



二〇〇三年 經濟概況

香港特別行政區政府

二零零三年經濟概況

香港特別行政區政府
財經事務及庫務局
經濟分析部

二零零四年三月

目錄

段數

第一章： 全面概況

整體情況	1.1 - 1.12
對外貿易	1.13 - 1.21
本地內部需求	1.22 - 1.28
根據本地生產總值初步數字對經濟作出的分析	1.29 - 1.32
政府帳目	1.33 - 1.35
物業市場	1.36 - 1.42
勞工市場	1.43 - 1.46
物價	1.47 - 1.49
金融業	1.50 - 1.54

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 - 2.14
有形貿易	
整體貨物出口	2.15 - 2.28
轉口	2.29 - 2.32
港產品出口	2.33 - 2.34
外發加工貿易	2.35 - 2.37
貨物進口	2.38 - 2.39
留用貨物進口	2.40 - 2.43
無形貿易	
服務輸出	2.44 - 2.47
服務輸入	2.48 - 2.51
整體國際收支狀況	2.52 - 2.54

第三章： 本地經濟

主要經濟行業的淨產值或增值額	3.1 - 3.4
本地製造業產量	3.5 - 3.6
服務行業收益	3.7 - 3.8
物業	3.9 - 3.22
樓宇及建造	3.23 - 3.29
土地	3.30 - 3.33
電力及煤氣	3.34 - 3.35
內部交通	3.36 - 3.37
對外交通	3.38 - 3.41
旅遊業	3.42 - 3.47
電訊業	3.48 - 3.50

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 - 4.24
保險	4.25
債務市場	4.26 - 4.30
股票、期貨及黃金市場	4.31 - 4.39
單位信託及互惠基金	4.40 - 4.42

第五章：勞工市場

整體勞工市場情況	5.1 - 5.5
失業和就業不足的概況	5.6 - 5.10
勞工需求及供應	5.11 - 5.12
就業概況	5.13 - 5.17
職位空缺情況	5.18 - 5.21
收入及工資	5.22 - 5.30

第六章：物價

消費物價	6.1 - 6.7
進口貨物價格	6.8 - 6.11
主要投入資源價格	6.12
本地製造產品價格	6.13
選定服務業產品價格	6.14
出口貨物價格	6.15 - 6.16
貿易價格比率	6.17
本地生產總值平減物價指數	6.18

二零零三年香港經濟大事紀要

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經歷大幅波動。承接二零零二年年底的復蘇動力，二零零三年年初的經濟增長仍相當強勁。但受到嚴重急性呼吸系統綜合症(以下簡稱 SARS)⁽¹⁾的擴散影響，經濟在第二季急速逆轉。隨着 SARS 的影響減退後，整體經濟於第三季迅速全面復蘇。及至第四季，本地信心進一步增強，經濟復蘇的勢頭加快。因此，儘管 SARS 令經濟在年內曾出現嚴重倒退，二零零三年全年合計，香港經濟仍錄得可觀增長，表現較二零零二年為佳。

1.2 對外方面，訪港旅遊業及旅遊相關行業在二零零三年第二季因 SARS 的擴散而嚴重受創，但在第三季迅速反彈，而第四季更顯著上揚。中國內地(內地)訪港旅客人數大幅回升，特別是於七月底落實「個人遊」計劃⁽²⁾後，帶動旅遊業迅速自谷底反彈。至於商品出口及離岸貿易，在內地經濟持續強勁增長、全球經濟在伊拉克戰爭結束後明顯改善，以及區內貿易急升的支持下，兩者在二零零三年整年均錄得強勁增長。此外，美元顯著轉弱、本地成本進一步調整，以及內地產品在全球市場的競爭力不斷提高，提升了香港出口貨品的競爭力，對出口表現提供額外動力。

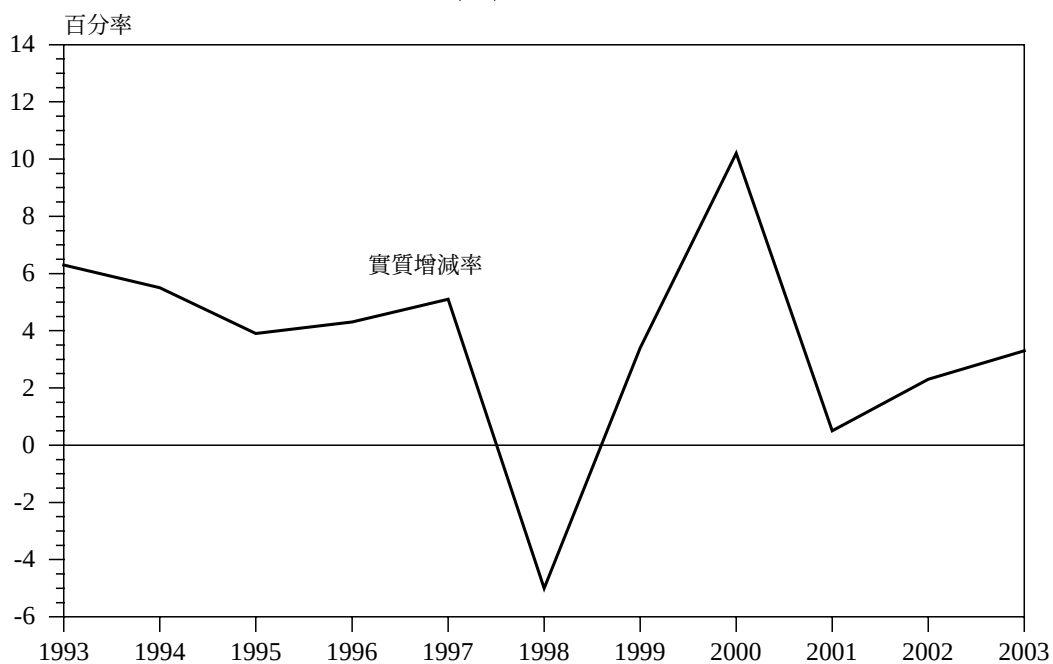
1.3 內部方面，消費開支在二零零三年第二季同樣因 SARS 而受到嚴重打擊，但在第三季及第四季已逐步恢復。受到股票市場上揚、物業市場交投轉趨活躍，以及整體就業情況穩步改善的刺激，消費氣氛在接近年底時顯得特別強勁。由於經濟情況改善，以及營商前景好轉，特別是簽署《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》⁽³⁾之後，機器及設備的投資開支在二零零三年後期回復明顯增長。不過年內樓宇及建造產量持續疲弱。

1.4 二零零三年全年合計，本地生產總值⁽⁴⁾實質增長 3.3%，高於二零零二年的 2.3%增幅。與一年前同期比較，本地生產總值在二零零三年第一季實質上升 4.5%後，在 SARS 擴散下，於第二季逆轉，下跌 0.5%。但本地生產總值在第三季強勁反彈至 4.0%的增長，第四季升幅進一步加快至 5.0%。經季節性調整與對上季度比較⁽⁵⁾，本地生產總值在二零零三年第一季及第二季分別實質下降 0.5%及 2.6%，但在第三季及第四季則顯著回升，分別上升 6.6%及 1.5%。

圖 1.1

本地生產總值

(甲) 年度概況



(乙) 季度概況

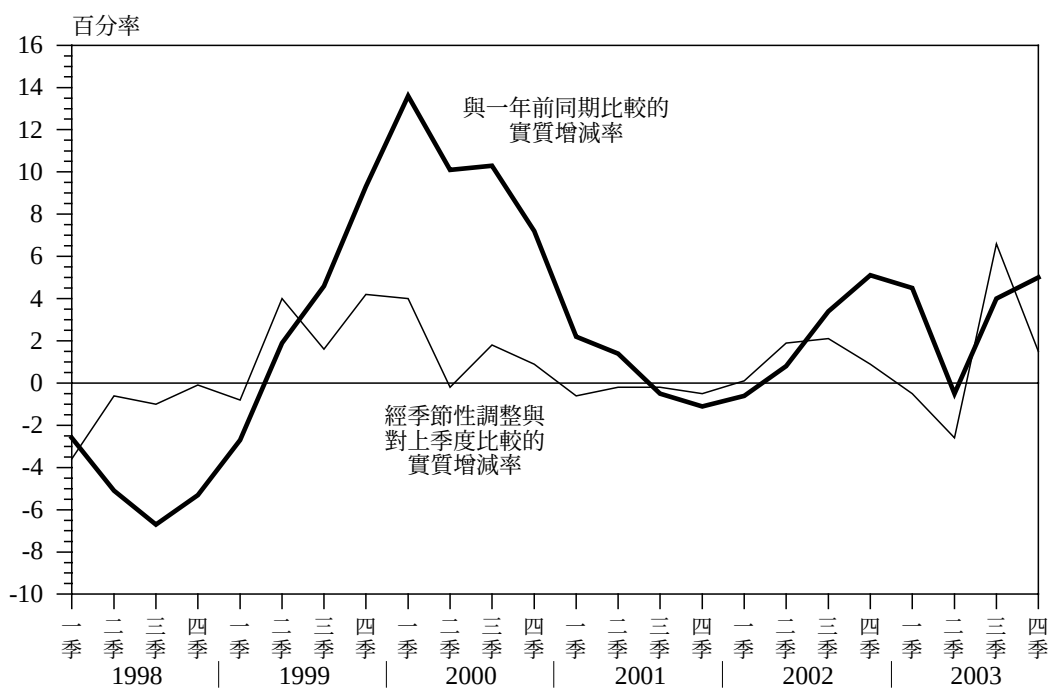


表 1.1

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>二零零二年# 二零零三年*</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>第四季*</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 ^(v)	-1.2	*	-0.1	-2.4	-0.9	-1.3	-1.8	-3.5	1.6	3.6
政府消費開支	2.4	1.9	2.3	3.1	3.5	0.8	1.3	0.4	0.5	5.6
本地固定資本形成總額	-4.3	-0.1	-11.8	-0.2	-4.3	-0.7	3.5	-5.7	-0.6	2.5
<i>其中：</i>										
樓宇及建造	1.2	-6.9	-3.2	7.6	8.2	-6.2	-3.5	-8.4	-6.7	-9.3
機器、設備及電腦軟件	-9.1	6.1	-19.7	-6.7	-12.1	3.2	11.9	-2.0	4.9	10.2
整體貨物出口	8.7	14.2	-2.4	5.9	11.5	18.4	19.1	14.3	10.0	14.7
轉口	11.0	16.3	-1.4	8.4	13.7	22.2	22.3	17.0	11.5	16.0
港產品出口	-11.2	-7.3	-11.1	-13.6	-7.5	-12.9	-12.0	-12.6	-5.2	-0.2
貨物進口 ^(a)	7.9	13.1	-4.0	6.0	10.8	18.2	18.8	10.9	8.2	15.7
服務輸出 ^(v)	12.2	5.5	6.3	9.1	14.0	18.1	12.7	-12.0	7.8	11.8
服務輸入	0.2	-4.4	-0.7	-3.8	2.0	3.4	-3.9	-19.6	0.5	4.2
本地生產總值	2.3	3.3	-0.6	0.8	3.4	5.1	4.5	-0.5	4.0	5.0
<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	-3.0	-5.1	-2.3	-2.2	-3.1	-4.1	-4.6	-5.4	-5.7	-4.8
綜合消費物價指數^(b)	-3.0	-2.6	-2.6	-3.2	-3.5	-2.9	-2.0	-2.5	-3.6	-2.3
甲類消費物價指數 ^(b)	-3.2	-2.1	-2.8	-3.6	-4.1	-2.4	-1.8	-1.8	-3.3	-1.7
名義本地生產總值增減百分率	-0.8	-2.0	-3.0	-1.4	0.2	0.8	-0.2	-5.9	-1.9	*
以當時市價計算的 <u>本地生產總值(10 億元)</u>	1,260	1,235	298	306	325	331	298	288	319	330
以固定(2000 年)市價計算的 <u>本地生產總值(10 億元)</u>	1,324	1,368	310	318	343	353	324	316	357	371
以固定(2000 年)市價計算的 <u>存貨增減(10 億元)</u>	3	9	-3	1	1	3	3	2	-2	6

註： (#) 修訂數字。

(+) 初步數字。

(v) 數列經過修訂，以納入香港旅遊發展局在二零零三年十一月二十八日發布的最新旅客開支數字。

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

(b) 最後數字。

(*) 增減少於 0.05%。

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 [#]	第二季 [#]	第三季 [#]	第四季 [#]	第一季 [#]	第二季 [#]	第三季 [#]	第四季 ⁺
<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 ^(^)	0.6	-0.3	-0.7	-0.9	-0.1	-1.4	3.9	1.2
政府消費開支	0.3	0.8	1.5	-2.0	1.0	0.1	1.3	3.0
本地固定資本形成總額	--	--	--	--	--	--	--	--
整體貨物出口	4.8	5.1	5.3	3.1	3.4	1.9	1.7	6.5
轉口	5.8	6.0	6.1	3.8	4.0	2.3	1.4	7.0
港產品出口	-3.2	-2.7	-2.4	-4.5	-3.0	-2.5	5.8	-0.3
貨物進口 ^(a)	3.8	7.7	5.0	1.8	3.0	1.1	2.4	7.5
服務輸出 ^(^)	4.1	3.8	7.0	1.3	0.9	-19.7	33.5	2.2
服務輸入	2.8	-1.8	2.6	-0.4	-3.8	-17.8	27.8	2.9
本地生產總值^(b)	0.1	1.9	2.1	0.9	-0.5	-2.6	6.6	1.5
<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	-0.6	-0.8	-1.1	-1.6	-1.3	-1.5	-1.3	-0.8
綜合消費物價指數^(c)	-1.1	-0.6	-0.7	-0.6	-0.1	-1.1	-1.9	0.8
甲類消費物價指數 ^(c)	-0.6	-0.6	-0.7	-0.6	*	-0.5	-2.3	1.1

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二零零三年十一月二十八日發布的最新旅客開支數字。

(*) 增減少於 0.05%。

(--) 由於常有短期變動，本地固定資本形成總額沒有明顯的季節性模式。

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

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

(c) 最後數字。

1.5 勞工市場在二零零三年上半年顯著放緩，原因是 SARS 令經濟活動驟然縮減，而就業情況在消費及旅遊相關行業所受的打擊最為明顯。其後，由於經濟復蘇，就業數字及職位空缺數目在下半年穩步改善。經季節性調整的失業率由二零零二年第四季的 7.2% 升至二零零三年五月至七月的 8.7% 高位，但在第四季顯著回落至 7.3%。就業不足率由二零零二年第四季的 3.1% 升至二零零三年第二季的 4.3% 高位，因為

很多受 SARS 影響行業的僱員在該段期間須暫停工作。其後，由於這些僱員普遍復工，加上工作量隨着經濟好轉而上升，就業不足率在第四季顯著回落至 3.3%。勞工收入持續偏軟，二零零三年第三季與一年前同期比較，按貨幣計算減少 1.8%。

1.6 物業市場在二零零三年早期表現呆滯，但在年底時明顯好轉。住宅物業交投在第二季急跌，但在年內後期顯著反彈，原因是市場對經濟前景漸趨樂觀。住宅樓宇價格在第四季顯著回升，而住宅樓宇租金看來亦已止跌回穩。商業樓宇方面，寫字樓租賃市道同樣在接近年底時回升，寫字樓價格隨之大幅上升，租金跌幅亦收窄。由於訪港旅遊業及本地消費開支回升，舖位市道在年內後期更明顯上揚，舖位價格顯著上升，而租金亦似已見底。至於工業樓宇，需求仍普遍疲弱，但市場上對把部分現有工業用地改作酒店用途的興趣則有所增加。

1.7 金融市場方面，港元兌美元即期匯率在二零零三年九月後持續處於聯繫匯率偏強的一面，原因是資金大量流入，以及對港元的需求增加。十二個月遠期匯率與即期匯率的息差在接近二零零三年九月底亦由溢價轉為折讓，而折讓幅度在第四季更有所擴闊。由於本地銀行業資金充裕，三個月期香港銀行同業拆出利率與相應歐洲美元存款利率的息差由二零零三年早期的溢價轉為後期的折讓。隨着港元貸款下降及港元存款上升，年內港元貸存比率進一步顯著下跌。

1.8 本地股票市場在二零零三年大幅波動。受到 SARS 的重大打擊，恒生指數在四月二十五日大幅下跌至四年半低位，報 8 409 點。隨着疫症逐步受到控制，恒生指數在五月中以後明顯反彈，在接近年底時更屢次升至兩年高位。《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》的簽訂、內地訪港旅客「個人遊」計劃的推行，以及美國及區內股票市場上揚，刺激市場氣氛好轉。恒生指數在十二月十二日升至 12 594 點的 28 個月高位後，在二零零三年年底時收報 12 576 點，較二零零二年年底上升 34.9%。本地股票市場的平均每日成交額亦顯著上升，由二零零二年的 67 億元急升至二零零三年的 104 億元。

1.9 消費物價方面，綜合消費物價指數在二零零三年繼續下跌，這是由於需求疲弱及邊際利潤下降，引致本地價格下降，特別是在 SARS 肆虐期間。此外，工資和租金下調，亦為相關原因。政府實施的紓困措施，當中包括寬減差餉及寬免水費和排污費，亦拖低綜合消費物價指數在年內後期的水平。然而，隨着紓困措施的下調影響減退，加上很多消費品的價格折扣及其他優惠在需求持續改善下同告減少，令綜合消費物價指數的按年跌幅由二零零三年第一季的 2.0%分別擴闊到第二季及第三季的 2.5%及 3.6%後，在第四季大幅收窄至 2.3%。另外，

美元轉弱及世界商品價格上升，令留用進口貨物價格上升，亦是跌幅收窄的相關因素。二零零三年全年合計，綜合消費物價指數下跌 2.6%，略低於二零零二年的 3.0% 跌幅。

1.10 然而，作為量度經濟體系內整體物價變動的概括指標，本地生產總值平減物價指數在二零零三年則錄得較顯著跌幅，達 5.1%，跌幅較二零零二年的 3.0% 為大。除了由於內部經濟——特別是在 SARS 期間——所受到的物價下調壓力外，這主要是美元進一步疲弱，導致貿易價格比率持續惡化。與一年前同期比較，二零零三年四個季度的本地生產總值平減物價指數分別下跌 4.6%、5.4%、5.7% 和 4.8%。本地生產總值實質增長率和本地生產總值平減物價指數一併計算，二零零三年全年的名義本地生產總值仍然下跌 2.0%。二零零二年的相應跌幅為 0.8%。

1.11 本地居民生產總值⁽⁶⁾最新的統計數字截至二零零三年第三季。與一年前同期比較，二零零三年第三季對外要素收益流入及流出繼續下跌，部分原因是全球利率維持於低水平，令流入及流出本港的利息收入進一步減少。對外要素收益流入及流出相抵計算後，二零零三年第三季仍錄得達本地生產總值 1.8% 的對外要素收益淨流入。把對外要素收益淨流入加上本地生產總值，便等同本地居民生產總值。與一年前同期比較，二零零三年第一季本地居民生產總值實質上升 7.3% 後，第二季的升幅顯著減慢至 0.4%，但第三季再錄得 4.4% 的顯著增長。這個趨勢與同期本地生產總值的趨勢大體脗合。二零零三年首三季合計，本地居民生產總值與一年前同期比較，實質增長 4.1%，較二零零二年的 0.4% 增幅顯著加快。

1.12 在對外要素收益中，二零零三年第三季直接投資收益淨流出較一年前同期下跌，主要因為部分主要跨國企業在本港獲取的投資收益減少。有價證券投資收益淨流入下跌，因為本地公司向海外投資者派發的紅利增加。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同樣收縮。

表 1.3

本地居民生產總值及對外要素收益流動

	<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>按貨幣計算與一年前同期 比較的增減百分率</u>									
對外要素收益流動總值 ^(a)									
流入	-7.7	-12.4	-16.5	-23.7	-7.7	3.0	-2.1	-9.0	-11.8
流出	-13.1	-6.7	-12.4	-18.8	3.5	5.9	-13.1	-11.9	-13.6
按當時價格計算的 對外要素收益流動淨值 (10 億元)	41	17	8	-1	5	5	16	2	6
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)	319 (-1.9)
按當時價格計算的 本地居民生產總值 (10 億元) ^(b)	1,311 (0.1)	1,276 (-2.6)	306 (-4.6)	305 (-3.4)	329 (-2.9)	336 (0.2)	314 (2.5)	290 (-5.1)	324 (-1.5)
<u>與一年前同期比較的 實質增減百分率</u>									
本地居民生產總值	2.0	0.4	-2.3	-1.2	0.2	4.6	7.3	0.4	4.4

註： (#) 修訂數字。

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

(b) 本地居民生產總值相等於本地生產總值加對外要素收益流動淨值。

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

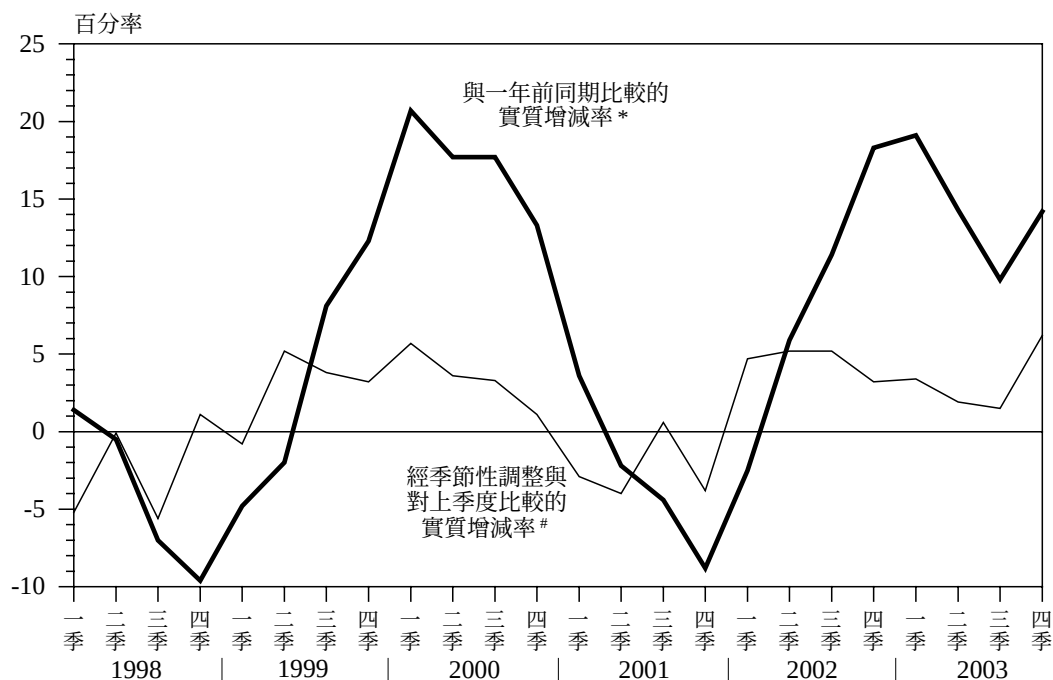
對外貿易

1.13 根據商品貿易統計數字，二零零三年整體貨物出口(包括轉口及港產品出口)繼續顯著上升，實質增幅為 14.0%，更勝二零零二年已相當顯著的 8.6%增長。全年的整體貨物出口強勁，四個季度的按年實質增幅分別是 19.1%、14.3%、9.8%和 14.2%。表現強勁主要是由於年內全球經濟環境普遍改善以及香港出口貨物價格因匯率變動及本地成本調整而變得更加吸引，此外，內地作為香港輸往海外市場的轉口貨物的主要來源，其產品的競爭力不斷提高亦有助香港的出口表現。伊拉克戰事及 SARS 爆發對香港的出口僅有短暫且有限度的影響。第三季及第四季의 出口增長在一年前同期的比較基準較高的情況下仍然顯著。經季節性調整與對上季度比較，整體貨物出口在二零零三年首三季分別進一步實質上升 3.4%、1.9%及 1.5%，並在第四季錄得更顯著的增長，達 6.2%。(見 2.7 段)

1.14 轉口仍是主要增長動力。二零零三年錄得 16.1%的實質增長，較二零零二年已屬顯著的 10.9%升幅更大。二零零三年四個季度均出現雙位數升幅，較一年前同期分別實質上升 22.3%、17.0%、11.3%及 15.4%。經季節性調整與對上季度比較，轉口同樣進一步上升，二零零三年首三季分別實質上升 4.0%、2.3%及 1.2%，到第四季亦有更顯著的升幅，達 6.7%。(見 2.8 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以一九九零年為基期的舊數列計算。為保持連貫性，有關指數已按比例進行換算，所採用的換算因子以新舊數列在二零零零年重疊期間的數值計算。

(#) 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以一九九零年為基期的舊數列計算。為保持連貫性，有關指數已按比例進行換算，所採用的換算因子以新舊數列在二零零零年重疊期間的數值計算。

1.15 另一方面，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。二零零三年港產品出口進一步下跌，實質跌幅為 7.4%，但較二零零二年 11.3% 的跌幅為小。二零零三年第一季及第二季的按年跌幅尤為顯著，分別實質下跌 12.0% 及 12.6%，而第三季及第四季的跌幅則有所收窄，分別為 5.4% 及 0.4%。經季節性調整與對上季度比較，二零零三年第一季及第二季的港產品出口分別進一步實質下跌 3.0% 及 2.5%，第三季掉頭回升 5.6%，而第四季則輕微回跌 0.2%。(見 2.9 段)

1.16 輸往整個東亞地區的整體貨物出口全年保持暢旺，繼二零零二年錄得 13.4% 的實質增長後，二零零三年進一步飆升 20.9%。輸往內地的出口全年都保持非常強勁的增長，因而繼續帶動去年輸往東亞地區的強勁增長。輸往日本、南韓、新加坡、台灣及印尼的出口亦錄得不同程度的雙位數升幅。另一方面，輸往馬來西亞及泰國的出口則自前一年激增後於二零零三年同告放緩。輸往北美的整體貨物出口繼二零零二年實質溫和上升 3.9% 後，在二零零三年下跌 1.4%。輸往北美的貨物出口在二零零三年早段亦表現強勁，但隨着美國的進口吸納量在接近年中時顯著放緩，增長動力於第一季後已後勁不繼。這相信與當時伊拉克戰局日趨緊張以致訂單有所減少有關。此外，愈來愈多在華南完成外發加工的製成品直接從深圳的港口付運，亦導致香港輸往北美地區的出口減少。輸往歐洲聯盟的整體貨物出口在二零零三年實質激增 14.1%，與二零零二年下跌 0.4% 的情況形成對比。本港出口的價格吸引力受惠於歐羅強勢而提高，看來已抵銷了這區內部需求疲弱所帶來的負面影響。(見 2.16 至 2.18 段)

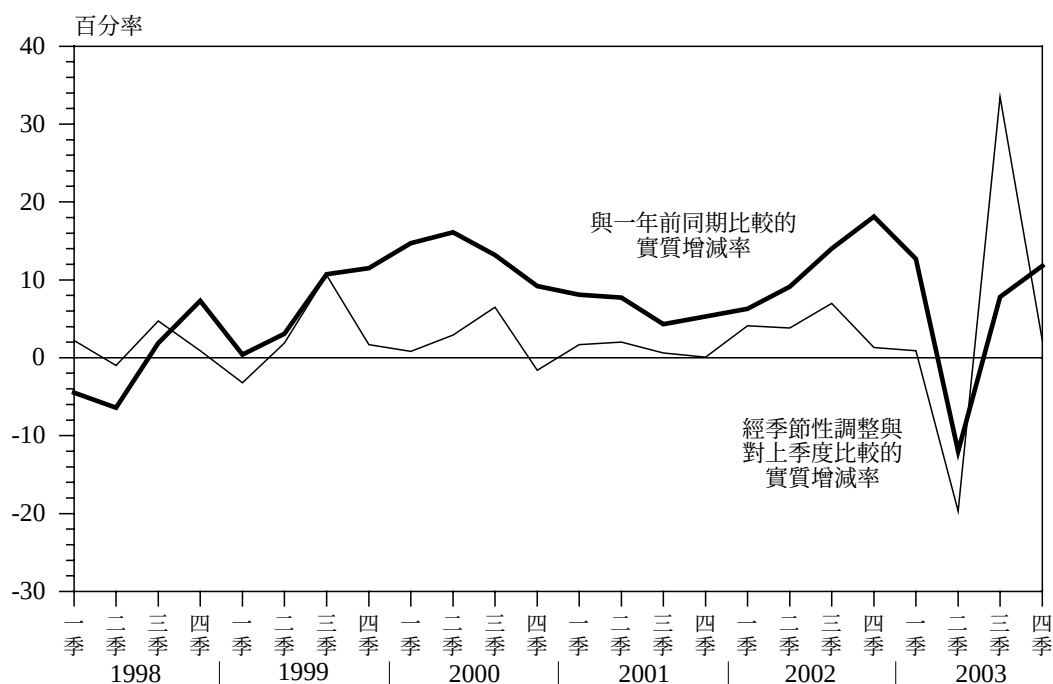
1.17 貨物進口同樣表現強勁，全年實質躍升 12.8%，升幅亦較二零零二年的 7.8% 明顯為高。貨物進口在二零零三年第一季錄得最為顯著的增長，較一年前同期實質增長達 18.7%。儘管 SARS 擴散嚴重打擊供本地使用的貨物進口，但在轉口貿易持續強勁的帶動下，第二季貨物進口仍然強勁增長，增幅達 10.6%。轉口增長在第三季開始放緩，但由於供本地使用的進口吸納量回升而抵銷了部分跌幅，令第三季貨物進口錄得 7.9% 的升幅。其後隨着轉口重新加速增長及供本地使用的貨物進口明顯加快增長，第四季貨物進口的增幅更為凌厲，達 15.0%。至於供本地使用的進口吸納量的增長情況，留用貨物進口在二零零三年第一季較一年前同期實質激增 11.5%，但其後因受到 SARS 嚴重打擊而於第二季下挫 1.9%。隨着本地內部需求逐步回升，留用貨物進口在第三季微升 0.6%，到第四季則進一步躍升 14.1%。二零零三年全年合計，留用貨物進口實質上升 5.8%，增幅較二零零二年的 1.8% 為大。經季節性調整與對上季度比較，二零零三年第一季的貨物進口實質增長 2.9%，但升幅於第二季放慢至 0.9%，第三季和第四季重新加快增長而分別錄得 2.6% 及 7.0% 的升幅。留用貨物進口於年內的變化大致相若，先於二零零三年第一季實質增長 0.4%，到第二季回跌 2.1%，其後於第三季和第四季分別激增 6.0% 和 7.9%。(見 2.10 段)

1.18 由於貨物進口按貨值計算的增加多於整體貨物出口，以本地生產總值為基礎計算的有形貿易赤字實質上有所擴闊，由二零零二年的 394 億元(相當於進口貨值的 2.5%)增至二零零三年的 450 億元(相當於進口貨值的 2.5%)。(見 2.11 段)

1.19 無形貿易方面，服務輸出在第一季顯現的強勁增長動力，因 SARS 於第二季在香港擴散而受到嚴重打擊。然而，計及第三季的迅速回升以及第四季的進一步增長，服務輸出於二零零三年仍錄得可觀升幅，實質上升 5.5%，但與二零零二年激增 12.2% 的情況比較還有所不及。與一年前同期比較，二零零三年第一季的服務輸出實質增長高達 12.7%，其後由於 SARS 對訪港旅遊和相關行業造成嚴重打擊而導致服務輸出於第二季急跌 12.0%。不過，由於該等行業其後反彈強勁，服務輸出重回升軌，第三季上升 7.8%，並於第四季更進一步顯著加快至 11.8% 的增長。經季節性調整與對上季度比較，服務輸出於二零零三年第一季仍實質上升 0.9%，到第二季急跌 19.7%，但其後顯著反彈，於第三季激增 33.5% 及於第四季進一步上升 2.2%。（見 2.12 段）

圖 1.3

服務輸出



1.20 服務輸入在第二季亦因 SARS 而備受嚴重影響。儘管隨後出現反彈，服務輸入繼二零零二年微升 0.2%後，二零零三年仍然實質下跌 4.4%。與一年前同期比較，二零零三年第一季和第二季服務輸入分別實質下跌 3.9%和 19.6%，第三季和第四季則分別掉頭回升 0.5%和 4.2%。經季節性調整與對上季度比較，服務輸入於二零零三年第一季實質下滑 3.8%，第二季更遽跌 17.8%，第三季則強勁回升 27.8%，第四季進一步上升 2.9%。(見 2.13 段)

1.21 由於服務輸出上升而服務輸入則下跌，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進一步上升至 1,611 億元，相當於服務輸入總值的 85.1%，二零零二年的相對數字為 1,445 億元及 74.7%。這足夠抵銷擴大了的有形貿易赤字有餘而令綜合盈餘在二零零三年錄得 1,161 億元(相當於該年貨物進口及服務輸入總值的 5.9%)，二零零二年的相對數字為 1,051 億元及 5.9%。(見 2.14 段)

本地內部需求

1.22 由於 SARS 的擴散，很多市民因害怕受 SARS 感染而避免到繁忙的購物區，二零零三年第二季的本地消費開支因而受到嚴重打擊。其後，疫症受到控制，本地消費開支在第三季逐漸復蘇，而第四季更進一步增強。加上訪港旅遊業強勁反彈，零售量在二零零三年第三季較一年前同期上升 1.2%，第四季更錄得 5.2%的顯著升幅，與第一季及第二季的 0.8%及 7.7%跌幅形成對比。二零零三年全年合計，零售量雖仍微跌 0.6%，但相對於二零零二年的 2.6%跌幅已有明顯改善。零售市道在年底時的改善頗為全面，當中高價貨品如電器及攝影器材以及傢俬的銷售量錄得顯著雙位數字的增長。此外，一般貨品如食品、酒類飲品及煙草與衣履製品的銷售量亦告回升。經季節性調整與對上季度比較，二零零三年第一季的零售量上升 1.0%，第二季下跌 7.5%，而第三季及第四季則分別顯著回升 8.4%及 3.9%。

1.23 私人消費開支在 SARS 的影響減退後同樣明顯改善。與一年前同期比較，二零零三年首兩季的私人消費開支分別實質下跌 1.8%及 3.5%，但在第三季回升 1.6%，這是自二零零一年第四季以來首次錄得升幅。由於經濟改善、股市上揚及物業市道好轉，令消費意慾進一步改善，私人消費開支的升幅在第四季加快至 3.6%。二零零三年全年合計，私人消費開支實質無甚變動，而二零零二年則下跌 1.2%。去年年底私人消費開支的改善，全面反映在各主要消費品及服務類別上。經季節性調整與對上季度比較，二零零三年首兩季的私人消費開支分別實質下跌 0.1%及 1.4%，而第三季及第四季則分別回升 3.9%及 1.2%。

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)**

		<u>零售量^(a)</u>		<u>按主要組成項目劃分的消費開支^(a)</u>						<u>旅客 開支^(b)</u>
				<u>食品</u>	<u>耐用品</u>	<u>非耐用品</u>	<u>服務</u>	<u>居民 出外旅遊</u>	<u>合計</u>	
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	全年	-0.6		1	6	-4	1	-9	*	-5
	第一季	-0.8	(1.0)	1	5	-5	1	-8	*	20
	第二季	-7.7	(-7.5)	*	-1	-17	-4	-29	-8	-60
	第三季	1.2	(8.4)	*	6	1	3	-1	2	10
	第四季	5.2	(3.9)	2	13	4	4	*	4	13

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。

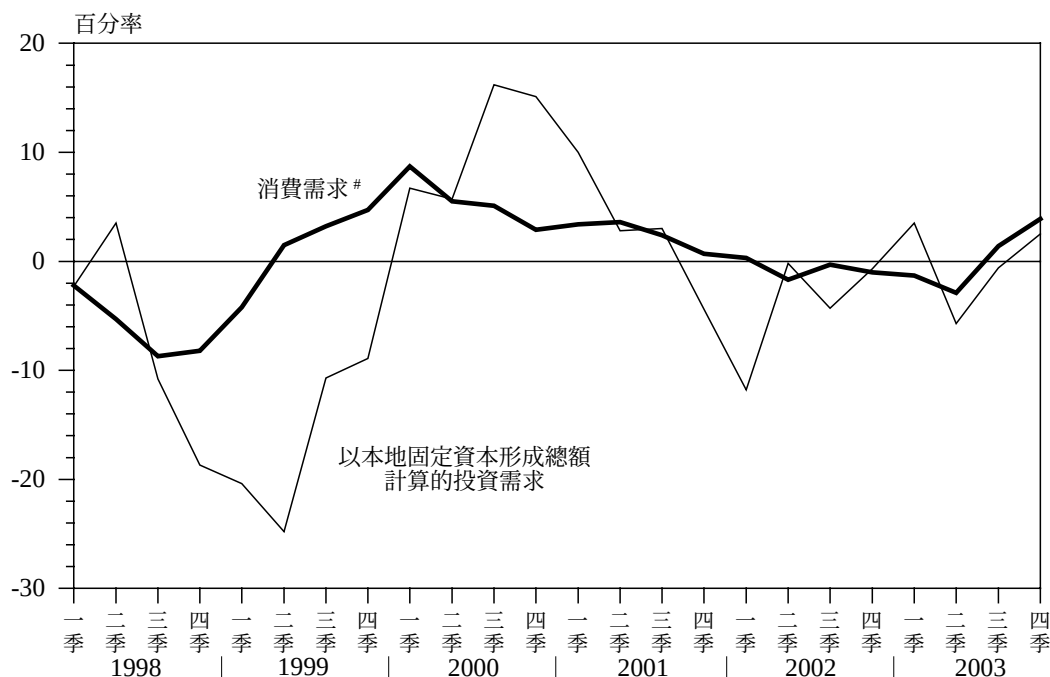
(b) 這些數字是非本地居民在本地市場開支的概括估算。本地生產總值開支組成項目中的私人消費開支已扣除此項開支。數列經過修訂，以納入香港旅遊發展局在二零零三年十一月二十八日發布的最新旅客開支數字。

() 括號內數字代表經季節性調整與對上季度比較的實質增減百分率。

(*) 增減少於 0.5%。

圖 1.4

本地內部需求 (與一年前同期比較的實質增減率)



註： (#) 包括私人消費開支及政府消費開支。

1.24 由於財政緊縮，按國民會計基礎計算的政府消費開支⁽⁷⁾在二零零三年首三季只錄得輕微增長，按年分別實質增長 1.3%、0.4%及 0.5%。在第四季，實質增長率加快至 5.6%，這是由於一年前同期的比較基準較低以及政府為公務員第二輪自願退休計劃付出的一筆過補償金所致。二零零三年全年合計，政府消費開支實質增長 1.9%，較二零零二年的 2.4%增長為慢。經季節性調整與對上季度比較，政府消費開支在二零零三年四個季度均告上升，分別錄得 1.0%、0.1%、1.3%及 3.0%的實質升幅。

1.25 按本地固定資本形成總額計算的整體投資開支，繼去年早期月份受 SARS 影響出現倒退後，在去年後期恢復增長。二零零三年第一季本地固定資本形成總額仍按年實質增長 3.5%，但在第二季逆轉至顯著下跌 5.7%，原因是 SARS 擴散令營商環境不明朗。其後隨着經濟活動回升，本地固定資本形成總額在第三季僅微跌 0.6%，並在第四季回升 2.5%。二零零三年全年合計，本地固定資本形成總額按實質計算僅微跌 0.1%，相對於二零零二年的 4.3%跌幅已顯著改善。

1.26 機器及設備的購置意慾在年內恢復，除了第二季出現短暫滑落外。與一年前同期比較，機器、設備及電腦軟件開支在二零零三年第一季實質躍升 11.9%，第二季下跌 2.0%，其後，在第三季及第四季顯著回升 4.9%及 10.2%。除了營商前景好轉外，有數輛飛機在下半年付運亦是原因之一。二零零三年全年合計，機器、設備及電腦軟件開支實質增長 6.1%，與二零零二年的 9.1%跌幅形成強烈對比。

1.27 另一方面，整體樓宇及建造產量在年內仍然疲弱。樓宇及建造開支在二零零二年實質微升 1.2%後，在二零零三年實質回跌 6.9%。與一年前同期比較，二零零三年四個季度的實質跌幅分別是 3.5%、8.4%、6.7%及 9.3%。這主要是因為私營機構建築工程顯著減少，儘管年內獲准施工的新建築計劃的數目有所增加。私營機構土木工程在年內增加亦只能輕微抵銷上述減幅。由於九廣鐵路西鐵及馬鞍山支線接近竣工，公營部門的樓宇及建造開支在上半年亦見呆滯。不過，隨着數項新基建工程開始動工，當中包括深港西部通道香港段及后海灣幹線，公營部門的樓宇及建造開支在下半年稍見恢復。

1.28 存貨在二零零三年第一季及第二季繼續上升，但這顯然是非自願的增存，尤其是第二季因 SARS 的衝擊令需求突然減少。存貨在第三季略為減少後，其後為應付需求回升，進口貨物的吸納量躍升，因此第四季出現大量補充存貨的情況。二零零三年全年合計，累積存貨淨額相等於本地生產總值的 0.6%，較二零零二年的 0.2%為高。

專題 1.1

按收入組成項目劃分的本地生產總值

本地生產總值是用以量度一個經濟體系的所有居民生產單位的生產總值。按收入組成項目劃分的本地生產總值顯示從事生產所帶來的收入是如何分配給各主要生產要素(即勞工、資本及企業家貢獻)，它包括兩個收入組成項目：僱員報酬及經營盈餘總額。

僱員報酬是指企業為回報僱員在指定期間工作而以現金或實物形式支付的整筆薪酬。換句話說，僱員報酬量度勞工從事生產活動所得的回報，當中包括以現金形式支付的工資和薪金、以實物形式支付的報酬(例如僱主提供住屋、膳食和其他僱員福利的開支)，及僱主為僱員提供社會保障的費用(例如強制性公積金中僱主的供款)。

經營盈餘總額*是指企業在從事生產貨物及服務所得的盈餘／虧損總額。換句話說，經營盈餘總額是用以量度從事生產活動的資本及企業家的回報，相當於所生產的貨物及服務的價值(即生產總額)減去生產過程中所消耗的貨物及服務的價值(即中間投產消耗)，再減去僱員報酬。

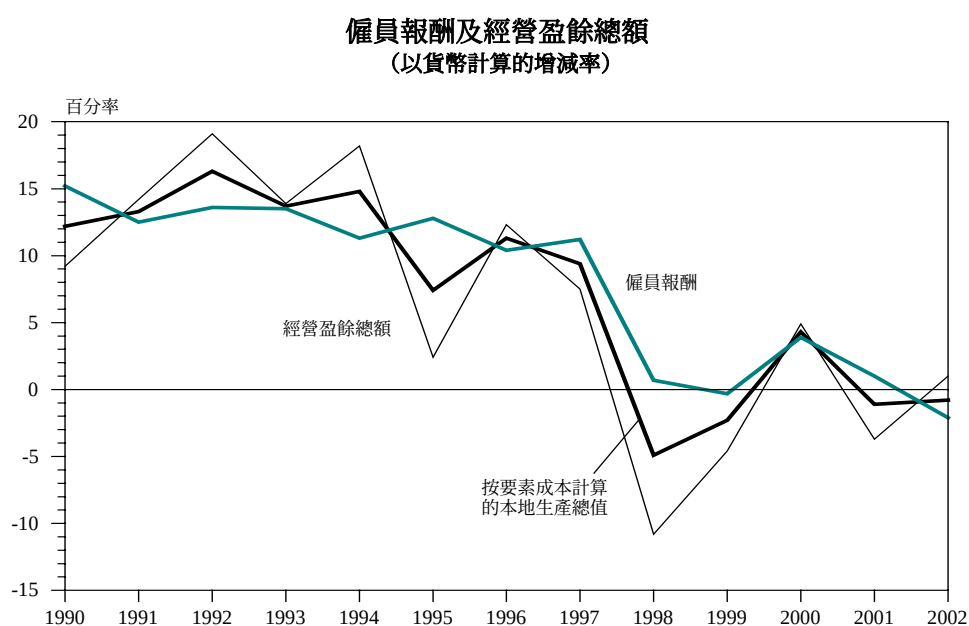
僱員報酬及經營盈餘總額的統計數字對分析經濟情況的轉變將如何影響勞工收入及營業利潤十分有用。在一九九零年至一九九七年間，按價值計算，僱員報酬及經營盈餘總額分別以平均每年 12.2%和 12.4%的升幅增長，而按生產要素成本計算的本地生產總值亦以平均每年 12.3%的升幅增長。這顯示當整體經濟擴張時，僱員及企業家兩者都可分享收入增長的成果。

不過，近年勞工收入及營業利潤的表現非常反覆。在一九九八年，受亞洲金融風暴的影響，按生產要素成本計算的本地生產總值按價值計算下跌 4.9%。其間，按價值計算，經營盈餘總額大幅下跌 10.8%，反映營業利潤非常易受經濟情況逆轉所影響。另一方面，僱員報酬卻輕微上升 0.7%，顯示勞工收入相對較為穩定。在二零零零年，按價值計算，按生產要素成本計算的本地生產總值回升 4.3%，僱員報酬及經營盈餘總額均見增加，升幅分別為 3.9%和 4.9%。二零零二年的最新數字顯示，按名義計算的僱員報酬下跌 2.1%，而經營盈餘總額則上升 1.0%。

註：(*) 經營盈餘總額與商業會計中的利潤兩者的區別如下：

- (a) 經營盈餘總額不包括來自金融資產的利息、股息及其他收入；
- (b) 利息收費、壞帳比率及金融資產的支出不會從經營盈餘總額中扣除；
- (c) 固定資本的折舊不會從經營盈餘總額中扣除；
- (d) 利得稅不會從經營盈餘總額中扣除。

專題 1.1(續)



僱員報酬、經營盈餘總額及按生產要素成本計算的本地生產總值

	僱員報酬		經營盈餘總額		按生產要素成本計算的本地生產總值	
	百萬元	按名義計算的增減百分率	百萬元	按名義計算的增減百分率	百萬元	按名義計算的增減百分率
1990	290,838	15.2	272,680	9.2	563,517	12.2
1991	327,165	12.5	311,441	14.2	638,606	13.3
1992	371,756	13.6	371,005	19.1	742,760	16.3
1993	421,883	13.5	422,439	13.9	844,322	13.7
1994	469,489	11.3	499,411	18.2	968,900	14.8
1995	529,546	12.8	511,526	2.4	1,041,072	7.4
1996	584,383	10.4	574,580	12.3	1,158,963	11.3
1997	649,905	11.2	617,584	7.5	1,267,489	9.4
1998	654,417	0.7	550,932	-10.8	1,205,349	-4.9
1999	652,199	-0.3	525,597	-4.6	1,177,796	-2.3
2000	677,316	3.9	551,581	4.9	1,228,897	4.3
2001	684,369	1.0	530,985	-3.7	1,215,354	-1.1
2002	669,757	-2.1	536,179	1.0	1,205,937	-0.8

根據本地生產總值初步數字對經濟作出的分析

1.29 名義本地生產總值在二零零二年下跌 0.8%後，二零零三年續跌 2.0%至 12,350 億元，因為反映整體物價的本地生產總值平減物價指數出現較顯著的跌幅，抵銷了實質本地生產總值的增長有餘。與一年前同期比較，二零零三年第一季的名義本地生產總值微跌 0.2%，第二季在 SARS 的衝擊下錄得 5.9%的較明顯跌幅。其後，跌幅在第三季大幅收窄至 1.9%，而第四季則無甚變動。

1.30 人均本地生產總值在二零零三年實質上升 3.1%，升幅較二零零二年的 1.3%為高。但由於按本地生產總值平減物價指數計算的整體物價錄得更大跌幅，二零零三年按名義計算的人均本地生產總值依然減少 2.2%至 181,500 元，而二零零二年則下跌 1.7%。

1.31 扣除轉口但保留轉口毛利的最後需求總額，在二零零三年實質增加 3.3%，相對於二零零二年 1.9%的升幅進一步改善。這與本地生產總值顯示總體供應 3.3%的實質增長相若。

1.32 去年最後需求總額的增長，主要受外圍情況進一步改善所帶動。繼二零零二年錄得 9.3%的顯著增幅後，外來需求在二零零三年再實質激增 12.7%，這是因為二零零三年全年合計貨物出口錄得雙位數字的增長，而服務輸出在下半年亦強勁回升。內部需求方面，繼二零零二年減少 1.1%後，二零零三年顯著復蘇，錄得 0.6%的實質增長。二零零三年下半年，消費及投資需求均告回升，情況在第四季尤為明顯。在內部需求總額中，私營機構需求繼二零零二年下跌 1.5%後，二零零三年實質微升 0.5%；公營部門需求繼續輕微上升，繼二零零二年上升 1.0%後，二零零三年錄得 1.6%的實質增長。

專題 1.2

政府財政帳目的經營開支與 國民經濟核算中的政府消費開支的異同

在公共財政帳目的範疇內，政府開支記錄政府為管理財政和撥款而透過各項帳目及基金作出的現金支出。政府開支總額包括在一般收入帳目下的經營開支(包括經常開支和資助金)、非經營開支，以及資本投資。

在國民經濟核算的範疇內，政府消費開支量度政府按成本計算所提供的貨品和服務價值。政府消費開支包括非參與商業活動的政府部門，以及非牟利半政府機構(例如消費者委員會和醫院管理局)僱員報酬和購買貨品及服務方面的經常開支；但不包括參與商業活動的政府部門(例如郵政署和水務署)的開支，因為這些部門提供的貨品和服務主要是發售予市民使用。此外，政府向各類提供社區及福利服務的機構所發放的資助金屬於轉撥款項，因此這類開支不包括在政府消費開支內。編製政府消費開支，還須扣除政府從提供貨品和服務的銷售收入(例如公立診所的門診醫療收費和政府部門舉辦的文娛康樂節目的門券收入)，因這類住戶開支已包括在私人消費開支內。

雖然政府消費開支和政府開支均是同樣以政府帳目的數據編製，但是它們有不同的涵蓋範圍和編製目的，故此這兩項數列並不能直接比較。政府消費開支的數字適用於分析由政府提供的貨品和服務的個人(例如教育和醫療服務)和集體(例如保安)消費開支，而政府開支則是關乎政府的現金支出。

下表以二零零二至零三財政年度為例，對比政府財政帳目的經營開支及國民經濟核算中的政府消費開支：

		億元
經營開支	(一般收入帳目)	2,003
減	參與商業活動的政府部門的開支、資助金和資本性採購的開支	(1,157)
加	基本工程儲備基金內的經常開支(如小規模維修的開支)	34
相等	政府部門的消費開支	880
加	非牟利半政府機構的經常開支	405
加	設算開支*	112
減	銷售收入	(89)
相等	政府消費開支	1,308

註：(*) 指政府擁有及使用的宿舍和辦事處的設算租金。

政府帳目

1.33 根據二零零三至零四財政年度按現金收付制編製的政府綜合帳目⁽⁸⁾，政府收入修訂預算達 2,038 億元，較二零零二至零三財政年度的實際數字 1,784 億元名義增加 14.2%。二零零三至零四財政年度的收入預算總額中，來自利得稅的收入顯著回升，原因是二零零二至零三年度的企業盈利，普遍較二零零一至零二年度改善；加上二零零三至零四年度徵收的利得稅暫繳稅，稅率有所調高。由於二零零三年下半年及二零零四年年初股票和物業市場的交投量激增，來自印花稅的收入亦大幅躍升。至於一般差餉收入，雖然政府為協助市民渡過 SARS 所帶來的困境於二零零三年七月至九月再次寬減差餉，導致期間的收入短暫下跌，但二零零三至零四年度與一年前比較，已有所回升。這是因為二零零二年政府曾寬減全年差餉，以致二零零二至零三年度出現偏低的比較基準。此外，來自商業登記、遺產稅、博彩及彩票稅的收入亦有不同程度的升幅。這幾方面的收入增長，抵銷了薪俸稅及個人入息課稅收入的顯著跌幅有餘。政府在二零零三年七月退還 23 億元薪俸稅予納稅人，作為政府協助市民渡過 SARS 的其中一項紓困措施，引致薪俸稅及個人入息課稅收入下降。

1.34 二零零三至零四財政年度政府開支總額修訂預算達 2,529 億元，按貨幣計算，較二零零二至零三財政年度的實際數字 2,401 億元高出 5.3%。開支總額中，經營開支增加 3.2%至 2,067 億元，其中包括為重建香港經濟活力，以及在 SARS 衝擊過後，為提供更多職位和培訓機會而引致的額外支出。非經營開支在年內躍升 15.9%至 461 億元，這主要反映基本工程儲備基金及資本投資基金的撥款有所增加。

1.35 二零零三至零四財政年度財政赤字修訂預算達 490 億元，相當於本地生產總值的 4.0%。這較在二零零二至零三財政年度的相應財政赤字 617 億元，或相當於本地生產總值的 4.9%，大幅收窄。赤字得以改善，是由於經濟及資產市場在去年年中後漸次復蘇，加上投資收益顯著增加，抵銷政府於二零零三年四月和六月為紓緩 SARS 而推出兩籃子紓困措施所引致的收入減少和額外開支有餘。

物業市場

1.36 二零零三年年底，整體物業市場顯著反彈。隨着整體經濟表現改善，以及股票市場交投暢旺，住宅及舖位物業市道在下半年明顯改善。《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亦有支持作用。寫字樓的市道在接近年底時亦稍為改善。(見 3.9 段)

1.37 二零零三年住宅物業銷售市道繼上半年持續呆滯後，下半年回升，原因是《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》的簽署和內地旅客來港「個人遊」計劃的實施，令經濟前景顯著改善。此外，全球經濟環境亦更趨樂觀。由於 SARS 的影響已經減退，發展商積極恢復推出一手市場物業，銷售反應普遍良好，因此發展商亦已減少或取消早前推出的樓價折扣及其他優惠。此外，二手市場的交投亦明顯復蘇。住宅樓宇價格在第三季見底，並在第四季顯著回升。豪宅市場在年底時出現強大購買意慾，導致較明顯的反彈。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。(見 3.10 段)

1.38 與對上季度比較，私人住宅樓宇價格在二零零三年首三季分別平均下降 4%、5%及 1%，而第四季則大幅上升 8%。二零零三年全年合計，樓宇價格平均跌幅由二零零二年的 12%顯著收窄至 2%。與一九九七年第三季的高峰比較，二零零三年第四季樓宇價格仍大幅回落，平均下跌 62%。儘管住戶入息下降，但由於樓宇價格在二零零三年上半年仍然下跌，按揭利率亦維持在低水平，置業人士的購買能力繼過去數年大幅改善後，二零零三年上半年繼續進一步改善。不過，由於下半年樓宇價格顯著反彈，置業人士的購買能力略為下降。(見 3.11 段)

1.39 至於住宅物業的租賃市道，租賃交投在二零零三年上半年持續淡靜後，在下半年轉為較活躍。住宅樓宇租金在第四季似乎亦已穩定下來。與對上季度比較，私人住屋租金在二零零三年首三季分別平均下跌 3%、4%及 2%，在第四季則無甚變動。二零零三年全年合計，私人住屋租金平均下降 9%，較二零零二年的 14%跌幅為小。與一九九七年第三季的高峰比較，二零零三年第四季私人住屋租金平均銳減 48%。主要由於樓宇租金顯著下挫，租客的負擔能力在過去數年同樣有所改善。(見 3.12 段)

1.40 商業樓宇方面，寫字樓租賃市道在二零零三年大部分時間持續不振，但其後轉趨活躍。由於新落成及現有寫字樓供應充裕，加上 SARS 的打擊，寫字樓租金在上半年承受較大的下調壓力。隨着 SARS 的影響消退，租金下調的壓力在下半年已見減輕。由於甲級寫字樓租金已跌至較吸引水平，加上營商情緒好轉，寫字樓租務需求近期略為回升。此外，有更多租戶願意從較舊或位於次級商業區的寫字樓遷往較佳地點。寫字樓銷售方面，投資者的入市興趣在二零零三年下半年顯著恢復。《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》在六月簽訂是原因之一，更重要的可能是與經濟前景改善有關。舖位租賃市道在二零零三年第二季備受 SARS 擴散的打擊後，下半年普遍復蘇。本地消費者需求回升，以及「個人遊」計劃於七月開展後，訪港旅遊業復蘇，

均對市況帶來支持。儘管市道復蘇，但基於地點及管理質素有異，不同零售店舖的表現參差，位於旺區及管理較完善商場中的零售店舖有較佳表現。銷售市場則明顯有所改善，投資者的入市態度在下半年轉趨積極。據報道，市場曾出現多宗短期轉售獲利的個案。(見 3.16 及 3.17 段)

1.41 工業樓宇方面，二零零三年租賃市況仍然普遍疲弱。傳統工廠大廈單位的需求因本地製造業進一步萎縮而繼續受到抑制。另外，由於寫字樓租金已跌至更低水平，可用作支援服務中心的現代化工業樓宇亦面對來自邊緣區寫字樓的競爭。至於銷售市道，主要的支持來自訪港旅遊業復蘇所帶動的一些工業用地改建作酒店用途的計劃項目。(見 3.18 段)

1.42 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，二零零三年私營機構各類物業發展計劃上升 23%，二零零二年則微跌 1%。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，二零零三年與一年前同期比較分別激增 69%及 31%，扭轉二零零二年分別相應下跌 35%及 21%的情況。另一方面，商業樓宇發展計劃繼二零零二年上升 38%後，二零零三年下挫 45%。二零零三年工業樓宇的發展計劃急跌 99%，二零零二年則從偏低的比較基準上升 134%。“其他”類別樓宇的發展計劃繼二零零二年上升 46%後，二零零三年飆升 306%，主要是由於酒店計劃激增。(見 3.22 段)

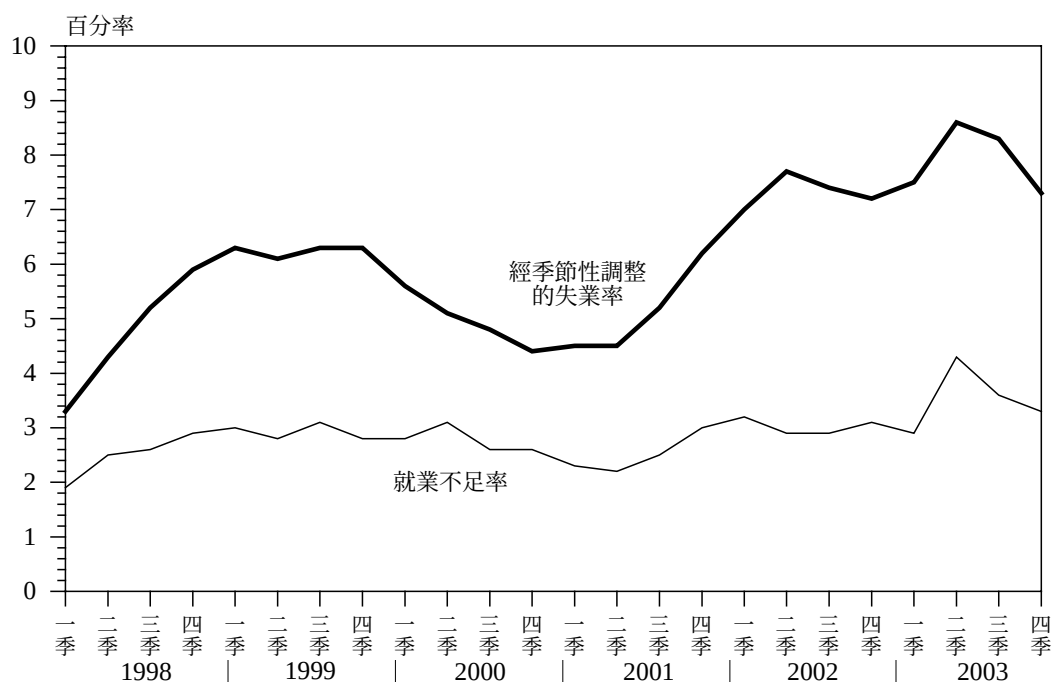
勞工市場

1.43 儘管勞工市場於二零零三年接近年底時整體上依然疲弱，但情況在下半年已漸見改善，扭轉了上半年尤其是第二季的明顯劣勢。反映這個變化，經季節性調整的失業率由二零零二年第四季的 7.2%上升至二零零三年第一季的 7.5%後，繼而於第二季進一步急升至 8.6%，再於五月至七月攀升至 8.7%的新高。這是由於整體經濟受 SARS 的影響在期間急速下滑。不過，在 SARS 過後整體經濟活動出現反彈，尤其是訪港旅遊業和本地消費開支方面。經季節性調整的失業率遂於第三季回落至 8.3%，在第四季更進一步顯著下降至 7.3%。二零零三年全年合計，失業率平均為 7.9%，但仍遠比二零零二年的 7.3%為高。另外，持續失業時間中位數明顯延長，由二零零二年第四季的 90 天增至二零零三年第四季的 109 天，而失業六個月或以上的人數比例亦由 30%增至 36%。(見 5.1 段)

1.44 就業不足率的情況大致相若。就業不足率雖曾由二零零二年第四季的 3.1%略為下跌至二零零三年第一季的 2.9%，但在二零零三年第二季攀升至 4.3%的新高。這相信是由於在 SARS 爆發期間，有不少僱員被暫時停工或被要求放取無薪假期所致。不過，在 SARS 過後，受影響的僱員陸續返回工作崗位，令就業不足率在第三季再度回落至 3.6%，在第四季更進一步下降至 3.3%。二零零三年全年合計，就業不足率平均為 3.5%，同樣明顯地較二零零二年的 3.0%為高。(見 5.2 段)

圖 1.5

失業率及就業不足率

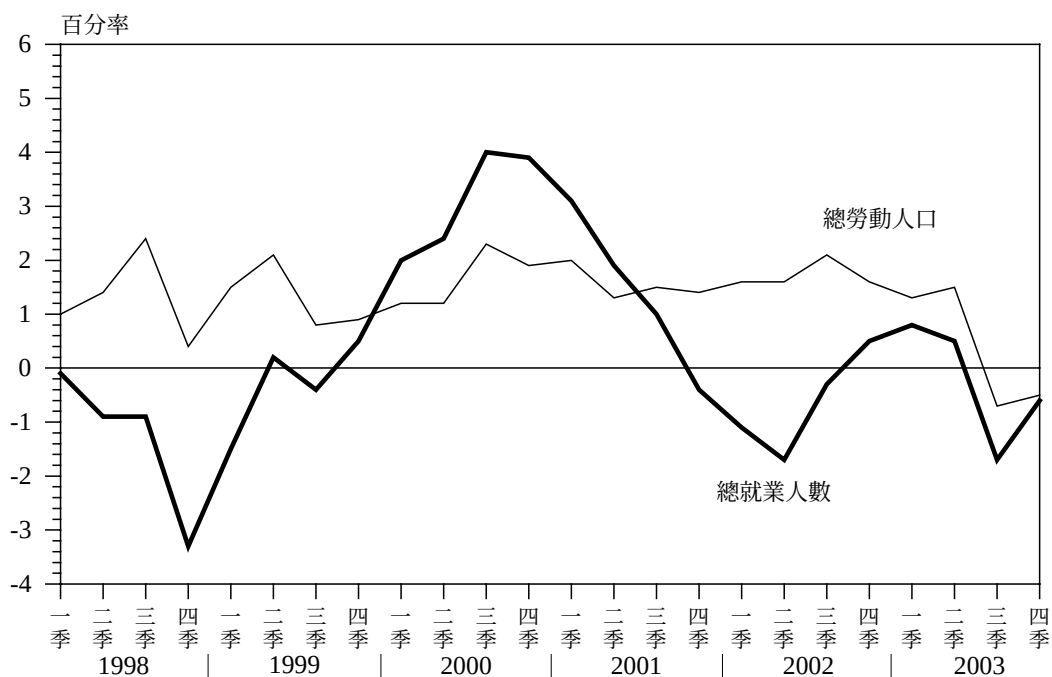


1.45 與對上季度比較，根據住戶統計調查計算的總就業人數在二零零三年第四季上升 1.3%，扭轉了該年早前的跌勢。由於對外貿易表現強勁，進出口貿易業的就業人數增幅最為突出。隨着訪港旅遊業快速增長，加上本地消費開支回升，零售業、飲食及酒店業、運輸業、娛樂及康樂服務業的就業人數亦顯著增加。地產業和裝修及保養工程業的就業人數也因物業市道轉趨活躍而錄得可觀增幅。另一方面，總勞動人口在年內大部分時間均告縮減。與對上季度比較，二零零三年第四季微跌 0.1%，這完全歸因於勞動人口參與率的下跌，當中以 15 至 29 歲組別較年輕的人士及 40 至 49 歲組別中年男性的跌幅較為明顯。由於總就業人數增加而總勞動人口卻減少，整體人力資源供求失衡的情況得以改善，失業率因而在接近年底時下跌。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四季均錄得大致相若的跌幅，分別為 0.6%及 0.5%。這與前三季的情況形成對比，當時總就業人

數相對於總勞動人口，不是增長較慢，就是跌幅較大。前者在前三季的變動為 0.8%、0.5%及 -1.7%，而後者則為 1.3%、1.5%及 -0.7%。(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)



1.46 勞工入息按貨幣計算續往下調。與一年前同期比較，勞工收入按貨幣計算，二零零三年首三季平均下跌 2.1%，當中以第二季的跌幅最為顯著，皆因受 SARS 的影響。二零零二年的跌幅則為 1.1%。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，二零零三年首三季卻仍平均錄得 0.6% 的溫和升幅，儘管較二零零二年的 2.0% 升幅為小。與一年前同期比較，勞工工資按貨幣計算，二零零三年首九個月同樣平均下跌 2.1%，當中以接近年中時因受 SARS 影響而錄得較顯著的跌幅；而二零零二年的跌幅則為 1.0%。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，二零零三年首九個月亦平均微升 0.3%，但升幅同樣小於二零零二年的 1.3%。(見 5.5 段)

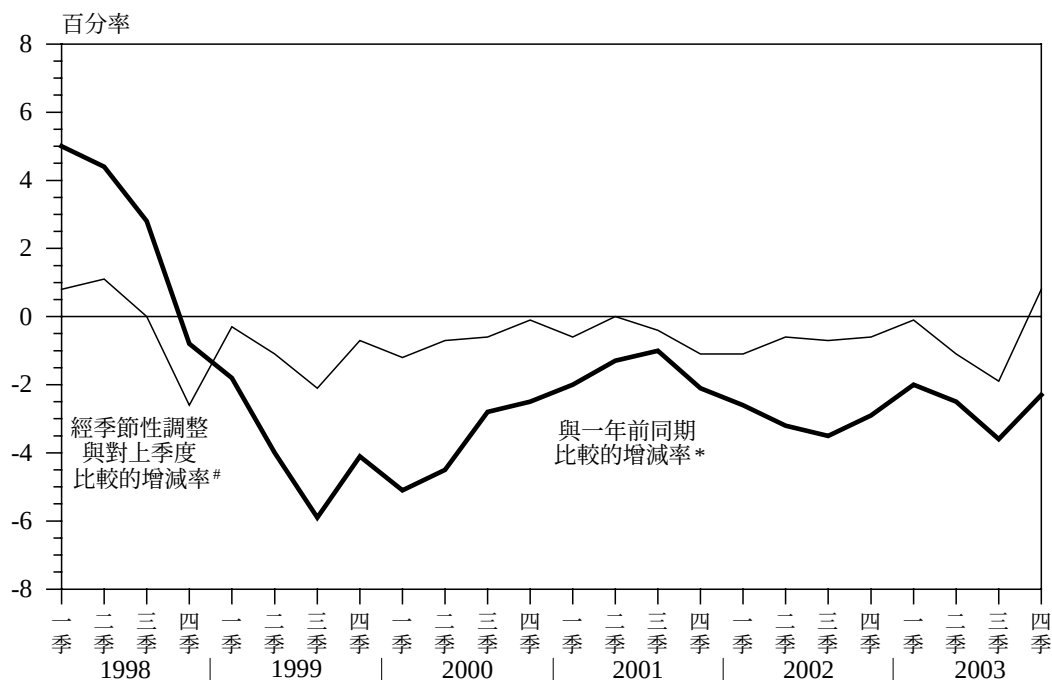
物價

1.47 整體消費物價雖然自一九九八年後期起已連續五年下跌，惟二零零三年的跌幅較二零零二年的為小。儘管消費物價的跌幅曾於二零零三年第二及第三季有所擴大，主要反映 SARS 嚴重打擊消費需求，以及政府為減低 SARS 影響而實施特別紓困措施的效果，但卻被第一及第四季的跌幅收窄所抵銷。在接近年底時，由於經濟情況普遍好轉，物業租金和勞工工資回穩，消費物價的跌幅更大為收窄。另外，在訪港旅遊業強勁增長及本地消費開支回升的情況下，一些本地零售商及服務供應商已減少對商品及服務提供價格折扣及其他優惠，而部分甚至把價格輕微調高。隨着美元疲弱及世界商品價格上升，去年留用進口貨物價格回升亦是相關因素。(見 6.1 段)

1.48 二零零三年全年合計，*綜合消費物價指數*下跌 2.6%，跌幅小於二零零二年的 3.0%。事實上，按年跌幅已由二零零二年第四季的 2.9%，收窄至二零零三年第一季的 2.0%，儘管這主要是由於政府在二零零二年寬減差餉令比較基準偏低所致。跌幅在第二季曾因受 SARS 影響而擴大至 2.5%，而其後政府實施的紓困措施，包括再度寬減差餉以及寬免水費及排污費，更令第三季的跌幅進一步擴大至 3.6%，但物價的跌幅在第四季再度收窄至 2.3%，這是由於部分商品及服務的零售價格上調，以及特別紓困措施的影響已經消散。(見 6.2 段)

圖 1.7

綜合消費物價指數



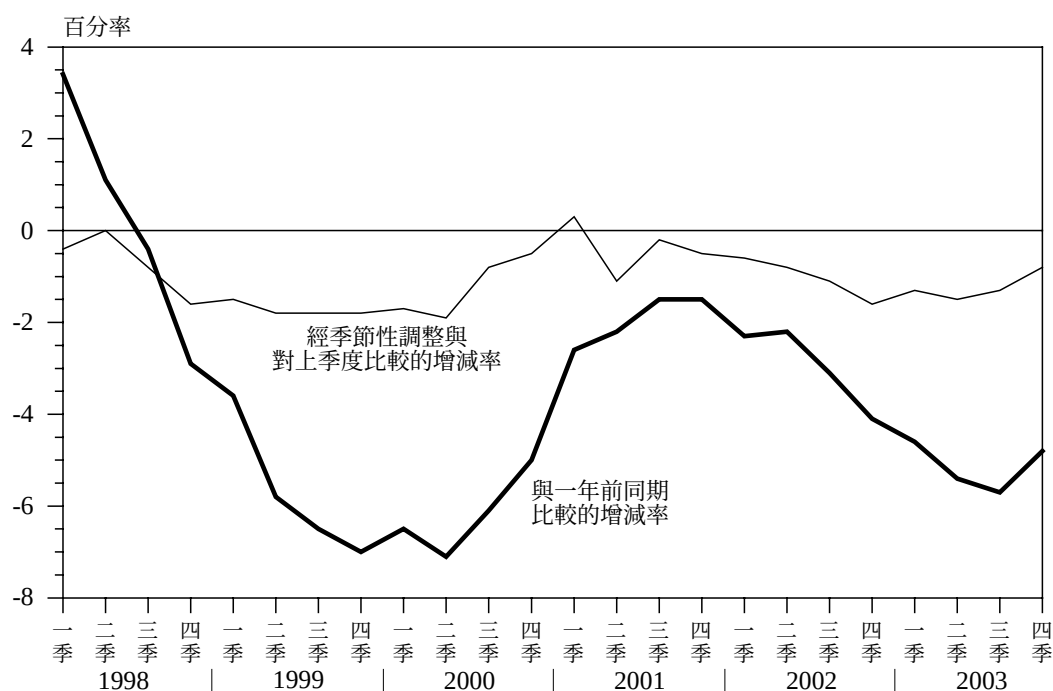
註：(*) 由二零零零年第四季開始，綜合消費物價指數與一年前同期比較的增減率是根據以一九九九至二零零零年度為基期的新數列計算。在此以前的增減率則是根據以一九九四至九五年度為基期的舊數列計算。指數數列採用了拼接方法保持連貫性。

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

1.49 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。二零零三年下跌 5.1%，跌幅大於二零零二年的 3.0%。然而，二零零三年第四季的 4.8% 按年跌幅，卻小於第二及第三季擴大了的 5.4% 及 5.7% 跌幅。至於本地生產總值平減物價指數，二零零三年的全年跌幅較二零零二年的為大，主要歸因於貨物及服務貿易價格比率下降，以及政府消費開支平減物價指數的跌勢加劇所致，該等因素足以抵銷本地固定資本形成總額平減物價指數及私人消費開支平減物價指數的跌幅收窄有餘。在本地生產總值平減物價指數中，二零零三年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的跌幅，分別為 3.8% 及 2.4%，卻小於二零零二年的 4.5% 及 3.5%。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的跌幅曾一度由二零零三年第一季的 1.3% 擴大至第二季的 1.5%，但在下半年轉趨緩和，第三季收窄至 1.3%，第四季進一步縮減至 0.8%。(見 6.18 段)

圖 1.8

本地生產總值平減物價指數



金融業

1.50 港元兌美元即期匯率一直緊貼聯繫匯率，但自二零零三年九月後期明顯轉強，在十月七日更升至 7.712 高位，儘管其後回落至年底的 7.763 水平。由於憂慮 SARS 對本地經濟造成負面影響，十二個月遠期匯率對即期匯率的息差在四月底曾一度擴大至 355 點子(一點子相等於 0.0001 港元)，但隨着 SARS 疫情受到控制，息差瞬即收窄。在九月後期由溢價轉為折讓，初時是因為市場更廣泛猜測人民幣將會升值，其後則因為資金大量流入。折讓幅度在二零零三年年底擴大至 595 點子，與二零零二年年底溢價 169 點子的情況形成對比。(見 4.2 段)

1.51 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。二零零三年美元兌大部分主要其他貨幣轉弱。這最初與美國對伊拉克發動戰爭所產生的不明朗因素，以及美國經濟復蘇步伐引起的疑慮有關，其後，市場更為關注美國經常帳目及財政赤字的大幅擴大，儘管其經濟已較明顯地改善。美元調整的壓力主要由歐羅變動顯示出來。美元兌歐羅匯價由二零零二年 0.946 的平均水平貶值 16.5%至二零零三年的 1.132(二零零三年年底的匯價為 1.259，相對於二零零二年年底的 1.050)。其他主要貨幣兌美元的匯價亦升值，但升幅較小。美元兌英鎊匯價由二零零二年 1.503 的平均水平貶值 8.1%至二零零三

年的 1.635(二零零三年年底的匯價為 1.786, 相對於二零零二年年底的 1.612)。日圓兌美元的匯價轉強, 由二零零二年 125.2 的平均水平上升 7.4%至二零零三年的 115.9(二零零三年年底的匯價為 107.4, 相對於二零零二年年底的 118.8)。除港元和人民幣外, 二零零三年大部分東亞貨幣兌美元匯價同樣升值。綜合上述不同的匯價走勢, *貿易加權名義港匯指數*由二零零二年 104.0 的平均水平下跌 3.2%至二零零三年的 100.7(二零零三年年底的名義港匯指數為 98.8, 相對於二零零二年年底的 102.0)。就相應的消費物價指數的變動作出調整後, *貿易加權實質港匯指數*由二零零二年 96.1 的平均水平下跌 7.0%至二零零三年的 89.4(二零零三年十二月的實質港匯指數平均水平為 86.4, 相對於二零零二年十二月的 93.2)。(見 4.3 及 4.4 段)

1.52 受到港元遠期匯率與即期匯率的息差變動所影響, 本地銀行同業利率在二零零三年四月曾短暫上升, 但在年內其餘時間逐步下跌。二零零三年年底, 三個月期本地銀行同業拆出利率與相應的歐洲美元存款利率的息差為折讓 104 個基點, 與二零零二年年底溢價 9 個基點形成對比。跟隨美國聯邦基金目標利率的走勢, 金管局的貼現窗基本利率在二零零三年六月後期下調 25 個基點至 2.5%, 之後一直維持在這個水平。主要商業銀行的最優惠貸款利率在二零零三年維持不變於 5.00%, 而儲蓄存款利率則在十月下調至 0.02%, 並於十二月進一步調低至 0.01%。最優惠貸款利率與三個月定期存款利率的息差擴闊, 由二零零二年平均 4.71 個百分點增至二零零三年的 4.93 個百分點。(見 4.5 及 4.6 段)

1.53 港元存款與一年前同期比較, 繼二零零二年下跌 1.6%後, 在二零零三年回升 5.8%。然而, 港元貸款的跌幅卻由 1.9%擴闊至 2.6%。由於二零零三年港元貸款繼續收縮而港元存款卻增加, 以致港元貸存比率顯著進一步下跌, 由二零零二年年底的 88.5%跌至二零零三年年底的 81.5%。(見 4.8、4.15 及 4.16 段)

1.54 本地股票市場在去年年初進行整固後, 在年內餘下時間大幅回升。在二零零三年的首數個月, 美國率兵攻打伊拉克、美國經濟前景不明朗, 以及主要海外股票市場表現疲弱, 均令投資者感到憂慮, 以致削弱市場氣氛。SARS 在三月爆發進一步打擊投資者信心。恒生指數在四月二十五日急挫至四年半以來的低位, 報 8 409 點, 較二零零二年年底跌 9.8%。然而, 隨着 SARS 疫情受到控制, 以及在伊拉克戰事迅速結束後, 加上主要海外經濟體系的表現及短期前景轉佳, 本地股價遂於五月顯著反彈。六月底與內地簽訂《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》, 也為股市帶來額外的上升動力。此外, 下半年亦有多項正面因素令市場氣氛進一步好轉, 包括內地訪港旅客「個人

遊」計劃的實施，從而令訪港旅遊業受惠、物業市道回升，以及資金流入。另外，美國股市上揚帶動本地股市向好。恒生指數先後在九月和十月衝破 11 000 點及 12 000 點關口，並在十二月十二日升至 12 594 點的 28 個月以來新高。二零零三年年底收報 12 576 點，較二零零二年年底的 9 321 點大幅上升 34.9%(恒生指數在二零零四年一月初衝破 13 000 點關口，並於二月十八日升至 13 928 點的另一新高，原因是市場普遍對短期經濟前景的信心增強，當中特別包括物業市道前景。恒生指數在二月二十七日收報 13 907 點。)(見 4.31 及 4.32 段)

註釋

- (1) SARS 於二零零三年三月接近第二個星期在香港爆發。四月二日，世界衛生組織(世衛)發出旅遊警告，呼籲旅客暫停來港作非必要的旅遊。在 SARS 受到控制後，世衛於五月二十三日解除對香港的旅遊警告，其後更於六月二十三日將香港從疫區名單中剔除，確認香港不再受 SARS 的威脅。

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

二零零三年六月十五日，為進一步緩和 SARS 對勞工市場的影響，政府宣布再動用 7.15 億元，額外提供超過 32 000 個短期職位和培訓名額。

- (2) 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。自二零零四年一月一日起，「個人遊」計劃進一步推展至汕頭、潮洲、梅洲、肇慶、清遠和雲浮的居民，並會於二零零四年五月擴大至廣東全省。

這些城市的居民可根據計劃申請旅行證件，在三個月內前往香港不多於兩次，每次在港逗留不超過七日。該等旅行證件的續期次數不限。

- (3) 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 374 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。

- (4) 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，減去貨物進口和服務輸入。
- (5) 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。
- (6) 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。
- (7) 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。

- (8) 由二零零三年四月一日起，獎券基金已納入政府綜合帳目內，故二零零二至零三年度的數字已作相應調整，以便與二零零三至零四年的數字作出有效的比較。

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早段普遍未見起色。然而，伊拉克戰事在四月相對地迅速結束，掃除了地緣政治方面的大部分不明朗因素，全球經濟環境自此漸見樂觀。隨着不明朗因素消退和信心增強，全球股票市場急速回升。東亞方面，二零零三年第一季的強勁增長勢頭因三月底爆發 SARS 而短暫放緩，令多個受影響的東亞經濟體系在第二季下滑至錄得負增長。不過，隨着疫情迅速受到控制，這些受影響的經濟體系的內部需求迅即恢復，並在出口維持不俗表現，加強復蘇動力的情況下，於第三季復見可觀的增長。整體而言，SARS 的影響在第二季雖然相當嚴重，但最終只帶來短暫恐慌而沒有造成真正長遠的損害。

2.2 美國經濟自二零零三年年中起重返強勁升軌，經濟活動普遍加快增長。在房屋市道暢旺、低息環境和財政刺激措施的支持下，消費開支全年續有良好的表現。一度大為落後於經濟的商業投資環節，亦隨着企業營利反彈和整體經濟氣氛好轉而在第一季過後顯著回升。工業活動在年底重拾增長動力，而在上半年情況有所惡化的勞工市場於近期同樣漸見起色。然而，美國的貿易及經常帳赤字不斷擴大，對增長進程能否持續仍然構成威脅。

2.3 歐盟經濟在二零零三年大部分時間均停滯不前，原因是內部需求仍然疲弱，勞工市場表現滯緩。此外，歐羅處於強勢對出口造成不利影響，令疲弱情況加劇。投資開支和工業活動均未見起色。不過，歐盟經濟在下半年有改善迹象，部分原因是貨幣政策立場有所放寬，而營商氣氛更趨活躍亦是相關因素。

2.4 東亞方面，日本經濟自二零零二年開始復蘇後，於二零零三年進一步加快步伐，主要是受到出口和商業投資所帶動。但鑑於由投資帶動的復蘇進程仍未令就業情況改善，消費依然疲弱。內地經濟於二零零三年第二季曾因 SARS 爆發而短暫放緩，但第三季已回復強勁增長，到第四季升幅更進一步加快。對外貿易全年保持暢旺，外來直接投資額亦持續高企。至於早前受 SARS 影響的東亞經濟體系，在內部需求回升下亦迅速復蘇。另出口持續表現良好，對其復蘇進程亦起了支持作用。

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	2.2	1.0	8.0	-0.4	3.6	2.2	6.3
	上半年	1.5	0.8	7.8	-2.1	2.3	1.1	6.4
	下半年	2.9	1.2	8.2	1.4	4.9	3.2	6.3
	第一季	1.2 (1.2)	0.6 (0.4)	7.6	-3.4 (-0.4)	0.9	-1.4 (1.4)	6.2 (2.5)
	第二季	1.8 (0.5)	1.1 (0.5)	8.0	-0.8 (1.2)	3.7	3.7 (3.7)	6.6 (1.3)
	第三季	3.0 (0.8)	1.1 (0.3)	8.1	1.0 (1.0)	5.2	3.5 (-2.0)	5.8 (1.0)
	第四季	2.8 (0.3)	1.2 (0.1)	8.3	1.7 (-0.1)	4.5	2.8 (-0.3)	6.8 (2.0)
二零零三年	全年	3.1	0.7	9.1	2.7	3.2	1.1	--
	上半年	2.3	0.7	8.2	2.6	1.7	-1.1	2.8
	下半年	4.0	0.7	9.8	2.8	4.7	3.3	--
	第一季	2.1 (0.5)	0.9 (*)	9.9	2.8 (0.6)	3.5	1.7 (0.2)	3.7 (-0.4)
	第二季	2.4 (0.8)	0.4 (*)	6.7	2.3 (0.8)	-0.1	-3.9 (-1.8)	1.9 (-0.7)
	第三季	3.6 (2.0)	0.6 (0.4)	9.6	2.0 (0.6)	4.2	1.7 (3.8)	2.3 (1.1)
	第四季	4.3 (1.0)	0.9 (0.4)	9.9	3.6 (1.7)	5.2	4.9 (2.7)	--

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

(--) 沒有數字。

(*) 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)

		<u>美國</u>	<u>歐洲 聯盟</u>	<u>中國 內地*</u>	<u>日本</u>	<u>台灣</u>	<u>新加坡[#]</u>	<u>南韓*</u>
二零零二年	全年	-5.1	1.3	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	2.2	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	1.1	30.5	16.2	10.9	9.7	24.6
二零零三年	全年	4.7	-1.9	34.6	4.7	9.9	15.1	19.6
	上半年	3.0	-3.3	34.0	3.9	7.0	15.1	17.4
	下半年	6.3	-0.6	35.1	5.5	12.6	15.2	21.6
	第一季	4.5	-1.2	33.6	5.1	10.3	20.6	20.7
	第二季	1.6	-5.2	34.3	2.8	4.0	10.1	14.4
	第三季	2.2	-0.8	29.7	7.1	11.2	13.2	16.0
	第四季	10.3	-0.5	40.5	4.0	13.9	17.1	26.7

註： (#) 非石油本地產品出口。

(*) 中國內地及南韓的出口數字以美元計算。

表 2.3

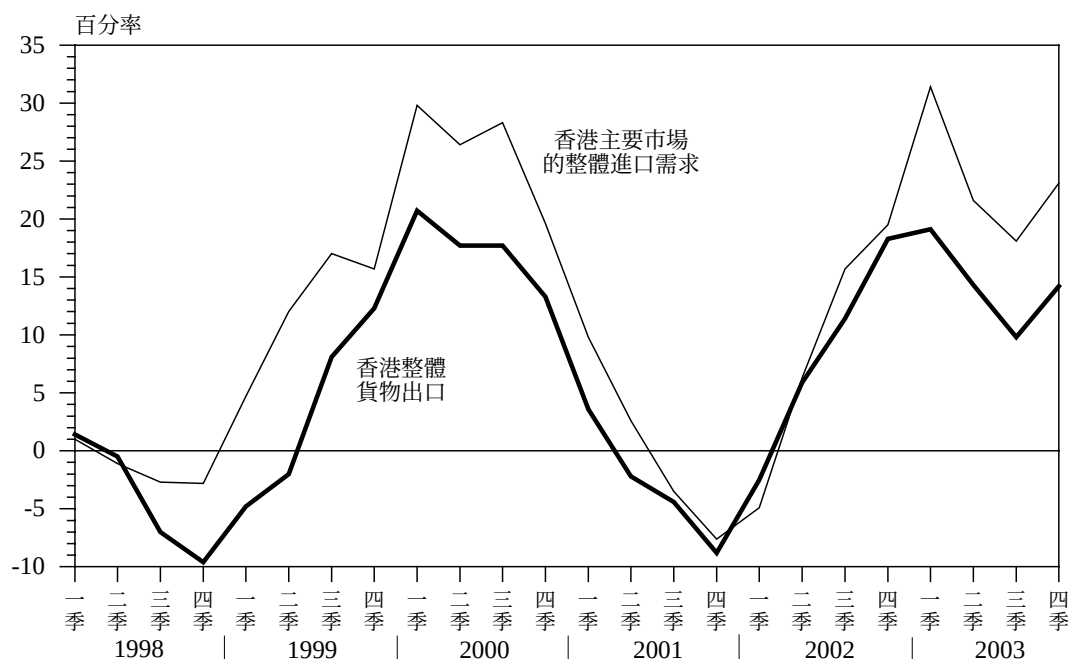
選定主要經濟體系的貨物進口
(以當地貨幣計算與一年前同期比較的增減百分率)

		<u>美國</u>	<u>歐洲 聯盟</u>	<u>中國 內地*</u>	<u>日本</u>	<u>台灣</u>	<u>新加坡</u>	<u>南韓*</u>
二零零二年	全年	1.6	-3.9	21.2	-0.4	7.6	0.3	7.8
	上半年	-6.2	-6.8	10.4	-6.3	-1.0	-4.8	-2.2
	下半年	10.0	-0.7	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	0.8	33.0	9.4	13.5	6.3	23.1
二零零三年	全年	8.5	-0.2	39.9	5.0	12.6	6.9	17.5
	上半年	10.3	-0.3	44.5	7.2	11.5	4.5	21.0
	下半年	6.8	-0.2	36.3	2.8	13.6	9.2	14.4
	第一季	14.4	3.4	52.3	8.2	18.7	9.5	30.9
	第二季	6.7	-3.8	38.3	6.3	5.4	-0.1	12.1
	第三季	5.4	-1.1	34.3	6.5	6.4	4.6	10.5
	第四季	8.1	0.7	38.3	-0.5	20.8	13.9	18.1

註： (*) 中國內地及南韓的進口數字以美元計算。

圖2.1

香港整體貨物出口及香港主要市場的整體進口需求 (與一年前同期比較的增減率)



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

2.5 匯率走勢方面，美元兌其他主要貨幣在二零零三年普遍偏軟。隨着伊拉克戰事在三月展開，美元雖然曾一度短暫回升，但瞬即因市場持續憂慮美國經常帳和財政赤字不斷擴大而復再掉頭回落。在九月底，美元下跌速度加劇，下滑情況更持續至年底。美元於十二月兌歐羅屢次跌至新低位，兌英鎊亦跌至十一年以來的低位。美元兌日圓方面，儘管日本政府已多次作出干預，其跌幅亦同樣顯著。年內美元兌大部分其他東亞貨幣同告轉弱。二零零三年平均水平與二零零二年比較，美元兌歐羅、英鎊和日圓分別下跌 16.5%、8.1%和 7.4%。至於兌東亞貨幣，美元兌印尼盧比、韓圓和新加坡元分別下跌 8.0%、4.8%和 2.7%，兌新台幣則大致不變。

表 2.4

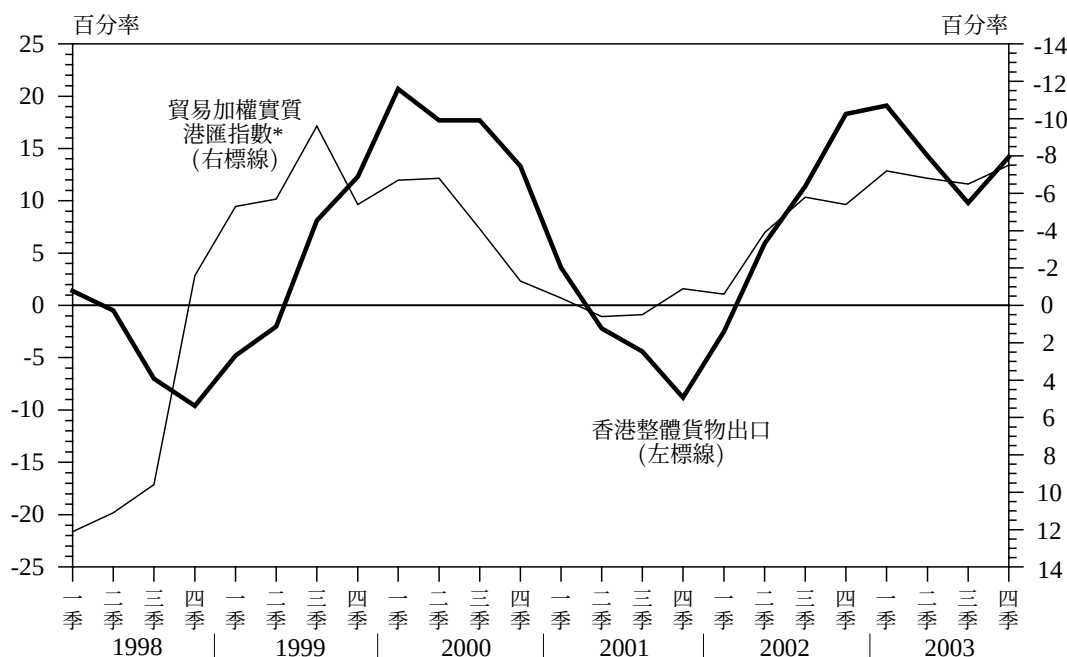
主要貨幣及選定東亞貨幣兌美元的匯率

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
	第四季	8.0	5.8	6.0	0.8	1.6	-0.6
二零零三年與二零零二年 平均水平比較的增減百分率		8.0	19.7	8.8	0.5	2.8	5.0

2.6 在聯繫匯率制度下，港元緊貼美元走勢，加上香港的價格普遍下跌，二零零三年貿易加權實質港匯指數較二零零二年平均下跌7.0%。香港的對外價格競爭力因而大幅提升，從而有助刺激年內本港的出口表現。

圖2.2

香港整體貨物出口及匯率變動 (與一年前同期比較的實質增減率)



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

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

有形及無形貿易整體情況

2.7 有形貿易方面，二零零三年整體貨物出口(包括轉口及港產品出口)按貨值計算繼續顯著上升 11.7%至 17,424 億元。扣除價格跌幅後，二零零三年的實質增幅⁽¹⁾為 14.0%，更勝二零零二年已相當顯著的 8.6%增長。全年的整體貨物出口強勁，四個季度的按年實質增幅分別是 19.1%、14.3%、9.8%和 14.2%。表現強勁主要是由於年內全球經濟環境普遍改善以及香港出口貨物價格因匯率變動及本地成本調整而變得更加吸引，此外，內地作為香港輸往海外市場的轉口貨物的主要來源，其產品的競爭力不斷提高亦有助香港的出口表現。伊拉克戰事及 SARS 爆發對香港的出口僅有短暫且有限度的影響。第三季及第四季的出口增長在一年前同期的比較基準較高的情況下仍然顯著。經季節性調整與對上季度比較，整體貨物出口在二零零三年首三季分別進一步實質上升 3.4%、1.9%及 1.5%，並在第四季錄得更顯著的增長，達 6.2%。

2.8 轉口⁽²⁾仍是整體出口貨物的主要增長動力。二零零三年按貨值計算激增 13.4%至 16,207 億元。扣除價格跌幅後，二零零三年錄得 16.1%的實質增長，較二零零二年已屬顯著的 10.9%升幅更大。二零零三年四個季度均出現雙位數升幅，較一年前同期分別實質上升 22.3%、17.0%、11.3%及 15.4%。經季節性調整與對上季度比較，轉口同樣進一步上升，二零零三年首三季分別實質上升 4.0%、2.3%及 1.2%，到第四季亦有更顯著的升幅，達 6.7%。

2.9 另一方面，港產品出口仍因出口結構續向轉口及離岸貿易⁽³⁾轉移而受到抑制。二零零三年港產品出口按貨值計算進一步下跌 7.1%至 1,217 億元。扣除價格的輕微升幅後，二零零三年實質跌幅為 7.4%，但較二零零二年 11.3%的跌幅為小。二零零三年第一季及第二季的按年跌幅尤為顯著，分別實質下跌 12.0%及 12.6%，而第三季及第四季的跌幅則有所收窄，分別為 5.4%及 0.4%。經季節性調整與對上季度比較，二零零三年第一季及第二季的港產品出口分別進一步實質下跌 3.0%及 2.5%，第三季掉頭回升 5.6%，而第四季則輕微回跌 0.2%。

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	全年	11.7	14.0	-1.4	13.4	16.1	-1.5	-7.1	-7.4	0.2
	上半年	14.7	16.5	-1.1	17.2	19.4	-1.3	-11.0	-12.3	0.8
	下半年	9.2	12.0	-1.6	10.3	13.3	-1.8	-3.6	-3.1	-0.2
	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
	第四季	11.4	14.2	-1.5	12.4	15.4	-1.5	-1.7	-0.4	-0.8

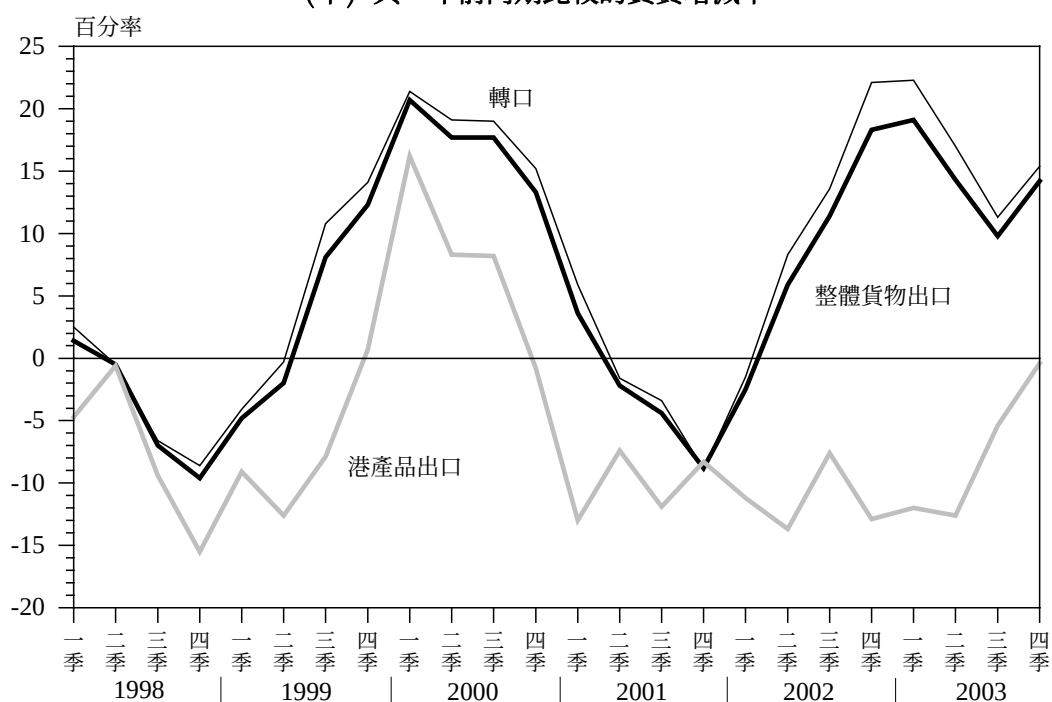
表 2.6

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	4.7	5.7	-3.3
	第二季	5.2	6.0	-2.7
	第三季	5.2	6.0	-2.5
	第四季	3.2	3.9	-4.5
二零零三年	第一季	3.4	4.0	-3.0
	第二季	1.9	2.3	-2.5
	第三季	1.5	1.2	5.6
	第四季	6.2	6.7	-0.2

圖 2.3

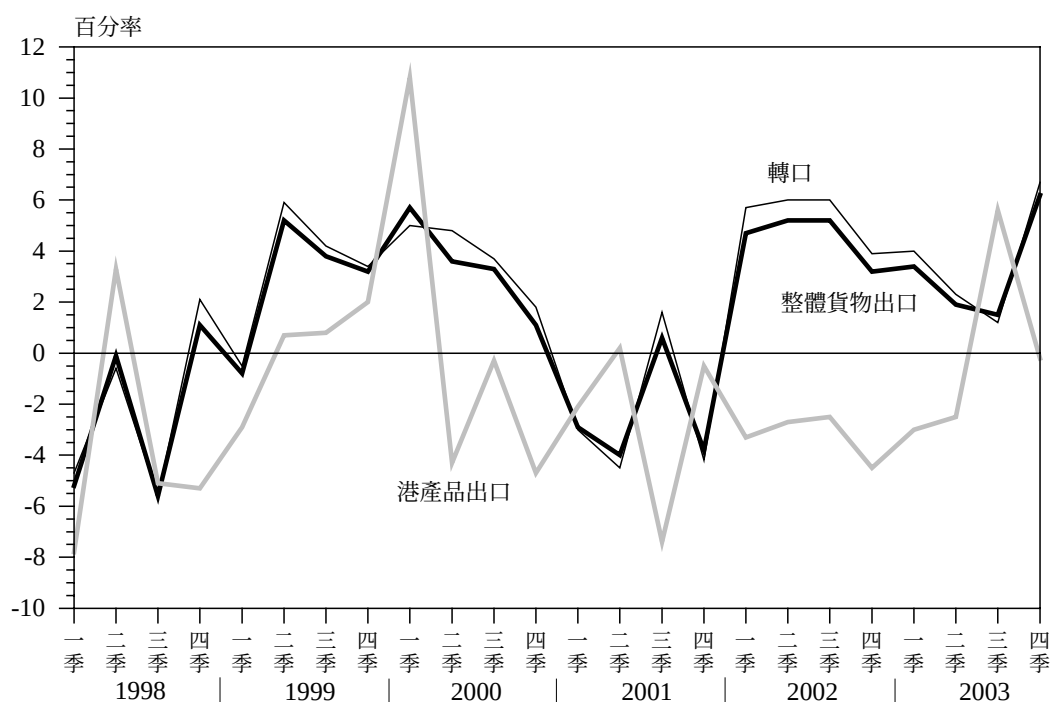
整體貨物出口、轉口及港產品出口
(甲) 與一年前同期比較的實質增減率



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以一九九零年為基期的舊數列計算。為保持連貫性，有關指數已按比例進行換算，所採用的換算因子以新舊數列在二零零零年重疊期間的數值計算。

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以一九九零年為基期的舊數列計算。為保持連貫性，有關指數已按比例進行換算，所採用的換算因子以新舊數列在二零零零年重疊期間的數值計算。

2.10 貨物進口同樣表現強勁，按貨值計算，二零零三年全年躍升 11.5%至 18,058 億元。扣除價格跌幅後，全年實質上升 12.8%，升幅亦較二零零二年的 7.8%明顯為高。貨物進口在二零零三年第一季錄得最為顯著的增長，較一年前同期實質增長達 18.7%。儘管 SARS 擴散嚴重打擊供本地使用的貨物進口，但在轉口貿易持續強勁的帶動下，第二季貨物進口仍然強勁增長，增幅達 10.6%。轉口增長在第三季開始放緩，但由於供本地使用的進口吸納量回升而抵銷了部分跌幅，令第三季貨物進口錄得 7.9%的升幅。其後隨着轉口重新加速增長及供本地使用的貨物進口明顯加快增長，第四季貨物進口的增幅更為凌厲，達 15.0%。至於供本地使用的進口吸納量的增長情況，留用貨物進口在二零零三年第一季較一年前同期實質激增 11.5%，但其後因受到 SARS 嚴重打擊而於第二季下挫 1.9%。隨着本地內部需求逐步回升，留用貨物進口在第三季微升 0.6%，到第四季則進一步躍升 14.1%。二零零三年全年合計，留用貨物進口實質上升 5.8%，增幅較二零零二年的 1.8%為大。經季節性調整與對上季度比較，二零零三年第一季的貨物進口實質增長 2.9%，但升幅於第二季放慢至 0.9%，第三季和第四季重新加快增長而分別錄得 2.6%及 7.0%的升幅。留用貨物進口於年內的變化大致相若，先於二零零三年第一季實質增長 0.4%，到第二季回跌 2.1%，其後於第三季和第四季分別激增 6.0%和 7.9%。

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)

		<u>貨物進口</u>			<u>留用貨物進口^(a)</u>		
		<u>按貨值 計算</u>	<u>按實質 計算</u>	<u>價格 變動</u>	<u>按貨值 計算</u>	<u>按實質 計算</u>	<u>價格 變動</u>
二零零二年	全年	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	全年	11.5	12.8	-0.4	6.8	5.8	2.9
	上半年	13.4	14.3	-0.2	4.7	4.3	2.4
	下半年	9.9	11.4	-0.5	8.8	7.2	3.4
	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
	第四季	13.8	15.0	-0.2	17.4	14.1	4.1

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)

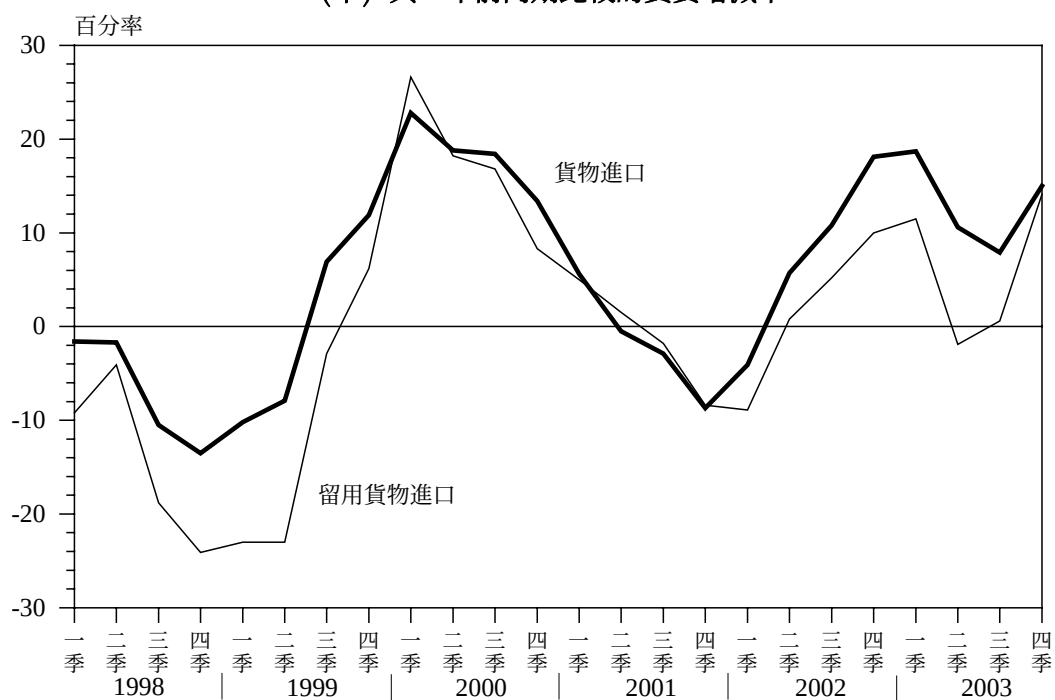
		<u>貨物進口</u>	<u>留用貨物進口^(a)</u>
二零零二年	第一季	3.8	*
	第二季	7.6	11.0
	第三季	5.1	3.2
	第四季	1.7	-2.9
二零零三年	第一季	2.9	0.4
	第二季	0.9	-2.1
	第三季	2.6	6.0
	第四季	7.0	7.9

註：(a) 參閱表 2.7 註(a)。

(*) 增減少於 0.05%。

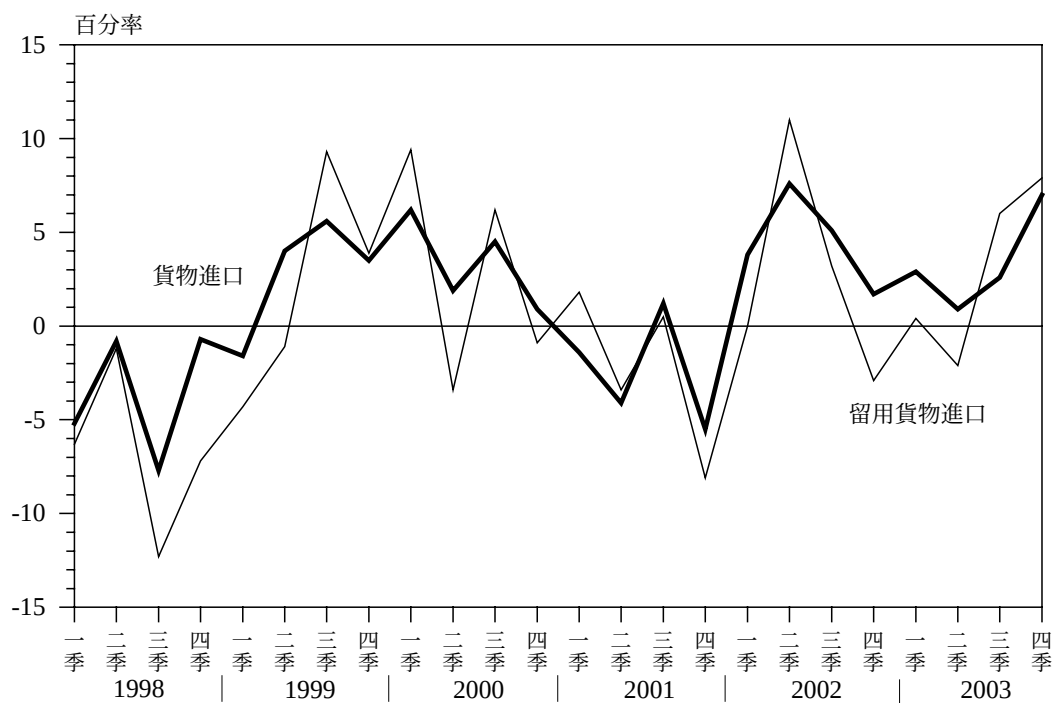
圖2.4

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

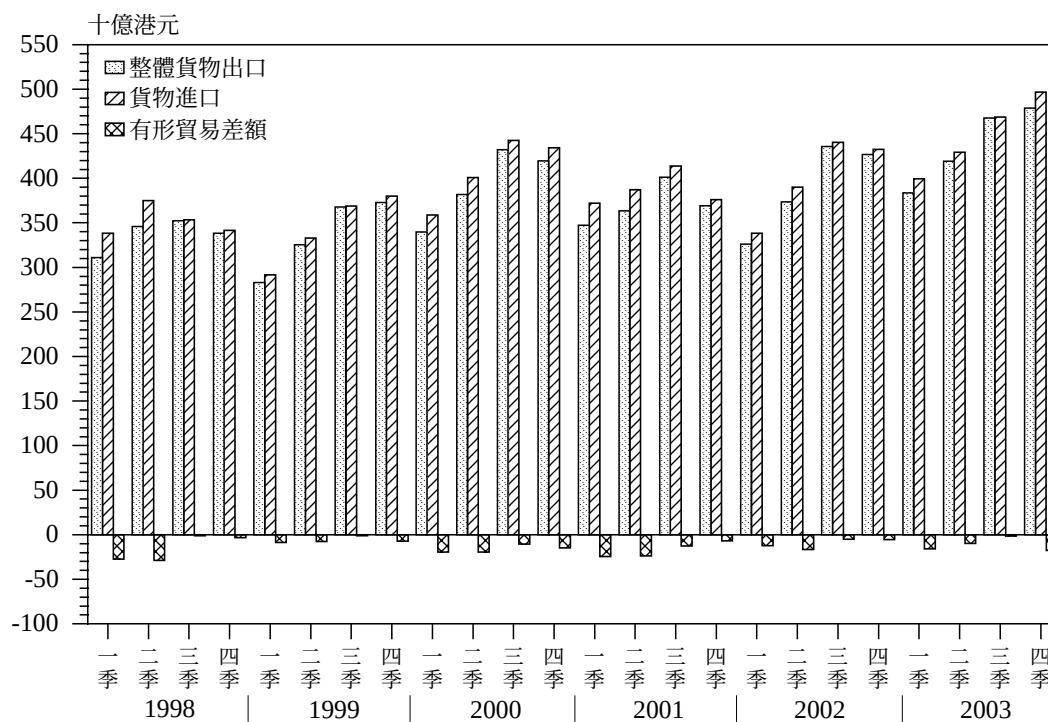


註：參閱圖 2.3 (乙) 附註。

2.11 由於貨物進口按貨值計算的增加多於整體貨物出口，以本地生產總值為基礎⁽⁴⁾計算的有形貿易赤字實質上有所擴闊，由二零零二年的 394 億元(相當於進口貨值的 2.5%)增至二零零三年的 450 億元(相當於進口貨值的 2.5%)。

圖2.5

香港有形貿易的價值及有形貿易差額



專題 2.1

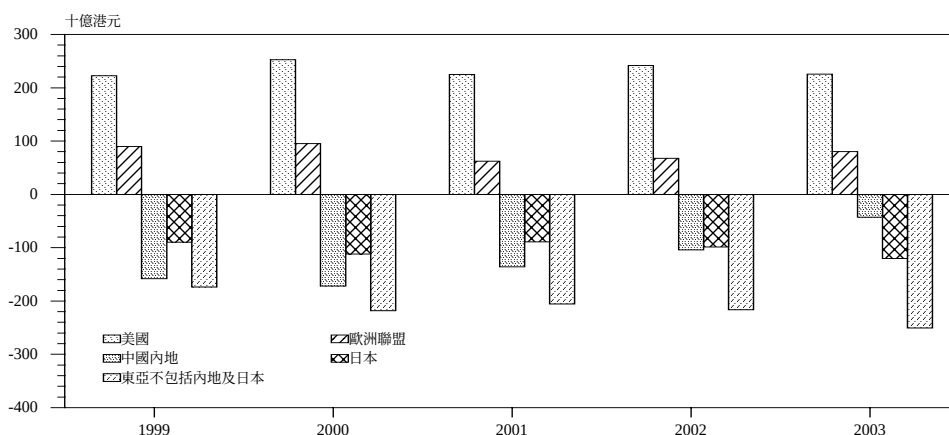
雙邊貿易差額

雖然過去十年香港整體有形貿易差額持續錄得赤字，但香港與不同地區的雙邊貿易差額卻有顯著差異。

香港與主要貿易伙伴的雙邊有形貿易差額

	整體貿易差額		中國內地		美國		歐盟		日本		東亞 (不包括內地 及日本)	
	10 億元	佔貨物 進口的 百分率	10 億元	佔貨物 進口的 百分率	10 億元	佔貨物 進口的 百分率	10 億元	佔貨物 進口的 百分率	10 億元	佔貨物 進口的 百分率	10 億元	佔貨物 進口的 百分率
1999	-43.7	3.1	-157.9	26.0	222.2	225.4	89.7	70.6	-89.7	55.1	-173.7	57.3
2000	-85.3	5.1	-172.0	24.1	252.7	224.0	95.5	66.2	-111.8	56.2	-218.4	58.2
2001	-87.2	5.6	-135.9	19.9	224.8	214.2	62.5	41.4	-89.0	50.4	-205.7	59.6
2002	-58.9	3.6	-103.8	14.5	241.5	264.0	67.5	48.5	-98.9	54.1	-216.1	58.5
2003	-63.3	3.5	-43.1	5.5	225.5	228.4	80.0	53.0	-120.0	56.1	-250.4	59.3

按主要國家/地區劃分的有形貿易差額



一般而言，香港與工業經濟體系，即美國、加拿大、德國、英國及澳洲的雙邊貿易差額持續錄得盈餘。另一方面，香港與東亞經濟體系，包括最主要的中國內地(內地)、日本、新加坡、台灣及南韓的雙邊貿易差額則持續錄得赤字。與不同地區的雙邊貿易差額模式的差異，反映工業經濟體系一般都是香港貨物的最後消費者，而東亞經濟體系，特別是內地，一般都是香港貨物的供應地。這亦顯示香港在促進內地與其他東亞經濟體系的貿易往來上，作為區內貿易中心的重要角色。除此之外，香港亦是一個貿易樞紐，把源自內地及其他東亞來源地的貨物輸往遠至如北美及歐洲等地區。

在二零零三年，約 90%經香港轉口的貨物均涉及內地，這可說明香港作為內地的轉口港的重要地位。另一方面，去年源自內地供香港使用的貨物進口僅佔香港自內地進口的 5%。至於其他東亞經濟體系，源自這些來源地的貨物進口亦有相當比例其後是轉口其他地方的，但所佔比例不及內地的那麼高。透過外發加工安排，香港出口生產物料往內地進行加工，之後再把產品進口至香港以出口至其他地方，而外發加工安排的擴展正是多年以來香港與內地貿易往來急升的主要原因。

在一九九八至二零零二年間，相對於香港與其他個別東亞經濟體系的雙邊貿易差額，香港與內地的雙邊貿易差額持續錄得最大赤字。不過，值得注意的是，不論是按絕對值計算還是相對於香港從內地的貨物進口，過去數年該赤字一直持續下降，尤以二零零三年的跌幅最為明顯。這趨勢可反映內地作為香港最後出口市場的地位日益重要。

2.12 無形貿易方面，*服務輸出*在第一季顯現的強勁增長動力，因 SARS 於第二季在香港擴散而受到嚴重打擊。然而，計及第三季的迅速回升以及第四季的進一步增長，服務輸出按價值計算於二零零三年全年仍錄得 3.7%的可觀升幅，至 3,503 億元。扣除價格跌幅後，服務輸出實質上升 5.5%，但與二零零二年激增 12.2%的情況比較還有所不及。與一年前同期比較，二零零三年第一季的服務輸出實質增長高達 12.7%，其後由於 SARS 對訪港旅遊和相關行業造成嚴重打擊而導致服務輸出於第二季急跌 12.0%。不過，由於該等行業其後反彈強勁，服務輸出重回升軌，第三季上升 7.8%，並於第四季更進一步顯著加快至 11.8%的增長。經季節性調整與對上季度比較，服務輸出於二零零三年第一季仍實質上升 0.9%，到第二季急跌 19.7%，但其後顯著反彈，於第三季激增 33.5%及於第四季進一步上升 2.2%。

2.13 *服務輸入*在第二季亦因 SARS 而備受嚴重影響。儘管隨後出現反彈，服務輸入按價值計算於二零零三年全年仍然下跌 2.2%至 1,892 億元。扣除價格升幅後，服務輸入繼二零零二年微升 0.2%後，二零零三年實質下跌 4.4%。與一年前同期比較，二零零三年第一季和第二季服務輸入分別實質下跌 3.9%和 19.6%，第三季和第四季則分別掉頭回升 0.5%和 4.2%。經季節性調整與對上季度比較，服務輸入於二零零三年第一季實質下滑 3.8%，第二季更遽跌 17.8%，第三季則強勁回升 27.8%，第四季進一步上升 2.9%。

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)

		<u>服務輸出</u> [^]			<u>服務輸入</u>		
		<u>按價值 計算</u>	<u>按實質 計算</u>	<u>價格 變動</u>	<u>按價值 計算</u>	<u>按實質 計算</u>	<u>價格 變動</u>
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	全年	3.7	5.5	-1.8	-2.2	-4.4	2.4
	上半年	-1.9	0.1	-2.0	-9.3	-11.5	2.5
	下半年	8.2	9.9	-1.5	4.4	2.3	2.1
	第一季	11.7	12.7	-0.9	-0.6	-3.9	3.4
	第二季	-14.6	-12.0	-3.1	-18.3	-19.6	1.6
	第三季	5.5	7.8	-2.1	1.7	0.5	1.2
	第四季	10.8	11.8	-0.9	7.3	4.2	3.0

註： (^) 數列經過修訂，以納入香港旅遊發展局在二零零三年十一月二十八日發布的最新旅客開支數字。

(*) 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)

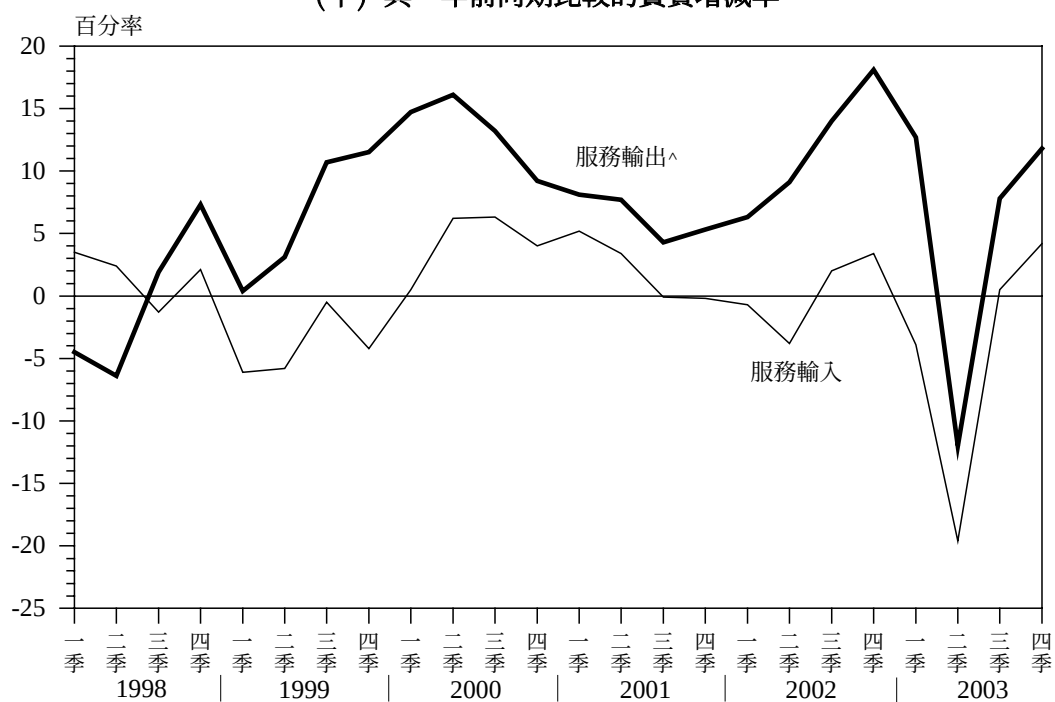
		<u>服務輸出</u> [^]	<u>服務輸入</u>
二零零二年	第一季	4.1	2.8
	第二季	3.8	-1.8
	第三季	7.0	2.6
	第四季	1.3	-0.4
二零零三年	第一季	0.9	-3.8
	第二季	-19.7	-17.8
	第三季	33.5	27.8
	第四季	2.2	2.9

註： (^) 參閱表 2.9 的第一附註。

圖 2.6

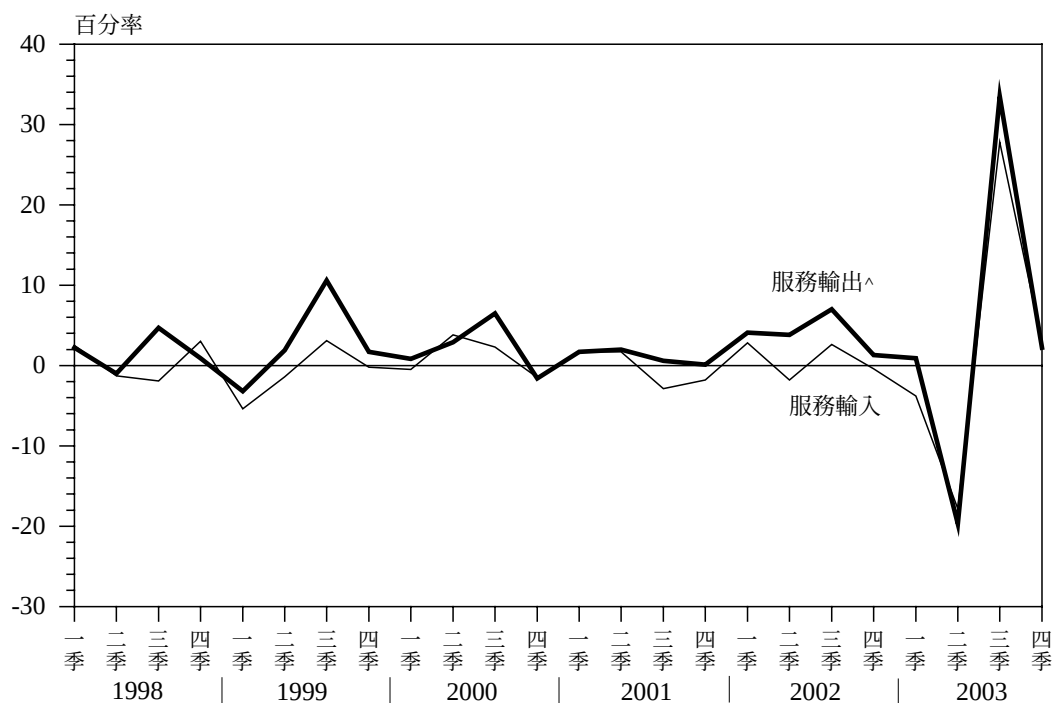
服務輸出及服務輸入

(甲) 與一年前同期比較的實質增減率



註：(A) 參閱表 2.9 的第一附註。

(乙) 經季節性調整與對上季度比較的實質增減率



註：(A) 參閱表 2.9 的第一附註。

2.14 由於服務輸出上升而服務輸入則下跌，以本地生產總值為基礎計算的無形貿易盈餘⁽⁵⁾在二零零三年進一步上升至 1,611 億元，相當於服務輸入總值的 85.1%，二零零二年的相對數字為 1,445 億元及 74.7%。這足夠抵銷擴大了的有形貿易赤字有餘而令綜合盈餘在二零零三年錄得 1,161 億元(相當於該年貨物進口及服務輸入總值的 5.9%)，二零零二年的相對數字為 1,051 億元及 5.9%。

圖 2.7

香港的無形貿易及無形貿易差額

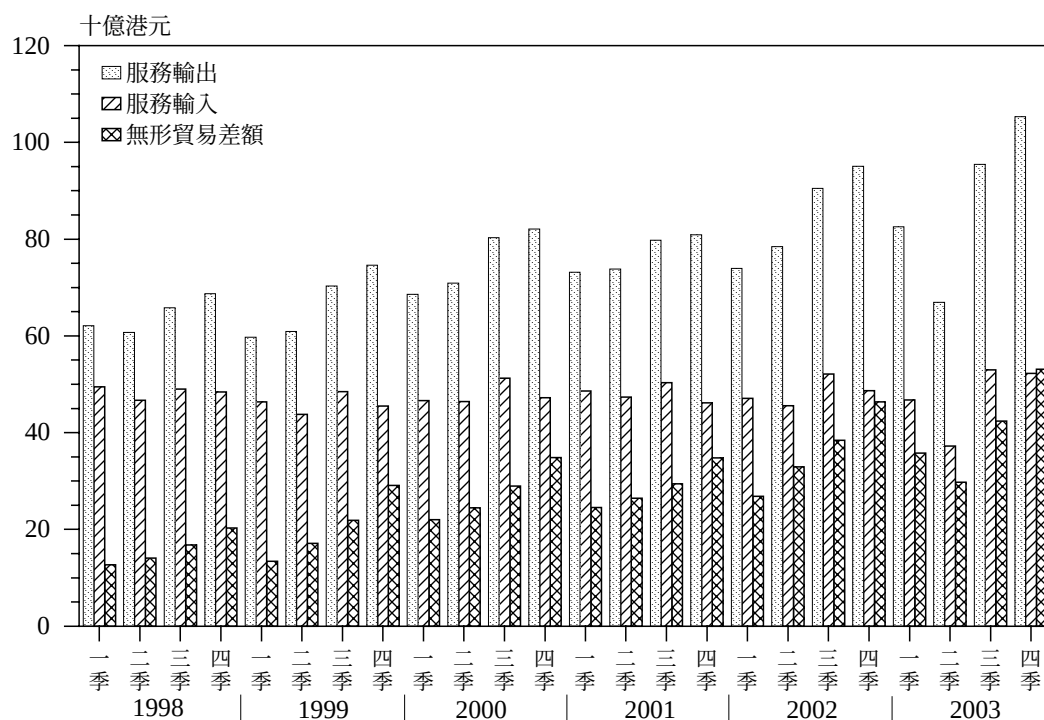


表 2.11

有形及無形貿易差額
(按當時市價計算以 10 億元為單位)

		<u>整體出口／輸出</u>		<u>進口／輸入</u>		<u>貿易差額</u>		
		<u>貨物</u>	<u>服務[^]</u>	<u>貨物</u>	<u>服務</u>	<u>貨物</u>	<u>服務[^]</u>	<u>綜合</u>
二零零二年	全年	1,562.1	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	全年	1,749.1	350.3	1,794.1	189.2	-45.0	161.1	116.1
	上半年	802.8	149.5	828.6	84.0	-25.8	65.6	39.8
	下半年	946.3	200.8	965.5	105.2	-19.2	95.5	76.4
	第一季	383.4	82.6	399.4	46.8	-16.0	35.8	19.8
	第二季	419.3	67.0	429.1	37.2	-9.8	29.8	20.0
	第三季	467.5	95.4	468.9	53.0	-1.4	42.4	41.0
	第四季	478.8	105.3	496.6	52.2	-17.8	53.1	35.3

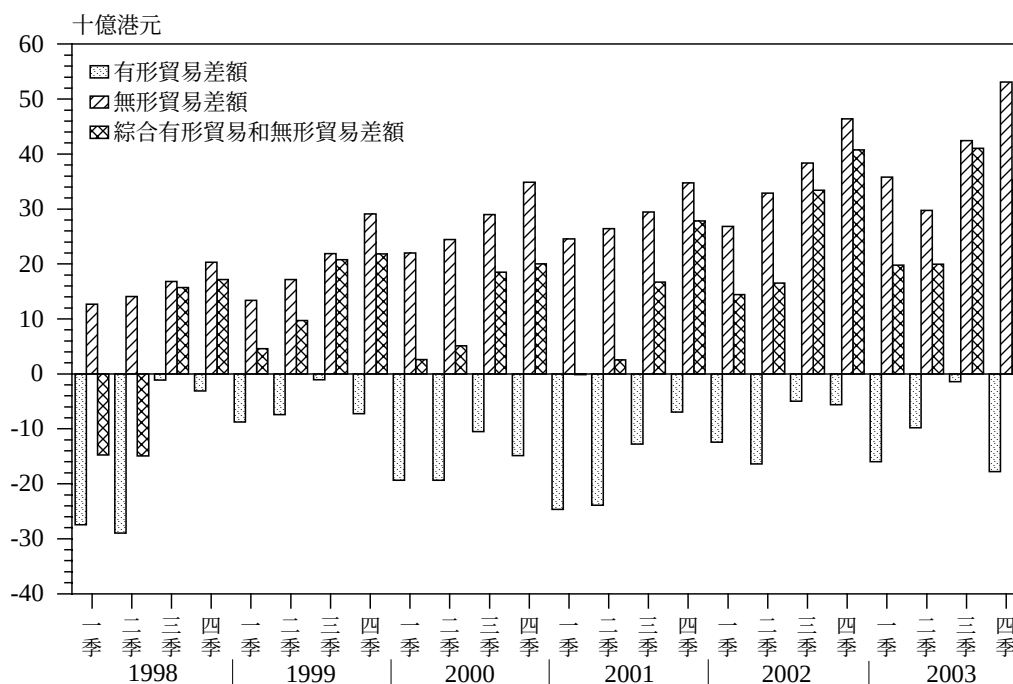
註：表內數字以本地生產總值為基礎計算。具體來說，進口貨值以離岸價格而非根據商品貿易統計的現行慣例以到岸價格計算。

由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

([^]) 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

2.15 反映香港與東亞地區緊密的貿易聯繫，輸往東亞⁽⁶⁾的貨物出口在香港整體貨物出口中所佔的比重仍然最大，按貨值計算於二零零三年為 58%。隨後為北美⁽⁷⁾(佔 20%)及歐洲聯盟⁽⁸⁾(13%)。

2.16 輸往整個東亞地區的整體貨物出口全年保持暢旺，繼二零零二年錄得 13.4%的實質增長後，二零零三年進一步飆升 20.9%。輸往內地的出口全年都保持非常強勁的增長，因而繼續帶動去年輸往東亞地區的強勁增長。輸往日本、南韓、新加坡、台灣及印尼的出口亦錄得不同程度的雙位數升幅。另一方面，輸往馬來西亞及泰國的出口則自前一年激增後於二零零三年同告放緩。

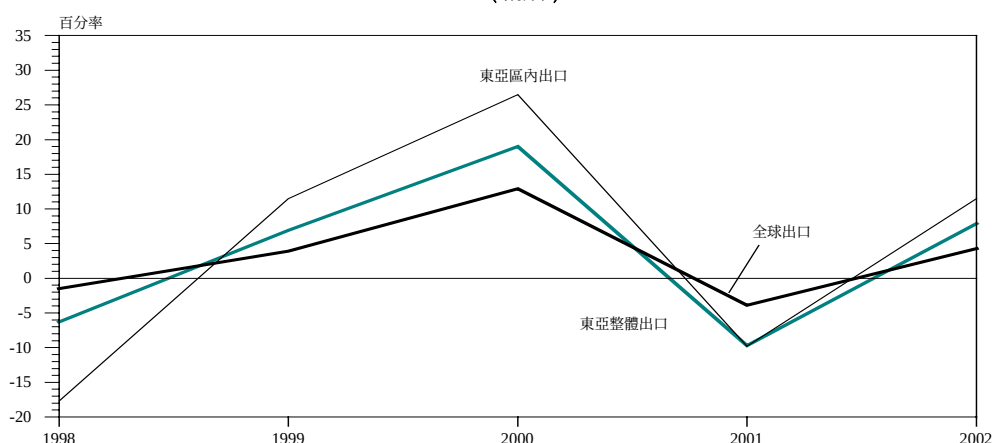
專題 2.2

東亞地區的區內貿易

一九九二至二零零二年期間，東亞地區的區內出口快速增長，以美元計算，每年平均增幅為 7.6%，二零零二年的總值達到 7,740 億美元，較十年前增長超過一倍。按東亞地區整體出口的比例計算，區內出口所佔比率由一九九二年的 42.3%，上升至二零零二年的 48.0%，顯示於這段期間區內出口的增長速度較東亞地區總體出口的增長速度為快。

在過去十年的大部分時間內，除了因經濟增長強勁而引致區內的進口吸納上升外，各成員經濟體系加強在製造工序方面的再分工，是促進區內貿易發展的另一個重要因素。各成員經濟體系之間存在的成本差異，誘使製造工序轉移至區內生產成本較低的地方。此外，整體成本的節約空間因科技進步而顯著擴大，進一步助長了區內貿易的蓬勃發展。

全球出口、東亞整體出口及區內出口
(增減率)



香港和東亞地區的貿易關係十分密切，在二零零二年，香港輸往東亞的出口佔香港整體貨物出口的 54.5%，而源自區內的進口佔香港的貨物進口的比重更大，達 78.4%。在促進內地和其他東亞經濟體系的貿易方面，香港擔當了重要角色。在香港輸往東亞(內地除外)的出口中，很大部分是源自內地的轉口，二零零二年的比率便達到 66.2%。同一年內，香港輸往東亞的出口佔該區整體出口的 14.1%，僅次於日本(佔 22.3%)和內地(佔 19.3%)，更普遍地反映香港於區內貿易擔當的重要角色。

在二零零二年，內地對其他東亞經濟體系的出口和進口中，分別有 22.1%和 24.5%是透過香港以轉口形式進行，進一步說明香港作為內地的轉口港的相對重要性。此外，香港更以離岸貿易的方式，參與內地和東亞之間的貿易，但目前未有有關數字。香港不單是一個轉口港，更是區內的服務中心，因此在促進區內貿易方面擔當重要角色。

二零零二年香港在內地與其他 東亞經濟體系的貿易中所擔當的角色

	源自內地輸往其他 東亞經濟體系的香港轉口		源自東亞輸往內地 的香港轉口	
	貨值 (10 億美元)	佔內地輸往該些 經濟體系的出口 (百分率)	貨值 (10 億美元)	佔內地從該些 經濟體系輸入的進口 (百分率)
日本	9.3	19.2	14.0	26.2
新加坡	2.5	36.5	1.6	22.9
南韓	1.8	11.7	5.0	17.5
台灣	1.7	25.9	10.3	27.1
印尼	0.6	18.5	0.8	17.4
馬來西亞	1.1	23.1	2.5	26.4
菲律賓	1.5	75.0	1.1	32.9
泰國	1.4	48.9	1.6	27.9
東亞	20.1	22.1	36.8	24.5

2.17 輸往北美的貨物出口在二零零三年早段亦表現強勁，但隨着美國的進口吸納量在接近年中時顯著放緩，增長動力於第一季後已後勁不繼。這相信與當時伊拉克戰局日趨緊張以致訂單有所減少有關。此外，愈來愈多在華南完成外發加工的製成品直接從深圳的港口付運，亦導致香港輸往北美地區的出口減少。因此，輸往該區的整體貨物出口繼二零零二年實質溫和上升 3.9%後，在二零零三年下跌 1.4%。

2.18 輸往歐洲聯盟的整體貨物出口在二零零三年實質激增 14.1%，與二零零二年下跌 0.4%的情況形成對比。本港出口的價格吸引力受惠於歐羅強勢而提高，看來已抵銷了這區內部需求疲弱所帶來的負面影響。

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 ^{(a)(d)}	北美 ^(b)	歐洲聯盟 ^(c)
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	全年	20.9	-1.4	14.1
	上半年	22.2	2.2	18.6
	下半年	19.8	-4.0	10.6
	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
	第四季	21.7	-1.6	10.6

註：(a) 有關東亞所包括的地方，參閱註釋(6)。

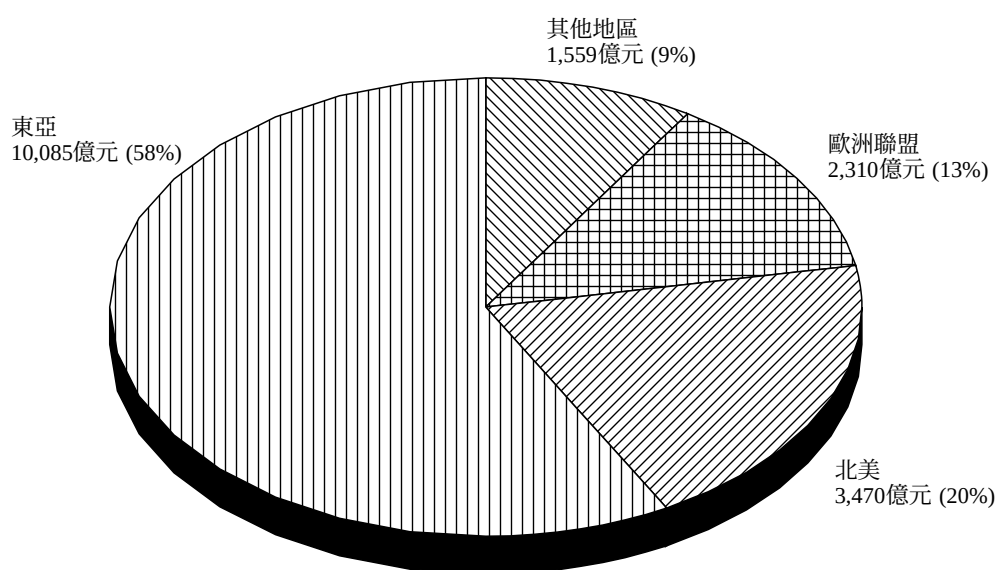
(b) 有關北美所包括的地方，參閱註釋(7)。

(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

二零零三年按主要地區劃分的整體貨物出口

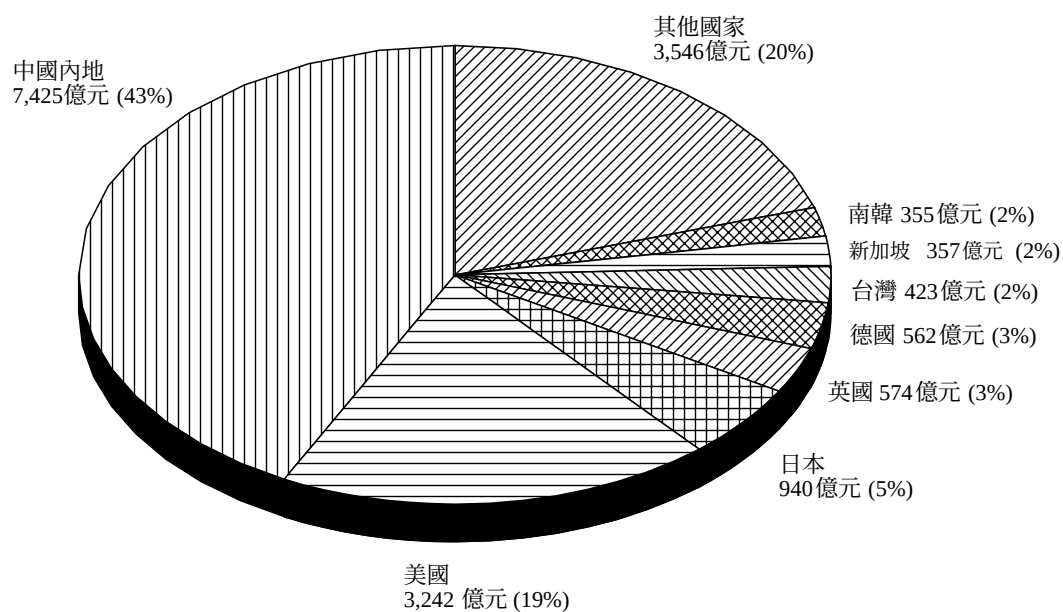


二零零三年整體貨物出口總值: 17,424 億元

2.19 內地仍然是香港整體貨物出口最大的單一市場，佔二零零三年總值的 43%。隨後是美國(佔 19%)、日本(5%)、英國(3%)、德國(3%)、台灣(2%)、新加坡(2%)及南韓(2%)。

圖 2.10

二零零三年按主要市場劃分的整體貨物出口



二零零三年整體貨物出口總值: 17,424 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		
	貨值 (10 億元)	佔總值 (%)	增減百分率	貨值 (10 億元)	佔總值 (%)	增減百分率
所有市場	1,560.5	100	5.4	1,742.4	100	11.7
中國內地	613.2	39	12.3	742.5	43	21.1
美國	333.0	21	1.0	324.2	19	-2.6
日本	83.7	5	-4.5	94.0	5	12.3
英國	54.2	3	-2.0	57.4	3	5.8
德國	48.8	3	-5.3	56.2	3	15.1
台灣	34.6	2	-2.2	42.3	2	22.2
新加坡	31.6	2	6.8	35.7	2	13.0
南韓	30.4	2	17.2	35.5	2	16.9
世界其他地方	331.0	21	3.5	354.6	20	7.1

表 2.14

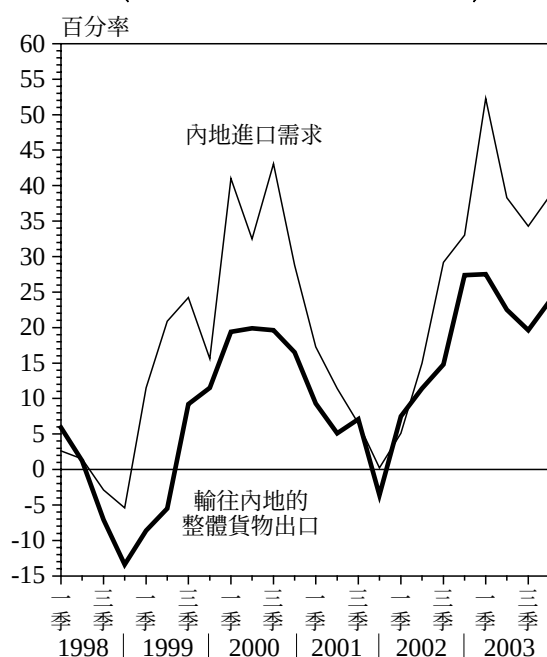
按主要市場劃分的整體貨物出口
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

		<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>新加坡</u>	<u>南韓</u>
二零零二年	全年	15.5	3.7	-1.0	0.7	-2.4	2.1	11.7	20.8
	上半年	9.5	-4.5	-8.4	-6.0	-11.2	-3.7	8.5	16.0
	下半年	20.8	10.8	6.0	6.4	5.3	7.8	14.7	25.5
	第一季	7.5	-13.1	-10.4	-10.7	-16.2	-5.2	3.4	16.7
	第二季	11.4	3.6	-6.1	-1.4	-5.4	-2.2	14.0	15.3
	第三季	14.8	9.9	1.6	5.2	3.9	14.9	11.4	22.4
	第四季	27.4	12.0	10.5	7.7	6.7	1.6	18.0	28.3
二零零三年	全年	23.1	-1.4	14.2	8.1	18.6	25.4	16.4	20.7
	上半年	24.8	2.0	16.8	8.7	26.1	23.2	9.9	19.8
	下半年	21.7	-3.9	12.0	7.7	13.0	27.5	22.2	21.5
	第一季	27.5	9.4	15.0	8.5	26.5	26.9	7.4	12.4
	第二季	22.5	-3.7	18.6	8.9	25.8	19.7	12.3	27.7
	第三季	19.6	-6.3	13.5	6.9	14.0	19.1	22.5	22.5
	第四季	23.7	-1.3	10.6	8.5	12.0	35.9	21.9	20.5

2.20 輸往內地的整體貨物出口繼二零零二年實質飆升 15.5%後，二零零三年再躍增 23.1%，這是自一九九三年以來最大的增幅。香港輸往內地的貨物出口全年均見暢旺，這是由於內地本身需求暢旺，加上中國加入世貿後採取削減關稅和開放貿易措施刺激內地進口需求上升，令其對製成品的吸納量大幅增加。SARS 對內地的入口顯然僅造成短暫而溫和的影響。同時，內地的工業產量受其本土市場和出口市場帶動而持續強勁，亦刺激生產所需的物料和機器設備的吸納量。

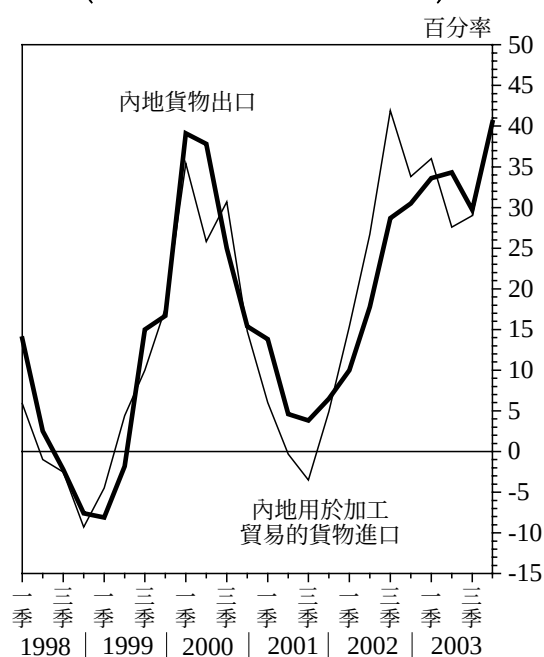
圖 2.11

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



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

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

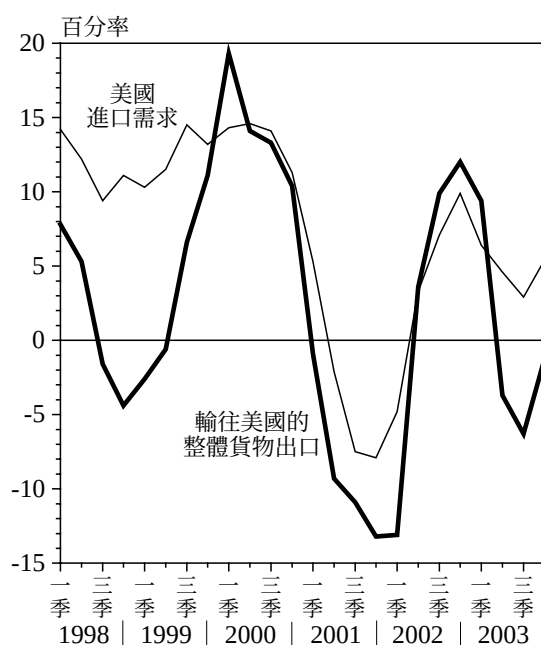


註：兩者均指與一年前同期比較以美元計算的增減率。

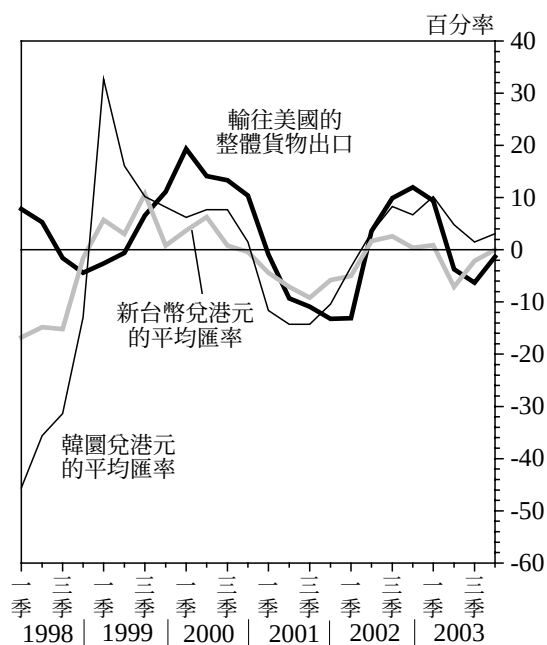
2.21 另一方面，輸往美國的整體貨物出口在二零零三年表現疲弱，實質下跌 1.4%，與二零零二年 3.7% 的增幅形成對比。事實上，年初時香港輸往美國的貨物出口仍然暢旺，因受惠於較早前美元轉弱，令香港出口價格競爭力有所提升。不過，美國的進口需求到年中時顯著放緩，對消費品的需求尤其有明顯的減少，輸往美國的出口因而在第二季開始回落，當中部分原因相信是當時伊拉克戰局日益緊張而令訂單減少。然而更重要的原因是，隨著深圳的港口設施進一步擴展，使更多在華南地區製造的貨物可以直接從深圳付運，令香港從轉口貿易轉向離岸貿易的結構性轉移在下半年更為明顯。

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)

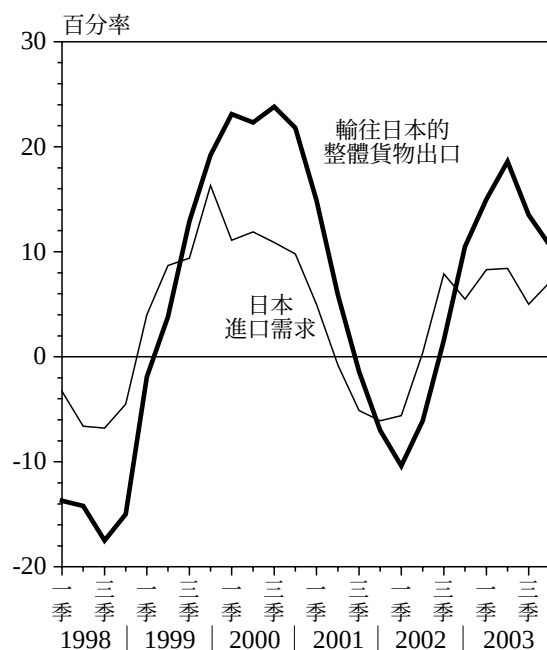


註：(+) 指新台幣及韓圓兌港元升值，(-) 指貶值。

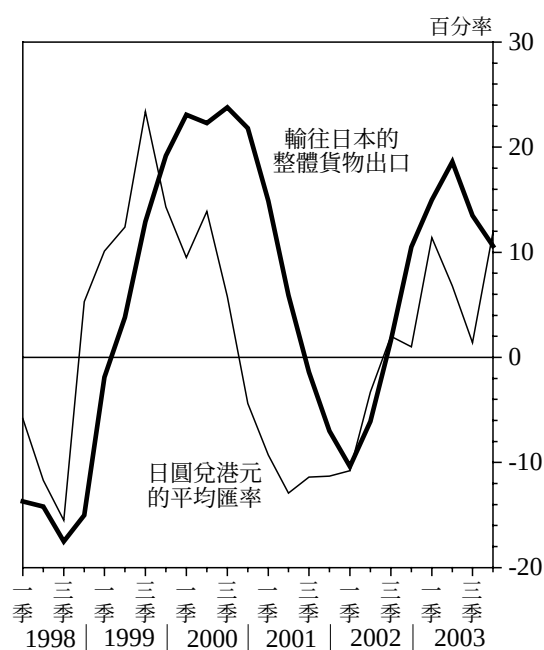
2.22 反之，輸往日本的整體貨物出口，扭轉二零零二年實質下降1.0%的跌勢，在二零零三年全年保持強勁增長，增幅達14.2%。輸往日本的出口全面顯著改善，主要原因是日本經濟進一步復蘇令其進口需求有所改善。日圓進一步增強亦是相關因素。

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)

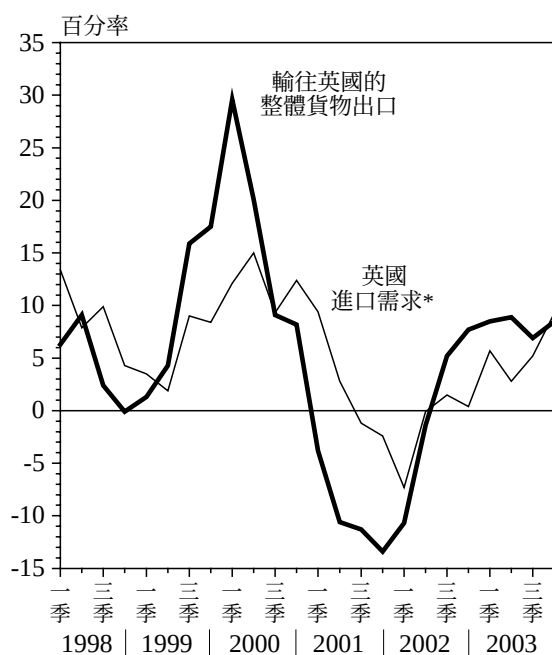


註： (+) 指日圓兌港元升值，(-) 指貶值。

2.23 輸往英國的整體貨物出口在二零零三年全年保持穩定及可觀的增長，按實質計算全年增幅達 8.1%，相對二零零二年微升 0.7% 的情況明顯有所改善。英國對進口需求回升，加上英鎊進一步增強，都是輸往英國的出口上升的主要原因，情形與輸往日本的出口得以改善相若。

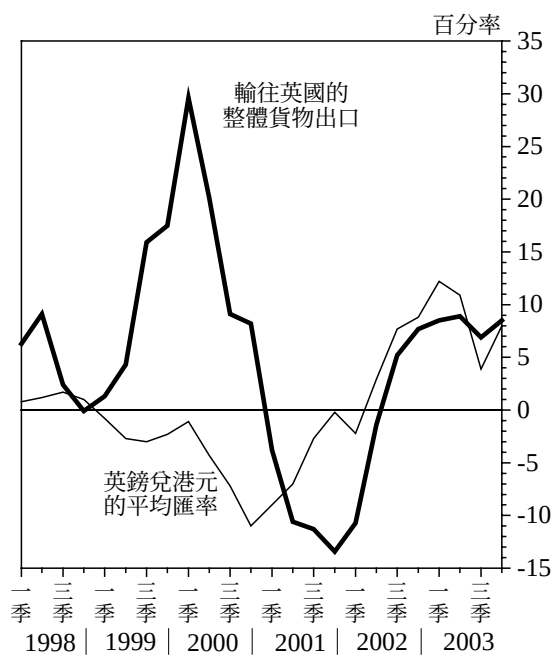
圖 2.14

**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)

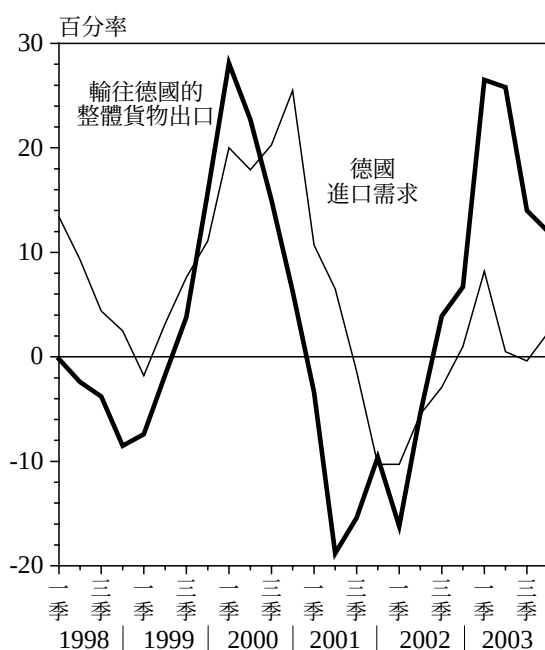


註：(+) 指英鎊兌港元升值，(-) 指貶值。

2.24 輸往德國的整體貨物出口的改善更為顯著。輸往德國的出口在二零零二年實質下跌 2.4%後，在二零零三年大幅反彈，增幅達 18.6%。德國的進口需求在年內大部分時間其實相當疲弱，但在強勢歐羅的支持下，加上內地產品於德國市場的滲透率續有增加，故年內輸往德國的出口能夠維持強勁表現。由於比較基準在年中之後趨高，增長率於期內稍見放緩。

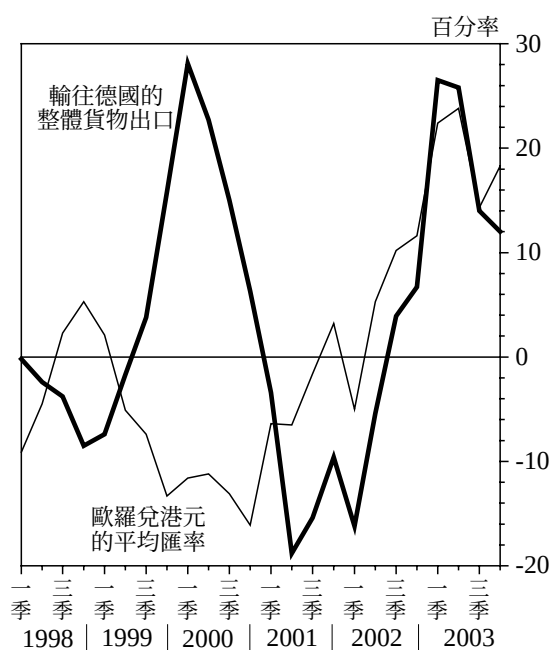
圖 2.15

**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)

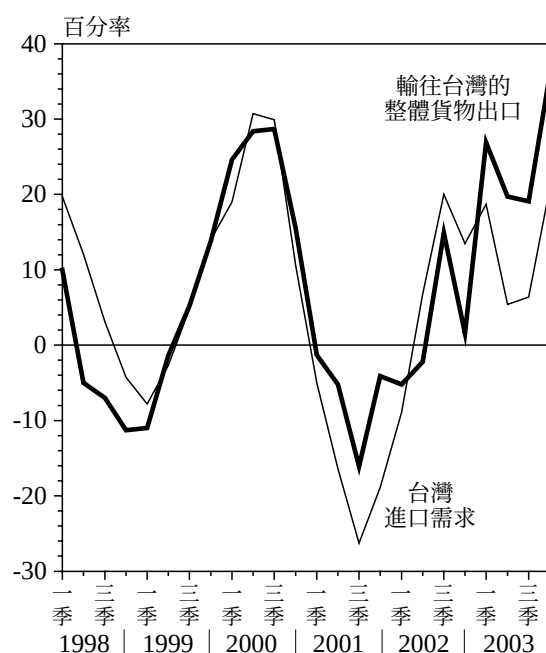


註：(+) 指歐羅兌港元升值，(-) 指貶值。

2.25 輸往台灣的整體貨物出口繼二零零二年實質微升 2.1%後，二零零三年加快增長步伐，大幅上升 25.4%。年內輸往該市場的生產物料出口暢旺，與當地的出口趨勢相符。資本貨物出口同樣增長強勁，增幅於較早月份時尤其顯著。消費品出口在年內較後月份亦明顯反彈。

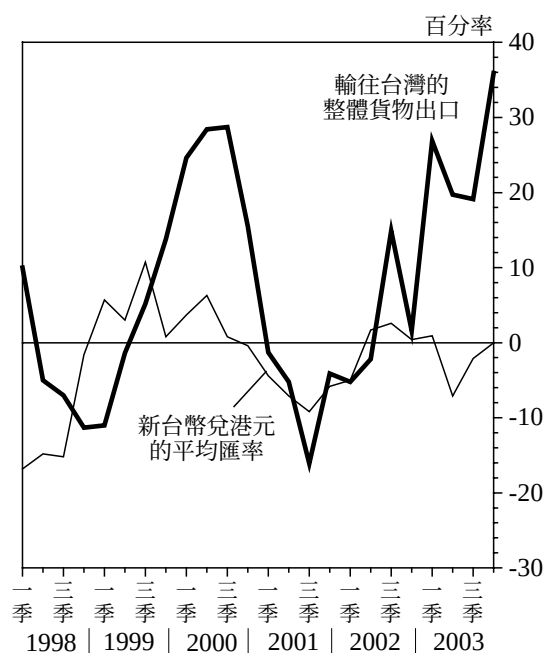
圖 2.16

輸往台灣的整體貨物出口
及台灣進口需求
(與一年前同期比較的增減率)



註：參閱圖 2.15 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)

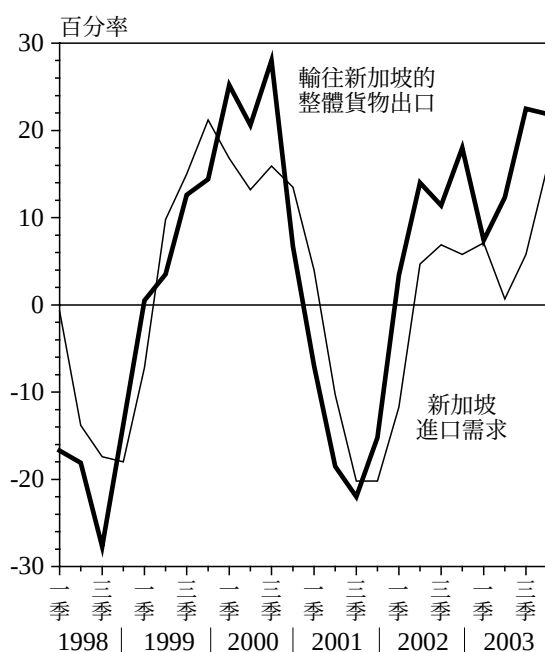


註：(+) 指新台幣兌港元升值，(-) 指貶值。

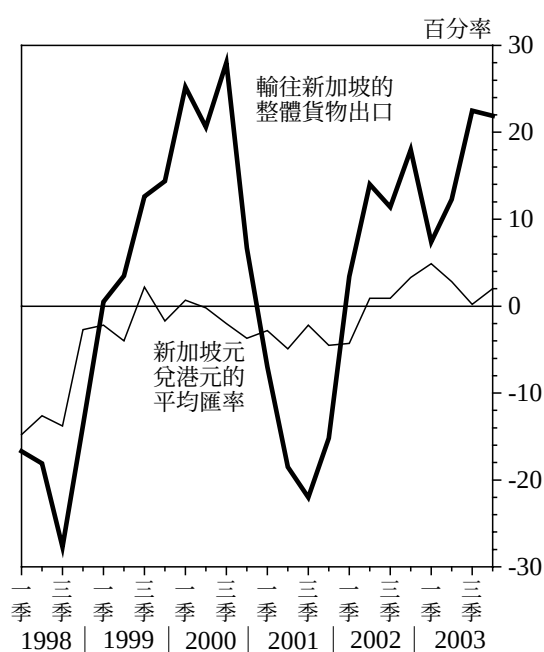
2.26 輸往新加坡的整體貨物出口於二零零三年年初的月份一直維持不俗的增長，在其後月份更明顯加快至錄得雙位數的增幅。二零零三年全年合計，輸往新加坡的貨物出口實質激增 16.4%，升幅較二零零二年已十分顯著的 11.7% 更大。增長勢頭集中於資本貨物出口，其升幅抵銷了生產物料出口下跌和消費品出口表現略為放緩的影響有餘。

圖 2.17

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



輸往新加坡的整體貨物出口
及匯率因素
(與一年前同期比較的增減率)

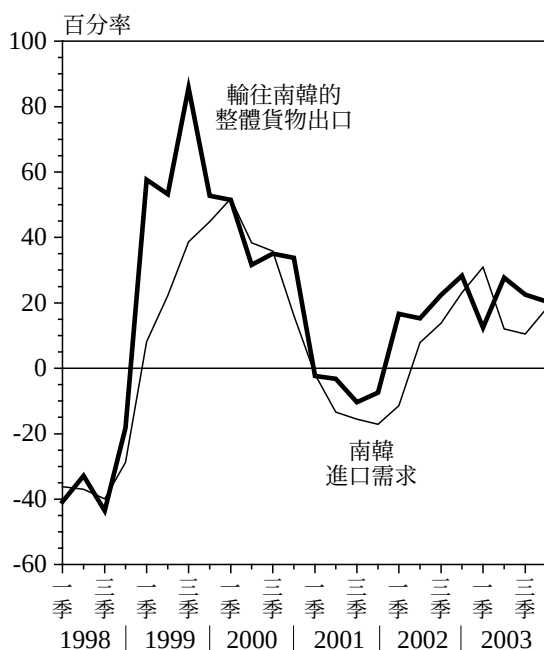


註：(+) 指新加坡元兌港元升值，(-) 指貶值。

2.27 輸往南韓的整體貨物出口繼二零零二年實質飆升 20.8%後，二零零三年進一步激增 20.7%，年內大部分時間均錄得強勁增長。升幅集中於受到當地強勁的出口表現支持的資本貨物及生產物料的出口，而消費品出口亦見穩健增長。

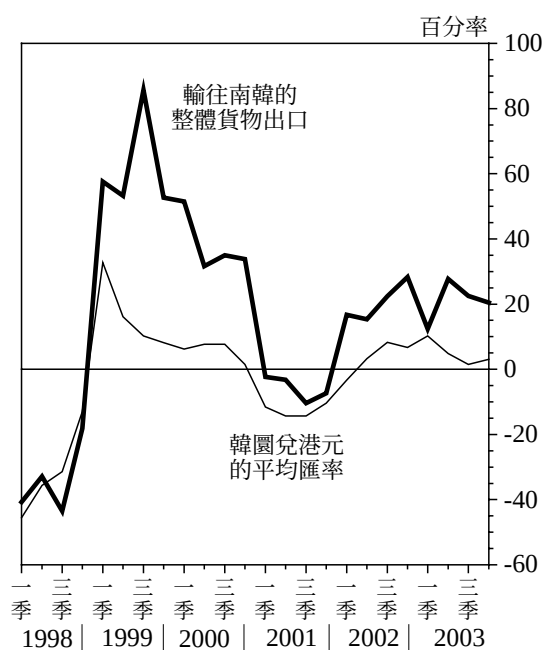
圖 2.18

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)

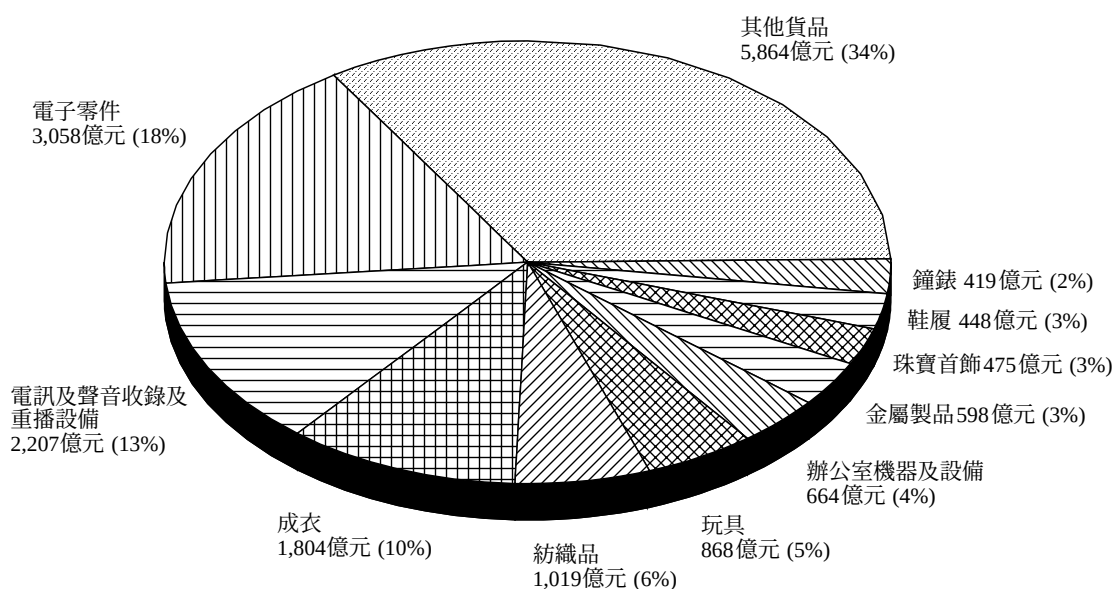


註：(+) 指韓圓兌港元升值，(-) 指貶值。

2.28 按主要貨物類別分析，二零零三年電子零件在香港整體出口貨值中，比重依然最大，佔18%，其後是電訊及聲音收錄及重播設備(佔13%)、成衣(10%)、紡織品(6%)、玩具(5%)，以及辦公室機器及設備(4%)。二零零三年出口表現改善的情況見於很多主要貨物類別。當中電子零件出口及電訊產品出口同於二零零二年激增逾20%後，二零零三年錄得更凌厲的增長。成衣出口在二零零三年溫和回升，扭轉了二零零二年的輕微跌幅。玩具的出口表現亦相對有所改善。另一方面，紡織品的出口增長在二零零三年略為放緩，而辦公室機器及設備的出口繼二零零二年大幅飆升後，於二零零三年有所回跌。

圖2.19

二零零三年按主要貨品類別劃分的整體貨物出口



二零零三年整體貨物出口總值: 17,424 億元

表 2.15

**按主要貨物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)**

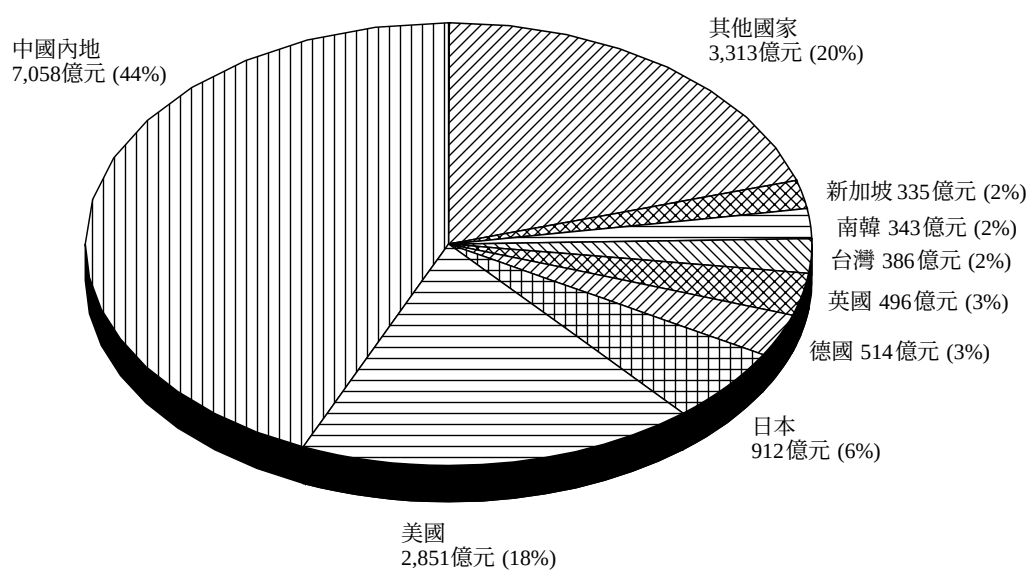
		電子零件	電訊及 聲音收錄及 重播設備	成衣	紡織品	玩具	辦公室 機器及 設備
二零零二年	全年	20.4	24.6	-1.1	5.5	1.4	31.1
	上半年	9.4	10.7	-5.5	2.3	-5.2	36.4
	下半年	30.9	36.3	2.4	8.6	6.0	26.4
	第一季	5.1	6.6	-7.7	-7.3	-12.6	37.8
	第二季	13.6	14.7	-3.6	10.3	1.5	35.0
	第三季	22.8	40.1	5.4	5.5	-1.8	18.7
	第四季	39.0	32.7	-0.9	11.9	17.5	33.9
二零零三年	全年	39.8	27.2	2.5	3.4	2.3	-5.7
	上半年	39.3	33.7	5.5	7.1	7.9	-4.6
	下半年	40.2	22.8	0.4	0.1	-1.3	-6.7
	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
	第四季	41.1	27.2	-0.7	5.7	0.9	-14.4

轉口

2.29 轉口在整體出口貨值中續佔絕大比例，由二零零二年的 92% 進一步升至二零零三年的 93%。按主要市場分析，內地仍是香港轉口的最大市場，佔二零零三年轉口總值的 44%。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

二零零三年按主要市場劃分的轉口貿易



二零零三年貨物轉口總值：16,207 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		
	貨值 (10 億元)	佔總值 (%)	增減百分率	貨值 (10 億元)	佔總值 (%)	增減百分率
所有市場	1,429.6	100	7.7	1,620.7	100	13.4
中國內地	571.9	40	15.2	705.8	44	23.4
美國	291.0	20	3.1	285.1	18	-2.0
日本	80.7	6	-3.4	91.2	6	12.9
德國	44.6	3	-2.6	51.4	3	15.3
英國	46.6	3	-0.3	49.6	3	6.4
台灣	30.2	2	0.6	38.6	2	27.9
南韓	29.3	2	18.8	34.3	2	17.3
新加坡	29.4	2	9.3	33.5	2	13.7
世界其他地方	305.8	21	5.1	331.3	20	8.3

2.30 除輸往美國的轉口外，二零零三年輸往所有主要市場的轉口表現均有顯著的改善。同樣地，東亞市場的增長尤其強勁，當中輸往包括內地、日本、台灣和新加坡等眾多成分經濟體系的轉口在二零零三年不單錄得雙位數增幅，其增長步伐更遠較二零零二年為快。輸往南韓的轉口在二零零三年增長逾 20%，升幅只較二零零二年的略低。輸往德國及英國的轉口亦進一步顯著增長。輸往美國的轉口則隨着在二零零三年後期進一步向離岸貿易轉移而有所減少。

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)**

		<u>中國內地</u>	<u>美國</u>	<u>日本</u>	<u>德國</u>	<u>英國</u>	<u>台灣</u>	<u>南韓</u>	<u>新加坡</u>
二零零二年	全年	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	全年	25.6	-0.1	14.6	18.9	8.9	32.7	21.2	17.1
	上半年	28.6	4.6	17.6	27.6	8.6	33.4	21.0	10.4
	下半年	23.2	-3.7	12.1	12.5	9.2	32.0	21.3	23.1
	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
	第四季	25.2	-1.0	10.5	11.3	10.4	38.9	20.6	21.9

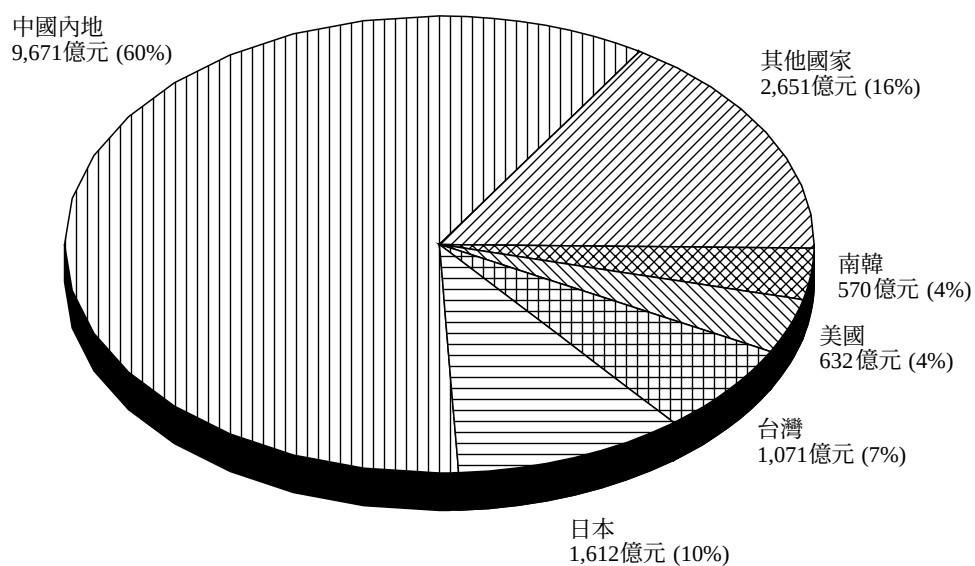
註：(*) 增減少於 0.05%。

2.31 反映香港在作為把內地產品輸往世界其他地方的貿易渠道方面所擔當的重要角色，內地是香港轉口的最大來源地，佔二零零三年經香港轉口貨物總值的 60%。其他主要來源地還有日本(佔 10%)、台灣(7%)、美國(4%)及南韓(4%)。

2.32 二零零三年來差不多所有主要供應地的轉口貨物均加快增長，升幅達雙位數。當中以來自南韓和日本的轉口貨物的升幅尤為理想，而來自美國的轉口貨物則較前疲弱。

圖 2.21

二零零三年按主要來源地劃分的轉口貿易



二零零三年貨物轉口總值: 16,207 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		
	貨值 (10 億元)	佔總值 (%)	增減百分率	貨值 (10 億元)	佔總值 (%)	增減百分率
所有來源地	1,429.6	100	7.7	1,620.7	100	13.4
中國內地	864.0	60	6.9	967.1	60	11.9
日本	135.8	9	8.1	161.2	10	18.7
台灣	94.3	7	17.4	107.1	7	13.7
美國	62.9	4	-3.5	63.2	4	0.4
南韓	47.2	3	18.7	57.0	4	20.7
世界其他地方	225.4	16	8.3	265.1	16	17.6

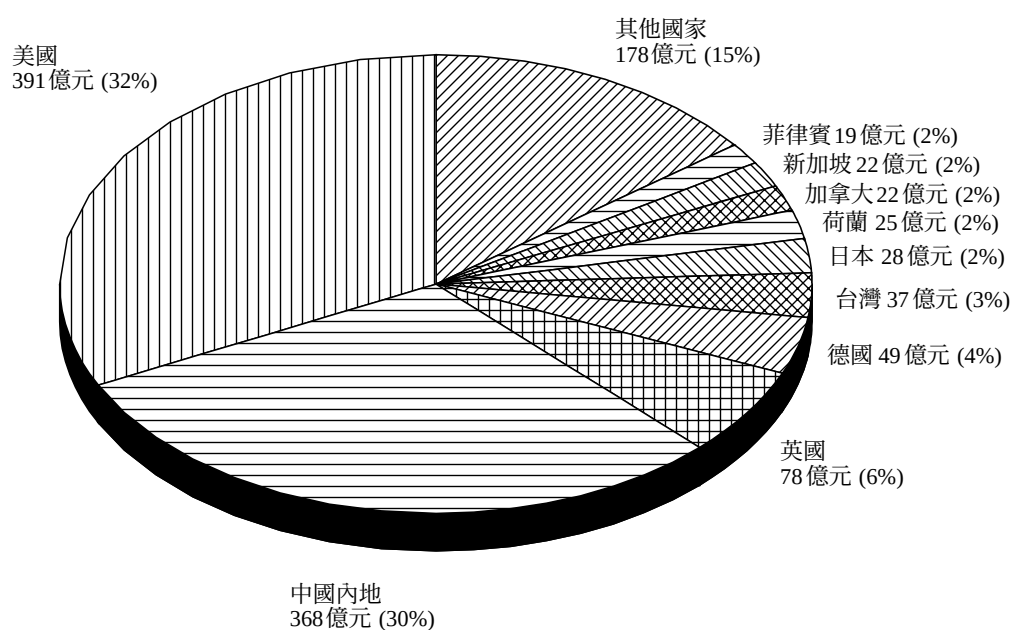
港產品出口

2.33 美國和內地是港產品出口的兩個最大市場，分別佔二零零三年港產品出口總值的 32%和 30%。隨後是英國(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%)。

2.34 輸往各主要市場的港產品出口表現參差。輸往美國、內地及荷蘭的港產品出口在二零零三年仍然錄得顯著跌幅。輸往台灣的港產品出口在二零零三年的大部分時間均大幅下跌，但在接近年底時掉頭明顯回升。至於輸往日本、德國和英國的港產品出口在二零零三年則由二零零二年的低位明顯反彈，錄得可觀增長。

圖 2.22

二零零三年按主要市場劃分的港產品出口



二零零三年港產品出口總值: 1,217 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		
	貨值 (10 億元)	佔總值 (%)	增減百分率	貨值 (10 億元)	佔總值 (%)	增減百分率
所有市場	130.9	100	-14.7	121.7	100	-7.1
美國	41.9	32	-11.9	39.1	32	-6.6
中國內地	41.4	32	-16.5	36.8	30	-11.2
英國	7.6	6	-11.5	7.8	6	2.3
德國	4.3	3	-26.6	4.9	4	13.6
台灣	4.4	3	-17.9	3.7	3	-16.7
日本	3.0	2	-26.9	2.8	2	-4.1
荷蘭	3.5	3	-24.9	2.5	2	-28.7
加拿大	2.4	2	-22.0	2.2	2	-7.2
新加坡	2.2	2	-18.4	2.2	2	3.5
菲律賓	1.7	1	-7.0	1.9	2	10.3
世界其他地方	18.7	14	-8.4	17.8	15	-4.4

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	全年	-9.6	-10.5	3.4	15.8	-19.1	3.5	-37.6	-4.4
	上半年	-15.3	-18.8	9.8	13.3	-32.3	-2.1	-45.0	6.3
	下半年	-5.2	-1.8	-0.9	18.1	-4.4	9.5	-28.1	-11.9
	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
	第四季	-2.9	-0.6	-2.5	20.7	13.5	13.6	-27.5	-15.1

外發加工貿易

2.35 雖然出現貨物持續轉由內地港口直接付運的結構性變化，涉及內地的外發加工貿易⁽⁹⁾在香港整體商品貿易中仍佔重要地位。在香港輸往內地的整體出口貨物中，外發加工的貨物所佔的比例由二零零二年首三季的 46% 降至二零零三年同期的 43%。在香港從內地輸入的進口貨物中，經外發加工的進口貨物所佔的比例亦由二零零二年首三季的 74% 降至二零零三年同期的 71%。至於經外發加工的產品在源自內地的轉口貨物中所佔的比例，則由二零零二年首三季的 83% 降至二零零三年同期的 79%。

2.36 由於內地的出口蓬勃，二零零三年首三季合計，輸往內地進行外發加工的整體出口貨物達 2,341 億元，按貨值計算與一年前同期比較躍升 14.6%，遠勝二零零二年 7.0% 的增長。此外，由於內地的內部需求強勁，二零零三年首三季合計，輸往內地應付當地需求的整體出口貨物達 3,051 億元，按貨值計算與一年前同期比較錄得更凌厲的升幅，達 26.4%，亦遠高於二零零二年 17.1% 的升幅。因此，外發加工在香港輸往內地的出口的相對重要性出現的下降趨勢，須與內地作為香港的出口市場的整體重要性不斷提高一併考慮。

表 2.21

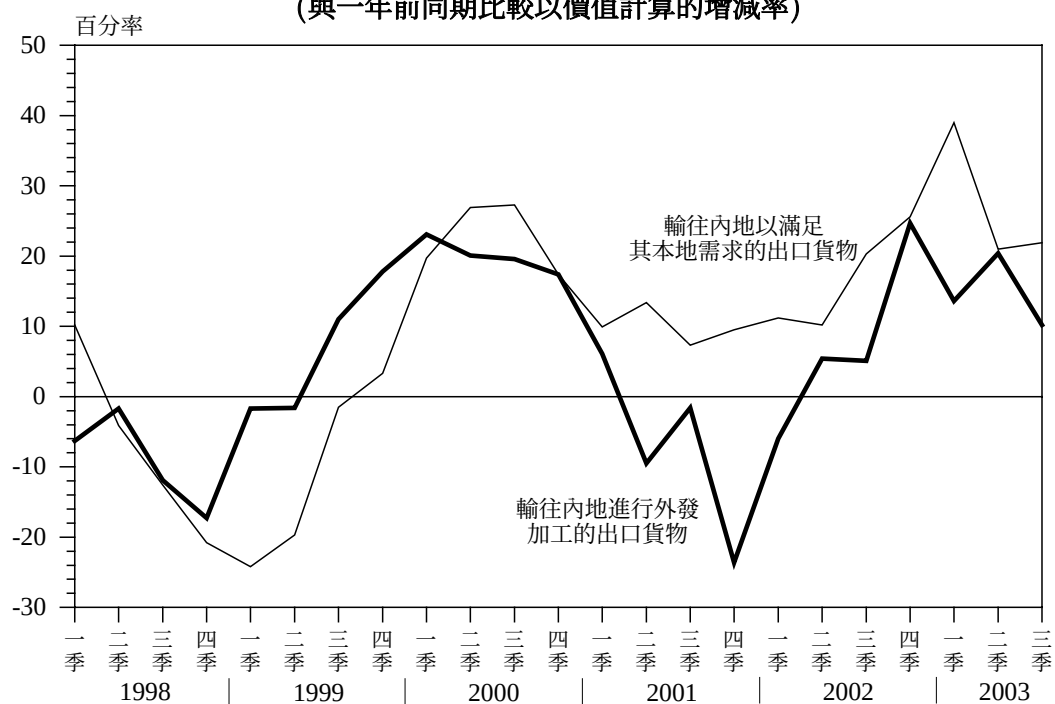
輸往中國內地進行外發加工及
應付當地需求的整體出口貨物
(按貨值計算與一年前同期比較的增減百分率)

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
	第一至三季	21.0	14.6	26.4
	第一季	27.3	13.6	39.0
	第二季	20.8	20.4	21.0
	第三季	16.5	10.2	21.9

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)



2.37 來自內地經外發加工的進口貨物回復增長，二零零三年首三季合計，按貨值計算與一年前同期比較，增長 5.0%至 4,048 億元，而二零零二年則錄得 0.2%的跌幅。原產內地經外發加工的轉口貨物進一步輕微上升，二零零三年首三季合計，按貨值計算與一年前同期比較上升 1.6%至 4,382 億元，而二零零二年則上升 2.8%。

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	4.0
	第一至三季	5.0	1.6
	第一季	5.4	0.1
	第二季	7.1	7.6
	第三季	3.1	-2.3

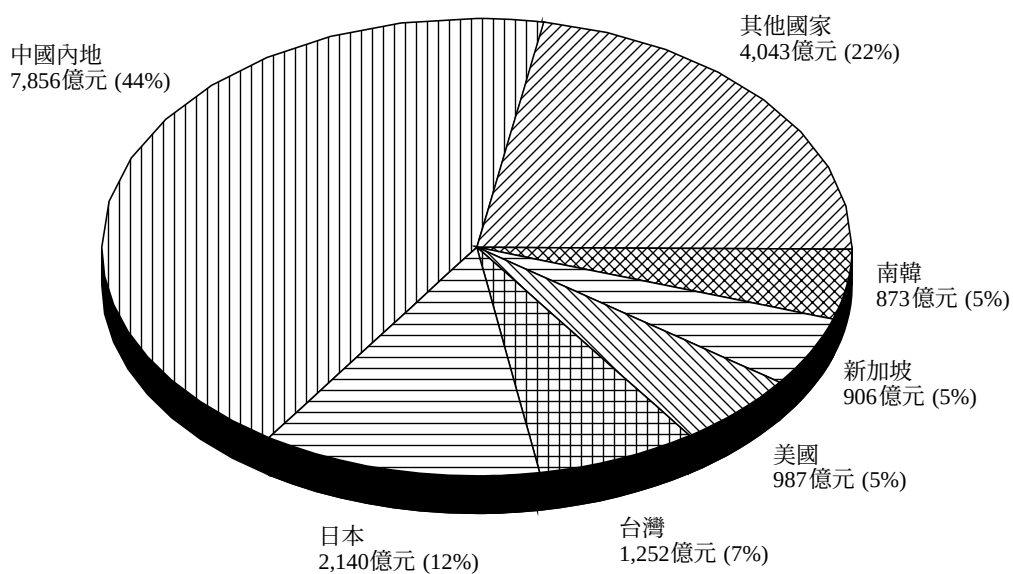
貨物進口

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

2.39 隨着轉口表現改善，二零零三年來自多個東亞來源地的進口亦加快步伐而錄得更為顯著的增長，而增長主要集中在上半年。來自新加坡及南韓的進口在二零零三年更錄得超過 20%的實質增長。來自美國的進口繼二零零二年倒退後，在二零零三年回升，接近年底時更出現強勁增長。

圖 2.24

二零零三年按主要來源地劃分的貨物進口



二零零三年貨物進口總值: 18,058 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		
	貨值 (10 億元)	佔總值 (%)	增減百分率	貨值 (10 億元)	佔總值 (%)	增減百分率
所有來源地	1,619.4	100	3.3	1,805.8	100	11.5
中國內地	717.1	44	5.1	785.6	44	9.6
日本	182.6	11	3.4	214.0	12	17.2
台灣	115.9	7	7.4	125.2	7	8.0
美國	91.5	6	-12.8	98.7	5	7.9
新加坡	75.7	5	3.9	90.6	5	19.6
南韓	76.0	5	7.3	87.3	5	15.0
世界其他地方	360.7	22	2.2	404.3	22	12.1

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)

		<u>中國內地</u>	<u>日本</u>	<u>台灣</u>	<u>美國</u>	<u>新加坡</u>	<u>南韓</u>
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	全年	10.3	14.4	9.0	11.1	24.3	21.6
	上半年	12.8	16.5	7.7	8.2	27.8	18.1
	下半年	8.2	12.6	10.0	13.6	21.4	24.6
	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
	第四季	9.9	14.1	15.3	24.6	19.2	26.4

留用貨物進口

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

2.41 按用途類別分析，留用進口消費品繼二零零二年實質上升 5.7%後，二零零三年溫和上升 1.5%。在二零零三年第一季大部分時間訪港旅客激增和本地消費普遍好轉的支持下，這類留用進口消費品於該季明顯有所增長。其後，由於 SARS 擴散，第二季出現了短暫但顯著的回落。不過，隨着本地需求穩步復蘇和訪港旅客人數更大幅增加，留用進口消費品迅即回升。留用進口食品於年初數月顯著回落，相信亦大受 SARS 爆發所影響。然而，這類留用進口在年底時強勁反彈，並足夠抵銷早前的跌幅有餘，二零零三年合計錄得 1.7%的實質升幅，但仍較二零零二年的 5.3%增長為慢。

2.42 留用進口資本貨物在二零零三年錄得實質 6.0%的可觀增長，扭轉了二零零二年下跌 13.6%的情況。這類留用進口貨物在二零零三年第一季出現強勁的增長勢頭，部分原因是一年前同期的比較基準偏低；第二季在 SARS 的影響下，掉頭回落；第三季出現反彈，部分原因是早前所訂購飛機抵港所致。隨着商業前景改善以及再多數架飛機付運，增長步伐於第四季顯著加快。按各大類別分析，“其他”類別的資本貨物吸納量於二零零三年反彈的幅度最為顯著，原因是年內後期飛機的吸納所致。電訊設備及辦公室設備吸納量亦有所回升。另一方面，建築機器吸納量劇跌，而工業機器吸納量則進一步下滑。

2.43 留用進口原料及半製成品繼二零零二年實質躍升 9.8%後，二零零三年進一步大幅上揚，增長 8.5%。留用進口燃料繼二零零二年上升 4.8%後，二零零三年卻倒跌 1.4%。

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)**

		<u>消費品</u>	<u>食品</u>	<u>資本貨物</u>	<u>原料及 半製成品</u>	<u>燃料</u>
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	全年	1.5	1.7	6.0	8.5	-1.4
	上半年	-2.2	-5.4	3.5	11.2	-2.7
	下半年	4.9	8.7	8.1	6.0	-0.3
	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
	第四季	6.7	15.4	11.1	19.6	-1.2

註：參閱表 2.7 註(a)。

表 2.26

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

		<u>製造業用 工業機器</u>	<u>建築機器</u>	<u>辦公室 設備</u>	<u>電訊設備</u>	<u>其他 資本貨物</u>
二零零二年	全年	-1.5	11.1	-12.3	-2.5	-38.9
	上半年	-6.0	14.7	-22.9	-10.5	-30.9
	下半年	3.0	7.7	-2.4	6.1	-44.9
	第一季	-7.5	2.2	-43.5	-4.3	-36.2
	第二季	-4.6	25.3	1.0	-16.7	-25.2
	第三季	-5.3	19.8	-18.5	12.7	-50.0
	第四季	12.1	-3.3	21.0	-0.5	-38.2
二零零三年	全年	-7.3	-19.1	6.5	12.4	19.8
	上半年	-2.3	-16.6	19.6	-6.5	8.7
	下半年	-11.8	-21.7	-3.1	29.4	30.3
	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
	第四季	-15.4	-14.1	-9.0	29.5	68.4

註： 參閱表 2.7 註 (a)。

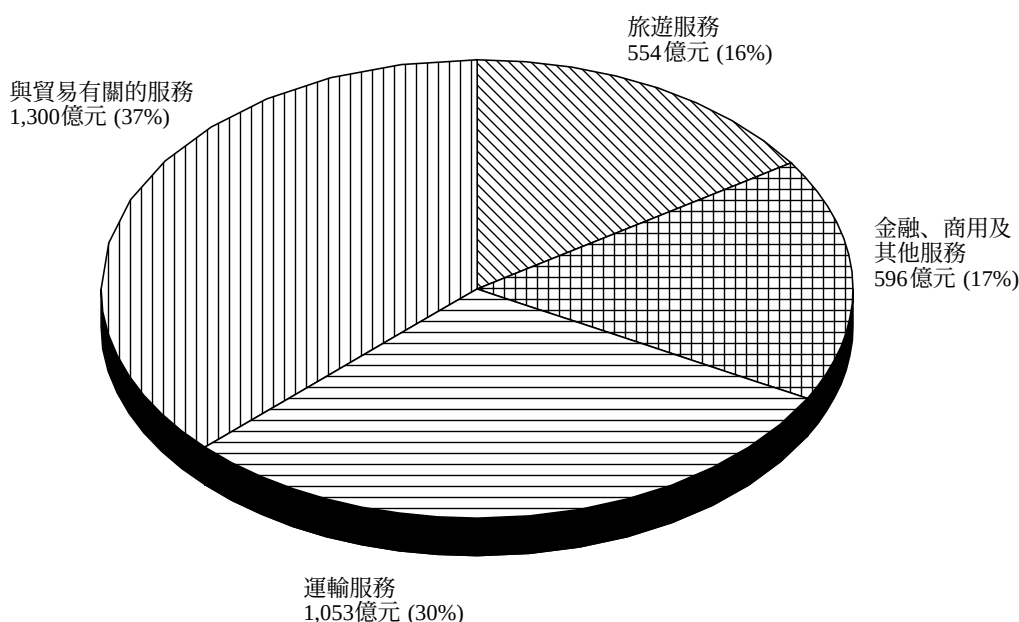
無形貿易

服務輸出

2.44 與貿易有關的服務(主要包括離岸貿易)在二零零三年香港服務輸出中，比重最大，按價值計算佔 37%。運輸服務輸出居次(佔 30%)，隨後為金融、商用及其他服務輸出(17%)和旅遊服務輸出(16%)。以往佔服務輸出五分一左右的旅遊服務的比重在二零零三年大為減少，主要因為 SARS 擴散令訪港旅遊業在年內顯著受挫。

圖 2.25

二零零三年按主要服務類別劃分的服務輸出



二零零三年服務輸出總值: 3,503 億元

2.45 服務輸出於二零零三年錄得 5.5%的實質升幅，遜於二零零二年 12.2%的強勁升幅，這完全是因為 SARS 擴散令第二季的服務輸出遽跌。

2.46 在這總數中，旅遊服務輸出在二零零三年實質下跌 4.8%，與二零零二年的 27.8%顯著升幅形成強烈對比。儘管伊拉克戰局日益緊張，訪港旅遊業在二零零三年第一季的表現依然暢旺。隨後在三月底至五月的大部分時間則由於 SARS 擴散，令第二季的表現嚴重受創。但隨着疫情在五月底受到控制，加上自七月底推出內地訪港旅客「個人遊」計劃，來自內地的旅客大幅回升，旅遊服務輸出在第三季明顯反彈，並在第四季錄得更快的增長。運輸服務輸出繼在二零零二年實質躍升 11.5%後，二零零三年實質輕微下跌 0.1%，其中原因，是飛機旅客人次亦受 SARS 影響而在三月底遽跌及至第二季有更急劇的跌幅。但隨着訪港旅遊業迅速反彈，運輸服務在年內後期恢復增長。另一方面，海運服務因輸往美國的出口下跌而放緩，因而拖低表現。

2.47 與貿易有關的服務輸出受 SARS 的影響明顯較少，按實質計算，二零零三年再大幅上升 16.5%，增幅較二零零二年的 13.5% 進一步提高。作為與貿易有關的服務的主要組成部分，離岸貿易繼續因內地對外貿易流量暢旺而保持蓬勃。金融、商用及其他服務輸出止跌回升，繼在二零零二年下跌 0.7% 後，二零零三年實質溫和上升 3.0%。

表 2.27

按各大類別劃分的服務輸出[^]
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

其中：

		<u>服務輸出</u>	<u>與貿易 有關的服務^(a)</u>	<u>運輸服務</u>	<u>旅遊服務^(b)</u>	<u>金融、商用及 其他服務</u>
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	全年	5.5	16.5	-0.1	-4.8	3.0
	上半年	0.1	17.6	-3.4	-24.8	-0.1
	下半年	9.9	15.8	2.9	12.0	6.1
	第一季	12.7	20.1	8.7	20.6	1.5
	第二季	-12.0	15.0	-14.6	-60.8	-1.7
	第三季	7.8	13.9	*	10.2	5.4
	第四季	11.8	17.5	5.9	13.4	6.7

註：(A) 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二十八日發布的最新旅客開支數字。

(a) 主要包括離岸貿易。

(b) 主要包括訪港旅遊業收益。

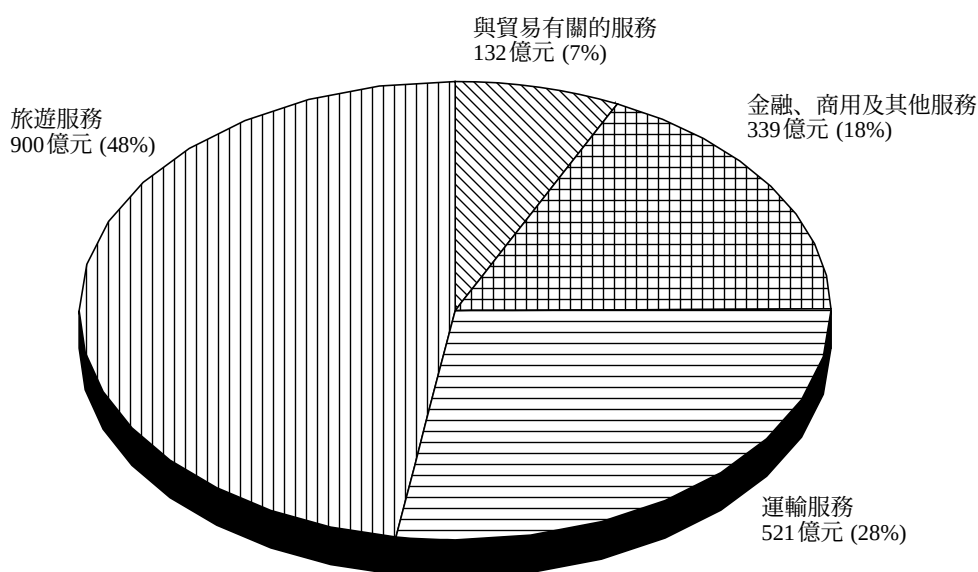
(*) 增減少於 0.05%。

服務輸入

2.48 雖然二零零三年外訪旅遊業出現倒退，旅遊服務在香港服務輸入中，比重仍然最大，佔總值的 48%。隨後為運輸服務輸入(佔 28%)；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

二零零三年按主要服務類別劃分的服務輸入



二零零三年服務輸入總值: 1,892 億元

2.49 服務輸入同樣表現疲弱，繼二零零二年實質僅微升 0.2%後，二零零三年進一步放緩而下跌 4.4%。倒退情況同樣受 SARS 的影響而集中於第二季。

2.50 當中，二零零三年按實質計算，旅遊服務輸入大幅下挫 9.7%，顯著遜於二零零二年下跌 0.5%的情況。本地居民外遊開支在二零零三年早段已見疲弱不振，其後第二季 SARS 擴散令情況惡化，特別是當鄰近一些地區對來自本港的旅客實施入境限制及入境檢疫措施時更為顯著。不過，當這些措施陸續取消及 SARS 的影響消退，旅遊服務輸入在年內後期逐步改善。運輸服務輸入同樣備受 SARS 的衝擊，儘管受影響程度相對較為輕微，於二零零三年實質下跌 0.9%，而二零零二年則上升 2.8%。跌勢同樣集中於第二季，主要受到飛機旅客人次因 SARS 而劇跌的拖累。抵港貨運在年初其實表現暢旺，但其後由於供本地使用的進口因 SARS 擴散銳減而轉弱。在 SARS 的影響消退後，運輸服務輸入在接近年底時反彈而錄得顯著的正增長。

2.51 與貿易有關的服務輸出的情況相若，與貿易有關的服務輸入受 SARS 的影響不大，二零零三年錄得 9.5% 的實質增長，較二零零二年的 6.8% 增幅為高。這與年內對外貿易的強勁升勢一致。金融、商用及其他服務輸入於二零零三年亦掉頭回升，儘管實質升幅僅為 0.1%，而二零零二年則下跌 3.7%。

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 ^(a)	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	全年	-4.4	-9.7	-0.9	9.5	0.1
	上半年	-11.5	-18.9	-7.4	10.5	-2.3
	下半年	2.3	-0.3	5.0	8.9	2.4
	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
	第四季	4.2	-0.5	10.8	10.5	3.7

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⁽¹⁰⁾

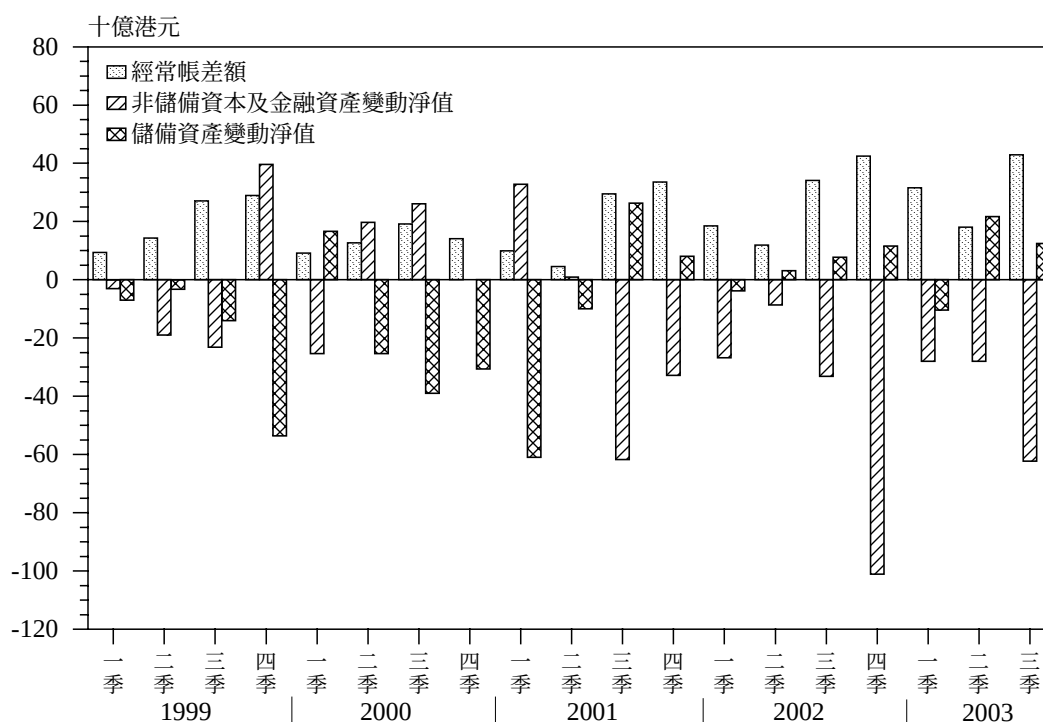
2.52 二零零三年第三季，經常帳錄得的盈餘大幅擴大至 430 億元，相當於該季本地生產總值的 13.5%，較第二季相對的盈餘數字 180 億元及 6.3% 大幅上升，當時訪港旅遊業及有關服務輸出因 SARS 擴散而嚴重受創。第三季錄得顯著升幅，部分原因是有形貿易赤字大幅減少，這是需求減少令進口急速下跌所致。此外，訪港旅遊業迅速復元，加上自七月底實施內地訪客「個人遊」計劃，無形貿易盈餘因而大幅回升亦是經常帳盈餘擴大的原因之一。

2.53 資本及金融帳方面，二零零三年第三季的非儲備金融資產卻錄得較大的淨流出，達 611 億元，相當於該季本地生產總值的 19.2%，而第二季淨流出的數字則分別為 252 億元及 8.7%。由於本地投資環境改善，第三季的外來直接投資及海外投資者購買本地證券其實已顯著增加。但與此同時，香港居民投資在海外債券及證券的增幅更大，這相信亦與全球經濟氣氛改善有關。此外，本地銀行業在海外貨幣和存款資產及貸款資產方面亦錄得增長。因此，第三季有價證券投資出現大幅增加的淨流出，達 810 億元，而其他投資亦進一步錄得龐大的淨流出，達 382 億元，因而抵銷該季的 203 億元直接投資淨流入。

2.54 整體而言，二零零三年第三季的國際收支出現 125 億元赤字，相當於該季本地生產總值的 3.9%。同季儲備資產因而相應減少。計及上半年錄得的 113 億元赤字，二零零三年首三季合計，國際收支錄得 239 億元赤字，相當於本地生產總值的 2.6%。

圖 2.27

香港主要的國際收支差額



註：負數的儲備資產變動淨值代表淨值增加，正數代表淨值減少。

表 2.29

香港國際收支平衡表
(按當時市價計算以 10 億元為單位)

	<u>二零零一年[#]</u>	<u>二零零二年[#]</u>	<u>二零零二年</u>				<u>二零零三年</u>		
			<u>第一季[#]</u>	<u>第二季[#]</u>	<u>第三季[#]</u>	<u>第四季[#]</u>	<u>第一季[#]</u>	<u>第二季[#]</u>	<u>第三季[#]</u>
經常帳^(a)	77.5	107.0	18.5	11.9	34.1	42.4	31.6	18.0	43.0
貨物貿易	-65.0	-39.4	-12.4	-16.4	-5.0	-5.6	-16.0	-9.8	-1.4
服務貿易	115.2	144.5	26.9	32.9	38.4	46.4	35.7	28.3	41.6
對外要素收益流動	41.2	16.7	7.9	-1.0	4.5	5.4	15.9	1.5	5.6
經常轉移	-13.9	-14.8	-3.8	-3.6	-3.8	-3.7	-4.1	-3.5	-3.7
資本及金融帳	-97.4	-151.2	-30.6	-5.6	-25.5	-89.5	-38.4	-6.3	-49.8
資本轉移變動淨值	-9.2	-15.7	-2.9	-7.6	-1.9	-3.2	-1.9	-2.8	-1.2
非儲備金融資產變動淨值	-51.7	-154.0	-23.9	-1.1	-31.2	-97.8	-26.0	-25.2	-61.1
其中：									
直接投資	96.9	-60.7	-12.9	39.7	-37.2	-50.3	3.0	34.8	20.3
有價證券投資	-322.0	-302.5	-4.1	-113.2	-87.8	-97.4	-54.8	-25.9	-81.0
金融衍生工具	39.6	51.6	2.8	24.4	6.5	17.9	12.1	22.0	37.8
其他投資	133.8	157.6	-9.6	48.0	87.3	31.9	13.6	-56.2	-38.2
儲備資產變動淨值 ^(b)	-36.5	18.5	-3.9	3.1	7.7	11.6	-10.4	21.7	12.5
淨誤差及遺漏	19.8	44.1	12.1	-6.4	-8.7	47.1	6.7	-11.8	6.8
整體國際收支	36.5	-18.5	3.9	-3.1	-7.7	-11.6	10.4	-21.7	-12.5

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二十八日發布的新一套旅客開支數字。此外，二零零四年一月進行了一項數據檢訂，若干二零零二年的數據項目已作出調整以反映所需變動。

(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。

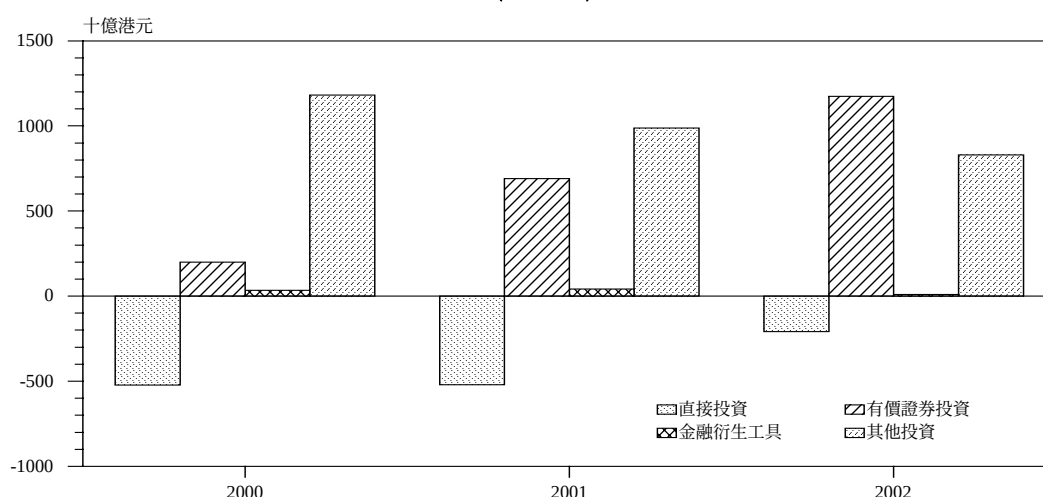
專題 2.3

香港的國際投資頭寸及對外債務

繼二零零零年六月公布詳盡的國際收支平衡統計數據後，國際投資頭寸和對外債務數字的發表，是香港在統計工作方面取得的另一項重大成就。國際投資頭寸是一份資產負債表，用以顯示經濟體系在截至某段時間為止，所持有的對外金融資產和負債數額。至於對外債務總額，則是經濟體系內的居民欠付非居民，而須於日後某個時間內償還本金及／或利息的未清債項。上述債項只限於當時實際欠負的金額，而不包括或須支付的帳項。基本上，它相等於國際投資頭寸報表上各項非資產負債的總和。

截至二零零二年年底，香港的國際投資淨頭寸達到 26,774 億元，相當於該年本地生產總值的 213%。數字反映香港是一個擁有大量淨債權的經濟體系，其對外金融資產總值遠遠超過其對外金融負債。國際投資頭寸的主要組成部分中，只有直接投資處於淨負債狀況，但這只顯示香港所獲得的外來直接投資，較其直接投資於海外的金額為多。

按組成部分劃分的香港國際投資頭寸淨值
(期末頭寸)



這種強勁的國際投資頭寸，意味着香港的對外收支平衡處於良好狀態。此外，香港的對外金融資產和負債均數額龐大，反映香港是一個高度外向型的經濟體系，擁有龐大的跨境投資，亦是一個擁有大量跨境資金頭寸的國際金融中心。

受全球經濟不景氣和由此而導致的低迷經濟氣候影響，香港二零零一和二零零二年的對外金融資產及負債均告減少，但由於債務方面的減幅較資產方面的減幅為大，對外金融資產淨額實際上反而增加，二零零一和二零零二年的升幅分別為 20%和 29%，兩年的累計升幅達到 55%。

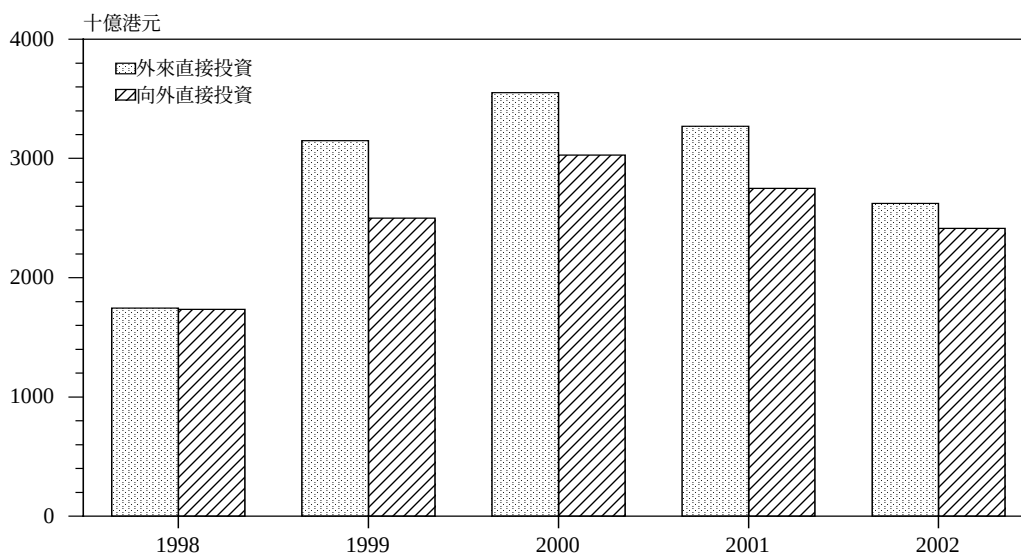
香港的對外債務處於健康水平，當中大部分都和銀行業的一般營運及外來直接投資有關，而且政府並無任何外債。截至二零零三年九月底，香港的對外債務總額為 26,649 億元，相當於本地生產總值的 216%。銀行業佔了整體外債的一大部分，主要是境外銀行向本地銀行同業的短期存放，反映了香港作為一個國際銀行中心的角色。至於銀行以外的私營界別，來自外來直接投資以外的對外債務甚少，顯示他們普遍並不太過倚賴借貸作為融資的來源。

專題 2.4

香港的對外直接投資

香港的外來及向外直接投資存量在過去五年均非常龐大。截至二零零二年年底，按市值計算的外來及向外直接投資存量各達香港本地生產總值約兩倍。

一九九八年至二零零二年以市值計算的直接投資存量



作為一個資金入帳及轉移的主要離岸地點，英屬維爾京群島不僅是香港外來直接投資最大的直接來源地，亦是香港向外直接投資最大的首個目的地，截至二零零二年年底，按市值計算，它們分別佔相應總存量的 29.7%及 47.6%。

撇除這些離岸地點，中國內地(內地)是香港最重要的外來直接投資來源地，按市值計算，佔外來直接投資總存量的比重由一九九八年年底的 12.3%躍升至二零零二年年底 22.7%。內地亦是香港向外直接投資最重要的目的地，按市值計算，佔向外直接投資總存量的比重同樣由一九九八年年底的 31.6%升至二零零二年年底的 34.9%。這反映香港在內地與世界各地之間的商業往來扮演著根據地和橋樑的重要角色。

按賬面值計算的外來直接投資存量排列，在主要國家／地區中，截至二零零二年年底，香港是東亞第二大外來直接投資接受者，僅次於內地。同樣地，按賬面值計算的向外直接投資存量排列，截至二零零二年年底，香港是東亞第二大向外直接投資提供者，僅次於日本。相對於按本地生產總值計算的經濟體系規模而言，二零零二年香港外來及向外直接投資對本地生產總值的比率分別為 181.6%及 165.3%，遠遠超過主要東亞經濟體系及工業化經濟體系的相應比率。

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⁽¹⁾顯示，所有服務行業⁽²⁾合計的淨產值或增值額與一年前同期比較，在二零零三年第三季實質增加 4.7%，增幅明顯較受 SARS 影響的第二季為快，該季的增幅為 0.6%，並較接近第一季的 5.6% 增幅。二零零三年首三季合計，實質增幅為 3.7%，較二零零二年的 3.5% 增幅為快。按不同服務行業分析，二零零三年首三季批發、零售、進出口貿易、飲食及酒店業的淨產值與一年前同期比較，實質大幅上升 9.5%。進出口貿易業的淨產值激增，抵銷第二季 SARS 令批發及零售業和飲食及酒店業的淨產值下跌的情況有餘。同時，金融、保險、地產及商用服務業的淨產值增加 3.6%，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。另一方面，運輸、倉庫及通訊業和社區、社會及個人服務業的淨產值則分別下跌 0.2% 及 1.0%。主要原因是第二季 SARS 擴散令空運及陸運業和康樂及娛樂服務業倒退。

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及第二季較一年前分別實質減少 8.8% 及 12.5% 後，第三季再減 9.1%。二零零三年首三季合計，實質下跌 10.2%，而二零零二年的跌幅為 9.8%。這主要是港產品出口表現疲弱及生產工序繼續遷離本港所致。至於建造業的淨產值，繼二零零三年第一季及第二季較一年前分別實質減少 3.2% 及 6.9%，第三季再減 2.9%。二零零三年首三季合計，實質下跌 4.3%，而二零零二年的跌幅為 0.8%。年初部分大型鐵路計劃接近完成，以及整體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^(a)
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

	二零零二年 [#]					二零零三年 [#]			
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一至 第三季	第一季	第二季	第三季
製造業	-9.8	-11.6	-11.2	-7.3	-9.2	-10.2	-8.8	-12.5	-9.1
建造業	-0.8	-1.7	3.2	2.4	-6.4	-4.3	-3.2	-6.9	-2.9
服務業 ^(b)	3.5	0.2	1.9	4.7	6.7	3.7	5.6	0.6	4.7
其中：									
批發、零售、進出口貿易、 飲食及酒店業	4.4	-3.5	-0.1	6.2	13.7	9.5	14.8	5.9	8.3
運輸、倉庫及通訊業	6.2	2.3	6.0	8.1	8.2	-0.2	3.8	-6.2	1.5
金融、保險、地產及商用 服務業	1.7	-0.8	1.9	2.4	3.2	3.6	2.7	1.6	6.4
社區、社會及個人服務業	0.6	0.7	*	1.1	0.5	-1.0	-0.4	-3.6	1.1

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%。

3.3 過去幾年，香港經濟結構不斷由製造業向服務業轉移。一九九七至二零零二年間，整個服務業的淨產值按價值計算，平均每年下跌 0.4%，主要反映整體經濟的價格普遍下降。本地製造業淨產值的跌幅更大，按價值計算，平均每年下降 7.7%。故此，整個服務業在本地生產總值所佔的比率持續上升，由一九九七年的 85.1%增至二零零二年的 87.5%，而本地製造業所佔的比率卻由 6.4%進一步下降至 4.5%。二零零二年服務業總產值中，批發、零售及進出口貿易、飲食及酒店業在本地生產總值的比重最大，佔 26.9%。其次為社區、社會及個人服務業(22.2%)；金融、保險、地產及商用服務業(22.2%)；運輸、倉庫及通訊業(10.6%)。至於建造業，一九九七至二零零二年間，其淨產值按價值計算平均每年下跌 6.1%，而在本地生產總值所佔的比率則由 5.7%稍降至 4.4%。

3.4 在過去五年，總就業人數中的行業比重組合亦有所轉變，情況與本地生產總值中行業比率的變動相類似。就以整個服務業計算，在總就業人數⁽³⁾中所佔的比率由一九九八年的 80.4%再顯著躍升至二零零三年的 85.2%，而本地製造業的相應比重則繼續減少，由 8.5%下降至 5.4%。與此同時，建造業的比重由 10.2%稍為下跌至 8.6%。

圖 3.1

按主要行業劃分的本地生產總值

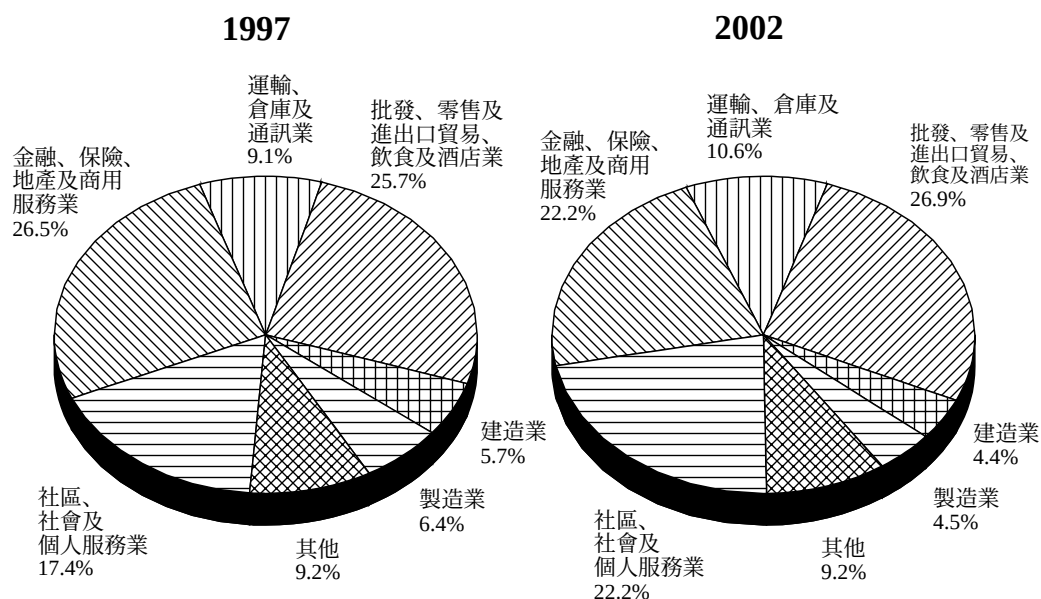
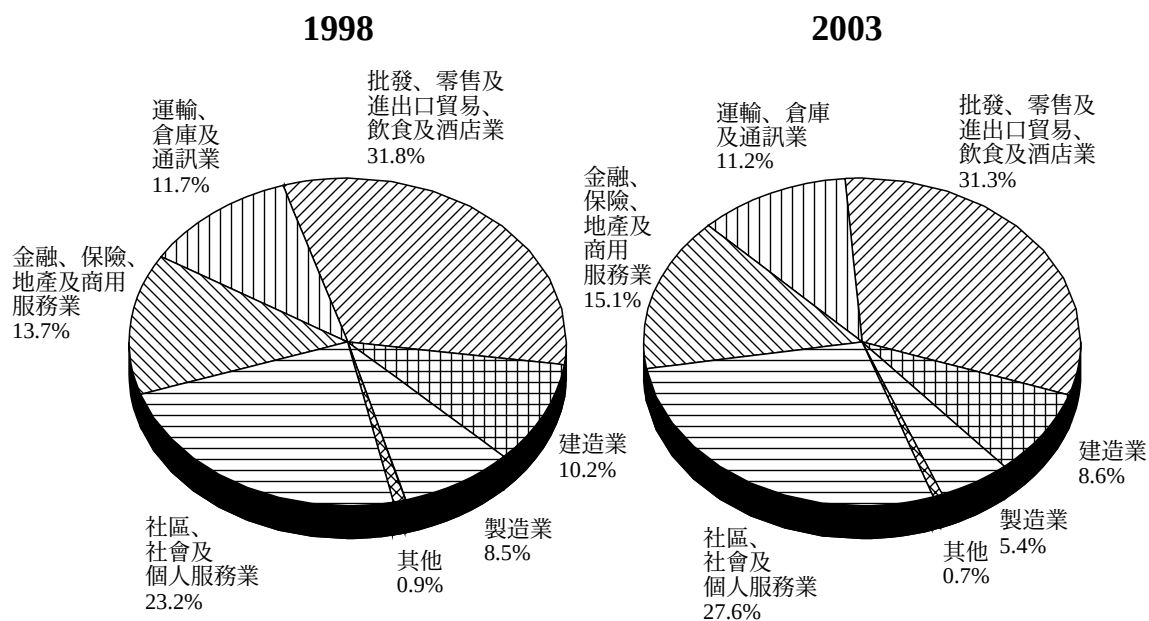


圖3.2

按主要行業劃分的就業情況 *



註：(*) 就業綜合估計數字，資料來源為綜合住戶統計調查和商業機構的就業及空缺按季統計調查。一九九八年數字為全年平均數，而二零零三年數字則為首三季平均數。

專題 3.1

香港經濟的四大支柱行業

金融業、貿易及物流業、旅遊業和工商業支援及專業服務業這四大支柱行業，向來帶動其他經濟活動並製造就業機會，是香港經濟增長的一個主要原動力。

金融業涵蓋銀行、保險、證券經紀、基金管理及其他金融服務。香港是一個國際金融中心，為本地至海外、以及零售至機構市場用家提供多元化的產品及服務。二零零二年，金融業的增值額為 1,467 億元，佔本地生產總值 12.2%；就業人數達 179 000 人，佔總就業人數 5.5%。

二零零二年金融服務業的增值額及就業人數

	以當時價格計算的 增值額 (百萬元)	佔按要素成本計算 的本地生產總值的 比率	就業人數	佔總就業人數的 比率
金融服務	146,700	12.2%	179 000	5.5%
(a)銀行	100,800	8.4%	78 100	2.4%
(b)保險	16,000	1.3%	42 900	1.3%
(c)其他金融服務	29,900	2.5%	58 000	1.8%

貿易及物流業大致包括出入口貿易、批發貿易、貨運、貨運代理、倉庫和郵遞及速遞服務。高效率的物流服務能縮短貨運時間從而減低存貨量及節省成本，有助提高生產力。貿易及物流對香港與內地發展更緊密的經濟聯繫，亦發揮舉足輕重的作用。二零零二年，貿易及物流業的增值額為 3,197 億元，佔本地生產總值 26.5%；其活動提供了 778 100 個職位，佔總就業人數 24.1%。

二零零二年貿易及物流業的增值額及就業人數

	以當時價格計算的 增值額 (百萬元)	佔按要素成本計算 的本地生產總值的 比率	就業人數	佔總就業人數的 比率
貿易及物流	319,700	26.5%	778 100	24.1%
(a) 貿易	262,100	21.7%	582 800	18.0%
i 批發貿易	13,100	1.1%	71 100	2.2%
ii 出入口貿易	249,000	20.7%	511 700	15.8%
(b) 物流	57,600	4.8%	195 300	6.0%
i 貨運及倉庫服務	52,700	4.4%	173 400	5.4%
ii 郵遞及速遞服務	4,900	0.4%	22 000	0.7%

香港是亞太區的熱門旅遊勝地，對內地旅客尤具吸引力。另一方面，香港居民亦喜愛到內地及海外各地旅遊。二零零二年，旅遊業(包括訪港及外訪旅遊業)的增值額為 366 億元，佔本地生產總值 3.0%；此外，業內提供的職位約有 127 600 個，佔總就業人數 3.9%。

註：有關四大支柱行業的增值額涵蓋範疇和就業人數估計詳情，可參閱政府統計處在《香港統計月刊》(二零零三年十二月號)發表的“香港經濟的四大支柱行業”專題文章。

專題 3.1(續)

二零零二年旅遊業的增值額及就業人數

	以當時價格計算的 增值額 (百萬元)	估按要素成本計算的 本地生產總值的 比率	就業人數	佔總就業人數的 比率
旅遊業	36,600	3.0%	127 600	3.9%
(a)訪港旅遊業	26,600	2.2%	105 700	3.3%
各經濟活動所佔成分：				
i. 酒店及旅舍業	7,200	0.6%	22 000	0.7%
ii. 過境客運服務	7,500	0.6%	6 500	0.2%
iii. 零售業	4,600	0.4%	35 200	1.1%
iv. 飲食業	3,600	0.3%	29 300	0.9%
v. 其他	3,600	0.3%	12 800	0.4%
(b)外訪旅遊業	10,100	0.8%	21 900	0.7%
各經濟活動所佔成分：				
i. 旅行代理商及機票代理商	3,100	0.3%	15 900	0.5%
ii. 過境客運服務	6,900	0.6%	6 000	0.2%

香港是高度以服務為主導的經濟體系，其工商業支援及專業服務大都與香港作為區內商業、運輸、金融及旅遊服務中心息息相關。此外，該等服務對香港企業在本地以外，特別是到華南擴展貨物生產活動，亦有支持作用。專業服務大致上包括法律、會計和核數服務、資訊科技相關服務、廣告及相關服務，以及建築設計與測量服務。二零零二年，專業服務及其他工商業支援服務(已涵蓋在金融業、貿易及物流業和旅遊業的除外)的增值額合計達 1,382 億元，佔本地生產總值 11.5%；此外，業內提供職位共有 338 000 個，佔總就業人數 10.4%。

二零零二年專業服務及其他工商業支援服務業的增值額及就業人數

	以當時價格計算的 增值額 (百萬元)	估按要素成本計算的 本地生產總值的 比率	就業人數	佔總就業人數的 比率
專業服務及其他工商業支援服務	138,200	11.5%	338 000	10.4%
(a)專業服務	41,900	3.5%	126 100	3.9%
i. 法律、會計及核數服務	14,400	1.2%	32 800	1.0%
ii. 建築、測量、工程策劃服務、工程及技術服務，以及商業管理及顧問服務	17,000	1.4%	48 800	1.5%
iii. 其他專業服務 (例如：資訊科技相關服務和廣告服務)	10,500	0.9%	44 500	1.4%
(b)其他工商業支援服務	96,300	8.0%	211 900	6.5%

二零零二年香港經濟的四大支柱行業合計，增值額達 6,410 億元，佔本地生產總值 53.2%；提供的職位共有 1 420 000 個，佔總就業人數 44.0%。二零零一年的相對增值額為 6,320 億元，佔本地生產總值 52.0%；提供職位合共 1 420 000 個，佔總就業人數 43.6%。

本地製造業產量

3.5 以工業生產指數⁽⁴⁾計算，本地製造業產量持續下跌，與一年前同期比較，二零零三年首三季分別下跌 8.8%、12.5%及 9.1%。二零零三年首三季合計，該指數較一年前同期下跌 10.2%，而二零零二年的跌幅為 9.8%。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，二零零三年首三季較一年前同期分別減少 27.9%及 24.0%。電器及電子消費產品製造業、紡織業和塑膠製品業的產量亦顯著減少，分別下跌 11.3%、9.3%和 7.8%。紙品製造及印刷業的產量輕微下跌，跌幅為 1.1%。另一方面，服裝製造業的產量則明顯增加，升幅達 5.1%。經季節性調整與對上季度比較，二零零三年第三季的工業生產指數上升 2.7%，扭轉第一季和第二季分別下跌 2.2%和 6.5%的跌勢。

表 3.2

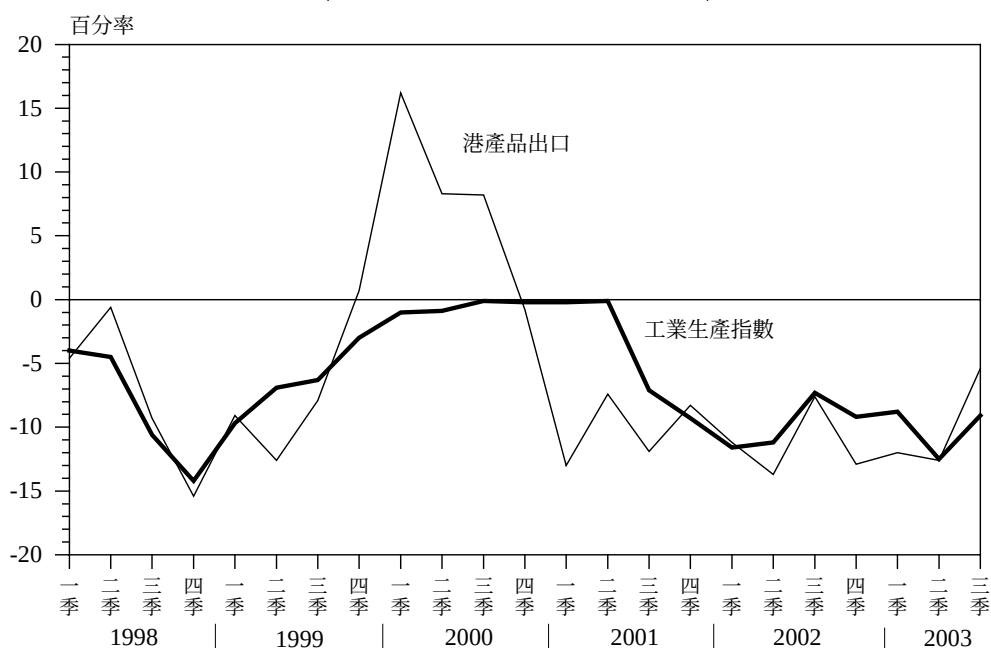
**本地主要製造業的工業生產指數
(按產量計算與一年前同期比較的增減百分率)**

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	第一至 三季	第一季	第二季	第三季
服裝製造業	-6.6	-13.4	-10.5	4.0	-7.2	5.1	-0.1	-5.0	17.9
紡織業	-7.2	-10.6	-7.3	-5.9	-6.4	-9.3	-0.8	-11.3	-12.6
塑膠製品業	-10.8	-13.1	-7.4	-15.5	-7.0	-7.8	-6.0	-7.2	-10.3
電器及電子 消費產品製造業	-23.6	-0.8	-29.6	-28.2	-35.4	-11.3	-30.0	-14.8	16.3
機器及設備製造業	-16.8	-17.4	-19.7	-11.4	-18.8	-27.9	-25.4	-30.4	-27.6
加工金屬製品業	-29.4	-27.4	-30.7	-30.6	-28.8	-24.0	-27.5	-21.5	-23.2
紙品製造及印刷業	-0.2	-10.5	1.0	0.1	8.3	-1.1	11.7	-3.4	-9.3
整體製造業	-9.8	-11.6	-11.2	-7.3	-9.2	-10.2	-8.8	-12.5	-9.1
		<-2.4>	<-1.3>	<-0.7>	<-3.9>		<-2.2>	<-6.5>	<2.7>

註： < > 經季節性調整與對上季度比較的增減百分率。

圖3.3

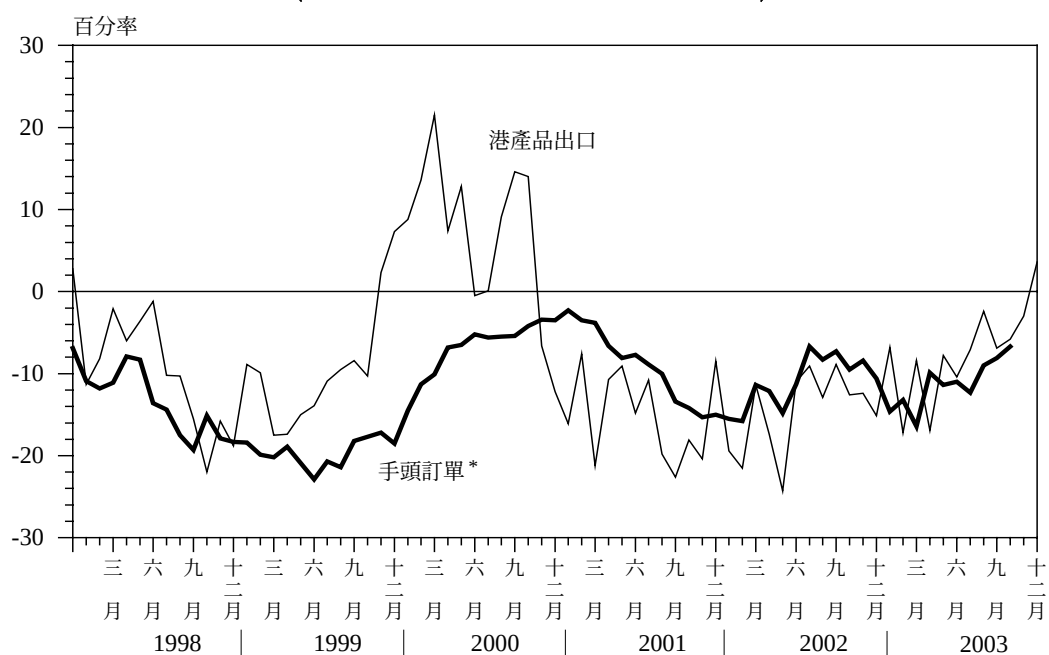
本地製造業產量及港產品出口 (與一年前同期比較的實質增減率)



3.6 二零零三年第四季，港產品出口較一年前同期進一步下跌，儘管跌勢已較第三季放緩；本地製造業近幾個月的手頭訂單⁽⁵⁾亦出現相同情況，顯示本地製造業產量在該季度可能再輕微縮減。

圖3.4

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)



註：(*) 由二零零三年十一月的統計月份開始，搜集這數列的統計調查已停止進行。

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	-11.4
	六月	55.6	-11.3
	九月	49.2	-7.3
	十二月	42.4	-10.6
二零零三年	三月	45.3	-16.4
	六月	49.5	-11.0
	九月	45.3	-8.1
	十月	41.0	-6.7

註：參閱圖 3.4 附註。

服務行業收益

3.7 與一年前同期比較，很多接受統計調查的服務行業，其業務收益在二零零三年首三季都下降。雖然在第三季已回升，但只能抵銷部分因受 SARS 影響在第二季所出現的凌厲跌幅。按不同服務行業分析及按價值計算，酒店業及飲食業的業務收益跌幅最大，二零零三年首三季與一年前同期比較，分別下跌 26.5%及 11.6%，原因是 SARS 擴散，令訪港旅遊業及本地消費在第二季均大受打擊。批發業、零售業、通訊業、運輸業和商業服務業的業務收益亦下降，跌幅分別為 7.3%、4.7%、2.2%、1.8%和 1.0%，部分行業的業務收益下跌，亦與第二季 SARS 擴散有關。隨着倉位租金下調，倉庫業的業務收益減少 6.6%。地產業的業務收益則維持不變，原因是第三季物業市場轉趨活躍，令業務收益強勁增長，抵銷了首兩季收益的跌幅。

3.8 另一方面，二零零三年首三季保險業的業務收益，按價值計算較一年前同期大幅增加 20.6%，主要原因是人壽保險市場進一步擴大。金融業(不包括銀行業)、進出口貿易業、銀行業及電影業的業務收益，按價值計算亦分別錄得 5.9%、4.5%、2.3%及 1.8%的升幅。

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	第一至 第三季	第一季	第二季	第三季
進出口貿易業	-2.8	-15.4	-2.6	1.8	5.3	4.5	2.4	4.3	6.5
批發業	-10.7	-14.7	-12.8	-8.9	-6.2	-7.3	-3.5	-13.7	-4.5
零售業	-4.1	-3.7	-5.8	-4.3	-2.4	-4.7	-2.6	-11.0	-0.4
飲食業	-5.4	-5.4	-6.0	-4.5	-5.9	-11.6	-8.6	-19.2	-7.1
酒店業	-2.3	-12.5	-6.6	-2.5	12.5	-26.5	-2.7	-64.3	-9.5
銀行業	-0.8	-7.2	0.3	-4.2	7.4	2.3	-1.3	2.3	5.8
金融業(不包括銀行業)	-14.3	-25.2	-11.4	-6.9	-11.1	5.9	-5.7	-5.5	30.9
保險業	10.3	10.0	6.0	9.8	15.0	20.6	22.4	14.4	25.4
地產服務業	-2.5	-0.1	3.5	-8.4	-5.2	*	-4.3	-12.1	18.3
商用服務業	-5.8	-10.4	-4.0	-5.0	-3.5	-1.0	0.2	-3.7	0.8
運輸業	2.3	-8.2	0.3	6.1	10.6	-1.8	5.6	-10.9	0.3
倉庫業	-19.6	-21.7	-27.4	-20.4	-6.8	-6.6	-7.8	-8.3	-3.7
通訊業	-2.6	-5.2	-4.3	-1.4	0.5	-2.2	1.6	-4.9	-3.1
電影業	-9.1	2.6	-15.5	-18.9	-1.8	1.8	-1.0	-5.6	12.1

註：(*) 增減少於 0.05%。

物業

3.9 二零零三年年底，整體物業市場顯著反彈。住宅物業及舖位市道在下半年明顯改善。這是受整體經濟表現好轉，以及股票市場交投暢旺所帶動。《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亦有支持作用。政府在十月公布旨在促進住宅市場穩定發展的進一步措施⁽⁶⁾。寫字樓的市道在接近年底時亦稍為改善。

3.10 二零零三年住宅物業銷售市道繼上半年持續呆滯後，下半年大幅回升，原因是《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》的簽署和內地旅客來港「個人遊」計劃的實施，令經濟前景顯著改善，以及全球經濟環境更趨樂觀。由於 SARS 的影響已經減退，發展商積極恢復推出一手市場物業，銷售反應普遍良好，因此發展商亦已減少或取消早前推出的樓價折扣及其他優惠⁽⁷⁾。此外，二手市場的交投亦

明顯復蘇。住宅樓宇價格在第三季見底，並在第四季顯著回升。豪宅市場在年底時出現強大購買意慾，導致較明顯的反彈。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⁽⁸⁾。

3.11 與對上季度比較，私人住宅樓宇價格在二零零三年首三季分別平均下降 4%、5%及 1%，而第四季則大幅上升 8%。二零零三年全年合計，樓宇價格平均跌幅由二零零二年的 12%顯著收窄至 2%。與一九九七年第三季的高峰比較，二零零三年第四季樓宇價格仍大幅回落，平均下跌 62%。儘管住戶入息下降，但由於樓宇價格在二零零三年上半年仍然下跌，按揭利率亦維持在低水平，置業人士的購買能力繼過去數年大幅改善後，二零零三年上半年繼續進一步改善。不過，由於下半年樓宇價格顯著反彈，置業人士的購買能力略為下降。

3.12 至於住宅物業的租賃市道，租賃交投在二零零三年上半年持續淡靜後，在下半年轉為較活躍。住宅樓宇租金在第四季似乎亦已穩定下來。與對上季度比較，私人住屋租金在二零零三年首三季分別平均下跌 3%、4%及 2%，在第四季則無甚變動。二零零三年全年合計，私人住屋租金平均下降 9%，較二零零二年的 14%跌幅為小。與一九九七年第三季的高峰比較，二零零三年第四季私人住屋租金平均銳減 48%。主要由於樓宇租金顯著下挫，租客的負擔能力在過去數年同樣有所改善。

3.13 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均無新推售單位。

3.14 置業貸款方面，政府在二零零三年一月推出置業資助貸款計劃⁽⁹⁾，取代自置居所貸款計劃與首次置業貸款計劃，為合資格住戶提供免息貸款或按揭補助。首年度名額為 10 000 個。該計劃與政府減少直接參與房屋市場的措施是一致的。截至九月底，置業資助貸款計劃的申請已超過首年度名額(10 000 個)，而房屋委員會決定由十一月二十六日起停止接受置業資助貸款計劃的申請。二零零四年年初會就該項計劃進行全面檢討。

3.15 作為私人新住宅樓宇供應的通用指標，*建成量*⁽¹⁰⁾在二零零三年下跌 14%至 29 115 個，而二零零二年則上升 30%。儘管新吸納量有所增加，但由於新供應仍然充裕，*空置率*⁽¹¹⁾由二零零二年年底的 6.6%輕微升至二零零三年年底的 6.8%。

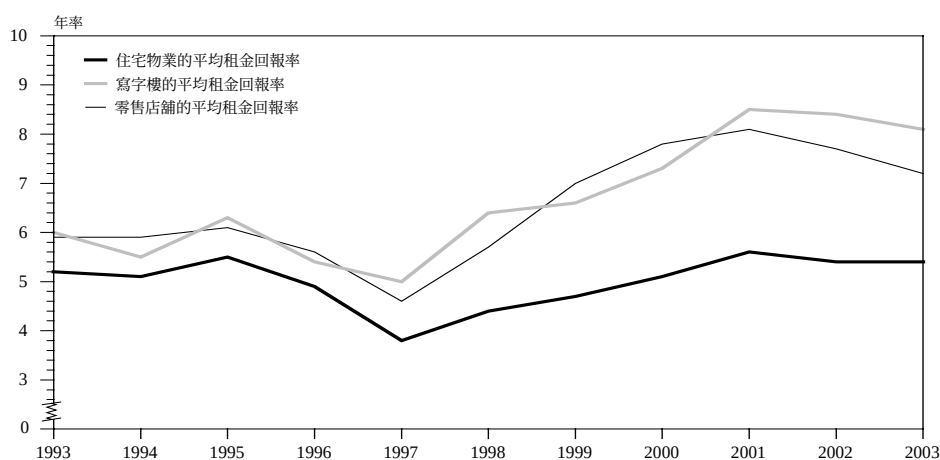
專題 3.2

住宅和商用物業的租金回報率

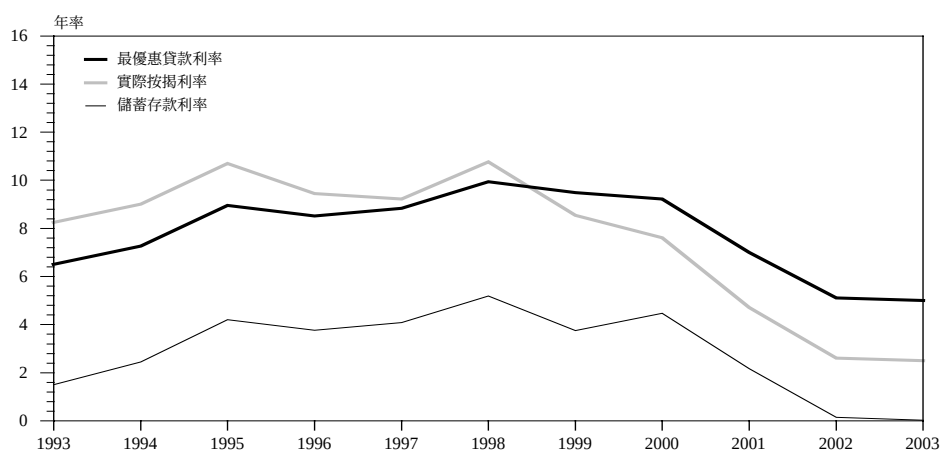
租金回報率是一項指標，用以顯示物業投資的經常回報。過去十年，私人住宅和商用物業的租金回報率曾出現不同程度的波動。一般而言，當物業市場興旺時，租金回報率傾向下跌，市道不振時則傾向上升，這可視之為市場調節機制的一種表現。

樓價以較租金更快的速度急升一段時間後，住宅物業的平均租金回報率在一九九七年跌至約 3.8% 低位。由於住宅物業市場自一九九八年起進入調整階段，期間樓價下跌的速度較租金下跌的速度為快，帶動平均租金回報率近年回升至約 5.4-5.6%，二零零三年的收益率大約 5.4%。在利率近來跌至極低水平之際，這令住宅物業投資相對顯得較為吸引。

租金回報率的變動



本地利率的變動



私人寫字樓及零售店舖的平均租金回報率亦出現類似變動。在一九九七年，寫字樓的平均租金回報率曾跌至大約 5.0% 低位，近年回升至約 8.0%。同樣地，零售店舖的平均租金回報率一九九七年曾跌至大約 4.6% 谷底，而近年已回升至約 7-8%。在二零零三年，這兩類私人物業的平均租金回報率分別達到 8.1% 和 7.2%。

3.16 商業樓宇方面，寫字樓租賃市道在二零零三年大部分時間持續不振，但其後轉趨活躍。由於新落成及現有寫字樓供應充裕，加上 SARS 的打擊，寫字樓租金在上半年承受較大的下調壓力。隨着 SARS 的影響消退，租金下調的壓力在下半年已見減輕。由於甲級寫字樓租金已跌至較吸引水平，加上營商情緒好轉，寫字樓租務需求近期略為回升。此外，有更多租戶願意從較舊或位於次級商業區的寫字樓遷往較佳地點。與對上季度比較，寫字樓租金進一步下滑，二零零三年四個季度分別平均下跌 4%、6%、4%和 3%。二零零三年全年合計，寫字樓租金平均下跌 16%。寫字樓銷售方面，投資者的入市興趣在二零零三年下半年顯著恢復。《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》在六月簽訂是原因之一，更重要的可能是與經濟前景改善有關。與對上季度比較，寫字樓價格在二零零三年第一季和第二季分別平均下跌 4%和 5%，第三季回升 3%，第四季升幅擴大至 8%。二零零三年全年合計，寫字樓價格僅平均微升 1%。與一九九四年的高峰比較，二零零三年第四季的寫字樓價格及租金分別平均下跌 73%及 64%。新寫字樓供應方面，建成量繼二零零二年激增 117%之後，二零零三年再大幅增加 80%至 299 000 平方米。儘管新吸納量增加，空置率仍因供應量大增而由二零零二年年底的 12.6%，進一步升至二零零三年年底的 14.0%。

3.17 舖位租賃市道在二零零三年第二季備受 SARS 擴散的打擊後，下半年普遍復蘇。本地消費者需求回升，以及「個人遊」計劃於七月開展後，訪港旅遊業復蘇，均對市況帶來支持。儘管市道復蘇，但基於地點及管理質素有異，不同零售店鋪的表現參差，位於旺區及管理較完善商場中的零售店鋪有較佳表現。與對上季度比較，舖位租金繼二零零三年第一和第二季分別平均下跌 3%和 6%後，第三季回升 1%，第四季則維持不變。二零零三年全年合計，舖位租金平均下跌 8%。銷售市場則明顯有所改善，投資者的入市態度在下半年轉趨積極。據報道，市場曾出現多宗短期轉售獲利的個案。與對上季度比較，舖位價格繼二零零三年第一季下跌 2%後，第二、第三和第四季分別平均上升 1%、2%和 8%。二零零三年全年合計，舖位價格平均上升 8%。但與一九九七年第三季的高峰比較，二零零三年第四季的舖位價格及租金分別平均下挫 54%及 32%。新舖位供應方面，建成量繼二零零二年增加 5%後，二零零三年減少 15%至 118 000 平方米。新吸納量雖有所增加，仍較供應為少，舖位空置率因此由二零零二年年底的 10.7%，微升至二零零三年年底的 10.8%。

3.18 工業樓宇方面，二零零三年租賃市況仍然普遍疲弱。傳統工廠大廈單位的需求因本地製造業進一步萎縮而繼續受到抑制。另外，由於寫字樓租金已跌至更低水平，可用作支援服務中心的現代化工業樓宇亦面對來自邊緣區寫字樓的競爭。與對上季度比較，工業樓宇租金在二零零三年的四個季度分別平均下降 2%、7%、2%和 1%。二零零三年全年合計，工業樓宇租金平均下跌 12%。至於銷售市道，主要的支持來自訪港旅遊業復蘇所帶動的一些工業用地改建作酒店用途的計劃項目。與對上季度比較，工業樓宇價格繼二零零三年第一季無甚變動、第二季平均下降 3%，第三季再度沒有變動後，在第四季則平均上升 3%。二零零三年全年合計，工業樓宇價格平均下降 1%。與一九九四年的高峰比較，二零零三年第四季工業樓宇價格及租金均大幅下滑，平均降幅分別為 68%及 53%。新工業樓宇供應方面，傳統分層工廠大廈繼二零零二年劇減 91%至 3 000 平方米後，二零零三年並無新大廈落成；另一方面，工貿樓宇繼二零零二年沒有新樓宇落成後，二零零三年的新落成樓宇面積為 15 000 平方米。傳統分層工廠大廈的空置率有輕微轉壞，由二零零二年年底的 10.5%微升至二零零三年年底的 10.6%，而工貿樓宇空置率的情況惡化，由 12.5%增至 14.8%。

3.19 按土地註冊處登記物業買賣合約的數目計算，二零零三年整體物業交易的成交量和總值均上升 2%，扭轉二零零二年相對分別下跌 3%和 4%的情況。二零零三年的升勢集中於下半年，物業交易的成交量和總值與一年前同期比較分別飆升 37%和 46%，反映物業市道復蘇。按主要樓宇類別分析，二零零三年住宅物業的成交量微跌 2%，而總值則維持不變。非住宅物業的表現較佳，成交量和總值在二零零三年分別上升了 22%和 15%。

3.20 作為物業交易的滯後指標，物業轉讓合約的數目及總值繼二零零二年分別大幅下滑 17%及 19%後，二零零三年前者減少 8%，而後者則上升 5%。二零零三年物業轉讓合約數目的跌勢主要在上半年出現，而總值的升幅則集中於下半年。至於按揭安排，二零零三年的數目縮減 16%，跌幅較二零零二年的 22%有所收窄。同樣地，二零零三年的跌勢主要集中在上半年。

3.21 二零零三年，最優惠貸款利率和實際按揭利率(銀行最常向按揭人收取的利率)分別維持在 5%和 2.5%的水平。年內，按揭市場競爭激烈，銀行繼續提供頗吸引的住宅按揭貸款組合。大部分銀行提供的按揭貸款，全期利率定為最優惠貸款利率減 2.5 厘或以上。

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 ^(a) (一九九九年 =100)	租金指數 ^(b) (一九九九年 =100)	價格指數 (一九九九年 =100)	租金指數 ^(b) (一九九九年 =100)	價格指數 (一九九九年 =100)	租金指數 ^(b) (一九九九年 =100)	價格指數 (一九九九年 =100)	租金指數 ^(b) (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	59.8 (-5)	73.7 (-4)	59.0 (-5)	74.3 (-6)	81.5 (1)	84.1 (-6)	70.0 (-3)	73.8 (-7)
	第三季	59.3 (-1)	71.9 (-2)	60.5 [^] (3) [^]	71.4 [^] (-4) [^]	82.8 [^] (2) [^]	84.6 [^] (1) [^]	70.1 [^] (*) [^]	72.1 [^] (-2) [^]
	第四季 [^]	64.0 (8)	71.9 (*)	65.4 (8)	69.5 (-3)	89.6 (8)	84.5 (*)	71.9 (3)	71.6 (-1)

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只涵蓋二手市場內所買賣的現有住宅樓宇，但不包括一手市場內所出售的新建住宅樓宇。

(b) 本表顯示的住宅樓宇租金只計算新簽租約的新訂租金，而非住宅樓宇的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。

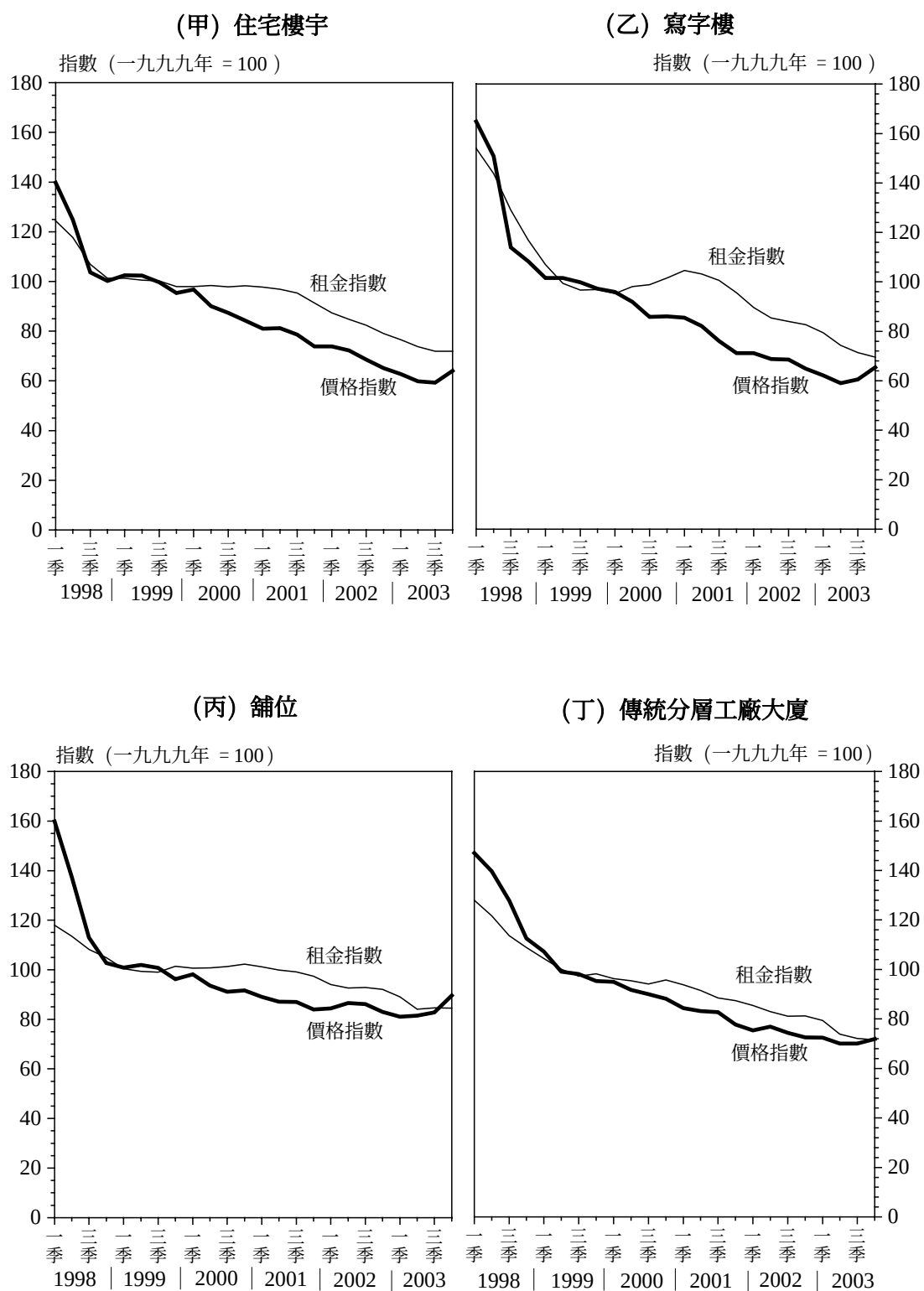
([^]) 臨時數字。

(*) 增減少於 0.5%。

資料來源：差餉物業估價署。

圖 3.5

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 ^(a) (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 ^(b) (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
	第三季	5.00	2.50	943	667	530
	第四季	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。

表 3.7

私營機構新樓宇建成量
(內部樓面面積(千平方米))

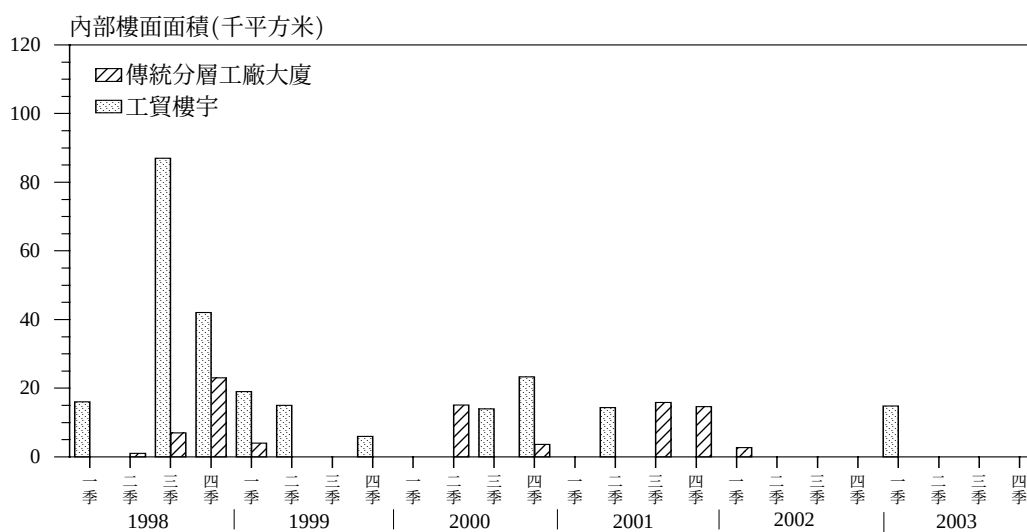
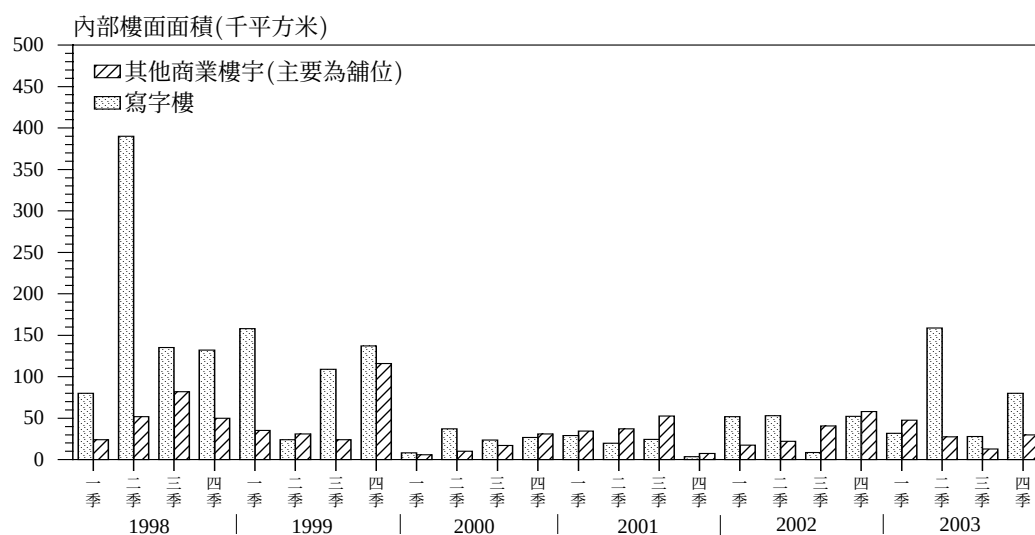
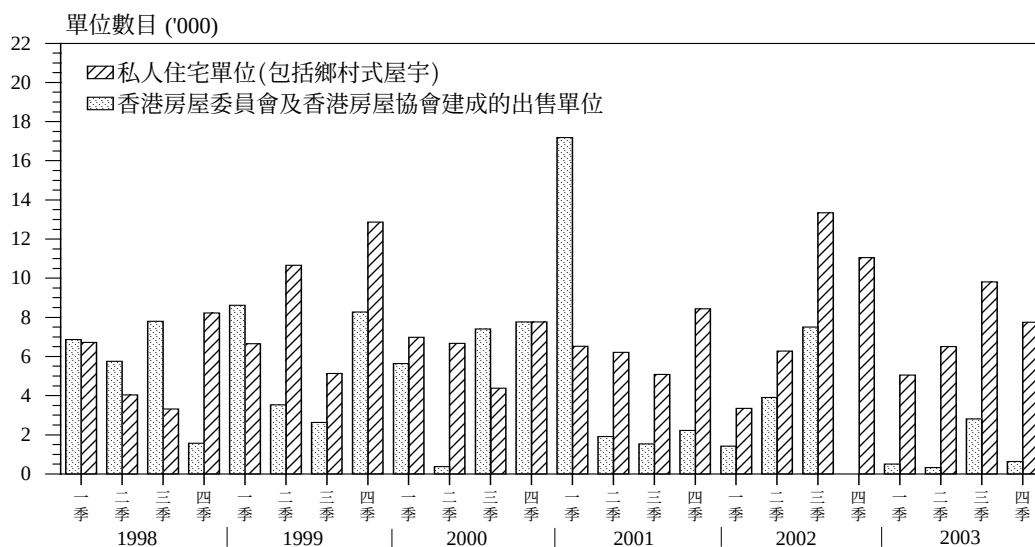
		住宅物業 ^(a) (單位數目)	商業物業			工業樓宇 ^(d)			
			寫字樓	其他商業樓宇 ^(c)	小計	傳統分層工廠大廈	儲物用途樓宇 ^(e)	工貿樓宇	小計
二零零二年	全年	34 035 ^(b) (30)	166 (117)	138 (5)	304 (46)	3 (-91)	27 (--)	0 (-100)	29 (-35)
	第一季	3 356 (-49)	52 (79)	17 (-49)	69 (9)	3 (--)	0 (--)	0 (--)	3 (--)
	第二季	6 272 (1)	53 (171)	22 (-40)	75 (33)	0 (--)	0 (--)	0 (-100)	0 (-100)
	第三季	13 348 (162)	9 (-64)	41 (-23)	49 (-36)	0 (-100)	0 (--)	0 (--)	0 (-100)
	第四季	11 059 (31)	52 (1 389)	58 (671)	110 (899)	0 (-100)	27 (--)	0 (--)	27 (-82)
二零零三年	全年 [^]	29 115 ^(b) (-14)	299 (80)	118 (-15)	417 (37)	0 (-100)	0 (-100)	15 (--)	15 (-50)
	第一季 [^]	5 048 (50)	32 (-39)	48 (174)	79 (15)	0 (-100)	0 (--)	15 (--)	15 (447)
	第二季 [^]	6 511 (4)	159 (199)	27 (23)	186 (147)	0 (--)	0 (--)	0 (--)	0 (--)
	第三季 [^]	9 816 (-26)	28 (225)	13 (-68)	41 (-17)	0 (--)	0 (--)	0 (--)	0 (--)
	第四季 [^]	7 740 (-31)	80 (54)	30 (-48)	110 (*)	0 (--)	0 (-100)	0 (--)	0 (-100)

- 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，以及已發滿意紙的鄉村式屋宇。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) 二零零二年及二零零三年建成量分別包括約 3 000 及 2 700 個鄉村式屋宇單位。
- (c) 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。
- (d) 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。
- (e) 包括貨櫃碼頭及機場內的儲物用途樓宇。
- () 與一年前同期比較的增減百分率。
- ([^]) 臨時數字。
- (--) 不適用。
- (*) 增減少於 0.5%。

資料來源：差餉物業估價署。

圖 3.6

按主要類別劃分的新樓宇建成量



註：參閱表 3.7 附註。

表 3.8

物業買賣合約

		宗數			總值 (10 億元)		
		住宅物業 ^(a)	非住宅物業	合計	住宅物業 ^(a)	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	全年	71 576 (-2)	15 733 (22)	87 309 (2)	153.6 (*)	35.8 (15)	189.4 (2)
	上半年	28 722 (-30)	6 478 (-6)	35 200 (-26)	56.9 (-37)	13.7 (-5)	70.6 (-32)
	下半年	42 854 (34)	9 255 (52)	52 109 (37)	96.7 (50)	22.1 (32)	118.8 (46)
	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)	33.8 (-40)
	第三季	18 716 (16)	3 755 (15)	22 471 (16)	35.9 (11)	9.9 (-17)	45.9 (4)
	第四季	24 138 (51)	5 500 (97)	29 638 (58)	60.7 (89)	12.2 (155)	72.9 (98)
		<29>	<46>	<32>	<69>	<22>	<59>
	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)
	十月	9 360 (60)	1 859 (97)	11 219 (65)	27.7 (138)	4.4 (141)	32.1 (138)
	十一月	7 811 (58)	1 837 (112)	9 648 (66)	17.6 (93)	3.7 (177)	21.3 (104)
	十二月	6 967 (36)	1 804 (84)	8 771 (44)	15.4 (35)	4.1 (153)	19.5 (50)

註：由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

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

() 與一年前同期比較的增減百分率。

< > 與對上季度比較的增減百分率。

(*) 增減少於 0.5%。

資料來源：土地註冊處。

表 3.9

物業轉讓合約及按揭安排

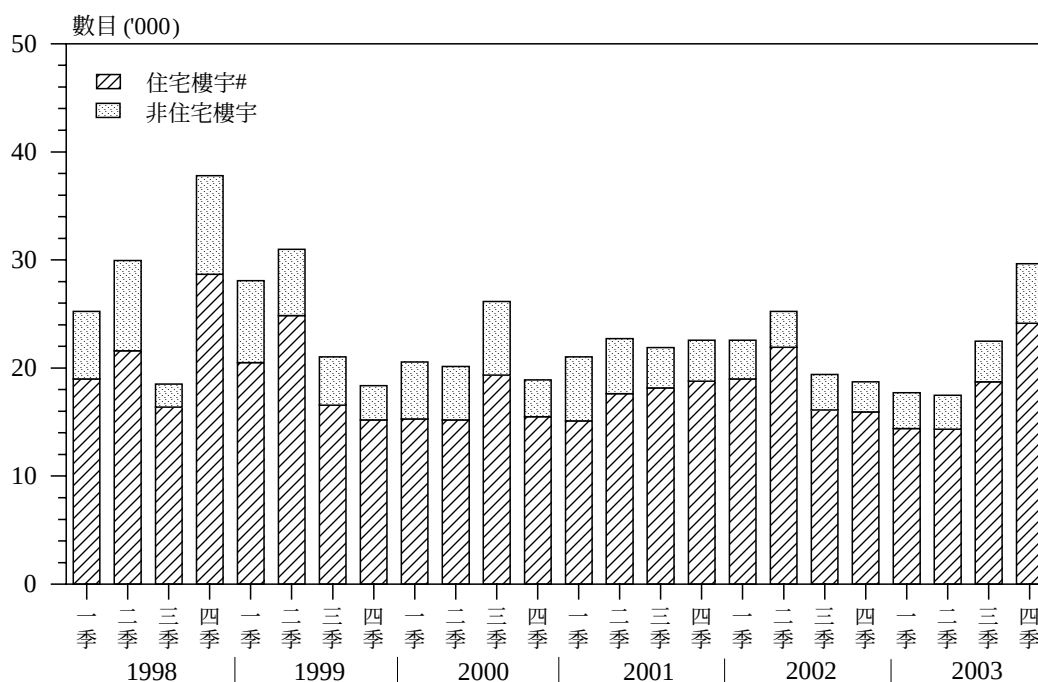
		物業轉讓合約 ^(a)				按揭 (不包括建築按揭) ^(b)	
		宗數		總值 (10 億元)		宗數	
二零零二年	全年	119 734	(-17)	198.1	(-19)	121 791	(-22)
	上半年	61 350	(-19)	100.5	(-20)	64 384	(-19)
	下半年	58 384	(-14)	97.6	(-17)	57 407	(-26)
	第一季	31 512	(-19)	48.5	(-24)	33 650	(-18)
	第二季	29 838	(-19)	52.0	(-17)	30 734	(-21)
	第三季	30 998	(-24)	49.1	(-36)	30 721	(-33)
	第四季	27 386	(*)	48.5	(18)	26 686	(-14)
二零零三年	全年	110 052	(-8)	207.3	(5)	102 210	(-16)
	上半年	52 175	(-15)	87.3	(-13)	49 698	(-23)
	下半年	57 877	(-1)	120.0	(23)	52 512	(-9)
	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)
	第四季	33 239	(21)	70.1	(44)	30 432	(14)
			<35>		<40>		<38>
	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	(-46)	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)
	十月	9 474	(-8)	24.0	(5)	8 089	(-26)
	十一月	12 515	(38)	25.0	(85)	12 364	(53)
	十二月	11 250	(40)	21.1	(74)	9 979	(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。

圖3.7

按樓宇類別劃分的買賣合約



註： (#) 參閱表 3.8 註 (a)。

3.22 根據附連施工同意書的建築圖則⁽¹²⁾所示總樓面可用面積計算，二零零三年私營機構各類物業發展計劃上升 23%，二零零二年則微跌 1%。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，二零零三年與一年前同期比較分別激增 69%及 31%，扭轉二零零二年分別相應下跌 35%及 21%的情況。另一方面，商業樓宇發展計劃繼二零零二年上升 38%後，二零零三年下挫 45%。二零零三年工業樓宇的發展計劃急跌 99%，二零零二年則從偏低的比較基準上升 134%。“其他”類別樓宇的發展計劃繼二零零二年上升 46%後，二零零三年飆升 306%，主要是由於酒店計劃激增。

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))**

		住宅樓宇 ^(a)		商業樓宇	工業樓宇 ^(b)	其他樓宇	合計
二零零二年	全年	790 (-21)	<17 292> (-35)	365 (38)	107 (134)	109 (46)	1 372 (-1)
	第一季	126 (-69)	<2 889> (-72)	73 (119)	14 (66)	16 (-66)	229 (-54)
	第二季	327 (74)	<6 561> (31)	57 (-62)	18 (550)	16 (2)	418 (18)
	第三季	185 (51)	<4 150> (20)	136 (247)	# (9)	48 (466)	368 (117)
	第四季	153 (-47)	<3 692> (-53)	99 (130)	75 (118)	30 (705)	356 (-4)
二零零三年	全年	1 038 (31)	<29 152> (69)	200 (-45)	1 (-99)	444 (306)	1 683 (23)
	第一季	396 (214)	<12 115> (319)	24 (-67)	0 (-100)	65 (301)	485 (112)
	第二季	199 (-39)	<5 856> (-11)	24 (-59)	0 (-100)	120 (665)	343 (-18)
	第三季	186 (1)	<5 745> (38)	71 (-48)	# (-85)	191 (300)	448 (22)
	第四季	257 (68)	<5 436> (47)	81 (-18)	1 (-99)	68 (130)	407 (14)

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。表內數字可能包括重新申請的個案，因此或會有某程度重複計算的情況。二零零三年第四季，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 14%及 16%屬重新申請的個案。二零零三年全年合計，相應比率分別為 41%及 37%。

(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項目，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。

< > 單位數目。

() 與一年前同期比較的增減百分率。

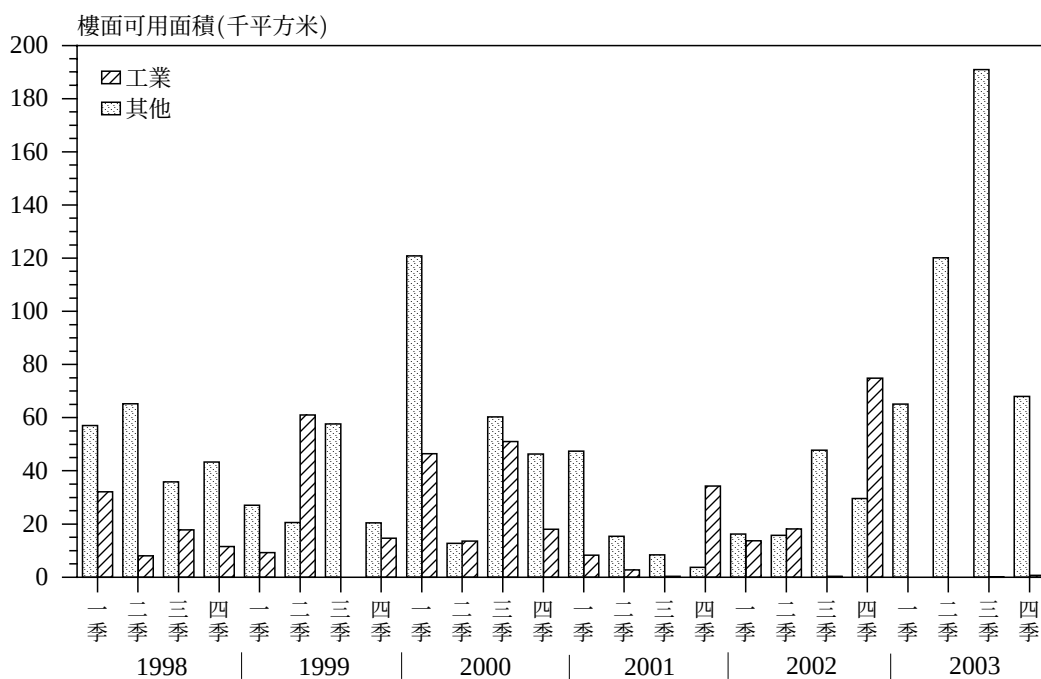
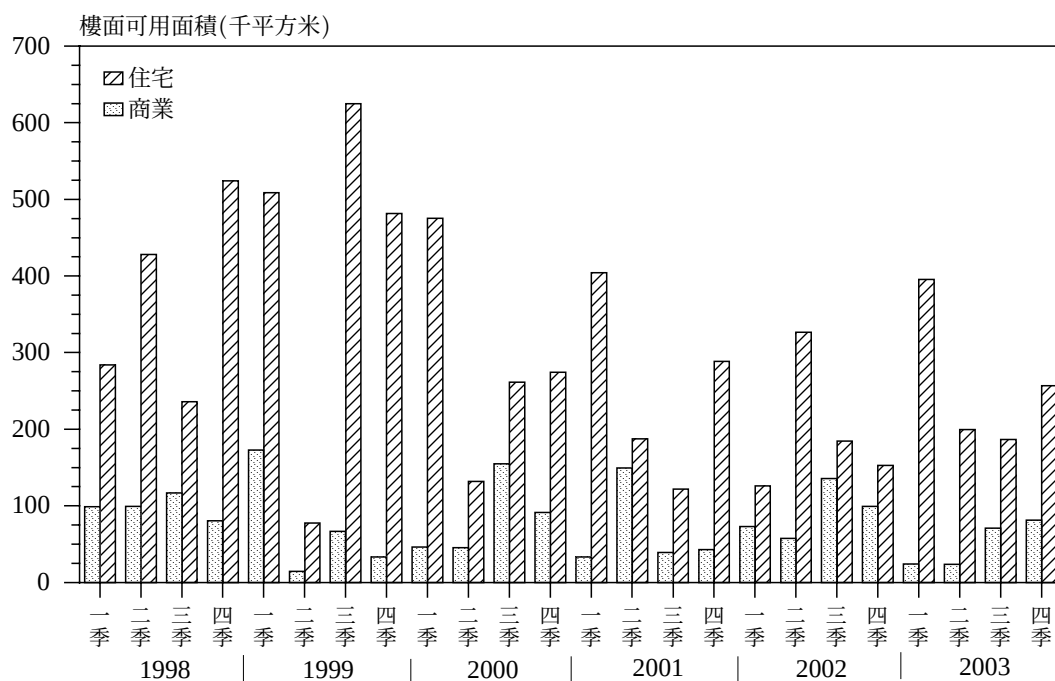
(*) 增減少於 0.5%。

(#) 樓面可用面積少於 500 平方米。

資料來源：屋宇署。

圖3.8

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

3.23 二零零三年整體樓宇及建造活動出現明顯跌幅，整體樓宇及建造開支實質下跌 7%，因為公營部門的開支上升，不足以抵銷私營機構的開支下跌。在二零零二年，整體樓宇及建造開支錄得 1%的輕微增長。與一年前同期比較，整體樓宇及建造開支在二零零三年四季分別實質下跌 4%、8%、7%和 9%。

3.24 公營部門的樓宇及建造開支繼二零零二年實質下跌 6%後，二零零三年反彈 2%。升幅集中於下半年，主要反映有些大型土木工程項目加緊進行，當中包括九號貨櫃碼頭及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，以及九廣鐵路尖沙咀支線和落馬洲支線的工程。這抵銷了西鐵和九廣鐵路馬鞍山支線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。

3.25 另一方面，私營機構的樓宇及建造開支繼二零零二年實質增長 4%後，二零零三年大幅回落 11%。受到較早前物業市場疲弱的影響，私營機構的建屋計劃已見放緩，亦因新樓宇和現有供應量充裕、鐵路物業暫緩發展，以及年內暫停賣地而受到壓抑。

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)

		<u>私營機構</u>	<u>公營部門</u>	<u>合計</u>
二零零二年	全年 [#]	4	-6	1
	上半年 [#]	7	-9	2
	下半年 [#]	2	-2	1
	第一季 [#]	5	-17	-3
	第二季 [#]	10	3	8
	第三季 [#]	14	-6	8
	第四季 [#]	-10	2	-6
二零零三年	全年 ⁺	-11	2	-7
	上半年 [#]	-8	-2	-6
	下半年 ⁺	-14	7	-8
	第一季 [#]	-4	-4	-4
	第二季 [#]	-11	-1	-8
	第三季 [#]	-13	12	-7
	第四季 ⁺	-15	2	-9

註： (#) 修訂數字。

(+) 初步數字。

圖 3.9

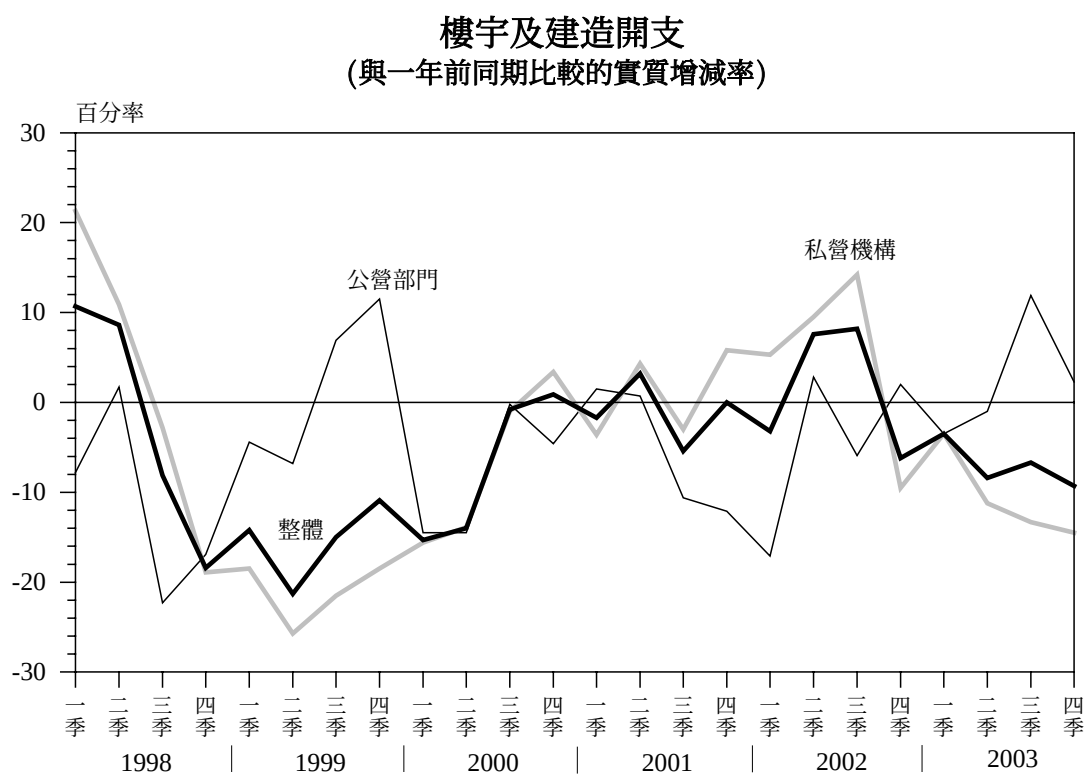
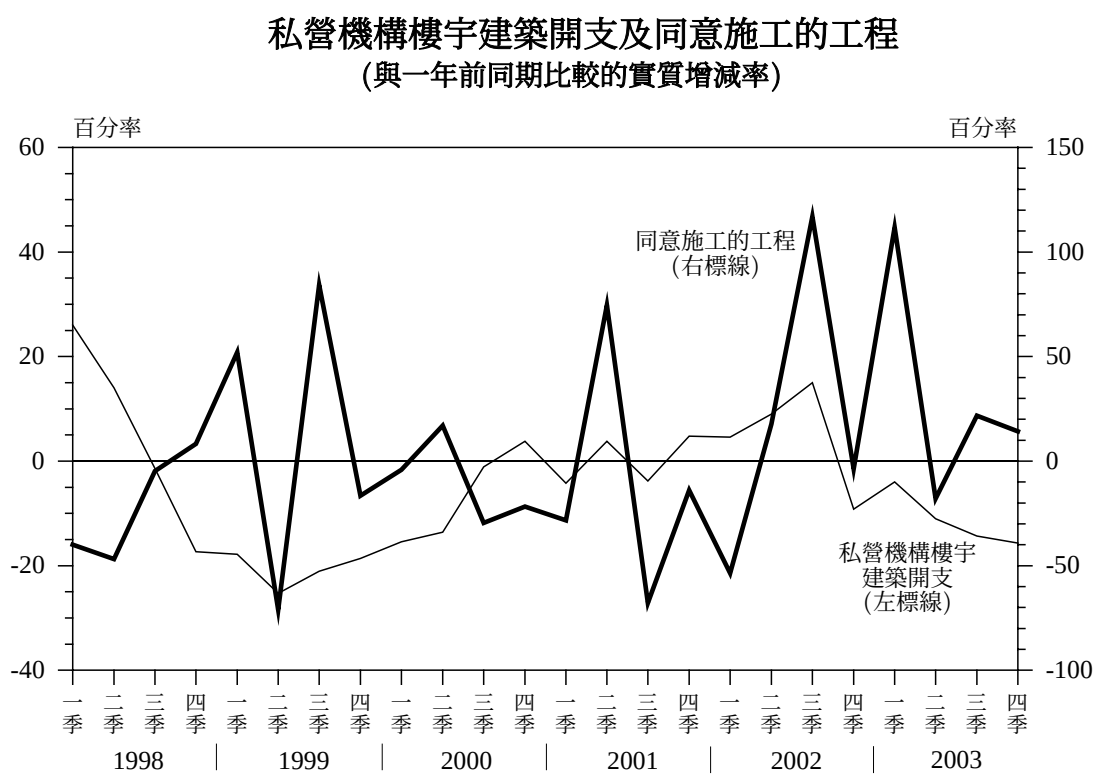


圖 3.10



3.26 留用進口建築機器顯著下跌，繼二零零二年實質上升 11% 後，二零零三年下跌 29%。在建築設備的吸納量減少的同時，年內建築活動不振，及部分土木工程項目已經完成或接近完成。

3.27 另一方面，留用進口一般建築材料繼二零零二年實質下跌 10% 後，二零零三年上升 16%。升幅主要集中於上半年。

3.28 按勞工成本指數計算的建造業勞工成本，二零零三年首三季合計較一年前下跌 1%。按材料成本指數計算的建築材料成本則上升 1%。兩者合計，綜合勞工及材料成本指數在二零零三年首三季合計較一年前下跌 1%，在二零零二年卻幾無變動。二零零三年第三季與對上季度比較，勞工成本指數下跌 1%，材料成本指數則無甚變動。兩者合計，綜合勞工及材料成本指數在該季亦幾無變動。

表 3.12

**建造業勞工及材料成本指數
(一九七零年二月 = 100)**

		<u>勞工成本指數</u>		<u>材料成本指數</u>		<u>綜合指數</u>	
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	第一至三季	3 538	(-1)	758	(1)	1 741	(-1)
	第一季	3 574	(*)	759	(1)	1 754	(*)
	第二季	3 529	(-2)	759	(1)	1 739	(-1)
	第三季	3 510	(-2)	758	(*)	1 731	(-1)
		<-1>		<*>		<*>	

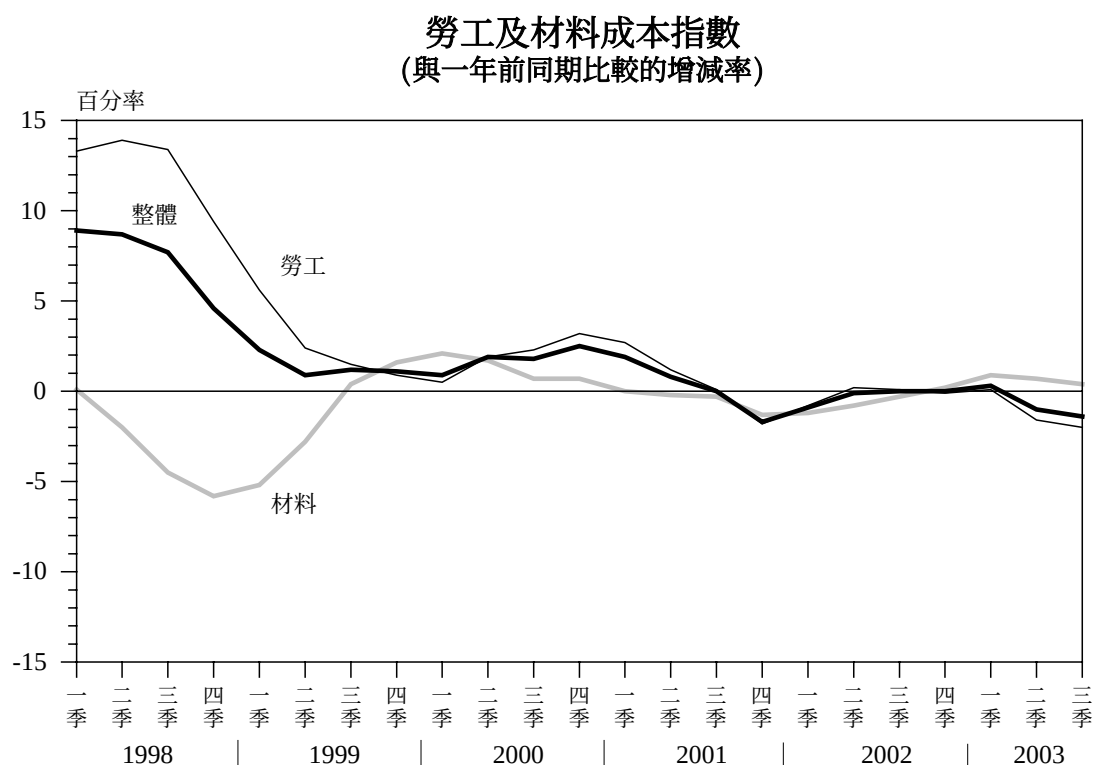
註： () 與一年前同期比較的增減百分率。

< > 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3.11



3.29 二零零三年首三季投標價格的走勢較為參差。二零零三年第一和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指數分別下跌 14%及 11%，而第三季則因該署沒有接獲任何投標書而沒有編訂投標指數。不過，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上升 5%及第二季下跌 3%後，第三季則上升 4%。二零零三年首三季合計，錄得 2%升幅，部分原因是二零零二年的比較基準較低，以及受惠於二零零三年持續的政府建築工程。二零零三年第三季與對上季度比較，公營部門建築工程投標價格指數無甚變動。

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 ^(a) (一九七零年一月=100)		公營部門建築工程 投標價格指數 ^(b) (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	上半年	475	(-13)	722	(1)
	第一至三季	--	(--)	722	(2)
	第一季	476	(-14)	720	(5)
	第二季	474	(-11)	723	(-3)
	第三季	--	(--)	722	(4)
		<-->		<*>	

註：(a) 房屋署編訂。

(b) 建築署編訂。

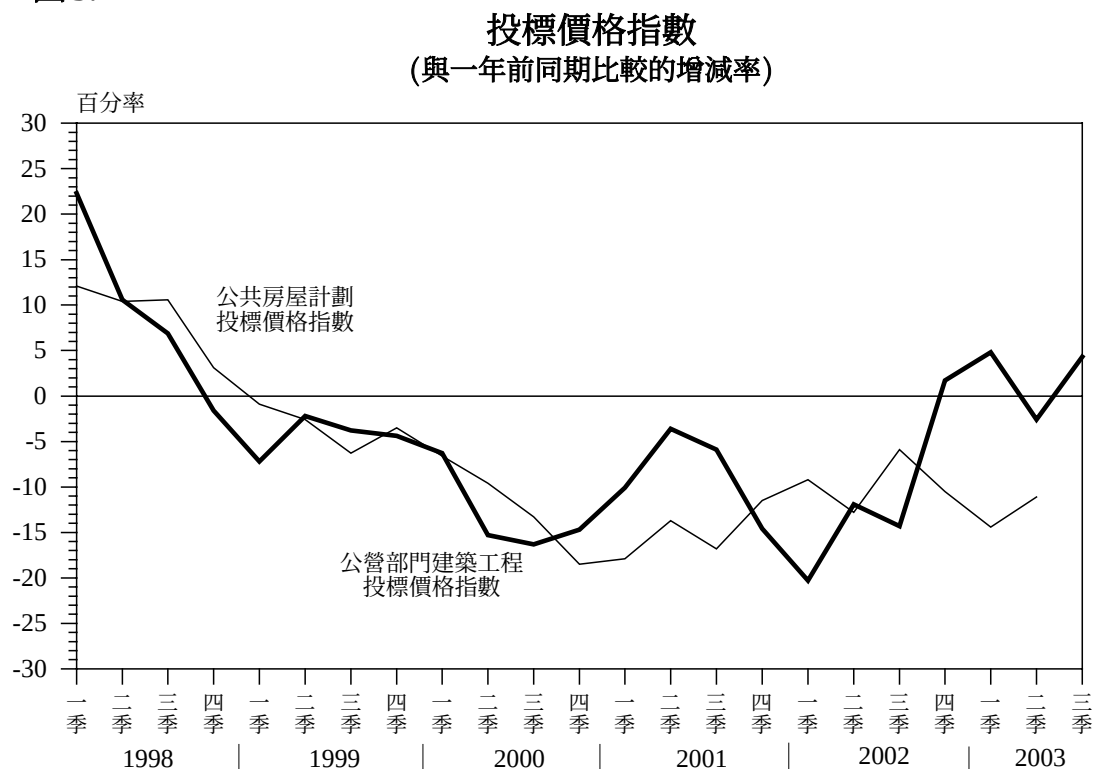
() 與一年前同期比較的增減百分率。

(--) 由於房屋署在第三季沒有接獲任何投標書，故此欄不適用。

(*) 增減少於 0.5%。

< > 與對上季度比較的增減百分率。

圖3.12



土地

3.30 二零零二年十一月，政府宣布停止進行原定的土地拍賣，並凍結土地儲備表⁽¹³⁾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，政府並無以拍賣方式出售任何土地，至於二零零三年以投標方式出售土地方面，政府曾在五月售出一幅商業用地，面積為 1.2 公頃，另在九月售出一批共四幅的細小加油站用地，總面積為 0.8 公頃。二零零四年一月九日，政府宣布二零零四年一月至二零零五年三月供申請售賣的土地儲備表。新儲備表的擬定是要避免物業市場供應過多，並令市場健康發展⁽¹⁴⁾。

表 3.14

**政府以拍賣及投標方式售出的土地
(以公頃計)**

用途	二零零二年	二零零三年
住宅	6.4	-
商住	0.1	-
商業	-	1.2
工業	-	-
其他	-	0.8
合計	6.4	2.0

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。

3.31 批予私營機構的已發展及可發展土地的契約修訂⁽¹⁵⁾方面，政府在二零零三年共批核 109 份申請。在這總數中，41 宗為改作住宅發展用途的申請，12 宗為改作商住發展用途的申請，6 宗為改作商業發展用途的申請，3 宗為改作工業發展用途的申請，14 宗為改作教育及社區設施的申請，餘下 33 宗則為改作其他用途的申請。

3.32 工業邨方面，二零零三年大埔工業邨批出三幅面積合共 1.08 公頃的土地。其他兩個工業邨，即元朗及將軍澳工業邨，年內均沒有新批出的土地。其間，交回的土地包括大埔工業邨兩幅面積合共 1.52 公頃的土地，以及元朗工業邨另外兩幅面積合共 2.63 公頃的土地。大埔及元朗工業邨已批出土地的比率遂由二零零二年底的 94.7%及 92.1%分別下降至二零零三年年底的 94.1%及 88.1%；而將軍澳工業邨已批出土地的比率則沒有變動，維持於 47.9%。

3.33 至於白石角的科學園，二零零三年另有 25 家科技公司獲准遷入。截至二零零三年十二月底，獲准遷入的租戶共有 47 家，其中 14 家為參與培育計劃的公司⁽¹⁶⁾。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 期餘下工程預期於二零零四年第三季完成，而第 2 期工程現正籌劃中。

電力及煤氣

3.34 二零零三年的本地用電量微升 1%至 384.55 億度，升幅較二零零二年的 2%為小。按主要用戶類別分析，住宅用量及商業用量分別上升 3%及 2%，抵銷了工業用量 8%的跌幅。輸往內地的電量佔本地總產電量 7%，繼二零零二年躍升 38%後，二零零三年再錄得相若的顯著升幅。這是由於珠江三角洲地區經濟活動繼續急速擴展，電力需求持續上升所致。

3.35 煤氣用量在二零零三年上升 1%至 27 000 太焦耳，二零零二年則無甚變動。按主要用戶類別分析，住宅用量及工業用量分別上升 4%及 3%，抵銷了商業用量 3%的跌幅有餘。

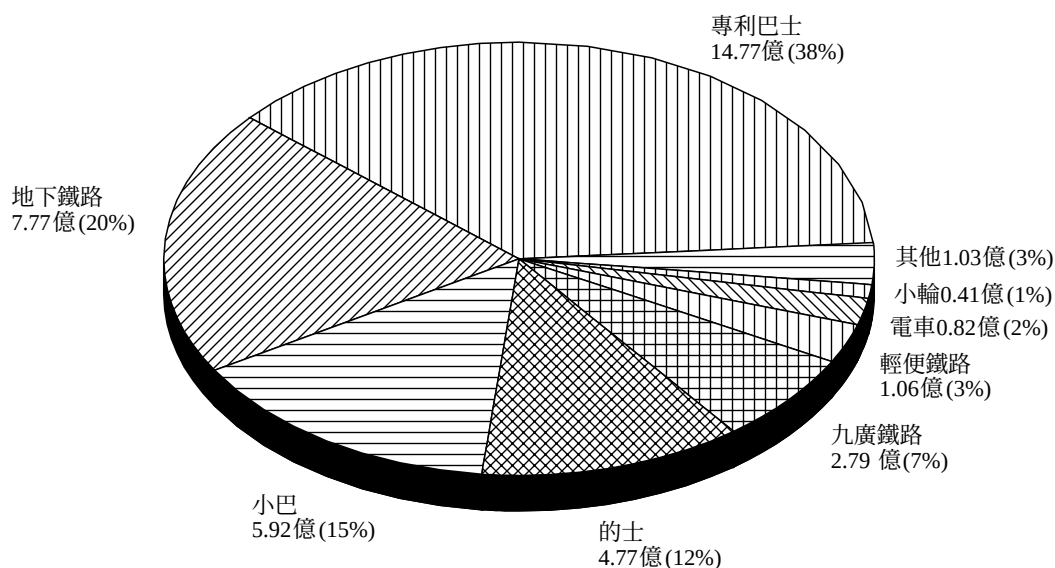
內部交通

3.36 二零零三年公共交通工具的總乘客量下跌 4%至 39 億人次，與二零零二年上升 2%的情況形成對比。總乘客量出現下跌，主要反映第二季 SARS 爆發及大部分學校隨後停課所造成的影響。按交通工具類別分析，輕便鐵路的乘客人次跌幅最大，二零零三年減少 7%。此外，專利巴士、電車，以及九廣鐵路的乘客人次同告減少 6%，而渡海小輪的乘客人次則減少 5%。另一方面，小巴及地下鐵路的乘客人次均減少 1%，的士的乘客人次則維持不變。

3.37 私人交通工具方面，二零零三年新登記私家車總數繼二零零二年下跌 13%後，再銳減 25%至 22 800 輛。在二零零三年年底，登記私家車總數為 382 900 輛，而獲發牌私家車總數則為 338 900 輛，兩者均較一年前同期下跌 1%。

圖3.13

二零零三年按公共交通工具類別劃分的乘客人次



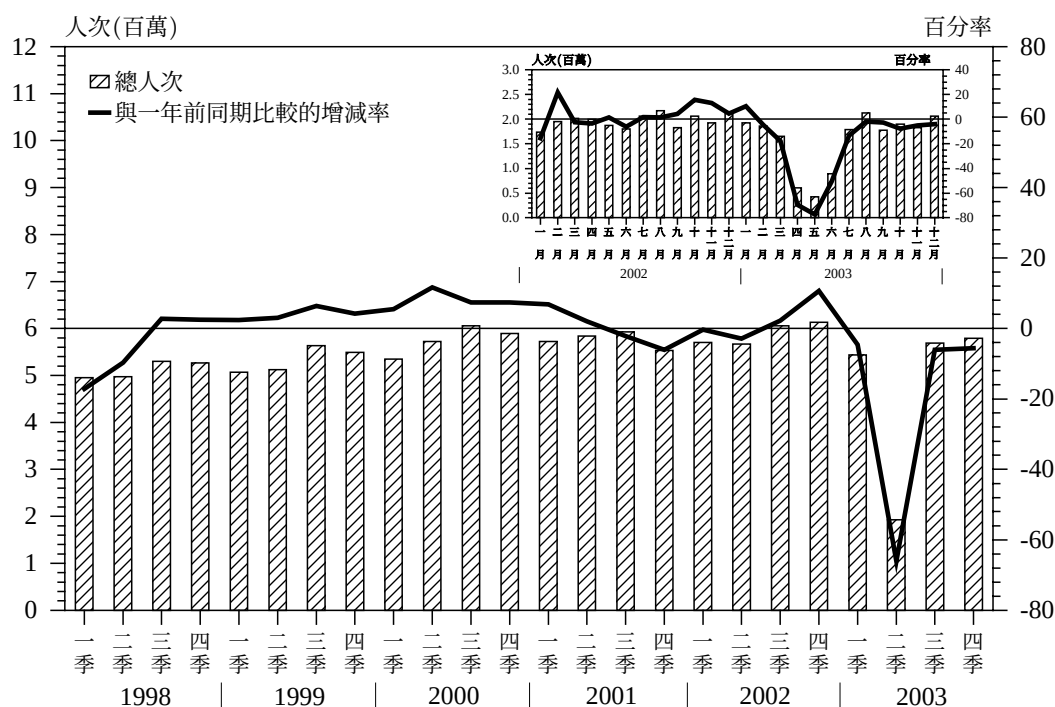
二零零三年乘客總人次 : 39.35 億

對外交通

3.38 航空運輸方面，二零零三年飛機旅客總人次大幅下跌 20%至 1 880 萬，與二零零二年上升 2%的情況形成對比。旅客總人次下跌的情況主要在第二季出現，當時 SARS 爆發，對旅客來港旅遊及居民出外旅遊均造成嚴重影響。在二零零三年的總數中，抵港及離港飛機旅客人次同告下跌 20%至 950 萬及 940 萬。內地來港及前往內地的飛機旅客人次亦分別下跌 26%及 16%。二零零三年的航機班次(包括客運及貨運)減少 9%至 187 400 班，與二零零二年增加 5%的情況形成對比。

圖3.14

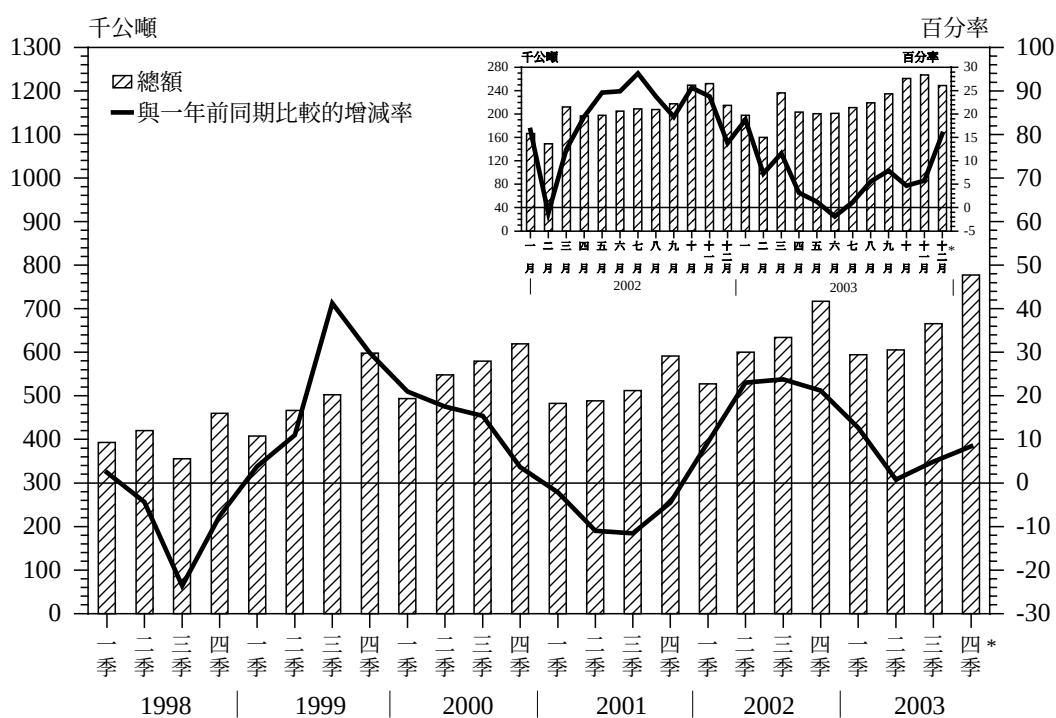
飛機旅客人次



3.39 空運貨物總量在二零零三年增加 7%至 2 642 200 公噸，升幅遠較二零零二年的 19%為小。增長放緩，部分原因是二零零三年第二季 SARS 爆發期間，兼載空運貨物的客機班次減少所致；而二零零二年年底時比較基準偏高亦是相關因素。當時本地出口商更多使用空運服務快速運送高值產品，以便在美國西岸港口關閉期間趕及付運，令空運需求上升。二零零三年的空運貨物總量中，抵港空運貨物增加 3%至 1 035 300 公噸，離港空運貨物則增加 9%至 1 606 900 公噸，兩者皆因為對外貿易持續增長而有所上升，但幅度較二零零二年 12%和 25%的相應升幅為慢。

圖3.15

空運貨物

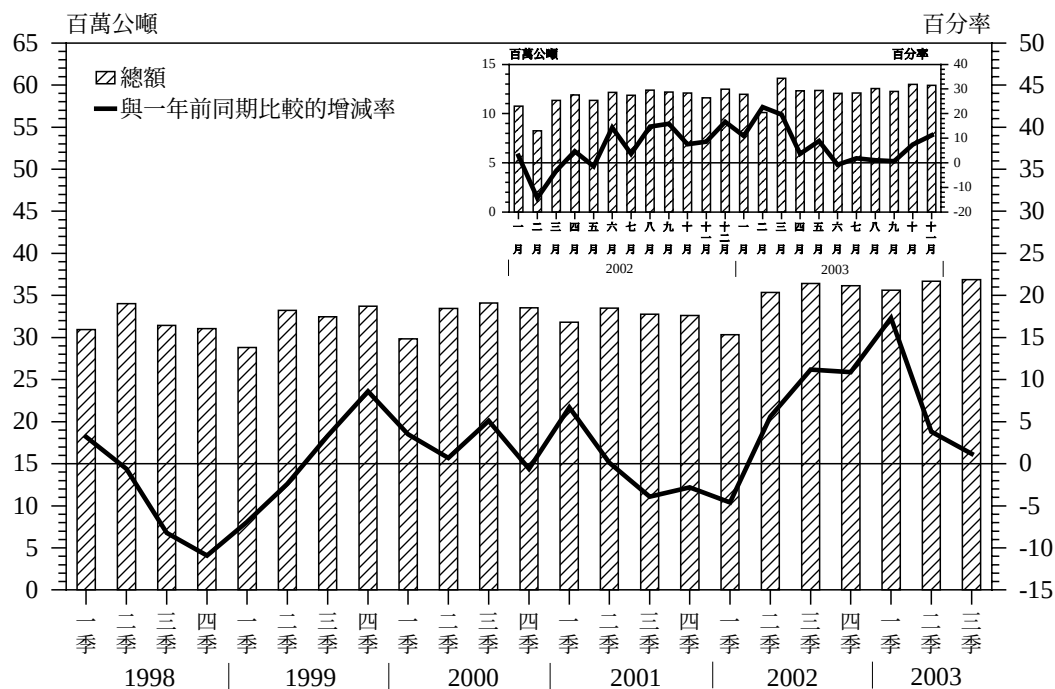


註：(*) 臨時數字。

3.40 遠洋運輸方面，二零零三年首十一個月合計，遠洋貨物總量較一年前同期增加 7%至 1.35 億公噸，升幅略高於二零零二年的 6%。轉運貨物繼續穩步增加，而直接付運貨物則只有輕微增長。二零零三年首十一個月合計的總數中，抵港及離港遠洋貨物與一年前同期比較，分別增加 6%和 10%至 9 030 萬公噸和 4 480 萬公噸。二零零二年的相應升幅則同為 6%。

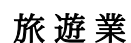
圖3.16

遠洋貨物



3.41 貨櫃運輸方面，二零零三年首十一個月合計，總貨櫃吞吐量較一年前同期增加 7%至 1 860 萬個標準貨櫃單位(相等於 20 呎長貨櫃)，增幅與二零零二年相若。(最新預測數字顯示，二零零三年全年合計，總貨櫃吞吐量約達 2 000 萬個標準貨櫃單位，較二零零二年增加 4%。)二零零三年首十一個月合計的總數中，抵港和離港貨櫃吞吐量較一年前分別上升 7%和 6%至同樣達到 930 萬個標準貨櫃單位。與此同時，製造業產品持續轉為直接從鄰近的內地港口付運而非間接由香港外輸。反映上述趨勢，鹽田港的貨櫃吞吐量繼二零零二年急升 56%後，二零零三年再大幅增加 27%。

貨櫃吞吐量



3.43 按主要來源地分析，二零零三年來自內地的旅客人次進一步飆升 24%。另一方面，來自其他主要來源地的旅客人次則處於下降軌。日本、美國、南亞與東南亞、英國和台灣的旅客人次分別下跌 38%、32%、29%、26%和 24%。

圖 3.18

訪港旅客人次

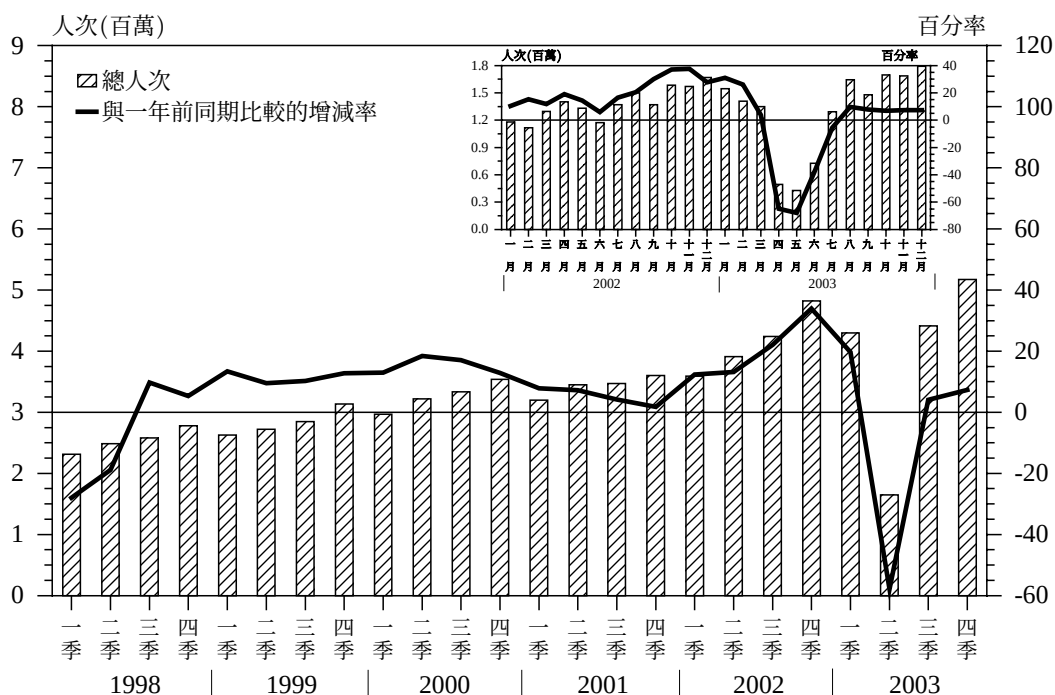


表 3.15

按居住地區劃分的訪港旅客人次
(與一年前同期比較的增減百分率)

	二零零二年					二零零三年				
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	全年	第一季	第二季	第三季	第四季
所有來源地	21	12	13	22	34	-6	20	-58	4	7
中國內地	53	42	44	55	68	24	53	-26	32	33
台灣	*	-1	-7	4	6	-24	-3	-74	-8	-12
南亞與東南亞	9	-2	5	12	18	-29	*	-81	-16	-12
日本	4	-8	-1	4	26	-38	-2	-86	-36	-29
美國	7	*	-1	5	25	-32	-7	-84	-19	-14
英國	5	2	*	4	14	-26	2	-78	-22	-13
其他地區	6	4	3	3	14	-23	1	-72	-14	-7

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%。

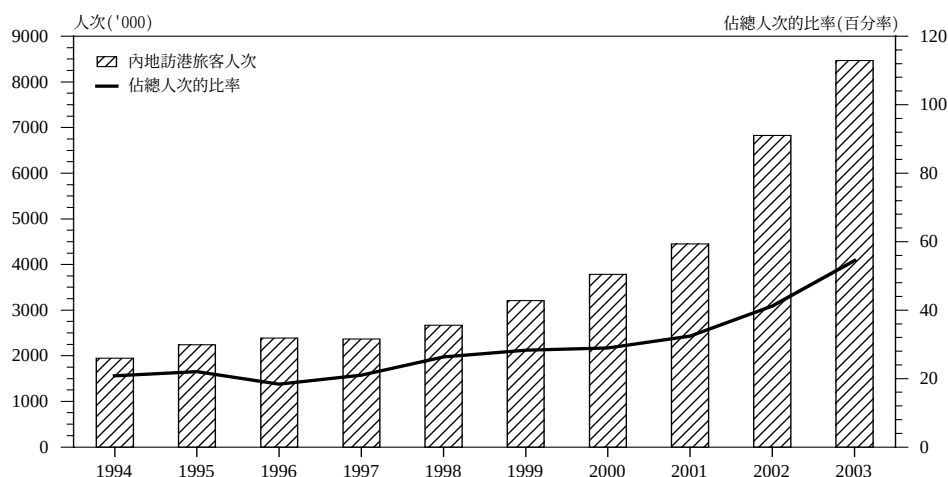
資料來源：香港旅遊發展局。

專題 3.3

訪港內地旅客

內地旅客一向以來對訪港旅遊業貢獻良多。隨着「個人遊」計劃的推行，香港在二零零三年第二季雖然受到 SARS 的打擊，但年內內地訪港旅客人次仍較二零零二年激增 24%至 850 萬人次。過去五年，內地旅客人數急升，每年平均增長率為 26%。

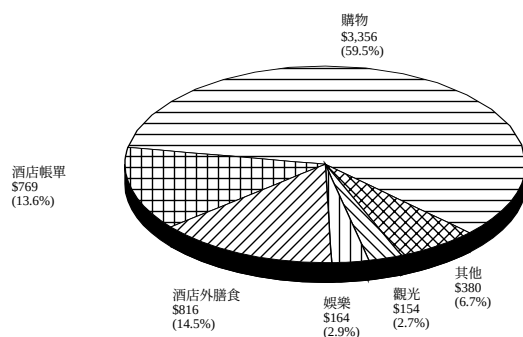
內地訪港旅客人次



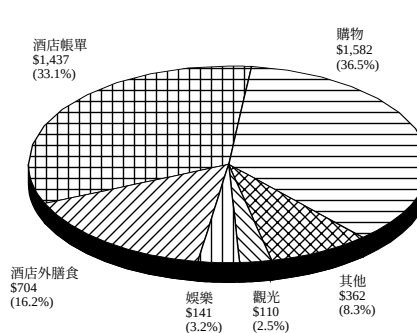
二零零二年，內地旅客約有 70%在香港過夜，平均留港時間為 4.5 晚；餘下的 30% 為即日往返的旅客。「個人遊」計劃帶來的方便，或令日後有更多即日往返的內地旅客來港。內地的過夜旅客中，約有 40%來港是為了度假，另有接近三分之一是為了公幹。公幹的旅客所佔比率近年不斷上升，反映香港與內地的經濟聯繫較以前緊密。

二零零二年，內地旅客在香港的消費開支達 290 億元，佔旅客消費總額 51%。隨着內地旅客不斷流入，未來數年這個比率可能會進一步上升。同樣重要的是，二零零二年內地的過夜旅客的人均消費較其他來源地的過夜旅客高出 30%，前者為 5,640 元，而後者則為 4,340 元。此外，內地旅客在購物方面的消費明顯較多，酒店住宿方面則明顯較少。

二零零二年內地過夜旅客
的人均消費模式



二零零二年其他來源地過夜旅客
的人均消費模式

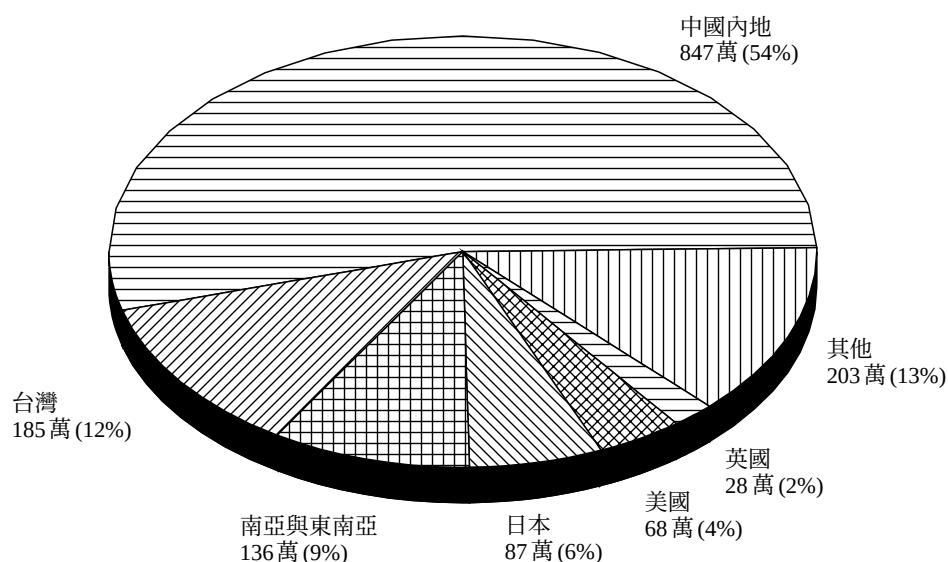


隨着內地經濟蓬勃發展、《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》的實施、「個人遊」計劃的執行範圍進一步擴大，以及人民幣信用卡服務等其他便利化措施的推行，日後內地旅客在訪港旅遊業會佔有更重要的地位。

3.44 作為訪港旅客最主要的來源地，來自內地的旅客佔二零零三年訪港旅客總人次的 54%。其次是台灣(佔 12%)，緊隨其後是南亞與東南亞(9%)、日本(6%)、美國(4%)及英國(2%)。

圖 3.19

二零零三年按來源地劃分的訪港旅客人次



二零零三年訪港旅客總人次：1 554 萬

3.45 截至二零零三年年底，香港有 42 936 個酒店房間，較一年前減少 2%，這是由於某些酒店進行拆卸或停業。反映 SARS 在第二季對訪港旅遊業的影響，酒店房間平均入住率由二零零二年的 84%，大幅跌至二零零三年的全年平均 68%。不過，隨着訪港旅遊業明顯復蘇，酒店房間平均入住率由二零零三年第二季的 25%，回升至二零零三年第四季的 88%，略低於二零零二年第四季 89%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 [#]		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	全年	42 936	(-2)	68
	第一季	42 792	(2)	81
	第二季	42 818	(*)	25
	第三季	42 848	(*)	80
	第四季	42 936	(-2)	88

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。

3.46 香港居民出外旅遊方面，二零零三年離港居民總人次下跌 6% 至 6 080 萬，與二零零二年上升 6% 的情況形成對比，主要原因同樣是受到第二季出現 SARS 的影響。按主要目的地分析，二零零三年以前往台灣及美洲的離港居民人次的跌幅最大，分別下跌了 22% 及 19%。此外，前往北亞、澳洲與新西蘭、歐洲、內地和澳門的離港居民人次分別減少 9%、7%、7%、6% 及 5%；而前往南亞與東南亞的離港居民人次則幾無變動。

圖 3.20

香港居民離境人次

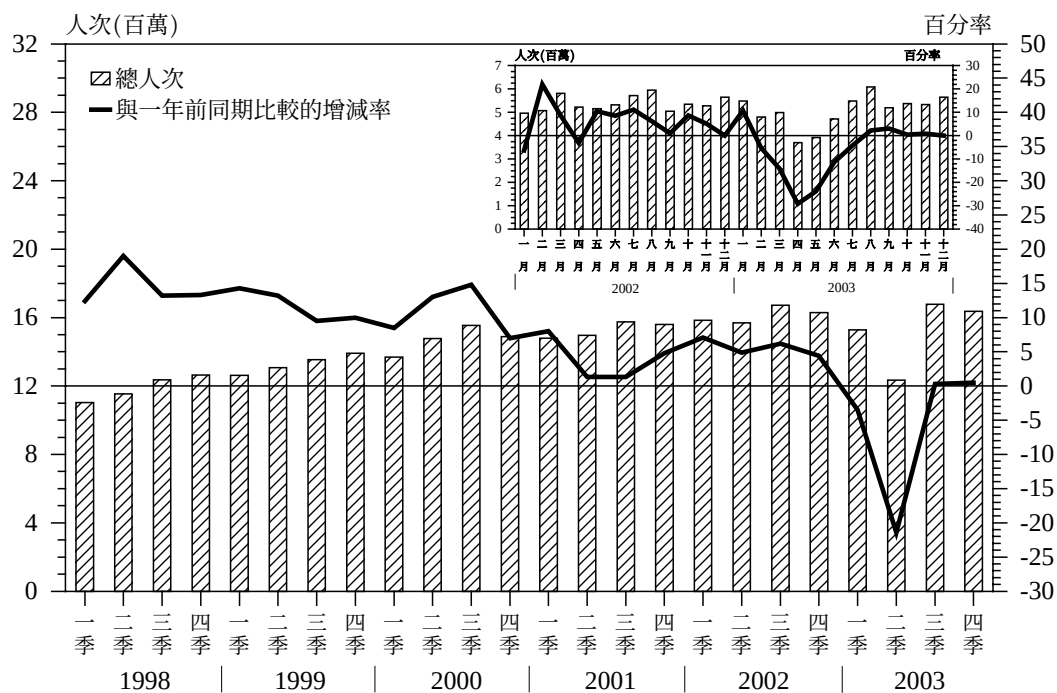


表 3.17

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	全年	第一季	第二季	第三季	第四季
所有目的地	6	7	5	6	4	-6	-4	-21	*	*
中國內地	7	9	7	7	5	-6	-3	-21	*	1
澳門	-3	-3	-5	*	-2	-5	-7	-15	3	-2
南亞與東南亞	-3	-2	-11	1	-1	*	-10	-14	15	6
北亞	2	5	-7	3	6	-9	-18	-21	2	-3
美洲 ^(a)	-8	-14	-20	-6	18	-19	-7	-54	-14	-1
台灣	2	20	-10	-3	5	-22	-4	-76	-7	-7
歐洲	7	10	*	8	13	-7	-11	-30	4	9
澳洲與新西蘭	-6	-8	-16	-2	2	-7	-7	-8	-14	1
其他地方	-16	-40	-24	-2	35	-6	-21	-20	5	12

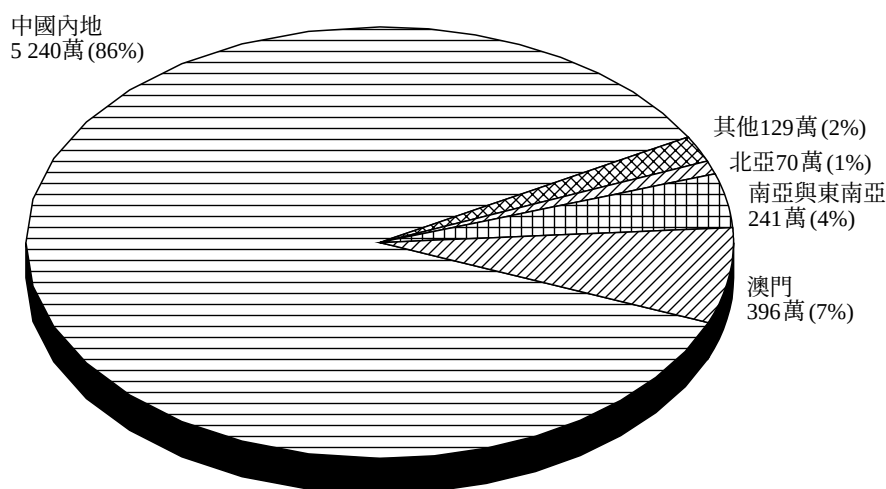
註：(a) 包括美國、加拿大、中美洲及南美洲。

(*) 增減少於 0.5%。

資料來源：香港旅遊發展局。

圖3.21

二零零三年按目的地劃分的香港居民離境人次



二零零三年香港居民離境總人次：6 076 萬

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

電訊業

3.48 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%至二零零三年年底的 382 萬條。在這總數中，固定電話線較一年前上升 1%至二零零三年年底的 333 萬條，其中商業用戶固定電話線無甚變動，維持 149 萬條，住宅用戶固定電話線則增加 2%至 183 萬條。截至二零零三年年底，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 10%至二零零三年年底的 491 200 條。香港每 100 條商業電話線便有 29 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，對外電話服務通訊量⁽¹⁹⁾繼二零零二年上升 5%後，二零零三年增加 4%至 59 億分鐘。至於互聯網使用情況，寬頻服務繼續急速擴展，寬頻網絡通訊量在二零零二年躍升 192%後，二零零三年再激增 334%至 933 700 萬億數元。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的通訊量銳減 36%至 36 億分鐘，而二零零二年的相應跌幅為 50%。

專題 3.4

資訊科技的使用及其在家庭及商界的滲透率

在現今的資訊時代，資訊科技的使用已變得愈來愈普遍，無論是在家庭作為學習或娛樂之用，抑或用於商界以降低成本和加強競爭力。

在二零零三年，全港家庭有 68%擁有個人電腦，和有 60%已接駁互聯網，比率顯著較三年前，即二零零零年年初首次收集有關數據時所得的 50%和 36%為高。同時，年輕人使用個人電腦的比率亦較年長者為高。在二零零三年，15-24 歲年齡組別的人士中，94%曾使用個人電腦，而 55-64 歲年齡組別的人士，曾使用個人電腦的則只有 16%。雖然如此，兩者的比率都遠較二零零零年的 79%和 7%為高。

資訊科技的使用及其在家庭的滲透率(%)

	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>
家中有個人電腦的住戶比率	50	61	62	68
家中有個人電腦接駁互聯網的住戶比率	36	49	52	60
曾使用個人電腦的人士比率	43	50	54	56
選定年齡組別				
5-24 歲	79	88	92	94
25-34 歲	65	74	76	80
35-44 歲	45	52	58	63
45-54 歲	20	26	31	36
55-64 歲	7	9	14	16

商界方面，二零零三年全港有 55%的商業機構使用個人電腦，其中 48%已接駁互聯網，13%設有網頁／網站，比率亦顯著較二零零零年的 52%、37%和 7%為高。

企業的規模愈大，資訊科技的使用便愈多。在二零零三年，94%的大型商業機構使用個人電腦、85%使用互聯網、62%擁有自己的網頁／網站。相對來說，中型企業的比率分別為 88%、78%和 32%，小型企業則為 50%、43%和 10%。

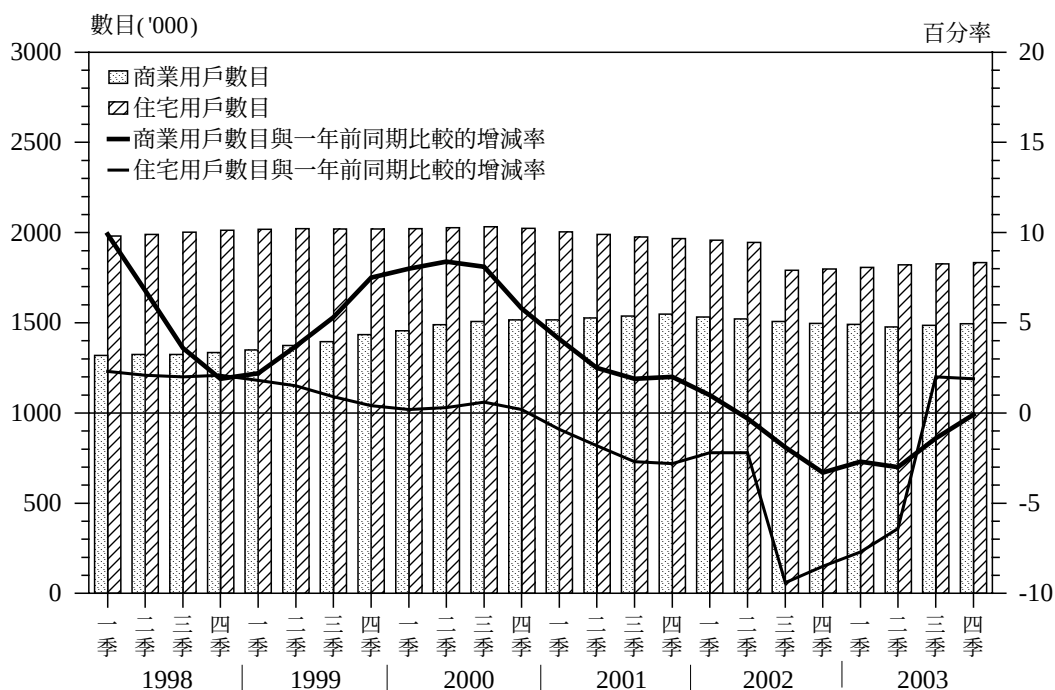
資訊科技的使用及其在商界的滲透率(%)

	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>
擁有個人電腦的商業機構比率	52	50	55	55
商用個人電腦接駁互聯網的比率	37	37	44	48
接有網頁／網站的商業機構比率	7	11	12	13

資料來源：《香港 — 資訊社會》(2003 年版)；出版：統計署

圖 3.22

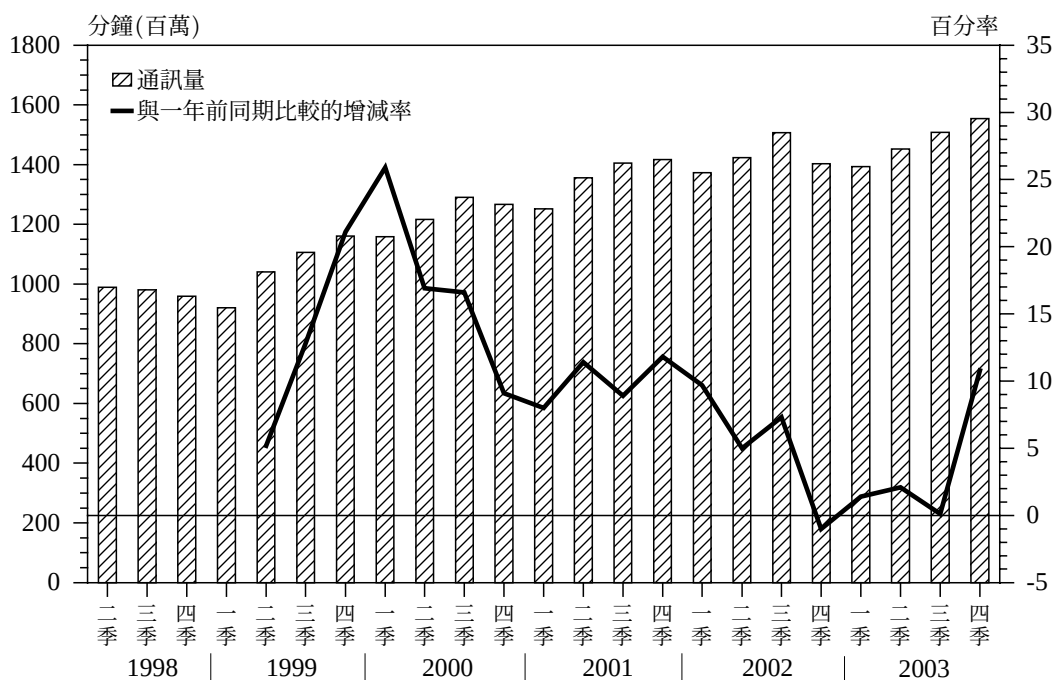
按主要用戶類別劃分的固定電話線數目 * (截至季末計算)



註：(*) 不包括圖文傳真線。

圖 3.23

對外電話通訊量 * (季內計算)



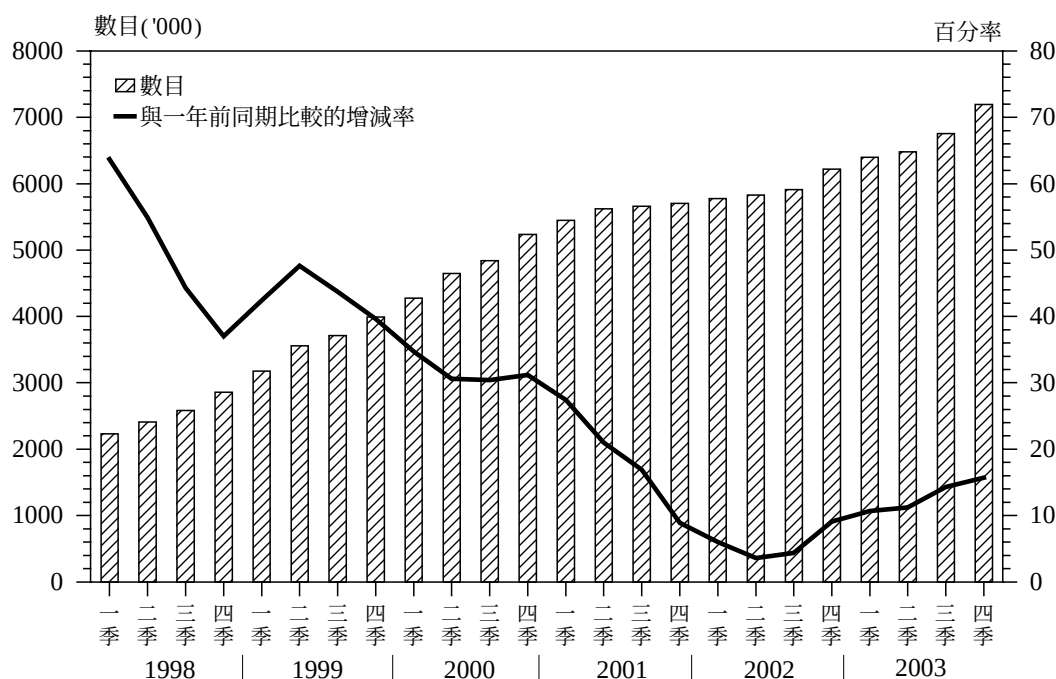
註：並沒有一九九八年第二季之前的數字。

(*) 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。

3.49 無線電話服務方面，流動電話市場進一步擴展，至二零零三年年底，流動電話用戶數目較一年前上升 16%至 720 萬⁽²⁰⁾，其相應的流動電話滲透率為 106%，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，二零零三年年底的用戶數目與一年前比較，下跌 10%至 177 900。

圖3.24

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。

3.50 自當局落實推行細節後，本地固定電訊網絡服務市場已於二零零三年一月全面開放。加上近年落實的其他市場開放措施，電訊市場所有環節從二零零三年一月起已經全面開放，引入競爭。

註釋

- (1) 政府統計處於二零零二年八月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三季。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) 政府統計處利用綜合統計方法，把綜合住戶統計調查與商業機構就業及空缺按季統計調查的就業數據加以調節，得出一套就業綜合估計數字，以便更準確反映按經濟行業劃分的就業分佈情況。各主要行業就業人數在經濟體系總就業人口所佔的比率，是根據這套就業綜合估計數字計算出來的。

自一九九六年起，綜合就業估計數字已根據“居住人口”定義作出修訂，並包含了二零零一年人口普查的結果。

- (4) 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。
- (5) 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。

鑑於這項統計調查的分析用途已經減少，調查由二零零三年十一月的統計月份起已停止進行。

- (6) 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，以期在現行房屋政策的基礎上，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)。

- (7) 在年初住宅物業市道疲弱時，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。
- (8) 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。

- (9) 由香港房屋委員會管理的置業資助貸款計劃，已取代其自置居所貸款計劃及香港房屋協會的首次置業貸款計劃，以免同類的行政工作重複進行及令市民感到混淆。此外，無論在位置和樓宇類別方面，置業資助貸款計劃均為合資格的有意置業人士提供更大的靈活性和更多的選擇。置業資助貸款計劃首年度的名額平均分配給綠表(包括現時的公屋租戶及符合資格的公屋輪候冊申請人)及白表人士(其他申請人)申請。成功申請的家庭(不論其申請類別)可以選擇一筆 530,000 元的免息貸款，分 13 年攤還，或 390,000 元免息貸款，分 20 年攤還，或領取為數 3,800 元的每月按揭還款補助金，為期四年。成功申請的單身人士獲發的貸款或補助金將會相應減半。
- (10) 這些私人新住宅樓宇建成量分別包括二零零二年約 3 000 個及二零零三年約 2 700 個鄉村式屋宇單位。
- (11) 空置量是指在年底普查時沒有被實際佔用的單位數目。吸納量反映在檢討年度內入住單位數目的淨增長額，就是把年內建成量與年初空置量相加，然後減去該年的拆卸量及年終空置量。有些空置單位因仍未獲發給滿意紙或轉讓同意書而不能入住。裝修中的單位也會歸入空置單位類別。吸納量及空置量與發展商已售出的單位數目(即一手市場銷售量)或仍保留的單位數目(即未出售的單位存量)無關。
- (12) 附連施工同意書的建築圖則數字可能包括重新申請的個案，因此或會有某程度重覆計算的情況。
- (13) 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。
- (14) 新訂土地儲備表中的 17 幅土地包括總面積達 10.5 公頃左右的 14 幅住宅用地及總面積達 2.6 公頃左右的三幅商業用地。有關住宅用地的大小不一，對住宅供應的影響輕微。若全部發售，將合共提供約 7 800 個單位，預計最早可於二零零七年落成。

- (15) 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。

在此匯報的數字可能包括重新申請的個案，因此或會有某程度重覆計算的情況。

- (16) 這些參與培育的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。
- (17) 這是在 SARS 疫情過後，旨在重建香港經濟活力的龐大計劃的一部分。
- (18) 有關為內地訪港旅客推行的「個人遊」計劃的詳情，見第一章註釋(1)。
- (19) 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。
- (20) 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首三季大部分時間，一直緊貼 7.8 的聯繫匯率，但自九月後期至第四季則顯著轉強。香港金融管理局(金管局)在九月二十三日十二月三十一日期間共沽出 319 億港元及買入等值美元，以維持聯繫匯率。港元兌美元即期匯率在十月曾升至 7.712 高位，而在接近年底時則返回較接近 7.8 的水平。港元十二個月遠期匯率與即期匯率的息差在年內由溢價轉為折讓。由於市場看好短期香港經濟前景，加上美元進一步轉弱及市場猜測人民幣可能升值，對港元資產的需求因而上升，令港元資金的流動不斷增加。至於貨幣總體數字方面，狹義貨幣供應續有強勁增長，而廣義貨幣供應在下跌兩年後回復增長。因港元貸款縮減，但港元存款有所增加，以致年內港元貸存比率進一步下跌。至於本地股票市場，由於伊拉克戰爭及 SARS 爆發令前景不明朗，股價在年初曾大幅下滑，在四月二十五日跌至 8 409 點四年半低位。然而，其後由於資金大量流入，加上經濟活動顯著回升和經濟前景好轉令市場氣氛改善，股價遂強勁反彈。二零零三年恒生指數收市報 12 576 點，較二零零二年年底的水平上升 34.9%。

匯率

4.2 港元兌美元即期匯率一直緊貼聯繫匯率，但自二零零三年九月後期明顯轉強，在十月七日更升至 7.712 高位，儘管其後回落至年底的 7.763 水平。由於憂慮 SARS 對本地經濟造成負面影響，十二個月遠期匯率對即期匯率的息差在四月底曾一度擴大至 355 點子(一點子相等於 0.0001 港元)，但隨着 SARS 疫情受到控制，息差瞬即收窄。在九月後期由溢價轉為折讓，初時是因為市場更廣泛猜測人民幣將會升值，其後則因為資金大量流入。折讓幅度在二零零三年年底擴大至 595 點子，與二零零二年年底溢價 169 點子的情況形成對比。

4.3 在聯繫匯率制度下⁽¹⁾，港元兌其他主要貨幣的匯率緊貼美元的匯率走勢。二零零三年美元兌大部分主要其他貨幣轉弱。這最初與美國對伊拉克發動戰爭所產生的不明朗因素，以及美國經濟復蘇步伐引起的疑慮有關，其後，市場更為關注美國經常帳目及財政赤字的大

(*) 本章由香港金融管理局與經濟分析部聯合編寫。

幅擴大，儘管其經濟已較明顯地改善。美元調整的壓力主要由歐羅變動顯示出來。美元兌歐羅匯價由二零零二年 0.946 的平均水平貶值 16.5%至二零零三年的 1.132(二零零三年年底的匯價為 1.259，相對於二零零二年年底的 1.050)。其他主要貨幣兌美元的匯價亦升值，但升幅較小。美元兌英鎊匯價由二零零二年 1.503 的平均水平貶值 8.1%至二零零三年的 1.635(二零零三年年底的匯價為 1.786，相對於二零零二年年底的 1.612)。日圓兌美元的匯價轉強，由二零零二年 125.2 的平均水平上升 7.4%至二零零三年的 115.9(二零零三年年底的匯價為 107.4，相對於二零零二年年底的 118.8)。除港元和人民幣外，二零零三年大部分東亞貨幣兌美元匯價同樣升值。

4.4 綜合上述不同的匯價走勢，貿易加權名義港匯指數⁽²⁾由二零零二年 104.0 的平均水平下跌 3.2%至二零零三年的 100.7(二零零三年年底的名義港匯指數為 98.8，相對於二零零二年年底的 102.0)。就相應的消費物價指數的變動作出調整後，貿易加權實質港匯指數由二零零二年 96.1 的平均水平下跌 7.0%至二零零三年的 89.4(二零零三年十二月的實質港匯指數平均水平為 86.4，相對於二零零二年十二月的 93.2)。

表 4.1

貿易加權港匯指數

<u>按月平均水平</u>		<u>貿易加權名義港匯指數^(a)</u> (二零零零年一月=100)		<u>貿易加權實質港匯指數^(b)</u> (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)	94.3	(-1.3)
	十二月	102.7	(-0.3)	93.2	(-1.1)
二零零三年	三月	101.8	(-0.9)	91.8	(-1.6)
	六月	100.6	(-1.2)	89.2	(-2.8)
	九月	100.6	(0.1)	87.9	(-1.4)
	十二月	99.0	(-1.6)	86.4	(-1.7)

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予以更新，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。

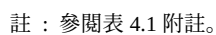
() 與三個月前比較的增減百分率。

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。

港元兌美元匯率
(按月平均水平)



貿易加權港匯指數 (按月平均水平)



利率

4.5 受到港元遠期匯率與即期匯率的息差變動所影響，本地銀行同業利率在二零零三年四月曾短暫上升，但在年內其餘時間逐步下跌。二零零三年年底，三個月期本地銀行同業拆出利率與相應的歐洲美元存款利率的息差為折讓 104 個基點，與二零零二年年底溢價 9 個基點形成對比。

4.6 跟隨美國聯邦基金目標利率的走勢，金管局的貼現窗基本利率在二零零三年六月後期下調 25 個基點至 2.5%，之後一直維持在這個水平。主要商業銀行的最優惠貸款利率在二零零三年維持不變於 5.00%，而儲蓄存款利率則在十月下調至 0.02%，並於十二月進一步調低至 0.01%。最優惠貸款利率與三個月定期存款利率的息差擴闊，由二零零二年平均 4.71 個百分點增至二零零三年的 4.93 個百分點。

4.7 由於銀行間在住宅按揭業務方面競爭激烈，住宅貸款利率仍處於低位，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，由二零零二年十二月 90.9% 增至二零零三年十二月的 92.8%⁽³⁾。同期，按揭利率較最優惠貸款利率低逾 2.25 個百分點的比例，升幅更大，由 79.0% 增至 87.5%。

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)

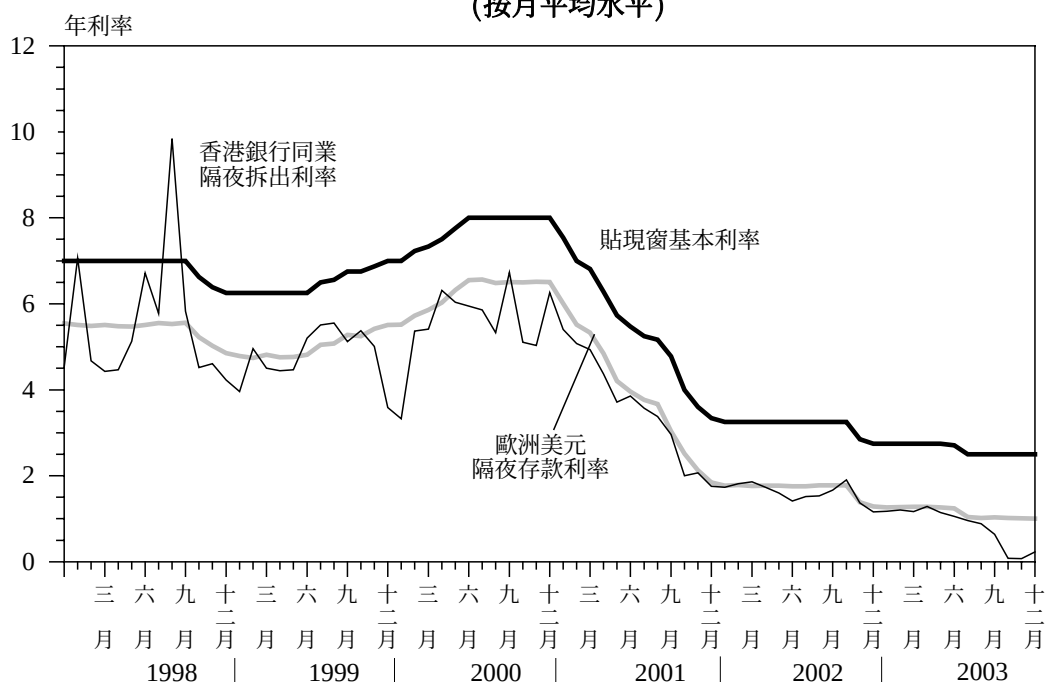
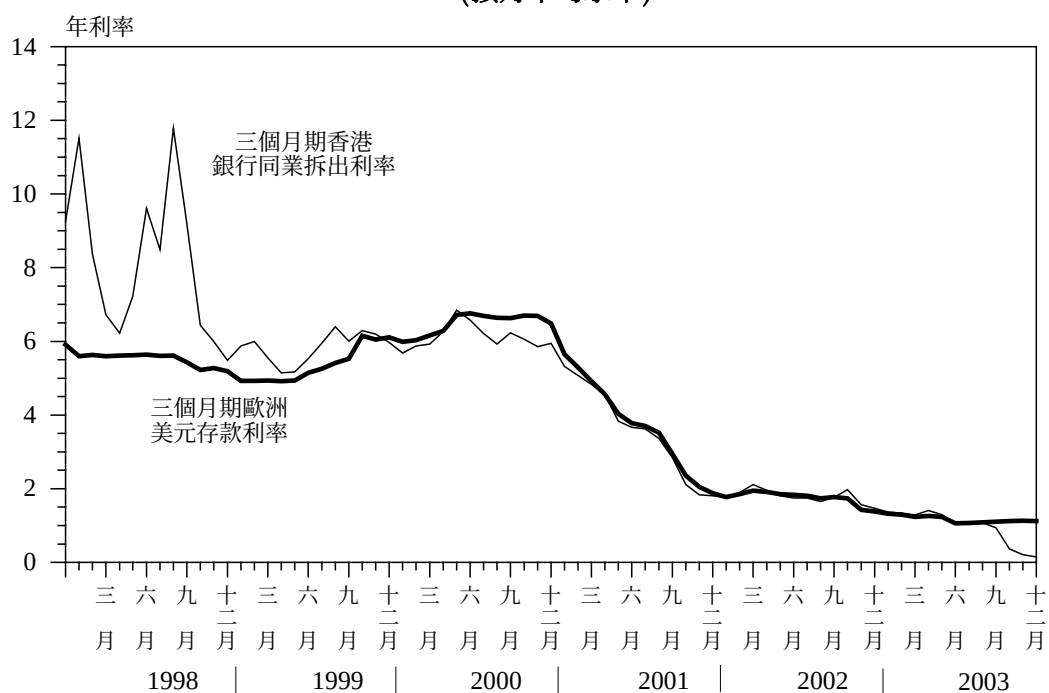


圖4.3 (續)

(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)

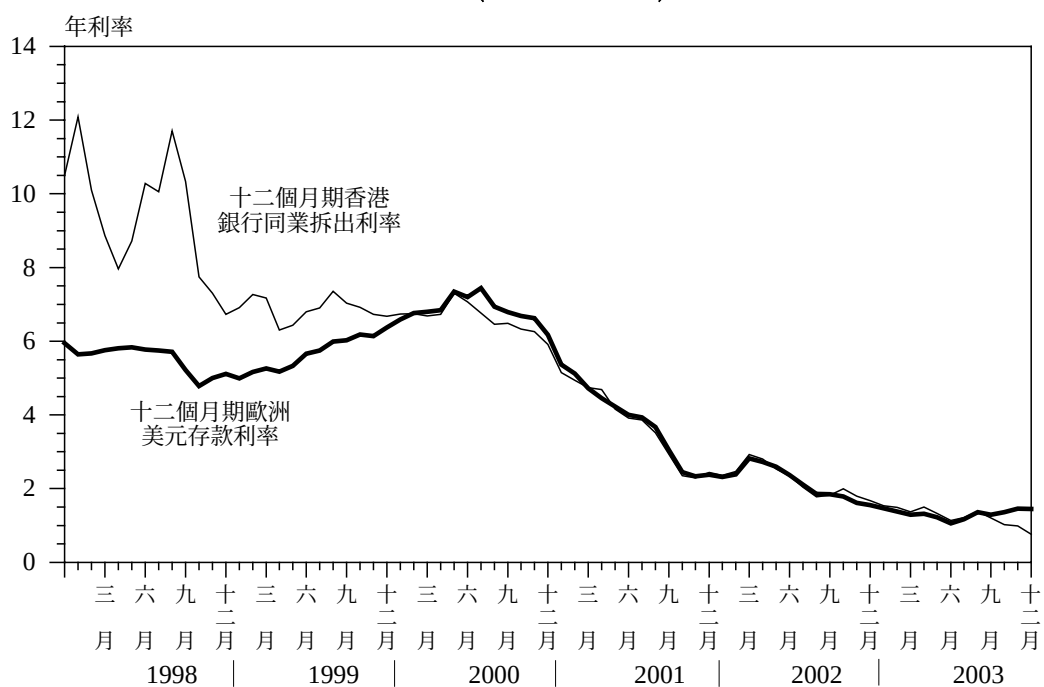


表 4.2

**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)
	十月	0.08	(-93)	0.37	(-76)	1.02	(-35)
	十一月	0.07	(-94)	0.21	(-92)	0.99	(-47)
	十二月	0.23	(-77)	0.15	(-98)	0.76	(-68)

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>10萬港元以下的定期存款利率</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>儲蓄 存款利率</u>	<u>最優惠 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
	十月	0.02	0.03	0.04	0.04	0.05	0.02	5.00
	十一月	0.01	0.01	0.02	0.03	0.05	0.02	5.00
	十二月	0.01	0.01	0.02	0.03	0.04	0.01	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⁽⁴⁾)，與一年前同期比較，繼二零零二年下跌 1.6%後，在二零零三年回升 5.8%至年底的 19,310 億元。港元存款曾在二零零三年第一季下跌 1.2%，但其後在第二、第三和第四季分別錄得 2.1%、2.4%及 2.4%的升幅。二零零三年年底，港元存款在存款總額中佔 54.1%，低於二零零二年年底的 55.0%。

4.9 在港元存款總額中，活期存款和儲蓄存款與一年前同期比較，分別激增 55.2%及 38.9%至二零零三年年底的 2,270 億元及 9,360 億元，定期存款則下跌 23.6%至 7,680 億元。活期存款和儲蓄存款的升幅主要在第二、第三及第四季內錄得，尤以第四季的升幅最為顯著。至於定期存款，年內一直下跌。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。這趨勢在第四季尤其明顯，主要原因是其間有數次大型首次公開招股活動，使資金轉向流動性較大的帳戶，以及股票市場交投暢旺，令交易所需的資金大增。

表 4.4

認可機構的港元存款

<u>季內增減百分率</u>		<u>活期存款</u>	<u>儲蓄存款</u>	<u>定期存款</u> ^{(a)(b)}	<u>港元存款總額</u> ^(a)
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
	第四季	28.9	20.9	-17.9	2.4
截至二零零三年 十二月底的總額 (10億港元)		227	936	768	1,931
與一年前同期比較的 增減百分率		55.2	38.9	-23.6	5.8

註： (a) 經調整以包括外幣掉期存款。

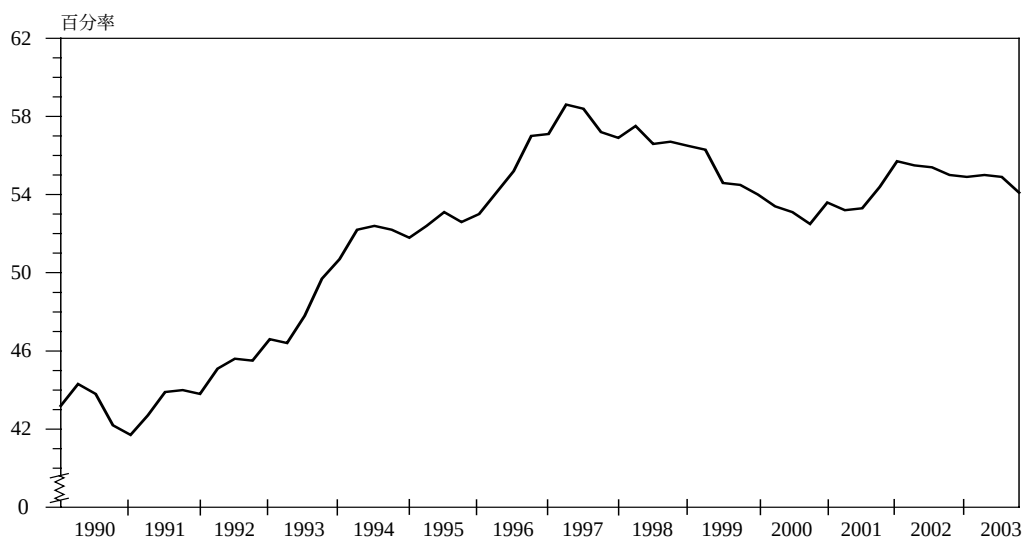
(b) 持牌銀行的定期存款加上有限制牌照銀行及接受存款公司的存款。

專題 4.1

影響港元存款佔存款總額比率的因素

港元存款在存款總額中所佔的比率，繼一九九零年的 44% 勁升至一九九七年年中的 59% 後，大幅回落至二零零零年後期的 52%。其後該比率溫和反彈至二零零三年第四季的 54%。

港元存款佔存款總額的比率



註：自一九九七年四月起，存款數字亦包括少於一個月的外匯基金存款。

港元存款比率的變動受數個因素影響。首先，經濟周期的波動可能影響港元的需求，特別是如果香港的經濟增長較其主要貿易伙伴為快，將增加港元相對於外幣的需求，導致港元存款比率上升，反之則下跌。其次，假如本地內部需求在整體經濟的需求中所佔的比率上升，港元相對於外幣的需求亦會增加。具體來說，本地內部經濟的擴張，將刺激港元的交易需求，因而促使港元存款比率上升。第三，香港作為一個國際金融中心，與全球重要的經濟體系都有密切聯繫。可以想象，香港居民相對會持有較多外幣作為國際交易之用。同樣，非本地居民亦會在香港持有外幣。這兩方面的發展則會降低港元在存款總額所佔的比率。

4.10 外幣存款總額(經調整以扣除外幣掉期存款)，與一年前同期比較，繼二零零二年下跌 3.8%後，在二零零三年回升 9.6%至年底的 16,360 億元，扭轉了前兩年的跌勢。外幣存款總額在二零零三年第一季微跌 0.9%，其後回升，並以加快的步伐在第二、第三及第四季上升，分別為 1.9%、2.6%及 5.7%。在二零零三年的外幣存款總額中，美元存款上升 9.5%，非美元存款則上升 9.8%。

表 4.5

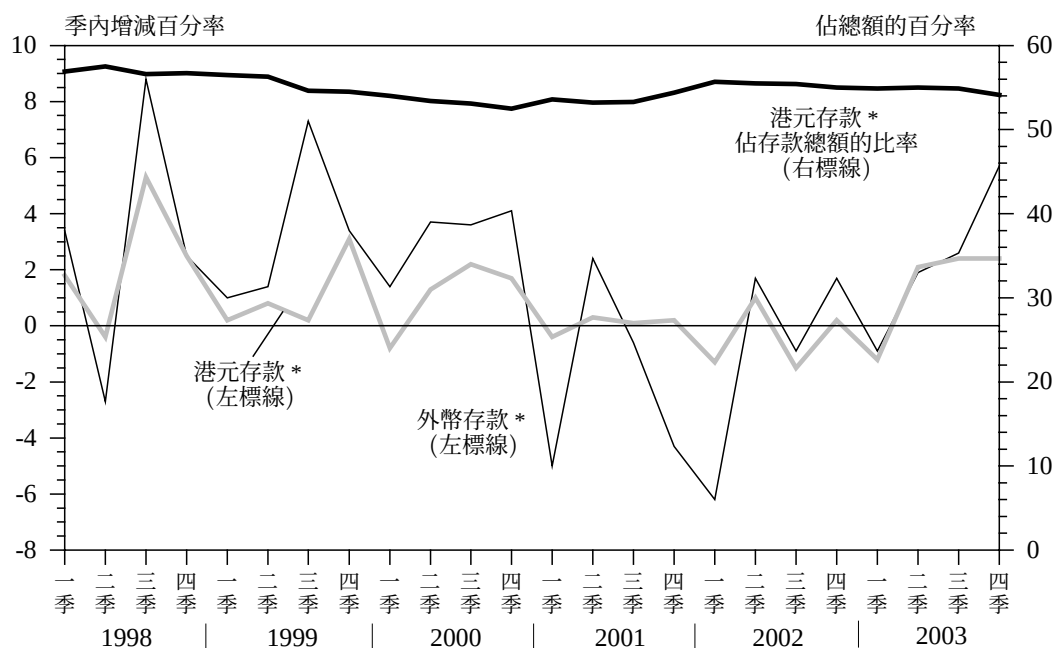
認可機構的外幣存款

<u>季內增減百分率</u>		<u>美元存款^(a)</u>	<u>非美元 外幣存款^(a)</u>	<u>外幣 存款總額^(a)</u>
二零零二年	第一季	-2.9	-12.7	-6.2
	第二季	1.1	3.2	1.7
	第三季	-3.3	4.2	-0.9
	第四季	3.4	-1.6	1.7
二零零三年	第一季	-2.1	1.7	-0.9
	第二季	4.0	-2.1	1.9
	第三季	1.3	5.3	2.6
	第四季	6.1	4.8	5.7
截至二零零三年 十二月底的總額 (10億港元)		1,109	527	1,636
與一年前同期比較的 增減百分率		9.5	9.8	9.6

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，與一年前同期比較，繼二零零二年下跌 2.6%後，在二零零三年上升 7.5%至年底的 35,660 億元。雖然在二零零三年第一季曾出現 1.0%的跌幅，但於第二、第三及第四季分別錄得 2.0%、2.5%及 3.9%的升幅。出現這情況，主要是受到持牌銀行存款的走勢所影響，因為持牌銀行存款佔存款總額的 98.8%。二零零三年，持牌銀行的存款上升 7.6%。與此同時，有限制牌照銀行的存款上升 6.4%，但接受存款公司的存款則縮減 16.7%。

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
	第四季	26.2	16.3	-5.3	3.8	10.7	-6.2	3.9
截至二零零三年 十二月底的總額 (10億港元)		286	1,278	1,960	3,523	38	5	3,566
與一年前同期比較的 增減百分率		56.5	35.0	-8.7	7.6	6.4	-16.7	7.5

4.12 狹義及廣義貨幣供應仍出現不同的變動。與一年前同期比較，狹義貨幣供應，即港元 M1⁽⁵⁾繼二零零二年顯著增長 12.9%後，二零零三年再激增 36.7%至年底的 3,550 億元。這項貨幣整體數字的增長率在二零零三年年內有所加快，由第一季的 0.4%分別升至第二及第三季的 6.4%及 7.9%，繼而在第四季進一步明顯上升至 18.6%。第四季飆升的原因與同期流動性較大的存款激增的原因相同。經季節性調整的港元 M1⁽⁶⁾的增長率亦同樣加快，由二零零三年第一季的 3.9%分別加快至第二及第三季的 8.2%及 7.1%，並在第四季再劇增至 12.8%。相比之下，廣義貨幣供應，即港元 M2 及港元 M3(經調整以包括外幣掉期存款)的增長則較溫和。與一年前同期比較，港元 M2 及港元 M3 在二零零二年分別下跌 0.7%及 0.6%後，在二零零三年分別回升 6.2%及 5.9%至年底的 21,070 億元及 21,230 億元。這兩項貨幣整體數字繼二零零三年第一季雙雙錄得 0.8%跌幅後，第二、第三及第四季錄得介乎 2.0%至 2.5%之間的升幅。

表 4.7

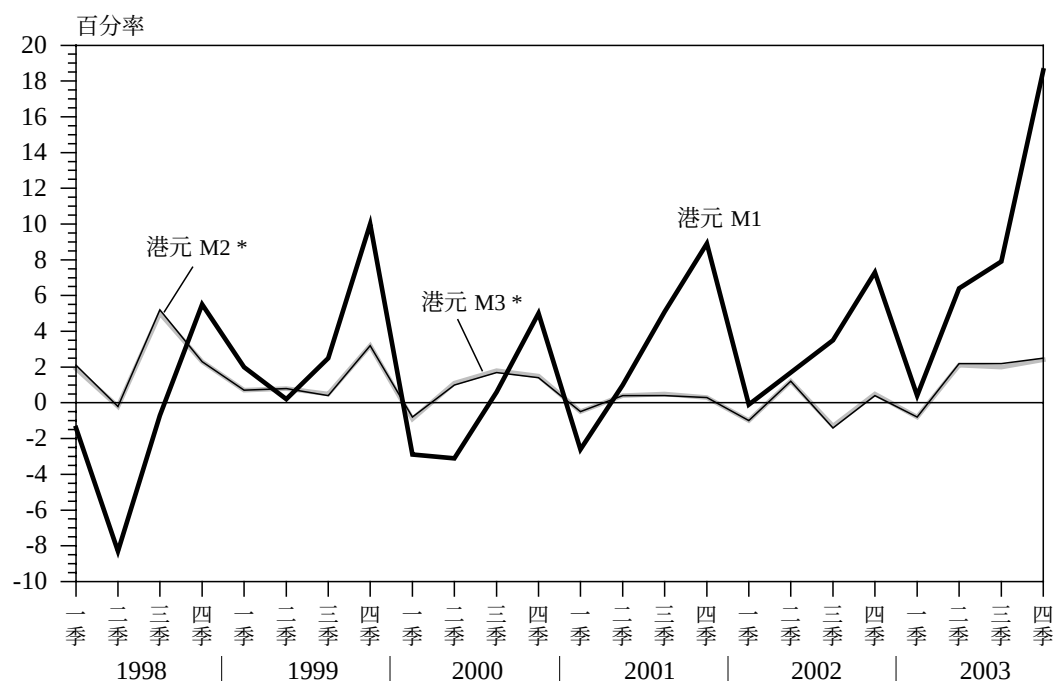
港元貨幣供應及整體貨幣供應

季內增減百分率		M1			M2		M3	
		港元		總額	港元 ^(a)	總額	港元 ^(a)	總額
二零零二年	第一季	-0.1	(0.9)	1.5	-1.0	-3.1	-1.0	-3.1
	第二季	1.7	(5.0)	2.4	1.2	1.7	1.2	1.7
	第三季	3.5	(3.0)	2.1	-1.4	-0.8	-1.3	-0.7
	第四季	7.3	(2.7)	8.0	0.4	1.4	0.5	1.3
二零零三年	第一季	0.4	(3.9)	1.4	-0.8	-0.3	-0.8	-0.4
	第二季	6.4	(8.2)	7.1	2.2	2.2	2.1	2.2
	第三季	7.9	(7.1)	8.7	2.2	2.4	2.0	2.4
	第四季	18.6	(12.8)	18.4	2.5	3.9	2.4	3.9
截至二零零三年 十二月底的總額 (10億港元)		355	(342)	413	2,107	3,813	2,123	3,857
與一年前同期比較的 增減百分率		36.7	(35.8)	39.8	6.2	8.4	5.9	8.3

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。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
(季內增減率)

註：(*) 經調整以包括外幣掉期存款。

香港認可機構的港元對外債權及負債

4.13 與一年前同期比較，二零零三年十一月底香港認可機構對境外銀行所持的港元債權飆升 36.1%至 2,670 億元，而二零零二年的增幅為 9.2%。至於香港認可機構對境外銀行所負的港元債款，二零零三年十一月底較一年前溫和上升 3.8%至 1,642 億元，而二零零二年則錄得 8.1%的跌幅。綜合計算，二零零三年十一月底香港認可機構與境外銀行之間的港元債權淨額為 1,029 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，即佔二零零三年十一月底對境外銀行港元負債總額的 44.9%。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，二零零三年十一月底只佔 9.6%。主要受到來自內地銀行的存款減少所影響，二零零三年十一月底香港認可機構對內地銀行所負的港元債款，較一年前下降 3.1%至 737 億元，儘管跌幅遠小於二零零二年的 23.4%。另一方面，隨着借予及存於內地銀行的款額增加，二零零三年十一月底香港認可機構對內地銀行所持的港元債權，較一年前躍升 20.8%至 257 億元，而二零零二年的升幅則為 11.2%。以淨額計算，香港認可機構對內地銀行的港元負債淨額由二零零二年年底的 529 億元縮減至二零零三年十一月底的 479 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)	-88.1	32.0
	第三季	259.4	(13.6)	23.8	(3.8)	138.4	(-1.4)	52.2	(-4.9)	-121.0	28.4
	十月	275.5	(6.2)	24.8	(4.1)	149.1	(7.7)	59.1	(13.2)	-126.4	34.3
	十一月	267.0	(-3.1)	25.7	(3.8)	164.2	(10.1)	73.7	(24.6)	-102.9	47.9
		<36.1>		<20.8>		<3.8>		<-3.1>			

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

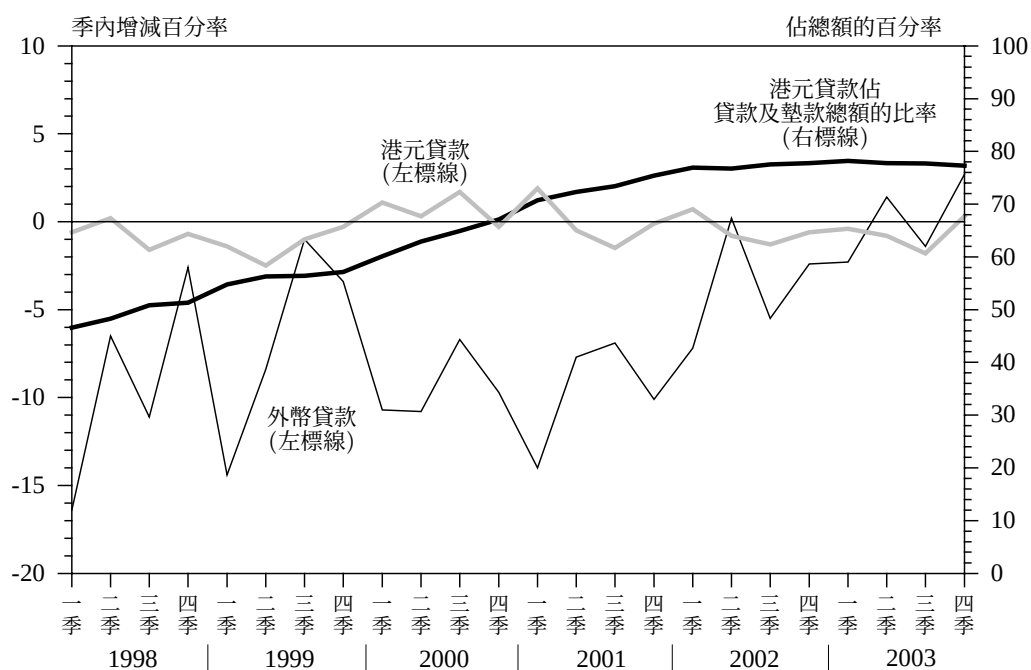
4.15 貸款及墊款總額連續第六年下跌，二零零三年十二月底較一年前下跌 2.0%至 20,350 億元，儘管跌幅較二零零二年的 5.0%為小。港元貸款在二零零三年縮減 2.6%，抵銷了外幣貸款微升 0.3%的影響有餘。二零零三年第四季，這兩類貸款及墊款均隨整體經濟活動復蘇而回升。

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
	第四季	0.3	2.7	0.9
截至二零零三年十二月底的總額(10 億港元)		1,573	462	2,035
與一年前同期比較的增減百分率		-2.6	0.3	-2.0

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 由於二零零三年港元貸款繼續收縮而港元存款卻增加，以致港元貸存比率顯著進一步下跌，由二零零二年年底的 88.5% 跌至二零零三年年底的 81.5%。

表 4.10

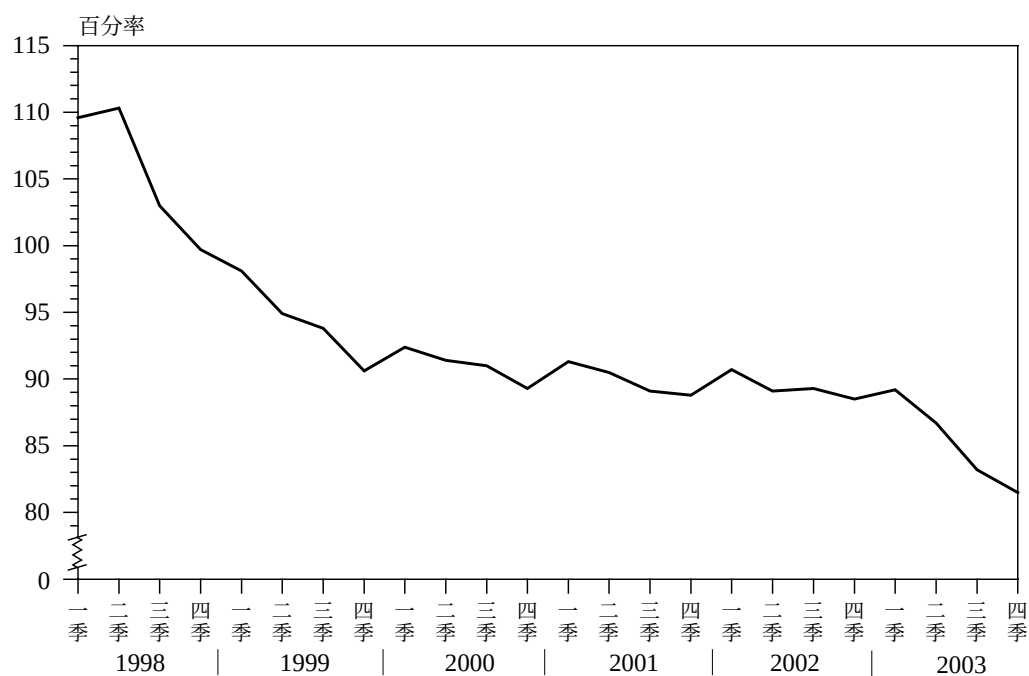
港元貸存比率^(a)

<u>期末計算</u>		<u>百分率</u>
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
	第四季	81.5

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，在香港使用的貸款在二零零三年年底較一年前同期下跌 1.4%至 18,090 億元。這跌幅較二零零二年的 2.4%為小。該類貸款在二零零三年第一、第二及第三季分別下跌 0.5%、0.3%及 1.7%，但隨着整體經濟活動復蘇，事實上於第四季已稍為回升 1.2%。在香港以外地方使用的貸款減幅較大，在二零零三年年底較一年前同期下跌 6.6%至 2,260 億元，部分原因是歐洲日圓貸款⁽⁷⁾持續縮減，儘管跌幅遠較二零零二年的 20.8%為小。二零零三年內四季俱錄得跌幅，分別為 3.4%、0.2%、1.6%及 1.6%。

表 4.11

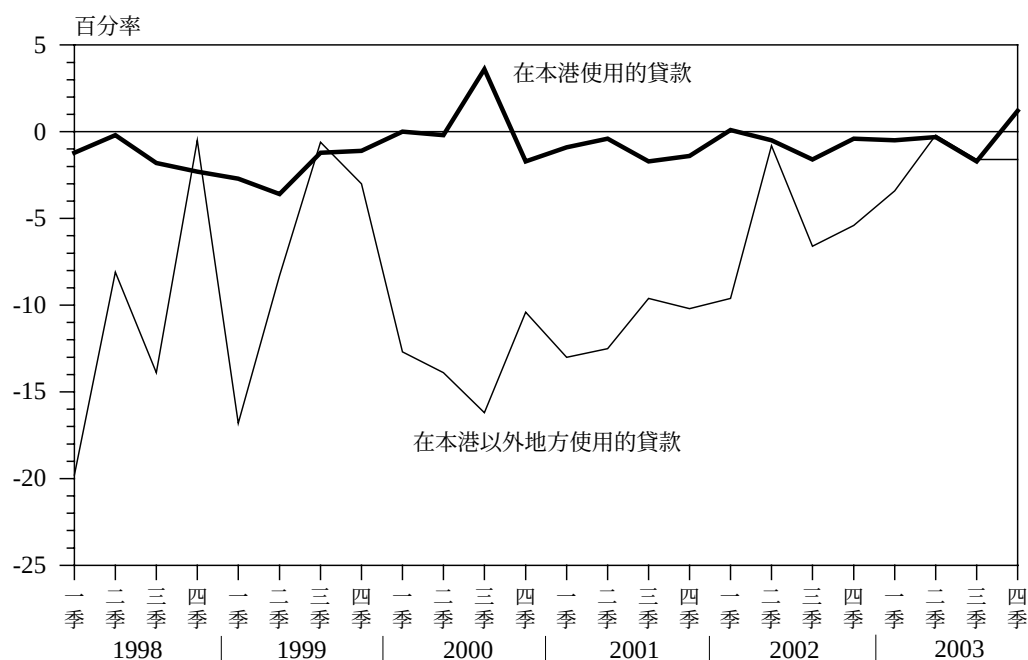
按使用地劃分的貸款及墊款

<u>季內增減百分率</u>		<u>在香港 使用的貸款^(a)</u>	<u>在香港以外地方 使用的貸款^(b)</u>
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
	第四季	1.2	-1.6
截至二零零三年十二月 底的總額(10億港元)		1,809	226
與一年前同期比較的 增減百分率		-1.4	-6.6

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
(季內增減率)

4.18 按主要用途分析，各類本地貸款表現參差不一。具體來說，放予股票經紀的貸款在二零零三年強勁反彈 21.7%，主要原因是股票市場交投在下半年急升。除股票市場暢旺外，對外貿易亦持續強勁，以致放予製造業及金融機構的貸款，以及有形貿易融資貸款在二零零三年均同告大幅上升，增幅分別為 19.4%、16.4%及 10.2%。另一方面，鑑於消費開支復蘇仍未能刺激有關行業的信貸需求，放予批發及零售業的貸款於二零零三年縮減 6.8%。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二零零三年亦分別減少 4.8%和 4.0%，儘管年內後期物業市道已轉趨活躍。

表 4.12

按主要用途劃分在香港使用的貸款及墊款^(a)

		貸款予：							
季內增減百分率		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 ^(b)	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	-1.0
	第三季	-1.5	3.1	-5.4	-2.2	-1.0	3.7	10.0	-4.4
	第四季	3.0	8.6	-3.2	-1.1	-0.3	9.1	12.3	1.8
截至二零零三年十二月底的 總額(10億港元)		100	84	94	360	616	147	10	397
與一年前同期比較的 增減百分率		10.2	19.4	-6.8	-4.8	-4.0	16.4	21.7	-4.8

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 本港銀行體系資產的質素受 SARS 影響曾一度轉壞，但隨着資產市道和整體經濟活動回升，已自年中開始明顯改善，收復了數月前的失地有餘。具體來說，不履約貸款在貸款總額中所佔比例，由二零零二年年底的 3.94% 已降至二零零三年九月底的 3.59%，而逾期及經重組貸款在貸款總額中所佔比例亦由 3.59% 微跌至 3.58%⁽⁸⁾。特定分類貸款在貸款總額中所佔比例，則由 5.04% 降至 4.53%。在各類貸款中，拖欠超過三個月的按揭貸款比例略見改善，由二零零二年年底的 1.06% 減至二零零三年九月底的 1.05%，而拖欠超過三個月的信用卡貸款比例的改善更為顯著，由 1.28% 減至 1.23%。整體來說，本地銀行依然資本雄厚，二零零三年九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 本港持牌銀行在二零零三年增加一家至十二月底的 134 家。另一方面，有限制牌照銀行減少四家至 42 家，接受存款公司的數目則減少六家至 39 家。綜合計算，至二零零三年年底，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。所有本港認可機構的資產總額與一年前同期比較，上升 8.4%至二零零三年十二月底的 65,060 億元。

4.21 二零零三年十一月十八日，政府宣布中國人民銀行同意為香港辦理的個人人民幣業務提供結算安排。有關業務範圍初步包括人民幣存款、兌換、匯款和人民幣卡。新措施有助促進香港與內地建立更緊密的經濟聯繫及利便跨境旅客消費。此外，香港銀行界可從中拓展新業務，增強香港作為國際金融中心的地位。由二零零四年一月十八日起，內地的扣賬卡／信用卡已可在香港使用。其後，香港銀行於二月二十五日開始提供人民幣存款、兌換和匯款服務，並將於四月左右發行人民幣信用卡。

4.22 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，條例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。該條例草案可望在二零零四年上半年獲得通過，預計其後約需 18 個月進行籌備，便可開始運作。

4.23 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開始生效。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。

4.24 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。

保險

4.25 二零零三年香港獲授權保險公司總數由 195 家減少至十二月底的 188 家，其中 46 家經營長期保險業務，123 家經營一般保險業務，另有 19 家從事綜合保險業務。綜合計算，截至二零零三年年底，分別來自 24 個國家和地區的獲授權保險公司在香港營業。二零零三年首三季合計，保險業業務收益按價值計算，與一年前同期比較激增 20.6%，較二零零二年的 10.3% 升幅為高，主要歸因於人壽保險業務大幅增長。

專題 4.2

保險業的發展

由於業界積極推廣，加上保險產品種類日多和更趨多元化，以迎合顧客的需求，保險業在過去數年迅速擴展。

保險業和整體金融服務業增值額及就業人數的比較 (與一年前同期比較的增減百分率)

	保險業		金融服務業*		所有經濟行業	
	以當時價格 計算的增值額	從業員人數	以當時價格 計算的增值額	從業員人數	按生產要素成本 計算的本地生產總值	從業員人數
	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
1998	0.7	9.4	-10.2	0.2	-4.9	-1.3
1999	8.3	19.2	11.1	-0.6	-2.3	-0.3
2000	18.6	-3.7	11.3	-1.3	4.3	3.0
2001	4.5	0.8	-6.0	4.7	-1.1	1.4
2002	4.8	6.9	-0.2	-0.6	-0.8	-0.7
1997 - 2002 (5 年)每年 平均增長率	7.2	6.3	0.8	0.5	-1.0	0.4

註：(*) 包括銀行、保險、證券經紀、基金管理及其他金融服務。

資料來源：政府統計處就業綜合估計數字。

按增值額計算，保險業在一九九七至二零零二年期間，平均每年增長 7.2%，遠較整體金融服務業的 0.8% 升幅，以及整體經濟的 1.0% 跌幅為佳。在二零零二年，保險業佔按生產要素成本計算的本地生產總值的 1.3%，較一九九七年的 0.9% 為高。

按從業員人數計算，保險業在一九九七至二零零二年期間，平均每年增長 6.3%，增幅同樣遠較整體金融服務業的 0.5%，以及整體經濟的 0.4% 為高。在二零零二年，保險業從業員人數佔整體就業人口的 1.3%，高於一九九七年的 1.0%。

在二零零二年，保險業每名從業員的增值額為 373,200 元，較一九九七年上升 4.5%，與所有經濟行業的相應數字 372,800 元大致相若，但遠較整體金融服務業的 819,500 元為低。

保費方面，在一九九七至二零零二年期間，保險業的保費總額平均每年勁升 11.3%，但這主要是由於長期保險業務的保費平均每年激增 15.0% 所致。相對而言，一般保險業務的保費增長則明顯較慢，平均每年只有 3.8%。在長期保險業務中，個人人壽保險業務取得顯著進展，事實上，已投購個人人壽保險的市民佔全港人口的比率，由一九九七年的 53%，大幅上升至二零零二年的 77%。

債務市場

4.26 金管局在二零零三年共 115 次發行外匯基金票據及債券，以取代早前發行已到期的票據及債券⁽⁹⁾。與一年前同期比較，未償還外匯基金票據及債券的總市值上升 2.3%至二零零三年年底的 1,202 億元。市場對投標外匯基金票據及債券反應依然甚佳，平均超額認購比率由二零零二年的 5.3 倍升至二零零三年的 6.5 倍。外匯基金票據及債券的交投仍然活躍，二零零三年的平均每日成交額雖略低於二零零二年的 223 億元，但亦達 208 億元。二零零三年十二月底，五年期外匯基金債券收益低於相應的美國國庫債券 6 個基點，這與二零零二年底的情況不同，當時前者高於後者 48 個基點。

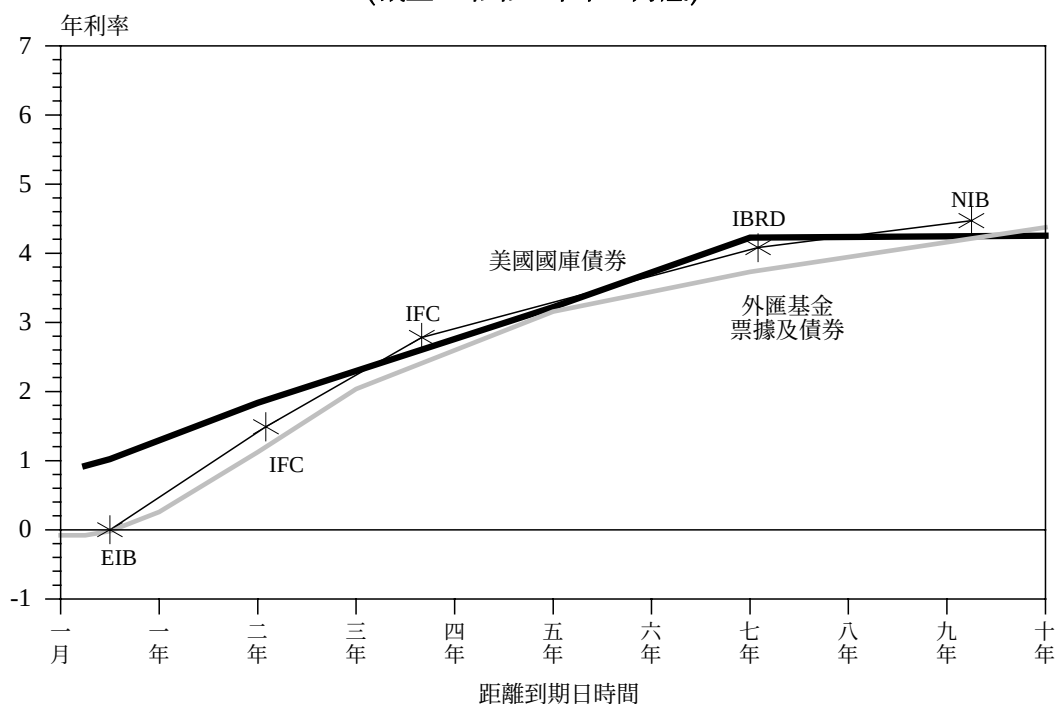
表 4.13

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
	第四季	120.2	14.8

圖4.9

港元及美元收益曲線 (截至二零零三年十二月底)



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

4.27 香港按揭證券有限公司是本地主要的債券發行機構之一，在二零零三年共發行總值 109 億元的債務票據。截至二零零三年年底，該公司透過債券發行計劃發行的債券，未償還總額為 40 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 259 億元。此外，該公司亦發行零售債券，至二零零三年年底的未償還總額為 67 億元。

4.28 二零零三年，可轉讓存款證的發行總值為 946 億元，少於二零零二年發行的 1,097 億元。二零零三年新發行的可轉讓存款證中，以港元為單位的佔 594 億元，同樣少於二零零二年的 712 億元。另一方面，未償還的可轉讓存款證總值，則由二零零二年年底的 2,112 億元上升至二零零三年年底的 2,423 億元。在二零零三年年底的總額中，1,323 億元以港元為單位，少於二零零二年年底的 1,384 億元。

與此同時，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 52.3%降至 51.5%。

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
	第四季	132.3	242.3	68.1	79.1	64.2	163.2

4.29 私營機構在二零零三年共 713 次新發行其他港元債務票據，總值達 1,101 億元，二零零二年的相應數字則為 757 次及 1,092 億元。私營機構在二零零三年發行總值達 839 億元的定息債券，金額仍明顯高於浮息票據的 262 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。截至二零零三年年底，未償還的私營機構港元定息債券及浮息票據總值分別為 2,184 億元及 825 億元，合計則為 3,009 億元⁽¹⁰⁾，均較二零零二年底相應的 1,939 億元、762 億元及 2,701 億元為高。此外，多邊機構在二零零三年共八次新發行港元債務票據，共集資 26 億元。在二零零二年亦曾八次新發行港元債務票據，共集資 52 億元。

4.30 綜合公營及私營機構計算，截至二零零三年年底，未償還的港元債務票據總值 5,578 億元⁽¹¹⁾，多於二零零二年底的 5,329 億元。港元債務市場總額相當於港元 M3 貨幣供應的 26.3%，若以整個銀行體系的港元單位資產計算，則佔 20.7%。

股票、期貨及黃金市場

4.31 本地股票市場在去年年初進行整固後，在年內餘下時間大幅回升。在二零零三年的首數個月，美國率兵攻打伊拉克、美國經濟前景不明朗，以及主要海外股票市場表現疲弱，均令投資者感到憂慮，以致削弱市場氣氛。SARS 在三月爆發進一步打擊投資者信心。恒生指數在四月二十五日急挫至四年半以來的低位，報 8 409 點，較二零零二年年底跌 9.8%。

4.32 然而，隨着 SARS 疫情受到控制，以及在伊拉克戰事迅速結束後，加上主要海外經濟體系的表現及短期前景轉佳，本地股價遂於五月顯著反彈。六月底與內地簽訂《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》，也為股市帶來額外的上升動力。此外，下半年亦有多項正面因素令市場氣氛進一步好轉，包括內地訪港旅客「個人遊」計劃的實施，從而令訪港旅遊業受惠、物業市道回升，以及資金流入。另外，美國股市上揚亦帶動本地股市向好。恒生指數先後在九月和十月衝破 11 000 點及 12 000 點關口，並在十二月十二日升至 12 594 點的 28 個月以來新高。二零零三年年底收報 12 576 點，較二零零二年年底的 9 321 點大幅上升 34.9%(恒生指數在二零零四年一月初衝破 13 000 點關口，並於二月十八日升至 13 928 點的另一新高，原因是市場普遍對短期經濟前景的信心增強，當中特別包括物業市道前景。恒生指數在二月二十七日收報 13 907 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
	第四季	12 576	10 454	10 677	4 477	3 965	3 558	3 306	1 765
二零零三年的上升百分率		34.9	25.3	24.5	13.6	37.1	16.1	11.1	31.6

4.33 主要受股價飆升，以及有數次大型首次公開招股和私人配售活動的影響，本港股票市場(包括主板及創業板⁽¹²⁾)的資本總額由二零零二年年底的 36,110 億元，銳增 53.6%至二零零三年年底的 55,480 億元。與此同時，平均每日成交額亦由二零零二年的 67 億元，激增至二零零三年的 104 億元。去年第四季的股市成交尤其活躍，平均每日成交額達 153 億元，是近四年來最高的季度紀錄。

表 4.16

香港股票市場平均每日成交額及資本總額

		<u>季內平均每日成交額</u> (10 億港元)			<u>季末資本總額</u> (10 億港元)		
		<u>主板</u>	<u>創業板</u>	<u>合計</u>	<u>主板</u>	<u>創業板</u>	<u>合計</u>
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
	第四季	15.1	0.2	15.3	5,478	70	5,548

4.34 在二零零三年，共有 73 家公司在香港證券交易所新上市，集得股本共 591 億元。二零零二年的相應數字為 117 家和 520 億元。二零零三年新上市的公司中，46 家在主板上市，27 家在創業板上市，分別籌得股本 571 億元及 21 億元。在所發行的新股份中，18 種屬 H 股，當中 10 種在主板上市，另外 8 種在創業板上市，分別籌得股本 468 億元及 14 億元。此外，131 家公司以私人配股方式集資 178 億元，而 37 家公司則以供股形式集資 31 億元。

4.35 香港交易及結算所有限公司衍生產品市場的交投方面，二零零三年恒生指數期貨合約的平均每日成交量較二零零二年勁升 40.7%至 27 588 張；恒生指數期權合約的平均每日成交量則激增 96.7%至 8 596 張。儘管如此，摩根士丹利資本國際中國外資自由投資指數期貨合約⁽¹³⁾的交投仍持續疏落，平均每日成交量由二零零二年的八張，減至二零零三年只有一張。二零零三年十二月八日，H 股指數期貨合約推出，讓投資者可以對沖 H 股指數的波動。該新產品推出以來成交活躍，二零零三年十二月的成交量每日平均達 3 196 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
	第四季	30 346	6 494

4.36 截至二零零三年年底，股票期權合約共有 33 種。二零零三年全年合計，平均每日成交量為 17 122 張，較二零零二年增加 12.6%。至於股票期貨合約，截至二零零三年年底亦有 33 種，但年內的平均每日成交量與二零零二年比較，卻減少 11.6%至 76 張。

4.37 二零零三年，三個月期香港銀行同業拆息期貨合約的平均每日成交量，較二零零二年銳減 83.0%至 194 張，而三年期外匯基金債券期貨合約的平均每日成交量為八張，較二零零二年減少七張。

4.38 截至二零零三年年底，在主板上市的認股權證共有 575 種，其中 45 種為股本權證，530 種為衍生權證。二零零三年，股本權證的平均每日成交額較二零零二年縮減 33.7%至 470 萬元，而衍生權證的平均每日成交額則較二零零二年激增 134.1%至 11 億元。至於創業板方面，截至二零零三年年底只有兩種認股權證上市。

4.39 黃金價格在二零零三年大部分時間保持升勢，增幅以第四季最為顯著。在十二月二日，本地倫敦金價格升逾每金衡盎司 400 美元的水平，是七年來的首次。年內金價急升，歸因於中東的緊張局勢升級和恐怖主義的威脅。石油輸出國組織決定減產石油令油價處於較高水平，相信也是相關的因素。此外，美元明顯轉弱導致黃金以非美元折算的價格實質下調，亦進一步刺激黃金的需求，尤以歐洲市場為甚。本地倫敦金價格在二零零三年年底收報每金衡盎司 416.9 美元的七年以來高位，較二零零二年年底的水平上升 21.2%。金銀業貿易場的黃金價格亦由二零零二年年底每兩 3,199 元，躍升 20.2%至二零零

三年年底每兩 3,844 元。該貿易場二零零三年的成交量為 340 萬兩，與二零零二年的 350 萬兩大致相若。

單位信託及互惠基金

4.40 本地單位信託及互惠基金(包括成分基金及傘子基金)的總數，由二零零二年年底的 942 個上升至二零零三年年底的 963 個。二零零三年互惠基金的總銷售額達 195 億美元，較二零零二年的 126 億美元增加 54.3%。扣除贖回金額後，二零零三年淨銷售額為 32 億美元，較二零零二年的 46 億美元下跌 29.6%。在各類互惠基金中，股本基金的比重依然最大，佔二零零三年年底基金總值的 62.1%。隨後是定息債券基金、資產組合基金、貨幣市場基金及其他基金，分別佔 23.8%、7.6%、5.8%及 0.7%⁽¹⁴⁾。

4.41 強制性公積金(強積金)制度⁽¹⁵⁾繼續帶來巨額的退休基金資產，為本地資本市場的長期發展帶來支持。強積金計劃核准成分基金⁽¹⁶⁾的資產淨值總額由二零零二年年底的 551 億元，續增至二零零三年年底的 894 億元，部分原因是參加者的供款持續不斷，而基金內投資組合的資本值上升也是相關因素。

4.42 截至二零零三年年底，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 218 000 名僱主、173 萬名僱員及 299 000 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 95.4%、96.3%及 81.5%。

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%。因此，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，少於一個月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》。

- (16) 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獲授權保險公司發出的保單)。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。自較近期的立法修訂後，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 儘管勞工市場於二零零三年接近年底時整體上依然疲弱，但情況在下半年已漸見改善，扭轉了上半年尤其是第二季的明顯劣勢。反映這個變化，經季節性調整的失業率⁽¹⁾由二零零二年第四季的7.2%上升至二零零三年第一季的7.5%後，繼而於第二季進一步急升至8.6%，再於五月至七月攀升至8.7%的新高。這是由於整體經濟受SARS的影響在期間急速下滑。不過，在SARS過後整體經濟活動出現反彈，尤其是訪港旅遊業和本地消費開支方面。經季節性調整的失業率遂於第三季回落至8.3%，在第四季更進一步顯著下降至7.3%。二零零三年全年合計，失業率平均為7.9%，但仍遠比二零零二年的7.3%為高。另外，持續失業時間中位數明顯延長，由二零零二年第四季的90天增至二零零三年第四季的109天，而失業六個月或以上的人數比例亦由30%增至36%。

5.2 就業不足率⁽²⁾的情況大致相若。就業不足率雖曾由二零零二年第四季的3.1%略為下跌至二零零三年第一季的2.9%，但在二零零三年第二季攀升至4.3%的新高。這相信是由於在SARS爆發期間，有不少僱員被暫時停工或被要求放取無薪假期所致。不過，在SARS過後，受影響的僱員陸續返回工作崗位，令就業不足率在第三季再度回落至3.6%，在第四季更進一步下降至3.3%。二零零三年全年合計，就業不足率平均為3.5%，同樣明顯地較二零零二年的3.0%為高。

5.3 就業人士方面，由於SARS擴散，勞工使用度曾於二零零三年第二季一度顯著下降。工作時數中位數由二零零二年第四季及二零零三年第一季的每周48小時減至二零零三年第二季的每周45小時。不過，隨着經濟活動轉趨活躍，勞工使用度在第三及第四季回升至每周48小時。二零零三年全年合計，工作時數中位數為每周48小時，與二零零二年相若。至於每周工作50小時或以上及60小時或以上的就業人數比例，二零零三年第四季分別為41%和25%，甚至稍高於二零零二年第四季40%和24%的相應數字。

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	全年	7.9	3.5
	第一季	7.5	2.9
	第二季	8.6	4.3
	第三季	8.3	3.6
	第四季	7.3	3.3

註：二零零二年年底的人口估計數字於二零零三年八月予以核實。二零零二年的勞動人口統計數字因而作出輕微修訂。表 5.1 至 5.18，以及圖 5.1 至 5.5 與 5.10 已包括經修訂的勞動人口數字。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

圖 5.1

失業率及就業不足率

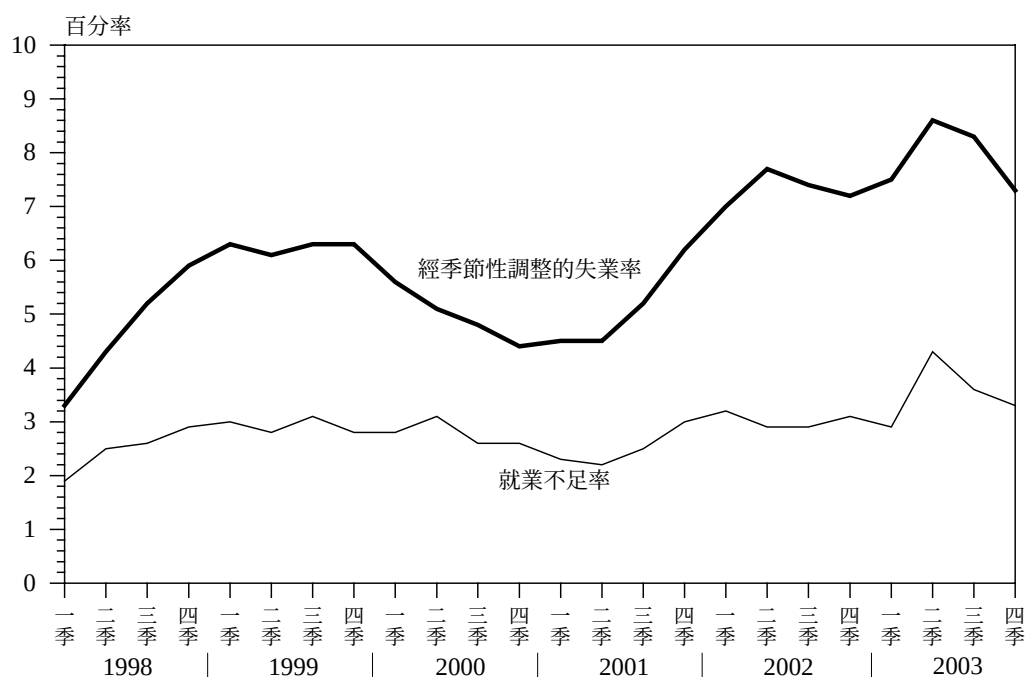


表 5.2

勞動人口、就業人數、失業人數及就業不足人數

		<u>勞動人口</u>		<u>就業人數</u>		<u>失業人數^(a)</u>	<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	全年	3 500 900	(0.4)	3 223 300	(-0.3)	277 600	123 500
	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
	第四季	3 488 500	(-0.5)	3 235 300	(-0.6)	253 200	115 700
		<-0.1>		<1.3>			

註： (a) 包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

() 與一年前同期比較的增減百分率。

< > 與對上季度比較的增減百分率。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

表 5.3

持續失業時間中位數及
按失業時間劃分的失業人數比例

		<u>失業人數比例：</u>			
		<u>持續失業 時間中位數</u>	<u>失業 少於三個月</u>	<u>失業三個月至 少於六個月</u>	<u>失業 六個月或以上</u>
		(日數)	(%)	(%)	(%)
二零零二年	全年	87	52	19	29
	第一季	86	53	20	27
	第二季	89	51	19	30
	第三季	82	55	17	28
	第四季	90	51	19	30
二零零三年	全年	88	51	18	31
	第一季	82	54	17	29
	第二季	82	54	18	28
	第三季	90	50	19	31
	第四季	109	46	18	36

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	全年	48	48	39	23
	第一季	48	46	38	23
	第二季	45	49	36	22
	第三季	48	49	40	23
	第四季	48	49	41	25

註：由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

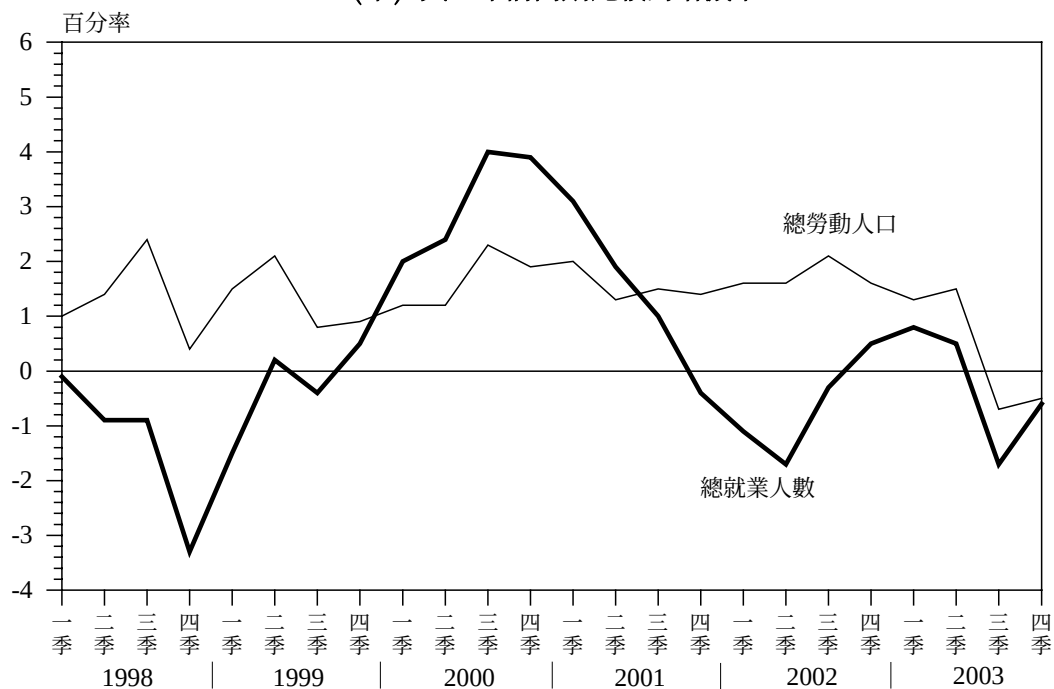
資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

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⁽³⁾在二零零三年第四季上升 1.3%，扭轉了該年早前的跌勢。由於對外貿易表現強勁，進出口貿易業的就業人數增幅最為突出。隨着訪港旅遊業快速增長，加上本地消費開支回升，零售業、飲食及酒店業、運輸業、娛樂及康樂服務業的就業人數亦顯著增加。地產業和裝修及保養工程業的就業人數也因物業市道轉趨活躍而錄得可觀增幅。另一方面，總勞動人口⁽⁴⁾在年內大部分時間均告縮減。與對上季度比較，二零零三年第四季微跌 0.1%，這完全歸因於勞動人口參與率⁽⁵⁾的下跌，當中以 15 至 29 歲組別較年輕的人士及 40 至 49 歲組別中年男性的跌幅較為明顯。由於總就業人數增加而總勞動人口卻減少，整體人力資源供求失衡的情況得以改善，失業率因而在接近年底時下跌。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四季均錄得大致相若的跌幅，分別為 0.6% 及 0.5%。這與前三季的情況形成對比，當時總就業人數相對於總勞動人口，不是增長較慢，就是跌幅較大。前者在前三季的變動為 0.8%、0.5% 及 -1.7%，而後者則為 1.3%、1.5% 及 -0.7%。

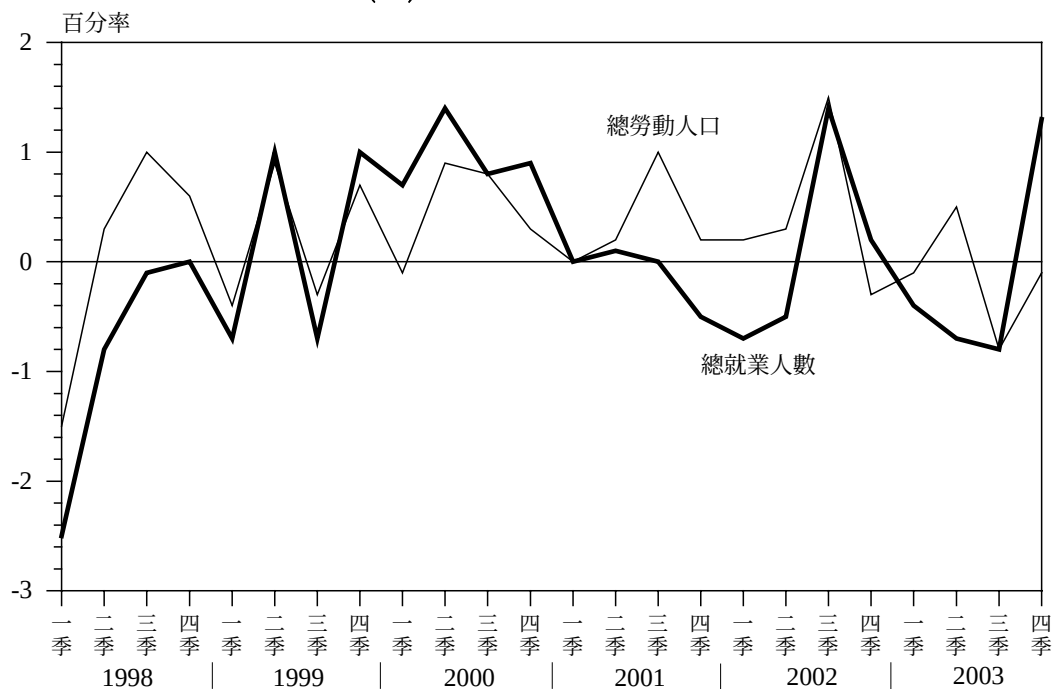
圖 5.2

總勞動人口及總就業人數

(甲) 與一年前同期比較的增減率



(乙) 與對上季度比較的增減率

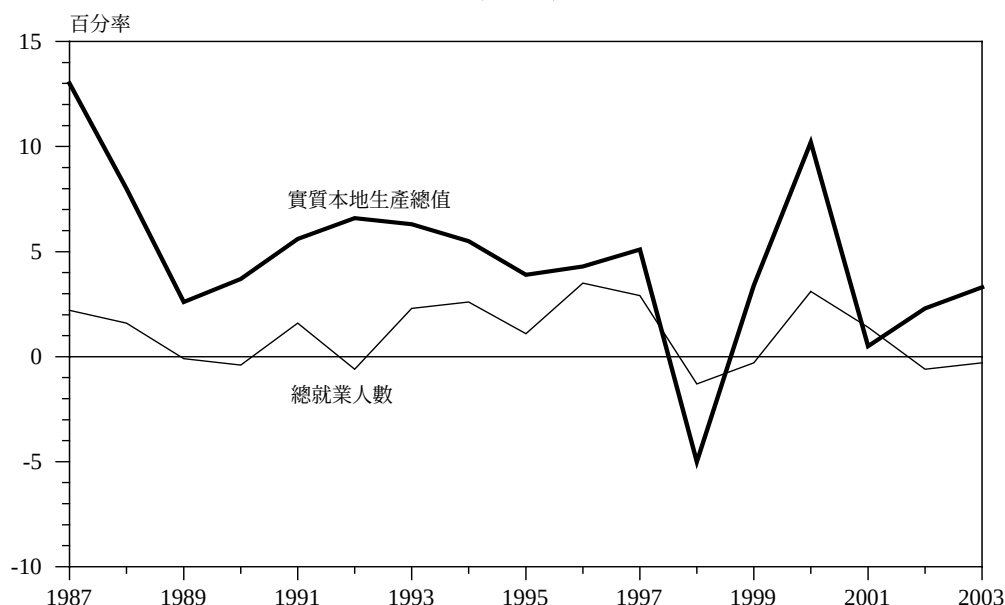


專題 5.1

整體經濟增長與總就業人數

過往數據顯示，香港的整體經濟增長和總就業人數大體上存在同向的關係，儘管兩者的變動並非完全成正比例。一九八七至一九九七年，香港的實質本地生產總值平均每年增長 5.2%。同期間，總就業人數的增幅為平均每年 1.7%。至於一九九七至二零零三年，實質本地生產總值的增長率放緩至平均每年 2.3%，而總就業人數的增長亦減慢至平均每年 0.3%。

實質本地生產總值及總就業人數的變動
(增減率)



經濟增長通常能為經濟體系帶來額外職位，但實際創造的職位數量亦同時受其他的社會及經濟因素影響，例如勞工供應增長、工資變動、科技發展、以資本設備取代勞工、勞工生產力增長、勞工使用度多寡、經濟結構轉變、企業精簡人手或擴充員工規模等。因此，實質本地生產總值和就業未必時時都出現一致的增長。事實上，自一九八七年以來，大部分時間實質本地生產總值都比總就業人數錄得更快的增長，部分原因是科技發展提高了勞工生產力，而本地生產進一步由低增值產品轉向高增值產品亦是相關因素。

近年，整體經濟和總就業人數兩者增長的關係明顯轉弱，原因是一些結構性因素的影響逐漸加深，特別是香港經濟進一步轉型至以知識為基礎和高增值的經濟活動。這經濟轉型從三個主要方面抑制就業增長。首先，它促使企業提高效率，因而增加了企業縮減規模和裁員的情況。其次，它加劇了本地公司將勞動密集型工序轉移至境外的趨勢。第三，它加快了在本地業務運作中，以資本設備和科技取代勞工的進程。總括而言，經濟轉型削弱了對勞工，特別是對技術水平和教育程度較低員工的需求。

5.5 勞工入息按貨幣計算續往下調。與一年前同期比較，勞工收入⁽⁶⁾按貨幣計算，二零零三年首三季平均下跌 2.1%，當中以第二季的跌幅最為顯著，皆因受 SARS 的影響。二零零二年的跌幅則為 1.1%。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，二零零三年首三季卻仍平均錄得 0.6% 的溫和升幅，儘管較二零零二年的 2.0% 升幅為小。與一年前同期比較，勞工工資⁽⁷⁾按貨幣計算，二零零三年首九個月同樣平均下跌 2.1%，當中以接近年中時因受 SARS 影響而錄得較顯著的跌幅；而二零零二年的跌幅則為 1.0%。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，二零零三年首九個月亦平均微升 0.3%，但升幅同樣小於二零零二年的 1.3%。

失業和就業不足的概況

5.6 按經濟行業分析，二零零三年第四季與第三季比較，失業率和就業不足率俱廣泛地下跌，惟與二零零二年同季比較卻仍頗為普遍地上升。與對上季度比較，旅遊及消費相關行業，包括零售業、飲食業、酒店業，以及娛樂及康樂服務業的失業率都明顯下降。主要原因是二零零三年下半年本地消費回升，以及訪港旅遊業強勁增長。隨着物業市道回升，地產業和裝修及保養工程業的失業率也錄得較顯著的跌幅。至於就業不足率，以運輸業、商用服務業、建造業及製造業的跌幅較為明顯。然而，與一年前同期比較，失業率已見高企的建造業，由於在過去一年一些主要建造工程項目已竣工或縮減規模，以致其失業率於二零零三年第四季進一步上升。製造業的失業率同期間亦上升。這是由於本地出口持續疲弱，以及生產工序進一步遷離香港所致。服務業方面，飲食業、運輸業、保險業、地產業、娛樂及康樂服務業的失業率均告上升，抵銷了零售業、酒店業、進出口貿易業及通訊業的跌幅有餘。至於就業不足率，以製造業、零售業、飲食及酒店業的升幅較為顯著，亦抵銷了建造業的跌幅有餘。

表 5.5

按主要經濟行業劃分的失業率(%)^(a)

	二零零二年					二零零三年				
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	全年	第一季	第二季	第三季	第四季
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	8.2	7.9	9.1	8.7	7.0
運輸、倉庫及 通訊業	5.4	5.6	5.3	5.3	5.4	6.5	6.1	7.6	6.2	6.1
金融、保險、地 產及商用服務業	4.7	4.9	4.5	4.6	4.7	5.2	4.5	5.6	5.4	5.2
社區、社會及 個人服務業	3.2	2.7	3.3	3.5	3.1	3.5	2.9	3.7	3.7	3.5
製造業	7.3	7.2	8.2	7.1	6.6	7.6	7.3	8.4	7.3	7.5
建造業 ^(b)	15.8	15.7	16.8	15.6	15.2	19.0	18.9	19.7	19.6	17.7

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

(b) 包括地盤及非地盤工人。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

表 5.6

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	全年	第一季	第二季	第三季	第四季
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	2.5	1.9	3.2	2.3	2.4
運輸、倉庫及 通訊業	3.0	3.1	3.0	2.5	3.4	4.7	3.3	6.2	5.1	4.1
金融、保險、地 產及商用服務業	0.6	0.7	0.5	0.6	0.5	0.7	0.7	0.9	0.7	0.6
社區、社會及 個人服務業	2.1	2.3	1.8	2.1	2.0	2.6	2.3	2.8	2.5	2.6
製造業	2.5	2.4	2.6	2.3	2.6	3.1	1.8	3.6	3.7	3.5
建造業 ^(a)	13.8	14.2	13.7	12.8	14.6	13.4	11.2	15.8	14.3	12.2

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 5.7

二零零三年第四季按細分經濟行業劃分的失業率及就業不足率

	失業率 ^(a) (%)	失業人數 ^(a)	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	7.0	76 300	2.4	26 300
批發、零售業	7.7	27 900	2.8	10 100
進出口貿易業	3.7	17 200	0.9	4 200
飲食及酒店業	11.5	31 100	4.5	12 100
運輸、倉庫及通訊業	6.1	22 700	4.1	15 200
運輸業	6.0	18 600	4.4	13 800
倉庫業	10.1	500	5.9	300
通訊業	6.4	3 600	1.9	1 100
金融、保險、地產及商用服務業	5.2	26 400	0.6	3 100
金融業	3.9	5 100	0.5	600
保險業	6.0	2 500	0.7	300
地產業	5.7	7 400	0.6	700
商用服務業	5.5	11 400	0.7	1 500
社區、社會及個人服務業	3.5	30 400	2.6	22 400
公共行政	1.6	2 100	0.5	700
教育、醫療、其他保健及福利服務業	3.1	10 000	2.0	6 500
其他服務業	4.3	18 300	3.6	15 200
製造業	7.5	20 300	3.5	9 400
食品及飲品製造業	5.7	1 300	2.5	600
服裝及鞋類製造業	7.6	5 800	6.6	5 100
紙品製造及印刷業	8.2	4 600	2.5	1 400
塑膠製品業	4.8	800	1.2	200
金屬製品業	14.6	2 000	2.1	300
電器及電子產品製造業	6.7	3 400	1.2	600
其他產品製造業	7.0	2 400	3.5	1 200
建造業	17.7	56 700	12.2	39 300
地基及上蓋工程	17.0	40 700	9.9	23 600
裝修及保養工程	19.6	16 000	19.1	15 600

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。

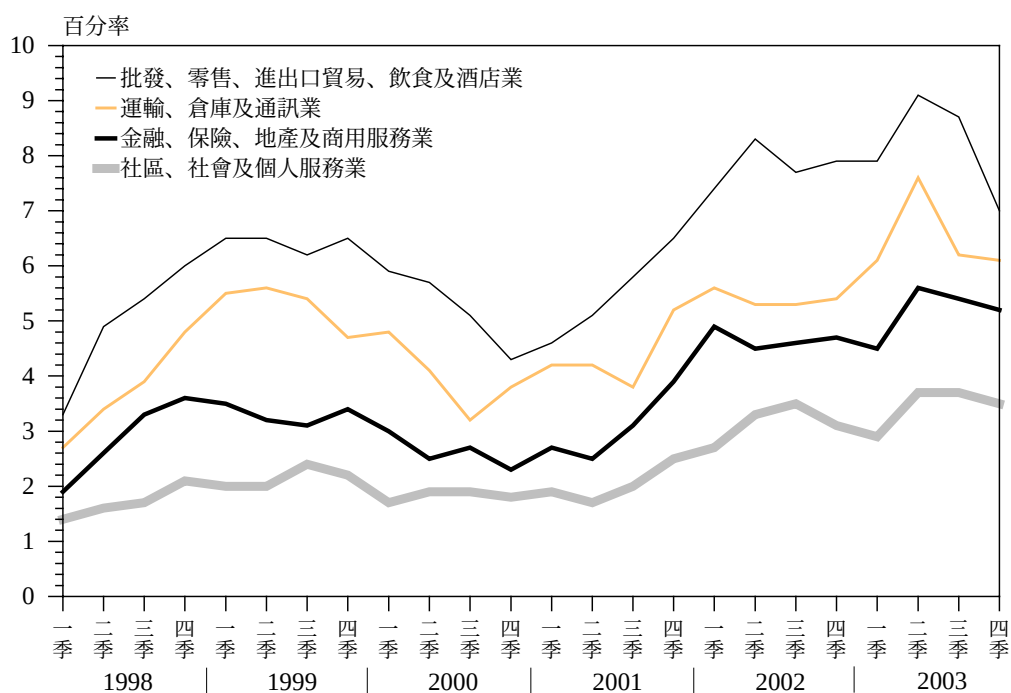
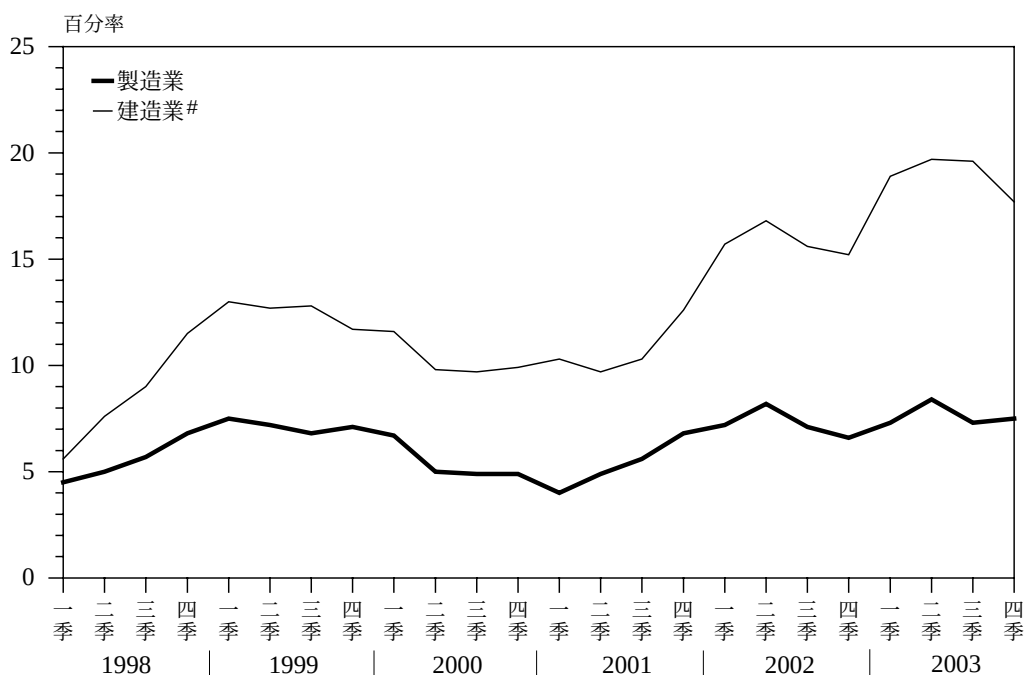
由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(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5.3

按主要經濟行業劃分的失業率*

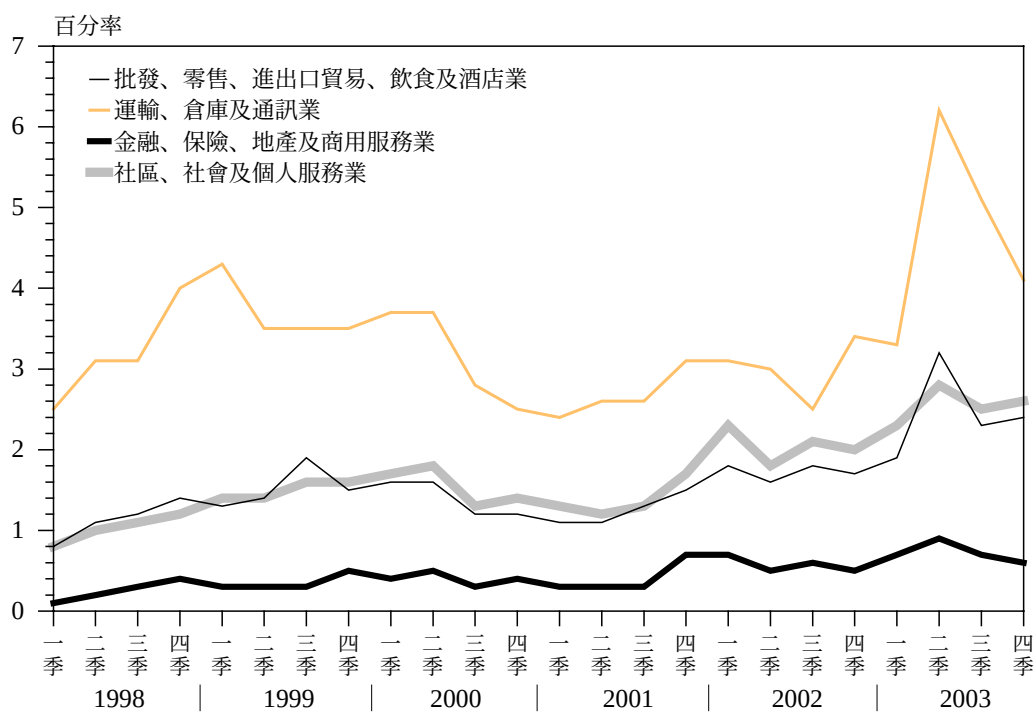
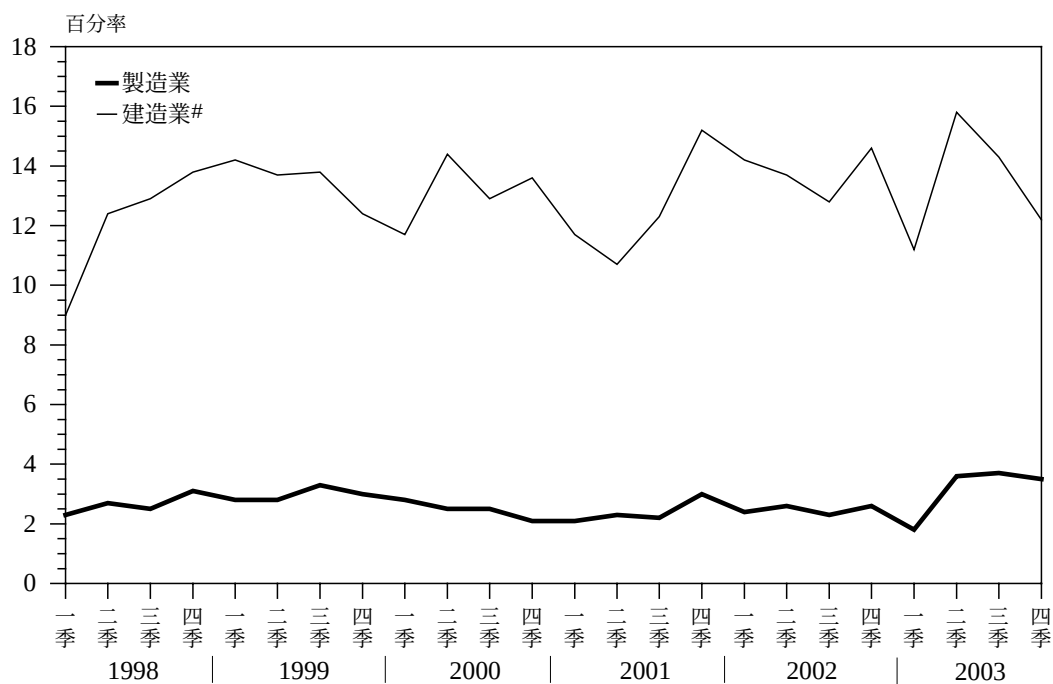


註：(*) 未經季節性調整，以及不包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

(#) 包括地盤及非地盤工人。

圖5.4

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。

5.7 按職業類別分析，二零零三年第四季與第三季比較，失業率同樣地廣泛回落。隨着分銷業和飲食業的勞工需求增加，服務工作及商店銷售人員和非技術人員的失業率顯著下跌。文員、工藝及有關人員的失業率亦然。至於較高職業階層的人士，專業及輔助專業人員的失業率也大幅回落，但經理及行政人員的失業率則上升。就業不足率方面，二零零三年第四季與第三季比較，跌幅主要集中於低層及中層的員工，例如工藝及有關人員、機台和機器操作員及裝配員和非技術人員。二零零三年第四季與一年前同期比較，服務工作及商店銷售人員、專業及輔助專業人員的失業率皆下跌，但跌幅卻被大部分其他職業類別所出現的升幅抵銷有餘。至於就業不足率，除工藝及有關人員和非技術人員外，差不多所有主要職業類別均告上升。

表 5.8

按主要職業類別劃分的失業率(%)^(a)

	二零零二年					二零零三年				
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	全年	第一季	第二季	第三季	第四季
經理及行政人員	2.7	3.5	3.1	2.3	1.9	2.4	2.1	2.2	2.2	3.0
專業人員	2.4	2.6	2.5	2.3	2.1	2.4	2.2	2.8	2.8	1.8
輔助專業人員 ^(b)	4.3	4.2	4.3	4.5	4.3	4.4	4.3	4.9	4.6	3.7
文員	5.3	5.2	5.5	5.4	5.2	5.4	5.0	5.4	5.8	5.2
服務工作及商店 銷售人員	9.1	8.4	9.5	9.1	9.4	10.3	9.4	12.3	10.8	8.7
工藝及有關人員	14.0	12.6	15.7	14.2	13.5	16.0	16.2	16.3	16.1	15.3
機台和機器 操作員及 裝配員	5.9	6.4	6.6	5.4	5.2	7.0	6.8	7.3	7.1	6.7
非技術人員	7.7	7.4	7.7	7.8	7.9	8.7	8.0	9.6	8.9	8.1
其他	3.4	2.4	2.9	4.7	3.8	4.2	4.6	1.6	6.8	3.6

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

(b) 包括技術員和主管人員。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

表 5.9

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	全年	第一季	第二季	第三季	第四季
經理及行政人員	*	*	0	0.2	0	0.2	0.1	0.3	0.1	0.1
專業人員	0.3	0.4	0.3	0.3	0.2	0.5	0.3	0.6	0.5	0.8
輔助專業人員 ^(a)	0.8	0.8	1.0	0.8	0.7	1.2	0.9	1.6	1.1	1.2
文員	1.1	1.1	0.9	1.2	1.2	1.4	1.1	1.5	1.4	1.4
服務工作及商店 銷售人員	2.5	2.6	2.3	2.8	2.4	3.6	2.8	5.0	3.4	3.1
工藝及有關人員	11.3	11.2	11.0	10.6	12.5	11.7	9.4	13.6	12.9	10.8
機台和機器 操作員及 裝配員	3.8	4.3	3.8	3.0	3.9	5.4	3.6	7.2	5.5	5.0
非技術人員	4.8	5.2	4.5	4.6	5.0	5.1	4.7	5.7	5.2	4.9
其他	3.5	0.8	6.8	5.8	0	2.8	1.0	10.1	1.3	0

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。

5.8 按性別分析，二零零三年第四季與第三季比較，男性和女性的失業率俱下跌，惟男性的跌幅較女性的為大，令兩者的差距由二零零三年第三季的 2.9%收窄至第四季的 2.6%。同期間，男性的就業不足率下降，而女性的卻上升，以致兩者的差距亦由二零零三年第三季的 1.6%縮減至第四季的 0.8%。二零零三年第四季與一年前同期比較，男性的失業率略升，而女性的則微跌，兩者的差距因而有所擴大。就業不足率的情況剛好相反，男性的就業不足率下跌，但女性的卻上升，令兩者的差距縮小。

表 5.10

按性別劃分的失業率(%)^(a)

		<u>男性</u>	<u>女性</u>
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	全年	9.3	6.2
	第一季	8.7	5.8
	第二季	10.1	6.5
	第三季	9.8	6.9
	第四季	8.4	5.8

註： (a) 未經季節性調整，但包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

表 5.11

按性別劃分的就業不足率(%)

		<u>男性</u>	<u>女性</u>
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	全年	4.1	2.8
	第一季	3.4	2.2
	第二季	5.1	3.3
	第三季	4.3	2.7
	第四季	3.7	2.9

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

5.9 按年齡組別分析，二零零三年第四季與第三季比較，失業率幾乎全面下跌，其中以15至24歲組別的年輕人士的跌幅最為明顯，原因是隨着經濟活動轉趨活躍，有更多首次求職者已覓得工作。就業不足率方面，跌幅集中於25至49歲組別的人士。二零零三年第四季與一年前同期比較，雖然15至24歲組別人士的失業率下降，但是所有其他年齡組別人士的失業率卻上升。與此同時，15至39歲和60歲及以上組別人士的就業不足率上升，而40至59歲組別人士的就業不足率則下跌。

表 5.12

按年齡組別劃分的失業率(%)^(a)

	<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>全年</u>	<u>第一季</u>	<u>第二季</u>	<u>第三季</u>	<u>第四季</u>
15 至 19 歲	30.7	27.2	30.1	35.2	29.4	30.2	26.9	32.8	36.1	24.9
20 至 24 歲	11.3	9.8	11.3	13.5	10.5	11.6	10.1	12.4	14.6	9.5
25 至 29 歲	6.1	6.2	6.5	6.1	5.5	6.7	6.2	7.6	7.6	5.6
30 至 39 歲	5.4	5.6	5.5	5.1	5.6	6.0	5.7	6.5	6.1	5.7
40 至 49 歲	6.7	6.3	7.2	6.6	6.5	7.3	7.2	8.0	7.4	6.6
50 至 59 歲	8.2	7.3	8.5	8.7	8.5	9.4	8.7	9.4	9.7	9.6
60 歲及以上	5.0	5.3	6.0	4.6	4.2	4.5	3.6	5.3	3.6	5.6

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。

專題 5.2

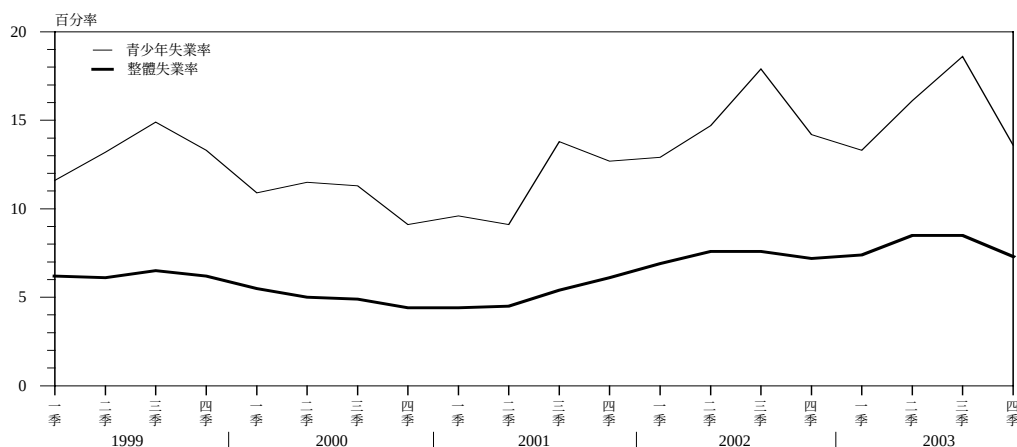
青少年失業情況

青少年失業率一直以來都高於整體勞動人口的失業率。在一九九九至二零零三年期間，青少年(定義為介乎 15 至 24 歲人士)的平均失業率達 13.0%，明顯高於 6.3%的整體失業率。在這個特定年齡組別中，15 至 19 歲人士的平均失業率為 26.9%，遠高於 20 至 24 歲人士的 9.8%。

缺乏實際工作經驗相信是青少年失業率偏高的主要原因。至於 15 至 19 歲較年輕的人士，教育程度較低亦是相關因素。由於部分青少年可能一面求學，一面尋找兼職或臨時工作，因此他們在求職時將會面對更大的局限，特別是當勞工市場處於疲弱的境況。

在一九九九至二零零三年期間，青少年失業率由 13.3%顯著上升至 15.0%。這完全是因為期間青少年就業人數減少 13.5%，抵銷了因入學率上升令相應勞動人口下降 11.6%的情況有餘。二零零三年全年合計，青少年失業人數平均為 58 700，相等於總失業人數的 21.1%。

一九九九年至二零零三年青少年失業率



註：圖中顯示皆為未經季節性調整數字。

按性別分析，男性青少年失業情況較女性嚴重。二零零三年，男性青少年的平均失業率為 18.6%，較女性青少年的 11.4%為高。

按教育程度分析，二零零三年初中及以下程度青少年的平均失業率為 21.3%，遠高於高中及以上程度青少年的 13.7%，以及專上及以上程度青少年的 10.4%。

二零零三年，約四分之一失業青少年是首次求職人士。至於之前有工作的失業青少年，過半數曾受聘為服務工作人員、商店銷售人員及非技術人員，當中大部分任職於分銷及飲食業，以及社區、社會及個人服務業。只有約 10%的失業青少年之前從事技術要求較高的職業，包括經理、行政人員、專業人員及輔助專業人員。

二零零三年失業青少年的持續失業時間中位數為 77 天，較整體失業人士的 88 天為短。

專題 5.3

50 歲及以上人士的失業情況

在一九九九年，50 歲及以上人士的失業率為 6.3%，與整體勞動人口的 6.2% 大致相若。至二零零三年，50 歲及以上人士的平均失業率卻上升至 8.5%，明顯高於 7.9% 的整體失業率。

二零零三年，50 歲及以上的失業人士佔總失業人數的 19.1%。在這個年齡組別中，50 至 59 歲人士的失業率平均達 9.4%，是 60 歲及以上人士 4.5% 的失業率兩倍以上。相對較年輕組別的人士而言，50 至 59 歲人士的整體教育程度和技術水平皆較低。60 歲及以上人士當中卻有頗大部分是由於退休而成為“非從事經濟活動人士”。至於仍在就業的人士，他們通常都不會轉換目前的工作。

按性別分析，二零零三年 50 歲及以上男士的平均失業率為 9.5%，遠高於同年齡組別女性錄得的 6.2%。在 50 歲及以上的整體失業人士之中，男性佔 77.3%，而女性則佔 22.7%。

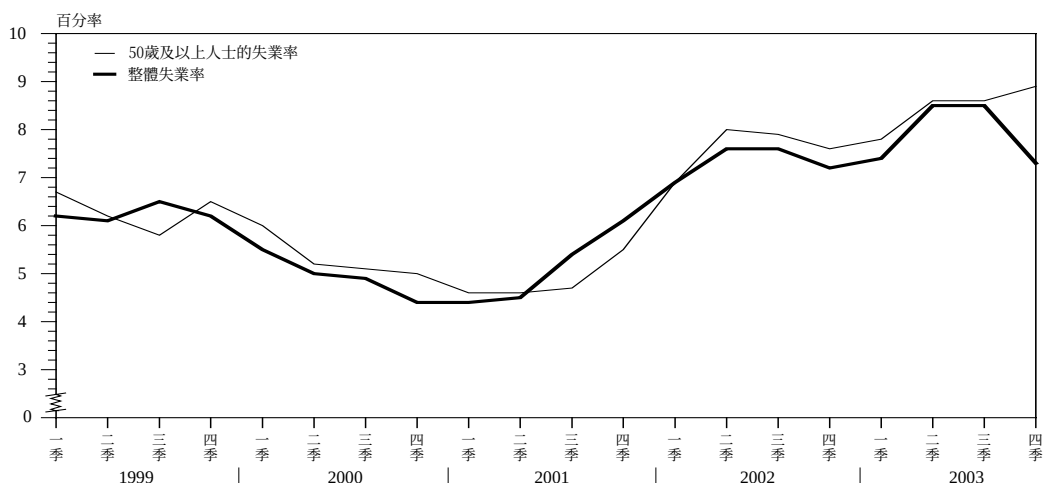
按教育程度分析，50 歲及以上具初中及以下程度人士的失業率較高，二零零三年平均達 10.7%。他們佔這個年齡組別的總失業人數的 77.0%。

按經濟行業分析，在 50 歲及以上的失業人士當中，32.2% 之前曾從事於建造業，另外 27.0% 和 11.3% 則分別曾從事於分銷及飲食業和製造業。

按職業類別分析，在 50 歲及以上的失業人士中，90.2% 之前曾從事較低技術或非技術工作，他們大多為工藝及有關人員和非技術人員。

二零零三年，50 歲及以上失業人士的持續失業時間中位數為 132 天，明顯超逾整體失業人士的 88 天。在該年內 50 歲及以上人士中，失業六個月或以上的人數比例為 42.0%，同樣遠高於整體失業人士的 30.7%。

一九九九年至二零零三年 50 歲及以上人士的失業率



註：圖中顯示皆為未經季節性調整數字。

表 5.13

按年齡組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	全年	第一季	第二季	第三季	第四季
15 至 19 歲	4.8	4.3	4.4	5.4	5.1	6.4	5.4	8.6	5.6	6.3
20 至 24 歲	2.7	2.7	2.2	2.8	3.0	3.4	3.1	3.6	3.5	3.5
25 至 29 歲	1.5	1.6	1.4	1.4	1.8	2.1	1.5	2.7	2.2	1.9
30 至 39 歲	2.1	2.0	2.2	2.0	2.0	2.5	2.0	3.0	2.7	2.4
40 至 49 歲	4.1	4.4	4.0	3.8	4.2	4.4	3.4	5.6	4.8	4.0
50 至 59 歲	4.2	4.6	3.9	4.0	4.5	4.6	4.2	5.8	4.3	4.3
60 歲及以上	3.1	3.6	3.0	2.8	2.8	3.2	3.3	3.1	2.8	3.8

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

5.10 按教育程度分析，二零零三年第四季與第三季比較，小學及以上程度人士的失業率普遍下跌，其中以高中及以上程度人士的跌幅較為顯著，原因是投身勞動人口的新一批畢業生陸續被就業市場所吸納。就業不足率方面，初中及預科程度人士皆錄得較大跌幅。二零零三年第四季與一年前同期比較，預科及非學位專上教育程度人士的失業率下跌，但被較低教育程度人士方面的升幅抵銷有餘。至於就業不足率，除初中及非學位專上教育程度人士外，差不多所有教育程度人士均錄得不同程度的升幅。

表 5.14

按教育程度劃分的失業率(%)^(a)

	<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>全年</u>	<u>第一季</u>	<u>第二季</u>	<u>第三季</u>	<u>第四季</u>
從未接受教育／ 幼稚園	8.7	8.4	8.9	8.4	9.1	10.9	10.2	10.7	10.1	12.3
小學	9.8	8.6	10.0	10.4	10.4	11.3	10.6	12.5	11.8	10.5
初中	10.9	10.4	11.4	10.5	11.1	12.0	11.5	13.2	12.2	11.2
高中 ^(b)	6.9	6.6	7.3	7.2	6.5	7.4	7.0	7.9	7.9	6.6
預科	5.2	5.1	5.4	5.1	5.3	5.5	5.1	5.9	5.9	4.9
專上	4.3	3.9	4.2	5.1	4.0	4.4	3.8	4.4	5.5	3.9
<i>其中：</i>										
非學位	5.5	5.1	5.2	6.1	5.4	5.6	4.9	5.5	6.9	5.2
學位	3.6	3.3	3.6	4.4	3.2	3.7	3.1	3.8	4.7	3.3

註： (a) 未經季節性調整，但包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

(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 5.15

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	全年	第一季	第二季	第三季	第四季
從未接受教育／幼稚園	7.1	7.8	7.2	6.8	6.4	8.4	8.3	11.2	6.7	7.4
小學	6.4	6.9	6.5	5.9	6.5	6.9	6.2	7.9	6.8	6.6
初中	5.5	5.8	5.0	5.4	5.7	6.1	4.9	7.3	6.6	5.4
高中 ^(b)	2.2	2.2	2.0	2.1	2.3	2.8	2.0	3.5	2.9	2.7
預科	1.2	0.7	1.0	1.7	1.2	2.0	1.0	3.0	2.4	1.7
專上	0.6	0.5	0.6	0.6	0.8	1.0	0.8	1.2	1.0	0.9
其中：										
非學位	0.9	0.5	1.0	0.9	1.3	1.3	1.2	1.7	1.2	1.0
學位	0.4	0.5	0.4	0.4	0.4	0.8	0.6	0.9	0.8	0.9

註： (a) 包括工藝課程。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

勞工需求及供應

5.11 二零零三年全年合計，總勞動人口只微升 0.4%，遠較二零零二年的 1.8% 升幅為小，這完全歸因於勞動人口參與率於過去一年的下跌，尤其是 15 至 19 歲和 50 歲及以上組別人士。部分原因相信是有較多年輕人選擇繼續進修，以充實自己，或因 SARS 期間就業機會減少，而暫緩投入勞工市場。另外，50 至 59 歲組別的女性亦因 SARS 的影響而減少投身勞工市場。年內的勞工供應則出現按年增幅放緩，即由二零零三年第一及第二季分別上升 1.3% 及 1.5%，轉為在第三及第四季下跌 0.7% 及 0.5%。

5.12 二零零三年的總就業人數縮減 0.3%，但較二零零二年 0.6% 的跌幅為小。就業人數的按年增幅則由二零零三年第一季的 0.8% 放緩至第二季的 0.5%，第三季更轉為下跌 1.7%。然而，跌幅在第四季大幅收窄至 0.6%，這與整體經濟表現改善的情況相符。與二零零二年

比較，二零零三年就業人數的減少大部分出現於 15 至 39 歲組別人士、中學及以下程度人士，以及文員、工藝及有關人員、機台和機器操作員及裝配員。另一方面，就業增加的人士則為服務工作及商店銷售人員、非技術人員，以及從事技術水平較高工作的專業人員及輔助專業人員。按就業身分分析，受企業持續精簡規模及重組架構影響，僱員數目在二零零三年輕微進一步下跌。自僱人士數目繼過去數年顯著上升後，亦稍為下跌，而僱主數目則略見上升。

表 5.16

總勞動人口及總就業人數

	<u>勞動人口</u>	<u>與一年前同期比較的 增減百分率</u>	<u>就業人數</u>	<u>與一年前同期比較的 增減百分率</u>
一九九七年	3 234 800	1.5 ^(a)	3 163 600	2.0 ^(a)
一九九八年	3 276 100	1.3	3 122 000	-1.3
一九九九年	3 319 600	1.3	3 112 100	-0.3
二零零零年	3 374 200	1.6	3 207 300	3.1
二零零一年	3 427 100	1.6	3 252 300	1.4
二零零二年	3 487 100	1.8	3 231 600	-0.6
二零零三年	3 500 900	0.4	3 223 300	-0.3

註： (a) 由於自一九九六年第二季起才有採用“居住人口”定義並包含二零零一年人口普查結果的勞動人口統計新數列，所以，這數字為一九九七年第二、第三及第四季合計與一年前同期比較的平均增減百分率。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

表 5.17

按性別劃分的勞動人口參與率(%)

		<u>男性</u>	<u>女性</u>	<u>男女合計</u>
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	全年	72.0	51.6	61.4
	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
	第四季	71.8	51.3	61.1

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

表 5.18

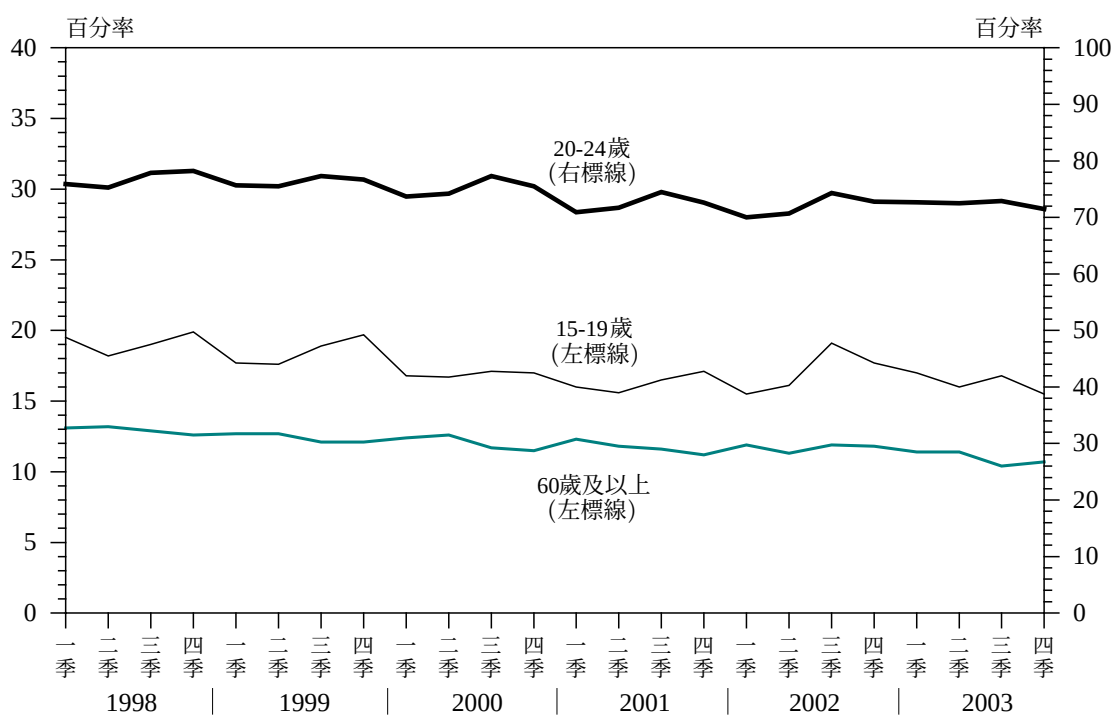
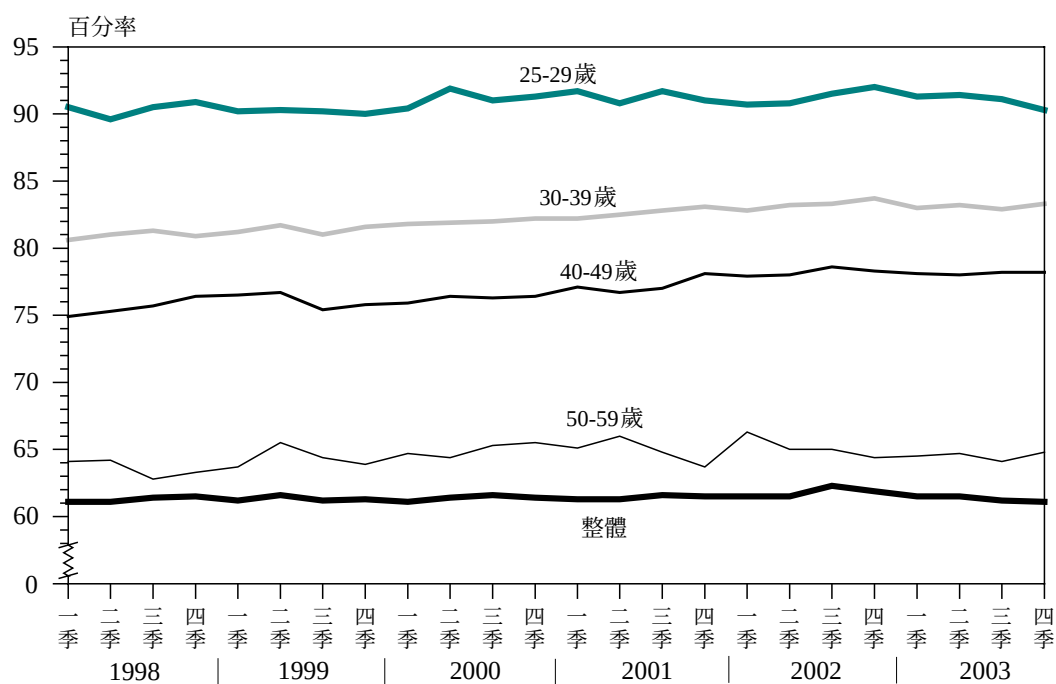
按性別及年齡組別劃分的勞動人口參與率(%)

	一九九七年	一九九八年	一九九九年	二零零零年	二零零一年	二零零二年	二零零三年
<u>男性</u>							
15至19歲	21.2	20.0	20.2	18.0	17.1	18.0	17.4
20至24歲	77.8	77.8	76.5	75.8	72.4	71.1	72.0
25至29歲	97.1	97.3	97.1	96.6	96.4	95.7	95.6
30至39歲	98.2	98.1	97.9	97.7	97.4	97.4	96.9
40至49歲	97.1	97.1	96.5	96.4	96.3	95.8	95.6
50至59歲	85.5	85.3	85.7	86.0	85.6	84.6	84.6
60歲及以上	23.7	22.3	21.1	20.6	20.2	19.4	18.1
總數	75.1	74.6	74.0	73.5	72.9	72.5	72.0
<u>女性</u>							
15至19歲	17.0	18.2	16.6	15.7	15.4	16.2	15.2
20至24歲	76.5	75.9	76.1	74.6	72.5	72.7	72.8
25至29歲	83.7	84.5	84.4	86.5	87.0	87.4	87.1
30至39歲	64.6	65.4	67.0	68.7	70.7	72.2	72.6
40至49歲	53.5	53.6	55.4	56.1	58.4	61.4	62.0
50至59歲	35.5	38.0	39.8	41.1	42.0	44.4	43.7
60歲及以上	4.2	4.3	4.3	4.0	3.8	4.5	4.3
總數	47.9	48.5	49.2	49.9	50.7	51.9	51.6
<u>男女合計</u>							
15至19歲	19.1	19.1	18.5	16.9	16.3	17.1	16.3
20至24歲	77.2	76.8	76.3	75.2	72.4	71.9	72.4
25至29歲	89.8	90.4	90.2	91.1	91.3	91.3	91.0
30至39歲	80.8	80.9	81.4	82.0	82.6	83.2	83.1
40至49歲	75.7	75.6	76.1	76.3	77.2	78.2	78.1
50至59歲	62.6	63.6	64.4	65.0	64.9	65.2	64.5
60歲及以上	13.5	12.9	12.4	12.0	11.7	11.7	11.0
總數	61.3	61.3	61.3	61.4	61.4	61.8	61.4

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

圖 5.5

按年齡組別劃分的勞動人口參與率



就業概況

5.13 根據私營機構資料計算的總就業人數，與一年前同期比較，繼二零零三年三月下跌 2.5%和六月下跌 3.8%後，九月再縮減 3.3%。二零零三年首九個月合計，總就業人數平均減少 3.2%，跌幅超逾二零零二年的 1.6%。然而，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 1.7%和六月下跌 1.6%後，在九月輕微回升 0.1%，扭轉二零零一年六月以來的跌勢。這主要歸因於經濟活動在 SARS 消退後呈現好轉，從而帶動勞工需求上升。

5.14 所有接受統計調查的*服務行業*⁽⁸⁾合計，二零零三年九月的就業人數較一年前減少 2.6%，延續三月下跌 1.4%和六月下跌 2.2%的趨勢。按主要服務行業分析，由於電訊業於年初進一步精簡規模和裁員，二零零三年九月倉庫及通訊業的就業人數較一年前持續大幅削減 13.0%。飲食及酒店業的就業人數下跌 8.7%，較對上幾個月的跌幅溫和，因受惠於訪港旅遊業強勁增長和本地消費開支回升。儘管零售業的生意已有所改善，其就業人數仍然減少 6.4%。至於水上運輸、空運及與運輸有關的服務業，就業人數下降 4.4%，其中以空運服務業和機票及代理商的跌幅較為明顯。批發及進出口貿易業的就業人數縮減 4.3%，主要反映一年前偏高的比較基準。至於金融、保險、地產及商用服務業的就業人數，跌幅僅為 0.5%。另一方面，社區、社會及個人服務業的就業人數上升 3.9%，對有關服務的需求殷切是箇中原因。

5.15 本地製造業的就業人數在二零零三年九月較一年前再跌 9.1%，儘管跌幅已小於三月的 9.4%和六月的 13.8%。港產品出口表現疲弱及生產工序持續移往本港以外地區進行，仍是主要因素。

5.16 *樓宇及建造工程地盤*的體力勞動工人數目，二零零三年九月較一年前同期減少 8.5%，但減幅已遠較三月的 13.3%和六月的 20.2%為小。在二零零三年九月的總數中，私營機構地盤的就業人數銳減 10.2%，部分原因是地鐵東涌線沿線一些住宅及商業發展計劃的建築工程量有所縮減。公營部門地盤的就業人數下降 6.0%。公共房屋計劃的建屋活動持續放緩，以及九廣鐵路西鐵工程陸續完工都是相關因素。按工程類別分析，土木工程地盤的就業人數下跌 8.1%，而樓宇工程地盤的就業人數則出現 8.6%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⁽⁹⁾，二零零三年第三季較一年前同期減少 9.0%，而第一和第二季的跌幅則分別為 3.5%和 5.4%。

5.17 為配合政府削減營運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和六月分別較一年前減少 2.3%和 2.0%後，九月再縮減 2.3%。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。另一項精簡人手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 5 292 宗(佔總數的 89%)已獲批准。

表 5.19

按主要經濟行業劃分的就業情況

	全年平均	二零零二年				二零零三年		
		三月	六月	九月	十二月	三月	六月	九月
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)	555 700 (-4.3)
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)	207 100 (-6.4)
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)	193 900 (-8.7)
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)	96 600 (-4.4)
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)	35 200 (-13.0)
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)	422 300 (-0.5)
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)	414 100 (3.9)
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)	172 800 (-9.1)
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)	64 400 (-8.5)
所有接受統計調查的 私營機構 ^(a)	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)	2 209 900 (-3.3)
		<-0.4>	<-0.2>	<-0.4>	<-0.1>	<-1.7>	<-1.6>	<0.1>
公務員 ^(b)	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)	166 500 (-2.3)

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

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

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

() 與一年前同期比較的增減百分率。

< > 經季節性調整與對上季度比較的增減百分率。

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

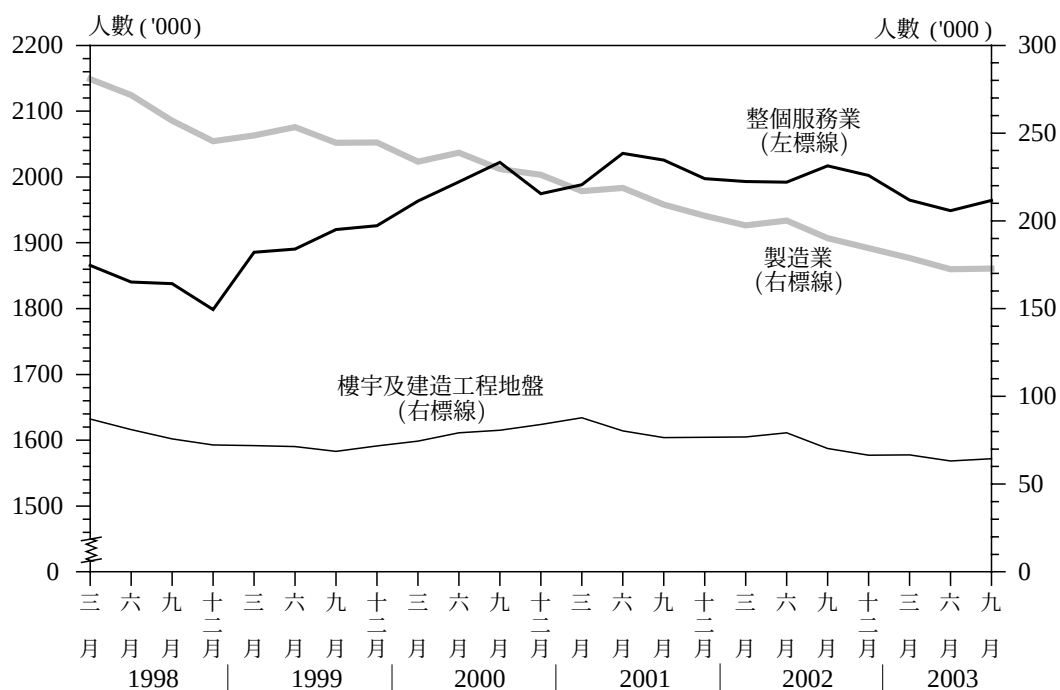
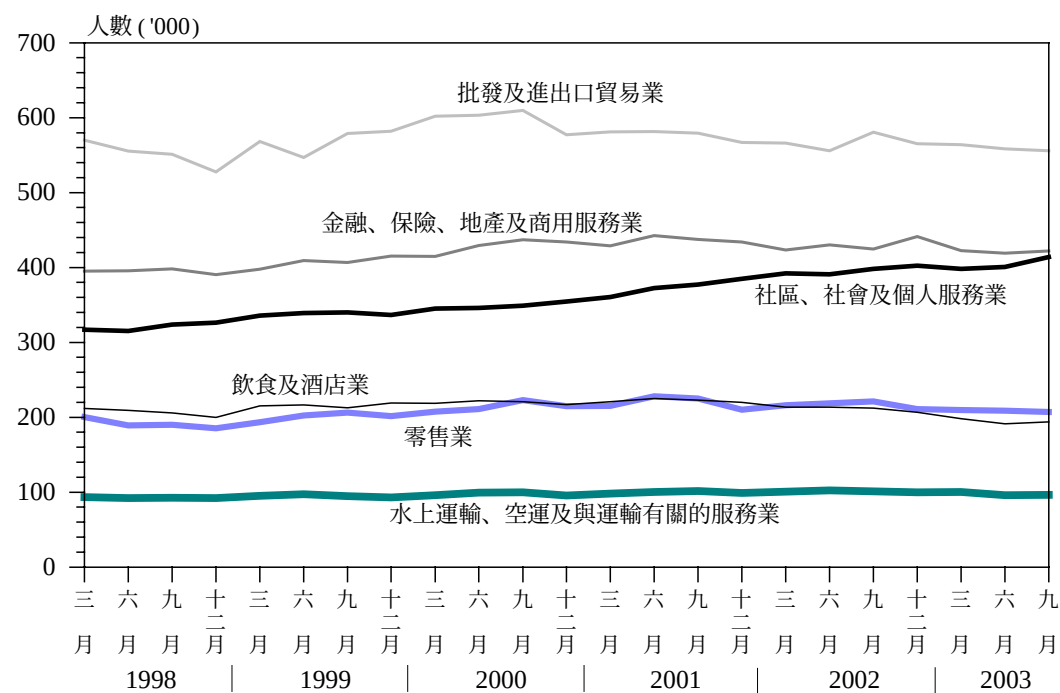


圖 5.7

按主要服務行業劃分的就業情況



專題 5.4

非全職人士的社會及經濟特徵

統計處較早前進行的一項調查顯示，二零零二年第二季全港大約有 130 900 名非全職僱員，相當於總僱員人數的 4.7%。

按性別和年齡分析，二零零二年第二季的非全職僱員中，女性佔 59.4%，較女性在總僱員人數中所佔的 47.4% 為高。在所有女性非全職僱員中，約三分之二年齡介乎 30 至 49 歲，其中 85% 已婚。至於男性非全職僱員，接近 70% 的年齡介乎 20 至 49 歲。所有非全職僱員合計的年齡中位數為 42 歲，較全港僱員 37 歲的年齡中位數為高。

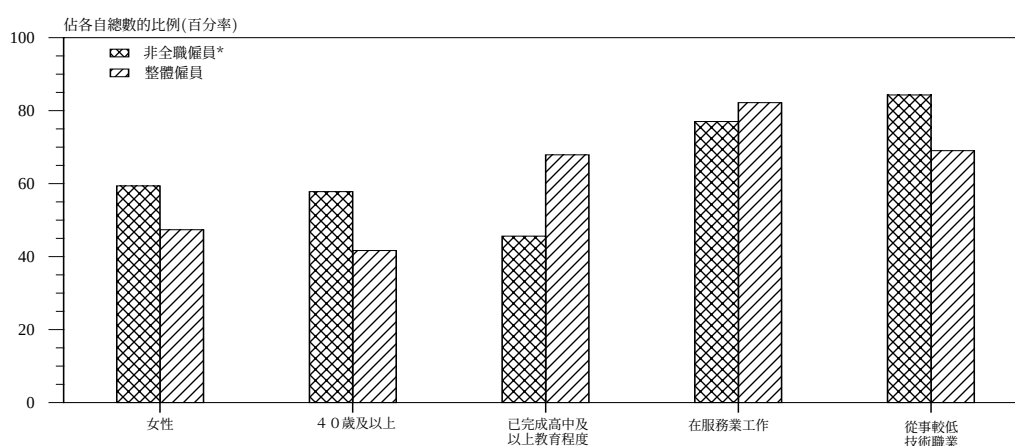
按教育程度分析，非全職人士的教育水平普遍較低。當中具高中及以上教育程度的佔 45.4%，明顯低於全港僱員 67.9% 的相應比率。同樣地，擁有專上教育程度的非全職人士，比率為 18.3%，亦較全港僱員的 27.6% 為低。

按職業類別分析，由於受制於其較低學歷和工作時限，大部分 (84.3%) 非全職僱員皆從事較低技術職業，而大部分為非技術人員、服務工作人員以及商店銷售人員。相對而言，全港僱員中從事這些職業類別的比率為 69.0%。

按經濟行業分析，非全職僱員中 77.0% 受僱於服務業，主要為分銷及飲食業，以及社區、社會及個人服務業。建造業是另一個聘用非全職工人的主要行業，佔總數的 15.9%，而製造業則佔 6.9%。相比之下，全港僱員中分別有 82.2% 和 8.9% 受僱於服務業和製造業，較非全職僱員的相應比率為高。另一方面，全港僱員中有 8.2% 受僱於建造業，卻較非全職僱員的比率為低。

至於未有從事較長時間工作的主要原因，28.4% 的非全職僱員表示需要照顧家人，24.0% 是因應僱主要求，另分別有 18.7% 和 6.5% 則是因為沒有合適的長工和需要騰出時間進修。

非全職僱員和整體僱員的社會與經濟特徵比較



註：(*) 此處定義為主要受僱職務的工作時間每周少於 5 天，或每個工作日少於 6 小時，或每周少於 30 小時的僱員，有關詳情請參閱統計處出版的《第三十三號專題報告書》。

職位空缺情況

5.18 職位空缺數目近月已見回升，反映勞工需求隨着經濟活動回升而有所增強。所有接受統計調查的私營機構合計，二零零三年九月的職位空缺數目與一年前同期比較增加 12.5%，扭轉三月下跌 23.4% 及六月下跌 4.9% 的情況。二零零三年首九個月合計，儘管職位空缺數目減少 5.8%，但跌幅已遠較二零零二年的 17.5% 為小。經季節性調整與對上季度比較，職位空缺數目繼三月遽跌 18.6% 後，於六月大幅回升 29.8%，九月更進一步增加 7.1%。私營機構九月的整體職位空缺率維持於 0.9%，與六月的水平相若。

5.19 按經濟行業分析，二零零三年九月所有服務行業合計的職位空缺數目較一年前增加 16.6%，與三月的 23.0% 及六月的 3.9% 跌幅相比大為改善。在組成行業中，批發及進出口貿易業受惠於對外貿易的持續強勁表現，其職位空缺數目錄得最大升幅，二零零三年九月較一年前增加 26.1%。飲食及酒店業的職位空缺數目，隨着訪港旅遊業和本地消費開支回升亦大幅上升 23.3%。金融、保險、地產及商用服務業的職位空缺數目同樣激增 18.8%，主要因為物業市場轉趨活躍，導致地產行業增聘人手。社區、社會及個人服務業的職位空缺數目則增加 14.6%，當中以福利服務和娛樂及康樂服務業的升幅較為明顯。零售業和倉庫及通訊業的職位空缺數目亦錄得增長，儘管升幅分別僅為 2.9% 和 1.3%。不過，水上運輸、空運及與運輸有關的服務業的職位空缺數目卻微跌 1.1%。本地製造業方面，職位空缺數目持續下跌，二零零三年九月較一年前仍大幅減少 34.7%，而三月和六月的跌幅則為 23.5% 及 16.4%。樓宇及建造工程地盤的體力勞動工人職位空缺數目跌幅更大，二零零三年九月較一年前同期銳減 57.4%，三月和六月則曾劇跌 81.7% 和 52.6%，以致職位空缺數目所餘不多。公務員職位空缺方面，二零零三年九月較一年前進一步減少 9.9%，三月和六月的跌幅則為 3.8% 及 13.5%。這與縮減公務員編制的目標是一致的。

表 5.20

按主要經濟行業劃分的職位空缺情況

	職位空缺數目								二零零三年九月 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	九月	
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)	5 300 (26.1)	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)	1 700 (2.9)	0.8
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)	1 700 (23.3)	0.9
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)	500 (-1.1)	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)	500 (1.3)	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)	5 700 (18.8)	1.3
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)	4 800 (14.6)	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)	900 (-34.7)	0.5
樓宇及建設工程地盤	100 (-43.5)	100 (-42.7)	100 (-48.6)	100 (-19.7)	# (-62.7)	# (-81.7)	# (-52.6)	# (-57.4)	*
所有接受統計調查的 私營機構 ^(a)	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)	21 100 (12.5)	0.9
		<*>	<6.0>	<-10.3>	<-0.3>	<-18.6>	<29.8>	<7.1>	
公務員 ^(b)	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)	1 600 (-9.9)	0.9

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

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

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

() 與一年前同期比較的增減百分率。

< > 經季節性調整與對上季度比較的增減百分率。

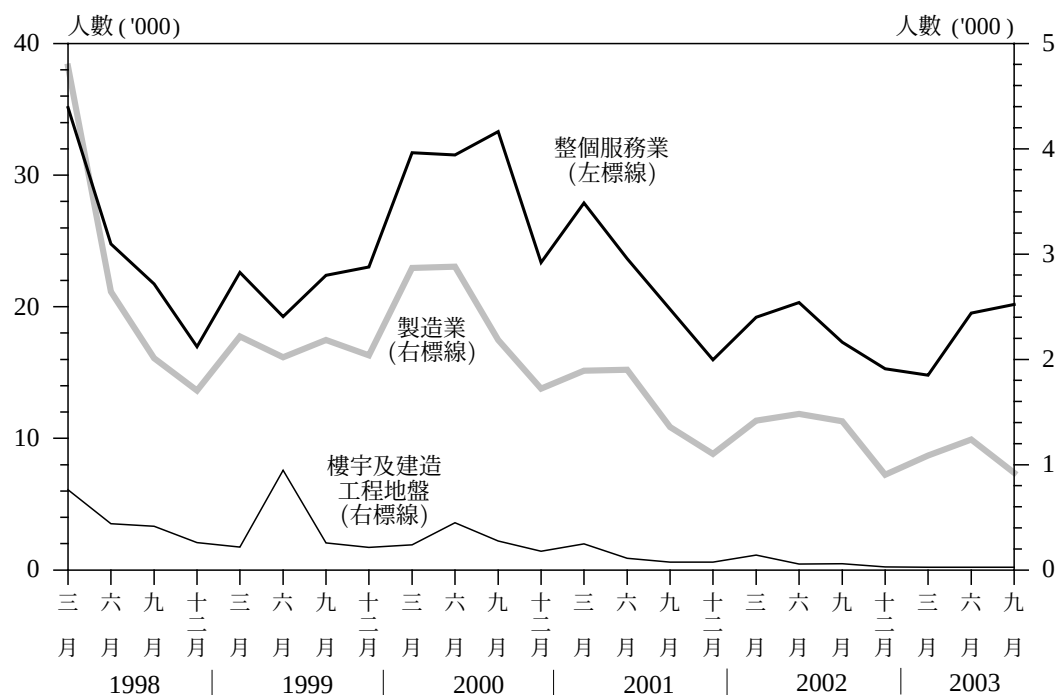
(*) 少於 0.05%。

(#) 少於 50 個。

資料來源：政府統計處就業及空缺按季統計調查。

圖 5.8

按主要經濟行業劃分的職位空缺情況



5.20 按職業類別分析，專業人員職位空缺數目的增幅最大，二零零三年九月較一年前急升 43.1%，而輔助專業人員的職位空缺亦顯著上升 17.5%。然而，經理及行政人員的職位空缺數目則減少 9.3%。至於較低職業階層方面，二零零三年九月與一年前比較，工藝及有關人員的職位空缺數目激增 46.4%，而文員、服務工作及商店銷售人員的職位空缺數目亦分別顯著上升 22.2%及 12.2%。不過，機台和機器操作員及裝配員的職位空缺數目卻劇跌 59.2%。非技術人員的職位空缺數目則錄得 1.2%的輕微跌幅。

表 5.21

按主要職業類別劃分的職位空缺情況

	職位空缺數目							
	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	九月
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)	500 (-9.3)
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)	1 300 (43.1)
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)	7 500 (17.5)
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)	4 200 (22.2)
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)	4 300 (12.2)
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)	600 (46.4)
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)	400 (-59.2)
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)	2 400 (-1.2)

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。

5.21 勞工處設立的就業服務所接獲的職位空缺數目，以及成功安排就業個案的數目，可作為反映勞工市場最新狀況的概括指標。與一年前同期比較，該兩個數目在二零零三年第三季已回復增長，分別錄得 20.3%和 2.9%的升幅，在第四季進一步劇增 19.4%和 21.3%。全年合計的職位空缺數目繼二零零二年急升 19.2%後，在二零零三年再增加 7.4%。同期間，成功安排就業個案數目則由下跌 0.6%轉為上升 5.8%。作為另一粗略指標，新批准的失業綜援個案錄得過去三年以來首次下跌；與一年前同期比較，個案數目在二零零三年第四季下跌 6.0%，扭轉第三季上升 10.1%的情況。與對上季度比較，二零零三年第三及第四季新批准的失業綜援個案的跌幅更為顯著，分別為 32.2%和 23.0%。不過，二零零三年全年合計，新批失業綜援個案仍錄得 25.2%的升幅，儘管已較二零零二年 55.9%的增幅為小。

收入及工資

5.22 計自就業人士平均薪金的私營機構整體勞工收入，按貨幣計算及與一年前同期比較，二零零三年第一季減少 2.0%，第二季因 SARS 影響跌幅擴大至 2.5%，而第三季則再跌 1.8%。在二零零三年第三季接受統計調查的商業機構中，41%表示平均勞工收入較一年前同期下降，28%表示勞工收入大致不變。其餘 31%表示平均勞工收入有所增加，但部分原因是隨着機構遣散較低層員工，就業結構續向技術較高而工資亦較高的人員轉移。不過，扣除綜合消費物價指數所反映的較大消費物價跌幅後，二零零三年第三季整體勞工收入較一年前實質增加 1.9%，而第一季無甚變動，第二季則下跌 0.1%。二零零三年首三季合計，整體勞工收入按貨幣計算較一年前平均下跌 2.1%，跌幅超逾二零零二年的 1.1%。按實質計算，二零零三年首三季合計，勞工收入平均較去年同期僅微升 0.6%，遠低於二零零二年 2.0% 的升幅。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跌 1.0%及第二季跌 0.7%後，第三季微升 0.2%，扭轉了對上七個季度出現的跌勢。整體勞工收入按實質計算，繼二零零三年第一季下跌 0.6%後，第二季回升 0.5%，第三季進一步上升 1.5%。

5.23 按經濟行業分析，勞工收入按貨幣計算幾乎全面下跌。所有接受統計調查的服務行業合計，勞工收入按貨幣計算，二零零三年第三季較一年前同期減少 2.0%，延續了第一季 2.1%及第二季 3.0%的跌勢。不過，扣除消費物價的跌幅後，二零零三年第三季的勞工收入較一年前仍實質上升 1.6%，而第一季及第二季則分別下跌 0.1%及 0.6%。按主要組成行業分析，二零零三年第三季社區、社會及個人服務業和飲食及酒店業的勞工收入按貨幣計算，較一年前分別下調 5.7%和 5.2%，按實質計算的跌幅則分別為 2.2%和 1.7%。運輸、倉庫及通訊業、批發、零售及進出口貿易業，以及金融、保險、地產及商用服務業的勞工收入跌幅較小，按貨幣計算介乎 0.6%與 1.8%之間，而按實質計算則仍錄得介乎 1.8%至 3.1%的升幅。至於本地製造業，二零零三年第三季的勞工收入按貨幣計算較一年前減少 3.6%，跌幅雖較第一季的 5.1%為小，但比第二季的 2.2%為大；按實質計算，二零零三年第三季輕微下跌 0.1%，而第一季和第二季則分別錄得 3.2%的跌幅和 0.3%的升幅。

表 5.22

**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 第三季的 平均數額 (元)
	二零零二年					第一至 三季	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 ^(a)	
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)	-1.6 (1.0)	-1.3 (0.7)	-2.5 (*)	-1.3 (2.4)	11,400
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)	-7.2 (-4.7)	-6.6 (-4.7)	-9.8 (-7.6)	-5.2 (-1.7)	7,900
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)	-1.9 (0.7)	-0.3 (1.7)	-3.8 (-1.4)	-1.8 (1.8)	17,000
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 (*)	-1.7 (1.0)	-2.7 (-0.7)	-1.5 (0.9)	-0.6 (3.1)	17,200
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)	-4.8 (-2.2)	-4.2 (-2.2)	-4.6 (-2.2)	-5.7 (-2.2)	19,000
製造業	-1.2 (1.9)	-0.8 (1.8)	-0.6 (2.7)	-1.1 (2.6)	-2.2 (0.7)	-3.7 (-1.1)	-5.1 (-3.2)	-2.2 (0.3)	-3.6 (-0.1)	10,800
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)	-2.1 (0.6)	-2.0 (*)	-2.5 (-0.1)	-1.8 (1.9)	14,200
		<-0.1> {1.1}	<-0.2> {0.6}	<-0.5> {-0.1}	<-0.2> {0.2}		<-1.0> {-0.6}	<-0.7> {0.5}	<0.2> {1.5}	

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。

(a) 相對於按名義計算的相應按年跌幅，按實質計算的勞工工資的跌幅較小，甚或錄得升幅，主要原因是二零零三年第三季政府實施特別紓困措施導致綜合消費物價指數急跌。

< > 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。

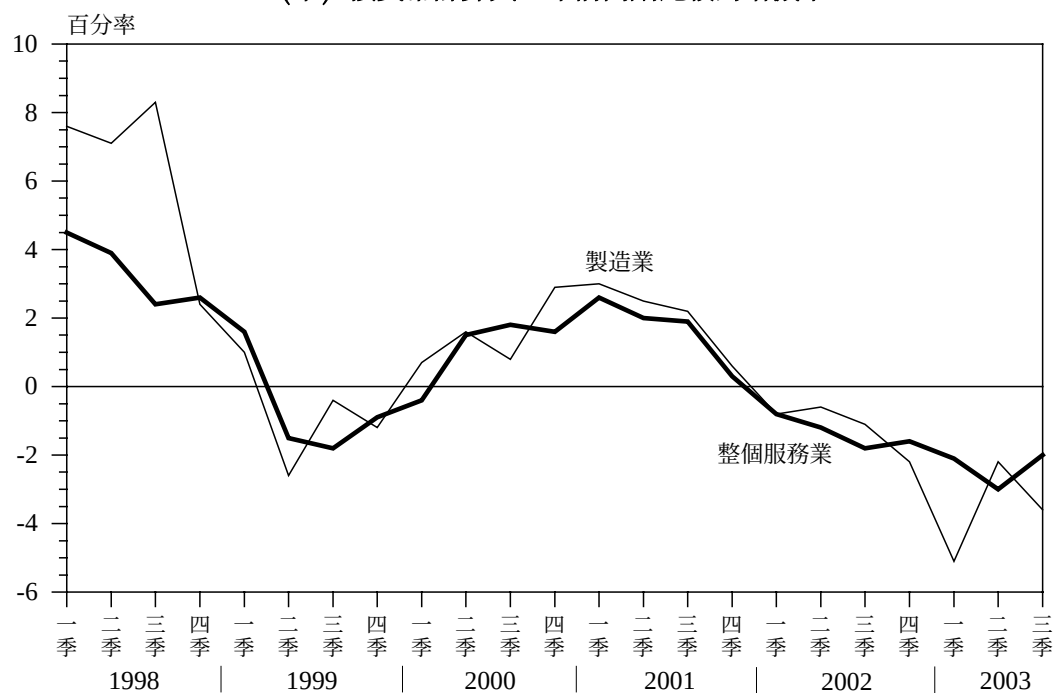
(*) 增減少於 0.05%。

資料來源：政府統計處勞工收入統計調查。

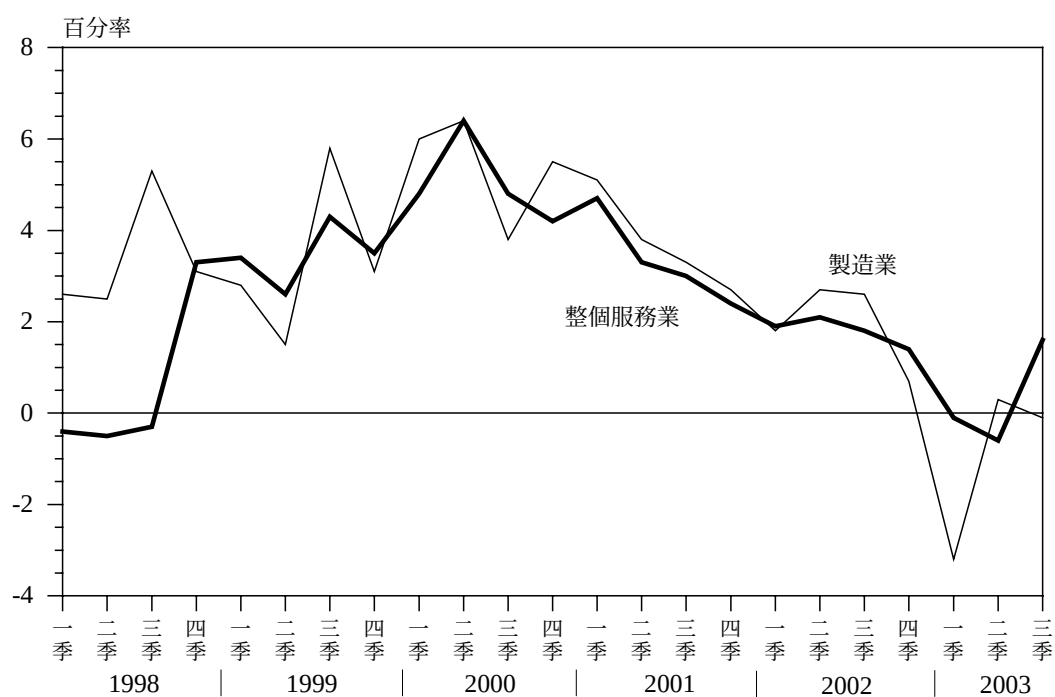
圖 5.9

按主要經濟行業劃分的勞工收入

(甲) 按貨幣計算與一年前同期比較的增減率



(乙) 按實質計算與一年前同期比較的增減率



5.24 私營機構的整體勞工工資按貨幣計算，與一年前同期比較，繼二零零三年三月下跌 1.5%及六月因 SARS 影響而跌幅擴大至 2.5%後，九月進一步下降 2.1%。在二零零三年九月接受統計調查的商業機構中，51%表示平均工資率較一年前下降，主要涉及削減原定發放的花紅及津貼；另有 15%表示平均工資率沒有變動。餘下 34%表示平均工資率上升，部分亦歸因於機構遣散工資較低的文書人員及操作工，令就業結構向工資較高的人員轉移。扣除甲類消費物價指數⁽¹⁰⁾所反映的較大消費物價跌幅後，整體勞工工資繼二零零三年三月上升 0.3%及六月微跌 0.1%後，九月實質復增 0.7%。二零零三年首九個月合計，整體勞工工資按貨幣計算，較一年前平均下跌 2.1%，但按實質計算仍平均上升 0.3%。二零零二年按貨幣計算下跌 1.0%，按實質計算則錄得 1.3%的升幅。

5.25 按經濟行業分析，接受統計調查的各個服務行業的工資仍然偏軟。具體而言，飲食及酒店業和個人服務業的工資按貨幣計算，二零零三年九月較一年前分別下跌 5.0%和 4.1%，按實質計算則減少 2.3%和 1.3%。運輸服務業和批發、零售及進出口貿易業的工資按貨幣計算的跌幅相對較小，分別為 1.6%和 1.5%；按實質計算卻上升 1.1%和 1.3%。金融、保險、地產及商用服務業的工資按貨幣計算跌幅更少，僅為 0.3%，按實質計算因而錄得 2.5%的較大升幅。至於本地製造業的工資，二零零三年九月與一年前比較，按貨幣和實質計算分別續跌 3.7%和 1.0%。

表 5.23

**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								
	二零零二年			二零零三年					
	全年	三月	六月	九月	十二月 ^(a)	一至九月	三月	六月	九月 ^(b)
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)	-1.9 (0.5)	-1.2 (0.7)	-2.9 (-0.5)	-1.5 (1.3)
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)	-4.2 (-1.9)	-3.2 (-1.4)	-4.5 (-2.1)	-5.0 (-2.3)
運輸服務業	0.6 (2.9)	1.1 (3.1)	0.8 (4.9)	* (4.4)	0.5 (-0.5)	-1.7 (0.7)	-1.4 (0.4)	-2.0 (0.4)	-1.6 (1.1)
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 (2.1)	0.3 (2.2)	-0.9 (1.5)	-0.3 (2.5)
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 (-1.1)	-3.4 (-1.6)	-2.8 (-0.3)	-4.1 (-1.3)
製造業	-1.4 (0.8)	-2.1 (-0.2)	-0.7 (3.4)	-1.5 (2.8)	-1.4 (-2.5)	-2.9 (-0.6)	-2.6 (-0.7)	-2.4 (*)	-3.7 (-1.0)
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)	-2.1 (0.3)	-1.5 (0.3)	-2.5 (-0.1)	-2.1 (0.7)

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。

(b) 相對於按名義計算的相應按年跌幅，按實質計算的勞工工資的跌幅較小，甚或錄得升幅，主要原因是二零零三年第三季政府實施特別紓困措施導致甲類消費物價指數急跌。

(*) 增減少於 0.05%。

資料來源：政府統計處勞工收入統計調查。

5.26 按職業類別分析，服務工作人員及其他非生產工人的工資跌幅較為顯著，按貨幣計算，二零零三年九月較一年前皆跌 4.0%，而按實質計算均跌 1.3%。文書及秘書人員、操作工及技工的工資亦告減少，按貨幣計算，分別下跌 2.7%、2.4%及 1.9%，儘管按實質計算仍錄得 0.1%、0.3%及 0.9%的升幅。同期間，督導人員及技術工人的工資按貨幣計算減少 0.4%，但按實質計算卻上升 2.5%。

表 5.24

**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)**

	<u>參照工資指數</u>								
	<u>二零零二年</u>						<u>二零零三年</u>		
	<u>全年</u>	<u>三月</u>	<u>六月</u>	<u>九月</u>	<u>十二月^(a)</u>	<u>一至九月</u>	<u>三月</u>	<u>六月</u>	<u>九月^(b)</u>
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)	-0.8 (1.6)	-0.2 (1.7)	-1.8 (0.6)	-0.4 (2.5)
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)	-2.6 (-0.3)	-2.2 (-0.4)	-3.0 (-0.6)	-2.7 (0.1)
技工	-0.9 (1.4)	-0.6 (1.4)	-1.6 (2.4)	-1.5 (2.9)	0.2 (-0.8)	-1.4 (1.0)	-1.5 (0.3)	-0.8 (1.7)	-1.9 (0.9)
操作工	-0.9 (1.4)	-1.0 (1.0)	0.1 (4.2)	-1.3 (3.0)	-1.3 (-2.3)	-2.6 (-0.3)	-2.7 (-0.9)	-2.7 (-0.3)	-2.4 (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)	-3.1 (-0.8)	-2.3 (-0.4)	-3.2 (-0.8)	-4.0 (-1.3)
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)	-3.6 (-1.3)	-2.8 (-1.0)	-4.0 (-1.6)	-4.0 (-1.3)

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

(a) 另參閱表 5.23 註(a)。

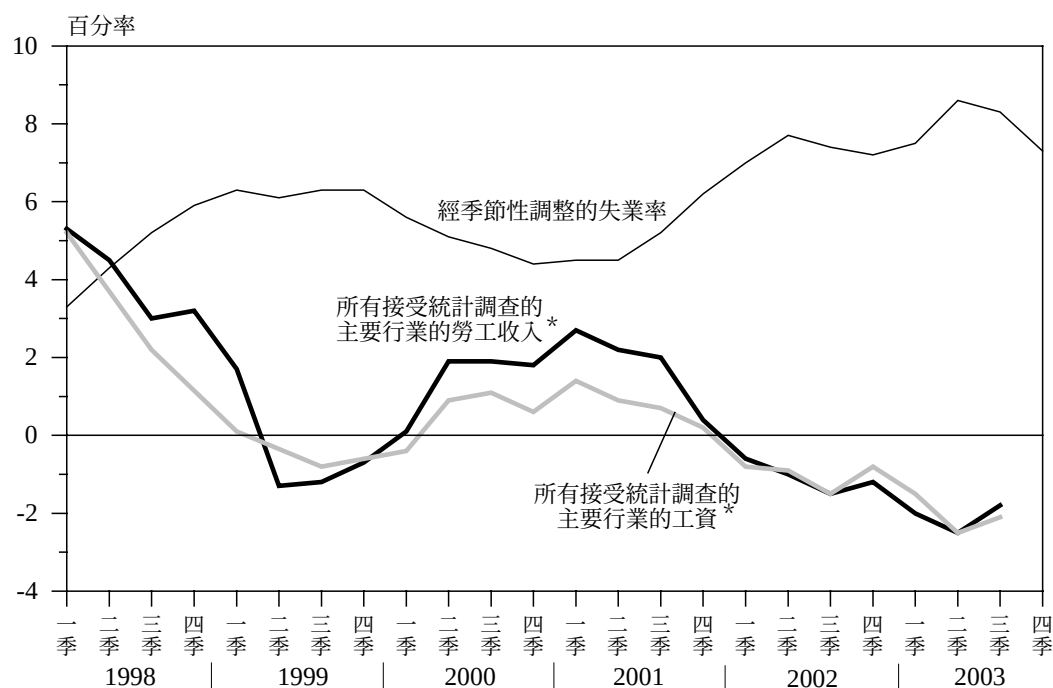
(b) 另參閱表 5.23 註(b)。

(*) 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

勞工收入、工資及失業率



註：(*) 按貨幣計算與一年前同期比較的增減率。

5.27 建造業的整體工資持續向下，按貨幣計算，二零零三年第二及第三季較一年前同期分別下跌 1.0%及 1.3%，而第一季則無甚變動。不過，在扣除甲類消費物價指數所反映的較大消費物價跌幅後，第三季建造業工資錄得 2.1%的實質增長，高於第二季的 0.8%，而第一季則上升 1.8%。二零零三年首三季合計，建造業工資按貨幣計算，較一年前同期平均下跌 0.8%，二零零二年卻大致平穩。按實質計算，二零零三年首三季合計建造業工資較一年前同期平均上升 1.6%，而二零零二年則上升 3.3%。

5.28 建造業各工種的工資變動依然參差不一。具體來說，二零零三年第三季鋼筋屈紮工、木匠／細木工、機動設備操作工、混凝土工／砌磚工／渠工、電氣技工(架線工)、髹漆技工及批盪技工的工資，按貨幣計算，均較一年前同期下跌，跌幅介乎 0.7%與 4.6%之間。另一方面，機械裝配技工、水管技工及重型車輛駕駛員的工資，按貨幣計算，卻分別上升 5.8%、3.0%及 0.1%。

表 5.25

**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)**

	<u>二零零二年</u>					<u>二零零三年</u>			
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一至 三季	第一季	第二季	第三季
混凝土工／砌磚工／渠工	0.4	-0.2	3.0	1.1	-2.0	-1.4	*	-2.5	-1.7
鋼筋屈紮工	2.2	1.0	3.1	3.4	1.4	-2.0	-0.1	-1.1	-4.6
木匠／細木工	3.0	-1.5	5.2	5.6	3.0	-1.3	2.6	-3.5	-3.0
水管技工	-1.9	-3.8	-2.1	-2.3	0.6	2.0	1.1	1.9	3.0
機械裝配技工	-0.8	2.6	-0.7	-2.4	-2.5	3.1	0.7	2.7	5.8
批盪技工	-1.8	-3.6	-1.9	-1.3	-0.3	-1.1	-1.3	-1.3	-0.7
髹漆技工	-3.0	-2.1	-3.6	-4.5	-1.5	0.8	2.1	1.4	-1.0
電氣技工(架線工)	1.9	3.3	2.7	0.3	1.4	*	1.4	-0.2	-1.4
機動設備操作工	1.2	3.3	2.8	0.2	-1.4	-1.6	-1.1	-1.5	-2.3
重型車輛駕駛員	-0.3	2.5	1.3	-1.9	-2.8	-0.5	-2.0	0.4	0.1
建造業所有工種 ^(a)	* (3.3)	-0.2 (2.6)	1.6 (5.3)	-0.4 (3.8)	-0.9 (1.6)	-0.8 (1.6)	* (1.8)	-1.0 (0.8)	-1.3 (2.1)

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) 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。

5.29 政府於二零零三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，按現金計算回復至一九九七年六月三十日的水平，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，每次調整的幅度大致相同。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，按現金計算回復至一九九七年六月三十日的水平。為落實執行公務員薪酬於二零零四及二零零五年下調，《公職人員薪酬調整(2004 年／2005 年)條例》已於二零零三年十二月制定，而首階段的公務員減薪亦於二零零四年一月一日實施。

5.30 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。該機制將包括定期進行比較公務員與私營機構員工薪酬水平的調查、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。政府的目標是在二零零五年第二季完成這項工作，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。

根據以上準則，因工作量不足而在統計期內放取無薪假期的就業人士，若在整段統計期內工作少於 35 小時或在休假，亦會被界定為就業不足人士。

- (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

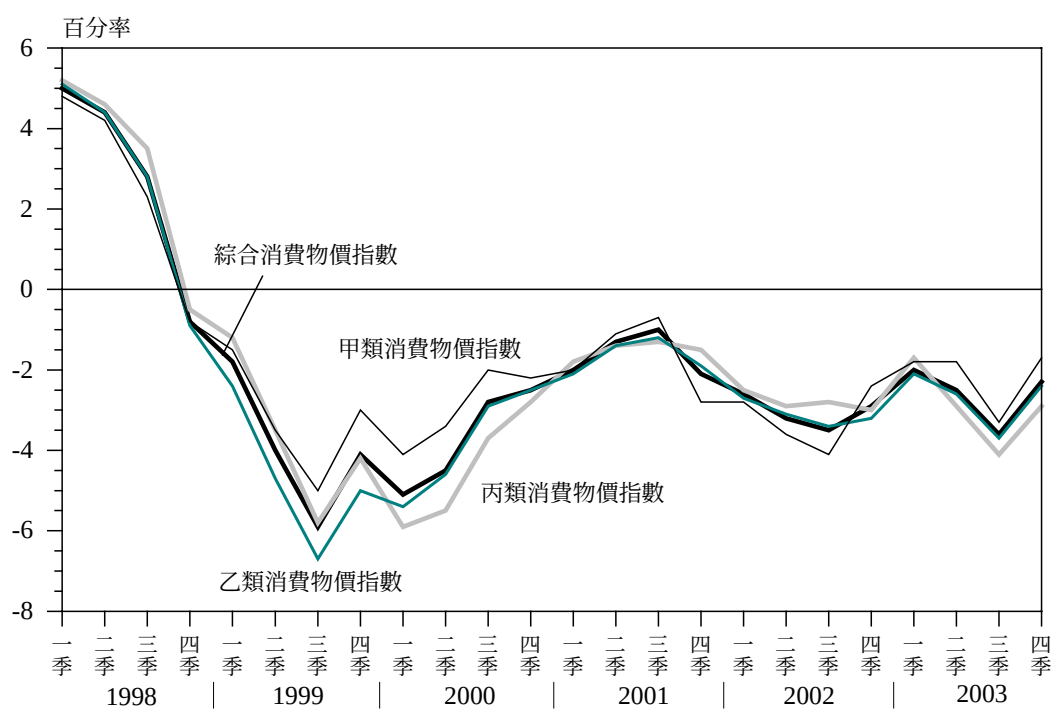
6.1 整體消費物價雖然自一九九八年後期起已連續五年下跌，惟二零零三年的跌幅較二零零二年的為小。儘管消費物價的跌幅曾於二零零三年第二及第三季有所擴大，主要反映 SARS 嚴重打擊消費需求，以及政府為減低 SARS 影響而實施特別紓困措施的效果⁽¹⁾，但卻被第一及第四季的跌幅收窄所抵銷。在接近年底時，由於經濟情況普遍好轉，物業租金和勞工工資回穩，消費物價的跌幅更大為收窄。另外，在訪港旅遊業強勁增長及本地消費開支回升的情況下，一些本地零售商及服務供應商已減少對商品及服務提供價格折扣及其他優惠，而部分甚至把價格輕微調高。隨着美元疲弱及世界商品價格上升，去年留用進口貨物價格回升亦是相關因素。

6.2 二零零三年全年合計，綜合消費物價指數⁽²⁾下跌 2.6%，跌幅小於二零零二年的 3.0%。事實上，按年跌幅已由二零零二年第四季的 2.9%，收窄至二零零三年第一季的 2.0%，儘管這主要是由於政府在二零零二年寬減差餉⁽³⁾令比較基準偏低所致。跌幅在第二季曾因受 SARS 影響而擴大至 2.5%，而其後政府實施的紓困措施，包括再度寬減差餉以及寬免水費及排污費，更令第三季的跌幅進一步擴大至 3.6%，但物價的跌幅在第四季再度收窄至 2.3%，這是由於部分商品及服務的零售價格上調，以及特別紓困措施的影響已經消散。

6.3 按分類指數分析，二零零三年甲類消費物價指數及乙類消費物價指數的跌幅同樣縮減，分別為 2.1%及 2.7%，較二零零二年的 3.2%及 3.1%跌幅為小。至於丙類消費物價指數，跌幅卻由 2.8%稍微擴大至 2.9%。這主要是由於去年私人住屋的租金下跌，以及旅行團費用調低，而較高入息家庭從中受惠較多。至於這些分類指數的按季變動，情況大致相若，即跌幅普遍在第二及第三季擴大，而在第一及第四季收窄。

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

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)

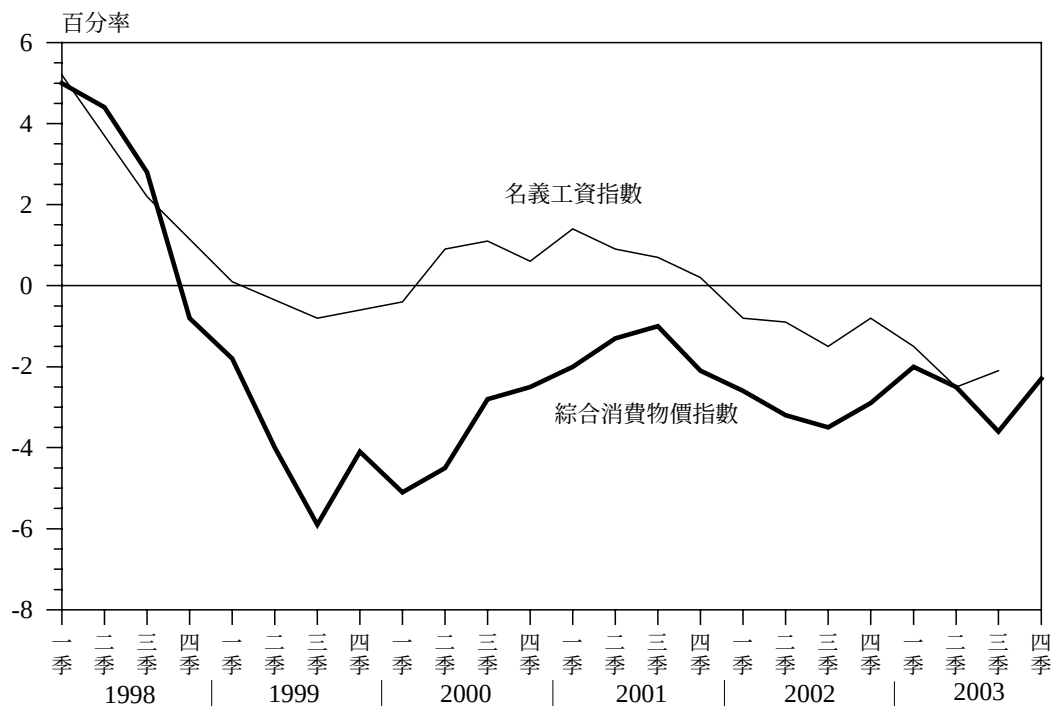
		綜合消費 物價指數	甲類消費 物價指數	乙類消費 物價指數	丙類消費 物價指數
二零零二年	全年	-3.0	-3.2	-3.1	-2.8
	上半年	-2.9	-3.2	-2.9	-2.7
	下半年	-3.2	-3.3	-3.3	-2.9
	第一季	-2.6	-2.8	-2.7	-2.5
	第二季 ^(a)	-3.2	-3.6	-3.1	-2.9
	第三季	-3.5	-4.1	-3.4	-2.8
	第四季 ^(b)	-2.9	-2.4	-3.2	-3.0
二零零三年	全年	-2.6	-2.1	-2.7	-2.9
	上半年	-2.2	-1.8	-2.3	-2.3
	下半年	-3.0	-2.5	-3.1	-3.5
	第一季 ^(c)	-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
	第四季	-2.3	-1.7	-2.4	-2.9
	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 ^(d)	-1.8	-1.2	-2.0	-2.1
	五月	-2.5	-1.7	-2.7	-3.0
	六月 ^(e)	-3.1	-2.4	-3.2	-3.7
	七月 ^(f)	-4.0	-3.6	-4.1	-4.5
	八月	-3.8	-3.5	-3.9	-4.1
	九月	-3.2	-2.8	-3.2	-3.8
	十月 ^(g)	-2.7	-2.0	-2.7	-3.3
	十一月	-2.4	-1.8	-2.5	-2.8
	十二月 ^(h)	-1.9	-1.2	-2.1	-2.5

- 註： (a) 二零零二年第二季各類消費物價指數的按年跌幅較第一季有所擴大，部分原因是政府由該年四月起寬免水費和排污費，以及提高寬減差餉的上限。
- (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較第三季有所收窄，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。
- (c) 二零零三年第一季各類消費物價指數的按年跌幅較二零零二年第四季進一步收窄，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，主要歸因於上文(a)項所述，早前政府寬免水費和排污費，令比較基準偏低的影響已完全消散。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) 二零零三年七月與六月比較，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二零零三年第三季差餉。
- (g) 二零零三年十月與九月比較，各類消費物價指數的按年跌幅有所收窄，主要反映上文(f)項所述寬減差餉措施所造成的下調影響已經消散，儘管政府由二零零三年八月至十一月寬免水費及排污費的措施仍然生效。
- (h) 二零零三年十二月與十一月比較，各類消費物價指數的按年跌幅進一步收窄，部分反映上文(g)項所述寬免水費及排污費措施所造成的下調影響已經消散。

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

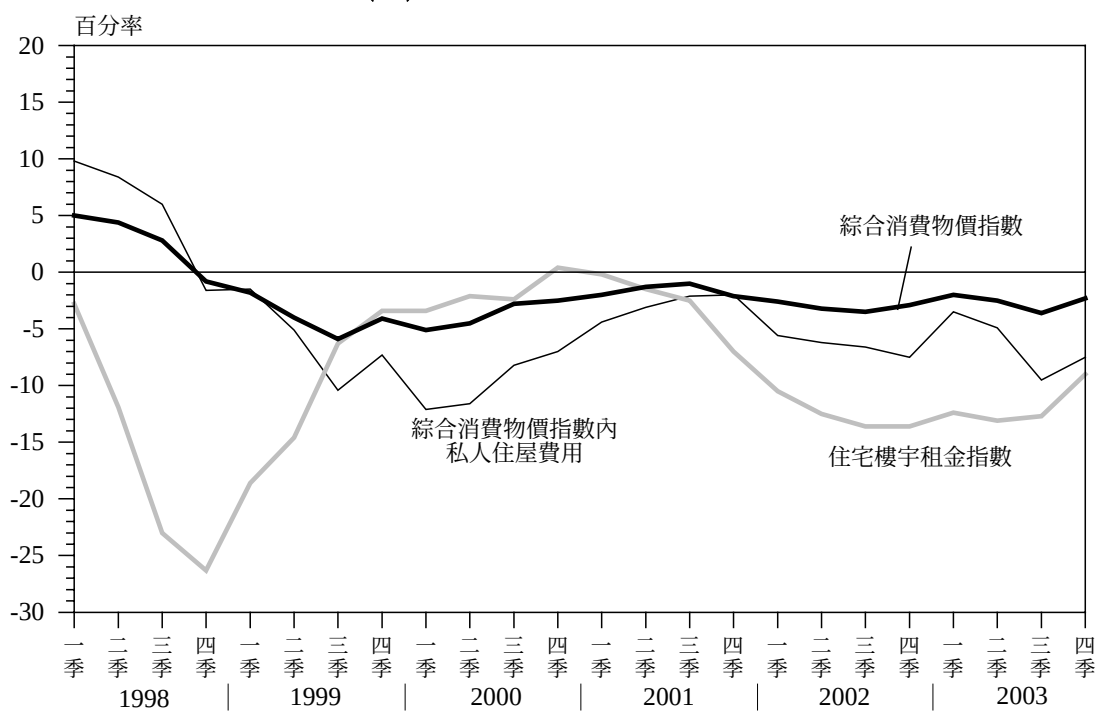
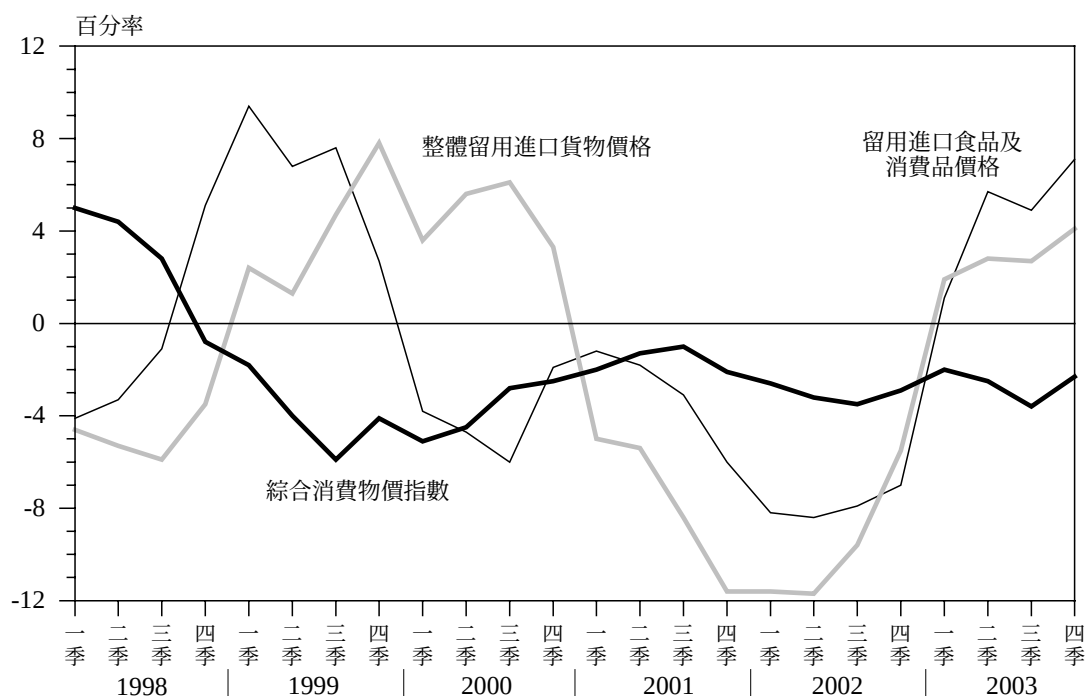


圖6.2 (續)

(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，經季節性調整綜合消費物價指數在二零零三年第一季只微跌 0.1%，主要是由於政府在二零零二年寬減差餉令該年度的比較基準偏低。同樣，甲類消費物價指數及丙類消費物價指數亦幾無變動，而乙類消費物價指數只微跌 0.2%。至於第二季，綜合消費物價指數的跌幅則因受 SARS 的影響而擴大至 1.1%，其後於第三季更因政府實施特別紓困措施，包括再度寬減差餉及寬免水費和排污費而進一步擴大至 1.9%。相應地，甲類消費物價指數、乙類消費物價指數及丙類消費物價指數的跌幅在第二季為 0.5%、1.1%及 1.8%，在第三季則為 2.3%、1.8%及 1.6%。在第四季，綜合消費物價指數反彈 0.8%。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亦出現相同情況，分別回升 1.1%、0.7%及 0.6%，原因是寬減差餉的下調影響已經消散，而部分商品及服務的零售價格亦已回復堅穩，儘管期間寬免水費及排污費的相關影響並無增減。

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 ^(a)	-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 ^(b)	-0.1	*	-0.2	*
	第二季 ^(c)	-1.1	-0.5	-1.1	-1.8
	第三季 ^(d)	-1.9	-2.3	-1.8	-1.6
	第四季 ^(e)	0.8	1.1	0.7	0.6

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較第一季收窄。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至二零零三年三月期間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較二零零二年第四季進一步顯著收窄。這主要因為二零零二年政府寬減差餉令比較基準偏低，抵銷了一家電力公司在二零零三年一月及二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較第一季顯著擴大，主要反映 SARS 打擊消費需求以至消費物價的影響。

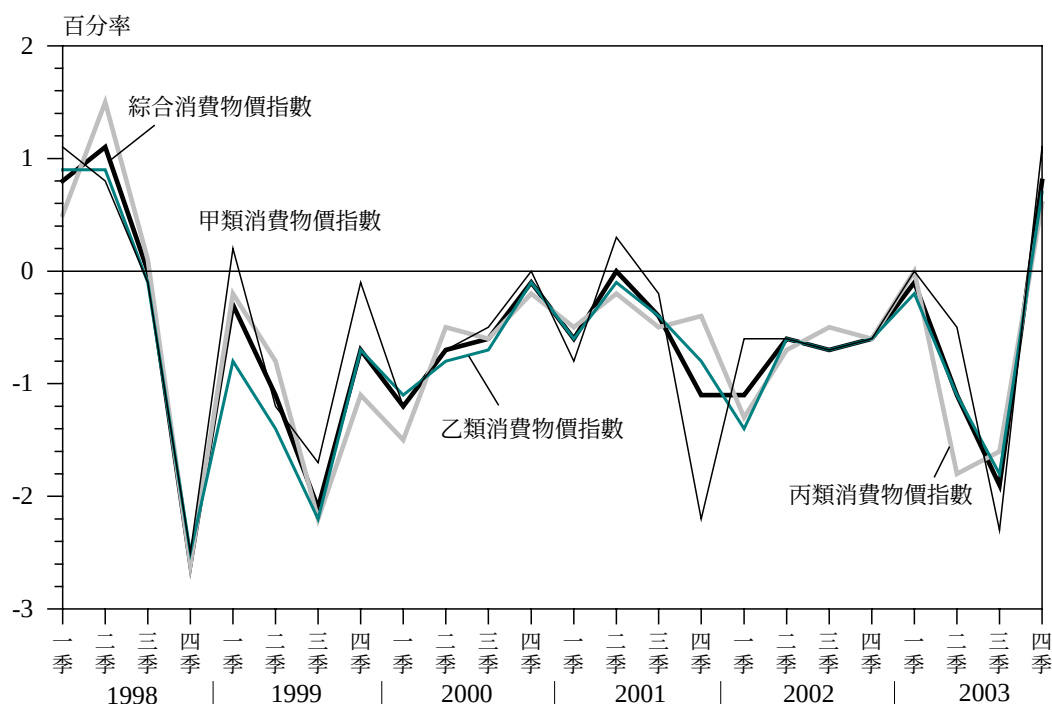
(d) 二零零三年第三季經季節性調整的各類消費物價指數的按季跌幅較第二季大多進一步擴大，主要反映政府寬減七月至九月份的差餉和寬免八月至十一月份的水費及排污費所帶來的下調影響。

(e) 二零零三年第四季與第三季比較，經季節性調整的各類消費物價指數均告回升，主要由於寬減差餉措施的影響已經消散，以及部分消費物價回復堅穩，儘管期間寬免水費及排污費的影響並無增減。

(*) 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，二零零三年衣履價格下跌 2.7%，扭轉了二零零二年上升 0.7% 的情況。跌幅於二零零三年年初較為明顯，原因是在 SARS 衝擊下消費需求縮減。雜項服務費用的跌幅由二零零二年的 2.3% 擴大至二零零三年的 3.2%。部分原因是電話及其他通訊服務的收費繼續下調，而旅行團費用在 SARS 爆發期間減價亦是相關因素。煙酒價格繼二零零二年上升 2.4% 後，二零零三年只微升 0.1%。公共住屋費用在二零零二年下降 2.7% 後，二零零三年回升 9.1%，不過，這主要反映二零零二年政府寬減差餉所導致的偏低比較基準，抵銷了二零零三年第三季政府再度寬減差餉所造成的下調影響有餘。相反，私人住屋費用連續兩年均錄得大致相若的跌幅，分別為 6.5% 及 6.3%，這是由於二零零二年基準偏低的影響已多數被二零零三年私人住屋租金持續大致偏軟所抵銷⁽⁴⁾。同樣，耐用品價格在過去兩年亦錄得相若跌幅，分別為 6.3% 及 6.4%，原因是電腦及電訊設備、煤電家庭用具等的價格跌幅收窄，大大抵銷了手

錶、攝影機及光學製品、影音器材、家具、旅遊及運動用品等價格跌幅擴大的影響。基本食品價格在二零零三年下跌 1.7%，較二零零二年的 3.1% 跌幅為小。這主要是由於來自某些主要供應來源地的留用進口食品價格反彈所致。外出用膳費用連續兩年下跌 1.5%，反映食肆繼續以降價招徠顧客。隨着來港及離港交通服務費用下調，以及部分公共交通機構繼續提供票價優惠，交通費用繼二零零二年下跌 0.6% 後，二零零三年再微跌 0.4%。電力、燃氣及水的費用在二零零二年下降 7.0% 後，二零零三年回升 1.4%。鑑於二零零二年政府寬免水費及排污費的金額較二零零三年的為高，二零零二年基準偏低的影響因而抵銷了二零零三年的下調影響有餘。雜項物品價格方面，升幅由二零零二年的 1.7% 輕微擴大至二零零三年的 2.3%，主要原因是黃金漲價令珠寶飾物價格上揚。

6.6 與一年前同期比較，綜合消費物價指數的主要商品類別價格在去年上半年和下半年變動各異。具體來說，隨着消費開支回升，衣履價格的跌幅由二零零三年上半年的 4.9% 顯著收窄至下半年的 0.5%；同期，耐用品的價格跌幅亦告放緩，由 6.9% 減至 6.0%；外出用膳費用的跌幅也由 1.6% 減至 1.3%；而基本食品價格則由 1.9% 減至 1.5%。至於雜項物品價格，二零零三年下半年上升 2.7%，較上半年的 1.9% 升幅為高，原因是珠寶飾物價格加速上升及化粧品及個人護理用品價格的跌幅收窄。電力、燃氣及水的費用升幅同樣擴大，由二零零三年上半年的 0.7% 增至下半年的 2.1%，原因是二零零二年政府寬免水費及排污費⁽⁵⁾ 以致比較基準偏低，對二零零三年的下半年較大影響。另外，公共住屋費用在二零零三年下半年上升 6.5%，遠較上半年 11.8% 的升幅為小，這是由於政府在第三季推出寬減差餉措施所致。基於同一理由，二零零三年上半年私人住屋費用的跌幅較下半年的為小，分別為 4.2% 及 8.5%。雜項服務費用在二零零三年下半年下跌 3.6%，超逾上半年的 2.7% 跌幅，原因是電話及其他通訊服務的價格跌幅擴大。煙酒價格繼二零零三年上半年上升 0.4% 後，下半年微跌 0.1%。交通費用在這兩段期間均略跌 0.4%。

6.7 不過，去年第四與第三季比較，綜合消費物價指數中的大部分主要商品類別的價格下調壓力已普遍緩和。與一年前同期比較，耐用品價格、雜項服務費用和外出用膳費用在第四季分別下降 5.2%、3.5% 和 1.1%，小於第三季 6.7%、3.7% 和 1.6% 的跌幅。隨着寬減差餉造成的下調影響消散，私人住屋費用在二零零三年第四季錄得 7.5% 的跌幅，亦同樣較第三季的 9.5% 為小；而這因素則導致公共住屋費用在該兩個季度的上升步伐加快，由 1.5% 增至 11.5%。電力、燃氣及水的費用，以及雜項物品的價格在二零零三年第四季分別躍升 4.1% 和 3.8%，遠較第三季 0.1% 和 1.6% 的升幅為大。衣履價格繼二零

零三年第三季下跌 2.8%後，在第四季回升 1.7%。至於交通費用，繼二零零三年第三季下降 0.8%後，第四季已止跌回穩。相反，煙酒價格在二零零三年第三季無甚變動，而第四季則微跌 0.3%。基本食品價格方面，兩季同錄得 1.5%的跌幅。

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) 二零零二及二零零三年

開支組成項目	綜合消費 物價指數		甲類消費 物價指數		乙類消費 物價指數		丙類消費 物價指數	
	二零零二年	二零零三年	二零零二年	二零零三年	二零零二年	二零零三年	二零零二年	二零零三年
食品	-2.1	-1.5	-2.2	-1.6	-2.1	-1.6	-1.7	-1.3
外出用膳	-1.5	-1.5	-1.7	-1.4	-1.9	-1.6	-0.3	-1.2
其他食品	-3.1	-1.7	-2.9	-1.9	-2.6	-1.7	-4.0	-1.4
住屋 ^(a)	-5.7	-4.8	-5.7	-3.0	-5.9	-5.1	-5.5	-6.5
私人樓宇	-6.5	-6.3	-6.8	-5.9	-6.6	-6.1	-6.0	-7.1
公共樓宇	-2.7	9.1	-2.7	9.1	-2.7	9.2	--	--
電力、燃氣及水	-7.0	1.4	-8.2	1.3	-6.7	1.5	-5.1	1.5
煙酒	2.4	0.1	2.4	0.1	2.4	0.1	2.2	0.6
衣履	0.7	-2.7	2.6	-3.0	2.0	-2.7	-2.8	-2.5
耐用品	-6.3	-6.4	-6.0	-6.3	-6.5	-6.6	-6.2	-6.3
雜項物品	1.7	2.3	1.0	1.1	1.4	2.1	2.8	3.7
交通	-0.6	-0.4	-0.6	-1.0	-0.5	-0.5	-0.9	0.4
雜項服務	-2.3	-3.2	-3.3	-3.7	-2.3	-2.9	-1.4	-3.0
所有項目	-3.0	-2.6	-3.2	-2.1	-3.1	-2.7	-2.8	-2.9

表 6.3(續)

(b) 二 零 零 三 年 上 半 年 及 下 半 年

開支組成項目	綜合消費 物價指數		甲類消費 物價指數		乙類消費 物價指數		丙類消費 物價指數	
	二零零三年 上半年	二零零三年 下半年	二零零三年 上半年	二零零三年 下半年	二零零三年 上半年	二零零三年 下半年	二零零三年 上半年	二零零三年 下半年
食品	-1.7	-1.4	-1.9	-1.3	-1.9	-1.3	-0.9	-1.7
外出用膳	-1.6	-1.3	-1.8	-1.0	-2.0	-1.2	-0.5	-2.0
其他食品	-1.9	-1.5	-2.1	-1.6	-1.9	-1.5	-1.7	-1.1
住屋 ^(a)	-2.8	-6.8	-1.1	-4.9	-3.1	-7.1	-4.5	-8.5
私人樓宇	-4.2	-8.5	-4.0	-7.9	-3.9	-8.3	-4.6	-9.5
公共樓宇	11.8	6.5	11.8	6.5	11.8	6.5	--	--
電力、燃氣及水	0.7	2.1	0.3	2.3	0.9	2.1	1.1	1.9
煙酒	0.4	-0.1	0.2	-0.1	0.3	-0.2	1.1	0.1
衣履	-4.9	-0.5	-4.6	-1.4	-4.4	-1.1	-6.2	1.4
耐用品	-6.9	-6.0	-7.0	-5.7	-7.0	-6.1	-6.5	-6.2
雜項物品	1.9	2.7	0.8	1.4	1.7	2.5	3.1	4.2
交通	-0.4	-0.4	-1.0	-1.1	-0.5	-0.5	0.5	0.3
雜項服務	-2.7	-3.6	-3.4	-4.1	-2.6	-3.3	-2.3	-3.6
所有項目	-2.2	-3.0	-1.8	-2.5	-2.3	-3.1	-2.3	-3.5

(c) 二 零 零 三 年 第 三 及 第 四 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 第三季	二零零三年 第四季	二零零三年 第三季	二零零三年 第四季	二零零三年 第三季	二零零三年 第四季	二零零三年 第三季	二零零三年 第四季
食品	-1.5	-1.2	-1.5	-1.0	-1.6	-1.1	-1.6	-1.8
外出用膳	-1.6	-1.1	-1.3	-0.7	-1.5	-0.9	-2.0	-1.9
其他食品	-1.5	-1.5	-1.8	-1.5	-1.6	-1.4	-0.7	-1.5
住屋 ^(a)	-7.9	-5.6	-6.6	-3.2	-8.1	-6.1	-9.1	-7.9
私人樓宇	-9.5	-7.5	-9.1	-6.8	-9.3	-7.3	-10.2	-8.8
公共樓宇	1.5	11.5	1.5	11.5	1.5	11.5	--	--
電力、燃氣及水	0.1	4.1	0.1	4.6	0.1	4.0	0.4	3.4
煙酒	*	-0.3	-0.1	-0.2	-0.1	-0.3	0.4	-0.2
衣履	-2.8	1.7	-3.2	0.4	-2.9	0.5	-2.1	4.7
耐用品	-6.7	-5.2	-6.5	-4.9	-6.8	-5.3	-6.8	-5.6
雜項物品	1.6	3.8	0.7	2.1	1.5	3.6	2.5	5.8
交通	-0.8	*	-1.3	-0.9	-0.9	-0.1	-0.3	1.0
雜項服務	-3.7	-3.5	-4.1	-4.2	-3.4	-3.2	-3.9	-3.4
所有項目	-3.6	-2.3	-3.3	-1.7	-3.7	-2.4	-4.1	-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。

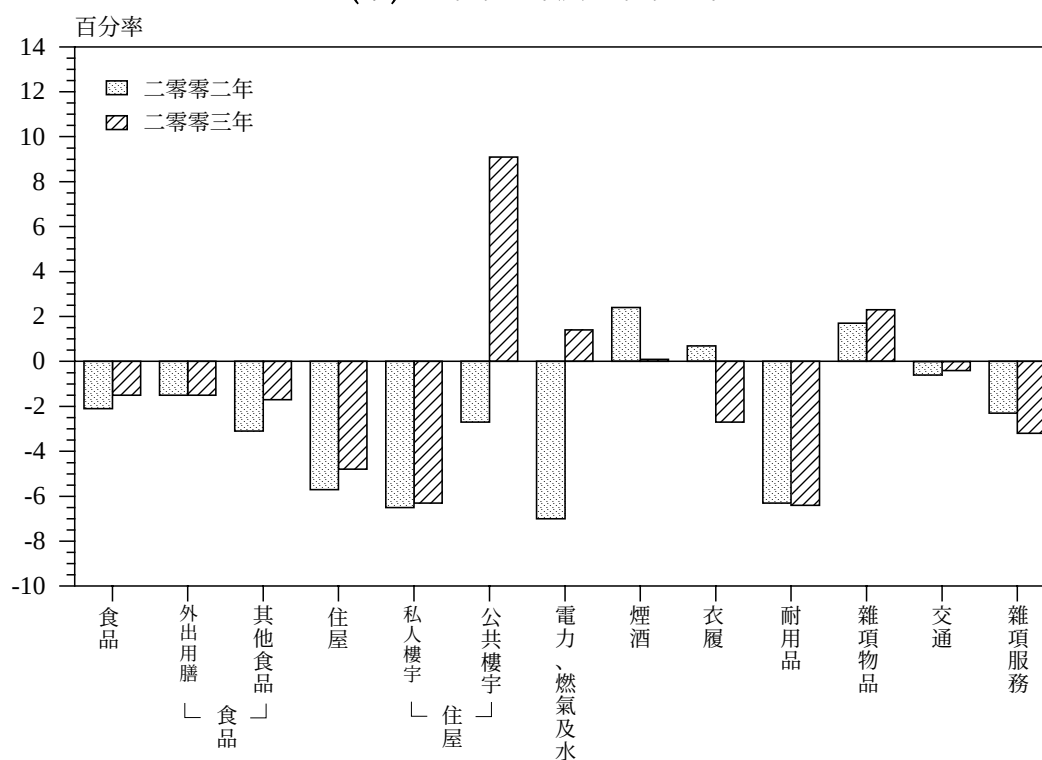
(--) 不適用。

(*) 增減少於 0.05%。

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) 二零零二年及二零零三年



(乙) 二零零三年上半年及下半年

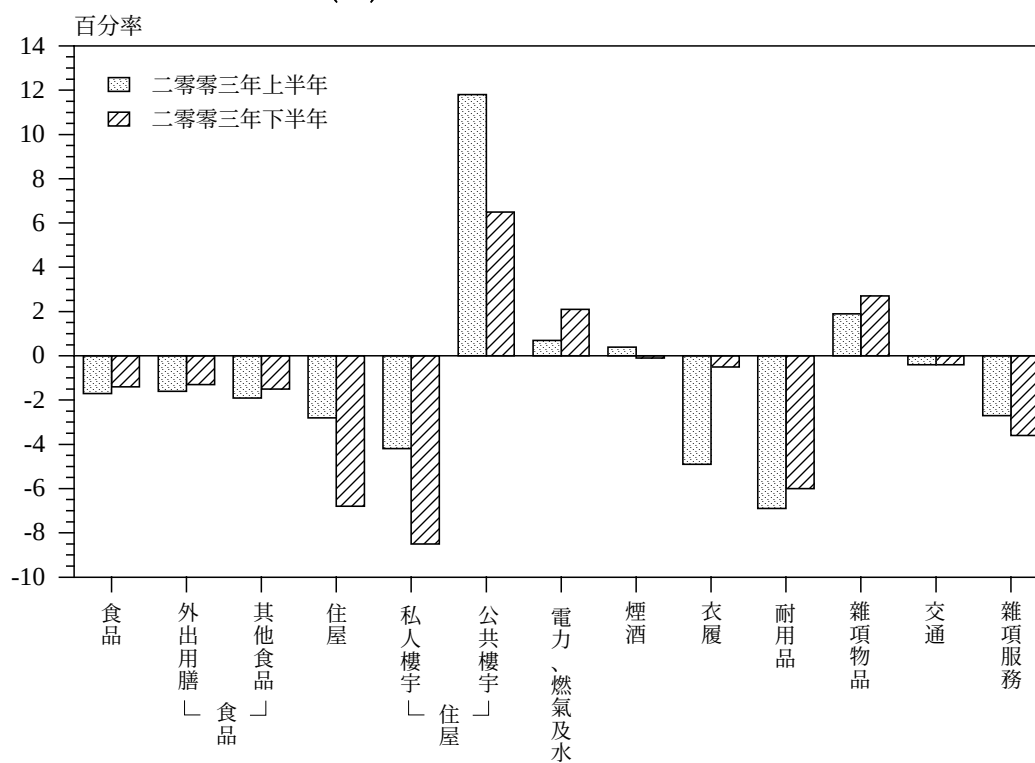


圖 6.4 (續)

(丙) 二零零三年第三及第四季

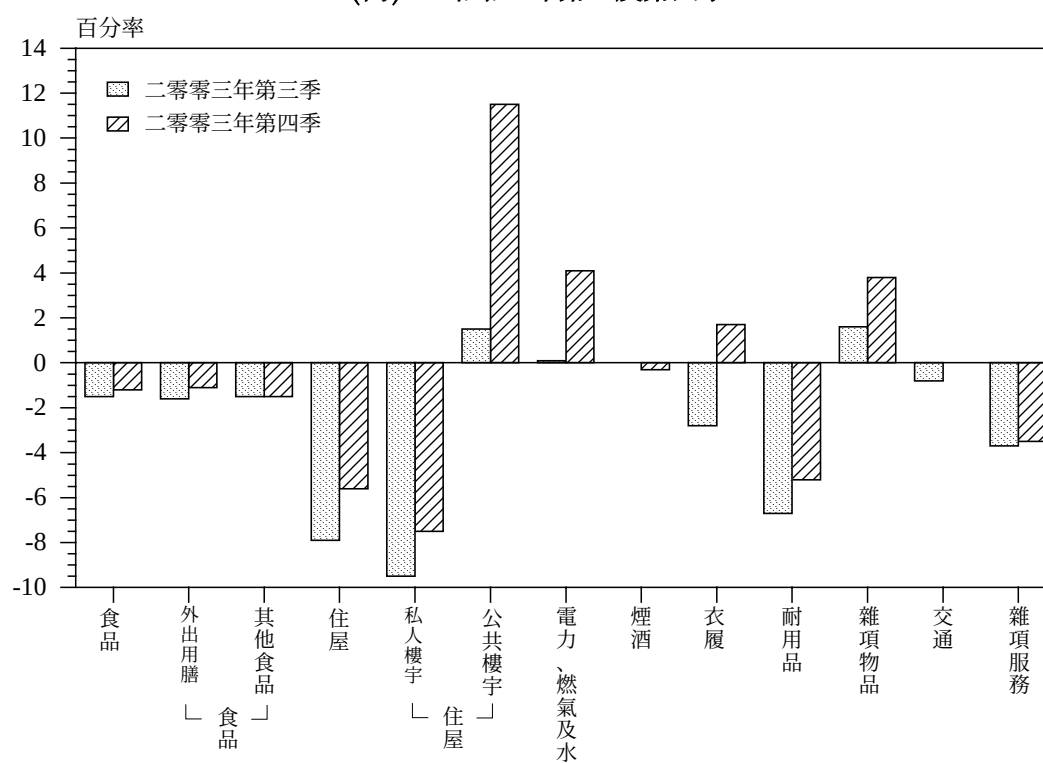
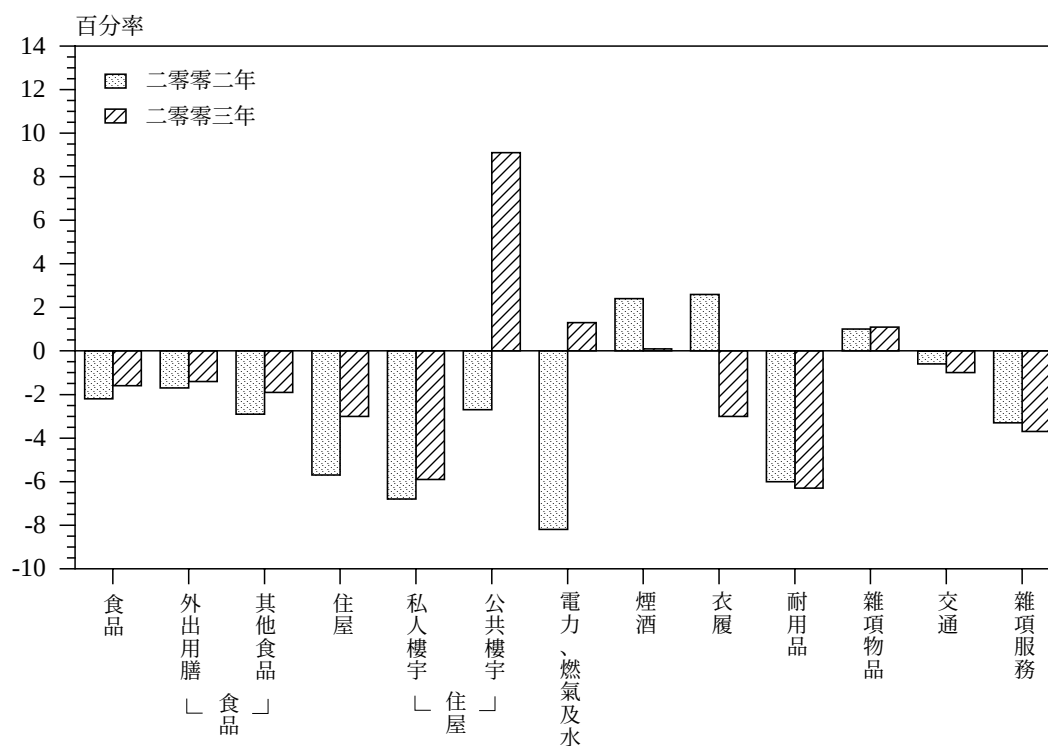


圖 6.5

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) 二零零二年及二零零三年



(乙) 二零零三年上半年及下半年

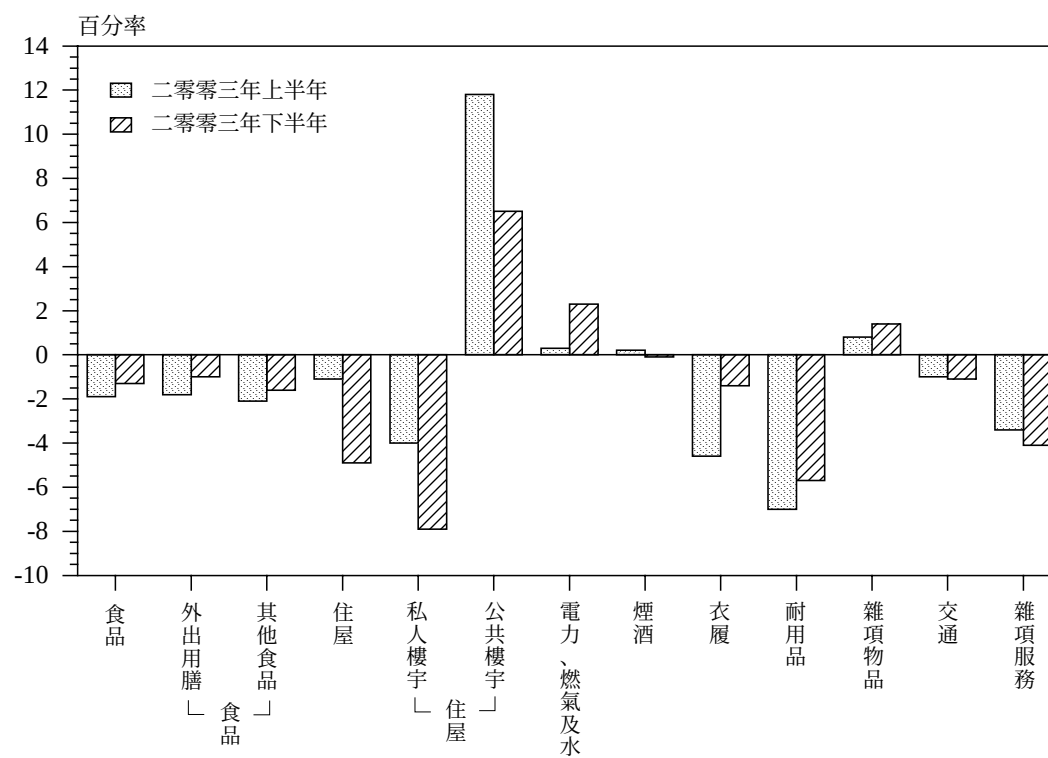
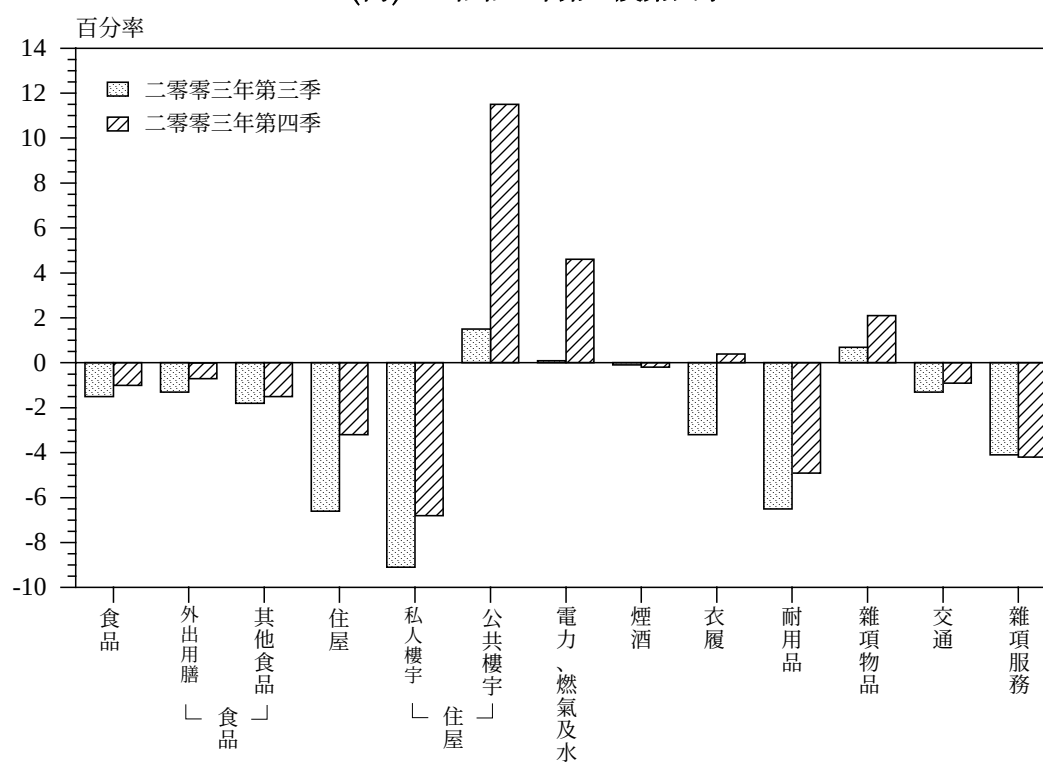


圖 6.5 (續)

(丙) 二零零三年第三及第四季

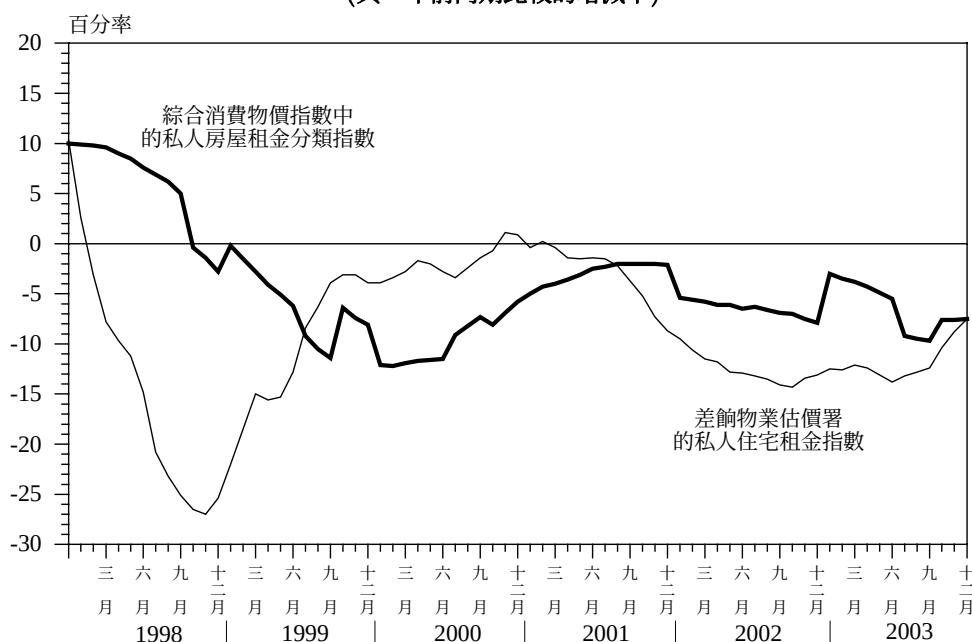


專題 6.1

消費物價指數中的私人房屋租金分類指數及 差餉物業估價署的私人住宅租金指數的變動

由統計處編訂的消費物價指數中的私人房屋租金分類指數，反映私人房屋住戶所繳付平均租金的變動，當中已包括了差餉及地稅的變動。這個分類指數涵蓋各類租約，包括新訂、續訂及現行的租約。另外，差餉物業估價署亦有編訂私人住宅租金指數，但該指數只涵蓋新訂租約的租金，並不包括差餉及地稅。相對於差餉物業估價署編訂的私人住宅租金指數，綜合消費物價指數中的私人房屋租金分類指數在過去數年都在較窄幅度上落。

綜合消費物價指數中的私人房屋租金分類指數
及差餉物業估價署的私人住宅租金指數
(與一年前同期比較的增減率)



至於新訂及續訂的租約，租金會直接受當時租務市況所影響。但該類租約通常在私人住宅租約總數中只佔很小的比例。由於消費物價指數中的私人房屋租金分類指數涵蓋的範圍較為廣闊，當中大部分租約是在早前一段時間所簽訂，而租約的條款預期會在整個租約期內有效，其中包括不可隨意調整租金。這亦解釋為何消費物價指數中的私人房屋租金分類指數的變動，相對於差餉物業估價署編訂的私人住宅租金指數，較少直接受租務市況轉變所影響，或所受的影響要經過一段頗長時間後才浮現出來。

進口貨物價格

6.8 儘管進口貨物價格整體上仍然偏軟，但跌幅在二零零三年已見收窄。按進口貨物單位價格指數計算，二零零三年進口貨物價格下跌 0.4%，跌幅較二零零二年的 3.9% 明顯收窄。這主要是由於過去一年多美元顯著轉弱，以及世界商品價格(包括油價)飆升所致。。

6.9 按主要來源地分析，價格跌幅幾乎全面放緩。具體來說，來自美國的進口貨物價格在二零零三年下跌 0.9%，遠較二零零二年 5.0% 的跌幅為小。這主要是由於從這個來源地進口的消費品、原料及半製成品和資本貨物價格跌幅減慢，加上其食品價格有所反彈。從台灣及內地進口的貨物價格在二零零三年分別下跌 0.6% 及 0.2%，同樣小於二零零二年 3.5% 及 3.3% 的相應跌幅。這主要是由於從這兩個來源地進口的消費品、原料及半製成品的價格回升。此外，從內地進口的資本貨物價格跌幅放緩亦是箇中原因。從日本進口的貨物價格繼二零零二年下跌 3.7% 後，二零零三年倒升 2.4%，部分原因是日圓兌美元轉強所致。

表 6.4

世界商品價格 (與一年前同期比較的增減百分率)

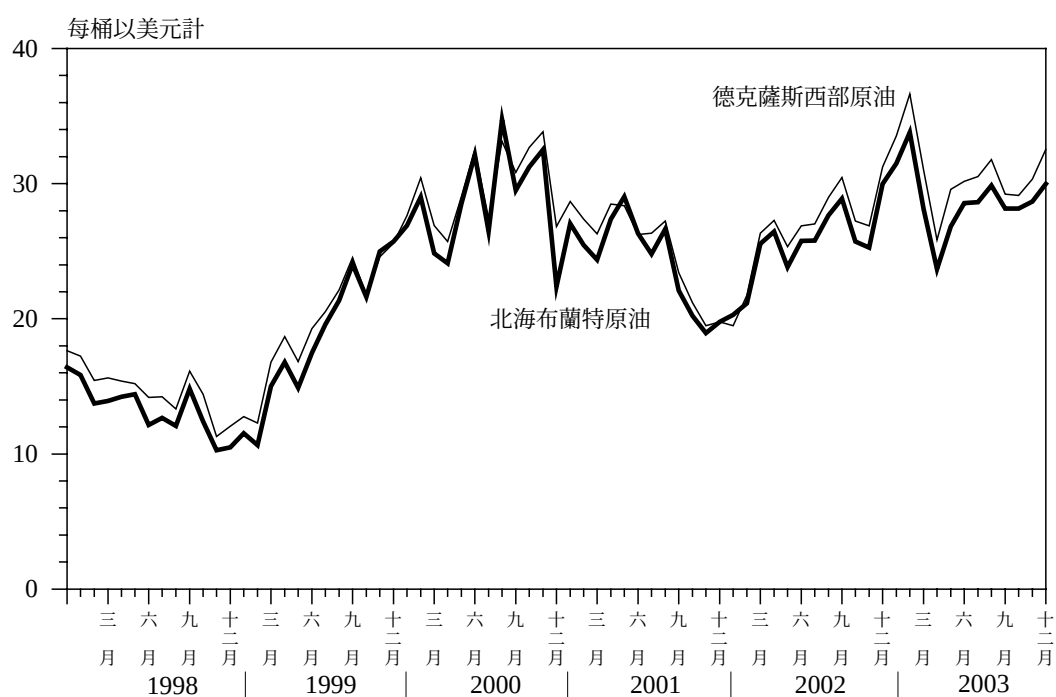
其中：

		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	-0.6	0.5	2.1	1.6	-2.7
	上半年	-15.0	-5.9	-3.1	-9.5	-7.4
	下半年	16.5	7.4	7.3	14.2	2.4
	第一季	-21.5	-7.0	-3.7	-10.7	-9.3
	第二季	-8.4	-4.7	-2.5	-8.5	-5.4
	第三季	3.5	3.1	2.3	9.3	-0.3
	第四季	33.3	12.0	12.7	19.5	5.3
二零零三年	全年	16.7	7.1	5.8	3.9	11.9
	上半年	25.4	8.0	9.7	8.1	5.0
	下半年	9.1	6.4	2.2	-0.1	19.0
	第一季	47.1	10.1	11.9	12.9	5.3
	第二季	7.1	5.9	7.5	3.7	4.7
	第三季	7.3	2.8	-1.3	-1.5	13.7
	第四季	10.9	9.9	5.6	1.5	24.1

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)

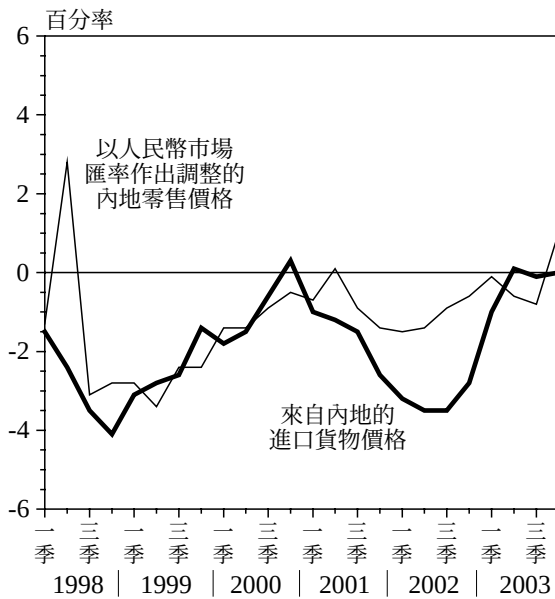
		中國內地	日本	台灣	美國	所有來源地
二零零二年	全年	-3.3	-3.7	-3.5	-5.0	-3.9
	上半年	-3.4	-6.1	-5.4	-5.3	-4.8
	下半年	-3.2	-1.3	-1.7	-4.6	-3.0
	第一季	-3.2	-7.0	-6.4	-5.1	-4.9
	第二季	-3.5	-5.4	-4.4	-5.6	-4.6
	第三季	-3.5	-2.1	-2.7	-4.6	-3.6
	第四季	-2.8	-0.5	-0.6	-4.5	-2.3
二零零三年	全年	-0.2	2.4	-0.6	-0.9	-0.4
	上半年	-0.4	3.1	0.3	-2.0	-0.2
	下半年	*	1.8	-1.3	0.1	-0.5
	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
	第四季	*	2.7	-1.3	1.1	-0.2

註：(*) 增減少於 0.05%。

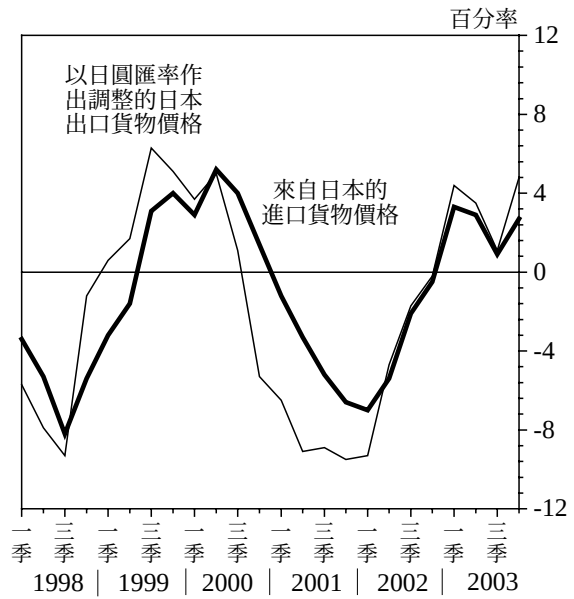
圖 6.7

按主要來源地劃分的進口貨物價格
(與一年前同期比較的增減率)

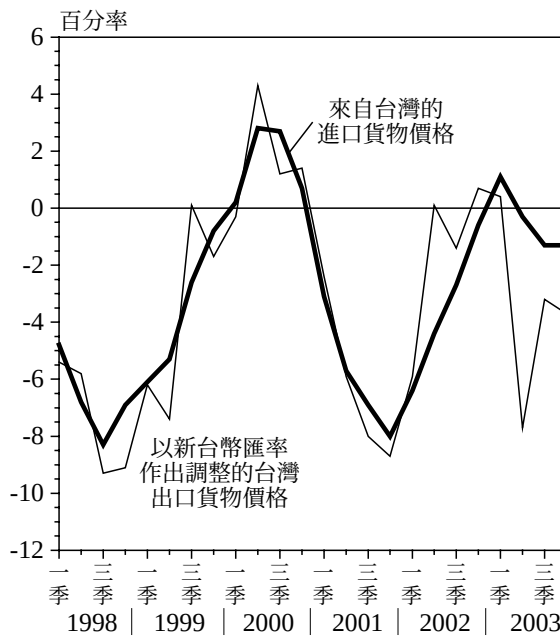
(甲) 來自中國內地的進口貨物



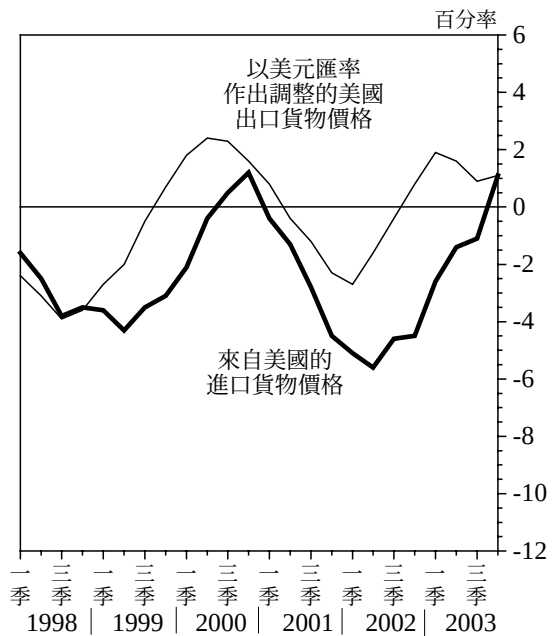
(乙) 來自日本的進口貨物



(丙) 來自台灣的進口貨物



(丁) 來自美國的進口貨物



6.10 留用進口貨物價格按留用進口貨物單位價格指數計算，二零零三年上升 2.9%，與二零零二年 9.7%的跌幅形成強烈對比。此外，留用進口貨物價格的按年升幅在年內亦有所加快，從二零零三年第一季的 1.9%增至第四季的 4.1%。近月本地消費物價跌幅普遍收窄，留用進口貨物價格上漲應是箇中原因。

6.11 按用途類別分析，各類留用進口貨物價格在去年廣泛回升。具體來說，燃料價格在二零零三年急升 13.0%，遠較二零零二年 0.5%的升幅為大。國際原油價格持續高企，北海布蘭特原油每桶油價在二零零三年平均約為 29 美元，這主要是受中東局勢動盪及美國石油存量偏低所影響。留用進口消費品價格在二零零三年躍升 6.4%，扭轉二零零二年 9.5%的跌幅。其中進口產品例如鐘錶、載客汽車、旅行用品及手袋的價格升幅較為明顯。留用進口原料及半製成品的價格同樣回復升軌，即繼二零零二年下跌 9.5%後，二零零三年反彈 5.8%。這很大程度上是由於世界商品價格自二零零二年年中轉為向上所致。留用進口食品價格在二零零二年下跌 4.1%後，二零零三年亦回升 0.9%。從美國進口的食品價格復漲是部分原因，而從內地及日本進口的食品價格跌幅收窄亦是相關因素。留用進口資本貨物價格在二零零二年劇跌 11.4%後，跌幅在二零零三年明顯收窄至 6.8%。這是因為進口電動機器及運輸設備價格跌幅減慢，以及進口工業機器價格上揚。

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)**

		<u>食品</u>	<u>消費品</u>	<u>燃料</u>	<u>原料及 半製成品</u>	<u>資本貨物</u>	<u>所有留用 進口貨物</u>
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	全年	0.9	6.4	13.0	5.8	-6.8	2.9
	上半年	0.5	4.8	21.5	3.3	-5.5	2.4
	下半年	1.3	7.8	6.4	8.2	-7.8	3.4
	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
	第四季	1.5	9.8	5.9	8.2	-7.1	4.1

主要投入資源價格

6.12 勞工成本方面，二零零三年首九個月與一年前同期比較，整體勞工工資及收入按貨幣計算持續下調，兩者平均皆跌 2.1%，其中以第二季的跌幅較為明顯，原因是勞工市場因當時受 SARS 影響而顯著轉弱。物業成本方面，寫字樓、舖位和傳統分層工廠大廈單位的價格在二零零三年全面向下，平均跌幅分別為 9.6%、1.5%和 4.9%。跌勢主要集中在上半年，抵銷了下半年所出現的反彈有餘。至於寫字樓、舖位和傳統分層工廠大廈單位的租金，則俱錄得更大的跌幅，二零零三年全年平均下跌 13.7%、7.9%和 10.3%，而跌勢於年內大體未改。在資本設備及物料成本方面，留用進口原料及半製成品的價格於二零零三年四個季度皆上揚，全年合計的升幅達 5.8%。但另一方面，留用進口資本貨物的價格在二零零三年仍然偏軟，全年合計的跌幅為 6.8%。綜合以上所有成本項目計算，香港的整體營商成本在二零零三年應已進一步下降。

本地製造產品價格

6.13 按生產物價指數⁽⁶⁾計算的本地製造產品價格，二零零三年首三季合計較一年前同期平均下跌 0.7%，跌幅遠較二零零二年的 2.7% 為小。此外，按年跌幅亦於該年內逐步縮減，由第一季的 1.2% 減至第二季的 0.9%，再減至第三季的近乎零跌幅。按主要工業類別分析，二零零三年首三季合計與一年前同期比較，加工金屬製品業的產品價格平均下跌 3.4%。隨後是紙品製造及印刷業(跌 2.0%)、電器及電子消費產品製造業(1.6%)、機器及設備製造業(0.9%)、紡織業(0.4%)，以及服裝製造業(0.2%)。塑膠製品業的產品價格則於期間上升 1.7%。

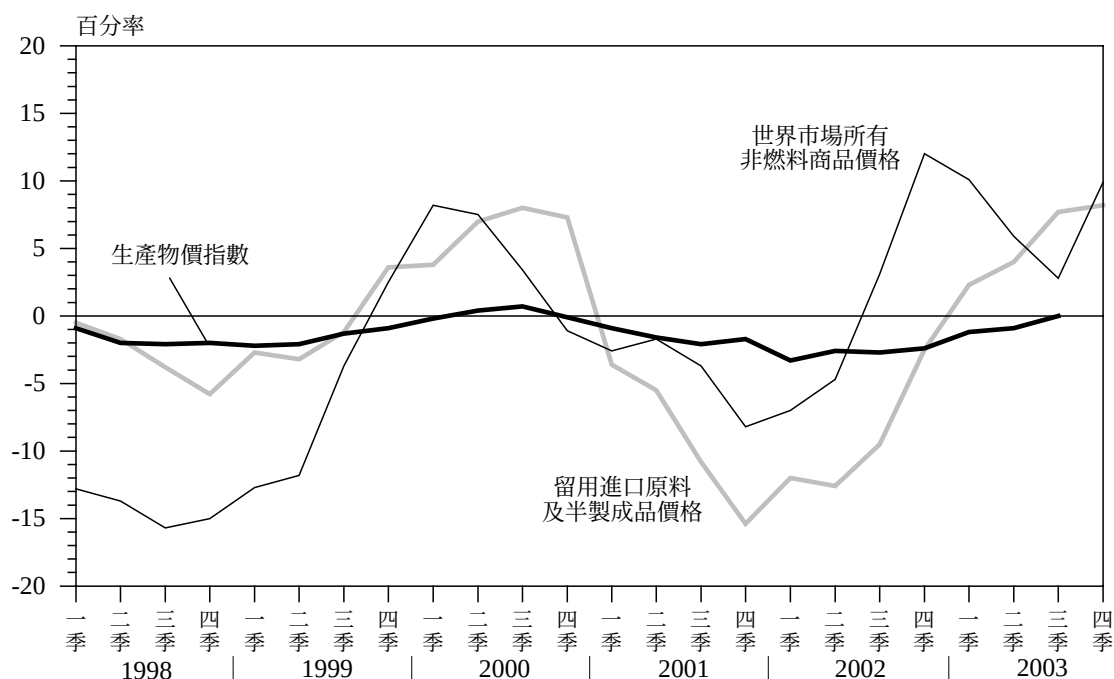
表 6.7

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	二零零二年					第一至 三季	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
服裝製造業	-3.5	-3.2	-4.1	-3.6	-2.9	-0.2	-0.8	0.1	0.2
紡織業	-1.4	-1.8	-1.8	-1.1	-0.7	-0.4	-0.6	-0.5	-0.2
塑膠製品業	-2.7	-1.7	-1.5	-4.1	-3.7	1.7	0.1	2.5	2.6
電器及電子消費產品 製造業	-4.7	-4.4	-5.7	-4.5	-4.2	-1.6	-1.7	-0.8	-2.3
機器及設備製造業	-5.1	-3.8	-5.2	-5.5	-5.9	-0.9	-3.1	0.1	0.5
加工金屬製品業	-2.6	-3.1	-2.5	-2.0	-2.6	-3.4	-3.0	-3.9	-3.3
紙品製造及印刷業	-2.4	-2.6	-1.7	-2.0	-3.2	-2.0	-2.0	-2.3	-1.7
整體製造業	-2.7	-3.3	-2.6	-2.7	-2.4	-0.7	-1.2	-0.9	*

註：(*) 增減少於 0.05%。

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

6.14 按個別生產物價指數計算的選定服務業產品價格在二零零三年走勢迥異。具體而言，二零零三年首三季合計，電訊業的產品價格較一年前同期平均下跌 9.9%，但跌幅明顯小於二零零二年的 18.6%。由於服務供應商之間競爭激烈，令流動電話服務、國際通話和互聯網服務收費進一步調低。此外，流動電話及相關產品的價格持續下滑，也是原因之一。酒店及旅舍業的產品價格繼二零零二年下降 1.1% 後，在二零零三年首三季進一步下跌 4.4%。跌幅在二零零三年第二季最為顯著，因當時房間收費受到 SARS 的影響而需大幅下調。陸運業的產品價格在二零零三年首三季下跌 1.8%，部分反映的士車租的下降。這與二零零二年 1.9% 的跌幅相若。另一方面，空運業的產品價格，二零零三年首三季合計，較一年前微升 0.3%，與二零零二年的升幅相同。此外，由於國際派遞服務收費調高，雜項通訊服務業的產品價格繼二零零二年上升 3.9% 後，在二零零三年首三季再升 5.7%。海運業的產品價格在二零零三年首三季躍升 6.6%，扭轉二零零二年下跌 3.0% 的情況。海運服務需求增加是箇中原因。

表 6.8

選定服務業生產物價指數^(a)
(與一年前同期比較的增減百分率)

選定服務業	二零零二年					二零零三年			
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一至 第三季	第一季	第二季	第三季
酒店及旅舍業	-1.1	-5.8	-4.2	-3.6	9.3	-4.4	1.6	-10.5	-4.2
陸運業	-1.9	-1.4	-2.0	-2.1	-2.1	-1.8	-0.7	-1.9	-2.7
海運業	-3.0	-9.4	-5.5	2.9	0.9	6.6	5.5	7.6	6.7
空運業	0.3	-5.5	-3.4	3.4	7.1	0.3	1.8	-0.6	-0.4
電訊業	-18.6	-21.7	-24.5	-15.5	-11.0	-9.9	-7.7	-12.0	-10.1
雜項通訊服務業	3.9	0.4	0.1	5.1	9.8	5.7	7.1	6.9	3.1

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向顧客收取費用。

出口貨物價格

6.15 按整體出口貨物單位價格指數計算的**整體出口貨物價格**，在二零零三年繼續下跌 1.4%，惟跌幅已較二零零二年的 2.7%收窄。雖然主要海外市場的競爭依然劇烈，令價格受到抑壓，但由於該等地區的進口需求在二零零三年普遍回升，因而淡化了價格下調的影響。在整體出口貨物價格中，港產品出口價格繼二零零二年下跌 3.3%後，在二零零三年微升 0.2%，而轉口貨物價格則繼二零零二年下跌 2.7%後，再跌 1.5%。

6.16 按主要市場分析，輸往新加坡和德國的整體出口貨物價格在二零零三年分別下跌 3.4%及 2.5%，跌幅均較二零零二年的 3.9%及 3.2%收窄，主要因為輸往該兩個市場的消費品價格和原料及半製成品價格的跌幅有所放緩。輸往英國的整體出口貨物價格的跌幅亦減慢，由二零零二年的 2.5%減至二零零三年的 1.7%，原因是在過去一年輸往該市場的消費品價格跌幅轉趨緩和。輸往日本的整體出口貨物價格的跌幅同樣縮減，由二零零二年的 3.2%減至二零零三年的 1.4%。自去年年初開始，輸往該市場的消費品價格已見反彈。輸往中國的整體出口貨物價格也有相同情況，跌幅由 2.5%收窄至 0.9%。原因是輸往該市場的原料及半製成品價格的跌幅較前溫和。輸往美國的整體出口貨物價格亦出現類似的走勢，跌幅由 2.6%減至 0.8%，主要因為輸往該市場的消費品價格和資本貨物價格的跌幅減少。

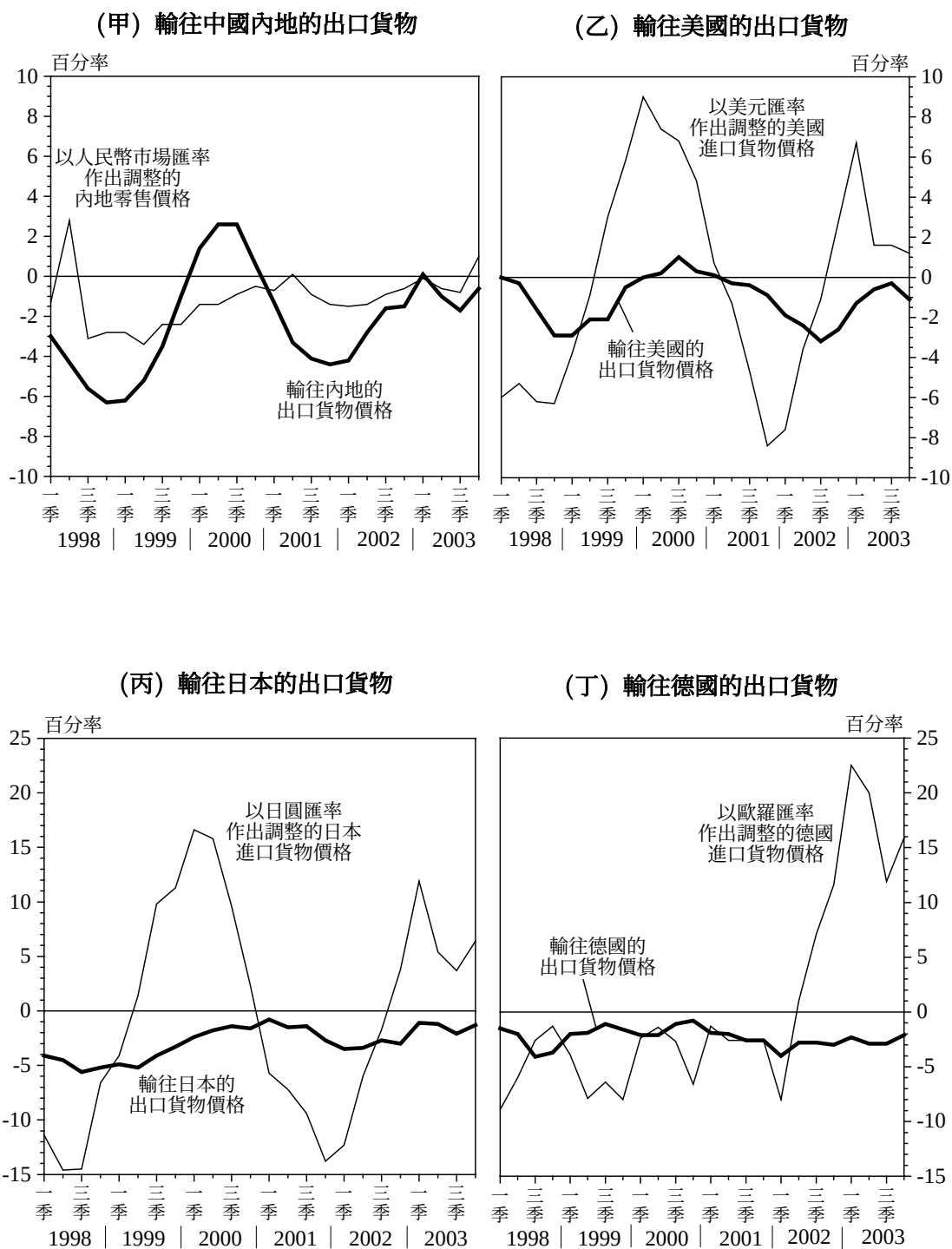
表 6.9

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	全年	-0.8	-0.9	-2.5	-1.7	-1.4	-3.4	-1.4
	上半年	-0.9	-0.5	-2.6	-1.4	-1.1	-2.4	-1.1
	下半年	-0.7	-1.2	-2.5	-1.9	-1.7	-4.0	-1.6
	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
	第四季	-1.1	-0.6	-2.1	-1.6	-1.3	-3.6	-1.5

圖 6.9

按主要市場劃分的整體出口貨物價格
(與一年前同期比較的增減率)



貿易價格比率

6.17 由於整體出口貨物價格比進口貨物價格錄得較大跌幅，二零零三年香港貨物貿易價格比率⁽⁷⁾下降 1.0%，扭轉二零零二年 1.2% 的升幅。

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	全年	101.0	-1.0
	上半年	101.4	-1.0
	下半年	100.7	-1.1
	第一季	101.4	-0.8
	第二季	101.3	-1.1
	第三季	101.1	-0.9
	第四季	100.4	-1.3

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)

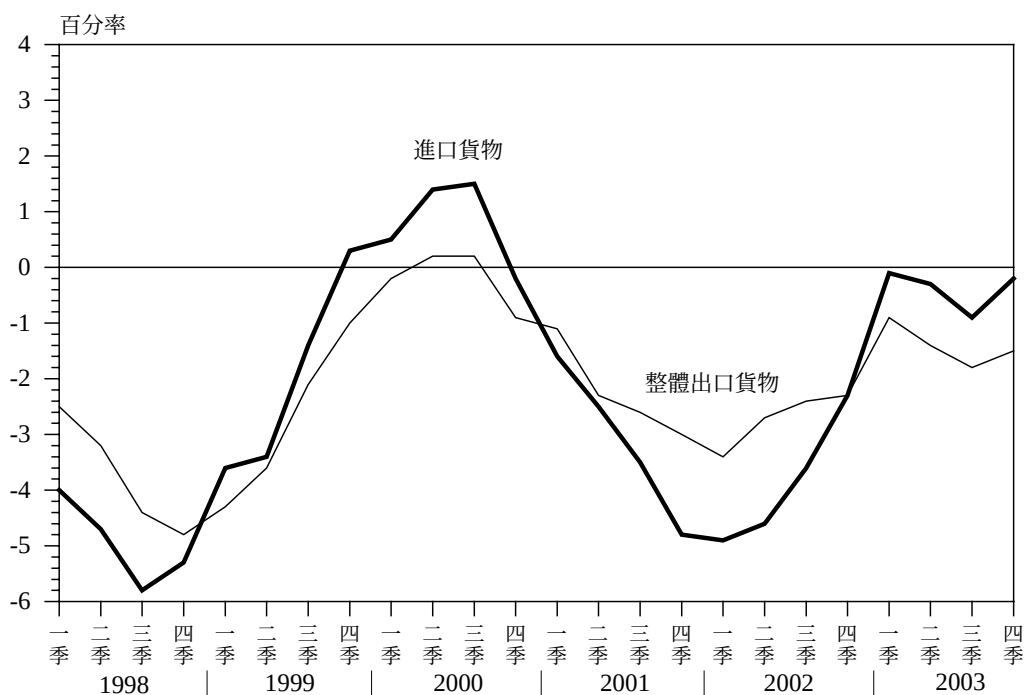
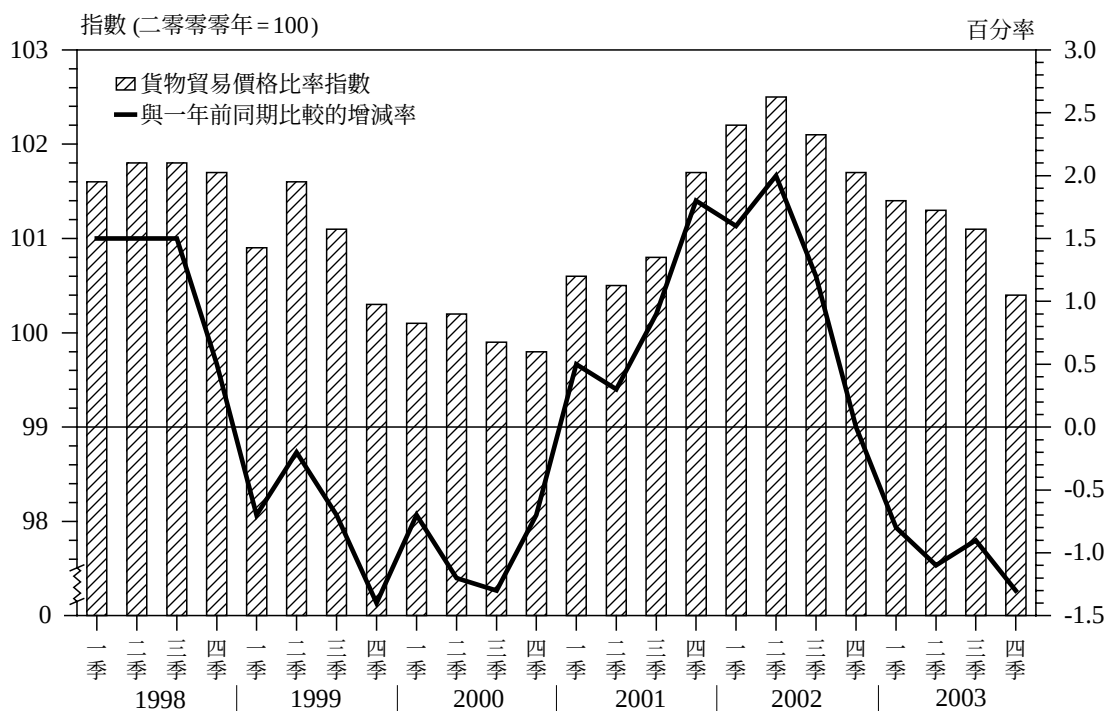


圖 6.11

貨物貿易價格比率



本地生產總值平減物價指數

6.18 本地生產總值平減物價指數⁽⁸⁾是量度經濟體系整體價格變動的概括指標。二零零三年下跌 5.1%，跌幅大於二零零二年的 3.0%。然而，二零零三年第四季的 4.8%按年跌幅，卻小於第二及第三季擴大了的 5.4%及 5.7%跌幅。至於本地生產總值平減物價指數，二零零三年的全年跌幅較二零零二年的為大，主要歸因於貨物及服務貿易價格比率下降，以及政府消費開支平減物價指數的跌勢加劇所致，該等因素足以抵銷本地固定資本形成總額平減物價指數及私人消費開支平減物價指數的跌幅收窄有餘。在本地生產總值平減物價指數中，二零零三年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的跌幅，分別為 3.8%及 2.4%，卻小於二零零二年的 4.5%及 3.5%。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的跌幅曾一度由二零零三年第一季的 1.3%擴大至第二季的 1.5%，但在下半年轉趨緩和，第三季收窄至 1.3%，第四季進一步縮減至 0.8%。

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)

	二零零二年 [#]	二零零三年 ⁺	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 [#]	第三季 [#]	第四季 ⁺
私人消費開支	-3.6	-3.0	-3.0	-3.6	-4.0	-4.1	-2.6	-3.4	-3.8	-2.4
政府消費開支	-0.5	-2.8	1.4	-0.6	-0.7	-2.6	-2.5	-3.6	-3.5	-1.4
本地固定資本 形成總額	-8.1	-5.9	-7.4	-8.5	-9.2	-7.5	-6.8	-6.0	-6.9	-3.8
整體出口貨物	-2.9	-2.0	-3.8	-3.0	-2.7	-2.4	-1.3	-1.8	-2.3	-2.2
進口貨物	-4.2	-0.9	-5.2	-4.9	-3.9	-2.6	-0.8	-0.8	-1.6	-0.8
服務輸出	-2.1	-1.8	-5.0	-2.7	-0.5	-0.5	-0.9	-3.1	-2.1	-0.9
服務輸入	0.2	2.4	-2.4	*	1.4	2.0	3.4	1.6	1.2	3.0
本地生產總值	-3.0	-5.1	-2.3	-2.2	-3.1	-4.1	-4.6	-5.4	-5.7	-4.8
			<-0.6>	<-0.8>	<-1.1>	<-1.6>	<-1.3>	<-1.5>	<-1.3>	<-0.8>
最後需求總額	-3.5	-2.4	-3.9	-3.6	-3.3	-3.1	-2.1	-2.8	-3.0	-2.1
本地內部需求	-4.5	-3.8	-3.5	-4.5	-5.1	-5.0	-3.8	-4.1	-4.4	-2.5

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
本地生產總值平減物價指數、最後需求總額平減物價指數
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)

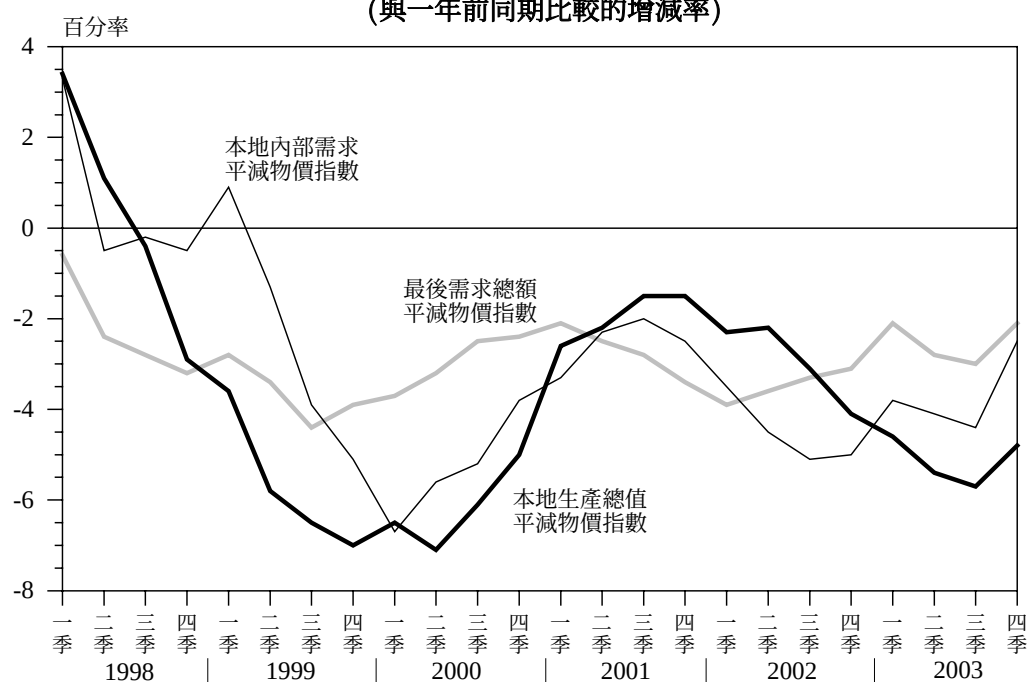
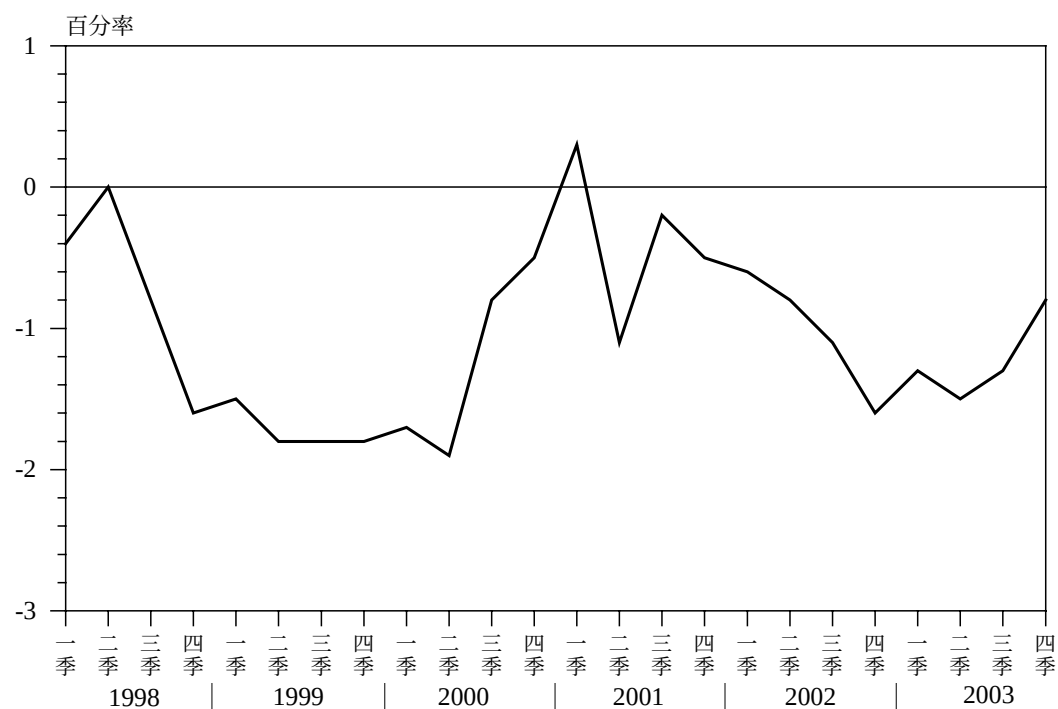


圖 6.13
本地生產總值平減物價指數
(經季節性調整與對上季度比較的增減率)



專題 6.2

本地生產總值平減物價指數的走勢

本地生產總值平減物價指數是一個概括性指標，用以量度某經濟體系整體價格水平的變動。在編製本地生產總值所採用的開支計算方法下，本地生產總值平減物價指數綜合了本地生產總值內各個開支項目的平減物價指數的變動，其中各個項目均以其現時在本地生產總值所佔的份額作為權數。

在這個基礎上所編製的本地生產總值(GDP)，是相等於本地內部需求(DD)和貨物出口及服務輸出(X)的總和，減去貨物進口及服務輸入(M)的最終開支；若以算式表示，即 $GDP = DD + X - M$ 。因此，本地生產總值平減物價指數的變動，同時受本地內部需求項目(包括住戶和政府的最終消費開支及固定資產投資開支)及對外貿易組成項目(較具體來說，即出口價格相對於進口價格或“貿易價格比率”的轉變)的相關價格變動所影響。

本地生產總值平減物價指數、本地內部需求平減物價指數及貿易價格比率 (增減百分率)

	本地生產總值 平減物價指數	當中： 本地內部需求 平減物價指數	貿易價格比率*
1997	5.7	4.6	-0.1
1998	0.2	0.5	0.9
1999	-5.8	-2.4	-0.7
2000	-6.2	-5.3	-0.9
2001	-1.9	-2.5	0.5
2002	-3.0	-4.5	1.0
2003	-5.1	-3.8	-1.2

註：(*) 貿易價格比率在此的定義為整體貨物出口及服務輸出平減物價指數相對於整體貨物進口及服務輸入平減物價指數的比率，這與第 6.17 段中所指的貿易價格比率有所不同。後者是指整體出口貨物價格相對於整體進口貨物價格的比率。

香港的本地生產總值平減物價指數雖曾於一九九七及一九九八年上升，但自一九九九年則持續下跌。二零零三年與一九九八年比較，其累積跌幅達 20%。期內，本地內部需求平減物價指數一直偏軟，這主要是由於本地需求疲弱，以致供本地使用的貨物及服務價格持續下滑。儘管如此，一九九九、二零零零及二零零三年，本地生產總值平減物價指數的跌幅，卻較本地內部需求平減物價指數的跌幅為大，原因是出口價格因受世界市場的激烈競爭影響而出現較進口價格為大的跌幅，以致拖低當時的貿易價格比率。

在二零零三年，特別是在 SARS 爆發期間，由於供本地使用的貨物和服務價格持續下降，導致本地內部需求平減物價指數下跌了 3.8%。期間，貿易價格比率亦因美元轉弱而跌 1.2%。結果，本地生產總值平減物價指數錄得 5.1% 的明顯跌幅。

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，估計這兩項措施令綜合消費物價指數分別下跌約 0.2 及 0.1 個百分點，或綜合計算約 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) 行政長官在二零零一年《施政報告》中宣布，在二零零二年度每個住戶最多可獲減免 2,000 元差餉。財政司司長在二零零二至零三年度《政府財政預算案》中更將寬免差餉上限提高至 5,000 元。兩項寬減差餉措施合計，令二零零二年綜合消費物價指數下跌 0.9 個百分點。由於差餉在三項分類指數中所佔的比重不一，加上兩項減措施合計，對屬於不同開支範圍的住戶的影響亦迥異，因此三項分類指數受到的下調影響亦有差別。具體來說，甲類消費物價指數下降 1.2 個百分點，乙類消費物價指數下降 0.9 個百分點，而丙類消費物價指數則下降 0.6 個百分點。
- (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) 除政府寬免二零零三年八月至十一月的水費及排污費的影響外，政府較早時寬免住宅用戶二零零二年四月至二零零三年三月的水費及排污費(分別以 800 元和 200 元為上限)，亦有後遺影響。
- (6) 生產物價指數專為反映本地製造商所收取的產品及服務價格的變動而編訂。生產物價是指實際交易價格，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。
- (7) 貨物貿易價格比率是指整體出口貨物價格相對於進口貨物價格的比率。
- (8) 計算本地生產總值及其主要開支組成項目的內含平減物價指數的方法，是把按當時價格計算的本地生產總值除以相應的固定價格數值。編訂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。實質增長率是透過比較兩段時期固定價格數值直接計出來的。

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。

二零零三年香港經濟大事紀要

- 一月一日 中國內地(內地)履行其對世界貿易組織(世貿)所作的承諾，繼續削減進口關稅，稅率平均降至 11%。超過 3 000 種產品的進口關稅，均作出不同幅度的下調。
- 隨着進口配額制度的取消，經營食米行業的限制獲得解除。有意經營該行業的人士，可隨時向工商貿易署申請註冊成為食米儲存商。
- 一月二日 香港海關引用《進出口(一般)規例》(第 60A 章)，執行“金伯利進程證書計劃”。該計劃旨在打擊“毛坯鑽石”非法貿易，以遏止其助長武裝衝突、叛亂活動和武器擴散。
- 一月八日 行政長官發表《二零零三年施政報告》，並公布多項有關改善營商環境、提升支柱行業、鼓勵多元發展，以及提升人才質素的措施。他又強調加強與內地經濟合作及加快珠三角經濟融合的重要性。
- 一月十二日 香港迪士尼樂園舉行動土儀式，標誌着該主題公園的建築工程展開。
- 一月十三日 香港與德國簽訂避免航運收入雙重課稅協議。
- 一月十五日 當局延續由香港煙草業贊助的“打擊私煙獎賞計劃”。
- 一月十六日 外匯基金公布二零零二年的經營業績。年內，外匯基金錄得 470 億元投資收入，投資回報率達到 5.1%，較外匯基金諮詢委員會所訂基準高出 120 基點。
- 一月二十一日 政府宣布，港島鐵路延線的北港島線的完成時間將押後至二零一六年以後。不過，政府要求地鐵有限公司(地鐵公司)就西港島線第一期，即上環至寶翠園的一段展開進一步規劃工作，包括可能與南港島鐵路連接的部分。地鐵公司計劃於二零零四年第二季左右向政府提交其鐵路發展計劃的建議。
- 本港數碼娛樂業設立首個專業榮譽獎項——“香港數碼娛樂傑出大獎”。這個獎項旨在嘉許及表揚本港製作的優秀數碼娛樂作品，並推廣業界的傑出成就。
- 一月二十六日 首班以香港為中轉站、往來上海和台北之間的兩岸間接直航包機啟航。一月二十七至二月九日農曆新年期間，兩岸合共試辦了 16 班間接直航包機。
- 一月二十七日 香港金融管理局(金管局)的債務工具中央結算系統開始與 Clearstream Banking Luxembourg 的結算系統直接聯網。這個直接聯網啟用後，債務工具中央結算系統成員可透過在債務工具中央結算系統的戶口交收、結算及持有符合 Clearstream 資格的債券。
- 在中央人民政府和內地有關部門的支持和配合下，落馬洲／皇崗管制站實施 24 小時客運通關。
- 一月二十八日 證券及期貨事務監察委員會(證監會)與香港聯合交易所有限公司(聯交所)就彼此的角色、職責，以及在監察事宜方面的關係，簽訂新的諒解備忘錄。
- 該諒解備忘錄新增的特點包括雙重存檔制度，以及由兩家規管機構的高層代表成立一個高層聯絡小組，負責檢討與上市事宜有關的系統及

政策事宜。

- 二月一日 在二零零二年七月制訂的《2002 年強制性公積金計劃(修訂)(第 2 號)條例》下的若干條文開始生效。條文內容主要包括把強積金供款的最低有關入息水平由月入 4,000 元提高至 5,000 元，以及簡化強積金計劃的行政工作。
- 二月十八日 二零零二年年底的香港人口臨時數字為 682 萬，而二零零二年年中的修訂數字則為 679 萬。二零零二年年底與二零零一年年底比較，整體人口增長為 0.8%。
- 二月十九至
二十二日 當局舉辦香港資訊基建博覽 2003。自一九九八年初辦以來，該活動已成為香港的國際資訊科技盛事。這次展覽共吸引 400 多名參展商和約 36 000 名參觀人士。
- 二月二十日 克羅地亞給予香港特別行政區護照持有人免簽證入境待遇。
- 二月二十一日 證監會發出 3 套便利股份及債權證要約的指引。該等指引就現行招股章程制度若干條文的便利性加以詮釋，並對現行的市場作業方式及程序規定作出調整，以便於發行人向公眾進行股份或債權證要約。
- 保險業監理專員代表政府與新成立的保險公司(僱員補償)無力償債管理局簽訂協議，以便讓該局營運保險公司(僱員補償)無力償債計劃。在二零零四年四月一日或以後保險人出現無力償債的情況時，有關的保險申索會由該計劃支付。
- 二月二十五日 政府公布決定諮詢公務員，制定更完備的公務員薪酬調整機制。這個機制應包括用以比較公務員和私營機構員工薪酬水平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，以及一個可以向上和向下調整薪酬的有效方法。
- 國際貨幣基金組織(基金組織)的訪港工作人員代表團於“第四條磋商”總結聲明中預期，香港的經濟增長會由二零零二年的 2%，上升至二零零三年的 3%。預期二零零三年經濟增長步伐加快，這是由於內地經濟強勁增長，帶動本港的外在需求回升。該代表團大力支持香港維持穩健的聯繫匯率制度，但亦指出龐大及持續的財赤會削弱公共財政長遠的持續發展及影響聯繫匯率制度的穩定。
- 二月二十六日 政府發表《人口政策專責小組報告書》。報告書根據香港人口的發展趨勢，找出本港面臨的重大挑戰和難題，並提出一套短期至中期的政策措施。主要措施包括擴大現行的移民政策，以吸引投資移民，以及放寬內地人才和專業人士的入境限制。
- 二月二十七日 房屋委員會(房委會)在轄下部分商舖推行租賃優惠或寬減租金措施，觀塘和沙田三個特別受到停售居者有其屋計劃影響的商場的商戶，具體地說，即面對其屋苑入住率不明朗情況的鯉魚門廣場、寶達及愉翠商場的商場租戶，均獲寬減租金。可由二零零三年三月一日起，獲額外減租 20%。
- 根據分層工廠大廈每兩年一次租金檢討的結果，位於柴灣、新蒲崗、大窩口、觀塘及九龍灣 5 個工廠大廈區共 1 200 個商戶中，約有 51% 獲減租，最高達 11%，其餘 49% 的租戶則繼續獲得凍租，租金水平不高於市值租金的八成。是次租金調整於二零零三年八月起生效，為期兩年。
- 三月五日 財政司司長向立法會提交《二零零三至零四年度政府財政預算案》。

為可在中期恢復收支平衡，財政司司長提出多項開源節流措施。削減經營開支的措施包括把公務員編制減少 10%、在兩年內分兩階段削減公務員薪酬 6%，以及把社會保障援助金下調 11%。至於開源措施，則包括把薪俸稅標準稅率及利得稅分別調高 1 個及 1.5 個百分點至 16%及 17.5%、把飛機乘客離境稅由 80 元提高至 120 元、就汽車首次登記稅採用邊際稅制、把物業稅在兩年內調高 1 個百分點至 16%，以及開徵足球博彩稅和邊境建設稅。

政府隨《二零零三至零四年度政府財政預算案》發表《二零零二年經濟概況》及《二零零三年經濟展望》。展望二零零三年香港的經濟前景，預期本地生產總值實質增長 3%，綜合消費物價指數則下降 1.5%。

三月五至十八日	第十屆全國人民代表大會第一次會議開幕。會議順利完成政府的更替，分別選出胡錦濤和溫家寶為國家主席和國務院總理。新政府將繼續推行改革經濟，以及向市場經濟過渡的政策。
三月十日	香港沙田威爾斯醫院爆發一種不為人知的急性肺炎病症，其後命名為嚴重急性呼吸系統綜合症(簡稱 SARS)。SARS 最初在二零零二年十一月中於華南地區爆發，並於二零零三年二月底擴散至更遠地區。除香港外，受影響最嚴重的地方還包括內地、加拿大、新加坡、越南和台灣。
三月十一日	香港海關正式啟用落馬洲管制站的兩套 X 光車輛檢查系統。使用該系統後，檢查一個滿載的 40 呎貨櫃所需的時間，由大約 4 小時縮減至少於 20 分鐘。
三月十五日	世界衛生組織(世衛)發出緊急旅遊忠告，把新的急性肺炎病症命名為嚴重急性呼吸系統綜合症(SARS)。
三月十六至二十四日	數碼港聯同投資推廣署及科學園首次到美國及加拿大舉辦海外推廣團。
三月十七日	當局延續由版權行業資助的“打擊盜版獎賞計劃”。
三月十九日	在伊拉克總統薩達姆侯賽因沒有理會其最後通牒，於三月十九日前撤出伊拉克後，美國總統喬治布殊宣布向伊拉克發動軍事行動。
三月二十日	房委會輕微調整租住公屋申請人的入息及資產限額。有關限額分別調低 3.8%及 5.1%，並在二零零三年四月一日生效。4 人家庭的入息限額由 14,800 元調低至 14,600 元，而資產限額則維持不變，仍然是 380,000 元。
三月二十一日	政府推出第二輪自願退休計劃，以縮減公務員編制，長遠而言政府亦可節省開支。已確定或預期會有過剩人手的 229 個職系的公務員已獲邀請申請自願離職，而政府會作出補償。
三月二十四日	政府與商貿易服務有限公司簽訂合約，由二零零四年起，該公司將成為提供政府電子貿易服務的另一家承辦商，為某些與貿易有關的文件提供前端電子處理服務。
	九廣鐵路公司(九鐵公司)馬鞍山鐵路全部 9 個車站均已平頂。
三月二十五日	香港貿易發展局(貿發局)在北京舉辦香港時尚匯展。這是在內地舉辦的香港品牌及時裝設計服務的最大規模展覽會。

三月二十七日	當局推出創新產品開發資助計劃。該計劃屬試驗性質，於二零零三年四月一日起實施，目的是透過在產品設計及發展方面推廣創新及科技應用，提高本地製造商的產品發展能力。該試驗計劃已選定電子消費產品作為目標行業。
三月三十一日	當局實施中小企業信貸保證計劃，以取代中小企業營運設備及器材信貸保證計劃。在新的計劃下，政府為中小型企业提供擔保，以便從貸款機構取得貸款，除用作購置營運設備及器材外，還可應付營運資金需要。
四月一日	《證券及期貨條例》正式生效，標誌着香港證券及期貨業的規管展開重要的一章。該條例整合和更新過往 10 條規管證券及期貨市場的條例成為一條綜合法例，使本地的監管制度與國際標準和慣例看齊。其內容包括：(a)精簡單一發牌機制；(b)按違規情況的嚴重性施加相稱的紀律制裁，以打擊市場失當行為；(c)保障投資者權益的措施，例如：任何人如因為市場失當行為或與證券有關的虛假或誤導性公開陳述而蒙受損失，便會獲賦予個人訴訟權利，可以透過民事法庭提出訴訟；(d)綜合投資者賠償計劃；以及(e)更嚴格的上市公司權益披露機制。 美國貿易代表辦事處發表有關外貿壁壘的《2003 年國家貿易預算報告書》。報告書繼續讚揚香港穩健的司法和銀行制度及徹底執行的反貪污政策，並指香港享有地利優勢，可受惠於中國加入世貿後的貿易增長。 美國國務院發表香港回歸後第六份有關香港的報告書。報告書就香港在截至二零零三年三月止 12 個月內的發展給予正面評價，並指香港仍是一個國際城市，並且是最開放、最自由的經濟體系之一。報告書確認香港實施自治和法治，並尊重自由和權利。 香港海關實施開放倉制度，所有保稅倉可在沒有海關人員專任監察的情況下運作。因此，該制度把遵行成本降低，令商業營運更具靈活性，對業界有利。 為達致二零零六至零七年度公務員編制減少至約 16 萬人的目標，當局由四月一日起實施全面暫停招聘公務員措施。豁免暫停招聘措施只會在非常特殊情況下才獲批准。
四月二日	世衛因 SARS 擴散而對香港發出旅遊警告。 香港與烏克蘭簽訂海運協議。
四月四日	《商標條例》生效。該法例更新香港的商標註冊制度，簡化註冊程序，並降低收費。
四月十日	金管局及香港銀行公會(銀行公會)聯合宣布，新的支票影像及信息處理系統將於二零零三年六月二十一日投入運作。新的支票影像結算方法將取代現時交換實物支票的結算程序。
四月十一日	推出電子貨物艙單(道路運輸貨物除外)的政府電子貿易服務。
四月十四日	天水圍香港濕地公園第二期的上蓋工程已經展開。香港濕地公園是首個專為舉辦濕地展覽而設計的重要生態旅遊點，其內包括一個特別設計的訪客中心、3 個展覽廊、一個資源中心、一個分館，以及其他附屬設施。有關工程預期於二零零五年下半年完竣。

四月十六日	政府發表《證券經紀業營商環境工作小組報告書》。該工作小組的成立，旨在設法提升中小型經紀行的競爭力。該工作小組共提出 23 項建議，包括(a)提高經紀佣金及其他服務費用的透明度；(b)盡量減少遵從規定的負擔及合理調整收費；(c)提升市場基礎設施，以及(d)加強經紀的培訓機會。各規管機構、市場營運機構和證券經紀業隨後已着手落實該等建議。 《存款保障計劃條例草案》獲准於二零零三年四月三十日提交立法會。該條例草案載有金管局就香港存款保障計劃(存保計劃)的結構提出的建議，包括成立存款保障委員會及存保基金。
四月二十三日	行政長官宣布推行一套涉及總額達 118 億元的紓困措施，幫助市民渡過難關，以應付香港因爆發 SARS 而出現的問題，以及在疫症過後振興本港的經濟。當中已預留 10 億元，以推行重建經濟活力運動所舉辦的大規模宣傳及推廣活動，務求重振本港經濟，令本港成為亞洲的最佳營商地方及旅遊勝地。 房委會通過向其商舖租戶提供租金寬免，以協助他們應付因 SARS 而出現的艱苦經營環境。當中飲食業獲減租 50%，為期 3 個月，而其餘非飲食業的商戶(超級市場及超級廣場除外)則獲減租 30%。所有寬免由二零零三年四月一日起生效。這套寬免措施所涉及的總額達 2.05 億元，共有 11 491 家商戶因而受惠。
四月二十四日	金管局公布香港新設的歐元結算系統將於二零零三年四月二十八日啟用。透過這項新設施，香港及亞太區的金融機構將可在亞洲時區內即時結算歐元交易。
四月二十五日	由於市場對 SARS 擴散對經濟所造成的負面影響極為憂慮，恆生指數跌至 4 年半以來的低位，收報 8 409 點。
四月二十八日	政府公布計劃在二零零四年年初進行招標，邀請私營機構將中區警署、域多利監獄和前中央裁判司署發展為文物旅遊設施。
四月三十日	為數 5,000 萬元的電影貸款保證基金開始接受申請。電影貸款保證基金旨在協助本地電影製作公司獲取貸款進行電影製作，以及營造一個有利建立本地電影融資架構的環境。
五月一日	美國總統喬治布殊宣布在伊拉克的主要戰爭結束。 美國貿易代理辦事處發表二零零三年《特別 301 法案報告》，香港依然不在保護知識產權的觀察名單之上。報告書亦表揚了香港在遏止視像媒體盜版活動及合法软件的應用方面，一直努力不懈。
五月五日	政府設立為數 35 億元的“為受嚴重急性呼吸系統綜合症影響的行業而設的貸款擔保計劃”，為那些受疫症嚴重打擊的行業提供即時的現金援助，使有關機構的職位得以保留。根據該計劃，政府將 100%擔保參與計劃的貸款機構向有關的經營者(包括食肆及酒店、旅行社及相關業務、零售店舖、戲院和卡拉 OK 店)提供的貸款。貸款擔保計劃的截止申請日期為七月三十一日。有關貸款機構所批核的貸款申請達 1 559 宗，所涉及的貸款總額達 4.99 億元，共有 18 236 名僱員因這計劃而受惠。
五月五至七日	財政司司長成立兩個專責小組，就監察和落實“重建經濟活力計劃”提出建議。該兩個專責小組分別為“重建經濟活力工作小組”和“重建經濟活力策略小組”。前者由政府官員組成，後者除了“重建經濟活力工作小組”的官方成員外，並由非官方成員共同參與。

五月十二日	香港海關和美國海關總署展開為期 6 個月的貨櫃安全倡議試驗計劃，顯示雙方致力透過加強情報交換及港口海關合作，進一步保障遠洋貨櫃的安全。計劃證實有效，因此會繼續推行。
五月十四日	瑞士國際管理學院發表二零零三年《世界競爭力年報》，將香港列為全球第四個最具競爭力的小型經濟體系，較對上一年第十位的排名為高。香港在總體儲備、企業精神、勞工法例、直接投資及企業稅率等方面均名列前茅。
五月十五日	香港國際機場連續第二年獲《航空貨運雜誌》選為最傑出貨運機場。該雜誌是以倫敦為基地的國際權威航空貨運刊物。
五月十六日	為協助受 SARS 影響的行業僱員，立法會財務委員會通過一項就業及培訓計劃，動用 4.32 億元創造 21 500 個就業／培訓機會，包括 10 000 個培訓名額及 11 500 個職位空缺。該計劃由勞工處統籌，其他參與的政府部門／機構包括食物環境衛生署、社會福利署和僱員再培訓局。
五月二十三日	世衛撤銷對香港發出建議推遲非必要的旅行的勸阻通告。該通告是在二零零三年四月二日因 SARS 擴散而發出的。 政府制定《2003 年土地(雜項條文)(修訂)條例》，引入在未批出政府土地上進行挖掘工程的收費計劃。 政府就全面檢討電訊第二類互連安排的規管政策發出首份諮詢文件。是次檢討的目的，是研究在最新的市場狀況下，目前的安排是否緊密配合政府推廣電訊行業、鼓勵高效能投資和促進有效競爭及增加消費者選擇的政策目標。
五月二十七日	政府公布，批出尖沙咀前水警總部的古蹟舊址予 Flying Snow Limited，發展為文物旅遊設施，為期 50 年。
五月二十八日	房屋署宣布，由於需在全港公共屋邨進行排水系統勘察工程，租者置其屋計劃原定於二零零三年四月推出的第六期，會待勘察工作完成後才推售。 政府實施附屬法例，調低只提供對外服務的固定傳送者牌照年費，由 100 萬元減至 50 萬元，以反映有關行政費用的下降。新收費由二零零三年七月起生效。
五月三十日	政府電子貿易服務推出以電子方式提交“紡織品登記方案”的服務計劃。 SARS 疫情減退後，立法會財務委員會通過撥款 10 億元，重振香港經濟，其中 4.17 億元會用於振興旅遊業，包括香港旅遊發展局的全球性市場推廣計劃、贊助和主辦在香港舉行的世界級旅遊活動，以及推行“我愛香港”運動。香港旅遊發展局(旅發局)的全球性市場推廣計劃，將一直推行至二零零四年第一季，其中包括針對旅遊業界和媒體、旨在讓它們了解香港情況的工作訪問；全球性的廣告宣傳；消費和貿易推廣；以及特別為旅客而設的大型活動。 國際貨幣基金組織(基金組織)在其就香港進行“第四條磋商”所公布的工作人員報告中，歡迎香港特區政府推出暫時性的財政紓緩及援助措施，以解決 SARS 所造成的負面影響。基金組織預測香港二零零三年的實質本地生產總值增長率為 2.2%，並表明支持香港維持聯繫匯率制度。

政府發布《二零零三年第一季經濟報告》。報告指出，香港經濟在二零零二年後期顯著回升後，二零零三年年初仍然保持強勁的增長勢頭。對外貿易仍是經濟增長的主要動力，而內部經濟在二零零三年首兩個月亦有改善跡象。然而，經濟情況自三月中隨着 SARS 擴散而急劇惡化，其中對訪港旅遊業及本地消費開支的打擊尤為嚴重。二零零三年第一季與一年前同季比較，本地生產總值仍然錄得穩健的 4.5% 實質增長，儘管升幅略慢於二零零二年第四季 5.1%。

在五月份修訂的二零零三年經濟預測中，由於已確定 SARS 帶來的影響，本地生產總值的實質增長預測由預算案公布的 3%，下調至 1.5%；綜合消費物價指數的預測增減率亦由預算案公布的 -1.5% 下調至 -2.5%。

- | | |
|-------|--|
| 六月一日 | 香港港口及航運局重組，並由香港港口發展局及香港航運發展局取代，以妥善推廣香港作為區域樞紐港，以及加強香港作為國際主要航運中心的角色。 |
| 六月二日 | 金管局歡迎東亞及太平洋地區中央銀行會議組織推出亞洲債券基金，金管局亦為該組織的成員。亞洲債券基金初期的規模約為 10 億美元，會投資於主要亞洲經濟體系發行的一籃子美元債券。東亞及太平洋地區中央銀行會議組織全部 11 名成員都會在亞洲債券基金推出時投資於該基金。 |
| 六月三日 | 香港海關、消防處及石油業攜手推行“自行規管售賣已完稅輕質柴油計劃”和“超低硫紅油使用者核實計劃”，以取締違規加油設施，以及遏止非法使用紅油的活動。 |
| 六月十日 | 在倫敦 Skytrax Research 進行的大型按年調查中，香港國際機場連續第三年獲選為二零零三年全球最傑出機場。是次調查共收到全球 170 萬名旅客的提名。 |
| 六月十一日 | 公司法改革常務委員會(常委會)發表有關第二階段企業管治檢討的公眾諮詢文件，當中載列改善香港企業管治制度的建議。

當局把《2003 年業主與租客(綜合)(修訂)條例草案》提交立法會。該條例草案撤銷現行對出租物業業主施加的租住權管制，藉此讓私人租賃市場恢復自由運作。 |
| 六月十三日 | 中國人民銀行發出通告，以期冷卻內地的房地產市場。該通告就商業銀行向地產發展商的貸款訂立更加嚴格的要求，並且收緊商業銀行對房屋買家的按揭，除了禁止向“樓花”買家提供貸款外，並規定購買二手樓宇和豪華住宅的首期必須超過 20%。 |
| 六月十六日 | 金管局、香港銀行公會及存款公司公會宣布在香港設立商業信貸資料庫的計劃。商業信貸資料庫將會收集中小企業的信貸資料，並讓認可機構查閱。 |
| 六月十九日 | 當局決定延續技能提升計劃，直至 4 億元撥款用完為止。政府在二零零一年九月設立該計劃，為本港中學程度或以下的在職人士提供針對性的技能培訓，從而加強他們在勞動市場的就業能力和競爭力。該計劃最初的構思是推行兩年。 |
| 六月二十日 | 電訊管理局(電訊局)發出首份有關香港電訊市場在競爭效益方面的報告。該報告以香港與其他 7 個地區——澳洲、日本、新加坡、南韓、瑞典、英國及美國的電訊市場作比較，確定香港在競爭效益方面領先其他市場。 |

香港是成員之一的打擊清洗黑錢財務行動特別組織，在德國柏林舉行的全體大會上，發表 40 項經修訂打擊清洗黑錢的建議。

六月二十三日 世衛把香港從 SARS 傳播地區的名單中剔除，宣布香港已無新的 SARS 感染個案。

旅發局推出全球旅遊推廣計劃，舉辦一連串的推廣節日和大型活動，以增強香港作為旅遊目的地的吸引力和競爭力，吸引更多旅客來港。主要活動包括全球性的廣告宣傳計劃，以及一連串大型活動，包括八、九月期間舉行的香港明珠激光匯演、十月舉行的國際煙花音樂匯演，以及維港燈光匯演(在匯演舉行的首個月每晚會在維多利亞港沿岸的大廈頂層加插煙火效果)。

為了在 SARS 疫情受控後，協助中小型企業增強其競爭力，政府提高中小企業市場推廣基金就每家中小型企業的資助上限，以及中小企業培訓基金的資助比例。

六月二十五日 后海灣幹線動工。該幹線將連接深港西部通道(第四條跨境行車通道)和香港的道路網。工程可望於二零零五年年底前完成。

《2003 年電子交易(修訂)條例草案》提交立法會。該條例草案旨在改善現行電子交易的法律架構，以便利香港電子商業的發展。

美國聯邦基金目標利率被調低 25 基點至 1.00% 的近 45 年低位。這是聯邦儲備局二零零三年唯一一次調低利率。金管局的貼現窗基本利率亦隨之被調低 25 基點至 2.5%。各主要商業銀行的最優惠貸款及存款利率則分別維持 5.00% 及 0.03%。

六月二十六日 證監會與澳大利亞證券及投資事務監察委員會(澳洲證監會)簽署跨境投資管理活動合作及監管聲明。在這方面的監管合作安排下，證監會及澳洲證監會將可以就在各自的司法區內獲發牌的基金經理的活動互相交換信息及向對方提供協助。這有助證監會對獲澳洲證監會發牌及管理香港證監會認可基金的基金經理進行監督及監管。

六月二十七日 金管局公布了財政司司長與金融管理專員之間互換的函件，有關函件日期為二零零三年六月二十五日。函件內容列載財政司司長與金融管理專員在職能與責任方面的分配。此外，財政司司長致金融管理專員的另一份日期同為二零零三年六月二十五日的隨付函件則列明香港的貨幣政策目標及貨幣體制。

國際貨幣基金組織發表的金融體系評估報告總結認為，香港特區的金融體系靈活穩健，並且受完善監管架構監察。

中富航空有限公司獲發新航空營運許可證，以營運首架龐巴迪 CRJ - 200 型支線飛機。該公司獲發新航空營運許可證後，成為本港第三間持有許可證，採用定翼機定期運載乘客到內地的航空公司。

六月二十九日 中央人民政府與香港特別行政區政府簽訂《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》(《安排》)的主體部分。《安排》提供多項內地與香港之間貨物貿易和服務貿易自由化措施，以及貿易投資便利化合作綱領，由二零零四年四月一日起落實執行。

七月二日 政府制定《2003 年版權(修訂)條例》。根據該條例，對於電腦軟件產品的平行進口及其後經營有關產品的法律限制已經撤銷。不過，如電腦軟件產品的主要賣點為音樂聲音或視像記錄、電影、電視劇或電視電影、電子書，或上述各項的組合，則現行對版權作品平行進口的限

制仍繼續適用。

- 七月四日 政府公布《二零零七年人力資源推算》研究結果。這項研究旨在評估香港在二零零七年的人力供應和需求情況。根據推算結果顯示，本港勞工的就業要求及資歷將會出現錯配的情況；到了二零零七年，在“專上”和“學士學位及以上”程度組別的人力供應將會出現供不應求的情況，而在“初中及以下”和“高中”程度組別，則會出現人力過剩的情況。為解決這問題，政府會繼續努力，提升人力質素以減少出現錯配的情況。
- 為進一步紓緩 SARS 對失業情況的影響，並為離校生進入勞工市場作好準備，立法會財務委員會通過一套加強就業培訓的措施，動用 7.15 億元額外創造 32 050 個就業及培訓機會，其中 13 000 個為培訓名額，其餘 19 050 個為就業機會；當中 14 350 個培訓及就業機會特別為年青人而設。
- 七月六日 九號貨櫃碼頭第一個泊位啟用。
- 七月八日 根據美國卡托研究所、加拿大費沙爾學會及 52 家國際研究所聯合公布的《世界經濟自由度：2003 年周年報告》，香港再一次獲評選為全球最自由的經濟體系，隨後為新加坡及美國。
- 七月九日 國家旅遊局宣布，復辦較早前因 SARS 而暫停的跨省和出境旅遊團。前往香港、澳門，以及包括德國、澳洲、新西蘭、日本、南韓和東南亞等 22 個國家的出境旅遊團均告恢復。
- 政府制定《2003 年電訊(修訂)條例》。該條例旨在為電訊市場的合併和收購活動提供清晰及完善的規管架構。有關規管該等活動的條文會在工商及科技局局長指明的日期開始生效。
- 七月十一日 高等法院對兩名公共屋邨租戶就房委會決定押後公屋租金檢討提出的司法覆核作出裁決。法院判有關租戶勝訴。
- 七月十三至十五日 政府與博鰲亞洲論壇和世界旅遊組織合辦博鰲論壇，論壇主題為重振亞洲旅遊業。論壇吸引了約 1 200 人，包括註冊代表及傳媒出席。參與者包括 25 個政府代表團及 7 個國際組織。
- 七月十五日 “輸入內地人才計劃”開始實施。在新計劃下，有香港僱主作保證人的合資格內地居民可申請在香港工作。該計劃不設限額或界別限制。
- 七月十六日 梁錦松先生辭任財政司司長一職。
- 七月十八日 東區走廊擴建路段“北角交匯處至西灣河”已開放通車。
- 七月二十二日 香港商業廣播有限公司及新城廣播有限公司的聲音廣播牌照獲續期 12 年。當局會在二零一零年就牌照進行中期檢討。新牌照的有效期為二零零四年八月二十六日至二零一六年八月二十五日。
- 七月二十四日 政府公布第二輪自願退休計劃的結果，在 5 400 份合資格的申請中，約有 5 300 份申請獲得批准。申請自願退休的人員大部分會在二零零四年七月前離職。
- 房委會批准了一項計劃，分拆出售轄下零售及停車場設施，預計價值超過 200 億元。
- 房委會決定對高等法院在二零零三年七月十一日就司法覆核作出的裁

決提出上訴。

- 七月二十五日 《2003 年公司(修訂)條例草案》提交立法會。該條例草案旨在改善招股章程制度，以促進市場發展、提高企業管治水平及使海外公司的註冊制度現代化。
- 金管局公布，為推行方便一般投資者買賣外匯基金債券的試驗計劃，委任東亞銀行、星展銀行(香港)有限公司及永隆銀行為零售外匯基金債券分銷商。計劃定於二零零三年八月一日推出。根據計劃作出的新安排，每季發行的 2 年及 3 年期外匯基金債券的其中一部分會供一般投資者以非競爭性投標方式認購。
- 七月二十五至
二十七日 英國利物浦足球隊來港參加表演賽，並展開為期三日的節目行程。這是自 SARS 爆發以來香港首次舉辦的國際性體育活動，並由政府贊助，作為重建香港經濟活力運動的一部分。
- 七月二十八日 內地訪港旅客「個人遊」計劃首先在廣東 4 個城市(東莞、中山、江門及佛山)推行，讓當地居民可以個人身分而無須以參加旅行團的方式來港旅遊。該計劃可望在二零零四年五月前在整個廣東省推行。
- 七月三十日 證監會發表《房地產投資信託基金守則》及有關的諮詢總結文件。該新守則旨在監管所有在香港公開發售的房地產投資信託基金。房地產投資信託基金是新的金融產品，結合着投資基金與上市地產公司的特點。
- 七月三十一日 政務司司長率領代表團到北京出席第四次內地與香港大型基礎設施協作會議。會議認同有關香港與珠江西岸交通聯繫的研究結果，即港珠澳三地陸路通道的必要性和迫切性，以及盡快建橋連接三地的建議。會議亦同意就廣深港高速鐵路進一步研究鐵路技術及接駁點位置。
- 八月一日 耗資估計 27 億元的深港西部通道香港段的建造工程展開。該通道將會是香港與深圳之間的第四條車輛跨境通道，預期於二零零五年年底前竣工。
- 電訊管理局就現有第二代流動服務牌照於二零零五及二零零六年期滿後的發牌事宜發出諮詢文件，以蒐集業界和有關各方的意見。
- 八月四日 唐英年先生獲委任為香港特區財政司司長。
- 八月五日 粵港合作聯席會議第六次會議在香港舉行。會議公布了新合作架構及詳細的長遠合作議程。在新架構下，聯席會議由香港特區行政長官及廣東省省長主持。雙方致力為共同目標合作，務求在未來 20 年內，將珠江三角洲區域建設為全球最具經濟活力的經濟中心之一。為此，雙方將會成立 15 個專責小組，以推進各個合作項目，包括實施《更緊密經貿關係安排》、管制站運作、基礎設施、旅遊、高新技術、教育、保護知識產權及環保等。除 15 個專責小組外，雙方亦將成立研究小組，以便就粵港合作的方向和議題進行全面和深入研究；又成立商界合作組織，以利兩地企業、行業和商會之間進行研討和交流。此外，會議同時公布，雙方會成立港珠澳大橋前期工作協調小組(協調小組)，以協調和推展大橋建設的前期工作，包括有關經濟效益、走線、環保及水文等各方面的研究。
- 八月六日 財政司司長公布政府有意進行香港機場管理局局部私有化。
- 八月六至九日 西班牙皇家馬德里足球會來港參加表演賽，並展開為期三日的節目行程。這項活動由政府贊助，作為重建香港經濟活力運動的一部分。香

港是該足球會首次亞洲之旅 4 個地點中的第一站。

- 八月十二日 房屋委員會決定申請暫緩執行原訟法庭依據其就司法覆核公屋租金個案所作判決所頒的判令。該判令指示房屋委員會根據《房屋條例》第 16(1A)條的含義，檢討及釐定包括兩名申請人在內的一批公屋單位的租金。
- 珠三角軟件產業論壇在香港舉行。該論壇旨在促進珠三角及香港兩地軟件業的合作。200 多名來自內地及香港的政府官員和業界代表，出席了該論壇。
- 八月十四日 二零零三年年中的香港人口臨時數字為 682 萬，而二零零二年年底的修訂數字則為 679 萬。二零零三年年中與二零零二年年中比較，整體人口增長為 0.4%。
- 八月十五日 中非共和國給予香港特區護照持有人免簽證待遇。
- 八月二十日 內地訪港旅客「個人遊」計劃推展至廣東省其他 4 個城市，即廣州、深圳、珠海及惠州。
- 房屋委員會承諾一旦在上訴法院上訴失敗(以及如果上訴終審法院亦失敗)，將會向申請司法覆核的兩名公屋住戶，以及判令所涵蓋的公屋住戶，退還他們在暫緩執行判令期間所繳付的租金差額連利息。
- 八月二十三日 政府與香港機場管理局及一家私人聯營公司簽訂聯營協議，在赤鱸角興建國際展覽中心。
- 八月二十五日 金管局與中國銀行業監督管理委員會簽訂諒解備忘錄，訂明雙方就銀行監管的範疇互相提供監管信息及合作。
- 八月二十六日 原訟法庭批准房委會在向上訴法院提出的上訴未完結之前，可以暫緩執行有關判令。房委會表示會即時檢討租金水平。
- 八月二十九日 港珠澳大橋前期工作協調小組第一次會議認同港珠澳大橋的必要性和迫切性，並同意為項目展開可行性研究。
- 政府發布《二零零三年半年經濟報告》。報告指出 SARS 自三月中在香港擴散後嚴重打擊本地經濟，令本地生產總值在二零零三年第一季錄得穩健的 4.5% 按年實質增長後，大幅放緩至第二季出現 0.5% 的跌幅。訪港旅遊業及與旅遊相關的環節所受的衝擊最為嚴重，於四月及五月期間的情況尤其惡劣。儘管離岸貿易持續急速增長，亦只能抵銷部分跌幅。本地消費開支於四月同告顯著減少，但於五月及六月時隨着 SARS 的威脅減退而穩步回升。投資開支大幅放緩。樓宇及建造產量因受制於疲弱的物業市場以致跌幅擴大，機器及設備吸納量亦因商業情況轉壞而顯著放緩。然而，整體貨物出口相對地沒有受 SARS 所影響，在第二季整個季度均維持雙位數升幅。
- 根據八月修訂的二零零三年經濟預測，本地生產總值的預測實質增長率由五月時公布的 1.5% 上調至 2%，而綜合消費物價指數的預測增減率則由五月時公布的 -2.5% 再下調至 -3%。
- 九月一日 內地訪港旅客「個人遊」計劃進一步擴展至北京和上海。
- 九月三日 貿發局與 MCH Swiss Exhibition Limited 簽訂協議，落實香港可以在日後參加全球最大的珠寶及鐘錶展覽會巴塞爾世界鐘錶及珠寶展覽會。

九月五日	聯合國貿易和發展會議發表《2003 年世界投資報告》。二零零二年，香港的外來直接投資達 137 億美元，保持亞洲第二大外來直接投資的位置，僅次於中國(527 億美元)。香港亦同時保持亞洲吸引外來直接投資表現最佳的經濟體系。其他亞洲最大的外來直接投資接收的國家分別是日本(93 億美元)、新加坡(76 億美元)、馬來西亞(32 億美元)及南韓(20 億美元)。
九月十至十四日	世貿組織第五次部長級會議在墨西哥坎昆舉行。會議未能就多哈發展議程的新一輪多邊貿易談判方向達成共識。
九月十五日	歐洲委員會發表第五份香港年報。報告書指出，只要香港保持在“一國兩制”架構下的獨特個性，香港特區與內地的進一步經濟融合是雙方的共同優勢。報告書亦特別提到歐洲聯盟和香港之間的良好貿易關係。
九月十九日	政府發表諮詢文件，就加強監督核數師的公眾利益活動及成立財務匯報檢討委員會提出建議。有關建議旨在促進會計專業規管制度的透明度及問責精神，以及提高公司財務報告的質素。 金管局與保險業監督簽訂《諒解備忘錄》，目的是加強雙方合作，促進資料交換和互相協助。
九月二十一日	中國人民銀行提高內地所有商業銀行和金融機構(農村及城市信用合作社除外)的儲備比率，由 6%調高至 7%。
九月二十三日	九號幹線——荔枝角高架路的建造工程展開。 政府批准電訊盈科互動影院有限公司申請把其自選影像服務改為新的寬頻電視服務。
九月二十四日	競爭政策諮詢委員會公布《維持競爭環境及界定和對付反競爭行為的指引》，鼓勵私營機構推行香港的競爭政策，同時確保有關政策在各工商界別能一致地推行。
九月二十五日	由於有足夠資源應付長者申請人對獨立設施小單位的需求，房委會同意逐步撤銷“長者租金津貼”試驗計劃。這項計劃於二零零零年八月開始試行，讓長者申請人領取現金租金津貼租住私人樓宇，以代替直接編配單位。
九月二十九日	中央人民政府與香港特別行政區政府簽署 6 份有關《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》的附件，說明有關的實施細節。 位於機場的海天客運碼頭投入運作，提供快捷可靠的渡輪接駁服務，往來香港國際機場與珠江三角洲 4 個港口，促使香港國際機場成為聯運國際樞紐。 落馬洲管制站的旅客檢查及過關設施改善工程竣工。這些改善工程包括擴建客運大樓、把入境事務處的櫃檯由 28 個加至 50 個、興建有蓋過境巴士泊車位和旅客通道、安裝過境巴士泊車位電子資訊系統，以及加建自動人行道供旅客使用。
十月一日	當局延續由石油業資助的石油業獎勵計劃。該計劃旨在鼓勵市民提供有關非法燃油活動的資料。 香港海關與海運業成立第七個海關聯絡課(海上貨運)，以加強合作和改善伙伴關係。

根據《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》開放電訊業的措施開始生效。

- 十月十日 政府就新修訂的“數碼 21”資訊科技策略發出公眾諮詢文件，並計劃在二零零四年年初發表新訂的策略。“數碼 21”資訊科技策略於一九九八年首次公布，並於二零零一年作出修訂，是推動本港資訊科技發展的藍圖。這次再度修訂策略的目的，在於令過去 5 年發展香港成為領先數碼城市所凝聚的動力得以持續，以及繼續善用資訊科技，令商界和普羅市民受惠。
- 十月十一至十四日 中國共產黨第十六屆中央委員會第三次全體會議召開。會議重申建設市場經濟的主要改革任務，其中包括改善產權制度、縮窄城鄉差距、協調地區發展，以及改善就業、收入分配和社會治安。會議並強調，將給予金融、稅務、土地使用和對外貿易等行業的私營企業和國有企業相同待遇，藉以提高私營企業的地位。
- 十月十二日 港珠澳大橋前期工作協調小組第二次會議決定在廣州市設立辦公室，負責大橋的前期具體工作。會議同意直接委託一家具經驗、技術實力，以及熟悉珠三角情況的設計單位進行有關大橋的可行性研究工作。
- 十月十三日 財政部及國家稅務總局聯合頒布“關於調整出口貨物退稅率的通知”。由二零零四年一月一日起調低多類出口產品增值稅的退稅率。
- 香港與澳門特區政府簽訂航空服務協議。
- 十月十五日 政府就房屋政策的貫徹與深化發表聲明。有關措施包括由二零零四年起恢復實施“勾地表”制度、有秩序出售鐵路沿線的物業發展項目，以及在二零零六年年底以前停售剩餘的居者有其屋(居屋)單位。
- 十月十六日 香港與挪威簽訂避免航運收入雙重課稅協議。
- 十月十七日 房委會邀請公眾就兩幢空置的居屋大廈改作旅館或類似用途表示興趣。這是房委會所通過處理剩餘居屋單位的可能方案之一。
- 十月二十日 九號幹線一尖山隧道及相關工程開始施工。
- 由商用軟件聯盟資助，以打擊公司軟件最終使用者盜版活動的獎勵計劃再次展開。
- 廣州一九龍直通車第九及第十節車廂投入服務。
- 十月二十及二十一日 行政長官在泰國曼谷參加亞太經濟合作組織(亞太經合組織)第十一次經濟領袖會議。與會的經濟領袖再次確認他們堅決承諾會繼續推動世貿組織多哈發展議程談判，務求取得重大成果之餘，又能顧及各方利益。
- 十月二十一日 世貿組織總理事會在會議上一致通過接納香港主辦世貿組織第六次部長級會議。該會議可能會在接近二零零四年年底舉行。
- 十月二十二日 財政司司長在立法會就香港經濟及公共財政管理致辭，宣布將達至平衡預算的目標推遲至二零零八至零九年度，以及於隨後五年逐步把經常開支減至 2,000 億元。政府將會奉行“大市場、小政府”的原則，並將控制公共開支，把公共開支佔本地生產總值的比例控制在 20% 或以下。

在經濟前景方面，財政司司長把二零零三年本地生產總值的預測實質增長率上調 1 個百分點至 3% 左右，並將中期經濟本地生產總值的預測實質趨勢增長率提高半個百分點至 3.5%。

- 十月二十七日 “資本投資者入境計劃”開始實施。該計劃旨在利便資本投資者(即在本港作資本投資但並非親自經營業務的人士)入境居留。
- 香港和上海為推動雙方經貿更緊密合作，成立了滬港經貿合作會議。首次會議由香港特區行政長官及上海市市長共同率領下，於同日在香港舉行。
- 十月二十九日 《2003 年利便進出口條例》制定，以撤銷或簡化 9 類物品的許可證規定。該條例定於二零零四年一月八日開始生效。
- 十月三十日 駐瑞士的世界經濟論壇公布《二零零三年全球競爭力報告》，香港的排名由第二十二位跌至第二十四位。排名較低主要因為“科技指標”的評級只屬一般。但香港在“公共機構指標”的評級則有改善，而“宏觀經濟環境指標”的評級則維持平穩。
- 十月三十一日 房委會考慮過市場形勢後，決定凍結轄下屋邨停車場泊車位月租收費一年，由二零零四年一月一日起生效。
- 十一月三日 由香港科研製藥聯會贊助，以鼓勵市民舉報冒牌藥及假藥活動的獎勵計劃推出。
- 十一月四日 山頂纜車有限公司獲批准在現有營運期屆滿後，由二零零四年一月一日起再獲 10 年的延續期，以營運及經營山頂纜車，但該公司須繳付一筆 3,680 萬元的補付費用。
- 十一月五及六日 投資推廣署與其他機構合辦的 CEO 年會，吸引了來自世界各地及區內的高層商界領袖及決策人參加聚會。本屆 CEO 年會著重探討新的戰略重點、創新性業務管理方法，以及行政總裁管理職責的轉變。
- 十一月七日 落馬洲至皇崗新跨界橋開始施工。這是香港與深圳共同參與的項目，預期於二零零四年年底前落成。香港須承擔約 3.3 億元的工程費用。
- 十一月十三日 香港船舶註冊記錄冊錄得 2 000 萬總噸位的新記錄。
- 十一月十四日 在粵港合作聯席會議下設立粵港高新技術合作專責小組，並舉行第一次會議。雙方就高新技術合作安排達成協議。
- 十一月十八日 美國首次根據中國加入世界貿易組織的條件啟動防護機制。美國單方面限制中國某些紡織產品進口，每年不得增加超過 7.5%。
- 行政長官公布，經過國務院批准，人民銀行同意為香港銀行試辦個人人民幣業務提供人民幣清算安排。所提供的人民幣業務包括存款、兌換、匯款，以及向香港市民發出人民幣扣款卡及信用咭，以供在內地使用。
- 十一月二十三日 國務院頒布經修訂的《中華人民共和國進出口關稅條例》，以規管進出口貨品的關稅。
- 十一月二十五日 資訊基建諮詢委員會轄下數碼娛樂工作小組就數碼娛樂行業的發展發表報告。該報告建議一系列措施，以推動及支持本港數碼娛樂行業的進一步發展。

- 十一月二十六日 房委會決定即時停止接受置業資助貸款計劃的申請。不過，房委會將繼續處理已收到的申請，直至 10 000 個名額用罄為止。這項決定是考慮到市場上所提供的樓宇按揭組合、低息率及房委會的財政狀況而作出。
- 十一月二十七日 台灣立法院通過《公投法案》，授權政府在受到外力威脅時，可進行防禦性公投。此舉令台灣可在二零零四年三月二十日總統選舉時進行防禦性公投。
- 香港認可處獲接納加入太平洋認可合作組織多邊互認協議。
- 十一月二十八日 二零零三年七月二日制定的《2003 年版權(修訂)條例》生效。
- 香港與新加坡簽訂避免航運及空運收入雙重課稅協議。
- 政府發表《二零零三年第三季經濟報告》。報告指出，香港經濟在二零零三年第二季因 SARS 而出現倒退後，於第三季明顯反彈。本地生產總值在二零零三年第三季較一年前同期實質上升 4.0%，扭轉了第二季的 0.5%跌幅。當中以旅遊業及相關行業的好轉最為明顯，這主要是受到來自中國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。另外，隨着消費意慾和勞工市場情況好轉，本地消費開支兩年來首次重拾升軌。機器及設備的購置在營商前景好轉下顯著回升。然而，由於數項大型基礎建設工程接近竣工，加上私營樓宇建築活動疲弱，樓宇及建造產量仍然呆滯。整體貨物出口繼續躍升，原因是輸往東亞及歐洲聯盟的貨物出口均維持強勁增長，抵銷了輸往美國的出口的跌幅有餘。受經濟活動復蘇所帶動，勞工市場情況亦有所改善。
- 根據十一月修訂的二零零三年經濟預測，本地生產總值的預測實質增長率，由八月公布的 2%進一步調高至 3%，確認受 SARS 影響以來的急劇反彈；而綜合消費物價指數的預測增減率，亦由八月公布的 -3%上調至 -2.7%。
- 十一月二十九日 馬鞍山鐵路的路軌鋪設工程完竣。
- 十二月一日 外資銀行在內地 9 個指定城市，即上海、深圳、天津、大連、廣州、珠海、武漢、南京和青島的人民幣業務，獲准擴大至內地企業。
- 外資銀行獲准在內地另外四個城市，即濟南、福州、成都和重慶，向外資和內地企業提供人民幣服務。
- 十二月二日 貿易發展局舉辦“中小企 CEPA 商機博覽會”，協助香港、內地及世界各地的企業，掌握《更緊密經貿關係安排》所帶來的商機。
- 香港科學園第 1b 期創新中心及光電子中心正式啓用。
- 國泰航空公司開闢每週三班來往香港與北京的航班。這是該公司自一九九零年終止飛往內地的定期航班服務以來，首次恢復有關服務。
- 十二月三日 知識產權署、廣東省知識產權局和澳門知識產權廳合作設立的“粵港澳知識產權資料庫”啟用，提供三地有關版權、商標、專利及外觀設計註冊的知識產權保障資料。
- 十二月五日 證監會與中國證券監督管理委員會(中國證監會)簽訂《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排——與證券及期貨人員資格有關的安排》，當中列明中國證監會與香港證監會就如何落實《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》有關證券及期貨人員的承諾所達成的

共識。該協議將會促進內地與香港合資格人員及專業知識方面的互通交流，對兩地市場的發展有所裨益。

政府發表有關香港數碼地面廣播的第二份諮詢文件，定出在本港引進數碼地面電視廣播的藍圖。諮詢文件建議現時的地面電視節目服務廣播機構，於二零零六年開始邁向數碼廣播，並於二零零八年把數碼廣播的覆蓋面擴大至全港各地。

十二月七日 西九龍直升機場全面投入服務，取代中區直升機場，在二零零五年年底為本地直升機提供升降服務。

十二月七至十日 總理溫家寶官式訪問美國。在中美貿易問題上，兩國同意設立機制，透過雙邊對話來解決彼此間的貿易分歧。

十二月十日 《2003 年應課稅品(修訂)規例》開始實施。新規例撤銷針對中國酒類產品的質素標準，引入適用於所有在香港銷售的酒精類飲品的酒精強度標籤規定。

十二月十一及十二日 “內地、香港、澳門三地知識產權研討會”在北京舉行。

十二月十二日 為認可《英國穩定價格規則》訂定條文的《證券及期貨(穩定價格)(修訂)規則》在憲報刊登。該規則在經過立法會的不否決或不提出修訂即屬通過的議決程序後，於二零零四年二月六日開始生效。

恒生指數飆升至 12 594 點的 28 個月新高。

十二月十五日 香港無線發展中心開幕。中心由創新及科技基金撥款成立，並獲得超過 30 位業界人士支持。中心為流動及無線科技應用開發商提供中央測試及展覽設施，目的是加速發展周期，以及協助在本港及海外推廣其產品。

十二月十七日 國務院台灣事務辦公室發表有關“三通”的政策文件，確認“三通”應符合兩地人民的共同利益，並指全面“三通”應有助兩地對全球化和地區發展的趨勢。

《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》(《安排》)聯合指導委員會在北京召開首次會議，為二零零四年一月一日實施《安排》作準備。

十二月十九日 與國家旅遊局簽署《加強內地與香港更緊密旅遊合作協議書》。

房委會擬以房地產投資信託基金的模式，將零售及停車場設施分拆出售。

十二月二十日 九廣西鐵正式投入服務。西鐵是一條雙軌客運鐵路，全長 30.5 公里，設有 9 個車站，將西九龍的深水埗與新界西北的屯門連接起來。西鐵與現時的地下鐵路及輕便鐵路系統接駁，組成本港的一個綜合鐵路網絡。

十二月二十三日 由於本港經濟復蘇跡象令人鼓舞，國際貨幣基金組織預測香港二零零三年的實質本地生產總值增長率將達到 3%，並預測二零零四年的增長率將介乎 4.5%至 5%之間。

十二月三十一日 香港在二零零三年的貨櫃吞吐量約達 2 000 萬個廿呎標準貨櫃單位，較二零零二年增加約 4%。在這個水平，就處理貨櫃的數量而言，香港港口仍然是全球最繁忙的港口。

統計附件

表	頁數
1. 本地生產總值	273
2. 按主要開支組成項目劃分的本地生產總值(按當時市價計算)	274
3. 按主要開支組成項目劃分的本地生產總值(按固定(2000年)市價計算)	275
4. 按經濟活動劃分的本地生產總值(按當時價格計算)	276
5. 按經濟活動劃分的本地生產總值(按固定(2000年)價格計算)	277
6. 本地居民生產總值及按收益組成項目劃分的對外要素收益流動 (按當時市價計算)	278
7. 按主要組成項目劃分的國際收支平衡表	279
8. 有形及無形貿易(按當時市價計算)	280
9. 按市場劃分的貨物轉口	281
10. 按來源地劃分的貨物轉口	281
11. 按選定貨品類別劃分的貨物轉口	282
12. 按市場劃分的港產品出口	283
13. 按選定貨品類別劃分的港產品出口	283
14. 按來源地劃分的貨物進口	284
15. 按用途類別劃分的貨物進口	284
16. 按組成項目劃分的服務輸出及服務輸入(按當時市價計算)	285
17. 旅遊業	286
18. 按來源地劃分的訪港旅客	286
19. 按目的地劃分出外旅遊的香港居民	287
20. 按主要類別劃分的私人消費開支	287
21. 樓宇及建造開支	288
22. 物業價格及租金	288
23. 建造業成本及價格指數	289
24. 機器、設備及電腦軟件開支	289
25. 工業生產指數	290
26. 服務行業／界別業務收益指數	291
27. 港元兌美元的市場匯率及港匯指數	292
28. 港元利率	293
29. 按主要認可機構類別劃分的存款	294
30. 貨幣供應	295
31. 認可機構提供的貸款及墊款	296
32. 認可機構資產負債	297
33. 外匯基金資產負債表	298
34. 勞動人口特點	299
35. 選定主要經濟行業的就業人數	300
36. 選定主要經濟行業所報的職位空缺	301
37. 樓宇及建造工程地盤的工人數目	302
38. 按主要經濟行業劃分的平均勞工收入	302
39. 按選定主要經濟行業劃分的工資指數	303
40. 綜合消費物價指數	304
41. 甲類消費物價指數	305
42. 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	306

表1：本地生產總值

	<u>按當時市價計算</u>				<u>按固定(2000年)市價計算</u>			
	<u>本地生產總值</u>		<u>人均本地生產總值</u>		<u>本地生產總值</u>		<u>人均本地生產總值</u>	
	<u>百萬元</u>	<u>增減%</u>	<u>元</u>	<u>增減%</u>	<u>百萬元</u>	<u>增減%</u>	<u>元</u>	<u>增減%</u>
1993	912,809	15.4	154,687	13.4	990,831	6.3	167,908	4.5
1994	1,029,773	12.8	170,622	10.3	1,045,154	5.5	173,170	3.1
1995	1,096,263	6.5	178,078	4.4	1,085,764	3.9	176,371	1.8
1996	1,210,925	10.5	188,163	5.7	1,132,524	4.3	175,981	-0.2
1997	1,344,546	11.0	207,194	10.1	1,189,966	5.1	183,374	4.2
1998	1,279,850	-4.8	195,585	-5.6	1,130,838	-5.0	172,813	-5.8
1999	1,246,134	-2.6	188,622	-3.6	1,169,474	3.4	177,019	2.4
2000	1,288,338	3.4	193,299	2.5	1,288,338	10.2	193,299	9.2
2001 [#]	1,269,896	-1.4	188,835	-2.3	1,294,306	0.5	192,465	-0.4
2002 [#]	1,259,771	-0.8	185,615	-1.7	1,323,650	2.3	195,027	1.3
2003 ⁺	1,234,944	-2.0	181,527	-2.2	1,367,608	3.3	201,027	3.1
<u>每年平均增長率：</u>								
1993-2003(10 年)		3.1		1.6		3.3		1.8
1998-2003(5 年)		-0.7		-1.5		3.9		3.1

註： (#) 修訂數字。
(+) 初步數字。

**表2：按主要開支組成項目劃分的本地生產總值
(按當時市價計算)**

	<u>1999</u>		<u>2000</u>		<u>2001[#]</u>		<u>2002[#]</u>		<u>2003⁺</u>	
	百萬元	增減%	百萬元	增減%	百萬元	增減%	百萬元	增減%	百萬元	增減%
私人消費開支 ^(a)	754,450	-4.1	760,168	0.8	765,105	0.6	728,429	-4.8	705,690	-3.1
政府消費開支	119,984	3.0	120,148	0.1	128,846	7.2	131,199	1.8	130,079	-0.9
本地固定資本形成總額	325,328	-16.3	347,375	6.8	333,036	-4.1	292,595	-12.1	275,133	-6.0
存貨增減	-10,612	--	14,399	--	-4,060	--	2,417	--	7,914	--
貨物出口	1,349,000	0.1	1,572,689	16.6	1,480,987	-5.8	1,562,121	5.5	1,749,089	12.0
減貨物進口	1,373,500	-2.5	1,636,711	19.2	1,549,222	-5.3	1,601,527	3.4	1,794,059	12.0
服務輸出 ^(a)	265,536	3.2	301,813	13.7	307,657	1.9	337,949	9.8	350,315	3.7
減服務輸入	184,052	-4.9	191,543	4.1	192,453	0.5	193,412	0.5	189,217	-2.2
本地生產總值	1,246,134	-2.6	1,288,338	3.4	1,269,896	-1.4	1,259,771	-0.8	1,234,944	-2.0

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(a) 數列經過修訂，以納入香港旅遊發展局在二零零三年十一月二十八日發布的最新旅客開支數字。

(#) 修訂數字。

(+) 初步數字。

(--) 不適用。

**表3：按主要開支組成項目劃分的本地生產總值
(按固定(2000年)市價計算)**

	<u>1999[^]</u>	<u>2000</u>		<u>2001[#]</u>		<u>2002[#]</u>		<u>2003⁺</u>	
	<u>增減%</u>	<u>百萬元</u>	<u>增減%</u>	<u>百萬元</u>	<u>增減%</u>	<u>百萬元</u>	<u>增減%</u>	<u>百萬元</u>	<u>增減%</u>
私人消費開支 ^(a)	1.3	760,168	5.9	775,055	2.0	765,846	-1.2	765,669	*
政府消費開支	3.1	120,148	2.0	127,417	6.1	130,479	2.4	133,019	1.9
本地固定資本形成總額	-16.6	347,375	11.0	356,572	2.6	341,189	-4.3	340,747	-0.1
存貨增減	--	14,399	--	-4,889	--	2,880	--	8,904	--
貨物出口	3.7	1,572,689	17.1	1,520,244	-3.3	1,651,945	8.7	1,886,760	14.2
減 貨物進口	*	1,636,711	18.2	1,605,267	-1.9	1,732,470	7.9	1,959,603	13.1
服務輸出 ^(a)	6.7	301,813	13.1	320,621	6.2	359,664	12.2	379,349	5.5
減 服務輸入	-4.1	191,543	4.2	195,447	2.0	195,883	0.2	187,237	-4.4
本地生產總值	3.4	1,288,338	10.2	1,294,306	0.5	1,323,650	2.3	1,367,608	3.3

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(a) 數列經過修訂，以納入香港旅遊發展局在二零零三年十一月二十八日發布的最新旅客開支數字。

(^) 這年並無按固定(二零零零年)市價計算按組成項目劃分的本地生產總值數字。

(#) 修訂數字。

(+) 初步數字。

(*) 增減少於0.05%。

(--) 不適用。

**表4：按經濟活動劃分的本地生產總值
(按當時價格計算)**

	<u>1998</u>		<u>1999</u>		<u>2000</u>		<u>2001[#]</u>		<u>2002[#]</u>	
	<u>百萬元</u>	<u>所佔%</u>	<u>百萬元</u>	<u>所佔%</u>	<u>百萬元</u>	<u>所佔%</u>	<u>百萬元</u>	<u>所佔%</u>	<u>百萬元</u>	<u>所佔%</u>
農業及漁業	1,530	0.1	1,171	0.1	920	0.1	1,003	0.1	1,002	0.1
採礦及採石業	301	*	307	*	241	*	174	*	136	*
製造業	72,601	6.0	67,540	5.7	71,655	5.8	63,519	5.2	54,848	4.5
電力、燃氣及 水務業	36,081	3.0	37,211	3.2	38,853	3.2	40,126	3.3	41,540	3.4
建造業	71,000	5.9	67,232	5.7	64,026	5.2	58,971	4.9	53,089	4.4
服務業	1,023,836	84.9	1,004,335	85.3	1,053,202	85.7	1,051,562	86.5	1,055,321	87.5
批發、零售、 進出口貿易、 飲食及酒店業	301,693	25.0	296,318	25.2	324,622	26.4	324,654	26.7	324,131	26.9
運輸、倉庫及 通訊業	111,409	9.2	112,667	9.6	125,724	10.2	124,260	10.2	128,278	10.6
金融、保險、 地產及商用服 務業	296,352	24.6	281,439	23.9	291,062	23.7	274,030	22.5	267,537	22.2
社區、社會及 個人服務業	233,169	19.3	246,003	20.9	252,435	20.5	265,081	21.8	268,221	22.2
樓宇業權	170,660	14.2	162,488	13.8	155,303	12.6	159,118	13.1	159,481	13.2
減 非直接計算 的金融中介 服務調整	89,446	7.4	94,580	8.0	95,945	7.8	95,582	7.9	92,328	7.7
按要素成本計算的 本地生產總值	1,205,349	100.0	1,177,796	100.0	1,228,897	100.0	1,215,354	100.0	1,205,937	100.0
生產及進口稅	60,372		53,474		57,908		53,917		49,794	
統計誤差	1.1		1.2		0.1		*		0.3	
按當時市價計算的 本地生產總值	1,279,850		1,246,134		1,288,338		1,269,896		1,259,771	

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(#) 修訂數字。

(*) 少於0.05%。

表5：按經濟活動劃分的本地生產總值[#]
(按固定(2000年)價格計算)

	<u>2001</u>		<u>2002</u>		<u>2003</u>					
					<u>第1季</u>		<u>第2季</u>		<u>第3季</u>	
	百萬元	增減%	百萬元	增減%	百萬元	增減%	百萬元	增減%	百萬元	增減%
農業及漁業	958	4.1	951	-0.7	246	3.4	256	2.4	218	1.9
採礦及採石業	207	-14.1	184	-11.1	46	7.0	55	12.2	46	2.2
製造業	65,508	-8.6	59,107	-9.8	12,252	-8.8	13,096	-12.5	14,501	-9.1
電力、燃氣及水務業	39,841	2.5	41,029	3.0	8,867	4.3	10,349	-2.7	12,608	3.7
建造業	62,718	-2.0	62,192	-0.8	15,228	-3.2	14,038	-6.9	15,040	-2.9
服務業	1,070,483	1.6	1,107,557	3.5	271,609	5.6	266,714	0.6	301,169	4.7
批發、零售、 進出口貿易、 飲食及酒店業	325,130	0.2	339,542	4.4	83,962	14.8	80,020	5.9	101,155	8.3
運輸、倉庫及 通訊業	128,417	2.1	136,384	6.2	32,955	3.8	30,588	-6.2	36,592	1.5
金融、保險、 地產及商用服務 業	289,997	-0.4	294,942	1.7	72,632	2.7	75,111	1.6	78,705	6.4
社區、社會及 個人服務業	262,394	3.9	263,924	0.6	63,300	-0.4	63,481	-3.6	66,139	1.1
樓宇業權	161,168	3.8	165,010	2.4	41,781	2.2	41,151	2.5	42,808	2.6
減 非直接計算的 金融中介服務 調整	96,623	0.7	92,245	-4.5	23,021	0.3	23,635	2.6	24,230	5.1
生產及進口稅	57,282	-1.1	57,122	-0.3	14,722	-1.5	14,508	-4.2	13,122	6.8
統計誤差	-0.2	--	-0.3	--	0.2	--	-0.8	--	*	--
按固定(2000年) 市價計算的 本地生產總值	1,294,306	0.5	1,323,650	2.3	323,628	4.5	316,363	-0.5	356,666	4.0

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(#) 修訂數字。

(*) 少於0.05%。

(--) 不適用。

**表6：本地居民生產總值及按收益組成項目劃分的
對外要素收益流動
(按當時市價計算)**

	<u>1999</u>		<u>2000</u>		<u>2001[#]</u>		<u>2002^{#@}</u>		<u>2003[#]</u>	
									<u>第1至3季</u>	
<u>收益組成項目類別</u>	<u>百萬元</u>	<u>增減%</u>	<u>百萬元</u>	<u>增減%</u>	<u>百萬元</u>	<u>增減%</u>	<u>百萬元</u>	<u>增減%</u>	<u>百萬元</u>	<u>增減%</u>
直接投資收益										
流入	136,454	9.2	153,848	12.7	168,497	9.5	179,008	6.2	128,015	-5.2
流出	197,094	44.5	266,324	35.1	244,838	-8.1	254,730	4.0	170,408	-13.2
有價證券投資收益										
流入	86,291	15.9	95,086	10.2	96,338	1.3	92,208	-4.3	74,735	4.8
流出	25,410	2.9	26,900	5.9	26,835	-0.2	26,981	0.5	22,917	11.4
其他投資收益										
流入	142,008	-12.8	167,787	18.2	119,730	-28.6	65,868	-45.0	35,054	-31.9
流出	107,472	-37.7	101,729	-5.3	71,718	-29.5	38,675	-46.1	21,411	-27.7
僱員報酬										
流入	110	-69.7	53	-51.8	30	-43.4	13	-56.7	6	-45.5
流出	110	-69.7	53	-51.8	30	-43.4	13	-56.7	6	-45.5
對外要素收益流動總值										
流入	364,863	0.6	416,774	14.2	384,595	-7.7	337,097	-12.4	237,810	-7.8
流出	330,086	-1.2	395,006	19.7	343,420	-13.1	320,399	-6.7	214,742	-12.9
流動淨值	34,777	--	21,768	--	41,174	--	16,698	--	23,067	--
 本地生產總值(百萬元)	 1,246,134	 -2.6	 1,288,338	 3.4	 1,269,896	 -1.4	 1,259,771	 -0.8	 904,470	 -2.7
人均本地生產總值(元)	188,622	-3.6	193,299	2.5	188,835	-2.3	185,615	-1.7	N.A.	N.A.
 本地居民生產總值(百萬元)	 1,280,911	 -2.1	 1,310,106	 2.3	 1,311,070	 0.1	 1,276,469	 -2.6	 927,537	 -1.4
人均本地居民生產總值(元)	193,886	-3.0	196,565	1.4	194,958	-0.8	188,076	-3.5	N.A.	N.A.

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(#) 修訂數字。

(@) 二零零四年一月進行了一項數據檢訂，若干二零零二年的數據項目已作出調整以反映所需變動。

(--) 不適用。

N.A. 沒有數字。

表7：按主要組成項目劃分的國際收支平衡表

	1999	2000	2001 [#]	2002 ^{#@}	2003 [#] 第1至3季
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
經常帳^{(a)(c)}	79,816	55,193	77,531	107,042	92,624
貨物	-24,501	-63,832	-64,970	-39,406	-27,182
服務 ^(c)	81,484	110,270	115,204	144,537	107,992
收益	34,777	21,768	41,174	16,698	23,067
經常轉移	-11,943	-13,013	-13,878	-14,787	-11,253
資本及金融帳^(a)	-83,374	-57,863	-97,359	-151,179	-94,396
非儲備性質的資本及金融資產 (變動淨值)	-5,507	20,459	-60,829	-169,720	-118,251
資本轉移	-13,812	-12,044	-9,155	-15,686	-5,930
非儲備性質的金融資產 (變動淨值)	8,305	32,503	-51,674	-154,033	-112,321
直接投資	40,511	19,976	96,948	-60,685	58,130
有價證券投資	256,812	190,782	-322,045	-302,484	-161,646
金融衍生工具	79,225	1,661	39,640	51,563	71,992
其他投資	-368,243	-179,917	133,783	157,573	-80,796
儲備資產 (變動淨值) ^(b)	-77,867	-78,321	-36,530	18,541	23,855
淨誤差及遺漏^(c)	3,557	2,670	19,829	44,137	1,772
整體國際收支	77,867 (盈餘)	78,321 (盈餘)	36,530 (盈餘)	-18,541 (赤字)	-23,855 (赤字)

註：由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

- (a) 根據國際收支平衡表的會計常規，經常帳的正數差額顯示盈餘而負數差額顯示赤字。在資本及金融帳，正數差額顯示淨資金流入而負數差額顯示淨資金流出。由於對外資產的增加屬於借方帳目而減少則屬貸方帳目，因此儲備資產的負數變動淨值代表儲備資產增加，正數則代表減少。
- (b) 在國際收支平衡架構下，儲備資產變動淨值的估計是指交易數字，並無計及因估值變動(包括價格變動和匯率變動)及重新分類而產生的影響。
- (c) 數字經過修訂，以納入香港旅遊發展局在二零零三年十一月二十八日發布的最新旅客開支數字。
- (#) 修訂數字。
- (@) 二零零四年一月進行了一項數據檢訂，若干二零零二年的數據項目已作出調整以反映所需變動。

**表8：有形及無形貿易
(按當時市價計算)**

	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>2001[#]</u>	<u>2002[#]</u>	<u>2003⁺</u>
	<u>百萬元</u>	<u>百萬元</u>	<u>百萬元</u>	<u>百萬元</u>	<u>百萬元</u>
整體貨物出口	1,349,000	1,572,689	1,480,987	1,562,121	1,749,089
貨物進口 ^(a)	1,373,500	1,636,711	1,549,222	1,601,527	1,794,059
有形貿易差額	-24,500 (-1.8)	-64,022 (-3.9)	-68,235 (-4.4)	-39,406 (-2.5)	-44,970 (-2.5)
服務輸出 ^(b)	265,536	301,813	307,657	337,949	350,315
服務輸入	184,052	191,543	192,453	193,412	189,217
無形貿易差額 ^(b)	81,484	110,270	115,204	144,537	161,098
有形及無形貿易差額 ^(b)	56,984 <3.7>	46,248 <2.5>	46,969 <2.7>	105,131 <5.9>	116,128 <5.9>

註： 表內數字按本地生產總值計算。

- (a) 進口貨值以離岸價格計算，而非如表14及表15按商品貿易統計的現行慣例以到岸價格計算。
- (b) 數列經過修訂，以納入香港旅遊發展局在二零零三年十一月二十八日發布的最新旅客開支數字。
- (#) 修訂數字。
- (+) 初步數字。
- () 佔貨物進口總值以離岸價格計算的百分比。
- < > 佔貨物進口及服務輸入總值的百分比。

表9：按市場劃分的貨物轉口

	<u>1999</u>		<u>2000</u>		<u>2001</u>		<u>2002</u>		<u>2003</u>	
	百萬元	增減%	百萬元	增減%	百萬元	增減%	百萬元	增減%	百萬元	增減%
所有市場	1,178,400	1.7	1,391,722	18.1	1,327,467	-4.6	1,429,590	7.7	1,620,749	13.4
中國內地	399,188	-2.0	488,823	22.5	496,574	1.6	571,870	15.2	705,787	23.4
美國	269,444	3.7	311,047	15.4	282,189	-9.3	291,043	3.1	285,084	-2.0
日本	67,506	5.2	82,050	21.5	83,551	1.8	80,743	-3.4	91,154	12.9
德國	44,122	4.7	50,599	14.7	45,774	-9.5	44,567	-2.6	51,369	15.3
英國	45,541	7.8	52,356	15.0	46,764	-10.7	46,644	-0.3	49,625	6.4
台灣	27,859	1.8	33,696	21.0	30,021	-10.9	30,193	0.6	38,616	27.9
南韓	19,793	61.7	26,978	36.3	24,640	-8.7	29,264	18.8	34,336	17.3
新加坡	28,716	12.1	32,028	11.5	26,929	-15.9	29,424	9.3	33,468	13.7
世界其他地方	276,230	-0.7	314,146	13.7	291,025	-7.4	305,844	5.1	331,309	8.3

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

表10：按來源地劃分的貨物轉口

	<u>1999</u>		<u>2000</u>		<u>2001</u>		<u>2002</u>		<u>2003</u>	
	百萬元	增減%	百萬元	增減%	百萬元	增減%	百萬元	增減%	百萬元	增減%
所有來源地	1,178,400	1.7	1,391,722	18.1	1,327,467	-4.6	1,429,590	7.7	1,620,749	13.4
中國內地	720,126	4.2	849,517	18.0	808,370	-4.8	863,967	6.9	967,104	11.9
日本	121,265	-2.1	137,338	13.3	125,649	-8.5	135,793	8.1	161,231	18.7
台灣	71,957	0.2	87,942	22.2	80,321	-8.7	94,275	17.4	107,144	13.7
美國	56,737	4.0	65,465	15.4	65,193	-0.4	62,900	-3.5	63,158	0.4
南韓	38,822	-2.1	46,057	18.6	39,775	-13.6	47,218	18.7	57,000	20.7
馬來西亞	19,031	8.9	27,050	42.1	27,170	0.4	27,412	0.9	33,933	23.8
德國	15,558	-0.5	18,790	20.8	20,322	8.2	21,890	7.7	26,583	21.4
新加坡	13,805	-31.6	14,991	8.6	14,650	-2.3	16,676	13.8	23,479	40.8
世界其他地方	121,099	-3.0	144,572	19.4	146,017	1.0	159,459	9.2	181,117	13.6

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

表11：按選定貨品類別劃分的貨物轉口

	<u>1999</u>		<u>2000</u>		<u>2001</u>		<u>2002</u>		<u>2003</u>	
	百萬元	增減%	百萬元	增減%	百萬元	增減%	百萬元	增減%	百萬元	增減%
所有貨物轉口	1,178,400	1.7	1,391,722	18.1	1,327,467	-4.6	1,429,590	7.7	1,620,749	13.4
辦公室機器	98,331	5.7	120,755	22.8	132,892	10.1	154,032	15.9	184,441	19.7
電子零件	61,502	33.0	97,724	58.9	99,418	1.7	122,255	23.0	157,290	28.7
電動機器	72,209	15.4	97,238	34.7	89,471	-8.0	99,484	11.2	120,234	20.9
成衣	99,308	2.6	111,268	12.0	110,609	-0.6	109,912	-0.6	116,477	6.0
玩具、遊戲及體育用品	92,661	*	102,588	10.7	85,666	-16.5	85,139	-0.6	86,516	1.6
收音機、電視機、唱機、 唱片、錄音機及擴音機	47,177	-12.8	59,203	25.5	54,831	-7.4	64,716	18.0	81,078	25.3
電訊設備	34,951	1.5	42,637	22.0	41,643	-2.3	46,259	11.1	49,974	8.0
塑膠原料	35,353	3.9	41,806	18.3	36,219	-13.4	40,172	10.9	45,299	12.8
鞋履	47,840	-7.8	50,534	5.6	45,938	-9.1	44,905	-2.2	44,667	-0.5
珠寶首飾、貴重金屬及 相關製品	22,071	33.3	29,688	34.5	29,403	-1.0	36,701	24.8	41,928	14.2
其他	566,997	-1.7	638,280	12.6	601,377	-5.8	626,015	4.1	692,844	10.7

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12：按市場劃分的港產品出口

	<u>1999</u>		<u>2000</u>		<u>2001</u>		<u>2002</u>		<u>2003</u>	
	百萬元	增減%	百萬元	增減%	百萬元	增減%	百萬元	增減%	百萬元	增減%
所有市場	170,600	-9.5	180,967	6.1	153,520	-15.2	130,926	-14.7	121,687	-7.1
美國	51,358	-6.4	54,438	6.0	47,589	-12.6	41,908	-11.9	39,130	-6.6
中國內地	50,414	-10.1	54,158	7.4	49,547	-8.5	41,374	-16.5	36,757	-11.2
英國	10,392	3.3	10,681	2.8	8,578	-19.7	7,588	-11.5	7,762	2.3
德國	8,543	-12.9	9,294	8.8	5,818	-37.4	4,273	-26.6	4,853	13.6
台灣	5,101	-21.6	6,104	19.7	5,346	-12.4	4,388	-17.9	3,653	-16.7
日本	5,459	-15.2	5,084	-6.9	4,060	-20.1	2,969	-26.9	2,848	-4.1
荷蘭	4,119	-13.0	3,910	-5.1	4,619	18.1	3,470	-24.9	2,473	-28.7
加拿大	3,151	-12.4	3,210	1.9	3,093	-3.7	2,411	-22.0	2,237	-7.2
世界其他地方	32,064	-11.9	34,087	6.3	24,870	-27.0	22,546	-9.3	21,972	-2.5

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

表13：按選定貨品類別劃分的港產品出口

	<u>1999</u>		<u>2000</u>		<u>2001</u>		<u>2002</u>		<u>2003</u>	
	百萬元	增減%	百萬元	增減%	百萬元	增減%	百萬元	增減%	百萬元	增減%
所有港產品出口	170,600	-9.5	180,967	6.1	153,520	-15.2	130,926	-14.7	121,687	-7.1
成衣	74,251	-0.8	77,415	4.3	72,240	-6.7	65,039	-10.0	63,880	-1.8
電子零件	22,874	-11.6	26,554	16.1	19,184	-27.8	14,940	-22.1	9,431	-36.9
紡織品	9,488	-11.9	9,164	-3.4	8,193	-10.6	7,645	-6.7	5,898	-22.8
珠寶首飾、貴重金屬及 相關製品	5,430	6.1	6,350	16.9	5,138	-19.1	5,472	6.5	5,621	2.7
辦公室機器及設備	3,571	-1.1	3,049	-14.6	2,734	-10.3	3,567	30.5	3,030	-15.0
金屬製品	3,823	-6.5	3,896	1.9	2,398	-38.4	1,665	-30.6	1,476	-11.4
科學、醫療、光學測定及 控制用儀器及器具	5,913	-1.5	7,923	34.0	4,554	-42.5	1,833	-59.7	1,472	-19.7
鐘錶	5,040	-43.6	3,012	-40.2	2,354	-21.8	1,164	-50.6	850	-26.9
電訊、聲音收錄及 重播設備	3,798	-39.8	4,211	10.9	3,511	-16.6	1,105	-68.5	603	-45.4
其他	36,411	-15.1	39,393	8.2	33,213	-15.7	28,496	-14.2	29,425	3.3

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

表14：按來源地劃分的貨物進口

	<u>1999</u>		<u>2000</u>		<u>2001</u>		<u>2002</u>		<u>2003</u>	
	百萬元	增減%	百萬元	增減%	百萬元	增減%	百萬元	增減%	百萬元	增減%
所有來源地	1,392,718	-2.5	1,657,962	19.0	1,568,194	-5.4	1,619,419	3.3	1,805,770	11.5
中國內地	607,546	4.6	714,987	17.7	681,980	-4.6	717,074	5.1	785,625	9.6
日本	162,652	-9.6	198,976	22.3	176,599	-11.2	182,569	3.4	213,995	17.2
台灣	100,426	-3.5	124,172	23.6	107,929	-13.1	115,906	7.4	125,203	8.0
美國	98,572	-7.5	112,801	14.4	104,941	-7.0	91,478	-12.8	98,730	7.9
新加坡	60,017	-2.3	74,998	25.0	72,898	-2.8	75,740	3.9	90,570	19.6
南韓	65,432	-4.9	80,600	23.2	70,791	-12.2	75,955	7.3	87,340	15.0
世界其他地方	298,073	-9.0	351,430	17.9	353,057	0.5	360,698	2.2	404,308	12.1

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

表15：按用途類別劃分的貨物進口

	<u>1999</u>		<u>2000</u>		<u>2001</u>		<u>2002</u>		<u>2003</u>	
	百萬元	增減%	百萬元	增減%	百萬元	增減%	百萬元	增減%	百萬元	增減%
所有貨物進口^(a)	1,392,718	-2.5	1,657,962	19.0	1,568,194	-5.4	1,619,419	3.3	1,805,770	11.5
食品 ^(a)	61,555	-10.1	63,671	3.4	60,353	-5.2	59,145	-2.0	58,339	-1.4
消費品	502,749	-0.7	562,188	11.8	537,967	-4.3	543,203	1.0	575,811	6.0
燃料	27,362	17.1	34,006	24.3	30,362	-10.7	31,288	3.1	35,395	13.1
原料及半製成品	472,995	-2.5	580,475	22.7	511,367	-11.9	558,088	9.1	654,389	17.3
資本貨物	328,056	-5.2	417,622	27.3	428,147	2.5	427,695	-0.1	481,837	12.7

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(a) 包括食水進口。

**表16：按組成項目劃分的服務輸出及服務輸入
(按當時市價計算)**

	<u>1999</u>		<u>2000</u>		<u>2001[#]</u>		<u>2002[#]</u>		<u>2003⁺</u>	
	百萬元	增減%	百萬元	增減%	百萬元	增減%	百萬元	增減%	百萬元	增減%
服務輸出^(a)	265,536	3.2	301,813	13.7	307,657	1.9	337,949	9.8	350,315	3.7
運輸	89,230	4.9	99,513	11.5	93,675	-5.9	103,003	10.0	105,311	2.2
旅遊 ^(a)	42,840	-2.6	46,019	7.4	46,362	0.7	58,848	26.9	55,425	-5.8
保險	3,065	-1.2	3,452	12.6	3,556	3.0	3,739	5.1	4,013	7.3
金融	19,206	17.7	20,859	8.6	21,823	4.6	20,906	-4.2	21,519	2.9
與貿易有關的服務	81,524	6.1	97,616	19.7	106,447	9.0	117,216	10.1	129,970	10.9
其他商業服務	29,672	-7.5	34,355	15.8	35,794	4.2	34,237	-4.3	34,077	-0.5
服務輸入	184,052	-4.9	191,543	4.1	192,453	0.5	193,412	0.5	189,217	-2.2
運輸	39,238	-8.5	48,628	23.9	50,916	4.7	51,670	1.5	52,081	0.8
旅遊	101,889	-2.4	97,402	-4.4	96,057	-1.4	96,846	0.8	90,049	-7.0
保險	4,975	8.2	4,111	-17.4	4,028	-2.0	4,024	-0.1	4,326	7.5
金融	5,729	-15.0	5,536	-3.4	5,242	-5.3	5,348	2.0	5,756	7.6
與貿易有關的服務	10,510	23.6	11,170	6.3	11,802	5.7	12,132	2.8	13,234	9.1
其他商業服務	21,711	-18.0	24,695	13.7	24,408	-1.2	23,392	-4.2	23,771	1.6
服務輸出淨值^(a)	81,484	27.6	110,270	35.3	115,204	4.5	144,537	25.5	161,098	11.5

註： (a) 數列經過修訂，以納入香港旅遊發展局在二零零三年十一月二十八日發布的最新旅客開支數字。

(#) 修訂數字。

(+) 初步數字。

表17：旅遊業

	<u>訪港旅客</u>		<u>經本港到 中國內地的外地旅客</u>		<u>出外旅遊的本港居民</u>	
	<u>人次</u> (千人)	<u>增減 %</u>	<u>人次</u> (千人)	<u>增減 %</u>	<u>人次</u> (千人)	<u>增減 %</u>
1999	11 328	11.5	2 496	14.4	53 144	11.7
2000	13 059	15.3	3 001	20.2	58 901	10.8
2001	13 725	5.1	3 177	5.9	61 096	3.7
2002	16 566	20.7	3 464	9.0	64 540	5.6
2003	15 537	-6.2	2 722	-21.4	60 759	-5.9

表18：按來源地劃分的訪港旅客

	<u>1999</u>		<u>2000</u>		<u>2001</u>		<u>2002</u>		<u>2003</u>	
	<u>人次</u> (千人)	<u>增減%</u>	<u>人次</u> (千人)	<u>增減%</u>	<u>人次</u> (千人)	<u>增減%</u>	<u>人次</u> (千人)	<u>增減%</u>	<u>人次</u> (千人)	<u>增減%</u>
所有來源地	11 328	11.5	13 059	15.3	13 725	5.1	16 566	20.7	15 537	-6.2
中國內地	3 206	20.0	3 786	18.1	4 449	17.5	6 825	53.4	8 467	24.1
台灣	2 063	9.4	2 386	15.6	2 419	1.4	2 429	0.4	1 852	-23.7
南亞及東南亞	1 511	18.6	1 747	15.6	1 747	*	1 905	9.1	1 360	-28.6
日本	1 174	6.7	1 382	17.7	1 337	-3.3	1 395	4.4	867	-37.8
美國	859	3.7	966	12.5	936	-3.1	1 001	7.0	684	-31.7
英國	334	-5.3	368	10.2	361	-2.0	380	5.4	281	-26.0
其他地方	2 181	6.5	2 424	11.2	2 479	2.2	2 631	6.2	2 025	-23.0

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19：按目的地劃分出外旅遊的香港居民

	1999		2000		2001		2002		2003	
	人次 (千人)	增減%	人次 (千人)	增減%	人次 (千人)	增減%	人次 (千人)	增減%	人次 (千人)	增減%
所有目的地	53 144	11.7	58 901	10.8	61 096	3.7	64 540	5.6	60 759	-5.9
中國內地	45 175	15.4	50 083	10.9	52 003	3.8	55 648	7.0	52 405	-5.8
澳門	3 794	-10.9	4 207	10.9	4 294	2.1	4 182	-2.6	3 956	-5.4
南亞及東南亞	1 986	5.1	2 390	20.3	2 505	4.8	2 422	-3.3	2 412	-0.4
北亞	778	-11.5	739	-5.0	762	3.1	774	1.7	701	-9.5
台灣	420	10.3	469	11.6	526	12.1	538	2.4	420	-21.9
歐洲	307	-4.2	323	5.2	324	0.1	347	7.1	323	-6.9
美洲 ^(a)	398	-7.9	399	0.2	377	-5.7	346	-8.1	280	-19.3
澳洲及新西蘭	230	-2.7	232	0.5	237	2.6	223	-6.0	207	-7.3
其他地方	55	-5.5	60	8.8	70	17.0	59	-15.6	56	-5.5

註：由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(a) 包括美國、加拿大、中美洲及南美洲。

表20：按主要類別劃分的私人消費開支
(實質增減百分率)

	1999	2000	2001 [#]	2002 [#]	2003 ⁺
私人消費開支 ^(a)	1.3	5.9	2.0	-1.2	*
本地市場消費開支	1.6	7.2	2.2	0.8	0.6
食品	2.1	5.4	2.4	0.2	0.9
耐用消費品	-2.6	14.9	2.2	0.2	5.9
非耐用消費品	-0.7	4.8	0.2	-5.3	-4.1
服務	3.9	6.4	2.8	3.1	0.8
本港居民在外地的開支	0.2	-3.0	1.1	-2.2	-9.2
減 非本港居民在本地市場的開支 ^(a)	7.0	7.9	3.7	27.0	-4.7

註：(a) 數列經過修訂，以納入香港旅遊發展局在二零零三年十一月二十八日發布的最新旅客開支數字。

(#) 修訂數字。

(+) 初步數字。

(*) 增減少於0.05%。

表21：樓宇及建造開支

	按當時市價計算					按固定(2000年)市價計算 [^]					
	私營機構		公營部門 ^(a)		總額	私營機構		公營部門 ^(a)		總額	
	百萬元	佔總額 ——%	百萬元	佔總額 ——%		百萬元	增減%	百萬元	增減%	百萬元	增減%
1999	116,952	68.0	54,978	32.0	171,930	N.A.	-21.1	N.A.	1.0	N.A.	-15.5
2000	104,125	67.0	51,316	33.0	155,441	104,125	-7.1	51,316	-8.8	155,441	-7.6
2001 [#]	94,401	66.2	48,250	33.8	142,651	105,013	0.9	48,707	-5.1	153,720	-1.1
2002 [#]	92,105	68.0	43,256	32.0	135,361	109,684	4.4	45,952	-5.7	155,636	1.2
2003 ⁺	76,854	64.4	42,404	35.6	119,258	97,927	-10.7	46,909	2.1	144,836	-6.9

註：(a) 包括地鐵公司、九廣鐵路公司及香港機場管理局。
 (^) 並沒有二零零零年之前按固定(2000年)市價計算的數字。
 (#) 修訂數字。
 (+) 初步數字。
 N.A. 沒有數字。

表22：物業價格及租金

	住宅樓宇				寫字樓 ^(c)				舖位				傳統分層工廠大廈			
	價格指數 ^(a)		租金指數 ^(b)		價格指數		租金指數 ^(b)		價格指數		租金指數 ^(b)		價格指數		租金指數 ^(b)	
	(1999年=100)		(1999年=100)		(1999年=100)		(1999年=100)		(1999年=100)		(1999年=100)		(1999年=100)		(1999年=100)	
	與一年 前比較 增減 %		與一年 前比較 增減 %		與一年 前比較 增減 %		與一年 前比較 增減 %		與一年 前比較 增減 %		與一年 前比較 增減 %		與一年 前比較 增減 %		與一年 前比較 增減 %	
每年第4季																
1999	95.3	-4.9	97.9	-3.4	97.2	-10.2	96.9	-17.1	96.2	-6.3	101.4	-3.3	95.3	-15.4	98.3	-9.7
2000	84.2	-11.6	98.3	0.4	86.0	-11.5	101.6	4.9	91.6	-4.8	102.3	0.9	88.2	-7.5	95.8	-2.5
2001	73.8	-12.4	91.4	-7.0	71.2	-17.2	95.6	-5.9	84.0	-8.3	97.4	-4.8	77.7	-11.9	87.4	-8.8
2002	65.1	-11.8	79.0	-13.6	64.9	-8.8	82.7	-13.5	83.0	-1.2	92.1	-5.4	72.6	-6.6	81.2	-7.1
2003 [^]	64.0	-1.7	71.9	-9.0	65.4	0.8	69.5	-16.0	89.6	8.0	84.5	-8.3	71.9	-1.0	71.6	-11.8

註：本表顯示的所有租金指數已計及優惠租賃條件，例如翻新工程、給予免租期及豁免雜項費用的(已知)變更而作出調整。
 (a) 本表顯示的住宅樓宇價格只涵蓋二手市場內所買賣的現有住宅樓宇，但不包括一手市場內所出售的新建住宅樓宇。
 (b) 本表顯示的住宅樓宇租金只計算新簽租約的新訂租金，而非住宅樓宇的租金則同時包括續訂租約的修訂租金。
 (c) 由二零零零年起，私人寫字樓的價格及租金指數根據經修訂的辦公室評級準則重新編訂。因此，二零零零年之後的數字不能與先前的數字直接比較。
 (^) 臨時數字。

表23：建造業成本及價格指數

	勞工及材料成本指數 (1970年 2月 = 100)						公營部門 建築工程 投標價格指數 (1970年1月 = 100)		公共房屋計劃 投標價格指數 (1970年 1月 = 100)	
	勞工成本指數		材料成本指數		綜合指數		指數	與一年 前比較 增減 %	指數	與一年 前比較 增減 %
	指數	與一年 前比較 增減 %	指數	與一年 前比較 增減 %	指數	與一年 前比較 增減 %				
1999	3 493	2.6	752	-1.5	1 721	1.4	1 017	-4.4	781	-3.3
2000	3 562	2.0	761	1.3	1 752	1.8	884	-13.1	687	-11.9
2001	3 581	0.5	758	-0.4	1 756	0.3	808	-8.5	584	-15.1
2002	3 575	-0.2	754	-0.5	1 752	-0.3	714	-11.7	527	-9.6
2003 1至9月	3 538	-1.2	758	0.7	1 741	-0.7	722 [^]	1.0 [^]	475 [^]	-12.8 [^]

註： (^) 二零零三年一至六月的數字。

表24：機器、設備及電腦軟件開支

	按當時市價計算						按固定 (2000年) 市價計算 [^]					
	私營機構		公營部門 ^(a)		總額	私營機構		公營部門 ^(a)		總額		
	百萬元	佔總額 %	百萬元	佔總額 %		百萬元	增減 %	百萬元	增減 %		百萬元	增減 %
1999	130,676	92	10,673	8	141,349	N.A.	-19.4	N.A.	-0.6	N.A.	N.A.	-18.2
2000	171,120	95	9,084	5	180,204	171,120	30.3	9,084	-15.3	180,204	27.0	
2001 [#]	170,266	95	9,745	5	180,011	181,018	5.8	10,306	13.5	191,324	6.2	
2002 [#]	137,516	93	10,282	7	147,798	162,112	-10.4	11,881	15.3	173,993	-9.1	
2003 ⁺	138,151	94	9,313	6	147,464	173,303	6.9	11,349	-4.5	184,652	6.1	

註： (a) 包括地鐵公司、九廣鐵路公司及香港機場管理局。
 (^) 並沒有二零零零年之前按固定(2000年)市價計算的數字。
 (#) 修訂數字。
 (+) 初步數字。
 N.A. 沒有數字。

表25：工業生產指數
(與一年前同期比較的增減百分率)

其中：

	<u>所有製造業</u>	<u>食品、 飲料及煙草</u>	<u>服裝 (不包括鞋履)</u>	<u>紡織品 (包括針織品)</u>	<u>紙品製造 及印刷</u>	<u>化學品、 橡膠製品、 塑膠製品及 非金屬礦產品</u>	<u>塑膠製品</u>
1999	-6.4	-1.6	-0.1	-5.5	-9.6	-14.9	-18.6
2000	-0.5	-3.1	3.0	3.8	2.0	-14.4	-10.9
2001	-4.4	-1.7	-0.1	-0.3	-1.2	-7.8	-15.2
2002	-9.8	8.1	-6.6	-7.2	-0.2	-17.3	-10.8
2003 第1至3季	-10.2	-13.9	5.1	-9.3	-1.1	3.5	-7.8

	<u>基本金屬 及加工 金屬製品</u>	<u>加工 金屬製品</u>	<u>電器及電子 產品、機器、 專業設備及 光學產品</u>	<u>電器及電子 消費產品</u>	<u>機器、 設備、 儀器及零件</u>	<u>其他製造業</u>
1999	-19.7	-21.3	-1.9	-2.8	0.9	-11.8
2000	-11.2	-18.5	0.8	-1.1	7.0	4.3
2001	-15.4	-10.2	-7.9	*	-8.5	-5.1
2002	-23.7	-29.4	-22.2	-23.6	-16.8	3.8
2003 第1至3季	-11.6	-24.0	-25.7	-11.3	-27.9	-2.1

註： (*) 增減少於0.05%。

表26：服務行業／界別業務收益指數
(與一年前同期比較的增減百分率)

	<u>批發業</u>	<u>零售業</u>	<u>進出口貿易業</u>	<u>飲食業</u>	<u>酒店業</u>	<u>運輸業</u> [^]	<u>倉庫業</u>	<u>通訊業</u>
1999	-13.7	-8.1	-13.9	0.4	-3.8	4.5	-20.7	-14.9
2000	3.6	3.8	12.0	2.1	16.7	20.8	2.0	8.7
2001	-12.0	-1.2	-14.1	-2.5	-7.6	-2.4	-14.9	-13.2
2002	-10.7	-4.1	-2.8	-5.4	-2.3	2.3	-19.6	-2.6
2003 第1至3季	-7.3	-4.7	4.5	-11.6	-26.5	-1.8	-6.6	-2.2

	<u>銀行業</u>	<u>金融業</u> (不包括 <u>銀行業</u>)	<u>保險業</u>	<u>地產業</u>	<u>商用服務業</u>	<u>電影業</u>	<u>旅遊、 會議及 展覽 服務業</u> [#]	<u>電腦及 資訊 服務業</u>
1999	6.6	3.1	4.0	-14.1	-10.1	-7.8	-2.4	5.6
2000	0.8	40.7	13.1	-0.1	2.4	14.4	13.7	24.6
2001	2.7	-12.6	14.2	-16.9	-9.6	15.2	-3.8	-11.6
2002	-0.8	-14.3	10.3	-2.5	-5.8	-9.1	11.5	5.7
2003 第1至3季	2.3	5.9	20.6	*	-1.0	1.8	-24.5	3.5

註： (^) 包括香港機場管理局的業務收益。

(#) 數列經過修訂，以納入香港旅遊發展局在二零零三年十一月二十八日發布的最新旅客開支數字。

(*) 增減少於0.05%。

表27：港元兌美元的市場匯率及港匯指數

<u>期內平均數</u>	<u>港元兌美元 市場匯率</u>	<u>港匯指數(a)</u> <u>(2000年 1月 = 100)</u>		
		<u>貿易加權</u>	<u>進口加權</u>	<u>出口加權</u>
1999	7.758	100.9	101.4	100.4
2000	7.791	101.7	101.5	101.9
2001	7.799	104.7	105.1	104.3
2002	7.799	104.0	104.7	103.3
2003	7.787	100.7	101.6	99.8
2003 1月	7.799	101.7	102.4	100.9
2月	7.799	101.7	102.5	100.8
3月	7.798	101.8	102.6	100.9
4月	7.799	101.9	102.9	100.9
5月	7.798	100.7	101.8	99.6
6月	7.798	100.6	101.7	99.3
7月	7.798	100.8	101.8	99.7
8月	7.798	101.0	102.0	100.1
9月	7.785	100.6	101.4	99.8
10月	7.743	99.8	100.5	99.0
11月	7.763	99.6	100.5	98.7
12月	7.763	99.0	100.0	98.0

註： (a) 由二零零零年一月起，港匯指數根據一九九九至二零零零年的平均商品貿易模式編訂。之前的港匯指數是按舊權數計算的，現已根據新基期重新整理，以連接新數列。

表28：港元利率

<u>期內平均數</u> (年利率)		<u>香港銀行同業拆出利率</u>			<u>10萬港元以下定期存款利率</u>			<u>儲蓄</u> <u>存款利率</u>	<u>最優惠</u> <u>貸款利率</u>
		<u>隔夜</u>	<u>三個月</u>	<u>十二個月</u>	<u>一星期</u>	<u>三個月</u>	<u>十二個月</u>		
1999		4.81	5.84	6.88	3.77	4.85	5.76	3.74	8.49
2000		5.54	6.11	6.63	4.39	4.97	5.40	4.47	9.22
2001		3.58	3.56	3.73	2.10	2.36	2.53	2.16	7.00
2002		1.61	1.79	2.20	0.16	0.40	0.74	0.14	5.11
2003		0.82	0.96	1.24	0.06	0.07	0.12	0.03	5.00
2003	1月	1.18	1.36	1.54	0.08	0.11	0.21	0.03	5.00
	2月	1.20	1.34	1.50	0.08	0.09	0.19	0.03	5.00
	3月	1.17	1.28	1.37	0.08	0.09	0.17	0.03	5.00
	4月	1.29	1.41	1.50	0.08	0.10	0.17	0.03	5.00
	5月	1.14	1.30	1.33	0.08	0.09	0.14	0.03	5.00
	6月	1.06	1.06	1.13	0.08	0.08	0.10	0.03	5.00
	7月	0.96	1.08	1.21	0.07	0.08	0.10	0.03	5.00
	8月	0.88	1.08	1.38	0.07	0.08	0.12	0.03	5.00
	9月	0.64	0.94	1.21	0.07	0.07	0.10	0.03	5.00
	10月	0.08	0.37	1.02	0.02	0.04	0.05	0.02	5.00
	11月	0.07	0.21	0.99	0.01	0.02	0.05	0.02	5.00
	12月	0.23	0.15	0.76	0.01	0.02	0.04	0.01	5.00

表29：按主要認可機構類別劃分的存款

期末計算	持牌銀行			有限制牌照銀行及 接受存款公司			所有認可機構		
	港元 ^(a)	外幣 ^(b)	總額	港元 ^(a)	外幣 ^(b)	總額	港元 ^(a)	外幣 ^(b)	總額
(10億元)									
1999	1,763	1,447	3,210	10	31	41	1,773	1,477	3,251
2000	1,839	1,652	3,491	12	25	37	1,851	1,677	3,528
2001	1,838	1,528	3,367	16	23	40	1,855	1,552	3,407
2002	1,806	1,470	3,276	19	23	42	1,825	1,493	3,318
2003	1,916	1,608	3,523	15	28	43	1,931	1,636	3,566
(期內增減率 (%))									
1999	4.4	14.4	8.7	-1.6	-14.3	-11.4	4.3	13.6	8.4
2000	4.3	14.2	8.7	23.1	-19.4	-8.8	4.4	13.5	8.5
2001	*	-7.5	-3.6	31.7	-5.2	7.2	0.2	-7.4	-3.4
2002	-1.8	-3.8	-2.7	15.6	-2.8	4.8	-1.6	-3.8	-2.6
2003	6.1	9.4	7.6	-21.3	23.5	3.1	5.8	9.6	7.5

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(a) 經調整以包括外幣掉期存款。

(b) 經調整以扣除外幣掉期存款。

(*) 增減少於0.05%。

表30：貨幣供應

	<u>M1</u>				<u>M2</u>			<u>M3</u>		
<u>期末計算</u>	<u>港元</u>		<u>外幣</u>	<u>總額</u>	<u>港元</u> ^(a)	<u>外幣</u> ^(b)	<u>總額</u>	<u>港元</u> ^(a)	<u>外幣</u> ^(b)	<u>總額</u>
(10億元)										
1999	205	(191)	20	225	1,923	1,463	3,386	1,935	1,499	3,434
2000	204	(200)	40	244	1,988	1,662	3,649	2,002	1,690	3,693
2001	230	(224)	28	258	1,999	1,551	3,550	2,017	1,577	3,594
2002	259	(251)	36	296	1,984	1,534	3,518	2,004	1,558	3,562
2003	355	(342)	59	413	2,107	1,706	3,813	2,123	1,735	3,857
(期內增減率(%))										
1999	15.2	(8.6)	2.1	13.9	5.2	14.0	8.8	5.1	12.9	8.4
2000	-0.7	(4.8)	101.2	8.3	3.4	13.6	7.8	3.5	12.8	7.5
2001	12.7	(12.3)	-29.3	5.8	0.5	-6.6	-2.7	0.7	-6.7	-2.7
2002	12.9	(12.0)	28.4	14.6	-0.7	-1.1	-0.9	-0.6	-1.3	-0.9
2003	36.7	(35.8)	61.9	39.8	6.2	11.2	8.4	5.9	11.4	8.3

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(a) 經調整以包括外幣掉期存款。

(b) 經調整以扣除外幣掉期存款。

() 括號內數字是根據經季節性調整港元M1數列計得的相應數字。

表31：認可機構提供的貸款及墊款

期末計算	在本港 使用的貸款 ^(a)		在本港以外地方 使用的貸款		其他 ^(b)		貸款及 墊款總額	
	港元	外幣	港元	外幣	港元	外幣	港元	外幣
(10億元)								
1999	1,584	349	20	837	3	20	1,607	1,206
2000	1,626	339	22	455	4	15	1,652	809
2001	1,626	252	19	278	2	7	1,648	537
2002	1,591	243	23	210	2	7	1,616	461
2003	1,542	267	26	181	6	14	1,573	462
(期內增減率 (%))								
1999	-4.9	-21.5	-23.1	-26.6	-26.8	-17.6	-5.2	-25.1
2000	2.6	-2.8	11.5	-45.7	43.1	-22.9	2.8	-32.9
2001	*	-25.6	-15.5	-38.9	-37.5	-52.2	-0.3	-33.6
2002	-2.2	-3.7	19.3	-24.4	-1.5	3.7	-1.9	-14.3
2003	-3.1	9.8	12.8	-13.9	140.0	91.6	-2.6	0.3

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(a) 包括貿易融資貸款。

(b) 主要包括使用地方不詳的貸款。

(*) 增減少於0.05%。

表32：認可機構資產負債

期末計算：

	<u>1999</u>		<u>2000</u>		<u>2001</u>		<u>2002</u>		<u>2003</u>	
	<u>10億元</u>	<u>增減%</u>	<u>10億元</u>	<u>增減%</u>	<u>10億元</u>	<u>增減%</u>	<u>10億元</u>	<u>增減%</u>	<u>10億元</u>	<u>增減%</u>
負債										
欠本港認可機構債款	529	-15.0	543	2.7	470	-13.4	394	-16.2	468	18.8
欠外地銀行債款	2,202	-21.5	1,752	-20.4	1,459	-16.7	1,394	-4.5	1,448	3.9
客戶存款	3,251	8.4	3,528	8.5	3,407	-3.4	3,318	-2.6	3,566	7.5
未兌現的可轉讓存款證	199	-4.8	178	-10.9	172	-2.9	211	22.6	242	14.7
其他債務	604	-2.5	661	9.5	646	-2.2	683	5.6	781	14.4
總負債	6,784	-6.5	6,661	-1.8	6,154	-7.6	5,999	-2.5	6,506	8.4
資產										
紙幣及硬幣	27	96.8	15	-41.8	14	-10.0	14	-2.7	15	13.5
本港認可機構欠款	536	-14.8	551	2.9	468	-15.1	395	-15.6	472	19.3
外地銀行欠款	2,389	3.3	2,450	2.6	2,160	-11.9	1,919	-11.1	2,142	11.6
持有的可轉讓存款證	138	-4.2	135	-2.7	128	-5.3	134	4.7	144	8.1
向客戶提供的貸款及墊款	2,813	-14.9	2,461	-12.5	2,185	-11.2	2,076	-5.0	2,035	-2.0
其他資產	882	3.7	1,048	18.9	1,200	14.5	1,461	21.8	1,697	16.2
總資產	6,784	-6.5	6,661	-1.8	6,154	-7.6	5,999	-2.5	6,506	8.4

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

表33：外匯基金資產負債表

	期末計算：									
	1999		2000		2001		2002		2003 [△]	
	百萬元	增減%	百萬元	增減%	百萬元	增減%	百萬元	增減%	百萬元	增減%
資產										
外幣資產	755,115	7.7	856,680	13.5	877,427	2.4	891,632	1.6	929,198	4.2
港元資產	247,641	17.3	166,683	-32.7	101,719	-39.0	63,433	-37.6	82,019	29.3
總資產^(a)	1,002,756	9.9	1,023,363	2.1	979,146	-4.3	955,065	-2.5	1,011,217	5.9
負債及基金權益										
負債證明書 ^(b)	118,195	36.7	99,265	-16.0	107,545	8.3	118,475	10.2	134,215	13.3
政府發行的流通紙幣及硬幣	5,777	*	5,918	2.4	5,691	-3.8	5,891	3.5	6,297	6.9
銀行體系結餘 ^(c)	7,960	215.0	669	-91.6	671	0.3	525	-21.8	28,277	5,286.1
外匯基金票據及債券	101,828	3.6	109,288	7.3	118,157	8.1	122,925	4.0	123,520	0.5
其他香港特區政府基金存款 ^(d)	392,206	-7.6	417,162	6.4	380,602	-8.8	301,669	-20.7	252,296	-16.4
其他負債 ^(e)	85,932	64.1	83,962	-2.3	63,891	-23.9	78,406	22.7	81,747	4.3
總負債^(a)	711,898	6.2	716,264	0.6	676,557	-5.5	627,891	-7.2	626,352	-0.2
累計盈餘	290,858	20.1	307,099	5.6	302,589	-1.5	327,174	8.1	384,865	17.6

註：

資產負債表只列載外匯基金帳目，其附屬公司帳目並不包括在內。

(a) (i) **投資**

基金投資在本港及本港以外銀行及其他金融機構的計息存款，以及多種金融工具，包括債券、票據、短期國庫債券及股票。

(ii) **外幣資產分佈情況**

基金的外幣資產大部分以美元為主。除美元外，基金亦持有其他可完全自由兌換的外幣資產。

(iii) **資產所在地**

資產分別存於香港及其他主要金融中心的銀行、中央銀行和保管機構的存款、信託及資產保管戶口內。

(iv) **資產及負債估值**

債務證券、股票和外匯基金票據及債券均在資產負債表日期按市值入帳。在銀行及其他金融機構的存款、存款證、根據回購及再出售協議收到或支付的代價、證券借貸協議、銀行及其他金融機構存款、按市場利率計算利息的其他香港特區政府基金存款及香港法定組織存款，均按照貼現現金流量的價格矩陣估值，並按適用利率進行貼現。由此產生的資產或負債價值變動，已反映在資產負債表內有關資產或負債帳面的價值中，惟按市場利率計算利息的其他香港特區政府基金存款則在資產負債表內以資產負債表日期的本金額列示，而價值重估的差額則列入其他負債項目。參考基金投資收入而釐定計息利率的其他香港特區政府基金存款，在資產負債表內以資產負債表日期的本金額列示。

(v) **外幣資產及負債的換算**

外幣資產與負債按照資產負債表日期的匯率換算為港元。有關的外匯損益則列入收支帳目內。

以港元為單位但據聯繫匯率(1美元兌7.80港元)以美元發行和贖回的負債證明書和政府發行的流通紙幣及硬幣，以其港元面值列示。但這些證明書在資產負債表日期的港元面值與贖回所用的美元市值之間的差額，則列入其他資產項目。

(b) 每家發鈔銀行必須持有財政司司長發出的無息負債證明書，作為發行紙幣的保證。發行或贖回負債證明書時，均按1美元兌7.80港元的固定匯率，以美元支付。

(c) 在銀行同業即時支付結算系統下，所有持牌銀行均須在香港金融管理局開設結算戶口，並記入外匯基金帳目。該些戶口的總結餘代表銀行同業市場的流動資金總額。

(d) 這代表其他香港特區政府基金存入外匯基金的款項。由一九九八年四月一日起，其他香港特區政府基金的某些存款的應付利息計算基礎，由市場利率改為參考基金投資收入而釐定的利率。

(e) 其他負債包括銀行及其他金融機構存款、香港法定組織存款、外匯基金債券應付利息、按市值記帳的資產負債表外項目的重估虧損、其他應計開支及準備金和按市場利率計算利息的其他香港特區政府基金存款的重估差額。

(△) 未經審計的數字。

(*) 增減少於0.05%。

表34：勞動人口特點

<u>每年第4季</u>	<u>工作年齡人口</u>		<u>勞動人口參與率</u>	<u>勞動人口</u>		<u>就業人數</u>	
	<u>人數</u>	<u>與一年前 比較增減 %</u>	<u>%</u>	<u>人數</u>	<u>與一年前 比較增減 %</u>	<u>人數</u>	<u>與一年前 比較增減 %</u>
1999	5 447 000	1.3	61.3	3 339 800	0.9	3 131 100	0.5
2000	5 537 600	1.7	61.4	3 402 200	1.9	3 252 500	3.9
2001	5 609 400	1.3	61.5	3 451 200	1.4	3 240 500	-0.4
2002	5 662 000	0.9	61.9	3 507 400	1.6	3 255 300	0.5
2003	5 708 600	0.8	61.1	3 488 500	-0.5	3 235 300	-0.6

<u>每年第4季</u>	<u>失業人數</u>		<u>經季節性調整的 失業率</u>	<u>就業不足人數</u>		<u>就業不足率</u>
	<u>人數</u>	<u>與一年前 比較增減 %</u>	<u>%</u>	<u>人數</u>	<u>與一年前 比較增減 %</u>	<u>%</u>
1999	208 700	7.2	6.3	93 500	-2.9	2.8
2000	149 600	-28.3	4.4	88 700	-5.1	2.6
2001	210 700	40.8	6.2	104 500	17.8	3.0
2002	252 100	19.6	7.2	109 400	4.7	3.1
2003	253 200	0.4	7.3	115 700	5.7	3.3

表35：選定主要經濟行業的就業人數

每年9月：

主要經濟行業	1999		2000		2001		2002		2003	
	人數	與一年 前比較 增減 %	人數	與一年 前比較 增減 %	人數	與一年 前比較 增減 %	人數	與一年 前比較 增減 %	人數	與一年 前比較 增減 %
製造業	244 500	-4.9	229 400	-6.2	209 300	-8.8	190 100	-9.2	172 800	-9.1
其中：										
服裝製品業(鞋類 除外)	43 200	-3.9	37 000	-14.4	31 700	-14.1	25 200	-20.5	23 700	-6.1
紡織製品業	31 800	-9.5	29 400	-7.4	27 100	-8.0	26 400	-2.6	21 400	-18.8
電子製品業	25 500	2.9	26 100	2.6	20 900	-19.9	18 600	-11.3	15 300	-17.7
塑膠製品業	8 000	-8.1	6 800	-14.2	5 900	-13.1	4 500	-24.8	4 100	-7.9
金屬製品業(機器 及設備除外)	12 500	-16.8	12 100	-3.4	9 800	-19.1	7 700	-21.5	6 400	-16.6
批發、零售、 進出口貿易、 飲食及酒店業	997 500	5.4	1 053 300	5.6	1 027 300	-2.5	1 014 000	-1.3	956 700	-5.7
其中：										
批發、零售及 進出口貿易業	784 900	5.9	832 600	6.1	804 300	-3.4	801 700	-0.3	762 800	-4.8
飲食及酒店業	212 600	3.4	220 600	3.8	223 000	1.1	212 300	-4.8	193 900	-8.7
運輸、倉庫及通訊業	175 600	3.6	183 300	4.4	184 200	0.5	180 400	-2.1	171 200	-5.1
其中：										
陸路運輸業	39 000	2.9	38 200	-2.1	38 800	1.8	38 800	*	39 400	1.5
水上運輸業	26 500	-1.5	29 000	9.2	28 800	-0.7	28 500	-0.8	27 800	-2.5
與運輸有關的 服務業	51 900	7.6	53 900	3.9	53 800	-0.2	52 900	-1.7	50 500	-4.6
金融、保險、地產及 商用服務業	406 900	2.2	437 000	7.4	437 300	0.1	424 500	-2.9	422 300	-0.5
其中：										
金融機構	137 400	7.0	137 400	*	136 300	-0.8	126 600	-7.2	117 100	-7.5
保險業	27 100	2.4	25 400	-6.3	26 900	6.1	26 200	-2.8	27 400	4.8
地產業	81 900	3.9	83 900	2.4	82 200	-1.9	83 400	1.4	85 200	2.1
商用服務業 (機器及設備 租賃除外)	159 500	-2.2	189 200	18.6	190 800	0.9	187 200	-1.9	191 900	2.5
社區、社會及個人 服務業	340 000	5.0	348 900	2.6	377 000	8.1	398 300	5.7	414 100	3.9
其中：										
清潔及同類服務業	42 800	14.9	42 600	-0.5	46 800	9.8	53 700	14.8	55 900	4.0
教育業	109 000	4.6	112 800	3.4	120 600	7.0	123 300	2.3	127 200	3.1
醫療、牙科及其他 保健服務業	68 200	1.7	68 200	*	71 700	5.2	74 100	3.4	73 100	-1.4
福利機構	29 600	4.6	35 900	21.5	41 000	14.0	46 000	12.2	54 900	19.4
公務員^(a)	188 000	-0.2	183 400	-2.4	176 700	-3.7	170 500	-3.5	166 500	-2.3

註： (a) 這些數字只包括按政府聘用制受僱的公務員，非按政府聘用制受僱的司法人員、顧問、合約員工及臨時員工並不包括在內。

(*) 增減少於0.05%。

表36：選定主要經濟行業所報的職位空缺

每年9月：											2003年9月 職位 空缺率
主要經濟行業	1999		2000		2001		2002		2003		%
	人數	與一年 前比較 增減 %	人數	與一年 前比較 增減 %	人數	與一年 前比較 增減 %	人數	與一年 前比較 增減 %	人數	與一年 前比較 增減 %	
製造業	2 200	8.6	2 200	*	1 400	-37.8	1 400	3.9	900	-34.7	0.5
其中：											
服裝製品業(鞋類 除外)	600	-14.7	500	-12.5	400	-24.2	700	74.4	200	-77.7	0.6
紡織製品業	200	-3.1	100	-28.5	100	-52.2	#	-22.2	#	-42.9	0.1
電子製品業	400	130.5	400	11.0	100	-68.3	100	-19.2	200	61.4	1.1
塑膠製品業	100	55.6	100	-28.6	#	-56.7	#	-26.9	#	-63.2	0.2
金屬製品業(機器 及設備除外)	100	-20.3	#	-37.3	100	51.4	#	-62.5	#	-33.3	0.2
批發、零售、 進出口貿易、 飲食及酒店業	9 700	7.7	14 700	51.1	8 000	-45.7	7 100	-10.3	8 600	20.3	0.9
其中：											
批發、零售及 進出口貿易業	8 400	14.5	12 300	46.6	6 400	-47.6	5 800	-10.2	6 900	19.6	0.9
飲食及酒店業	1 300	-22.0	2 400	79.8	1 500	-35.9	1 400	-10.8	1 700	23.3	0.9
運輸、倉庫及通訊業	1 800	8.7	2 300	28.8	1 100	-50.1	1 200	5.4	1 100	-7.6	0.6
其中：											
陸路運輸業	200	-45.0	300	54.1	200	-32.5	300	21.6	200	-32.7	0.5
水上運輸業	200	32.4	400	106.9	100	-73.3	100	10.6	100	-39.1	0.3
與運輸有關的 服務業	800	79.2	800	-1.8	300	-62.5	200	-21.3	300	30.2	0.6
金融、保險、地產及 商用服務業	6 200	-0.1	10 300	64.9	5 300	-48.8	4 800	-8.4	5 700	18.8	1.3
其中：											
金融機構	1 200	55.3	2 300	88.0	1 500	-35.9	1 000	-33.1	1 100	9.9	0.9
保險業	800	-54.2	1 400	83.3	600	-59.1	900	59.4	700	-27.3	2.4
地產業	1 800	-5.7	2 200	21.1	1 300	-41.4	1 000	-21.1	1 500	50.5	1.8
商用服務業 (機器及設備 租賃除外)	2 400	31.2	4 300	78.5	1 900	-56.0	1 900	-0.2	2 400	28.7	1.2
社區、社會及個人 服務業	4 700	-3.4	6 100	30.2	5 500	-11.1	4 200	-23.8	4 800	14.6	1.1
其中：											
清潔及同類服務業	400	5.7	700	95.2	300	-63.1	300	17.5	200	-36.2	0.4
教育業	400	-36.1	900	139.5	800	-14.1	600	-17.9	700	8.4	0.5
醫療、牙科及其他 保健服務業	2 100	-0.1	2 200	4.3	1 900	-16.3	1 400	-23.7	1 100	-21.5	1.5
福利機構	600	-14.9	700	20.8	800	11.7	700	-16.3	1 000	56.9	1.9
公務員 ^(a)	3 000	-32.5	1 900	-37.5	1 700	-8.1	1 700	1.9	1 600	-9.9	0.9

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

(a) 自一九九九年六月起，公務員職位空缺的定義有所修訂，不再包括待刪除的職位、臨時員工出任的職位，以及為其他員工預留的職位。一九九六至一九九八年的數字亦已相應修訂，以便與對上年度作出比較。由二零零零年十二月起，公務員職位空缺亦不包括因推行自願退休計劃懸空的職位。

(*) 增減少於0.05%。

(#) 少於50人。

表37：樓宇及建造工程地盤的工人數目

每年9月	樓宇建築地盤						土木工程地盤						合計	
	私營機構		公營部門 ^(a)		小計		私營機構		公營部門 ^(a)		小計			
	數目	與一年前比較 增減 %	數目	與一年前比較 增減 %	數目	與一年前比較 增減 %	數目	與一年前比較 增減 %	數目	與一年前比較 增減 %	數目	與一年前比較 增減 %	數目	與一年前比較 增減 %
1999	28 371	-30.4	28 124	26.5	56 495	-10.4	1 447	-20.9	10 741	-2.0	12 188	-4.7	68 683	-9.4
2000	35 060	23.6	26 691	-5.1	61 751	9.3	1 378	-4.8	17 562	63.5	18 940	55.4	80 691	17.5
2001	40 551	15.7	14 042	-47.4	54 593	-11.6	2 484	80.3	19 447	10.7	21 931	15.8	76 524	-5.2
2002	39 022	-3.8	9 638	-31.4	48 660	-10.9	2 709	9.1	19 007	-2.3	21 716	-1.0	70 376	-8.0
2003	34 030	-12.8	10 432	8.2	44 462	-8.6	3 453	27.5	16 507	-13.2	19 960	-8.1	64 422	-8.5

註： (a) 包括地鐵公司、九廣鐵路公司及香港機場管理局。

表38：按主要經濟行業劃分的平均勞工收入

	每年第3季：				
	1999	2000	2001	2002	2003
主要經濟行業	元	元	元	元	元
批發、零售及 進出口貿易業	11,200 (-2) <4>	11,600 (4) <7>	11,800 (2) <3>	11,500 (-2) <2>	11 400 (-1) <2>
飲食及酒店業	8,600 (-4) <2>	8,600 (*) <3>	8,600 (-1) <*>	8,300 (-3) <1>	7 900 (-5) <-2>
運輸、倉庫及通訊業	17,100 (-5) <1>	17,500 (2) <5>	17,800 (2) <3>	17,400 (-3) <1>	17 000 (-2) <2>
金融、保險、地產及 商用服務業	17,400 (-1) <5>	17,700 (1) <4>	17,500 (-1) <*>	17,300 (-1) <2>	17 200 (-1) <3>
社區、社會及 個人服務業	20,200 (*) <7>	20,000 (-1) <2>	20,700 (3) <4>	20,100 (-2) <1>	19 000 (-6) <-2>
製造業	10,900 (*) <6>	11,000 (1) <4>	11,300 (2) <3>	11,200 (-1) <3>	10 800 (-4) <*>
所有接受統計 調查的行業	14,200 (-1) <5>	14,400 (2) <5>	14,700 (2) <3>	14,500 (-2) <2>	14 200 (-2) <2>

註： () 按貨幣計算與一年前同期比較的增減百分率。
 < > 按實質計算與一年前同期比較的增減百分率。
 (*) 增減少於0.5%。

**表39：按選定主要經濟行業劃分的工資指數
(與一年前同期比較的增減百分率)**

每年9月：

<u>選定主要經濟行業</u>	<u>1999</u>		<u>2000</u>		<u>2001</u>		<u>2002</u>		<u>2003</u>	
	<u>按貨幣 計算</u>	<u>按實質 計算</u>	<u>按貨幣 計算</u>	<u>按實質 計算</u>	<u>按貨幣 計算</u>	<u>按實質 計算</u>	<u>按貨幣 計算</u>	<u>按實質 計算</u>	<u>按貨幣 計算</u>	<u>按實質 計算</u>
批發、零售及 進出口貿易業	-1	5	3	5	1	2	-2	2	-1	1
飲食及酒店業	*	5	-1	1	1	2	-3	2	-5	-2
運輸業	-2	3	-3	-1	*	1	*	4	-2	1
金融、保險、地產及 商用服務業	-2	3	2	4	-2	-1	*	4	*	3
個人服務業	*	5	*	2	1	2	-3	1	-4	-1
製造業	-1	5	2	5	3	4	-2	3	-4	-1
所有接受統計 調查的行業	-1	4	1	4	1	2	-2	3	-2	1

註： (*) 增減少於0.5%。

表40：綜合消費物價指數 (與一年前同期比較的增減百分率)

		其中：					其中：								
年／月		所有項目	食品	外出 用膳	其他 食品	住屋	私人 樓宇	公共 樓宇	電力、 燃氣及水	煙酒 (供本地消耗)	衣履	耐用品	雜項物品	交通	雜項服務
1999		-4.0	-1.8	-1.2	-2.8	-5.1	-6.1	1.4	-0.4	1.2	-20.6	-6.3	-0.7	0.5	-1.3
2000		-3.8	-2.2	-0.9	-4.2	-8.2	-9.8	1.1	3.6	-0.9	-10.1	-4.6	0.9	1.0	-0.2
2001		-1.6	-0.8	-0.3	-1.7	-3.1	-2.9	-8.3	-1.9	3.3	-4.6	-7.1	1.3	0.4	0.5
2002		-3.0	-2.1	-1.5	-3.1	-5.7	-6.5	-2.7	-7.0	2.4	0.7	-6.3	1.7	-0.6	-2.3
2003		-2.6	-1.5	-1.5	-1.7	-4.8	-6.3	9.1	1.4	0.1	-2.7	-6.4	2.3	-0.4	-3.2
2003	1月	-1.6	-1.9	-1.7	-2.3	-1.9	-3.0	11.8	-9.4	0.2	-3.0	-5.5	3.2	0.4	-0.3
	2月	-2.0	-2.1	-1.5	-3.0	-2.3	-3.5	11.8	-7.7	0.8	-4.3	-5.9	4.0	-0.5	-2.1
	3月	-2.1	-1.8	-1.6	-2.3	-2.5	-3.8	11.8	-2.9	0.5	-3.0	-6.7	2.6	-0.2	-2.6
	4月	-1.8	-1.5	-1.6	-1.4	-2.9	-4.3	11.8	12.8	-0.1	-3.8	-7.4	0.5	*	-2.3
	5月	-2.5	-1.5	-1.5	-1.4	-3.4	-4.9	11.8	10.7	*	-7.7	-7.8	0.7	-0.6	-4.1
	6月	-3.1	-1.5	-1.7	-1.1	-4.0	-5.5	11.8	-0.7	0.8	-7.5	-7.9	0.5	-1.2	-4.7
	7月	-4.0	-1.5	-1.6	-1.4	-7.7	-9.2	1.4	-1.1	*	-4.8	-7.1	0.7	-1.7	-4.7
	8月	-3.8	-1.9	-1.6	-2.3	-8.0	-9.5	1.4	0.5	-0.2	-2.9	-6.9	1.4	-0.7	-3.7
	9月	-3.2	-1.3	-1.5	-0.9	-8.1	-9.7	1.4	1.0	0.1	-0.6	-6.1	2.8	-0.1	-2.8
	10月	-2.7	-1.6	-1.4	-1.8	-5.7	-7.6	11.5	1.1	-0.5	-0.7	-5.5	3.1	0.1	-3.5
	11月	-2.4	-1.4	-1.1	-1.7	-5.6	-7.6	11.5	1.3	-0.5	1.9	-5.4	3.8	*	-3.3
	12月	-1.9	-0.8	-0.7	-0.9	-5.5	-7.5	11.5	9.8	0.3	3.7	-5.0	4.6	-0.3	-3.8

註：由二零零零年十月起，與一年前同期比較的增減百分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數列計算。在此之前的增減百分率則根據以一九九四至九五年度為基期的消費物價指數數列計算。

(*) 增減少於0.05%。

表41：甲類消費物價指數 (與一年前同期比較的增減百分率)

		其中：				其中：									
年／月		所有項目	食品	外出 用膳	其他 食品	住屋	私人 樓宇	公共 樓宇	電力、 燃氣及水	煙酒 (供本地消耗)	衣履	耐用品	雜項物品	交通	雜項服務
1999		-3.3	-2.2	-1.4	-3.1	-4.5	-6.4	1.5	-0.6	1.1	-19.9	-5.2	-0.1	0.4	-0.6
2000		-3.0	-2.4	-0.8	-4.3	-6.2	-8.8	1.1	3.9	-0.8	-11.9	-4.2	1.5	0.6	*
2001		-1.7	-1.0	-0.5	-1.8	-3.6	-2.9	-8.2	-2.7	3.6	-4.3	-6.9	2.7	0.5	0.6
2002		-3.2	-2.2	-1.7	-2.9	-5.7	-6.8	-2.7	-8.2	2.4	2.6	-6.0	1.0	-0.6	-3.3
2003		-2.1	-1.6	-1.4	-1.9	-3.0	-5.9	9.1	1.3	0.1	-3.0	-6.3	1.1	-1.0	-3.7
2003	1月	-1.6	-2.1	-1.9	-2.3	-0.3	-2.9	11.7	-11.9	0.2	-3.3	-5.7	1.5	*	-1.2
	2月	-2.0	-2.4	-1.7	-3.2	-0.6	-3.4	11.7	-10.0	0.5	-4.6	-6.2	2.0	-1.0	-2.7
	3月	-1.9	-2.1	-1.9	-2.3	-0.8	-3.7	11.7	-3.9	0.3	-3.1	-7.1	1.1	-1.0	-3.3
	4月	-1.2	-1.7	-1.8	-1.7	-1.2	-4.3	11.8	14.2	-0.2	-2.7	-7.4	-0.1	-0.7	-2.9
	5月	-1.7	-1.6	-1.7	-1.5	-1.6	-4.7	11.8	12.1	-0.1	-6.9	-7.8	*	-1.3	-4.6
	6月	-2.4	-1.5	-1.6	-1.4	-1.9	-5.1	11.8	-0.9	0.8	-6.9	-7.5	0.1	-2.0	-5.3
	7月	-3.6	-1.7	-1.5	-1.9	-6.4	-8.7	1.4	-1.3	-0.1	-4.8	-7.0	0.3	-2.3	-5.2
	8月	-3.5	-2.0	-1.3	-3.0	-6.7	-9.2	1.4	0.6	-0.1	-4.0	-6.6	0.5	-1.1	-4.1
	9月	-2.8	-0.9	-1.1	-0.6	-6.8	-9.3	1.4	1.0	*	-0.8	-5.8	1.3	-0.6	-3.0
	10月	-2.0	-1.3	-1.0	-1.8	-3.3	-6.9	11.5	1.2	-0.5	-1.4	-5.1	1.8	-0.6	-3.9
	11月	-1.8	-1.3	-0.8	-1.9	-3.1	-6.8	11.5	1.4	-0.4	0.9	-4.9	2.1	-1.0	-4.0
	12月	-1.2	-0.6	-0.4	-0.8	-3.0	-6.7	11.5	11.0	0.3	1.7	-4.6	2.6	-1.2	-4.7

註：由二零零零年十月起，與一年前同期比較的增減百分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數列計算。在此之前的增減百分率則根據以一九九四至九五年度為基期的消費物價指數數列計算。

(*) 增減少於0.05%。

**表42：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
(增減百分率)**

	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u> [#]	<u>2002</u> [#]	<u>2003</u> ⁺
私人消費開支 ^(a)	-5.4	-4.9	-1.3	-3.6	-3.0
政府消費開支	-0.1	-1.9	1.1	-0.5	-2.8
本地固定資本形成總額	0.4	-3.8	-6.6	-8.1	-5.9
整體貨物出口	-3.4	-0.5	-2.6	-2.9	-2.0
貨物進口	-2.6	0.8	-3.5	-4.2	-0.9
服務輸出 ^(a)	-3.3	0.5	-4.0	-2.1	-1.8
服務輸入	-0.8	-0.2	-1.5	0.2	2.4
本地生產總值	-5.8	-6.2	-1.9	-3.0	-5.1
最後需求總額	-3.7	-2.9	-2.7	-3.5	-2.4
本地內部需求 ^(a)	-2.4	-5.3	-2.5	-4.5	-3.8

註： (a) 數列經過修訂，以納入香港旅遊發展局在二零零三年十一月二十八日發布的最新旅客開支數字。

(#) 修訂數字。

(+) 初步數字。

