



二〇〇五年 第一季經濟報告

香港特別行政區政府

二零零五年 第一季經濟報告

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

二零零五年五月

目錄

	段數
第一章：經濟表現的全面概況	
整體情況	1.1 - 1.2
對外貿易	1.3 - 1.4
內部方面	1.5 - 1.6
勞工市場	1.7
物業市場	1.8 - 1.9
股票市場	1.10
物價	1.11 - 1.12
經濟政策	1.13 - 1.21
第二章：對外貿易	
主要外圍影響	2.1 - 2.3
有形貿易	
整體貨物出口	2.4 - 2.6
按主要市場劃分的整體貨物出口	2.7 - 2.8
貨物進口	2.9 - 2.10
無形貿易	
服務輸出	2.11 - 2.12
服務輸入	2.13
有形及無形貿易差額	2.14
貿易政策及有利對外貿易的措施	2.15
內地與香港建立更緊密經貿關係的安排	2.16 - 2.17
加強內地與香港之間的連繫	2.18
第三章：選定行業的發展	
主要經濟行業的淨產值或增值額	3.1 - 3.2
物業	3.3 - 3.12
樓宇及建造	3.13
土地	3.14 - 3.16
旅遊業	3.17 - 3.22
物流業	3.23 - 3.28
文化及創意產業	3.29 - 3.31
第四章：金融業	
匯率	4.1 - 4.2
利率	4.3 - 4.5
貨幣供應及存款	4.6 - 4.7
貸款及墊款	4.8 - 4.9
銀行業	4.10 - 4.14
保險業	4.15 - 4.16
債務市場	4.17 - 4.21
股票及期貨市場	4.22 - 4.26
基金管理及投資基金	4.27 - 4.31

第五章：勞工市場

整體勞工市場情況	5.1	-	5.2
失業的概況	5.3	-	5.5
就業不足的概況			5.6
整體勞工供應及總就業人數	5.7	-	5.8
就業的概況	5.9	-	5.11
職位空缺情況	5.12	-	5.14
收入及工資	5.15	-	5.20

第六章：物價

消費物價	6.1	-	6.4
進口貨物價格			6.5
生產要素成本及本地產品價格	6.6	-	6.7
出口貨物價格			6.8
本地生產總值平減物價指數			6.9

統計附件

第一章：經濟表現的全面概況

摘要

- 香港經濟顯著的增長勢頭延續至二零零五年第一季。本地生產總值繼在二零零四年錄得8.1%的強勁增長後，在二零零五年首季實質增長進一步穩升6.0%。
- 在外圍方面，受惠於內地強勁的外貿及美元普遍疲弱令價格競爭力提高，第一季整個季度合計的商品出口依然暢旺；不過，隨着亞洲區內需求普遍轉弱，商品出口在三月份呈現放緩迹象，但服務輸出因離岸貿易繼續上升和訪港旅遊業持續興旺，而一直維持強勁增長。
- 在內部方面，隨着經濟復蘇進一步深化，勞工市場持續改善，物業市道暢旺，消費需求保持堅穩。投資需求繼在二零零四年第四季出現短暫回落後，在營商前景樂觀的支持下恢復增長。
- 由於經濟好轉，勞工市場進一步顯著改善。第一季的總就業人數進一步升至歷史新高。與此同時，經季節性調整的失業率在第一季跌至6.1%，達至自二零零一年第三季以來的最低位。在二零零四年年底，各行業的職位空缺數目繼續激增。
- 物業市道在二零零五年第一季大致保持暢旺。儘管銀行自二月底起收緊優惠按揭貸款條款，以及本地利率在三月底開始攀升，市場氣氛在第一季的餘下時間仍然普遍樂觀。樓宇價格在第一季進一步平均上升7%。
- 第一季整體通脹保持溫和，主要是由於較早前私人住屋租金下跌以致住屋費用低企，以及工資和收入普遍偏軟。二零零五年第一季的綜合消費物價指數較一年前同期微升0.4%。

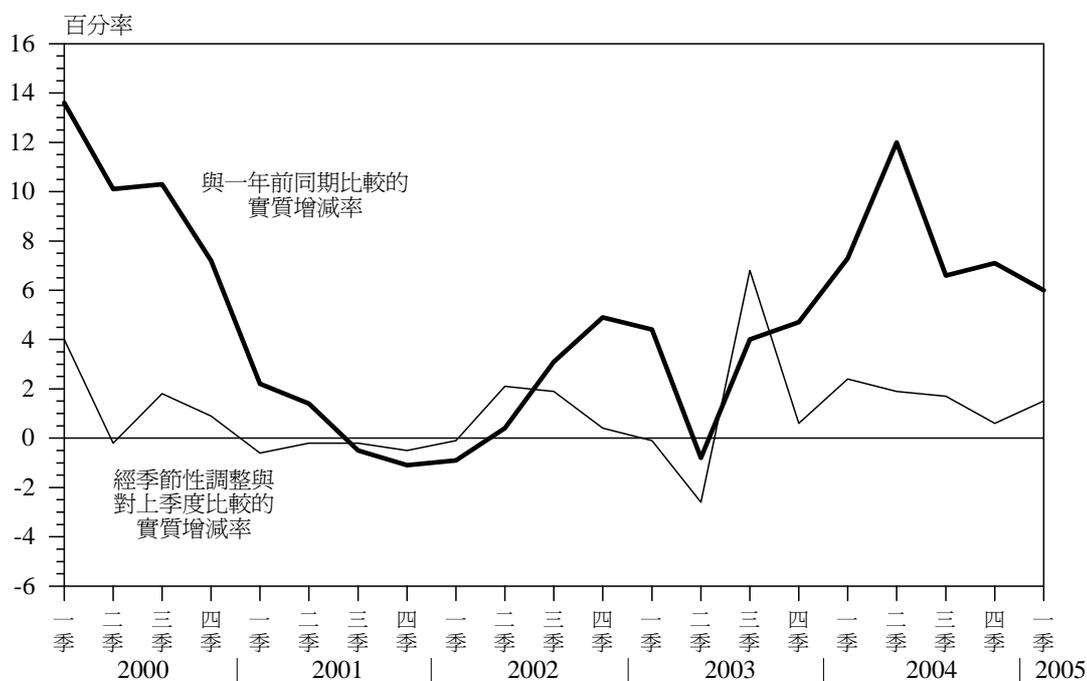
整體情況

1.1 香港經濟穩健增長的勢頭延續至二零零五年第一季，消費需求持續顯著增長，投資再度增加，而出口表現亦大致興旺。在內部方面，消費需求隨着就業情況改善及消費情緒表現樂觀保持堅穩。機器設備的投資需求在二零零四年第四季短暫回落，其後恢復增長。樓宇及建造活動亦在連續下跌九個季度後，錄得溫和的增長。在外圍方

面，就整個季度而言，商品出口仍有顯著增長，但在接近季末時則由於亞洲廣泛地區出口放緩導致區內貿易回軟而呈現放慢迹象。儘管如此，由於離岸貿易仍然普遍強勁及訪港旅遊業持續興旺，服務輸出在整個季度都保持強勁增長。一般而言，雖然出口近期表現似乎稍遜，但由於內部經濟持續強勁，本港經濟在第一季仍能維持不俗增長的勢頭，而內部需求亦在增長過程中擔當更為重要的角色。

1.2 本地生產總值⁽¹⁾繼在二零零四年第四季增長 7.1%及在二零零四年全年合計上升 8.1%後，在二零零五年第一季實質增長 6.0%。經季節性調整與對上季度比較⁽²⁾，本地生產總值連續第七個季度上升，在二零零五年第一季實質增加 1.5%。

圖1.1：本地生產總值



**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)**

	二零零三年 [#]	二零零四年 [#]	二零零四年				二零零五年
			第一季 [#]	第二季 [#]	第三季 [#]	第四季 [#]	第一季 [#]
<u>本地生產總值與其開支組成項目的實質增減百分率</u>							
私人消費開支 [@]	-1.1	6.9	5.7 (1.0)	10.9 (2.2)	5.3 (0.2)	5.9 (2.0)	4.6 (0.2)
政府消費開支	1.9	0.7	5.6 (0.1)	* (-3.3)	-1.3 (*)	-1.7 (1.4)	-4.2 (-2.4)
本地固定資本形成總額	0.9	4.1	5.1 (N.A.)	11.5 (N.A.)	2.1 (N.A.)	-1.4 (N.A.)	2.2 (N.A.)
其中：							
樓宇及建造	-5.6	-11.1	-12.4	-13.4	-14.3	-3.7	3.4
機器、設備及電腦軟件	6.7	12.4	16.3	26.9	11.9	-2.1	0.8
整體貨物出口	14.2	15.3	15.0 (2.5)	18.7 (5.8)	15.3 (0.6)	12.6 (2.9)	8.9 (*)
貨物進口	13.1	14.1	16.3 (3.7)	20.3 (3.6)	14.2 (-1.1)	7.0 (0.6)	3.8 (1.6)
服務輸出 [@]	8.1	15.0	13.8 (1.3)	33.0 (0.8)	11.7 (5.7)	7.2 (-1.0)	8.6 (2.4)
服務輸入	-2.1	10.7	3.5 (-4.4)	30.1 (6.0)	7.2 (3.0)	6.2 (1.0)	5.5 (-4.2)
本地生產總值	3.1	8.1	7.3 (2.4)	12.0 (1.9)	6.6 (1.7)	7.1 (0.6)	6.0 (1.5)
<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	-6.1	-2.8	-4.0 (*)	-2.8 (-1.1)	-2.6 (-0.7)	-2.1 (-0.2)	-1.9 (*)
綜合消費物價指數	-2.6	-0.4	-1.8 (0.3)	-0.9 (-0.1)	0.8 (-0.2)	0.2 (0.3)	0.4 (0.4)
名義本地生產總值的增減百分率	-3.2	5.1	3.0	8.8	3.9	4.9	4.0

註： (#) 修訂數字。

(+) 初步數字。

(@) 二零零四年的數字已根據香港旅遊發展局發布有關內地旅客的最新估計開支數字予以修訂。為方便比較有關數列，二零零二年和二零零三年的估計數字亦已相應作出修訂。不過，整體的本地生產總值不受影響。

() 經季節性調整與對上季度比較的增減百分率。

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。

(*) 增減少於 0.05%。

對外貿易

1.3 商品出口在二零零五年首兩個月表現強勁，但三月份有所放緩，原因是輸往不少東亞經濟體系的出口隨着區內貿易在第一季季末減慢而放緩。不過，二零零五年第一季整個季度合計，*整體貨物出口*

繼在二零零四年第四季和二零零四年全年分別激增 13.2%和 15.3%後，仍錄得 9.2%的實質顯著增長。輸往個別市場的出口表現參差不一，其中以輸往內地、日本和新加坡的出口仍維持頗為強勁的增長，但輸往南韓、馬來西亞和台灣等其他東亞市場的出口則明顯放慢，尤以三月為然，原因是該等市場對半製成品特別是電子零部件的需求，跟隨全球電子產品周期轉向而銳減。在傳統市場方面，輸往美國的出口在月前蓬勃增長後同樣於三月失去動力。這大致上亦與近期美國入口放緩有關。然而，在歐羅較早前處於強勢的支持下，加上受到源自內地的紡織品及服裝出口激增的刺激，輸往歐盟的出口在第一季仍維持雙位數增長。

1.4 在無形貿易方面，訪港旅遊業繼續全面穩健增長。政府的大力宣傳和推廣、旅遊設施改善以及美元的普遍弱勢，都有助增加香港對海外旅客的吸引力。離岸貿易持續上升，特別由於區內貿易普遍暢旺，*服務輸出*繼在二零零四年第四季上升 7.2%並於二零零四年全年錄得 15.0%的突出增長後，在二零零五年第一季再顯著上升 8.6%。

圖1.2：整體貨物出口及服務輸出

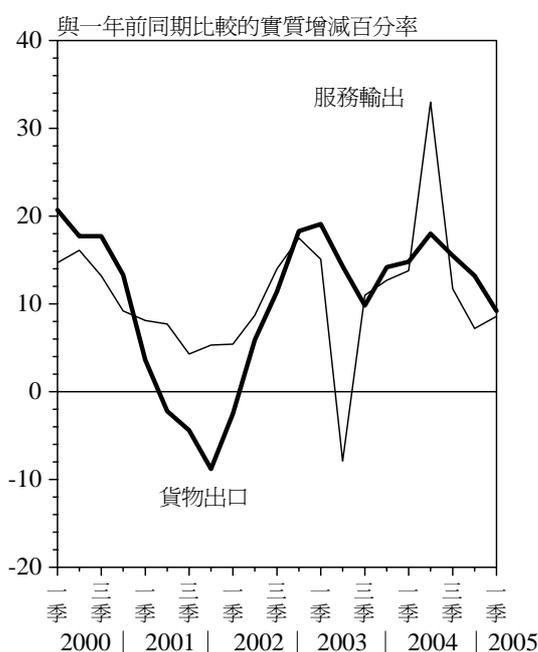
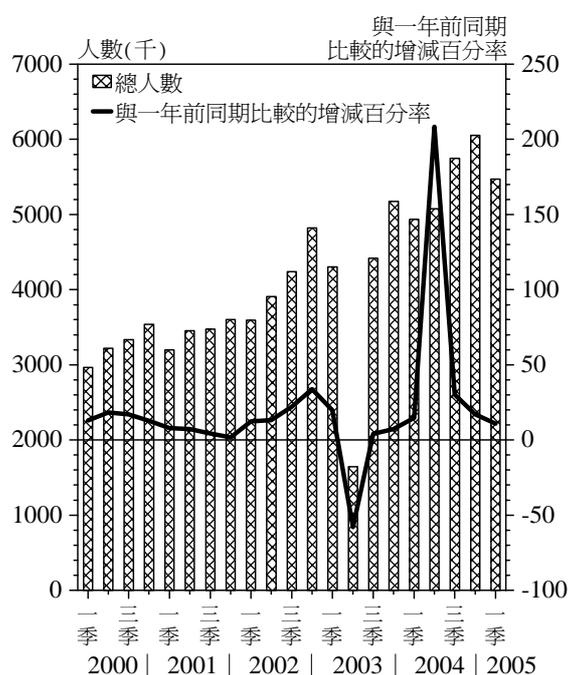


圖1.3：訪港旅客人數



內部方面

1.5 第一季的本地消費開支維持穩固增長，原因是消費者信心因勞工市場改善而增強。物業市道活躍所產生的正面財富效應，亦有助刺激本地消費意欲。樂觀的消費情緒主要見於購買耐用品(如電器)及奢

侈品(如珠寶飾物及手錶)的開支強勁。衣履的開支同樣可觀，而食品的開支則保持穩定。整體而言，二零零五年第一季的私人消費開支較一年前同期實質進一步上升 4.6%，在二零零四年第四季及二零零四年全年合計則分別上升 5.9%和 6.9%。經季節性調整與對上季度比較，私人消費開支在二零零五年第一季實質進一步輕微增加 0.2%。

表 1.2：按主要組成項目劃分的消費開支^(a)
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

其中：

		本土市場的總消費開支 ^(a)					居民在外地的開支	旅客消費	私人消費開支 ^(b)
		食品	耐用品	非耐用品	服務	服務			
二零零四年	全年	7	1	16	10	6	11	19	7
	第一季	7	1	17	6	6	-2	11 ⁺	6 ⁺
	第二季	13	-2	20	27	12	50	150 ⁺	11 ⁺
	第三季	5	2	14	4	3	8	4 ⁺	5 ⁺
	第四季	5	3	14	6	3	3	-4	6
二零零五年	第一季	5	3	10	9	3	7	10	5

註：(a) 本土市場的消費開支由本地消費開支及旅客開支組成，這兩項開支在統計數據中是不可區分的。

(b) 私人消費開支數字是從本土市場的總消費開支中減去旅客消費後再加入香港居民在外地的開支所得。

(+) 數字已根據香港旅遊發展局所更改的內地旅客消費開支作出修訂。詳情請參閱表 1.1 註②。

1.6 按本地固定資本形成總額計算的整體投資開支，繼在二零零四年第四季短暫回落 1.4%後，在二零零五年第一季實質回升 2.2%。相比二零零四年時，投資增長完全由機器及設備購入所帶動，二零零五年第一季的投資增長較為全面。不單只機器及設備的商業投資因業務持續上揚而恢復增長，私營機構的樓宇及建造活動亦在連續九個季度下滑後錄得頗為顯著的增長。這是由於樓宇修葺活動進一步上升，而若干主要地產項目的建造工程亦見增長。然而，因公共房屋計劃下的建屋量縮減以及兩個主要鐵路項目在去年相繼竣工，公營部門建造活動仍然淡靜。

圖1.4：消費開支

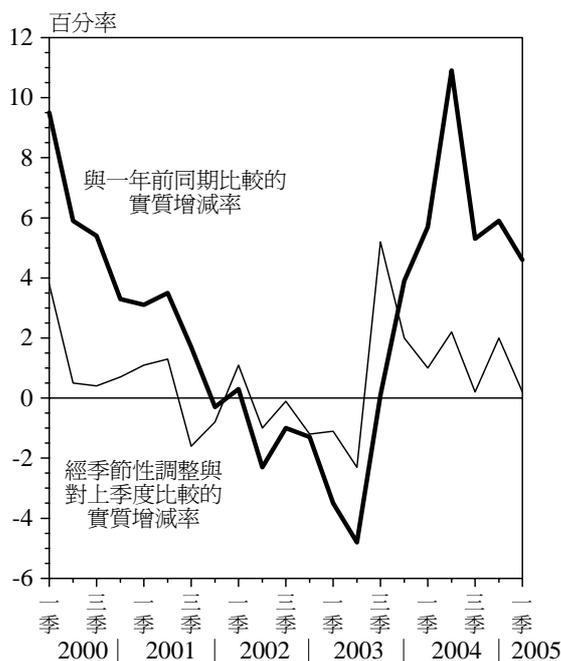
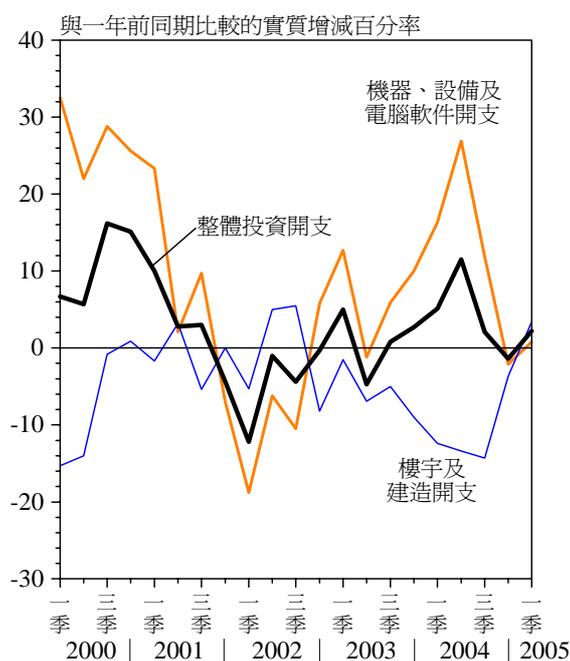


圖1.5：投資開支



勞工市場

1.7 勞工市場在二零零五年第一季進一步明顯改善。隨着經濟好轉造就更多就業機會，總就業人數在二零零五年第一季續升 0.8% 至 335 萬的新高。反映就業情況持續改善，經季節性調整的失業率由二零零四年第四季的 6.5% 跌至二零零五年第一季的 6.1%，這是自二零零一年第三季以來的低位。就業不足率在第一季保持於 3.1% 的水平。在二零零四年第四季，批發、零售、進出口貿易、飲食及酒店業，以及金融及商用服務業等多個行業的職位空缺數目繼續激增，原因是經營者開始趕緊招聘員工以應付預期業務擴充的需要。隨着經濟復蘇，工資及勞工收入的下調壓力似正逐漸消滅。

圖1.6：失業率及就業不足率

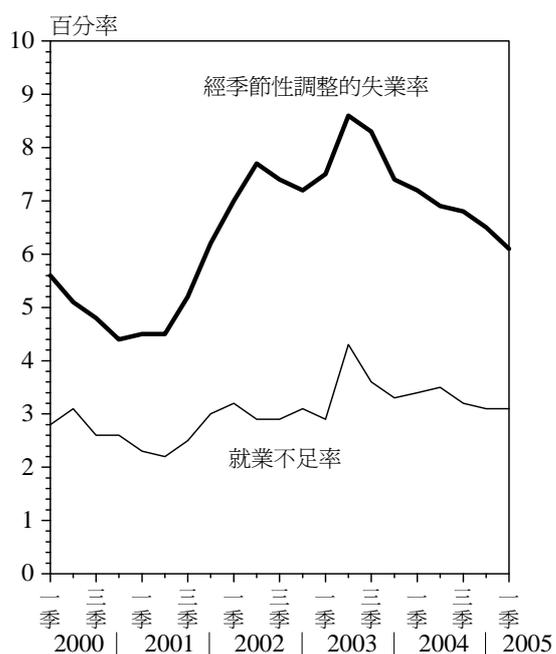
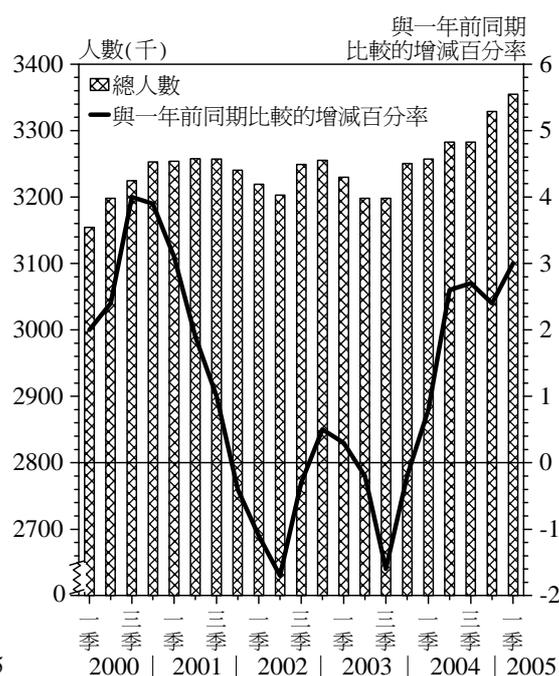


圖1.7：整體就業人數



物業市場

1.8 住宅物業市場在二零零五年年初進一步增添動力，物業價格持續攀升，交投活躍。市場對經濟前景感到樂觀、勞工市場情況好轉、土地拍賣成績理想，以及一手樓宇特別是豪宅的銷售反應熱烈，均帶動市場氣氛上揚。雖然銀行由二月底開始削減優惠按揭貸款條款⁽³⁾，而本地利率亦在三月底開始攀升⁽⁴⁾，市場氣氛在第一季的餘下時間仍大致樂觀。住宅樓宇價格在二零零五年第一季進一步平均上升 7%。住宅樓宇租金繼在二零零四年平均增加 6%後，在二零零五年第一季穩步平均上升 3%。

1.9 在商業樓宇方面，隨着商業活動轉旺，寫字樓的銷售和租賃市場更形活躍。由於訪港旅遊業興旺及本地消費開支上升令舖位需求增加，舖位市道亦告上揚。據報道，寫字樓和舖位銷售市場再度出現一些投機活動。工業樓宇的價格和租金繼續上升。

圖1.8：物業交投量及成交額

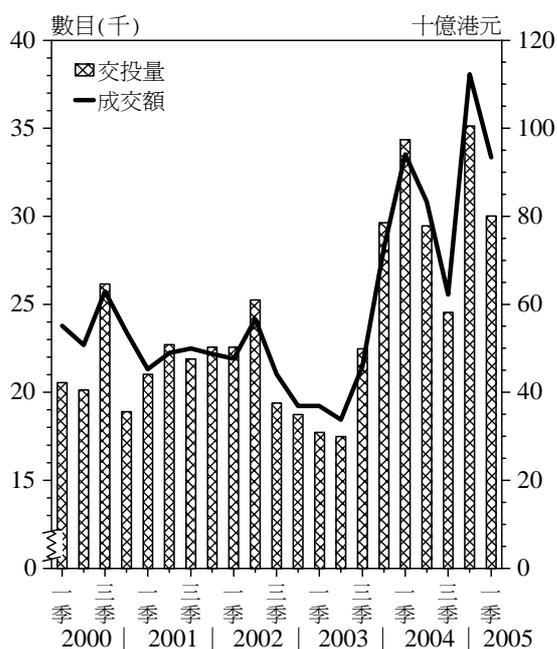
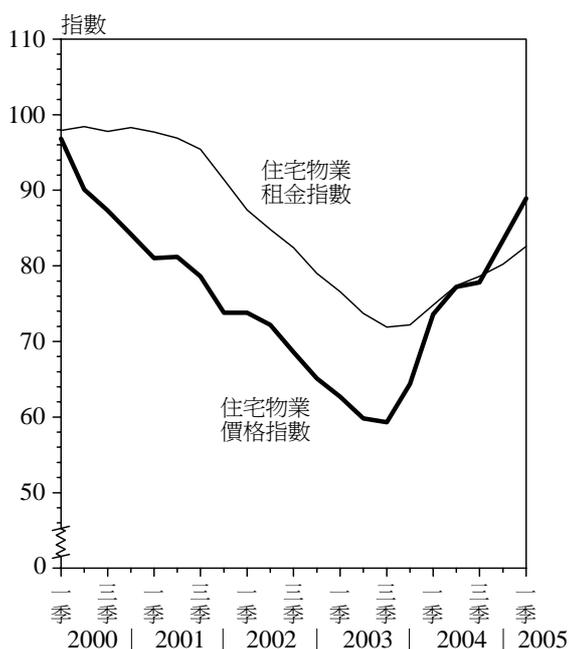


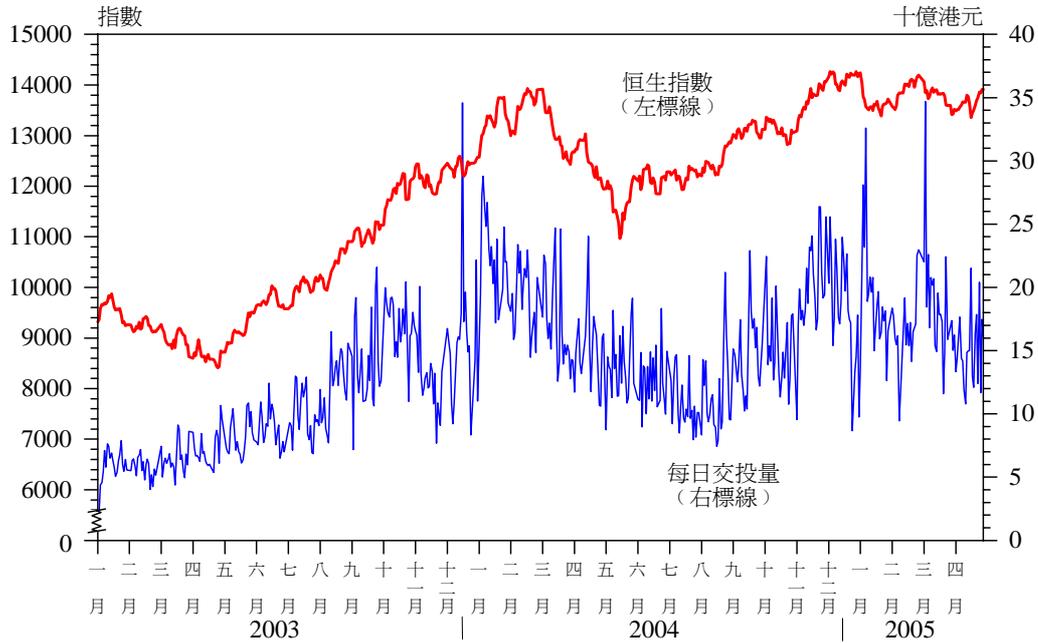
圖1.9：住宅物業價格及租金



股票市場

1.10 股票市場繼在年初造好後輾轉回軟，於季內大部分時間徘徊在 13 500 點至 14 000 點之間。市場氣氛主要受憂慮加息和原油價格飆升，以及因人民幣升值的投機壓力減退令較早前流入的資金掉頭流走所影響。恒生指數在第一季收報 13 517 點，較二零零四年年底收報 14 230 點低 5%。市場氣氛於四月份略見改善；這是由於美國較疲弱的經濟數據令市場對美國積極加息的憂慮減退，以及人民幣升值的投機壓力重現令資金再度流入本港。恒生指數在四月底回升至 13 900 點水平之上，於五月二十日收報 13 717 點，較三月底上升 1%。二零零五年第一季的平均每日成交額微升至 184 億元，略高於二零零四年第四季的 180 億元。

圖1.10：恒生指數及香港股票市場的交投量

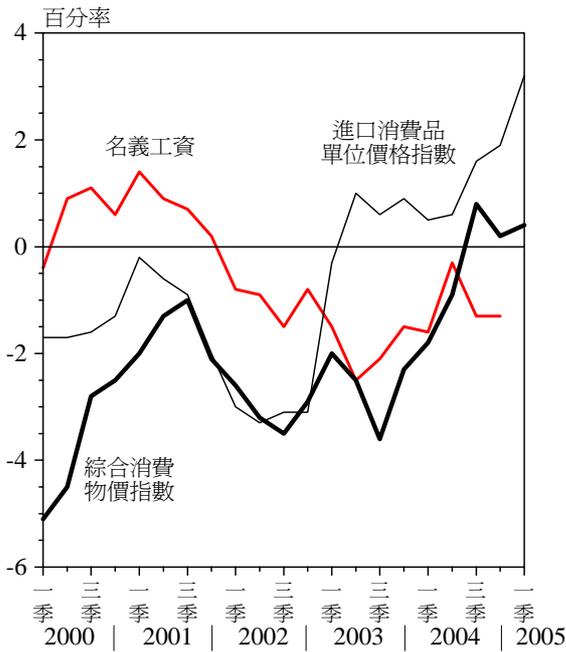


物價

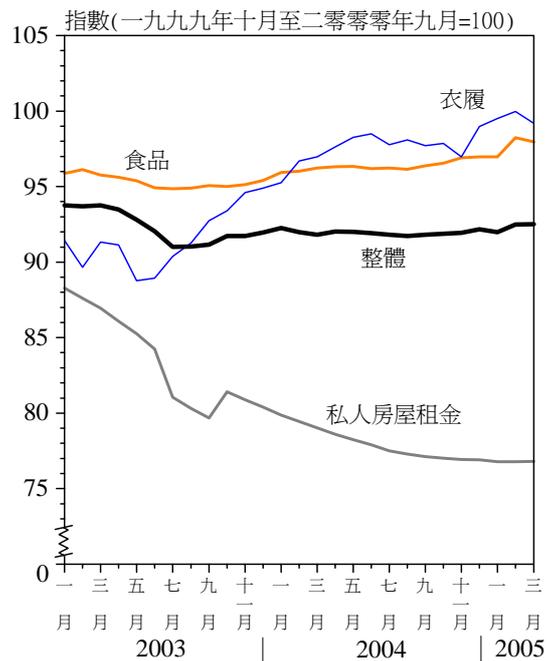
1.11 消費物價通脹近月保持溫和。消費物價指數的回升速度仍然因早前私人住屋租金下跌以致住屋費用低企而受到抑制。此外，勞工成本作為營運成本的一個主要組成部分，整體上仍然偏軟，令本地成本上漲壓力受制。不過，美元普遍疲弱和原油價格高企，導致一些來自外圍的輕微價格壓力，這可從過去數月進口價格上漲反映出來。從營商成本的角度來看，樓宇租金亦正上升。整體而言，雖然本港經濟繼續以相當活躍的速度擴張，通脹壓力近期仍然受到控制。與一年前同期比較，綜合消費物價指數在二零零五年第一季微升 0.4%；上一季度的增幅為 0.2%，而二零零四年全年合計則下跌 0.4%。

圖1.11：消費物價

(甲) 與一年前同期比較的增減率

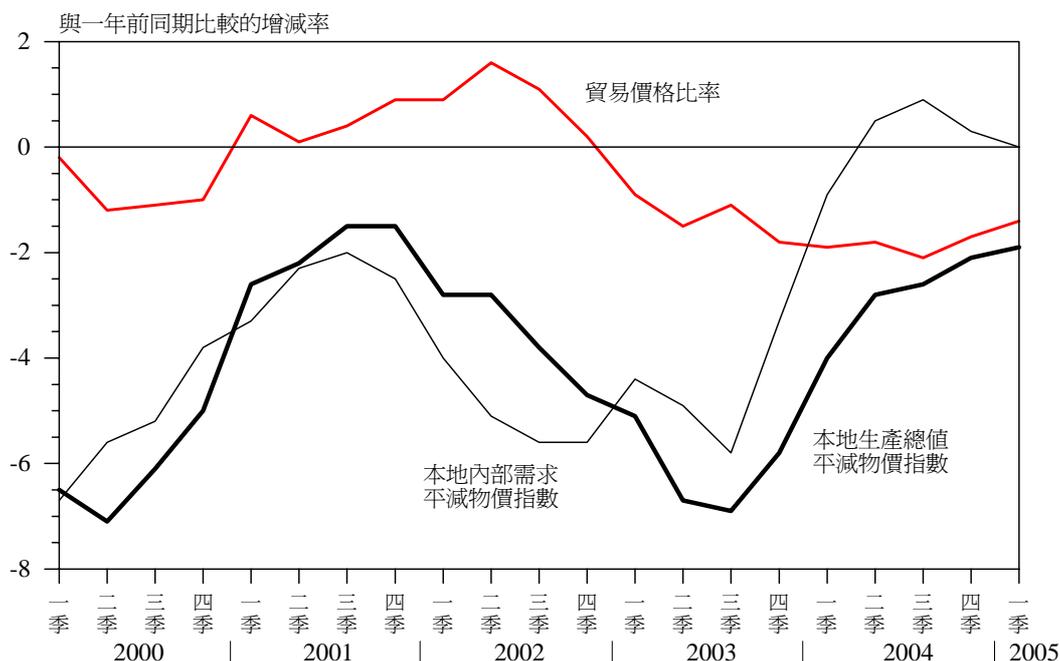


(乙) 經季節性調整的綜合消費物價指數



1.12 本地生產總值平減物價指數繼在二零零四年第四季下跌 2.1% 及在二零零四年全年合計下跌 2.8% 後，在二零零五年第一季的按年跌幅收窄至 1.9%。這主要是因為較早前受美元疲弱拖累的影響減退，貿易價格比率相對改善。撇除進出口價格的相對變動，內部需求平減物價指數在二零零五年第一季整體維持不變，當中私人消費開支平減物價指數和整體投資平減物價指數在二零零五年第一季仍然錄得輕微至溫和升幅。不過一般來說，從內部需求平減物價指數的近期走勢看來，本港經濟的價格壓力依然溫和。

圖1.12：本地生產總值平減物價指數



經濟政策

1.13 香港特區政府信奉自由市場，並一直維護以「市場主導、政府促進」為經濟政策的指導原則。政府在過去數年，積極營造有利營商的環境，促進經濟發展，並特別致力提高香港的競爭力，以及減少對經濟的干預。政府已採取相關措施，強化香港的優勢，為香港創造商機。隨着這些措施漸見成果，香港經濟自二零零三年年底起恢復周期性增長。

1.14 香港的經濟發展繼續有賴中港兩地的好經貿關係。與其他鄰近經濟體系相比，香港的主要優勢在於接近內地這個龐大及充滿動力的經濟腹地。過去二十年來，兩地的經貿關係日趨緊密。雙邊貿易增長迅速，來往兩地的旅客激增，後者特別受內地逐步放寬居民出外旅遊所推動。香港和內地是彼此最大的對外直接投資來源。在金融業方面，跨境資金流量在過去十年顯著上升。香港是內地國有企業以至近期民營企業的重要集資中心⁽⁵⁾。

1.15 為了更充分把握內地經濟迅速增長和進一步開放所帶來的龐大機遇，香港會抓緊內地的增長勢頭，並有效利用本身的國際商業視野，以配合內地的發展需要。因此，香港和內地盡量加強彼此之間的聯繫至為重要，尤其要促進人才、貨物、資金、資訊和服務方面的交流。

1.16 《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》(簡稱 CEPA)⁽⁶⁾ 是香港與內地拓闊經濟界面的重要里程碑，為香港創造新的商貿平台，確定香港在內地下一階段的經濟發展和開放所擔當的角色。在 CEPA 之下推行的貿易與投資自由化及便利化措施，為在內地發掘商貿及投資機會的本港商人帶來更大的靈活性。有關效益見於經濟發展的各個環節，對內地與香港兩地發展長遠經濟關係非常重要。

1.17 雖然 CEPA 實施至今只有一年多，及進一步開放措施會陸續推出，其對香港經濟帶來的效益已越見明顯。根據政府當局的估計，CEPA 第一階段在二零零四年帶來 11.5 億元零關稅貨物貿易額，並預期至二零零五年會進一步增至 23.5 億元。在服務貿易方面，獲開放進入內地市場的 18 個服務行業，在二零零四年錄得 16 億元服務收益總額，並預期在二零零五年可達到 38 億元。「個人遊」計劃令二零零四年的訪港旅客人次淨增加 240 萬，所帶來的額外旅客開支令本地生產總值淨增加 45 億元。在就業方面，CEPA 第一階段的各項措施預期在實施首兩年內會創造大約 29 000 個新職位。

1.18 為與世界各地競爭，香港除 CEPA 外還會繼續致力發展金融業、貿易及物流業、旅遊業、工商業支援及專業服務業等最具競爭優勢的範疇。這些行業不單是推動香港經濟增長的主要力量，更為創造職位提供主要動力⁽⁷⁾。

1.19 踏入二零零五年，當局已制訂多項措施以促進這些主要行業的發展。鑑於健全的規管制度和良好的企業管治對香港維持國際金融中心的地位非常重要，當局已實施多項重要規管措施，以加強銀行體系的穩定性及改善銀行的風險管理質素。在四月初，有關規定本港銀行實施《資本協定二》的條例草案提交立法會，為銀行日後採用更完備的風險管理系統鋪路，以便更有效地分辨借款人的信貸質素和制訂更佳的定價政策(參閱第 4.14 段)。此舉令信貸紀錄良好的借款人的資金成本得以降低，從而有助提高經濟效益。由於香港資本市場對機構投資者(特別是內地民營企業)的吸引力，不單在於擁有高效率的融資渠道，更在於優良的企業管治和國際公認的規管標準；因此，政府正着手成立一個新機構，致力審視財務匯報的質素和改善企業管治架構⁽⁹⁾，以維持投資者的信心。在三月，財政司司長在《財政預算案》中建議取消遺產稅，以促使香港發展成為一個着着領先的基金管理中心。

1.20 為提升香港作為區內物流中心的地位以及加強與內地的連繫，落馬洲和沙頭角的新跨境橋於一月相繼落成，有助進一步疏導香港與內地之間的貨流和人流。香港特區政府亦已採取措施以改善跨境效率

和降低貨運成本⁽¹⁰⁾。目前，多項大型旅遊基建計劃已進入最後建造階段：香港迪士尼樂園將於二零零五年九月開幕，而香港濕地公園第二期和東涌吊車系統亦訂於二零零六年年初建成。這些項目竣工後會進一步增添香港對海外旅客的吸引力。

1.21 香港與內地加強經濟合作，可達至互惠互利。本年四月，機場管理局與杭州蕭山國際機場簽訂協議，收購該機場 35% 的股權。此舉不單有助機場管理局抓緊內地的潛在商機，亦使內地機場可以借助香港的管理技術來提高運作效率，從而推動內地的經濟發展。

註釋

- (1) 本地生產總值是指定期間內(例如一曆年或一季)，某經濟體系未扣除固定資本消耗的總產量淨值。從開支方面作出估計，本地生產總值是將貨物和服務的最終開支(包括私人消費開支、政府消費開支、本地固定資本形成總額、存貨增減，以及貨物出口及服務輸出)的總和，減去貨物進口和服務輸入。
- (2) 經季節性調整與對上季度比較的本地生產總值數列，因已扣除每年約於同一時間出現而幅度相若的變動，是從另一角度了解本地生產總值的趨勢，特別是當中的轉折點。詳細研究後，會發現整體本地生產總值及其中一些主要組成項目均有季節性變動，這些組成項目包括私人消費開支、政府消費開支、貨物出口、貨物進口、服務輸出及服務輸入。然而，由於本地固定資本形成總額短期波動甚大，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。
- (3) 在四月初，大多數銀行把按揭利率由最優惠利率減 2.75 至 2.8 個百分點調高為最優惠利率減 2.25 至 2.5 個百分點。同期間，銀行早前提供的現金回贈亦告削減或撤回。
- (4) 最優惠貸款利率在三月二十一日增加 0.25 個百分點至 5.25%。在四月六日，多家中小型銀行包括渣打銀行及東亞銀行，再把最優惠貸款利率調高至 5.5%。
- (5) 截至二零零五年三月底，共有 306 家內地企業(包括 109 家 H 股公司、86 家「紅籌」公司和 111 家民營企業)在香港股票市場上市，佔上市公司總數的 28%。自一九九三年一月起，這些內地企業共集資 9,070 億元，佔股票市場總集資額的 48%。截至二零零五年三月底，這些內地企業的市值達 20,000 億元，佔本港股票市場市價總值的 31%。在二零零五年第一季，股票市場有 40% 的成交額是來自上述與內地有關的股票交易。

- (6) CEPA 採取循序漸進的做法，即會因應日後的需要而增添更多措施。CEPA 的主體部分在二零零三年六月二十九日簽訂，而詳載實施細節的六份附件則在二零零三年九月二十九日簽訂。二零零四年八月二十七日簽訂的 CEPA 第二階段協議訂明由二零零五年一月一日起實施進一步開放措施。根據 CEPA 第二階段協議，再有 713 種產品由二零零五年一月起獲准免繳關稅。此外，在 18 個已在 CEPA 第一階段獲提供優惠待遇的服務行業中，有 11 個行業的開放措施將在 CEPA 第二階段協議下再獲擴大。同時，新開放措施還會擴展至八個新增的服務領域。
- (7) 在二零零三年，本地生產總值及總就業人數分別有 54.9% 和 44.3% 來自這些主要行業。金融業、貿易及物流業、旅遊業和專業服務及其他工商業支援業的增加價值在二零零三年本地生產總值中分別佔 13.1%、27.9%、2.5% 和 11.5%。在二零零三年總就業人數中，這些行業所佔的比率則分別為 5.4%、24.4%、3.8% 和 10.8%。其他工商業支援業指除了包括在其他三類主要行業即金融業、貿易及物流業和旅遊業之外的工商業支援服務。
- (8) 《資本協定二》是巴塞爾銀行監管委員會在二零零四年六月頒布的經修訂國際資本充足架構。與《資本協定一》比較，《資本協定二》的風險敏感度更高，所涵蓋的銀行風險類別亦更多。《資本協定一》和《資本協定二》均主要規定把銀行的最低資本充足比率維持在 8% 的水平。這凸顯銀行必須持有資本以吸納虧損及一旦清盤時保障存戶的重要性。
- (9) 政府現正考慮有關成立一個新規管機構即財務匯報局的建議。財務匯報局其中一項主要職能，是調查上市法團的核數師在法團公開帳目或財務報表的審計工作上及在擬備任何須列入招股章程的核數師報告方面的涉嫌失當行為。財務匯報局的另一項主要職能，是就上市法團的財務報告涉嫌未有遵照規定的情況進行查訊。
- (10) 自二零零五年一月一日起，進出境運輸車輛的拖頭、拖架和貨櫃不需要「捆綁運輸」。這項措施可提高跨境貨櫃運輸業運作上的彈性，使拖頭、拖架和貨櫃的調配更為靈活，增加貨櫃車的運轉次數，改善貨運效率和降低成本。

第二章：對外貿易

摘要

- 全球需求在二零零五年年初整體上仍屬暢旺，惟在第一季季末出現一些放緩迹象。
- 整體貨物出口在第一季錄得頗為顯著的9.2%實質增幅，但勢頭在三月份因全球和區內增長減慢而放緩。近期增長緩和亦與過去數年間整體貨物出口增長迅速以致二零零四年的比較基準明顯偏高有關。
- 增長放緩主要見於輸往東亞市場的出口，原因是全區出口表現轉弱以致區內貿易呆滯。輸往美國的出口在首兩個月表現不俗，但接近季末時亦隨着當地需求轉弱而下滑。輸往歐盟、日本和新加坡的出口，則仍有頗為強勁的升幅。
- 服務輸出在二零零五年第一季繼續蓬勃增長。除訪港旅遊業興旺和離岸貿易激增外，運輸服務業也因訪港旅客數目顯著上升和貿易往來頻繁而進一步擴張。
- 全球需求雖然在二零零五年年初整體上仍然強勁，但日益依賴美國經濟作為主要增長動力。此外，油價仍處於高位而且波動甚大，加上美國正在加息周期，使全球需求的持續性變得相當不明朗。

主要外圍影響

2.1 踏入二零零五年，全球經濟活動整體上維持強勢。不過，增長勢頭於接近季末時似乎略見放緩，這主要反映美國經濟的需求減弱。此外，歐洲聯盟的擴張步伐持續溫和，原因是由出口帶動的復蘇已後繼乏力，加上其內部經濟本身存在結構性問題，以致未能穩步復蘇。

2.2 當歐洲和日本尚未能持續復蘇勢頭之時，在東亞方面，內地經濟仍然擔當推動全球經濟發展的重要角色。內地出口持續增加，標誌着中國在世界市場與日俱增的競爭力和滲透力。在內部經濟方面，零售、工業生產和固定資產投資在二零零五年第一季皆維持強勁增長。不過，日本經濟在去年大部分時間表現停滯不前，於第一季亦見明顯改善，原因是內部需求錄得可觀的增幅，抵銷了出口疲弱的影響。

其他東亞經濟體系的表現則大為遜色，主要因為全球對電子產品的需求減弱令出口增長減慢，以致經濟活動亦普遍放緩。

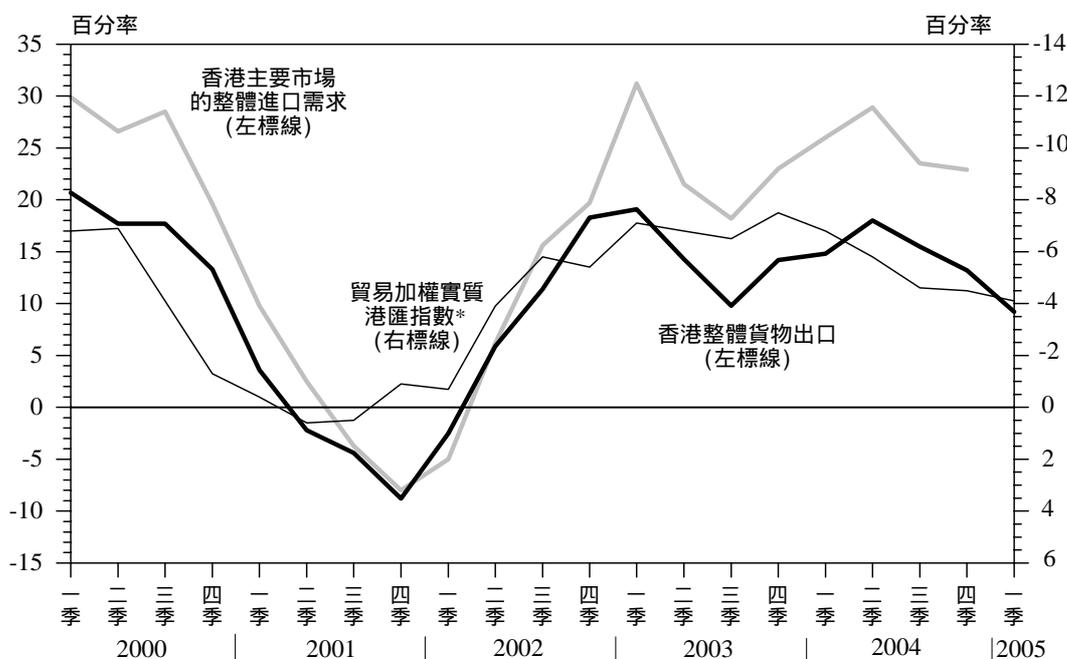
2.3 油價於二零零五年第一季飆升以及美國利率持續攀升，相信已開始在近期對全球需求造成影響。除此之外，內地紡織及成衣產品出口受先進經濟體系的保護措施所限制的威脅亦越來越大。該等限制一旦實施，將無可避免地損害香港的對外貿易。與此同時，美元匯率是決定香港對外貿易未來表現的另一重要因素。

有形貿易

整體貨物出口

2.4 整體貨物出口(包括轉口及港產品出口)繼在對上十個季度皆錄得雙位數增長後，在二零零五年第一季再有顯著的增長，較一年前同期實質上升 9.2%⁽¹⁾。二零零五年首兩個月的出口其實表現仍然不俗，惟在三月份因全球需求轉弱令區內貿易減慢而明顯放緩。全區的出口轉弱，部分是由於美國需求減少，而部分則由於中國進口吸納量放緩。

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。

2.5 轉口⁽²⁾依然是整體出口增長的主要動力，繼在二零零四年第四季上升 13.8%後，再在二零零五年第一季實質上升 10.4%。轉口表現強勁，主要歸因於內地出口在主要市場的滲透力越來越強。香港是內地與世界各地之間的貿易渠道，這重要角色令與內地相關的本港轉口貿易在第一季持續暢旺。

2.6 港產品出口繼在二零零四年第四季上升 4.8%後，在第一季大幅回落 9.5%。由於紡織品及成衣產品的配額限制由二零零五年一月起取消，令在第一季輸往美國和歐洲市場的該等港產品出口銳減，進一步拖累多年來已因出口結構持續向轉口及離岸貿易轉移⁽³⁾而受到抑制的港產品出口增長，因而抵銷了 CEPA 在第一季為輸往內地的港產品出口所帶來的裨益有餘。

表 2.1：整體貨物出口、轉口及港產品出口
(與一年前同期比較的增減百分率)

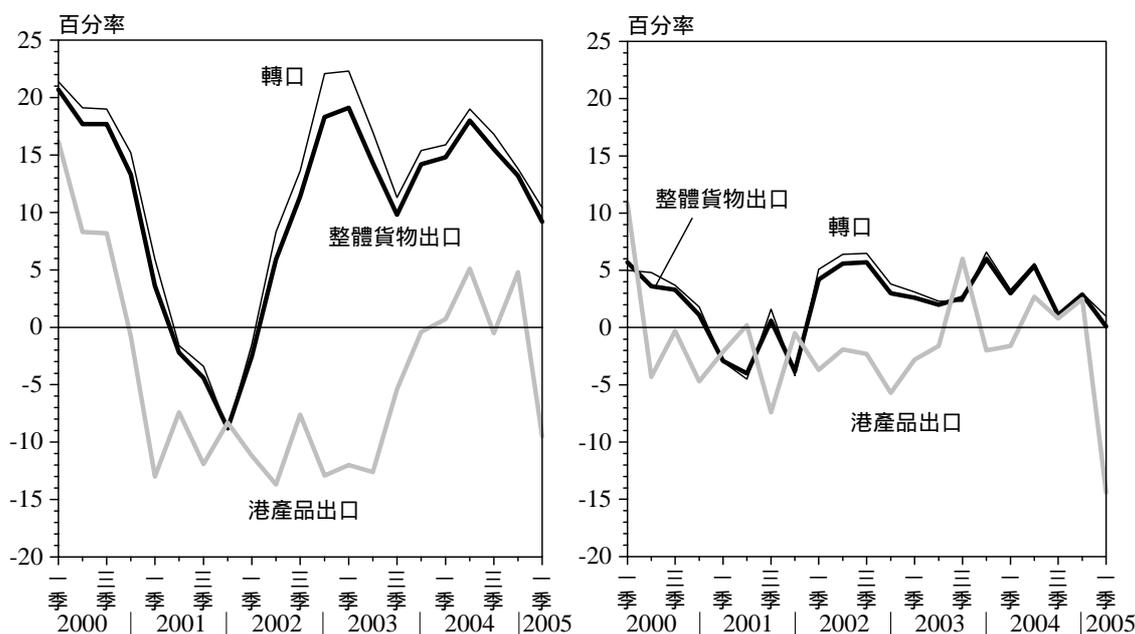
	整體貨物出口			轉口			港產品出口					
	按貨值 計算	按實質 計算	價格 變動	按貨值 計算	按實質 計算	價格 變動	按貨值 計算	按實質 計算	價格 變動			
二零零四年 全年	15.9	15.3	1.2	16.8	16.3	1.1	3.5	2.4	1.5			
第一季	13.0	14.8	(3.0)	-0.7	14.0	15.9	(3.3)	-0.8	-0.6	0.7	(-1.6)	-0.6
第二季	17.8	18.0	(5.4)	0.5	18.7	19.0	(5.6)	0.5	4.9	5.1	(2.7)	0.2
第三季	17.2	15.5	(1.1)	1.9	18.5	16.8	(1.1)	2.0	0.8	-0.5	(0.8)	1.8
第四季	15.3	13.2	(2.9)	2.6	15.7	13.8	(3.0)	2.5	8.6	4.8	(2.5)	4.2
二零零五年 第一季	10.6	9.2	(0.1)	2.1	11.7	10.4	(1.0)	2.0	-6.9	-9.5	(-14.4)	4.8

註：括號內數字為經季節性調整與對上季度比較的增減率。

圖 2.2：整體貨物出口、轉口及港產品出口

(甲) 與一年前同期比較的實質增減率

(乙) 經季節性調整與對上季度比較的實質增減率

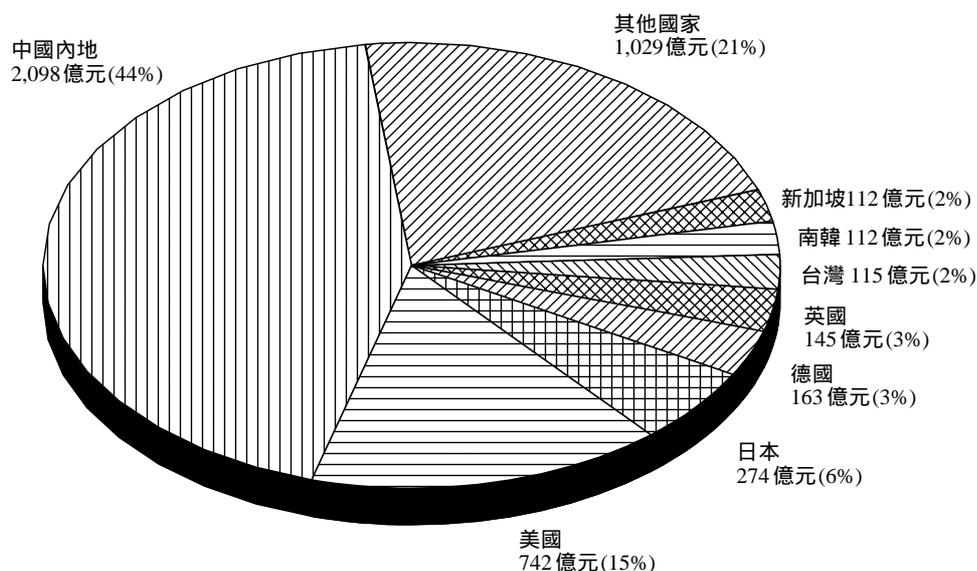


按主要市場劃分的整體貨物出口

2.7 由於區內貿易於第一季季末較明顯地減慢，季內香港輸往多個東亞⁽⁴⁾市場的出口亦告放緩，並以輸往台灣、馬來西亞、泰國及南韓市場的出口尤為顯著，原因是近期該等經濟體系的出口表現放緩，導致電子零件的需求顯著下跌。此外，輸往日本和新加坡的出口亦見輕微緩和，但幅度遠較其他亞洲市場為小。至於輸往內地的出口，在第一季仍錄得頗為強勁的增長，但相比過去數個季度錄得顯著的雙位數增長，增長勢頭亦告緩慢下來，這是因為原料和消費品的吸納量稍遜於前。

2.8 輸往美國的出口在首兩個月表現不俗，但在三月份卻顯著放緩至出現跌幅，儘管紡織及成衣產品的轉口因配額限制由二零零五年一月起取消後有所激增。另一方面，輸往歐洲聯盟⁽⁵⁾的出口於季內表現仍然強勁，消費品和資本貨物的出口持續激增。在歐盟經濟增長步伐緩慢的前提下，香港輸往該市場的出口仍能持續表現強勁，反映出內地的產品在該市場越來越受歡迎。不過，轉口往歐洲市場的紡織及成衣產品數量大幅增加，也是另一有利因素。

圖2.3：二零零四年按主要市場劃分的整體貨物出口



二零零五年第一季整體貨物出口總值:4,789 億元

表 2.2：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
二零零四年	全年	17.8	5.3	14.2	14.8	12.0	17.9	24.0	25.1
	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
	第三季	19.9	4.1	13.6	14.5	12.0	14.3	20.9	23.1
	第四季	13.4	5.6	14.9	17.1	11.4	7.1	16.8	18.1
二零零五年	第一季	9.9	5.1	11.5	11.9	18.2	-5.4	15.7	5.4

貨物進口

2.9 隨着轉口錄得較為溫和的增長，以及供本地使用進口貨物的吸納量亦進一步下滑，貨物進口同告減慢，但二零零五年第一季與一年前同期比較，仍有不俗的 4.4% 實質增長。來自內地(香港貨物進口的最大來源地)的貨物進口在第一季維持可觀升幅，其他來源地的貨物進口增長則告減少，但幅度各有不同。

**表 2.3：貨物進口及留用貨物進口
(與一年前同期比較的增減百分率)**

		貨物進口			留用貨物進口 ^(a)		
		按貨值 計算	按實質 計算	價格 變動	按貨值 計算	按實質 計算	價格 變動
二零零四年	全年	16.9	14.1	2.9	17.2	8.9	8.2
	第一季	15.7	15.5 (3.6)	0.7	20.3	14.8 (4.1)	4.6
	第二季	22.1	19.8 (3.7)	2.3	32.0	21.8 (-0.4)	7.4
	第三季	18.4	14.2 (-0.5)	4.0	18.1	7.8 (-4.5)	10.8
	第四季	11.9	7.8 (0.8)	4.3	1.5	-6.0 (-4.5)	10.6
二零零五年	第一季	8.1	4.4 (1.3)	4.0	-1.2	-8.6 (1.9)	10.4

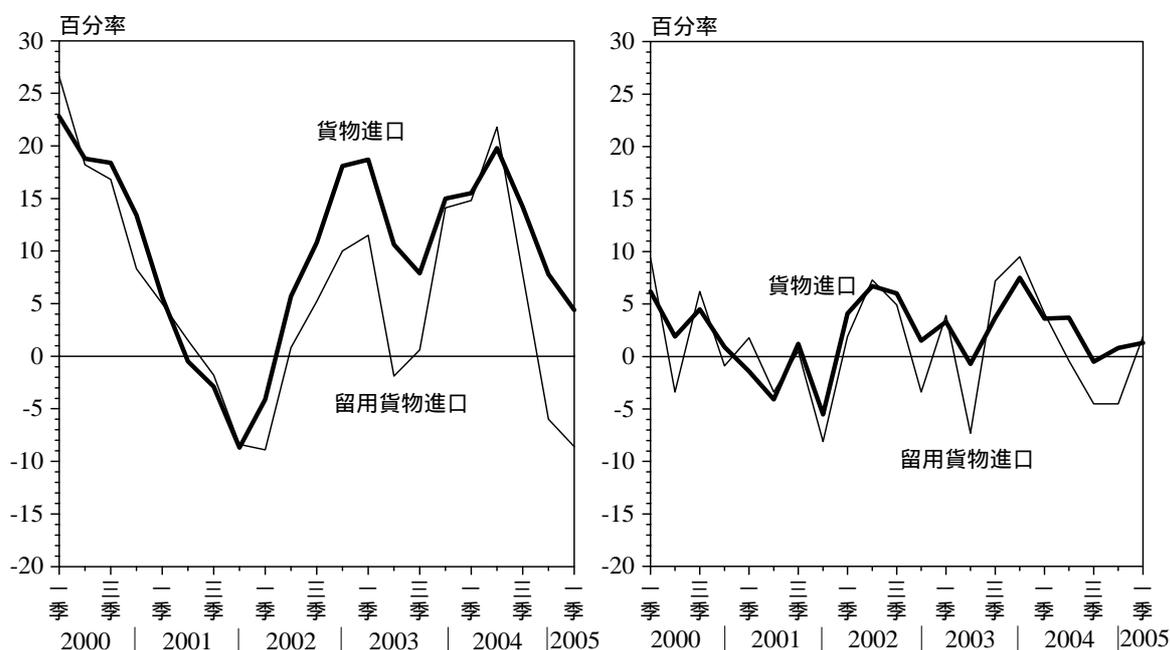
註：括號內數字為經季節性調整與對上季度比較的增減率。

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

圖 24：貨物進口及留用貨物進口

(甲) 與一年前同期比較的實質增減率

(乙) 經季節性調整與對上季度比較的實質增減率



2.10 在整體貨物進口中，*留用貨物進口*繼在二零零四年第四季下跌6.0%後，在二零零五年第一季再跌8.6%。供本地使用進口貨物的吸納量繼在二零零四年上半年勁升後持續回落。然而，各用途類別的表現不盡相同。當中，留用進口資本貨物在二零零五年第一季回復溫和增長，其中電訊設備吸納量是增長的主要動力。多部飛機在第一季付運，也在某程度上帶來支持。不過，建築機器和辦公室設備的吸納量在第一季進一步劇跌。供製造用途的工業機器繼在對上四個季度錄得雙位數升幅後，亦回落至錄得負增長。其他用途類別留用貨物進口的放緩趨勢，由二零零四年第四季延續至二零零五年第一季，其中留用進口原料及半製成品和消費品的下跌幅度尤其急劇。

**表 2.4：按用途類別劃分的留用貨物進口
(與一年前同期比較的實質增減百分率)**

		<u>消費品</u>	<u>食品</u>	<u>資本貨物</u>	<u>原料及 半製成品</u>	<u>燃料</u>
二零零四年	全年	3.0	5.8	13.1	8.0	8.3
	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
	第三季	-1.1	5.0	14.8	6.9	4.7
	第四季	-8.5	-4.7	-2.5	-9.5	-1.5
二零零五年	第一季	-6.7	-1.5	1.5	-19.5	-1.1

**表 2.5：按各大類別劃分的留用進口資本貨物
(與一年前同期比較的實質增減百分率)**

		<u>供製造用途 的工業機器</u>	<u>建築機器</u>	<u>辦公室 設備</u>	<u>電訊設備</u>	<u>其他 資本貨物</u>
二零零四年	全年	20.0	-11.3	2.2	30.8	-2.6
	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
	第三季	32.6	-23.0	-0.1	0.6	49.3
	第四季	18.2	-38.6	-22.3	28.9	-34.2
二零零五年	第一季	-3.0	-89.1	-29.7	28.1	23.6

無形貿易

服務輸出

2.11 服務輸出繼在二零零四年第四季上升 7.2% 後，於二零零五年第一季較一年前同期實質顯著上升 8.6%。在服務輸出中，與貿易有關的服務輸出繼續快速增長，主要是由於涉及內地的貿易往來頻繁，仍然令離岸貿易受惠。運輸服務輸出(繼與貿易有關的服務輸出後在服務輸出中佔第二大比重)亦錄得頗為可觀的增幅。由於持續有大量旅客訪港，令客運服務的需求增加，而貨運服務亦因對外貿易暢旺而持續有不俗表現。至於金融、商用及其他服務的輸出，在第一季進一步穩健增長。

2.12 隨着訪港旅客人次進一步大幅增加，第一季旅遊服務輸出的表現亦十分出色。內地旅客人次在第一季持續顯著上升，而大部分其他來源地的旅客人次亦進一步激增。

圖 2.5：二零零五年第一季按主要服務類別劃分的服務輸出

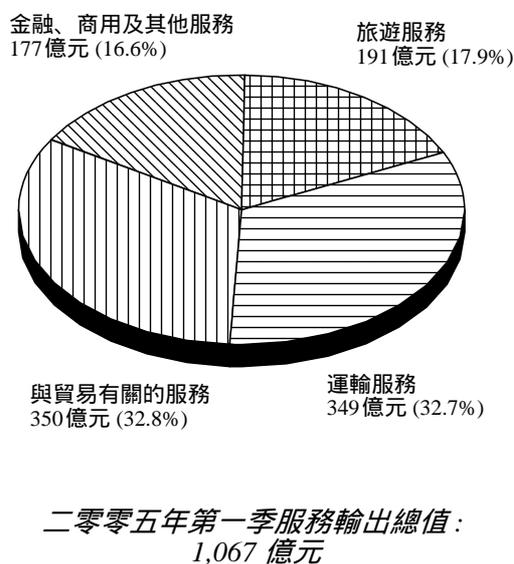
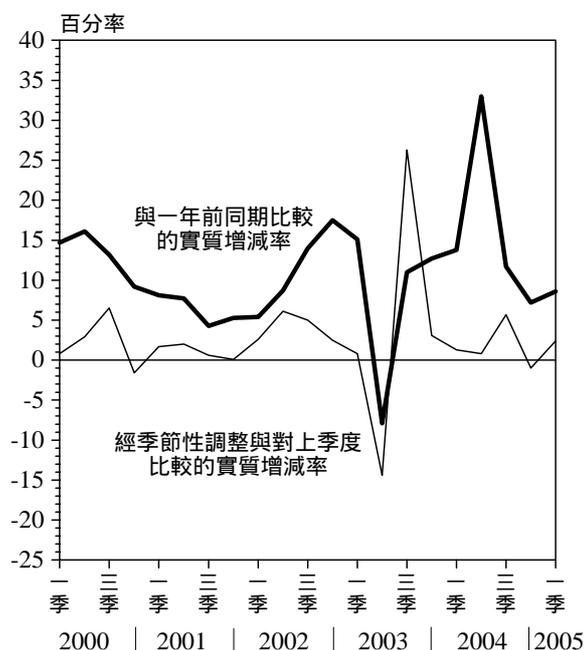


圖 2.6：服務輸出



**表 2.6：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 ^(b)	金融、商用及 其他服務
二零零四年	全年	15.0	14.3	17.4	19.4	9.2
	第一季	13.8 (1.3)	16.3	14.2	11.3	11.0
	第二季	33.0 (0.8)	19.6	31.9	152.3	11.1
	第三季	11.7 (5.7)	12.6	17.4	3.5	8.1
	第四季	7.2 (-1.0)	11.2	8.7	-4.3	6.9
二零零五年	第一季	8.6 (2.4)	12.9	5.4	9.9	4.9

註：括號內數字為經季節性調整與對上季度比較的增減率。

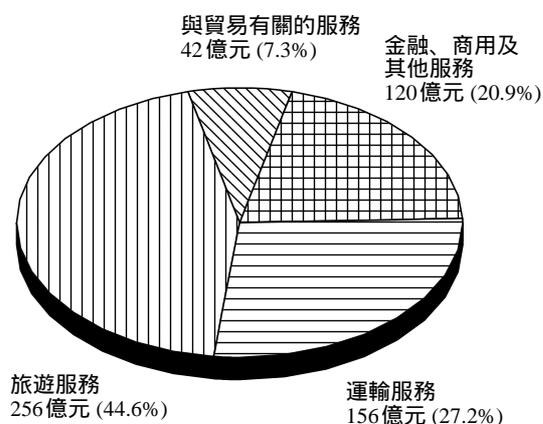
(a) 主要包括離岸貿易。

(b) 主要包括訪港旅遊業收益。二零零四年的數字已根據香港旅遊發展局發布有關內地旅客的最新估計開支數字予以修訂。為方便比較有關數列，二零零二和二零零三年的估計數字亦已相應作出修訂。

服務輸入

2.13 服務輸入繼在二零零四年第四季上升 6.2% 後，於二零零五年第一季較一年前同期進一步實質上升 5.5%。服務輸入在第一季的增長相當全面，其中在服務輸入佔最大比重的旅遊服務輸入，持續穩健增長。由於貿易往來仍然大致暢旺，與貿易有關的服務輸入和運輸服務輸入，均持續錄得可觀升幅。金融、商用及其他服務輸入亦錄得穩健增長。

圖2.7：二零零五年第一季
按主要服務類別劃分的服務輸入



二零零五年第一季服務輸入總值：
573 億元

圖2.8：服務輸入

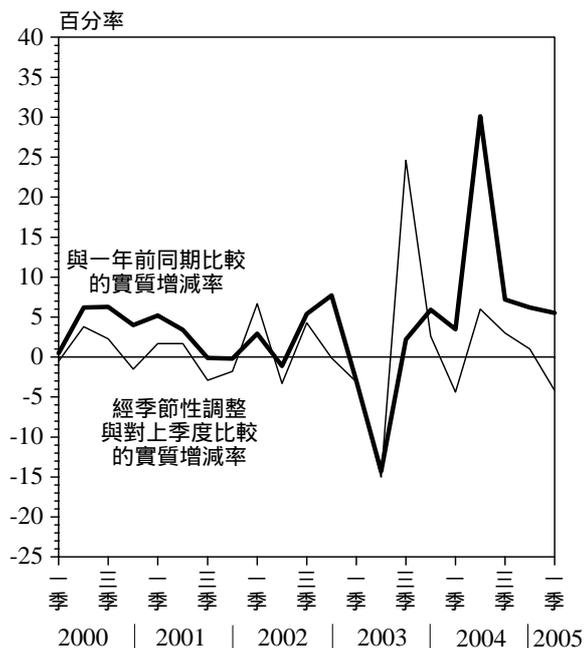


表 2.7：按主要服務類別劃分的服務輸入
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

其中：

		服務輸入	旅遊服務 ^(a)	運輸服務	與貿易有關的服務	金融、商用及其他服務
二零零四年	全年	10.7	10.6	16.0	9.4	5.3
	第一季	3.5 (-4.4)	-2.1	11.3	11.3	4.5
	第二季	30.1 (6.0)	45.0	34.6	14.5	5.9
	第三季	7.2 (3.0)	4.0	13.7	7.8	6.1
	第四季	6.2 (1.0)	5.8	8.1	6.4	4.6
二零零五年	第一季	5.5 (-4.2)	5.7	7.2	8.0	2.1

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。

(a) 主要包括外訪旅遊開支。

有形及無形貿易差額

2.14 二零零五年第一季的有形及無形貿易綜合盈餘為 298 億元，相當於貨物進口及服務輸入總值的 5.4%，較二零零四年同一季度的相應數字 104 億元和 2.0% 為高。

表 2.8：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	
二零零四年	全年	2,027.0	417.3	2,099.5	232.2	-72.5	185.0	112.5
	第一季	434.4	95.9	467.2	52.7	-32.8	43.2	10.4
	第二季	497.9	94.7	527.3	55.5	-29.4	39.2	9.8
	第三季	546.7	111.4	555.2	62.5	-8.5	48.9	40.4
	第四季	548.0	115.2	549.7	61.4	-1.8	53.8	52.0
二零零五年	第一季	479.1	106.7	498.8	57.3	-19.7	49.4	29.8

註：由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

貿易政策及有利對外貿易的措施

2.15 香港特區政府向來在自由市場的框架裏致力促進工商業發展。在貿易方面，香港不設關稅，亦不對國際貿易實施除履行國際責任或為保障衛生、保護環境和取用高科技以外的規管措施。

內地與香港建立更緊密經貿關係的安排

2.16 《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》(簡稱 CEPA) 作為內地與香港簽訂的首份自由貿易協議，現已全面落實超過一年。CEPA 採取「循序漸進」的做法，即會在雙方同意下增添各項措施。CEPA 第二階段協議下的進一步開放措施，已由二零零五年一月一日起實施。CEPA 第二階段協議的法律文本包含以下三個附件：(a) 向額外 729 項內地二零零五年稅則號列涵蓋的香港產品，提供零關稅待遇⁽⁶⁾；(b) 這些產品的原產地規則；以及 (c) 服務方面的進一步開放措施⁽⁷⁾。綜合 CEPA 兩個階段以及中國加入世貿組織時所作的承諾，按價值計算約有 95% 輸往內地的港產品出口可由二零零五年一月一日起享有零關稅優惠。在服務貿易方面，香港服務及服務提供者現時合資格在總共 26 個服務領域獲得優惠待遇。此外，雙方已就多類專業人士達成互認專業資格的協議或安排⁽⁸⁾。香港的專業組織已跟內地有關當局建立直接的溝通渠道，就有關事宜進行討論。

2.17 CEPA 的目的在於透過擴大貿易、服務和投資的範疇，拓展兩地的商機。此外，CEPA 可促進某些特定範疇如高增值產品、品牌，以及高知識產權產品 / 工序等方面的投資，從而協助提升香港的製造業。香港特區政府最近完成對 CEPA 的經濟影響作出量化分析，結果顯示 CEPA 對香港經濟有正面和重大的影響。在貨物貿易方面，根據二零零四年起實施的 CEPA 第一階段協議，可以零關稅優惠進口內地的貨物總值為 11.5 億港元。在服務貿易方面，CEPA 第一階段協議共涵蓋 18 個行業，在二零零四年帶來的服務收益達 16 億港元，這數額預計在二零零五年會增至 38 億港元。在「個人遊」計劃下，二零零四年訪港的內地旅客有 426 萬人次，共帶來 65 億港元的額外旅客消費。CEPA 第一階段協議已經在二零零四年和預計會在二零零五年為香港創造約 29 000 個新職位。截至二零零五年三月三十一日，香港特區政府的工業貿易署已就在香港生產的貨品發出 4 393 張香港產地來源證，涉及的貨品總值約 15.7 億元。此外，工業貿易署亦向本港的公司發出 746 張香港服務提供者證明書。香港特區政府現正諮詢有關行業，以了解它們對 CEPA 第三階段協議的期望。

加強內地與香港之間的連繫

2.18 為進一步疏導香港與珠江三角洲(簡稱珠三角)之間的旅客及貨物的流通，落馬洲至皇崗管制站的新跨境橋已於二零零五年一月啟用。這新橋只供貨車使用，而現有的跨境橋則專供載客車輛使用。這樣，貨運和客運交通便可全面分流。此外，連接深圳蛇口與香港的深港西部通道，可望於二零零五年年底前完成。為更長遠的發展，興建港珠澳大橋將會進一步促進香港、澳門和珠三角之間的人流和物流。

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) 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。
- (6) CEPA 兩個階段合計，1 108 個內地二零零五年稅則號列所涵蓋的香港原產產品可免關稅進入內地。受惠產品包括部分水產品；食品及飲品；化工產品；藥物；塑膠及橡膠產品；皮革及毛皮產品；紡織品及成衣；金屬產品；機械、電機及電子產品等。
- (7) 內地同意向八個新增的服務領域(即機場服務、信息技術服務、專利代理服務、商標代理服務、職業介紹所服務、文化娛樂服務、人才中介機構服務以及專業技術人員資格考試)給予優惠待遇。此外，內地亦同意擴大 18 個服務行業其中 11 個行業的開放措施，讓它們根據 CEPA 享有優惠待遇。該 11 個行業是法律服務、建築服務、分銷服務、運輸服務(包括公路客運及海運)、貨代服務、醫療服務、視聽服務、會計服務、銀行服務、證券期貨服務以及個體工商戶。主要的新開放措施由二零零五年一月一日起實施。
- (8) 這些專業人士包括產業測量師、證券及期貨業的合資格人員、建築師、保險從業員及專利代理等。

第三章：選定行業的發展

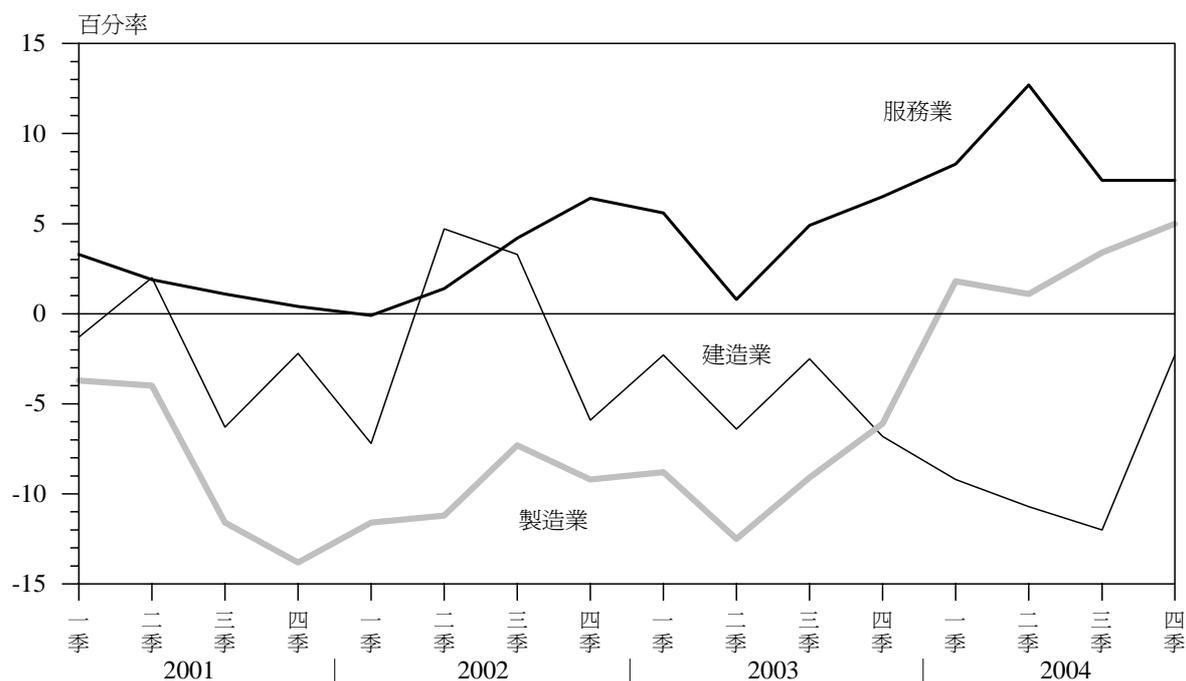
摘要

- 服務業仍然是經濟增長的主要動力，其淨產值在二零零四年實質顯著上升8.8%。在港產品出口反彈的支持下，年內製造業的表現亦令人鼓舞。
- 物業市道於二零零五年年初持續暢旺，主要是受樂觀的經濟環境帶動。此外，二月下旬的土地拍賣成績理想，亦有助刺激物業市道進一步上揚。儘管銀行自二月下旬削減優惠按揭貸款條款，而最優惠貸款利率亦在三月後期上調，但市場氣氛在第一季的餘下時間仍然普遍樂觀。
- 整體樓宇及建造活動在二零零五年第一季溫和反彈，主要是受私營機構建築產量回升所帶動。與此同時，在數項大型土木工程加緊進行的支持下，公營部門的產量錄得較小的跌幅。
- 訪港旅遊業在二零零五年第一季保持興旺，主要是由於大量來自多處地方的旅客來港。
- 在商品出口表現蓬勃的支持下，機場的貨物吞吐量在二零零五年第一季錄得明顯增長。另一方面，香港港口的貨櫃吞吐量持續錄得輕微升幅。
- 鑑於創意對經濟的重要性日益提高，政府正致力推動文化及創意產業的發展。政府已制訂若干政策措施，涵蓋設計、創新、資訊科技、電影製作和文化活動等領域。

主要經濟行業的淨產值或增值額

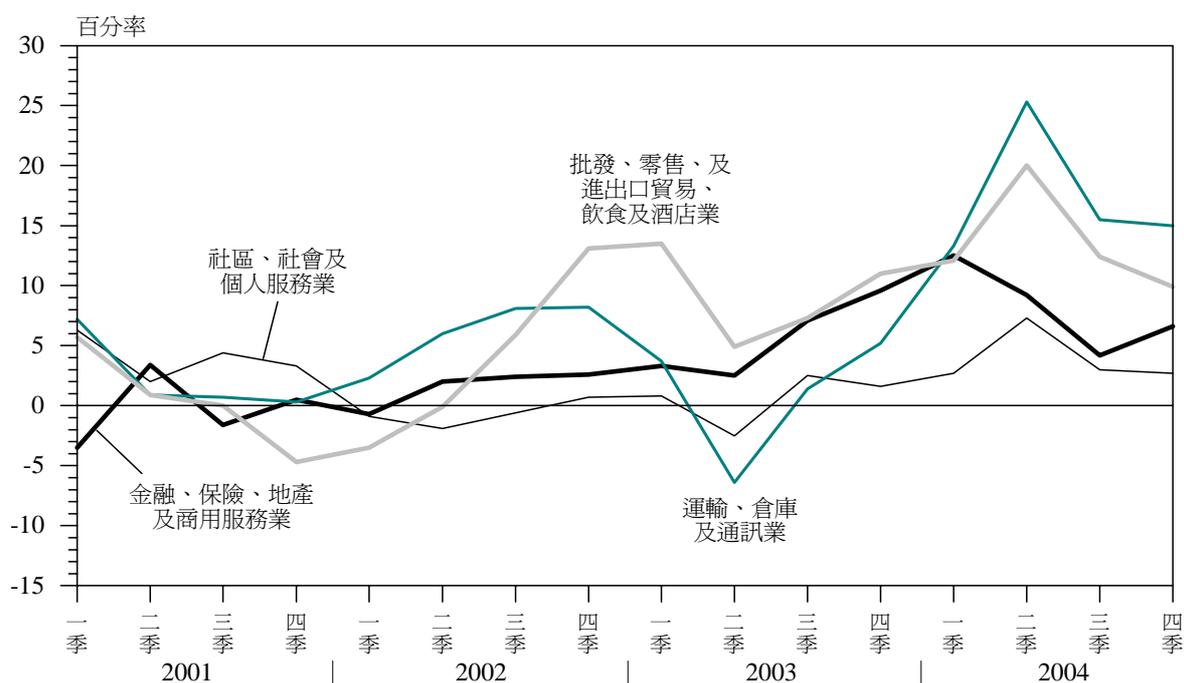
3.1 服務業⁽¹⁾的淨產值或增值額持續強勁增長，在二零零四年第四季較一年前同期實質上升 7.4%，而二零零四年全年則增長 8.8%。製造業方面，其淨產值增長在二零零四年第四季進一步加快至 5.0%，這是連續第四個季度錄得升幅。二零零四年全年合計，製造業的淨產值因年內港產品出口反彈而增長 2.9%，這是自二零零一年編製有關數列以來首度錄得的按年升幅。另一方面，建造業的淨產值連續第九個季度下跌，在二零零四年第四季錄得 2.3%的跌幅，二零零四年全年合計則下跌 8.5%，為過去四年以來最大的按年跌幅。

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)



3.2 在服務業當中，運輸、倉庫及通訊業的淨產值增長仍然最為凌厲，在二零零四年第四季較一年前同期實質飆升 15.0%；其中運輸與倉庫業以及通訊業均仍蓬勃發展，淨產值分別上升 16.6% 和 10.5%。受惠於經濟全面復蘇，批發、零售、進出口貿易、飲食及酒店業的淨產值在二零零四年第四季顯著上升 9.9%。金融、保險、地產及商用服務業的淨產值在第四季錄得 6.6% 的可觀升幅；其中金融及保險業的淨產值在第四季再錄得顯著升幅，而地產業的淨產值亦回復輕微增長。與此同時，社區、社會及個人服務業的淨產值上升 2.7%。值得注意的是，這個服務行業的服務有相當部分是由商業機構提供的，其中包括醫療及牙科服務、保健服務、清潔服務，以及舞台製作和娛樂服務⁽²⁾。

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)



物業

3.3 整體物業市道於二零零五年第一季持續表現強勁。物業價格普遍進一步上揚，但交投則由對上季度的高位略見回落。在本地經濟表現強勁、低息環境持續及二月底土地拍賣成績理想的支持下，儘管市場憂慮本地加息壓力日漸增加，市場氣氛仍然普遍樂觀。最優惠貸款利率於三月二十一日升 0.25 個百分點至 5.25%，但這對季末的市場氣氛影響輕微。

3.4 在二零零五年第一季，住宅物業銷售市道仍然暢旺，物業交投相對由一手市場轉往二手市場。由於投資者的需求強大，豪宅市場的價格上升較快。儘管自二月下旬起銀行削減現金回贈及其他有關住宅按揭貸款的優惠條款，而最優惠貸款利率亦在三月後期上調，季末的市場氣氛卻不受影響。與此同時，租賃市場的情況進一步改善。與對上季度比較，樓宇價格於二零零五年第一季平均上升 7%，與二零零四年第四季的升幅相若。樓宇租金繼在對上季度上升 2% 後，於第一季再升 3%。不過，與一九九七年第三季的高峰比較，二零零五年第一季的樓宇價格及租金仍大幅下滑，平均跌幅分別為 48% 和 41%。

圖3.3 :私人住宅樓宇價格及租金指數

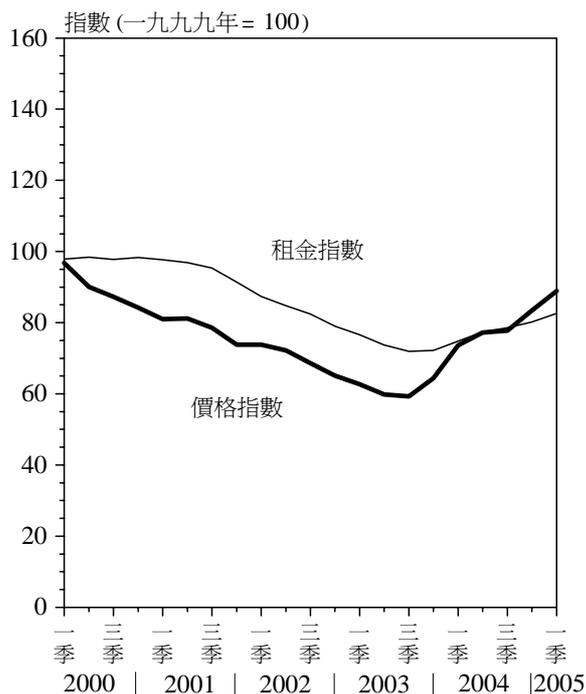
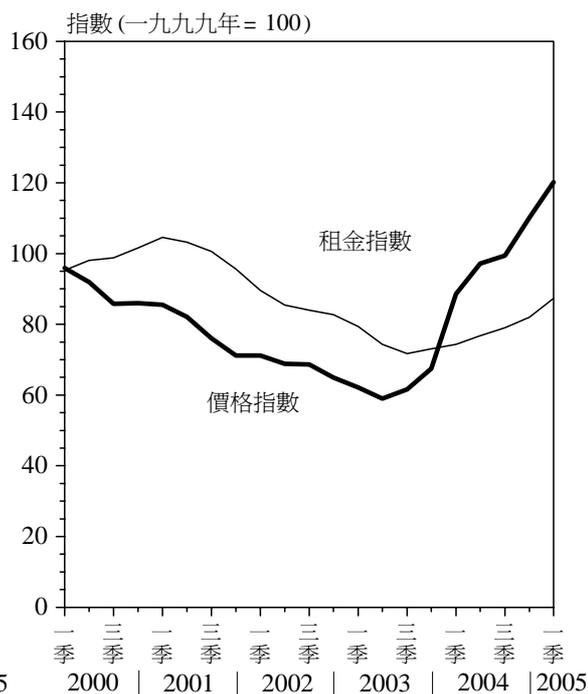


圖3.4 :私人寫字樓價格及租金指數



註：參閱統計附件表 14 附註。

3.5 商業樓宇方面，寫字樓的銷售市道在二零零五年第一季依然暢旺，反映投資需求旺盛。二月下旬舉行的土地拍賣售出一幅位於九龍灣的商業用地，成交價遠高於市場預期，反映部分發展商對市場前景甚具信心。與此同時，租賃市場的情況進一步改善，主要因為隨着一般商業活動有所擴張，部分寫字樓為改善環境而從次級地區遷往黃金地段。與對上季度比較，寫字樓價格繼在二零零四年第四季上升 11% 後，於二零零五年第一季再升 9%；寫字樓租金繼在對上季度上升 4% 後，於第一季升 6%。不過，與一九九四年的高峰比較，二零零五年第一季的寫字樓價格及租金仍分別平均下跌 50% 和 54%。

3.6 在訪港旅遊業興旺和本地消費強勁的帶動下，舖位市道在二零零五年第一季依然非常活躍。零售業務前景一片光明，亦導致部分寫字樓大廈改建為商場。與對上季度比較，舖位價格繼在二零零四年第四季上升 11% 後，在二零零五年第一季平均續升 6%。與此同時，舖位租金繼對上季度溫和上升 2% 後在第一季維持穩定。不過，與一九九七年第三季的高峰比較，二零零五年第一季舖位價格及租金仍分別平均下跌 28% 和 23%。

圖3.5：私人舖位價格及租金指數

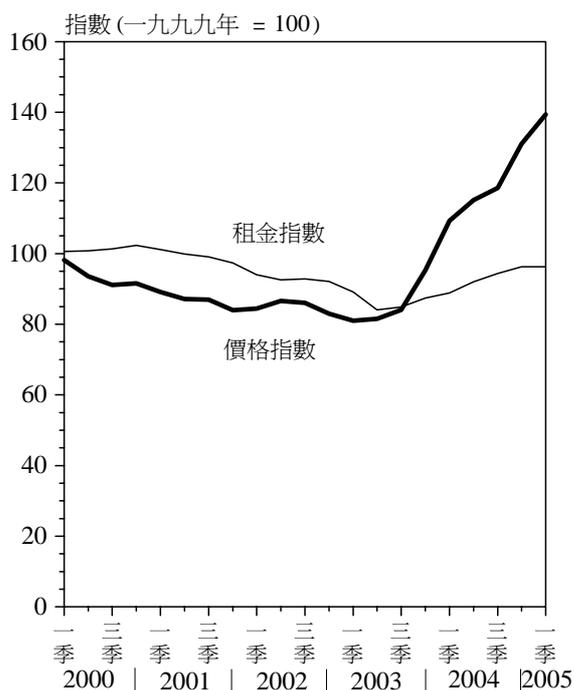
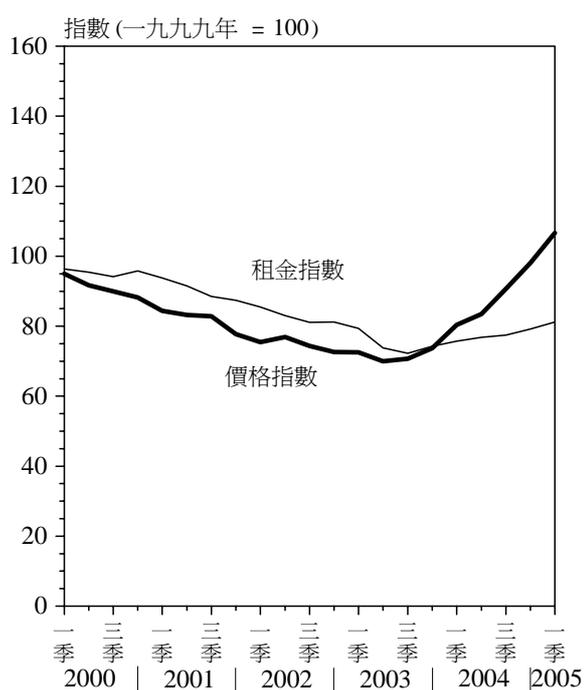


圖3.6：私人分層工廠大廈價格及租金指數



註：參閱統計附件表 14 附註。

3.7 工業樓宇方面，二零零五年第一季的銷售和租賃市道進一步改善，這部分反映物流業因出口蓬勃增長而有強大的需求。與對上季度比較，工業用地價格繼在二零零四年第四季增加 8% 後，在二零零五年第一季上升 9%。與此同時，工業用地的租金繼在對上季度上升 2% 後，在第一季再升 3%。不過，與一九九四年的高峰比較，二零零五年第一季的工業用地價格及租金仍分別平均下挫 53% 和 47%。

3.8 按土地註冊處所登記物業買賣合約的數目計算，二零零五年第一季物業交易的成交量和總值較二零零四年第四季分別下跌 15% 和 17%。在這總數中，住宅物業的相應跌幅為 12% 和 14%；非住宅物業的成交量和總值則更快滑落，同告下挫 25%。作為物業交易的滯後指標，物業轉讓合約在二零零五年第一季的數目與對上季度比較幾無變動，但其總值錄得 14% 的顯著升幅。至於同樣為物業交投滯後指標的按揭安排，第一季的數目較對上季度進一步上升 2%。

表 3.1：物業買賣合約

	宗數						總值 (十億元)					
	住宅物業		非住宅物業		合計		住宅物業		非住宅物業		合計	
二零零四年 全年	100 630	(41)	22 850	(45)	123 480	(41)	276.7	(80)	75.1	(109)	351.8	(86)
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)
第三季	20 012	(7)	4 529	(21)	24 541	(9)	49.6	(38)	12.6	(27)	62.2	(36)
第四季	28 258	(17)	6 868	(25)	35 126	(19)	85.4	(41)	26.8	(120)	112.2	(54)
二零零五年 第一季	24 842	(-13)	5 165	(-10)	30 007	(-13)	73.5	(-5)	20.0	(19)	93.4	(-1)
	<-12>		<-25>		<-15>		<-14>		<-25>		<-17>	
一月	7 909	(2)	2 229	(28)	10 138	(7)	23.3	(29)	7.9	(71)	31.2	(38)
二月	8 260	(-13)	1 371	(-10)	9 631	(-12)	23.5	(-11)	5.5	(32)	29.0	(-5)
三月	8 673	(-24)	1 565	(-37)	10 238	(-26)	26.7	(-19)	6.6	(-17)	33.3	(-19)

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

() 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 3.2：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 (十億元)		宗數	
二零零四年	全年	135 106	(23)	305.7	(47)	124 183	(21)
	第一季	31 060	(9)	61.9	(38)	25 712	(-5)
	第二季	38 801	(64)	89.6	(112)	34 646	(52)
	第三季	27 802	(13)	69.7	(40)	28 606	(30)
	第四季	37 443	(13)	84.4	(20)	35 219	(16)
二零零五年	第一季	37 523	(21)	96.6	(56)	36 048	(40)
			<*>		<14>		<2>
	一月	13 539	(24)	33.8	(74)	13 166	(37)
	二月	11 049	(20)	28.5	(54)	10 590	(40)
	三月	12 935	(18)	34.2	(43)	12 292	(43)

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

資料來源：土地註冊處。

3.9 新落成樓宇供應方面，截至二零零五年三月底的十二個月與之前十二個月比較，私人住宅樓宇單位及寫字樓的**建成量**分別下跌 4% 和 2%。不過，其他商業樓宇的建成量則激增 53%。同期間，工業樓宇的建成量仍微不足道。

表 3.3：私營機構新樓宇建成量
(內部樓面面積(千平方米))

		住宅物業 ^(a) (單位數目)	商業樓宇			工業樓宇 ^(c)			
			寫字樓	其他商業樓宇 ^(b)	小計	傳統分層工廠大廈	貨倉 ^(d)	工貿大廈	小計
二零零四年	全年 [^]	26 036 (-1)	279 (-6)	91 (-23)	371 (-11)	1 (--)	0 (--)	0 (-100)	1 (-95)
	第一季 [^]	4 427 (2)	10 (-70)	1 (-98)	10 (-87)	0 (--)	0 (--)	0 (-100)	0 (-100)
	第二季 [^]	7 974 (35)	60 (-62)	4 (-85)	64 (-66)	0 (--)	0 (--)	0 (--)	0 (--)
	第三季 [^]	6 697 (-26)	197 (604)	77 (499)	274 (570)	1 (--)	0 (--)	0 (--)	1 (--)
	第四季 [^]	6 938 (-2)	14 (-83)	9 (-70)	23 (-79)	0 (--)	0 (--)	0 (--)	0 (--)
二零零五年	第一季 [^]	3 921 (-11)	0 (-100)	18 (2 372)	18 (72)	0 (--)	0 (--)	0 (--)	0 (--)
截至二零零五年 三月的十二個月		25 530 (-4)	270 (-2)	108 (53)	378 (9)	1 (--)	0 (--)	0 (--)	1 (--)

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與相應的總數相等。

(a) 表內列出的私人住宅單位數字並不包括私人機構參建居屋計劃、居者有其屋計劃、可租可買計劃、重建置業計劃、夾心階層住屋計劃、市區改善計劃和住宅發售計劃的單位。村屋亦不包括在內。

這些數字包括已獲發正式佔用許可證的所有已落成住宅樓宇。受同意方案約束的物業發展項目，除佔用許可證外，還須具備合格證明書或轉讓同意書，方可把樓宇個別轉讓。二零零四年的建成量包括在年內由受資助單位轉為私人住宅的單位。

(b) 這些數字包括零售業樓宇及其他設計或改建作商業用途的樓宇，但專作寫字樓用途的樓宇則除外。車位及香港房屋委員會和香港房屋協會所建的商業樓宇亦不包括在內。

(c) 包括工貿大廈，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貨倉。

() 與一年前同期比較的增減百分率。

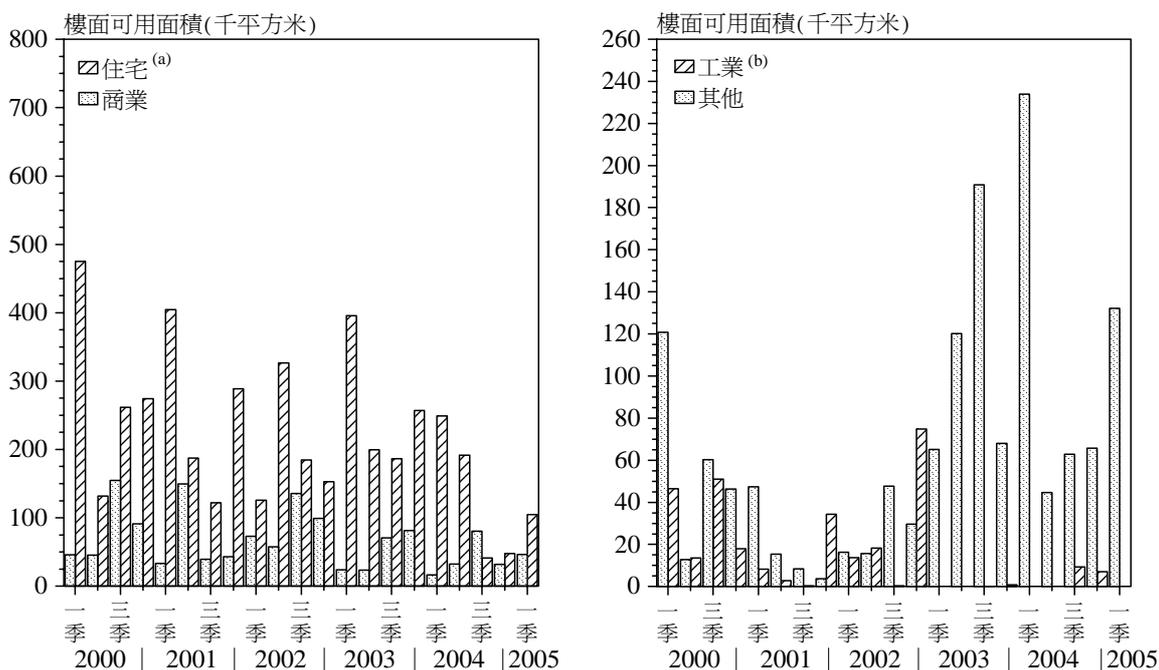
([^]) 臨時數字。

(--) 不適用。

資料來源：差餉物業估價署。

3.10 根據附連施工同意書的建築圖則所示總樓面可用面積計算，截至二零零五年三月底的十二個月與之前十二個月比較，私營機構各類物業發展計劃下跌 47%。按主要樓宇類別分析，在截至二零零五年三月底的十二個月，私人住宅物業發展計劃以單位數目及總樓面可用面積計算分別下跌 65%和 57%，而商業樓宇發展計劃以總樓面可用面積計算則下跌 1%。同期間，工業樓宇發展計劃因比較基準極低而錄得 1939%的強勁升幅。

圖 3.7：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：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。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。二零零五年第一季，附連施工同意書的私人住宅物業建築圖則以單位數目及總樓面可用面積計算，分別有 27%及 50%屬重新申請的個案。

(a) 住宅物業分類包括房屋協會市區改善計劃下的發展項目，但不包括屬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。

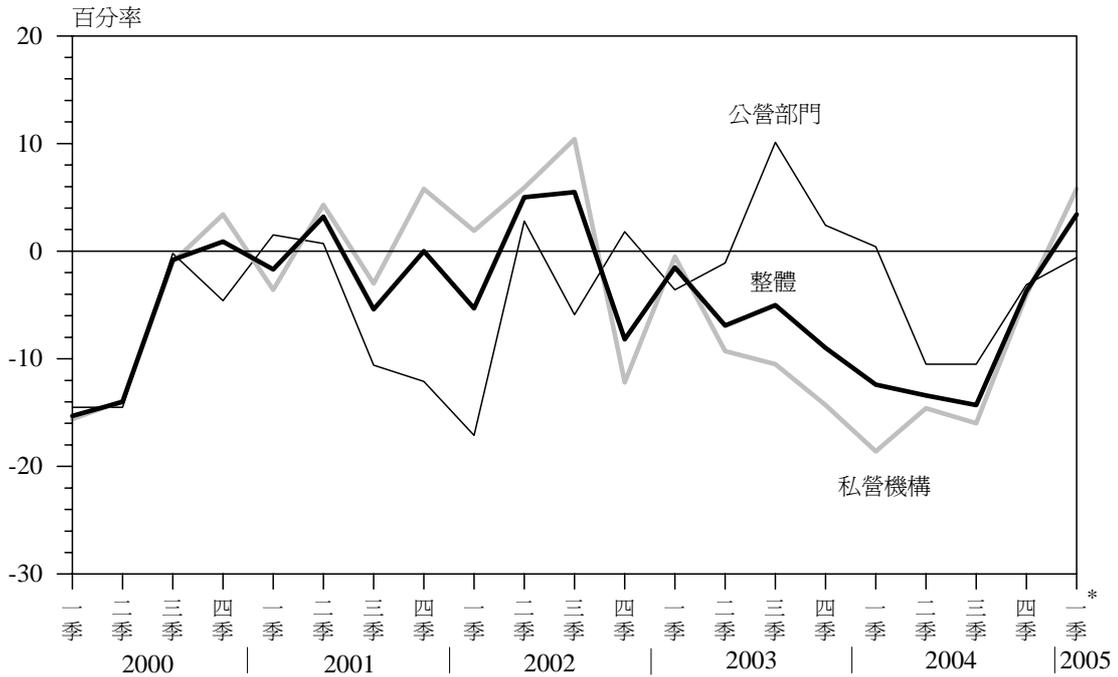
3.11 在出租公屋方面，房屋委員會在三月決定由二零零五至零六財政年度開始，把公屋輪候冊入息限額平均提高 1.8%。此為六年來首次上調，估計合資格申請公屋戶數會由目前的 126 100 戶增加 1 600 戶至 127 700 戶，相當於增加半個百分點至所有私人樓宇非業主住戶的 34.9%。

3.12 在市區重建方面，自政府在一月十二日發表《施政報告》後，香港房屋協會(簡稱房協)和市區重建局(簡稱市建局)已由二月開始實行一系列推廣樓宇維修及復修的措施。房協將透過推行一項為期十年及為數達 30 億元的「樓宇管理維修綜合計劃」提供協助，包括向業主提供免息貸款以改善樓宇管理維修質素。基於相同目的，市建局已把現行「樓宇復修試驗計劃」和「樓宇復修貸款計劃」下的合資格樓宇，由樓齡超過 30 年的樓宇擴大至涵蓋樓齡為 20 年或以上的樓宇。市建局的擴大計劃可惠及九個目標地區內 700 多幢樓宇，與房協新計劃在未來十年惠及全港 8 000 幢樓宇的成效，相輔相成⁽³⁾。

樓宇及建造

3.13 整體樓宇及建造活動在二零零五年第一季溫和反彈。樓宇及建造開支在二零零五年第一季較一年前同期實質上升 3%，扭轉了二零零四年第四季的 4% 跌勢。在這總數中，私營機構的樓宇及建造開支在第一季回升 6%，這是由於建築活動隨着整體物業市道持續復蘇而錄得可觀增長。公營部門的樓宇及建造開支在第一季也錄得 1% 的較溫和跌幅。這是由於數項大型土木工程(包括八號幹線、后海灣幹線，以及深港西部通道香港段)的產量上升，大致抵銷了公共房屋單位產量持續下降和一些優先鐵路計劃工程竣工的影響。

圖3.8：樓宇及建造開支
(與一年前同期比較的實質增減率)



註：(*) 臨時數字。

土地

3.14 在二零零五年第一季，政府在二月舉行的一次土地拍賣中，售出一幅位於九龍灣佔地 0.47 公頃的商業用地。這是自二零零四至零五年度土地儲備表⁽⁴⁾接受發展商的申請以來所推出的首幅商業用地。結果，成交價遠勝市場預期，反映部分發展商對市場前景甚具信心。

3.15 在二零零五年三月四日，政府公布二零零五至零六年度土地儲備表，當中包括 29 幅住宅用地和六幅商業用地。若該土地儲備表內的住宅用地全部售出，約可建成 11 000 個住宅單位⁽⁵⁾。該等住宅單位連同地鐵、九鐵及市區重建局未來分別提供予發展商競投的土地所增加的住宅單位供應，應有助紓緩較早前市場對短期內樓宇供應可能出現短缺的憂慮。新土地儲備表提供更多不同種類的土地，以應付各類發展商的需求。此外，當局亦採取新的改善措施，務求簡化勾地按金的要求、把整個程序所需時間由約十星期縮短至七星期，以及為加強透明度而每月公布未能成功勾出的各幅土地曾接獲申請的次數。

3.16 批予私營機構的已發展及可發展土地及有關換地的契約修訂⁽⁶⁾方面，政府在二零零五年第一季總共批核七宗申請；當中，三宗為改作住宅發展用途的申請，一宗為改作商住發展用途的申請，以及三宗為改作其他用途的申請。

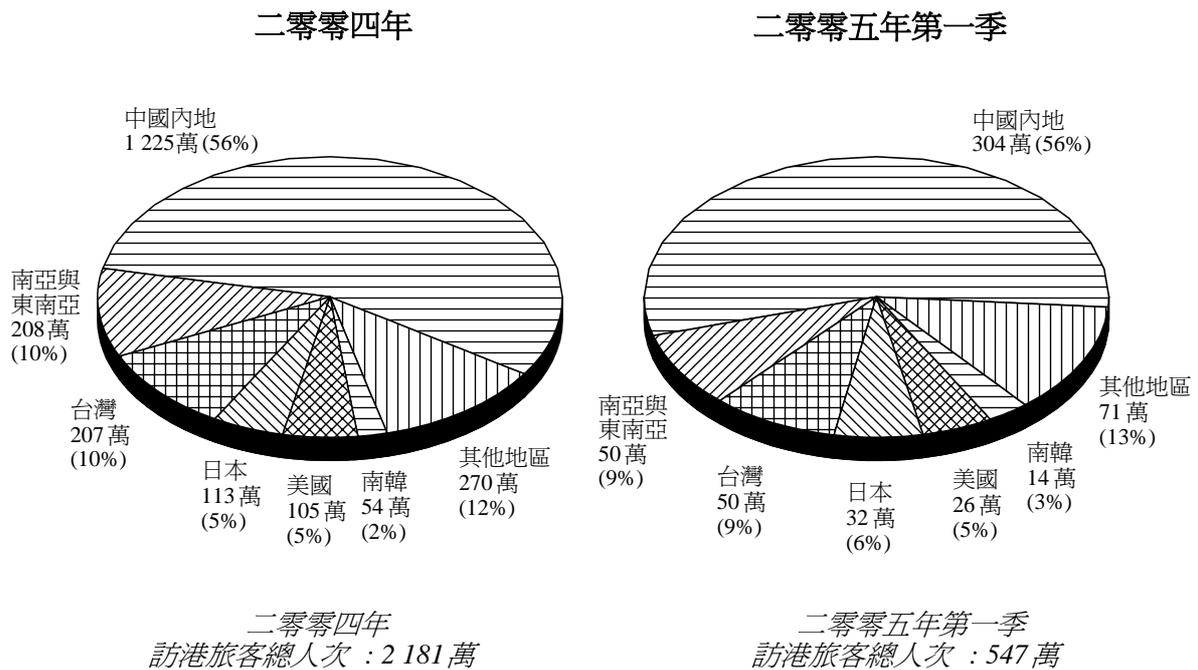
旅遊業

3.17 根據政府統計處公布的最新統計數字⁽⁷⁾，旅遊業(包括訪港及外訪旅遊業)在二零零三年的增值額貢獻佔本地生產總值的 2.5%，其提供的職位相當於總就業人數的 3.8%，略低於二零零二年相應錄得的 3.0%和 3.9%，這是由於旅遊業在二零零三年受到 SARS 的嚴峻衝擊所致。雖然旅遊業對經濟的直接增益並不特別大，但透過增加香港與其他地方的旅客流量，卻為香港帶來不可量化的可觀間接效益。此外，該行業提供的低技術水平職位日益增加，亦有助香港紓緩結構性失業問題。在二零零零至二零零三年期間，旅遊業創造了大約 25 000 個新職位。

3.18 訪港旅遊業在全球經濟環境普遍樂觀以及業界和政府不斷致力推廣⁽⁸⁾之下，於二零零五年第一季依然蓬勃發展。訪港旅客總人次繼在二零零四年第四季較一年前同期上升 17%後，在二零零五年第一季顯著增加 11%至 550 萬。來自美國、歐洲和大部分亞洲市場的訪港旅客人次在第一季繼續錄得雙位數升幅，而來自台灣的訪港旅客人次則在連跌兩個季度後回復增長。雖然「個人遊」計劃的效應令二零零四年第一季的比較基準偏高，但來自內地的旅客人次在本年第一季仍錄得 4%的增長。與此同時，二零零五年第一季的*酒店房間*平均入住率為 84%，與二零零四年第一季相同。截至二零零五年三月底，香港共有 46 160 間*酒店及賓館房間*，較一年前增加 9%⁽⁹⁾。

3.19 內地仍是訪港旅客最主要的來源地，佔二零零五年第一季訪港旅客總人次的 56%；其次是台灣(佔 9%)，隨後為南亞與東南亞(9%)、日本(6%)及美國(5%)。

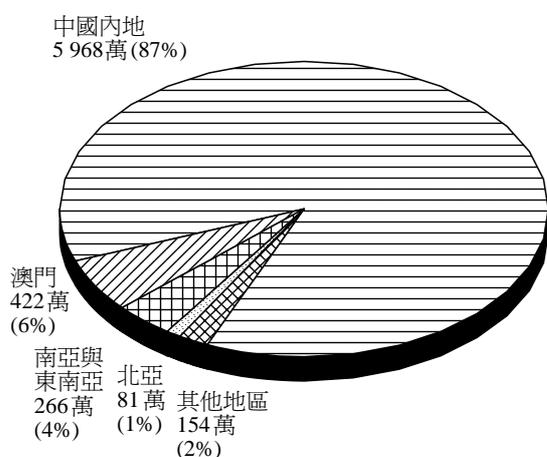
圖3.9：按來源地劃分的訪港旅客人次



3.20 外訪旅遊業方面，香港居民出外旅遊總人次繼在二零零四年第四季較一年前同期上升 7% 後，在二零零五年第一季進一步上升 10% 至 1 740 萬。在主要目的地中，內地仍是離港居民最熱門的目的地，佔外訪旅遊總人次的 87%，當中大多以廣東省為目的地。次熱門的目的地為澳門(佔 6%)，隨後為南亞與東南亞(3%)。

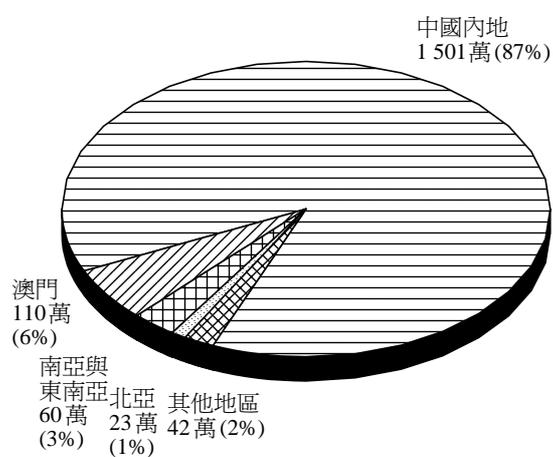
圖3.10：按目的地劃分的香港居民離境人次

二零零四年



二零零四年
香港居民離境總人次：6 890 萬

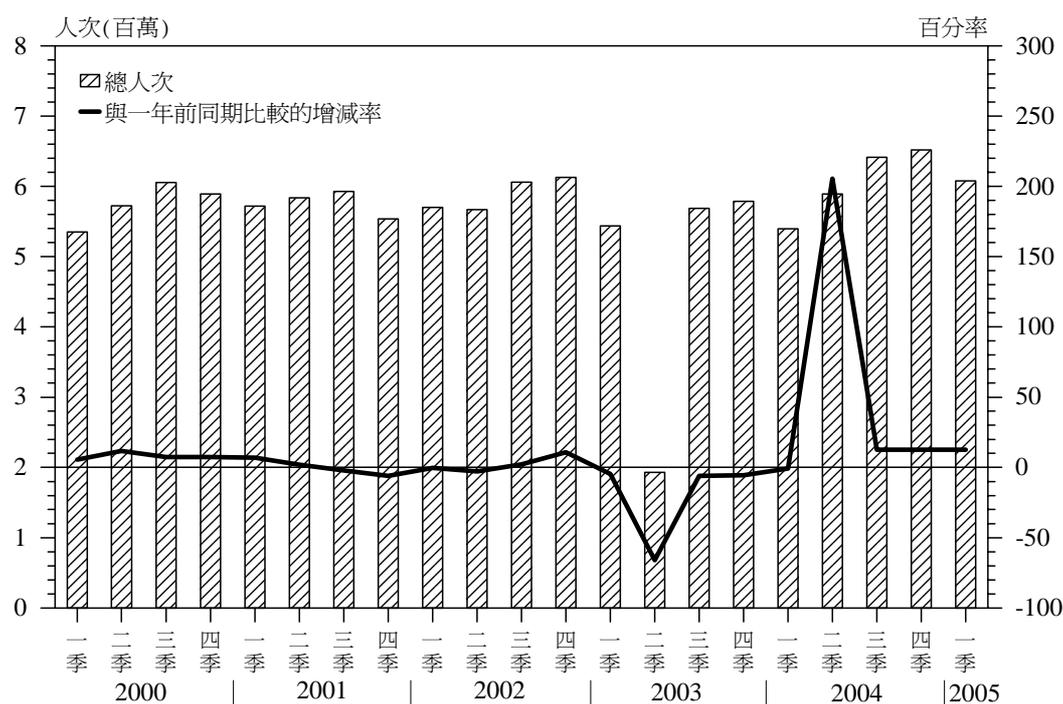
二零零五年第一季



二零零五年第一季
香港居民離境總人次：1 735 萬

3.21 另外，二零零五年第一季飛機旅客總人次較一年前同期明顯上升 13% 至 610 萬，增幅與二零零四年第四季相同。在二零零五年第一季的飛機旅客總人次中，抵港飛機旅客人次上升 12% 至 310 萬，而離港飛機旅客人次則上升 13% 至 300 萬。

圖3.11：飛機旅客人次



3.22 展望未來，政府將會繼續支持和促進旅遊業的發展。香港迪士尼樂園計劃於本年九月十二日開幕，屆時此主題公園將僱用約 5 000 名員工，招聘員工的工作現正密鑼緊鼓地進行。地鐵公司在四月二十五日為迪士尼線列車揭幕。該奇趣獨特的列車是地鐵公司與迪士尼的幻想工程師攜手設計，也是全球首列專為迪士尼主題公園而設的列車專線。此外，政府正着手在新界北部推廣綠色旅遊計劃，讓大自然愛好者飽覽香港的天然美景，使香港的吸引力更加多元化，並且提高社會對自然保育和環境保護的認識和重視。在取得政府 4.4 億元撥款的支持下，香港旅遊發展局將會配合各個新景點的落成，於未來兩年在全港進行一連串的宣傳及策略性推廣活動。

香港旅遊業

根據世界旅遊組織公布的數據，近數十年全球國際旅客總數的增長逐漸放緩，由七十年代的每年 5.6% 下降至八十年代的每年 4.6%，在九十年代更進一步放緩至每年只增長 4.3%。在二零零零至零三年間，受九一一恐怖襲擊及嚴重急性呼吸系統綜合症(簡稱 SARS)爆發等事件所影響，全球國際旅客總數平均每年只增長 0.2%。亞洲及太平洋的國際旅客數目亦有相若趨勢，每年平均升幅由七十年代的 14.5% 放緩至八十年代的 9.1% 及九十年代的 7.1%，二零零零至零三年間更主要受 SARS 影響而進一步明顯放緩至每年只增長 1.3%。

在九十年代以前，訪港旅客數目主要跟隨亞洲及太平洋的旅客趨勢。然而，近年訪港內地旅客急升，而二零零三年起實施的「個人遊」計劃更令此趨勢加強。訪港旅客人次因而在二零零零至零三年間平均每年增長 6.0%，較區內平均每年 1.3% 的升幅為大。

訪港旅客數目在區內旅客總數所佔的比例，由二零零零年的 11% 升至二零零三年的 13%。由此可見，香港近年在旅遊業方面的表現已勝過區內不少地方。旅遊業的收益亦見理想。在二零零零至零三年間，香港旅遊業收益(以美元計算)平均每年增長 6.5%，遠較區內平均每年 3.2% 的增長為快。

至於在國際旅客數目方面的世界排名，香港於一九九零年在全球排第十八位，在一九九五年升至第十四位，在二零零三年更進佔第十二位(一九九零年以前的排名不詳)。在亞洲及太平洋地區中，香港是繼中國內地後國際旅客的第二大熱門目的地，大大超前分別排第三及第四位的馬來西亞及泰國。

香港旅遊業在增值額方面的直接貢獻，在二零零三年本地生產總值中約佔 293 億元，相當於同年本地生產總值的 2.5%。一九九零至九六年間，旅遊業增值額的直接貢獻在本地生產總值所佔的比率介乎 3.2% 與 3.6% 之間。其後，這比率於一九九七年跌至 2.8%，在一九九八年至二零零一年間再跌至 2.2% 與 2.5% 之間，反映亞洲金融風暴令旅客人均消費大幅減少。至二零零二年，由於區內經濟持續改善及訪港內地旅客數目大幅增加，香港旅遊業的直接增值額佔本地生產總值的比率回升至 3.0%，但在二零零三年因受 SARS 影響而再次跌至 2.5%。

香港旅遊業(續)

旅遊業在增值額方面的直接貢獻

	<u>訪港旅遊業</u> (十億元)	<u>外訪旅遊業</u> (十億元)	<u>總計</u> (十億元)
一九九零年	16.8 (3.0)	3.7 (0.7)	20.4 (3.6)
一九九五年	26.3 (2.5)	7.4 (0.7)	33.7 (3.2)
二零零零年	21.9 (1.8)	9.1 (0.7)	31.0 (2.5)
二零零一年	20.4 (1.7)	9.2 (0.8)	29.5 (2.4)
二零零二年	26.4 (2.2)	10.0 (0.8)	36.4 (3.0)
二零零三年	21.0 (1.8)	8.2 (0.7)	29.3 (2.5)

註：括號內數字代表在本地生產總值所佔比率。

由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

資料來源：政府統計處

在就業方面的貢獻，旅遊業於二零零三年為本地勞動人口直接提供約 122 900 個職位(按相當於全職職位計算)，約佔全港總就業人數的 3.8%。旅遊業所提供職位佔總就業人數的比率高於其增值額佔本地生產總值的比率，可見旅遊業所提供的職位平均屬技術水平相對較低的職位。從增加就業的角度而言，旅遊業對香港相當重要，尤其因為香港正轉向知識型經濟發展，以致技術水平較低職位的供應有限。

儘管面對 SARS 的影響，二零零三年旅遊業所提供的職位數目為 122 900 個(佔全港總就業人數的 3.8%)，與在二零零二年提供 126 800 個職位(佔全港總就業人數的 3.9%)相比，其貢獻只輕微減少。由此可見，旅遊業是為本地勞動人口提供職位的穩定來源。事實上，在二零零零至零三年間，旅遊業共為本地勞動人口創造了約 25 000 個額外職位。

香港旅遊業(續)

旅遊業在就業方面的直接貢獻

	訪港旅遊業 (職位數目)	外訪旅遊業 (職位數目)	總計 (職位數目)
二零零零年	76 100 (2.4)	21 800 (0.7)	97 900 (3.0)
二零零一年	80 900 (2.5)	23 100 (0.7)	104 000 (3.2)
二零零二年	104 900 (3.2)	21 800 (0.7)	126 800 (3.9)
二零零三年	99 200 (3.1)	23 600 (0.7)	122 900 (3.8)

註：以上就業數據是以就業綜合估計數字為根據。

括號內數字代表佔總就業人數的比率。

由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

資料來源：政府統計處

就「個人遊」計劃而言，估計這項計劃令二零零四年本地生產總值增加了 0.36%，即 45 億元。從創造職位的角度而言，「個人遊」計劃為香港多個相關行業提供了約 16 600 個額外職位。在這總數中，計劃的首輪效應所提供的職位約為 9 200 個(佔總數的 55%)，這些職位大都集中在零售業及飲食業，分別佔 5 000 個及 2 500 個職位。新增職位大致屬技術水平較低的職位。至於旅遊業的業務收益，估計「個人遊」計劃在二零零四年帶來 62 億元的遞增開支淨額，約佔旅遊業總業務收益的 9%。如計及跨境運輸服務方面的開支，整體遞增開支淨額會高達 65 億元。

「個人遊」計劃應會令香港越來越多行業受惠，因為內地旅客訪港漸趨頻密，而且增加對香港的認識。內地旅客更可能因計劃的靈活性而增加訪港次數。此外，內地旅客對香港的認識和興趣不斷增加，會令更多與香港有關的資訊在內地流通，從而有助推廣香港的形象，並且令香港品牌更為內地居民熟悉。

物流業

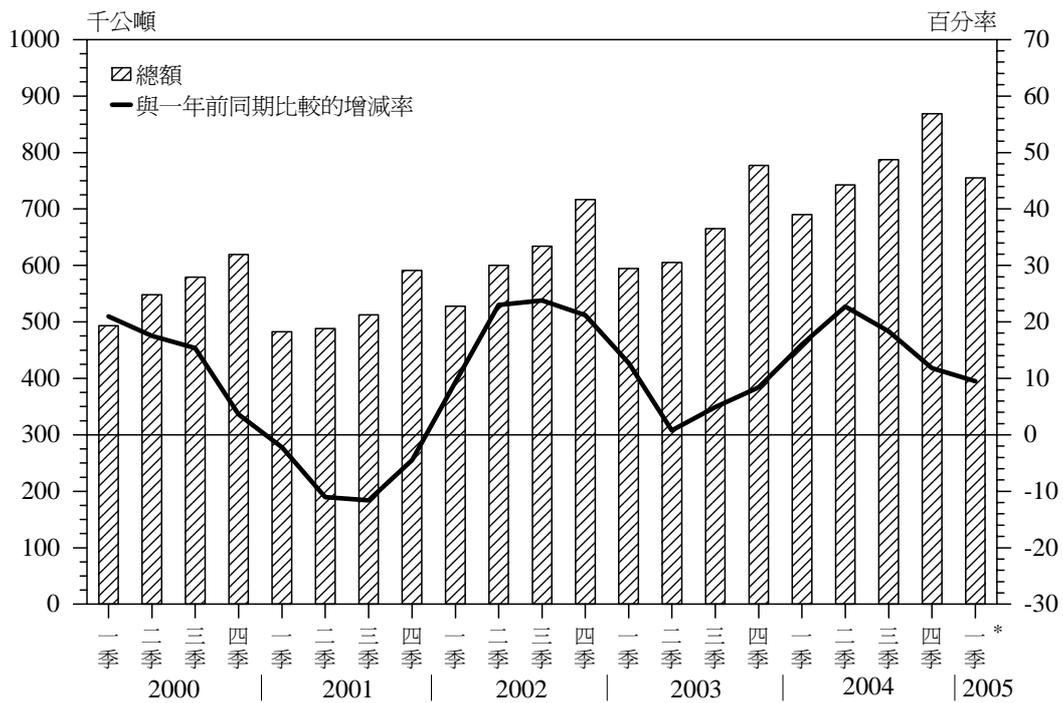
3.23 物流業對本港經濟日益重要。政府統計處的最近統計數字顯示，物流業的增值額在本地生產總值所佔的比率由二零零二年的 4.8% 增至二零零三年的 5.2%。該行業提供的職位在總就業人數所佔的比率，亦由二零零二年的 6.0% 回升至二零零三年的 6.3%⁽⁷⁾。

3.24 為強化香港作為首選的國際物流樞紐的地位，並提升本港物流業的競爭力，政府將於二零零五年年內推出數碼貿易運輸網絡系統，提供一個中立而開放的電子平台，方便各個供應環節以有效率、可靠和負擔得來的方式交換資料。該系統還有助促進系統及服務融合，以及推廣資訊科技的應用，特別指中小型企業。此外，政府將向香港物流發展局及香港航運發展局各撥款 500 萬元，以加強推廣香港在港口、航運和物流方面的優勢。另外，機場管理局正積極尋求與內地機場建立策略伙伴關係，為進一步推動雙方的物流業發展及合作提供更佳條件。

3.25 港口發展方面，「香港港口規劃總綱 2020」研究提供了兩個可供發展十號貨櫃碼頭的選址，即大嶼山西北部及青衣西南部。政府會按照該研究所提出的建議，就大嶼山西北部進行生態研究，就環保因素評估工程的可行性，並同時更新港口貨運量預測數據，以訂定興建十號貨櫃碼頭的最適當時間。在取得更多資料後，政府會檢討擴建港口的方案。

3.26 至於物流業近期的表現，在航空運輸方面，航機班次(包括客運及貨運)繼在二零零四年第四季較一年前同期上升 10% 後，在二零零五年第一季再明顯上升 9% 至 60 560 班。受惠於商品出口表現強勁，空運貨物總量繼在二零零四年第四季較一年前同期增加 12% 後，在二零零五年第一季再上升 9% 至 80 萬公噸。

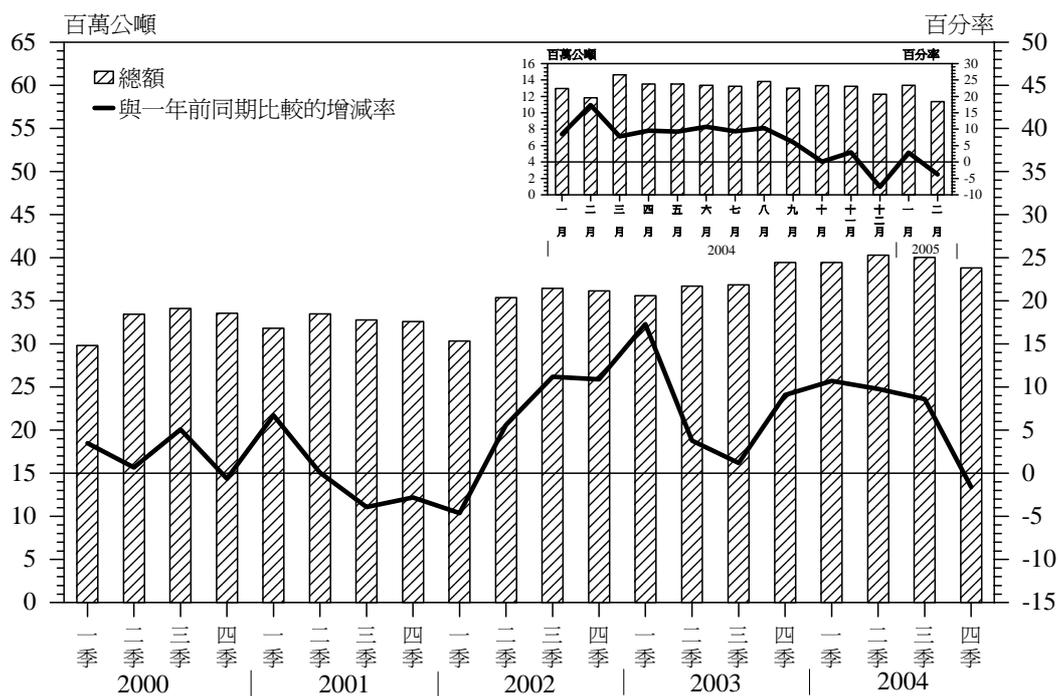
圖3.12：空運貨物



註：(*) 臨時數字。

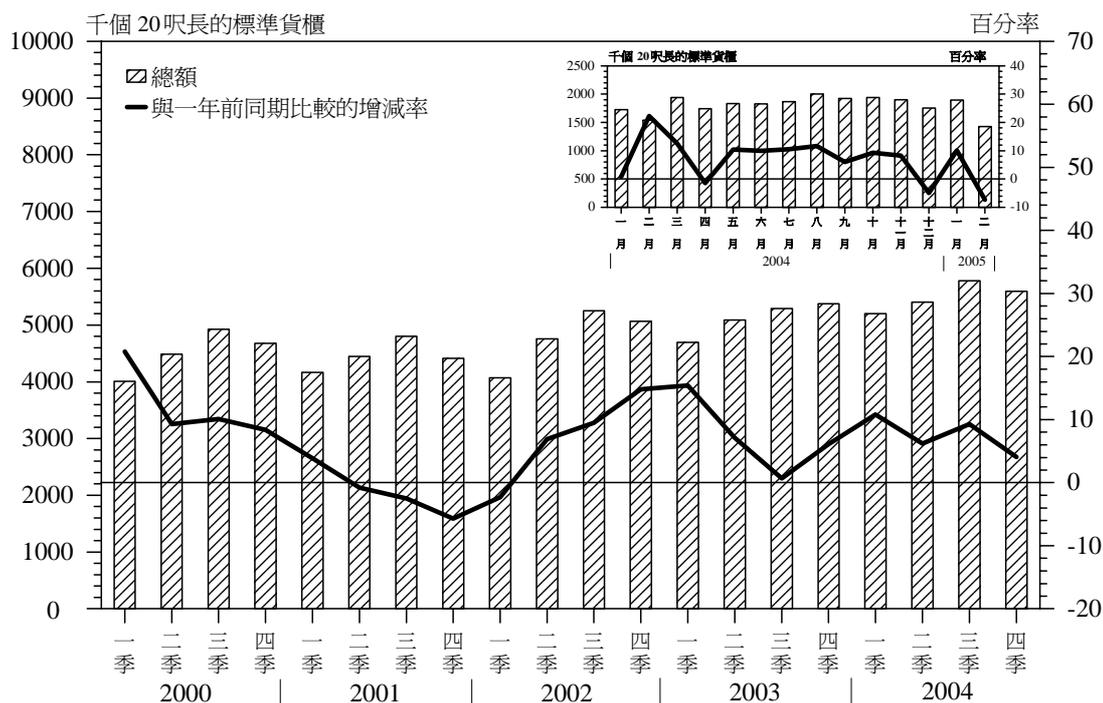
3.27 在遠洋運輸方面，遠洋貨物總量繼在二零零四年第四季較一年前同期下跌 2%後，在二零零五年首兩個月變動不大，為 2 470 萬公噸。二零零五年首兩個月的表現溫和，部分是由於一些航運公司的亞洲區轉運基地由香港轉移往深圳。

圖3.13：遠洋貨物



3.28 在香港港口處理的貨櫃運輸方面，二零零五年首兩個月的總貨櫃吞吐量較一年前同期上升 2% 至 330 萬個二十呎標準貨櫃單位，二零零四年第四季的增幅則為 4%。

圖3.14：貨櫃吞吐量



文化及創意產業

3.29 創意是香港競爭力的一項重要元素。透過改善生產和管理效率，以及開發和改良產品與服務，新意念和創新活動能有助香港發展成爲一個知識型的經濟體系，締造持續繁榮和提升市民生活質素。在二零零三年，有 46% 的本地商業機構表示曾於年內從事創新活動。

3.30 鑑於創意的重要性，行政長官於二零零三年及二零零四年的《施政報告》中，均特別提到有需要推動創意產業，即以創意爲主要增值手段的行業。創意產業包括設計、建築、廣告、出版、音樂、電影、電腦軟件、數碼娛樂、演藝、廣播、古董與藝術品買賣。根據粗略估計，創意產業在二零零三年約佔本地生產總值的 4%。二零零五年一月公布的最新施政報告把「創意產業」改稱爲「文化及創意產業」，旨在反映藉創新活動以凝結和體現文化的無形價值的視野。

3.31 政府近年實施了若干政策措施，推動文化及創意產業，其中一個明顯例子是在二零零四年六月推行一項 2.5 億元的設計智優計劃，加強對設計與創新的支援，及鼓勵各行業更重視設計與創新。該計劃資助與設計有關項目，和發展一個一站式服務中心，鼓勵專業設計人士與設計企業建立組羣，集中進行高增值的設計活動，並向設計公司提供培育服務。其他有關例子包括在二零零四年三月設立數碼媒體中心及在二零零四年五月設立數碼港資訊資源中心、在二零零五年四月延續「電影貸款保證基金」以協助電影製作融資、在二零零五年四月重新推出「電影發展基金」以資助與電影相關的合資格項目，以及協助籌辦二零零五年三月舉行的「香港影視娛樂博覽」。此外，政府近年亦與珠江三角洲地區及亞洲區一些主要經濟體系建立文化網絡，包括「粵港澳藝文合作高峰會」和「亞洲文化合作論壇」。

註釋

- (1) 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。
- (2) 社區、社會及個人服務業在二零零三年服務業的淨產值中佔明顯比重，達 25%(按當時市價計算)。其中，商業機構提供的社區、社會及個人服務佔 40%，而政府及非牟利機構所提供的服務則分別佔 40%和 20%。
- (3) 市區重建局可為設有業主立案法團的合資格大廈提供達 10 萬元的五年免息貸款；香港房屋協會向合資格業主提供三年免息貸款的上限則為每個單位 5 萬元，使能進行認可的室內維修工程。與此同時，兩項計劃均就樓宇的維修工程提供資助，資助額為大廈維修工程費用總額的 10%或每個單位 3,000 元(兩者以數額較低者為準)。
- (4) 自一九九九年四月起，政府實施申請售賣土地制度，把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。

政府在二零零二年十一月宣布決定終止原定的土地拍賣安排，並凍結土地儲備表至二零零三年十二月，作為穩定樓市的措施之一。政府在二零零四年恢復賣地。
- (5) 二零零五至零六年度土地儲備表包括不同面積和各類用途的土地。大部分(35 幅中有 24 幅)屬於面積小於一公頃的較小型地皮，相信對小型或中型的發展商會有吸引力。在總共 35 幅土地中，有 29 幅總面積約 22.1 公頃的住宅用地，視乎其最終發展，將可提供約 11 000 個住宅單位，預計最早落成日期為二零零八年；其餘六幅商業用地的總面積為 4.7 公頃左右。
- (6) 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。為了利便重建以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，金額相等於更改土地用途之前及之後的地價差額。

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。此外，該等數字屬尚待修訂的臨時數字。

- (7) 有關詳情請參閱政府統計處於《香港統計月刊》二零零五年三月號刊載題為「香港經濟四個主要行業在二零零三年的情況」的專題文章。
- (8) 今年農曆新年首十日的訪港旅客人次超過 707 000，創歷來旅客來港渡歲的單次紀錄，較二零零四年農曆年假期間的訪港旅客人次增加 14.5%。這主要歸功於「國際匯演賀新禧」的知名度日增，以及香港旅遊發展局及其貿易伙伴致力包裝節日活動以吸引各地的家庭旅客。
- (9) 根據香港旅遊發展局於二零零四年年底所作的預測，將會有 24 間酒店在二零零五年落成，而新房間的供應量則大約為 10 300 間。

第四章：金融業[#]

摘要

- 在二零零五年第一季，港元兌美元即期匯率維持貼近1美元兌7.8港元的聯繫匯率。港元利率雖顯著上升，但仍較美元利率為低。
- 港元貨幣總體數字在二零零五年第一季下降。隨着經濟活動復蘇，在香港使用的貸款持續增加。
- 本地股票市場在二零零五年第一季進行整固，恒生指數在二零零五年三月底收報13 517點，較二零零四年年底下跌5.0%。季內的股本集資活動轉趨淡靜。
- 為鞏固香港作為國際金融中心的地位，當局正考慮如何進一步拓展人民幣業務。此外，當局亦建議豁免離岸基金繳付利得稅及取消遺產稅。

匯率

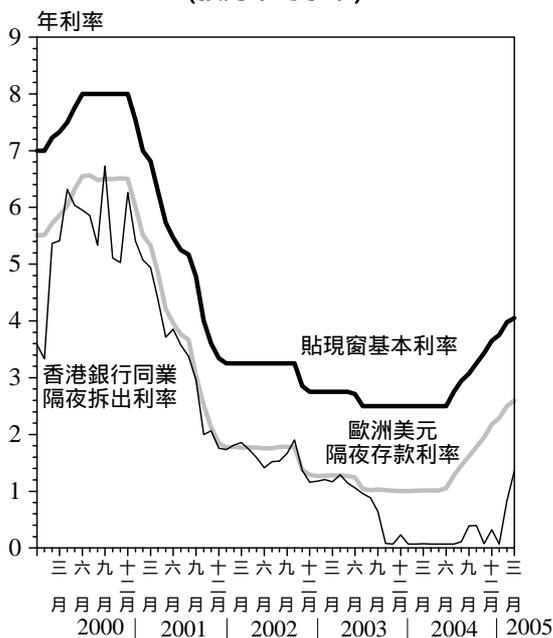
4.1 在二零零五年第一季，港元兌美元的市場匯率一直貼近 1 美元兌 7.8 港元的聯繫匯率。與此同時，港元十二個月遠期匯率對即期匯率的折讓幅度大幅收窄，由 1 625 點子（一點子相等於 0.0001 港元）減至 458 點子。

4.2 美元兌亞洲貨幣轉弱，但兌大部分其他主要貨幣則轉強。綜合上述匯率走勢，香港的對外競爭力稍有改善。貿易加權名義港匯指數⁽¹⁾由二零零四年十二月 96.4 的平均水平微跌 0.4%至二零零五年三月的 96.0。就消費物價變動作出調整後，同期的貿易加權實質港匯指數⁽²⁾亦下跌 0.7%至二零零五年三月 81.8%的平均水平。

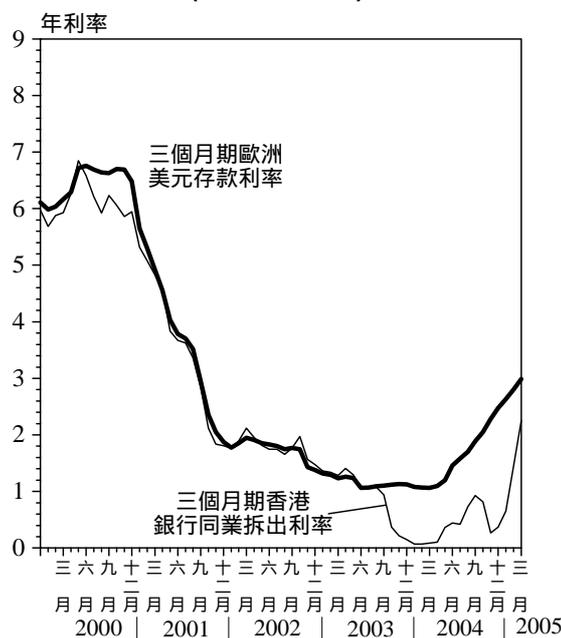
(#) 本章由香港金融管理局與經濟分析部聯合編寫。

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)



4.4 金管局的貼現窗基本利率在二零零五年首三個月先後調升兩次至 4.25%，每次升幅皆為 25 個基點，與美國聯邦基金目標利率的升幅一致。香港各主要銀行的最優惠貸款利率在二零零五年三月二十一日上升 25 個基點至 5.25%，之後在三月份的餘下日子一直維持這個水平。由於最優惠貸款利率的平均升幅較三個月定期存款利率的平均升幅為小，這兩項利率的平均息差由二零零四年十二月的 4.97 個百分點收窄至二零零五年三月的 4.75 個百分點。

4.5 反映最優惠貸款利率的升幅，各類按揭的加權平均按揭率輕微上升，儘管在住宅按揭業務方面，銀行間的競爭依然激烈。在新批按揭貸款中，按揭利率較最優惠貸款利率低 2.25 個百分點以上的比例，由二零零四年十二月的 93.2% 增至二零零五年三月底的 96.7%⁽³⁾。

貨幣供應及存款

4.6 貨幣狀況在二零零五年第一季稍為收緊。雖然港元狹義貨幣供應(港元 M1)和廣義貨幣供應(港元 M3)較一年前同期錄得輕微增長，但兩者在季內同告下跌。在二零零五年三月底，港元 M1⁽⁴⁾(經季節性調整)⁽⁵⁾達 3,820 億元，較二零零四年年底溫和下跌，主要是由於股票市場成交額縮減令交易用貨幣的需求減少，以致活期存款下跌。同樣地，港元 M3 在二零零五年三月底達 22,150 億元，較上一季輕微下跌，跌幅部分受港元 M1 的走勢所影響，部分則因資金流出香港所致。與一年前同期比較，截至二零零五年三月底的港元 M1(經季節性調整)上升 2.8%，而港元 M3 則上升 6.2%。

表 4.1：港元貨幣供應及整體貨幣供應

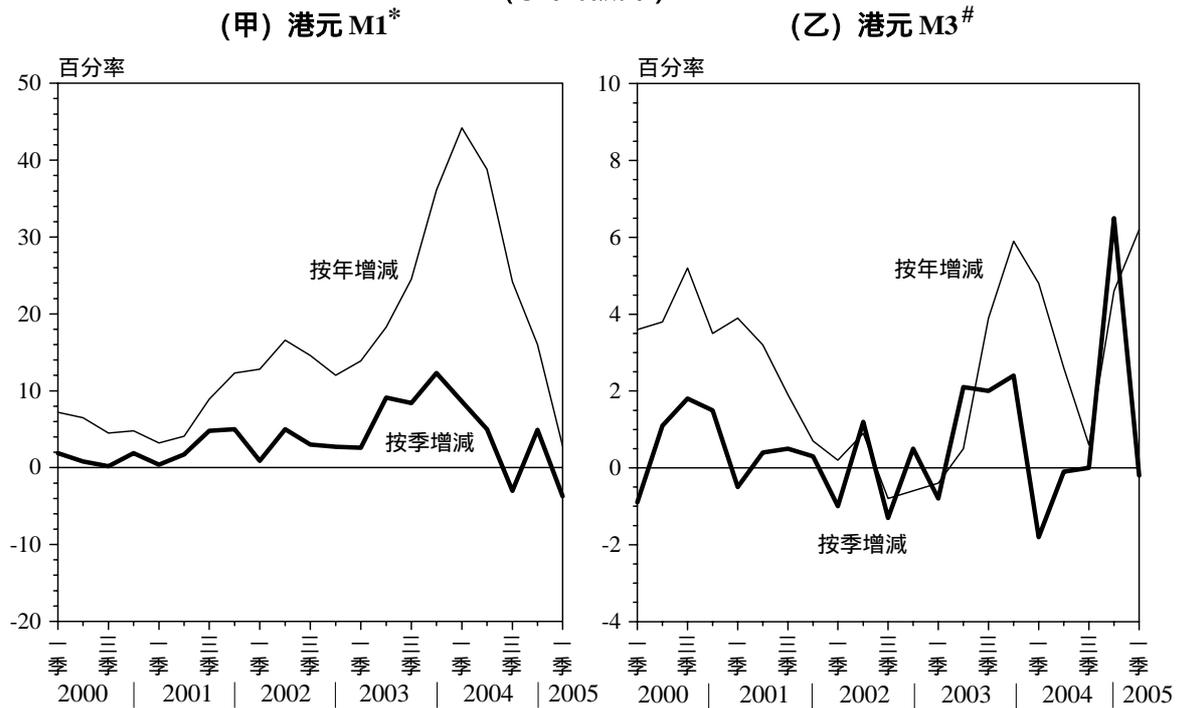
季內增減百分率	M1		M2		M3		
	港元	總額	港元 ^(a)	總額	港元 ^(a)	總額	
二零零四年	第一季	6.1 (8.6)	5.5	-1.8	*	-1.8	*
	第二季	2.3 (5.0)	2.6	-0.1	0.4	-0.1	0.4
	第三季	-3.6 (-3.0)	-0.6	0.1	2.1	*	1.9
	第四季	11.2 (4.9)	8.9	6.7	6.6	6.5	6.1
二零零五年	第一季	-6.2 (-3.7)	-4.2	-0.3	-0.1	-0.2	*
截至二零零五年三月底的總額 (十億港元)	387	(382)	464	2,201	4,164	2,215	4,190
與一年前同期比較的增減百分率	2.9	(2.8)	6.4	6.4	9.2	6.2	8.6

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%。

圖 4.4：港元貨幣供應
(季末增減率)



註：(*) 增減百分率是以經季節性調整的港元 M1 數列計算。

(#) 已就外幣掉期存款作出調整。

4.7 認可機構⁽⁶⁾的存款總額在二零零五年第一季輕微下跌，主要是因為港元存款(經調整以包括外幣掉期存款)⁽⁷⁾減少。然而，與一年前同期比較，存款總額上升 8.4%。在港元存款中，存款結構由活期和儲蓄存款向定期存款轉移，這可能是由於定期存款的利率上升。由於港元存款下跌而外幣存款在季內無甚變動，港元存款佔存款總額的比率由二零零四年年底的 52.2% 跌至二零零五年三月底的 52.0%。

表 4.2：認可機構的存款總額

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)}	存款總額 ^(a)	外幣存款 總額 ^(c)	存款總額
二零零四年 第一季	7.1	3.4	-11.9	-2.3	2.0	-0.3
第二季	2.8	-1.7	0.9	-0.2	1.0	0.4
第三季	-6.9	-2.9	6.2	-0.1	3.9	1.8
第四季	17.0	11.8	-1.6	7.3	5.5	6.4
二零零五年 第一季	-11.7	-7.7	13.8	-0.7	*	-0.3
截至二零零五年 三月底的總額 (十億港元)	240	953	811	2,004	1,849	3,853
與一年前同期比較的 增減百分率	-1.2	-1.5	19.9	6.2	10.8	8.4

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。

(c) 經調整以扣除外幣掉期存款。

(*) 增減少於 0.05%。

貸款及墊款

4.8 貸款及墊款總額在二零零五年第一季繼續溫和上升，截至二零零五年三月底達 21,810 億元，較二零零四年年底上升 1.2%。按使用地分析，在香港以外地方使用的貸款在季內下跌 2.1%，在香港使用的貸款則因經濟活動持續復蘇令銀行貸款需求加強而上升 1.6%，其中放予製造業、股票經紀、樓宇、建造、物業發展及投資的貸款均錄得頗大增幅。儘管地產市道持續復蘇，未清償按揭貸款額只微升 0.6%，這是由於現有按揭的還款額抵銷了激增的新批按揭貸款。

4.9 由於港元貸款上升而港元存款下跌，港元貸存比率遂由二零零四年年底的 82.6% 升至二零零五年三月底的 84.8%。

表 4.3：按使用地劃分的貸款及墊款

<u>季內增減百分率</u>		<u>在本港使用的貸款^(a)</u>	<u>在本港以外地方使用的貸款</u>	<u>貸款及墊款總額</u>
二零零四年	第一季	0.3	0.2	0.3
	第二季	1.9	-0.6	1.7
	第三季	0.8	-4.6	0.2
	第四季	3.2	8.4	3.7
二零零五年	第一季	1.6	-2.1	1.2
截至二零零五年三月底的總額 (十億港元)		1,952	228	2,181
與一年前同期比較的增減百分率		7.6	0.7	6.8

註：(a) 包括貿易融資。

表 4.4：按主要用途劃分在香港使用的貸款及墊款^(a)

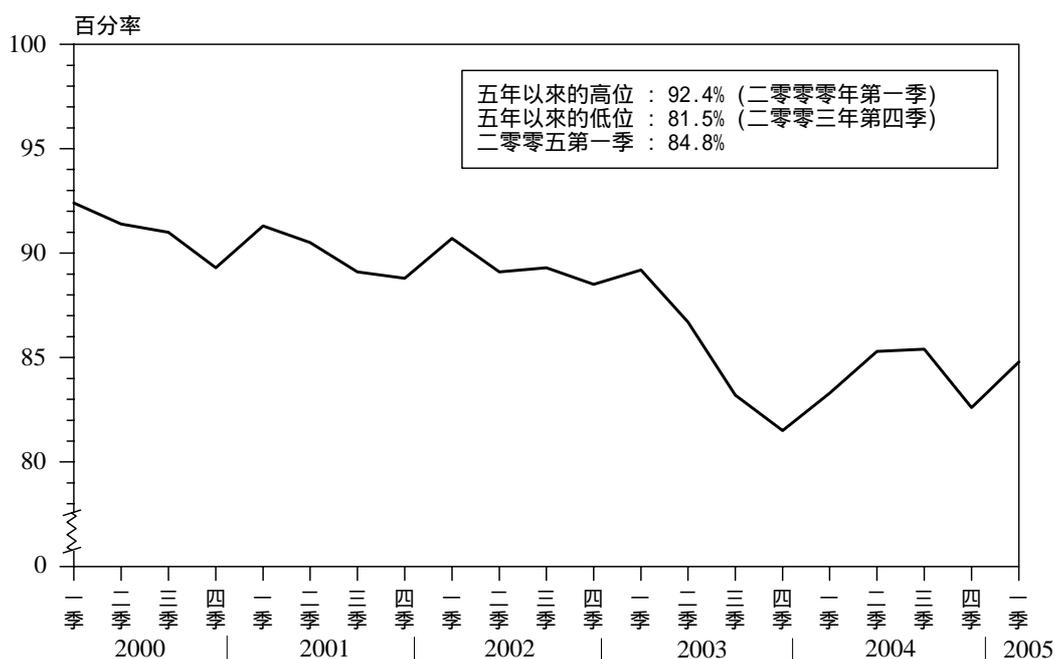
<u>季內增減百分率</u>		貸款予：							
		<u>有形貿易融資</u>	<u>製造業</u>	<u>批發及零售業</u>	<u>樓宇、建造、物業發展及投資</u>	<u>購買住宅物業^(b)</u>	<u>金融機構</u>	<u>股票經紀</u>	<u>其他</u>
二零零四年	第一季	6.4	5.4	2.5	-1.5	0.1	4.3	6.0	-2.3
	第二季	14.7	8.7	0.2	1.5	-0.7	2.1	-5.9	2.1
	第三季	5.5	4.9	5.8	-0.3	-0.5	0.8	-8.8	2.4
	第四季	1.0	6.4	0.4	7.6	0.2	6.5	5.7	2.9
二零零五年	第一季	2.4	8.0	-1.0	4.5	0.6	-1.2	5.8	*
截至二零零五年三月底的總額 (十億港元)		133	109	97	403	614	168	10	417
與一年前同期比較的增減百分率		25.1	31.1	5.5	13.8	-0.4	8.2	-3.9	7.7

註：(a) 本表內的數字定期予以修訂，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) 數字除包括用於購買私人住宅樓宇單位的貸款外，還包括用於購買居者有其屋計劃、私人機構參建居屋計劃及租者置其屋計劃單位的貸款。

(*) 增減少於 0.05%。

圖4.5：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。

銀行業

4.10 本港銀行體系資產的質素在二零零四年第四季進一步改善，整體經濟活動和資產市場的復蘇是箇中原因。特定分類貸款在零售銀行貸款總額中所佔的比例，由二零零四年九月底的 2.67% 下跌至二零零四年年底的 2.24%。按貸款類別分析，住宅按揭貸款拖欠比率由 0.47% 下降至 0.38%，而拖欠超過三個月的信用卡貸款比例亦由 0.55% 跌至 0.44%。整體來說，本地銀行的綜合資本充足比率在二零零四年十二月底平均達 15.4%，仍遠高於國際結算銀行所定的 8% 最低國際標準。另外，香港商業信貸資料庫已在去年十一月開始運作，以加強認可機構的信貸風險管理⁽⁸⁾。

表 4.5：零售銀行的資產質素^(a)
(在貸款總額中所佔百分率)

期末計算		合格貸款	需要關注貸款	特定分類貸款 (總額)
二零零三年	第一季	88.49	6.47	5.03
	第二季	88.55	6.63	4.83
	第三季	88.39	7.01	4.59
	第四季	89.53	6.53	3.94
二零零四年	第一季	90.07	6.26	3.66
	第二季	91.41	5.59	3.00
	第三季	92.35	4.98	2.67
	第四季	93.76	4.00	2.24

註：(a) 與香港辦事處及海外分行有關的期末數字。貸款及墊款分為以下類別：合格、需要關注、次級、呆滯與虧損。次級、呆滯與虧損這三個類別的貸款統稱為「特定分類貸款」。

由於進位的關係，表內數字加起來未必等於 100。

4.11 內地金融市場開放令香港顯著受惠。在 CEPA 之下，一些銀行已在內地設立或申請牌照設立分行。此外，香港銀行於內地開設的分行在取得批准後，獲允許從事保險代理人業務。由二零零四年二月起，香港的銀行向客戶提供人民幣存款、兌換和匯款服務。截至二零零五年三月底，共有 38 家持牌銀行從事這些業務。認可機構的人民幣存款已穩步升至 150.0 億元人民幣，當中儲蓄及定期存款分別佔 43.0%(64 億元人民幣)和 57.0%(85 億元人民幣)。持牌銀行的人民幣存款在外幣存款總額中所佔的比率，由二零零四年年底的 0.62% 升至二零零五年三月底的 0.76%。據金管局一項調查顯示，在二零零五年第一季，人民幣儲蓄存款的平均利率為 0.46%，三個月定期存款的平均利率則為 0.65%。

表 4.6：持牌銀行的人民幣存款

期末計算	儲蓄存款 (百萬元 人民幣)	定期存款 (百萬元 人民幣)	存款總額 (百萬元 人民幣)	利率 ^(a)		經營人民幣 業務的持牌 銀行數目 ^(c)	
				儲蓄存款 ^(b) (%)	三個月 定期存款 ^(b) (%)		
二零零四年	第一季	2,095	2,298	4,394	N.A.	N.A.	36
	第二季	2,853	3,950	6,803	0.50	0.58	39
	第三季	3,136	4,533	7,669	0.48	0.60	38
	第四季	5,417	6,710	12,127	0.46	0.60	38
二零零五年	第一季	6,440	8,536	14,976	0.46	0.65	38

註：(a) 利率的資料來自金管局進行的調查。

(b) 期內的平均數字。

(c) 持牌銀行在二零零四年二月二十五日開始提供人民幣存款、兌換及匯款服務。

N.A. 沒有數字。

4.12 財政司司長在二零零五至零六年度的《財政預算案》中公布正就人民幣業務考慮三個策略性方向，包括把香港銀行的人民幣資產和負債多元化、為兩地的經常帳目交易提供人民幣銀行服務，以及在港建立發行人民幣債券的機制。

4.13 立法會在二零零四年五月五日通過《存款保障計劃條例》。香港存款保障委員會自去年七月成立以來，展開多項重要籌備工作，包括擬備用作評估供款額的周年申報表，制訂該委員會的發放賠款制度與程序，以及建立存款保障計劃的運作細則。該計劃預期將於二零零六年開始提供存款保障。

4.14 為改善金融規管制度，巴塞爾銀行監管委員會在二零零四年六月頒布經修訂的國際資本充足架構(一般稱為《資本協定二》)，使監管資本規定更適切銀行的潛在風險。金管局根據其緊貼國際監管標準的一貫方針，擬按照巴塞爾委員會的時間表在香港實施《資本協定二》的規定(即由二零零七年一月一日起實施較簡易方法，而最先進方法則由二零零八年一月一日起實施)。為此，當局在二零零五年四月六日向立法會提交《2005年銀行業(修訂)條例草案》。此外，金管局已就實施方法和經修訂架構下的資本標準提出建議，並進行廣泛的公眾諮詢。銀行業普遍認為該等方法和標準是務實和恰當。

保險業

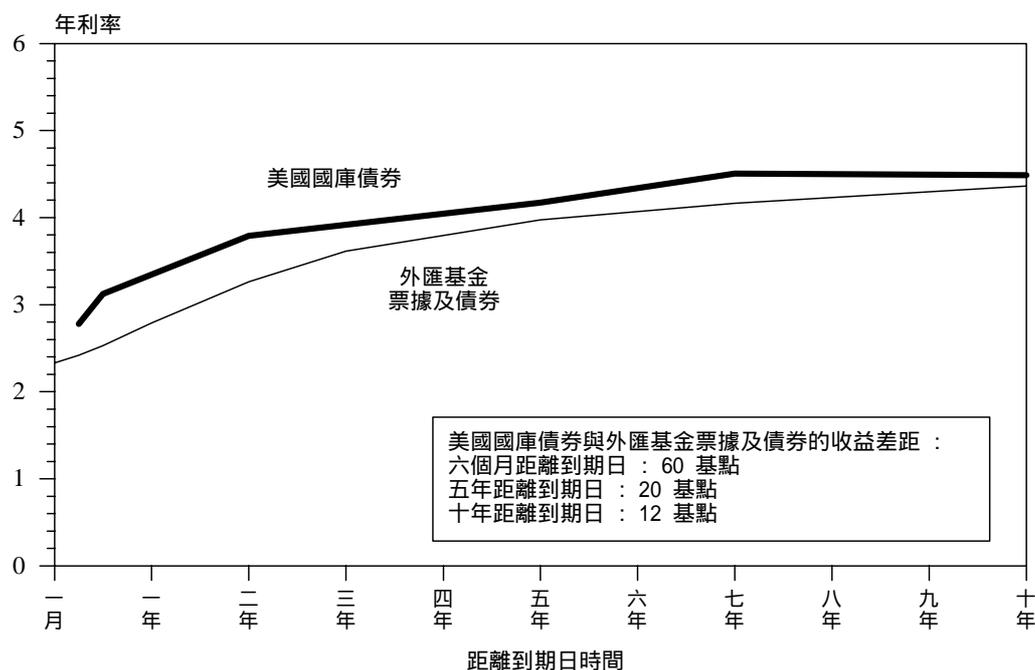
4.15 保險業在二零零四年強勁增長，業務收益總額較二零零三年銳升 22.3%⁽⁹⁾。在二零零四年，長期業務的新造保單保費(不包括退休計劃業務)較二零零三年飆升 53.8%至 386 億元。另一方面，一般業務的毛保費與淨保費分別下跌 7.2%和 4.5%至 230 億元和 163 億元。不過，這類業務的承保利潤在二零零四年較一年前增加 60.4%至 21.5 億元；船舶業務及貨運業務的盈利有所改善是箇中主因。

4.16 在二零零五年三月，保險業監理處(簡稱保監處)、旅遊事務署、香港旅遊業議會及香港保險業聯會展開推廣旅遊保險的聯合宣傳。這項活動旨在鼓勵市民在外遊前購備旅遊保險，並提高他們對所購保險承保範圍的認識。另外，考慮到國際監管趨勢以及保險業的發展，政府現正檢討保監處的體制架構，當中包括研究把保監處改組為獨立於政府的規管機構。

債務市場

4.17 金管局在二零零五年第一季共 27 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⁽¹⁰⁾。截至二零零五年三月底，未償還外匯基金票據及債券的總市值較對上季度上升 0.5%至 1,232 億元。外匯基金票據及債券的交投依然活躍，平均每日成交額由上一季度的 168 億元升至二零零五年第一季的 248 億元。在二零零五年首三個月，外匯基金債券的收益顯著上升。在二零零五年三月底，五年期外匯基金債券的收益較相應的美國國庫債券收益低 20 個基點，在二零零四年年底則低 95 個基點。

圖 4.6：港元及美元收益曲線
(截至二零零五年三月底)



4.18 香港按揭證券有限公司依然是本地活躍的債券發行機構之一。截至二零零五年三月底，該公司透過債券發行計劃所發行債券的未償還總額為 10 億元，而透過債務工具發行計劃所發行債券的未償還總額則達 230 億元。此外，該公司所發行零售債券的未償還總額，截至二零零五年三月底為 65 億元。

4.19 至於私營機構的港元債券，發行總額則由上一季度的 414 億元升至二零零五年第一季的 502 億元。按發行機構的種類分析，認可機構和多邊發展銀行以外的海外發債體(簡稱海外非多邊發展銀行發債體)的發債活動有所增加，而本港公司則減少發債。私營機構的未償還港元債券總額，由二零零四年年底的 3,901 億元上升至二零零五年三月底的 4,066 億元。

4.20 私營機構借款人發行的定息債券仍較浮息債券為多，這部分反映低息環境。新發行的定息債券在二零零五年第一季增至 407 億元，而浮息債券則為 97 億元。新發行的定息債券佔私營機構發行總額的 81%，在二零零四年第四季則佔 70%。在二零零五年三月底，私營機構的未償還港元定息債券及浮息票據總值分別為 2,822 億元和 1,244 億元。

4.21 按公營及私營機構的發行額綜合計算，截至二零零五年三月底，未償還的港元債務票據總值 6,209 億元⁽¹¹⁾，多於二零零四年年底的 6,079 億元。港元債務市場總額相當於港元 M3 貨幣供應的 28%，若以整個銀行體系的港元單位資產相比較，則佔 20%⁽¹²⁾。

表 4.7：新發行的港元債券及未償還的港元債券(十億港元)

		外匯基金 票據及債券	法定機構/ 政府所擁 有的公司	政府	多邊 發展銀行	認可 機構	本港 公司	海外非多 邊發展銀 行發債體	總額	公營 機構 ^(a)	私營 機構 ^(b)
新發行											
二零零四年	全年	206.0	17.8	10.3	3.5	50.7	9.1	79.4	376.8	234.1	139.2
	第一季	51.6	4.4	-	1.4	8.9	3.1	24.9	94.3	56.0	36.9
	第二季	52.1	10.1	-	2.0	13.1	0.1	17.9	95.4	62.3	31.2
	第三季	51.2	0.8	10.3	0.1	13.6	0.6	15.6	92.1	62.3	29.8
	第四季	51.1	2.5	-	-	15.1	5.3	21.0	95.0	53.6	41.4
二零零五年	第一季	52.0	1.3	-	-	18.0	1.1	31.1	103.6	53.3	50.2
未償還(期末數字)											
二零零四年	第一季	120.6	53.8	-	24.9	137.9	35.7	196.0	568.9	174.4	369.6
	第二季	121.2	60.3	-	25.1	139.2	32.7	203.4	582.0	181.5	375.3
	第三季	121.9	58.5	10.3	24.7	141.4	31.0	207.8	595.6	190.7	380.2
	第四季	122.6	60.2	10.3	24.7	144.3	34.6	211.2	607.9	193.1	390.1
二零零五年	第一季	123.2	57.3	10.3	23.5	145.9	32.0	228.7	620.9	190.8	406.6

註：由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

- (a) 公營機構的債券包括外匯基金票據及債券，以及法定機構/政府所擁有公司發行的債券。
- (b) 私營機構的債券包括認可機構、本港公司和海外非多邊發展銀行發債體發行的債券。

股票及期貨市場

4.22 本地股票市場繼在之前數個季度持續造好後，於二零零五年第一季在普遍審慎的投資氣氛下進行整固。市場氣氛自二月底起變得略為利淡，原因是美國股票市場表現欠佳、油價進一步上漲、資金流出香港以及港元和美元利率均告攀升。儘管有本地勞工市場情況持續改善及物業價格上揚等利好因素支持，恒生指數在三月二十九日進一步跌至 13 412 點，為兩個月以來的低位。恒生指數於三月底收報 13 517 點，較二零零四年年底下跌 5.0%。

4.23 主板市場在二零零五年三月底的市價總值為 65,060 億元，較對上季度下跌 1.9%。在第一季，主板市場的平均每日成交額為 183 億元，較二零零四年第四季高 2.1%。創業板⁽¹³⁾ 市場的市價總值進一步縮減至 653 億元，平均每日成交額則跌至 7,400 萬元。

圖 4.7： 恒生指數及香港股票市場成交額
(按月平均水平)

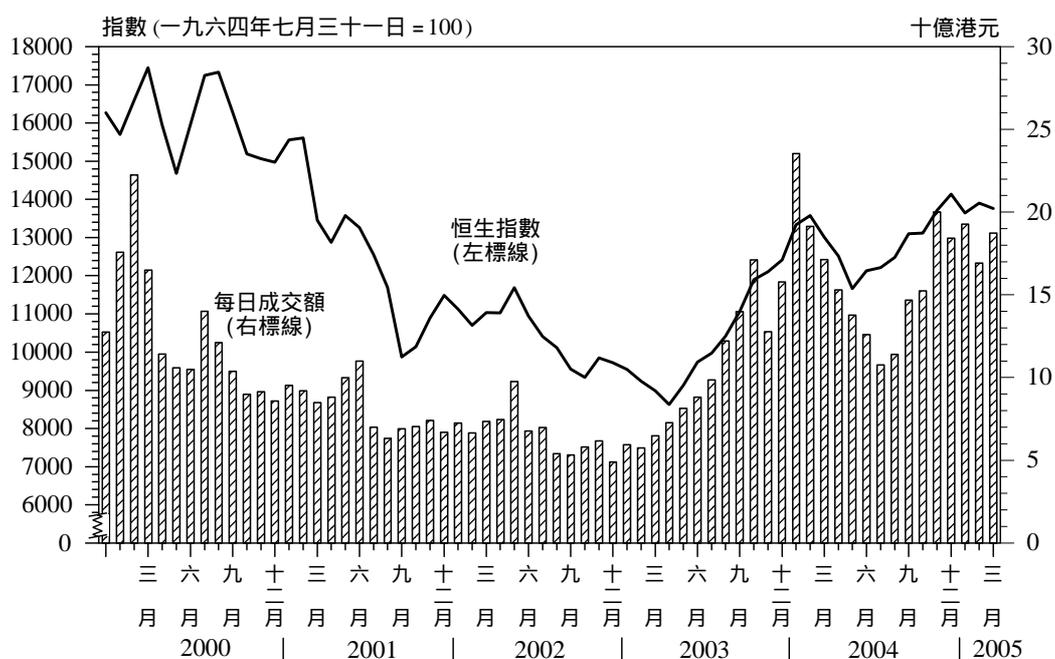


表 4.8： 香港股票市場平均每日成交額及市價總值

	季內平均每日成交額 (十億港元)			季末市價總值 (十億港元)		
	主板	創業板	合計	主板	創業板	合計
二零零四年 第一季	19.5	0.2	19.7	5,691	79	5,769
二零零四年 第二季	13.8	0.1	13.8	5,483	73	5,555
二零零四年 第三季	12.2	*	12.3	5,898	62	5,961
二零零四年 第四季	17.9	0.1	18.0	6,629	67	6,696
二零零五年 第一季	18.3	0.1	18.4	6,506	65	6,571
二零零五年第一季的 增減百分率	2.1	2.8	2.1	-1.9	-2.1	-1.9
與一年前同期比較的 增減百分率	-6.1	-67.2	-6.8	14.3	-17.3	13.9

註： (*) 少於 5,000 萬港元。

4.24 在二零零五年第一季，集資活動轉趨淡靜。7 家在香港股票市場新上市的公司共籌得股本 61.66 億元，當中 5 家在主板上市，籌得股本 60.84 億元，餘下兩家在創業板上市，籌得股本 8,200 萬元。至於上市後的資金，主板和創業板合共籌得 236.43 億元。按二零零五年第一季籌得股本資金(來自新上市及上市後)的總值計算，香港聯合交易所全球所有主要證券交易所中排名第七⁽¹⁴⁾。

4.25 在香港交易及結算所有限公司的衍生產品市場方面，恒生指數期貨合約、恒生指數期權合約、H 股指數期貨合約及股票期權的平均每日成交量，較二零零四年第四季錄得可觀升幅。另一方面，季內股票期貨的交投遽跌⁽¹⁵⁾。至於道瓊斯工業平均指數期貨合約，因市場需求偏低而由二零零五年三月二十一日起停止買賣。

表 4.9：香港股票市場的衍生工具合約的平均每日成交量

	恒生指數期貨	恒生指數期權	H 股指數期貨	股票期權	股票期貨
二零零四年 第一季	33 468	8 030	5 517	25 723	81
第二季	36 649	10 053	8 565	21 002	65
第三季	34 386	7 143	7 331	20 995	52
第四季	34 852	7 717	6 856	23 170	82
二零零五年 第一季	38 872	10 243	7 510	26 583	45
二零零五年第一季的 增減百分率	11.5	32.7	9.5	14.7	-45.1
與一年前同期比較的 增減百分率	16.1	27.6	36.1	3.3	-44.4

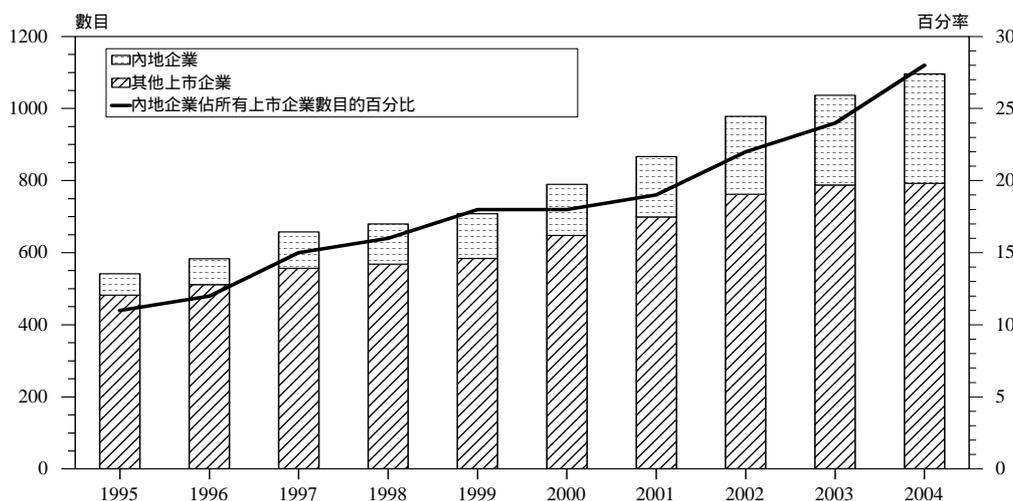
4.26 為進一步提升企業管治水平，香港聯合交易所有限公司已發出一套新的《企業管治常規守則》⁽¹⁷⁾；該新守則已由二零零五年一月一日起生效。此外，當局會向立法會提交兩條條例草案，分別是關於重要的上市要求獲賦予法定地位，以及為加強監督核數師和提高上市公司財務匯報的質素而成立財務匯報局。

內地企業在香港股票市場的情況

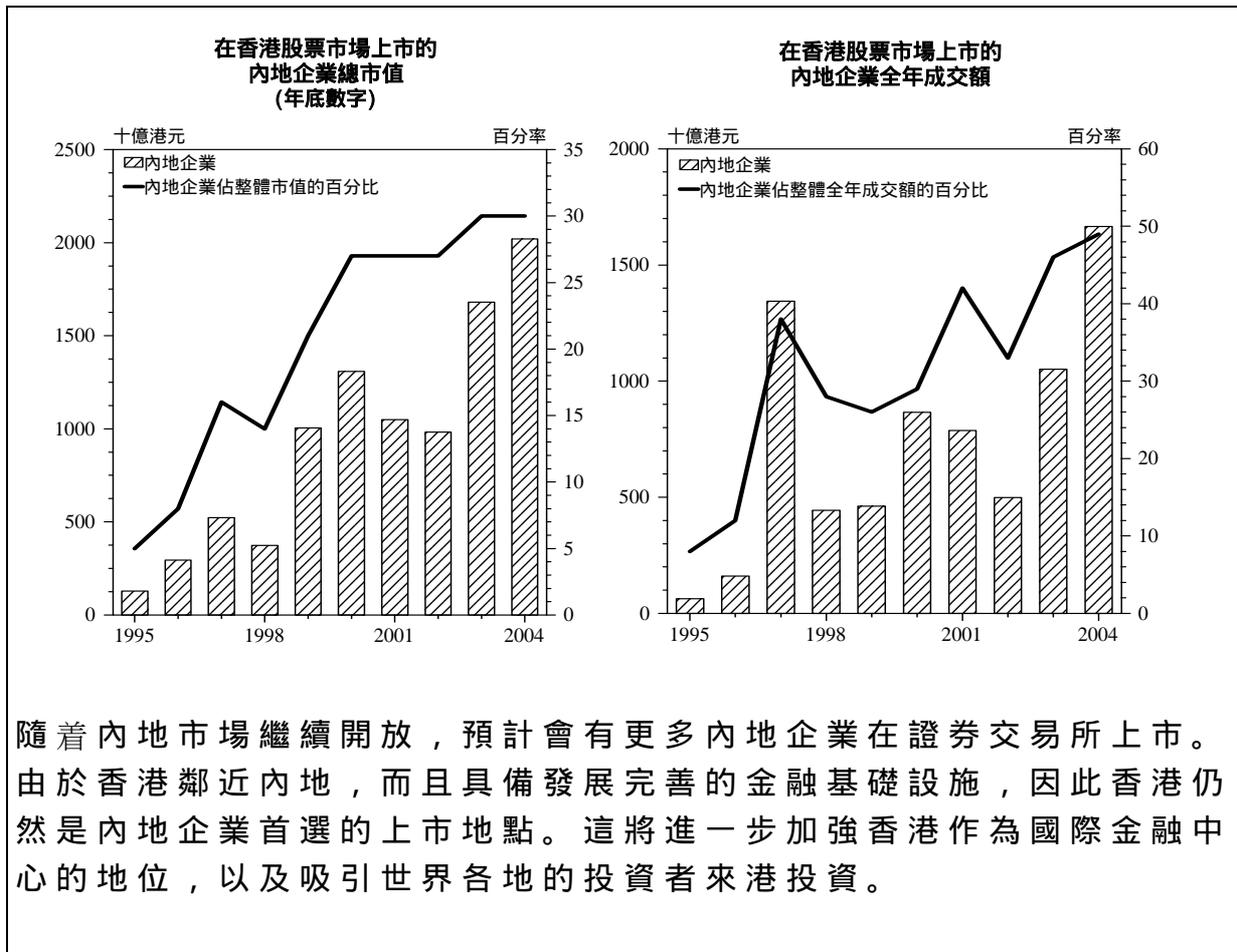
鑑於中國內地經濟發展迅速，很多內地企業在過去約十年間已公開上市。香港是這些企業的重要集資中心，因為資金可以在香港自由流動，又可以透過香港聯繫國際和機構投資者，而且香港擁有大量優秀人才和專才。

在香港證券交易所上市的內地企業可分為三類：H 股公司、紅籌公司和非 H 股內地民營企業。過去十年以來，在香港上市的內地企業數目穩步上升，由一九九四年的 57 家增至二零零四年年底的 304 家，相當於香港上市公司總數的 28%。此外，以集資額計算的香港十大首次公開招股活動都是關涉內地企業。

在香港股票市場上市的內地企業數目
(年底數字)



內地企業的股票亦是深受本地以至國際投資者歡迎的投資項目。在一九九四至二零零四年期間，在香港上市的內地企業的市價和全年成交額皆以平均每年 34% 的幅度激增，反映這些企業備受投資者歡迎。這些企業在香港股票市場市價總值中所佔的比率，由十年前的 5% 增至二零零四年年底的 30%。此外，與內地企業股票有關的成交額，在香港股票市場整體全年所佔的比率，亦由一九九四年的 9% 增至二零零四年約 50%。



基金管理及投資基金

4.27 在二零零五年三月底，本地單位信託及互惠基金(包括成分基金及傘子基金)的總數由二零零四年年底的 1 013 個，上升至二零零五年三月底的 1 019 個。二零零五年第一季互惠基金的總銷售額及淨銷售額(在扣除贖回金額後)分別達 43 億美元及 12 億美元。在各類互惠基金中，股本基金所佔比重依然最大，在二零零五年三月底約為基金總值的 63.3%，其次是定息債券基金、資產組合基金、貨幣市場基金及其他基金，分別佔 25.9%、5.9%、4.0% 和 0.9%⁽¹⁸⁾。

4.28 證券及期貨事務監察委員會(簡稱證監會)在二零零五年二月開始作出適當安排，利便處理歐洲聯盟(簡稱歐盟)「可轉讓證券集體投資計劃 III」(簡稱 UCITS III)制度⁽¹⁹⁾下的基金工作。這確保香港投資者不會因有關基金過渡至 UCITS III 制度而受到影響，有關方面並會妥善向投資者充分披露 UCITS III 基金的新特色和相關風險。

4.29 證監會於二零零五年三月公布建議，放寬獲認可的房地產投資信託基金在作出投資時所受到的地域限制。該建議亦包括一份專業

守則，載明房地產投資信託基金的管理公司在作出海外投資時須承擔的責任，以及一系列進一步有助房地產投資信託基金發展為投資產品的措施。

4.30 強積金計劃核准成分基金⁽²⁰⁾的資產淨值總額，由二零零四年年底的 1,202 億元增至二零零五年三月底的 1,243 億元。截至二零零五年三月底，核准受託人的數目仍然是 19 個。在強積金產品方面，強制性公積金計劃管理局已核准 43 個集成信託計劃、兩個行業計劃及兩個僱主營辦計劃，合共 324 個成分基金。約有 223 600 名僱主、189 萬名僱員及 292 000 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 97.9%、96.7% 和 80.8%。

4.31 為進一步推動香港的資產管理業務發展，政府提出豁免離岸基金繳交利得稅的建議，並會於短期內把有關的法例修訂提交立法會審議⁽²¹⁾。此外，二零零五至零六年度政府《財政預算案》亦建議取消遺產稅，而有關的立法工作正在進行中⁽²²⁾。

對沖基金業

自九十年代末以來，對沖基金業日漸受到全球投資者的注目，所管理的資產由一九九九年的 4,800 億美元幾近倍增至二零零四年的 9,500 億美元。對沖基金所管理的資產總值雖較傳統基金的為少，但由於投資者對對沖基金的興趣漸濃，相信這行業在可預見的未來會繼續大幅增長，亞太區對沖基金業尤其會因亞洲多個新興市場的龐大發展潛力而創出佳績。

對沖基金數目及所管理資產總值¹

	一九九九年	二零零零年	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年
美國						
基金數目	4 150	4 250	4 400	4 600	4 875	5 000
所管理資產總值	255	280	315	340	420	480
歐洲及日本 / 亞洲						
基金數目	2 050	2 250	2 600	2 900	3 225	3 700
所管理資產總值	225	240	285	310	400	470
全球						
基金數目	6 200	6 500	7 000	7 500	8 100	8 700
所管理資產總值	480	520	600	650	820	950

¹ 以十億美元計

資料來源：Van Hedge Fund Advisors International

一般而言，對沖基金是一筆不受規管的集體資金，來自在多方面有豐富經驗的投資者。對沖基金不會與證券指數的表現掛鉤，而是透過不同投資策略及在各類財務工具上作出投資而追求絕對回報。常見的投資方法包括進行槓桿式買賣、賣空證券及採取對沖和套戥策略等。從投資者的角度而言，投資對沖基金除了可能帶來較高回報外，還能減少一般市場風險所造成的波動。若從整體市場的效益而言，對沖基金持倉理論上能增加市場流動性，令市場運作更具效率。此外，對沖基金往往對貿易結算和交收、股票借出、融資及保管等多方面的服務有較大需求，這有助金融中心的資產管理業持續發展。

在過去數年，亞洲區對沖基金業(即追蹤亞洲市場的對沖基金)錄得驕人增長。Eurekahedge 公司表示，亞洲區對沖基金業由二零零一年管理資產總值 140 億美元的 162 隻基金，增至二零零四年管理資產總值約 670 億美元的 500 多隻基金。亞洲對沖基金業雖然發展迅速，但相信仍有極大的增長空間。事實上，亞太區對沖基金只佔全球市價的 15% 左右。

目前，香港證券及期貨事務監察委員會已因應零售投資者對對沖基金的需求日增，而就認可向公眾發售的這類產品訂立規則。截至二零零五年三月底，香港共有 13 隻認可對沖基金。

註釋

- (1) 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。新名義港匯指數數列由二零零二年一月二日起採用。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。新數列的貨幣籃子包括 14 種貨幣。
- (2) 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。
- (3) 鑑於個別認可機構在住宅按揭業務方面的市場佔有率不斷變動，金管局進行的每月住宅按揭統計調查，由二零零一年五月起擴大調查範圍，以提高調查所蓋及的業務比例。經擴闊調查範圍後，共有 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 24 家。目前調查蓋及的認可機構約佔業務總額 99%，在二零零一年五月之前調查範圍內的 32 家機構則佔 92%。
- (4) 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。
- (5) 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》。

- (6) 認可機構包括持牌銀行、有限制牌照銀行和接受存款公司。截至二零零五年三月底，本港有 133 家持牌銀行，而有限制牌照銀行和接受存款公司則分別有 39 家和 35 家。綜合計算，來自 31 個國家及地區(包括香港)共 207 間認可機構(不包括代表辦事處)在香港營業，其資產總額截至二零零五年三月底達 69,690 億元，較一年前同期上升 4.4%。
- (7) 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。
- (8) 香港商業信貸資料庫是由香港銀行公會與存款公司公會共同成立，收集中小型企業的信貸資料，並把此等資料提供予認可機構。資料庫的成立有助加強認可機構的信貸風險管理，並利便信貸記錄良好的企業獲得銀行融資。
- (9) 截至二零零五年三月底，香港獲授權保險公司的總數仍然是 180 家。在這總數中，45 家經營長期保險業務，116 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(包括香港)的獲授權保險公司在香港營業。
- (10) 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擴充未償還外匯基金票據及債券的總額。
- (11) 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。
- (12) 銀行業的資產包括紙幣和硬幣、存放本港及海外認可機構的款項、向客戶提供的貸款及墊款、可轉讓存款證、可轉讓存款證以外的可轉讓債務工具，以及其他資產。不過，外匯基金發行的負債證明書和銀行相應發行的紙幣並不包括在內。
- (13) 創業板在一九九九年十一月設立，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，但這個新市場特別為中小型企業提供較便捷途徑籌集資金。
- (14) 排名資料來自全球證券交易所聯會。這個證券交易界的世界性組織差不多涵蓋所有國際知名的股票交易所，而目前提供統計資料的交易所成員包括 54 個受監管的交易所。

- (15) 截至二零零五年三月底，股票期權合約共有 37 種，股票期貨合約則有 36 種。
- (16) 道瓊斯工業平均指數是最廣為人知的美國股市表現指標，以價格加權平均法計算，成份股包括 30 隻在紐約證券交易所及納斯達克上市的藍籌股。道瓊斯工業平均指數期貨合約由二零零二年五月六日開始在香港買賣。
- (17) 《企業管治常規守則》(簡稱守則)訂明香港聯合交易所有限公司對良好企業管治原則的立場，並列載分兩層次的有關建議：《守則條文》及建議最佳常規。發行人應遵守《守則條文》，但亦可偏離《守則條文》行事。發行人亦可以自行制定合適的企業管治常規守則條文。當局鼓勵發行人說明有否遵守建議最佳常規，並且就任何偏離行為提供經過深思熟慮得出的理由；但這並非一項強制規定。《守則》標誌著香港朝向採納企業管治的國際標準，這有助進一步提高香港上市發行人的透明度。
- (18) 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所管理的活躍認可基金。由二零零五年開始，該會的銷售及贖回調查只包括零售交易，機構交易則不包括在內，以更準確反映零售基金市場狀況。因此，二零零五年的總銷售及淨銷售數字未必可以跟二零零四年的數字作出比較。
- (19) 「可轉讓證券集體投資計劃 III」(簡稱 UCITS III)是歐盟委員會所採用的一套新規例，用以監管在歐盟成員國註冊成立的可轉讓證券集體投資計劃(簡稱 UCITS)基金。這套規例旨在擴闊基金可投資的金融工具範圍，並利便基金在歐洲作跨境銷售。大部分依據舊有「可轉讓證券集體投資計劃 I」規例在歐盟成員國(包括德國、法國、盧森堡、愛爾蘭及英國等)成立的基金，都要在二零零七年或之前遵守這套新規例。現時，很多獲證監會認可而又在歐盟成員國註冊成立的 UCITS 基金，均來自以上司法管轄區。

- (20) 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，成分基金在積金局預先核准下，亦可投資於其他金融產品上，例如緊貼指數集體投資計劃。
- (21) 根據有關建議，非本港居民持有的基金／非基金實體透過本港經紀或認可投資顧問於香港進行買賣時所獲取的收入，將獲豁免繳納利得稅。有關的法例修訂完成後，香港的做法會與紐約、倫敦等主要國際金融中心看齊。在紐約和倫敦，離岸基金只要符合特定要求便無須繳稅。提供這項豁免有助促進本港基金管理業的發展。
- (22) 遺產稅是就死者遺下的財產按相應遞增稅率徵收，而稅率則按死者逝世的日期而定。除在香港為慈善目的而轉移的財產、婚姻住所和人壽保險利益外，在港所有動產和不動產的總值如超過 750 萬元，便需要繳納遺產稅。

第五章：勞工市場

摘要

- 勞工市場情況持續改善，主要是由於隨着經濟好轉，更多失業人士得以重投就業行列。在二零零五年第一季，經季節性調整的失業率跌至6.1%，為40個月以來的低位。
- 在二零零五年第一季，總就業人數持續升至335萬人的新高。在過去一年，升幅集中於服務行業，特別是飲食業和分銷業，以及雜項個人服務業。這升幅抵銷製造業和公務員方面的跌幅有餘。
- 工資和收入則仍因整體失業率相對偏高而普遍持續偏軟。

整體勞工市場情況

5.1 隨着經濟轉佳，勞工市場情況在二零零五年第一季續見改善，特別是失業的規模及嚴重程度均顯著下降。經季節性調整的失業率⁽¹⁾於季內由 6.5% 降至 6.1%，失業人數亦由 226 900 人跌至 210 600 人。兩者均是三年多以來的最低水平。近期失業率的跌幅主要見於服務業，特別是中低職業階層人士。此外，持續失業時間中位數由 99 天縮短至 91 天，而失業六個月或以上的人數比例則由 34.2% 減至 33.0%。(在二零零五年二月至四月，經季節性調整的失業率及失業人數分別再進一步下跌至 5.9% 和 210 000 人。)

5.2 就業不足率⁽²⁾自二零零四年年中起一直下跌，至二零零五年第一季始回穩於 3.1% 的水平。就業不足人數亦出現類似情況；季內的就業不足人數大致維持在 109 800 人。建造業仍然是就業不足率最高的經濟行業，這是因為多個大型工程項目陸續竣工或接近完成，令工作量有所減少。(在二零零五年二月至四月，就業不足率及就業不足人數分別為 3.0% 和 107 000 人。)

圖5.1：失業率及就業不足率

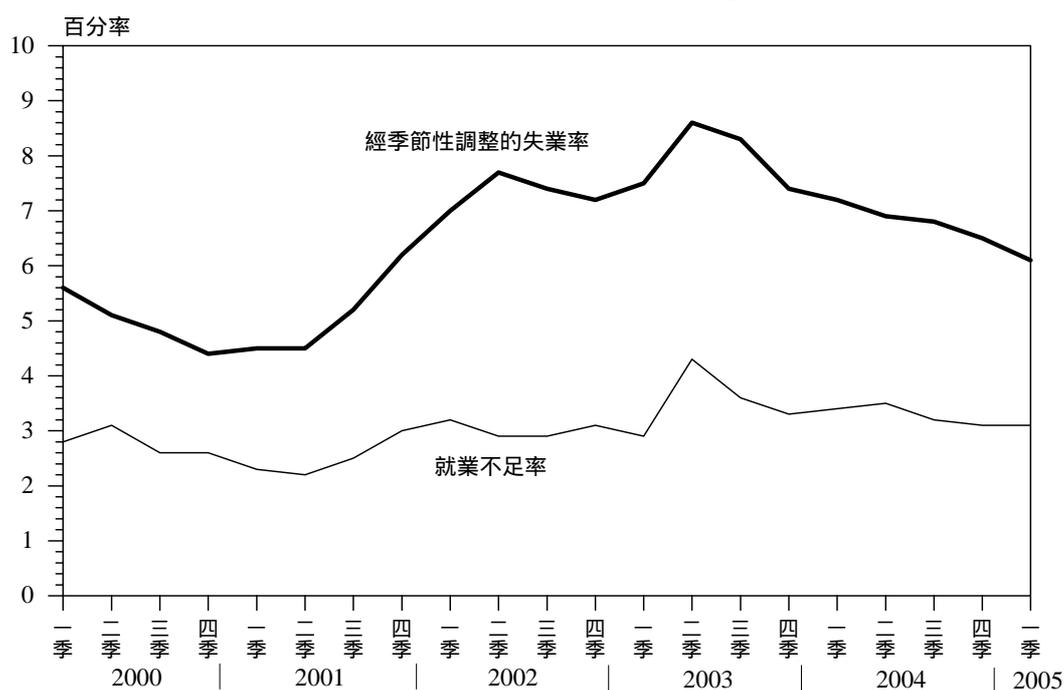


表 5.1：失業率及就業不足率

		經季節性調整的 失業率 (%)	就業不足率 (%)
二零零四年	全年	6.8	3.3
	第一季	7.2	3.4
	第二季	6.9	3.5
	第三季	6.8	3.2
	第四季	6.5	3.1
二零零五年	第一季	6.1	3.1

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

失業的概況

5.3 按經濟行業分析，在二零零四年第四季至二零零五年第一季期間，差不多所有主要服務行業的失業率均告下降。在訪港旅遊業持續復蘇和本地消費開支不斷增長的支持下，零售業、娛樂及康樂服務業的失業率均錄得較顯著的跌幅。同期間，失業率亦出現明顯下降的其他行業還有運輸業、保險業、地產業和清潔服務業。綜合計算，這些行業的跌幅抵銷了裝修及維修業錄得的升幅有餘。後者的上升，部分是由於翻新及修葺工程在農曆新年期間有所減少所致。

表 5.2：按主要經濟行業劃分的失業率(%)^(a)

	全年	二零零四年				二零零五年
		第一季	第二季	第三季	第四季	第一季
批發、零售、進出口貿易、飲食及酒店業	6.6	7.0	6.8	6.5	6.1	5.8
運輸、倉庫及通訊業	5.3	6.1	5.2	5.2	4.6	4.0
金融、保險、地產及商用服務業	4.5	4.9	4.8	4.4	4.1	4.0
社區、社會及個人服務業	3.4	3.5	3.4	3.3	3.3	2.8
製造業	7.1	7.1	6.2	7.4	7.6	7.5
建造業 ^(b)	16.0	17.9	15.8	15.4	14.9	15.4

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。

5.4 按職業類別分析，處於中低階層的就業人士如文員、服務工作及商店銷售人員和非技術人員，其失業情況於近期廣泛獲得改善。他們似乎較能從經濟復蘇的擴展而受惠。儘管如此，他們的失業率仍遠高於較高階層的經理和專業人員的失業率。

表 5.3：按主要職業類別劃分的失業率 (%)^(a)

	二零零四年					二零零五年
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季
經理及行政人員	1.9	2.0	1.6	1.9	2.0	2.0
專業人員	2.1	2.1	2.5	2.2	1.8	1.9
輔助專業人員 ^(b)	3.5	3.6	3.4	3.9	3.2	3.0
文員	4.5	4.6	4.6	4.2	4.5	4.0
服務工作及商店銷售人員	8.4	9.0	8.8	8.3	7.3	7.1
工藝及有關人員	13.3	15.2	13.2	13.0	12.0	12.6
機台和機器操作員及 裝配員	6.1	6.7	5.9	6.1	5.7	5.8
非技術人員	8.2	8.7	8.1	7.8	8.3	7.2

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。

5.5 按教育程度分析，失業率差不多全面下跌，當中以中學或以下程度人士的跌幅最為顯著。這大致與低技術工人失業情況有較明顯改善相符。按年齡組別分析，則以 15 至 19 歲及 40 至 49 歲組別人士的失業率的跌幅較大。

就業不足的概況

5.6 與二零零四年第四季比較，整體就業不足情況在二零零五年第一季大致維持穩定。不過，各經濟行業的表現則參差不一。製造業、分銷業和飲食業，以及金融、保險、地產及商用服務業的就業不足率俱告下降，而建造業與社區、社會及個人服務業的就業不足率卻見上升。此外，較高的就業不足率出現於 50 至 59 歲組別的女性、40 至 59 歲組別的男性，以及較低技術的勞工。

整體勞工供應及總就業人數

5.7 在二零零五年第一季，總勞動人口⁽³⁾持續上升至 357 萬人，較一年前同期及上一季度分別升 1.7% 和 0.3%。過去一年的增幅完全歸因於工作年齡人口上升，抵銷了勞動人口參與率⁽⁴⁾ (特別是男性方面的參與率) 下跌的影響有餘。

5.8 住戶統計調查蒐集所得的數據顯示，總就業人數⁽⁵⁾ 有較可觀的增幅，在二零零五年第一季達至 335 萬人的歷史新高，較一年前同期和上一季度分別上升 3.0% 和 0.8%。這些增幅均超逾總勞動人口的增長數字，以致失業率在近期有所下降。就業人數較去年增加，升幅主要見於服務行業，特別是零售業、進出口貿易業及雜項個人服務業，同時亦廣泛地在各職業階層出現。此外，40 至 59 歲組別人士以及高中或專上教育學位程度人士，看來也是主要的受惠者。按僱傭身分分析，僱員及自僱人士數目雖因經濟復蘇而上升，但僱主人數卻由於建造業和本地製造業不振而下跌。

圖 5.4：總勞動人口及總就業人數

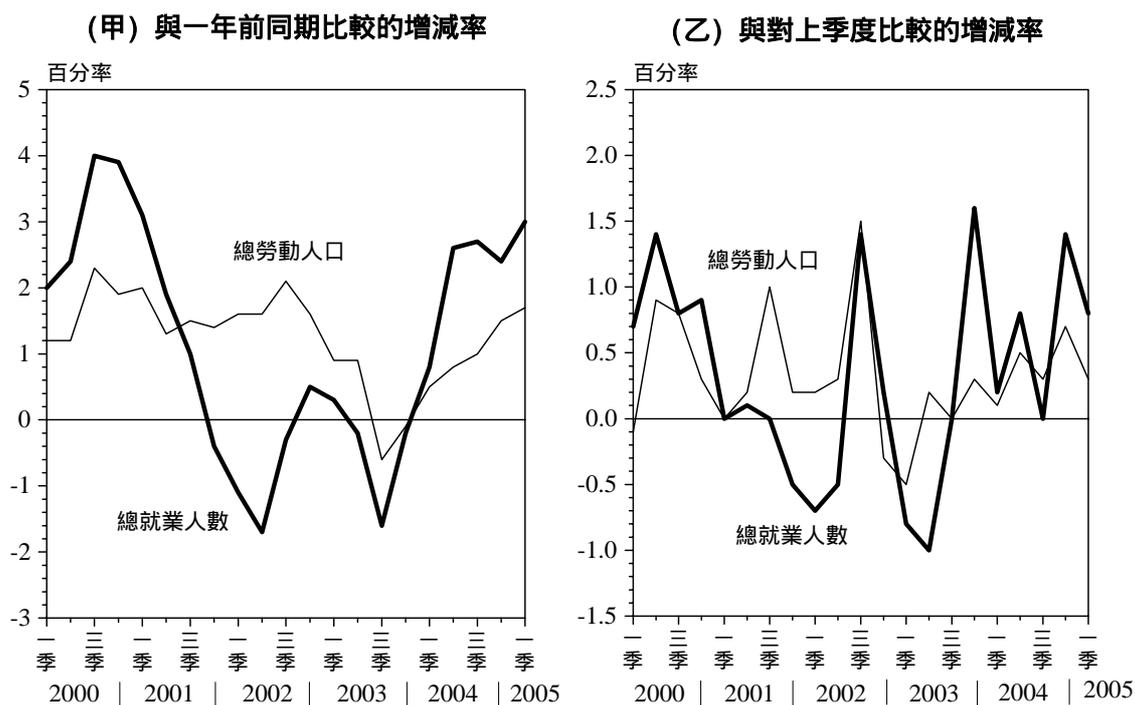


表 5.4：勞動人口、就業人數、失業人數及就業不足人數

		勞動人口		就業人數		失業人數 ^(a)		就業不足人數	
二零零四年	全年	3 529 000	(0.9)	3 287 600	(2.1)	241 400		116 200	
	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	
	第三季	3 531 500	(1.0)	3 282 600	(2.7)	248 900		112 900	
	第四季	3 555 400	(1.5)	3 328 500	(2.4)	226 900		110 800	
二零零五年	第一季	3 565 100	(1.7)	3 354 500	(3.0)	210 600		109 800	
			<0.3>		<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。

就業的概況

5.9 根據私營機構資料計算的總就業人數，同樣出現強勁增長，在二零零四年十二月較一年前同期升 3.1%。這完全歸因於服務行業⁽⁶⁾的就業人數上升 4.0%。在消費意欲增強和訪港旅遊業持續興旺的支持下，增幅主要來自運輸業、飲食及酒店業、金融、保險、地產及商用服務業，以及社區、社會及個人服務業。二零零四年全年合計，總就業人數增加 2.4%，而服務行業的就業人數則有 3.2%的較大增幅，扭轉了兩者分別於二零零三年錄得 2.6%和 1.7%的跌勢。另一方面，二零零四年十二月的本地製造業就業人數續較一年前同期減 1.8%，原因是生產工序進一步外移。另外，由於建造活動放緩，以及多項大型土木工程計劃陸續竣工或接近完成，樓宇及建造工程地盤的就業人數亦縮減 9.4%⁽⁷⁾。二零零四年全年合計，本地製造業的就業人數和樓宇及建造工程地盤的就業人數，分別下跌 3.0%和 6.0%，儘管已較二零零三年 10.3%和 7.7%的相應跌幅為小。

5.10 與此同時，公務員人數持續下降，自然流失和員工根據自願退休計劃離職是箇中主因。截至二零零四年七月底，約 5 300 名在第二輪自願退休計劃獲得批准的員工中，大部分已經離職。根據第一輪自願退休計劃離職的人員則約有 9 800 人。在二零零四年十二月底，公務員總人數較一年前同期減少 3.8%。

5.11 勞工處的最新統計數據亦反映勞工需求好轉。該部門在二零零五年第一季成功安排就業的個案數目勁升 28.1%。同期間，勞工處接獲的職位空缺數目，較一年前同期亦躍升 31.3%。這相當於平均每一工作日接獲 1 340 個職位空缺，是歷來最高紀錄。

表 5.5：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	全年平均	三月	六月	九月	十二月
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)	567 700 (1.7)	556 600 (-1.3)	563 100 (0.9)	577 000 (3.8)	574 100 (3.4)
零售業	210 700 (-2.8)	209 700 (-3.1)	209 000 (-4.3)	207 100 (-6.4)	217 100 (2.9)	217 300 (3.1)	214 600 (2.3)	216 500 (3.6)	219 400 (6.0)	218 400 (0.6)
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)	207 900 (6.0)	204 600 (3.2)	209 500 (9.7)	206 600 (6.6)	210 900 (4.7)
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)	104 500 (6.6)	101 600 (1.4)	104 500 (8.7)	104 800 (8.5)	107 000 (8.1)
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 (2.2)	35 900 (8.0)	36 100 (2.2)	35 300 (0.1)	36 100 (-1.0)
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)	437 000 (3.6)	428 600 (1.4)	434 200 (3.6)	437 800 (3.7)	447 400 (5.6)
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)	420 200 (3.2)	412 000 (3.5)	418 100 (4.4)	415 700 (0.4)	435 200 (4.5)
製造業	173 100 (-10.3)	178 900 (-9.4)	172 500 (-13.8)	172 800 (-9.1)	168 300 (-8.8)	168 000 (-3.0)	168 900 (-5.6)	169 600 (-1.7)	168 000 (-2.8)	165 300 (-1.8)
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)	63 500 (-6.0)	66 100 (-5.5)	66 600 (-1.0)	62 500 (-8.1)	59 000 (-9.4)
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)	2 268 600 (2.4)	2 236 000 (0.6)	2 265 000 (3.1)	2 273 600 (2.7)	2 299 800 (3.1)
		<-1.4>	<-1.6>	<0.4>	<1.0>		<0.8>	<0.9>	<*>	<1.3>
公務員 ^(c)	167 100 (-2.4)	169 100 (-2.3)	168 200 (-2.0)	166 500 (-2.3)	164 700 (-2.9)	160 800 (-3.8)	163 000 (-3.6)	161 700 (-3.9)	160 100 (-3.8)	158 400 (-3.8)

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) 自二零零三年三月起，統計調查的涵蓋範圍有所擴大。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數字相應予以調整，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。
- (*) 增減少於 0.05%。

資料來源：政府統計處就業及空缺按季統計調查。

職位空缺情況

5.12 延續自二零零三年年底以來的強勁升勢，私營機構的整體職位空缺數目持續激增，二零零四年十二月的按年升幅達 39.8%。二零零四年全年合計的增幅則為 55.8%，遠高於二零零三年僅 1.4% 的輕微增長。

5.13 按經濟行業分析，服務業和製造業的職位空缺數目在二零零四年十二月較一年前同期分別飆升 39.0% 和 61.7%。這與建造工程地盤體力勞動工人的職位空缺數目進一步下跌 8.3% 的情況形成對比。按職業類別分析，較高職業階層的職位空缺數目躍升 37.5%，而較低職業階層的相應升幅則更大，達 41.7%。

5.14 二零零四年十二月的公務員職位空缺數目較一年前同期亦激增 57.1%，這主要歸因於紀律部隊職位空缺的增加。儘管政府自二零零三年四月一日起實施暫停招聘公務員的措施，但如個別職系有實際需要向外招聘人手，這限制是准予豁免的。

圖 5.5：按職業類別劃分的職位空缺

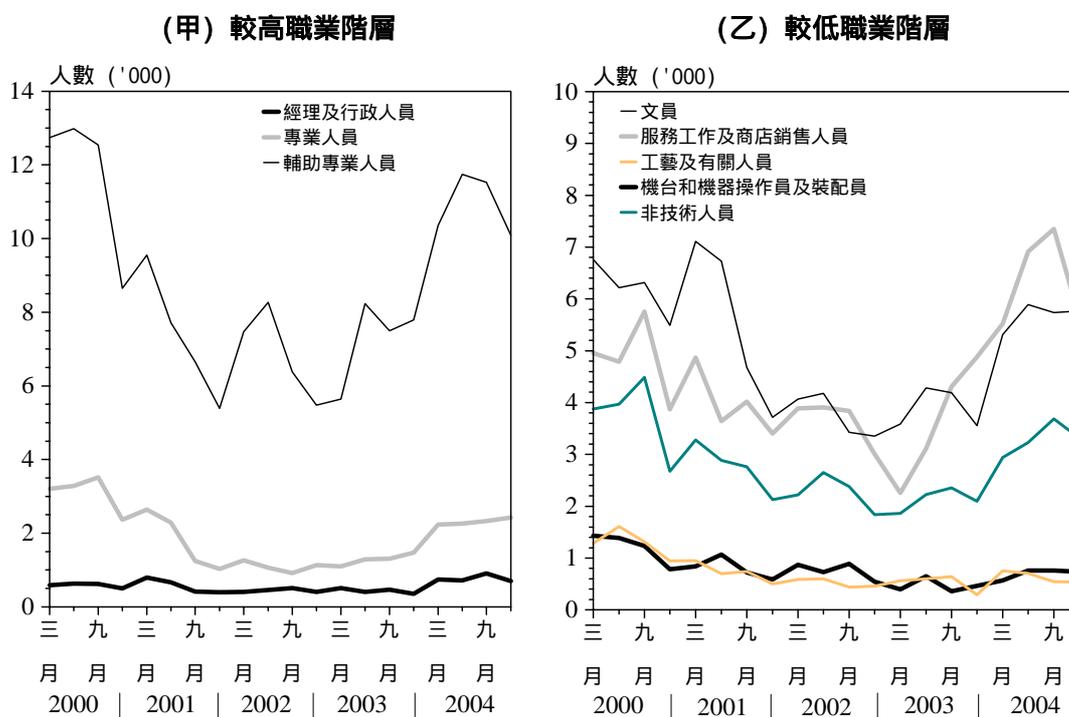


表 5.6：按主要經濟行業劃分的職位空缺情況

	職位空缺數目										二零零四年十二月的職位空缺率 (%)
	全年 平均	二零零三年				全年 平均	二零零四年				
		三月	六月	九月	十二月		三月	六月	九月	十二月	
批發及進出口 貿易業	4 800 (10.0)	4 400 (-12.2)	4 900 (-1.9)	5 300 (26.1)	4 800 (39.8)	7 600 (56.5)	7 200 (64.7)	8 700 (77.5)	8 000 (51.7)	6 400 (33.0)	1.1
零售業	1 700 (-8.1)	1 100 (-35.1)	1 500 (-37.8)	1 700 (2.9)	2 400 (60.5)	2 600 (58.7)	2 300 (108.2)	2 400 (55.2)	3 300 (97.3)	2 600 (11.0)	1.2
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)	2 100 (63.2)	1 800 (113.1)	2 200 (100.6)	2 500 (50.1)	2 100 (27.1)	1.0
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)	1 100 (129.0)	900 (102.3)	1 300 (161.0)	1 300 (192.8)	800 (60.6)	0.7
倉庫及通訊業	400 (-6.9)	300 (-25.6)	400 (14.3)	500 (1.3)	300 (-18.8)	600 (55.7)	600 (83.8)	400 (-3.3)	800 (83.7)	400 (73.7)	1.2
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)	9 000 (59.6)	8 600 (106.0)	9 000 (45.4)	9 300 (62.2)	8 900 (40.4)	1.9
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)	5 900 (40.7)	5 200 (56.5)	6 200 (34.2)	5 800 (20.7)	6 200 (59.2)	1.4
製造業	1 000 (-21.5)	1 100 (-23.5)	1 200 (-16.4)	900 (-34.7)	800 (-6.4)	1 500 (46.9)	1 500 (37.5)	1 600 (30.2)	1 500 (67.0)	1 400 (61.7)	0.8
樓宇及建設 工程地盤	# (-60.1)	# (-81.7)	# (-52.6)	# (-57.4)	# (28.6)	# (53.9)	# (57.7)	100 (118.5)	# (69.2)	# (-8.3)	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)	30 700 (55.8)	28 400 (78.7)	32 200 (55.0)	32 800 (55.3)	29 200 (39.8)	1.3
		<-19.0>	<25.1>	<10.9>	<14.7>		<12.5>	<8.1>	<11.2>	<3.4>	
公務員 ^(b)	1 500 (-14.8)	1 600 (-3.8)	1 700 (-13.5)	1 600 (-9.9)	1 200 (-32.1)	1 600 (8.2)	1 300 (-21.7)	1 600 (-1.9)	1 800 (13.3)	1 800 (57.1)	1.1

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。

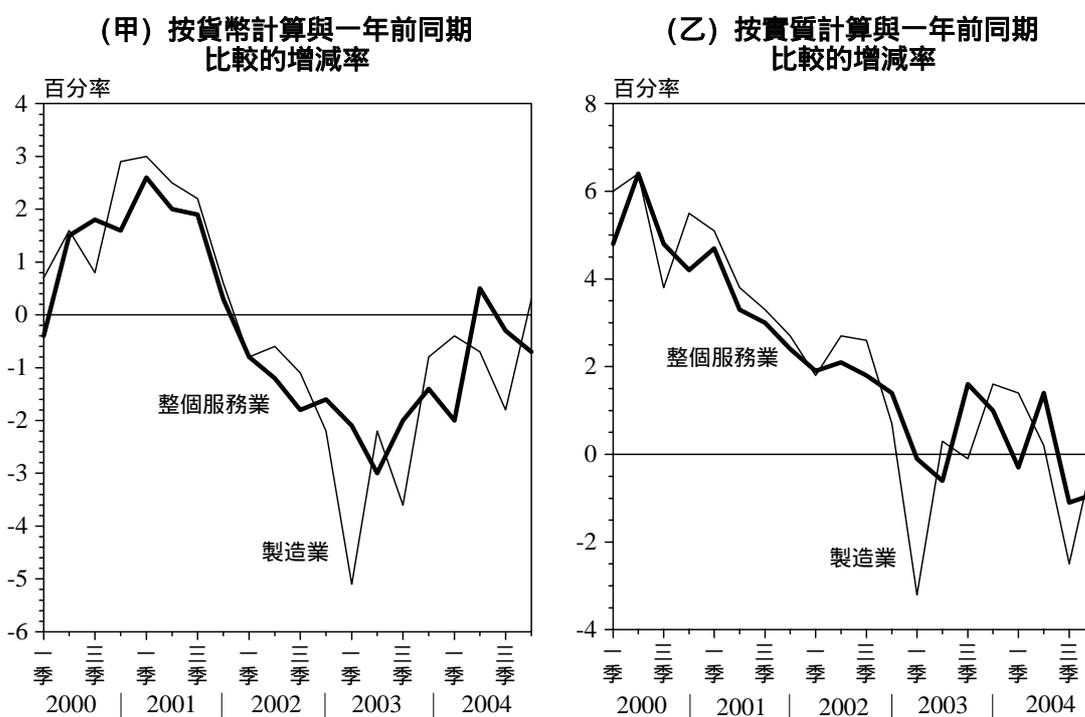
資料來源：政府統計處就業及空缺按季統計調查。

收入及工資

5.15 鑑於整體失業率仍然相對偏高，勞工入息普遍持續偏軟。與一年前同期比較，根據就業人士平均薪金計算的私營機構整體勞工收入⁽⁸⁾，在二零零四年第四季按貨幣和實質計算分別微跌 0.6% 和 0.9%。二零零四年全年合計，按貨幣計算的跌幅為 0.7%，較二零零三年的 1.8% 有所收窄。按實質計算，勞工收入在二零零四年只微跌 0.2%⁽⁹⁾。這與二零零三年純因消費物價下調而錄得 0.8% 升幅的情況，形成對比。

5.16 按經濟行業分析，二零零四年第四季與一年前同期比較，服務行業的勞工收入整體上按貨幣計算下跌 0.7%，按實質計算則跌 0.9%。然而，並非所有組成行業的勞工收入都減少。事實上，分銷及飲食業、金融業、保險業、地產業和雜項個人服務業的勞工收入，按貨幣計算均告上升⁽¹⁰⁾，但這升幅卻被其他大部分行業的跌幅抵銷有餘。同期間，製造業的勞工收入錄得輕微升幅，按貨幣計算上升 0.3%，按實質計算則升 0.1%。

圖 5.6：按主要經濟行業劃分的勞工收入



5.17 與一年前同期比較，在二零零四年十二月，私營機構的整體勞工工資⁽¹¹⁾(不包括非經常支付的款項)按貨幣計算下跌 1.3%，按實質計算則跌 1.7%。二零零四年全年合計的相應跌幅為 1.1%和 1.2%，而二零零三年則錄得 -1.9%和 +0.2%的變動。

5.18 按經濟行業分析，在二零零四年十二月，差不多所有服務行業的工資按貨幣計算均較一年前同期減少，但個人服務業則明顯例外。該行業錄得升幅，主要反映髮型屋和美容院僱員的工資上調。至於本地製造業，工資仍處於跌勢。

5.19 《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，公務員薪酬繼在二零零四年一月一日下調後，於二零零五年一月一日再度下調。在實施薪酬調整後，所有公務員的薪點按現金計算已回復至一九九七年六月三十日的水平。

5.20 政府於二零零四年十一月提出有關薪酬水平調查方法和如何應用調查結果的建議，並已進行為期兩個月的廣泛諮詢。諮詢期於二零零五年一月結束。經過詳細考慮所有相關因素，政府決定採納經顧問推薦和諮詢後再修訂的建議作為基礎，對二零零五年薪酬水平進行調查。政府的目標是在二零零五年第二季展開實際調查工作，以反映截至二零零五年四月一日的私營機構薪酬調整情況。

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—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) 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。
- (4) 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。

- (5) 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。
- (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) 不過，若計及非地盤工人及有關專業與支援人員，整個建造業的就業人數在二零零五年第一季較去年同期上升 4.5%。

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) 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。
- (10) 香港人力資源管理學會的二零零五年薪酬趨勢調查，涵蓋部分主要公司。根據是項調查，有關公司於本年一月的薪酬平均上調多於 1%；其中，保險業的加薪幅度最高(2.5%)，其次為貿易業(2.4%)及零售業(1.9%)。此外，在受訪公司中約有 73%在本年一月提高薪酬，這百分比是過去三年來最高的。若以僱員為計算基礎，53.9%受訪僱員獲得加薪，但亦有 45.4%的受訪僱員仍被凍薪，而餘下的 0.7%則被減薪。
- (11) 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。

第六章：物價

摘要

- 整體而言，二零零五年第一季的通脹壓力仍然溫和。雖然本地消費需求增強令本地零售商的定價能力漸有改善，但由於較早前私人住屋租金下跌以致住屋費用指數低企，消費物價指數的上升步伐仍然溫和。二零零五年第一季的綜合消費物價指數較一年前同期微升0.4%。
- 在成本方面，作為營運成本主要組成項目的勞工成本，整體上依然偏軟，尤其在顧及過去一年生產力的大幅提升。資本設備成本只輕微增加，而資本投資開支成本則仍然偏低。不過，辦公室和舖位租金在過去一年錄得較顯著的升幅，雖仍未完全反映至零售價格水平。
- 本地生產總值平減物價指數的跌幅在二零零五年第一季進一步輕微收窄。這主要由於早前美元疲弱的拖累影響減退，令貿易價格比率相對改善。

消費物價

6.1 在本港經濟擺脫長達 68 個月的通縮期後，消費物價通脹自二零零四年年中起一直以溫和的步伐上升。綜合消費物價指數⁽¹⁾在二零零五年第一季微升 0.4%，而二零零四年第四季的升幅為 0.2%；二零零四年全年合計的跌幅則為 0.4%。消費物價指數的輕微升幅，主要是由於較早前私人住屋租金下跌以致住屋費用低企⁽²⁾。此外，勞工成本作為營運成本的一個主要組成項目，整體上仍然偏軟，令本地成本壓力受到約束。不過，美元普遍疲弱和原油價格高企，導致一些來自外圍的溫和價格壓力，這可從過去數月進口價格不斷上漲反映出來。從營商成本的角度來看，樓宇租金亦正上升。整體而言，雖然本港經濟繼續以相當活躍的速度擴張，但在生產力和資本投資持續上升令整體經濟的生產容量進一步增加的情況下，需求的壓力仍屬相當溫和。

6.2 按各項分類指數所涵蓋的不同住戶組別分析，在二零零五年第一季，甲類消費物價指數上升 0.7%，較乙類消費物價指數的 0.4% 升幅為快。反觀丙類消費物價指數，在二零零五年第一季錄得 0.1% 的跌幅。三項分類指數在二零零五年第一季的不同走勢，主要是由於食品在甲類及乙類消費物價指數中佔較大比重，故食品價格上升對此兩項分類指數的影響較為顯著。此外，由於電力在甲類消費物價指數中較在另外兩項分類指數中佔較大的比重，所以一家電力公司在去年三月份退回部分電費令比較基準偏低，亦令甲類消費物價指數錄得較大升幅。

6.3 按綜合消費物價指數的主要組成項目分析，食品(不包括外出用膳)、衣履以及電力、燃氣及水的價格，均在二零零五年第一季錄得較明顯的按年升幅，較一年前同期上升約 3% 至 4%。不過，第一季綜合消費物價指數中的私人房屋租金指數則較一年前同期續跌 3.4%；但與對上季度比較，跌幅已進一步收窄，反映樓宇租金於二零零三年下跌的影響正持續消減。與此同時，耐用品價格仍處於跌勢，跌幅為 2.2%，主要是由於個人電腦和電訊設備的價格持續下降所致。

表 6.2 : 按組成項目劃分的綜合消費物價指數

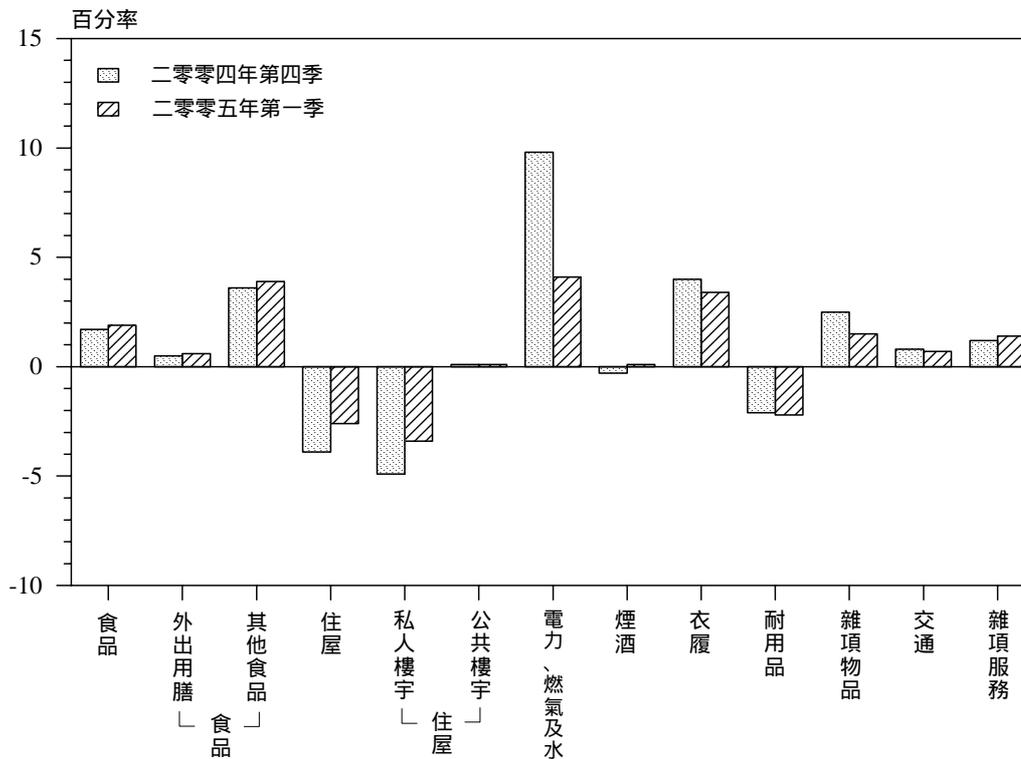
(與一年前同期比較的增減百分率)

開支組成項目	權數	二零零四年				二零零五年		
		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
食品	26.67	-1.5	1.0	0.1	1.0	1.4	1.7	1.9
外出用膳	16.39	-1.5	0.2	-0.5	0.3	0.5	0.5	0.6
其他食品	10.28	-1.7	2.5	1.1	2.3	2.8	3.6	3.9
住屋 ^(c)	29.91	-4.8	-5.2	-7.7	-6.7	-2.3	-3.9	-2.6
私人樓宇	24.59	-6.3	-6.6	-9.3	-8.2	-3.8	-4.9	-3.4
公共樓宇	2.07	9.1	2.5	0.1	0.1	10.3	0.1	0.1
電力、燃氣及水	2.98	1.4	11.4	21.8	3.0	12.7	9.8	4.1
煙酒	0.94	0.1	*	-0.1	0.4	-0.1	-0.3	0.1
衣履	4.13	-2.7	6.4	6.1	9.2	6.7	4.0	3.4
耐用品	6.24	-6.4	-2.2	-3.6	-1.4	-1.9	-2.1	-2.2
雜項物品	5.70	2.3	3.6	3.8	4.4	3.6	2.5	1.5
交通	9.01	-0.4	0.4	-0.4	0.4	0.7	0.8	0.7
雜項服務	14.42	-3.2	-0.2	-3.4	*	1.2	1.2	1.4
所有項目	100.00	-2.6	-0.4	-1.8	-0.9	0.8	0.2	0.4

註：(a) 住屋項目包括租金、差餉、地稅、維修費及其他住屋費用，但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%。

圖 6.2 : 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)



6.4 經季節性調整與對上季度比較，綜合消費物價指數繼在二零零四年第四季上升 0.3% 後，再於二零零五年第一季微升 0.4%。大多數項目在第一季均錄得按季升幅，當中以外出用膳費用和衣履價格的升幅較為顯著。不過，耐用用品價格進一步下跌；私人住屋租金在第一季亦略為下跌，但跌勢在二月份已告大致喘定。

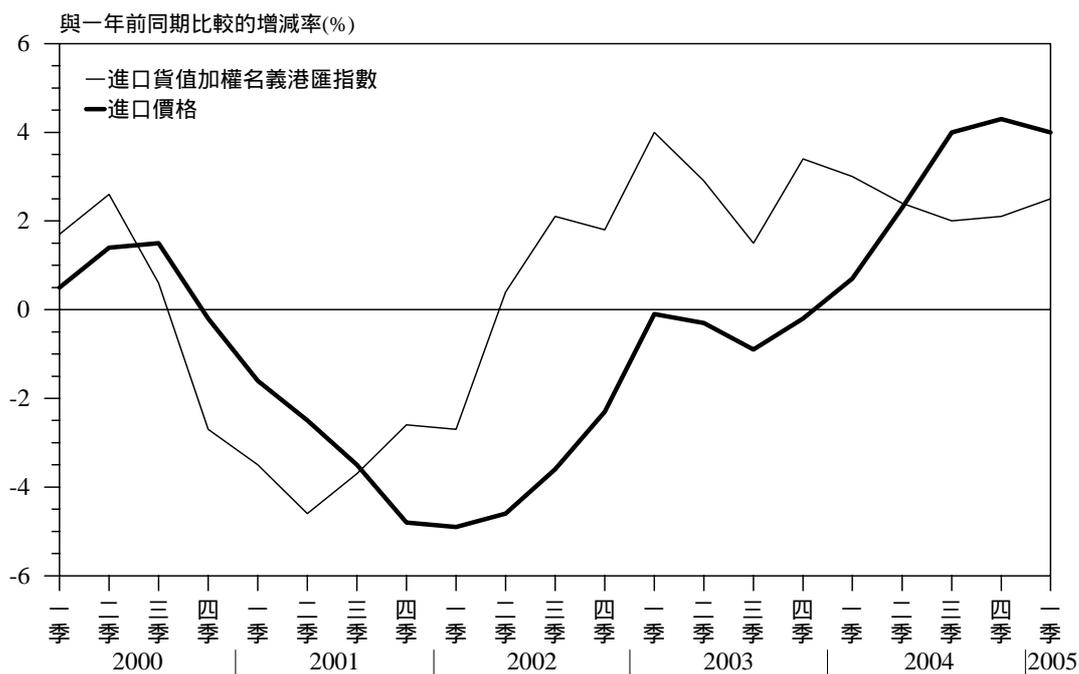
進口貨物價格

6.5 反映美元疲弱和國際原油價格飆升，進口貨物價格繼在二零零四年第四季和二零零四年全年分別上升 4.3% 和 2.9% 後，在二零零五年第一季再升 4.0%。按用途類別分析，進口燃料價格在第一季進一步上漲。進口原料價格雖然亦告上揚，但由於國際商品價格較早前出現的凌厲升幅有所收窄，故增幅稍為回落。由於內地以及日本、美國和台灣等其他主要供應地的通脹輕微，進口食品、消費品和資本貨物的價格在第一季的升幅保持溫和。

**表 6.3：按用途類別劃分的進口貨物價格
(與一年前同期比較的增減百分率)**

		食品	消費品	原料	燃料	資本貨物	所有進口貨物
二零零四年	全年	3.7	1.2	5.7	27.0	-0.8	2.9
	上半年	3.8	0.5	4.5	14.4	-2.4	1.5
	下半年	3.7	1.8	7.0	39.7	0.6	4.1
	第一季	3.9	0.5	3.5	5.0	-3.4	0.7
	第二季	3.6	0.6	5.3	24.8	-1.4	2.3
	第三季	4.1	1.6	6.9	37.1	0.7	4.0
	第四季	3.5	1.9	7.1	42.4	0.4	4.3
二零零五年	第一季	2.8	3.2	5.7	27.1	0.6	4.0

圖 6.3：進口價格及加權名義港匯指數

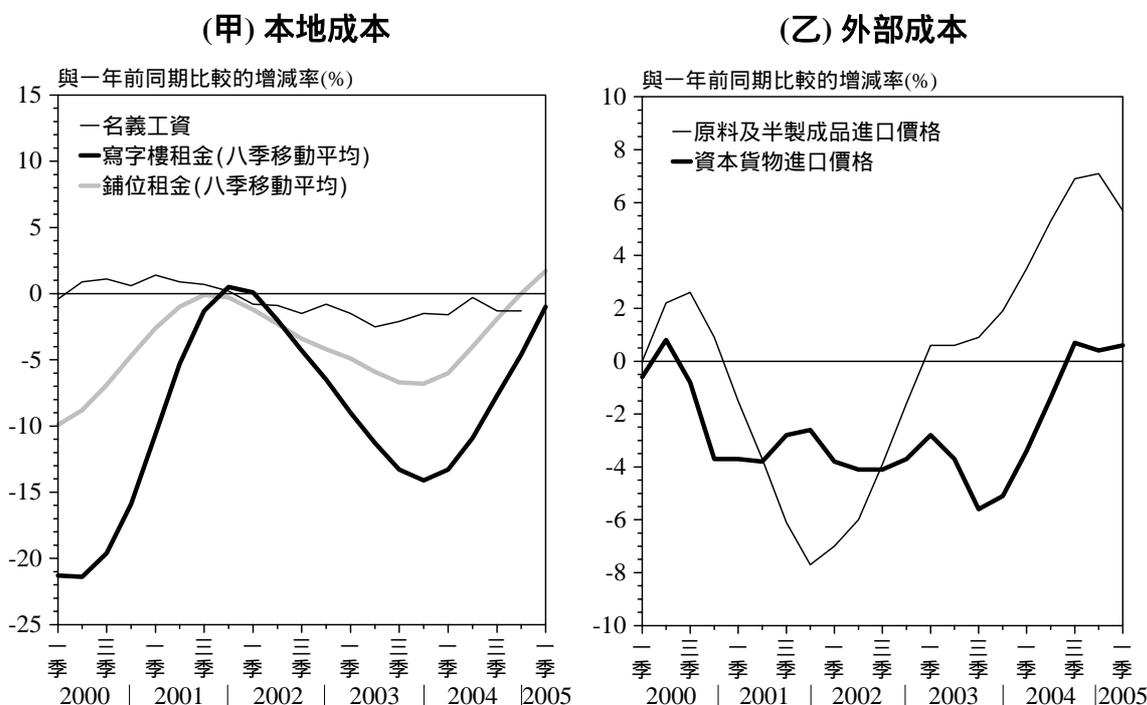


註：加權名義港匯指數上升表示港元變弱

生產要素成本及本地產品價格

6.6 儘管本港經濟持續以頗為活躍的速度增長，但由於同期間的資本投資及生產力上升促使整體經濟的生產容量增加，需求的壓力相對仍屬溫和。這情況於勞工市場尤為明顯。勞工成本作為營運成本的一個主要組成項目，相對仍屬偏軟，尤其是與去年大幅提升的生產力比較。資本設備成本僅錄得非常溫和的升幅。此外，由於銀行的流動資金仍然充裕，資本投資成本仍然相對偏低。原料成本的增幅亦似跟隨國際商品價格的走勢而有所收窄。不過，寫字樓、舖位和傳統分層工廠大廈單位新訂租約的租金，卻因營商情況好轉和物業市場復蘇而於二零零五年第一季錄得較顯著的升幅。

圖 6.5：要素成本



6.7 按生產物價計算的產品價格，升幅亦屬溫和，尤其是那些面對國際市場激烈競爭的產品。按生產物價指數⁽³⁾計算的本地製造產品價格繼在二零零四年第三季上升 2.0% 後，在第四季僅較一年前同期微升 1.4%。二零零四年全年合計，整體升幅亦屬溫和，為 2.2%。至於選定服務業產品價格，酒店及旅舍業的產品價格因訪港旅遊業興旺而繼續在二零零四年第四季錄得較顯著的升幅。不過，運輸業的生產物價指數則保持平穩。電訊業的產品價格持續下降，原因是業界競爭激烈，而科技進步導致生產力提升，亦可能是箇中原因。

**表 6.4：本地製造業及選定服務業的生產物價指數
(與一年前同期比較的增減百分率)**

行業類別	二零零三年					二零零四年				
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	全年	第一季	第二季	第三季	第四季
製造業	-0.3	-1.2	-0.9	*	0.9	2.2	2.8	2.7	2.0	1.4
選定服務業 ^(#)										
酒店及旅舍業	-4.9	1.6	-10.5	-4.2	-6.3	10.6	2.9	17.7	12.4	10.4
陸運業	-1.6	-0.7	-1.9	-2.7	-1.1	-0.1	-1.9	0.4	1.2	*
海運業	7.2	5.5	7.6	6.2	9.5	1.3	2.7	0.8	1.2	0.5
空運業	0.4	1.8	-0.6	-0.4	0.9	2.3	1.2	4.9	3.5	-0.2
電訊業	-10.7	-7.7	-12.0	-10.1	-13.2	-10.1	-13.6	-7.9	-10.2	-8.3
雜項通訊服務業	3.9	7.1	6.9	3.1	-1.1	2.4	2.9	2.8	2.0	1.8

註：(＃) 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。上述情況在某些行業如銀行及保險業特別明顯，因為業界通常並非就所提供的服務直接向顧客收取費用。

(*) 增減少於 0.05%。

出口貨物價格

6.8 按整體出口貨物單位價格指數計算的整體出口貨物價格，繼在二零零四年第四季和二零零四年全年分別增加 2.6% 和 1.2% 後，在二零零五年第一季再錄得 2.1% 的溫和升幅。由於整體出口貨物價格的升幅較進口貨物價格溫和，香港的貨物貿易價格比率⁽⁴⁾繼在二零零四年第四季和二零零四年全年分別下跌 1.6% 和 1.7% 後，在二零零五年第一季再跌 1.8%。本地製造商和出口商的邊際利潤可能仍面對一些壓力。

**表 6.5：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
二零零四年	全年	0.2	2.7	*	0.6	0.6	-1.3	1.2
	上半年	-0.5	1.1	-0.4	-0.3	-0.3	-3.2	-0.1
	下半年	0.8	4.1	0.4	1.2	1.3	0.3	2.3
	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
	第三季	0.4	3.8	0.5	1.0	1.2	0.3	1.9
	第四季	1.3	4.4	0.3	1.4	1.4	0.3	2.6
二零零四年	第一季	1.2	3.3	0.9	1.3	0.8	-0.5	2.1

註：(*) 增減少於 0.05%。

**圖 6.6：整體出口貨物及進口貨物
單位價格指數**

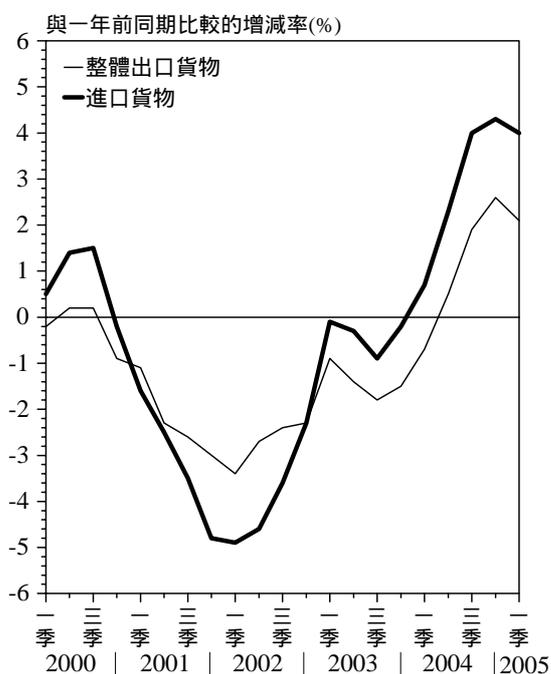
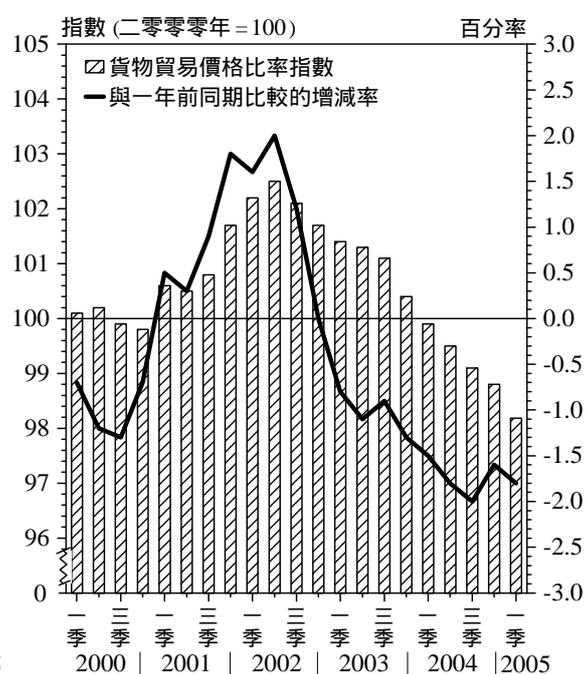


圖 6.7：貨物貿易價格比率



本地生產總值平減物價指數

6.9 本地生產總值平減物價指數⁽⁵⁾作為量度經濟體系內整體價格變動的概括指標，跌幅在二零零五年第一季收窄至 1.9%，二零零四年第四季和二零零四年全年分別下跌 2.1% 和 2.8%。這主要由於早前美元疲弱的拖累影響減退，令貿易價格比率相對改善。撇除進出口價格的相對變動，本地內部需求平減物價指數在二零零五年第一季整體維持不變，當中私人消費開支平減物價指數和整體投資平減物價指數在第一季度仍然錄得輕微至溫和升幅。同樣地，最後需求總額平減物價指數在二零零五年第一季繼續錄得溫和按年增長，上升 1.1%。一般來說，最後需求總額和本地內部需求兩者的平減物價指數的近期走勢，均顯示本港經濟的價格壓力依然溫和。

圖 6.8：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

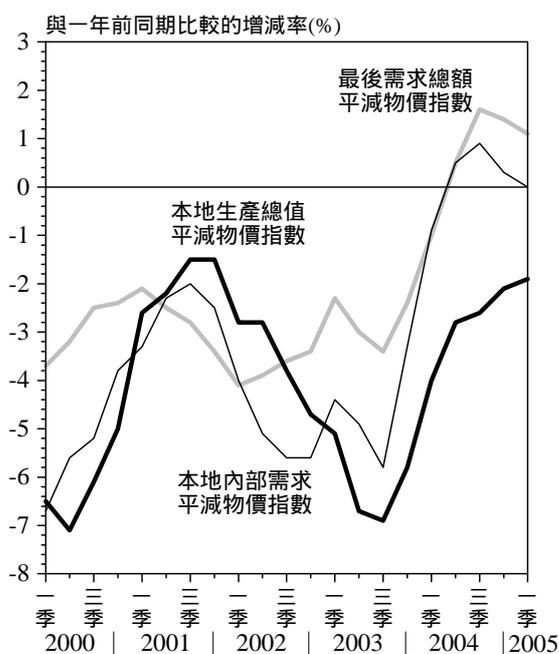
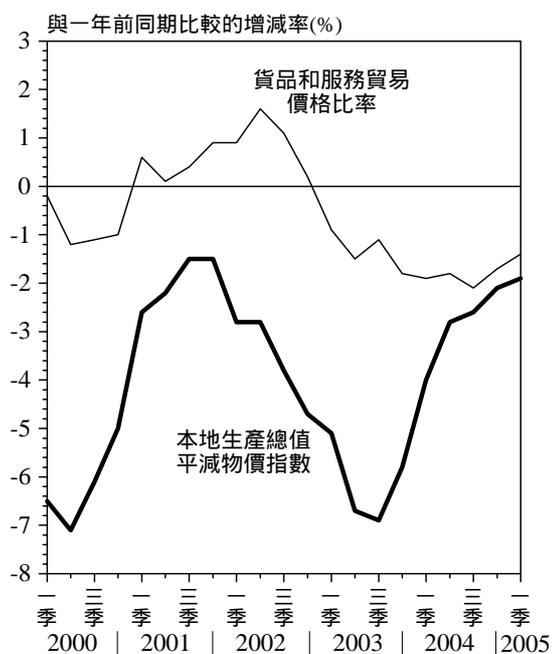


圖 6.9：本地生產總值平減物價指數及貨品和服務貿易價格比率



**表 6.6：本地生產總值平減物價指數及
主要開支組成項目平減物價指數
(與一年前同期比較的增減百分率)**

	全年 [#]	二零零四年				二零零五年
		第一季 [#]	第二季 [#]	第三季 [#]	第四季 [#]	第一季 ⁺
私人消費開支	-0.2	-2.0	-0.3	1.0	0.3	0.1
政府消費開支	-2.9	-3.3	-3.1	-2.7	-2.7	-2.1
本地固定資本 形成總額	2.5	1.9	3.0	2.2	2.7	2.0
整體貨物出口	0.5	-1.5	0.1	1.3	1.6	1.3
貨物進口	2.5	0.5	2.2	3.7	3.5	2.9
服務輸出	2.1	0.6	3.2	2.5	2.3	2.5
服務輸入	4.0	3.7	3.5	4.6	3.8	3.1
本地生產總值	-2.8	-4.0	-2.8	-2.6	-2.1	-1.9
		<*>	<-1.1>	<-0.7>	<-0.2>	<*>
最後需求總額	0.8	-1.1	0.5	1.6	1.4	1.1
本地內部需求	0.2	-0.9	0.5	0.9	0.3	*

註：(＃) 修訂數字。

(+) 初步數字。

< > 經季節性調整與對上季度比較的增減百分率。

(*) 增減少於 0.05%。

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) 須注意的是，在任何一段指定期間內，私人樓宇租約只有小部分屬新訂租金的新簽租約及修訂租金的續訂租約，而大部分租約皆屬現有租約，租金固定不變直至租約屆滿為止。因此，綜合所有租約計算，私人住屋費用的變動通常較慢，往往追不上差餉物業估價署編訂的私人住宅單位租金指數所反映的市場租金趨勢。根據差餉物業估價署的資料，新簽租約的租金在二零零四年平均反彈 6%，並在二零零五年第一季再升 3%。
- (3) 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。
- (4) 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。
- (5) 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

	頁數
表 1. 按開支組成項目劃分的本地生產總值(按當時市價計算)	108-109
表 2. 按開支組成項目劃分的本地生產總值的增減率(按實質計算)	110-111
表 3. 按經濟活動劃分的本地生產總值(按當時價格計算)	112
表 4. 按經濟活動劃分的本地生產總值的增減率(按實質計算)	113
表 5. 按主要組成項目劃分的國際收支平衡表(按當時價格計算)	114
表 6. 有形及無形貿易(按當時市價計算)	115
表 7. 按市場劃分的整體貨物出口	116
表 8. 按來源地劃分的貨物進口	116
表 9. 按用途類別劃分的留用貨物進口	117
表 10. 按組成項目劃分的服務輸出及服務輸入	117
表 11. 按來源地劃分的訪港旅客人次	118
表 12. 按目的地劃分的香港居民外遊人次	119
表 13. 物業市場情況	120-121
表 14. 物業價格及租金	122-123
表 15. 貨幣總體數字	124-125
表 16. 服務行業／界別業務收益指數的增減率	126
表 17. 勞動人口特點	127
表 18. 選定主要經濟行業的就業人數	128
表 19. 樓宇及建造工程地盤的工人數目	129
表 20. 按主要經濟行業劃分的平均勞工收入	130
表 21. 按選定主要經濟行業劃分的工資指數的增減率	131
表 22. 價格的增減率	132-133
表 23. 綜合消費物價指數的增減率	134-135
表 24. 本地生產總值內含平減物價指數及其主要開支組成項目的增減率	136-137

表 1：按開支組成項目劃分的本地生產總值
(按當時市價計算)

(百萬元)

	1995	1996	1997	1998	1999
私人消費開支 ^(a)	683,362	748,196	825,130	787,043	754,450
政府消費開支	93,608	103,532	112,741	116,539	119,984
本地固定資本形成總額	334,363	378,486	451,891	388,731	325,328
其中：					
樓宇及建造	158,898	185,648	223,264	208,235	171,930
機器、設備及電腦軟件	161,562	170,652	190,760	165,177	141,349
存貨增減	45,656	9,762	12,313	-15,651	-10,612
整體貨物出口	1,344,127	1,397,917	1,455,949	1,347,649	1,349,000
港產品出口	231,657	212,160	211,410	188,454	170,600
轉口	1,112,470	1,185,758	1,244,539	1,159,195	1,178,400
貨物進口	1,466,759	1,511,365	1,589,876	1,408,317	1,373,500
服務輸出 ^(a)	240,584	272,183	272,760	257,416	265,536
服務輸入	178,678	187,786	196,362	193,560	184,052
本地生產總值	1,096,263	1,210,925	1,344,546	1,279,850	1,246,134
<i>人均本地生產總值(元)</i>	<i>178,078</i>	<i>188,163</i>	<i>207,194</i>	<i>195,585</i>	<i>188,622</i>
本地居民生產總值	1,116,866	1,211,084	1,354,704	1,308,446	1,280,629
<i>人均本地居民生產總值(元)</i>	<i>181,424</i>	<i>188,188</i>	<i>208,760</i>	<i>199,955</i>	<i>193,844</i>
最後需求總額	2,741,700	2,910,076	3,130,784	2,881,727	2,803,686
扣除轉口的最後需求總額 ^(b)	1,812,788	1,929,454	2,107,773	1,939,301	1,864,501
本地內部需求	1,156,989	1,239,976	1,402,075	1,276,662	1,189,150
私營機構	1,009,750	1,071,349	1,225,108	1,098,911	1,003,515
公營部門	147,239	168,627	176,967	177,751	185,635
外來需求	1,584,711	1,670,100	1,728,709	1,605,065	1,614,536

名詞的定義：

最後需求總額	= 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+整體貨物出口+服務輸出
私營機構的本地內部需求	= 私人消費開支+私營機構的本地固定資本形成總額+存貨增減
公營部門的本地內部需求	= 政府消費開支+公營部門的本地固定資本形成總額
本地內部需求	= 私營機構的本地內部需求+公營部門的本地內部需求
外來需求	= 整體貨物出口+服務輸出

表 1：按開支組成項目劃分的本地生產總值
(按當時市價計算)(續)

(百萬元)

	2000	2001	2002	2003 [#]	2004 [#]	2005 第1季 ⁺
私人消費開支 ^(a)	760,168	765,105	728,719	698,886	745,256	187,699
政府消費開支	120,148	128,846	131,279	130,138	127,206	32,247
本地固定資本形成總額	347,375	333,036	286,020	261,369	278,946	71,444
其中：						
樓宇及建造	155,441	142,651	131,752	116,419	109,278	30,139
機器、設備及電腦軟件	180,204	180,011	144,832	136,539	152,871	36,227
存貨增減	14,399	-4,060	5,660	9,111	5,548	-6,923
整體貨物出口	1,572,689	1,480,987	1,562,121	1,749,089	2,027,031	479,096
港產品出口	180,967	153,520	131,079	122,126	126,386	24,066
轉口	1,391,722	1,327,467	1,431,041	1,626,964	1,900,645	455,030
貨物進口	1,636,711	1,549,222	1,601,527	1,794,059	2,099,545	498,773
服務輸出 ^(a)	301,813	307,657	335,362	355,175	417,267	106,746
服務輸入	191,543	192,453	199,676	201,806	232,228	57,307
本地生產總值	1,288,338	1,269,896	1,247,958	1,207,903	1,269,481	314,229
人均本地生產總值(元)	193,299	188,835	183,875	177,552	184,448	--
本地居民生產總值	1,309,407	1,309,855	1,263,265	1,242,045	1,299,787	N.A.
人均本地居民生產總值(元)	196,460	194,777	186,130	182,570	188,851	--
最後需求總額	3,116,592	3,011,571	3,049,161	3,203,768	3,601,254	870,309
扣除轉口的最後需求總額 ^(b)	2,018,523	1,952,252	1,891,449	1,868,031	2,040,824	496,729
本地內部需求	1,242,090	1,222,927	1,151,678	1,099,504	1,156,956	284,467
私營機構	1,061,542	1,036,086	966,854	917,910	981,000	238,371
公營部門	180,548	186,841	184,824	181,594	175,956	46,096
外來需求	1,874,502	1,788,644	1,897,483	2,104,264	2,444,298	585,842

註： (a) 二零零二年至二零零四年的數字，已根據香港旅遊發展局所發布到港旅客境內消費開支的數字而作出修訂。

(b) 最後需求總額仍保留轉口毛利。

(#) 修訂數字。

(+) 初步數字。

(--) 不適用。

N.A. 未有數字。

表 2：按開支組成項目劃分的本地生產總值的增減率
(按實質計算)

(%)

	1995	1996	1997	1998	1999	2000
私人消費開支 ^(a)	2.0	3.8	6.1	-6.8	1.3	5.9
政府消費開支	3.2	3.8	2.4	0.7	3.1	2.0
本地固定資本形成總額	10.4	10.9	12.6	-7.3	-16.6	11.0
其中：						
樓宇及建造	1.1	7.0	10.5	-2.4	-15.5	-7.6
機器、設備及電腦軟件	24.1	12.0	13.1	-7.9	-18.2	27.0
整體貨物出口	12.0	4.8	6.1	-4.3	3.7	17.1
港產品出口	2.0	-8.4	2.1	-7.9	-7.2	7.5
轉口	14.3	7.5	6.8	-3.7	5.4	18.5
貨物進口	13.9	4.3	7.3	-7.3	*	18.2
服務輸出 ^(a)	2.7	11.4	-0.5	-0.4	6.7	13.1
服務輸入	1.8	5.2	4.0	1.6	-4.1	4.2
本地生產總值	3.9	4.3	5.1	-5.0	3.4	10.2
人均本地生產總值(元)	1.8	-0.2	4.2	-5.8	2.4	9.2
本地居民生產總值	4.6	2.3	5.9	-3.5	3.9	8.9
人均本地居民生產總值(元)	2.5	-2.1	5.0	-4.3	2.9	8.0
最後需求總額	9.5	4.3	6.2	-5.8	1.1	14.5
扣除轉口的最後需求總額 ^(b)	6.5	2.3	5.8	-7.3	-2.1	11.5
本地內部需求	7.2	2.0	8.1	-9.4	-4.5	10.3
私營機構	6.8	1.1	9.4	-10.1	-5.5	12.3
公營部門	10.3	9.2	-1.0	-3.8	2.1	-2.8
外來需求	10.7	5.5	5.3	-3.8	4.0	16.6

註： (a) 二零零二年至二零零四年的數字，已根據香港旅遊發展局所發布到港旅客境內消費開支的數字而作出修訂。

(b) 最後需求總額仍保留轉口毛利。

表 2：按開支組成項目劃分的本地生產總值的增減率
(按實質計算)(續)

						(%)	
	2001	2002	2003 [#]	2004 [#]	2005 第1季 ⁺	平均每年 增減率：	
						過去十年 1994至 2004 [#]	過去五年 1999至 2004 [#]
私人消費開支 ^(a)	2.0	-1.1	-1.1	6.9	4.6	1.8	2.5
政府消費開支	6.1	2.5	1.9	0.7	-4.2	2.6	2.6
本地固定資本形成總額	2.6	-4.5	0.9	4.1	2.2	2.0	2.7
其中：							
樓宇及建造	-1.1	-1.1	-5.6	-11.1	3.4	-2.9	-5.4
機器、設備及電腦軟件	6.2	-7.6	6.7	12.4	0.8	5.9	8.4
整體貨物出口	-3.3	8.7	14.2	15.3	8.9	7.2	10.1
港產品出口	-10.2	-11.2	-7.3	2.4	-9.6	-4.0	-4.0
轉口	-2.4	11.0	16.3	16.3	10.2	8.7	11.7
貨物進口	-1.9	7.9	13.1	14.1	3.8	6.7	10.1
服務輸出 ^(a)	6.2	11.7	8.1	15.0	8.6	7.3	10.8
服務輸入	2.0	3.7	-2.1	10.7	5.5	2.6	3.6
本地生產總值	0.5	1.9	3.1	8.1	6.0	3.5	4.7
人均本地生產總值(元)	-0.4	1.0	2.9	6.9	--	2.1	3.9
本地居民生產總值	2.0	*	4.7	7.6	N.A.	3.6	4.6
人均本地居民生產總值(元)	1.1	-0.9	4.5	6.4	--	2.2	3.8
最後需求總額	-0.7	5.2	8.1	11.6	4.7	5.2	7.6
扣除轉口的最後需求總額 ^(b)	0.3	2.0	3.4	8.6	1.3	3.0	5.1
本地內部需求	1.0	-0.8	0.1	5.0	-2.5	1.7	3.0
私營機構	0.6	-1.1	-0.2	6.1	-2.1	1.7	3.4
公營部門	3.3	1.2	1.7	-1.4	-4.7	1.8	0.4
外來需求	-1.8	9.2	13.1	15.3	8.9	7.2	10.3

註(續)： (#) 修訂數字。

(+) 初步數字。

(*) 增減少於0.05%。

(--) 不適用。

N.A. 未有數字。

**表 3：按經濟活動劃分的本地生產總值
(按當時價格計算)**

	1999		2000		2001		2002		2003 [#]	
	百萬元	所佔%	百萬元	所佔%	百萬元	所佔%	百萬元	所佔%	百萬元	所佔%
農業及漁業	1,171	0.1	920	0.1	1,003	0.1	1,002	0.1	824	0.1
採礦及採石業	307	*	241	*	174	*	136	*	116	*
製造業	67,540	5.7	71,655	5.8	63,519	5.2	54,848	4.5	47,895	4.1
電力、燃氣及水務業	37,211	3.2	38,853	3.2	40,126	3.3	41,540	3.4	40,587	3.4
建造業	67,232	5.7	64,026	5.2	58,971	4.9	53,089	4.4	46,233	3.9
服務業	1,004,335	85.3	1,053,202	85.7	1,051,562	86.5	1,055,535	87.5	1,042,014	88.5
批發、零售、 進出口貿易、飲食 及酒店業	296,318	25.2	324,622	26.4	324,654	26.7	324,131	26.9	321,836	27.3
運輸、倉庫及 通訊業	112,667	9.6	125,724	10.2	124,260	10.2	128,278	10.6	123,667	10.5
金融、保險、 地產及商用服務業	281,439	23.9	291,062	23.7	274,030	22.5	268,208	22.2	272,372	23.1
社區、社會及 個人服務業	246,003	20.9	252,435	20.5	265,081	21.8	267,659	22.2	263,280	22.4
樓宇業權	162,488	13.8	155,303	12.6	159,118	13.1	159,586	13.2	148,876	12.6
減 非直接計算 的金融中介 服務調整	94,580	8.0	95,945	7.8	95,582	7.9	92,328	7.7	88,018	7.5
按要素成本計算的 本地生產總值	1,177,796	100.0	1,228,897	100.0	1,215,354	100.0	1,206,150	100.0	1,177,669	100.0
生產及進口稅	53,474		57,908		53,917		43,325		48,057	
統計誤差(%)	1.2		0.1		*		-0.1		-1.5	
按當時市價計算的 本地生產總值	1,246,134		1,288,338		1,269,896		1,247,958		1,207,903	

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(#) 修訂數字。

(*) 少於0.05%。

表 4：按經濟活動劃分的本地生產總值的增減率
(按實質計算)

	2002	2003 [#]	2004 [#]	2004 [#]			
				第1季	第2季	第3季	第4季
農業及漁業	-0.7	-5.6	0.7	*	-0.4	-1.5	4.4
採礦及採石業	-11.1	2.2	-17.0	-17.4	-29.1	-19.6	4.9
製造業	-9.8	-9.1	2.9	1.8	1.1	3.4	5.0
電力、燃氣及水務業	3.0	1.8	1.5	2.8	1.2	1.2	1.1
建造業	-1.5	-4.6	-8.5	-9.2	-10.7	-12.0	-2.3
服務業	3.1	4.5	8.8	8.3	12.7	7.4	7.4
批發、零售、 進出口貿易、飲食及酒店業	4.2	9.2	13.3	12.1	20.0	12.4	9.9
運輸、倉庫及 通訊業	6.2	1.1	17	13.3	25.3	15.5	15.0
金融、保險、 地產及商用服務業	1.6	5.7	8.0	12.5	9.2	4.2	6.6
社區、社會及 個人服務業	-0.7	0.6	3.9	2.7	7.3	3.0	2.7
樓宇業權	2.5	2.2	2.4	1.1	2.8	2.5	3.2
減 非直接計算的 金融中介服務調整	-4.3	5.0	10.2	13.9	11.1	9.1	7.0
生產及進口稅	-0.1	2.9	12.4	19.7	16.7	8.1	5.5
按固定(2000年)市價計算的 本地生產總值	1.9	3.1	8.1	7.3	12.0	6.6	7.1

註： (#) 修訂數字。

(*) 增減少於0.05%。

表 5：按主要組成項目劃分的國際收支平衡表
(按當時價格計算)

(百萬元)

	2000	2001	2002	2003 [#]	2004 [#]	2004 [#]			
						第1季	第2季	第3季	第4季
經常帳	54,495	76,315	96,800	128,240	127,401	16,629	7,793	52,258	50,721
貨物	-63,832	-64,970	-39,406	-44,970	-72,514	-32,814	-29,432	-8,511	-1,757
服務 ^(a)	110,270	115,204	135,686	153,369	185,039	43,215	39,194	48,865	53,765
收益 ^(b)	21,069	39,959	15,307	34,142	30,306	9,983	1,570	15,940	2,813
經常轉移	-13,013	-13,878	-14,787	-14,301	-15,429	-3,756	-3,539	-4,035	-4,100
資本及金融帳	-57,863	-97,359	-151,179	-179,086	-136,338	-33,434	-31,241	-37,482	-34,181
非儲備性質的資本及金融資產(變動淨值)	20,459	-60,829	-169,720	-171,497	-110,852	2,086	-39,210	-57,973	-15,756
資本轉移	-12,044	-9,155	-15,686	-8,292	-2,145	166	-142	-1,376	-793
非儲備性質的金融資產(變動淨值)	32,503	-51,674	-154,033	-163,205	-108,707	1,920	-39,068	-56,597	-14,963
直接投資	19,976	96,948	-60,685	63,372	-44,406	-103,880	27,326	-5,543	37,691
有價證券投資	190,782	-322,045	-302,484	-264,619	-251,346	-156,355	-106,559	-41,454	53,022
金融衍生工具	1,661	39,640	51,563	78,288	48,827	12,130	11,191	6,447	19,059
其他投資	-179,917	133,783	157,573	-40,247	138,218	250,025	28,974	-16,046	-124,735
儲備資產(變動淨值) ^(c)	-78,321	-36,530	18,541	-7,589	-25,486	-35,520	7,969	20,492	-18,426
淨誤差及遺漏	3,368	21,044	54,379	50,846	8,937	16,805	23,448	-14,777	-16,540
整體國際收支	78,321	36,530	-18,541	7,589	25,486	35,520	-7,969	-20,492	18,426

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

- (a) 二零零二年至二零零四年的數字，已根據香港旅遊發展局所發布到港旅客境內消費開支的數字而作出修訂。
- (b) 由於取得更多相關的資料，二零零四年第四季以前的數字已按改良的方法加以修訂。
- (c) 儲備資產的負數變動淨值代表儲備資產有所增加，正數則代表減少。
- (#) 修訂數字。

表 6：有形及無形貿易
(按當時市價計算)

(百萬元)

	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2003[#]</u>	<u>2004[#]</u>	<u>2004</u>			<u>2005</u>
						第2季 [#]	第3季 [#]	第4季 [#]	第1季 ⁺
整體貨物出口	1,572,689	1,480,987	1,562,121	1,749,089	2,027,031	497,894	546,732	547,972	479,096
貨物進口	1,636,711	1,549,222	1,601,527	1,794,059	2,099,545	527,326	555,243	549,729	498,773
有形貿易差額	-64,022	-68,235	-39,406	-44,970	-72,514	-29,432	-8,511	-1,757	-19,677
	<-3.9>	<-4.4>	<-2.5>	<-2.5>	<-3.5>	<-5.6>	<-1.5>	<-0.3>	<-3.9>
服務輸出 ^(a)	301,813	307,657	335,362	355,175	417,267	94,736	111,399	115,213	106,746
服務輸入	191,543	192,453	199,676	201,806	232,228	55,542	62,534	61,448	57,307
無形貿易差額 ^(a)	110,270	115,204	135,686	153,369	185,039	39,194	48,865	53,765	49,439
	(57.6)	(59.9)	(68.0)	(76.0)	(79.7)	(70.6)	(78.1)	(87.5)	(86.3)
貨物出口及服務輸出 ^(a)	1,874,502	1,788,644	1,897,483	2,104,264	2,444,298	592,630	658,131	663,185	585,842
貨物進口及服務輸入	1,828,254	1,741,675	1,801,203	1,995,865	2,331,773	582,868	617,777	611,177	556,080
有形及無形貿易差額 ^(a)	46,248	46,969	96,280	108,399	112,525	9,762	40,354	52,008	29,762
	<2.5>	<2.7>	<5.3>	<5.4>	<4.8>	<1.7>	<6.5>	<8.5>	<5.4>

註： 表內數字按本地生產總值計算。

- (a) 二零零二年至二零零四年的數字，已根據香港旅遊發展局所發布到港旅客境內消費開支的數字而作出修訂。
- (#) 修訂數字。
- (+) 初步數字。
- () 佔貨物進口／服務輸入總值的百分比。
- < > 佔貨物進口及服務輸入總值的百分比。

表 7：按市場劃分的整體貨物出口

	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>		<u>2004</u>			<u>2005</u>	
							第2季	第3季	第4季	第1季	
	(增減%)						百萬元				(與一年前比較增減%)
所有市場	16.6	-5.8	5.4	11.7	15.9	2,019,114	17.8	17.2	15.3	10.6	
中國內地	20.8	0.6	12.3	21.1	19.7	888,543	22.2	23.0	17.1	12.0	
美國	13.9	-9.8	1.0	-2.6	5.4	341,600	6.6	4.2	6.8	5.6	
日本	19.4	0.5	-4.5	12.3	14.4	107,545	17.2	14.3	16.3	11.9	
英國	12.7	-12.2	-2.0	5.8	14.8	65,853	12.2	15.3	18.0	10.5	
德國	13.7	-13.9	-5.3	15.1	11.9	62,900	16.7	12.5	11.7	18.1	
台灣	20.8	-11.1	-2.2	22.2	16.2	49,112	24.8	14.5	7.5	-3.2	
南韓	34.5	-9.4	17.2	16.9	24.0	44,069	26.0	23.5	18.5	5.0	
新加坡	13.4	-19.5	6.8	13.0	22.0	43,577	27.1	20.5	17.0	14.7	
世界其他地方	12.4	-8.4	3.5	7.1	17.3	415,916	16.9	19.0	19.5	12.1	

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

表 8：按來源地劃分的貨物進口

	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>		<u>2004</u>			<u>2005</u>	
							第2季	第3季	第4季	第1季	
	(增減%)						百萬元				(與一年前比較增減%)
所有來源地	19.0	-5.4	3.3	11.5	16.9	2,111,123	22.1	18.4	11.9	8.1	
中國內地	17.7	-4.6	5.1	9.6	16.9	918,275	18.1	18.3	16.7	13.9	
日本	22.3	-11.2	3.4	17.2	19.7	256,141	28.8	22.4	8.7	-0.8	
台灣	23.6	-13.1	7.4	8.0	22.8	153,812	31.7	25.2	12.8	3.1	
美國	14.4	-7.0	-12.8	7.9	13.4	111,994	17.3	14.3	5.2	5.7	
新加坡	25.0	-2.8	3.9	19.6	22.5	110,986	34.4	23.9	15.7	12.4	
南韓	23.2	-12.2	7.3	15.0	15.0	100,467	23.0	10.8	3.2	-9.0	
世界其他地方	17.9	0.5	2.2	12.1	13.6	459,448	21.7	15.8	6.9	7.5	

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

表 9：按用途類別劃分的留用貨物進口

	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2004</u>				<u>2005</u>
	(增減%)					百萬元	第2季	第3季	第4季	第1季
						(與一年前比較增減%)				
整體	23.5	-9.1	-9.0	2.6	17.2	556,862	32.0	18.1	1.5	-1.2
食品	1.8	-2.6	0.2	1.5	8.4	49,118	20.6	8.5	-0.2	3.7
消費品	15.5	3.9	-5.2	-1.8	8.6	122,538	28.1	7.8	-4.6	5.0
燃料	30.3	-10.2	3.9	12.9	37.6	46,154	56.8	42.8	37.5	25.0
原料及半製成品	25.5	-22.3	-1.6	10.7	19.9	211,144	29.1	20.9	0.8	-7.1
資本貨物	34.0	-2.8	-24.9	-6.6	13.8	122,034	30.0	15.2	-4.7	-6.8

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

表 10：按組成項目劃分的服務輸出及服務輸入

	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2003[#]</u>	<u>2004[#]</u>	<u>2004</u>				<u>2005</u>
	(增減%)					百萬元	第2季 [#]	第3季 [#]	第4季 [#]	第1季 ⁺
						(與一年前比較增減%)				
服務輸出^(a)	13.7	1.9	9.0	5.9	17.5	417,267	37.2	14.5	9.6	11.3
運輸	11.5	-5.9	10.8	3.8	24.2	133,730	42.1	24.4	15.7	12.5
旅遊 ^(a)	7.4	0.7	25.4	-4.4	26.2	70,145	179.3	10.5	0.8	15.4
與貿易有關的服務	19.7	9.0	9.0	12.2	12.4	146,356	15.8	11.3	10.7	12.1
其他商業服務	12.9	4.3	-6.0	7.4	8.6	67,036	9.9	7.6	6.6	3.6
服務輸入	4.1	0.5	3.8	1.1	15.1	232,228	34.7	12.2	10.2	8.7
運輸	23.9	4.7	-4.7	7.8	19.8	62,670	38.4	18.3	11.4	10.6
旅遊	-4.4	-1.4	0.8	-8.0	15.9	103,347	51.0	10.0	10.3	8.9
與貿易有關的服務	6.3	5.7	24.2	9.2	12.8	18,058	17.2	12.2	11.0	12.2
其他商業服務	5.9	-1.9	17.7	11.9	8.6	48,153	8.9	9.8	8.2	5.0
服務輸出淨值^(a)	35.3	4.5	17.8	13.0	20.6	185,039	40.8	17.5	9.0	14.4

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(a) 二零零二年至二零零四年的數字，已根據香港旅遊發展局所發布到港旅客境內消費開支的數字而作出修訂。

(#) 修訂數字。

(+) 初步數字。

表 11：按來源地劃分的訪港旅客人次

	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2004</u> 第2季	<u>2004</u> 第3季	<u>2004</u> 第4季	<u>2005</u> 第1季
<u>(以千人次計)</u>									
所有來源地	13 059.5	13 725.3	16 566.4	15 536.8	21 810.6	5 077.4	5 745.5	6 052.5	5 469.9
中國內地	3 785.8	4 448.6	6 825.2	8 467.2	12 245.9	2 749.0	3 311.3	3 266.4	3 038.8
南亞及東南亞	1 747.1	1 746.6	1 905.2	1 359.6	2 077.7	533.4	500.5	667.3	499.2
台灣	2 385.7	2 418.8	2 428.8	1 852.4	2 074.8	501.0	562.5	529.6	502.0
日本	1 382.4	1 336.5	1 395.0	867.2	1 126.3	256.8	317.8	331.6	316.8
歐洲	1 068.8	1 019.9	1 083.9	780.8	1 142.7	267.2	260.8	352.9	308.5
美國	966.0	935.7	1 000.8	683.8	1 051.7	263.0	263.7	305.7	260.8
其他地方	1 723.5	1 819.2	1 927.4	1 525.8	2 091.7	507.0	528.8	599.2	543.8
<u>(與一年前比較增減%)</u>									
所有來源地	15.3	5.1	20.7	-6.2	40.4	208.4	30.1	17.0	10.8
中國內地	18.1	17.5	53.4	24.1	44.6	148.9	37.9	15.4	4.1
南亞及東南亞	15.6	*	9.1	-28.6	52.8	449.7	31.2	30.0	32.6
台灣	15.6	1.4	0.4	-23.7	12.0	220.6	-6.0	-2.5	4.2
日本	17.7	-3.3	4.4	-37.8	29.9	440.1	36.8	26.6	44.0
歐洲	4.7	-4.6	6.3	-28.0	46.3	458.9	41.8	19.7	17.8
美國	12.5	-3.1	7.0	-31.7	53.8	521.7	39.5	27.4	18.9
其他地方	15.4	5.6	5.9	-20.8	37.1	236.6	23.2	22.3	19.1

註：由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(*) 增減少於0.05%。

表 12：按目的地劃分的香港居民外遊人次

	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2004</u> 第2季	<u>2004</u> 第3季	<u>2004</u> 第4季	<u>2005</u> 第1季
<u>(以千人次計)</u>									
所有目的地	58 901.1	61 095.9	64 540.1	60 936.1	68 903.4	17 450.9	17 907.5	17 739.8	17 352.1
中國內地	50 083.1	52 002.9	55 648.4	52 555.6	59 675.5	15 151.4	15 313.7	15 533.3	15 011.6
澳門	4 206.9	4 293.6	4 182.4	3 952.6	4 223.9	1 017.8	1 186.9	1 050.8	1 100.6
南亞及東南亞	2 389.6	2 504.6	2 421.8	2 447.0	2 661.1	696.1	748.9	610.0	599.6
北亞	739.0	761.6	774.5	699.8	806.4	209.2	219.4	190.3	225.1
台灣	468.7	525.5	538.2	414.5	536.1	140.2	144.4	130.8	138.1
歐洲	323.5	323.7	346.6	322.7	373.6	94.0	117.9	74.0	94.4
美洲(a)	399.2	376.6	346.3	280.1	334.6	79.8	103.8	72.4	84.2
澳洲及新西蘭	231.6	237.5	223.2	207.1	222.5	47.7	51.8	59.1	78.1
<u>(與一年前比較增減%)</u>									
所有目的地	10.8	3.7	5.6	-5.6	13.1	41.4	6.8	7.3	9.8
中國內地	10.9	3.8	7.0	-5.6	13.5	41.8	7.8	7.5	9.8
澳門	10.9	2.1	-2.6	-5.5	6.9	18.9	1.5	10.7	13.7
南亞及東南亞	20.3	4.8	-3.3	1.0	8.7	41.0	-3.4	-1.2	-1.1
北亞	-5.0	3.1	1.7	-9.6	15.2	59.4	2.1	7.7	20.0
台灣	11.6	12.1	2.4	-23.0	29.3	388.5	17.8	2.2	14.4
歐洲	5.2	0.1	7.1	-6.9	15.8	57.9	1.6	5.2	7.5
美洲(a)	0.2	-5.7	-8.1	-19.1	19.5	112.2	14.4	1.6	7.2
澳洲及新西蘭	0.5	2.6	-6.0	-7.2	7.4	18.0	5.3	7.8	22.1

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(a) 包括美國、加拿大、中美洲及南美洲。

表 13：物業市場情況

	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
私營機構樓宇建成量							
<u>(以內部樓面面積(千平方米)計)</u>							
住宅物業 ^(a) (單位數目)	22 621	19 875	18 202	22 278	35 322	25 790	26 262
商業樓宇	562	390	705	945	634	160	208
其中：							
寫字樓	355	269	456	737	428	96	76
其他商業樓宇 ^(b)	207	121	249	208	206	64	132
工業樓宇 ^(c)	375	440	343	300	191	62	45
其中：							
工貿大廈	77	115	72	145	40	37	14
傳統分層工廠大廈	249	242	181	31	4	19	30
貨倉 ^(d)	49	83	90	124	147	6	0
公共房屋生產量							
<u>(單位數目)</u>							
公營租住單位 ^(e)	17 349	18 358	16 046	14 267	26 733	40 944	47 590
受資助出售單位 ^(e)	16 672	10 725	21 535	21 993	26 532	22 768	26 174
附連施工同意書的私營機構建築圖則							
<u>(以樓面可用面積(千平方米)計)</u>							
住宅物業 ^(f)	688.2	1 058.2	1 631.4	1 472.0	1 692.8	1 142.7	1 002.5
商業樓宇	674.0	1 005.7	599.0	395.7	287.5	337.5	265.0
工業樓宇 ^(g)	457.4	530.5	461.6	69.5	84.9	129.2	45.7
其他物業	159.0	375.8	259.2	201.5	125.8	240.2	75.0
總數	1 978.6	2 970.2	2 951.2	2 138.7	2 190.9	1 849.5	1 388.1
物業買賣合約							
<u>(數目)</u>							
住宅物業 ^(h)	76 633	129 484	172 711	85 616	77 087	65 340	69 667
非住宅物業	21 016	17 939	32 750	25 873	21 379	20 404	18 523
總數	97 649	147 423	205 461	111 489	98 466	85 744	88 190
<u>總值(以10億元計)：</u>							
住宅物業 ^(h)	200.3	381.7	690.3	278.5	212.0	168.4	150.9
非住宅物業	65.5	92.9	177.7	62.4	44.6	54.1	41.9
總數	265.8	474.7	868.0	340.9	256.6	222.5	192.8

註： (a) 這些數字包括已獲發臨時或正式佔用許可證的所有已落成住宅樓宇，以及已發合格證明書的村屋。受同意方案約束的物業發展項目，除佔用許可證外，還須具備合格證明書、轉讓同意書或批租同意書，方可把樓宇個別轉讓。二零零四年的建成量包括在年內由受資助單位轉為私人住宅的單位。

表內列出的私人住宅單位數字並不包括私人機構參建居屋計劃、居者有其屋計劃、可租可買計劃、重建置業計劃、夾心階層住屋計劃、市區改善計劃和住宅發售計劃的單位。

二零零二年之後的數字不包括村屋，而二零零四年之後的數字則亦不包括獲發臨時佔用許可證的單位。

(b) 這些數字包括零售業樓宇及其他設計或改建作商業用途的樓宇，但專作寫字樓用途的樓宇則除外。車位及香港房屋委員會和香港房屋協會所建的商業樓宇並不包括在內。

(c) 包括工貿大廈，但不包括主要供發展商自用的特定用途工廠大廈。

表 13：物業市場情況(續)

	2002	2003	2004	2004 第2季	2004 第3季	2004 第4季	2005 第1季
私營機構樓宇建成量⁺							
(以內部樓面面積(千平方米)計)							
住宅物業 ^(a) (單位數目)	31 052	26 397	26 036	7 974	6 697	6 938	3 921
商業樓宇	304	417	371	64	274	23	18
其中：							
寫字樓	166	299	279	60	197	14	0
其他商業樓宇 ^(b)	139	118	91	4	77	9	18
工業樓宇 ^(c)	29	15	1	0	1	0	0
其中：							
工貿大廈	0	15	0	0	0	0	0
傳統分層工廠大廈	3	0	1	0	1	0	0
貨倉 ^(d)	27	0	0	0	0	0	0
公共房屋生產量							
(單位數目)							
公營租住單位 ^(e)	20 154	13 986	20 947	5 646	4 248	5 550	9 571
受資助出售單位 ^(e)	2 224	320	0	0	0	0	0
附連施工同意書的私營機構建築圖則							
(以樓面可用面積(千平方米)計)							
住宅物業 ^(f)	790	1 038.4	530.0	191.4	41.4	48.0	104.6
商業樓宇	365.3	200.0	161.3	32.3	80.4	31.9	46.2
工業樓宇 ^(g)	107.1	0.8	16.4	0.0	9.3	7.1	0.0
其他物業	109.3	444.2	407.1	44.7	62.8	65.7	132.2
總數	1 371.8	1 683.3	1 114.8	268.4	193.9	152.8	283.0
物業買賣合約							
(數目)							
住宅物業 ^(h)	72 974	71 576	100 630	23 736	20 012	28 258	24 842
非住宅物業	12 947	15 733	22 850	5 718	4 529	6 868	5 165
總數	85 921	87 309	123 480	29 454	24 541	35 126	30 007
總值(以10億元計)：							
住宅物業 ^(h)	154.3	153.6	276.7	64.3	49.6	85.4	73.5
非住宅物業	31.1	35.8	75.1	19.0	12.6	26.8	20.0
總數	185.4	189.4	351.8	83.3	62.2	112.2	93.4

註(續)： (d) 包括貨櫃碼頭及機場內的貨倉。

(e) 房屋委員會建屋計劃興建數量的計算方法自一九九八年作出修訂。作出修訂的目的，是要全面涵蓋所有建屋計劃，及按實際用途計算在發售時會更改用途的工程項目數字(包括剩餘的居者有其屋計劃項目)。此外，待售的剩餘居屋屋苑及大廈在正式售出前，不會包括在有關的興建數量中。同時，房屋協會的出租及發售住宅項目亦已計算在內。

(f) 住宅物業分類方法自一九九五年已修訂為包括房屋協會市區改善計劃下的發展項目，但不包括房屋委員會居者有其屋計劃及私人機構參建居屋計劃的發展項目。

(g) 包括設計上亦可用作寫字樓的多用途工業樓宇。

(h) 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物業一列，但計入非住宅物業一列，故總數一列已包括這類物業的買賣合約。

(+) 二零零四年及二零零五年的數字為臨時數字。

表 14：物業價格及租金

	<u>1995</u>	<u>1996</u>	<u>1997</u>	<u>1998</u>	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>
<u>(指數(1999年=100))</u>							
物業價格指數：							
住宅(a)	107.3	116.9	163.1	117.1	100.0	89.6	78.7
寫字樓(b)	194.6	188.4	213.1	134.5	100.0	89.9	78.7
舖位	129.7	134.0	177.3	128.3	100.0	93.6	86.8
分層工廠大廈	198.7	171.4	168.9	131.8	100.0	91.2	82.0
物業租金指數(c)							
住宅	120.7	119.0	134.5	112.6	100.0	98.1	95.4
寫字樓(b)	178.6	152.3	156.8	135.9	100.0	98.5	101.0
舖位	117.8	117.8	123.5	111.2	100.0	101.3	99.4
分層工廠大廈	146.9	132.4	132.5	118.1	100.0	95.4	90.3
<u>(增減%)</u>							
物業價格指數：							
住宅(a)	-6.6	8.9	39.5	-28.2	-14.6	-10.4	-12.2
寫字樓(b)	-15.5	-3.2	13.1	-36.9	-25.7	-10.1	-12.5
舖位	-2.8	3.3	32.3	-27.6	-22.1	-6.4	-7.3
分層工廠大廈	-11.2	-13.7	-1.5	-22.0	-24.1	-8.8	-10.1
物業租金指數(c)							
住宅	2.2	-1.4	13.0	-16.3	-11.2	-1.9	-2.8
寫字樓(b)	-1.8	-14.7	3.0	-13.3	-26.4	-1.5	2.5
舖位	1.1	*	4.8	-10.0	-10.1	1.3	-1.9
分層工廠大廈	-1.7	-9.9	0.1	-10.9	-15.3	-4.6	-5.3

註： (a) 這些數字顯示在二手市場買賣現有單位的價格變動，但不包括在一手市場出售新建成單位的價格變動。

(b) 由二零零零年起，私人寫字樓的價格及租金指數根據經修訂的辦公室評級準則重新編訂。因此，二零零零年之後的數字不能與先前的數字直接比較。

(c) 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。

住宅物業租金的變動只計算新簽租約的新訂租金，而非住宅物業租金的變動則同時包括續訂租約的修訂租金。

表 14：物業價格及租金(續)

	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u> [#]	第2季	<u>2004</u> 第3季	第4季 [#]	<u>2005</u> 第1季 ⁺
<u>(指數 (1999年=100))</u>							
物業價格指數：							
住宅 ^(a)	69.9	61.6	78.0	77.2	77.8	83.4	88.9
寫字樓 ^(b)	68.4	62.5	98.9	97.2	99.4	110.2	120.2
舖位	85.0	85.5	118.6	115.2	118.6	131.1	139.4
分層工廠大廈	74.8	71.7	88.2	83.5	90.7	98.1	106.6
物業租金指數 ^(c)							
住宅	83.4	73.6	77.7	77.4	78.6	80.2	82.6
寫字樓 ^(b)	85.4	74.6	78.1	76.8	79.0	82.0	87.3
舖位	92.9	86.4	92.9	92.0	94.4	96.3	96.3
分層工廠大廈	82.7	74.9	77.3	76.8	77.5	79.2	81.2
<u>(與一年前比較增減%)</u>							
物業價格指數：							
住宅 ^(a)	-11.2	-11.9	26.6	29.1	31.2	29.5	20.8
寫字樓 ^(b)	-13.1	-8.6	58.2	64.7	61.4	63.3	35.7
舖位	-2.1	0.6	38.7	41.3	41.0	37.6	27.5
分層工廠大廈	-8.8	-4.1	23.0	19.3	28.3	33.1	32.6
物業租金指數 ^(c)							
住宅	-12.6	-11.8	5.6	5.0	9.3	11.1	10.4
寫字樓 ^(b)	-15.4	-12.6	4.7	3.4	10.2	12.2	17.5
舖位	-6.5	-7.0	7.5	9.4	11.2	10.2	8.3
分層工廠大廈	-8.4	-9.4	3.2	4.1	7.3	6.6	7.3

註(續)： (#) 非住宅物業的數字為臨時數字。

(+) 臨時數字。

(*) 增減少於0.05%。

表 15：貨幣總體數字

	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
(年底計算)							
港元貨幣供應 (百萬元)：							
M1	171,642	198,311	188,135	178,260	205,339	203,966	229,841
M2 ^(a)	1,260,427	1,503,603	1,666,419	1,828,691	1,923,481	1,987,963	1,998,774
M3 ^(a)	1,278,288	1,520,461	1,684,325	1,840,824	1,935,471	2,002,358	2,016,635
貨幣供應總額 (百萬元)							
M1	190,471	217,460	208,093	197,666	225,156	243,847	258,056
M2	2,282,849	2,532,236	2,788,808	3,111,942	3,386,196	3,649,492	3,550,060
M3	2,363,963	2,611,636	2,871,425	3,168,199	3,434,467	3,692,753	3,594,130
存款 ^(b) (百萬元)							
港元	1,171,627	1,400,077	1,551,555	1,699,726	1,773,169	1,851,177	1,854,651
外幣	1,054,612	1,058,180	1,158,728	1,300,302	1,477,448	1,676,670	1,551,852
合計	2,226,238	2,458,256	2,710,282	3,000,027	3,250,617	3,527,847	3,406,502
貸款及墊款(百萬元)							
港元	1,237,330	1,447,844	1,742,481	1,695,027	1,607,126	1,652,191	1,647,684
外幣	2,501,228	2,467,045	2,379,189	1,609,400	1,205,784	809,259	537,301
合計	3,738,558	3,914,890	4,121,670	3,304,427	2,812,910	2,461,450	2,184,986
名義港匯指數 (2000年1月=100) ^{(c)(d)}							
貿易加權	91.6	94.0	98.0	103.4	100.9	101.7	104.7
進口加權	89.6	93.0	97.9	105.5	101.4	101.5	105.1
出口加權	93.7	95.1	98.1	101.3	100.4	101.9	104.3
(增減%)							
港元貨幣供應：							
M1	2.2	15.5	-5.1	-5.2	15.2	-0.7	12.7
M2 ^(a)	15.1	19.3	--	9.7	5.2	3.4	0.5
M3 ^(a)	14.9	18.9	--	9.3	5.1	3.5	0.7
貨幣供應總額：							
M1	2.8	14.2	-4.3	-5.0	13.9	8.3	5.8
M2	14.6	10.9	--	11.6	8.8	7.8	-2.7
M3	14.2	10.5	--	10.3	8.4	7.5	-2.7
存款 ^(b)							
港元	15.3	19.5	--	9.5	4.3	4.4	0.2
外幣	13.5	0.3	--	12.2	13.6	13.5	-7.4
合計	14.4	10.4	--	10.7	8.4	8.5	-3.4
貸款及墊款							
港元	10.5	17.0	20.4	-2.7	-5.2	2.8	-0.3
外幣	16.6	-1.4	-3.6	-32.4	-25.1	-32.9	-33.6
合計	14.5	4.7	5.3	-19.8	-14.9	-12.5	-11.2
名義港匯指數 ^{(c)(d)}							
貿易加權	-4.0	2.6	4.3	5.5	-2.4	0.8	2.9
進口加權	-4.3	3.8	5.3	7.8	-3.9	0.1	3.5
出口加權	-3.6	1.5	3.2	3.3	-0.9	1.5	2.4

名詞的定義：

港元貨幣供應是指有關貨幣總體數字中的港元組成部分。由一九九七年四月起，貨幣總體數字中的貨幣供應定義已作修訂，以包括少於一個月的短期外匯基金存款。因此，一九九七年之後的數字不能與先前的數字比較。

貨幣供應總額：

M1: 公眾手頭持有的紙幣及硬幣，再加持牌銀行客戶的活期存款。

M2: M1另加持牌銀行客戶的儲蓄及定期存款，再加持牌銀行所發但在貨幣體系以外持有的可轉讓存款證。

M3: M2另加有限制牌照銀行及接受存款公司的客戶存款，再加這類機構所發但在貨幣體系以外持有的可轉讓存款證。

表 15：貨幣總體數字(續)

	2002	2003	2004	第2季	2004 第3季	第4季	2005 第1季
<u>(年底計算)</u>							
港元貨幣供應 (百萬元)：							
M1	259,411	354,752	412,629	385,100	371,163	412,629	387,168
M2 ^(a)	1,984,049	2,107,269	2,208,591	2,067,979	2,070,191	2,208,591	2,201,393
M3 ^(a)	2,004,225	2,122,861	2,219,523	2,083,144	2,084,012	2,219,523	2,214,594
貨幣供應總額 (百萬元)							
M1	295,650	413,423	484,494	447,638	445,001	484,494	464,340
M2	3,518,326	3,813,442	4,166,706	3,827,314	3,908,156	4,166,706	4,164,250
M3	3,561,852	3,858,044	4,189,511	3,875,750	3,948,801	4,189,511	4,189,596
存款 ^(b) (百萬元)							
港元	1,824,911	1,930,790	2,017,878	1,883,625	1,881,039	2,017,878	2,004,436
外幣	1,492,631	1,636,227	1,848,145	1,685,935	1,751,226	1,848,145	1,848,632
合計	3,317,542	3,567,018	3,866,023	3,569,560	3,632,265	3,866,023	3,853,068
貸款及墊款(百萬元)							
港元	1,615,667	1,573,079	1,666,766	1,606,403	1,605,858	1,666,766	1,699,069
外幣	460,659	462,000	488,965	468,779	472,911	488,965	481,657
合計	2,076,325	2,035,079	2,155,730	2,075,182	2,078,769	2,155,730	2,180,726
名義港匯指數 (2000年1月=100) ^{(c)(d)}							
貿易加權	104.0	100.7	98.3	98.8	98.7	97.3	96.2
進口加權	104.7	101.6	99.2	99.7	99.7	98.2	96.9
出口加權	103.3	99.8	97.3	97.9	97.7	96.4	95.5
<u>(與一年前比較增減%)</u>							
港元貨幣供應：							
M1	12.9	36.8	16.3	39.0	24.1	16.3	2.9
M2 ^(a)	-0.7	6.2	4.8	2.8	0.7	4.8	6.4
M3 ^(a)	-0.6	5.9	4.6	2.6	0.6	4.6	6.2
貨幣供應總額：							
M1	14.6	39.8	17.2	39.3	27.4	17.2	6.4
M2	-0.9	8.4	9.3	6.8	6.5	9.3	9.2
M3	-0.9	8.3	8.6	6.9	6.4	8.6	8.6
存款 ^(b)							
港元	-1.6	5.8	4.5	2.3	-0.3	4.5	6.2
外幣	-3.8	9.6	13.0	11.8	13.2	13.0	10.8
合計	-2.6	7.5	8.4	6.5	5.8	8.4	8.4
貸款及墊款							
港元	-1.9	-2.6	6.0	0.6	2.4	6.0	8.1
外幣	-14.3	0.3	5.8	2.8	5.2	5.8	2.4
合計	-5.0	-2.0	5.9	1.1	3.0	5.9	6.8
名義港匯指數 ^{(c)(d)}							
貿易加權	-0.7	-3.2	-2.4	-2.2	-2.1	-2.2	-2.2
進口加權	-0.4	-3.0	-2.4	-2.4	-2.0	-2.1	-2.5
出口加權	-1.0	-3.4	-2.5	-2.0	-2.2	-2.2	-2.0

- 註：
- (a) 經調整以包括外幣調期存款。
 - (b) 由一九九七年四月起，少於一個月的短期外匯基金存款列作存款。因此，一九九七年之後的數字不能與先前的數字比較。
 - (c) 期內平均數。
 - (d) 由二零零零年一月起，港匯指數根據一九九一至二零零零年的平均商品貿易模式編訂。先前根據一九九一至九三年平均商品貿易模式編訂的港匯指數，已根據新基期重新整理，以便連接新數列。
 - (-) 不適用。

表 16：服務行業／界別業務收益指數的增減率

(%)

	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2004</u>			
						第1季	第2季	第3季	第4季
批發業	3.6	-12.0	-10.7	-5.0	4.7	5.7	9.6	3.3	0.9
零售業	3.8	-1.2	-4.1	-2.3	10.8	8.4	19.0	8.5	8.3
進出口貿易業	12.0	-14.1	-2.8	6.5	12.4	14.3	15.6	11.6	9.1
飲食業	2.1	-2.5	-5.4	-9.7	10.1	3.7	21.4	8.2	8.9
酒店業	16.7	-7.6	-2.3	-19.7	39.4	13.0	190.4	26.9	22.5
運輸業 ^(a)	20.8	-2.4	2.3	0.5	22.8	13.4	36.5	23.5	19.7
倉庫業	2.0	-14.9	-19.6	-4.5	17.0	17.6	24.5	16.5	10.6
通訊業	8.7	-13.2	-2.6	-2.4	1.0	-3.7	1.7	2.8	3.1
銀行業	0.8	2.7	-0.8	*	4.4	13.8	-1.4	-2.7	8.6
金融業(不包括銀行業)	40.7	-12.6	-14.3	17.3	33.2	76.0	38.5	15.1	17.8
保險業	13.1	14.2	10.3	19.1	22.3	29.1	28.6	15.7	17.7
地產業	-0.1	-16.9	-2.5	6.2	13.5	25.0	5.8	7.6	16.2
商用服務業	2.4	-9.6	-5.8	0.5	8.3	7.6	10.1	6.6	8.7
電影業	14.4	15.2	-9.1	2.3	3.7	4.2	14.5	2.0	-4.3
旅遊、會議及展覽服務業 ⁺	13.7	-3.8	10.7	-7.3	27.1	12.6	154.8	12.7	6.0
電腦及資訊服務業	24.6	-11.6	5.7	5.7	20.5	23.0	18.4	22.6	18.2

- 註：
- (a) 包括香港機場管理局的業務收益。
 - (+) 二零零四年的數字為臨時數字。
 - (*) 增減少於0.05%。

表 17：勞動人口特點

	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2004</u>			<u>2005</u>
						第2季	第3季	第4季	第1季
<u>(%)</u>									
勞動人口參與率	61.4	61.4	61.8	61.4	61.3	61.3	61.3	61.3	61.1
經季節性調整的失業率	4.9	5.1	7.3	7.9	6.8	6.9	6.8	6.5	6.1
就業不足率	2.8	2.5	3.0	3.5	3.3	3.5	3.2	3.1	3.1
<u>(以千人計)</u>									
工作年齡人口	5 498.7	5 579.2	5 642.8	5 694.0	5 755.1	5 745.6	5 761.4	5 795.3	5 837.7
勞動人口	3 374.2	3 427.1	3 487.1	3 496.2	3 529.0	3 522.7	3 531.5	3 555.4	3 565.1
就業人數	3 207.3	3 252.3	3 231.6	3 219.1	3 287.6	3 282.4	3 282.6	3 328.5	3 354.5
失業人數	166.9	174.8	255.5	277.2	241.4	240.2	248.9	226.9	210.6
就業不足人數	93.5	85.5	105.2	123.3	116.2	122.4	112.9	110.8	109.8
<u>(與一年前比較增減%)</u>									
工作年齡人口	1.6	1.5	1.1	0.9	1.1	1.2	1.0	1.1	2.1
勞動人口	1.6	1.6	1.8	0.3	0.9	0.8	1.0	1.5	1.7
就業人數	3.1	1.4	-0.6	-0.4	2.1	2.6	2.7	2.4	3.0
失業人數	-19.6	4.7	46.2	8.5	-12.9	-19.4	-16.4	-10.7	-15.6
就業不足人數	-3.5	-8.6	23.0	17.3	-5.7	-18.5	-10.9	-4.5	-7.6

表 18 : 選定主要經濟行業的就業人數

主要經濟行業	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2004</u>				人數
	(增減%)					3月	6月	9月	12月	
製造業	-6.4	-8.6	-9.0	-10.3	-3.0	-5.6	-1.7	-2.8	-1.8	165 300
其中：										
服裝製品業 (鞋類除外)	-11.6	-14.9	-19.3	-11.6	-0.8	-1.6	1.2	-2.6	*	22 500
紡織製品業	-7.4	-8.7	-1.1	-16.8	-11.1	-16.7	-16.3	-8.4	-1.6	20 000
電子製品業	4.7	-17.4	-13.1	-18.9	-2.3	-7.1	0.6	-2.8	0.3	15 500
塑膠製品業	-11.8	-16.4	-17.0	-19.1	-16.8	-12.6	-17.0	-22.8	-14.5	3 300
金屬製品業 (機器及 設備除外)	-8.8	-16.9	-14.6	-20.7	-4.9	-0.4	-10.2	-1.1	-8.4	5 600
批發、零售、 進出口貿易、 飲食及酒店業	4.7	-1.2	-2.3	-3.0	2.9	0.4	3.2	4.9	3.0	1 003 500
其中：										
批發、零售及 進出口貿易業	5.5	-1.9	-1.6	-1.9	2.1	-0.3	1.6	4.4	2.6	792 500
飲食及酒店業	1.7	1.2	-4.8	-7.3	6.0	3.2	9.7	6.6	4.7	210 900
運輸、倉庫及通訊業	2.6	2.4	-1.8	-4.4	3.7	2.1	4.7	4.1	4.0	181 300
其中：										
陸路運輸業	-2.3	2.6	-0.3	0.5	-2.2	-0.9	-3.0	-3.2	-1.7	38 200
水上運輸業	0.3	3.3	1.0	-3.6	0.1	-1.8	4.3	-4.0	2.2	28 000
與運輸有關的 服務業	5.9	-0.8	1.1	-3.7	10.3	3.0	11.7	14.1	12.7	58 400
金融、保險、地產及 商用服務業	5.3	1.6	-1.3	-1.9	3.6	1.4	3.6	3.7	5.6	447 400
其中：										
金融機構	0.1	-0.5	-5.6	-6.5	1.1	-2.5	3.2	2.4	1.4	122 400
保險業	-1.1	7.1	0.3	1.2	2.4	3.0	-0.3	-0.6	7.7	29 100
地產業	-0.7	-3.0	5.2	0.7	2.2	1.1	1.8	4.2	1.8	87 500
商用服務業 (機器及設備 租賃除外)	13.6	4.5	-1.2	-0.2	6.0	3.8	5.3	4.9	9.8	207 800
社區、社會及個人 服務業	3.2	7.2	5.9	2.9	3.2	3.5	4.4	0.4	4.5	435 200
其中：										
清潔及同類 服務業	4.3	5.1	13.8	6.0	1.5	3.2	3.6	0.2	-0.7	57 400
教育業	3.3	6.9	2.5	2.9	1.8	2.9	1.9	*	2.4	131 900
醫療、牙科及 其他保健服務業	-0.3	5.5	3.2	-0.3	2.5	1.8	2.1	2.6	3.7	75 800
福利機構	10.6	25.4	11.9	13.9	2.1	4.7	7.0	-1.1	-1.2	53 900
公務員^(a)	-2.2	-3.5	-3.7	-2.4	-3.8	-3.6	-3.9	-3.8	-3.8	158 400

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

(*) 增減少於0.05%。

表 19：樓宇及建造工程地盤的工人數目

	2000	2001	2002	2003	2004	3月	2004 6月	9月	12月
(數目)									
樓宇建築地盤									
私營機構	34 024	40 556	40 017	33 892	33 619	34 684	36 077	33 142	30 571
公營部門(a)	27 254	17 183	11 727	13 449	10 565	13 043	11 004	9 688	8 526
小計	61 277	57 738	51 744	47 341	44 184	47 727	47 081	42 830	39 097
土木工程地盤									
私營機構	1 657	2 633	2 869	2 755	2 564	2 065	2 664	2 672	2 855
公營部門(a)	16 666	19 931	18 611	17 466	16 772	16 289	16 820	16 980	16 999
小計	18 322	22 564	21 480	20 221	19 336	18 354	19 484	19 652	19 854
合計	79 599	80 302	73 223	67 562	63 520	66 081	66 565	62 482	58 951
(與一年前比較增減%)									
樓宇建築地盤									
私營機構	9.1	19.2	-1.3	-15.3	-0.8	-2.3	12.0	-2.9	-9.4
公營部門(a)	0.4	-37.0	-31.8	14.7	-21.4	-7.7	-25.4	-23.7	-30.2
小計	5.1	-5.8	-10.4	-8.5	-6.7	-3.8	0.3	-8.5	-14.9
土木工程地盤									
私營機構	9.7	58.9	9.0	-4.0	-6.9	-33.0	15.0	-22.6	31.7
公營部門(a)	49.9	19.6	-6.6	-6.2	-4.0	-5.4	-6.6	-4.1	0.4
小計	45.1	23.1	-4.8	-5.9	-4.4	-9.6	-4.1	-7.1	4.0
合計	12.2	0.9	-8.8	-7.7	-6.0	-5.5	-1.0	-8.1	-9.4

註： (a) 包括地鐵有限公司、九廣鐵路公司及香港機場管理局。

表 20 : 按主要經濟行業劃分的平均勞工收入

(元)

主要經濟行業	2000	2001	2002	2003	2004	2004			
						第1季	第2季	第3季	第4季
批發、零售及 進出口貿易業	12,400 (2.4) <6.4>	12,700 (2.0) <3.7>	12,500 (-1.6) <1.4>	12,300 (-1.5) <1.1>	12,400 (0.4) <0.9>	14,300 (0.9) <2.7>	11,500 (1.4) <2.3>	11,300 (-0.7) <-1.4>	12,300 (0.1) <-0.2>
飲食及酒店業	9,000 (-2.4) <1.5>	9,000 (0.1) <1.7>	8,700 (-4.2) <-1.1>	8,100 (-6.2) <-3.7>	8,100 (-0.1) <0.4>	8,500 (-3.5) <-1.7>	7,700 (2.1) <3.0>	8,000 (1.4) <0.6>	8,100 (0.3) <*>
運輸、倉庫及通訊業	18,700 (0.9) <4.8>	18,900 (1.3) <3.0>	18,900 (-0.2) <2.9>	18,500 (-1.7) <0.9>	18,300 (-1.3) <-0.9>	19,400 (-2.4) <-0.6>	17,300 (0.7) <1.6>	16,900 (-0.8) <-1.6>	19,600 (-2.5) <-2.7>
金融、保險、 地產及商用服務業	19,200 (1.4) <5.4>	19,200 (0.4) <2.0>	18,800 (-2.2) <0.8>	18,600 (-1.4) <1.2>	18,500 (-0.1) <0.4>	20,400 (0.5) <2.3>	17,900 (2.0) <2.9>	16,900 (-1.4) <-2.2>	19,000 (-1.3) <-1.5>
社區、社會及 個人服務業	19,900 (0.1) <4.0>	20,000 (0.7) <2.3>	19,800 (-1.3) <1.9>	18,900 (-4.7) <-2.2>	18,400 (-2.6) <-2.2>	18,300 (-6.2) <-4.5>	17,900 (-2.8) <-1.9>	19,000 (-0.1) <-0.9>	18,300 (-1.1) <-1.3>
製造業	11,700 (1.5) <5.5>	11,900 (2.1) <3.8>	11,800 (-1.2) <1.9>	11,400 (-3.0) <-0.4>	11,300 (-0.6) <-0.2>	12,400 (-0.4) <1.4>	11,000 (-0.7) <0.2>	10,600 (-1.8) <-2.5>	11,500 (0.3) <0.1>
所有接受統計調查 的行業	15,200 (1.4) <5.3>	15,400 (1.8) <3.5>	15,300 (-1.1) <2.0>	15,000 (-1.8) <0.8>	14,900 (-0.7) <-0.2>	16,100 (-1.7) <0.1>	14,200 (0.4) <1.3>	14,100 (-0.5) <-1.3>	15,100 (-0.6) <-0.9>

註： () 按貨幣計算與一年前比較的增減率。

< > 按實質計算與一年前比較的增減率。

(*) 增減少於0.05%。

表 21：按選定主要經濟行業劃分的工資指數的增減率

選定主要 經濟行業	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	2004			
						3月	6月	9月	12月
(按貨幣計算)									
批發、零售及 進出口貿易業	1.8	1.4	-0.6	-1.7	-1.6	-2.2	-0.8	-1.9	-1.6
飲食及酒店業	-0.9	0.7	-2.6	-4.1	-2.2	-3.6	-1.6	-1.8	-1.8
運輸業	-3.1	0.7	0.6	-1.9	-1.0	-1.9	-0.5	-0.3	-1.1
金融、保險、 地產及商用服務業	0.4	-0.9	-0.8	-0.1	-0.5	0.6	0.8	-2.0	-1.4
個人服務業	0.3	0.7	-1.5	-3.1	1.3	-2.4	2.7	3.3	1.8
製造業	2.0	2.2	-1.4	-2.7	-1.3	-1.4	-1.1	-1.1	-1.7
所有接受統計調查 的行業	0.5	0.8	-1.0	-1.9	-1.1	-1.6	-0.3	-1.3	-1.3
(按實質計算)									
批發、零售及 進出口貿易業	4.9	4.1	1.7	0.4	-1.7	-0.4	-1.0	-3.1	-2.1
飲食及酒店業	2.1	3.3	-0.3	-2.1	-2.2	-1.8	-1.8	-3.0	-2.3
運輸業	-0.1	3.4	2.9	0.1	-1.0	-0.1	-0.7	-1.5	-1.6
金融、保險、 地產及商用服務業	3.4	1.7	1.5	2.0	-0.5	2.5	0.6	-3.1	-1.9
個人服務業	3.4	3.3	0.8	-1.1	1.3	-0.6	2.5	2.1	1.3
製造業	5.1	4.8	0.8	-0.7	-1.3	0.4	-1.3	-2.3	-2.2
所有接受統計調查 的行業	3.6	3.4	1.3	0.2	-1.2	0.2	-0.5	-2.5	-1.7

表 22：價格的增減率

	(%)						
	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
本地生產總值平減物價指數	2.5	5.8	5.7	0.2	-5.8	-6.2	-1.9
本地內部需求平減物價指數	5.0	5.1	4.6	0.5	-2.4	-5.3	-2.5
消費物價指數(a)：							
綜合消費物價指數	9.1	6.3	5.8	2.8	-4.0	-3.8	-1.6
甲類消費物價指數	8.7	6.0	5.7	2.6	-3.3	-3.0	-1.7
乙類消費物價指數	9.2	6.4	5.8	2.8	-4.7	-3.9	-1.6
丙類消費物價指數	9.6	6.6	6.1	3.2	-3.7	-4.5	-1.5
單位價格指數：							
港產品出口	2.4	0.3	-2.4	-2.8	-2.4	-1.0	-4.7
轉口	3.5	-0.5	-1.5	-3.9	-2.8	-0.1	-2.0
整體貨物出口	3.3	-0.3	-1.6	-3.8	-2.7	-0.2	-2.3
貨物進口	5.0	-1.3	-2.3	-4.9	-2.0	0.8	-3.1
貿易價格比率指數	-1.6	1.0	0.7	1.2	-0.7	-1.0	0.9
所有製造業生產物價指數	2.8	-0.1	-0.3	-1.8	-1.6	0.2	-1.6
建造業勞工及材料 成本指數	5.2	6.8	9.3	7.5	1.4	1.8	0.3
投標價格指數：							
公營部門建築工程	17.8	14.4	17.6	9.1	-4.4	-13.1	-8.5
公共房屋工程	18.3	11.4	18.9	9.0	-3.3	-11.9	-15.1

註： (a) 由二零零零年十月起，各類消費物價指數的按年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數列計算，在此之前的增減率則根據舊基期的消費物價指數計算。

(#) 修訂數字。

(+) 初步數字。

(*) 增減少於0.05%。

N.A. 未有數字。

表 22 : 價格的增減率(續)

	(%)						
	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>		<u>2004</u>		<u>2005</u>
				第2季	第3季	第4季	第1季
本地生產總值平減物價指數	-3.6	-6.1 #	-2.8 #	-2.8 #	-2.6 #	-2.1 #	-1.9 +
本地內部需求平減物價指數	-5.1	-4.5 #	0.2 #	0.5 #	0.9 #	0.3 #	* +
消費物價指數 ^(a) :							
綜合消費物價指數	-3.0	-2.6	-0.4	-0.9	0.8	0.2	0.4
甲類消費物價指數	-3.2	-2.1	*	-0.7	1.4	0.5	0.7
乙類消費物價指數	-3.1	-2.7	-0.5	-0.9	0.7	0.2	0.4
丙類消費物價指數	-2.8	-2.9	-0.9	-1.1	0.2	-0.1	-0.1
單位價格指數 :							
港產品出口	-3.3	0.2	1.5	0.2	1.8	4.2	4.8
轉口	-2.7	-1.5	1.1	0.5	2.0	2.5	2.0
整體貨物出口	-2.7	-1.4	1.2	0.5	1.9	2.6	2.1
貨物進口	-3.9	-0.4	2.9	2.3	4.0	4.3	4.0
貿易價格比率指數	1.2	-1.0	-1.7	-1.8	-2.0	-1.6	-1.8
所有製造業生產物價指數	-2.7	-0.3	2.2	2.7	2.0	1.4	N.A.
建造業勞工及材料 成本指數	-0.3	-1.0	-1.2	-1.7	-1.1	-0.7	N.A.
投標價格指數 :							
公營部門建築工程	-11.7	-0.3	-1.5	-1.5	-2.5	2.9	N.A.
公共房屋工程	-9.6	-10.0	3.5	3.0	4.2	5.7	8.5

表 23 : 綜合消費物價指數的增減率

		(%)							
	權數	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	
所有項目	100.0	9.1	6.3	5.8	2.8	-4.0	-3.8	-1.6	
食品	26.67	7.1	3.9	3.6	1.9	-1.8	-2.2	-0.8	
外出用膳	(16.39)	6.9	3.9	4.0	2.2	-1.2	-0.9	-0.3	
外出用膳以外的食品	(10.28)	7.4	3.9	3.0	1.5	-2.8	-4.2	-1.7	
住屋(a)	29.91	13.1	10.2	9.2	4.7	-5.1	-8.2	-3.1	
私人住屋租金	(24.59)	13.7	10.7	9.1	5.5	-6.1	-9.8	-2.9	
公共房屋租金	(2.07)	9.0	8.3	13.5	-3.4	1.4	1.1	-8.3	
電力、燃氣及水	2.98	7.4	5.0	5.0	1.4	-0.4	3.6	-1.9	
煙酒	0.94	6.1	5.7	5.6	6.6	1.2	-0.9	3.3	
衣履	4.13	9.6	8.3	8.4	-0.8	-20.6	-10.1	-4.6	
耐用品	6.24	4.2	1.9	2.2	0.2	-6.3	-4.6	-7.1	
雜項物品	5.70	6.3	2.7	5.4	2.6	-0.7	0.9	1.3	
交通	9.01	7.4	6.2	4.0	3.9	0.5	1.0	0.4	
雜項服務	14.42	10.3	6.1	4.5	2.7	-1.3	-0.2	0.5	

註： 由二零零零年十月起，按年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數列計算，在此之前的增減率則根據以一九九四至九五年度為基期的消費物價指數數列計算。

(a) 除「私人住屋租金」及「公共房屋租金」外，「住屋」項目亦包括「管理費及其他住屋費用」以及「保養住所工具及材料」。

(*) 增減少於0.05%。

表 23 : 綜合消費物價指數的增減率(續)

		(%)						
	權數	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2004</u>			<u>2005</u>
					第2季	第3季	第4季	第1季
所有項目	100.0	-3.0	-2.6	-0.4	-0.9	0.8	0.2	0.4
食品	26.67	-2.1	-1.5	1.0	1.0	1.4	1.7	1.9
外出用膳	(16.39)	-1.5	-1.5	0.2	0.3	0.5	0.5	0.6
外出用膳以外的食品	(10.28)	-3.1	-1.7	2.5	2.3	2.8	3.6	3.9
住屋(a)	29.91	-5.7	-4.8	-5.2	-6.7	-2.3	-3.9	-2.6
私人住屋租金	(24.59)	-6.5	-6.3	-6.6	-8.2	-3.8	-4.9	-3.4
公共房屋租金	(2.07)	-2.7	9.1	2.5	0.1	10.3	0.1	0.1
電力、燃氣及水	2.98	-7.0	1.4	11.4	3.0	12.7	9.8	4.1
煙酒	0.94	2.4	0.1	*	0.4	-0.1	-0.3	0.1
衣履	4.13	0.7	-2.7	6.4	9.2	6.7	4.0	3.4
耐用品	6.24	-6.3	-6.4	-2.2	-1.4	-1.9	-2.1	-2.2
雜項物品	5.70	1.7	2.3	3.6	4.4	3.6	2.5	1.5
交通	9.01	-0.6	-0.4	0.4	0.4	0.7	0.8	0.7
雜項服務	14.42	-2.3	-3.2	-0.2	*	1.2	1.2	1.4

表 24：本地生產總值內含平減物價指數及其主要開支組成項目的增減率

	(%)						
	<u>1995</u>	<u>1996</u>	<u>1997</u>	<u>1998</u>	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>
私人消費開支	8.6	5.5	3.9	2.4	-5.4	-4.9	-1.3
政府消費開支	9.1	6.5	6.4	2.6	-0.1	-1.9	1.1
本地固定資本形成總額	-1.0	2.0	6.0	-7.2	0.4	-3.8	-6.6
整體貨物出口	2.6	-0.7	-1.9	-3.3	-3.4	-0.5	-2.6
貨物進口	4.8	-1.2	-1.9	-4.4	-2.6	0.8	-3.5
服務輸出	5.4	1.6	0.7	-5.2	-3.3	0.5	-4.0
服務輸入	9.4	-0.1	0.6	-3.0	-0.8	-0.2	-1.5
本地生產總值	2.5	5.8	5.7	0.2	-5.8	-6.2	-1.9
最後需求總額	3.5	1.7	1.3	-2.3	-3.7	-2.9	-2.7
本地內部需求	5.0	5.1	4.6	0.5	-2.4	-5.3	-2.5

註： (#) 修訂數字。
 (+) 初步數字。
 (*) 增減少於0.05%。

表 24 : 本地生產總值內含平減物價指數及其主要開支組成項目的增減率(續)

	(%)						
	<u>2002</u>	<u>2003[#]</u>	<u>2004[#]</u>		<u>2004</u>		<u>2005</u>
				第2季 [#]	第3季 [#]	第4季 [#]	第1季 ⁺
私人消費開支	-3.7	-3.1	-0.2	-0.3	1.0	0.3	0.1
政府消費開支	-0.6	-2.7	-2.9	-3.1	-2.7	-2.7	-2.1
本地固定資本形成總額	-10.1	-9.4	2.5	3.0	2.2	2.7	2.0
整體貨物出口	-2.9	-2.0	0.5	0.1	1.3	1.6	1.3
貨物進口	-4.2	-0.9	2.5	2.2	3.7	3.5	2.9
服務輸出	-2.5	-1.9	2.1	3.2	2.5	2.3	2.5
服務輸入	*	3.1	4.0	3.5	4.6	3.8	3.1
本地生產總值	-3.6	-6.1	-2.8	-2.8	-2.6	-2.1	-1.9
最後需求總額	-3.7	-2.9	0.8	0.5	1.6	1.4	1.1
本地內部需求	-5.1	-4.5	0.2	0.5	0.9	0.3	*

