

## 本地新冠病毒疫情可能導致的經濟損失

首席經濟師  
侯家俊

高級經濟師  
黃道揚

2022年3月

### 摘要

2020年年初爆發的新冠病毒疫情，嚴重衝擊環球及本地經濟活動。本文針對受到較沉重打擊的七類經濟活動(餐飲、零售、酒店、乘客運輸、訪港旅客的其他消費、建造及進出口)，就其因疫情而導致的經濟損失作出估算。根據粗略推算，在2020年及2021年，由七類選定經濟活動所引致的經濟損失總和分別約3,200億元及2,460億元，相當於在沒有疫情的假設情景下本地生產總值的10.6%及8.0%。

### **Possible economic losses caused by the local COVID-19 pandemic**

#### **Abstract**

The outbreak of COVID-19 pandemic since early 2020 dealt a significant blow to global and local economic activities. This article focuses on seven economic activities (catering, retail, hotels, passenger transport, other spending of visitors, construction, and import/export) that were harder hit, and estimates their economic losses caused by the pandemic. It is crudely estimated that the total economic loss caused by these seven selected economic activities totalled around \$320 billion and \$246 billion in 2020 and 2021 respectively, equivalent to 10.6% and 8.0% of GDP under the hypothetical no-pandemic scenario.

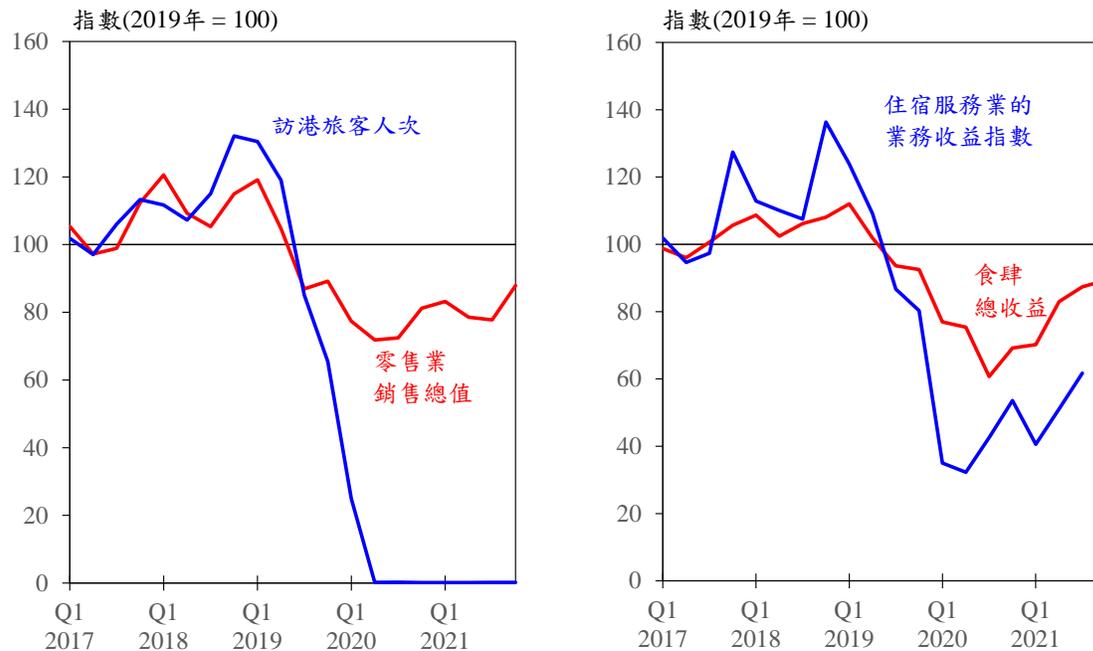
## I. 簡介

1. 2020 年年初，新冠病毒疫情爆發，其後演變成全球大流行，嚴重衝擊環球及本地經濟活動，加劇香港的經濟衰退。2021 年，雖然香港經濟受惠於貨物出口強勁及內需重拾動力而強勁反彈，但仍低於疫情前的水平。本文粗略推算 2020 年及 2021 年七類受到較沉重打擊的經濟活動因疫情而導致的經濟損失，並進一步推算其他行業因而受到的間接損失。

## II. 估算方法

2. 新冠病毒疫情對香港經濟造成了嚴重且廣泛的影響，當中涉及較多人與人接觸的行業，如旅遊、餐飲、零售及酒店業等所受的衝擊尤甚。2020 年，訪港旅客人數較 2019 年暴跌 93.6%，零售業銷售總值及食肆總收益分別下跌了 24.3%及 29.4%，而住宿服務業的業務收益則下跌了 59.1%<sup>(圖 1)</sup>。由於旅客稀少加上市民在疫情下出行意欲大減，對乘客運輸業務亦造成了不少打擊。2020 年，公共交通乘客人次便較 2019 年下跌 28.0%。建造業亦受到一定打擊，2020 年的樓宇及建造開支按年實質下跌 9.3%。相關行業在 2021 年仍未能回復至疫情前的水平。此外，由於環球疫情干擾各地供應鏈及削弱全球需求，香港貨物出口貨值在 2020 年上半年急跌。儘管情況其後隨環球經濟復蘇而改善，但 2020 年全年合計貨物出口貨值仍按年下跌 1.5%。

圖 1：旅遊、零售、餐飲及酒店業均受到疫情明顯衝擊



3. 本文選取了七類受到疫情較沉重且直接打擊，以及經濟數據較為齊備的經濟活動，即餐飲、零售、酒店、乘客運輸、訪港旅客的其他消費、建造及進出口<sup>1</sup>。利用上述經濟活動在 2016-18 年期間的年均增長率<sup>2</sup>，以 2018 年為基準年<sup>3</sup>，推算它們在沒有疫情的假設情景下，2020 年及 2021 年可能達至的業務水平，並與實際數字比較<sup>4</sup>，從而粗略估算疫情對這些經濟活動造成的業務損失。參考政府統計處的年度統計調查所得出的營業額與增加值的關係，可粗略推算出它們的直接經濟損失。進一步利用政府統計處年度統計調查顯示的不同行業之間的相互連繫，可粗略推算因這七類經濟活動受到打擊而對其他行業造成的間接損失。經濟損失是以反映 2018 年價格的增加值(value added)計算。

4. 不過須留意的是，本文選定的七類經濟活動之間亦有一些相互連繫，因此以上粗略推算的直接損失和間接損失會有一些重疊，但幅度應該相對輕微。另外，以上估算所利用的歷史數據及統計調查資料只能反映這些行業過去的營業特徵和相互關係，因此未能計及疫情可能導致的經濟結構轉變及相關影響。

### III. 估算結果

5. 利用第 3 段描述的方法，這七類經濟活動的估算業務損失及直接經濟損失列於表一。按選定經濟活動分析，訪港旅客的其他消費在 2020 年的業務損失幅度最大，相當於沒有疫情的假設情景下的 94.9%，其次為乘客運輸 (67.7%)，這是由於跨境旅遊因疫情大流行和世界各地的旅遊限制自 2020 年 2 月起冰封，令相關行業的業務跌入低谷。雖然環球及香港經濟在 2021 年反彈，這些經濟活動亦未見起色。酒店、餐飲及零售業務在 2020 年的損失亦相當顯著，但在 2021 年隨着本地消費逐步重拾動力收回部份失地。估計這七類經濟活動的直接經濟損失共約 1,850 億元 (2018 年價格)，相當於在沒有疫情的假設情景下本地生產總值<sup>5</sup>的 6.2%。2021 年的相應數字為 1,390 億元及 4.5%。

6. 進一步利用政府統計處年度統計調查顯示的不同行業之間的相互連繫，可粗略推算因這七類經濟活動受到打擊而對其他行業造成的間接損失。在 2020 年，因這七類經濟活動受到打擊而對其他行業造成的間接損失約 1,340 億元 (2018 年價格)，相當於在沒有疫情的假設情景下本地生產總值的 4.5%。2021 年的相應數字為

---

1 訪港旅客的其他消費主要包括娛樂及本地觀光團開支。未有涵蓋的經濟活動包括製造、資訊及通訊、金融及保險、地產專業及商用服務、公共行政、社會及其他個人服務等。

2 具體而言，以上七項活動分別以下列數據計算/估算：餐飲(食肆收益數量)；零售(零售業銷貨數量)；乘客運輸(實質業務收益)；酒店(實質業務收益)；訪港旅客的其他消費(訪港旅客人數)；建造(樓宇建造開支)；進出口(商品貿易貨量)。

3 2019 年香港經濟因社會事件而陷入衰退，因此以 2018 年為基準年，而非 2019 年。

4 政府在過去兩年間推出的抗疫及紓困措施的影響，亦已包含其中。事實上，由於政府在疫情期間因應形勢推出不同措施應對，要單獨計算在沒有政府介入下新冠病毒疫情對經濟的影響非常困難。

5 和上述七個經濟活動一樣，我們利用 2016-18 年期間實質本地生產總值的年均增長率，以 2018 年為基準年，推算出沒有疫情的假設情景下本地生產總值水平。

1,070 億元及 3.5%。計及上述的直接及間接損失，在 2020 年，由七類選定經濟活動所引致的經濟損失總和約 3,200 億元，相當於在沒有疫情的假設情景下本地生產總值的 10.6%。2021 年的相應數字為 2,460 億元及 8.0%。考慮到其他經濟活動亦可能受到疫情直接打擊，以上估算的損失應只代表真正經濟損失的下限。

#### IV. 結語

7. 值得注意的是，以上計算只嘗試粗略估算新冠病毒疫情對香港經濟的短期影響，並未進一步考慮疫情可能導致的長期影響。例如，有研究指面授課堂因新冠病毒疫情而中斷，可能會影響學童的學習成果<sup>6</sup>，對他們累積人力資本的能力以至未來的收入水平產生不良效應。另一方面，亦有意見認為疫情促進了科技在各方面的應用，長遠有助推動生產力增長。此外，疫情對低收入人士的打擊相對較大，影響收入分配<sup>7</sup>。這些發展在中長期如何影響香港經濟的增長動力亦值得關注。

---

6 Engzell, P., Frey, A., and Verhagen, M. (2021). Learning loss due to school closures during the COVID-19 pandemic. *Proceedings of the National Academy of Sciences* 118(17).

7 有關的研究可參考政府經濟顧問辦公室的經濟札記 2021/03，「新冠肺炎疫情對全球貧窮及收入差距的潛在影響：文獻回顧」（2021 年 3 月）。

表一：新冠病毒疫情導致的經濟損失

	2020 年			2021 年		
	實質 業務 損失*	增加值 損失 (億元)	相當於 本地生產 總值#	實質 業務 損失*	增加值 損失 (億元)	相當於 本地生產 總值#
直接經濟損失		1,850	6.2%		1,390	4.5%
當中： 餐飲	-37.7%	160	0.5%	-29.7%	130	0.4%
零售	-35.5%	210	0.7%	-31.7%	190	0.6%
酒店	-55.6%	150	0.5%	-42.0%	120	0.4%
乘客運輸	-67.7%	340	1.1%	-77.5%	390	1.3%
訪港旅客的 其他消費	-94.9%	140	0.5%	-99.9%	160	0.5%
建造	-21.6%	360	1.2%	-22.5%	380	1.2%
進出口	-13.1%	490	1.6%	-0.5%	20	0.1%
間接經濟損失		1,340	4.5%		1,070	3.5%
直接及間接 經濟損失		3,200	10.6%		2,460	8.0%

註：(\*) 和在沒有疫情的假設情景下的業務情況相比，並以下列數據計算/估算：  
 餐飲(食肆收益數量);零售(零售業銷貨數量);乘客運輸(實質業務收益);  
 酒店(實質業務收益);訪港旅客的其他消費(訪港旅客人數);建造(樓宇  
 建造開支);進出口(商品貿易貨量)。

(#) 相當於在沒有疫情的假設情景下本地生產總值的百分比。

經濟損失數據以 2018 年價格計算。

由於進位關係，表內數字相加未必等於總數。