

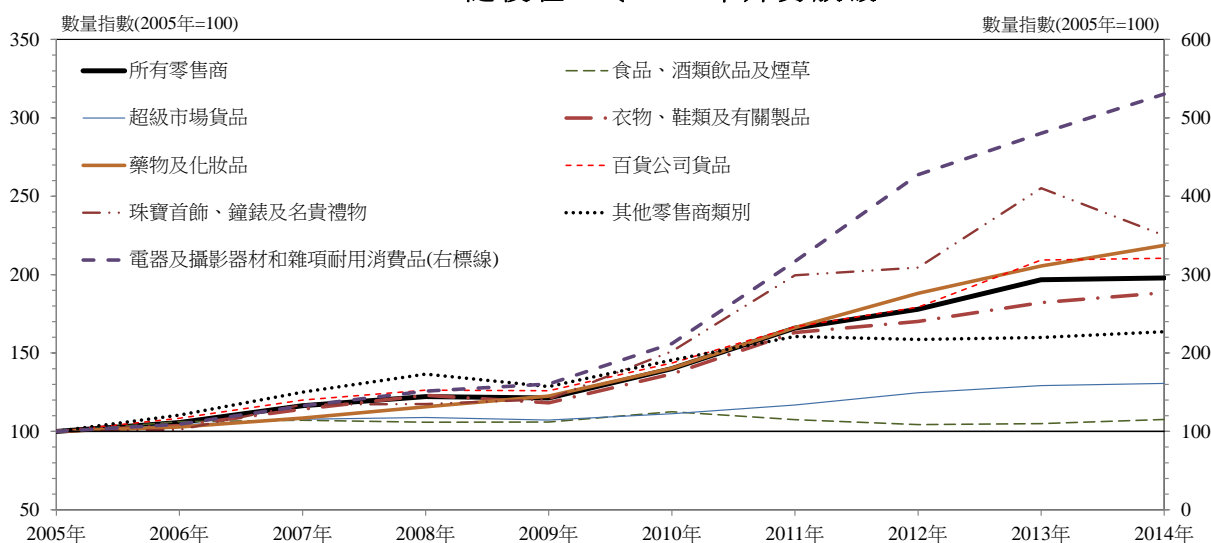
專題 1.1

零售業最新走勢和銷情

零售業是香港經濟的重要一環，在二零一三年對本地生產總值的直接貢獻為 4.3%，在二零一四年首三季提供相當於總就業人數 9% 的職位，約 33 萬個。本專題扼要分析零售業銷情的近期趨勢，以各類零售商的銷貨量變動為探討重點，並就《二零一四年半年經濟報告》專題 1.2 所匯報截至二零一四年第二季的零售業銷情，提供更新資料。

零售業在二零零八至零九年環球金融危機發生期間，表現頗為強韌，在金融危機過後數年更迅速增長。二零零九至二零一四年期間，整體銷貨量的累計升幅達 63.1%。按零售商類別分析，「電器及攝影器材和雜項耐用消費品」的銷量增長最快，其次是「珠寶首飾、鐘錶及名貴禮物」、「藥物及化妝品」，以及「百貨公司貨品」。這幾類零售商的銷貨表現強勁，有賴就業市場情況大致良好令本地消費意欲得以改善，亦受惠於政府近年相繼推出多項支持本地經濟的措施。此外，訪港旅遊業持續興旺，也發揮重要作用。不過，零售業銷貨量在二零一四年轉弱，僅錄得 0.6% 的增幅，遠低於二零一零至一三年期間 12.8% 的年均增幅，主要原因是奢侈品銷貨量在二零一四年顯著下跌(圖 1)。

圖 1：零售業銷貨量在環球金融危機過後數年急升，隨後在二零一四年升勢放緩



從圖 2 的季度概況可見，零售業銷貨量在二零一四年大幅波動：第一季按年溫和增長 4.7%，第二季銳減 7.2%，第三季輕微回升 1.4%，升幅並於第四季稍為加快至 3.1%。

二零一四年第二季的跌幅與奢侈品的銷情有關係，主要是由於二零一三年金價大幅調整，旅客購買黃金的數量激增，導致比較基數較高所致。這個因素對整體零售業銷情造成的負面影響在第三及第四季有所減退。此外，雖然訪港旅客人次持續急增，百貨公司貨品和藥物及化妝品的銷量升幅在二零一四年也見收窄。以上種種情況相信反映旅客消費模式有所轉變。二零一四年較後時間，受惠於新型號智能電話的推出，電器及電子產品的銷量急增，對第四季零售業銷情有支持作用。

專題 1.1(續)

圖 2：零售業銷貨量的增長在二零一四年年中受奢侈品銷情所拖累，
年底則因電器及電子產品銷量大增而得到支持

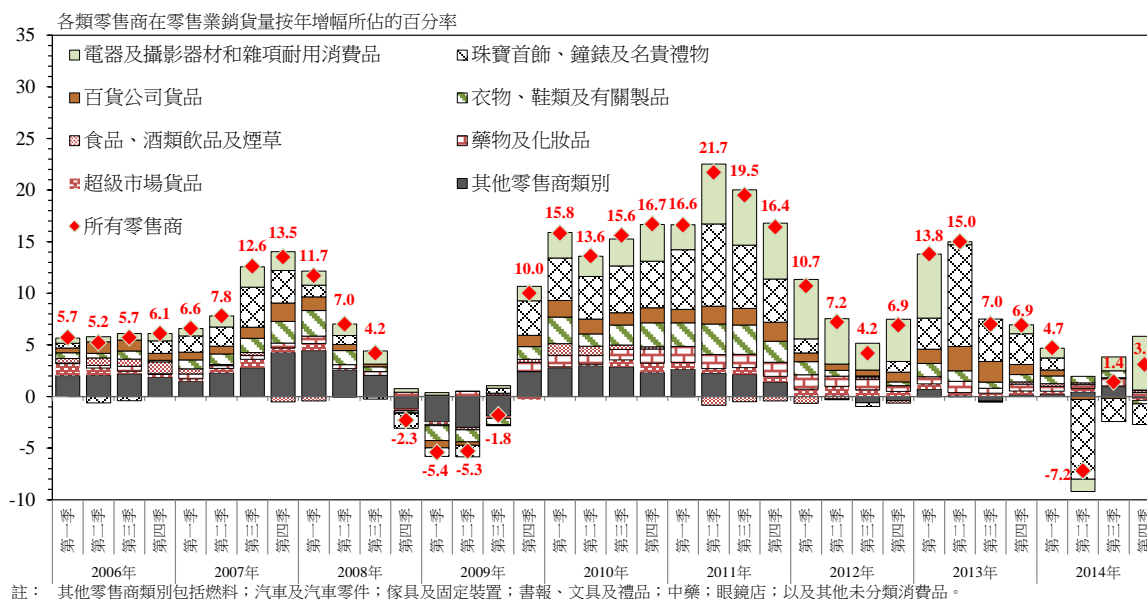
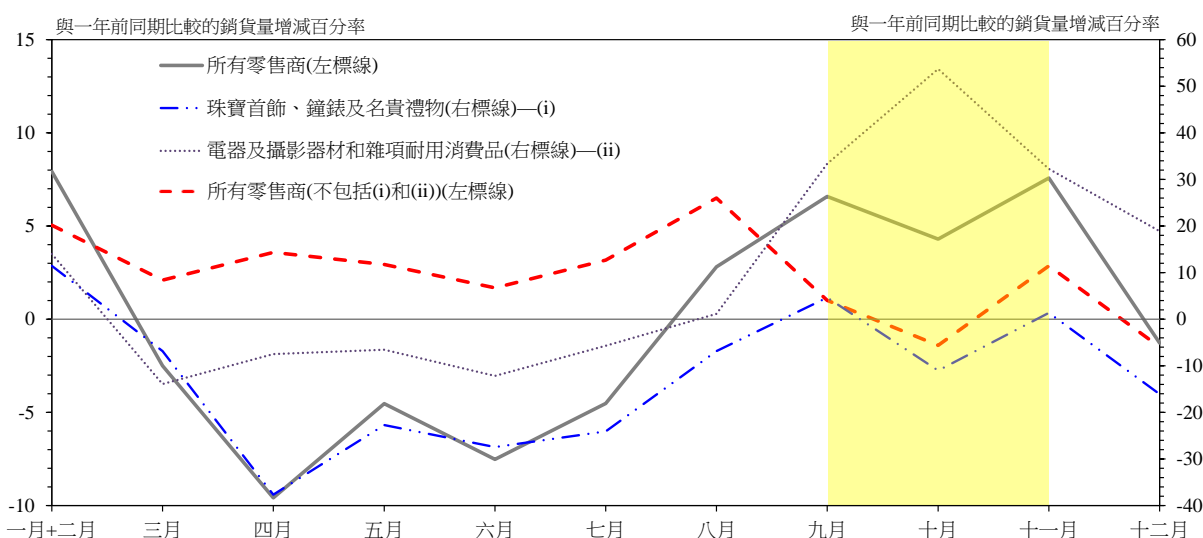


圖 3 的每月概況有助說明二零一四年較後時間(包括「佔領行動」期間)零售業銷情的微妙走勢。如上文所述，整體零售業銷貨額在二零一四年大幅波動，很大程度上是由於奢侈品和電器及電子產品的銷情所致。撇除這兩個波動較大的組成項目，以更能反映本地基本消費表現，零售業銷貨量在二零一四年首八個月一直保持溫和增長，但九月的增幅顯著放緩，只微升 1.0%，十月更下跌 1.4%。零售業銷貨量的基本增長趨勢突然轉向，相信或多或少反映消費意欲受到「佔領行動」的干擾而轉弱。相應的基本零售業銷貨量在十一月回升 2.9%，但在十二月再度下滑，跌幅為 1.5%。

圖 3：零售業銷情在二零一四年十月受到干擾



短期內，零售業銷情將主要取決於訪港旅遊業、外圍環境及本地就業情況的未來發展。鑑於種種不明朗因素，政府會繼續密切留意事態發展。