

行業概覽

本行業概覽所載有關中國的資料摘錄自多份中國政府及私人出版的刊物。載於本節的事實及統計數字或會與國內外編製的其他資料不一致，亦可能不完整或未更新。除下文所指的有限資料外，截至最後可行日期，本公司並無取得二零零二年的若干比較數字。

國內經濟

中國經濟於過去二十年間取得顯著增長。儘管近年亞洲經濟普遍放緩，但國內經濟卻持續迅速增長，於一九九五年至二零零二年期間所錄得國內生產總值的年複合增長率為8.3%。最近，從二零零一年至二零零二年，國內生產總值增長了8.0%，而於二零零三年首三個月，更增長了9.9%。下表載列中國於一九九五年至二零零二年期間的名義國內生產總值及人均名義國內生產總值。

	一九九五年	一九九六年	一九九七年	一九九八年	一九九九年	二零零零年	二零零一年	二零零二年
國內生產總值 (人民幣十億元)	5,848	6,788	7,446	7,835	8,207	8,940	9,593	10,240
人均國內生產總值 (人民幣)	4,854	5,576	6,054	6,307	6,547	7,078	7,517	7,972
人均國內生產總值 增長率(%)	—	14.9	8.6	4.2	3.8	8.1	6.2	6.1

資料來源：二零零二年中國統計年鑑（一九九五年至二零零一年的數字）；中華人民共和國有關二零零二年國民經濟和社會發展統計公報（二零零二年的數字）。

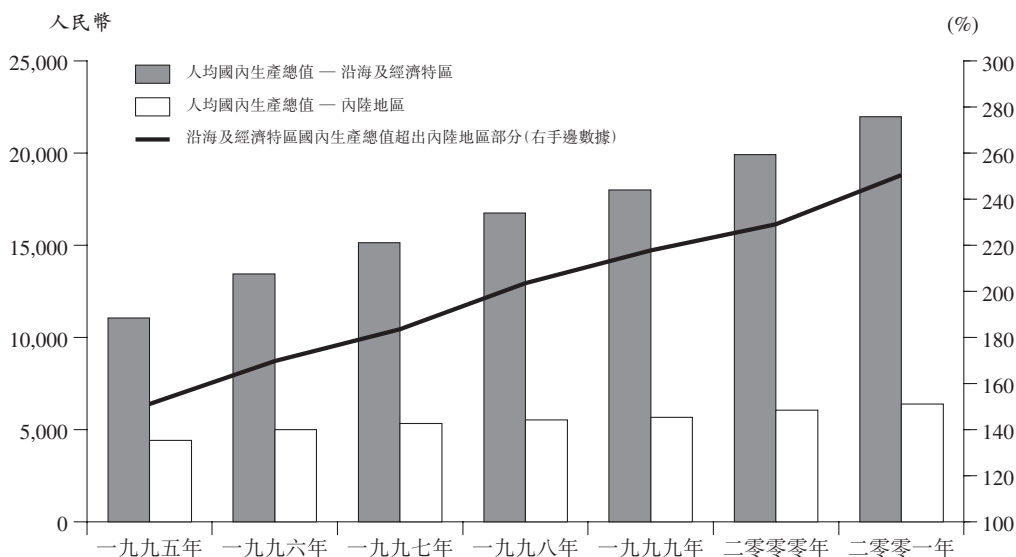
國內需求殷切，加上出口強勁，是中國經濟近期迅速增長的主要推動力。國內消費品的零售額於二零零二年達人民幣4,090,000,000,000元，較二零零一年增長8.8%。於一九九五年至二零零二年，消費品零售額以年複合增長率13.9%的速度增長，而中國出口量亦一直取得強勁增長。二零零二年，中國輸往世界各地的貨物及服務總額達325,600,000,000美元，其於一九九六年至二零零二年的出口增長，年複合增長率達13.7%。

	一九九五年	一九九六年	一九九七年	一九九八年	一九九九年	二零零零年	二零零一年	二零零二年
消費品零售總額 (人民幣十億元)	2,062	2,477	2,730	2,915	3,114	3,415	3,760	4,091
逐年增長率(%)	—	20.1	10.2	6.8	6.8	9.7	10.1	8.8

資料來源：二零零二年中國統計年鑑（一九九五年至二零零一年的數字）；中華人民共和國有關二零零二年國民經濟和社會發展統計公報（二零零二年的數字）。

行業概覽

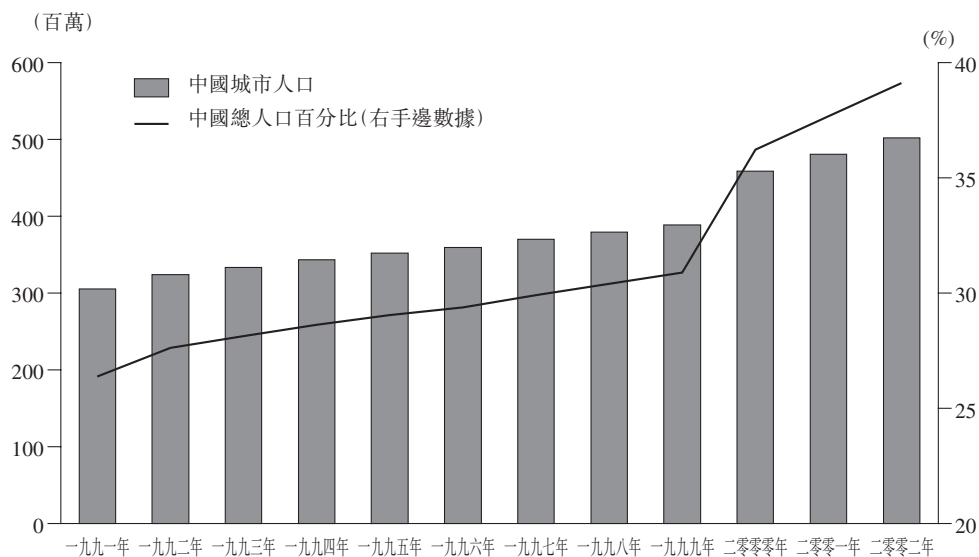
雖然於過去二十年中國經濟出現整體增長，但國內不同地區的財富分佈不均現象卻甚為明顯。城市地區（如沿海城市及經濟特區城市）（「沿海及經濟特區」）的經濟發展速度遠較國內內陸地區要快得多。一九九五年至二零零一年，沿海及經濟特區的人均名義國內生產總值年複合增長率為13.27%，而非沿海及經濟特區的年複合增長率為7.42%。經濟增長的不均勻狀況導致沿海城市及經濟特區城市的生活水平普遍高於內陸地區。此外，兩個地區的收入差距已經擴大，由一九九五年的150.94%增加至二零零一年的250.33%。下表載列沿海及經濟特區與中國內陸地區的人均國內生產總值比較情況。



資料來源：二零零二年、二零零一年、二零零零年、一九九九年、一九九八年、一九九七年及一九九六年中國統計年鑑。

城市化及上層及中產階級的出現

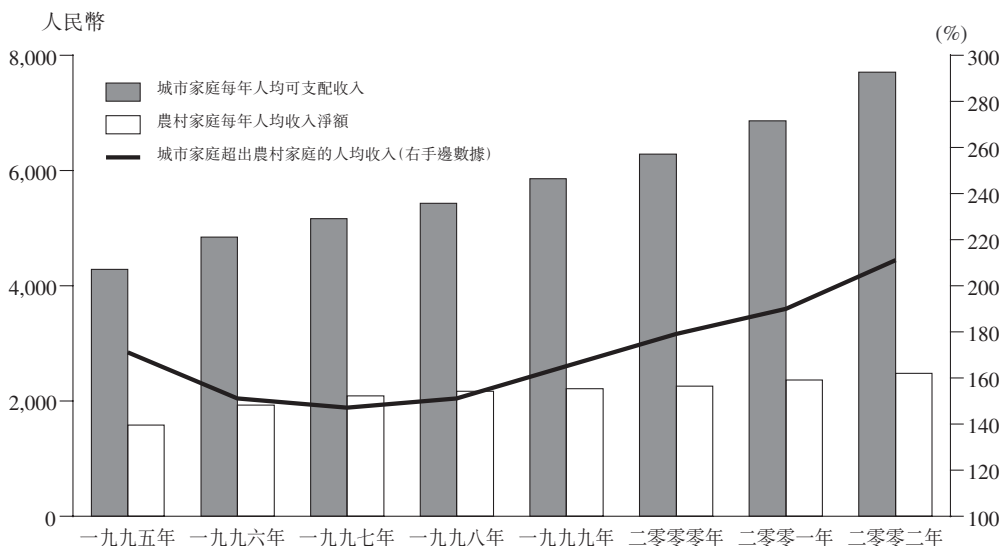
近年來中國經濟欣欣向榮，帶動了城市化急速發展。二零零二年，全國有502,000,000人聚居城鎮，佔總人口的39.1%（二零零二年有1,285,000,000人），而60.9%的人口則居住於農村地區（一九九一年有305,000,000人聚居城市，佔總人口的26%）。此現象反映出過去十一年期間，城市總人口增加了197,000,000人，增長率達64.6%。以下為自一九九一年以來中國城市人口增長的示意圖：



資料來源：二零零二年中國統計年鑑（一九九一年至二零零一年的數字）；中華人民共和國有關二零零二年國民經濟和社會發展統計公報（二零零二年的數字）。

行業概覽

中國不斷上升的城市人口正逐漸主宰全國的總消費。二零零一年，全國城市人口佔全國總零售消費的62.6%，部分由於城市化過程迅速發展及城市收入水平提高。近年來中國城市居民收入水平的增長速度遠比農村地區的快。例如，二零零二年，城市家庭的平均人均每年可支配收入達人民幣7,703元，較一九九五年增加80%，但農村家庭平均人均每年收入淨額(按照編製中國統計年鑑(「年鑑」)的政府機構中國國家統計局(「國家統計局」)所採用的農村家庭「可支配」收入計算法)於同期只增長約57%，於二零零二年達人民幣2,476元。農村與城市人口的收入距離亦擴大。一九九五年，城市家庭的平均人均每年可支配收入為農村人口的2.7倍(以農村家庭平均人均每年收入淨額計算)。截至二零零二年，兩者的距離擴大至3.1倍。下表為自一九九五年以來城市人口與農村人口的收入水平比較：



資料來源：二零零二年中國統計年鑑(一九九五年至二零零一年的數字)；中華人民共和國有關二零零二年國民經濟和社會發展統計公報(二零零二年的數字)。

附註：城市家庭的可支配收入指樣本家庭的實際收入，即總收入減個人所得稅、參與樣本家庭調查的津貼及生產活動所產生的開支。農村家庭的收入淨額指農村家庭總收入減生產活動所產生的開支、稅項及對政府機構的若干其他支付。

行業概覽

在城市家庭中，統計數字顯示高層及中等階層的財富及整體消費力集中。以下為中國城市不同經濟階層的可支配收入分佈示意圖（摘自年鑑）：

城市家庭平均每年 人均可支配收入 (人民幣)	最低層	低層	中下層	中等	中上層	高層	最高層
中國人口百分比(%)	10%	10%	20%	20%	20%	10%	10%
年複合增長率 (一九九五年至 二零零一年)	4.4%	5.6%	6.7%	7.7%	8.7%	9.5%	10.7%
二零零一年	2,803	3,856	4,947	6,336	8,164	10,375	15,115
二零零零年	2,653	3,634	4,624	5,898	7,487	9,434	13,311
一九九九年	2,618	3,492	4,364	5,512	6,905	8,632	12,084
一九九八年	2,477	3,303	4,107	5,119	6,371	7,878	10,962
一九九七年	2,430	3,223	3,966	4,895	6,045	7,461	10,251
一九九六年	2,156	2,809	3,397	4,146	5,075	6,190	8,433
一九九五年	2,170	2,775	3,360	4,069	4,955	6,032	8,222

資料來源：二零零二年、二零零一年、二零零零年、一九九九年、一九九八年、一九九七年及一九九六年中國統計年鑑。

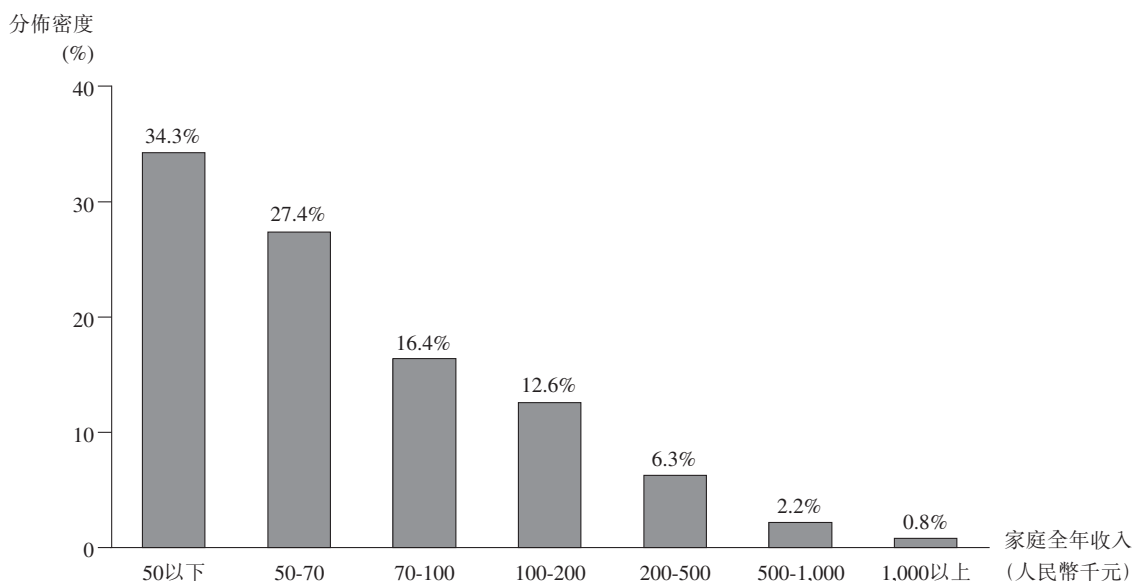
從上表可注意到兩個趨勢：(i)城市家庭的整體購買力上升及(ii)尤其是中層及上層社會的購買力增強。於一九九五年，只有10%的城市家庭人均一年可賺取超過人民幣8,000元的收入，到了二零零一年，已有40%左右城市家庭的人均收入超過人民幣8,000元。最高層10%城市家庭的平均每年人均可支配收入由一九九五年的人民幣8,222元增加至二零零一年的人民幣15,115元，相當於六年內增加約84%。相比之下，中國於一九九五年至二零零零年出現輕微的通縮情況（按一般零售價格指數計算，二零零一年的價格水平較一九九五年輕微下跌）。

根據國家統計局的代表表示，年鑑公布的城市家庭收入數字不一定可準確反映中國城市家庭的真正財富水平，原因為許多人（特別是較富裕的一群）據說因記錄保存過程太長（一旦被國家統計局選出參與年鑑，樣本家庭須存置收入及開支記錄三年）、稅務及私隱因素（他們的姓名須就年鑑所進行的調查向國家統計局披露）而不願意參與年鑑調查。

二零零零年七月，國家統計局曾進行一項特別調查（「調查」），務求盡可能準確確定中國城市高收入家庭的特色、收入水平及分佈情況。調查是根據10個省或市的9,956個城市高收入樣本家庭進行調查而編製。樣本的準則為：(i)已購買或準備購買汽車或房屋的家庭及(ii)一九九九年全年家庭收入至少為人民幣31,000元，該收入是國家統計局從150,000個城市家庭隨機選出樣本數據後，國家統計局估計一九九九年中國最高層10%城市高收入家庭的年均收入。國家統計局的代表相信，調查能較年鑑更可靠地評估中國的高收入家庭，原因為(i)據說受訪者在一次性調查（20分鐘內可完成）中較為合作；及(ii)由於調查以不記名方式進行，因此受訪者更願意說出事實。

行業概覽

以下為參與調查中樣本家庭的收入分佈情況示意圖：



資料來源：國家統計局對中國高收入家庭的調查，二零零零年七月。

根據調查，樣本收入家庭的年均收入於一九九九年為每戶家庭人民幣109,702元，顯示平均每年人均收入為人民幣41,087元（根據每戶樣本家庭中國最高收入城市家庭平均人口為2.67名人士計算）。

根據國家統計局的資料顯示，於一九九九年年底中國城市家庭約有98,000,000戶。其中，國家統計局估計中國約7,000,000至8,000,000戶城市家庭屬調查樣本的同一年收入組別，估計這些高收入家庭中，約9.3%（合共約650,000至740,000戶）於一九九九年全年賺取人民幣200,000元或以上。

不斷上升的高層及中等階層集中於中國沿海地區城市，例如上海、深圳、北京、廣州、杭州、廈門、蘇州及東莞。以下為國內一家招聘公司 ChinaHR.com 於二零零二年下半年進行的網上調查，反映沿海地區出現愈來愈多中產階級：

	上海	深圳	北京	廣州	杭州	廈門	蘇州	東莞
平均年薪 (人民幣)	49,180	47,943	46,611	41,377	36,063	34,993	34,680	33,425
中等年薪 (人民幣)	37,800	40,000	36,000	34,000	27,600	26,960	25,800	26,400
樣本規模	5,975	2,734	7,752	3,902	1,054	397	691	1,011

資料來源：ChinaHR.com；參與調查的大部分人士年齡界乎20至35歲。91%受訪者持有大學或以上學位；57%受訪者在外資公司（包括中外合資公司）或私人公司工作。這些受訪者大部分從事資訊科技、貿易、房地產、電信、顧問、專業服務及金融業。

消費模式的變化

中國上層及中產階級的出現令中國消費模式發生明顯變化。於八十至九十年代，消費者以日常生活必需品為主要消費，時至今日，消費者開始在休閒、娛樂、日常服裝、無線通訊、假日、汽車及房屋上花費更多金錢。例如，一九九七年，中國1,000戶家庭中僅有1.9戶擁有汽車；但到了二零零一年，每1,000戶家庭中就有6戶擁有汽車，四年內增幅約達215.8%。二零零二年六月，中國無線電話用戶總數增加至超過176,200,000位。一九九五年，每個城市家庭每年在假日的平均消費為人民幣33元，而二零零零年則飆升至人民幣88元，增幅約達167.6%。下列為中國城市地區最高收入人士於一九九五年至二零零一年的平均人均每年生活開支。

平均人均每年 生活開支 (人民幣)	一九九五年	一九九六年	一九九七年	一九九八年	一九九九年	二零零零年	二零零一年
食品	2,441	2,583	2,726	2,667	2,763	2,847	2,921
高級貨品 ¹	2,077	2,131	2,455	2,612	2,800	3,018	3,238
藥品	189	250	326	361	433	638	649
文娛及教育	597	735	885	963	1,024	1,224	1,273
其他	728	786	923	990	1,242	1,523	1,753
合計	6,033	6,486	7,315	7,594	8,262	9,251	9,834
逐年增長率(佔 總額的百分比)	—	7.51%	12.79%	3.81%	8.80%	11.96%	6.31%

¹ 包括在服裝、鞋類、帽子、紡織品、家庭設施及住房上的消費。

資料來源：二零零二年、二零零一年、二零零零年、一九九九年、一九九八年、一九九七年及一九九六年中國統計年鑑。

中國服裝市場

二零零一年，國內民眾在服裝上的花費約為人民幣334,300,000,000元(或約40,000,000,000美元)。中國服裝市場競爭異常激烈，於二零零一年中國紡織業有超過18,000家公司，平均每10家公司中即有一家屬於紡織業。於二零零一年，這些紡織業公司的工業總產值達人民幣822,000,000,000元。

大多數中國當地零售商於中低檔市場上競爭，而品牌及設計較為重要且一般可取得較高毛利率的高檔市場，則主要被國外品牌服裝所佔領。近年來，高檔市場發展迅速。一九九八年，中國成衣(主要為高檔成衣)的進口總額增加1,430,000,000美元。

在城市總人口中，北京、上海及沿海城市如廣州、深圳及天津的居民相對而言較為富裕，大部分均有能力購買華貴服裝。在很大程度上，華貴服裝市場是受品牌效應推動。知名品牌服裝的銷售額有佔領市場主導地位的趨勢，其銷售渠道通常為零售連鎖店、百貨公司或大型購物廣場²。

有關中國零售業的監管問題

按以往慣例，中國零售業尚未開放予外國投資者。然而，中國政府自一九九二年十一月起已逐漸開放國內零售業予外國投資者。於一九九九年六月二十五日，中國經濟貿易委員會及對外貿易經濟合作部頒發外商投資商業企業試點辦法(「這些措施」)。這些措施僅適用於被

² 香港貿易發展局研究部，2001

視為外商投資的商業企業(即主要只從事零售及／或批發分銷而並無在中國從事製造業務的企業)的外資企業。中國加入世貿後，國家發展計劃委員會、國家經濟貿易委員會及對外貿易經濟合作部於二零零二年三月十一日發出「外商投資產業指引」，該指引於二零零二年四月一日起生效。根據指引所載，除下列貨品外(計有穀物、棉花、食糖、藥品、煙草、汽車、原油、農業物料、書籍、報章及雜誌)，中國亦促進一般貨品(包括服裝)的所有零售業務發展。儘管新指引消除對外商投資於若干零售業務的限制，但外商投資仍須受目前仍然生效的這些措施所限制。由於本集團的中國公司並非商業企業，因此並不受這些措施的條文管轄。

就中國法律而言，本公司獲中國法律顧問建議，由於本集團的中國公司並非商業企業，因此，本集團在中國的零售業務毋須受這些措施的規定管轄(自這些措施生效以來，一直不受管轄)，亦毋須受任何其他法律限制，但須遵照有關集團公司各營業執照的條款所規限。根據中國法律顧問的盡職審查及董事提供的資料，中國法律顧問認為，本集團的所有中國公司已遵照各營業執照的有關條款，並根據各營業執照的條款在中國從事業務。中國法律顧問亦認為，本集團自註冊成立以來在中國的業務經營符合有關中國法規，包括本集團在中國成立及經營零售門市。

中國加入世貿及舉辦二零零八年奧運會

繼中國於二零零一年十二月加入世貿之後，中國政府根據貿易條約達成的時間表，就外國投資開放經濟，反復重申對零售業的指引。隨著中國加入世貿，雖然現時仍會對紡織品及有關原材料徵收進口關稅，但紡織品及成衣的進口關稅將會降低，並最終於二零零五年之前從22%至25%減至14%至16%。進口關稅減少會使眾多製造商及零售商迫於競爭壓力而降低成本，從而增加其毛利率。

由於貿易障礙開始減少，預期中國的零售業仍會持續增長，且在亞洲仍可保持領先地位，同時，市場將會吸引更多零售商加入。隨著需求按預期增加，競爭加劇，工資等經營成本在短期內很可能會大幅上升，使中產階級不斷擴展，城市化現象日趨普遍，導致零售業消費增長。

二零零一年七月十三日，中國奪得二零零八年北京奧運會的舉辦權。預期因舉辦奧運會而於基建及有關設施的投資將促進國內經濟繼續向前邁進，而包括零售業在內的若干行業亦將因該項盛事而獲益。