



二〇〇四年 半年經濟報告

香港特別行政區政府

二零零四年 半年經濟報告

香港特別行政區政府
財政司司長辦公室
經濟分析及方便營商處
經濟分析部

二零零四年八月

目錄

	<i>段數</i>
第一章：全面概況	
整體情況	1.1 - 1.2
對外貿易	1.3 - 1.5
內部方面	1.6 - 1.8
勞工市場	1.9
資產市場	1.10 - 1.11
物價	1.12
第二章：對外貿易	
香港的對外貿易表現	
貨物貿易	2.1 - 2.4
服務貿易	2.5 - 2.6
整體貿易差額	2.7 - 2.9
外圍經濟環境	2.10 - 2.15
按市場、貨物及來源地分析的貨物貿易	
整體出口	2.16 - 2.25
轉口	2.26
港產品出口	2.27
進口	2.28 - 2.32
按主要服務類別分析的服務貿易	
服務輸出	2.33 - 2.36
服務輸入	2.37 - 2.39
整體國際收支狀況	2.40 - 2.43
第三章：本地經濟	
主要經濟行業的淨產值或增值額	3.1 - 3.2
服務行業收益	3.3
物業	3.4 - 3.13
樓宇及建造	3.14 - 3.19
土地	3.20 - 3.23
旅遊業	3.24 - 3.27
對外交通	3.28 - 3.31
其他行業	
電訊業	3.32 - 3.33
電力、煤氣及水	3.34
交通	3.35

第四章：金融業

匯率	4.1	-	4.3
利率	4.4	-	4.6
存款及貨幣供應	4.7	-	4.11
香港認可機構的港元對外債權及負債	4.12	-	4.13
貸款及墊款	4.14	-	4.18
銀行及其他接受存款機構	4.19	-	4.22
保險			4.23
債務市場	4.24	-	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	-	5.4
總就業人數及勞工供應	5.5	-	5.6
失業的概況	5.7	-	5.9
就業不足的概況			5.10
就業概況	5.11	-	5.15
職位空缺情況	5.16	-	5.21
收入及工資	5.22	-	5.28

第六章：物價

消費物價	6.1	-	6.7
生產要素投入資源成本及本地產品價格	6.8	-	6.10
進口貨物及出口貨物價格	6.11	-	6.17
本地生產總值平減物價指數	6.18	-	6.19

統計附件

第一章：全面概況*

摘要

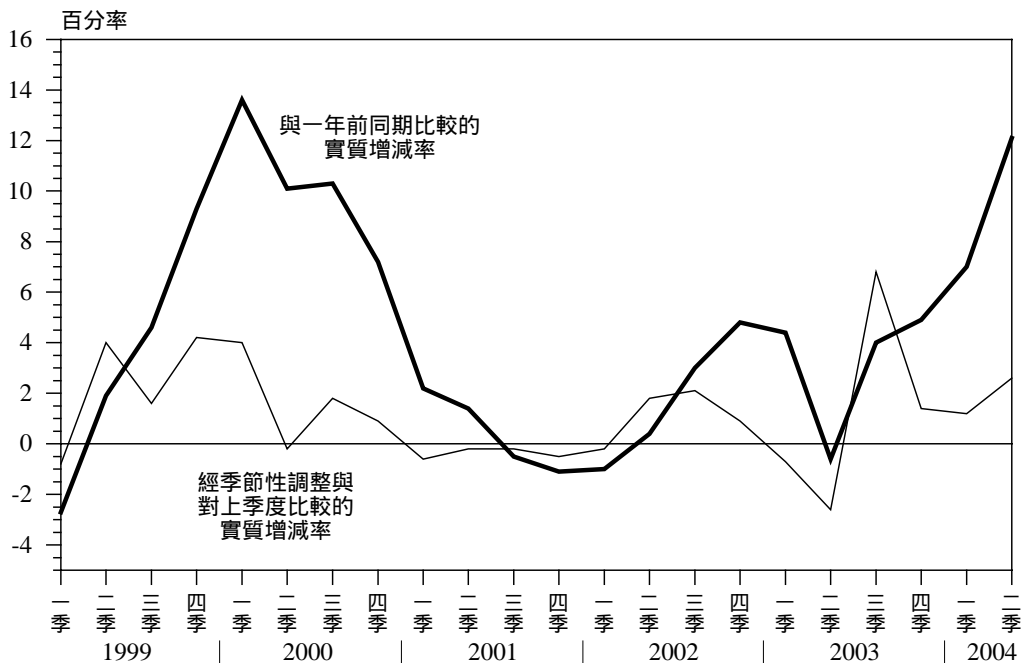
- 香港經濟的復蘇層面於二零零四年第二季進一步擴闊，整體活動全面上揚。本地生產總值按年躍升12.1%，遠勝第一季的7.0%增幅。
- 第二季各主要環節均強勁增長，商品出口及離岸貿易兩者都錄得雙位數升幅，而本地消費及投資開支亦進一步加快增長。
- 隨着勞工需求廣泛增強，第二季經季節性調整的失業率跌至6.9%，是28個月以來的低位。整體就業人口持續升勢，第二季上升2.6%，更勝第一季的0.8%升幅。職位空缺在各主要經濟行業亦告激增。
- 物業及股票市場於第一季交投暢旺，至第二季則有所整固。樓宇價格於第二季按季僅上升3%，升幅較第一季的14%明顯收窄。恒生指數於六月收報12 286點，較二零零三年年底的水平低2.3%。
- 通縮壓力持續消減，經濟情況普遍好轉、消費需求復蘇及進口貨物價格上升是箇中主因。零售商似已恢復對部分消費品的定價能力。截至二零零四年六月，消費物價較二零零三年七月的低位累積升幅達1.0%，較一年前同期僅微跌0.1%。

整體情況

1.1 香港經濟於二零零四年第二季進一步改善，復蘇層面更為擴闊，整體活動全面反彈。外貿方面，由於全球經濟環境普遍樂觀，商品及離岸貿易的增長均更為凌厲。隨着《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》(即 CEPA)⁽¹⁾框架下的中國內地(以下簡稱內地)旅客來港「個人遊」計劃⁽²⁾進一步推展，以及其他來源地的旅客人次逐漸回升，訪港旅遊業持續飆升。本地方面，由於營商前景改善、失業率下降，以及物業市場穩步復蘇，內部需求亦進一步增強。

(*) 詳細的主要經濟數據，請參閱“統計附件”內各表(第105頁)。

圖 1.1：本地生產總值



1.2 由於內部及外來需求暢旺，二零零四年第二季本地生產總值⁽³⁾較一年前同期實質躍升 12.1%，升幅明顯高於第一季的 7.0%（後者較五月公布的 6.8% 估計數字上調），亦是自二零零零年第一季以來錄得的最大增幅。除本身勢頭強勁外，去年第二季因嚴重急性呼吸系統綜合症（以下簡稱 SARS）擴散而令比較基準明顯偏低，相信亦擴大了本年第二季的按年增長率。經季節性調整與對上季度比較⁽⁴⁾，本地生產總值於二零零四年第二季實質上升 2.6%，增長步伐較第一季的 1.2% 為快（後者亦由五月公布的 1.0% 估計數字上調）。

對外貿易

1.3 全球及區內經濟氣氛於近期似乎趨於審慎。在接近去年年底時出現的數個主要風險因素，持續令全球經濟環境蒙上陰影。內地由四月起加強緊縮措施⁽⁵⁾的力度，抑制過熱行業的過量投資，導致市場關注內地短期經濟前景及其對區內經濟的影響。國際油價在第二季逐步攀至 13 年半以來的高位，亦令人憂慮全球經濟可能會因此而放緩⁽⁶⁾。同期間，美國錄得連串利好的經濟數據，觸發市場預期美國的利率周期在短期內轉向，股票市場隨之出現全球性整固。一如預期，美國聯

邦儲備局在六月底調高聯邦基金目標利率 25 個基點⁽⁷⁾，這亦是自二零零零年五月以來美國息率首次上調。

1.4 然而，由於全球需求暢旺，加上受惠於二零零四年年初美元偏軟的滯後影響，第二季對外貿易較第一季更暢旺。具體而言，二零零四年第二季整體貨物出口進一步加快增長，較一年前同期實質激增 18.0%，升幅更勝第一季已相當可觀的 14.8%。第二季出口表現強勁，輸往東亞地區及歐洲市場的出口持續激增，兩者的升幅皆超逾 10%，而輸往美國市場的出口亦進一步回升。特別值得注意的是，輸往內地的出口仍錄得顯著增長，隨着內地貿易往來頻密，令輸往內地的原料和半製成品出口激增。內地實施緊縮措施至今所造成的影響相當輕微。

1.5 無形貿易表現同樣暢旺。由於訪港旅遊業、離岸貿易和運輸服務輸出皆很蓬勃，服務輸出在第二季錄得更顯著的增長，按年實質上升 31.3%，升幅更勝於第一季的 12.6%。去年第二季訪港旅遊業因 SARS 爆發而受到嚴重打擊，令比較基準異常偏低，亦擴大了本年第二季的按年升幅。尤其值得注意的是，隨着「個人遊」計劃的進一步擴展，令內地訪港旅客人次持續大幅上升。除了日本和台灣外，來自大部分主要地區的訪港旅客人次近月來已回復甚或超過 SARS 前的水平。

內部方面

1.6 在勞工市場穩步改善的支持下，二零零四年第二季本地消費開支維持強勁勢頭。私人消費開支的按年實質增幅於第二季進一步攀升至 11.0%，遠勝於第一季的 6.0% 增幅，也是近 13 年來的最快增長。幾乎所有主要類別消費品和服務的消費開支，均在第一季和第二季錄得增長，儘管第二季異常強勁的增長，部分是由於去年爆發 SARS 令比較基準偏低所致。經季節性調整與對上季度比較，私人消費開支繼二零零四年第一季實質上升 1.0% 後，第二季顯著躍升 4.2%。

圖1.2：私人消費開支

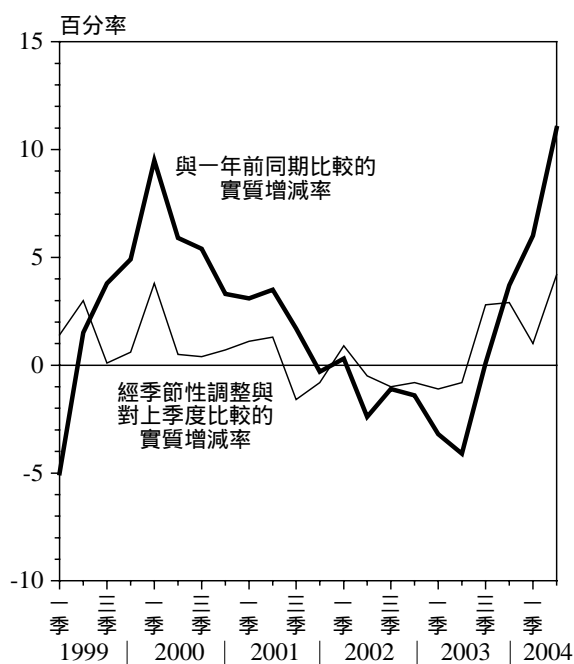
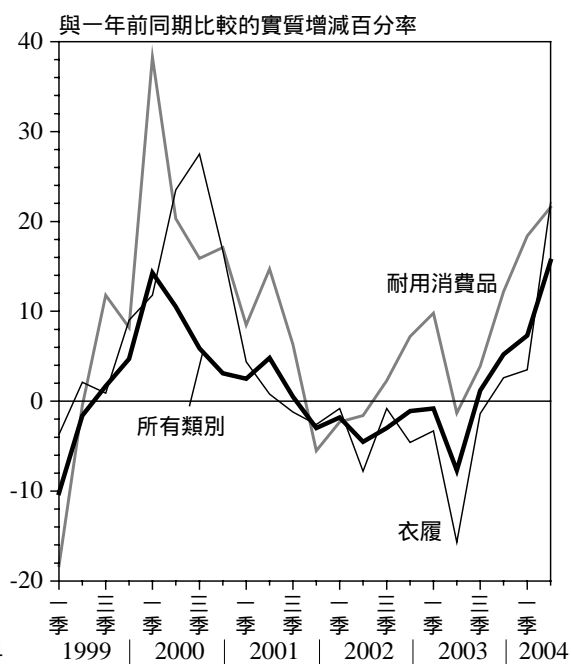
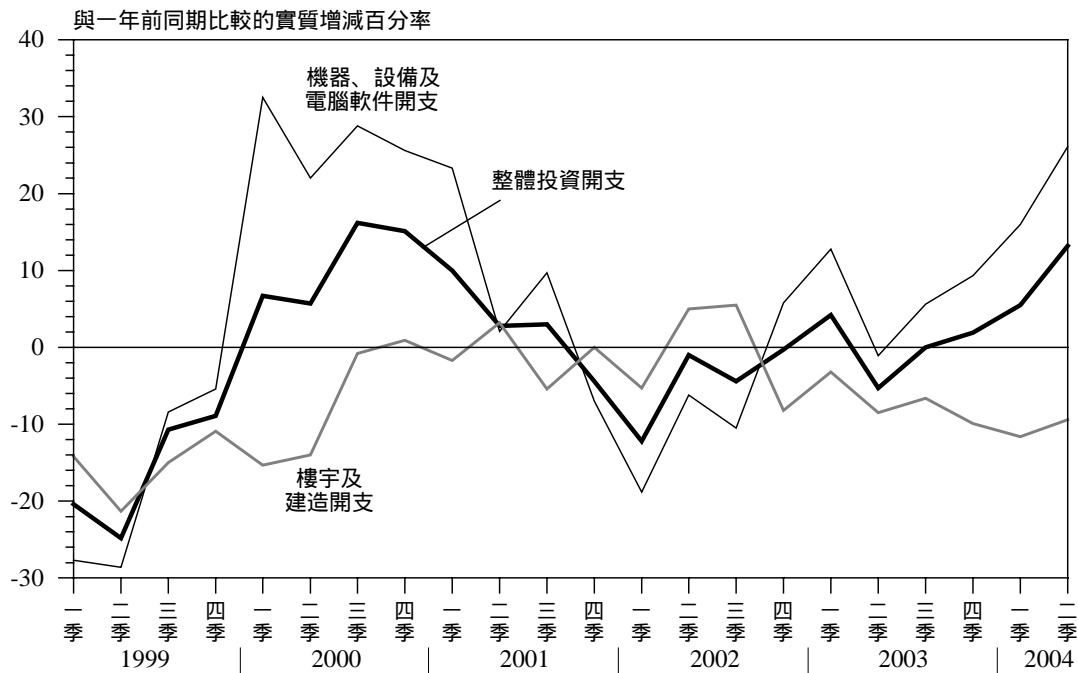


圖1.3：零售量



1.7 在本地消費開支及訪港旅遊業兩者皆持續暢旺下，二零零四年第二季零售量按年躍升 15.6%，遠勝第一季的 7.3% 增幅。這亦是自一九九一年第三季以來最大的季度增幅。按總銷售量分析，第二季零售業的按年增長相當全面，當中，衣履及耐用消費品如汽車、珠寶飾物和手錶、電器用品及攝影器材，均錄得顯著的雙位數增長。

圖1.4：按主要組成部份劃分的投資開支



1.8 隨着經濟上揚，投資意慾明顯改善。二零零四年第二季，按本地固定資本形成總額計算的整體投資開支較一年前實質上升 13.2%，相對第一季 5.5% 的增幅進一步加速。機器、設備及電腦軟件開支尤其強勁，二零零四年第二季持續錄得雙位數的實質增長，較一年前上升 26.1%，高於第一季的 16.0%。然而，樓宇及建造開支在二零零四年上半年疲弱不振，繼第一季實質下跌 11.6% 後，第二季按年再下跌 9.4%。這主要是因為私營機構的建屋活動仍然呆滯，部分大型建屋項目已陸續或接近完成，而新動工的建屋項目卻仍未能提供足夠產量以抵銷前者的影響。此外，隨着公共房屋計劃縮減產量，加上西鐵工程竣工，公營部門的建造產量在第二季回落。

勞工市場

1.9 由於經濟復蘇的動力增強，勞工需求近期亦廣泛增加。總就業人數於二零零四年第二季較一年前同期上升 2.6%，勝於勞動人口的 0.8% 增幅。經季節性調整的失業率由二零零三年第四季的 7.4%，跌至二零零四年第一季的 7.2% 後，再跌至第二季的 6.9%，為 28 個月以來的低位。同期就業不足率則在約 3.3 至 3.5% 間徘徊。整體勞工收入按貨幣計算持續偏軟，但按實質計算第一季仍錄得輕微升幅。

資產市場

1.10 物業市場繼二零零三年年末及二零零四年年初出現明顯復蘇後，於第二季出現整固，但交投量仍較二零零三年的平均季度水平為高。樓宇價格在較早月份顯著上揚後亦見回落，在二零零四年四月至六月間平均下跌 7%。但按季度比較，樓宇價格在本年第二季仍上升 3%，遠較第一季的 14% 升幅收窄。儘管市場近期出現整固，而加息亦備受關注，但市場氣氛整體上仍然審慎樂觀。與此同時，隨着租務需求轉強，住宅租金持續上升。寫字樓的租務需求亦隨着經濟好轉而進一步增強。由於訪港旅遊業持續興旺及本地消費開支進一步回升，舖位市道維持暢旺。

1.11 本地股票市場在第二季跟隨海外股票市場調整，這是由於市場憂慮美國將短期內加息、國際油價上漲，以及內地進一步加強宏觀經濟調控措施，全球氣氛因而轉趨審慎。恒生指數在五月十七日跌至近八個月以來的低位，報 10 968 點。但其後收復部分失地，恒生指數在六月最後一個交易日收報 12 286 點，仍較今年三月底及二零零三年年底的水平分別下跌 3.1% 及 2.3%。

物價

1.12 通縮壓力已大致減退。隨着進口價格上漲及消費需求改善，眾多消費品，包括食品、衣履、旅行及運動物品，以及家庭電器用品的價格已逐漸回升。二零零四年六月，經季節性調整的綜合消費物價指數已由二零零三年七月的低谷回升，累積升幅為 1.0%。綜合消費物價指數在該月的按年跌幅只有 0.1%。二零零四年第二季合計，平均按年跌幅僅為 0.9%，明顯小於第一季的 1.8%，這亦是自一九九九年年初以來錄得的最小跌幅。本地生產總值平減物價指數的按年跌幅同樣收窄，由二零零四年第一季的 4.0% 收窄至第二季的 2.9%。本地生產總值平減物價指數的跌幅較綜合消費物價指數的跌幅為大，主要因為美元在年初疲弱，拖低貿易價格比率。

註釋

(1) 二零零三年六月二十九日及九月二十九日，有關當局分別簽署 CEPA 的主體部分及詳載執行細節的六份附件。CEPA 的三個主要部分包括：(1)由二零零四年一月一日起，向首批 374 個內地稅目所涵蓋及符合原產地規則的香港產品出口提供零關稅優惠；(2)開放進入內地 18 個服務行業的市場門檻；以及(3)在通關、中小企業、中醫藥產業和電子商務等 7 個範疇加強貿易投資便利化合作。最近，CEPA 亦加入包括雙方互認某些專業服務範疇的專業資格的安排。

(2) 二零零三年七月二十八日，「個人遊」計劃率先向廣東省東莞、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」計劃推展至廣東省汕頭、潮洲、梅洲、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。由二零零四年七月一日起，「個人遊」計劃進一步推展至新增的九個城市，即江蘇省的南京、蘇州和無錫、浙江省的杭州、寧波和台州，以及福建省的福州、廈門和泉州。

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

(3) 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。

(4) 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，由於本地固定資本形成總額波動甚大，因而沒有明顯的季節性模式。因此，經季節性調整的本地生產總值數列是以整體水平另外計算，而不是把各主要組成項目相加而成的。

- (5) 自二零零四年四月以來，內地政府逐步加強力度以遏制對部分有過熱迹象的行業的過度投資，當中包括房地產及汽車，以及水泥、鋼鐵及鋁等相關行業的過度投資。不過，迄今這些經濟緊縮措施主要是針對特定的行業。近期的指標似已顯示這些措施開始奏效。
- (6) 布蘭特原油價格在六月一日飆升至 13 年半以來的高位，每桶售價 39.5 美元。除受全球原油的殷切需求影響外，石油出口國組織由四月一日起實施石油減產、沙特阿拉伯和伊拉克的石油設施一再受到恐怖份子襲擊，以及美國石油存量下降，令市場對全球石油供應感到憂慮，亦是部分原因。接近七月底及八月間，原油價格進一步大幅上升，原因是市場憂慮俄羅斯最大的石油公司(Yukos)與俄羅斯政府有稅務糾紛而瀕臨破產邊緣，令市場關注來自該國的石油供應可能會因而中斷。二零零四年七月三十日，布蘭特原油價格再創 13 年半以來的新高，每桶售價達 41.7 美元，其後更屢創新高，在八月十九日每桶售價飆升至 44.9 美元。
- (7) 美國聯邦儲備局聯邦公開市場委員會在二零零四年六月三十日將聯邦基金目標利率提高 25 個基點至 1.25%。這是委員會四年以來首次提高聯邦基金目標利率，標誌着加息周期的開始。美國利率於八月十日再上升 25 個基點。惟市場預期未來美國利率只會緩慢有序地上升。

第二章：對外貿易

摘要

- 受惠於二零零四年年初外圍樂觀的經濟環境和美元匯價普遍偏軟，香港的對外貿易持續蓬勃。全球需求進一步上升，第二季的增長較第一季更為快速。
- 二零零四年第二季整體貨物出口大幅增長，較一年前同期實質躍升18.0%。出口強勁，輸往東亞及歐洲市場的出口持續錄得逾10%的升幅，而輸往美國市場的出口亦穩步上揚。輸往內地的出口仍然表現強勁，當中原料的出口暢旺，抵銷了資本貨物出口增長放緩的影響。
- 服務輸出的增長更為顯著，較一年前同期實質上升31.3%。除訪港旅遊業及離岸貿易均處於強勁升軌外，二零零三年第二季的比較基準異常偏低，亦是導致本年第二季按年增幅擴大的原因。
- 不過，近期油價上升及美國利率於六月底進入上升周期，為外圍環境帶來了不明朗因素。儘管如此，總的來說，二零零四年全球經濟的整體基調依然十分良好。

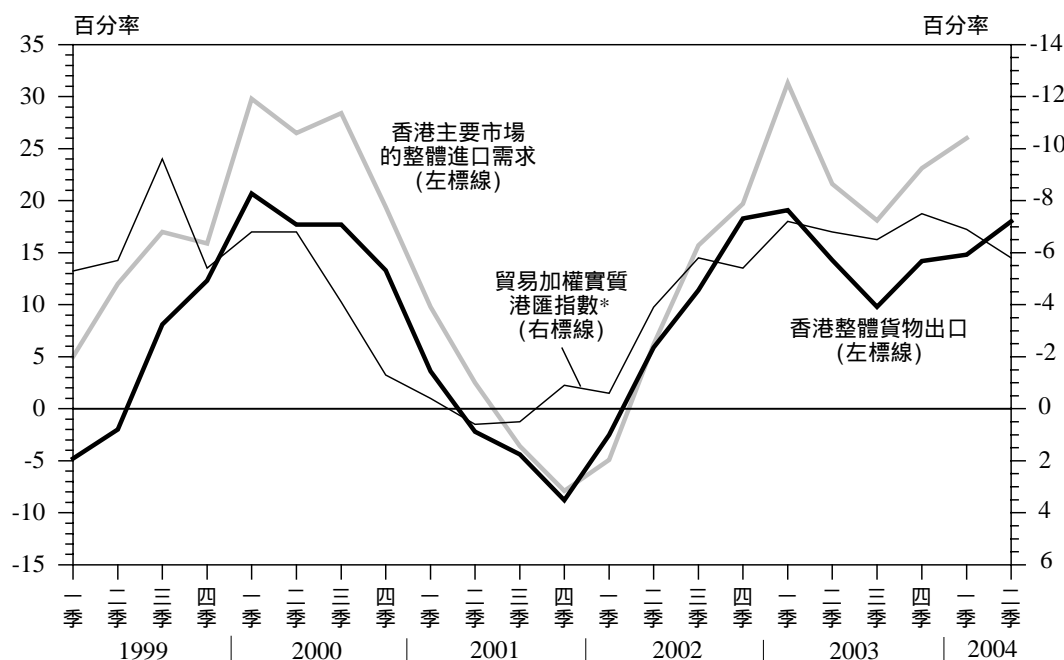
香港的對外貿易表現*

貨物貿易

2.1 二零零四年第二季，整體貨物出口(包括轉口及港產品出口)較一年前同期實質上升 18.0%⁽¹⁾，更勝第一季的 14.8%增長(圖 2.1)。經季節性調整與對上季度比較，整體貨物出口連續第十個季度上升，在二零零四年第二季進一步錄得 5.4%的實質升幅。

(*) 詳細的對外貿易數據請參閱“統計附件”內各表(第 106 至 115 頁)。

**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。

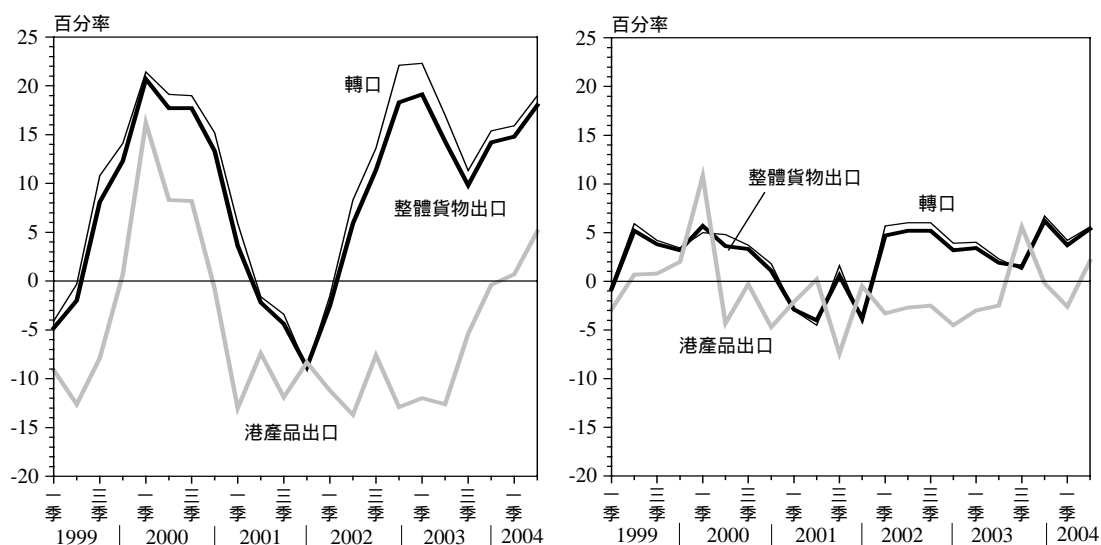
(*) 為方便與香港整體貨物出口的增減率比較，實質港匯指數的標線以上負下正倒置顯示，即正數變動表示港元實質升值見於圖的下半部，負數變動則表示實質貶值見於圖的上半部。

2.2 在整體貨物出口中，轉口⁽²⁾依然是增長的主要來源，第二季與一年前同期比較，實質增長 19.0% (圖 2.2)，這不僅高於第一季的 15.9% 增長，更是第八個季度錄得雙位數升幅。相比之下，雖然貿易環境相當理想，港產品出口增長仍略為遜色，第二季較一年前同期實質上升 5.1%；但相對於第一季只有 0.7% 的升幅，情況已明顯有所改善。出口結構續向轉口及離岸貿易⁽³⁾轉移，顯然對港產品出口持續構成壓力。經季節性調整與對上季度比較，二零零四年第二季轉口同樣持續上升，實質增加 5.6%。同期間，港產品出口連跌兩季後，亦回升 2.1%。

圖 2.2： 整體貨物出口、轉口及港產品出口

與一年前同期比較的實質增減率

經季節性調整與對上季度比較的
實質增減率

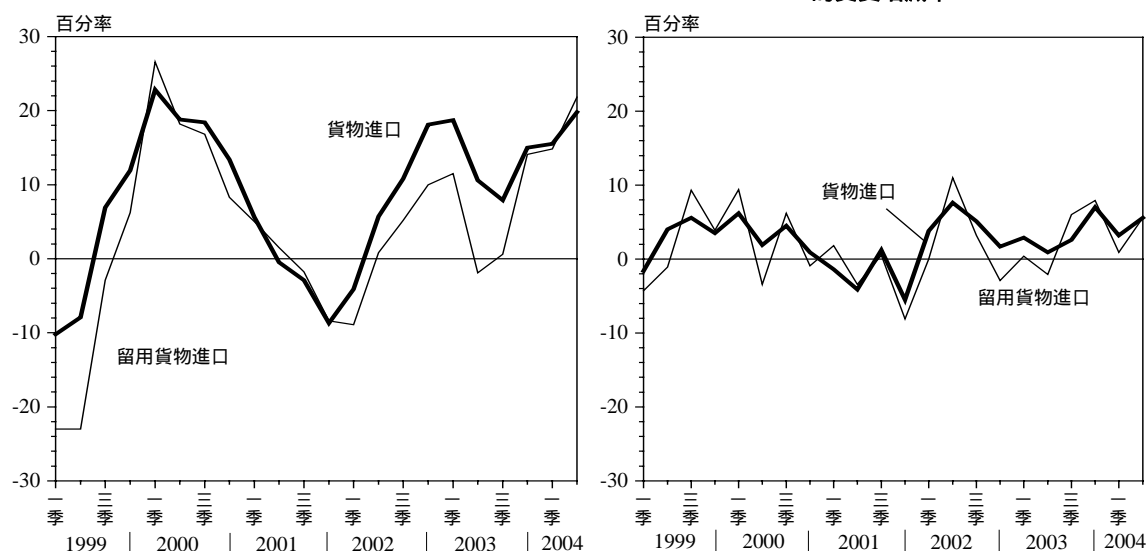


2.3 貨物進口近期持續錄得顯著升幅。繼第一季大幅增長後，第二季錄得更為顯著的 19.8% 增幅，這是自二零零零年第一季以來最快速的增長(圖 2.3)。隨着經濟復蘇步伐加快，留用貨物進口的按年實質增長在第二季顯著加快至 21.8%。去年同期的比較基準因 SARS 的影響而相對較低亦是相關因素。經季節性調整與對上季度比較，二零零四年第二季貨物進口及留用貨物進口均進一步上升，實質增幅同為 5.6%。

圖 2.3： 貨物進口及留用貨物進口

與一年前同期比較的實質增減率

經季節性調整與對上季度比較的
實質增減率



2.4 受惠於東亞區內貿易蓬勃，區內貿易表現理想。二零零四年第二季，輸往差不多所有東亞經濟體系⁽⁴⁾的出口均錄得大幅增長。隨着美國經濟進一步增強，輸往北美⁽⁵⁾的出口繼二零零四年第一季回復增長後，第二季升幅更為顯著。輸往歐洲聯盟⁽⁶⁾的出口升勢持續強勁。歐羅偏強，歐盟需求改善，以及內地產品進一步滲入歐洲市場，均是相關因素。

服務貿易

2.5 服務輸出同樣表現強勁，二零零四年第二季與一年前同期比較，飆升 31.3%，當中訪港旅遊業、離岸貿易和運輸服務輸出均表現暢旺(圖 2.4)。第二季的按年增幅擴大，除了因二零零三年第二季爆發 SARS 以致比較基準異常偏低外，基本增長動力亦仍然強勁。經季節性調整與對上季度比較，服務輸出繼二零零四年第一季實質上升 1.8% 後，第二季則回跌 1.3%。

圖2.4：服務輸出

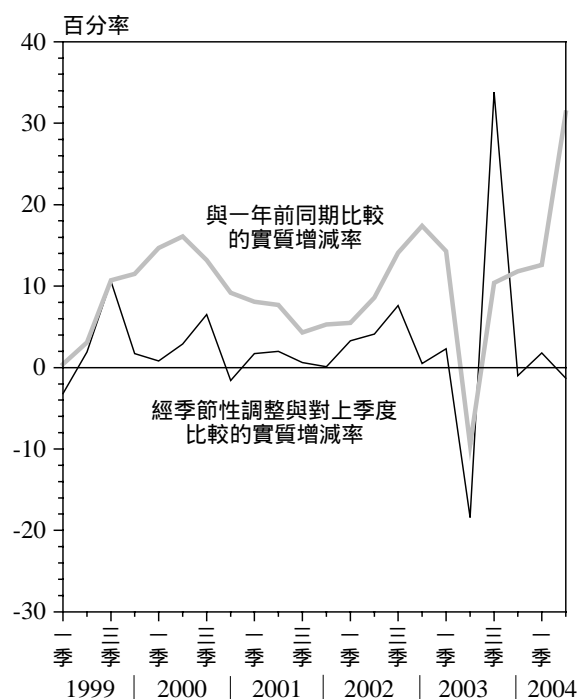
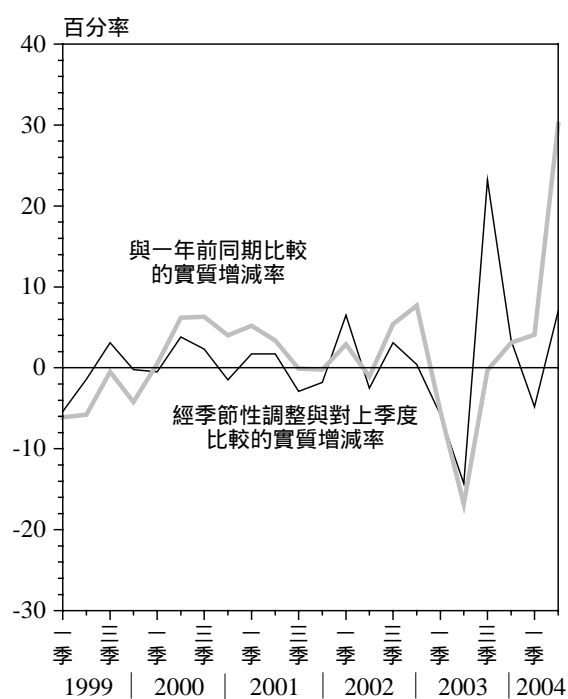


圖2.5：服務輸入



2.6 服務輸入在二零零四年第二季錄得非常顯著的增長，較一年前同期實質上升 30.1% (圖 2.5)。與服務輸出的情況相若，服務輸入的按年增幅顯著，主要歸因於去年同期外訪旅遊業及有關的服務輸入受 SARS 衝擊而遽跌，令該段期間的比較基準異常偏低。儘管如此，基本趨勢顯示第二季確實轉旺，原因是外訪旅遊業繼第一季區內禽流感擴散出現短暫滯緩後已恢復增長。經季節性調整與對上季度比較，服務輸入在二零零四年第二季實質回升 7.0%，第一季則下跌 4.8%。

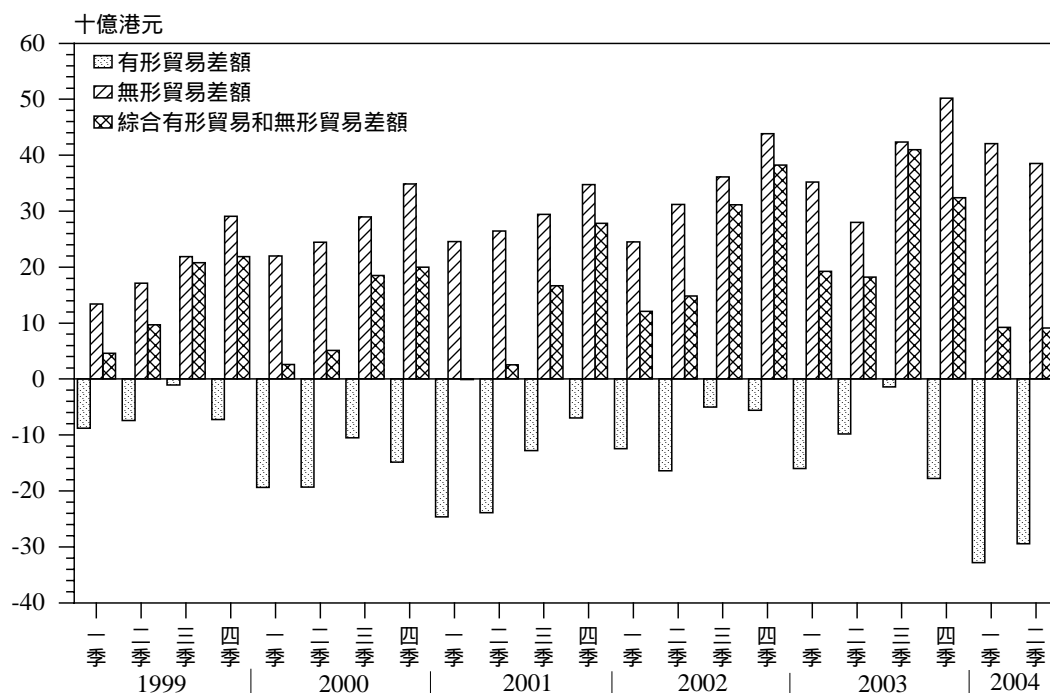
整體貿易差額

2.7 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⁽⁷⁾計算的有形貿易赤字進一步擴闊，由二零零三年第二季的 98 億元 (相當於進口貨值的 2.3%) 增至二零零四年第二季的 294 億元 (相當於進口貨值的 5.6%)。二零零四年上半年合計，有形貿易赤字亦有所擴闊，由二零零三年上半年的 258 億元 (相當於進口貨值的 3.1%) 增至 622 億元 (相當於進口貨值的 6.3%)。

2.8 由於服務輸出按價值計算的升幅遠大於服務輸入的升幅，無形貿易盈餘⁽⁸⁾在二零零四年第二季大幅增至 385 億元，相當於服務輸入總值的 71.9%，二零零三年第二季的相對數字為 280 億元及 70.2%。二零零四年上半年合計，無形貿易盈餘躍升至 806 億元，相當於服務輸入總值的 76.7%，遠高於二零零三年同期的 632 億元及 72.1%。

2.9 整體而言，二零零四年第二季綜合盈餘為 91 億元，相當於貨物進口及服務輸入總值的 1.6%，二零零三年第二季盈餘數字則為 182 億元及 3.9% (圖 2.6)。二零零四年上半年合計，綜合盈餘為 183 億元，相當於貨物進口及服務輸入總值的 1.7%，較二零零三年同期的 374 億元及 4.1% 為低。

圖2.6：有形及無形貿易差額



外圍經濟環境

2.10 二零零四年上半年香港出口表現強勁。儘管二零零四年上半年外圍經濟受地緣政治風險及國際原油價格上揚所困擾，各地區需求保持旺盛，為全球貿易增長帶來支持。香港的主要貿易伙伴大都在工業生產及出口方面錄得增長，能源、原料及半製成零件的需求因而大為強勁。多國的投資開支由二零零三年下半年起回升。

2.11 作為全球最大經濟體系，同時亦是香港第二大出口市場的美國，在二零零四年第二季仍保持不俗的增長勢頭。這主要是由於企業盈利改善，營商信心普遍增強，令投資大幅增長。勞工市場自去年年底開始改善，應有助刺激消費需求以及整體經濟增長。不過，在有迹象顯示美國經濟持續強勁的同時，外界越加關注美國通脹情況會否加劇以及利息周期會否逆轉。正如市場普遍預期，美國聯邦儲備局於六月底調高利率 25 個基點，結束自二零零一年一月開始的減息周期。不過，美國核心通脹率仍相對較為溫和，與過去十年的趨勢平均數比較仍屬偏低，市場因此普遍預期美國息率只會逐步緩慢地上升。

2.12 內地是香港最大的貿易伙伴，其經濟在二零零四年第二季保持強勁的增長勢頭，國內生產總值較一年前同期飆升 9.6%。儘管對內地個別行業過熱的關注持續，內地出口表現依然蓬勃，固定資產投資保持強勁，消費開支亦維持穩健增長。不過，自今年四月加強落實的

多項經濟冷卻措施亦開始有奏效的跡象，近月投資及工業生產的增幅漸告放緩，借貸及貨幣供應的增長自二零零四年五月亦開始持續減慢。

2.13 作為全球第二大經濟體系的日本終於呈現復蘇跡象，今年上半年的經濟表現尤其理想。雖然出口仍是經濟增長的主要動力，但疲弱多時的消費開支終見回升跡象。投資開支亦進一步上升，工業生產仍處強勁升軌，勞工市場同樣隨之有所改善。隨着外來及內部需求上升，二零零四年第二季日本的國內生產總值保持穩健增長，較一年前同期上升 4.4%。私營預測機構近期亦修訂二零零四年日本國內生產總值的預測，由年初的平均 2.1% 調高至 4.3%。

2.14 東亞方面(內地及日本除外)，經濟活動全面向好。出口持續暢旺是主要增長動力。區內貿易進一步飆升，在地區整體貿易中所佔比重亦日益顯著增加。不少經濟體系的增長速度更勝早前預測。部分經濟體系，包括新加坡、台灣以及馬來西亞，在過去數月的官方經濟預測都已向上修訂。

2.15 歐洲聯盟在二零零四年年初復蘇仍然緩慢，惟復蘇動力已進一步加強。儘管歐羅在二零零四年年初保持強勢，但出口仍有不俗表現。不過，勞工市場疲弱不振，抑制內部需求的復蘇步伐。在歐盟成員國中，德國經濟的復蘇進程至今主要倚賴出口，而內部經濟疲弱，持續拖累整體經濟表現。反觀英國，經濟表現持續勝過其他歐盟成員國，原因是在樓市暢旺及勞工市場緊張的情況下，內部經濟持續強勁。

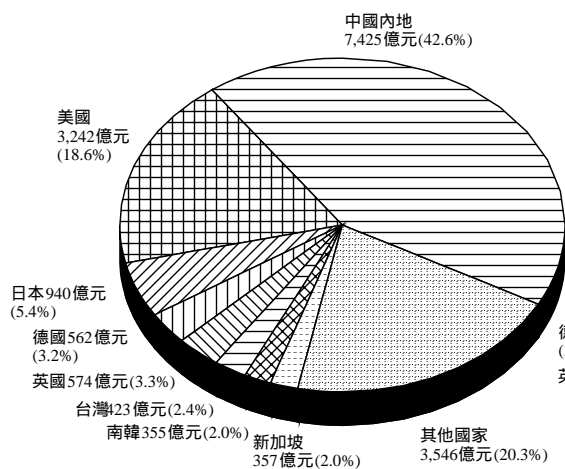
按市場、貨物及來源地分析的貨物貿易

整體出口

2.16 按市場分析，內地仍然是香港整體貨物出口最大的市場，佔二零零四年上半年總值的 44% (圖 2.7)。其他的主要市場包括美國(佔 16%)、日本(5%)、德國(3%)、英國(3%)、台灣(3%)、南韓(2%)及新加坡(2%)。按地區分析，區內貿易在香港貿易中佔重要席位，二零零四年上半年香港整體出口貨值的 60% 以東亞市場為目的地；當中，內地市場佔絕大比重，凸顯香港作為內地與世界其他地方之間的貿易樞紐角色。北美是另一重要市場，佔 17%，歐洲聯盟則佔 14%。

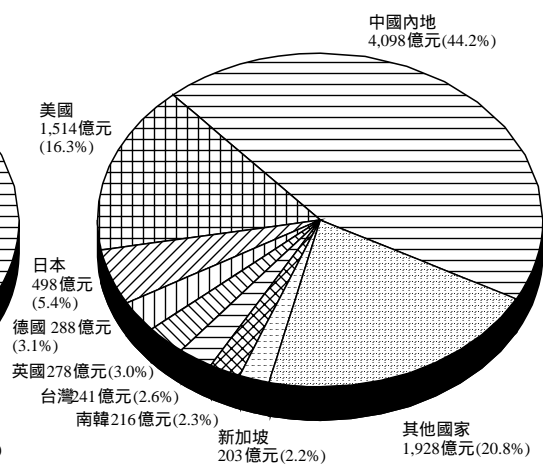
圖2.7：按主要市場劃分的整體貨物出口

二零零三年



二零零三年整體貨物出口總值: 17,424億元

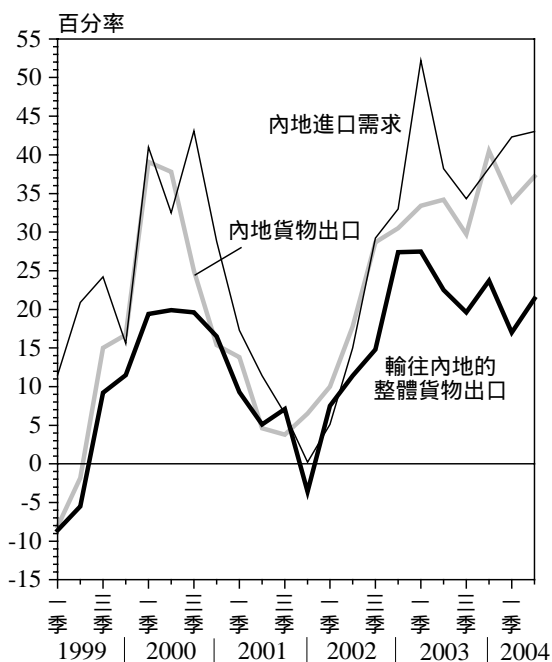
二零零四年上半年



二零零四年上半年整體貨物出口總值: 9,263億元

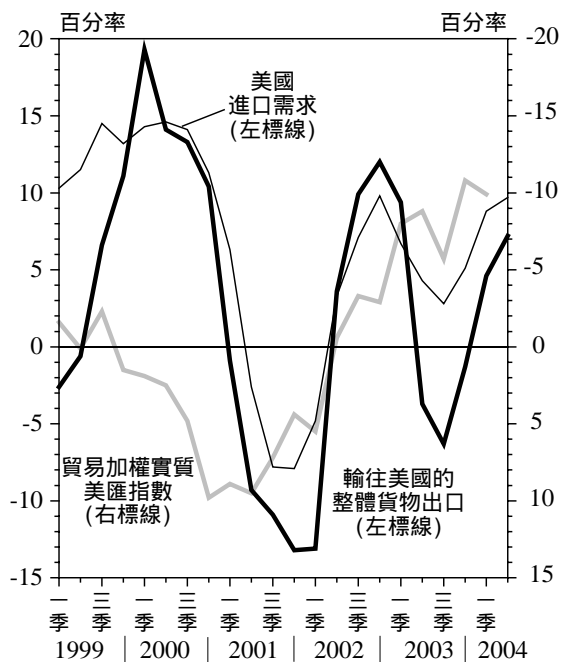
2.17 輸往內地的整體貨物出口仍然強勁，繼二零零四年第一季較一年前同期實質飆升 17.0% 後，第二季躍升 21.4% (圖 2.8)。當中，輸往這個市場的消費品出口仍然相對溫和。資本貨物出口繼續保持強勁增長，儘管升幅不及第一季。另外，原料和半製成品出口則因內地出口貿易暢旺而在第二季按貨值計算錄得超過 30% 的升幅。

圖2.8：輸往中國內地的整體貨物出口
(與一年前同期比較的增減率)



註：內地的進口需求及貨物出口是指與一年前同期比較以美元計算的價值增減率。

圖2.9：輸往美國的整體貨物出口
(與一年前同期比較的增減率)



註：為方便比較，實質美匯指數的標線以上負下正倒置顯示，即正數變動表示美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。

2.18 輸往美國的整體貨物出口於第一季回復溫和增長後，第二季進一步改善，較一年前同期實質上升 7.2% (圖 2.9)。這與季內美國進口需求普遍上升有關。當中，消費品出口繼第一季表現疲弱後，於第二季明顯加快增長。原料和半製成品出口的增長同樣加快。資本貨物出口在第二季亦告增長，惟升幅遠較第一季為慢。

2.19 輸往日本的整體貨物出口在日本經濟復蘇下進一步加快增長，繼第一季實質上升 10.9% 後，第二季較一年前同期上升 17.4% (圖 2.10)。第二季輸往這個市場的出口全面上升。原料和半製成品出口受惠於日本本身的出口激增而暢旺。資本貨物出口持續上升，消費品出口亦因當地消費開支復蘇而顯著改善。

圖2.10：輸往日本的整體貨物出口
(與一年前同期比較的增減率)

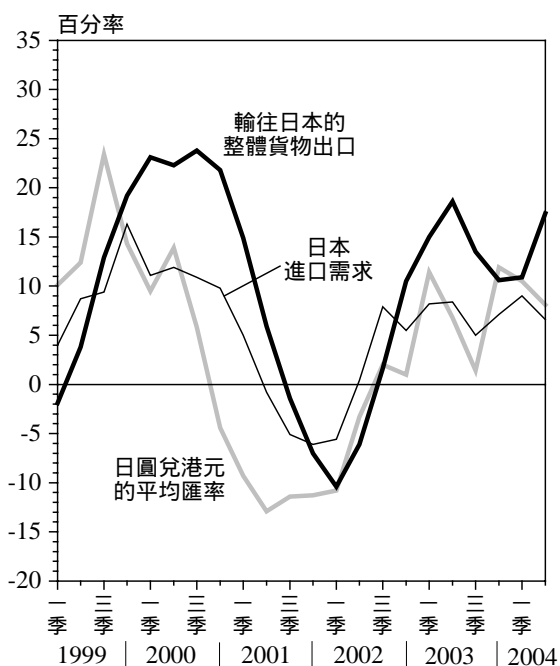
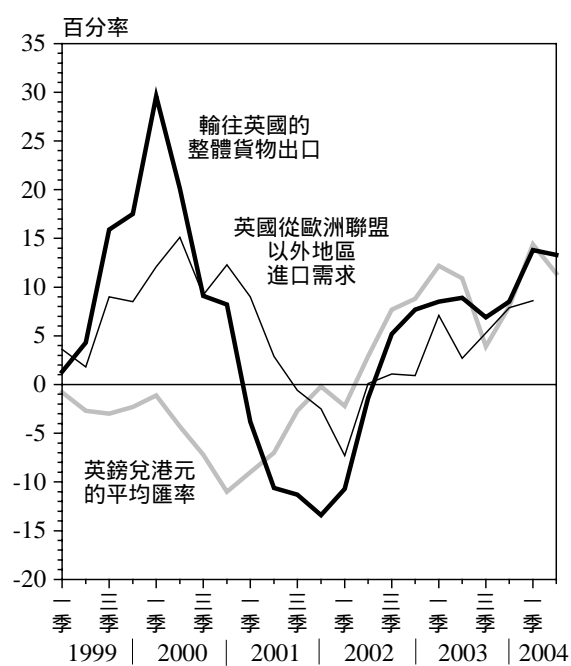


圖2.11：輸往英國的整體貨物出口
(與一年前同期比較的增減率)



註：(+) 指外幣兌港元升值，(-) 指貶值。

2.20 輸往英國的整體貨物出口仍保持強勁升勢，二零零四年第二季較一年前同期續升 13.3% (圖 2.11)。輸往這個市場的消費品和資本貨物出口均繼續錄得顯著增幅。原料及半製成品出口連跌數季後亦強勁反彈。英國經濟持續向好，以及較早時英鎊兌港元匯率上升，都繼續為香港輸往這個市場的出口帶來支持。

2.21 輸往德國的整體貨物出口繼二零零四年第一季實質上升 7.9% 後，第二季增長步伐進一步加快，較一年前同期上升 16.9% (圖 2.12)。原料和半製成品出口繼第一季倒退後，第二季大幅反彈回升。此外，輸往德國的資本貨物及消費品出口均錄得顯著升幅。

圖2.12：輸往德國的整體貨物出口
(與一年前同期比較的增減率)

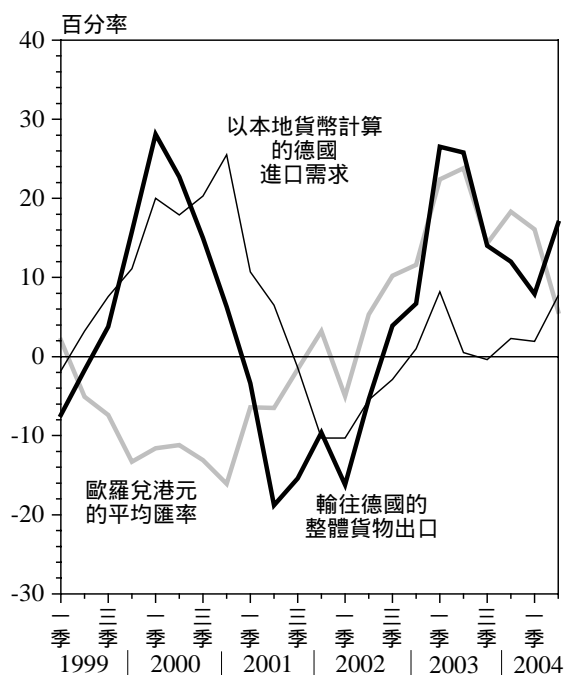
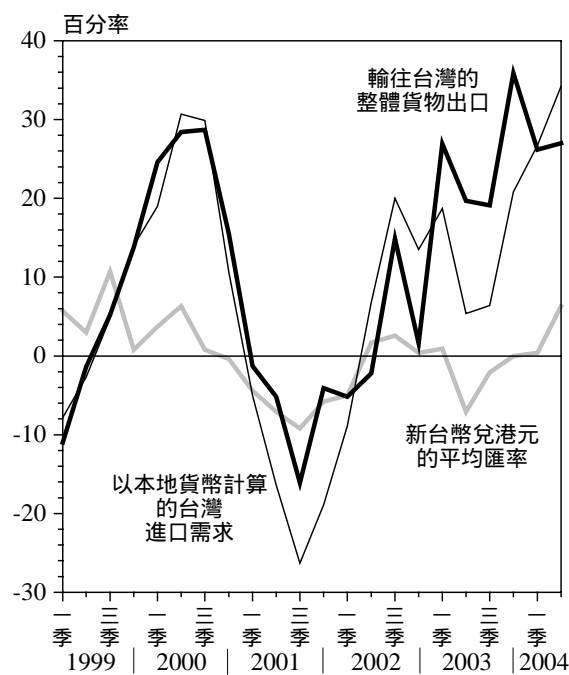


圖2.13：輸往台灣的整體貨物出口
(與一年前同期比較的增減率)



註：(+) 指外幣兌港元升值，(-) 指貶值。

2.22 輸往台灣的整體貨物出口持續強勁上升，與一年前同期比較，二零零四年第二季錄得 27.0% 的實質升幅，較第一季 26.2% 的升幅更大 (圖 2.13)。輸往台灣的原料和半製成品出口表現尤其強勁，這與台灣出口蓬勃有關。資本貨物及消費品的出口亦錄得強勁增長。

2.23 輸往新加坡的整體貨物出口同樣表現強勁，二零零四年第二季較一年前同期實質上升 30.1% (圖 2.14)。輸往這市場的貨物出口全面飆升，原料和半製成品出口按貨值計算錄得逾 50% 的升幅，消費品出口和資本貨物出口亦錄得強勁升幅。

圖2.14：輸往新加坡的整體貨物出口
(與一年前同期比較的增減率)

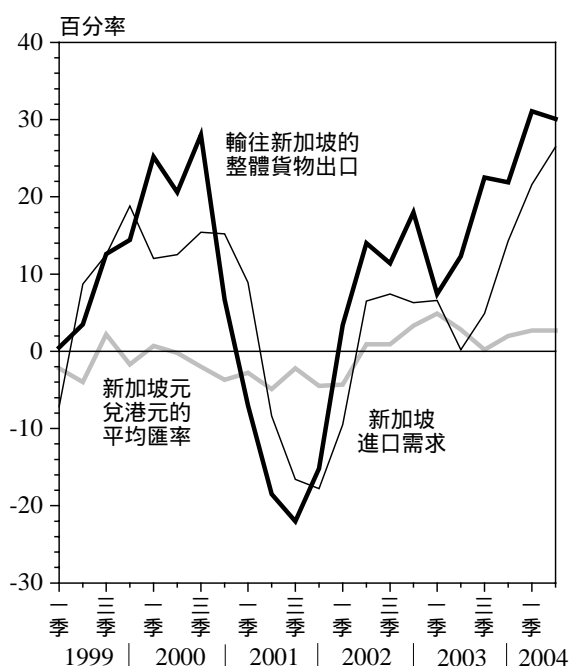
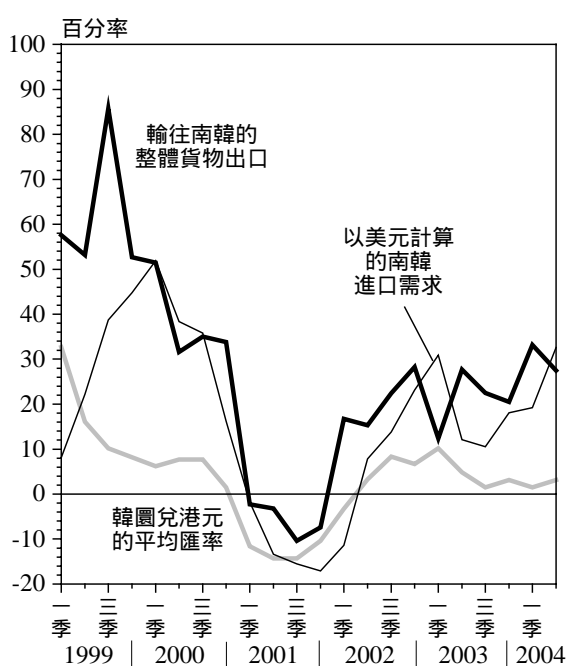


圖2.15：輸往南韓的整體貨物出口
(與一年前同期比較的增減率)



註：(+) 指外幣兌港元升值，(-) 指貶值。

2.24 輸往南韓的整體貨物出口同樣表現強勁，繼二零零四年第一季錄得已屬非常強勁的 33.2% 升幅後，第二季較一年前同期實質飆升 27.5% (圖 2.15)。與台灣和新加坡的情況相若，輸往這市場的貨物出口幾乎全面激增。

2.25 按主要貨物類別分析，二零零四年第二季整體貨物出口強勁上升，主要是由電子零件及電訊產品出口顯著上升所帶動。成衣和紡織品出口加速增長。另一方面，辦公室機器及設備出口有所放緩，只錄得輕微升幅。玩具出口仍然相對疲弱。

轉口

2.26 內地仍是香港轉口的最大市場，佔二零零四年上半年轉口總值的 45%。其次是美國(佔 16%)，隨後是日本(6%)、德國(3%)、英國(3%)、台灣(3%)、南韓(2%)，以及新加坡(2%)。二零零四年第二季，輸往各主要市場的轉口大多維持強勁增長，實質增幅逾 10%。輸往台灣、南韓及新加坡的轉口增長尤為顯著。輸往美國的轉口增長雖然不及其他主要市場，但在第二季同樣加快增長。

港產品出口

2.27 內地及美國是港產品出口的兩個最大市場，分別佔二零零四年上半年港產品出口總值的 30%及 29%。隨後是英國(佔 6%)，繼而是德國(4%)、台灣(4%)、新加坡(3%)，以及日本(2%)。二零零四年第二季輸往各主要市場的港產品出口繼續表現參差。輸往內地的港產品出口仍然疲弱，而輸往日本的港產品出口則輕微下跌。不過，輸往美國、德國、台灣、英國及新加坡的港產品出口，則錄得不同程度的升幅(表 2.20)。

進口

2.28 內地仍是香港貨物進口的最大來源地，佔二零零四年上半年總值的 42%。其他主要來源地包括日本(佔 12%)、台灣(7%)、美國(5%)、新加坡(5%)及南韓(5%)。隨着轉口表現強勁，來自眾多主要來源地的進口在第二季均加速增長。

2.29 留用貨物進口方面，日本仍是香港的最大來源地，約佔二零零四年上半年總值的 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(7%)、台灣(7%)及內地(6%)。

2.30 二零零四年第二季，按用途類別劃分的各類留用進口貨物差不多全面加快上升。留用進口消費品大幅上升，這與本地消費需求增加及旅遊業興旺有關。留用進口食品同樣顯著加快增長。

2.31 由於投資氣氛好轉，留用進口資本貨物在第二季迅速增長。電訊設備的吸納量持續攀升。建築機器的吸納量於上一季度回升後，在第二季亦明顯加快上升。工業機器及辦公室設備的吸納量同樣進一步顯著增長。

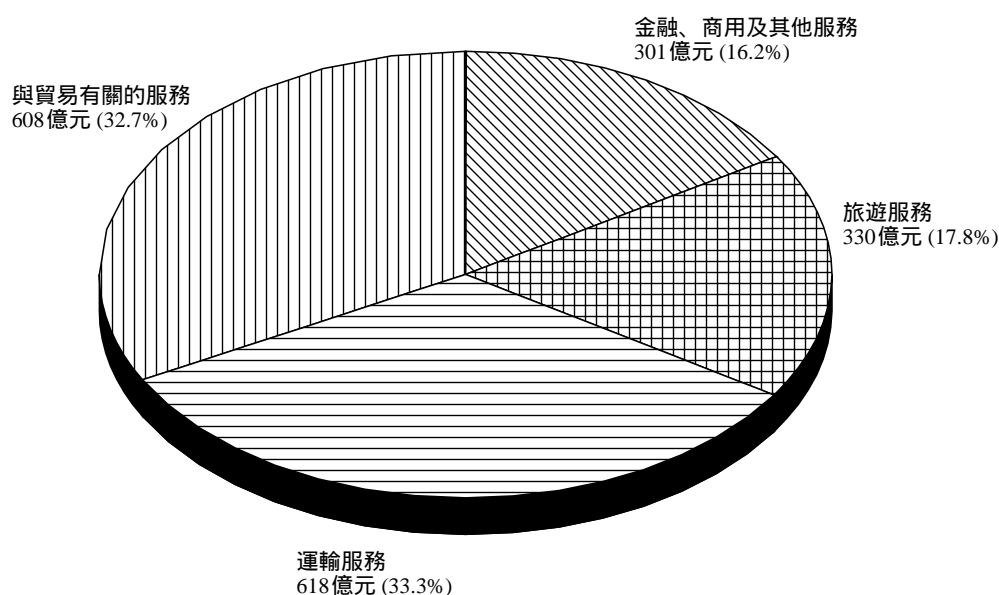
2.32 隨着整體經濟活動轉趨活躍，第二季留用進口原料及半製成品繼續處於升勢。留用進口燃料在第二季更錄得雙位數升幅，反映受油價上漲影響，石油存量有所增加。

按主要服務類別分析的服務貿易

服務輸出

2.33 與貿易有關的服務(主要包括離岸貿易)及運輸服務在二零零四年上半年香港服務輸出中佔最大比重，按價值計算各佔 33%(圖 2.16)。隨後為旅遊服務輸出(佔 18%)和金融、商用及其他服務輸出(16%)。

圖2.16：二零零四年上半年按主要服務類別劃分的服務輸出



二零零四年上半年服務輸出總值: 1,856 億元

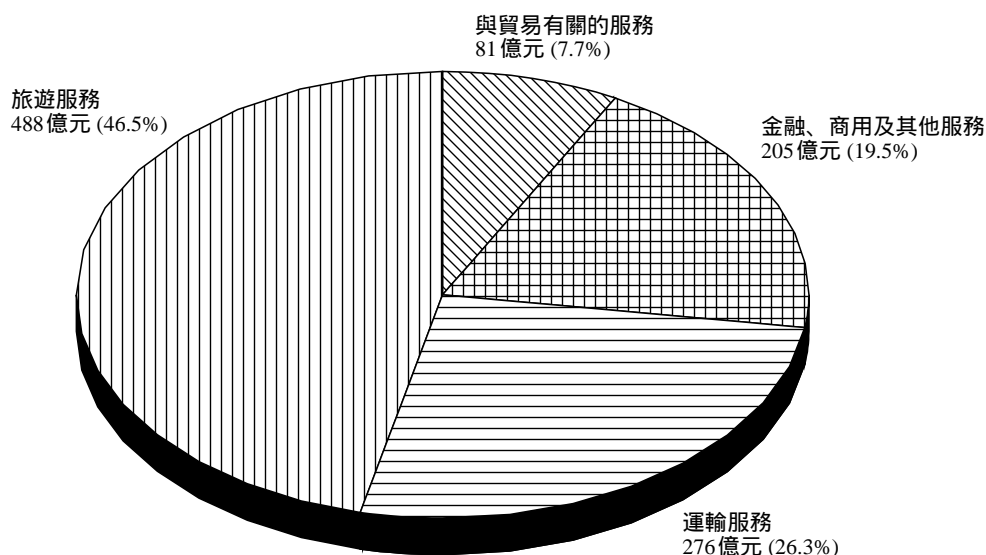
2.34 因去年第二季爆發 SARS 導致比較基準偏低，二零零四年第二季旅遊服務輸出較一年前同期實質勁升 125.5%，當中，來自內地的旅客人次受惠於「個人遊」計劃於本年五月進一步推展⁽⁹⁾而飆升。其他來源地的旅客人次在第二季亦逐步回升。具體而言，來自大部分來源地的旅客人次於二零零四年五月時已回復或甚至超過 SARS 前的水平。

2.35 運輸服務輸出亦表現強勁，這是由於旅客運輸及貨運服務大增。季內錄得的增長同樣非常可觀，較一年前同期實質上升 31.5%，然而，有關升幅在一定程度上亦因二零零三年第二季的比較基準偏低而有所擴大。

2.36 與貿易有關的服務輸出(主要包括離岸貿易)繼續蓬勃發展，反映涉及內地的貿易往來的頻密情況。與一年前同期比較，這些服務輸出在二零零四年第二季實質上升 19.6%，為連續第八個季度錄得雙位數的增幅。金融、商用及其他服務輸出亦維持顯著增長，二零零四年第二季較一年前同期實質上升 8.5%。

服務輸入

圖2.17：二零零四年上半年按主要服務類別劃分的服務輸入



二零零四年上半年服務輸入總值：1,050 億元

2.37 旅遊服務在香港服務輸入所佔的比重仍然最大，二零零四年上半年佔總值的 46%(圖 2.17)。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%)。

2.38 與服務輸出的情況相若，服務輸入在二零零四年第二季的增長在外訪旅遊業及有關的服務方面最為突出，部分原因亦是去年同期的比較基準異常偏低。具體來說，二零零四年第二季旅遊服務輸入較一年前同期實質飆升 43.0%，反之第一季則下跌 0.7%。同樣，二零零四年第二季運輸服務輸入較一年前同期實質激增 37.3%。除比較基準偏低外，進口商品的有關貨運服務急升亦是第二季出現強勁增長的原因。

2.39 與此同時，二零零四年第二季與貿易有關的服務輸入繼續飆升，較一年前同期實質上升 17.9%。金融、商用及其他服務輸入在二零零四年第二季亦進一步增長，較一年前同期實質上升 4.1%。

整體國際收支狀況⁽¹⁰⁾

2.40 貨物出口及服務輸出持續暢旺，同時供本地使用的進口吸納量在內部需求進一步改善的情況下強勁增長，導致有形及無形貿易綜合帳目盈餘顯著減少。因此，二零零四年第一季，經常帳盈餘減至 156 億元，相當於該季本地生產總值的 5.2%，而二零零三年第四季의相應數字則為 403 億元及 12.2%。

2.41 對外要素收益流入及流出在二零零四年第一季均仍然龐大，各佔該季本地生產總值的四份之一以上。這反映香港經濟高度向外的本質以及其作為促進外來投資活動的國際金融中心的地位。

2.42 資本及金融帳方面，二零零四年第一季的非儲備金融資產在接近三年來首次轉為錄得淨流入，達 19 億元，相當於該季本地生產總值的 0.6%，而二零零三年第四季則仍錄得 236 億元淨流出，相當於本地生產總值的 7.2%。恢復錄得淨流入，原因是隨着本地經濟強勁復蘇及前景改善，第一季有大量資金流入銀行體系。另外，本地居民購入了更多海外股票及債券，令有價證券投資帳錄得大幅淨流出。然而，海外股票投資的增加部分與購入在香港聯合交易所買賣的內地公司股票有關，而這些股票在國際收支平衡統計中當作海外股票計算。此外，直接投資帳因在季內償還貸款轉為錄得淨流出。

2.43 整體而言，香港國際收支平衡表在二零零四年第一季錄得較多盈餘，達 355 億元，相當於本地生產總值的 11.7%，季內儲備資產因而相應增加，而二零零三年第四季的盈餘數字則為 314 億元及 9.6%。

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) 東亞在此涵蓋區內九個主要市場，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。
- (5) 北美在此包括美國及加拿大。
- (6) 歐洲聯盟在此涵蓋二十五個成員國，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、葡萄牙、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。
- (7) 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。
- (8) 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。
- (9) 參閱第一章註釋(1)。

- (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*

摘要

- 受私人消費增加、訪港旅遊業興旺及對外貿易表現強勁帶動，二零零四年第一季服務業的淨產值明顯增加。淨產值躍升的服務行業計有：批發、零售、進出口貿易、飲食及酒店業，運輸、倉庫及通訊業，以及金融、保險、地產及商用服務業。
- 物業價格自對上數季大幅上升後，第二季錄得較為溫和的升幅，整體交投亦不及上季活躍。儘管加息壓力問題備受關注，加上內地採取經濟緊縮政策，以及油價上升，市場氣氛保持審慎樂觀。
- 由於私營機構的建屋活動持續呆滯，第二季整體樓宇及建造活動依然疲弱。
- 訪港旅遊業在第二季表現興旺，訪港旅客人次更超逾SARS前的水平。「個人遊」計劃刺激內地旅客急升，是訪港旅遊業興旺的主因。其他來源地(特別是歐洲、澳洲與紐西蘭及南亞與東南亞)的旅客人次亦大幅回升。
- 第二季機場及港口的貨物吞吐量維持可觀增長。強勁的對外貿易成為推動抵港及離港貨物強勁增長的主要動力。

主要經濟行業的淨產值或增值額

3.1 根據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⁾，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，在二零零四年第一季實質大幅增加 8.4%(圖 3.1)，增幅較二零零三年第四季的 6.4%為快。按不同服務行業分析，運輸、倉庫及通訊業的淨產值較一年前同期實際飆升 13.3%(圖 3.2)，對外貿易強勁，以及國際和流動電話通訊量不斷增加是箇中主因。批發、零售、進出口貿易、飲食及酒店業的淨產值大幅上升 12.7%，這主要是由於全球需求全面轉強，令本港對外貿易持續強勁。此外，訪港旅遊業大幅增長和本地消費續見改善亦是部分原因。金融、保險、地產及商用服務業的淨產值增加 12.0%，其增長動力主要來自銀行服務因佣金及服務收入

(*) 詳細的本地經濟數據請參閱“統計附件”內各表(第 116 至 123 頁)。

大增而迅速發展。股票經紀行的淨產值因第一季股市交投保持暢旺而大幅上升，亦是相關因素。社區、社會及個人服務業的淨產值穩步上升，升幅為 2.7%。

圖3.1：按主要經濟活動劃分的本地生產總值
(與一年前同期比較的實質增減率)

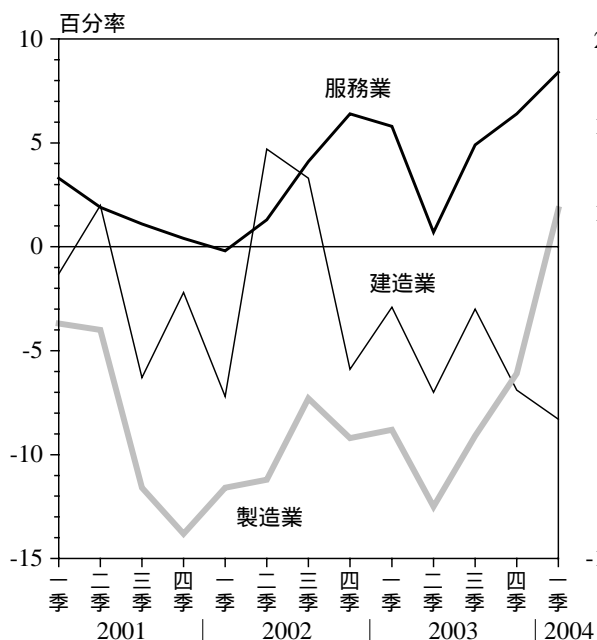
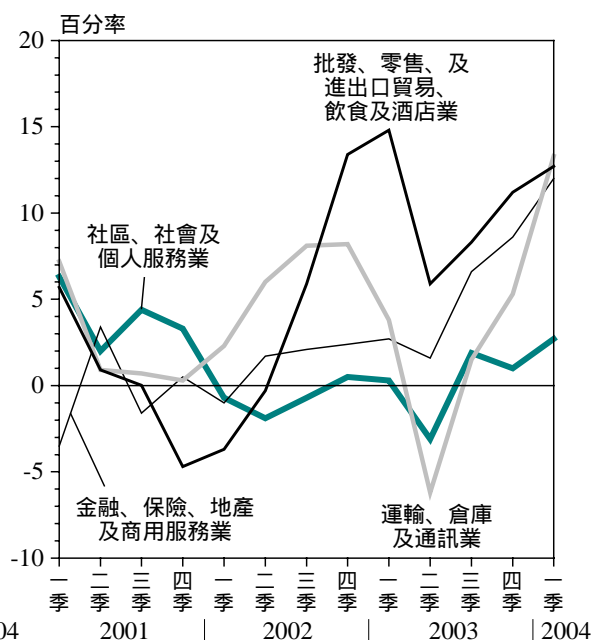


圖3.2：按主要服務行業劃分的本地生產總值
(與一年前同期比較的實質增減率)



3.2 本地製造業的淨產值受惠於全球及區內需求殷切，二零零四年第一季較一年前同期實質增加 1.8%，扭轉過去數年一直下跌的情況⁽³⁾。至於建造業的淨產值則進一步縮減，二零零四年第一季較一年前實質減少 8.3%，二零零三年第四季的減幅為 6.9%。私營機構的建築活動減少是建造業淨產值下跌的主因。

服務行業收益

3.3 承接對上季度服務行業全面復蘇的勢頭，與一年前同期比較，差不多所有接受統計調查的服務行業，其業務收益在二零零四年第一季均告上升。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，二零零四年第一季較一年前同期飆升 76.0%。保險業的業務收益進一步上升 29.1%，一般保險及人壽保險業務擴展是箇中原因。地產業的業務收益亦因物業市道好轉而錄得 25.0%的可觀增長。倉庫業、進出口貿易業、銀行業、運輸業及酒店業的業務收益均顯著上升，升幅分別為 17.6%、

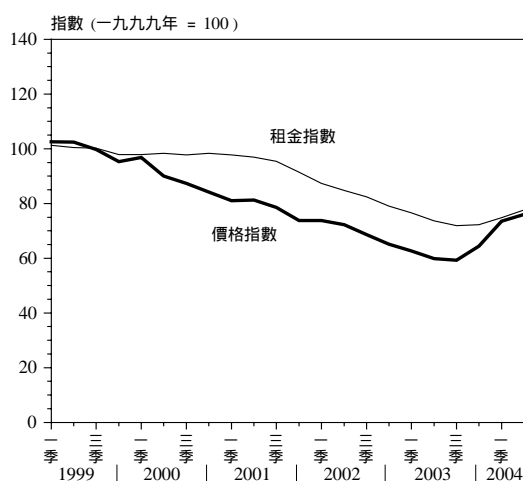
14.3%、13.8%、13.4%和 13.0%。零售業、商用服務業、批發業、電影業及飲食業的業務收益分別上升 8.4%、7.6%、5.7%、4.2%和 3.7%，反映本地消費復蘇、訪港旅遊業好轉及商業活動有所增長。另一方面，通訊業的業務收益進一步下跌，二零零四年第一季較一年前同期下跌 3.7%，這是在服務營辦商之間競爭激烈下，收費降低所致。

物業

3.4 住宅物業銷售市場 繼二零零三年後期強勁反彈後，在接近二零零四年第二季季末時已見整固跡象。雖然價格持續錄得溫和升幅，但第二季的交投較第一季略為放緩。儘管加息問題備受關注，加上內地採取經濟緊縮措施及最近油價上升，市場氣氛保持審慎樂觀。本地經濟增強、就業情況好轉，以及土地拍賣成績

理想均帶來支持。至於租賃市場，情況相對較為穩定，整體租金的升幅溫和。與對上季度比較，樓宇價格在二零零四年第二季進一步平均上升 3%，升幅較第一季的 14%明顯收窄。樓宇租金同告上升，二零零四年第二季平均上升 4%，與對上季度的升幅大致相若。與一九九七年第三季的高峰比較，二零零四年第二季的樓宇價格及租金仍分別平均下跌 55%和 44% (圖 3.3)。

圖 3.3：私人住宅樓宇價格及租金



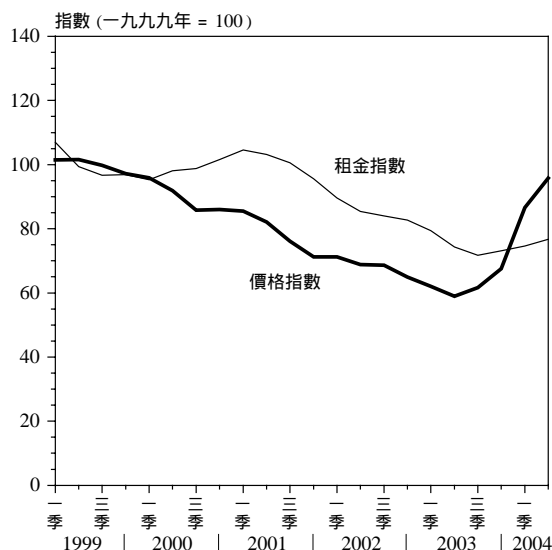
註：參閱統計附件表 3.3 附註。

3.5 商業樓宇方面，儘管第二季銷售市道不及第一季般活躍，但寫字樓價格仍進一步顯著上升。在對上兩季價格飆升後，投資者普遍較審慎，令交投轉趨淡靜。租賃市道方面，交投主要涉及改善寫字樓環境及從市區邊緣地段遷往黃金地段的優質樓宇。業主提供較短的免租期，以及較不願意減租。與對上季度比較，二零零四年第二季寫字樓價格進一步上升，平均升幅為 11%，但低於第一季的 28%。寫字樓租金繼二零零四年第一季增長 2% 後，第二季平均上升

3%。與一九九四年的高峰比較，二零零四年第二季寫字樓價格及租金仍大幅下滑，平均跌幅均為 60% (圖 3.4)。

3.6 舖位銷售及租賃市道因零售業務復蘇，在二零零四年第二季進一步改善。位處旺區而管理較完善的商場店舖的價格及租金升幅較為顯著。與對上季度比較，舖位價格及租金繼二零零四年第一季上升 13% 及 2% 後，第二季平均分別上升 2% 及 3%。與一九九七年第三季的高峰比較，二零零四年第二季的舖位價格及租金仍大幅下跌，平均跌幅分別為 43% 及 26% (圖 3.5)。

圖 3.4 : 私人寫字樓價格及租金



註：參閱統計附件表3.3 附註。

圖3.5：私人舖位價格及租金

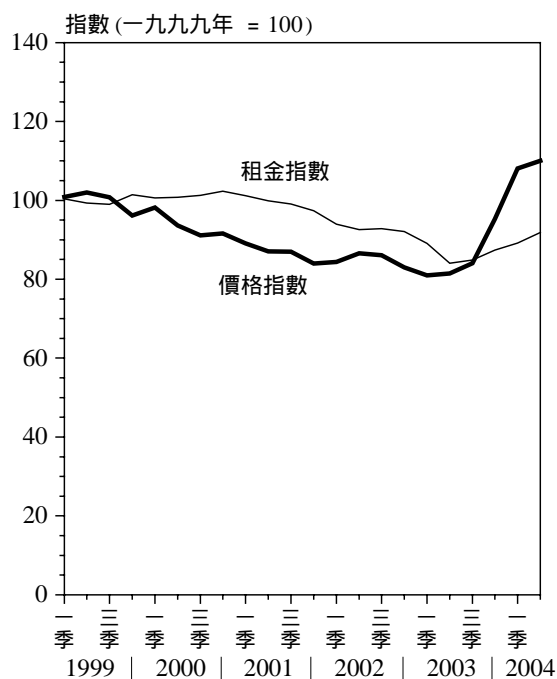
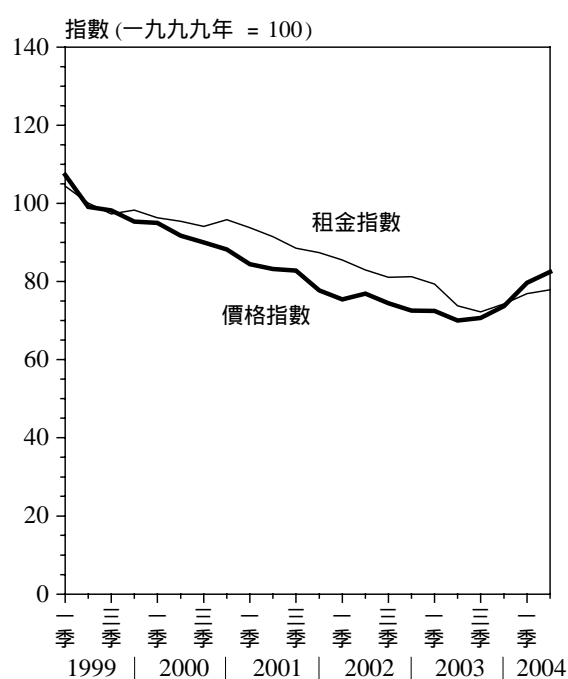


圖3.6：私人分層工廠大廈價格及租金

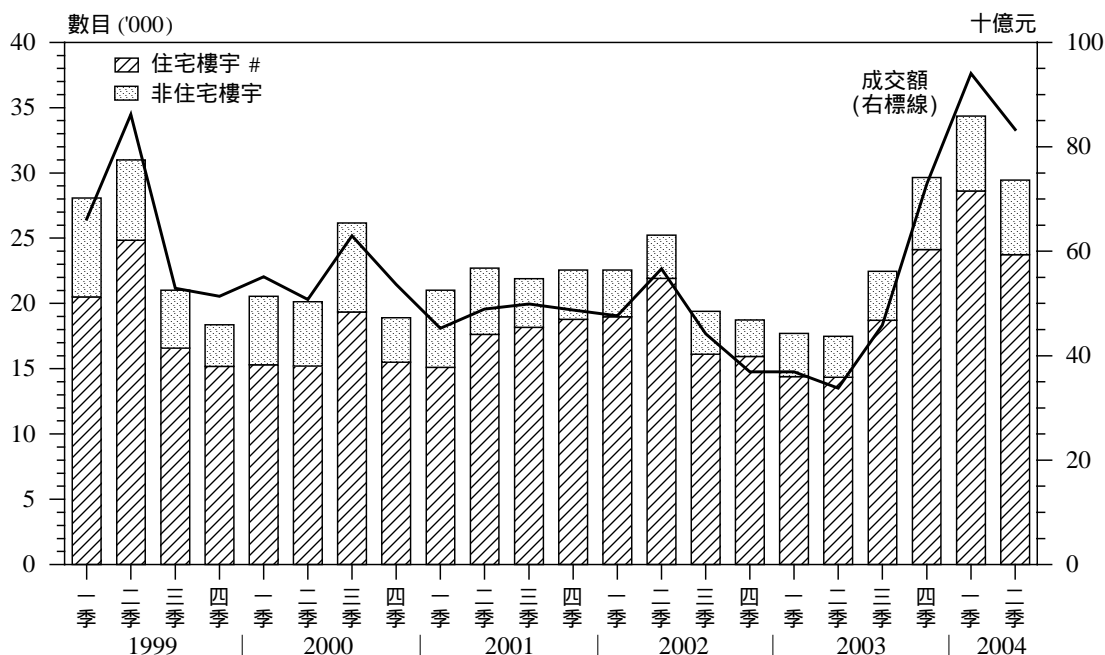


註：參閱統計附件表 3.3 附註。

3.7 工業樓宇方面，雖然價格持續上升，但二零零四年第二季銷售市況整體相對較為淡靜。與對上季度比較，工業樓宇價格繼二零零四年第一季上升 8% 後，第二季平均再升 4%。租賃市況同樣依然淡靜，二零零四年第二季工業樓宇租金平均上升 1%，第一季則上升 3%。與一九九四年的高峰比較，二零零四年第二季工業樓宇價格及租金仍分別平均下挫 64% 及 49% (圖 3.6)。

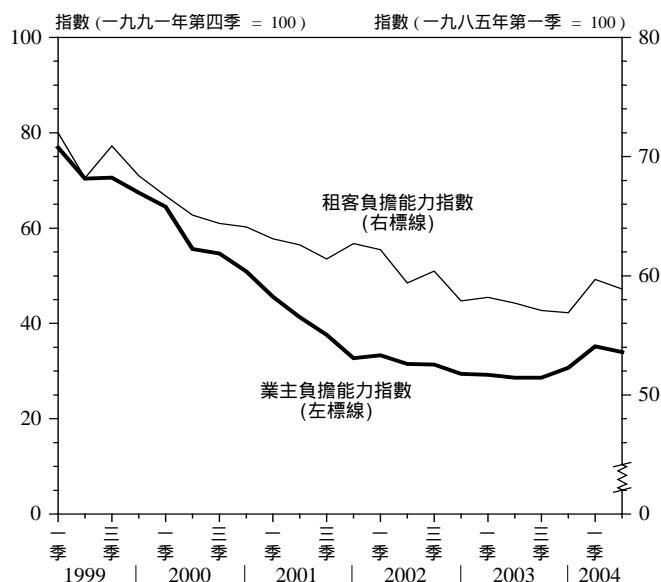
3.8 按土地註冊處登記物業買賣合約的數目計算，二零零四年第二季物業交易的成交量和總值較一年前同期躍升 68% 及 147%。住宅物業及非住宅物業交易同樣錄得顯著升幅。與對上季度比較，整體物業交易的成交量和總值分別下跌 14% 及 11%，反映市場氣氛較前審慎。作為物業交易的滯後指標，第二季物業轉讓合約的數目及總值較一年前同期及對上季度有所飆升。至於同樣為物業交投的滯後指標的按揭安排，第二季的數目亦較一年前同期及第一季顯著增加 (圖 3.7)。

圖3.7：按樓宇類別劃分的買賣合約



3.9 以按揭貸款平均每月還款額佔家庭入息中位數比例的指數作為指標，二零零四年第二季以七成按揭購買40平方米單位的置業人士的負擔能力有所提高，較第一季上升3%，這是由於家庭入息增加的正面影響抵銷了樓價上升的負面影響有餘。與二零零三年第二季比較，業主的負擔能力在二零零四年第二季下跌19%，主要是樓價上升所致，但與一九九七年第四季的高峰比較，業主的負擔能力已改善了71% (圖3.8)。

圖 3.8：業主及租客負擔能力指數



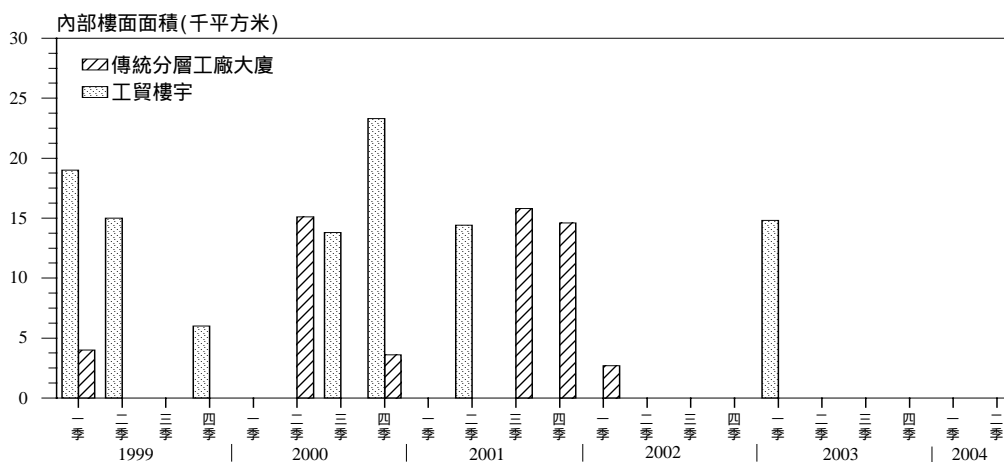
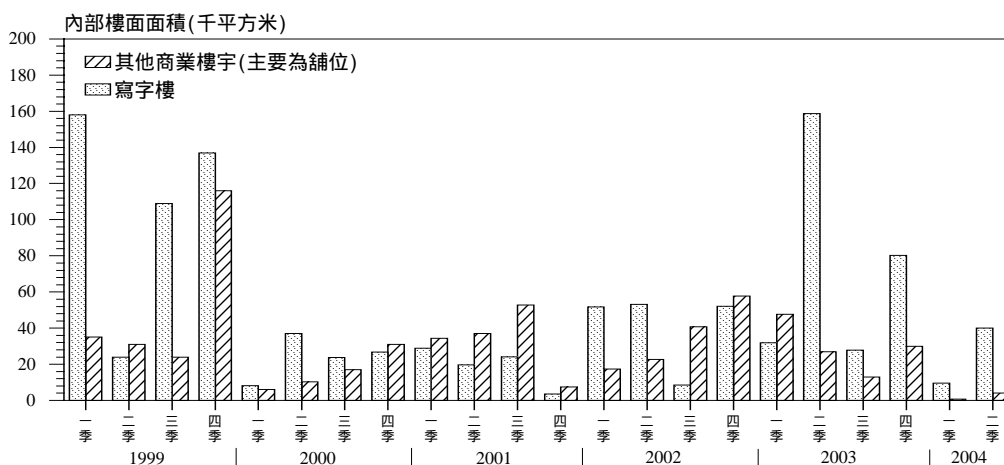
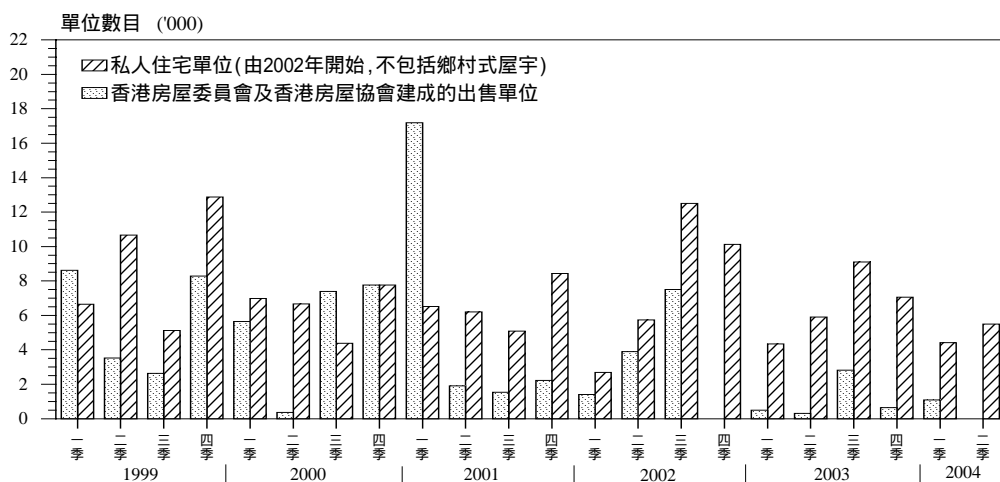
註：指數下跌表示負擔能力改善，指數上升表示轉壞。

3.10 以一個 40 平方米單位的平均每月租金佔家庭入息中位數比例的指數作為指標，租客的負擔能力在二零零四年第二季略有改善，較對上季度上升 1%，主要是由於家庭入息有所增加。不過，與二零零三年第二季比較，二零零四年第二季租客的負擔能力則輕微下降 2%，原因是樓宇租金上漲。不過，與一九九零年第二季的高峰比較，租客的負擔能力在二零零四年第二季仍改善了 45%。

3.11 至於政府資助樓宇，居者有其屋計劃和租者置其屋計劃(租置計劃)在二零零四年第二季均無新推售單位。本年六月，房屋委員會通過租置計劃第六期甲的出售計劃，所涉及的四個屋邨稍後數個月內會分批推售。置業貸款方面，房屋委員會經全面檢討置業資助貸款計劃⁽⁴⁾後，於七月公布終止該計劃。此舉讓該會得以集中有限的資源，為有需要的人士提供出租公屋。

3.12 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下半年下跌 29% 後，二零零四年上半年較一年前同期下跌 3%。與此同時，寫字樓的建成量繼二零零三年下半年上升 78% 後，在二零零四年上半年遽跌 74%，主要歸因於二零零三年上半年的比較基準偏高。其他商業樓宇的建成量繼二零零三年下半年減少 56% 後，再錄得 93% 的跌幅。至於工業樓宇方面，二零零四年上半年並無新大廈落成(圖 3.9)。

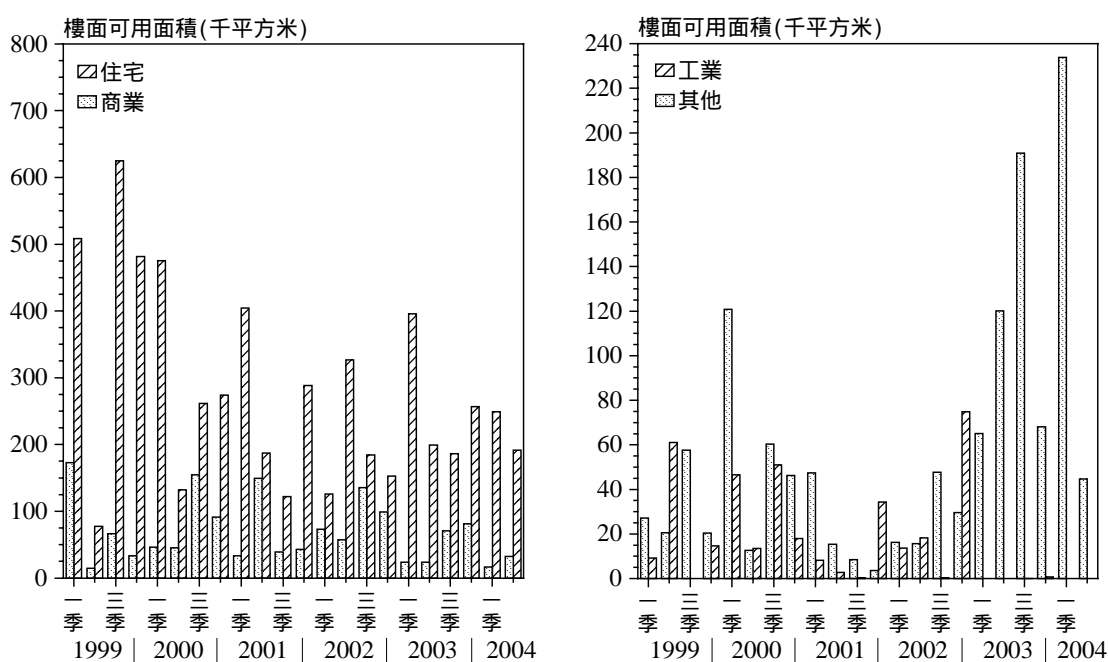
圖 3.9：按主要類別劃分的新樓宇建成量



註：參閱統計附件表 3.6 附註。

3.13 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在二零零四年上半年下跌 7%，與二零零三年下半年錄得的 18% 相應升幅形成強烈對比。按主要樓宇類別分析及與一年前同期比較，私人住宅物業發展計劃以總樓面可用面積及單位數目計算，二零零四年上半年分別下跌 26% 及 33%。商業樓宇發展計劃在二零零四年上半年微升 3%，而工業樓宇方面則沒有新的發展計劃。“其他”類別樓宇的發展計劃繼續攀升，在二零零四年上半年錄得 50% 的增幅(圖 3.10)。

圖3.10：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：參閱統計附件表 3.7 附註。

樓宇及建造

3.14 整體樓宇及建造活動仍然疲弱，二零零四年第二季整體樓宇及建造開支較一年前同期實質下跌9%，而第一季則下跌12% (圖 3.11)。

3.15 二零零四年第二季，公營部門的樓宇及建造開支較一年前同期實質縮減8%，扭轉了第一季上升1%的情況。這主要是由於多項九廣鐵路工程項目，包括尖沙咀支線及馬鞍山支線已接近完成，儘管某些大

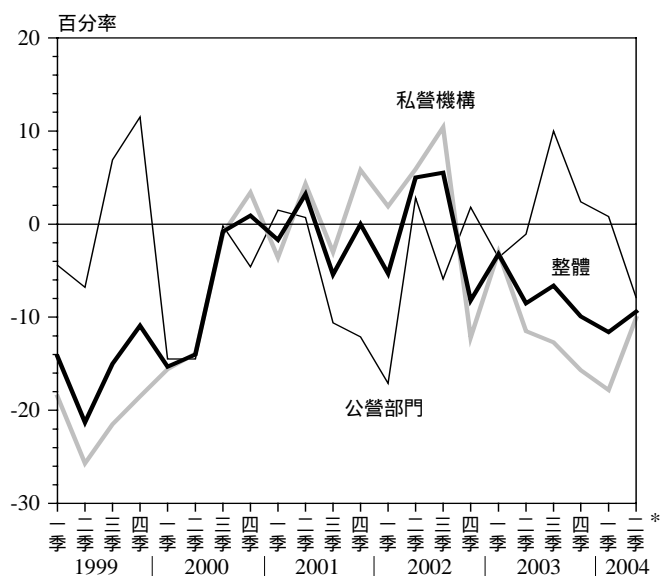
型土木工程項目加緊進行，當中包括八號幹線、后海灣幹線、竹篙灣發展的配套基礎設施、青山道改善工程，以及九廣鐵路落馬洲支線的工程。

3.16 私營機構的樓宇及建造開支方面，繼二零零四年第一季實質減少18%後，第二季較一年前同期再減少10%。較早前物業市場疲弱及二零零三年年內暫停賣地是導致這跌勢的主要因素。

3.17 與一年前同期比較，二零零四年第二季留用進口建築機器實質明顯上升11%，超越第一季的1%升幅。與此同時，二零零四年第二季留用進口建築材料較一年前同期實質微跌2%，扭轉第一季上升24%的情況。

3.18 按勞工成本指數計算的建造業勞工成本，二零零四年第一季較一年前同期下跌3%，而二零零三年第四季亦錄得相若的跌幅。另一方面，按材料成本指數計算的建築材料成本繼二零零三年第四季上升1%後，二零零四年第一季較一年前同期進一步上升3%。兩者合計，綜合勞工及材料成本指數在二零零四年第一季較一年前同期下跌1%，而在對上季度則下跌2% (圖 3.12)。

圖 3.11：樓宇及建造開支
(與一年前同期比較的實質增減率)



註：(*) 初步數字。

圖3.12：勞工及材料成本指數
(與一年前同期比較的增減率)

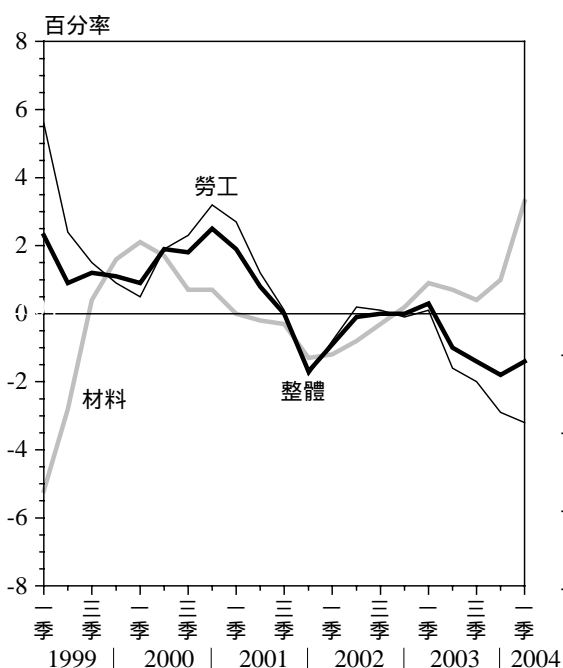
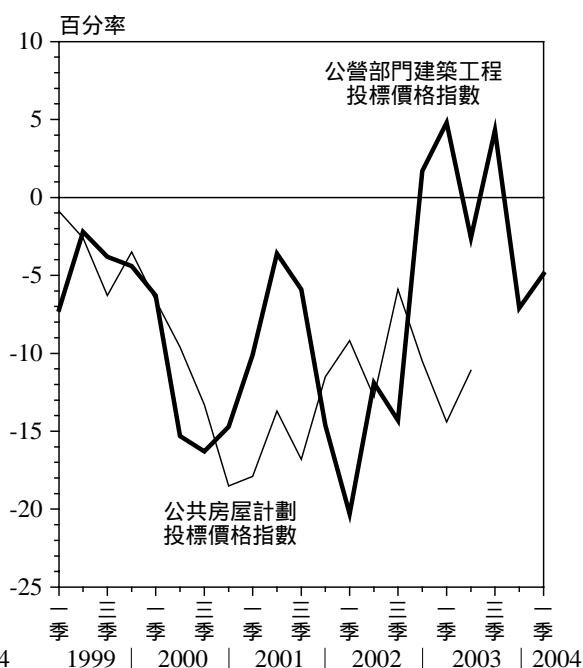


圖3.13：投標價格指數
(與一年前同期比較的增減率)



3.19 二零零四年第一季，投標價格進一步偏軟。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 5%，前一季的跌幅則為 7%。至於房屋署編訂的公共房屋計劃投標價格指數，由於二零零四年第一季該署同樣沒有接獲任何投標書而沒有編訂該季度的投標價格指數。二零零四年第一季與對上季度比較，公營部門建築工程投標價格指數微升 1% (圖 3.13)。

土地

3.20 二零零四年第二季，政府分別在五月及六月進行了兩次土地拍賣。這是政府自一月宣布恢復賣地以來首次進行的土地拍賣。這三幅面積合共 2.8 公頃的住宅用地，已應發展商的申請從二零零四至零五年度土地儲備表⁽⁷⁾撥出。這兩次土地拍賣的反應均十分理想，成交價遠勝市場預期。至於以投標方式出售土地方面，政府於五月售出一批共五幅的加油站用地，總面積為 0.7 公頃。另一批總面積亦為 0.7 公頃的加油站用地，已於一月售出。

3.21 批予私營機構的已發展及可發展土地的契約修訂⁽⁸⁾方面，政府在二零零四年上半年共批核 30 份申請。在這總數中，15 宗為改作住宅發展用途的申請，5 宗為改作商業發展用途的申請，4 宗為改作商住發展用途的申請，1 宗為改作工業發展用途的申請，2 宗為改作教育及社區設施的申請，餘下 3 宗則為改作其他用途的申請。

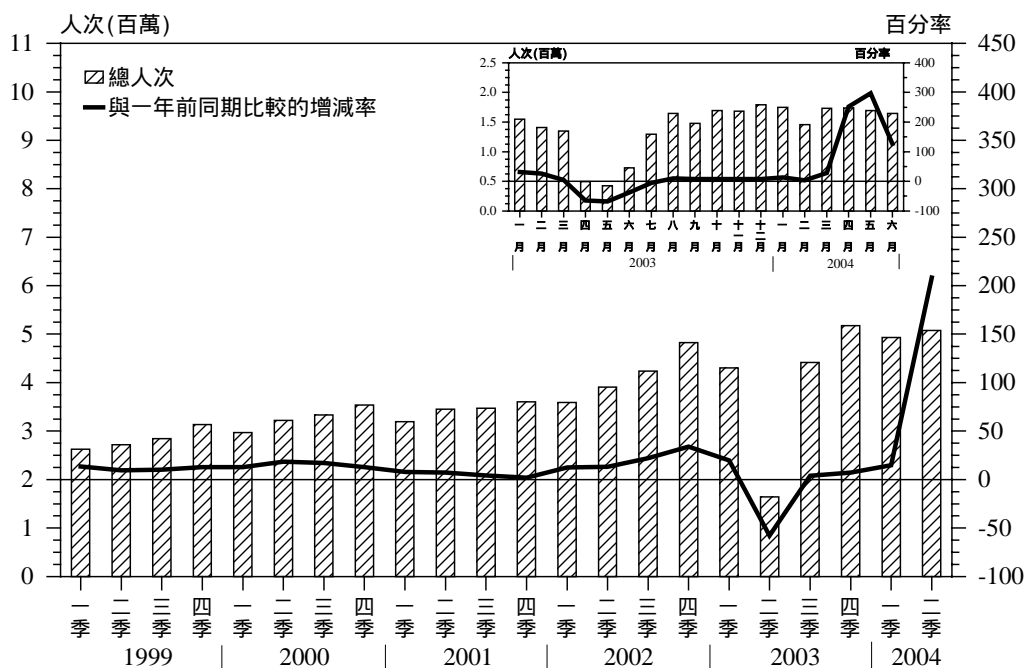
3.22 二零零四年上半年，元朗工業邨批出一幅面積 0.65 公頃的土地，季內三個工業邨均無交回任何土地。截至二零零四年六月底，大埔、元朗及將軍澳工業邨已批出土地的比率分別為 94.2%、89.1% 和 47.9%。

3.23 至於白石角的科學園，繼二零零四年第一季有 8 家科技公司獲准遷入後，第二季另有 10 家獲准遷入。截至二零零四年六月底，獲准遷入的租戶共有 65 家，其中 20 家為參與培育計劃的公司⁽⁹⁾。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 期餘下工程已於二零零四年七月完成，而第 2 期工程現正籌劃中。

旅遊業

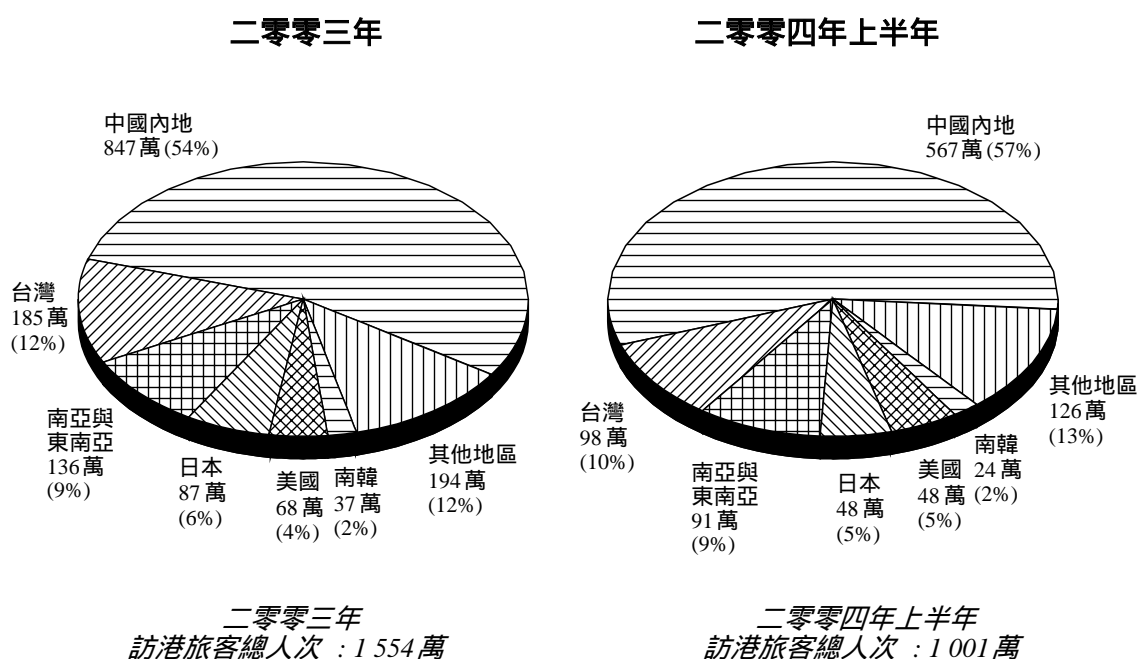
3.24 訪港旅遊業在二零零四年第二季繼續表現強勁。二零零四年上半年訪港旅客總人次較一年前同期飆升 68% 至 1 000 萬，當中第一季上升 15%，第二季急升 208%。第二季的強勁升幅，是由於二零零三年第二季 SARS 擴散令訪港旅遊業嚴重受挫，令該季的比較基準偏低所致。「個人遊」計劃⁽¹⁰⁾刺激內地旅客急升，是訪港旅遊業興旺的主因。與此同時，其他來源地，尤其是歐洲、澳洲與紐西蘭及南亞與東南亞等地的旅客人次在最近季度亦有所回升。所有這些來源地的旅客總人次已超逾 SARS 前的水平(圖 3.14)。

圖3.14：訪港旅客人次



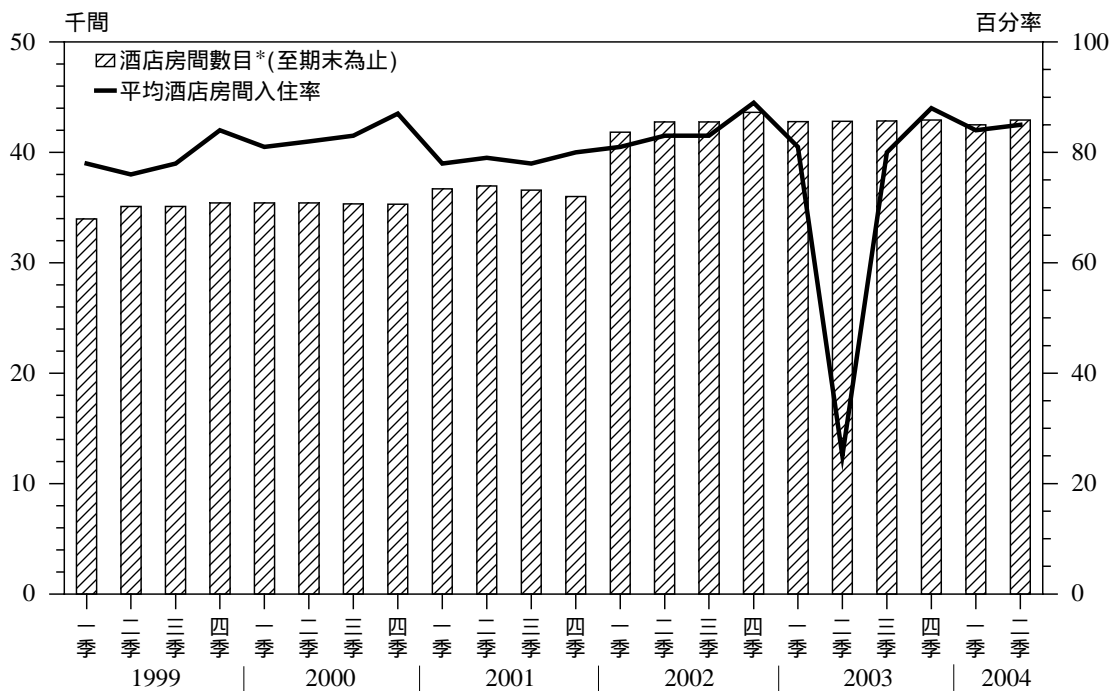
3.25 內地仍是訪港旅客最主要的來源地，佔二零零四年上半年訪港旅客總人次的 57%。其次是台灣(佔 10%)，隨後為南亞與東南亞(9%)、日本(5%)、美國(5%)及南韓(2%)(圖 3.15)。

圖3.15：按來源地劃分的訪港旅客人次



3.26 截至二零零四年六月底，香港共有 42 931 個酒店房間。二零零四年第二季酒店房間平均入住率維持在 85% 的高水平，略高於對上季度的 84%，反映訪港旅遊業表現強勁(圖 3.16)。

圖3.16：酒店房間供應量及入住率



註： (*) 由二零零二年第一季起，數列的涵蓋範圍擴闊至包括民政事務總署轄下牌照事務處記錄上所有登記酒店及旅客賓館。

3.27 香港居民出外旅遊方面，二零零四年上半年離港居民總人次較一年前同期增加 20% 至 3 330 萬，當中第一和第二季分別增加 3% 和 41%。第二季的龐大升幅主要是由於二零零三年第二季 SARS 擴散導致居民出外旅遊減少，以致該季的比較基準偏低(圖 3.17)。內地仍是離港居民最熱門的目的地，佔二零零四年上半年外訪旅遊總人次的 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%)(圖 3.18)。

圖3.17：香港居民離境人次

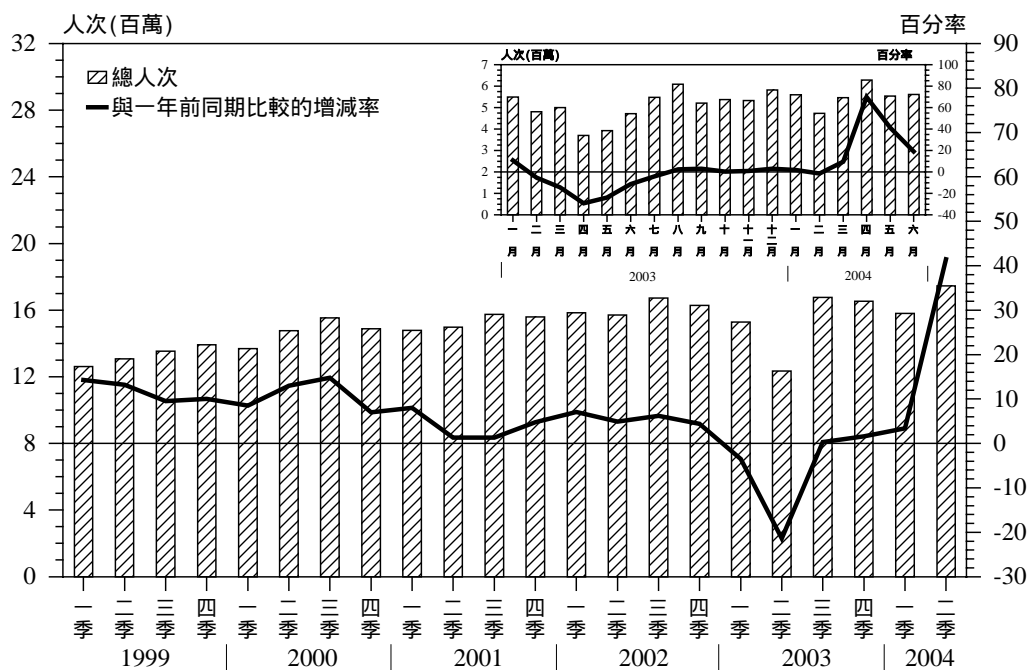
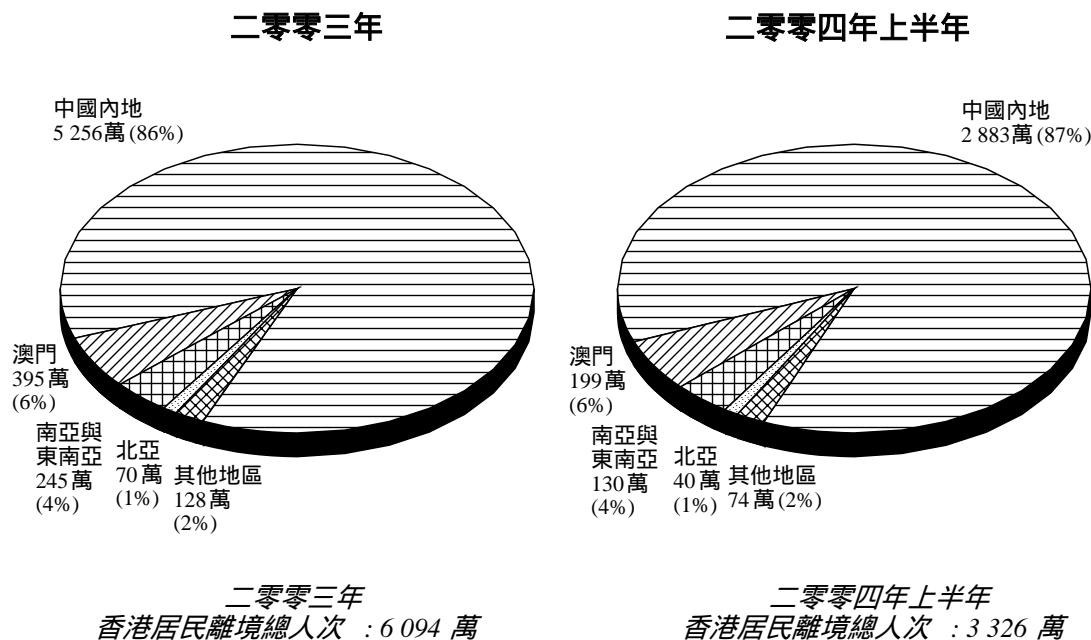


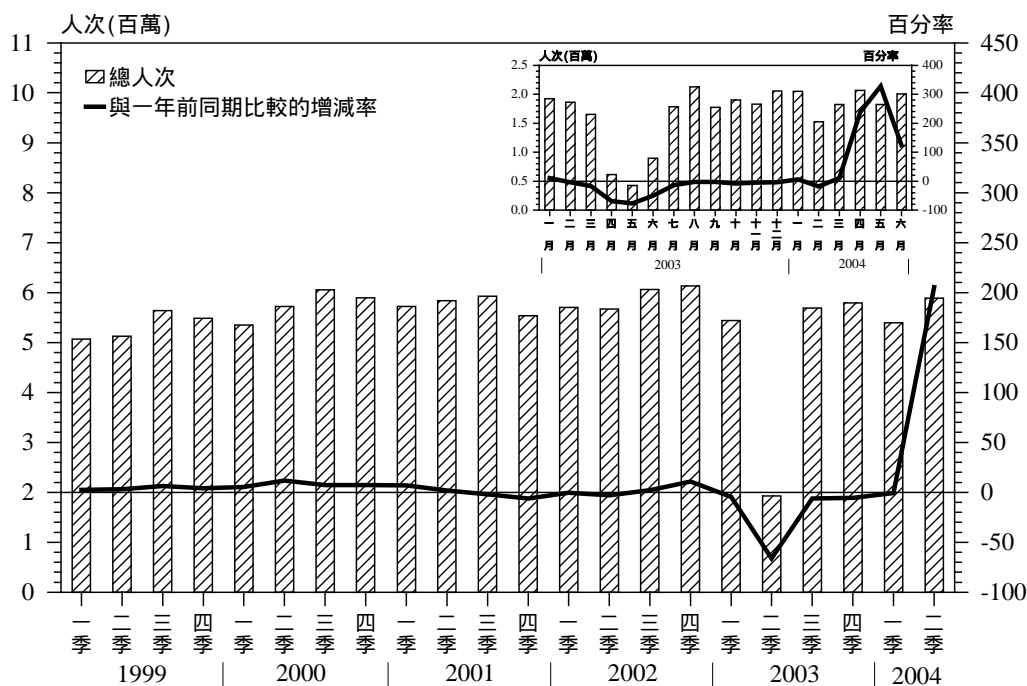
圖3.18：按目的地劃分的香港居民離境人次



對外交通

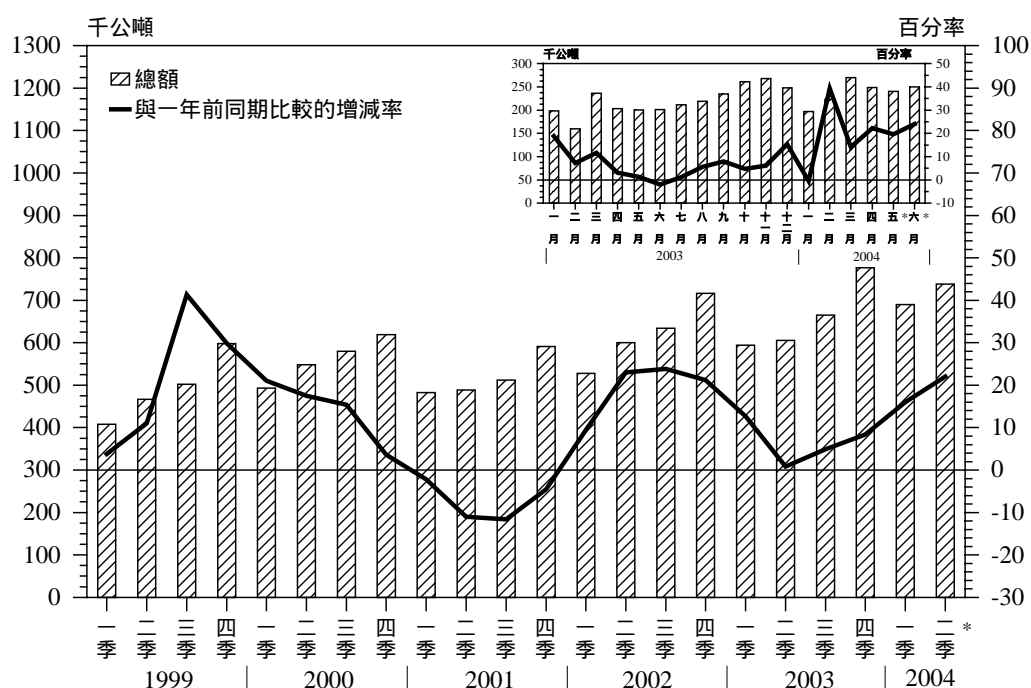
3.28 航空運輸方面，二零零四年第二季的飛機旅客總人次較一年前同期激增 205%至 590 萬，而第一季的跌幅為 1%。在飛機旅客總人次中，第二季抵港及離港飛機旅客人次較二零零三年同期有顯著增長，分別為 300 萬和 290 萬，主要反映旅遊業已擺脫 SARS 造成的衝擊，並出現強勁復蘇。內地仍是飛機旅客的主要來源及目的地。前往內地及內地來港的飛機旅客人次在二零零四年上半年，分別佔兩類飛機旅客總人次的 18%和 16%，高於二零零三年 16%和 14%的相應比重。航機班次(包括客運及貨運)同樣顯著增加，二零零四年第二季較一年前同期增加 93%至 58 500 班，而第一季的增幅為 5%(圖 3.19)。

圖3.19：飛機旅客人次



3.29 在對外貿易表現強勁帶動下，二零零四年第二季的空運貨物總量較一年前同期躍升 22%至 739 000 公噸，超過第一季的 16%增幅。在空運貨物總量中，抵港及離港空運貨物在第二季進一步加速增長，分別增加 18%及 25%至 289 000 公噸及 450 000 公噸，而第一季的相應增幅為 11%及 20%。本年上半年合計，空運貨物總量較一年前同期增加 19%至 143 萬公噸(圖 3.20)。

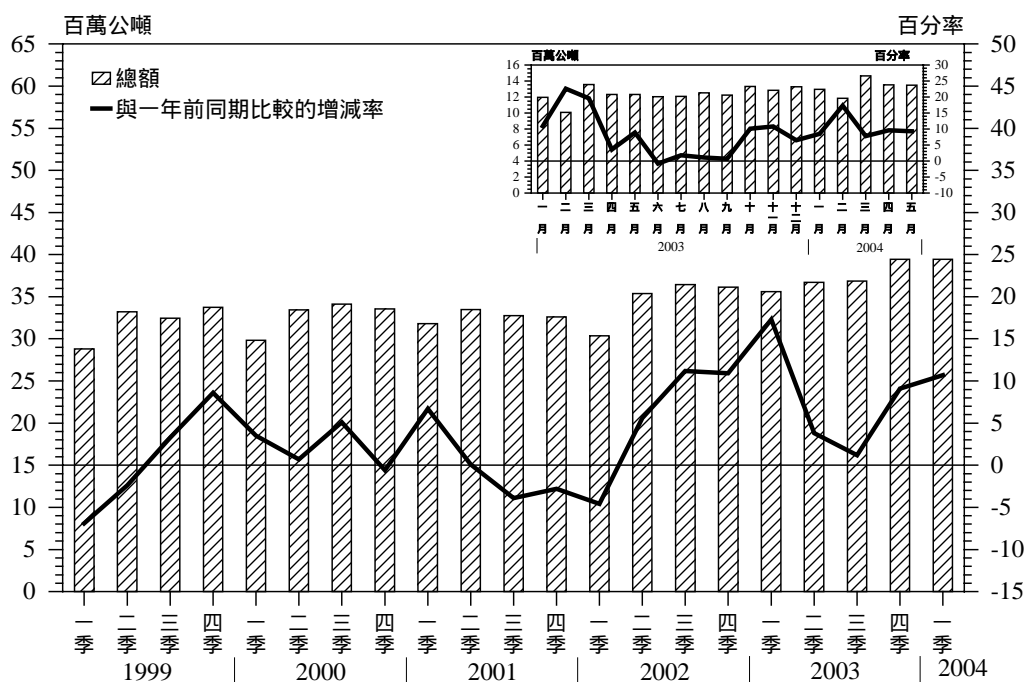
圖3.20：空運貨物



註：(*) 初步數字。

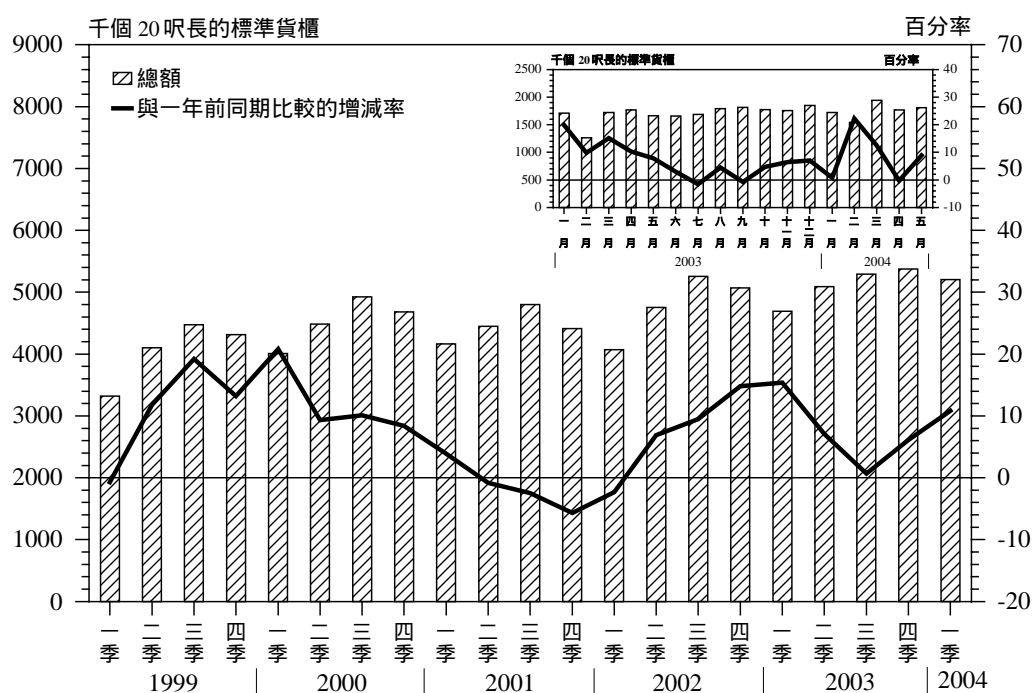
3.30 遠洋運輸方面，二零零四年四月及五月的遠洋貨物總量與一年前同期比較，增加 9%至 2 700 萬公噸，而二零零四年第一季的升幅為 11%。轉運貨物及直接付運貨物較一年前同期分別錄得 10%及 9%的顯著增長。在四月及五月的總數中，抵港及離港遠洋貨物分別上升 11%和 7%。本年首五個月合計，遠洋貨物總量較一年前同期增加 10%至 6 640 萬公噸(圖 3.21)。

圖3.21：遠洋貨物



3.31 貨櫃運輸方面，總貨櫃吞吐量繼二零零四年第一季上升 11% 後，四月及五月較一年前同期增加 4% 至 360 萬個標準貨櫃單位(相等於 20 呎長貨櫃)。在這總數中，抵港和離港貨櫃吞吐量分別增加 7% 和 2% 至同樣達 180 萬個標準貨櫃單位。本年首五個月合計，總貨櫃吞吐量較一年前同期增加 8% 至 880 萬個標準貨櫃單位，對外貿易表現強勁是箇中主要的增長動力。不過相比之下，經深圳處理的貨櫃吞吐量的增長更為迅速，二零零四年上半年的增幅達 32%，反映有更多製造業產品趨向轉為直接從鄰近的內地港口付運而非間接由香港外輸(圖 3.22)。

圖3.22：貨櫃吞吐量

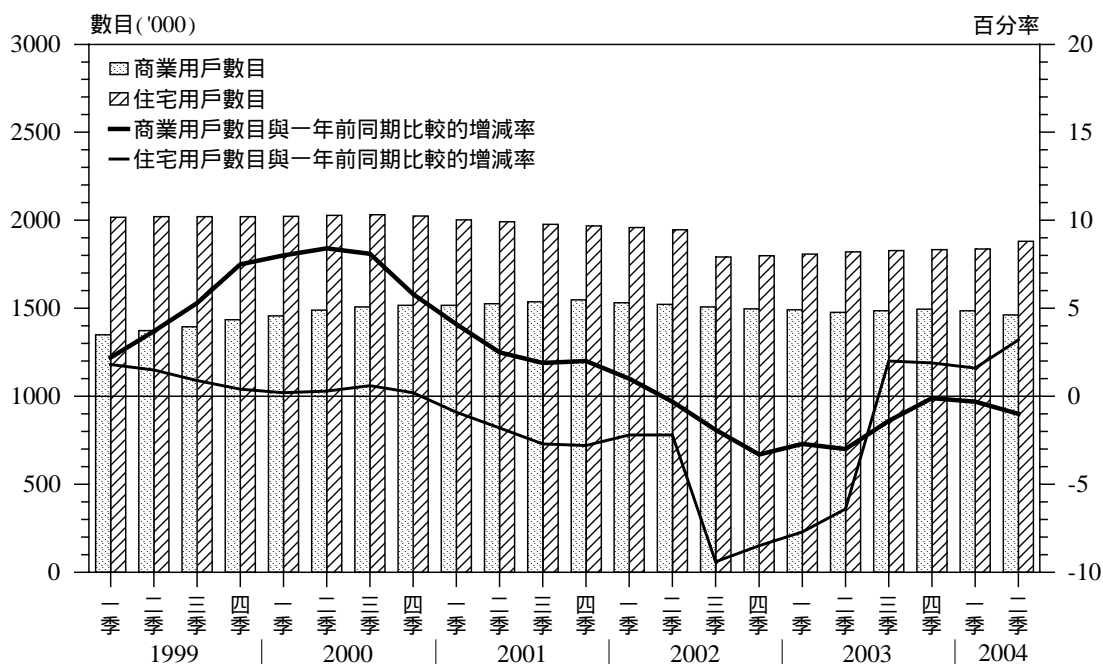


其他行業

(a) 電訊業

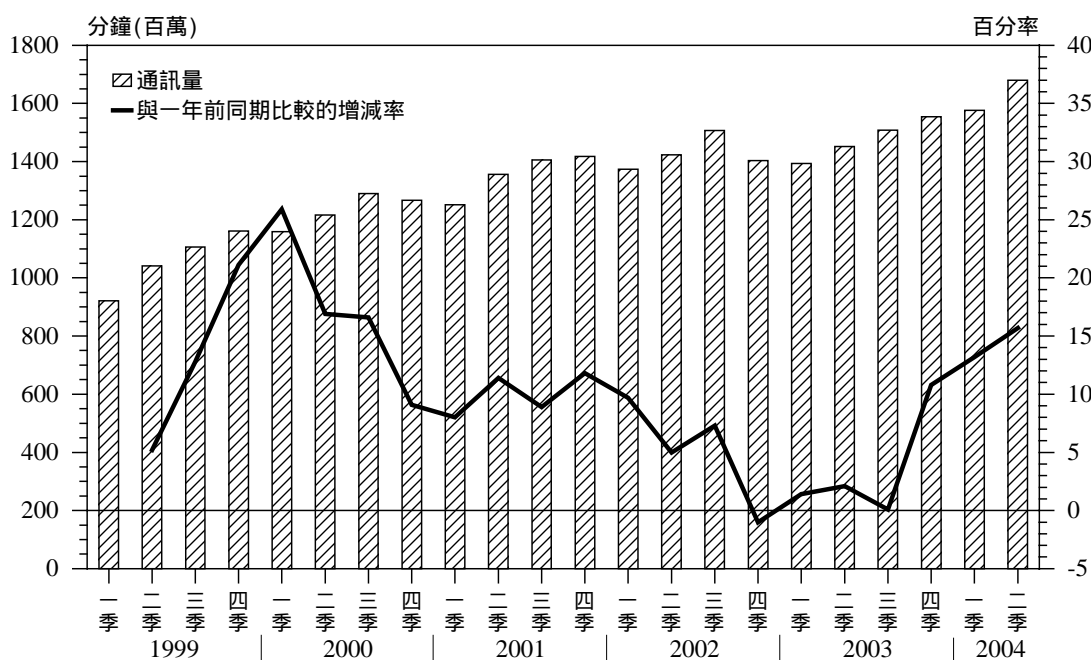
3.32 特別在有線電話服務方面，直撥電話線總數與一年前同期比較無甚變動，至二零零四年六月底有 382 萬條。在這總數中，固定電話線較一年前上升 1% 至二零零四年六月底有 334 萬條。截至二零零四年六月底，住宅用戶及商業用戶分別佔已裝設固定電話線總數的 56% 及 44%。香港每 100 名居民有 49 條固定電話線，在亞洲區內是人均電話密度最高的地方之一。圖文傳真線較一年前縮減 8% 至二零零四年六月底的 475 500 條。儘管如此，香港每 100 條商業電話線便有 29 條圖文傳真線，在亞洲仍處於前列位置。對外電子通訊方面，對外電話服務通訊量⁽¹¹⁾持續增加，二零零四年第二季較一年前同期增加 16% 至 17 億分鐘。至於互聯網使用情況，寬頻服務的增長依然強勁，第二季的寬頻網絡通訊量較一年前同期激增 267% 至 671 900 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較一年前同期縮減 53% 至 5.08 億分鐘，兩者形成強烈對比(圖 3.23 及 3.24)。

圖3.23：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3.24：對外電話通訊量*
(季內計算)

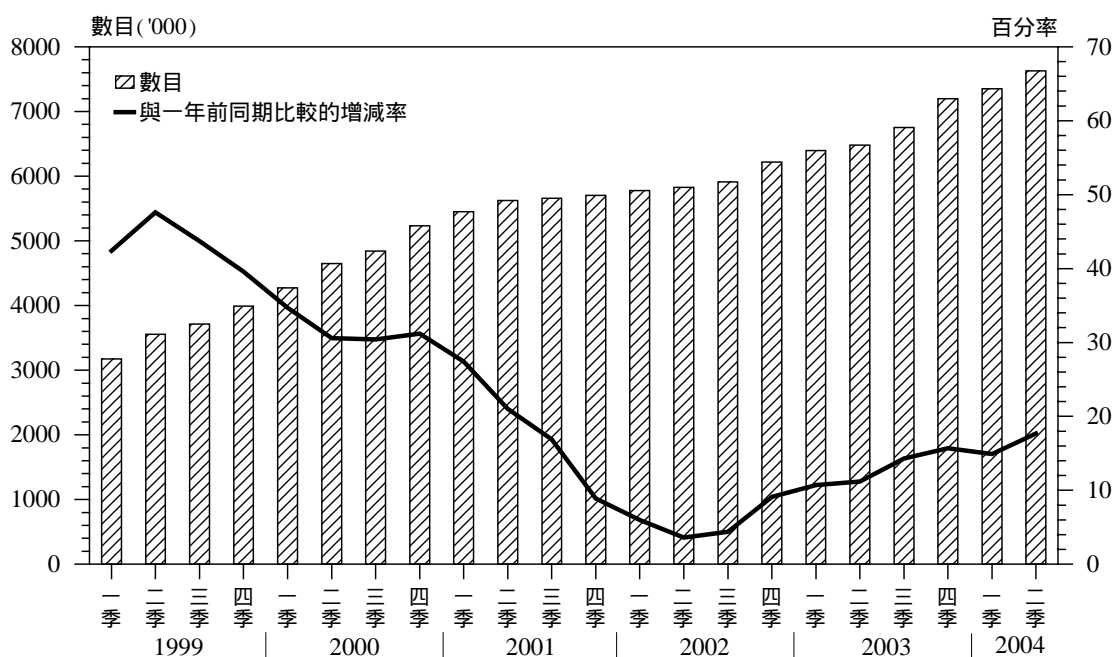


註：並沒有一九九八年第二季之前的數字。

(*) 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。

3.33 無線電話服務方面，流動電話市場進一步擴展，截至二零零四年六月底，流動電話用戶數目較一年前上升 18% 至 760 萬⁽¹²⁾，其相應的流動電話滲透率為 111%，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，二零零四年六月底的用戶數目與一年前比較，下跌 9% 至 157 400(圖 3.25)。

圖3.25：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。

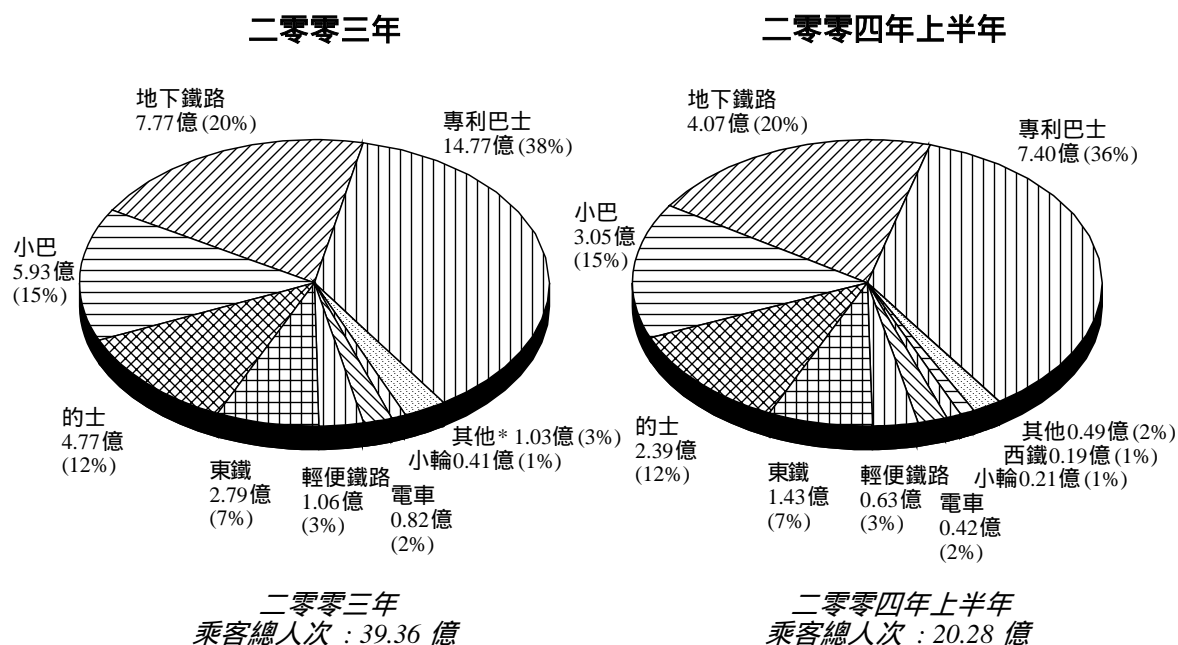
(b) 電力、煤氣及水

3.34 本地用電量繼二零零四年第一季上升 3% 後，二零零四年第二季較一年前同期上升 2% 至 98.28 億度，主要原因是商業用量回升。輸往內地的電量佔本地總產電量 5%，二零零四年第二季繼第一季上升 3% 後，第二季下跌 13%。煤氣用量較一年前同期上升 1% 至二零零四年第二季的 7 147 太焦耳，而第一季則上升 3%，增長動力主要是源自工業界及商業界。耗水量方面，繼二零零四年第一季下降 1% 後，第二季較一年前同期下降 4% 至 2.34 億立方米。

(c) 交通

3.35 公共交通工具方面，總乘客量繼二零零四年第一季上升 2% 後，第二季從一年前偏低的比較基準大幅上升 13% 至 10 億人次。與一年前同期比較，二零零四年第二季輕便鐵路、渡海小輪、地下鐵路及東鐵的乘客人次升幅最大，分別上升 34%、20%、20% 及 18%。電車的乘客人次亦同樣顯著上升 12%，而小巴及專利巴士的乘客人次則分別上升 11% 及 10%。此外，的士的乘客人次微升了 1%。私人交通工具方面，獲發牌私家車在二零零四年六月底的總數為 341 800 輛，較一年前同期僅上升 1% ⁽¹³⁾ (圖 3.26)。

圖3.26：按公共交通工具類別劃分的乘客人次



註：(*) 西鐵由二零零三年十二月開始運作。由於數目相對較小，所以二零零三年西鐵的乘客人次包括在‘其他’項目內。

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) 按主要組成行業分析及與一年前同期比較，電器及電子產品、機器、專業設備及光學製品業的淨產值在二零零四年第一季上升16.5%。服裝製造及紡織業，以及紙品製造及印刷業的淨產值分別縮減7.9%及5.5%。其他製造業的淨產值則上升4.0%。
- (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，供物業發展商公開申請。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。

二零零四至零五年度土地儲備表中的 17 幅土地包括總面積達 10.4 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。

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

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。

- (9) 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。

- (10) 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，該計劃再進一步向九個城市，包括江蘇省的南京、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。

- (11) 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。

- (12) 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。

- (13) 二零零四年第二季新登記私家車總數為 6 900 輛，較一年前同期躍升 46%。截至二零零四年六月底，登記私家車總數為 383 700 輛，與一年前比較無甚變動。

第四章：金融業[#]

摘要

- 二零零四年上半年，港元十二個月遠期匯率對即期匯率維持大幅折讓，反映港元的需求持續強勁。
- 在當前的低息環境下，狹義貨幣供應的增長持續快於廣義貨幣供應。
- 港元存款下跌，但港元貸款則隨着經濟活動復蘇回升，港元貸存比率因而上升。
- 港元存款在上半年下跌，主要反映定期存款的縮減。另一方面，外幣存款則進一步增加。
- 恒生指數在二零零四年第二季進入整固期，因為市場關注美國即將調高利率、國際油價急升，以及內地的冷卻經濟措施逐步加緊進行。

匯率*

4.1 本年上半年，港元兌美元即期匯率由 7.763 返回接近聯繫匯率的 7.800 水平。然而，港元十二個月遠期匯率對即期匯率的折讓幅度，卻由 595 點子（一點子相等於 0.0001 港元）進一步擴大至 643 點子，反映港元的需求持續強勁（圖 4.1）。

4.2 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。二零零四年上半年，美元兌歐羅和日元收復了部分失地。具體而言，美元兌歐羅匯價由二零零三年十二月 1.231 的水平下跌 1.3% 至二零零四年六月的 1.215，日圓兌美元匯價則由 107.7 上升 1.6% 至 109.4。另一方面，英鎊相對於美元升值，美元兌英鎊匯價由 1.754 的水平上升 4.3% 至 1.829。與此同時，大部分主要東亞貨幣兌美元匯價大致穩定。

(#) 本章由香港金融管理局與經濟分析部聯合編寫。

(*) 匯率、貨幣總體數字及金融市場的詳細經濟數據，請參閱“統計附件”內各表（第 123 至 130 頁）。

4.3 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 的平均水平微跌 0.2% 至二零零四年六月的 98.8。就相應的消費物價指數變動作出調整後，同期的貿易加權實質港匯指數⁽³⁾貶值的幅度較大，由 86.4 的平均水平下跌 2.0% 至 84.7(圖 4.2)。

圖4.1：港元兌美元匯率
(按月平均水平)

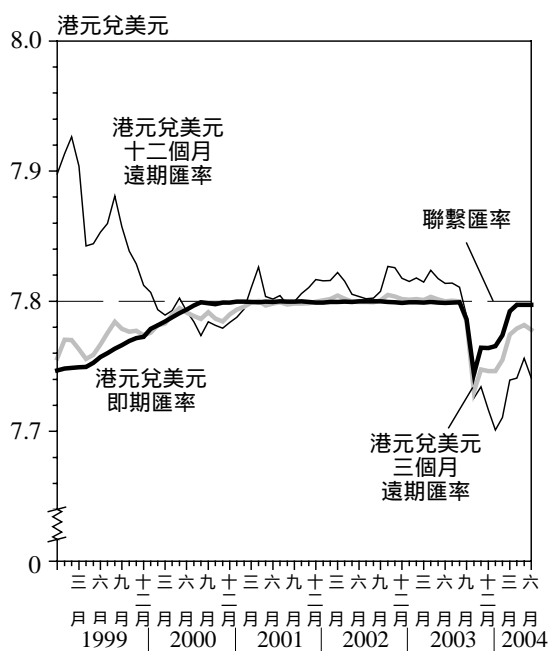
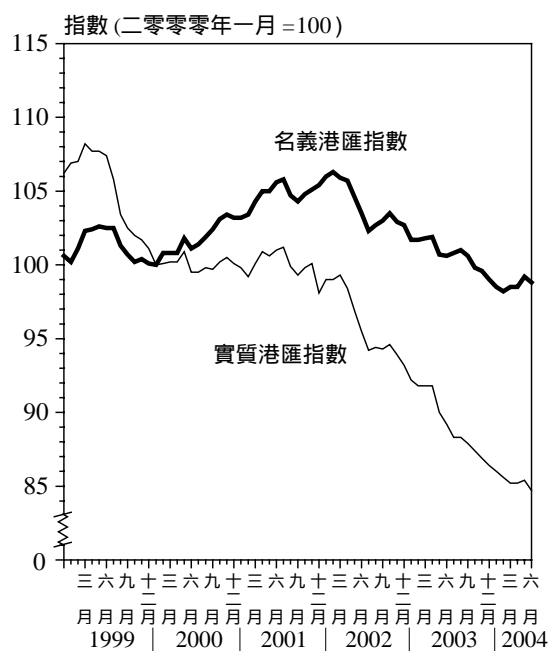


圖4.2：貿易加權港匯指數
(按月平均水平)

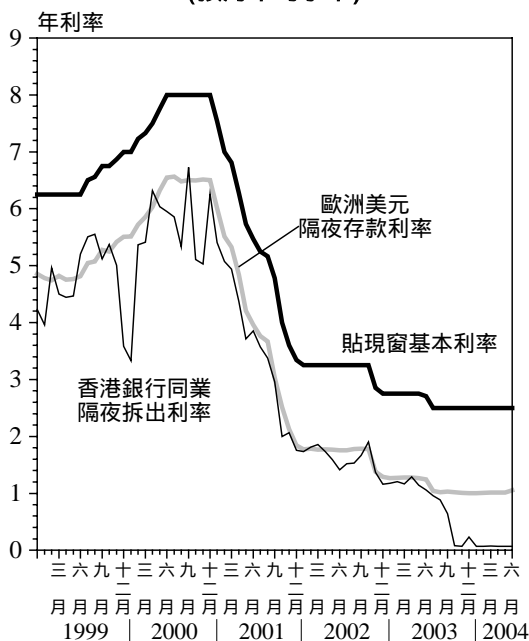


利率

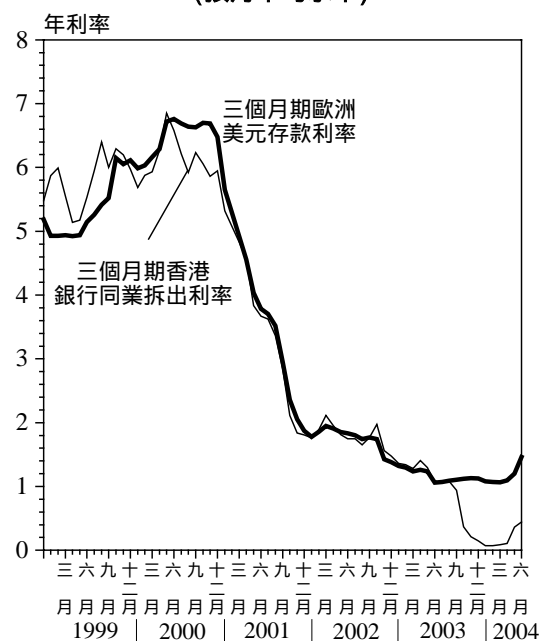
4.4 三個月期本地銀行同業拆出利率略為上升，由二零零三年年年底的 0.1% 升至二零零四年六月底的 0.4%。儘管如此，在二零零四年六月底，三個月期本地銀行同業拆出利率與相應的歐洲美元存款利率的息差仍出現頗大的折讓幅度，為 120 個基點，較二零零三年年底的 104 個基點有所擴大(圖 4.3)。

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)



(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)



4.5 其他主要利率在二零零四年上半年變動不大。香港金融管理局(金管局)的貼現窗基本利率仍為 2.5%，最優惠貸款利率亦維持在 5.0%的水平。主要商業銀行的儲蓄存款利率在二零零四年六月底接近零，而二零零三年年底則為 0.01%。最優惠貸款利率與三個月定期存款利率的息差略為擴大，由二零零三年下半年的平均 4.95 個百分點增至二零零四年上半年的 4.99 個百分點。

4.6 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 2.25 個百分點以上的比例，在二零零四年六月為 77.0%，較二零零三年十二月 87.5%的比例為小⁽⁴⁾。這部分反映借款人在當前的低息環境下，傾向採用定息按揭貸款。這類按揭貸款所佔的比例由本年三月的 8.7%上升至六月的 14.4%。

存款及貨幣供應

4.7 港元存款(經調整以包括外幣掉期存款)⁽⁵⁾繼二零零四年第一季下跌 2.3%後，第二季縮減 0.2%至六月底的 18,840 億元。儘管如此，與一年前同期比較，港元存款仍然處於升勢，二零零四年六月底上升 2.3%。截至本年六月底，港元存款在存款總額中佔 52.8%，而二零零三年年底則佔 54.1%(圖 4.4)。

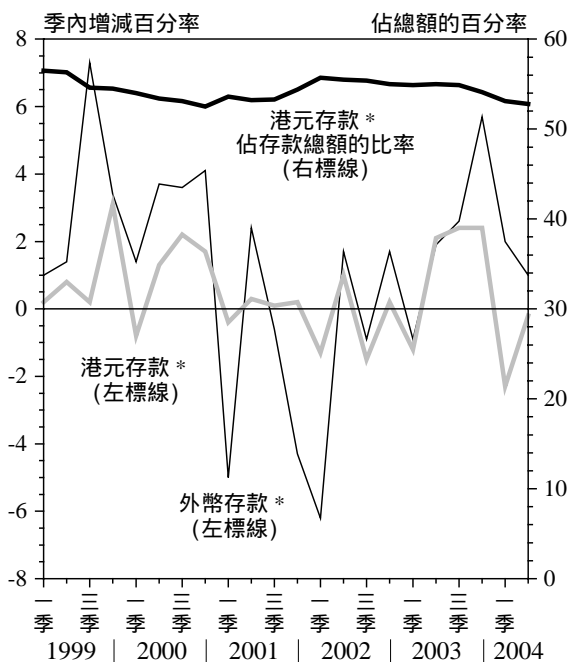
4.8 在港元存款總額中，儲蓄存款連續六季錄得增長後，二零零四年第二季縮減 1.7%。與此同時，活期存款進一步增長 2.8%。定期存款輕微回升 0.9%，原因是這項存款不再受前兩季與首次公開招股有關的資金轉移所造成的下調影響。與一年前同期比較，二零零四年六月底的活期存款和儲蓄存款分別激增 58.9%和 29.5%，而定期存款則減少 28.2%。這反映在當前的低息環境下，存款結構持續向流動性較高的存款轉移。

4.9 外幣存款總額(經調整以扣除外幣掉期存款)在二零零四年第二季上升 1.0%至六月底的 16,860 億元，小於第一季的 2.0%升幅。這是由於非美元存款的增長放緩，由激增 11.1%轉為下跌 3.0%，抵銷了同期美元存款由下跌 2.3%轉為上升 3.2%的影響有餘。與一年前同期比較，二零零四年六月底的美元存款及非美元存款分別錄得 8.5%和 18.9%的升幅，令外幣存款總額上升 11.8%。

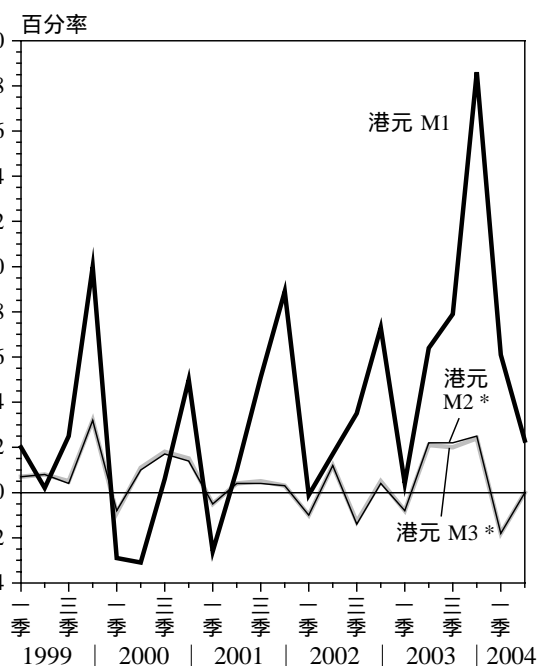
4.10 綜合港元存款及外幣存款計算，香港認可機構的存款總額在二零零四年第一季微跌 0.3%，第二季卻復增 0.4%至六月底的 35,700 億元。按認可機構類別分析，持牌銀行的存款在第一季下跌 0.3%，但於第二季回升 0.3%。有限制牌照銀行的存款在首兩季分別上升 3.7%及 4.4%。同期，接受存款公司的存款則分別下跌 3.0%及 1.9%。與一年前同期比較，二零零四年六月底香港認可機構的存款總額上升 6.5%，當中持牌銀行及有限制牌照銀行的存款分別上升 6.5%及 16.6%，但接受存款公司的存款則下跌 15.6%。

4.11 貨幣總體數字方面，作為量度狹義貨幣供應指標的港元 M1⁽⁶⁾，繼二零零四年第一季上升 6.1%後，第二季再升 2.3%，至六月底為 3,850 億元。經季節性調整的港元 M1⁽⁷⁾在第二季上升 3.8%，遠較第一季 11.0%的強勁升幅為慢。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%，而在第二季均無甚變動，至六月底分別為 20,690 億元及 20,840 億元。與一年前同期比較，二零零四年六月底港元 M1 上升 39.0%，而港元 M2 及港元 M3 則錄得較溫和的升幅，分別為 2.8%及 2.6%(圖 4.5)。

**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**



**圖4.5：港元貨幣供應
(季內增減率)**



註：(*) 已就外幣掉期存款作出調整。

香港認可機構的港元對外債權及負債

4.12 與二零零三年年底比較，二零零四年五月底香港認可機構對境外銀行所持的港元債權上升 4.1%至 2,778 億元，而與一年前同期比較的升幅為 24.9%。至於香港認可機構對境外銀行所負的港元債款，二零零四年五月底較二零零三年年底上升 11.7%至 1,760 億元，而與一年前同期比較，則升 29.1%。綜合計算，二零零四年五月底香港認可機構與境外銀行之間的港元債權淨額為 1,018 億元，小於二零零三年年底的 1,093 億元。

4.13 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，在二零零四年五月底佔境外銀行港元負債總額的 44.8%，其款額達 789 億元，較二零零三年年底上升 19.0%。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，二零零四年五月底佔 8.2%，其款額為 229 億元，較二零零三年年底只升 2.2%。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五月底為 560 億元，較二零零三年年底的 439 億元為多。

貸款及墊款

4.14 貸款及墊款總額在二零零四年第二季上升 1.7% 至六月底的 20,750 億元，升幅較第一季的 0.3% 為大。在這個總額中，港元貸款繼二零零四年第一季下跌 0.1% 後，第二季回升 2.2% 至六月底的 16,060 億元。另一方面，外幣貸款在第一季上升 1.8% 後，第二季轉跌 0.3% 至六月底的 4,690 億元。與一年前同期比較，貸款及墊款總額在二零零四年六月底上升 1.1%，當中港元貸款和外幣貸款分別上升 0.6% 及 2.8% (圖 4.6)。

4.15 由於二零零四年上半年港元貸款增加而港元存款下跌，港元貸存比率由二零零三年年底的 81.5% 進一步升至二零零四年六月底的 85.3% (圖 4.7)。

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

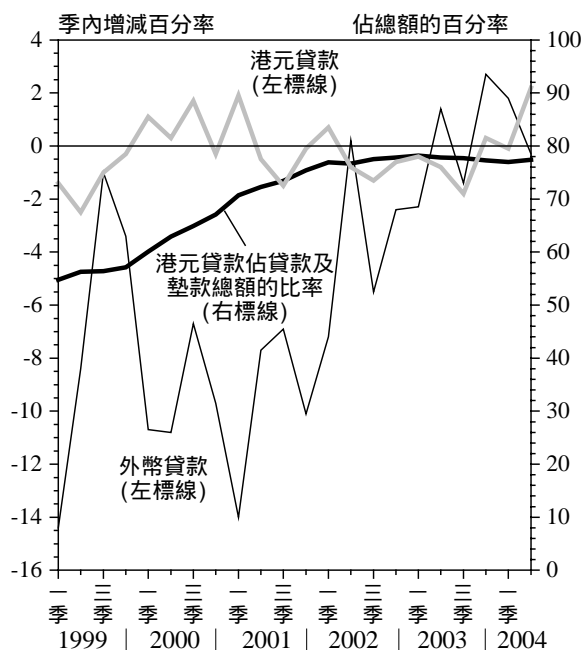
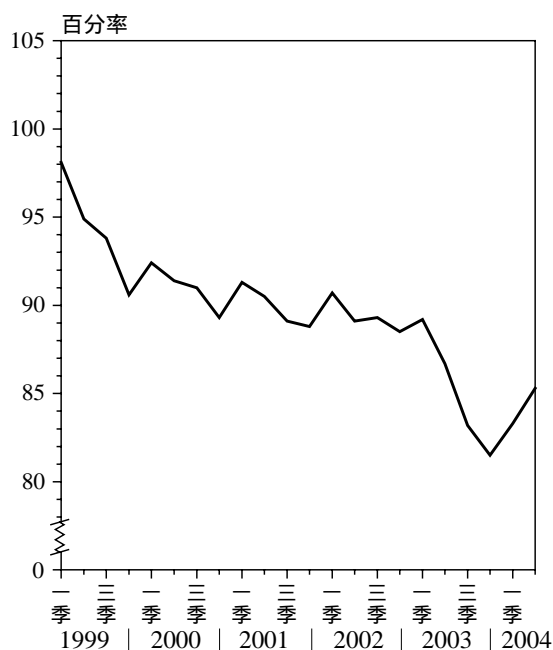


圖4.7：港元貸存比率 *

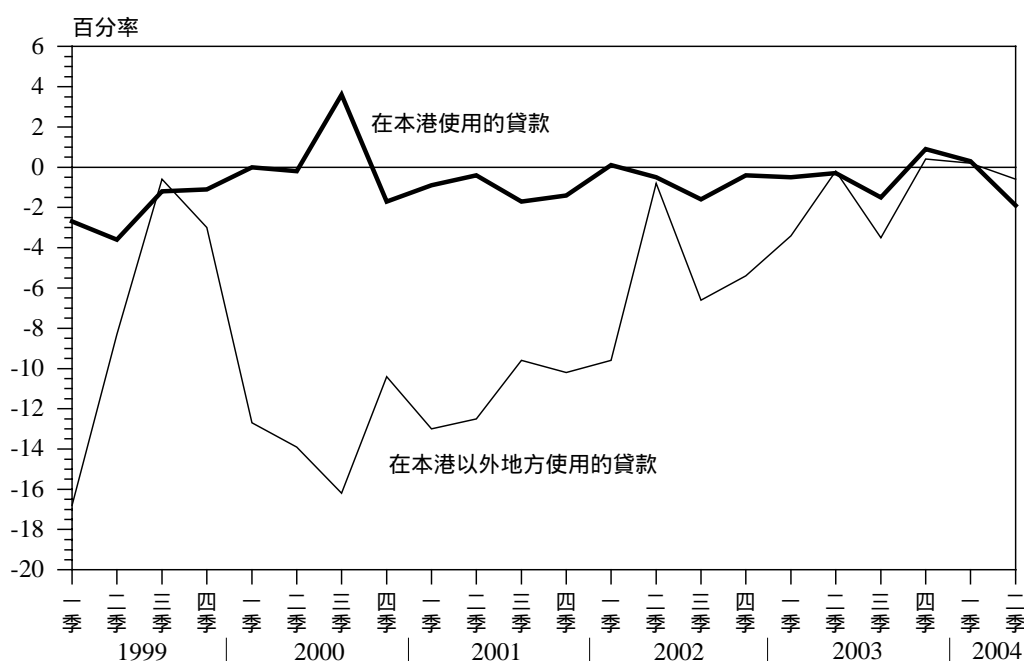


註：(*) 港元存款額已作出調整，以包括外幣掉期存款。

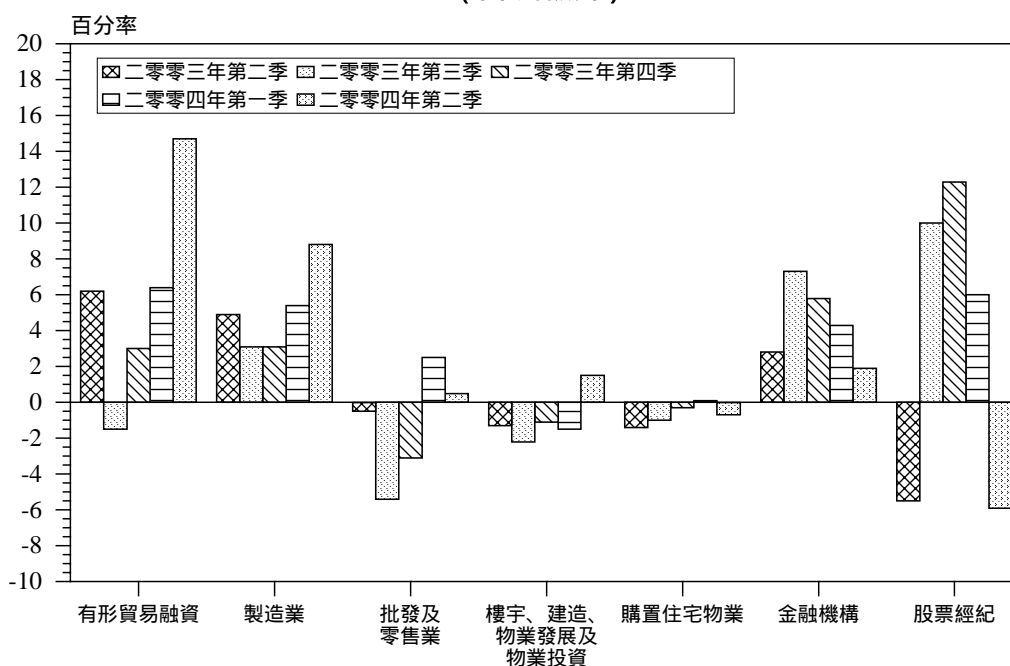
4.16 按使用地分析，在香港使用的貸款在二零零四年第二季增加 1.9% 至六月底的 18,500 億元，升幅高於第一季的 0.3%。本地商業活動開始持續轉強，是箇中原因。另一方面，在香港以外地方使用的貸款繼二零零四年第一季增加 0.2% 後，在第二季下跌 0.6% 至六月底的 2,250 億元。與一年前同期比較，在香港使用的貸款在二零零四年六月底上升 1.7%，而在香港以外地方使用的貸款則縮減 3.6% (圖 4.8)。

4.17 按主要用途分析，本地貸款在二零零四年第二季普遍上升。具體而言，隨着出口表現強勁，貿易融資及放予製造業的貸款增長分別加快至 14.7% 及 8.8%。放予金融機構和批發及零售業的貸款亦進一步增加，儘管升幅較為溫和，分別為 1.9% 和 0.5%。由於物業市場氣氛好轉，放予樓宇、建造、物業發展及物業投資的貸款反彈 1.5%。另一方面，住宅按揭貸款回跌 0.7%。其間，隨着股票市場進行整固，放予股票經紀的貸款縮減 5.9% (圖 4.9)。

圖 4.8：按使用地劃分的貸款及墊款
(季內增減率)



**圖4.9：按主要用途劃分在香港使用的貸款及墊款
(季內增減率)**



4.18 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，由二零零三年年底的 3.17% 下降至二零零四年三月底的 2.92%。其間，特定分類貸款在貸款總額中所佔比例亦由 3.94% 下跌至 3.66%，而逾期及經重組貸款在貸款總額中所佔比例則由 2.87% 跌至 2.62%⁽⁸⁾。在各類貸款中，住宅按揭貸款拖欠比率由 0.86% 降至 0.70%，拖欠超過三個月的信用卡貸款比例則由 0.92% 減至 0.78%。整體來說，本地銀行依然資本雄厚，二零零四年三月底的綜合資本充足比率平均達 16.2%，仍遠高於國際結算銀行所定的標準。

銀行及其他接受存款機構

4.19 二零零四年上半年內，本港持牌銀行的數目為 134 家，與二零零三年年底的數目相同。有限牌照銀行的數目增加一家至 43 家，而接受存款公司的數目則減少兩家至 37 家。綜合計算，來自 32 個國家及地區共 214 間認可機構(不包括代表辦事處)在香港營業，其資產總額在二零零四年六月底達 68,020 億元，與一年前同期比較上升 12.5%。

4.20 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和整體吸引力。

4.21 由二零零四年一月十八日起，內地的扣帳卡／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，而銀行可向香港居民簽發人民幣信用卡，以便在內地使用。由二月二十五日起，香港銀行提供人民幣存款、兌換和匯款服務，截至五月底，共有 37 家持牌銀行在香港從事這些業務。五月底認可機構的人民幣存款總額為 62.98 億元人民幣。在這些存款總額中，儲蓄及定期存款分別佔 43.6% (27.48 億元人民幣) 及 56.4% (35.51 億元人民幣)。根據金管局向主要零售銀行進行的調查，五月份人民幣存款的平均儲蓄存款利率為 0.51%，三個月定期存款的平均利率則為 0.58%。

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》，並在二零零四年七月一日成立香港存款保障委員會，負責管理存款保障計劃。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。

保險

4.23 二零零四年上半年，香港獲授權保險公司總數減少五家至六月底的 183 家。在這總數中，45 家經營長期保險業務，119 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，分別來自 23 個國家及地區的獲授權保險公司在香港營業。在一般保險和人壽保險業務擴展的支持下，二零零四年第一季，保險業業務收益按價值計算與一年前同期比較激增 29.1%，而二零零三年第四季則錄得 15.5% 的增幅。

債務市場

4.24 二零零四年上半年，金管局共 58 次發行外匯基金票據及債券，以取代早前發行已到期的票據及債券⁽⁹⁾。二零零四年六月底與二零零三年年底比較，未償還外匯基金票據及債券的總市值微升 0.9% 至 1,212 億元。二零零四年上半年，市場對投標外匯基金票據及債券反應依然良好，平均超額認購比率為 6.3 倍，二零零三年下半年的相應數字為 6.2 倍。外匯基金票據及債券的交投仍然活躍，二零零四年上半年的平均每日成交額達 159 億元，接近二零零三年下半年的 158 億元(圖 4.10)。二零零四年六月底五年期外匯基金債券收益較相應的美國國庫債券低 5 個基點，而二零零三年年底的相應數字為 6 個基點(圖 4.11)。

圖4.10：金管局發行的外匯基金票據及債券

未償還的款額
(截至季末)

平均每日成交額

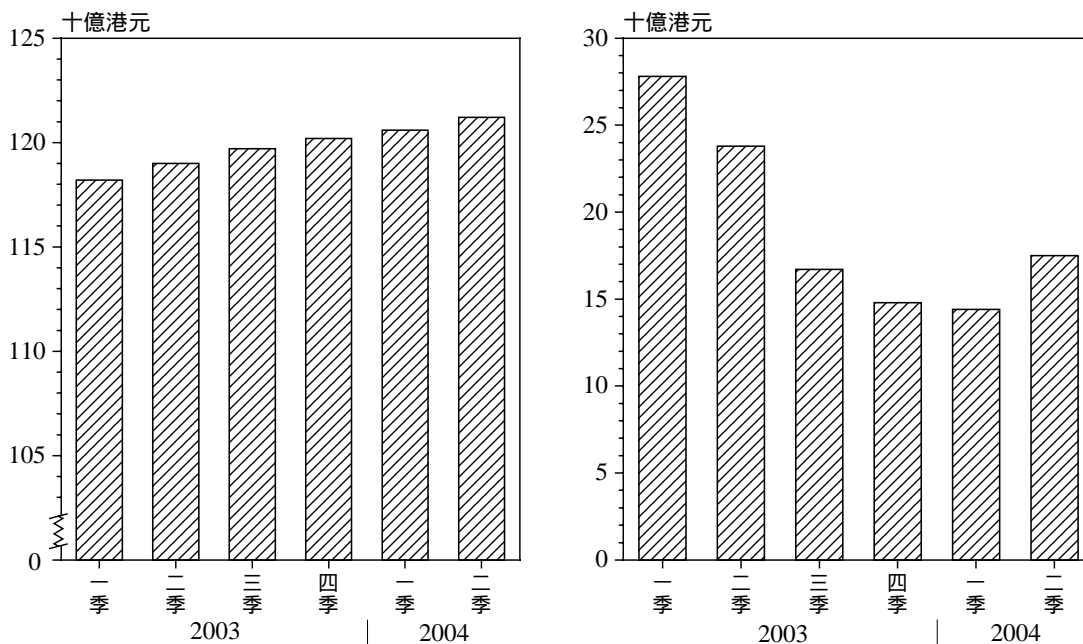
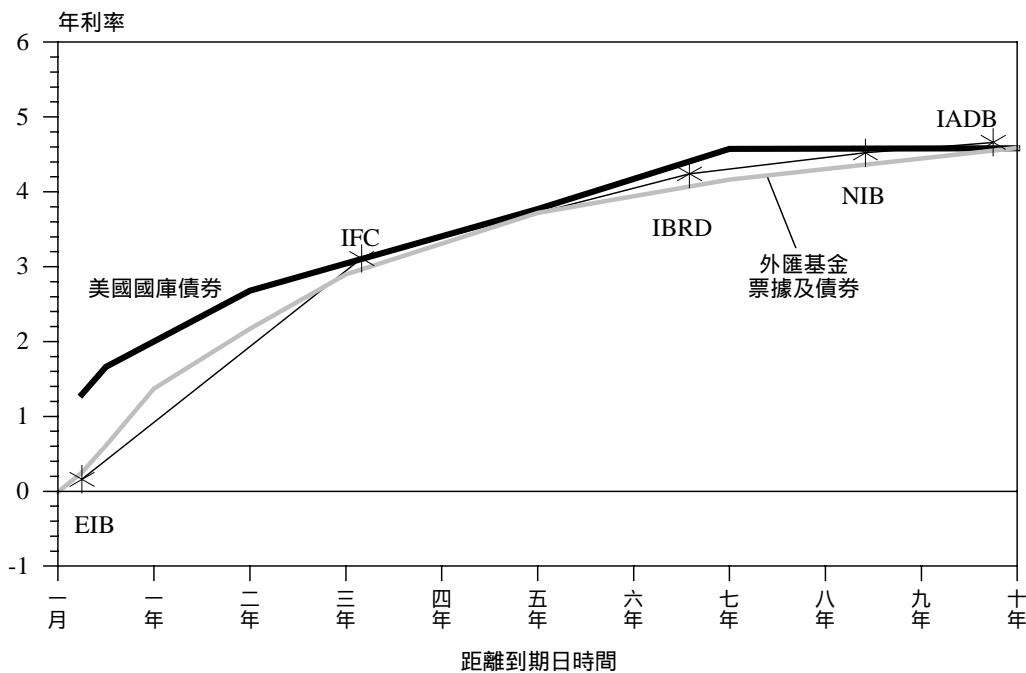


圖4.11：港元及美元收益曲線
(截至二零零四年六月底)



註：AAA 級港元票據及債券跨國發行機構

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

4.25 香港按揭證券有限公司是本港主要的債券發行機構之一，在二零零四年上半年共發行總值 176 億元的債務票據。截至六月底，該公司透過債券發行計劃發行的債券，未償還總額為 25 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 313 億元。此外，該公司亦發行零售債券，截至六月底的未償還總額為 83 億元。

4.26 二零零四年五月，政府向香港五隧一橋有限公司發行總值 60 億元的隧橋費收入債券，以便後者向機構投資者及零售投資者發行同等總值的票據及債券。政府會以其隧道及橋樑(包括海底隧道、城門隧道、將軍澳隧道、香港仔隧道、獅子山隧道及青嶼幹線)的收入淨額，支付每季的隧橋費收入債券還款。政府又於二零零四年七月向機構投資者及零售投資者發行總值 200 億元的票據及債券，當中包括 50 億港元機構票據、52.5 億港元零售債券，以及 12.5 億美元機構票據。投資者對“五隧一橋”收入證券化計劃及債券發行均反應熱烈。這兩項計劃的淨收益，已記入基本工程儲備基金，以提供資金進行基本工程項目。

4.27 二零零四年上半年，可轉讓存款證的發行總值為 290 億元，低於二零零三年下半年的 455 億元。二零零四年上半年新發行的可轉讓存款證中，以港元為單位的佔 182 億元，同樣小於對上半年的 311 億元。未償還的可轉讓存款證方面，二零零四年六月底的總值為 2,404 億元，其中以港元為單位的佔 1,281 億元，略小於二零零三年年底 2,423 億元及 1,323 億元的相應數字。同期間，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 49.3%。

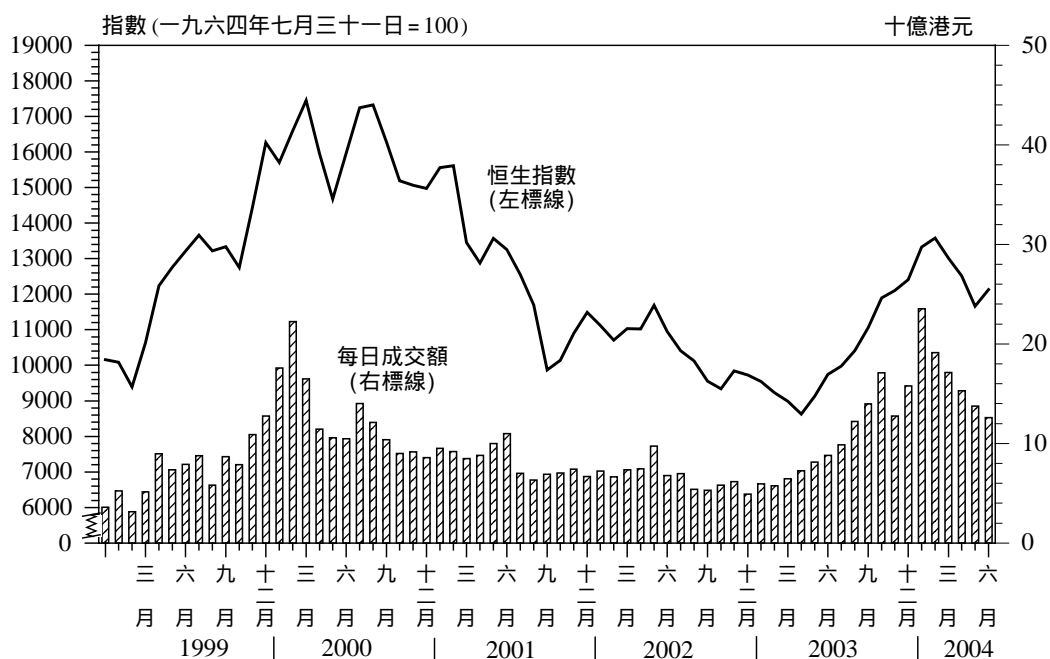
4.28 私營機構在二零零四年上半年共 347 次新發行其他港元債務票據，總值達 665 億元，而二零零三年下半年的相應數字為 350 次及 490 億元。私營機構在二零零四年上半年發行總值達 562 億元的定息債券，金額持續高於浮息票據的 103 億元，部分反映債務票據發行機構傾向藉此減低潛在的利率波動風險。截至二零零四年六月底，未償還的私營機構港元定息債券及浮息票據總值分別為 2,428 億元及 823 億元，合計為 3,251 億元⁽¹⁰⁾；二零零三年年底的相應數字則為 2,184 億元及 825 億元，合計為 3,009 億元。此外，多邊機構在二零零四年上半年共九次新發行港元債務票據，集資總額為 34 億元，而二零零三年下半年則五次新發行港元債務票據，集資 11 億元。

4.29 綜合公營及私營機構計算，截至二零零四年六月底，未償還的港元債務票據總值為 5,820 億元⁽¹¹⁾，大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 27.9%，若以整個銀行體系的港元單位資產計算，則佔 20.4%。

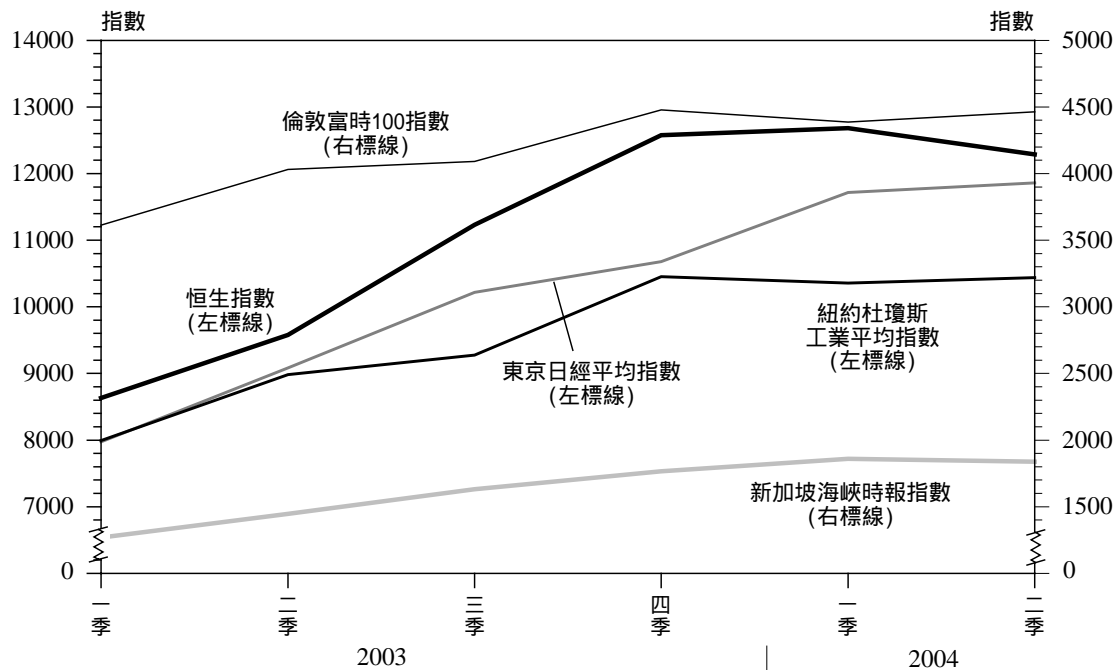
股票、期貨及黃金市場

4.30 本地股票市場至二零零四年三月中為止，一直向上，二零零四年第二季進行整固。主要海外股票市場因預期美國短期內出現加息周期而有所回落，打擊本地股票市場的投資意慾。此外，市場亦對內地實施宏觀經濟調控及其對香港的影響，以及對中東局勢日益緊張令國際原油價格攀升，感到憂慮。五月十七日，恒生指數急挫至八個月以來的低位，報 10 968 點。但隨後一個多月，恒生指數收復部分失地，原因是五月底拍賣土地成績理想，加上投資者對香港經濟表現轉趨樂觀。美國加息幅度不大及短期內可能只輕微調高，以及油價在六月再度偏軟，亦有助帶動市場氣氛。恒生指數在二零零四年六月底反彈至 12 286 點，儘管仍較二零零三年年底的水平低 2.3% (圖 4.12 及 4.13)。

圖4.12： 恒生指數及香港股票市場成交額
(按月平均水平)

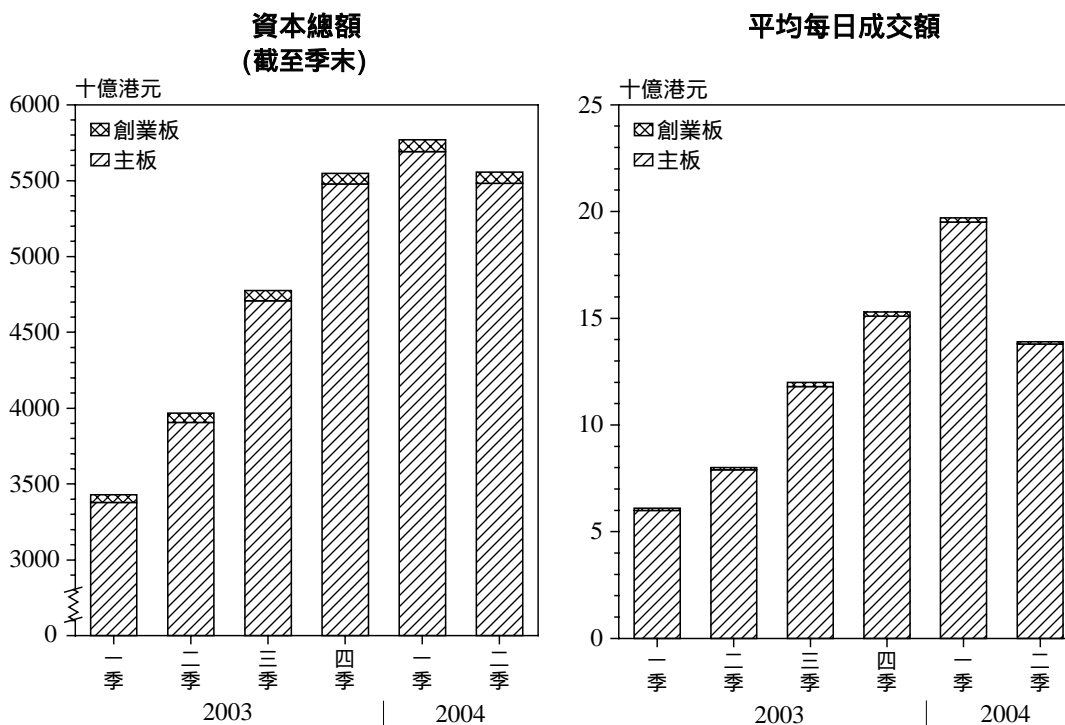


**圖4.13：恒生指數及選定海外股票市場股價指數的走勢
(季內最後交易日的指數)**



4.31 二零零四年六月底，本港股票市場(包括主板及創業板⁽¹²⁾)的資本總額為 55,550 億元，接近二零零三年年底的 55,480 億元水平。然而，平均每日成交額，則由二零零四年第一季的 197 億元，下降至第二季的 138 億元。不過，二零零四年上半年合計，平均每日成交額達 168 億元，仍較二零零三年下半年的 136 億元上升 23.6%(圖 4.14)。

圖4.14：香港股票市場資本總額及平均每日成交額



4.32 二零零四年上半年，共有 38 家公司在香港股票市場新上市，集得股本共 559 億元。這些新上市的公司中，23 家在主板上市，籌得股本 536 億元，餘下 15 家在創業板上市，籌得股本 23 億元。在所發行的新股份中，11 種屬 H 股，當中 4 種在主板上市，另外 7 種在創業板上市，分別籌得股本 201 億元及 5 億元。此外，110 家公司以私人配股方式集資 332 億元，而 20 家公司則以供股形式集資 70 億元。

4.33 香港交易及結算所有限公司衍生產品的交投方面，二零零四年上半年恒生指數期貨合約的平均每日成交量較二零零三年下半年上升 15.6% 至 35 039 張；恒生指數期權合約則上升 12.5% 至 9 029 張。H 股指數期貨合約於二零零三年十二月八日推出，二零零四年上半年的平均每日成交量達 7 022 張。至於二零零四年六月十四日推出的 H 股指數期權合約，六月份的平均每日成交量為 470 張。

4.34 截至二零零四年六月底，股票期權合約共有 37 種。二零零四年上半年，平均每日成交量為 23 391 張，較二零零三年下半年增加 19.7%。其間，股票期貨合約有 36 種，平均每日成交量減少 14.1% 至 73 張。

4.35 二零零四年上半年，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 294 張，較二零零三年下半年增加 59.8%，而三年期外匯基金債券期貨合約的平均每日成交量則由 7 張增至 12 張。

4.36 截至二零零四年六月底，在主板上市的認股權證共有 839 種，其中 36 種為股本權證，803 種為衍生權證。股本權證的平均每日成交額由二零零三年下半年激增 24.9% 至二零零四年上半年的 940 萬元。衍生權證的平均每日成交額亦上升 35.4% 至 20 億元。至於創業板方面，截至六月底只有一種認股權證上市。

圖4.15：本地倫敦金價格



4.37 黃金價格自二零零四年四月中以來，大部分時間都處於每金衡盎司 400 美元以下的較低水平。金價表現轉弱，部分是由於投資者獲利回吐，以及預期美國加息而帶動美元轉強，令黃金作為另類投資工具的吸引力減弱。二零零四年六月底，本地倫敦金收市價為每金衡盎司 393.3 美元，較二零零三年年底的每金衡盎司 416.9 美元下跌 5.7%。金銀業貿易場的黃金價格亦由二零零三年年底每兩 3,844 元下跌至二零零四年六月底的每兩 3,653 元。此外，該貿易場在二零零四年上半年的成交量為 144 萬兩，較二零零三年下半年的 156 萬兩為小(圖 4.15)。

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六月底的 1 005 個。二零零四年上半年互惠基金的總銷售額達 118 億美元，較二零零三年下半年的 102 億美元增加 15.3%。扣除贖回金額後，淨銷售額由 7 億美元激增至 23 億美元。在各類互惠基金中，股本基金的比重依然最大，佔二零零四年六月底基金總值的 64.5%。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 22.2%、6.9%、5.4% 及 1.0%⁽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，進一步促進本地資本市場的長期發展。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，續增至二零零四年六月底的 999 億元，原因是參加者的供款持續不斷。

4.40 截至二零零四年六月底，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 221 600 名僱主、177 萬名僱員及 297 000 名自僱人士已參加強積金計劃，而僱主、有關僱員及自僱人士的參與率分別為 97.7%、95.4% 及 81.8%。

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。具體而言，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。

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) 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。
- (4) 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 25 家。目前調查蓋及的認可機構約佔業務總額 99%，之前調查範圍內的 32 家機構則佔 92%。
- (5) 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。

(6) 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。

(7) 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》。

(8) 逾期貸款在此是指逾期三個月以上的未償還貸款。經重組貸款是指由於借款人財政狀況轉壞，或未能如期還款而須重新安排或商議的貸款。不履約貸款是指利息已記入暫記帳或已停止累計利息的貸款。特定分類貸款是指被界定為“次級”、“呆滯”或“虧損”的貸款。按此分類方法，特定分類貸款在某程度上與逾期及經重組貸款重疊。

(9) 一九九九年四月一日起，外匯基金票據及債券的利息可用以作為計算未償還外匯基金票據及債券的總額。

(10) 這些數字未必完全涵蓋私營機構發行的所有港元債務票據。

(11) 由於可轉讓存款證的數據來源不一，未償還港元債務票據的總值未必等於未償還外匯基金票據及債券、香港按揭證券有限公司債券、可轉讓存款證，以及私營機構發行的其他港元債務票據的總值。

- (12) 創業板在一九九九年十一月由香港股票市場設立，成為主板以外的市場，以便新興公司能有更方便的渠道向投資大眾集資。雖然經營任何業務及任何規模的公司均可於創業板上市，但這個新市場普遍為中小型企業提供較便捷途徑籌集資金。
- (13) 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

摘要

- 勞工市場在二零零三年後期由早前SARS所造成的困境中強勁復蘇，其後於二零零四年首兩季再穩步改善。
- 由於就業人數的增幅持續較勞動人口為大，整體人力資源供求失衡的情況進一步好轉。同期間，所有主要經濟行業的職位空缺數目均顯著加快上升。
- 二零零四年第二季與第一季比較，失業數字在經濟活動全面復蘇的情況下，跌幅加大而涵蓋面亦擴闊。這改善情況於較低技術和學歷的勞工中更為明顯。
- 與一年前同期比較，二零零四年第二季就業人數急升84 200人或2.6%至328萬人的歷史新高(其後在五月至七月進一步升至329萬人)。同期間，經季節性調整的失業率和失業人數分別從一年前的8.6%和298 100人下降至6.9%和240 200人。
- 儘管勞工市場整體表現改善，勞工收入及勞工工資仍然偏軟。

整體勞工市場情況*

5.1 勞工市場在二零零四年首兩季進一步改善，延續了二零零三年後期的趨勢。二零零四年第二季的經季節性調整失業率⁽¹⁾為6.9%，低於第一季的7.2%(圖 5.1)。同期間，總失業人數由249 500人降至240 200人，這些都是二零零二年年年初以來錄得的最低數字。(二零零四年五月至七月，經季節性調整的失業率及總失業人數分別為6.9%及248 000人。)

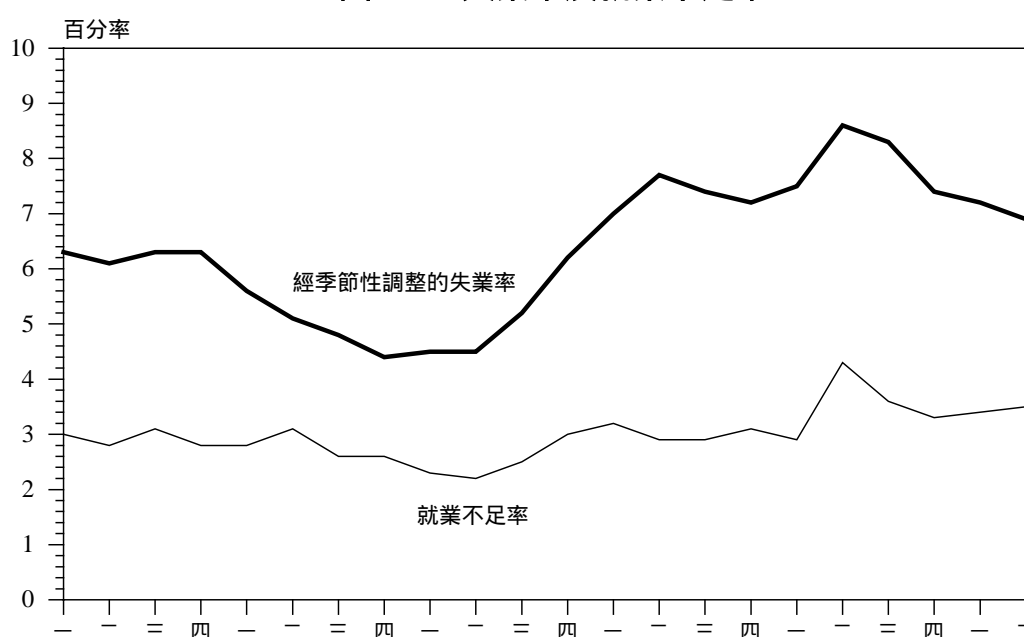
5.2 失業改善的情況頗為廣泛地於多個主要經濟行業出現。這不僅因為勞工需求比勞工供應錄得更快的增長，其涵蓋範疇亦隨着經濟繼續增長而有所擴闊。此外，持續失業時間中位數由106天縮短至97天。

(*) 詳細的勞工需求、勞工供應、勞工收入及工資數據請參閱“統計附件”內各表(第131至141頁)。

5.3 二零零四年第二季與第一季比較，*就業不足率*⁽²⁾則由 3.4% 微升至 3.5%，而就業不足人數亦由 118 700 人增至 122 400 人。相信是從事兼職、散工和臨時工作，特別是在裝修及保養工程業、運輸業和娛樂及康樂服務業的工人有所增加所致。(二零零四年五月至七月，就業不足率及總就業不足人數分別為 3.5% 及 122 000 人。)

5.4 因應就業結構出現更多全職工人轉為兼職、散工和臨時工的趨勢，每周工作 35 小時以下的人數比例進一步上升，由二零零四年第一季的 13% 升至第二季的 14%。

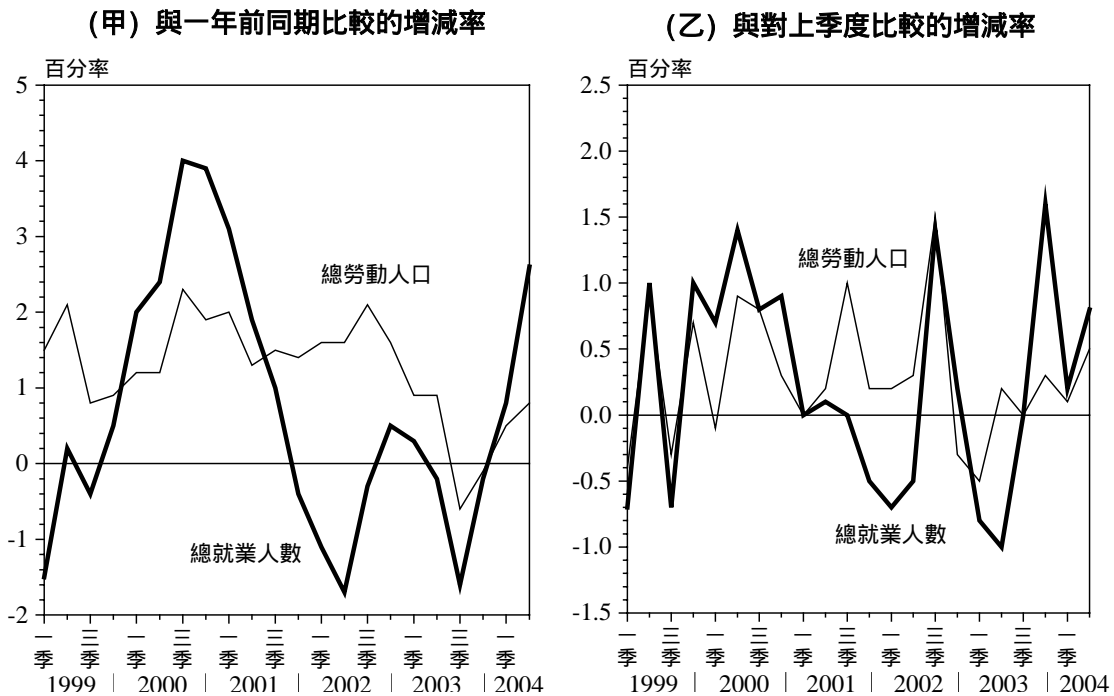
圖5.1：失業率及就業不足率



總就業人數及勞工供應

5.5 與對上季度比較，根據住戶統計調查計算的*總就業人數*⁽³⁾在二零零四年首兩季分別錄得 0.2% 及 0.8% 的增幅，延續自二零零三年六月至八月以來出現的升勢(圖 5.2)。總就業人數在二零零四年第二季更升至 328 萬人的新高。二零零四年首兩季比較，就業人數的增幅主要集中於 20 至 39 歲及 50 至 59 歲組別人士；高中及以上教育程度人士；專業人員、輔助專業人員、服務工作及商店銷售人員、工藝及有關人員；以及從事運輸業、建造業、製造業和社區、社會及個人服務業的人士。

圖 5.2：總勞動人口及總就業人數

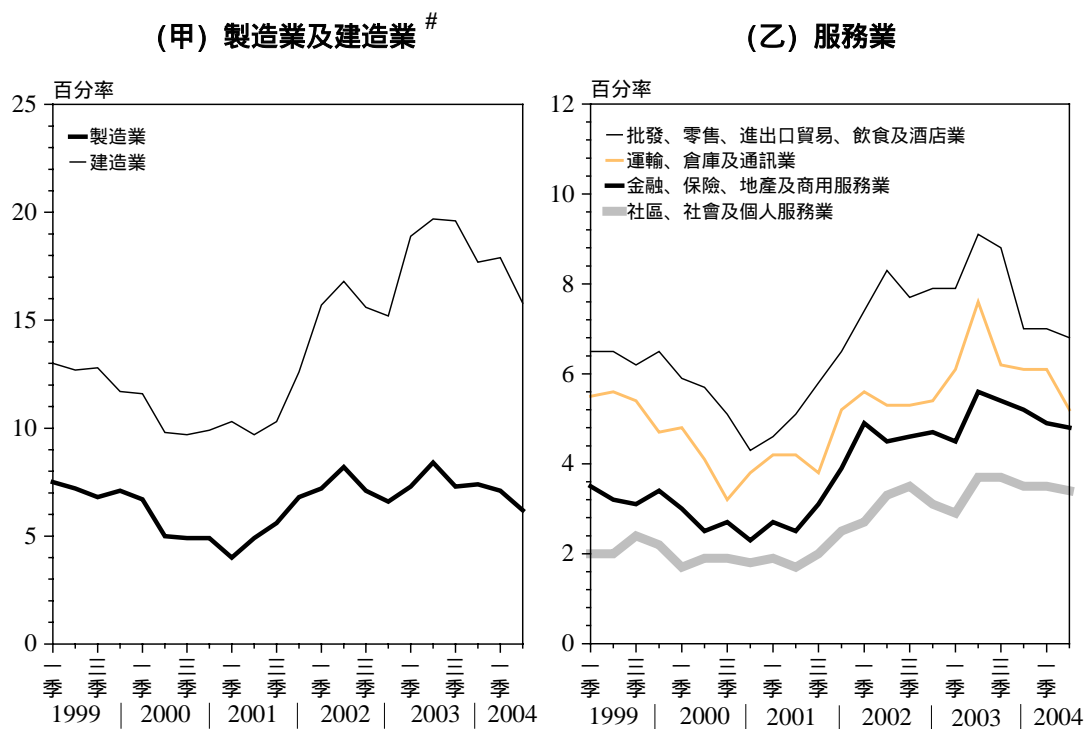


5.6 相比之下，總勞動人口⁽⁴⁾於二零零四年首兩季分別錄得 0.1% 和 0.5% 的較溫和增幅(圖 5.2)。由於整體勞動人口參與率⁽⁵⁾維持不變，近期的增幅完全歸因於工作年齡人口的上升。二零零四年第二季，總勞動人口數字為 352 萬。由於就業人數的增長較勞工供應為快，人力資源供求失衡的情況因而進一步改善，以致近月失業持續下降。與一年前同期比較，總就業人數由二零零三年第二季的 320 萬人增加 84 200 人或 2.6% 至二零零四年第二季 328 萬人的歷史新高，(其後在五月至七月進一步增至 329 萬人，換言之，新增 98 900 個職位，令總就業人數上升 3.1%)。總勞動人口的相應增長則較溫和，由 350 萬人上升 26 500 人或 0.8% 至 352 萬人。

失業的概況

5.7 按經濟行業分析，二零零四年第二季與第一季比較，失業率普遍下降，而眾多主要行業的失業率更明顯低於 SARS 前的水平。具體而言，雖然建造業的失業率遠高於其他行業，但在第二季已顯著回落，原因是裝修及保養工程的勞工需求因物業市道復蘇而明顯上升。酒店業是另一個出現失業率遽跌的行業，因受惠於訪港旅遊業持續強勁的增長。與此同時，其他行業如製造、運輸、倉庫、保險、地產及零售，失業率的跌幅相對較小(圖 5.3)。

圖 5.3：按主要經濟行業劃分的失業率*



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

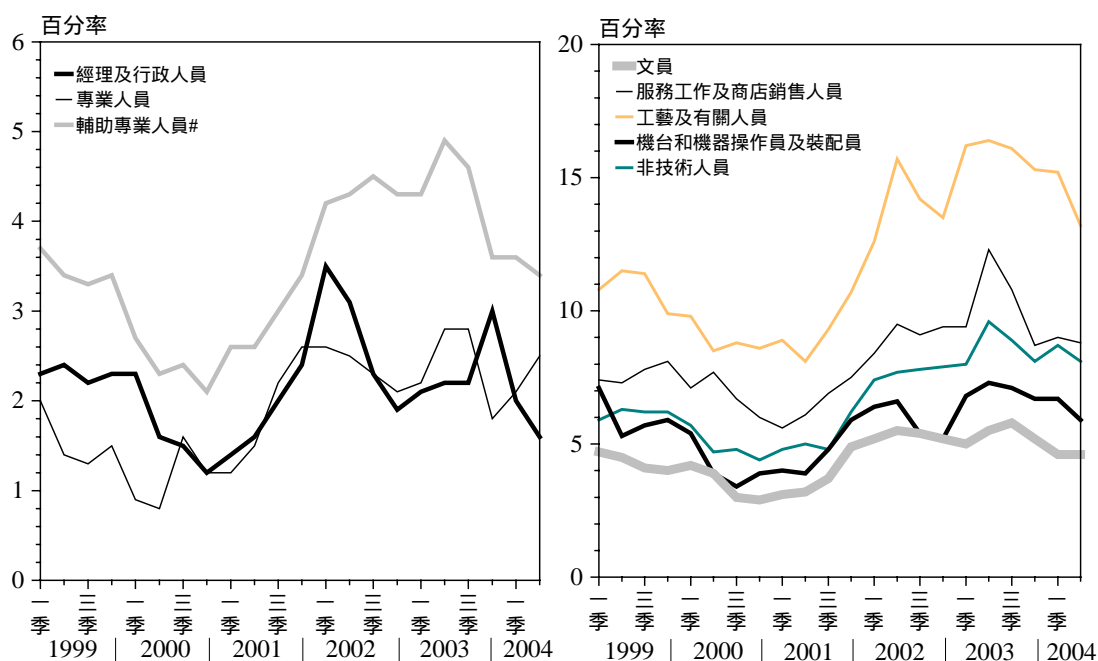
(#) 包括地盤及非地盤工人。

5.8 按職業類別分析，失業率回落的情況，以較低職業階層人士最為明顯，特別是工藝及有關人員、機台和機器操作員及裝配員，以及非技術人員。隨着經濟進一步增長，較低技術的職位開設已由早前集中於本地消費及旅遊相關行業擴展至建造業、製造業及運輸業。與此同時，較高職業階層人士的失業率亦見下降，儘管跌幅僅屬輕微(圖 5.4)。

圖 5.4：按主要職業類別劃分的失業率*

(甲) 較高職業階層

(乙) 較低職業階層

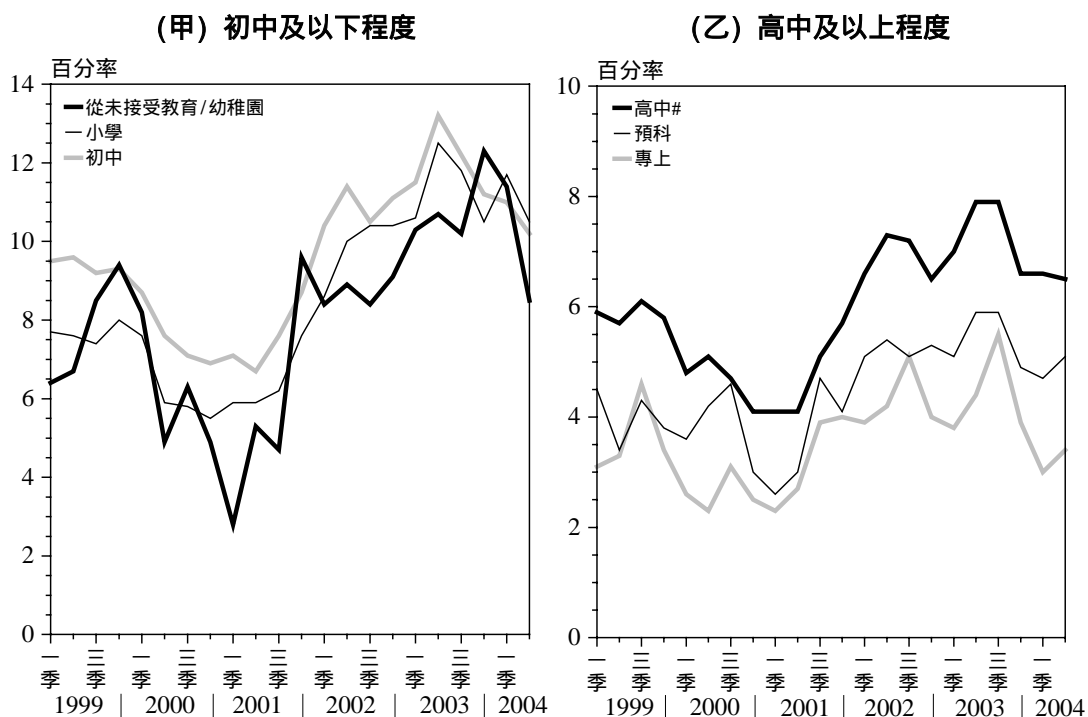


註：(*) 參閱圖 5.3 第一附註。

(#) 包括技術員和主管人員。

5.9 按教育程度分析，近期失業情況改善，以初中及以下教育程度人士較能受惠，而其中大部分是從事較低技術工作的。在今年首兩季，這些人士的失業率分別由 11.0-11.7% 降至 8.5-10.5%。至於預科及以上教育程度人士的失業率則略為回升，但這主要由於應屆畢業生及離校生進入勞工市場(圖 5.5)。反映這情況，在這兩個季度首次求職的失業人士上升 44.3%，而其在整體失業人數中的相應比例亦由 4.4% 上升至 6.6%。因此按年齡組別分析，15 至 24 歲組別較年輕人士的失業率近期顯著上升，儘管同期間所有其他年齡組別人士的失業率均有所下降(圖 5.6)。

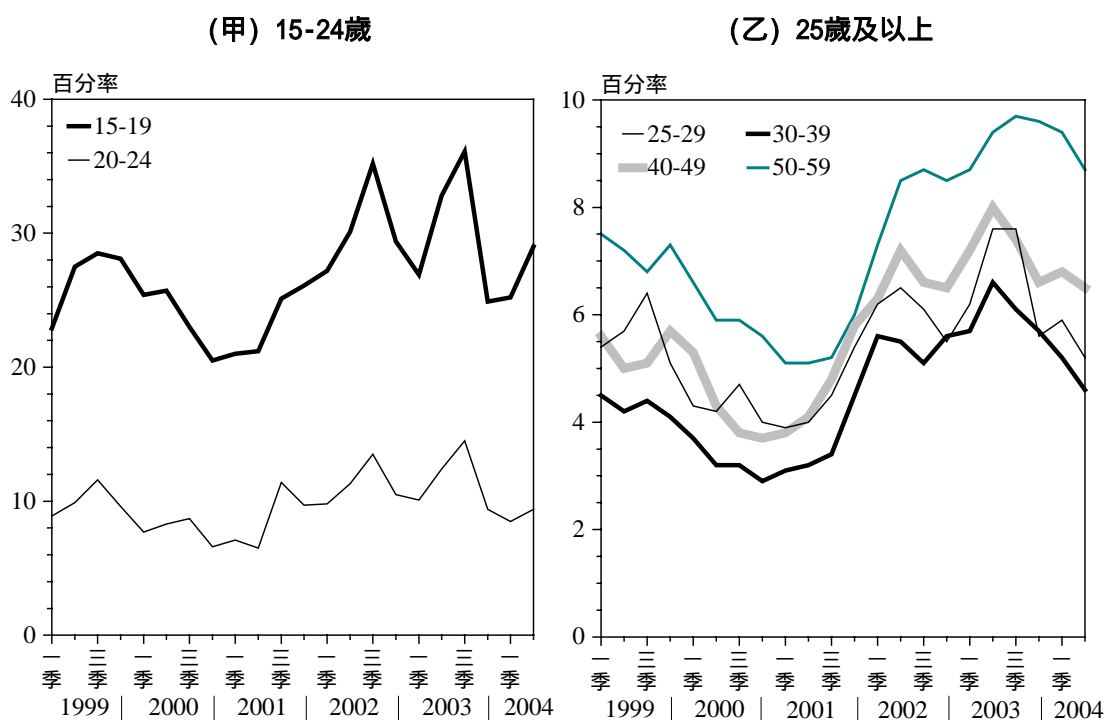
圖 5.5：按教育程度劃分的失業率*



註：(*) 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。

(#) 包括工藝課程。

圖 5.6：按年齡組別劃分的失業率*



註：(*) 參閱圖 5.5 第一附註。

就業不足的概況

5.10 二零零四年第二季與第一季比較，就業不足率上升，其中以15至19歲、30至39歲及50至59歲組別人士；初中及以下教育程度人士；以及非技術人員，特別是從事裝修及保養工程業、批發及零售業、運輸業和娛樂及康樂服務業的升幅最為明顯。這些行業就業不足率的升幅，大致上抵銷了地基及上蓋工程業和飲食及酒店業的跌幅。

就業概況

5.11 根據私營機構資料計算的總就業人數，繼二零零三年十二月下跌1.4%後，二零零四年三月較一年前同期上升0.6%。儘管升幅溫和，這卻是自二零零一年年中以來首次錄得的升幅。經季節性調整與對上季度比較，總就業人數繼二零零三年十二月上升1.2%後，二零零四年三月再升0.5%。由於經濟表現及前景改善，近期部分行業的僱主似乎對商業投資和招聘人手方面改持較積極態度。

5.12 就業人數錄得顯著升幅的服務行業是倉庫及通訊業，在二零零四年三月較一年前上升8.0%，主要歸因於電訊服務業的勞工需求增加。由於教育、清潔、福利和娛樂及康樂服務業開設較多新職位，社區、社會及個人服務業的就業人數上升3.5%。此外，隨着訪港旅遊業及本地消費開支強勁增長，飲食及酒店業和零售業的就業人數分別上升3.2%及2.3%。金融、保險、地產及商用服務業，以及水上運輸、空運及與運輸有關的服務業就業人數亦同樣上升，各錄得1.4%的升幅。批發及進出口貿易業就業人數雖然仍處於跌勢，但跌幅收窄至1.3%。所有服務行業⁽⁶⁾合計，二零零四年三月的就業人數較一年前同期上升1.4%，扭轉二零零三年十二月下跌0.7%的情況(圖5.7)。

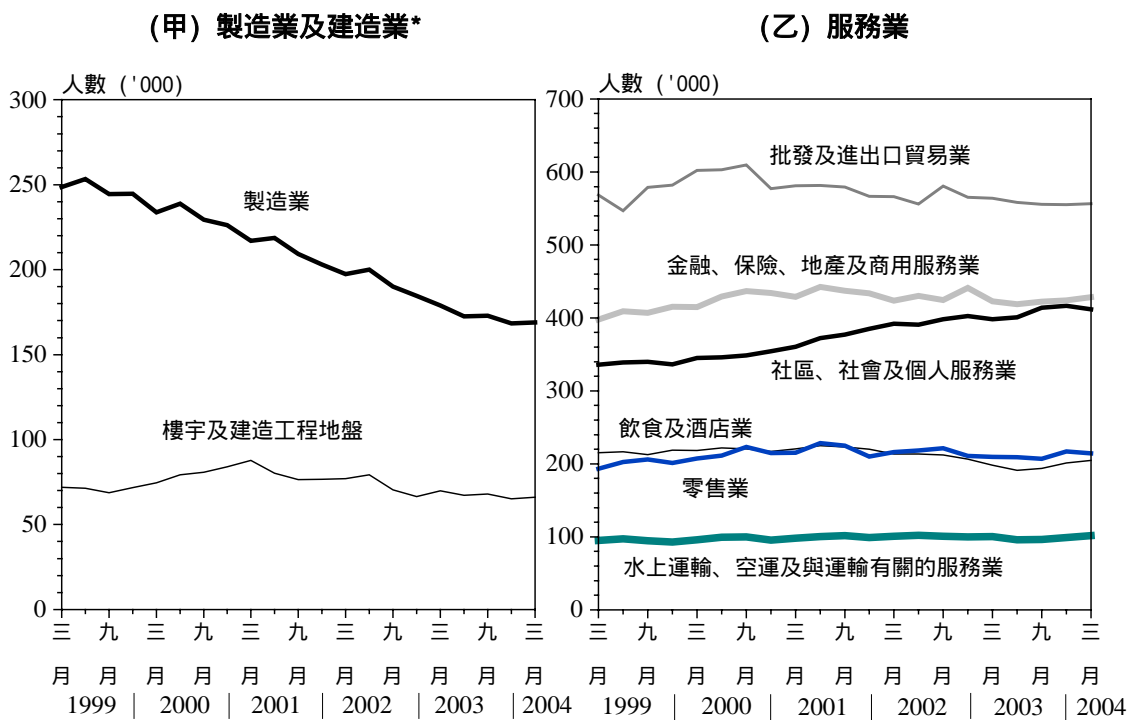
5.13 至於本地製造業的就業人數，繼二零零三年十二月較一年前同期下跌8.8%後，二零零四年三月再錄得5.6%的跌幅，主要原因是生產工序持續移往香港以外地區進行，令市場對製造業工人的需求進一步減少，抵銷了港產品出口近期反彈所產生的正面影響有餘。

5.14 樓宇及建造工程地盤的體力勞動工人數目同告縮減，二零零三年十二月及二零零四年三月較一年前同期分別減少2.0%及5.5%。在三月份的總數中，公營部門地盤的就業人數較私營機構地盤的就業人數出現較大的跌幅，分別為6.5%和4.7%。原因可能是在九廣鐵路西鐵工程完成後土木工程活動轉為淡靜，以及公共房屋計劃下的建築工程量有所縮減所致。按工程類別分析，樓宇工程地盤的就業人數下

跌 3.8%，而土木工程地盤的就業人數則出現 9.6% 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⁽⁷⁾，二零零四年第一季較一年前同期下跌 6.4%，而二零零三年第四季的跌幅為 10.2%。

5.15 公務員人數持續下降，二零零四年三月的按年跌幅為 3.6%。此外，截至二零零四年七月二十三日(即第二輪自願退休計劃下成功的申請人離任的最後限期)，再有 5 067 人離開公務員隊伍。根據行政長官在二零零三年一月八日發表的《施政報告》，政府的目標是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。

圖 5.7：按主要經濟行業劃分的就業人數



註：(*) 只包括地盤的體力勞動工人。

職位空缺情況

5.16 由年初至今，所有主要經濟行業的職位空缺數目均顯著加快上升，更明確地反映勞工需求增強的情況。所有接受統計調查的私營機構合計，二零零四年三月的職位空缺數目與一年前同期比較，激增78.7%，增幅遠較二零零三年十二月的28.9%為大，儘管部分是受到一年前比較基準偏低所影響。經季節性調整與對上季度比較，職位空缺數目在二零零三年十二月及二零零四年三月均有雙位數字的升幅，分別達11.6%及14.0%。因此，整體職位空缺率在這兩個月由0.9%顯著上升至1.3%。

5.17 按經濟行業分析，二零零四年三月所有服務行業合計的職位空缺數目與一年前同期比較，大幅增加81.8%，為二零零三年十二月31.0%升幅的兩倍多。按主要組成行業分析及與一年前同期比較，飲食及酒店業與零售業的職位空缺數目在二零零四年三月分別銳升113.1%及108.2%，原因是這些行業的經營者更積極招聘人手，以應付訪港旅遊業及本地消費持續復蘇所帶來的商機。金融、保險、地產及商用服務業的職位空缺數目亦躍升106.0%，這歸因於物業市場轉趨活躍，令地產業的職位空缺增加。水上運輸、空運及與運輸有關的服務業，以及批發及進出口貿易業的職位空缺數目分別急升102.3%及64.7%。這與對外貿易蓬勃引致其勞工需求改善的情況相符。倉庫及通訊業，以及社區、社會及個人服務業的職位空缺數目亦分別飆升83.8%及56.5% (圖 5.8)。

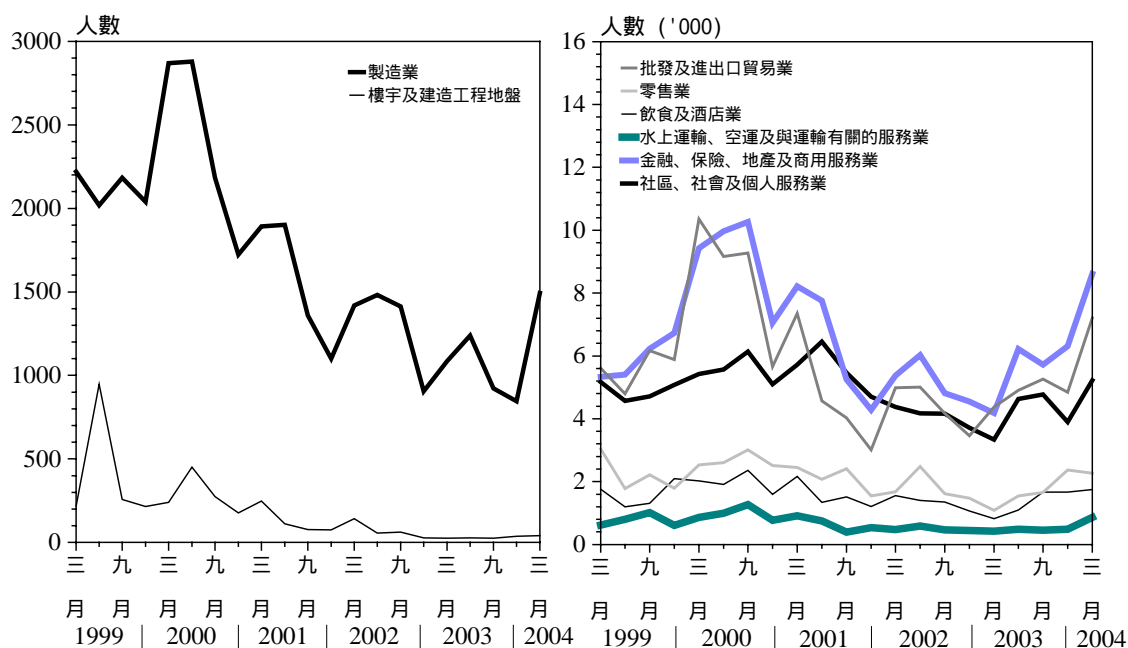
5.18 本地製造業的職位空缺數目繼二零零三年十二月較一年前減少6.4%後，二零零四年三月回升37.5%，扭轉過去一年多的跌勢。至於樓宇及建造工程地盤的體力勞動工人職位空缺數目在二零零四年三月較一年前增加57.7%，超逾二零零三年十二月28.6%的升幅，惟實際涉及的數目仍然很少。

5.19 公務員職位空缺方面，繼二零零三年十二月下跌32.1%後，二零零四年三月再跌21.7%。這與政府縮減公務員編制的目標是一致的。

圖5.8：按主要經濟行業劃分的職位空缺

(甲) 製造業及建造業*

(乙) 服務業

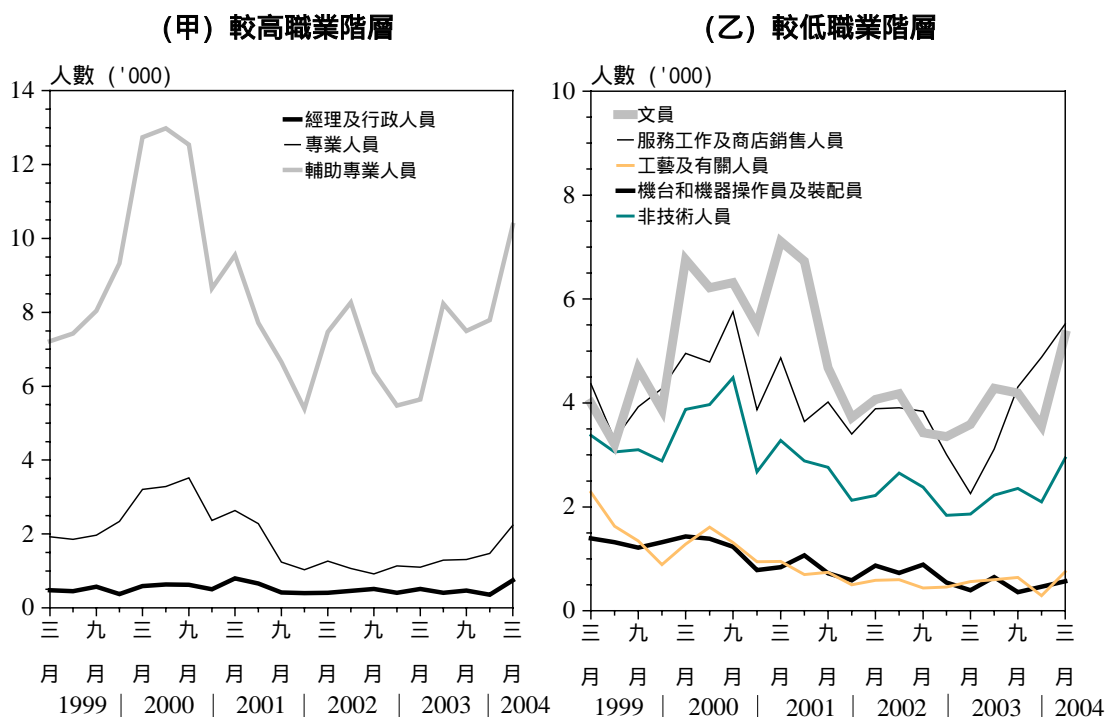


註：(*) 只包括地盤的體力勞動工人。

5.20 按職業類別分析，各類職位空缺數目均有可觀的升幅。具體而言，二零零四年三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，較一年前分別急升 144.5% 和 57.7%，分銷業及飲食業新開設的職位激增是箇中主因。文員的職位空缺數目亦錄得 48.2% 的顯著升幅，大部分的就業機會來自社區、社會及個人服務業。機台和機器操作員及裝配員和工藝及有關人員的職位空缺數目亦分別劇增 43.7% 和 34.9%，原因是製造業開設了更多該等職位。至於較高技術人士方面，專業人員的職位空缺數目增幅最大，達 102.5%，其後為輔助專業人員(83.7%)和經理及行政人員(46.1%)。這些新增職位大部分見於金融、保險、地產及商用服務等行業(圖 5.9)。

5.21 勞工處編訂的統計數據顯示，今年第二季的職位空缺數目續有強勁的按年增長。具體來說，該部門在二零零四年第二季所接獲職位空缺數目的增幅較第一季為快，分別為 53.6% 和 43.3%。

圖 5.9：按職業類別劃分的職位空缺

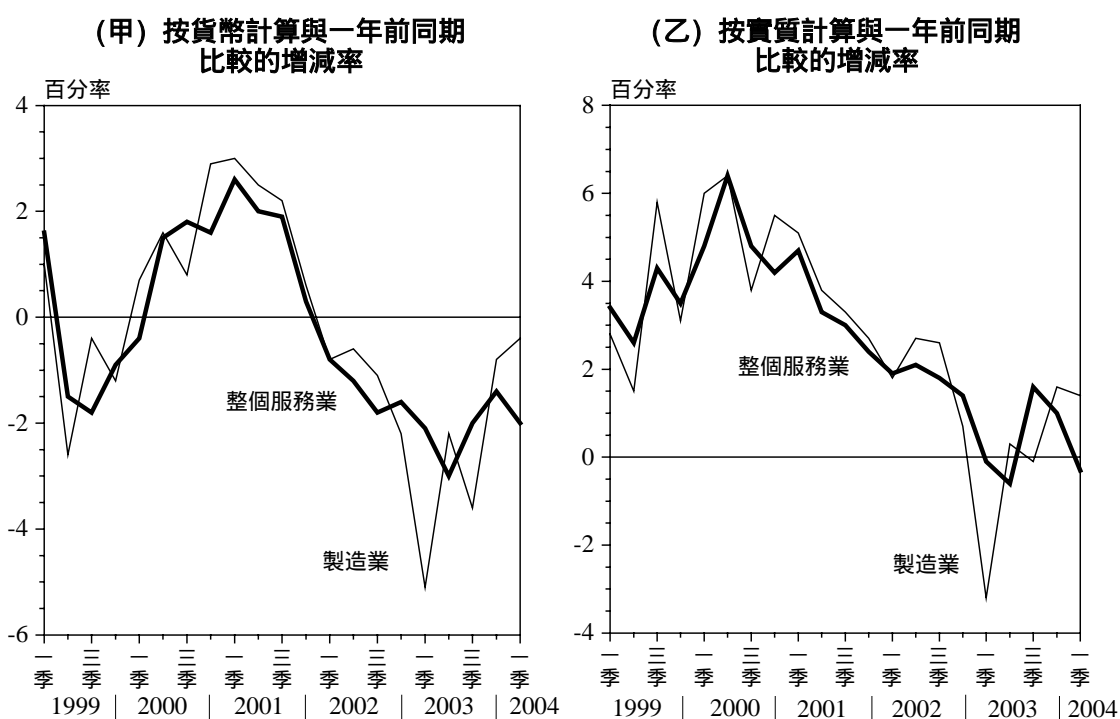


收入及工資

5.22 計自就業人士平均薪金的私營機構整體勞工收入⁽⁸⁾持續偏軟。按貨幣計算，二零零四年第一季錄得 1.7% 的按年跌幅，大於二零零三年第四季的 1.0%。不過，這主要是因為社區、社會及個人服務業中的某些政府資助機構跟隨公務員於二零零四年一月起削減薪金所致。扣除綜合消費物價指數所反映的消費物價跌幅後，二零零四年第一季整體勞工收入仍然實質微升 0.1%，儘管升幅小於二零零三年第四季的 1.4%。經季節性調整與對上季度比較，整體勞工收入按貨幣計算，繼二零零三年第四季上升 0.1% 後，二零零四年第一季回跌 1.3%。按實質計算，該兩季先後錄得 0.3% 和 1.7% 的跌幅。

5.23 按經濟行業分析，勞工收入的走勢表現參差。所有接受統計調查的**服務行業**合計，勞工收入按貨幣計算，二零零四年第一季較一年前同期下跌 2.0%，跌幅大於二零零三年第四季的 1.4%。按實質計算，勞工收入則由 1.0% 升幅轉為 0.3% 跌幅。按主要組成行業分析，二零零四年第一季批發、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按貨幣計算，較一年前同期分別溫和上升 0.9% 及 0.5%。按實質計算，則出現較大的 2.7% 和 2.3% 相應升幅。另一方面，社區、社會及個人服務業的勞工收入按貨幣和實質計算均顯著下跌，跌幅分別為 6.2% 和 4.5%，反映部分政府資助機構跟隨公務員於年內較早時削減薪金。同期間，飲食及酒店業，以及運輸、倉庫及通訊業的勞工收入亦告下跌。按貨幣計算分別下調 3.5% 和 2.4%，按實質計算則跌 1.7% 和 0.6%。至於本地**製造業**，二零零四年第一季的勞工收入按貨幣計算微跌 0.4%，而二零零三年第四季的跌幅為 0.8%。不過，按實質計算，兩季仍先後錄得 1.6% 和 1.4% 的升幅 (圖 5.10)。

圖5.10：按主要經濟行業劃分的勞工收入



5.24 私營機構的整體勞工工資⁽⁹⁾按貨幣計算，二零零四年三月較一年前同期下跌 1.6%，跌幅與二零零三年十二月的 1.5%相若。不過，扣除甲類消費物價指數⁽¹⁰⁾所反映的消費物價跌幅後，整體勞工工資實質上升 0.2%，扭轉之前下跌 0.3%的情況。

5.25 按經濟行業分析，服務業中不少行業的工資進一步調低。具體而言，飲食及酒店業和運輸服務業的工資按貨幣計算，二零零四年三月較一年前分別下降 3.6%和 1.9%，按實質計算則相應地減少 1.8%和 0.1%。批發、零售及進出口貿易業和個人服務業的工資按貨幣計算分別下跌 2.2%和 2.4%，按實質計算則減少 0.4%和 0.6%。另一方面，金融、保險、地產及商用服務業的工資持續溫和上升，按貨幣計算增加 0.6%，按實質計算更錄得 2.5%的較大升幅。至於本地製造業的工資，二零零四年三月與一年前比較，按貨幣計算減少 1.4%，按實質計算卻仍增加 0.4%。

5.26 按職業類別分析，督導人員及技術工人的工資按貨幣計算，二零零四年三月較一年前微跌 0.7%，但按實質計算仍上升 1.2%。較低層員工的工資普遍錄得較大跌幅，尤其是其他非生產工人、文書及秘書人員，以及服務工作人員的工資，按貨幣計算分別下跌 3.6%、2.1%及 2.0%，按實質計算則跌 1.8%、0.3%及 0.2%。操作工及技工的工資按貨幣計算亦下調，跌幅分別為 1.7%及 1.1%，儘管按實質計算仍分別微升 0.1%及 0.8%。

5.27 建造業工資的跌幅則告收窄，按貨幣計算的跌幅，由二零零三年第四季的 1.1%縮減至二零零四年第一季的 0.4%。同期間按實質計算的升幅由 0.6%略為擴大至 0.9%。

5.28 《公職人員薪酬調整(2004 年 / 2005 年)條例》於二零零三年十二月制定後，公務員薪酬已於二零零四年一月一日下調。政府將於二零零五年一月一日根據同一條例按相若的幅度再次調低公務員薪酬。在實施這兩輪薪酬調整後，所有公務員的薪點按現金計算將回復至一九九七年六月三十日的水平。

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) 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。
- (7) 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。
- (8) 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。
- (9) 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。
- (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

摘要

- 通縮持續放緩，反映因經濟情況好轉、消費需求回升及進口貨物價格上揚的綜合影響。特別是一些消費品，零售商似乎已恢復議價能力。
- 與一年前同期比較，二零零四年第二季綜合消費物價指數下跌0.9%，六月份的跌幅更收窄至只有0.1%。由於綜合消費物價指數已見谷底，且自二零零三年第四季起錄得輕微升幅，指數的按年跌幅因而明顯收窄。
- 除了眾多商品及服務的價格趨向堅穩外，早前住宅樓宇租金下跌的滯後影響逐漸消散，亦有助紓緩消費物價指數的下調壓力。
- 外圍方面，進口貨物價格自今年年初起回升，反映較早時美元轉弱、世界商品價格上漲及部分主要供應經濟體系通脹壓力重現的影響。另外，出口貨物價格近期亦漸見回升。
- 本地生產總值平減物價指數的跌幅在第二季大幅收窄，主要原因是私人消費開支平減物價指數及本地固定資本形成總額平減物價指數均有明顯改善。

消費物價*

6.1 與去年同期比較，二零零四年第二季綜合消費物價指數⁽¹⁾仍下跌約0.9%，儘管跌幅較第一季的1.8%明顯改善(圖6.1)。每月消費物價指數按年跌幅收窄的情況更為明顯，由四月的1.5%縮窄至六月的僅0.1%。近期消費物價的跌幅放緩，部分原因是早前私人住宅樓宇租金下跌的滯後影響逐漸消散。不過，更重要的因素是，隨着訪港旅遊業持續興旺，以及本地消費開支及進口貨物價格不斷上升，部分本地零售商及服務供應商調高價格或減少折扣優惠。二零零四年上半年合計，綜合消費物價指數較一年前下跌1.3%，跌幅明顯較二零零

(*) 關於消費物價指數、進出口價格、本地生產總值平減物價指數，以及其他價格指標的詳細數據，見統計附錄第142至147頁。

三年下半年的 3.0% 為小。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這三項分類指數，亦出現大致相同的走勢。

6.2 與對上季度比較，經季節性調整綜合消費物價指數繼二零零三年第四季和二零零四年第一季分別錄得 0.8% 和 0.3% 的升幅後，二零零四年第二季幾無變動，扭轉自二零零一年第三季起一直下跌的情況。至於三項分類指數，本年第二季的走勢略見參差：甲類消費物價指數微升 0.1%、乙類消費物價指數維持不變，而丙類消費物價指數則略跌 0.3%。這主要因為在甲類消費物價指數和乙類消費物價指數中，衣履價格的升幅有所擴大，但丙類消費物價指數中的衣履價格卻回落(圖 6.2)。

圖 6.1：消費物價指數
(與一年前同期比較的增減率)

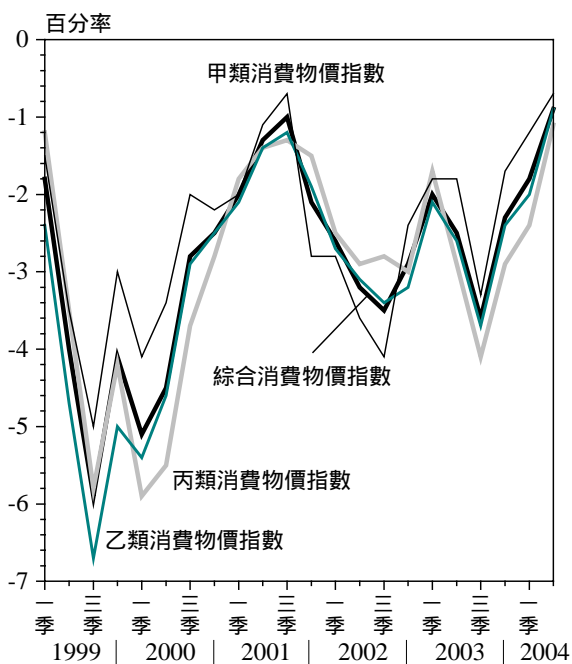
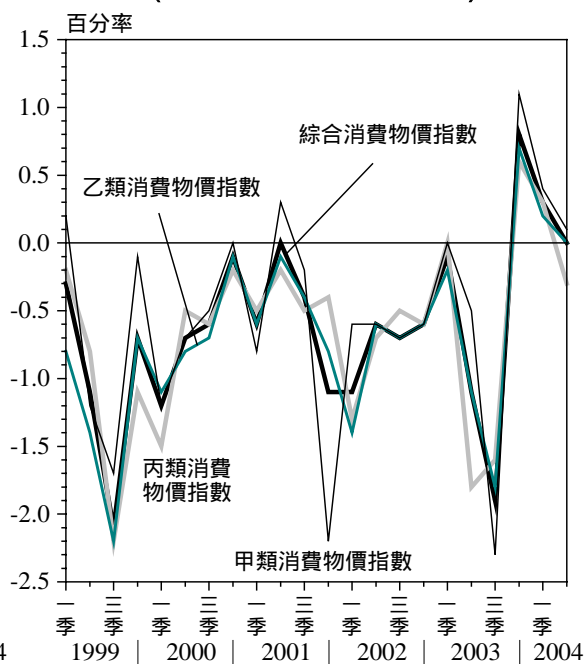


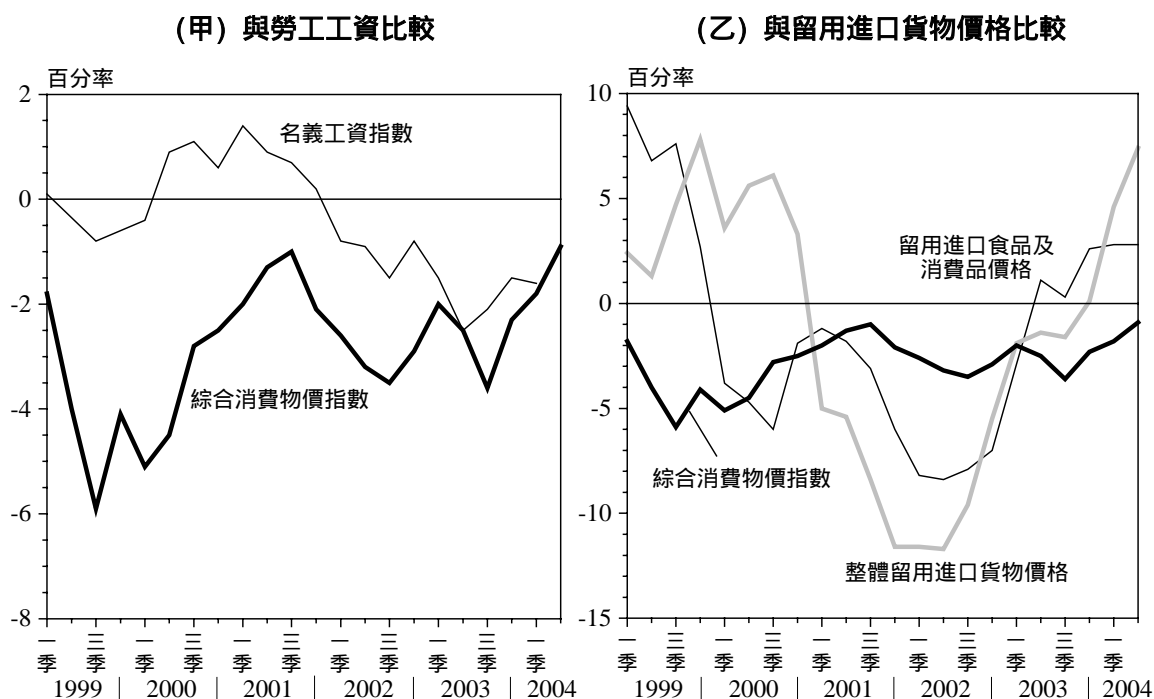
圖 6.2：經季節性調整的
消費物價指數
(與對上季度比較的增減率)



註：由二零零零年第四季開始，各類消費物價指數與一年前同期及與對上季度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。

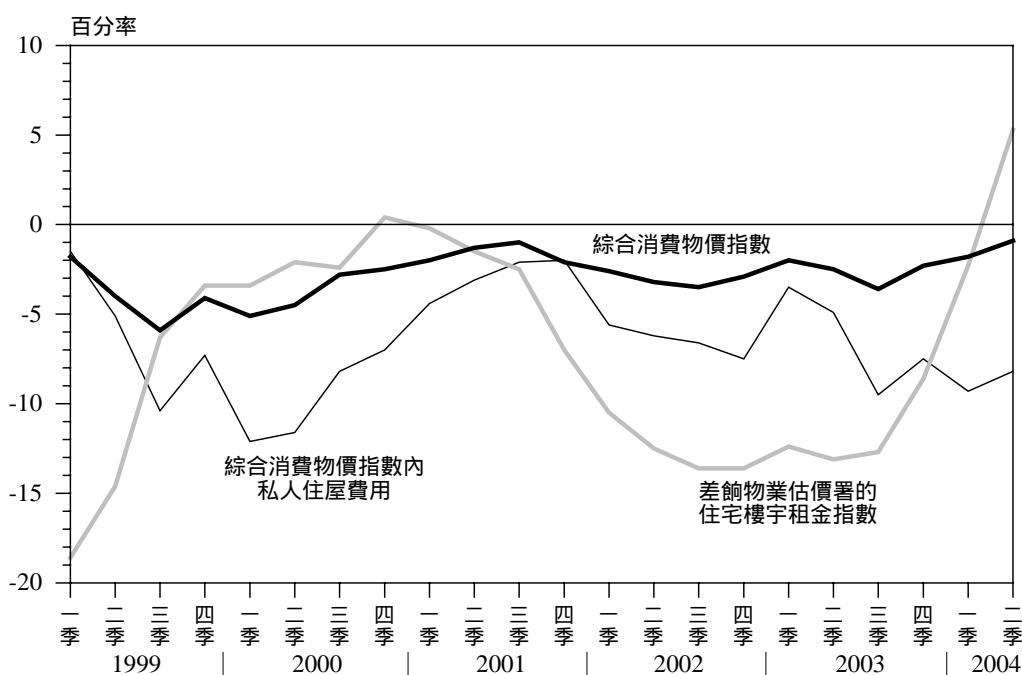
6.3 綜觀整體物價指數的走勢，顯示綜合消費物價指數於二零零三年八月跌至谷底，其後數月普遍輕微向上。二零零四年上半年，消費物價指數下跌，主要受指數中的私人住屋費用項目開支下降所拖累，而這主要反映早前私人住屋租金下挫的滯後影響。從綜合消費物價組成項目中有關零售貨品的數字顯示，零售價格在二零零三年年底已微升，至二零零四年第二季加快升至 2% 左右。同期，工資穩定於一個較低的水平，但留用進口貨物價格已有所回升，因而對整體消費物價帶來上漲壓力(圖 6.3)。

圖 6.3：綜合消費物價指數與勞工工資及留用進口貨物價格的比較
(與一年前同期比較的增減率)



6.4 在綜合消費物價指數的主要組成項目中，私人住屋費用在二零零四年第二季繼續下跌 8.2%，儘管跌幅較第一季的 9.3% 已見放緩。差餉物業估價署製訂的租金指數顯示，住宅樓宇租金在去年第三季跌至谷底，而二零零四年第二季較去年同期上升 5.3%。然而，不論任何期間，只有小部分私人樓宇租約屬新訂租金的新簽租約及修訂租金的續訂租約，而大部分租約是在較早時簽訂的，在租約屆滿之前，租金都不會調整。因此，各類消費物價指數中私人住屋費用的變動大受早前住宅樓宇租金急挫的滯後作用影響，以致未能反映近期市場租金的回升(圖 6.4)。

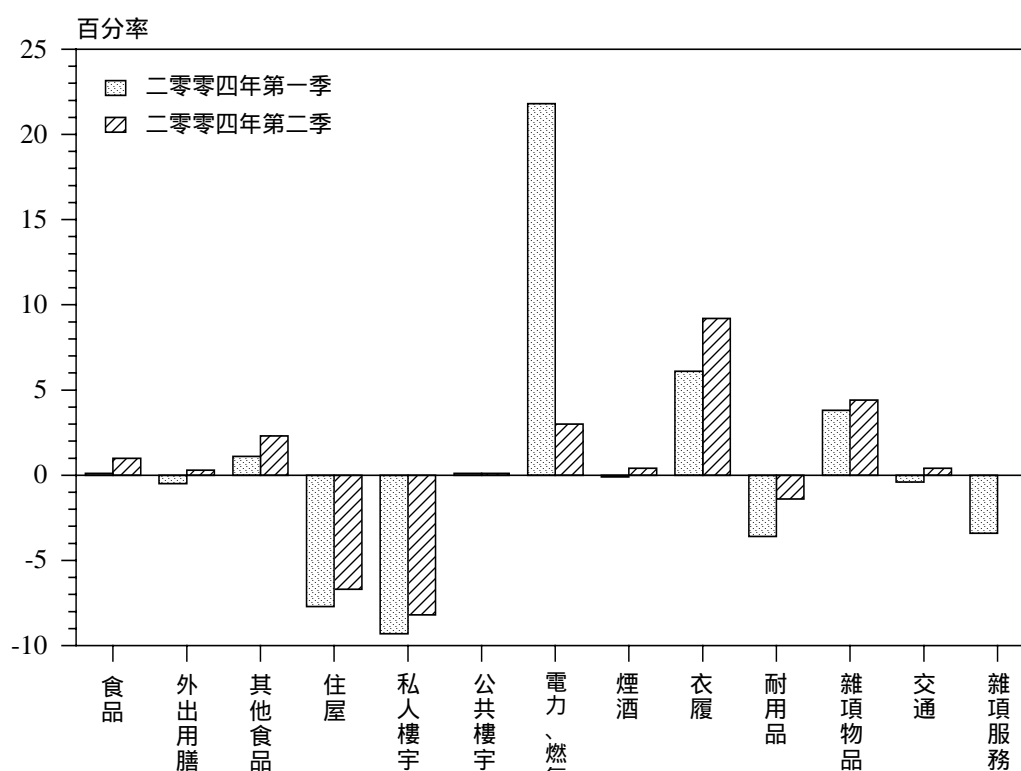
圖6.4：綜合消費物價指數與住宅樓宇租金的比較
(與一年前同期比較的增減率)



6.5 耐用品價格在二零零四年第二季下跌 1.4%，跌幅同樣小於第一季的 3.6%，原因是電腦及電訊設備、手錶、攝影機及光學製品、傢俬和影音器材的價格減幅收窄(圖 6.5)。

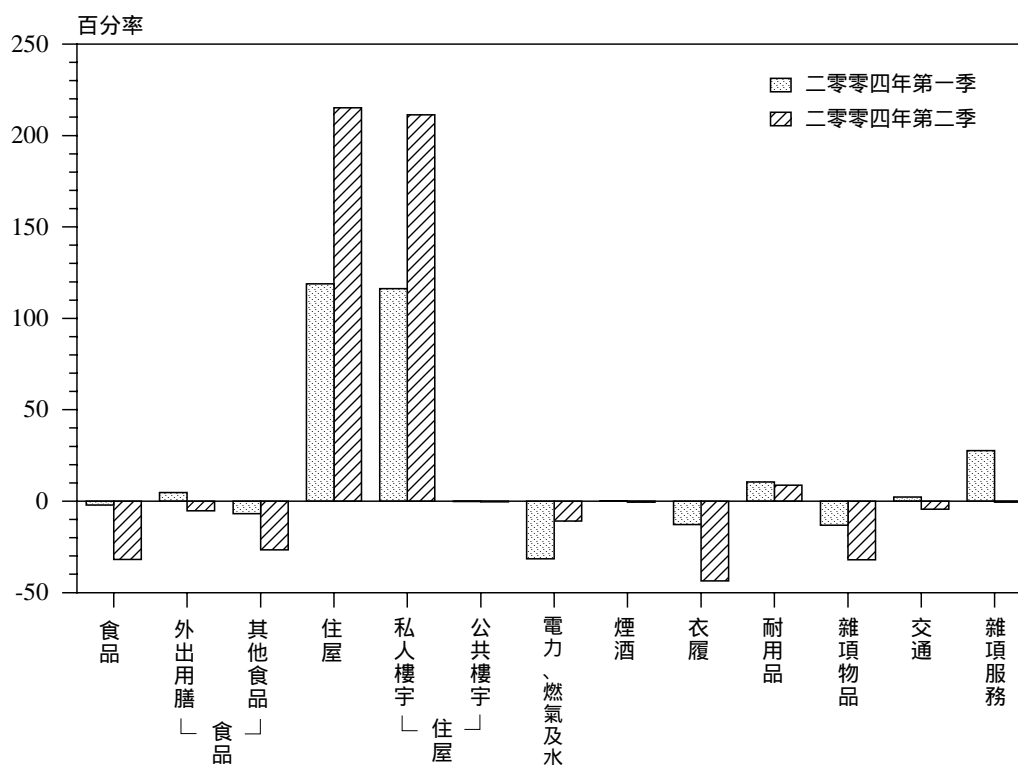
6.6 另一方面，大部分其他組成項目的價格均告上升。具體來說，與一年前同期比較，衣履價格繼二零零四年第一季上升 6.1% 後，第二季顯著上升 9.2%，原因是外衣價格升幅加劇，以及女士鞋履價格回升。雜項物品價格在二零零四年第二季的升幅亦擴大，由第一季的 3.8% 增至 4.4%，這與珠寶飾物價格的升幅加快有關。基本食品價格繼二零零四年第一季上升 1.1% 後，第二季再升 2.3%，部分原因是禽流感在一些主要供應經濟體系擴散，以致家禽供應減少而令價格進一步上揚。至於外出用膳費用，繼二零零四年第一季下跌 0.5% 後，第二季錄得 0.3% 的溫和增幅。雜項服務費用在二零零四年第一季下降 3.4%，第二季則保持穩定。情況有所扭轉，主要反映旅行團費用的加幅擴大，以及電話及其他通訊服務收費的跌幅放緩。公用事業方面，二零零四年第二季電力、燃氣及水的費用上升 3.0%，但相對於第一季飆升 21.8%，升幅明顯收窄，這主要因為去年第一季寬減水費及排污費⁽²⁾及退回部分電費⁽³⁾令比較基準偏低，今年第一季情況因而有所扭曲。

圖 6.5：綜合消費物價指數的各個組成項目
(與一年前同期比較的增減率)



6.7 就導致綜合消費物價指數整體變動的各個組成項目所作分析顯示，二零零四年第二季綜合消費物價指數的 0.9% 跌幅，幾乎完全是因為在該指數中佔相當大比重的私人住屋費用仍然顯著下跌所致。儘管耐用品的價格同樣下跌，但由於其在整體指數中所佔的比重較小，加上價格跌幅溫和，故此對整體價格的跌幅影響遠不及私人住屋費用。不過，這些令綜合消費物價指數下調的影響，卻因衣履、雜項物品和基本食品價格上漲而大部分得以紓緩。至於電力、燃氣及水、外出用膳及交通費用上升，亦有助減低綜合消費物價指數的跌幅，但其作用較小(圖 6.6)。

圖 6.6：各個組成項目對綜合消費物價指數整體跌幅的影響



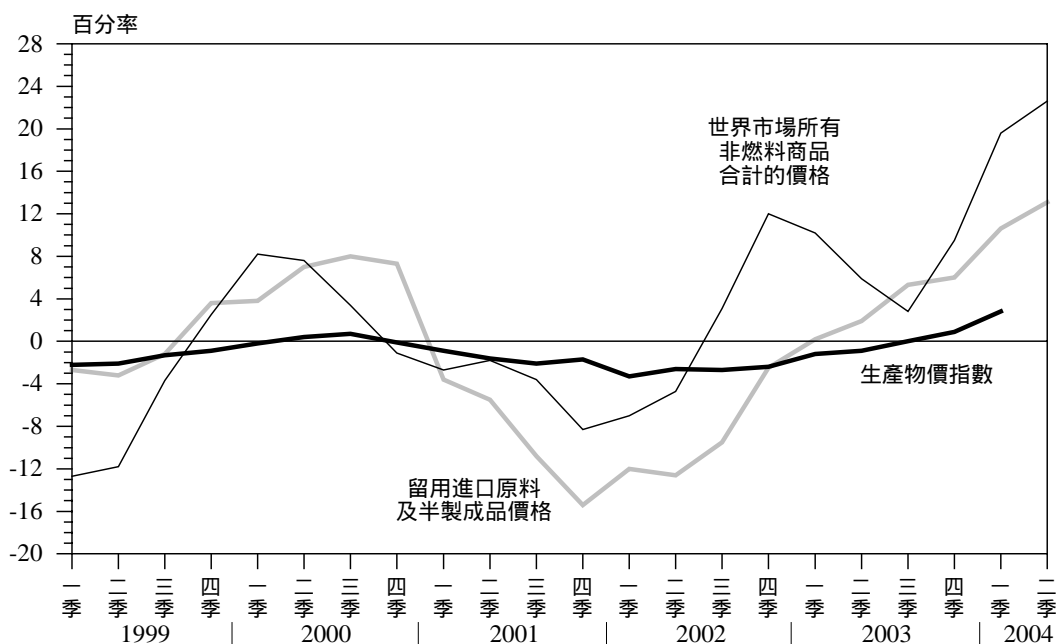
註：正數表示該組成項目在有關季度的綜合消費物價指數整體跌幅中所佔的比重，負數則表示令整體跌幅紓緩。

生產要素投入資源成本及本地產品價格

6.8 隨着經濟活動復蘇，部分生產要素投入資源價格開始回升。物業成本方面，二零零四年第二季與一年前同期比較，舖位、傳統分層工廠大廈單位及寫字樓的租金分別上升 9.3%、5.6%及 3.2%。資本設備及物料成本方面，二零零四年第二季與一年前比較，留用進口原料及半製成品的價格上升 13.1%，而留用進口資本貨物價格則仍然大致平穩。至於勞工成本，收入和工資仍然偏軟，與一年前比較，前者在二零零四年第一季下跌 1.7%，後者在三月則下跌 1.6%。

6.9 按生產物價指數⁽⁴⁾計算的本地製造產品價格與一年前同期比較，繼二零零三年第四季上升 0.9%後，二零零四年第一季錄得 2.8%的升幅，扭轉過去三年的跌勢。出口表現強勁及投入資源成本上漲，導致更多本地製造商提高其產品價格(圖 6.7)。在主要工業類別中，塑膠製品業、機器及設備製造業、紡織業及加工金屬製品業的產品價格均告上升，升幅分別為 4.7%、3.1%、1.4%及 0.2%。這些產品價格的升幅抵銷電器及電子消費產品製造業、服裝製造業，以及紙品製造及印刷業的產品價格所錄得的跌幅有餘，分別為 4.5%、0.4%及 0.4%。

圖 6.7：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)



6.10 按個別生產物價指數計算的選定服務業產品價格持續表現參差。受到訪港旅遊業強勁增長的支持，二零零四年第一季，酒店及旅舍業的產品價格較一年前上升 2.8%，海運業及空運業的產品價格則分別上升 2.7% 及 1.2%，箇中原因是外貿易持續蓬勃，令貨物代理服務收費調高。雜項通訊服務業的產品價格回升 3.0%，主要反映國際派遞服務收費上調。另一方面，二零零四年第一季，陸運業的產品價格較一年前下跌 1.9%，原因是本地客貨運服務營運者調低收費。隨着國際通話及流動電話服務收費進一步下滑，以及流動電話及相關產品的價格下調，電訊業的產品價格大幅下挫 13.2%。

進口貨物及出口貨物價格

6.11 進口貨物價格自二零零四年第一季起止跌回升，主要反映美元轉弱、世界商品價格，尤其是燃料及金屬礦產價格上漲，以及部分主要供應經濟體系通脹壓力重現所帶來的綜合影響(圖 6.8 - 6.10)。反映這個變化，二零零四年首兩個季度進口貨物單位價格指數與一年前比較，分別上升 0.7% 及 2.3%。二零零四年上半年合計，平均升幅達 1.5%，而二零零三年下半年則下跌 0.5%。

圖 6.8：世界商品價格
(與一年前同期比較的增減率)

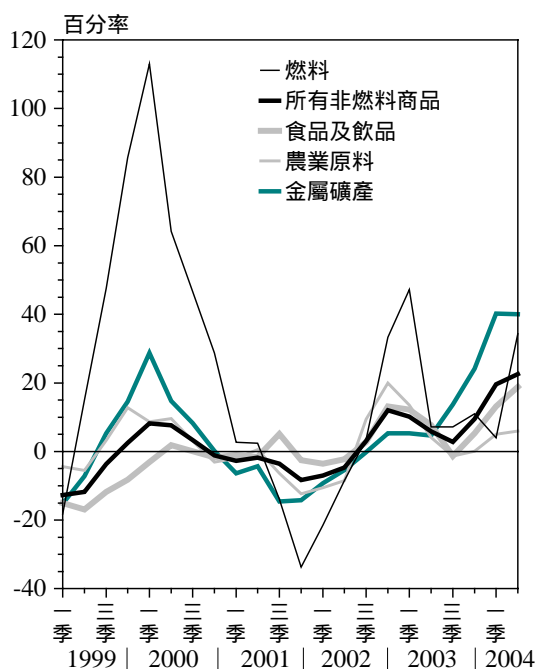
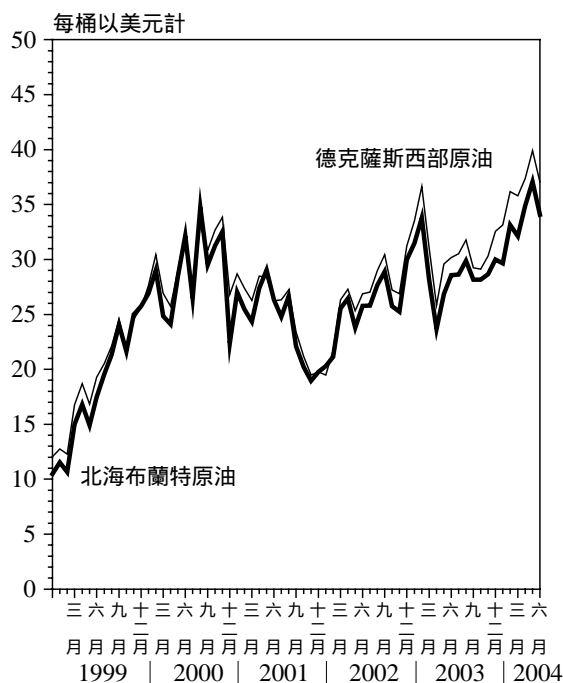
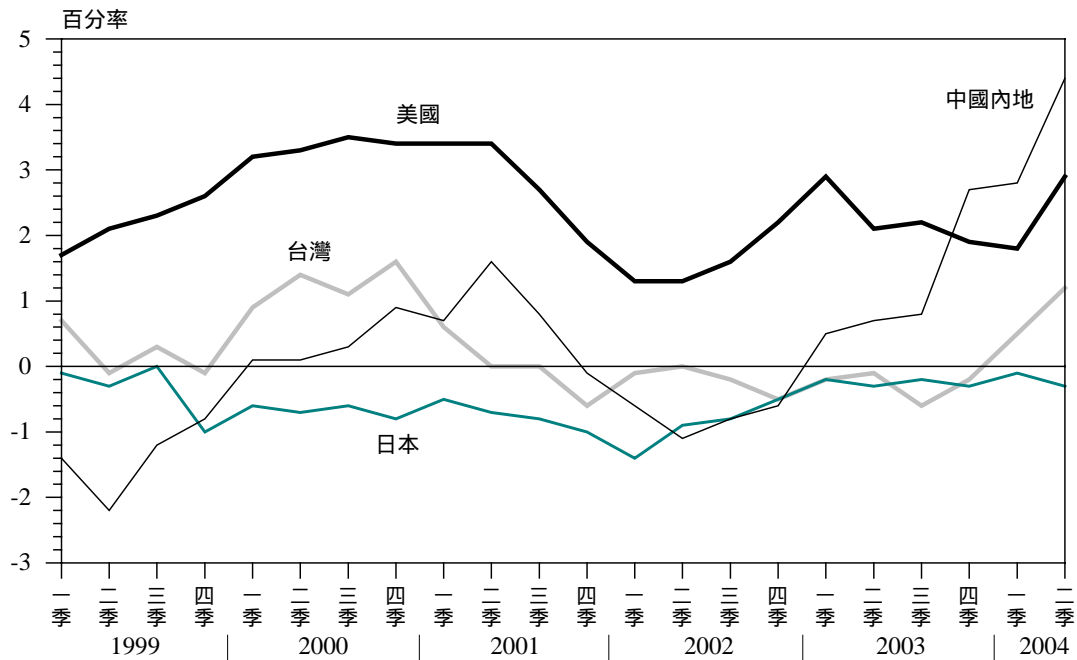


圖 6.9：原油即期價格*



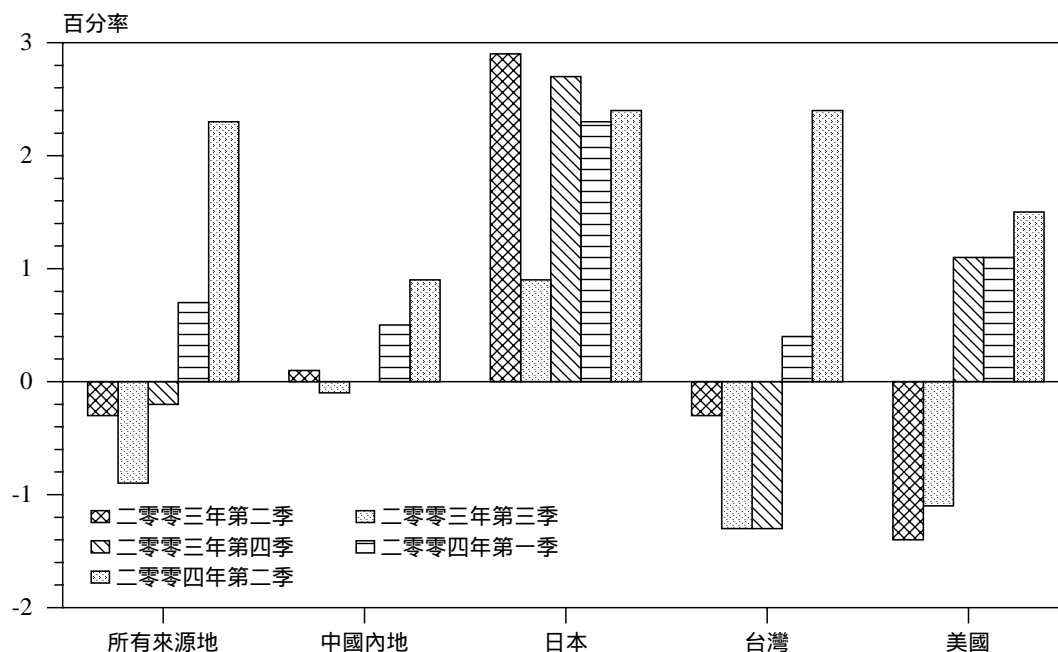
註：(*) 月底數字。

圖6.10：主要供應經濟體系的消費物價
(與一年前同期比較的增減率)



6.12 按主要來源地分析，來自日本的進口貨物價格在二零零四年第二季較一年前上升 2.4%，原因是去年以來日圓兌美元轉強。同期，來自台灣、美國及內地的進口貨物價格，分別上升 2.4%、1.5% 和 0.9%。除了從這些來源地進口的原料和半製成品價格上調外，從內地進口的食品價格，以及從台灣和美國進口的消費品價格亦有不同程度的上升(圖 6.11)。

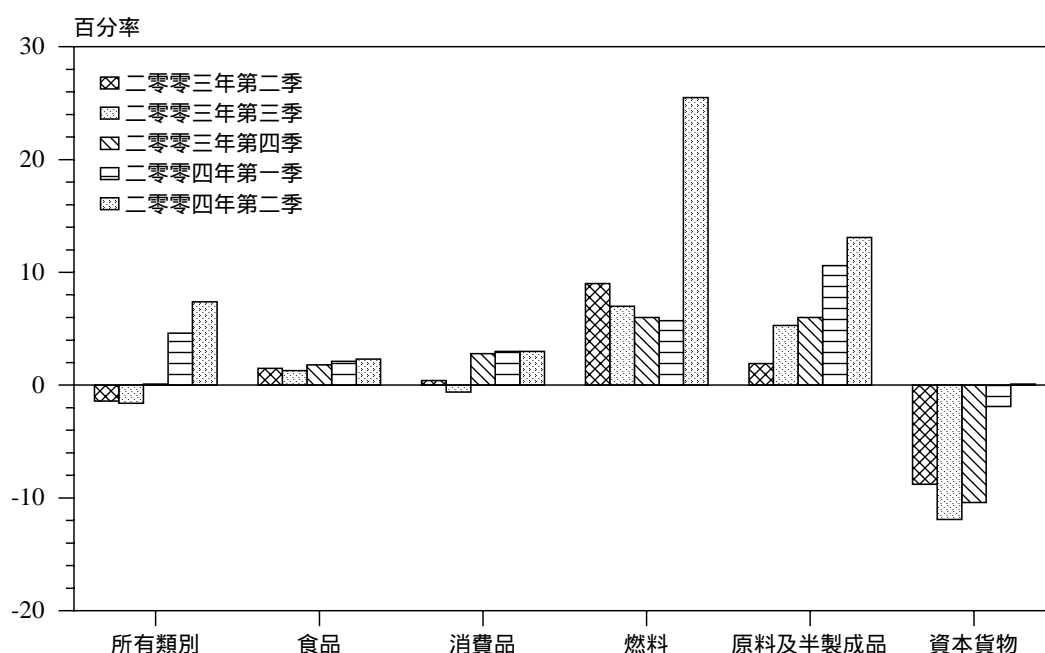
**圖6.11：按主要來源地劃分的進口貨物單位價格指數
(與一年前同期比較的增減率)**



6.13 留用進口貨物單位價格指數所反映的留用進口貨物價格，二零零四年第二季與一年前比較，上升 7.4%，而第一季的升幅為 4.6%。二零零四年上半年合計，升幅為 6.1%，與二零零三年下半年 0.7% 的跌幅形成對比。最近有迹象顯示，留用進口貨物價格普遍上調，在近月正逐漸影響本地的零售市場。

6.14 留用進口貨物價格的升幅，以燃料和原料及半製成品較為顯著。按用途類別分析，二零零四年第二季留用進口燃料價格飆升 25.5%，這與中東地緣政治的緊張局勢升級，而令國際原油價格急升有關。留用進口原料及半製成品價格同告躍升，升幅為 13.1%，當中以賤金屬、鋼鐵及塑膠原料的升幅較為明顯。留用進口食品價格上升 2.3%，原因是從內地及美國進口的食品價格上調。留用進口消費品價格上升 3.0%，主要原因是很多主要消費品價格有所上升。留用進口資本貨物價格相對穩定，僅上升 0.1%，進口運輸設備及建築機器價格趨升是箇中原因(圖 6.12)。

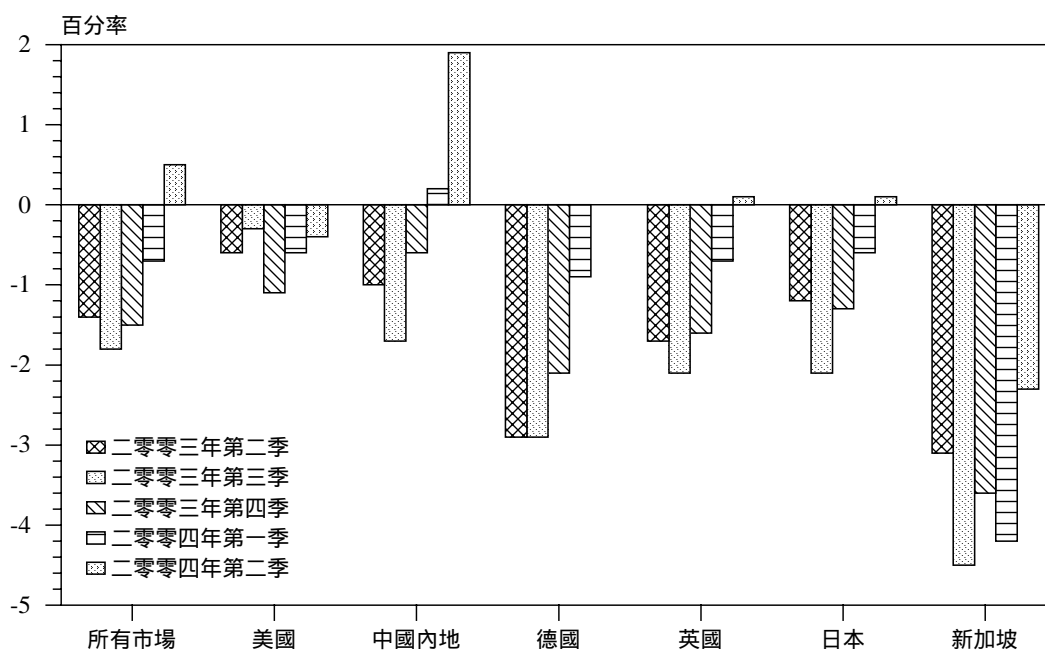
**圖6.12：按主要用途類別劃分的留用進口貨物單位價格指數
(與一年前同期比較的增減率)**



6.15 按整體出口貨物單位價格指數計算的**整體出口貨物價格**，與一年前比較，繼二零零四年第一季下跌 0.7% 後，第二季上升 0.5%，這是自二零零零年第四季以來首次錄得的升幅。在整體出口貨物價格中，轉口貨物價格及港產品出口價格在第二季分別上升 0.5% 及 0.2%。二零零四年上半年合計，整體出口貨物價格仍微跌 0.1%，惟跌幅仍遠較二零零三年下半年的 1.6% 為小。二零零四年上半年合計，轉口貨物價格及港產品出口價格分別下跌 0.1% 和 0.2%。

6.16 按主要市場分析及與一年前比較，整體出口貨物價格普遍出現跌幅放緩或升幅擴大的情況。輸往新加坡的整體出口貨物價格雖仍處於跌勢，但二零零四年第二季的跌幅已收窄至 2.3%，輸往該市場的資本貨物、原料及半製成品的價格跌幅放緩是部分原因。隨着輸往美國的資本貨物價格回升，輸往該市場的整體出口貨物價格只微跌 0.4%。輸往德國的整體出口貨物價格止跌回穩，以致幾無變動，而輸往日本的整體出口貨物價格則回升 0.1%，這是由於輸往該兩個市場的出口消費品價格的升幅大致已抵銷其他主要出口貨物價格的跌幅。輸往英國的整體出口貨物價格亦回升 0.1%，歸因於輸往該市場的原料及半製成品的價格有所上升。基於類似因素，輸往內地的整體出口貨物價格上升 1.9% (圖 6.13)。

**圖6.13：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率)**



6.17 由於整體出口貨物價格的升幅較進口貨物價格的升幅為小，香港貨物貿易價格比率⁽⁵⁾與一年前比較，繼二零零四年第一季下跌1.5%後，第二季再跌1.8%。二零零四年上半年合計，貨物貿易價格比率的平均跌幅為1.6%，而二零零三年下半年的跌幅則為1.1% (圖6.14及6.15)。

**圖 6.14：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)**

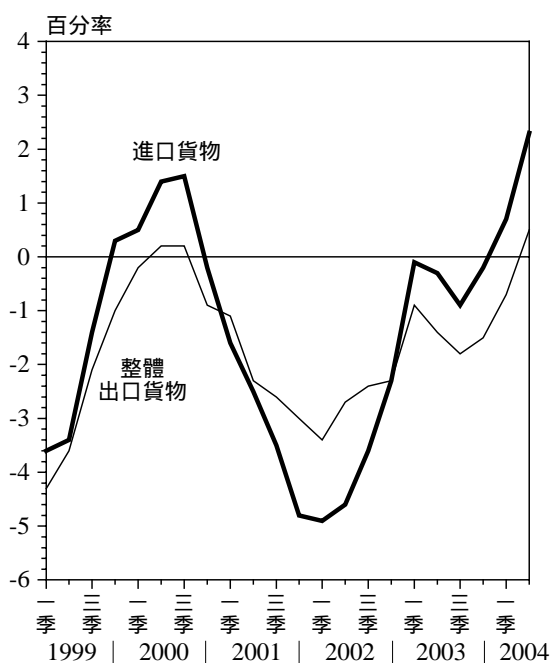
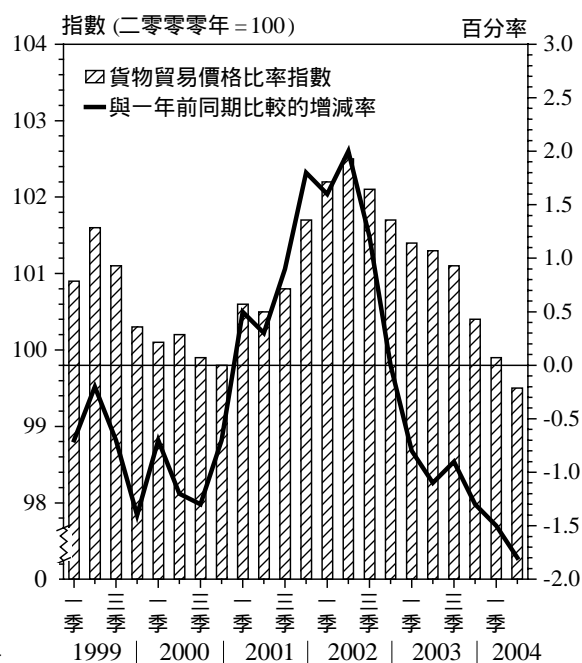


圖 6.15：貨物貿易價格比率



本地生產總值平減物價指數

6.18 本地生產總值平減物價指數⁽⁶⁾是量度經濟體系整體價格變動的概括指標，其跌勢自二零零三年後期起持續放緩。與一年前同期比較，本地生產總值平減物價指數繼二零零四年第一季下跌 4.0% 後，第二季下跌 2.9%。跌幅較小，反映私人消費開支平減物價指數的跌幅收窄、本地固定資本形成總額平減物價指數的升幅加快，以及服務貿易價格比率改善(圖 6.16)。

6.19 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二季分別回升 0.2% 及 0.4%，終止了第一季下跌 0.9% 及 1.1% 的趨勢。這反映隨着經濟活動持續回升，令本地成本壓力重現。經季節性調整與對上季度比較，本地生產總值平減物價指數繼二零零四年第一季下跌 0.1% 後，第二季下跌 1.0% (圖 6.17)。

圖 6.16：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)

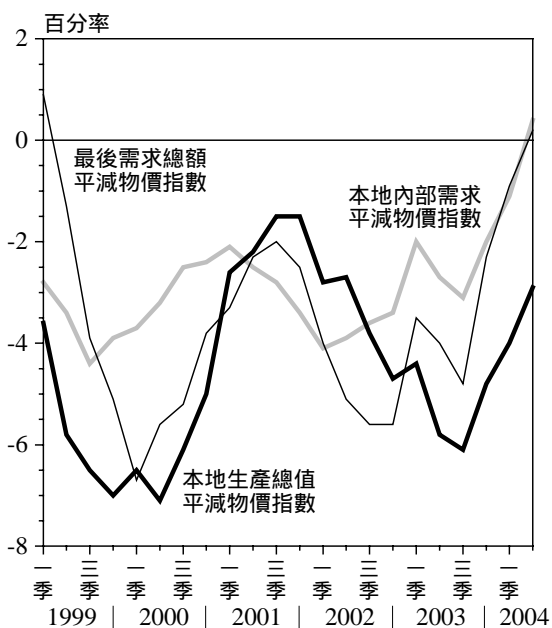
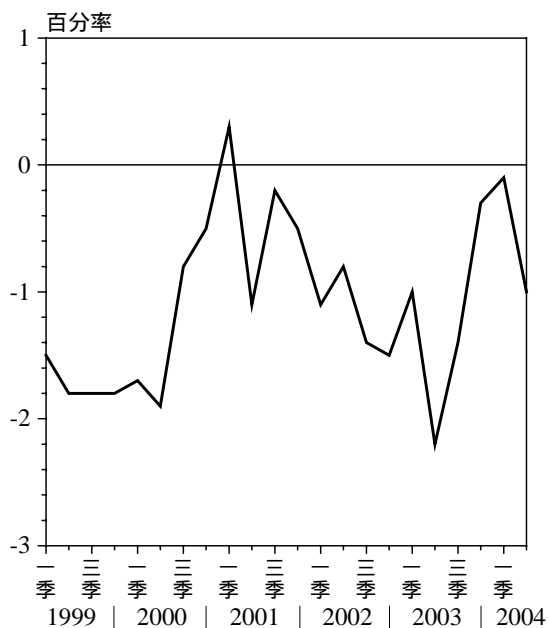


圖 6.17：本地生產總值平減物價指數 (經季節性調整與對上季度比較的增減率)



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 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) 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。
- (5) 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。

(6) 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
1.1	本地生產總值與其開支組成項目及主要價格指標	105
2.1	香港的商品貿易表現	106
2.2	按主要地區劃分的整體貨物出口	106
2.3	有形及無形貿易差額	106
2.4	主要經濟體系的主要經濟指標	107 - 108
2.5	按市場劃分的整體貨物出口貨值	109
2.6	按主要市場劃分的整體貨物出口	109
2.7	按主要用途類別及按主要市場劃分的整體貨物出口	110 - 111
2.8	按主要貨物類別劃分的整體貨物出口	112
2.9	按主要市場劃分的貨物轉口	112
2.10	按主要市場劃分的港產品出口	112
2.11	按主要來源地劃分的貨物進口	113
2.12	按用途類別劃分的留用貨物進口	113
2.13	按各大類別劃分的留用進口資本貨物	113
2.14	按主要服務組別劃分的服務輸出	114
2.15	按主要服務組別劃分的服務輸入	114
2.16	香港國際收支平衡表	115
3.1	按主要經濟活動劃分的本地生產總值	116
3.2	個別服務行業業務收益指數	117
3.3	物業價格及租金指數	117
3.4	物業買賣合約	118
3.5	物業轉讓合約及按揭安排	119
3.6	私營機構新樓宇建成量	120
3.7	附連施工同意書的私營機構建築圖則	121
3.8	按居住地區劃分的訪港旅客人次	122
3.9	酒店房間供應量及入住率	122
3.10	按目的地劃分的香港居民離境人次	123
4.1	貿易加權港匯指數	123
4.2	認可機構的港元存款	124
4.3	認可機構的外幣存款	124
4.4	按主要認可機構類別劃分的存款總額	125
4.5	港元貨幣供應及整體貨幣供應	125
4.6	香港認可機構的港元對外債權及負債	126

表	頁數
4.7 按貨幣類別劃分的貸款及墊款	126
4.8 港元貸存比率	127
4.9 按使用地劃分的貸款及墊款	127
4.10 按主要用途劃分在香港使用的貸款及墊款	128
4.11 金管局發行的外匯基金票據及債券	128
4.12 香港認可機構發行的可轉讓存款證	129
4.13 恒生指數及選定海外股票市場股價指數的走勢	129
4.14 香港股票市場平均每日成交額及資本總額	130
4.15 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	130
5.1 失業率及就業不足率	131
5.2 持續失業時間中位數及按失業時間劃分的失業人數比例	131
5.3 勞動人口、就業人數、失業人數及就業不足人數	132
5.4 按性別劃分的勞動人口參與率(%)	132
5.5 按主要經濟行業劃分的失業率(%)	133
5.6 按主要職業類別劃分的失業率(%)	134
5.7 按教育程度劃分的失業率(%)	135
5.8 按年齡組別劃分的失業率(%)	135
5.9 按主要經濟行業劃分的就業情況	136
5.10 按主要經濟行業劃分的職位空缺情況	137
5.11 按主要職業類別劃分的職位空缺情況	138
5.12 按主要經濟行業劃分的勞工收入	139
5.13 按選定主要經濟行業劃分的工資	140
5.14 按選定主要職業類別劃分的工資	141
6.1 各類消費物價指數	142
6.2 經季節性調整的各類消費物價指數	142
6.3 按組成項目劃分的綜合消費物價指數	143
6.4 本地製造業生產物價指數	144
6.5 選定服務業生產物價指數	144
6.6 世界商品價格	145
6.7 按主要來源地劃分的進口貨物單位價格指數	145
6.8 按主要用途類別劃分的留用進口貨物單位價格指數	146
6.9 按主要市場劃分的整體出口貨物單位價格指數	146
6.10 貨物貿易價格比率	147
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	147

**表 1.1：本地生產總值與其開支組成項目及主要價格指標
(與一年前同期比較的增減百分率)**

	<u>二零零二年#</u> <u>二零零三年#</u>		<u>二零零三年</u>				<u>二零零四年</u>	
			第一季#	第二季#	第三季#	第四季#	第一季#	第二季#
<u>本地生產總值與其開支</u>								
<u>組成項目的實質增減百分率</u>								
私人消費開支	-1.2	-0.9	-3.2 (-1.1)	-4.1 (-0.8)	0.1 (2.8)	3.7 (2.9)	6.0 (1.0)	11.0 (4.2)
政府消費開支	2.5	1.9	1.0 (0.6)	0.5 (0.5)	0.5 (1.2)	5.5 (3.0)	5.4 (0.5)	* (-4.6)
本地固定資本形成總額	-4.5	0.1	4.2 (N.A.)	-5.3 (N.A.)	* (N.A.)	1.9 (N.A.)	5.5 (N.A.)	13.2 (N.A.)
<i>其中：</i>								
樓宇及建造	-1.1	-7.0	-3.2	-8.5	-6.6	-9.9	-11.6	-9.4
機器、設備及電腦軟件	-7.6	6.5	12.8	-1.1	5.6	9.3	16.0	26.1
整體貨物出口	8.7	14.2	19.1 (3.4)	14.3 (1.9)	10.0 (1.7)	14.7 (6.5)	15.0 (3.3)	18.7 (5.8)
貨物進口 ^(a)	7.9	13.1	18.8 (3.0)	10.9 (1.1)	8.2 (2.4)	15.7 (7.5)	16.3 (3.4)	20.3 (5.5)
服務輸出	11.7	7.1	14.3 (2.3)	-9.5 (-18.4)	10.4 (33.8)	11.8 (-1.0)	12.6 (1.8)	31.3 (-1.3)
服務輸入	3.7	-4.6	-5.4 (-5.8)	-16.8 (-14.3)	-0.3 (23.2)	3.1 (3.4)	4.1 (-4.8)	30.1 (7.0)
本地生產總值	1.9	3.2	4.4 (-0.7)	-0.6 (-2.6)	4.0 (6.8)	4.9 (1.4)	7.0 (1.2)	12.1 (2.6)
<u>主要價格指標的增減百分率</u>								
本地生產總值平減物價指數	-3.6	-5.3	-4.4 (-1.0)	-5.8 (-2.2)	-6.1 (-1.4)	-4.8 (-0.3)	-4.0 (-0.1)	-2.9 (-1.0)
綜合消費物價指數 ^(b)	-3.0	-2.6	-2.0 (-0.1)	-2.5 (-1.1)	-3.6 (-1.9)	-2.3 (0.8)	-1.8 (0.3)	-0.9 (*)
名義本地生產總值的增減百分率	-1.8	-2.2	-0.1	-6.3	-2.2	-0.2	2.5	8.9

註：(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。

(#) 修訂數字。

(+) 初步數字。

() 括號內數字表示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%。

N.A. 不適用，原因是本地固定資本形成總額由於常有短期變動，並沒有明顯的季節性模式。

表 2.1：香港的商品貿易表現
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

		整體貨物出口		其中： 轉口		港產品出口		貨物進口		其中： 留用貨物進口	
二零零三年	全年	14.0		16.1		-7.4		12.8		5.8	
	第一季	19.1	(3.4)	22.3	(4.0)	-12.0	(-3.0)	18.7	(2.9)	11.5	(0.4)
	第二季	14.3	(1.9)	17.0	(2.3)	-12.6	(-2.5)	10.6	(0.9)	-1.9	(-2.1)
	第三季	9.8	(1.5)	11.3	(1.2)	-5.4	(5.6)	7.9	(2.6)	0.6	(6.0)
	第四季	14.2	(6.2)	15.4	(6.7)	-0.4	(-0.2)	15.0	(7.0)	14.1	(7.9)
二零零四年	第一季	14.8	(3.7)	15.9	(4.2)	0.7	(-2.6)	15.5	(3.2)	14.8	(0.9)
	第二季	18.0	(5.4)	19.0	(5.6)	5.1	(2.1)	19.8	(5.6)	21.8	(5.6)

註：括號內數字為經季節性調整與對上季度比較的增減率。

表 2.2：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	北美	歐洲聯盟 ^(a)
二零零三年	全年	20.9	-1.4	13.4
	第一季	23.6	9.1	15.9
	第二季	20.9	-3.3	18.6
	第三季	17.9	-6.3	10.5
	第四季	21.7	-1.6	10.0
二零零四年	第一季	18.6	4.3	15.0
	第二季	21.8	7.2	17.2

註：(a) 數字是根據歐盟由二零零四年五月一日起擴大的範圍計算，為方便與一年前同期比較，數字已予適當調整。

表 2.3：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		綜合
		貨物	服務	貨物	服務	貨物	服務	
二零零三年	全年	1,749.1	351.9	1,794.1	196.1	-45.0	155.8	110.8
	第一季	383.4	83.0	399.4	47.8	-16.0	35.2	19.2
	第二季	419.3	67.9	429.1	39.9	-9.8	28.0	18.2
	第三季	467.5	96.6	468.9	54.2	-1.4	42.4	41.0
	第四季	478.8	104.4	496.6	54.2	-17.8	50.2	32.4
二零零四年	第一季	434.4	93.5	467.2	51.4	-32.8	42.1	9.2
	第二季	497.9	92.1	527.3	53.6	-29.4	38.5	9.1

註：由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

表 2.4：主要經濟體系的主要經濟指標
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

		國內 生產總值	私人 消費開支	投資	貨物出口 及 服務輸出	貨物進口 及 服務輸入	工業生產	失業率 (百分率)
美國								
二零零三年	全年	3.0	3.3	5.1	1.9	4.4	0.2	6.0
	第一季	1.9 (1.9)	2.7	-0.4	1.9	6.0	1.3	5.8
	第二季	2.3 (4.1)	3.0	3.1	-1.1	3.8	-1.3	6.1
	第三季	3.5 (7.4)	3.5	7.4	0.8	3.2	-0.6	6.1
	第四季	4.4 (4.2)	3.8	10.3	6.1	4.9	1.5	5.9
二零零四年	第一季	5.0 (4.5)	4.2	10.9	8.4	8.1	2.9	5.6
	第二季	4.8 (3.0)	3.4	10.9	12.3	9.9	5.4	5.6
歐洲聯盟^(a)								
二零零三年	全年	0.8	1.3	-0.1	0.8	2.3	0.3	9.1
	第一季	1.3 (1.0)	1.7	-0.2	2.3	4.3	0.7	9.1
	第二季	0.3 (0.5)	1.4	-0.8	-1.3	0.6	-0.6	9.1
	第三季	0.6 (0.5)	1.2	*	0.6	1.6	-0.1	9.1
	第四季	1.0 (0.5)	1.0	0.6	1.7	2.9	1.2	9.1
二零零四年	第一季	1.6 (0.6)	1.6	3.8	4.2	3.9	1.0	9.1
	第二季	2.2 (0.6)	--	--	--	--	2.5	9.1
中國內地^(b)								
二零零三年	全年	9.1	--	--	34.6	39.8	17.0	4.3
	第一季	9.9	--	--	33.4	52.2	17.2	4.1
	第二季	7.9	--	--	34.2	38.2	15.2	4.2
	第三季	9.6	--	--	29.7	34.3	16.6	4.2
	第四季	9.9	--	--	40.5	38.3	17.7	4.3
二零零四年	第一季	9.8	--	--	34.0	42.3	17.7	4.3
	第二季	9.6	--	--	37.2	43.0	17.7	4.3
日本								
二零零三年	全年	2.5	0.8	3.1	10.1	5.0	3.3	5.2
	第一季	2.7 (*)	0.9	0.5	12.4	8.2	5.5	5.4
	第二季	2.1 (1.0)	0.7	4.1	6.6	3.5	2.2	5.4
	第三季	1.9 (0.6)	-0.1	2.8	9.9	3.6	1.0	5.2
	第四季	3.1 (1.8)	1.8	5.3	11.6	4.8	4.1	5.1
二零零四年	第一季	5.9 (1.6)	3.5	6.6	15.5	7.6	6.8	4.9
	第二季	4.4 (0.4)	3.4	2.8	17.9	10.6	7.4	4.6

(下頁續)

表 2.4：主要經濟體系的主要經濟指標(續)
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

		國內 生產總值	私人 消費開支	投資	貨物出口 及 服務輸出	貨物進口 及 服務輸入	工業生產	失業率 (百分率)
南韓								
二零零三年	全年	3.1	-1.4	3.6	15.7	9.7	5.1	3.4
	第一季	3.7	0.3	4.6	15.9	14.2	6.1	3.1
	第二季	2.2	-1.8	3.7	8.4	5.2	3.2	3.4
	第三季	2.4	-1.9	2.6	14.9	7.7	3.2	3.5
	第四季	3.9	-2.2	3.6	23.1	11.7	7.9	3.6
二零零四年	第一季	5.3	-1.4	1.8	26.9	11.8	11.0	3.3
	第二季	5.5	-0.7	4.5	27.2	20.6	12.3	3.5
台灣								
二零零三年	全年	3.2	0.8	-1.6	10.5	7.6	7.1	5.0
	第一季	3.5	0.6	-0.7	10.9	11.7	7.3	5.2
	第二季	-0.1	-1.8	-10.2	3.2	-1.3	1.2	5.1
	第三季	4.2	1.7	-3.4	10.5	3.0	7.2	4.9
	第四季	5.2	2.5	6.7	17.0	17.2	12.7	4.7
二零零四年	第一季	6.3	3.1	13.8	18.6	20.7	14.0	4.6
	第二季	--	--	--	--	--	15.1	4.6
新加坡								
二零零三年	全年	1.1	-0.5	-3.8	--	--	3.0	4.8
	第一季	1.7	-0.6	-6.4	--	--	6.2	4.5
	第二季	-3.9	-2.5	-9.8	--	--	-6.3	4.6
	第三季	1.7	-0.7	-1.1	--	--	3.4	5.5
	第四季	4.9	1.6	2.3	--	--	9.1	4.5
二零零四年	第一季	7.5	7.9	12.1	--	--	11.0	4.5
	第二季	12.5	11.6	13.3	--	--	20.7	4.5

註：括號內數字為經季節性調整與對上季度比較的增減率，但美國的數字則是按年率計算與對上季度比較的增減率。

除特別註明外，每季的失業率已作季節性調整。

(a) 有關歐洲聯盟的工業生產數字，是根據二零零四年五月一日前歐洲聯盟所涵蓋的地方計算。

(b) 就中國內地而言，貨物進出口與服務輸入及輸出的數字，是指以美元計算的貨物貿易增減率。工業生產數字是所有國營企業及年銷售量達 500 萬元人民幣或以上的非國營企業的工業增值額。至於失業率，是指在市區錄得未經季節性調整的失業率。

(*) 增減少於 0.05%。

(--) 沒有數字。

表 2.5：按市場劃分的整體貨物出口貨值

	二零零三年			二零零四年上半年		
	貨值 (10 億元)	佔總值 (%)	增減百分率	貨值 (10 億元)	佔總值 (%)	與一年前 同期比較的 增減百分率
所有市場	1,742.4	100	11.7	926.3	100	15.5
中國內地	742.5	43	21.1	409.8	44	19.3
美國	324.2	19	-2.6	151.4	16	5.2
日本	94.0	5	12.3	49.8	5	13.3
德國	56.2	3	15.1	28.8	3	11.6
英國	57.4	3	5.8	27.8	3	12.3
台灣	42.3	2	22.2	24.1	3	22.4
南韓	35.5	2	16.9	21.6	2	27.5
新加坡	35.7	2	13.0	20.3	2	26.1
世界其他地方	354.6	20	7.1	192.8	21	15.1

表 2.6：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)

		中國內地	美國	日本	英國	德國	台灣	新加坡	南韓
二零零三年	全年	23.1	-1.4	14.2	8.1	18.6	25.4	16.4	20.7
	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
	第二季	21.4	7.2	17.4	13.3	16.9	27.0	30.1	27.5

表 2.7：按主要用途類別及按主要市場劃分的整體貨物出口
(按貨值計算與一年前同期比較的增減百分率)

		合計	其中： 食品	消費品	原料	資本貨物
中國內地						
二零零三年	全年	21.1	-11.1	21.4	18.7	27.6
	第一季	27.3	-26.9	28.7	28.5	30.0
	第二季	20.7	-26.7	23.9	14.1	36.6
	第三季	16.6	-8.9	19.1	10.9	28.1
	第四季	21.2	27.8	16.1	23.8	18.2
二零零四年	第一季	16.0	-10.2	2.7	16.6	21.6
	第二季	22.2	-14.0	2.4	34.2	10.6
美國						
二零零三年	全年	-2.6	-7.2	-2.7	-5.9	-1.2
	第一季	7.4	-16.0	7.7	-8.8	12.4
	第二季	-5.0	0.1	-6.1	-17.0	3.0
	第三季	-6.9	-20.5	-6.9	-5.4	-7.0
	第四季	-2.8	8.4	-2.2	7.5	-8.2
二零零四年	第一季	3.7	26.6	0.2	7.5	15.9
	第二季	6.6	0.5	6.1	26.1	3.8
日本						
二零零三年	全年	12.3	-28.3	9.9	21.0	15.0
	第一季	13.5	-26.3	12.5	28.9	10.5
	第二季	16.8	-30.1	14.6	25.2	19.1
	第三季	11.1	-46.4	7.6	13.4	20.0
	第四季	8.8	-10.1	6.2	19.2	10.8
二零零四年	第一季	9.6	-18.9	1.0	18.7	26.9
	第二季	17.2	-7.2	14.6	35.8	14.5
英國						
二零零三年	全年	5.8	-16.1	6.4	-9.9	8.5
	第一季	7.6	-9.6	13.6	-13.3	-6.6
	第二季	6.2	7.1	4.9	-14.1	18.6
	第三季	4.1	-23.6	4.1	-10.4	9.3
	第四季	6.1	-29.4	5.3	-1.5	13.6
二零零四年	第一季	12.4	-18.8	11.8	-6.1	20.7
	第二季	12.2	20.2	9.7	58.3	11.8

表 2.7：按主要用途類別及按主要市場劃分的整體貨物出口(續)
(按貨值計算與一年前同期比較的增減百分率)

		合計	其中： 食品	消費品	原料	資本貨物
德國						
二零零三年	全年	15.1	13.3	17.9	32.7	4.6
	第一季	23.2	39.5	26.4	63.2	8.4
	第二季	22.0	28.8	28.3	26.1	6.3
	第三季	10.6	-10.8	11.8	16.6	6.1
	第四季	8.4	-1.9	10.3	31.7	-0.6
二零零四年	第一季	6.6	-25.9	4.2	-4.3	16.0
	第二季	16.7	46.1	12.1	67.6	16.6
台灣						
二零零三年	全年	22.2	26.6	8.0	37.0	14.6
	第一季	25.0	32.8	15.3	30.4	25.9
	第二季	17.0	52.1	4.7	26.1	14.6
	第三季	15.0	-5.6	-0.7	31.5	6.7
	第四季	31.9	30.5	13.1	58.7	13.1
二零零四年	第一季	20.1	-14.4	12.4	31.1	11.3
	第二季	24.8	-19.2	22.7	37.9	9.0
新加坡						
二零零三年	全年	13.0	-9.5	4.4	-3.7	26.7
	第一季	6.2	-12.8	11.9	-17.4	14.5
	第二季	9.5	-5.4	1.1	-13.2	27.2
	第三季	18.5	-24.3	4.7	-0.2	37.3
	第四季	16.9	4.4	1.1	16.7	27.5
二零零四年	第一季	25.0	7.2	20.9	50.8	18.8
	第二季	27.1	4.6	34.2	56.0	13.2
南韓						
二零零三年	全年	16.9	6.9	4.2	24.9	17.0
	第一季	10.9	-13.5	2.7	23.1	3.0
	第二季	23.6	16.0	5.0	31.4	28.5
	第三季	17.7	-21.9	7.0	20.3	25.2
	第四季	15.8	50.2	2.2	24.9	14.1
二零零四年	第一季	29.1	33.9	6.7	34.2	40.6
	第二季	26.0	-2.3	27.9	28.8	20.5

表 2.8：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
	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
	第二季	37.0	50.5	11.1	4.7	*	1.2

註：(*) 增減少於 0.05%。

表 2.9：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
	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
	第二季	22.6	7.5	18.2	18.7	15.2	25.2	27.1	28.7

表 2.10：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
	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
	第二季	4.2	-1.3	0.6	0.2	47.5	-5.1	47.6

表 2.11：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
	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	30.1
	第二季	17.8	26.6	30.0	16.5	27.1	18.5

表 2.12：按用途類別劃分的留用貨物進口
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

		消費品	食品	資本貨物	原料及 半製成品	燃料
二零零三年	全年	1.5	1.7	6.0	8.5	-1.4
	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
	第二季	21.6	19.6	25.6	15.6	23.7

表 2.13：按各大類別劃分的留用進口資本貨物
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

		製造業用 工業機器	建築機器	辦公室 設備	電訊設備	其他 資本貨物
二零零三年	全年	-7.3	-19.1	6.5	12.4	19.8
	第一季	3.9	-9.4	52.9	-12.9	16.0
	第二季	-7.6	-21.6	-2.0	1.1	2.1
	第三季	-7.9	-28.6	2.9	29.3	-5.0
	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
	第二季	11.8	10.7	19.4	76.0	-6.7

**表 2.14：按主要服務組別劃分的服務輸出
(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	金融、商用及 其他服務
二零零三年	全年	7.1	16.7	*	3.5	3.6
	第一季	14.3 (2.3)	20.1	8.0	31.7	1.5
	第二季	-9.5 (-18.4)	16.0	-12.6	-53.6	-0.5
	第三季	10.4 (33.8)	14.1	-0.9	28.6	5.7
	第四季	11.8 (-1.0)	17.5	5.7	12.6	7.6
二零零四年	第一季	12.6 (1.8)	18.6	13.4	4.0	8.9
	第二季	31.3 (-1.3)	19.6	31.5	125.5	8.5

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) 主要包括離岸貿易。

(*) 增減少於 0.05%。

**表 2.15：按主要服務組別劃分的服務輸入
(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	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
	第一季	-5.4 (-5.8)	-12.5	0.9	18.4	-1.1
	第二季	-16.8 (-14.3)	-26.6	-17.6	14.4	-3.0
	第三季	-0.3 (23.2)	-1.5	-3.0	12.5	0.8
	第四季	3.1 (3.4)	-2.6	7.8	15.9	4.1
二零零四年	第一季	4.1 (-4.8)	-0.7	11.4	16.9	2.6
	第二季	30.1 (7.0)	43.0	37.3	17.9	4.1

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。

表 2.16：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 [#]	二零零三年				二零零四年 第一季 [#]
			第一季 [#]	第二季 [#]	第三季 [#]	第四季 [#]	
經常帳 ^(a)	98.2	130.3	31.0	16.3	42.9	40.0	15.6
貨物貿易	-39.4	-45.0	-16.0	-9.8	-1.4	-17.8	-32.8
服務貿易	135.7	155.8	35.2	28.0	42.4	50.2	42.1
對外要素收益流動	16.7	34.1	15.9	1.5	5.6	11.1	10.1
經常轉移	-14.8	-14.7	-4.1	-3.5	-3.7	-3.5	-3.8
資本及金融帳	-151.2	-151.5	-38.4	-6.3	-49.8	-57.1	-33.4
資本轉移變動淨值	-15.7	-7.9	-1.9	-2.8	-1.2	-2.0	0.2
非儲備金融資產變動淨值	-154.0	-135.9	-26.0	-25.2	-61.1	-23.6	1.9
其中：							
直接投資	-60.7	76.2	3.0	34.8	20.3	18.1	-103.9
有價證券投資	-302.5	-237.1	-54.8	-25.9	-81.0	-75.5	-156.4
金融衍生工具	51.6	79.6	12.1	22.0	37.8	7.6	12.1
其他投資	157.6	-54.6	13.6	-56.2	-38.2	26.2	250.0
儲備資產變動淨值 ^(b)	18.5	-7.6	-10.4	21.7	12.5	-31.4	-35.5
淨誤差及遺漏	52.9	21.2	7.3	-10.0	6.8	17.0	17.8
整體國際收支	-18.5	7.6	10.4	-21.7	-12.5	31.4	35.5

註：(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。

(#) 修訂數字。

表 3.1：按主要經濟活動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)

	二零零三年 [#]					二零零四年 [#]
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季
製造業	-9.1	-8.8	-12.5	-9.1	-6.1	1.8
建造業	-5.0	-2.9	-7.0	-3.0	-6.9	-8.3
服務業 ^(b)	4.5	5.8	0.7	4.9	6.4	8.4
其中：						
批發、零售、進出口貿易、 飲食及酒店業	10.0	14.8	5.9	8.3	11.2	12.7
運輸、倉庫及通訊業	1.2	3.8	-6.2	1.5	5.3	13.3
金融、保險、地產及商用 服務業	4.9	2.7	1.6	6.6	8.6	12.0
社區、社會及個人服務業	*	0.3	-3.1	1.9	1.0	2.7

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。詳情參閱第三章註釋(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%。

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)

	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
服務行業						
進出口貿易業	6.5	2.4	4.3	6.5	12.1	14.3
批發業	-5.0	-3.5	-13.7	-4.5	1.7	5.7
零售業	-2.3	-2.6	-11.0	-0.4	5.4	8.4
飲食業	-9.7	-8.6	-19.2	-7.1	-4.2	3.7
酒店業	-19.7	-2.7	-64.3	-9.5	-3.3	13.0
銀行業	*	-1.3	2.3	5.8	-5.9	13.8
金融業(不包括銀行業)	17.3	-5.7	-5.5	30.9	53.4	76.0
保險業	19.1	22.4	14.4	25.4	15.5	29.1
地產業	6.2	-4.3	-12.1	18.3	25.5	25.0
商用服務業	0.5	0.2	-3.7	0.8	4.8	7.6
運輸業	0.5	5.6	-10.9	0.3	6.6	13.4
倉庫業	-4.5	-7.8	-8.3	-3.7	1.7	17.6
通訊業	-2.4	1.6	-4.9	-3.1	-3.0	-3.7
電影業	2.3	-1.0	-5.6	12.1	3.9	4.2

註：(*) 增減少於 0.05%。

表 3.3：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)		租金指數 ^(b)		價格指數		租金指數 ^(b)	
	(一九九九 =100)	(一九九九 =100)	(一九九九 =100)	(一九九九 =100)	(一九九九 =100)	(一九九九 =100)	(一九九九 =100)	(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 (*)	67.5 (10)	73.1 (2)	95.3 (13)	87.4 (3)	73.7 (4)	74.3 (3)
二零零四年								
第一季 [#]	73.6 (14)	74.8 (4)	86.6 (28)	74.6 (2)	108.1 (13)	89.2 (2)	79.7 (8)	76.9 (3)
第二季 [^]	76.0 (3)	77.6 (4)	95.8 (11)	76.7 (3)	110.0 (2)	91.9 (3)	82.5 (4)	77.9 (1)

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

- (a) 本表顯示的住宅樓宇價格只涵蓋二手市場內所買賣的現有住宅樓宇，但不包括一手市場內所出售的新建住宅樓宇。
- (b) 本表顯示的住宅樓宇租金只計算新簽租約的新訂租金，而非住宅樓宇的租金則同時包括續訂租約的修訂租金。
- () 與對上季度比較的增減百分率。
- (#) 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。

表 3.4 : 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	上半年	52 360 (82)	11 453 (77)	63 813 (81)	141.6 (149)	35.7 (159)	177.3 (151)
	第一季	28 624 (99)	5 735 (72)	34 359 (94)	77.3 (158)	16.7 (140)	94.0 (155)
	第二季	23 736 (66)	5 718 (82)	29 454 (68)	64.3 (138)	19.0 (180)	83.3 (147)
		<-17>	<*>	<-14>	<-17>	<14>	<-11>

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

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

() 與一年前同期比較的增減百分率。

< > 與對上季度比較的增減百分率。

(*) 增減少於 0.5%。

資料來源： 土地註冊處。

表 3.5 : 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	上半年	69 861	(34)	151.5	(74)	60 358
	第一季	31 060	(9)	61.9	(38)	25 712	(-5)
	第二季	38 801	(64)	89.6	(112)	34 646	(52)
			<25>		<45>		<35>

- 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。

資料來源：土地註冊處。

表 3.6：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 上半年	二零零四年 上半年 [^]	與一年前 同期比較的 增減百分率	截至二零零三年 六月的十二個月	截至二零零四年 六月的十二個月 [^]	與一年前 同期比較的 增減百分率
住宅 ^(a)	10 236	9 931	-3	32 865	26 092	-21
商業	266	55	-79	424	206	-52
其中：						
寫字樓	191	50	-74	251	158	-37
其他商業樓宇 (以舖位為主) ^(b)	75	5	-93	173	48	-72
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：由於進位的關係，數字加起來未必與相應的總數相等。

- (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。

**表 3.7：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 上半年	二零零四年 上半年	與一年前 同期比較的 增減百分率	截至二零零三年 六月的十二個月	截至二零零四年 六月的十二個月	與一年前 同期比較的 增減百分率
住宅 ^(a)	595 <17 971>	441 <12 030>	-26 <-33>	932 <25 813>	884 <23 211>	-5 <-10>
商業	48	49	3	282	201	-29
工業 ^(b)	0	0	--	75	1	-99
其他	185	279	50	263	537	105
合計	828	768	-7	1 553	1 624	5

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。二零零四年第二季，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36%及30%屬重新申請的個案，二零零四年上半年合計的相應比例則為29%及27%。

(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。

**表 3.8：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	上半年	第一季	第二季
所有來源地	-6	20	-58	4	7	68	15	208
中國內地	24	53	-26	32	33	75	37	149
台灣	-24	-3	-74	-8	-12	38	-13	221
南亞與東南亞	-29	*	-81	-16	-12	96	2	450
日本	-38	-2	-86	-36	-29	28	-32	440
美國	-32	-7	-84	-19	-14	89	3	522
英國	-26	2	-78	-22	-13	66	5	391
其他地區	-23	1	-72	-14	-7	64	1	280

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。

表 3.9：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
	第二季	42 931	(--)	85
	四月	42 714	(--)	86
	五月	42 873	(--)	83
	六月	42 931	(--)	86

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，二零零四年第一及第二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。

**表 3.10：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	上半年	第一季	第二季
所有目的地	-6	-4	-21	*	2	20	3	41
中國內地	-6	-3	-21	*	2	21	4	42
澳門	-5	-7	-15	3	-3	8	-1	19
南亞與東南亞	1	-10	-14	15	12	23	8	41
北亞	-10	-18	-21	2	-4	29	6	59
美洲 ^(a)	-19	-7	-54	-14	*	34	-2	112
台灣	-23	-4	-76	-7	-11	59	-11	388
歐洲	-7	-11	-30	4	9	33	14	58
澳洲與新西蘭	-7	-7	-8	-14	1	8	2	18
其他地區	-4	-21	-20	5	21	32	28	37

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。

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		貿易加權實質港匯指數	
		(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)	85.2	(-1.4)
	六月	98.8	(0.2)	84.7	(-0.6)

註： () 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。

表 4.2 : 認可機構的港元存款

季內增減百分率		活期存款	儲蓄存款	定期存款 ^{(a)(b)}	港元存款總額 ^(a)
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
	第二季	2.8	-1.7	0.9	-0.2
截至二零零四年 六月底的總額 (10億港元)		250	952	682	1,884
與一年前同期比較的 增減百分率		58.9	29.5	-28.2	2.3

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。

表 4.3 : 認可機構的外幣存款

季內增減百分率		美元存款 ^(a)	非美元 外幣存款 ^(a)	外幣 存款總額 ^(a)
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
	第二季	3.2	-3.0	1.0
截至二零零四年 六月底的總額 (10億港元)		1,118	567	1,686
與一年前同期比較的 增減百分率		8.5	18.9	11.8

註：(a) 經調整以扣除外幣掉期存款。

表 4.4：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	接受	總計
		活期存款	儲蓄存款	定期存款	小計	牌照銀行	存款公司	
						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	-3.0	-0.3
	第二季	3.1	-0.1	0.2	0.3	4.4	-1.9	0.4
截至二零零四年 六月底的總額 (10億港元)		312	1,322	1,889	3,523	41	5	3,570
與一年前同期比較的 增減百分率		55.2	28.1	-9.0	6.5	16.6	-15.6	6.5

表 4.5：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	*
	第二季	2.3	(3.8)	2.6	*	0.4	*	0.5
截至二零零四年 六月底的總額 (10億港元)		385	(394)	448	2,069	3,828	2,084	3,876
與一年前同期比較的 增減百分率		39.0	(39.3)	39.3	2.8	6.8	2.6	6.9

註：(a) 經調整以包括外幣掉期存款。

() 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。

(*) 增減少於 0.05%。

表 4.6：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	第一季	298.3	(11.8)	22.2	(-0.7)	163.6	(3.7)	70.4	(6.2)	-134.8	48.2
	四月	289.0	(-3.1)	22.2	(0.1)	173.0	(5.8)	80.3	(14.0)	-116.0	58.0
	五月	277.8	(-3.9)	22.9	(2.9)	176.0	(1.8)	78.9	(-1.7)	-101.8	56.0
			<24.9>		<1.7>		<29.1>		<42.2>		

註：（） 期內的增減百分率。

< > 與一年前同期比較的增減百分率。

表 4.7：按貨幣類別劃分的貸款及墊款

季內增減百分率	港元貸款	外幣貸款	貸款及 墊款總額	
二零零三年	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
	第二季	2.2	-0.3	1.7
截至二零零四年六月 底的總額(10 億港元)	1,606	469	2,075	
與一年前同期比較的 增減百分率	0.6	2.8	1.1	

表 4.8 : 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
	第二季	85.3

註：(a) 港元存款額已作調整，以包括外幣掉期存款。

表 4.9 : 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
	第二季	1.9	-0.6
截至二零零四年六月 底的總額(10億港元)		1,850	225
與一年前同期比較的 增減百分率		1.7	-3.6

註：(a) 包括貿易融資貸款。

(b) 包括使用地方不詳的貸款。

表 4.10：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	-1.2
	第二季	6.2	4.9	-0.5	-1.3	-1.4	2.8	-5.5	-1.0
	第三季	-1.5	3.1	-5.4	-2.2	-1.0	7.3	10.0	-4.4
	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	5.4	2.5	-1.5	0.1	4.3	6.0	-2.3
	第二季	14.7	8.8	0.5	1.5	-0.7	1.9	-5.9	2.1
截至二零零四年六月底的 總額(10億港元)		122	92	98	361	612	156	10	397
與一年前同期比較的 增減百分率		23.9	22.0	-5.6	-3.3	-1.9	20.5	23.2	-2.0

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。

表 4.11：金管局發行的外匯基金票據及債券

		季末未償還的款額	季內平均每日成交額
		(10 億港元)	(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
	第二季	121.2	17.5

表 4.12：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
	第二季	128.1	240.4	63.2	68.8	64.9	171.6

表 4.13：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	東京	倫敦	法蘭克福	巴黎	雪梨	新加坡
			杜瓊斯 工業平均 指數	日經平均 指數	富時100 指數	DAX 30 指數	CAC 40 指數	綜合 普通股 指數	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
	第二季	12 286	10 436	11 859	4 464	4 053	3 733	3 530	1 838
二零零四年第二季 的增減百分率		-3.1	0.8	1.2	1.8	5.1	3.0	3.3	-1.1
二零零四年上半年 的增減百分率		-2.3	-0.2	11.1	-0.3	2.2	4.9	6.8	4.2
二零零四年六月底 與一年前同期比較 的增減百分率		28.3	16.1	30.6	10.7	25.8	21.0	17.7	26.9

表 4.14：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
	第二季	13.8	0.1	13.8	5,483	73	5,555

**表 4.15：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
	第二季	36 649	10 053

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	7.4	3.3
二零零四年	第一季	7.2	3.4
	第二季	6.9	3.5
	二月至四月	7.1	3.4
	三月至五月	7.0	3.5
	四月至六月	6.9	3.5

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

表 5.2：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	83	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
	第二季	97	49	17	34

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

表 5.3：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	3 496 200	(0.3)	3 219 100	(-0.4)	277 200	123 300
	第一季	3 488 600	(0.9)	3 229 900	(0.3)	258 700	100 300
	第二季	3 496 200	(0.9)	3 198 200	(-0.2)	298 100	150 200
	第三季	3 495 700	(-0.6)	3 197 900	(-1.6)	297 800	126 600
	第四季	3 504 500	(-0.1)	3 250 400	(-0.2)	254 200	116 100
二零零四年	第一季	3 506 400	(0.5)	3 256 900	(0.8)	249 500	118 700
	第二季	3 522 700	(0.8)	3 282 400	(2.6)	240 200	122 400
			<0.5>		<0.8>		

註： (a) 包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

() 與一年前同期比較的增減百分率。

< > 與對上季度比較的增減百分率。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

表 5.4：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	51.7	61.4
	第一季	72.0	52.0	61.6
	第二季	72.2	51.8	61.6
	第三季	72.2	51.4	61.3
	第四季	71.8	51.4	61.1
二零零四年	第一季	71.8	51.8	61.3
	第二季	71.9	51.7	61.3

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

表 5.5 : 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	第二季
批發、零售、進出口貿易、 飲食及酒店業	8.2	7.9	9.1	8.8	7.0	7.0	6.8
運輸、倉庫及通訊業	6.5	6.1	7.6	6.2	6.1	6.1	5.2
金融、保險、地產及商用服務業	5.2	4.5	5.6	5.4	5.2	4.9	4.8
社區、社會及個人服務業	3.5	2.9	3.7	3.7	3.5	3.5	3.4
製造業	7.6	7.3	8.4	7.3	7.4	7.1	6.2
建造業 ^(b)	19.0	18.9	19.7	19.6	17.7	17.9	15.8

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

(b) 包括地盤及非地盤工人。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

表 5.6：按主要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	第二季
經理及行政人員	2.4	2.1	2.2	2.2	3.0	2.0	1.6
專業人員	2.4	2.2	2.8	2.8	1.8	2.1	2.5
輔助專業人員 ^(b)	4.4	4.3	4.9	4.6	3.6	3.6	3.4
文員	5.4	5.0	5.5	5.8	5.2	4.6	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	8.8
工藝及有關人員	16.0	16.2	16.4	16.1	15.3	15.2	13.2
機台和機器操作員及裝配員	7.0	6.8	7.3	7.1	6.7	6.7	5.9
非技術人員	8.7	8.0	9.6	8.9	8.1	8.7	8.1

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 5.7：按教育程度劃分的失業率(%)^(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	第二季
從未接受教育 / 幼稚園	10.9	10.3	10.7	10.2	12.3	11.4	8.5
小學	11.3	10.6	12.5	11.8	10.5	11.7	10.5
初中	12.0	11.5	13.2	12.2	11.2	11.0	10.2
高中 ^(b)	7.3	7.0	7.9	7.9	6.6	6.6	6.5
預科	5.5	5.1	5.9	5.9	4.9	4.7	5.1
專上	4.4	3.8	4.4	5.5	3.9	3.0	3.4
其中：							
非學位	5.6	4.9	5.5	6.9	5.2	3.2	4.4
學位	3.7	3.1	3.8	4.7	3.2	2.9	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 5.8：按年齡組別劃分的失業率(%)^(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	第二季
15 至 19 歲	30.2	26.9	32.8	36.1	24.9	25.2	29.0
20 至 24 歲	11.6	10.1	12.4	14.5	9.4	8.5	9.4
25 至 29 歲	6.7	6.2	7.6	7.6	5.6	5.9	5.2
30 至 39 歲	6.0	5.7	6.6	6.1	5.7	5.2	4.6
40 至 49 歲	7.3	7.2	8.0	7.4	6.6	6.8	6.5
50 至 59 歲	9.4	8.7	9.4	9.7	9.6	9.4	8.7
60 歲及以上	4.5	3.6	5.3	3.7	5.6	6.8	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 5.9：按主要經濟行業劃分的就業情況

	二零零三年					二零零四年
	全年平均	三月	六月	九月	十二月	三月
批發及進出口貿易業	558 300 (-1.5)	563 900 (-0.4)	558 200 (0.4)	555 700 (-4.3)	555 400 (-1.8)	556 600 (-1.3)
零售業	210 700 (-2.8)	209 700 (-3.1)	209 000 (-4.3)	207 100 (-6.4)	217 100 (2.9)	214 600 (2.3)
飲食及酒店業	196 100 (-7.3)	198 200 (-7.2)	191 100 (-10.6)	193 900 (-8.7)	201 400 (-2.5)	204 600 (3.2)
水上運輸、空運及與運輸有關的服務業	98 000 (-3.1)	100 200 (-0.6)	96 100 (-6.1)	96 600 (-4.4)	99 000 (-1.0)	101 600 (1.4)
倉庫及通訊業	35 100 (-12.5)	33 300 (-19.5)	35 300 (-15.1)	35 200 (-13.0)	36 500 (-1.1)	35 900 (8.0)
金融、保險、地產及商用服務業	421 900 (-1.9)	422 500 (-0.2)	419 000 (-2.6)	422 300 (-0.5)	423 800 (-4.0)	428 600 (1.4)
社區、社會及個人服務業	407 300 (2.9)	398 100 (1.5)	400 600 (2.5)	414 100 (3.9)	416 500 (3.5)	412 000 (3.5)
製造業	173 100 (-10.3)	178 900 (-9.4)	172 500 (-13.8)	172 800 (-9.1)	168 300 (-8.8)	168 900 (-5.6)
樓宇及建造工程地盤 ^(a)	67 600 (-7.7)	69 900 (-9.1)	67 300 (-15.1)	68 000 (-3.4)	65 100 (-2.0)	66 100 (-5.5)
所有接受統計調查的私營機構 ^(b)	2 215 800 (-2.6)	2 222 200 (-2.3)	2 197 000 (-3.6)	2 213 500 (-3.2)	2 230 400 (-1.4)	2 236 000 (0.6)
		<-1.6>	<-1.3>	<0.3>	<1.2>	<0.5>
公務員 ^(c)	167 100 (-2.4)	169 100 (-2.3)	168 200 (-2.0)	166 500 (-2.3)	164 700 (-2.9)	163 000 (-3.6)

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) 由於自二零零三年三月起，統計調查涵蓋的範圍有所擴大，因此二零零三年樓宇及建造工程地盤的體力勞動工人就業已相應予以調整，以方便比較。
- (b) 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。
- (c) 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。

表 5.10：按主要經濟行業劃分的職位空缺情況

	職位空缺數目						二零零四年三月的 職位空缺率 (%)
	全年平均	二零零三年			二零零四年		
		三月	六月	九月	十二月	三月	
批發及進出口貿易業	4 800 (10.0)	4 400 (-12.2)	4 900 (-1.9)	5 300 (26.1)	4 800 (39.8)	7 200 (64.7)	1.3
零售業	1 700 (-8.1)	1 100 (-35.1)	1 500 (-37.8)	1 700 (2.9)	2 400 (60.5)	2 300 (108.2)	1.0
飲食及酒店業	1 300 (-2.4)	800 (-47.0)	1 100 (-22.3)	1 700 (23.3)	1 700 (56.0)	1 800 (113.1)	0.8
水上運輸、空運及 與運輸有關的服務業	500 (-5.7)	400 (-9.7)	500 (-17.7)	500 (-1.1)	500 (9.4)	900 (102.3)	0.8
倉庫及通訊業	400 (-6.9)	300 (-25.6)	400 (14.3)	500 (1.3)	300 (-18.8)	600 (83.8)	1.6
金融、保險、地產及 商用服務業	5 600 (8.0)	4 200 (-22.1)	6 200 (3.2)	5 700 (18.8)	6 300 (38.7)	8 600 (106.0)	2.0
社區、社會及 個人服務業	4 200 (1.3)	3 300 (-23.8)	4 600 (11.0)	4 800 (14.6)	3 900 (4.9)	5 200 (56.5)	1.3
製造業	1 000 (-21.5)	1 100 (-23.5)	1 200 (-16.4)	900 (-34.7)	800 (-6.4)	1 500 (37.5)	0.9
樓宇及建造工程地盤	# (-60.1)	# (-81.7)	# (-52.6)	# (-57.4)	# (28.6)	# (57.7)	0.1
所有接受統計調查的 私營機構 ^(a)	19 700 (1.4)	15 900 (-23.4)	20 800 (-4.9)	21 100 (12.5)	20 900 (28.9)	28 400 (78.7)	1.3
		<-19.6>	<30.5>	<7.8>	<14.0>	<11.6>	
公務員 ^(b)	1 500 (-14.8)	1 600 (-3.8)	1 700 (-13.5)	1 600 (-9.9)	1 200 (-32.1)	1 300 (-21.7)	0.8

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。

表 5.11：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	二零零三年				二零零四年
		三月	六月	九月	十二月	三月
經理及行政人員	400 (-2.7)	500 (25.5)	400 (-11.6)	500 (-9.3)	400 (-12.8)	700 (46.1)
專業人員	1 300 (18.2)	1 100 (-12.9)	1 300 (21.5)	1 300 (43.1)	1 500 (29.7)	2 200 (102.5)
輔助專業人員	7 300 (5.6)	5 600 (-24.5)	8 200 (-0.5)	7 500 (17.5)	7 800 (42.1)	10 400 (83.7)
文員	3 900 (3.9)	3 600 (-11.9)	4 300 (2.5)	4 200 (22.2)	3 600 (6.1)	5 300 (48.2)
服務工作及商店銷售人員	3 600 (-0.6)	2 300 (-41.9)	3 100 (-20.4)	4 300 (12.2)	4 900 (62.2)	5 500 (144.5)
工藝及有關人員	500 (0.4)	600 (-4.9)	600 (-0.3)	600 (46.4)	300 (-35.9)	800 (34.9)
機台和機器操作員及裝配員	500 (-38.2)	400 (-54.4)	600 (-11.4)	400 (-59.2)	500 (-13.8)	600 (43.7)
非技術人員	2 100 (-6.0)	1 900 (-16.0)	2 200 (-16.1)	2 400 (-1.2)	2 100 (14.3)	2 900 (57.7)

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。

表 5.12：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						二零零四年 第一季的 平均數額 (元)
	二零零三年					二零零四年	
	全年	第一季	第二季	第三季 ^(a)	第四季	第一季	
批發、零售及進出口貿易業	-1.5 (1.1)	-1.3 (0.7)	-2.5 (*)	-1.3 (2.4)	-0.9 (1.5)	0.9 (2.7)	14,300
飲食及酒店業	-6.2 (-3.7)	-6.6 (-4.7)	-9.8 (-7.6)	-5.2 (-1.7)	-3.2 (-0.9)	-3.5 (-1.7)	8,500
運輸、倉庫及通訊業	-1.7 (0.9)	-0.3 (1.7)	-3.8 (-1.4)	-1.8 (1.8)	-1.2 (1.2)	-2.4 (-0.6)	19,400
金融、保險、地產及 商用服務業	-1.4 (1.2)	-2.7 (-0.7)	-1.5 (0.9)	-0.6 (3.1)	-0.6 (1.8)	0.5 (2.3)	20,400
社區、社會及個人服務業	-4.7 (-2.2)	-4.2 (-2.2)	-4.6 (-2.2)	-5.7 (-2.2)	-4.5 (-2.2)	-6.2 (-4.5)	18,300
製造業	-3.0 (-0.4)	-5.1 (-3.2)	-2.2 (0.3)	-3.6 (-0.1)	-0.8 (1.6)	-0.4 (1.4)	12,400
私營機構中所有接受 統計調查的行業	-1.8 (0.8)	-2.0 (*)	-2.5 (-0.1)	-1.8 (1.9)	-1.0 (1.4)	-1.7 (0.1)	16,100
		<-0.7> {-0.5}	<-0.6> {0.5}	<*> {1.7}	<0.1> {-0.3}	<-1.3> {-1.7}	

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。

表 5.13：按選定主要經濟行業劃分的工資
(與一年前同期比較的增減百分率)

	參照工資指數					
	全年	三月	二零零三年			二零零四年
			六月	九月 ^(a)	十二月	三月
批發、零售及進出口貿易業	-1.7 (0.4)	-1.2 (0.7)	-2.9 (-0.5)	-1.5 (1.3)	-1.3 (*)	-2.2 (-0.4)
飲食及酒店業	-4.1 (-2.1)	-3.2 (-1.4)	-4.5 (-2.1)	-5.0 (-2.3)	-3.9 (-2.6)	-3.6 (-1.8)
運輸服務業	-1.9 (0.1)	-1.4 (0.4)	-2.0 (0.4)	-1.6 (1.1)	-2.6 (-1.4)	-1.9 (-0.1)
金融、保險、地產及 商用服務業	-0.1 (2.0)	0.3 (2.2)	-0.9 (1.5)	-0.3 (2.5)	0.7 (2.0)	0.6 (2.5)
個人服務業	-3.1 (-1.1)	-3.4 (-1.6)	-2.8 (-0.3)	-4.1 (-1.3)	-2.3 (-1.0)	-2.4 (-0.6)
製造業	-2.7 (-0.7)	-2.6 (-0.7)	-2.4 (*)	-3.7 (-1.0)	-2.2 (-0.9)	-1.4 (0.4)
私營機構中所有接受 統計調查的選定行業	-1.9 (0.2)	-1.5 (0.3)	-2.5 (-0.1)	-2.1 (0.7)	-1.5 (-0.3)	-1.6 (0.2)

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) 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。

表 5.14：按選定主要職業類別劃分的工資
(與一年前同期比較的增減百分率)

	參照工資指數					
	全年	三月	二零零三年			二零零四年
			六月	九月 ^(a)	十二月	三月
督導人員及技術工人	-0.6 (1.5)	-0.2 (1.7)	-1.8 (0.6)	-0.4 (2.5)	* (1.3)	-0.7 (1.2)
文書及秘書人員	-2.3 (-0.2)	-2.2 (-0.4)	-3.0 (-0.6)	-2.7 (0.1)	-1.4 (-0.1)	-2.1 (-0.3)
技工	-1.6 (0.5)	-1.5 (0.3)	-0.8 (1.7)	-1.9 (0.9)	-2.3 (-1.0)	-1.1 (0.8)
操作工	-2.3 (-0.3)	-2.7 (-0.9)	-2.7 (-0.3)	-2.4 (0.3)	-1.5 (-0.2)	-1.7 (0.1)
服務工作人員	-3.0 (-1.0)	-2.3 (-0.4)	-3.2 (-0.8)	-4.0 (-1.3)	-2.7 (-1.4)	-2.0 (-0.2)
其他非生產工人	-3.8 (-1.8)	-2.8 (-1.0)	-4.0 (-1.6)	-4.0 (-1.3)	-4.3 (-3.1)	-3.6 (-1.8)

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

(a) 另參閱表 5.13 註(a)。

(*) 增減少於 0.05%。

資料來源：政府統計處勞工收入統計調查。

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	-3.6	-3.3	-3.7	-4.1
	第四季	-2.3	-1.7	-2.4	-2.9
	二零零四年	上半年	-1.3	-1.0	-1.4
第一季		-1.8	-1.2	-2.0	-2.4
第二季		-0.9	-0.7	-0.9	-1.1
四月		-1.5	-1.5	-1.5	-1.6
五月		-0.9	-0.7	-0.9	-1.1
六月		-0.1	0.1	-0.2	-0.3

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	-1.1	-0.5	-1.1	-1.8
	第三季	-1.9	-2.3	-1.8	-1.6
	第四季	0.8	1.1	0.7	0.6
二零零四年	第一季	0.3	0.4	0.2	0.3
	第二季	*	0.1	*	-0.3

註：(*) 增減少於 0.05%。

表 6.3：按組成項目劃分的綜合消費物價指數

開支組成項目	權數	與一年前同期 比較的增減百分率		在綜合消費物價指數 整體跌幅中所佔比重(%) ^(a)	
		二零零四年 第一季	二零零四年 第二季	二零零四年 第一季	二零零四年 第二季
食品	26.67	0.1	1.0	-2.1	-31.8
外出用膳	16.39	-0.5	0.3	4.8	-5.2
其他食品	10.28	1.1	2.3	-6.9	-26.6
住屋 ^(b)	29.91	-7.7	-6.7	118.9	215.2
私人樓宇	24.59	-9.3	-8.2	116.3	211.3
公共樓宇	2.07	0.1	0.1	-0.1	-0.3
電力、燃氣及水	2.98	21.8	3.0	-31.5	-10.9
煙酒	0.94	-0.1	0.4	0.1	-0.5
衣履	4.13	6.1	9.2	-12.7	-43.6
耐用品	6.24	-3.6	-1.4	10.6	8.7
雜項物品	5.70	3.8	4.4	-13.2	-32.1
交通	9.01	-0.4	0.4	2.3	-4.4
雜項服務	14.42	-3.4	*	27.6	-0.6
所有項目	100.00	-1.8	-0.9	100.0	100.0

註：(a) 正數表示該開支組成項目在有關季度的綜合消費物價指數整體跌幅中所佔的比重，負數則表示令整體跌幅紓緩。

(b) 住屋項目包括租金、差餉、地稅、維修費及其他住屋費用，但住屋項目下的私人樓宇及公共樓宇分項，在此只包括租金、差餉及地稅，因此私人樓宇及公共樓宇的合計權數較整個住屋組成項目的權數為小。

(*) 增減少於 0.05%。

表 6.4：本地製造業生產物價指數
(與一年前同期比較的增減百分率)

工業類別	全年	二零零三年				二零零四年
		第一季	第二季	第三季	第四季	第一季
服裝製造業	-0.2	-0.8	0.1	0.2	-0.2	-0.4
紡織業	-0.1	-0.6	-0.5	-0.2	1.0	1.4
塑膠製品業	2.6	0.1	2.5	2.6	5.1	4.7
電器及電子消費產品 製造業	-1.7	-1.7	-0.8	-2.3	-2.1	-4.5
機器及設備製造業	-1.3	-3.1	0.1	0.5	-2.7	3.1
加工金屬製品業	-2.9	-3.0	-3.9	-3.3	-1.3	0.2
紙品製造及印刷業	-1.7	-2.0	-2.3	-1.7	-0.7	-0.4
整體製造業	-0.3	-1.2	-0.9	*	0.9	2.8

註：(*) 增減少於 0.05%。

表 6.5：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	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
酒店及旅舍業	-4.9	1.6	-10.5	-4.2	-6.3	2.8
陸運業	-1.6	-0.7	-1.9	-2.7	-1.1	-1.9
海運業	7.2	5.5	7.6	6.2	9.5	2.7
空運業	0.4	1.8	-0.6	-0.4	0.9	1.2
電訊業	-10.7	-7.7	-12.0	-10.1	-13.2	-13.2
雜項通訊服務業	3.9	7.1	6.9	3.1	-1.1	3.0

註：(a) 其他服務業的生產物價指數沒有在本表提供，這是由於難以界定和劃分這些服務類別，故此難以計算其價格變動。就某些行業如銀行及保險業而言，困難更大，因為業界通常並非就所提供的服務直接向顧客收取費用。

表 6.6：世界商品價格
(與一年前同期比較的增減百分率)

		燃料	所有非燃料商品	其中：		
				食品及飲品	農業原料	金屬礦產
二零零三年	全年	16.8	7.2	5.8	3.8	12.0
	上半年	25.5	8.0	9.9	8.7	5.0
	下半年	9.1	6.2	2.0	-0.6	19.0
	第一季	47.2	10.2	12.2	13.5	5.3
	第二季	7.2	5.9	7.7	4.1	4.7
	第三季	7.2	2.8	-1.3	-1.3	13.7
	第四季	11.0	9.5	5.3	0.1	24.2
	二零零四年	上半年	18.0	21.1	15.9	5.5
	第一季	4.0	19.6	13.1	5.0	40.2
	第二季	34.3	22.6	18.8	6.0	40.0

資料來源：國際貨幣基金組織國際金融統計數字。

表 6.7：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	上半年	0.7	2.4	1.5	1.3
	第一季	0.5	2.3	0.4	1.1	0.7
	第二季	0.9	2.4	2.4	1.5	2.3

註：(*) 增減少於 0.05%。

**表 6.8：按主要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	1.2	-0.2	13.1	3.6	-10.2	-1.1
	上半年	0.8	-1.5	21.7	1.2	-9.1	-1.6
	下半年	1.6	1.0	6.5	5.9	-11.1	-0.7
	第一季	0.1	-3.8	37.4	0.2	-9.4	-1.9
	第二季	1.5	0.4	9.0	1.9	-8.8	-1.4
	第三季	1.3	-0.6	7.0	5.3	-11.9	-1.6
	第四季	1.8	2.8	6.0	6.0	-10.4	0.1
	二零零四年	上半年	2.2	3.0	15.1	11.9	-0.9
	第一季	2.1	3.0	5.7	10.6	-1.9	4.6
	第二季	2.3	3.0	25.5	13.1	0.1	7.4

**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)**

		美國	中國 內地	德國	英國	日本	新加坡	所有 市場
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	上半年	-0.5	1.1	-0.4	-0.3	-0.3	-3.2
	第一季	-0.6	0.2	-0.9	-0.7	-0.6	-4.2	-0.7
	第二季	-0.4	1.9	*	0.1	0.1	-2.3	0.5

註：(*) 增減少於 0.05%。

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	上半年	99.7
第一季		99.9	-1.5
第二季		99.5	-1.8

**表 6.11：本地生產總值平減物價指數及
主要開支組成項目平減物價指數
(與一年前同期比較的增減百分率)**

	二零零三年					二零零四年	
	全年 [#]	第一季 [#]	第二季 [#]	第三季 [#]	第四季 [#]	第一季 [#]	第二季 ⁺
私人消費開支	-2.9	-2.1	-3.3	-4.0	-2.3	-2.0	-0.4
政府消費開支	-2.7	-2.6	-3.7	-3.5	-1.4	-3.4	-3.4
本地固定資本 形成總額	-6.0	-7.0	-6.0	-7.7	-3.5	2.0	2.4
整體貨物出口	-2.0	-1.3	-1.8	-2.3	-2.2	-1.5	0.1
貨物進口	-0.9	-0.8	-0.8	-1.6	-0.8	0.5	2.2
服務輸出	-2.0	-0.9	-3.7	-2.7	-1.1	0.1	3.3
服務輸入	2.8	3.8	2.7	1.2	3.8	3.3	3.3
本地生產總值	-5.3	-4.4	-5.8	-6.1	-4.8	-4.0	-2.9
		<-1.0>	<-2.2>	<-1.4>	<-0.3>	<-0.1>	<-1.0>
最後需求總額	-2.6	-2.0	-2.7	-3.1	-2.0	-1.1	0.4
本地內部需求	-3.6	-3.5	-4.0	-4.8	-2.3	-0.9	0.2

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。

