



二〇〇四年 第一季經濟報告

香港特別行政區政府

二零零四年 第一季經濟報告

香港特別行政區政府
財經事務及庫務局
經濟分析部

二零零四年五月

目錄

段數

第一章： 全面概況

整體情況	1.1 - 1.10
對外貿易	1.11 - 1.18
本地內部需求	1.19 - 1.23
政府帳目	1.24 - 1.27
物業市場	1.28 - 1.31
勞工市場	1.32 - 1.35
物價	1.36 - 1.38
金融業	1.39 - 1.43

第二章： 對外貿易

主要的外來影響	2.1 - 2.4
有形及無形貿易整體情況	2.5 - 2.12
有形貿易	
整體貨物出口	2.13 - 2.24
轉口	2.25 - 2.26
港產品出口	2.27
外發加工貿易	2.28 - 2.30
貨物進口	2.31 - 2.32
留用貨物進口	2.33 - 2.36
無形貿易	
服務輸出	2.37 - 2.40
服務輸入	2.41 - 2.44
整體國際收支狀況	2.45 - 2.47

第三章： 本地經濟

主要經濟行業的淨產值或增值額	3.1 - 3.3
服務行業收益	3.4 - 3.6
本地製造業產量	3.7 - 3.9
物業	3.10 - 3.18
樓宇及建造	3.19 - 3.25
土地	3.26 - 3.29
電力及煤氣	3.30 - 3.31
內部交通	3.32 - 3.33
對外交通	3.34 - 3.37
旅遊業	3.38 - 3.43
電訊業	3.44 - 3.45

第四章：金融業

整體金融市場情況	4.1
匯率	4.2 - 4.4
利率	4.5 - 4.7
存款及貨幣供應	4.8 - 4.12
香港認可機構的港元對外債權及負債	4.13 - 4.14
貸款及墊款	4.15 - 4.19
銀行及其他接受存款機構	4.20 - 4.23
保險	4.24
債務市場	4.25 - 4.29
股票、期貨及黃金市場	4.30 - 4.37
單位信託及互惠基金	4.38 - 4.40

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
就業概況	5.11 - 5.15
職位空缺情況	5.16 - 5.19
收入及工資	5.20 - 5.28

第六章：物價

消費物價	6.1 - 6.5
進口貨物價格	6.6 - 6.9
主要投入資源價格	6.10
本地製造產品價格	6.11
選定服務業產品價格	6.12
出口貨物價格	6.13 - 6.14
貿易價格比率	6.15
本地生產總值平減物價指數	6.16

統計附件

第一章：全面概況

整體情況

1.1 承接二零零三年下半年全面及強勁的復蘇勢頭，香港經濟在二零零四年第一季加快增長。對外方面，由於全球及區內需求旺盛，加上早前美元疲弱令香港出口貨物的競爭力提升，貨物出口在第一季錄得顯著雙位數的升幅。服務輸出保持暢旺，原因是離岸貿易蓬勃及訪港旅遊業進一步增長。內部方面，由於就業情況改善及物業市道復蘇，消費開支進一步顯著上升。投資方面，機器及設備的購置因營商環境轉佳而繼續飆升，但整體樓宇及建造產量仍然疲弱。

1.2 二零零四年第一季，本地生產總值⁽¹⁾較一年前同期實質躍升6.8%，更勝二零零三年第四季的4.9%增幅(後者經過修訂，早前公布的估計數字為5.0%)。經季節性調整與對上季度比較⁽²⁾，本地生產總值在二零零四年第一季實質增加1.0%，二零零三年第四季則上升1.5%(後者與早前公布的估計數字相同)。

圖 1.1

本地生產總值

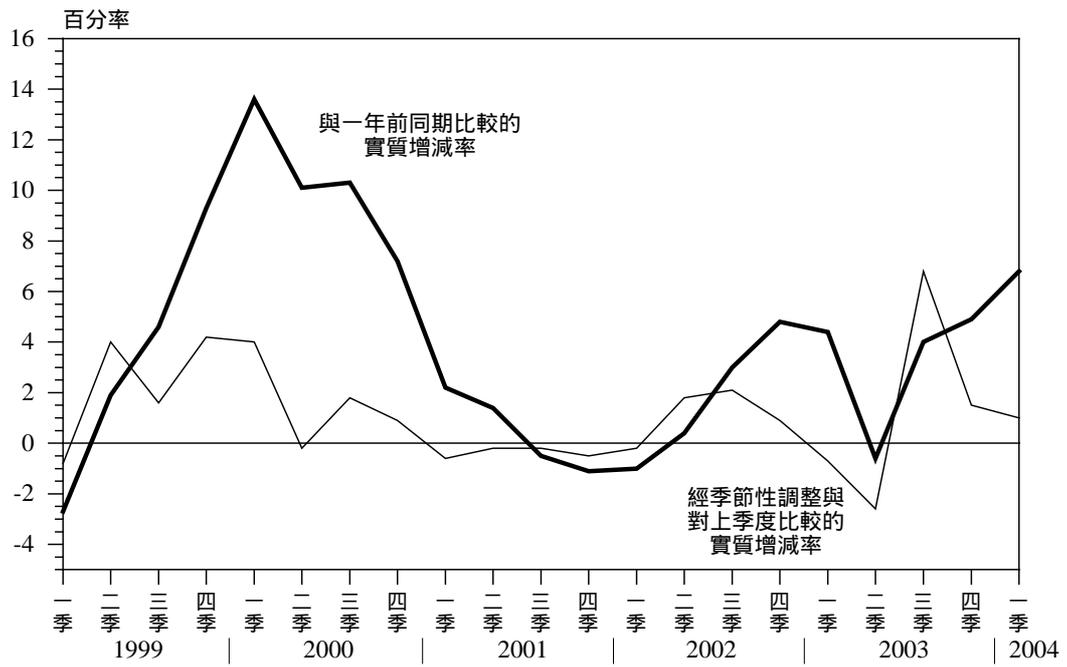


表 1.1

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

	二零零二年 [#]	二零零三年 [#]	二零零三年				二零零四年
			第一季 [#]	第二季 [#]	第三季 [#]	第四季 [#]	第一季 ⁺
<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	-1.2	-0.2	-2.5	-3.6	1.5	3.6	5.0
政府消費開支	2.5	1.9	1.0	0.5	0.5	5.5	5.1
本地固定資本形成總額	-4.5	0.1	4.2	-5.3	*	1.9	5.8
其中：							
樓宇及建造	-1.1	-7.0	-3.2	-8.5	-6.6	-9.9	-10.5
機器、設備及電腦軟件	-7.6	6.5	12.8	-1.1	5.6	9.3	15.9
整體貨物出口	8.7	14.2	19.1	14.3	10.0	14.7	15.0
轉口	11.0	16.3	22.3	17.0	11.5	16.0	16.1
港產品出口	-11.2	-7.3	-12.0	-12.6	-5.2	-0.2	0.8
貨物進口 ^(a)	7.9	13.1	18.8	10.9	8.2	15.7	16.3
服務輸出	11.7	5.7	12.6	-10.8	7.6	12.0	13.7
服務輸入	3.7	-4.6	-5.4	-16.8	-0.3	3.1	4.0
本地生產總值	1.9	3.2	4.4	-0.6	4.0	4.9	6.8
<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	-3.6	-5.3	-4.4	-5.8	-6.1	-4.8	-4.3
綜合消費物價指數 ^(b)	-3.0	-2.6	-2.0	-2.5	-3.6	-2.3	-1.8
甲類消費物價指數 ^(b)	-3.2	-2.1	-1.8	-1.8	-3.3	-1.7	-1.2
<u>名義本地生產總值增減百分率</u>							
以當時市價計算的 本地生產總值(10億元)	1,247	1,220	295	284	314	327	302
以固定(2000年)市價計算的 本地生產總值(10億元)	1,319	1,361	322	315	355	369	344
以固定(2000年)市價計算的 存貨增減(10億元)	7	11	3	2	-2	7	8

註： (#) 修訂數字。

(+) 初步數字。

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

(b) 最後數字。

(*) 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)**

	二零零三年				二零零四年
	第一季 [#]	第二季 [#]	第三季 [#]	第四季 [#]	第一季 ⁺
<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	-0.5	-1.0	3.6	1.4	0.9
政府消費開支	0.6	0.5	1.2	3.0	0.3
本地固定資本形成總額	--	--	--	--	--
整體貨物出口	3.4	1.9	1.7	6.5	3.3
轉口	4.0	2.3	1.4	7.0	3.8
港產品出口	-3.0	-2.5	5.8	-0.3	-2.7
貨物進口 ^(a)	3.0	1.1	2.4	7.5	3.4
服務輸出	0.7	-18.4	32.4	1.8	3.4
服務輸入	-5.8	-14.3	23.2	3.4	-4.9
本地生產總值^(b)	-0.7	-2.6	6.8	1.5	1.0
<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	-1.0	-2.2	-1.4	-0.3	-0.3
綜合消費物價指數 ^(c)	-0.1	-1.1	-1.9	0.8	0.3
甲類消費物價指數 ^(c)	*	-0.5	-2.3	1.1	0.4

註： (#) 修訂數字。

(+) 初步數字。

(*) 增減少於 0.05%。

(--) 由於常有短期變動，本地固定資本形成總額沒有明顯的季節性模式。

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

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

(c) 最後數字。

1.3 勞工市場方面，隨着整體經濟活動轉趨活躍，各服務行業的勞工需求在二零零四年第一季廣泛增強。然而，由於總勞動人口同時回復增長，經季節性調整的失業率由二零零三年第四季的 7.3% 僅微降至二零零四年第一季的 7.2%。就業不足率在這兩個季度由 3.3% 微升至 3.4%，部分原因是建造業的臨時工和散工數目有所增加。按貨幣計算，勞工收入在二零零三年第四季較一年前同期減少 1.0%，跌幅較第三季的 1.8% 收窄。

1.4 物業市場在二零零四年第一季進一步顯著上揚。交投活躍，物業買賣成交量彈升至五年以來的季度新高。住宅物業方面，一手和二手市場均呈現強烈的購置意慾，當中尤以豪宅為甚。二零零四年三月，住宅樓宇價格連續第八個月上升，較二零零三年七月的低位累積升幅達 30%。住宅樓宇租金在第一季亦見微升。商業樓宇方面，在營商情況好轉帶動下，寫字樓的投資及租務需求同樣明顯增強。舖位市道亦因為訪港旅遊業持續興旺及本地消費開支進一步回升而轉旺。工業樓宇市道方面，新式工貿樓宇的交投在近月亦轉趨活躍。

1.5 金融市場方面，港元兌美元即期匯率在二零零四年第一季繼續處於聯繫匯率偏強的一面，儘管於三月份內因美元兌其他主要貨幣的匯率強勁反彈而輕微回落。二零零四年第一季，十二個月遠期匯率與即期匯率的息差在 478 至 765 點子(一點子相等於 0.0001 港元)間徘徊。由於本港銀根充裕，三個月期香港銀行同業拆出利率在第一季仍然低於相應歐洲美元存款利率。由於港元貸款的跌幅較港元存款的為小，二零零四年第一季的港元貸存比率明顯上升。

1.6 由於資金進一步流入香港和主要海外股票市場造好，本地股票市場在二零零四年首兩個月節節上升。但本地股價在三月份在獲利回吐下大幅回落。此外，三月十一日馬德里發生恐怖襲擊，令市場對全球安全加倍關注，加上台灣三月二十日總統選舉後出現政治爭拗，兩者都打擊市場氣氛。恒生指數在二零零四年二月十八日升至 35 個月以來的 13 928 點高峰後回落，於三月底收報 12 682 點，較二零零三年年底的水平仍微升 0.8%。本地股票市場的平均每日成交額，由二零零三年第四季的 153 億元，進一步大幅上升至二零零四年第一季的 197 億元。

1.7 消費物價方面，綜合消費物價指數的按年跌幅由二零零三年第四季的 2.3% 明顯進一步收窄至二零零四年第一季的 1.8%。隨着本地需求回升，零售市場消費品的價格折扣及其他優惠普遍減少。若干零售價格及服務收費甚至向上調整。美元轉弱和世界商品價格急升，令留用貨物進口價格調高是部分原因。

1.8 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二零零四年第一季較一年前同期下跌 4.3%，跌幅較二零零三年第四季的 4.8% 為小。這主要歸因於內部需求持續復蘇，令本地消費開支的平減物價指數跌幅收窄，而投資開支的平減物價指數亦告回升。由於本地生產總值的實質增長抵銷了本地生產總值平減物價指數的跌幅有餘，名義本地生產總值繼二零零三年第四季微跌 0.2% 後，二零零四年第一季較一年前同期反彈回升，錄得 2.2% 的增長。

1.9 本地居民生產總值⁽³⁾最新的統計數字截至二零零三年第四季。與一年前同期比較，二零零三年第四季對外要素收益流入及流出兩者皆顯著上升，扭轉了前三季的跌勢。這次反彈主要是因為自二零零三年年中以來本地經濟強勁復蘇，及全球經濟表現轉佳，使來自香港及海外的直接投資收益飆升。對外要素收益流入及流出相抵計算後，二零零三年第四季仍錄得達本地生產總值 3.4% 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，二零零三年第四季本地居民生產總值進一步顯著實質增加 6.6%，高於第三季的 4.3% 增幅。由於對外要素收益淨流入有所增加，本地居民生產總值在二零零三年第四季及二零零三年全年的實質增長，兩者均較本地生產總值的相應實質增長為快。二零零三年全年合計，本地居民生產總值錄得的實質增長為 4.7%，而二零零二年則沒有變動。

1.10 在對外要素收益中，由於部分本地企業在海外獲取的投資收益大幅飆升，二零零三年第四季直接投資收益淨流出較一年前同期顯著下跌。有價證券投資收益淨流入顯著上升，主要歸因於部分非本地公司向本地投資者派發的紅利增加。不過，面對全球利率持續低企的環境，本地銀行業在離岸貸款及存款的利息收入進一步顯著減少，令其他投資收益淨流入進一步收縮。

表 1.3

本地居民生產總值及對外要素收益流動

	<u>二零零二年#</u> <u>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>
<i>按貨幣計算與一年前同期 比較的增減百分率</i>										
<u>對外要素收益流動總值^(a)</u>										
流入	-12.4	-2.5	-16.5	-23.7	-7.7	3.0	-2.1	-9.0	-11.8	14.4
流出	-6.7	-8.1	-12.4	-18.8	3.5	5.9	-13.1	-11.9	-13.6	7.8
按當時價格計算的 對外要素收益流動淨值 (10億元)	17	34	8	-1	5	5	16	2	6	11
<u>按當時價格計算的 本地生產總值(10億元)</u>										
	1,247	1,220	296	303	321	327	295	284	314	327
	(-1.8)	(-2.2)	(-3.8)	(-2.4)	(-0.9)	(-0.2)	(-0.1)	(-6.3)	(-2.3)	(-0.2)
<u>按當時價格計算的 本地居民生產總值 (10億元)^(b)</u>										
	1,264	1,254	304	302	326	333	311	285	319	338
	(-3.6)	(-0.8)	(-5.4)	(4.4)	(-3.9)	(-0.7)	(2.5)	(-5.5)	(-1.9)	(1.5)
<i>與一年前同期比較的 實質增減百分率</i>										
本地居民生產總值	*	4.7	-2.6	-1.6	-0.2	4.2	7.2	0.3	4.3	6.6

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。

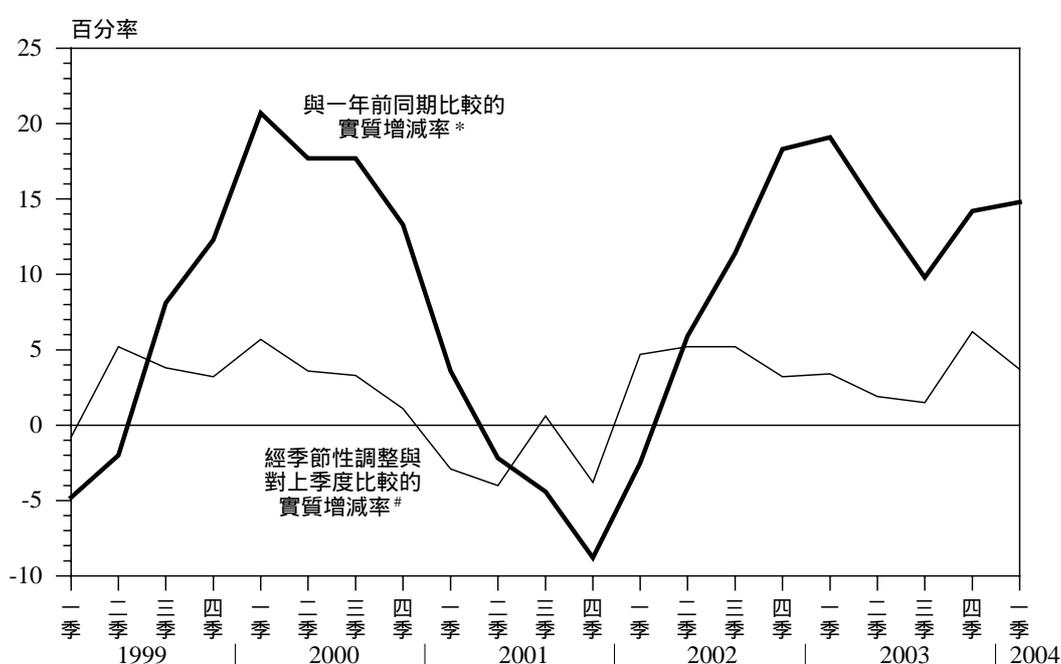
() 括號內數字是本地生產總值和本地居民生產總值按貨幣計算與一年前同期比較的增減百分率。

(*) 增減少於 0.05%。

對外貿易

1.11 根據商品貿易統計數字，二零零四年第一季整體貨物出口(包括轉口及港產品出口)依然強勁，較一年前同期實質激增 14.8%，升幅更勝二零零三年第四季已屬強勁的 14.2%，主要原因是全球需求全面轉強，以及美元偏軟帶來額外支持。經季節性調整與對上季度比較，整體貨物出口連續第九季上升，在二零零四年第一季錄得 3.7% 的實質升幅，而二零零三年第四季的升幅則為 6.2%。(見 2.5 段)

圖 1.2
整體貨物出口



註: (*) 由二零零一年第一季開始，增減率根據以二零零零年為基期的新貿易指數數列計算。在此之前的增減率則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。

1.12 轉口仍是整體貨物出口增長的主要動力，二零零四年第一季轉口較一年前同期實質激增 15.9%，增幅亦較二零零三年第四季的 15.4% 為大。經季節性調整與對上季度比較，貨物轉口連續第九季上升，在二零零四年第一季錄得 4.2% 的實質升幅，而二零零三年第四季的升幅則為 6.7%。與此同時，儘管出口結構續向轉口及離岸貿易轉移，港產品出口已見回升，儘管升幅輕微。二零零四年第一季較一年前同期實質升幅為 0.7%，而二零零三年第四季的跌幅為 0.4%。經季節性調整與對上季度比較，港產品出口繼二零零三年第四季實質下跌 0.2% 後，二零零四年第一季再錄得 2.6% 的跌幅。(見 2.6 及 2.7 段)

1.13 二零零四年第一季出口表現強勁，輸往東亞地區的出口隨着區內出口蓬勃而全面激增，輸往歐洲聯盟的出口受惠於歐羅強勢及當地需求增加進一步錄得雙位數升幅，而輸往北美的出口亦見回升。然而，輸往北美的出口升幅遠不及東亞地區及歐洲聯盟明顯，相信是因為香港轉口持續向離岸貿易轉移而導致升幅放緩。(見 2.14 段)

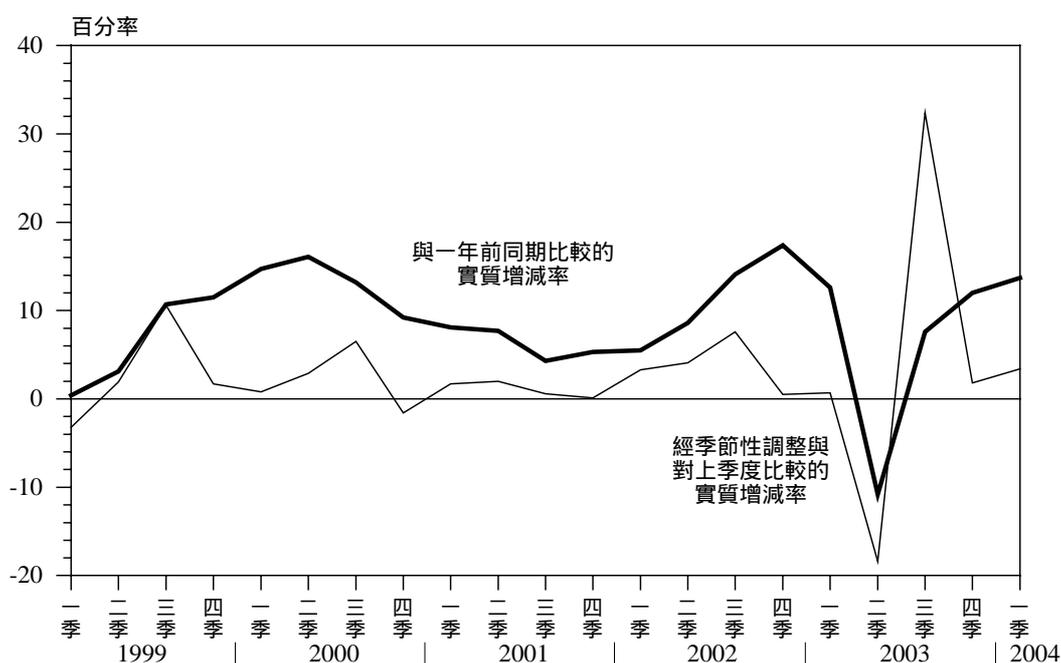
1.14 貨物進口續有強勁增長，二零零四年第一季較一年前同期實質上升 15.5%，升幅超逾二零零三年第四季已相當可觀的 15.0%。至於供本地使用的進口吸納量，留用貨物進口在內部需求回升下不斷增長，繼二零零三年第四季較一年前同期實質躍升 14.1% 後，二零零四年第一季激增 14.8%。經季節性調整與對上季度比較，二零零四年第一季貨物進口及留用貨物進口均進一步上升，實質增幅分別為 3.2% 及 0.9%，二零零三年第四季則分別上升 7.0% 及 7.9%。(見 2.8 段)

1.15 由於貨物進口按貨值計算的增長大於整體貨物出口，以本地生產總值為基礎計算的有形貿易赤字有所擴闊，由二零零三年第一季的 160 億元(相當於進口貨值的 4.0%)增至二零零四年第一季的 328 億元(相當於進口貨值的 7.0%)。(見 2.9 段)

1.16 無形貿易方面，服務輸出在二零零四年第一季錄得顯著增長，較一年前同期實質上升 13.7%，升幅大於二零零三年第四季的 12.0%。服務輸出於二零零四年第一季持續強勁增長，其中所有組成項目都錄得顯著升幅。離岸貿易仍然處於升軌，訪港旅遊業因中國內地(內地)旅客激增而持續興旺。此外，隨着旅遊業和出口表現活躍，運輸服務輸出亦加速增長。經季節性調整與對上季度比較，服務輸出繼二零零三年第四季實質上升 1.8% 後，於二零零四年第一季進一步上升 3.4%。(見 2.10 段)

圖 1.3

服務輸出



1.17 二零零四年第一季的**服務輸入**較一年前同期實質上升 4.0%，升幅稍高於二零零三年第四季 的 3.1%。受區內貿易往來激增所帶動，與貿易有關的服務輸入及運輸服務輸入在第一季均錄得特別強勁的增長。旅遊服務輸入亦隨着外訪旅遊業持續由早前嚴重急性呼吸系統綜合症(以下簡稱 SARS)所造成的打擊中復蘇而在第一季錄得較小的跌幅。經季節性調整與對上季度比較，服務輸入在二零零三年第四季實質上升 3.4%後，於二零零四年第一季回跌 4.9%。(見 2.11 段)

1.18 由於服務輸出按價值計算的升幅較服務輸入的升幅為大，以本地生產總值為基礎計算的**無形貿易盈餘**在二零零四年第一季進一步增加至 417 億元，相當於服務輸入總值的 81.1%，二零零三年第一季的相對數字為 339 億元及 71.0%。這抵銷了擴大了的有形貿易赤字的部分影響，而令綜合盈餘在二零零四年第一季錄得 88 億元(相當於該季貨物進口及服務輸入總值的 1.7%)，較二零零三年第一季 180 億元及 4.0%的相對數字為低。(見 2.12 段)

本地內部需求

1.19 隨着經濟前景好轉、就業情況改善及物業市場穩步回升，令消費信心加強，本地消費者需求的復蘇勢頭在二零零四年第一季進一步增強。加上訪港旅遊業繼續表現強勁，二零零四年第一季的零售量較一年前同期躍升 7.3%，較二零零三年第四季的 5.2% 增幅為佳。這亦是自二零零零年第二季以來最大的季度增幅。在這總銷售量中，以及與一年前同期比較，高價消費品如電器用品及攝影器材，以及傢俬及固定裝置等的銷售，在二零零四年第一季再度錄得強勁的雙位數字增幅，而汽車的銷售在接近季末時亦回復強勁增長。此外，衣履及百貨公司的商品銷售量亦加快增長。至於較低價貨品如食品、酒類飲品及煙草，以及超級市場貨品等的銷售量，亦錄得輕微增幅。經季節性調整與對上季度比較，零售量繼二零零三年第四季增長 2.8% 後，於二零零四年第一季續升 3.6%。

1.20 私人消費開支同樣加快增長，繼二零零三年第四季實質增加 3.6% 後，二零零四年第一季較一年前同期增加 5.0%，是自二零零零年第三季以來錄得最快的季度增長。幾乎所有主要消費類別均錄得增長，當中以耐用消費品的增幅最為顯著。經季節性調整與對上季度比較，私人消費開支繼二零零三年第四季實質上升 1.4% 後，二零零四年第一季再升 0.9%。

表 1.4

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

		零售量 ^(a)		按主要組成項目劃分的消費開支 ^(a)					合計	旅客 開支 ^(b)
				食品	耐用品	非耐用品	服務	居民 出外旅遊		
二零零三年	全年	-0.6		1	6	-4	1	-13	-1	-5
	第一季	-0.8	(0.9)	1	5	-5	1	-14	-1	21
	第二季	-7.7	(-5.1)	*	-1	-17	-4	-31	-8	-60
	第三季	1.2	(6.7)	1	6	1	3	-3	2	10
	第四季	5.2	(2.8)	2	13	4	5	-4	5	14
二零零四年	第一季	7.3	(3.6)	1	17	6	5	-2	6	14

註：(a) 零售量及按主要組成項目劃分的消費開支包括本地消費開支和旅客開支，這兩項開支在統計數據中是不可區分的。

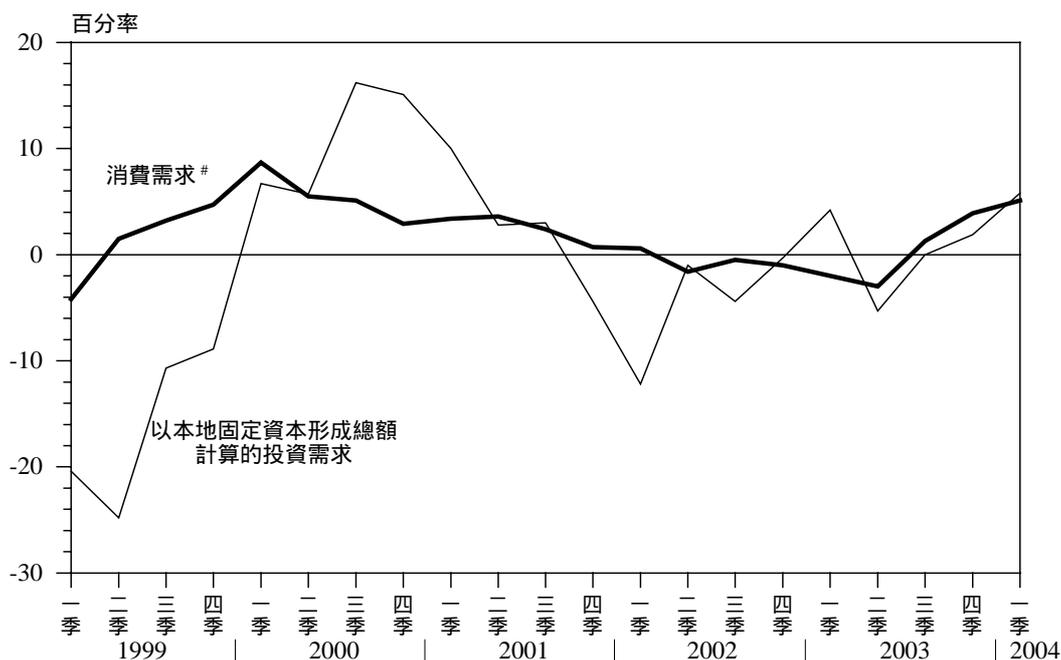
(b) 這些數字是非本地居民在本地市場開支的概括估算。本地生產總值開支組成項目中的私人消費開支已扣除此項開支。

() 括號內數字代表經季節性調整與對上季度比較的實質增減百分率。

(*) 增減少於 0.5%。

圖 1.4

本地內部需求
(與一年前同期比較的實質增減率)



註： (#) 包括私人消費開支及政府消費開支。

1.21 二零零四年第一季，按國民會計基礎計算的政府消費開支⁽⁴⁾較一年前同期實質上升 5.1%，而二零零三年第四季的增幅為 5.5%。財政緊縮的情況持續。不過，部分開支是由於政府在二零零四年年初為公務員第二輪自願退休計劃付出一筆過補償金所致。經季節性調整與對上季度比較，二零零四年第一季政府消費開支僅實質上升 0.3%，低於二零零三年第四季的 3.0% 升幅。

1.22 二零零四年第一季，按本地固定資本形成總額計算的整體投資開支較一年前同期實質躍升 5.8%，高於二零零三年第四季的 1.9% 增幅。第一季的強勁增長勢頭，主要是受營商環境好轉令機器及設備的購置增多所帶動。二零零四年第一季，機器、設備及電腦軟件開支較一年前同期實質飆升 15.9%，更勝於二零零三年第四季的 9.3% 強勁增幅。然而，樓宇及建造開支依然疲弱，繼二零零三年第四季下跌 9.9% 後，二零零四年第一季較一年前同期實質再跌 10.5%。這主要反映私營機構的樓宇建築活動仍然呆滯，儘管近月物業市道已轉趨活躍。不過，隨着后海灣幹線、九號幹線及深港西部通道香港段的工程加緊進行，公營部門的樓宇及建造產量進一步上升。

1.23 存貨繼二零零三年第四季強勁反彈後，二零零四年第一季進一步明顯增加。這與過去數個月以來進口貨物的吸納量激增，以應付內部需求明顯強勁復蘇的情況相符。

政府帳目

1.24 根據按現金收付制編製的臨時政府綜合帳目⁽⁵⁾，二零零三至零四財政年度最後一個季度(即二零零四年一月至三月)，政府收入按貨幣計算達 963 億元，較一年前同一季度躍升 24.9%。收入增加，是因為投資收益強勁增長。此外，因二零零二至零三年度企業盈利改善，以及調高二零零三至零四年度利得稅暫繳稅稅率，來自利得稅的收入大幅回升。隨着二零零四年年初股票及物業市場兩者均交投暢旺，來自印花稅的收入亦顯著上升。而二零零四年一月至三月來自博彩及彩票稅、遺產稅及商業登記的收入亦顯著上升，它們抵銷了來自薪俸稅的收入所錄得的溫和跌幅有餘。

1.25 二零零三至零四財政年度最後一個季度政府開支按貨幣計算較一年前同一季度上升 6.4% 至 655 億元。在這開支總額中，經營開支增加 5.1% 至 526 億元。同一期間，非經營開支的增幅更明顯，上升 12.2% 至 129 億元，主要是在基本工程儲備基金及資本投資基金上的支出增加。

1.26 在二零零三至零四財政年度最後一個季度，由於政府收入上升的速度較政府開支總額為快，財政結餘盈餘擴大至 308 億元，而二零零二至零三財政年度同一季度的財政結餘則錄得 161 億元盈餘。

1.27 二零零三至零四財政年度全年合計，政府收入為 2,073 億元，而政府開支則為 2,475 億元。綜合計算，二零零三至零四財政年度的財政赤字為 401 億元，相當於二零零三年本地生產總值的 3.3%，較二零零二至零三財政年度的赤字 617 億元及 4.9% 明顯為小。財赤得以改善，主要是由於經濟迅速復蘇及資產市場在二零零三至零四財政年度末期急升，以及年內的投資收益顯著增加。該等增加收入抵銷政府於二零零三年為紓緩 SARS 而推出紓困措施所引致的額外開支有餘。

物業市場

1.28 二零零四年第一季住宅物業銷售市道繼去年下半年大幅回升後，銷情更為暢旺。一手及二手市場的交投明顯增加，價格亦進一步顯著上升，特別是豪宅市場。在全球經濟前景向好和利率持續處於低水平的情況下，本港經濟進一步增強，令置業人士及投資者信心上升。據報道，市場出現短期轉售獲利的個案有所增加。至於住宅物業的租賃市場，情況相對較為穩定，整體租金有輕微上升。(見 3.10 段)

1.29 與對上季度比較，樓宇價格在二零零三年第四季上升 9% 後，二零零四年第一季平均上升 13%。樓宇租金升幅較慢，繼二零零三年第四季穩定下來，沒有變動後，二零零四年第一季平均上升 2%。與一九九七年第三季的高峰比較，二零零四年第一季的樓宇價格及租金仍大幅回落，平均跌幅分別為 57% 及 47%。(見 3.11 段)

1.30 商業樓宇方面，二零零四年第一季寫字樓銷售市道表現強勁，投資者的入市意慾顯著恢復為市場帶來支持。租賃市道方面，隨着商業活動回升，二零零四年第一季續有改善。此外，很多業主均削減早前給予的免租期及其他租賃優惠。舖位銷售及租賃市道在二零零四年第一季同樣更加活躍。在本地消費增加及訪港旅遊業興旺的帶動下，零售業務進一步增強，並提供主要動力。位於旺區及管理較完善商場中的零售店舖的價格及租金升幅較為顯著。工業樓宇方面，二零零四年第一季的銷售及租賃市況整體相對較為沉寂，然而，價格及租金仍然向上。(見 3.12 至 3.14 段)

1.31 根據附連施工同意書的建築圖則所示總樓面可用面積計算，私營機構各類物業發展計劃在二零零四年第一季較一年前同期上升 3%，二零零三年第四季則上升 14%。截至二零零四年三月底的十二個月與之前十二個月比較，各類物業發展計劃上升 4%。在這總數中，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，分別下跌 7% 及 16%，商業樓宇發展計劃及工業樓宇發展計劃分別下跌 39% 及 99%，而“其他”類別樓宇的發展計劃則上升 287%。(見 3.18 段)

勞工市場

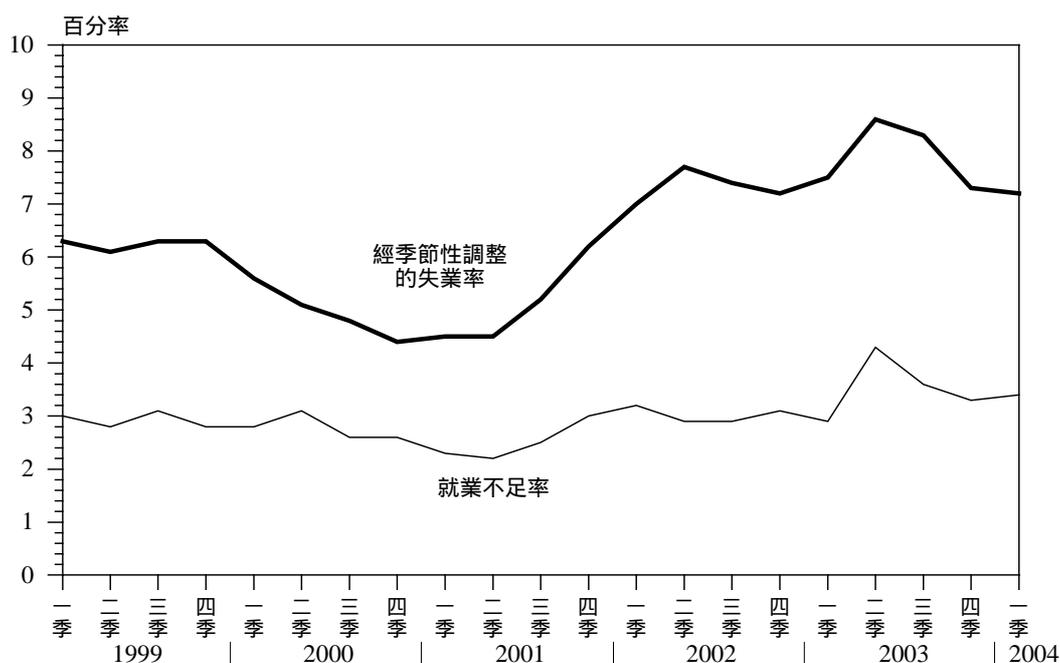
1.32 勞工市場繼二零零三年大幅波動後，在二零零四年第一季大致維持平穩。經季節性調整的失業率由二零零三年第四季的 7.3% 微降至二零零四年第一季的 7.2%，總失業人數亦由 253 200 人稍跌至 249 500 人。雖然總就業人數隨着經濟活動復蘇而持續上升，但由於

同期尋找工作的人數亦見增加，令總勞工供應擴大，以致總就業人數的升幅大部分被抵銷。與此同時，這兩個季度的持續失業時間中位數由 109 天略為縮短至 106 天。失業少於三個月的人數比例由 46% 微升至 47%，而失業三個月至少於六個月的人數比例則由 18% 微跌至 17%。(二零零四年二月至四月，經季節性調整的失業率及總失業人數分別為 7.1% 及 249 000 人。)(見 5.1 段)

1.33 就業不足率在二零零四年第一季為 3.4%，略高於二零零三年第四季的 3.3%。就業不足人數亦由 115 700 人增至 118 700 人。升幅主要集中於樓宇及建造工程地盤的體力勞動工人，相信是與物業市道好轉，令地盤散工及臨時職位增加有關。(二零零四年二月至四月，就業不足率及總就業不足人數分別為 3.4% 及 120 000 人。)(見 5.2 段)

圖 1.5

失業率及就業不足率

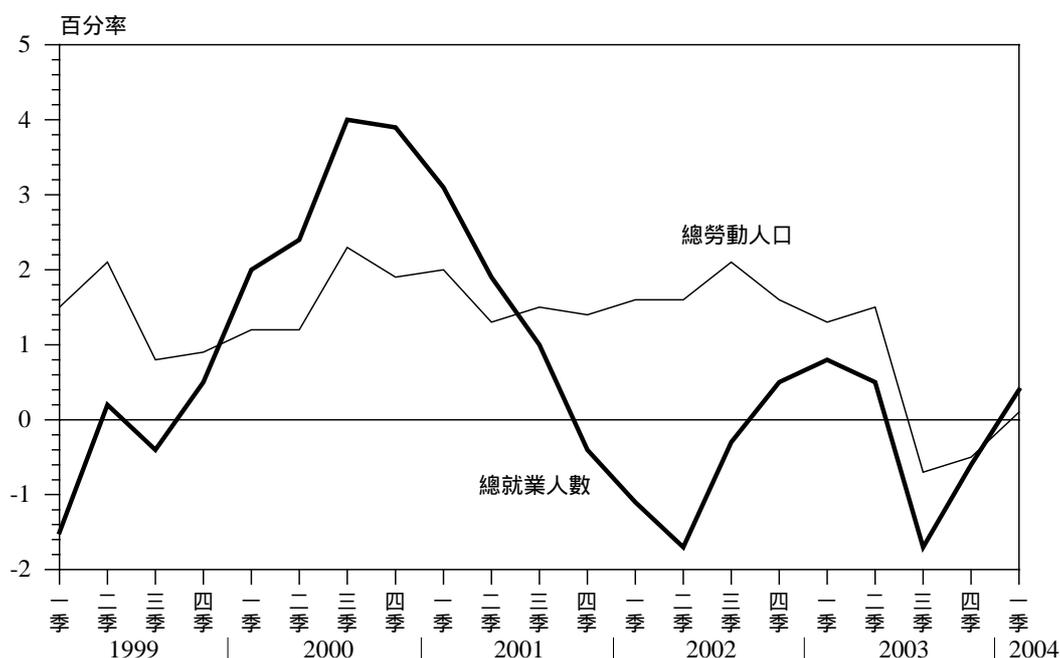


1.34 與對上季度比較，根據住戶統計調查計算的總就業人數繼二零零三年第四季上升 1.3% 後，在二零零四年第一季再升 0.7%。其中以 40 至 59 歲組別人士、高中及以上教育程度人士、經理及行政人員、輔助專業人員、文員，以及服務工作及商店銷售人員的升幅最為明顯。這些新增就業人士大部分從事分銷及飲食業、金融業、保險業和娛樂及康樂服務業。總勞動人口方面，儘管在二零零三年第四季曾縮減 0.1%，二零零四年第一季已回升 0.5%。這主要因為女性勞動人口

參與率上升，當中以 40 至 59 歲已婚婦女的升幅最為顯著，而她們尋找的職業主要包括輔助專業人員、文員和服務工作及商店銷售人員。由於在這兩個季度期間總就業人數較總勞工供應的增長略快，導致失業率輕微下跌。與一年前同期比較，二零零四年第一季的總就業人數增加 0.4%，扭轉了二零零三年第四季下跌 0.6% 的情況。總勞工供應同樣扭轉跌勢，儘管幅度較為溫和，由下跌 0.5% 轉為微升 0.1%。（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)



1.35 勞工入息雖然仍然偏軟，但近期跌幅已較前收窄。勞工收入按貨幣計算，二零零三年第四季較一年前同期下跌 1.0%，跌幅較第三季的 1.8% 為小。扣除綜合消費物價指數所反映的消費物價跌幅後，在第三及第四季，勞工收入按實質計算卻仍然上升，增幅分別為 1.9% 及 1.4%。勞工工資按貨幣計算，二零零三年十二月與一年前比較下跌 1.5%，跌幅亦較九月的 2.1% 有所縮減。扣除甲類消費物價指數所反映的消費物價跌幅後，勞工工資按實質計算，繼二零零三年九月錄得 0.7% 的升幅後，十二月微跌 0.3%。（見 5.5 段）

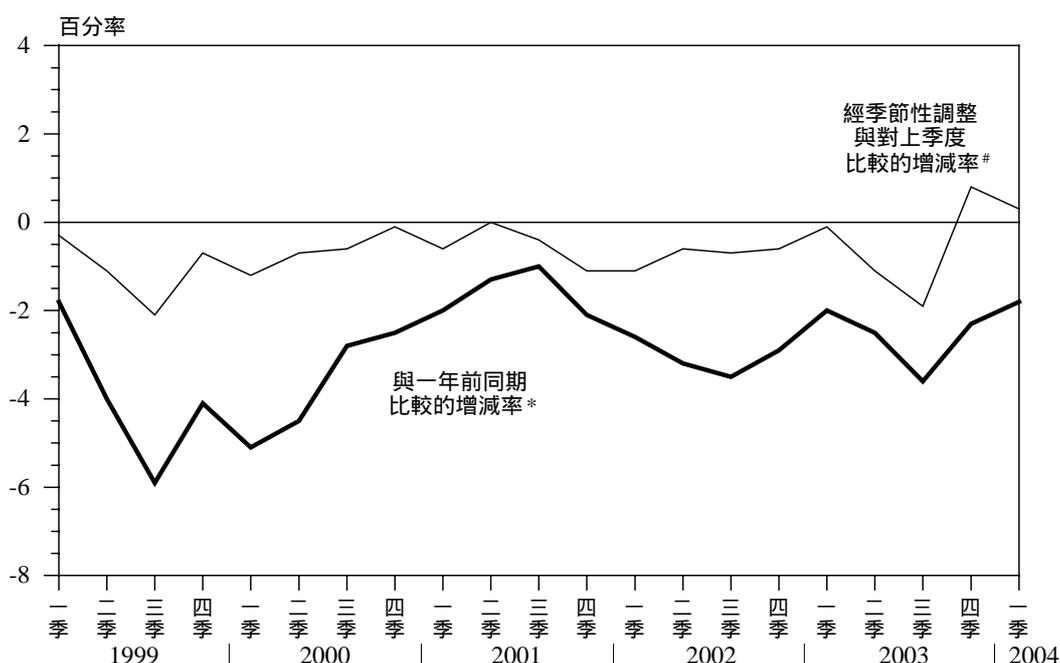
物價

1.36 二零零四年第一季整體消費物價的跌幅明顯收窄，是由於本地消費開支繼續上升及訪港旅遊業蓬勃發展，令需求有所增加，導致更多本地零售商及服務供應商因而減少早前就商品及服務提供的價格折扣及其他優惠，有些甚至把價格輕微調高。此外，投入資源成本趨升亦是相關因素。本地經濟方面，隨着勞工市場情況好轉及物業市場的反彈，近月勞工工資及物業租金的跌勢似已逐漸放緩甚或回升。至於外圍方面，在美元轉弱與世界商品價格飆升的綜合影響下，留用進口貨物價格持續上揚。(見 6.1 段)

1.37 與一年前同期比較，二零零四年第一季綜合消費物價指數下跌 1.8%，跌幅明顯小於二零零三年第四季的 2.3%。多項商品價格的跌幅放緩，而部分商品如衣履和雜項消費品等的價格甚至進一步向上。此外，電力、燃氣及水的價格急劇上升，但這幾乎全歸因於政府在二零零二年四月至二零零三年三月寬免水費和排污費，以及一家電力公司在二零零三年一月及二月退回部分電費，令比較基準偏低所致。(見 6.2 段)

圖 1.7

綜合消費物價指數



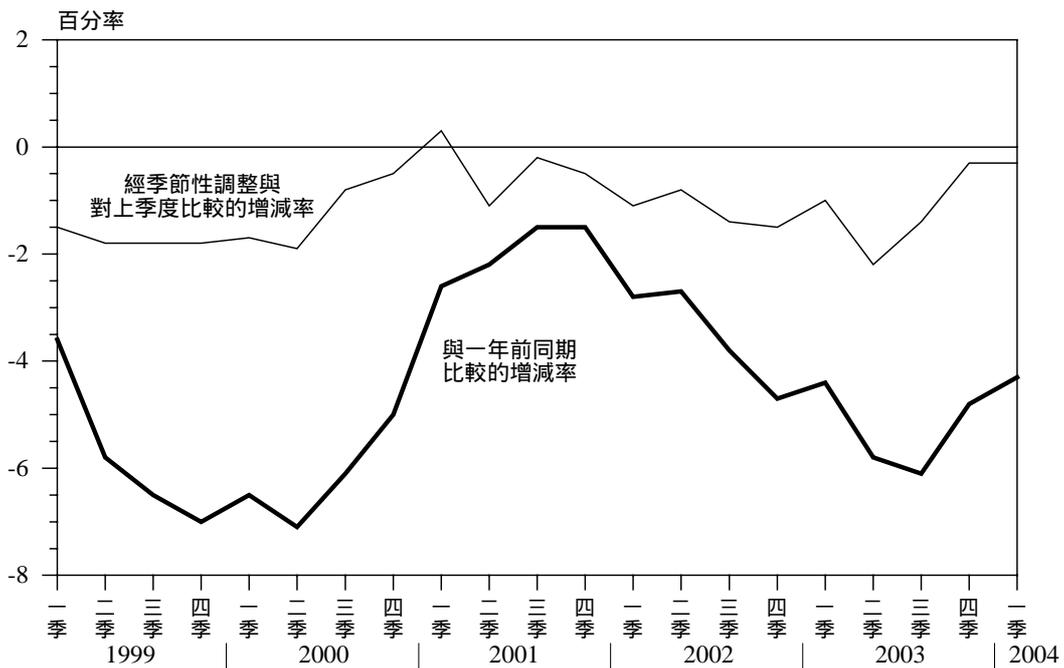
註：(*) 由二零零零年第四季開始，綜合消費物價指數與一年前同期比較的增減率是根據以一九九四至二零零零年度為基期的新數列計算。在此以前的增減率則是根據以一九九四至九五年度為基期的舊數列計算。指數數列採用了拼接方法以保持連貫性。

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

1.38 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，其跌幅在二零零四年第一季有所放緩。與一年前同期比較，本地生產總值平減物價指數下跌 4.3%，跌幅小於二零零三年第四季的 4.8%。雖然貨物貿易價格比率下降，以及政府消費開支平減物價指數的跌幅擴闊，但其影響卻被本地固定資本形成總額平減物價指數的回升、私人消費開支平減物價指數的跌幅收窄，以及服務貿易價格比率改善的綜合影響抵銷有餘。在本地生產總值平減物價指數中，本地內部需求平減物價指數及最後需求總額平減物價指數在二零零四年第一季分別錄得 1.0% 及 1.1% 的較小跌幅，而二零零三年第四季的跌幅為 2.3% 及 2.0%。經季節性調整與對上季度比較，本地生產總值平減物價指數在二零零四年第一季微跌 0.3%，與二零零三年第四季的跌幅相若。(見 6.16 段)

圖 1.8

本地生產總值平減物價指數



金融業

1.39 二零零四年第一季，港元兌美元即期匯率更緊貼聯繫匯率，由 7.763 回落至 7.796。不過，由於資金大量流入和區內貨幣轉強產生上調壓力，港元十二個月遠期匯率對即期匯率的折讓幅度，由二零零三年年底的 595 點子(一點子相等於 0.0001 港元)僅輕微收窄至二零零四年三月底的 560 點子。(見 4.2 段)

1.40 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。二零零四年首兩個月，美元兌大部分其他主要貨幣均進一步轉弱，但三月則收復了部分失地。第一季整個季度合計，美元兌歐羅和日圓匯價無甚變動。具體而言，美元兌歐羅匯價由二零零三年十二月 1.231 的水平只微跌 0.4%至二零零四年三月的 1.227，日圓兌美元匯價則由 107.7 微升 0.8%至 108.5。美元兌英鎊匯價錄得較大升幅，由 1.753 的水平上升 4.2%至 1.828。同樣，大部分東亞貨幣兌美元匯價亦上升。綜合上述不同的匯價走勢，貿易加權名義港匯指數由二零零三年十二月 99.0 的平均水平下跌 0.5%至二零零四年三月的 98.5。

就相應的消費物價指數變動作出調整後，同期間，貿易加權實質港匯指數由 86.4 的平均水平下跌約 1.3% 至 85.3。(見 4.3 及 4.4 段)

1.41 在銀行體系流動資金充裕的情況下，本地銀行同業利率仍然處於低水平，三個月期本地銀行同業拆出利率於二零零四年第一季差不多整季都維持在 0.1% 以下。在二零零四年三月底，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 99 個基點，而二零零三年年底的息差則為折讓 104 個基點。其他主要利率在二零零四年第一季變動不大。香港金融管理局的貼現窗基本利率維持在 2.5%，而最優惠貸款利率則維持在 5.00% 的水平。主要商業銀行的儲蓄存款利率由二零零三年年底只有 0.01%，微跌至季末差不多 0%。最優惠貸款利率與三個月定期存款利率的息差因而輕微擴大，由二零零三年第四季的平均 4.98 個百分點增至二零零四年第一季的 4.99 個百分點。(見 4.5 及 4.6 段)

1.42 港元存款繼連續三個季度上升後，二零零四年第一季縮減 2.3%，部分反映與首次公開招股有關的港元款項的轉移。港元貸款繼二零零三年第四季上升 0.3% 後，二零零四年第一季微跌 0.1%。由於二零零四年第一季港元貸款的跌幅較港元存款的為小，港元貸存比率由二零零三年年底的 81.5% 升至二零零四年三月底的 83.3%。(見 4.8、4.15 及 4.16 段)

1.43 本地股票市場在二零零四年年初繼續大幅上揚。資金不斷流入、對香港經濟表現及短期前景越見樂觀，以及物業市道更趨活躍，都是刺激股價上升的原因。主要海外股票市場普遍造好，亦為股價帶來支持。恒生指數遂升至三十五個月以來的新高，在二月十八日收報 13 928 點，至三月初亦一直維持在 13 000 點以上。恒生指數其後回落，原因包括三月十一日馬德里恐怖襲擊再次令人關注全球安全問題、三月下旬台灣總統選舉令兩岸關係緊張，以及美國在今年下半年加息的機會越來越大。在二零零四年三月底，恒生指數收報 12 682 點，較二零零三年年底的水平僅升 0.8%。平均每日成交額由二零零三年第四季的 153 億元，增至二零零四年第一季的 197 億元。一月的成交尤其活躍，平均每日成交額達 235 億元，是自一九九七年八月以來的新高。(見 4.30 及 4.31 段)

註釋

- (1) 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。
- (2) 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的整體水平數列，並非把各主要組成項目相加，而是另外計算的。
- (3) 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。
- (4) 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。
- (5) 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 全球經濟復蘇動力在二零零四年年初加強。在工業生產維持增長勢頭、對外貿易暢旺，以及企業營利改善和經濟前景較為明朗令投資重拾動力的情況下，很多地區的經濟活動續有改善。貨幣情況寬鬆和普遍擴張性的財政政策繼續支持全球的復蘇進程。新一輪恐怖襲擊威脅所呈現的地緣政治不明朗因素，似乎暫時仍未對整體經濟氣氛造成嚴重影響。

2.2 美國經濟自二零零三年後期出現強勁的增長勢頭，在營商氣氛更趨活躍和消費者信心增強的帶動下，經濟活動幾乎全面復蘇。歐洲聯盟方面，在出口上升及消費開支同時重拾動力的情況下，復蘇進程於第一季得以持續。

2.3 東亞經濟活動的復蘇更為明顯，其中區內出口蓬勃，內部需求亦全面改善。內地經濟仍然是區內的亮點，當地固定資產投資進一步激增、內部需求強勁，而出口表現亦持續蓬勃。日本方面，由於出口保持暢旺、商業投資進一步上升，加上長期疲弱的消費開支有起色，整體經濟表現的改善因此相當理想。其他東亞經濟體系同樣展現強勁的增長勢頭，主要受區內蓬勃的貿易往來和正在改善的內部需求所帶動。

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
二零零三年	全年	3.1	0.7	9.1	2.5	3.2	1.1	3.1
	上半年	2.3	0.6	8.2	2.5	1.7	-1.1	2.9
	下半年	4.0	0.8	9.8	2.6	4.7	3.3	3.2
	第一季	2.1 (0.5)	0.8 (*)	9.9	2.7 (0.2)	3.5	1.7 (0.2)	3.7 (-0.3)
	第二季	2.4 (0.8)	0.4 (*)	6.7	2.2 (0.8)	-0.1	-3.9 (-1.8)	2.2 (-0.1)
	第三季	3.6 (2.0)	0.6 (0.5)	9.6	2.0 (0.8)	4.2	1.7 (3.8)	2.4 (1.6)
	第四季	4.3 (1.0)	1.0 (0.5)	9.9	3.2 (1.7)	5.2	4.9 (2.7)	3.9 (2.7)
	二零零四年	第一季	4.9 (1.0)	1.5 (0.6)	9.8	5.4 (1.4)	6.3	7.5 (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。

(*) 增減少於 0.05%。

表 2.2

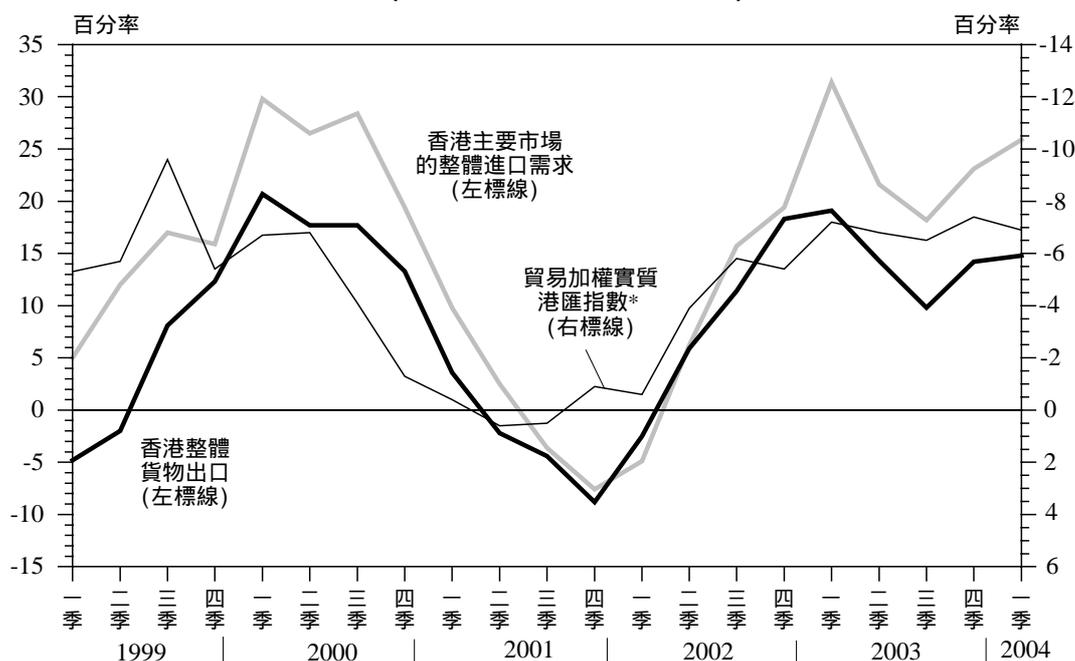
選定主要經濟體系的貨物進口
(以當地貨幣計算與一年前同期比較的增減百分率)

		美國	歐洲 聯盟	中國 內地 [#]	日本	台灣	新加坡	南韓 [#]
二零零三年	全年	8.4	*	39.9	5.1	12.6	7.0	17.6
	上半年	10.3	-0.3	44.4	7.4	11.5	4.5	21.1
	下半年	6.7	0.2	36.3	2.9	13.6	9.2	14.5
	第一季	14.4	3.3	52.2	8.3	18.7	9.5	30.9
	第二季	6.7	-3.7	38.2	6.4	5.4	-0.1	12.2
	第三季	5.4	-1.0	34.3	6.6	6.4	4.6	10.5
	第四季	8.0	1.3	38.3	-0.5	20.8	13.9	18.1
	二零零四年	第一季	11.7	1.0	42.3	4.3	26.8	19.3

註：(＃) 中國內地及南韓的進口數字以美元計算。

(*) 增減少於 0.05%。

圖 2.1
香港整體貨物出口、香港主要市場的整體進口需求及匯率變動
(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。

(*) 香港金融管理局編製的實質港匯指數。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，即正數變動表示港元實質升值見於圖的下半部，負數變動則表示實質貶值見於圖的上半部。

2.4 匯率走勢方面，美元兌其他主要貨幣在二零零四年首兩個月仍然偏軟，除兌歐羅跌至新低位外，兌英鎊亦跌至十一年以來的低位。儘管美元匯率在三月有所回升，兌歐羅和英鎊在二零零四年第一季內仍然分別平均下挫 4.7% 及 7.1%。同期美元兌日圓因日本政府作出干預而錄得 1.4% 的較小跌幅。美元兌部分主要東亞貨幣在第一季亦趨於疲弱。在聯繫匯率制度下，港元緊貼美元走勢，加上香港的價格持續下跌，貿易加權實質港匯指數進一步滑落，二零零四年第一季較上季平均下跌 1.5%。香港的對外價格競爭力應因而進一步提升，令本港近月的出口表現繼續受到支持。

表 2.3

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
二零零四年	第一季	1.5	4.9	7.6	1.9	1.8	0.8

有形及無形貿易整體情況

2.5 隨着全球需求全面轉強，以及美元偏軟帶來額外支持，整體貨物出口(包括轉口及港產品出口)依然強勁，二零零四年第一季按貨值計算較一年前同期激增 13.0%至 4,330 億元。扣除價格跌幅後，實質增幅⁽¹⁾為 14.8%，較二零零三年第四季已屬強勁的 14.2%升幅更大。經季節性調整與對上季度比較，整體貨物出口連續第九季上升，在二零零四年第一季錄得 3.7%的實質升幅，而二零零三年第四季的升幅則為 6.2%。

2.6 轉口⁽²⁾仍是整體貨物出口增長的主要動力，二零零四年第一季按貨值計算較一年前同期激增 14.0%至 4,072 億元。扣除價格跌幅後，轉口錄得 15.9%的實質增長，增幅亦較二零零三年第四季的 15.4%為大。經季節性調整與對上季度比較，貨物轉口亦連續第九季上升，在二零零四年第一季錄得 4.2%的實質升幅，而二零零三年第四季的升幅則為 6.7%。

2.7 另一方面，港產品出口仍受出口結構續向轉口及離岸貿易⁽³⁾轉移影響，二零零四年第一季按貨值計算，較一年前同期微跌 0.6%至 258 億元，但較二零零三年大部分時間所錄得的顯著跌幅已相對改善。扣除價格跌幅後，港產品出口實際上已見回升，儘管升幅輕微。二零零四年第一季較一年前同期實質升幅為 0.7%，而二零零三年第四季的跌幅為 0.4%。經季節性調整與對上季度比較，港產品出口繼二零零三年第四季實質下跌 0.2%後，二零零四年第一季再錄得 2.6%的跌幅。

表 2.4

整體貨物出口、轉口及港產品出口
(與一年前同期比較的增減百分率)

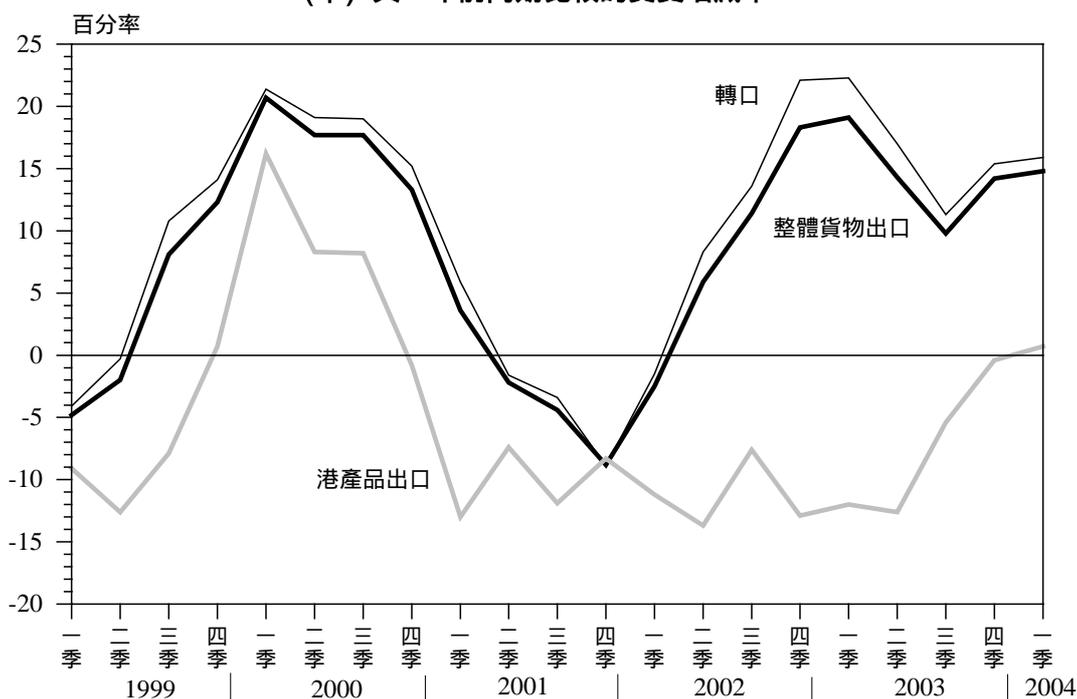
	<u>整體貨物出口</u>			<u>轉口</u>			<u>港產品出口</u>		
	<u>按貨值 計算</u>	<u>按實質 計算</u>	<u>價格 變動</u>	<u>按貨值 計算</u>	<u>按實質 計算</u>	<u>價格 變動</u>	<u>按貨值 計算</u>	<u>按實質 計算</u>	<u>價格 變動</u>
二零零三年 全年	11.7	14.0	-1.4	13.4	16.1	-1.5	-7.1	-7.4	0.2
上半年	14.7	16.5	-1.1	17.2	19.4	-1.3	-11.0	-12.3	0.8
下半年	9.2	12.0	-1.6	10.3	13.3	-1.8	-3.6	-3.1	-0.2
第一季	17.6	19.1 (3.4)	-0.9	20.3	22.3 (4.0)	-1.1	-10.4	-12.0(-3.0)	0.8
第二季	12.2	14.3 (1.9)	-1.4	14.4	17.0 (2.3)	-1.6	-11.4	-12.6(-2.5)	0.7
第三季	7.1	9.8 (1.5)	-1.8	8.2	11.3 (1.2)	-2.0	-5.4	-5.4 (5.6)	0.3
第四季	11.4	14.2 (6.2)	-1.5	12.4	15.4 (6.7)	-1.5	-1.7	-0.4(-0.2)	-0.8
二零零四年 第一季	13.0	14.8 (3.7)	-0.7	14.0	15.9 (4.2)	-0.8	-0.6	0.7(-2.6)	-0.6
一月	0.2	2.7	-1.1	1.3	3.9	-1.2	-13.8	-12.2	-0.7
二月	28.2	28.6	-0.6	29.5	29.9	-0.6	10.5	11.1	-0.2
三月	13.9	16.1	-0.6	14.5	16.8	-0.6	4.5	5.9	-0.8

註：括號內數字為經季節性調整與對上季度比較的增減率。

圖 2.2

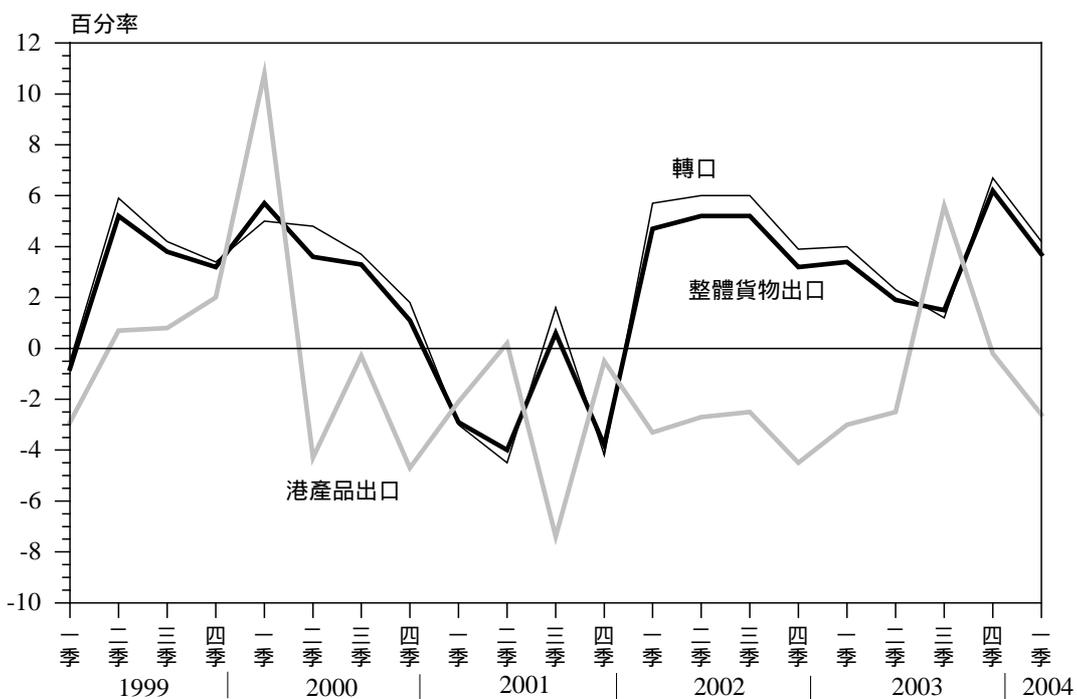
整體貨物出口、轉口及港產品出口

(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。

(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。

2.8 貨物進口續有強勁增長，按貨值計算，二零零四年第一季較一年前同期上升 15.7% 至 4,667 億元。扣除價格變動後，實質躍升 15.5%，升幅超逾二零零三年第四季已相當可觀的 15.0%。至於供本地使用的進口吸納量，留用貨物進口在內部需求回升下不斷增長，繼二零零三年第四季較一年前同期實質躍升 14.1% 後，二零零四年第一季激增 14.8%。經季節性調整與對上季度比較，二零零四年第一季貨物進口及留用貨物進口均進一步上升，實質增幅分別為 3.2% 及 0.9%，二零零三年第四季則分別上升 7.0% 及 7.9%。

表 2.5

貨物進口及留用貨物進口
(與一年前同期比較的增減百分率)

		貨物進口			留用貨物進口 ^(a)		
		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 (2.9)	-0.1	11.8	11.5 (0.4)	1.9
	第二季	9.6	10.6 (0.9)	-0.3	-1.5	-1.9 (-2.1)	2.8
	第三季	6.1	7.9 (2.6)	-0.9	0.7	0.6 (6.0)	2.7
	第四季	13.8	15.0 (7.0)	-0.2	17.4	14.1 (7.9)	4.1
	二零零四年	第一季	15.7	15.5 (3.2)	0.7	20.1	14.8 (0.9)
一月		0.9	1.7	0.3	-0.2	-4.2	4.5
二月		33.3	32.4	0.7	41.7	37.2	4.1
三月		15.4	14.7	1.0	17.6	10.5	5.4

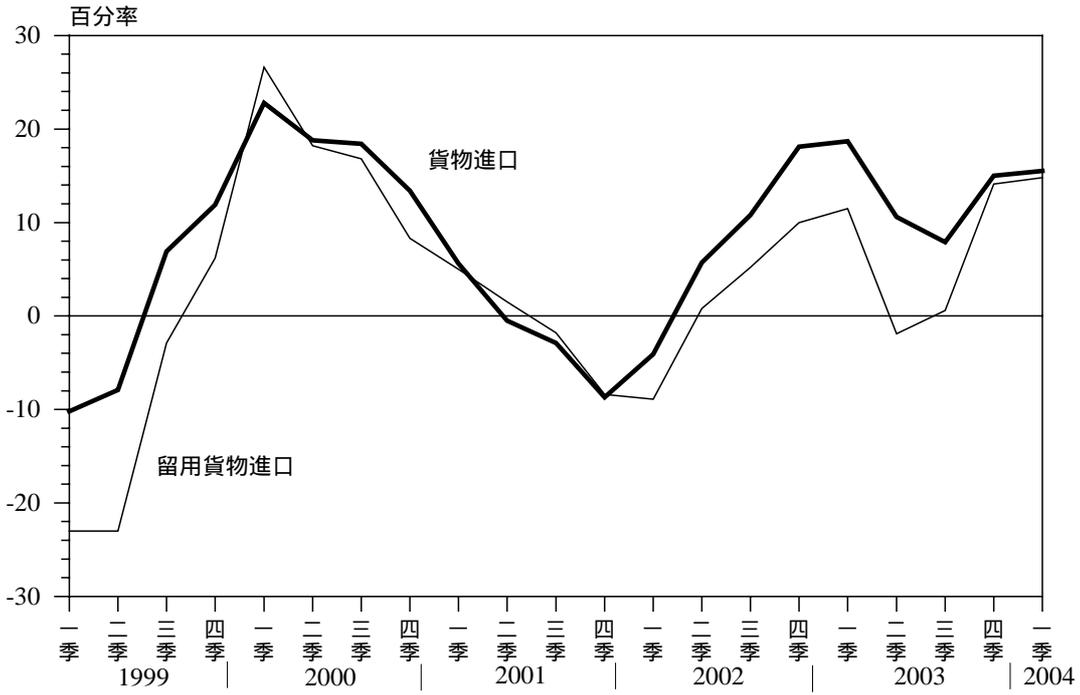
註：括號內數字為經季節性調整與對上季度比較的增減率。

(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。

圖2.3

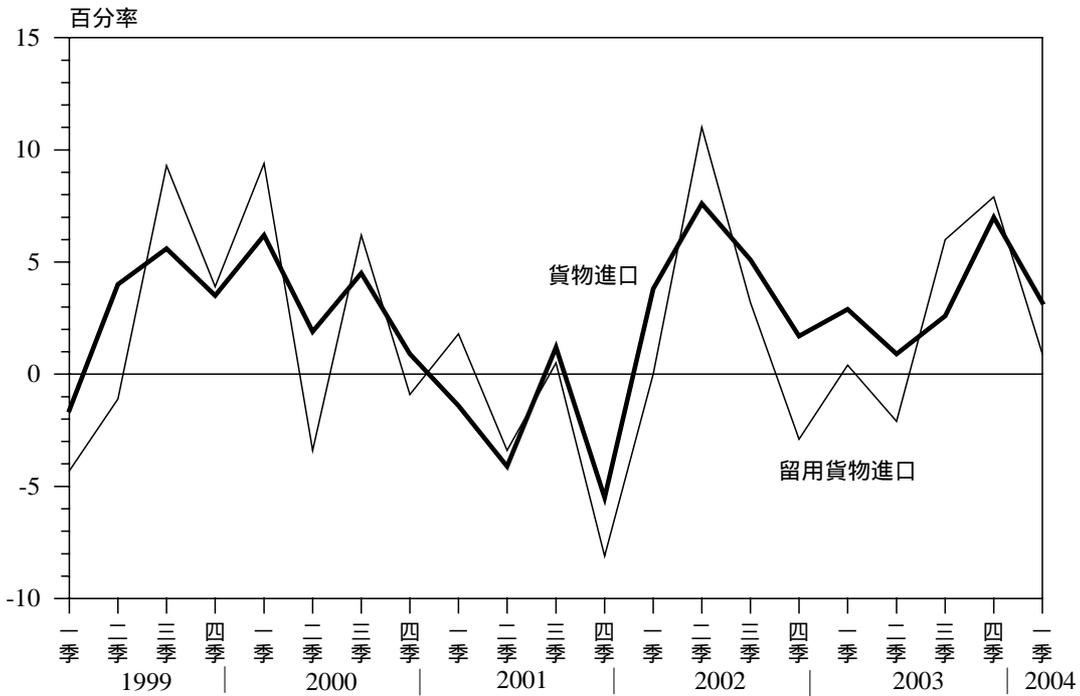
貨物進口及留用貨物進口

(甲) 與一年前同期比較的實質增減率



註：參閱圖 2.2 (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 2.2 (乙) 附註。

2.9 由於貨物進口按貨值計算的增長大於整體貨物出口，以本地生產總值為基礎⁽⁴⁾計算的有形貿易赤字有所擴闊，由二零零三年第一季的160億元(相當於進口貨值的4.0%)增至二零零四年第一季的328億元(相當於進口貨值的7.0%)。

2.10 無形貿易方面，二零零四年第一季的服務輸出達930億元，按價值計算較一年前同期顯著增長13.8%。扣除價格變動後，實質升幅為13.7%，大於二零零三年第四季12.0%的升幅。服務輸出於二零零四年第一季持續強勁增長，其中所有組成項目都錄得顯著升幅。離岸貿易仍然處於升軌，訪港旅遊業因內地旅客激增而持續興旺。此外，隨着旅遊業和出口表現活躍，運輸服務輸出亦加速增長。經季節性調整與對上季度比較，服務輸出繼二零零三年第四季實質上升1.8%後，於二零零四年第一季進一步上升3.4%。

2.11 二零零四年第一季的服務輸入亦有顯著增長，與一年前同期比較，按價值計算上升7.5%至513億元。由於港元疲弱致令價格出現相對較大升幅，實質增幅為4.0%，升幅稍高於二零零三年第四季的3.1%。受區內貿易往來激增所帶動，與貿易有關的服務輸入及運輸服務輸入在第一季均錄得特別強勁的增長。旅遊服務輸入亦隨着外訪旅遊業持續由早前SARS所造成的打擊中復蘇而在第一季錄得較小的跌幅。經季節性調整與對上季度比較，服務輸入在二零零三年第四季實質上升3.4%後，於二零零四年第一季回跌4.9%。

表 2.6

服務輸出及服務輸入
(與一年前同期比較的增減百分率)

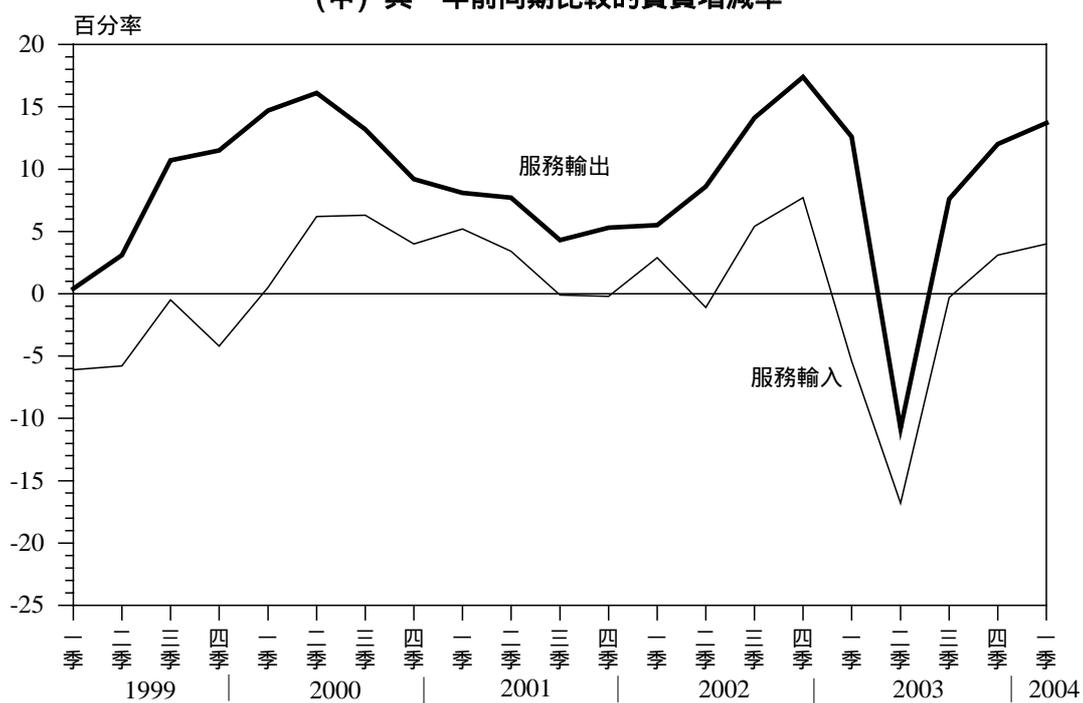
		服務輸出			服務輸入				
		按價值 計算	按實質 計算	價格 變動	按價值 計算	按實質 計算	價格 變動		
二零零三年	全年	3.6	5.7	-2.0	-1.8	-4.6	2.8		
	上半年	-1.7	0.6	-2.2	-8.1	-10.9	3.1		
	下半年	7.9	9.8	-1.8	3.9	1.4	2.5		
	第一季	11.6	12.6	(0.7)	-0.9	-5.4	(-5.8)	3.8	
	第二季	-14.2	-10.8	(-18.4)	-3.7	-16.8	(-14.3)	2.7	
	第三季	4.8	7.6	(32.4)	-2.7	1.0	(-0.3)	(23.2)	1.2
	第四季	10.8	12.0	(1.8)	-1.1	7.1	3.1	(3.4)	3.8
二零零四年	第一季	13.8	13.7	(3.4)	0.1	7.5	4.0	(-4.9)	3.2

註：括號內數字是經季節性調整與對上季度比較的增減百分率。

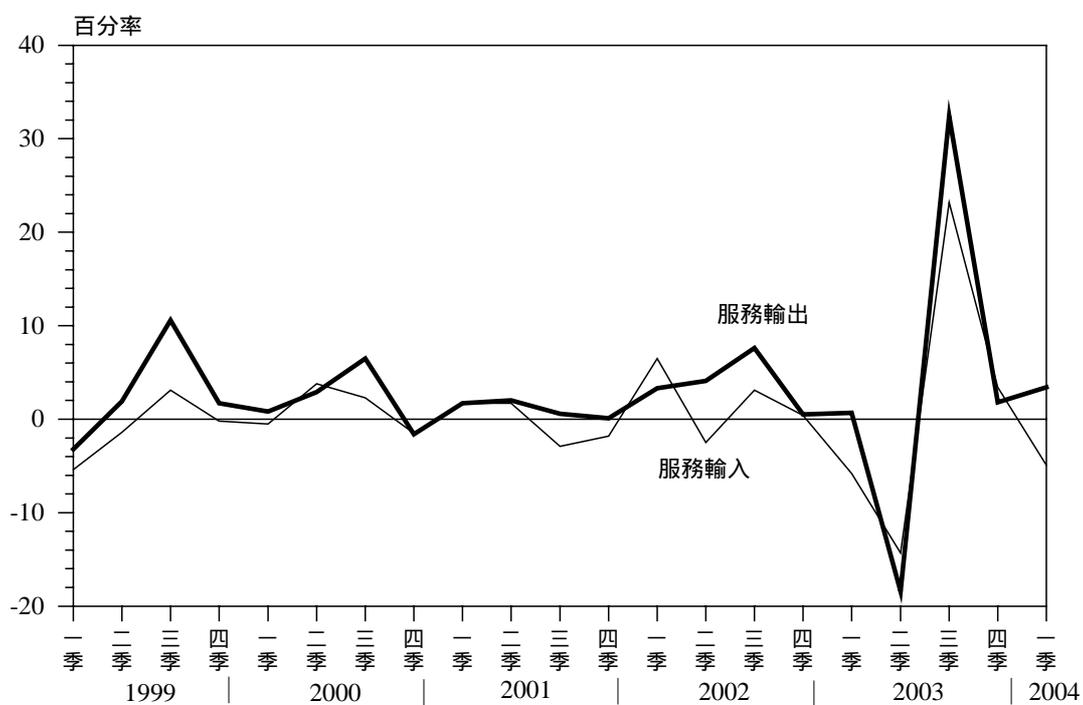
圖 2.4

服務輸出及服務輸入

(甲) 與一年前同期比較的實質增減率



(乙) 經季節性調整與對上季度比較的實質增減率



2.12 由於服務輸出按價值計算的升幅較服務輸入的升幅為大，以本地生產總值為基礎計算的無形貿易盈餘⁽⁵⁾在二零零四年第一季進一步增加至 417 億元，相當於服務輸入總值的 81.1%，二零零三年第一季的相對數字為 339 億元及 71.0%。這抵銷了擴大了的有形貿易赤字的部分影響，而令綜合盈餘在二零零四年第一季錄得 88 億元(相當於該季貨物進口及服務輸入總值的 1.7%)，較二零零三年第一季 180 億元及 4.0%的相對數字為低。

表 2.7

有形及無形貿易差額
(按當時市價計算以 10 億元為單位)

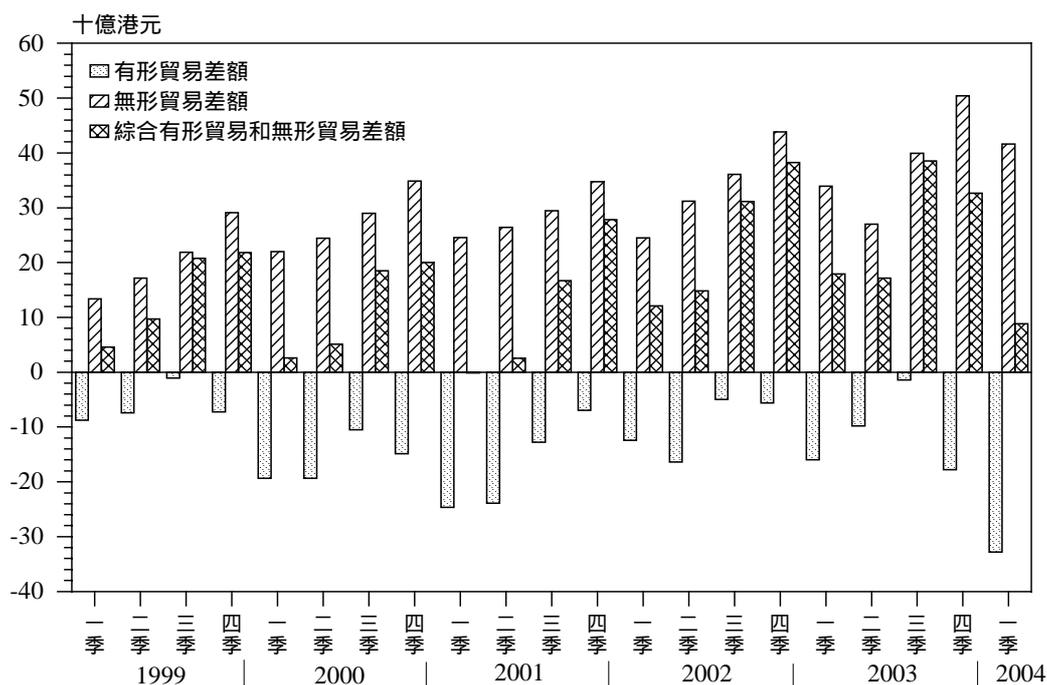
		整體出口 / 輸出		進口 / 輸入		貿易差額		
		貨物	服務	貨物	服務	貨物	服務	綜合
二零零三年	全年	1,749.1	347.4	1,794.1	196.1	-45.0	151.3	106.3
	上半年	802.8	148.6	828.6	87.7	-25.8	60.9	35.1
	下半年	946.3	198.8	965.5	108.4	-19.2	90.4	71.2
	第一季	383.4	81.7	399.4	47.8	-16.0	33.9	18.0
	第二季	419.3	66.9	429.1	39.9	-9.8	27.0	17.2
	第三季	467.5	94.2	468.9	54.2	-1.4	39.9	38.5
	第四季	478.8	104.6	496.6	54.2	-17.8	50.4	32.7
二零零四年	第一季	434.4	93.0	467.2	51.3	-32.8	41.7	8.8

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。

圖 2.5

有形及無形貿易差額



註：參閱表 2.7 第一附註。

有形貿易

整體貨物出口

2.13 反映香港與東亞地區密切的貿易聯繫，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，按貨值計算於二零零四年第一季為 60%。隨後為北美⁽⁷⁾(佔 17%)及歐洲聯盟⁽⁸⁾(13%)。

2.14 二零零四年第一季出口表現強勁，輸往東亞地區的出口隨着區內出口蓬勃而全面激增，輸往歐洲聯盟的出口受惠於歐羅強勢及當地需求增加進一步錄得雙位數升幅，而輸往北美的出口亦見回升。然而，輸往北美的出口升幅遠不及東亞地區及歐洲聯盟明顯，相信是因為香港轉口持續向離岸貿易轉移而導致升幅放緩。

表 2.8

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
二零零四年	第一季	18.6	4.3	14.4

註：(a) 有關東亞所包括的地方，參閱註釋(6)。

(b) 有關北美所包括的地方，參閱註釋(7)。

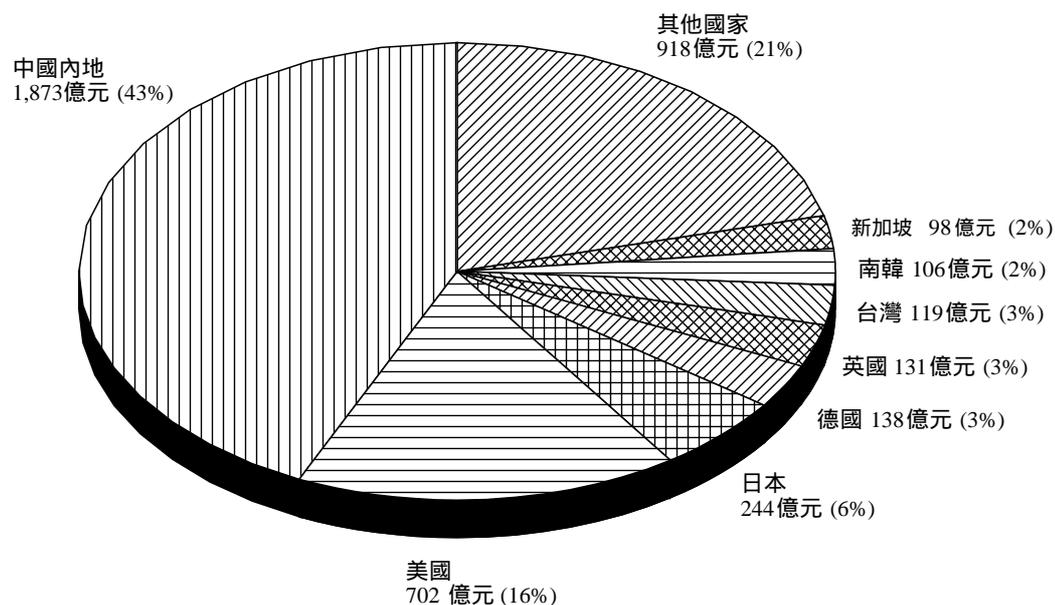
(c) 有關歐洲聯盟所包括的地方，參閱註釋(8)。

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

2.15 內地仍然是香港整體貨物出口最大的單一市場，佔二零零四年第一季總值的 43%。隨後是美國(佔 16%)、日本(6%)、德國(3%)、英國(3%)、台灣(3%)、南韓(2%)及新加坡(2%)。

圖 2.6

二零零四年第一季按主要市場劃分的整體貨物出口



二零零四年第一季整體貨物出口總值: 4,330 億元

表 2.9

按市場劃分的整體出口貨值

	二零零三年			二零零四年第一季		
	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	1,742.4	100	11.7	433.0	100	13.0
中國內地	742.5	43	21.1	187.3	43	16.0
美國	324.2	19	-2.6	70.2	16	3.7
日本	94.0	5	12.3	24.4	6	9.6
德國	56.2	3	15.1	13.8	3	6.6
英國	57.4	3	5.8	13.1	3	12.4
台灣	42.3	2	22.2	11.9	3	20.1
南韓	35.5	2	16.9	10.6	2	29.1
新加坡	35.7	2	13.0	9.8	2	25.0
世界其他地方	354.6	20	7.1	91.8	21	13.3

表 2.10

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)

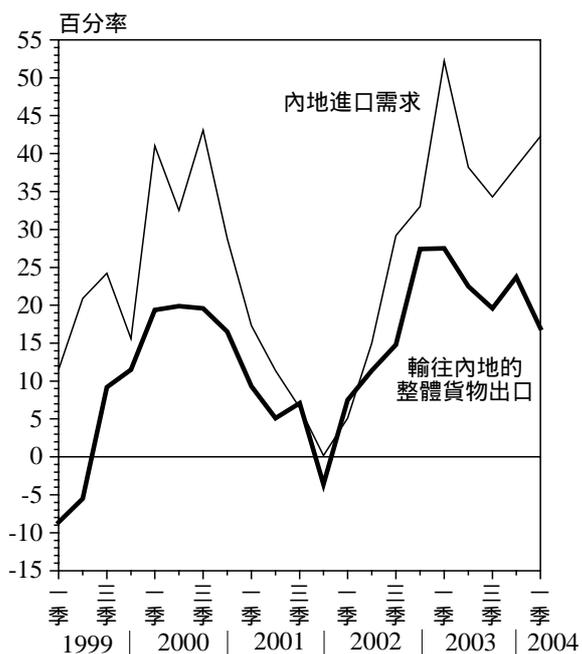
		<u>中國內地</u>	<u>美國</u>	<u>日本</u>	<u>英國</u>	<u>德國</u>	<u>台灣</u>	<u>新加坡</u>	<u>南韓</u>
二零零三年	全年	23.1	-1.4	14.2	8.1	18.6	25.4	16.4	20.7
	上半年	24.8	2.0	16.8	8.7	26.1	23.2	9.9	19.8
	下半年	21.7	-3.9	12.0	7.7	13.0	27.5	22.2	21.5
	第一季	27.5	9.4	15.0	8.5	26.5	26.9	7.4	12.4
	第二季	22.5	-3.7	18.6	8.9	25.8	19.7	12.3	27.7
	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
二零零四年	第一季	17.0	4.6	10.9	13.8	7.9	26.2	31.1	33.2
	一月	1.2	-5.9	*	12.2	3.2	-5.5	21.8	17.5
	二月	36.0	16.1	29.7	11.7	17.3	59.4	39.7	43.5
	三月	17.0	7.2	7.2	17.2	5.7	35.0	33.2	38.6

註：(*) 增減少於 0.05%。

2.16 輸往內地的整體貨物出口繼二零零三年第四季較一年前同期實質飆升 23.7%後，二零零四年第一季進一步激增，錄得 17.0%的強勁升幅。內地出口表現持續暢旺，令輸往內地的原料和半製成品出口的增長尤其顯著。輸往內地作生產用途的資本貨物出口承接去年大幅上升的趨勢，於二零零四年第一季進一步錄得可觀增長。然而消費品出口只錄得溫和增長。

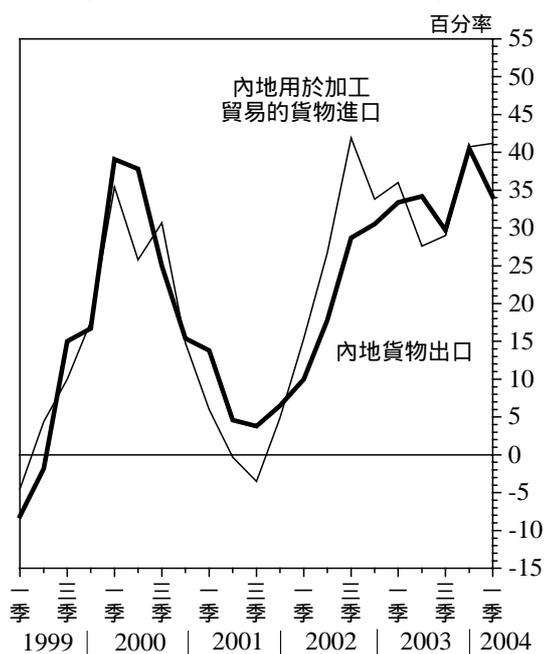
圖 2.7

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)

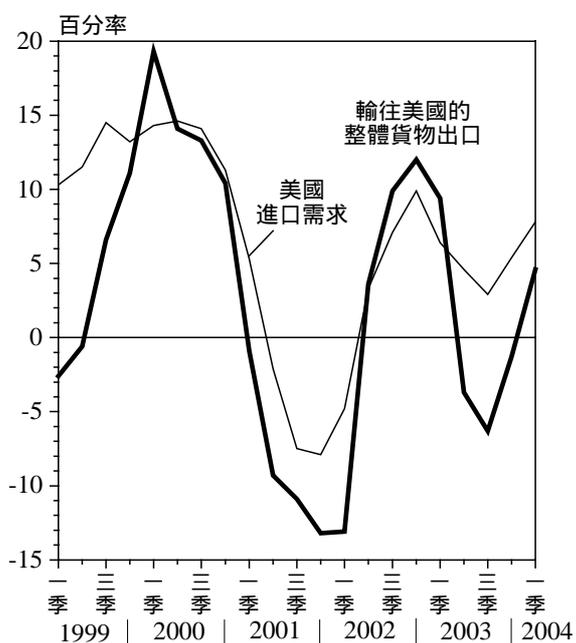


註：兩者均指與一年前同期比較以美元計算的增減率。

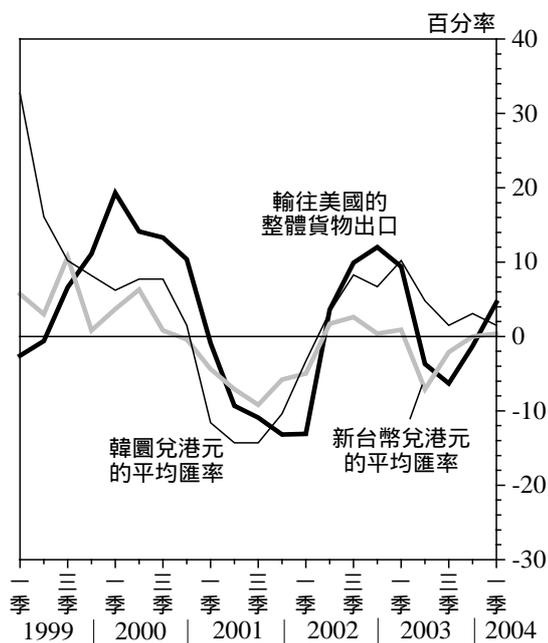
2.17 輸往美國的整體貨物出口連跌三季後，二零零四年第一季回復增長，較一年前同期實質增加 4.6%，與二零零三年第四季已大為收窄的 1.3% 跌幅相比，情況續有改善，這與當地進口吸納量自二零零三年年底加快增長的趨勢有密切關係，惟香港輸往美國的整體貨物出口於第一季的升幅仍較美國整體貨物進口的升幅為小。隨着去年深圳進一步擴展港口設施，香港的出口結構會加快轉向離岸貿易，輸往美國的貨物出口相信會持續受壓。

圖 2.8

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)

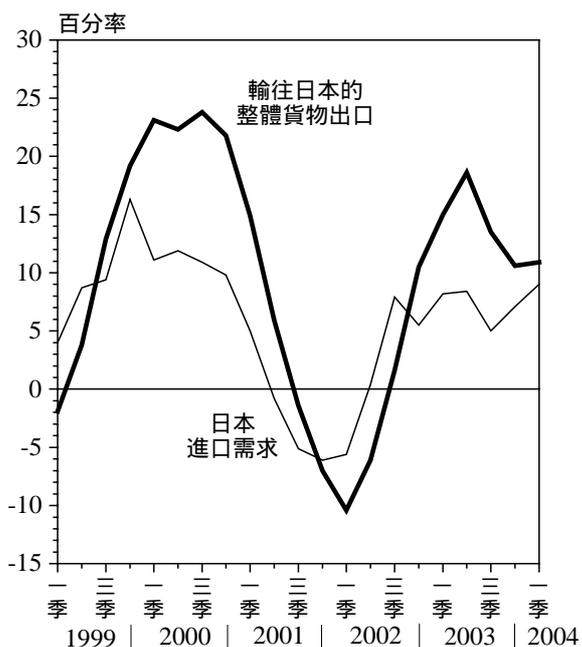


註：(+) 指新台幣及韓圓兌港元升值，(-) 指貶值。

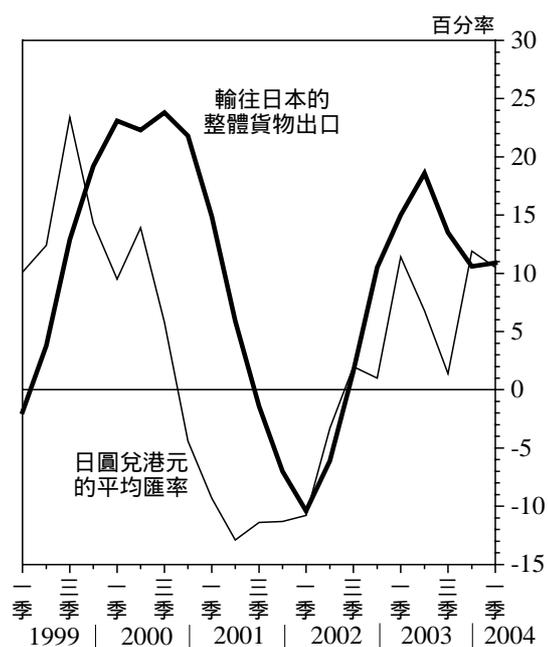
2.18 輸往日本的整體貨物出口持續大幅增長，二零零四年第一季較一年前同期實質上升 10.9%，增幅與二零零三年第四季的 10.6%大致相若，也是香港輸往這個市場的出口連續第六季錄得的雙位數增長。日本經濟在去年明顯復蘇，以及日圓保持強勢，均是支持出口表現強勁的主要因素。

圖 2.9

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)

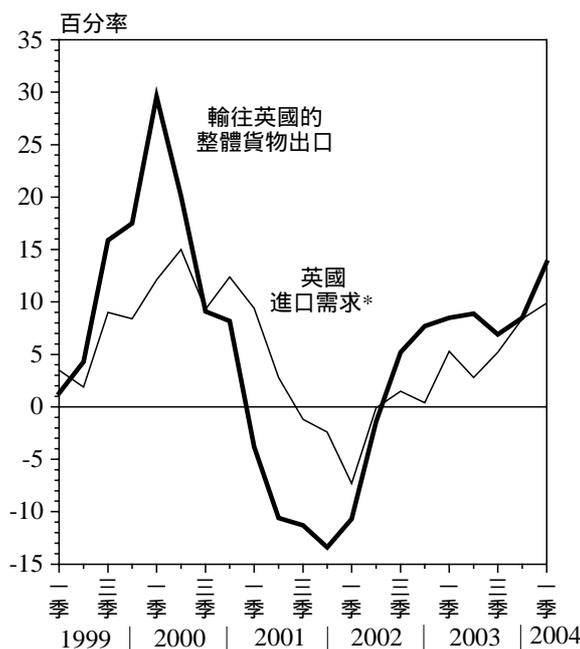


註：(+) 指日圓兌港元升值，(-) 指貶值。

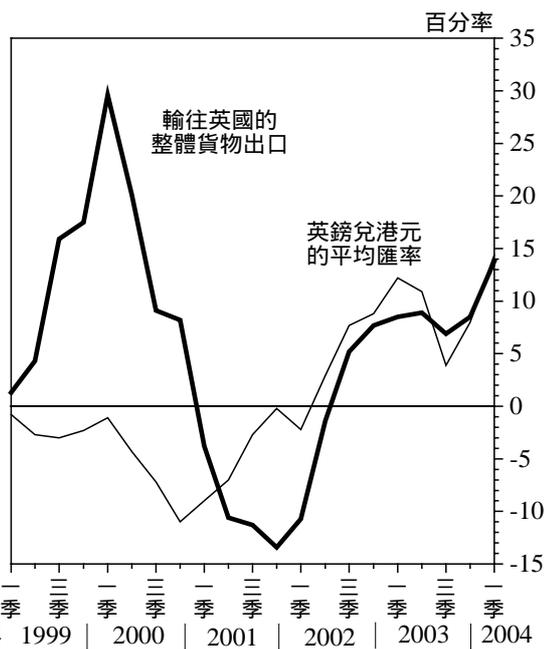
2.19 輸往英國的整體貨物出口繼二零零三年第四季錄得已相當顯著的 8.5% 實質增長後，二零零四年第一季較一年前同期進一步上升 13.8%。在英國市場投資氣氛熾熱的支持下，輸往這個市場的資本貨物出口尤其暢旺。此外，消費品出口亦表現強勁。除英國的進口需求殷切外，二零零四年年初英鎊兌港元進一步上揚亦為香港輸往這個市場的出口帶來上升動力。

圖 2.10

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)



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)



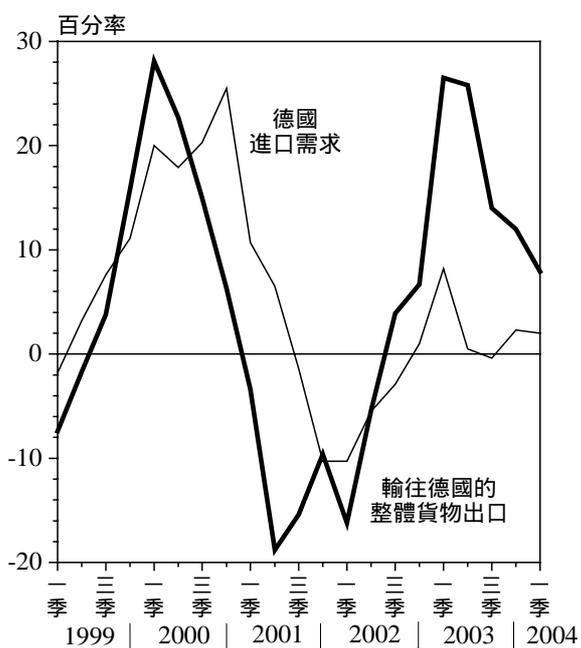
註：(*) 英國進口需求是指從歐洲聯盟以外地方的進口。

註：(+) 指英鎊兌港元升值，(-) 指貶值。

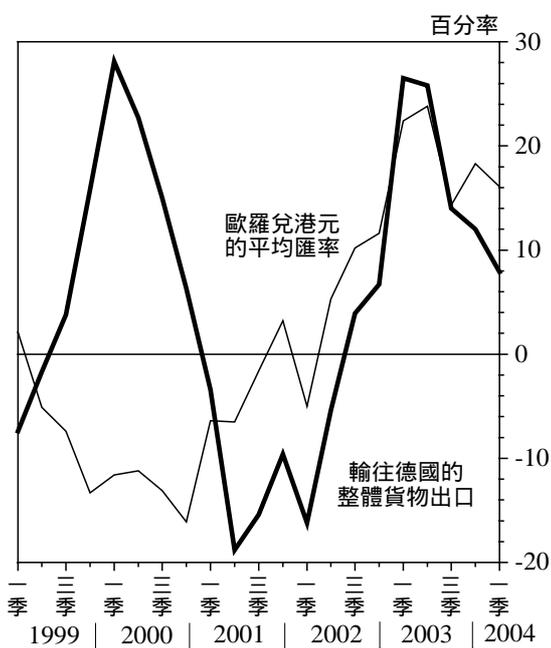
2.20 輸往德國的整體貨物出口繼二零零三年第四季實質飆升 12.0% 後，二零零四年第一季較一年前同期錄得 7.9% 的穩健增長。由於德國的投資開支自二零零三年年底反彈後進一步加強動力，二零零四年第一季輸往這個市場的資本貨物出口明顯加速上升。消費品出口亦錄得穩健增長。原料和半製成品出口稍為回跌，下滑的原因是由於德國的物料入口顯著於季內首兩個月縮減。輸往德國的原料出口到三月時已隨着該市場的出口表現改善而回復增長。

圖 2.11

輸往德國的整體貨物出口
及德國進口需求
(與一年前同期比較的實質增減率)



輸往德國的整體貨物出口
及匯率因素
(與一年前同期比較的增減率)



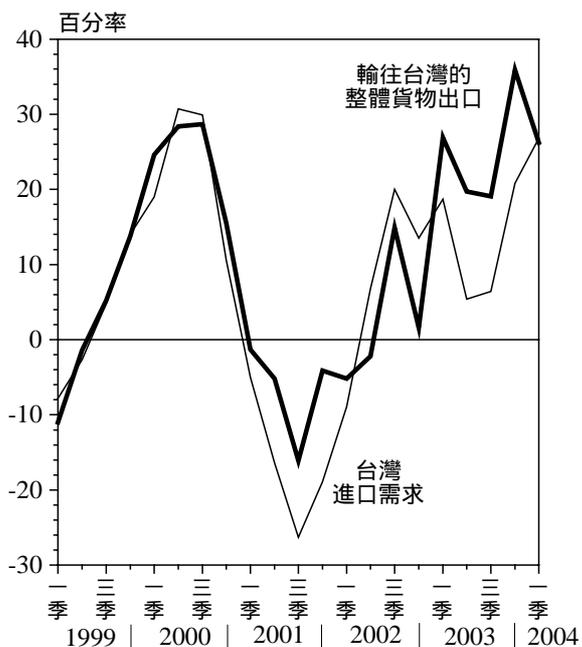
註：輸往這市場的整體貨物出口是指與一年前同期比較的實質增減率，而這市場的進口需求是指與一年前同期比較以本地貨幣計算的價值增減率。

註：(+) 指歐羅兌港元升值，(-) 指貶值。

2.21 輸往台灣的整體貨物出口持續暢旺，繼二零零三年第四季實質激增 35.9%後，二零零四年第一季較一年前同期顯著上升 26.2%。在台灣出口蓬勃的帶動下，香港輸往這個市場的原料和半製成品飆升。與此同時，資本貨物及消費品的出口進一步錄得顯著升幅。

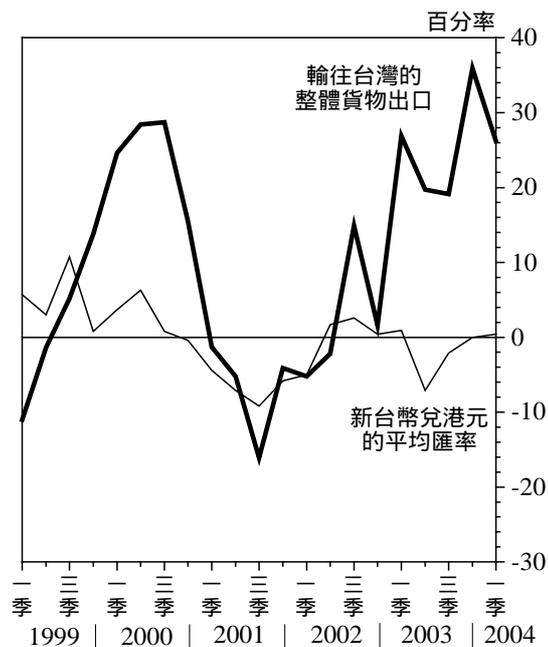
圖 2.12

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 2.11 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)

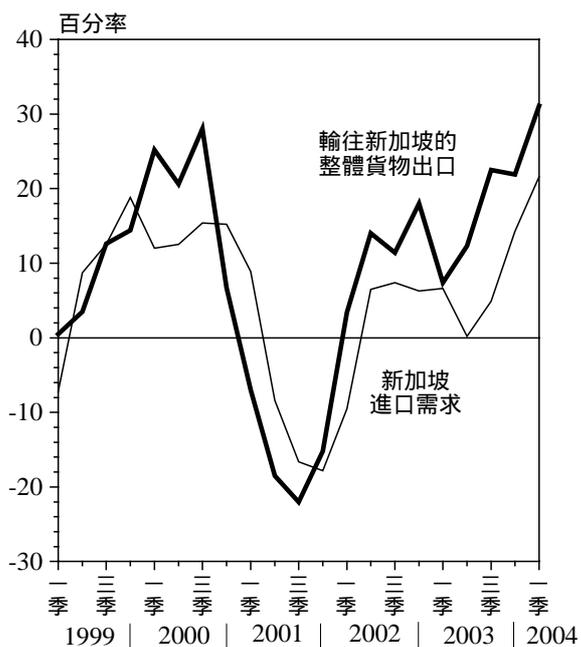


註：(+) 指新台幣兌港元升值，(-) 指貶值。

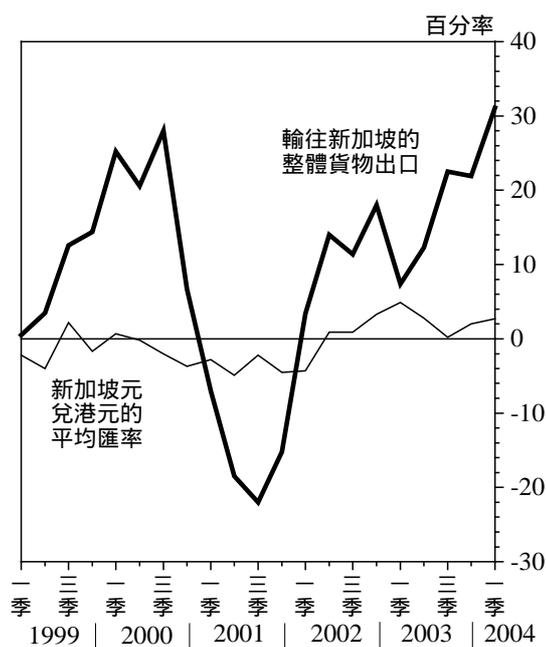
2.22 受新加坡的進口需求暢旺支持，二零零四年第一季輸往這市場的整體貨物出口較一年前同期進一步實質飆升 31.1%，較二零零三年第四季已屬非常顯著的 21.9% 升幅更大。輸往這市場的貨物出口在第一季全面飆升，原料和半製成品出口激增，消費品出口顯著加快增長，而資本貨物出口亦維持強勁增長。

圖 2.13

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)

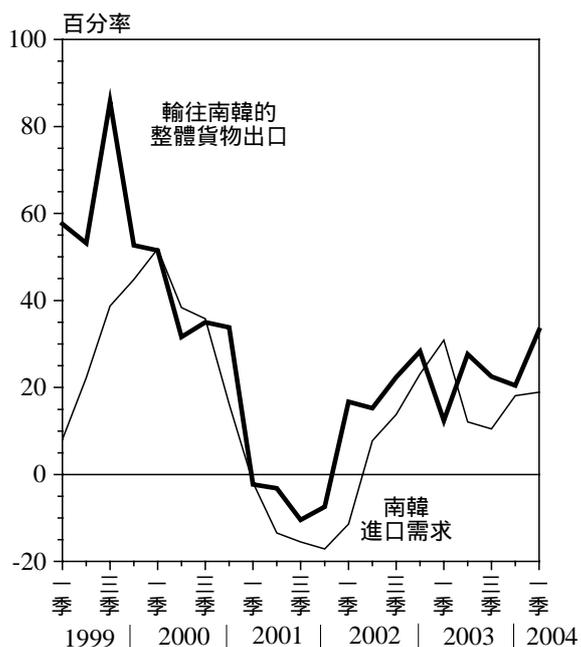


註：(+) 指新加坡元兌港元升值，(-) 指貶值。

2.23 輸往南韓的整體貨物出口同樣維持強勁增長，繼二零零三年第四季明顯實質上升 20.5% 後，二零零四年第一季較一年前同期飆升 33.2%。一如新加坡的情況，第一季輸往這市場的貨物出口全面上升，物料和資本貨物均錄得逾 30% 的增長，主要是受惠於這市場非常強勁的貿易表現。

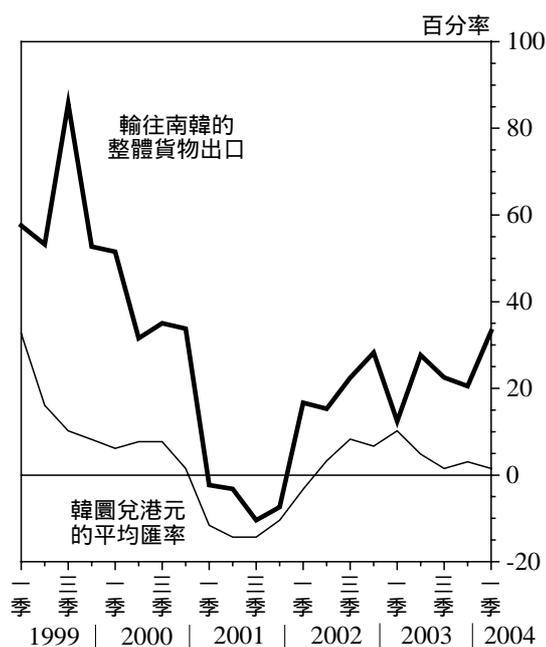
圖 2.14

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 2.7 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。

2.24 按主要貨物類別分析，二零零四年第一季各主要貨物類別的出口表現均十分出色。當中電子零件及電訊產品出口仍錄得雙位數增長。紡織品出口錄得溫和增長。成衣和辦公室機器及設備出口繼二零零三年第四季短暫回落後，於二零零四年第一季均重上升軌。

表 2.11

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)

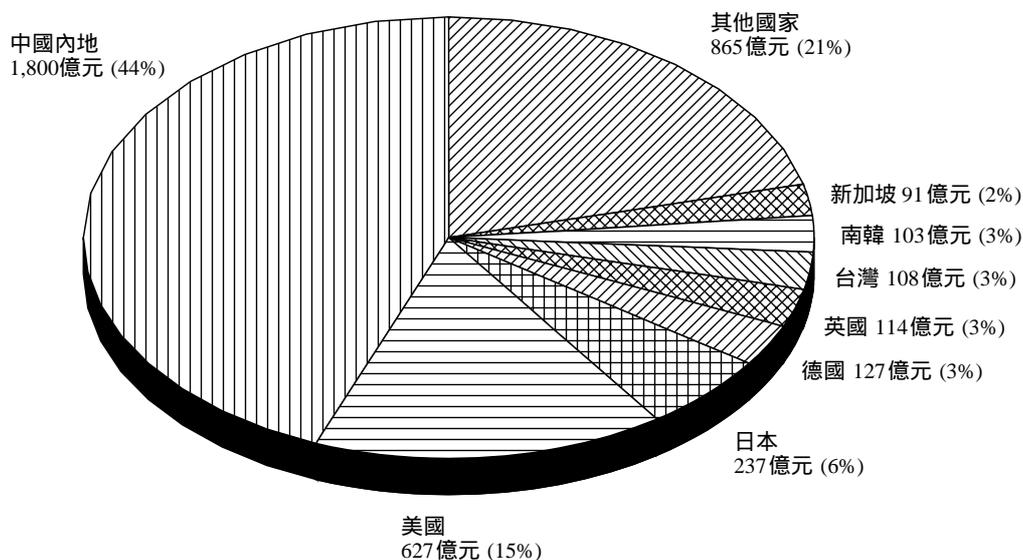
		電子零件	電訊及 聲音收錄及 重播設備	成衣	紡織品	玩具	辦公室 機器及 設備
二零零三年	全年	39.8	27.2	2.5	3.4	2.3	-5.7
	上半年	39.3	33.7	5.5	7.1	7.9	-4.6
	下半年	40.2	22.8	0.4	0.1	-1.3	-6.7
	第一季	37.2	37.2	9.6	16.2	10.0	-5.9
	第二季	41.2	30.4	1.9	0.8	6.3	-3.2
	第三季	39.2	18.3	1.3	-5.6	-3.1	2.0
	第四季	41.1	27.2	-0.7	5.7	0.9	-14.4
二零零四年	第一季	36.2	16.0	4.9	2.6	-2.1	8.0

轉口

2.25 轉口在整體出口貨值中仍佔絕大比例，由二零零三年第四季的 93% 微升至二零零四年第一季的 94%。按主要市場分析，內地仍是香港轉口的最大市場，佔二零零四年第一季轉口總值的 44%。隨後是美國(佔 15%)、日本(6%)、德國(3%)、英國(3%)、台灣(3%)、南韓(3%)及新加坡(2%)。除美國及德國外，輸往所有其他主要市場的轉口與一年前同期比較，二零零四年第一季進一步錄得雙位數的實質增長。

圖 2.15

二零零四年第一季按主要市場劃分的轉口貿易



二零零四年第一季貨物轉口總值: 4,072 億元

表 2.12

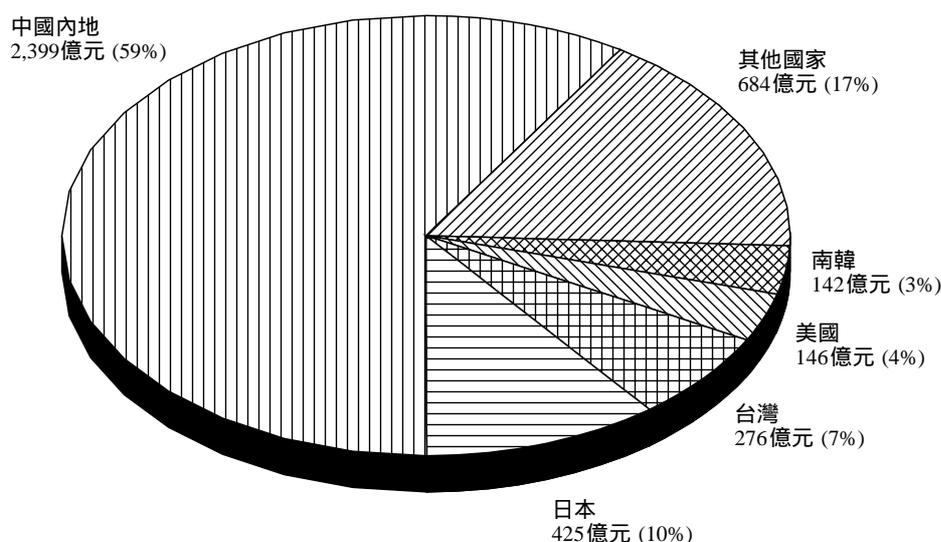
按主要市場劃分的貨物轉口
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

	中國內地	美國	日本	德國	英國	台灣	南韓	新加坡
二零零三年 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
二零零四年 第一季	18.4	4.8	11.2	8.7	15.1	26.4	32.9	29.4

2.26 內地是香港轉口的最大來源地，佔二零零四年第一季經香港轉口貨物總值的 59%。內地作為香港轉口的市場及來源地的重要性，反映香港在內地與世界其他地方的貿易渠道方面所擔當的重要角色。其他主要來源地包括日本(佔 10%)、台灣(7%)、美國(4%)及南韓(3%)。

圖2.16

二零零四年第一季按主要來源地劃分的轉口貿易



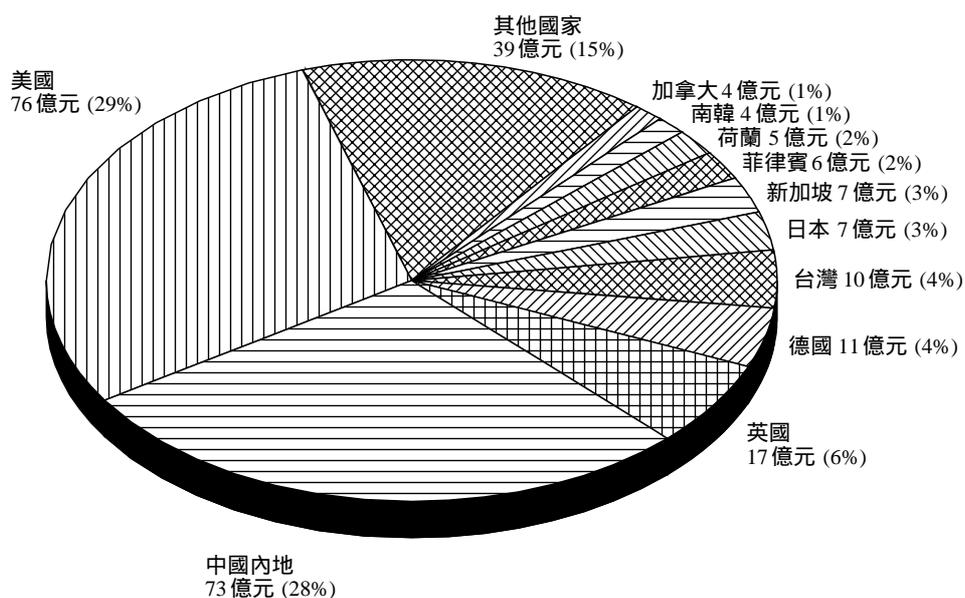
二零零四年第一季貨物轉口總值: 4,072 億元

港產品出口

2.27 美國是港產品出口的最大市場，佔二零零四年第一季港產品出口總值的 29%。緊貼其後是內地(佔 28%)，隨後是英國(6%)、德國(4%)、台灣(4%)、日本(3%)和新加坡(3%)。輸往各主要市場的港產品出口表現頗為參差。其中，輸往新加坡及台灣的港產品出口進一步顯著加速增長，而輸往英國及美國的港產品出口則同告回升，當中輸往美國的港產品出口的改善在連續五個季度錄得跌幅後尤為明顯。另一方面，輸往德國和日本的港產品出口增長明顯放緩，而輸往內地的港產品出口則仍然顯著下跌。

圖 2.17

二零零四年第一季按主要市場劃分的港產品出口



二零零四年第一季港產品出口總值: 258 億元

表 2.13

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	新加坡
二零零三年 全年	-9.6	-10.5	3.4	15.8	-19.1	3.5	8.2
上半年	-15.3	-18.8	9.8	13.3	-32.3	-2.1	3.5
下半年	-5.2	-1.8	-0.9	18.1	-4.4	9.5	12.1
第一季	-9.1	-23.2	10.4	10.2	-27.7	-6.4	-2.9
第二季	-20.3	-14.6	9.2	16.5	-36.9	2.7	9.5
第三季	-7.1	-2.9	0.7	15.6	-21.3	5.7	1.4
第四季	-2.9	-0.6	-2.5	20.7	13.5	13.6	22.5
二零零四年 第一季	2.2	-9.9	5.9	0.2	23.3	2.4	55.4

外發加工貿易

2.28 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。二零零三年香港輸往內地的整體出口貨物中，外發加工的貨物約佔 44%，在二零零二年則佔 45%。香港從內地輸入的進口貨物中，經外發加工的貨物約佔 72%，在二零零二年則佔 74%。經外發加工的貨物在源自內地的轉口貨物中亦佔極大比重，二零零三年為 79%，二零零二年則為 83%。

2.29 受惠於內地持續蓬勃增長的出口，輸往內地進行外發加工的整體出口貨物大幅上升，按貨值計算，二零零三年上升 17.5% 至 3,261 億元，升幅遠勝二零零二年的 7.0%。輸往內地應付當地需求的整體出口貨物錄得更大升幅，按貨值計算，二零零三年躍升 24.0% 至 4,166 億元，二零零二年亦曾錄得 17.1% 的可觀升幅。

表 2.14

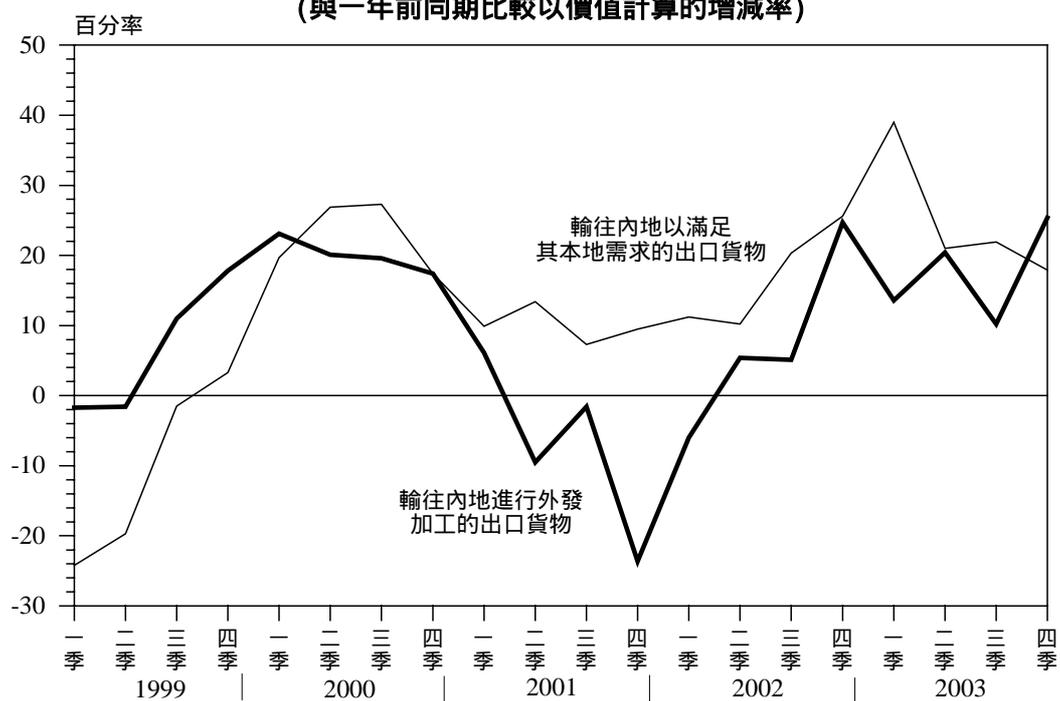
輸往中國內地進行外發加工及 應付當地需求的整體出口貨物 (按貨值計算與一年前同期比較的增減百分率)

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	全年	21.1	17.5
上半年		23.8	17.3	29.2
下半年		18.8	17.6	19.8
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
第四季		21.2	25.4	17.9

圖 2.18

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)



2.30 來自內地經外發加工的進口貨物回復增長，按貨值計算，二零零三年上升 6.4% 至 5,649 億元，扭轉二零零二年下跌 0.2% 的情況。原產內地經外發加工的轉口貨物輕微上升，按貨值計算，二零零三年上升 1.5% 至 6,035 億元，二零零二年則上升 2.8%。

表 2.15

**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	全年	6.4	1.5
		上半年	6.3	4.0
		下半年	6.4	-0.5
第一季		5.4	0.1	
第二季		7.1	7.6	
第三季		3.1	-2.3	
第四季		9.9	1.2	

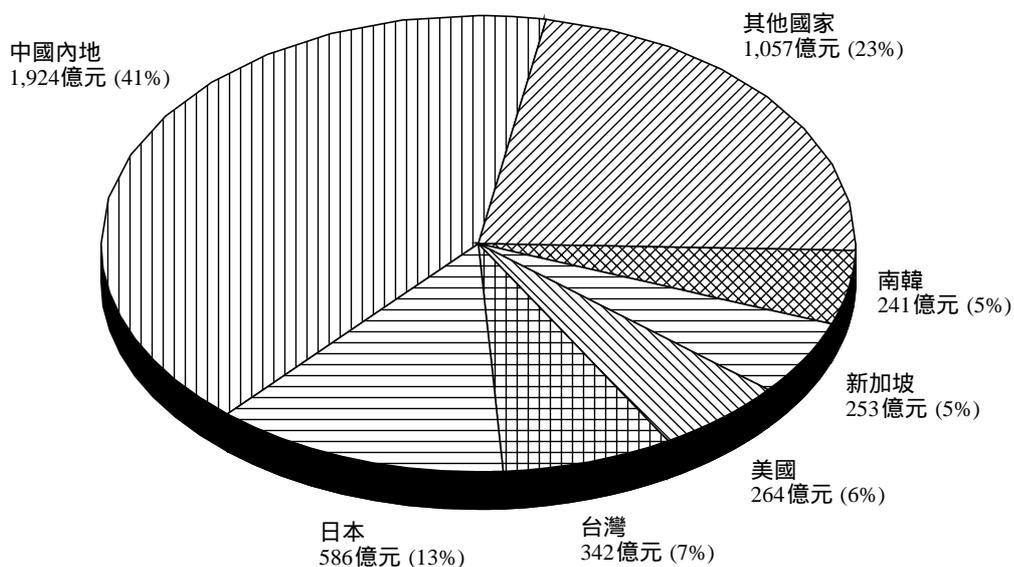
貨物進口

2.31 內地亦是香港貨物進口的最大來源地，佔二零零四年第一季總值的 41%。其他主要來源地包括日本(佔 13%)、台灣(7%)、美國(6%)、新加坡(5%)及南韓(5%)。

2.32 反映轉口表現強勁，二零零四年第一季來自多個東亞來源地的進口進一步加速增長，當中以來自南韓、新加坡及台灣的進口升幅最為顯著。來自內地及日本的進口進一步上升，而來自美國的進口亦持續表現理想。

圖 2.19

二零零四年第一季按主要來源地劃分的貨物進口



二零零四年第一季貨物進口總值: 4,667 億元

表 2.16

按主要來源地劃分的貨物進口
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

		中國內地	日本	台灣	美國	新加坡	南韓
二零零三年	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
	二零零四年	第一季	14.0	17.9	23.9	19.9	19.8

留用貨物進口

2.33 日本仍是香港留用貨物進口的最大來源地，佔二零零四年第一季總值約 17%。其他主要留用進口貨物供應地是南韓(約佔 11%)、新加坡(9%)、美國(8%)、台灣(7%)及內地(6%)。

2.34 按用途類別分析，留用進口消費品進一步上升，二零零四年第一季較一年前同期錄得 2.2% 的實質增長，二零零三年第四季則上升 6.7%。本地需求穩步復蘇，零售業務得以改善；訪港旅客人數持續激增亦帶來支持。留用進口食品在二零零四年第一季同樣上升，較一年前同期實質增加 7.1%，儘管升幅不及二零零三年第四季激增 15.4% 顯著。

2.35 留用進口資本貨物繼二零零三年第四季實質增長 11.1% 後，二零零四年第一季較一年前同期飆升 17.8%。強勁表現全面見於大部分留用進口資本貨物的組成項目。電訊設備吸納量在二零零三年下半年大幅上揚後，二零零四年第一季增長步伐加快，升幅更為顯著。辦公室設備及工業機器吸納量顯著反彈。建築機器吸納量亦輕微回升。

2.36 留用進口原料及半製成品仍然表現強勁，繼二零零三年第四季躍升 19.6% 後，二零零四年第一季較一年前同期再實質激增 22.1%。留用進口燃料繼二零零三年第四季下跌 1.2% 後，二零零四年第一季較一年前同期回升 9.1%。

表 2.17

**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	
	二零零四年	第一季	2.2	7.1	17.8	22.1	9.1

註： 參閱表 2.5 註 (a)。

表 2.18

**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	
	二零零四年	第一季	17.7	1.5	13.4	37.8	1.6

註： 參閱表 2.5 註 (a)。

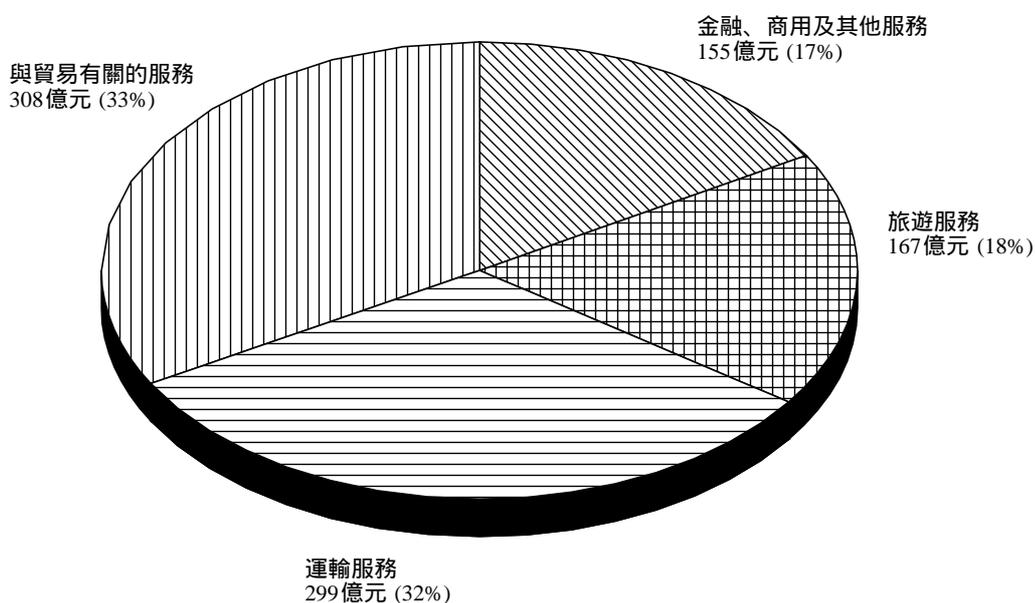
無形貿易

服務輸出

2.37 與貿易有關的服務(主要包括離岸貿易)在二零零四年第一季香港服務輸出中，仍然佔最大比重，按價值計算佔 33%。隨後為運輸服務輸出(佔 32%)、旅遊服務輸出(18%)和金融、商用及其他服務輸出(17%)。

圖 2.20

二零零四年第一季按主要服務類別劃分的服務輸出



二零零四年第一季服務輸出總值: 930 億元

2.38 服務輸出在二零零四年第一季持續於二零零三年後期所見的強勁增長勢頭，與一年前同期比較，實質飆升 13.7%，較二零零三年第四季的 12.0% 升幅更大。

2.39 二零零四年第一季強勁的增長勢頭，主要是與貿易有關的服務(主要包括離岸貿易)輸出持續蓬勃所帶動，此類服務輸出繼二零零三年第四季已錄得 17.5%的實質顯著升幅後，二零零四年第一季較一年前同期再大幅上升 18.3%。強勁表現與內地對外貿易暢旺的情況一致。旅遊服務輸出進一步顯著上升，繼二零零三年第四季實質躍升 13.7%後，二零零四年第一季較一年前同期激增 14.5%。內地訪港旅客的進一步急升對旅遊服務輸出起了刺激作用，而季內來自其他主要地區(例如美國和歐洲)的訪港旅客人次亦已回復溫和增長。

2.40 運輸服務輸出繼續上升，繼二零零三年第四季實質增長 5.7%後，二零零四年第一季較一年前同期上升 11.9%，原因是訪港旅遊業暢旺，旅客流量顯著好轉，而對外貿易表現強勁令貨運量進一步加快增長，亦起了支持作用。金融、商用及其他服務輸出錄得穩健的增長，繼二零零三年第四季實質上升 7.6%後，二零零四年第一季較一年前同期錄得同樣升幅。

表 2.19

按各大類別劃分的服務輸出
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

其中：

		服務輸出	與貿易 有關的服務 ^(a)	運輸服務	旅遊服務 ^(b)	金融、商用及 其他服務
二零零三年	全年	5.7	16.7	*	-4.6	3.6
	上半年	0.6	18.1	-2.6	-24.7	0.5
	下半年	9.8	15.8	2.3	12.2	6.7
	第一季	12.6	20.1	8.0	20.8	1.5
	第二季	-10.8	16.0	-12.6	-60.7	-0.5
	第三季	7.6	14.1	-0.9	10.4	5.7
	第四季	12.0	17.5	5.7	13.7	7.6
二零零四年	全年	13.7	18.3	11.9	14.5	7.6

註：(a) 主要包括離岸貿易。

(b) 主要包括訪港旅遊業收益。

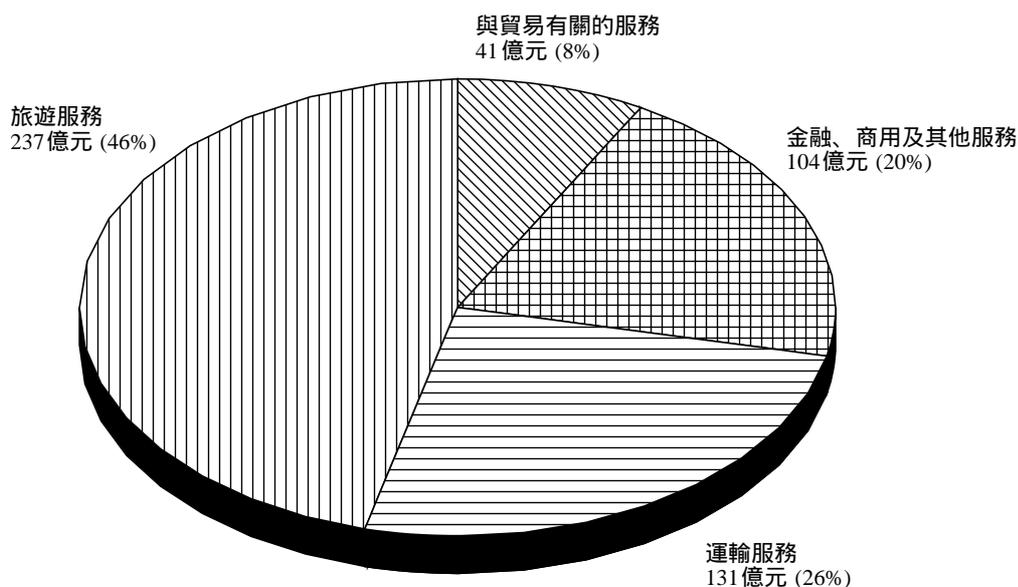
(*) 增減少於 0.05%。

服務輸入

2.41 旅遊服務在香港服務輸入中，比重仍然最大，二零零四年第一季佔總值的 46%。隨後為運輸服務輸入(佔 26%)；金融、商用及其他服務輸入(20%)；以及與貿易有關的服務輸入(8%)。

圖 2.21

二零零四年第一季按主要服務類別劃分的服務輸入



二零零四年第一季服務輸入總值: 513 億元

2.42 服務輸入同樣進一步上升，繼二零零三年第四季實質增長 3.1% 後，二零零四年第一季較一年前同期上升 4.0%。

2.43 在這總數中，旅遊服務輸入繼二零零三年第四季較一年前同期實質下跌 2.6% 後，二零零四年第一季錄得較小的 0.7% 跌幅。這較二零零三年初期 SARS 擴散對本地居民外遊開支造成嚴重打擊，導致旅遊服務輸入大幅下挫的情況已有明顯的相對改善。至於運輸服務輸入方面，受外訪旅遊業逐漸復蘇所帶動，飛機旅客流量進一步上升。與此同時，由於進口吸納持續強勁，進口貨運服務保持興旺。綜合計

算，運輸服務輸入有不俗表現，繼二零零三年第四季實質上升 7.8% 後，二零零四年第一季較一年前同期再錄得 10.5% 的顯著升幅。

2.44 與貿易有關的服務輸入仍然強勁，繼二零零三年第四季實質躍升 15.9% 後，二零零四年第一季較一年前同期上升 16.6%。金融、商用及其他服務輸入在二零零四年第一季較一年前同期進一步實質上升 3.1%，而二零零三年第四季的升幅為 4.1%。

表 2.20

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
二零零三年	全年	-4.6	-10.6	-3.0	15.1	0.3
	上半年	-10.9	-19.0	-8.7	16.4	-2.0
	下半年	1.4	-2.0	2.2	14.3	2.5
	第一季	-5.4	-12.5	0.9	18.4	-1.1
	第二季	-16.8	-26.6	-17.6	14.4	-3.0
	第三季	-0.3	-1.5	-3.0	12.5	0.8
	第四季	3.1	-2.6	7.8	15.9	4.1
二零零四年	第一季	4.0	-0.7	10.5	16.6	3.1

註：(a) 主要包括外訪旅遊開支。

整體國際收支狀況⁽¹⁰⁾

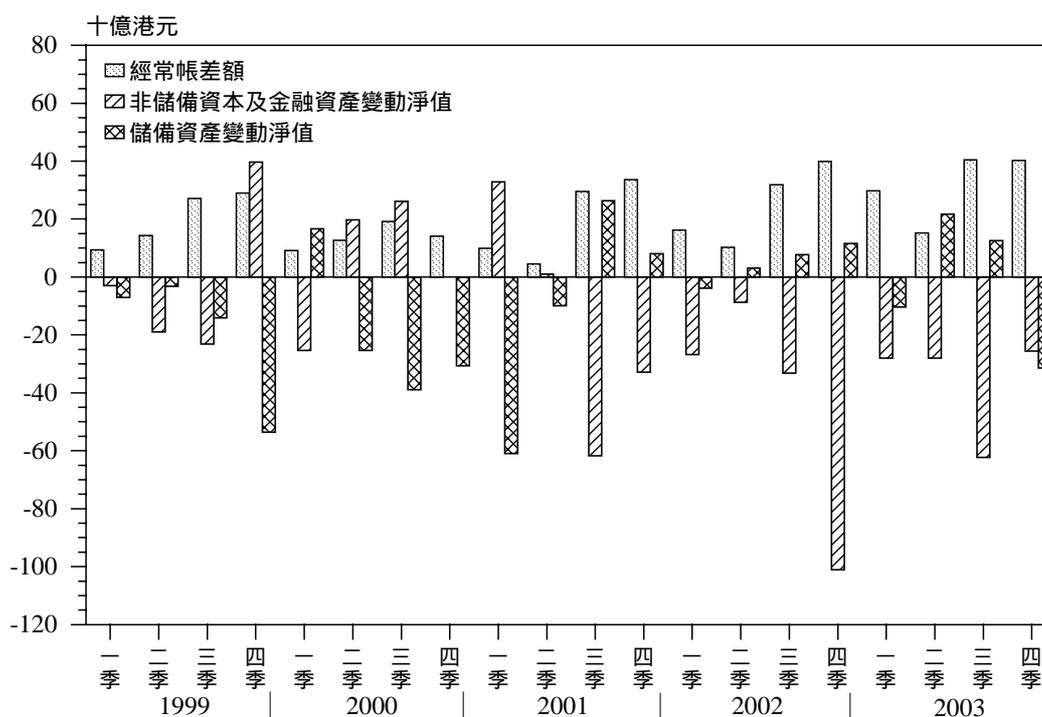
2.45 二零零三年第四季，經常帳仍然錄得 403 億元的可觀盈餘，相當於該季本地生產總值的 12.3%，略少於第三季 405 億元的相應盈餘(相當於該季本地生產總值的 12.9%)。第四季經常帳仍錄得巨額盈餘，主要原因是無形貿易盈餘及對外要素收益流入淨值進一步增加，大大抵銷了有形貿易赤字的擴大。

2.46 資本及金融帳方面，二零零三年第四季的非儲備金融資產錄得顯著較少的淨流出，達 236 億元，相當於該季本地生產總值的 7.2%，而第三季淨流出的數字分別為 611 億元及 19.5%。第四季的資金淨流出有所減少，主要原因是大量資金隨着本地經濟前景改善而流入銀行體系，令其他投資帳急轉為錄得淨流入(達 262 億元)。此外，直接投資帳及金融衍生工具的現金結算亦繼續錄得淨流入，分別為 181 億元及 76 億元。另一方面，第四季有價證券投資帳繼續錄得大幅淨流出達 755 億元，部分原因是本地居民在季內購入了更多的海外債券。

2.47 整體而言，香港國際收支平衡表在連續兩季錄得赤字後，二零零三年第四季恢復錄得 314 億元盈餘，相當於本地生產總值的 9.6%，季內儲備資產亦隨之相應增加。這與第三季國際收支錄得 125 億元赤字(相當於本地生產總值的 4.0%)的情況形成強烈對比。二零零三年全年合計，國際收支錄得 76 億元盈餘，相當於該年本地生產總值的 0.6%。二零零二年的相應財政赤字數字為 185 億元和 1.5%。

圖 2.22

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 2.21

香港國際收支平衡表
(按當時市價計算以 10 億元為單位)

	二零零二年#	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#
經常帳^(a)	98.2	125.7	16.2	10.3	31.9	39.9	29.8	15.2	40.5	40.3
貨物貿易	-39.4	-45.0	-12.4	-16.4	-5.0	-5.6	-16.0	-9.8	-1.4	-17.8
服務貿易	135.7	151.3	24.5	31.2	36.1	43.9	33.9	27.0	39.9	50.4
對外要素收益流動	16.7	34.1	7.9	-1.0	4.5	5.4	15.9	1.5	5.6	11.1
經常轉移	-14.8	-14.7	-3.8	-3.6	-3.8	-3.7	-4.1	-3.5	-3.7	-3.5
資本及金融帳	-151.2	-151.5	-30.6	-5.6	-25.5	-89.5	-38.4	-6.3	-49.8	-57.1
資本轉移變動淨值	-15.7	-7.9	-2.9	-7.6	-1.9	-3.2	-1.9	-2.8	-1.2	-2.0
非儲備金融資產變動淨值	-154.0	-135.9	-23.9	-1.1	-31.2	-97.8	-26.0	-25.2	-61.1	-23.6
其中：										
直接投資	-60.7	76.2	-12.9	39.7	-37.2	-50.3	3.0	34.8	20.3	18.1
有價證券投資	-302.5	-237.1	-4.1	-113.2	-87.8	-97.4	-54.8	-25.9	-81.0	-75.5
金融衍生工具	51.6	79.6	2.8	24.4	6.5	17.9	12.1	22.0	37.8	7.6
其他投資	157.6	-54.6	-9.6	48.0	87.3	31.9	13.6	-56.2	-38.2	26.2
儲備資產變動淨值 ^(b)	18.5	-7.6	-3.9	3.1	7.7	11.6	-10.4	21.7	12.5	-31.4
淨誤差及遺漏	52.9	25.7	14.4	-4.7	-6.4	49.6	8.6	-9.0	9.3	16.8
整體國際收支	-18.5	7.6	3.9	-3.1	-7.7	-11.6	10.4	-21.7	-12.5	31.4

註： (#) 修訂數字。

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

(b) 負數的儲備資產變動淨值代表淨值增加，而正數則代表淨值減少。

註釋

- (1) 貿易總額價格變動是根據單位價值的變動而估計的，並無計及所交易貨物在組合成分或質素方面的改變，但某些有特定價格指數的選定商品則除外。按實質計算的變動，是從貿易總值變動扣除價格變動的影響而得出的。
- (2) 轉口是指先輸入香港然後再出口的貨物，這些貨物並沒有在本港經過任何會永久改變其形狀、性質、樣式或用途的製造程序。
- (3) 離岸貿易包含在本地生產總值中較概括的服務輸出組成項目下與貿易有關的服務輸出類別。離岸貿易包括“商貿服務”及“與離岸交易有關的商品服務”。商貿服務是指從外地賣家購入並售予香港以外買家的貨物交易服務，而有關貨物無須進出香港。與離岸交易有關的商品服務，是指按外地買家／賣家要求，代為購買／銷售貨物的服務。從離岸貿易所得的收入，包括商貿服務所賺取的毛利，以及與離岸交易有關的商品服務所賺取的佣金。
- (4) 進口貨值在此是以離岸價格為計算基礎。這有別於按到岸價格計算進口貨值的商品貿易統計慣例。進口商品的有關保險及運輸成本計入服務輸入一項。
- (5) 本地生產總值帳的金融及銀行服務輸出，包括為非居民提供金融及輔助服務的佣金和收費，但不包括來自非居民的利息收入，而這類收入佔香港金融中介機構外來收入的主要部分。正確做法是把來自非居民的利息收入歸入本地居民生產總值下的海外投資收入類別。至於支付予非居民的利息，記帳道理相同，但處理方法剛好相反。若這些利息收入及支出歸入服務帳目，則香港的服務貿易帳項及無形貿易盈餘會更為龐大。
- (6) 東亞在此概及區內九個主要市場，分別為中國內地、日本、台灣、新加坡、南韓、菲律賓、泰國、馬來西亞及印尼。
- (7) 北美在此包括美國及加拿大。
- (8) 歐洲聯盟在此涵蓋十五個成員國，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。自二零零四年五月一日起，歐洲聯盟成員國的數目將增加十個以包括塞浦路斯、捷克共和國、愛

沙尼亞、匈牙利、拉脫維亞、立陶宛、馬耳他、波蘭、斯洛伐克及斯洛文尼亞。

- (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，包括貨物進出口、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，在二零零三年第四季實質增加 6.4%，增幅較第三季的 4.9% 為快。按不同服務行業分析，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，實質飆升 11.2%，這主要歸因於本港對外貿易表現強勁及零售業顯著回升，而後者則受惠於訪港旅遊業大幅增長和本地消費有所改善。金融、保險、地產及商用服務業的淨產值增加 8.6%，主要是受到地產市道復蘇和股市交投暢旺所支持。運輸、倉庫及通訊業的淨產值錄得 5.3% 的溫和增幅，而社區、社會及個人服務業的淨產值則微升 1.0%。

3.2 本地製造業的淨產值進一步下降，二零零三年第四季較一年前同期實質縮減 6.1%，跌幅較第三季的 9.1% 有所收窄。這主要是生產工序繼續遷離本港所致。至於建造業的淨產值，繼二零零三年第三季較一年前下降 3.0% 後，第四季實質下跌 6.9%，主要歸因於公營及私營機構的建築活動持續疲弱。

3.3 二零零三年全年合計，所有服務行業合計的淨產值增加 4.5%，超逾二零零二年 3.0% 的增幅。另一方面，本地製造業及建造業的淨產值繼二零零二年分別下跌 9.8% 和 1.5% 後，二零零三年進一步分別縮減 9.1% 和 5.0%。

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	全年	第一季	第二季	第三季	第四季
製造業	-9.8	-11.6	-11.2	-7.3	-9.2	-9.1	-8.8	-12.5	-9.1	-6.1
建造業	-1.5	-7.2	4.7	3.3	-5.9	-5.0	-2.9	-7.0	-3.0	-6.9
服務業 ^(b)	3.0	-0.2	1.3	4.1	6.4	4.5	5.8	0.7	4.9	6.4
其中：										
批發、零售、及 進出口貿易、 飲食及酒店業	4.2	-3.7	-0.3	5.9	13.4	10.0	14.8	5.9	8.3	11.2
運輸、倉庫及通訊業	6.2	2.3	6.0	8.1	8.2	1.2	3.8	-6.2	1.5	5.3
金融、保險、地產及 商用服務業	1.3	-1.0	1.7	2.1	2.4	4.9	2.7	1.6	6.6	8.6
社區、社會及個人 服務業	-0.7	-0.7	-1.9	-0.7	0.5	*	0.3	-3.1	1.9	1.0

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%。

服務行業收益

3.4 與一年前同期比較，大部分接受統計調查的服務行業，其業務收益在二零零三年第四季同告上升。按不同服務行業分析及按價值計算，金融業(不包括銀行業)的業務收益在股市交投暢旺下大幅增長，二零零三年第四季較一年前勁升 53.4%。地產業的業務收益亦因物業市道好轉而錄得 25.5%的可觀增長。保險業及進出口貿易業的業務收益分別顯著上升 15.5%及 12.1%。至於運輸業、零售業、商用服務業、電影業、批發業及倉庫業，其業務收益在經濟強勁復蘇的帶動下，分別上升 6.6%、5.4%、4.8%、3.9%、1.7%及 1.7%。

3.5 另一方面，二零零三年第四季飲食業、酒店業及通訊業的業務收益較一年前同期分別下跌 4.2%、3.3%及 3.0%。銀行業的業務收益在二零零三年第四季較一年前同期下跌 5.9%，扭轉對上兩個季度上升的情況。

3.6 二零零三年全年合計，接受統計調查的服務行業的業務收益表現不一。保險業及金融業(不包括銀行業)的升幅最大，隨後為進出口貿易業、地產業及電影業。運輸業、商用服務業及銀行業的業務收益變動不大。另一方面，酒店業及飲食業的業務收益明顯下跌，批發業、倉庫業、零售業及通訊業的業務收益亦告下跌，惟跌幅較為溫和。

表 3.2

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	全年	第一季	第二季	第三季	第四季
進出口貿易業	-2.8	-15.4	-2.6	1.8	5.3	6.5	2.4	4.3	6.5	12.1
批發業	-10.7	-14.7	-12.8	-8.9	-6.2	-5.0	-3.5	-13.7	-4.5	1.7
零售業	-4.1	-3.7	-5.8	-4.3	-2.4	-2.3	-2.6	-11.0	-0.4	5.4
飲食業	-5.4	-5.4	-6.0	-4.5	-5.9	-9.7	-8.6	-19.2	-7.1	-4.2
酒店業	-2.3	-12.5	-6.6	-2.5	12.5	-19.7	-2.7	-64.3	-9.5	-3.3
銀行業	-0.8	-7.2	0.3	-4.2	7.4	*	-1.3	2.3	5.8	-5.9
金融業(不包括銀行業)	-14.3	-25.2	-11.4	-6.9	-11.1	17.3	-5.7	-5.5	30.9	53.4
保險業	10.3	10.0	6.0	9.8	15.0	19.1	22.4	14.4	25.4	15.5
地產業	-2.5	-0.1	3.5	-8.4	-5.2	6.2	-4.3	-12.1	18.3	25.5
商用服務業	-5.8	-10.4	-4.0	-5.0	-3.5	0.5	0.2	-3.7	0.8	4.8
運輸業	2.3	-8.2	0.3	6.1	10.6	0.5	5.6	-10.9	0.3	6.6
倉庫業	-19.6	-21.7	-27.4	-20.4	-6.8	-4.5	-7.8	-8.3	-3.7	1.7
通訊業	-2.6	-5.2	-4.3	-1.4	0.5	-2.4	1.6	-4.9	-3.1	-3.0
電影業	-9.1	2.6	-15.5	-18.9	-1.8	2.3	-1.0	-5.6	12.1	3.9

註：(*) 增減少於 0.05%。

本地製造業產量

3.7 按工業生產指數⁽³⁾計算，本地製造業產量繼二零零三年第三季較一年前同期下跌 9.1%後，第四季再縮減 6.1%。按主要製造業分析，加工金屬製品業、電器及電子消費產品製造業和紡織業的產量同告急跌，二零零三年第四季較一年前同期分別減少 23.1%、22.7%和 14.4%。塑膠製品業和服裝製造業的產量亦錄得相當大的跌幅，分別下降 8.6%和 6.0%，而機器及設備製造業的產量則微跌 4.2%。另一方面，紙品製造及印刷業的產量上升 1.8%。經季節性調整與對上季度比較，二零零三年第四季的工業生產指數上升 0.3%，增幅較第三季的 2.7%溫和。

3.8 二零零三年全年合計，本地製造業產量繼二零零二年下降 9.8%後，再跌 9.2%。二零零三年，產量下跌最顯著的是加工金屬製品業、機器及設備製造業，以及電器及電子消費產品製造業，跌幅分別為 23.8%、22.6%及 13.8%。

3.9 二零零三年第四季，港產品出口較一年前進一步實質下跌 0.4%，顯示本地製造業產量在該季度可能再輕微收縮。

表 3.3

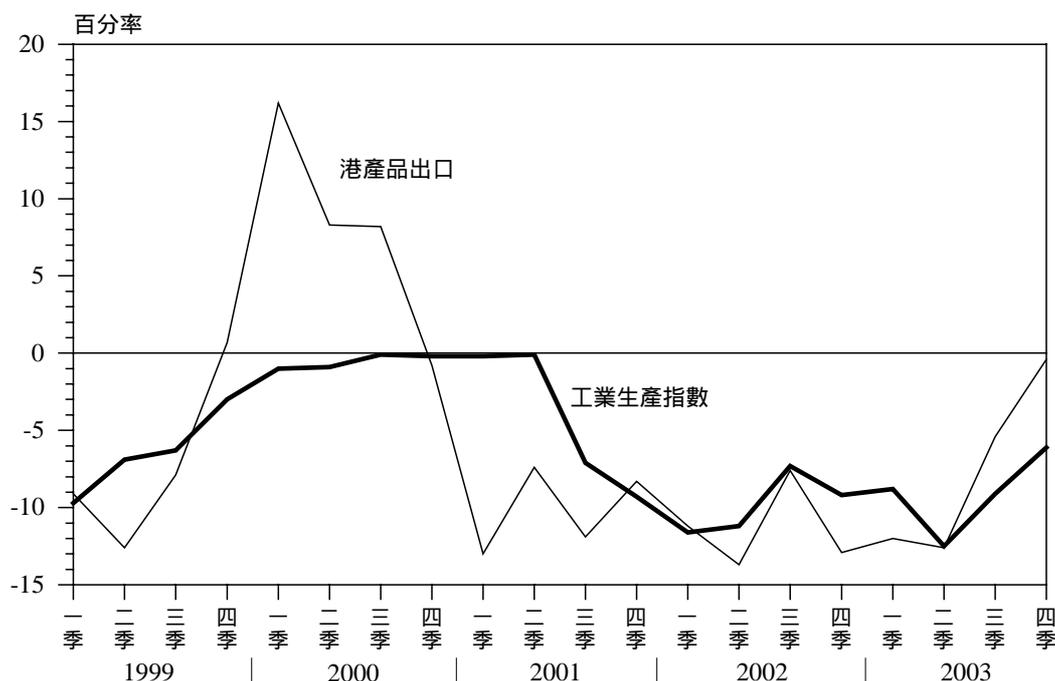
本地主要製造業的工業生產指數
(按產量計算與一年前同期比較的增減百分率)

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	全年	第一季	第二季	第三季	第四季
服裝製造業	-6.6	-13.4	-10.5	4.0	-7.2	1.9	-0.1	-5.0	17.9	-6.0
紡織業	-7.2	-10.6	-7.3	-5.9	-6.4	-10.7	-0.8	-11.3	-12.6	-14.4
塑膠製品業	-10.8	-13.1	-7.4	-15.5	-7.0	-8.0	-6.0	-7.2	-10.3	-8.6
電器及電子 消費產品製造業	-23.6	-0.8	-29.6	-28.2	-35.4	-13.8	-30.0	-14.8	16.3	-22.7
機器及設備製造業	-16.8	-17.4	-19.7	-11.4	-18.8	-22.6	-25.4	-30.4	-27.6	-4.2
加工金屬製品業	-29.4	-27.4	-30.7	-30.6	-28.8	-23.8	-27.5	-21.5	-23.2	-23.1
紙品製造及印刷業	-0.2	-10.5	1.0	0.1	8.3	-0.4	11.7	-3.4	-9.3	1.8
整體製造業	-9.8	-11.6	-11.2	-7.3	-9.2	-9.2	-8.8	-12.5	-9.1	-6.1
		<-2.4>	<-1.3>	<-0.7>	<-3.9>		<-2.2>	<-6.5>	<-2.7>	<0.3>

註： < > 經季節性調整與對上季度比較的增減百分率。

圖3.1

本地製造業產量及港產品出口
(與一年前同期比較的實質增減率)



物業

3.10 二零零四年第一季住宅物業銷售市道繼去年下半年大幅回升後，銷情更為暢旺。一手及二手市場的交投明顯增加，價格亦進一步顯著上升，特別是豪宅市場。在全球經濟前景向好和利率持續處於低水平的情況下，本港經濟進一步增強，令置業人士及投資者信心上升。據報道，市場出現短期轉售獲利的個案有所增加。至於住宅物業的租賃市場，情況相對較為穩定，整體租金有輕微上升。

3.11 與對上季度比較，樓宇價格在二零零三年第四季上升 9% 後，二零零四年第一季平均上升 13%。樓宇租金升幅較慢，繼二零零三年第四季穩定下來，沒有變動後，二零零四年第一季平均上升 2%。與一九九七年第三季的高峰比較，二零零四年第一季的樓宇價格及租金仍大幅回落，平均跌幅分別為 57% 及 47%。

3.12 商業樓宇方面，二零零四年第一季寫字樓銷售市道表現強勁，投資者的入市意慾顯著恢復為市場帶來支持。租賃市道方面，隨着商業活動回升，二零零四年第一季續有改善。此外，很多業主均削減早前給予的免租期及其他租賃優惠。與對上季度比較，二零零四年

第一季寫字樓價格繼二零零三年第四季上升 8%後，平均飆升 28%。寫字樓租金自二零零一年年初開始出現的跌勢，在二零零三年年底及二零零四年年初受到抑制，二零零四年第一季平均上升 2%，而二零零三年第四季亦錄得相若的升幅。與一九九四年的高峰比較，二零零四年第一季寫字樓價格及租金仍大幅下滑，平均跌幅分別為 64%及 61%。

3.13 舖位銷售及租賃市道在二零零四年第一季同樣更加活躍。在本地消費增加及訪港旅遊業興旺的帶動下，零售業務進一步增強，並提供主要動力。位於旺區及管理較完善商場中的零售店舖的價格及租金升幅較為顯著。與對上季度比較，舖位租金繼二零零三年第四季上升 3%後，二零零四年第一季平均上升 1%。至於舖位價格，則明顯較租金上升更快，繼二零零三年第四季上升 12%後，二零零四年第一季平均上升 10%。但與一九九七年第三季的高峰比較，二零零四年第一季的舖位價格及租金分別平均下跌 46%及 29%。

3.14 工業樓宇方面，二零零四年第一季的銷售及租賃市況整體相對較為沉寂，然而，價格及租金仍然向上。與對上季度比較，二零零四年第一季工業樓宇價格，繼二零零三年第四季上升 3%後，平均上升 9%。工業樓宇租金繼二零零三年第四季上升 3%後，二零零四年第一季平均上升 6%。與一九九四年的高峰比較，工業樓宇價格及租金仍分別平均下挫 65%及 48%。

3.15 按土地註冊處登記物業買賣合約的數目計算，二零零四年第一季物業交易的成交量和總值較二零零三年第四季顯著上升 16%及 29%。按主要樓宇類別分析，住宅物業的成交量及總值分別上升 19%及 27%。非住宅物業的成交量則上升 4%，但總值上升較快，升幅為 37%。與一年前同期比較，整體物業交易的成交量及總值分別飆升 94%及 155%。住宅物業的成交量及總值分別上升 99%及 158%，而非住宅物業的成交量及總值則分別上升 72%及 140%。作為物業交易的滯後指標，二零零四年第一季物業轉讓合約的數目及總值較二零零三年第四季分別下跌 7%及 12%，與一年前同期比較，則分別上升 9%及 38%。至於同樣為物業交投的滯後指標的按揭安排，二零零四年第一季的數目較二零零三年第四季下跌 16%，較一年前同期則下跌 5%。

3.16 至於政府資助樓宇，由於已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，該兩項計劃在二零零四年第一季均無新推售單位。置業貸款方面，房屋委員會已在二

零零三年十一月停止接受置業資助貸款計劃⁽⁴⁾的申請，並已就該項計劃進行全面檢討。

表 3.4

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 =100)	租金指數 ^(b) (一九九九 =100)	價格指數 (一九九九 =100)	租金指數 ^(b) (一九九九 =100)	價格指數 (一九九九 =100)	租金指數 ^(b) (一九九九 =100)	價格指數 (一九九九 =100)	租金指數 ^(b) (一九九九 =100)
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)	61.6 (4)	71.7 (-3)	84.1 (3)	84.9 (1)	70.7 (1)	72.2 (-2)
第四季 [#]	64.4 (9)	72.2 (*)	66.8 (8)	73.3 (2)	94.2 (12)	87.7 (3)	72.9 (3)	74.4 (3)
二零零四年 第一季 [^]	72.5 (13)	74.0 (2)	85.2 (28)	74.8 (2)	104.0 (10)	88.9 (1)	79.2 (9)	79.1 (6)

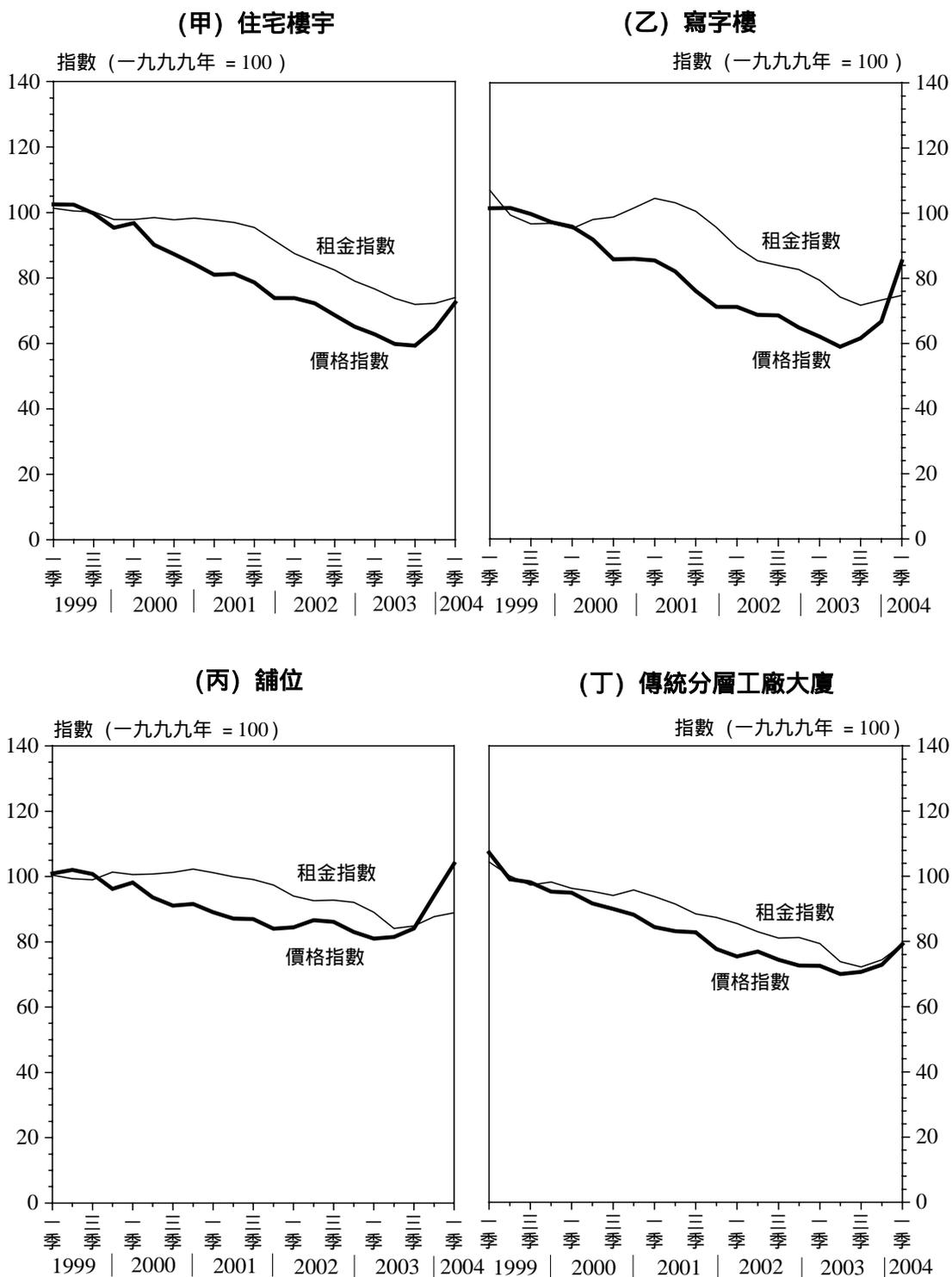
註： 本表顯示的所有租金指數，已按所知的優惠租賃條款作出調整，其中包括承擔翻新工程、給予免租期及豁免雜費。

- (a) 本表顯示的住宅樓宇價格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。
- (#) 非住宅樓宇的數字為臨時數字。
- (^) 臨時數字。
- (*) 增減少於 0.5%。

資料來源：差餉物業估價署。

圖 3.2

樓宇價格及租金



註：參閱表 3.4 附註。

表 3.5

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
二零零四年	第一季	5.00	2.50	943	667	530
	一月	5.00	2.50	943	667	530
	二月	5.00	2.50	943	667	530
	三月	5.00	2.50	943	667	530

註：(a) 本表的實際按揭利率是指眾數值，即銀行最常向客戶收取的利率。

(b) 這些數字根據整段按揭期內每月還款額相同的原則計算。

3.17 新落成樓宇供應方面，私人住宅樓宇單位⁽⁵⁾的建成量繼二零零三年第四季下跌 30% 後，二零零四年第一季較一年前同期上升 3%。另一方面，二零零四年第一季其他商業樓宇的建成量較一年前同期遽跌 98%，而二零零三年第四季的跌幅為 48%。寫字樓的建成量繼二零零三年第四季急升 54% 後，二零零四年第一季較一年前同期顯著下跌 70%。工業樓宇的建成量方面，繼二零零三年第四季沒有新樓宇落成後，二零零四年第一季再度沒有新樓宇落成。截至二零零四年三月底的十二個月與之前十二個月比較，其他商業樓宇及私人住宅樓宇單位的建成量均大幅減少，跌幅分別為 58% 和 19%，而寫字樓的建成量則飆升 90%。截至二零零四年三月底的過去十二個月內，工業樓宇並無新大廈落成。

表 3.6

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)
二零零四年	第一季	28 624 (99) <19>	5 735 (72) <4>	34 359 (94) <16>	77.3 (158) <27>	16.7 (140) <37>	94.0 (155) <29>
	一月	7 726 (25)	1 742 (58)	9 468 (30)	18.0 (50)	4.6 (74)	22.6 (55)
	二月	9 449 (159)	1 518 (56)	10 967 (137)	26.3 (311)	4.2 (167)	30.5 (283)
	三月	11 449 (152)	2 475 (98)	13 924 (140)	33.0 (186)	7.9 (186)	40.9 (186)

註：由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

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

() 與一年前同期比較的增減百分率。

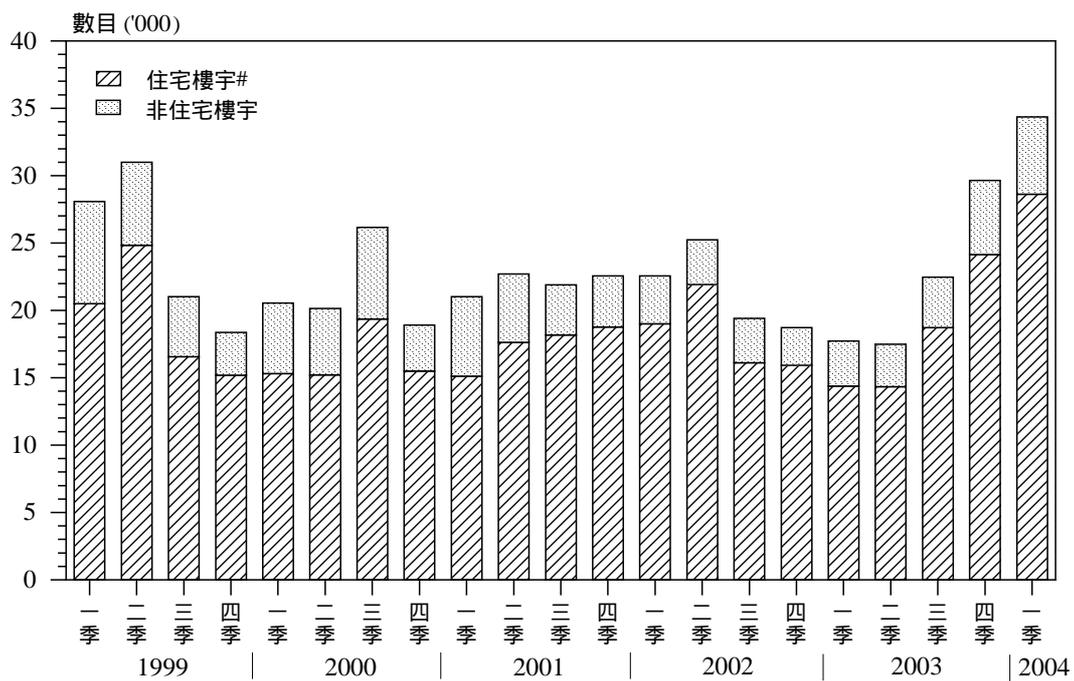
< > 與對上季度比較的增減百分率。

(*) 增減少於 0.5%。

資料來源：土地註冊處。

圖 3.3

按樓宇類別劃分的買賣合約



註： (#) 參閱表 3.6 註 (a)。

表 3.7

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)
二零零四年	第一季	31 060	(9)	61.9	(38)	25 712	(-5)
			<-7>		<-12>		<-16>
	一月	10 920	(*)	19.5	(20)	9 587	(-7)
	二月	9 212	(-1)	18.5	(15)	7 544	(-17)
	三月	10 928	(30)	23.9	(91)	8 581	(14)

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

資料來源：土地註冊處。

表 3.8

私營機構新樓宇建成量
(內部樓面面積(千平方米))

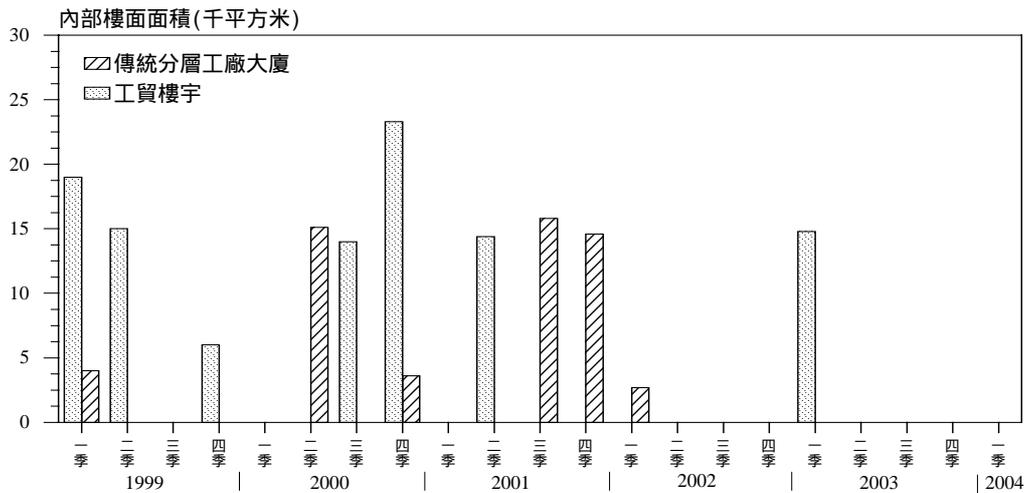
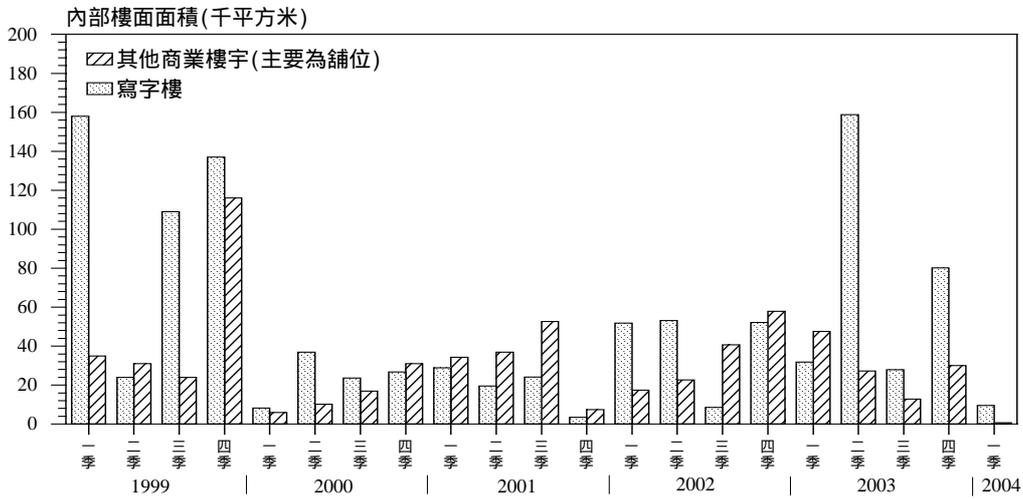
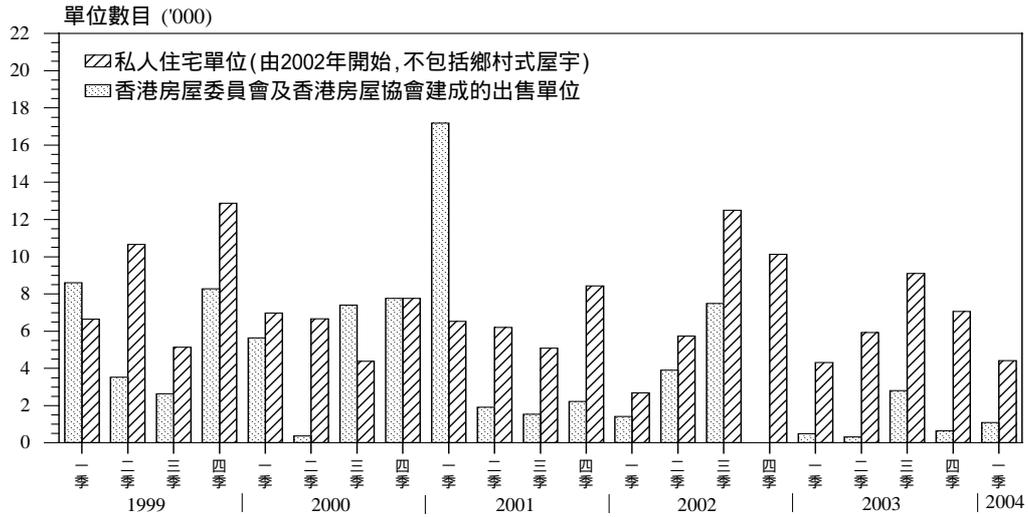
用途	二零零三年 第一季	二零零四年 第一季 [^]	與一年前 同期比較的 增減百分率	截至二零零三年 三月的十二個月	截至二零零四年 三月的十二個月 [^]	與一年前 同期比較的 增減百分率
住宅 ^(a)	4 310	4 427	3	32 677	26 514	-19
商業	79	10	-87	314	347	11
其中：						
寫字樓	32	10	-70	146	277	90
其他商業樓宇 (以舖位為主) ^(b)	48	1	-98	169	71	-58
工業 ^(c)	15	0	-100	41	0	-100
其中：						
工貿樓宇	15	0	-100	15	0	-100
分層工廠大廈	0	0	--	0	0	--
儲物用途樓宇 ^(d)	0	0	--	27	0	-100

- 註：
- (a) 表內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。鄉村式屋宇單位亦不包括在內。
這些數字包括已發正式入伙紙的所有新落成住宅樓宇。受同意方案約束的物業發展計劃，除入伙紙外，尚須具備完工證或轉讓同意書，方可個別轉讓。
 - (b) 這些數字包括住宅及商業發展計劃的購物商場，以及劃作或改作商業用途的樓宇(寫字樓除外)，其性質屬多層商/住樓宇基座層的非住宅用途。泊車位並不包括在內。
 - (c) 包括工貿兩用樓宇，但不包括主要供發展商自用的特定用途工廠大廈。
 - (d) 包括貨櫃碼頭及機場內的儲物用途樓宇。
 - ([^]) 臨時數字。
 - (--) 不適用。

資料來源：差餉物業估價署。

圖 3.4

按主要類別劃分的新樓宇建成量



註：參閱表 3.8 附註。

3.18 根據附連施工同意書的建築圖則⁽⁶⁾所示總樓面可用面積計算，私營機構各類物業發展計劃與一年前同期比較，二零零四年第一季上升 3%，二零零三年第四季則上升 14%。按主要樓宇類別分析及與一年前比較，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，二零零四年第一季從一年前偏高的比較基準同告下跌 37%，與二零零三年第四季錄得 47%及 68%的相應升幅形成對比。商業樓宇發展計劃繼二零零三年第四季下跌 18%後，二零零四年第一季下跌 30%。工業樓宇發展計劃於二零零三年第四季大幅下跌 99%後，二零零四年第一季並無新的發展計劃。另一方面，“其他”類別樓宇的發展計劃則繼續攀升，繼二零零三年第四季因比較基準偏低而飆升 130%後，二零零四年第一季較一年前上升 259%。截至二零零四年三月底的十二個月與之前十二個月比較，各類物業發展計劃上升 4%。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，分別下跌 7%及 16%。“其他”類別樓宇的發展計劃以總樓面可用面積計算，上升 287%，商業樓宇發展計劃及工業樓宇發展計劃則分別下跌 39%及 99%。

表 3.9

**附連施工同意書的私營機構建築圖則
(樓面可用面積(千平方米))**

用途	二零零三年 第一季	二零零四年 第一季	與一年前 同期比較的 增減百分率	截至二零零三年 三月的十二個月	截至二零零四年 三月的十二個月	與一年前 同期比較的 增減百分率
住宅 ^(a)	396 <12 115>	249 <7 573>	-37 <-37>	1 060 <26 518>	892 <24 610>	-16 <-7>
商業	24	17	-30	316	193	-39
工業 ^(b)	0	0	--	93	1	-99
其他	65	234	259	158	613	287
合計	485	500	3	1 627	1 698	4

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。二零零四年第一季，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 24% 及 23% 屬重新申請的個案。

(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。

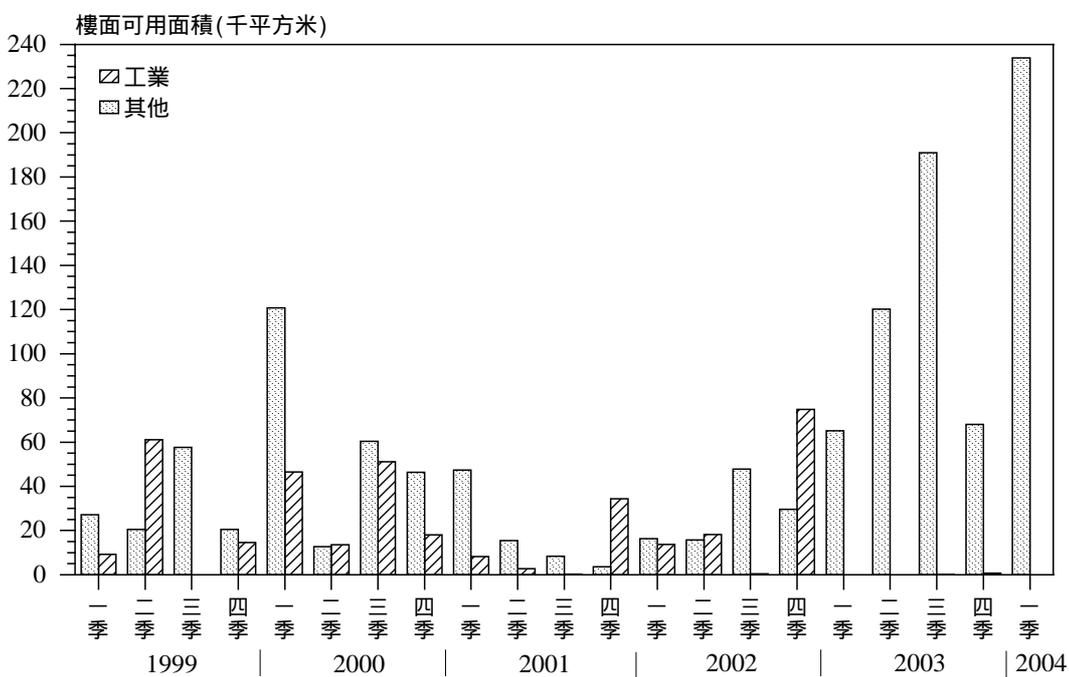
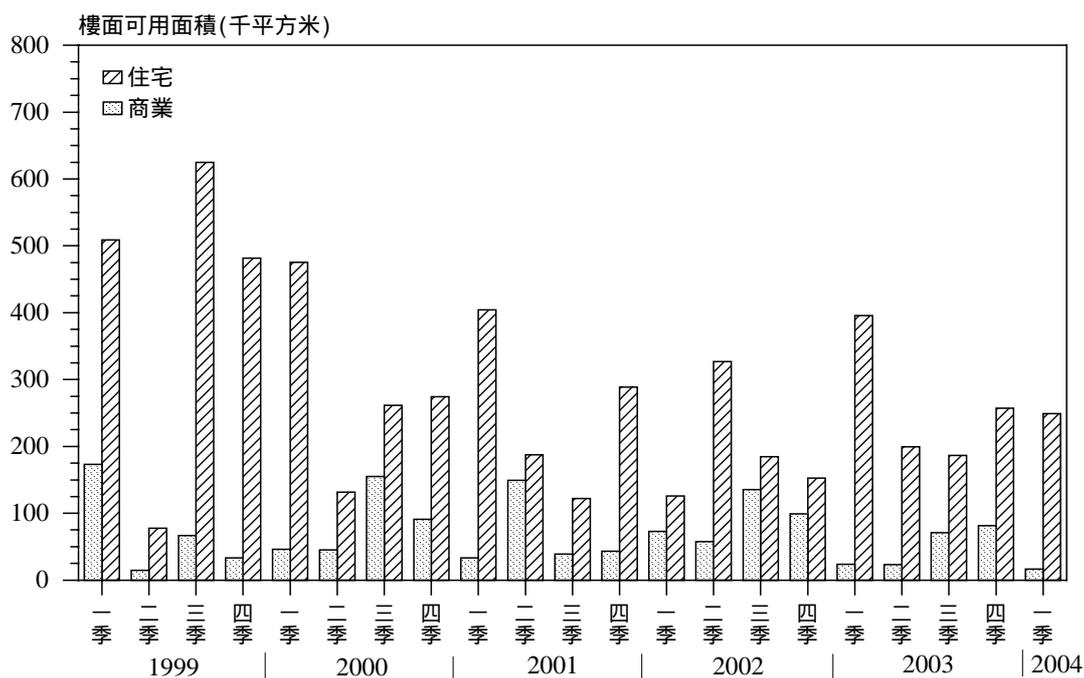
< > 單位數目。

(--) 不適用

資料來源：屋宇署。

圖 3.5

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 3.9 附註。

樓宇及建造

3.19 二零零四年第一季整體樓宇及建造活動仍然疲弱，二零零四年第一季整體樓宇及建造開支較一年前同期實質下跌 10%，跌幅與二零零三年第四季相若，而二零零三年全年合計則下跌 7%。

3.20 公營部門的樓宇及建造開支有較佳表現，繼二零零三年第四季及二零零三年全年分別實質上升 2% 後，二零零四年第一季較一年前同期上升 3%，主要由於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竹篙灣發展的配套基礎設施、九號幹線、后海灣幹線，以及九廣鐵路落馬洲支線的工程。

3.21 至於私營機構的樓宇及建造開支，繼二零零三年第四季及二零零三年全年分別實質減少 16% 和 11% 後，二零零四年第一季較一年前同期大幅減少 17%。私營機構的建屋活動放緩，部分原因是受較早前物業市場疲弱影響，而鐵路物業暫緩發展，以及二零零三年年內暫停賣地，亦是相關因素。

表 3.10

樓宇及建造開支 (與一年前同期比較的實質增減百分率)

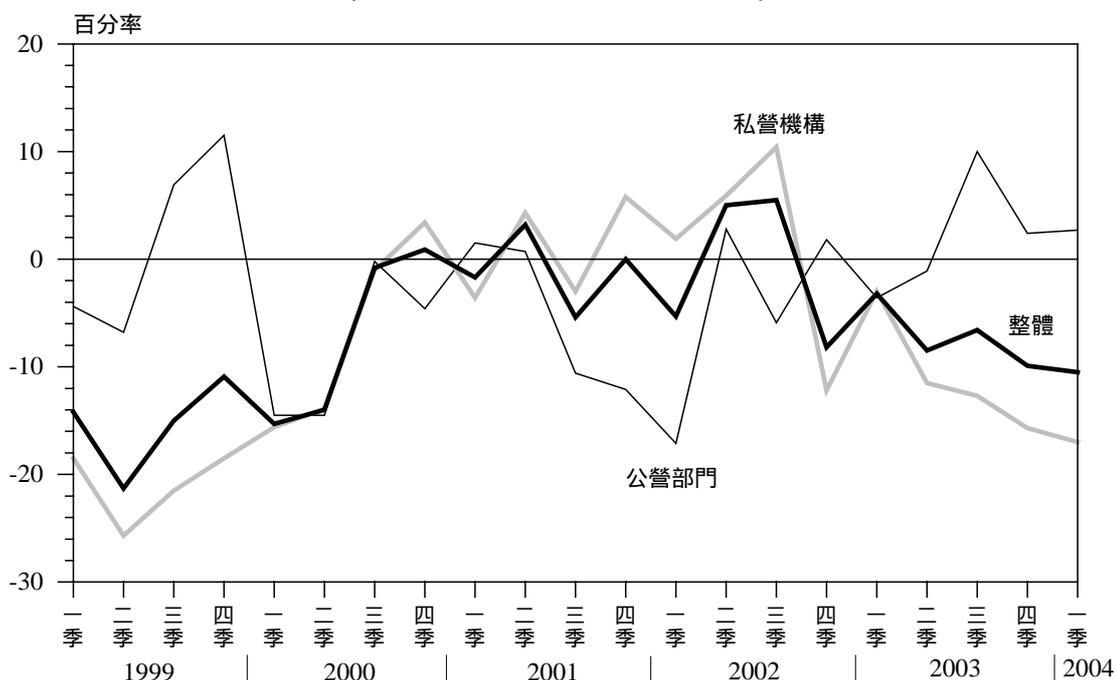
		私營機構	公營部門	合計
二零零三年	全年 [#]	-11	2	-7
	上半年 [#]	-7	-2	-6
	下半年 [#]	-14	6	-8
	第一季 [#]	-3	-4	-3
	第二季 [#]	-12	-1	-9
	第三季 [#]	-13	10	-7
	第四季 [#]	-16	2	-10
二零零四年	第一季 ⁺	-17	3	-10

註： (#) 修訂數字。

(+) 初步數字。

圖3.6

樓宇及建造開支
(與一年前同期比較的實質增減率)



3.22 與一年前同期比較，二零零四年第一季留用進口建築機器實質微升 1%，扭轉了二零零三年第四季下跌 14%及二零零三年全年下跌 19%的情況。

3.23 留用進口建築材料繼二零零三年第四季和二零零三年全年分別上升 26%和 16%後，二零零四年第一季較一年前同期實質再升 24%。

3.24 按勞工成本指數計算的建造業勞工成本，二零零三年第四季較一年前同期下跌 3%，而第三季的跌幅為 2%。二零零三年全年合計下跌 2%，而二零零二年則無甚變動。另一方面，按材料成本指數計算的建築材料成本，二零零三年第四季較一年前同期上升 1%，而第三季則保持平穩。二零零三年全年合計上升 1%，而二零零二年則下跌 1%。兩者合計，綜合勞工及材料成本指數在二零零三年第四季較一年前同期下跌 2%，在第三季則下跌 1%。二零零三年全年合計，這指數下跌 1%，而二零零二年則無甚變動。

表 3.11

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	全年	3 518	(-2)	760	(1)	1 735	(-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)
	第四季	3 457	(-3)	763	(1)	1 716	(-2)
		<-2>		<1>		<-1>	

註： () 與一年前同期比較的增減百分率。

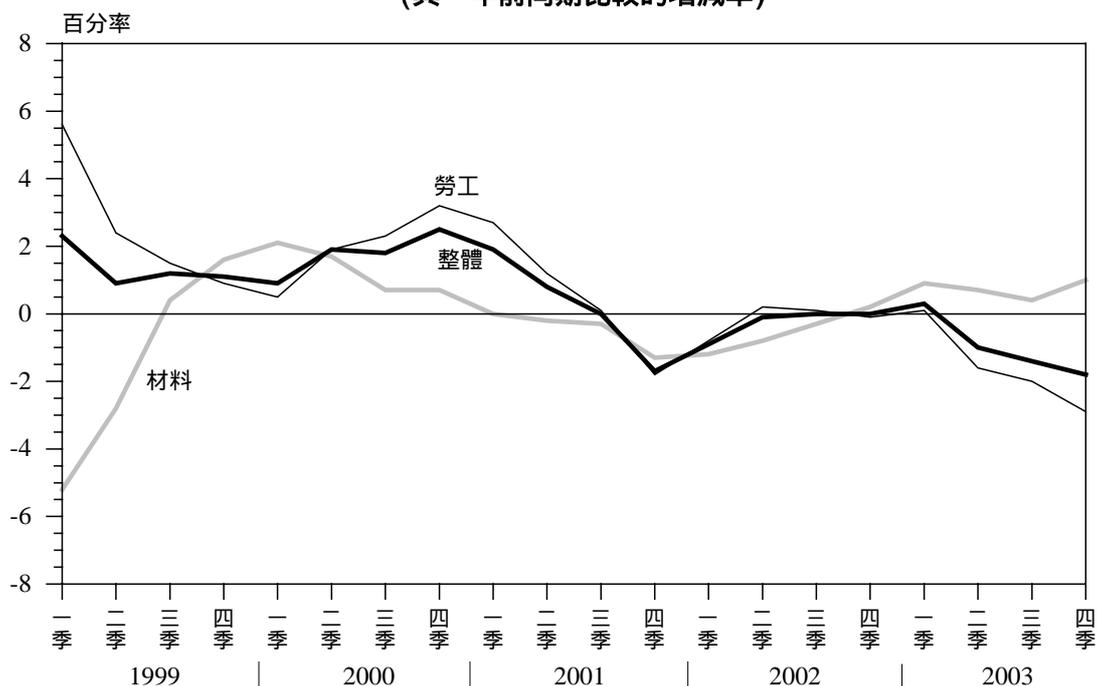
< > 與對上季度比較的增減百分率。

(*) 增減少於 0.5%。

資料來源：建築署。

圖3.7

勞工及材料成本指數
(與一年前同期比較的增減率)



3.25 二零零三年第四季，投標價格偏軟，建築署編訂的公營部門建築工程投標價格指數與一年前同期比較下跌 7%，扭轉第三季上升 4% 的情況。二零零三年全年合計，指數幾無變動，二零零二年則下跌 12%。至於房屋署編訂的公共房屋計劃投標價格指數，二零零三年第三及第四季因該署沒有接獲任何投標書而沒有編訂該投標價格指數。二零零三年第四季與對上季度比較，公營部門建築工程投標價格指數下跌 6%。

表 3.12

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	全年	--	(--)	712	(*)
	第一季	476	(-14)	720	(5)
	第二季	474	(-11)	723	(-3)
	第三季	--	(--)	722	(4)
	第四季	--	(--)	681	(-7)
			<-->		<-6>

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。

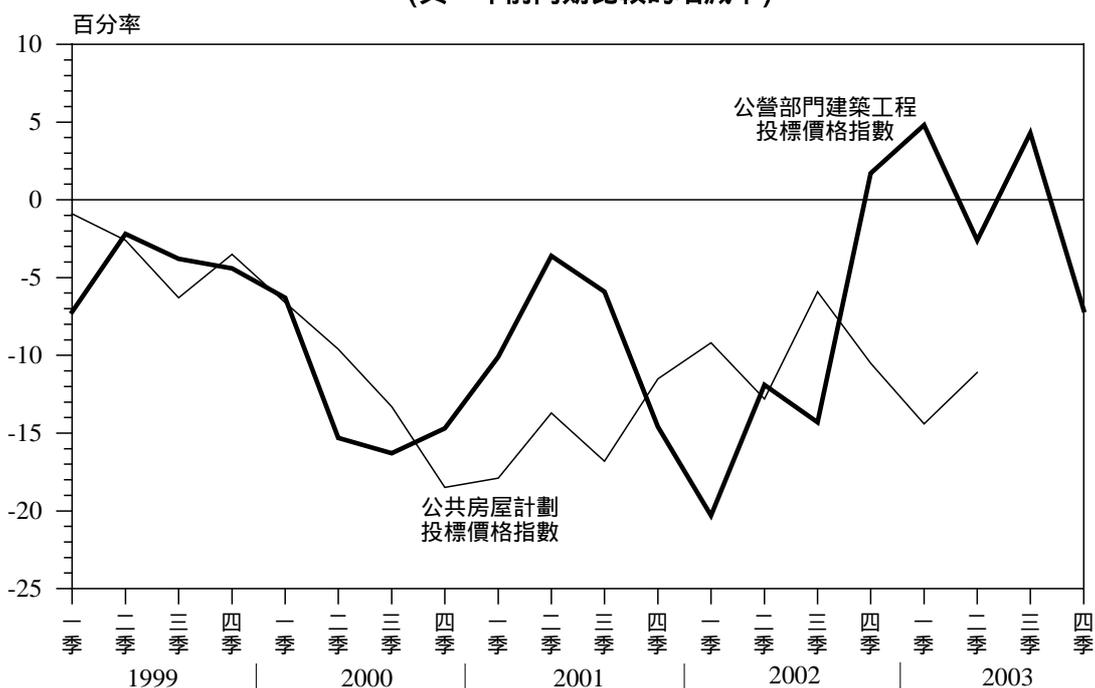
(--) 由於房屋署在第三及第四季均沒有接獲任何投標書，故此欄不適用。

(*) 增減少於 0.5%。

< > 與對上季度比較的增減百分率。

圖 3.8

投標價格指數
(與一年前同期比較的增減率)



土地

3.26 二零零四年第一季，政府並無以拍賣方式出售任何土地。至於以投標方式出售土地方面，政府於一月售出一批共五幅的細小加油站用地，總面積為 0.7 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⁽⁸⁾。

表 3.13

**政府以拍賣及投標方式售出的土地
(以公頃計)**

用途	二零零三年	二零零四年第一季
住宅	-	-
商住	-	-
商業	1.2	-
工業	-	-
其他	0.8	0.7
合計	<u>2.0</u>	<u>0.7</u>

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。

3.27 批予私營機構的已發展及可發展土地的契約修訂⁽⁹⁾方面，政府在二零零四年第一季共批核 14 份申請。在這總數中，5 宗為改作住宅發展用途的申請，3 宗為改作商業發展用途的申請，2 宗為改作商住發展用途的申請，改作工業發展用途與教育及社區設施的申請各佔 1 宗，餘下 2 宗則為改作其他用途的申請。

3.28 二零零四年第一季，元朗工業邨批出一幅面積 0.65 公頃的土地，季內三個工業邨均無交回任何土地。截至二零零四年三月底，大埔、元朗及將軍澳工業邨已批出土地的比率分別為 94.1%、89.1% 和 47.9%。

3.29 至於白石角的科學園，繼二零零三年有 25 家科技公司獲准遷入後，二零零四年第一季另有 8 家獲准遷入。截至二零零四年三月底，獲准遷入的租戶共有 55 家，其中 17 家為參與培育計劃的公司⁽¹⁰⁾。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。第 1 期餘下工程預期於二零零四年年中完成，而第 2 期工程現正籌劃中。

電力及煤氣

3.30 二零零四年第一季，本地用電量較一年前同期上升 3% 至 77.46 億度，升幅與二零零三年第四季相若，而二零零三年全年合計則上升 1%。按主要用戶類別分析，住宅用量、工業用量及商業用量分別上升 5%、4% 及 2%。輸往內地的電量佔本地總產電量 6%，二零零四年第一季上升 3%，增幅較二零零三年全年合計的 38% 大為收窄。

3.31 煤氣用量繼二零零三年第四季無甚變動，而二零零三年全年合計上升 1% 後，二零零四年第一季較一年前同期上升 3% 至 8 000 太焦耳。按主要用戶類別分析，二零零四年第一季工業用量、住宅用量及商業用量較一年前同期分別上升 11%、3% 及 1%。

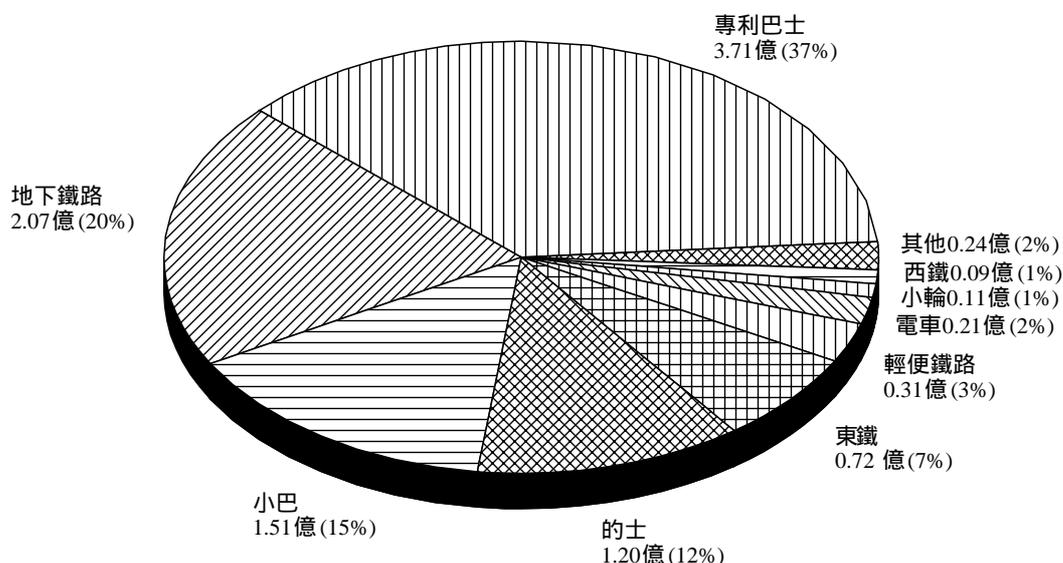
內部交通

3.32 公共交通工具的總乘客量繼二零零三年第四季無甚變動，而二零零三年全年合計下跌 4% 後，二零零四年第一季較一年前同期上升 2% 至 10 億人次。按交通工具類別分析，二零零四年第一季輕便鐵路及地下鐵路的乘客人次較一年前分別顯著上升 15% 及 6%。的士及小巴的乘客人次均上升 2%，而渡海小輪及東鐵的乘客人次同樣增加 1%。另一方面，專利巴士的乘客人次縮減 2%，電車的乘客人次則維持不變。

3.33 私人交通工具方面，新登記私家車總數繼二零零三年第四季下跌 16%，而二零零三年全年合計減少 25% 後，至二零零四年第一季共有 6 500 輛，與一年前同期比較幾無變動。在二零零四年三月底，登記私家車總數為 383 000 輛，而獲發牌私家車總數則為 340 000 輛，兩者與一年前比較均維持不變。

圖3.9

二零零四年第一季按公共交通工具類別劃分的乘客人次



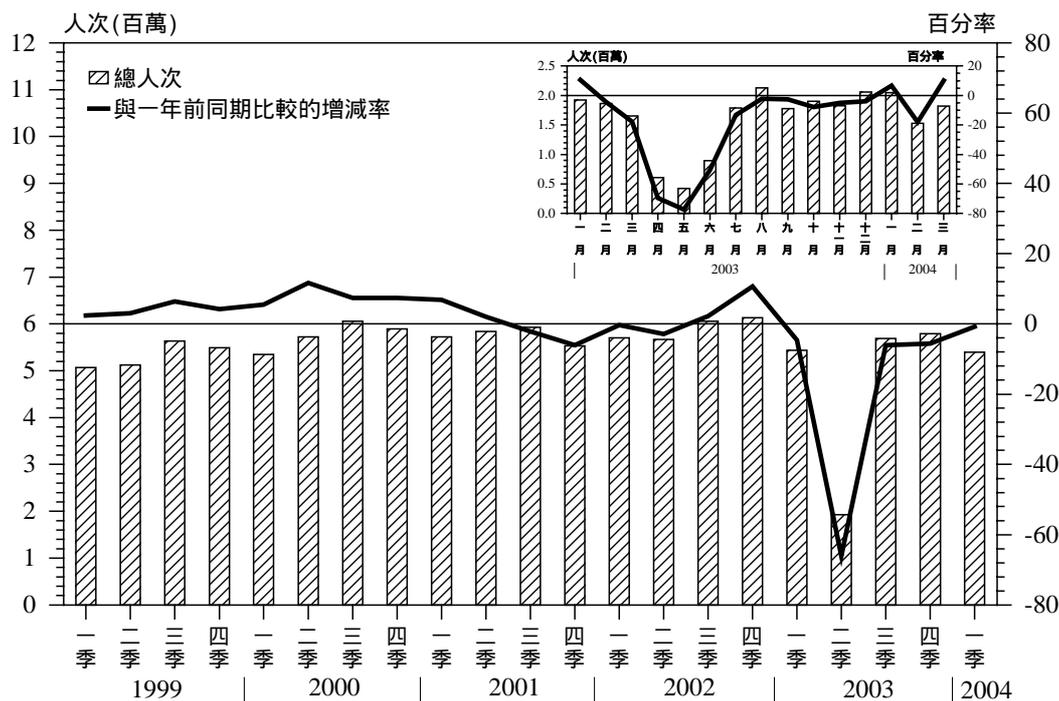
二零零四年第一季乘客總人次：10.17 億

對外交通

3.34 航空運輸方面，二零零四年第一季的飛機旅客總人次較一年前同期下跌 1% 至 540 萬，跌幅小於二零零三年第四季 的 6% 及二零零三年全年的 20%。在飛機旅客總人次中，抵港飛機旅客人次為 270 萬，較一年前同期上升 1%，而離港飛機旅客人次則亦為 270 萬，較一年前同期下跌 3%。內地仍是飛機旅客的主要來源及目的地。內地來港及前往內地的飛機旅客人次分別上升 11% 及 16%。航機班次(包括客運及貨運)繼二零零三年第四季增加 3% 後，二零零四年第一季較一年前同期顯著增加 5% 至 55 600 班，扭轉了二零零三年全年下跌 9% 的情況。

圖3.10

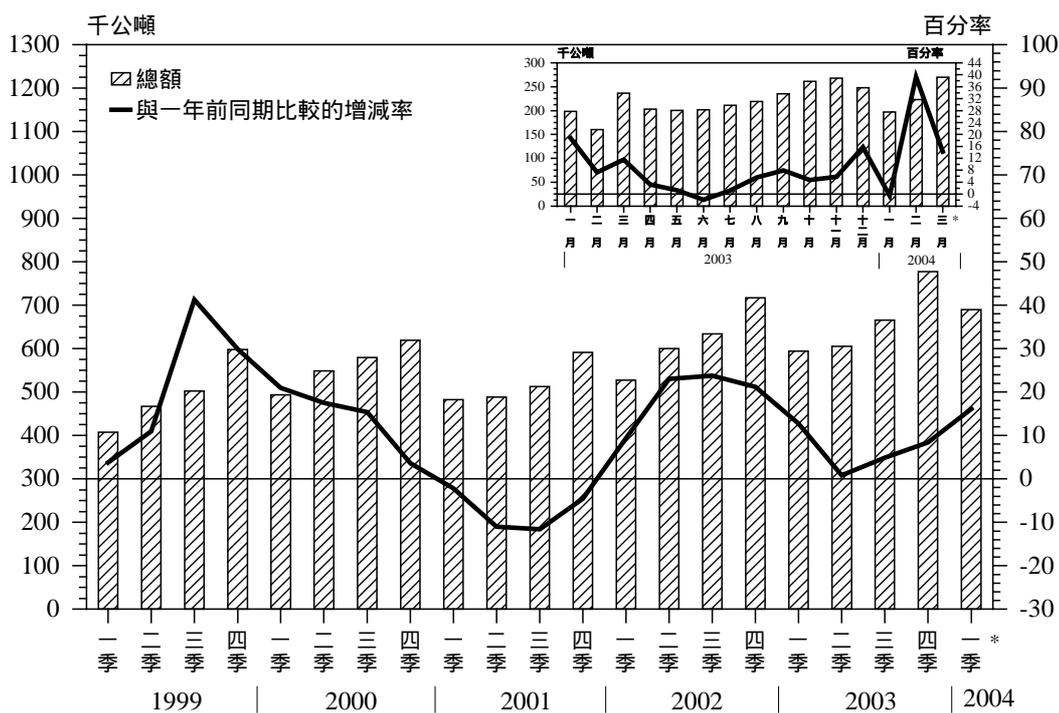
飛機旅客人次



3.35 空運貨物總量繼二零零三年第四季增加 8%及二零零三年全年增加 7%後，二零零四年第一季較一年前同期躍升 16%至 689 900 公噸。在空運貨物總量中，抵港及離港空運貨物分別增加 10%及 20%至 270 900 公噸及 419 000 公噸，部分原因是二零零三年第一季的比較基準相對較低，而全球經濟有所改善，亦是相關因素。二零零三年第四季的抵港及離港空運貨物分別增加 5%及 10%，而二零零三年全年則分別增加 3%及 9%。

圖3.11

空運貨物

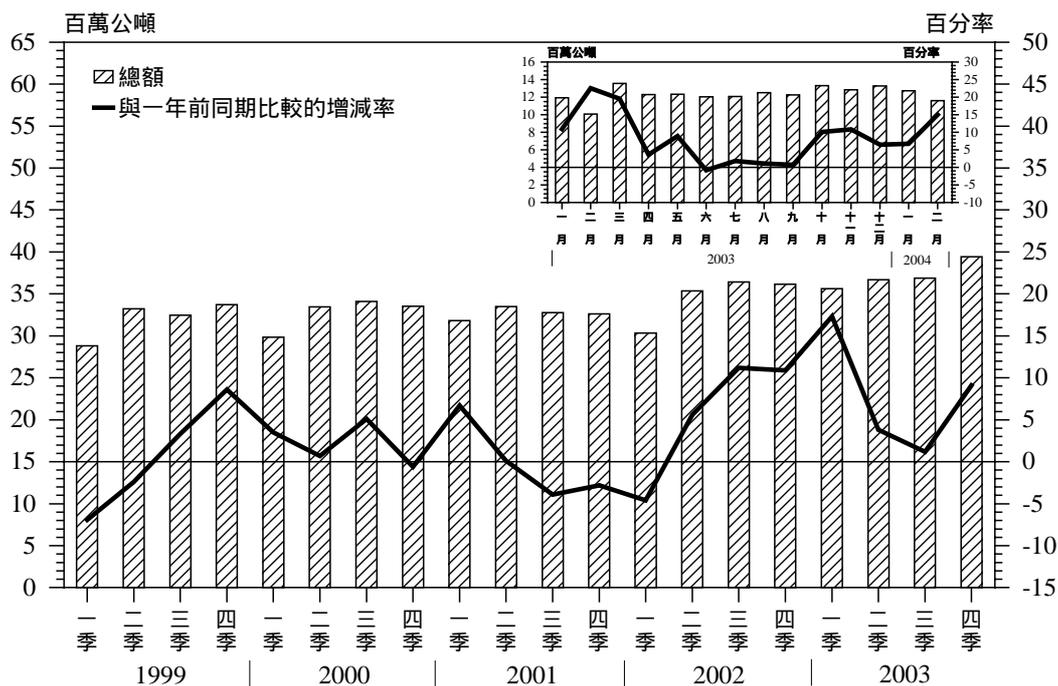


註：(*) 臨時數字。

3.36 遠洋運輸方面，二零零四年首兩個月，遠洋貨物總量較一年前同期增加 10%，達 2 430 萬公噸，升幅進一步超逾二零零三年第四季的 9% 及二零零三年全年合計的 7%。轉運貨物繼續錄得顯著增長，升幅為 19%，而直接付運貨物則只有 5% 的輕微增長。在二零零四年首兩個月合計的總數中，抵港及離港遠洋貨物與一年前同期比較，分別增加 9% 和 14% 至 1 640 萬公噸和 790 萬公噸。

圖 3.12

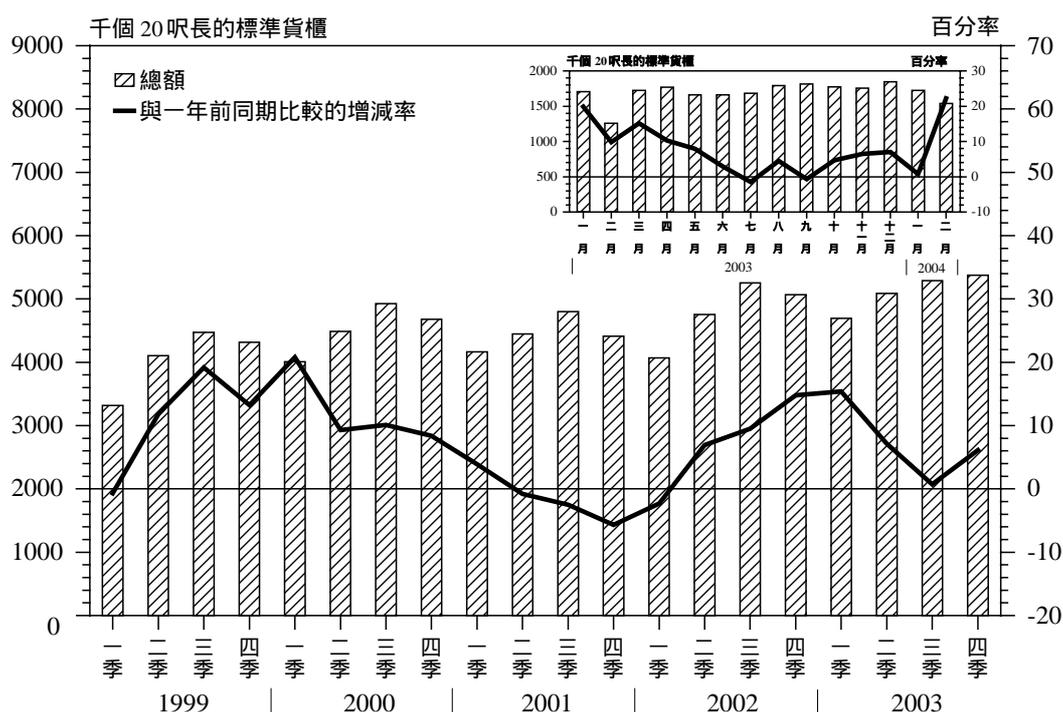
遠洋貨物



3.37 貨櫃運輸方面，二零零四年首兩個月，總貨櫃吞吐量較一年前同期增加 10% 至 330 萬個標準貨櫃單位(相等於 20 呎長貨櫃)。在二零零四年首兩個月合計的總數中，抵港和離港貨櫃吞吐量較一年前同期分別增加 9% 和 10% 至 170 萬個和 160 萬個標準貨櫃單位。與此同時，製造業產品轉為直接從鄰近的內地港口付運而非間接由香港外輸的趨勢持續。反映這趨勢，鹽田港的貨櫃吞吐量繼二零零三年第四季及二零零三年全年同樣錄得 27% 的升幅後，二零零四年第一季上升 18%。

圖 3.13

貨櫃吞吐量



旅遊業

3.38 二零零四年第一季訪港旅客總人次與一年前同期比較，大幅上升 15% 至 490 萬，主要原因是自二零零三年六月推行「個人遊」計劃⁽¹¹⁾以來，訪港內地旅客人次急升。此外，來自英國、美國及南亞與東南亞的訪港旅客人次輕微反彈，也是相關因素。這與二零零三年全年下跌 6% 的情況形成對比，亦勝於二零零三年第四季的 7%。

3.39 按主要來源地分析，二零零四年第一季來自內地的旅客人次飆升 37% 至 290 萬。來自英國、美國及南亞與東南亞的旅客人次輕微上升，升幅分別為 5%、3% 和 2%，扭轉早前的跌勢。與此同時，來自日本及台灣的旅客人次分別下跌 32% 和 13%。

圖 3.14

訪港旅客人次

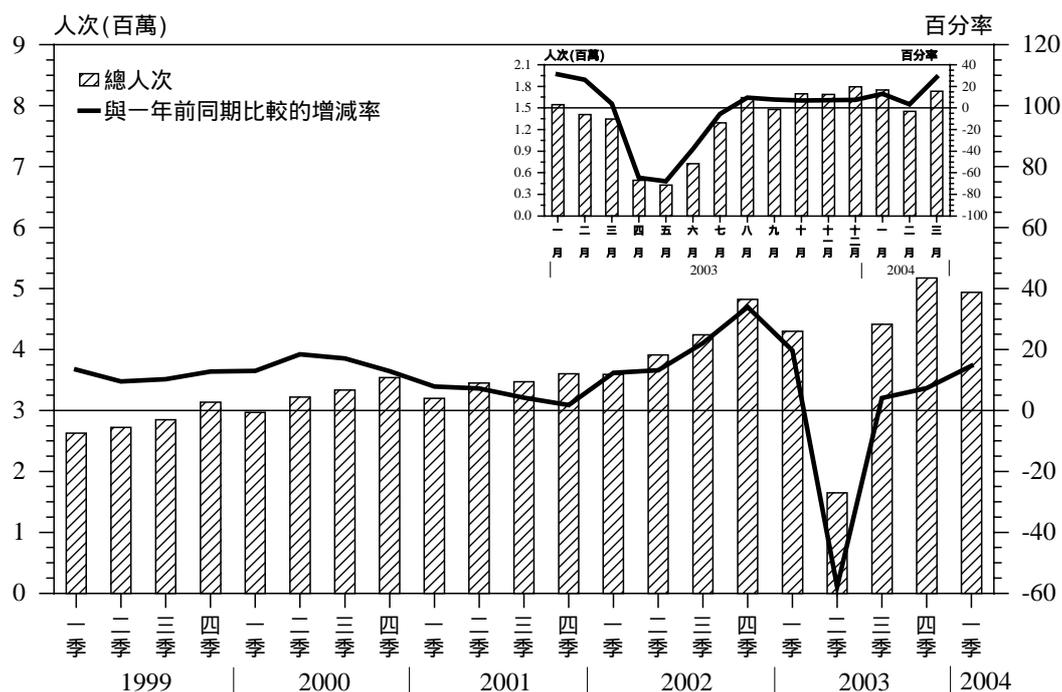


表 3.14

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)

	二零零三年					二零零四年			
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	一月	二月	三月
所有來源地	-6	20	-58	4	7	15	13	3	29
中國內地	24	53	-26	32	33	37	49	16	47
台灣	-24	-3	-74	-8	-12	-13	-15	-25	3
南亞與東南亞	-29	*	-81	-16	-12	2	-16	-4	28
日本	-38	-2	-86	-36	-29	-32	-45	-30	-20
美國	-32	-7	-84	-19	-14	3	-21	13	23
英國	-26	2	-78	-22	-13	5	-22	17	19
其他地區	-23	1	-72	-14	-7	1	-14	2	17

註： 表內數字亦包括經澳門來港的非澳門居民。

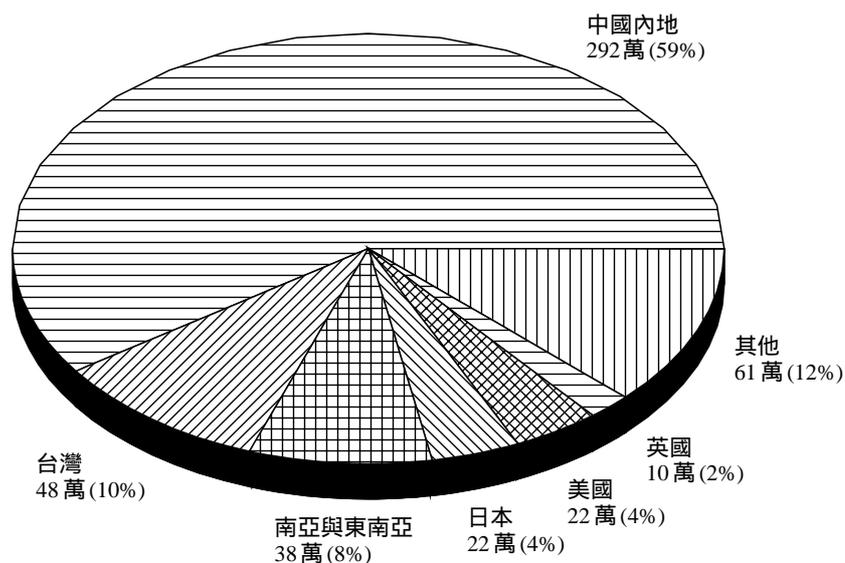
(*) 增減少於 0.5%。

資料來源：香港旅遊發展局。

3.40 內地繼續是訪港旅客最主要的來源地，佔二零零四年第一季訪港旅客總人次的 59%。其次是台灣(佔 10%)，其後是南亞與東南亞(8%)、日本(4%)、美國(4%)及英國(2%)。

圖3.15

二零零四年第一季按來源地劃分的訪港旅客人次



二零零四年第一季訪港旅客總人次：494 萬

3.41 截至二零零四年三月底，香港有 42 489 個酒店房間。酒店房間平均入住率由二零零三年第一季的 81%，上升至二零零四年第一季的 84%，遠高於二零零三年全年平均 70%的水平，反映訪港旅遊業自去年下半年以來強勁復蘇。

表 3.15

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 (%)
二零零三年	全年	42 936	(-2)	70
	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
二零零四年	第一季 [#]	42 489	(--)	84
	一月	42 489	(--)	78
	二月	42 494	(--)	81
	三月	42 489	(--)	94

註： () 與一年前同期比較的增減百分率。

(*) 增減少於 0.5%。

(#) 由於有些酒店房間由二零零四年一月起重新劃為酒店式住宅單位，因此嚴格來說，二零零四年第一季的數字不能與二零零三年的數字作比較。

(--) 不適用。

資料來源：香港旅遊發展局。

3.42 香港居民出外旅遊方面，二零零四年第一季離港居民總人次較一年前同期增加 3% 至 1 580 萬，而二零零三年第四季的增幅為 2%。按主要目的地分析及與一年前同期比較，二零零四年第一季前往歐洲、南亞與東南亞、北亞、內地及澳洲與新西蘭的離港居民人次分別上升 14%、8%、6%、4% 和 2%。另一方面，前往台灣、美洲及澳門的離港居民人次則分別下跌 11%、2% 和 1%。

圖 3.16

香港居民離境人次

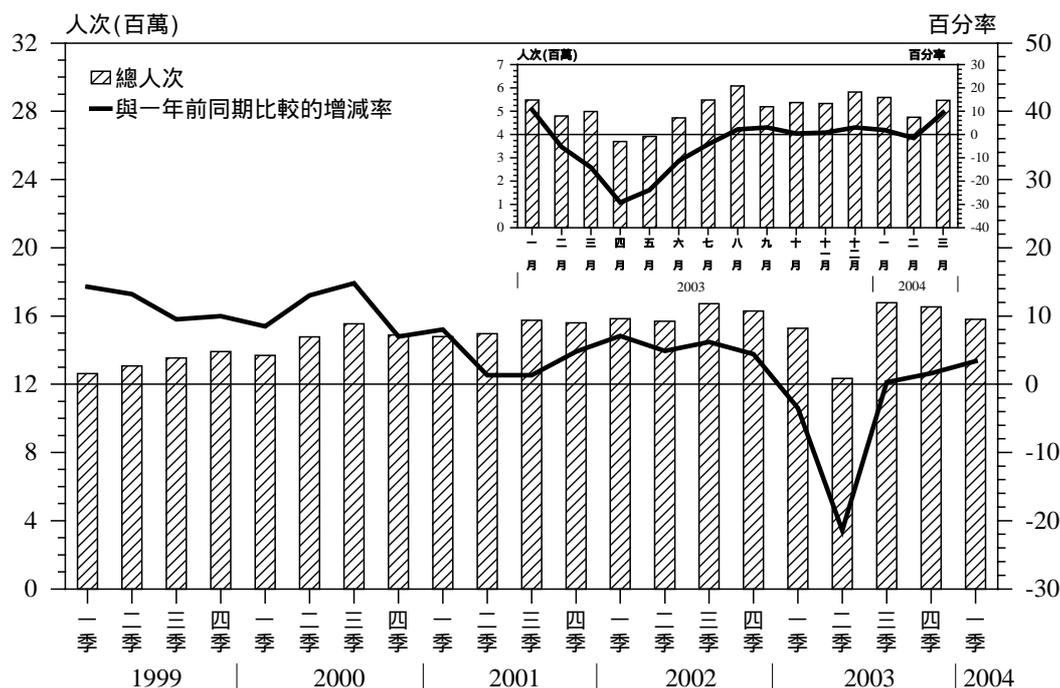


表 3.16

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)

	二零零三年					二零零四年			
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	一月	二月	三月
所有目的地	-6	-4	-21	*	2	3	2	-1	10
中國內地	-6	-3	-21	*	2	4	-2	2	10
澳門	-5	-7	-15	3	-3	-1	25	-23	-1
南亞與東南亞	1	-10	-14	15	12	8	41	-21	7
北亞	-10	-18	-21	2	-4	6	35	-30	10
美洲 ^(a)	-19	-7	-54	-14	*	-2	-4	-8	5
台灣	-23	-4	-76	-7	-11	-11	4	-30	-4
歐洲	-7	-11	-30	4	9	14	14	16	14
澳洲與新西蘭	-7	-7	-8	-14	1	2	5	-3	5
其他地方	-4	-21	-20	5	21	28	29	-7	75

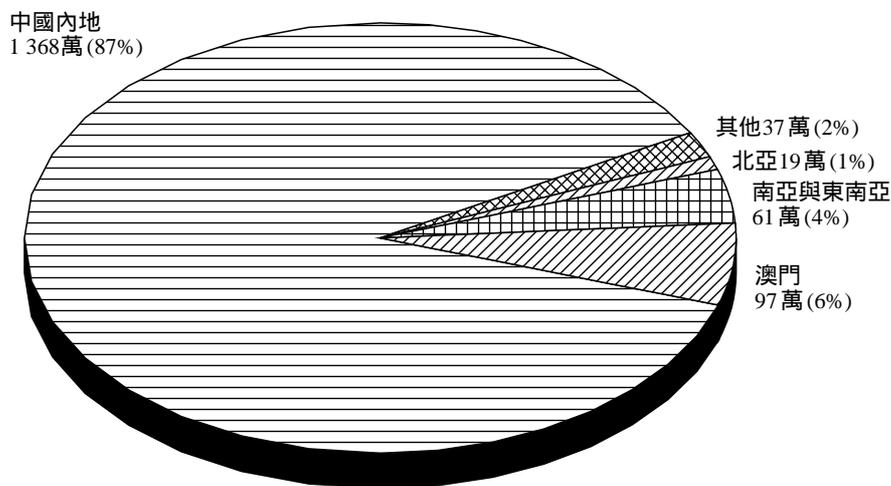
註： (a) 包括美國、加拿大、中美洲及南美洲。

(*) 增減少於 0.5%。

資料來源：香港旅遊發展局。

圖3.17

二零零四年第一季按目的地劃分的香港居民離境人次



二零零四年第一季香港居民離境總人次：1 581 萬

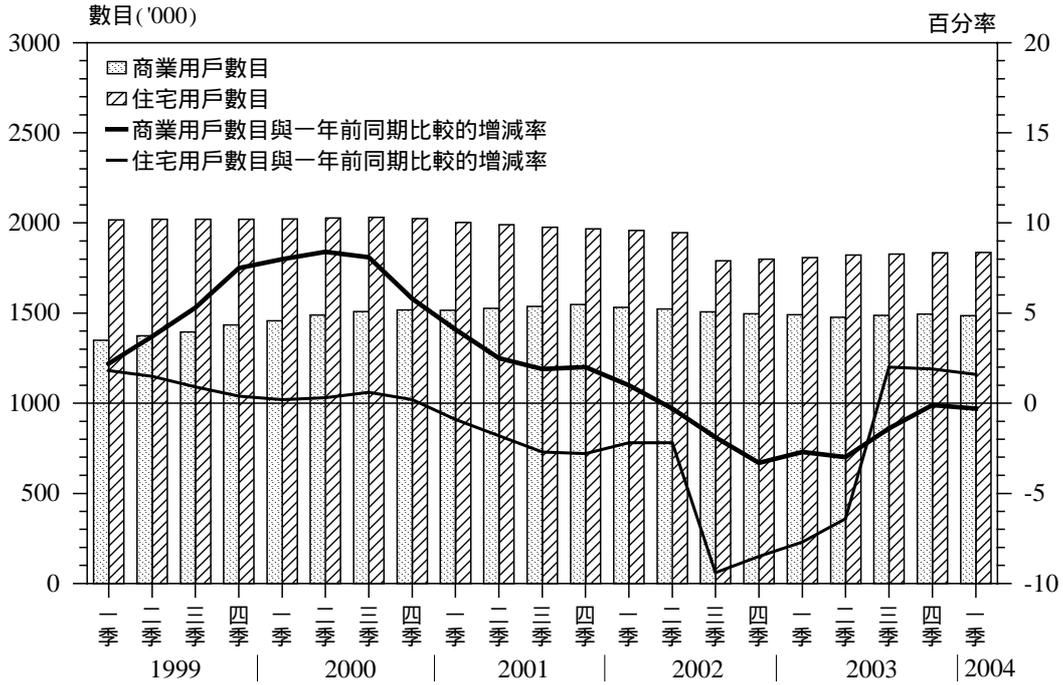
3.43 內地仍是離港居民最熱門的目的地，佔二零零四年第一季外訪旅遊總人次的 87%，當中大多以廣東省為目的地。澳門居於次位（佔 6%），隨後為南亞與東南亞（4%）、北亞（1%）、台灣（1%），以及歐洲（1%）。

電訊業

3.44 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%至二零零四年三月底的 381 萬條。在這總數中，固定電話線較一年前上升 1%至二零零四年三月底的 332 萬條，其中住宅用戶固定電話線增加 2%至 184 萬條，而商業用戶固定電話線則無甚變動，維持 149 萬條。截至二零零四年三月底，這兩類用戶分別佔已裝設固定電話線總數的 55%及 45%。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 9%至二零零四年三月底的 483 200 條。香港每 100 條商業電話線便有 29 條圖文傳真線，在亞洲處於前列位置。對外電子通訊方面，二零零四年第一季的對外電話服務通訊量⁽¹²⁾較一年前增加 13%至 16 億分鐘，而二零零三年第四季增幅為 11%。至於互聯網使用情況，寬頻服務的增長依然強勁，二零零四年第一季的寬頻網絡通訊量較一年前激增 397%至 486 000 萬億數元，而季內透過公共交換電話網絡使用互聯網的通訊量則縮減 40%至 5.87 億分鐘，兩者形成強烈對比。

圖3.18

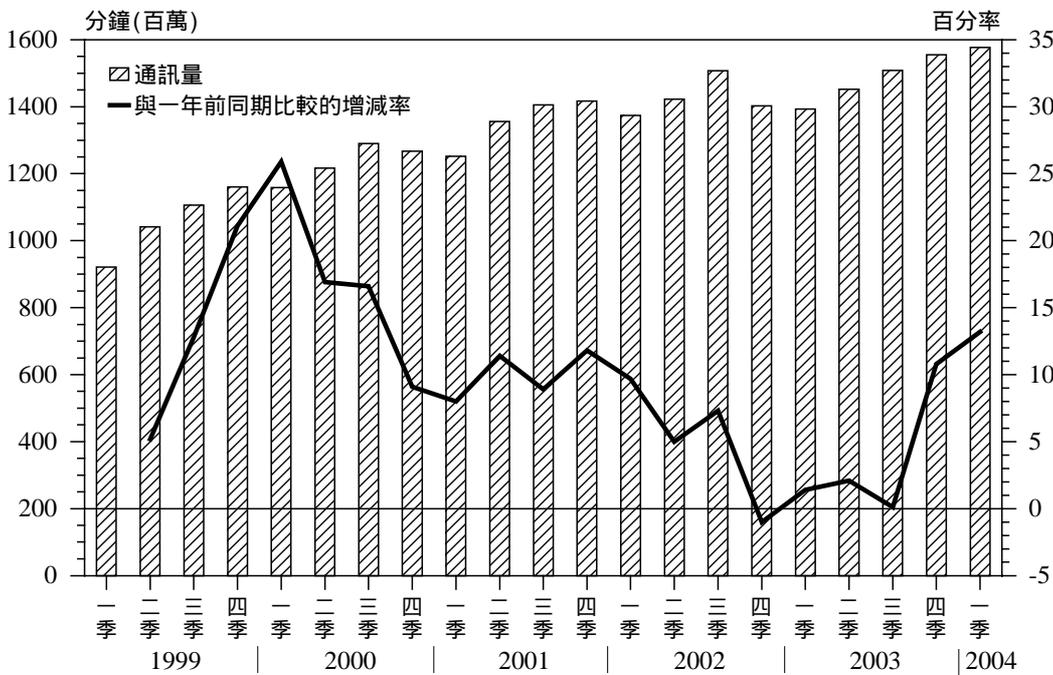
按主要用戶類別劃分的固定電話線數目*
(截至季末計算)



註：(*) 不包括圖文傳真線。

圖3.19

對外電話通訊量*
(季內計算)



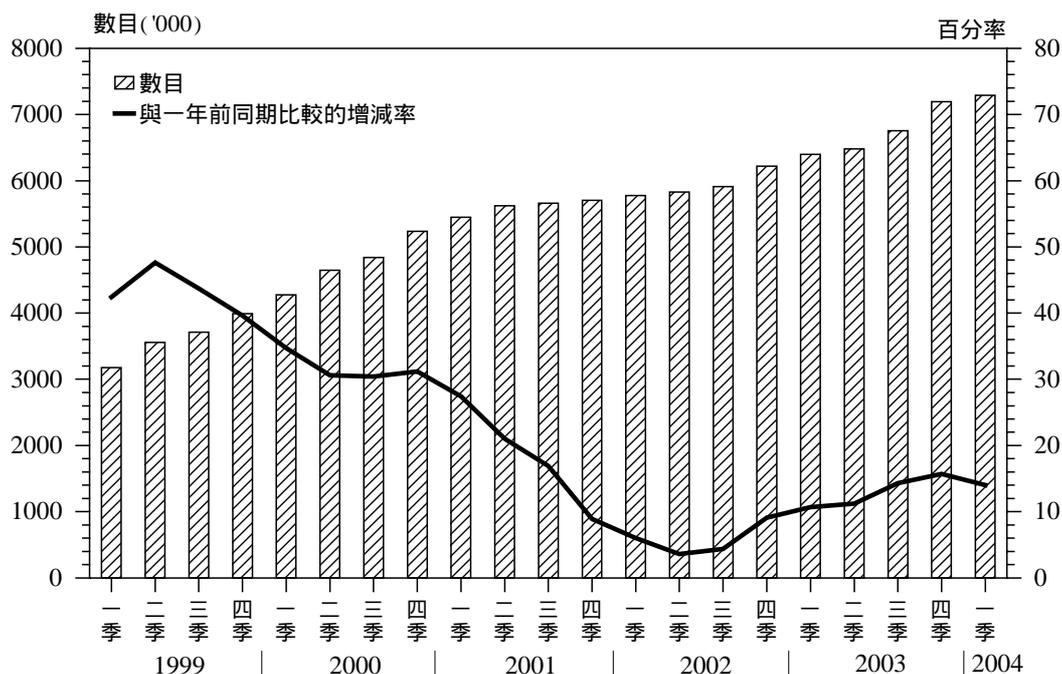
註：並沒有一九九八年第二季之前的數字。

(*) 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。

3.45 無線電話服務方面，流動電話市場進一步擴展，截至二零零四年三月底，流動電話用戶數目較一年前上升 14% 至 730 萬⁽¹³⁾，其相應的流動電話滲透率為 107%，故此香港是全球滲透率最高的地方之一。另一方面，傳呼服務市場繼續萎縮，二零零四年三月底的用戶數目與一年前比較，下跌 7% 至 176 300。

圖3.20

公共流動無線電話服務的用戶數目*
(截至季末計算)



註：(*) 包括所有流動電話登記客戶及已售予客戶的預付用戶識別卡數目。

註釋

- (1) 政府統計處於二零零二年八月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) 工業生產指數是用作反映本地各製造行業實質淨產量的近期趨勢，在內地的外發加工產量並不計算在內。
- (4) 置業資助貸款計劃是由香港房屋委員會管理。置業資助貸款計劃首年度設有 10 000 個名額，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。
- (5) 這些私人新住宅樓宇建成量並不包括鄉村式屋宇單位。
- (6) 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複計算的情況。
- (7) 自一九九九年四月起，政府在賣地計劃下實施申請售賣土地制度，把額外土地撥入土地儲備表，供發展商公開申請。政府若接納申請人提出的底價，便會從土地儲備表撥出有關土地進行公開拍賣或招標。這有助確保政府能因應市場需求靈活供應土地。
- (8) 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 3 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。

- (9) 香港幾乎所有土地都屬批租性質。目前已發展和可發展的土地絕大部分已批予私營機構。為了利便重建，配合城市規劃及市區重建目標，政府在收到業主的申請後，或會批准更改原有土地契約的土地用途(包括換地之修改)，在這過程中，業主通常須繳付土地補價，金額相等於原有和新訂土地用途的地價差額。

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複計算的情況。

- (10) 這些獲培育的公司是參與香港科技園公司舉辦的科技創業培育計劃。這計劃旨在為一些合資格的科技創業公司在開業初段最困難的時期提供協助。
- (11) 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，包括東莞、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、潮州、梅州、肇慶、清遠和雲浮的居民，並於二零零四年五月一日擴大至廣東全省。自二零零四年七月一日起，該計劃會再進一步向九個城市，即江蘇省的南京、蘇州、無錫；浙江省的杭州、寧波、台州；以及福建省的福州、廈門、泉州的居民推行。
- (12) 這數字包括電話線、圖文傳真線及數據通訊線路的直通國際電話服務使用量。
- (13) 這數字包括所有流動電話服務的登記客戶及已售予客戶的預付用戶識別卡。

第四章：金融業*

整體金融市場情況

4.1 二零零四年第一季，港元兌美元即期匯率仍處於聯繫匯率 7.8 偏強的一面。反映期內資金持續大量流入，港元十二個月遠期匯率對即期匯率維持較大的折讓幅度。貿易加權名義港匯指數進一步下跌，主要反映美元轉弱的影響。貨幣總體數字方面，狹義貨幣供應增長放緩，而廣義貨幣供應則輕微收縮。認可機構的港元存款總額微跌，當中定期存款的跌幅抵銷了活期存款及儲蓄存款的升幅有餘。不過，由於港元貸款及墊款跌幅較小，港元貸存比率因而上升。隨着經濟好轉和物業市道更趨活躍，股票市場在一月和二月繼續造好。然而，其後馬德里的恐怖襲擊引起市場對全球安全的關注，加上台灣出現政治風波，股市於三月回落。恒生指數在二月十八日升至 13 928 點的三十五個月以來高位，至三月初一直停留在 13 000 點以上的水平，其後回落至三月底收報 12 682 點。

匯率

4.2 二零零四年第一季，港元兌美元即期匯率更緊貼聯繫匯率，由 7.763 回落至 7.796。不過，由於資金大量流入和區內貨幣轉強產生上調壓力，港元十二個月遠期匯率對即期匯率的折讓幅度，由二零零三年年底的 595 點子(一點子相等於 0.0001 港元)僅輕微收窄至二零零四年三月底的 560 點子。

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。二零零四年首兩個月，美元兌大部分其他主要貨幣均進一步轉弱，但三月則收復了部分失地。第一季整個季度合計，美元兌歐羅和日圓匯價無甚變動。具體而言，美元兌歐羅匯價由二零零三年十二月 1.231 的水平只微跌 0.4% 至二零零四年三月的 1.227，日圓兌美元匯價則由 107.7 微升 0.8% 至 108.5。美元兌英鎊匯價錄得較大升幅，由 1.753 的水平上升 4.2% 至 1.828。同樣，大部分東亞貨幣兌美元匯價亦上升。

4.4 綜合上述不同的匯價走勢，貿易加權名義港匯指數⁽²⁾由二零零三年十二月 99.0 的平均水平下跌 0.5% 至二零零四年三月的 98.5。

(*) 本章由香港金融管理局與經濟分析部聯合編寫。

就相應的消費物價指數變動作出調整後，其間，貿易加權實質港匯指數由 86.4 的平均水平下跌約 1.3% 至 85.3。

表 4.1

貿易加權港匯指數

按月平均水平		貿易加權名義港匯指數 ^(a)		貿易加權實質港匯指數 ^(b)	
		(二零零零年一月=100)		(二零零零年一月=100)	
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)
二零零四年	三月	98.5	(-0.5)	85.3	(-1.3)

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

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

新數列的貨幣籃子亦已予以更新，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。

(c) 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。

圖4.1

港元兌美元匯率 (按月平均水平)

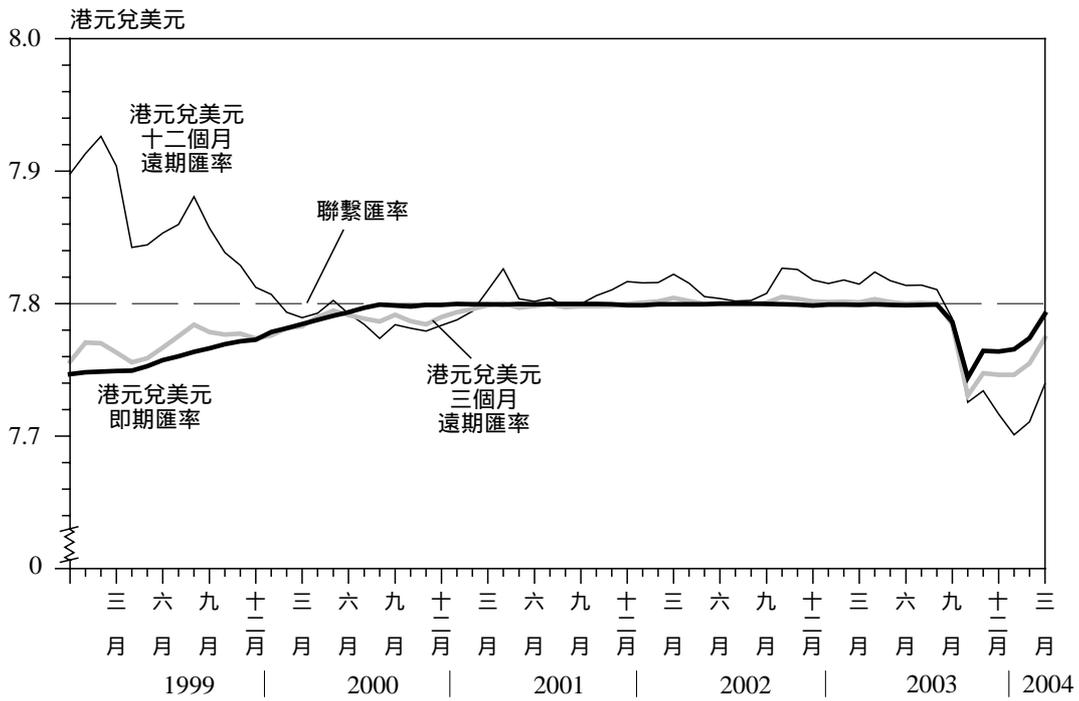
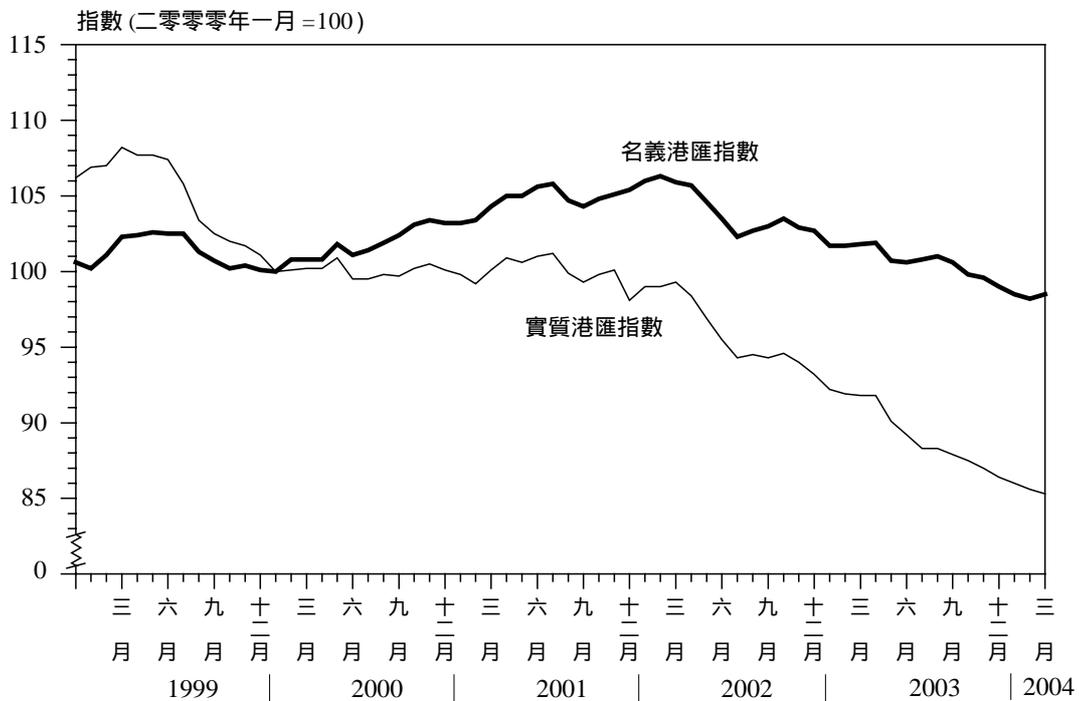


圖4.2

貿易加權港匯指數 (按月平均水平)



註：參閱表 4.1 附註。

利率

4.5 在銀行體系流動資金充裕的情況下，三個月期本地銀行同業拆出利率於二零零四年第一季差不多整季都維持在 0.1% 以下。在二零零四年三月底，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 99 個基點，而二零零三年年底的息差則為折讓 104 個基點。

4.6 其他主要利率在二零零四年第一季變動不大。香港金融管理局(金管局)的貼現窗基本利率維持在 2.5%，而最優惠貸款利率則維持在 5.00% 的水平。主要商業銀行的儲蓄存款利率由二零零三年年底只有 0.01%，微跌至季末差不多 0%。最優惠貸款利率與三個月定期存款利率的息差因而輕微擴大，由二零零三年第四季的平均 4.98 個百分點增至二零零四年第一季的 4.99 個百分點。

4.7 住宅按揭利率方面，在新批住宅按揭貸款中，按揭利率較最優惠貸款利率低 2.5 個百分點以上的比例，在二零零四年三月為 63.8%，而二零零三年十二月則為 65.5%⁽³⁾。其間，未有跟隨最優惠貸款利率訂定按揭利率的新批按揭貸款(主要為定息按揭安排)的比例由 3.2% 顯著增至 12.6%。

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)

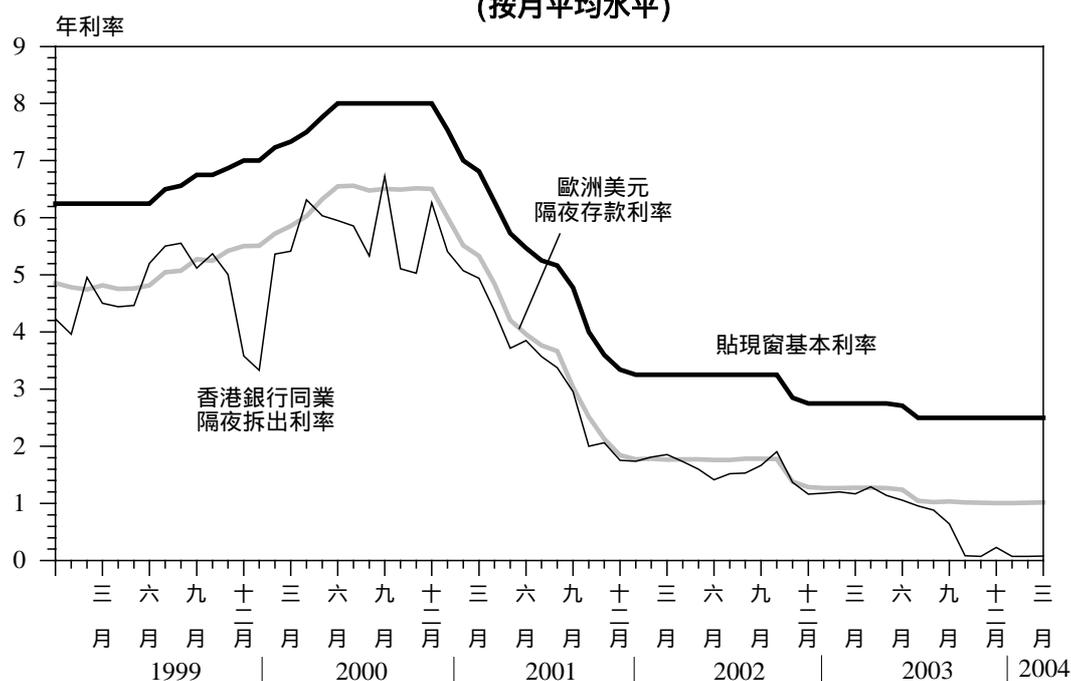
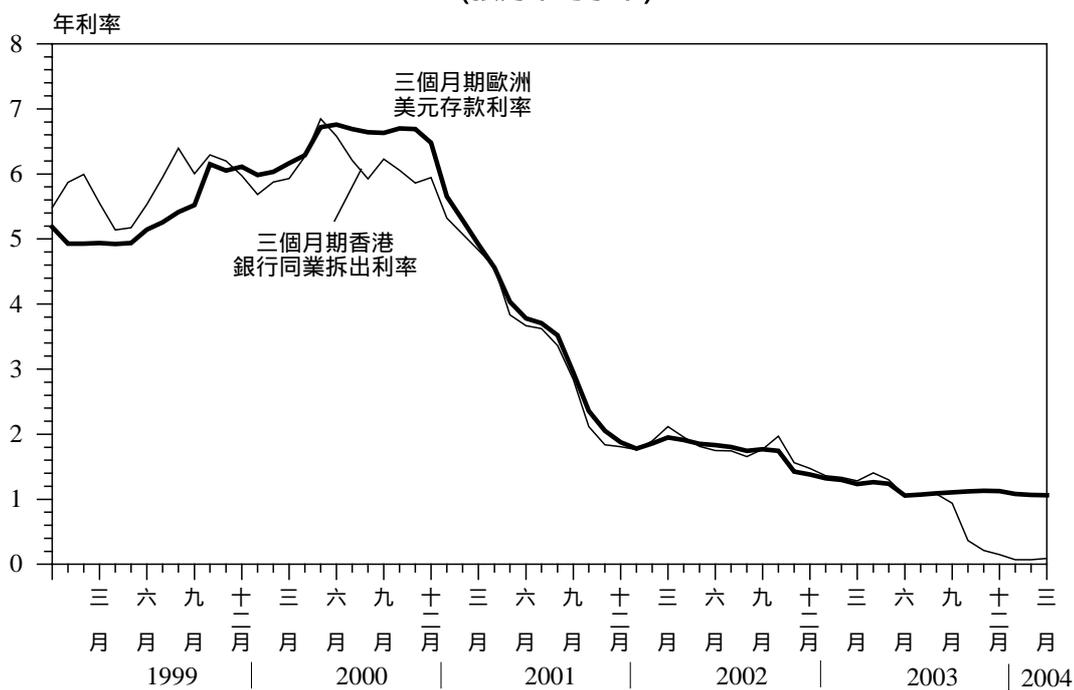


圖4.3 (續)

(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)

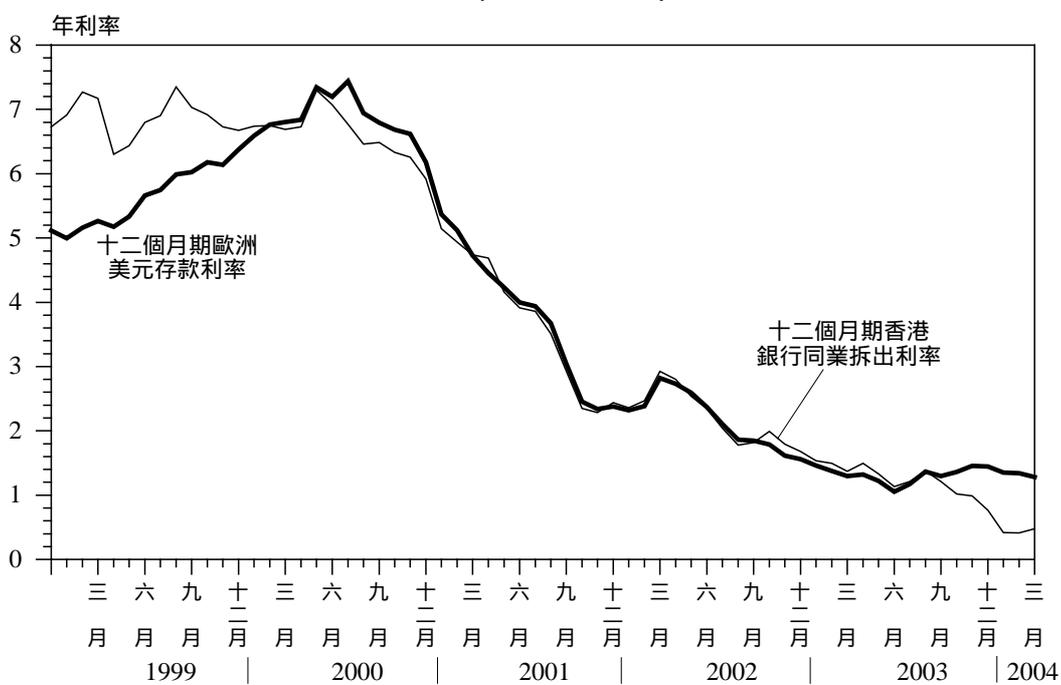


表 4.2

**香港銀行同業拆出利率
(年 利率)**

按月平均水平		隔夜拆出利率		三個月期拆出利率		十二個月期拆出利率	
二零零三年	三月	1.17	(-11)	1.28	(5)	1.37	(7)
	六月	1.06	(-18)	1.06	(1)	1.13	(8)
	九月	0.64	(-39)	0.94	(-16)	1.21	(-9)
	十二月	0.23	(-77)	0.15	(-98)	0.76	(-68)
二零零四年	一月	0.07	(-93)	0.07	(-101)	0.42	(-94)
	二月	0.07	(-94)	0.07	(-100)	0.41	(-93)
	三月	0.08	(-94)	0.09	(-97)	0.48	(-80)

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。

表 4.3

**港元存款及貸款利率
(主要銀行所報的平均年 利率)**

		10萬港元以下的定期存款利率					儲蓄	最優惠
按月平均水平		一星期	一個月	三個月	六個月	十二個月	存款利率	貸款利率
二零零三年	三月	0.08	0.09	0.09	0.12	0.17	0.03	5.00
	六月	0.08	0.08	0.08	0.09	0.10	0.03	5.00
	九月	0.07	0.07	0.07	0.08	0.10	0.03	5.00
	十二月	0.01	0.01	0.02	0.03	0.04	0.01	5.00
二零零四年	一月	*	0.01	0.01	0.02	0.03	0.01	5.00
	二月	*	*	*	0.01	0.03	*	5.00
	三月	*	*	0.01	0.02	0.04	*	5.00

註：(*) 年 利率少於 0.005%。

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⁾)繼連續三個季度上升後，二零零四年第一季縮減 2.3%至三月底的 18,870 億元，部分反映與首次公開招股有關的港元款項的轉移。儘管如此，港元存款較一年前同期仍上升 4.6%。截至二零零四年三月底，港元存款在存款總額中佔 53.1%，而二零零三年年底則佔 54.1%。

4.9 在港元存款總額中，活期存款和儲蓄存款繼二零零三年第四季分別激增 28.9%及 20.9%後，二零零四年第一季進一步上升 7.1%及

3.4%至三月底的 2,430 億元及 9,680 億元。至於定期存款，繼二零零三年第四季下跌 17.9%後，二零零四年第一季續跌 11.9%至三月底的 6,760 億元。與一年前同期比較，二零零四年三月底的活期存款和儲蓄存款分別激增 71.2%和 40.4%，而定期存款則顯著縮減 30.5%。

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^{(a)(b)}</u>	<u>港元存款總額^(a)</u>
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
二零零四年 第一季	7.1	3.4	-11.9	-2.3
截至二零零四年 三月底的總額 (10億港元)	243	968	676	1,887
與一年前同期比較的 增減百分率	71.2	40.4	-30.5	4.6

註：(a) 經調整以包括外幣掉期存款。

(b) 持牌銀行的定期存款加上有限制牌照銀行及接受存款公司的存款。

4.10 外幣存款總額(經調整以扣除外幣掉期存款)仍處於上升軌，在二零零四年第一季增加 2.0%至三月底的 16,690 億元，儘管增幅較二零零三年第四季的 5.7%為小。增長放緩的情況全集中於美元存款，在這兩個季度內由上升 6.2%轉為倒跌 2.3%，抵銷了非美元存款的增幅由 4.8%加快至 11.1%的影響有餘。與一年前同期比較，二零零四年三月底的美元存款及非美元存款分別錄得 9.3%和 19.9%的升幅，令外幣存款總額上升 12.8%。

表 4.5

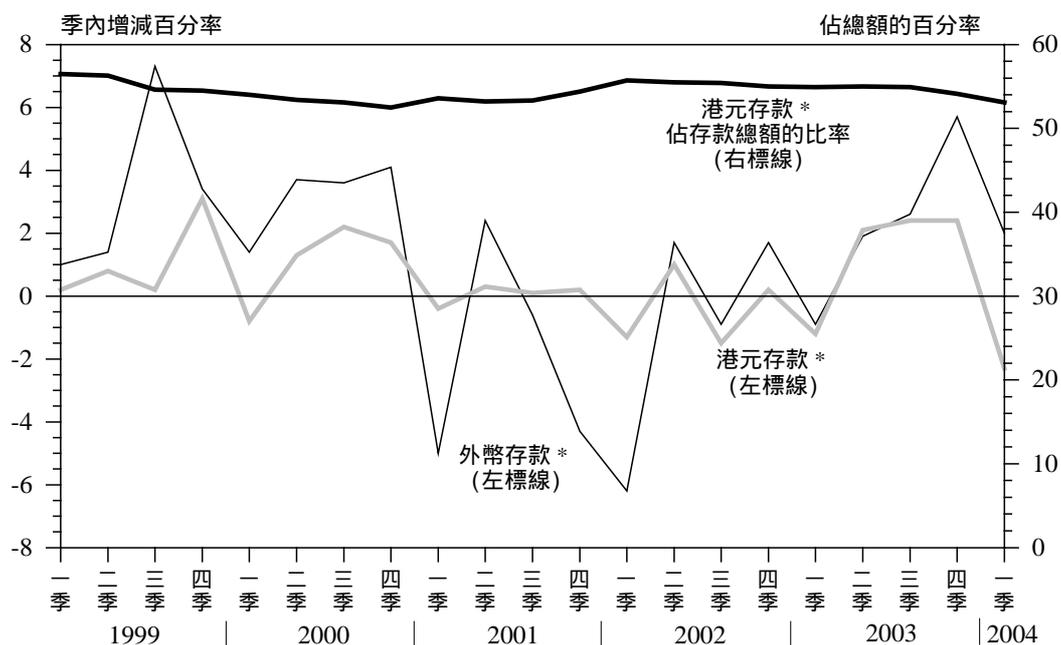
認可機構的外幣存款

<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	6.2	4.8	5.7
二零零四年 第一季	-2.3	11.1	2.0
截至二零零四年 三月底的總額 (10億港元)	1,084	585	1,669
與一年前同期比較的 增減百分率	9.3	19.9	12.8

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 綜合港元存款及外幣存款計算，二零零四年第一季香港認可機構的存款總額減少 0.3% 至三月底的 35,560 億元，扭轉了二零零三年第四季上升 3.9% 的情況。原因是持牌銀行及接受存款公司的存款分別下跌 0.3% 及 0.2%，抵銷了有限制牌照銀行存款的 3.7% 升幅有餘。儘管持牌銀行存款近期有所下跌，其在存款總額中仍佔極大的比重，二零零四年三月底達 98.7%。與一年前同期比較，二零零四年三月底香港認可機構的存款總額上升 8.3%。升幅集中於持牌銀行及有限制牌照銀行的存款，分別為 8.2% 和 16.8%，另一方面，接受存款公司的存款卻下跌 10.7%。

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	-5.2	3.8	10.7	-6.2	3.9
二零零四年	第一季	6.1	3.6	-3.8	-0.3	3.7	-0.2	-0.3
截至二零零四年 三月底的總額 (10億港元)		303	1,323	1,886	3,512	40	5	3,556
與一年前同期比較的 增減百分率		67.1	35.3	-9.6	8.2	16.8	-10.7	8.3

4.12 貨幣總體數字方面，狹義貨幣增長放緩，廣義貨幣則有所縮減。港元 M1⁽⁵⁾，即狹義貨幣供應，在二零零四年第一季上升 6.1% 至三月底的 3,760 億元，儘管升幅小於二零零三年第四季的 18.6%。經季節性調整的港元 M1⁽⁶⁾ 在二零零四年第一季上升 11.0%，增長亦較二零零三年第四季的 12.8% 為慢。廣義貨幣供應方面，港元 M2 及港元 M3 在二零零四年第一季各減 1.8% 至三月底的 20,690 億元及 20,850 億元，與二零零三年第四季的 2.5% 和 2.4% 增幅形成對比，部分反映與首次公開招股有關的港元款項的轉移。二零零四年三月底與一年前同期比較，港元 M1 飆升 44.5%，而港元 M2 及港元 M3 則錄得較溫和的升幅，分別為 5.1% 和 4.8%。

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
二零零四年	第一季	6.1	(11.0)	5.5	-1.8	*	-1.8	*
截至二零零四年三月底的總額 (10億港元)		376	(379)	436	2,069	3,812	2,085	3,859
與一年前同期比較的增減百分率		44.5	(45.1)	45.5	5.1	8.7	4.8	8.7

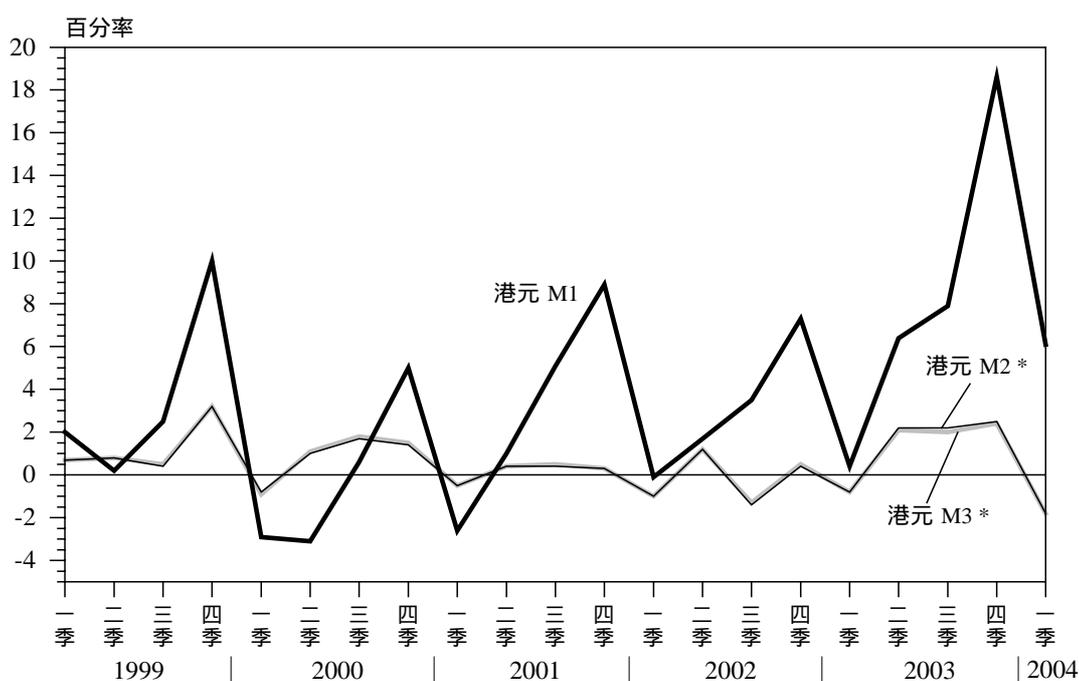
註：（）括號內數字是經季節性調整港元 M1 貨幣供應數列的增減百分率。其他貨幣總體數字的季節性影響並不明顯。

(a) 經調整以包括外幣掉期存款。

(*) 增減少於 0.05%。

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 與二零零三年年底比較，二零零四年二月底香港認可機構對境外銀行所持的港元債權進一步上升 6.6% 至 2,846 億元，而與一年前同期比較，則上升 46.1%。另一方面，香港認可機構對境外銀行所負的港元債款，二零零四年二月底較二零零三年年底下跌 1.9% 至 1,546 億元，儘管與一年前同期比較仍上升 5.3%。綜合計算，二零零四年二月底香港認可機構與境外銀行之間的港元債權淨額為 1,300 億元，高於二零零三年年底的 1,093 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重，在二零零四年二月底對境外銀行港元負債總額的比率為 43.4%，其款額則達 671 億元，較二零零三年年底上升 1.3%。至於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，二零零四年二月底只佔 6.9%，其款額則為 195 億元，較二零零三年年底下跌 12.7%。因此，香港認可機構對內地銀行的港元負債淨額在二零零四年二月底為 476 億元，而二零零三年年底的相應數字為 439 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
	第四季	267.0	(2.9)	22.4	(-6.1)	157.7	(13.9)	66.3	(26.9)	-109.3	43.9
二零零四年	一月	277.6	(4.0)	19.4	(-13.4)	170.5	(8.1)	74.0	(11.7)	-107.1	54.6
	二月	284.6	(2.5)	19.5	(0.8)	154.6	(-9.3)	67.1	(-9.3)	-130.0	47.6
			<46.1>		<-6.7>		<5.3>		<-9.9>		

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 貸款及墊款總額在二零零四年第一季僅上升 0.3% 至三月底的 20,410 億元，升幅小於二零零三年第四季的 0.9%。除港元貸款微跌 0.1% 外，外幣貸款的增幅亦放緩至 1.8%。與一年前同期比較，貸款及墊款總額在二零零四年三月底減少 0.9%。在這個總額中，港元貸款下跌 2.4%，而外幣貸款則上升 4.5%。

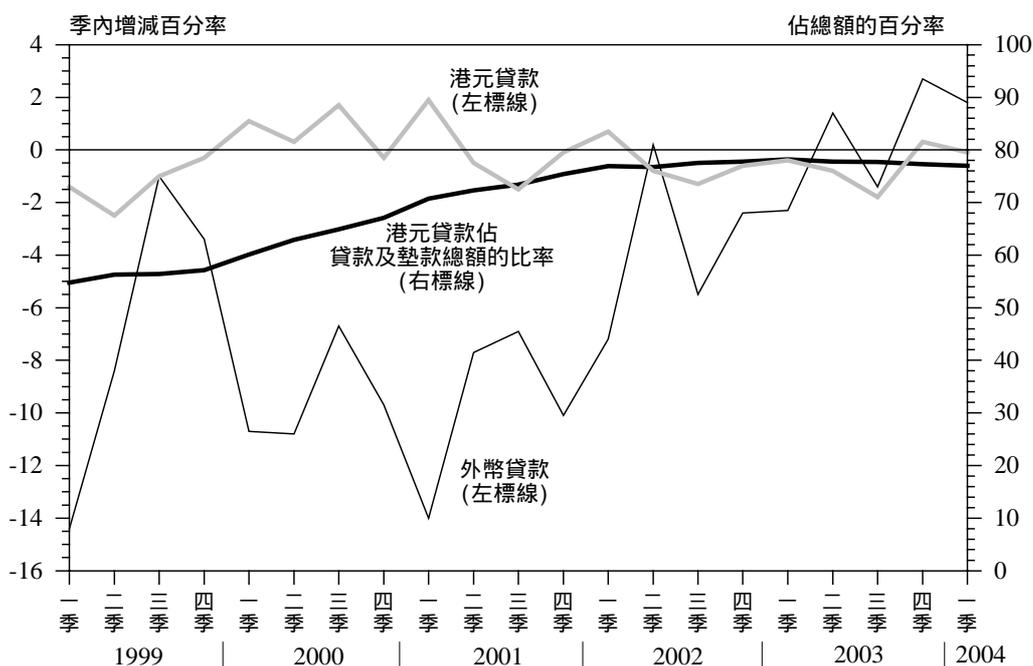
表 4.9

按貨幣類別劃分的貸款及墊款

<u>季內增減百分率</u>	<u>港元貸款</u>	<u>外幣貸款</u>	<u>貸款及 墊款總額</u>
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
二零零四年 第一季	-0.1	1.8	0.3
截至二零零四年三月 底的總額(10 億港元)	1,571	470	2,041
與一年前同期比較的 增減百分率	-2.4	4.5	-0.9

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 由於二零零四年第一季港元貸款的跌幅較港元存款的為小，港元貸存比率由二零零三年年底的 81.5% 升至二零零四年三月底的 83.3%。

表 4.10

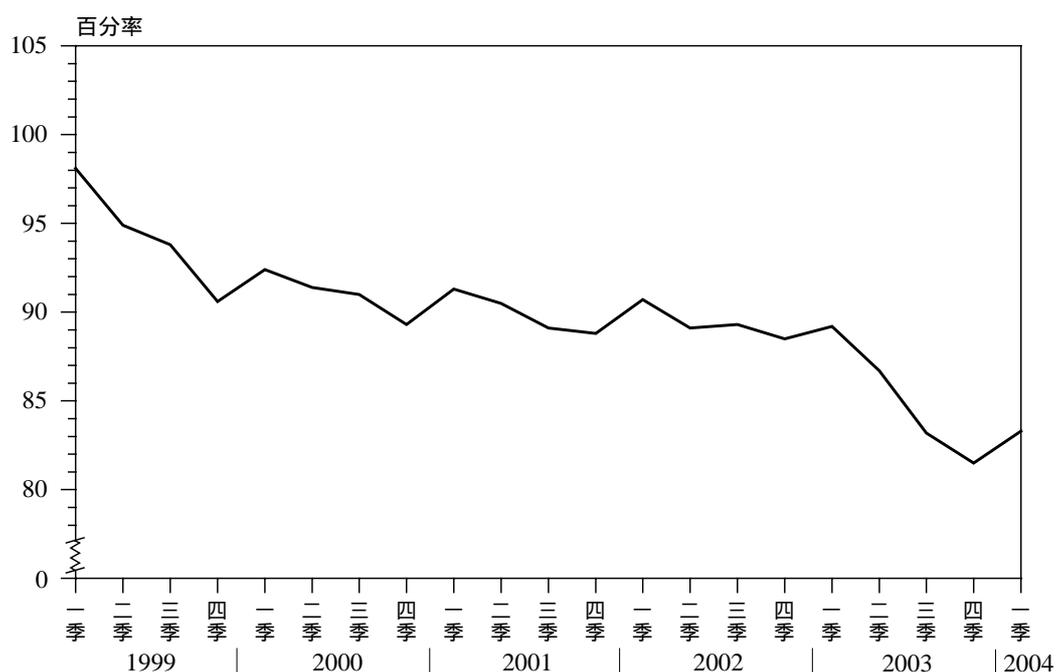
港元貸存比率^(a)

期末計算		百分率
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
二零零四年	第一季	83.3

註：(a) 港元存款額已作調整，以包括外幣掉期存款。

圖4.7

港元貸存比率*



註：(*) 參閱表 4.10 附註。

4.17 按使用地分析，在香港使用的貸款繼二零零三年第四季增加 0.9% 後，二零零四年第一季進一步微升 0.3%。在這兩個季度，在香港以外地方使用的貸款同樣錄得溫和升幅，分別為 0.4% 及 0.2%。截至二零零四年三月底，這兩類貸款的總額分別達 18,140 億元和 2,270 億元。然而，與一年前同期比較，在香港使用的貸款和在香港以外地方使用的貸款則分別縮減 0.6% 和 3.2%。

表 4.11

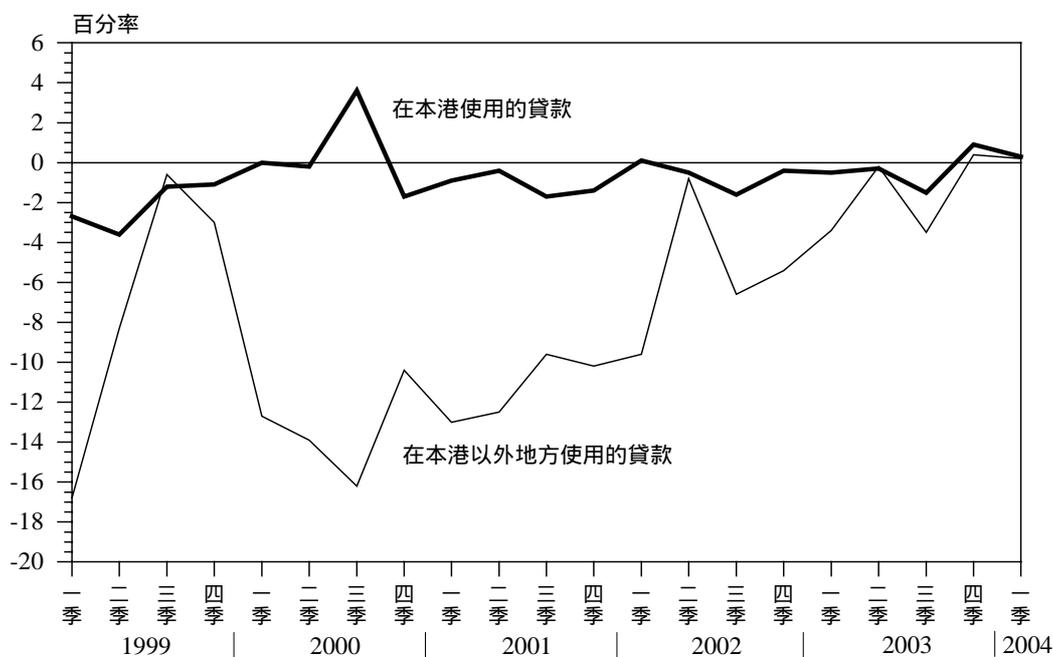
按使用地劃分的貸款及墊款

季內增減百分率		在香港 使用的貸款 ^(a)	在香港以外地方 使用的貸款 ^(b)
二零零三年	第一季	-0.5	-3.4
	第二季	-0.3	-0.2
	第三季	-1.5	-3.5
	第四季	0.9	0.4
二零零四年	第一季	0.3	0.2
截至二零零四年三月 底的總額(10億港元)		1,814	227
與一年前同期比較的 增減百分率		-0.6	-3.2

註： (a) 包括貿易融資貸款。
(b) 包括使用地方不詳的貸款。

圖 4.8

按使用地劃分的貸款及墊款
(季內增減率)



4.18 按主要用途分析，二零零四年第一季有形貿易融資貸款及放予製造業的貸款分別增加 6.4% 和 3.5%，反映在對外貿易持續蓬勃的情況下，貿易及製造業公司的信貸需求旺盛。隨着季內股票市場交投飆升，放予股票經紀及金融機構的貸款亦分別上升 6.0% 和 4.3%。放予批發及零售業的貸款回升 2.5%，原因是本地消費開支反彈及訪港旅遊業強勁增長的情況持續。購置住宅物業的貸款微升 0.1%，扭轉對上連續六個季度的跌勢，物業市場交投以數量及總值計算均復見上升是主要因素。另一方面，由於主要建造工程項目的工程量仍處於較低的水平，樓宇、建造、物業發展及物業投資的貸款進一步下跌 1.4%。

表 4.12

按主要用途劃分在香港使用的貸款及墊款^(a)

季內增減百分率		貸款予：							
		有形 貿易融資	製造業	批發及 零售業	樓宇、建造、 物業發展及 物業投資	購置 住宅物業 ^(b)	金融機構	股票經紀	其他
二零零三年	第一季	2.2	1.7	2.3	-0.3	-1.3	0.1	4.2	-1.1
	第二季	6.2	4.9	-0.5	-1.3	-1.4	2.8	-5.5	-0.5
	第三季	-1.5	3.1	-5.4	-2.2	-1.0	7.3	10.0	-4.3
	第四季	3.0	3.1	-3.1	-1.1	-0.3	5.8	12.3	2.7
二零零四年	第一季	6.4	3.5	2.5	-1.4	0.1	4.3	6.0	-4.5
截至二零零四年三月底的 總額(10億港元)		107	85	98	355	617	153	11	389
與一年前同期比較的 增減百分率		14.7	15.5	-6.5	-5.9	-2.6	21.7	23.7	-6.7

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

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

4.19 本港銀行體系資產的質素隨經濟復蘇而明顯改善。不履約貸款在貸款總額中所佔比例，由二零零三年九月底的 3.61% 下降至二零零三年年底的 3.16%，其間，特定分類貸款在貸款總額中所佔比例同樣下跌，由 4.59% 降至 3.91%，而逾期及經重組貸款在貸款總額中所佔比例亦由 3.58% 跌至 2.83%⁽⁷⁾。在各類貸款中，住宅按揭貸款拖欠

比率由 1.05% 降至 0.86%，拖欠超過三個月的信用卡貸款比例則由 1.23% 減至 0.92%。整體來說，本地銀行依然資本雄厚，二零零三年年底的綜合資本充足比率平均達 15.4%，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 本港持牌銀行在二零零四年第一季增加兩家至三月底的 136 家。其間，有限制牌照銀行及接受存款公司的數目維持不變，分別為 42 家及 39 家。綜合計算，來自 32 個國家及地區共 217 間認可機構（不包括代表辦事處）在香港營業，其資產總額與一年前同期比較，上升 11.7% 至二零零四年三月底的 66,730 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。至於發行人民幣信用卡的籌備工作，已於四月完成，而開展此類信用卡業務的確實時間將視乎個別銀行的時間表而定。由二月二十五日起，香港共有 39 家銀行提供人民幣存款、兌換和匯款服務。截至四月底，總存款額約達 60 億元人民幣。

4.22 在加強本地存款保障方面，立法會在二零零四年五月五日通過《存款保障計劃條例》。由於籌備工作需時，預期該計劃將於二零零六年左右開始提供存款保障。

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。二零零三年六月十六日，當局宣布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。當局現正就指引草稿進行諮詢，預計在二零零四年九月底前會開始將實際數據上載該商業信貸資料庫。

保險

4.24 至二零零四年三月底，香港獲授權保險公司總數為 188 家，與二零零三年年底的總數相同，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，來自 24 個國家及地區共 188 間獲授權保險公司在香港營業。在人壽保險業務持續增長的支持下，二零零三年第四季，保險業業務收益按價值計算與一年前同期比較上升 15.5%，而第三季則錄得 25.4% 的增長。二零零三年全年合計，平均升幅為 19.1%。

債務市場

4.25 金管局在二零零四年第一季共 28 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⁽⁸⁾。未償還外匯基金票據及債券的總市值微升 0.4% 至三月底的 1,206 億元。市場對投標外匯基金票據及債券反應依然良好，平均超額認購比率由二零零三年第四季的 6.4 倍升至二零零四年第一季的 7.1 倍。外匯基金票據及債券的交投仍然活躍，二零零四年第一季的平均每日成交額達 144 億元，與二零零三年第四季的 148 億元大致相若。五年期外匯基金債券收益仍低於相應的美國國庫債券，差額由二零零三年年底的 6 個基點擴大至二零零四年三月底的 16 個基點。

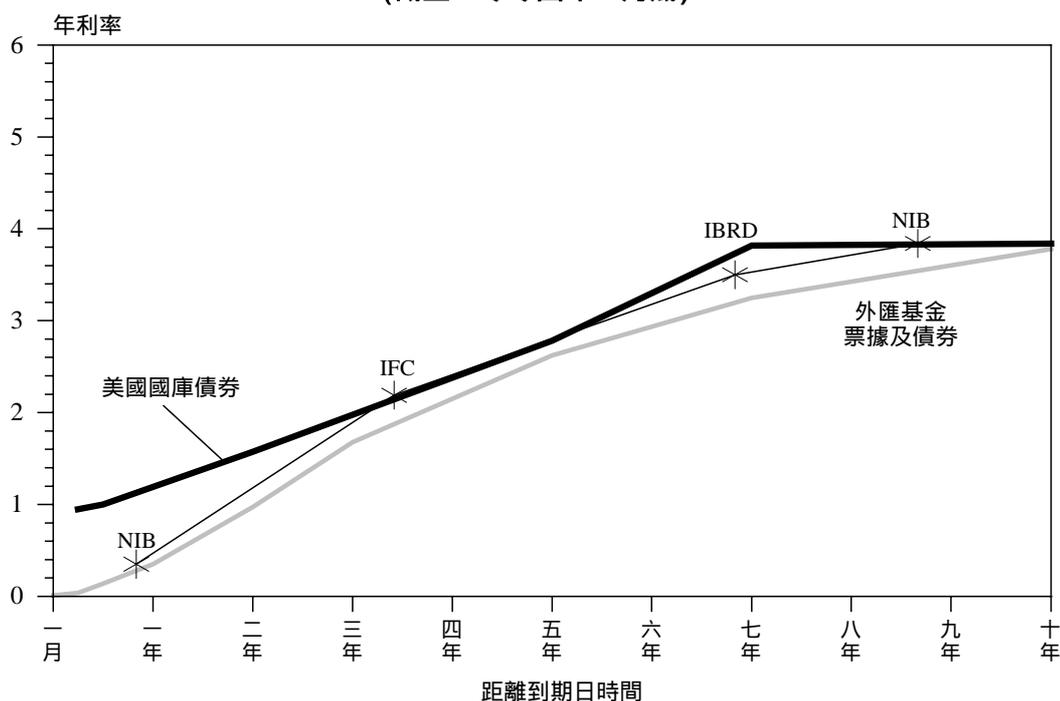
表 4.13

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
二零零四年	第一季	120.6	14.4

圖 4.9

港元及美元收益曲線
(截至二零零四年三月底)



註：AAA 級港元債務票據發行機構

IBRD 國際復興開發銀行
IFC 國際金融公司
NIB 北歐投資銀行

4.26 香港按揭證券有限公司是本地主要的債券發行機構之一，在二零零四年第一季共發行總值 69 億元的債務票據。截至三月底，該公司透過債券發行計劃發行的債券，未償還總額為 30 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 294 億元。此外，該公司亦發行零售債券，截至三月底的未償還總額為 73 億元。

4.27 二零零四年第一季，可轉讓存款證的發行總值為 107 億元，少於二零零三年第四季的 242 億元。二零零四年第一季新發行的可轉讓存款證中，以港元為單位的佔 62 億元，同樣少於上季的 173 億元。未償還的可轉讓存款證方面，二零零四年三月底的總值為 2,365 億元，其中以港元為單位的佔 1,287 億元，亦少於二零零三年年底 2,423 億元及 1,323 億元的相應數字。同期內，由本地銀行體系持有以港元為單位的可轉讓存款證佔總值的比率，由 51.5% 降至 49.9%。

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
二零零四年	第一季	128.7	236.5	64.2	67.4	64.4	169.0

4.28 私營機構在二零零四年第一季共 204 次新發行其他港元債務票據，總值達 354 億元，較二零零三年第四季 162 次及 240 億元的相應數字明顯有所增加。私營機構在二零零四年第一季發行總值達 309 億元的定息債券，金額持續高於浮息票據的 45 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。截至二零零四年三月底，未償還的私營機構港元定息債券及浮息票據總值分別為 2,339 億元及 791 億元，合計為 3,131 億元⁽⁹⁾；二零零三年年底的相應數字則為 2,184 億元及 825 億元，合計為 3,009 億元。此外，多邊機構在二零零四年第一季共四次新發行港元債務票據，集資總額為 14 億元，而二零零三年第四季則僅一次新發行港元債務票據，集資 2 億元。

4.29 綜合公營及私營機構計算，截至二零零四年三月底，未償還的港元債務票據總值為 5,689 億元⁽¹⁰⁾，多於二零零三年年底的 5,578 億元。港元債務市場總額相當於港元 M3 貨幣供應的 27.3%，若以整個銀行體系的港元單位資產計算，則佔 20.0%。

股票、期貨及黃金市場

4.30 本地股票市場在二零零四年年初繼續大幅上揚。資金不斷流入、對香港經濟表現及短期前景越見樂觀，以及物業市道更趨活躍，都是刺激股價上升的原因。主要海外股票市場普遍造好，亦為股價帶來支持。恒生指數遂升至三十五個月以來的新高，在二月十八日收報 13 928 點，至三月初亦一直維持在 13 000 點以上。恒生指數其後回落，原因包括三月十一日馬德里恐怖襲擊再次令人關注全球安全問題、三月下旬台灣總統選舉令兩岸關係緊張，以及美國在今年下半年加息的機會越來越大。在二零零四年三月底，恒生指數收報 12 682 點，較二零零三年年底的水平僅升 0.8%。

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
二零零四年 第一季	12 682	10 358	11 715	4 386	3 857	3 625	3 416	1 859
二零零四年第一季 的增減百分率	0.8	-0.9	9.7	-2.0	-2.7	1.9	3.3	5.3
與一年前同期比較 的增減百分率	46.9	29.6	46.9	21.4	59.1	38.4	19.9	46.6

4.31 二零零四年第一季本港股票市場(包括主板及創業板⁽¹¹⁾)的資本總額，由二零零三年年底的 55,480 億元增加 4.0%至三月底的 57,690 億元。與此同時，平均每日成交額亦由二零零三年第四季的 153 億元，增至二零零四年第一季的 197 億元。一月的成交尤其活躍，平均每日成交額達 235 億元，是自一九九七年八月以來的新高。

表 4.16

香港股票市場平均每日成交額及資本總額

		季內平均每日成交額 (10 億港元)			季末資本總額 (10 億港元)		
		主板	創業板	合計	主板	創業板	合計
二零零三年	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
二零零四年	第一季	19.5	0.2	19.7	5,691	79	5,769

4.32 二零零四年第一季，共有 16 家公司在香港股票市場新上市，集得股本共 216 億元。這些新上市的公司中，8 家在主板上市，籌得股本 197 億元，餘下 8 家在創業板上市，籌得股本 19 億元。在所發

行的新股份中，5種屬H股，當中兩種在主板上市，另外3種在創業板上市，分別籌得股本31億元及3億元。此外，74家公司以私人配股方式集資160億元，而8家公司則以供股形式集資3億元。

4.33 香港交易及結算所有限公司衍生產品市場的交投方面，二零零四年第一季恒生指數期貨合約的平均每日成交量上升10.3%至33 468張；恒生指數期權合約更顯著上升23.7%至8 030張。H股指數期貨合約則於二零零三年十二月八日推出，二零零四年第一季的平均每日成交量達5 517張。至於摩根士丹利資本國際中國外資自由投資指數期貨合約⁽¹²⁾，由於市場需求偏低，由二零零四年三月二十六日起已停止買賣。

表 4.17

香港衍生產品市場的恒生指數期貨及期權合約
平均每日成交量

季內		恒生指數期貨合約 (張數)	恒生指數期權合約 (張數)
二零零三年	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
二零零四年	第一季	33 468	8 030

4.34 截至二零零四年三月底，股票期權合約共有33種。二零零四年第一季，平均每日成交量為25 723張，較二零零三年第四季增加12.6%。與此同時，股票期貨合約亦有32種，平均每日成交量上升2.5%至81張。

4.35 二零零四年第一季，三個月期香港銀行同業拆息期貨合約的每日成交量平均達274張，較二零零三年第四季多0.4%。另一方面，三年期外匯基金債券期貨合約的平均每日成交量微升一張至15張。

4.36 截至二零零四年三月底，在主板上市的認股權證共有759種，其中38種為股本權證，721種為衍生權證。二零零四年第一季，股本權證的平均每日成交額上升150.4%至1,540萬元，而衍生權證的平均每日成交額則上升23.3%至23億元。至於創業板方面，截至三月底只有一種認股權證上市。

4.37 黃金價格在二零零四年第一季的升勢持續。面對中東的緊張局勢升級，以及對恐怖主義的憂慮日增，市場對作為資金避難所的黃金需求增加。此外，美元疲弱，以及美國利率低企，亦有助刺激更多投資者購買這種貴金屬作為另類的投資工具。二零零四年一月十二日，本地倫敦金收市價升至每金衡盎司 428.1 美元的 15 年新高。雖然其後價格回落至三月底每金衡盎司 422.9 美元，但仍略高於二零零三年年底的每金衡盎司 416.9 美元的水平。金銀業貿易場的黃金價格亦同樣由二零零三年年底每兩 3,844 元上漲至二零零四年三月底的每兩 3,915 元。此外，該貿易場的成交量由二零零三年第四季的 75 萬兩，增至二零零四年第一季的 80 萬兩。

單位信託及互惠基金

4.38 本地單位信託及互惠基金(包括成分基金及傘子基金)的總數，由二零零三年年底的 963 個上升至二零零四年三月底的 978 個。二零零四年第一季互惠基金的總銷售額達 72 億美元，較二零零三年第四季的 52 億美元增加 38.0%。扣除贖回金額後，二零零四年第一季淨銷售額達 21 億美元，而二零零三年第四季則錄得 6,830 萬美元的淨流出。在各類互惠基金中，股本基金的比重依然最大，佔二零零四年三月底基金總值的 63.9%。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 23.0%、7.1%、5.2% 及 0.8%⁽¹³⁾。

4.39 強制性公積金(強積金)制度⁽¹⁴⁾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⁽¹⁵⁾的資產淨值總額由二零零三年年底的 894 億元，續增至二零零四年三月底的 970 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。

4.40 截至二零零四年三月底，全港共有 19 個核准受託人。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 321 個成分基金。約 220 100 名僱主、175 萬名僱員及 297 200 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 97.1%、96.0% 及 80.3%。

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) 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。

- (8) 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。
- (9) 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。
- (10) 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。
- (11) 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。
- (12) 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。
- (13) 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。
- (14) 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》。

- (15) 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 勞工市場繼二零零三年大幅波動後，在二零零四年第一季大致維持平穩。經季節性調整的失業率⁽¹⁾由二零零三年第四季的 7.3% 微降至二零零四年第一季的 7.2%，總失業人數亦由 253 200 人稍跌至 249 500 人。雖然總就業人數隨着經濟活動復蘇而持續上升，但由於同期尋找工作的人數亦見增加，令總勞工供應擴大，以致總就業人數的升幅大部分被抵銷。與此同時，這兩個季度的持續失業時間中位數由 109 天略為縮短至 106 天。失業少於三個月的人數比例由 46% 微升至 47%，而失業三個月至少於六個月的人數比例則由 18% 微跌至 17%。(二零零四年二月至四月，經季節性調整的失業率及總失業人數分別為 7.1% 及 249 000 人。)

5.2 就業不足率⁽²⁾在二零零四年第一季為 3.4%，略高於二零零三年第四季的 3.3%。就業不足人數亦由 115 700 人增至 118 700 人。升幅主要集中於樓宇及建造工程地盤的體力勞動工人，相信是與物業市道好轉，令地盤散工及臨時職位增加有關。(二零零四年二月至四月，就業不足率及總就業不足人數分別為 3.4% 及 120 000 人。)

5.3 每周工作 50 小時或以上及 60 小時或以上的人數比例同告下降，分別由二零零三年第四季的 41% 和 25% 跌至二零零四年第一季的 38% 和 23%，部分原因是就業不足率上升，以及農曆新年過後不久勞工使用度通常都會偏低所致。儘管如此，所有就業人士合計，工作時數中位數在這兩個季度仍然為每周 48 小時。

表 5.1

失業率及就業不足率

		經季節性調整的 失業率	就業不足率
		(%)	(%)
二零零三年	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
二零零四年	第一季	7.2	3.4

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

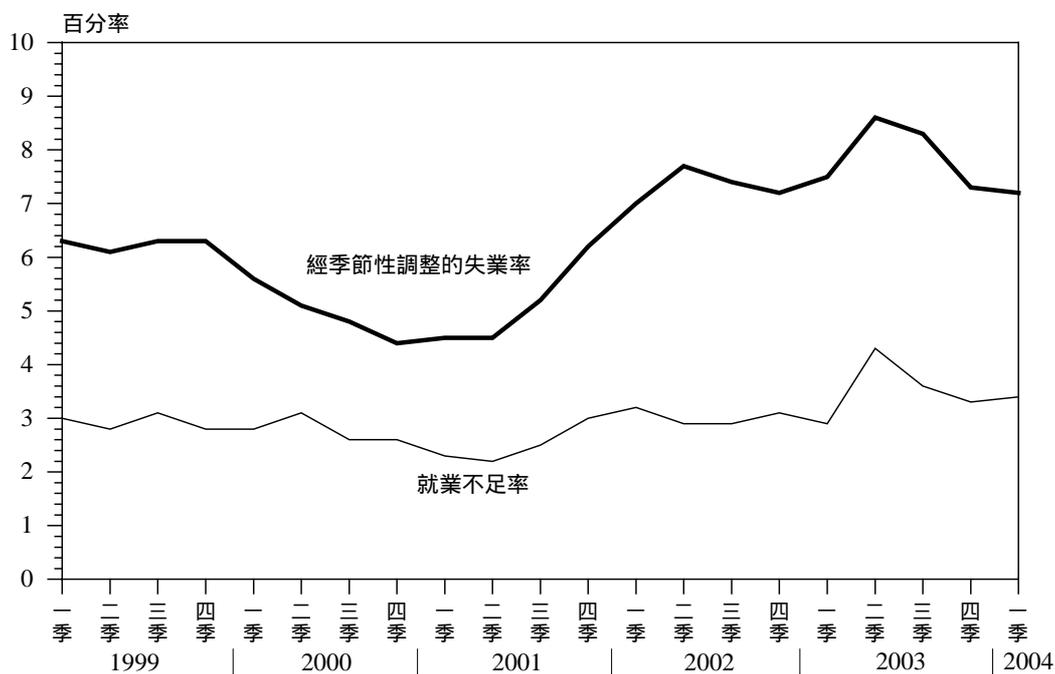


表 5.2

勞動人口、就業人數、失業人數及就業不足人數

		勞動人口		就業人數		失業人數 ^(a)	就業不足人數
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
二零零四年	第一季	3 506 400	(0.1) <0.5>	3 256 900	(0.4) <0.7>	249 500	118 700

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

		失業人數比例：			
		持續失業 時間中位數 (日數)	失業 少於三個月 (%)	失業三個月至 少於六個月 (%)	失業 六個月或以上 (%)
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
二零零四年	第一季	106	47	17	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**

		整體就業人口 每周工作時數 中位數 (時數)	就業人數比例：		
			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
二零零四年	第一季	48	48	38	23

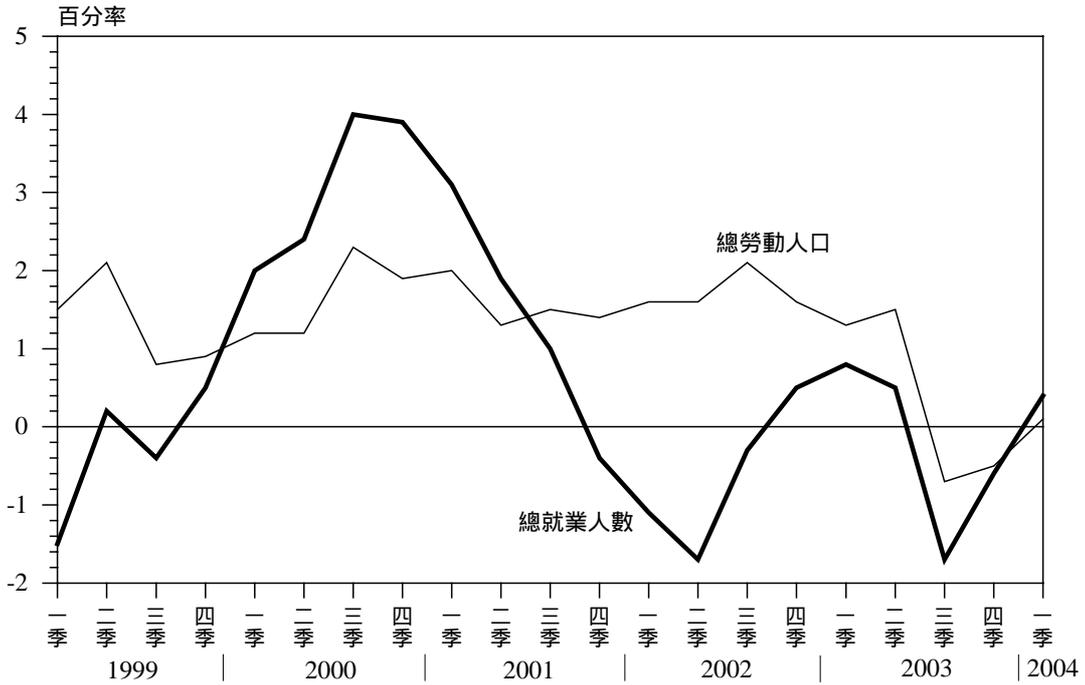
資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

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⁾繼二零零三年第四季上升 1.3%後，在二零零四年第一季再升 0.7%。其中以 40 至 59 歲組別人士、高中及以上教育程度人士、經理及行政人員、輔助專業人員、文員，以及服務工作及商店銷售人員的升幅最為明顯。這些新增就業人士大部分從事分銷及飲食業、金融業、保險業和娛樂及康樂服務業。總勞動人口⁽⁴⁾方面，儘管在二零零三年第四季曾縮減 0.1%，二零零四年第一季已回升 0.5%。這主要因為女性勞動人口參與率⁽⁵⁾上升，當中以 40 至 59 歲已婚婦女的升幅最為顯著，而她們尋找的職業主要包括輔助專業人員、文員和服務工作及商店銷售人員。由於在這兩個季度期間總就業人數較總勞工供應的增長略快，導致失業率輕微下跌。與一年前同期比較，二零零四年第一季的總就業人數增加 0.4%，扭轉了二零零三年第四季下跌 0.6% 的情況。總勞工供應同樣扭轉跌勢，儘管幅度較為溫和，由下跌 0.5% 轉為微升 0.1%。

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

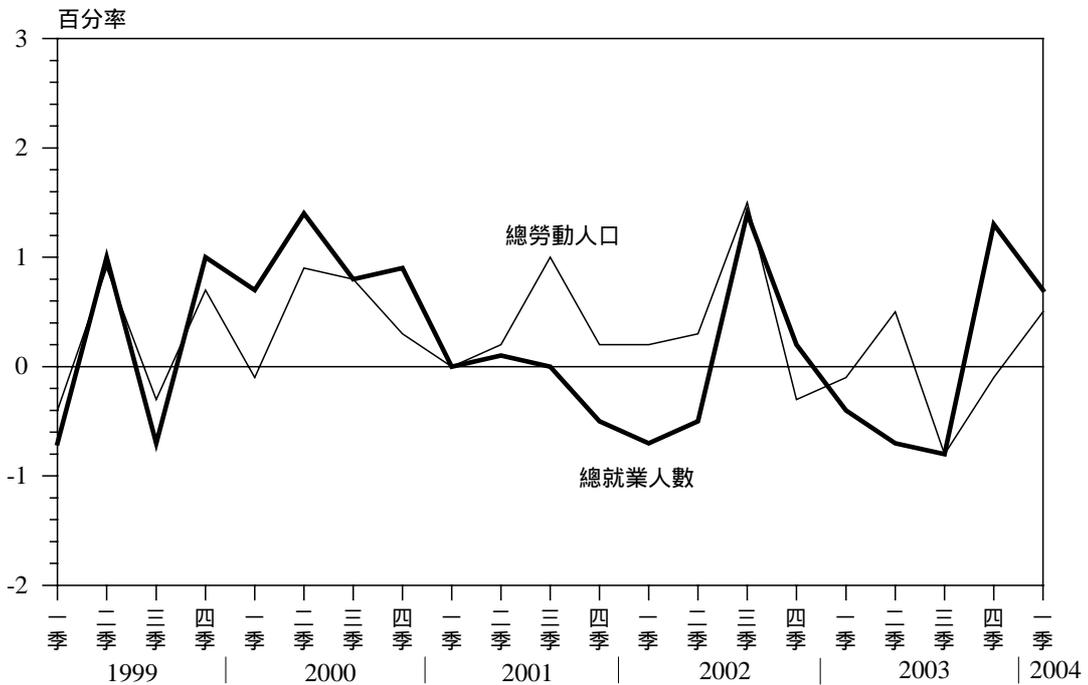


表 5.5

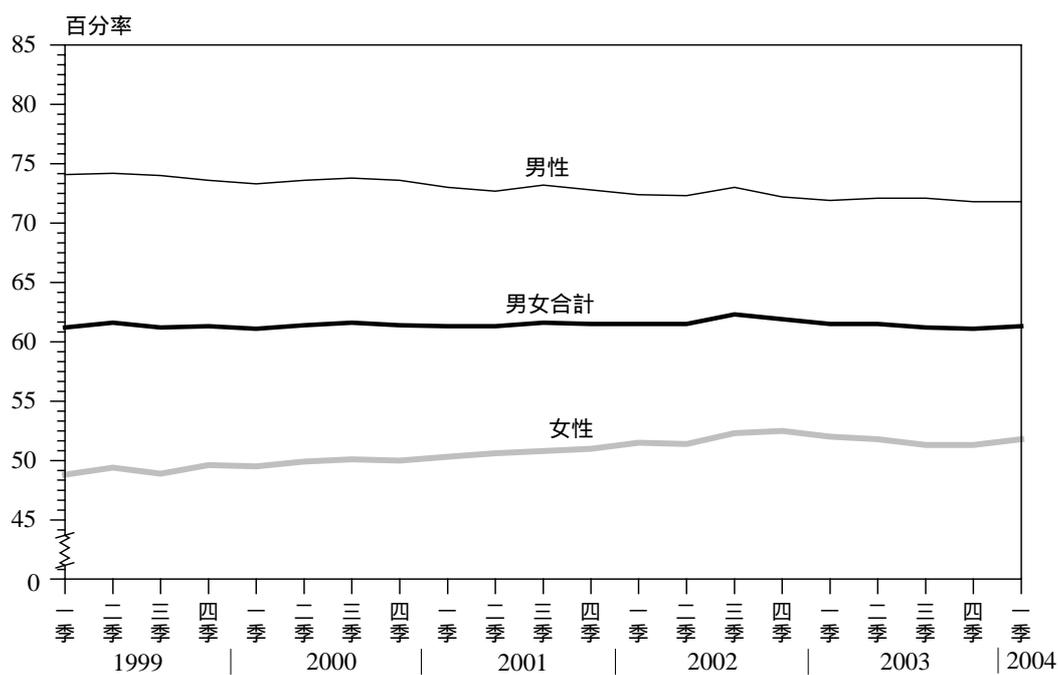
按性別劃分的勞動人口參與率(%)

		男性	女性	男女合計
二零零三年	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
二零零四年	第一季	71.8	51.8	61.3

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

圖 5.3

按性別劃分的勞動人口參與率



5.5 勞工入息雖然仍然偏軟，但近期跌幅已較前收窄。勞工收入⁽⁶⁾按貨幣計算，二零零三年第四季較一年前同期下跌 1.0%，跌幅較第三季的 1.8% 為小。扣除綜合消費物價指數所反映的消費物價跌幅後，在第三及第四季，勞工收入按實質計算卻仍然上升，增幅分別為 1.9% 及 1.4%。勞工工資⁽⁷⁾按貨幣計算，二零零三年十二月與一年前比較下跌 1.5%，跌幅亦較九月的 2.1% 有所縮減。扣除甲類消費物價指數所反映的消費物價跌幅後，勞工工資按實質計算，繼二零零三年九月錄得 0.7% 的升幅後，十二月微跌 0.3%。

失業和就業不足的概況

5.6 按經濟行業分析，二零零四年第一季與二零零三年第四季比較，失業率大致保持穩定或有所下降。具體而言，製造業的失業率回落，原因是一些行業如電器及電子產品業與金屬製品業的勞工供應比就業人數呈現較大的跌幅。服務業方面，隨着消費開支回升和訪港旅遊業反彈，飲食及酒店業、通訊業和娛樂及康樂服務業的失業率均告下跌。失業情況得到紓緩的其他行業還包括地基及上蓋工程業、醫療服務業、保險業和金融業等等。另一方面，裝修及保養工程業、零售業及清潔服務業等少部分行業，失業率則見上升。至於就業不足率方面，建造業、清潔服務業、酒店業和商用服務業均告上升，抵銷了製造業、飲食業和娛樂及康樂服務業的跌幅有餘。

表 5.6

按主要經濟行業劃分的失業率 (%)^(a)

	二零零三年					二零零四年
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季
批發、零售、 進出口貿易、飲食及酒店業	8.2	7.9	9.1	8.7	7.0	7.0
運輸、倉庫及通訊業	6.5	6.1	7.6	6.2	6.1	6.1
金融、保險、地產及商用服務業	5.2	4.5	5.6	5.4	5.2	4.9
社區、社會及個人服務業	3.5	2.9	3.7	3.7	3.5	3.5
製造業	7.6	7.3	8.4	7.3	7.5	7.1
建造業 ^(b)	19.0	18.9	19.7	19.6	17.7	17.9

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

(b) 包括地盤及非地盤工人。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

表 5.7

按主要經濟行業劃分的就業不足率(%)

	<u>二零零三年</u>					<u>二零零四年</u>
	<u>全年</u>	<u>第一季</u>	<u>第二季</u>	<u>第三季</u>	<u>第四季</u>	<u>第一季</u>
批發、零售、 進出口貿易、飲食及酒店業	2.5	1.9	3.2	2.3	2.4	2.1
運輸、倉庫及通訊業	4.7	3.3	6.2	5.1	4.1	3.9
金融、保險、地產及商用服務業	0.7	0.7	0.9	0.7	0.6	1.0
社區、社會及個人服務業	2.6	2.3	2.8	2.5	2.6	2.8
製造業	3.1	1.8	3.6	3.7	3.5	3.2
建造業 ^(a)	13.4	11.2	15.8	14.3	12.2	13.4

註： (a) 包括地盤及非地盤工人。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

表 5.8

二零零四年第一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	79 700	2.1	24 200
批發、零售業	8.3	30 700	2.8	10 500
進出口貿易業	3.8	18 600	0.7	3 200
飲食及酒店業	11.1	30 300	3.9	10 500
運輸、倉庫及通訊業	6.1	22 600	3.9	14 600
運輸業	6.1	19 300	4.2	13 400
倉庫業	10.3	500	6.0	300
通訊業	5.3	2 800	1.8	1 000
金融、保險、地產及商用服務業	4.9	24 900	1.0	5 000
金融業	3.4	4 600	0.5	600
保險業	4.5	1 900	0.7	300
地產業	6.0	7 700	0.8	1 000
商用服務業	5.2	10 700	1.5	3 100
社區、社會及個人服務業	3.5	30 500	2.8	24 900
公共行政	1.4	1 800	0.3	400
教育、醫療、其他保健及福利服務業	2.4	7 900	2.1	6 900
其他服務業	4.8	20 900	4.1	17 500
製造業	7.1	17 800	3.2	8 000
食品及飲品製造業	5.9	1 300	1.4	300
服裝及鞋類製造業	9.4	6 200	5.8	3 900
紙品製造及印刷業	6.1	3 400	1.4	800
塑膠製品業	7.7	900	0.9	100
金屬製品業	7.9	900	1.7	200
電器及電子產品製造業	6.3	2 800	1.4	600
其他產品製造業	5.6	2 300	5.1	2 100
建造業	17.9	56 000	13.4	41 900
地基及上蓋工程	16.3	38 100	11.5	26 900
裝修及保養工程	22.7	17 900	19.0	15 000

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

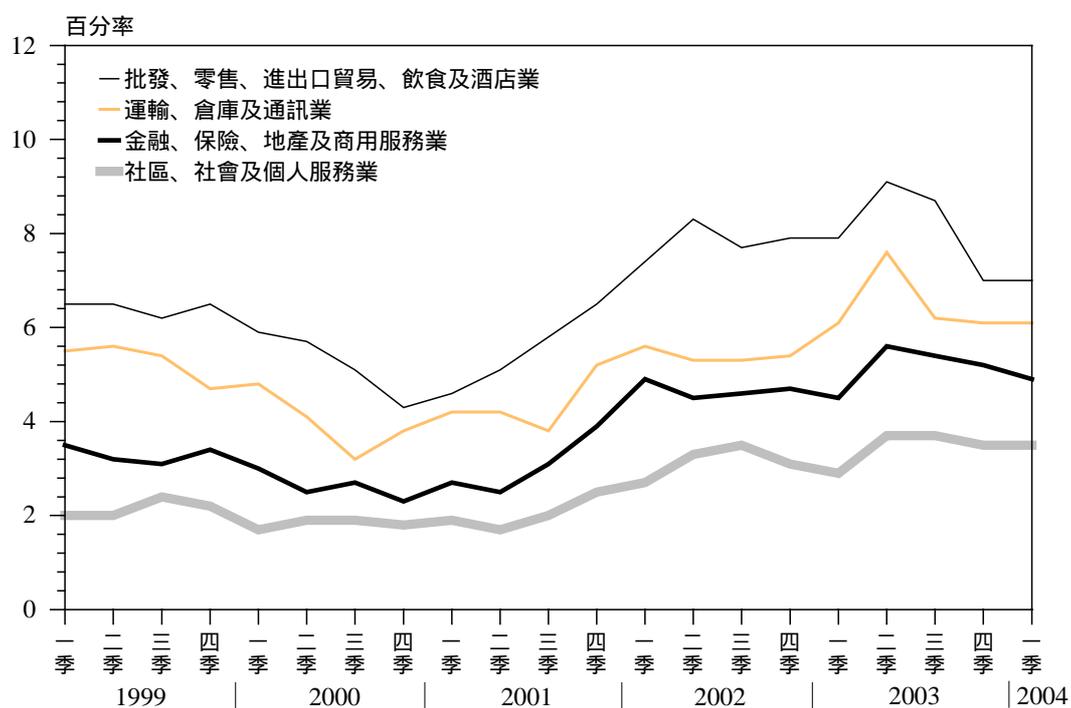
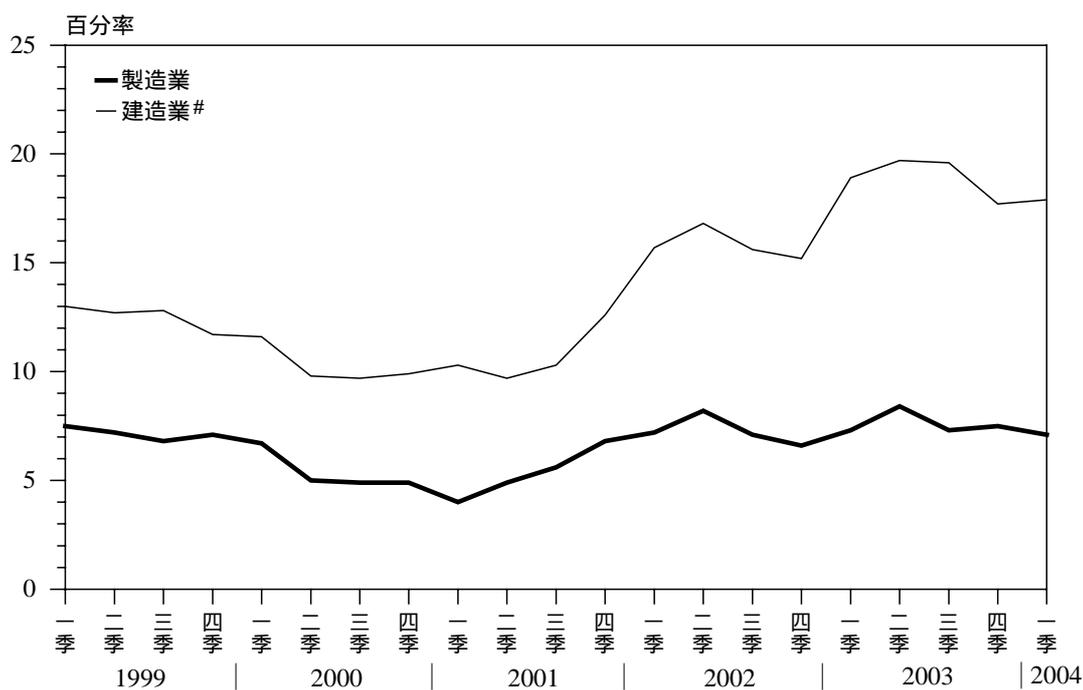
由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(a) 未經季節性調整，以及不包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

圖 5.4

按主要經濟行業劃分的失業率*

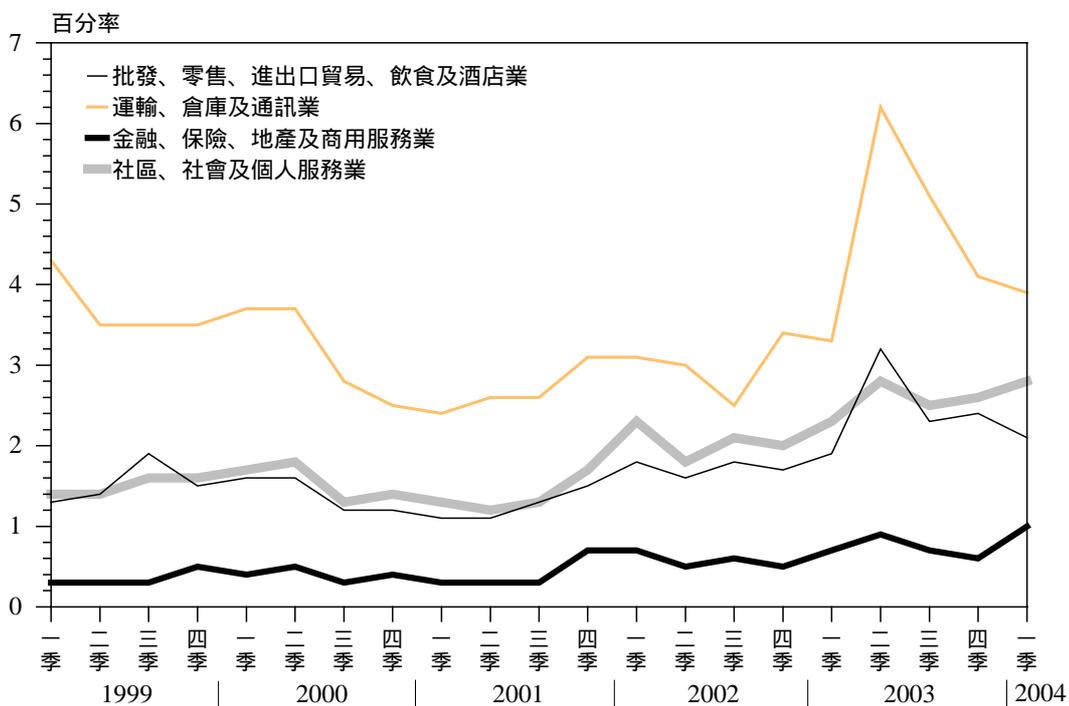
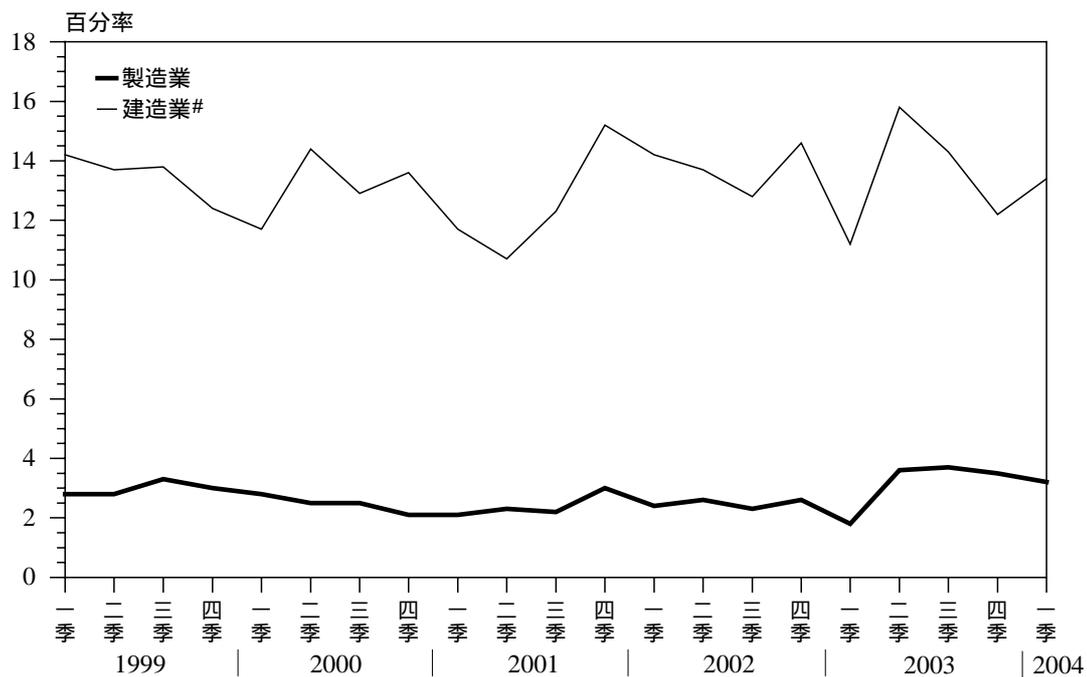


註：(*) 未經季節性調整，以及不包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

(#) 包括地盤及非地盤工人。

圖 5.5

按主要經濟行業劃分的就業不足率



註：(＃) 包括地盤及非地盤工人。

5.7 按職業類別分析，二零零四年第一季與二零零三年第四季比較，經理及行政人員的失業率大幅回落，跌幅以進出口貿易業和製造業尤為明顯。此外，從事金融業、保險業、地產業及商用服務業的文員的失業率亦顯著下跌。另一方面，非技術人員，特別是從事運輸業和地基及上蓋工程業的失業率卻有所上升，而從事零售業，以及社區、社會及個人服務業的服務工作及商店銷售人員的失業率亦然。此外，專業人員尤其是從事金融、保險、地產及商用服務業的失業率亦告上升。至於就業不足率，升幅主要見於工藝及有關人員、專業人員，以及服務工作及商店銷售人員等職業類別。

表 5.9

按主要職業類別劃分的失業率(%)^(a)

	二零零三年					二零零四年
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季
經理及行政人員	2.4	2.1	2.2	2.2	3.0	2.0
專業人員	2.4	2.2	2.8	2.8	1.8	2.1
輔助專業人員 ^(b)	4.4	4.3	4.9	4.6	3.7	3.6
文員	5.4	5.0	5.4	5.8	5.2	4.6
服務工作及商店銷售人員	10.3	9.4	12.3	10.8	8.7	9.0
工藝及有關人員	16.0	16.2	16.3	16.1	15.3	15.2
機台和機器操作員及裝配員	7.0	6.8	7.3	7.1	6.7	6.7
非技術人員	8.7	8.0	9.6	8.9	8.1	8.7
其他	4.2	4.6	1.6	6.8	3.6	0

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

(b) 包括技術員和主管人員。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

表 5.10

按主要職業類別劃分的就業不足率(%)

	二零零三年					二零零四年
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季
經理及行政人員	0.2	0.1	0.3	0.1	0.1	0
專業人員	0.5	0.3	0.6	0.5	0.8	1.2
輔助專業人員 ^(a)	1.2	0.9	1.6	1.1	1.2	1.1
文員	1.4	1.1	1.5	1.4	1.4	1.3
服務工作及商店銷售人員	3.6	2.8	5.0	3.4	3.1	3.4
工藝及有關人員	11.7	9.4	13.6	12.9	10.8	11.9
機台和機器操作員及裝配員	5.4	3.6	7.2	5.5	5.0	4.9
非技術人員	5.1	4.7	5.7	5.2	4.9	5.0
其他	2.8	1.0	10.1	1.3	0	1.0

註： (a) 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。

5.8 按性別分析，二零零四年第一季與二零零三年第四季比較，女性的失業率下跌 0.3 個百分點至 5.5%，當中以 15 至 24 歲較年輕組別的跌幅較大。男性的失業率則幾無變動，兩個季度均為 8.4%。女性和男性的失業率差距因而有所擴大，由 2.6 個百分點增至 2.9 個百分點。就業不足率方面，女性的就業不足率下跌 0.2 個百分點至 2.7%，男性則上升 0.3 個百分點至 4.0%，以致兩者的差距由 0.8 個百分點擴大至 1.3 個百分點。

表 5.11

按性別劃分的失業率(%)^(a)

		男性	女性
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
二零零四年	第一季	8.4	5.5

註： (a) 未經季節性調整，但包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

表 5.12

按性別劃分的就業不足率(%)

		男性	女性
二零零三年	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
二零零四年	第一季	4.0	2.7

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，各組別失業率的變動參差不一。二零零四年第一季與二零零三年第四季比較，20至24歲和30至39歲組別人士的失業率繼續顯著下降，但這兩個組別的跌幅，大部分被其他組別(即15至19歲、25至29歲、40至49歲，以及60歲及以上組別)的升幅所抵銷。就業不足率方面，升幅主要見於25至29歲和40至59歲組別的人士，抵銷了15至19歲、30至39歲，以及60歲及以上組別人士的跌幅有餘。

表 5.13

按年齡組別劃分的失業率 (%)^(a)

	<u>二零零三年</u>					<u>二零零四年</u>
	<u>全年</u>	<u>第一季</u>	<u>第二季</u>	<u>第三季</u>	<u>第四季</u>	<u>第一季</u>
15 至 19 歲	30.2	26.9	32.8	36.1	24.9	25.2
20 至 24 歲	11.6	10.1	12.4	14.6	9.5	8.5
25 至 29 歲	6.7	6.2	7.6	7.6	5.6	5.9
30 至 39 歲	6.0	5.7	6.5	6.1	5.7	5.2
40 至 49 歲	7.3	7.2	8.0	7.4	6.6	6.8
50 至 59 歲	9.4	8.7	9.4	9.7	9.6	9.4
60 歲及以上	4.5	3.6	5.3	3.6	5.6	6.8

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 5.14

按年齡組別劃分的就業不足率 (%)

	<u>二零零三年</u>					<u>二零零四年</u>
	<u>全年</u>	<u>第一季</u>	<u>第二季</u>	<u>第三季</u>	<u>第四季</u>	<u>第一季</u>
15 至 19 歲	6.4	5.4	8.6	5.6	6.3	4.6
20 至 24 歲	3.4	3.1	3.6	3.5	3.5	3.5
25 至 29 歲	2.1	1.5	2.7	2.2	1.9	2.3
30 至 39 歲	2.5	2.0	3.0	2.7	2.4	2.1
40 至 49 歲	4.4	3.4	5.6	4.8	4.0	4.3
50 至 59 歲	4.6	4.2	5.8	4.3	4.3	4.7
60 歲及以上	3.2	3.3	3.1	2.8	3.8	3.0

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，二零零四年第一季與二零零三年第四季比較，不同教育程度人士的失業率幾乎全面下跌，其中以專上程度人士的失業率跌幅最為顯著，這與近年對較高技術及較高教育程度人士的勞工需求普遍持續增加的趨勢相符。從未接受教育／幼稚園程度人士的失業率亦出現顯著下跌，惟所涉及的數目相對較少。另一方面，小學程度人士的失業率則普遍上升。就業不足率方面，從未接受教育／幼稚園程度人士的就業不足率明顯下降，但小學或以上程度人士大部分的就業不足率卻出現不同程度的升幅，抵銷了前者的升幅有餘。

表 5.15

按教育程度劃分的失業率(%)^(a)

	<u>二零零三年</u>					<u>二零零四年</u>
	<u>全年</u>	<u>第一季</u>	<u>第二季</u>	<u>第三季</u>	<u>第四季</u>	<u>第一季</u>
從未接受教育／幼稚園	10.9	10.2	10.7	10.1	12.3	11.4
小學	11.3	10.6	12.5	11.8	10.5	11.7
初中	12.0	11.5	13.2	12.2	11.2	11.0
高中 ^(b)	7.4	7.0	7.9	7.9	6.6	6.6
預科	5.5	5.1	5.9	5.9	4.9	4.7
專上	4.4	3.8	4.4	5.5	3.9	3.0
<i>其中：</i>						
非學位	5.6	4.9	5.5	6.9	5.2	3.2
學位	3.7	3.1	3.8	4.7	3.3	2.9

註： (a) 未經季節性調整，但包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

(b) 包括工藝課程。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

表 5.16

按教育程度劃分的就業不足率(%)

	二零零三年					二零零四年
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季
從未接受教育 / 幼稚園	8.4	8.3	11.2	6.7	7.4	7.1
小學	6.9	6.2	7.9	6.8	6.6	7.0
初中	6.1	4.9	7.3	6.6	5.4	5.7
高中 ^(b)	2.8	2.0	3.5	2.9	2.7	2.7
預科	2.0	1.0	3.0	2.4	1.7	2.0
專上	1.0	0.8	1.2	1.0	0.9	1.0
其中：						
非學位	1.3	1.2	1.7	1.2	1.0	1.5
學位	0.8	0.6	0.9	0.8	0.9	0.8

註： (a) 包括工藝課程。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

就業概況

5.11 根據私營機構資料計算的總就業人數，在二零零三年十二月較一年前同期下跌 1.5%，跌幅較九月的 3.3% 溫和。二零零三年全年合計，總就業人數平均下跌 2.8%，而二零零二年的跌幅則為 1.6%。經季節性調整與對上季度比較，總就業人數在二零零三年十二月上升 1.2%，升幅較九月 0.2% 為快。較近期的升幅集中於零售業、飲食業及酒店業，皆因受到 SARS 過後經濟活動強勁復蘇的支持。

5.12 所有接受統計調查的服務行業⁽⁸⁾合計，二零零三年十二月的就業人數較一年前同期下跌 0.7%，跌幅小於二零零三年九月的 2.6%。按主要服務行業分析，金融、保險、地產及商用服務業的就業人數在二零零三年十二月減少 4.0%，跌幅集中於仍受服務自動化和精簡人手所影響的商用服務業和銀行業。由於勞工需求在對外貿易上升的帶動下有所增加，批發及進出口貿易業、倉庫及通訊業、以及水上運輸、空運及與運輸有關的服務業就業人數分別錄得 1.8%、

1.1%及 1.0%的較輕微跌幅。隨着訪港旅遊業強勁增長和本地消費開支回升，飲食及酒店業就業人數的跌幅明顯收窄至 2.5%，而零售業的就業人數甚至回升 2.9%。在福利、教育及清潔服務需求持續強勁的影響下，社區、社會及個人服務業的就業人數進一步上升 3.5%。

5.13 本地製造業的就業人數仍處跌勢。二零零三年九月和十二月較一年前分別下跌 9.1%和 8.8%，原因是港產品出口表現疲弱及製造工序持續移往內地，以致本地生產活動仍然不振。

5.14 樓宇及建造工程地盤的體力勞動工人數目，繼二零零三年九月較一年前同期減少 8.5%後，十二月再錄得 6.4%的跌幅。在這個總數中，私營機構地盤的就業人數縮減 4.4%，主要是受到建屋活動放緩及九號貨櫃碼頭的土木工程量減少所影響。公營部門地盤的就業人數進一步下跌 8.8%，九廣鐵路西鐵工程完成及九廣鐵路尖沙咀支線陸續完工令土木工程量減少，都是相關因素。按工程類別分析，樓宇工程地盤的就業人數下跌 2.5%，而土木工程地盤的就業人數則出現 14.6%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⁾，二零零三年第四季較一年前同期減少 10.4%，而第三季的跌幅為 9.0%。

5.15 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九月較一年前減少 2.3%後，十二月再縮減 2.9%。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 5 300 宗(佔總數的 89%)已獲批准。

表 5.17

按主要經濟行業劃分的就業情況

	二零零二年					二零零三年				
	全年平均	三月	六月	九月	十二月	全年平均	三月	六月	九月	十二月
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)	558 300 (-1.5)	563 900 (-0.4)	558 200 (0.4)	555 700 (-4.3)	555 400 (-1.8)
零售業	216 800 (-1.3)	216 300 (0.4)	218 400 (-4.3)	221 300 (-1.7)	211 100 (0.4)	210 700 (-2.8)	209 700 (-3.1)	209 000 (-4.3)	207 100 (-6.4)	217 100 (2.9)
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)	196 100 (-7.3)	198 200 (-7.2)	191 100 (-10.6)	193 900 (-8.7)	201 400 (-2.5)
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)	98 000 (-3.1)	100 200 (-0.6)	96 100 (-6.1)	96 600 (-4.4)	99 000 (-1.0)
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)	35 100 (-12.5)	33 300 (-19.5)	35 300 (-15.1)	35 200 (-13.0)	36 500 (-1.1)
金融、保險、地產及商用服務業	429 900 (-1.3)	423 400 (-1.3)	430 300 (-2.8)	424 500 (-2.9)	441 300 (1.7)	421 900 (-1.9)	422 500 (-0.2)	419 000 (-2.6)	422 300 (-0.5)	423 800 (-4.0)
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)	407 300 (2.9)	398 100 (1.5)	400 600 (2.5)	414 100 (3.9)	416 500 (3.5)
製造業	193 000 (-9.0)	197 400 (-9.0)	200 100 (-8.5)	190 100 (-9.2)	184 500 (-9.1)	173 100 (-10.3)	178 900 (-9.4)	172 500 (-13.8)	172 800 (-9.1)	168 300 (-8.8)
樓宇及建造工程地盤	73 200 (-8.8)	76 900 (-12.4)	79 200 (-1.3)	70 400 (-8.0)	66 400 (-13.3)	64 100 (-12.4)	66 700 (-13.3)	63 200 (-20.2)	64 400 (-8.5)	62 200 (-6.4)
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)	2 212 300 (-2.8)	2 219 000 (-2.5)	2 192 900 (-3.8)	2 209 900 (-3.3)	2 227 500 (-1.5)
		<-0.3>	<-0.2>	<-0.2>	<-0.5>		<-1.6>	<-1.5>	<0.2>	<1.2>
公務員 ^(b)	171 200 (-3.7)	173 000 (-4.4)	171 700 (-3.9)	170 500 (-3.5)	169 600 (-2.8)	167 100 (-2.4)	169 100 (-2.3)	168 200 (-2.0)	166 500 (-2.3)	164 700 (-2.9)

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

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

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

() 與一年前同期比較的增減百分率。

< > 經季節性調整與對上季度比較的增減百分率。

資料來源：政府統計處就業及空缺按季統計調查。

圖 5.6

按主要經濟行業劃分的就業情況

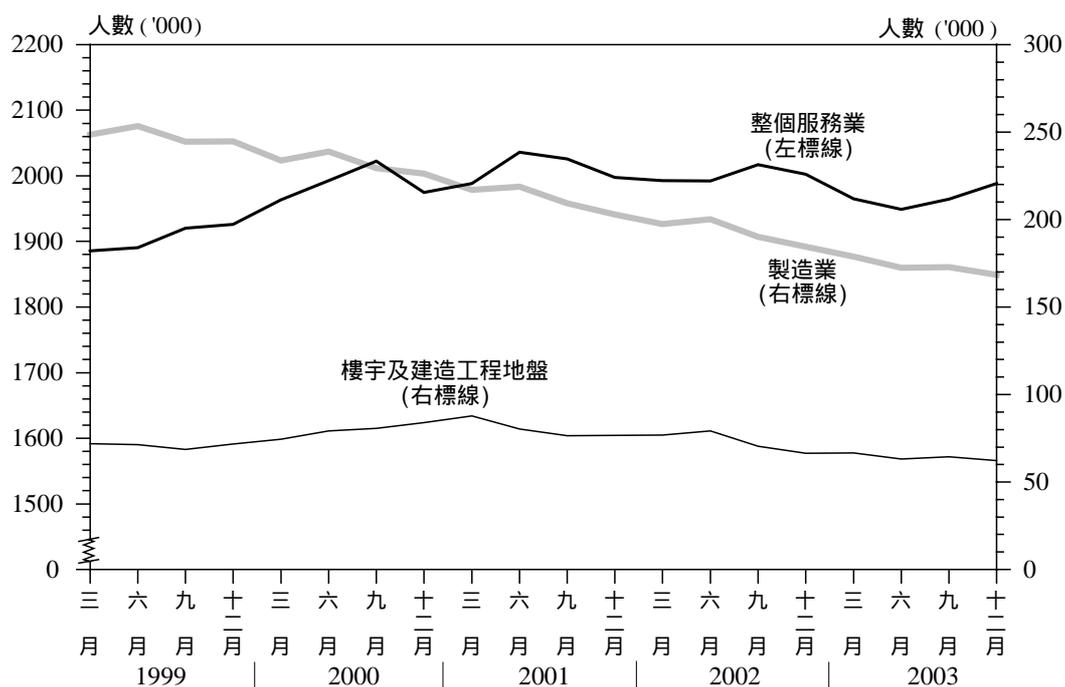
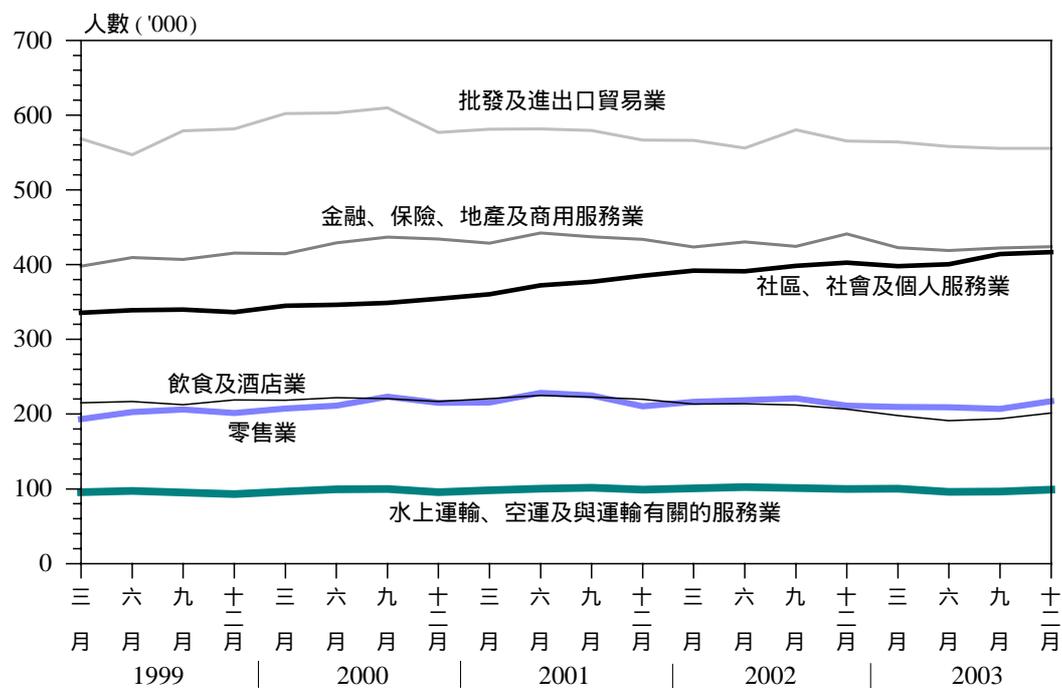


圖 5.7

按主要服務行業劃分的就業情況



職位空缺情況

5.16 職位空缺數目在二零零三年後期恢復增長，扭轉了先前三年的跌勢。所有接受統計調查的私營機構合計，二零零三年十二月的職位空缺數目與一年前同期比較，激增 28.9%，增幅較九月的 12.5% 為大。雖然二零零三年全年合計的平均增幅僅為 1.4%，但與二零零二年下跌 17.5% 的情況比較，已見大幅改善。經季節性調整與對上季度比較，職位空缺數目繼二零零三年九月上升 7.6% 後，於十二月進一步上升 11.6%。至於私營機構的整體職位空缺率，在二零零三年十二月為 0.9%。二零零三年全年合計，空缺率同為 0.9%，略高於二零零二年的 0.8%。

5.17 按經濟行業分析，二零零三年十二月所有服務行業合計的職位空缺數目較一年前大幅增加 31.0%，較九月 16.6% 的升幅擴大幾近一倍。按主要組成行業分析及與一年前同期比較，零售業與飲食及酒店業在本地消費開支回升及訪港旅遊業反彈的帶動下，二零零三年十二月的職位空缺數目分別銳升 60.5% 及 56.0%。批發及進出口貿易業的職位空缺數目則激增 39.8%，對外貿易持續蓬勃是箇中原因。此外，金融、保險、地產及商用服務業的職位空缺數目亦大幅上升 38.7%，新增職位主要見於保險及商用服務業。水上運輸、空運及與運輸有關的服務業，以及社區、社會及個人服務業的職位空缺數目增長相對溫和，分別為 9.4% 及 4.9%。另一方面，倉庫及通訊業的職位空缺數目減少 18.8%，但涉及的數目則不多。至於本地製造業的職位空缺數目，繼二零零三年九月劇跌 34.7% 後，十二月較一年前同期減少 6.4%。樓宇及建造工程地盤的體力勞動工人職位空缺數目在二零零三年九月急跌 57.4% 後，十二月與一年前同期比較，回復增長 28.6%。公務員職位空缺方面，繼二零零三年九月下跌 9.9% 後，十二月與一年前同期比較減少 32.1%。這與政府縮減公務員編制的目標是一致的。

表 5.18

按主要經濟行業劃分的職位空缺情況

	職位空缺數目										二零零三年十二月的職位空缺率 (%)
	全年 平均	二零零二年				全年 平均	二零零三年				
		三月	六月	九月	十二月		三月	六月	九月	十二月	
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)	4 800 (10.0)	4 400 (-12.2)	4 900 (-1.9)	5 300 (26.1)	4 800 (39.8)	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)	1 700 (-8.1)	1 100 (-35.1)	1 500 (-37.8)	1 700 (2.9)	2 400 (60.5)	1.1
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)	1 300 (-2.4)	800 (-47.0)	1 100 (-22.3)	1 700 (23.3)	1 700 (56.0)	0.8
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)	500 (-5.7)	400 (-9.7)	500 (-17.7)	500 (-1.1)	500 (9.4)	0.5
倉庫及通訊業	400 (-26.1)	400 (-31.0)	400 (-15.7)	400 (-11.3)	300 (-42.9)	400 (-6.9)	300 (-25.6)	400 (14.3)	500 (1.3)	300 (-18.8)	0.7
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)	5 600 (8.0)	4 200 (-22.1)	6 200 (3.2)	5 700 (18.8)	6 300 (38.7)	1.5
社區、社會及 個人服務業	4 100 (-26.5)	4 400 (-23.5)	4 200 (-35.4)	4 200 (-23.8)	3 700 (-20.9)	4 200 (1.3)	3 300 (-23.8)	4 600 (11.0)	4 800 (14.6)	3 900 (4.9)	0.9
製造業	1 300 (-16.6)	1 400 (-25.0)	1 500 (-22.0)	1 400 (3.9)	900 (-17.9)	1 000 (-21.5)	1 100 (-23.5)	1 200 (-16.4)	900 (-34.7)	800 (-6.4)	0.5
樓宇及建造 工程地盤	100 (-43.5)	100 (-42.7)	100 (-48.6)	100 (-19.7)	# (-62.7)	# (-60.1)	# (-81.7)	# (-52.6)	# (-57.4)	# (28.6)	0.1
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)	19 700 (1.4)	15 900 (-23.4)	20 800 (-4.9)	21 100 (12.5)	20 900 (28.9)	0.9
		<0.4>	<6.8>	<-9.9>	<-2.3>		<-18.0>	<30.9>	<7.6>	<11.6>	
公務員 ^(b)	1 800 (3.3)	1 700 (9.0)	1 900 (16.0)	1 700 (1.9)	1 700 (-11.2)	1 500 (-14.8)	1 600 (-3.8)	1 700 (-13.5)	1 600 (-9.9)	1 200 (-32.1)	0.7

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。

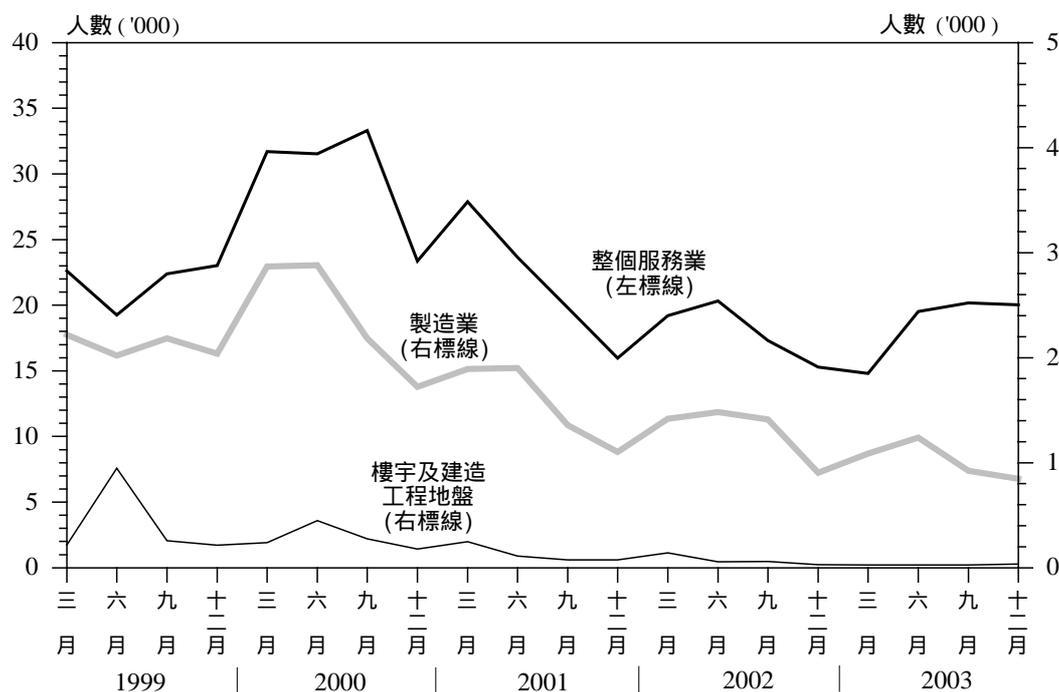
< > 經季節性調整與對上季度比較的增減百分率。

(#) 少於 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



5.18 按職業類別分析，二零零三年十二月服務工作及商店銷售人員和非技術人員的職位空缺數目，較一年前分別大幅上升 62.2% 和 14.3%。大部分新開設的職位集中於分銷業和飲食業。文員的職位空缺數目亦錄得 6.1% 的升幅。不過，工藝及有關人員，以及機台和機器操作員及裝配員的職位空缺數目則分別下跌 35.9% 和 13.8%，主要反映本地製造業的勞工需求退減。至於較高職業階層的人士方面，輔助專業人員及專業人員的職位空缺數目分別進一步急升 42.1% 和 29.7%，升幅主要見於金融、保險、地產及商用服務業。儘管經理及行政人員的職位空缺數目下跌 12.8%，但所涉及的數目不多。

表 5.19

按主要職業類別劃分的職位空缺情況

	職位空缺數目									
	全年平均	二零零二年				二零零三年				
		三月	六月	九月	十二月	全年平均	三月	六月	九月	十二月
經理及行政人員	400 (-21.5)	400 (-48.7)	500 (-31.0)	500 (23.2)	400 (1.5)	400 (-2.7)	500 (25.5)	400 (-11.6)	500 (-9.3)	400 (-12.8)
專業人員	1 100 (-39.1)	1 300 (-52.0)	1 100 (-53.5)	900 (-26.5)	1 100 (10.3)	1 300 (18.2)	1 100 (-12.9)	1 300 (21.5)	1 300 (43.1)	1 500 (29.7)
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)	7 300 (5.6)	5 600 (-24.5)	8 200 (-0.5)	7 500 (17.5)	7 800 (42.1)
文員	3 800 (-32.4)	4 100 (-42.7)	4 200 (-37.9)	3 400 (-26.7)	3 400 (-9.7)	3 900 (3.9)	3 600 (-11.9)	4 300 (2.5)	4 200 (22.2)	3 600 (6.1)
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)	3 600 (-0.6)	2 300 (-41.9)	3 100 (-20.4)	4 300 (12.2)	4 900 (62.2)
工藝及有關人員	500 (-27.8)	600 (-37.8)	600 (-13.9)	400 (-40.9)	500 (-9.0)	500 (0.4)	600 (-4.9)	600 (-0.3)	600 (46.4)	300 (-35.9)
機台和機器操作員 及裝配員	800 (-6.3)	900 (3.0)	700 (-31.9)	900 (22.5)	500 (-8.3)	500 (-38.2)	400 (-54.4)	600 (-11.4)	400 (-59.2)	500 (-13.8)
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)	2 100 (-6.0)	1 900 (-16.0)	2 200 (-16.1)	2 400 (-1.2)	2 100 (14.3)

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。

5.19 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另一指標。與一年前同期比較，該兩個數目繼二零零三年第四季分別上升 19.4% 和 21.3% 後，二零零四年第一季再錄得 43.3% 和 17.3% 的顯著升幅。新批准的失業綜援個案數目也可視為另一粗略指標。與一年前同期比較，這些個案數目繼二零零三年第四季減少 13.1% 後，二零零四年第一季進一步下跌 27.1%。與對上季度比較，新批失業綜援個案的數目在該兩個季度亦先後錄得 28.3% 和 26.0% 的跌幅。

收入及工資

5.20 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，二零零三年第四季下降 1.0%，跌幅較第三季的 1.8% 為小。在二零零三年第四季接受統計調查的商業機構中，42% 表示平均勞工收入較一年前同期下降，22% 表示勞工收入不變。

其餘 36% 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消費物價跌幅後，二零零三年第四季整體勞工收入較一年前實質增加 1.4%，而第三季則上升 1.9%。二零零三年全年合計，整體勞工收入按貨幣計算平均下跌 1.8%，跌幅較二零零二年的 1.1% 為大。不過，按實質計算，整體勞工收入在該兩年仍分別錄得 0.8% 和 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，繼二零零三年第三季維持不變後，第四季微升 0.2%。整體勞工收入按實質計算，繼二零零三年第三季上升 1.8% 後，第四季則倒跌 0.2%，但這是由於經季節性調整的綜合消費物價指數在該兩季間回升，部分原因是政府在第三季實施寬減差餉措施的影響已經消散。

5.21 按經濟行業分析，勞工收入按貨幣計算全面下跌。所有接受統計調查的**服務行業**合計，勞工收入按貨幣計算，二零零三年第四季較一年前同期減少 1.4%，儘管跌幅小於第三季的 2.0%。不過，扣除消費物價的跌幅後，二零零三年第四季的勞工收入較一年前仍實質上升 1.0%，而第三季的升幅則為 1.6%。按主要組成行業分析及與一年前同期比較，二零零三年第四季社區、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，錄得較大跌幅，分別下調 4.5% 和 3.2%，按實質計算的跌幅則分別為 2.2% 和 0.9%。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為溫和，按貨幣計算介乎 0.6% 與 1.2% 之間，而按實質計算卻仍錄得介乎 1.2% 至 1.8% 的升幅。至於本地**製造業**，二零零三年第四季的勞工收入按貨幣計算較一年前減少 0.8%，但跌幅已較第三季的 3.6% 顯著收窄。按實質計算，二零零三年第四季較一年前上升 1.6%，而第三季則微跌 0.1%。

表 5.20

**按主要經濟行業劃分的勞工收入
(與一年前同期比較的增減百分率)**

	就業人士平均薪金										二零零三年 第四季的 平均數額 (元)
	二零零二年					二零零三年					
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	全年	第一季	第二季	第三季 ^(a)	第四季	
批發、零售及 進出口貿易業	-1.6 (1.4)	-1.0 (1.6)	-1.6 (1.7)	-2.1 (1.5)	-2.0 (1.0)	-1.5 (1.1)	-1.3 (0.7)	-2.5 (*)	-1.3 (2.4)	-0.9 (1.5)	12,300
飲食及酒店業	-4.2 (-1.1)	-4.9 (-2.3)	-5.5 (-2.4)	-3.0 (0.5)	-3.1 (-0.1)	-6.2 (-3.7)	-6.6 (-4.7)	-9.8 (-7.6)	-5.2 (-1.7)	-3.2 (-0.9)	8,100
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)	-1.7 (0.9)	-0.3 (1.7)	-3.8 (-1.4)	-1.8 (1.8)	-1.2 (1.2)	20,100
金融、保險、 地產及商用 服務業	-2.2 (0.8)	-2.0 (0.6)	-2.6 (0.6)	-1.4 (2.2)	-2.9 (*)	-1.4 (1.2)	-2.7 (-0.7)	-1.5 (0.9)	-0.6 (3.1)	-0.6 (1.8)	19,200
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)	-4.7 (-2.2)	-4.2 (-2.2)	-4.6 (-2.2)	-5.7 (-2.2)	-4.5 (-2.2)	18,500
製造業	-1.2 (1.9)	-0.8 (1.8)	-0.6 (2.7)	-1.1 (2.6)	-2.2 (0.7)	-3.0 (-0.4)	-5.1 (-3.2)	-2.2 (0.3)	-3.6 (-0.1)	-0.8 (1.6)	11,400
私營機構中所有 接受統計調查 的行業	-1.1 (2.0)	-0.6 (2.1)	-1.0 (2.2)	-1.5 (2.1)	-1.2 (1.8)	-1.8 (0.8)	-2.0 (*)	-2.5 (-0.1)	-1.8 (1.9)	-1.0 (1.4)	15,200
		<0.1> {1.0}	<-0.1> {0.5}	<-0.7> {*}	<-0.5> {0.2}		<-0.7> {-0.7}	<-0.6> {0.5}	<*> {1.8}	<0.2> {-0.2}	

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。

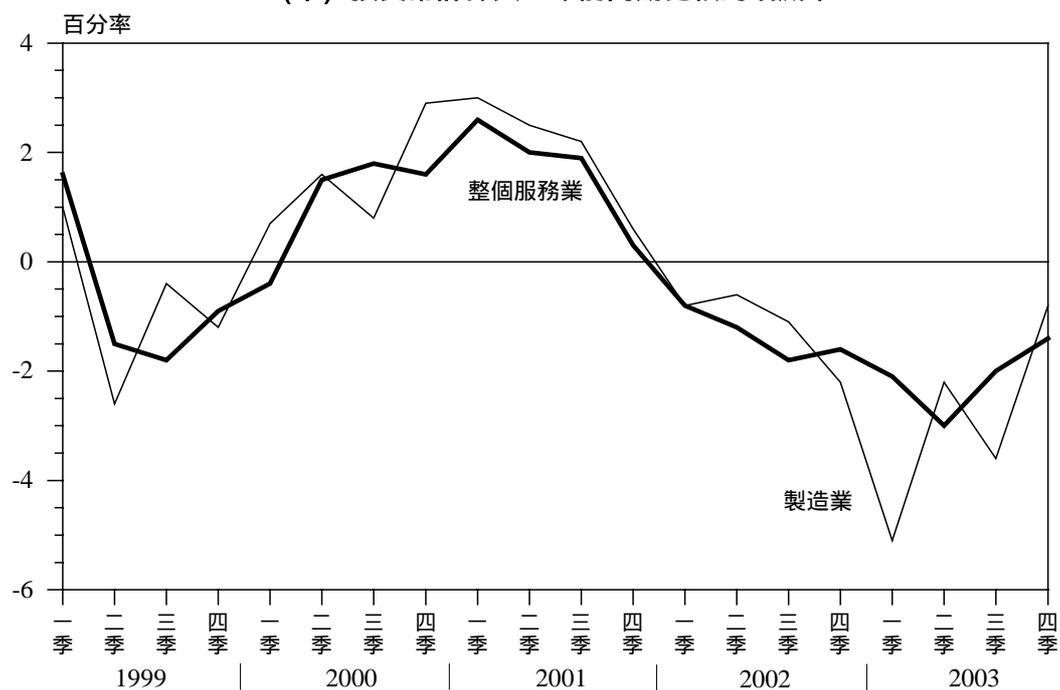
(*) 增減少於 0.05%。

資料來源：政府統計處勞工收入統計調查。

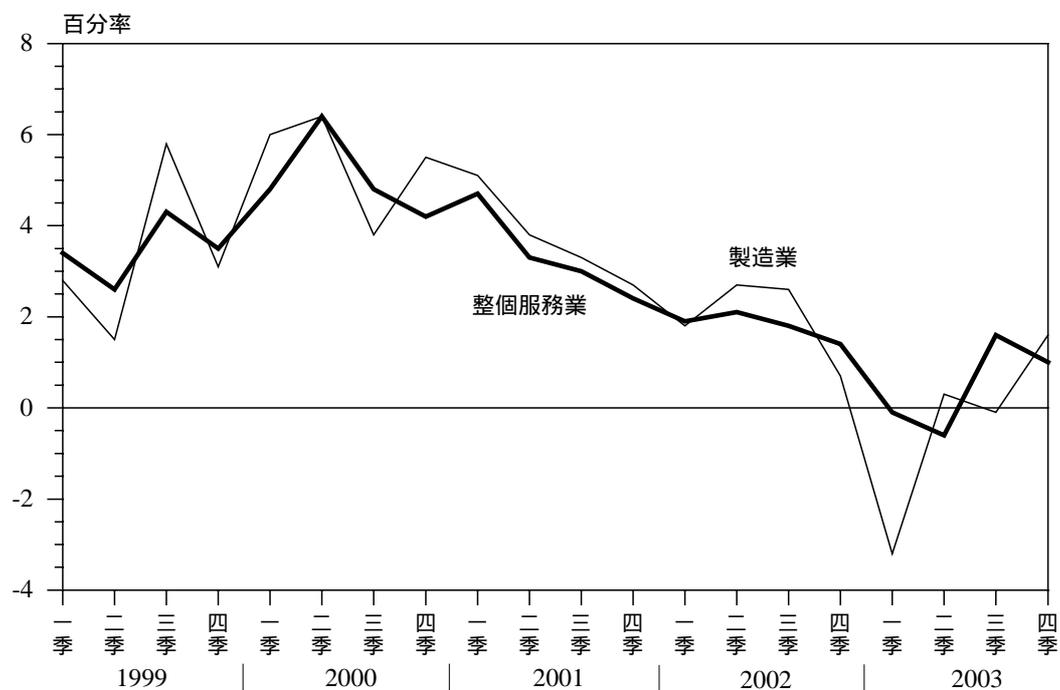
圖 5.9

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



5.22 私營機構的整體勞工工資按貨幣計算，二零零三年十二月與一年前同期比較下跌 1.5%，跌幅同樣較九月的 2.1%溫和。在二零零三年十二月接受統計調查的商業機構中，49%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 11%表示平均工資率沒有變動。餘下 40%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⁾所反映的消費物價其間出現放緩跌幅後，整體勞工工資按實質計算繼二零零三年九月上升 0.7%後，十二月則微跌 0.3%。二零零三年全年合計，整體勞工工資按貨幣計算，較一年前平均下跌 1.9%，但按實質計算仍平均上升 0.2%。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。

5.23 按經濟行業分析，服務業中不少行業的工資皆有所下調。具體而言，飲食及酒店業、運輸服務業和個人服務業的工資按貨幣計算，二零零三年十二月較一年前分別下跌 3.9%、2.6%和 2.3%，按實質計算減少 2.6%、1.4%和 1.0%。批發、零售及進出口貿易業的工資按貨幣計算下跌 1.3%，按實質計算則幾無變動。另一方面，金融、保險、地產及商用服務業的工資按貨幣計算回升 0.7%，按實質計算更錄得 2.0%的升幅。至於本地製造業的工資，二零零三年十二月與一年前比較，按貨幣和實質計算均告減少，跌幅分別為 2.2%和 0.9%。

表 5.21

**按選定主要經濟行業劃分的工資
(與一年前同期比較的增減百分率)**

	參照工資指數									
	二零零二年					二零零三年				
	全年	三月	六月	九月	十二月 ^(a)	全年	三月	六月	九月 ^(b)	十二月
批發、零售及進出口貿易業	-0.6 (1.7)	* (2.1)	0.3 (4.4)	-2.0 (2.4)	-0.7 (-1.7)	-1.7 (0.4)	-1.2 (0.7)	-2.9 (-0.5)	-1.5 (1.3)	-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)	-4.1 (-2.1)	-3.2 (-1.4)	-4.5 (-2.1)	-5.0 (-2.3)	-3.9 (-2.6)
運輸服務業	0.6 (2.9)	1.1 (3.1)	0.8 (4.9)	* (4.4)	0.5 (-0.5)	-1.9 (0.1)	-1.4 (0.4)	-2.0 (0.4)	-1.6 (1.1)	-2.6 (-1.4)
金融、保險、地產及商用服務業	-0.8 (1.5)	-1.7 (0.3)	-1.8 (2.2)	* (4.4)	0.3 (-0.8)	-0.1 (2.0)	0.3 (2.2)	-0.9 (1.5)	-0.3 (2.5)	0.7 (2.0)
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)	-3.1 (-1.1)	-3.4 (-1.6)	-2.8 (-0.3)	-4.1 (-1.3)	-2.3 (-1.0)
製造業	-1.4 (0.8)	-2.1 (-0.2)	-0.7 (3.4)	-1.5 (2.8)	-1.4 (-2.5)	-2.7 (-0.7)	-2.6 (-0.7)	-2.4 (*)	-3.7 (-1.0)	-2.2 (-0.9)
私營機構中所有接受統計調查的選定行業	-1.0 (1.3)	-0.8 (1.2)	-0.9 (3.1)	-1.5 (2.8)	-0.8 (-1.8)	-1.9 (0.2)	-1.5 (0.3)	-2.5 (-0.1)	-2.1 (0.7)	-1.5 (-0.3)

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

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

(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。

5.24 按職業類別分析，其他非生產工人、服務工作人員及技工的工資按貨幣計算，二零零三年十二月較一年前分別下跌 4.3%、2.7% 及 2.3%，按實質計算下跌 3.1%、1.4% 及 1.0%。操作工和文書及秘書人員的工資跌幅較少，按貨幣計算分別為 1.5% 和 1.4%，按實質計算則僅為 0.2% 及 0.1%。督導人員及技術工人的工資按貨幣計算沒有變動，按實質計算卻上升 1.3%。

表 5.22

**按選定主要職業類別劃分的工資
(與一年前同期比較的增減百分率)**

	參照工資指數									
	二零零二年					二零零三年				
	全年	三月	六月	九月	十二月 ^(a)	全年	三月	六月	九月 ^(b)	十二月
督導人員及 技術工人	-0.2 (2.1)	-0.2 (1.8)	0.1 (4.2)	-0.7 (3.7)	* (-1.0)	-0.6 (1.5)	-0.2 (1.7)	-1.8 (0.6)	-0.4 (2.5)	* (1.3)
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)	-2.3 (-0.2)	-2.2 (-0.4)	-3.0 (-0.6)	-2.7 (0.1)	-1.4 (-0.1)
技工	-0.9 (1.4)	-0.6 (1.4)	-1.6 (2.4)	-1.5 (2.9)	0.2 (-0.8)	-1.6 (0.5)	-1.5 (0.3)	-0.8 (1.7)	-1.9 (0.9)	-2.3 (-1.0)
操作工	-0.9 (1.4)	-1.0 (1.0)	0.1 (4.2)	-1.3 (3.0)	-1.3 (-2.3)	-2.3 (-0.3)	-2.7 (-0.9)	-2.7 (-0.3)	-2.4 (0.3)	-1.5 (-0.2)
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)	-3.0 (-1.0)	-2.3 (-0.4)	-3.2 (-0.8)	-4.0 (-1.3)	-2.7 (-1.4)
其他非生產工人	-1.3 (1.0)	-0.9 (1.1)	-1.4 (2.6)	-1.8 (2.6)	-1.0 (-2.1)	-3.8 (-1.8)	-2.8 (-1.0)	-4.0 (-1.6)	-4.0 (-1.3)	-4.3 (-3.1)

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) 另參閱表 5.21 註(a)。

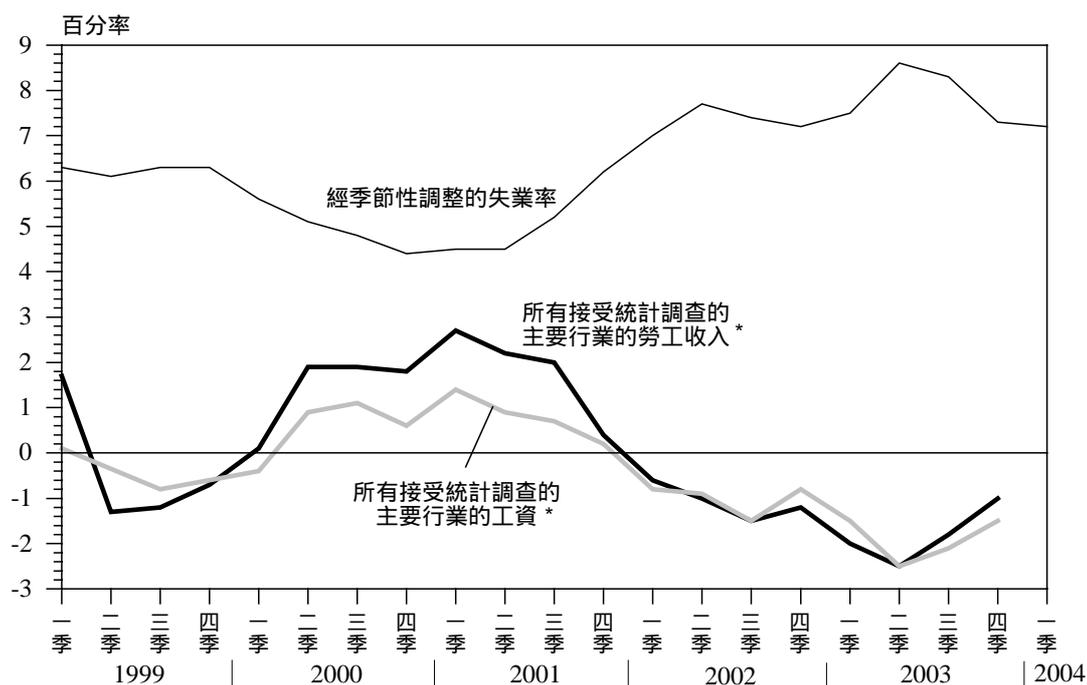
(b) 另參閱表 5.21 註(b)。

(*) 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。

5.25 建造業的整體工資持續向下，按貨幣計算，二零零三年第四季較一年前同期下跌 1.1%，與第三季 1.3% 的跌幅大致相若。不過，扣除甲類消費物價指數所反映的消費物價跌幅後，建造業工資按實質計算繼二零零三年第三季錄得 2.1% 升幅後，第四季較一年前進一步增加 0.6%。二零零三年全年合計，建造業工資按貨幣計算平均下跌 0.8%，二零零二年則維持不變。按實質計算，二零零三年建造業工資平均上升 1.3%，而二零零二年則上升 3.3%。

5.26 建造業各工種的工資變動參差不一。具體來說，二零零三年第四季木匠／細木工及鋼筋屈紮工的工資，按貨幣計算較一年前同期分別下跌 5.9% 及 5.0%，而髹漆技工、批盪技工、電氣技工(架線工)和機動設備操作工的工資，按貨幣計算，跌幅介乎 2.3% 與 3.7% 之間。至於混凝土工／砌磚工／渠工的工資，按貨幣計算錄得 0.8% 的溫和跌幅。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 3.9%、2.3% 及 0.8%。

表 5.23

**按選定工種劃分的建造業工資率
(與一年前同期比較的增減百分率)**

	二零零二年					二零零三年				
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	全年	第一季	第二季	第三季	第四季
混凝土工 / 砌磚工 / 渠工	0.4	-0.2	3.0	1.1	-2.0	-1.3	*	-2.5	-1.7	-0.8
鋼筋屈紮工	2.2	1.0	3.1	3.4	1.4	-2.7	-0.1	-1.1	-4.6	-5.0
木匠 / 細木工	3.0	-1.5	5.2	5.6	3.0	-2.5	2.6	-3.5	-3.0	-5.9
水管技工	-1.9	-3.8	-2.1	-2.3	0.6	2.1	1.1	1.9	3.0	2.3
機械裝配技工	-0.8	2.6	-0.7	-2.4	-2.5	3.3	0.7	2.7	5.8	3.9
批盪技工	-1.8	-3.6	-1.9	-1.3	-0.3	-1.6	-1.3	-1.3	-0.7	-3.2
髹漆技工	-3.0	-2.1	-3.6	-4.5	-1.5	-0.3	2.1	1.4	-1.0	-3.7
電氣技工(架線工)	1.9	3.3	2.7	0.3	1.4	-0.6	1.4	-0.2	-1.4	-2.3
機動設備操作工	1.2	3.3	2.8	0.2	-1.4	-1.8	-1.1	-1.5	-2.3	-2.3
重型車輛駕駛員	-0.3	2.5	1.3	-1.9	-2.8	-0.2	-2.0	0.4	0.1	0.8
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 (1.3)	* (1.8)	-1.0 (0.8)	-1.3 (2.1)	-1.1 (0.6)

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

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

(*) 增減少於 0.05%。

資料來源：政府統計處。

5.27 政府於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。

5.28 政府已開始在現行機制的基礎上，透過與員工磋商，制定一套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。員工代表可透過諮詢小組向當局表達意見。此外，政府已委聘專業顧問，為薪酬水平制定周詳及可行的調查方法提供技術支援。政府的目標是在二零零五年第二季完成整項工作，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

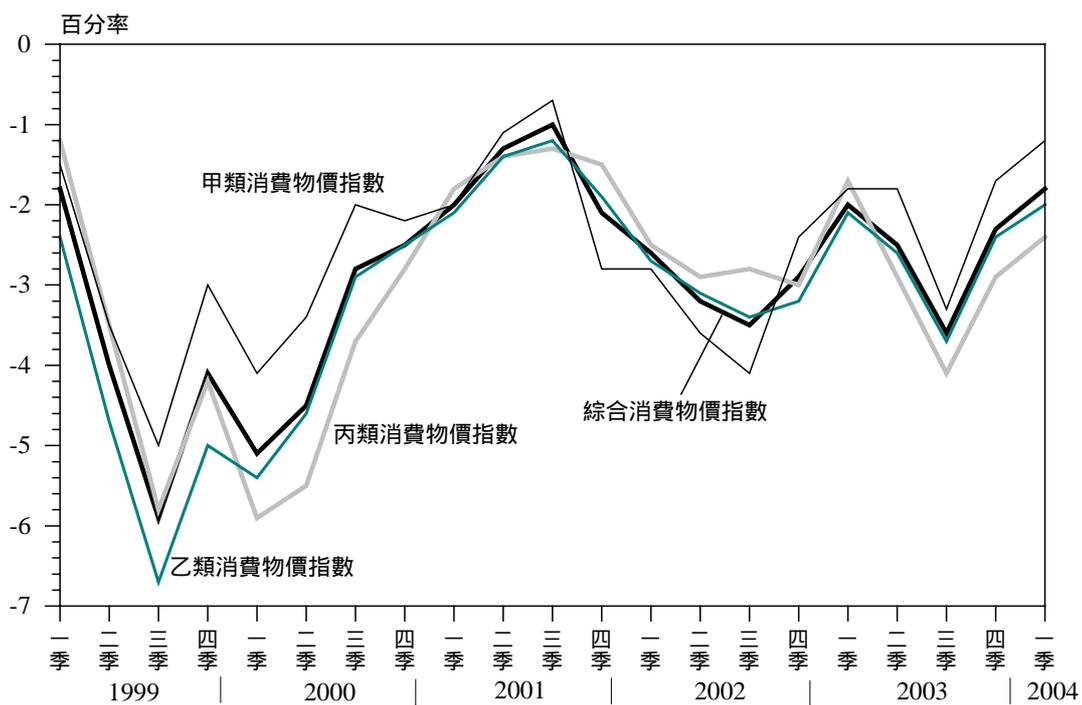
6.1 二零零四年第一季整體消費物價的跌幅明顯收窄，是由於本地消費開支繼續上升及訪港旅遊業蓬勃發展，令需求有所增加，導致更多本地零售商及服務供應商因而減少早前就商品及服務提供的價格折扣及其他優惠，有些甚至把價格輕微調高。此外，投入資源成本趨升亦是相關因素。本地經濟方面，隨着勞工市場情況好轉及物業市場的反彈，近月勞工工資及物業租金的跌勢似已逐漸放緩甚或回升。至於外圍方面，在美元轉弱與世界商品價格飆升的綜合影響下，留用進口貨物價格持續上揚。

6.2 與一年前同期比較，二零零四年第一季綜合消費物價指數⁽¹⁾下跌 1.8%，跌幅明顯小於二零零三年第四季的 2.3%。多項商品價格的跌幅放緩，而部分商品如衣履和雜項消費品等的價格甚至進一步向上。此外，電力、燃氣及水的價格急劇上升，但這幾乎全歸因於政府在二零零二年四月至二零零三年三月寬免水費和排污費⁽²⁾，以及一家電力公司在二零零三年一月及二月退回部分電費⁽³⁾，令比較基準偏低所致。

6.3 按分類指數分析，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按年跌幅，分別由二零零三年第四季的 1.7%、2.4% 及 2.9%，收窄至二零零四年第一季的 1.2%、2.0% 及 2.4%。

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	-2.0	-1.8	-2.1	-1.7
	第二季	-2.5	-1.8	-2.6	-2.9
	第三季 ^(a)	-3.6	-3.3	-3.7	-4.1
	第四季 ^(b)	-2.3	-1.7	-2.4	-2.9
	二零零四年	第一季 ^(c)	-1.8	-1.2	-2.0
一月		-1.5	-0.7	-1.6	-2.1
二月		-2.0	-1.1	-2.1	-2.8
三月		-2.1	-1.8	-2.1	-2.5

註：(a) 二零零三年第三季各類消費物價指數的按年跌幅較第二季顯著擴大，主要反映政府寬減七月至九月的差餉和寬免八月至十一月的水費和排污費作為特別紓困措施所造成的下調影響。

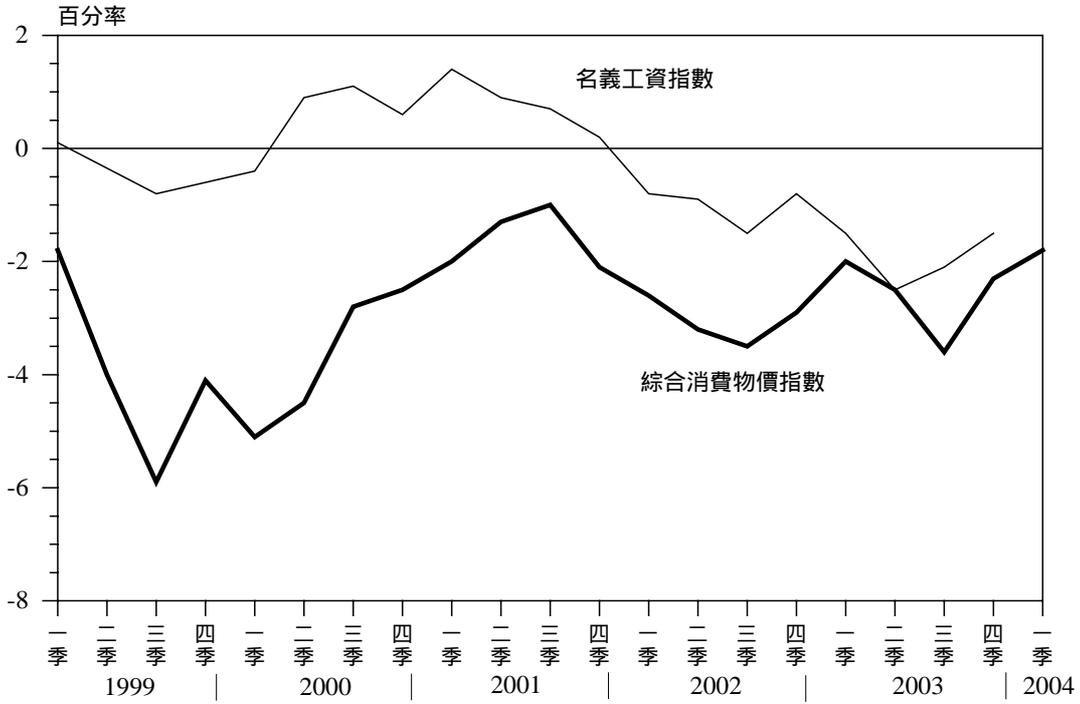
(b) 二零零三年第四季各類消費物價指數的按年跌幅較第三季收窄，主要是由於上文(a)項所述寬減差餉措施所造成的下調影響已經消散，以及隨着經濟復蘇，部分消費物價回升。另一方面，寬免水費和排污費的措施在該兩季則有類似的下調影響。

(c) 二零零四年第一季各類消費物價指數的按年跌幅進一步收窄，部分原因是隨着消費需求進一步回升，多種商品及服務的價格折扣有所減少。政府寬免二零零二年四月至二零零三年三月的水費和排污費，以及一家電力公司在二零零三年一月及二月退回部分電費，以致比較基準降低，亦是相關因素。這些因素抵銷了最近一家電力公司在二零零四年三月及四月退回部分電費所造成的下調影響。

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

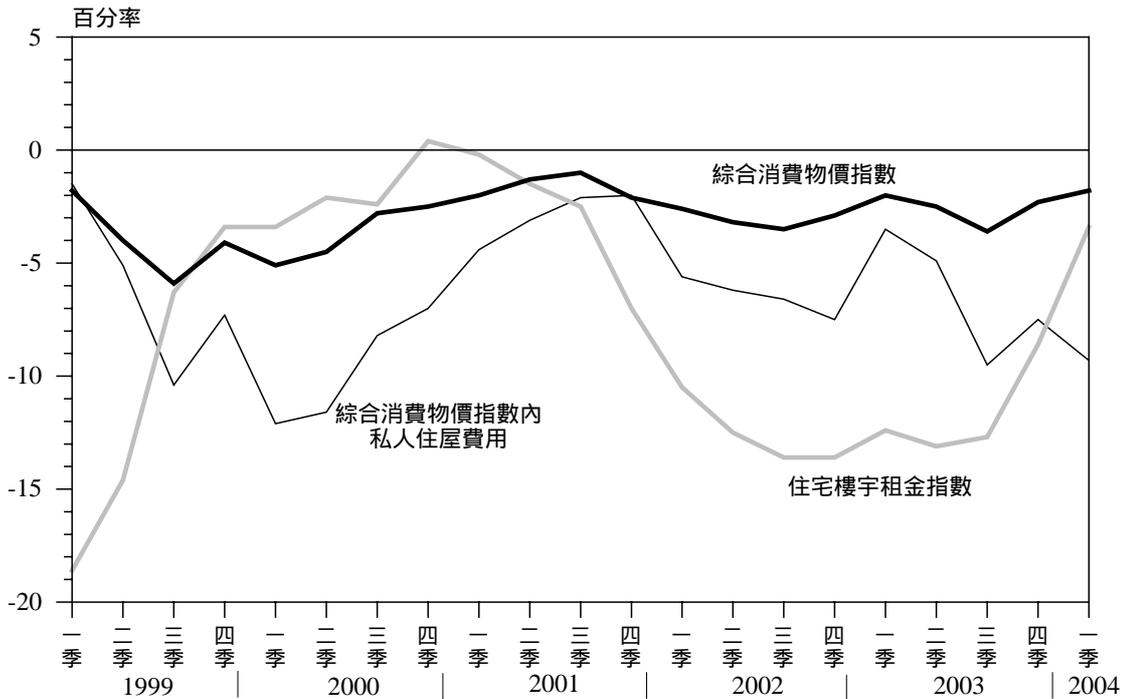
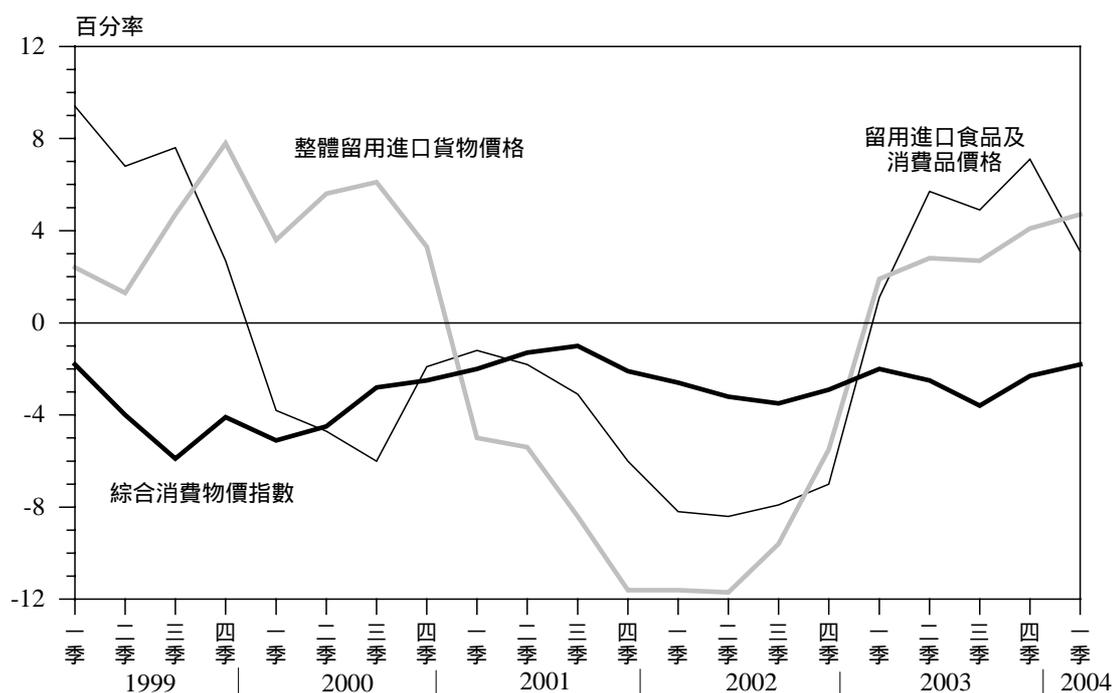


圖 6.2 (續)

(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二零零四年第一季上升 0.3%，升幅較二零零三年第四季的 0.8% 為小。然而，第四季出現升幅，部分原因是政府寬減二零零三年第三季的差餉⁽⁴⁾，以致該季的比較基準偏低。甲類消費物價指數、乙類消費物價指數及丙類消費物價指數在二零零四年第一季分別上升 0.4%、0.2% 及 0.3%，儘管升幅較二零零三年第四季的 1.1%、0.7% 及 0.6% 為小。

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
二零零三年	第一季	-0.1	*	-0.2	*
	第二季 ^(a)	-1.1	-0.5	-1.1	-1.8
	第三季 ^(b)	-1.9	-2.3	-1.8	-1.6
	第四季 ^(c)	0.8	1.1	0.7	0.6
二零零四年	第一季	0.3	0.4	0.2	0.3

註：(a) 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 對消費需求以至對消費物價所造成的影響。

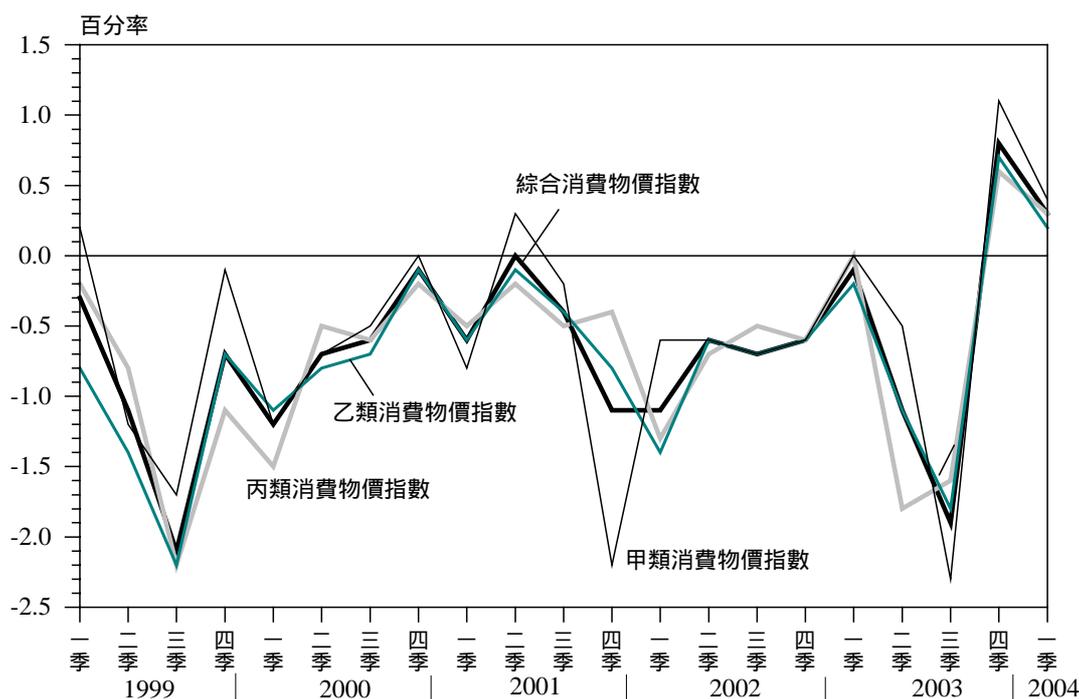
(b) 二零零三年第三季經季節性調整的各類消費物價指數的按季跌幅大多較第二季進一步擴大，主要歸因於政府寬減七月至九月的差餉和寬免八月至十一月的水費和排污費所造成的下調影響。

(c) 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，主要是由於寬減差餉措施的下調影響已經消散，以及部分消費物價反彈。

(*) 增減少於 0.05%。

圖 6.3

經季節性調整的消費物價指數 (與對上季度比較的增減率)



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

6.5 按綜合消費物價指數的主要商品類別分析及與一年前同期比較，二零零四年第一季私人住屋費用⁽⁵⁾續跌 9.3%，主要反映較早前住宅樓宇租金下跌的滯後影響。不過，公共住屋費用卻大致保持穩定，僅微升 0.1%。耐用品價格則下降 3.6%，原因是電腦及電訊設備、手錶、攝影機及光學製品、影音器材和家具的價格持續下調。雜項服務費用下跌 3.4%，歸因於電話及其他通訊服務的收費下降。由於食肆在營商情況好轉下普遍減少折扣，外出用膳費用僅微跌 0.5%，儘管基本食品價格上升 1.1%，而後者的升幅主要由於家禽及新鮮蔬果間中出現供應短缺而令價格上揚。隨着巴士公司和地下鐵路提供票價優惠，加上來港及離港交通服務費用下調，交通費用錄得 0.4% 溫和的跌幅。煙酒價格微跌 0.1%，啤酒和洋酒的價格跌幅放緩是箇中原因。另一方面，隨着消費開支復蘇，價格折扣(特別是女士外衣的折扣)大幅減少，導致衣履價格飆升 6.1%。雜項物品價格上升 3.8%，主要因為黃金價格上漲，帶動珠寶飾物價格上升。電力、燃

氣及水的費用激增 21.8%，但箇中原因是一年前曾寬減水費及排污費和退回部分電費，令比較基準偏低，這因素抵銷了本年三月和四月最近一次退回部分電費的下調影響有餘。

表 6.3

二零零四年第一季
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)

<u>開支組成項目</u>	<u>綜合消費物價指數</u>	<u>甲類消費物價指數</u>	<u>乙類消費物價指數</u>	<u>丙類消費物價指數</u>
食品	0.1	0.5	0.3	-0.9
外出用膳	-0.5	*	*	-2.0
其他食品	1.1	1.1	1.1	1.3
住屋 ^(a)	-7.7	-6.6	-7.9	-8.6
私人樓宇	-9.3	-9.0	-9.1	-9.9
公共樓宇	0.1	0.1	0.1	--
電力、燃氣及水	21.8	28.1	19.4	13.7
煙酒	-0.1	-0.1	-0.2	-0.2
衣履	6.1	3.9	4.4	10.7
耐用品	-3.6	-3.0	-3.5	-4.1
雜項物品	3.8	2.2	3.5	5.8
交通	-0.4	-1.1	-0.4	0.1
雜項服務	-3.4	-4.0	-2.9	-3.4
所有項目	-1.8	-1.2	-2.0	-2.4

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)

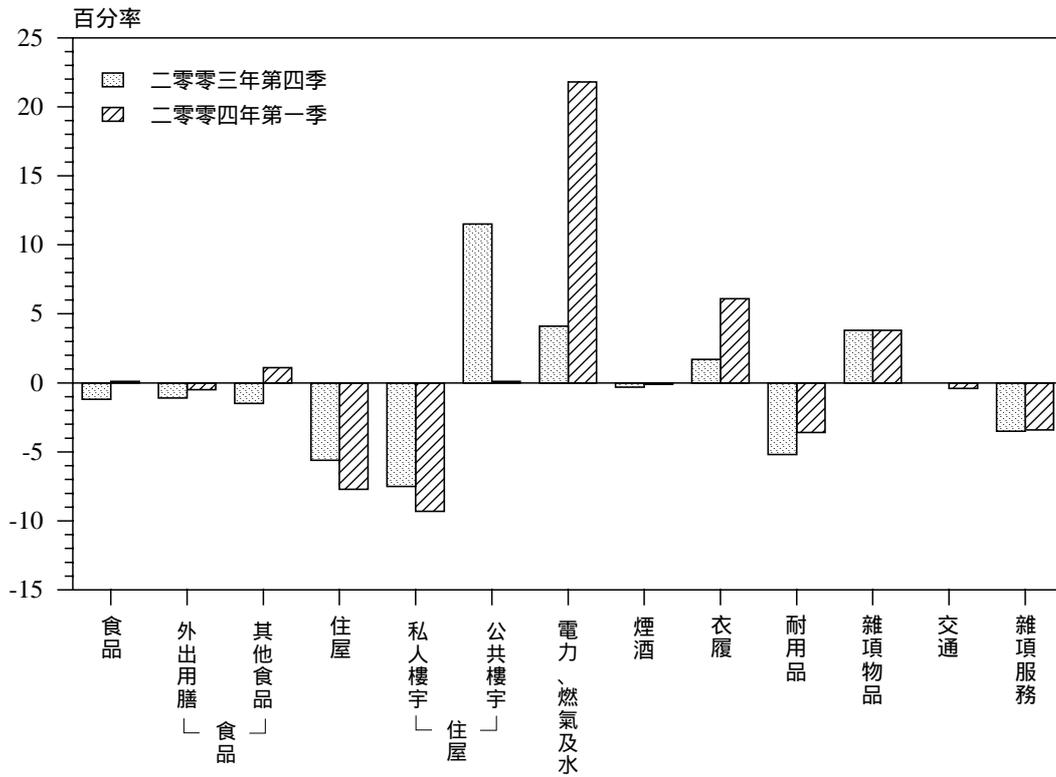
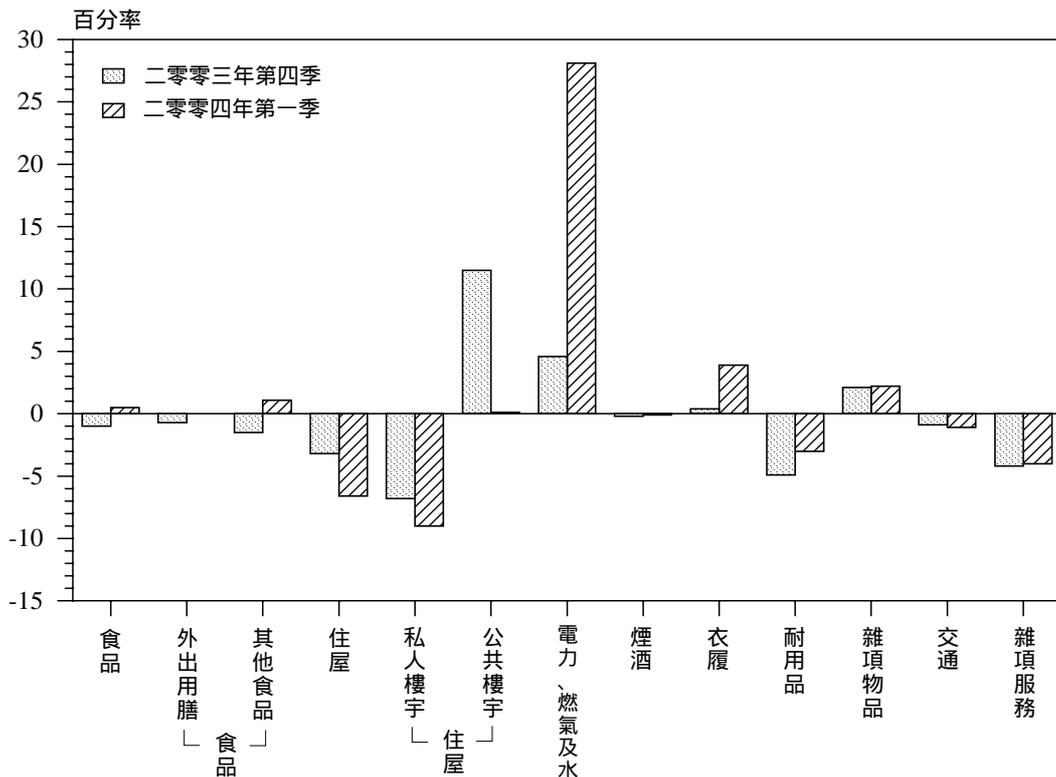


圖 6.5

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)



進口貨物價格

6.6 按進口貨物單位價格指數計算及與一年前同期比較，進口貨物價格繼二零零三年第四季下跌 0.2% 後，二零零四年第一季上升 0.7%，扭轉自二零零零年後期下跌的趨勢。美元轉弱及世界商品價格上漲，尤其是燃料及金屬礦產價格方面，是進口貨物價格上升的主要原因。部分主要供應經濟體系(包括內地)的通脹重現，亦是原因之一。

6.7 按主要來源地分析及與一年前同期比較，來自日本的進口貨物，其價格繼二零零三年第四季上升 2.7% 後，二零零四年第一季續升 2.3%，主要反映日圓兌美元升值的影響。來自美國的進口貨物價格，在二零零三年第四季及二零零四年第一季皆上升 1.1%。升幅主要見於來自該國的進口食品價格。至於來自內地的進口貨物，其價格在二零零三年第四季無甚變動，二零零四年第一季則上升 0.5%。這主要歸因於從內地進口的原料和半製成品價格上調，以及資本貨物價格的跌幅收窄。來自台灣的進口貨物價格亦基於相類原因在二零零四年第一季上升 0.4%，扭轉了二零零三年第四季下跌 1.3% 的情況。

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：

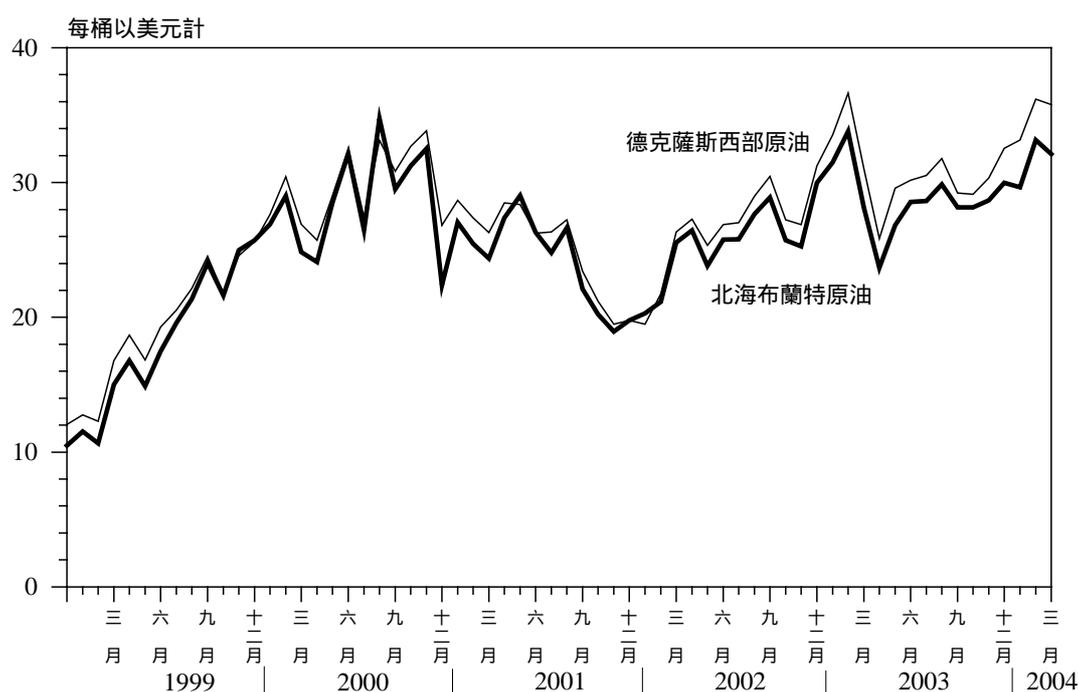
		燃料	所有非燃料商品	食品及飲品	農業原料	金屬礦產
二零零三年	全年	16.7	7.1	5.8	3.7	11.9
	上半年	25.4	8.1	9.7	8.5	5.0
	下半年	9.1	6.3	2.2	-0.6	19.0
	第一季	47.1	10.2	11.9	13.4	5.3
	第二季	7.1	6.0	7.5	4.1	4.7
	第三季	7.3	2.8	-1.3	-1.3	13.7
	第四季	11.0	9.6	5.6	*	24.1
二零零四年	第一季	4.0	19.6	13.5	5.5	40.3

註： (*) 增減少於 0.05%。

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
二零零四年	第一季	0.5	2.3	0.4	1.1	0.7

註：(*) 增減少於 0.05%。

6.8 留用進口貨物價格按留用進口貨物單位價格指數計算，與一年前同期比較，繼二零零三年第四季上升 4.1% 後，二零零四年第一季續升 4.7%。留用進口貨物價格近期的升勢，是導致去年後期消費物價跌幅收窄的主要原因之一。

6.9 按用途類別分析及與一年前同期比較，留用進口貨物價格幾乎全面上升。具體來說，留用進口原料及半製成品價格繼二零零三年第四季上升 8.2% 後，二零零四年第一季急升 10.4%。在這個用途類別中，價格升幅較顯著的主要商品類別計有賤金屬、塑膠原料、棉、棉紗、棉線及棉布料。燃料方面，留用進口貨物價格在該兩個季度分別上升 5.9% 及 5.7%，與國際原油價格近期的升勢一致。留用進口消費品價格在二零零四年第一季上升 3.4%，升幅明顯較二零零三年第四季的 9.8% 為小，進口鐘錶價格升幅放緩是部分原因。留用進口食品價格繼二零零三年第四季上升 1.5% 後，二零零四年第一季再升 2.0%。其中，食米、肉類及肉類製品等商品類別的進口價格持續顯著上升。另一方面，留用進口資本貨物價格在二零零四年第一季下跌 1.8%，但跌幅小於二零零三年第四季的 7.1%。跌幅較為放緩的情況主要見於辦公室機器、電訊設備及運輸設備。

表 6.6

按用途類別劃分的留用進口貨物單位價格指數
(與一年前同期比較的增減百分率)

		食品	消費品	燃料	原料及 半製成品	資本貨物	所有留用 進口貨物
二零零三年	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
二零零四年	第一季	2.0	3.4	5.7	10.4	-1.8	4.7

主要投入資源價格

6.10 勞工成本方面，二零零三年十二月的整體工資按貨幣計算，較一年前同期進一步下跌 1.5%，而二零零三年第四季的整體收入亦跌 1.0%。物業成本方面，寫字樓、舖位及傳統分層工廠大廈單位的租金仍然向下。二零零四年第一季與一年前比較，分別下跌 5.8%、0.2%及 0.4%，儘管這些物業的價格在該季分別上升 37.2%、28.4%及 9.2%。至於資本設備及物料成本方面，二零零四年第一季留用進口資本貨物價格較一年前下跌 1.8%，而留用進口原料及半製成品的價格則上升 10.4%。

本地製造產品價格

6.11 按生產物價指數⁽⁶⁾計算的本地製造產品價格與一年前同期比較，繼二零零三年第三季沒有變動後，第四季上升 0.9%。二零零三年全年合計只錄得 0.3%的輕微跌幅，較二零零二年的 2.7%為小。在主要工業類別中，二零零三年第四季塑膠製品業及紡織業的產品價格與一年前比較有所上升，升幅分別為 5.1%及 1.0%，其間其他工業類別的產品價格則下降。具體來說，機器及設備製造業的產品價格下跌 2.7%，隨後為電器及電子消費產品製造業(跌 2.1%)、加工金屬製品業 (1.3%)、紙品製造及印刷業(0.7%)，以及服裝製造業(0.2%)。

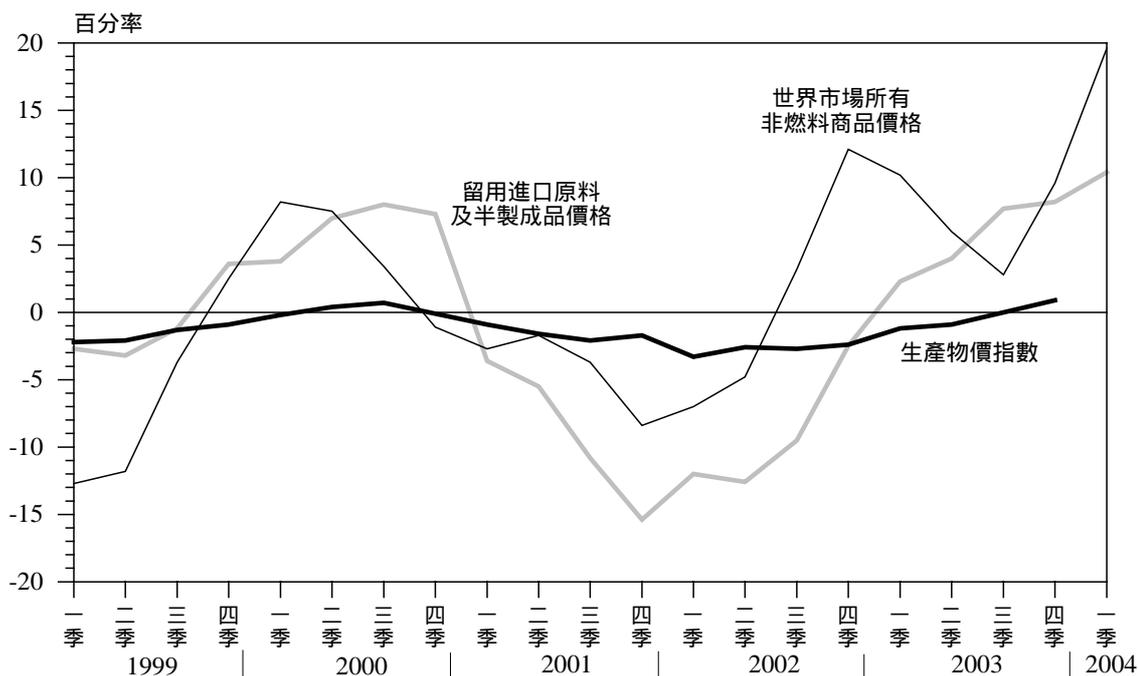
表 6.7

本地製造業生產物價指數
(與一年前同期比較的增減百分率)

工業類別	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
服裝製造業	-3.5	-3.2	-4.1	-3.6	-2.9	-0.2	-0.8	0.1	0.2	-0.2
紡織業	-1.4	-1.8	-1.8	-1.1	-0.7	-0.1	-0.6	-0.5	-0.2	1.0
塑膠製品業	-2.7	-1.7	-1.5	-4.1	-3.7	2.6	0.1	2.5	2.6	5.1
電器及電子消費產品 製造業	-4.7	-4.4	-5.7	-4.5	-4.2	-1.7	-1.7	-0.8	-2.3	-2.1
機器及設備製造業	-5.1	-3.8	-5.2	-5.5	-5.9	-1.3	-3.1	0.1	0.5	-2.7
加工金屬製品業	-2.6	-3.1	-2.5	-2.0	-2.6	-2.9	-3.0	-3.9	-3.3	-1.3
紙品製造及印刷業	-2.4	-2.6	-1.7	-2.0	-3.2	-1.7	-2.0	-2.3	-1.7	-0.7
整體製造業	-2.7	-3.3	-2.6	-2.7	-2.4	-0.3	-1.2	-0.9	*	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

6.12 按個別生產物價指數計算的選定服務業產品價格走勢各有不同。二零零三年第四季，電訊業的產品價格與一年前同期比較顯著下跌 13.2%。服務供應商之間競爭激烈，仍然對國際通話、互聯網服務及流動電話服務收費造成下調壓力。此外，流動電話及相關產品的價格亦見下滑。酒店及旅舍業的產品價格繼二零零三年第三季下降 4.2% 後，第四季再跌 6.3%。雖然訪港旅遊業強勁反彈，但業內競爭激烈令房間收費進一步下調。陸運業的產品價格在二零零三年第三季下跌 2.7% 後，第四季微跌 1.1%。這完全歸因於的士車租和泊車費用下降，抵銷了貨運服務收費調高的影響有餘。雜項通訊服務業的產品價格在二零零三年第四季下跌 1.1%，而第三季則上升 3.1%。這是差不多四年以來首次錄得的跌幅，國際派遞服務收費下調是箇中主因。然而，空運業的產品價格在二零零三年第三季下跌 0.4% 後，第四季回升 0.7%，原因是飛機旅客服務及空運貨物代理服務收費調升。在貨櫃及海運吞吐量持續增長的支持下，海運業的產品價格繼二零零三年第三季上升 6.2% 後，第四季勁升 10.6%。二零零三年全年合計，電訊業、酒店及旅舍業和陸運業的產品價格均告下跌，跌幅分別為

10.7%、4.9%和 1.6%，而海運業、雜項通訊服務業和空運業的產品價格則錄得升幅，分別為 7.5%、3.9%和 0.4%。

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	全年	第一季	第二季	第三季	第四季
酒店及旅舍業	-1.1	-5.8	-4.2	-3.6	9.3	-4.9	1.6	-10.5	-4.2	-6.3
陸運業	-1.9	-1.4	-2.0	-2.1	-2.1	-1.6	-0.7	-1.9	-2.7	-1.1
海運業	-3.0	-9.4	-5.5	2.9	0.9	7.5	5.5	7.6	6.2	10.6
空運業	0.3	-5.5	-3.4	3.4	7.1	0.4	1.8	-0.6	-0.4	0.7
電訊業	-18.6	-21.7	-24.5	-15.5	-11.0	-10.7	-7.7	-12.0	-10.1	-13.2
雜項通訊服務業	3.9	0.4	0.1	5.1	9.8	3.9	7.1	6.9	3.1	-1.1

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

6.13 二零零四年第一季與一年前同期比較，按整體出口貨物單位價格指數計算的**整體出口貨物價格**下跌 0.7%，惟跌幅已較二零零三年第四季的 1.5% 收窄。在整體出口貨物價格中，轉口貨物價格及港產品出口價格分別下跌 0.8% 和 0.6%。

6.14 按主要市場分析及與一年前同期比較，輸往新加坡的整體出口貨物價格在二零零四年第一季下跌 4.2%，跌幅大於二零零三年第四季的 3.6%，輸往這市場的消費品價格的跌幅擴大是主要原因。不過，輸往德國的整體出口貨物價格的跌幅則減慢，由二零零三年第四季的 2.1% 減至二零零四年第一季的 0.9%，主要因為輸往這市場的消費品價格跌幅放緩。輸往英國、日本和美國的整體出口貨物價格的跌幅同樣縮減，分別由二零零三年第四季的 1.6%、1.3% 和 1.1% 減至二零零四年第一季的 0.7%、0.6% 和 0.6%，主要原因是輸往這些市場的消費品價格向上，其次是因為資本貨物和原料及半製成品出口貨物價格的跌幅收窄。另一方面，輸往內地的整體出口貨物價格繼二零零三年第四季下跌 0.6% 後，二零零四第一季微升 0.2%，反映輸往這市場的食品價格和原料及半製成品價格上揚。

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
	二零零四年	第一季	-0.6	0.2	-0.9	-0.7	-0.6	-4.2

貿易價格比率

6.15 由於整體出口貨物價格持續下跌，而進口貨物價格則回升，二零零四年第一季香港貨物貿易價格比率⁽⁷⁾較一年前同期進一步下降1.5%，二零零三年第四季則錄得1.3%的跌幅。

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
二零零四年	第一季	99.9	-1.5

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)

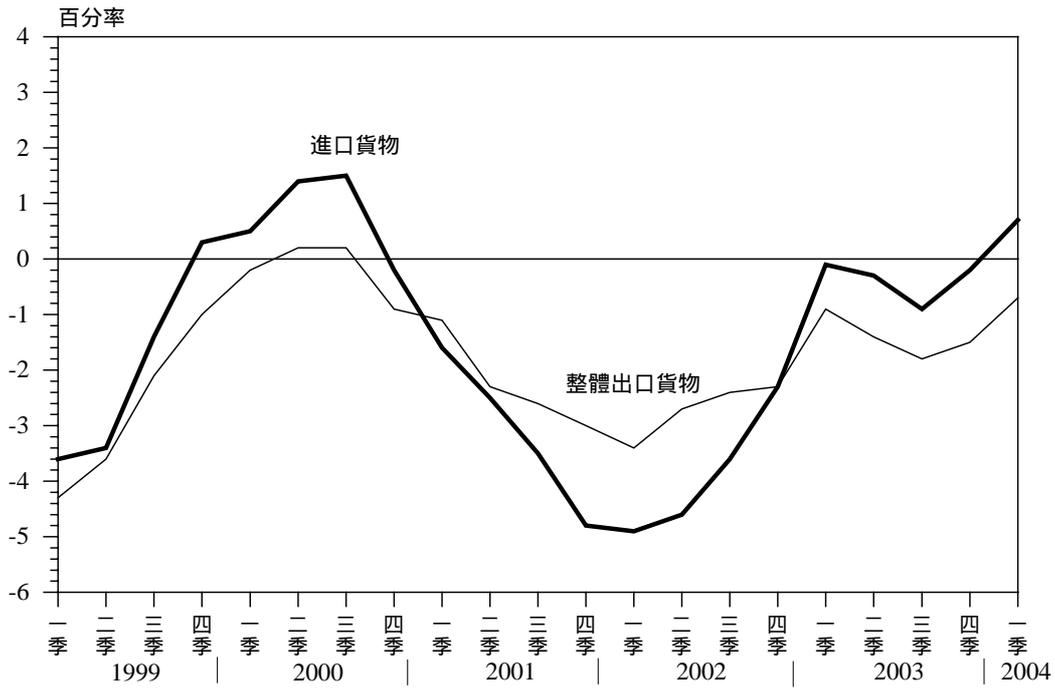
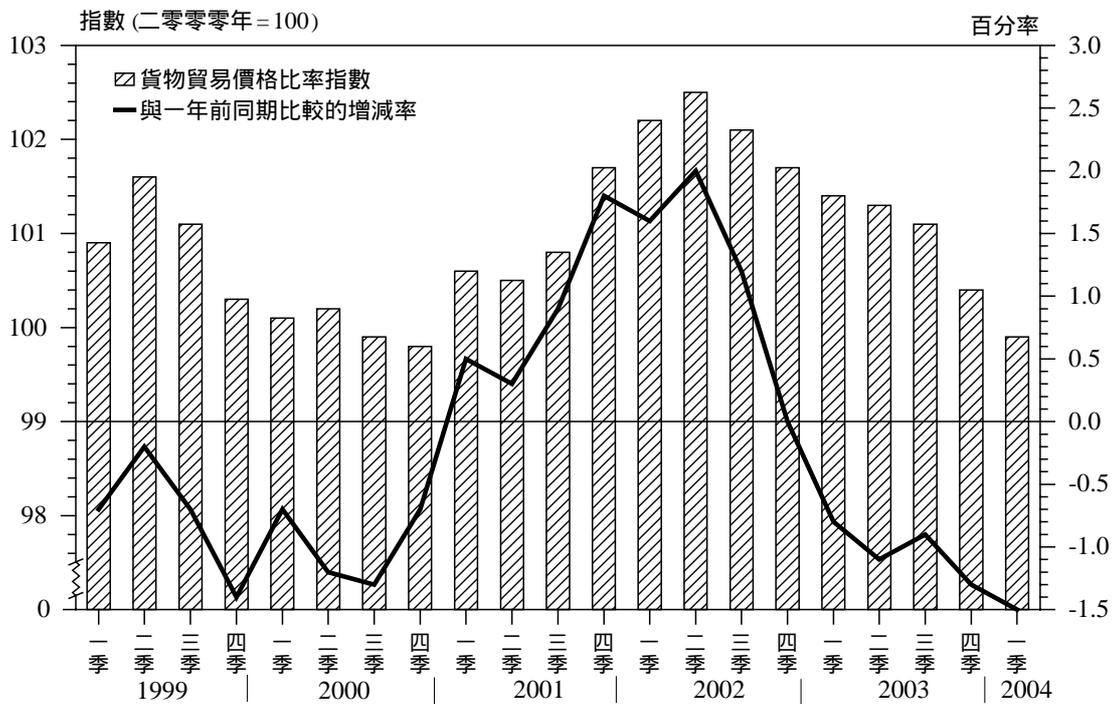


圖 6.11

貨物貿易價格比率



本地生產總值平減物價指數

6.16 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，其跌幅在二零零四年第一季有所放緩。與一年前同期比較，本地生產總值平減物價指數下跌 4.3%，跌幅小於二零零三年第四季的 4.8%。雖然貨物貿易價格比率下降，以及政府消費開支平減物價指數的跌幅擴闊，但其影響卻被本地固定資本形成總額平減物價指數的回升、私人消費開支平減物價指數的跌幅收窄，以及服務貿易價格比率改善的綜合影響抵銷有餘。在本地生產總值平減物價指數中，本地內部需求平減物價指數及最後需求總額平減物價指數在二零零四年第一季分別錄得 1.0%及 1.1%的較小跌幅，而二零零三年第四季的跌幅為 2.3%及 2.0%。經季節性調整與對上季度比較，本地生產總值平減物價指數在二零零四年第一季微跌 0.3%，與二零零三年第四季的跌幅相若。

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)

	全年 [#]	二零零三年				二零零四年
		第一季 [#]	第二季 [#]	第三季 [#]	第四季 [#]	第一季 ⁺
私人消費開支	-2.9	-2.1	-3.3	-4.0	-2.3	-1.9
政府消費開支	-2.7	-2.6	-3.7	-3.5	-1.4	-3.5
本地固定資本 形成總額	-6.0	-7.0	-6.0	-7.7	-3.5	1.3
整體出口貨物	-2.0	-1.3	-1.8	-2.3	-2.2	-1.5
進口貨物	-0.9	-0.8	-0.8	-1.6	-0.8	0.5
服務輸出	-2.0	-0.9	-3.7	-2.7	-1.1	0.1
服務輸入	2.8	3.8	2.7	1.2	3.8	3.2
本地生產總值	-5.3	-4.4	-5.8	-6.1	-4.8	-4.3
		<-1.0>	<-2.2>	<-1.4>	<-0.3>	<-0.3>
最後需求總額	-2.6	-2.0	-2.7	-3.1	-2.0	-1.1
本地內部需求	-3.6	-3.5	-4.0	-4.8	-2.3	-1.0

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。

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)

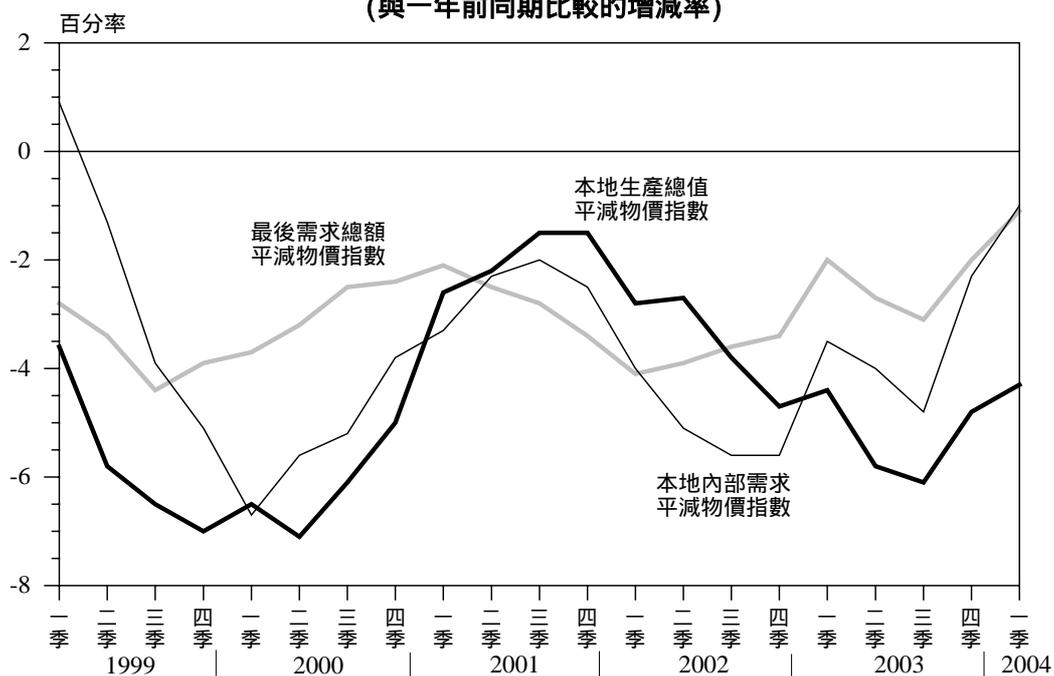
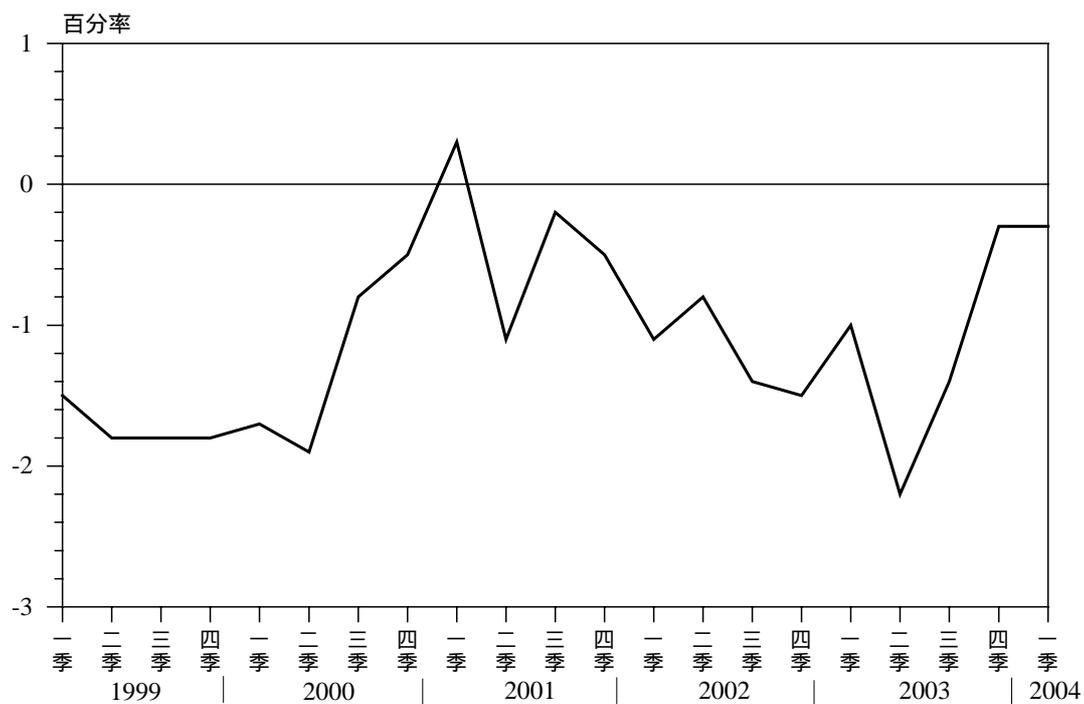


圖 6.13
本地生產總值平減物價指數
 (經季節性調整與對上季度比較的增減率)



註釋

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

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

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

以一九九九至二零零零年度為基期的消費物價指數各組成項目的權數如下：

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

- (2) 財政司司長在二零零二至零三年度《政府財政預算案》中宣布，由二零零二年四月起，寬免住宅用戶的水費及排污費一年，分別以 800 元及 200 元為上限。二零零二年綜合消費物價指數因而下跌 0.2 個百分點。三項分類指數相應下調的幅度不一：甲類消費物價指數下降 0.3 個百分點、乙類消費物價指數下降 0.2 個百分點，而丙類消費物價指數則下降 0.1 個百分點，反映較低開支住戶相對受惠較大。
- (3) 一家電力公司在二零零三年一月至二月期間向用戶一次過退回部分電費，每個住宅用戶獲發還 250 元或按每度電計 1.5 仙所計算的二零零二年全年用電量的費用，兩者以較高者為準。
- (4) 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。
- (5) 在任何一段指定期間內，私人樓宇租約只有小部分屬新訂租金的新簽租約及修訂租金的續訂租約，而大部分租約皆屬現有租約，租金固定不變直至租約屆滿為止。因此，綜合所有租約計算，各類消費物價指數中私人住屋費用的變動通常較慢，往往追不上差餉物業估價署編訂的私人住宅單位租金指數所反映的市場租金趨勢。
- (6) 生產物價指數專為反映本地製造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。

統計附件

表	頁數
表 1 按開支組成項目劃分的本地生產總值	195
表 2 按經濟活動劃分的本地生產總值(按當時價格計算)	196
表 3 按經濟活動劃分的本地生產總值(按固定(2000年)價格計算)	197
表 4 本地居民生產總值及對外要素收益流動	198
表 5 國際收支平衡表	199
表 6 二零零四年第一季對外貿易的主要經濟指標	200 - 201
表 7 本地經濟的主要經濟指標	202 - 203
表 8 二零零四年三月底金融業的主要經濟指標	204 - 205
表 9 勞工界的主要經濟指標	206 - 207
表 10 二零零四年第一季各項物價指數	208

表 1 按開支組成項目劃分的本地生產總值

(百萬港元)

開支組成項目	按當時市價計算		按固定(2000年) 市價計算	
	2002年 [#]	2003年 [#]	2002年 [#]	2003年 [#]
私人消費開支	728,092 (-4.8)	704,863 (-3.2)	766,050 (-1.2)	764,164 (-0.2)
政府消費開支	131,279 (1.9)	130,067 (-0.9)	130,585 (2.5)	133,056 (1.9)
本地固定資本形成總額	286,020 (-14.1)	269,127 (-5.9)	340,354 (-4.5)	340,842 (0.1)
其中：樓宇及建造	131,752 (-7.6)	116,207 (-11.8)	152,081 (-1.1)	141,396 (-7.0)
機器、設備及電腦軟件	144,832 (-19.5)	144,509 (-0.2)	176,732 (-7.6)	188,229 (6.5)
存貨增減	5,660	9,471	6,884	10,805
整體貨物出口	1,562,121 (5.5)	1,749,089 (12.0)	1,651,945 (8.7)	1,886,760 (14.2)
港產品出口	131,079 (-14.6)	122,126 (-6.8)	144,376 (-11.2)	133,810 (-7.3)
轉口	1,431,041 (7.8)	1,626,964 (13.7)	1,507,569 (11.0)	1,752,949 (16.3)
減去 貨物進口 ^(a)	1,601,527 (3.4)	1,794,059 (12.0)	1,732,470 (7.9)	1,959,603 (13.1)
服務輸出	335,412 (9.0)	347,371 (3.6)	358,140 (11.7)	378,498 (5.7)
減去 服務輸入	199,676 (3.8)	196,080 (-1.8)	202,745 (3.7)	193,486 (-4.6)
本地生產總值的開支總額	1,247,381 (-1.8)	1,219,849 (-2.2)	1,318,743 (1.9)	1,361,036 (3.2)
人均本地生產總值 ^(b) (元)	183,790 (-2.7)	179,308 (-2.4)	194,304 (1.0)	200,061 (3.0)
內含平減物價指數 (2000年=100)	2002年指數	與 2001年 比較的 增減百分率	2003年指數	與 2002年 比較的 增減百分率
本地生產總值	94.6	-3.6	89.6	-5.3
最後需求總額 ^(c)	93.7	-3.7	91.3	-2.6
本地內部需求 ^(d)	92.5	-5.1	89.2	-3.6

註：括號內數字是與一年前比較的增減百分率。

由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

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

(b) 人均本地生產總值等於本地生產總值開支總額除以年中人口總數。

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

(d) 本地內部需求是最後需求總額減去貨物出口與服務輸出。

(#) 修訂數字。

**表 2 按經濟活動劃分的本地生產總值
(按當時價格計算)**

經濟活動	按當時價格計算 (百萬港元)		與一年前比較 的增減百分率		在本地生產總值中 所佔的百分率	
	2001年	2002年 [#]	2001年	2002年 [#]	2001年	2002年 [#]
農業及漁業	1,003	1,002	9.0	-0.1	0.1	0.1
採礦及採石業	174	136	-27.8	-21.8	*	*
製造業	63,519	54,848	-11.4	-13.7	5.2	4.5
電力、燃氣及水務業	40,126	41,540	3.3	3.5	3.3	3.4
建造業	58,971	53,089	-7.9	-10.0	4.9	4.4
服務業	1,051,562	1,054,864	-0.2	0.3	86.5	87.5
批發、零售、進出口貿易、 飲食及酒店業	324,654	324,131	*	-0.2	26.7	26.9
運輸、倉庫及通訊業	124,260	128,278	-1.2	3.2	10.2	10.6
金融、保險、地產及 商用服務業	274,030	267,537	-5.9	-2.4	22.5	22.2
社區、社會及個人服務業	265,081	267,659	5.0	1.0	21.8	22.2
樓宇業權	159,118	159,586	2.5	0.3	13.1	13.2
減 非直接計算的金融 中介服務調整	95,582	92,328	-0.4	-3.4	7.9	7.7
按要素成本計算的 本地生產總值	1,215,354	1,205,479	-1.1	-0.8	100.0	100.0
生產及進口稅	53,917	43,325	-6.9	-19.6		
統計差額(%)	*	-0.1	--	--		
按當時市價計算的本地生產總值	1,269,896	1,247,381	-1.4	-1.8		

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(#) 修訂數字。

(*) 少於 0.05%。

(--) 不適用。

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

(百萬港元)

經濟活動	2002年 [#]	2003年 [#]	2003年			
			第1季 [#]	第2季 [#]	第3季 [#]	第4季 [#]
農業及漁業	951	970	246	256	218	250
	(-0.7)	(2.0)	(3.4)	(2.4)	(1.9)	(0.4)
採礦及採石業	184	188	46	55	46	41
	(-11.1)	(2.2)	(7.0)	(12.2)	(2.2)	(-10.9)
製造業	59,107	53,702	12,252	13,096	14,501	13,853
	(-9.8)	(-9.1)	(-8.8)	(-12.5)	(-9.1)	(-6.1)
電力、燃氣及水務業	41,029	41,981	8,867	10,349	12,608	10,157
	(3.0)	(2.3)	(4.3)	(-2.7)	(3.7)	(4.3)
建造業	61,747	58,680	14,414	14,224	15,147	14,895
	(-1.5)	(-5.0)	(-2.9)	(-7.0)	(-3.0)	(-6.9)
服務業	1,102,407	1,152,419	270,724	265,489	300,114	316,091
	(3.0)	(4.5)	(5.8)	(0.7)	(4.9)	(6.4)
批發、零售、進出口貿易、 飲食及酒店業	338,823	372,649	83,786	79,859	100,916	108,088
	(4.2)	(10.0)	(14.8)	(5.9)	(8.3)	(11.2)
運輸、倉庫及通訊業	136,384	138,032	32,955	30,588	36,592	37,897
	(6.2)	(1.2)	(3.8)	(-6.2)	(1.5)	(5.3)
金融、保險、地產及 商用服務業	293,862	308,324	72,515	74,941	78,663	82,205
	(1.3)	(4.9)	(2.7)	(1.6)	(6.6)	(8.6)
社區、社會及個人服務業	260,638	260,714	62,784	62,636	65,489	69,806
	(-0.7)	(*)	(0.3)	(-3.1)	(1.9)	(1.0)
樓宇業權	165,142	168,792	41,771	41,169	42,807	43,046
	(2.5)	(2.2)	(2.1)	(2.4)	(2.5)	(1.8)
減 非直接計算的金融 中介服務調整	92,441	96,093	23,086	23,703	24,353	24,952
	(-4.3)	(4.0)	(0.3)	(2.6)	(5.4)	(7.4)
生產及進口稅	57,109	58,666	14,716	14,498	13,116	16,336
	(-0.3)	(2.7)	(-1.5)	(-4.3)	(6.7)	(10.9)
統計差額(%)	-0.3	-0.4	0.2	-1.1	-0.2	-0.6
按固定(2000年)市價計算的 本地生產總值	1,318,743	1,361,036	321,955	314,636	355,174	369,271
	(1.9)	(3.2)	(4.4)	(-0.6)	(4.0)	(4.9)

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

表 4 本地居民生產總值及對外要素收益流動

(百萬港元)

收益組成項目	2002 年		2003 年		2003 年			
					第 1 季	第 2 季	第 3 季	第 4 季
(按當時市價計算)								
直接投資收益								
流入總額	179,008	(6.2)	183,228	(2.4)	42,497	38,607	46,911	55,213
銀行	8,697	(6.7)	6,668	(-23.3)	1,594	1,548	1,622	1,905
其他 ^(a)	170,311	(6.2)	176,559	(3.7)	40,903	37,059	45,289	53,308
流出總額	254,730	(4.0)	238,587	(-6.3)	53,510	54,185	62,713	68,179
銀行	57,657	(-8.7)	50,318	(-12.7)	12,439	13,919	11,681	12,279
其他 ^(a)	197,073	(8.5)	188,268	(-4.5)	41,071	40,265	51,032	55,900
有價證券投資收益								
流入總額	92,208	(-4.3)	99,888	(8.3)	25,673	24,977	24,085	25,154
銀行	25,726	(-5.0)	28,265	(9.9)	7,156	7,207	6,918	6,982
其他 ^(a)	66,482	(-4.0)	71,624	(7.7)	18,516	17,769	17,167	18,171
流出總額	26,981	(0.5)	28,133	(4.3)	3,652	13,046	6,219	5,216
銀行	4,087	(-10.5)	3,941	(-3.6)	1,648	649	1,150	494
其他 ^(a)	22,894	(2.8)	24,191	(5.7)	2,004	12,398	5,068	4,722
其他投資收益								
流入總額	65,868	(-45.0)	45,410	(-31.1)	13,025	12,145	9,884	10,356
銀行	55,860	(-45.4)	38,293	(-31.4)	11,076	10,414	8,199	8,604
其他 ^(a)	10,009	(-42.3)	7,117	(-28.9)	1,949	1,731	1,685	1,752
流出總額	38,675	(-46.1)	27,679	(-28.4)	8,083	6,958	6,370	6,267
銀行	32,818	(-48.7)	24,245	(-26.1)	6,946	6,003	5,749	5,548
其他 ^(a)	5,857	(-24.8)	3,434	(-41.4)	1,137	956	621	720
僱員報酬								
流入總額	13	(-56.7)	8	(-38.5)	2	2	2	2
流出總額	13	(-56.7)	8	(-38.5)	2	2	2	2
對外要素收益流動總額								
流入總額	337,097	(-12.4)	328,533	(-2.5)	81,196	75,731	80,883	90,724
流出總額	320,399	(-6.7)	294,406	(-8.1)	65,246	74,191	75,305	79,664
流動淨值總額	16,698		34,128		15,950	1,539	5,578	11,061
(按當時市價計算)								
本地居民生產總值(百萬元) [#]	1,264,079	(-3.6)	1,253,977	(-0.8)	311,297	285,410	319,340	337,930
人均本地居民生產總值(元) [#]	186,250	(-4.5)	184,324	(-1.0)	--	--	--	--
(按固定(2000年)市價計算)								
本地居民生產總值(百萬元) [#]	1,336,867	(*)	1,399,320	(4.7)	339,624	316,366	361,577	381,753
人均本地居民生產總值(元) [#]	196,975	(-0.9)	205,689	(4.4)	--	--	--	--

註：括號內數字是與一年前同期比較的增減百分率。

由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(a) 包括住戶、政府單位、非牟利機構及經營銀行業務以外的公司。

(#) 修訂數字。

(--) 不適用。

(*) 增減少於 0.05%。

表 5 國際收支平衡表

(百萬港元)

標準組成項目	2002年 [#]	2003年 [#]	2003年			
			第1季 [#]	第2季 [#]	第3季 [#]	第4季 [#]
經常帳 ⁽¹⁾	98,242	125,738	29,769	15,244	40,472	40,253
貨物貿易	-39,406	-44,970	-15,985	-9,811	-1,386	-17,788
出口	1,562,121	1,749,089	383,436	419,318	467,515	478,820
進口	-1,601,527	-1,794,059	-399,421	-429,129	-468,901	-496,608
服務貿易	135,737	151,291	33,935	26,984	39,934	50,438
輸出	335,413	347,371	81,702	66,893	94,174	104,602
輸入	-199,676	-196,080	-47,767	-39,909	-54,240	-54,164
對外要素收益流動	16,698	34,128	15,950	1,539	5,578	11,061
流入	337,097	328,533	81,196	75,731	80,883	90,724
流出	-320,399	-294,406	-65,246	-74,191	-75,305	-79,664
經常轉移	-14,787	-14,711	-4,131	-3,469	-3,654	-3,458
流入	6,063	4,470	1,199	1,178	998	1,095
流出	-20,850	-19,181	-5,330	-4,647	-4,651	-4,553
資本及金融帳 ⁽¹⁾	-151,179	-151,450	-38,356	-6,276	-49,764	-57,054
資本轉移	-15,686	-7,913	-1,948	-2,825	-1,158	-1,982
直接投資	-60,685	76,244	3,016	34,843	20,271	18,114
海外	-136,194	-29,351	-36,046	17,957	-39,225	27,963
本港	75,509	105,595	39,062	16,886	59,496	-9,850
有價證券投資	-302,484	-237,143	-54,803	-25,874	-80,969	-75,496
資產	-294,032	-244,773	-59,387	-17,178	-74,034	-94,174
負債	-8,452	7,630	4,584	-8,696	-6,936	18,677
金融衍生工具	51,563	79,568	12,122	22,044	37,826	7,576
資產	156,252	198,077	62,992	40,460	48,741	45,884
負債	-104,689	-118,509	-50,871	-18,416	-10,915	-38,307
其他投資	157,573	-54,618	13,649	-56,198	-38,247	26,178
資產	363,561	-172,040	58,386	-6,519	-58,117	-165,789
負債	-205,988	117,422	-44,738	-49,678	19,870	191,967
儲備資產變動淨值 ⁽²⁾	18,541	-7,589	-10,392	21,735	12,513	-31,444
淨誤差及遺漏	52,937	25,712	8,587	-8,968	9,291	16,802
整體國際收支	-18,541 (赤字)	7,589 (盈餘)	10,392 (盈餘)	-21,735 (赤字)	-12,513 (赤字)	31,444 (盈餘)

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

- (1) 根據國際收支平衡表的會計常規，經常帳差額的正數顯示盈餘，而負數則顯示赤字。在資本及金融帳方面，正數顯示資金淨流入，而負數則顯示資金淨流出。由於對外資產的增加屬於借方帳目，而減少則屬貸方帳目，因此負數的儲備資產變動淨值代表儲備資產增加，而正數則代表減少。
- (2) 在國際收支平衡框架下，儲備資產變動淨值的估計是指交易數字而言，估值變動(包括價格變動及匯率變動)及重新分類的影響並未包括在內。
- (#) 修訂數字。

表 6 二零零四年第一季對外貿易的主要經濟指標

統計數字	計算單位	幅度	增減百分率	
			與前一期比較	與去年同期比較
價值				
轉口	百萬元	407,167	-8.0	14.0
港產品出口	百萬元	25,800	-19.6	-0.6
整體貨物出口	百萬元	432,967	-8.8	13.0
貨物進口	百萬元	466,710	-6.1	15.7
有形貿易差額	百萬元	-33,742	--	--
單位價格指數 (2000 年=100)				
轉口		94.2	0.9	-0.8
輸往：				
中國內地		95.1	1.4	0.2
美國		95.9	0.3	-0.4
日本		94.5	1.0	-0.6
英國		93.7	0.5	-1.0
德國		92.6	0.3	-1.2
港產品出口		91.9	*	-0.6
輸往：				
美國		95.9	-2.6	-2.3
中國內地		90.0	2.8	0.9
英國		95.3	*	1.0
台灣		84.2	1.3	-0.8
德國		89.8	-2.0	2.3
貨物進口		94.0	1.3	0.7
來自：				
中國內地		95.6	0.7	0.5
日本		96.3	0.7	2.3
台灣		91.4	1.6	0.4
美國		92.5	-0.4	1.1
南韓		87.2	3.0	-2.5
其中：				
原料及半製成品		94.5	2.1	3.5
消費品		96.9	0.4	0.5
資本貨物		88.2	0.6	-3.4
食品		94.2	0.9	3.9
燃料		113.8	11.3	5.0

註：由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(--) 不適用。

(*) 增減少於 0.05%。

表 6 二零零四年第一季對外貿易的主要經濟指標(續)

統計數字	幅度	增減百分率	
		與前期比較	與去年同期比較
<u>貿易價格比率指數</u> (2000 年=100)	99.9	-0.4	-1.5
<u>貨量指數</u> (2000 年=100)			
轉口	126.5	-8.7	15.9
輸往：			
中國內地	158.0	-8.9	18.4
美國	84.8	-18.9	4.8
日本	123.7	-6.0	11.2
英國	93.9	-17.9	15.1
德國	108.6	-13.9	8.7
港產品出口	63.3	-19.2	0.7
輸往：			
美國	59.2	-26.8	2.2
中國內地	58.7	-23.3	-9.9
英國	67.7	-21.8	5.9
台灣	80.7	-11.0	23.3
德國	54.2	-9.9	0.2
其中：			
紡織品及成衣	64.4	-28.0	-5.2
紡織品及成衣以外的產品	62.2	-8.6	6.9
貨物進口	121.8	-7.4	15.5
來自：			
中國內地	113.7	-10.7	14.0
日本	123.1	-3.1	17.9
台灣	122.5	-4.5	23.9
美國	104.8	-8.2	19.9
南韓	140.0	-3.8	30.1
其中：			
原料及半製成品	131.3	-7.0	19.0
消費品	100.6	-13.1	6.0
資本貨物	140.9	-1.4	23.6
食品	105.1	-12.6	2.9
燃料	107.1	-3.9	11.0

表 7 本地經濟的主要經濟指標

統計數字	計算單位	幅度	增減百分率	
			與前期比較	與去年同期比較
製造業 (2003 年第 4 季)				
工業生產指數 (2000 年=100)		80.9	-3.4	-6.1
物業 (2004 年第 1 季)				
新落成樓宇				
其中：住宅	單位(個)	4 427	-37.3	2.7
商業	千平方米	10	-90.7	-87.0
其中：				
寫字樓	千平方米	10	-88.0	-69.8
其他商業樓宇	千平方米	1	-97.7	-98.5
工業	千平方米	0	--	-100.0
其中：				
工貿樓宇	千平方米	0	--	-100.0
分層工廠大廈	千平方米	0	--	--
儲物用途樓宇	千平方米	0	--	--
批准施工樓宇的樓面面積				
其中：住宅	千平方米	249	-3.1	-37.0
商業	千平方米	17	-79.5	-30.3
工業	千平方米	0	-100.0	--
其他	千平方米	234	243.7	259.1
總面積	千平方米	500	22.7	3.1
建造業 (2003 年第 4 季)				
勞工及材料成本指數 (1970 年 2 月中=100)		1 716	-0.9	-1.8
投標價格指數 (1970 年 1 月=100)				
其中：公營部門建築工程		681	-5.7	-7.1
公共房屋計劃		N.A.	N.A.	N.A.
用電量 (2004 年第 1 季)				
其中：工業	百萬度	938	-6.6	4.4
商業	百萬度	5 125	-17.0	1.7
住宅	百萬度	1 656	-19.6	5.4
煤氣使用量 (2004 年第 1 季)				
其中：工業	太焦耳	272	4.2	11.0
商業	太焦耳	2 960	14.6	0.7
住宅	太焦耳	4 764	41.4	3.4

註：由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(--) 不適用。

N.A. 由於房屋署在二零零三年第四季沒有接獲任何投標書，故此欄沒有數字。

表 7 本地經濟的主要經濟指標(續)

統計數字	計算單位	幅度	增減百分率	
			與前期比較	與去年同期比較
交通				
乘客人次(2004年第1季)				
其中：九龍巴士	千人次	265 636	-4.7	-2.3
新巴	千人次	45 628	-4.0	0.5
城巴	千人次	52 213	-4.4	-1.7
新大嶼山巴士	千人次	2 665	-2.3	15.3
龍運巴士	千人次	5 181	-0.6	6.1
地鐵	千人次	206 632	-2.0	5.7
九廣鐵路	千人次	72 156	-3.7	0.5
輕便鐵路	千人次	30 780	7.4	14.5
西鐵 ^(a)	千人次	9 071	--	--
香港電車	千人次	20 949	-4.9	0.4
新世界第一渡輪	千人次	3 502	-4.4	0.1
天星小輪	千人次	7 108	-9.5	2.1
已領牌私家車				
新登記牌照(2004年第1季)	個	6 458	10.6	0.3
發牌總數(2004年3月底)	個	340 020	0.3	*
飛機旅客人次(2004年第1季)	千人次	5 398	-6.8	-0.8
空運貨物(2004年第1季)	千公噸	690	-11.2	16.1
遠洋貨物(2003年第4季)	千公噸	39 437	7.0	9.1
貨櫃吞吐量(2003年第4季)	千個標準貨櫃單位	5 376	1.6	6.1
旅遊				
訪港旅客(2004年第1季)	千人次	4 935	-4.6	14.7
離港的本港居民(2004年第1季)	千人次	15 805	-4.4	3.4
前往：中國內地	千人次	13 677	-5.4	3.6
澳門	千人次	968	2.1	-1.0
其他國家	千人次	1 160	2.3	4.9
酒店房間(2004年3月底)	個	42 489	-1.0	-0.7
酒店房間入住率(2004年第1季)	%	84	-4.5	4.5
電訊 (2004年3月底)				
電話線	百萬條	3.8	-0.4	-0.7
其中：住宅用戶	百萬條	2.1	-0.2	-0.7
商業用戶	百萬條	1.7	-0.6	-0.7
圖文傳真線	千條	483	-1.6	-9.4
公共流動無線電話服務客戶	千個	7 289	1.3	14.0

註：由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(a) 西鐵於二零零三年十二月二十日投入服務。

(*) 增減少於 0.05%。

(--) 不適用。

表 8 二零零四年三月底金融業的主要經濟指標

統計數字	計算單位	幅度	增減百分率	
			與前期比較	與去年同期比較
<u>匯率</u>				
港匯指數(2000年1月=100)				
貿易加權		97.9	-0.9	-3.9
進口加權		98.7	-1.1	-4.0
出口加權		97.1	-0.6	-3.8
銀行同業港元 / 美元電匯匯率	港元	7.794	0.4	-0.1
<u>利率</u>				
三個月期香港銀行同業拆出利率	%	0.07	--	--
儲蓄利率	%	0.003	--	--
最優惠貸款利率	%	5.00	--	--
<u>金融統計資料</u>				
貨幣供應：				
M1	百萬元	436,345	5.5	45.5
M2	百萬元	3,812,041	*	8.7
M3	百萬元	3,858,642	*	8.7
存款：				
持牌銀行	百萬元	3,511,780	-0.3	8.2
有限制牌照銀行	百萬元	39,591	3.7	16.8
接受存款公司	百萬元	4,898	-0.2	-10.7
所有認可機構	百萬元	3,556,269	-0.3	8.3
存款類別：				
活期	百萬元	303,017	6.1	67.1
儲蓄	百萬元	1,323,178	3.6	35.3
定期	百萬元	1,930,074	-3.7	-9.2
總額	百萬元	3,556,269	-0.3	8.3

註：由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(--) 不適用。

(*) 增減少於 0.05%。

表 8 二零零四年三月底金融業的主要經濟指標(續)

統計數字	計算單位	幅度	增減百分率	
			與前期比較	與去年同期比較
貸款及墊款：				
持牌銀行	百萬元	1,922,551	0.5	-0.1
有限制牌照銀行	百萬元	93,702	-3.9	-13.8
接受存款公司	百萬元	25,121	0.6	-6.7
所有認可機構	百萬元	2,041,375	0.3	-0.9
所有認可機構提供的貸款及墊款：				
本港貨物進出口及轉口融資	百萬元	96,008	7.8	14.9
本港以外商品貿易融資	百萬元	10,513	-4.9	13.2
在本港使用的其他貸款	百萬元	1,707,977	*	-1.4
在本港以外地區使用的其他貸款	百萬元	205,425	-0.5	-6.3
使用地區不詳的其他貸款	百萬元	21,450	7.2	43.5
股票市場				
恒生指數(1964年7月31日=100)		12 682	0.8	46.9
股票市場資本市值				
主板	百萬元	5,690,505	3.9	68.5
創業板	百萬元	78,986	12.6	53.8
合計	百萬元	5,769,491	4.0	68.3
股票市場成交額(2004年第1季)				
主板	百萬元	1,209,702	27.1	231.4
創業板	百萬元	13,992	21.1	192.4
合計	百萬元	1,223,694	27.1	230.9

註：由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(*) 增減少於 0.05%

表 9 勞工界的主要經濟指標

統計數字	計算單位	幅度	增減百分率	
			與前期比較	與去年同期比較
<u>勞動人口特點</u> (2004 年第 1 季)				
勞動人口	千人	3 506	0.5	0.1
失業人口	千人	250	-1.5	-4.0
就業不足人口	千人	119	2.7	17.9
就業人口	千人	3 257	0.7	0.4
勞動人口參與率	%	61.3	--	--
經季節性調整的失業率	%	7.2	--	--
就業不足率	%	3.4	--	--
<u>就業情況</u> (2003 年 12 月)				
製造業	千人	168	-2.6	-8.8
服務業	千人	1 989	1.2	-0.7
<i>其中：</i>				
批發、零售及進出口貿易業	千人	772	1.3	-0.5
飲食及酒店業	千人	201	3.9	-2.5
運輸、倉庫及通訊業	千人	174	1.8	-0.8
金融、保險、地產及商用服務業	千人	424	0.4	-4.0
社區、社會及個人服務業	千人	417	0.6	3.5
樓宇及建造工程地盤	千人	62	-3.5	-6.4
公務員	千人	165	-1.1	-2.9
<u>職位空缺</u> (2003 年 12 月)				
製造業	千人	1	-8.2	-6.4
服務業	千人	20	-0.8	31.0
<i>其中：</i>				
批發、零售及進出口貿易業	千人	7	4.3	46.0
飲食及酒店業	千人	2	0.1	56.0
運輸、倉庫及通訊業	千人	1	-15.5	-7.3
金融、保險、地產及商用服務業	千人	6	10.3	38.7
社區、社會及個人服務業	千人	4	-18.3	4.9
樓宇及建造工程地盤	千人	#	38.5	28.6
公務員	千人	1	-26.2	-32.1

註：由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(--) 不適用。

(#) 少於 500 人。

表 9 勞工界的主要經濟指標(續)

統計數字	幅度	增減百分率	
		與前期比較	與去年同期比較
<u>收入</u> (2003 年第 4 季)			
就業人士名義平均薪金指數 (1999 年第 1 季=100)	93.1	7.1 (6.3)	-1.0 (1.4)
其中：製造業	89.6	6.3 (5.5)	-0.8 (1.6)
服務業	91.9	6.9 (6.0)	-1.4 (1.0)
其中：			
批發、零售及進出口貿易業	87.9	8.1 (7.2)	-0.9 (1.5)
飲食及酒店業	78.0	2.8 (2.0)	-3.2 (-0.9)
運輸、倉庫及通訊業	100.2	17.8 (16.9)	-1.2 (1.2)
金融、保險、地產及商用服務業	92.5	11.8 (10.9)	-0.6 (1.8)
社區、社會及個人服務業	90.8	-2.7 (-3.5)	-4.5 (-2.2)
<u>工資</u> (2003 年 12 月)			
名義工資指數 (1992 年 9 月=100)	147.0	0.3 (-0.8)	-1.5 (-0.3)
其中：製造業	143.2	1.0 (-0.1)	-2.2 (-0.9)
服務業			
其中：			
批發、零售及進出口貿易業	156.9	0.7 (-0.3)	-1.3 (*)
飲食及酒店業	128.3	0.3 (-0.8)	-3.9 (-2.6)
運輸服務業	146.7	-0.1 (-1.2)	-2.6 (-1.4)
金融、保險、地產及商用服務業	156.1	-0.8 (-1.8)	0.7 (2.0)
個人服務業	147.7	1.1 (*)	-2.3 (-1.0)
名義建造業工資率指數(2004 年 2 月) (1970 年 1 月=100)	3 529.1	-0.2 (0.4)	0.1 (1.3)

註：括號內數字是按實質計算的增減百分率。

(*) 增減少於 0.05%。

表 10 二零零四年第一季各項物價指數

統計數字	幅度	增減百分率	
		與前期比較	與去年同期比較
<u>消費物價指數</u> (1999年10月至2000年9月=100)			
綜合消費物價指數	91.9	0.3 [#]	-1.8
甲類消費物價指數	92.5	0.4 [#]	-1.2
乙類消費物價指數	91.6	0.2 [#]	-2.0
丙類消費物價指數	91.6	0.3 [#]	-2.4
<u>物業價格指數</u> (1999年=100)			
住宅樓宇	72.5	12.6	15.6
寫字樓	85.2	27.5	37.2
舖位	104.0	10.4	28.4
傳統分層工廠大廈	79.2	8.6	9.2
<u>本地生產總值平減物價指數</u> ⁺ (2000年=100)	87.8	-0.3 [#]	-4.3

註： (+) 初步數字。

(#) 經季節性調整數列。

