

- 環球經濟走弱不利港出口
- 內地多城市催谷首店經濟
- 華為風暴牽引貿易戰升級
- 女性撐香港勞動力半邊天

1. 環球經濟走弱不利港出口

香港政府統計處的數據顯示，4月份本港商品出口和進口金額分別按年下跌2.6%和5.5%。

短評

香港貨物出口表現疲弱，至今已連續6個月錄得按年下跌。以2019年首4個月計，本港整體貨物出口額同比下跌2.5%，較去年全年的7.3%增長明顯遜色；從出口目的地來看，對主要出口市場均呈現不同程度下滑，對中國內地、美國、日本的出口分別下滑5.2%、11%和5.5%，輸往主要亞洲新興市場的出口亦錄得負增長，對印度、台灣及越南分別下跌25.6%、14.9%和3.3%。香港年初以來的出口表現差強人意，除了受中美貿易戰的拖累特別是去年下半年出口商為規避新增關稅風險而提前出貨的影響之外，亦是因為中美經貿摩擦愈演愈烈，外溢效應已波及到其他經濟體，而美國對外經貿和地緣政治政策的調整衝擊了國際經貿秩序，環球經濟面臨高度的不確定性。在過去幾個月，多間國際機構紛紛下調2019年的全球經濟增長預測；IMF在今年1月和4月連續兩次調低全球經濟增長率，最新的3.3%預測值乃2009年以來最低。進入5月份，全球主要經濟體的製造業PMI指數更無一例外地出現下滑。美國的製造業PMI指數跌至50.5，逼近榮枯分界線，創下過去十年來的新低；歐元區、英國、日本、韓國、台灣、馬來西亞的製造業PMI指數跌破50榮枯分界線，製造業活動陷入收縮；而中國官方的PMI指數亦跌至榮枯分界線以下，5月份的數字為49.4，新出口訂單分項指數只錄得46.5，連續12個月處於萎縮。值得注意的是，6月初中國發表《關於中美經貿磋商的中方立場》白皮書，首次提出「不可靠實體清單」的反制措施，凸顯中方對美談判立場轉趨強硬，不但做好「打持久戰」的準備，更在局部領域作出「由守轉攻」的策略部署。在此背景下，中美要在短期內例如6月底G20峰會上達成協議的機率大幅降低，而美國對中國3,000億美元進口貨加徵25%關稅的可能性趨於上升。投資銀行摩根士丹利的研究指，如果美國對所有中國貨加徵25%的關稅，預計全球經濟或於9個月後陷入衰退。總括而言，隨著近期主要經濟體的增長動力已明顯減弱，加上中美貿易摩擦的風險交織令環球經濟前景更加不明朗，未來一段時間的外圍環境極具挑戰性，香港出口表現仍將難有起色。

2. 內地多城市催谷首店經濟

西南重鎮成都市於4月初出台《關於加快發展城市首店和特色小店的實施意見》，並於4月底舉辦首屆首店經濟發展交流大會。

短評

內地多個省市政府去年來紛紛頒佈有關發展「首店經濟」的政策，令這個「國產」的商業名稱成為近期的「熱詞」。除成都外，北京市政府在今年3月發布《關於鼓勵發展商

業品牌首店的若干措施》，上海市則早於去年 6 月就啟動「全球新品首發地」計劃，致力打造為全球新產品的首次發佈城市。所謂「首店」，其一是指在各行業內較有代表性的品牌或新潮品牌在一定地域範圍內開立的第一家店，例如全球首店、亞洲首店、中國首店、區域首店等；其二是已入駐某一地區的品牌採用先進經營概念、透過創新發展而形成的新模式店舖，例如新物種店、概念店、體驗店、定制店、旗艦店等。觀乎上海、北京和成都三地政府推出政策，不外乎是從改善當地營商環境入手，吸引和支持企業到當地開設具有標誌性意義的零售店，包括開啟「綠色通道」以加快首店開業進程、支持首店其進駐當地核心商圈或交易會、以及為首店品牌商提供財政補貼等。內地商業城市之所以對首店青睞有加，主要是因為品牌所開設的首店無論在空間設計、商品選擇，還是經營模式和服務方式等各方面，都較普通店舖更具特色，有助於帶動當地商圈的知名度和品質的提升，更可成為新地標甚至地方政府未來招商引資的「範例」。此外，首店在開業、經營過程中經常會舉辦各種事件營銷活動，例如主題產品展、名人見面會等，可為所在的商圈乃至地區帶來人流和消費力；如果一批首店匯集在同一區域，還能產生群聚效應，為當地經濟創造更大的效益。從另一個角度看，隨著內地消費水平的提高，人們的消費觀念已發生改變，購物休閒時更加注重心理上的滿足感和精神上的享受，而「逛街」的目的亦從單純購物步轉變為綜合體驗；今時今日，商家必須著力凸顯自己的品牌特色和提供更多元化服務，才能捕獲消費者的「芳心」。近年品牌商熱衷於在國內設立首店，正正是迎合消費升級以及零售業態革新的應對策略之一；加之內地的市場競爭越來越激烈，商家亦可借助首店與同行展開差異化競爭。在政府的有利政策以及品牌商自身發展需要的推動之下，首店經濟的發展可謂炙手可熱；單是上海去年就吸引了 587 家首店落戶，按年增長 161%。相信這股首店熱潮，正在內地許多城市方興未艾。

3. 華為風暴牽引貿易戰升級

美國總統特朗普簽署行政命令，宣佈國家進入緊急狀態，需警惕外國敵對勢力對美國通訊系統造成的國家安全威脅，將華為及 70 家關聯企業列入管制名單。

短評

中美貿易摩擦爆發以來，美國對中國的科技打壓是如影隨形的一條伏線；除中興通訊事件外，美國對中國進口產品加徵關稅的首批清單中，亦相當部分是針對航空航天、信息和通信技術和機器人等「中國製造 2025」中指明要重點發展的行業；近日美國政府把另一個中國科技龍頭華為列入出口管制黑名單，導致谷歌、英特爾、高通、東芝等國際科技產品供應商亦「人人自危」而暫停與華為的合作，引發了國際 5G 技術和產品供應鏈的一次大震盪。適逢中美貿易戰火重燃，美國對華為「突襲」固然是為增加談判籌碼、極限施壓的伎倆，特朗普政府遏制中國高科技產業崛起的意圖亦更加昭然若揭。如果說之前美國以中興違規為由對其制裁乃「師出有名」，今次封殺華為並無實在的理據，只是單憑國家安全的「無須有」藉口便施以重手。據報更多的內地科技企業和關鍵設備生產商，包括多家影像監控設備、無人機甚至地鐵車輛的生產企業有可能成為下一波被打擊的對象；令人擔心中美貿易戰正升級為科技戰，未來中美爆發全面對抗，在貿易、科技、地緣政治乃至金融領域多線衝突的風險迅速上升。無論是貿易戰還是科技戰，均會令中美雙方兩敗俱傷；例如，「華為風暴」固然會令中國的 5G 發展步伐雖然會受到拖慢，但在產業鏈全球化之下，約 1,200 家為華為供貨和開展合作的美國企業亦難免會被牽連，涉及近 110 億美元的生意。而當今世界兩大經濟體對壘，對世界科技和經濟的發展更是百

害而無一利；有研究指出，若中美關係愈趨緊張而發展成「科技冷戰」，全球科技界或將分裂為兩大陣營，甚至要發展兩套互不兼容、擁有不同制式和標準的技術系統。前谷歌行政總裁埃里克·施密特（Eric Schmidt）曾預言的「一個世界，兩種標準」的二元化互聯網體系，或會成為現實？

4. 女性撐香港勞動力半邊天

香港特區政府人力資源規劃委員會推算，2017 至 2027 年香港的本地女性人力供應(不包括外籍家庭傭工)將從 165 萬增至 169 萬人，而同期的男性勞動人口則從 199 萬下降至 188 萬。

短評

過去 30 多年來，女性於香港勞動力市場發揮的作用越來越顯重要；除了女性人口增長速度較快而帶動了介於工作年齡的女性人口增加之外，女性的勞動參與率亦大致趨升。1986 年至 2018 年間，本港的勞動參與率基本上維持了下跌的勢頭，從 65.1% 降至 61.2%；其中，男性的勞動參與率從 80.5% 下滑至 68.5%，但女性勞動參與率(未剔除外籍家庭傭工)則拾級而上，從 48.9% 攀升至 55.1%。除了社會觀念轉變而導致過往那種「男主外，女主內」的兩性分工模式發生改變之外，隨著香港的經濟結構日益轉型為以服務業為主導，一些對體力要求較低但對溝通技巧、親和力等軟實力要求較高的服務類職位(例如，美容、銷售、個人服務等)亦大量增加，為女性帶來越來越多的就業機會；加上女性受教育水平提高以及更多女性傾向獨身和遲婚，均刺激著女性勞動參與率持續上升。按人力資源規劃委員會的推算，未來十年本地女性的勞動參與率(不含外籍家庭傭工)亦會出現倒跌，但只是從 50.9% 輕微下滑至 48.3%，比起同期男性勞動參與率將從 68.3% 進一步跌至 62.6%，其下跌的幅度相對溫和。香港正面對人口增長緩慢以及老齡化的挑戰，政府預計本港勞動人口將在 2019 至 2022 年升至高位後回落；女性對未來香港勞動力供應的支撐作用勢必更加凸顯。從女性勞動力數據的細項來看，從未結婚之本地女性的勞動參與率多年來均維持在 70% 左右的高水平；曾經結婚之婦女的勞動參與率雖然偏低，但近年已顯著上升，從 1986 年的 39.1% 增至 2018 年的 49.2%。看來，鼓勵家庭婦女投入職場將來仍大有潛力可挖；如何從加強支援和營造家庭友善的僱傭環境等入手，協助有意就業的婦女能夠兼顧家庭與工作，是值得政府和社會各界加倍關注的議題。

以上資料由香港中華廠商聯合會秘書處編寫，內容僅供內部參考；如有任何查詢，請聯絡政策研究部。
電話：2542 8611；傳真：3421 1092；電郵：research@cma.org.hk