

【內地】2018年中國珠寶首飾零售市場回暖

2018年7月18日

資料來源：寰球珠寶網

受益高端消費需求復蘇，珠寶行業回暖趨勢明顯

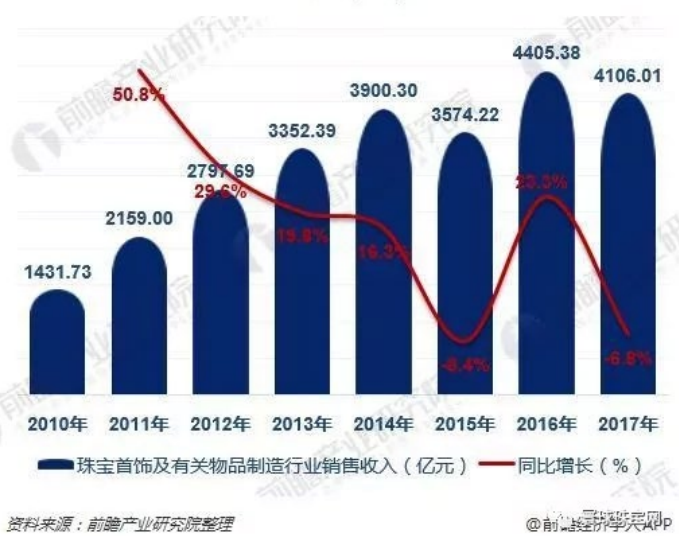
中國珠寶行業於2014年結束了自2003年至今的高速發展期，“黃金十年”正式落幕，行業步入調整階段。宏觀層面經濟增速放緩、金價下跌；政策層面政府反腐倡廉持續推進，同時行業層面競爭不斷加劇、同質化嚴重以及價格戰盛行。2015年行業整體處於震盪調整期，從2016年Q3起中國內地高端消費需求復蘇明顯，直接帶動珠寶行業自2016Q4顯現結構性復蘇。

根據全球領先的戰略諮詢公司貝恩公司發布的數據顯示，2017年中國內地奢侈品市場規模達到1420億元，同比增長了20%。其中，珠寶類產品增長強勁，同比增長27%。貝恩認為，中國內地珠寶品類的增長源於超高端產品需求旺盛和價格更親民的時尚、婚禮產品的持續增長。

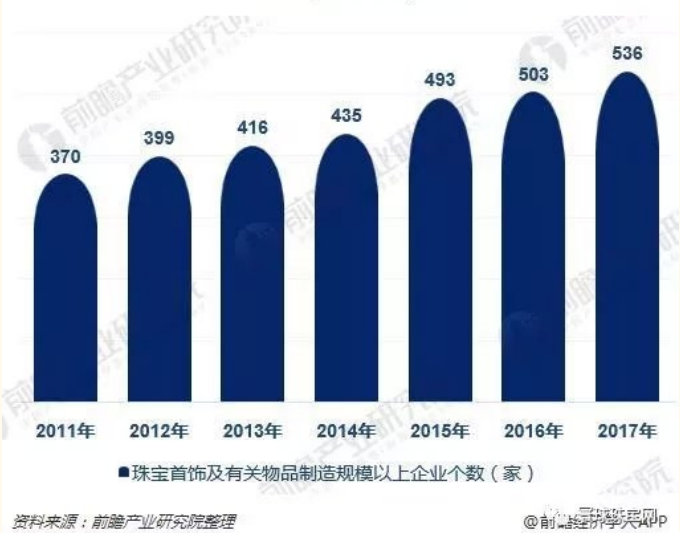


另外，根據國家統計局的統計，2017年我國珠寶首飾及有關物品製造行業的銷售收入達到4106.01億元，同比有所下滑。但規模以上企業數量卻在不斷增加，規模較大的企業整體經營效益呈現出較好發展局面。

图表2：2010-2017年我国珠宝首饰及有关物品制造行业销售收入（单位：亿元，%）



图表3：2011-2017年我国珠宝首饰及有关物品制造行业规模以上企业数量（单位：个）



以周大福為例。周大福的財報數據顯示，黃金珠寶市場復甦是周大福業績亮眼的主要支撐點。周大福中國內地及港澳地區零售與同店增速均於2017年Q1起轉正，且受益於三四線城市黃金珠寶消費需求強烈，中國內地增速顯著高於港澳地區。2018年6月7日，周大福發布2018財年年報。數據顯示，截至2018年3月31日，該集團全年實現營業額591.56億港元，同比增長15.4%。值得注意的是，這是周大福自2015年起營收連續下滑3年後，業務全面實現恢復性增長。

其中，周大福在中國內地的營業額增幅達18.7%，香港和澳門市場的營業額增幅為10.5%，內地市場營業額佔集團總額的62.2%。2018財年中國內地市場同店銷售增長8%，低於港澳市場的10.2%，不過都分擊扭轉2017財年5.2%和12.4%的跌勢。

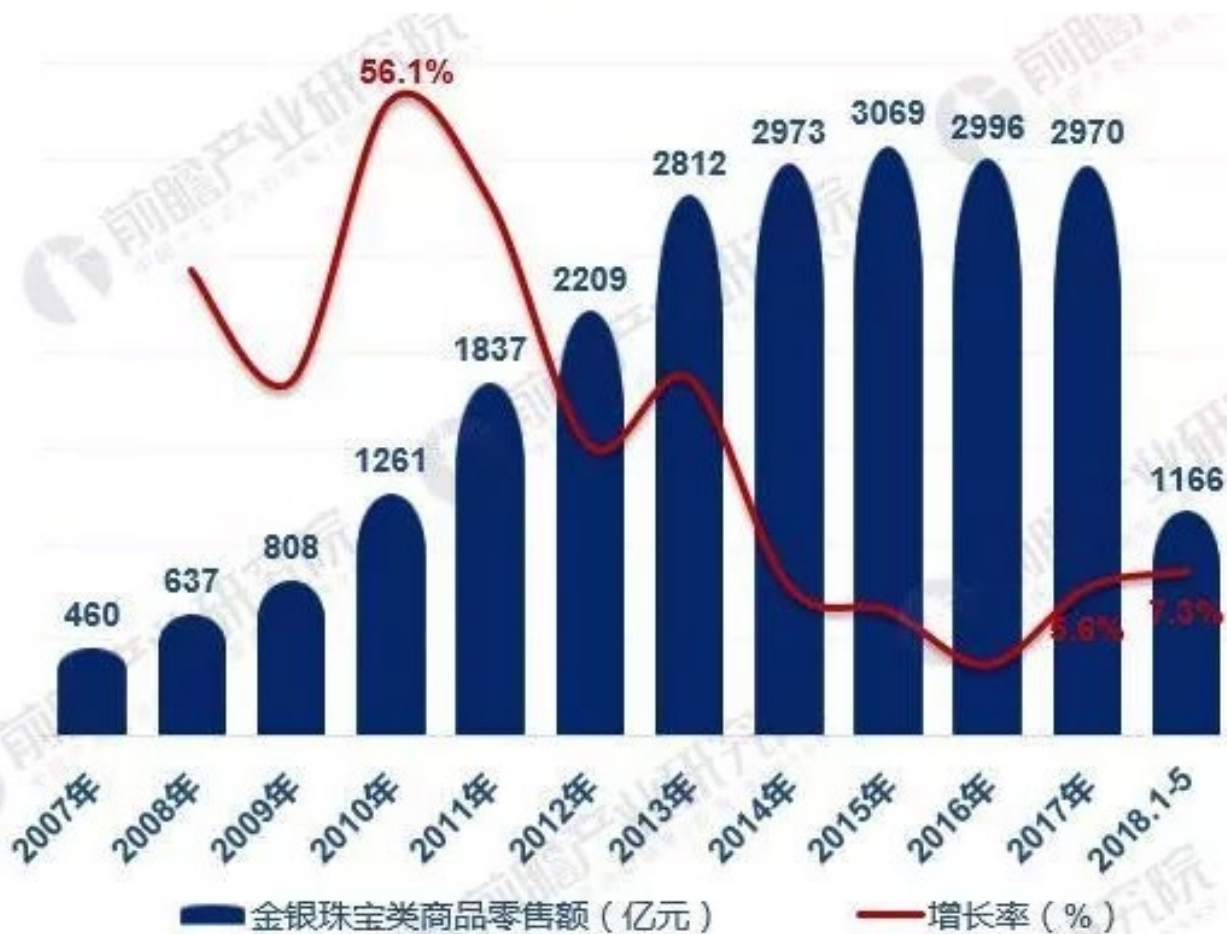
珠寶類零售市場表現亮眼，2018年1-5月珠寶零售總額同比增長7.3%

图表4：2018年1-5月社会消费品零售总额变化情况（单位：亿元，%）

指标	5月		1-5月	
	绝对量 (亿元)	同比增长 (%)	绝对量 (亿元)	同比增长 (%)
社会消费品零售总额	30359	8.5	149176	9.5
其中：限额以上单位消费品零售额	11477	5.5	57518	7.8
其中：实物商品网上零售额	-	-	24819	30
按经营地分				
城镇	26092	8.3	127716	9.3
乡村	4267	9.6	21460	10.5
按消费类型分				
餐饮收入	3321	8.8	16057	9.8
其中：限额以上单位餐饮收入	741	4.5	3630	7.1
商品零售	27038	8.4	133120	9.4
其中：限额以上单位商品零售	10736	5.6	53888	7.8
粮油、食品类	1038	7.3	5505	9.2
饮料类	161	7.1	795	8.9
烟酒类	278	4.8	1630	8.5
服装鞋帽、针纺织品类	1053	6.6	5564	9.1
化妆品类	201	10.3	1057	14.8
金银珠宝类	227	6.7	1166	7.3
日用品类	408	10.3	2066	11.8
家用电器和音像器材类	713	7.6	3367	9.6
中西药品类	463	8	2255	9.4
文化办公用品类	227	8.1	1142	7.5
家具类	184	8.6	838	8.9
通讯器材类	303	12.2	1601	9.1
石油及制品类	1627	14	7788	11
汽车类	3109	-1	15588	4.8
建筑及装潢材料类	211	6.5	933	8.3

资料来源：前瞻产业研究院整理

图表5：2007-2018年金银珠宝类商品零售额变化趋势图（单位：亿元，%）



资料来源：前瞻产业研究院整理

全球珠宝网
@前瞻经济学人APP

根據國家統計總局發布的最新零售數據顯示，2018年5月份，社會消費品零售總額30359億元，同比名義增長8.5%（扣除價格因素實際增長6.8%，以下除特殊說明外均為名義增長）。其中，金銀珠寶1-5月份銷售總額為1166億元，同比增長7.3%。

而香港統計局數據顯示，4月香港珠寶首飾、鐘錶及名貴禮物銷售漲幅為24.6%，3月同比增長23.1%和首季度同比增長21.7%。