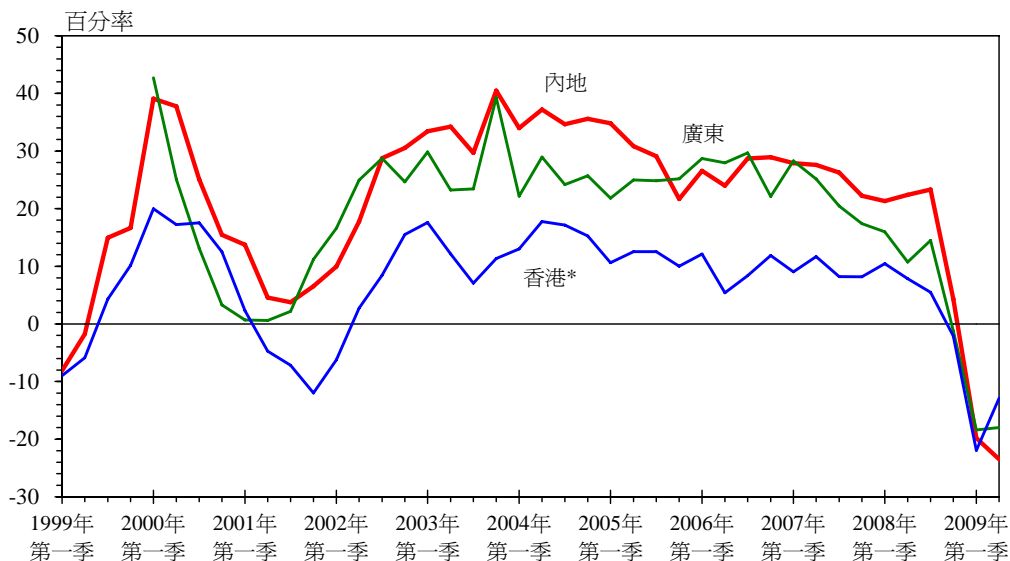


專題 2.1

香港、廣東省及內地整體的貨物貿易表現

廣東省以致內地整體的對外貿易在過去十年一直表現暢旺，出口貨值分別每年增長 18.2% 及 22.8%，而香港的出口貨值在同期則每年增長 7.7%。不過，三地的出口均在二零零八年後期轉升為跌，並在本年首幾個月急挫，儘管香港的貨物出口跌幅在第二季的幾個月內(特別是六月份)低於廣東省或內地整體(圖 1)。本文章旨在說明香港、廣東及內地整體出口表現的互動關係。

圖1: 香港、廣東及內地整體的貨物出口表現



註：(*) 香港的貨物出口指整體貨物出口。

香港的整體貨物出口在二零零九年第二季相對有所改善，按貨值計算的按年跌幅收窄至 12.9%，在第一季的跌幅則為 21.9%(表 1)。輸往某些主要貿易伙伴的出口有較顯著的改善，特別是輸往內地的出口，在第二季跌幅更明顯收窄至 5.3%，而第一季的跌幅則為 23.5%(表 3)。受惠於內地的龐大財政刺激方案及寬鬆貨幣政策，內地的內部經濟得以保持相對穩健，其中工業及投資活動在近月更見回升。這些都為香港的整體出口帶來一些支持。與此同時，香港輸往其他一些亞洲經濟體系出口的跌勢，亦隨著短期及緊急訂單復現而有不同程度的改善。

香港輸往內地的整體出口按用途類別所進行的分析亦顯示，香港的出口表現在近月有相對改善。在二零零八年佔香港輸往內地的整體貨物出口超過 88% 的原料及資本貨物，其出口在二零零九年第二季，有明顯改善；在六月份更分別錄得 7.3% 和 19.6% 的按年升幅(表 4)，這點與上一段所述內地的經濟發展情況相符。

專題 2.1(續)

內地的出口活動在第二季仍然呆滯。事實上，由廣東和內地整體輸往主要貿易伙伴的貨物出口在第二季都進一步下跌(表 3)。此外，在二零零九年六月一日起生效的最近一次提高出口退稅率，很可能促使出口商把原定於四、五月出口的貨物延遲至六月後才付運，藉此獲享新的稅務優惠。有見及此，並考慮到內地的工業活動最近回升，內地及廣東的出口在未來幾個月可能稍為改善，這從出口跌幅在二零零九年六月有所收窄可見一斑。

在貨物流量方面，特別是航運方面，深圳的貨櫃吞吐量(按二十呎標準貨櫃數目計算)在過去十年明顯擴張，平均每年增長 27.1%，而香港在同期間則增長 5.3%。不過，與出口表現的情況相似，香港的貨櫃吞吐量在第二季相對上有所改善，而自爆發金融海嘯以來，香港貨櫃吞吐量的跌幅一直稍低於深圳港口(表 2)。這表明在全球經濟衰退下，香港的港口業務在區內具有競爭力，以及香港作為亞太區物流中心的韌力。

總括而言，香港對外貿易會否持續增長，關鍵在於外圍環境會否出現基本改善，我們需要觀察多幾個月的數據方能確定這一點。不過，由於內地工業生產近期有所改善，有關出口訂單的採購經理指數回升至擴張水平，以及實施出口退稅，廣東及內地整體的對外貿易在未來幾個月應有所改善。

**表 1：香港、內地及廣東的整體出口表現
(按貨值計算與一年前同期比較的增減率)**

	香港	內地	廣東
二零零九年 第一季	-21.9	-19.8	-18.4
第二季	-12.9	-23.5	-18.6
四月	-18.2	-22.8	-16.1
五月	-14.5	-26.5	-21.2
六月	-5.4	-21.4	-18.0

**表 2：香港與深圳的貨櫃吞吐量
(與一年前同期比較的增減率)**

	香港	深圳
一九九八至二零零八年(十年)	5.3	27.1
二零零八年	2.1	1.5
二零零八年 第三季	7.4	3.5
第四季	-7.6	-10.0
二零零九年 第一季	-19.6	-20.9
第二季	-15.2#	-20.4

註：(＃) 臨時數字。

專題 2.1(續)

表 3：香港、內地及廣東輸往主要市場的出口
(按貨值計算與一年前同期比較的增減率)

	香港				內地				廣東			
	內地	美國	歐盟	日本	香港	美國	歐盟	日本	香港	美國	歐盟	日本
二零零八年	4.7	-2.4	6.2	1.2	3.4	8.4	19.5	13.8	3.0	4.5	18.1	11.3
二零零八年 第一季	11.1	-1.0	8.4	-1.9	10.0	5.4	24.2	12.2	8.3	4.8	32.6	11.5
第二季	7.7	-1.5	8.0	-0.6	6.4	12.1	29.6	17.7	7.3	6.3	23.9	10.8
第三季	3.8	0.5	9.9	3.5	10.8	15.3	23.4	17.9	10.4	11.8	21.8	12.2
第四季	-2.0	-7.5	-0.6	3.7	-10.9	0.7	3.9	7.8	-11.1	-4.6	1.2	10.5
二零零九年 第一季	-23.5	-20.9	-18.1	-13.3	-24.6	-14.9	-22.1	-16.2	-24.4	-15.5	-21.5	-16.9
第二季	-5.3	-21.5	-21.4	-17.7	-21.7	-18.6	-26.6	-23.8	-23.2*	-14.9*	-22.3*	N.A
四月	-12.5	-24.7	-24.6	-19.0	-21.4	-17.7	-27.6	-23.5	-20.7	-12.3	-22.9	-19.2
五月	-10.8	-15.7	-21.0	-20.9	-25.6	-21.2	-29.2	-26.0	-28.0	-16.9	-24.8	-18.8
六月	9.3	-23.7	-19.1	-13.0	-17.9	-16.6	-23.0	-21.7	-21.1*	-15.9*	-22.4*	N.A

註：(*) 臨時數字
(N.A.) 未有數字

表 4：按用途類別劃分由香港輸往內地的出口
(按貨值計算與一年前同期比較的增減率)

	原料	資本貨物	消費品	食品	燃料
二零零八年	0.8	9.5	5.4	47.4	21.5
二零零九年 第一季	-21.1	-26.9	-23.1	-16.9	-40.1
第二季	-5.4	-1.3	-15.9	-15.9	-38.8
四月	-11.6	-10.9	-21.0	-18.7	-35.3
五月	-10.2	-8.7	-17.3	-20.3	-54.4
六月	7.3	19.6	-8.6	-8.1	-18.1

註：在二零零八年，原料佔香港輸往內地出口的 52.3%，其次為資本貨物(36.4%)、消費品(9.7%)、食品(1.1%)及燃料(0.4%)。