

專題 1.1

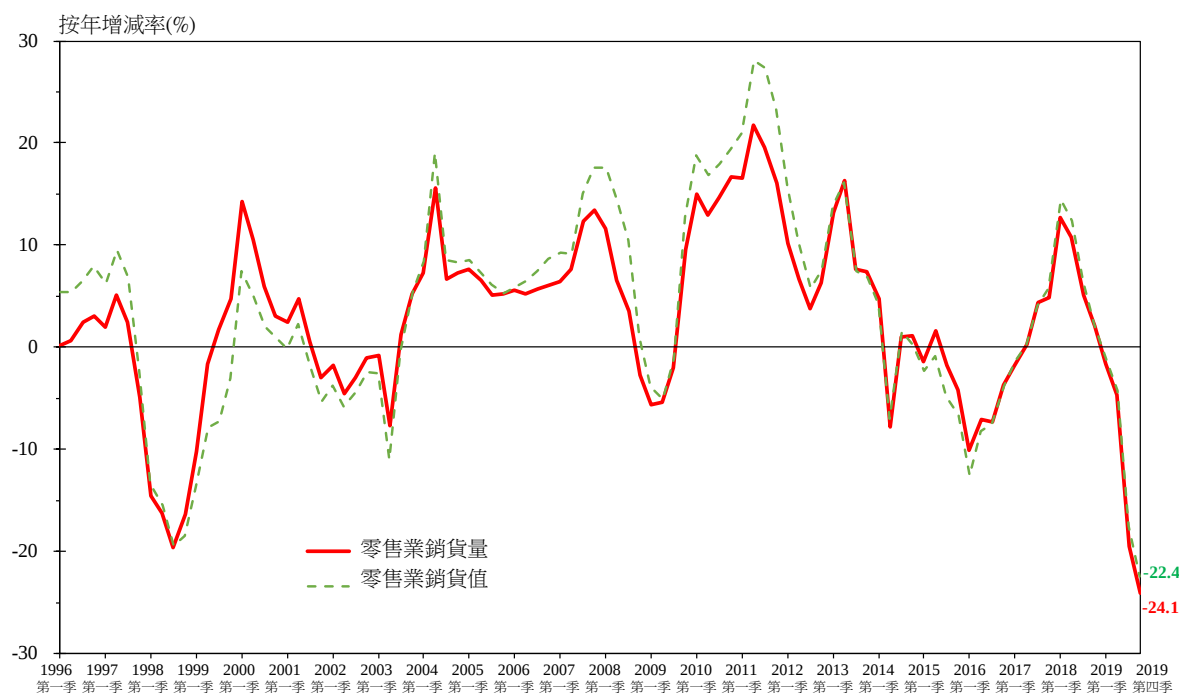
香港零售業近期的銷售表現

本專題檢視零售業近年的銷售表現，並就《二零一五年第三季經濟報告》**專題 1.2** 提供最新資料。

零售業銷售在二零一五年和二零一六年表現呆滯，部分是反映「一周一行」個人遊簽注實施的影響。其後，隨着經濟上揚，零售業銷售在二零一七年逐步復蘇，全年銷貨量回復 1.9% 的溫和增長。訪港旅遊業蓬勃，亦帶動零售業銷貨量增長在二零一八年大幅加快至 7.6%。然而，在二零一八年後期，經濟狀況轉差削弱消費氣氛，加上旅客消費升幅放緩，零售業銷貨量的增長動力開始減弱(圖 1)。

零售業在二零一九年經歷了困難的一年。面對外圍不利因素增加以及經濟狀況欠佳，消費氣氛愈趨審慎，二零一九年上半年零售業銷貨量按年下跌 3.1%。下半年的情況急劇惡化，主要反映本地社會事件帶來的嚴重打擊。第三季零售業銷貨量的按年跌幅顯著擴大至 19.5%，第四季更進一步擴大至 24.1%⁽¹⁾，是一九八一年有數據以來錄得的最大季度跌幅。二零一九年全年合計，零售業銷貨量下跌 12.3%，是一九九八年以來的最大年度跌幅。

圖 1：零售業銷售在二零一九年下半年急劇惡化



註：二零零五年第四季之前的零售業銷售統計數字按照《香港標準行業分類 1.1 版》編製，二零零五年第四季或之後的統計數字則按照《香港標準行業分類 2.0 版》編製。

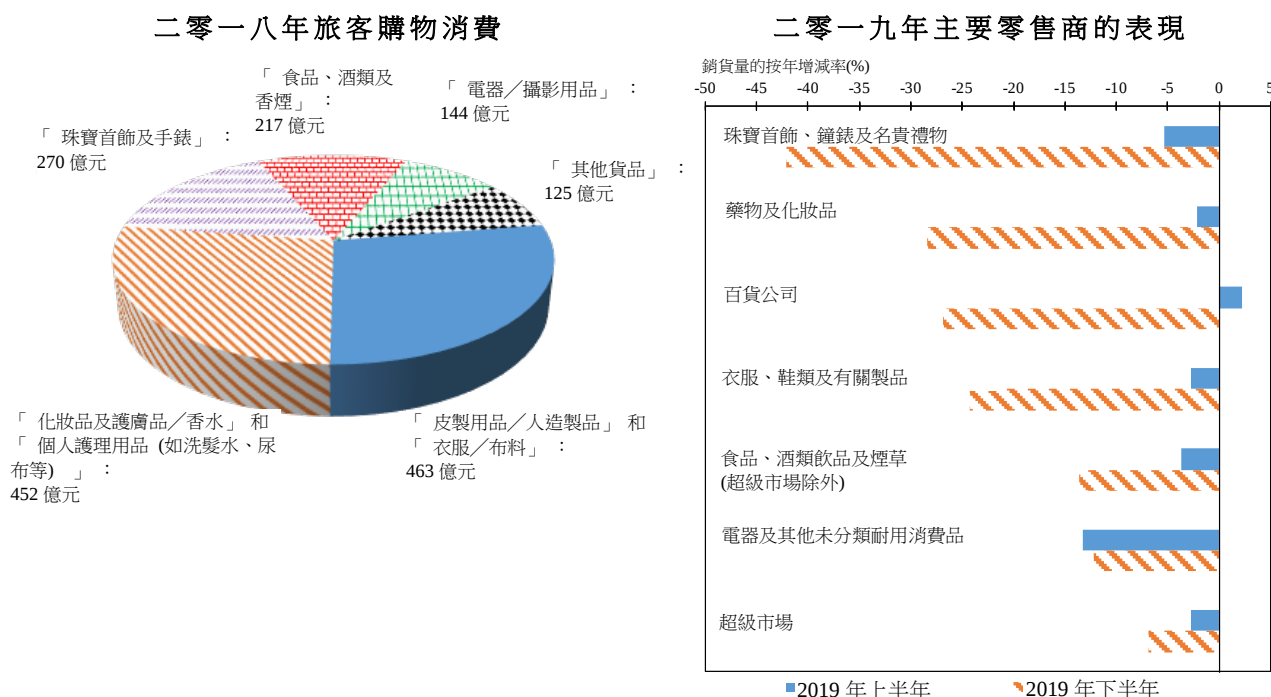
從分析角度看，本地社會事件透過三個渠道重創零售業，即拖累訪港旅遊業、削弱本地消費氣氛，以及破壞安全的社交接觸環境。自二零一九年七月以來，涉及暴力的大規模示威活動已損害香港的安全城市形象，令旅客卻步。訪港旅客人次由上半年按年顯著上升 13.9%，轉為在第三季銳減 26.0%，第四季更按年大跌 50.5%，是二零零三年沙士爆發以來的最大季度跌幅。二零一九年全年合計，訪港旅客人次下跌 14.2%，是有紀錄以來最大的年度跌幅。與入境旅遊相關的總消費開支在二零一九年上半年輕微下跌 0.5%，而從訪港旅客人次劇減的情況來看，下半年的總消費開支應會錄得巨大跌幅。

(1) 二零一九年第四季及全年的零售業銷售統計數字為臨時數字。

專題 1.1 (續)

根據香港旅遊發展局編製的統計數字，二零一八年 3,282 億元旅客總開支中，購物消費佔 1,671 億元，相當於零售業總銷貨價值的三分之一左右⁽²⁾。因此，二零一九年下半年訪港旅客人次急跌，對零售業造成沉重打擊。「皮製用品／人造製品」、「衣服／布料」、「珠寶首飾及手錶」、「化妝品及護膚品／香水」和「個人護理用品」在旅客購物消費中佔比龐大，而售賣這些貨品的零售商的銷貨量在二零一九年下半年錄得尤其明顯的跌幅(圖 2)。

圖 2：售賣在旅客購物消費中佔比龐大貨品的零售商，其銷貨量在二零一九年下半年錄得尤其明顯的跌幅



此外，本地社會事件亦嚴重打擊消費氣氛。香港城市大學編製的香港消費者整體信心指數由二零一九年第二季的 77.7 急跌至第三季的 52.8，是二零零八年有這項指數以來的最低水平。二零一九年第四季，這項指數仍處於 68.7 的低位。私人消費開支在二零一九年上半年溫和增長後，在第三季和第四季轉跌，分別較去年同期實質下跌 3.3% 和 2.9%。

再者，在本地社會事件極為嚴峻時，激進示威者堵塞道路和破壞公共交通設施，這些行為不但嚴重干擾主要運輸網絡，還令市民擔心自身安全。多個地區的零售店舖和商場不時被迫提早關門，許多市民因害怕受傷或歸家受阻而避免外出。

最新的調查顯示，零售業內的大型和中小型企业都對短期業務狀況維持悲觀(有關營商氣氛的分析，請參閱專題 1.2)。近日，受新型冠狀病毒疫情威脅，零售業的經營環境已變得更加艱難。二零二零年零售業的前景充滿不確定因素，很視乎新型冠狀病毒疫情能否受控，以及本地社會事件如何發展。

(2) 旅客購物總開支的資料來自香港旅遊發展局編製的離港旅客問卷調查，零售業銷貨價值的資料則來自政府統計處編製的零售業銷貨額按月統計調查。