



# 二〇〇三年 半年經濟報告

香港特別行政區政府

# 二零零三年 半年經濟報告

香港特別行政區政府  
財經事務及庫務局  
經濟分析部

二零零三年八月

# 目錄

## 段數

### 第一章： 全面概況

整體情況	1.1 - 1.10
對外貿易	1.11 - 1.19
本地內部需求	1.20 - 1.24
政府帳目	1.25 - 1.27
物業市場	1.28 - 1.31
勞工市場	1.32 - 1.36
物價	1.37 - 1.39
金融業	1.40 - 1.44

### 第二章： 對外貿易

主要的外來影響	2.1 - 2.4
有形及無形貿易整體情況	2.5 - 2.13
有形貿易	
整體貨物出口	2.14 - 2.27
轉口	2.28 - 2.31
港產品出口	2.32 - 2.33
外發加工貿易	2.34 - 2.36
貨物進口	2.37 - 2.38
留用貨物進口	2.39 - 2.42
無形貿易	
服務輸出	2.43 - 2.46
服務輸入	2.47 - 2.50
整體國際收支狀況	2.51 - 2.53

### 第三章： 本地經濟

不同經濟活動的淨產值或增值額	3.1 - 3.2
本地製造業產量	3.3 - 3.4
服務行業收益	3.5 - 3.6
物業	3.7 - 3.16
樓宇及建造	3.17 - 3.23
土地	3.24 - 3.27
電力及煤氣	3.28 - 3.29
內部交通	3.30 - 3.31
對外交通	3.32 - 3.35
旅遊業	3.36 - 3.41
電訊業	3.42 - 3.43

**第四章：金融業**

整體金融市場情況	4.1
匯率	4.2 - 4.4
利率	4.5 - 4.7
存款及貨幣供應	4.8 - 4.12
香港認可機構的港元對外債權及負債	4.13 - 4.14
貸款及墊款	4.15 - 4.19
銀行及其他接受存款機構	4.20 - 4.23
保險	4.24
債務市場	4.25 - 4.29
股票、期貨及黃金市場	4.30 - 4.37
單位信託及互惠基金	4.38 - 4.39

**第五章：勞工市場**

整體勞工市場情況	5.1 - 5.6
失業和就業不足的概況	5.7 - 5.11
就業概況	5.12 - 5.16
職位空缺情況	5.17 - 5.19
收入及工資	5.20 - 5.29

**第六章：物價**

消費物價	6.1 - 6.6
進口貨物價格	6.7 - 6.10
主要投入資源價格	6.11
本地製造產品價格	6.12
選定服務業產品價格	6.13
出口貨物價格	6.14 - 6.15
貿易價格比率	6.16
本地生產總值平減物價指數	6.17

**統計附件**

# 第一章：全面概況

## 整體情況

1.1 嚴重急性呼吸系統綜合症(以下簡稱 SARS)自三月中在香港擴散，嚴重打擊本地經濟在二零零三年第二季的表現。尤其在四月及五月，訪港旅遊業及與旅遊有關的行業嚴重受挫。這兩個月合計，訪港旅客人次與一年前同期比較，大幅減少三分之二，而本地兩家航空公司的載客量亦急跌近四分之三。酒店房間平均入住率降至僅約20%。今年年初始見回升的本地內部需求亦減弱。由於SARS的威脅令消費意慾備受抑制，本地消費開支在第二季內大部分時間急劇下滑。投資開支在第二季內同樣顯著放緩，因為許多行業的短期業務前景均更形黯淡。

1.2 不過，整體情況於五月後期開始回穩，且在六月及七月持續好轉。由於世界衛生組織(世衛)在五月二十三日撤銷對前往香港的非必要旅遊的忠告，其後又於六月二十三日把香港從疫區名單中剔除，訪港旅遊業及與旅遊有關的行業相對上顯著改善。抵港旅客人次及本地兩家航空公司的載客量，跌幅均告收窄，六月與一年前同期比較，分別下跌少於五分之二及五分之三，而酒店房間平均入住率則回升至約35%。本地消費意慾同樣有所改善。隨着SARS疫情已受控制，加上受影響行業致力加強推廣，而政府亦推出措施重建經濟，均有助恢復消費者的購買意慾，故此零售業務在六月的跌幅遠較四月及五月的為小。政府先後在四月及六月推出的兩套紓困措施<sup>(1)</sup>亦有助市民及受影響業務渡過SARS帶來的困境。

1.3 與此同時，貨物出口維持強勁，近月來均錄得雙位數的按年升幅。離岸貿易亦繼續快速增長。對外貿易蓬勃，因而對本港經濟在第二季的整體表現提供相當的支持。

1.4 二零零三年第二季合計，本地生產總值<sup>(2)</sup>較一年前同期僅實質微跌0.5%，儘管表現遠遜於第一季4.5%的穩健增長(後者與早前公布的估計數字無異)。經季節性調整與對上季度比較<sup>(3)</sup>，本地生產總值在二零零三年第二季實質減少3.7%，跌幅顯著大於第一季的0.3%(後者同樣與早前公布的估計數字無異)。

圖 1.1

### 本地生產總值

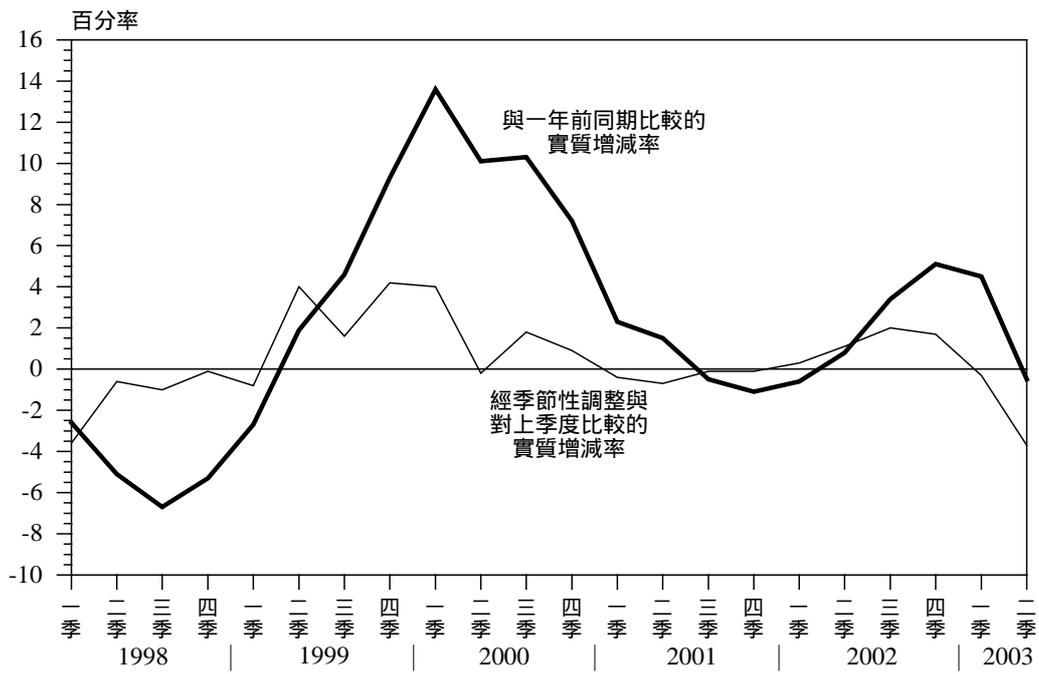


表 1.1

**本地生產總值與其主要開支組成項目及主要價格指標**  
(與一年前同期比較的增減百分率)

	<u>二零零一年#</u>		<u>二零零二年</u>				<u>二零零三年</u>	
			<u>第一季#</u>	<u>第二季#</u>	<u>第三季#</u>	<u>第四季#</u>	<u>第一季#</u>	<u>第二季+</u>
<u>本地生產總值及其主要開支組成項目的實質增減百分率</u>								
私人消費開支	1.6	-1.3	-0.1	-2.2	-1.2	-1.8	-2.0	-2.2
政府消費開支	6.1	2.4	2.3	3.0	3.5	0.8	1.3	0.6
本地固定資本形成總額	2.7	-4.3	-11.8	-0.2	-4.3	-0.7	3.5	-5.3
<i>其中：</i>								
樓宇及建造	-1.1	1.2	-3.2	7.6	8.2	-6.2	-3.5	-7.2
機器、設備及電腦軟件	6.2	-9.1	-19.8	-6.7	-12.2	3.2	11.9	-2.4
整體貨物出口	-3.3	8.7	-2.4	5.9	11.5	18.4	19.1	14.3
轉口	-2.4	11.0	-1.4	8.4	13.7	22.2	22.3	17.0
港產品出口	-10.2	-11.2	-11.1	-13.6	-7.5	-12.9	-12.0	-12.6
貨物進口 <sup>(a)</sup>	-1.9	7.9	-4.0	6.0	10.8	18.2	18.8	10.9
服務輸出	6.9	11.7	6.0	7.7	13.9	18.1	12.6	-14.7
服務輸入	2.0	0.2	-0.7	-3.8	2.0	3.4	-3.9	-19.6
<b>本地生產總值</b>	<b>0.5</b>	<b>2.3</b>	<b>-0.6</b>	<b>0.8</b>	<b>3.4</b>	<b>5.1</b>	<b>4.5</b>	<b>-0.5</b>
<u>主要物價指標的增減百分率</u>								
本地生產總值平減物價指數	-1.9	-3.0	-2.3	-2.2	-3.1	-4.1	-4.6	-5.5
綜合消費物價指數 <sup>(b)</sup>	-1.6	-3.0	-2.6	-3.2	-3.5	-2.9	-2.0	-2.5
甲類消費物價指數 <sup>(b)</sup>	-1.7	-3.2	-2.8	-3.6	-4.1	-2.4	-1.8	-1.8
<u>名義本地生產總值增減百分率</u>								
以當時市價計算的 本地生產總值(10 億元)	1,270	1,260	298	306	325	331	298	288
以固定(2000 年)市價計算的 本地生產總值(10 億元)	1,294	1,324	310	318	343	353	324	316
以固定(2000 年)市價計算的 存貨增減(10 億元)	-5	3	-3	1	1	3	3	2

註： (#) 修訂數字。

(+) 初步數字。

(a) 進口貨值以離岸價格計算，而並非按商品貿易統計的現行慣例以到岸價格計算。

(b) 最後數字。

表 1.2

本地生產總值與其主要開支組成項目及主要價格指標  
(經季節性調整與對上季度比較的增減百分率)

	二零零二年				二零零三年	
	第一季 <sup>#</sup>	第二季 <sup>#</sup>	第三季 <sup>#</sup>	第四季 <sup>#</sup>	第一季 <sup>#</sup>	第二季 <sup>+</sup>
<i>本地生產總值及其主要開支組成項目的實質增減百分率</i>						
私人消費開支	0.5	-0.7	-0.3	-0.9	-0.2	-0.7
政府消費開支	0.4	-0.2	2.3	-1.2	0.1	-0.1
本地固定資本形成總額	--	--	--	--	--	--
整體貨物出口	4.6	5.7	4.1	3.9	3.1	2.4
轉口	5.8	6.6	4.6	4.7	3.9	2.7
港產品出口	-5.5	-2.0	-0.6	-4.3	-6.3	-1.8
貨物進口 <sup>(a)</sup>	4.6	5.9	4.6	3.0	3.7	-0.9
服務輸出	1.9	4.3	6.1	5.1	-3.4	-21.1
服務輸入	0.4	-1.6	3.8	1.1	-6.9	-17.7
<b>本地生產總值<sup>(b)</sup></b>	<b>0.3</b>	<b>1.1</b>	<b>2.0</b>	<b>1.7</b>	<b>-0.3</b>	<b>-3.7</b>
<i>主要物價指標的增減百分率</i>						
<b>本地生產總值平減物價指數</b>	<b>-0.7</b>	<b>-0.8</b>	<b>-0.9</b>	<b>-1.6</b>	<b>-1.4</b>	<b>-1.7</b>
<b>綜合消費物價指數<sup>(c)</sup></b>	<b>-1.1</b>	<b>-0.6</b>	<b>-0.7</b>	<b>-0.6</b>	<b>-0.1</b>	<b>-1.1</b>
甲類消費物價指數 <sup>(c)</sup>	-0.6	-0.6	-0.7	-0.6	*	-0.5

註： (#) 修訂數字。

(+) 初步數字。

(\*) 增減少於 0.05%。

(--) 由於常有短期變動，本地固定資本形成總額沒有明顯的季節性模式。

(a) 進口貨值以離岸價格計算，而並非按商品貿易統計的現行慣例以到岸價格計算。

(b) 由於本地固定資本形成總額沒有明顯的季節性模式，經季節性調整的本地生產總值數列，以整體水平另外計算。

(c) 最後數字。

1.5 勞工市場在二零零三年第二季進一步顯著放緩，這主要受 SARS 擴散所影響。疫症所造成的衝擊幾乎是全面的。消費及與旅遊有關的行業，失業上升的情況尤為顯著。另外，由於不少僱員暫時停工或被要求放取無薪假期，就業不足情況因而上升。經季節性調整的失業率及就業不足率均升至新高，由二零零三年第一季的 7.5% 及 2.9% 分別升至第二季的 8.6% 及 4.3%。整體勞工入息按貨幣計算繼續下跌。與一年前同期比較，勞工收入在二零零三年第一季減少 2.0%，而勞工工資在二零零三年三月則減少 1.5%。

1.6 物業市場在二零零三年第二季仍然普遍呆滯，SARS 自三月中擴散令本已疲弱的市況惡化。住宅物業方面，在 SARS 的衝擊下，市場交投明顯轉弱。二零零三年第二季樓宇價格較對上一季下跌 6%，而第一季則下跌 4%。樓宇租金亦進一步下滑，繼第一季下跌 3% 後，第二季再跌 5%。至於商業樓宇方面，由於業務狀況受 SARS 影響，辦公室租賃及銷售市道均進一步轉弱。舖位的租賃及銷售情況同樣不振。租戶紛紛要求業主給予臨時租金優惠，以助其渡過難關。工業樓宇的市況則仍然未見起色。

1.7 金融市場方面，港元兌美元即期匯率在二零零三年第二季緊貼聯繫匯率。由於市場憂慮 SARS 對本地經濟造成衝擊，十二個月港元兌美元遠期匯率與即期匯率的息差在四月後期飆升至 355 點子（一點子等於 0.0001 港元），但六月底則由於 SARS 疫情已受控制而跌至 120 點子，甚至低於三月底 136 點子及二零零二年年底 169 點子的水平。在 SARS 的衝擊下，本地銀行同業利率同樣在四月短暫回升，但其後大致跟隨美元利率走勢而迅速回落。港元貸款進一步減少，而港元存款則略為回升，第二季港元貸存比率因此再告下降。SARS 所引起的憂慮令市場氣氛嚴重受挫，以致本地股票市場在四月大部分時間下滑。恒生指數在四月二十五日被推至四年半以來的新低 8 409 點。但股市其後顯著回升，主要因為本港的 SARS 疫情有所改善。恒生指數於二零零三年六月底達 9 577 點，分別較三月底及二零零二年年底的水平高出 10.9% 及 2.7%。交投轉趨活躍，平均每日成交額由二零零三年第一季的 61 億元升至第二季的 81 億元。

1.8 消費物價方面，綜合消費物價指數持續下跌，按年跌幅由二零零三年第一季的 2.0% 擴大至第二季的 2.5%。SARS 自三月中擴散以來，本地成本及價格進一步下調，本地零售商及服務供應商紛紛提供更大價格折扣及其他優惠，藉此促銷。一家電力公司在六月一次過退回部分電費，以及個別公共交通機構推出新一輪票價優惠，亦令消費物價指數下跌。這些因素合計，抵銷了美元轉弱及世界商品價格持續上升令近期留用進口貨物價格回升的影響有餘。

**1.9** 本地居民生產總值<sup>(4)</sup>最新的統計數字截至二零零三年第一季。二零零三年第一季對外要素收益流入及流出均較一年前同期錄得溫和跌幅。這主要因為在全球的低息環境下，流入及流出香港的利息收入均減少。其他投資內的利息收益流入的跌幅大於利息收益流出的跌幅。然而，由於直接投資收益流入較收益流出錄得更大升幅，而有價證券投資收益流入同樣超逾收益流出，對外要素收益流入淨值整體上仍有顯著增長，二零零三年第一季的對外要素收益淨流入相當於本地生產總值的 5.4%。因此，與一年前同期比較，二零零三年第一季本地居民生產總值實質增長 4.9%，較本地生產總值 4.5% 的實質增長為快。

**1.10** 在對外要素收益流動淨值中，二零零三年第一季直接投資收益淨流出較一年前同期下跌，這主要因為一些本地大型企業在外地投資獲取更多投資收益。第一季有價證券投資收益淨流入顯著上升，主要由於持有海外證券的收入增加，以及本地公司減少派發紅利。另一方面，其他投資收益淨流入在第一季下跌，原因是本地銀行業離岸貸款及存款的利息收入減少。

表 1.3

## 本地居民生產總值及對外要素收益流動

	二零零一年	二零零二年	二零零二年				二零零三年
			第一季	第二季	第三季	第四季	第一季
<i>按貨幣計算與一年前同期比較的增減百分率</i>							
對外要素收益流動總值 <sup>(a)</sup>							
流入	-7.7	-15.7	-17.0	-28.4	-9.5	-4.2	-1.5
流出	-13.1	-13.6	-21.1	-26.8	-3.0	2.2	-3.5
按當時價格計算的對外要素收益流動淨值(10 億元)	41	27	15	2	8	2	16
按當時價格計算的本地生產總值(10 億元)	1,270 (-1.4)	1,260 (-0.8)	298 (-3.0)	306 (-1.4)	325 (0.2)	331 (0.8)	298 (-0.2)
按當時價格計算的本地居民生產總值(10 億元) <sup>(b)</sup>	1,311 (0.1)	1,287 (-1.8)	313 (-2.5)	308 (-2.4)	333 (-1.8)	333 (-0.7)	314 (0.2)
<i>與一年前同期比較的實質增減百分率</i>							
本地居民生產總值	2.0	1.2	*	-0.2	1.3	3.6	4.9

註：(a) 對外要素收益包括直接投資收益、有價證券投資收益、其他投資收益及僱員報酬。

(b) 本地居民生產總值相等於本地生產總值加對外要素收益流動淨值。

( ) 括號內數字是本地生產總值和本地居民生產總值按貨幣計算與一年前同期比較的增減百分率。

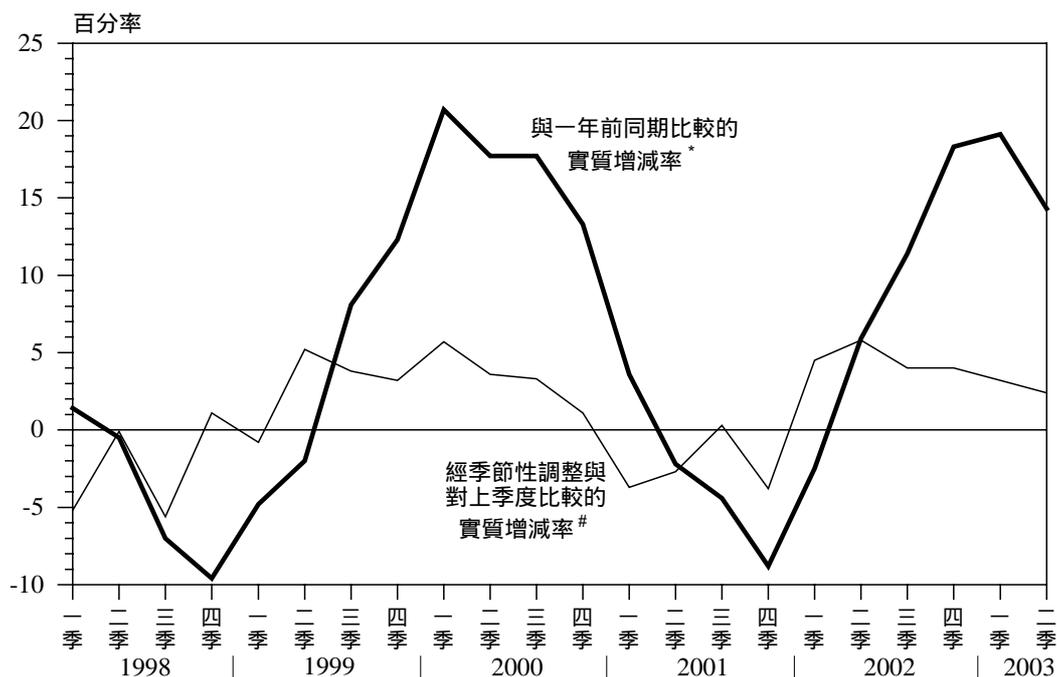
(\*) 增減少於 0.05%。

## 對外貿易

1.11 根據商品貿易統計數字，整體貨物出口(包括轉口及港產品出口)在二零零三年第二季連續第四季錄得雙位數升幅，與一年前同期比較，實質增幅為 14.3%。計及第一季 19.1%的可觀增長後，二零零三年上半年整體貨物出口較一年前同期實質激增 16.5%，更勝二零零二年下半年 14.7%的增長。經季節性調整與對上季度比較，整體貨物出口繼二零零三年第一季實質增加 3.2%後，第二季進一步上升 2.4%。(見 2.5 段)

圖 1.2

### 整體貨物出口



註：(\*) 由二零零一年第一季開始，增減率根據以二零零零年為基期的新貿易指數數列計算。在此之前的增減率則計自以一九九零年為基期的舊數列。為保持連貫，有關指數已按比例進行換算，所採用的換算因子計自新舊數列在二零零零年重疊期間的數值。

(#) 由二零零零年第二季開始，增減率根據以二零零零年為基期的新貿易指數數列計算。在此之前的增減率則計自以一九九零年為基期的舊數列。為保持連貫，有關指數已按比例進行換算，所採用的換算因子計自新舊數列在二零零零年重疊期間的數值。

1.12 在整體貨物出口中，轉口續有強勁增長，二零零三年第二季與一年前同期比較，錄得 17.0% 的實質增長，第一季的升幅則為 22.3%。二零零三年上半年合計，轉口較一年前同期錄得顯著的 19.4% 實質升幅，二零零二年下半年的升幅則為 17.7%。經季節性調整與對上季度比較，轉口繼二零零三年第一季實質上升 4.0% 後，第二季再升 2.7%。相反，二零零三年第二季港產品出口的跌幅更為凌厲，較一年前同期實質減少 12.6%，第一季的跌幅則為 12.0%。二零零三年上半年合計，港產品出口較一年前同期進一步實質減少 12.3%，跌幅大於二零零二年下半年的 10.2%。經季節性調整與對上季度比較，港產品出口繼二零零三年第一季實質下跌 6.3% 後，第二季再錄得 1.8% 的跌幅。(見 2.6 及 2.7 段)

1.13 二零零三年上半年，輸往東亞的貨物出口仍是本港出口的主要增長動力。二零零三年第二季輸往整個東亞地區的整體貨物出口，較一年前同期實質激增 20.9%。計及第一季 23.6% 的升幅後，二零零三年上半年合計輸往區內的整體貨物出口與一年前同期比較，實質躍升 22.2%，更勝於二零零二年下半年已屬強勁的 19.2% 增長。輸往日本、南韓及新加坡的貨物出口在第二季進一步顯著上升；而輸往中國內地(內地)、台灣及印尼的貨物出口雖然相對稍遜於第一季，但仍保持強勁增長。相反，輸往泰國及馬來西亞的貨物出口的增長則大幅放緩。輸往北美的整體貨物出口顯著減弱，與一年前同期比較，二零零三年第一季實質上升 9.1% 後，第二季反跌 3.3%。相信這與先前戰爭局勢緊張令出口訂單普遍縮減有關，當中以來自美國的訂單尤然。輸往北美的整體貨物出口與一年前同期比較，在二零零二年下半年錄得強勁的 10.8% 實質增長後，二零零三年上半年合計則顯著放緩至僅上升 2.2%。然而，二零零三年第二季輸往歐洲聯盟的整體貨物出口持續上升，與一年前同期比較，實質飆升 19.4%。計及第一季 17.8% 的升幅後，二零零三年上半年合計強勁增長 18.6%，較二零零二年下半年 6.6% 的升幅又再進一步顯著上升。這大概是由於歐羅相對較強，令本港出口貨物在歐盟市場的價格吸引力大為提高。(見 2.15 至 2.17 段)

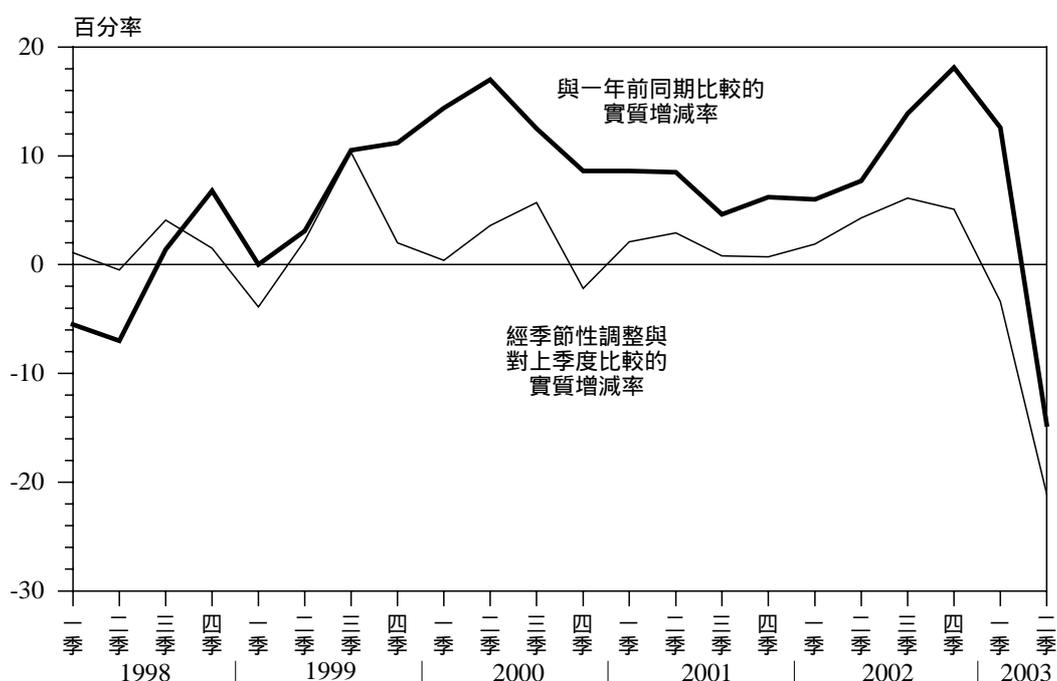
1.14 貨物進口同樣進一步上升，二零零三年第二季較一年前同期實質上升 10.6%，而第一季則有 18.7% 的升幅。然而，留用貨物進口在第二季整個季度均疲弱不振，原因是其間 SARS 在香港擴散，令供本地使用的貨物進口急劇縮減。與一年前同期比較，留用貨物進口在二零零三年第二季實質下跌 1.9%，較第一季 11.5% 的增長大幅回落。二零零三年上半年合計，貨物進口較一年前同期錄得顯著的 14.3% 實質增幅，而留用貨物進口則仍上升 4.3%，二零零二年下半年的相對升幅分別為 14.3% 及 7.5%。經季節性調整與對上季度比較，貨物進口及留用貨物進口繼二零零三年第一季實質上升 3.6% 及 2.9% 後，第二季均顯著回落，跌幅分別為 1.1% 及 9.6%。(見 2.8 段)

1.15 由於按貨值計算，整體貨物出口的增長快於貨物進口，以本地生產總值為基礎計算的有形貿易赤字有所收窄，由二零零二年第二季的 164 億元(相當於進口貨值的 4.2%)減至二零零三年第二季的 98 億元(相當於進口貨值的 2.3%)。二零零三年上半年，有形貿易赤字亦有所收窄，由二零零二年上半年的 288 億元(相當於進口貨值的 4.0%)減至 258 億元(相當於進口貨值的 3.1%)。(見 2.9 段)

1.16 無形貿易方面，二零零三年第二季服務輸出與一年前同期比較，錄得顯著的 14.7% 實質跌幅，與第一季上升 12.6% 的情況形成強烈對比。服務輸出急劇下跌，完全是由於在 SARS 的衝擊下，訪港旅遊業及運輸服務輸出在第二季均大幅倒退。離岸貿易持續的強勁增長，只能抵銷部分跌幅。二零零三年上半年合計，服務輸出與一年前同期比較，實質下跌 1.4%，大大扭轉二零零二年下半年急升 16.1% 的情況。經季節性調整與對上季度比較，服務輸出繼二零零三年第一季實質下跌 3.4% 後，第二季顯著再跌 21.1%。（見 2.10 段）

圖 1.3

### 服務輸出



1.17 服務輸入的跌幅更為急劇，二零零三年第二季較一年前同期實質下跌 19.6%，跌幅明顯大於第一季的 3.9%。佔服務輸入一半以上的居民出外旅遊及相關開支大受區內其他地區 SARS 疫情及一些旅遊目的地對來自香港的旅客實施入境限制及抵埗檢疫措施所影響。二零零三年上半年合計，服務輸入較一年前同期實質大跌 11.5%，而二零零二年下半年則錄得 2.7% 的升幅。經季節性調整與對上季度比較，服務輸入在二零零三年第二季實質遽跌 17.7%，跌幅較第一季的 6.9% 有所擴大。（見 2.11 段）

1.18 服務輸出和服務輸入合計，以本地生產總值為基礎計算的無形貿易盈餘在二零零三年第二季下跌至 315 億元，相當於服務輸入總值的 84.6%，二零零二年第二季的相對數字為 378 億元及 83.0%。二零零三年上半年合計，無形貿易盈餘依然有所擴大，由二零零二年同期的 690 億元(相當於服務輸入總值的 74.5%)上升至 721 億元(相當於服務輸入總值的 85.9%)。(見 2.12 段)

1.19 由於有形貿易赤字的減幅抵銷無形貿易盈餘的減幅，以本地生產總值為基礎計算的綜合盈餘在二零零三年第二季大致保持不變，達 217 億元(相當於貨物進口及服務輸入總值的 4.6%)，二零零二年第二季的綜合盈餘則為 214 億元(相當於貨物進口及服務輸入總值的 4.9%)。二零零三年上半年合計，綜合盈餘由二零零二年同期的 401 億元(相當於貨物進口及服務輸入總值的 4.9%)上升至 463 億元(相當於貨物進口及服務輸入總值的 5.1%)。(見 2.13 段)

## 本地內部需求

1.20 本地消費開支自 SARS 在三月中蔓延後急劇下降，這是本地居民為免被感染，紛紛避免到擠迫的購物商場所致。加上其間抵港旅客人次驟跌，致令旅客開支大幅下降，二零零三年四月零售量與一年前同期比較，縮減 12.2%。差不多所有商品類別的銷售量均廣泛下跌，中草藥及保健與衛生產品則屬例外，因為 SARS 的威脅刺激這些產品的需求上升。本地消費意慾在五月開始改善，因為 SARS 的疫情漸受控制，世衛更於該月稍後時間撤銷有關到港的旅遊忠告。由於受影響行業積極促銷，加上政府推出措施重建經濟，本地消費意慾在六月進一步改善。零售量的跌幅在五月收窄至 7.5%，六月更進一步縮窄至 3.2%。二零零三年第二季合計，零售量較一年前同期下跌 7.7%，跌幅較第一季的 0.8% 顯著擴大。經季節性調整與對上季度比較，零售量繼二零零三年第一季上升 1.0% 後，第二季下跌 7.5%。

1.21 私人消費開支在二零零三年第二季較一年前同期實質下跌 2.2%，跌幅較第一季的 2.0% 進一步稍微擴大。第二季私人消費開支的跌幅主要集中於市民外遊開支，原因是本地市民避免到受 SARS 影響的地區旅遊，而一些鄰近地區為控制 SARS 的擴散對港人實施入境限制及入境檢疫措施。本地居民在本地消費市場的開支在四月亦見下滑，但隨着消費意慾改善，開支於五、六月穩步回升。經季節性調整與對上季度比較，私人消費開支在二零零三年第一季實質下降 0.2% 後，第二季再跌 0.7%。

表 1.4

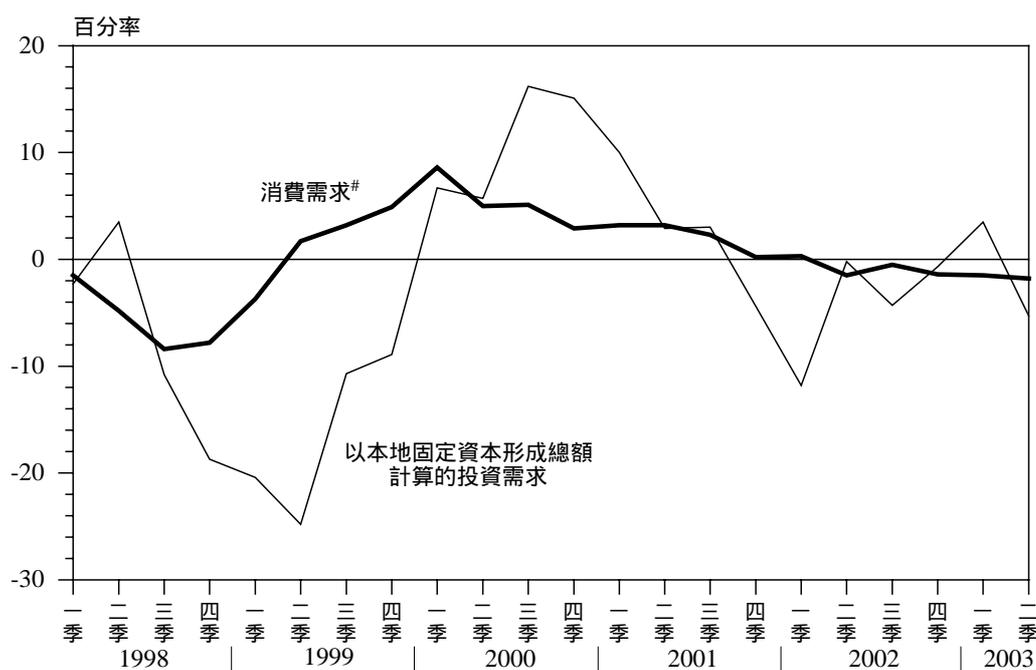
本土市場的本地消費開支及旅客開支  
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

		零售量 <sup>(a)</sup>		按主要組成項目劃分的消費開支 <sup>(a)</sup>						旅客 開支 <sup>(b)</sup>
				居民						
				食品	耐用品	非耐用品	服務	出外旅遊	合計	
二零零二年	全年	-2.6	*	*	-5	3	-2	*	21	
	第一季	-1.8 (2.1)	1	*	-2	2	-3	1	8	
	第二季	-4.5 (-1.5)	*	-4	-8	3	-5	-1	14	
	第三季	-3.0 (-1.4)	-1	*	-7	4	*	1	24	
	第四季	-1.1 (0.1)	*	5	-4	3	-1	1	35	
二零零三年	第一季	-0.8 (1.0)	1	5	-5	1	-8	*	18	
	第二季	-7.7 (-7.5)	*	-1	-17	-5	-29	-8	-61	

- 註：(a) 零售量及按主要組成項目劃分的消費開支包括本地消費開支和旅客開支，這兩項開支在統計數據中是不可區分的。
- (b) 這些數字是非本地居民在本地市場開支的概括估算。本地生產總值開支組成項目中的私人消費開支已扣除此項開支。
- ( ) 括號內數字代表經季節性調整與對上季度比較的實質增減百分率。
- (\*) 增減少於 0.5%。

圖 1.4

本地內部需求  
(與一年前同期比較的實質增減率)



註：(＃) 包括私人消費開支及政府消費開支。

1.22 按國民會計基礎計算的政府消費開支<sup>(5)</sup>，繼二零零三年第一季與一年前同期比較實質上升 1.3%後，第二季再錄得 0.6%的溫和增長。經季節性調整與對上季度比較，政府消費開支在二零零三年第二季實質微跌 0.1%，第一季則有 0.1%的輕微升幅。

1.23 按本地固定資本形成總額計算的整體投資開支，繼二零零三年第一季與一年前同期比較實質上升 3.5%後，第二季轉跌 5.3%。樓宇及建造開支進一步回落，繼二零零三年第一季與一年前同期比較實質下跌 3.5%後，第二季的跌幅擴大至 7.2%。由於物業市道呆滯，私營機構的建築活動仍無起色。與此同時，私營機構土木工程則大幅縮減，九號貨櫃碼頭首個泊位接近完成及缺乏新工程是箇中原因。公營部門的樓宇及建造開支則仍有溫和跌幅，因為九廣鐵路西鐵工程差不多告竣，而馬鞍山鐵路及尖沙咀支線工程均已過高峯期。此外，機器、設備及電腦軟件開支繼二零零三年第一季與一年前同期比較錄得顯著的 11.9%實質升幅後，第二季放緩至下跌 2.4%。SARS 的擴散令短期營商前景轉趨黯淡，相信抑制了投資意慾。

1.24 存貨在二零零三年第二季進一步增加，不過存貨囤積的情況可能大多是意料之外的，因為本地內部需求及訪港旅遊業在 SARS 爆發後均急劇受挫。

## 政府帳目

1.25 在二零零三至零四財政年度第一個季度，即二零零三年四月至六月，政府收入按貨幣計算達 301 億元，與二零零二至零三財政年度同一季度的收入大致相同。由於二零零二年寬減差餉的影響已退減，一般差餉收入有所回升。但大部分其他主要來源的收入，包括利得稅、薪俸稅、印花稅，以及賣地收入均繼續減少。

1.26 二零零三至零四財政年度第一個季度，政府開支按貨幣計算達 590 億元，較二零零二至零三財政年度同一季度的 564 億元上升 4.6%。在這開支總額中，非經常開支飆升 40.1%至 112 億元，而經常開支則減少 1.2%至 478 億元，前者的升幅足以抵銷後者的跌幅有餘。

1.27 在二零零三至零四財政年度第一個季度，財政結餘錄得 289 億元赤字，而二零零二至零三財政年度同一季度則錄得 263 億元赤字。

## 物業市場

1.28 二零零三年上半年住宅物業銷售市道仍然疲弱。物業交投在年初稍為活躍，但由於 SARS 在香港蔓延造成嚴重衝擊，三月中至六月初購買意慾進一步受挫。除了因為市場氣氛薄弱令需求縮減外，新樓宇整體供應充裕繼續拖累市道。在嚴峻的市況下，發展商延遲推售或加強宣傳攻勢，向準買家提供更大樓價折扣及更多優惠。其後，SARS 的影響自六月初消散，市場氣氛有好轉迹象，主要令一手市場的需求回升。與此同時，豪宅市場在今年上半年稍趨活躍，政府在二月公布新政策措施吸引投資移民來港，起了一些刺激作用。至於住宅物業的租賃市道，在用家需求依然疲弱及租盤增加的情況下，整體表現同樣仍然呆滯。(見 3.7 段)

1.29 與對上季度比較，住宅樓宇價格繼二零零三年第一季平均下跌 4% 後，第二季再跌 6%。二零零三年上半年合計，住宅樓宇價格平均下跌 10%。住宅樓宇租金同樣進一步下滑，繼二零零三年第一季平均下降 3% 後，第二季再跌 5%。二零零三年上半年合計，住宅樓宇租金平均下跌 8%。與一九九七年第三季的高峯比較，二零零三年第二季住宅樓宇價格及租金大幅下跌，平均跌幅分別為 65% 及 48%。(見 3.8 段)

1.30 商業樓宇方面，二零零三年上半年的寫字樓銷售及租賃市道仍然疲弱，這是由於營商前景不明朗，加上受 SARS 影響，令更多企業進行整固及精簡人手。甲級寫字樓市道持續受挫，尤以商業中心區為甚，原因是一些新落成的發展項目帶來充裕供應，以及更多公司為節省成本而把寫字樓遷往次級商業區，以致需求縮減。二零零三年上半年舖位銷售及租賃市道持續疲弱，特別在三月中至六月初這段期間，訪港旅遊業及本地消費均受到在本港擴散的 SARS 嚴重打擊。租戶紛紛要求舖位業主給予臨時租金優惠以紓解困難。工業樓宇方面，由於本地製造業活動持續萎縮，租賃及銷售市道在二零零三年上半年仍然大致呆滯。(見 3.9 至 3.11 段)

1.31 根據附連施工同意書的建築圖則所示總樓面可用面積計算，私營機構各類物業發展計劃與一年前同期比較，繼二零零二年下半年上升 34% 後，二零零三年上半年續升 28%。按主要樓宇類別分析，私人住宅物業發展計劃以單位數目及總樓面可用面積計算，二零零三年上半年自一年前同期偏低的比較基準分別勁升 90% 及 31%，與二零零二年下半年錄得 30% 及 18% 的相應跌幅形成強烈對比。另一方面，商業樓宇發展計劃繼二零零二年下半年銳升 186% 後，二零零三年上半年轉跌 64%。工業樓宇在二零零三年上半年並無新發展計

劃，二零零二年下半年則在偏低的比較基準上躍升 117%。“其他”類別樓宇的發展計劃繼續大幅飆升，二零零二年下半年急升 539%後，二零零三年上半年再激增 483%，先後錄得可觀升幅，皆因比較基準偏低。截至二零零三年六月的十二個月與之前十二個月比較，各類物業的發展計劃上升 31%。私人住宅樓宇發展計劃按單位數目計算，上升 25%，按總樓面可用面積計算，則升 8%。“其他”類別樓宇、商業樓宇及工業樓宇的發展計劃亦有所增加，升幅分別為 498%、33%及 13%。(見 3.16 段)

## 勞工市場

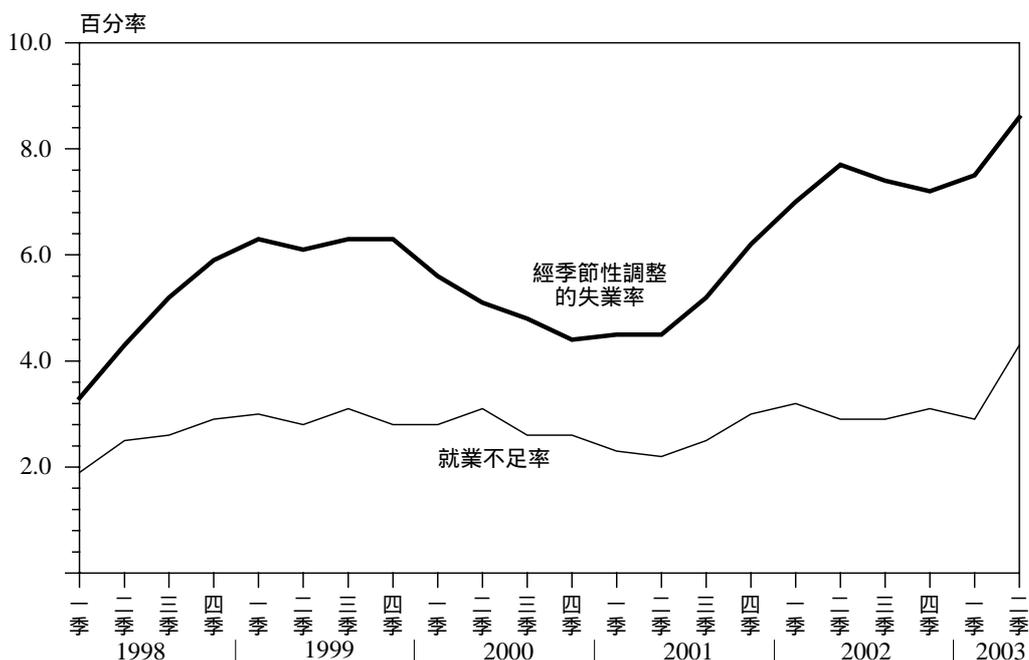
1.32 勞工市場在二零零三年第一季已見放緩，第二季更明顯轉弱。總就業人數在這兩季間下降，因為 SARS 爆發導致商業活動減少及勞工需求下跌。此外，勞工供應有所回升，皆令整體人力資源供求情況進一步顯著失衡。(見 5.1 段)

1.33 經季節性調整的失業率大幅上升，由二零零三年第一季的 7.5% 升至第二季的 8.6% (於五月至七月更進一步升至 8.7%)，失業人數(未經季節性調整)劇增，由二零零三年第一季的 259 800 人增至第二季的 300 000 人。幾乎所有行業都出現失業人數激增的情況，而以旅遊業及消費相關行業最為明顯。與此同時，失業少於三個月的人數比例及持續失業時間中位數則無甚變動，在第二季分別為 54% 及 82 天。(見 5.2 段)

1.34 就業不足率出現更大升幅，由二零零三年第一季的 2.9% 升至第二季的 4.3% (儘管於五月至七月略為回落至 4.2%)，因為 SARS 爆發後，不少僱員被暫時停工或被要求放無薪假期。就業不足人數由第一季的 100 700 人增至第二季的 151 000 人。(見 5.3 段)

圖 1.5

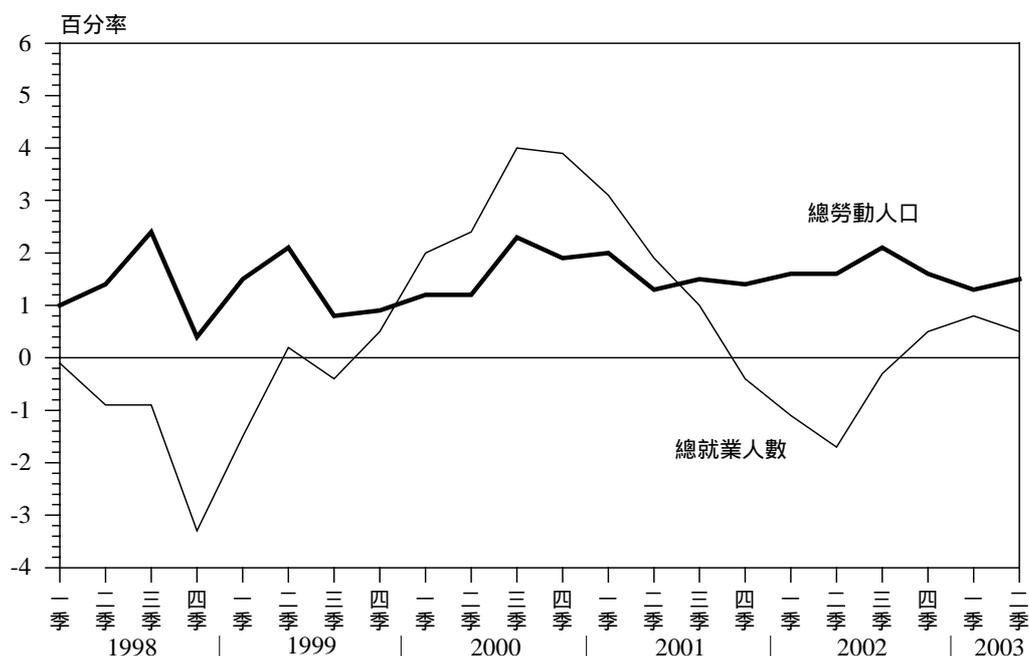
### 失業率及就業不足率



1.35 與對上季度比較，根據住戶統計調查計算的總就業人數在二零零三年第一季縮減 0.4% 後，第二季再減 0.7%。然而，總勞動人口卻在二零零三年第二季增加 0.5%，扭轉第一季減少 0.1% 的情況。兩者增長率出現的差距，令勞工供求的失衡情況加劇，以致近期失業率急升。在就業人數的縮減方面，最受影響的人士為從事飲食業及零售業的服務工作及商店銷售人員。至於勞動人口的增長，完全歸因於工作年齡人口錄得的 0.5% 增幅，而整體勞動人口參與率則維持不變。與一年前同期比較，就業人數在二零零三年第二季雖然仍有 0.5% 的正增長，但明顯慢於勞動人口 1.5% 的增幅。第一季的情況大致相若，唯兩者的增長率分別為 0.8% 與 1.3%，差距則較小。(見 5.5 段)

圖 1.6

總勞動人口及總就業人數  
(與一年前同期比較的增減率)



1.36 整體勞工入息按貨幣計算，仍然處於下降軌。具體來說，整體勞工收入按貨幣計算，二零零三年第一季較一年前同期下跌 2.0%，跌幅超逾二零零二年第四季的 1.2%。扣除綜合消費物價指數的跌幅後，二零零三年第一季的勞工收入，與一年前比較實質維持不變，二零零二年第四季則上升 1.8%。同樣，整體勞工工資按貨幣計算，二零零三年三月錄得的 1.5% 按年跌幅大於二零零二年十二月的 0.8%。扣除甲類消費物價指數的跌幅後，勞工工資按實質計算，二零零三年三月卻較一年前微升 0.3%，二零零二年十二月則下跌 1.8%。(見 5.6 段)

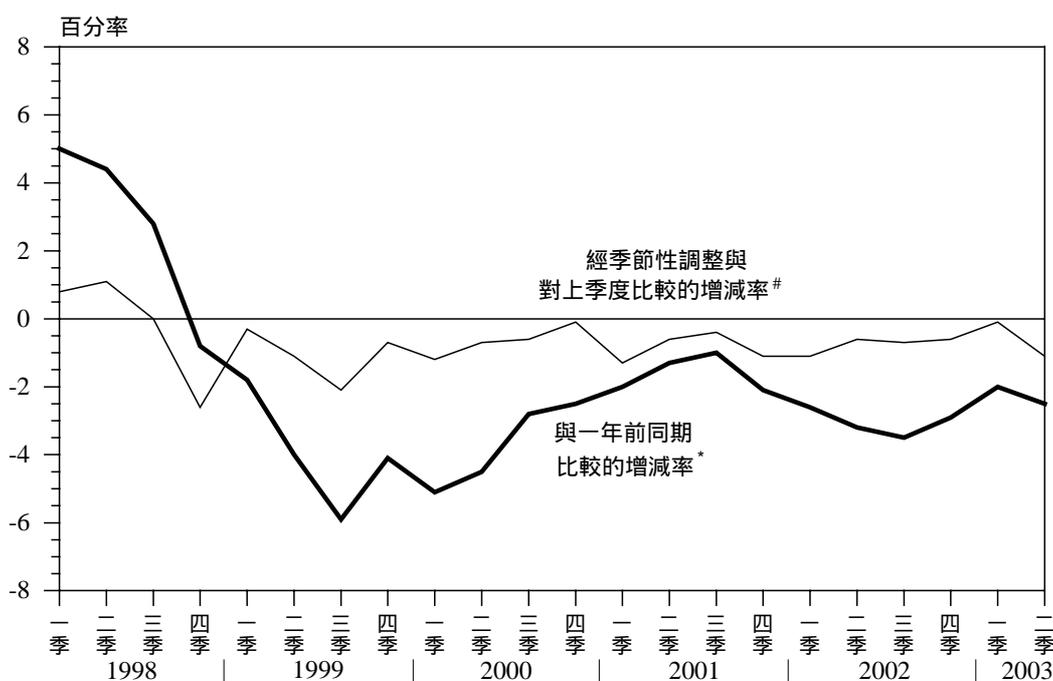
## 物價

1.37 整體消費物價在二零零三年第二季進一步下跌，截至該年六月，跌勢已持續 56 個月。跌幅在五月及六月有所擴大，主要反映消費物價因 SARS 打擊本地內部需求而受到的影響。在 SARS 衝擊下，本地零售商及服務供應商面對嚴峻的營商環境，為求促銷，紛紛提供更大價格折扣及其他優惠。此外，一家電力公司在六月一次過退回部分電費，而部分公共交通機構亦推出新一輪票價優惠。以上因素，再加上勞工工資下降及物業租金持續偏軟，足以抵銷因美元轉弱及世界商品價格上漲而引致留用進口貨物價格在近期回升的影響有餘。(見 6.1 段)

1.38 與一年前同期比較，綜合消費物價指數在二零零三年第二季下跌 2.5%(七月再跌 4.0%)，跌幅大於第一季的 2.0%。價格跌幅出現擴大的類別包括衣履、耐用品、交通、私人住屋及雜項服務。二零零三年上半年合計，綜合消費物價指數較一年前同期下跌 2.2%，跌幅雖小於二零零二年下半年的 3.2%，但這完全是由於政府早前實施的特別紓困措施對消費物價產生的下調影響已告消散。有關措施包括在二零零二年寬減差餉及在截至二零零三年三月的十二個月寬免水費和排污費。事實上，撇除這些特殊因素及二零零一年十二月豁免公屋租金措施令比較基準出現改變的影響後，綜合消費物價指數的跌幅在二零零二年下半年至二零零三年上半年期間擴大約 0.7 個百分點。(見 6.2 段)

圖 1.7

### 綜合消費物價指數



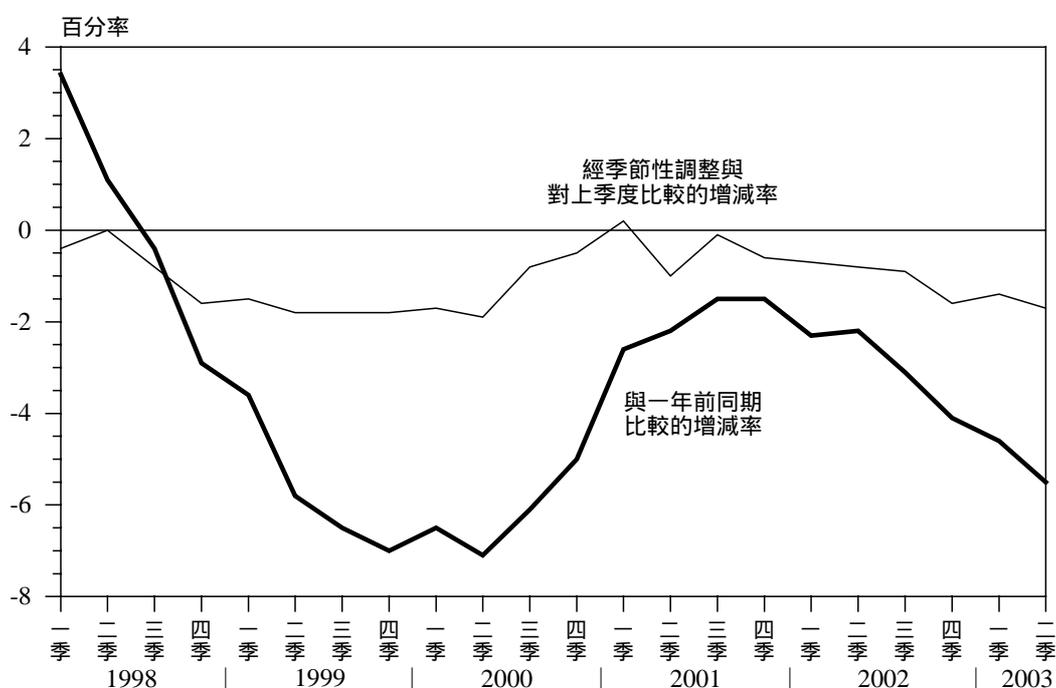
註：(\*) 由二零零零年第四季開始，綜合消費物價指數與一年前同期比較的增減率是根據以一九九九至二零零零年度為基期的新數列計算。在此以前的增減率則是根據以一九九四至九五年度為基期的舊數列計算。指數數列採用了拼接方法保持連貫性。

(#) 由二零零零年第一季開始，經季節性調整與對上季度比較的綜合消費物價指數增減率是根據以一九九九至二零零零年度為基期的新數列計算。在此之前的增減率則是根據以一九九四至九五年度為基期的舊數列計算。指數數列採用了拼接方法保持連貫性。

1.39 本地生產總值平減物價指數是量度經濟體系整體價格變動的概括指標，二零零三年第二季與一年前同期比較，下跌 5.5%，跌幅超逾第一季的 4.6%。這主要因為貨物及服務貿易價格比率、私人消費開支平減物價指數及政府消費開支平減物價指數的跌幅皆有所擴大。在本地生產總值平減物價指數中，本地內部需求平減物價指數及最後需求總額平減物價指數在二零零三年第二季較一年前同期分別下跌 4.1% 及 2.8%，大於第一季 3.9% 及 2.1% 的相應跌幅。經季節性調整與對上季度比較，本地生產總值平減物價指數繼二零零三年第一季下跌 1.4% 後，第二季進一步下降 1.7%。（見 6.17 段）

圖 1.8

### 本地生產總值平減物價指數



## 金融業

1.40 二零零三年上半年，港元兌美元即期匯率在 7.798 與 7.800 之間窄幅上落。十二個月遠期匯率對即期匯率的溢價在大部分時間均保持平穩。四月底時，市場曾憂慮 SARS 對本港經濟造成打擊，溢價一度急升至 355 點子（一點子相等於 0.0001 港元），但隨着疫情漸受控制，六月底已收窄至 120 點子，更少於二零零二年年底的 169 點子。（見 4.2 段）

**1.41** 在聯繫匯率制度下，港元兌其他主要貨幣的匯率緊貼美元的相應匯率走勢。二零零三年上半年，美元兌大部分其他主要貨幣貶值。這與美國對伊拉克發動戰爭所產生的不明朗因素，以及美國經濟復蘇步伐引起的疑慮有關。美元兌歐羅的按月平均匯價由二零零二年十二月的 1.022 急升 14.2% 至二零零三年六月的 1.167，而美元兌英鎊的按月平均匯價亦由二零零二年十二月的 1.589 上升 4.5% 至二零零三年六月的 1.661，日圓兌美元的按月平均匯價則由二零零二年十二月的 121.8 下跌 2.8% 至二零零三年六月的 118.3。同期間，美元兌大部分東亞貨幣亦貶值。綜合上述匯價走勢，貿易加權名義港匯指數由二零零二年十二月 102.7 的按月平均水平下跌 2.0% 至二零零三年六月的 100.6。經相應的消費物價指數變動作出調整後，其間貿易加權實質港匯指數錄得較大的跌幅，由 93.3 下跌 3.5% 至 90.0。(見 4.3 及 4.4 段)

**1.42** 受到港元遠期匯率對即期匯率溢價波動的影響，本地銀行同業利率曾於四月短暫上升，但在隨後兩個月則回落。二零零三年六月底的三個月期本地銀行同業拆出利率為 1.0%，低於二零零二年年底的 1.4%。其間三個月期本地銀行同業拆出利率與相應的歐洲美元存款利率的息差，由溢價 9 個基點轉為折讓 6 個基點。跟隨美國聯邦基金目標利率的走勢，香港金融管理局的貼現窗基本利率，在二零零三年接近六月底降低 25 個基點至 2.5%。然而，主要商業銀行的最優惠貸款利率及儲蓄存款利率，在二零零三年上半年分別維持於 5.00% 及 0.03%。最優惠貸款利率與三個月定期存款利率的息差則略為擴大，平均由二零零二年下半年的 4.78 個百分點增至二零零三年上半年的 4.91 個百分點。(見 4.5 及 4.6 段)

**1.43** 港元存款繼二零零三年第一季下跌 1.2% 後，第二季回升 2.1%。而港元貸款在第一季減少 0.4% 後，第二季再縮減 0.8%。由於二零零三年上半年港元貸款持續下跌而港元存款卻回升，港元貸存比率由二零零二年年底的 88.5% 顯著下降至二零零三年六月底的 86.7%。(見 4.8、4.15 及 4.16 段)

1.44 本地股票市場在二零零三年第二季顯著反彈。恒生指數在四月二十五日跌至四年半以來的低位，報 8 409 點，但其後兩個月大幅回升。美國對伊拉克發動的戰爭結束，令主要海外股票市場上揚是利好因素之一。此外，隨着本港 SARS 疫情漸受控制，世衛在五月二十三日撤銷如非必要避免到港的旅遊忠告，亦令市場氣氛好轉。恒生指數遂於六月十七日攀升至 10 030 點，創六個月以來的高位。世衛在六月二十三日把香港從 SARS 疫區名單中剔除，加上市場預期內地與香港更緊密經貿關係安排會於六月底前簽訂，均進一步對股價帶來支持。不過，接近六月底，由於市場再度憂慮美國經濟前景，部分投資者獲利回吐，導致股價的升幅收窄。恒生指數在二零零三年六月底收報 9 577 點，較三月底及二零零二年年尾分別上升 10.9% 及 2.7%。(恒生指數在八月二十二日遞升至 10 761 點的高位。)股市交投轉趨活躍，平均每日成交額由二零零三年第一季的 61 億元增至第二季的 81 億元。二零零三年上半年合計，平均每日成交額為 71 億元，較二零零二年下半年上升 22%。(見 4.30 及 4.31 段)

## 註釋

- (1) 二零零三年四月二十三日，政府宣布動用 118 億元推出一系列紓困措施，以助市民渡過 SARS 爆發所帶來的困境，以及在 SARS 過後再次振興經濟。有關措施包括寬減差餉、寬免水費和排污費、寬免牌照費、退還薪俸稅、寬減公營部門所管理的商戶的租金、開設新職位，以及為受 SARS 嚴重打擊的行業設立紓困貸款保證計劃。

二零零三年六月十五日，政府宣布再動用 7.15 億元，推出紓緩失業及加強培訓的措施，以進一步緩和 SARS 對勞工市場的影響。透過有關措施，政府會額外提供超過 32 000 個短期職位和培訓名額，其中短期職位佔 19 050 個，培訓名額佔 13 000 個。大部分短期職位為期六個月，這些新設職位將有助改善環境衛生，促進文化、藝術、康樂及體育活動，推廣社區和個人衛生，強化社區建設，以及改善生態環境。

- (2) 本地生產總值是指定期間內(例如一曆年或一季)，某經濟體系未扣除固定資本消耗的總產量淨值。從開支方面作出估計，本地生產總值是以下項目的總和：私人消費開支、政府消費開支、本地固定資本形成總額、存貨增減，以及出口貨物和服務輸出與進口貨物和服務輸入兩者之差。

- (3) 經季節性調整與對上季度比較的本地生產總值數列，因已扣除每年約於同一時間出現而幅度相若的變動，是從另一角度了解本地生產總值的趨勢，特別是當中的轉折點。詳細研究後，會發現整體本地生產總值及其中一些主要組成項目均有季節性變動，這些組成項目包括私人消費開支、政府消費開支、出口貨物、進口貨物、服務輸出及服務輸入。然而，由於常有短期變動，本地固定資本形成總額沒有明顯的季節性模式。因此，經季節性調整的本地生產總值數列是以整體水平另外計算，而不是把各主要組成項目加起來。
- (4) 本地居民生產總值是對外要素收益流動淨值與本地生產總值相加所得，而對外要素收益流動淨值是收益流入減去收益流出。對外要素收益流入是指香港居民在海外賺取的收益，對外要素收益流出則指非香港居民在本港賺取的收益。因此，本地居民生產總值綜合計算了指定期間內，某經濟體系的居民在當地及其他地區所賺取的收益，與本地生產總值綜合計算指定期間內當地居民和非當地居民在當地所賺取的收益有所不同。要素收益包括直接投資收益、有價證券投資收益、其他投資收益及僱員報酬。
- (5) 以國民會計定義計算的政府消費開支，是指政府部門在貨物及服務方面的經常開支，亦包括香港貿易發展局、香港生產力促進局、香港旅遊發展局、消費者委員會及醫院管理局等非牟利半政府機構的經常開支。不過，一些政府部門及法定機構若負責提供以市民為主要銷售對象的產品及服務，則其開支不會計入政府消費開支。房屋署、郵政署及水務署等政府部門，以及地鐵公司、九廣鐵路公司及香港機場管理局等法定機構便是一些例子。此外，政府消費開支亦不包括提供社區及福利服務的各類機構獲政府發放的補助金，因為這些開支屬於轉撥款項，並非直接經濟資源消費。

## 第二章：對外貿易

### 主要的外來影響

2.1 伊拉克戰事在二零零三年四月迅速結束，去除了全球經濟在地緣政治方面的主要不穩定因素，可望幫助第一季大致疲弱的經濟在今年餘下時間返回較佳的復蘇軌道。不過，儘管氣氛普遍有所改善，卻沒多少迹象顯示全球經濟已在第二季加快增長。美國及歐盟經濟疲弱特別繼續令人關注。東亞方面，SARS 爆發嚴重打擊部分經濟體系在第二季的表現。縱使 SARS 近期已受控制，疫情對早前出口訂單及稍後對區內出口表現的各種影響，可能還未全面顯露。

2.2 美國經濟方面，伊拉克戰事結束後，消費及營商信心均大為增強。消費開支表現穩定，依然是當地經濟主要的增長動力。然而，工業產量則仍然疲弱。最備受關注的是勞工市場有所惡化，失業率迭創新高後到最近才告回落。至於歐盟經濟，整體經濟活動仍然呆滯。勞工市場同樣惡化，令當地內部經濟情況仍然不振，而出口因為歐羅相對較強而續受抑制。

2.3 在東亞，日本的本土經濟繼續停滯不前。雖然消費信心略有改善，零售市道仍未見起色。不過，工業產量及出口依然表現不俗，從而帶動整體經濟表現。由於 SARS 爆發令消費需求減弱，內地的經濟增長在第二季顯著放慢，但對外環節仍保持暢旺，而外來直接投資亦不斷流入。至於區內受 SARS 打擊的其他經濟體系，其內部需求同樣遽跌。第二季的出口表現亦遜於第一季，主要是來自美國的出口訂單放慢所致。

表 2.1

**選定主要經濟體系的生產總值**  
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

		美國	歐洲 聯盟	中國 內地	日本	台灣	新加坡	南韓
二零零二年	全年	2.4	1.0	8.0	0.2	3.6	2.2	6.3
	上半年	1.8	0.8	7.8	-1.7	2.3	1.1	6.4
	下半年	3.1	1.3	8.2	2.0	4.9	3.4	6.3
	第一季	1.4 (1.2)	0.6 (0.4)	7.6	-3.1 (0.1)	0.9	-1.5 (1.7)	6.2 (2.5)
	第二季	2.2 (0.3)	1.0 (0.5)	8.0	-0.3 (1.3)	3.7	3.8 (2.9)	6.6 (1.3)
	第三季	3.3 (1.0)	1.2 (0.4)	8.1	1.7 (0.7)	5.2	3.8 (-1.7)	5.8 (1.0)
	第四季	2.9 (0.3)	1.4 (0.1)	8.3	2.3 (0.5)	4.5	3.0 (0.1)	6.8 (2.0)
	二零零三年	上半年	2.2	0.8	8.2	2.5	1.7	-1.3
	第一季	2.0 (0.4)	1.1 (0.1)	9.9	2.9 (0.3)	3.5	1.7 (0.4)	3.7 (-0.4)
	第二季	2.3 (0.6)	0.6 (*)	6.7	2.1 (0.6)	-0.1	-4.2 (-3.0)	1.9 (-0.7)

註：括號內數字為經季節性調整與對上季度比較的增減率。中國內地及台灣沒有經季節性調整的數列。

(\*) 增減少於 0.05%。

表 2.2

**選定主要經濟體系的整體貨物出口**  
(以當地貨幣計算與一年前同期比較的增減百分率)

		美國	歐洲 聯盟	中國 內地*	日本	台灣	新加坡#	南韓*
二零零二年	全年	-5.1	1.2	22.4	6.4	8.9	1.9	8.0
	上半年	-11.0	0.5	14.1	1.3	4.6	-7.9	-3.3
	下半年	1.5	1.9	29.6	11.8	13.3	12.8	20.3
	第一季	-15.1	-2.1	10.0	-3.0	-1.0	-15.0	-11.1
	第二季	-6.7	2.9	17.8	5.7	10.1	-0.4	4.9
	第三季	1.0	3.2	28.7	7.4	16.0	16.1	15.9
	第四季	1.9	0.7	30.5	16.2	10.9	9.7	24.6
	二零零三年	上半年	3.0	-4.1	34.0	3.9	7.0	15.1
	第一季	4.5	-2.2	33.6	5.1	10.3	20.6	20.8
	第二季	1.5	-5.8	34.3	2.8	4.0	10.1	14.7

註：(#) 非石油本地產品出口。

(\*) 中國內地及南韓的出口數字以美元計算。

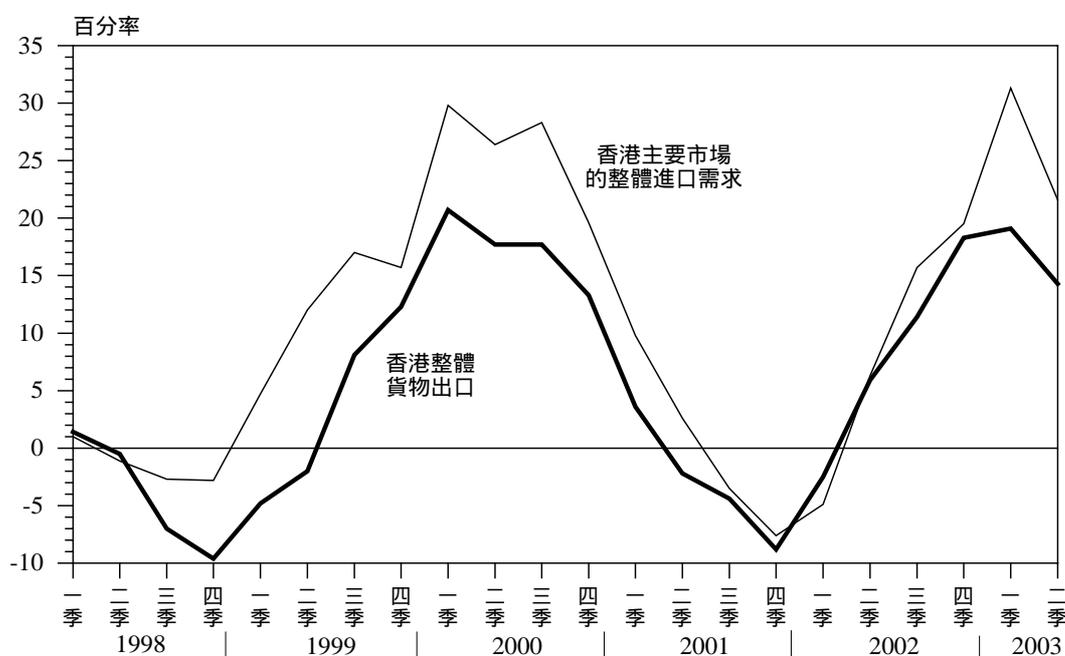
表 2.3

選定主要經濟體系的貨物進口  
(以當地貨幣計算與一年前同期比較的增減百分率)

		美國	歐洲 聯盟	中國 內地*	日本	台灣	新加坡	南韓*
二零零二年	全年	1.6	-4.1	21.2	-0.4	7.6	0.4	7.8
	上半年	-6.2	-6.8	10.4	-6.3	-1.0	-4.8	-2.2
	下半年	10.0	-1.1	31.1	5.8	16.7	5.8	18.5
	第一季	-12.7	-9.1	5.1	-8.2	-8.9	-12.2	-11.4
	第二季	0.5	-4.5	15.0	-4.4	6.8	3.0	7.8
	第三季	7.7	-2.7	29.2	2.1	20.0	5.3	13.8
	第四季	12.3	0.3	33.0	9.4	13.5	6.3	23.1
	二零零三年	上半年	10.2	-0.4	44.5	7.2	11.5	4.5
	第一季	14.4	2.7	52.3	8.2	18.7	9.5	30.9
	第二季	6.6	-3.3	38.3	6.3	5.4	-0.1	12.1

註：(\*) 中國內地及南韓的進口數字以美元計算。

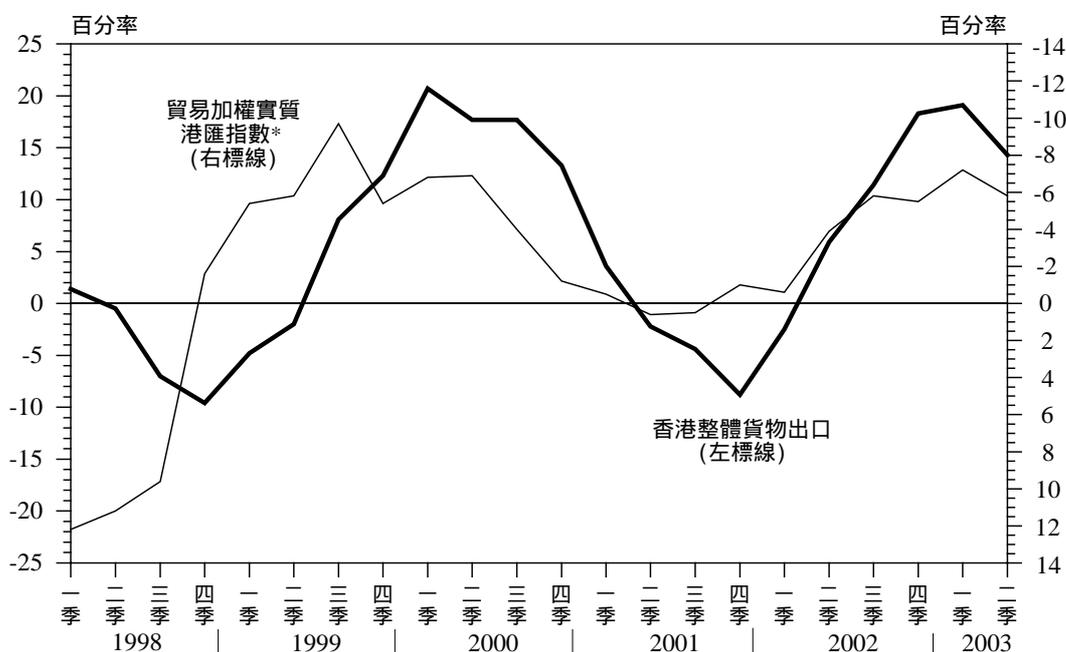
圖 2.1  
香港整體貨物出口及香港主要市場的整體進口需求  
(與一年前同期比較的增減率)



註： 整體貨物出口是指與一年前同期比較的實質增減率，而香港主要市場的整體進口需求，是指以美元計算，東亞、美國及歐洲聯盟的總進口需求與一年前同期比較的增減率。

2.4 匯率走勢方面，美元在三月中伊拉克戰事爆發之時曾一度轉強，但在二零零三年第二季大部分時間兌其他主要貨幣回復早前的跌勢。美元的持續弱勢相信與市場憂慮美國經濟疲弱及龐大的經常帳赤字不斷擴大有關。二零零三年第二季平均水平與第一季比較，美元兌歐羅再跌 5.5%，兌英鎊下跌 1.0%，兌日圓亦跌 0.4%。由於在聯繫匯率制度下，港元緊貼美元走勢，加上香港的價格跌幅大於其貿易伙伴，二零零三年第二季貿易加權實質港匯指數較第一季平均再跌 0.7%。相信這應有助進一步提升香港的對外價格競爭力，從而支持本港近月強勁的出口表現。

圖 2.2 香港整體貨物出口及匯率變動  
(與一年前同期比較的實質增減率)



註：(\*) 香港金融管理局編製的實質港匯指數。這是港元相對香港 14 個主要貿易伙伴貨幣的匯率的加權平均數，並已就這些貿易伙伴經季節性調整的消費物價指數的相對走勢作出調整，權數為這 14 個貿易伙伴佔香港貿易總值的百分比。

實質港匯指數的正數變動表示港元實質升值，負數變動表示實質貶值。為方便與香港整體貨物出口的增減率比較，實質港匯指數的標線以上負下正倒置顯示，即正數變動見於圖的下半部，負數變動則見於圖的上半部。

表 2.4

## 主要貨幣及選定東亞貨幣兌美元的匯率

本季與上季 平均水平比較的 增減百分率		日圓	歐羅	英鎊	新台幣	新加坡元	韓圓
二零零二年	第一季	-6.6	-2.0	-1.1	-1.3	-0.4	-2.1
	第二季	4.3	4.7	2.5	1.7	1.6	4.0
	第三季	6.4	7.1	6.0	1.4	2.6	6.0
	第四季	-2.6	1.7	1.5	-2.5	-0.5	-1.9
二零零三年	第一季	2.9	7.2	2.0	0.4	1.3	1.5
	第二季	0.4	5.9	1.0	-0.1	-0.2	-0.6

## 有形及無形貿易整體情況

2.5 整體貨物出口(包括轉口及港產品出口)保持強勁，二零零三年第二季按貨值計算，較一年前同期躍升 12.2% 至 4,189 億元。扣除價格跌幅後，第二季整體貨物出口連續第四季錄得雙位數升幅，實質增幅<sup>(1)</sup>為 14.3%。計及第一季 19.1% 的可觀增長後，二零零三年上半年整體貨物出口較一年前同期實質激增 16.5%，更勝二零零二年下半年 14.7% 的增長。按月分析，四月的出口增長略見放緩，較一年前同期實質增加 10.6%，箇中原因是伊拉克戰事爆發前的緊張局勢升級，令早前的訂單減少。但五月及六月的出口則重拾動力，分別實質增長 15.4% 及 16.7%。經季節性調整與對上季度比較，整體貨物出口繼二零零三年第一季實質增加 3.2% 後，第二季進一步上升 2.4%。

2.6 在整體貨物出口中，轉口<sup>(2)</sup>續有強勁增長，二零零三年第二季按貨值計算，較一年前同期激增 14.4% 至 3,903 億元。扣除價格跌幅後，第二季轉口錄得 17.0% 的實質增長，第一季的升幅則為 22.3%。與一年前同期比較，轉口的實質增長同樣在四月稍放緩至 13.3%，五月及六月則分別再回升至 17.8% 及 19.7%。二零零三年上半年合計，轉口較一年前同期錄得顯著的 19.4% 實質升幅，二零零二年下半年的升幅則為 17.7%。經季節性調整與對上季度比較，轉口繼二零零三年第一季實質上升 4.0% 後，第二季再升 2.7%。

2.7 相反，由於出口結構續向轉口及離岸貿易<sup>(3)</sup>轉移，二零零三年第二季港產品出口按貨值計算，較一年前同期進一步急劇下降 11.4% 至 285 億元。扣除價格升幅後，第二季港產品出口的跌幅更為凌厲，實質減少 12.6%，第一季的跌幅則為 12.0%。港產品出口在第二季三個月份皆告下跌，以四月的按年跌幅最為顯著，實質減少

18.1%，而五月及六月的跌幅則分別收窄至 8.9%及 11.2%。二零零三年上半年合計，港產品出口較一年前同期進一步實質減少 12.3%，跌幅大於二零零二年下半年的 10.2%。經季節性調整與對上季度比較，港產品出口繼二零零三年第一季實質下跌 6.3%後，第二季再錄得 1.8%的跌幅。

表 2.5

**整體貨物出口、轉口及港產品出口  
(與一年前同期比較的增減百分率)**

	<u>整體貨物出口</u>			<u>轉口</u>			<u>港產品出口</u>		
	<u>按貨值 計算</u>	<u>按實質 計算</u>	<u>價格 變動</u>	<u>按貨值 計算</u>	<u>按實質 計算</u>	<u>價格 變動</u>	<u>按貨值 計算</u>	<u>按實質 計算</u>	<u>價格 變動</u>
二零零二年 全年	5.4	8.6	-2.7	7.7	10.9	-2.7	-14.7	-11.3	-3.3
上半年	-1.6	1.8	-3.1	0.2	3.5	-2.9	-17.7	-12.5	-4.4
下半年	11.8	14.7	-2.4	14.6	17.7	-2.4	-11.9	-10.2	-2.2
第一季	-6.2	-2.5	-3.4	-5.0	-1.5	-3.2	-17.5	-11.2	-5.4
第二季	2.8	5.9	-2.7	5.3	8.3	-2.6	-17.8	-13.7	-3.6
第三季	8.5	11.4	-2.4	10.6	13.6	-2.3	-10.4	-7.6	-3.1
第四季	15.5	18.3	-2.3	18.8	22.1	-2.4	-13.6	-12.9	-1.2
二零零三年 上半年	14.7	16.5	-1.1	17.2	19.4	-1.3	-11.0	-12.3	0.8
第一季	17.6	19.1	-0.9	20.3	22.3	-1.1	-10.4	-12.0	0.8
第二季	12.2	14.3	-1.4	14.4	17.0	-1.6	-11.4	-12.6	0.7
四月	9.0	10.6	-1.1	11.3	13.3	-1.3	-16.9	-18.1	0.8
五月	13.6	15.4	-1.2	15.6	17.8	-1.4	-7.8	-8.9	0.7
六月	14.0	16.7	-1.8	16.5	19.7	-2.0	-10.4	-11.2	0.7

表 2.6

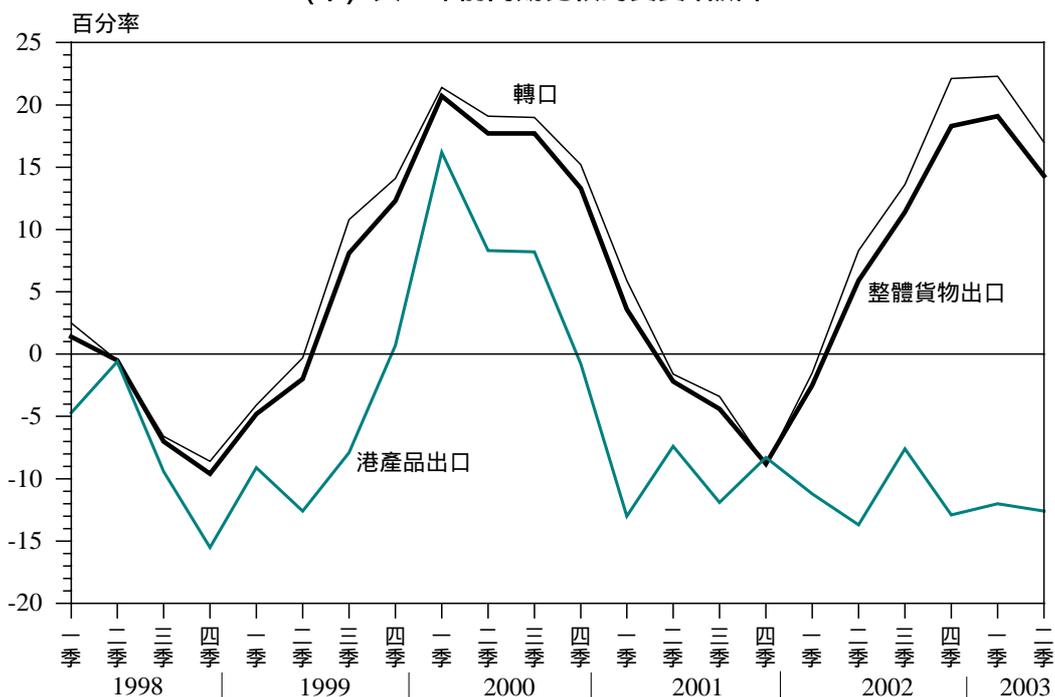
**整體貨物出口、轉口及港產品出口  
(經季節性調整與對上季度比較的實質增減百分率)**

	<u>整體貨物出口</u>		<u>轉口</u>		<u>港產品出口</u>	
二零零二年 第一季		4.5		5.7		-5.6
第二季		5.8		6.6		-2.0
第三季		4.0		4.5		-0.7
第四季		4.0		4.7		-4.3
二零零三年 第一季		3.2		4.0		-6.3
第二季		2.4		2.7		-1.8

圖 2.3

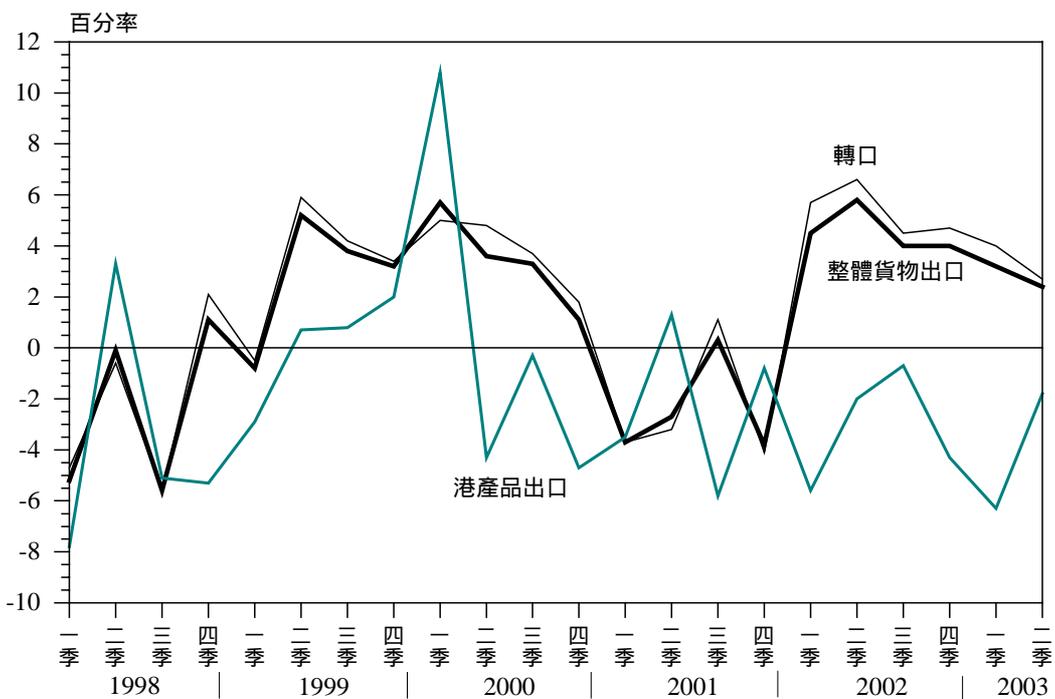
整體貨物出口、轉口及港產品出口

(甲) 與一年前同期比較的實質增減率



註：由二零零一年第一季開始，增減率根據以二零零零年為基期的新貿易指數數列計算。在此之前的增減率則計自以一九九零年為基期的舊數列。為保持連貫，有關指數已按比例進行換算，所採用的換算因子計自新舊數列在二零零零年重疊期間的數值。

(乙) 經季節性調整與對上季度比較的實質增減率



註：由二零零零年第二季開始，增減率根據以二零零零年為基期的新貿易指數數列計算。在此之前的增減率則計自以一九九零年為基期的舊數列。為保持連貫，有關指數已按比例進行換算，所採用的換算因子計自新舊數列在二零零零年重疊期間的數值。

2.8 貨物進口同樣進一步上升，二零零三年第二季按貨值計算，較一年前同期上升 9.6% 至 4,322 億元。扣除輕微的價格跌幅後，實質上升 10.6%，而第一季則有 18.7% 的升幅。與一年前同期比較，貨物進口的實質增長在四月放緩至 8.8%，之後在五月及六月則分別加快至 10.0% 及 12.9%，充分反映轉口的趨勢。然而，留用貨物進口在第二季整個季度均疲弱不振，原因是其間 SARS 在香港擴散，令供本地使用的貨物進口急劇縮減。留用貨物進口在四月、五月及六月較一年前同期分別錄得 0.1%、5.2% 及 0.3% 的實質跌幅，這令第二季合計實質下跌 1.9%，較第一季 11.5% 的增長大幅回落。二零零三年上半年合計，貨物進口較一年前同期錄得顯著的 14.3% 實質增幅，而留用貨物進口則仍上升 4.3%，二零零二年下半年的相對升幅分別為 14.3% 及 7.5%。經季節性調整與對上季度比較，貨物進口及留用貨物進口繼二零零三年第一季實質上升 3.6% 及 2.9% 後，第二季均顯著回落，跌幅分別為 1.1% 及 9.6%。

表 2.7

**貨物進口及留用貨物進口**  
(與一年前同期比較的增減百分率)

		貨物進口			留用貨物進口 <sup>(a)</sup>		
		按貨值 計算	按實質 計算	價格 變動	按貨值 計算	按實質 計算	價格 變動
二零零二年	全年	3.3	7.8	-3.9	-9.0	1.8	-9.7
	上半年	-4.2	0.9	-4.8	-15.6	-3.9	-11.7
	下半年	10.5	14.3	-3.0	-2.1	7.5	-7.6
	第一季	-9.1	-4.1	-4.9	-19.7	-8.9	-11.6
	第二季	0.4	5.7	-4.6	-11.7	0.8	-11.7
	第三季	6.5	10.8	-3.6	-6.0	5.2	-9.6
	第四季	14.9	18.1	-2.3	2.2	10.0	-5.5
	二零零三年	上半年	13.4	14.3	-0.2	4.7	4.3
第一季		17.8	18.7	-0.1	11.8	11.5	1.9
第二季		9.6	10.6	-0.3	-1.5	-1.9	2.8
四月		8.4	8.8	0.1	1.5	-0.1	3.2
五月		9.4	10.0	-0.2	-5.1	-5.2	2.3
六月		11.5	12.9	-0.6	0.1	-0.3	2.6

註：(a) 按個別用途分類的轉口貿易毛利，是根據政府統計處轉口貿易按年統計結果估計得出的，以計算本港留用貨物進口的價值。

表 2.8

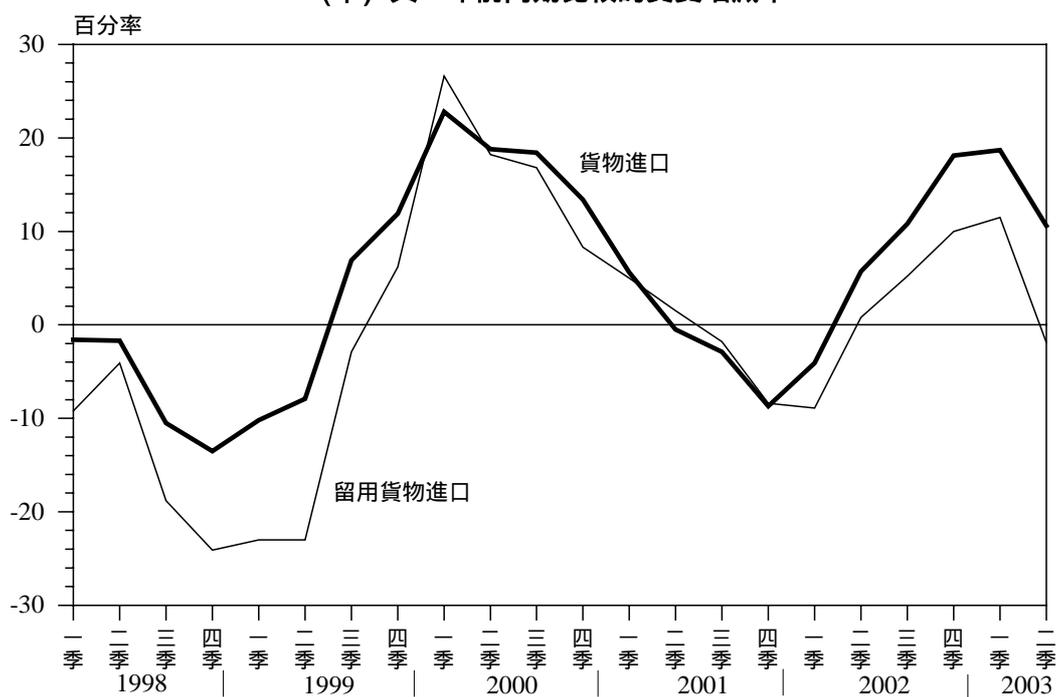
貨物進口及留用貨物進口  
(經季節性調整與對上季度比較的實質增減百分率)

		貨物進口	留用貨物進口 <sup>(a)</sup>
二零零二年	第一季	4.5	2.3
	第二季	5.8	4.2
	第三季	4.8	5.4
	第四季	2.9	-1.0
二零零三年	第一季	3.6	2.9
	第二季	-1.1	-9.6

註：(a) 參閱表 2.7 註(a)。

圖 2.4

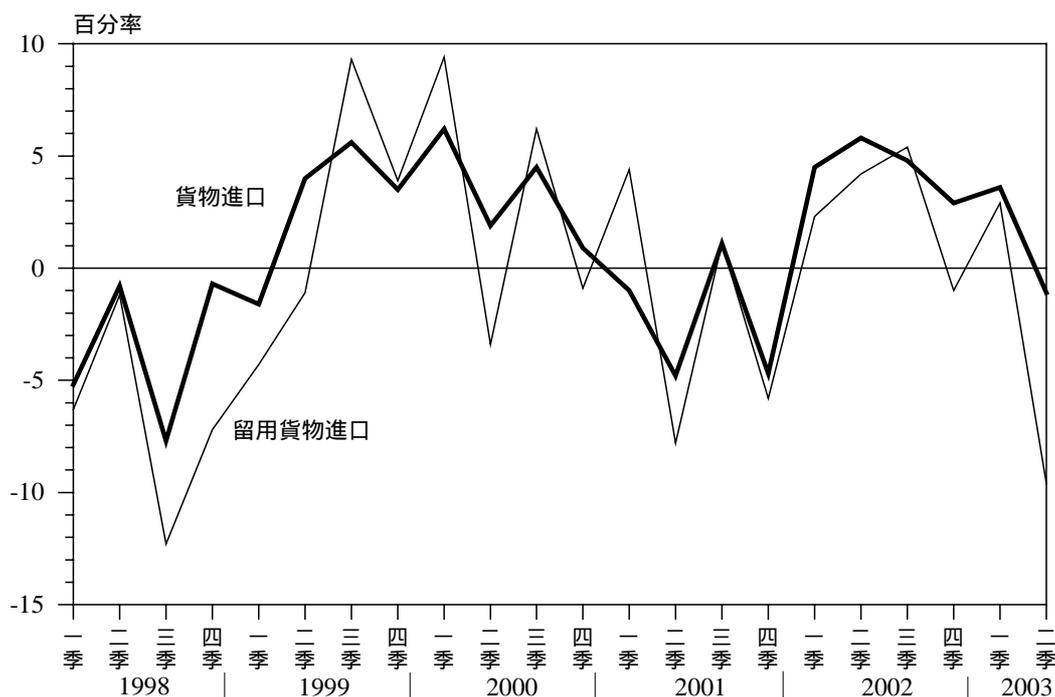
貨物進口及留用貨物進口  
(甲) 與一年前同期比較的實質增減率



註：參閱圖 2.3 (甲) 附註。

圖2.4(續)

(乙) 經季節性調整與對上季度比較的實質增減率

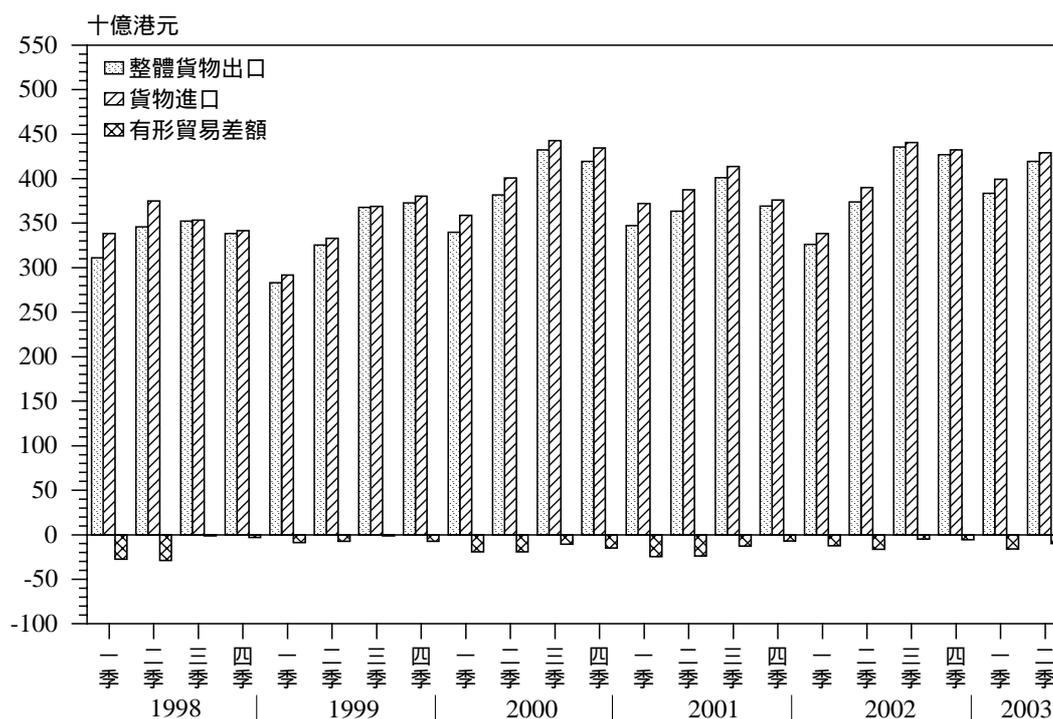


註：參閱圖 2.3 (乙) 附註。

2.9 由於按貨值計算，整體貨物出口的增長快於貨物進口，以本地生產總值為基礎<sup>(4)</sup>計算的有形貿易赤字有所收窄，由二零零二年第二季的 164 億元(相當於進口貨值的 4.2%)減至二零零三年第二季的 98 億元(相當於進口貨值的 2.3%)。二零零三年上半年，有形貿易赤字亦有所收窄，由二零零二年上半年的 288 億元(相當於進口貨值的 4.0%)減至 258 億元(相當於進口貨值的 3.1%)。

圖 2.5

## 香港有形貿易的價值及有形貿易差額



2.10 無形貿易方面，二零零三年第二季服務輸出按價值計算，較一年前同期遽跌 17.6% 至 687 億元。扣除價格跌幅後，仍錄得顯著的 14.7% 實質跌幅，與第一季上升 12.6% 的情況形成強烈對比。服務輸出急劇下跌，完全是由於在 SARS 的衝擊下，訪港旅遊業及運輸服務輸出在第二季均大幅倒退。離岸貿易持續的強勁增長，只能抵銷部分跌幅。二零零三年上半年合計，服務輸出與一年前同期比較，實質下跌 1.4%，大大扭轉二零零二年下半年急升 16.1% 的情況。經季節性調整與對上季度比較，服務輸出繼二零零三年第一季實質下跌 3.4% 後，第二季顯著再跌 21.1%。

2.11 服務輸入的跌幅更為急劇，二零零三年第二季按價值計算較一年前同期下跌 18.3% 至 372 億元。扣除價格升幅後，服務輸入實質下跌 19.6%，跌幅明顯大於第一季的 3.9%。佔服務輸入一半以上的居民出外旅遊及相關開支大受區內其他地區 SARS 疫情及一些旅遊目的地對來自香港的旅客實施入境限制及抵埗檢疫措施所影響。二零零三年上半年合計，服務輸入較一年前同期實質大跌 11.5%，而二零零二年下半年則錄得 2.7% 的升幅。經季節性調整與對上季度比較，服務輸入在二零零三年第二季實質遽跌 17.7%，跌幅較第一季的 6.9% 有所擴大。

表 2.9

**服務輸出及服務輸入**  
(與一年前同期比較的增減百分率)

		服務輸出			服務輸入		
		按價值 計算	按實質 計算	價格 變動	按價值 計算	按實質 計算	價格 變動
二零零二年	全年	9.6	11.7	-1.9	0.5	0.2	0.2
	上半年	3.3	6.8	-3.3	-3.5	-2.2	-1.3
	下半年	15.4	16.1	-0.6	4.5	2.7	1.7
	第一季	1.4	6.0	-4.3	-3.2	-0.7	-2.4
	第二季	5.2	7.7	-2.4	-3.8	-3.8	*
	第三季	13.2	13.9	-0.6	3.5	2.0	1.4
	第四季	17.5	18.1	-0.5	5.5	3.4	2.0
二零零三年	上半年	-3.4	-1.4	-2.0	-9.3	-11.5	2.5
	第一季	11.8	12.6	-0.7	-0.6	-3.9	3.4
	第二季	-17.6	-14.7	-3.4	-18.3	-19.6	1.6

註：(\*) 增減少於 0.05%。

表 2.10

服務輸出及服務輸入  
(經季節性調整與對上季度比較的實質增減百分率)

		服務輸出	服務輸入
二零零二年	第一季	1.9	0.4
	第二季	4.3	-1.6
	第三季	6.1	3.8
	第四季	5.1	1.1
二零零三年	第一季	-3.4	-6.9
	第二季	-21.1	-17.7

圖 2.6

服務輸出及服務輸入  
(甲) 與一年前同期比較的實質增減率

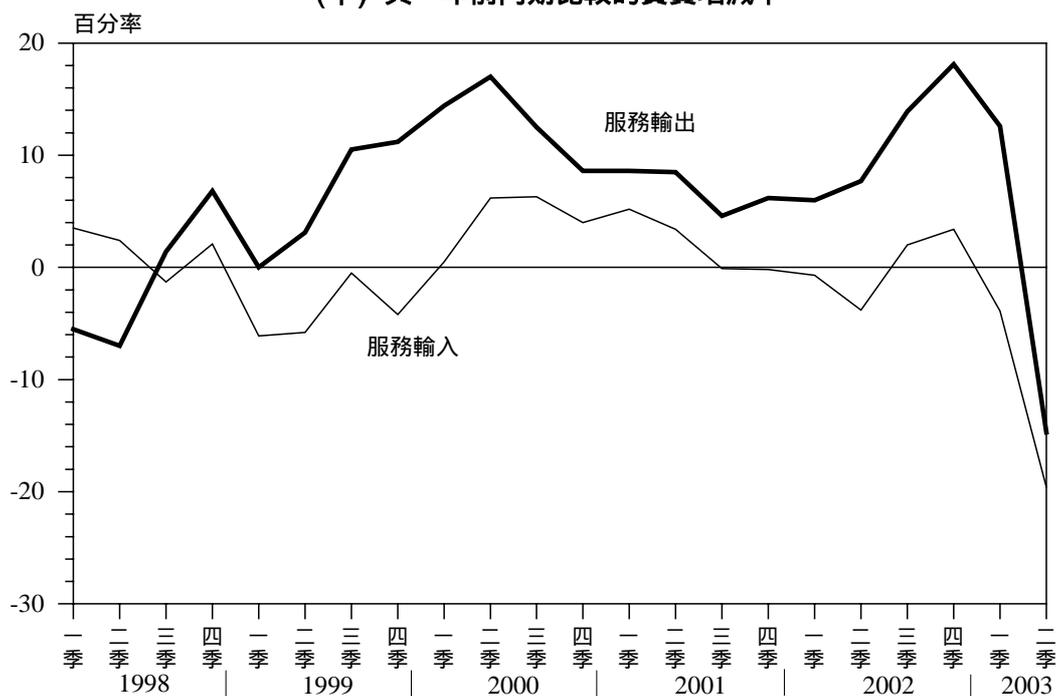


圖2.6 (續)

(乙) 經季節性調整與對上季度比較的實質增減率

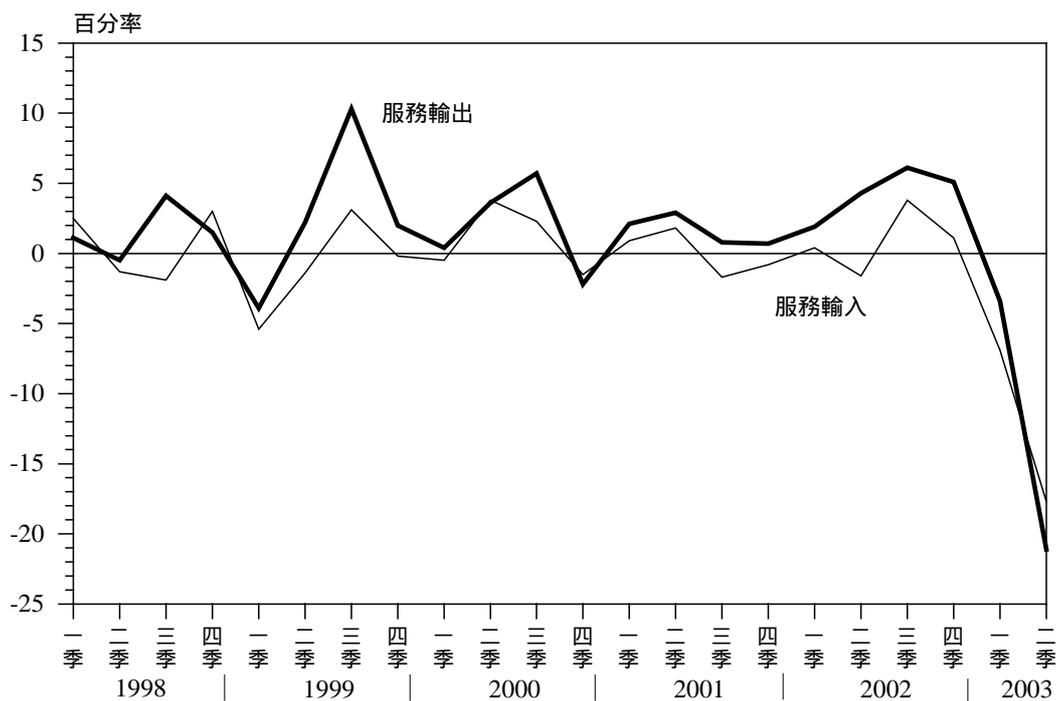
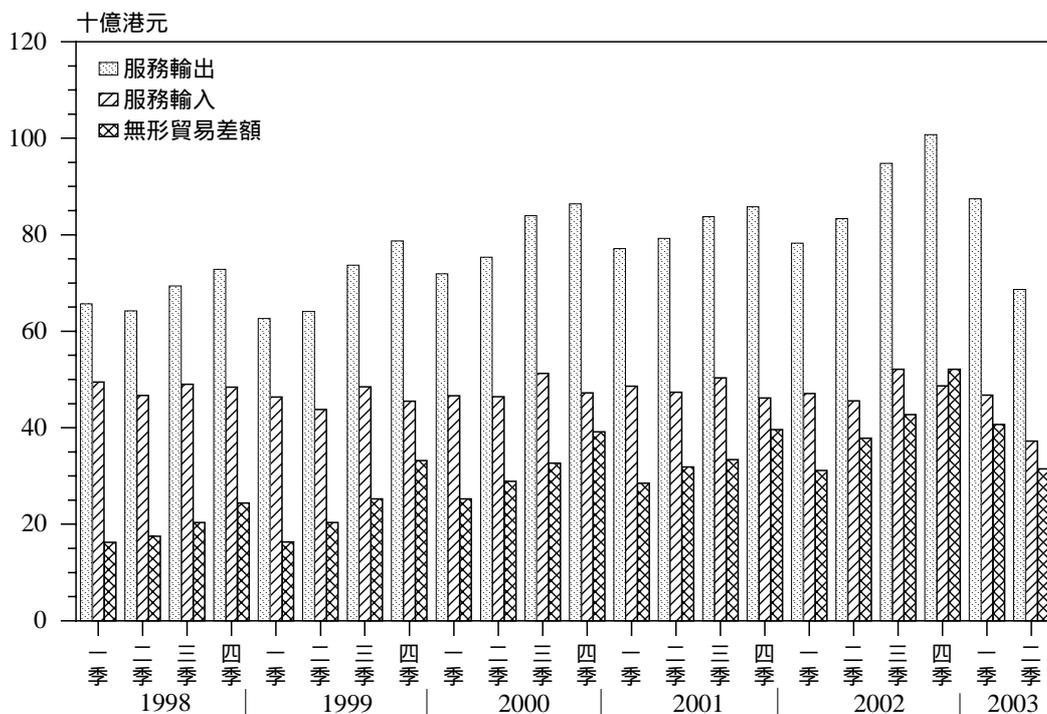


圖2.7

香港的無形貿易及無形貿易差額

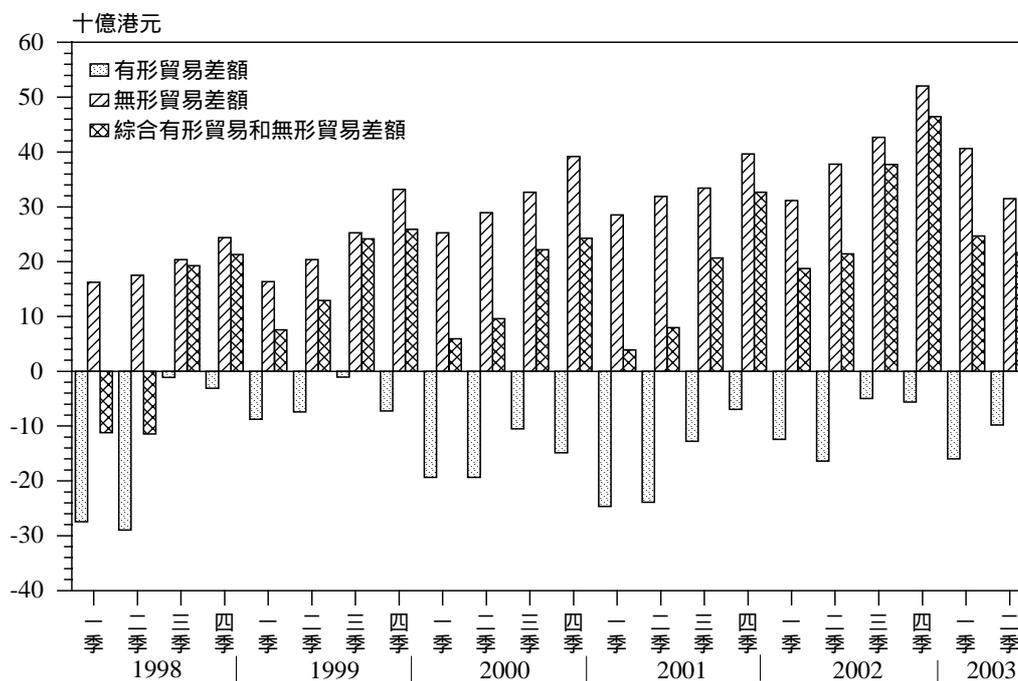


2.12 服務輸出和服務輸入合計，以本地生產總值為基礎計算的無形貿易盈餘<sup>(5)</sup>在二零零三年第二季下跌至 315 億元，相當於服務輸入總值的 84.6%，二零零二年第二季的相對數字為 378 億元及 83.0%。二零零三年上半年合計，無形貿易盈餘依然有所擴大，由二零零二年同期的 690 億元(相當於服務輸入總值的 74.5%)上升至 721 億元(相當於服務輸入總值的 85.9%)。

2.13 由於有形貿易赤字的減幅抵銷無形貿易盈餘的減幅，以本地生產總值為基礎計算的綜合盈餘在二零零三年第二季大致保持不變，達 217 億元(相當於貨物進口及服務輸入總值的 4.6%)，二零零二年第二季的綜合盈餘則為 214 億元(相當於貨物進口及服務輸入總值的 4.9%)。二零零三年上半年合計，綜合盈餘由二零零二年同期的 401 億元(相當於貨物進口及服務輸入總值的 4.9%)上升至 463 億元(相當於貨物進口及服務輸入總值的 5.1%)。

圖 2.8

### 有形及無形貿易差額



註：參閱表 2.11 的第一附註。

表 2.11

**有形及無形貿易差額**  
(按當時市價計算以 10 億元為單位)

		<u>整體出口 / 輸出</u>		<u>進口 / 輸入</u>		<u>貿易差額</u>		
		<u>貨物</u>	<u>服務</u>	<u>貨物</u>	<u>服務</u>	<u>貨物</u>	<u>服務</u>	<u>綜合</u>
二零零二年	全年	1,562.1	357.1	1,601.5	193.4	-39.4	163.7	124.3
	上半年	699.8	161.6	728.6	92.6	-28.8	69.0	40.1
	下半年	862.3	195.6	872.9	100.8	-10.6	94.8	84.2
	第一季	326.1	78.2	338.5	47.1	-12.4	31.2	18.7
	第二季	373.7	83.3	390.1	45.5	-16.4	37.8	21.4
	第三季	435.5	94.8	440.5	52.1	-5.0	42.7	37.7
	第四季	426.8	100.8	432.4	48.7	-5.6	52.1	46.5
	二零零三年	上半年	802.8	156.1	828.6	84.0	-25.8	72.1
	第一季	383.4	87.4	399.4	46.8	-16.0	40.7	24.7
	第二季	419.3	68.7	429.1	37.2	-9.8	31.5	21.7

註：表內數字以本地生產總值為基礎計算。具體來說，進口貨值以離岸價格而非根據商品貿易統計的現行慣例以到岸價格計算。

由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

## 有形貿易

### 整體貨物出口

2.14 反映香港與該區緊密的貿易聯繫，二零零三年上半年輸往東亞<sup>(6)</sup>的貨物出口在香港整體貨物出口中，依然比重最大，按價值計算佔 58%。隨後為北美<sup>(7)</sup>(佔 19%)及歐洲聯盟<sup>(8)</sup>(13%)。

2.15 二零零三年上半年，輸往東亞的貨物出口仍是本港出口的主要增長動力。二零零三年第二季輸往整個東亞地區的整體貨物出口，較一年前同期實質激增 20.9%。計及第一季 23.6%的升幅後，二零零三年上半年合計輸往區內的整體貨物出口與一年前同期比較，實質躍升 22.2%，更勝於二零零二年下半年已屬強勁的 19.2%增長。輸往日本、南韓及新加坡的貨物出口在第二季進一步顯著上升；而輸往內地、台灣及印尼的貨物出口雖然相對稍遜於第一季，但仍保持強勁增長。相反，輸往泰國及馬來西亞的貨物出口的增長則大幅放緩。

2.16 輸往北美的整體貨物出口顯著減弱，與一年前同期比較，二零零三年第一季實質上升 9.1% 後，第二季反跌 3.3%。相信這與先前戰爭局勢緊張令出口訂單普遍縮減有關，當中以來自美國的訂單尤然。輸往北美的整體貨物出口與一年前同期比較，在二零零二年下半年錄得強勁的 10.8% 實質增長後，二零零三年上半年合計則顯著放緩至僅上升 2.2%。

2.17 然而，二零零三年第二季輸往歐洲聯盟的整體貨物出口持續上升，與一年前同期比較，實質飆升 19.4%。計及第一季 17.8% 的升幅後，二零零三年上半年合計強勁增長 18.6%，較二零零二年下半年 6.6% 的升幅又再進一步顯著上升。這大概是由於歐羅相對較強，令本港出口貨物在歐盟市場的價格吸引力大為提高。

表 2.12

按主要地區劃分的整體貨物出口  
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

		東亞 <sup>(a)(d)</sup>	北美 <sup>(b)</sup>	歐洲聯盟 <sup>(c)</sup>
二零零二年	全年	13.4	3.9	-0.4
	上半年	7.1	-4.1	-8.1
	下半年	19.2	10.8	6.6
	第一季	4.8	-12.4	-12.1
	第二季	9.3	3.5	-3.9
	第三季	14.7	9.5	3.6
	第四季	23.9	12.3	9.7
二零零三年	上半年	22.2	2.2	18.6
	第一季	23.6	9.1	17.8
	第二季	20.9	-3.3	19.4

註：(a) 有關東亞所包括的地方，參閱註釋(6)。

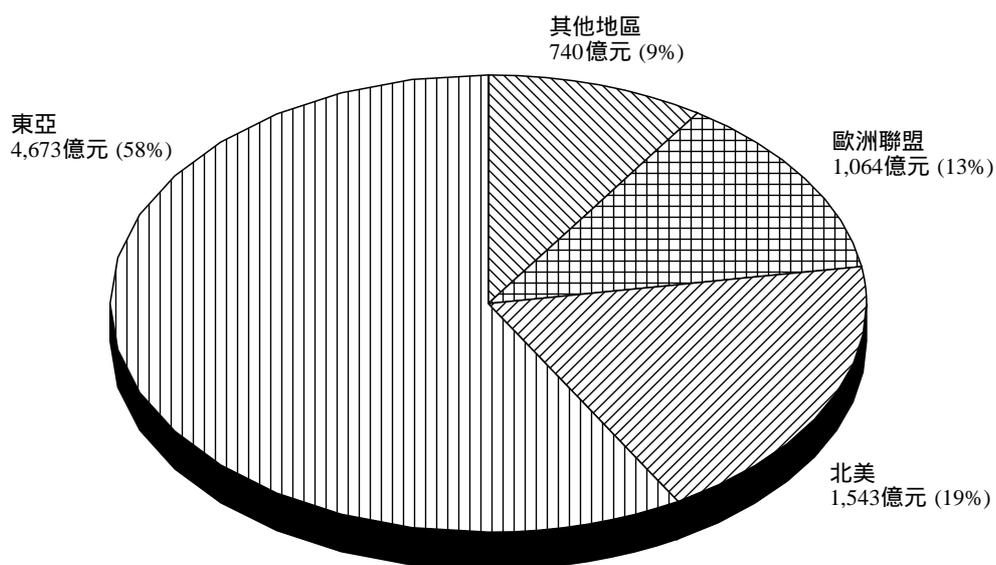
(b) 有關北美所包括的地方，參閱註釋(7)。

(c) 有關歐洲聯盟所包括的地方，參閱註釋(8)。

(d) 至於沒有編訂獨立貨量指數的市場，其實質整體貨物出口水平是根據整體內含平減物價指數估計所得的。有關的整體內含平減物價指數涵蓋所有本身並無獨立單位價格指數的亞太區出口市場。

圖 2.9

二零零三年上半年按主要地區劃分的整體貨物出口

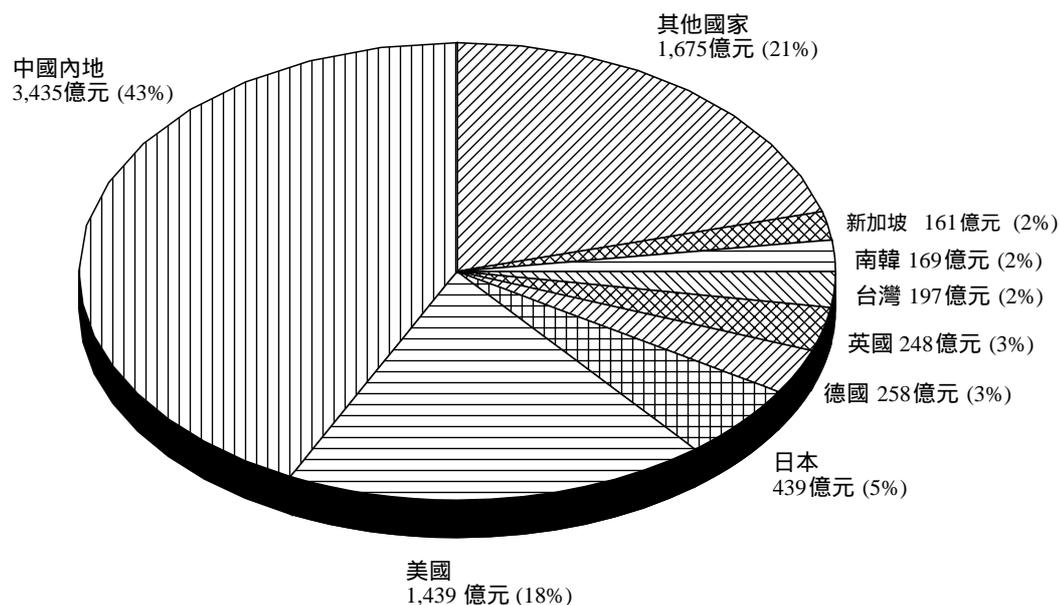


二零零三年上半年整體貨物出口總值: 8,020 億元

2.18 內地仍是香港整體貨物出口最大的單一市場，佔二零零三年上半年總值的 43%。隨後是美國(佔 18%)、日本(5%)、德國(3%)、英國(3%)、台灣(2%)、南韓(2%)及新加坡(2%)。

圖 2.10

二零零三年上半年按主要市場劃分的整體貨物出口



二零零三年上半年整體貨物出口總值: 8,020 億元

表 2.13

按市場劃分的整體出口貨值

	二零零二年			二零零三年上半年		
	貨值 (10 億元)	佔總值 (%)	增減百分率	貨值 (10 億元)	佔總值 (%)	與一年前 同期比較的 增減百分率
所有市場	1,560.5	100	5.4	802.0	100	14.7
中國內地	613.2	39	12.3	343.5	43	23.7
美國	333.0	21	1.0	143.9	18	0.4
日本	83.7	5	-4.5	43.9	5	15.1
德國	48.8	3	-5.3	25.8	3	22.6
英國	54.2	3	-2.0	24.8	3	6.8
台灣	34.6	2	-2.2	19.7	2	20.9
南韓	30.4	2	17.2	16.9	2	17.1
新加坡	31.6	2	6.8	16.1	2	7.9
世界其他地方	331.0	21	3.5	167.5	21	11.4

表 2.14

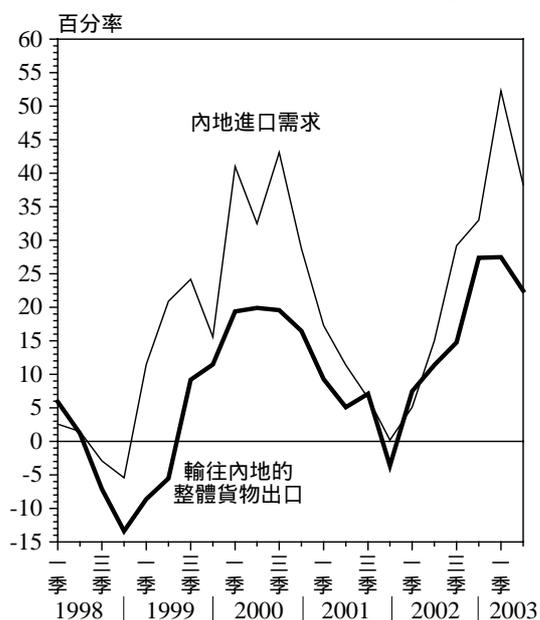
**按主要市場劃分的整體貨物出口**  
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

		<u>中國內地</u>	<u>美國</u>	<u>日本</u>	<u>德國</u>	<u>英國</u>	<u>台灣</u>	<u>南韓</u>	<u>新加坡</u>
二零零二年	全年	15.5	3.7	-1.0	-2.4	0.7	2.1	20.8	11.7
	上半年	9.5	-4.5	-8.4	-11.2	-6.0	-3.7	16.0	8.5
	下半年	20.8	10.8	6.0	5.3	6.4	7.8	25.5	14.7
	第一季	7.5	-13.1	-10.4	-16.2	-10.7	-5.2	16.7	3.4
	第二季	11.4	3.6	-6.1	-5.4	-1.4	-2.2	15.3	14.0
	第三季	14.8	9.9	1.6	3.9	5.2	14.9	22.4	11.4
	第四季	27.4	12.0	10.5	6.7	7.7	1.6	28.3	18.0
	二零零三年	上半年	24.8	2.0	16.8	26.1	8.7	23.2	19.8
	第一季	27.5	9.4	15.0	26.5	8.5	26.9	12.4	7.4
	第二季	22.5	-3.7	18.6	25.8	8.9	19.7	27.7	12.3
	四月	20.7	-7.6	11.5	24.8	6.1	23.3	26.2	-3.7
	五月	20.9	-0.8	21.3	27.2	7.4	9.8	21.5	18.7
	六月	26.0	-2.8	23.3	25.5	12.9	27.1	36.1	22.7

2.19 輸往內地的整體貨物出口繼續錄得蓬勃增長，與一年前同期比較，在二零零三年第一季實質上升 27.5%後，第二季激增 22.5%。二零零三年上半年合計，輸往內地的整體貨物出口較一年前同期進一步錄得可觀的 24.8%實質增長，更快於二零零二年下半年已屬強勁的 20.8%增長。輸往內地市場的貨物出口在第二季三個月份均有超過 20%的實質增長，原因是內地本身的出口表現十分強勁，應繼續刺激出口加工所用生產物料及生產所需的機器設備的吸納量。此外，應付當地需求的貨物吸納量亦應有不俗表現。

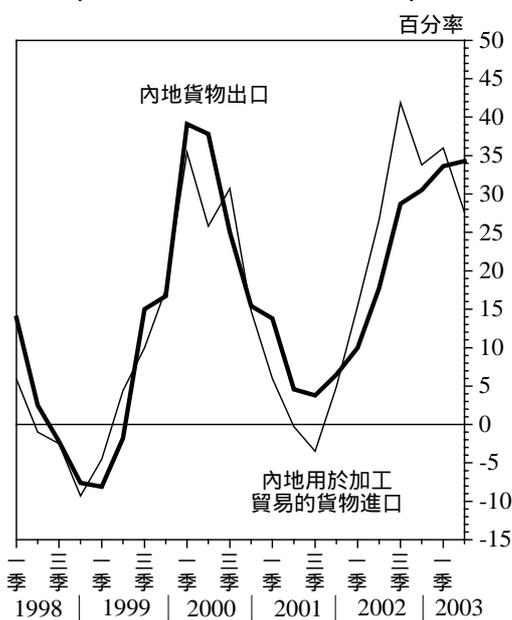
圖 2.11

輸往中國內地的整體貨物出口  
及內地進口需求  
(與一年前同期比較的增減率)



註：輸往這市場的整體貨物出口是指與一年前同期比較的實質增減率，而這市場的進口需求是指與一年前同期比較以美元計算的增減率。

內地貨物出口  
及用於加工貿易的貨物進口  
(與一年前同期比較的增減率)

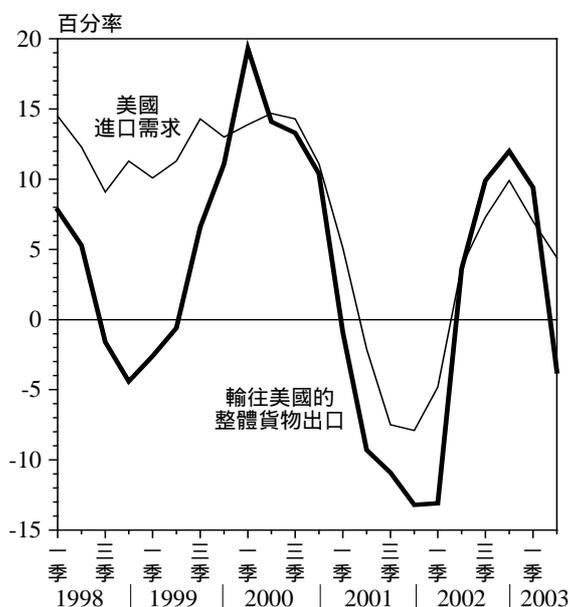


註：兩者均指與一年前同期比較以美元計算的增減率。

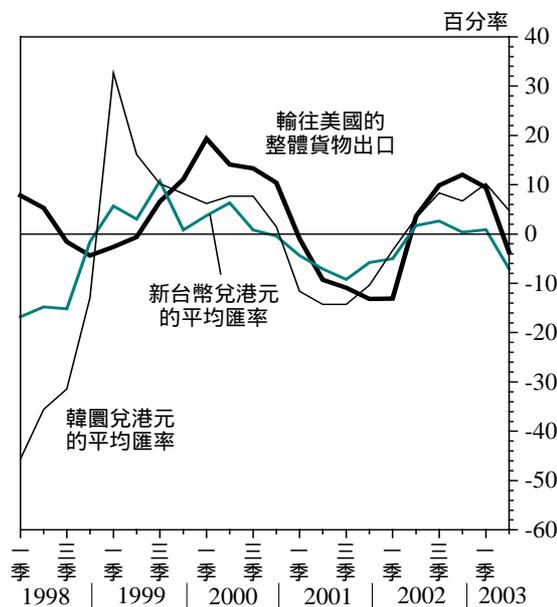
2.20 另一方面，輸往美國的整體貨物出口與一年前同期比較，繼二零零三年第一季實質躍升 9.4% 後，第二季回落 3.7%。因此，二零零三年上半年合計，輸往美國的整體貨物出口與一年前同期比較，實質僅溫和上升 2.0%，顯著遜於二零零二年下半年 10.8% 的強勁升幅。輸往這個市場的整體貨物出口在第二季告跌，以消費品和原料及半製成品出口尤為明顯。這主要因為伊拉克戰局日益緊張促使部分貨物提前付運，加上受戰爭影響，當地公司在訂貨時加倍審慎，導致該市場的相應進口吸納量有所放緩。

圖 2.12

輸往美國的整體貨物出口  
及美國進口需求  
(與一年前同期比較的實質增減率)



輸往美國的整體貨物出口  
及相對的價格競爭力  
(與一年前同期比較的增減率)

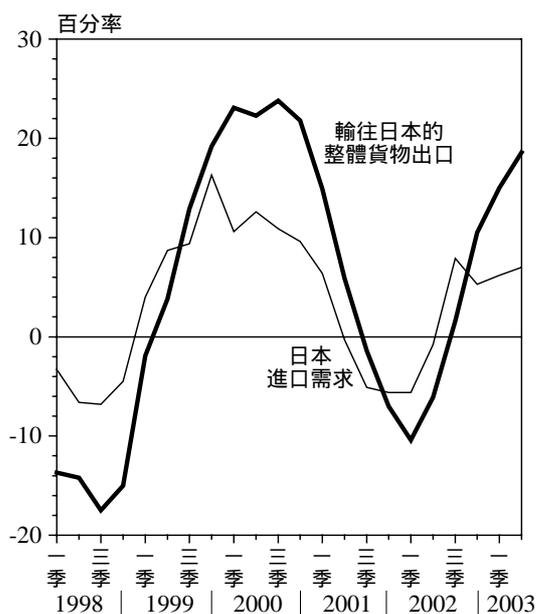


註：(+) 指新台幣及韓圓兌港元升值  
(-) 指貶值。

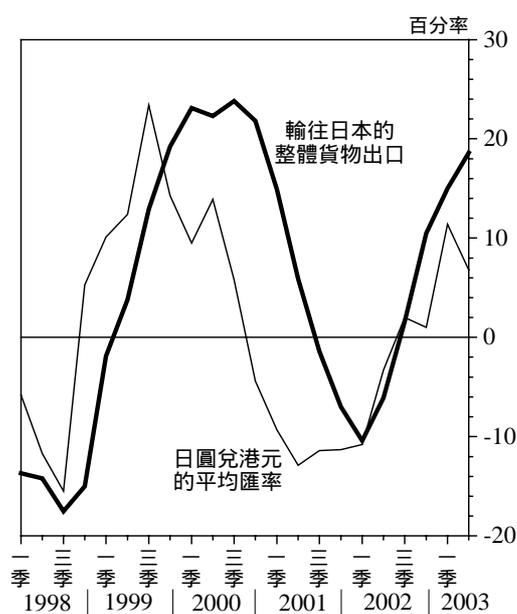
2.21 輸往日本的整體貨物出口繼二零零三年第一季錄得顯著的15.0%實質升幅後，第二季較一年前同期進一步再激增18.6%。二零零三年上半年合計，輸往該國的整體貨物出口較一年前同期實質勁升16.8%，升幅遠大於二零零二年下半年的6.0%。日本出口生產活動好轉，加上日圓相對地增強，相信仍繼續帶動香港輸往這市場的出口。

圖2.13

輸往日本的整體貨物出口  
及日本進口需求  
(與一年前同期比較的實質增減率)



輸往日本的整體貨物出口  
及匯率因素  
(與一年前同期比較的增減率)

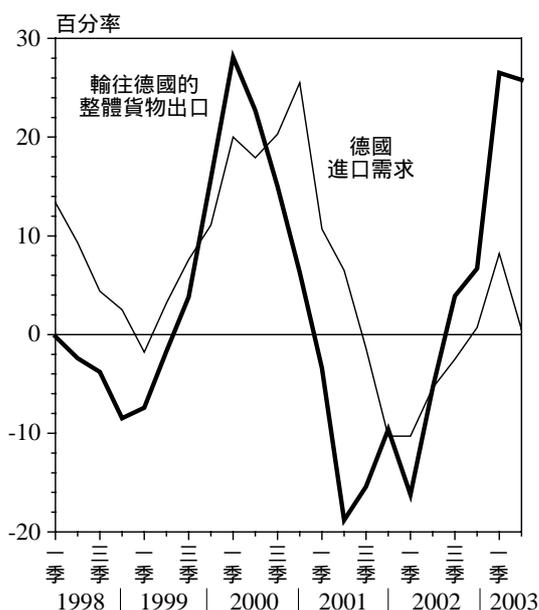


註： (+) 指日圓兌港元升值，  
(-) 指貶值。

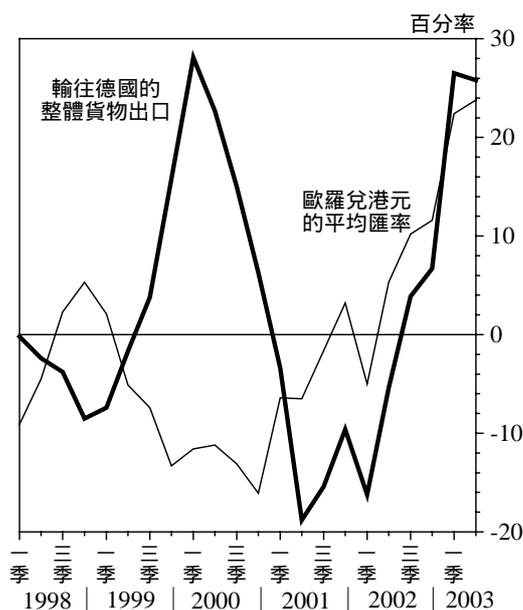
2.22 輸往德國的整體貨物出口自今年年初以來一直保持強勁表現。二零零三年第二季輸往該國的整體貨物出口較一年前同期實質增加 25.8%。計及第一季 26.5% 的升幅，二零零三年上半年合計，輸往德國的整體貨物出口實質激增 26.1%，升幅遠大於二零零二年下半年的 5.3%。不但德國的進口需求在第二季持續回升，而且歐羅相對較強亦刺激香港輸往這市場的出口。

圖 2.14

輸往德國的整體貨物出口  
及德國進口需求  
(與一年前同期比較的實質增減率)



輸往德國的整體貨物出口  
及匯率因素  
(與一年前同期比較的增減率)



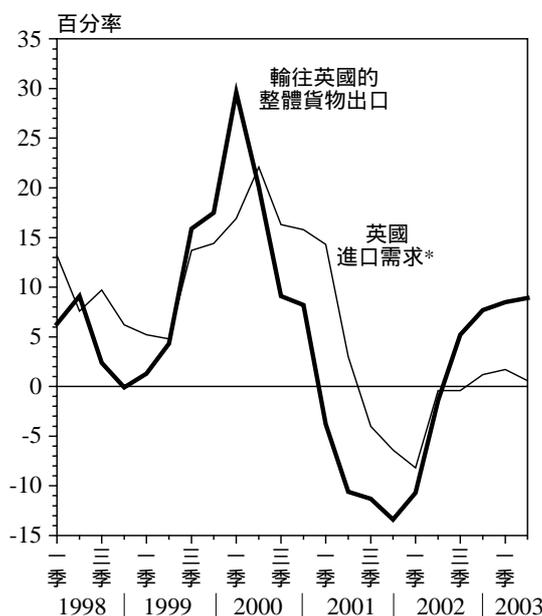
註：輸往這市場的整體貨物出口是指與一年前同期比較的實質增減率，而這市場的進口需求是

註：(+) 指歐羅兌港元升值，  
(-) 指貶值。

2.23 輸往英國的整體貨物出口仍然處於升勢。與一年前同期比較，輸往該國的整體貨物出口在二零零三年第一季實質躍升 8.5% 後，第二季進一步增加 8.9%。二零零三年上半年合計，輸往英國的整體貨物出口繼二零零二年下半年實質上升 6.4% 後，較一年前同期增長 8.7%。英國進口需求的增長在第二季實際上稍為放慢，部分原因是貨物提早在第一季付運，開戰期間訂單縮減相信亦與此有關。然而，英鎊進一步增強相信有助帶動香港輸往這市場的出口。

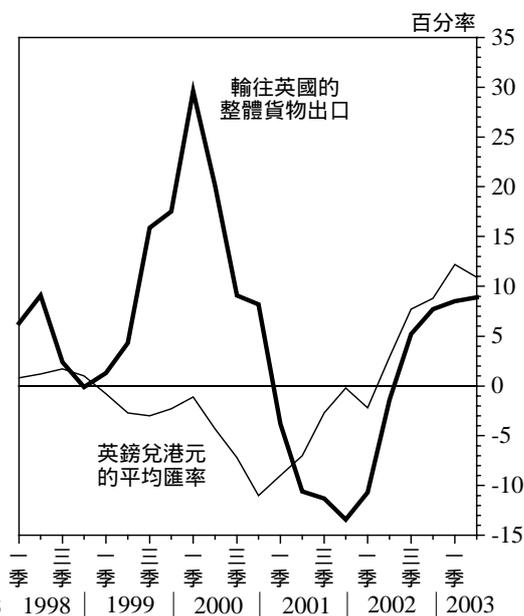
圖 2.15

輸往英國的整體貨物出口  
及英國進口需求  
(與一年前同期比較的實質增減率)



註：(\*) 英國進口需求是指從歐洲聯盟以外地方的進口。

輸往英國的整體貨物出口  
及匯率因素  
(與一年前同期比較的增減率)

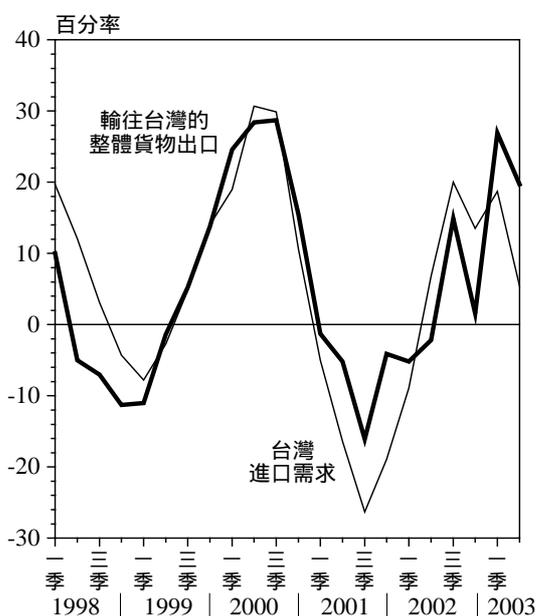


註：(+) 指英鎊兌港元升值，  
(-) 指貶值。

2.24 二零零三年第二季輸往台灣的整體貨物出口表現不俗，儘管季內的情況頗為反覆，但與一年前同期比較，仍實質增長 19.7%。計及二零零三年第一季更顯著的 26.9% 升幅，上半年輸往台灣的整體貨物出口較一年前實質飆升 23.2%，二零零二年下半年 7.8% 的升幅則較為溫和。本年上半年的增長大為加快，主要由於輸往該市場的生產物料出口持續暢旺，以及資本貨物出口進一步躍升。消費品出口在去年下跌後亦顯著反彈。

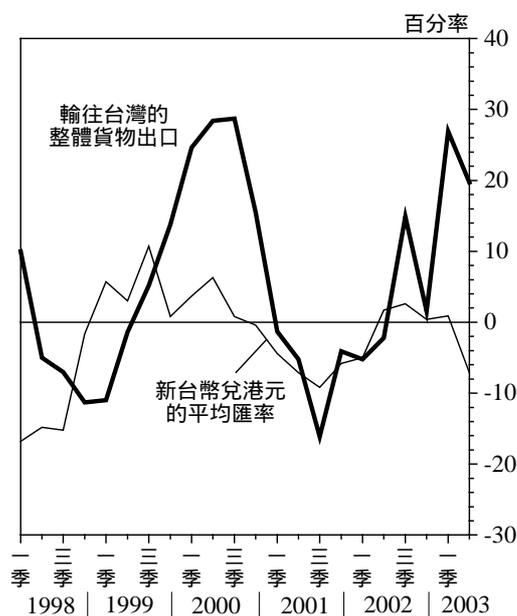
圖 2.16

輸往台灣的整體貨物出口  
及台灣進口需求  
(與一年前同期比較的增減率)



註：參閱圖 2.14 附註。

輸往台灣的整體貨物出口  
及匯率因素  
(與一年前同期比較的增減率)

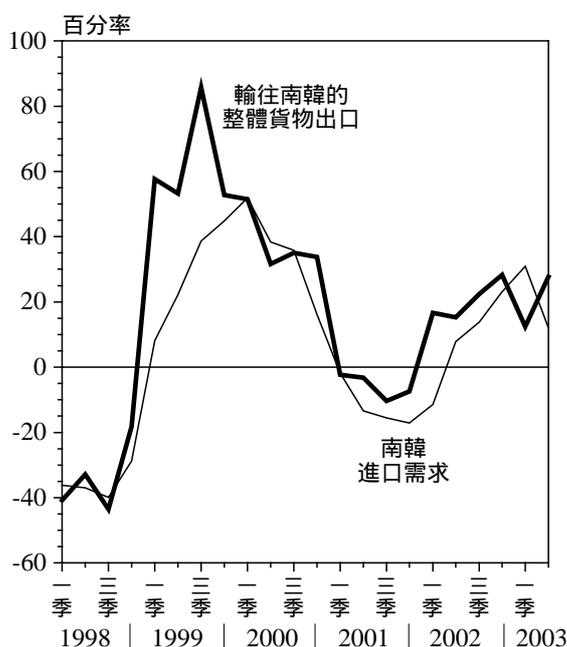


註：(+) 指新台幣兌港元升值，  
(-) 指貶值。

2.25 輸往南韓的整體貨物出口亦重新加快增長，二零零三年第二季與一年前同期比較，錄得相當強勁的 27.7% 實質增幅，而第一季則從二零零二年後期可觀的增長大為放緩至 12.4% 的升幅。二零零三年上半年合計，輸往該市場的整體貨物出口較一年前同期實質勁升 19.8%，二零零二年下半年的升幅為 25.5%。二零零三年第二季的表現明顯改善，主要由於資本貨物出口強勁增長，而生產物料出口加快增長亦是部分原因。

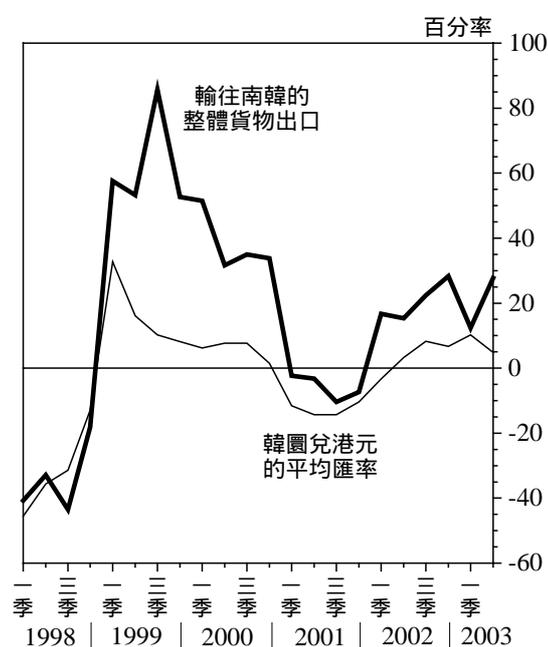
圖 2.17

輸往南韓的整體貨物出口  
及南韓進口需求  
(與一年前同期比較的增減率)



註： 參閱圖 2.11 附註。

輸往南韓的整體貨物出口  
及匯率因素  
(與一年前同期比較的增減率)

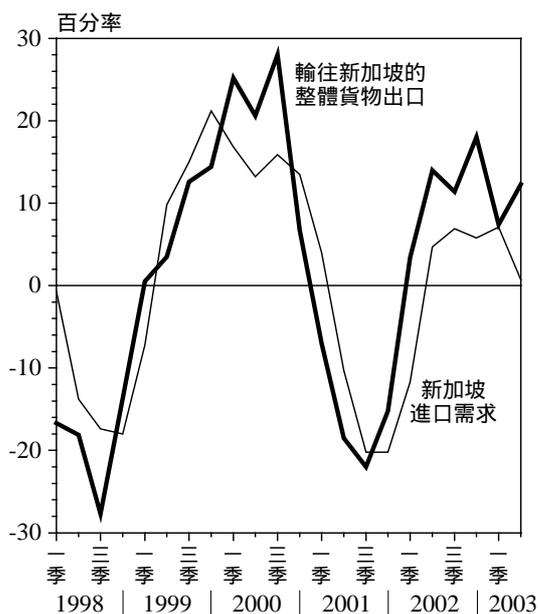


註： (+) 指韓圓兌港元升值，  
(-) 指貶值。

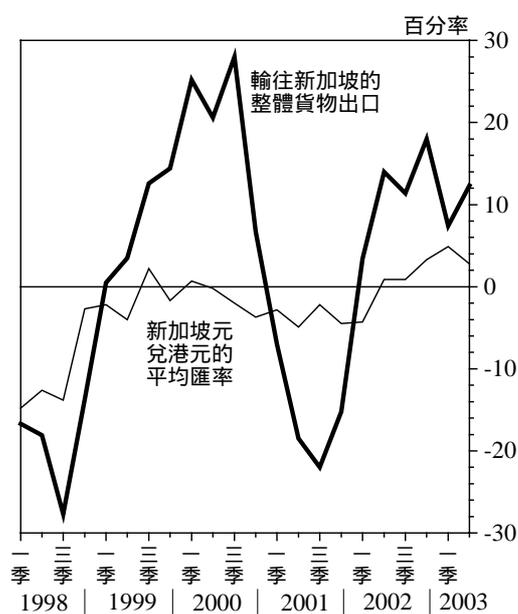
2.26 輸往新加坡的整體貨物出口與一年前同期比較，繼二零零三年第一季實質增長大幅放緩至 7.4% 後，第二季再回升至 12.3% 的升幅。綜合計算，二零零三年上半年較一年前同期實質增長 9.9%，升幅明顯較二零零二年下半年的 14.7% 放緩。輸往該市場的貨物出口整體有所增長，主要由資本貨物出口所帶動，唯其他用途類別貨物的出口則普遍疲弱。

圖 2.18

輸往新加坡的整體貨物出口  
及新加坡進口需求  
(與一年前同期比較的實質增減率)



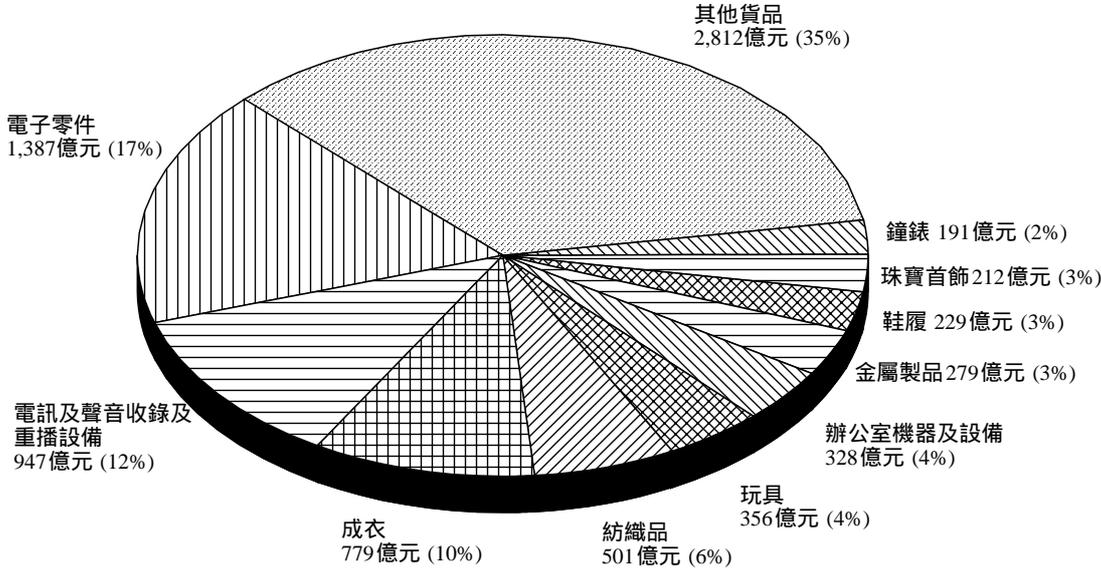
輸往新加坡的整體貨物出口  
及匯率因素  
(與一年前同期比較的增減率)



註： (+) 指新加坡元兌港元升值，  
(-) 指貶值。

2.27 按主要貨品類別分析，二零零三年上半年，電子零件仍然是香港整體貨物出口最主要的一環，佔總值的 17%。其次是電訊及聲音收錄及重播設備(佔 12%)；再隨後為成衣(10%)、紡織品(6%)、玩具(4%)，以及辦公室機器及設備(4%)。今年上半年電子零件出口及電訊產品出口繼續錄得非常顯著的增長。然而，成衣、紡織品及玩具的出口增長在第二季有所緩和而收窄第一季相對較強勁的升幅，令今年上半年錄得較溫和的增長。至於辦公室機器及設備出口，在今年第一及第二季均進一步下跌。

**圖 2.19**  
**二零零三年上半年按主要貨品類別劃分的整體貨物出口**



二零零三年上半年整體貨物出口總值: 8,020 億元

表 2.15

**按主要貨品類別劃分的整體貨物出口  
(與一年前同期比較的實質增減百分率)**

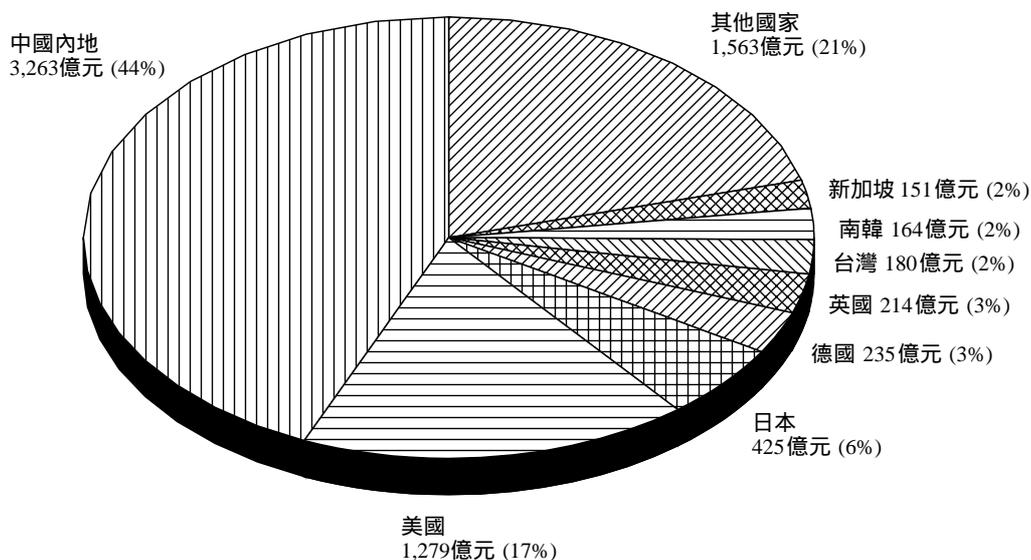
		電子零件	電訊及 聲音收錄及 重播設備	成衣	紡織品	玩具	辦公室 機器及 設備
二零零二年	全年	20.4	24.6	-1.1	5.5	1.4	31.1
	上半年	9.4	10.7	-5.5	2.3	-5.2	36.4
	下半年	30.9	36.3	2.4	8.6	6.0	26.4
	第一季	5.1	6.6	-7.7	-7.3	-12.6	37.8
	第二季	13.6	14.7	-3.6	10.3	1.5	35.0
	第三季	22.8	40.1	5.4	5.5	-1.8	18.7
	第四季	39.0	32.7	-0.9	11.9	17.5	33.9
	二零零三年	上半年	39.3	33.7	5.5	7.1	7.9
	第一季	37.2	37.2	9.6	16.2	10.0	-5.9
	第二季	41.2	30.4	1.9	0.8	6.3	-3.2

### 轉口

2.28 轉口仍比港產品出口遠為重要，在整體出口貨值中，所佔比例由二零零二年上半年的 91% 進一步攀升至二零零三年同期的 93%。按主要市場分析，內地是香港轉口的最大市場，佔二零零三年上半年轉口總值的 44%。隨後是美國(佔 17%)、日本(6%)、德國(3%)、英國(3%)、台灣(2%)、南韓(2%)及新加坡(2%)。

圖 2.20

二零零三年上半年按主要市場劃分的轉口貿易



二零零三年上半年貨物轉口總值: 7,475 億元

表 2.16

按市場劃分的轉口貨值

	二零零二年			二零零三年上半年		與一年前 同期比較的 增減百分率
	貨值 (10 億元)	佔總值 (%)	增減百分率	貨值 (10 億元)	佔總值 (%)	
所有市場	1,429.6	100	7.7	747.5	100	17.2
中國內地	571.9	40	15.2	326.3	44	27.2
美國	291.0	20	3.1	127.9	17	2.1
日本	80.7	6	-3.4	42.5	6	16.3
德國	44.6	3	-2.6	23.5	3	23.8
英國	46.6	3	-0.3	21.4	3	6.5
台灣	30.2	2	0.6	18.0	2	28.9
南韓	29.3	2	18.8	16.4	2	18.3
新加坡	29.4	2	9.3	15.1	2	8.7
世界其他地方	305.8	21	5.1	156.3	21	12.7

2.29 輸往各主要市場的轉口表現不一。今年上半年，輸往整個東亞地區的轉口仍普遍處於強勢，輸往日本、南韓及新加坡的轉口在第二季的增幅比第一季更強勁，而輸往內地及台灣的轉口保持雙位數的顯著增長。輸往德國的轉口在第一及第二季均錄得非常強勁的增長；輸往英國的轉口亦保持穩定增長。另一方面，輸往美國的轉口在第二季轉為下跌。

表 2.17

按主要市場劃分的貨物轉口  
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

	中國內地	美國	日本	德國	英國	台灣	南韓	新加坡
二零零二年 全年	18.5	6.0	*	0.7	2.8	4.7	22.5	13.8
上半年	11.1	-2.6	-7.9	-8.4	-2.7	-3.8	18.2	12.0
下半年	25.1	13.5	7.6	8.6	7.4	13.2	26.7	15.4
第一季	7.8	-12.2	-10.3	-13.7	-8.4	-6.0	19.5	7.1
第二季	14.0	6.5	-5.3	-2.5	2.9	-1.7	16.8	17.2
第三季	18.4	11.2	3.1	6.6	6.2	18.8	23.6	12.5
第四季	32.5	16.1	12.1	10.4	8.7	8.2	29.7	18.1
二零零三年 上半年	28.6	4.6	17.6	27.6	8.6	33.4	21.0	10.4
第一季	32.3	12.2	16.0	28.4	8.2	37.3	13.4	8.2
第二季	25.5	-1.2	19.2	26.9	8.8	29.8	29.0	12.5

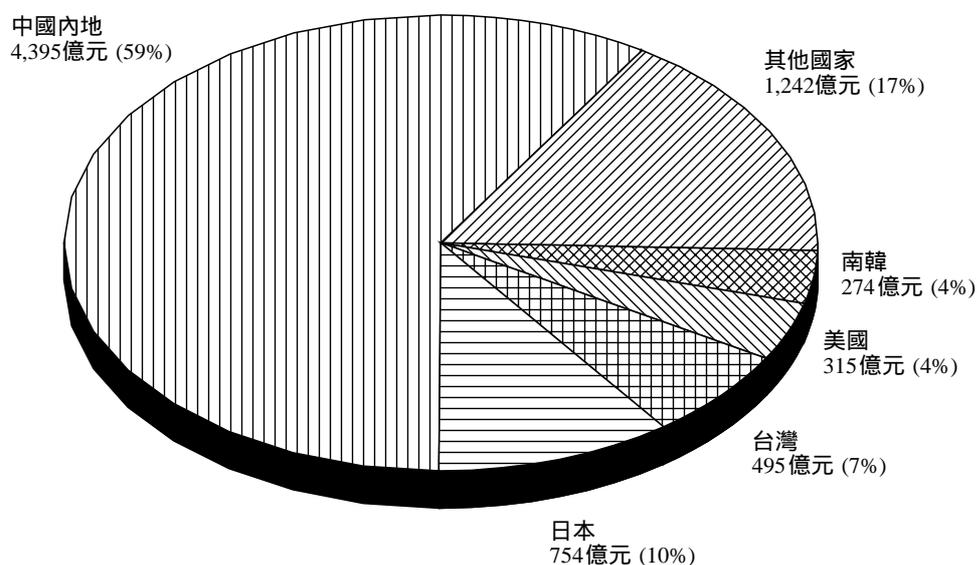
註：(\*) 增減少於 0.05%。

2.30 內地仍是本港轉口的最大來源地，佔二零零三年上半年經本港轉口貨值的 59%。隨後是日本(佔 10%)、台灣(7%)、美國(4%)及南韓(4%)。

2.31 今年上半年，源自大部分主要供應地的轉口錄得進一步顯著升幅。源自新加坡、德國及英國的轉口的增長尤為顯著。不過，源自美國的轉口只錄得溫和增長。

圖 2.21

二零零三年上半年按主要來源地劃分的轉口貿易



二零零三年上半年貨物轉口總值: 7,475 億元

表 2.18

按來源地劃分的轉口貨值

	二零零二年			二零零三年上半年		
	貨值 (10 億元)	佔總值 (%)	增減百分率	貨值 (10 億元)	佔總值 (%)	與一年前 同期比較的 增減百分率
所有市場	1,429.6	100	7.7	747.5	100	17.2
中國內地	864.0	60	6.9	439.5	59	15.7
日本	135.8	9	8.1	75.4	10	23.7
台灣	94.3	7	17.4	49.5	7	17.8
美國	62.9	4	-3.5	31.5	4	3.7
南韓	47.2	3	18.7	27.4	4	27.5
世界其他地方	225.4	16	8.3	124.2	17	20.1

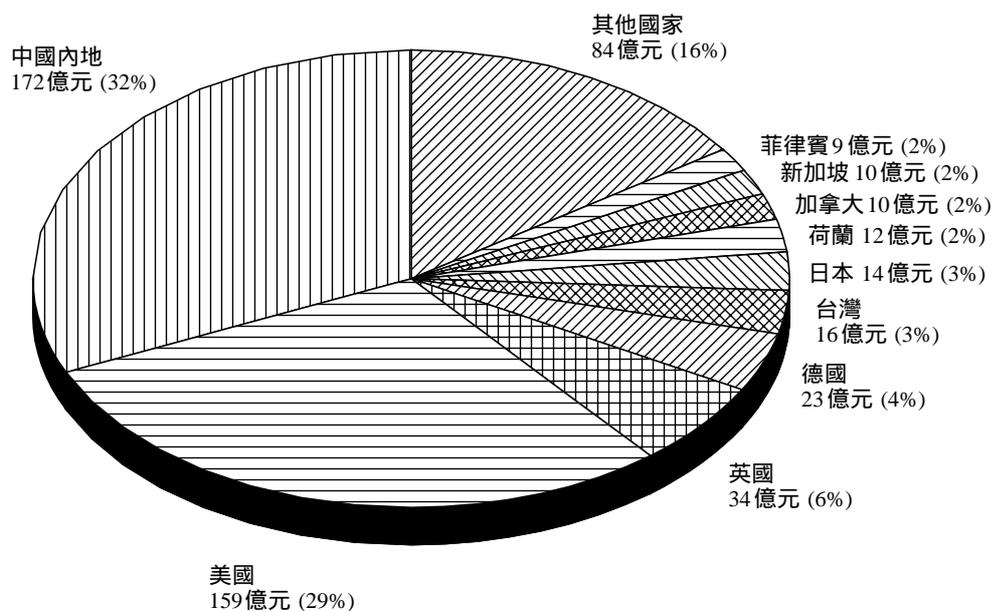
## 港產品出口

2.32 內地亦是港產品出口的最大市場，佔二零零三年上半年港產品出口總值的 32%。其他主要市場包括美國(佔 29%)、英國(6%)、德國(4%)、台灣(3%)、日本(3%)、荷蘭(2%)、加拿大(2%)、新加坡(2%)及菲律賓(2%)。

2.33 今年上半年，輸往主要市場的港產品出口表現各有不同。輸往德國的港產品出口大幅扭轉早前的跌勢，而輸往英國的港產品出口則進一步顯著上升。輸往日本的港產品出口亦見改善。另一方面，輸往內地、美國及台灣的港產品出口錄得雙位數跌幅。

圖 2.22

二零零三年上半年按主要市場劃分的港產品出口



二零零三年上半年港產品出口總值: 545 億元

表 2.19

## 按市場劃分的港產品出口貨值

	二零零二年			二零零三年上半年		
	貨值 (10 億元)	佔總值 (%)	增減百分率	貨值 (10 億元)	佔總值 (%)	與一年前 同期比較的 增減百分率
所有市場	130.9	100	-14.7	54.5	100	-11.0
中國內地	41.4	32	-16.5	17.2	32	-18.4
美國	41.9	32	-11.9	15.9	29	-11.1
英國	7.6	6	-11.5	3.4	6	9.3
德國	4.3	3	-26.6	2.3	4	11.7
台灣	4.4	3	-17.9	1.6	3	-28.5
日本	3.0	2	-26.9	1.4	3	-11.0
荷蘭	3.5	3	-24.9	1.2	2	-35.5
加拿大	2.4	2	-22.0	1.0	2	1.6
新加坡	2.2	2	-18.4	1.0	2	-3.0
菲律賓	1.7	1	-7.0	0.9	2	11.9
世界其他地方	18.7	14	-8.4	8.4	16	0.8

表 2.20

按主要市場劃分的港產品出口  
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

		中國內地	美國	英國	德國	台灣	日本	荷蘭	加拿大
二零零二年	全年	-13.5	-9.5	-10.2	-25.7	-11.4	-22.0	-4.5	-19.9
	上半年	-5.9	-15.2	-22.8	-29.7	-3.1	-17.1	7.0	-28.9
	下半年	-20.3	-4.5	1.0	-21.4	-19.1	-26.5	-16.2	-12.1
	第一季	3.5	-18.1	-22.8	-33.3	-0.8	-12.9	14.0	-24.7
	第二季	-13.3	-12.7	-22.7	-25.6	-5.3	-21.4	2.4	-32.4
	第三季	-19.1	1.5	-0.5	-17.6	-5.8	-27.2	-0.3	-22.5
	第四季	-21.7	-10.9	2.5	-25.0	-29.6	-25.7	-30.9	3.8
二零零三年	上半年	-18.8	-15.3	9.8	13.3	-32.3	-2.1	-45.0	6.3
	第一季	-23.2	-9.1	10.4	10.2	-27.7	-6.4	-34.2	6.3
	第二季	-14.6	-20.3	9.2	16.5	-36.9	2.7	-53.0	6.2

## 外發加工貿易

2.34 外發加工貿易<sup>(9)</sup>在本港的整體商品貿易中仍然是不可或缺的一環，但由於轉口持續轉移向離岸貿易及貨物轉由內地直接付運的結構性變化，外發加工貿易的重要性在近年有所減低。在香港輸往內地的整體貨物出口中，外發加工的貨物出口所佔的比例進一步下跌，由二零零二年第一季的 46% 降至二零零三年第一季的 41%。經外發加工的轉口貨物在源自內地的香港轉口貨物中，所佔比例同樣減少，由二零零二年第一季的 87% 降至二零零三年第一季的 78%。在香港從內地輸入的進口貨物中，經外發加工的進口貨物所佔的比例由二零零二年第一季的 74% 降至二零零三年第一季的 68%，相對重要性同樣減低。二零零三年第一季本港涉及外發加工的貿易所佔的比例下降，除了因為轉口持續轉移向離岸貿易及貨物直接付運的結構性變化，本港輸往內地應付當地需求的出口大幅上升亦是原因之一。

2.35 儘管相對重要性減低，但受惠於內地出口持續激增，輸往內地進行外發加工的整體貨物出口按貨值計算，繼二零零二年第四季錄得 24.7% 的顯著增長後，二零零三年第一季與一年前同期比較，仍明顯上升 13.6% 至 660 億元。由於內地的內部需求暢旺，輸往內地應付當地需求的整體貨物出口的升幅更為凌厲，按貨值計算，二零零三年第一季較一年前同期上升 39.0% 至 954 億元，增長甚至快於二零零二年第四季已屬顯著的 25.6%。

圖 2.23

輸往中國內地進行外發加工及  
以滿足其本地需求的貨物出口  
(與一年前同期比較以價值計算的增減率)

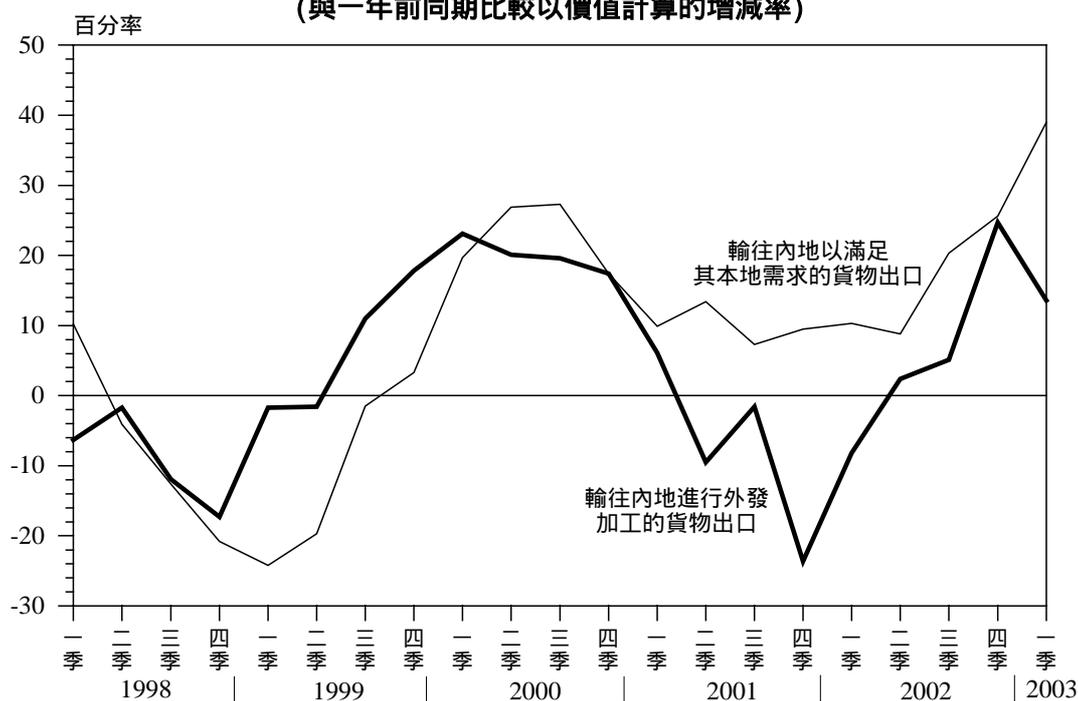


表 2.21

輸往中國內地進行外發加工及  
應付當地需求的整體貨物出口  
(按價值計算與一年前同期比較的增減百分率)

其中：

		輸往內地的 整體出口貨物	輸往內地 進行外發加工的 整體出口貨物	輸往內地 應付當地需求的 整體出口貨物
二零零二年	全年	12.3	7.0	17.1
	上半年	5.4	-0.1	10.6
	下半年	18.7	13.8	23.0
	第一季	2.6	-6.0	11.2
	第二季	7.9	5.4	10.2
	第三季	12.8	5.1	20.3
	第四季	25.2	24.7	25.6
	二零零三年	第一季	27.3	13.6

2.36 另一方面，來自內地經外發加工的進口貨物繼二零零二年第四季增加 7.8% 後，二零零三年第一季按貨值計算，升幅較一年前同期放緩至 5.4%，達 1,146 億元。原產內地經外發加工的轉口貨物按價值計算，增長放慢的幅度更大，二零零三年第一季較一年前同期僅微升 0.1% 至 1,304 億元，與二零零二年第四季 17.2% 的顯著升幅形成強烈對比。

表 2.22

**來自中國內地經外發加工的進口貨物及  
原產內地經外發加工後轉口往海外市場的貨物  
(按價值計算與一年前同期比較的增減百分率)**

		來自內地 經外發加工的進口貨物	原產內地 經外發加工的轉口貨物
二零零二年	全年	-0.2	2.8
	上半年	-8.1	-5.2
	下半年	7.0	10.4
	第一季	-9.0	-5.3
	第二季	-7.3	-5.0
	第三季	6.3	4.3
	第四季	7.8	17.2
	二零零三年	第一季	5.4

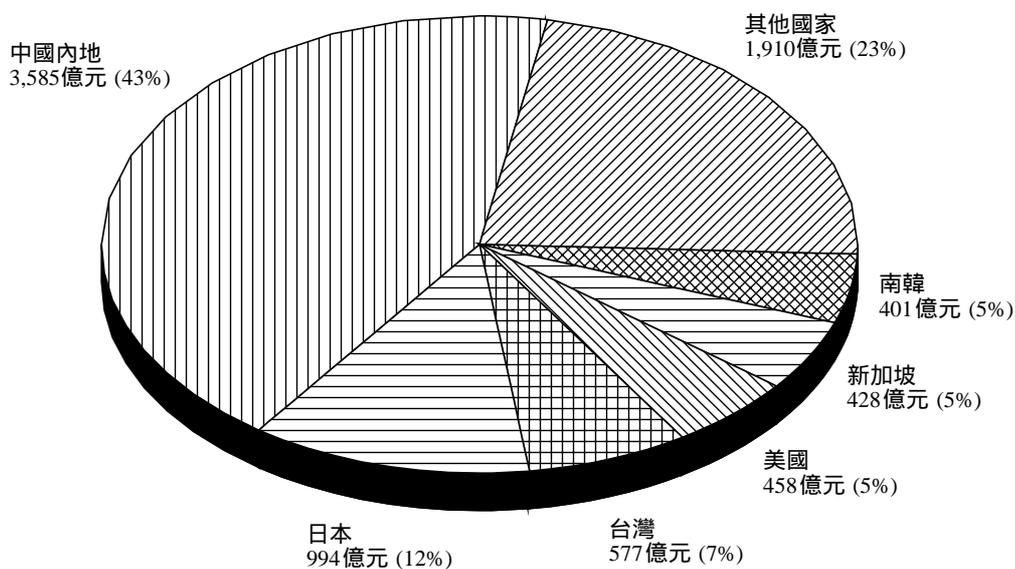
### 貨物進口

2.37 內地仍是香港貨物進口的最大來源地，佔二零零三年上半年總值的 43%。隨後為日本(佔 12%)、台灣(7%)、美國(5%)、新加坡(5%)及南韓(5%)。

2.38 在轉口處於升勢的情況下，今年上半年來自各來源地的進口繼續錄得顯著增幅，但個別經濟體系的增長則各有不同。

圖 2.24

## 二零零三年上半年按主要來源地劃分的貨物進口



二零零三年上半年貨物進口總值: 8,354 億元

表 2.23

## 按來源地劃分的進口貨值

	二零零二年			二零零三年上半年		與一年前 同期比較的 增減百分率
	貨值 (10 億元)	佔總值 (%)	增減百分率	貨值 (10 億元)	佔總值 (%)	
所有來源地	1,619.4	100	3.3	835.4	100	13.4
中國內地	717.1	44	5.1	358.5	43	12.2
日本	182.6	11	3.4	99.4	12	20.2
台灣	115.9	7	7.4	57.7	7	7.8
美國	91.5	6	-12.8	45.8	5	4.4
新加坡	75.7	5	3.9	42.8	5	24.5
南韓	76.0	5	7.3	40.1	5	15.0
世界其他地方	360.7	22	2.2	191.0	23	14.0

表 2.24

**按主要來源地劃分的貨物進口**  
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

		中國內地	日本	台灣	美國	新加坡	南韓
二零零二年	全年	9.0	7.7	12.0	-7.9	10.0	12.5
	上半年	3.1	-3.0	3.3	-14.4	1.3	1.1
	下半年	14.2	18.8	20.8	-1.2	18.5	24.3
	第一季	-2.7	-7.4	1.0	-16.4	-1.0	-3.1
	第二季	8.6	1.2	5.4	-12.5	3.4	5.2
	第三季	11.9	12.7	16.9	-8.0	9.8	24.6
	第四季	16.7	25.2	25.0	6.7	27.9	24.1
二零零三年	上半年	12.8	16.5	7.7	8.2	27.8	18.1
	第一季	15.9	23.1	11.7	10.7	31.0	18.7
	第二季	10.3	10.8	4.3	6.0	24.8	17.5

### 留用貨物進口

2.39 日本仍是香港留用貨物進口的最大來源地，約佔二零零三年上半年總值的 16%。其他主要留用進口貨物供應地包括南韓(佔 9%)、內地(8%)、新加坡(8%)、美國(7%)及台灣(5%)。

2.40 按用途類別分析，留用進口消費品與一年前同期比較，二零零三年第二季實質銳減 10.3%，原因是 SARS 於香港擴散令本地消費開支和訪港旅客人次均呈下降，留用進口消費品的需求亦隨之縮減。留用進口消費品雖曾在二零零三年第一季實質上升 7.7%，但上半年合計仍較一年前同期下跌 2.2%，大大扭轉二零零二年下半年上升 10.7% 的情況。而隨着 SARS 的全面影響逐漸浮現，留用進口消費品的跌幅以五月和六月最為顯著。留用進口食品同告下跌，二零零三年第二季較一年前同期實質減少 6.2%。計及第一季 4.6% 的實質跌幅後，二零零三年上半年合計較一年前同期下跌 5.4%，二零零二年下半年則上升 1.2%。

2.41 留用進口資本貨物繼二零零三年第一季實質顯著回升 10.6% 後，第二季較一年前同期倒跌 2.8%。二零零三年上半年合計，留用進口資本貨物仍較一年前實質增加 3.5%，而二零零二年下半年則銳減 10.9%。季內的機器吸納量幾乎全面放緩。按各大類別分析，建築機器的吸納量在第二季更趨疲弱，跌幅較第一季有所擴大。工業機器及辦公室設備的吸納量在第二季亦回落。“其他”類別的資本貨物的吸納量雖仍稍有增長，但增幅較第一季大為放緩。電訊設備的吸納量在第二季輕微回升，但部分原因是去年同期的基準顯著為低。

2.42 留用進口原料及半製成品的增長顯著放緩，與一年前同期比較，二零零三年第二季實質上升 5.9%，升幅遠遜於第一季的 18.0%。綜合計算，二零零三年上半年較一年前同期實質仍顯著上升 11.2%，儘管升幅不及二零零二年下半年 23.1% 的強勁躍升。留用進口燃料繼二零零三年第一季因石油存量增加而實質上升 9.1% 後，第二季較一年前同期亦回跌 12.8%。二零零三年上半年合計，留用進口燃料較一年前同期實質倒跌 2.7%，二零零二年下半年的升幅為 8.8%。

表 2.25

按用途類別劃分的留用貨物進口  
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

		消費品	食品	資本貨物	原料及 半製成品	燃料
二零零二年	全年	5.7	5.3	-13.6	9.8	4.8
	上半年	0.7	9.7	-16.6	-2.1	0.7
	下半年	10.7	1.2	-10.9	23.1	8.8
	第一季	-2.3	14.2	-23.0	-9.2	-3.3
	第二季	3.3	5.0	-10.1	4.4	4.4
	第三季	11.9	-8.9	-18.0	27.1	7.8
	第四季	9.3	12.7	-2.3	19.1	9.7
	二零零三年	上半年	-2.2	-5.4	3.5	11.2
	第一季	7.7	-4.6	10.6	18.0	9.1
	第二季	-10.3	-6.2	-2.8	5.9	-12.8

註：參閱表 2.7 註 (a)。

表 2.26

**按各大類別劃分的留用進口資本貨物  
(與一年前同期比較的實質增減百分率)**

		<u>製造業用 工業機器</u>	<u>建築機器</u>	<u>辦公室 設備</u>	<u>電訊設備</u>	<u>其他 資本貨物</u>
二零零二年	全年	-1.5	11.1	-12.3	-2.5	-38.9
	上半年	-6.0	14.7	-22.9	-10.5	-30.9
	下半年	3.0	7.7	-2.4	6.1	-44.9
	第一季	-7.5	2.2	-43.5	-4.3	-36.2
	第二季	-4.6	25.3	1.0	-16.7	-25.2
	第三季	-5.3	19.8	-18.5	12.7	-50.0
	第四季	12.1	-3.3	21.0	-0.5	-38.2
二零零三年	上半年	-2.3	-16.6	19.6	-6.5	8.7
	第一季	3.9	-9.4	52.9	-12.9	16.0
	第二季	-7.6	-21.6	-2.0	1.1	2.1

註： 參閱表 2.7 註(a)。

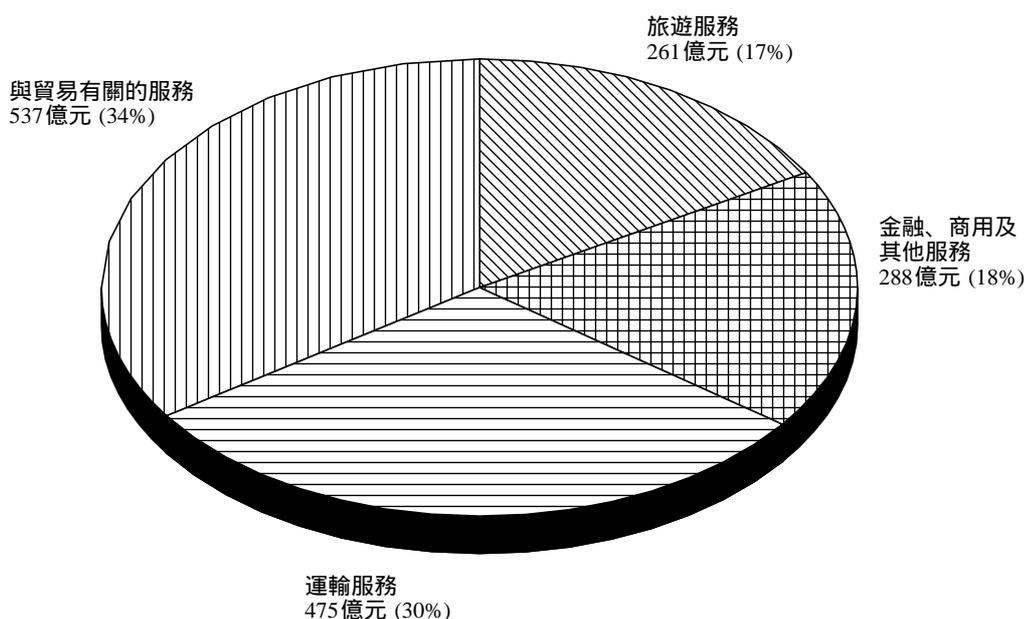
## 無形貿易

### *服務輸出*

2.43 與貿易有關的服務(主要包括離岸貿易)在本港服務輸出中, 比重依然最大, 按價值計算, 在二零零三年上半年佔 34%。隨後為運輸服務輸出(佔 30%)、旅遊服務輸出(17%), 以及金融、商用及其他服務輸出(18%)。

圖 2.25

二零零三年上半年按主要服務類別劃分的服務輸出



二零零三年上半年服務輸出總值: 1,561 億元

2.44 服務輸出自一九九九年第二季起一直處於升勢，但今年三月中以後因受 SARS 影響而遽跌。二零零三年第二季較一年前同期實質下跌 14.7%，與第一季急升 12.6% 的情況形成強烈對比。二零零三年上半年合計，服務輸出較一年前同期實質微跌 1.4%，大大扭轉二零零二年下半年上升 16.1% 的表現。

2.45 第二季錄得跌幅，是 SARS 令訪港旅遊業全面受挫所致。二零零三年第二季旅遊服務輸出急劇下跌，較一年前同期實質大幅下挫 61.1%，與第一季 17.9% 的升幅形成對比，亦更甚於亞洲金融風暴期間的跌幅。運輸服務輸出其間亦下跌，二零零三年第二季較一年前同期實質減少 14.6%，扭轉第一季上升 8.7% 的情況。訪港旅客大幅減少，令飛機旅客人次驟減，同樣是主要原因。然而，貨運服務的跌幅則遠較溫和。

2.46 金融、商用及其他服務輸出亦放緩，二零零三年第二季與一年前同期比較，實質回跌 1.7%，與第一季 1.5% 的升幅形成對比。然而，離岸貿易受惠於內地貿易持續的強勁增長而保持暢旺，抵銷了服務輸出其他組成項目的部分跌幅。與貿易有關的服務輸出再錄得顯著升幅，二零零三年第二季與一年前同期比較，實質躍升 15.0%，而第一季則急升 20.1%。

表 2.27

按各大類別劃分的服務輸出  
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

其中：

		服務輸出	與貿易 有關的服務 <sup>(a)</sup>	運輸服務	旅遊服務 <sup>(b)</sup>	金融、商用及 其他服務
二零零二年	全年	11.7	13.5	11.5	21.1	-0.7
	上半年	6.8	7.9	6.6	11.5	0.9
	下半年	16.1	17.7	16.3	30.5	-2.2
	第一季	6.0	7.1	6.7	8.0	1.4
	第二季	7.7	8.7	6.5	14.4	0.3
	第三季	13.9	16.5	15.4	24.6	-3.5
	第四季	18.1	18.8	17.2	35.6	-0.9
二零零三年	上半年	-1.4	17.6	-3.4	-25.9	-0.1
	第一季	12.6	20.1	8.7	17.9	1.5
	第二季	-14.7	15.0	-14.6	-61.1	-1.7

註：(a) 主要包括離岸貿易。

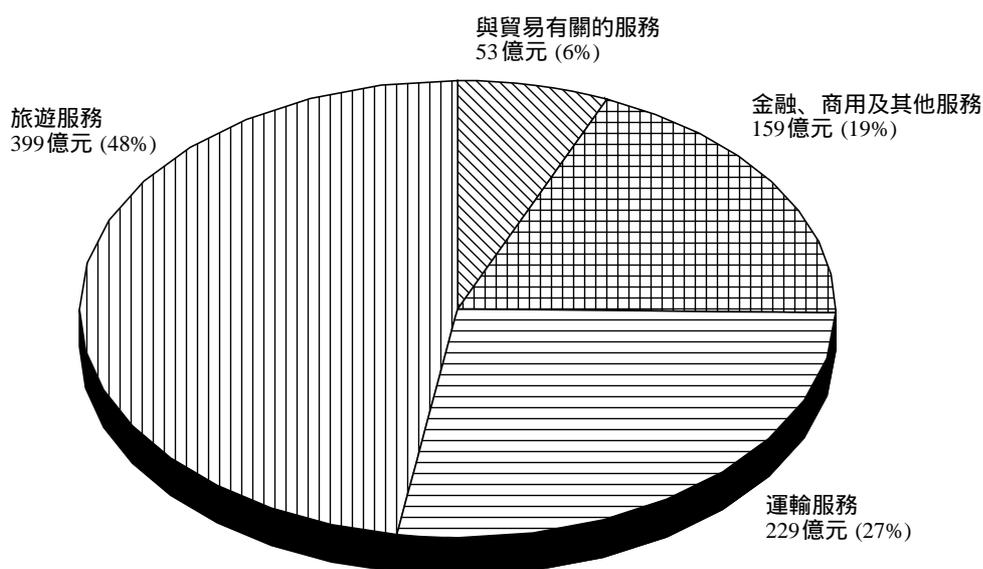
(b) 主要包括訪港旅遊業收益。

### 服務輸入

2.47 旅遊服務在香港服務輸入中，比重仍然最大，二零零三年上半年佔總值的 48%。隨後為運輸服務輸入(佔 27%)；金融、商用及其他服務輸入(19%)；以及與貿易有關的服務輸入(6%)。

圖 2.26

### 二零零三年上半年按主要服務類別劃分的服務輸入



二零零三年上半年服務輸入總值: 840 億元

2.48 在 SARS 的負面影響下，服務輸入出現更為凌厲的跌勢，二零零三年第二季與一年前同期比較，實質下跌 19.6%，跌幅遠大於第一季的 3.9%。二零零三年上半年合計，服務輸入與一年前同期比較，實質大跌 11.5%，與二零零二年下半年上升 2.7% 的情況形成強烈對比。

2.49 服務輸入在第二季下跌，主要由於本港市民避免前往受 SARS 影響的國家及地區旅遊，以及一些鄰近地方實施入境限制及入境檢疫措施令旅遊意慾受遏抑，以致旅遊服務銳減。因此，香港居民出外旅遊的開支顯著下降，與一年前同期比較，繼二零零三年第一季實質下跌 10.1% 後，第二季再遽跌 29.1%。由於飛機旅客人次驟降，以及供本地使用的服務輸入並連帶來港貨運服務亦隨着本地需求縮減而下跌，運輸服務輸入顯著縮減，二零零三年第二季較一年前同期實質下跌 17.6%，而第一季則上升 3.7%。

2.50 金融、商用及其他服務輸入亦同告下跌，繼二零零三年第一季與一年前同期比較保持不變後，第二季實質下跌 4.6%。然而，與貿易有關的服務輸入則不太受 SARS 影響，二零零三年第二季與一年前同期比較，仍實質增長 8.1%，儘管升幅亦較第一季的 12.9% 為慢。

表 2.28

**按各大類別劃分的服務輸入**  
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

		其中：				
		服務輸入	旅遊服務 <sup>(a)</sup>	運輸服務	與貿易 有關的服務	金融、商用及 其他服務
二零零二年	全年	0.2	-0.5	2.8	6.8	-3.7
	上半年	-2.2	-1.9	-3.4	1.4	-2.6
	下半年	2.7	0.9	9.1	10.6	-4.6
	第一季	-0.7	0.1	-2.0	0.7	-1.8
	第二季	-3.8	-4.1	-4.7	2.2	-3.3
	第三季	2.0	1.0	6.8	9.5	-5.4
	第四季	3.4	0.8	11.7	11.7	-3.9
	二零零三年	上半年	-11.5	-18.9	-7.4	10.5
	第一季	-3.9	-10.1	3.7	12.9	*
	第二季	-19.6	-29.1	-17.6	8.1	-4.6

註：(a) 主要包括外訪旅遊開支。

(\*) 增減少於 0.05%。

### 整體國際收支狀況<sup>(10)</sup>

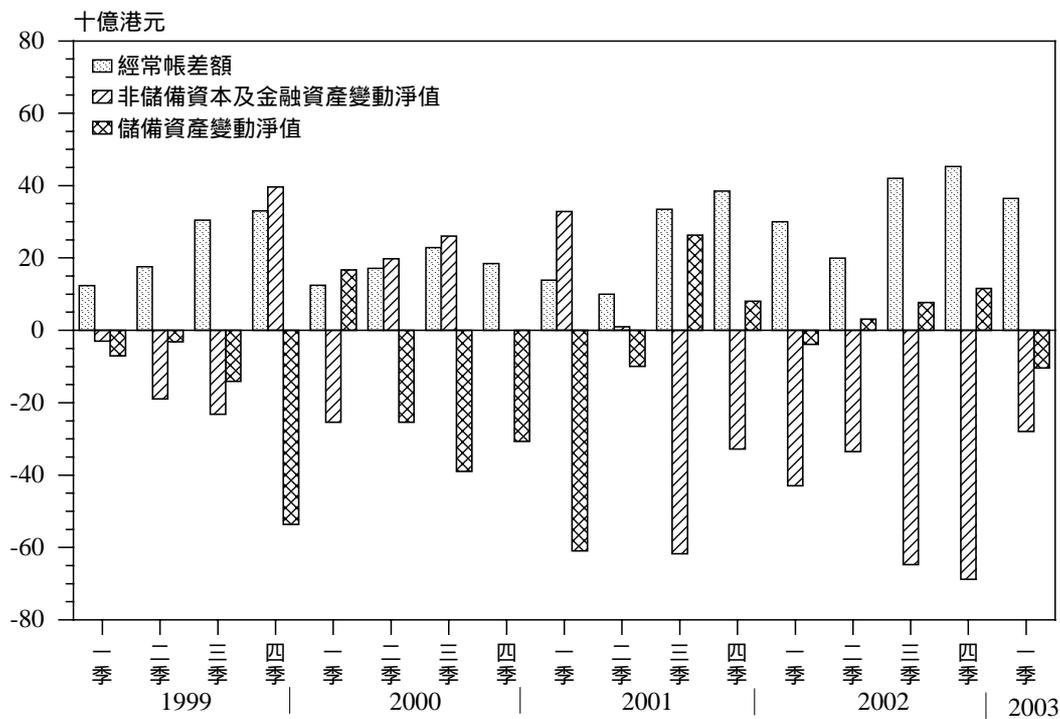
**2.51** 二零零三年第一季，經常帳仍錄得 365 億元的可觀盈餘(相當於該季本地生產總值的 12.3%)，但數字卻小於二零零二年第四季的 453 億元盈餘(相當於該季本地生產總值的 13.7%)。盈餘有所減少，主要因為有形及無形貿易綜合帳目盈餘有所下跌，縱使對外要素收益流入淨值的增加抵銷了部分跌幅。

**2.52** 資本及金融帳方面，二零零三年第一季有價證券投資帳的淨流出明顯下跌至 548 億元，原因是香港居民減少購入海外債券，以及海外投資者重新購入本地債券。此外，金融衍生工具淨現金結算及直接投資帳在二零零三年第一季由淨流出轉為淨流入，分別為 121 億元及 30 億元。但二零零三年第一季其他投資帳的淨流入卻下降至 136 億元，因為本地銀行減少在非本地銀行的銀行同業存款。綜合計算，非儲備金融資產在二零零三年第一季錄得 260 億元淨流出(相當於該季本地生產總值的 8.7%)，遠少於二零零二年第四季相應的 655 億元淨流出(相當於該季本地生產總值的 19.8%)。

2.53 整體而言，國際收支平衡表在對上三季均出現赤字後，二零零三年第一季復得 104 億元盈餘，相當於該季本地生產總值的 3.5%，季內儲備資產因而相應增加，而二零零二年第四季則錄得 116 億元赤字及 3.5% 的數字。

圖 2.27

### 香港主要的國際收支差額



註：負數的儲備資產變動淨值代表淨值增加，正數代表淨值減少。

表 2.29

**香港國際收支平衡表**  
(按當時市價計算以 10 億元為單位)

	<u>二零零一年#</u>	<u>二零零二年#</u>	<u>二零零二年</u>				<u>二零零三年</u>
			<u>第一季#</u>	<u>第二季#</u>	<u>第三季#</u>	<u>第四季#</u>	<u>第一季#</u>
經常帳 <sup>(a)</sup>	<b>95.8</b>	<b>137.3</b>	<b>30.0</b>	<b>19.9</b>	<b>42.0</b>	<b>45.3</b>	<b>36.5</b>
貨物貿易	-65.0	-39.4	-12.4	-16.4	-5.0	-5.6	-16.0
服務貿易	133.4	163.7	31.2	37.8	42.7	52.1	40.7
對外要素收益流動	41.2	27.4	14.8	2.1	8.1	2.4	15.9
經常轉移	-13.9	-14.5	-3.5	-3.6	-3.8	-3.6	-4.1
資本及金融帳	<b>-97.4</b>	<b>-191.4</b>	<b>-46.8</b>	<b>-30.4</b>	<b>-57.1</b>	<b>-57.2</b>	<b>-38.4</b>
資本轉移變動淨值	-9.2	-15.7	-3.0	-7.6	-1.9	-3.2	-1.9
非儲備金融資產變動淨值	-51.7	-194.2	-39.9	-25.9	-62.8	-65.5	-26.0
其中：							
直接投資	96.9	-31.0	-10.1	15.3	-32.7	-3.4	3.0
有價證券投資	-322.0	-290.7	7.1	-117.8	-82.5	-97.6	-54.8
金融衍生工具	39.6	10.6	12.3	6.1	-5.7	-2.0	12.1
其他投資	133.8	116.9	-49.2	70.6	58.1	37.5	13.6
儲備資產變動淨值 <sup>(b)</sup>	-36.5	18.5	-3.9	3.1	7.7	11.6	-10.4
淨誤差及遺漏	<b>1.6</b>	<b>54.1</b>	<b>16.8</b>	<b>10.4</b>	<b>15.1</b>	<b>11.9</b>	<b>1.9</b>
整體國際收支	<b>36.5</b>	<b>-18.5</b>	<b>3.9</b>	<b>-3.1</b>	<b>-7.7</b>	<b>-11.6</b>	<b>10.4</b>

註：( # ) 修訂數字。

(a) 根據編製國際收支平衡表的國際統計標準，進口貨物按離岸價格計算貨值，有別於按到岸價格計算貨值的商品貿易統計慣例。在國際收支平衡表內，進口商品的有關保險及運輸成本計入服務輸入一項。

(b) 負數的儲備資產變動淨值代表淨值增加，而正數則代表淨值減少。

## 註釋

- (1) 貿易總額價格變動是根據單位價值的變動而估計的，並無計及所交易貨物在組合成分或質素方面的改變，但某些有特定價格指數的選定商品則除外。按實質計算的變動，是從貿易總值變動扣除價格變動的影響而得出的。
- (2) 轉口是指先輸入香港然後再出口的貨物，這些貨物並沒有在本港經過任何會永久改變其形狀、性質、樣式或用途的製造程序。
- (3) 離岸貿易包含在本地生產總值中較概括的服務輸出組成項目下與貿易有關的服務輸出類別。離岸貿易包括“商貿服務”及“與離岸交易有關的商品服務”。商貿服務是指從外地賣家購入並售予香港以外買家的貨物交易服務，而有關貨物無須進出香港。與離岸交易有關的商品服務，是指按外地買家／賣家要求，代為購買／銷售貨物的服務。從離岸貿易所得的收入，包括商貿服務所賺取的毛利，以及與離岸交易有關的商品服務所賺取的佣金。
- (4) 進口貨值在此是以離岸價格為計算基礎。這有別於按到岸價格計算進口貨值的商品貿易統計慣例。進口商品的有關保險及運輸成本計入服務輸入一項。
- (5) 本地生產總值帳的金融及銀行服務輸出，包括為非居民提供金融及輔助服務的佣金和收費，但不包括來自非居民的利息收入，而這類收入佔香港金融中介機構外來收入的主要部分。正確做法是把來自非居民的利息收入歸入本地居民生產總值下的海外投資收入類別。至於支付予非居民的利息，記帳道理相同，但處理方法剛好相反。若這些利息收入及支出歸入服務帳目，則香港的服務貿易帳項及無形貿易盈餘會更為龐大。
- (6) 東亞在此概及區內九個主要市場，分別為中國內地、日本、台灣、新加坡、南韓、菲律賓、泰國、馬來西亞及印尼。
- (7) 北美在此包括美國及加拿大。
- (8) 歐洲聯盟現有 15 個成員國，分別為英國、德國、荷蘭、法國、瑞典、意大利、丹麥、西班牙、芬蘭、比利時、盧森堡、愛爾蘭、奧地利、希臘及葡萄牙。

- (9) 根據香港公司與內地製造業單位之間的外發加工安排，香港公司會把其產品的全部或部分生產程序判予內地單位。原料或半製成品通常會輸往內地加工。內地單位可以是國內企業、合資企業，或涉及外資的其他形式業務。

一般來說，外發加工活動不受任何限制。不過，標明原產香港的外發加工貨物則受香港的產地來源規定嚴格限制。工業貿易署實施有效的行政安排，訂明香港製造但在內地加工的貨物，只要完全符合香港產地來源規定，可當作原產香港論。

- (10) 國際收支平衡表是一個統計框架，有系統地綜合指定期間內某經濟體系與世界各地進行的對外交易。

完整的國際收支平衡表包括經常帳和資本及金融帳。經常帳記錄實質資源的流動，包括進出口的貨物、服務輸入及輸出、從外地所得及付予外地的要素收益，以及來自外地及轉往外地的經常轉移。資本帳記錄對外資本轉移，以及非生產及非金融資產在外間的購置和出售。金融帳記錄居民與非居民之間的金融資產及負債交易，包括直接投資、有價證券投資、金融衍生工具，以及其他投資。此外，儲備資產變動淨值亦包括在內。

根據國際收支會計等式，在整體國際收支平衡表中，經常帳差額和非儲備性質的資本及金融資產變動淨值(反映經濟體系的國際收支狀況)與儲備資產的變動淨值完全吻合。

## 第三章：本地經濟

### 不同經濟活動的淨產值或增值額

3.1 按經濟活動劃分及按固定價格計算的季度本地生產總值<sup>(1)</sup>顯示，所有服務行業<sup>(2)</sup>合計的淨產值或增值額與一年前同期比較，在二零零三年第一季進一步實質增加 5.6%，二零零二年第四季和二零零二年全年合計的增幅分別為 6.4% 及 3.1%。按不同服務行業分析，二零零三年第一季批發、零售及進出口貿易、飲食及酒店業的淨產值較一年前同期實質急增 14.4%，主要歸因於季內對外貿易表現強勁和今年首兩個月零售量相對有所改善。運輸、倉庫及通訊業的淨產值增加 3.8%，因為運輸及倉庫業在對外貿易暢旺下有所增長，而通訊業產量隨着電訊市場擴展亦告上升。金融、保險、地產及商用服務業的淨產值增加 2.7%，主要反映銀行業因佣金和服務費收入大增而表現較佳，以及人壽和一般保險業務繼續擴充。另一方面，社區、社會及個人服務業的淨產值稍為下跌，跌幅為 0.4%。

3.2 本地製造業的淨產值繼二零零二年第四季和二零零二年全年合計分別實質減少 9.2% 及 9.8% 後，二零零三年第一季與一年前同期比較，亦縮減 8.8%，這與第一季港產品出口不斷減少的情況相符。至於建造業的淨產值，自二零零二年第四季及二零零二年全年合計分別實質減少 6.4% 及 1.0% 後，二零零三年第一季較一年前同期減少 3.2%，主要是公營機構部分大型基建計劃竣工或接近完成，公共房屋計劃繼續縮減規模，以及私營機構建築活動不振所致。

表 3.1

**按經濟活動劃分的本地生產總值<sup>(a)</sup>**  
**(與一年前同期比較的實質增減百分率)**

	<u>二零零二年<sup>#</sup></u>					<u>二零零三年<sup>#</sup></u>
	<u>全年</u>	<u>第一季</u>	<u>第二季</u>	<u>第三季</u>	<u>第四季</u>	<u>第一季</u>
製造業	-9.8	-11.6	-11.2	-7.3	-9.2	-8.8
建造業	-1.0	-1.7	3.2	2.4	-6.4	-3.2
服務業 <sup>(b)</sup>	3.1	*	1.5	4.3	6.4	5.6
<i>其中：</i>						
批發、零售、進出口貿易、 飲食及酒店業	5.1	-2.8	0.5	6.9	14.5	14.4
運輸、倉庫及通訊業	4.0	0.2	3.6	5.5	6.2	3.8
金融、保險、地產及商用 服務業	0.9	-1.5	0.9	1.6	2.5	2.7
社區、社會及個人服務業	0.7	1.0	0.3	1.1	0.5	-0.4

註：(a) 本表所示的本地生產總值數字按生產計算法編製，與表 1.1 按開支計算法編製的數字相符。詳情參閱本章註釋(1)。

(b) 在本地生產總值中，服務業的增值額亦包括樓宇業權，因為樓宇業權在分析層面上屬於一項服務活動，而金融中介服務的收費則會被扣除。

(#) 修訂數字。

(\*) 增減少於 0.05%。

### 本地製造業產量

3.3 與一年前同期比較，同樣反映本地製造業產量的工業生產指數<sup>(3)</sup>繼二零零二年第四季和二零零二年全年合計分別下跌 9.2%及 9.8%後，二零零三年第一季再跌 8.8%。按主要製造業分析，電器及電子消費產品製造業、加工金屬製品業，以及機器及設備製造業的產量大幅下跌，二零零三年第一季較一年前同期分別減少 30.1%、27.5%及 25.4%。塑膠製品業的產量錄得較溫和的 6.0%跌幅，服裝製造業及紡織業的產量僅輕微下跌，跌幅分別為 0.1%及 0.8%。另一方面，紙品製造及印刷業的產量繼續顯著上升 11.7%。經季節性調整與對上季度比較，工業生產指數進一步下降，繼二零零二年第四季下跌 3.9%後，二零零三年第一季再跌 2.2%。

表 3.2

本地主要製造業的工業生產指數  
(按產量計算與一年前同期比較的增減百分率)

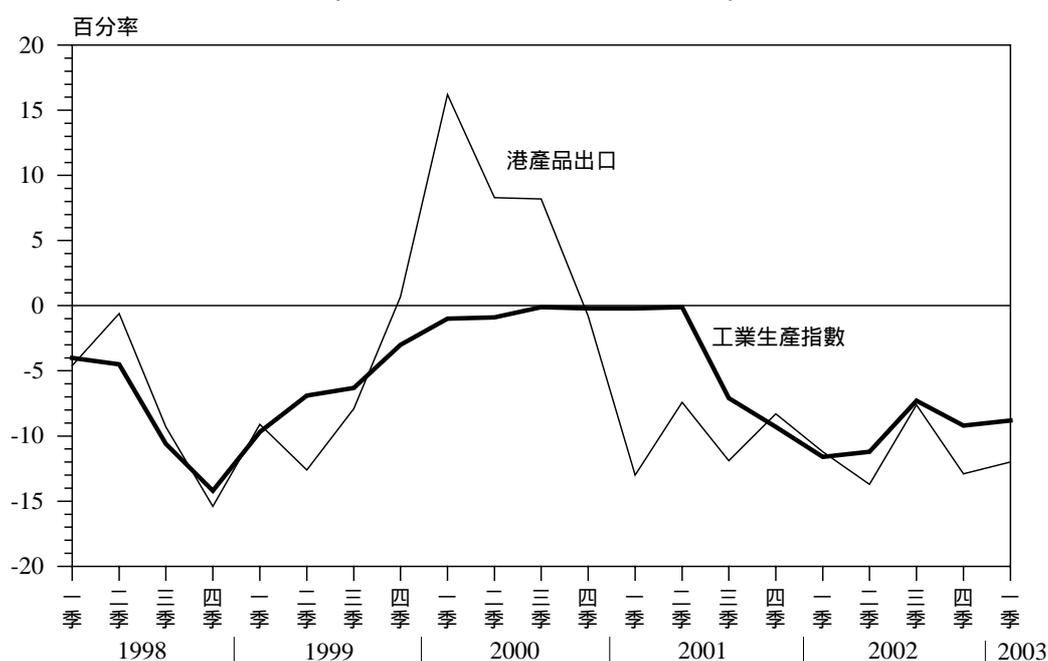
工業類別	二零零二年					二零零三年
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季 <sup>#</sup>
服裝製造業	-6.6	-13.4	-10.5	4.0	-7.2	-0.1
紡織業	-7.2	-10.6	-7.3	-5.9	-6.4	-0.8
塑膠製品業	-10.8	-13.1	-7.4	-15.5	-7.0	-6.0
電器及電子 消費產品製造業	-23.6	-0.8	-29.6	-28.2	-35.4	-30.1
機器及設備製造業	-16.8	-17.4	-19.7	-11.4	-18.8	-25.4
加工金屬製品業	-29.4	-27.4	-30.7	-30.6	-28.8	-27.5
紙品製造及印刷業	-0.2	-10.5	1.0	0.1	8.3	11.7
整體製造業	-9.8	-11.6	-11.2	-7.3	-9.2	-8.8
		<-2.4>	<-1.3>	<-0.7>	<-3.9>	<-2.2>

註：(＃) 臨時數字。

< > 按產量經季節性調整與對上季度比較的增減百分率。

圖3.1

本地製造業產量及港產品出口  
(與一年前同期比較的實質增減率)



3.4 港產品出口按實質計算，於二零零三年第二季較一年前同期進一步下降，而本地製造業的手頭訂單<sup>(4)</sup>亦出現相同情況，顯示該季度本地製造業產量進一步減少。

圖3.2

手頭訂單及港產品出口  
(與一年前同期比較以價值計算的增減率)

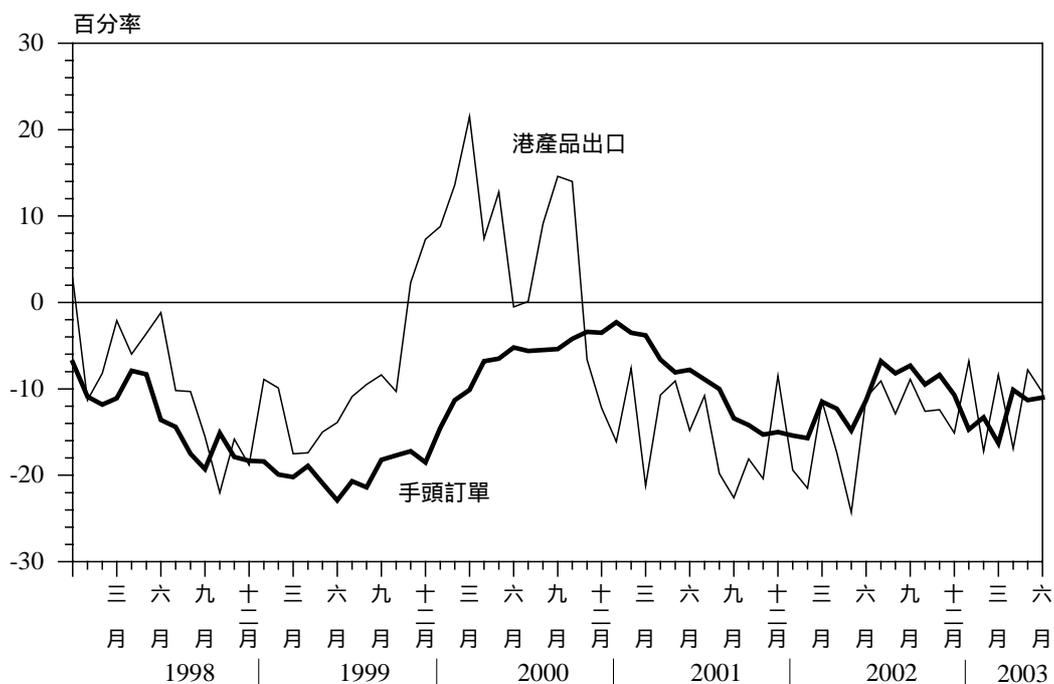


表 3.3

本地製造業手頭訂單

		手頭訂單價值指數 (一九九三年 = 100)	按價值計算 與一年前同期比較的 增減百分率
二零零二年	三月	54.1	-11.5
	六月	55.6	-11.3
	九月	49.2	-7.3
	十二月	42.4	-10.7
二零零三年	三月	45.3	-16.3
	六月 <sup>#</sup>	49.5	-11.0

註： (#) 臨時數字。

## 服務行業收益

3.5 大部分接受統計調查的服務行業，其業務收益在二零零三年第一季均下降。按不同服務行業分析及以價值計算，二零零三年第一季飲食業的業務收益較一年前同期縮減 8.6%，跌幅最大。酒店業的業務收益亦下跌 2.7%。這兩個行業的表現，部分是受到 SARS 自三月中在本港蔓延所影響。地產業的業務收益下降 4.3%，主要是物業市場交易萎縮所致。倉庫業的業務收益，則因倉位租金下調而減少 7.8%。金融業(不包括銀行業)的業務收益縮減 5.7%，股票市場的交投量及集資活動減少是箇中主因。批發業、零售業及電影業的業務收益亦分別下跌 3.5%、2.6%及 1.0%，原因是受 SARS 影響，消費開支疲弱，貨品亦進一步割價出售。至於銀行業的業務收益，則由於商業活動受 SARS 影響普遍放緩而微跌 1.3%。

3.6 另一方面，由於一般保險及人壽保險均同時擴展，二零零三年第一季保險業的業務收益與一年前同期比較，激增 22.4%。由於貨運吞吐量進一步增加，運輸業的業務收益亦上升 5.6%。受到伊拉克戰事及業內激烈競爭所影響，進出口貿易業的業務收益錄得稍為溫和的 2.4% 升幅。至於通訊業及商用服務業，業務收益分別微升 1.6% 及 0.2%。

表 3.4

**個別服務行業業務收益指數**  
(按價值計算與一年前同期比較的增減百分率)

服務行業	二零零二年					二零零三年
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季
進出口貿易業	-2.8	-15.4	-2.6	1.8	5.3	2.4
批發業	-10.7	-14.7	-12.8	-8.9	-6.2	-3.5
零售業	-4.1	-3.7	-5.8	-4.3	-2.4	-2.6
飲食業	-5.4	-5.4	-6.0	-4.5	-5.9	-8.6
酒店業	-2.3	-12.5	-6.6	-2.5	12.5	-2.7
銀行業	-0.8	-7.2	0.3	-4.2	7.4	-1.3
金融業(不包括銀行業)	-14.3	-25.2	-11.4	-6.9	-11.1	-5.7
保險業	10.3	10.0	6.0	9.8	15.0	22.4
地產業	-2.5	-0.1	3.5	-8.4	-5.2	-4.3
商用服務業	-5.8	-10.4	-4.0	-5.0	-3.5	0.2
運輸業	2.3	-8.2	0.3	6.1	10.6	5.6
倉庫業	-19.6	-21.7	-27.4	-20.4	-6.8	-7.8
通訊業	-2.6	-5.2	-4.3	-1.4	0.5	1.6
電影業	-9.1	2.6	-15.5	-18.9	-1.8	-1.0

## 物業

3.7 二零零三年上半年住宅物業銷售市道仍然疲弱。物業交投在年初稍為活躍，但由於 SARS 在香港蔓延造成嚴重衝擊，三月中至六月初購買意慾進一步受挫。除了因為市場氣氛薄弱令需求縮減外，新樓宇整體供應充裕繼續拖累市道。在嚴峻的市況下，發展商延遲推售或加強宣傳攻勢，向準買家提供更大樓價折扣及更多優惠<sup>(5)</sup>。其後，SARS 的影響自六月初消散，市場氣氛有好轉迹象，主要令一手市場的需求回升。與此同時，豪宅市場在今年上半年稍趨活躍，政府在二月公布新政策措施吸引投資移民來港，起了一些刺激作用<sup>(6)</sup>。至於住宅物業的租賃市道，在用家需求依然疲弱及租盤增加的情況下，整體表現同樣仍然呆滯。

**3.8** 與對上季度比較，住宅樓宇價格繼二零零三年第一季平均下跌 4% 後，第二季再跌 6%。二零零三年上半年合計，住宅樓宇價格平均下跌 10%。住宅樓宇租金同樣進一步下滑，繼二零零三年第一季平均下降 3% 後，第二季再跌 5%。二零零三年上半年合計，住宅樓宇租金平均下跌 8%。與一九九七年第三季的高峯比較，二零零三年第二季住宅樓宇價格及租金大幅下跌，平均跌幅分別為 65% 及 48%。

**3.9** 商業樓宇方面，二零零三年上半年的寫字樓銷售及租賃市道仍然疲弱，這是由於營商前景不明朗，加上受 SARS 影響，令更多企業進行整固及精簡人手。甲級寫字樓市道持續受挫，尤以商業中心區為甚，原因是一些新落成的發展項目帶來充裕供應，以及更多公司為節省成本而把寫字樓遷往次級商業區，以致需求縮減。與對上季度比較，寫字樓價格繼二零零三年第一季平均下跌 4% 後，第二季再跌 7%。二零零三年上半年合計，平均下跌 11%。寫字樓租金在二零零三年第一季平均下降 3% 後，第二季續降 4%。二零零三年上半年合計，平均跌幅達 7%。實質租金跌幅可能更大，因為大部分業主為提高租用率而延長免租期及給予其他租賃優惠。與一九九四年的高峯比較，二零零三年第二季寫字樓價格及租金大幅下挫，平均跌幅分別為 76% 及 60%。

**3.10** 二零零三年上半年舖位銷售及租賃市道持續疲弱，特別在三月中至六月初這段期間，訪港旅遊業及本地消費均受到在本港擴散的 SARS 嚴重打擊。租戶紛紛要求舖位業主給予臨時租金優惠以紓解困難。與對上季度比較，舖位租金繼二零零三年第一季平均下跌 2% 後，第二季再跌 5%。二零零三年上半年合計，舖位租金平均下跌 8%。舖位價格繼二零零三年第一季平均下跌 3% 後，第二季再跌 1%。二零零三年上半年合計，舖位價格平均下跌 5%。與一九九七年第三季的高峯比較，二零零三年第二季舖位價格及租金分別平均遽跌 59% 及 32%。

**3.11** 工業樓宇方面，由於本地製造業活動持續萎縮，租賃及銷售市道在二零零三年上半年仍然大致呆滯。與對上季度比較，工業樓宇租金繼二零零三年第一季平均下跌 1% 後，第二季再跌 6%。二零零三年上半年合計，工業樓宇租金平均錄得 7% 的跌幅。工業樓宇價格繼二零零三年第一季無甚變動後，第二季平均下跌 4%。二零零三年上半年合計，工業樓宇價格平均錄得 5% 的跌幅。與一九九四年各自的高峯比較，二零零三年第二季工業樓宇價格及租金分別平均大幅下滑 70% 及 50%。

**3.12** 按土地註冊處登記物業買賣合約的數目計算，二零零三年上半年物業交易與一年前同期比較，成交量及總值分別下跌 26% 及 32%，跌幅遠大於二零零二年下半年相應的 14% 及 18%。按主要物業類別分析，二零零三年上半年住宅物業的成交量及總值，較一年前同期分別下跌 30% 及 37%，跌幅遠遠超逾非住宅物業相應的 6% 及 5%。與對上季度比較，二零零三年第二季整體物業交易進一步減少，成交量及總值分別下跌 1% 及 9%，而第一季的成交量則下跌 5%，按總值計算則無甚變動。在這總數中，二零零三年第二季住宅物業的成交量沒有變動，但總值則下跌 10%，而第一季的成交量及總值則分別下跌 10% 及 7%。二零零三年第二季非住宅物業的成交量及總值分別下降 5% 及 3%，扭轉第一季分別躍升 19% 及 46% 的情況。

**3.13** 作為物業交易的滯後指標，物業轉讓合約的數目及總值在二零零二年下半年較一年前同期分別下跌 14% 及 17% 後，二零零三年上半年則縮減 15% 及 13%。與對上季度比較，物業轉讓合約的數目和總值繼二零零三年第一季分別上升 4% 和下跌 7% 後，在第二季同告下挫，跌幅分別為 17% 和 6%。至於按揭安排，二零零三年上半年的數目較一年前同期縮減 23%，減幅略小於二零零二年下半年錄得的 26%。與對上季度比較，按揭安排的數目在二零零三年第二季下跌 16%，扭轉第一季上升 1% 的情況。

**3.14** 至於政府資助樓宇，在二零零二年十一月中宣布停止興建及出售居者有其屋計劃單位，以及終止出售租者置其屋計劃租住公屋單位後，該兩項計劃在二零零三年上半年均無新推售單位。

表 3.5

## 物業價格及租金指數

	住宅樓宇		寫字樓		舖位		傳統分層工廠大廈	
	價格指數 <sup>(a)</sup> (一九九九年 =100)	租金指數 <sup>(b)</sup> (一九九九年 =100)	價格指數 (一九九九年 =100)	租金指數 <sup>(b)</sup> (一九九九年 =100)	價格指數 (一九九九年 =100)	租金指數 <sup>(b)</sup> (一九九九年 =100)	價格指數 (一九九九年 =100)	租金指數 <sup>(b)</sup> (一九九九年 =100)
二零零二年 第一季	73.8 (*)	87.4 (-4)	71.2 (*)	89.6 (-6)	84.4 (*)	94.0 (-3)	75.4 (-3)	85.5 (-2)
第二季	72.2 (-2)	84.8 (-3)	68.8 (-3)	85.4 (-5)	86.6 (3)	92.6 (-1)	76.9 (2)	83.0 (-3)
第三季	68.6 (-5)	82.4 (-3)	68.6 (*)	84.0 (-2)	86.1 (-1)	92.8 (*)	74.4 (-3)	81.1 (-2)
第四季	65.1 (-5)	79.0 (-4)	64.9 (-5)	82.7 (-2)	83.0 (-4)	92.1 (-1)	72.6 (-2)	81.2 (*)
二零零三年 第一季 <sup>^</sup>	62.5 (-4)	76.5 (-3)	62.0 (-4)	80.2 (-3)	80.1 (-3)	89.8 (-2)	72.4 (*)	80.2 (-1)
第二季 <sup>^</sup>	58.7 (-6)	72.9 (-5)	57.5 (-7)	76.8 (-4)	79.1 (-1)	84.9 (-5)	69.3 (-4)	75.7 (-6)

註： 本表顯示的所有租金指數，已按所知的優惠租賃條款作出調整，其中包括承擔翻新工程、給予免租期及豁免雜費。

(a) 本表顯示的住宅樓宇價格包括現時在二手市場買賣的住宅樓宇，但不包括在一手市場出售的新落成住宅樓宇。

(b) 本表顯示的住宅樓宇租金只計算新簽租約的新訂租金，而所顯示的非住宅樓宇租金則同時包括續訂租約的修訂租金。

( ) 與對上季度比較的增減百分率。

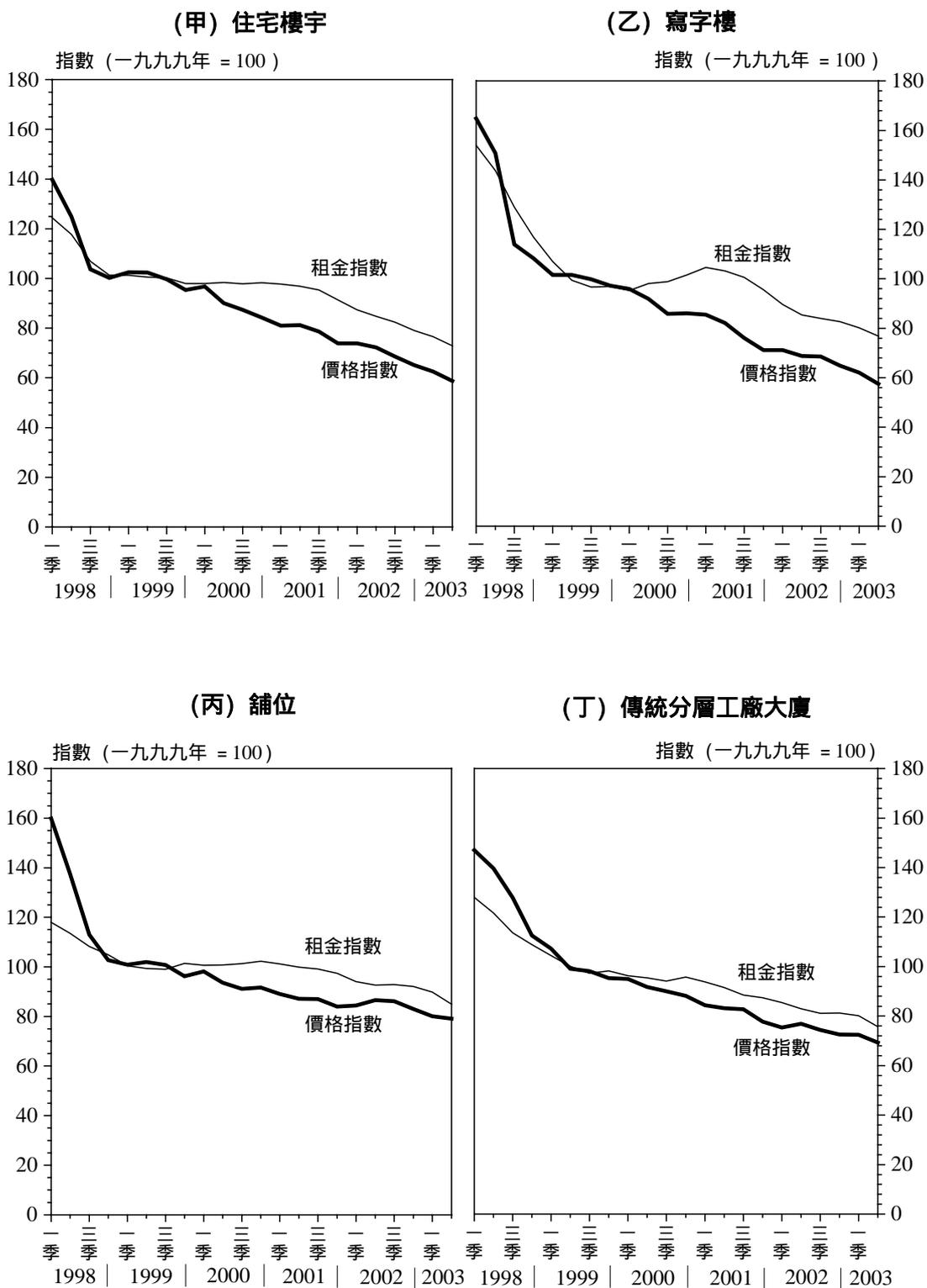
(<sup>^</sup>) 臨時數字。

(\*) 增減少於 0.5%。

資料來源：差餉物業估價署。

圖 3.3

### 樓宇價格及租金



註： 參閱表 3.5 附註。

表 3.6

## 按揭利率與每月分期供款額的關係

		香港主要銀行 平均 最優惠貸款利率 (厘)	香港主要銀行 新批按揭的平均 實際按揭利率 <sup>(a)</sup> (厘)	每 10 萬元按揭貸款 以平均實際按揭利率計算 按下列年期償還的每月供款額 <sup>(b)</sup> (元)		
				10 年	15 年	20 年
二零零二年	第一季	5.13	2.63	949	673	536
	第二季	5.13	2.63	949	673	536
	第三季	5.13	2.63	949	673	536
	第四季	5.07	2.55	945	669	533
二零零三年	第一季	5.00	2.50	943	667	530
	第二季	5.00	2.50	943	667	530
	一月	5.00	2.50	943	667	530
	二月	5.00	2.50	943	667	530
	三月	5.00	2.50	943	667	530
	四月	5.00	2.50	943	667	530
	五月	5.00	2.50	943	667	530
	六月	5.00	2.50	943	667	530

註：(a) 本表的實際按揭利率是指眾數值，即銀行最常向客戶收取的利率。

(b) 這些數字根據整段按揭期內每月還款額相同的原則計算。

3.15 至於新落成樓宇供應方面，與一年前同期比較，私人住宅樓宇單位的**建成量**繼二零零二年下半年躍升 80%後，二零零三年上半年再激增 19%。寫字樓的建成量在二零零三年上半年急升 82%，儘管升幅不及二零零二年下半年錄得的 119%。其他商業樓宇的建成量在二零零二年下半年勁升 64%後，二零零三年上半年錄得更大升幅，達 86%。工業樓宇的建成量方面，繼二零零二年下半年減少 12%後，二零零三年上半年從一年前偏低的比較基準回升 474%。截至二零零三年六月底的十二個月與之前十二個月比較，私人住宅樓宇單位、寫字樓、其他商業樓宇和工業樓宇的建成量全面顯著上升，升幅分別為 55%、90%、72%和 27%。

表 3.7

## 物業買賣合約

	宗數			總值 (10 億元)		
	住宅物業 <sup>(a)</sup>	非住宅物業	合計	住宅物業 <sup>(a)</sup>	非住宅物業	合計
二零零二年 全年	72 974 (5)	12 947 (-30)	85 921 (-3)	154.3 (2)	31.1 (-26)	185.4 (-4)
上半年	40 921 (25)	6 877 (-37)	47 798 (9)	89.9 (27)	14.4 (-38)	104.3 (11)
下半年	32 053 (-13)	6 070 (-19)	38 123 (-14)	64.4 (-19)	16.7 (-11)	81.1 (-18)
第一季	18 992 (26)	3 569 (-40)	22 561 (7)	41.5 (21)	6.1 (-44)	47.7 (5)
第二季	21 929 (24)	3 308 (-35)	25 237 (11)	48.3 (32)	8.3 (-32)	56.6 (16)
第三季	16 120 (-11)	3 277 (-12)	19 397 (-11)	32.3 (-22)	11.9 (37)	44.2 (-11)
第四季	15 933 (-15)	2 793 (-26)	18 726 (-17)	32.1 (-17)	4.8 (-52)	36.9 (-24)
二零零三年 上半年	28 722 (-30)	6 478 (-6)	35 200 (-26)	56.9 (-37)	13.7 (-5)	70.6 (-32)
第一季	14 386 (-24)	3 329 (-7)	17 715 (-21)	29.9 (-28)	7.0 (14)	36.9 (-23)
第二季	14 336 (-35)	3 149 (-5)	17 485 (-31)	27.0 (-44)	6.8 (-19)	33.7 (-40)
	<*>	<-5>	<-1>	<-10>	<-3>	<-9>
一月	6 187 (-21)	1 106 (-20)	7 293 (-21)	12.0 (-34)	2.6 (5)	14.6 (-29)
二月	3 649 (-36)	973 (-14)	4 622 (-32)	6.4 (-48)	1.6 (-4)	8.0 (-43)
三月	4 550 (-17)	1 250 (19)	5 800 (-11)	11.5 (5)	2.8 (40)	14.3 (10)
四月	5 373 (-27)	1 009 (-4)	6 382 (-25)	10.5 (-31)	2.3 (16)	12.8 (-26)
五月	4 130 (-44)	960 (-16)	5 090 (-40)	7.5 (-56)	1.9 (-44)	9.4 (-54)
六月	4 833 (-33)	1 180 (6)	6 013 (-28)	9.0 (-44)	2.5 (-13)	11.5 (-40)

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(a) 由於出售居者有其屋計劃及租者置其屋計劃一手單位一般無須簽訂物業買賣合約，本表沒有涵蓋這類單位的成交數字。此外，出售私人機構參建居屋計劃一手單位的物業買賣合約不包括在住宅樓宇一欄，但已計入非住宅樓宇一欄，故此合計一欄亦包括這類物業的買賣合約。

( ) 與一年前同期比較的增減百分率。

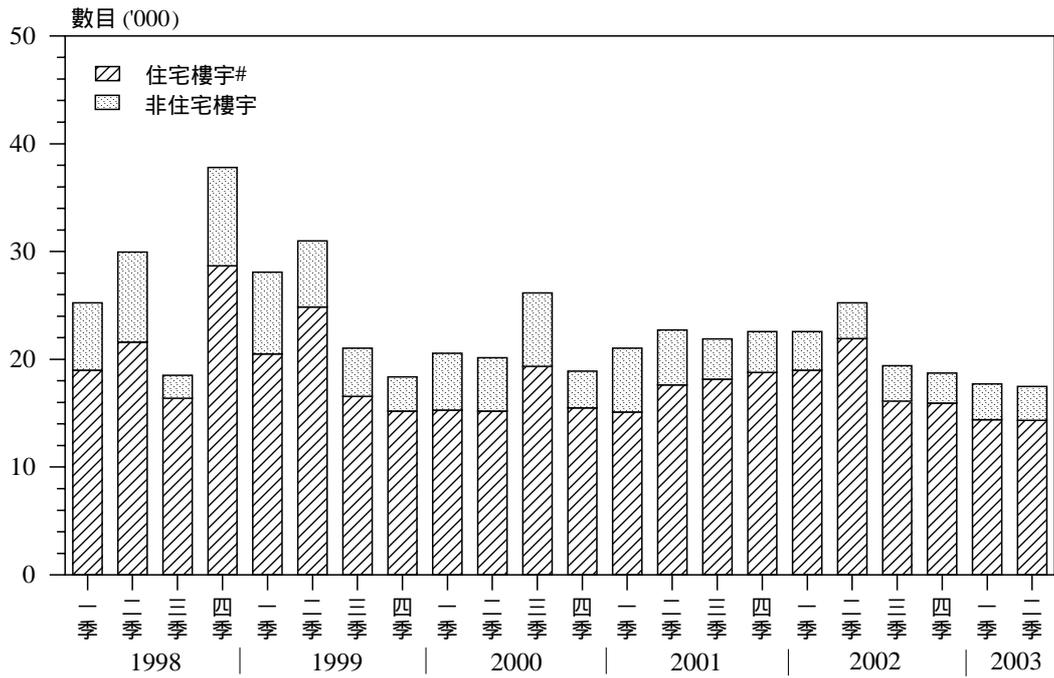
< > 與對上季度比較的增減百分率。

(\*) 增減少於 0.5%。

資料來源：土地註冊處。

圖 3.4

按樓宇類別劃分的買賣合約



註：(＃) 參閱表 3.7 註 (a)。

表 3.8

## 物業轉讓合約及按揭安排

		物業轉讓合約 <sup>(a)</sup>				按揭 (不包括建築按揭) <sup>(b)</sup>	
		宗數		總值 (10 億元)		宗數	
二零零二年	全年	119 734	(-17)	198.1	(-19)	121 791	(-22)
	上半年	61 350	(-19)	100.5	(-20)	64 384	(-19)
	下半年	58 384	(-14)	97.6	(-17)	57 407	(-26)
	第一季	31 512	(-19)	48.5	(-24)	33 650	(-18)
	第二季	29 838	(-19)	52.0	(-17)	30 734	(-21)
	第三季	30 998	(-24)	49.1	(-36)	30 721	(-33)
	第四季	27 386	(*)	48.5	(18)	26 686	(-14)
	二零零三年	上半年	52 175	(-15)	87.3	(-13)	49 698
第一季		28 557	(-9)	45.0	(-7)	26 941	(-20)
第二季		23 618	(-21)	42.3	(-19)	22 757	(-26)
			<-17>		<-6>		<-16>
一月		10 895	(-10)	16.2	(-25)	10 294	(-23)
二月		9 283	(11)	16.2	(29)	9 097	(-2)
三月		8 379	(-25)	12.6	(-12)	7 550	(-32)
四月		8 748	(-5)	16.1	(-5)	8 288	(-11)
五月		8 597	(-4)	14.9	(7)	8 481	(-6)
六月		6 273	(-47)	11.2	(-47)	5 988	(-52)

- 註：
- (a) 物業轉讓合約的數字未必與物業買賣合約的數字相符。原因很多，例如兩份合約的簽訂時間可能相隔很長、交易未完成已告取消，以及所涉各方同意豁免物業買賣合約的簽訂。
- (b) 此欄的按揭大多與購買住宅或其他樓宇有關。建築按揭則涉及進行中的樓宇建築工程的融資。
- 按揭安排的總值沒有列出，因為這些數字很可能不完整。這是由於許多提交當局登記的按揭安排均沒有在契約上列明按揭貸款的數額，而銀行會另行通知按揭人實際的數額。
- ( ) 與一年前同期比較的增減百分率。
- < > 與對上季度比較的增減百分率。
- (\*) 增減少於 0.5%。

資料來源：土地註冊處。

表 3.9

**私營機構新樓宇建成量**  
(內部樓面面積(千平方米))

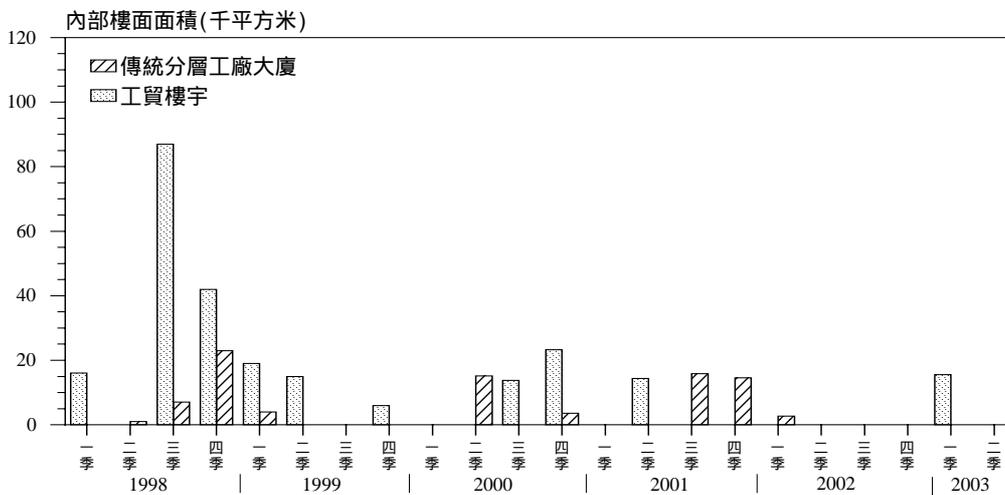
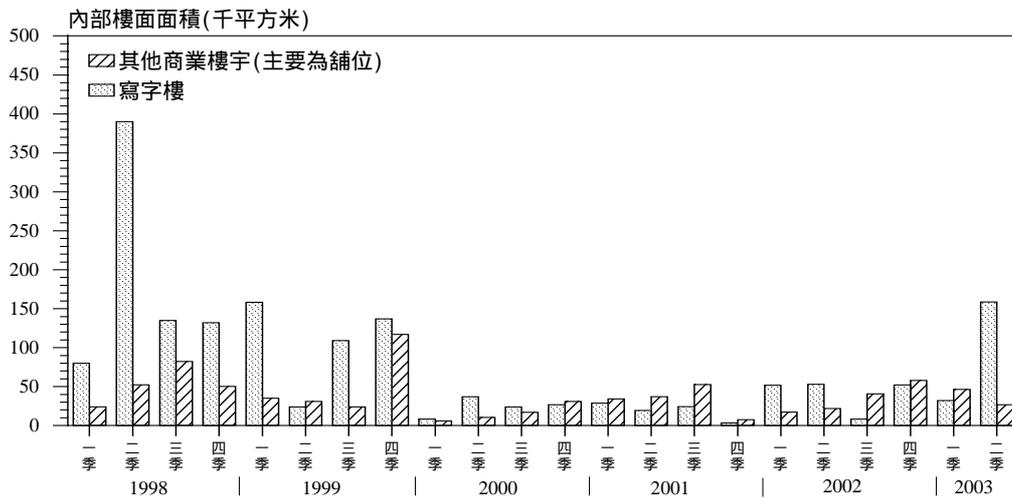
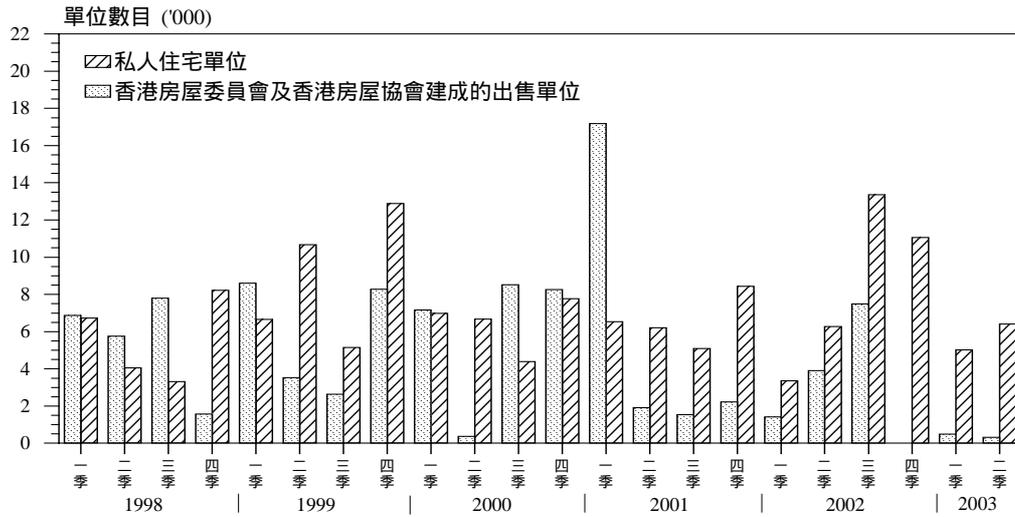
用途	二零零二年 上半年	二零零三年 上半年 <sup>^</sup>	與一年前 同期比較的 增減百分率	截至二零零二年 六月的 12 個月	截至二零零三年 六月的 12 個月 <sup>^</sup>	與一年前 同期比較的 增減百分率
住宅 <sup>(a)</sup>	9 628	11 433	19	23 156	35 840	55
商業	144	264	83	232	423	82
其中：						
寫字樓	105	191	82	133	251	90
其他商業樓宇 (以舖位為主) <sup>(b)</sup>	40	73	86	100	172	72
工業 <sup>(c)</sup>	3	16	474	33	42	27
其中：						
工貿樓宇	0	16	--	0	16	--
分層工廠大廈	3	0	-100	33	0	-100
儲物用途樓宇 <sup>(d)</sup>	0	0	--	0	27	--

- 註：
- (a) 這些數字包括已發臨時或正式入伙紙的所有新落成住宅樓宇，以及已發完工證的鄉村式屋宇。受同意方案約束的物業發展計劃，除入伙紙外，尚須具備完工證、轉讓同意書或批租同意書，方可個別轉讓。
- 表內只列出私人住宅樓宇單位的數字，並不包括香港房屋委員會及香港房屋協會建成的單位。
- (b) 這些數字包括住宅及商業發展計劃的購物商場，以及劃作或改作商業用途的樓宇(寫字樓除外)，其性質屬多層商/住樓宇基座層的非住宅用途。泊車位並不包括在內。
- (c) 包括工貿兩用樓宇，但不包括主要供發展商自用的特定用途工廠大廈。
- (d) 包括貨櫃碼頭及機場內的儲物用途樓宇。
- (<sup>^</sup>) 臨時數字。
- (--) 不適用。

資料來源：差餉物業估價署。

圖 3.5

按主要類別劃分的新樓宇建成量



註：參閱表 3.9 附註。

3.16 根據附連施工同意書的建築圖則所示總樓面可用面積計算，私營機構各類物業發展計劃與一年前同期比較，繼二零零二年下半年上升 34% 後，二零零三年上半年續升 28%。按主要樓宇類別分析，私人住宅物業發展計劃以單位數目及總樓面可用面積計算，二零零三年上半年自一年前同期偏低的比較基準分別勁升 90% 及 31%，與二零零二年下半年錄得 30% 及 18% 的相應跌幅形成強烈對比。另一方面，商業樓宇發展計劃繼二零零二年下半年銳升 186% 後，二零零三年上半年轉跌 64%。工業樓宇在二零零三年上半年並無新發展計劃，二零零二年下半年則在偏低的比較基準上躍升 117%。“其他”類別樓宇的發展計劃繼續大幅飆升，二零零二年下半年急升 539% 後，二零零三年上半年再激增 483%，先後錄得可觀升幅，皆因比較基準偏低。截至二零零三年六月的十二個月與之前十二個月比較，各類物業的發展計劃上升 31%。私人住宅樓宇發展計劃按單位數目計算，上升 25%，按總樓面可用面積計算，則升 8%。“其他”類別樓宇、商業樓宇及工業樓宇的發展計劃亦有所增加，升幅分別為 498%、33% 及 13%。

表 3.10

附連施工同意書的私營機構建築圖則  
(樓面可用面積(千平方米))

用途	二零零二年 上半年	二零零三年 上半年	與一年前 同期比較的 增減百分率	計至二零零二年 六月的十二個月	計至二零零三年 六月的十二個月	與一年前 同期比較的 增減百分率
住宅 <sup>(a)</sup>	453 (9 450)	594 (17 971)	31 (90)	863 (20 672)	931 (25 813)	8 (25)
商業	130	48	-64	213	282	33
工業 <sup>(b)</sup>	32	0	-100	67	75	13
其他	32	186	483	44	264	498
合計	647	828	28	1 187	1 553	31

註：由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

發展商須就發展計劃的每一項重大改動重新申請施工同意書。表內數字或包括重新申請的個案，因此某程度上有重複計算的情況。二零零三年六月的數字僅屬初步而已。

(a) 本表的住宅物業分類包括香港房屋協會市區改善計劃下的發展計劃，但不包括屬香港房屋委員會居者有其屋計劃和私人機構參建居屋計劃的發展計劃。

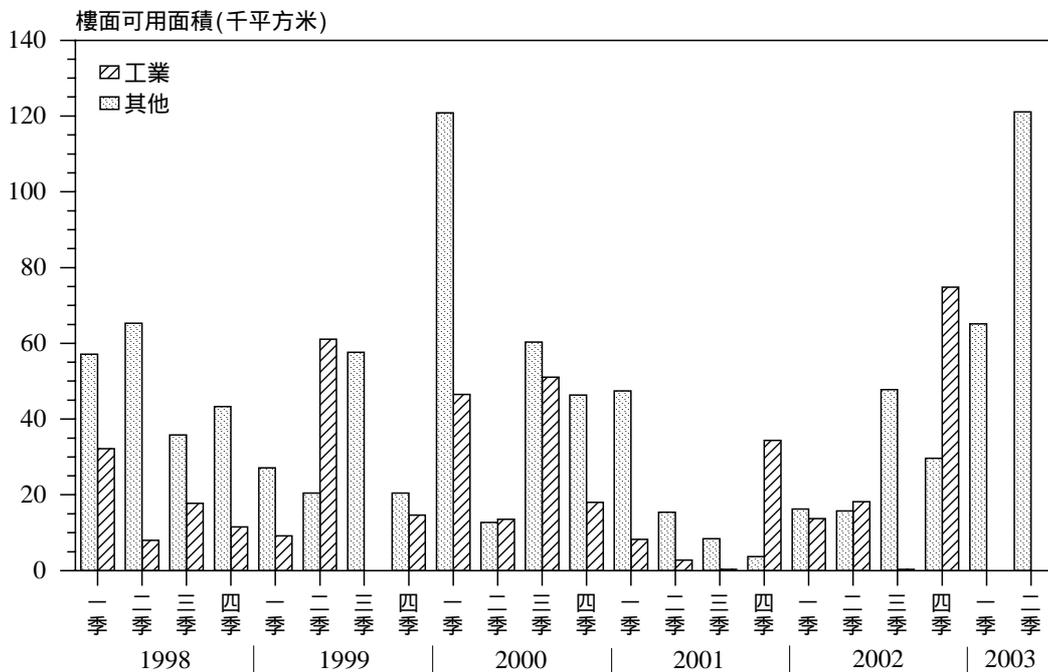
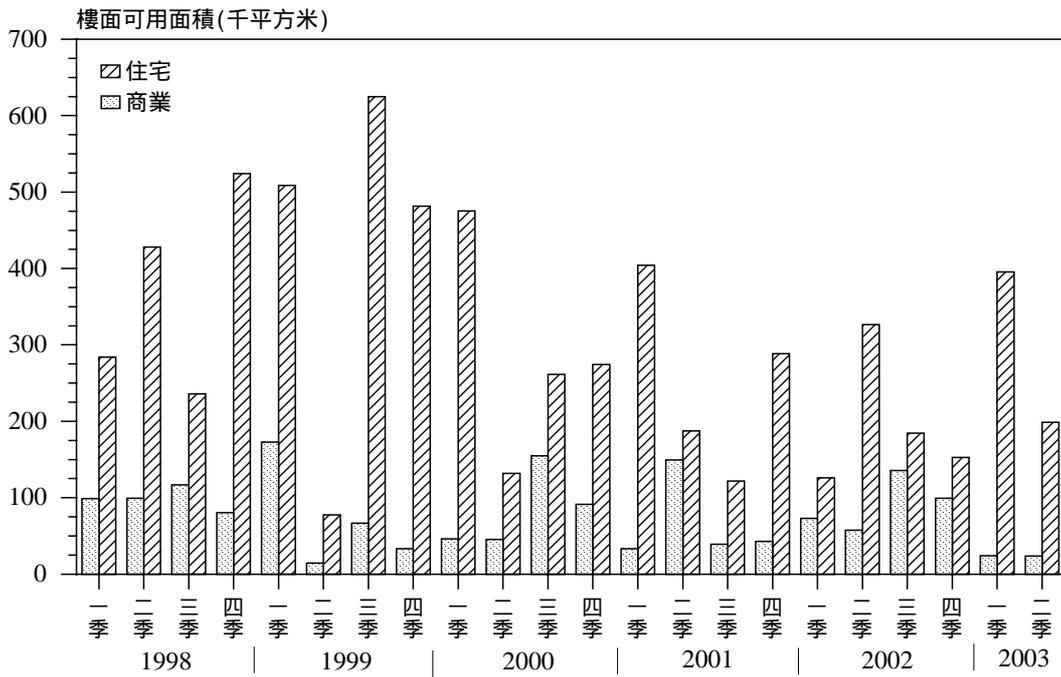
(b) 包括設計上亦可用作寫字樓的多用途工業樓宇。

( ) 數字代表單位數目。

資料來源：屋宇署。

圖3.6

按主要樓宇類別劃分附連施工同意書的私營機構建築圖則



註：參閱表 3.10 附註。

## 樓宇及建造

3.17 由於樓宇及建造活動普遍進一步明顯放緩，整體樓宇及建造開支與一年前同期比較，實質跌幅由二零零三年第一季的 4% 增至第二季的 7%。二零零三年上半年合計，整體樓宇及建造開支下跌 5%，扭轉二零零二年下半年上升 1% 的情況。

3.18 公營部門的樓宇及建造開支與一年前同期比較，繼二零零三年第一季實質下跌 4% 後，第二季再微跌 1%，令上半年合計錄得 2% 的溫和跌幅。這主要歸因於西鐵、馬鞍山支線和尖沙咀支線等多項九廣鐵路工程的土木工程項目接近完成，以及公共房屋計劃進一步縮減規模。然而，其他公營部門建造工程則仍舊頻繁，產生了一些抵銷作用，當中包括灣仔警察總部重建計劃及觀塘政府宿舍興建計劃。九廣鐵路落馬洲支線動工興建，同樣抵銷了公營部門樓宇及建造開支下跌的部分影響。

3.19 二零零三年第二季私營機構的樓宇及建造開支較一年前同期實質下跌 10%，跌幅較第一季的 4% 有所擴大，因此上半年合計錄得 7% 的跌幅。私營機構的建造活動因物業市場持續疲弱而有所萎縮，除二零零二年年初出現較顯著的升幅外，自該年年底起已呈放緩趨勢。

表 3.11

### 樓宇及建造開支 (與一年前同期比較的實質增減百分率)

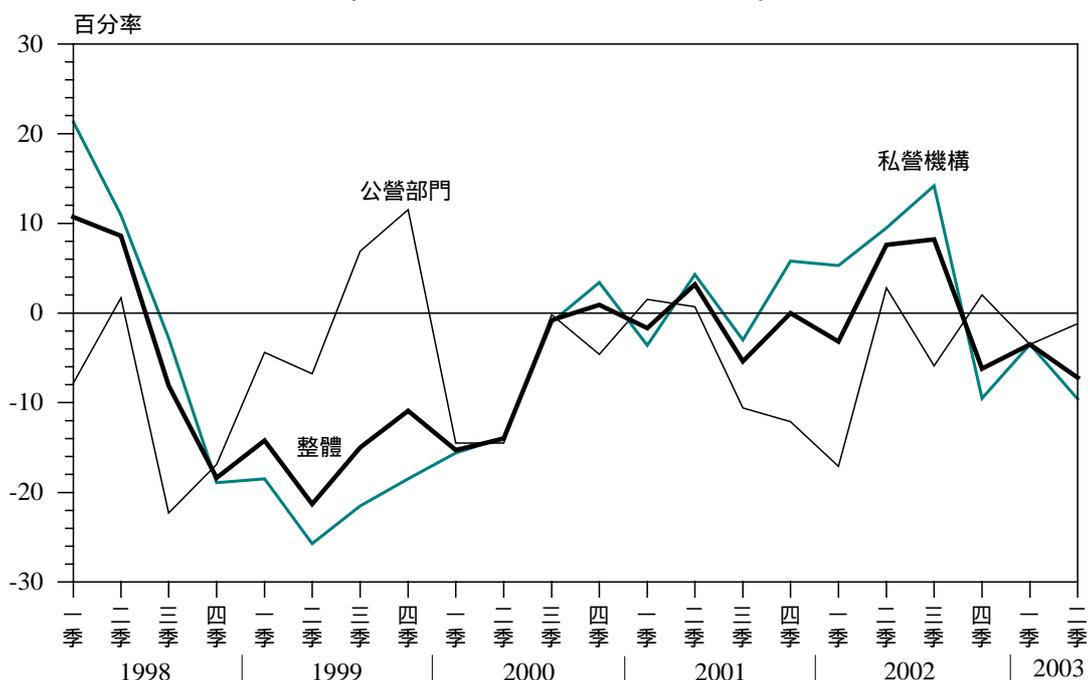
		私營機構	公營部門	合計
二零零二年	全年 <sup>#</sup>	4	-6	1
	第一季 <sup>#</sup>	5	-17	-3
	第二季 <sup>#</sup>	10	3	8
	第三季 <sup>#</sup>	14	-6	8
	第四季 <sup>#</sup>	-10	2	-6
二零零三年	上半年 <sup>+</sup>	-7	-2	-5
	第一季 <sup>#</sup>	-4	-4	-4
	第二季 <sup>+</sup>	-10	-1	-7

註： (#) 修訂數字。

(+) 初步數字。

圖3.7

樓宇及建造開支  
(與一年前同期比較的實質增減率)



3.20 留用進口建築機器繼二零零三年第一季實質減少 9% 後，第二季較一年前同期再大幅下跌 22%。二零零三年上半年合計，留用進口建築機器較一年前實質下跌 17%，與二零零二年下半年上升 8% 的情況形成對比。這與其間整個建造業普遍放緩有關。

3.21 另一方面，留用進口一般建築材料在二零零三年第一季實質激增 42% 後，第二季較一年前同期進一步上升 23%。兩季的增長均與一年前偏低的比較基準有關。二零零三年上半年合計，留用進口建築材料較一年前同期顯著上升 32%，二零零二年下半年的升幅為 10%。

3.22 按勞工成本指數計算的建造業勞工成本，二零零三年第一季與一年前同期比較，幾無變動，二零零二年第四季及二零零二年全年合計同樣保持平穩。按材料成本指數計算的建築材料成本，二零零三年第一季與一年前同期比較，錄得 1% 的升幅，而二零零二年第四季無甚變動，二零零二年全年合計則下跌 1%。綜合勞工及材料成本指數，二零零三年第一季與一年前同期比較，平穩不變，而二零零二年第四季無甚變動，二零零二年全年合計亦大致保持平穩。

表 3.12

建造業勞工及材料成本指數  
(一九七零年二月 = 100)

		勞工成本指數		材料成本指數		綜合指數	
二零零二年	全年	3 575	(*)	754	(-1)	1 752	(*)
	第一季	3 570	(-1)	752	(-1)	1 749	(-1)
	第二季	3 588	(*)	753	(-1)	1 756	(*)
	第三季	3 583	(*)	755	(*)	1 755	(*)
	第四季	3 561	(*)	756	(*)	1 748	(*)
二零零三年	第一季	3 574	(*)	759	(1)	1 754	(*)
			<*>		<*>		<*>

註： ( ) 與一年前同期比較的增減百分率。

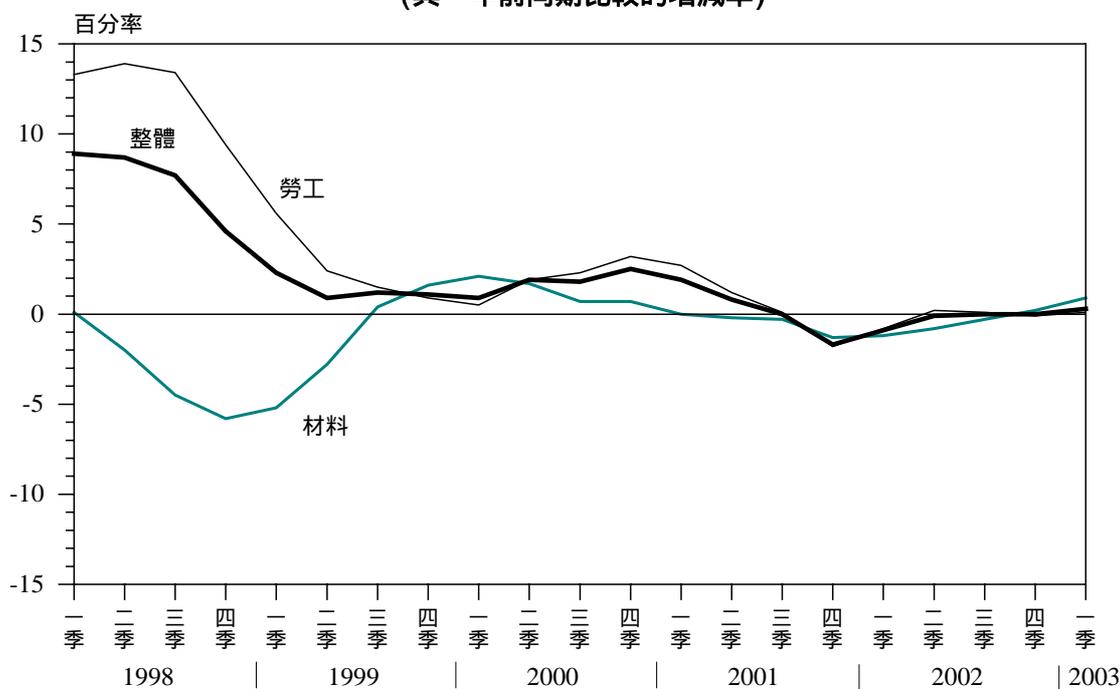
< > 與對上季度比較的增減百分率。

(\*) 增減少於 0.5%。

資料來源：建築署。

圖 3.8

勞工及材料成本指數  
(與一年前同期比較的增減率)



3.23 投標價格在今年第一季仍有向下壓力。二零零三年第一季與一年前同期比較，房屋署編訂的公共房屋計劃投標價格指數進一步下跌 14%，而二零零二年第四季則下跌 10%，二零零二年全年合計的跌幅亦為 10%。公共房屋計劃下的建屋量大幅減少令競爭加劇，承建商故此降低投標價格。至於建築署編訂的公營部門建築工程投標價格指數，二零零三年第一季與一年前同期比較，上升 5%，二零零二年第四季亦錄得 2% 的升幅，但二零零二年全年合計則下跌 12%。去年同一季度的比較基準偏低，加上政府的建築活動持續不斷，是箇中部分原因。與去年第四季比較，該項投標價格指數在今年第一季下跌 2%。

表 3.13

公營部門工程項目投標價格指數

		公共房屋計劃 投標價格指數 <sup>(a)</sup> (一九七零年一月 = 100)		公營部門建築工程 投標價格指數 <sup>(b)</sup> (一九七零年一月 = 100)	
二零零二年	全年	527	(-10)	714	(-12)
	第一季	556	(-9)	687	(-20)
	第二季	533	(-13)	742	(-12)
	第三季	525	(-6)	692	(-14)
	第四季	495	(-10)	733	(2)
二零零三年	第一季	476	(-14) <-4>	720	(5) <-2>

註：(a) 房屋署編訂。

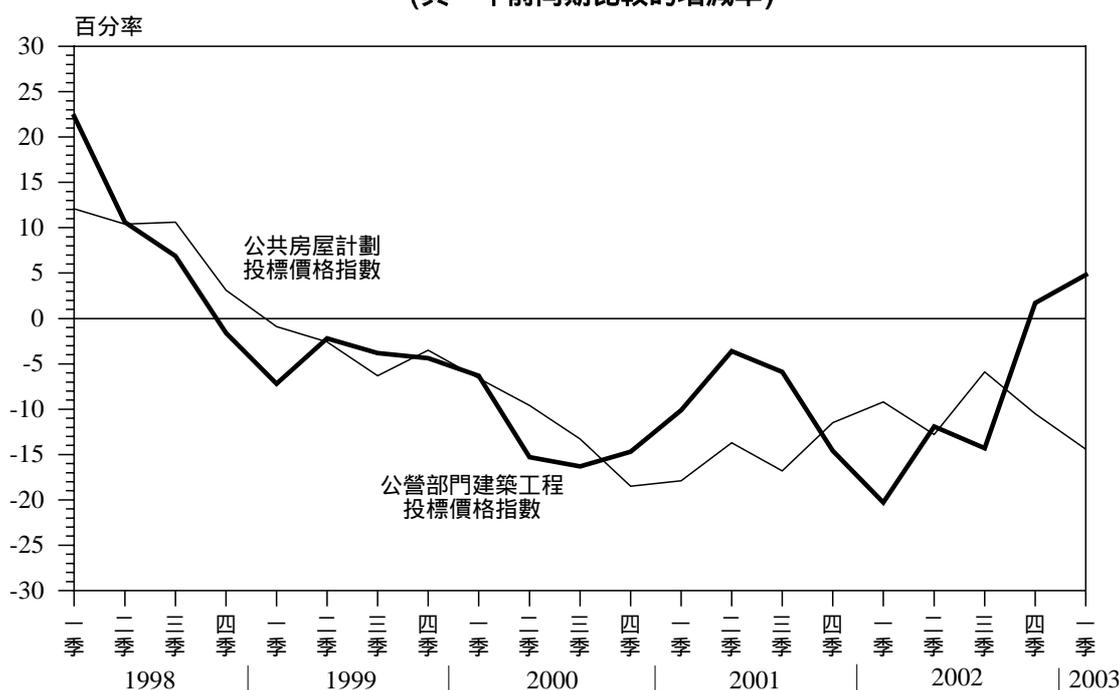
(b) 建築署編訂。

( ) 與一年前同期比較的增減百分率。

< > 與對上季度比較的增減百分率。

圖 3.9

投標價格指數  
(與一年前同期比較的增減率)



土地

3.24 二零零二年十一月，政府宣布取消原定於二零零二至零三財政年度餘下時間進行的兩次土地拍賣，並凍結土地儲備表<sup>(7)</sup>至二零零三年十二月，作為穩定樓市配套措施中的一環。二零零三年上半年，政府並無以拍賣方式出售任何土地。五月，政府以投標方式出售尖沙咀水警總部舊址，面積為 1.2 公頃。這是政府首次邀請私營機構參與保存具歷史價值建築物及將之闢作旅遊文物景點的工作。

表 3.14

政府以拍賣及投標方式售出的土地  
(以公頃計)

用途	二零零二年	二零零三年上半年
住宅	6.4	-
商住	0.1	-
商業	-	1.2
工業	-	-
其他	-	-
合計	6.4	1.2

註：由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

資料來源：地政總署。

3.25 批予私營機構的已發展及可發展土地的契約修訂<sup>(8)</sup>方面，政府在二零零三年上半年批核 52 份申請。在這個總數中，19 宗為改作住宅發展用途的申請，6 宗為改作商住發展用途的申請，2 宗為改作商業發展用途的申請，1 宗為改作工業發展用途的申請，6 宗為改作教育及社區設施的申請。餘下 18 宗則為改作其他用途的申請。

3.26 二零零三年上半年，大埔工業邨批出一幅面積 0.35 公頃的土地，元朗及將軍澳兩個工業邨則沒有新批出的土地。其間交回的土地計有大埔工業邨一幅面積 0.35 公頃的土地，以及元朗工業邨一幅面積 0.49 公頃的土地。截至二零零三年六月底，這三個工業邨已批出土地的比率分別為 94.7%、91.3% 及 47.9%。

3.27 位於白石角的科學園在第 1a 期發展工程完成後，於二零零二年六月正式啟用。繼二零零二年共有 22 家科技公司獲准遷入科學園後，二零零三年上半年有 6 家科技公司獲准遷入。這些公司大部分從事電子業、生物科技業、資訊科技及電訊業，以及精密工程業。第 1 期餘下工程可望於二零零四年年中完竣，而第 2 期工程現正籌劃中。

## 電力及煤氣

3.28 本地用電量在二零零三年第二季較一年前同期下跌 3% 至 96.15 億度，扭轉第一季上升 3% 的情況，相信這與三月中至六月期間本地活動受 SARS 影響而普遍放緩有關。二零零三年上半年合計，本地用電量與一年前同期比較，無甚變動，而二零零二年下半年則上升 2%。按主要用戶類別分析，二零零三年第二季住宅用量、商業用量及工業用量與一年前同期比較，分別下跌 1%、3% 及 8%。輸往內地的電量佔本地總產電量 6%，同樣受 SARS 影響，二零零三年第二季亦較一年前同期減少 12%，扭轉第一季上升 8% 的情況。

3.29 二零零三年第二季煤氣用量與一年前同期比較，無甚變動，達 7 057 太焦耳，第一季則上升 4%，相信與 SARS 的影響有關。煤氣用量在二零零二年下半年大致維持不變，二零零三年上半年合計，與一年前同期比較仍有 2% 的升幅。按主要用戶類別分析，在二零零二年第二季住宅用量較一年前同期上升 7%，抵銷了商業用量及工業用量分別為 10% 及 6% 的跌幅有餘。商業用量下降而住宅用量相對上升，亦可能由 SARS 的威脅所導致。

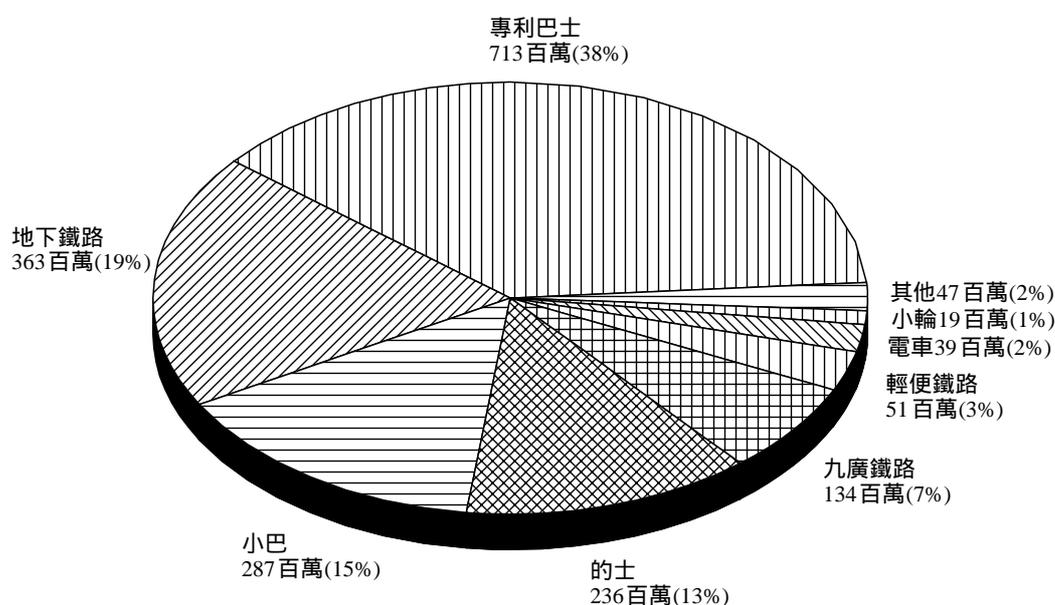
## 內部交通

3.30 二零零三年第二季公共交通工具的總乘客量較一年前同期顯著下跌 11% 至 8.96 億人次，跌幅遠大於第一季的 1%。二零零三年上半年合計，總乘客量較一年前同期平均下跌 6%，扭轉二零零二年下半年增長 1% 的趨勢。爆發 SARS 及其後大部分學校停課，是導致跌幅的主要原因。按主要交通工具類別分析，輕便鐵路、九廣鐵路及渡海小輪的乘客人次錄得最大跌幅，與一年前同期比較，在二零零三年第二季分別遽跌 18%、17% 及 16%。專利巴士及電車的乘客人次均減少 15%。地下鐵路及小巴的乘客人次則跌幅較小，分別減少 10% 及 8%。另一方面，的士乘客人次相對地較平穩，只下降 0.3%。

3.31 私人交通工具方面，二零零三年第二季新登記私家車總數較一年前同期進一步顯著減少 40% 至 4 700 輛，第一季的跌幅為 9%。二零零三年上半年合計，總數較一年前同期下跌 26%，跌幅大於二零零二年下半年的 11%。截至二零零三年六月底，登記私家車總數為 383 600 輛，與一年前相若，而獲發牌私家車總數則較一年前下跌 1% 至 338 500 輛。

圖3.10

二零零三年上半年按公共交通工具類別劃分的乘客人次



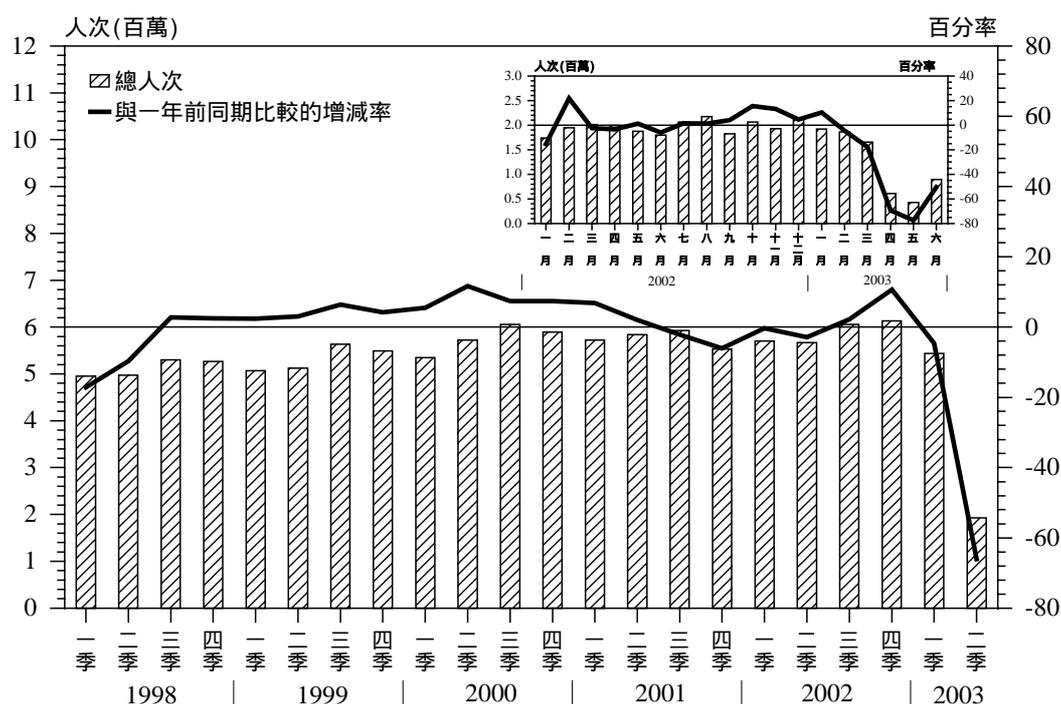
二零零三年上半年乘客總人次：1 890 百萬

## 對外交通

3.32 航空運輸方面，二零零三年第二季飛機旅客總人次較一年前同期遽跌 66% 至 190 萬，較第一季下跌 5% 的情況顯著惡化。SARS 自三月中起在本港擴散，世界衛生組織(世衛)隨即發出如非必要避免到港的旅遊忠告，對航空旅遊產生嚴重的抑制作用。在第二季的總數中，抵港及離港飛機旅客人次分別下跌 67% 及 64% 至 935 800 及 993 900。內地來港及前往內地的飛機旅客人次錄得更大跌幅，分別銳減 79% 及 76%。二零零三年上半年合計，飛機旅客總人次較一年前同期顯著下跌 35%，抵港及離港飛機旅客人次分別減少 36% 及 35%，而二零零二年下半年則上升 6%。航機班次(包括客運及貨運)亦錄得顯著跌幅，二零零三年第二季較一年前同期減少 40% 至 30 200 班，與第一季增加 10% 的情況形成對比。二零零三年上半年合計，航機班次較一年前同期減少 15%，扭轉二零零二年下半年增加 9% 的情況。

圖3.11

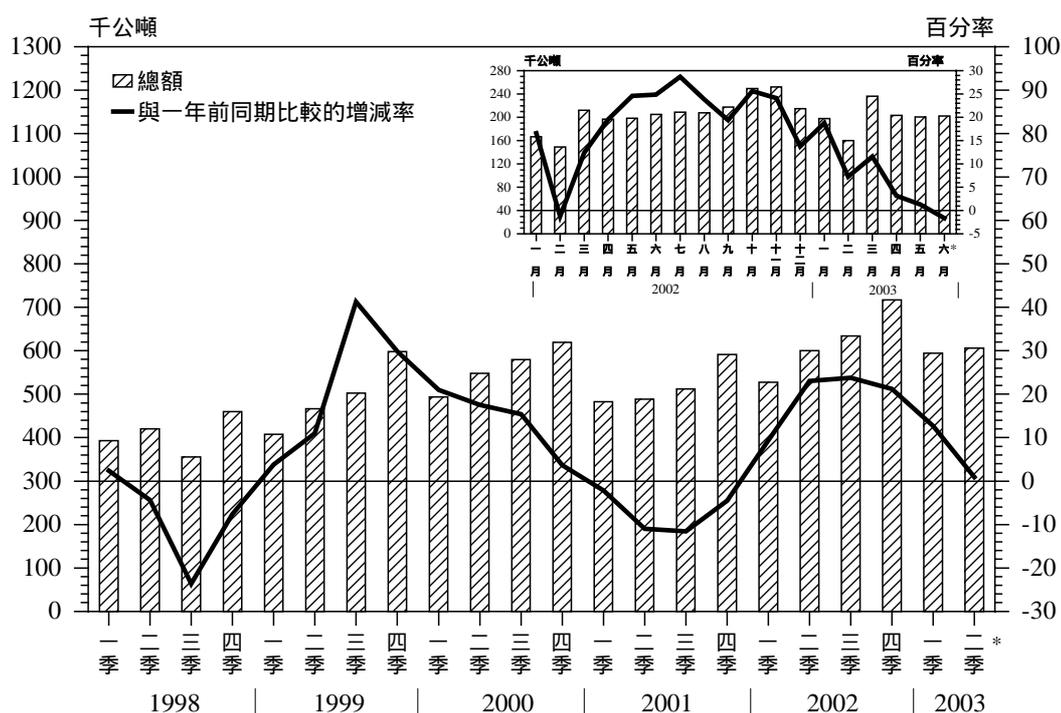
飛機旅客人次



**3.33** 二零零三年第二季空運貨物總量與一年前同期比較，僅微升1%至605 900公噸，遠少於第一季13%的可觀增長。在第二季的總數中，抵港空運貨物減少3%至245 700公噸，而離港空運貨物則增加4%至360 300公噸。抵港空運貨物錄得跌幅，可能是由於本地需求受SARS打擊而減少。二零零三年上半年合計，空運貨物總量較一年前同期上升6%，其中抵港空運貨物及離港空運貨物分別增加3%及9%，遠較二零零二年下半年22%、16%及27%的相應升幅緩和。

**圖3.12**

**空運貨物**

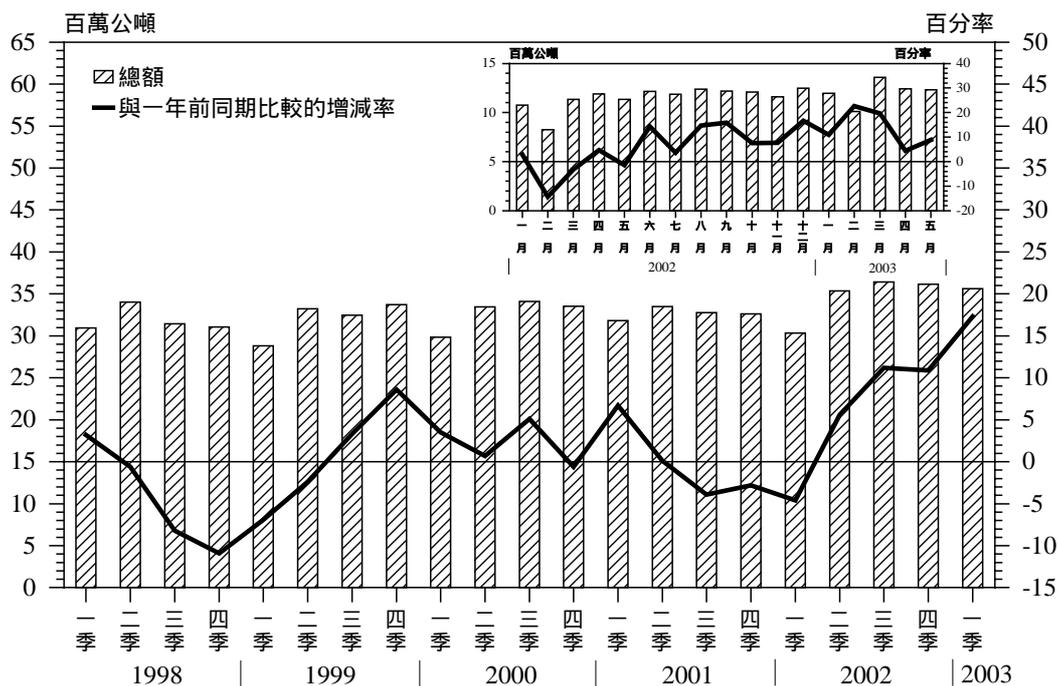


註：(\*) 臨時數字。

**3.34** 遠洋運輸方面，二零零三年四月及五月的遠洋貨物總量與一年前同期比較，增加7%至2 470萬公噸，遠較第一季17%的強勁升幅緩和。轉運貨物增加21%，而直接付運貨物則減少2%。在四月及五月的總數中，抵港及離港遠洋貨物分別上升2%及16%至1 640萬公噸及830萬公噸。二零零三年首五個月合計，這兩類貨物流量分別較一年前同期上升11%及16%，遠洋貨物總量因而增加13%。二零零二年下半年的相應升幅分別為10%、13%及11%。

圖3.13

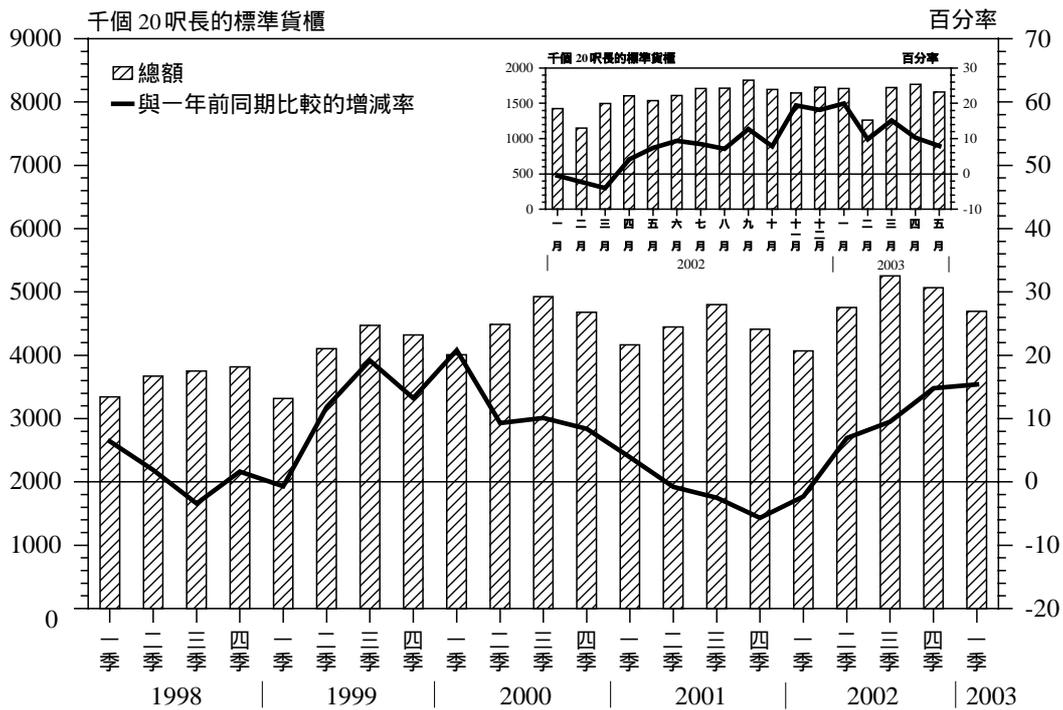
遠洋貨物



3.35 貨櫃運輸方面，二零零三年四月及五月，按標準貨櫃單位(相等於 20 呎長貨櫃)計算的總貨櫃吞吐量與一年前同期比較，增加 9% 至 340 萬個標準貨櫃單位，稍稍不及第一季 15% 的強勁增長。在四月及五月的總數中，抵港及離港貨櫃吞吐量較一年前同期分別上升 10% 及 9%，兩者均達 170 萬個標準貨櫃單位。與此同時，製造業產品持續轉為直接從鄰近的內地港口付運而非間接由香港外輸。反映上述趨勢，二零零三年上半年鹽田港的貨櫃吞吐量較一年同期激增 33%。

圖 3.14

貨櫃吞吐量



旅遊業

3.36 由於 SARS 自三月中擴散，訪港旅遊業在二零零三年第二季均顯得蕭條。世衛在四月二日發出的如非必要避免到港的旅遊忠告，使情況變得更壞，儘管其後該項忠告已在五月二十三日撤銷。二零零三年第二季訪港旅客總人次與一年前同期比較，劇跌 58% 至僅 160 萬，與第一季激增 20% 的情況形成鮮明對比。二零零三年上半年合計，訪港旅客總人次較一年前同期下跌 21%，扭轉二零零二年下半年上升 28% 的情況。

3.37 按主要來源地分析，二零零三年第二季來自內地的旅客人次較一年前同期縮減 26%，減幅最小。來自台灣、英國、南亞與東南亞、美國和日本的旅客人次，跌幅遠遠較此為大，分別為 74%、78%、81%、84% 和 86%。

圖 3.15

訪港旅客人次

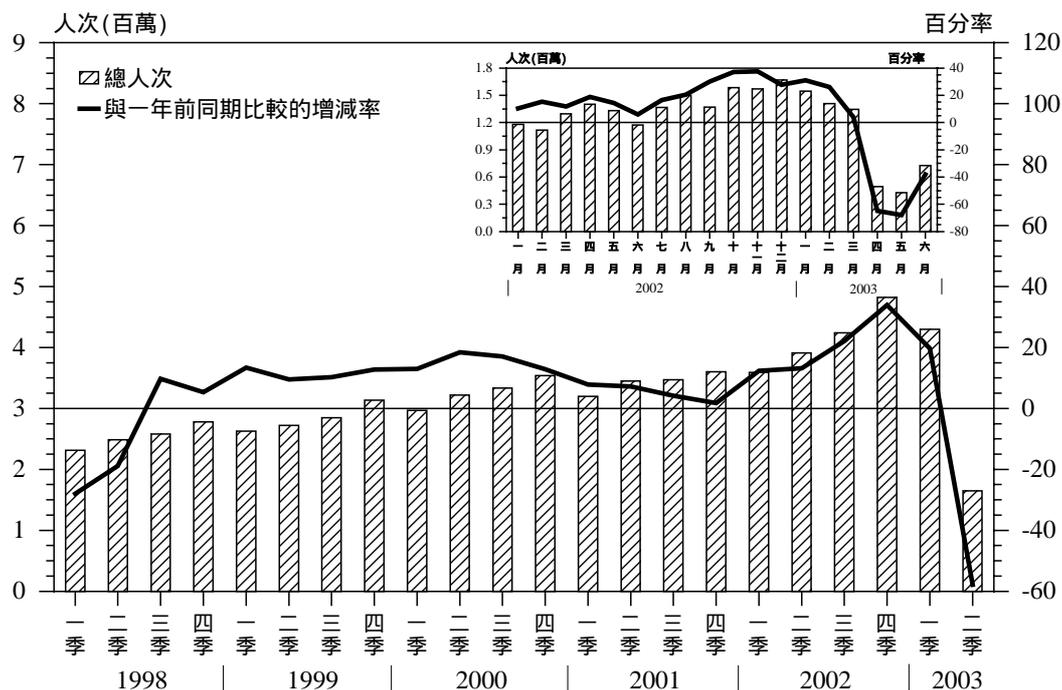


表 3.15

按居住地區劃分的訪港旅客人次  
(與一年前同期比較的增減百分率)

	二零零二年					二零零三年		
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	上半年	第一季	第二季
所有來源地	21	12	13	22	34	-21	20	-58
中國內地	53	42	44	55	68	12	53	-26
台灣	*	-1	-7	4	6	-39	-3	-74
南亞與東南亞	9	-2	5	12	18	-46	*	-81
日本	4	-8	-1	4	26	-44	-2	-86
美國	7	*	-1	5	25	-48	-7	-84
英國	5	2	*	4	14	-36	2	-78
其他地區	6	4	3	3	14	-37	1	-72

註： 表內數字亦包括經澳門來港的非澳門居民。

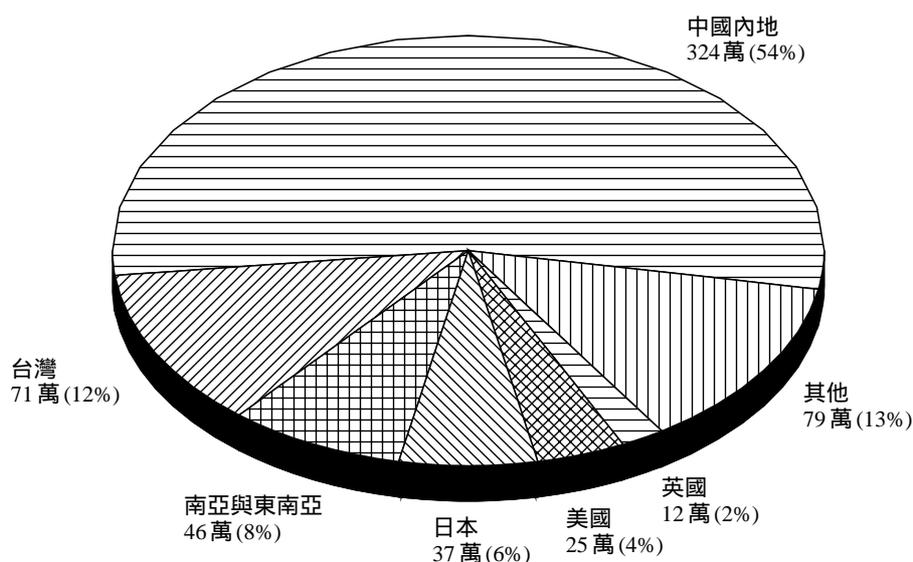
(\*) 增減少於 0.5%。

資料來源：香港旅遊發展局。

3.38 內地繼續是訪港旅客最主要的來源地，佔二零零三年上半年訪港旅客總人次的 54%。其次是台灣(佔 12%)，緊隨其後是南亞與東南亞(8%)、日本(6%)、美國(4%)及英國(2%)。

圖3.16

二零零三年上半年按來源地劃分的訪港旅客人次



二零零三年上半年訪港旅客總人次：595 萬

3.39 截至二零零三年六月底，香港有 41 987 個酒店房間，少於二零零二年十二月底的 43 634 個，原因是有數間酒店在第二季停業。由於 SARS 的影響，二零零三年第二季的酒店房間平均入住率跌至僅 25%，遠低於二零零二年同一季度的 83%。

表 3.16

## 酒店房間供應量及入住率

		至期末為止 酒店房間數目*		期內酒店房間 平均入住率
				(%)
二零零二年	全年	43 634	(--)	84
	第一季	41 829	(--)	81
	第二季	42 747	(--)	83
	第三季	42 758	(--)	83
	第四季	43 634	(--)	89
二零零三年	第一季	42 792	(2)	81
	第二季	41 987	(-2)	25
	四月	41 976	(-2)	22
	五月	41 979	(-2)	18
	六月	41 987	(-2)	34

註： (\*) 由二零零二年第一季起，數列的涵蓋範圍擴闊至包括民政事務總署轄下牌照事務處記錄上所有登記酒店及旅客賓館。因此，二零零二年第一季及其後的數據不能與早前的數字直接比較。

( ) 與一年前同期比較的增減百分率。

(--) 不適用。

資料來源：香港旅遊發展局。

**3.40 香港居民出外旅遊方面**，二零零三年第二季離港居民總人次較一年前同期銳減 21% 至 1 230 萬，跌幅遠大於第一季的 4%。二零零三年上半年合計，離港居民總人次較一年前同期下跌 12%，扭轉二零零二年下半年上升 5% 的情況。受到 SARS 的威脅，許多香港居民均取消或押後到海外地方的行程。按主要目的地分析，二零零三年第二季前往台灣及美洲的離港居民人次較一年前同期錄得最大跌幅，分別減少 76% 和 54%。此外，前往歐洲的離港居民人次遽跌 30%，而前往北亞和內地的離港居民人次則同告下挫 21%。至於前往澳門、南亞與東南亞及澳洲與新西蘭的離港居民人次，跌幅較輕微，分別減少 15%、14% 及 8%。

圖 3.17

香港居民離境人次

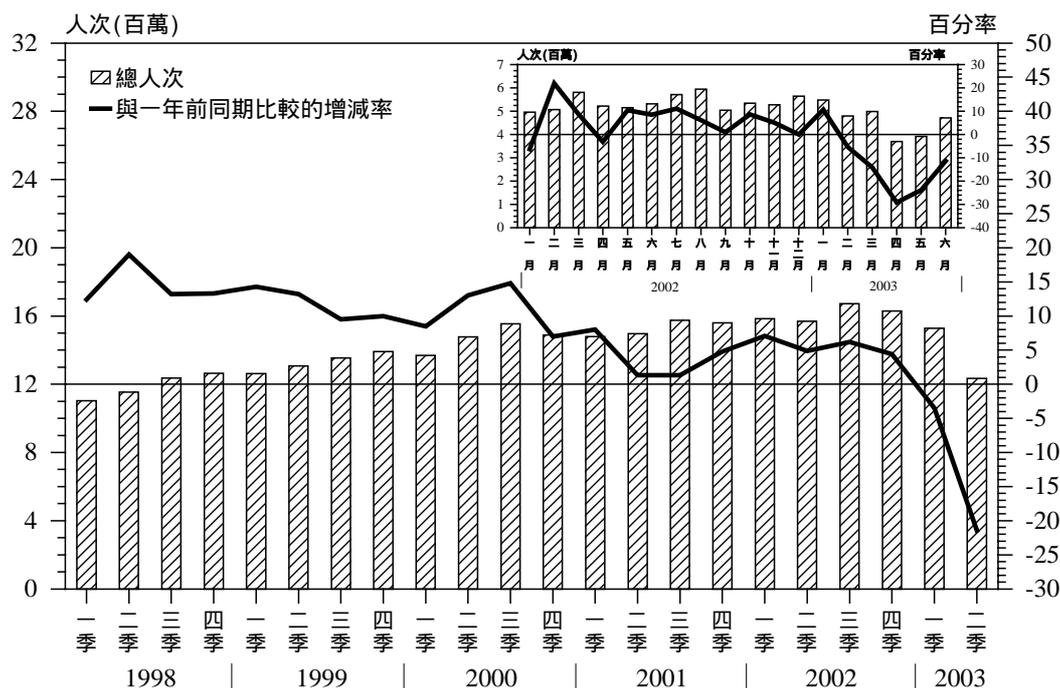


表 3.17

按目的地劃分的香港居民離境人次  
(與一年前同期比較的增減百分率)

	全年	二零零二年				二零零三年		
		第一季	第二季	第三季	第四季	上半年	第一季	第二季
所有目的地	6	7	5	6	4	-12	-4	-21
中國內地	7	9	7	7	5	-12	-3	-21
澳門	-3	-3	-5	*	-2	-11	-7	-15
南亞與東南亞	-3	-2	-11	1	-1	-12	-10	-14
北亞	2	5	-7	3	6	-19	-18	-21
美洲 <sup>(a)</sup>	-8	-14	-20	-6	18	-30	-7	-54
台灣	2	20	-10	-3	5	-37	-4	-76
歐洲	7	10	*	8	13	-20	-11	-30
澳洲與新西蘭	-6	-8	-16	-2	2	-8	-7	-8
其他地方	-16	-40	-24	-2	35	-20	-21	-20

註： (a) 包括美國、加拿大、中美洲及南美洲。

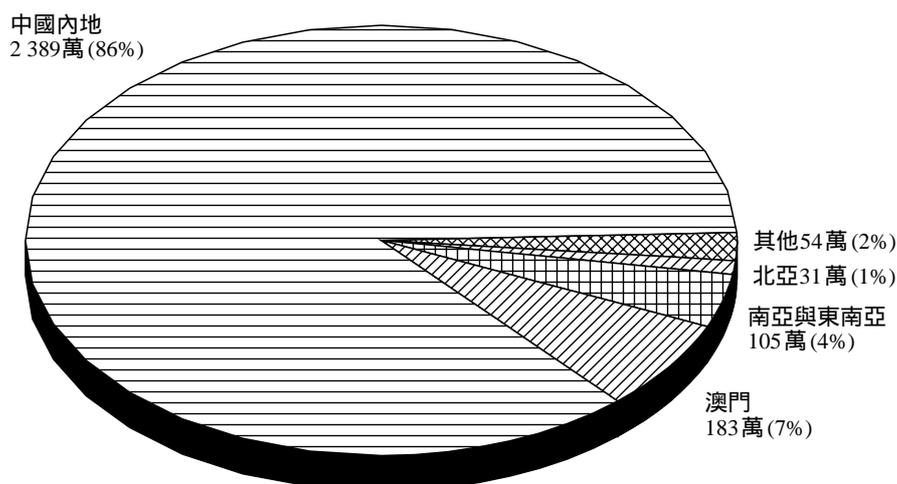
(\*) 增減少於 0.5%。

資料來源：香港旅遊發展局。

3.41 二零零三年上半年，內地仍是離港居民最熱門的目的地，佔外訪旅遊總次數的 86%，當中大多以廣東省為目的地。澳門居於次位（佔 7%），再隨後為南亞與東南亞（4%）、北亞（1%），以及台灣（1%）。

圖3.18

### 二零零三年上半年按目的地劃分的香港居民離境人次



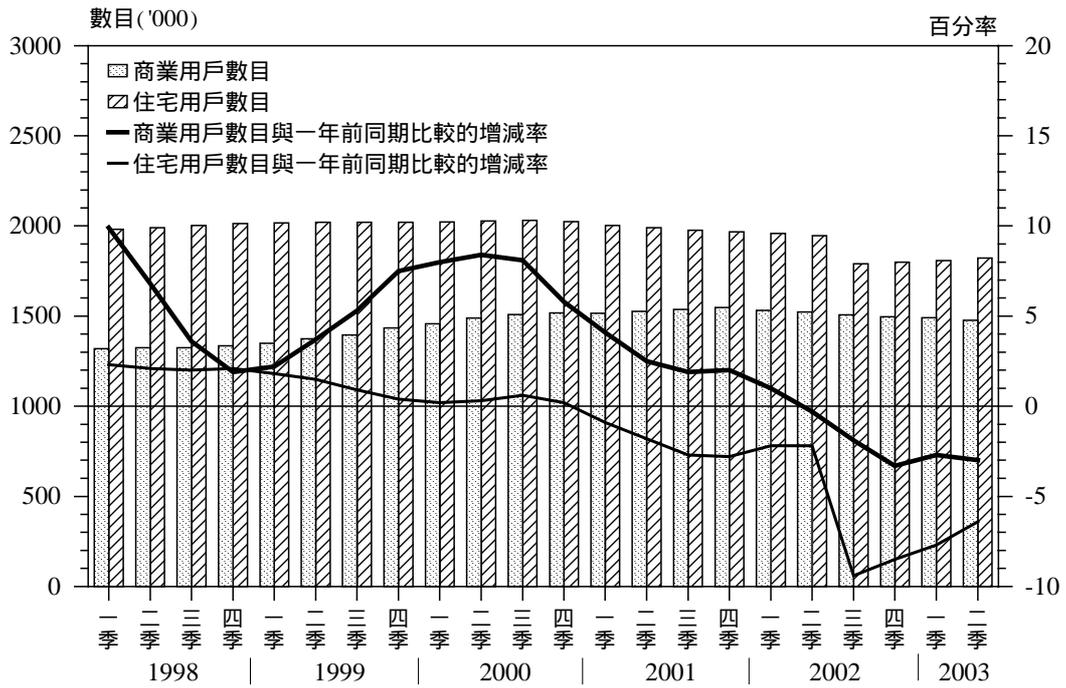
二零零三年上半年香港居民離境總人次：2 763 萬

## 電訊業

3.42 有線電話服務方面，直撥電話線總數繼續遞減，較一年前下降 1.6% 至二零零三年六月底的 381 萬條。在這總數中，固定電話線較一年前減少 5% 至二零零三年六月底的 330 萬條，其中商業用戶與住宅用戶電話線較一年前分別減少 3% 及 6% 至二零零三年六月底的 148 萬條及 182 萬條。截至二零零三年六月底，這兩類用戶分別佔已裝設固定電話線總數的 45% 及 55%。香港每 100 名居民有 48 條固定電話線，在亞洲區內是人均電話密度最高的地方之一。圖文傳真線較一年前躍增 26% 至二零零三年六月底的 514 800 條。香港每 100 條商業電話線便有 31 條圖文傳真線，在亞洲同樣列居前端位置。對外電子通訊方面，對外電話服務通訊量<sup>(9)</sup>繼二零零三年第一季增加 1% 後，第二季較一年前同期上升 2% 至 14.52 億分鐘。至於互聯網使用情況，寬頻服務繼續急速擴展，二零零三年第二季的寬頻網絡通訊量為 182 900 萬億數元，較一年前同期飆升 315%，而第一季的增幅則為 177%。互聯網使用持續由公共交換電話網絡轉移至寬頻網絡，以致前者在二零零三年第二季的通訊量銳減 25% 至 10.86 億分鐘，而第一季的相應跌幅為 41%。

圖3.19

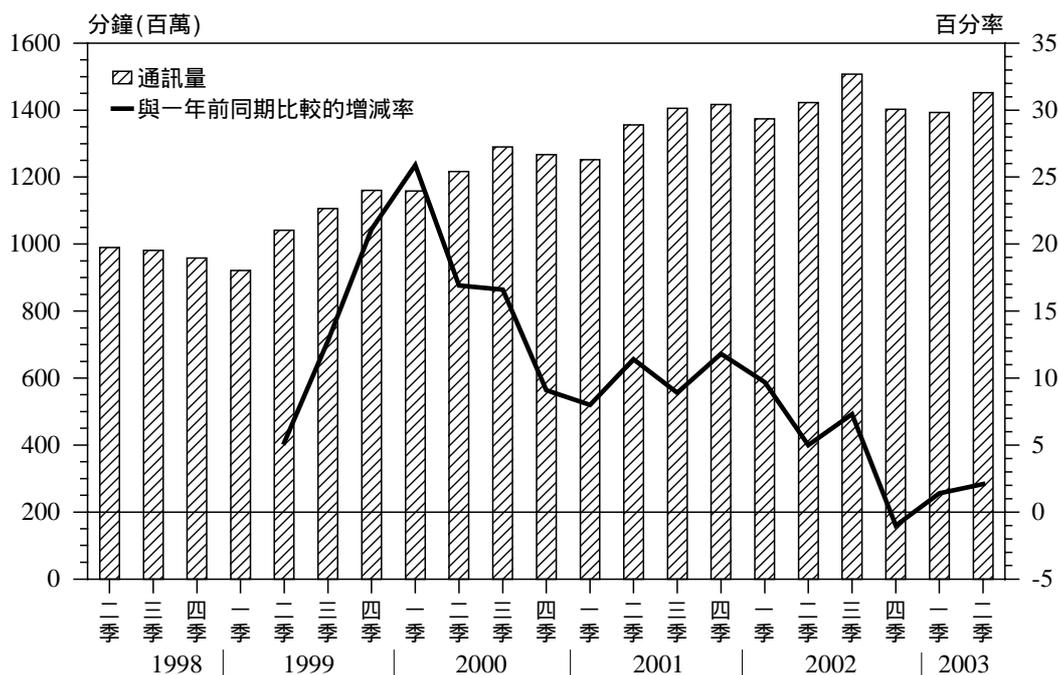
按主要用戶類別劃分的固定電話線數目 \*  
(截至季末計算)



註：(\*) 不包括圖文傳真線。

圖 3.20

對外電話通訊量\*  
(季內計算)



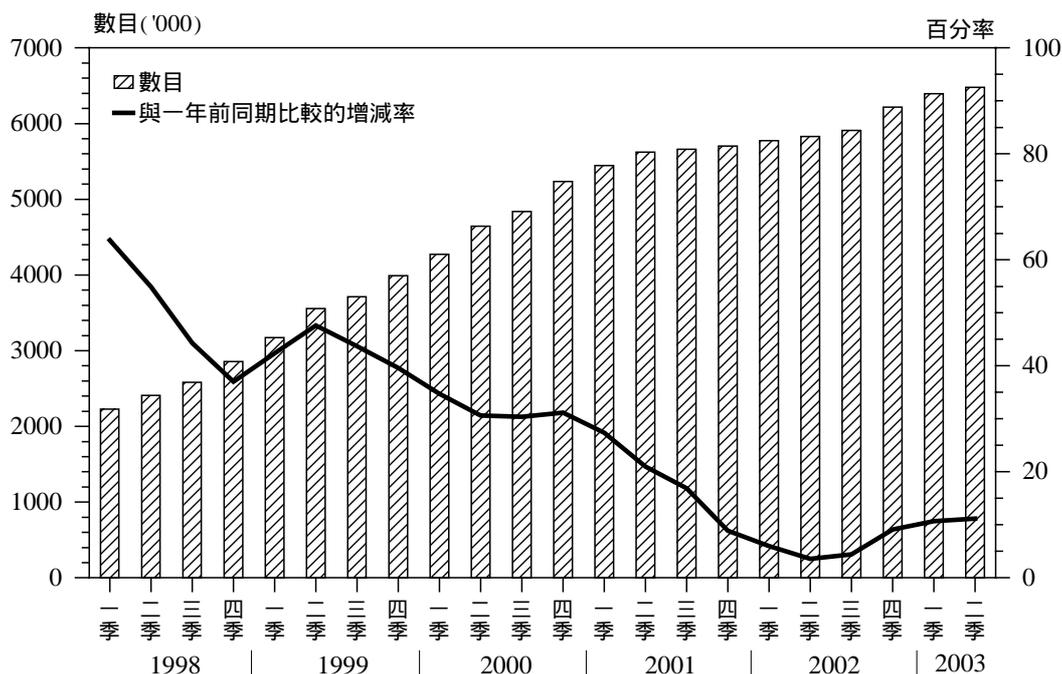
註： 並沒有一九九八年第二季之前的數字。

(\*) 包括經電話線、圖文傳真線及數據通訊線路的直通國際電話服務使用量。

3.43 無線電話服務方面，流動電話市場繼續擴展，至二零零三年六月底，流動電話用戶數目較一年前上升 11% 至 650 萬<sup>(10)</sup>，其相應的流動電話滲透率為 95%，故此香港是全球滲透率最高的地方之一。與此同時，傳呼服務市場繼續萎縮，二零零三年六月底的用戶數目與一年前比較，再跌 23% 至 172 400。

圖3.21

公共流動無線電話服務的用戶數目\*  
(截至季末計算)



註： (\*) 包括所有流動電話用戶及已售予客戶的預付用戶識別卡數目。

註釋

- (1) 政府統計處於二零零二年八月一日對現有根據開支計算法編訂的本地生產總值數列作出技術性修訂。與此同時，該處亦公布按經濟活動劃分及按固定價格計算的季度本地生產總值新數列，該等數列追溯至二零零零年第一季。根據生產計算法編訂的本地生產總值新數列，有助對不同經濟行業的實質增值額發展趨勢及相對重要性進行分析。
- (2) 服務業包括批發、零售、進出口貿易、飲食及酒店業；運輸、倉庫及通訊業；金融、保險、地產及商用服務業；以及社區、社會及個人服務業。就本地生產總值中所佔成分而言，服務業亦包括樓宇業權，因為樓宇業權在分析上屬於一項服務活動，但金融中介服務的收費則會被扣除。
- (3) 工業生產指數是用作反映本地各製造行業實質淨產量的近期趨勢，在內地的外發加工產量並不計算在內。

- (4) 手頭訂單每月統計調查的對象為僱用工人數目達 50 名或以上的製造業公司。統計的主要目的在於提供概括指標，按月顯示本地製造業以價值計算的訂單情況。內地的外發加工訂單並不計算在內。
- (5) 發展商提供多種優惠，包括靈活的還款方式、補足貸款、現金回贈，以及還款初期的按揭補貼。置業人士可選擇這些優惠的不同組合，或商議直接的價格折扣。實際上，這些優惠可使買家在最初的購置成本及 / 或其後數年的按揭支出得以減輕。
- (6) 政府在二零零三年二月二十六日公布人口政策，措施之一是任何人若把受其管理及調配而不少於 650 萬元的淨資產投資於本港的認可投資項目，包括房地產和特定金融資產，則符合資格以投資移民身分來港。新政策適用於所有外國公民、澳門特別行政區居民及台灣居民，但不適用於內地居民。當局預計於今年稍後時間接受投資移民申請。
- (7) 自一九九九年四月起，政府在賣地計劃下實施申請售賣土地制度，把額外土地撥入土地儲備表，供發展商公開申請。政府若接納申請人提出的底價，便會從土地儲備表撥出有關土地進行公開拍賣或招標。這有助確保政府能因應市場需求靈活供應土地。
- (8) 香港幾乎所有土地都屬批租性質。目前已發展和可發展的土地絕大部分已批予私營機構。為了利便重建，配合城市規劃及市區重建目標，政府在收到業主的申請後，或會批准更改原有土地契約的土地用途(包括換地之修改)，在這過程中，業主通常須繳付土地補價，金額相等於原有和新訂土地用途的地價差額。
- (9) 這數字包括電話線、圖文傳真線及數據通訊線路的直通國際電話服務使用量。
- (10) 這數字包括所有流動電話服務的登記客戶及已售予客戶的預付用戶識別卡。

## 第四章：金融業\*

### 整體金融市場情況

4.1 港元外匯及貨幣市場在二零零三年上半年大致保持平穩。港元兌美元即期匯率一直緊貼聯繫匯率。四月時，市場曾憂慮 SARS 對本港經濟的打擊，十二個月遠期匯率對即期匯率的溢價一度飆升，但隨着疫情漸受控制，溢價旋即回落。狹義貨幣供應與廣義貨幣供應的增長趨勢仍然分歧，原因是在目前低息環境下，貨幣供應組合續向較高流動性的成分轉移。由於上半年港元貸款進一步縮減而港元存款卻有所回升，以致港元貸存比率下跌。至於本地股票市場，股價在第二季顯著反彈。大部分海外股票市場大幅回升和本港 SARS 疫情受到控制，皆令市場氣氛好轉。二零零三年六月底的恒生指數收報 9 577 點，較二零零三年三月底及二零零二年年底的水平分別上升 10.9% 及 2.7%。

### 匯率

4.2 二零零三年上半年，港元兌美元即期匯率在 7.798 與 7.800 之間窄幅上落。十二個月遠期匯率對即期匯率的溢價在大部分時間均保持平穩。四月底時，市場曾憂慮 SARS 對本港經濟造成打擊，溢價一度急升至 355 點子(一點子相等於 0.0001 港元)，但隨着疫情漸受控制，六月底已收窄至 120 點子，更少於二零零二年年底的 169 點子。

4.3 在聯繫匯率制度<sup>(1)</sup>下，港元兌其他主要貨幣的匯率緊貼美元的相應匯率走勢。二零零三年上半年，美元兌大部分其他主要貨幣貶值。這與美國對伊拉克發動戰爭所產生的不明朗因素，以及美國經濟復蘇步伐引起的疑慮有關。美元兌歐羅的按月平均匯價由二零零二年十二月的 1.022 急升 14.2% 至二零零三年六月的 1.167，而美元兌英鎊的按月平均匯價亦由二零零二年十二月的 1.589 上升 4.5% 至二零零三年六月的 1.661，日圓兌美元的按月平均匯價則由二零零二年十二月的 121.8 下跌 2.8% 至二零零三年六月的 118.3。同期間，美元兌大部分東亞貨幣亦貶值。

---

(\*) 本章由香港金融管理局與經濟分析部聯合編寫。

4.4 綜合上述匯價走勢，貿易加權名義港匯指數<sup>(2)</sup>由二零零二年十二月 102.7 的按月平均水平下跌 2.0% 至二零零三年六月的 100.6。經相應的消費物價指數變動作出調整後，其間貿易加權實質港匯指數錄得較大的跌幅，由 93.3 下跌 3.5% 至 90.0。

表 4.1

### 貿易加權港匯指數

按月平均水平		貿易加權名義港匯指數 <sup>(a)</sup>		貿易加權實質港匯指數 <sup>(b)</sup>	
		(二零零零年一月=100)		(二零零零年一月=100)	
二零零二年	三月	105.9	(0.5)	99.3	(1.2)
	六月	103.5	(-2.3)	95.5	(-3.8)
	九月	103.0	(-0.5)	94.4	(-1.1)
	十二月	102.7	(-0.3)	93.3	(-1.2)
二零零三年	三月	101.8	(-0.9)	92.1	(-1.2)
	六月	100.6	(-1.2)	90.0	(-2.3)

註：(a) 貿易加權名義港匯指數是港元兌香港主要貿易伙伴貨幣匯率的加權平均數，所採用的權數為該些貿易伙伴佔香港商品貿易總額的比重。

由二零零二年一月二日起，新的名義港匯指數數列取代舊數列，所採用的權數已予更新，以反映商品貿易在一九九九及二零零零年的平均模式，基期亦更新至二零零零年一月。

新數列的貨幣籃子亦已修訂，加入歐羅及菲律賓披索，並剔除歐羅區五個國家的貨幣。

(b) 貿易加權實質港匯指數是因應個別貿易伙伴經季節性調整消費物價指數的相對變動對名義港匯指數作出調整而得出的。

( ) 過去三個月的變動百分率。

港匯指數正數值的變動表示港元升值，負數值的變動則表示港元貶值。



## 利率

4.5 受到港元遠期匯率對即期匯率溢價波動的影響，本地銀行同業利率曾於四月短暫上升，但在隨後兩個月則回落。二零零三年六月底的三個月期本地銀行同業拆出利率為 1.0%，低於二零零二年年底的 1.4%。其間三個月期本地銀行同業拆出利率與相應的歐洲美元存款利率的息差，由溢價 9 個基點轉為折讓 6 個基點。

4.6 跟隨美國聯邦基金目標利率的走勢，香港金融管理局的貼現窗基本利率，在二零零三年接近六月底降低 25 個基點至 2.5%。然而，主要商業銀行的最優惠貸款利率及儲蓄存款利率，在二零零三年上半年分別維持於 5.00% 及 0.03%。最優惠貸款利率與三個月定期存款利率的息差則略為擴大，平均由二零零二年下半年的 4.78 個百分點增至二零零三年上半年的 4.91 個百分點。

4.7 在住宅按揭業務方面，銀行間的競爭依然激烈，特別是一手市場住宅樓宇的按揭業務。新批住宅按揭貸款中，按揭利率較最優惠貸款利率低逾 2 個百分點的比例，由二零零二年十二月的 90.9% 增至二零零三年六月的 92.0%<sup>(3)</sup>。

圖4.3

### 利率

(甲) 貼現窗基本利率與香港銀行同業隔夜拆出利率  
及歐洲美元隔夜存款利率  
(按月平均水平)

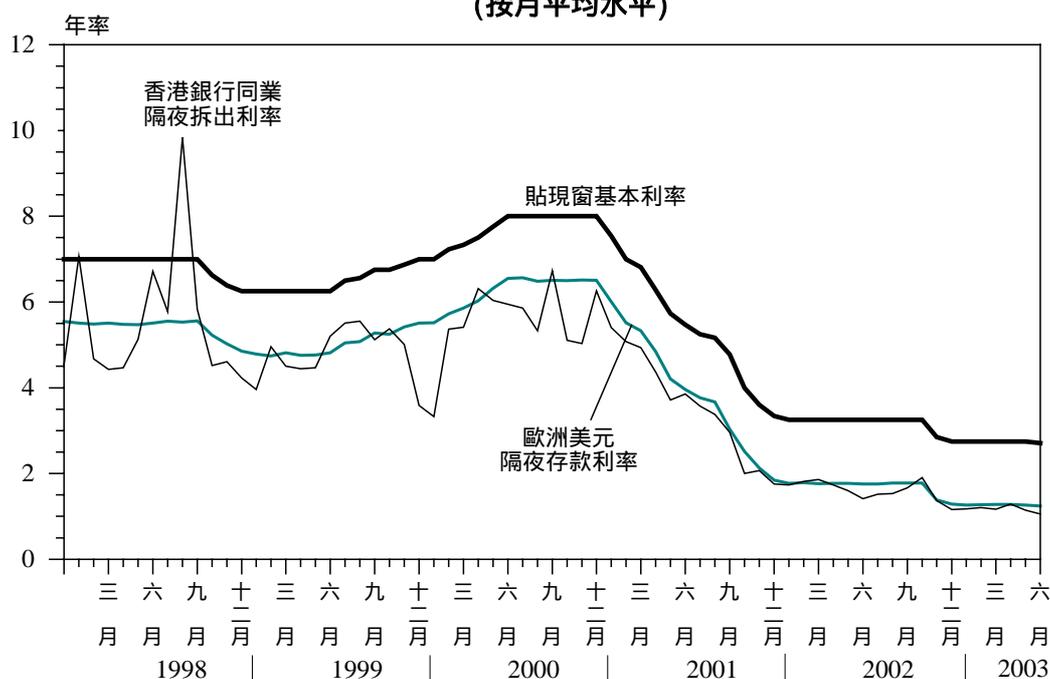
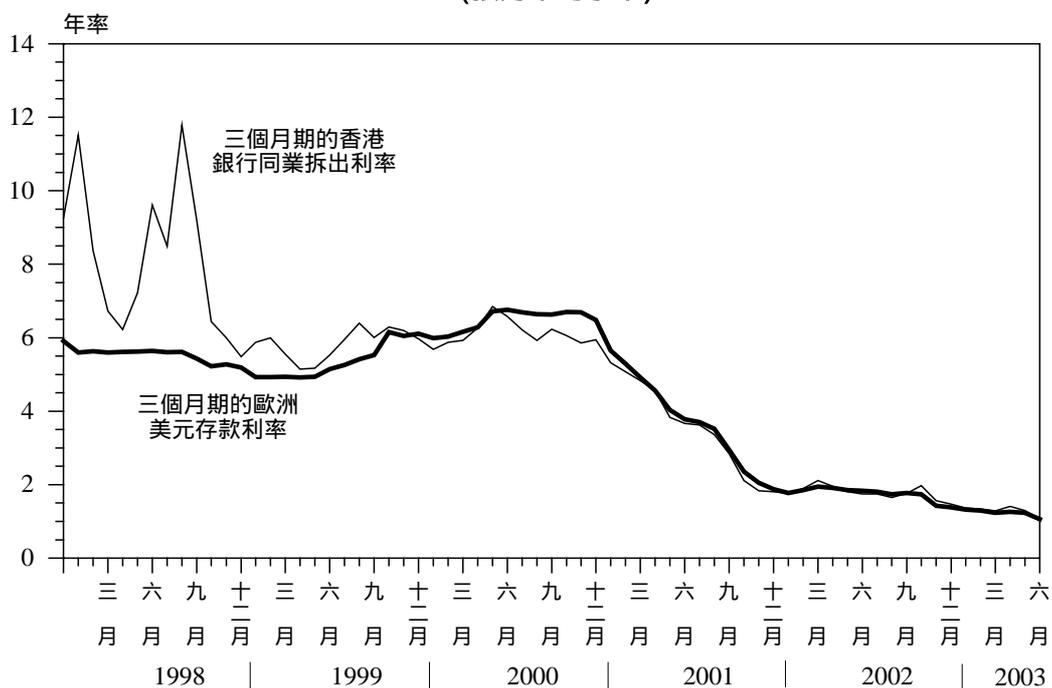


圖4.3 (續)

(乙) 三個月期的香港銀行同業拆出利率及歐洲美元存款利率  
(按月平均水平)



(丙) 十二個月期的香港銀行同業拆出利率及歐洲美元存款利率  
(按月平均水平)

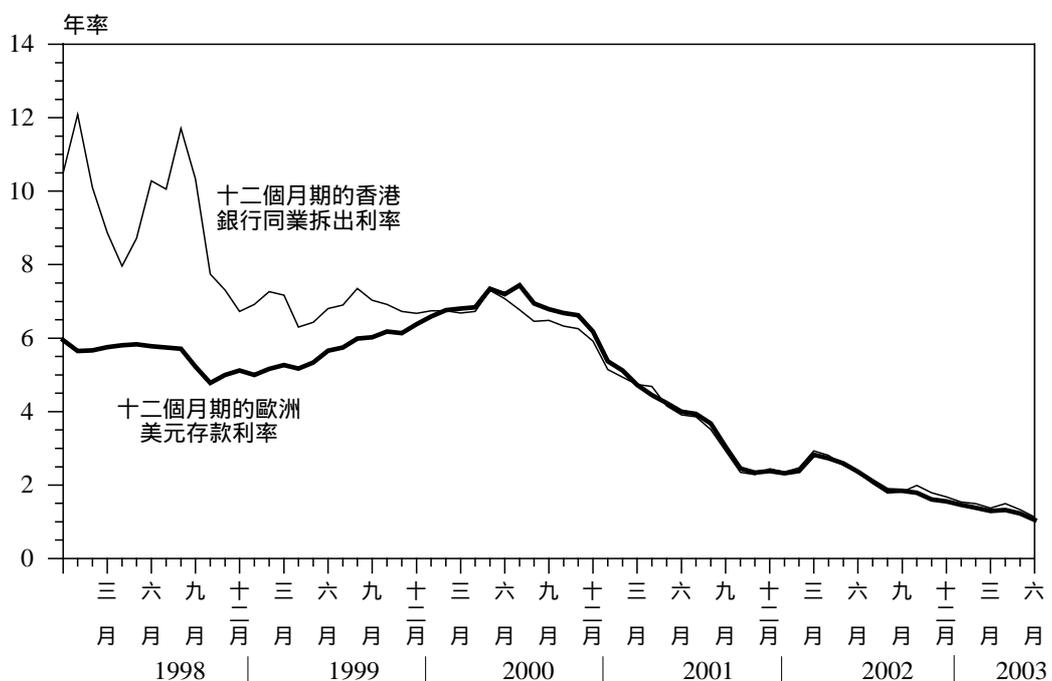


表 4.2

**香港銀行同業拆出利率  
(年 利率)**

按月平均水平	隔夜拆出利率		三個月期拆出利率		十二個月期拆出利率	
二零零二年	三月	1.86 (9)	2.12 (17)	2.93 (11)		
	六月	1.41 (-35)	1.75 (-9)	2.34 (-4)		
	九月	1.67 (-11)	1.77 (*)	1.82 (-3)		
	十二月	1.16 (-13)	1.48 (10)	1.68 (12)		
二零零三年	一月	1.18 (-9)	1.36 (4)	1.54 (7)		
	二月	1.20 (-7)	1.34 (4)	1.50 (12)		
	三月	1.17 (-11)	1.28 (5)	1.37 (7)		
	四月	1.29 (1)	1.41 (15)	1.50 (18)		
	五月	1.14 (-12)	1.30 (6)	1.33 (11)		
	六月	1.06 (-18)	1.06 (1)	1.13 (8)		

註：( ) 括號內數字是香港銀行同業拆出利率與相應的歐洲美元存款利率之間以基點顯示的息差。正數值表示香港銀行同業拆出利率較高，負數值則表示歐洲美元利率較高。

(\*) 息差少於 1 個基點。

表 4.3

**港元存款及貸款利率  
(主要銀行所報的平均年 利率)**

按月平均水平	10萬港元以下定期存款利率						儲蓄 存款利率	最優惠 貸款利率
	一星期	一個月	三個月	六個月	十二個月			
二零零二年	三月	0.21	0.55	0.62	0.84	1.39	0.16	5.13
	六月	0.17	0.29	0.36	0.46	0.74	0.16	5.13
	九月	0.16	0.33	0.38	0.40	0.43	0.16	5.13
	十二月	0.09	0.13	0.15	0.19	0.25	0.03	5.00
二零零三年	一月	0.08	0.10	0.11	0.16	0.21	0.03	5.00
	二月	0.08	0.08	0.09	0.14	0.19	0.03	5.00
	三月	0.08	0.09	0.09	0.12	0.17	0.03	5.00
	四月	0.08	0.09	0.10	0.13	0.17	0.03	5.00
	五月	0.08	0.08	0.09	0.12	0.14	0.03	5.00
	六月	0.08	0.08	0.08	0.09	0.10	0.03	5.00

## 存款及貨幣供應

4.8 港元存款(經調整以包括外幣掉期存款<sup>(4)</sup>)繼二零零三年第一季下跌 1.2%後，第二季回升 2.1%至六月底的 18,420 億元。港元存款在存款總額中所佔的比例，在二零零三年六月底為 55.0%，與二零零二年年底的水平相若。與一年前同期比較，港元存款在二零零三年六月底則輕微下跌 0.3%。

4.9 港元存款組合方面，活期存款由二零零三年第一季減少 2.9%轉為第二季增加 10.7%。儲蓄存款在首兩季分別上升 2.2%及 6.6%，而定期存款卻分別縮減 3.2%及 2.3%。這顯示在當前的低息環境下，存款組合持續向較高流動性的成分轉移。與一年前同期比較，這趨勢更為明顯，活期及儲蓄存款在二零零三年六月底分別增加 24.4%及 14.7%，但定期存款則縮減 12.1%。

表 4.4

### 認可機構的港元存款

季內增減百分率	活期存款	儲蓄存款	定期存款 <sup>(a)(b)</sup>	港元存款總額 <sup>(a)</sup>
二零零二年 第一季	-4.9	0.5	-1.9	-1.3
第二季	3.6	3.9	-1.0	1.0
第三季	4.7	-0.9	-2.5	-1.5
第四季	10.5	6.2	-4.7	0.2
二零零三年 第一季	-2.9	2.2	-3.2	-1.2
第二季	10.7	6.6	-2.3	2.1
截至二零零三年 六月底的總額 (10億港元)	157	735	950	1,842
與一年前同期比較的 增減百分率	24.4	14.7	-12.1	-0.3

註：(a) 經調整數字，以包括外幣掉期存款。

(b) 持牌銀行的定期存款加上有限制牌照銀行及接受存款公司的存款。

**4.10** 外幣存款總額(經調整以扣除外幣掉期存款)在二零零三年第二季增加 1.9%至六月底的 15,090 億元，扭轉第一季下跌 0.9%的情況。這完全是由於美元存款在第二季上升 4.0%，抵銷了非美元存款 2.1%的跌幅有餘。不過，與一年前同期比較，美元存款與非美元存款在二零零三年六月俱上升，其升幅分別為 1.8%和 2.0%。綜合計算，外幣存款總額在二零零三年六月底增加 1.9%。

**表 4.5**

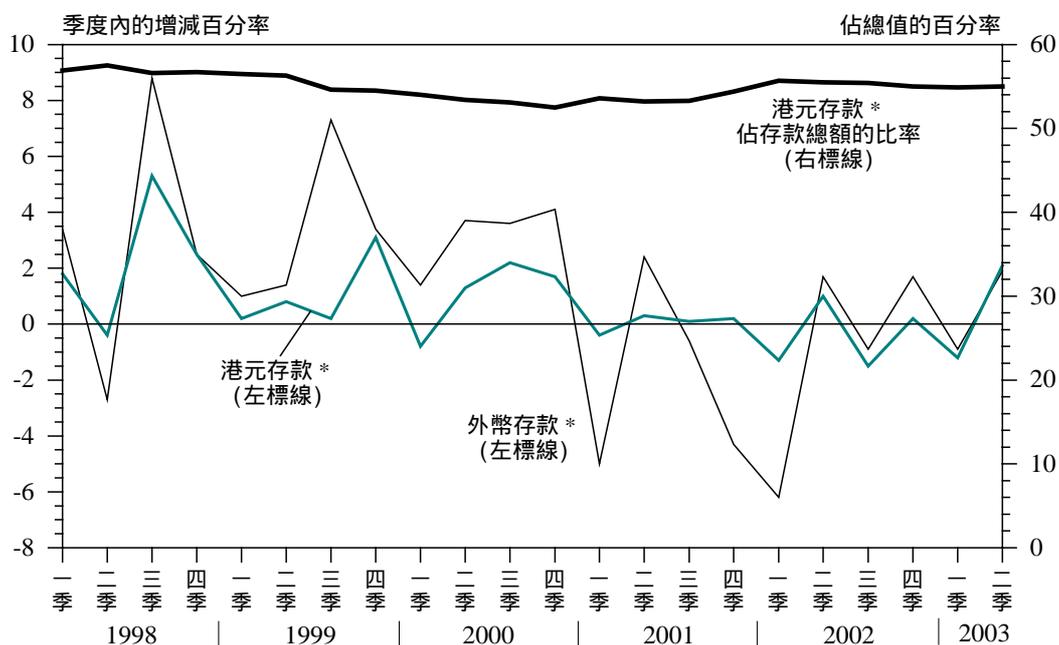
**認可機構的外幣存款**

<u>季內增減百分率</u>	<u>美元存款</u> <sup>(a)</sup>	<u>非美元 外幣存款</u> <sup>(a)</sup>	<u>外幣 存款總額</u> <sup>(a)</sup>	<u>外幣 掉期存款</u>
二零零二年 第一季	-2.9	-12.7	-6.2	-6.9
第二季	1.1	3.2	1.7	-8.0
第三季	-3.3	4.2	-0.9	-7.5
第四季	3.4	-1.6	1.7	-8.6
二零零三年 第一季	-2.1	1.7	-0.9	-8.4
第二季	4.0	-2.1	1.9	-7.2
截至二零零三年 六月底的總額 (10億港元)	1,031	477	1,509	2
與一年前同期比較的 增減百分率	1.8	2.0	1.9	-28.2

註：(a) 經調整數字，以扣除外幣掉期存款。

圖 4.4

按貨幣類別劃分在認可機構的存款  
及港元存款佔存款總額的比率



註： (\*) 已就外幣掉期存款作出調整。

4.11 香港認可機構的存款總額，繼二零零三年第一季減少 1.0% 後，第二季增加 2.0% 至六月底的 33,510 億元。這主要因為持牌銀行存款由第一季下跌 1.0% 轉為第二季上升 2.0%。二零零三年六月底認可機構的存款總額中，持牌銀行存款佔 98.8%。至於有限制牌照銀行及接受存款公司的存款，繼二零零三年第一季分別下跌 5.5% 及 7.0% 後，第二季回升 4.6% 及 0.9%。二零零三年六月底與一年前同期比較，這三類認可機構的存款變動分別為 0.7%、-1.0% 及 -5.2%。綜合計算，六月底錄得的增幅為 0.6%。

表 4.6

## 按主要認可機構類別劃分的存款總額

季內增減百分率		持牌銀行				有限制 牌照銀行	接受 存款公司	總計
		活期存款	儲蓄存款	定期存款	小計	定期存款	定期存款	
二零零二年	第一季	-1.5	0.2	-5.0	-3.5	-3.0	-7.0	-3.5
	第二季	4.4	4.4	-0.2	1.2	10.6	-3.0	1.3
	第三季	2.2	0.3	-2.2	-1.3	7.7	-2.2	-1.2
	第四季	10.9	6.1	-1.9	1.0	-6.9	3.3	0.9
二零零三年	第一季	-0.6	3.3	-2.9	-1.0	-5.5	-7.0	-1.0
	第二季	11.0	5.5	-0.4	2.0	4.6	0.9	2.0
截至二零零三年 六月底的總額 (10億港元)		201	1,032	2,077	3,310	35	6	3,351
與一年前同期比較的 增減百分率		25.1	15.9	-7.2	0.7	-1.0	-5.2	0.6

4.12 狹義貨幣供應<sup>(5)</sup>，即港元 M1，在第二季上升 6.4% 至二零零三年六月底達 2,770 億元，增幅大於第一季的 0.4%。經季節性調整的港元 M1 的升幅更大，在第一及第二季分別達 2.7% 及 8.7%<sup>(6)</sup>。較廣義的貨幣供應，即港元 M2 及港元 M3(經調整以包括外幣掉期存款)，二零零三年第二季分別上升 2.2% 及 2.1%，至六月底達 20,120 億元及 20,310 億元，扭轉該兩項貨幣總體數字在第一季同告下跌 0.8% 的情況。二零零三年六月底與一年前同期比較，港元 M1 飆升 18.7%，而港元 M2 及港元 M3 均微升 0.5%。本地經濟活動滯緩，加上孳息存款的回報遜於其他金融資產，尤其是債券，是較廣義貨幣供應增長轉慢的主要原因。

表 4.7

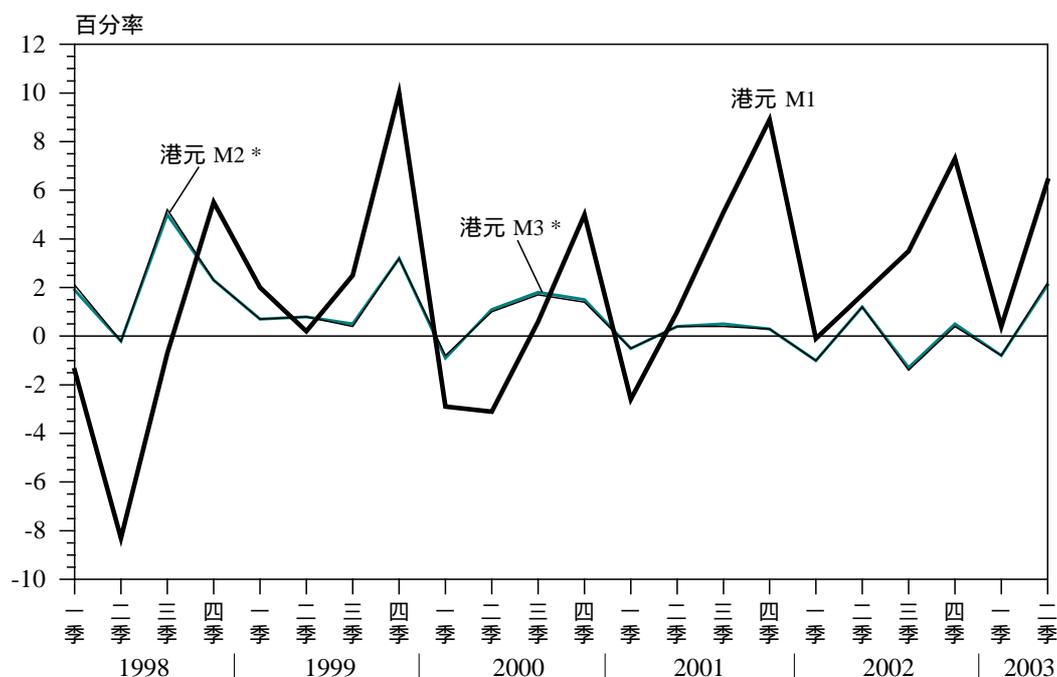
## 港元貨幣供應及整體貨幣供應

季內增減百分率		M1		M2		M3		
		港元	總額	港元 <sup>(a)</sup>	總額	港元 <sup>(a)</sup>	總額	
二零零二年	第一季	-0.1	(0.5)	1.5	-1.0	-3.1	-1.0	-3.1
	第二季	1.7	(5.4)	2.4	1.2	1.7	1.2	1.7
	第三季	3.5	(2.9)	2.1	-1.4	-0.8	-1.3	-0.7
	第四季	7.3	(3.4)	8.0	0.4	1.4	0.5	1.3
二零零三年	第一季	0.4	(2.7)	1.4	-0.8	-0.3	-0.8	-0.4
	第二季	6.4	(8.7)	7.1	2.2	2.2	2.1	2.2
截至二零零三年 六月底的總額 (10億港元)		277	(282)	321	2,012	3,584	2,031	3,626
與一年前同期比較的 增減百分率		18.7	(18.8)	19.8	0.5	2.4	0.5	2.4

註：（）括號內數字是經季節性調整港元 M1 貨幣供應數列的增減百分率。對於其他貨幣總體數字，季節性影響並不明顯。

(a) 經調整數字，以包括外幣掉期存款。

圖 4.5

港元貨幣供應  
(季度內的增減率)

註：(\*) 經調整以包括外幣掉期存款。

## 香港認可機構的港元對外債權及負債

4.13 與二零零二年年底比較，二零零三年五月底香港認可機構對境外銀行所持的港元債權上升 19.9% 至 2,225 億元。與一年前同期比較，二零零三年五月底的增幅為 19.1%，部分原因是存於歐洲及內地銀行的款額增加。相反，香港認可機構對境外銀行所負的港元債款則由二零零二年年底的 1,612 億元減少 15.4% 至二零零三年五月底的 1,363 億元。與一年前同期比較，二零零三年五月底錄得 10.1% 的跌幅。綜合計算，二零零三年五月底香港認可機構與境外銀行之間的債權淨額為 861 億元，遠高於二零零二年年底的 244 億元。

4.14 與內地銀行之間的對外債務方面，香港認可機構對內地銀行所負的港元債款依然最多，二零零三年五月底在對境外銀行港元負債總額中佔 41%。香港認可機構對內地銀行所持的港元債權，在對境外銀行港元債權總額中，比重則較低，二零零三年五月底只佔 10%。由於來自內地銀行的存款減少，香港認可機構對內地銀行所負的港元債款在二零零三年首五個月顯著下跌 24.6% 至五月底的 555 億元。與一年前同期比較，二零零三年五月底的跌幅為 22.7%。另一方面，由於借予及存於內地銀行的款額增加，香港認可機構對內地銀行所持的港元債權，在二零零三年首五個月上升 9.0% 至五月底的 225 億元。與一年前同期比較，二零零三年五月底更激增 19.5%。綜合計算，至二零零三年五月底，香港認可機構對內地銀行的港元負債淨額達 330 億元，較二零零二年年底的 529 億元有所下降。

表 4.8

## 香港認可機構的港元對外債權及負債

期末計算		對境外銀行的債權 (10 億港元)				對境外銀行的負債 (10 億港元)				對境外銀行的 負債淨額 (10 億港元)	
		整體		涉及內地 銀行		整體		涉及內地 銀行		整體	涉及內地 銀行
二零零二年	第一季	171.8	(1.1)	19.1	(3.2)	147.0	(-16.2)	68.4	(-28.7)	-24.9	49.3
	第二季	190.1	(10.6)	19.8	(3.4)	151.2	(2.9)	67.4	(-1.4)	-38.9	47.6
	第三季	192.3	(1.2)	21.5	(8.7)	154.3	(2.1)	70.6	(4.6)	-38.0	49.0
	第四季	185.6	(-3.5)	20.6	(-4.2)	161.2	(4.5)	73.6	(4.3)	-24.4	52.9
二零零三年	第一季	202.4	(9.0)	21.9	(6.4)	149.8	(-7.1)	62.2	(-15.4)	-52.5	40.3
	四月	200.0	(-1.2)	23.2	(5.6)	135.7	(-9.4)	53.7	(-13.7)	-64.2	30.5
	五月	222.5	(11.2)	22.5	(-3.0)	136.3	(0.5)	55.5	(3.3)	-86.1	33.0
			<19.1>		<19.5>		<-10.1>		<-22.7>		

註： ( ) 期內的增減百分率。

< > 與一年前同期比較的增減百分率。

## 貸款及墊款

4.15 貸款及墊款總額進一步縮減，繼二零零三年第一季減少 0.8% 後，第二季再跌 0.3% 至六月底的 20,530 億元。在這總額中，港元貸款於第二季減少 0.8% 至六月底的 15,970 億元，而外幣貸款則上升 1.4% 至 4,560 億元。這兩類貸款在第一季則分別下跌 0.4% 及 2.3%。二零零三年六月底港元貸款在貸款及墊款總額中所佔比例為 77.8%，與二零零二年底的水平比較，無甚變動。與一年前同期比較，二零零三年六月底港元貸款及外幣貸款分別下跌 3.0% 及 8.7%，令貸款及墊款總額減少 4.3%。

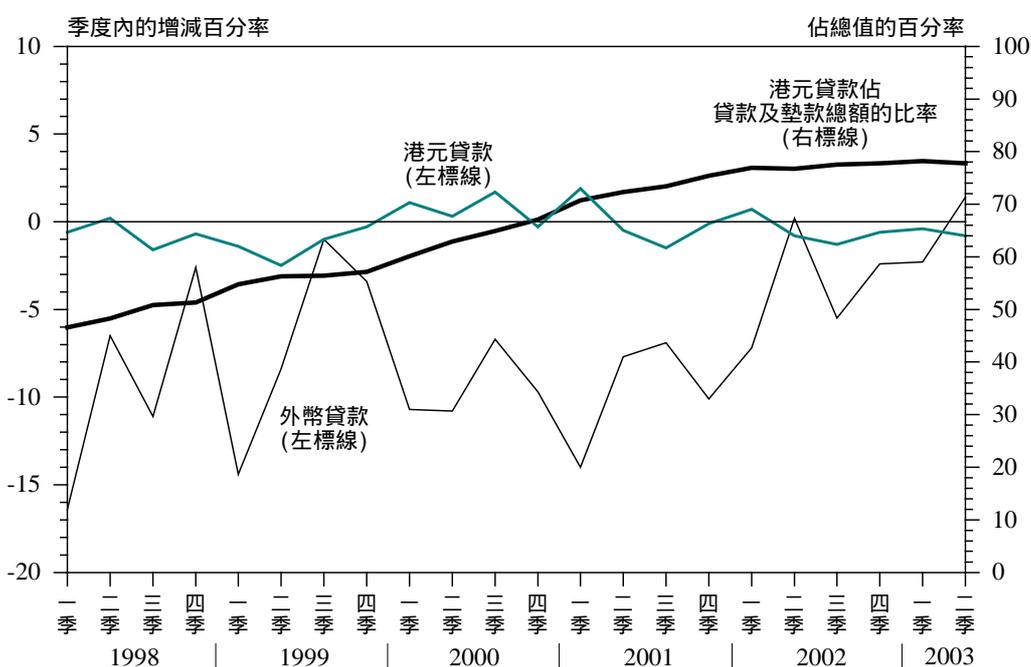
表 4.9

按貨幣類別劃分的貸款及墊款

季內增減百分率		港元貸款	外幣貸款	貸款及墊款總額
二零零二年	第一季	0.7	-7.2	-1.2
	第二季	-0.8	0.2	-0.5
	第三季	-1.3	-5.5	-2.2
	第四季	-0.6	-2.4	-1.0
二零零三年	第一季	-0.4	-2.3	-0.8
	第二季	-0.8	1.4	-0.3
截至二零零三年六月底的總額(10 億港元)		1,597	456	2,053
與一年前同期比較的增減百分率		-3.0	-8.7	-4.3

圖 4.6

按貨幣類別劃分的貸款及墊款  
及港元貸款佔貸款及墊款總額的比率



4.16 由於二零零三年上半年港元貸款持續下跌而港元存款卻回升，港元貸存比率由二零零二年底的 88.5% 顯著下降至二零零三年六月底的 86.7%。

表 4.10

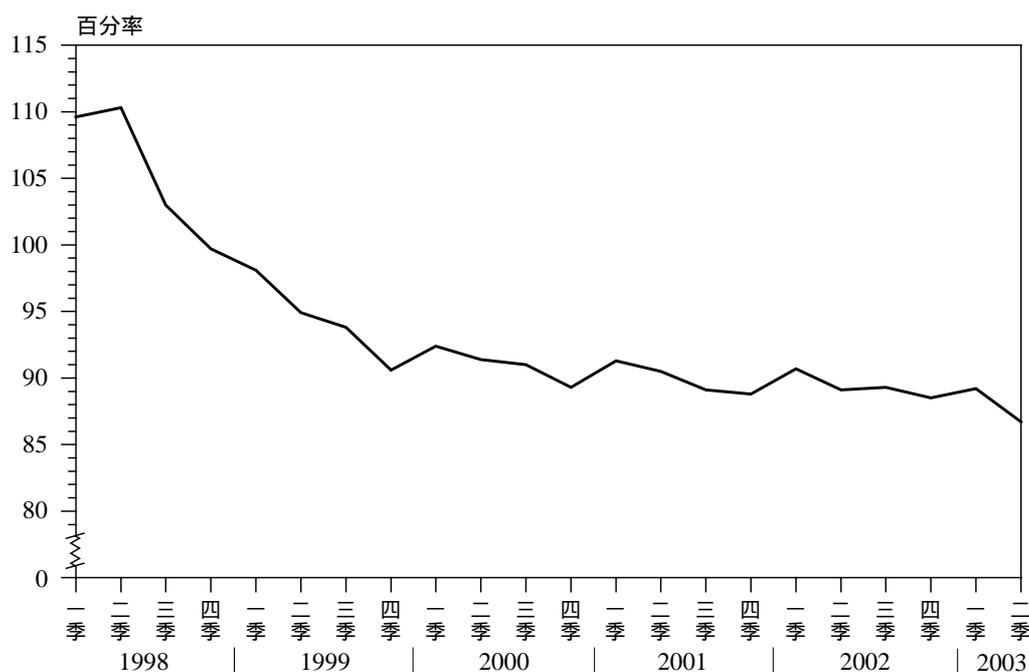
港元貸存比率<sup>(a)</sup>

期末計算		百分率
二零零二年	第一季	90.7
	第二季	89.1
	第三季	89.3
	第四季	88.5
二零零三年	第一季	89.2
	第二季	86.7

註：(a) 港元存款額已作調整，以包括外幣掉期存款。

圖 4.7

港元貸款存款比率\*



註：(\*) 參閱表 4.10 附註。

4.17 按使用地分析，在香港使用的貸款繼二零零三年第一季下跌 0.5% 後，第二季再減 0.3% 至六月底的 18,190 億元。在香港以外地方使用的貸款亦減少，第一季下跌 3.4%，第二季進一步降低 0.2% 至六月底的 2,340 億元，原因是歐洲日圓貸款<sup>(7)</sup>持續縮減。與一年前同期比較，二零零三年六月底在香港使用的貸款及在香港以外地方使用的貸款分別減少 2.8% 及 14.8%。

表 4.11

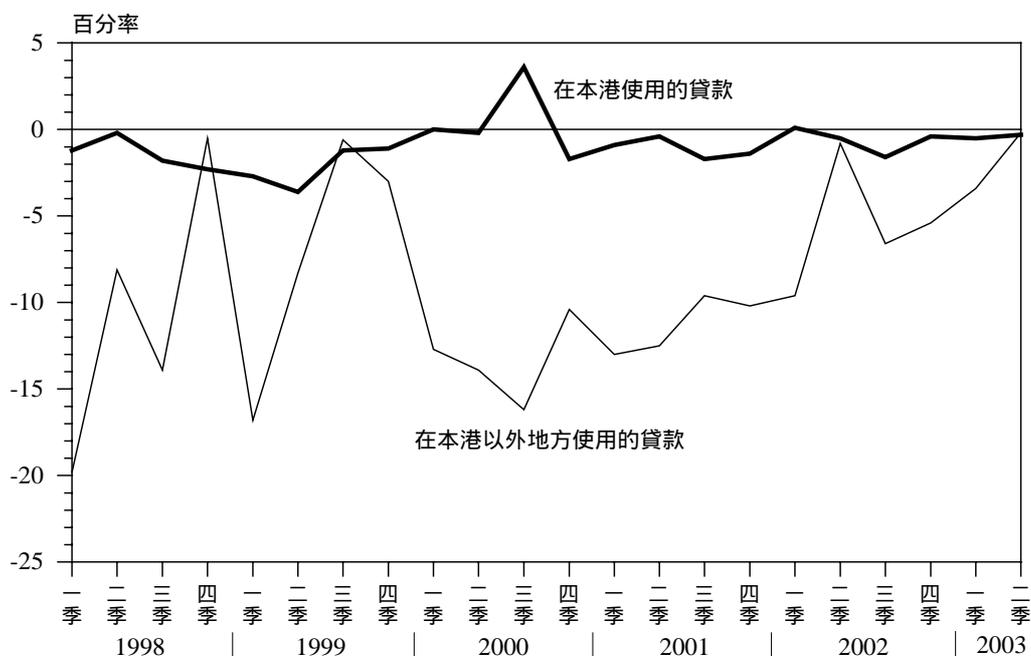
按使用地劃分的貸款及墊款

季內增減百分率	在香港 使用的貸款 <sup>(a)</sup>	在香港以外地方 使用的貸款 <sup>(b)</sup>
二零零二年 第一季	0.1	-9.6
第二季	-0.5	-0.8
第三季	-1.6	-6.6
第四季	-0.4	-5.4
二零零三年 第一季	-0.5	-3.4
第二季	-0.3	-0.2
截至二零零三年六月 底的總額(10億港元)	1,819	234
與一年前同期比較的 增減百分率	-2.8	-14.8

註： (a) 包括貿易融資貸款。  
      (b) 包括使用地方不詳的貸款。

圖 4.8

按使用地劃分的貸款及墊款  
(季度內的增減率)



4.18 按主要用途分析，各類本地貸款依然表現參差。二零零三年第二季貿易融資方面的貸款增加 6.2%，升幅大於第一季的 2.2%，對外貿易續有強勁表現是主要因素。放予製造業及金融機構的貸款亦見加快增長，第二季分別上升 4.9% 及 2.8%，而第一季的升幅則為 1.7% 及 0.1%。另一方面，放予股票經紀的貸款在二零零三年第一季短暫上升 4.2% 後，第二季倒跌 5.5%。放予批發及零售業的貸款亦出現類似情況，由第一季上升 2.3% 轉為第二季下跌 0.6%，本地零售業受到 SARS 的打擊是箇中原因。至於樓宇按揭方面的貸款和樓宇、建造、物業發展及物業投資方面的貸款，由於物業市道低迷繼續打擊有關的融資活動，第二季這兩方面的貸款均縮減 1.4%，而第一季的跌幅分別為 1.3% 及 0.3%。

表 4.12

按主要用途劃分在香港使用的貸款及墊款<sup>(a)</sup>

季內增減百分率		貸款予：							
		有形 貿易融資	製造業	批發及 零售業	樓宇、建造、 物業發展及 物業投資	購置 住宅樓宇 <sup>(b)</sup>	金融機構	股票經紀	其他
二零零二年	第一季	-2.6	1.2	1.0	-0.5	*	0.9	2.1	0.7
	第二季	7.3	1.3	-0.1	-1.9	0.6	-8.2	23.9	-0.8
	第三季	1.9	-4.9	-0.9	-2.4	-0.7	-3.2	-22.2	-1.5
	第四季	-3.7	1.2	-2.6	1.0	-0.7	0.3	-5.3	-0.3
二零零三年	第一季	2.2	1.7	2.3	-0.3	-1.3	0.1	4.2	-1.2
	第二季	6.2	4.9	-0.6	-1.4	-1.4	2.8	-5.5	-0.9
截至二零零三年六月底的 總額(10億港元)		99	75	102	373	624	129	8	409
與一年前同期比較的 增減百分率		6.5	2.6	-1.8	-3.0	-4.1	-0.1	-27.5	-3.9
		-27.5							

註：(a) 本表內的統計數字定期予以修訂，以反映認可機構其後作出的修改及重新劃分的貸款類別。早前各季的變動已根據直至最近期參考季度為止的已知修訂作出調整。

(b) 數字包括用於購買居者有其屋計劃、私人機構參建居屋計劃及租者置其屋計劃單位的貸款。

(\*) 增減少於 0.05%。

**4.19** 由於本地營商情況欠佳，本港銀行體系的資產質素有轉壞迹象。具體來說，不履約貸款在貸款總額中所佔比例，由二零零二年年底的 3.94% 增至二零零三年三月底的 4.03%，而逾期及重訂償還期貸款在貸款總額中所佔比例亦由 3.59% 增至 3.64%<sup>(8)</sup>，儘管特定分類貸款在貸款總額中所佔比例由 5.04% 微降至 5.03%。在各類貸款中，拖欠超過三個月的按揭貸款比例由二零零二年年底的 1.06% 增至二零零三年三月底的 1.11%，但拖欠超過三個月的信用卡貸款比例則由 1.28% 降至 1.25%。然而，整體來說本地銀行依然資本雄厚，二零零三年三月底的綜合資本充足比率平均達 15.9%，仍遠高於國際結算銀行所定的標準。

### 銀行及其他接受存款機構

**4.20** 二零零三年上半年，持牌銀行增加三家至六月底的 136 家。另一方面，有限制牌照銀行減少四家至 42 家，而接受存款公司則減少五家至 40 家。綜合計算，截至二零零三年六月底，來自 33 個國家及地區共 218 間認可機構(不包括代表辦事處)在香港營業。二零零三年上半年，所有本港認可機構的資產總額增加 0.8% 至六月底的 60,490 億元。

**4.21** 在加強本地存款保障方面，香港金融管理局早前經公開諮詢集得的意見顯示，於香港引入存款保障計劃獲廣泛支持。香港金融管理局就該計劃的詳情再作研究和進行另一輪公開諮詢後，已於二零零三年四月三十日把設立存款保障計劃的有關條例草案提交立法會審議。為解決道德風險問題及確保該計劃財政穩健，草案建議設定每宗合資格申請的保障金額上限，以及設立一套機制根據存款機構的監管評級釐定其對該計劃的供款額。預期該計劃在草案通過後起碼十八個月才會開始運作。

**4.22** 經修訂的《個人信貸資料實務守則》由二零零三年六月二日起生效，應有助解決消費信貸拖欠及個人破產個案增加的問題。守則旨在就消費信貸資料的處理向資料使用者提供實用指引，範圍包括目前或曾經是信貸申請人的個人資料的收集、準確性、使用、保障，以及查閱和修訂等方面。守則一方面涵蓋信貸資料服務機構，而另一方面亦包括信貸提供者與信貸資料服務機構及收數公司交往時的處事手法。

4.23 二零零三年六月十六日香港金融管理局、香港銀行公會及存款公司公會聯合宣布於二零零四年第三季在本港設立商業信貸資料庫的計劃，這是便利信貸評估及維持本港銀行體系穩健的另一措施。商業信貸資料庫將收集中小型企業的信貸資料，以及把有關資料提供予認可機構。為確保商業信貸資料庫所存資料的保密性，香港金融管理局將發出監管指引，列出認可機構在分享及使用商業信貸資料時須遵守的最低基本準則。

## 保險

4.24 二零零三年上半年，保險公司的總數減少五家至六月底的 190 家，其中 46 家經營長期業務，125 家經營一般業務，另有 19 家從事綜合業務。綜合計算，截至二零零三年六月底，分別來自 25 個國家和地區的保險公司在香港營業。二零零三年第一季與一年前同期比較，保險業業務收益按價值計算，激增 22%，升幅更大於二零零二年第四季的 15%，原因是人壽保險和一般保險業務均蓬勃擴展。

## 債務市場

4.25 二零零三年上半年，香港金融管理局共 55 次發行外匯基金票據及債券，以取代到期的票據及債券<sup>(9)</sup>。期內，未兌現外匯基金票據及債券的總市值上升 1.3% 至二零零三年六月底的 1,190 億元。市場對發行外匯基金票據及債券依然反應良好，平均超額認購比率由二零零二年下半年的 5.5 倍增至二零零三年上半年的 6.7 倍。外匯基金票據及債券的交投亦轉趨活躍，平均每日成交額由二零零二年下半年的 222 億元，增至二零零三年上半年的 258 億元。二零零三年六月底與二零零二年年末比較，五年期外匯基金債券與相應的美國國庫債券的收益差距由 48 個基點收窄至 28 個基點。

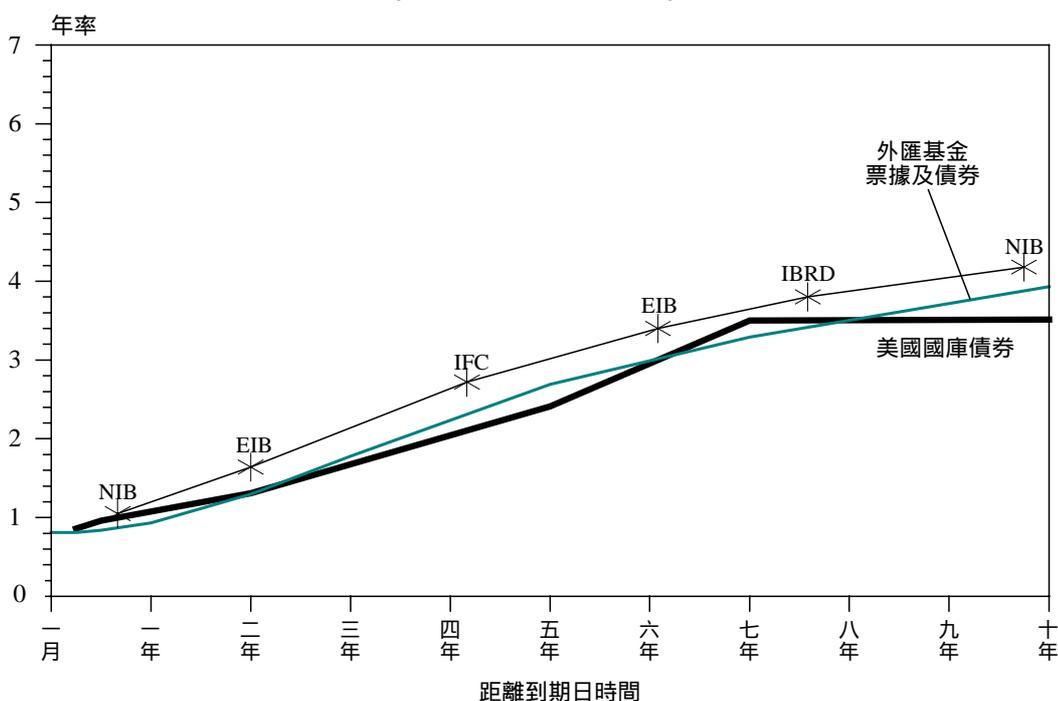
表 4.13

香港金融管理局發行的外匯基金票據及債券

		季末未償還的款額 (10 億港元)	季內平均每日成交額 (10 億港元)
二零零二年	第一季	114.7	22.3
	第二季	115.7	22.7
	第三季	116.6	23.4
	第四季	117.5	21.0
二零零三年	第一季	118.2	27.8
	第二季	119.0	23.8

圖 4.9

港元及美元收益曲線  
(截至二零零三年六月底)



註: AAA 級港元債務票據發行機構

- EIB 歐洲投資銀行
- IBRD 國際復興開發銀行
- IFC 國際金融公司
- NIB 北歐投資銀行

4.26 目前，香港按揭證券有限公司是本地主要的債券發行機構之一，在二零零三年上半年共發行總值 50 億元的債務票據。截至二零零三年六月底，該公司透過債券發行計劃發行的債券，未償還總額為 45 億元，而透過債務工具發行計劃發行的債券，未償還總額則達 220 億元。此外，該公司亦發行零售債券，至六月底的未償還總額為 54 億元。

4.27 二零零三年上半年，新發行的可轉讓存款證總值 490 億元，少於二零零二年下半年的 527 億元。二零零三年上半年新發行的可轉讓存款證中，以港元為單位的佔 279 億元，同樣少於二零零二年下半年的 311 億元。儘管如此，未兌現的可轉讓存款證，總值由二零零二年年底的 2,112 億元升至二零零三年六月底的 2,347 億元。在六月底的總額中，1,395 億元以港元為單位，多於二零零二年年底的 1,384 億元。但以港元為單位的可轉讓存款證總值中，由本地銀行體系持有的比率，卻由二零零二年年底的 52.3% 降至二零零三年六月底的 50.6%。

表 4.14

#### 香港認可機構發行的可轉讓存款證

期末計算		已發行而 尚未兌現 (10 億港元)		由香港 認可機構持有 (10 億港元)		由本地銀行 體系以外持有 (10 億港元)	
		以港元 為單位	總額	以港元 為單位	總額	以港元 為單位	總額
二零零二年	第一季	132.1	173.3	73.5	85.0	58.6	88.2
	第二季	142.0	192.3	77.2	86.2	64.8	106.1
	第三季	136.8	201.0	72.9	82.0	63.9	118.9
	第四季	138.4	211.2	72.4	80.2	66.1	131.1
二零零三年	第一季	140.6	229.5	74.0	83.1	66.6	146.5
	第二季	139.5	234.7	70.6	79.2	69.0	155.5

**4.28** 私營機構在二零零三年上半年共 363 次新發行其他港元債務票據，總值達 612 億元，較二零零二年下半年的 275 次及 388 億元為多。私營機構在二零零三年上半年發行共值 465 億元的定息債券，金額仍明顯高於浮息債券的 147 億元。這部分反映債務票據發行機構藉此減低潛在的利率波動風險。截至二零零三年六月底，未兌現的私營機構港元定息債券及浮息債券總值分別為 2,061 億元及 850 億元，合共 2,911 億元<sup>(10)</sup>，較二零零二年年末相應的 1,939 億元、762 億元及 2,701 億元為高。此外，多邊機構在今年上半年共三次新發行港元債務票據，共集資 16 億元，而去年下半年的相應數字則為四次及 10 億元。

**4.29** 綜合公營及私機構計算，截至二零零三年六月底，未兌現港元債務票據總值 5,528 億元<sup>(11)</sup>，多於二零零二年年末的 5,329 億元。港元債務市場總額相當於港元 M3 貨幣供應的 27.2%，若以整個銀行體系的港元單位資產計算，則佔 20.5%。

## 股票、期貨及黃金市場

**4.30** 本地股票市場在二零零三年第二季顯著反彈。恒生指數在四月二十五日跌至四年半以來的低位，報 8 409 點，但其後兩個月大幅回升。美國對伊拉克發動的戰爭結束，令主要海外股票市場上揚是利好因素之一。此外，隨着本港 SARS 疫情漸受控制，世界衛生組織(世衛)在五月二十三日撤銷如非必要避免到港的旅遊忠告，亦令市場氣氛好轉。恒生指數遂於六月十七日攀升至 10 030 點，創六個月以來的高位。世衛在六月二十三日把香港從 SARS 疫區名單中剔除，加上市場預期內地與香港更緊密經貿關係安排會於六月底前簽訂，均進一步對股價帶來支持。不過，接近六月底，由於市場再度憂慮美國經濟前景，部分投資者獲利回吐，導致股價的升幅收窄。恒生指數在二零零三年六月底收報 9 577 點，較三月底及二零零二年年末分別上升 10.9% 及 2.7%。(恒生指數在八月二十二日遞升至 10 761 點的高位。)

圖 4.10

恒生指數



表 4.15

恒生指數及選定海外股票市場股價指數的走勢  
(季內最後交易日的指數)

	恒生 指數	紐約 杜瓊斯 工業平均 指數	東京 日經平均 指數	倫敦 富時100 指數	法蘭克福 DAX 30 指數	巴黎 CAC 40 指數	雪梨 綜合 普通股 指數	新加坡 海峽時報 指數
二零零二年 第一季	11 033	10 404	11 025	5 272	5 397	4 688	3 363	1 803
二零零二年 第二季	10 599	9 243	10 622	4 656	4 383	3 898	3 163	1 553
二零零二年 第三季	9 072	7 592	9 383	3 722	2 769	2 777	2 928	1 352
二零零二年 第四季	9 321	8 342	8 579	3 940	2 893	3 064	2 976	1 341
二零零三年 第一季	8 634	7 992	7 973	3 613	2 424	2 618	2 849	1 268
二零零三年 第二季	9 577	8 985	9 083	4 031	3 221	3 084	3 000	1 448
二零零三年第一季 的升跌百分率	-7.4	-4.2	-7.1	-8.3	-16.2	-14.5	-4.3	-5.5
二零零三年第二季 的升跌百分率	10.9	12.4	13.9	11.6	32.9	17.8	5.3	14.2
二零零三年上半年 的升跌百分率	2.7	7.7	5.9	2.3	11.3	0.7	0.8	8.0
二零零三年六月底 與一年前同期比較 的升跌百分率	-9.6	-2.8	-14.5	-13.4	-26.5	-20.9	-5.2	-6.8

4.31 受股價回升影響，二零零三年上半年本港股票市場(包括主板及創業板<sup>(12)</sup>)的資本總額增加 10%至六月底的 39,680 億元。股市交投轉趨活躍，平均每日成交額由二零零三年第一季的 61 億元增至第二季的 81 億元。二零零三年上半年合計，平均每日成交額為 71 億元，較二零零二年下半年上升 22%。

表 4.16

香港股票市場平均每日成交額及資本總額

		季內平均每日成交額 (10 億港元)			季末資本總額 (10 億港元)		
		主板	創業板	合計	主板	創業板	合計
二零零二年	第一季	6.9	0.3	7.1	3,855	69	3,924
	第二季	7.8	0.2	8.0	3,792	61	3,852
	第三季	5.8	0.2	5.9	3,327	53	3,381
	第四季	5.6	0.1	5.6	3,559	52	3,611
二零零三年	第一季	6.0	0.1	6.1	3,378	51	3,429
	第二季	7.9	0.1	8.1	3,907	61	3,968

4.32 二零零三年上半年，共有 28 家公司在香港證券交易所新上市，集得股本共 71 億元。這些公司中，16 家在主板上市，12 家在創業板上市，分別籌得股本 65 億元及 6 億元。在所發行新股份中，六種屬 H 股，其中四種在主板上市，另外兩種在創業板上市，分別集得股本 58 億元及 2 億元。除以新股上市集資外，38 家公司以私人配股方式集資 16 億元，另有 15 家公司以供股形式集資 8 億元。

4.33 香港交易及結算所有限公司衍生產品市場的交投方面，二零零三年上半年恒生指數期貨合約的平均每日成交量較二零零二年下半年上升 19%至 24 761 張，而恒生指數期權合約的平均每日成交量更急升 69%至 9 185 張。對比之下，摩根士丹利資本國際中國外資自由投資指數期貨合約<sup>(13)</sup>的交投仍舊疏落，二零零三年上半年的平均每日成交量只有一張，較二零零二年下半年的五張進一步減少。

表 4.17

香港衍生產品市場的恒生指數期貨及期權合約  
平均每日成交量

季內		恒生指數期貨合約 (張數)	恒生指數期權合約 (張數)
二零零二年	第一季	17 956	3 338
	第二季	18 739	3 185
	第三季	21 053	4 652
	第四季	20 508	6 242
二零零三年	第一季	22 408	8 633
	第二季	27 152	9 746

4.34 二零零三年六月底，股票期權合約共有 34 種，股票期貨合約則有 32 種。二零零三年上半年，股票期權合約的平均每日成交量為 14 614 張，較二零零二年下半年減少 7%。股票期貨合約的平均每日成交量跌幅更大，下跌 24% 至 66 張。

4.35 二零零三年上半年與二零零二年下半年比較，三個月期香港銀行同業拆息期貨合約的平均每日成交量減少 42% 至 204 張，而三年期外匯基金債券期貨合約的平均每日成交量則增加六張至九張。

4.36 至二零零三年六月底，在主板上市的認股權證共有 348 種，其中 52 種為股本權證，296 種為衍生權證。二零零三年上半年股本權證的平均每日成交額為 160 萬元，較二零零二年下半年減少 44%。相反，二零零三年上半年衍生權證的平均每日成交額則較二零零二年下半年激增 29% 至 6.197 億元。創業板方面，至六月底只有三種認股權證於創業板上市，二零零三年上半年認股權證的交投持續疏落。

4.37 黃金價格在二零零三年第一季稍為整固後，第二季稍見回復升勢。儘管美伊戰事結束減低購買意慾，但由於市場普遍預期美元及歐羅利率會進一步下調，持有黃金等無息資產的吸引力因而增加。此外，美元貶值亦刺激黃金需求，因為以美元為單位的黃金價格轉為其他主要貨幣單位計算時便相對便宜。本地倫敦金價格於五月二十七日升至每金衡盎司 371.8 美元的高位。但其後投資者獲利回吐以致金價回落，二零零三年六月底本地倫敦金收報每金衡盎司 345.2 美元，僅略高於二零零二年年底的每金衡盎司 344.0 美元。金銀業貿易場的黃金價格走勢相若，由二零零二年年底的每兩 3,199 元微升至二零零三

年六月底的每兩 3,204 元。二零零三年上半年該貿易場的成交量為 180 萬兩，高於二零零二年下半年的 170 萬兩。

### 單位信託及互惠基金

4.38 本地單位信託及互惠基金(包括成分基金及傘子基金)的總數由二零零二年底的 942 個增加至二零零三年六月底的 986 個。二零零三年上半年互惠基金的總銷售額達 93 億美元，較二零零二年下半年大幅增加 55%。扣除贖回金額後，二零零三年上半年淨銷售額達 25 億美元，較二零零二年下半年上升 46%。在各類互惠基金中，股本基金的比重依然最大，佔二零零三年六月底基金總值的 55%。隨後是債券基金、資產組合基金及貨幣市場基金，分別佔 29%、8% 及 7%<sup>(14)</sup>。

4.39 強制性公積金(強積金)制度<sup>(15)</sup>繼續帶來巨額的退休基金資產，逐漸為本地資本市場的進一步發展增添動力。強積金計劃核准成分基金的資產淨值總額由二零零二年底的 551 億元，進一步上升至二零零三年六月底的 692 億元，主要歸因於參加者持續不斷的供款。二零零三年六月底，全港共有 20 個核准公司受託人。在強積金產品方面，強制性公積金計劃管理局已核准 44 個集成信託計劃、兩個行業計劃及兩個僱主營辦計劃，轄下合共 317 個成分基金。約 216 000 名僱主、173 萬名僱員及 30 萬名自僱人士已參加強積金計劃，而僱主、有關僱員及自僱人士的參與率分別為 94%、96% 及 79%。

## 註釋

- (1) 根據一九八三年十月建立的聯繫匯率制度，發鈔商業銀行須按 7.8 港元兌 1.0 美元的固定匯率，把美元交付到金融管理局(金管局)的外匯基金帳戶，以換取無息負債證明書，作為發行港元紙幣的擔保。由一九九八年九月七日起，金管局亦明確保證，各銀行設於金管局的結算戶口內的港元，可按兌換保證匯率兌換為美元。兌換保證匯率定為 7.750，即兌換保證實施時的市場匯率。由一九九九年四月一日起，總結餘的兌換保證匯率每一曆日上調一點子，至二零零零年八月十二日，匯率已由 7.750 調整至 7.800，此後一直維持在該水平。
- (2) 貿易加權名義港匯指數是顯示港元相對於一籃子固定貨幣的整體匯價指標。挑選這些貨幣，是因為它們在香港貿易中相當重要，有關權數反映了它們在本港商品貿易中的相對重要性。

由二零零二年一月二日起，新名義港匯指數數列取代了舊數列。新數列所採用的權數，是以商品貿易在一九九九及二零零零年的平均模式為基礎的，而舊數列則以一九九一至一九九三年為基礎。新數列的貨幣籃子亦已更新，加入歐羅及菲律賓披索，並剔除歐羅區 5 個國家的貨幣。因此，新數列的貨幣籃子包括 14 種貨幣，而舊數列則有 17 種。基期亦由一九八三年十月改為二零零零年一月。

貿易加權實質港匯指數(計及個別經濟體系經季節性調整消費物價指數的相對變動)已根據名義港匯指數的修訂權數及新基期作出相應修訂。

值得注意的是，如此編訂的港匯指數所採用的有關貨幣權數是不變的，但實際上，商品貿易模式隨着時間而轉變，尤其是香港與內地的貿易由港產品出口和留用貨物進口，逐漸轉向轉口貿易。此外，內地是香港轉口貿易的最大來源地，因此，人民幣匯率變動對香港出口競爭力的影響，有別於其他貨幣匯率變動所帶來的影響。

- (3) 鑑於個別認可機構在住宅按揭業務方面的市場佔有率不斷有變，金管局進行的每月住宅按揭統計調查，由二零零一年五月起擴大調查範圍，以提高調查所蓋及的業務比例，並迅即把 38 個認可機構納入調查範圍。但由於銀行業出現合併情況，認可機構的數目減至 28 個。目前調查蓋及的認可機構約佔業務總額 96%，之前調查範圍內的 32 個機構則佔 92%。此外，調查蓋及的未償還按揭貸款總額亦增加了 8.8%。
- (4) 外幣掉期存款是指客戶在現貨市場購買外幣，然後把外幣存入認可機構，同時訂立合約，同意在存款到期時出售該筆外幣(本金連利息)。從大部分的分析用途來看，掉期存款應視為港元存款。
- (5) 貨幣供應的各種定義如下：
- M1： 公眾手上所持的紙幣及硬幣，加上持牌銀行客戶的活期存款。
- M2： M1 加上持牌銀行客戶的儲蓄及定期存款，再加上持牌銀行所發但在貨幣體系以外持有的可轉讓存款證。
- 由二零零二年六月起，一個月以下的短期外匯基金存款列作定期存款，並計入貨幣整體數字內。根據這定義修訂的定期存款及貨幣供應 M2 數列，已追溯至一九九七年四月。
- M3： M2 加上有限制牌照銀行及接受存款公司的客戶存款，再加上這類機構所發但在貨幣體系以外持有的可轉讓存款證。
- (6) 在各項貨幣總體數字中，港元 M1 貨幣供應、公眾持有的貨幣及活期存款的季節性模式較為明顯。這三個數列的經季節性調整數據已編備，日期追溯至一九九零年一月。剔除季節性因素後的數據有助分析基本趨勢。詳細資料見二零零零年十一月號的《金融管理局季報》。
- (7) 歐洲日圓貸款由一家日本銀行設於本國的分行借予在日本的客戶，然後在海外另一分行入帳。用這種方式入帳的貸款，通常在稅務和融資成本方面對客戶有利。由於這些日本銀行在批核貸款時較前審慎，以及有需要減少銀行本身的資產負債差額，自一九九七年下半年起，所批出的歐洲日圓貸款已大幅減少。

- (8) 逾期貸款在此是指逾期三個月以上的未償還貸款。重訂償還期貸款是指由於借款人財政狀況轉壞，或未能如期還款而須重新安排或商議的貸款。不履約貸款是指利息已記帳或停止累計的貸款。特定分類貸款是指被界定為未及標準、難以收回或招致虧損的貸款。按此分類方法，特定分類貸款在某程度上與逾期及重訂償還期貸款重疊。
- (9) 一九九九年四月一日起，外匯基金票據及債券的利息可用以提高未兌現外匯基金票據及債券的總額。
- (10) 這些數字未必完全涵蓋私營機構發行的所有港元債務票據。
- (11) 由於可轉讓存款證的數據來源不一，未兌現港元債務票據的總值未必等於未兌現外匯基金票據及債券、香港按揭證券有限公司債券、可轉讓存款證，以及私營機構發行的其他港元債務票據的總值。
- (12) 創業板在一九九九年十一月由當時的香港聯合交易所有限公司設立，成為主板以外的市場，以便新興公司能有更方便的渠道向投資大眾集資。雖然經營任何業務及任何規模的公司均可於創業板上上市，但這個新市場普遍為中小型企業提供較便捷途徑籌集資金。
- (13) 摩根士丹利資本國際中國外資自由投資指數屬市值加權股份指數，包含紅籌股、香港上市的 H 股、深滬上市的 B 股及紐約上市的 N 股，足以代表可供中國內地以外投資者買賣的各類股份，有助促進香港紅籌及 H 股市場的發展。中國外資自由投資指數期貨合約由二零零一年五月七日起在市場公開買賣。
- (14) 這些數字由香港投資基金公會提供。該會向其會員進行調查，以收集基金銷售與贖回及基金表現的資料。因此，數字只涵蓋調查範圍內活躍的認可基金。

- (15) 強制性公積金(強積金)制度於二零零零年十二月一日實施，是由私營機構負責管理不同強積金計劃的公積金制度。除獲豁免者外，年齡介乎 18 與 65 歲的就業人士均須加入強積金計劃。在強積金制度下，僱主及僱員雙方均須按最高及最低入息水平內僱員入息 5% 的比率，向已註冊的強積金計劃供款。由二零零三年二月起，強積金供款的入息下限由每月 4,000 元提高至 5,000 元，入息上限則維持在每月 2 萬元的水平。強積金的累算利益全數歸於有關計劃，若僱員轉職，則可轉至另一計劃。

強制性公積金計劃管理局(積金局)為一法定機構，負責規管和監察強積金制度的運作，確保有關人士遵守《強制性公積金計劃條例》。

強積金計劃可由一個或多個成分基金組成，而每個成分基金可有獨立的投資策略。成分基金可以組合形式直接投資於證券、債券或其他債務票據，或投資於核准匯集投資基金(其形式可以是證券及期貨事務監察委員會認可的單位信託或由認可保險商發出的保單)。所有成分基金和匯集投資基金必須經積金局核准，並符合適用於強積金投資基金的投資標準。最近的立法修訂通過後，成分基金亦可投資於別種金融產品上，例如積金局預先核准的緊貼指數集體投資計劃。

## 第五章：勞工市場

### 整體勞工市場情況

5.1 勞工市場在二零零三年第一季已見放緩，第二季更明顯轉弱。總就業人數在這兩季間下降，因為 SARS 爆發導致商業活動減少及勞工需求下跌。此外，勞工供應有所回升，皆令整體人力資源供求情況進一步顯著失衡。

5.2 經季節性調整的失業率<sup>(1)</sup>大幅上升，由二零零三年第一季的 7.5% 升至第二季的 8.6% (於五月至七月更進一步升至 8.7%)。失業人數 (未經季節性調整) 劇增，由二零零三年第一季的 259 800 人增至第二季的 300 000 人。幾乎所有行業都出現失業人數激增的情況，而以旅遊業及消費相關行業最為明顯。與此同時，失業少於三個月的人數比例及持續失業時間中位數則無甚變動，在第二季分別為 54% 及 82 天。

5.3 就業不足率<sup>(2)</sup>出現更大升幅，由二零零三年第一季的 2.9% 升至第二季的 4.3% (儘管於五月至七月略為回落至 4.2%)，因為 SARS 爆發後，不少僱員被暫時停工或被要求放無薪假期。就業不足人數由第一季的 100 700 人增至第二季的 151 000 人。

5.4 隨着失業人數及就業不足人數飆升，整體勞工使用度顯著下降。反映這情況，每周工作 50 小時或以上的就業人數比例，由二零零三年第一季的 38% 降至第二季的 36%；每周工作 60 小時或以上的就業人數比例亦由 23% 跌至 22%。另一方面，每周工作 35 至 49 小時的就業人數比例則由 46% 升至 49%。所有就業人士合計，工作時數中位數由二零零三年第一季每周 48 小時跌至第二季每周 45 小時。

表 5.1

失業率及就業不足率

		經季節性調整的 失業率	就業不足率
		(%)	(%)
二零零二年	全年	7.3	3.0
	第一季	7.0	3.2
	第二季	7.7	2.9
	第三季	7.4	2.9
	第四季	7.2	3.1
二零零三年	第一季	7.5	2.9
	第二季	8.6	4.3
	二月至四月	7.8	3.2
	三月至五月	8.3	3.8
	四月至六月	8.6	4.3

註：二零零二年年底的人口估計數字於二零零三年八月予以核實。二零零二年的勞動人口統計數字因而作出輕微修訂。表 5.1 至 5.16，以及圖 5.1 至 5.5 與 5.10 已包括經修訂的勞動人口數字。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

圖 5.1

失業率及就業不足率

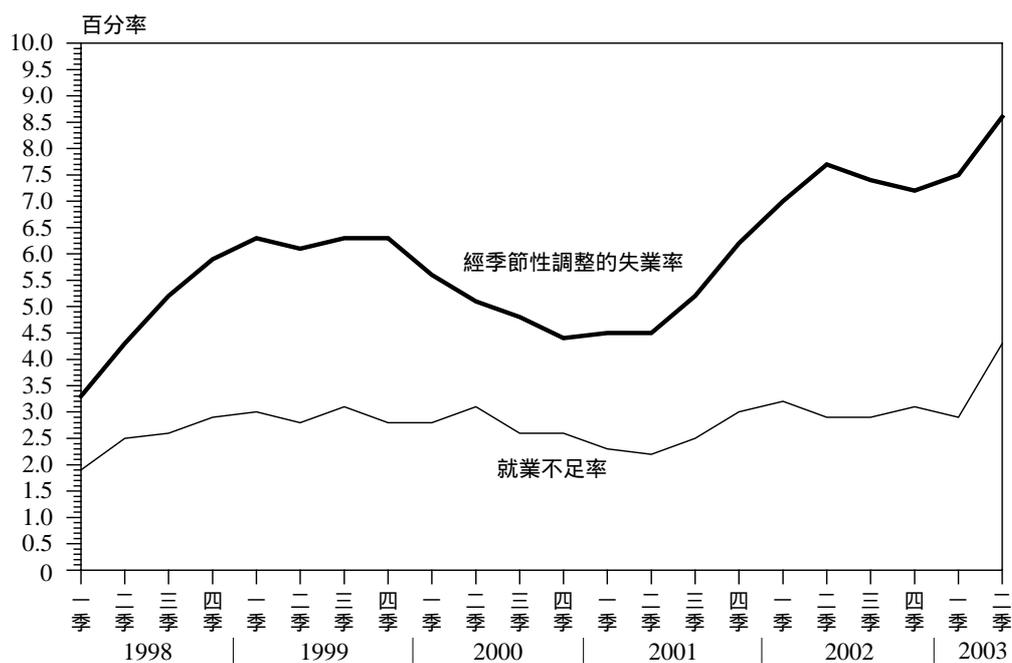


表 5.2

## 勞動人口、就業人數、失業人數及就業不足人數

		<u>勞動人口</u>		<u>就業人數</u>		<u>失業人數</u> <sup>(a)</sup>	<u>就業不足人數</u>
二零零二年	全年	3 487 100	(1.8)	3 231 600	(-0.6)	255 500	105 200
	第一季	3 457 600	(1.6)	3 219 000	(-1.1)	238 600	109 200
	第二季	3 466 500	(1.6)	3 203 100	(-1.7)	263 400	100 600
	第三季	3 517 000	(2.1)	3 249 000	(-0.3)	268 000	101 500
	第四季	3 507 400	(1.6)	3 255 300	(0.5)	252 100	109 400
二零零三年	第一季	3 503 500	(1.3)	3 243 700	(0.8)	259 800	100 700
	第二季	3 519 500	(1.5)	3 219 400	(0.5)	300 000	151 000
			<0.5>		<-0.7>		
	二月至四月	3 505 500	(1.6)	3 231 800	(0.8)	273 700	112 700
	三月至五月	3 516 500	(1.8)	3 229 200	(0.8)	287 300	135 000
	四月至六月	3 519 500	(1.5)	3 219 400	(0.5)	300 000	151 000
			<0.5>		<-0.7>		

註： (a) 包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

( ) 與一年前同期比較的增減百分率。

< > 與對上季度比較的增減百分率。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

表 5.3

持續失業時間中位數及  
按失業時間劃分的失業人數比例

		<u>失業人數比例：</u>			
		<u>持續失業 時間中位數</u>	<u>失業 少於三個月</u>	<u>失業三個月至 少於六個月</u>	<u>失業 六個月或以上</u>
		(日數)	(%)	(%)	(%)
二零零二年	全年	87	52	19	29
	第一季	86	53	20	27
	第二季	89	51	19	30
	第三季	82	55	17	28
	第四季	90	51	19	30
二零零三年	第一季	82	54	17	29
	第二季	82	54	18	28

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

表 5.4

**每周工作時數中位數及  
按每周工作時數劃分的就業人數比例**

		就業人數比例：			
		整體就業人口 每周工作時數 中位數 (時數)	每周工作 35至49小時 (%)	每周工作 50小時或以上 (%)	每周工作 60小時或以上 (%)
二零零二年	全年	48	51	38	22
	第一季	46	52	34	20
	第二季	48	52	36	21
	第三季	48	50	40	22
	第四季	48	50	40	24
二零零三年	第一季	48	46	38	23
	第二季	45	49	36	22

註：由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

5.5 與對上季度比較，根據住戶統計調查計算的總就業人數<sup>(3)</sup>在二零零三年第一季縮減 0.4% 後，第二季再減 0.7%。然而，總勞動人口<sup>(4)</sup>卻在第二季增加 0.5%，扭轉第一季減少 0.1% 的情況。兩者增長率出現的差距，令勞工供求的失衡情況加劇，以致近期失業率急升。在就業人數的縮減方面，最受影響的人士為從事飲食業及零售業的服務工作及商店銷售人員。至於勞動人口的增長，完全歸因於工作年齡人口錄得的 0.5% 增幅，而整體勞動人口參與率<sup>(5)</sup>則維持不變。與一年前同期比較，就業人數在二零零三年第二季雖然仍有 0.5% 的正增長，但明顯慢於勞動人口 1.5% 的增幅。第一季的情況大致相若，兩者的增長率分別為 0.8% 與 1.3%，差距則較小。

圖 5.2

總勞動人口及總就業人數  
(與一年前同期比較的增減率)

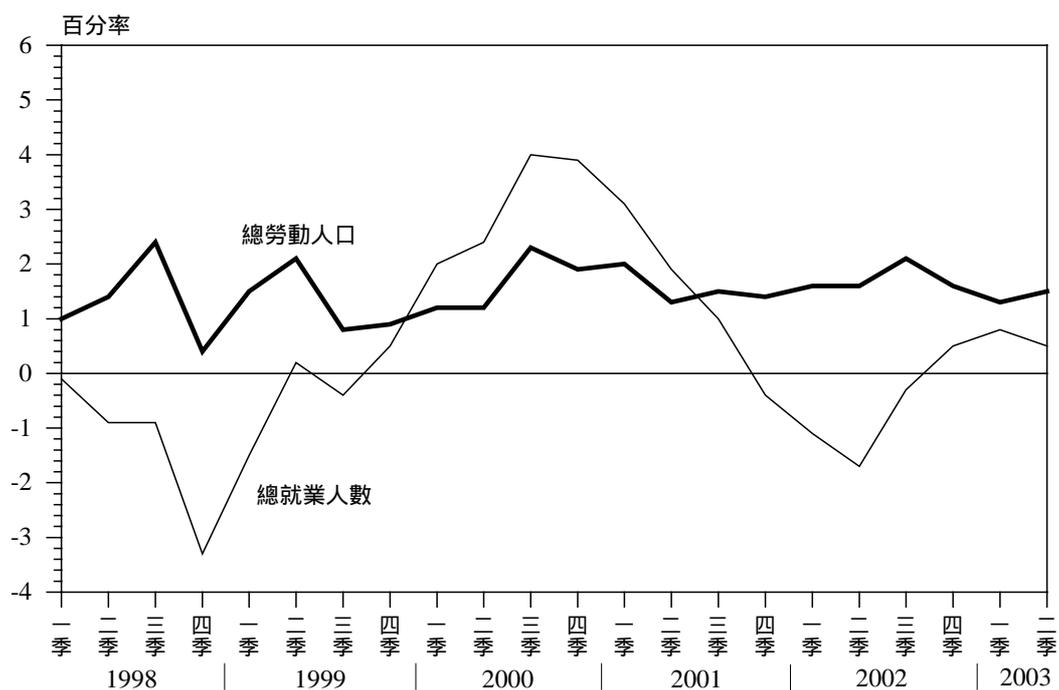


表 5.5

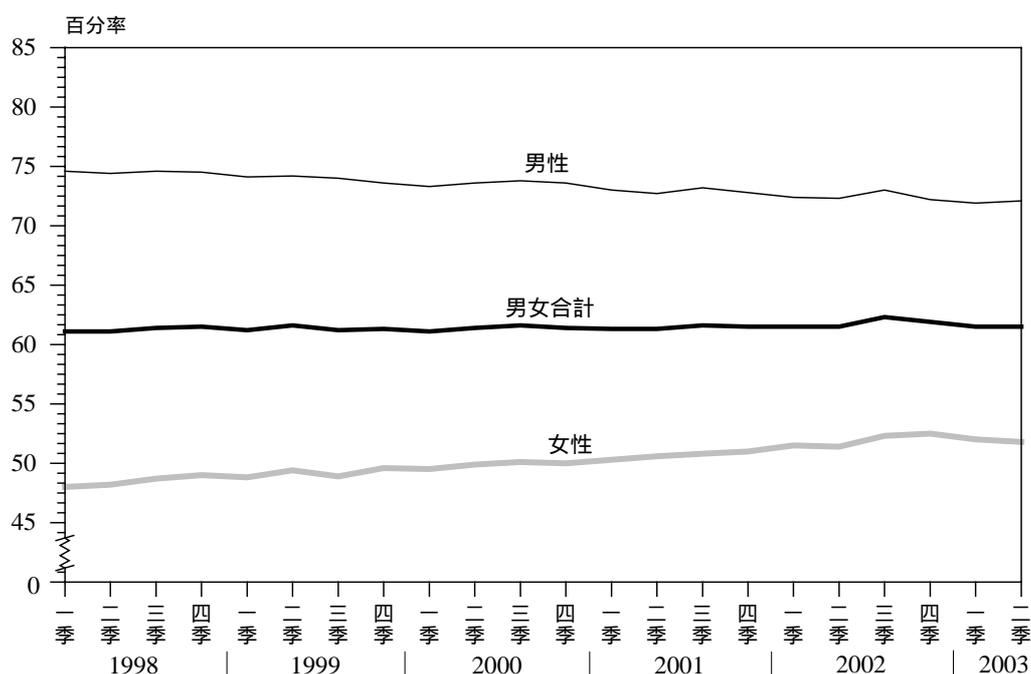
按性別劃分的勞動人口參與率(%)

		男性	女性	男女合計
二零零二年	全年	72.5	51.9	61.8
	第一季	72.4	51.5	61.5
	第二季	72.3	51.4	61.5
	第三季	73.0	52.3	62.3
	第四季	72.2	52.5	61.9
二零零三年	第一季	71.9	52.0	61.5
	第二季	72.1	51.8	61.5

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

圖5.3

按性別劃分的勞動人口參與率



5.6 整體勞工入息按貨幣計算，仍然處於下降軌。具體來說，整體勞工收入<sup>(6)</sup>按貨幣計算，二零零三年第一季較一年前同期下跌2.0%，跌幅超逾二零零二年第四季的1.2%。扣除綜合消費物價指數的跌幅後，二零零三年第一季的勞工收入，與一年前比較實質維持不變，二零零二年第四季則上升1.8%。同樣，整體勞工工資<sup>(7)</sup>按貨幣計算，二零零三年三月錄得的1.5%按年跌幅大於二零零二年十二月的0.8%。扣除甲類消費物價指數的跌幅後，勞工工資按實質計算，二零零三年三月卻較一年前微升0.3%，二零零二年十二月則下跌1.8%。

### 失業和就業不足的概況

5.7 按經濟行業分析，二零零三年第二季與第一季比較，差不多所有主要行業的失業率均大幅上升。因SARS爆發而深受打擊的飲食業、酒店業、零售業、運輸業、娛樂及康樂服務業、商用服務業及地產業，升幅尤為顯著。受SARS影響的行業的就業不足率同樣出現較急劇的升幅，特別是酒店業、飲食業、運輸業及零售業方面，而期間建造業及製造業的就業不足率亦明顯上升。

表 5.6

按主要經濟行業劃分的失業率(%)<sup>(a)</sup>

	二零零二年					二零零三年	
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季
批發、零售、進出口貿易、 飲食及酒店業	7.8	7.4	8.3	7.7	7.9	7.9	9.1
運輸、倉庫及通訊業	5.4	5.6	5.3	5.3	5.4	6.1	7.6
金融、保險、地產及商用服務業	4.7	4.9	4.5	4.6	4.7	4.5	5.6
社區、社會及個人服務業	3.2	2.7	3.3	3.5	3.1	2.9	3.7
製造業	7.3	7.2	8.2	7.1	6.6	7.3	8.4
建造業 <sup>(b)</sup>	15.8	15.7	16.8	15.6	15.2	18.9	19.7

註： (a) 未經季節性調整，以及不包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

(b) 包括地盤及非地盤工人。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

表 5.7

## 按主要經濟行業劃分的就業不足率(%)

	二零零二年					二零零三年	
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季
批發、零售、進出口貿易、 飲食及酒店業	1.8	1.8	1.6	1.8	1.7	1.9	3.2
運輸、倉庫及通訊業	3.0	3.1	3.0	2.5	3.4	3.3	6.2
金融、保險、地產及商用服務業	0.6	0.7	0.5	0.6	0.5	0.7	0.9
社區、社會及個人服務業	2.1	2.3	1.8	2.1	2.0	2.3	2.8
製造業	2.5	2.4	2.6	2.3	2.6	1.8	3.6
建造業 <sup>(a)</sup>	13.8	14.2	13.7	12.8	14.6	11.2	15.8

註： (a) 包括地盤及非地盤工人。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

表 5.8

## 二零零三年第二季按細分經濟行業劃分的失業率及就業不足率

	失業率 <sup>(a)</sup> (%)	失業人數 <sup>(a)</sup>	就業不足率 (%)	就業不足人數
批發、零售、進出口貿易、飲食及酒店業	9.1	98 300	3.2	34 400
批發、零售業	10.0	36 600	3.4	12 600
進出口貿易業	4.1	17 800	0.5	2 300
飲食及酒店業	15.7	43 800	7.0	19 500
運輸、倉庫及通訊業	7.6	28 800	6.2	23 600
運輸業	7.7	24 200	7.1	22 600
倉庫業	11.0	600	1.7	100
通訊業	7.1	4 000	1.7	900
金融、保險、地產及商用服務業	5.6	27 700	0.9	4 500
金融業	3.6	4 800	0.1	200
保險業	3.8	1 600	0.9	400
地產業	6.9	8 100	0.8	1 000
商用服務業	6.5	13 300	1.5	3 000
社區、社會及個人服務業	3.7	33 100	2.8	24 900
公共行政	1.4	1 900	0.3	500
教育、醫療、其他保健及福利服務業	2.5	8 200	2.0	6 700
其他服務業	5.4	23 000	4.2	17 700
製造業	8.4	25 500	3.6	11 100
食品及飲品製造業	7.3	1 800	2.8	700
服裝及鞋類製造業	9.1	7 400	5.8	4 700
紙品製造及印刷業	7.2	4 100	2.8	1 600
塑膠製品業	5.3	1 000	4.6	900
金屬製品業	4.7	900	2.0	400
電器及電子產品製造業	1.0	6 900	1.7	1 100
其他產品製造業	8.1	3 500	4.3	1 900
建造業	19.7	64 200	15.8	51 600
地基及上蓋工程	17.2	42 600	13.7	33 800
裝修及保養工程	27.2	21 600	22.5	17 800

註： 上述數字是根據抽樣調查所得，可能存有抽樣誤差，尤其是較細微的分項數字。

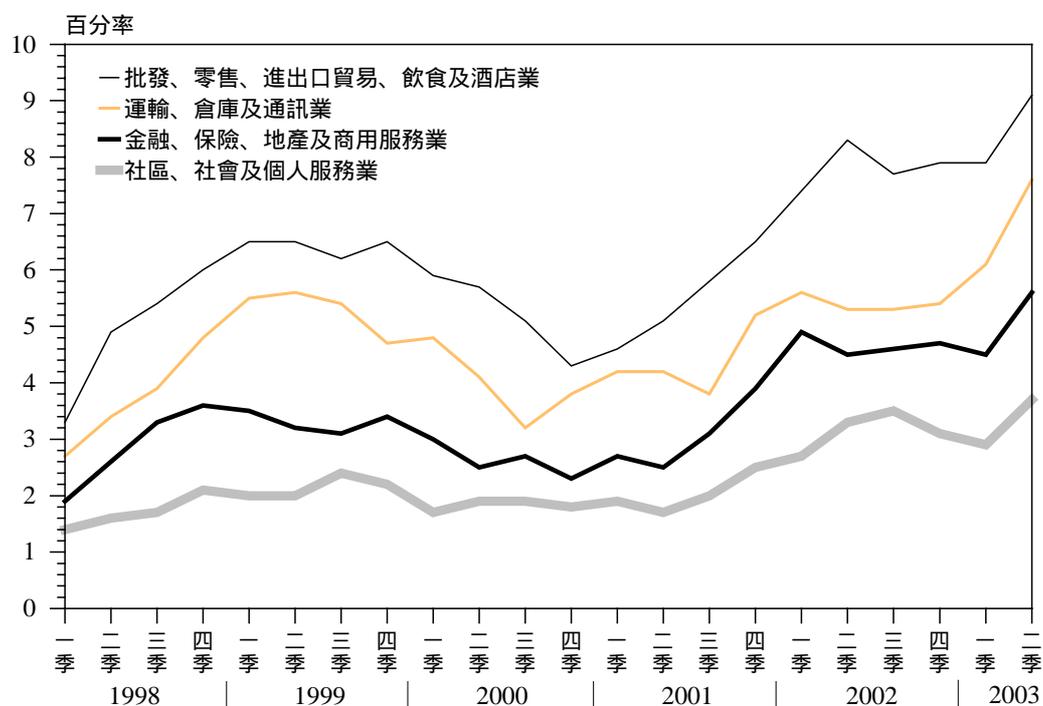
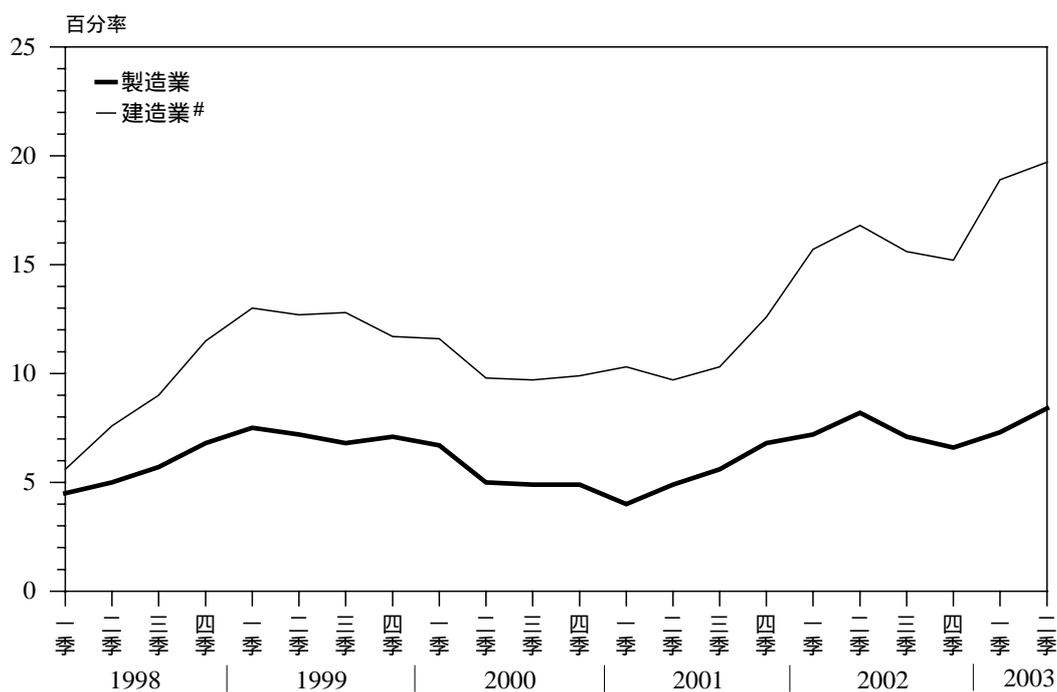
由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(a) 未經季節性調整，以及不包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

圖 5.4

按主要經濟行業劃分的失業率\*

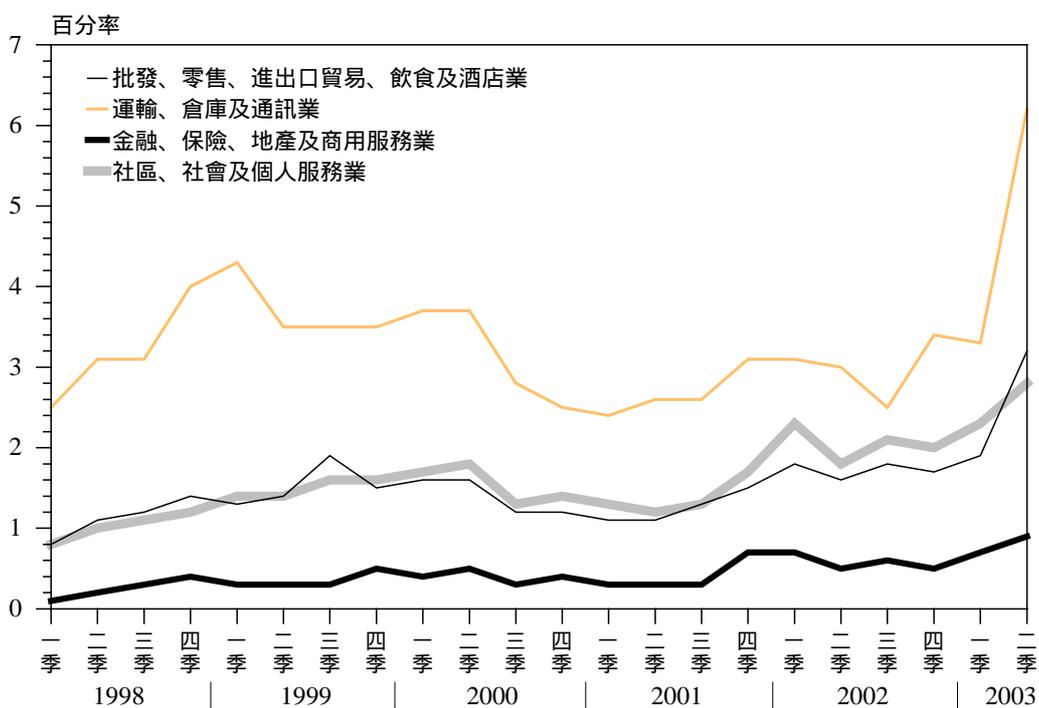
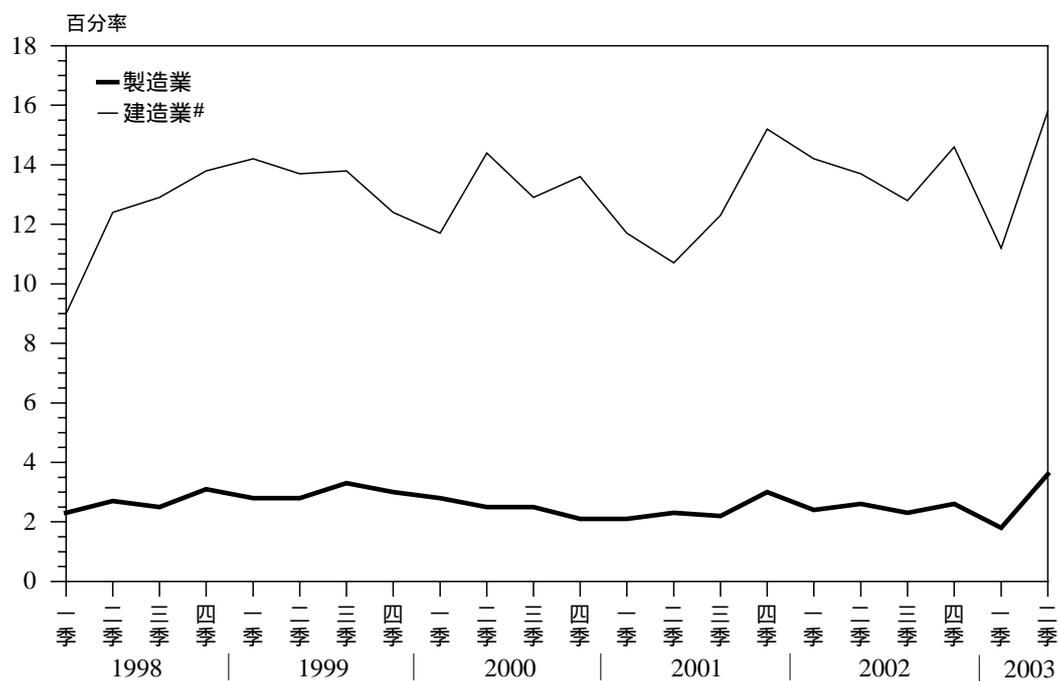


註：(\*) 未經季節性調整，以及不包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

(#) 包括地盤及非地盤工人。

圖 5.5

按主要經濟行業劃分的就業不足率



註： (#) 包括地盤及非地盤工人。

5.8 按職業類別分析，二零零三年第二季與第一季比較，失業率急升的情況見於所有職業階層人員。中至低職業階層人士方面，服務工作及商店銷售人員和非技術人員的失業率升幅最大。較高職業階層人士方面，專業人員及輔助專業人員的失業率升幅較明顯。至於就業不足率，升幅同樣出現於各個職業類別，但中至低職業階層人士的升幅較為顯著，當中包括工藝及有關人員、機台和機器操作員及裝配員、服務工作及商店銷售人員，以及非技術人員。

表 5.9

按主要職業類別劃分的失業率(%)<sup>(a)</sup>

	二零零二年					二零零三年	
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季
經理及行政人員	2.7	3.5	3.1	2.3	1.9	2.1	2.2
專業人員	2.4	2.6	2.5	2.3	2.1	2.2	2.8
輔助專業人員 <sup>(b)</sup>	4.3	4.2	4.3	4.5	4.3	4.3	4.9
文員	5.3	5.2	5.5	5.4	5.2	5.0	5.4
服務工作及商店銷售人員	9.1	8.4	9.5	9.1	9.4	9.4	12.3
工藝及有關人員	14.0	12.6	15.7	14.2	13.5	16.2	16.3
機台和機器操作員及裝配員	5.9	6.4	6.6	5.4	5.2	6.8	7.3
非技術人員	7.7	7.4	7.7	7.8	7.9	8.0	9.6
其他	3.4	2.4	2.9	4.7	3.8	4.6	1.6

註： (a) 未經季節性調整，以及不包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

(b) 包括技術員和主管人員。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

表 5.10

## 按主要職業類別劃分的就業不足率(%)

	二零零二年					二零零三年	
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季
經理及行政人員	*	*	0	0.2	0	0.1	0.3
專業人員	0.3	0.4	0.3	0.3	0.2	0.3	0.6
輔助專業人員 <sup>(a)</sup>	0.8	0.8	1.0	0.8	0.7	0.9	1.6
文員	1.1	1.1	0.9	1.2	1.2	1.1	1.5
服務工作及商店銷售人員	2.5	2.6	2.3	2.8	2.4	2.8	5.0
工藝及有關人員	11.3	11.2	11.0	10.6	12.5	9.4	13.6
機台和機器操作員及裝配員	3.8	4.3	3.8	3.0	3.9	3.6	7.2
非技術人員	4.8	5.2	4.5	4.6	5.0	4.7	5.7
其他	3.5	0.8	6.8	5.8	0	1.0	10.1

註： (a) 包括技術員和主管人員。

(\*) 少於 0.05%。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

**5.9** 按性別分析，男性失業率由二零零三年第一季的 8.7% 大幅上升 1.4 個百分點至第二季的 10.1%，其間女性失業率的升幅雖較小，但亦由 5.8% 飆升 0.7 個百分點至 6.5%。兩者的失業率差距遂進一步擴大，由第一季的 2.9 個百分點增至第二季的 3.6 個百分點。男性就業不足率的升幅同樣遠遠超逾女性就業不足率的升幅，分別由第一季的 3.4% 升至第二季的 5.1%，以及由 2.2% 升至 3.3%。兩者的就業不足率差距亦因而由第一季的 1.2 個百分點擴大至第二季的 1.8 個百分點。

表 5.11

按性別劃分的失業率(%)<sup>(a)</sup>

		男性	女性
二零零二年	全年	8.4	6.0
	第一季	8.1	5.3
	第二季	8.8	6.1
	第三季	8.5	6.5
	第四季	8.2	5.9
二零零三年	第一季	8.7	5.8
	第二季	10.1	6.5

註： (a) 未經季節性調整，但包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

表 5.12

## 按性別劃分的就業不足率(%)

		男性	女性
二零零二年	全年	3.7	2.1
	第一季	3.8	2.3
	第二季	3.6	2.0
	第三季	3.5	2.0
	第四季	3.8	2.2
二零零三年	第一季	3.4	2.2
	第二季	5.1	3.3

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

**5.10 按年齡組別分析**，二零零三年第二季與第一季比較，較年長和較年輕人士的失業率升幅明顯大於中年人士的失業率升幅，當中以15至24歲和60歲及以上人士的失業率升幅最為顯著。在15至24歲組別中，相當大比例屬首次求職者，主要是投身勞工市場的應屆畢業生和離校生。就業不足率方面，主要以15至19歲和40至59歲人士的升幅較為急劇。

表 5.13

按年齡組別劃分的失業率(%)<sup>(a)</sup>

	<u>二零零二年</u>					<u>二零零三年</u>	
	<u>全年</u>	<u>第一季</u>	<u>第二季</u>	<u>第三季</u>	<u>第四季</u>	<u>第一季</u>	<u>第二季</u>
15 至 19 歲	30.7	27.2	30.1	35.2	29.4	26.9	32.8
20 至 24 歲	11.3	9.8	11.3	13.5	10.5	10.1	12.4
25 至 29 歲	6.1	6.2	6.5	6.1	5.5	6.2	7.6
30 至 39 歲	5.4	5.6	5.5	5.1	5.6	5.7	6.5
40 至 49 歲	6.7	6.3	7.2	6.6	6.5	7.2	8.0
50 至 59 歲	8.2	7.3	8.5	8.7	8.5	8.7	9.4
60 歲及以上	5.0	5.3	6.0	4.6	4.2	3.6	5.3

註： (a) 未經季節性調整，但包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

表 5.14

## 按年齡組別劃分的就業不足率(%)

	<u>二零零二年</u>					<u>二零零三年</u>	
	<u>全年</u>	<u>第一季</u>	<u>第二季</u>	<u>第三季</u>	<u>第四季</u>	<u>第一季</u>	<u>第二季</u>
15 至 19 歲	4.8	4.3	4.4	5.4	5.1	5.4	8.6
20 至 24 歲	2.7	2.7	2.2	2.8	3.0	3.1	3.6
25 至 29 歲	1.5	1.6	1.4	1.4	1.8	1.5	2.7
30 至 39 歲	2.1	2.0	2.2	2.0	2.0	2.0	3.0
40 至 49 歲	4.1	4.4	4.0	3.8	4.2	3.4	5.6
50 至 59 歲	4.2	4.6	3.9	4.0	4.5	4.2	5.8
60 歲及以上	3.1	3.6	3.0	2.8	2.8	3.3	3.1

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

5.11 按教育程度分析，二零零三年第二季與第一季比較，幾乎所有教育程度人士的失業率皆上升，其中以小學和初中程度人士的失業情況較為嚴重。就業不足率的升幅則主要出現於預科及以下程度人士。

表 5.15

按教育程度劃分的失業率(%)<sup>(a)</sup>

	二零零二年					二零零三年	
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季
從未接受教育 / 幼稚園	8.7	8.4	8.9	8.4	9.1	10.2	10.7
小學	9.8	8.6	10.0	10.4	10.4	10.6	12.5
初中	10.9	10.4	11.4	10.5	11.1	11.5	13.2
高中 <sup>(b)</sup>	6.9	6.6	7.3	7.2	6.5	7.0	7.9
預科	5.2	5.1	5.4	5.1	5.3	5.1	5.9
專上	4.3	3.9	4.2	5.1	4.0	3.8	4.4
<i>其中：</i>							
非學位	5.5	5.1	5.2	6.1	5.4	4.9	5.5
學位	3.6	3.3	3.6	4.4	3.2	3.1	3.8

註： (a) 未經季節性調整，但包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

(b) 包括工藝課程。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

表 5.16

## 按教育程度劃分的就業不足率(%)

	二零零二年					二零零三年	
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季
從未接受教育 / 幼稚園	7.1	7.8	7.2	6.8	6.4	8.3	11.2
小學	6.4	6.9	6.5	5.9	6.5	6.2	7.9
初中	5.5	5.8	5.0	5.4	5.7	4.9	7.3
高中 <sup>(a)</sup>	2.2	2.2	2.0	2.1	2.3	2.0	3.5
預科	1.2	0.7	1.0	1.7	1.2	1.0	3.0
專上	0.6	0.5	0.6	0.6	0.8	0.8	1.2
其中：							
非學位	0.9	0.5	1.0	0.9	1.3	1.2	1.7
學位	0.4	0.5	0.4	0.4	0.4	0.6	0.9

註： (a) 包括工藝課程。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

## 就業概況

5.12 根據私營機構資料計算的總就業人數延續自二零零一年年中以來的跌勢，二零零三年三月較一年前下跌 2.5%，跌幅更超逾二零零二年十二月的 1.0%和二零零二年全年的 1.6%。經季節性調整與對上季度比較，總就業人數在二零零三年三月減少 1.6%，而於二零零二年十二月則幾無變動。總就業人數減少和商業機構職位空缺數目下降，均反映企業的勞工需求仍未見起色。

5.13 所有接受統計調查的*服務行業*<sup>(8)</sup>合計，二零零三年三月的就業人數較一年前縮減 1.4%，扭轉二零零二年十二月上升 0.2% 的情況。按個別服務行業分析及與一年前比較，倉庫及通訊業的就業人數因電訊業持續精簡架構而錄得最大跌幅，二零零三年三月下跌 19.5%。飲食及酒店業，以及零售業的就業人數分別減少 7.2% 及 3.1%，跌幅相信主要在三月後期出現，反映 SARS 的影響。水上運輸、空運及與運輸有關的服務業；批發及進出口貿易業；以及金融、保險、地產及商用服務業的就業人數，其跌幅則明顯較小，分別為 0.6%、0.4% 及 0.2%。另一方面，由於福利、教育及醫療和牙科服務的勞工需求增加，社區、社會及個人服務業的就業人數上升 1.5%。

5.14 本地*製造業*的就業人數繼續縮減，二零零三年三月較一年前下跌 9.4%，跌幅與二零零二年十二月的 9.1% 相若。由於港產品出口表現欠佳，加上生產工序持續移往香港以外地區進行，製造業的勞工需求仍然受到壓抑。

5.15 *樓宇及建造工程地盤*的體力勞動工人數目與一年前比較，二零零三年三月下跌 13.3%，跌幅與二零零二年十二月相同。私營機構地盤的就業人數出現較大跌幅，為 14.2%。儘管地鐵東涌線商業發展計劃的就業人數溫和上升，升幅卻被紅磡、大埔和葵盛某些住宅發展計劃的就業人數減幅所抵銷有餘。公營部門地盤的就業人數同樣下跌，跌幅為 12.1%，原因是油塘、牛頭角上邨第一期和葵芳邨第七期的公共房屋重建計劃告竣或接近完成，以及公共房屋計劃進一步縮減規模。去年九廣鐵路西鐵工程加緊進行，令當時的比較基準偏高也是相關因素。按工程類別分析，土木工程地盤的就業人數下跌 9.6%，樓宇工程地盤的就業人數則出現 14.7% 的更大跌幅。計及非地盤工人及有關專業與支援人員的就業人數，二零零三年第一季整個建造業的總就業人數<sup>(9)</sup>與一年前同期比較，下跌 3.5%，二零零二第四季則上升 2.7%。

5.16 *公務員*人數繼二零零二年十二月較一年前減少 2.8% 後，二零零三年三月再減 2.3%，這是由於政府致力減低運作開支及控制公務員編制。行政長官在二零零三年一月八日的《施政報告》指出，政府計劃透過自然流失及正常退休在二零零六至零七財政年度或之前進一步削減公務員編制至大約 16 萬人。由二零零三年四月一日起，政府暫停招聘公務員。第二輪自願退休計劃是另一項精簡人手的措施，二零零三年三月二十一日起接受申請，至二零零三年五月二十日截止申請。申請結果於二零零三年七月二十四日公布。

表 5.17

## 按主要經濟行業劃分的就業情況

	全年平均	二零零二年				二零零三年
		三月	六月	九月	十二月	三月
批發及進出口貿易業	567 000 (-1.8)	566 100 (-2.6)	556 000 (-4.4)	580 400 (0.2)	565 300 (-0.3)	563 900 (-0.4)
零售業	216 800 (-1.3)	216 300 (0.4)	218 400 (-4.3)	221 300 (-1.7)	211 100 (0.4)	209 700 (-3.1)
飲食及酒店業	211 500 (-4.8)	213 600 (-3.2)	213 700 (-5.1)	212 300 (-4.8)	206 500 (-6.1)	198 200 (-7.2)
水上運輸、空運及與運輸有關的服務業	101 000 (1.2)	100 800 (2.6)	102 300 (1.8)	101 000 (-0.6)	100 000 (0.9)	100 200 (-0.6)
倉庫及通訊業	40 100 (-9.8)	41 300 (-7.2)	41 600 (-9.7)	40 500 (-7.3)	36 900 (-14.9)	33 300 (-19.5)
金融、保險、地產及商用服務業	429 900 (-1.3)	423 400 (-1.3)	430 300 (-2.8)	424 500 (-2.9)	441 300 (1.7)	422 500 (-0.2)
社區、社會及個人服務業	396 000 (5.9)	392 100 (8.8)	390 800 (4.9)	398 300 (5.7)	402 600 (4.5)	398 100 (1.5)
製造業	193 000 (-9.0)	197 400 (-9.0)	200 100 (-8.5)	190 100 (-9.2)	184 500 (-9.1)	178 900 (-9.4)
樓宇及建造工程地盤	73 200 (-8.8)	76 900 (-12.4)	79 200 (-1.3)	70 400 (-8.0)	66 400 (-13.3)	66 700 (-13.3)
所有接受統計調查的私營機構 <sup>(a)</sup>	2 275 900 (-1.6)	2 275 500 (-1.1) <-0.3>	2 280 100 (-2.7) <-0.7>	2 286 100 (-1.5) <-0.1>	2 261 900 (-1.0) <*>	2 219 000 (-2.5) <-1.6>
公務員 <sup>(b)</sup>	171 200 (-3.7)	173 000 (-4.4)	171 700 (-3.9)	170 500 (-3.5)	169 600 (-2.8)	169 100 (-2.3)

註：就業及空缺按季統計調查從商業機構所得的就業數字，與綜合住戶統計調查從住戶所得的數字稍有差別，主要原因是兩者所涵蓋的行業範圍有異：前一項統計調查涵蓋選定主要行業，而後一項統計調查則涵蓋本港各行各業。

(a) 私營機構的總就業數字除包括上列主要行業的就業人數外，亦涵蓋採礦及採石業與電力及燃氣業的就業人數。

(b) 這些數字只包括按政府聘用制受僱的公務員。司法人員、廉政公署人員、在本港受僱但派駐海外經濟貿易辦事處的人員，以及其他政府僱員如非公務員合約僱員，並不包括在內。

( ) 與一年前同期比較的增減百分率。

< > 經季節性調整與對上季度比較的增減百分率。

(\*) 增減少於 0.05%。

資料來源：政府統計處就業及空缺按季統計調查。

圖 5.6

按主要經濟行業劃分的就業情況

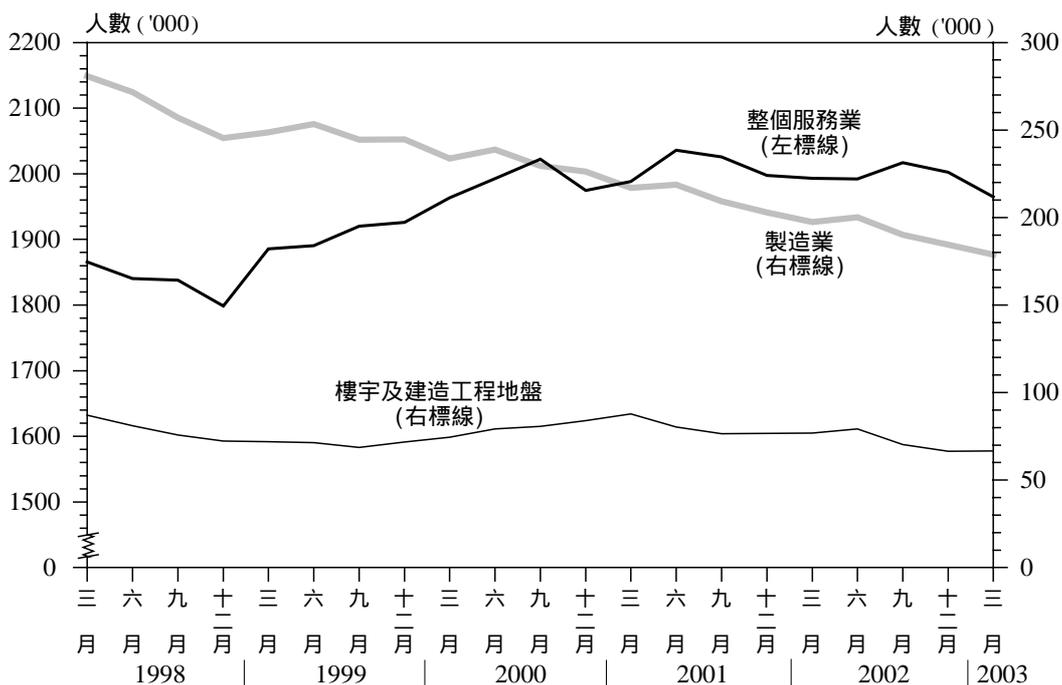
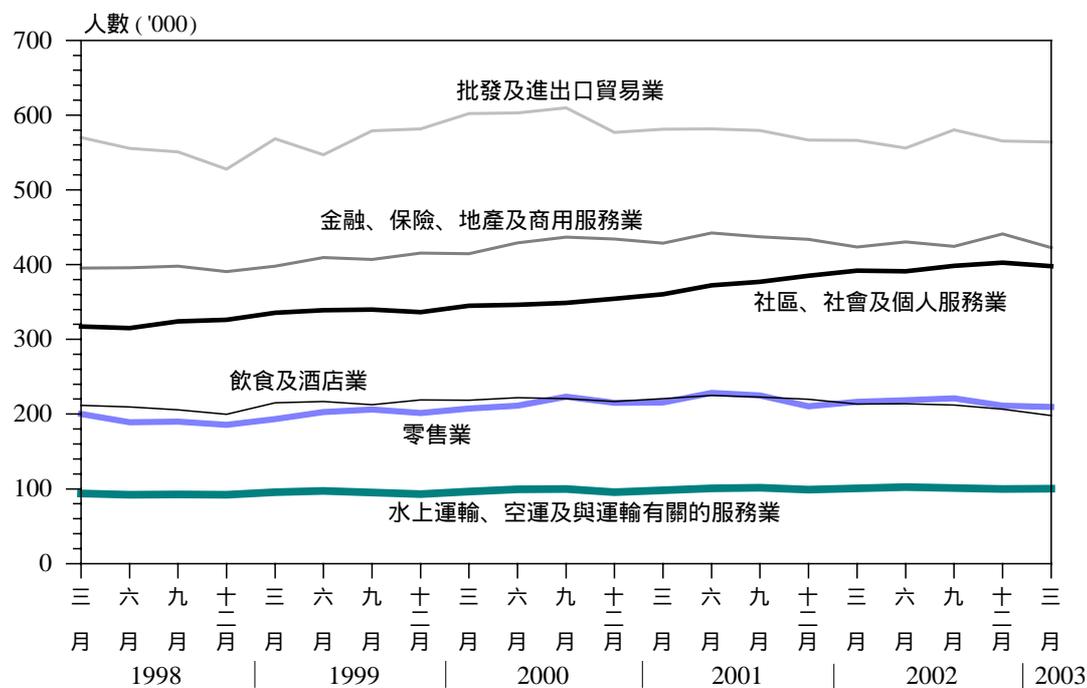


圖 5.7

按主要服務行業劃分的就業情況



## 職位空缺情況

5.17 私營機構的職位空缺，減幅擴大。所有接受統計調查的私營機構合計，二零零三年三月的職位空缺數目較一年前減少 23.4%，跌幅遠大於二零零二年十二月的 5.5% 及二零零二年全年的 17.5%。經季節性調整與對上季度比較，職位空缺數目在二零零三年三月亦急跌 20.7%，而二零零二年十二月則大致平穩。儘管二零零三年三月私營機構的整體職位空缺率，即 0.7%，與二零零二年十二月的數字幾乎不變，但仍低於二零零二年全年的 0.8%。

5.18 按經濟行業分析，所有接受統計調查的服務行業合計，二零零三年三月的職位空缺數目較一年前銳減 23.0%，跌幅明顯大於二零零二年十二月的 4.4%。按組成行業分析及與一年前比較，飲食及酒店業，以及零售業的跌幅最為顯著，二零零三年三月分別減少 47.0% 及 35.1%，SARS 爆發令僱主普遍對招聘人手加倍審慎是箇中原因。倉庫及通訊業；社區、社會及個人服務業；以及金融、保險、地產及商用服務業的職位空缺數目亦大幅縮減，分別下降 25.6%、23.8% 及 22.1%。批發及進出口貿易業，以及水上運輸、空運及與運輸有關的服務業的職位空缺數目則錄得較小跌幅，分別為 12.2% 及 9.7%。至於本地製造業，二零零三年三月職位空缺數目較一年前減少 23.5%，跌幅亦較二零零二年十二月的 17.9% 有所擴大。樓宇及建造工程地盤的職位空缺數目，二零零三年三月較一年前劇減 81.7%，二零零二年十二月已急跌 62.7%。相比之下，公務員職位空缺數目的跌幅較為溫和，二零零三年三月較一年前減少 3.8%，二零零二年十二月的跌幅為 11.2%。

表 5.18

## 按主要經濟行業劃分的職位空缺情況

	職位空缺數目						二零零三年三月的 職位空缺率 (%)
	全年平均	三月	二零零二年			二零零三年	
			六月	九月	十二月	三月	
批發及進出口貿易業	4 400 (-7.1)	5 000 (-32.2)	5 000 (9.5)	4 200 (3.5)	3 500 (15.0)	4 400 (-12.2)	0.8
零售業	1 800 (-14.3)	1 700 (-31.4)	2 500 (20.0)	1 600 (-33.1)	1 500 (-4.0)	1 100 (-35.1)	0.5
飲食及酒店業	1 300 (-13.8)	1 600 (-28.5)	1 400 (4.7)	1 400 (-10.8)	1 100 (-11.9)	800 (-47.0)	0.4
水上運輸、空運及 與運輸有關的服務業	500 (-24.3)	500 (-48.3)	600 (-21.6)	500 (-17.2)	400 (-17.7)	400 (-9.7)	0.4
倉庫及通訊業	400 (-26.1)	400 (-31.0)	400 (-15.7)	400 (-11.3)	300 (-42.9)	300 (-25.6)	1.0
金融、保險、地產及 商用服務業	5 200 (-18.6)	5 400 (-34.6)	6 000 (-22.3)	4 800 (-8.4)	4 600 (6.3)	4 200 (-22.1)	1.0
社區、社會及 個人服務業	4 100 (-26.5)	4 400 (-23.5)	4 200 (-35.4)	4 200 (-23.8)	3 700 (-20.9)	3 300 (-23.8)	0.8
製造業	1 300 (-16.6)	1 400 (-25.0)	1 500 (-22.0)	1 400 (3.9)	900 (-17.9)	1 100 (-23.5)	0.6
樓宇及建造工程地盤	100 (-43.5)	100 (-42.7)	100 (-48.6)	100 (-19.7)	# (-62.7)	# (-81.7)	*
所有接受統計調查的 私營機構 <sup>(a)</sup>	19 400 (-17.5)	20 800 (-30.8)	21 900 (-14.9)	18 800 (-11.6)	16 200 (-5.5)	15 900 (-23.4)	0.7
		<-2.5>	<10.4>	<-12.1>	<*>	<-20.7>	
公務員 <sup>(b)</sup>	1 800 (3.3)	1 700 (9.0)	1 900 (16.0)	1 700 (1.9)	1 700 (-11.2)	1 600 (-3.8)	0.9

註： 職位空缺率是指職位空缺數目在總就業機會(實際就業人數加職位空缺數目)中所佔比率。

(a) 私營機構的職位空缺總數除包括上列主要行業的職位空缺外，亦涵蓋採礦及採石業與電力及燃氣業的職位空缺。

(b) 這些數字只包括按政府聘用制受僱公務員的職位空缺，並已作調整，減去因自願退休計劃而懸空的職位空缺。

( ) 與一年前同期比較的增減百分率。

< > 經季節性調整與對上季度比較的增減百分率。

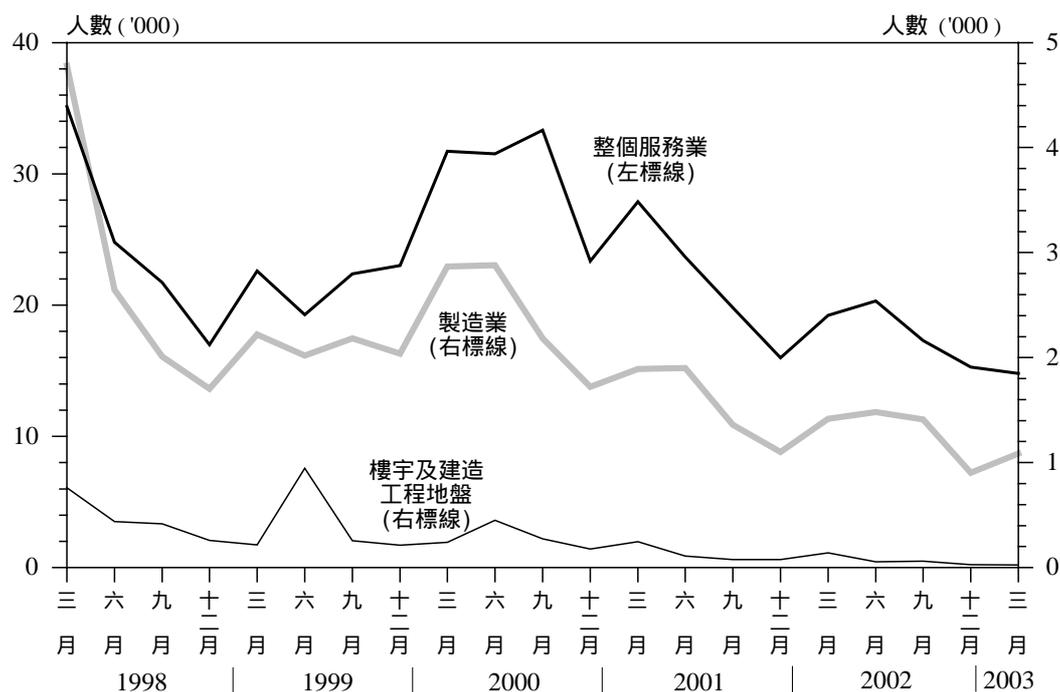
(\*) 少於 0.05%。

(#) 少於 50 個。

資料來源：政府統計處就業及空缺按季統計調查。

圖 5.8

按主要經濟行業劃分的職位空缺情況



5.19 按職業類別分析，幾乎所有主要職業階層的職位空缺數目均下跌。中和低職業階層方面，機台和機器操作員及裝配員、服務工作及商店銷售人員、非技術人員、文員、工藝及有關人員的職位空缺數目同告下降，二零零三年三月較一年前分別減少 54.4%、41.9%、16.0%、11.9%及 4.9%。至於較高職業階層，輔助專業人員及專業人員的職位空缺數目，亦分別減少 24.5%及 12.9%。經理及行政人員是唯一職位空缺數目有所增加的職業類別，升幅為 25.5%。

表 5.19

## 按主要職業類別劃分的職位空缺情況

	職位空缺數目					
	全年平均	二零零二年				二零零三年
		三月	六月	九月	十二月	三月
經理及行政人員	400 (-21.5)	400 (-48.7)	500 (-31.0)	500 (23.2)	400 (1.5)	500 (25.5)
專業人員	1 100 (-39.1)	1 300 (-52.0)	1 100 (-53.5)	900 (-26.5)	1 100 (10.3)	1 100 (-12.9)
輔助專業人員	6 900 (-5.8)	7 500 (-21.8)	8 300 (7.2)	6 400 (-4.1)	5 500 (1.7)	5 600 (-24.5)
文員	3 800 (-32.4)	4 100 (-42.7)	4 200 (-37.9)	3 400 (-26.7)	3 400 (-9.7)	3 600 (-11.9)
服務工作及商店銷售人員	3 700 (-8.1)	3 900 (-20.1)	3 900 (7.3)	3 800 (-4.4)	3 000 (-11.7)	2 300 (-41.9)
工藝及有關人員	500 (-27.8)	600 (-37.8)	600 (-13.9)	400 (-40.9)	500 (-9.0)	600 (-4.9)
機台和機器操作員及裝配員	800 (-6.3)	900 (3.0)	700 (-31.9)	900 (22.5)	500 (-8.3)	400 (-54.4)
非技術人員	2 300 (-17.8)	2 200 (-32.4)	2 700 (-8.0)	2 800 (-13.8)	1 800 (-13.7)	1 900 (-16.0)

註： ( ) 與一年前同期比較的增減百分率。

資料來源：政府統計處就業及空缺按季統計調查。

## 收入及工資

5.20 由於就業情況欠佳，勞工入息亦受到較大下調壓力。計自就業人士平均薪金的私營機構整體勞工收入，二零零三年第一季較一年前同期按貨幣計算下降 2.0%，跌幅大於二零零二年第四季的 1.2% 及二零零二年全年的 1.1%。在二零零三年第一季接受統計調查的商業機構中，45% 表示平均勞工收入較一年前減少，18% 表示勞工收入幾乎不變。餘下 37% 表示平均勞工收入有所增加，部分原因是機構遣散較低層員工，令技術較高而工資亦較高的人員所佔的比例上升。扣除綜合消費物價指數所反映的消費物價跌幅後，二零零三年第一季整體勞工收入較一年前實質幾無變動，而二零零二年第四季及二零零二年全年合計則分別上升 1.8% 及 2.0%。經季節性調整與對上季度比較，二零零三年第一季整體勞工收入，按貨幣及實質計算均下跌 0.9%。二零零二年第四季，整體勞工收入按貨幣計算下跌 0.3%，按實質計算卻上升 0.2%。

5.21 按經濟行業分析，勞工收入按貨幣計算普遍下跌。所有接受統計調查的服務行業合計，勞工收入按貨幣計算，繼二零零二年第四季較一年前同期下跌 1.6% 後，二零零三年第一季再減 2.1%。然而，按實質計算，勞工收入在二零零三年第一季只微跌 0.1%，而二零零二年第四季則上升 1.4%。在各組成行業中，二零零三年第一季飲食及酒店業的勞工收入錄得最大跌幅，按貨幣計算較一年前減少 6.6%，按實質計算下跌 4.7%。社區、社會及個人服務業，以及金融、保險、地產及商用服務業的勞工收入，按貨幣計算分別減少 4.2% 及 2.7%，實質分別下跌 2.2% 及 0.7%。批發、零售及進出口貿易業，以及運輸、倉庫及通訊業的勞工收入，按貨幣計算分別下跌 1.3% 及 0.3%，但按實質計算仍上升 0.7% 及 1.7%。至於本地製造業，二零零三年第一季勞工收入按貨幣計算較一年前下跌 5.1%，跌幅大於二零零二年第四季的 2.2%。按實質計算，製造業的勞工收入在二零零二年第四季上升 0.7% 後，二零零三年第一季反跌 3.2%。

表 5.20

**按主要經濟行業劃分的勞工收入  
(與一年前同期比較的增減百分率)**

	就業人士平均薪金						二零零三年 第一季的 平均數額 (元)
	二零零二年					二零零三年	
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	
批發、零售及進出口貿易業	-1.6 (1.4)	-1.0 (1.6)	-1.6 (1.7)	-2.1 (1.5)	-2.0 (1.0)	-1.3 (0.7)	14,200
飲食及酒店業	-4.2 (-1.1)	-4.9 (-2.3)	-5.5 (-2.4)	-3.0 (0.5)	-3.1 (-0.1)	-6.6 (-4.7)	8,800
運輸、倉庫及通訊業	-0.2 (2.9)	-1.9 (0.7)	1.5 (4.9)	-2.5 (1.0)	2.0 (5.1)	-0.3 (1.7)	19,900
金融、保險、地產及 商用服務業	-2.2 (0.8)	-2.0 (0.6)	-2.6 (0.6)	-1.4 (2.2)	-2.9 (*)	-2.7 (-0.7)	20,300
社區、社會及個人服務業	-1.3 (1.9)	* (2.7)	0.1 (3.4)	-2.4 (1.2)	-2.7 (0.3)	-4.2 (-2.2)	19,500
製造業	-1.2 (1.9)	-0.8 (1.8)	-0.6 (2.7)	-1.1 (2.6)	-2.2 (0.7)	-5.1 (-3.2)	12,400
私營機構中所有接受 統計調查的行業	-1.1 (2.0)	-0.6 (2.1)	-1.0 (2.2)	-1.5 (2.1)	-1.2 (1.8)	-2.0 (*)	16,400
		<*> {0.9}	<-0.4> {0.3}	<-0.4> {0.4}	<-0.3> {0.2}	<-0.9> {-0.9}	

註： 沒有括號的數字，是按貨幣計算的增減百分率；圓括號內的數字，則是按實質計算的增減百分率。

< > 按貨幣計算，經季節性調整與對上季度比較的增減百分率。

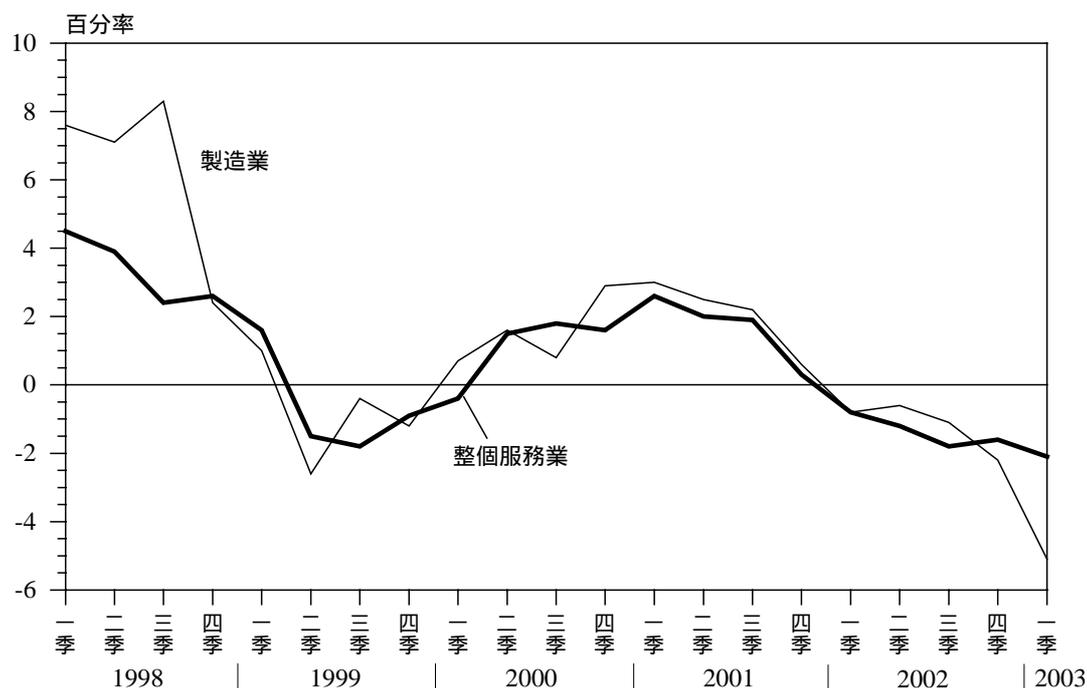
{ } 按實質計算，經季節性調整與對上季度比較的增減百分率。

(\*) 增減少於 0.05%。

資料來源：政府統計處勞工收入統計調查。

圖 5.9

按主要經濟行業劃分的收入  
(按貨幣計算與一年前同期比較的增減率)



5.22 私營機構的整體勞工工資按貨幣計算，二零零三年三月較一年前減少 1.5%，跌幅同樣大於二零零二年十二月的 0.8% 及二零零二年全年的 1.0%。在二零零三年三月接受統計調查的商業機構中，50% 表示平均工資率較一年前有所下調，原定發放的花紅及津貼削減是箇中部分原因；另有 14% 表示平均工資率沒有變動。餘下的 36% 表示平均工資率上升，部分也是由於機構遣散工資較低的文書人員及操作工，導致就業結構向工資較高的人員轉移。但扣除甲類消費物價指數<sup>(10)</sup>所反映的消費物價跌幅後，整體勞工工資繼二零零二年十二月下降 1.8%<sup>(11)</sup> 及二零零二年全年上升 1.3% 後，二零零三年三月較一年前仍實質增加 0.3%。

5.23 按經濟行業分析，二零零三年三月個人服務業和飲食及酒店業的工資與一年前比較，跌幅較為明顯，按貨幣計算分別下跌 3.4% 及 3.2%，實質跌幅為 1.6% 及 1.4%。運輸服務業，以及批發、零售及進出口貿易業的工資按貨幣計算，分別下跌 1.4% 及 1.2%，但實質上升 0.4% 及 0.7%。金融、保險、地產及商用服務業的工資按貨幣及實質計算均錄得升幅，分別為 0.3% 及 2.2%。至於本地製造業的工資，按貨幣計算減少 2.6%，實質下跌 0.7%。

表 5.21

**按選定主要經濟行業劃分的工資  
(與一年前同期比較的增減百分率)**

	參照工資指數					
	全年	二零零二年				二零零三年
		三月	六月	九月	十二月 <sup>(a)</sup>	三月
批發、零售及進出口貿易業	-0.6 (1.7)	* (2.1)	0.3 (4.4)	-2.0 (2.4)	-0.7 (-1.7)	-1.2 (0.7)
飲食及酒店業	-2.6 (-0.3)	-1.4 (0.6)	-3.3 (0.6)	-2.7 (1.6)	-3.0 (-4.0)	-3.2 (-1.4)
運輸服務業	0.6 (2.9)	1.1 (3.1)	0.8 (4.9)	* (4.4)	0.5 (-0.5)	-1.4 (0.4)
金融、保險、地產及 商用服務業	-0.8 (1.5)	-1.7 (0.3)	-1.8 (2.2)	* (4.4)	0.3 (-0.8)	0.3 (2.2)
個人服務業	-1.5 (0.8)	-0.9 (1.1)	-2.0 (2.0)	-3.0 (1.3)	-0.1 (-1.1)	-3.4 (-1.6)
製造業	-1.4 (0.8)	-2.1 (-0.2)	-0.7 (3.4)	-1.5 (2.8)	-1.4 (-2.5)	-2.6 (-0.7)
私營機構中所有接受 統計調查的選定行業	-1.0 (1.3)	-0.8 (1.2)	-0.9 (3.1)	-1.5 (2.8)	-0.8 (-1.8)	-1.5 (0.3)

註： 沒有括號的數字，是按貨幣計算的增減百分率；括號內的數字，則是按實質計算的增減百分率。

(a) 由於政府豁免二零零一年十二月的公屋租金令該月的比較基準偏低，甲類消費物價指數在二零零二年十二月因而上升，以致各選定主要經濟行業在二零零二年十二月的實質工資較一年前全面下跌。

(\*) 增減少於 0.05%。

資料來源：政府統計處勞工收入統計調查。

5.24 按職業類別分析，其他非生產工人、操作工、服務工作人員，以及文書及秘書人員的工資全面下跌，二零零三年三月與一年前比較，按貨幣計算的跌幅介乎 2.2% 與 2.8%，實質跌幅則介乎 0.4% 與 1.0%。技工的工資按貨幣計算，下跌 1.5%，但實質上升 0.3%。督導人員及技術工人的工資跌幅較小，按貨幣計算減少 0.2%，按實質計算卻上升 1.7%。

表 5.22

按選定主要職業類別劃分的工資  
(與一年前同期比較的增減百分率)

	參照工資指數					
	二零零二年					二零零三年
	全年	三月	六月	九月	十二月 <sup>(a)</sup>	三月
督導人員及技術工人	-0.2 (2.1)	-0.2 (1.8)	0.1 (4.2)	-0.7 (3.7)	* (-1.0)	-0.2 (1.7)
文書及秘書人員	-1.1 (1.2)	-0.2 (1.8)	-0.8 (3.2)	-1.8 (2.5)	-1.7 (-2.7)	-2.2 (-0.4)
技工	-0.9 (1.4)	-0.6 (1.4)	-1.6 (2.4)	-1.5 (2.9)	0.2 (-0.8)	-1.5 (0.3)
操作工	-0.9 (1.4)	-1.0 (1.0)	0.1 (4.2)	-1.3 (3.0)	-1.3 (-2.3)	-2.7 (-0.9)
服務工作人員	-3.0 (-0.8)	-3.0 (-1.0)	-3.6 (0.3)	-3.4 (0.9)	-2.1 (-3.2)	-2.3 (-0.4)
其他非生產工人	-1.3 (1.0)	-0.9 (1.1)	-1.4 (2.6)	-1.8 (2.6)	-1.0 (-2.1)	-2.8 (-1.0)

註： 沒有括號的數字，是按貨幣計算的增減百分率；括號內的數字，則是按實質計算的增減百分率。

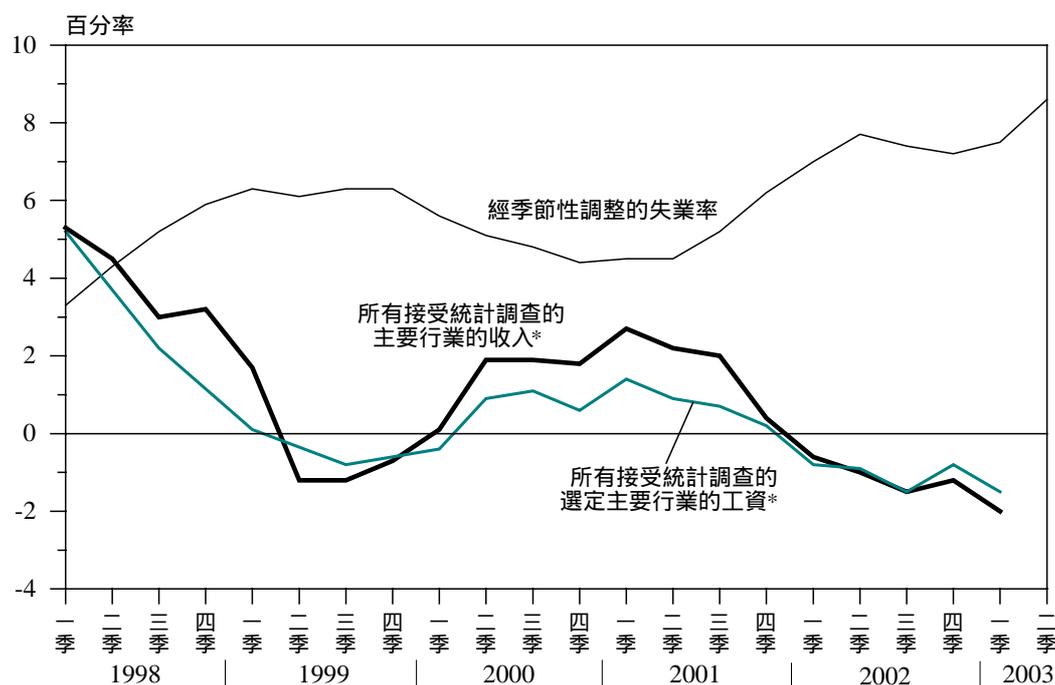
另參閱表 5.21 註(a)。

(\*) 增減少於 0.05%。

資料來源：政府統計處勞工收入統計調查。

圖5.10

### 收入、工資及失業率



註：(\*) 按貨幣計算與一年前同期比較的增減率。

5.25 建造業的整體工資按貨幣計算，二零零三年第一季與一年前同期比較，並無變動。二零零二年第四季則下跌 0.9%，而二零零二年全年合計亦平穩不變。扣除甲類消費物價指數所反映的消費物價跌幅後，二零零三年第一季建造業工資按實質計算，較一年前上升 1.8%，與二零零二年第四季 1.6% 的升幅大致相若，但小於二零零二年全年合計 3.3% 的升幅。

5.26 各工種的工資變動參差不一。具體來說，二零零三年第一季重型車輛駕駛員、批盪技工、機動設備操作工及鋼筋屈紮工的工資，按貨幣計算，均較一年前同期下跌，跌幅介乎 0.1% 與 2.0%。混凝土工 / 砌磚工 / 渠工的工資，按貨幣計算幾無變動。另一方面，木匠 / 細木工、髹漆技工、電氣技工(架線工)、水管技工及機械裝配技工的工資，按貨幣計算，錄得介乎 0.7% 與 2.6% 的升幅。

表 5.23

**按選定工種劃分的建造業工資率  
(與一年前同期比較的增減百分率)**

	二零零二年					二零零三年
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季
混凝土工 / 砌磚工 / 渠工	0.4	-0.2	3.0	1.1	-2.0	*
鋼筋屈紮工	2.2	1.0	3.1	3.4	1.4	-0.1
木匠 / 細木工	3.0	-1.5	5.2	5.6	3.0	2.6
水管技工	-1.9	-3.8	-2.1	-2.3	0.6	1.1
機械裝配技工	-0.8	2.6	-0.7	-2.4	-2.5	0.7
批盪技工	-1.8	-3.6	-1.9	-1.3	-0.3	-1.3
髹漆技工	-3.0	-2.1	-3.6	-4.5	-1.5	2.1
電氣技工(架線工)	1.9	3.3	2.7	0.3	1.4	1.4
機動設備操作工	1.2	3.3	2.8	0.2	-1.4	-1.1
重型車輛駕駛員	-0.3	2.5	1.3	-1.9	-2.8	-2.0
建造業所有工種 <sup>(a)</sup>	*	-0.2	1.6	-0.4	-0.9	*
	(3.3)	(2.6)	(5.3)	(3.8)	(1.6)	(1.8)

註： 沒有括號的數字，是按貨幣計算的增減百分率，括號內的數字，則是按實質計算的增減百分率。

(a) 除上列選定工種外，亦概及其他工種，包括石工、鐵工、意大利批盪及石米批盪技工、玻璃工、起重工、風動鑽機手、竹棚技工、鋼架結構安裝工、潛水員及潛水員幫工。然而，由於這些工種的就業人數較少，其工資的重要性相對較低，因此沒有在表內分項顯示。

(\*) 增減少於 0.05%。

資料來源：政府統計處。

5.27 《公職人員薪酬調整條例》於二零零二年七月十九日通過後，由該年十月一日起，首長級及高層薪酬級別的公務員薪酬調低 4.42%，而中層及低層薪酬級別的公務員薪酬分別調低 1.64% 及 1.58%。

5.28 政府於二零零三年二月二十五日宣布決定將首長級薪級表第 3 點以下或同等薪級的所有公務員薪點，回復至一九九七年六月三十日按現金計算的水平，調整分兩次在二零零四年一月一日和二零零五年一月一日實施，每次的調整額大致相同。此外，首長級薪級表第 3 點或以上或同等薪級的所有公務員薪點，也會由二零零四年一月一日起，回復至一九九七年六月三十日按現金計算的水平。減薪決定會透過立法實施。政府就法例擬稿諮詢員工代表後，於二零零三年五月十六日在憲報公布《公職人員薪酬調整(2004 年 / 2005 年)條例草案》，並於二零零三年五月二十一日把條例草案提交立法會。政府希望條例草案於二零零三年年底前獲通過，以便首階段的公務員減薪能如期於二零零四年一月一日進行。

5.29 政府已開始在現行機制的基礎上，透過與員工的磋商，制定一個更完備的公務員薪酬調整機制。該機制將包括用以比較公務員與私營機構員工薪酬而定期進行的薪酬水平調查、根據改良的調查方法按年進行的薪酬趨勢調查，以及可以向上和向下調整薪酬的有效方法。為此，政府已成立督導委員會，就上述工作提供意見。員工代表會透過諮詢小組向當局表達意見。政府的目標是在二零零四年年底或之前完成這項工作，包括完成薪酬水平調查。

## 註釋

- (1) 把一名 15 歲或以上的人士界定為失業人士，該人須：(a)在統計期內(即統計前七天內)無職業，亦沒有為賺取薪酬或利潤而工作；(b)在統計期內可隨時工作；以及(c)在統計前 30 天內曾找尋工作。

儘管有上述界定，下列類別的人士也視為失業人士：(a)無職業人士，曾找尋工作，但因暫時患病而不能工作；(b)無職業人士，可隨時工作，但因稍後時間會擔當新工作或開展業務，或預計會返回原來工作崗位而未有找尋工作；以及(c)感到灰心而沒有找尋工作的人士，因為他們相信沒有工作可做。

即使全面就業，工人亦會為爭取較佳僱用條件轉職，導致短期失業的情況。如何準確地界定真正的短期失業情況，因不同經濟體系而異，視乎當地勞工市場的結構和特性而定。

二零零一年四月，政府統計處參照“X-11 自迴歸—求和一移動平均”方法修訂經季節性調整的失業率數列，即因應所有就業和失業的季節性變異(例如假期效應引致的變動、經濟活動的季節性起伏、首次求職人數的季節性差異)作出調整。舊數列只因應首次求職的失業人士佔勞動人口比例的季節性差異作出調整，現以新數列取代。詳見《二零零一年半年經濟報告》第五章註釋(3)。

- (2) 把一名 15 歲或以上的就業人士界定為就業不足的主要準則為：在統計期內(即統計前七天內)非自願工作少於 35 小時，以及在統計期內可以擔任更多工作或在統計前 30 天內曾找尋更多工作的人士。

根據這些準則，那些在統計期間因工作量不足而放無薪假期的就業人士，假如他們於整段統計期內工作少於 35 小時或休假，亦會被歸類為就業不足人士。

- (3) 就業人口指統計期內(即統計前七天內)為賺取薪酬或利潤而工作，或有一份正式工作的 15 歲或以上人士。
- (4) 勞動人口，即從事經濟活動人口，是指所有 15 歲或以上，在統計期內(即統計前七天內)從事生產工作，或本可從事生產工作但失業的人士。

- (5) 勞動人口參與率是指從事經濟活動人口(即就業或失業人士)在 15 歲或以上人口中所佔的比例。
- (6) 除工資(包括所有經常支付的款項,例如基本薪金、規定花紅及津貼)外,收入也包括逾時工作補薪及其他非保證發放或非經常發放的花紅與津貼(但不包括遣散費和長期服務金)。鑑於有此差別,加上所涵蓋的行業及職業有所不同,平均收入(按就業人士平均薪金計算)與工資率兩者的變動,未必完全一致。
- (7) 相對於收入數據,工資數據所涵蓋的範圍較為狹窄。更具體來說,工資數據所涵蓋的服務行業遠非完整,而所涵蓋的職業類別僅及主管人員和技術員階層。
- (8) 服務業包括批發、零售、進出口貿易、飲食及酒店業;運輸、倉庫及通訊業;金融、保險、地產及商用服務業;以及社區、社會及個人服務業。
- (9) 建造業的整體就業數字,計自政府統計處進行的綜合住戶統計調查。除地盤工人外,就業數字也包括在現有樓宇內進行小型改建及加建工程,以及修葺、維修及室內裝修工作的非地盤工人。此外,這數字還包括建造業的專業、行政及其他輔助人員,例如工程師、建築師、測量師、承建合約經理,以及一般文員。
- (10) 勞工收入與工資實質指數是根據不同消費物價指數,並因應指數與所涵蓋職業的相關性編訂。具體來說,綜合消費物價指數作為總體消費物價指數,是適用於涵蓋所有職業階層僱員的勞工收入的平減物價指數。至於甲類消費物價指數,則是中等至低入息組別的消费物價指數,可作為涵蓋主管職級及以下職業階層僱員的勞工工資的平減物價指數,亦是建造業體力勞動工人勞工工資的平減物價指數。
- (11) 二零零二年十二月的實質工資下降,完全歸因於當局在二零零一年十二月份豁免公屋租金,使該月的比較基準偏低,導致二零零二年十二月的甲類消費物價指數上揚。

## 第六章：物價

### 消費物價

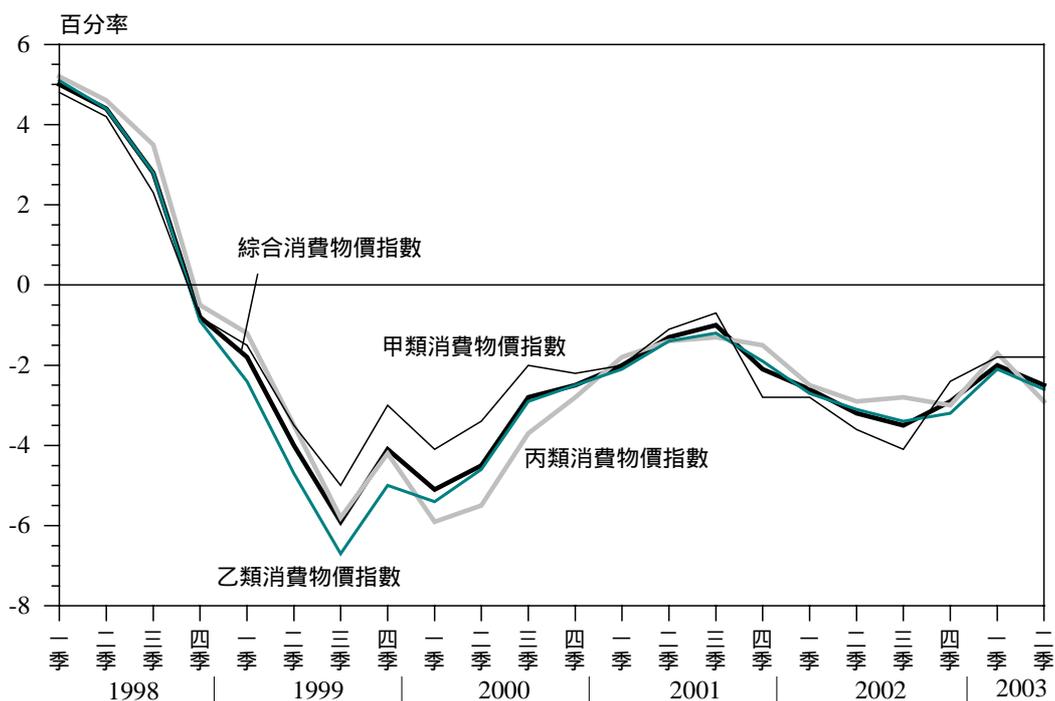
6.1 整體消費物價在二零零三年第二季進一步下跌，截至該年六月，跌勢已持續五十六個月。跌幅在五月及六月有所擴大，主要反映消費物價因 SARS 打擊本地內部需求而受到的影響。在 SARS 衝擊下，本地零售商及服務供應商面對嚴峻的營商環境，為求促銷，紛紛提供更大價格折扣及其他優惠。此外，一家電力公司在六月一次過退回部分電費，而部分公共交通機構亦推出新一輪票價優惠。以上因素，再加上勞工工資下降及物業租金持續偏軟，足以抵銷因美元轉弱及世界商品價格上漲而引致留用進口貨物價格在近期回升的影響有餘。

6.2 與一年前同期比較，綜合消費物價指數<sup>(1)</sup>在二零零三年第二季下跌 2.5% (七月再跌 4.0%)，跌幅大於第一季的 2.0%。價格跌幅出現擴大的類別包括衣履、耐用品、交通、私人住屋及雜項服務。二零零三年上半年合計，綜合消費物價指數較一年前同期下跌 2.2%，跌幅雖小於二零零二年下半年的 3.2%，但這完全是由於政府早前實施的特別紓困措施對消費物價產生的下調影響已告消散。有關措施包括在二零零二年寬減差餉<sup>(2)</sup>及在截至二零零三年三月的十二個月寬免水費和排污費<sup>(3)</sup>。事實上，撇除這些特殊因素及二零零一年十二月豁免公屋租金措施令比較基準出現改變的影響後，綜合消費物價指數的跌幅在二零零二年下半年至二零零三年上半年期間擴大約 0.7 個百分點。

6.3 按分類指數分析，二零零三年第二季乙類消費物價指數及丙類消費物價指數與一年前同期比較，分別下跌 2.6% 及 2.9%，跌幅大於第一季的 2.1% 及 1.7%。但甲類消費物價指數在第一及第二季則同樣錄得 1.8% 的跌幅。相對於其他兩項分類指數，甲類消費物價指數更受二零零二年四月至二零零三年三月寬免水費和排污費的措施令比較基準偏低所影響。二零零三年上半年合計，甲類消費物價指數、乙類消費物價指數及丙類消費物價指數與一年前同期比較，同告下跌，跌幅分別為 1.8%、2.3% 及 2.3%，小於二零零二年下半年的 3.3%、3.3% 及 2.9%。然而，撇除政府早前實施的特別紓困措施及按年比較基準偏低所帶來的影響後，甲類消費物價指數、乙類消費物價指數及丙類消費物價指數的跌幅在二零零二年下半年至二零零三年上半年期間實際上亦分別擴大約 0.5 個百分點、0.8 個百分點及 0.7 個百分點。

圖 6.1

### 消費物價指數 (與一年前同期比較的增減率)



註：由二零零零年第四季起，各類消費物價指數與一年前同期比較的增減率是根據以一九九九至二零零零年度為基期的消費物價指數新數列計算。在此之前的增減率則是根據以一九九四至九五年度為基期的舊數列計算。指數數列採用了拼接方法保持連貫性。

表 6.1

**各類消費物價指數**  
(與一年前同期比較的增減百分率)

		綜合消費 物價指數	甲類消費 物價指數	乙類消費 物價指數	丙類消費 物價指數
二零零二年	全年	-3.0	-3.2	-3.1	-2.8
	上半年	-2.9	-3.2	-2.9	-2.7
	下半年	-3.2	-3.3	-3.3	-2.9
	第一季	-2.6	-2.8	-2.7	-2.5
	第二季 <sup>(a)</sup>	-3.2	-3.6	-3.1	-2.9
	第三季	-3.5	-4.1	-3.4	-2.8
	第四季 <sup>(b)</sup>	-2.9	-2.4	-3.2	-3.0
	二零零三年	上半年	-2.2	-1.8	-2.3
第一季 <sup>(c)</sup>		-2.0	-1.8	-2.1	-1.7
第二季		-2.5	-1.8	-2.6	-2.9
一月		-1.6	-1.6	-1.7	-1.4
二月 <sup>(d)</sup>		-2.0	-2.0	-2.2	-1.9
三月		-2.1	-1.9	-2.3	-1.9
四月 <sup>(e)</sup>		-1.8	-1.2	-2.0	-2.1
五月		-2.5	-1.7	-2.7	-3.0
六月 <sup>(f)</sup>	-3.1	-2.4	-3.2	-3.7	

註：(a) 二零零二年第二季各類消費物價指數的按年跌幅有所擴大，部分原因是政府由該年四月起寬免水費和排污費，以及再次寬減差餉。

(b) 二零零二年第四季綜合消費物價指數、甲類消費物價指數及乙類消費物價指數的按年跌幅有所收窄，主要歸因於房屋委員會和房屋協會在二零零一年十二月豁免公屋租金令該年第四季出現偏低的比較基準。丙類消費物價指數則不受這項措施影響，因為公共住屋費用在這項分類指數中不佔任何比重。

(c) 二零零三年第一季各類消費物價指數的按年跌幅進一步收窄，主要因為政府在二零零二年寬減差餉令該年出現偏低的比較基準。

(d) 二零零三年二月與一月比較，各類消費物價指數的按年跌幅有所擴大，農曆新年的時間不同是部分原因：今年農曆新年在二月初，而去年農曆新年在二月中，因此應節商品的購物潮分別在今年一月底及去年二月初出現。由於物價在該段期間一般會較高，農曆新年的時間性因素令二零零三年一月的消費物價出現較小的按年跌幅，而二零零三年二月則出現較大的按年跌幅。

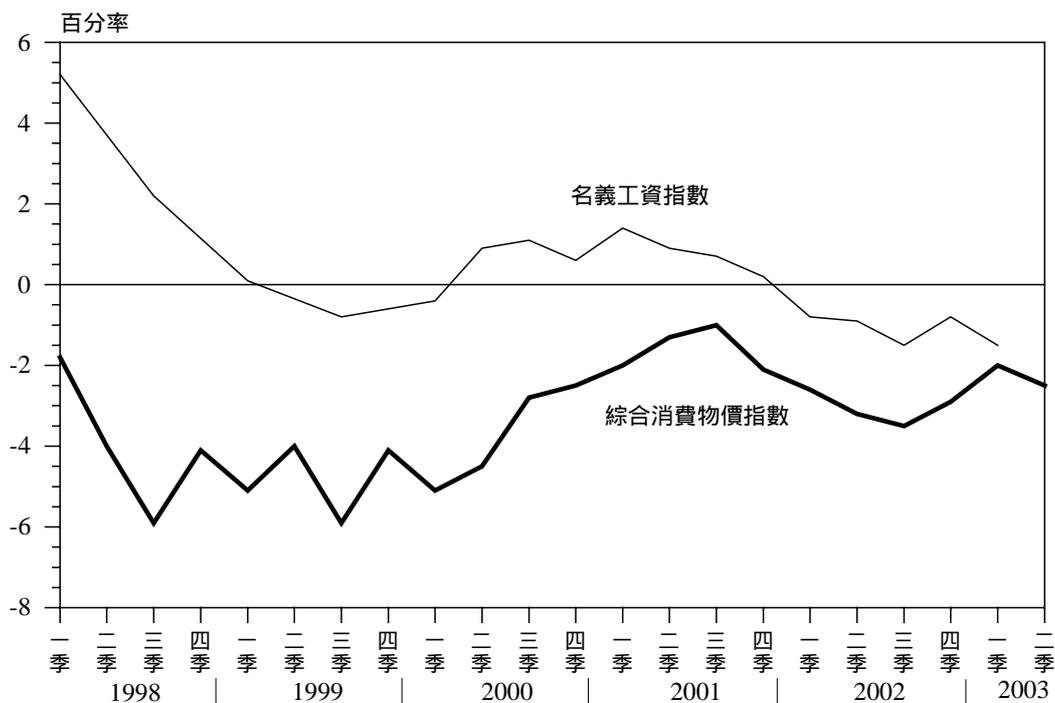
(e) 二零零三年四月與三月比較，綜合消費物價指數、甲類消費物價指數及乙類消費物價指數的按年跌幅有所收窄，主要歸因於政府由二零零二年四月至二零零三年三月寬免水費和排污費的措施令去年四月的比較基準偏低。這項措施對丙類消費物價指數的影響相對較為輕微。

(f) 二零零三年六月與五月比較，各類消費物價指數的按年跌幅有所擴大，部分原因是一家電力公司在二零零三年六月一次過退回部分電費。

圖 6.2

綜合消費物價指數與勞工工資、住宅樓宇租金及  
留用進口貨物價格相比  
(與一年前同期比較的增減率)

(甲) 與勞工工資比較



(乙) 與住宅樓宇租金比較

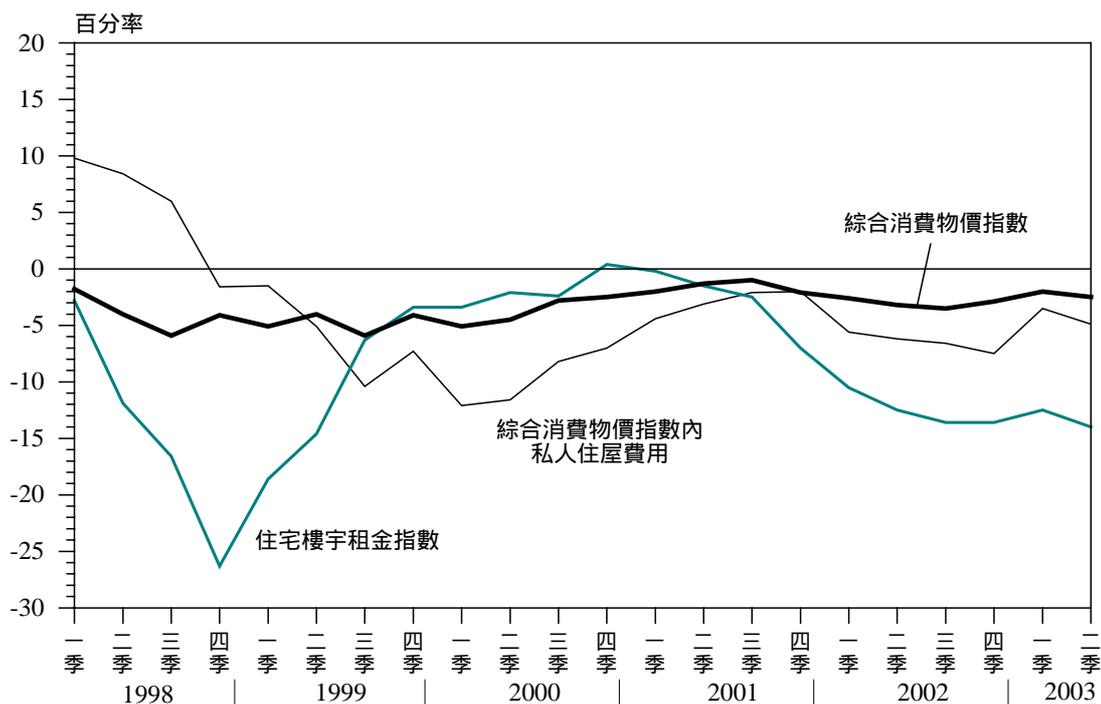
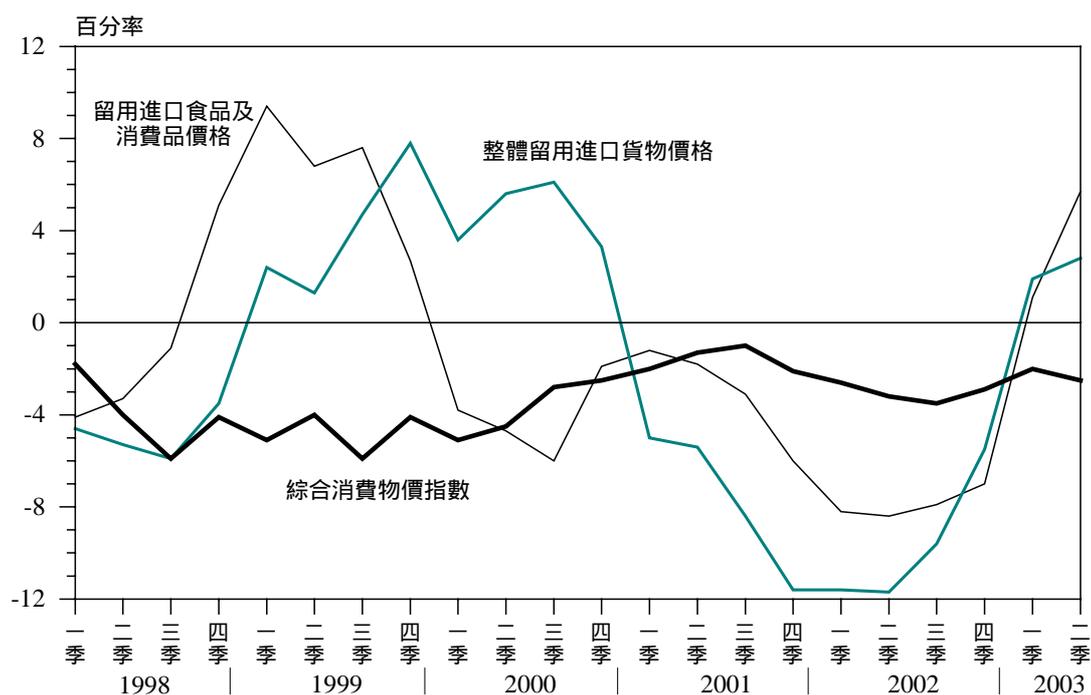


圖6.2(續)

(丙) 與留用進口貨物價格比較



註：參閱圖 6.1 附註。

6.4 與對上季度比較，經季節性調整的綜合消費物價指數在二零零三年第二季下跌 1.1%，跌幅明顯大於第一季的 0.1%。受 SARS 影響，外出用膳費用及衣履價格跌幅擴大，而私人住屋費用、雜項物品價格及雜項服務費用亦再度回落，抵銷了寬免水費和排污費措施於今年三月底完結後電力、燃氣及水合計總體費用回升的影響有餘。三項分類指數的變動模式亦大致相若。經季節性調整的甲類消費物價指數、乙類消費物價指數及丙類消費物價指數，在二零零三年第二季分別下跌 0.5%、1.1% 及 1.8%，而第一季除乙類消費物價指數下跌 0.2% 外，其餘兩項分類指數均無甚變動。

表 6.2

**經季節性調整的各類消費物價指數  
(與對上季度比較的增減百分率)**

		綜合消費 物價指數	甲類消費 物價指數	乙類消費 物價指數	丙類消費 物價指數
二零零二年	第一季 <sup>(a)</sup>	-1.1	-0.6	-1.4	-1.3
	第二季 <sup>(b)</sup>	-0.6	-0.6	-0.6	-0.7
	第三季	-0.7	-0.7	-0.7	-0.5
	第四季	-0.6	-0.6	-0.6	-0.6
二零零三年	第一季 <sup>(c)</sup>	-0.1	*	-0.2	*
	第二季 <sup>(d)</sup>	-1.1	-0.5	-1.1	-1.8

註：(a) 二零零二年第一季經季節性調整的各類消費物價指數大多出現相對較大的按季跌幅，主要原因是政府在二零零二年寬減差餉及一家電力公司在二零零二年一月及二月一次過退回部分電費。

(b) 二零零二年第二季經季節性調整的各類消費物價指數的按季跌幅大多收窄。寬減差餉的措施在第二季大抵上沒再產生下調影響，因為該項措施已令第一季出現偏低的比較基準。此外，二零零二年首兩個月一家電力公司一次過退回部分電費的影響亦已消散。這些因素抵銷了政府由二零零二年四月起寬免水費和排污費一年所帶來的額外影響。

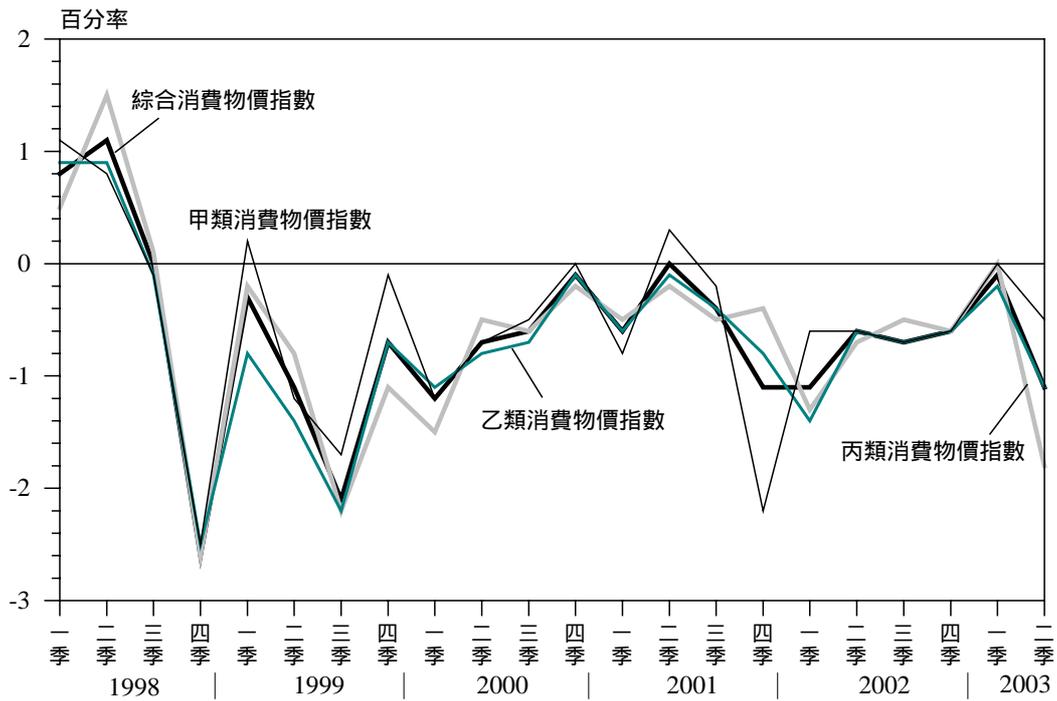
(c) 二零零三年第一季經季節性調整的各類消費物價指數的按季跌幅再顯著收窄。這主要因為二零零二年政府寬減差餉的下調影響已經消散，抵銷了一家電力公司在二零零二年首兩個月一次過退回部分電費的下調影響有餘。

(d) 二零零三年第二季經季節性調整的各類消費物價指數的按季跌幅顯著擴大，主要反映消費物價因 SARS 打擊消費需求而受到的影響。

(\*) 增減少於 0.05%。

圖 6.3

經季節性調整的消費物價指數  
(與對上季度比較的增減率)



註：由二零零零年第一季開始，經季節性調整後消費物價指數的按季增減率是根據以一九九九至二零零零年度為基期的消費物價指數新數列計算。在此之前的增減率則是根據以一九九四至九五年度為基期的舊數列計算。指數數列採用了拼接方法保持連貫性。

**6.5** 按綜合消費物價指數的主要商品類別分析，二零零三年第二季耐用品價格較一年前同期下挫 7.7%，跌幅超逾第一季的 6.0%，這主要是因為手錶、相機、電腦產品及電訊設備的價格進一步下跌所致。衣履價格的跌幅亦由第一季的 3.5%擴大至第二季的 6.3%，主因是外衣價格跌勢加劇。雜項服務費用的跌幅由 1.6%擴大至 3.7%，主要反映旅行團費回落和電訊服務費用出現更大幅的折扣優惠。隨着來港及離港交通費用下調，以及部分公共交通機構提供票價優惠，交通費用繼第一季微跌 0.1%後，第二季續跌 0.6%。基本食品價格在第二季下滑 1.3%，但較第一季 2.5%的跌幅有所收窄，主要因為鮮果及蔬菜價格回升。此外，由於食物成本下降和需求疲弱持續帶來下調壓力，外出用膳費用在首兩季連續下跌 1.6%。另一方面，電力、燃氣及水的費用在二零零三年第二季回升 7.6%，扭轉第一季下跌 6.5%的情況。不過，主要原因是寬免水費及排污費措施的影響在二零零三年三月後已告消散，抵銷了電力公司在二零零三年六月一次過退回部分電費的下調影響有餘<sup>(4)</sup>。隨着珠寶飾物價格的升勢放緩，雜項物品價格在第二季只微升 0.5%，升幅小於第一季的 3.3%。煙酒價格繼第一季上調 0.5%後，第二季微升 0.2%，葡萄酒零售價格調高是箇中主因。私人住屋費用在第二季進一步下滑，跌幅由第一季的 3.5%擴大至 4.9%。這與過去一年私人住宅市場租金偏軟的情況<sup>(5)</sup>相符。然而，由於二零零二年寬減差餉措施令比較基準偏低的影響持續，公共住屋費用連續在今年首兩季大幅上升 11.8%。

**6.6** 二零零三年上半年合計，耐用品和衣履價格與一年前同期比較，分別下跌 6.9%和 4.9%，跌幅最為顯著。其後依次為私人住屋費用、雜項服務費用、基本食品價格、外出用膳費用和交通費用，跌幅分別為 4.2%、2.7%、1.9%、1.6%和 0.4%。另一方面，公共住屋費用受到比較基準偏低的影響而顯著上升 11.8%。與此同時，雜項物品價格、電力、燃氣及水的費用，以及煙酒價格分別溫和上升 1.9%、0.7%和 0.4%。

表 6.3

**按組成項目劃分的各類消費物價指數  
(與一年前同期比較的增減百分率)**

## (a) 二零零三年第一及第二季

開支組成項目	綜合消費 物價指數		甲類消費 物價指數		乙類消費 物價指數		丙類消費 物價指數	
	二零零三年 第一季	二零零三年 第二季	二零零三年 第一季	二零零三年 第二季	二零零三年 第一季	二零零三年 第二季	二零零三年 第一季	二零零三年 第二季
食品	-1.9	-1.5	-2.2	-1.6	-2.1	-1.7	-1.1	-0.8
外出用膳	-1.6	-1.6	-1.8	-1.7	-2.1	-1.9	-0.3	-0.8
其他食品	-2.5	-1.3	-2.6	-1.5	-2.5	-1.4	-2.6	-0.8
住屋 <sup>#</sup>	-2.3	-3.4	-0.6	-1.6	-2.5	-3.7	-3.9	-5.1
私人樓宇	-3.5	-4.9	-3.3	-4.6	-3.2	-4.6	-3.9	-5.4
公共樓宇	11.8	11.8	11.8	11.8	11.8	11.9	--	--
電力、燃氣及水	-6.5	7.6	-8.3	8.4	-5.8	7.4	-4.4	6.6
煙酒	0.5	0.2	0.3	0.2	0.5	0.2	1.5	0.8
衣履	-3.5	-6.3	-3.6	-5.5	-3.2	-5.5	-3.7	-8.4
耐用品	-6.0	-7.7	-6.4	-7.6	-6.2	-7.9	-5.5	-7.4
雜項物品	3.3	0.5	1.5	0.1	3.0	0.5	5.3	1.0
交通	-0.1	-0.6	-0.6	-1.3	-0.2	-0.8	0.6	0.4
雜項服務	-1.6	-3.7	-2.4	-4.3	-1.7	-3.4	-1.0	-3.6
所有項目	-2.0	-2.5	-1.8	-1.8	-2.1	-2.6	-1.7	-2.9

## (b) 二零零二年下半年及二零零三年上半年

開支組成項目	綜合消費 物價指數		甲類消費 物價指數		乙類消費 物價指數		丙類消費 物價指數	
	二零零二年 下半年	二零零三年 上半年	二零零二年 下半年	二零零三年 上半年	二零零二年 下半年	二零零三年 上半年	二零零二年 下半年	二零零三年 上半年
食品	-2.3	-1.7	-2.6	-1.9	-2.5	-1.9	-1.6	-0.9
外出用膳	-1.8	-1.6	-2.0	-1.8	-2.2	-2.0	-0.4	-0.5
其他食品	-3.3	-1.9	-3.3	-2.1	-2.9	-1.9	-3.7	-1.7
住屋 <sup>#</sup>	-5.6	-2.8	-4.7	-1.1	-6.1	-3.1	-5.9	-4.5
私人樓宇	-7.1	-4.2	-7.5	-4.0	-7.1	-3.9	-6.4	-4.6
公共樓宇	6.7	11.8	6.7	11.8	6.7	11.8	--	--
電力、燃氣及水	-7.8	0.7	-9.1	0.3	-7.5	0.9	-5.8	1.1
煙酒	1.6	0.4	1.4	0.2	1.6	0.3	2.3	1.1
衣履	0.1	-4.9	1.4	-4.6	1.1	-4.4	-2.5	-6.2
耐用品	-5.8	-6.9	-5.7	-7.0	-5.9	-7.0	-5.8	-6.5
雜項物品	2.0	1.9	1.0	0.8	1.7	1.7	3.6	3.1
交通	-0.8	-0.4	-0.7	-1.0	-0.6	-0.5	-1.1	0.5
雜項服務	-2.9	-2.7	-4.1	-3.4	-2.9	-2.6	-1.7	-2.3
所有項目	-3.2	-2.2	-3.3	-1.8	-3.3	-2.3	-2.9	-2.3

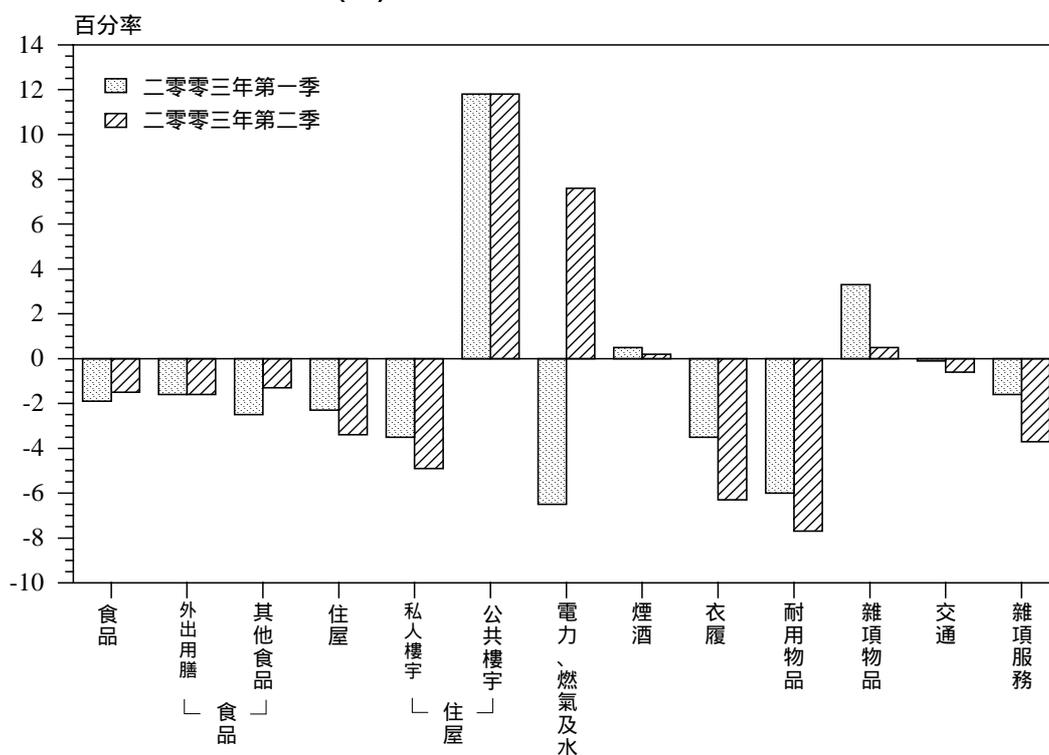
註：(＃) 住屋項目包括租金、差餉、地稅、維修費及其他住屋費用，但住屋項目下的私人樓宇及公共樓宇分項，在此只包括租金、差餉及地稅。

(--) 不適用。

圖 6.4

綜合消費物價指數各個組成項目  
(與一年前同期比較的增減率)

(甲) 二零零三年第一季及第二季



(乙) 二零零二年下半年及二零零三年上半年

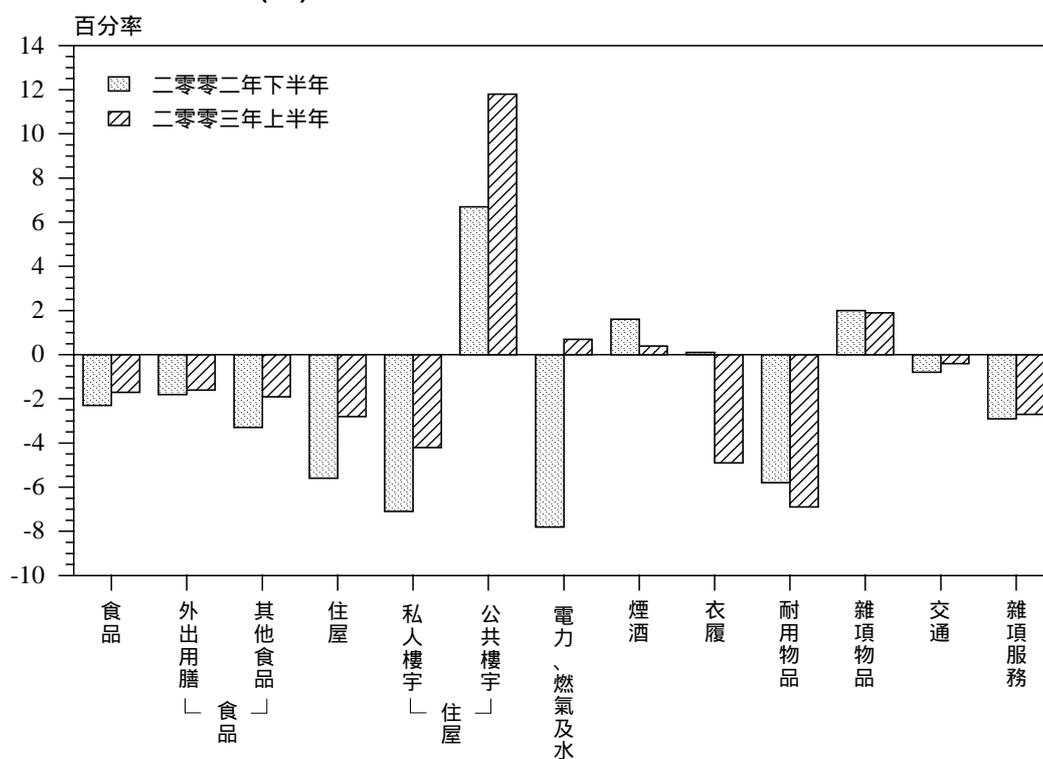
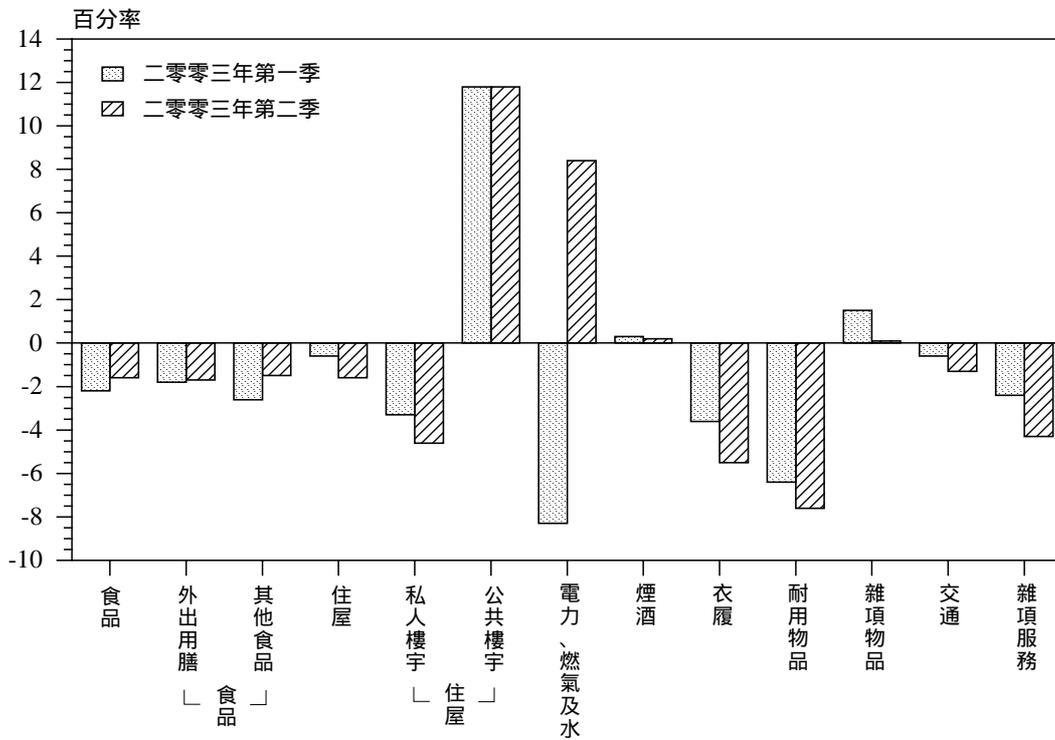


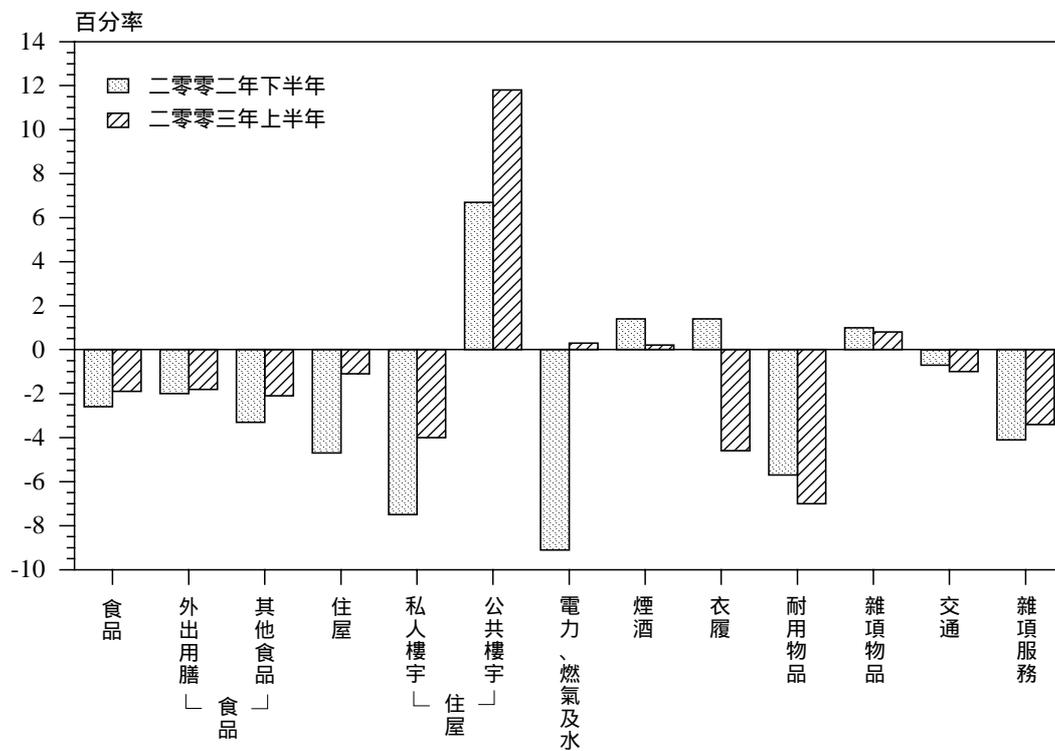
圖 6.5

甲類消費物價指數各個組成項目  
(與一年前同期比較的增減率)

(甲) 二零零三年第一季及第二季



(乙) 二零零二年下半年及二零零三年上半年



## 進口貨物價格

6.7 按進口貨物單位價格指數計算，二零零三年第二季進口貨物價格與一年前同期比較下跌 0.3%，而第一季則稍降 0.1%。二零零三年上半年合計，進口貨物價格下跌 0.2%，跌幅較二零零二年下半年的 3.0% 明顯收窄。很大程度上，近月進口價格是受到美元轉弱及世界商品價格上升的支持。

6.8 按主要來源地分析及與一年前同期比較，來自日本的進口貨物價格繼二零零三年第一季上升 3.3% 後，第二季再升 2.9%。這主要是由於過去一年多日圓兌美元轉強，以致兌港元匯價亦上升。來自內地的進口貨物價格在第一季下跌 1.0% 後，第二季回升 0.1%，這主要歸因於來自內地的消費品價格反彈，而這類貨品佔來自內地的進口貨物總值大約一半。另一方面，來自美國的進口貨物價格繼二零零三年第一季錄得 2.6% 的跌幅後，第二季再跌 1.4%，跌幅集中於消費品和原料及半製成品的價格。來自台灣的進口貨物價格在二零零三年第一季上升 1.1%，第二季則回落 0.3%。來自台灣的食品及資本設備價格下調是箇中主因。

表 6.4

### 世界商品價格 (與一年前同期比較的增減百分率)

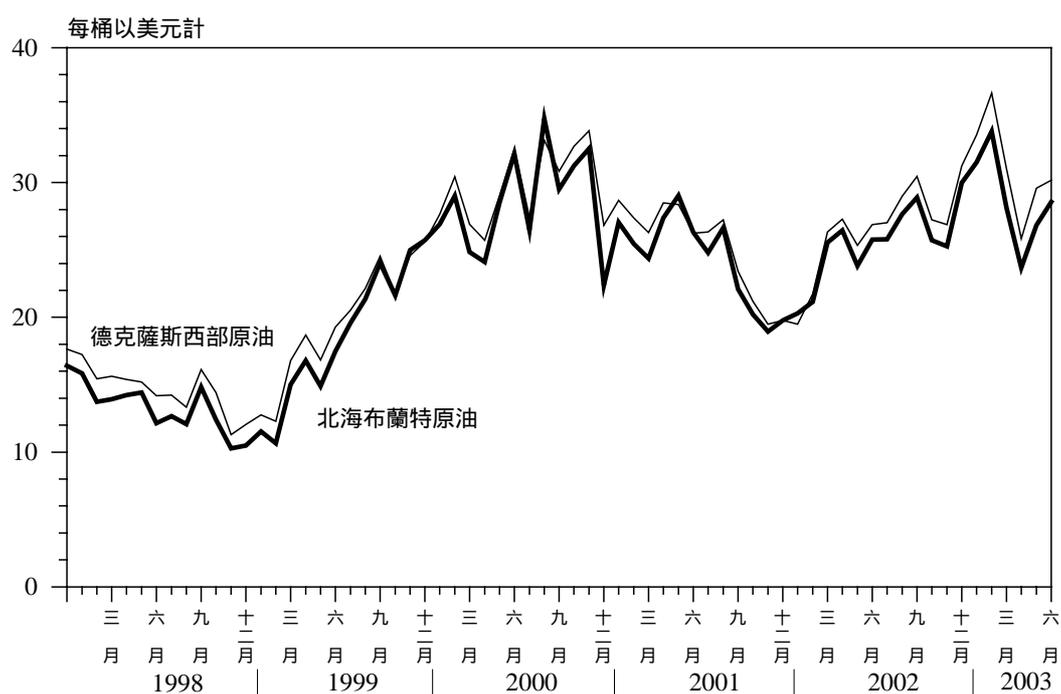
其中：

		燃料	所有非燃料商品	食品及飲品	農業原料	金屬礦產
二零零二年	全年	-0.2	0.6	2.2	1.6	-2.7
	上半年	-14.8	-5.9	-3.1	-9.5	-7.4
	下半年	17.2	7.5	7.4	14.2	2.4
	第一季	-21.4	-7.0	-3.7	-10.7	-9.3
	第二季	-8.3	-4.7	-2.5	-8.5	-5.4
	第三季	4.7	3.1	2.3	9.3	-0.3
	第四季	33.2	12.1	13.0	19.5	5.3
二零零三年	上半年	25.2	8.7	11.1	9.5	4.1
	第一季	46.6	10.6	13.0	12.9	4.8
	第二季	7.2	6.9	9.3	6.5	3.4

資料來源：國際貨幣基金組織國際金融統計數字。

圖 6.6

## 原油即期價格\*



註：(\*) 月底數字。

表 6.5

按主要來源地劃分的進口貨物單位價格指數  
(與一年前同期比較的增減百分率)

		中國內地	日本	台灣	美國	所有來源地
二零零二年	全年	-3.3	-3.7	-3.5	-5.0	-3.9
	上半年	-3.4	-6.1	-5.4	-5.3	-4.8
	下半年	-3.2	-1.3	-1.7	-4.6	-3.0
	第一季	-3.2	-7.0	-6.4	-5.1	-4.9
	第二季	-3.5	-5.4	-4.4	-5.6	-4.6
	第三季	-3.5	-2.1	-2.7	-4.6	-3.6
	第四季	-2.8	-0.5	-0.6	-4.5	-2.3
	二零零三年	上半年	-0.4	3.1	0.3	-2.0
第一季		-1.0	3.3	1.1	-2.6	-0.1
第二季		0.1	2.9	-0.3	-1.4	-0.3



6.9 按留用進口貨物單位價格指數計算，二零零三年第二季留用進口貨物價格較一年前同期上升 2.8%，而第一季則錄得 1.9% 的升幅。二零零三年上半年合計，增幅為 2.4%，與二零零二年下半年 7.6% 的跌幅形成對比。

6.10 按用途類別分析及與一年前同期比較，二零零三年第二季留用進口燃料價格雖仍上升 8.9%，但已小於第一季 37.3% 的升幅。這與近月國際原油價格放緩的走勢相符。留用進口消費品價格在第二季上漲 7.2%，增幅超逾第一季的 2.1%，原因是留用進口旅行用品、汽車及鐘錶的價格進一步攀升。留用進口原料及半製成品價格的升幅亦由第一季的 2.3% 擴大至第二季的 4.0%，主要反映進口紡織品及塑膠原料價格急升的影響。留用進口食品價格在第一季下跌 0.2% 後，第二季回升 1.3%，部分原因是從內地以外一些主要來源地輸入的食品價格有所反彈。另一方面，留用進口資本貨物價格進一步下降，第一季下跌 6.1% 後，第二季再跌 5.1%。進口電訊設備的價格大幅下調是箇中主要原因。

表 6.6

按用途類別劃分的留用進口貨物單位價格指數  
(與一年前同期比較的增減百分率)

		食品	消費品	燃料	原料及 半製成品	資本貨物	所有留用 進口貨物
二零零二年	全年	-4.1	-9.5	0.5	-9.5	-11.4	-9.7
	上半年	-5.9	-9.6	-10.7	-12.4	-11.8	-11.7
	下半年	-2.4	-9.4	11.8	-6.2	-10.9	-7.6
	第一季	-6.0	-9.6	-15.7	-12.0	-11.0	-11.6
	第二季	-5.8	-9.5	-6.9	-12.6	-12.7	-11.7
	第三季	-3.2	-9.5	0.1	-9.5	-11.4	-9.6
	第四季	-1.6	-9.3	25.6	-2.5	-10.2	-5.5
	二零零三年	上半年	0.5	4.8	21.5	3.3	-5.5
	第一季	-0.2	2.1	37.3	2.3	-6.1	1.9
	第二季	1.3	7.2	8.9	4.0	-5.1	2.8

## 主要投入資源價格

6.11 勞工成本方面，由於勞工市場進一步轉弱，勞工工資及收入按貨幣計算持續下調。二零零三年三月的勞工工資較一年前下跌1.5%，而勞工收入則於第一季減少2.0%。物業成本方面，寫字樓、舖位及傳統分層工廠大廈單位的價格均顯著下挫，二零零三年第二季與二零零二年第四季比較，平均跌幅分別為11.4%、4.7%及4.5%。其間該等物業的租金亦相應平均下跌7.1%、7.8%及6.8%。至於資本設備及物料成本方面，二零零三年上半年留用進口資本貨物價格較一年前同期下跌5.5%，留用進口原料及半製成品的價格則回升3.3%。整體而言，本港的營商成本在近期再向下調整。

## 本地製造產品價格

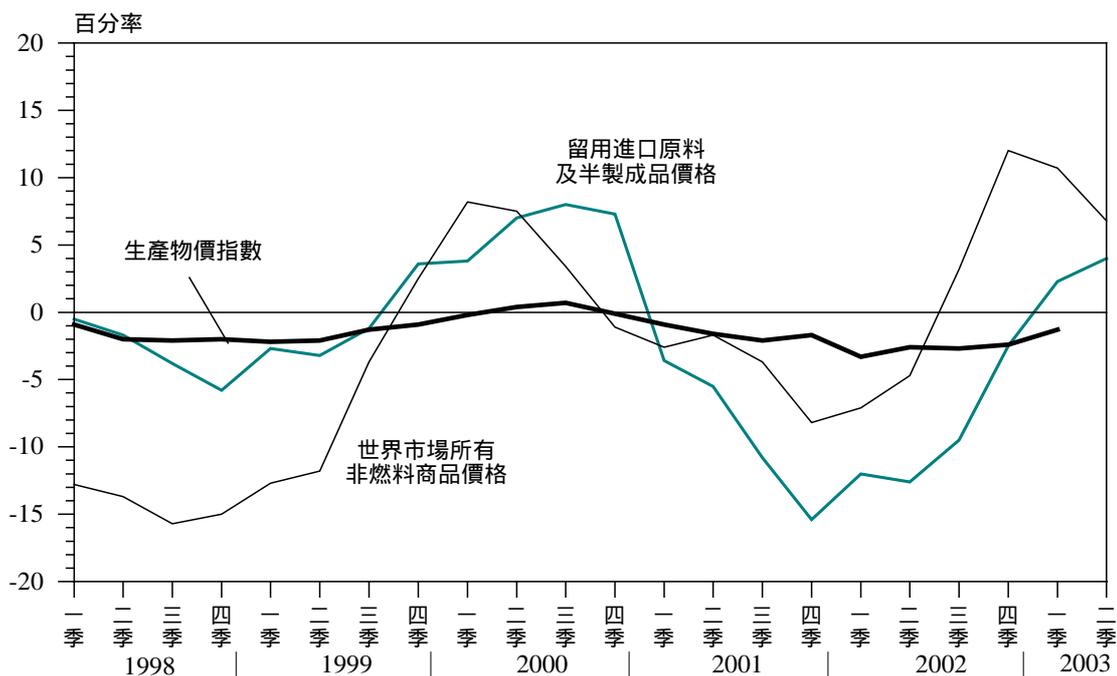
6.12 按生產物價指數<sup>(6)</sup>計算的本地製造產品價格與一年前同期比較，在二零零三年第一季仍然處於跌勢，下跌1.3%，但跌幅小於二零零二年第四季的2.4%。按主要工業類別分析及與一年前同期比較，二零零三年第一季加工金屬製品業和機器及設備製造業產品價格出現較大跌幅，分別下跌3.5%及3.3%。隨後是紙品製造及印刷業(跌2.1%)、電器及電子消費產品製造業(1.5%)、服裝製造業(0.8%)，以及紡織業(0.8%)。另一方面，塑膠製品業的產品價格則溫和回升0.8%。

表 6.7

本地製造業生產物價指數  
(與一年前同期比較的增減百分率)

工業類別	全年	二零零二年				二零零三年
		第一季	第二季	第三季	第四季	第一季
服裝製造業	-3.5	-3.2	-4.1	-3.6	-2.9	-0.8
紡織業	-1.3	-1.8	-1.8	-1.1	-0.7	-0.8
塑膠製品業	-2.8	-1.7	-1.5	-4.1	-3.7	0.8
電器及電子消費產品 製造業	-4.7	-4.4	-5.7	-4.5	-4.2	-1.5
機器及設備製造業	-5.1	-3.8	-5.2	-5.5	-5.9	-3.3
加工金屬製品業	-2.6	-3.1	-2.5	-2.0	-2.6	-3.5
紙品製造及印刷業	-2.4	-2.6	-1.7	-2.0	-3.2	-2.1
整體製造業	-2.8	-3.3	-2.6	-2.7	-2.4	-1.3

**圖 6.8**  
**生產物價指數、世界商品價格、留用進口原料及半製成品價格**  
 (與一年前同期比較的增減率)



### 選定服務業產品價格

**6.13** 按個別生產物價指數計算的選定服務業產品價格，表現依然參差不一。與一年前同期比較，電訊業的產品價格繼二零零二年第四季下跌 11.0% 後，二零零三年第一季進一步下降 8.9%，這主要因為國際通話和互聯網服務收費，以及流動電話價格和有關服務費用大幅調低。陸運業的產品價格繼二零零二年第四季下跌 2.1% 後，二零零三年第一季微跌 0.6%，貨運收費下降是箇中主因。另一方面，主要由於國際派遞服務收費持續上調，其他通訊服務業的產品價格繼二零零二年第四季急升 9.8% 後，二零零三年第一季再顯著上升 7.1%。海運業及空運業的產品價格亦進一步上升，二零零三年第一季的升幅分別為 5.5% 及 1.8%，而二零零二年第四季則錄得 0.9% 及 7.1% 的升幅，主要原因是對外貿易持續暢旺令貨物託運業務錄得強勁增長。酒店及旅舍業的產品價格在二零零二年第四季上升 9.3% 後，二零零三年第一季再升 1.3%，這是酒店房間收費在三月中 SARS 爆發前上調的緣故。

表 6.8

**選定服務業生產物價指數<sup>+</sup>**  
(與一年前同期比較的增減百分率)

選定服務業	全年	二零零二年				二零零三年
		第一季	第二季	第三季	第四季	第一季
酒店及旅舍業	-1.1	-5.8	-4.2	-3.6	9.3	1.3
陸運業	-1.9	-1.4	-2.0	-2.1	-2.1	-0.6
海運業	-3.0	-9.4	-5.5	2.9	0.9	5.5
空運業	0.3	-5.5	-3.4	3.4	7.1	1.8
電訊業	-18.6	-21.7	-24.5	-15.5	-11.0	-8.9
其他通訊服務業	3.9	0.4	0.1	5.1	9.8	7.1

註：(+) 由於難以界定和劃分不同的服務類別，以及計算其價格變動，故此未能編纂其他服務業的生產物價指數。就某些行業如銀行及保險業而言，困難更大，因為業界通常並非就所提供的服務明確地向顧客收取費用。

## 出口貨物價格

**6.14** 由於海外市場競爭激烈，出口貨物價格普遍仍然偏軟。按整體出口貨物單位價格指數計算的**整體出口貨物價格**繼二零零三年第一季微跌 0.9% 後，第二季較一年前同期再跌 1.4%。二零零三年上半年合計，整體出口貨物價格下跌 1.1%，但跌幅已較二零零二年下半年的 2.4% 收窄，部分原因是一些主要海外市場的進口需求有所改善。在二零零三年上半年的總數中，港產品出口價格較一年前同期回升 0.8%，而轉口貨物價格的跌幅則緩和至 1.3%。

**6.15** 按主要市場分析，整體出口貨物價格與一年前同期比較，幾乎全面告跌。具體來說，輸往新加坡的整體出口貨物價格在二零零三年第二季下跌 3.1%，跌幅較第一季的 1.6% 擴大幾近一倍。這主要因為輸往該市場的資本設備，尤其是辦公室設備及建築機器的價格跌勢加劇。第二季輸往德國及英國的整體出口貨物價格分別下降 2.9% 及 1.7%，跌幅亦大於第一季的 2.3% 及 1.0%，輸往該兩個市場的資本設備和原料及半製成品價格普遍持續偏軟是箇中原因。輸往日本的整體出口貨物價格，在第二季下跌 1.2%，與第一季 1.1% 的跌幅大致相若。輸往內地的整體出口貨物價格在第一季微升 0.1% 後，第二季則回落 1.0%。至於輸往美國的整體出口貨物價格，跌幅由第一季的 1.3% 收窄至第二季的 0.6%。

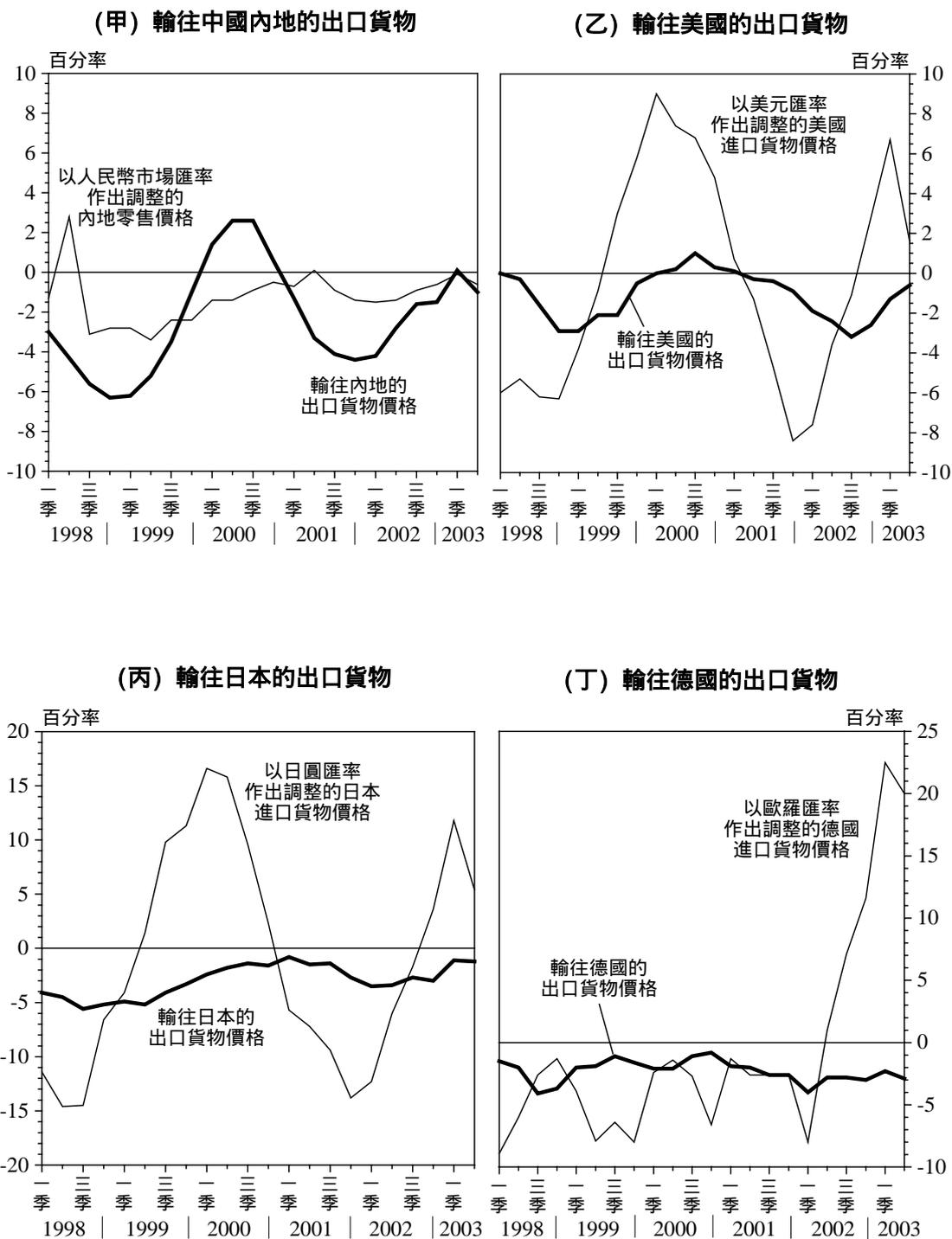
表 6.9

按主要市場劃分的整體出口貨物單位價格指數  
(與一年前同期比較的增減百分率)

		<u>美國</u>	<u>中國內地</u>	<u>德國</u>	<u>英國</u>	<u>日本</u>	<u>新加坡</u>	<u>所有市場</u>
二零零二年	全年	-2.6	-2.5	-3.2	-2.5	-3.2	-3.9	-2.7
	上半年	-2.2	-3.5	-3.4	-3.0	-3.5	-4.2	-3.1
	下半年	-2.9	-1.6	-2.9	-2.1	-2.9	-3.4	-2.4
	第一季	-1.9	-4.2	-4.0	-3.6	-3.5	-4.8	-3.4
	第二季	-2.4	-2.8	-2.8	-2.3	-3.4	-3.5	-2.7
	第三季	-3.2	-1.6	-2.8	-2.3	-2.7	-3.1	-2.4
	第四季	-2.6	-1.5	-3.0	-1.9	-3.0	-3.6	-2.3
	二零零三年	上半年	-0.9	-0.5	-2.6	-1.4	-1.1	-2.4
	第一季	-1.3	0.1	-2.3	-1.0	-1.1	-1.6	-0.9
	第二季	-0.6	-1.0	-2.9	-1.7	-1.2	-3.1	-1.4

圖 6.9

按主要市場劃分的整體出口貨物價格  
(與一年前同期比較的增減率)



## 貿易價格比率

6.16 由於進口貨物價格比整體出口貨物價格錄得較小跌幅，二零零三年第二季香港貨物貿易價格比率<sup>(7)</sup>較一年前同期下跌 1.1%。由於第一季亦跌 0.8%，因此二零零三年上半年合計的跌幅為 1.0%。

表 6.10

### 貨物貿易價格比率

		貨物貿易價格比率指數 (二零零零年=100)	與一年前同期比較的 增減百分率
二零零二年	全年	102.1	1.2
	上半年	102.3	1.8
	下半年	101.9	0.7
	第一季	102.2	1.6
	第二季	102.5	2.0
	第三季	102.1	1.2
	第四季	101.7	*
	二零零三年	上半年	101.4
第一季		101.4	-0.8
第二季		101.3	-1.1

註：(\*) 增減少於 0.05%。

圖 6.10

整體出口貨物及進口貨物單位價格指數  
(與一年前同期比較的增減率)

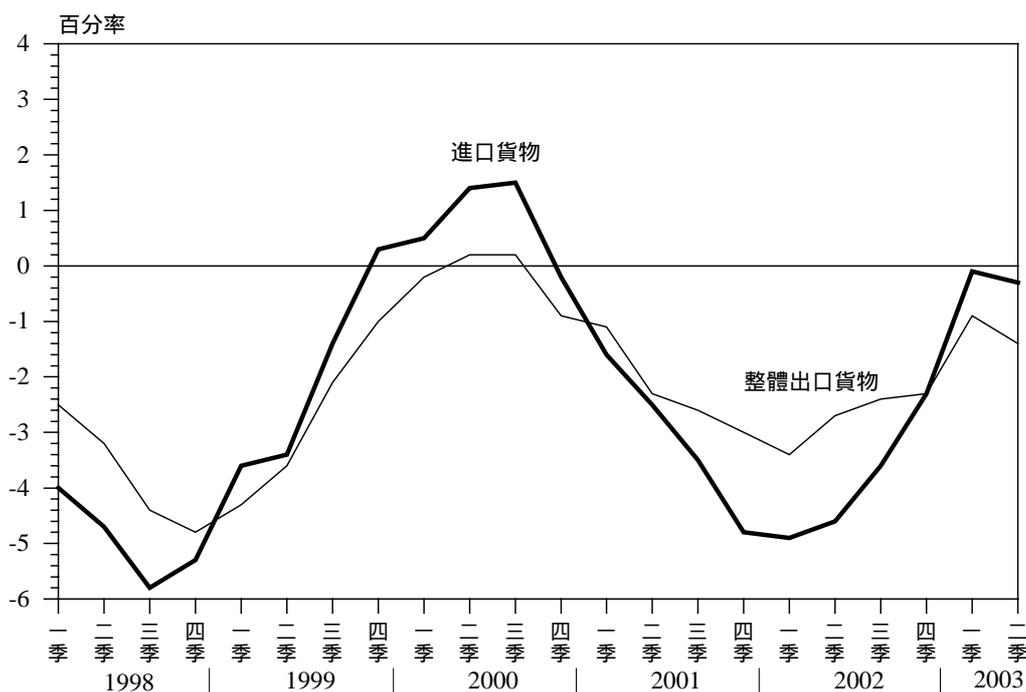
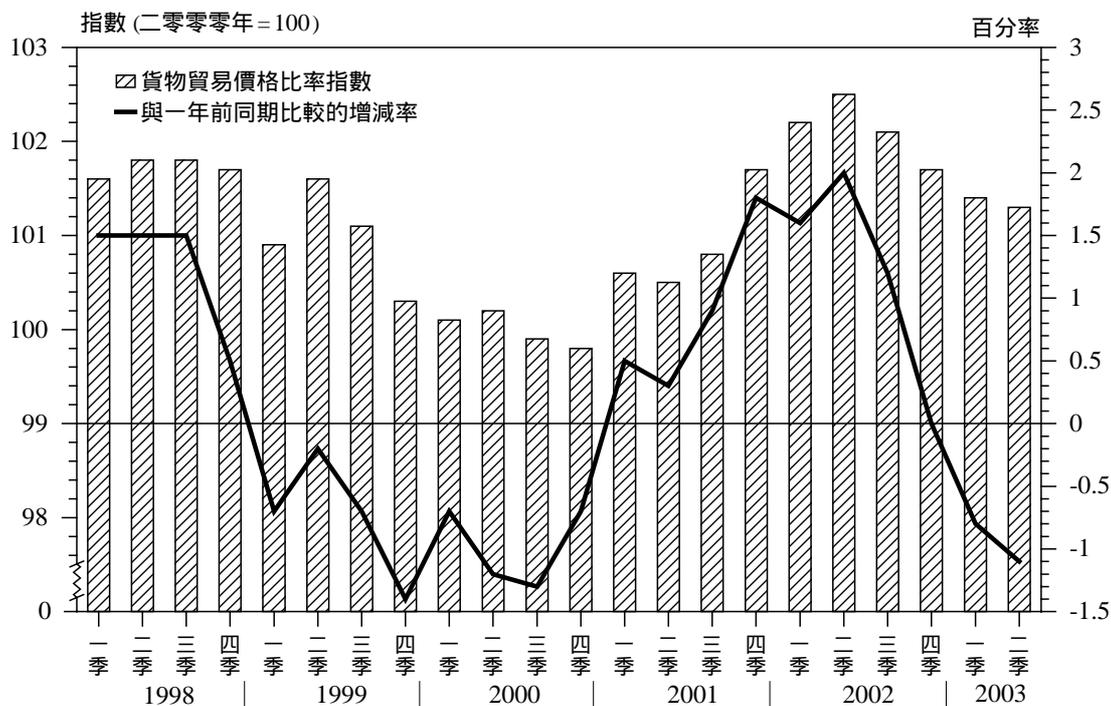


圖 6.11

貨物貿易價格比率



## 本地生產總值平減物價指數

6.17 本地生產總值平減物價指數<sup>(8)</sup>是量度經濟體系整體價格變動的概括指標，二零零三年第二季與一年前同期比較，下跌 5.5%，跌幅超逾第一季的 4.6%。這主要因為貨物及服務貿易價格比率、私人消費開支平減物價指數及政府消費開支平減物價指數的跌幅皆有所擴大。在本地生產總值平減物價指數中，本地內部需求平減物價指數及最後需求總額平減物價指數在二零零三年第二季較一年前同期分別下跌 4.1%及 2.8%，大於第一季 3.9%及 2.1%的相應跌幅。經季節性調整與對上季度比較，本地生產總值平減物價指數繼二零零三年第一季下跌 1.4%後，第二季進一步下降 1.7%。

表 6.11

### 本地生產總值平減物價指數及主要開支組成項目平減物價指數\* (與一年前同期比較的增減百分率)

	二零零一年#		二零零二年				二零零三年	
	第一季#	第二季#	第一季#	第二季#	第三季#	第四季#	第一季#	第二季+
私人消費開支	-1.2	-3.8	-3.2	-3.8	-4.0	-4.1	-2.8	-3.2
政府消費開支	1.1	-0.5	1.4	-0.6	-0.7	-2.6	-2.5	-3.5
本地固定資本 形成總額	-6.6	-8.1	-7.4	-8.5	-9.2	-7.5	-6.8	-6.5
整體出口貨物	-2.6	-2.9	-3.8	-3.0	-2.7	-2.4	-1.3	-1.8
進口貨物	-3.5	-4.2	-5.2	-4.9	-3.9	-2.6	-0.8	-0.8
服務輸出	-4.0	-1.9	-4.3	-2.4	-0.6	-0.5	-0.7	-3.4
服務輸入	-1.5	0.2	-2.4	*	1.4	2.0	3.4	1.6
本地生產總值	<b>-1.9</b>	<b>-3.0</b>	<b>-2.3</b>	<b>-2.2</b>	<b>-3.1</b>	<b>-4.1</b>	<b>-4.6</b>	<b>-5.5</b>
			<-0.7>	<-0.8>	<-0.9>	<-1.6>	<-1.4>	<-1.7>
最後需求總額	-2.7	-3.5	-3.9	-3.6	-3.3	-3.1	-2.1	-2.8
本地內部需求	-2.5	-4.6	-3.6	-4.7	-5.1	-5.1	-3.9	-4.1

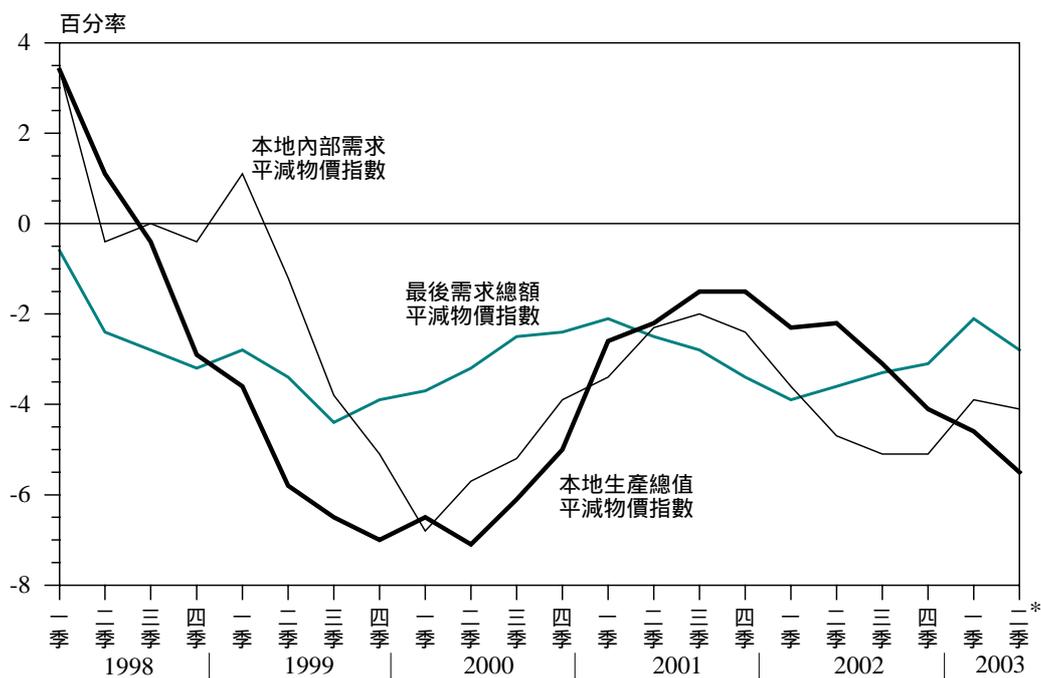
註： (#) 修訂數字。

(+) 初步數字。

< > 經季節性調整與對上季度比較的增減百分率。

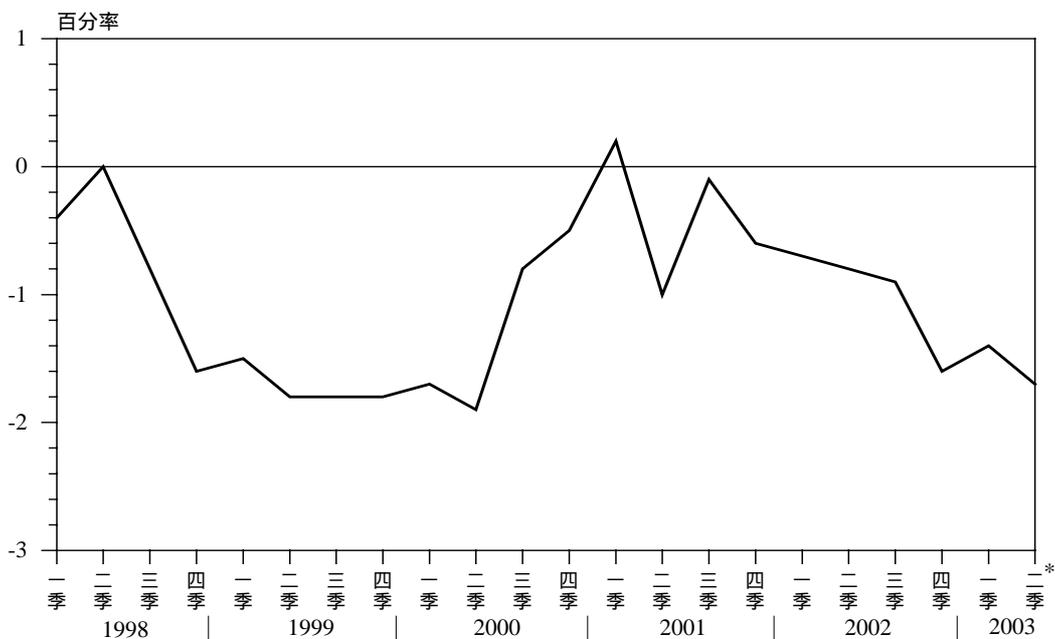
(\*) 增減少於 0.05%。

**圖 6.12**  
**本地生產總值、最後需求總額及本地內部需求平減物價指數**  
**(與一年前同期比較的增減率)**



註：(\*) 初步數字。

**圖 6.13**  
**本地生產總值平減物價指數**  
**(經季節性調整與對上季度比較的增減率)**



註：(\*) 初步數字。

## 註釋

- (1) 甲類消費物價指數、乙類消費物價指數及丙類消費物價指數，是參照住戶開支統計調查中不同住戶類別的平均開支模式而編訂的。綜合計算三項指數涵蓋的所有住戶的開支模式，便得出綜合消費物價指數。

以一九九九至二零零零年度為基期的消費物價指數數列所涵蓋的住戶，開支範圍分別如下：

	涵蓋住戶中 約佔的比例 (%)	每月開支範圍 (按一九九九至二零零零年度價格計算) (元)
甲類消費物價指數	50	4,500 至 18,499
乙類消費物價指數	30	18,500 至 32,499
丙類消費物價指數	10	32,500 至 65,999

以一九九九至二零零零年度為基期的消費物價指數各組成項目的權數如下：

開支 組成項目	綜合消費 物價指數 (%)	甲類消費 物價指數 (%)	乙類消費 物價指數 (%)	丙類消費 物價指數 (%)
食品	26.67	31.88	25.94	21.38
外出用膳	16.39	17.94	17.20	13.28
其他食品	10.28	13.94	8.74	8.10
住屋	29.91	29.13	29.68	31.22
私人樓宇	24.59	21.76	25.48	26.67
公共樓宇	2.07	5.08	1.03	--
維修費及 其他住屋費用	3.25	2.29	3.17	4.55
電力、燃氣及水	2.98	3.99	2.81	2.02
煙酒	0.94	1.50	0.86	0.39
衣履	4.13	3.36	4.47	4.55
耐用品	6.24	4.96	6.93	6.73
雜項物品	5.70	5.25	5.58	6.43
交通	9.01	8.23	9.05	9.94
雜項服務	14.42	11.70	14.68	17.34
所有項目	100.00	100.00	100.00	100.00

- (2) 行政長官在二零零一年《施政報告》中宣布，在二零零二年度每個住戶最多可獲減免 2,000 元差餉。財政司司長在二零零二至零三年度《政府財政預算案》中更將寬免差餉上限提高至 5,000 元。兩項寬減差餉措施合計，令二零零二年綜合消費物價指數下跌 0.9 個百分點。由於差餉在三項分類指數中所佔的比重不一，加上兩項寬減措施合計，對屬於不同開支範圍的住戶的影響亦迥異，因此三項分類指數所出現的下調影響亦有差別。具體來說，甲類消費物價指數下降 1.2 個百分點，乙類消費物價指數下降 0.9 個百分點，而丙類消費物價指數則下降 0.6 個百分點。
- (3) 財政司司長在二零零二至零三年度《政府財政預算案》中宣布，由二零零二年四月起，寬免住宅用戶的水費及排污費一年，分別以 800 元和 200 元為上限。二零零二年綜合消費物價指數因而下跌 0.2 個百分點。三項分類指數相應下調的幅度不一：甲類消費物價指數下降 0.3 個百分點，乙類消費物價指數下降 0.2 個百分點，而丙類消費物價指數則下降 0.1 個百分點，反映較低收入住戶相對上受惠較大。
- (4) 一家電力公司在二零零三年六至七月份的結算期內向用戶一次過退回二零零三年三月份一半用電量的電費，每戶以 200 元為上限。
- (5) 在任何一段指定期間內，私人樓宇租約只有小部分屬新訂租金的新簽租約及修訂租金的續訂租約，而大部分租約皆屬現有租約，租金固定不變直至租約屆滿為止。因此，綜合所有租約計算，各類消費物價指數中私人住屋費用的變動通常較慢，往往追不上差餉物業估價署編訂的私人住宅單位租金指數所反映的市場租金趨勢。
- (6) 生產物價指數專為反映本地製造產品的價格變動而編訂。生產物價是指製造商所收取的實際價格連其他附加費用，但扣除給予買方的任何折價或回扣，運輸及其他雜項費用亦不包括在內。
- (7) 貨物貿易價格比率是指整體出口貨物價格相對於進口貨物價格的比率。

- (8) 計算本地生產總值及其主要開支組成項目的內含平減物價指數的方法，是把按當時價格計算的本地生產總值除以相應的固定價格數值。編訂較細分項水平的固定價格本地生產總值時，會採用標準平減法，用適當的價格指數平減按當時價格計算的本地生產總值個別分項。經逐一平減的分項相加起來，便得出按固定價格計算的本地生產總值主要開支組成項目。再把這些主要開支組成項目相加，就可得出按固定價格計算的本地生產總值。然後把當時價格本地生產總值除以相應的固定價格本地生產總值，就可以隱含方式得出本地生產總值平減物價指數。同樣，把按當時價格計算的本地生產總值個別主要開支組成項目除以相應的固定價格數值，就可以隱含方式得出主要開支組成項目的個別平減物價指數。因此，本地生產總值及其主要開支組成項目的內含平減物價指數，不會用作計算相應的固定價格數值。同一原理，本地生產總值及其主要開支組成項目的實質增長率，並非用有關內含平減物價指數的變動率，從按貨幣計算的相應增長率計得的。實質增長率是透過兩段時期固定價格數值的比較直接計出來的。

同一時段的本地生產總值平減物價指數的變動率與綜合消費物價指數的變動率可能差別很大。綜合消費物價指數主要涵蓋消費物價通脹，而本地生產總值平減物價指數是從更廣泛的層面量度整個經濟體系的通脹，當中計及消費、投資、進出口方面的所有價格變動。此外，由於經濟體系的最後需求總額等於本地生產總值加進口，本地生產總值平減物價指數的變動率或會與最後需求總額平減物價指數的變動率有顯著差距，差異視乎進口價格的走勢而定。同樣，由於經濟體系的內部需求等於本地生產總值加進口減出口，本地生產總值平減物價指數的變動率或會與內部需求平減物價指數的變動率有顯著差距，差異視乎進口及出口價格的走勢而定。

## 統計附件

表	頁數
表 1 按開支組成項目劃分的本地生產總值	203
表 2 按經濟活動劃分的本地生產總值(按當時價格計算)	204
表 3 按經濟活動劃分的本地生產總值(按固定(2000年)價格計算)	205
表 4 本地居民生產總值及對外要素收益流動	206
表 5 國際收支平衡表	207
表 6 二零零三年第二季對外貿易的主要經濟指標	208-209
表 7 本地經濟的主要經濟指標	210-211
表 8 二零零三年六月底金融業的主要經濟指標	212-213
表 9 勞工界的主要經濟指標	214-215
表 10 二零零三年第二季各項物價指數	216



表 1 按開支組成項目劃分的本地生產總值

(百萬港元)

開支組成項目	按當時市價計算		按固定(2000年) 市價計算	
	2001年 <sup>#</sup>	2002年 <sup>#</sup>	2001年 <sup>#</sup>	2002年 <sup>#</sup>
私人消費開支	746,856 (0.3)	709,231 (-5.0)	756,266 (1.6)	746,311 (-1.3)
政府消費開支	128,863 (7.3)	131,199 (1.8)	127,432 (6.1)	130,479 (2.4)
本地固定資本形成總額	333,115 (-4.1)	292,595 (-12.2)	356,650 (2.7)	341,189 (-4.3)
其中：樓宇及建造	142,651 (-8.2)	135,361 (-5.1)	153,720 (-1.1)	155,636 (1.2)
機器、設備及電腦軟件	180,090 (-0.1)	147,798 (-17.9)	191,402 (6.2)	173,993 (-9.1)
存貨增減	-4,060	2,417	-4,889	2,880
整體貨物出口	1,480,987 (-5.8)	1,562,121 (5.5)	1,520,244 (-3.3)	1,651,945 (8.7)
港產品出口	153,520 (-15.2)	131,079 (-14.6)	162,588 (-10.2)	144,376 (-11.2)
轉口	1,327,467 (-4.6)	1,431,041 (7.8)	1,357,656 (-2.4)	1,507,569 (11.0)
減去 貨物進口 <sup>(a)</sup>	1,549,222 (-5.3)	1,601,527 (3.4)	1,605,267 (-1.9)	1,732,470 (7.9)
服務輸出	325,889 (2.6)	357,147 (9.6)	339,393 (6.9)	379,199 (11.7)
減去 服務輸入	192,453 (0.5)	193,412 (0.5)	195,447 (2.0)	195,883 (0.2)
本地生產總值的開支總額	1,269,975 (-1.4)	1,259,771 (-0.8)	1,294,382 (0.5)	1,323,650 (2.3)
人均本地生產總值 <sup>(b)</sup> (元)	188,847 (-2.3)	185,615 (-1.7)	192,476 (-0.4)	195,027 (1.3)
內含平減物價指數 (2000年=100)	2001年指數	與2000年 比較的 增減百分率	2002年指數	與2001年 比較的 增減百分率
本地生產總值	98.1	-1.9	95.2	-3.0
最後需求總額 <sup>(c)</sup>	97.3	-2.7	93.9	-3.5
本地內部需求 <sup>(d)</sup>	97.5	-2.5	93.0	-4.6

註：括號內數字是與一年前比較的增減百分率。

由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(a) 進口貨值以離岸價格計算，而非按商品貿易統計的現行慣例以到岸價格計算。

(b) 人均本地生產總值等於本地生產總值開支總額除以年中人口總數。

(c) 最後需求總額界定為私人消費開支、政府消費開支、本地固定資本形成總額、存貨增減及貨物出口與服務輸出的總和。

(d) 本地內部需求是最後需求總額減去貨物出口與服務輸出。

(#) 修訂數字。

**表 2 按經濟活動劃分的本地生產總值  
(按當時價格計算)**

經濟活動	按當時價格計算 (百萬港元)		與一年前比較 的增減百分率		在本地生產總值中 所佔的百分率	
	2000年	2001年 <sup>#</sup>	2000年	2001年 <sup>#</sup>	2000年	2001年 <sup>#</sup>
農業及漁業	920	1,003	-21.4	9.0	0.1	0.1
採礦及採石業	241	174	-21.5	-27.8	*	*
製造業	71,655	63,519	6.1	-11.4	5.8	5.2
電力、燃氣及水務業	38,853	40,126	4.4	3.3	3.2	3.3
建造業	64,026	58,971	-4.8	-7.9	5.2	4.9
服務業	1,053,202	1,051,562	4.9	-0.2	85.7	86.5
批發、零售、進出口貿易、 飲食及酒店業	324,622	324,654	9.6	*	26.4	26.7
運輸、倉庫及通訊業	125,724	124,260	11.6	-1.2	10.2	10.2
金融、保險、地產及 商用服務業	291,062	274,030	3.4	-5.9	23.7	22.5
社區、社會及個人服務業	252,435	265,081	2.6	5.0	20.5	21.8
樓宇業權	155,303	159,118	-4.4	2.5	12.6	13.1
減 非直接計算的金融 中介服務調整	95,945	95,582	1.4	-0.4	7.8	7.9
按要素成本計算的 本地生產總值	1,228,897	1,215,354	4.3	-1.1	100.0	100.0
生產及進口稅	57,908	53,917	8.3	-6.9		
統計差額(%)	0.1	0.1	--	--		
按當時市價計算的本地生產總值	1,288,338	1,269,975	3.4	-1.4		

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(#) 修訂數字。

(\*) 少於 0.05%。

(--) 不適用。

**表 3 按經濟活動劃分的本地生產總值  
(按固定(2000年)價格計算)**

經濟活動	(百萬港元)					
	2002年#	2002年#				2003年#
		第1季	第2季	第3季	第4季	第1季
農業及漁業	997 (4.1)	246 (3.4)	262 (6.9)	226 (2.7)	264 (3.5)	253 (2.8)
採礦及採石業	179 (-13.5)	40 (-23.1)	40 (-20.0)	38 (-30.9)	60 (20.0)	43 (7.5)
製造業	59,107 (-9.8)	13,434 (-11.6)	14,967 (-11.2)	15,953 (-7.3)	14,753 (-9.2)	12,252 (-8.8)
電力、燃氣及水務業	41,030 (3.0)	8,506 (1.2)	10,632 (6.9)	12,157 (2.9)	9,736 (0.7)	8,868 (4.3)
建造業	60,677 (-1.0)	14,876 (-1.7)	14,128 (3.2)	15,156 (2.4)	16,516 (-6.4)	14,400 (-3.2)
服務業	1,104,002 (3.1)	257,084 (*)	264,713 (1.5)	286,422 (4.3)	295,783 (6.4)	271,370 (5.6)
批發、零售、進出口貿易、 飲食及酒店業	341,835 (5.1)	73,724 (-2.8)	76,012 (0.5)	94,063 (6.9)	98,035 (14.5)	84,331 (14.4)
運輸、倉庫及通訊業	133,498 (4.0)	31,263 (0.2)	31,988 (3.6)	35,141 (5.5)	35,106 (6.2)	32,458 (3.8)
金融、保險、地產及 商用服務業	292,640 (0.9)	70,361 (-1.5)	73,282 (0.9)	73,417 (1.6)	75,579 (2.5)	72,250 (2.7)
社區、社會及個人服務業	264,266 (0.7)	63,886 (1.0)	66,359 (0.3)	65,450 (1.1)	68,570 (0.5)	63,648 (-0.4)
樓宇業權	164,468 (2.1)	40,889 (2.8)	40,228 (1.4)	41,535 (2.1)	41,816 (1.9)	41,783 (2.2)
減 非直接計算的金融 中介服務調整	92,705 (-4.1)	23,040 (-5.4)	23,156 (-4.3)	23,184 (-4.8)	23,325 (-1.6)	23,099 (0.3)
生產及進口稅	57,768 (0.8)	15,002 (-0.1)	15,403 (1.2)	12,531 (-0.6)	14,833 (2.6)	14,833 (-1.1)
統計差額(%)	*	0.1	-0.7	0.1	0.4	0.5
按固定(2000年)市價計算的 本地生產總值	1,323,650 (2.3)	309,548 (-0.6)	317,857 (0.8)	342,983 (3.4)	353,262 (5.1)	323,628 (4.5)

註： 括號內數字是與一年前同期比較的增減百分率。  
由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。  
(#) 修訂數字。  
(\*) 少於 0.05%。

表 4 本地居民生產總值及對外要素收益流動

(百萬港元)

收益組成項目	2002 年		2002 年				2003 年
			第 1 季	第 2 季	第 3 季	第 4 季	第 1 季
(按當時市價計算)							
直接投資收益							
流入總額	165,164	(-2.0)	39,744	38,871	49,463	37,086	42,497
銀行	8,539	(4.7)	1,683	2,233	2,315	2,309	1,594
其他 <sup>(a)</sup>	156,625	(-2.3)	38,061	36,639	47,148	34,777	40,903
流出總額	230,854	(-5.7)	52,818	55,775	66,561	55,699	53,510
銀行	61,322	(-2.9)	16,581	16,984	13,560	14,197	12,439
其他 <sup>(a)</sup>	169,532	(-6.7)	36,237	38,792	53,001	41,502	41,071
有價證券投資收益							
流入總額	93,499	(-2.9)	25,160	22,622	24,723	20,995	25,673
銀行	26,394	(-2.5)	5,769	6,626	6,704	7,296	7,156
其他 <sup>(a)</sup>	67,105	(-3.1)	19,391	15,996	18,019	13,699	18,516
流出總額	27,014	(0.7)	4,838	10,215	5,563	6,398	3,652
銀行	4,195	(-8.2)	1,700	749	1,363	382	1,648
其他 <sup>(a)</sup>	22,820	(2.5)	3,138	9,466	4,200	6,016	2,004
其他投資收益							
流入總額	65,421	(-45.4)	17,502	16,613	15,638	15,669	13,025
銀行	56,255	(-45.1)	15,142	14,208	13,304	13,602	11,076
其他 <sup>(a)</sup>	9,166	(-47.2)	2,360	2,405	2,334	2,067	1,949
流出總額	38,793	(-45.9)	9,971	9,978	9,600	9,244	8,083
銀行	32,180	(-49.7)	8,748	8,280	8,094	7,058	6,946
其他 <sup>(a)</sup>	6,613	(-15.0)	1,223	1,698	1,506	2,186	1,137
僱員報酬							
流入總額	15	(-50.0)	6	4	3	2	2
流出總額	15	(-50.0)	6	4	3	2	2
對外要素收益流動總額							
流入總額	324,099	(-15.7)	82,412	78,110	89,826	73,751	81,196
流出總額	296,676	(-13.6)	67,633	75,973	81,726	71,344	65,246
流動淨值總額	27,423		14,779	2,137	8,099	2,408	15,950
(按當時市價計算)							
本地居民生產總值(百萬元) <sup>#</sup>	1,287,194	(-1.8)	313,098	308,360	332,776	332,959	313,792
人均本地居民生產總值(元) <sup>#</sup>	189,656	(-2.7)	--	--	--	--	--
(按固定(2000年)市價計算)							
本地居民生產總值(百萬元) <sup>#</sup>	1,353,136	(1.2)	325,294	320,154	351,787	355,901	341,311
人均本地居民生產總值(元) <sup>#</sup>	199,372	(0.3)	--	--	--	--	--

註：括號內數字是與一年前同期比較的增減百分率。

由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(a) 包括住戶、政府單位、非牟利機構及經營銀行業務以外的公司。

(#) 修訂數字。

(--) 不適用。

表 5 國際收支平衡表

標準組成項目	(百萬港元)					
	2002 年 <sup>#</sup>	2002 年				2003 年
		第 1 季 <sup>#</sup>	第 2 季 <sup>#</sup>	第 3 季 <sup>#</sup>	第 4 季 <sup>#</sup>	第 1 季 <sup>#</sup>
經常帳 <sup>(1)</sup>	137,277	30,034	19,943	41,993	45,306	36,494
貨物貿易	-39,406	-12,444	-16,381	-4,979	-5,603	-15,985
出口	1,562,121	326,087	373,691	435,519	426,824	383,436
進口	-1,601,527	-338,531	-390,072	-440,498	-432,427	-399,421
服務貿易	163,735	31,160	37,805	42,695	52,075	40,660
輸出	357,147	78,241	83,343	94,798	100,765	87,441
輸入	-193,412	-47,081	-45,538	-52,103	-48,690	-46,781
對外要素收益流動	27,423	14,779	2,137	8,099	2,408	15,950
流入	324,099	82,412	78,110	89,826	73,751	81,196
流出	-296,676	-67,633	-75,973	-81,726	-71,344	-65,246
經常轉移	-14,475	-3,461	-3,618	-3,822	-3,573	-4,131
流入	5,357	1,076	2,174	1,031	1,076	1,199
流出	-19,831	-4,537	-5,792	-4,853	-4,649	-5,330
資本及金融帳 <sup>(1)</sup>	-191,417	-46,809	-30,363	-57,056	-57,189	-38,356
資本轉移	-15,725	-2,998	-7,586	-1,912	-3,229	-1,948
直接投資	-31,007	-10,139	15,254	-32,735	-3,387	3,016
海外	-137,993	-40,923	-29,503	-62,429	-5,138	-36,046
本港	106,986	30,784	44,757	29,694	1,751	39,062
有價證券投資	-290,749	7,056	-117,765	-82,478	-97,561	-54,803
資產	-283,684	-13,435	-126,842	-60,200	-83,208	-59,387
負債	-7,065	20,491	9,076	-22,279	-14,353	4,584
金融衍生工具	10,616	12,316	6,054	-5,706	-2,048	12,122
資產	107,530	42,239	23,266	15,343	26,683	62,992
負債	-96,914	-29,923	-17,212	-21,049	-28,731	-50,871
其他投資	116,906	-49,183	70,560	58,075	37,454	13,649
資產	324,054	96,784	50,015	126,936	50,318	58,386
負債	-207,147	-145,967	20,545	-68,862	-12,863	-44,738
儲備資產變動淨值 <sup>(2)</sup>	18,541	-3,861	3,120	7,700	11,582	-10,392
淨誤差及遺漏	54,140	16,775	10,420	15,063	11,883	1,862
整體國際收支	-18,541	3,861	-3,120	-7,700	-11,582	10,392
	(赤字)	(盈餘)	(赤字)	(赤字)	(赤字)	(盈餘)

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(1) 根據國際收支平衡表的會計常規，經常帳差額的正數顯示盈餘，而負數則顯示赤字。在資本及金融帳方面，正數顯示資金淨流入，而負數則顯示資金淨流出。由於對外資產的增加屬於借方帳目，而減少則屬貸方帳目，因此負數的儲備資產變動淨值代表儲備資產增加，而正數則代表減少。

(2) 在國際收支平衡框架下，儲備資產變動淨值的估計是指交易數字而言，估值變動(包括價格變動及匯率變動)及重新分類的影響並未包括在內。

(#) 修訂數字。

表 6 二零零三年第二季對外貿易的主要經濟指標

統計數字	計算單位	幅度	增減百分率	
			與前一期比較	與去年同期比較
<b>價值</b>				
轉口	百萬元	390,349	9.3	14.4
港產品出口	百萬元	28,547	10.0	-11.4
整體貨物出口	百萬元	418,896	9.3	12.2
貨物進口	百萬元	432,161	7.2	9.6
有形貿易差額	百萬元	-13,265	--	--
<b>單位價格指數 (2000 年=100)</b>				
轉口		94.1	-0.9	-1.6
輸往：				
中國內地		94.0	-0.9	-1.0
美國		95.8	-0.5	-1.6
日本		94.2	-0.9	-0.9
英國		93.5	-1.1	-2.0
德國		93.0	-0.7	-3.1
港產品出口		92.3	-0.1	0.7
輸往：				
美國		99.4	1.2	6.2
中國內地		88.3	-0.9	-1.2
英國		95.0	0.6	0.4
台灣		82.6	-2.7	-0.5
德國		88.1	0.3	-1.3
貨物進口		92.6	-0.7	-0.3
來自：				
中國內地		94.9	-0.3	0.1
日本		94.2	0.1	2.9
台灣		90.3	-0.8	-0.3
美國		91.7	0.2	-1.4
南韓		85.8	-4.1	-4.0
其中：				
原料及半製成品		91.3	*	0.6
消費品		96.2	-0.3	1.0
資本貨物		89.6	-1.8	-3.7
食品		91.3	0.7	-1.2
燃料		98.7	-8.9	9.1

註：由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(--) 不適用。

(\*) 增減少於 0.05%。

表 6 二零零三年第二季對外貿易的主要經濟指標(續)

統計數字	幅度	增減百分率	
		與前期比較	與去年同期比較
<u>貿易價格比率指數</u> (2000 年=100)	101.3	-0.1	-1.1
<u>貨量指數</u> (2000 年=100)			
轉口	120.6	10.5	17.0
輸往：			
中國內地	152.1	14.0	25.5
美國	91.6	13.2	-1.2
日本	109.4	-1.6	19.2
英國	93.8	14.9	8.8
德國	99.4	-0.5	26.9
港產品出口	69.3	10.3	-12.6
輸往：			
美國	63.1	9.1	-20.3
中國內地	76.9	18.0	-14.6
英國	71.1	11.3	9.2
台灣	57.4	-12.2	-36.9
德國	56.0	3.4	16.5
其中：			
紡織品及成衣	77.9	14.7	-11.1
紡織品及成衣以外的產品	61.5	5.7	-14.3
貨物進口	114.1	8.2	10.6
來自：			
中國內地	112.4	12.7	10.3
日本	109.0	4.4	10.8
台灣	108.4	9.6	4.3
美國	93.2	6.7	6.0
南韓	122.8	14.2	17.5
其中：			
原料及半製成品	122.7	11.3	13.5
消費品	100.8	6.2	3.8
資本貨物	125.6	10.2	19.1
食品	88.5	-13.4	-7.4
燃料	91.5	-5.2	-11.5

表 7 本地經濟的主要經濟指標

統計數字	計算單位	幅度	增減百分率	
			與前期比較	與去年同期比較
<b>製造業 (2003 年第 1 季)</b>				
工業生產指數 (2000 年=100)		70.5	-18.1	-8.8
<b>物業 (2003 年第 2 季)</b>				
<b>新落成樓宇</b>				
其中：住宅	單位(個)	6 411	27.7	2.2
商業	千平方米	186	137.2	146.9
其中：				
寫字樓	千平方米	159	397.8	199.1
其他商業樓宇	千平方米	27	-42.0	21.7
工業	千平方米	0	-100.0	--
其中：				
工貿樓宇	千平方米	0	-100.0	--
分層工廠大廈	千平方米	0	--	--
儲物用途樓宇	千平方米	0	--	--
<b>批准施工樓宇的樓面面積<sup>(a)</sup></b>				
其中：住宅	千平方米	199	-49.8	-39.2
商業	千平方米	24	-1.4	-58.9
工業	千平方米	0	--	-100.0
其他	千平方米	121	85.9	670.7
總面積	千平方米	343	-29.2	-17.9
<b>建造業</b>				
勞工及材料成本指數(2003 年 4 月) (1970 年 2 月中=100)		1 745	-0.4	-0.3
投標價格指數(2003 年第 1 季) (1970 年 1 月=100)				
其中：公營部門建築工程		720	-1.8	4.8
公共房屋計劃		476	-3.8	-14.4
<b>用電量 (2003 年第 2 季)</b>				
其中：工業	百萬度	1 110	23.6	-7.9
商業	百萬度	6 210	23.2	-2.9
住宅	百萬度	2 271	44.6	-1.3
<b>煤氣使用量 (2003 年第 2 季)</b>				
其中：工業	太焦耳	242	-1.2	-6.2
商業	太焦耳	2 507	-14.7	-9.6
住宅	太焦耳	4 307	-6.5	7.5

註：由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(a) 二零零三年六月的數字是屋宇署的初步粗略估計。

(--) 不適用。

表 7 本地經濟的主要經濟指標(續)

統計數字	計算單位	幅度	增減百分率	
			與前期比較	與去年同期比較
<u>交通</u>				
乘客人次(2003年第2季)				
其中：九龍巴士	千人次	241 443	-11.2	-15.5
新巴	千人次	41 616	-8.3	-15.9
城巴	千人次	46 392	-12.7	-15.0
新大嶼山巴士	千人次	2 081	-10.0	-2.1
龍運巴士	千人次	4 042	-17.2	-18.9
地鐵	千人次	167 715	-14.2	-9.9
九廣鐵路	千人次	59 912	-16.5	-16.8
輕便鐵路	千人次	23 739	-11.7	-18.3
香港電車	千人次	18 529	-11.2	-14.7
新世界第一渡輪	千人次	3 393	-3.0	-8.3
天星小輪	千人次	5 498	-21.0	-20.2
已領牌私家車				
新登記牌照(2003年第2季)	個	4 732	-26.5	-40.5
發牌總數(2003年6月底)	個	338 534	-0.5	-0.7
飛機旅客人次(2003年第2季)	千人次	1 930	-64.5	-66.0
空運貨物(2003年第2季)	千公噸	606	1.9	0.9
遠洋貨物(2003年第1季)	千公噸	35 608	-1.5	17.3
貨櫃吞吐量(2003年第1季)	千個標準貨櫃單位	4 693	-7.4	15.4
<u>旅遊</u>				
訪港旅客(2003年第2季)	千人次	1 646	-61.7	-57.9
離港的本港居民(2003年第2季)	千人次	12 346	-19.2	-21.4
前往：中國內地	千人次	10 688	-19.0	-21.4
澳門	千人次	856	-12.5	-15.4
其他國家	千人次	802	-27.4	-26.3
酒店房間(2003年6月底)	個	41 987	-1.9	-1.8
酒店房間入住率(2003年第2季)	%	25	-69.4	-70.3
<u>電訊</u> (2003年6月底)				
電話線	百萬條	3.8	-0.5	-1.6
其中：住宅用戶	百萬條	2.1	-0.1	-0.5
商業用戶	百萬條	1.7	-1.0	-3.1
圖文傳真線	千條	515	-3.4	26.1
公共流動無線電話服務客戶	千個	6 480	1.3	11.2

註：由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

表 8 二零零三年六月底金融業的主要經濟指標

統計數字	計算單位	幅度	增減百分率	
			與前期比較	與去年同期比較
<u>匯率</u>				
港匯指數(2000年1月=100)				
貿易加權		100.8	-1.1	-1.8
進口加權		102.0	-0.8	-1.1
出口加權		99.6	-1.3	-2.4
銀行同業港元 / 美元電匯匯率	港元	7.797	*	*
<u>利率</u>				
三個月期香港銀行同業拆出利率	%	1.03	--	--
儲蓄利率	%	0.03	--	--
最優惠貸款利率	%	5.00	--	--
<u>金融統計資料</u>				
貨幣供應：				
M1	百萬元	321,238	7.1	19.8
M2	百萬元	3,583,632	2.2	2.4
M3	百萬元	3,626,141	2.2	2.4
存款：				
持牌銀行	百萬元	3,309,615	2.0	0.7
有限制牌照銀行	百萬元	35,465	4.6	-1.0
接受存款公司	百萬元	5,532	0.9	-5.2
所有認可機構	百萬元	3,350,612	2.0	0.6
存款類別：				
活期	百萬元	201,230	11.0	25.1
儲蓄	百萬元	1,031,716	5.5	15.9
定期	百萬元	2,117,666	-0.3	-7.1
總額	百萬元	3,350,612	2.0	0.6

註：由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(\*) 增減少於 0.05%。

(--) 不適用。

表 8 二零零三年六月底金融業的主要經濟指標(續)

統計數字	計算單位	幅度	增減百分率	
			與前期比較	與去年同期比較
<b>貸款及墊款：</b>				
持牌銀行	百萬元	1,924,360	*	-3.6
有限制牌照銀行	百萬元	103,096	-5.1	-13.8
接受存款公司	百萬元	25,738	-4.4	-15.6
所有認可機構	百萬元	2,053,194	-0.3	-4.3
<b>所有認可機構提供的貸款及墊款：</b>				
本港貨物進出口及轉口融資	百萬元	88,263	5.6	5.4
本港以外商品貿易融資	百萬元	10,366	11.6	17.1
在本港使用的其他貸款	百萬元	1,720,717	-0.7	-3.3
在本港以外地區使用的其他貸款	百萬元	217,487	-0.8	-18.0
使用地區不詳的其他貸款	百萬元	16,361	9.5	73.0
<b>股票市場</b>				
恒生指數(1964年7月31日=100)		9 577	10.9	-9.6
<b>股票市場資本市值</b>				
主板	百萬元	3,907,287	15.7	3.0
創業板	百萬元	60,965	18.7	0.7
合計	百萬元	3,968,252	15.7	3.0
<b>股票市場成交額(2003年第2季)</b>				
主板	百萬元	476,632	30.6	0.1
創業板	百萬元	7,638	59.6	-42.1
合計	百萬元	484,270	31.0	-1.1

註：由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(\*) 增減少於 0.05%。

表 9 勞工界的主要經濟指標

統計數字	計算單位	幅度	增減百分率	
			與前期比較	與去年同期比較
<u>勞動人口特點</u> (2003 年第 2 季)				
勞動人口	千人	3 519	0.5	1.5
失業人口	千人	300	15.5	13.9
就業不足人口	千人	151	50.0	50.1
就業人口	千人	3 219	-0.7	0.5
勞動人口參與率	%	61.5	--	--
經季節性調整的失業率	%	8.6	--	--
就業不足率	%	4.3	--	--
<u>就業情況</u> (2003 年 3 月)				
製造業	千人	179	-3.0	-9.4
服務業	千人	1 965	-1.9	-1.4
<i>其中：</i>				
批發、零售及進出口貿易業	千人	774	-0.4	-1.1
飲食及酒店業	千人	198	-4.0	-7.2
運輸、倉庫及通訊業	千人	172	-1.8	-4.9
金融、保險、地產及商用服務業	千人	423	-4.3	-0.2
社區、社會及個人服務業	千人	398	-1.1	1.5
樓宇及建造工程地盤	千人	67	0.4	-13.3
公務員	千人	169	-0.3	-2.3
<u>職位空缺</u> (2003 年 3 月)				
製造業	千人	1	20.1	-23.5
服務業	千人	15	-3.1	-23.0
<i>其中：</i>				
批發、零售及進出口貿易業	千人	5	10.7	-18.0
飲食及酒店業	千人	1	-23.1	-47.0
運輸、倉庫及通訊業	千人	1	-1.3	-20.3
金融、保險、地產及商用服務業	千人	4	-8.1	-22.1
社區、社會及個人服務業	千人	3	-10.2	-23.8
樓宇及建造工程地盤	千人	#	-7.1	-81.7
公務員	千人	2	-5.5	-3.8

註：由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(--) 不適用。

(#) 少於 500 人。

表 9 勞工界的主要經濟指標(續)

統計數字	幅度	增減百分率	
		與前期比較	與去年同期比較
<u>收入</u> (2003 年第 1 季)			
就業人士名義平均薪金指數 (1999 年第 1 季=100)	100.2	6.5 (7.0)	-2.0 (*)
其中：製造業	97.5	8.0 (8.5)	-5.1 (-3.2)
服務業	99.3	6.6 (7.0)	-2.1 (-0.1)
其中：			
批發、零售及進出口貿易業	101.5	14.4 (14.9)	-1.3 (0.7)
飲食及酒店業	85.0	5.6 (6.0)	-6.6 (-4.7)
運輸、倉庫及通訊業	99.1	-2.2 (-1.8)	-0.3 (1.7)
金融、保險、地產及商用服務業	97.7	5.0 (5.5)	-2.7 (-0.7)
社區、社會及個人服務業	95.7	0.7 (1.2)	-4.2 (-2.2)
<u>工資</u> (2003 年 3 月)			
名義工資指數 (1992 年 9 月=100)	148.0	-0.9 (-1.2)	-1.5 (0.3)
其中：製造業	143.2	-2.2 (-2.5)	-2.6 (-0.7)
服務業			
其中：			
批發、零售及進出口貿易業	158.1	-0.5 (-0.8)	-1.2 (0.7)
飲食及酒店業	131.7	-1.4 (-1.7)	-3.2 (-1.4)
運輸服務業	149.0	-1.1 (-1.4)	-1.4 (0.4)
金融、保險、地產及商用服務業	154.7	-0.2 (-0.6)	0.3 (2.2)
個人服務業	150.1	-0.7 (-1.0)	-3.4 (-1.6)
名義建造業工資率指數(2003 年 5 月) (1970 年 1 月=100)	3 548.9	-1.1 (-0.1)	-1.8 (0.7)

註：括號內數字是按實質計算的增減百分率。

(\*) 增減少於 0.05%。

表 10 二零零三年第二季各項物價指數

統計數字	幅度	增減百分率	
		與前期比較	與去年同期比較
<u>消費物價指數</u> (1999年10月至2000年9月=100)			
綜合消費物價指數	92.8	-1.1 <sup>#</sup>	-2.5
甲類消費物價指數	93.3	-0.5 <sup>#</sup>	-1.8
乙類消費物價指數	92.5	-1.1 <sup>#</sup>	-2.6
丙類消費物價指數	92.7	-1.8 <sup>#</sup>	-2.9
<u>物業價格指數</u> (1999年=100)			
住宅樓宇	58.7	-6.1	-18.7
寫字樓	57.5	-7.3	-16.4
舖位	79.1	-1.2	-8.7
傳統分層工廠大廈	69.3	-4.3	-9.9
<u>本地生產總值平減物價指數</u> <sup>+</sup> (2000年=100)	91.0	-1.7 <sup>#</sup>	-5.5

註： (+) 初步數字。

(#) 經季節性調整數列。

