



# 二〇〇三年 第三季經濟報告

香港特別行政區政府

# 二零零三年 第三季經濟報告

香港特別行政區政府  
財經事務及庫務局  
經濟分析部

二零零三年十一月

# 目錄

段數

## 第一章： 全面概況

整體情況	1.1 - 1.9
對外貿易	1.10 - 1.18
本地內部需求	1.19 - 1.23
政府帳目	1.24 - 1.26
物業市場	1.27 - 1.30
勞工市場	1.31 - 1.34
物價	1.35 - 1.37
金融業	1.38 - 1.42

## 第二章： 對外貿易

主要的外來影響	2.1 - 2.6
有形及無形貿易整體情況	2.7 - 2.15
有形貿易	
整體貨物出口	2.16 - 2.29
轉口	2.30 - 2.33
港產品出口	2.34 - 2.35
外發加工貿易	2.36 - 2.39
貨物進口	2.40 - 2.41
留用貨物進口	2.42 - 2.45
無形貿易	
服務輸出	2.46 - 2.49
服務輸入	2.50 - 2.53
整體國際收支狀況	2.54 - 2.56

## 第三章： 本地經濟

主要經濟行業的淨產值或增值額	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 - 5.28

**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 香港經濟在二零零三年第二季因嚴重急性呼吸系統綜合症(以下簡稱 SARS)而出現倒退後，於第三季明顯反彈，並有可觀增長。當中，旅遊業及相關行業的好轉最為突出，這主要是受到來自中國內地(內地)的訪港旅客大幅回升所帶動，特別是“個人遊”在七月底落實以後<sup>(1)</sup>。另外，隨着消費意慾和勞工市場情況好轉，本地消費開支穩步回升，兩年來首次重拾升軌。投資開支方面，樓宇及建造產量大體上仍然疲弱，但機器及設備的購置顯著回升，儘管部分升幅是由於較早前訂購的飛機於季內付運所致。

1.2 對外方面，二零零三年第三季整體貨物出口表現仍然大致強勁。儘管增長步伐未及多月前顯著，比較基準上移是部分原因。輸往美國的貨物出口持續下跌，但輸往歐洲聯盟的貨物出口則表現不俗。此外，輸往大部分東亞市場的貨物出口持續錄得接近或超逾 20% 的升幅。同時，由於內地的對外貿易持續蓬勃增長，離岸貿易保持暢旺。

1.3 二零零三年第三季，本地生產總值<sup>(2)</sup>較一年前同期實質顯著回升 4.0%，與第二季的 0.5% 跌幅形成對比(後者與較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三季的反彈更為顯著，錄得 6.4% 的實質升幅，而第二季則下跌了 3.7%(後者亦與較早前公布的估計數字無異)。

圖 1.1

### 本地生產總值

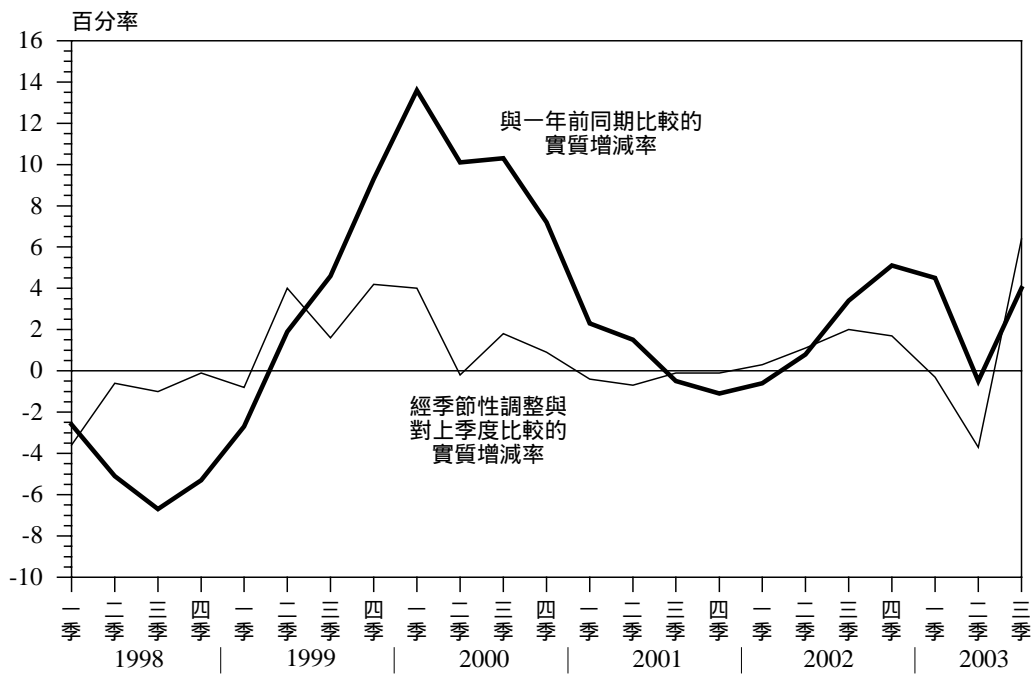


表 1.1

**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>第三季+</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 <sup>(^)</sup>	2.0	-1.2	-0.1	-2.4	-0.9	-1.3	-1.7	-2.6	2.0
政府消費開支	6.1	2.4	2.3	3.0	3.5	0.8	1.3	0.4	0.5
本地固定資本形成總額	2.7	-4.3	-11.8	-0.2	-4.3	-0.7	3.5	-5.7	-0.4
其中：									
樓宇及建造	-1.1	1.2	-3.2	7.6	8.2	-6.2	-3.5	-8.4	-6.4
機器、設備及電腦軟件	6.2	-9.1	-19.8	-6.7	-12.2	3.2	11.9	-2.0	4.9
整體貨物出口	-3.3	8.7	-2.4	5.9	11.5	18.4	19.1	14.3	10.0
轉口	-2.4	11.0	-1.4	8.4	13.7	22.2	22.3	17.0	11.5
港產品出口	-10.2	-11.2	-11.1	-13.6	-7.5	-12.9	-12.0	-12.6	-5.2
貨物進口 <sup>(a)</sup>	-1.9	7.9	-4.0	6.0	10.8	18.2	18.8	10.9	8.2
服務輸出 <sup>(^)</sup>	6.2	12.2	6.3	9.1	14.0	18.1	12.5	-13.9	6.9
服務輸入	2.0	0.2	-0.7	-3.8	2.0	3.4	-3.9	-19.6	0.5
<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>	<b>4.0</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	-5.4	-5.7
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	-3.6
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	-3.3
<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	318
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	357
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	-2

註： (#) 修訂數字。

(+) 初步數字。

(^) 數列經過修訂，以納入香港旅遊發展局在接近二零零三年十一月底發布的最新旅客開支數字，有關詳情可參閱專題 1.1。

(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>	第三季 <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 <sup>(^)</sup>	0.4	-0.9	-0.1	-0.4	-0.6	-1.3	4.6
政府消費開支	0.4	-0.2	2.3	-1.2	0.1	-0.3	1.8
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	0.2
轉口	5.8	6.6	4.6	4.7	3.9	2.7	-0.4
港產品出口	-5.5	-2.0	-0.6	-4.3	-6.3	-1.8	8.5
貨物進口 <sup>(a)</sup>	4.6	5.9	4.6	3.0	3.7	-0.9	2.0
服務輸出 <sup>(^)</sup>	2.5	4.8	5.9	4.1	-2.6	-20.0	31.0
服務輸入	0.4	-1.6	3.8	1.1	-6.9	-17.7	29.7
<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>	<b>6.4</b>
<i>主要物價指標的增減百分率</i>							
本地生產總值平減物價指數	-0.7	-0.8	-0.9	-1.6	-1.4	-1.6	-1.2
綜合消費物價指數 <sup>(c)</sup>	-1.1	-0.6	-0.7	-0.6	-0.1	-1.1	-1.9
甲類消費物價指數 <sup>(c)</sup>	-0.6	-0.6	-0.7	-0.6	*	-0.5	-2.3

註： (#) 修訂數字。

(+) 初步數字。

(^) 數列經過修訂，以納入香港旅遊發展局在接近二零零三年十一月底發布的最新旅客開支數字，有關詳情可參閱專題 1.1。

(\*) 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。

1.4 受經濟活動轉趨活躍所帶動，勞工市場情況亦續有改善，經季節性調整的失業率由二零零三年第二季的 8.6% 跌至第三季的 8.3%。失業數字回落，大多出現在早前受 SARS 影響的行業中。就業不足率回落的幅度更為明顯，由 4.3% 降至 3.6%，因為不少在早前被暫時停工的僱員於近月已紛紛復職。不過，勞工收入及工資依然偏軟。



1.5 二零零三年第三季物業市場轉趨活躍，原因是經濟表現好轉及本地股票市場股價上揚，重燃了市場信心。住宅物業方面，一手市場交投顯著回升，二手市場的交投因而受惠。接近第三季季末時，住宅樓宇價格似已止跌回穩。至於商業樓宇方面，市場交投稍為回升，特別是黃金地段的零售業舖位。寫字樓方面，租金依然偏軟，但價格似乎略為回穩。舖位方面，位處旺區的舖位價格及租金已見回穩。至於工業樓宇方面，整體市況仍然疲弱。

1.6 金融市場方面，港元兌美元即期匯率在二零零三年第三季轉強。在接近季末時，十二個月遠期匯率與即期匯率的息差由溢價轉為折讓。香港經濟表現改善及市場對短期經濟前景感到樂觀，加上美元兌區內貨幣下滑，導致對港元資產需求增加。由於更多資金流入，銀行業資金上升，三個月期香港銀行同業拆出利率與同期歐洲美元存款利率的負息差擴大。隨着港元貸款進一步收縮而港元存款卻持續增加，港元貸存比率顯著下降。此外，《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》的簽訂<sup>(4)</sup>、為內地訪港旅客推行的“個人遊”、資金流入增加，以及海外股票市場普遍上揚亦帶來不同程度的刺激，令本地股票市場股價在第三季大體保持升勢。恒生指數在九月二十四日躍升至 11 296 點的高位，在九月份收報 11 230 點，較六月底的水平高出 17.3%。交投暢旺，平均每日成交額由第二季的 81 億元飆升至第三季的 120 億元。

1.7 消費物價方面，二零零三年第三季綜合消費物價指數與一年前同期比較，下跌 3.6%，跌幅較第二季的 2.5% 為大。但這主要是因為政府寬減差餉措施及寬免水費和排污費所致，該兩項紓困措施令綜合消費物價指數在第三季下跌了約一個百分點。事實上，隨着經濟活動漸趨活躍，綜合消費物價指數的按年跌幅續見收窄，由七月份的 4.0% 收窄至八月份的 3.8%，再大幅收窄至九月份的 3.2%，扭轉了較早月份受 SARS 影響而跌幅不斷擴大的情況。

1.8 本地居民生產總值<sup>(5)</sup>最新的統計數字截至二零零三年第二季。與一年前同期比較，二零零三年第二季對外要素收益流入及流出繼續下跌，這主要是在全球利率維持於低水平，流入及流出本港的利息收入進一步減少所致。對外要素收益流入及流出相抵計算後，二零零三年第二季仍錄得達本地生產總值 0.5% 的對外要素收益淨流入。由於這兩類對外要素收益流動以大致相若的幅度下跌，二零零三年第二季本地居民生產總值較一年前同期實質下跌 0.6%，與本地生產總值 0.5% 的實質跌幅大體相若。

1.9 具體分析對外要素收益，二零零三年第二季直接投資收益淨流出較一年前同期下跌，主要是因為外資企業在本港獲取的投資收益錄得較大的跌幅。然而，與此同時，有價證券投資收益淨流入亦下跌，主要是因為本地公司向海外投資者派發的紅利增加，抵銷了本地投資者因持有海外證券所增加的收入有餘。此外，隨着本地銀行業離岸貸款及存款的利息收入錄得較大的跌幅，其他投資收益淨流入亦下跌。

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	第二季
<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	-3.0
流出	-13.1	-13.6	-21.1	-26.8	-3.0	2.2	-3.5	-2.3
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	2
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)	288 (-5.9)
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)	290 (-6.1)
<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	-0.1	-0.2	1.3	3.6	4.9	-0.6

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。

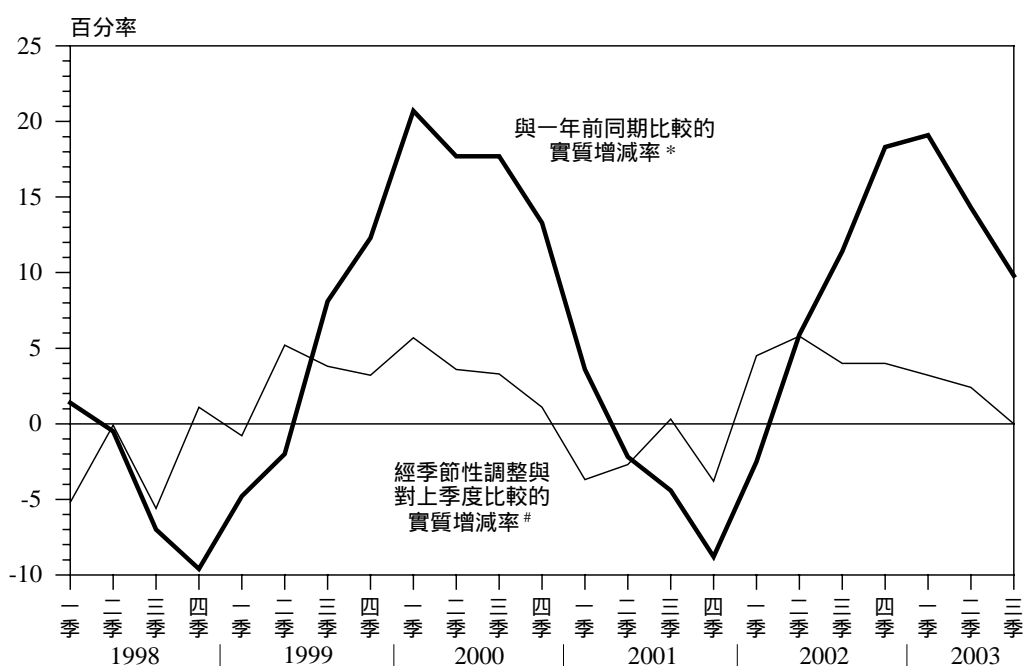
(c) 括號內數字是本地生產總值和本地居民生產總值按貨幣計算與一年前同期比較的增減百分率。

## 對外貿易

1.10 隨着全球及區內經濟環境普遍改善，以及早前美元偏軟仍有一定的正面刺激作用，二零零三年第三季香港的貨物出口繼續錄得顯著增長，但增長速度卻未如上半年般強勁，部分原因是二零零二年第三季的比較基準較高。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)在二零零三年第三季較一年前同期實質上升9.8%。按月分析，七月、八月及九月的實質出口增長分別為10.4%、9.8%及9.3%。比較基準較高的影響在九月較為明顯，因為出口在去年九月加快至錄得雙位數字的升幅。計及上半年16.5%的大幅增長後，二零零三年首九個月的整體貨物出口與一年前同期比較，實質躍升13.9%。經季節性調整與對上季度比較，整體貨物出口在連續上升六個季度後，於二零零三年第三季實質上無甚變動。而第一季及第二季分別實質上升3.2%及2.4%。(見2.7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。

**1.11 轉口**仍是整體出口貨物的主要增長動力。二零零三年第三季轉口較一年前同期實質激增 11.3%。第三季每個月份均出現雙位數字的實質升幅，分別為 12.2%、11.0%及 10.7%。二零零三年首九個月合計，轉口較一年前同期實質急升 16.3%，今年上半年則錄得 19.4%的顯著升幅。經季節性調整與對上季度比較，轉口在二零零三年第三季則實質輕微倒跌 0.6%，第一及第二季則分別上升 4.0%及 2.7%。*港產品出口*仍因出口結構續向轉口及離岸貿易轉移而受到抑制。二零零三年第三季港產品出口較一年前同期進一步實質下跌 5.4%。第三季個別月份的實質跌幅分別為 7.3%、2.8%及 6.0%。隨着今年上半年錄得 12.3%的跌幅，二零零三年首九個月港產品出口較一年前同期實質減少 9.8%。不過，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及第二季分別實質下跌 6.3%及 1.8%後，第三季回復增長，實質躍升 8.2%。(見 2.8 及 2.9 段)

**1.12 輸往東亞**的貨物出口仍是本港出口增長的主要動力。二零零三年第三季輸往整個東亞地區的整體貨物出口繼續強勁增長，與一年前同期比較，實質上升 17.9%。在各大市場當中，輸往內地、南韓、新加坡及台灣的貨物出口較一年前同期皆有接近或超過 20%的實質升幅；輸往日本、泰國及印尼的貨物出口亦維持雙位數升幅。另一方面，輸往馬來西亞及菲律賓的貨物出口則告下跌。輸往北美的整體貨物出口進一步減弱，與一年前同期比較，二零零三年第三季實質下跌 6.3%。這與美國進口需求的增長於該季內減慢有關，而輸往美國的出口結構續由轉口向離岸貿易轉移相信亦是當中原因。輸往歐洲聯盟的整體貨物出口增長在第三季表現不俗，與一年前同期比較實質上升 10.6%。輸往歐洲聯盟的整體貨物出口持續表現理想，主要是因為本港出口貨物的價格吸引力受惠於歐羅強勢而提高所致。(見 2.17 至 2.19 段)

**1.13 貨物進口**進一步上升，二零零三年第三季較一年前同期實質上升 7.9%，升幅較對上四季錄得的雙位數增長溫和，主要是因為轉口的增長由本年上半年極為急速的步伐放緩下來。此外，供本地使用的貨物進口在第三季大部分時間持續疲弱不振，也是相關因素。不過，隨着供本地使用的貨物進口回升，整體貨物進口在九月的實質增長亦加快至 9.2%，而七月和八月則同樣錄得 7.3%升幅。計及今年上半年的 14.3%大幅增長後，二零零三年首九個月的貨物進口較一年前同期實質上升 11.9%。在整體貨物進口中，*留用貨物進口*在二零零三年第三季較一年前同期實質輕微回升 0.6%。此類進口在七月和八月仍然疲弱，較一年前同期分別實質下跌 2.8%和 0.9%；及至九月本地需求有所改善，表現才顯著反彈，錄得 5.7%的升幅。計及今年上半年 4.3%的升幅後，二零零三年首九個月留用貨物進口較一年前同期

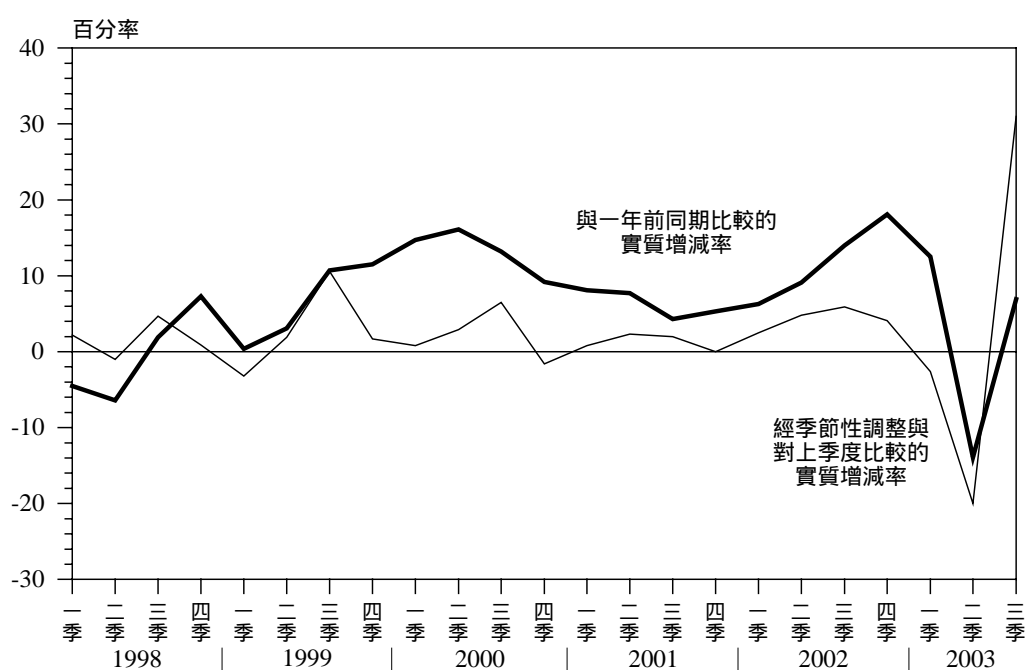
實質上升 2.9%。經季節性調整與對上季度比較，貨物進口繼二零零三年第一季和第二季分別實質上升 3.6%和下跌 1.1%後，第三季回升 2.2%。留用貨物進口在二零零三年第三季更顯著反彈 9.3%，而第一季和第二季則分別實質上升 2.9%和急跌 9.6%。（見 2.10 段）

**1.14** 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進一步收窄，由二零零二年第三季的 50 億元(相當於進口貨值的 1.1%)減至二零零三年第三季的 14 億元(相當於進口貨值的 0.3%)。二零零三年首九個月合計，有形貿易赤字亦收窄，由二零零二年同期的 338 億元(相當於進口貨值的 2.9%)減至 272 億元(相當於進口貨值的 2.1%)。（見 2.11 段）

**1.15** 無形貿易方面，服務輸出在第二季受 SARS 衝擊而遽跌後，第三季明顯回升，這是因為訪港旅遊業迅速復蘇及離岸貿易持續蓬勃。二零零三年第三季，服務輸出較一年前同期實質回升 6.9%，與第二季急跌 13.9%的情況比較，明顯好轉。計及今年上半年 1.0%的跌幅，二零零三年首三季合計的服務輸出較一年前同期實質上升 1.9%。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錄得 2.6%及第二季錄得 20.0%的實質跌幅後，第三季飆升 31.0%。（見 2.12 段）

圖 1.3

### 服務輸出



## 專題 1.1

### 一套新的旅遊開支數字及其對本地生產總值統計數字的影響

香港旅遊發展局(旅發局)不斷致力於改良旅遊統計數字的素質，就旅遊統計的架構進行了檢討，並加強了資料搜集系統。因應這次檢討的結果，旅發局所進行的“離境旅客問卷調查”的樣本數量大幅增加。數據的涵蓋範圍亦比以往更加全面，尤其是因應入境不過夜旅客的人次於近年迅速增長，更詳細地搜集這類旅客消費模式的資料。

旅發局跟隨“世界旅遊組織”就旅遊統計的建議，以一套更加全面的“與入境旅遊相關的總開支”數字，取代以往的“旅遊收益”數字。新一套的數字包括以下兩個主要組成部分：

- (1) *到港旅客的“境內消費開支”*：包括過夜旅客，入境不過夜旅客，軍人，機組人員，過境旅客及郵輪旅客在本港的開支。
- (2) *“國際客運服務開支”*：是指本港客運公司為非本港居民提供航空，海上或陸上的國際客運服務所得的收益。

新一套數據與以往的數字比較，旅遊開支總額的涵蓋範圍已擴大至包括郵輪旅客的開支及國際客運服務開支。而且，到港旅客境內消費開支的估計亦更為精細，分別有過夜旅客及入境不過夜旅客開支的估計數字。

在現時加強的統計架構下，二零零二年旅遊開支總額的估計為 774 億元。當中，到港旅客的境內消費開支為 585 億元，而旅客的國際客運服務開支為 189 億元。二零零二年旅遊開支總值較二零零一年上升 25.3%。

採用更精確的方法編訂到港旅客的境內消費開支的數字，並不會影響本地生產總值的總體數值。因為所影響的兩個開支組成部分：服務輸出和私人消費開支是按相同數值但以相反方向作修訂，即服務輸出向下修訂的同時，亦為私人消費開支帶來相同幅度的向上修訂。

二零零一年和二零零二年私人消費開支按實質計算的增長率，分別由 1.6% 及 -1.3% 修訂至 2.0% 及 -1.2%。而服務輸出實質增長率在二零零一及二零零二年的實質增長率則分別由 6.9% 及 11.7% 修訂至 6.2% 及 12.2%。

在旅遊統計的架構下納入國際客運服務開支並不影響服務輸出的數字，故此，本地生產總值總體數值亦不受影響，這是因為國際客運服務開支其實已包括於服務輸出內的運輸細分項目中。

1.16 服務輸入亦明顯扭轉第二季因 SARS 而遽跌的情況，在二零零三年第三季較一年前同期實質上升 0.5%。服務輸入從第二季急跌 19.6% 顯著反彈過來，是由於居民出外旅遊及有關運輸服務迅速回升。但由於服務輸入在今年上半年驟跌 11.5%，二零零三年首三季合計，仍較一年前同期實質顯著下跌 7.3%。經季節性調整與對上季度比較，服務輸入的反彈更為強勁，繼二零零三年第一季錄得 6.9% 及第二季錄得 17.7% 的實質跌幅後，第三季大幅回升 29.7%。(見 2.13 段)

1.17 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三季回升至 416 億元，相當於服務輸入總值的 78.5%，二零零二年第三季的相對數字為 384 億元及 73.7%。二零零三年首三季合計，無形貿易盈餘同樣有所擴大，由二零零二年同期的 982 億元(相當於服務輸入總值的 67.8%)上升至 1,056 億元(相當於服務輸入總值的 77.1%)。(見 2.14 段)

1.18 由於有形貿易赤字收窄而無形貿易盈餘擴大，以本地生產總值為基礎計算的綜合盈餘在二零零三年第三季大幅上升至 402 億元(相當於貨物進口及服務輸入總值的 7.7%)，二零零二年同期的綜合盈餘則為 334 億元(相當於貨物進口及服務輸入總值的 6.8%)。二零零三年首三季合計，綜合盈餘升至 784 億元(相當於貨物進口及服務輸入總值的 5.5%)，二零零二年同期的相對數字為 644 億元及 4.9%。(見 2.15 段)

## 本地內部需求

1.19 由於消費意慾和勞工市場情況均見好轉，本地消費開支在二零零三年第三季穩步回升。加上訪港旅遊業強勁反彈，零售量止跌回穩，由七月份的 0.3% 按年跌幅回轉為八月份的 3.0% 及九月份的 0.8% 的升幅。九月份的增幅不及八月份，是因為節令食品的銷售量受中秋節的日期所影響；今年的中秋節在九月中旬前數天，而去年則在九月下旬。二零零三年第三季合計，零售量與一年前比較微升 1.2%，但已較第二季的 7.7% 跌幅顯著回升。零售市道的改善頗為全面，當中如電器用品和攝影器材等耐用消費品，以及傢俬的銷售量升幅特別顯著。經季節性調整與對上季度比較，零售量繼二零零三年第二季遽跌 7.5% 後，第三季反彈 8.3%。

1.20 私人消費開支繼二零零三年第二季按年實質下跌 2.6% 後，第三季回升 2.0%。這是兩年來首次上升，而且差不多所有貨品及服務消費類別的消費均見回升。隨着外訪旅遊逐步恢復，本地居民外遊開支亦有顯著的相對改善。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三季實質明顯上升 4.6%，扭轉第二季下挫 1.3% 的情況。

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>	
				食品	耐用品	非耐用品	服務	居民 出外旅遊		合計
二零零二年	全年	-2.6		*	*	-5	3	-2	*	27
	第一季	-1.8	(2.1)	1	*	-2	2	-3	1	10
	第二季	-4.5	(-1.5)	*	-4	-8	3	-5	-1	26
	第三季	-3.0	(-1.4)	-1	*	-7	4	*	1	28
	第四季	-1.1	(0.1)	*	5	-4	3	-1	1	41
二零零三年	第一季	-0.8	(1.0)	1	5	-5	1	-8	*	19
	第二季	-7.7	(-7.5)	*	-1	-17	-4	-29	-8	-71
	第三季	1.2	(8.3)	*	6	1	3	-1	2	4

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。數列經過修訂，以納入香港旅遊發展局在接近二零零三年十一月底發布的最新旅客開支數字，有關詳情可參閱專題 1.1。

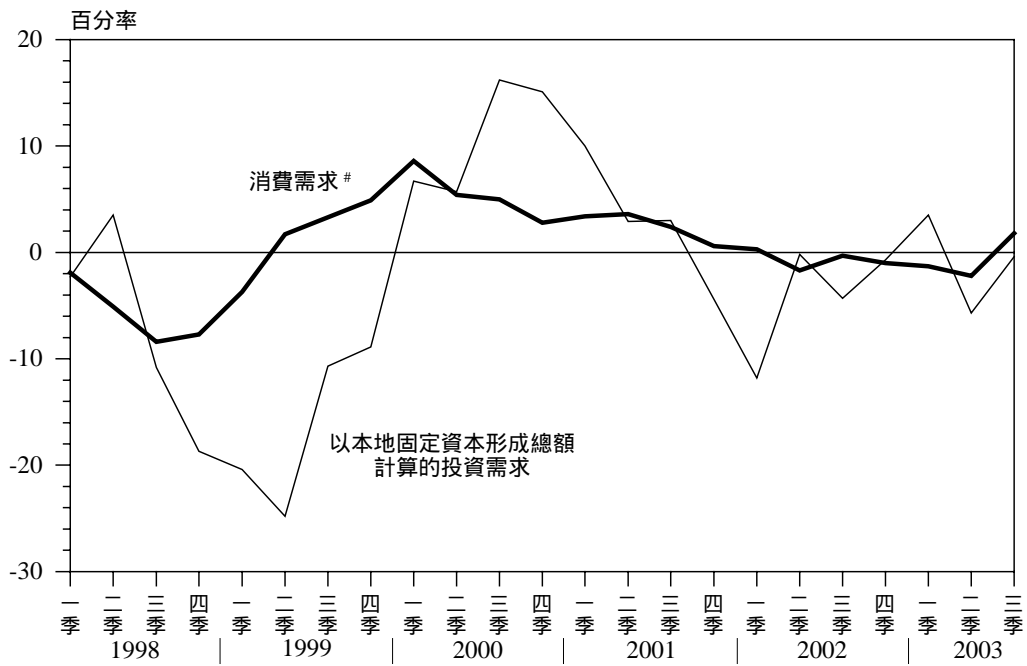
( ) 括號內數字代表經季節性調整與對上季度比較的實質增減百分率。

(\*) 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。

## 專題 1.2

### 零售量與私人消費開支相比

零售量統計數字主要是用來統計本地零售業機構單位銷售貨品的收益，以評估本地零售業短期的業務表現。有關數字涵蓋本地住戶及訪港旅客在貨品方面的開支。

私人消費開支作為本地生產總值的一個主要開支組成項目，是根據廣泛資料來源來編纂的，當中包括零售量資料。不過，私人消費開支所涵蓋的範圍較零售量為廣，因其涵蓋香港居民在本地及在外地的消費，而且包括在貨品(從所有途徑，包括傳統零售商店購買貨品)和服務兩方面的開支。因此，在量度本地消費開支的趨勢方面，零售量的數字並不如私人消費開支般全面及直接。

具體而言，私人消費開支與零售量統計數字兩者之間的區別在於：

- (1) 零售量統計數字指消費者向本地零售業機構單位購買貨品的開支，但不包括消費者在電費、煤氣費及水費方面，以及各類服務如房屋、交通、教育、醫療及保健、娛樂及消閒以及個人服務方面的開支；私人消費開支則包括所有貨品及服務方面的住戶消費開支；
- (2) 零售量的數字包括訪港旅客的開支，但私人消費開支則不然；以及
- (3) 私人消費開支包括香港居民在外地的消費開支，但零售量統計數字則不把這類在香港以外地方的開支計算在內。

由於零售量及私人消費開支的涵蓋範圍不同，兩者數列的走勢並不一定接近，其波動情況亦不盡相同。當一個經濟體系逐漸變得富裕時，消費者相對上較傾向於服務方面的消費，在貨品方面的開支則較少。例如，在食品方面的開支(特別是家庭煮食用的食品)的平均比例較數十年前的為少；一些新興的服務項目如流動電話服務及互聯網服務的費用，現時亦出現在一般住戶的開支內。對一般住戶來說，頗大部分的消費服務為生活的“必需品”，如房屋、交通、醫療及教育服務等，而這些服務的需求傾向有較穩定的增長。另一方面，在經濟放緩時，住戶傾向減少在貴價消費品(如汽車及珠寶首飾)方面的開支。因此，就因應經濟的周期性轉變的敏感度而言，一些服務消費開支的變動，沒有貨品消費開支的變動那麼顯著。

1.21 二零零三年第三季，按國民會計基礎計算的政府消費開支<sup>(6)</sup>較一年前實質上升 0.5%，與第二季錄得 0.4% 增長大致相若。經季節性調整與對上季度比較，政府消費開支繼二零零三年第二季實質下跌 0.3% 後，第三季增加 1.8%。

1.22 二零零三年第三季，按本地固定資本形成總額計算的整體投資開支與一年前同期比較僅實質微跌 0.4%，跌幅遠較第二季的 5.7% 為小。整體投資開支有所改善，是因為機器、設備及電腦軟件開支在二零零三年第三季明顯反彈，較一年前同期實質上升 4.9%，扭轉了第二季下跌 2.0% 的情況。早前訂購的飛機於季內付運也是部分相關因素。另一方面，樓宇及建造開支繼二零零三年第二季下跌 8.4% 後，第三季仍然疲弱，較一年前實質下挫 6.4%。多項大型土木工程已經或快將竣工，當中包括私營機構的九號貨櫃碼頭首個泊位，以及公營部門的九廣鐵路西鐵、馬鞍山支線及尖沙咀支線工程。由於缺乏新工程，私營機構的樓宇建築活動繼續縮減。

1.23 存貨經連續五個季度錄得升幅後，在二零零三年第三季回落，原因是供本地使用進口貨物的吸納量在季內大部分時間有所減少，儘管本地市場的整體需求已見回升。

## 政府帳目

1.24 二零零三至零四財政年度上半年(即二零零三年四月至九月)，政府收入按貨幣計算達 459 億元，較二零零二至零三財政年度同期減少 5.6%。在這總額中，薪俸稅收入的減幅較大，這是由於政府在四月份時公布多項紓困措施，當中包括退還薪俸稅。同時，利得稅、印花稅及賣地收入等其他主要來源的收入亦告減少。至於一般差餉收入，由於在二零零二年寬減差餉的影響已減退，這項收入在四月至六月份的季度較一年前同期顯著上升。在七月至九月份的季度，由於政府在二零零三年的紓困措施中再度寬減差餉，一般差餉收入較一年前同期再度回落。

1.25 另一方面，二零零三至零四財政年度上半年政府開支按貨幣計算達 1,202 億元，較二零零二至零三財政年度同期上升 0.7%。在這總額中，非經常開支(包括 SARS 以後振興經濟及提供就業和培訓機會的額外開支)增加 14.9% 至 224 億元，升幅足以抵銷經常開支持續下跌 2.1% 至 978 億元的跌幅有餘。

1.26 二零零三至零四財政年度的上半年，財政結餘錄得 743 億元赤字，較二零零二至零三財政年度上半年的 708 億元為多。這主要是早前 SARS 令經濟倒退，以及四月份和六月份公布的兩套紓困措施所致。

## 物業市場

1.27 二零零三年第三季住宅物業銷售市場的交投大幅回升。整體經濟表現改善，加上股票市場大幅上揚，市場氣氛明顯好轉。隨着《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》在六月簽署，以及內地旅客來港“個人遊”計劃在七月開始實施，市場氣氛更見熱鬧。市場預期政府會推出更多穩定房屋市場的新措施，亦起一定的支持作用。發展商在 SARS 蔓延期間暫緩推售一手市場物業後，已恢復出售這些物業，銷售反應一般良好。由於市場情況好轉，很多發展商減少甚至取消早前推出的樓價折扣及其他優惠。此外，二手市場的交投明顯復蘇。住宅樓宇價格似乎已在第三季見底，並在九月錄得輕微升幅。豪宅市場的反彈則更為明顯。據稱，政府公布新措施吸引投資移民來港，對豪宅市場起了一些刺激作用。至於租賃市道，租賃交投在第三季同樣增加。住宅樓宇租金在接近第三季季末時似乎亦已穩定下來。(見 3.7 段)

1.28 與對上季度比較，住宅樓宇價格的跌幅由二零零三年第二季的平均 5% 收窄至第三季的 2%。住宅樓宇租金的跌幅同樣收窄，跌幅由二零零三年第二季的平均 4% 縮減至第三季的 2%。二零零三年首三季合計，住宅樓宇價格平均下跌 10%，而住宅樓宇租金則平均下跌 9%。與一九九七年第三季的高峯比較，二零零三年第三季住宅樓宇價格及租金仍大幅下挫，平均跌幅分別為 66% 及 49%。(見 3.8 段)

1.29 商業樓宇方面，二零零三年第三季的寫字樓銷售及租賃市道轉趨活躍。受到六月份簽訂更緊密經貿關係安排等的利好因素帶動，在某程度上再度引起投資者入市的意慾。租務需求亦見稍為上升。此外，由於甲級寫字樓的租金已跌至較吸引水平，有更多租戶願意把較舊或位於次級商業區的寫字樓遷往較佳地點。不過，由於整體而言，新落成及現有寫字樓的供應充裕，價格及租金繼續受到拖累。二零零三年第三季舖位銷售及租賃市道的表現榮辱互見。在早前受 SARS 影響而現在已復蘇過來的本地消費者需求及訪港旅遊業的支持下，位於旺區及管理較完善商場中的零售店舖有較佳表現。然而，工業樓宇方面，租賃及銷售市道在第三季仍普遍不振，唯訪港旅遊業復蘇使一些工業用地改建作酒店用途的工程項目有所增加。(見 3.9 至 3.11 段)

**1.30** 二零零三年首九個月與一年前比較，私營機構各類物業的發展計劃繼二零零二年微跌 1% 後，回升 26%。在這總數中，私人住宅樓宇發展計劃按單位數目計算，二零零三年首三季較一年前同期激增 74%，按總樓面可用面積計算，則升 23%。“其他”類別樓宇的發展計劃的增幅更為急劇，達 372%，而商業樓宇及工業樓宇的發展計劃則大幅下跌，跌幅分別為 55% 及 100%。(見 3.16 段)

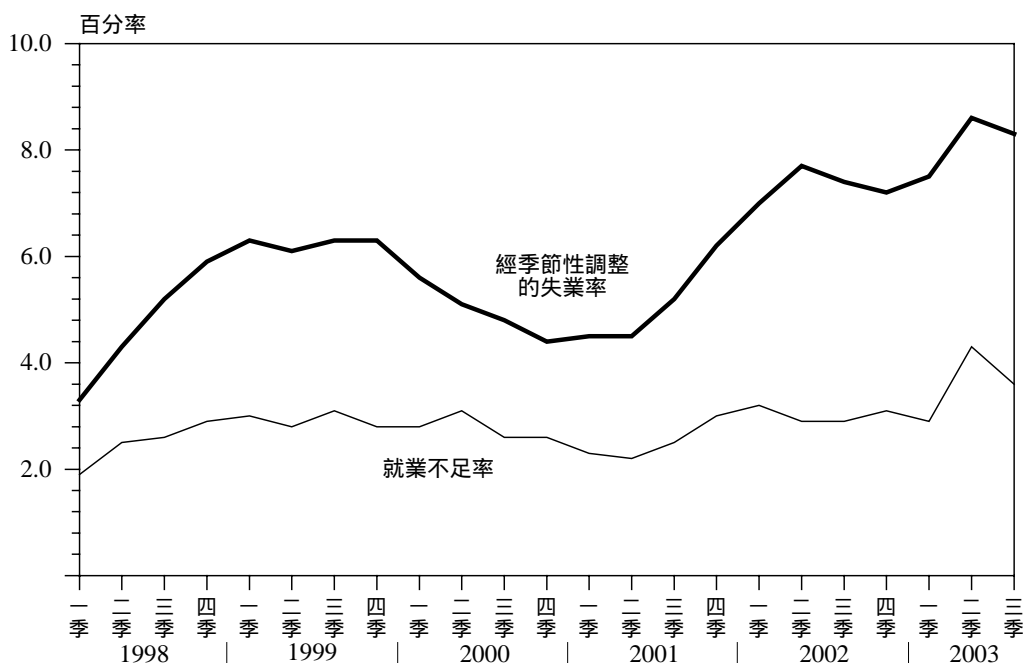
## 勞工市場

**1.31** 隨着 SARS 疫情受到控制，以及整體經濟活動漸趨活躍，勞工市場情況在近第三季季末顯著改善，扭轉了第二季和第三季季初因受到 SARS 嚴重衝擊而出現的惡化現象。經季節性調整的失業率由二零零三年第一季的 7.5% 急升至第二季的 8.6% 及五月至七月 8.7% 的歷史性高位後，第三季回跌至 8.3%。同樣地，失業人數(未經季節性調整)由二零零三年第一季的 259 800 人增至第二季的 300 000 人，以及於六月至八月再升至 309 400 人的高位後，在第三季回落至 297 300 人。然而，失業六個月或以上的人數比例卻由二零零三年第二季的 28% 增至第三季的 31%，持續失業時間中位數相應地亦由 82 天延長至 90 天。(二零零三年八月至十月，經季節性調整的失業率進一步降至 8.0%(臨時數字)。)(見 5.1 段)

**1.32** 同期，就業不足率由二零零三年第一季的 2.9% 升至第二季的 4.3% 後，第三季回落至 3.6%。早前被暫時停工或被要求放無薪假期的僱員，相信不少在近期已返回崗位。而受影響的僱員以旅遊業及消費相關行業尤為明顯。就業不足人數亦見減少，繼二零零三年第一季的 100 700 人增至第二季的 151 000 人後，第三季下跌至 126 600 人。(二零零三年八月至十月，就業不足率進一步下降至 3.5%(臨時數字)。)(見 5.2 段)

圖 1.5

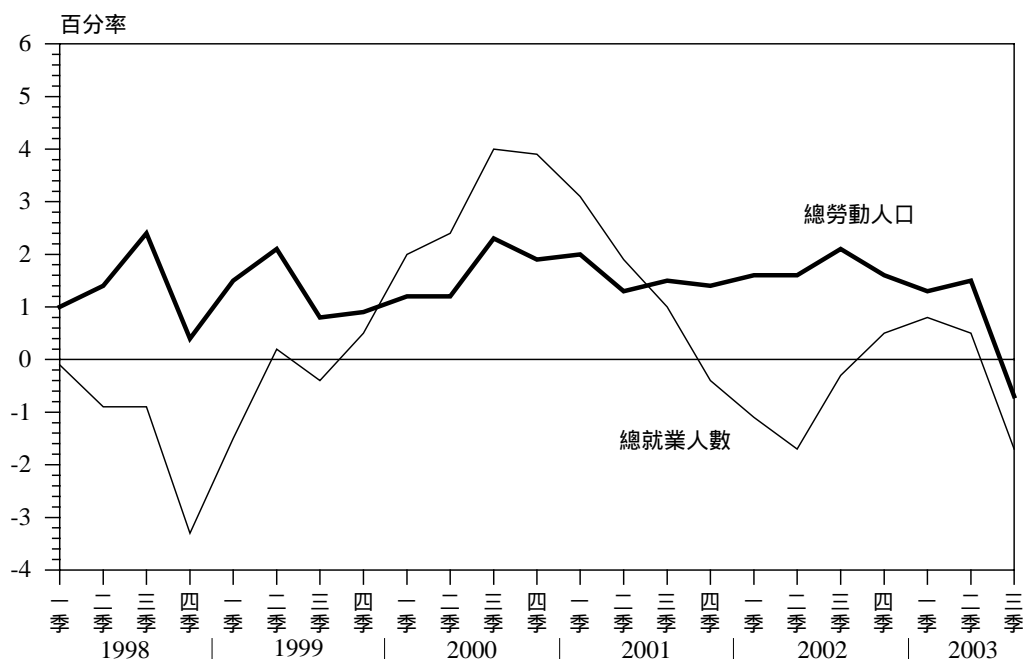
失業率及就業不足率



1.33 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二季下跌 0.7% 後，第三季進一步縮減 0.8%。製造業和地基及上蓋工程建造業的勞工需求減少是主要原因。製造業的勞工需求縮減，相信是由於生產工序遷離本港，而地基及上蓋工程建造業的勞工需求下降則可能是由於一些主要建造工程完竣或接近完成。儘管如此，受商業活動回升所帶動，多個經濟行業的就業人數有所增加，其中包括飲食、地產、批發及商用服務業。至於勞工供應方面，總勞動人口出現顯著放緩情況，繼二零零三年第二季上升 0.5% 後，在第三季轉為下跌 0.8%。這反映工作年齡人口減少，以及勞動人口參與率下降，尤以中年女性組別最為顯著。與一年前同期比較，總就業人數及總勞動人口在二零零三年第三季均告下跌，跌幅分別為 1.7% 及 0.7%，第二季則分別錄得 0.5% 及 1.5% 的升幅。(見 5.4 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)



1.34 第二季勞工入息續往下調，原因是在 SARS 的負面影響下，勞工市場進一步顯著放緩。具體來說，勞工收入按貨幣計算，二零零三年第二季較一年前同期減少 2.5%，第一季則下跌 2.0%。扣除綜合消費物價指數所反映的消費物價跌幅後，勞工收入按實質計算，二零零三年第二季與一年前比較微跌 0.1%，第一季則沒有變動。同樣地，勞工工資按貨幣計算，二零零三年六月與一年前比較下跌 2.5%，三月則下跌 1.5%。扣除甲類消費物價指數所反映的消費物價跌幅後，勞工工資按實質計算，繼二零零三年三月錄得 0.3% 的升幅後，六月微跌 0.1%。(見 5.5 段)

## 物價

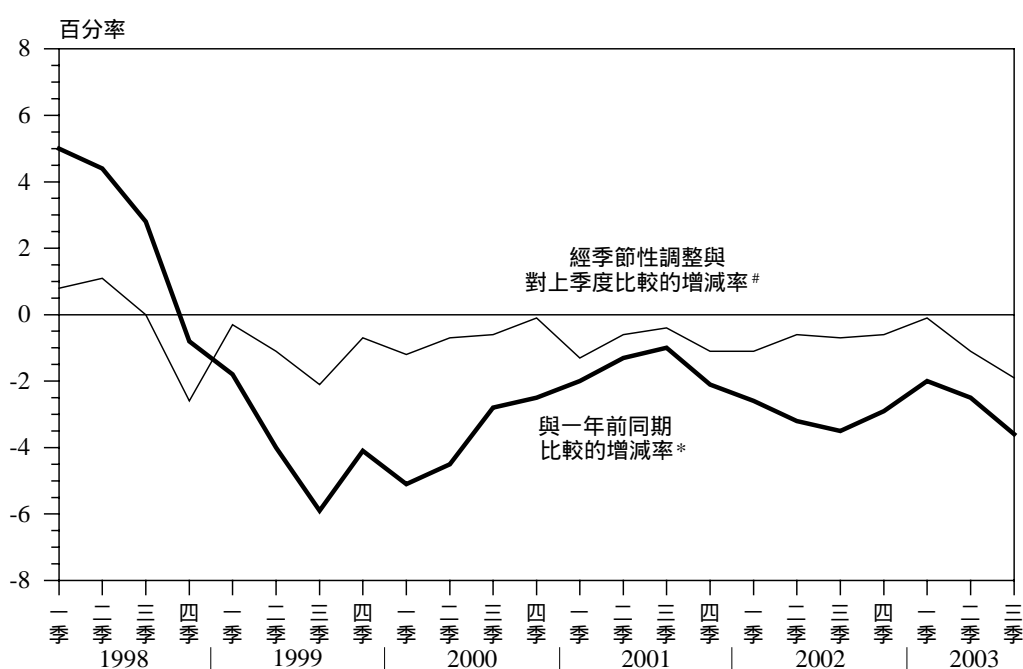
1.35 整體消費物價在二零零三年第三季持續下跌，至此跌勢已近五年。雖然該季內整體經濟活動及消費開支已見回升，但本地零售商及服務供應商仍然抑壓其商品及服務的價格，普遍繼續提供價格折扣及其他優惠，儘管幅度在季末似乎略為收窄。與此同時，由於物業租金和勞工工資持續偏軟，對本地成本仍未構成壓力。此外，政府寬減七月至九月份的差餉，以及寬免八月至十一月份的水費和排污費，使消費者所需承擔的有關費用因而下降。這些因素綜合計算，抵銷了留

用進口貨物價格因美元轉弱及世界商品價格回升而帶來的壓力。(見 6.1 段)

1.36 與一年前同期比較，綜合消費物價指數在二零零三年第三季下跌 3.6%，跌幅大於第二季的 2.5%。這主要是由於政府實施的紓困措施，包括寬減差餉及寬免水費和排污費。兩者合計令綜合消費物價指數在第三季下調約 1 個百分點。二零零三年首九個月合計，綜合消費物價指數較一年前同期下跌 2.7%，但小於二零零二年 3.0% 的跌幅。(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以保持連貫性。

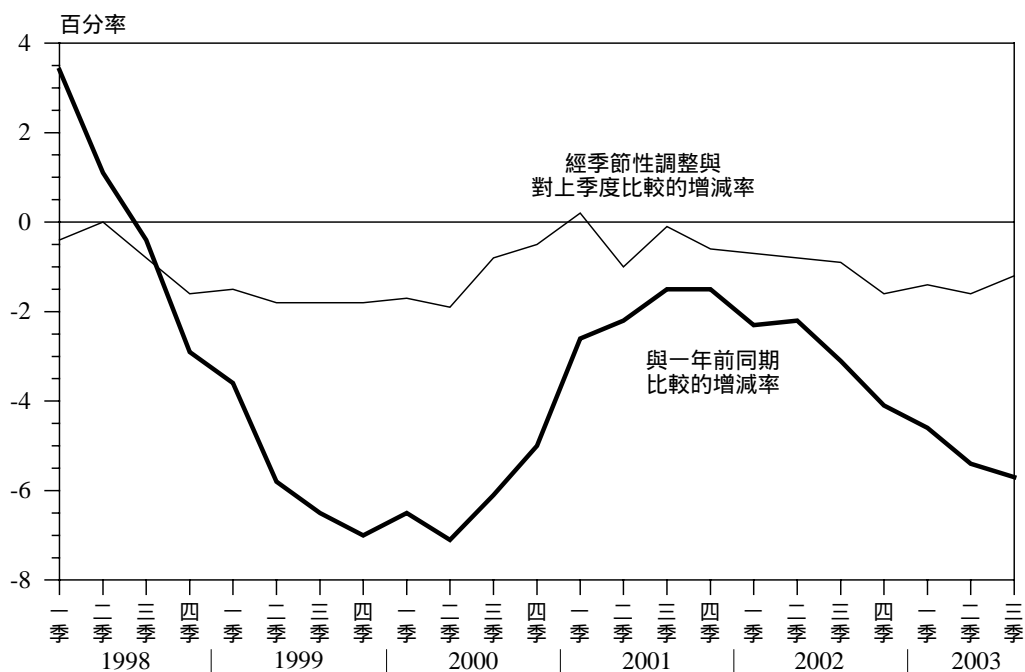
(#) 由二零零零年第一季開始，經季節性調整與對上季度比較的綜合消費物價指數增減率是根據以一九九九至二零零零年度為基期的新數列計算。在此之前的增減率則是根據以一九九四至九五年度為基期的舊數列計算。指數數列採用了拼接方法以保持連貫性。



1.37 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，二零零三年第三季與一年前同期比較下跌 5.7%，跌幅大於第二季的 5.4%。這主要因為私人消費開支及本地固定資本形成總額的平減物價指數的跌幅有所擴大，抵銷了貨物及服務貿易價格比率的收窄跌幅有餘。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兩者在二零零三年第三季均錄得較大跌幅，分別為 4.5% 及 3.1%，而第二季的跌幅則為 4.1% 及 2.8%。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在二零零三年第三季下跌 1.2%，跌幅卻較第二季 1.6% 為低。（見 6.17 段）

圖 1.8

### 本地生產總值平減物價指數



## 金融業

**1.38** 二零零三年第三季，港元兌美元即期匯率停留在聯繫匯率(即7.80)偏強的水位。港元匯價在近第三季季末的升勢尤為明顯，在九月二十三日升至7.749，並於該水平附近徘徊至九月底。十二個月遠期匯率與即期匯率的息差在九月二十三日亦由溢價轉為折讓105點子(一點子相等於0.0001港元)。折讓幅度雖在九月底收窄至79點子，但與六月底溢價120點子的情況仍構成對比。港元匯率在九月後期出現波動，是受到當時更廣泛流傳有關人民幣升值傳聞所影響。(見4.2段)

**1.39** 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匯率走勢。由於市場憂慮美國貿易赤字惡化，二零零三年第三季美元兌大部分東亞貨幣均轉弱，特別是日圓兌美元的按月平均匯價，由六月的118.3下跌2.8%至九月的115.0。美元兌泰國銖、南韓圓和新台幣亦分別貶值2.8%、2.4%和1.9%。然而，美元兌歐洲主要貨幣卻轉強。以按月平均水平計算，美元兌歐羅匯價由六月的1.167升值3.5%至九月的1.130，而美元兌英鎊匯價在同期間則由1.661升值2.8%至1.614。綜合上述匯價走勢，貿易加權名義港匯指數由六月100.56的按月平均水平微升0.1%至九月的100.63。但就相應的消費物價指數的變動作出調整後，其間貿易加權實質港匯指數，則由90.0下跌2.2%至88.0。(見4.3及4.4段)

**1.40** 由於有更多資金流入本地市場，令銀行體系的流動資金有所增加，本地銀行同業利率於二零零三年第三季下降。在九月底，三個月期本地銀行同業拆出利率收報0.7%，低於六月底的1.0%。同期間，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負息差，由6個基點擴大至44個基點。由於美國聯邦基金目標利率在二零零三年第三季維持於1%的水平，香港金融管理局的貼現窗基本利率亦穩定於2.5%。主要商業銀行的最優惠貸款利率及儲蓄存款利率同樣維持不變，於整個季度分別為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略見擴闊，平均由二零零三年第二季的4.91個百分點增至第三季的4.92個百分點。(見4.5及4.6段)

**1.41** 港元存款繼二零零三年第二季上升2.1%後，第三季再升2.4%。但港元貸款繼二零零三年第二季下跌0.8%後，在第三季再減少1.8%。由於第三季港元貸款進一步收縮而港元存款卻持續增加，港元貸存比率由六月底的86.7%再顯著下跌至九月底的83.2%。(見4.8、4.15及4.16段)

1.42 本地股票市場自二零零三年四月底顯著反彈後，在第三季再進一步大幅上揚，主要原因是本港經濟表現改善及短期前景轉佳。此外，簽訂《內地與香港關於建立更緊密經貿關係安排》、內地訪港旅客“個人遊”計劃的推行，以及住宅物業市道回升，均令市場氣氛好轉；而流入區內的資金增加，給股市提供額外上升動力。期間海外股票市場普遍上揚也是利好因素之一。結果，在市場交投活躍的情況下，恒生指數在九月二十四日升至 11 296 點的高位。儘管該月底出現獲利回吐，令股價的升幅收窄，恒生指數在九月底仍收報 11 230 點，較六月底上升 17.3%及四月二十五日 8 409 點的低位上升 33.5%。（由於資金持續流入，加上政府公布新的穩定住宅物業市場措施亦可能有所影響，恒生指數在十月二十一日達 12 251 點新高。其後恒生指數大致在 11 700 至 12 400 點間上落，並在十一月四日飆升至 12 441 點的另一個新高，十一月二十日回落，收報 11 845 點。）股市交投量以更大的幅度躍升，平均每日成交額由二零零三年第二季的 81 億元大幅上升至第三季的 120 億元。（見 4.30 及 4.31 段）

## 註釋

- (1) 二零零三年七月二十八日，個人遊計劃率先向廣東省四個城市，即東莞、中山、江門及佛山的居民推行。其後，該計劃於二零零三年八月二十日推展至廣州、深圳、珠海及惠州的居民，並於九月一日再推展至北京和上海的居民。這些城市的居民可根據計劃申請旅行證件，在三個月內最多前往香港兩次，每次在港逗留不超過七日。該等旅行證件的續期次數不限。
- (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，本地生產總值是將貨物和服務的最終開支(包括私人消費開支、政府消費開支、本地固定資本形成總額、存貨增減，以及貨物出口及服務輸出)的總和，減去進口貨物和服務輸入。
- (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) 二零零三年六月二十九日及九月二十九日，中央人民政府與香港特區政府分別簽署《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》(《安排》)的主體文本及六份附件。在貨物貿易方面，內地同意按照《安排》由二零零四年一月一日起，向 273 個內地稅目涵蓋的香港產品出口提供零關稅優惠。內地稅制內餘下稅目涵蓋的香港產品出口，只要符合《安排》的原產地規則，亦最遲可於二零零六年一月一日前享有零關稅優惠。服務貿易方面，《安排》容許在香港從事 18 類服務行業的公司可提早進入內地市場，並可進入更廣闊的市場。這些行業包括會計服務、廣告服務、視聽服務、銀行服務、會議服務、分銷服務、貨代服務、保險服務、法律服務、物流服務、管理諮詢服務、醫療及牙醫服務、房地產及建築服務、證券服務、倉儲服務、增值電訊服務、運輸服務及旅遊服務。至於貿易投資便利化方面，雙方同意在多個指定範疇合作，包括通關便利化、商品檢驗及檢疫、質量標準、食品

安全、中小企業合作、中醫藥產業合作、電子商務、貿易投資促進、及法律法規透明度。

- (5) 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。
- (6) 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 全球經濟在二零零三年第三季再次呈現復蘇迹象。這與伊拉克戰事結束後市場氣氛頓見改善、美國經濟漸見樂觀，以及 SARS 對東亞地區的負面影響消退有關。

2.2 美國經濟方面，二零零三年第二及第三季生產總值實際數字較預期為佳，連番公布的多項領先指標亦較理想，顯示經濟活動正在普遍加快增長。受惠於財政刺激措施及低息環境，營商信心同時亦進一步增強。儘管勞工市場整體上仍然疲弱，但近期已有相對改善。然而，撇除這些正面消息，美國財政赤字不斷擴大，利率因而要承受上升壓力或會拖累資產市場，這為美國經濟能否持續復蘇的主要風險。美國貿易赤字及經常帳赤字增加，亦是備受關注的問題。

2.3 至於歐盟經濟，二零零三年第三季仍然疲弱，這主要歸因於內部經濟在就業情況惡化下依然未見起色。此外，歐羅強勢持續，令本年度出口貿易普遍下跌，當中以輸往美國市場的出口的跌幅尤其顯著。不過，近期歐盟地區的整體經濟氣氛相對略有改善。

2.4 在東亞，日本經濟自二零零二年下半年開始進入復蘇軌道後，於二零零三年首三季進一步加快步伐。除出口環節仍相對蓬勃外，投資開支亦強勁增長。失業數據逐步回落和股市上升，均令市場氣氛轉趨活躍。內地經濟方面，二零零三年第二季曾因 SARS 的嚴重影響而顯著放慢，但隨着消費需求迅速恢復，第三季強勁反彈。出口環節因相對上未受影響而保持暢旺，外來直接投資額亦持續高企。至於其他早前受 SARS 影響的東亞經濟體系，亦扭轉二零零三年第二季經濟下滑的情況，在內部需求大幅回升下於第三季出現明顯改善。總括而言，二零零三年第三季全球和區內經濟環境均較第二季樂觀。

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	0.1	3.6	2.2	6.3
	上半年	1.8	0.9	7.8	-1.7	2.3	1.1	6.4
	下半年	3.1	1.2	8.2	2.0	4.9	3.4	6.3
	第一季	1.4 (1.2)	0.7 (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)	1.1 (0.5)	8.0	-0.3 (0.7)	3.7	3.8 (2.9)	6.6 (1.3)
	第三季	3.3 (1.0)	1.1 (0.3)	8.1	1.7 (1.2)	5.2	3.8 (-1.7)	5.8 (1.0)
	第四季	2.9 (0.3)	1.3 (0.1)	8.3	2.3 (0.4)	4.5	3.0 (0.1)	6.8 (2.0)
	二零零三年	上半年	2.3	0.7	8.2	3.0	1.7	-1.2
	第一至三季	2.6	0.7	8.5	2.8	2.6	-0.2	2.6
	第一季	2.0 (0.4)	0.9 (*)	9.9	2.9 (0.5)	3.5	1.6 (0.3)	3.7 (-0.4)
	第二季	2.5 (0.8)	0.5 (*)	6.7	3.2 (0.9)	-0.1	-3.8 (-2.5)	1.9 (-0.7)
	第三季	3.3 (1.7)	0.6 (0.4)	9.1	2.5 (0.6)	4.2	1.7 (4.1)	2.3 (1.1)

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 <sup>#</sup>	南韓 <sup>*</sup>
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	2.0	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	3.3	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	-3.3	34.0	3.9	7.0	15.1
	第一至三季	2.8	-2.7	32.3	5.0	8.5	14.4	17.0
	第一季	4.5	-1.2	33.6	5.1	10.3	20.6	20.8
	第二季	1.6	-5.3	34.3	2.8	4.0	10.1	14.5
	第三季	2.3	-1.4	29.7	7.1	11.3	13.2	16.3

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。

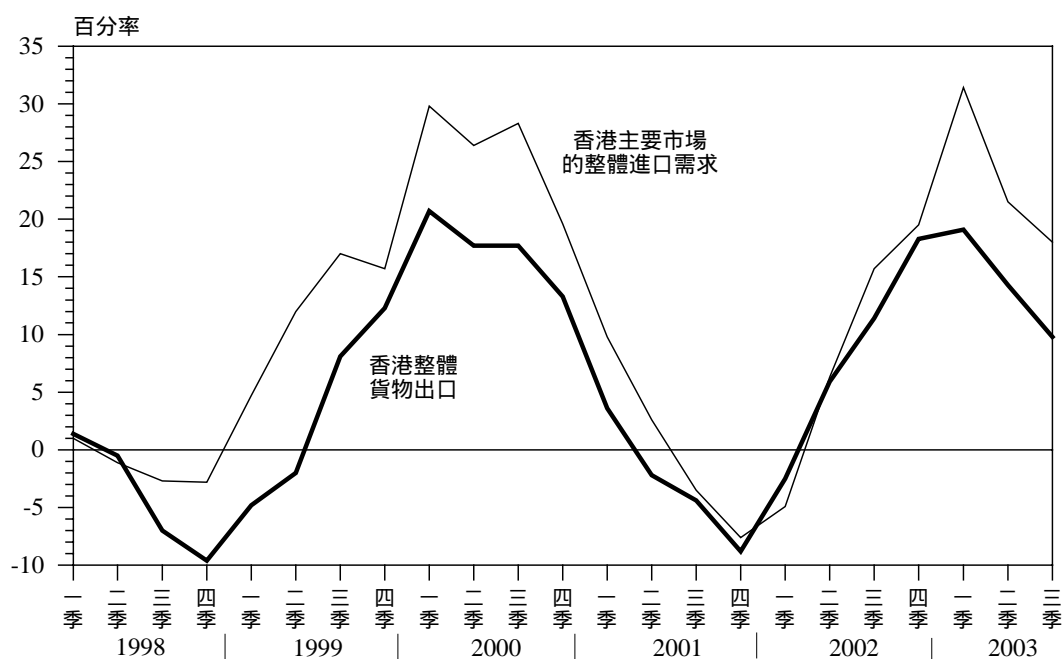
表 2.3

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	-4.0	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	-0.9	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	-2.3	29.2	2.1	20.0	5.3	13.8
	第四季	12.3	0.4	33.0	9.4	13.5	6.3	23.1
	二零零三年	上半年	10.3	-0.3	44.5	7.2	11.5	4.5
	第一至三季	8.6	-0.7	40.5	7.0	9.7	4.5	17.3
	第一季	14.4	3.4	52.3	8.2	18.7	9.5	30.9
	第二季	6.7	-3.9	38.3	6.3	5.4	-0.1	12.1
	第三季	5.4	-1.5	34.3	6.5	6.4	4.6	10.4

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)



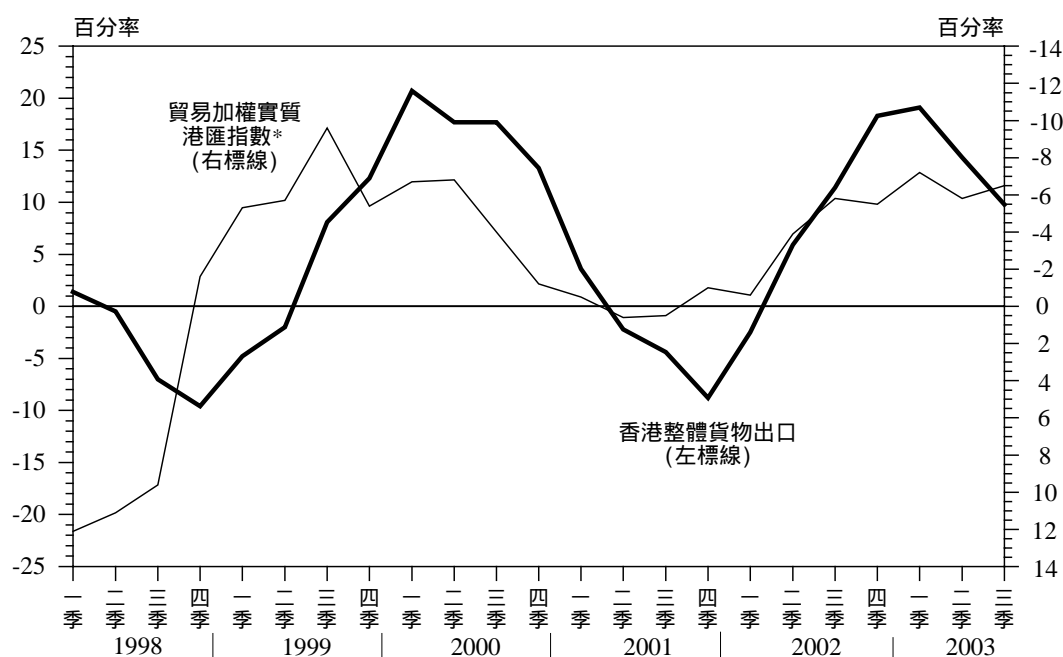
註：整體貨物出口是指與一年前同期比較的實質增減率，而香港主要市場的整體進口需求，是指以美元計算，東亞、美國及歐洲聯盟的總進口需求與一年前同期比較的增減率。



2.5 匯率走勢方面，隨着美國經濟前景好轉，美元兌歐洲貨幣在二零零三年第三季收復了部分失地。然而，七大工業國提出要讓匯率更具彈性，使市場改變了看法，令處於升勢的美元掉頭回落，在九月底兌歐羅跌至三個月以來的低位。美元兌日圓在第三季亦大致疲弱，情況在季末更因日本經濟前景日趨樂觀而愈見明顯。二零零三年第三季平均水平與第二季比較，美元兌歐羅和英鎊仍分別上升 0.9% 和 0.5%，兌日圓則下跌 0.9%。同期美元兌大部分其他東亞貨幣同告轉弱，以兌韓圓和泰銖的跌幅最大。

2.6 在聯繫匯率制度下，港元緊貼美元走勢，加上香港的價格於近月的跌幅較早前月份為大，二零零三年第三季貿易加權實質港匯指數較上季平均進一步下跌 3.4%。香港的對外價格的競爭力因此進一步提升，令本港近月的出口表現繼續受到支持。

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
	第三季	0.9	-0.9	-0.5	1.4	-0.1	2.9

## 有形及無形貿易整體情況

2.7 有形貿易方面，隨着全球及區內經濟環境普遍改善，以及早前美元偏軟仍有一定的正面刺激作用，二零零三年第三季的貨物出口繼續錄得顯著增長，但增長速度卻未如上半年般強勁，部分原因是二零零二年第三季的比較基準較高。整體貨物出口(包括轉口及港產品出口)按貨值計算，二零零三年第三季較一年前同期上升 7.1% 至 4,657 億元。扣除價格跌幅後，實質增幅<sup>(1)</sup>為 9.8%。按月分析，七月、八月及九月的實質出口增長分別為 10.4%、9.8% 及 9.3%。比較基準較高的影響在九月較為明顯，因為去年九月出口加快而錄得雙位數的升幅。計及上半年 16.5% 的大幅增長後，二零零三年首九個月的整體貨物出口與一年前同期比較，實質躍升 13.9%。經季節性調整與對上季度比較，整體貨物出口在連續六季均見上升並於第一季及第二季分別實質上升 3.2% 及 2.4% 後，於二零零三年第三季基本上保持不變。

2.8 轉口<sup>(2)</sup>仍是整體出口貨物的主要增長動力。二零零三年第三季按貨值計算，較一年前同期激增 8.2%至 4,306 億元。扣除價格跌幅後，第三季轉口錄得 11.3%的實質增長，而第三季每個月均出現雙位數實質升幅，分別為 12.2%、11.0%及 10.7%。二零零三年首九個月合計，轉口較一年前同期實質急升 16.3%，今年上半年則錄得 19.4%的顯著升幅。然而經季節性調整與對上季度比較，二零零三年第三季轉口實質輕微倒跌 0.6%，第一及第二季則分別上升 4.0%及 2.7%。

2.9 港產品出口仍因出口結構續向轉口及離岸貿易<sup>(3)</sup>轉移而受到抑制。二零零三年第三季港產品出口按貨值計算，較一年前同期進一步下跌 5.4%至 351 億元。扣除價格升幅後，第三季港產品出口實質減少 5.4%。第三季個別月份的實質跌幅分別為 7.3%、2.8%及 6.0%。隨着今年上半年錄得 12.3%的跌幅，二零零三年首九個月港產品出口較一年前同期實質減少 9.8%。不過，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及第二季分別實質下跌 6.3%及 1.8%後，第三季回復增長，錄得 8.2%的顯著升幅。

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)

	整體貨物出口			轉口			港產品出口		
	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	按貨值 計算	按實質 計算	價格 變動
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
第一至三季	11.8	13.9	-1.4	13.7	16.3	-1.6	-8.9	-9.8	0.6
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
第三季	7.1	9.8	-1.8	8.2	11.3	-2.0	-5.4	-5.4	0.3
七月	7.6	10.4	-1.7	9.1	12.2	-1.9	-7.1	-7.3	0.5
八月	7.0	9.8	-2.0	7.9	11.0	-2.3	-2.4	-2.8	0.6
九月	6.4	9.3	-1.7	7.6	10.7	-1.8	-6.9	-6.0	-0.3

表 2.6

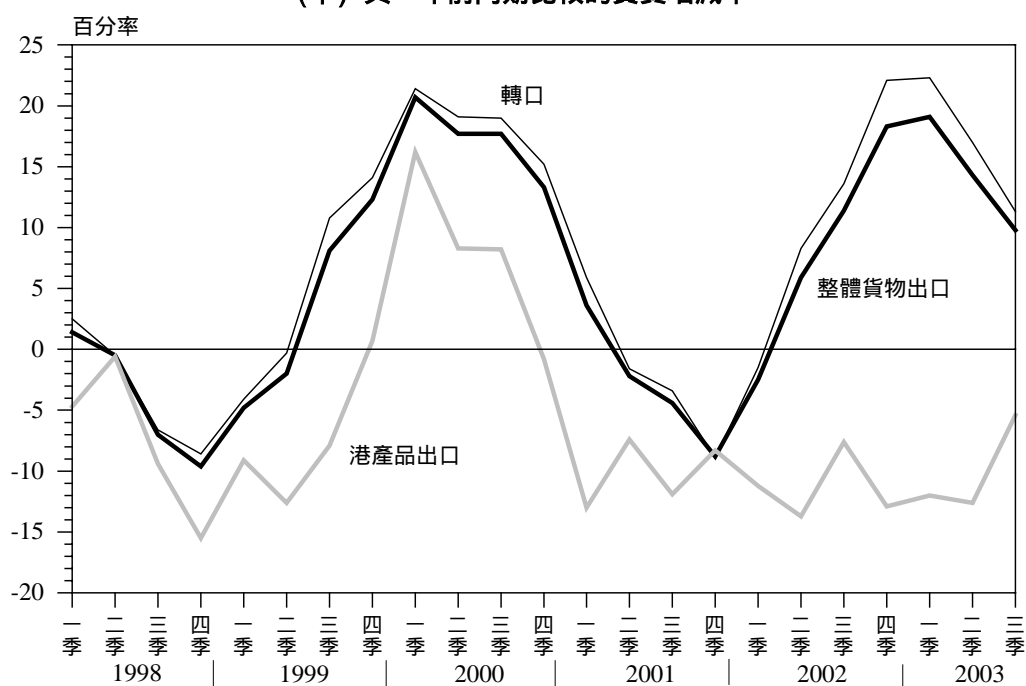
整體貨物出口、轉口及港產品出口  
(經季節性調整與對上季度比較的實質增減百分率)

		整體貨物出口	轉口	港產品出口
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
	第三季	*	-0.6	8.2

註：(\*) 增減少於 0.05%。

圖 2.3

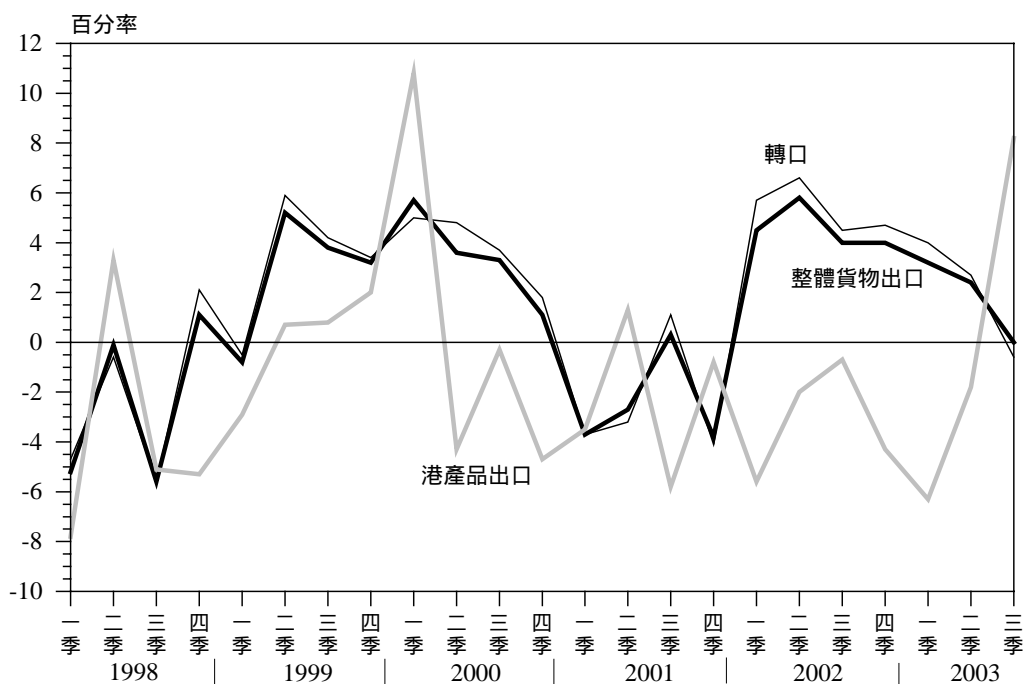
整體貨物出口、轉口及港產品出口  
(甲) 與一年前同期比較的實質增減率



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。

圖 2.3 (續)

(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。

**2.10 貨物進口進一步上升，按貨值計算，二零零三年第三季較一年前同期上升 6.1% 至 4,731 億元。扣除價格跌幅後，實質升幅為 7.9%。升幅較對上四季錄得的雙位數增長溫和，主要是因為轉口的增長由本年上半年極為急速的步伐放緩下來。此外，供本地使用的貨物進口在第三季大部分時間持續疲弱不振也是相關因素。不過，隨着供本地使用的貨物進口回升，整體貨物進口在九月的實質增長亦加快至 9.2%，而七月和八月則同樣錄得 7.3% 升幅。計及今年上半年的 14.3% 大幅增長後，二零零三年首九個月的貨物進口較一年前同期實質上升 11.9%。在整體貨物進口中，*留用貨物進口* 在二零零三年第三季較一年前同期實質輕微回升 0.6%。此類進口在七月和八月仍然疲弱，較一年前同期分別實質下跌 2.8% 和 0.9%；及至九月本地需求有所改善，表現才顯著反彈，錄得 5.7% 的升幅。計及今年上半年 4.3% 的升幅後，二零零三年首九個月留用貨物進口較一年前同期實質上升 2.9%。經季節性調整與對上季度比較，貨物進口繼二零零三年第一季和第二季分別實質上升 3.6% 和下跌 1.1% 後，第三季回升 2.2%。留用貨物進口在二零零三年第三季有更強勁的反彈，實質升幅為 9.3%，而第一季和第二季則分別實質上升 2.9% 和急跌 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
第一至三季		10.7	11.9	-0.4	3.2	2.9	2.5
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
第三季		6.1	7.9	-0.9	0.7	0.6	2.7
七月		5.6	7.3	-0.8	-3.1	-2.8	2.2
八月		6.0	7.3	-0.8	0.9	-0.9	3.6
九月		7.3	9.2	-0.9	6.5	5.7	2.1

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

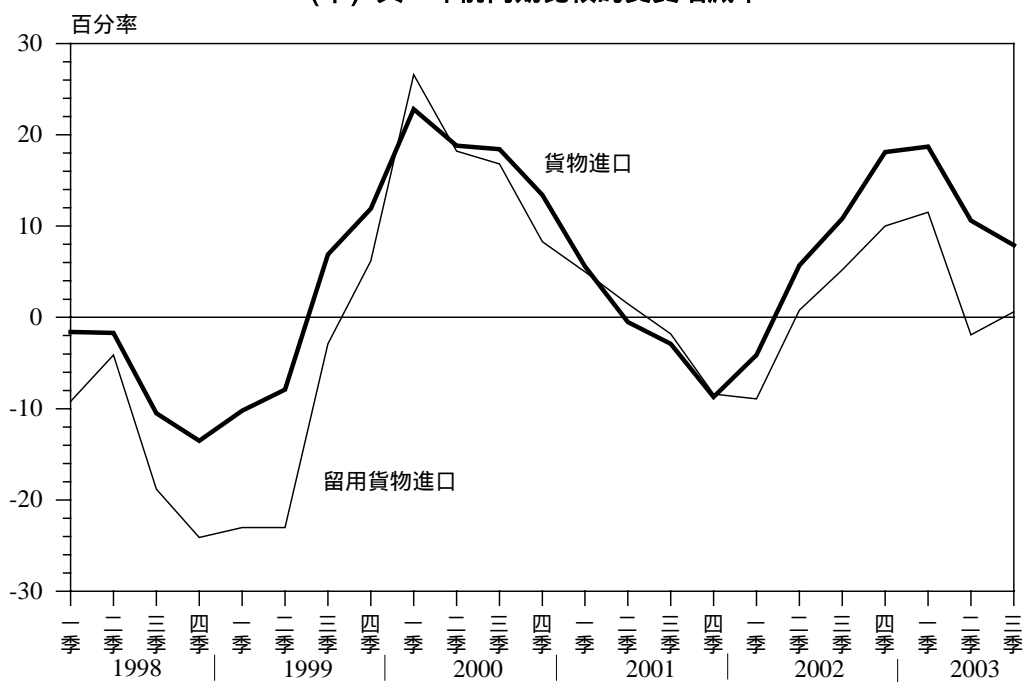
**貨物進口及留用貨物進口**  
(經季節性調整與對上季度比較的實質增減百分率)

		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
	第三季	2.2	9.3

註：(a) 參閱表 2.7 註(a)。

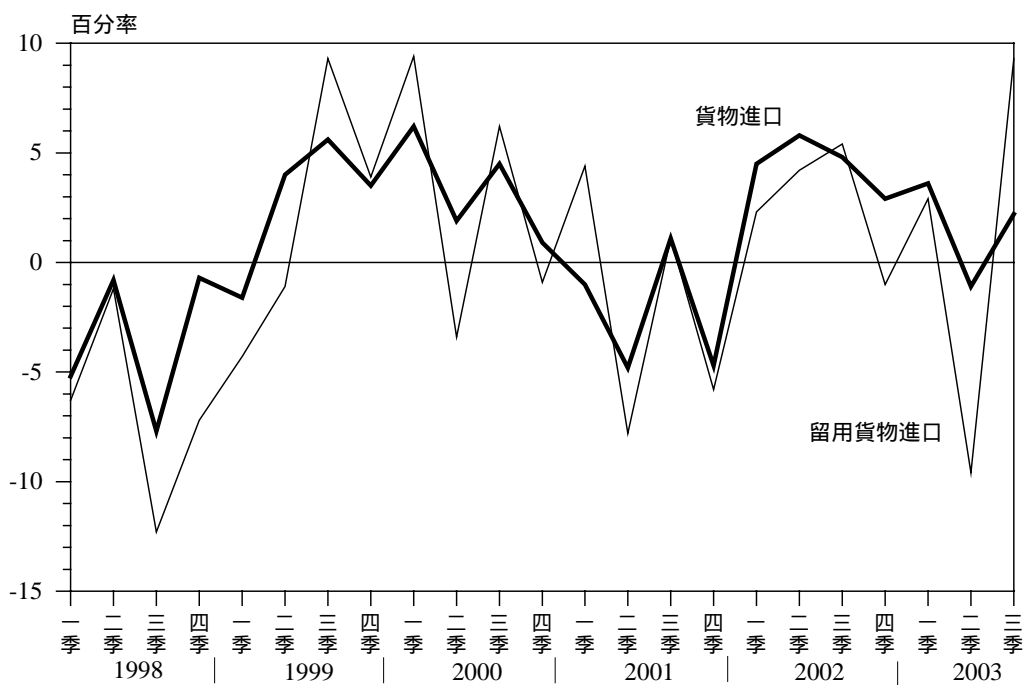
圖 2.4

### 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。

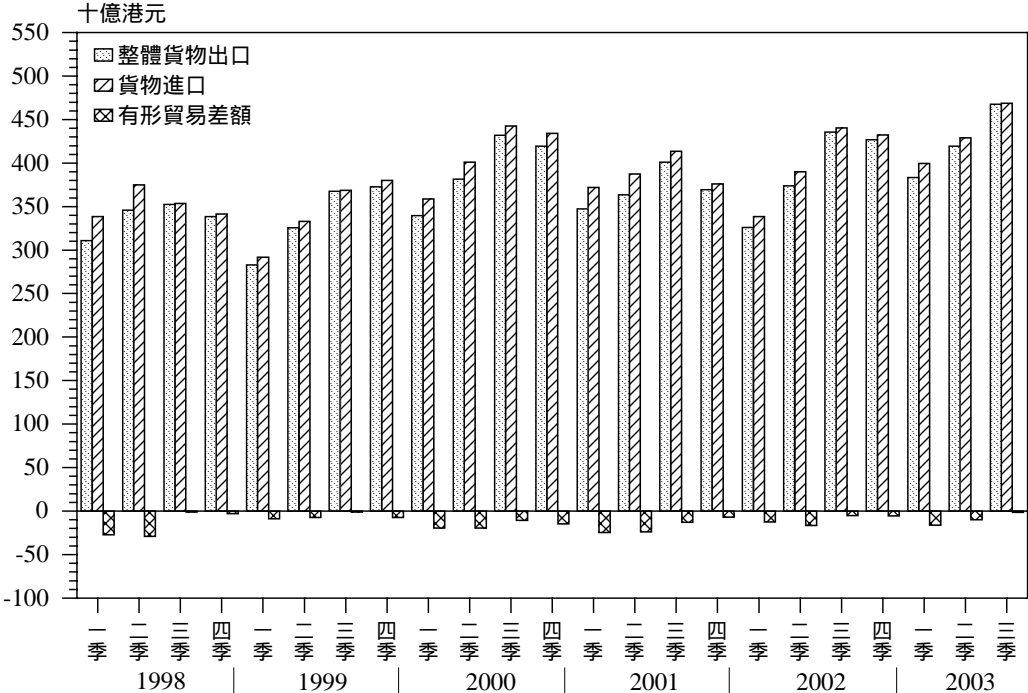
### (乙) 經季節性調整與對上季度比較的實質增減率



註：參閱圖 2.3 (乙) 附註。

2.11 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進一步收窄，由二零零二年第三季的 50 億元(相當於進口貨值的 1.1%)減至二零零三年第三季的 14 億元(相當於進口貨值的 0.3%)。二零零三年首九個月合計，有形貿易赤字亦有所收窄，由二零零二年同期的 338 億元(相當於進口貨值的 2.9%)減至 272 億元(相當於進口貨值的 2.1%)。

圖 2.5 香港有形貿易的價值及有形貿易差額





## 專題 2.1

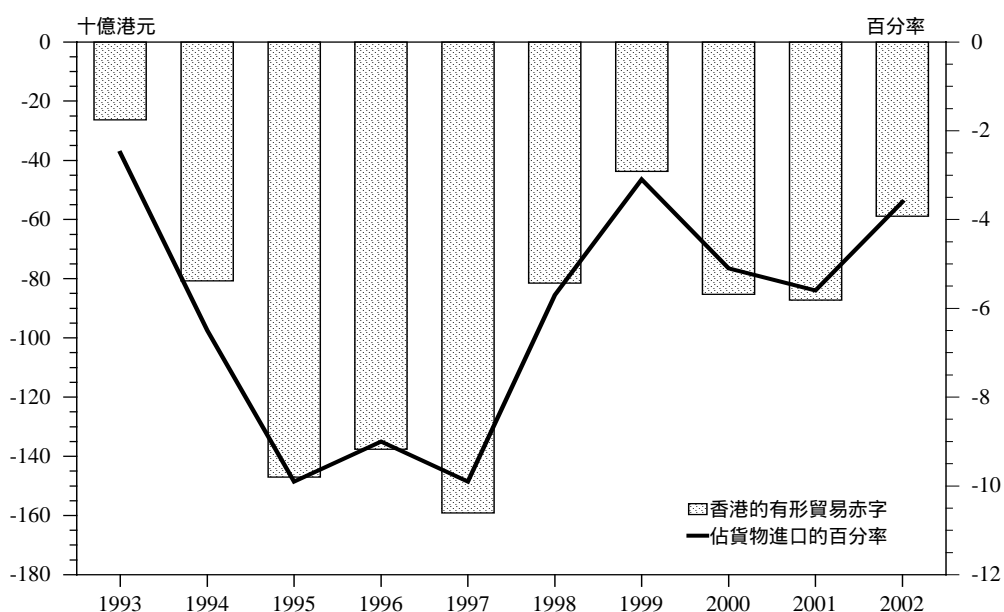
### 過去十年香港的有形貿易差額

在一九九三至二零零二年這十年內，香港的有形貿易差額持續錄得赤字。

	整體貨物出口 (10 億元)	貨物進口 (10 億元)	有形貿易差額 (10 億元)	佔貨物進口的百分率
1993	1,046.3	1,072.6	-26.3	2.5
1994	1,170.0	1,250.7	-80.7	6.5
1995	1,344.1	1,491.1	-147.0	9.9
1996	1,397.9	1,535.6	-137.7	9.0
1997	1,455.9	1,615.1	-159.1	9.9
1998	1,347.6	1,429.1	-81.4	5.7
1999	1,349.0	1,392.7	-43.7	3.1
2000	1,572.7	1,658.0	-85.3	5.1
2001	1,481.0	1,568.2	-87.2	5.6
2002	1,560.5	1,619.4	-58.9	3.6

按貨物進口所佔的比例計算，過去十年裡首五年的赤字普遍上升，當中以一九九五至一九九七年的赤字較大，主要因為興建新機場及機場鐵路的工程加緊進行，導致物料及設備的吸納大增。隨着機場基建設施在一九九八年年中完工，赤字在該年度的下半年顯著回落。赤字於一九九九年進一步顯著收窄，反映本港在經歷亞洲金融風暴的嚴重打擊後，供本地使用的進口吸納量有所調整，以恢復對外貿易差額平衡。其後，由於經濟復蘇步伐加快，二零零零年年內供本地使用的貨物進口有所增長，赤字於該年度亦回升至較正常水平。赤字於二零零一年稍為擴大，原因是全球經濟逆轉令出口倒退。二零零二年，貨物出口回升但供本地使用的貨物進口在內部經濟低迷的影響下仍然疲弱，赤字顯著下降，令該年度整體對外貿易盈餘增加，進而推動本地生產總值於年內逐步上升。

一九九三年至二零零二年香港的有形貿易差額



2.12 無形貿易方面，服務輸出在第二季受 SARS 衝擊而遽跌後，第三季明顯回升，這是因為訪港旅遊業迅速復蘇及離岸貿易持續蓬勃。二零零三年第三季合計，服務輸出按價值計算，較一年前同期回升 4.6% 至 946 億元。扣除價格跌幅後，服務輸出錄得 6.9% 的實質升幅，與第二季急跌 13.9% 的情況比較，明顯有所改善。計及今年上半年 1.0% 的跌幅，二零零三年首三季合計的服務輸出較一年前同期實質上升 1.9%。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錄得 2.6% 及第二季錄得 20.0% 的實質跌幅後，第三季錄得遠較顯著的 31.0% 升幅。

2.13 服務輸入亦明顯扭轉第二季因 SARS 而遽跌的情況，儘管按價值計算，二零零三年第三季服務輸入較一年前同期上升 1.7% 至 530 億元。扣除價格升幅後，服務輸入在第三季實質上升 0.5%，較第二季急跌 19.6% 的情況大有改善，原因是居民出外旅遊及有關運輸服務迅速回升。但由於服務輸入在今年上半年驟跌 11.5%，二零零三年首三季合計，與一年前同期比較仍實質顯著下跌 7.3%。經季節性調整與對上季度比較，服務輸入的反彈更為顯著，繼二零零三年第一季錄得 6.9% 及第二季錄得 17.7% 的實質跌幅後，第三季大幅回升 29.7%。

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 <sup>^</sup>			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	9.8	12.2	-2.1	0.5	0.2	0.2
	上半年	3.7	7.7	-3.8	-3.5	-2.2	-1.3
	下半年	15.5	16.1	-0.5	4.5	2.7	1.7
	第一季	1.0	6.3	-5.0	-3.2	-0.7	-2.4
	第二季	6.3	9.1	-2.7	-3.8	-3.8	*
	第三季	13.4	14.0	-0.5	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	-2.9	-1.0	-1.9	-9.3	-11.5
第一至三季		-0.1	1.9	-2.0	-5.3	-7.3	2.0
第一季		11.5	12.5	-0.9	-0.6	-3.9	3.4
第二季		-16.5	-13.9	-3.0	-18.3	-19.6	1.6
第三季		4.6	6.9	-2.1	1.7	0.5	1.2

註：(^) 數列經過修訂，以納入香港旅遊發展局在接近二零零三年十一月底發布的最新旅客開支數字，有關詳情可參閱第一章專題 1.1。

(\*) 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 <sup>^</sup>	服務輸入
二零零二年	第一季	2.5	0.4
	第二季	4.8	-1.6
	第三季	5.9	3.8
	第四季	4.1	1.1
二零零三年	第一季	-2.6	-6.9
	第二季	-20.0	-17.7
	第三季	31.0	29.7

註：(^) 參閱表 2.9 的第一附註。

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

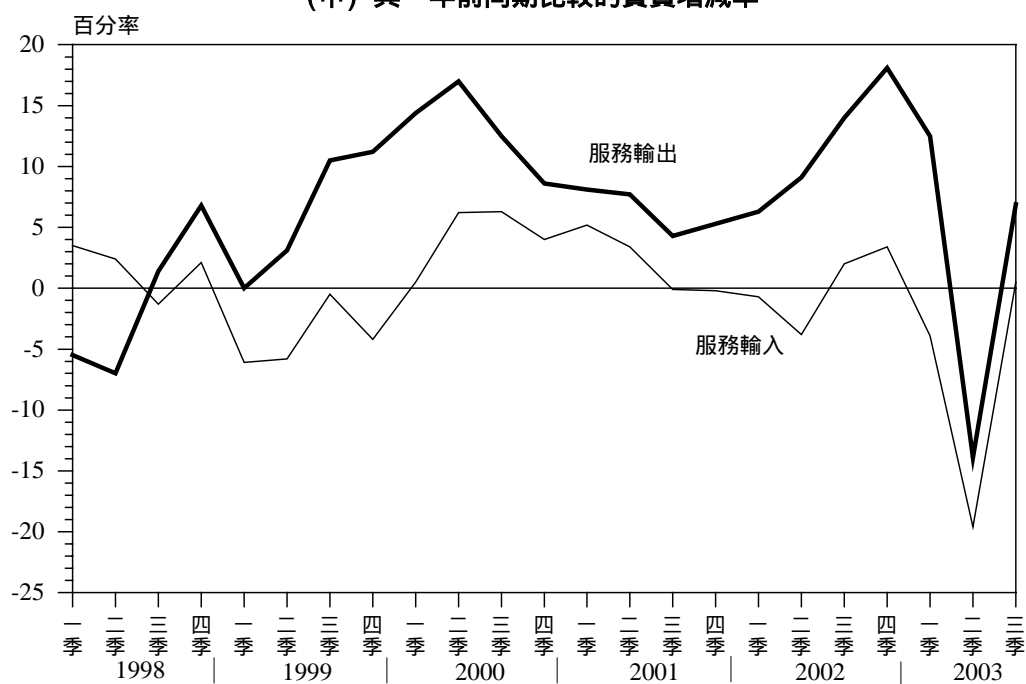


圖 2.6 (續)

(乙) 經季節性調整與對上季度比較的實質增減率

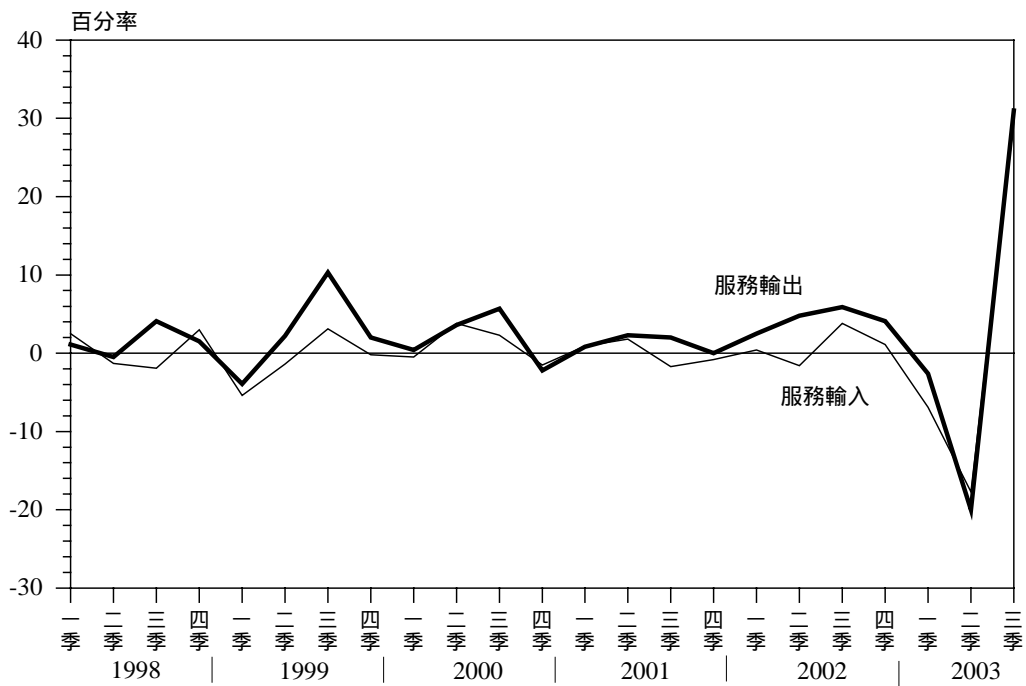
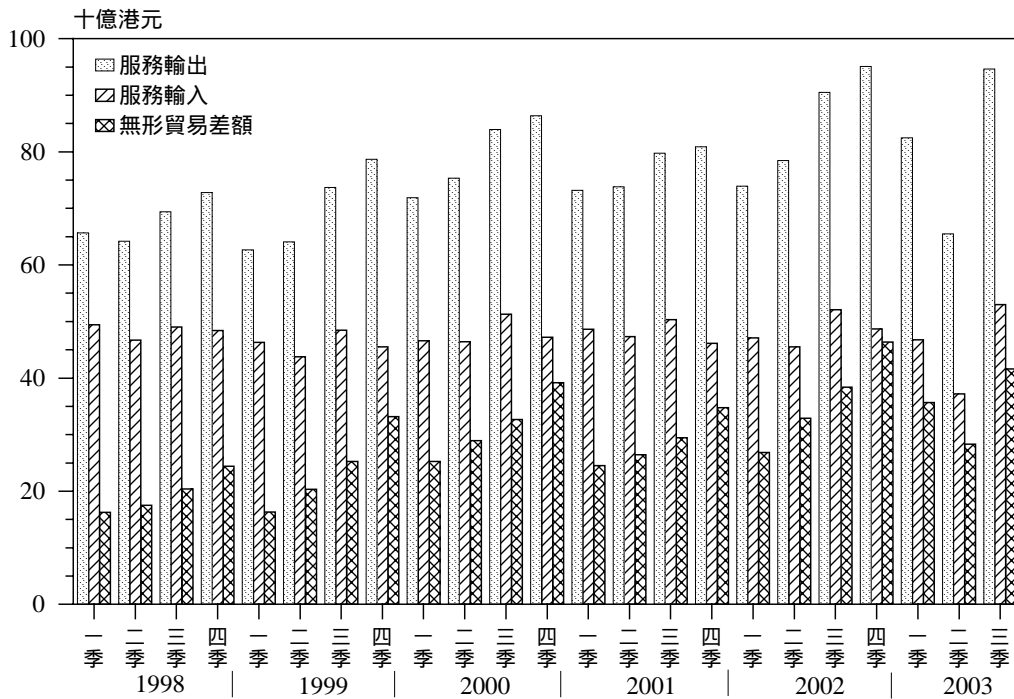


圖 2.7

香港的無形貿易及無形貿易差額



2.14 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>在二零零三年第三季回升至 416 億元，相當於服務輸入總值的 78.5%，二零零二年第三季的相對數字為 384 億元及 73.7%。二零零三年首三季合計，無形貿易盈餘同樣有所擴大，由二零零二年同期的 982 億元(相當於服務輸入總值的 67.8%)上升至 1,056 億元(相當於服務輸入總值的 77.1%)。

2.15 由於有形貿易赤字收窄而無形貿易盈餘擴大，以本地生產總值為基礎計算的綜合盈餘在二零零三年第三季大幅上升至 402 億元(相當於貨物進口及服務輸入總值的 7.7%)，二零零二年同期的綜合盈餘則為 334 億元(相當於貨物進口及服務輸入總值的 6.8%)。二零零三年首三季合計，綜合盈餘升至 784 億元(相當於貨物進口及服務輸入總值的 5.5%)，二零零二年同期的相對數字為 644 億元及 4.9%。

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)

		整體出口 / 輸出		進口 / 輸入		貿易差額		
		貨物	服務 <sup>^</sup>	貨物	服務	貨物	服務 <sup>^</sup>	綜合
二零零二年	全年	1,562.1	337.9	1,601.5	193.4	-39.4	144.5	105.1
	上半年	699.8	152.4	728.6	92.6	-28.8	59.8	30.9
	下半年	862.3	185.6	872.9	100.8	-10.6	84.8	74.2
	第一季	326.1	73.9	338.5	47.1	-12.4	26.9	14.4
	第二季	373.7	78.4	390.1	45.5	-16.4	32.9	16.5
	第三季	435.5	90.5	440.5	52.1	-5.0	38.4	33.4
	第四季	426.8	95.1	432.4	48.7	-5.6	46.4	40.8
	二零零三年	上半年	802.8	147.9	828.6	84.0	-25.8	64.0
第一至三季		1,270.3	242.6	1,297.5	137.0	-27.2	105.6	78.4
第一季		383.4	82.4	399.4	46.8	-16.0	35.7	19.7
第二季		419.3	65.5	429.1	37.2	-9.8	28.3	18.5
第三季		467.5	94.6	468.9	53.0	-1.4	41.6	40.2

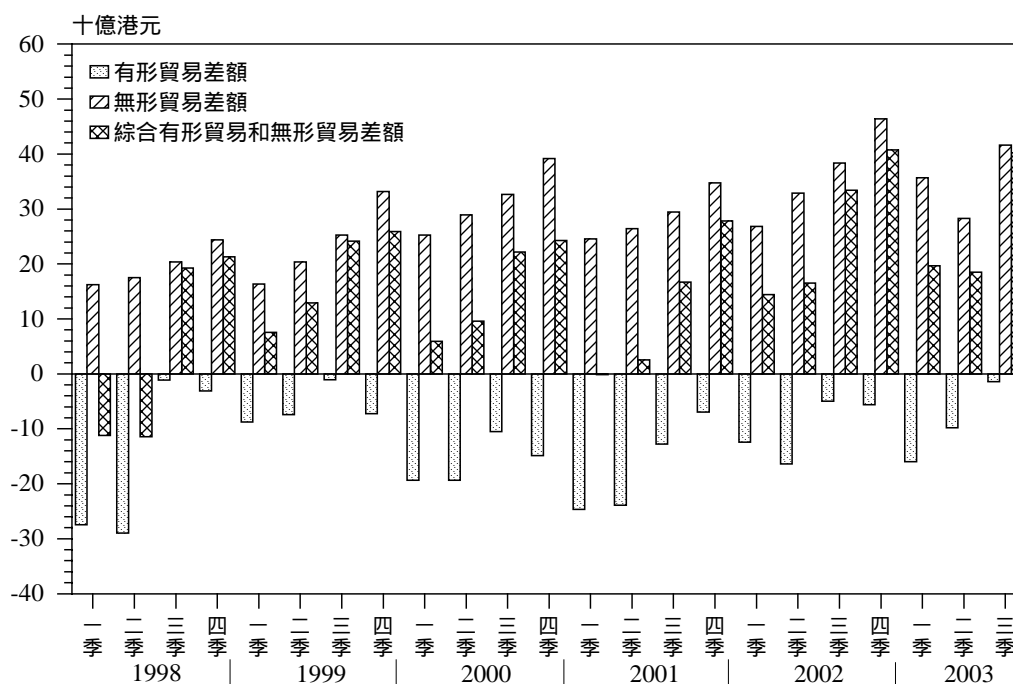
註：表內數字以本地生產總值為基礎計算。具體來說，進口貨值以離岸價格而非根據商品貿易統計的現行慣例以到岸價格計算。

由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(<sup>^</sup>) 參閱表 2.9 的第一附註。

圖 2.8

### 有形及無形貿易差額



註：參閱表 2.11 附註。

## 有形貿易

### 整體貨物出口

2.16 隨着與香港的貿易聯繫日益緊密，二零零三年首九個月輸往東亞<sup>(6)</sup>的貨物出口在香港整體貨物出口中，比重仍然最大，按價值計算佔 58%。隨後為北美<sup>(7)</sup>(佔 20%)及歐洲聯盟<sup>(8)</sup>(13%)。

2.17 輸往東亞的貨物出口仍是本港出口增長的主要動力。二零零三年第三季輸往整個東亞地區的整體貨物出口繼續強勁增長，與一年前同期比較，實質上升 17.9%。計及上半年 22.2% 的升幅後，二零零三年首九個月合計輸往區內的貨物出口與一年前同期比較，實質躍升 20.6%。在各大市場當中，輸往內地、南韓、新加坡及台灣的貨物出口較一年前同期皆有接近或超過 20% 的實質升幅；輸往日本、泰國及印尼的貨物出口亦維持雙位數升幅。另一方面，輸往馬來西亞及菲律賓的貨物出口則告下跌。

2.18 輸往北美的整體貨物出口進一步減弱，與一年前同期比較，二零零三年第三季實質下跌 6.3%，扭轉了上半年上升 2.2% 的情況。

二零零三年首九個月合計，輸往北美的整體貨物出口與一年前同期比較，實質減少 1.3%。這與美國進口需求的增長於該季內減慢有關，而輸往美國的出口結構續由轉口向離岸貿易轉移相信亦是當中原因。

2.19 輸往歐洲聯盟的整體貨物出口增長在二零零三年第三季表現不俗，增幅雖然不及上半年錄得的 18.6% 顯著，但與一年前同期比較仍實質上升 10.6%，而二零零三年首九個月合計則躍升 15.5%。輸往歐洲聯盟的整體貨物出口持續表現理想，主要是因為本港出口貨物的價格吸引力受惠於歐羅強勢而提高所致。

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
第一至三季		20.6	-1.3	15.5
第一季		23.6	9.1	17.8
第二季		20.9	-3.3	19.4
第三季		17.9	-6.3	10.6

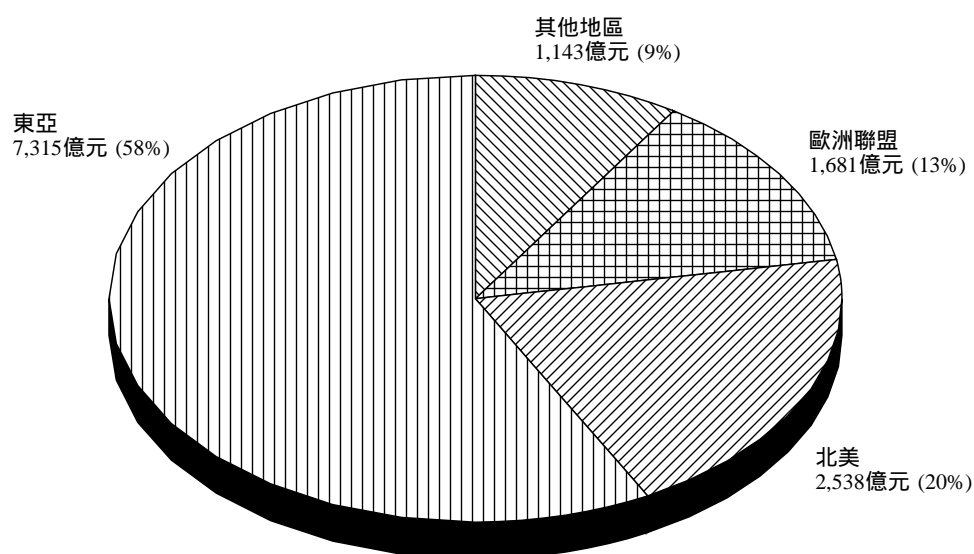
註：(a) 有關東亞所包括的地方，參閱註釋(6)。

(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 二零零三年首九個月按主要地區劃分的整體貨物出口



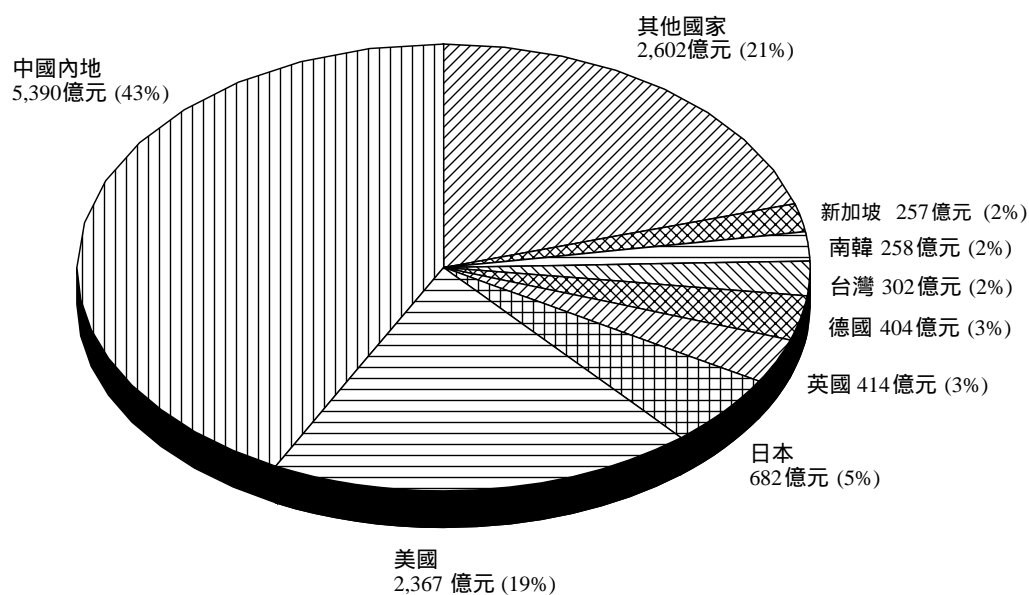
二零零三年首九個月整體貨物出口總值: 12,676 億元

2.20 內地繼續是香港整體貨物出口最大的單一市場，佔二零零三年首九個月總值的 43%。隨後是美國(佔 19%)、日本(5%)、英國(3%)、德國(3%)、台灣(2%)、南韓(2%)及新加坡(2%)。



圖 2.10

二零零三年首九個月按主要市場劃分的整體貨物出口



二零零三年首九個月整體貨物出口總值: 12,676 億元

表 2.13

按市場劃分的整體出口貨值

	二零零二年			二零零三年一月至九月		
	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	1,267.6	100	11.8
中國內地	613.2	39	12.3	539.0	43	21.0
美國	333.0	21	1.0	236.7	19	-2.6
日本	83.7	5	-4.5	68.2	5	13.7
英國	54.2	3	-2.0	41.4	3	5.7
德國	48.8	3	-5.3	40.4	3	18.0
台灣	34.6	2	-2.2	30.2	2	18.8
南韓	30.4	2	17.2	25.8	2	17.3
新加坡	31.6	2	6.8	25.7	2	11.6
世界其他地方	331.0	21	3.5	260.2	21	7.6

表 2.14

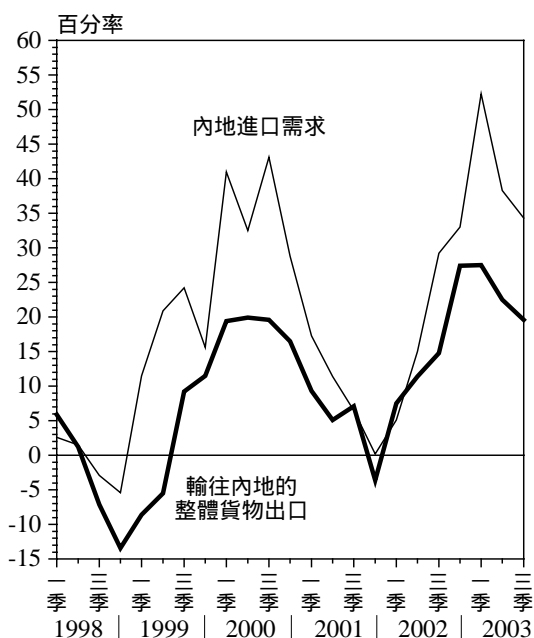
**按主要市場劃分的整體貨物出口**  
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

		<u>中國內地</u>	<u>美國</u>	<u>日本</u>	<u>英國</u>	<u>德國</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	0.7	-2.4	2.1	20.8	11.7
	上半年	9.5	-4.5	-8.4	-6.0	-11.2	-3.7	16.0	8.5
	下半年	20.8	10.8	6.0	6.4	5.3	7.8	25.5	14.7
	第一季	7.5	-13.1	-10.4	-10.7	-16.2	-5.2	16.7	3.4
	第二季	11.4	3.6	-6.1	-1.4	-5.4	-2.2	15.3	14.0
	第三季	14.8	9.9	1.6	5.2	3.9	14.9	22.4	11.4
	第四季	27.4	12.0	10.5	7.7	6.7	1.6	28.3	18.0
	二零零三年	上半年	24.8	2.0	16.8	8.7	26.1	23.2	19.8
	第一至三季	22.8	-1.4	15.6	8.0	21.4	21.7	20.8	14.4
	第一季	27.5	9.4	15.0	8.5	26.5	26.9	12.4	7.4
	第二季	22.5	-3.7	18.6	8.9	25.8	19.7	27.7	12.3
	第三季	19.6	-6.3	13.5	6.9	14.0	19.1	22.5	22.5
	七月	21.6	-8.8	18.7	3.3	18.2	24.5	18.9	18.5
	八月	18.5	-2.1	10.4	7.8	15.9	9.3	25.0	21.3
	九月	18.7	-7.6	11.3	9.6	8.7	22.9	23.8	27.9

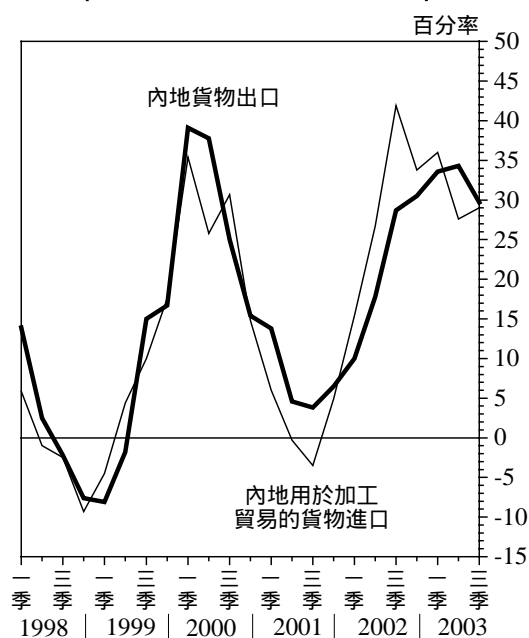
2.21 輸往內地的整體貨物出口仍然處於強勁升軌，與一年前同期比較，在二零零三年上半年實質激增 24.8% 後，第三季進一步錄得 19.6% 的顯著增長。二零零三年首九個月合計，輸往這個市場的整體貨物出口較一年前同期實質飆升 22.8%。由於內地貿易貨流暢旺，第三季出口加工所用生產物料的吸納量仍然強勁。生產所需的機器設備的吸納量繼續錄得強勁增長，部分原因是龐大的外來直接投資轉趨活躍。消費品的吸納量亦有不俗表現，因為本地內部需求已從 SARS 的衝擊中恢復過來。

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)



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)



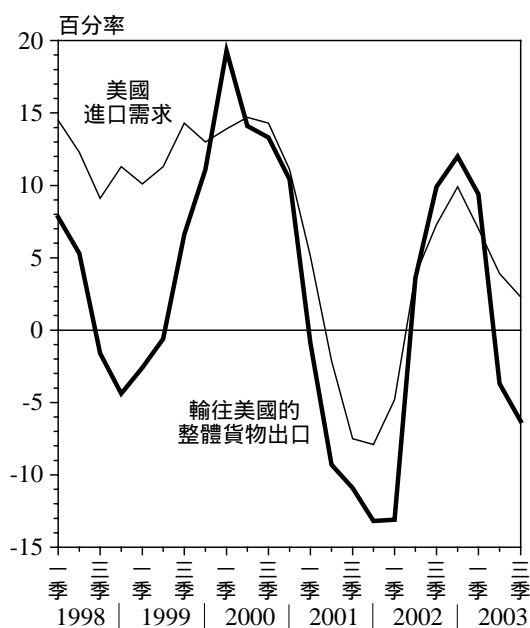
註：輸往這市場的整體貨物出口是指與一年前同期比較的實質增減率，而這市場的進口需求是指與一年前同期比較以美元計算的增減率。

註：兩者均指與一年前同期比較以美元計算的增減率。

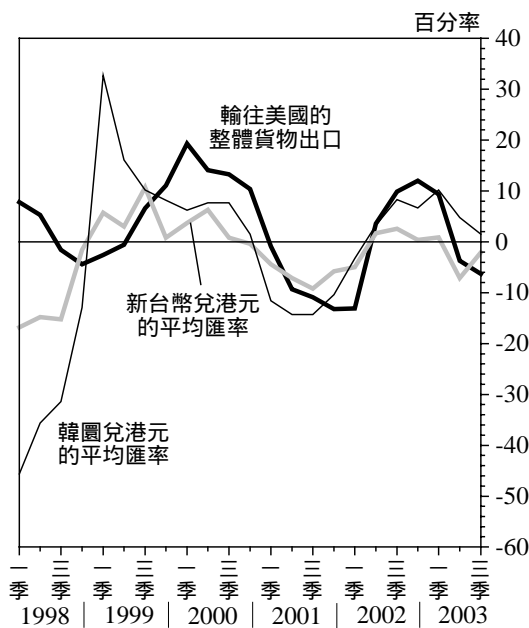
2.22 另一方面，輸往美國的整體貨物出口在二零零三年第三季內持續下跌，令該季較一年前同期實質再跌 6.3%，扭轉二零零三年上半年微升 2.0%的情況，令首九個月較一年前同期實質下跌 1.4%。二零零三年第三季，幾乎所有主要用途類別出口均告下跌，這與美國進口需求的增長於該季內放慢有關，而出口貿易續由轉口移向離岸發展亦是另一相關因素。

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)

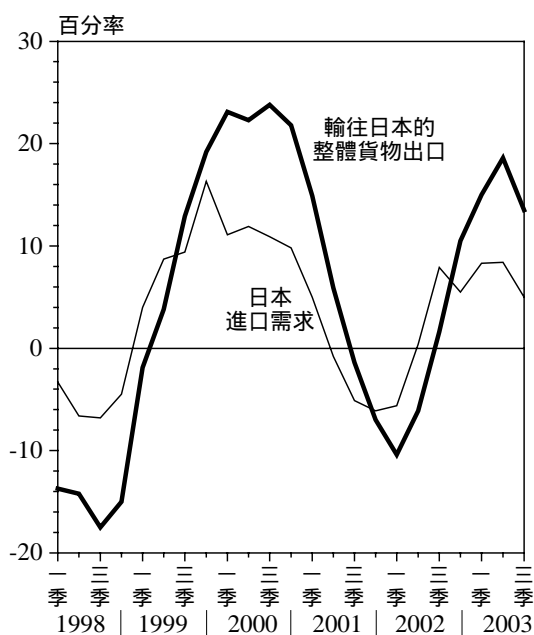


註：(+) 指新台幣及韓圓兌港元升值，(-) 指貶值。

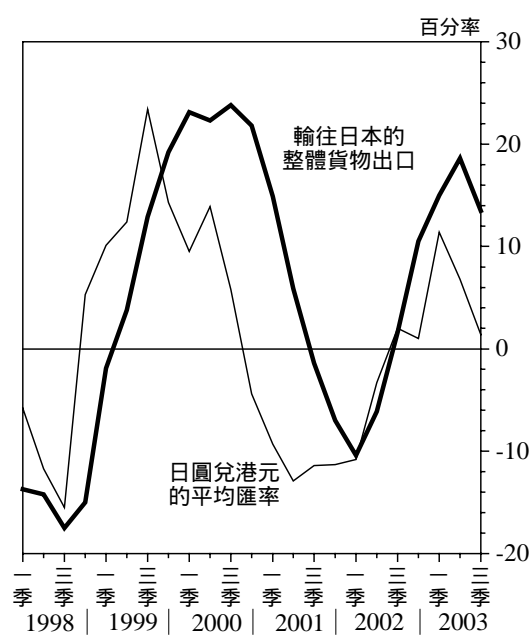
2.23 相比之下，輸往日本的整體貨物出口在日圓幣值相對強勢及當地需求普遍改善的帶動下，二零零三年第三季較一年前同期實質躍升 13.5%。計及二零零三年上半年 16.8%的可觀增長，首九個月較一年前同期明顯實質上升 15.6%。日本出口貿易發展蓬勃，為輸往該國的資本貨物及生產物料帶來極大動力。輸往日本的消費品亦表現不俗。

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)

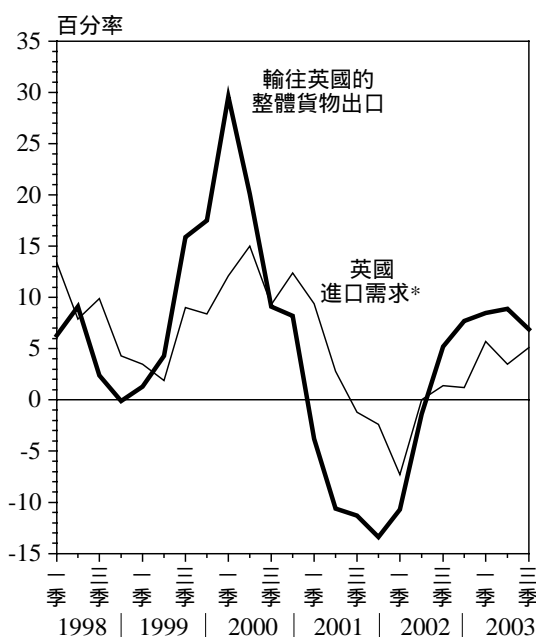


註：(+) 指日圓兌港元升值，(-) 指貶值。

2.24 輸往英國的整體貨物出口略為放緩，二零零三年第三季與一年前同期比較，實質上升 6.9%，上半年則錄得 8.7%的較明顯升幅。儘管如此，二零零三年首九個月仍較一年前同期實質上升 8.0%。第三季輸往英國的出口表現與當地整體進口需求進一步減慢的情況相符，縱使英鎊處於強勢應已帶來一些支持。

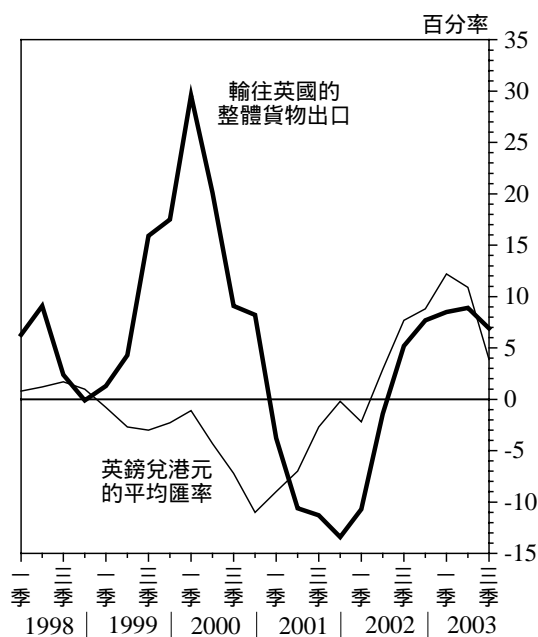
圖 2.14

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)

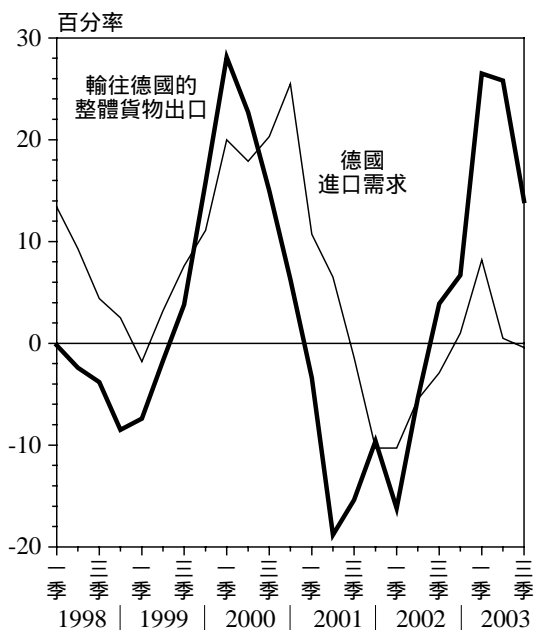


註：(+) 指英鎊兌港元升值，(-) 指貶值。

2.25 輸往德國的整體貨物出口持續表現強勁，二零零三年第三季較一年前同期實質增加 14.0%。計及二零零三年上半年 26.1% 的顯著升幅，首九個月較一年前同期實質飆升 21.4%。儘管德國的進口需求仍然疲弱，歐羅的強勢相信已有助刺激香港輸往這市場的出口。

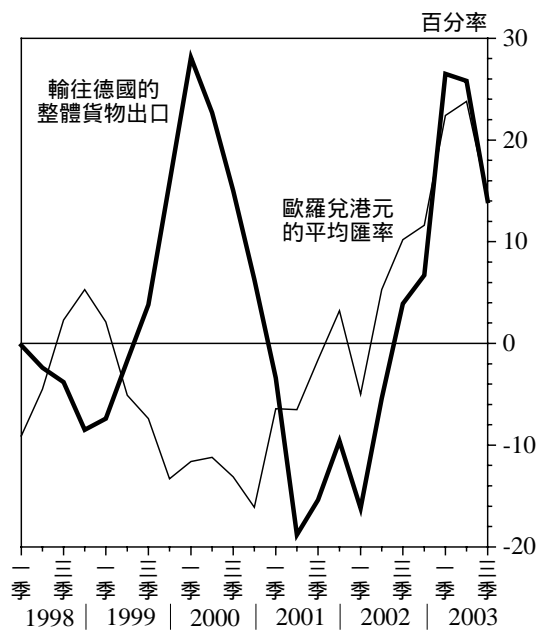
圖 2.15

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)



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本地貨幣計算的價值增減率。

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)

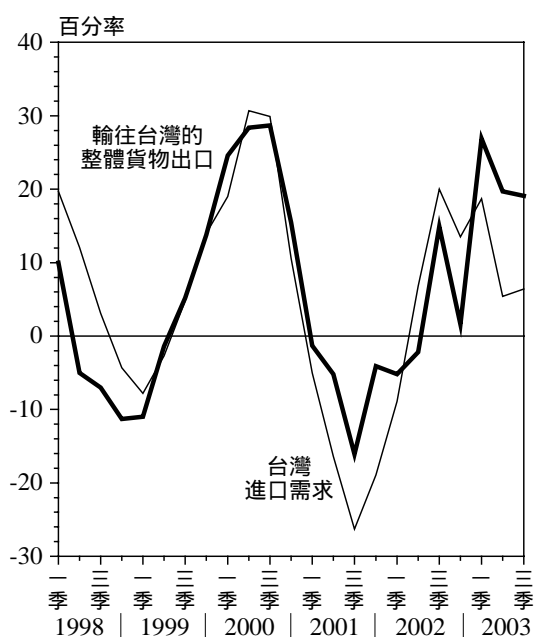


註：(+) 指歐羅兌港元升值，(-) 指貶值。

2.26 輸往台灣的整體貨物出口大致上依然強勁。二零零三年第三季與一年前同期比較，再進一步實質上升 19.1%，今年上半年亦錄得已屬十分強勁的 23.2% 實質增長。二零零三年首九個月合計，這類出口較一年前同期實質激增 21.7%。輸往該市場的生產物料出口在第三季尤其暢旺，而資本貨物出口亦見穩健增長。然而消費品出口下滑，這相信與台灣供消費用的進口吸納量於第三季早段仍受較早時 SARS 的衝擊所影響有關。

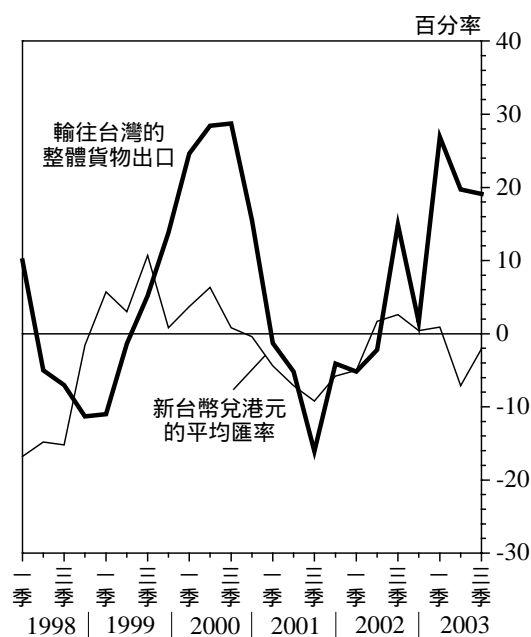
圖 2.16

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 2.15 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)



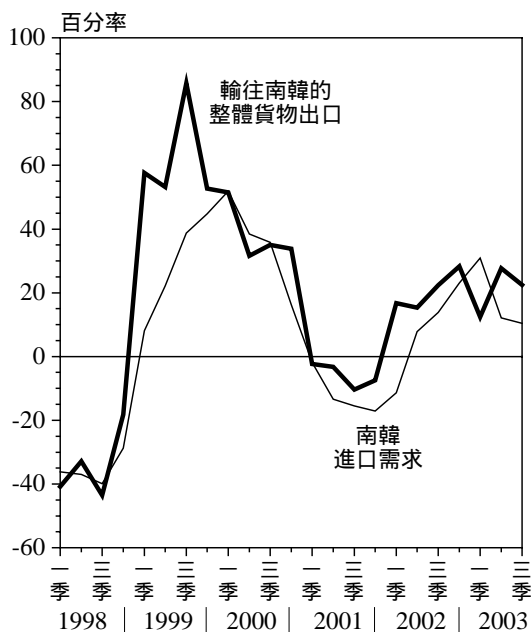
註：(+) 指新台幣兌港元升值，(-) 指貶值。



2.27 輸往南韓的整體貨物出口持續上升，二零零三年第三季與一年前同期比較，實質增長 22.5%。計及本年上半年錄得的 19.8% 增幅，二零零三年首九個月輸往該市場的整體貨物出口較一年前同期實質急升 20.8%。第三季的貨物出口普遍大幅上升，當中以資本貨物及生產物料的出口增長最為明顯，這與當地出口的強勁表現吻合。消費品出口亦進一步加快增長。

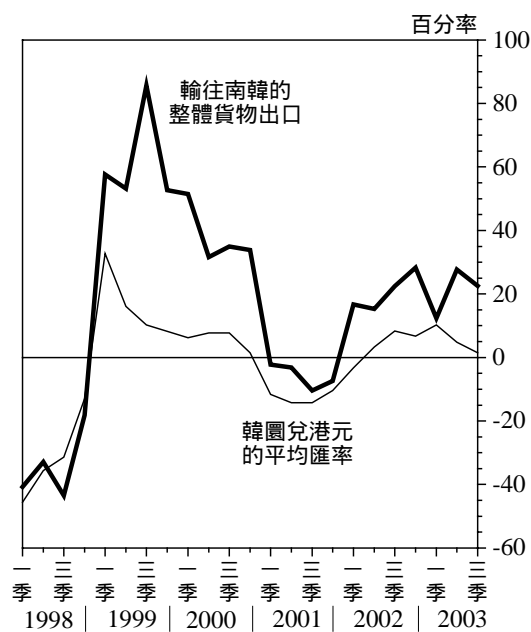
圖 2.17

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)

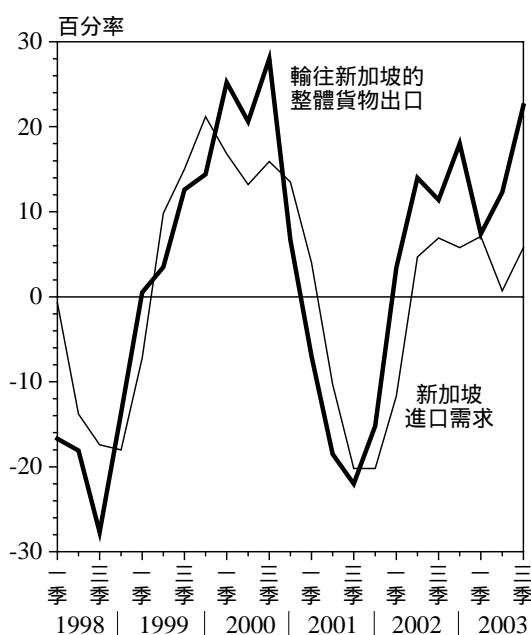


註：(+) 指韓圓兌港元升值，(-) 指貶值。

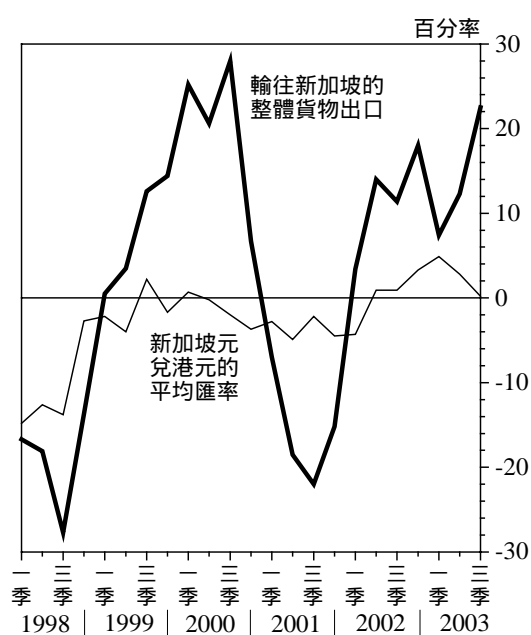
2.28 二零零三年第三季輸往新加坡的整體貨物出口與一年前同期比較，進一步錄得顯著的 22.5% 實質增幅。計及本年上半年的 9.9% 升幅，二零零三年首九個月較一年前同期實質增加 14.4%。貨物出口在二零零三年第三季激增，主要由於資本貨物出口顯著增加，而消費品出口加快增長亦是部分原因。生產物料出口同樣有所改善。

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)

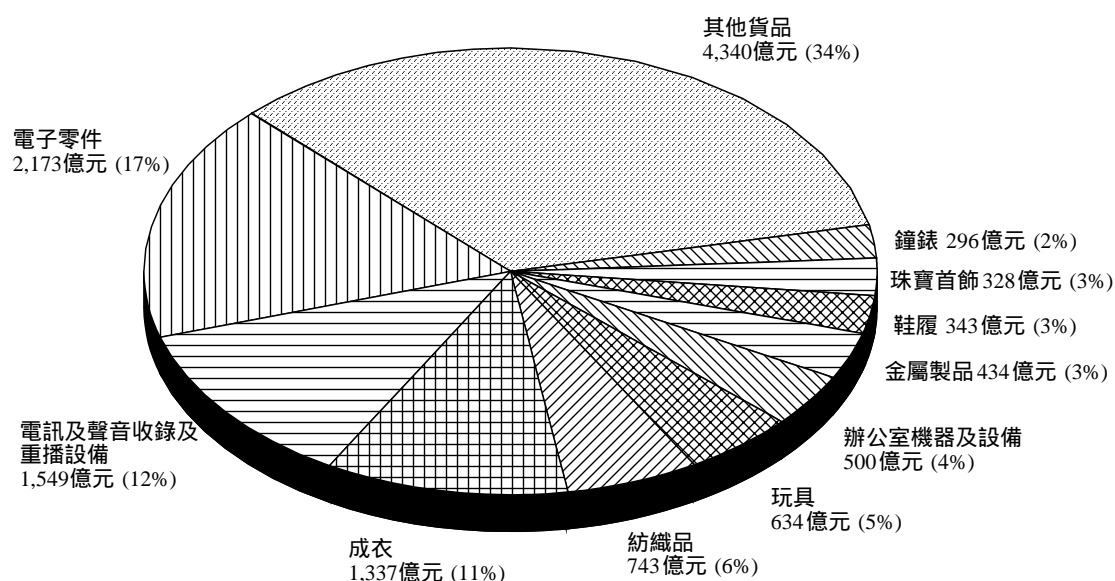


註：(+) 指新加坡元兌港元升值，(-) 指貶值。

2.29 按主要貨品類別分析，二零零三年首九個月電子零件在香港整體出口貨值中，比重依然最大，佔 17%，其後是電訊及聲音收錄及重播設備(佔 12%)、成衣(11%)、紡織品(6%)、玩具(5%)，以及辦公室機器及設備(4%)。二零零三年第三季電子零件出口及電訊產品出口保持相當顯著的增長。辦公室機器及設備出口在連跌兩個季度後，有所回升。另一方面，成衣出口因輸往美國市場的出口下跌，僅錄得溫和升幅，而紡織品及玩具的出口則有不同程度的回跌。

圖 2.19

二零零三年首九個月按主要貨品類別劃分的整體貨物出口



二零零三年首九個月整體貨物出口總值: 12,676 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)**

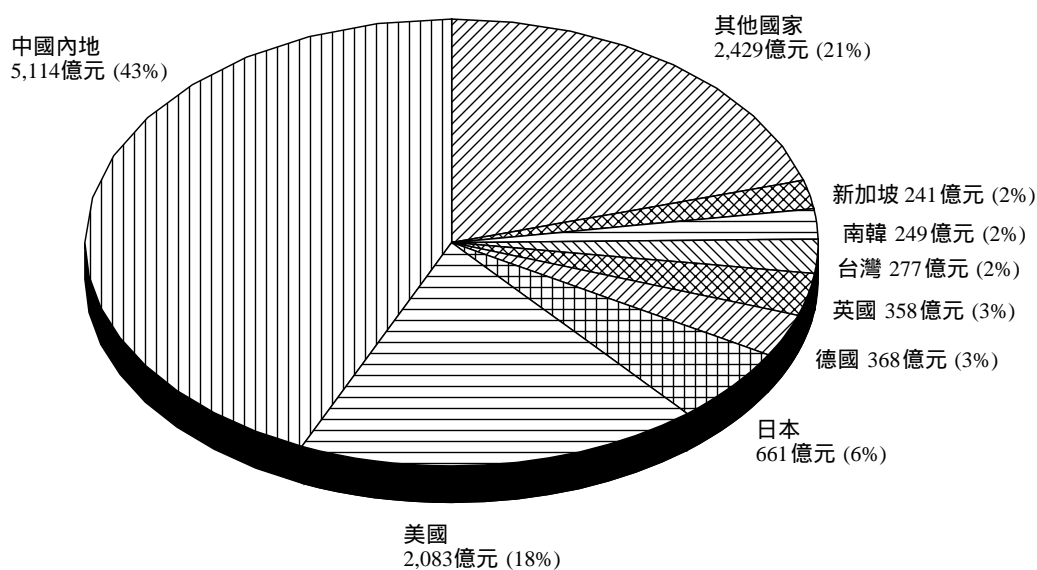
		電子零件	電訊及 聲音收錄及 重播設備	成衣	紡織品	玩具	辦公室 機器及 設備
二零零二年	全年	20.4	24.6	-1.1	5.5	1.4	31.1
	上半年	9.4	10.7	-5.5	2.3	-5.2	36.4
	下半年	30.9	36.3	2.4	8.6	6.0	26.4
	第一季	5.1	6.6	-7.7	-7.3	-12.6	37.8
	第二季	13.6	14.7	-3.6	10.3	1.5	35.0
	第三季	22.8	40.1	5.4	5.5	-1.8	18.7
	第四季	39.0	32.7	-0.9	11.9	17.5	33.9
	二零零三年	上半年	39.3	33.7	5.5	7.1	7.9
第一至三季		39.2	27.2	3.7	2.6	2.8	-2.4
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
第三季		39.2	18.3	1.3	-5.6	-3.1	2.0

### 轉口

2.30 對比港產品出口，轉口在整體出口貨值中仍佔絕大比重，由二零零二年首九個月的 91% 進一步上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，佔二零零三年首九個月轉口總值的 43%。隨後是美國(佔 18%)、日本(6%)、德國(3%)、英國(3%)、台灣(2%)、南韓(2%)及新加坡(2%)。

圖 2.20

二零零三年首九個月按主要市場劃分的轉口貿易



二零零三年首九個月貨物轉口總值: 11,781 億元

表 2.16

按市場劃分的轉口貨值

	二零零二年			二零零三年一月至九月		
	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	1,178.1	100	13.7
中國內地	571.9	40	15.2	511.4	43	23.7
美國	291.0	20	3.1	208.3	18	-1.8
日本	80.7	6	-3.4	66.1	6	14.5
德國	44.6	3	-2.6	36.8	3	18.6
英國	46.6	3	-0.3	35.8	3	5.9
台灣	30.2	2	0.6	27.7	2	25.4
南韓	29.3	2	18.8	24.9	2	17.9
新加坡	29.4	2	9.3	24.1	2	12.9
世界其他地方	305.8	21	5.1	242.9	21	8.8

2.31 由於二零零二年的比較基準趨高，二零零三年第三季輸往大部分主要市場的轉口增長不及第二季迅速。儘管如此，輸往很多東亞經濟體系，包括內地、新加坡、南韓及台灣的轉口在第三季仍維持非常強勁的增長，升幅均超過 20%。輸往日本及德國的轉口亦表現不俗，同樣錄得 14% 的增幅。輸往英國的轉口相對有較穩定增長，升幅為 8%。然而輸往美國的轉口進一步下挫 6%。

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
第一至三季	25.8	0.2	16.2	22.2	8.3	30.3	21.4	15.3
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
第三季	21.3	-6.1	13.7	13.8	8.0	25.0	22.1	24.3

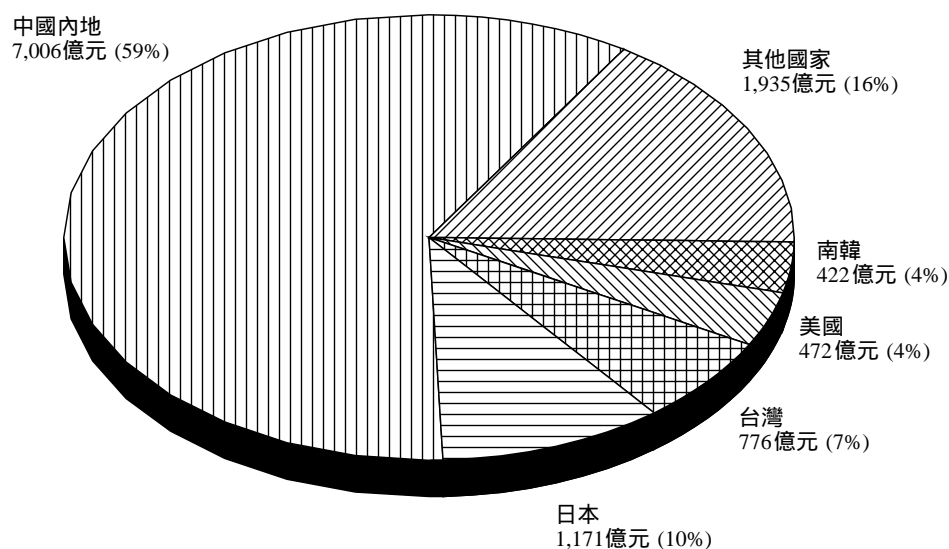
註：(\*) 增減少於 0.05%。

2.32 內地仍是本港轉口的最大來源地，佔二零零三年首九個月經本港轉口貨值的 59%。隨後是日本(佔 10%)、台灣(7%)、美國(4%)及南韓(4%)。

2.33 源自東亞大部分供應地的轉口在二零零三年第三季維持相對迅速的增長，其中以源自新加坡的轉口的增長最為顯著。源自德國的轉口有較佳表現，但源自美國的轉口則告回落。

圖 2.21

二零零三年首九個月按主要來源地劃分的轉口貿易



二零零三年首九個月貨物轉口總值: 11,781 億元

表 2.18

按來源地劃分的轉口貨值

	二零零二年			二零零三年一月至九月		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	1,178.1	100	13.7
中國內地	864.0	60	6.9	700.6	59	12.4
日本	135.8	9	8.1	117.1	10	19.4
台灣	94.3	7	17.4	77.6	7	13.4
美國	62.9	4	-3.5	47.2	4	1.1
南韓	47.2	3	18.7	42.2	4	23.8
世界其他地方	225.4	16	8.3	193.5	16	17.0

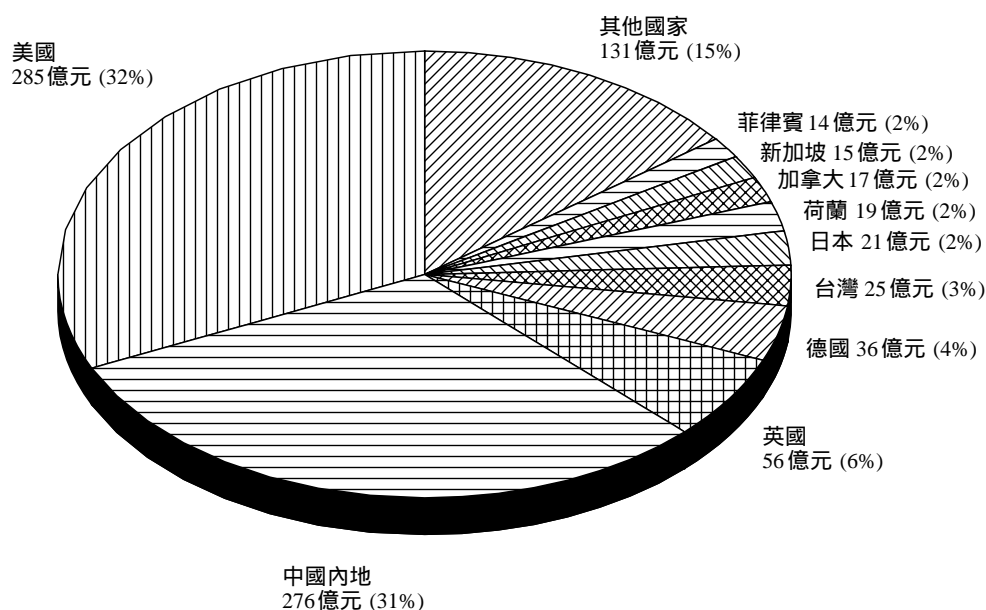
## 港產品出口

2.34 美國及內地是港產品出口的兩大市場，分佔二零零三年首九個月港產品出口總值的 32% 及 31%。其他主要市場包括英國(佔 6%)、德國(4%)、台灣(3%)、日本(2%)、荷蘭(2%)、加拿大(2%)、新加坡(2%)及菲律賓(2%)。

2.35 輸往大部分主要市場的港產品出口在上半年大部分時間處於跌勢後，二零零三年第三季表現相對有所改善。其中，輸往德國的港產品出口在第三季維持相當顯著的增長，而輸往日本的港產品出口進一步加快增長。輸往美國、內地及台灣的港產品出口的跌幅則顯著收窄。另一方面，輸往英國的港產品出口升幅較前為小，輸往加拿大的港產品出口則呈弱而下跌。

圖 2.22

二零零三年首九個月按主要市場劃分的港產品出口



二零零三年首九個月港產品出口總值: 896 億元



表 2.19

## 按市場劃分的港產品出口貨值

	二零零二年			二零零三年一月至九月		
	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	89.6	100	-8.9
美國	41.9	32	-11.9	28.5	32	-8.1
中國內地	41.4	32	-16.5	27.6	31	-13.7
英國	7.6	6	-11.5	5.6	6	4.5
德國	4.3	3	-26.6	3.6	4	12.2
台灣	4.4	3	-17.9	2.5	3	-25.2
日本	3.0	2	-26.9	2.1	2	-7.6
荷蘭	3.5	3	-24.9	1.9	2	-31.2
加拿大	2.4	2	-22.0	1.7	2	-3.5
新加坡	2.2	2	-18.4	1.5	2	-5.1
菲律賓	1.7	1	-7.0	1.4	2	8.6
世界其他地方	18.7	14	-8.4	13.1	15	-3.8

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)

		美國	中國內地	英國	德國	台灣	日本	荷蘭	加拿大
二零零二年	全年	-9.5	-13.5	-10.2	-25.7	-11.4	-22.0	-4.5	-19.9
	上半年	-15.2	-5.9	-22.8	-29.7	-3.1	-17.1	7.0	-28.9
	下半年	-4.5	-20.3	1.0	-21.4	-19.1	-26.5	-16.2	-12.1
	第一季	-18.1	3.5	-22.8	-33.3	-0.8	-12.9	14.0	-24.7
	第二季	-12.7	-13.3	-22.7	-25.6	-5.3	-21.4	2.4	-32.4
	第三季	1.5	-19.1	-0.5	-17.6	-5.8	-27.2	-0.3	-22.5
	第四季	-10.9	-21.7	2.5	-25.0	-29.6	-25.7	-30.9	3.8
	二零零三年	上半年	-15.3	-18.8	9.8	13.3	-32.3	-2.1	-45.0
	第一至三季	-11.9	-13.4	5.9	14.1	-28.8	0.5	-39.9	-0.3
	第一季	-9.1	-23.2	10.4	10.2	-27.7	-6.4	-34.2	6.3
	第二季	-20.3	-14.6	9.2	16.5	-36.9	2.7	-53.0	6.2
	第三季	-7.1	-2.9	0.7	15.6	-21.3	5.7	-28.5	-9.0

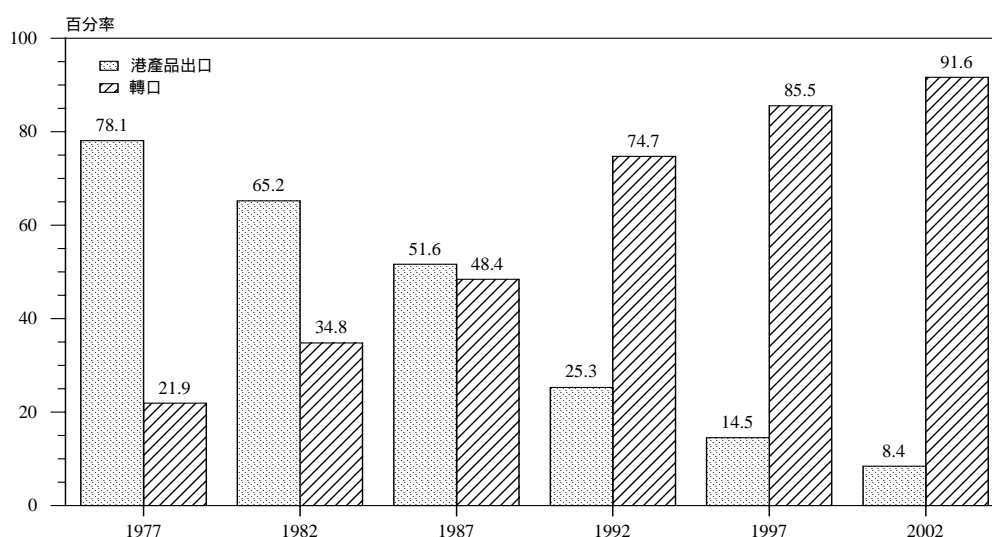
## 專題 2.2

### 香港對外貿易的結構性轉變

香港商品貿易在過去二十年來出現了重大的結構性轉變。在二十世紀七十年代，港產品出口在香港整體出口貨物中佔絕大比例，約佔總值 74 - 81%，餘下 19 - 26% 是轉口貨物。內地自一九七八年開放後，其出口持續激增。由於香港鄰近內地，並擁有廣泛的貿易網絡，以及有效率的實體基礎設施和支援服務，很自然地再次成為內地的主要轉口港。因此，香港商品貿易出現了港產品出口向轉口轉移的第一期結構性轉變，轉口在整體出口貨值所佔比率顯著上升，由七十年代中略高於 20% 的比率增至八十年代初約 35%。

在八十年代初以後，港產品出口結構向轉口轉移的情況進一步加劇，原因是生產工序逐步跨境遷移，以善用內地較低廉的土地及勞工資源。在一九八三至一九九五年期間，轉口持續錄得平均每年 24% 的雙位數實質升幅。因此，轉口在香港整體出口貨值中所佔的比例，由一九八三年的 35% 躍升至一九九五年的 83%，二零零二年則進一步上升至 92%。

香港整體出口貨物結構

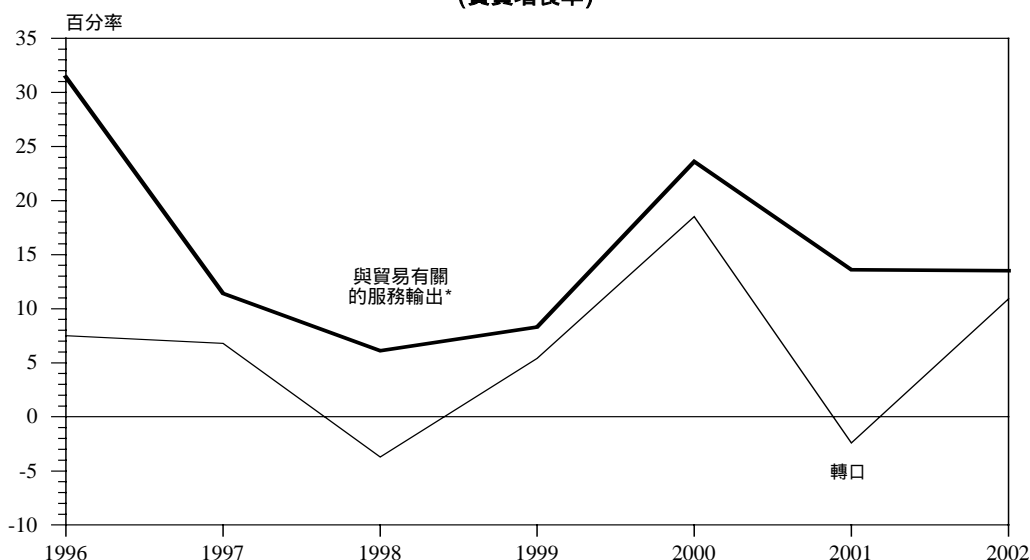


隨着內地港口及其他相關基礎設施迅速發展和清關程序的簡化，在九十年代中左右，香港的貿易結構出現了新的轉移趨勢，製成品可直接從內地付運而無需經香港轉口。轉口進一步向這種稱為離岸貿易的較新付運方式轉移，標誌着香港對外貿易的第二階段結構性轉變。

在這第二階段結構性轉變的勢頭下，與貿易有關的服務輸出(主要包括離岸貿易)在近年持續錄得較轉口為快的增長，在一九九六至二零零二年期間平均錄得 15% 的雙位數實質增長，與一九九一至一九九五年期間僅錄得 5% 的相對趨勢增長率比較，升幅亦明顯擴大。特別是，即使在一九九八及二零零一年的困難時期，與貿易有關的服務輸出仍分別錄得 6% 及 14% 的顯著增長。對比之下，轉口增幅顯著較慢，在一九九六至二零零二年期間僅錄得平均每年 6% 的實質增長，與一九九一至一九九五年期間錄得 20% 的相對趨勢增長率比較亦顯著放緩。

## 專題 2.2(續)

與貿易有關的服務輸出與轉口的比較  
(實質增長率)



註：主要包括離岸貿易。

由此可見，隨着愈來愈多香港公司處理的貨物由以往經香港港口付運，改為經內地港口付運，近期香港對外貿易的增長勢頭已逐漸向離岸貿易轉移，而這情況將會持續。

### 外發加工貿易

2.36 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。二零零三年上半年，在香港輸往內地的整體出口貨物中，外發加工的貨物佔 43%，在二零零二年同期則佔 46%。二零零三年上半年，在香港從內地輸入的進口貨物中，經外發加工的產品佔 69%，在二零零二年上半年則佔 73%。至於在源自內地的轉口貨物中所佔比例，二零零三年上半年經外發加工的產品佔 80%，二零零二年上半年則佔 84%。

2.37 儘管外發加工在香港與內地貿易所佔的比例有所下降，但這只不過反映在內地的內部需求暢旺的情況下，內地作為香港出口市場的重要性日益增加。本年上半年，輸往內地進行外發加工的整體出口貨物實際上一直表現強勁，在二零零三年第二季按貨值計算與一年前同期比較躍升 20.4%，增長步伐甚至勝過第一季的 13.6%。內地出口持續強勁是箇中主因。二零零三年上半年合計，這類出口按貨值計算，較一年前同期躍增 17.3% 至 1,488 億元，而二零零二年下半年增長則為 13.8%。

2.38 輸往內地應付當地需求的整體出口貨物升勢持續急速向上，二零零三年第二季按貨值計算，較一年前同期上升 21.0%，第一季則飆升 39.0%。二零零三年上半年合計，這類出口按貨值計算，較一年前同期激增 29.2% 至 1,947 億元，更勝二零零二年下半年的 23.0% 增長。

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出口貨物  
(與一年前同期比較以價值計算的增減率)

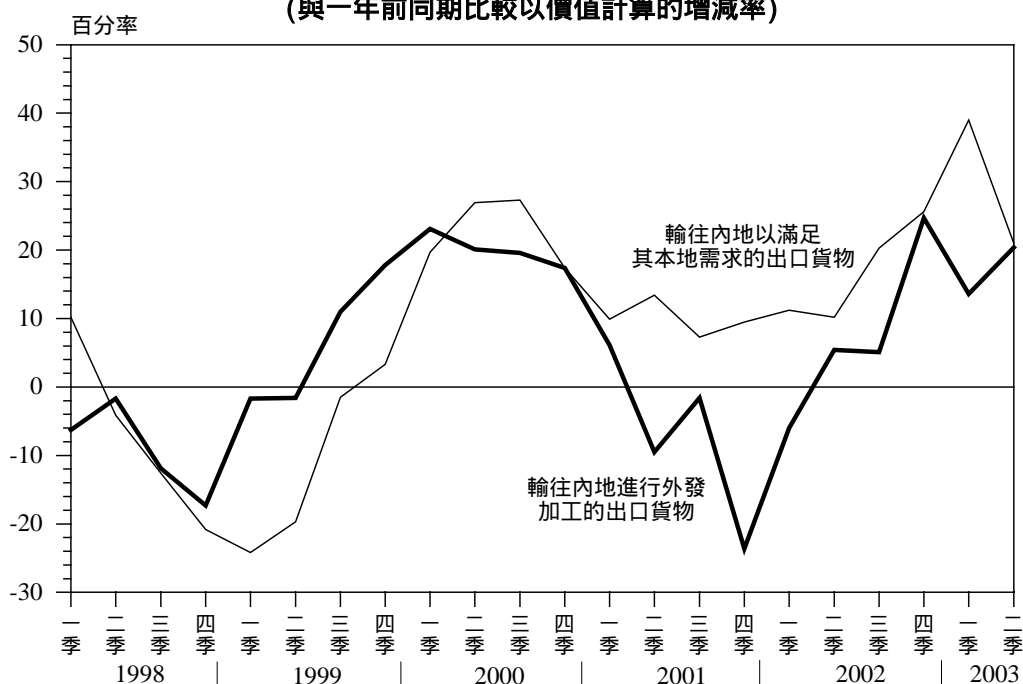


表 2.21

**輸往中國內地進行外發加工及  
應付當地需求的整體出口貨物**  
(按貨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	上半年	23.8	17.3	29.2
	第一季	27.3	13.6	39.0
	第二季	20.8	20.4	21.0

2.39 來自內地經外發加工的進口貨物於二零零三年第二季再次加快增長，按貨值計算較一年前同期增加 7.1%，第一季則上升 5.4%。二零零三年上半年合計，這類進口貨物按貨值計算，與一年前同期比較上升 6.3%，達 2,466 億元，而二零零二年下半年的升幅則為 7.0%。原產內地經外發加工的轉口貨物的升幅明顯有所擴大，按貨值計算，二零零三年第二季較一年前同期上升 7.6%，而第一季則僅微升 0.1%。二零零三年上半年合計，這類轉口貨值達 2,767 億元，與一年前同期比較上升 4.0%，二零零二年下半年的相對升幅較高，為 10.4%。

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  
(按貨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	上半年	6.3
第一季		5.4	0.1
第二季		7.1	7.6

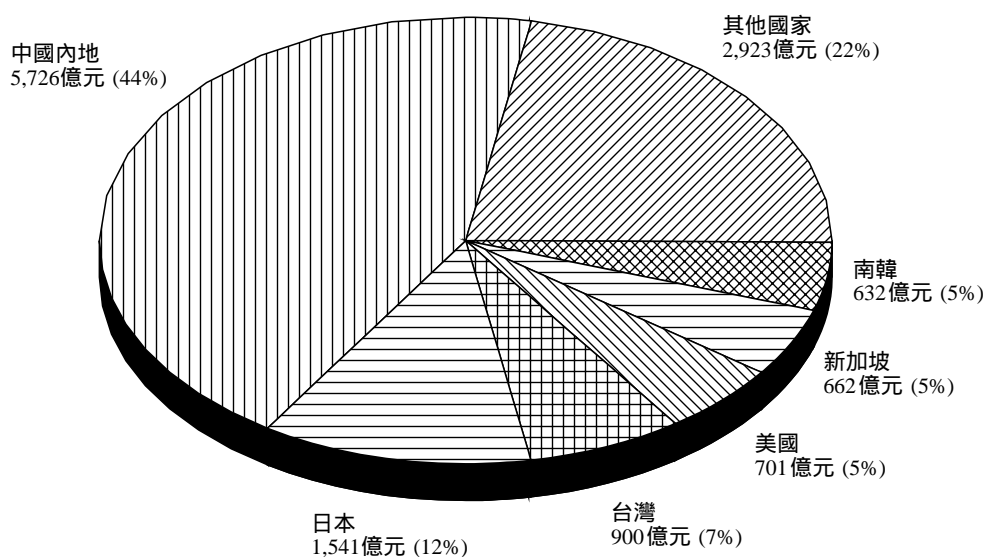
### **貨物進口**

**2.40** 內地仍是香港貨物進口的最大來源地，佔二零零三年首九個月總值的 44%。隨後為日本(佔 12%)、台灣(7%)、美國(5%)、新加坡(5%)及南韓(5%)。

**2.41** 二零零三年第三季來自各主要來源地的進口進一步上升，但按年增長率則普遍較第二季溫和，主要原因是二零零二年第三季的比較基準較高。

圖 2.24

二零零三年首九個月按主要來源地劃分的貨物進口



二零零三年首九個月貨物進口總值: 13,085 億元

表 2.23

按來源地劃分的進口貨值

	二零零二年			二零零三年一月至九月		
	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
所有來源地	1,619.4	100	3.3	1,308.5	100	10.7
中國內地	717.1	44	5.1	572.6	44	9.8
日本	182.6	11	3.4	154.1	12	17.3
台灣	115.9	7	7.4	90.0	7	6.0
美國	91.5	6	-12.8	70.1	5	3.1
新加坡	75.7	5	3.9	66.2	5	21.9
南韓	76.0	5	7.3	63.2	5	13.8
世界其他地方	360.7	22	2.2	292.3	22	9.7

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
	第一至三季	10.4	14.5	6.6	6.3	26.3	19.8
	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
	第三季	6.5	11.0	4.8	2.8	23.9	22.8

### 留用貨物進口

2.42 日本仍是香港留用貨物進口的最大來源地，約佔二零零三年首九個月總值的 16%。其他較主要留用進口貨物供應地是南韓(佔 10%)、內地(8%)、新加坡(8%)、美國(7%)及台灣(5%)。

2.43 按用途類別分析，留用進口消費品二零零三年第三季與一年前同期比較實質回升 3.2%，原因是這類消費品的需求早前受 SARS 影響而縮減後已逐漸恢復。計及二零零三年上半年實質下跌 2.2%，留用進口消費品首九個月與一年前同期比較，仍輕微下跌 0.2%。留用進口食品於二零零三年第三季亦有回升，儘管升幅輕微，較一年前同期僅實質上升 1.5%。計及二零零三年上半年 5.4%的實質跌幅後，首九個月較一年前同期下跌 3.1%。

2.44 留用進口資本貨物在二零零三年第二季下跌後亦恢復增長，儘管部分原因是早前所訂購飛機的吸納量所致。二零零三年第三季較一年前同期實質溫和上升 5.1%，而計及上半年 3.5%的升幅，二零零三年首九個月較一年前同期實質增加 4.1%。按各大類別分析，電訊設備的吸納量在第三季顯著加快增長，辦公室設備的吸納量亦反彈至錄得溫和升幅。另一方面，工業與建築機器及“其他”類別的資本貨物的吸納量俱仍然疲弱。



2.45 留用進口原料及半製成品繼連續五季錄得正增長後，二零零三年第三季較一年前同期實質倒跌 6.7%。計及這些留用進口貨物在二零零三年上半年 11.2% 的升幅，二零零三年首九個月較一年前同期實質上升 4.6%。留用進口燃料繼二零零三年上半年實質下跌 2.7% 後，第三季較一年前同期回升 0.6%，令二零零三年首九個月因而較一年前同期實質下跌 1.5%。

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	-2.7
		第一至三季	-0.2	-3.1	4.1	4.6	-1.5
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	
第三季		3.2	1.5	5.1	-6.7	0.6	

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)**

		製造業用 工業機器	建築機器	辦公室 設備	電訊設備	其他 資本貨物
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
第一至三季		-4.2	-20.7	12.9	6.8	3.8
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
第三季		-7.9	-28.6	2.9	29.3	-5.0

註：參閱表 2.7 註(a)。

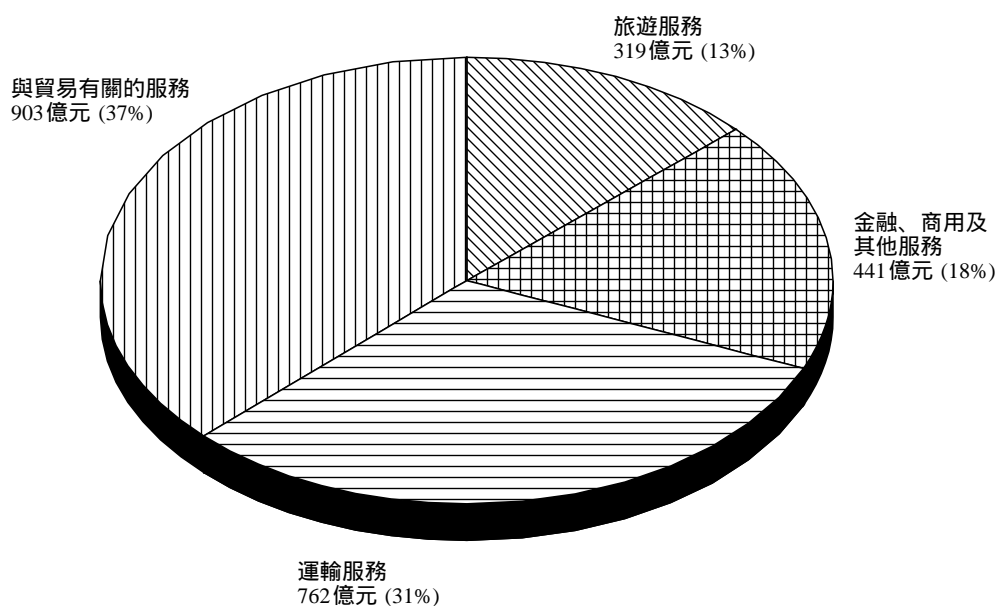
## 無形貿易

### 服務輸出

2.46 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, 在二零零三年首三季佔 37%。隨後為運輸服務輸出(佔 31%)、金融、商用及其他服務輸出(18%), 以及旅遊服務輸出(13%)。

圖 2.25

### 二零零三年首三季按主要服務類別劃分的服務輸出



二零零三年首三季服務輸出總值: 2,426 億元

2.47 服務輸出繼在二零零三年第二季因 SARS 爆發而劇跌 13.9% 後，第三季較一年前同期實質回升 6.9%。二零零三年首三季合計，較一年前同期實質溫和上升 1.9%。

2.48 服務輸出在第三季顯著回升，原因是 SARS 的影響退減，訪港旅遊業逐步復蘇，當中來自內地的旅客的改善尤其明顯。自七月底以來為內地旅客訪港而推行的“個人遊”計劃更為訪港旅遊業增添了新動力。隨着訪港旅客迅速回升，二零零三年第三季旅遊服務輸出強勁反彈，由第二季急跌 71.4% 轉為實質上升 4.3%。運輸服務亦相對有所改善，縱使情況沒有那麼顯著。航空旅客服務在第三季回復增長，但海運服務則因輸往美國的貨物出口在季內進一步下跌而放緩。整體而言，運輸服務輸出在二零零三年第三季與一年前同期比較幾乎沒有實質變動，表現遠勝於第二季 14.6% 的跌幅。

2.49 主要包括離岸貿易的與貿易有關的服務輸出仍保持暢旺，繼在二零零三年第二季躍升 15.0% 後，第三季與一年前同期比較實質上升 13.9%，強勁的升勢主要是由於內地的對外貿易持續急升所致。至於金融、商用及其他服務輸出在二零零三年第二季輕微下跌 1.7% 後，亦迅速回復增長，第三季與一年前同期比較實質上升 5.4%。

表 2.27

**按各大類別劃分的服務輸出<sup>^</sup>**  
(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	12.2	13.5	11.5	27.8	-0.7
	上半年	7.7	7.9	6.6	19.1	0.9
	下半年	16.1	17.7	16.3	36.1	-2.2
	第一季	6.3	7.1	6.7	10.9	1.4
	第二季	9.1	8.7	6.5	26.4	0.3
	第三季	14.0	16.5	15.4	29.1	-3.5
	第四季	18.1	18.8	17.2	42.3	-0.9
	二零零三年	上半年	-1.0	17.6	-3.4	-31.2
第一至三季		1.9	16.0	-2.2	-18.9	1.7
第一季		12.5	20.1	8.7	19.5	1.5
第二季		-13.9	15.0	-14.6	-71.4	-1.7
第三季		6.9	13.9	*	4.3	5.4

註：(^) 數列經過修訂，以納入香港旅遊發展局在接近二零零三年十一月底發布的最新旅客開支數字，有關詳情可參閱第一章專題 1.1。

(a) 主要包括離岸貿易。

(b) 主要包括訪港旅遊業收益。

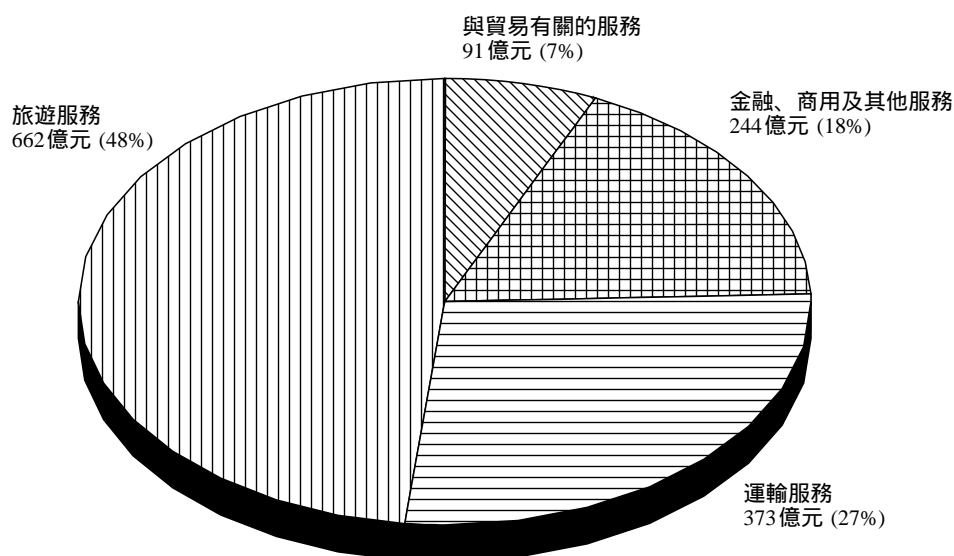
(\*) 增減少於 0.05%。

### 服務輸入

2.50 旅遊服務在香港服務輸入中，比重仍然最大，二零零三年首三季佔總值的 48%。隨後為運輸服務輸入(佔 27%)；金融、商用及其他服務輸入(18%)；以及與貿易有關的服務輸入(7%)。

圖 2.26

### 二零零三年首三季按主要服務類別劃分的服務輸入



二零零三年首三季服務輸入總值: 1,370 億元

2.51 一如服務輸出，服務輸入在二零零三年第二季遽跌 19.6% 後，在第三季亦見反彈，儘管與一年前同期比較僅實質微升 0.5%。服務輸入由於在第二季受 SARS 影響而急劇下跌，二零零三年首三季合計與一年前同期比較仍實質下跌 7.3%。

2.52 服務輸入在第三季的回升情況與服務輸出的相若，其中旅遊及相關的旅客運輸服務在 SARS 疫情過後都有明顯的反彈。由於鄰近一些國家的入境限制及入境檢疫措施已經取消，而本港居民的外遊意慾亦已恢復，居民出外旅遊的開支與一年前同期比較的實質跌幅由二零零三年第二季急劇的 29.1% 大幅收窄至第三季的 0.1%。運輸服務輸入亦見改善，其實質跌幅由第二季的 17.6% 收窄至第三季的 0.4%。同樣地，這主要是由航空旅客服務恢復所帶動。由於供本地使用的進口在第三季的大部分時間表現呆滯，海上貨運服務繼續下跌。

2.53 與貿易有關的服務輸入於二零零三年第三季續有不俗增長，與一年前同期比較實質上升 7.1%，儘管略低於第二季的 8.1%。二零零三年第三季的金融、商用及其他服務輸入亦見回升，與一年前同期比較實質上升 0.9%，第二季的跌幅則為 4.6%。

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
	第一至三季	-7.3	-12.5	-4.8	9.1	-1.2
	第一季	-3.9	-10.1	3.7	12.9	*
	第二季	-19.6	-29.1	-17.6	8.1	-4.6
	第三季	0.5	-0.1	-0.4	7.1	0.9

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>

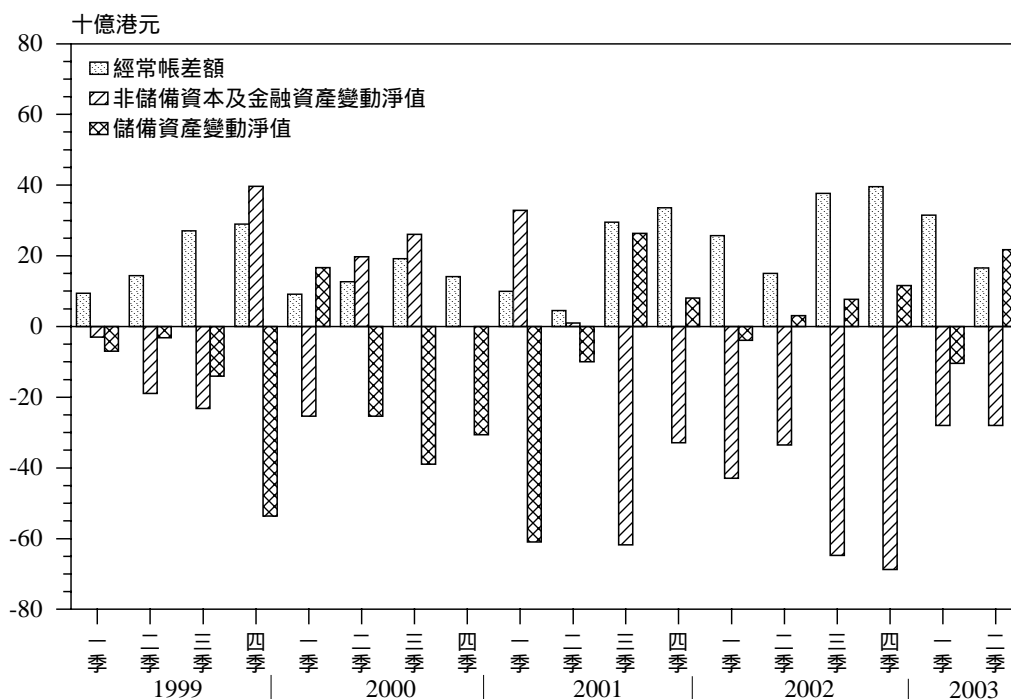
2.54 二零零三年第二季，經常帳錄得的盈餘明顯下跌至 166 億元(相當於該季本地生產總值的 5.8%)，第一季則錄得 315 億元盈餘(相當於該季本地生產總值的 10.6%)。SARS 於第二季的擴散令訪港旅遊業及有關服務輸出顯著受挫，以致無形貿易盈餘下跌，而該季對外要素收益流入淨值大幅縮減亦是原因之一。這些方面的影響抵銷季內有形貿易赤字因商品出口表現強勁而收窄的幅度有餘。

2.55 資本及金融帳方面，第二季直接投資帳錄得 348 億元的大幅淨流入，原因是香港在海外的直接投資減少，以及在香港的海外直接投資有所增加。此外，金融衍生工具現金結算在第二季錄得 220 億元的大幅淨流入。但第二季有價證券投資帳錄得 259 億元的大幅淨流出，原因是香港投資者增持海外債券，以及海外投資者在同期減持本地債券。另外，第二季其他投資帳由淨流入急轉為 562 億元淨流出，因為本地銀行業的貨幣及存款負債有所減少。綜合計算，非儲備金融資產在二零零三年第二季錄得 252 億元淨流出(相當於該季本地生產總值的 8.7%)，稍為少於第一季相應的 260 億元淨流出(相當於該季本地生產總值的 8.7%)。

2.56 由於經常帳錄得的盈餘顯著減少，未能抵銷資本及金融帳的資金持續淨流出，整體國際收支平衡表在二零零三年第二季錄得 217 億元赤字，相當於該季本地生產總值的 7.5%，季內儲備資產因而相應減少。第一季則錄得 104 億元盈餘，相當於該季本地生產總值的 3.5%。

圖 2.27

香港主要的國際收支差額



## 專題 2.3

### 一套新的旅遊開支數字對國際收支平衡統計數字的影響

國際收支平衡是量度香港與世界其他各地的經濟交易。非本地居民在香港的開支是屬於國際收支平衡表經常帳內服務貿易帳的旅遊貸方。旅遊開支數字的改變會導致服務貿易的差額，以致經常帳的差額作出同等數值的改變。然而，整體國際收支完全不受影響，這是由於整體國際收支是反映官方儲備的改變，是由另一個資料來源所確定。不過，經常帳數字的改變，會對國際收支平衡表內的淨誤差及遺漏這個項目，產生數值相同但方向相反的相應調整。

就一套新的到港旅客的境內消費開支數字（有關詳細解說請參閱第一章專題 1.1）而引致服務輸出的向下修訂，二零零一年及二零零二年的服務貿易盈餘分別向下修訂至 1,152 億元及 1,445 億元。二零零一年及二零零二年的經常帳盈餘亦分別向下修訂至 775 億元及 1,181 億元，相對這兩年的本地生產總值的比率分別為 6.1% 及 9.4%。



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)

	二零零一年 <sup>#</sup>	二零零二年 <sup>#</sup>	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>
<b>經常帳<sup>(a)</sup></b>	<b>77.5</b>	<b>118.1</b>	<b>25.7</b>	<b>15.0</b>	<b>37.7</b>	<b>39.6</b>	<b>31.5</b>	<b>16.6</b>
貨物貿易	-65.0	-39.4	-12.4	-16.4	-5.0	-5.6	-16.0	-9.8
服務貿易	115.2	144.5	26.9	32.9	38.4	46.4	35.7	28.3
對外要素收益流動	41.2	27.4	14.8	2.1	8.1	2.4	15.9	1.5
經常轉移	-13.9	-14.5	-3.5	-3.6	-3.8	-3.6	-4.1	-3.5
<b>資本及金融帳</b>	<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>	<b>-6.3</b>
資本轉移變動淨值	-9.2	-15.7	-3.0	-7.6	-1.9	-3.2	-1.9	-2.8
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	-25.2
其中：								
直接投資	96.9	-31.0	-10.1	15.3	-32.7	-3.4	3.0	34.8
有價證券投資	-322.0	-290.7	7.1	-117.8	-82.5	-97.6	-54.8	-25.9
金融衍生工具	39.6	10.6	12.3	6.1	-5.7	-2.0	12.1	22.0
其他投資	133.8	116.9	-49.2	70.6	58.1	37.5	13.6	-56.2
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	21.7
<b>淨誤差及遺漏</b>	<b>19.8</b>	<b>73.3</b>	<b>21.1</b>	<b>15.3</b>	<b>19.4</b>	<b>17.6</b>	<b>6.9</b>	<b>-10.3</b>
<b>整體國際收支</b>	<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>	<b>-21.7</b>

註：( # ) 數字經過修訂，以納入香港旅遊發展局二零零三年十一月底發布的新一套旅客開支數字，有關詳情可參閱第一章專題 1.1。

( 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

### 主要經濟行業的淨產值或增值額

3.1 按主要經濟行業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，在二零零三年第二季僅實質增加 0.6%，增幅明顯較第一季的 5.6% 為慢。按不同服務行業分析，二零零三年第二季運輸、倉庫及通訊業的淨產值較一年前實質減少 6.5%，空運及陸運業受 SARS 影響而放緩是箇中主因。儘管如此，海運業在對外貿易暢旺下仍表現不俗，通訊業亦見進一步擴展。社區、社會及個人服務業的淨產值下跌 3.6%，主要因為 SARS 蔓延令康樂及娛樂服務倒退。另一方面，批發、零售、進出口貿易、飲食及酒店業的淨產值則告上升，升幅為 5.8%。進出口貿易業的淨產值激增，抵銷 SARS 令批發及零售業和飲食及酒店業的淨產值銳減的情況。金融、保險、地產及商用服務業的淨產值增加 1.6%，銀行業表現較佳是主要原因，股市交投量大幅增加而帶旺股票經紀業，亦是相關因素。

3.2 本地製造業的淨產值繼續明顯減少，繼二零零三年第一季較一年前實質減少 8.8% 後，第二季再減 12.5%，這主要是港產品出口表現滯緩所致。至於建造業的淨產值，二零零三年第二季較一年前實質減少 6.9%，第一季則減 3.2%，部分大型基建計劃接近完成，以及建築活動不振均是主因。

表 3.1

**按經濟行業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)**

	二零零二年 <sup>#</sup>					二零零三年 <sup>#</sup>	
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季
製造業	-9.8	-11.6	-11.2	-7.3	-9.2	-8.8	-12.5
建造業	-1.0	-1.7	3.2	2.4	-6.4	-3.2	-6.9
服務業 <sup>(b)</sup>	3.1	*	1.5	4.3	6.4	5.6	0.6
<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	5.8
運輸、倉庫及通訊業	4.0	0.2	3.6	5.5	6.2	3.8	-6.5
金融、保險、地產及商用 服務業	0.9	-1.5	0.9	1.6	2.5	2.7	1.6
社區、社會及個人服務業	0.7	1.0	0.3	1.1	0.5	-0.4	-3.6

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>繼二零零三年第一季錄得 8.8% 的跌幅後，第二季進一步顯著下跌 12.5%。按主要製造業分析，機器及設備製造業，以及加工金屬製品業的產量跌幅最大，二零零三年第二季較一年前同期分別減少 30.4% 及 21.5%。電器及電子消費產品製造業，以及紡織業的產量亦分別縮減 14.8% 及 11.3%。塑膠製品業、服裝製造業，以及紙品製造及印刷業錄得較溫和的跌幅，分別為 7.3%、5.0% 及 3.3%。經季節性調整與對上季度比較，二零零三年第二季的工業生產指數下降 6.5%，跌幅較第一季的 2.2% 為大。

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)

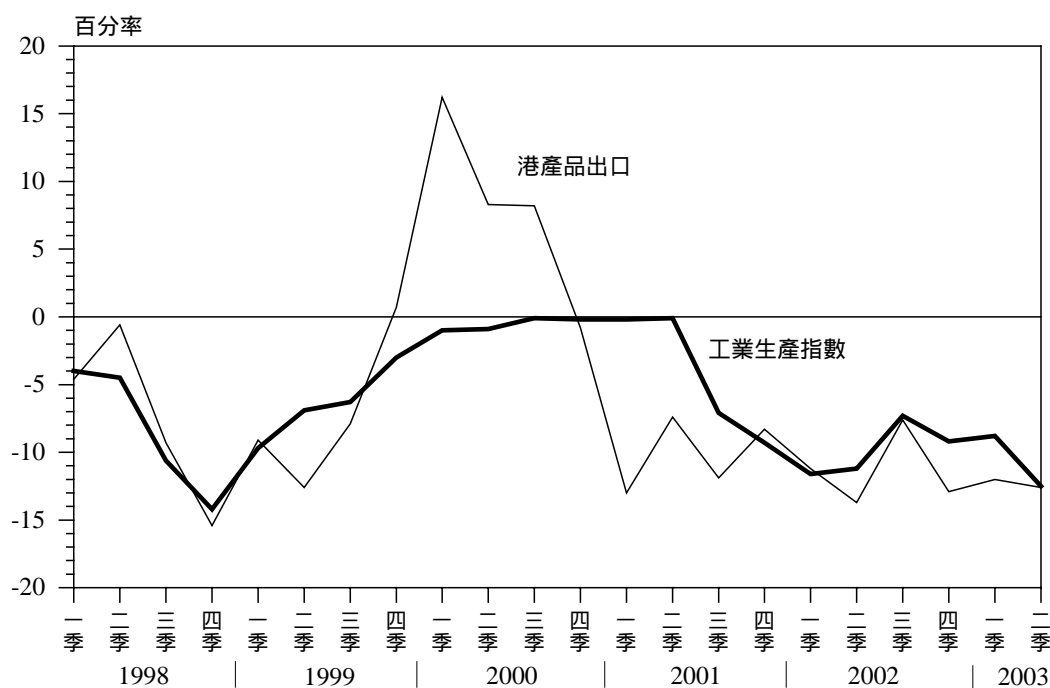
工業類別	二零零二年				二零零三年		
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季 <sup>#</sup>	第二季 <sup>#</sup>
服裝製造業	-6.6	-13.4	-10.5	4.0	-7.2	-0.1	-5.0
紡織業	-7.2	-10.6	-7.3	-5.9	-6.4	-0.8	-11.3
塑膠製品業	-10.8	-13.1	-7.4	-15.5	-7.0	-6.0	-7.3
電器及電子 消費產品製造業	-23.6	-0.8	-29.6	-28.2	-35.4	-30.0	-14.8
機器及設備製造業	-16.8	-17.4	-19.7	-11.4	-18.8	-25.4	-30.4
加工金屬製品業	-29.4	-27.4	-30.7	-30.6	-28.8	-27.5	-21.5
紙品製造及印刷業	-0.2	-10.5	1.0	0.1	8.3	11.7	-3.3
整體製造業	-9.8	-11.6	-11.2	-7.3	-9.2	-8.8	-12.5
		<-2.4>	<-1.3>	<-0.7>	<-3.9>	<-2.2>	<-6.5>

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 與一年前同期比較，二零零三年第三季港產品出口進一步下降，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持續縮減。

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)

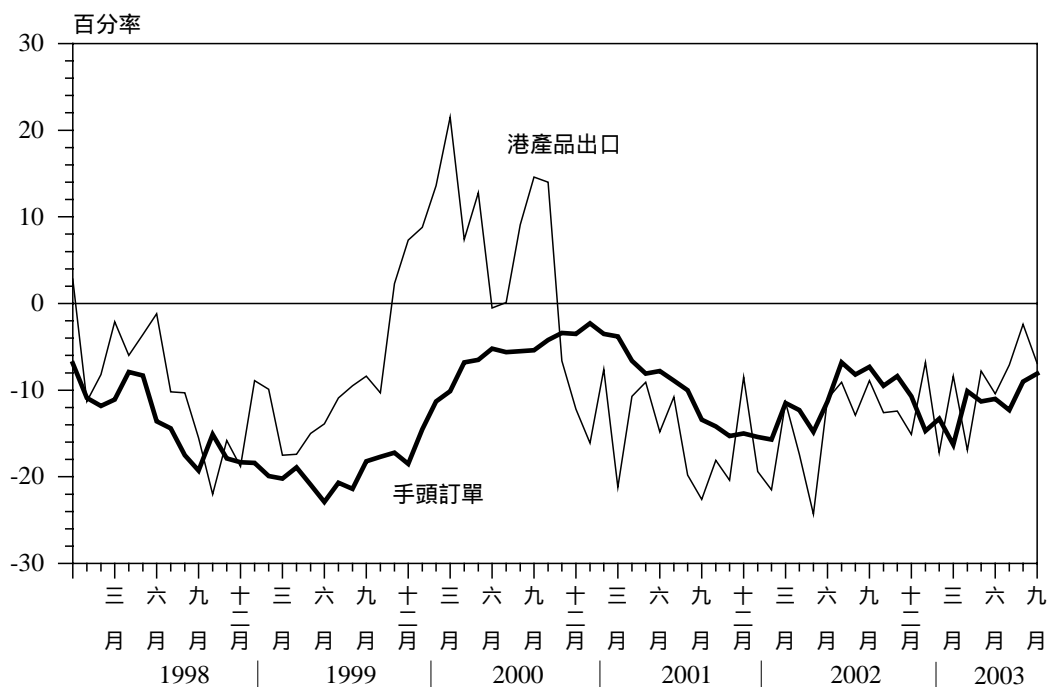


表 3.3

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	49.5	-11.0
	九月 <sup>#</sup>	45.2	-8.1

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二季均下降。部分服務行業的跌幅則較明顯。按不同服務行業分析及以價值計算，酒店業及飲食業的業務收益的跌幅最大，二零零三年第二季與一年前同期比較，分別下跌 64.3% 及 19.2%，原因是受 SARS 影響，訪港旅遊業及本地消費遽跌。批發業及零售業的業務收益亦備受 SARS 打擊，分別錄得 13.7% 及 11.0% 的跌幅。地產業的業務收益在物業市場交投量減少的情況下，下跌 12.1%。運輸業的業務收益減少 10.9%，在 SARS 爆發期間學校停課是箇中主要原因。倉庫業的業務收益，因倉位租金下調而減少 8.3%。電影業、金融業(不包括銀行業)、通訊業及商用服務業亦下跌，跌幅分別為 5.6%、5.5%、4.9% 及 3.7%。

3.6 另一方面，二零零三年第二季保險業的業務收益較一年前同期大幅增加 14.4%，主要原因是人壽保險市場進一步擴大。進出口貿易業及銀行業的業務收益則分別錄得 4.3% 及 2.3% 的溫和升幅。

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	第二季
進出口貿易業	-2.8	-15.4	-2.6	1.8	5.3	2.4	4.3
批發業	-10.7	-14.7	-12.8	-8.9	-6.2	-3.5	-13.7
零售業	-4.1	-3.7	-5.8	-4.3	-2.4	-2.6	-11.0
飲食業	-5.4	-5.4	-6.0	-4.5	-5.9	-8.6	-19.2
酒店業	-2.3	-12.5	-6.6	-2.5	12.5	-2.7	-64.3
銀行業	-0.8	-7.2	0.3	-4.2	7.4	-1.3	2.3
金融業(不包括銀行業)	-14.3	-25.2	-11.4	-6.9	-11.1	-5.7	-5.5
保險業	10.3	10.0	6.0	9.8	15.0	22.4	14.4
地產服務業	-2.5	-0.1	3.5	-8.4	-5.2	-4.3	-12.1
商用服務業	-5.8	-10.4	-4.0	-5.0	-3.5	0.2	-3.7
運輸業	2.3	-8.2	0.3	6.1	10.6	5.6	-10.9
倉庫業	-19.6	-21.7	-27.4	-20.4	-6.8	-7.8	-8.3
通訊業	-2.6	-5.2	-4.3	-1.4	0.5	1.6	-4.9
電影業	-9.1	2.6	-15.5	-18.9	-1.8	-1.0	-5.6



## 物業

3.7 二零零三年第三季住宅物業銷售市場的交投大幅回升。整體經濟表現改善，加上股票市場大幅上揚，市場氣氛明顯好轉。隨着“內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排”在六月簽署，以及內地旅客來港“個人遊”計劃在七月開始實施，市場氣氛更見熱鬧。市場預期政府會推出更多穩定房屋市場的新措施，亦起一定的支持作用<sup>(5)</sup>。發展商在 SARS 蔓延期間暫緩推售一手市場物業後，已恢復出售這些物業，銷售反應一般良好。由於市場情況好轉，很多發展商減少甚至取消早前推出的樓價折扣及其他優惠<sup>(6)</sup>。此外，二手市場的交投明顯復蘇。住宅樓宇價格似乎已在第三季見底，並在九月錄得輕微升幅。豪宅市場的反彈則更為明顯。據稱，政府公布新措施吸引投資移民來港，對豪宅市場起了一些刺激作用<sup>(7)</sup>。至於租賃市道，租賃交投在第三季同樣增加。住宅樓宇租金在接近第三季季末時似乎亦已穩定下來。

3.8 與對上季度比較，住宅樓宇價格的跌幅由二零零三年第二季的平均 5% 收窄至第三季的 2%。住宅樓宇租金的跌幅同樣收窄，跌幅由二零零三年第二季的平均 4% 縮減至第三季的 2%。二零零三年首三季合計，住宅樓宇價格平均下跌 10%，而住宅樓宇租金則平均下跌 9%。與一九九七年第三季的高峯比較，二零零三年第三季住宅樓宇價格及租金仍大幅下挫，平均跌幅分別為 66% 及 49%。

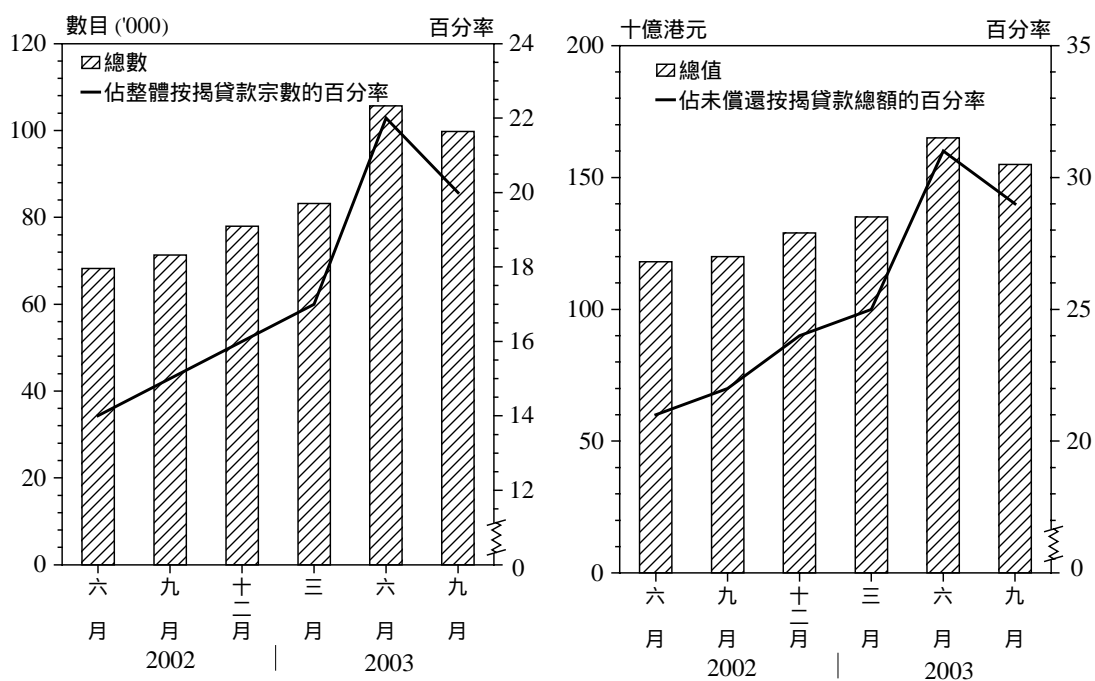
## 專題 3.1

### 負資產住宅按揭貸款

本地樓宇價格自一九九七年年底大幅下跌，市民的財富相應減少，以致影響消費意慾。這是近年來本港內部需求疲弱的一個主要因素。尤其令人關注的，是因此而出現的大批負資產業主；他們的住宅物業市值，已跌至低於未償還按揭貸款總額的水平。香港金融管理局按季進行的負資產住宅按揭貸款調查，雖然主要涵蓋第一按揭的情況，但仍可提供一些反映上述情況的有用資料。

根據最新調查結果顯示，截至二零零三年九月底的負資產住宅按揭貸款總數為 99 805 宗，佔整體住宅按揭貸款宗數的 20%。負資產住宅按揭貸款總值約為 1,550 億元，佔未償還住宅按揭貸款總額的 29%。這與二零零三年六月底的情況相比，已有一些改善，主要是受惠於近期住宅物業市道好轉。實際上，在最近數個季度，不少新增負資產住宅按揭貸款個案的負資產情況僅屬輕微。

### 負資產住宅按揭宗數及金額



雖然仍有大量的負資產住宅按揭貸款，但截至二零零三年九月底，銀行業內住宅按揭貸款未償還總額的拖欠比率(即拖欠三個月的貸款總額與整體貸款未償還總額的比率)仍處於 1.05% 的低水平，情況較六月底的 1.12% 為佳。

**3.9** 商業樓宇方面，二零零三年第三季的寫字樓銷售及租賃市道轉趨活躍。受到六月份簽訂更緊密經貿關係安排等的利好因素帶動，在某程度上再度引起投資者入市的意慾。租務需求亦見稍為上升。此外，由於甲級寫字樓的租金已跌至較吸引水平，有更多租戶願意把較舊或位於次級商業區的寫字樓遷往較佳地點。不過，由於整體而言，新落成及現有寫字樓的供應充裕，價格及租金繼續受到拖累。與對上季度比較，寫字樓價格繼二零零三年第二季下跌 5% 後，第三季無甚變動。二零零三年首三個季度合計，平均下跌 9%。寫字樓租金繼二零零三年第二季平均下降 5% 後，第三季進一步顯著下挫 6%。二零零三年首三個季度合計，平均跌幅達 15%。與一九九四年的高峯比較，二零零三年第三季寫字樓價格及租金大幅下挫，平均跌幅分別為 75% 及 63%。

**3.10** 二零零三年第三季舖位銷售及租賃市道的表現榮辱互見。在早前受 SARS 影響而現在已復蘇過來的本地消費者需求及訪港旅遊業的支持下，位於旺區及管理較完善商場中的零售店舖有較佳表現。與對上季度比較，舖位租金繼二零零三年第二季平均下跌 6% 後，第三季再跌 1%。二零零三年首三個季度合計，舖位租金平均下跌 10%。舖位價格在二零零三年第三季平均上升 1%，與第二季的升幅相若。二零零三年首三個季度合計，舖位價格平均無甚變動。與一九九七年第三季的高峯比較，二零零三年第三季舖位價格及租金分別平均遽跌 57% 及 33%。

**3.11** 工業樓宇方面，銷售及租賃市道在二零零三年第三季仍普遍不振，唯訪港旅遊業復蘇使一些工業用地改建作酒店用途的工程項目有所增加。與對上季度比較，工業樓宇價格繼二零零三年第二季平均下跌 4% 後，第三季續降 2%。二零零三年首三季合計，工業樓宇價格平均錄得 6% 的跌幅。工業樓宇租金在二零零三年第三季平均下跌 4%，第二季則跌 7%。二零零三年首三季合計，工業樓宇租金平均錄得 12% 的跌幅。與一九九四年各自的高峯比較，二零零三年第三季工業樓宇價格及租金分別平均大幅下挫 70% 及 53%。

**3.12** 按土地註冊處登記物業買賣合約的數目計算，二零零三年第三季整體物業交易與一年前同期比較，成交量顯著上升 16%，總值則錄得 4% 的較小升幅，與第二季分別下跌 31% 及 40% 的情況大相徑庭。在這總數中，二零零三年第三季住宅物業的成交量和總值分別較一年前上升 16% 及 11%，扭轉第二季分別下跌 35% 及 44% 的情況。二零零三年第三季非住宅物業的成交量較一年前上升 15%，但總值則跌 17%，第二季則分別錄得 5% 及 19% 的跌幅。二零零三年首九個月合計，整體物業交易的成交量和總值持續下降，分別較一年前減少

14%及 22%。在這總數中，住宅物業的成交量和總值分別下跌 17%及 24%，非住宅物業的成交量上升 1%，唯總值則跌 10%。與對上季度比較，二零零三年第三季整體物業交易的成交量和總值顯著增加，升幅分別為 29%及 36%，與第二季的 1%及 9%相應跌幅形成強烈對比。在這總數中，二零零三年第三季住宅物業的成交量和總值分別大幅回升 31%及 33%，與第二季成交量無甚變動及總值下跌 10%的情況不同。非住宅物業的成交量和總值繼二零零三年第二季分別下跌 5%及 3%後，第三季分別錄得 19%及 47%的可觀增長。

**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二零零三年第二季較一年前同期分別下降 21%及 19%後，第三季分別減少 21%及微升 2%。二零零三年首九個月合計，物業轉讓合約的數目及總值較一年前同期分別減少 17%及 8%。與對上季度比較，物業轉讓合約的數目及總值繼二零零三年第二季分別下跌 17%及 6%後，第三季同告上升，升幅分別為 4%及 18%。至於按揭安排，二零零三年第三季的數目較一年前同期縮減 28%，第二季則下跌 26%。二零零三年首九個月合計，按揭安排的數目較一年前同期減少 25%。與對上季度比較，按揭安排的數目繼二零零三年第二季下跌 16%後，第三季進一步縮減 3%。

**3.14** 至於政府資助樓宇，在二零零二年十一月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首三季均無新推售單位。

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	62.7 (-4)	76.6 (-3)	62.1 (-4)	79.4 (-4)	81.0 (-2)	89.1 (-3)	72.5 (*)	79.4 (-2)
第二季 <sup>^</sup>	59.5 (-5)	73.3 (-4)	58.7 (-5)	75.1 (-5)	82.0 (1)	83.9 (-6)	69.9 (-4)	74.0 (-7)
第三季 <sup>^</sup>	58.4 (-2)	71.5 (-2)	58.9 (*)	70.4 (-6)	82.7 (1)	83.2 (-1)	68.3 (-2)	71.1 (-4)

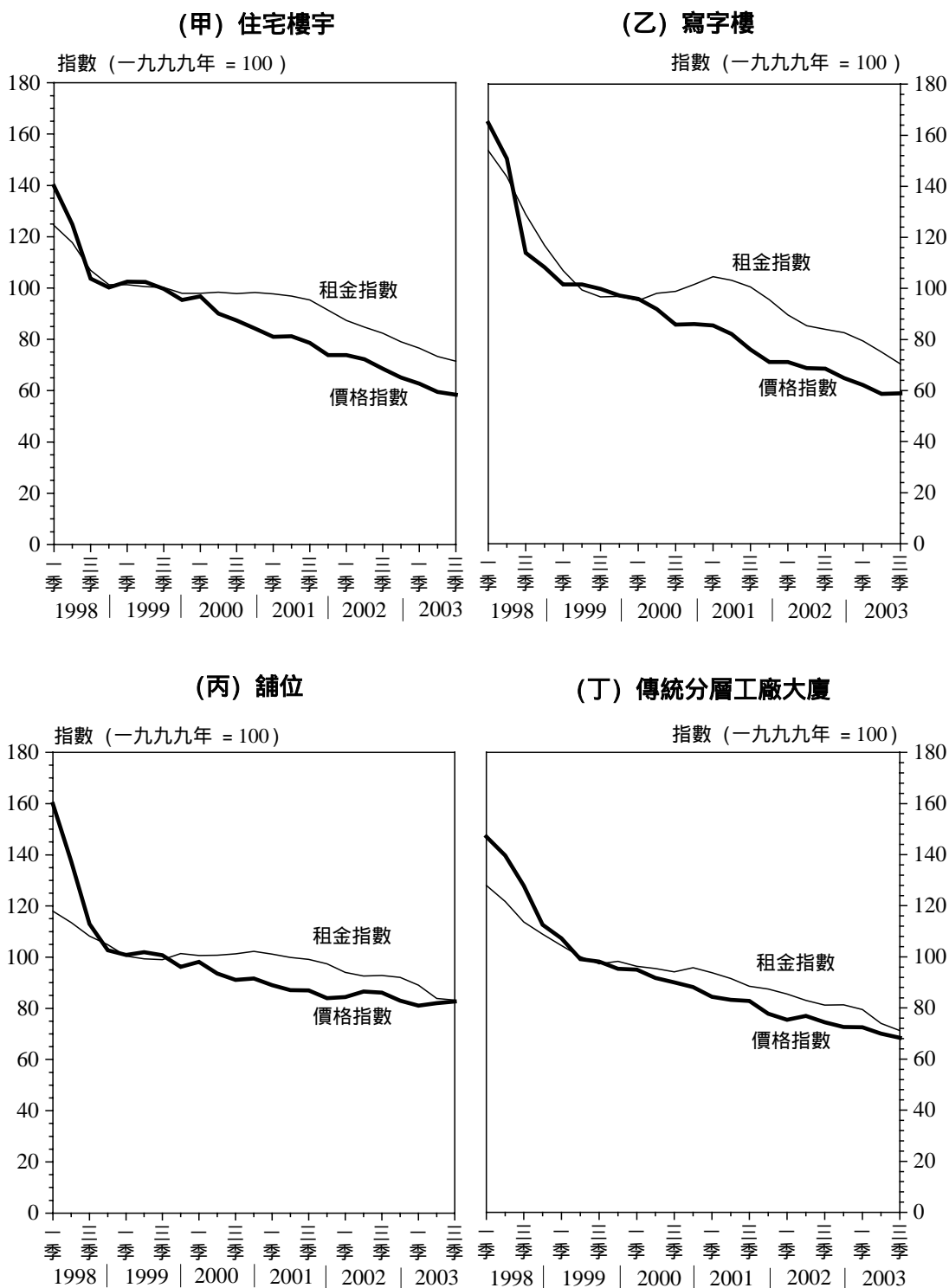
註： 本表顯示的所有租金指數，已按所知的優惠租賃條款作出調整，其中包括承擔翻新工程、給予免租期及豁免雜費。

- (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。
- (^) 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
	七月	5.00	2.50	943	667	530
八月	5.00	2.50	943	667	530	
九月	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** 作為新落成樓宇供應的通用指標，私人住宅樓宇單位的**建成量**繼二零零三年第二季微升 4% 後，第三季與一年前同期比較下跌 26%。寫字樓的建成量繼第二季急升 199% 後，第三季從偏低的比較基準進一步大幅飆升 224%。其他商業樓宇的建成量在第二季上升 23% 後，第三季下跌 69%。工業樓宇方面，第二季及第三季均沒有建成量。二零零三年首九個月與一年前同期比較，寫字樓、工業樓宇和其他商業樓宇的建成量全面上升，升幅分別為 93%、474% 和 9%，而私人住宅樓宇單位的建成量則下跌 7%。

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)
第一至三季	47 438 (-17)	10 233 (1)	57 671 (-14)	92.8 (-24)	23.7 (-10)	116.5 (-22)
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)
第三季	18 716 (16)	3 755 (15)	22 471 (16)	35.9 (11)	9.9 (-17)	45.9 (4)
	<31>	<19>	<29>	<33>	<47>	<36>
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)
七月	6 525 (32)	1 133 (-6)	7 658 (24)	12.5 (22)	4.2 (-23)	16.7 (6)
八月	6 559 (34)	1 388 (18)	7 947 (31)	12.2 (24)	3.1 (-13)	15.3 (14)
九月	5 632 (-10)	1 234 (37)	6 866 (-4)	11.2 (-7)	2.6 (-9)	13.9 (-7)

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。

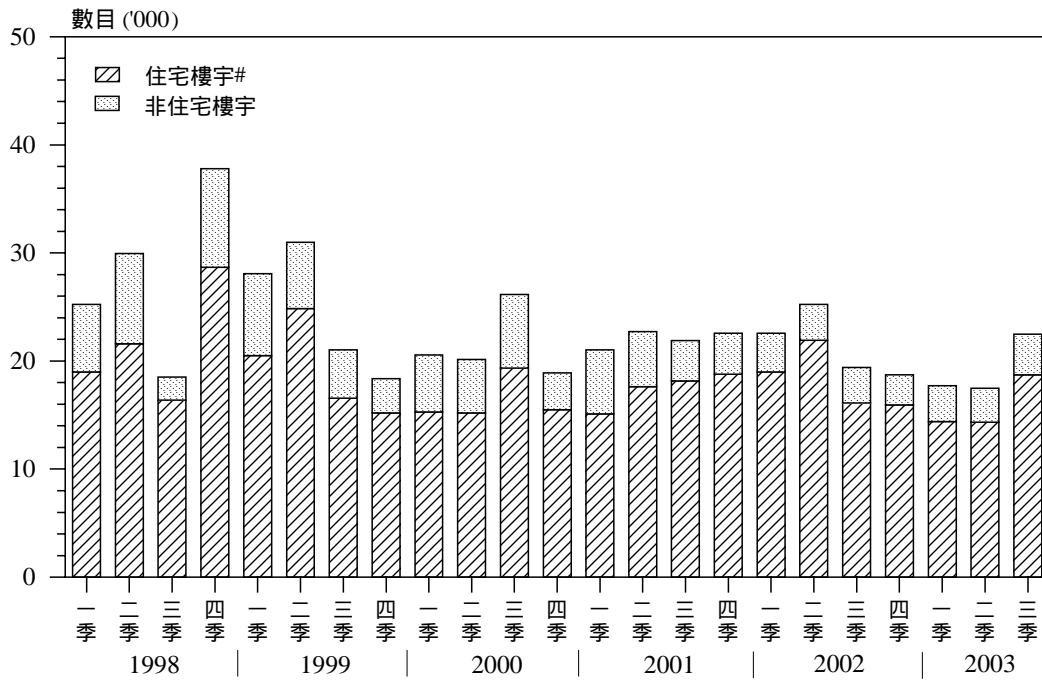
< > 與對上季度比較的增減百分率。

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
第一至三季		76 813	(-17)	137.2	(-8)	71 778	(-25)
第一季		28 557	(-9)	45.0	(-7)	26 941	(-20)
第二季		23 618	(-21)	42.3	(-19)	22 757	(-26)
第三季		24 638	(-21)	49.9	(2)	22 080	(-28)
			<4>		<18>		<-3>
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)
七月		7 343	(-42)	17.9	(-19)	6 125	(-54)
八月		7 404	(-29)	16.0	(5)	6 124	(-38)
九月		9 891	(24)	16.0	(36)	9 831	(29)

- 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))

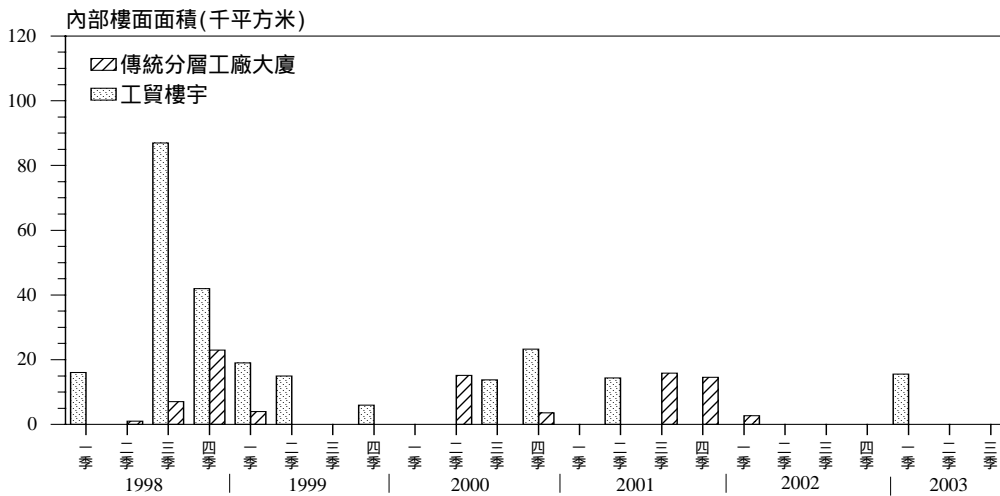
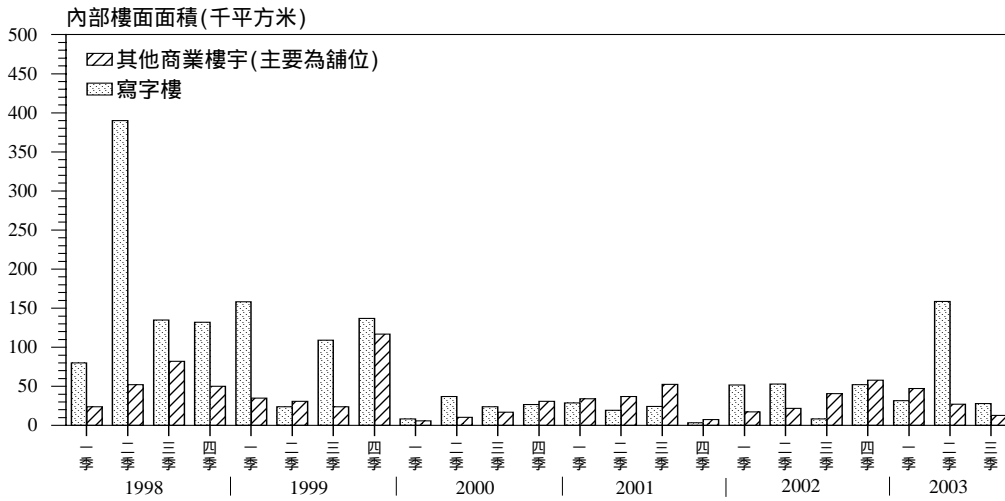
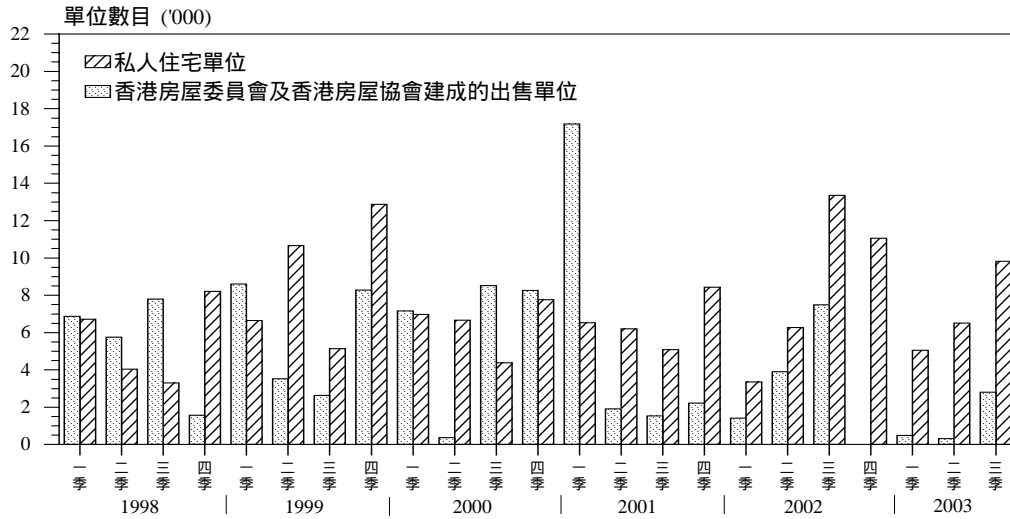
用途	二零零二年 第三季	二零零三年 第三季 <sup>^</sup>	與一年前 同期比較的 增減百分率	二零零二年 一月至九月	二零零三年 一月至九月 <sup>^</sup>	與一年前 同期比較的 增減百分率
住宅 <sup>(a)</sup>	13 348	9 816	-26	22 976	21 375	-7
商業	49	41	-17	194	306	58
其中：						
寫字樓	9	28	224	114	219	93
其他商業樓宇 (以舖位為主) <sup>(b)</sup>	41	13	-69	80	87	9
工業 <sup>(c)</sup>	0	0	--	3	16	474
其中：						
工貿樓宇	0	0	--	0	16	--
分層工廠大廈	0	0	--	3	0	-100
儲物用途樓宇 <sup>(d)</sup>	0	0	--	0	0	--

- 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，繼二零零三年第二季下跌 18% 後，第三季上升 22%。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，二零零三年第三季與一年前同期比較分別上升 38% 及 1%，與第二季錄得 11% 及 39% 的相應跌幅形成對比。另一方面，商業樓宇發展計劃繼二零零三年第二季銳減 59% 後，第三季在偏高的比較基準上進一步下挫 48%。工業樓宇發展計劃以總樓面可用面積計算，第二和第三季的數字屬微不足道。“其他”類別樓宇的發展計劃繼第二季躍升 665% 後，第三季持續在偏低的比較基準上激增 300%。二零零三年首九個月與一年前比較，各類物業的發展計劃上升 26%。私人住宅樓宇發展計劃按單位數目計算，上升 74%，按總樓面可用面積計算，則升 23%。“其他”類別樓宇的發展計劃飆升 372%，而商業樓宇及工業樓宇的發展計劃則有所下跌，跌幅分別為 55% 及 100%。

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 第三季	二零零三年 第三季	與一年前 同期比較的 增減百分率	二零零二年 一月至九月	二零零三年 一月至九月	與一年前 同期比較的 增減百分率
住宅 <sup>(a)</sup>	185 (4 150)	186 (5 745)	1 (38)	637 (13 600)	781 (23 716)	23 (74)
商業	136	71	-48	266	118	-55
工業 <sup>(b)</sup>	#	#	-85	32	#	-100
其他	48	191	300	80	376	372
合計	368	448	22	1 015	1 276	26

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，因此會有重複計算的情況。二零零三年第三季，附連施工同意書的私人住宅物業建築圖則以單位數目及總樓面可用面積計算，分別有 39% 及 37% 屬重新申請的個案。二零零三年首九個月合計，相應比率分別為 50% 及 46%。

(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。

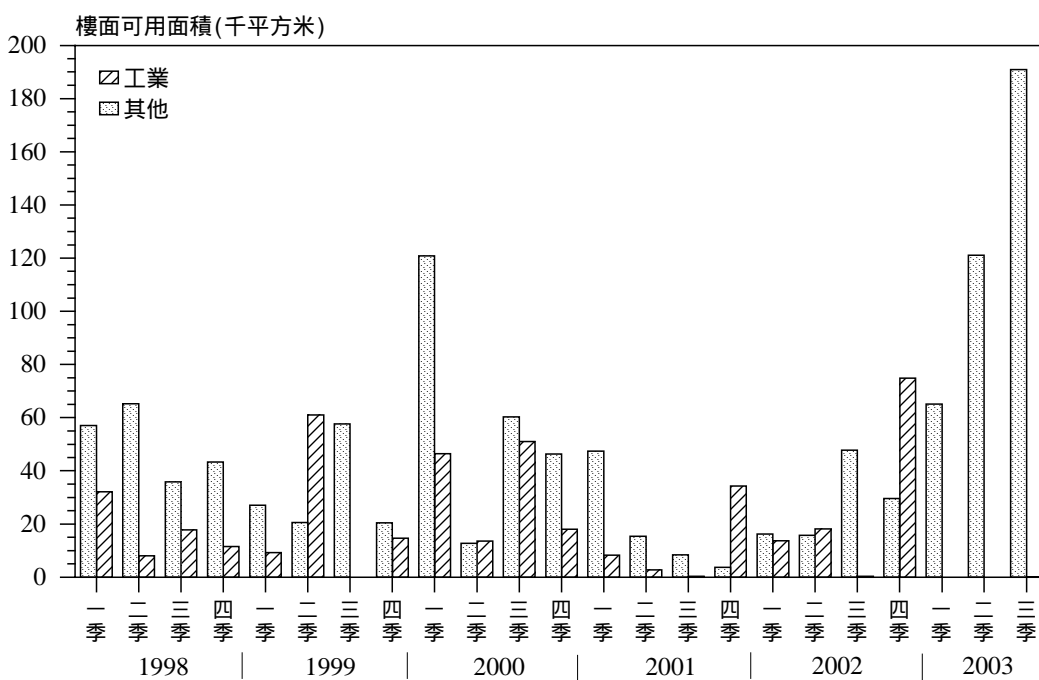
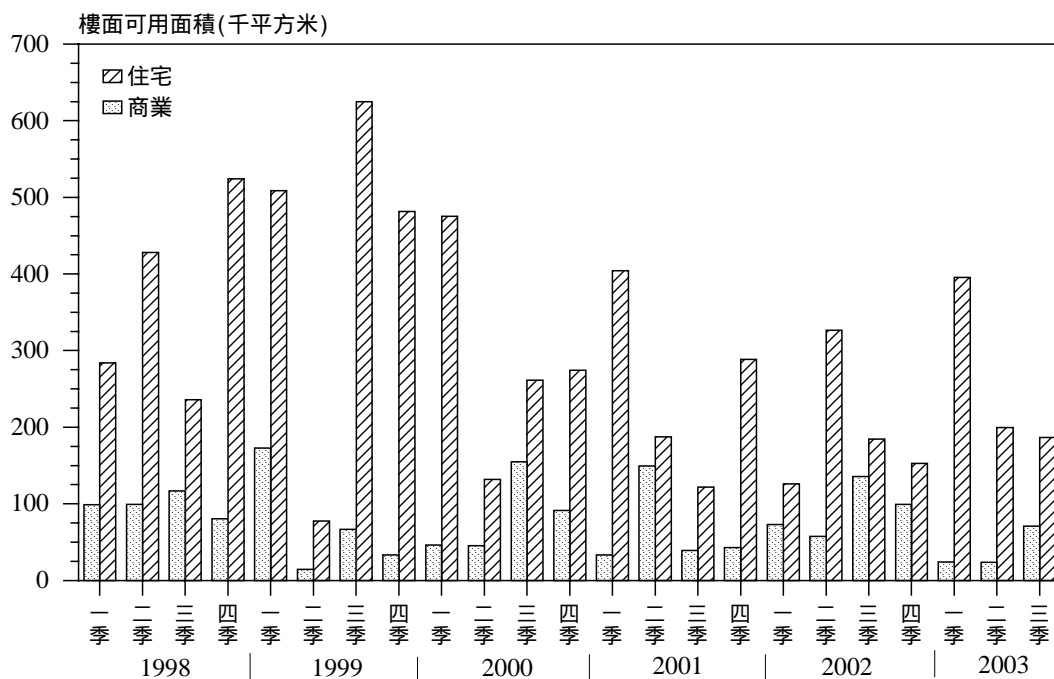
( ) 數字代表單位數目。

(#) 樓面可用面積少於 500 平方米。

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 二零零三年第三季，整體樓宇及建造活動仍然疲弱，整體樓宇及建造開支與一年前同期比較，繼第二季實質下跌 8% 後，續跌 6%。二零零三年首三季合計，整體樓宇及建造開支較一年前下跌 6%，扭轉二零零二年上升 1% 的情況。

3.18 公營部門的樓宇及建造開支在二零零三年第二季實質下跌 1% 後，在第三季反彈，升幅達 13%。二零零三年首三季合計，與一年前比較實質微升 2%，扭轉二零零二年的 6% 跌幅。除一年前偏低的比較基準外，第三季的反彈主要反映一些大型計劃的土木工程項目加緊進行，當中包括九號貨櫃碼頭及竹篙灣香港迪士尼主題公園的配套基礎設施、九號幹線、后海灣幹線，以及九廣鐵路落馬洲支線的工程。這抵銷了西鐵、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已告完成或接近完成，以及公共房屋計劃的規模進一步縮減所造成的下調影響。

3.19 另一方面，私營機構的樓宇及建造開支繼二零零三年第二季實質下跌 11% 後，第三季較一年前同期再銳減 13%。二零零三年首三季合計則較一年前實質大幅下跌 9%，與二零零二年上升 4% 的情況形成對比。受到較早前物業市場市道疲弱的影響，私營機構的建屋計劃已見放緩，其後亦因鐵路物業暫緩發展和暫停賣地直至本年年底而受到壓抑。

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)

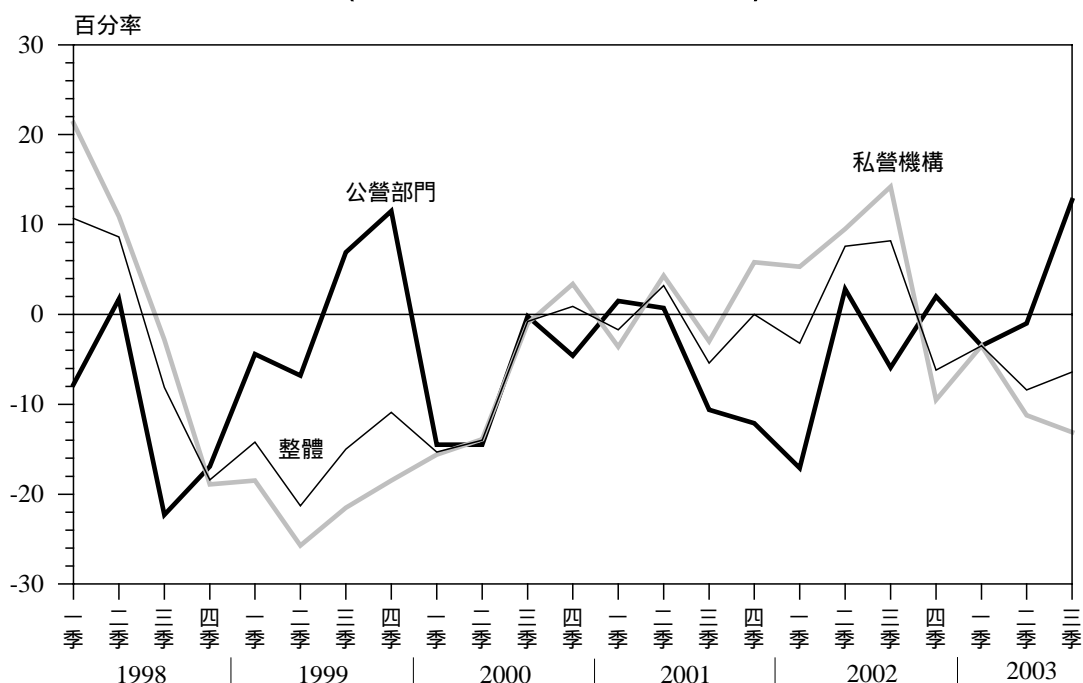
		私營機構	公營部門	合計
二零零二年	全年 <sup>#</sup>	4	-6	1
	第一季 <sup>#</sup>	5	-17	-3
	第二季 <sup>#</sup>	10	3	8
	第三季 <sup>#</sup>	14	-6	8
	第四季 <sup>#</sup>	-10	2	-6
二零零三年	上半年 <sup>#</sup>	-8	-2	-6
	第一至三季 <sup>+</sup>	-9	2	-6
	第一季 <sup>#</sup>	-4	-4	-4
	第二季 <sup>#</sup>	-11	-1	-8
	第三季 <sup>+</sup>	-13	13	-6

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二季實質下跌 22% 後，第三季較一年前同期再顯著減少 29%。二零零三年首三季合計，留用進口建築機器較一年前實質下跌 21%，與二零零二年 11% 的升幅形成對比。這與其間整個建造業普遍放緩有關。

3.21 留用進口一般建築材料繼二零零三年第二季在一年前偏低的基準上實質上升 23% 後，第三季較一年前同期下跌 17%。二零零三年首三季合計，留用進口一般建築材料較一年前同期上升 12%，而二零零二年的跌幅則為 10%。

3.22 按勞工成本指數計算的建造業勞工成本，二零零三年第二季與一年前同期比較，下跌 2%，第一季則保持平穩。按材料成本指數計算的建築材料成本，二零零三年第二季與一年前同期比較，上升 1%，而第一季亦有相若的升幅。綜合勞工及材料成本指數，二零零三年第二季與一年前同期比較，有 1% 的跌幅，而第一季則無甚變動。與對上季度比較，勞工成本指數在二零零三年第二季下跌 1%，而材料成本指數大致幾無變動，令綜合勞工及材料成本指數下跌 1%。



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	(*)
	第二季	3 529	(-2)	759	(1)	1 739	(-1)
			<-1>		<*>		<-1>

註： ( ) 與一年前同期比較的增減百分率。

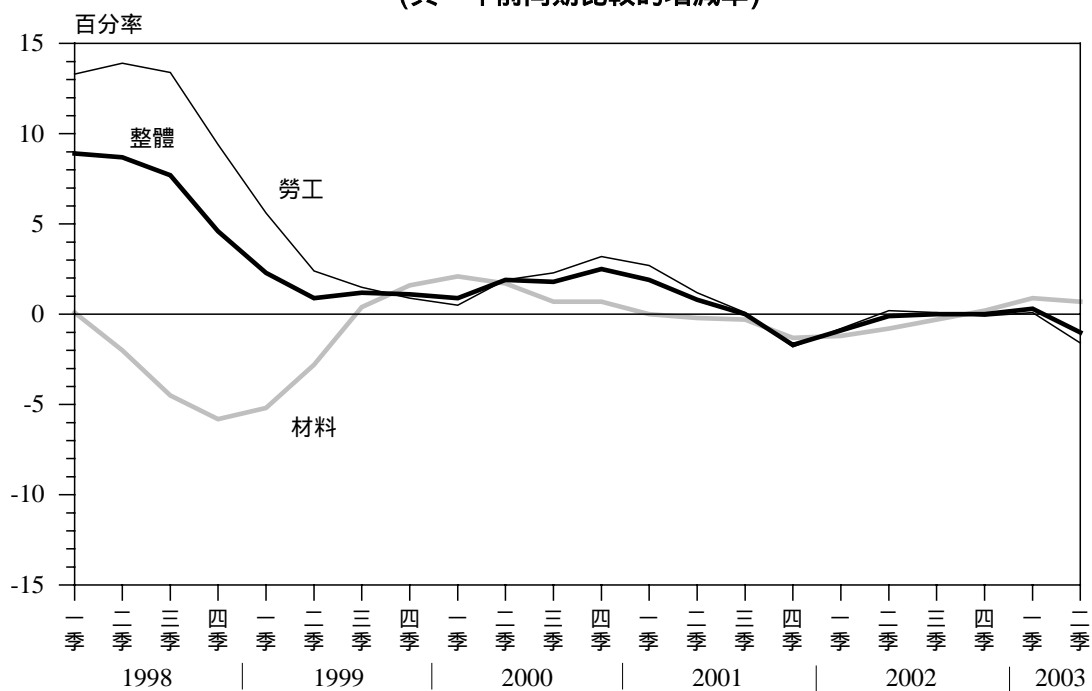
< > 與對上季度比較的增減百分率。

(\*) 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 投標價格仍然偏軟。二零零三年第二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 11%，第一季則下跌 14%，反映公共房屋計劃下的建屋量大幅減少令競爭持續加劇。至於建築署編訂的公營部門建築工程投標價格指數，繼二零零三年第一季較一年前同期上升 5% 後，第二季回落 3%。與對上季度比較，該兩項投標價格指數均無甚變動。

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)	720	(5)
	第二季	474	(-11)	723	(-3)
			<*>		<*>

註：(a) 房屋署編訂。

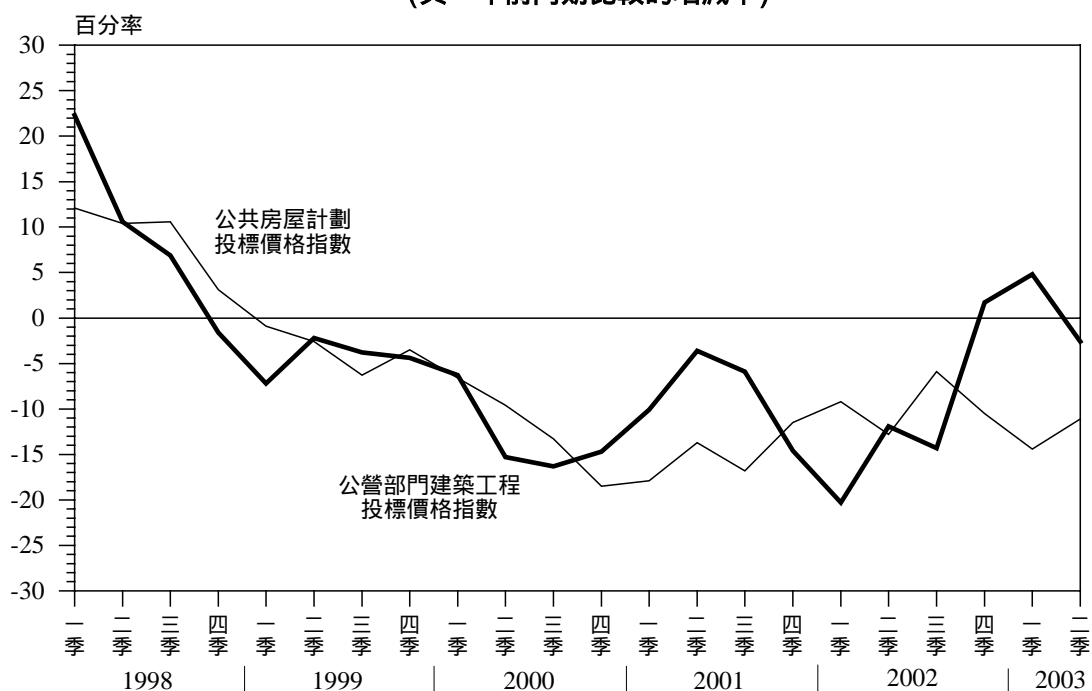
(b) 建築署編訂。

( ) 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 二零零一年十一月，政府宣布停止進行原定的土地拍賣，並凍結土地儲備表<sup>(8)</sup>至二零零三年十二月，作為穩定樓市配套措施中的一環。二零零三年第三季，政府並無以拍賣方式出售任何土地，亦無土地以投標方式售出。二零零三年首九個月合計，政府只曾在五月以投標方式出售一幅商業用地，面積為 1.2 公頃。

表 3.14

政府以拍賣及投標方式售出的土地  
(以公頃計)

用途	二零零二年一至九月	二零零三年一至九月
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>(9)</sup>方面，政府在二零零三年第三季共批核 24 份申請。在這總數中，9 宗為改作住宅發展用途的申請，5 宗為改作商住發展用途的申請，1 宗為改作商業發展用途的申請，2 宗為改作工業發展用途的申請，1 宗為改作教育及社區設施的申請，餘下 6 宗則為改作其他用途的申請。二零零三年首九個月合計，共有 76 宗契約修訂申請獲得批核。

3.26 二零零三年第三季，大埔、元朗及將軍澳三個工業邨均沒有新批出的土地。其間交回的土地為大埔工業邨一幅面積 1.17 公頃的土地。截至二零零三年九月底，這三個工業邨已批出土地的比率分別為 93.1%、91.3% 及 47.9%。

3.27 至於白石角的科學園，二零零三年第三季另有 4 家科技公司獲准遷入。截至二零零三年九月底，獲准遷入的租戶共有 42 家，其中 14 家為參與培育計劃的公司<sup>(10)</sup>。這些租戶大部分從事電子業、生物科技業、資訊科技及電訊業，以及精密工程業。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。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 二零零三年第三季的本地用電量較一年前同期上升 2% 至 120.37 億度，扭轉第二季下跌 3% 的情況。二零零三年首九個月合計，本地用電量與一年前同期比較，無甚變動，而二零零二年則上升 2%。按主要用戶類別分析，二零零三年第三季住宅用量及商業用量與一年前同期比較，均上升 3%，工業用量則下降 11%，而第二季則分別錄得 1%、3% 及 8% 的跌幅。輸往內地的電量佔本地總產電量 8%，二零零三年第三季與一年前同期比較，飆升 65%，扭轉第二季下跌 12% 的情況。二零零三年首九個月合計，輸往內地的電量較一年前同期顯著上升 20%。

3.29 二零零三年第三季煤氣用量與一年前同期比較，上升 2% 至 5 939 太焦耳，第二季則無甚變動。二零零三年首九個月合計，煤氣用量與一年前同期比較，上升 2%，而二零零二年則大致維持不變。按主要用戶類別分析，二零零二年第三季住宅用量及工業用量較一年前同期分別上升 6% 及 8%，抵銷了商業用量 4% 的跌幅有餘。二零零二年第二季，住宅、工業及商業用量分別錄得 7%、-6% 及 -10% 的增減。

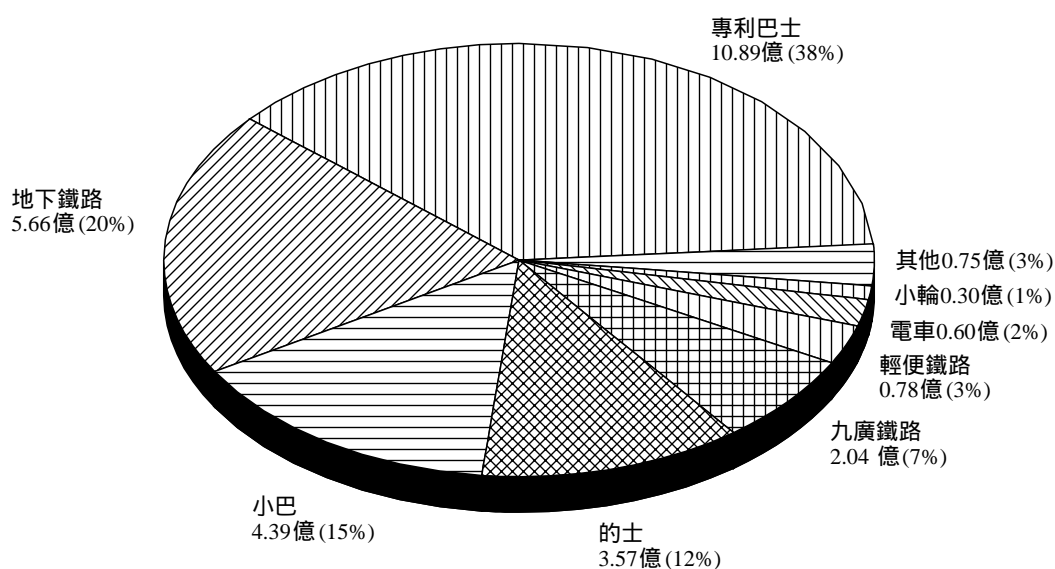
## 內部交通

3.30 二零零三年第三季公共交通工具的總乘客量較一年前同期下跌 2% 至 10 億人次，跌幅較第二季的 11% 大為收窄，主要反映 SARS 所造成的影響逐漸淡化。二零零三年首九個月合計，總乘客量較一年前同期下跌 5%，與二零零二年上升 2% 的情況形成對比。按主要交通工具類別分析，專利巴士及電車的乘客人次跌幅最大，二零零三年第三季較一年前分別減少 5% 及 4%，輕便鐵路、九廣鐵路及渡海小輪的乘客人次則分別減少 3%、3% 及 2%。另一方面，小巴及地下鐵路的乘客人次分別上升 2% 及 1%，的士乘客人次維持不變。

3.31 私人交通工具方面，二零零三年第三季新登記私家車總數較一年前同期進一步顯著減少 31% 至 5 800 輛，第二季的跌幅為 40%。二零零三年首九個月合計，總數較一年前同期下跌 28%，跌幅大於二零零二年的 13%。截至二零零三年九月底，登記私家車總數為 383 300 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 338 200 輛。

圖3.10

二零零三年首九個月按公共交通工具類別劃分的乘客人次



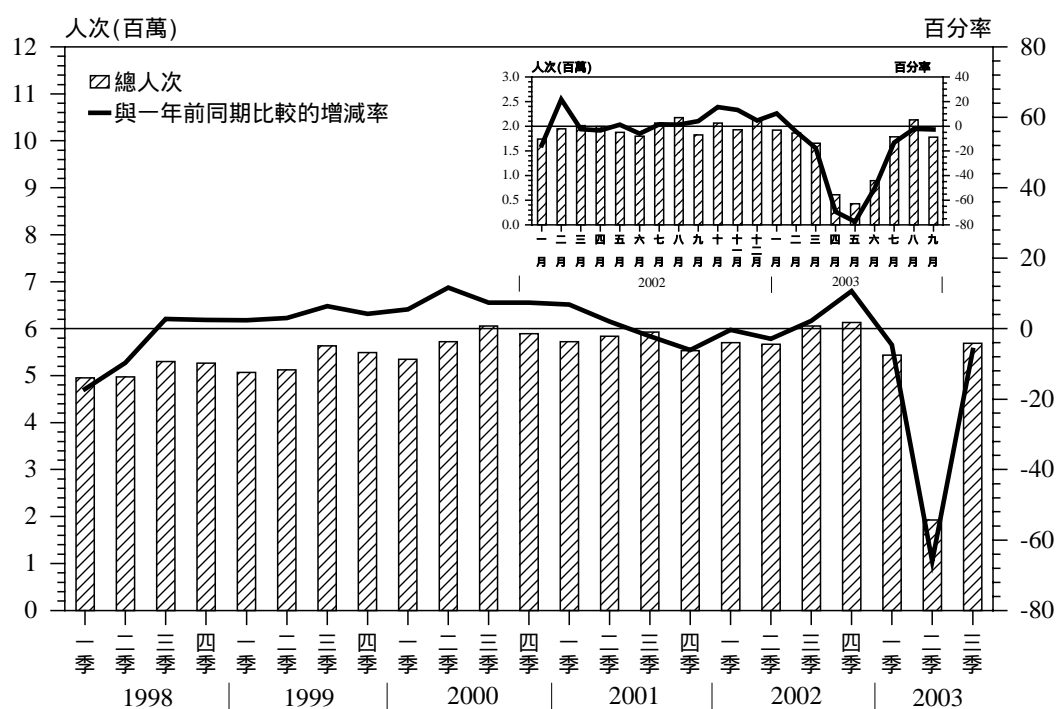
二零零三年首九個月乘客總人次：28.96 億

## 對外交通

3.32 航空運輸方面，二零零三年第三季飛機旅客總人次較一年前同期稍微下跌 6% 至 570 萬，但較第二季下跌 66% 的情況大為好轉。第二季因爆發 SARS，對旅客來港旅遊及居民出外旅遊均造成嚴重影響。在第三季的總數中，抵港及離港飛機旅客人次分別下跌 5% 及 7% 至 290 萬及 280 萬。內地來港的飛機旅客人次仍大幅下跌 12%，但前往內地的飛機旅客人次則顯著回升 11%。二零零三年首九個月合計，飛機旅客總人次和抵港及離港飛機旅客人次均較一年前同期顯著下跌 25%，而二零零二年則上升 2%。二零零三年第三季航機班次(包括客運及貨運)與一年前同期比較，減少 10% 至 48 000 班，較第二季錄得 40% 的跌幅大為收窄。二零零三年首九個月合計，航機班次較一年前同期減少 14%，與二零零二年增加 5% 的情況形成對比。

圖3.11

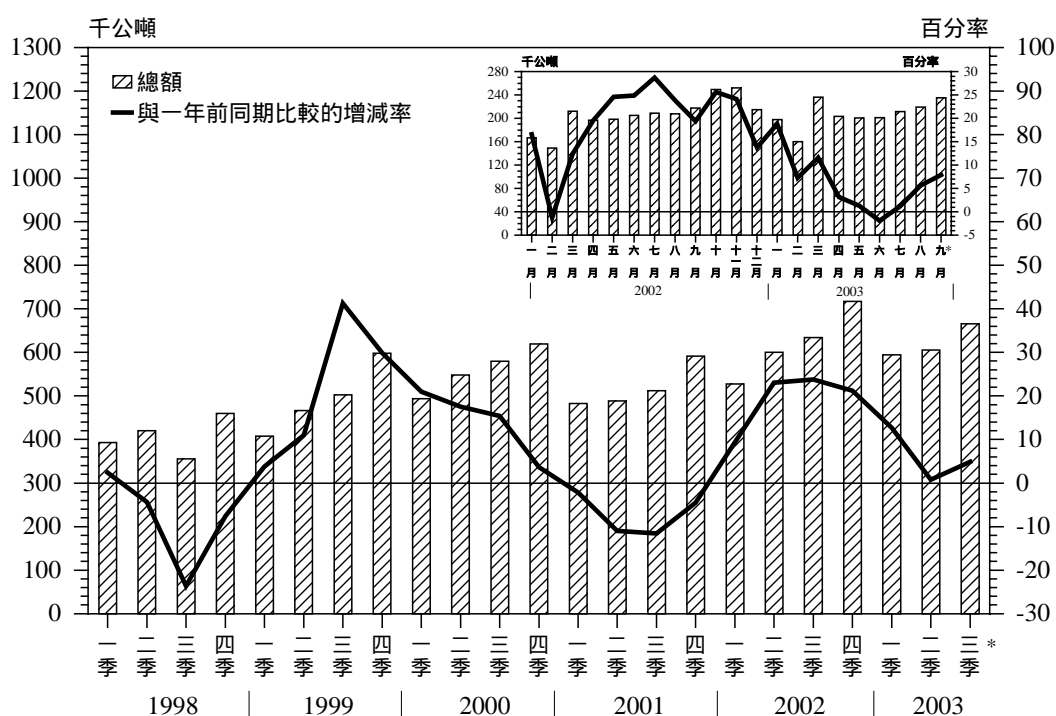
飛機旅客人次



3.33 二零零三年第三季空運貨物總量與一年前同期比較，微升 5% 至 665 400 公噸，較第二季 1% 的升幅迅速。由於對外貿易持續增長，在第三季的總數中，抵港空運貨物增加 2% 至 258 400 公噸，而離港空運貨物則增加 7% 至 407 000 公噸。二零零三年首九個月合計，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 2% 及 8%，但遠較二零零二年 19%、12% 及 25% 的相應升幅緩和。

圖3.12

空運貨物

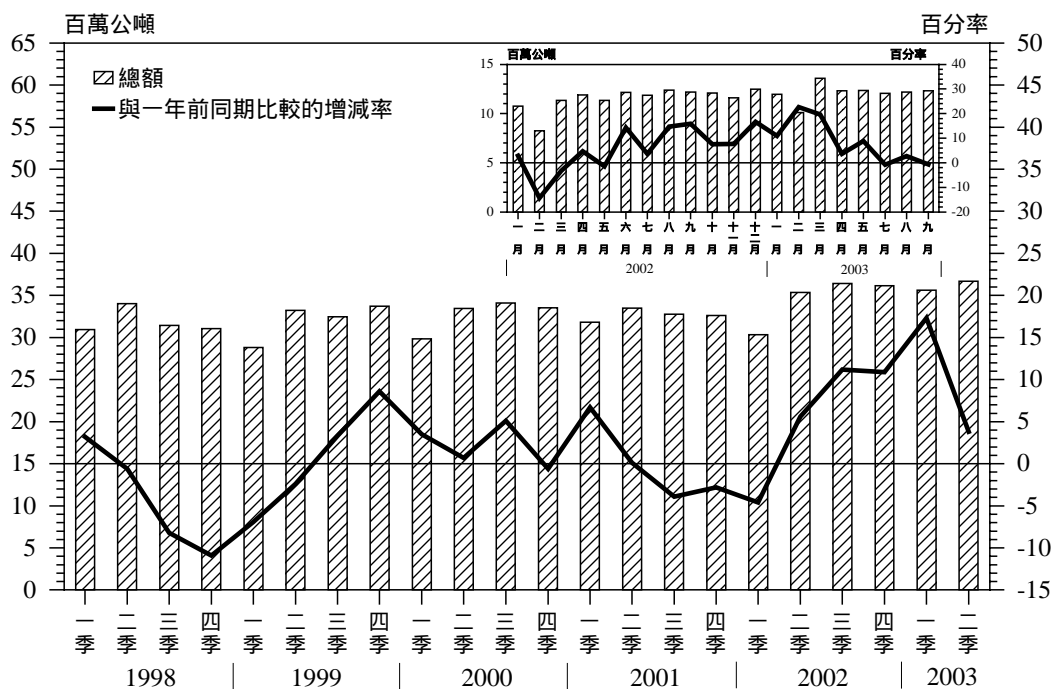


註：(\*) 臨時數字。

3.34 遠洋運輸方面，二零零三年七月及八月的遠洋貨物總量與一年前同期比較，僅增加 1% 至 2 450 萬公噸，較第二季 4% 的升幅緩和。轉運貨物增加 7%，而直接付運貨物則減少 3%。在七月及八月的總數中，抵港遠洋貨物減少 1% 至 1 600 萬公噸，而離港遠洋貨物則上升 5% 至 850 萬公噸。二零零三年首八個月合計，這兩類貨物流量分別較一年前同期上升 6% 及 12%，遠洋貨物總量因而增加 8%。二零零二年的相應升幅同為 6%。

圖 3.13

遠洋貨物

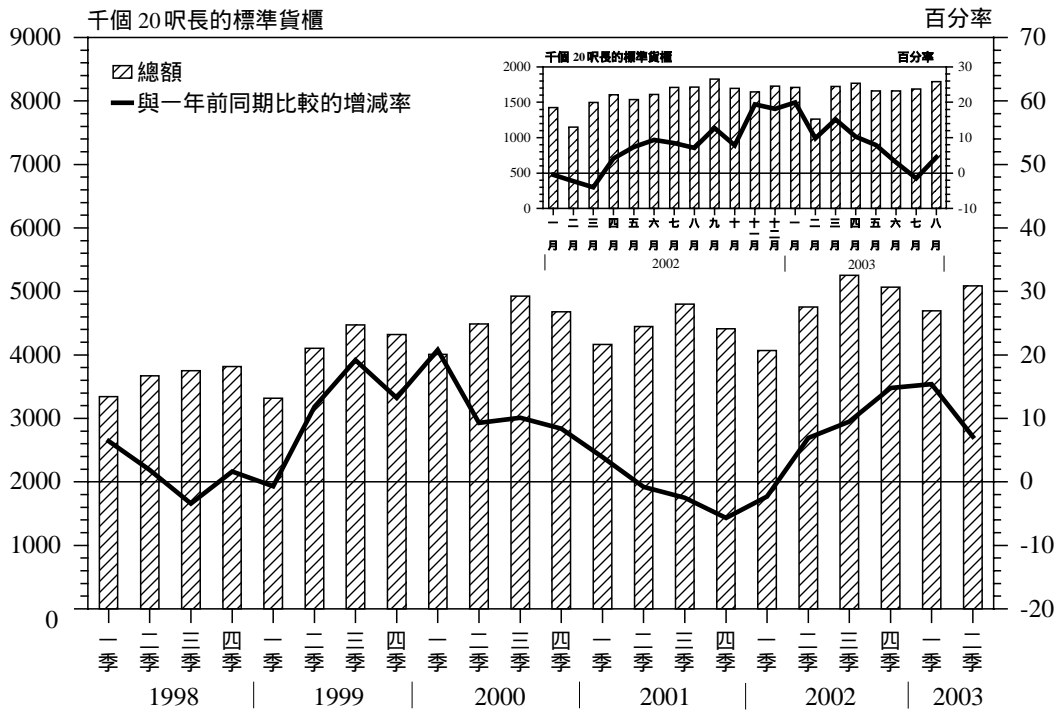


3.35 貨櫃運輸方面，二零零三年七月及八月，按標準貨櫃單位(相等於 20 呎長貨櫃)計算的總貨櫃吞吐量與一年前同期比較，僅微升 1% 至 350 萬個標準貨櫃單位，較第二季 7% 的升幅大為放緩。在七月及八月的總數中，抵港貨櫃吞吐量較一年前同期上升 3%，達 170 萬個標準貨櫃單位，而離港貨櫃吞吐量則達 180 萬個標準貨櫃單位，與一年前的數量幾乎不變。二零零三年首八個月合計，總貨櫃吞吐量較一年前同期上升 8%，其中抵港及離港貨櫃吞吐量分別上升 9% 及 7%。與此同時，製造業產品持續轉為直接從鄰近的內地港口付運而非間接由香港外輸。反映上述趨勢，鹽田港的貨櫃吞吐量繼二零零三年第二季激增 26% 後，第三季較一年前同期再急升 19%。



圖 3.14

貨櫃吞吐量



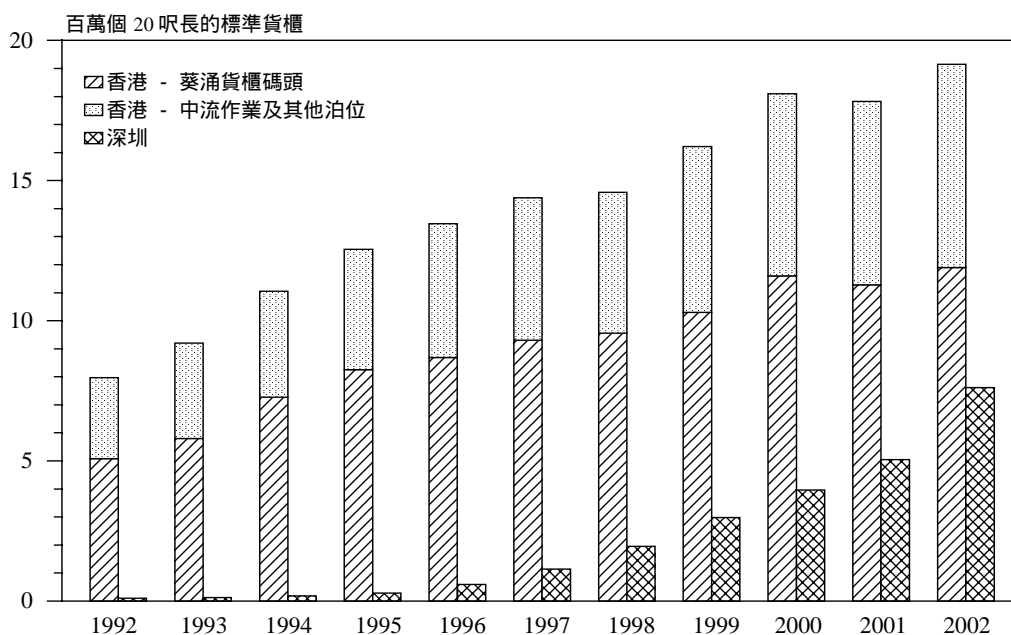
## 專題 3.2

### 香港及深圳的貨櫃吞吐量

過去十年，香港港口有九年成為世界最繁忙的貨櫃港。二零零二年，總貨櫃吞吐量達 1 910 萬個標準貨櫃單位。經香港港口處理的貨櫃，主要是來自或輸往香港主要的經濟腹地和伸延的生產基地——珠江三角洲地區。

然而，香港作為華南貨運業最重要門檻的地位，日漸受到深圳(具體來說是鹽田、蛇口和赤灣)的貨櫃港的迅速發展所威脅。二零零二年，深圳港口的總貨櫃吞吐量達 760 萬個標準貨櫃單位。在過去五年間，深圳的貨櫃吞吐量以平均每年 46% 的升幅迅速增長，速度遠超過香港貨櫃吞吐量相對錄得的 6% 升幅。在二零零三年首八個月，兩地增長懸殊的趨勢持續，與一年前同期比較，深圳的貨櫃吞吐量激增 40%，而香港則僅升 8%。這主要反映近年珠三角的貨運處理服務質量和能力皆有所提升，並已簡化清關手續。此外，深圳的服務成本相對偏低，亦是重要原因之一。上述種種因素均促使更多在珠三角地區生產的製造業貨品直接從深圳的港口付運，而非間接經由香港外輸。

### 香港及深圳貨櫃吞吐量的增長



內地經濟與珠三角地區的發展一日千里，香港的貨櫃港當可繼續從中受惠。然而，當深圳的業務不斷擴展，香港在整個貨運業的佔有率或會日漸減少。在這情況下，維持香港貨櫃港的效率和競爭力，為香港日益擴大的貿易和物流業提供所需的關鍵設施，至為重要。

## 旅遊業

3.36 訪港旅遊業受 SARS 影響，在第二季嚴重受挫，但在第三季已明顯復蘇，尤以八月及九月為然。業界與政府攜手舉辦推廣活動，以及政府就來港的內地居民推行“個人遊”計劃<sup>(11)</sup>，均是主要原因。繼在第二季暴跌 58% 後，二零零三年第三季訪港旅客總人次與一年前同期比較，上升 4% 至 440 萬；其間在七月仍然下跌 6%，至八月及九月顯著回升，升幅分別為 10% 和 8%。二零零三年首九個月合計，訪港旅客總人次較一年前同期下跌 12%，與二零零二年的 21% 升幅形成強烈對比。

3.37 按主要來源地分析，二零零三年第三季來自內地的旅客人次較一年前同期急升 32%。另一方面，來自其他主要來源地的旅客人次仍處於下降軌。日本、英國、美國、南亞與東南亞和台灣的旅客人次全面報跌，跌幅分別為 36%、22%、19%、16% 和 8%。

圖3.15

訪港旅客人次

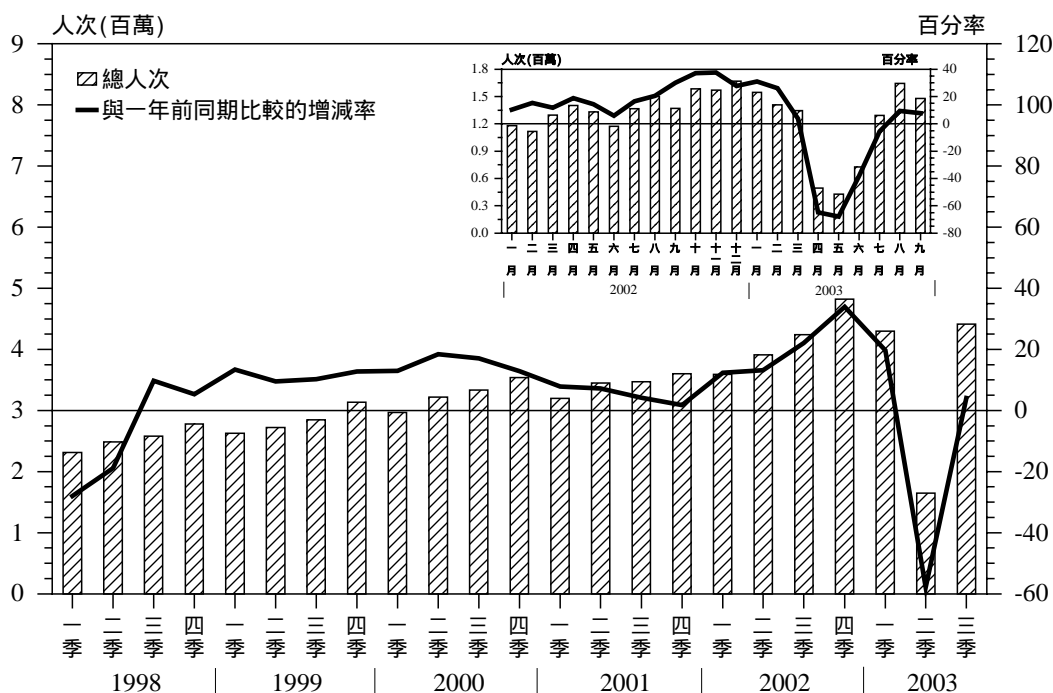


表 3.15

**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)**

	<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>	<u>第三季</u>
所有來源地	21	12	13	22	34	20	-58	4
中國內地	53	42	44	55	68	53	-26	32
台灣	*	-1	-7	4	6	-3	-74	-8
南亞與東南亞	9	-2	5	12	18	*	-81	-16
日本	4	-8	-1	4	26	-2	-86	-36
美國	7	*	-1	5	25	-7	-84	-19
英國	5	2	*	4	14	2	-78	-22
其他地區	6	4	3	3	14	1	-72	-14

註： 表內數字亦包括經澳門來港的非澳門居民。

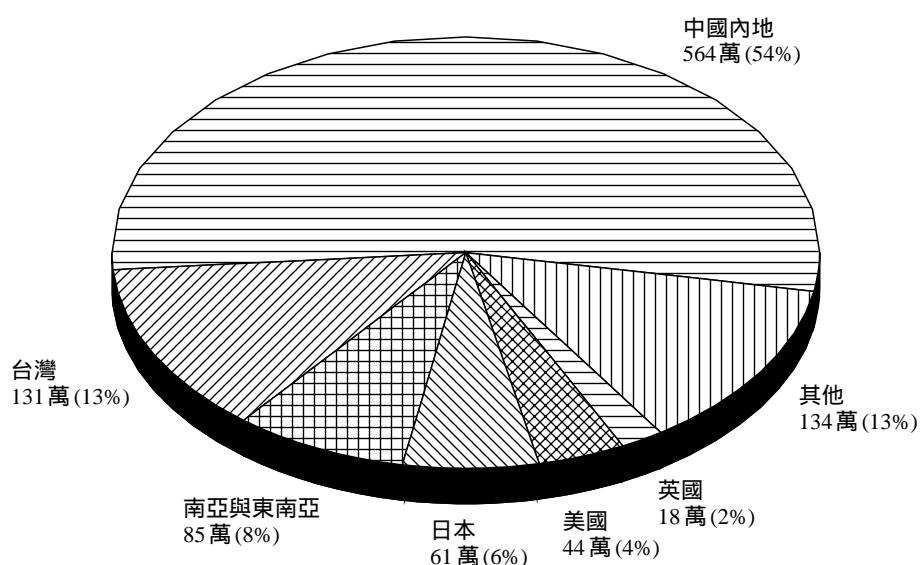
(\*) 增減少於 0.5%。

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，佔二零零三年首九個月訪港旅客總人次的 54%。其次是台灣(佔 13%)，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

二零零三年首九個月按來源地劃分的訪港旅客人次



二零零三年首九個月訪港旅客總人次：1 036 萬

3.39 截至二零零三年九月底，香港有 42 848 個酒店房間，與一年前同期比較，幾無變動。隨着訪港旅遊業的復蘇，酒店房間平均入住率由二零零三年第二季的 25%，大幅回升至 80%，不過，仍低於二零零二年第三季 83% 的水平。

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 <sup>#</sup>		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	42 818	(*)	25
	第三季	42 848	(*)	80

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。

(\*) 增減少於 0.5%。

(--) 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**，二零零三年第三季離港居民總人次與一年前同期的數字相同，達 1 680 萬，較第二季下跌 21% 的情況大有改善。由於 SARS 的影響逐漸減退，加上旅行代理商和航空公司繼續提供更大的價格折扣，亦有助刺激外訪旅遊業。二零零三年首九個月合計，離港居民總人次較一年前同期下跌 8%，與二零零二年上升 6% 的情況成為對比。按主要目的地分析，二零零三年第三季與一年前同期比較，以前往澳洲與新西蘭及美洲的離港居民人次的跌幅最大，均下跌了 14%。此外，前往台灣的離港居民人次，亦下跌了 7%。另一方面，前往南亞與東南亞、歐洲、澳門，以及北亞的離港居民人次分別上升 15%、4%、3% 及 2%；而前往內地的離港居民人次則保持平穩。

圖 3.17

## 香港居民離境人次

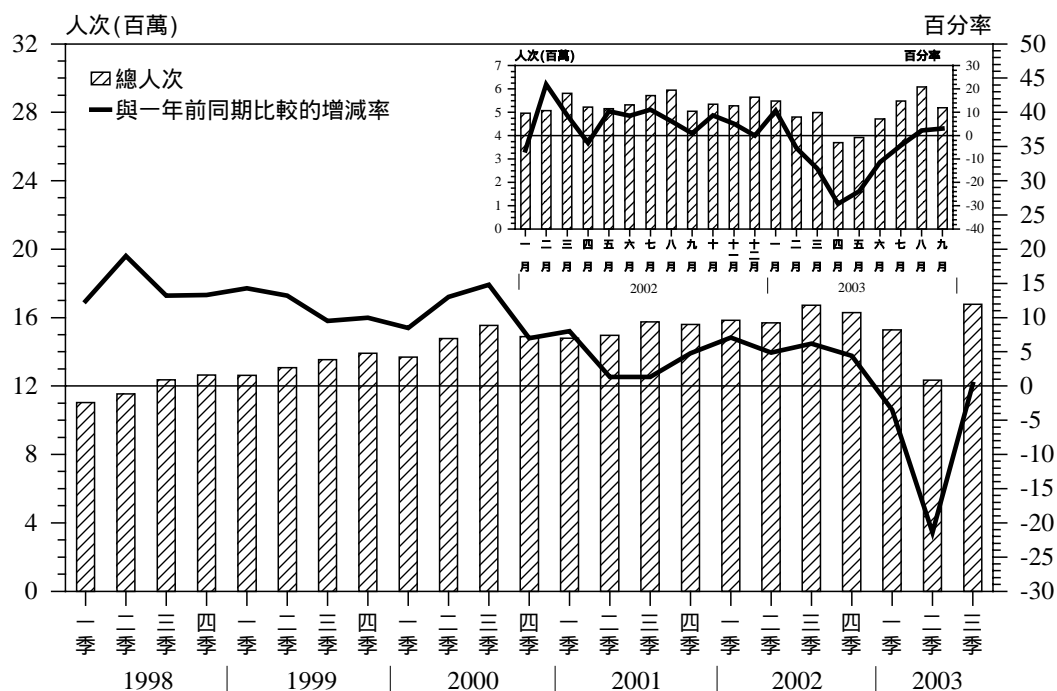


表 3.17

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)

	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	第二季
所有目的地	6	7	5	6	4	-4	-21	*
中國內地	7	9	7	7	5	-3	-21	*
澳門	-3	-3	-5	*	-2	-7	-15	3
南亞與東南亞	-3	-2	-11	1	-1	-10	-14	15
北亞	2	5	-7	3	6	-18	-21	2
美洲 <sup>(a)</sup>	-8	-14	-20	-6	18	-7	-54	-14
台灣	2	20	-10	-3	5	-4	-76	-7
歐洲	7	10	*	8	13	-11	-30	4
澳洲與新西蘭	-6	-8	-16	-2	2	-7	-8	-14
其他地方	-16	-40	-24	-2	35	-21	-20	5

註： (a) 包括美國、加拿大、中美洲及南美洲。

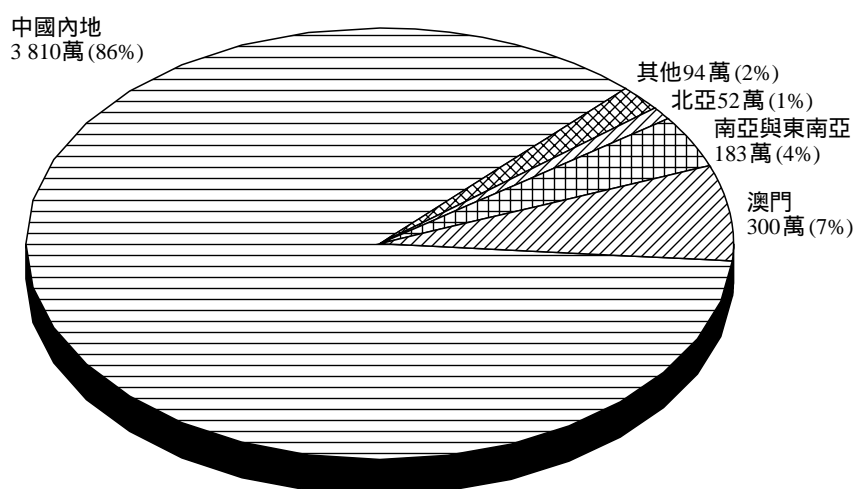
(\*) 增減少於 0.5%。

資料來源：香港旅遊發展局。

3.41 二零零三年首九個月，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%)，隨後為南亞與東南亞(4%)、北亞(1%)、台灣(1%)，以及歐洲(1%)。

圖3.18

二零零三年首九個月按目的地劃分的香港居民離境人次



二零零三年首九個月香港居民離境總人次：4 440 萬

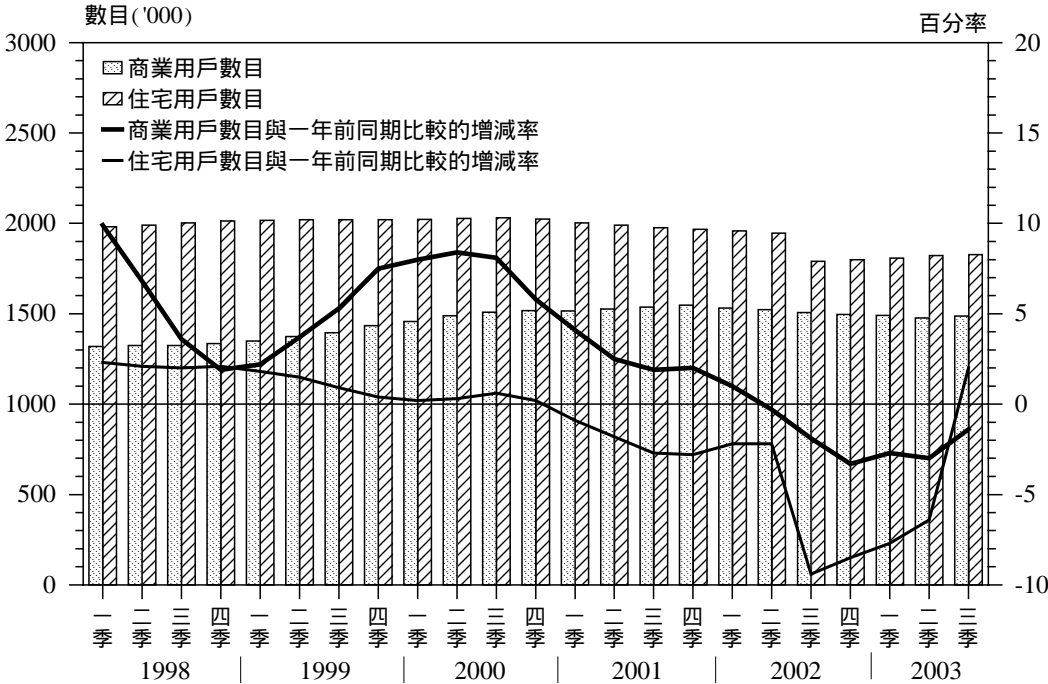
## 電訊業

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% 至二零零三年九月底的 381 萬條。在這總數中，固定電話線與一年前相若，至二零零三年九月底達 331 萬條。商業用戶固定電話線較一年前減少 1% 至 149 萬條，住宅用戶固定電話線則增加 2% 至 183 萬條。截至二零零三年九月底，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 49 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縮減 11% 至二零零三年九月底的 499 700 條。香港每 100 條商業電話線便有 30 條圖文傳真線，在亞洲同樣處於前列位置。對外電子通訊方面，二零零三年第三季的對外電話服務通訊量<sup>(12)</sup>與一年前比較並無變動，仍為 15.08 億分鐘，升幅小於第二季的 2%。至於互聯網使用情



況，寬頻服務繼續急速擴展，二零零三年第三季的寬頻網絡通訊量為 281 300 萬億數元，較一年前同期飆升 383%，第二季亦錄得 315% 的可觀增長。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三季的通訊量銳減 38% 至 8.25 億分鐘，而第二季的相應跌幅為 25%。

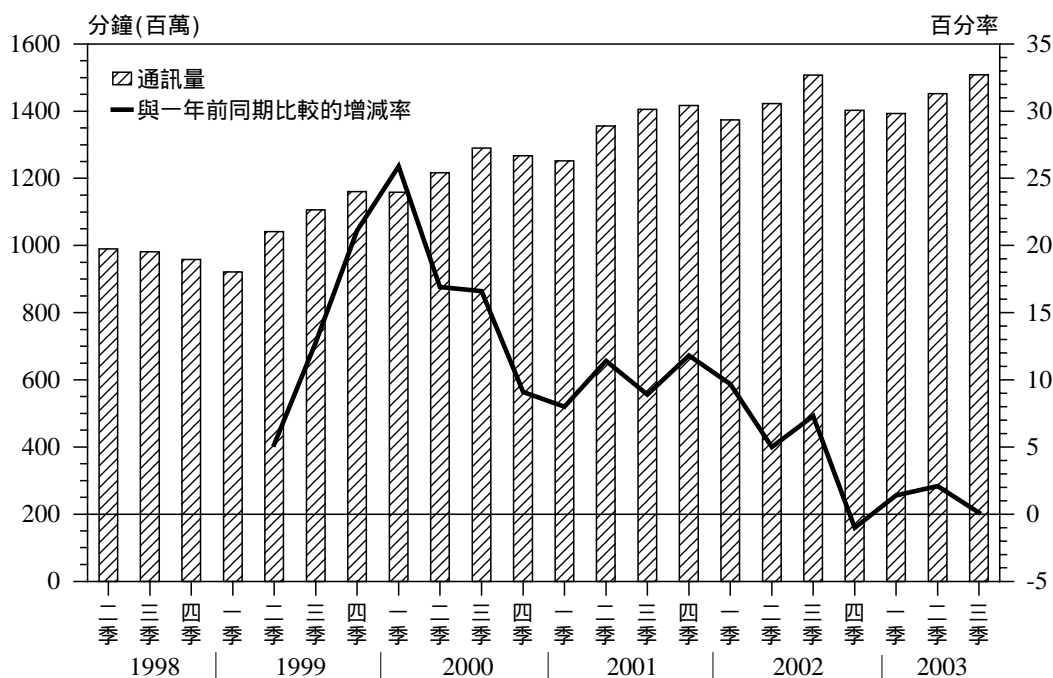
**圖 3.19**  
**按主要用戶類別劃分的固定電話線數目 \***  
**(截至季末計算)**



註：(\*) 不包括圖文傳真線。

圖3.20

對外電話通訊量\*  
(季內計算)



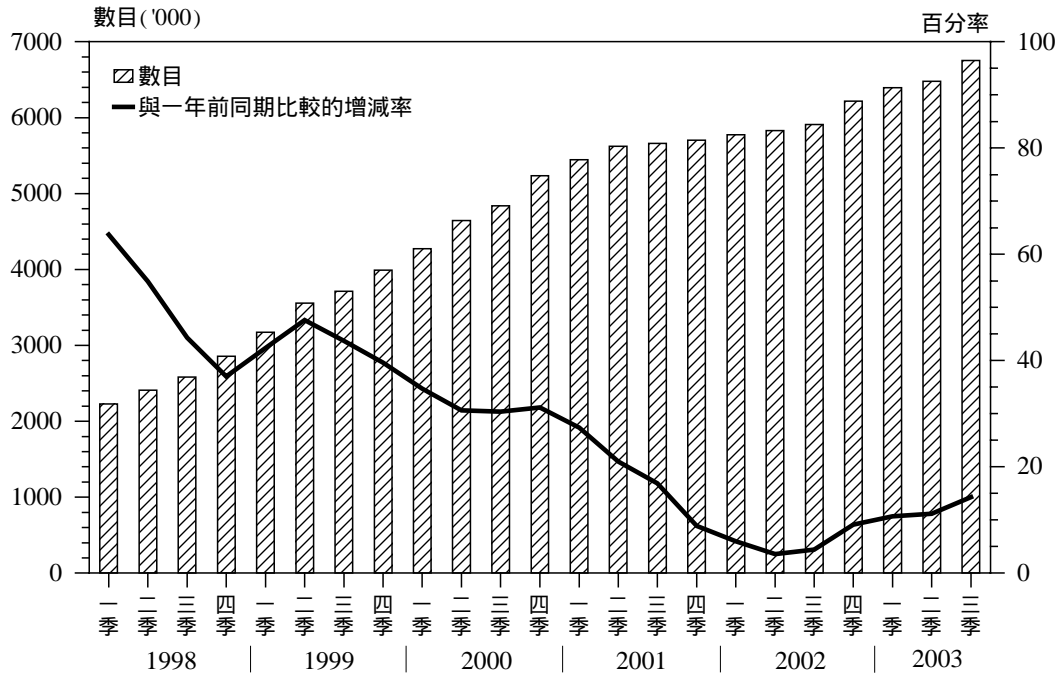
註：並沒有一九九八年第二季之前的數字。

(\*) 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，流動電話市場進一步擴展，至二零零三年九月底，流動電話用戶數目較一年前上升 14% 至 680 萬<sup>(13)</sup>，其相應的流動電話滲透率為 99%，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，二零零三年九月底的用戶數目與一年前比較，再跌 18% 至 171 300。

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，該處亦公布按主要經濟行業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) 二零零三年十月十五日，房屋及規劃地政局局長公布了一些措施，旨在現行房屋政策的基礎上，進一步貫徹及深化有關的政策及措施。具體內容綜述如下：
  - (a) 鑑於未來數年的新樓宇供應量越來越少，政府會在二零零四年一月起恢復實施“勾地表”制度，以便透過市場力量調節對土地的需求，務求令樓市可以健康及正常地發展。
  - (b) 政府已與兩間鐵路公司進行磋商，以確定他們的物業發展項目的樓宇興建及落成日期，不會對市場造成重大影響。九廣鐵路公司表示西鐵及馬鞍山鐵路沿線的物業發展項目不會早於二零零八年前完成。地下鐵路有限公司則承諾檢討將軍澳第 86 區的規劃，預期最快也要二零零七年才會落成首批單位。

- (c) 政府會給予那些原有建築規約年期由二零零三年十一月一日至二零零四年十月三十一日期間屆滿的發展項目免費延長建築規約一年，使發展商可更靈活地因應市場情況而調節樓宇完成及推出物業發售的日期。
- (d) 在二零零六年年底前，政府不會將賣剩及回購的居屋單位，以資助房屋的形式出售。至於其他已落成和興建中而又從未發售的居屋，房屋委員會正積極研究改作其他用途。
- (e) 就《業主與租客(綜合)條例》而言，有關的修訂條例草案已於二零零三年六月提交立法會審議。政府會致力讓有關條例草案早日獲得通過。

房屋及規劃地政局局長之前在二零零二年十一月十三日亦發表了一份聲明。此聲明的詳情，見二零零二年經濟概況第三章註釋(8)。

- (6) 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。
- (7) 自二零零三年十月二十七日起，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，則符合資格申請以投資移民身分來港。新政策為政府在二零零三年二月二十六日公布的人口政策的措施之一，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。
- (8) 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。
- (9) 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。

- (10) 在 14 家參與培育的公司中，其中 10 家在二零零三年第三季加入，4 家在第二季加入。這些公司參與香港科技園公司舉辦的科技創業培育計劃。這計劃旨在為一些合資格的科技創業公司在開業初段最困難的時期提供協助。
- (11) 自二零零三年七月二十八日起，東莞、中山、江門及佛山的居民可參與“個人遊”計劃來港旅遊。這計劃在二零零三年八月二十日擴展至廣州、深圳、珠海及惠州的居民，而在二零零三年九月一日進一步擴展至北京及上海的居民。這些城市的居民可申請旅遊證件，在三個月內來港兩次，每次可在香港逗留最多七天。這計劃會在二零零四年五月一日再擴大至全廣東省。
- (12) 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。
- (13) 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 港元兌美元即期匯率在二零零三年第三季轉強，港元十二個月遠期匯率與即期匯率的息差由溢價轉為折讓。市場對本港經濟表現好轉及對短期經濟前景感到樂觀，加上美元兌區內貨幣下滑，導致對港元資產的需求增加。有報道指部分市場人士曾買入港元補倉。另外，香港金融管理局(金管局)承接市場的美元沽盤，在九月二十三日沽出 5 億港元，以買入等值美元。至於貨幣總體數字方面，與較廣義貨幣供應相比，狹義貨幣供應在第三季繼續以較快速度增長，而本地信貸的需求仍大致疲弱。由於第三季港元貸款縮減而港元存款卻持續增加，港元貸存比率因而進一步下跌。至於本地股票市場，受到經濟數據轉佳和更多資金流入的支持下，股票價格持續勁升。恒生指數在九月二十四日飆升至 11 296 點的高位，九月底收報 11 230 點，較六月底的水平高出 17.3%。

### 匯率

4.2 二零零三年第三季，港元兌美元即期匯率停留在聯繫匯率(即 7.80)偏強的水位。港元匯價在近第三季季末的升勢尤為明顯，在九月二十三日升至 7.749，並於該水平附近徘徊至九月底。十二個月遠期匯率與即期匯率的息差在九月二十三日亦由溢價轉為折讓 105 點子(一點子相等於 0.0001 港元)。折讓幅度雖在九月底收窄至 79 點子，但與六月底溢價 120 點子的情況仍構成對比。港元匯率在九月後期出現波動，是受到當時更廣泛流傳有關人民幣升值傳聞所影響。

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匯率走勢。由於市場憂慮美國貿易赤字惡化，二零零三年第三季美元兌大部分東亞貨幣均轉弱，特別是日圓兌美元的按月平均匯價，由六月的 118.3 下跌 2.8%至九月的 115.0。美元兌泰國銖、南韓圓和新台幣亦分別貶值 2.8%、2.4%和 1.9%。然而，美元兌歐洲主要貨幣卻轉強。以按月平均水平計算，美元兌歐羅匯價由六月的 1.167 升值 3.5%至九月的 1.130，而美元兌英鎊匯價在同期間則由 1.661 升值 2.8%至 1.614。

---

(\*) 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>由六月 100.56 的按月平均水平微升 0.1%至九月的 100.63。但就相應的消費物價指數的變動作出調整後，其間貿易加權實質港匯指數，則由 90.0 下跌 2.2%至 88.0。

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> (二零零零年一月=100)		貿易加權實質港匯指數 <sup>(b)</sup> (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)
	九月	100.6	(0.1)	88.0	(-2.2)

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。

( ) 與三個月前比較的變動百分率。

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。



圖4.1

### 港元兌美元匯率 (按月平均水平)

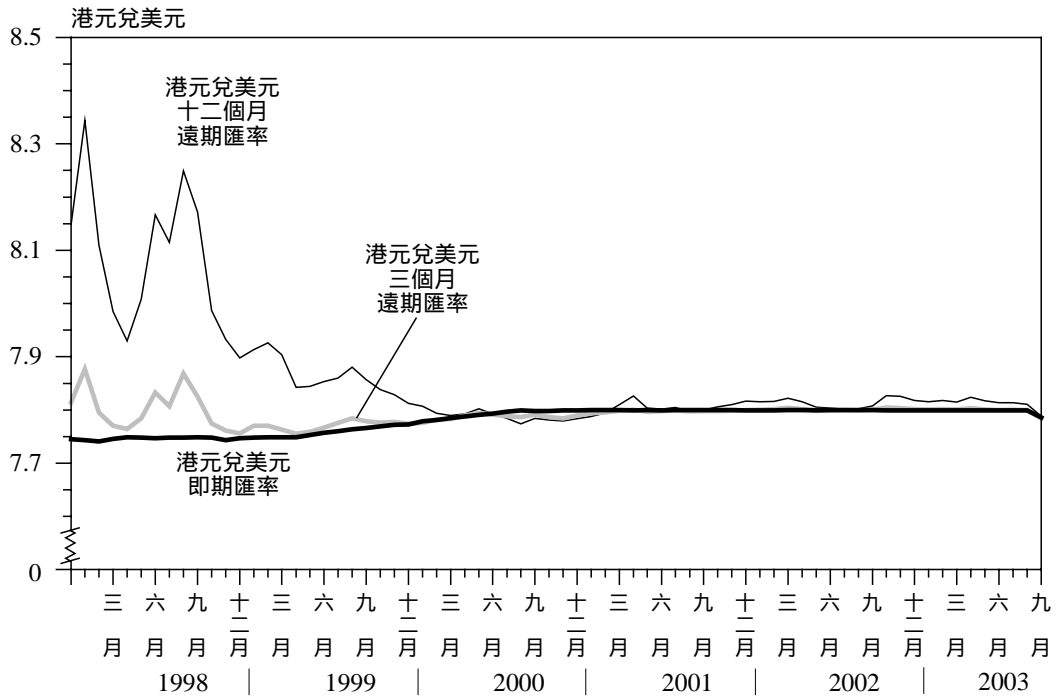
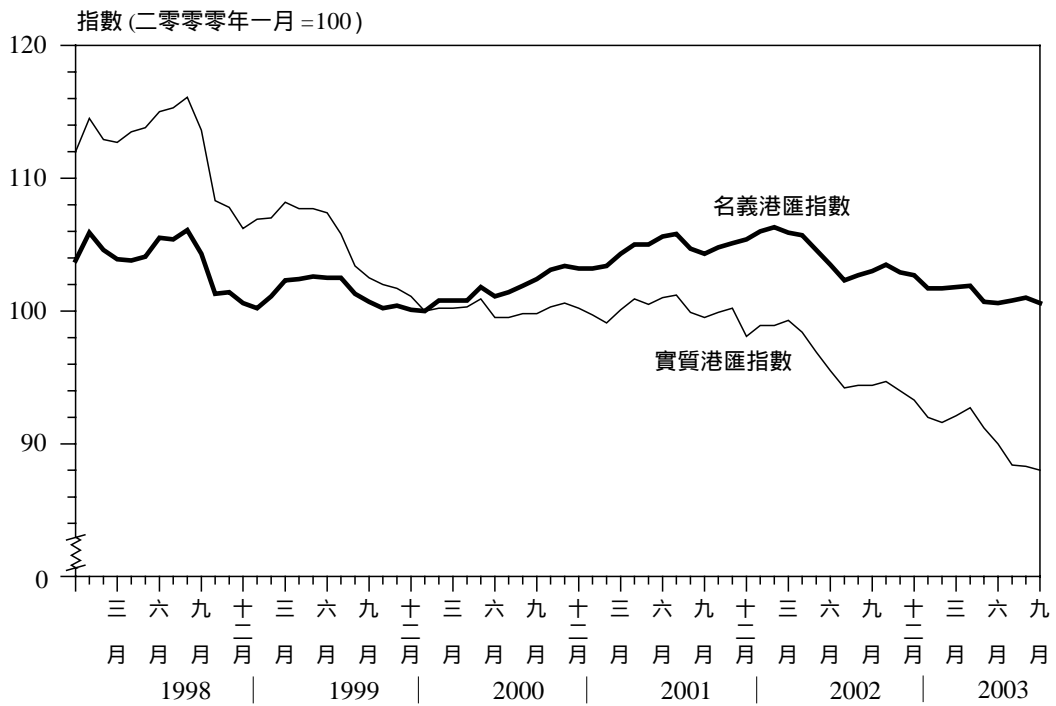


圖4.2

### 貿易加權港匯指數 (按月平均水平)



註：參閱表 4.1 附註。

## 利率

4.5 由於有更多資金流入本地市場，令銀行體系的流動資金有所增加，本地銀行同業利率於二零零三年第三季下降。在九月底，三個月期本地銀行同業拆出利率為 0.7%，低於六月底的 1.0%。同期間，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負息差，由 6 個基點擴大至 44 個基點。

4.6 由於美國聯邦基金目標利率在二零零三年第三季維持於 1% 的水平，金管局的貼現窗基本利率亦穩定於 2.5%。主要商業銀行的最優惠貸款利率及儲蓄存款利率同樣維持不變，於整個季度分別為 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略見擴闊，平均由二零零三年第二季的 4.91 個百分點增至第三季的 4.92 個百分點。

4.7 銀行間在住宅按揭業務方面的激烈競爭，繼續令住宅貸款利率處於低位，特別是一手市場的住宅樓宇按揭。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，由六月的 92.0% 增至九月的 92.9%<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)

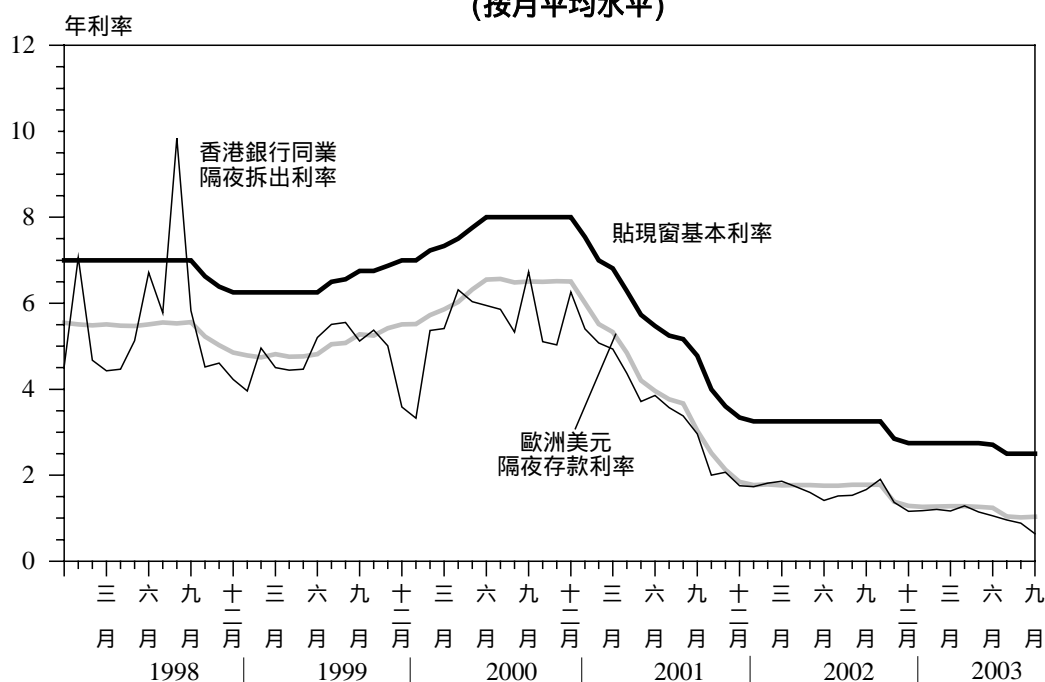
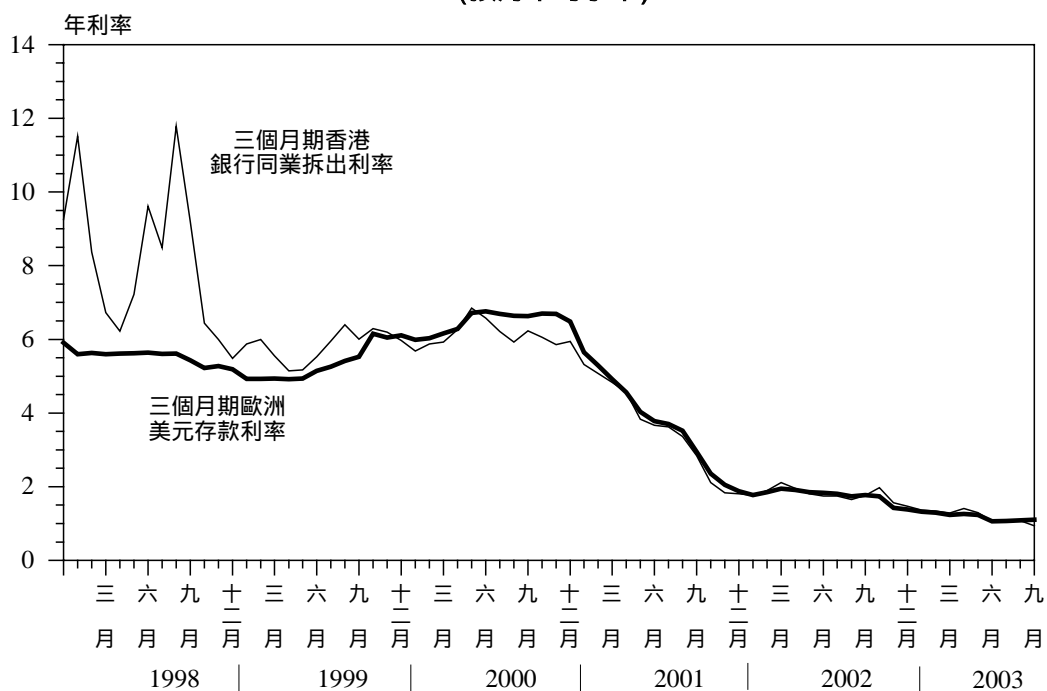


圖4.3 (續)

(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)

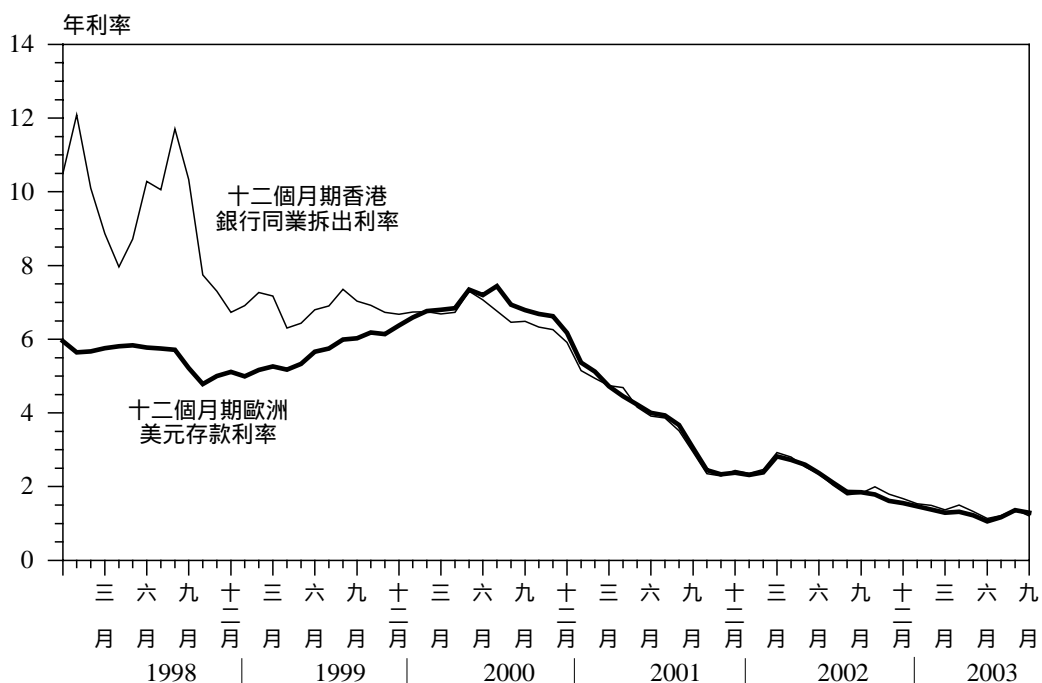


表 4.2

**香港銀行同業拆出利率  
(年 利率)**

<u>按月平均水平</u>		<u>隔夜拆出利率</u>		<u>三個月期拆出利率</u>		<u>十二個月期拆出利率</u>	
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)
	七月	0.96	(-7)	1.08	(1)	1.21	(4)
	八月	0.88	(-14)	1.08	(-1)	1.38	(1)
	九月	0.64	(-39)	0.94	(-16)	1.21	(-9)

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)**

		<u>10萬港元以下定期存款利率</u>					<u>儲蓄</u>	<u>最優惠</u>
<u>按月平均水平</u>		<u>一星期</u>	<u>一個月</u>	<u>三個月</u>	<u>六個月</u>	<u>十二個月</u>	<u>存款利率</u>	<u>貸款利率</u>
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
	七月	0.07	0.08	0.08	0.09	0.10	0.03	5.00
	八月	0.07	0.08	0.08	0.09	0.12	0.03	5.00
	九月	0.07	0.07	0.07	0.08	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>)繼二零零三年第二季上升 2.1% 後，第三季再升 2.4%至九月底的 18,860 億元。九月底，港元存款在存款總額中佔 54.9%，略小於六月底的 55.0%。與一年前同期比較，港元存款在二零零三年九月底增加 3.6%。

4.9 整體港元存款組合方面，活期存款持續強勁增長，在二零零三年第二季激增 10.7%後，第三季再升 12.0%。儲蓄存款亦告上升，儘管增幅較為溫和，第二及第三季分別為 6.6%及 5.4%。另一方面，定期存款在該兩季俱下跌，分別減少 2.3%及 1.6%。這顯示在當前的低息環境下，港元存款組合持續向流動性較高的存款轉移。隨着商業活動回升，現金及準現金的交易需求有所增加，亦是相關因素。與一年前同期比較，存款組合轉變的趨勢更為明顯，活期及儲蓄存款在二零零三年九月底分別急升 33.1%及 22.0%，但定期存款則下跌 11.3%。

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
第三季	12.0	5.4	-1.6	2.4
截至二零零三年 九月底的總額 (10億港元)	176	775	935	1,886
與一年前同期比較的 增減百分率	33.1	22.0	-11.3	3.6

註：(a) 經調整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)在二零零三年第三季上升 2.6%至九月底的 15,470 億元，升幅大於第二季的 1.9%。這主要是由於非美元存款在期間由下跌 2.1%轉為上升 5.3%，抵銷了美元存款升幅放緩的影響有餘，亦即由 4.0%放緩至 1.3%。與一年前同期比較，外幣存款總額在二零零三年九月底增加 5.4%，當中美元存款與非美元存款的升幅分別為 6.6%和 3.1%。

**表 4.5**

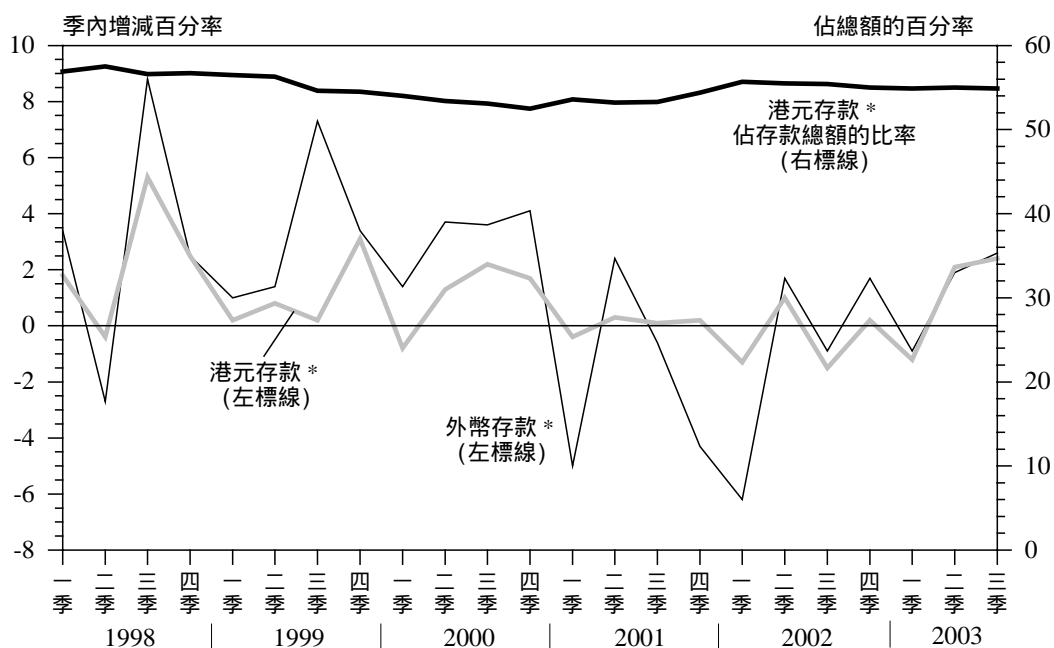
**認可機構的外幣存款**

<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
第三季	1.3	5.3	2.6	-6.6
截至二零零三年 九月底的總額 (10億港元)	1,045	502	1,547	2
與一年前同期比較的 增減百分率	6.6	3.1	5.4	-27.4

註：(a) 經調整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，繼二零零三年第二季上升 2.0% 後，第三季再升 2.5% 至九月底的 34,330 億元。這完全歸因於持牌銀行存款繼二零零三年第二季增加 2.0% 後，第三季續增 2.5%。九月底認可機構的存款總額中，持牌銀行存款佔 98.8%。另一方面，有限制牌照銀行及接受存款公司的存款在二零零三年第三季分別減少 2.8% 及 5.4%，扭轉第二季上升 4.6% 及 0.9% 的情況。與一年前同期比較，變動模式相若。在二零零三年九月底，持牌銀行存款上升 4.6%，但有限制牌照銀行及接受存款公司的存款卻分別縮減 10.6% 及 8.4%。綜合計算，存款總額的增幅為 4.4%。

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
	第三季	12.4	6.4	-0.4	2.5	-2.8	-5.4	2.5
截至二零零三年 九月底的總額 (10億港元)		226	1,098	2,069	3,394	34	5	3,433
與一年前同期比較的 增減百分率		37.6	23.1	-5.4	4.6	-10.6	-8.4	4.4

4.12 狹義貨幣供應仍較廣義貨幣供應的增長為快。具體而言，狹義貨幣供應，即港元 M1<sup>(5)</sup>在二零零三年第三季勁升 7.9%至九月底達 2,990 億元，延續第二季 6.4%的升勢。經季節性調整的港元 M1 的升幅同樣顯著，在第二及第三季分別達 8.7%及 7.2%<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)的升幅明顯較小，二零零三年第三季分別上升 2.2%及 2.0%，至九月底達 20,560 億元及 20,720 億元，而第二季的相應升幅為 2.2%及 2.1%。二零零三年九月底與一年前同期比較，港元 M1 飆升 23.7%，同樣遠遠超逾港元 M2 及港元 M3 分別錄得的 4.1%及 3.9%升幅。較廣義貨幣供應增長比狹義貨幣為慢，部分原因是交易所需的流動現金隨着商業活動回升而增加。另外，孳息存款的回報遜於其他金融資產亦是主要原因之一。



表 4.7

港元貨幣供應及整體貨幣供應

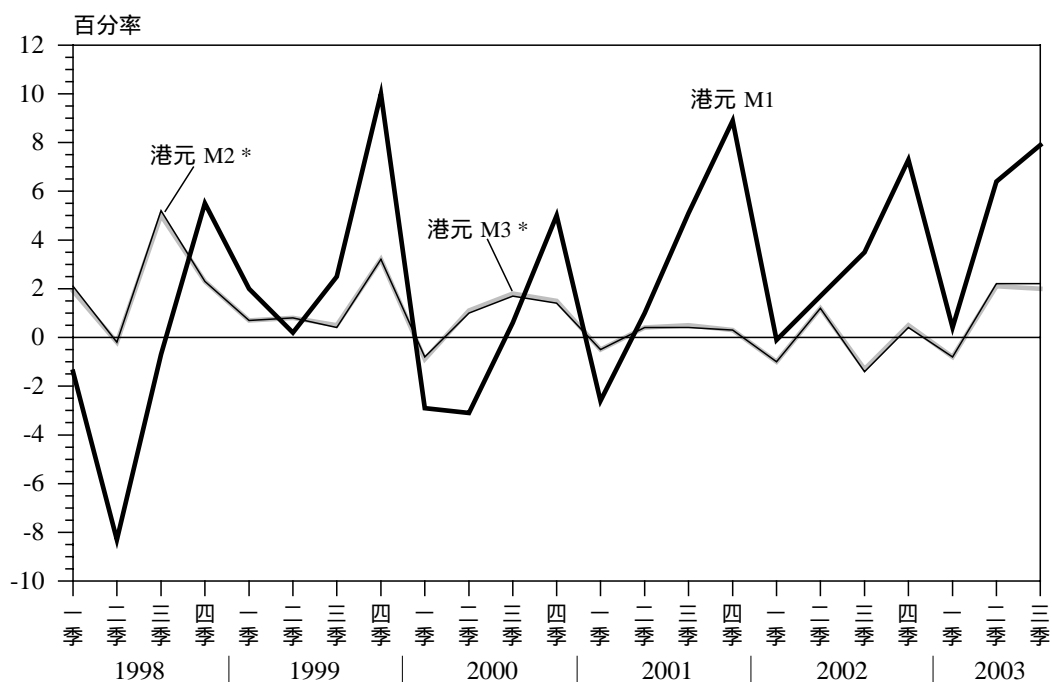
季內增減百分率		M1		M2		M3		
		港元	總額	港元 <sup>(a)</sup>	總額	港元 <sup>(a)</sup>	總額	
二零零二年	第一季	-0.1	(0.5)	1.5	-1.0	-3.1	-1.0	-3.1
	第二季	1.7	(5.4)	2.4	1.2	1.7	1.2	1.7
	第三季	3.5	(2.9)	2.1	-1.4	-0.8	-1.3	-0.7
	第四季	7.3	(3.4)	8.0	0.4	1.4	0.5	1.3
二零零三年	第一季	0.4	(2.7)	1.4	-0.8	-0.3	-0.8	-0.4
	第二季	6.4	(8.7)	7.1	2.2	2.2	2.1	2.2
	第三季	7.9	(7.2)	8.7	2.2	2.4	2.0	2.4
截至二零零三年九月底的總額 (10億港元)		299	(303)	349	2,056	3,671	2,072	3,712
與一年前同期比較的增減百分率		23.7	(23.8)	27.5	4.1	5.8	3.9	5.6

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的季節性影響並不明顯。

(a) 經調整以包括外幣掉期存款。

圖 4.5

港元貨幣供應  
(季內的增減率)



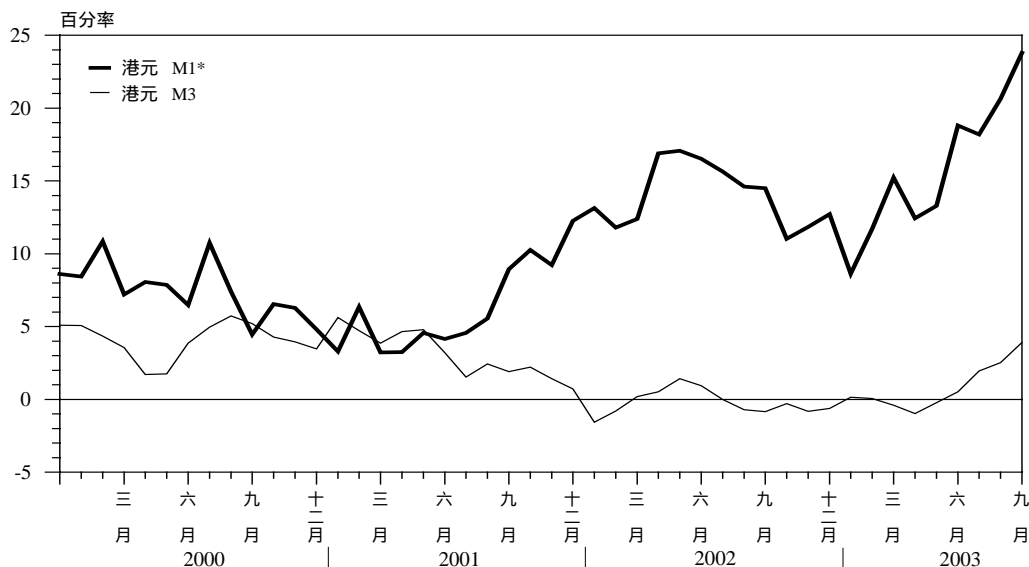
註：(\*) 經調整以包括外幣掉期存款。

## 專題 4.1

### 港元狹義貨幣供應與廣義貨幣供應兩者的不同走勢

自二零零一年年中起，港元 M1(即狹義貨幣供應)增長速度遠較港元 M3(即廣義貨幣供應)為快。兩者增幅分別為 48.5%和 3.5%。

貨幣總體數字  
(與一年前同期比較的增減率)



註：(\*) 經季節性調整。

兩者出現不同的走勢，原因可歸納如下：首先，近年來利率不斷下降。具體來說，儲蓄存款利率和三個月定期存款利率皆由二零零零年年底的約 5%降至目前接近 0%的水平，因而減少了持有零息現金或活期存款的機會成本，亦導致部分投資組合逐漸偏離廣義貨幣。第二，本港與內地日益緊密的經濟連繫增加了市場對港元的需求，尤其是自推出內地訪港旅客“個人遊”計劃及內地放寬個人往外地可攜現金的上限後。第三，本港股市自四月起飆升，亦導致港元活期存款的增長加快。

金管局的研究結果顯示，本地生產總值、廣義貨幣與持有現金的機會成本之間存在穩定的關係。假設其他因素不變，實質本地生產總值每增加 1%，長遠而言會令實質貨幣需求增加 1.7%；而持有現金的機會成本每增加一個百分點，則會令貨幣總額下跌 4.2%。

## 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，二零零三年八月底香港認可機構對境外銀行所持的港元債權上升 34.1% 至 2,488 億元。與一年前同期比較，二零零三年八月底的增幅則為 32.4%，部分原因是存於歐洲及內地銀行的款額有所增加。另一方面，二零零三年八月底香港認可機構對境外銀行所負的港元債款較二零零二年年底縮減 21.7% 至 1,262 億元。與一年前同期比較，二零零三年八月底的跌幅為 22.7%。綜合計算，二零零三年八月底香港認可機構與境外銀行之間的債權淨額為 1,226 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，香港認可機構所負的港元債款仍然以內地銀行佔較大比例，在二零零三年八月底對境外銀行港元負債總額的比率為 36.4%。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所佔的比重則明顯較小，二零零三年八月底只佔 9.4%。由於來自內地銀行的存款減少，二零零三年八月底香港認可機構對內地銀行所負的港元債款，較二零零二年年底大幅下降 37.7% 至 459 億元。與一年前同期比較，二零零三年八月底的跌幅更大，達 41.0%。另一方面，隨着借予及存於內地銀行的款額增加，二零零三年八月底香港認可機構對內地銀行所持的港元債權，較二零零二年年底上升 12.9% 至 233 億元。與一年前同期比較，二零零三年八月底更激增 16.3%。以淨額計算，至二零零三年八月底，香港認可機構對內地銀行的港元負債淨額為 226 億元，遠低於二零零二年年底的 529 億元。

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
	第二季	228.4	(12.9)	23.0	(4.6)	140.3	(-6.3)	54.9	(-11.7)	-88.6	32.0
	七月	252.9	(10.7)	22.8	(-0.7)	128.8	(-8.2)	51.0	(-7.1)	-124.1	28.2
	八月	248.8	(-1.6)	23.3	(2.2)	126.2	(-2.0)	45.9	(-10.1)	-122.6	22.6
		<32.4>		<16.3>		<-22.7>		<-41.0>			

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 貸款及墊款總額繼二零零三年第二季下跌 0.3% 後，第三季進一步縮減 1.7% 至九月底的 20,180 億元。港元貸款及外幣貸款在第三季分別減少 1.8% 及 1.4% 至九月底的 15,680 億元及 4,500 億元。不過，九月底這兩類貸款在貸款及墊款總額中所佔比例與六月底的水平相若，分別為 77.7% 及 22.3%。與一年前同期比較，二零零三年九月底這兩大類貸款分別下跌 3.6% 及 4.7%，導致貸款及墊款總額減少 3.8%。

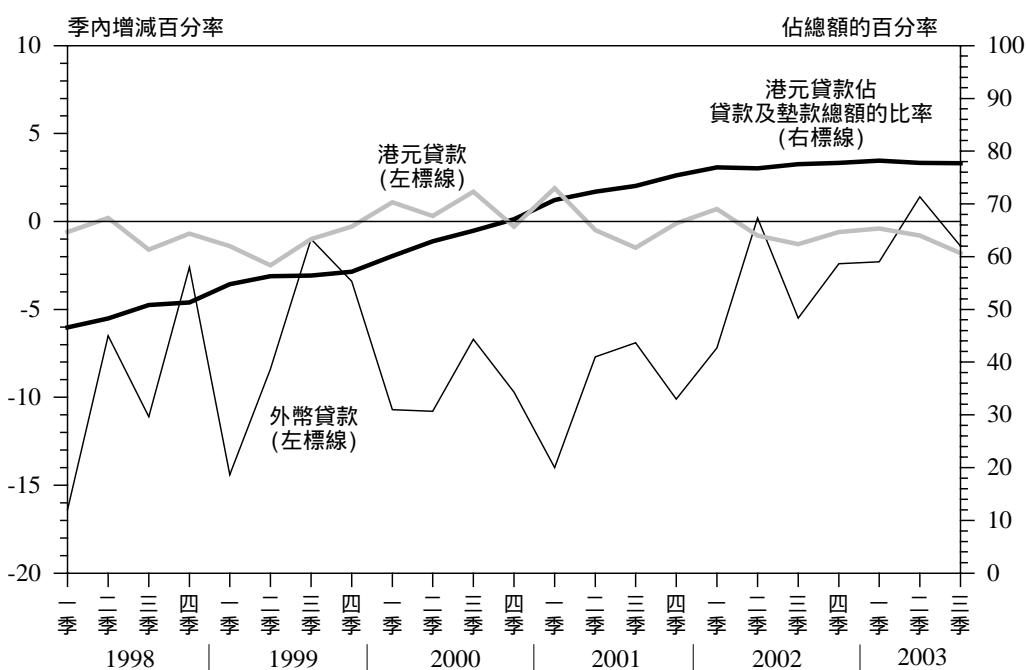
表 4.9

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
第三季	-1.8	-1.4	-1.7
截至二零零三年九月底的總額(10億港元)	1,568	450	2,018
與一年前同期比較的增減百分率	-3.6	-4.7	-3.8

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 由於二零零三年第三季港元貸款進一步收縮而港元存款卻持續增加，港元貸存比率由六月底的 86.7% 再顯著下跌至九月底的 83.2%。

表 4.10

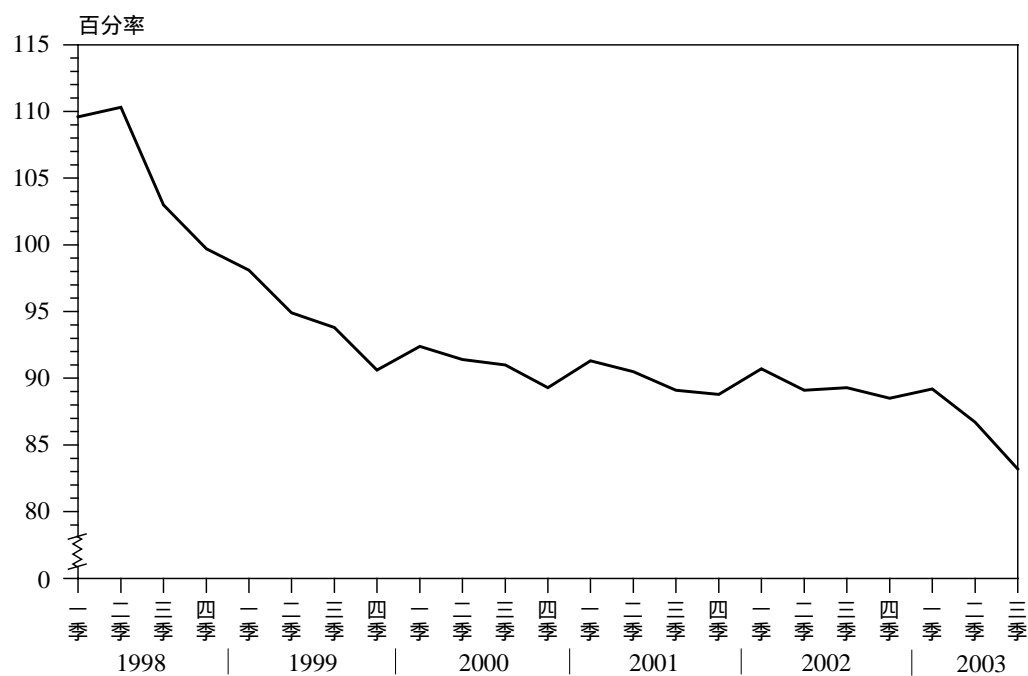
港元貸存比率<sup>(a)</sup>

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
	第三季	83.2

註：(a) 港元存款額已作調整，以包括外幣掉期存款。

圖 4.7

港元貸存比率\*



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二季下跌 0.3% 後，第三季縮減 1.7% 至九月底的 17,880 億元。在香港以外地方使用的貸款減幅相若，二零零三年第二季下跌 0.2% 後，第三季下跌 1.6% 至九月底的 2,300 億元。不過，與一年前同期比較，二零零三年九月底在香港以外地方使用的貸款下跌 10.2%，跌幅遠較在香港使用的貸款的 2.9% 為大，部分原因是歐洲日圓貸款<sup>(7)</sup>持續減少。

表 4.11

按使用地劃分的貸款及墊款

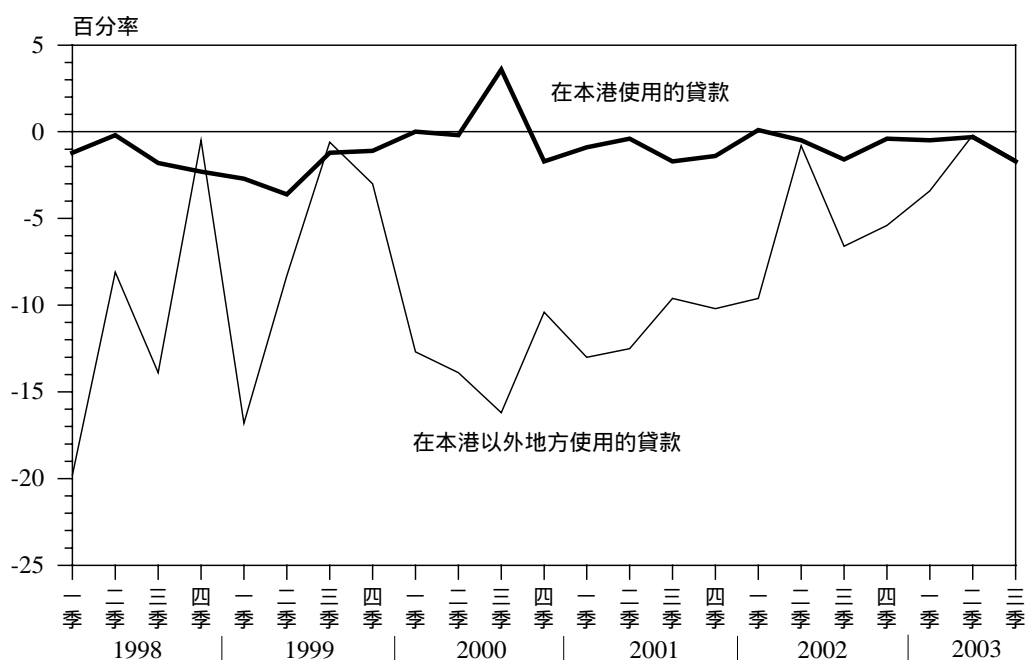
季內增減百分率	在香港 使用的貸款 <sup>(a)</sup>	在香港以外地方 使用的貸款 <sup>(b)</sup>
二零零二年 第一季	0.1	-9.6
第二季	-0.5	-0.8
第三季	-1.6	-6.6
第四季	-0.4	-5.4
二零零三年 第一季	-0.5	-3.4
第二季	-0.3	-0.2
第三季	-1.7	-1.6
截至二零零三年九月 底的總額(10億港元)	1,788	230
與一年前同期比較的 增減百分率	-2.9	-10.2

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不一。具體來說，放予股票經紀的貸款在二零零三年第三季回升 10.0%，扭轉第二季下跌 5.5% 的情況，部分原因是股票市場交投在近月轉趨活躍。放予金融機構及製造業的貸款在第三季分別續升 3.7% 和 3.1%，而第二季的升幅則為 2.8% 和 4.9%。另一方面，放予批發及零售業的貸款繼第二季減少 0.5% 後，第三季再跌 5.4%。樓宇、建造、物業發展及物業投資貸款和購置住宅物業貸款在第三季分別進一步縮減 2.2% 和 1.0%，而第二季的跌幅為 1.3% 和 1.4%。貿易融資貸款在第三季下跌 1.4%，第二季則上升 6.2%。



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 住宅物業 <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	-0.5	-1.3	-1.4	2.8	-5.5	-0.9
	第三季	-1.4	3.1	-5.4	-2.2	-1.0	3.7	10.0	-4.4
截至二零零三年九月底的 總額(10億港元)		97	78	97	365	618	134	9	391
與一年前同期比較的 增減百分率		3.1	11.3	-6.2	-2.8	-4.4	7.0	2.6	-6.7

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。早前各季的變動率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** 本港銀行體系的資產質素在二零零三年第一季曾一度轉壞，但隨着經濟活動復蘇，在第二季後期已明顯好轉。具體來說，不履約貸款在貸款總額中所佔比例，由三月底的 4.03% 降至六月底的 3.83%，而逾期及經重組貸款在貸款總額中所佔比例亦由 3.64% 降至 3.61%<sup>(8)</sup>。其間，特定分類貸款在貸款總額中所佔比例則由 5.03% 降至 4.76%。在各類貸款中，拖欠超過三個月的按揭貸款比例由三月底的 1.11% 微升至六月底的 1.12%，而拖欠超過三個月的信用卡貸款比例亦由 1.25% 微升至 1.27%。但整體來說，本地銀行依然資本雄厚，二零零三年六月底的綜合資本充足比率平均達 15.6%，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 二零零三年第三季，持牌銀行減少兩家至九月底的 134 家。同期間，有限制牌照銀行減少一家至 41 家，接受存款公司的數目則維持 40 家。綜合計算，截至九月底，來自 33 個國家及地區共 215 間認可機構(不包括代表辦事處)在香港營業。二零零三年第三季，所有本港認可機構的資產總額上升 2.0% 至九月底的 61,700 億元。

4.21 在加強本地存款保障方面，金管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。金管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最少 18 個月才會開始運作。

4.22 為解決消費信貸拖欠及個人破產個案增加的問題，經修訂的《個人信貸資料實務守則》在二零零三年六月二日生效。該守則旨在就消費信貸資料的處理向資料使用者提供實務指引，範圍包括目前或曾經是信貸申請人的個人資料的收集、資料準確性、使用、保障，以及查閱和更改等方面。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金管局、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，這是利便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，金管局將發出監管指引，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。目前正諮詢業界對指引草擬本的意見。

## 保險

4.24 截至二零零三年九月底，香港共有 190 家保險公司，總數與六月底相同，其中 46 家經營長期或人壽保險業務，125 家經營一般業務，另有 19 家從事綜合業務。綜合計算，截至九月底，分別來自 25 個國家和地區的保險公司在香港營業。二零零三年第二季與一年前同期比較，保險業業務收益按價值計算，激增 14.4%，原因是人壽保險業務蓬勃擴展，而第一季的升幅則為 22.4%。

## 債務市場

4.25 二零零三年第三季，金管局共 29 次發行外匯基金票據及債券，以取代近期兌現的票據及債券<sup>(9)</sup>。季內，未償還外匯基金票據及債券的總市值上升 0.6% 至九月底的 1,197 億元。市場對投標外匯基金票據及債券依然反應良好，第三季的平均超額認購比率為 6.0 倍，儘管略少於第二季的 6.3 倍。外匯基金票據及債券的交投持續活躍，二零零三年第三季的平均每日成交額雖較第二季的 238 億元為小，但亦達 167 億元。二零零三年九月底與二零零三年六月底比較，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 28 個基點收窄至 24 個基點。

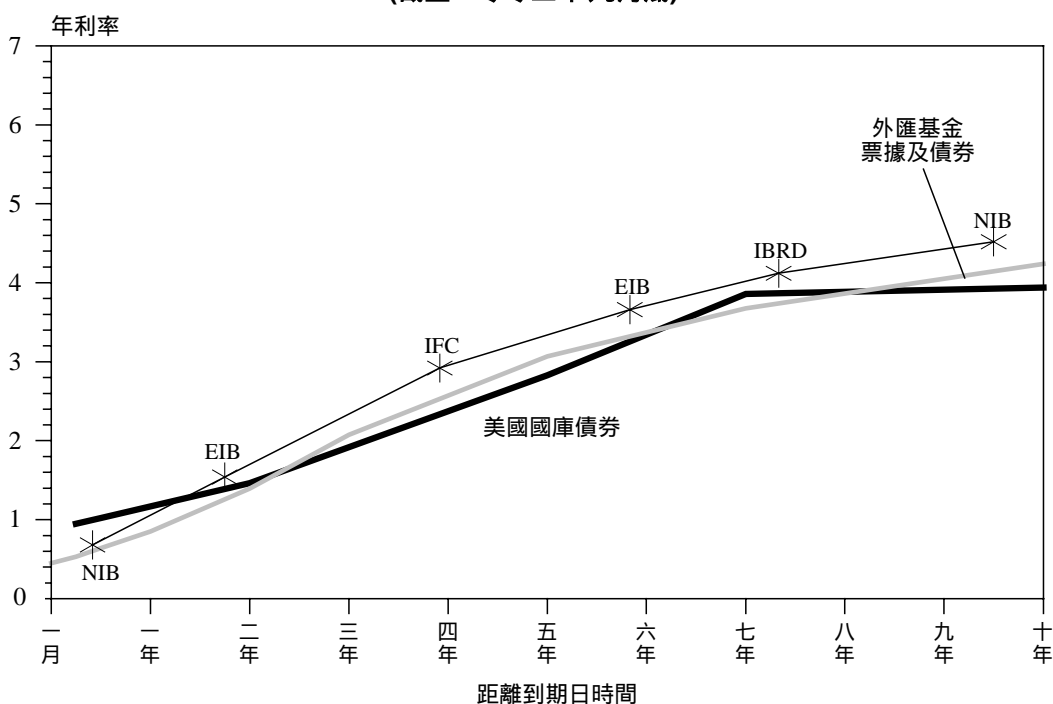
表 4.13

### 金管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
	第三季	119.7	16.7

圖4.9

港元及美元收益曲線  
(截至二零零三年九月底)



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，在二零零三年第三季共發行總值 40 億元的債務票據。截至二零零三年九月底，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 258 億元。此外，該公司亦發行零售債券，至九月底的未償還總額為 54 億元。

4.27 二零零三年第三季，可轉讓存款證的發行總值達 213 億元，少於第二季發行的 293 億元。第三季新發行的可轉讓存款證中，以港元為單位的佔 138 億元，同樣少於第二季的 173 億元。至於未償還的可轉讓存款證，總值由六月底的 2,347 億元微跌至九月底的 2,328 億元。在九月底的總額中，1,301 億元以港元為單位，少於六月底的 1,395 億元。儘管如此，由本地銀行體系持有以港元為單位的可轉讓存款證佔總數的比率，由六月底的 50.6% 增至九月底的 51.3%。

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 尚未償還 (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	146.4
	第二季	139.5	234.7	70.6	79.2	69.0	155.5
	第三季	130.1	232.8	66.7	76.7	63.4	156.1

4.28 私營機構在二零零三年第三季共 188 次新發行其他港元債務票據，總值達 249 億元。私營機構在二零零三年第三季發行總值達 187 億元的定息債券，金額仍明顯高於浮息票據的 62 億元，部分反映債務票據發行機構傾向藉此減低潛在的利率波動風險。截至二零零三年九月底，未償還的私營機構港元定息債券及浮息票據總值分別為 2,127 億元及 871 億元，合計 2,998 億元<sup>(10)</sup>，較二零零三年六月底相應的 2,061 億元、850 億元及 2,911 億元為高。此外，多邊機構在二零零三年第三季共四次新發行港元債務票據，共集資 9 億元，而第二季則並無新發行這類債務票據。

4.29 綜合公營及私營機構計算，截至二零零三年九月底，未償還的港元債務票據總值 5,559 億元<sup>(11)</sup>，多於二零零三年六月底的 5,529 億元。港元債務市場總額相當於港元 M3 貨幣供應的 26.8%，若以整個銀行體系的港元單位資產計算，則佔 20.4%。

## 股票、期貨及黃金市場

4.30 本地股票市場自二零零三年四月底顯著反彈後，在第三季再進一步大幅上揚，主要原因是本港經濟表現改善及短期前景轉佳。此外，簽訂《內地與香港關於建立更緊密經貿關係安排》、內地訪港旅客“個人遊”計劃的推行，以及住宅物業市道回升，均令市場氣氛好轉；而流入區內的資金增加，給股市提供額外上升動力。期間海外股票市場普遍上揚也是利好因素之一。結果，在市場交投活躍的情況下，恒生指數在九月二十四日升至 11 296 點的高位。儘管該月底出現獲利回吐，令股價的升幅收窄，恒生指數在九月底仍收報 11 230 點，較六月底上升 17.3%及四月二十五日 8 409 點的低位上升 33.5%。（由於資金持續流入，加上政府公布新的穩定住宅物業市場措施亦可能有所影響，恒生指數在十月二十一日達 12 251 點新高。其後恒生指數大致在 11 700 至 12 400 點間上落，並在十一月四日飆升至 12 441 點的另一個新高，十一月二十日回落，收報 11 845 點。）

圖4.10

恒生指數

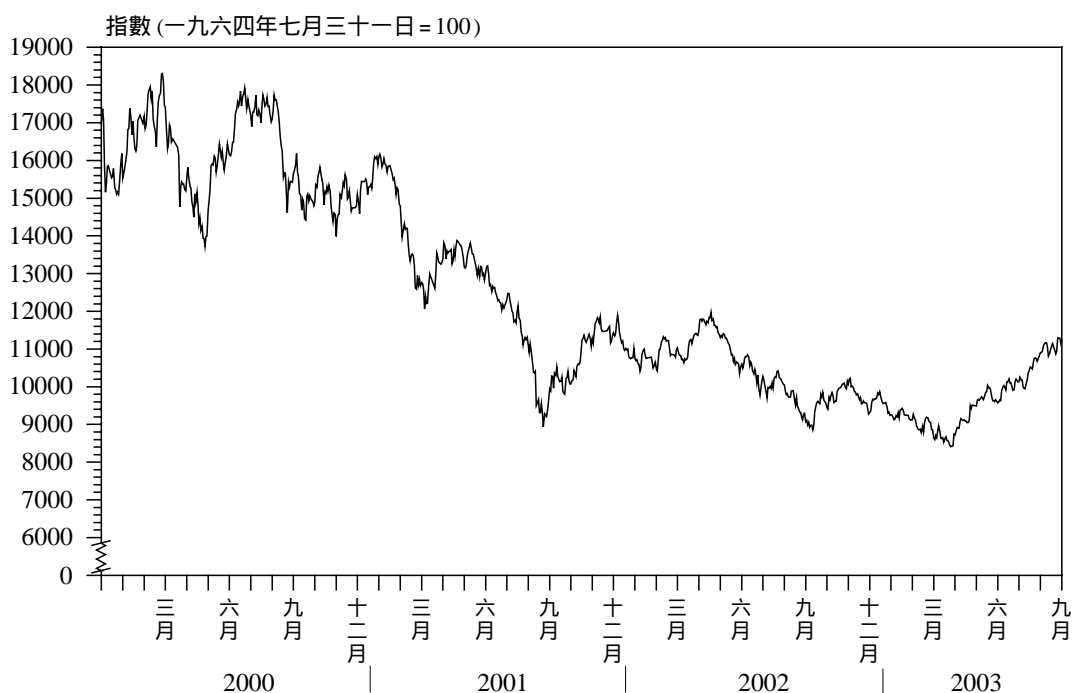


表 4.15

**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
	第二季	10 599	9 243	10 622	4 656	4 383	3 898	3 163	1 553
	第三季	9 072	7 592	9 383	3 722	2 769	2 777	2 928	1 352
	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
	第二季	9 577	8 985	9 083	4 031	3 221	3 084	3 000	1 448
	第三季	11 230	9 275	10 219	4 091	3 257	3 135	3 176	1 631
二零零三年第三季 的上升百分率		17.3	3.2	12.5	1.5	1.1	1.7	5.9	12.6
二零零三年首九個月 的上升百分率		20.5	11.2	19.1	3.8	12.6	2.3	6.7	21.6
二零零三年九月底 與一年前同期比較 的上升百分率		23.8	22.2	8.9	9.9	17.6	12.9	8.5	20.6

## 專題 4.2

### 近期恒生分類指數走勢

正如恒生指數的走勢一樣，恒生分類指數在二零零三年第三季全面上升，但升幅卻頗為參差。

#### 恒生指數及其分類指數

	二零零二年年 底的指數水平	二零零三年六 月底的指數水 平	二零零三年九 月底的指數水 平	二零零三年 九月底與二零零 二年年底比較的 上升百分率	二零零三年 九月底 與六月底比較的 上升百分率
恒生指數	9 321	9 577	11 230	20.5	17.3
分類指數					
金融	18 231	19 420	22 342	22.5	15.0
工商	4 044	4 135	4 820	19.2	16.6
地產	11 104	10 225	14 383	29.5	40.7
公用事業	21 971	22 803	22 944	4.4	0.6

地產分類指數錄得最強勁升幅，在二零零三年六月底至九月底期間上升40.7%。香港經濟復蘇及短期前景轉佳，以及流入資金增加，均是支持整體市場氣氛改善的主要因素。物業市道在較近期顯著反彈，更使投資與地產有關的股份的意慾大大提高。在十月份政府作出公布前，市場預期政府會推出更多支持物業市場的措施，亦令該類股份在第三季受到追捧。工商分類指數及金融分類指數亦告上升，儘管升幅較為溫和，分別為16.6%及15.0%，整體商業活動轉趨活躍及部分公司公布的業績理想是箇中原因。相比之下，公用事業分類指數僅微升0.6%，原因是當經濟向好時，以公司利潤及股息回報穩定為特點的公用事業股的需求通常較經濟逆轉期間為低。

二零零三年首九個月的指數走勢大致相若。二零零三年九月底與二零零二年年底比較，地產分類指數的升幅最為顯著，達29.5%。金融分類指數及工商分類指數的升幅雖較小，但仍分別勁升22.5%及19.2%。公用事業分類指數表現遠遜於前者，僅升4.4%。

二零零三年九月底，金融分類指數在恒生指數中所佔比重依然最大，達42.5%。隨後為工商分類指數(佔39.4%)、地產分類指數(12.2%)及公用事業分類指數(6.0%)。



4.31 主要受股價急升影響，二零零三年第三季本港股票市場(包括主板及創業板<sup>(12)</sup>)的資本總額銳增 20.4%至九月底的 47,760 億元。其間，平均每日成交額由二零零三年第二季的 81 億元大幅上升至第三季的 120 億元。

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
	第三季	11.8	0.2	12.0	4,708	68	4,776

4.32 二零零三年第三季，共有 21 家公司在香港證券交易所新上市，集得股本共 78 億元。這些公司中，15 家在主板上市，6 家在創業板上市，分別籌得股本 76 億元及 2 億元。在所發行新股份中，兩種屬 H 股，一種在主板上市，另一種則在創業板上市，分別集得股本 24 億元及 6,000 萬元。此外，24 家公司以私人配股方式集資 45 億元，12 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，二零零三年第三季恒生指數期貨合約的平均每日成交量較第二季增加 11.5%至 30 281 張，恒生指數期權合約的平均每日成交量則減少 2.3%至 9 524 張。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>的交投持續疏落，二零零三年第二及第三季的平均每日成交量均只有一張。

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**

<u>季內</u>		<u>恒生指數期貨合約</u> (張數)	<u>恒生指數期權合約</u> (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
	第三季	30 281	9 524

4.34 截至二零零三年九月底，股票期權合約共有 34 種，二零零三年第三季平均每日成交量為 16 313 張，較第二季增加 22.1%。至於股票期貨合約，在二零零三年九月底亦有 34 種。與第二季成交量明顯較為疏落的基準比較，第三季平均每日成交量激增 49.2% 至 91 張。

4.35 二零零三年第三季與第二季比較，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 47.6% 至 97 張，而三年期外匯基金債券期貨合約的平均每日成交量則減少七張至只有一張。

4.36 截至二零零三年九月底，在主板上市的認股權證共有 415 種，其中 46 種為股本權證，369 種為衍生權證。二零零三年第三季股本權證的平均每日成交額大幅增加至 890 萬元，數額較第二季增加超過六倍。二零零三年第三季衍生權證的平均每日成交額亦較第二季激增 52.6% 至 11 億元。但創業板方面，截至二零零三年九月底只有兩種認股權證上市，第三季的交投依然疏落。

4.37 黃金價格在二零零三年第二季稍為整固後，第三季重拾升軌，升幅在第三季後期更形顯著。本地倫敦金價格於九月二十五日升至每金衡盎司 391.3 美元的七年以來高位。除美元轉弱外，金價急升亦歸因於石油輸出國組織決定減產石油和中東的緊張局勢升級。此外，市場普遍預期歐洲中央銀行現行協議於二零零四年九月屆滿時，將採取抑制態度以削減黃金儲備，也是相關因素。雖然投資者獲利回吐令金價在九月底回落至每金衡盎司 383.7 美元，但仍較六月底的每金衡盎司 345.2 美元上升 11.2%。金銀業貿易場的黃金價格走勢相

若，第三季大部分時間均大幅上揚，至九月底收報每兩 3,534 元，較六月底的每兩 3,204 元上升 10.3%。二零零三年第三季該貿易場的成交量為 81 萬兩，遠高於第二季的 66 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，由二零零三年六月底的 986 個下降至九月底的 972 個。二零零三年第三季互惠基金的總銷售額達 50 億美元，較第二季增加 7.1%。扣除贖回金額後，第三季淨銷售額較第二季上升 27.8%至 8 億美元。在各類互惠基金中，股本基金的比重依然最大，佔九月底基金總值的 58.0%。隨後是債券基金、資產組合基金及貨幣市場基金，分別佔 27.5%、7.9%及 6.0%<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，為本地資本市場的進一步發展帶來支持。強積金計劃核准成分基金的資產淨值總額由二零零三年六月底的 692 億元，續增至九月底的 787 億元，主要歸因於參加者的供款持續不斷。截至九月底，全港共有 19 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，合共 319 個成分基金。約 216 000 名僱主、174 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 94.9%、95.7%及 85.4%。

## 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，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，用這種方法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，可能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變動，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。經擴闊調查範圍後，即有 38 家認可機構被納入調查範圍。但由於銀行業出現合併情況，認可機構的數目減至 28 家。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 家機構則佔 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行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，並計入貨幣總體數字內。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行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、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。經重組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入暫記帳或已停止累計利息的貸款。特定分類貸款是指被界定為“次級”、“呆滯”或“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經重組貸款重疊。
- (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作為計算未償還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，未償還港元債務票據的總值未必等於未償還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，足以涵蓋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，數字只涵蓋對香港投資基金公會的調查作出回應的會員，其管理的活躍認可基金。

- (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。自近期立法修訂後，成分基金亦可投資於其他金融產品上，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 隨着 SARS 疫情受到控制，以及整體經濟活動漸趨活躍，勞工市場情況在近第三季季末顯著改善，扭轉了第二季和第三季季初因受到 SARS 嚴重衝擊而出現的惡化現象。經季節性調整的失業率<sup>(1)</sup>由二零零三年第一季的 7.5% 急升至第二季的 8.6% 及五月至七月 8.7% 的歷史性高位後，第三季回跌至 8.3%。同樣地，失業人數(未經季節性調整)由二零零三年第一季的 259 800 人增至第二季的 300 000 人，以及於六月至八月再升至 309 400 人的高位後，在第三季回落至 297 300 人。然而，失業六個月或以上的人數比例卻由二零零三年第二季的 28% 增至第三季的 31%，持續失業時間中位數相應地亦由 82 天延長至 90 天。(二零零三年八月至十月，經季節性調整的失業率進一步降至 8.0%(臨時數字)。)

5.2 同期，就業不足率<sup>(2)</sup>由二零零三年第一季的 2.9% 升至第二季的 4.3% 後，第三季回落至 3.6%。早前被暫時停工或被要求放無薪假期的僱員，相信不少在近期已返回崗位。而受影響的僱員以旅遊業及消費相關行業尤為明顯。就業不足人數亦見減少，繼二零零三年第一季的 100 700 人增至第二季的 151 000 人後，第三季下跌至 126 600 人。(二零零三年八月至十月，就業不足率進一步下降至 3.5%(臨時數字)。)

5.3 就業人士方面，勞工使用度在近月顯著上升。反映這情況，二零零三年第三季每周工作 35 小時或以上的就業人數，較第二季上升 3.1%，而每周工作少於 35 小時的就業人數則下降 22.8%。此外，每周工作 50 小時或以上的就業人數比例亦有所增加，由二零零三年第二季的 36% 升至第三季的 40%。每周工作 60 小時或以上的就業人數比例也出現類似情況，由 22% 增至 23%。因此，就業人口的工作時數中位數在這兩個季度由每周 45 小時增至每周 48 小時。



表 5.1

失業率及就業不足率

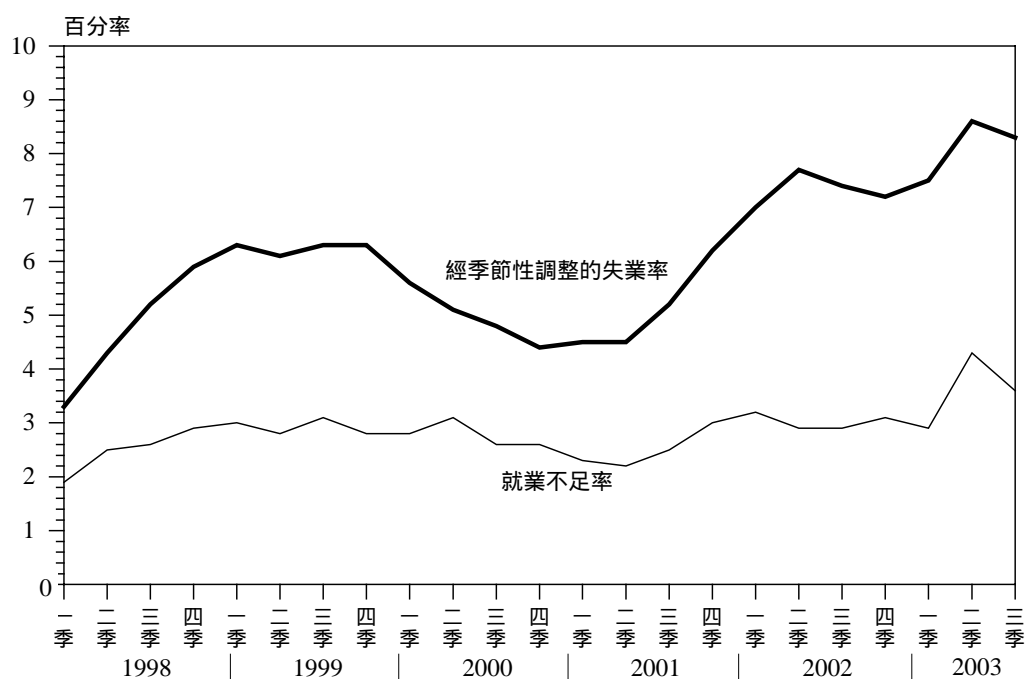
		經季節性調整的 失業率	就業不足率
		(%)	(%)
二零零二年	全年	7.3	3.0
	第一季	7.0	3.2
	第二季	7.7	2.9
	第三季	7.4	2.9
	第四季	7.2	3.1
二零零三年	第一季	7.5	2.9
	第二季	8.6	4.3
	第三季	8.3	3.6
	五月至七月	8.7	4.2
	六月至八月	8.6	4.0
	七月至九月	8.3	3.6

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



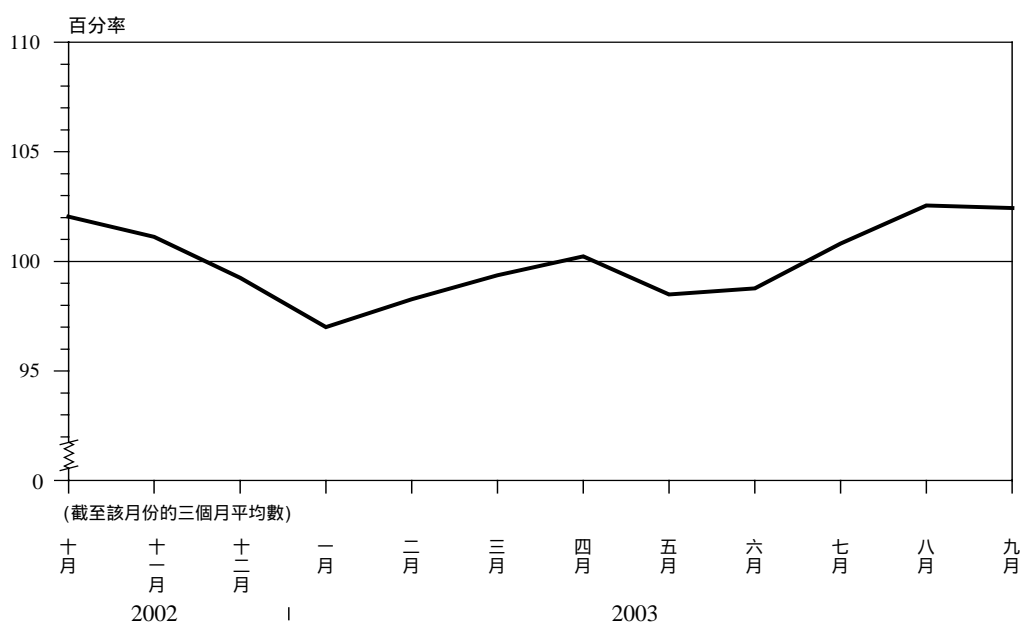
## 專題 5.1

### 就失業率進行的季節性調整

過去的數列顯示失業數字往往受到年內的季節性因素變化所影響，例如近聖誕及農曆新年假期的經濟活動增加令勞工需求上升、第一季後期經濟活動相對放緩令勞工需求縮減，以及在夏季新一批畢業生及離校生增添勞工供應等。

為了令失業率的基本趨勢更易辨識，當局採納廣泛應用的“X-11 自迴歸一求和一移動平均”方法，對失業率數列進行季節性調整，以剔除這類季節性因素變化的影響。把該方法應用到本港的數據上，基本上涉及以下步驟。首先，根據過去五年全年的有關數列，得出用作調整就業及失業數字用途的季節性因子。然後，將經季節性調整的就業與失業數字相加，便得出經季節性調整的勞動人口數目。最後，把經季節性調整的失業人數除以經季節性調整的勞動人口數目，便可得出經季節性調整的失業率。

調整失業率的季節性因子



註：當季節性因子高於 100% 時，季節性調整會對失業率產生下調影響，相反則產生上調影響。

雖然公布的失業率數字已作上述的季節性調整，但公布的勞動人口、就業人數及失業人數卻沒有經季節性調整，使可直接反映有關類別在本港人口中的實際數目。

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
	第三季	3 492 000	(-0.7)	3 194 800	(-1.7)	297 300	126 600
			<-0.8>		<-0.8>		
	五月至七月	3 510 800	(0.3)	3 201 500	(-0.8)	309 200	148 700
	六月至八月	3 510 700	(-0.1)	3 201 300	(-1.1)	309 400	141 500
	七月至九月	3 492 000	(-0.7)	3 194 800	(-1.7)	297 300	126 600
		<-0.8>		<-0.8>			

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>持續失業 時間中位數</u> (日數)	<u>失業人數比例：</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> (%)
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
	第三季	90	50	19	31

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
	第三季	48	49	40	23

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。

5.4 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>在二零零三年第二季下跌 0.7%，第三季進一步縮減 0.8%。製造業和地基及上蓋工程建造業的勞工需求減少是主要原因。製造業的勞工需求縮減，相信是由於生產工序遷離本港，而地基及上蓋工程建造業的勞工需求下降則可能是由於一些主要建造工程完竣或接近完成。儘管如此，受商業活動回升所帶動，多個經濟行業的就業人數有所增加，其中包括飲食、地產、批發及商用服務業。至於勞工供應方面，總勞動人口<sup>(4)</sup>出現顯著放緩情況，繼二零零三年第二季上升 0.5% 後，在第三季轉為下跌 0.8%。這反映工作年齡人口減少，以及勞動人口參與率<sup>(5)</sup>下降，尤以中年女性組別最為顯著。與一年前同期比較，總就業人數及總勞動人口在二零零三年第三季均告下跌，跌幅分別為 1.7% 及 0.7%，第二季則分別錄得 0.5% 及 1.5% 的升幅。

## 專題 5.2

### 近年按就業身分劃分的就業人數增長

在一九九八至二零零二年期間，總就業人數由 312 萬增至 323 萬，累積升幅為 3.5%，即每年平均增長 0.9%。但不同就業身分人士卻錄得不同的變動。

按就業身分劃分的就業人士  
(與一年前同期比較的增減百分率)

當中包括：

	<u>總就業人數</u>	<u>僱員</u>	<u>僱主</u>	<u>自僱人士</u>	<u>無酬家庭工作者</u>
1998	-1.3	-1.3	-4.4	4.2	-8.3
1999	-0.3	-0.9	-1.5	8.8	23.1
2000	3.1	3.4	-2.3	4.0	-11.9
2001	1.4	-0.1	5.4	24.7	3.9
2002	-0.6	-1.7	-2.4	14.4	10.6

近年自僱人士數目有持續上升趨勢，而二零零一年及二零零二年的增幅尤為顯著。由於企業的職位空缺數目減少及外判工作的趨勢漸增，促使更多勞工成為自僱人士。另一方面，由於近年經濟表現普遍疲弱，加上企業精簡人手及裁員個案上升，整體勞工需求下降，令僱員人數大致上處於跌勢。此外，由於營商情況較為嚴峻，僱主人數也出現下跌。至於無酬家庭工作者，變動較為反覆，但所涉及人數則不多。

因此，僱員在總就業人數所佔的比率，由一九九八年的 89.7% 下降至二零零二年的 87.2%。僱主在總就業人數的比率同樣下跌，由 5.2% 跌至 5.0%。相反，自僱人士所佔的比率則由 4.6% 顯著上升至 7.2%。無酬家庭工作者的比率大致維持在約 0.7% 的水平。

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)

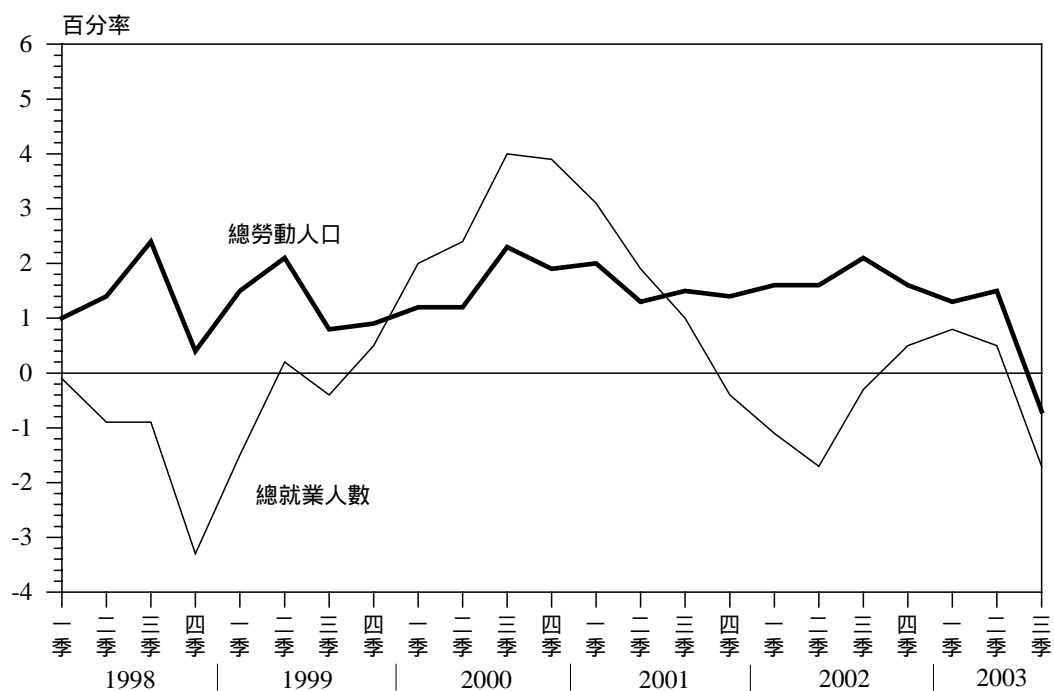


表 5.5

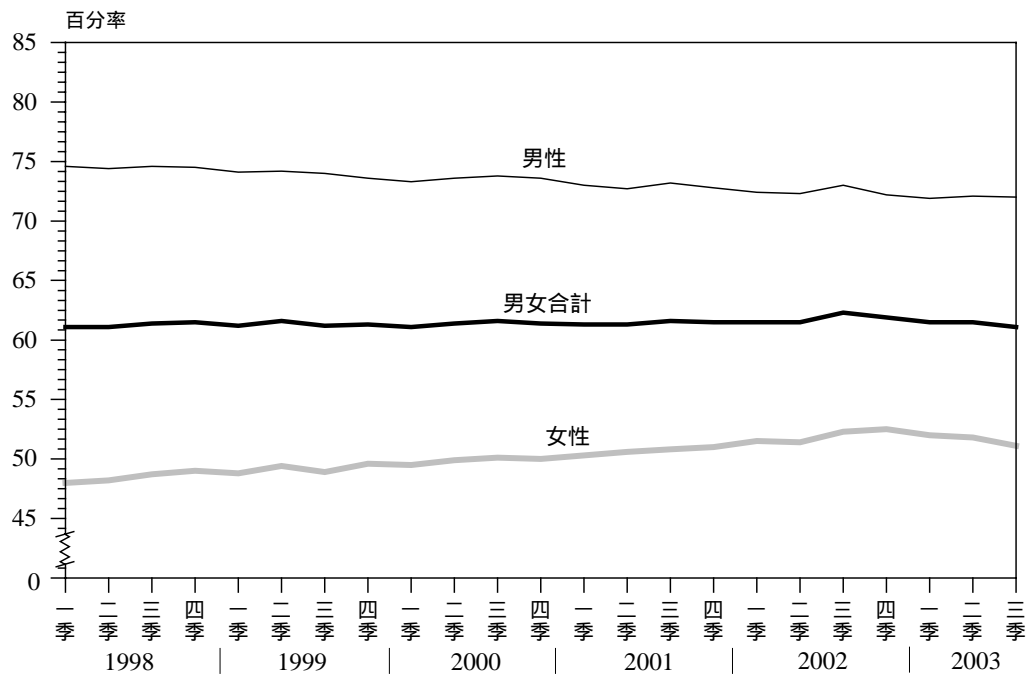
按性別劃分的勞動人口參與率(%)

		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
	第三季	72.1	51.3	61.2

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

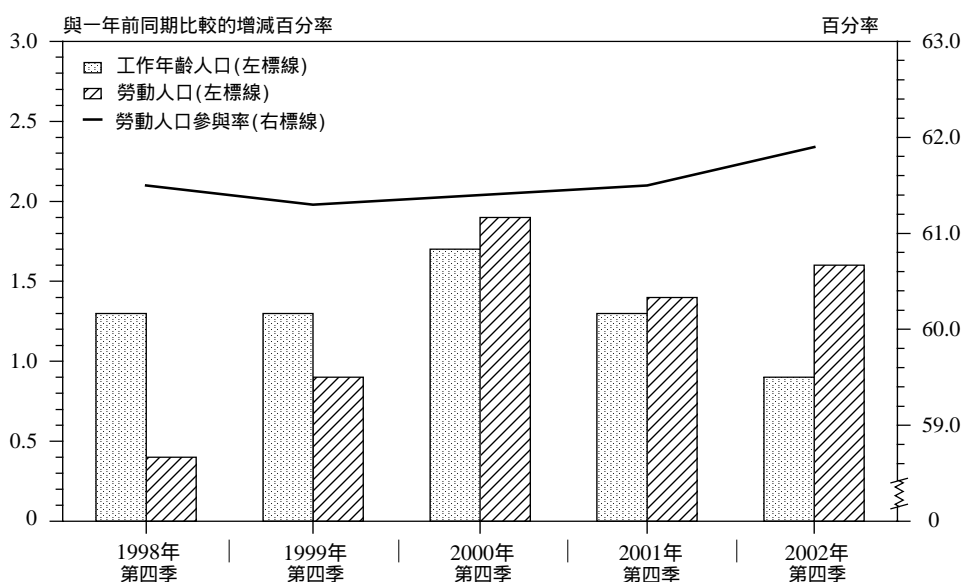


## 專題 5.3

### 近年勞動人口的增長來源

由一九九八年年底至二零零二年年底期間，整體勞動人口由 331 萬增至 351 萬，每年平均增加 1.5%，這主要歸因於工作年齡人口(即十五歲或以上人士)的增長，每年平均增幅為 1.3%。然而，勞動人口參與率上升亦是箇中原因。

#### 勞動人口的增長來源



工作年齡人口在過去四年增加，原因包括本地人口自然增長，以及人口淨流入香港。其間，自然增長在整體增長所佔比例為 74.4%，遠較淨流入的 25.6% 為大。淨流入人口主要包括外籍家庭傭工及其他外籍工人，以及從內地來港的單程證持有人。

勞動人口參與率上升，完全歸因於女性(大多數介乎 25 至 59 歲)勞動人口參與率上升，抵銷了持續下降的男性勞動人口參與率有餘。女性教育程度的提升、遲婚及獨身情況增加明顯是推高女性勞動人口參與率的主因。此外，有迹象顯示不少已婚女性投入勞工市場尋覓工作，以幫補家計，特別是在二零零一及二零零二年經濟逆轉期間。



5.5 第二季勞工入息續往下調，原因是在 SARS 的負面影響下，勞工市場進一步顯著放緩。具體來說，勞工收入<sup>(6)</sup>按貨幣計算，二零零三年第二季較一年前同期減少 2.5%，第一季則下跌 2.0%。扣除綜合消費物價指數所反映的消費物價跌幅後，勞工收入按實質計算，二零零三年第二季與一年前比較微跌 0.1%，第一季則沒有變動。同樣地，勞工工資<sup>(7)</sup>按貨幣計算，二零零三年六月與一年前比較下跌 2.5%，三月則下跌 1.5%。扣除甲類消費物價指數所反映的消費物價跌幅後，勞工工資按實質計算，繼二零零三年三月錄得 0.3% 的升幅後，六月微跌 0.1%。

5.6 為了紓緩 SARS 爆發所造成的衝擊，以及為離校生在暑期投入勞工市場作好準備，政府在二零零三年五月及七月先後推出兩套就業培訓方案，合共提供 53 550 個職位 / 培訓名額，開支總額為 11.5 億元。在這些新增職位和培訓名額中，30 550 個為短期職位；23 000 個則屬培訓名額。五月份的方案涉及款額 4.32 億元，提供 11 500 個臨時職位及在“技能增值計劃”下的 10 000 個培訓名額。這套方案的大部分措施已完滿結束。至於二零零三年七月推出的方案涉及款額 7.15 億元，包括 16 項措施，其中八項是專為青少年而設，其餘則針對其他年齡組別，合共創造 19 050 個職位及提供 13 000 個培訓名額（包括“青年職前綜合培訓—展翅計劃”為青少年提供的 6 000 個培訓名額，以及“技能增值計劃”為成人提供的 7 000 個培訓名額），大部分空缺已在九月初填補，其餘空缺亦於短期內填補。

## 失業和就業不足的概況

5.7 按經濟行業分析，二零零三年第三季與第二季比較，旅遊及與消費有關行業的失業率明顯下降，主要原因是 SARS 過後，訪港旅客數目出現強勁增長，以及消費開支穩步回升。這情況以運輸服務、零售業，以及酒店及飲食業更為明顯。其間，製造業的失業率亦顯著下降。至於就業不足率下降的行業，亦同樣集中在酒店及飲食業、運輸服務及零售業。這些行業的許多僱員早前曾被暫停工作，或被要求放取無薪假期，但近期已返回工作崗位。此外，建造業的就業不足率亦同樣大幅下降。

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	第三季
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	8.7
運輸、倉庫及通訊業	5.4	5.6	5.3	5.3	5.4	6.1	7.6	6.2
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	5.4
社區、社會及個人服務業	3.2	2.7	3.3	3.5	3.1	2.9	3.7	3.7
製造業	7.3	7.2	8.2	7.1	6.6	7.3	8.4	7.3
建造業 <sup>(b)</sup>	15.8	15.7	16.8	15.6	15.2	18.9	19.7	19.6

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	第三季
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	2.3
運輸、倉庫及通訊業	3.0	3.1	3.0	2.5	3.4	3.3	6.2	5.1
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	0.7
社區、社會及個人服務業	2.1	2.3	1.8	2.1	2.0	2.3	2.8	2.5
製造業	2.5	2.4	2.6	2.3	2.6	1.8	3.6	3.7
建造業 <sup>(a)</sup>	13.8	14.2	13.7	12.8	14.6	11.2	15.8	14.3

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

## 二零零三年第三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	8.7	93 800	2.3	24 400
批發、零售業	9.5	34 700	2.8	10 400
進出口貿易業	5.0	21 800	0.7	3 000
飲食及酒店業	13.8	37 300	4.1	11 000
運輸、倉庫及通訊業	6.2	22 900	5.1	19 000
運輸業	6.2	19 100	5.8	17 800
倉庫業	5.5	300	3.7	200
通訊業	6.3	3 500	1.9	1 000
金融、保險、地產及商用服務業	5.4	27 100	0.7	3 600
金融業	3.2	4 200	0.4	500
保險業	4.6	1 900	0.8	300
地產業	6.7	8 100	0.7	900
商用服務業	6.2	12 900	0.9	1 900
社區、社會及個人服務業	3.7	32 800	2.5	22 100
公共行政	0.9	1 200	0.4	600
教育、醫療、其他保健及福利服務業	2.9	9 200	1.6	5 000
其他服務業	5.4	22 500	3.9	16 500
製造業	7.3	21 100	3.7	10 700
食品及飲品製造業	7.6	1 900	2.8	700
服裝及鞋類製造業	9.5	7 200	7.6	5 800
紙品製造及印刷業	6.8	4 000	1.8	1 100
塑膠製品業	5.3	1 000	2.7	500
金屬製品業	5.7	800	2.8	400
電器及電子產品製造業	6.7	4 000	1.7	1 000
其他產品製造業	5.8	2 300	3.2	1 300
建造業	19.6	64 100	14.3	46 700
地基及上蓋工程	17.1	41 700	12.1	29 400
裝修及保養工程	26.9	22 300	20.8	17 300

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。

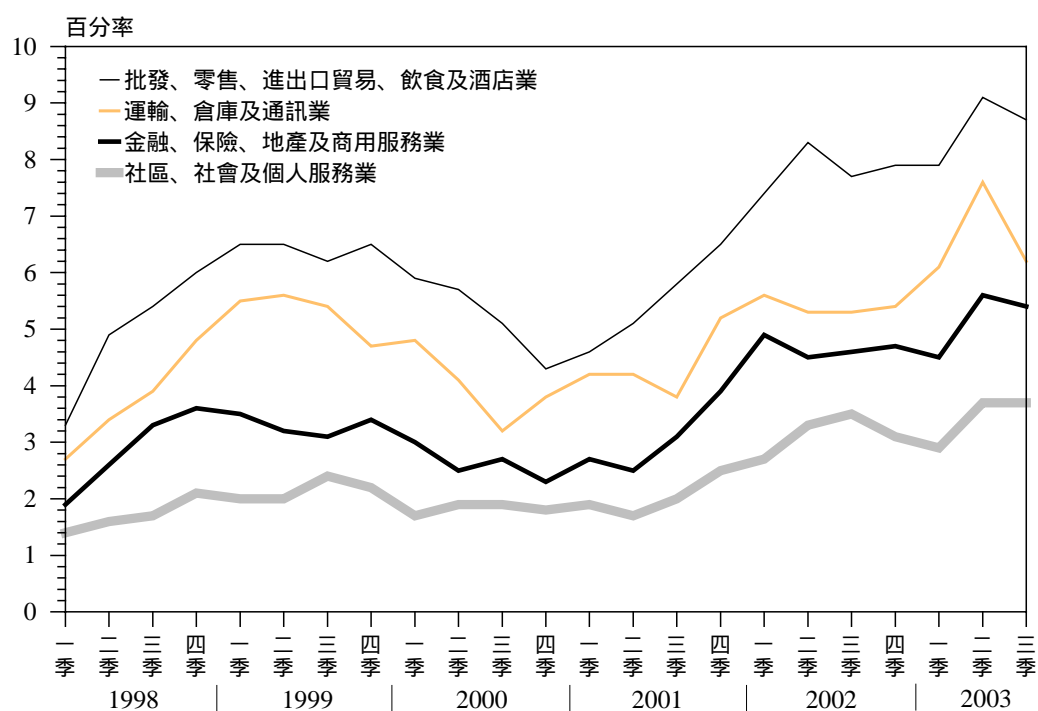
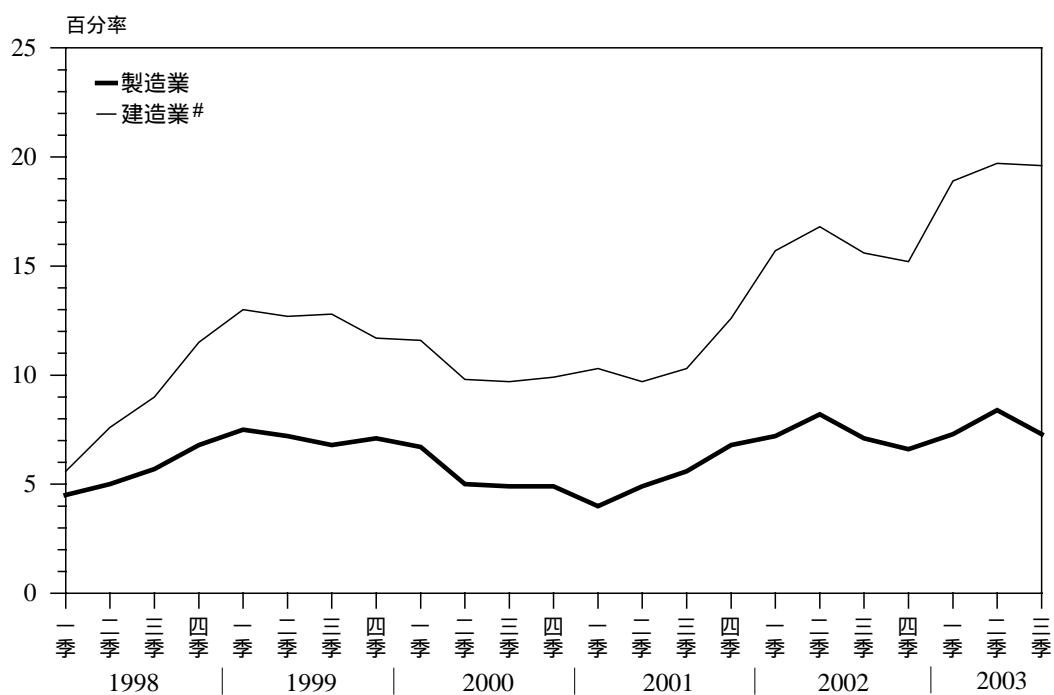
由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(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\*

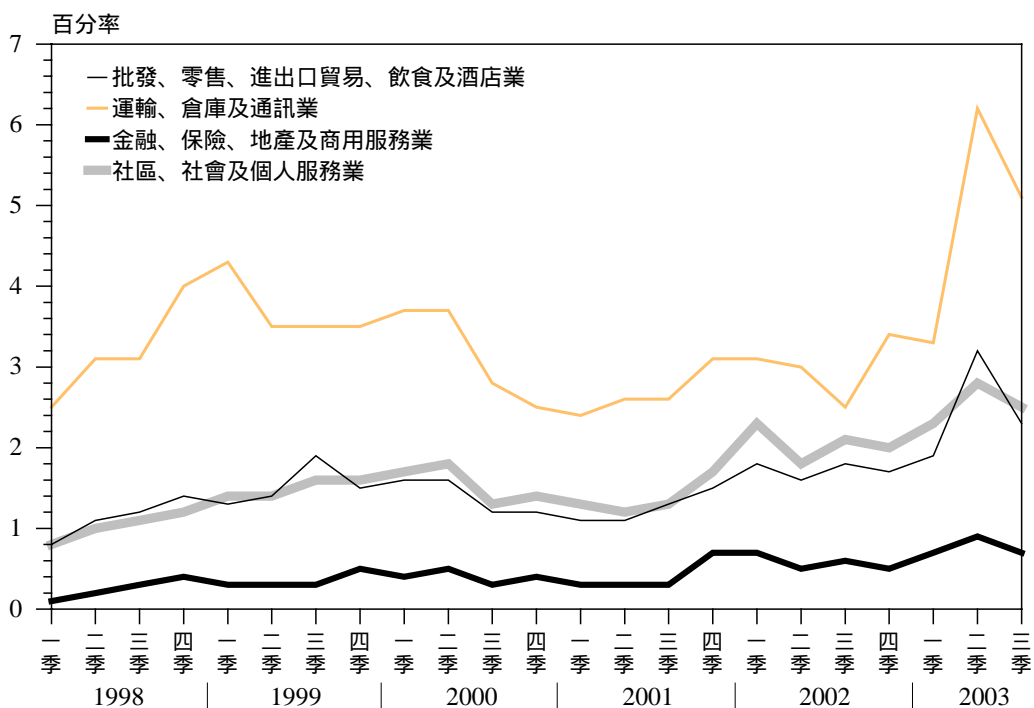
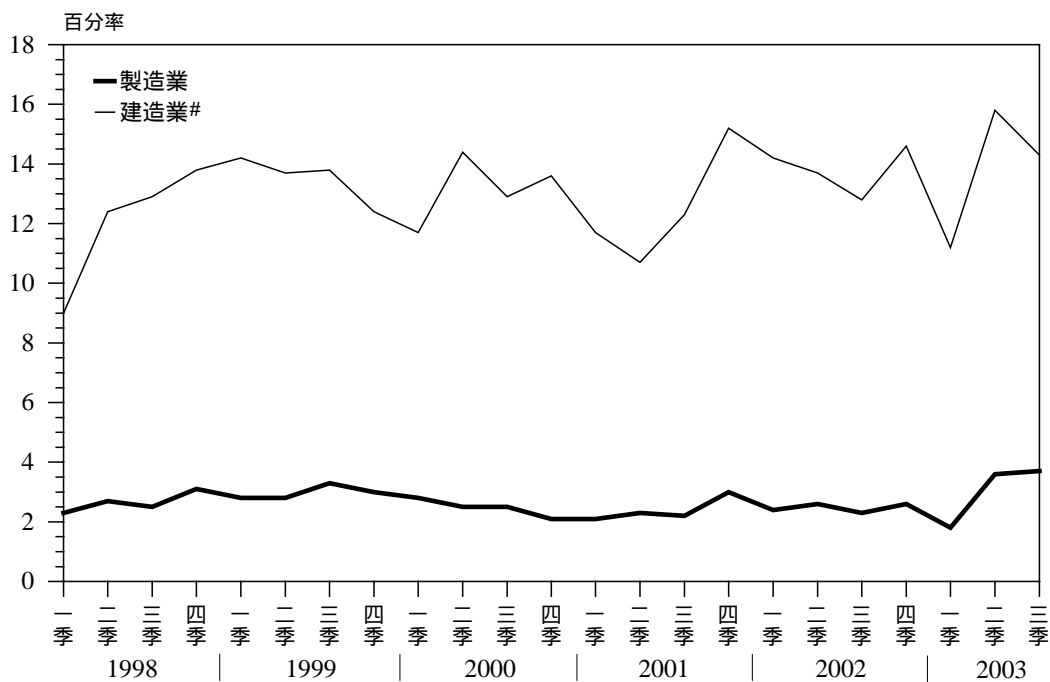


註：(\*) 未經季節性調整，以及不包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

(#) 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，二零零三年第三季與第二季比較，失業率下降的情況主要出現於中至低職業階層人士。隨着分銷業和飲食業失業情況的改善，服務工作及商店銷售人員和非技術人員的失業率皆大幅下降。較高職業階層人士方面，輔助專業人員失業率的跌幅則較為顯著。至於就業不足率，所有主要職業類別均見下跌，當中較大的跌幅集中於服務工作及商店銷售人員、機台和機器操作員及裝配員、工藝及有關人員、非技術人員，以及輔助專業人員。

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	第三季
經理及行政人員	2.7	3.5	3.1	2.3	1.9	2.1	2.2	2.2
專業人員	2.4	2.6	2.5	2.3	2.1	2.2	2.8	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	4.6
文員	5.3	5.2	5.5	5.4	5.2	5.0	5.4	5.8
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	10.8
工藝及有關人員	14.0	12.6	15.7	14.2	13.5	16.2	16.3	16.1
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	7.1
非技術人員	7.7	7.4	7.7	7.8	7.9	8.0	9.6	8.9
其他	3.4	2.4	2.9	4.7	3.8	4.6	1.6	6.8

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	第三季
經理及行政人員	*	*	0	0.2	0	0.1	0.3	0.1
專業人員	0.3	0.4	0.3	0.3	0.2	0.3	0.6	0.5
輔助專業人員 <sup>(a)</sup>	0.8	0.8	1.0	0.8	0.7	0.9	1.6	1.1
文員	1.1	1.1	0.9	1.2	1.2	1.1	1.5	1.4
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	3.4
工藝及有關人員	11.3	11.2	11.0	10.6	12.5	9.4	13.6	12.9
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	5.5
非技術人員	4.8	5.2	4.5	4.6	5.0	4.7	5.7	5.2
其他	3.5	0.8	6.8	5.8	0	1.0	10.1	1.3

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二季的 10.1% 下降 0.3 個百分點至第三季的 9.8%，而女性失業率則由 6.5% 上升 0.4 個百分點至 6.9%。結果，其間兩者失業率的差距由 3.6 個百分點收窄至 2.9 個百分點。與此同時，男性和女性就業不足率皆下跌，前者由第二季的 5.1% 下降 0.8 個百分點至第三季的 4.3%，後者則由 3.3% 下降 0.6 個百分點至 2.7%。兩個季度比較，兩者就業不足率的差距亦因而由 1.8 個百分點收窄至 1.6 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
	第三季	9.8	6.9

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
	第三季	4.3	2.7

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**，二零零三年第三季與第二季比較，30至49歲和60歲及以上人士的失業率俱明顯下降；不過，由於新一批畢業生及離校者加入勞工市場，令15至24歲較年輕組別人士的失業率持續上升，因而抵銷了部分跌幅。就業不足率方面，各年齡組別人士的就業不足率均告下跌，其中以15至19歲和40至59歲人士的跌幅較大。



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>	<u>第三季</u>
15 至 19 歲	30.7	27.2	30.1	35.2	29.4	26.9	32.8	36.1
20 至 24 歲	11.3	9.8	11.3	13.5	10.5	10.1	12.4	14.6
25 至 29 歲	6.1	6.2	6.5	6.1	5.5	6.2	7.6	7.6
30 至 39 歲	5.4	5.6	5.5	5.1	5.6	5.7	6.5	6.1
40 至 49 歲	6.7	6.3	7.2	6.6	6.5	7.2	8.0	7.4
50 至 59 歲	8.2	7.3	8.5	8.7	8.5	8.7	9.4	9.7
60 歲及以上	5.0	5.3	6.0	4.6	4.2	3.6	5.3	3.6

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>	<u>第三季</u>
15 至 19 歲	4.8	4.3	4.4	5.4	5.1	5.4	8.6	5.6
20 至 24 歲	2.7	2.7	2.2	2.8	3.0	3.1	3.6	3.5
25 至 29 歲	1.5	1.6	1.4	1.4	1.8	1.5	2.7	2.2
30 至 39 歲	2.1	2.0	2.2	2.0	2.0	2.0	3.0	2.7
40 至 49 歲	4.1	4.4	4.0	3.8	4.2	3.4	5.6	4.8
50 至 59 歲	4.2	4.6	3.9	4.0	4.5	4.2	5.8	4.3
60 歲及以上	3.1	3.6	3.0	2.8	2.8	3.3	3.1	2.8

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，二零零三年第三季與第二季比較，初中及以下程度人士的失業率銳減。另一方面，專上程度人士的失業率則顯著上升，原因是部分新畢業生仍未覓得工作。就業不足率方面，跌幅廣泛見於所有主要教育程度組別，當中以較低教育程度人士的跌幅最為明顯，尤其是初中及以下程度人士。

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	第三季
從未接受教育 / 幼稚園	8.7	8.4	8.9	8.4	9.1	10.2	10.7	10.1
小學	9.8	8.6	10.0	10.4	10.4	10.6	12.5	11.8
初中	10.9	10.4	11.4	10.5	11.1	11.5	13.2	12.2
高中 <sup>(b)</sup>	6.9	6.6	7.3	7.2	6.5	7.0	7.9	7.9
預科	5.2	5.1	5.4	5.1	5.3	5.1	5.9	5.9
專上	4.3	3.9	4.2	5.1	4.0	3.8	4.4	5.5
<i>其中：</i>								
非學位	5.5	5.1	5.2	6.1	5.4	4.9	5.5	6.9
學位	3.6	3.3	3.6	4.4	3.2	3.1	3.8	4.7

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	第三季
從未接受教育 / 幼稚園	7.1	7.8	7.2	6.8	6.4	8.3	11.2	6.7
小學	6.4	6.9	6.5	5.9	6.5	6.2	7.9	6.8
初中	5.5	5.8	5.0	5.4	5.7	4.9	7.3	6.6
高中 <sup>(a)</sup>	2.2	2.2	2.0	2.1	2.3	2.0	3.5	2.9
預科	1.2	0.7	1.0	1.7	1.2	1.0	3.0	2.4
專上	0.6	0.5	0.6	0.6	0.8	0.8	1.2	1.0
其中：								
非學位	0.9	0.5	1.0	0.9	1.3	1.2	1.7	1.2
學位	0.4	0.5	0.4	0.4	0.4	0.6	0.9	0.8

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 二零零三年六月，根據私營機構資料計算的總就業人數，與一年前比較，下跌 3.8%，跌幅超逾二零零三年三月的 2.5%。這主要是因為第二季受到 SARS 影響，商業活動滯緩，導致勞工需求下降。經季節性調整與對上季度比較，總就業人數繼二零零三年三月下跌 1.8% 後，六月進一步下跌 1.6%。

5.13 所有接受統計調查的*服務行業*<sup>(8)</sup>合計，二零零三年六月的就業人數較一年前縮減 2.2%，跌幅大於二零零三年三月的 1.4%。按個別服務行業分析及與一年前同期比較，倉庫及通訊業的就業人數因電訊業進一步精簡架構，在二零零三年六月錄得 15.1% 的最大跌幅。SARS 爆發嚴重打擊旅遊及消費相關的行業，飲食及酒店業的就業人數因而明顯減少 10.6%，而零售業的就業人數亦同時下降 4.3%。至於水上運輸、空運及與運輸有關的服務業，就業人數減少 6.1%，原因是 SARS 爆發引發企業進行新一輪的架構精簡，其中以機票及旅行

代理商更為明顯。至於金融、保險、地產及商用服務業，就業人數出現 2.6% 的較溫和跌幅。另一方面，由於衛生、福利及教育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 2.5%，而批發及進出口貿易業因受到對外貿易的強勁表現支持，就業人數微升 0.4%。

**5.14** 本地製造業的就業人數在二零零三年三月較一年前減少 9.4% 後，六月再跌 13.8%。生產工序持續移往香港以外地區進行，令港產品出口進一步萎縮，是製造業勞工需求疲弱的主要因素。

**5.15** 樓宇及建造工程地盤的體力勞動工人數目，在二零零三年三月較一年前同期下降 13.3% 後，六月再大幅下跌 20.2%。在這個總數中，私營機構地盤的就業人數劇減 27.4%。這主要是受到物業市場呆滯所影響，特別是地鐵東涌線沿線一些住宅及商業發展計劃的建築工程陸續縮減。公營部門地盤的就業人數則下跌 9.5%，一些公共房屋重建計劃及學校發展計劃告竣或接近完成是原因之一。此外，二零零二年年中，九廣鐵路西鐵及地下鐵路將軍澳支線的建築活動仍然頻繁，令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削減 13.4%，而樓宇工程地盤的就業人數則錄得 22.8% 的較大跌幅。計及非地盤工人及有關專業與支援人員的整個建造業總就業人數<sup>(9)</sup>，二零零三年第二季較一年前同期減少 5.4%，跌幅相對較為溫和，而第一季則下跌 3.5%。

**5.16** 為配合政府削減運作開支及控制公務員編制的目標，公務員人數繼二零零三年三月較一年前減少 2.3% 後，六月再縮減 2.0%。行政長官在二零零三年一月八日的《施政報告》中指出，政府計劃透過自然流失，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約 16 萬人。二零零三年四月一日起，政府已暫停招聘公務員。另一項措施為第二輪自願退休計劃。該計劃在二零零三年三月二十一日至五月二十日接受申請，並於七月二十四日公布結果。申請總數為 5 961 宗，其中 5 288 宗(佔總數的 89%)已獲批准。

表 5.17

## 按主要經濟行業劃分的就業情況

	二零零二年					二零零三年	
	全年平均	三月	六月	九月	十二月	三月	六月
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)	558 200 (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)	209 000 (-4.3)
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)	191 100 (-10.6)
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)	96 100 (-6.1)
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)	35 300 (-15.1)
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)	419 000 (-2.6)
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)	400 600 (2.5)
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)	172 500 (-13.8)
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)	63 200 (-20.2)
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)	2 280 100 (-2.7)	2 286 100 (-1.5)	2 261 900 (-1.0)	2 219 000 (-2.5)	2 192 900 (-3.8)
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)	168 200 (-2.0)

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。

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

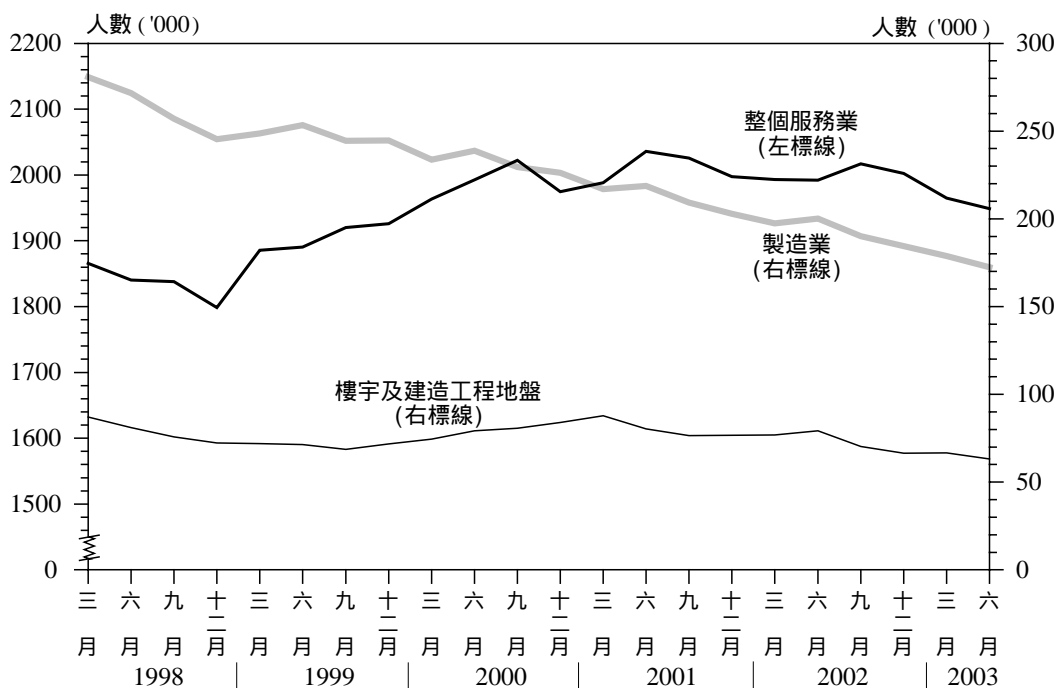
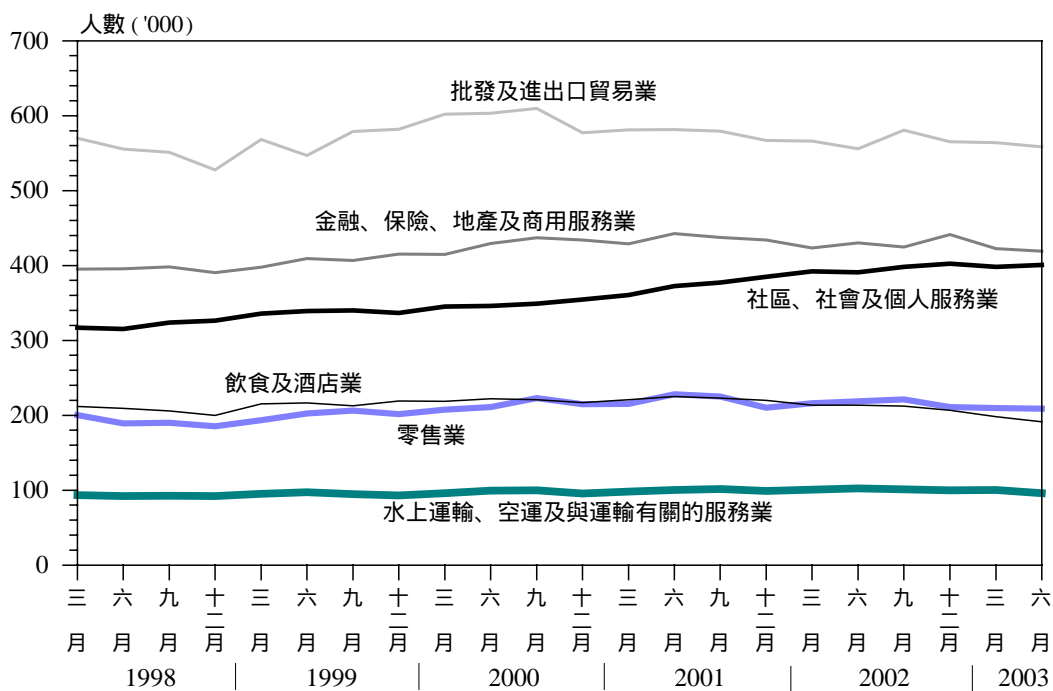


圖 5.7

按主要服務行業劃分的就業情況



## 職位空缺情況

5.17 隨着 SARS 對勞工市場的影響開始減退，職位空缺在較近期已明顯改善。所有接受統計調查的私營機構合計，雖然職位空缺數目與一年前同期比較仍然下跌，但二零零三年六月錄得的 4.9% 跌幅已遠小於三月的 23.4%。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六月更顯著回升 33.2%，扭轉三月急跌 19.9% 的情況。私營機構的整體職位空缺率遂由二零零三年三月的 0.7% 上升至六月的 0.9%。

5.18 按經濟行業分析，大部分行業的職位空缺數目均有不同程度的跌幅。所有服務行業合計，二零零三年六月的職位空缺數目較一年前下跌 3.9%，與三月 23.0% 的跌幅相比已大為收窄。在組成行業中，零售業和飲食及酒店業的職位空缺數目錄得最大跌幅，二零零三年六月分別減少 37.8% 及 22.3%。雖然 SARS 的影響逐漸消散，但這兩個行業的僱主對短期內招聘人手仍抱審慎態度。同樣地，水上運輸、空運及與運輸有關的服務業的職位空缺數目顯著下跌 17.7%，跌幅主要集中於空運服務業。與此同時，批發及進出口貿易業的職位空缺數目跌幅小得多，為 1.9%。另一方面，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則有所回升，分別增加 14.3%、11.0% 及 3.2%。至於本地製造業，二零零三年六月職位空缺數目較一年前減少 16.4%，儘管跌幅較三月的 23.5% 為小。在所有行業中，樓宇及建造工程地盤的職位空缺數目的跌幅依然最大，二零零三年六月較一年前下跌 52.6%，而三月則銳減 81.7%。公務員職位空缺數目進一步顯著下跌，二零零三年六月較一年前減少 13.5%，而三月的跌幅則為 3.8%。

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							二零零三年六月的 職位空缺率 (%)
	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	六月	
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)	4 900 (-1.9)	0.9
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)	1 500 (-37.8)	0.7
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)	1 100 (-22.3)	0.6
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)	500 (-17.7)	0.5
倉庫及通訊業	400 (-26.1)	400 (-31.0)	400 (-15.7)	400 (-11.3)	300 (-42.9)	300 (-25.6)	400 (14.3)	1.3
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)	6 200 (3.2)	1.5
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)	4 600 (11.0)	1.1
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)	1 200 (-16.4)	0.7
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)	# (-52.6)	*
所有接受統計調查的 私營機構 <sup>(d)</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)	20 800 (-4.9)	0.9
		<-1.4>	<8.5>	<-10.5>	<-1.1>	<-19.9>	<33.2>	
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)	1 700 (-13.5)	1.0

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，減去因第一輪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%。

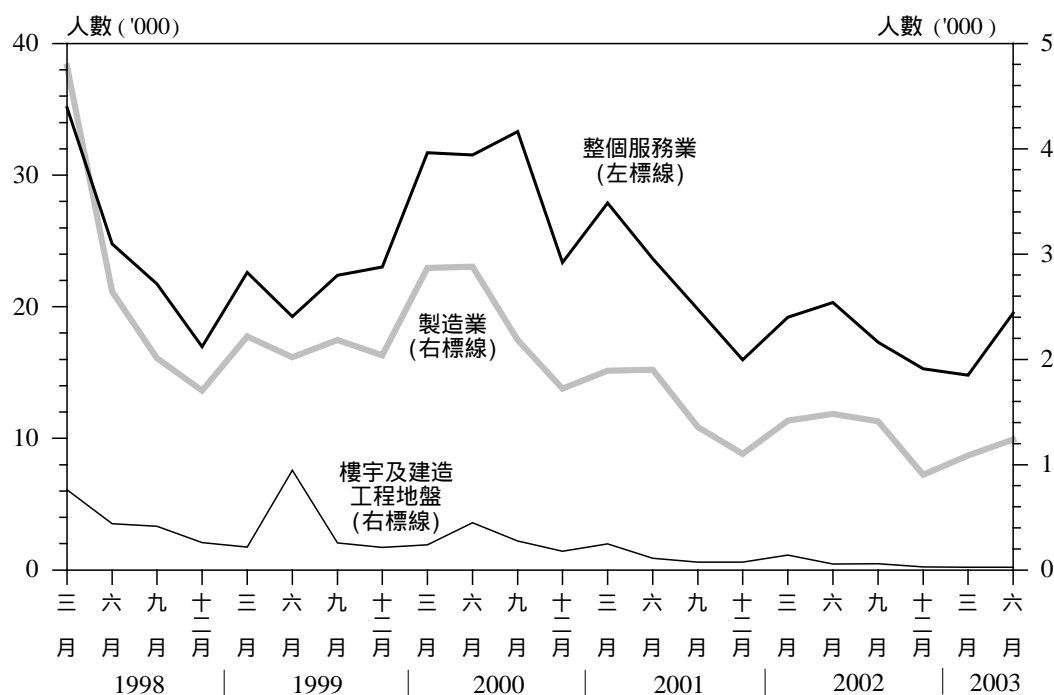
(#) 少於 50 個。

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，大部分類別的職位空缺數目在較近期已見跌幅收窄甚或回升。較高職業階層方面，輔助專業人員的職位空缺數目跌幅顯著縮減，二零零三年六月較一年前同期跌 0.5%，而專業人員方面更明顯回升 21.5%。反觀經理及行政人員的職位空缺數目，在六月則回落 11.6%。至於中低職業階層方面，服務工作及商店銷售人員、機台和機器操作員及裝配員、工藝及有關人員的職位空缺數目在二零零三年六月的按年跌幅同告收窄，分別下跌 20.4%、11.4%及 0.3%。非技術人員的職位空缺數目在六月減少 16.1%，與三月的跌幅相若，而文員的職位空缺數目則有所反彈，在六月錄得 2.5% 的溫和升幅。

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	六月
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)	400 (-11.6)
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)	1 300 (21.5)
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)	8 200 (-0.5)
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)	4 300 (2.5)
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)	3 100 (-20.4)
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)	600 (-0.3)
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)	600 (-11.4)
非技術人員	2 300 (-17.8)	2 200 (-32.4)	2 700 (-8.0)	2 400 (-13.8)	1 800 (-13.7)	1 900 (-16.0)	2 200 (-16.1)

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 受到 SARS 的負面影響，勞工市場進一步疲弱，令第二季勞工的名義入息繼續下調。計自就業人士平均薪金的私營機構整體勞工收入按貨幣計算，二零零三年第二季較一年前同期下跌 2.5%，跌幅大於第一季的 2.0%。在二零零三年第二季接受統計調查的商業機構中，47%表示平均勞工收入較一年前減少，24%表示勞工收入幾無變動。其餘 29%表示平均勞工收入有所增加，但這與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有一定關係。扣除綜合消費物價指數所反映的消費物價跌幅後，二零零三年第二季整體勞工收入較一年前實質微跌 0.1%，第一季則無變動。經季節性調整與對上季度比較，整體勞工收入按貨幣計算，繼二零零三年第一季下跌 1.0%後，第二季續跌 0.7%。然而，整體勞工收入按實質計算，二零零三年第二季上升 0.3%，扭轉了第一季下跌 0.6%的情況。

5.21 按經濟行業分析，大部分行業的勞工收入按貨幣計算均告下跌。所有接受統計調查的服務行業合計，勞工收入按貨幣計算，二零零三年第二季較一年前同期下跌 3.0%，第一季則跌 2.1%。然而，勞工收入按實質計算的跌幅則較少，二零零三年第一及第二季分別比一年前減少 0.1%及 0.6%。在各組成行業中，二零零三年第二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下跌 9.8%，按實質計算減少 7.6%。隨後為社區、社會及個人服務業，以及運輸、倉庫及通訊業的勞工收入，按貨幣計算分別下降 4.6%及 3.8%，實質分別跌 2.2%及 1.4%。批發、零售及進出口貿易業的勞工收入，按貨幣計算下跌 2.5%，按實質計算則保持平穩。金融、保險、地產及商用服務業的勞工收入，按貨幣計算下跌 1.5%，但實質仍上升 0.9%。至於本地製造業，勞工收入按貨幣計算持續下滑，二零零三年第二季較一年前減少 2.2%，儘管跌幅小於第一季的 5.1%。按實質計算的製造業勞工收入，二零零三年第一季較一年前下跌 3.2%，但第二季卻回復上升 0.3%。

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 第二季的 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	第二季	
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)	-2.5 (*)	11,300
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)	-9.8 (-7.6)	7,600
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)	-3.8 (-1.4)	17,100
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)	-1.5 (0.9)	17,600
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)	-4.6 (-2.2)	18,400
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)	-2.2 (0.3)	11,000
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 (*)	-2.5 (-0.1)	14,100
		<-0.2> {1.0}	<-0.2> {0.5}	<-0.5> {0.1}	<-0.3> {0.1}	<-1.0> {-0.6}	<-0.7> {0.3}	

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。

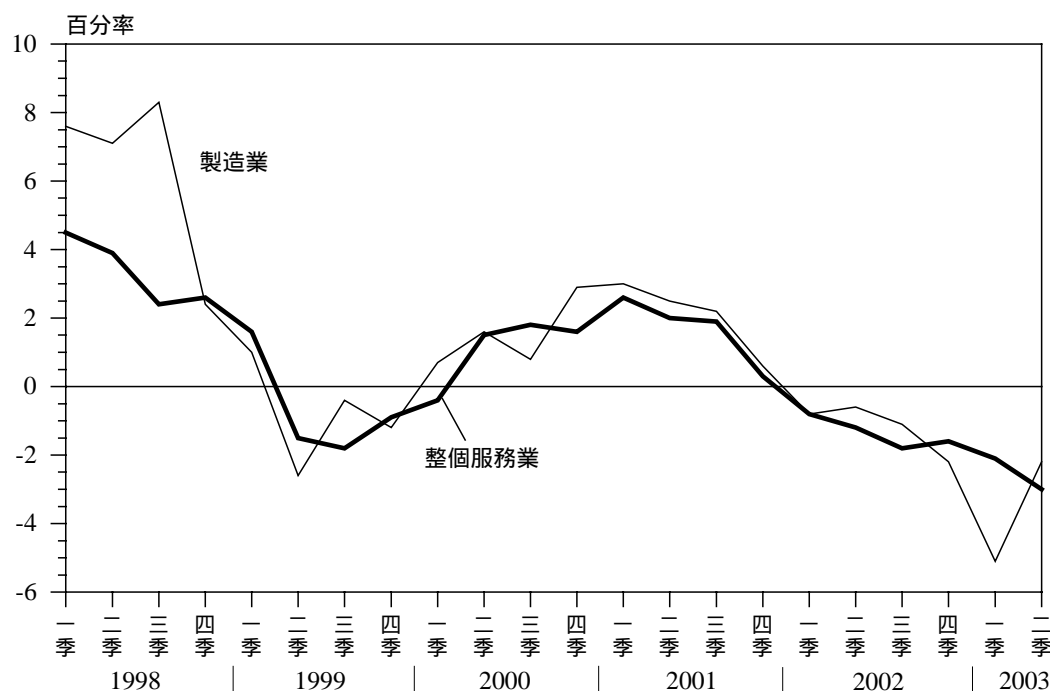
{ } 按實質計算，經季節性調整與對上季度比較的增減百分率。

(\*) 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，二零零三年六月較一年前減少 2.5%，同樣大於二零零三年三月的 1.5% 跌幅。在二零零三年六月接受統計調查的商業機構中，48% 表示平均工資率較一年前有所下調，主要涉及削減原定發放的花紅及津貼；另有 14% 表示平均工資率沒有變動。餘下的 38% 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。扣除甲類消費物價指數<sup>(10)</sup>所反映的消費物價跌幅後，整體勞工工資繼二零零三年三月較一年前實質略增 0.3% 後，六月微跌 0.1%。

5.23 按經濟行業分析，飲食及酒店業的工資同樣錄得較大的跌幅，二零零三年六月與一年前比較，按貨幣計算下跌 4.5%，實質跌幅為 2.1%。批發、零售及進出口貿易業和個人服務業的工資跌幅相對較小，按貨幣計算分別為 2.9% 和 2.8%，按實質計算為 0.5% 和 0.3%。運輸服務業，以及金融、保險、地產及商用服務業的工資按貨幣計算分別下跌 2.0% 及 0.9%，但實質仍分別上升 0.4% 及 1.5%。至於本地製造業的工資，按貨幣計算削減 2.4%，但實質計算則幾無變動。

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	六月
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)	-2.9 (-0.5)
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)	-4.5 (-2.1)
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)	-2.0 (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)	-0.9 (1.5)
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)	-2.8 (-0.3)
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)	-2.4 (*)
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)	-2.5 (-0.1)

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、服務工作人員、文書及秘書人員，以及操作工的工資按貨幣和實質計算同告下跌，二零零三年六月與一年前比較，名義跌幅介乎 2.7% 與 4.0%，而實質跌幅則介乎 0.3% 與 1.6%。督導人員及技術工人，以及技工的工資按貨幣計算跌幅較小，二零零三年六月與一年前比較分別減少 1.8% 及 0.8%，按實質計算則分別微升 0.6% 和 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						
	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	六月
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)	-1.8 (0.6)
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)	-3.0 (-0.6)
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)	-0.8 (1.7)
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)	-2.7 (-0.3)
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)	-3.2 (-0.8)
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)	-4.0 (-1.6)

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。

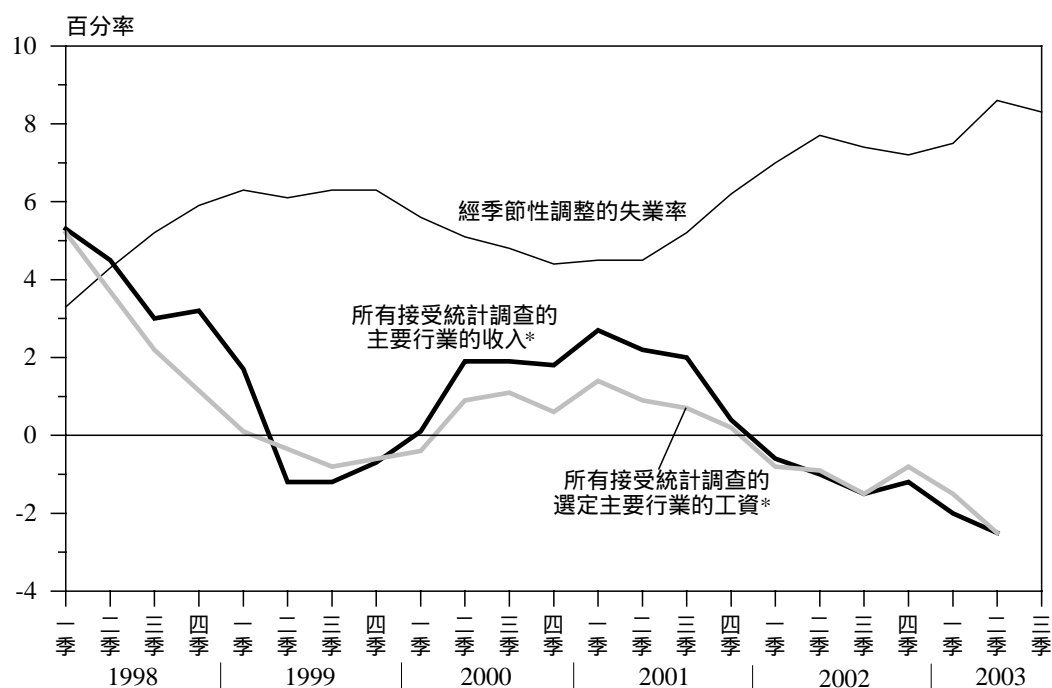
(a) 另參閱表 5.21 註(a)。

(\*) 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，繼二零零三年第一季沒有變動後，第二季較一年前同期下跌 1.0%。儘管如此，經扣除甲類消費物價指數所反映的消費物價跌幅後，建造業工資按實質計算，繼二零零三年第一季較一年前同期上升 1.8% 後，第二季再升 0.8%。

5.26 各工種的工資變動依然參差不一。具體來說，二零零三年第二季木匠／細木工、混凝土工／砌磚工／渠工、機動設備操作工、批盪技工、鋼筋屈紮工及電氣技工(架線工)的工資，按貨幣計算，均較一年前同期下跌，跌幅介乎 0.2% 與 3.5%。另一方面，機械裝配技工、水管技工、髹漆技工及重型車輛駕駛員的工資，按貨幣計算，則錄得介乎 0.4% 與 2.7% 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	第二季
混凝土工 / 砌磚工 / 渠工	0.4	-0.2	3.0	1.1	-2.0	*	-2.5
鋼筋屈紮工	2.2	1.0	3.1	3.4	1.4	-0.1	-1.1
木匠 / 細木工	3.0	-1.5	5.2	5.6	3.0	2.6	-3.5
水管技工	-1.9	-3.8	-2.1	-2.3	0.6	1.1	1.9
機械裝配技工	-0.8	2.6	-0.7	-2.4	-2.5	0.7	2.7
批盪技工	-1.8	-3.6	-1.9	-1.3	-0.3	-1.3	-1.3
髹漆技工	-3.0	-2.1	-3.6	-4.5	-1.5	2.1	1.4
電氣技工(架線工)	1.9	3.3	2.7	0.3	1.4	1.4	-0.2
機動設備操作工	1.2	3.3	2.8	0.2	-1.4	-1.1	-1.5
重型車輛駕駛員	-0.3	2.5	1.3	-1.9	-2.8	-2.0	0.4
建造業所有工種 <sup>(a)</sup>	*	-0.2	1.6	-0.4	-0.9	*	-1.0
	(3.3)	(2.6)	(5.3)	(3.8)	(1.6)	(1.8)	(0.8)

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 政府於今年二月宣布決定將首長級薪級表第三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，首長級薪級表第三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。

5.28 政府已開始在現行機制的基礎上，透過與員工磋商，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。

## 第六章：物價

### 消費物價

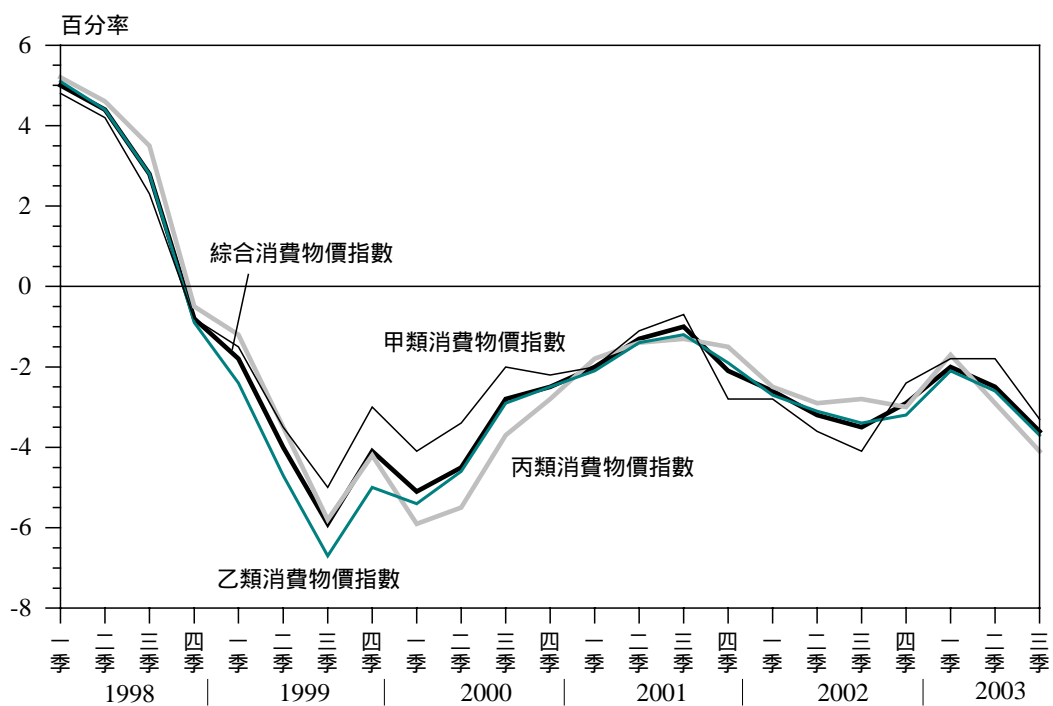
6.1 整體消費物價在二零零三年第三季持續下跌，至此跌勢已近五年。雖然該季內整體經濟活動及消費開支已見回升，但本地零售商及服務供應商仍然抑壓其商品及服務的價格，普遍繼續提供價格折扣及其他優惠，儘管幅度在季末似乎略為收窄。與此同時，由於物業租金和勞工工資持續偏軟，對本地成本仍未構成壓力。此外，政府寬減七月至九月份的差餉，以及寬免八月至十一月份的水費和排污費<sup>(1)</sup>，使消費者所需承擔的有關費用因而下降。這些因素綜合計算，抵銷了留用進口貨物價格因美元轉弱及世界商品價格回升而帶來的壓力。

6.2 與一年前同期比較，綜合消費物價指數<sup>(2)</sup>在二零零三年第三季下跌 3.6%，跌幅大於第二季的 2.5%。這主要是由於政府實施的紓困措施，包括寬減差餉及寬免水費和排污費。兩者合計令綜合消費物價指數在第三季下調約 1 個百分點。二零零三年首九個月合計，綜合消費物價指數較一年前同期下跌 2.7%，但小於二零零二年 3.0% 的跌幅。

6.3 按分類指數分析，二零零三年第三季甲類消費物價指數、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均下降，跌幅分別為 3.3%、3.7% 及 4.1%，同樣大於第二季 1.8%、2.6% 及 2.9% 的相應跌幅。二零零三年首九個月合計，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，分別下跌 2.3%、2.8% 及 2.9%，而二零零二年的跌幅則為 3.2%、3.1% 及 2.8%。

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一九九四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以保持連貫性。

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)

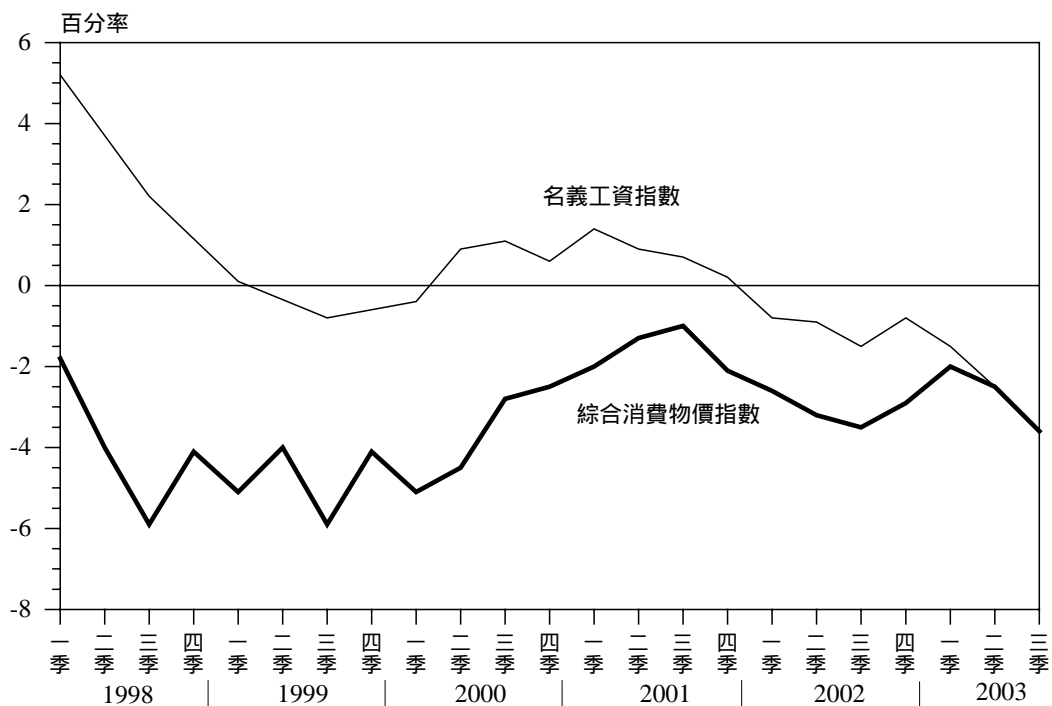
		綜合消費 物價指數	甲類消費 物價指數	乙類消費 物價指數	丙類消費 物價指數
二零零二年	全年	-3.0	-3.2	-3.1	-2.8
	上半年	-2.9	-3.2	-2.9	-2.7
	下半年	-3.2	-3.3	-3.3	-2.9
	第一季	-2.6	-2.8	-2.7	-2.5
	第二季 <sup>(a)</sup>	-3.2	-3.6	-3.1	-2.9
	第三季	-3.5	-4.1	-3.4	-2.8
	第四季 <sup>(b)</sup>	-2.9	-2.4	-3.2	-3.0
	二零零三年	上半年	-2.2	-1.8	-2.3
第一至三季		-2.7	-2.3	-2.8	-2.9
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
第三季		-3.6	-3.3	-3.7	-4.1
一月		-1.6	-1.6	-1.7	-1.4
二月		-2.0	-2.0	-2.2	-1.9
三月		-2.1	-1.9	-2.3	-1.9
四月 <sup>(d)</sup>		-1.8	-1.2	-2.0	-2.1
五月		-2.5	-1.7	-2.7	-3.0
六月 <sup>(e)</sup>		-3.1	-2.4	-3.2	-3.7
七月 <sup>(f)</sup>		-4.0	-3.6	-4.1	-4.5
八月		-3.8	-3.5	-3.9	-4.1
九月 <sup>(g)</sup>	-3.2	-2.8	-3.2	-3.8	

- 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，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。
- (e) 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至七月期間一次過退回部分電費。
- (f) 二零零三年七月各類消費物價指數的按年跌幅進一步擴大，主要原因是政府寬減第三季差餉。
- (g) 二零零三年九月與八月比較，各類消費物價指數的按年跌幅有所收窄，部分原因是新鮮蔬菜和女裝外衣的價格，以及旅行團的收費回升。此外，電話及其他通訊服務的收費跌幅放緩也是原因之一。

圖 6.2

綜合消費物價指數與勞工工資、住宅樓宇租金及  
留用進口貨物價格的比較  
(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

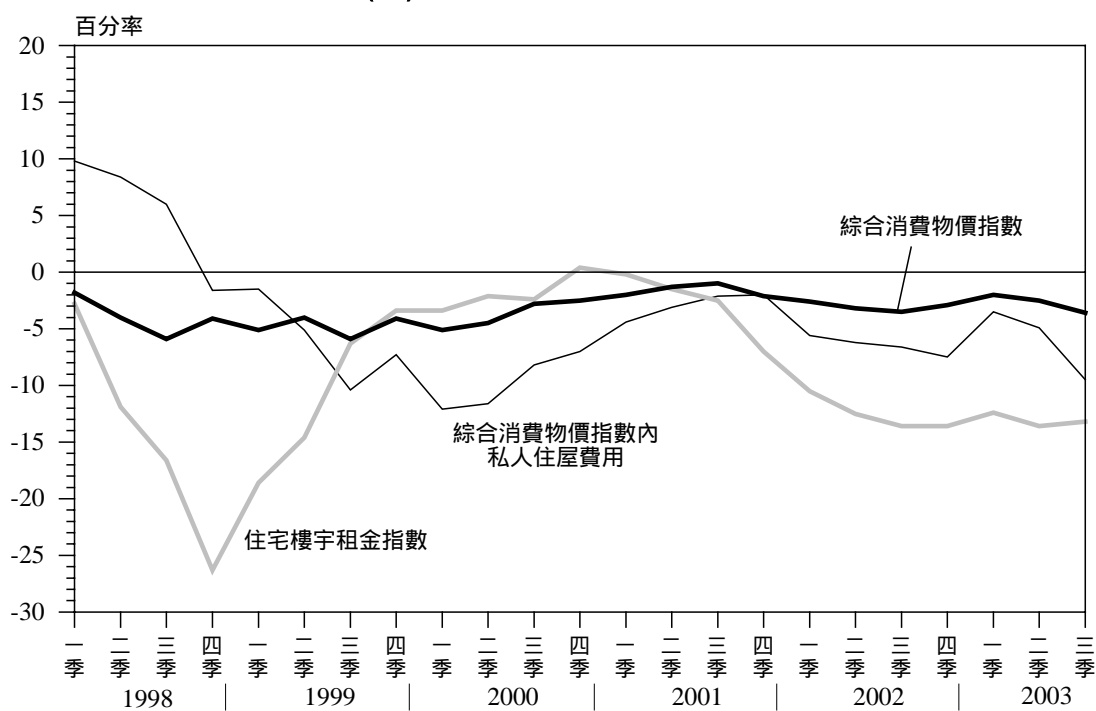
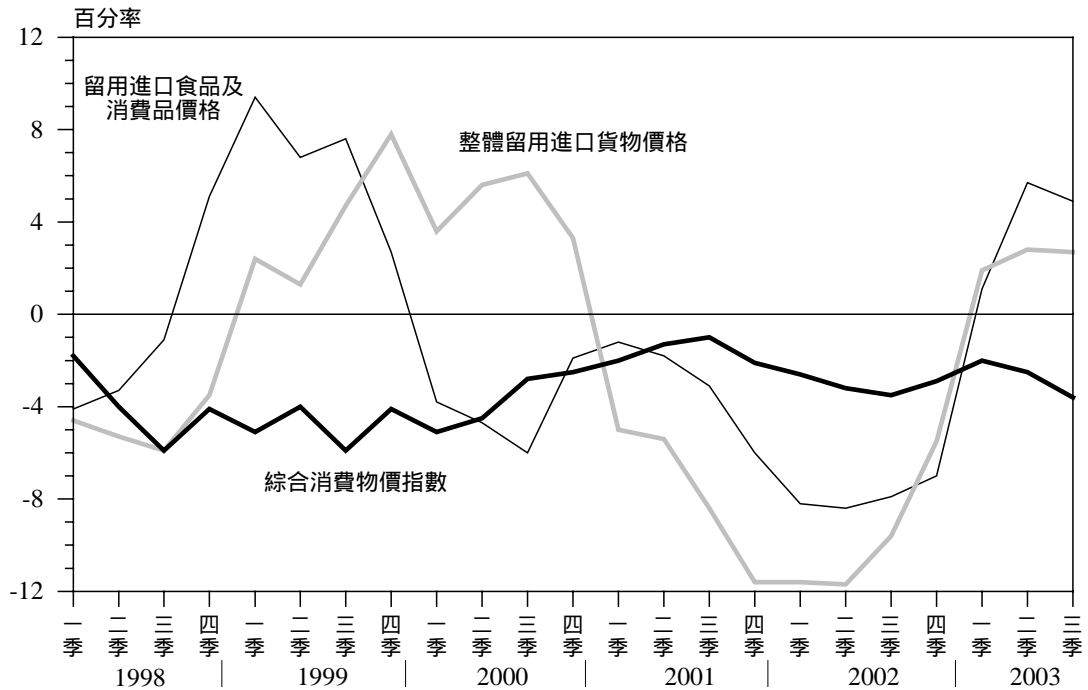




圖6.2(續)

(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的跌幅亦有所擴闊，由二零零三年第二季的 1.1% 擴大至第三季的 1.9%。經季節性調整的甲類消費物價指數和乙類消費物價指數出現相若的變動，跌幅分別由二零零三年第二季的 0.5% 和 1.1% 擴闊至第三季的 2.3% 和 1.8%，政府推出上述的紓困措施是箇中主因。另一方面，經季節性調整的丙類消費物價指數的跌幅在該兩季間則由 1.8% 收窄至 1.6%，因為衣履和雜項物品價格回升，以及耐用品價格和雜項服務費用跌幅收窄帶來上調影響，抵銷了政府紓困措施所帶來的下調影響有餘。

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	-1.1	-0.6	-1.4	-1.3
	第二季 <sup>(a)</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>(b)</sup>	-0.1	*	-0.2	*
	第二季 <sup>(c)</sup>	-1.1	-0.5	-1.1	-1.8
	第三季 <sup>(d)</sup>	-1.9	-2.3	-1.8	-1.6

註：(a) 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。政府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下調影響。

(b) 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進一步顯著收窄。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二零零三年首兩個月一次過退回部分電費的下調影響有餘。

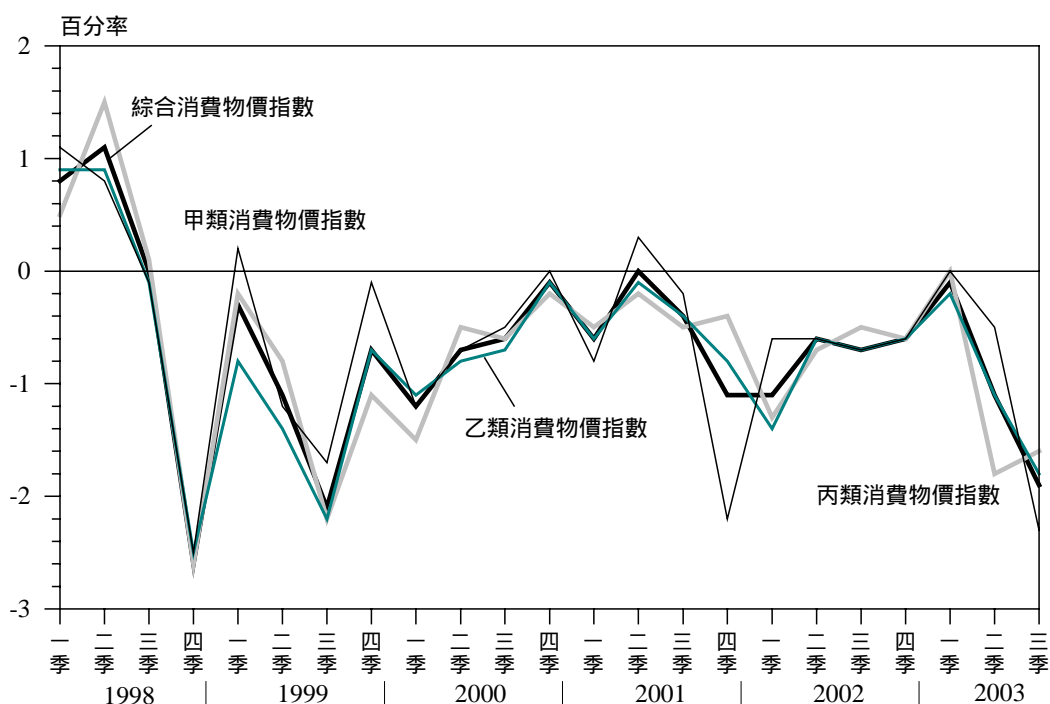
(c) 二零零三年第二季經季節性調整的各類消費物價指數的按季跌幅顯著擴大，主要反映消費物價因 SARS 打擊消費需求而受到的影響。

(d) 二零零三年第三季經季節性調整的各類消費物價指數的按季跌幅大多進一步擴大，主要反映政府寬減七月至九月份的差餉和寬免八月至十一月份的水費及排污費所帶來的下調影響。

(\*) 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以保持連貫性。

**6.5** 按綜合消費物價指數的主要商品類別分析及與一年前同期比較，二零零三年第三季基本食品價格下跌 1.5%，跌幅超逾第二季的 1.3%，這是由於魚類食品、加工海產食品及非酒精飲品等食品的價格跌幅擴大。外出用膳費用連續兩季下跌 1.6%，原因是食肆繼續以降價招徠顧客。隨着來港及離港交通服務費用持續下調，以及部分公共交通機構繼續提供票價優惠，交通費用繼第二季下跌 0.6% 後，第三季再跌 0.8%。雜項服務費用連續兩季跌 3.7%，其中以旅行團費、電話及其他通訊服務費用的跌幅最為顯著。煙酒價格繼第二季微升 0.2% 後，第三季無甚變動。電力、燃氣及水的費用在第二季急升 7.6% 後，第三季只微升 0.1%<sup>(3)</sup>，主要反映政府寬免八月至十一月份水費及排污費所造成的下調影響。住屋費用方面，私人住屋費用的跌幅由第二季的 4.9% 擴大至第三季的 9.5%。除住宅樓宇租金持續偏軟外<sup>(4)</sup>，政府寬減七月至九月份差餉，亦是令私人住屋費用下調的原因。然而，第三季公共住屋費用仍上升 1.5%，儘管升幅遠較第二季

的 11.8% 為小。第二季公共住屋費用急升，與政府去年寬減差餉因而令比較基準偏低有關，而該項措施對公共住屋費用的影響較大。期間，耐用品的價格跌幅收窄，由第二季的 7.7% 減至第三季的 6.7%，主要歸因於某些家用電器、旅遊及運動用品、電腦及電訊設備等的價格錄得較溫和的跌幅。衣履價格的跌幅亦告放緩，由第二季的 6.3% 收窄至第三季的 2.8%，反映外衣及男士鞋履的價格跌幅縮減。雜項物品價格的升幅則擴大，由第二季的 0.5% 增至第三季的 1.6%，珠寶飾物價格隨着近月黃金價格回升而上揚是箇中主因。

**6.6** 二零零三年首九個月合計，耐用品、私人住屋費用和衣履價格較一年前同期均顯著回落，跌幅分別為 6.8%、5.9% 和 4.2%。相比之下，雜項服務費用、基本食品價格、外出用膳費用和交通費用的跌幅較小，分別為 3.0%、1.8%、1.6% 和 0.5%。另一方面，煙酒價格、電力、燃氣及水的費用，以及雜項物品價格上升，儘管升幅只屬溫和，分別為 0.2%、0.5% 和 1.8%。公共住屋費用的升幅則較為明顯，達 8.3%，但這與去年政府曾寬減差餉而令比較基準偏低有關。

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) 二零零三年第二季及第三季

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 第二季	二零零三年 第三季	二零零三年 第二季	二零零三年 第三季	二零零三年 第二季	二零零三年 第三季	二零零三年 第二季	二零零三年 第三季
食品	-1.5	-1.5	-1.6	-1.5	-1.7	-1.6	-0.8	-1.6
外出用膳	-1.6	-1.6	-1.7	-1.3	-1.9	-1.5	-0.8	-2.0
其他食品	-1.3	-1.5	-1.5	-1.8	-1.4	-1.6	-0.8	-0.7
住屋 <sup>(a)</sup>	-3.4	-7.9	-1.6	-6.6	-3.7	-8.1	-5.1	-9.1
私人樓宇	-4.9	-9.5	-4.6	-9.1	-4.6	-9.3	-5.4	-10.2
公共樓宇	11.8	1.5	11.8	1.5	11.9	1.5	--	--
電力、燃氣及水	7.6	0.1	8.4	0.1	7.4	0.1	6.6	0.4
煙酒	0.2	*	0.2	-0.1	0.2	-0.1	0.8	0.4
衣履	-6.3	-2.8	-5.5	-3.2	-5.5	-2.9	-8.4	-2.1
耐用品	-7.7	-6.7	-7.6	-6.5	-7.9	-6.8	-7.4	-6.8
雜項物品	0.5	1.6	0.1	0.7	0.5	1.5	1.0	2.5
交通	-0.6	-0.8	-1.3	-1.3	-0.8	-0.9	0.4	-0.3
雜項服務	-3.7	-3.7	-4.3	-4.1	-3.4	-3.4	-3.6	-3.9
所有項目	-2.5	-3.6	-1.8	-3.3	-2.6	-3.7	-2.9	-4.1

## (b) 二零零二年及二零零三年首九個月

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 一月至九月	二零零三年 一月至九月	二零零二年 一月至九月	二零零三年 一月至九月	二零零二年 一月至九月	二零零三年 一月至九月	二零零二年 一月至九月	二零零三年 一月至九月
食品	-2.1	-1.6	-2.2	-1.8	-2.1	-1.8	-1.7	-1.1
外出用膳	-1.5	-1.6	-1.7	-1.6	-1.9	-1.8	-0.3	-1.0
其他食品	-3.1	-1.8	-2.9	-2.0	-2.6	-1.8	-4.0	-1.4
住屋 <sup>(a)</sup>	-5.7	-4.5	-5.7	-2.9	-5.9	-4.7	-5.5	-6.0
私人樓宇	-6.5	-5.9	-6.8	-5.7	-6.6	-5.7	-6.0	-6.5
公共樓宇	-2.7	8.3	-2.7	8.3	-2.7	8.4	--	--
電力、燃氣及水	-7.0	0.5	-8.2	0.2	-6.7	0.6	-5.1	0.9
煙酒	2.4	0.2	2.4	0.1	2.4	0.2	2.2	0.9
衣履	0.7	-4.2	2.6	-4.1	2.0	-3.9	-2.8	-4.9
耐用品	-6.3	-6.8	-6.0	-6.8	-6.5	-7.0	-6.2	-6.6
雜項物品	1.7	1.8	1.0	0.8	1.4	1.7	2.8	2.9
交通	-0.6	-0.5	-0.6	-1.1	-0.5	-0.6	-0.9	0.2
雜項服務	-2.3	-3.0	-3.3	-3.6	-2.3	-2.8	-1.4	-2.8
所有項目	-3.0	-2.7	-3.2	-2.3	-3.1	-2.8	-2.8	-2.9

註：(a) 住屋項目包括租金、差餉、地稅、維修費及其他住屋費用，但在本表內所顯示的住屋項目分項，即私人樓宇及公共樓宇住屋費用，則只包括租金、差餉及地稅。

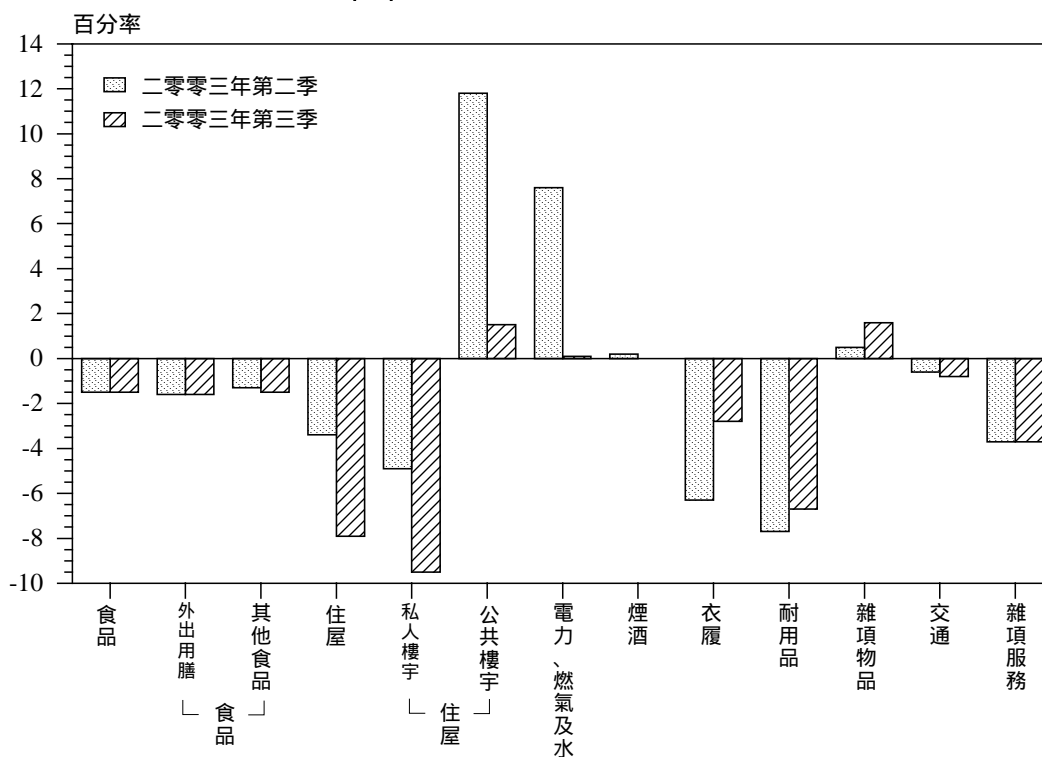
(\*) 增減少於 0.05%。

(--) 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) 二零零三年第二及第三季



(乙) 二零零二年及二零零三年首九個月

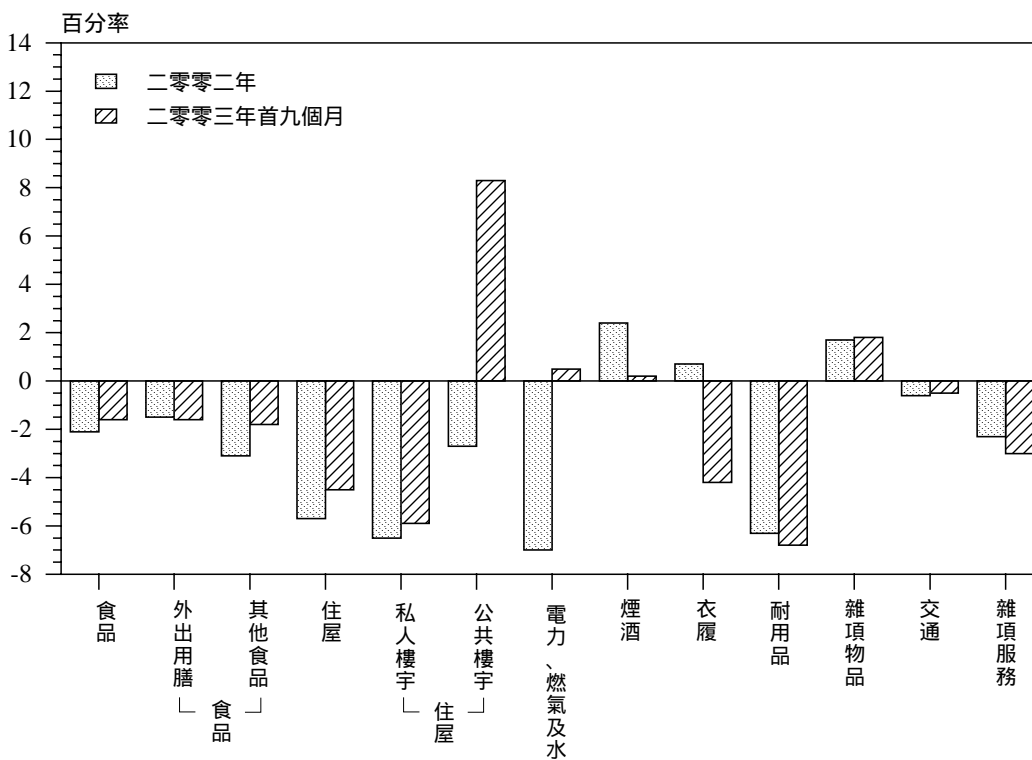
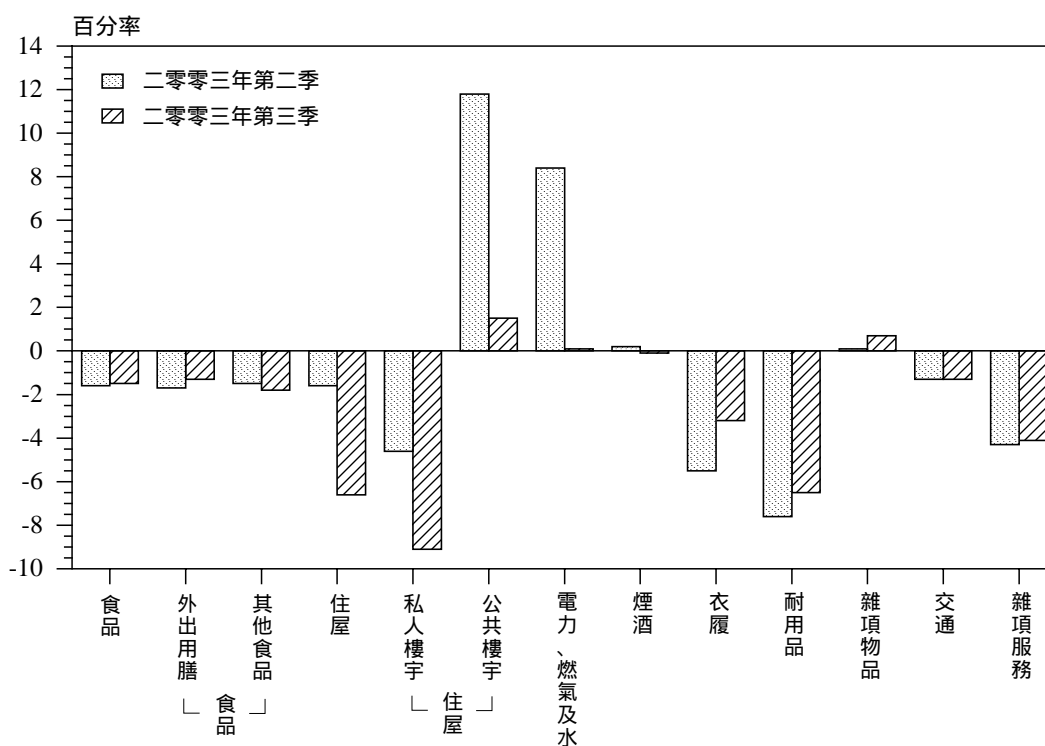


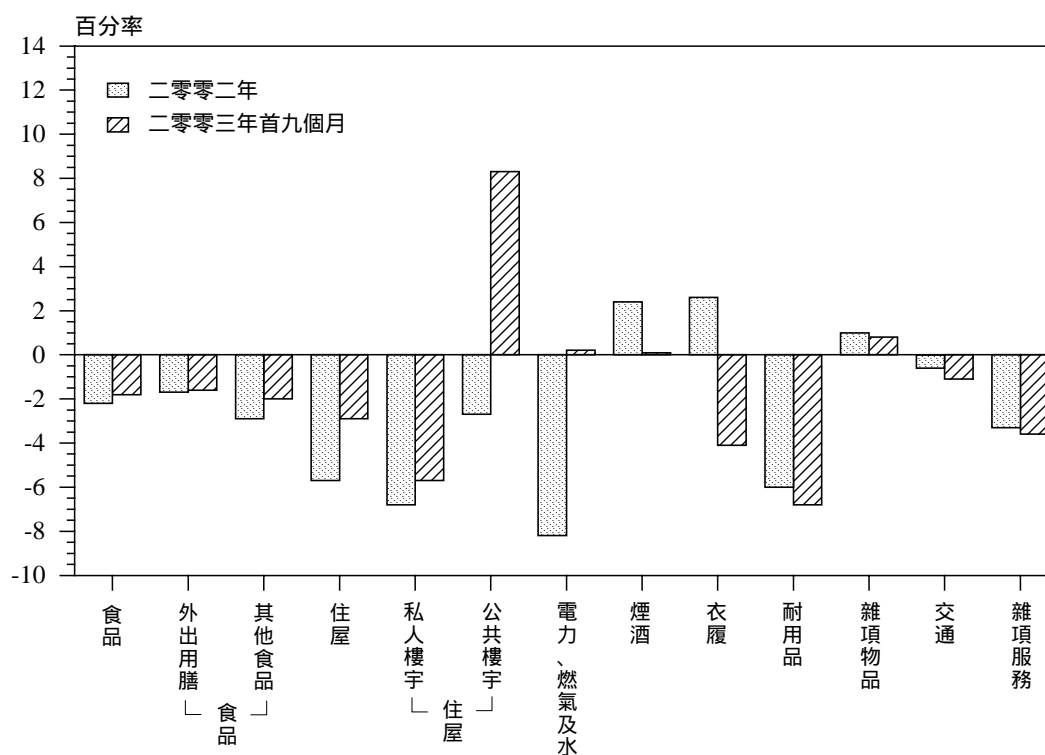
圖 6.5

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) 二零零三年第二及第三季



(乙) 二零零二年及二零零三年首九個月



## 專題 6.1

### 政府的特別紓困措施對消費物價指數的影響

以下的分析將會涵蓋政府自一九九八年以來實施的一些特別紓困措施，主要包括寬減差餉、豁免公屋租金及寬免水費和排污費，因其對消費物價指數有直接影響。

政府於一九九八及一九九九年曾寬減住戶的差餉，以協助他們渡過亞洲金融風暴所帶來的經濟困境。這措施令綜合消費物價指數在該兩年分別下降 0.4 及 0.2 個百分點。二零零一年，政府豁免十二月份的公屋租金，使當年的綜合消費物價指數下跌 0.2 個百分點。在二零零二年，政府再次推出紓困措施，包括寬減差餉及寬免水費和排污費。該年的綜合消費物價指數亦因而被拖低 1.1 個百分點。

本年至今推出的特別紓困措施，旨在紓緩 SARS 所帶來的負面影響。當中與消費物價指數有關的措施主要包括寬減二零零三年第三季差餉(以每個物業單位 1,250 元為上限)，以及寬免二零零三年八月至十一月的水費及排污費(分別以每個住宅用戶 267 元及 67 元為上限)。估計這些措施令全年的綜合消費物價指數下跌約 0.3 個百分點。

#### 政府的特別紓困措施對綜合消費物價指數構成的影響

	綜合消費物價指數	當中：
	與一年前同期比較的增減率	歸因於政府的特別紓困措施
	(%)	(百分點)
1998	2.8	-0.4
1999	-4.0	-0.2
2000	-3.8	不適用
2001	-1.6	-0.2
2002	-3.0	-1.1
2003	-2.7*	-0.4 <sup>#</sup>

註：(\*) 二零零三年全年的概括預測。

(#) 亦包括在二零零二年四月至二零零三年三月財政年度寬免水費和排污費的剩餘影響。

此外，值得注意的是，相對於高入息家庭，政府的各項收費在較低至中等入息家庭的總開支中所佔的比重較大。因此，特別紓困措施對甲類消費物價指數和乙類消費物價指數的影響，往往大於對丙類消費物價指數的影響。以豁免二零零一年十二月的公屋租金為例，該措施令有關期間的甲類消費物價指數及乙類消費物價指數下調，但對丙類消費物價指數卻沒有構成任何影響，原因是公屋租金並不包括在丙類消費物價指數的開支範圍內。



## 進口貨物價格

6.7 按進口貨物單位價格指數計算，二零零三年第三季進口貨物價格與一年前同期比較下跌 0.9%，第二季的跌幅則為 0.3%。二零零三年首九個月合計，進口貨物價格與一年前同期比較下跌 0.4%，較二零零二年的 3.9% 跌幅明顯收窄。這是因為過去一年多美元轉弱及世界商品價格(包括油價)上漲。

6.8 按主要來源地分析，來自台灣及美國的進口貨物價格繼二零零三年第二季較一年前同期分別下跌 0.3% 及 1.4% 後，第三季再跌 1.3% 及 1.1%。來自內地的進口貨物價格繼第二季較一年前略升 0.1% 後，第三季僅微跌 0.1%。來自內地的消費品、原料及半製成品和燃料價格的升幅差不多抵銷其資本貨物和食品價格的跌幅。另一方面，來自日本的進口貨物價格繼二零零三年第二季較一年前上升 2.9% 後，第三季續升 0.9%，箇中主因是日圓兌美元轉強，以致兌港元匯價亦告上升。

表 6.4

### 世界商品價格 (與一年前同期比較的增減百分率)

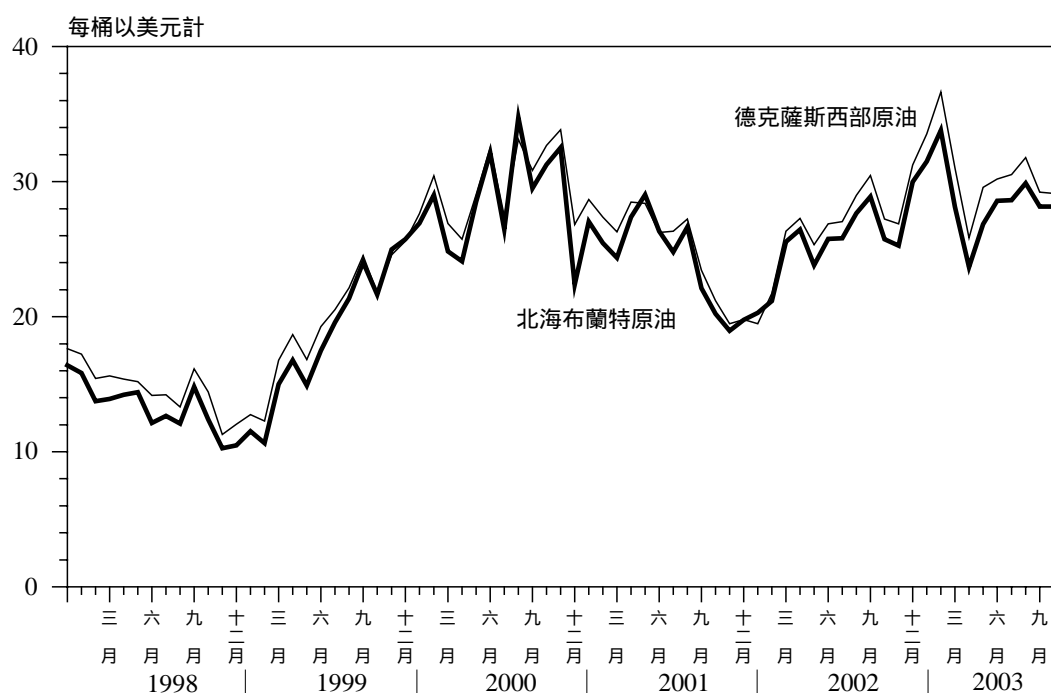
其中：

		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	-0.5	0.5	2.1	1.6	-2.7	
	上半年	-14.9	-5.9	-3.1	-9.5	-7.4	
	下半年	16.6	7.4	7.3	14.2	2.4	
	第一季	-21.4	-7.0	-3.7	-10.7	-9.3	
	第二季	-8.4	-4.7	-2.5	-8.5	-5.4	
	第三季	3.6	3.1	2.3	9.3	-0.3	
	第四季	33.2	12.0	12.7	19.5	5.3	
	二零零三年	上半年	25.3	8.0	9.7	8.1	5.0
		第一至三季	18.7	6.5	5.7	6.4	7.8
		第一季	46.8	10.1	11.9	12.9	5.3
第二季		6.9	5.9	7.5	3.7	4.7	
第三季		7.1	3.7	-1.7	3.2	13.7	

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
第一至三季		-0.3	2.3	-0.3	-1.6	-0.4
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
第三季		-0.1	0.9	-1.3	-1.1	-0.9



## 專題 6.2

### 國際原油價格的近期走勢

過去兩年，國際原油價格普遍上揚。布蘭特原油價格由二零零一年年底每桶大約 18 美元的低位，升至二零零三年年初每桶超過 30 美元的水平，近月價格則徘徊在每桶約 28 至 30 美元之間。

石油供求平衡、儲存量和石油輸出國組織產油情況等市場基本因素，都對原油價格產生重大的影響。但地緣政治局勢和發展卻導致原油價格波幅加劇，特別是包括二零零一年九月在美國發生的九一一事件，以及二零零三年三月以美國為首對伊拉克發動的戰爭。

#### 布蘭特原油價格 \*



註：(\*) 月內平均數字。

較具體來說，二零零一年九月發生的九一一事件促使原油價格急挫。由於市場情緒在環球恐怖主義的陰影下備受打擊，全球經濟受到拖累，石油需求亦隨之下滑。二零零一年十一月十五日，布蘭特原油價格跌至每桶 17.2 美元的低位。其後，在石油輸出國組織及非石油輸出國組織的主要產油國家減產的影響下，於二零零二年年初略為反彈至每桶約 20 美元的水平。

二零零二年，由於以色列與巴勒斯坦之間的衝突惡化，加上伊拉克戰事危機加劇，導致中東的緊張局勢升級，原油價格因而在該年內顯著回升。此外，石油輸出國組織削減出口令石油供應緊張，以及美國補充石油儲存量以致需求增加，亦對油價產生支持作用。在二零零二年年底，布蘭特原油價格升至每桶大約 30 美元。

二零零三年年初，伊拉克戰事如箭在弦，而委內瑞拉亦發生罷工引致石油供應中斷，原油價格遂進一步攀升。布蘭特原油價格在二零零三年三月六日飆升至兩年以來的高位，每桶報 34.5 美元。其後，隨着伊拉克戰事迅速結束，市場的焦點再度回到供求的基本因素上。在全球經濟復蘇帶動石油需求增加的情況下，加上伊拉克恢復產油的步伐緩慢和全球石油儲存量偏低，都促使油價高企。至二零零三年年底，布蘭特原油價格保持堅挺，介乎在每桶大約 28 至 30 美元的水平。

6.9 按留用進口貨物單位價格指數計算，留用進口貨物價格與一年前同期比較，繼二零零三年第二季上升 2.8% 後，第三季續升 2.7%。二零零三年首九個月合計的增幅為 2.5%，扭轉二零零二年下跌 9.7% 的情況。雖然近期留用進口貨物價格上升，但對本地消費物價的影響大致上仍未浮現。

6.10 按用途類別分析及與一年前同期比較，二零零三年第三季留用進口燃料價格上升 6.9%，儘管小於第二季 8.9% 的升幅。國際原油價格在較近期因憂慮石油存量偏低而上揚，是一個主要因素。留用進口原料及半製成品價格在第三季錄得較大的升幅，達 7.7%，第二季則為 4.0%。其中賤金屬(鐵和鋼除外)、皮革及木材進口價格的升幅擴大。留用進口消費品價格在第三季上升 6.0%，較第二季 7.2% 的升幅溫和。這在一定程度上反映載客車輛以及鐘錶進口價格的升幅放緩。留用進口食品價格在第三季上升 1.0%，升幅同樣較第二季的 1.3% 收窄。部分原因是蔬菜、茶葉及咖啡進口價格的跌幅擴闊，有助抵銷食米、食油，以及活家禽進口價格上升的影響。另一方面，留用進口資本貨物價格，在二零零三年第二季下跌 5.1%，第三季再跌 8.5%。電訊設備、電腦器材、辦公室機器，以及電力機械進口價格跌幅加劇是箇中原因。

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
第一至三季		0.7	5.2	15.9	4.8	-6.6	2.5
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
第三季		1.0	6.0	6.9	7.7	-8.5	2.7

## 主要投入資源價格

6.11 勞工成本方面，由於勞工市場依然疲弱，二零零三年年中的整體勞工工資及收入按貨幣計算均較一年前同期下跌 2.5%。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告下跌，二零零三年第三季與一年前比較，平均分別下跌 14.1%、3.9% 及 8.2%。其間該等物業的租金的相應平均跌幅為 16.2%、10.3% 及 12.3%。至於資本設備及物料成本方面，二零零三年首九個月留用進口資本貨物價格較一年前同期下跌 6.6%，儘管留用進口原料及半製成品的價格上升 4.8%。整體而言，營商成本應已進一步下降。

## 本地製造產品價格

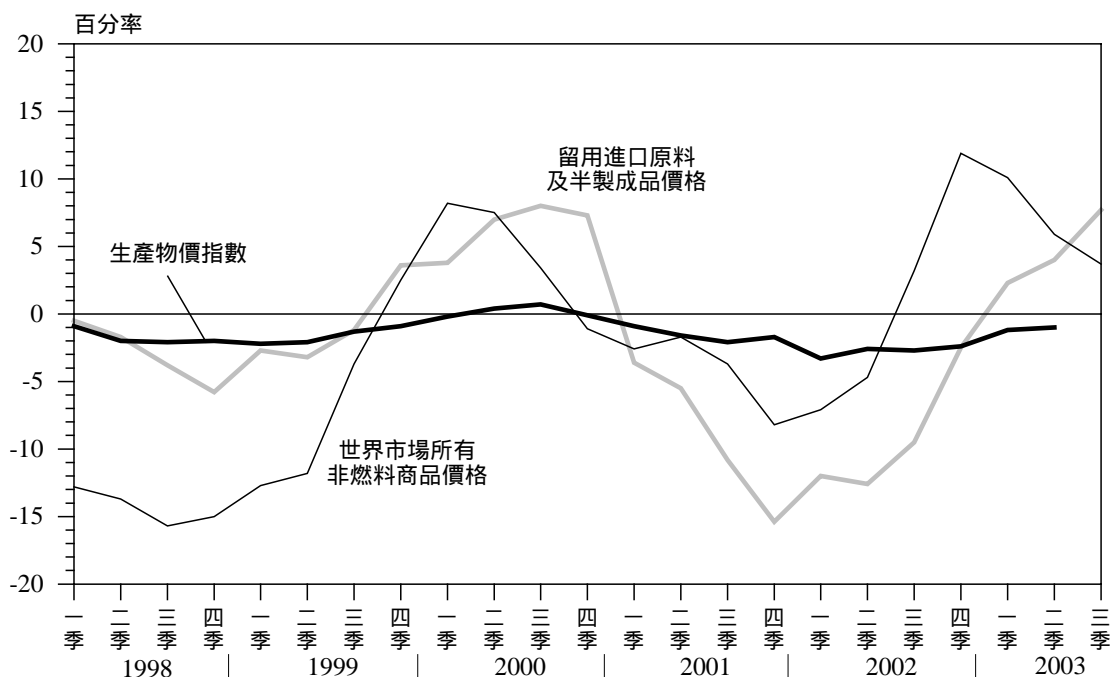
6.12 按生產物價指數<sup>(5)</sup>計算的本地製造產品價格仍然處於跌勢，二零零三年第二季與一年前同期比較下跌 1.0%，跌幅與第一季的 1.2% 大致相若。不過，二零零三年上半年合計的跌幅為 1.1%，較二零零二年的 2.7% 為小。按主要工業類別分析及與一年前同期比較，二零零三年第二季加工金屬製品業產品價格出現較明顯的跌幅，達 4.1%。隨後是紙品製造及印刷業(跌 2.4%)、電器及電子消費產品製造業(1.4%)、機器及設備製造業(0.6%)，以及紡織業(0.3%)。另一方面，塑膠製品業及服裝製造業的產品價格則分別上升 2.6% 及 0.2%。

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	第二季
服裝製造業	-3.5	-3.2	-4.1	-3.6	-2.9	-0.8	0.2
紡織業	-1.4	-1.8	-1.8	-1.1	-0.7	-0.6	-0.3
塑膠製品業	-2.7	-1.7	-1.5	-4.1	-3.7	0.1	2.6
電器及電子消費產品 製造業	-4.7	-4.4	-5.7	-4.5	-4.2	-1.7	-1.4
機器及設備製造業	-5.1	-3.8	-5.2	-5.5	-5.9	-3.1	-0.6
加工金屬製品業	-2.6	-3.1	-2.5	-2.0	-2.6	-3.0	-4.1
紙品製造及印刷業	-2.4	-2.6	-1.7	-2.0	-3.2	-2.0	-2.4
整體製造業	-2.7	-3.3	-2.6	-2.7	-2.4	-1.2	-1.0

**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在第二季普遍下降。具體來說，二零零三年第二季電訊業的產品價格較一年前同期銳減 12.0%，這主要是因為市場競爭激烈，流動電話服務、國際通話和互聯網服務收費均繼續下調。此外，流動電話及相關產品價格下降，也是原因之一。酒店及旅舍業的產品價格下跌 10.6%，因為房間收費在 SARS 爆發後被調低所致。陸運業的產品價格下跌 2.3%，反映的士車租受 SARS 影響而下調。由於飛機旅客票價下降抵銷了空運貨物代理業務收費上調的影響，空運業的產品價格遂下跌 0.6%。另一方面，海運業的產品價格上升 7.5%，部分原因是對外貿易持續暢旺，令海運貨物代理業務的需求有所增加。此外，隨着國際派遞服務收費上調，雜項通訊服務業的產品價格上升 7.0%。

表 6.8

**選定服務業生產物價指數<sup>(a)</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	第二季
酒店及旅舍業	-1.1	-5.8	-4.2	-3.6	9.3	1.6	-10.6
陸運業	-1.9	-1.4	-2.0	-2.1	-2.1	-0.7	-2.3
海運業	-3.0	-9.4	-5.5	2.9	0.9	5.5	7.5
空運業	0.3	-5.5	-3.4	3.4	7.1	1.8	-0.6
電訊業	-18.6	-21.7	-24.5	-15.5	-11.0	-7.7	-12.0
雜項通訊服務業	3.9	0.4	0.1	5.1	9.8	7.1	7.0

註：(a) 其他服務業的生產物價指數沒有在本表提供，這是由於難以界定和劃分這些服務類別，故此難以計算其價格變動。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直接地向顧客收取費用。

## 出口貨物價格

6.14 按整體出口貨物單位價格指數計算的**整體出口貨物價格**，二零零三年第三季較一年前同期下跌 1.8%，跌幅超逾第二季的 1.4%。二零零三年首九個月合計，整體出口貨物價格較一年前下跌 1.4%，但跌幅已較二零零二年的 2.7% 收窄。在二零零三年首九個月的總數中，港產品出口價格較一年前上升 0.6%，而轉口貨物價格則下跌 1.6%。

6.15 按主要市場分析及與一年前同期比較，整體出口貨物的價格全面下跌。具體來說，輸往新加坡的整體出口貨物價格繼二零零三年第二季下跌 3.1%，第三季下跌 4.5%。跌幅擴闊，部分反映輸往這市場的資本貨物，例如辦公室機器的價格跌勢加劇。輸往英國、日本及內地的整體出口貨物價格，在第三季分別下跌 2.1%、2.1% 及 1.7%，同樣較第二季 1.7%、1.2% 及 1.0% 的相應跌幅為大。這主要因為輸往這些市場的原料和半製成品，以及資本貨物價格的減幅擴大。輸往德國的整體出口貨物價格在第二及第三季均下跌 2.9%。輸往這市場的資本貨物價格跌幅有所擴闊，因而抵銷了原料和半製成品價格收窄的跌幅。至於輸往美國的整體出口貨物價格，跌幅由第二季的 0.6% 緩和至第三季的 0.3%，主要是消費品和資本貨物價格的跌幅收窄。



表 6.9

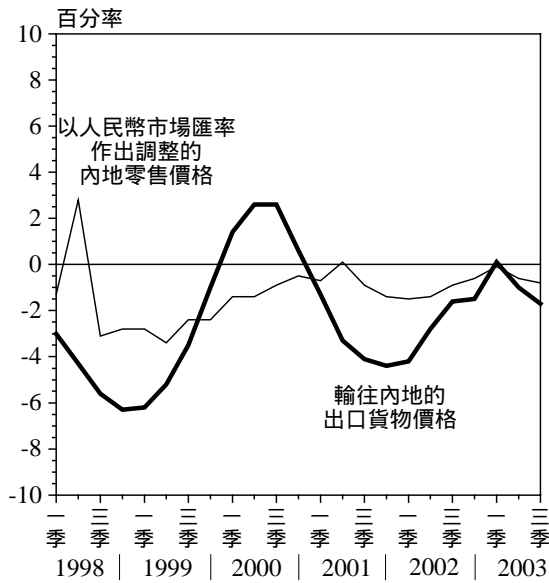
按主要市場劃分的整體出口貨物單位價格指數  
(與一年前同期比較的增減百分率)

		<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	-1.1
		第一至三季	-0.6	-1.0	-2.7	-1.7	-1.5	-3.2	-1.4
		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	
第三季		-0.3	-1.7	-2.9	-2.1	-2.1	-4.5	-1.8	

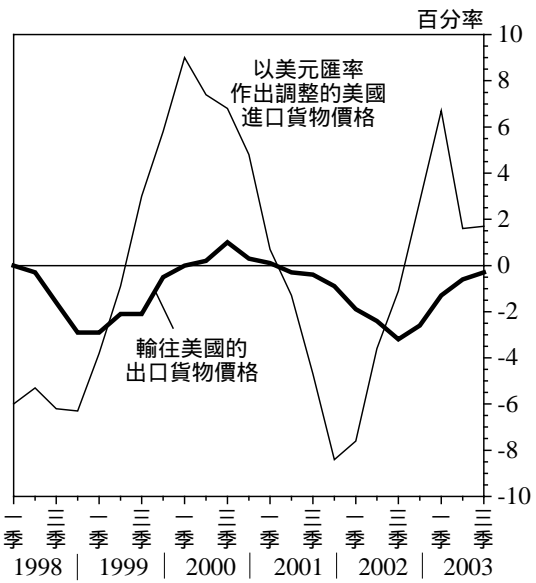
圖 6.9

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)

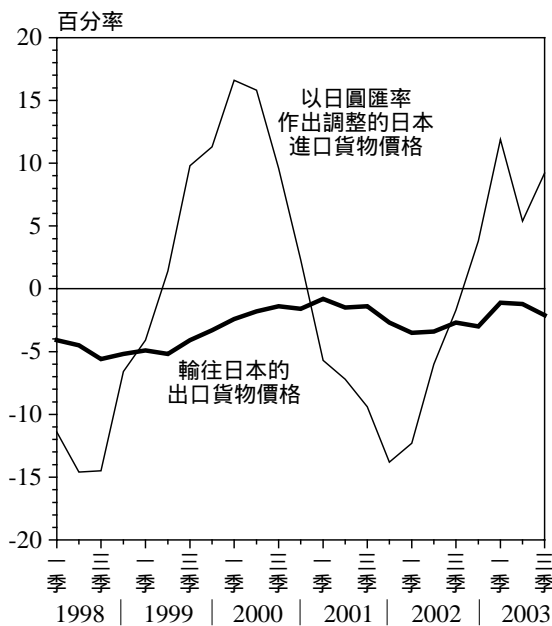
(甲) 輸往中國內地的出口貨物



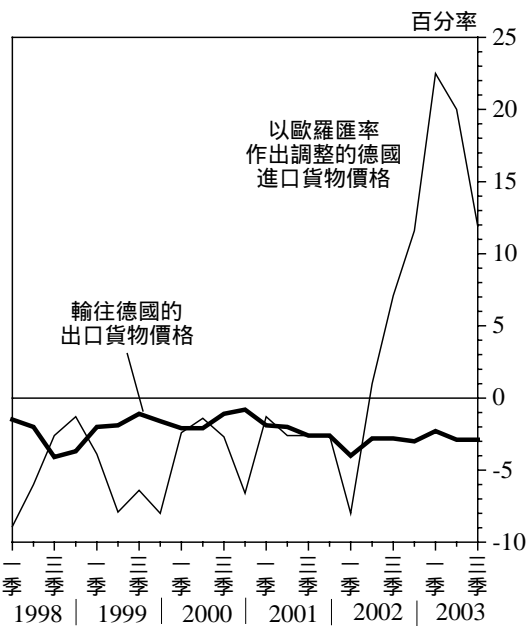
(乙) 輸往美國的出口貨物



(丙) 輸往日本的出口貨物



(丁) 輸往德國的出口貨物



## 貿易價格比率

6.16 由於整體出口貨物價格比進口貨物價格錄得較大跌幅，二零零三年第三季香港貨物貿易價格比率<sup>(6)</sup>較一年前同期下跌 0.9%，第二季的跌幅為 1.1%。二零零三年首九個月合計亦下跌 0.9%，卻與二零零二年 1.2% 的升幅形成對比。

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
第一至三季		101.3	-0.9
第一季		101.4	-0.8
第二季		101.3	-1.1
第三季		101.1	-0.9

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)

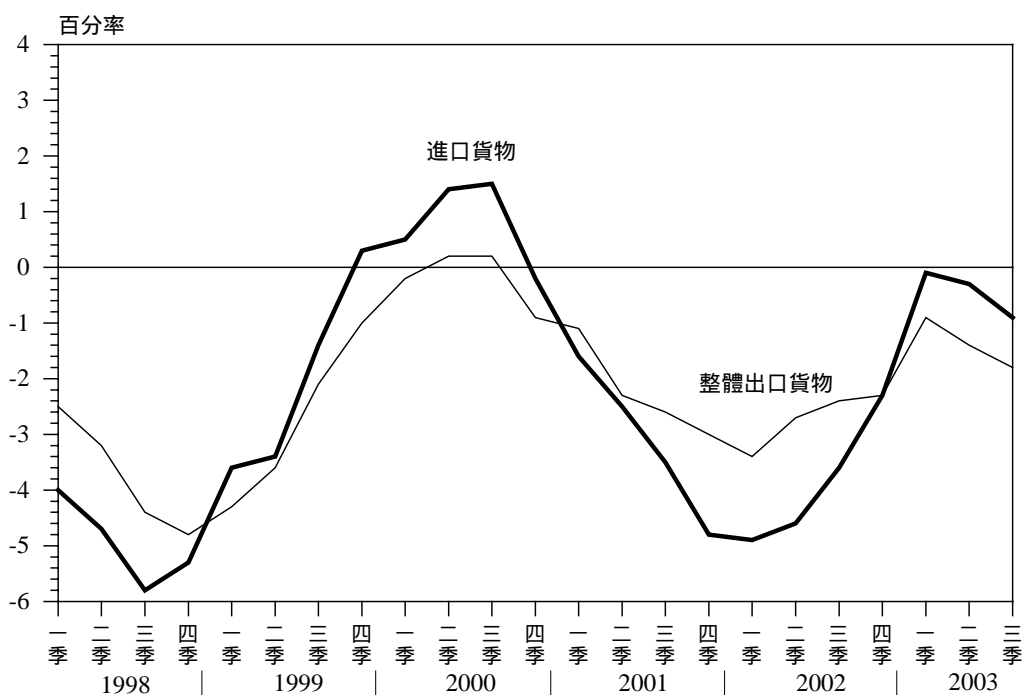
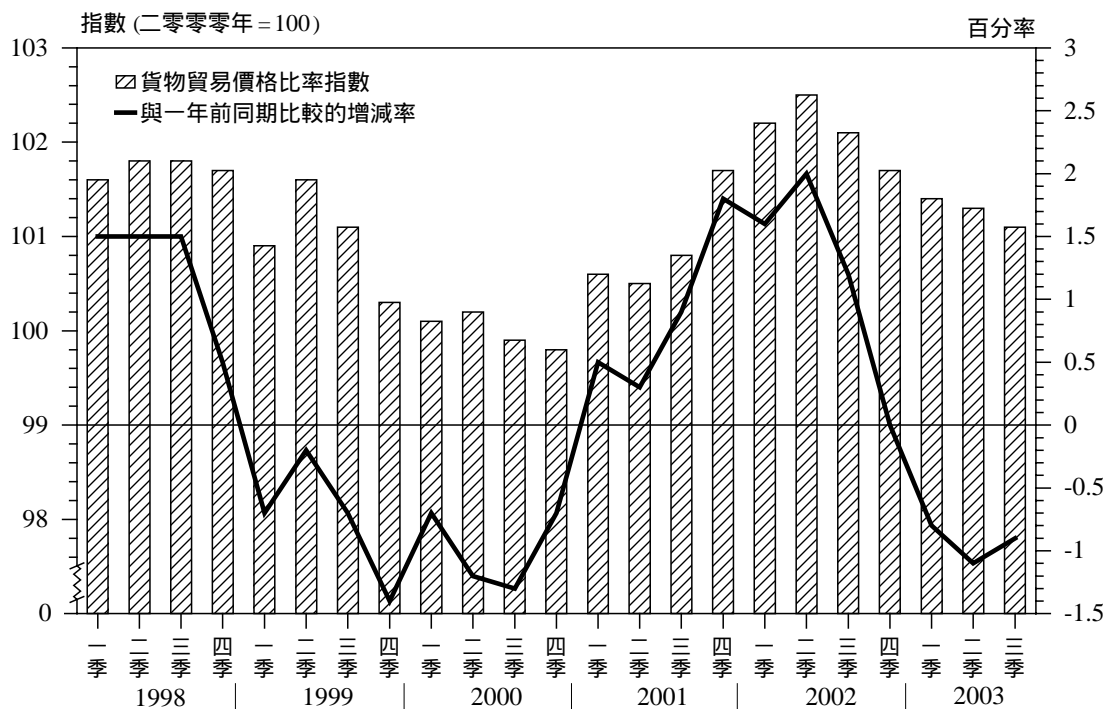


圖 6.11

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>(7)</sup>是量度經濟體系整體價格變動的概括指標，二零零三年第三季與一年前同期比較，下跌 5.7%，跌幅大於第二季的 5.4%。這主要因為私人消費開支及本地固定資本形成總額的平減物價指數的跌幅有所擴大，抵銷了貨物及服務貿易價格的收窄跌幅有餘。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兩者在二零零三年第三季均錄得較大跌幅，分別為 4.5%及 3.1%，而第二季的跌幅則為 4.1%及 2.8%。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在二零零三年第三季下跌 1.2%，卻小於第二季 1.6%的跌幅。

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		
	二零零二年#		第一季#	第二季#	第三季#	第四季#	第一季#	第二季#	第三季+
私人消費開支	-1.3	-3.6	-3.0	-3.6	-4.0	-4.1	-2.6	-3.4	-3.8
政府消費開支	1.1	-0.5	1.4	-0.6	-0.7	-2.6	-2.5	-3.6	-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	-6.0	-7.2
整體出口貨物	-2.6	-2.9	-3.8	-3.0	-2.7	-2.4	-1.3	-1.8	-2.3
進口貨物	-3.5	-4.2	-5.2	-4.9	-3.9	-2.6	-0.8	-0.8	-1.6
服務輸出	-4.0	-2.1	-5.0	-2.7	-0.5	-0.5	-0.9	-3.0	-2.1
服務輸入	-1.5	0.2	-2.4	*	1.4	2.0	3.4	1.6	1.2
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>-5.4</b>	<b>-5.7</b>
			<-0.7>	<-0.8>	<-0.9>	<-1.6>	<-1.4>	<-1.6>	<-1.2>
最後需求總額	-2.7	-3.5	-3.9	-3.6	-3.3	-3.1	-2.1	-2.8	-3.1
本地內部需求	-2.5	-4.5	-3.5	-4.5	-5.1	-5.0	-3.8	-4.1	-4.5

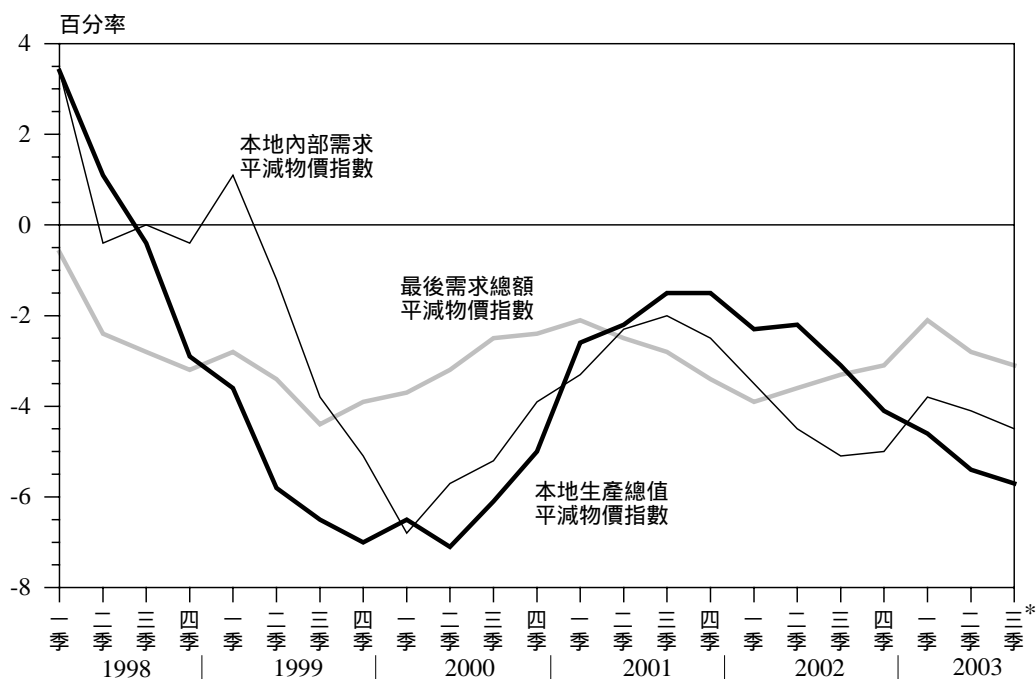
註： (#) 修訂數字。

(+) 初步數字。

< > 經季節性調整與對上季度比較的增減百分率。

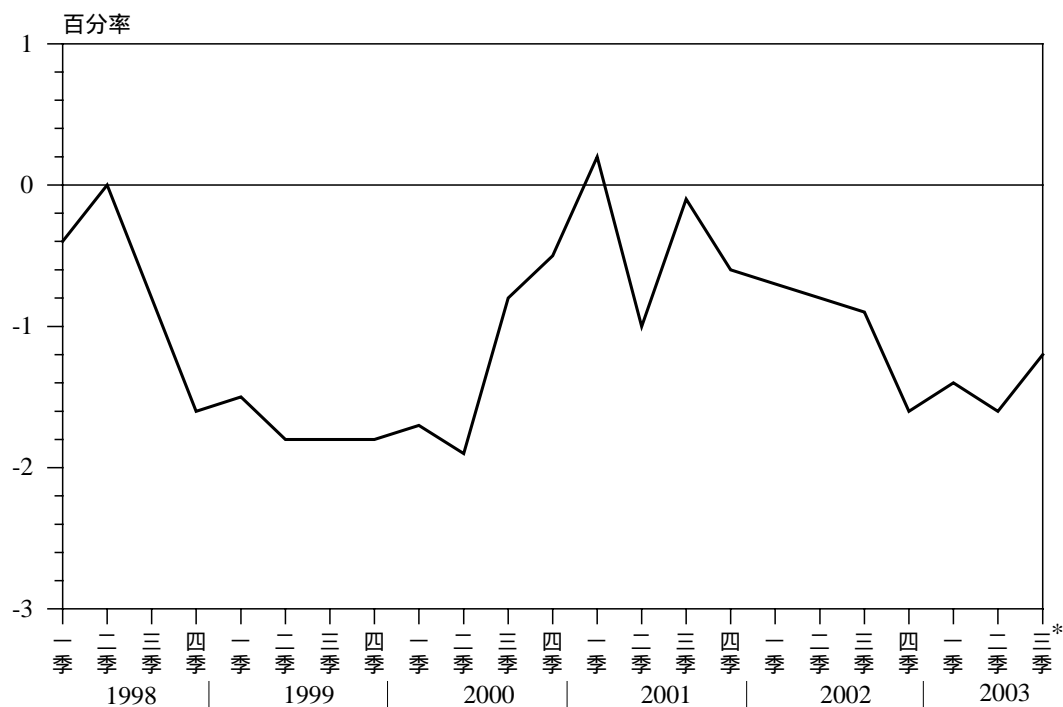
(\*) 增減少於 0.05%。

**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) 二零零三年四月二十三日，政府宣布實施一系列紓困措施，以協助社會各階層渡過因香港爆發 SARS 而帶來的困境。這些措施包括：在二零零三年七月至九月期間，每個住戶最多可獲寬減差餉 1,250 元，以及在二零零三年八月至十一月期間，每個住宅用戶可獲寬免水費及排污費，分別以 267 元及 67 元為上限。估計在這兩項措施實施期間，綜合消費物價指數會分別下跌約 0.8 及 0.2 個百分點。二零零三年全年合計，估計這兩項措施合計令綜合消費物價指數下跌約 0.3 個百分點。
- (2) 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

- (3) 一家電力公司在二零零三年一月至二月期間向用戶一次過退回電費，每名住宅用戶獲發還 250 元或按每度電計 1.5 仙所計算的二零零二年全年用電量的費用，以兩者較高者為準。

同一家電力公司在二零零三年六月至七月期間，向用戶一次過退回二零零三年三月份一半用電量的電費，每名住宅用戶以 200 元為上限。電力公司這次退回電費的行動，對二零零三年第二及第三季的電費有相同的下調作用。

- (4) 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。
- (5) 生產物價指數專為反映本地製造產品及服務的價格變動而編訂。生產物價是指製造商所收取的實際價格，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。
- (6) 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。
- (7) 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。編訂固定價格本地生產總值當中的較細分項時，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	225
表2 按經濟活動劃分的本地生產總值(按當時價格計算)	226
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)	227
表4 本地居民生產總值及對外要素收益流動	228
表5 國際收支平衡表	229
表6 二零零三年第三季對外貿易的主要經濟指標	230-231
表7 本地經濟的主要經濟指標	232-233
表8 二零零三年九月底金融業的主要經濟指標	234-235
表9 勞工界的主要經濟指標	236-237
表10 二零零三年第三季各項物價指數	238



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	765,088 (0.6)	728,429 (-4.8)	775,038 (2.0)	765,846 (-1.2)
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	307,657 (1.9)	337,949 (9.8)	320,621 (6.2)	359,664 (12.2)
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	93.1	-4.5

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。

(#) 數字經過修訂，以納入香港旅遊發展局在接近二零零三年十一月底發布的最新旅客開支數字。

**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	
	2001年	2002年 <sup>+</sup>	2001年	2002年 <sup>+</sup>	2001年	2002年 <sup>+</sup>
農業及漁業	1,003	1,002	9.0	-0.1	0.1	0.1
採礦及採石業	174	136	-27.8	-21.8	*	*
製造業	63,519	55,937	-11.4	-11.9	5.2	4.6
電力、燃氣及水務業	40,126	41,543	3.3	3.5	3.3	3.4
建造業	58,971	53,305	-7.9	-9.6	4.9	4.4
服務業	1,051,562	1,057,016	-0.2	0.5	86.5	87.4
批發、零售、進出口貿易、 飲食及酒店業	324,654	326,615	*	0.6	26.7	27.0
運輸、倉庫及通訊業	124,260	129,371	-1.2	4.1	10.2	10.7
金融、保險、地產及 商用服務業	274,030	264,875	-5.9	-3.3	22.5	21.9
社區、社會及個人服務業	265,081	268,218	5.0	1.2	21.8	22.2
樓宇業權	159,118	158,500	2.5	-0.4	13.1	13.1
減 非直接計算的金融 中介服務調整	95,582	90,562	-0.4	-5.3	7.9	7.5
按要素成本計算的 本地生產總值	1,215,354	1,208,940	-1.1	-0.5	100.0	100.0
生產及進口稅	53,917	49,787	-6.9	-7.7		
統計差額(%)	0.1	0.1	--	--		
按當時市價計算的本地生產總值	1,269,975	1,259,771	-1.4	-0.8		

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(+) 初步數字。

(\*) 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	2002 年		2002 年		2003 年	
		第 2 季	第 3 季	第 4 季	第 1 季	第 2 季 <sup>#</sup>
農業及漁業	997	262	226	264	253	268
	(4.1)	(6.9)	(2.7)	(3.5)	(2.8)	(2.3)
採礦及採石業	179	40	38	60	43	45
	(-13.5)	(-20.0)	(-30.9)	(20.0)	(7.5)	(12.5)
製造業	59,107	14,967	15,953	14,753	12,252	13,096
	(-9.8)	(-11.2)	(-7.3)	(-9.2)	(-8.8)	(-12.5)
電力、燃氣及水務業	41,030	10,632	12,157	9,736	8,868	10,350
	(3.0)	(6.9)	(2.9)	(0.7)	(4.3)	(-2.7)
建造業	60,677	14,128	15,156	16,516	14,400	13,154
	(-1.0)	(3.2)	(2.4)	(-6.4)	(-3.2)	(-6.9)
服務業	1,104,002	264,713	286,422	295,783	271,370	266,235
	(3.1)	(1.5)	(4.3)	(6.4)	(5.6)	(0.6)
批發、零售、進出口貿易、 飲食及酒店業	341,835	76,012	94,063	98,035	84,331	80,411
	(5.1)	(0.5)	(6.9)	(14.5)	(14.4)	(5.8)
運輸、倉庫及通訊業	133,498	31,988	35,141	35,106	32,458	29,912
	(4.0)	(3.6)	(5.5)	(6.2)	(3.8)	(-6.5)
金融、保險、地產及 商用服務業	292,640	73,282	73,417	75,579	72,250	74,477
	(0.9)	(0.9)	(1.6)	(2.5)	(2.7)	(1.6)
社區、社會及個人服務業	264,266	66,359	65,450	68,570	63,648	63,956
	(0.7)	(0.3)	(1.1)	(0.5)	(-0.4)	(-3.6)
樓宇業權	164,468	40,228	41,535	41,816	41,783	41,227
	(2.1)	(1.4)	(2.1)	(1.9)	(2.2)	(2.5)
減 非直接計算的金融 中介服務調整	92,705	23,156	23,184	23,325	23,099	23,748
	(-4.1)	(-4.3)	(-4.8)	(-1.6)	(0.3)	(2.6)
生產及進口稅	57,768	15,403	12,531	14,833	14,833	14,748
	(0.8)	(1.2)	(-0.6)	(2.6)	(-1.1)	(-4.3)
統計差額(%)	*	-0.7	0.1	0.4	0.5	-0.5
按固定(2000年)市價計算的 本地生產總值	1,323,650	317,857	342,983	353,262	323,628	316,363
	(2.3)	(0.8)	(3.4)	(5.1)	(4.5)	(-0.5)

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 2 季	第 3 季	第 4 季	第 1 季	第 2 季
(按當時市價計算)							
直接投資收益							
流入總額	165,164	(-2.0)	38,871	49,463	37,086	42,497	38,607
銀行	8,539	(4.7)	2,233	2,315	2,309	1,594	1,548
其他 <sup>(a)</sup>	156,625	(-2.3)	36,639	47,148	34,777	40,903	37,059
流出總額	230,854	(-5.7)	55,775	66,561	55,699	53,510	54,185
銀行	61,322	(-2.9)	16,984	13,560	14,197	12,439	13,919
其他 <sup>(a)</sup>	169,532	(-6.7)	38,792	53,001	41,502	41,071	40,265
有價證券投資收益							
流入總額	93,499	(-2.9)	22,622	24,723	20,995	25,673	24,977
銀行	26,394	(-2.5)	6,626	6,704	7,296	7,156	7,207
其他 <sup>(a)</sup>	67,105	(-3.1)	15,996	18,019	13,699	18,516	17,769
流出總額	27,014	(0.7)	10,215	5,563	6,398	3,652	13,046
銀行	4,195	(-8.2)	749	1,363	382	1,648	649
其他 <sup>(a)</sup>	22,820	(2.5)	9,466	4,200	6,016	2,004	12,398
其他投資收益							
流入總額	65,421	(-45.4)	16,613	15,638	15,669	13,025	12,145
銀行	56,255	(-45.1)	14,208	13,304	13,602	11,076	10,414
其他 <sup>(a)</sup>	9,166	(-47.2)	2,405	2,334	2,067	1,949	1,731
流出總額	38,793	(-45.9)	9,978	9,600	9,244	8,083	6,958
銀行	32,180	(-49.7)	8,280	8,094	7,058	6,946	6,003
其他 <sup>(a)</sup>	6,613	(-15.0)	1,698	1,506	2,186	1,137	956
僱員報酬							
流入總額	15	(-50.0)	4	3	2	2	2
流出總額	15	(-50.0)	4	3	2	2	2
對外要素收益流動總額							
流入總額	324,099	(-15.7)	78,110	89,826	73,751	81,196	75,731
流出總額	296,676	(-13.6)	75,973	81,726	71,344	65,246	74,191
流動淨值總額	27,423		2,137	8,099	2,408	15,950	1,539
(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)	308,360	332,776	332,959	313,792	289,621
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>	1,353,107	(1.2)	320,151	351,791	355,898	341,258	318,084
人均本地居民生產總值(元) <sup>#</sup>	199,367	(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

(百萬港元)

標準組成項目	2002 年 <sup>#</sup>		2002 年			2003 年	
		第 2 季 <sup>#</sup>	第 3 季 <sup>#</sup>	第 4 季 <sup>#</sup>	第 1 季 <sup>#</sup>	第 2 季 <sup>#</sup>	
經常帳 <sup>(1)</sup>	118,079	15,046	37,694	39,613	31,495	16,565	
貨物貿易	-39,406	-16,381	-4,979	-5,603	-15,985	-9,811	
出口	1,562,121	373,691	435,519	426,824	383,436	419,318	
進口	-1,601,527	-390,072	-440,498	-432,427	-399,421	-429,129	
服務貿易	144,537	32,908	38,396	46,382	35,661	28,305	
輸出	337,949	78,446	90,499	95,072	82,442	65,504	
輸入	-193,412	-45,538	-52,103	-48,690	-46,781	-37,199	
對外要素收益流動	27,423	2,137	8,099	2,408	15,950	1,539	
流入	324,099	78,110	89,826	73,751	81,196	75,731	
流出	-296,676	-75,973	-81,726	-71,344	-65,246	-74,191	
經常轉移	-14,475	-3,618	-3,822	-3,573	-4,131	-3,469	
流入	5,357	2,174	1,031	1,076	1,199	1,178	
流出	-19,831	-5,792	-4,853	-4,649	-5,330	-4,647	
資本及金融帳 <sup>(1)</sup>	-191,417	-30,363	-57,056	-57,189	-38,356	-6,276	
資本轉移	-15,725	-7,586	-1,912	-3,229	-1,948	-2,825	
直接投資	-31,007	15,254	-32,735	-3,387	3,016	34,843	
海外	-137,993	-29,503	-62,429	-5,138	-36,046	17,957	
本港	106,986	44,757	29,694	1,751	39,062	16,886	
有價證券投資	-290,749	-117,765	-82,478	-97,561	-54,803	-25,874	
資產	-283,684	-126,842	-60,200	-83,208	-59,387	-17,178	
負債	-7,065	9,076	-22,279	-14,353	4,584	-8,696	
金融衍生工具	10,616	6,054	-5,706	-2,048	12,122	22,044	
資產	107,530	23,266	15,343	26,683	62,992	40,460	
負債	-96,914	-17,212	-21,049	-28,731	-50,871	-18,416	
其他投資	116,906	70,560	58,075	37,454	13,649	-56,198	
資產	324,054	50,015	126,936	50,318	58,386	-6,519	
負債	-207,147	20,545	-68,862	-12,863	-44,738	-49,678	
儲備資產變動淨值 <sup>(2)</sup>	18,541	3,120	7,700	11,582	-10,392	21,735	
淨誤差及遺漏	73,338	15,317	19,362	17,576	6,861	-10,289	
整體國際收支	-18,541	-3,120	-7,700	-11,582	10,392	-21,735	
	(赤字)	(赤字)	(赤字)	(赤字)	(盈餘)	(赤字)	

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。
- (#) 數字經過修訂，以納入香港旅遊發展局在接近二零零三年十一月底發布的最新旅客開支數字。

表 6 二零零三年第三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	430,582	10.3	8.2
港產品出口	百萬元	35,081	22.9	-5.4
整體貨物出口	百萬元	465,662	11.2	7.1
貨物進口	百萬元	473,123	9.5	6.1
有形貿易差額	百萬元	-7,461	--	--
<b>單位價格指數 (2000 年=100)</b>				
轉口		93.6	-0.5	-2.0
輸往：				
中國內地		93.3	-0.8	-1.8
美國		96.0	0.3	-0.9
日本		93.8	-0.4	-2.0
英國		93.7	0.2	-2.2
德國		92.6	-0.4	-3.1
港產品出口		92.8	0.6	0.3
輸往：				
美國		100.4	1.0	4.2
中國內地		88.4	*	-0.9
英國		94.9	-0.1	-1.1
台灣		83.8	1.5	1.2
德國		91.1	3.4	-0.5
貨物進口		92.4	-0.2	-0.9
來自：				
中國內地		95.0	0.1	-0.1
日本		94.1	-0.2	0.9
台灣		89.7	-0.7	-1.3
美國		92.0	0.4	-1.1
南韓		84.0	-2.1	-6.0
其中：				
原料及半製成品		91.5	0.2	0.9
消費品		96.7	0.6	0.6
資本貨物		87.7	-2.1	-5.6
食品		92.3	1.0	0.1
燃料		99.4	0.7	7.0

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 二零零三年第三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)	101.1	-0.2	-0.9
<u>貨量指數</u> (2000 年=100)			
轉口	134.1	11.2	11.3
輸往：			
中國內地	164.9	8.4	21.3
美國	108.5	18.4	-6.1
日本	123.0	12.4	13.7
英國	117.8	25.6	8.0
德國	114.7	15.4	13.8
港產品出口	84.6	22.0	-5.4
輸往：			
美國	93.3	47.8	-7.1
中國內地	86.2	12.2	-2.9
英國	91.4	28.5	0.7
台灣	66.6	16.0	-21.3
德國	61.1	9.2	15.6
其中：			
紡織品及成衣	106.4	36.6	-3.5
紡織品及成衣以外的產品	64.6	5.1	-8.2
貨物進口	125.5	10.0	7.9
來自：			
中國內地	127.2	13.1	6.5
日本	117.6	7.9	11.0
台灣	118.1	9.0	4.8
美國	95.8	2.8	2.8
南韓	142.2	15.7	22.8
其中：			
原料及半製成品	126.2	2.9	7.3
消費品	118.9	18.0	2.3
資本貨物	138.9	10.6	17.8
食品	98.4	11.2	-0.9
燃料	108.4	18.4	1.9

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 2 季)</b>				
工業生產指數 (2000 年=100)		78.1	10.8	-12.5
<b>物業 (2003 年第 3 季)</b>				
<b>新落成樓宇</b>				
其中：住宅	單位(個)	9 816	50.8	-26.5
商業	千平方米	41	-78.1	-17.4
其中：				
寫字樓	千平方米	28	-82.4	224.4
其他商業樓宇	千平方米	13	-52.9	-68.6
工業	千平方米	0	--	--
其中：				
工貿樓宇	千平方米	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</b>				
其中：住宅	千平方米	186	-6.5	1.0
商業	千平方米	71	200.0	-47.8
工業	千平方米	#	--	-84.6
其他	千平方米	191	59.0	300.0
總面積	千平方米	448	30.7	21.7
<b>建造業 (2003 年第 2 季)</b>				
勞工及材料成本指數 (1970 年 2 月中=100)		1 739	-0.9	-1.0
投標價格指數 (1970 年 1 月=100)				
其中：公營部門建築工程		723	0.4	-2.6
公共房屋計劃		474	-0.4	-11.1
<b>用電量 (2003 年第 3 季)</b>				
其中：工業	百萬度	1 113	0.3	-10.7
商業	百萬度	7 253	16.8	3.3
住宅	百萬度	3 644	60.5	2.7
<b>煤氣使用量 (2003 年第 3 季)</b>				
其中：工業	太焦耳	265	9.5	8.2
商業	太焦耳	2 512	0.2	-4.0
住宅	太焦耳	3 163	-26.6	6.0

註：由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(#) 少於 500 平方米。

(--) 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3季)				
其中：九龍巴士	千人次	268 495	11.2	-4.6
新巴	千人次	45 999	10.5	-6.5
城巴	千人次	53 177	14.6	-4.4
新大嶼山巴士	千人次	2 559	23.0	8.9
龍運巴士	千人次	5 126	26.8	-4.7
地鐵	千人次	203 230	21.2	1.1
九廣鐵路	千人次	72 068	20.3	-3.0
輕便鐵路	千人次	27 104	14.2	-3.4
香港電車	千人次	20 260	9.3	-4.3
新世界第一渡輪	千人次	3 580	5.5	-3.5
天星小輪	千人次	6 971	26.8	-0.9
已領牌私家車				
新登記牌照(2003年第3季)	個	5 813	22.8	-31.2
發牌總數(2003年9月底)	個	338 201	-0.1	-0.7
飛機旅客人次(2003年第3季)	千人次	5 690	194.8	-6.1
空運貨物(2003年第3季)	千公噸	665	9.9	4.9
遠洋貨物(2003年第2季)	千公噸	36 701	3.1	3.8
貨櫃吞吐量(2003年第2季)	千個標準貨櫃單位	5 090	8.5	7.1
<u>旅遊</u>				
訪港旅客(2003年第3季)	千人次	4 415	168.2	4.1
離港的本港居民(2003年第3季)	千人次	16 769	35.8	0.3
前往：中國內地	千人次	14 212	33.0	-0.4
澳門	千人次	1 169	36.6	2.7
其他國家	千人次	1 387	73.0	5.9
酒店房間(2003年9月底)	個	42 848	0.1	0.2
酒店房間入住率(2003年第3季)	%	80	220.0	-3.6
<u>電訊</u> (2003年9月底)				
電話線	百萬條	3.8	*	-1.2
其中：住宅用戶	百萬條	2.1	-0.4	-0.9
商業用戶	百萬條	1.7	0.5	-1.7
圖文傳真線	千條	500	-2.9	-11.4
公共流動無線電話服務客戶	千個	6 754	4.2	14.3

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 8 二零零三年九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		99.9	-0.9	-3.2
進口加權		100.6	-1.4	-3.2
出口加權		99.1	-0.5	-3.3
銀行同業港元 / 美元電匯匯率	港元	7.743	-0.7	-0.7
<u>利率</u>				
三個月期香港銀行同業拆出利率	%	0.69	--	--
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	349,192	8.7	27.5
M2	百萬元	3,671,198	2.4	5.8
M3	百萬元	3,712,282	2.4	5.6
存款：				
持牌銀行	百萬元	3,393,526	2.5	4.6
有限制牌照銀行	百萬元	34,489	-2.8	-10.6
接受存款公司	百萬元	5,231	-5.4	-8.4
所有認可機構	百萬元	3,433,245	2.5	4.4
存款類別：				
活期	百萬元	226,228	12.4	37.6
儲蓄	百萬元	1,098,080	6.4	23.1
定期	百萬元	2,108,938	-0.4	-5.5
總額	百萬元	3,433,245	2.5	4.4

註：由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(--) 不適用。

表 8 二零零三年九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	1,891,476	-1.7	-3.2
有限制牌照銀行	百萬元	101,065	-2.0	-12.9
接受存款公司	百萬元	25,414	-1.3	-9.9
所有認可機構	百萬元	2,017,955	-1.7	-3.8
<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	87,408	-0.9	2.9
本港以外商品貿易融資	百萬元	9,807	-5.4	4.9
在本港使用的其他貸款	百萬元	1,690,551	-1.8	-3.2
在本港以外地區使用的其他貸款	百萬元	212,380	-2.3	-14.2
使用地區不詳的其他貸款	百萬元	17,809	8.9	96.4
<b>股票市場</b>				
恒生指數(1964年7月31日=100)		11 230	17.3	23.8
<b>股票市場資本市值</b>				
主板	百萬元	4,708,475	20.5	41.5
創業板	百萬元	67,987	11.5	27.3
合計	百萬元	4,776,462	20.4	41.3
<b>股票市場成交額(2003年第3季)</b>				
主板	百萬元	752,607	57.9	101.3
創業板	百萬元	14,177	85.6	41.3
合計	百萬元	766,784	58.3	99.7

註：由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

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 3 季)				
勞動人口	千人	3 492	-0.8	-0.7
失業人口	千人	297	-0.9	10.9
就業不足人口	千人	127	-16.2	24.8
就業人口	千人	3 195	-0.8	-1.7
勞動人口參與率	%	61.2	--	--
經季節性調整的失業率	%	8.3	--	--
就業不足率	%	3.6	--	--
<u>就業情況</u> (2003 年 6 月)				
製造業	千人	172	-3.6	-13.8
服務業	千人	1 949	-0.8	-2.2
<i>其中：</i>				
批發、零售及進出口貿易業	千人	767	-0.8	-0.9
飲食及酒店業	千人	191	-3.6	-10.6
運輸、倉庫及通訊業	千人	171	-0.9	-6.7
金融、保險、地產及商用服務業	千人	419	-0.8	-2.6
社區、社會及個人服務業	千人	401	0.6	2.5
樓宇及建造工程地盤	千人	63	-5.3	-20.2
公務員	千人	168	-0.5	-2.0
<u>職位空缺</u> (2003 年 6 月)				
製造業	千人	1	14.1	-16.4
服務業	千人	20	31.9	-3.9
<i>其中：</i>				
批發、零售及進出口貿易業	千人	6	18.0	-13.8
飲食及酒店業	千人	1	33.0	-22.3
運輸、倉庫及通訊業	千人	1	13.0	-8.1
金融、保險、地產及商用服務業	千人	6	48.7	3.2
社區、社會及個人服務業	千人	5	38.7	11.0
樓宇及建造工程地盤	千人	#	3.8	-52.6
公務員	千人	2	3.7	-13.5

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 2 季)			
就業人士名義平均薪金指數 (1999 年第 1 季=100)	86.5	-13.7 (-12.9)	-2.5 (-0.1)
其中：製造業	86.5	-11.3 (-10.5)	-2.2 (0.3)
服務業	85.2	-14.2 (-13.4)	-3.0 (-0.6)
其中：			
批發、零售及進出口貿易業	80.8	-20.4 (-19.6)	-2.5 (*)
飲食及酒店業	72.6	-14.6 (-13.8)	-9.8 (-7.6)
運輸、倉庫及通訊業	85.5	-13.8 (-13.0)	-3.8 (-1.4)
金融、保險、地產及商用服務業	84.6	-13.4 (-12.7)	-1.5 (0.9)
社區、社會及個人服務業	90.5	-5.5 (-4.6)	-4.6 (-2.2)
<u>工資</u> (2003 年 6 月)			
名義工資指數 (1992 年 9 月=100)	147.1	-0.7 (1.0)	-2.5 (-0.1)
其中：製造業	144.1	0.6 (2.3)	-2.4 (*)
服務業			
其中：			
批發、零售及進出口貿易業	156.8	-0.8 (0.8)	-2.9 (-0.5)
飲食及酒店業	128.8	-2.1 (-0.5)	-4.5 (-2.1)
運輸服務業	147.9	-0.8 (0.9)	-2.0 (0.4)
金融、保險、地產及商用服務業	155.3	0.4 (2.1)	-0.9 (1.5)
個人服務業	147.1	-2.0 (-0.3)	-2.8 (-0.3)
名義建造業工資率指數(2003 年 8 月) (1970 年 1 月=100)	3 544.4	-0.7 (-0.6)	-0.7 (2.9)

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 二零零三年第三季各項物價指數

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	91.1	-1.9 <sup>#</sup>	-3.6
甲類消費物價指數	91.3	-2.3 <sup>#</sup>	-3.3
乙類消費物價指數	90.9	-1.8 <sup>#</sup>	-3.7
丙類消費物價指數	91.0	-1.6 <sup>#</sup>	-4.1
<u>物業價格指數</u> (1999年=100)			
住宅樓宇	58.4	-1.8	-14.9
寫字樓	58.9	0.3	-14.1
舖位	82.7	0.9	-3.9
傳統分層工廠大廈	68.3	-2.3	-8.2
<u>本地生產總值平減物價指數</u> <sup>+</sup> (2000年=100)	89.3	-1.2 <sup>#</sup>	-5.7

註： (+) 初步數字。

(#) 經季節性調整數列。

