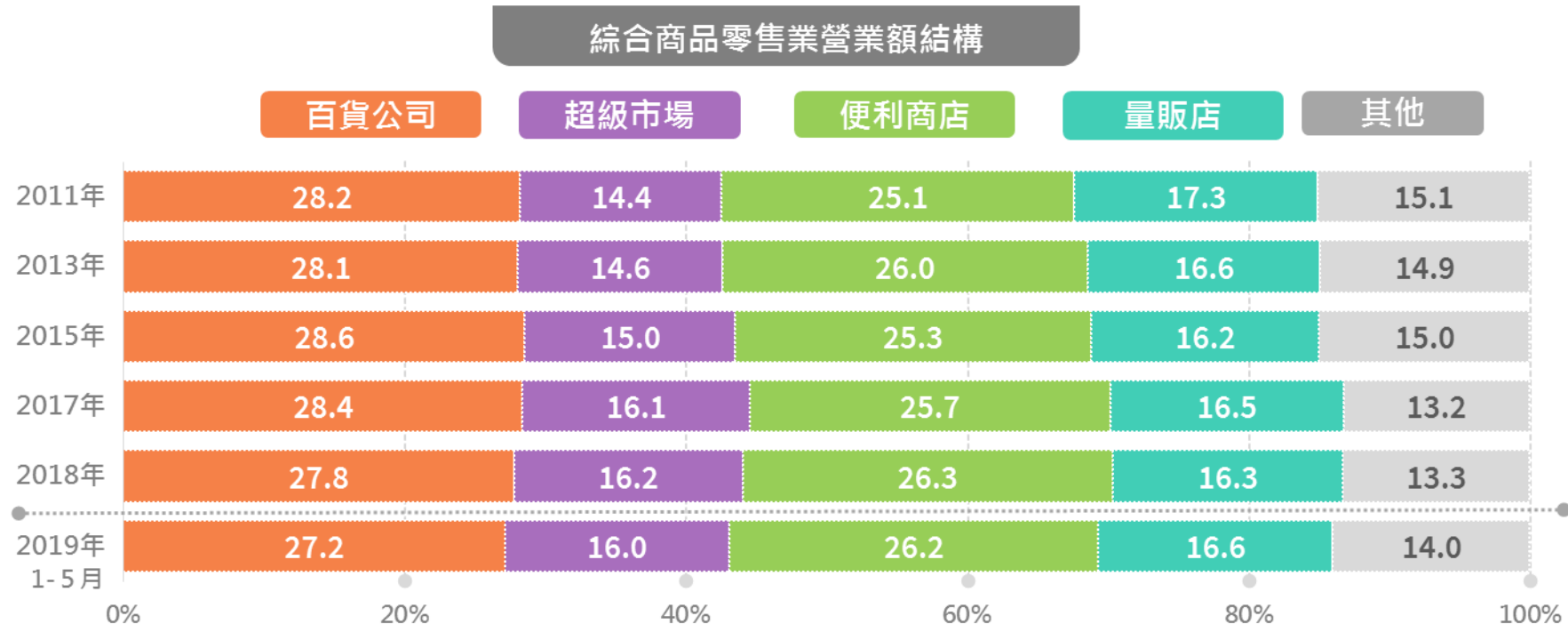
- 隨著消費型態的改變，近年我國零售業者採展店、商品優化、多元行銷及便利服務等方式，帶動營收由2011年3兆4,552億元，升至2018年3兆7,371億元，平均年成長率1.6%，今年1-5月續增1.1%。
- 與各國比較，2018年我國、美國、南韓之零售業營業額均創歷年新高，其中美國因財政措施刺激，年增4.8%，南韓因基本工資調升，年增5.6%，我國年增2.2%，而日本年增1.7%。

我國零售業以綜合商品零售業為大宗

營業額變動較大業別	2018年			2019年1至5月	
	占比 (%)	較2011年 增減百分比	年增率 (%)	年增率 (%)	貢獻度 (百分點)
零售業總計	100.0	-	2.2	1.1	1.1
綜合商品零售業	32.7	5.0	3.8	3.6	1.2
汽機車業	16.1	3.8	-2.9	-4.4	-0.7
食品、飲料及菸草業	7.6	-1.5	0.1	0.2	0.0
無店面零售業	7.4	2.1	6.0	4.5	0.3
燃料零售業	7.3	-1.5	12.8	-0.4	0.0
資通訊及家電設備業	6.5	-2.1	-3.0	-6.6	-0.5

- 2018年零售業營業額以綜合商品零售業為大宗，占比32.7%，年增3.8%，為零售業營業額成長之主要貢獻來源；汽機車零售業占16.1%，食品、飲料及菸草業占7.6%，分居2、3名。
- 與2011年相比，綜合商品零售業營業額占零售業比重上升5個百分點最多，汽機車業比重提高3.8個百分點次之，無店面零售業上升2.1個百分點居第3。

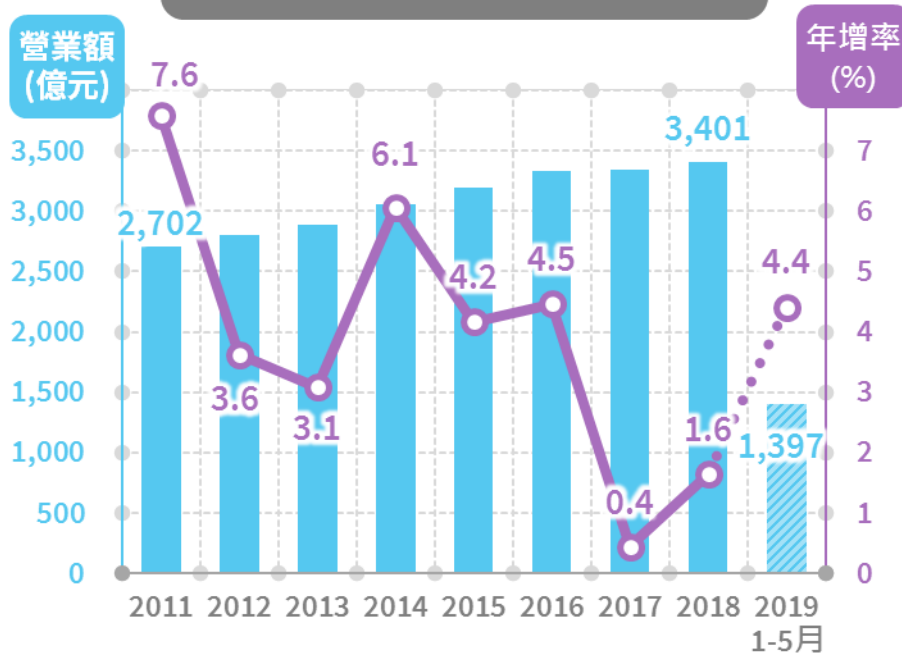
我國綜合商品零售業以百貨公司及便利商店占比較高



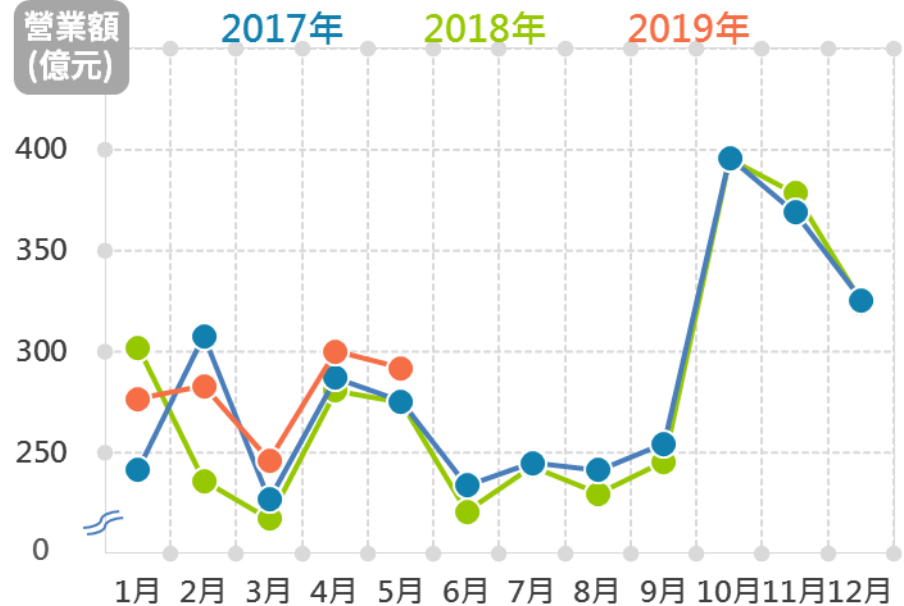
- 2018年綜合商品零售業營業額以百貨公司占27.8%最多，便利商店占26.3%次之，量販店、超級市場分占16.3%、16.2%。
- 與2011年比較，百貨公司營業額占比漸減；便利商店及超級市場因提供便利快捷之銷售服務，業績逐年成長，占比各增1.2及1.8個百分點；量販店受家戶人口減少及超市競爭影響，占比減1.0個百分點。

我國百貨公司營業額連續10年成長

百貨公司營業額及年增率

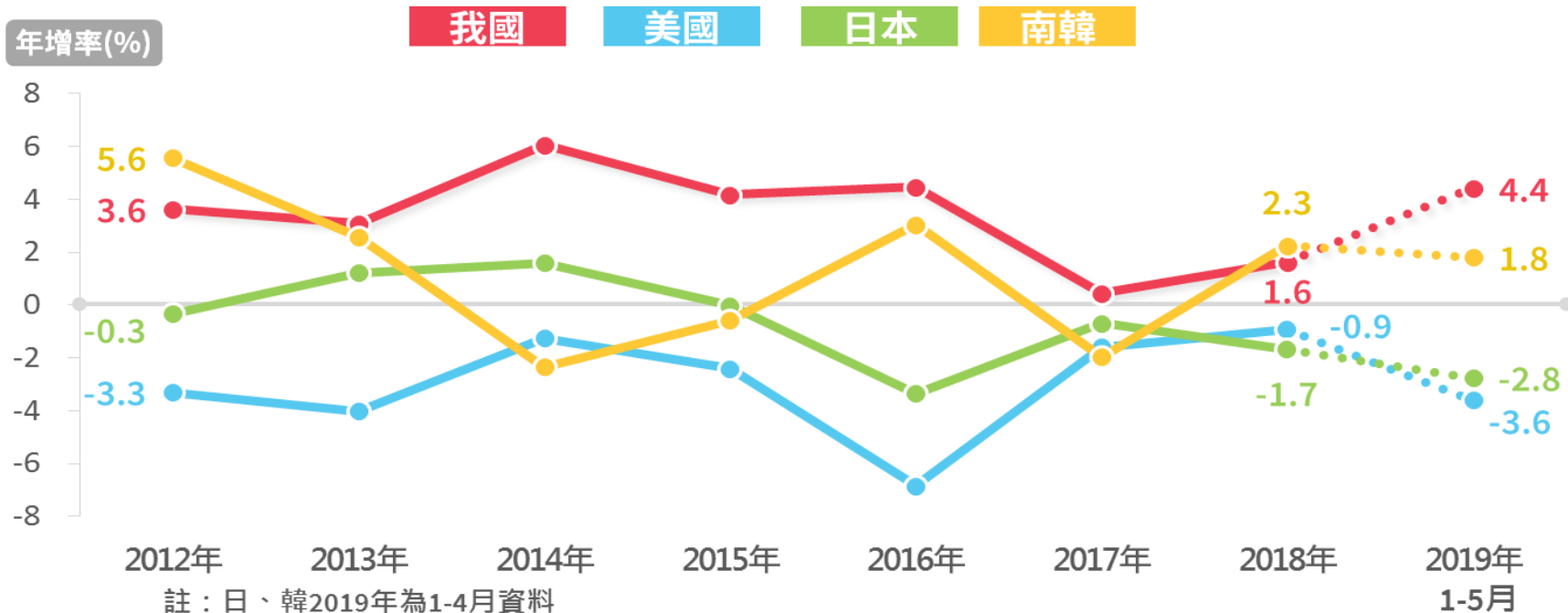


百貨公司營業額淡旺季波動走勢圖



- 為因應網購之時代趨勢，百貨業者紛紛打造線上線下全通路購物、並引進國際精品、擴大餐飲及娛樂設施，加上outlet陸續加入營運，帶動我國百貨公司營業額持續增加，2018年升至3,401億元，為歷年新高，年增1.6%，連續10年正成長，今年1-5月續增4.4%。
- 百貨公司營業額具有明顯且規律性之淡旺季，每年農曆過年及10月至12月間週年慶，均為消費者採買旺季。

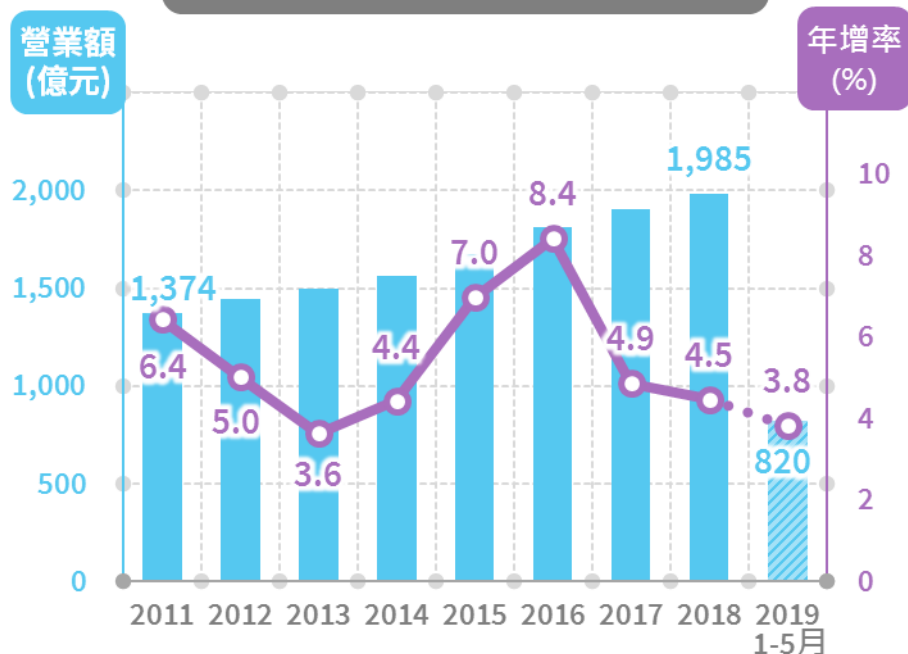
近10年美、日百貨公司營業額多呈下滑



- 近年因網購興起，衝擊各國百貨公司之成長力道，近10年美、日百貨公司營業額多呈減少趨勢，2019年1-5月美國年減3.6%、日本1-4月年減2.8%。
- 南韓百貨公司受惠基本工資調高，提升民眾的消費動能，推升2019年1-4月營收成長年增1.8%；我國受惠新商場開幕挹注，加上擴增餐飲及娛樂部門，2019年1-5月營收年增4.4%，優於美、日、韓。

我國超級市場營業額屢創新高

超級市場營業額及年增率



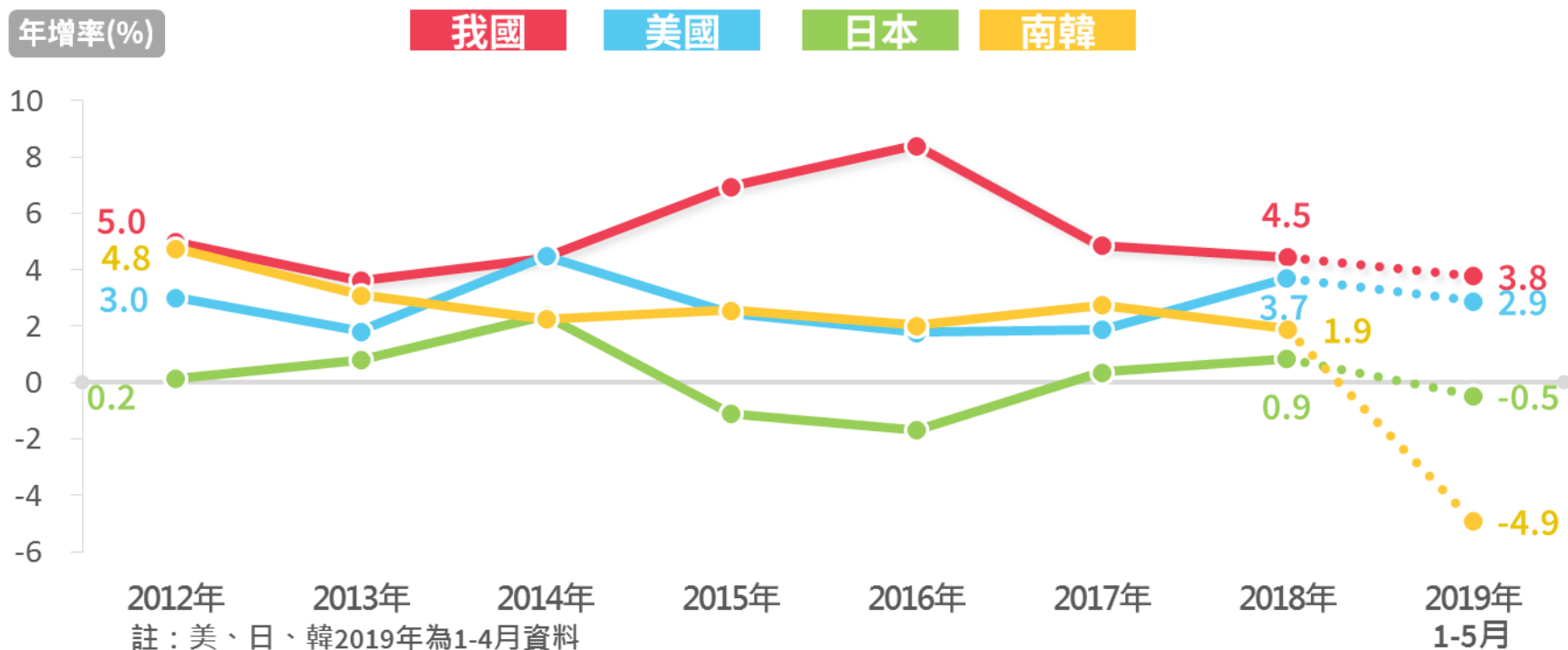
超級市場展店家數(家)

	合計	全聯 (含松青)	美廉社	頂好 (惠康)
2011年底	1,525	603	250	280
2015年底	1,880	774	459	235
2017年底	2,163	909	614	229
2018年底	2,251	951	660	219
2019年5月底	2,287	976	680	220
較上年底增減店數	36	25	20	1

資料來源：流通快訊

- 我國超級市場因業者持續展店、拓展商品種類、引進會員制及消費點數累積優惠等策略，營業額逐年成長，2018年年增4.5%，連續16年正成長，今年1-5月續增3.8%。
- 依據流通快訊店數之統計，連鎖型超級市場家數至2019年5月底已達2,287家，較上年底增加36家，超級市場家數以全聯976家居首，其次為美廉社680家，頂好220家。

我國超級市場營業額增幅優於美、日、韓

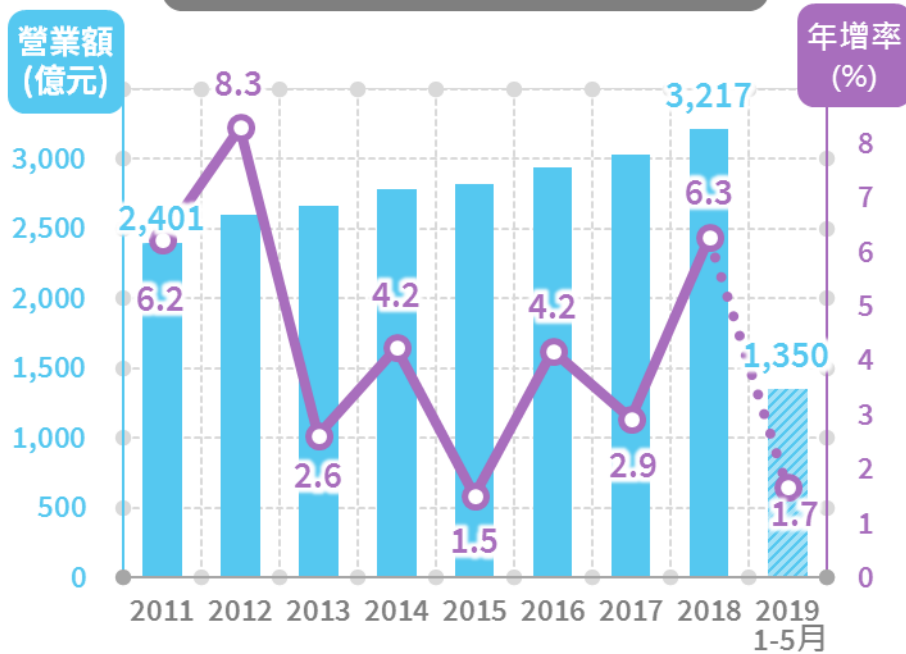


註：日本超市係指50%以上銷售空間採自助式購物，且銷售面積1,500平方米以上之大型超級市場及量販店。

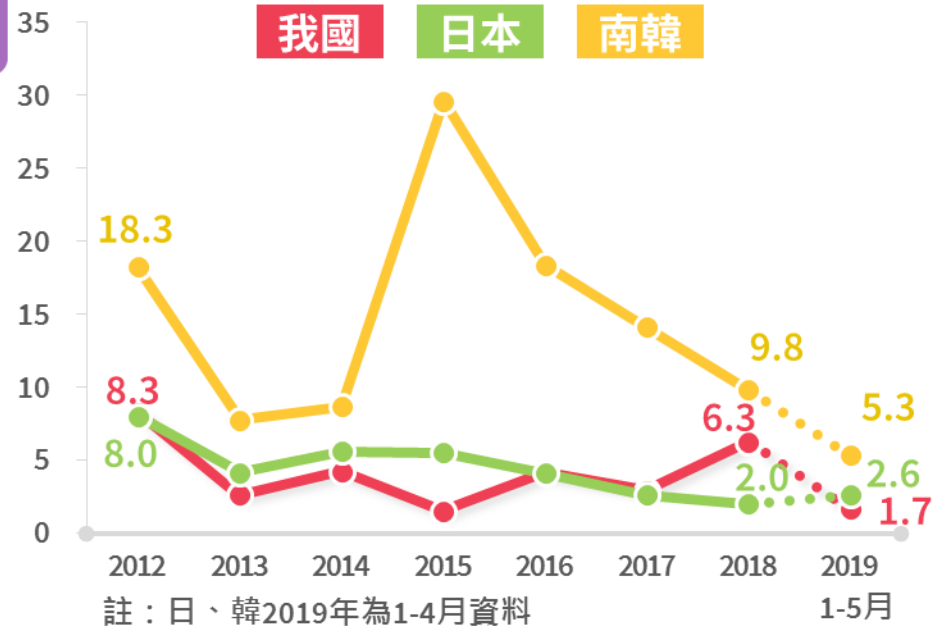
- 與各國相比，美國因就業市場穩健及減稅，帶動2018年超級市場營收年增3.7%，為近4年最高增幅，今年1-4月續增2.9%；南韓因非連鎖小型超市營收下滑影響，致2018年僅年增1.9%，為2008年以來最小增幅，2019年1-4月年減4.9%，為歷年同期最大減幅；日本因民間消費減緩，加上展店相對平緩，2018年營業額僅年增0.9%，2019年1-4月年減0.5%。

各國便利商店均蓬勃發展

便利商店營業額及年增率



便利商店營業額年增率(%)



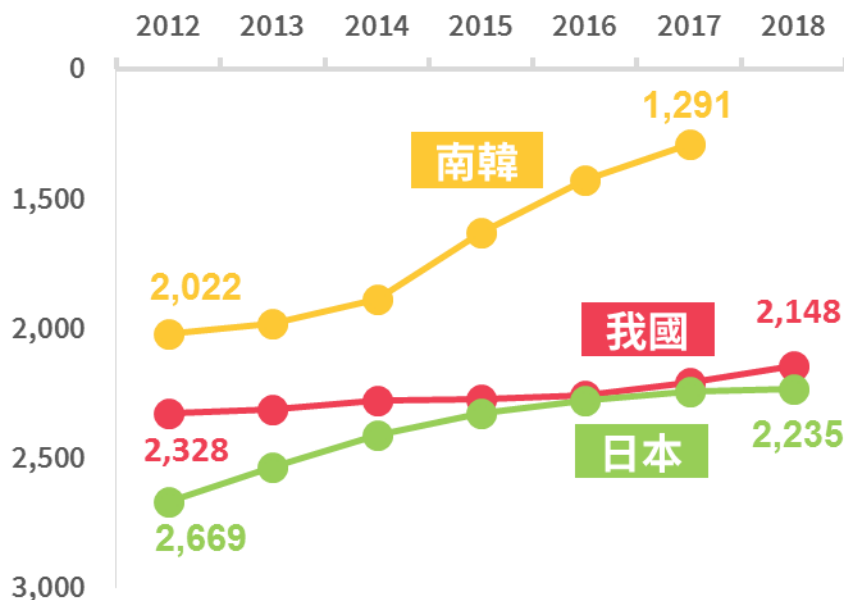
- 我國便利商店近年致力於開發多元商品結構，加上推出大型、複合店型，滿足消費者生活所需，帶動營收持續成長，2018年便利商店營業額達3,217億元，續創歷年新高，年增6.3%，連續9年正成長，今年1-5月續增1.7%。
- 與我國鄰近之日、韓，其便利商店亦蓬勃發展，2018年營收均創歷年新高，分別成長2.0%、9.8%。

便利商店密集度南韓居冠 我國居次

我國四大便利商店展店家數(家)

	合計	統一	全家	萊爾富	OK
2011年底	9,739	4,784	2,801	1,285	869
2015年底	10,187	5,032	2,975	1,300	880
2017年底	10,544	5,283	3,142	1,281	838
2018年底	10,866	5,358	3,306	1,300	902
2019年5月底	11,105	5,459	3,394	13,50	902
較上年底增減店數	239	101	88	50	0

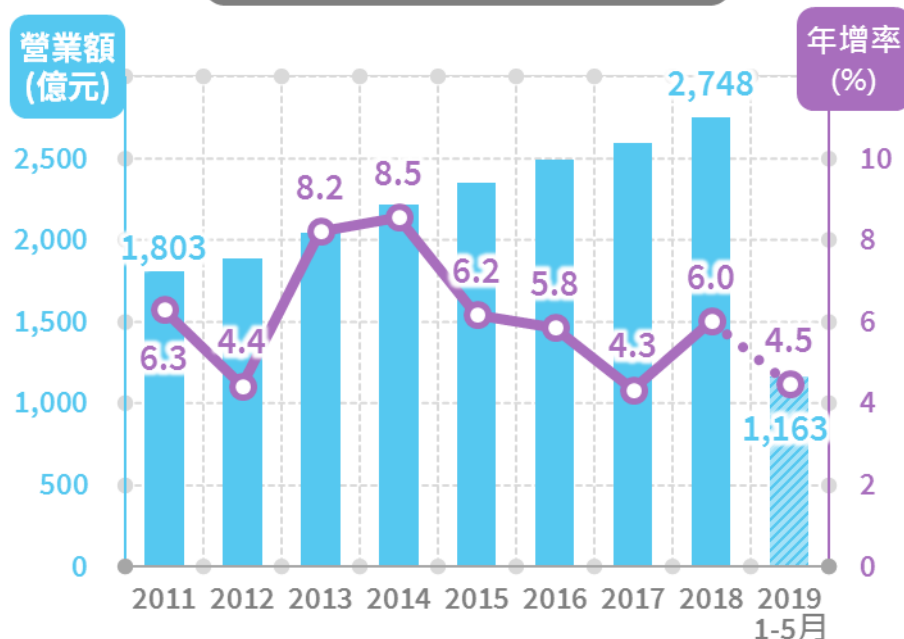
便利商店密集度(人 / 店)



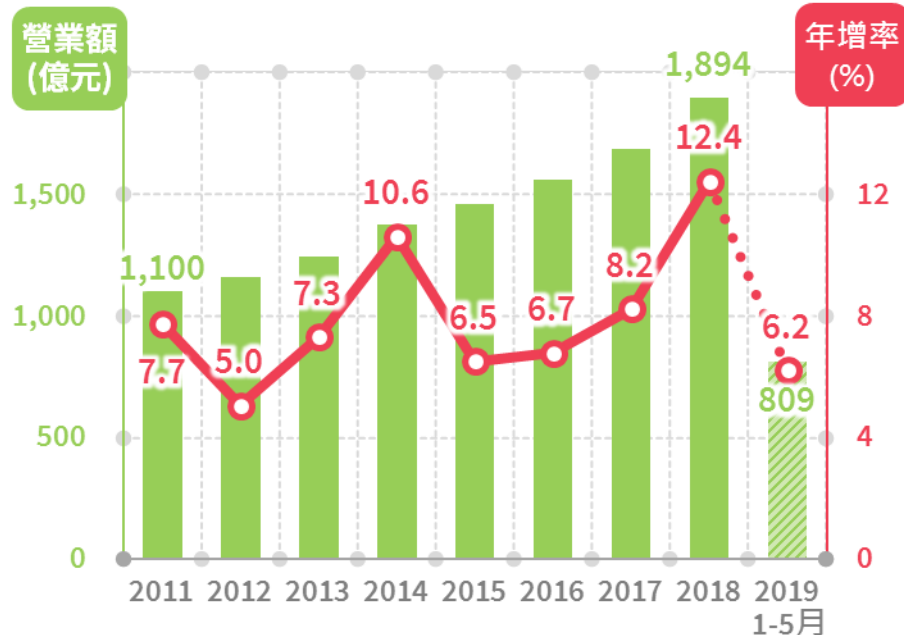
- 我國連鎖便利商店數逐年攀升，根據流通快訊統計，2019年5月底四大便利商店總營業店數為1萬1,105家，較上年底增加239家，其中統一超商店數5,459家居首位，占比近5成。
- 如就密集度觀察，我國2018年平均每2,148人就有1家連鎖便利商店，密集度次於南韓，日本平均每2,235人就有1家便利商店，密集度居第3。

無店面零售業以電子購物業為成長主力

無店面零售業營業額及年增率



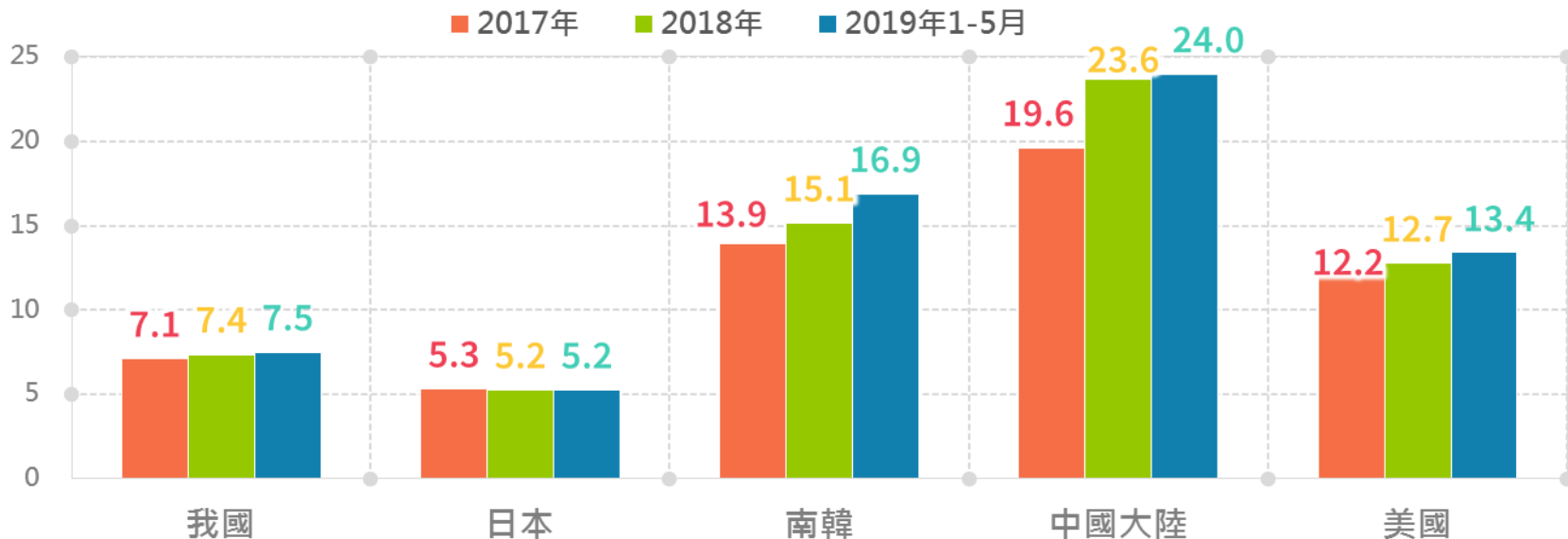
電子購物業營業額及年增率



- 2018年我國無店面零售業營業額為2,748億元，為歷年新高，年增6.0%，近8年平均每年成長6.2%，優於整體零售業1.6%，其中以電子購物業為快速成長的動力，營業額由2011年1,100億元，攀升至2018年1,894億元，占無店面零售業近7成，平均年增8.0%。
- 今年前5月無店面零售業營業額年增4.5%，由於網購市場愈趨成熟，加上完善網路環境及搭配節慶促銷活動，預估今年營收可望再創新高。

各國無店面零售業營業額占比升高

無店面零售業營業額占整體零售業比率 (%)

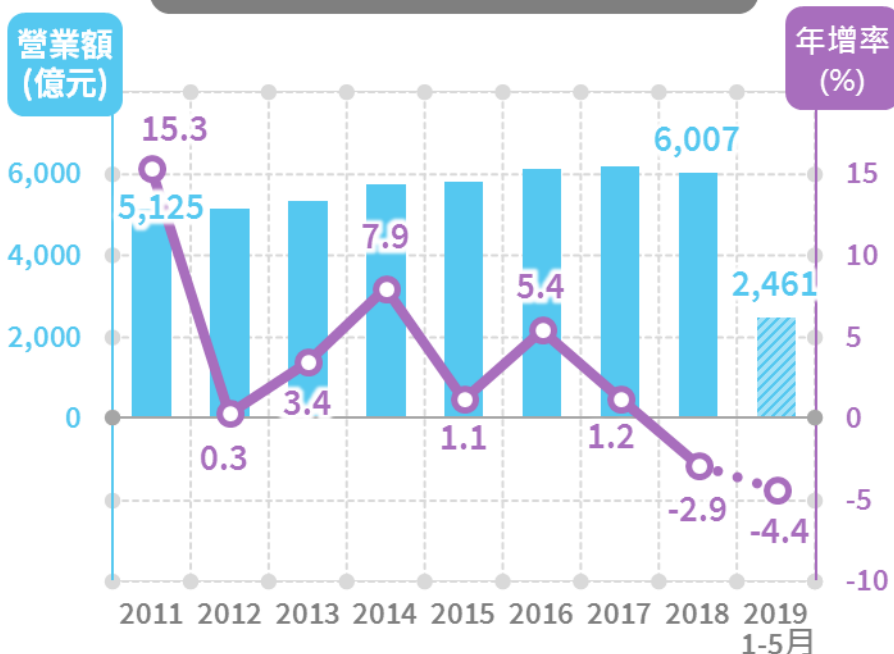


註：1. 中國大陸為網上零售額占社會消費品零售額之比率。2. 日、韓2019年為1-4月資料

- 隨科技進步及消費型態改變，網路交易態勢日趨熱絡，各國無店面零售業營業額占零售業之比重多呈逐年上升趨勢，其中2018年美國為12.7%，較2017年提升0.5個百分點。
- 南韓為15.1%，增加1.2個百分點；我國為7.4%，上升0.3個百分點；中國大陸為23.6%，上升4.0個百分點；日本為5.2%，略降0.1個百分點。

近2年汽機車營業額下滑

汽機車零售營業額及年增率



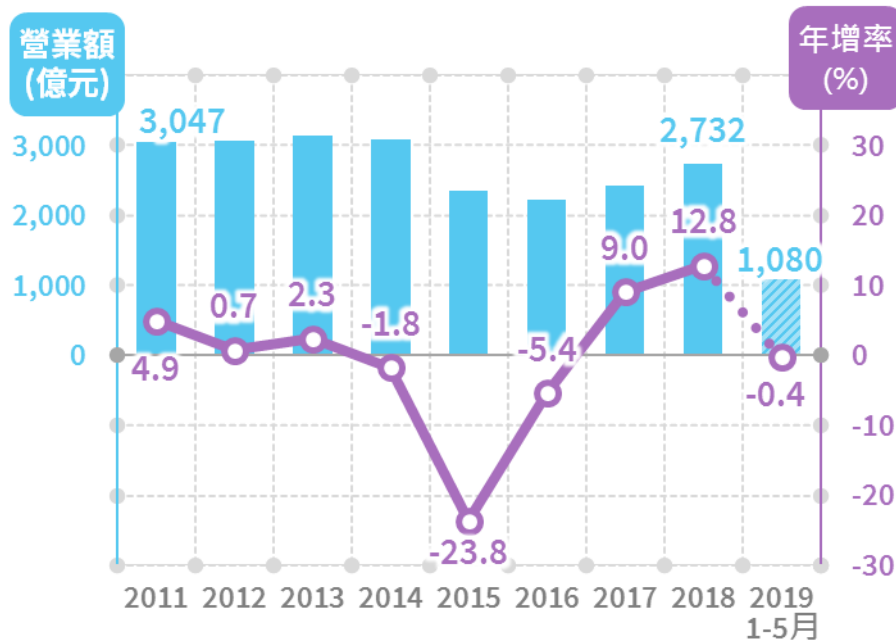
汽車掛牌數

	合計 (千台)	年增率 (%)	進口車 (千台)	年增率 (%)	占比 (%)
2011年	378	15.5	97	29.6	25.7
2015年	421	-0.7	159	13.5	37.8
2017年	445	1.1	190	8.7	42.7
2018年	435	-2.1	202	6.7	46.5
2019年1-5月	169	-8.5	81	-1.0	47.9

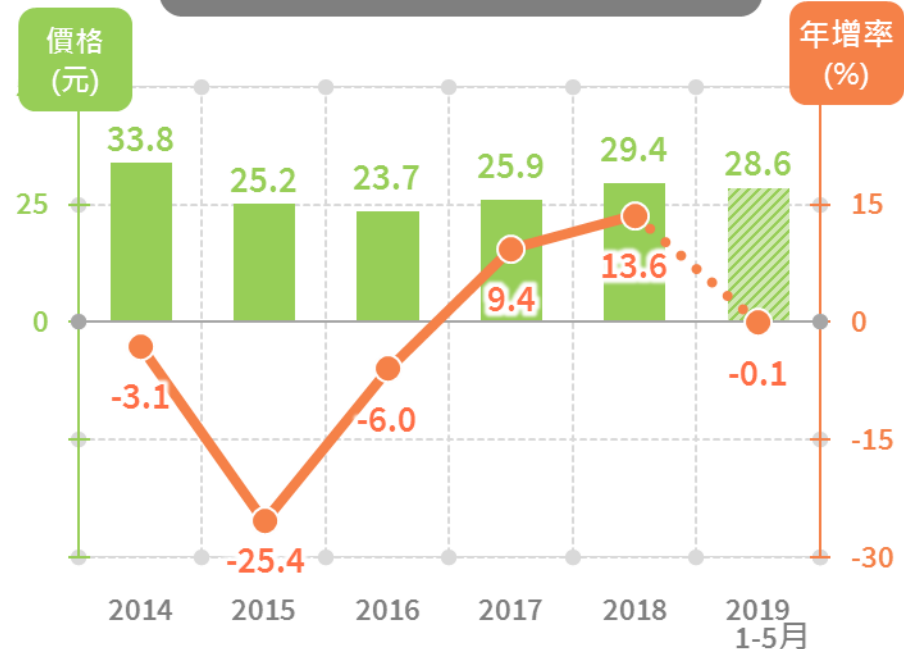
- 自金融海嘯以來，我國汽機車零售業營業額呈逐年上揚趨勢，2017年達6,187億元，為歷年新高，2018年因基數較高及部分國產車銷售疲弱而年減2.9%，今年1-5月續減4.4%。
- 國內新增掛牌汽車向來以國產車居多，惟近年國際車廠採價格優惠策略搶市，進口新車掛牌數連年擴增，市占率逐漸提高，2019年1-5月市占率升至47.9%，較2011年增加22.2個百分點。

油價回升，燃料零售業營業額減幅縮小

燃料業營業額及年增率



95無鉛汽油每公升平均價格



- 燃料零售業為零售業主力行業之一，營業額易隨油價波動，2011年到2014年國內95無鉛汽油平均每公升30元以上，致我國燃料零售業營業額連續4年均達3千億元以上。惟自2014年下半年起國際油價走低，致燃料零售業營業額亦明顯走弱。
- 2018年油價回升至每公升29.4元，營收隨之增至2,732億元，年增12.8%，今年1-5月油價較去年同期略跌，致營業額減0.4%。

肆、結語

一、國外經濟

受美中貿易摩擦升溫、英國脫歐延宕、地緣政治風險意識升高等影響，IHS Markit 預測今年全球經濟成長率為2.8%，較1月預測數下修0.1個百分點，世界銀行預估2.6%，亦下修0.3個百分點。各主要國家出口今年以來亦普遍下滑，1-5月我國出口年減4.2%，南韓年減7.4%，日本年減6.2%，新加坡年減3.5%，中國大陸則年增0.4%。

二、國內經濟

隨全球經濟成長放緩及貿易緊張局勢加劇，抑低終端消費需求與投資信心，加上主要貿易夥伴景氣趨緩，致我國5月外銷訂單、出口、工業生產年增率皆呈負成長。在民間消費方面，因展店及來台旅客擴增，加上廠商調薪明顯增加，帶動零售及餐飲業5月營業額均雙雙創下歷年同月新高，分別年增3.0%、5.2%，顯示民間消費動能續增。

三、專題：零售業發展現況及國際比較

1. 綜合商品零售業

- **百貨公司**：為因應網購之時代趨勢，百貨業者紛紛打造線上線下全通路購物、並引進國際精品、擴大餐飲及娛樂設施，加上outlet陸續加入營運，帶動我國百貨公司營業額連續10年正成長，今年1-5月續增4.4%。

近年因網購興起，衝擊各國百貨公司之成長力道，近10年美、日百貨公司營業額多呈減少趨勢，2019年1-5月美國年減3.6%、日本1-4月年減2.8%。

- **超級市場**：我國超級市場因業者持續展店、拓展商品種類、引進會員制及消費點數累積等優惠，營業額連續16年正成長，今年1-5月續增3.8%，優於美國之2.9%、日本之-0.5%、南韓之-4.9%。
- **便利商店**：我國便利商店近年開發多元商品結構，並推出大型、複合店型，2018年營收創歷年新高，連續9年正成長；日、韓亦蓬勃發展，2018年營收亦創歷年新高，分別成長2.0%、9.8%。就密集度觀察，我國2018年平均每2,148人就有1家連鎖便利商店，密集度次於南韓，日本平均每2,235人就有1家便利商店，密集度居第3。

2. 無店面零售業

由於網購市場愈趨成熟，加上完善網路環境及搭配節慶促銷活動，今年前5月無店面零售業營業額年增4.5%，全年營收可望再創新高；就各國無店面零售業營業額占零售業之比重觀察，多呈逐年上升趨勢，其中2018年美國為12.7%，較2017年提升0.5個百分點；南韓為15.1%，增加1.2個百分點；我國為7.4%，上升0.3個百分點；中國大陸為23.6%，上升4.0個百分點；日本為5.2%，略降0.1個百分點。

3. 汽機車零售業

自金融海嘯以來，我國汽機車零售業營業額呈逐年上揚趨勢，2018年因基數較高及部分國產車銷售疲弱而年減2.9%，今年1-5月續減4.4%。近年國際車廠採價格優惠策略搶市，市占率逐漸提高，2019年1-5月市占率升至47.9%，較2011年增加22.2個百分點。

4. 燃料零售業

燃料零售業亦為零售業主力行業之一，營業額易隨油價波動，2018年油價回升至每公升29.4元，營收隨之增至2,732億元，年增12.8%，今年1-5月油價較去年同期略跌，致營業額減0.4%。