

2014年半年經濟回顧及展望特輯

各行業穩中微升 零售業長線看好

在大環境增長乏力的情況下，上半年香港經濟狀況良好。由貿發局公佈的數據顯示，主要經濟指標均呈正向。2014年本港GDP預測可達約2,861億美元，人均約39,600美元，較去年均有小幅增長。本地消費需求和旅客需求穩定，私人消費開支持續增長，投資開支亦有上漲，其中，樓宇建造開支的增長最多。訪港旅遊業增長可觀，零售業在此帶動下，今年首4個月銷貨額按年上升0.7%，加上失業率僅為3.2%（接近16年以來最低水平）及薪酬有所增長，料零售下半年回升，全年零售業銷售有望漲半成。

港股過去半年有波幅無升幅，而進入下半年以來逐漸回暖，截至7月30日，恒指更連升7日。隨着內地經濟日趨穩定，以及即將登台亮相的「滬港通」，本港離岸人民幣業務迅速擴大。選擇來港上市的內地企業勢頭亦更加強勁，上半年集資總額為2011年以來新高，IPO數目更是10年來新高。德勤預測，下半年香港IPO市場將持續上半年搶眼表現，有望與納斯達克爭奪2014全球第三大IPO市場地位。投資者信心方面，摩根發佈指數顯示，大型企業的營商氣氛維持大致正面，股民心回暖。部分學者預測，今年下半年全球貿易環境將有所改善，本港經濟亦將受惠持續向好。

建立更緊密經貿關係的安排》(CEPA) 補充協議十由2014年1月1日起生效，其中涵蓋73項服務貿易開放和便利貿易投資的措施，相信亦可刺激本港下半年經濟上漲。

香港生產力促進局最新公佈的第三季「渣打香港中小企領先營商指數」調查也顯示出本港經濟狀況良好，綜合營商指數較上季輕微上升0.5至51.3，連續第三季處於50變化分界線之上，展望前景仍趨樂觀。中小企對環球經濟的信心持續改善並創出新高。渣打香港高級經濟師劉健恒表示，製造業、零售業、進出口貿易及批發業指數雖有輕微回落，但指數在過去兩年一直呈上升趨勢，反映業界對前景趨於樂觀。本季度渣打中小企指數亦顯示，香港經濟經歷第二季疲弱後，將於第三季度回穩。業界對環球經濟信心上升之趨勢亦將於未來幾個季度持續下去。

旅客續增 國際品牌信心不減

據貿發局調查數據顯示，2013年訪港旅客達5,430萬人次，其中，來自中國內地的旅客佔總數的75%。2013年，訪港旅客上升11.7%，來自中國內地旅客的漲勢較為強勁，達16.7%。在此基礎上，2014年1至5月訪港旅客按年增長13.6%，來自中國的旅客同期按年增長17.6%。儘管由於消費模式改變，以及去年4至5月搶金潮導致的高基數效應影響下，本港零售市場1至5月按年微跌0.2%，數據未如理想，但受惠於穩步上升的訪港旅客人數，零售下半年回升，長線看好。

另外，值得注意的是，國際品牌對香港零售市場充滿信心。本港店舖租金再次高踞亞太區榜首，但國際品牌來港開店的決心不降反升，香港依然是國際品牌開拓亞洲市場的首選地點。作為中國市場的「南大門」，香港是企業接觸內地消費者及進軍內地的主要平台，亦是中國企業走向世界的重要橋樑。因此，除了跨國品牌不惜花高價在香港設點開舖外，近年許多中國內地品牌也紛紛來港經營，期望藉香港作跳板衝出亞洲。去年，香港共吸納了40個新品牌。作為亞洲區內的「購物天堂」，香港具有強勁的原始基本優勢，例如，免收奢侈品稅，零售產品多元化，可滿足不同國籍和階層的購物需求，優越的地理位置及便利的交通等。因此，料本港購物天堂地位下半年持續穩固。

薪資上漲 內部消費力再釋放

消費模式上來看，大型奢侈品品牌的拓展步伐有所放慢，但中檔品牌卻

2014年已過去大半，世界經濟總體增長緩慢，發達國家與新興經濟體均表現平平。上半年表現穩定的本港經濟，進入7月以來，已窺見較強上升勢頭。據貿發局最新數據顯示，香港經濟在2013年實質增長2.9%後，2014年第1季按年增長2.5%，預測2014年全年經濟增長為3%至4%。貿易及物流業、金融業、專業服務及其他生產性服務四大支柱產業上半年表現大致穩定，總體較去年同期均有所上升。



最新數據顯示，本港失業率降至16年來最低值。此外，薪酬有所增長，內部消費力料持續上漲。

加緊攻城略地。去年新進品牌中，中檔品牌佔90%。而日韓旋風亦夾帶不少韓國及日本護膚及化妝品牌席捲本港，中檔品牌成為商舖市場的主要生力軍。有報告指，受惠於亞洲經濟高速增長，區內中產階層正逐漸崛起，預測到2020年，區內將有10.32億中產人士。消費者觀念隨着社會的逐漸富有而發生變化，消費板塊趨向中檔奢侈品上。此外，香港本地內部消費需求強勁，加上上半年失業率降至僅3.2%及薪資上漲，內部消費力將進一步釋放，零售業持續看漲。

低失業率及薪資上漲帶動內部消費力的釋放，不僅為本港下半年零售業增長創造了有利條件，亦可帶動樓市轉好。從上半年數據分析顯示，一手住宅市場表現較為突出。發展商年內不斷積極推盤，以低溢價及提供稅項回贈等促銷策略，成功牽引購買力以帶動上半年一手買賣成交數。展望下半年樓市交投情況，有專家認為，低息環境持續，料大眾入市信心將進一步提升，薪資上漲下，積壓逾年的購買力勢必繼續釋放。下半年樓市復甦步伐將持續，買賣成交數料可進一步攀升。

政策支持 中小企業前景樂觀

為增強香港的持續競爭力，2014年2月26日，在2014-2015年度財政預算案中，財政司司長曾俊華宣佈一系列措施，通過刺激香港的研發投資和商品化，支持科技初創企業，以及推動四大支柱行業。例如，他提出資助私營公司的研發活動，上限為1,000萬港元，以及全面寬免ETF交易的印花稅，以降低交易成本。在加強支援本地中小企方面，亦有優惠措施公佈，如寬減利得稅以及延長《中小企融資擔保計劃》下《特別優惠措施》的申請期等。另外值得注意的政策是，於2013年8月簽訂的《內地與香港關於

內部消費力的進一步釋放有助下半年樓市持續復甦步伐，買賣成交數料可進一步攀升。



主要經濟指標

	2011	2012	2013	預測/最新
人口，年中數(萬)	707	715	719	722 ^a
本地生產總值(GDP)(億美元)	2,480	2,612	2,725	2,834-2,861 ^b
人均GDP(美元)	35,100	36,500	37,900	29,300-39,600 ^b
GDP實質增長(%)	+4.8	+1.5	+2.9	+3.0-4.0 ^b
通脹(綜合消費物價指數變動%)	+5.3	+4.1	+4.3	+3.9 ^c
失業率(%)	3.4	3.3	3.3	3.2 ^d
零售業銷貨額增長(%)	+24.9	+9.8	+11.0	-0.2 ^e
訪港旅客增長(%)	+16.4	+16.0	+11.7	+13.6 ^e

(a).2013年終；(b).政府對2014年的預測；(c).2014年1-6月與上年同期比較的變動；(d).經季節性調整，2014年4-6月；(e).2014年1-5月與上年同期比較的變動；(來源：香港貿發局)

RSW 瑞瑪錶
live the experience

La Neuveville
機械錶芯
自動上弦
專利摺疊式曲柄表冠

(喇沙) 大上海鐘錶珠寶 2831 9881 • 東方銀行 2577 1332 • 新世紀鐘錶 2625 4103 (灣仔) 歐洲瑞士名錶中心 2573 1711
(中上環) 珍鐘天下 2526 7070 • 生發鐘錶 2522 4759 • 金豐鐘錶 2858 9230 (尖沙咀) 東方銀行 3428 8660 典隆珠寶鐘錶 2735 0936
風光鐘錶 2346 9028 • 歐亞鐘錶 2311 1433 • ISA Boutique 2366 5808 (旺角) 瑞瑪鐘錶 2381 4223 (屯門) 中華鐘錶 3188 4419
(澳門) 東方銀行 853-2871 7323
總代理 Charter Supreme Marketing Limited 2375 6883
www.rsw-swiss.com

Yue Hwa Chinese Products Emporium Limited
裕華國產百貨有限公司

裝修清貨勁減
2014年7月24日至8月6日
折扣加送購物券

總店：香港九龍彌敦道301-309號
T: 3511-2222 www.yuehwa.com

Yue Hwa Chinese Products Emporium Limited
Founded 1959