

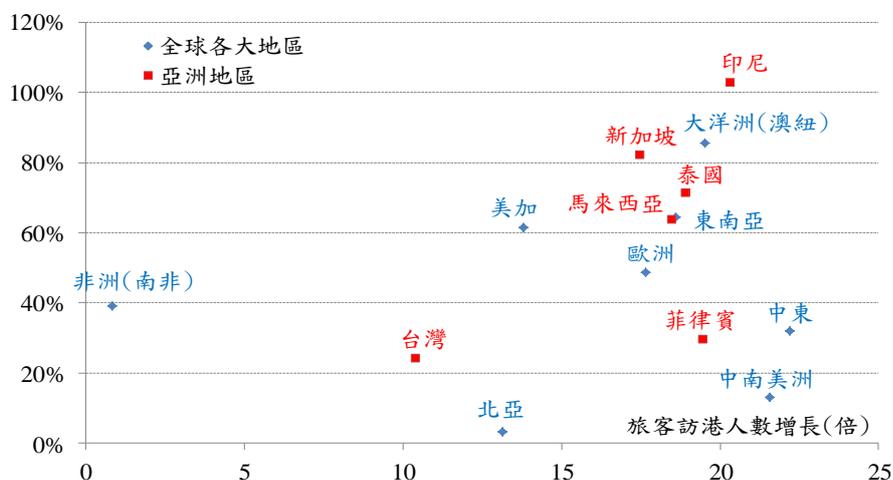
《商報》專欄

香港旅遊業大不惑：畸形時代

那邊一個環球片場，隔鄰開個新迪士尼，我們呢？最多是星光大道翻新。數一數，由迪士尼開幕以至開放自由行，香港零售、旅遊業及經濟都倚賴內地旅客。不過，時移勢易，新興市場問題人所共知，而香港旅遊業發展亦因此到達樽頸。

陸客確實為香港經濟出了不少力，其他旅客又如何？撇除內地，由2003年沙士期計起，圖一見到，來自中東、東南亞及中南美的旅客增長最為強勁，例如中東旅客在2003年每年只有8萬多人次，但2014年已經上升至18萬人多，中南美洲旅客亦由2003年的7萬多上升至現時約22萬人次，其他如印尼及泰國等東南亞旅客亦有不俗增長。而且，以東南亞為首的旅客，在過去十多年間，在港消費的金額亦已大幅提升。以印尼為例，2003年人均在港消費只約3,523港元，但2014年已經上升至7,143港元，升幅有一倍多。就算以整個東南亞計算，在港消費力於十多年亦升近六成。由此可見，除內地旅客外，來自其他新興國家的旅客亦是撐起香港旅遊業的一大動力。

旅客人均消費增長
圖一：2003年至今各地旅客訪港人數及消費力增長

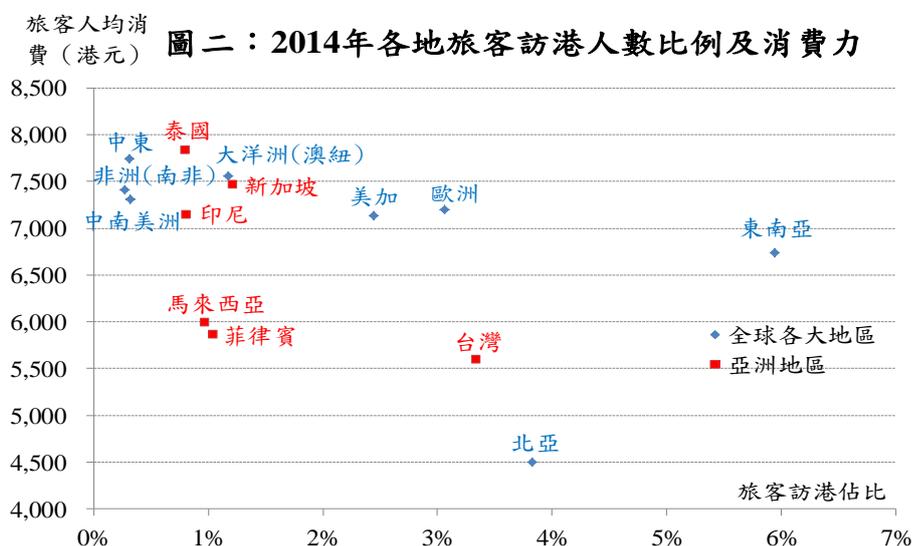


不過，上述情況能否持續下去呢？大家想想，未來最有機會爆發另一輪經濟危機是哪個地區？你懂的。近月熱炒美國收水，股匯市跌得最厲害又是哪些地區？新興市場是其中之一。當這些市場經濟開始轉向下，其連鎖效應對香港旅遊業的負面影響是絕對不能輕視的。所以，若圖一是反映現時香港旅遊業現況的話，那著實令人太擔心。

回頭想想，香港零售業之所以倚賴內地陸客，原因只得一個：高消費。做零售，量多量少相對並不重要，最緊要價值高，例如賣一隻錶就等如賣幾千碗雲吞麵。賣十幾廿隻，夠數交租有餘。因此，高消費客戶一向是維持香港零售暢旺的關鍵。

現時陸客人數增長減少，其他新興地區旅客能夠填補此空缺嗎？圖一已見東南亞國家無論在旅客人數或消費力都有顯著增長，似乎可助一臂之力吧。但看看圖二，於2014年全球國家在港的人均消費及旅客來港人數佔比上，比起英國、美國、澳洲及紐西蘭等地，東南亞旅客的人均消費始終較低，只約6,700元，低於歐美約7,200元及澳紐的7,600元。這也不太奇怪，發達國家人均收入較高，故消費力較強亦合理。

沒錯，這就是重點。陸客來港減少，香港政府轉移焦點大吸東南亞旅客，但與陸客相比，東南亞旅客的消費力於近十多年雖有長足增長，但仍遠遠不及發達國家。以往陸客可以一下子掃入十隻勞力士，但東南亞客呢？一隻起兩隻止，這對向來倚賴陸客的零售業有什麼好處？更何況，講量，雖然來自東南亞的旅客量增長仍然高企，但對比陸客來港人數仍然差一大截下，似乎遠水救不了近火。



由此延伸下，圖二見到現時香港旅遊業更出現結構性問題，例如來自歐美及中東等高消費力群分別只佔香港旅客人數不足1%至3%不等，但消費力較低如台灣、日韓（東北亞）及東南亞旅客卻有相對較大佔比，反映撇除如陸客（量高之餘消費力亦強）後，香港旅遊業的第二支持階梯已經出現高佔比但低消費的畸形現象。

筆者一向都指景點單一化是死結所在，而其衍生的問題已經在圖二見到。發達國家旅客愈來愈重視深度遊，名店街、波鞋街絕不是他們想要的，例如大家去日本及台灣都開始想去一些與世隔絕的「仙景」。相反，來自新興地區的旅客，一來消費力不及發達國家，二來旅客質素不如歐美成熟，參觀景點都會較集中在傳統旺區如尖沙咀、銅鑼灣及迪士尼。這種由於消費力差別而造成低消費高佔比的畸形現象，是香港政府不能不正視的。雖說東南亞較歐美更鄰近香港，故前者旅客佔比較高亦合乎情理，但若任由圖二情況長此下去，對香港零售及經濟是絕無好處。

劉振業
環球金融市場部