



二〇〇九年 第三季經濟報告

香港特別行政區政府

二零零九年 第三季經濟報告

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

二零零九年十一月

目錄

	段數
第一章：經濟表現的整體情況	
整體情況	1.1 - 1.8
按主要經濟行業劃分的本地生產總值	1.9
經濟政策重點	1.10 - 1.15
專題1.1 全球貿易在經濟大蕭條期間及 當前金融危機下的表現	
專題1.2 金融海嘯對中小型企業的影響(最新情況)	
第二章：對外貿易	
有形貿易	
整體貨物出口	2.1 - 2.4
貨物進口	2.5
無形貿易	
服務輸出	2.6
服務輸入	2.7
有形及無形貿易差額	2.8
其他發展	2.9 - 2.11
第三章：選定行業的發展	
物業	3.1 - 3.8
土地	3.9
旅遊業	3.10 - 3.12
物流業	3.13 - 3.14
運輸	3.15 - 3.19
創意及創新	3.20 - 3.21
能源	3.22 - 3.23
第四章：金融業	
利率及匯率	4.1 - 4.6
貨幣供應及銀行業	4.7 - 4.12
債務市場	4.13 - 4.15
股票及衍生工具市場	4.16 - 4.21
基金管理及投資基金	4.22 - 4.23
保險業	4.24 - 4.25
市場發展要點	4.26 - 4.27
專題4.1 香港的牛熊證市場	
專題4.2 證監會持牌基金經理／顧問的對沖基金活動	

第五章：勞工市場

整體勞工市場情況	5.1
總就業人數及勞工供應	5.2 - 5.5
失業的概況	5.6 - 5.8
就業不足的概況	5.9
機構就業概況	5.10 - 5.13
職位空缺情況	5.14 - 5.18
收入及工資	5.19 - 5.24
專題5.1 比較選定行業目前的勞工市場情況與其在 一九九七年亞洲金融危機爆發後的情況	

第六章：物價

消費物價	6.1 - 6.2
生產要素成本與進口價格	6.3 - 6.4
產品價格	6.5
本地生產總值平減物價指數	6.6
專題6.1 近期油價走勢對消費物價通脹的影響	

統計附件

第一章：經濟表現的整體情況

摘要

- 香港經濟在第二季出現強勁反彈後，在第三季續有改善，實質本地生產總值在第三季的按年跌幅進一步收窄至2.4%。內部經濟進一步改善是第三季經濟回升的主要引擎，彌補了外來需求疲勢的拖累。經季節性調整與對上季度比較，實質本地生產總值在第三季錄得0.4%的進一步升幅。
- 雖然全球經濟已進入初步復蘇的階段，但先進經濟體系的進口需求依然呆滯，繼續嚴重拖低亞洲經濟體系的出口。影響所及，香港商品出口在第三季仍錄得顯著的按年跌幅，惟跌勢在接近季末時已大為收窄。
- 相比之下，服務輸出改善的幅度在第三季更為明顯，這是受惠於金融市場活動轉趨活躍及訪港旅遊業復蘇的支持。但與貿易有關的服務在貿易往來呆滯的影響下仍然表現疲弱。
- 經濟前景轉好，勞工市場回穩，政府的紓困措施取得成效，加上資產市場進一步上揚，令本地消費意欲在第三季進一步恢復。私人消費開支在連續四季按年下跌後在第三季見底回升。營商氣氛則明顯轉強，固定投資在經歷三季下跌後亦初見回升。
- 勞工市場自二零零八年後期一直惡化，最近開始出現改善迹象。經季節性調整的失業率在第三季微跌至5.3%，這是自全球金融危機爆發以來首次錄得跌幅。
- 從整體及基本消費物價指數可見，消費物價通脹在第三季已回落至輕微負數。本地和外圍價格壓力已大致消退，一方面是本地成本有所下調，而另一方面則反映全球經濟需求不足所導致的產能過剩情況。

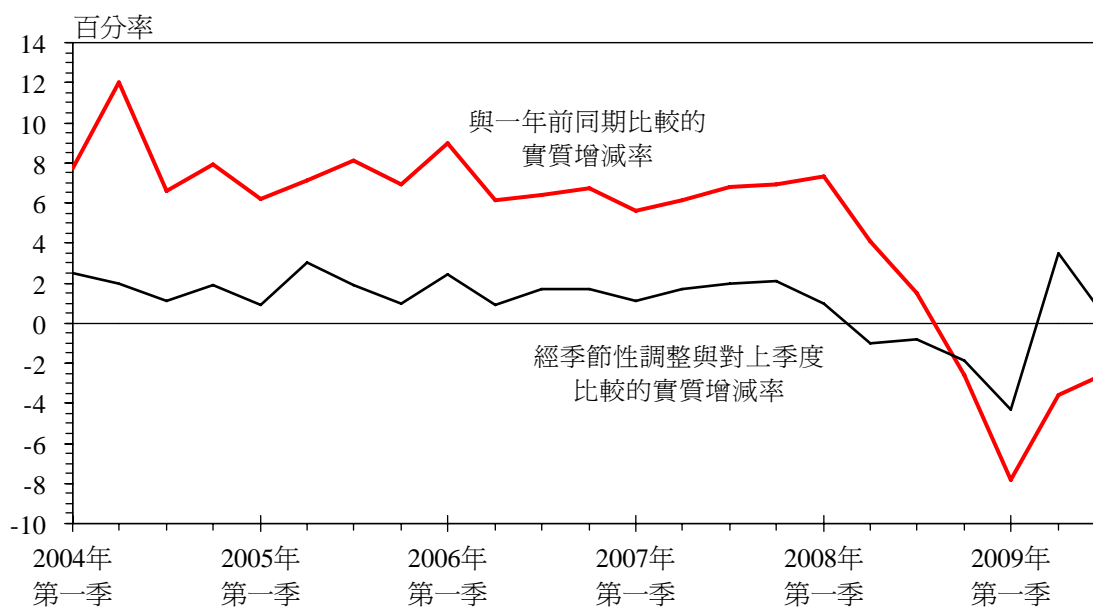
整體情況

1.1 香港經濟在第二季出現明顯反彈後，進入初步復蘇的階段，整體情況續有改善。由於消費者信心受到轉趨穩定的勞工市場、政府的紓困措施以及資產市況利好所支持，內部經濟進一步顯著改善。營商氣氛亦明顯轉佳。不過，整體經濟仍然受到對外貿易疲弱所拖累。雖然全球經濟已開始復蘇，先進經濟體系的進口需求依然呆滯，繼續拖

低亞洲的出口。事實上，在當前金融危機中，全球貿易的跌幅比二十世紀三十年代大蕭條時的跌幅更大(詳情見專題 1.1)。然而，受惠於金融市場活動復蘇及訪港旅遊業顯著反彈，服務輸出表現相對較佳。經季節性調整的失業率在第三季微跌，這是自全球金融危機爆發以來首次錄得跌幅，而消費物價通脹則跌至輕微負數。

1.2 本地生產總值⁽¹⁾的按年實質跌幅，由第二季的 3.6%再收窄至第三季的 2.4%。經季節性調整與對上季度比較⁽²⁾，本地生產總值在第二季結束了對上連續四個季度的收縮並出現強勁反彈後，在第三季實質進一步上升 0.4%。

圖 1.1：香港經濟的整體情況在第三季續有改善



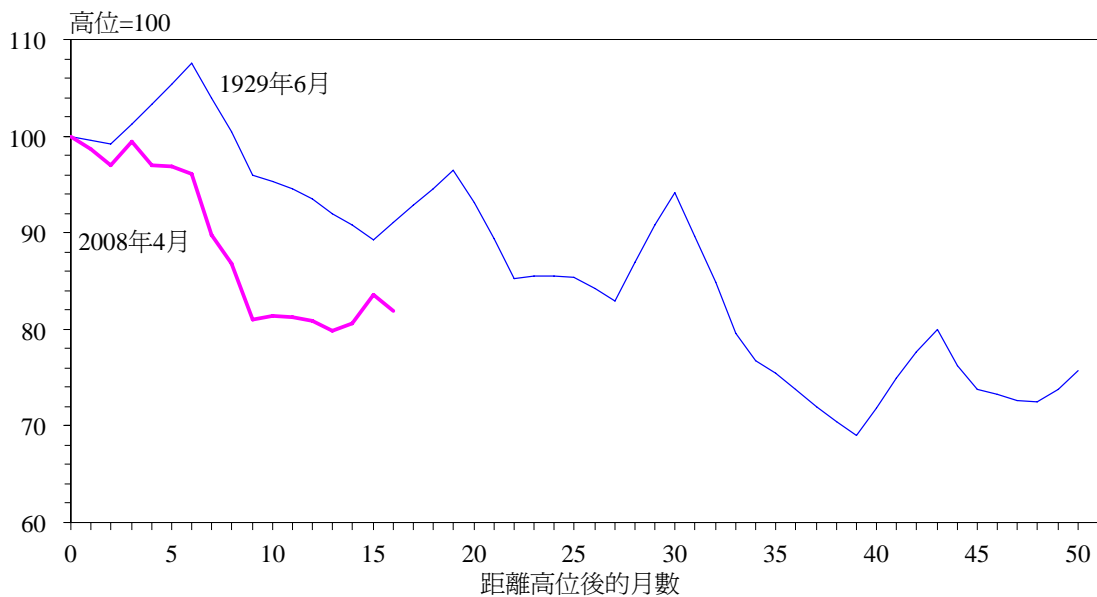
專題 1.1

全球貿易在經濟大蕭條期間及當前金融危機下的表現

自金融海嘯爆發後，全球經濟下滑並陷入六十多年以來最嚴峻的衰退。全球需求劇減導致全球商品貿易在二零零八年最後一季及二零零九年首數個月急劇下降。雖然在近數月，隨着許多主要經濟體系的消費及營商氣氛有所改善，環球經濟活動在工業生產方面已逐步呈現復蘇迹象，但全球貿易仍明顯低於危機前的水平。

Eichengreen 及 O'Rourke (2009 年)⁽¹⁾在其研究中比較了當前危機與二十世紀三十年代大蕭條期間的全球貿易表現。結果顯示，在當前危機期間，全球貿易量由二零零八年四月危機前的高峯期至二零零九年六月，下挫約 20%。相比之下，在大蕭條期間，由一九二九年六月危機前的高峯期至同樣 14 個月後，全球貿易量下跌約 10% (圖 1)。因此，在當前危機下，全球貿易因受經濟下滑所打擊而收縮的程度，遠較大蕭條同期所展現的嚴重。即使較近期的數據顯示全球貿易在七月和八月已稍為回穩，但是貿易總量仍然比二零零八年四月高峯期低約 17%。

圖 1：當前金融危機及經濟大蕭條



資料來源：Eichengreen 及 O'Rourke (2009 年)。與當前危機相關的數據延伸至 2009 年 8 月。

(1) (<http://www.voxeu.org/index.php?q=node/3421>)

專題 1.1 (續)

全球貿易在今次危機中下挫，可歸因於以下因素：企業失去營商信心而令存貨量驟降，各先進經濟體系信貸狀況非常緊絀，以及在過往數十年間貿易自由化及科技發達導致全球供應鏈被廣為應用。與二十世紀三十年代相比，現時全球供應鏈的應用更為廣泛，使涉及半製成品的進出口貿易增加，並令經濟體系之間的貿易聯繫更為緊密。基於這些貿易聯繫，在今次危機中先進經濟體系的進口需求劇減對全球貿易有著更大的影響。

近月來很多主要經濟體系均初現復蘇，這是因為各地政府採取了強而有力的政策措施以支撐整體需求及確保信貸供應。不過，這些經濟體系的失業情況繼續惡化，而這個趨勢普遍預料會延續至明年。這很容易滋生保護主義情緒，而在多個國際多邊場合中，各主要經濟體系均承諾會打擊保護主義。根據世界貿易組織、經濟合作及發展組織以及聯合國貿易和發展會議⁽²⁾聯合為今年九月匹茲堡二十國集團領導人會議所撰寫的報告顯示，並沒有發現保護主義情緒高漲的跡象。然而，報告指出自今輪全球經濟衰退開始以來，不少地方的政策均有出現向保護主義「滑移」的情況。報告又特別提到各主要經濟體系的政府或會進一步屈服於保護主義壓力，是危及世界貿易以至全球經濟活動的主要因素。

如圖 1 所示，大蕭條時期的全球貿易量在數年間由高峯跌至谷底，跌幅超過 30%。造成這個局面的其中一個重要原因是美國在一九三零年通過《Smoot-Hawley 關稅法》，引致其貿易伙伴採取報復行動。保護主義抬頭使大蕭條時期的全球經濟更為惡劣，今日世界各地需極力避免重犯這個嚴重的錯誤。因此，最近全球各主要貿易實體之間日增的貿易糾紛，實在令人關注。

香港是一個外向型的經濟體系，世界商品貿易重拾生機對香港經濟復蘇的過程至為重要。而這主要視乎各主要先進經濟體系在各項支撐經濟活動的公共政策撤回後反彈的可持續性及力度。因此，各地政府在未來繼續對保護主義抬頭有所警惕，確保經濟復蘇的條件得以延續，實在至為重要。

⁽²⁾ 《二十國集團貿易及投資措施報告》
(<http://www.pittsburghsummit.gov/documents/organization/129863.pdf>)

1.3 隨着世界各地政府和央行推出的刺激經濟措施對提振需求及穩定金融市況發揮作用，全球經濟終於回復增長。不過，不少先進經濟體系的勞工市場繼續惡化，儘管惡化的速度有所減緩。這些經濟體系仍因金融制度受損及消費意欲大減而備受困擾。另一方面，亞洲新興經濟體系的改善情況較為明顯，內地經濟帶頭回復較快增長。在環球貿易仍然顯著縮減的情況下，亞洲大部分經濟體系的出口在第三季繼續錄得雙位數字的按年跌幅。

1.4 在這個背景下，香港商品出口在第三季繼續錄得 13.2% 的顯著實質按年跌幅。經季節性調整與對上季度比較，出口在第二季呈現特別強勁反彈後，在第三季略為回軟。不過，按年跌幅在九月再顯著收窄，而香港的跌幅較亞洲區內許多其他經濟體系為少。近期商品出口表現反覆不定，反映外圍環境仍受制於大量不明朗因素。

1.5 服務輸出在第三季的表現相對較好，經季節性調整與對上季度比較實質快速增長 4.6%，令按年跌幅大幅收窄至 0.9%。金融服務的輸出繼續受惠於金融市場活動進一步回升，而訪港旅遊業亦隨着內地旅客人數明顯反彈而在季內恢復增長。然而，與貿易有關的服務及與其息息相關的運輸服務仍然受疲弱的貿易所拖累。

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)

	二零零七年#		二零零八年#		二零零八年				二零零九年		
					第一季#	第二季#	第三季#	第四季#	第一季#	第二季#	第三季#
<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	8.5	1.5	8.0 (*)	3.0 (-1.3)	-0.2 (-0.6)	-4.1 (-2.2)	-6.0 (-2.0)	-1.1 (3.9)	0.2 (0.5)		
政府消費開支	3.0	1.7	0.6 (-0.3)	3.1 (1.6)	1.6 (-0.5)	1.8 (0.8)	1.4 (-0.3)	1.7 (1.6)	3.3 (1.3)		
本地固定資本形成總額	3.4	-0.5	9.9	5.1	2.9	-17.8	-13.7	-13.6	1.4		
其中：											
樓宇及建造	-0.3	1.6	9.1	-0.1	-2.8	0.1	-10.9	-4.7	3.4		
機器、設備及電腦軟件	3.0	-0.3	4.3	7.4	10.7	-21.1	-6.6	-18.0	-4.0		
整體貨物出口	7.0	1.9	8.3 (0.9)	4.4 (0.1)	1.3 (-1.8)	-4.9 (-4.3)	-22.7 (-16.8)	-12.4 (11.6)	-13.2 (-2.8)		
貨物進口	8.8	1.8	8.4 (-1.7)	4.8 (1.9)	2.0 (-1.2)	-6.4 (-5.6)	-21.4 (-15.9)	-12.7 (10.9)	-8.3 (3.6)		
服務輸出	14.1	5.7	10.1 (1.5)	8.4 (0.3)	4.8 (0.1)	0.4 (-1.3)	-6.3 (-5.6)	-5.2 (1.7)	-0.9 (4.6)		
服務輸入	12.1	3.3	11.2 (1.3)	3.8 (-2.6)	2.2 (-0.1)	-3.4 (-1.8)	-9.6 (-5.5)	-5.6 (1.8)	-3.8 (1.9)		
本地生產總值	6.4	2.4	7.3 (1.0)	4.1 (-1.0)	1.5 (-0.8)	-2.6 (-1.9)	-7.8 (-4.3)	-3.6 (3.5)	-2.4 (0.4)		
<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	2.9	1.4	2.3 (-1.5)	1.9 (0.6)	2.0 (0.9)	-0.2 (-0.2)	0.4 (-0.8)	1.1 (1.3)	0.4 (0.1)		
<u>綜合消費物價指數</u>											
整體消費物價指數	2.0	4.3	4.6 (0.9)	5.7 (1.5)	4.6 (-0.2)	2.3 (0.1)	1.7 (0.3)	-0.1 (-0.2)	-0.9 (-1.1)		
基本消費物價指數 [^]	2.8	5.6	4.9 (2.0)	5.7 (1.5)	6.3 (1.3)	5.4 (0.4)	3.1 (-0.2)	1.2 (-0.3)	-0.3 (-0.1)		
<u>名義本地生產總值的增減百分率</u>	9.5	3.8	9.7	6.1	3.5	-2.8	-7.4	-2.5	-2.0		

註：這些數字會在取得更多數據後再作修訂。經季節性調整與對上季度比較的增減百分率並不適用於本地固定資本形成總額，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。

- (#) 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%。
- ([^]) 撇除政府一次性紓困措施的影響。

1.6 隨着勞工市場普遍改善，再加上政府幾輪紓困措施的帶動，以及資產市場的利好因素，令本地消費意欲在第三季進一步恢復。經季節性調整與對上季度比較，私人消費開支在第二季強勁反彈後，在第三季實質增長 0.5%，按年增減率亦轉跌為升至 0.2%。政府消費開支在第三季加快上升，按年增幅為 3.3%，反映政府採取措施支持總體經濟的需求。

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			
二零零八年	全年	2.2	0.8	10.6	4.8	0.4	-1.1	6.1	1.5
	第一季	7.6	3.4	18.8	11.4	5.6	10.7	7.2	8.0
	第二季	4.3	1.6	13.8	8.4	2.2	-6.7	7.6	3.0
	第三季	0.8	0.4	13.5	3.1	-1.8	-1.5	7.3	-0.2
	第四季	-3.1	-1.8	-1.1	-2.1	-3.9	-6.1	3.0	-4.1
二零零九年	第一季	-4.4	-3.7	-5.5	-5.7	-3.9	-4.1	10.0	-6.0
	第二季	-1.9	-2.4	-7.9	-5.9	0.4	7.4	-1.4	-1.1
	第三季	0.5	-1.2	-2.4	-1.5	1.9	0.1	2.8	0.2

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。

圖 1.2：私人消費的跌幅在第三季進一步明顯收窄

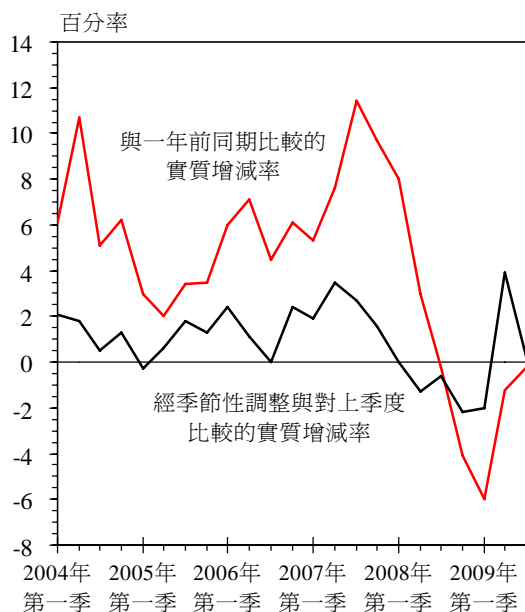
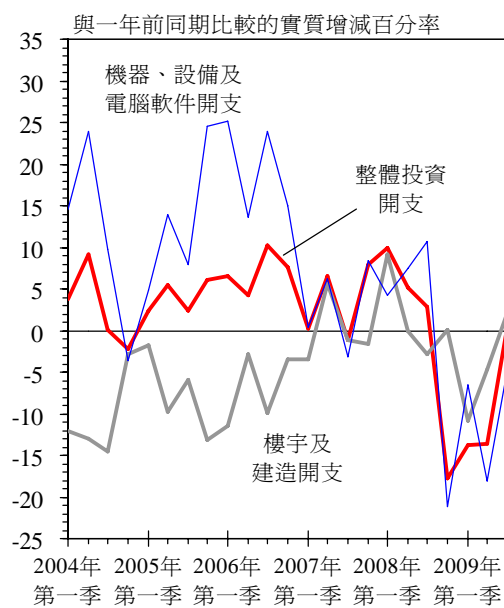


圖 1.3：隨着營商氣氛進一步好轉，整體投資恢復輕微增長



1.7 按本地固定資本形成總額計算的整體投資開支，在第三季初見回升，按年稍為上升 1.4%。這已較第二季按年下跌 13.6% 明顯改善。樓宇及建造開支在第二季下跌 4.7% 後，在第三季止跌回升，升幅為 3.4%。在政府加快落實公營建造工程項目的措施下，公營部門的建造工程數目進一步顯著加快增長，而私營機構的建造工程亦進一步出現相對改善。機器及設備的投資的按年跌幅，亦由第二季的 18.0% 顯著放緩至第三季的 4.0%。政府統計處在九月至十月初所進行的《業務展望按季統計調查報告》結果顯示，很多大型商業機構對短期業務前景轉趨樂觀。

1.8 由於在全球金融海嘯爆發後，本地營商成本受控及進口價格回軟，故第三季的通脹壓力已大為消減。基本消費物價通脹在第三季跌至 -0.3% 的輕微負數，而整體消費物價通脹則受各項一次性紓困措施（主要是七月及八月的電費補貼）所帶動而降至更低的 -0.9%。至於本地生產總值平減物價指數，在第三季錄得 0.4% 的輕微升幅，這是因為機器及設備的平減物價指數顯著上升以及貿易價格比率略有改善。

圖 1.4：第三季的價格壓力維持低企

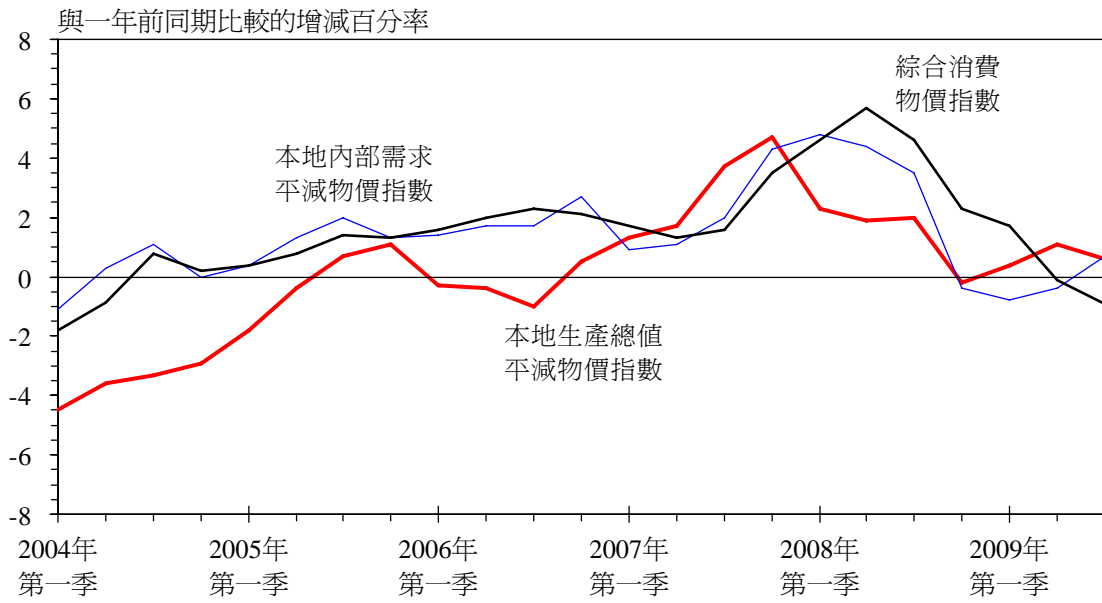


表 1.3：按經濟活動劃分的本地生產總值^(a)
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

	二零零八年					二零零九年	
	二零零八年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季
製造業	-6.6	-4.4	-4.1	-6.7	-10.4	-12.2	-10.8
建造業	2.7	9.2	-0.3	-1.5	2.8	-7.0	-2.2
服務業 ^(b)	2.4	7.1	4.0	1.7	-2.3	-7.2	-3.7
批發、零售、進出口貿易、 飲食及酒店業	4.1	9.0	7.2	4.2	-2.1	-15.7	-11.3
進出口貿易業	4.6	9.7	8.0	4.9	-1.9	-18.4	-12.4
批發及零售業	2.9	9.1	6.0	2.2	-3.6	-10.0	-7.8
飲食及酒店業	2.1	4.4	3.7	1.8	-1.2	-5.6	-7.9
運輸、倉庫及通訊業	2.2	7.6	3.9	2.0	-4.3	-8.8	-8.8
運輸及倉庫業	1.9	8.3	3.8	1.5	-5.4	-10.8	-10.7
通訊業	3.5	4.4	4.6	4.3	0.8	0.3	-0.4
金融、保險、地產及 商用服務業	1.6	10.0	2.8	-0.5	-4.9	-6.7	-0.2
金融及保險業	1.4	11.1	2.2	-0.5	-6.1	-8.4	*
地產及商用服務業	2.1	7.9	3.6	-0.1	-2.4	-3.3	-0.5
社區、社會及個人服務業	1.4	1.5	1.7	1.7	0.7	0.6	1.3

註：這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

(a) 本表所示的本地生產總值數字按生產計算法編製，與表 1.1 按開支計算法編製的數字相符。詳情參閱本章註釋(1)。

(b) 在本地生產總值中，服務業的增值額亦包括樓宇業權，因為樓宇業權在分析層面上屬於一項服務活動。

(*) 增減少於 0.05%。

按主要經濟行業劃分的本地生產總值

1.9 很多服務行業經過第一季急劇萎縮後，在第二季相對上均見改善。整體服務業的淨產值在第二季的按年跌幅為 3.7%，較第一季的 7.2% 跌幅顯著收窄。按行業分析，進出口貿易業仍然是淨產值跌幅最大的行業，其次是運輸及倉庫業、飲食及酒店業，以及批發及零售業。另一方面，與一年前同期比較，金融及保險業、地產及商用服務業的淨產值均大致保持平穩。不過，社區、社會及個人服務業的淨產值則錄得溫和升幅。製造業的淨產值再度顯著下挫，建造業的淨產值因受惠於公營部門的建造工程強勁反彈而僅輕微下跌。

經濟政策重點

1.10 為應付金融海嘯引發數十年來全球最嚴重的經濟衰退，政府採取了「穩金融、撐企業、保就業」的策略，多項支援措施已有助令經濟回穩，並且沒有對政府財政構成長遠影響。

1.11 香港是個成熟的開放市場經濟體系，必須維持本身的競爭力，並繼續走向高增值的知識型經濟，以維持領先優勢及創造更多優質工作機會。政府的角色，是因應市場需要作出靈活調整，移除障礙，以確保市場運作暢順，令公眾和社會得以受惠。政府會緊守「大市場、小政府」的原則。

1.12 政府同意經濟機遇委員會的建議，其後，政府在二零零九至一零年施政報告中公布措施，推動六項香港具有優勢的產業的發展。政府有責任檢視現有資源(特別是土地資源)的運用，能否支持新的經濟發展方向，促進持續的經濟轉型，以及把一些被困在不合時宜的政策裏的生產要素釋放出來。因此，政府建議一連串措施，透過鼓勵業主重建或改裝舊工業大廈的政策，釋放過千幢舊工廈的潛力。

專題 1.2

金融海嘯對中小型企業的影響(最新情況)

爲了進一步了解金融海嘯對中小型企業(中小企)¹的業務收益、僱用人數及信貸情況的影響，由二零零八年十一月底起，政府統計處代表經濟分析及方便營商處進行專責的諮詢工作，訪問約 500 間樣本公司，以向中小企收集相關的意見資料。本文就《二零零九年半年經濟報告》中專題 1.2 報告的結果提供最新資料。

根據截至二零零九年十月的諮詢結果顯示，很多行業的營商環境仍較金融海嘯爆發前爲差。不過，整體情況已穩定下來，一些行業在最近數月已有明顯的改善(表 1)。具體來說，隨著訪港旅遊業反彈，旅行代理的營商情況在踏入六月後有顯著改善，而飲食及零售業的中小企業務情況在本地消費意欲好轉之下亦大致平穩。隨着物業市場交投增加，地產業的業務狀況在第三季大幅改善，但在踏入十月後有一些惡化迹象(圖 1a)。由於金融市場活動復蘇，融資機構的業務情況在近月較今年首幾個月明顯改善。貿易及物流業的中小企在業務收益方面的跌幅在近月雖已收窄，但跌幅仍然顯著，這是由於外部需求持續疲弱所致(圖 1b)。須留意的是，考慮到調查的涵蓋範圍及性質，調查結果可作爲頻密監察中小企的粗略指標，但在詮釋有關調查結果時應要相當謹慎。

就業情況方面，調查結果顯示近月中小企的就業情況持續疲弱。在各個不同行業中，地產及建造、物流、融資機構及商用服務的就業情況仍然較其他行業受較大打擊(表 2)。

獲取信貸情況繼在過去數月顯著改善後，在近期轉趨穩定。報稱獲取信貸較正常情況困難的中小企所佔的百分比，由去年十一月底的逾 12%大幅下降至十月的約 6.6%(表 3 及圖 2)。而受訪中小企提供的補充資料顯示，信貸價格在過去數月同樣普遍回穩。這令人鼓舞的發展，反映金融情況已有改善，以及政府推出紓緩中小企信貸壓力的措施(特別是加強後的信貸保證計劃和特別信貸保證計劃)已見成效。截至十月底，超過 14 600 間公司受惠於這些計劃，涉及的已批出貸款額約 594 億元；這些計劃亦間接幫助穩住該些公司逾 25 萬個就業機會。

(1) 在香港，中小企是指僱用少於 100 名員工的製造業公司和僱用少於 50 名員工的非製造業公司。

專題 1.2 (續)

圖 1: 金融海嘯對中小企業業務收益的影響

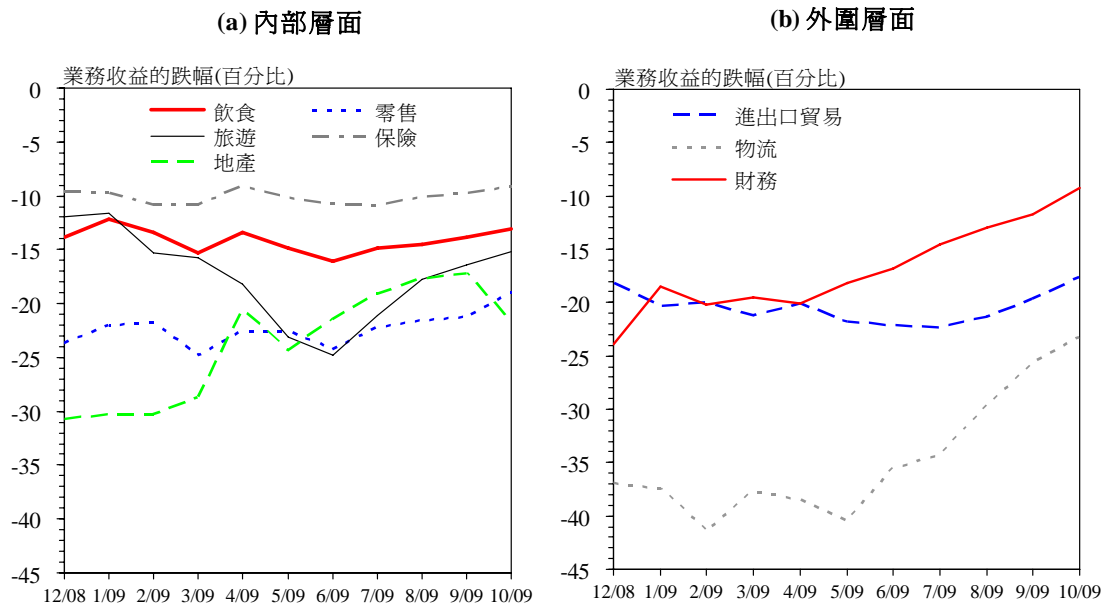


表 1: 與正常情況比較下對業務收益的影響

按行業劃分的 中小企	與正常情況比較下的跌幅(%)										
	二零零八年		二零零九年								
	十二月	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月
批發	-16.3	-8.3	-9.3	-16.2	-18.7	-19.4	-15.2	-15.4	-16.9	-16.3	-13.8
零售	-23.6	-22.0	-21.8	-24.8	-22.5	-22.6	-24.2	-22.2	-21.6	-21.2	-19.0
進出口貿易	-18.2	-20.3	-20.0	-21.2	-20.1	-21.7	-22.2	-22.3	-21.3	-19.6	-17.6
飲食	-13.9	-12.1	-13.4	-15.3	-13.4	-14.8	-16.1	-14.8	-14.5	-13.8	-13.1
物流	-36.9	-37.4	-41.4	-37.7	-38.5	-40.5	-35.5	-34.2	-29.7	-25.7	-23.2
旅行代理	-11.9	-11.7	-15.3	-15.8	-18.2	-23.1	-24.8	-21.2	-17.7	-16.4	-15.2
融資機構	-23.9	-18.6	-20.2	-19.5	-20.1	-18.1	-16.8	-14.6	-13.0	-11.8	-9.3
保險代理及經紀	-9.6	-9.7	-10.8	-10.8	-9.0	-10.2	-10.7	-10.9	-10.0	-9.7	-9.2
地產及建造	-30.7	-30.2	-30.3	-28.7	-20.5	-24.3	-21.5	-19.1	-17.7	-17.2	-21.7
商用服務	-9.0	-10.6	-14.2	-14.8	-15.1	-15.0	-13.7	-11.9	-11.6	-11.2	-9.4
以上所有行業	-18.3	-19.3	-19.4	-20.9	-20.0	-21.5	-21.5	-21.4	-20.5	-19.0	-17.0

專題 1.2 (續)

表 2：與正常情況比較下對就業人數的影響

按行業劃分的 中小企	與正常情況比較下的增減幅度(%)										
	二零零八年		二零零九年								
	十二月	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月
批發	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-0.3	-1.8	-2.6	-2.4
零售	-0.5	-0.5	-0.6	-0.4	-0.2	-0.2	-0.4	-0.5	-0.7	-0.8	-0.9
進出口貿易	-1.1	-0.9	-1.0	-0.6	-0.9	-1.2	-1.4	-1.4	-1.4	-1.8	-1.7
飲食	-3.1	-3.2	-3.7	-2.6	-1.7	-1.2	-1.8	-2.0	-1.8	-2.0	-1.8
物流	-6.5	-3.7	-3.0	-3.2	-3.4	-3.3	-4.8	-5.8	-5.8	-6.0	-6.9
旅行代理	0.2	-0.1	0.1	0.2	0.2	0.2	0.4	0.3	0.7	0.7	0.5
融資機構	-0.9	-0.7	-1.4	-1.6	-2.3	-3.9	-3.7	-3.0	-2.9	-2.8	-2.8
保險代理及經紀	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.9	1.0	0.8	0.8
地產及建造	-7.3	-8.2	-8.0	-8.0	-8.0	-8.4	-9.9	-9.1	-7.7	-8.6	-8.4
商用服務	-3.0	-3.0	-3.7	-3.8	-3.8	-4.1	-3.4	-2.6	-2.7	-2.9	-2.3
以上所有行業	-1.8	-1.6	-1.8	-1.5	-1.5	-1.6	-1.8	-1.8	-1.9	-2.2	-2.1

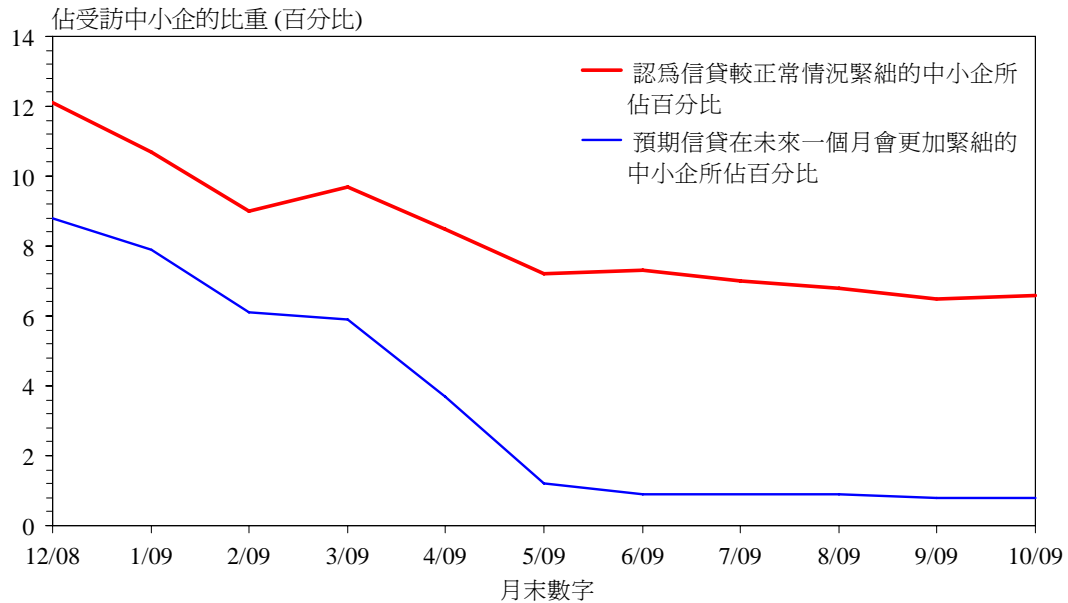
專題 1.2 (續)

表 3：與正常情況比較下對獲取信貸的影響

按行業劃分的 中小企	報稱獲取信貸十分困難／較正常情況困難的中小企(%)										
	二零零八年		二零零九年								
	十二月	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月
批發	10.0	5.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
零售	8.8	6.5	6.6	4.6	3.5	3.5	2.7	1.8	2.5	2.6	2.6
進出口貿易	17.0	15.7	14.0	14.5	13.7	11.3	12.1	12.1	11.3	10.4	10.6
飲食	10.7	11.8	11.8	8.6	7.1	5.5	5.2	5.4	5.1	5.2	5.2
物流	11.8	17.6	12.5	26.3	16.7	11.1	10.5	10.5	10.5	10.5	10.5
旅行代理	3.8	3.7	3.6	3.7	3.7	3.6	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3
融資機構	10.8	7.9	7.7	8.3	7.9	7.7	7.7	2.6	2.6	2.6	2.6
保險代理及經紀	10.0	5.6	10.0	10.5	10.0	10.0	10.0	5.3	5.3	5.3	5.3
地產及建造	5.9	5.7	6.1	8.8	8.8	8.8	8.8	8.8	8.8	8.8	8.8
商用服務	6.1	0.0	0.0	2.9	3.1	2.9	3.0	3.0	3.0	3.1	3.1
以上所有行業	11.9	10.2	9.0	9.7	8.5	7.2	7.3	7.0	6.8	6.5	6.6

圖 2：獲取信貸情況轉趨穩定

對信貸情況的影響



1.13 政府又建議多項具體措施，以推動該六項產業的發展。現把一些較值得注意的措施概述如下：

i. 教育產業

預留兩幅土地，供辦學團體開辦自資學位課程。這兩幅土地預計可提供約四千個學額。

ii. 醫療產業

預留四幅土地發展私營醫院；以及通過盡快建立香港常用中藥材的標準，推動中醫中藥發展。

iii. 檢測和認證產業

為行業制訂三年發展藍圖。

iv. 環保產業

擴大政府的環保採購清單，並積極在採購程序中應用環保規格，以推動環保採購政策。

v. 創新科技產業

撥款約二億元推出「投資研發現金回贈計劃」，鼓勵企業投資於研發。

vi. 文化及創意產業

通過《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》，支持本地文化及創意產業進一步發展內地市場。

1.14 《珠江三角洲地區改革發展規劃綱要》已把粵港全面合作提升到國家戰略層面，再加上廣東省「先行先試」的政策地位，為優勢產業開拓珠三角市場提供了極大的機遇。作為區域合作的一部分，香港會參與深圳前海的發展，從而促進和提升香港本身的服務業，並對內地發展服務業作出貢獻。此外，政府會因應兩岸關係發展新形勢，加強港台在各方面的交流。

1.15 與此同時，政府會竭盡所能，加強與四大支柱產業相關的人流、物流、資金流和信息流，以鞏固四大傳統支柱產業(即金融、旅遊、貿易及物流和專業服務)的優勢。金融業是香港最重要的經濟支柱，政府會制訂具體方案，把香港發展為匯聚國內外資金及人才的國際金融、資產管理和離岸人民幣業務中心。

註釋：

- (1) 本地生產總值是在指定期間內(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。

第二章：對外貿易

摘要

- 儘管全球經濟已見底並重見增長，但復蘇進程仍未轉化成先進經濟體系進口需求的復蘇。亞洲經濟體系的出口依然深受打擊。香港的貨物出口在第三季仍明顯低於一年前同期。然而，受惠於金融服務和訪港旅遊業的回升，服務輸出表現較佳。
- 貨物出口在第三季錄得13.6%的實質顯著跌幅。由於全球貿易往來仍然呆滯及處於相對低水平，多個其他亞洲經濟體系的出口在第三季繼續錄得雙位數字的跌幅。然而，香港貨物出口的跌勢在接近季末時明顯減慢。
- 相反，服務輸出的表現明顯改善，不但按年跌幅在第三季收窄，且經季節性調整與對上季度比較的增長幅度亦顯著。由於金融市場活動進一步轉活，金融服務輸出的表現持續改善。受惠於訪港旅客人數回升，旅遊服務輸出同樣轉跌為升。然而，運輸服務輸出及與貿易有關的服務輸出則仍受制於貨物貿易往來的弱勢。
- 多個主要經濟體系的失業率高企，觸發保護主義情緒升溫，令不少國際貿易糾紛在近期出現。二十國集團領袖在九月的會議上，重申打擊保護主義並支持和促進自由貿易及投資。
- 特區政府會繼續與廣東省政府加強合作，發展珠江三角洲市場，這為發展六項優勢產業提供極大的機遇，也為香港整體服務業提供龐大市場。政府也會因應兩岸關係發展新形勢，推動與台方多範疇和多層次的交流。

有形貿易

整體貨物出口

2.1 整體貨物出口(包括轉口及港產品出口)在二零零九年第三季再次錄得顯著跌幅，按年實質⁽¹⁾下跌13.6%，而上一季的跌幅則為10.8%。然而，跌勢在接近第三季季末時緩和。經季節性調整與對上季度比較，整體貨物出口繼在第二季強勁反彈13.0%後，在第三季回跌4.7%。

2.2 隨着世界各地政府和中央銀行採取強而有力的政策措施，以提振整體需求及穩定金融市場，全球經濟到目前已重回增長軌道。國際貨幣基金組織⁽²⁾在十月估計，世界經濟在前數季經歷嚴重衰退後，終於重拾增長，而在二零一零年可望增長達 3.1%。亞洲新興經濟體系的前景有更明顯的改善，其中內地經濟更率先復蘇。然而，先進經濟體系的進口需求仍然呆滯，拖累亞洲經濟體系的出口，令很多亞洲經濟體系在第三季繼續錄得雙位數字的跌幅。與此同時，多個主要經濟體系的失業情況惡化，觸發保護主義情緒升溫。面對這個挑戰，二十國集團領袖在九月的會議上重申打擊保護主義的許諾，以重振世界貿易及投資。

2.3 轉口⁽³⁾是整體貨物出口的主要部分，在二零零九年第三季佔貨值總額的 97.7%。由於先進經濟體系的進口需求仍然疲弱，轉口繼在第二季下跌 9.9%後，在第三季錄得按年實質 12.9%的更大跌幅。至於佔整體貨物出口很小比重的港產品出口，則在第二季下跌 37.0%後，在第三季繼續銳挫 35.1%。

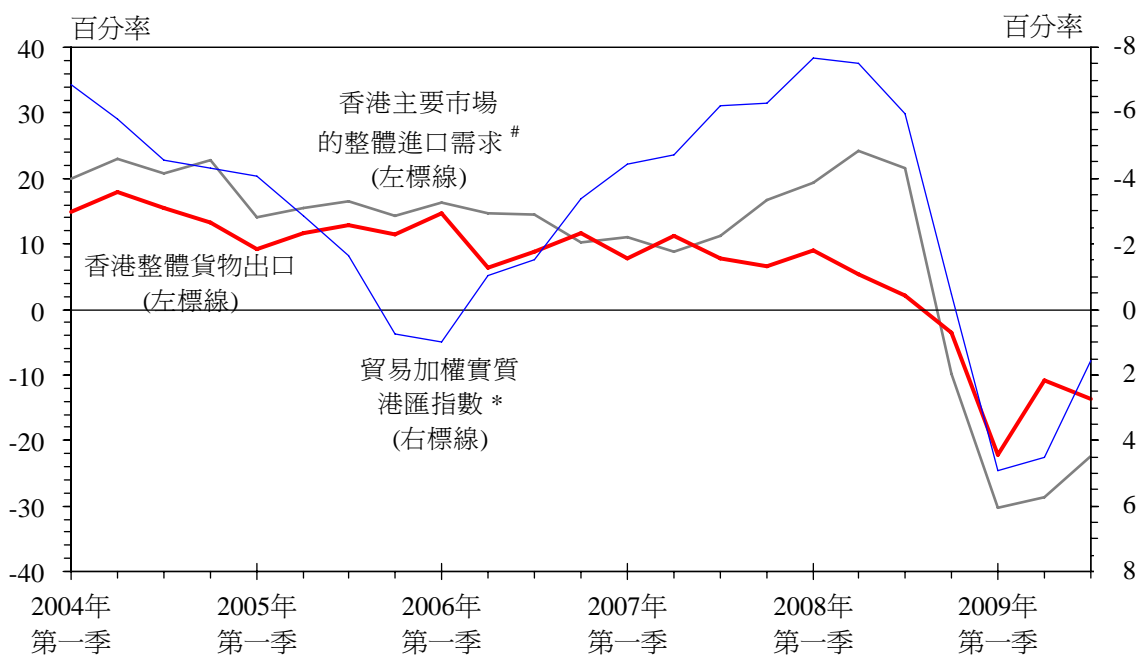
**表 2.1：整體貨物出口、轉口及港產品出口
(與一年前同期比較的增減百分率)**

		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
二零零八年	全年	5.1	2.9	3.8	6.0	4.0	3.8	-16.8	-22.0	5.1
	上半年	9.1	7.1	3.3	9.8	8.0	3.3	-7.8	-13.3	4.2
	下半年	1.7	-0.7	4.4	2.8	0.5	4.3	-24.4	-29.4	6.3
	第一季	10.5	9.1 (1.2)	2.6	10.9	9.6 (1.6)	2.6	0.3	-5.0 (-7.3)	3.3
	第二季	7.8	5.4 (0.2)	3.9	8.8	6.6 (0.5)	3.9	-14.3	-20.0 (-9.5)	5.0
	第三季	5.5	2.1 (-1.5)	4.8	6.5	3.3 (-1.1)	4.7	-17.8	-26.1 (-12.9)	6.4
	第四季	-2.1	-3.5 (-3.7)	4.1	-0.9	-2.3 (-3.5)	4.0	-31.1	-32.8 (-8.2)	6.2
	二零零九年	上半年	-17.2	-16.3	1.6	-16.3	-15.5	1.6	-41.9	-40.1
	第一季	-21.9	-22.2 (-17.1)	2.5	-21.1	-21.4 (-17.1)	2.5	-44.3	-43.3 (-19.4)	2.5
	第二季	-12.9	-10.8 (13.0)	0.8	-12.0	-9.9 (13.4)	0.8	-39.6	-37.0 (-1.9)	*
	第三季	-14.3	-13.6 (-4.7)	0.2	-13.5	-12.9 (-4.6)	0.3	-38.7	-35.1 (-9.5)	-2.2

註：()經季節性調整與對上季度比較的增減率。

(*) 增減少於 0.05%。

**圖 2.1：整體貨物出口在二零零九年第三季的跌幅依然顯著
(與一年前同期比較的增減率)**



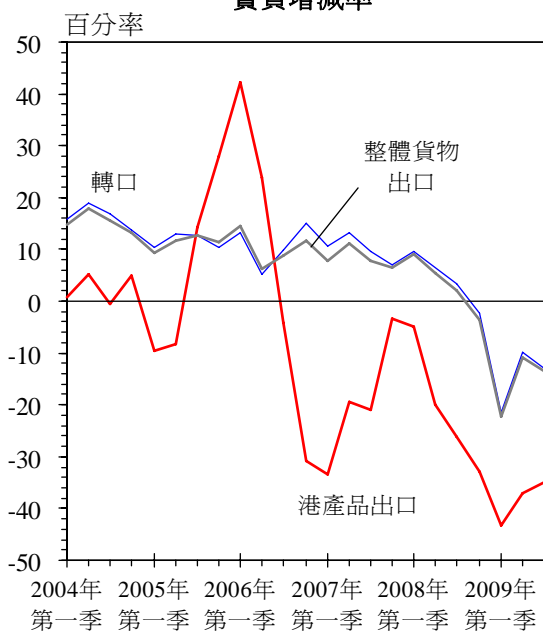
註：整體貨物出口是指與一年前同期比較的實質增減率，而香港主要市場的整體進口需求，是指以美元計算，東亞、美國及歐洲聯盟的總進口需求與一年前同期比較的增減率。

(*) 為使表達清晰，本圖的實質港匯指數以倒置顯示，正數變動表示港元實質升值。

(#) 二零零九年第三季的進口需求數字取自截至二零零九年七、八月的資料數據。

圖 2.2：貨物轉口和港產品出口在強勁反彈後下挫

(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

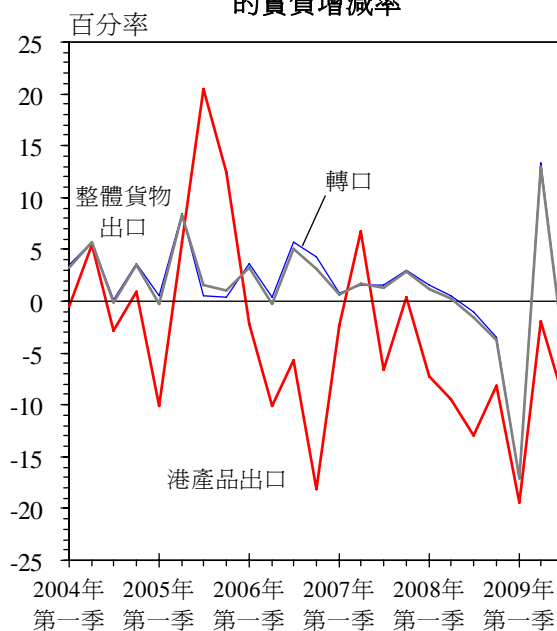


圖 2.3 : 輸往內地(香港最大的市場)的出口
在二零零九年第三季的跌幅再次擴大

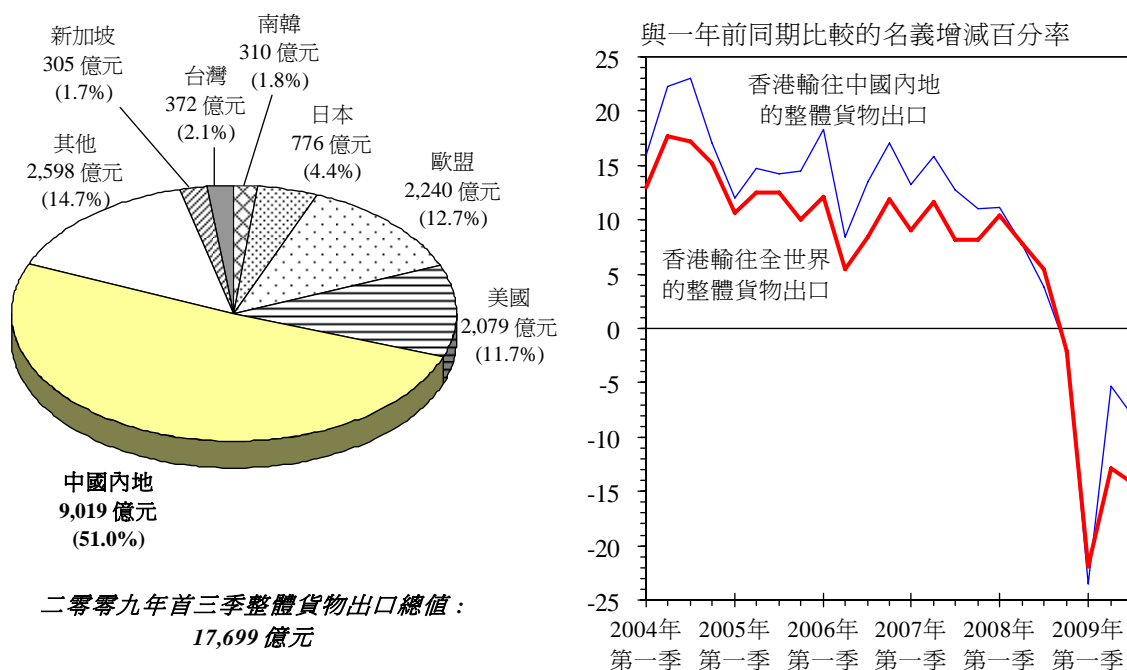
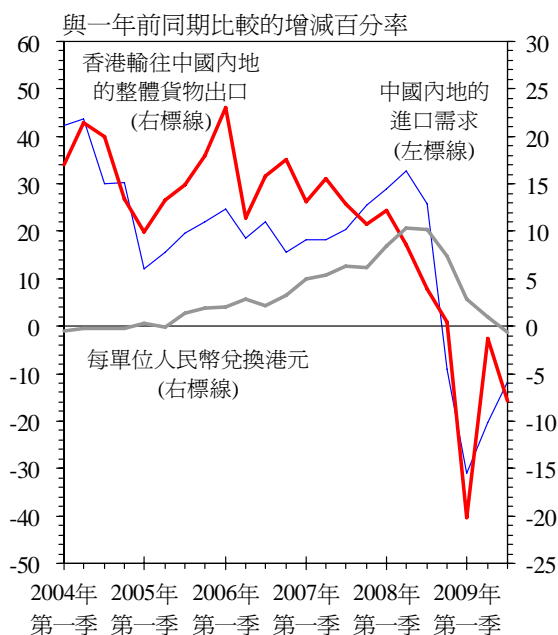


表 2.2 : 按主要市場劃分的整體貨物出口
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

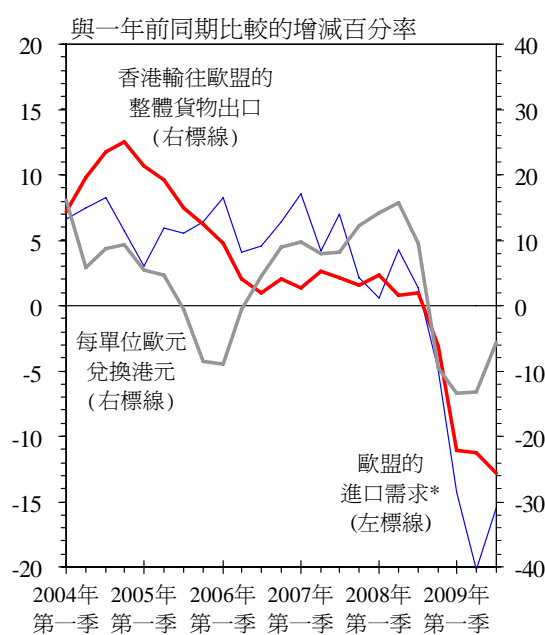
		中國內地	美國	歐盟	日本	南韓	台灣	新加坡
二零零八年	全年	5.9	-8.5	0.2	-2.4	-8.2	-1.6	6.2
	上半年	10.3	-6.6	3.0	-3.7	-1.6	1.2	17.7
	下半年	2.1	-10.0	-2.2	-1.1	-14.5	-4.2	-3.9
	第一季	12.2	-5.8	4.6	-3.2	2.8	-0.2	21.6
	第二季	8.6	-7.4	1.6	-4.1	-5.7	2.6	13.8
二零零九年	第一季	3.9	-7.1	2.0	-1.2	-5.7	-2.5	-0.5
	第二季	0.4	-13.0	-6.3	-1.0	-23.2	-5.9	-7.2
	上半年	-10.3	-23.0	-22.3	-18.7	-26.3	-18.1	-32.6
	第一季	-20.2	-24.6	-22.1	-17.8	-31.9	-27.4	-37.0
	第二季	-1.3	-21.6	-22.6	-19.6	-20.8	-9.6	-27.9
	第三季	-7.9	-22.5	-25.6	-8.2	-11.5	-0.8	-20.2

2.4 香港輸往多個市場的貨物出口繼續受制於全球貿易的大幅倒退。反映這一點，輸往歐盟和美國的出口在第三季與去年同期比較繼續劇跌。亞洲地區貿易亦受到影響，輸往內地的出口在上季出現明顯改善後，在第三季的跌幅再度擴大。輸往南韓和新加坡的出口雖然在季內相對有所改善，但跌幅依然顯著。不過，輸往日本和台灣的出口在第三季的按年跌幅則大為收窄。

**圖 2.4：本港輸往內地的出口
因區內貿易受影響而再呈現較大跌幅**



**圖 2.5：輸往歐盟的出口在該地區
進口需求疲弱下繼續急挫**



註：(*) 二零零九年第三季的數字是根據二零零九年七月和八月的資料。

圖 2.6 : 輸往美國的出口
在第三季繼續急跌

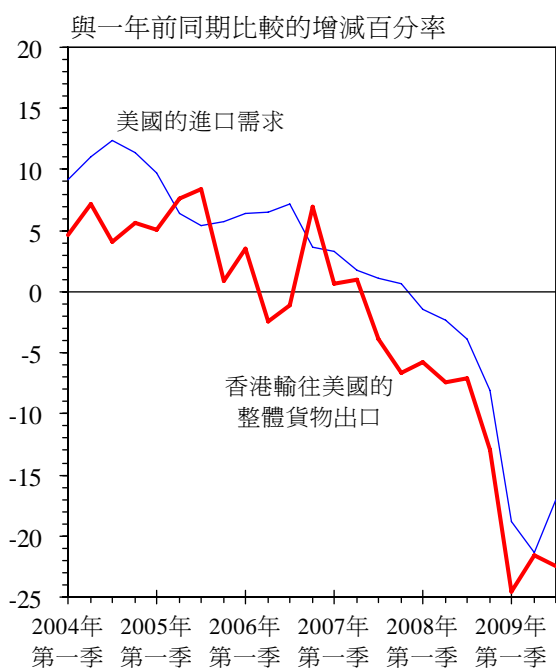


圖 2.7 : 輸往日本的出口
有相對改善

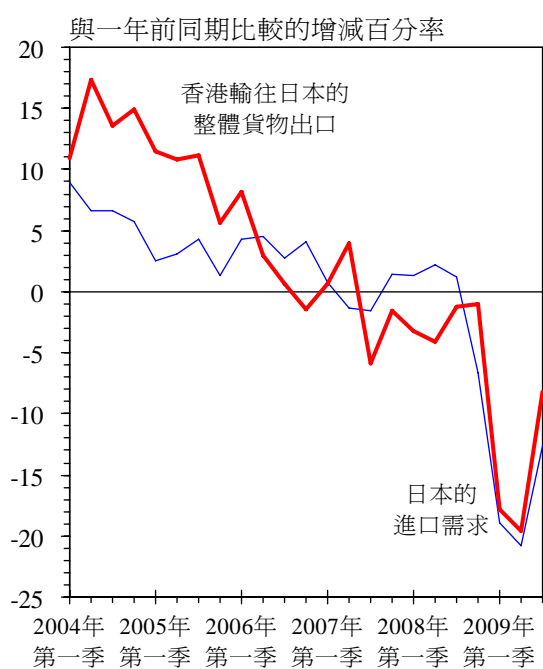


圖 2.8 : 輸往新加坡的出口
雖有相對改善,但仍急跌...

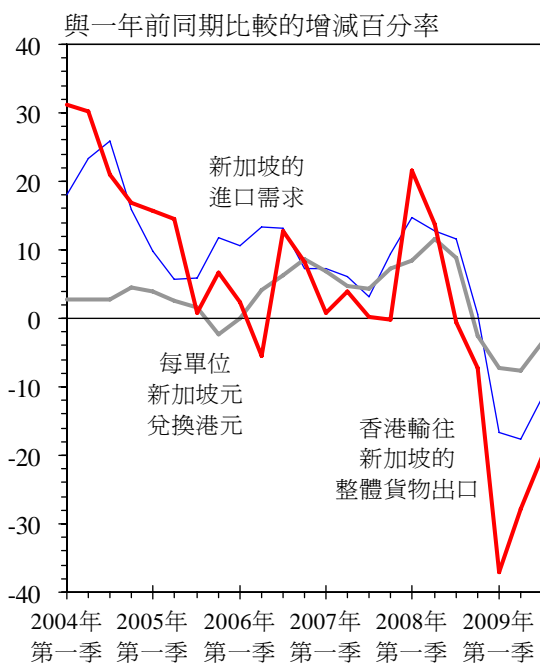
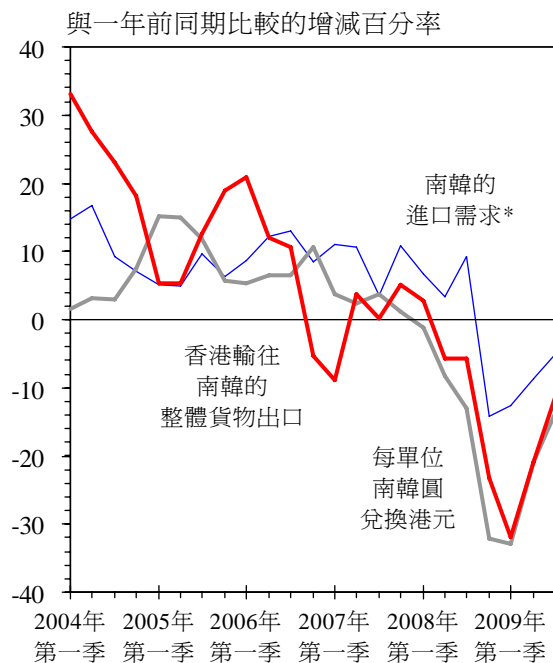


圖 2.9 : ...輸往南韓的出口
情況亦相若



註: (*) 二零零九年第三季的數字是根據
二零零九年七月和八月的資料。

貨物進口

2.5 貨物進口在二零零九年第三季的實質跌幅收窄至 7.9%，而第二季的跌幅則為 12.3%。留用進口(指供本地使用的進口貨物)在第三季實質上升 7.3%，顯著逆轉上一季 18.6%的跌幅。按用途分析，原料及半製成品的留用進口已回復快速增長，而消費品方面亦轉為微升；同時，食品和燃料的留用進口則進一步上升。雖然資本貨物的留用進口仍然疲弱，惟相比前數季，跌幅已明顯收窄。

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
二零零八年	全年	5.5	2.6	4.4	5.3	-1.4	7.6
	上半年	10.3	7.5	4.3	13.1	6.0	8.4
	下半年	1.3	-1.7	4.6	-1.8	-8.0	6.9
	第一季	11.6	9.6 (-1.9)	3.6	15.1	9.6(-10.9)	7.9
	第二季	9.1	5.6 (1.6)	4.9	11.4	3.0 (4.9)	8.9
	第三季	7.0	2.7 (-0.6)	5.6	10.0	0.8 (0.9)	9.9
	第四季	-4.2	-6.0 (-5.4)	3.6	-12.5	-16.0(-10.5)	3.7
二零零九年	上半年	-18.6	-17.0	*	-24.9	-21.3	-4.3
	第一季	-22.8	-22.2(-17.2)	1.0	-27.4	-24.2(-17.7)	-3.5
	第二季	-14.9	-12.3 (12.3)	-0.8	-22.7	-18.6 (9.0)	-5.1
	第三季	-10.4	-7.9 (4.2)	-1.5	-1.3	7.3 (31.7)	-6.3

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

() 經季節性調整與對上季度比較的增減率。

(*) 增減少於 0.05%。

圖 2.10：整體貨物進口在第三季進一步改善

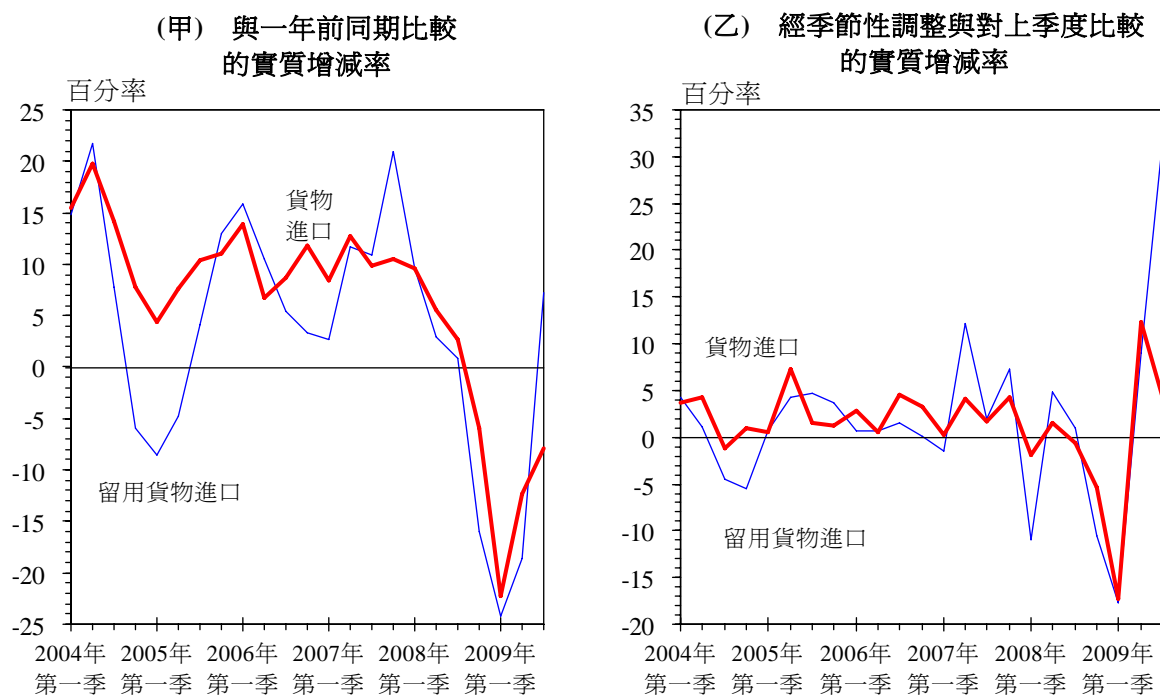


表 2.4：按用途類別劃分的留用貨物進口
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

		消費品	食品	資本貨物	原料及半製成品	燃料
二零零八年	全年	12.4	13.3	7.5	-29.9	-3.9
	上半年	22.6	15.8	12.7	-16.9	-9.2
	下半年	3.2	10.8	3.1	-41.9	1.4
	第一季	30.3	12.7	14.5	-11.7	-11.3
	第二季	16.2	19.0	11.2	-20.8	-7.0
	第三季	9.8	9.0	20.0	-35.4	0.9
	第四季	-3.3	12.6	-11.1	-47.9	1.9
二零零九年	上半年	-26.4	1.5	-10.9	-57.4	24.0
	第一季	-30.7	-3.4	-8.1	-69.5	30.8
	第二季	-22.4	6.3	-13.4	-47.4	17.4
	第三季	0.1	11.1	-3.7	41.1	24.1

無形貿易

服務輸出

2.6 相比貨物出口，服務輸出在二零零九年第三季有較明顯改善，按年跌幅由第二季的 5.2% 顯著收窄至 0.9%。經季節性調整與對上季度比較，服務輸出在第三季進一步上升 4.6%。由於集資及其他金融市場活動在季內進一步恢復，金融、商用及其他服務輸出在第三季加快增長，雖然增長也受去年爆發全球金融危機導致比較基數偏低所影響。受惠於訪港旅客人數回升，旅遊服務輸出在第三季轉跌為升。不過，運輸服務輸出及與貿易有關的服務(主要是離岸貿易)輸出則繼續隨着全球貿易倒退而下跌。

圖 2.11：旅遊服務和金融、商用及其他服務輸出佔服務出口的四成以上

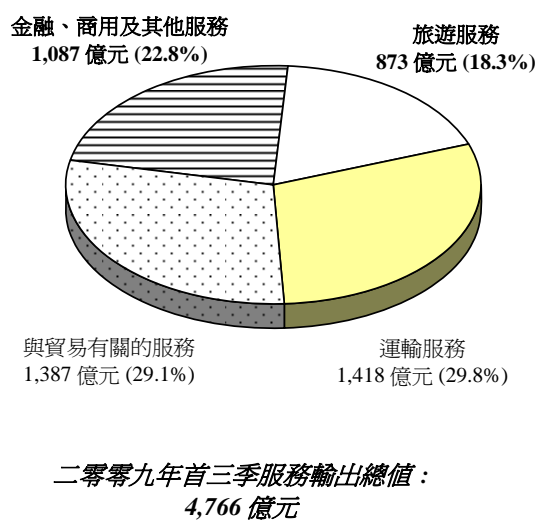
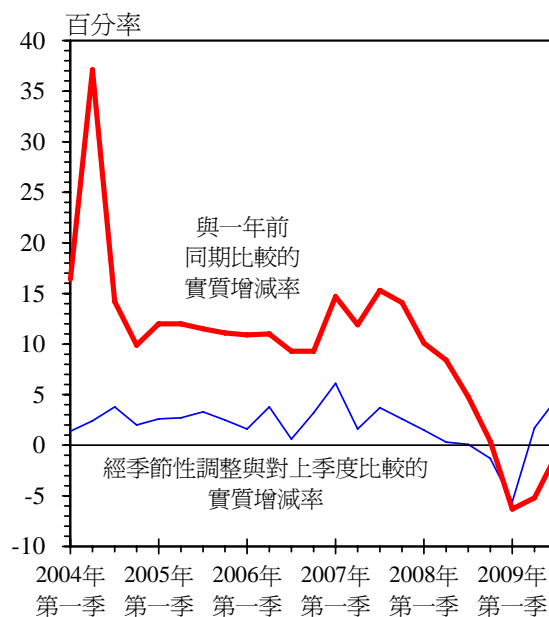


圖 2.12：隨着金融活動進一步恢復及訪港旅遊業反彈，服務輸出呈現出較大的韌力



**表 2.5：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	
二零零八年	全年	5.7	5.8	2.2	6.2	9.6	
	上半年	9.3	9.7	4.6	7.5	15.9	
	下半年	2.6	3.0	*	5.0	3.5	
	第一季	10.1	(1.5)	9.6	5.2	17.7	
	第二季	8.4	(0.3)	9.9	4.1	13.7	
	第三季	4.8	(0.1)	6.0	1.2	6.2	
	第四季	0.4	(-1.3)	0.3	-1.4	0.7	
	二零零九年	上半年	-5.8	-13.2	-6.0	4.6	-4.3
	第一季	-6.3	(-5.6)	-14.6	-8.1	10.0	-6.4
	第二季	-5.2	(1.7)	-11.7	-4.1	-1.4	-1.6
	第三季	-0.9	(4.6)	-8.5	-2.7	2.8	9.6

註：(a) 主要包括離岸貿易。

(b) 主要包括訪港旅遊業收益。

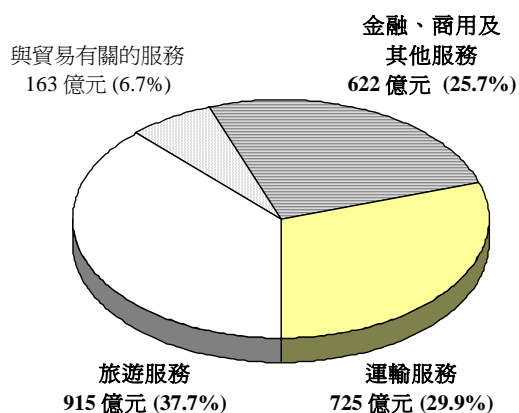
() 經季節性調整與對上季度比較的增減率。

(*) 增減少於 0.05%。

服務輸入

2.7 服務輸入在二零零九年第三季按年實質收縮 3.8%，較第二季的 5.6% 跌幅為小。受惠於金融和商業活動在第三季實際上出現回升，金融、商用及其他服務輸入保持堅挺。雖然本地消費意欲在季內進一步改善，但旅遊服務輸入只錄得輕微增長。與此同時，受對外貿易繼續低迷所影響，與貿易有關的服務和運輸服務輸入持續下跌。

圖 2.13 : 旅遊服務、運輸服務以及與金融及商業相關的服務均是服務輸入的主要組成部分



二零零九年首三季服務輸入總值：
2,425 億元

圖 2.14 : 服務輸入的跌幅減少

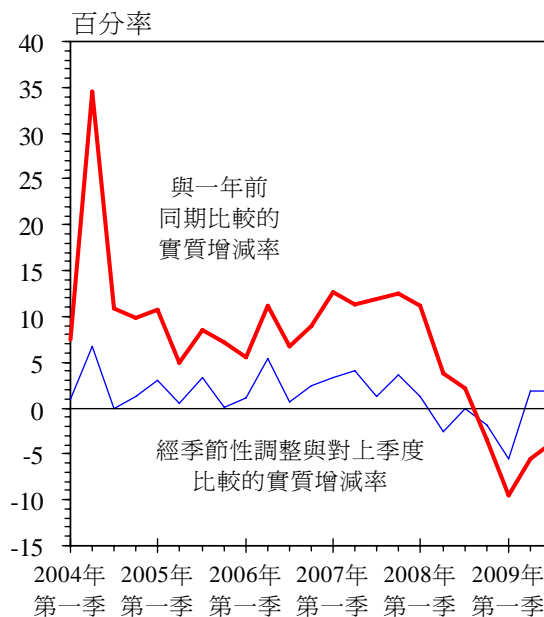


表 2.6 : 按主要服務類別劃分的服務輸入 (與一年前同期比較的實質增減百分率)

其中：

		服務輸入				
		旅遊服務 ⁽⁺⁾	運輸服務	與貿易有關的服務	金融、商用及其他服務	
二零零八年	全年	3.3	2.2	1.8	6.3	5.9
	上半年	7.5	5.7	7.7	10.3	8.9
	下半年	-0.5	-1.1	-3.5	3.5	3.0
	第一季	11.2 (1.3)	13.1	10.2	10.2	10.1
	第二季	3.8 (-2.6)	-1.3	5.5	10.4	7.5
	第三季	2.2 (-0.1)	1.4	0.8	6.6	4.2
	第四季	-3.4 (-1.8)	-3.7	-8.1	0.8	1.9
	二零零九年	上半年	-7.6	0.2	-14.7	-13.6
第一季		-9.6 (-5.5)	-4.2	-16.4	-15.1	-7.9
第二季		-5.6 (1.8)	4.9	-13.1	-12.1	-7.9
第三季		-3.8 (1.9)	0.2	-10.6	-8.9	1.4

註： (+) 主要包括外訪旅遊開支。

() 經季節性調整與對上季度比較的增減率。

有形及無形貿易差額

2.8 由於無形貿易帳盈餘充裕，足以抵銷商品貿易帳的赤字有餘，綜合有形及無形貿易差額在二零零九年第三季錄得 248 億元的可觀盈餘，相當於貨物進口及服務輸入總值的 3.1%。去年同季的相應數字分別為 568 億元及 6.3%。這可觀的盈餘繼續反映香港具有抵禦全球金融危機衝擊的優勢和韌力。

表 2.7：有形及無形貿易差額
(按當時市價計算以十億元為單位)

	整體出口／輸出		進口／輸入		貿易差額			佔進口／輸入的百分率
	貨物	服務	貨物	服務	貨物	服務	綜合	
二零零八年 全年	2,844	719	3,024	357	-180	362	182	5.4
上半年	1,359	341	1,467	177	-108	164	56	3.4
下半年	1,485	378	1,557	180	-72	198	126	7.2
第一季	651	174	697	90	-46	84	38	4.9
第二季	709	167	771	87	-62	80	18	2.1
第三季	764	194	806	95	-41	98	57	6.3
第四季	720	184	751	85	-31	99	69	8.2
二零零九年 上半年	1,131	297	1,205	153	-74	143	69	5.1
第一季	512	151	547	76	-35	75	40	6.5
第二季	619	146	658	77	-39	68	29	3.9
第三季	657	180	723	89	-66	91	25	3.1

註：由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

其他發展

2.9 行政長官在二零零九年十月十四日發表《二零零九至一零年施政報告》，勾劃出推動香港經濟發展和可持續增長的藍圖。在區域合作方面，政府會繼續與廣東省有關機關加強合作，協力發展珠江三角洲市場，為六項優勢產業以至整體服務業提供龐大商機的。粵港兩地政府正共同編製粵港合作框架協議，把本年一月公布的《珠江三角洲地區改革發展規劃綱要》的宏觀政策轉化為有利兩地發展的具體措施。政府會繼續推廣《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》(CEPA)，確保措施有效落實，並爭取更多開放和便利措施。

2.10 此外，通過參與深圳前海的發展，香港將可促進和加強本身的服務業，藉以推動長遠經濟發展。

2.11 因應兩岸關係發展新形勢，政府會建立合作的框架，對台灣展開經濟範疇的雙邊合作，以及在兩岸三地的金融、經貿、旅遊等交流中擔當積極角色。

註釋：

- (1) 商品出口與進口按實質計算的變動，是從貿易總值變動扣除價格變動的影響而得出的。貿易總值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。此處載列的實質增長數字是根據編製對外貿易貨量指數的固定價格計算，這些數字並不可直接與第一章所載列的作比較。第一章載列以實質計算的貿易總額數字是採用前一年的價格作為權數來涵總各組成部分的環比物量計算的本地生產總值編製而成。
- (2) 在多國政府推出強力措施以及庫存周期進入補充存貨階段的情況下，國際貨幣基金組織在二零零九年十月調升其對二零零九年和二零一零年的環球增長預測，由預測增長-1.4%和 2.5%分別調高至-1.1%和 3.1%。另外，國際貨幣基金組織估計，截至二零一零年全球銀行及其他金融機構持有與美國資產相關的實際及潛在撇帳額會達到 3.4 萬億美元，較二零零九年四月時估計的 4.1 萬億美元有所減少。
- (3) 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。

第三章：選定行業的發展

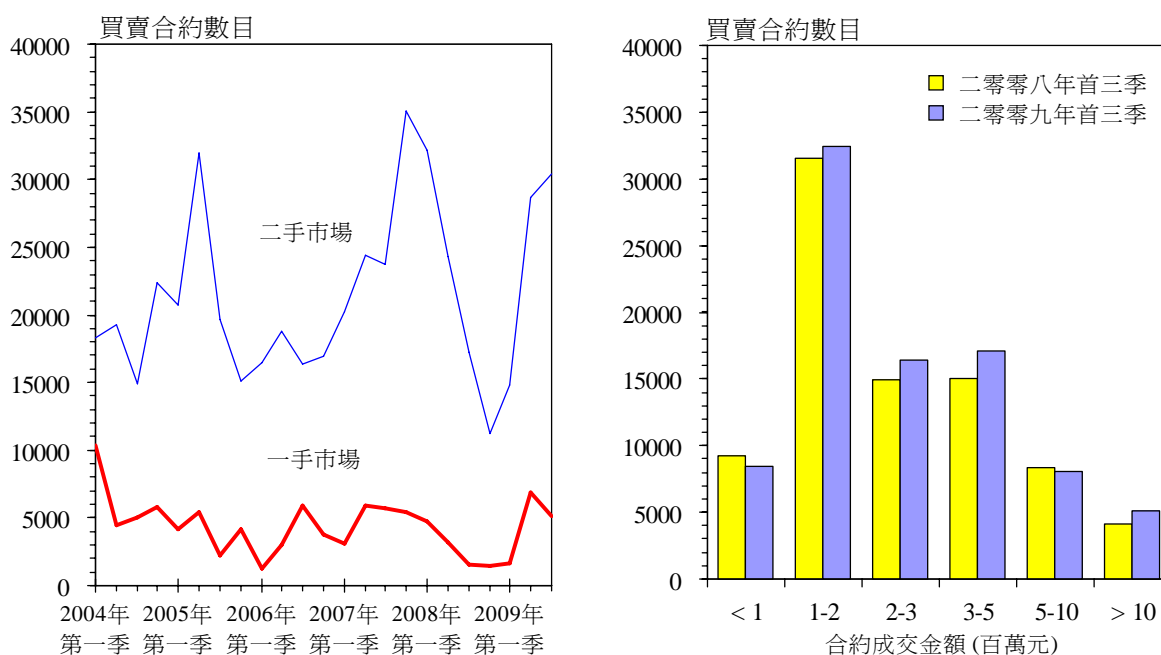
摘要

- 在經濟情況改善及按揭利率低企下，置業意欲保持強勁，令住宅物業市場在二零零九年第三季繼續表現堅挺。樓價自本年初起持續上升，二零零九年九月份的整體住宅售價已輕微超出二零零八年年中的高位約2%。非住宅物業市場亦見活躍，其中位置優越的優質物業的價格升幅較為顯著。
- 隨着全球經濟逐步擺脫衰退，訪港旅遊業在第三季呈現復蘇迹象。長途及內地訪港旅客人次均錄得溫和反彈，緩和了短途市場旅客減少所帶來的影響。
- 物流業仍大致受壓，不過吞吐量的跌幅已呈緩和迹象。

物業

3.1 住宅物業市場在二零零九年第三季保持上升勢頭。在經濟情況改善及按揭利率低企下，住宅物業需求強勁，令交投量、售價及租金在季內均進一步上升。與一年前比較，遞交土地註冊處註冊的住宅物業買賣合約總數在第三季躍升 89%至 35 558 份，惟升幅乃受到物業市場因環球金融危機打擊引致的低比較基數影響而被拉高。另外，上半年經濟面對極大的不穩定性，令部分買家延遲購買決定，而這些購買力的釋放亦是近期交投量增加的部分原因。故二零零九年首九個月整體而言，買賣合約總數較一年前僅增加 5%。不同價格單位的買賣活動大致上都有所上升，而其中以豪宅的增幅較為明顯。

**圖 3.1：置業意欲恢復，令住宅物業市場的交投量
在二零零九年第三季進一步上揚**



3.2 住宅物業售價保持升勢，在二零零九年六月至九月期間上升 6%。與二零零八年十二月比較，住宅售價累積上升 23%，但同時應留意到樓價在二零零八年六月至十二月期間受全球金融危機打擊而曾大幅下跌 17%。故此整體住宅售價只輕微超出二零零八年六月的高位。按住宅面積分析，中小型及大型單位的售價在九月分別較六月上升 6% 和 11%。與二零零八年的高位比較，中小型單位售價僅上升 2%，而大型單位的價格則與當時相若。

3.3 縱使個別豪宅在一手市場的特高成交價引起關注，但豪宅市場在住宅存量及成交量均只佔整體市場的 1-2%。事實上，二零零九年首九個月內近九成的成交都是屬於實用面積 70 平方米以下單位這個類別。而單位價格在一千萬元以上的成交亦佔總數的不足 6%。同時，反映住宅物業售價、收入及按揭利率的影響，市民的置業購買力(即面積 45 平方米單位的按揭供款相對住戶入息中位數(不包括居於公營房屋的住戶)的比例)在二零零九年第三季微升至 36%，但仍較過去 20 年的平均水平 53% 明顯為佳。而本年首九個月投機活動亦較過去五年的平均稍低，顯示市場活動仍大致以用家為主。

圖 3.2：住宅物業售價與住戶收入的升幅大致相符

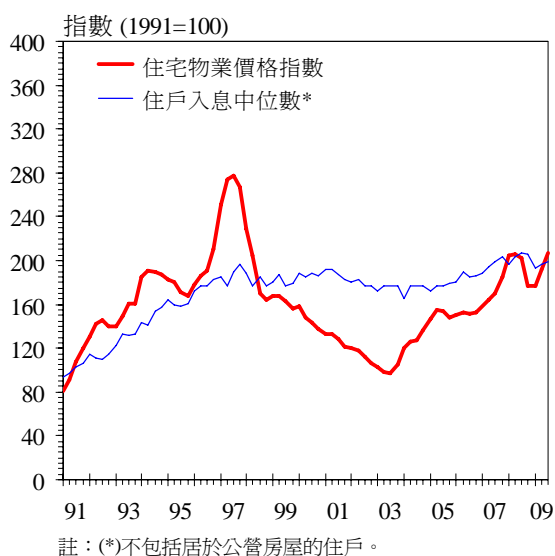
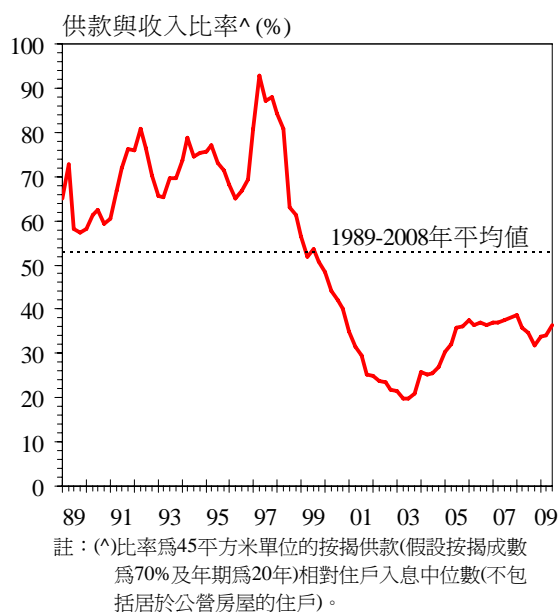


圖 3.3：置業購買力仍處於健康水平

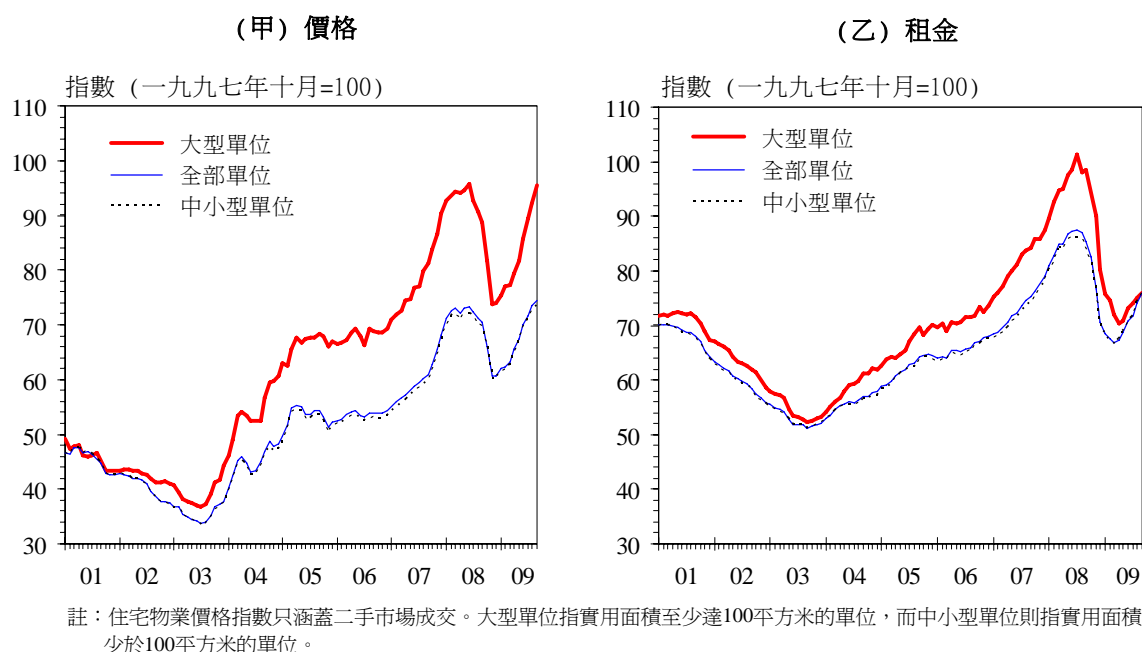


3.4 為確保銀行體系穩定及提升銀行在高價住宅按揭貸款的風險管理，金管局在二零零九年十月二十三日建議銀行對價值 2,000 萬元或以上的住宅物業實施六成按揭成數上限，以及將樓價低於 2,000 萬元的物業的按揭貸款額上限訂為 1,200 萬元。金管局亦提醒銀行應以審慎的方式進行物業估值及計算借款人的供款與入息比率。初步迹象顯示，物業市場在這些措施推出後已稍為回軟。

3.5 政府的政策方針是保持一個公平及穩定的環境，使樓市可以持續及健康發展。政府希望市場會自然發展，根據市場力量自行調節和控制。政府明白樓價大幅波動會影響到經濟和社會穩定，故此在有需要考慮適當的穩定樓市措施時，必定會謹慎行事。如行政長官在施政報告中所指出，政府會密切監察未來數月私人樓宇市場(包括供應及需求等方面)的發展和變化。在有需要時，政府會優化土地供應安排，並與市建局及港鐵公司磋商，加快把準備就緒的住宅用地推出市場。政府認為，物業發展商在推出新項目銷售時，應該確保及提升市場透明度。

3.6 住宅租金在二零零八年七月至二零零九年三月期間累積下跌 23% 後，在四月開始回升，並在六月至九月期間上升 7%。但與二零零八年的高位比較，住宅租金在九月仍然下跌 13%。住宅單位的平均租金回報率在九月維持於 3.6%。

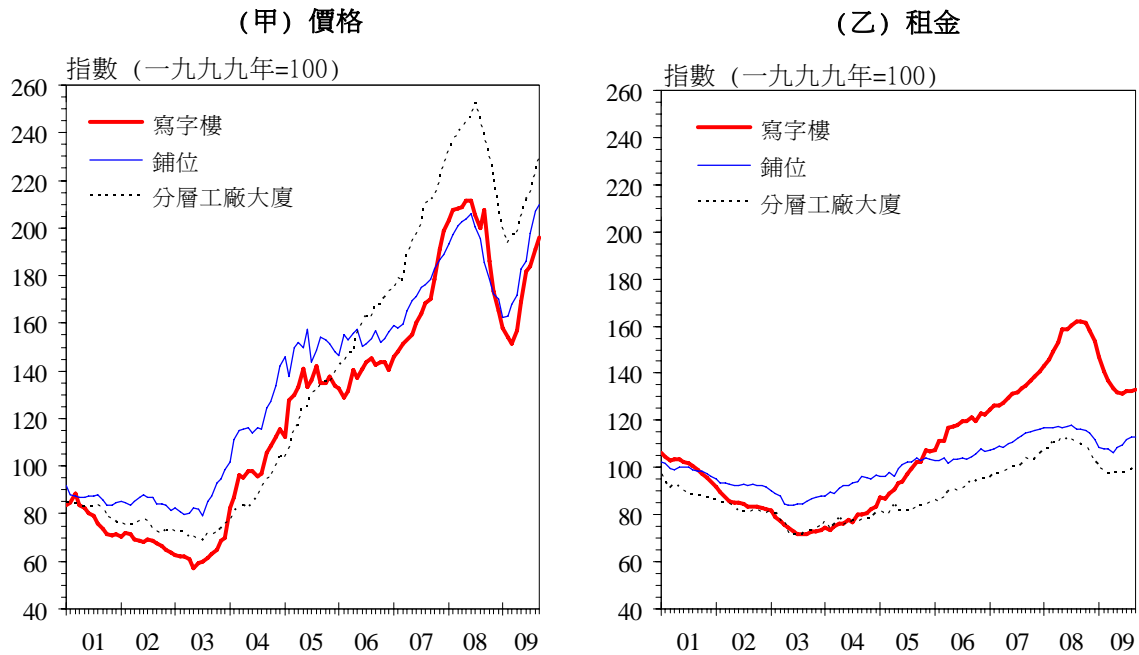
圖 3.4：住宅物業售價和租金在近期均繼續表現堅挺



3.7 至於商業及工業樓宇方面，售價和租金均隨商業活動逐漸復蘇而靠穩。寫字樓方面，整體價格在六月至九月期間進一步上升 8%，但九月的水平依然比二零零八年的高位低 7%。甲級及乙級寫字樓的售價在六月至九月期間均上升 8%，而丙級寫字樓售價則錄得 7% 的升幅。與此同時，寫字樓的租金亦扭轉上半年的跌勢，在六月至九月期間微升 1%。與二零零八年的高峯相比，寫字樓租金在九月明顯較低，相差達 18%。按寫字樓類別分析，甲級和丙級寫字樓的租金分別上升 1% 及 3%，乙級寫字樓則變動不大。由於寫字樓售價的升幅相對租金的升幅較大，甲級、乙級和丙級寫字樓的平均租金回報率由六月的 3.6%、4.2% 及 4.4% 分別跌至九月的 3.4%、3.9% 及 4.2%。

3.8 零售舖位方面，售價在九月比六月躍升 13%。但這亦需考慮到舖位價格在環球金融危機爆發後曾大幅下跌 21%。相比二零零八年的高峯，價格只上升 2%。而租金在六月至九月期間則錄得相對較小的 3% 升幅，並較二零零八年的高位仍低 4%。分層工廠大廈方面，雖然九月的售價較六月時顯著上升 8%，但對比二零零八年的高峯仍下跌 9%。租金在九月相比六月的水平錄得 3% 的溫和升幅，較二零零八年的高位亦低 11%。零售舖位和分層工廠大廈的平均租金回報率均顯著下跌，由六月的 4.2% 及 5.7% 分別跌至九月的 3.8% 及 5.4%。

圖 3.5：非住宅物業售價上揚，租金也錄得上升



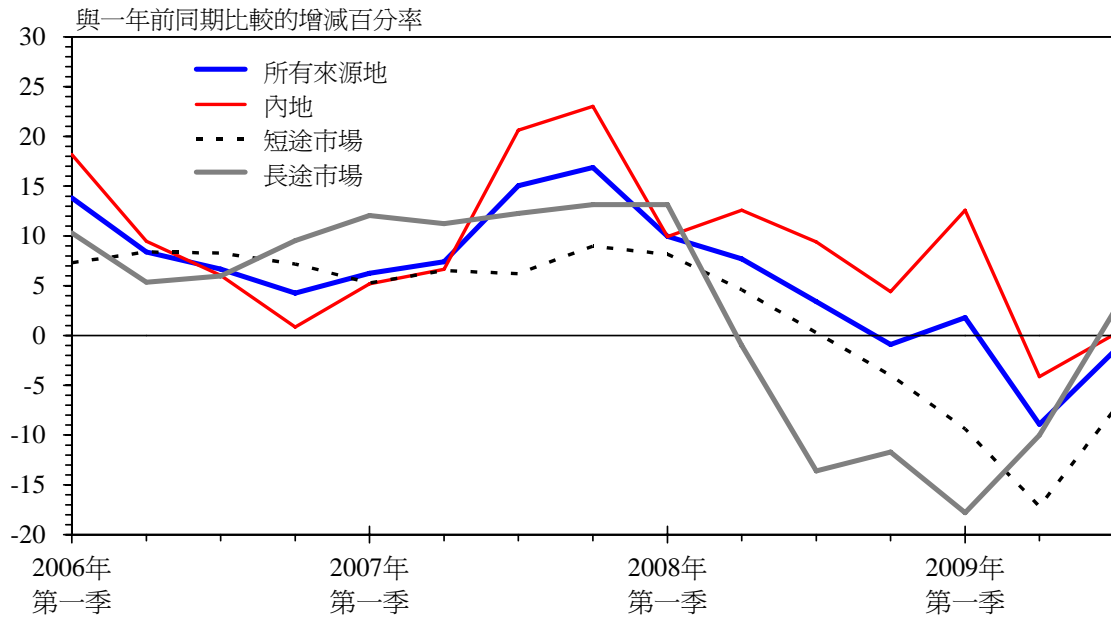
土地

3.9 儘管本地樓市暢旺，但土地銷售市場在二零零九年第三季依然呆滯，僅錄得少數成交。期內，只有兩幅土地以招標方式售出，其總值為 2.38 億元。沒有土地透過勾地¹表制度被成功勾出拍賣。

旅遊業

3.10 由於人類豬型流感的負面影響逐漸減退，訪港旅遊業在二零零九年第三季開始呈現回穩的跡象。雖然訪港旅客人次在第三季與一年前比較仍下跌 1.6% 至 750 萬，但情況已較第二季的 8.9% 跌幅大為改善。按客源市場分析，內地訪港旅客人次(當中 61.3% 旅客以「個人遊」計劃訪港)及長途市場的訪港旅客人次較一年前分別增加 0.1% 及 2.4%。相反，短途市場表現較為疲弱，訪港旅客人次下跌 7.5%。

圖 3.6：訪港旅遊業近月呈現回穩迹象



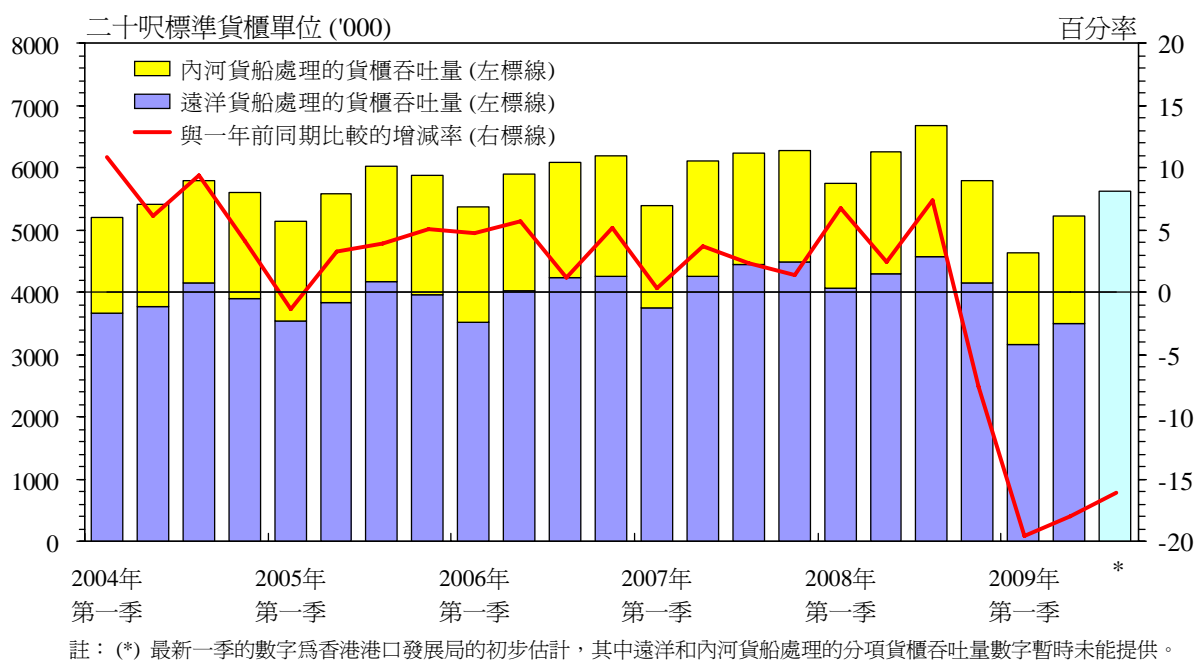
3.11 按留港時間分析，入境不過夜旅客人次在第三季錄得 2.9% 的按年升幅，而過夜旅客人次則下跌 4.7%。因此，不過夜旅客佔訪港旅客總人次的比例由一年前的 41.1% 上升至 42.9%，而過夜旅客人次的比例則由 58.9% 減至 57.1%。

3.12 在酒店房間供應量增加及過夜旅客人次下跌的雙重效應下，本地酒店在第三季的入住率由一年前的 84% 下降至 76% ⁽¹⁾。酒店平均房租較一年前則下降 18% 至 935 元。

物流業

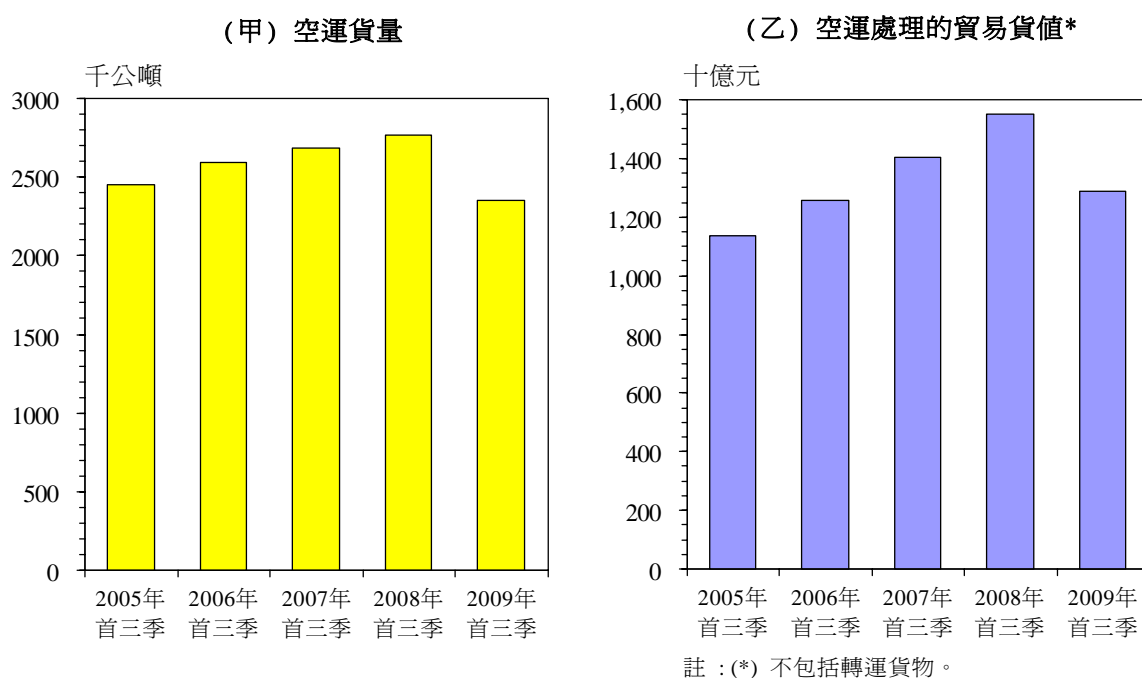
3.13 物流業依然大致受壓。總貨櫃吞吐量繼續大幅下跌，在二零零九年第三季較一年前減少 16.1% 至 560 萬個二十呎標準貨櫃單位。透過香港港口處理的貿易貨值在期內錄得更顯著的 18.6% 跌幅，其佔香港貿易總值的比例亦下降至 29.1%。

圖 3.7: 港口貨櫃運輸量繼續錄得急劇跌幅



3.14 與此同時，環球衰退對航空業的衝擊緩和，空運貨量的跌幅因而逐步收窄。空運吞吐量在第三季為 89 萬噸，按年下跌 5.9%，較第二季銳跌 17.0% 的情況大幅改善。空運貿易貨值雖然仍錄得 12.3% 的明顯跌幅，但其佔貿易總值的比例卻微升至 34.2%。

圖 3.8 : 空運貨量跌勢放緩，但以貨值計算的跌幅仍然明顯



運輸

3.15 由於全球經濟狀況改善以及對人類豬型流感的憂慮減少，航空客運量在二零零九年上半年顯著下跌後，在第三季稍見回穩。在二零零九年第三季，航空旅客量為 1 180 萬人次，較一年前仍下跌 3.5%。但同樣地，這跌幅較第二季的 9.2% 已明顯改善。與此同時，水路客運量較一年前下跌 15.3%，至 590 萬人次。

3.16 陸路跨境交通流量的表現較理想。陸路跨境旅客流量在第三季錄得 1.4% 的按年增幅，平均每日達 466 000 人次。客運車輛流量亦增長 4.9% 至平均每日 19 900 架次，儘管穿梭兩地車輛的總流量仍下跌 3.2% 至平均每日 43 000 架次。

3.17 大型運輸基建項目的工作進度持續良好。港珠澳大橋方面，香港接線及香港口岸的建造工程已於二零零九年八月刊憲。相關工程將分別於二零一零年年中及二零一一年年中展開，預計於二零一五至二零一六年竣工。

3.18 本地方面，港鐵公司西港島綫的建造工程在財務委員會於七月通過對項目提供補助金後已經啓動。西港島綫項目是港鐵港島綫的延綫，由上環站起至堅尼地城終站，並預期於二零一四年投入服務。建議中的南港島綫(東段)鐵路方案亦已於七月刊憲。南港島綫(東段)將提供金鐘至海怡半島的客運服務，沿綫設有三個中途站，分別位於海洋公園附近以及黃竹坑和利東邨，而該鐵路的建造工程預計於二零一一年展開，並於二零一五年投入服務。

3.19 屯門至赤鱗角連接路的建造工程已於八月刊憲。工程會把屯門與香港國際機場東北面的港珠澳大橋香港口岸連接起來。建造新路是為配合未來新界西北部和大嶼山北部之間的交通需求，並作為現有北大嶼山公路之外接通香港國際機場的替代通道。

創意及創新

3.20 香港檢測和認證局於二零零九年九月十七日成立。這顯示政府對檢測和認證行業持續發展的堅定支持(該行業為經濟機遇委員會提出的六項優勢產業之一)。該局的首要任務，是聯同業界制定一個以市場為主導的三年發展藍圖。

3.21 內地與香港科技合作委員會於九月二十五日舉行第四次會議。在會上，中央政府與特區政府討論了工作進展，並定出兩地未來在創新及科技方面的合作計劃。會議亦通過成立「粵港科技合作先行先試工作組」，以研究及制訂在廣東實施「先行先試」的科技合作政策和措施。會上亦同意雙方政府將繼續跟進在香港新建七所國家重點實驗室夥伴實驗室的工作。

能源

3.22 在二零零九年九月二十二日，行政會議批准中華電力有限公司把大亞灣核電站供電合約的年期，由二零一四年五月延長 20 年，至二零三四年五月止。這是按照政府在二零零八年八月與中央政府國家能源局簽署有關能源合作的諒解備忘錄行事(雙方在備忘錄內表明支持在現有供電協議屆滿後延長供電期)。在延長合約期內，大亞灣核電的預測平均單位價格會較二零零六至二零零八年的平均單位價格實質下降 6% 至 12%。

3.23 《2009 年能源效益(產品標籤)條例(修訂附表 1)令》於九月三十日提交立法會，以推行強制性能源效益標籤計劃第二階段。計劃第二階段會擴大涵蓋範圍，加入洗衣機和抽濕機。計劃涵蓋範圍擴大後，估計每年可額外節省 2 500 萬度電，相等於每年節省約 2,500 萬元住宅電費。

註釋：

(1) 有關酒店房間入住率及實際平均房租的數字並不包括旅客賓館。

第四章：金融業[#]

摘要

- 由於經濟狀況好轉以及流動資金充裕，香港的金融資產價格在近月明顯上升，與海外市場的升勢一致。與此同時，大部分類別的金融業活動大致上均有所增加。
- 港元銀行同業拆息在二零零九年第三季仍然處於低水平。資金繼續流入，加上本地貸款需求改善，貨幣供應錄得進一步的增長。在市場對港元需求強勁的情況下，金管局多次被動地向銀行沽出港元買入美元。
- 在聯繫匯率制度下，港匯指數在第三季隨著美元回軟而下跌。
- 受經濟前景漸趨樂觀所推動，本地股票價格在交投活躍的情況下於第三季進一步上升。集資活動增長加快，首次公開招股活動在接近期末時更逐漸回復至與全球金融危機前相若的水平。
- 隨著中央政府於九月在香港發行人民幣國債，香港作為內地以外人民幣中心的地位得以進一步加強。與此同時，在金融服務跨境合作及加強本地金融業的廣度及深度兩方面也有重大進展。

利率及匯率

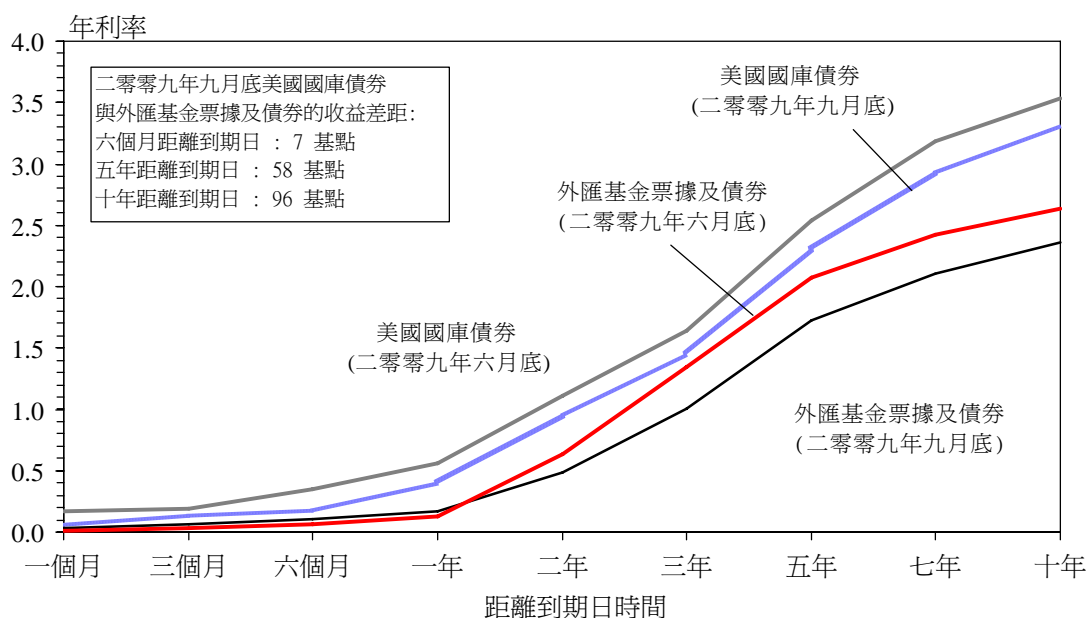
4.1 港元銀行同業拆息在二零零九年第三季仍然處於低水平。本地銀行同業隔夜拆息在期內大致緊貼美元利率的走勢而無甚變動，在二零零九年九月底維持於 0.13% 的水平，而三個月期的本地銀行同業拆息則由六月底的 0.25% 跌至九月底的 0.13%。由於美國聯邦基金目標利率企穩於 0% 至 0.25%，金管局的貼現窗基本利率在季內維持於 0.5% 的水平不變⁽¹⁾。

4.2 港元利率在第三季持續低於美元利率，三個月期的本地銀行同業拆息與相應的歐洲美元存款利率的折讓幅度由六月底的 40 個基點擴大至九月底的 64 個基點。與此同時，港元收益曲線在六月底至九月底期間變得較為扁平。隨著美國國庫債券收益率在八月及九月下跌，長期外匯基金票據及債券的收益率在期內亦告下降。另一方面，

^(#) 本章由香港金融管理局(金管局)與經濟分析部聯合編寫。

一星期及一個月期的外匯基金票據的隱含收益率在六月底及七月初跌破零水平後再次回復正數。

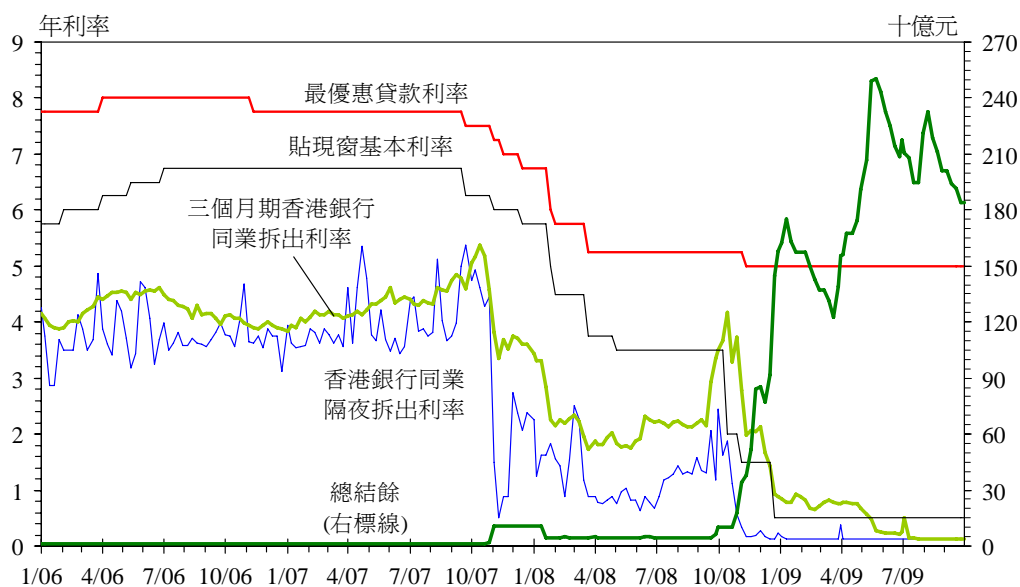
圖 4.1：港元長期利率在二零零九年第三季跟隨相應的美元利率下降



4.3 在零售層面，銀行在第三季繼續把最優惠貸款利率維持於 5.00% 及 5.25% 的水平不變。存款利率也保持於低水平，而主要銀行所提供的平均儲蓄存款利率及一個月定期存款利率都維持在 0.01% 左右。標示銀行平均資金成本的綜合利率由六月底的 0.19% 微跌至九月底的 0.13%⁽²⁾。在按揭方面，以最優惠利率以外的利率(主要為銀行同業拆息)作為定價參考的貸款佔新批按揭貸款中的比重，在九月進一步攀升至 54.5% 的歷史高位，反映銀行在按揭市場上的進取態度，以及貸款人傾向善用目前同業拆息低企的機會。

4.4. 股票市場活動暢旺，令港元需求在第三季保持強勁。隨着港元強方兌換保證在七月中至八月初多次被觸發，總結餘由六月底的 2,177 億元攀升至二零零九年八月四日的 2,342 億元之高位。儘管港元強方兌換保證在九月亦數次被觸發，但由於金管局增發外匯基金票據以應付本地銀行為管理流動資金而增加的需求，總結餘其後回落至九月底的 1,842 億元。

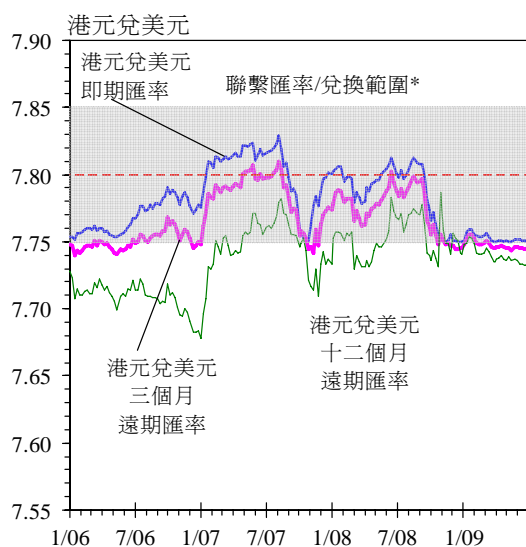
**圖 4.2 : 流動資金充裕，令港元同業拆息於第三季維持在極低的水平
(週末數字)**



4.5 由於大量資金流入，港元兌美元即期匯率在第三季維持於接近每美元兌 7.75 的聯繫匯率強方的水平。與此同時，港元三個月和十二個月遠期匯率對即期匯率的折讓幅度分別由六月底的 61 及 180 點子(每點子相等於 0.0001 港元)略為收窄至九月底的 48 及 179 點子。

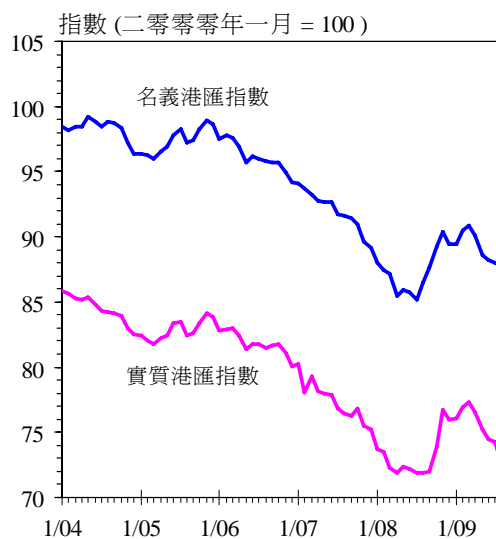
4.6 在聯繫匯率制度之下，港元兌其他貨幣的匯率走勢緊貼美元的匯率變化。由於美元兌其他主要貨幣貶值，第三季的貿易加權名義港匯指數及實質港匯指數較第二季分別回軟 1.5% 及 3.1% ⁽³⁾。

圖 4.3：港元遠期差價在第三季輕微收窄
(週末數字)



註：(*) 灰色方格部分為自二零零五年五月起因應三項優化聯繫匯率制度運作的措施而實施的兌換範圍。

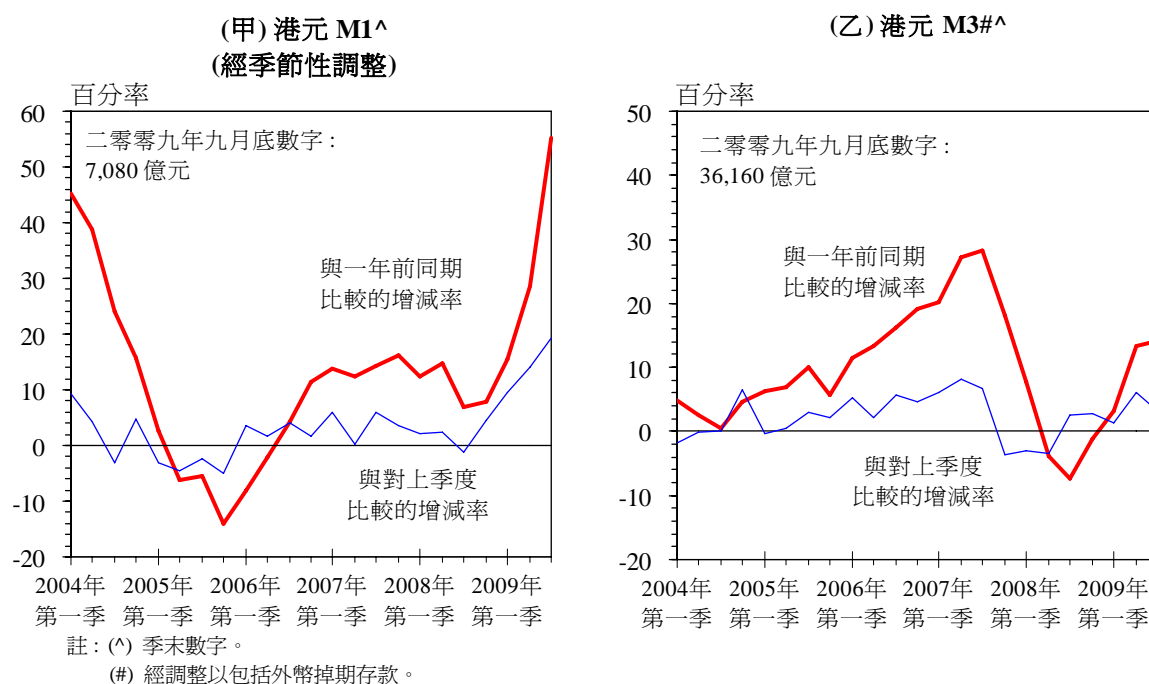
圖 4.4：貿易加權港匯指數
在期內進一步轉弱
(按月平均水平)



貨幣供應及銀行業

4.7 港元貨幣供應在二零零九年第三季進一步增長，反映港元貸款總額有所增加及資金繼續流入⁽⁴⁾。在定期存款利率極低的情況下，存戶把資金轉移到流動性較高的存款，故經季節性調整的狹義貨幣供應(港元 M1)繼第二季錄得 13.9%的增幅後，在期內再跳升 19.2%。廣義貨幣供應(港元 M3)方面，總額在第三季仍有 3.3%的升幅，儘管這較上一季的 6.0%增長放緩。認可機構的存款總額亦有所上升，在第三季增加 2.4%至 64,240 億元⁽⁵⁾。其中，港元存款總額增長 3.4%至 33,920 億元，而外幣存款則微升 1.3%至 30,320 億元。

圖 4.5：資金持續流入，令貨幣供應進一步增長



4.8 貸款及墊款總額在第三季進一步增加 2.3% 至九月底的 32,780 億元(其中 23,810 億元為港元貸款，8,970 億元為外幣貸款)。在香港使用的貸款在第三季微升 1.6%，部分反映本地經濟趨向樂觀。按經濟用途分析，由於住宅物業市場暢旺及按揭息率處於低水平，住宅物業按揭貸款的增長加快至 3.5%。貿易融資在對外貿易表現逐漸改善下進一步增長 2.3%。放予金融機構的貸款回升 2.1%，而股票經紀的貸款則大跌 17.2%，原因是六月底在與首次公開招股相關活動急增的情況下造成高比較基數。雖然貸款需求復蘇，但港元貸存比率則由六月底的 72.1% 進一步下跌至九月底的 70.2%。

表 4.1：貸款及墊款

所有在香港使用的貸款及墊款

季內增減 百分率	貸款予：								所有在香港 以外使用的 貸款及墊款 ^(c)	貸款及 墊款總額	
	貿易融資	製造業	批發及 零售業	建造業、 物業發展 及投資	購買 住宅 物業 ^(a)	金融機構	股票經紀	合計 ^(b)			
二零零八年	第一季	8.4	16.1	16.6	6.2	2.4	7.2	-4.2	6.3	10.4	7.0
	第二季	15.2	4.9	15.5	4.6	2.7	1.4	-19.0	4.7	10.1	5.6
	第三季	-2.9	4.5	*	4.4	0.7	8.1	-20.6	2.7	0.6	2.3
	第四季	-16.2	-5.3	-3.3	1.9	-1.4	-5.4	-10.4	-3.5	-6.7	-4.1
二零零九年	第一季	-15.1	-1.5	-5.5	-1.0	-0.3	-14.5	-10.3	-3.8	-2.8	-3.6
	第二季	3.3	-5.8	1.9	-0.5	2.0	-9.0	443.6	1.6	-1.0	1.2
	第三季	2.3	1.9	3.8	-2.3	3.5	2.1	-17.2	1.6	5.6	2.3
於二零零九年 九月底的總額 (十億元)		167	139	152	662	685	225	42	2,693	584	3,278
與一年前同期比較 的增減百分率		-24.8	-10.5	-3.3	-1.8	3.8	-24.8	261.8	-4.1	-5.2	-4.3

註： 部分貸款經重新分類，故數字與早前季度未必可直接比較。

- (a) 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。
- (b) 由於部分行業並未列入表內，因此表內放予個別行業的貸款的數字加起來未必等於所有在香港使用的貸款及墊款。
- (c) 包括使用地區不明確的貸款。
- (*) 增減少於 0.05%。

4.9 金管局於二零零九年十月二十三日向本港的銀行發出通告，就價值 2,000 萬元或以上的住宅物業實施六成按揭成數上限(原本上限為七成)，而樓價低於 2,000 萬元的物業貸款額亦最高不得超過 1,200 萬元(但按揭成數上限則維持於七成)。該通告亦提醒銀行應以審慎的方式進行物業估值和計算借款人的供款與入息比率，尤其要考慮到息率若回復至較正常水平時可能對借款人的還款能力造成影響。推出這些審慎監管措施之目的，是確保銀行體系的穩定，並提升銀行在高價住宅物業按揭貸款的風險管理。

4.10 在最近的全球金融危機下，本港銀行體系仍保持穩健，本港註冊認可機構的資本狀況亦維持強勁。在巴塞爾銀行監管委員會(巴塞爾委員會)頒布的銀行資本充足比率架構(一般稱為《資本協定二》)下，這些機構的資本充足比率在六月底仍然處於平均 16.5% 的高水平。所有個別認可機構的資本充足比率均較金管局所規定的法定最低

比率為高。汲取了近期全球金融危機的經驗，巴塞爾委員會在七月就加強《資本協定二》的資本架構發表了一套最終建議。金管局支持委員會在這方面的工作，並會在徵詢銀行業意見下推動落實強化後的國際標準。

4.11 本港銀行體系的資產質素仍然良好。在較早前當全球金融風暴情況最惡劣時，資產質素出現轉差的情況相對較為明顯，但隨後特定分類貸款的比例只由三月底的 1.47% 輕微上升至六月底的 1.51%，而這數字對比起以往仍屬低水平。另一方面，拖欠超過三個月的信用卡貸款比例僅由 0.49% 微升至 0.50%。住宅按揭貸款拖欠比率在九月底為 0.05%，與六月底比較變動不大。

表 4.2：零售銀行的資產質素^(*)
(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)
二零零八年 第一季	97.72	1.47	0.81
第二季	97.75	1.38	0.88
第三季	97.61	1.43	0.96
第四季	96.55	2.20	1.24
二零零九年 第一季	96.09	2.44	1.47
第二季	96.14	2.35	1.51

註：由於進位的關係，表內數字加起來未必等於 100。

(*) 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」。

4.12 自二零零四年二月起，香港的銀行可向客戶提供人民幣存款、兌換和匯款等服務。隨著一項容許合資格的內地企業與內地以外選定地區的貿易對象以人民幣作貿易結算的試點計劃在七月推出，香港的人民幣銀行業務範圍進一步擴大。受人民幣貿易結算試點計劃的帶動，加上財政部及港資銀行的內地子行發行人民幣債券導致需求增加，人民幣存款總額由六月底的 544 億元人民幣上升至九月底的 582 億元人民幣。

表 4.3：香港的人民幣存款

期末計算		活期及 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 業務的認可 機構數目
					儲蓄存款 ^(b) (%)	三個月 定期存款 ^(b) (%)	
二零零八年	第一季	39,364	18,221	57,585	0.46	0.65	40
	第二季	51,242	26,398	77,640	0.46	0.65	40
	第三季	47,508	22,443	69,951	0.46	0.65	40
	第四季	38,119	17,942	56,061	0.46	0.64	39
二零零九年	第一季	35,166	17,944	53,110	0.46	0.64	39
	第二季	35,924	18,457	54,381	0.46	0.64	40
	第三季	40,559	17,616	58,174	0.46	0.66	44
與一年前同期比較 的增減百分率		-14.6	-21.5	-16.8	不適用	不適用	不適用

註：(a) 利率資料來自金管局進行的調查。

(b) 期內的平均數字。

債務市場

4.13 港元債務市場在二零零九年第三季進一步擴張，期內港元債券發行總額較一年前顯著上升 262.0%。由於金管局繼續增加短期外匯基金票據的供應量，以應付銀行為管理流動資金而對外匯基金票據及債券的需求，外匯基金票據及債券的發行量大幅上升 395.9%，並佔季內新發行債券總額的 87.5%。未償還港元債券總額在二零零九年九月底因而創出 9,925 億元的新高，並較一年前上升 38.5%⁽⁶⁾。這總額相當於港元 M3 的 27.4%；若與整個銀行體系的港元單位資產相比，比率則為 23.0%⁽⁷⁾。

4.14 為推動本地債券市場的持續發展，財政司司長在二零零九至一零年度財政預算案中公布實施一項政府債券計劃，有系統和持續地發行政府債券。政府債券計劃分為機構債券發行計劃及零售債券發行計劃兩部分。機構債券發行計劃所推出的首批總值 35 億元的兩年期政府債券，已於二零零九年九月二日進行投標，而第二批總值 20 億元的五年期政府債券，亦已於十一月二日進行投標。投資者對兩批債券均反應理想。以代表身份協助政府推行這項計劃的金管局，會繼續與市場參與者保持密切溝通，並會考慮推出措施，以促進一手市場的參與、改善二手市場的流通量，以及擴大投資者基礎。至於零售債券發

行計劃，政府會考慮聯席安排行的意見及當時的市場情況，以決定發行時間。

表 4.4：新發行及未償還的港元債券總額(十億元)

	外匯基金 票據及債券	法定機構/ 政府所擁 有的公司	政府	公營 機構 總額	認可 機構	本港 公司	海外非多 邊發展銀 行發債體	私營 機構 總額	多邊 發展銀行	合計
新發行總額										
二零零八年 全年	285.9	24.3	-	310.2	45.2	14.3	51.6	111.2	3.0	424.4
第一季	62.8	5.5	-	68.2	8.6	1.2	6.1	15.9	-	84.1
第二季	77.2	8.7	-	85.9	15.4	8.4	22.3	46.2	-	132.0
第三季	67.3	3.5	-	70.8	14.7	4.1	15.8	34.6	-	105.3
第四季	78.6	6.7	-	85.3	6.5	0.6	7.5	14.5	3.0	102.8
二零零九年 第一季	130.7	8.6	-	139.4	5.6	2.8	29.6	38.0	5.8	183.1
第二季	191.1	10.6	-	201.8	15.0*	4.8	21.2	41.0*	6.2	248.9*
第三季	333.8	9.4	3.5	346.7	11.4	5.2	17.6	34.2	0.4	381.4
與一年前同期比較 的增減百分率	395.9	171.2	不適用	389.9	-22.5	28.8	11.4	-1.0	不適用	262.0
未償還總額 (期末計算)										
二零零八年 第一季	143.3	60.3	7.7	211.3	121.4	60.8	320.7	502.9	12.5	726.7
第二季	144.3	64.5	7.7	216.5	106.5	68.4	318.6	493.5	12.5	722.4
第三季	145.0	62.7	5.0	212.7	103.8	67.5	320.2	491.6	12.4	716.6
第四季	157.7	64.6	5.0	227.3	95.1	67.0	313.0	475.1	14.3	716.6
二零零九年 第一季	218.9	63.5	5.0	287.4	86.2	67.7	325.2	479.1	19.3	785.8
第二季	288.4	68.1	5.0	361.5	80.9*	72.0	322.9	475.8*	25.5	862.9*
第三季	413.0	74.4	5.0	492.5	82.6	73.7	319.8	476.1	23.9	992.5
與一年前同期比較 的增減百分率	184.9	18.7	0.0	131.6	-20.4	9.1	-0.1	-3.1	93.5	38.5

註：由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(*) 修訂數字。

4.15 國家財政部於九月首次在香港發行總值 60 億元人民幣的人民幣國債。在第三季內，兩間港資銀行的內地子行也相繼發行人民幣債券，集資總額達 60 億元人民幣。這些最新發展令香港的人民幣發債體基礎顯著擴大，有助拓展香港債券市場的廣度與深度。

股票及衍生工具市場

4.16 本地股票市場在二零零九年第三季表現進一步增強。隨着投資者對經濟前景轉趨樂觀，恒生指數在季內再上升 14.0% 至九月底的 20 955 點。與三月九日收市的 11 345 點低位比較，恒生指數上升了 84.7%。與摩根士丹利亞洲指數(不包括日本)同期的 85.7% 升幅相比，可見本港股票市場的升幅大致與區內其他市場相若。第三季的每日成交額平均為 667 億元，較一年前上升 5.0%，雖然較上一季下跌 6.9%。

4.17 股票市場總市值亦同告攀升，在第三季上升 12.8% 至九月底的 16.0 萬億元。根據全球證券交易所聯會的排名，香港仍然是全球第七大及亞洲第三大股票市場⁽⁸⁾。集資活動方面，於第三季經主板及創業板市場的新上市及上市後集資總額達 1,474 億元，比一年前的較低基數大幅躍升 144.4%⁽⁹⁾。市場對首次公開招股活動的興趣在九月時明顯恢復，合共有八家新公司於月內在主板及創業板上市，數目相當於二零零八年六月時所見的高位。

圖 4.6：本地股票市場的勢頭進一步增強

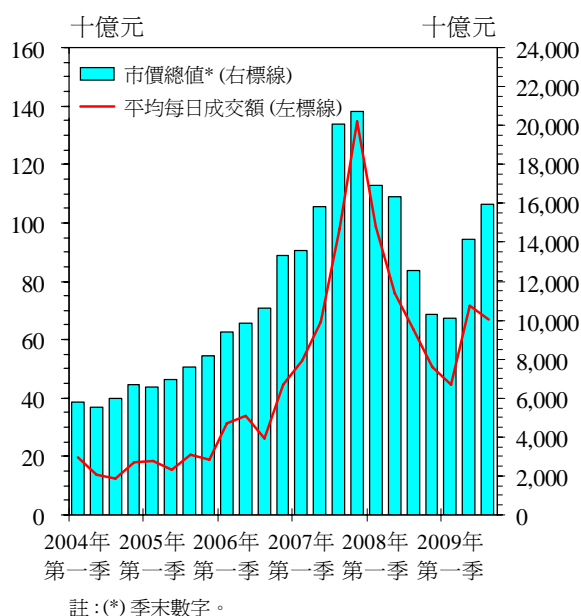
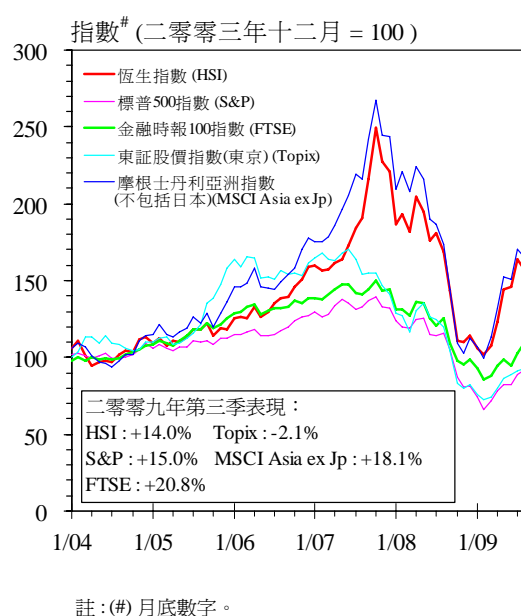


圖 4.7：大部分主要股票市場都繼續攀升



4.18 內地企業繼續在香港股票市場擔當重要的角色。在九月底，共有 483 家內地企業(包括 153 家 H 股公司、96 家「紅籌」公司及 234 家民營企業)在本港上市，佔本港上市公司總數的 38%及總市值的 57%。在第三季，與內地有關的股票分別佔股本證券成交額的 72%及市場總集資額的 73%。

4.19 不過，*衍生產品市場*交易略為縮減。期貨及期權合約在第三季的平均每日成交量較一年前下跌 14.2%⁽¹⁰⁾。在這些合約中，恒生指數期貨、H 股指數期貨及股票期權的成交量分別下跌了 11.7%、18.1%及 23.3%，抵銷了恒生指數期權成交量的 18.9%增幅有餘。同樣地，證券化衍生產品的每日平均成交金額較一年前減少了 7.9%。這完全是歸因於衍生權證成交金額下跌 16.8%，而期內牛熊證成交金額則上升了 4.5%(*專題 4.1*)。

表 4.5：香港市場衍生產品的平均每日成交量

		恒生 指數期貨	恒生 指數期權	H股 指數期貨	股票期權	期貨 及期權 成交總數 ^(*)	衍生權證 (百萬元)	牛熊證 (百萬元)	證券化 衍生產品 成交總額 (百萬元) ^(^)
二零零八年	全年	89 368	15 723	59 428	225 074	432 126	14,015	4,243	18,258
	第一季	89 686	15 072	61 088	266 199	472 052	26,851	1,395	28,247
	第二季	78 668	13 890	50 653	212 191	388 939	15,715	2,886	18,601
	第三季	95 335	18 381	58 217	220 110	435 527	8,964	6,394	15,359
	第四季	93 607	15 476	67 742	202 782	432 561	4,972	6,183	11,155
二零零九年	第一季	80 094	17 167	54 785	194 279	389 778	5,240	5,856	11,096
	第二季	95 356	21 465	55 346	217 696	449 160	6,770	7,720	14,490
	第三季	84 197	21 857	47 683	168 876	373 514	7,458	6,681	14,139
與一年前同期比較 的增減百分率		-11.7	18.9	-18.1	-23.3	-14.2	-16.8	4.5	-7.9

註：(*) 期貨及期權成交量以合約數目計算。由於部分產品並未列入表內，因此表內個別期貨及期權的成交量的數字加起來未必等於期貨及期權成交總數。

(^) 包括衍生權證及牛熊證在內。

專題 4.1

香港的牛熊證市場

牛熊證是一種追蹤相關資產表現但無須投資者支付購入實際資產的全數金額的結構性產品¹。簡而言之，牛熊證可以讓看好或看淡相關資產的投資者進行槓桿式投資，並設有止蝕機制。自牛熊證在二零零六年六月十二日於香港交易及結算有限公司(港交所)的證券市場推出以來，牛熊證市場迅速增長，並成爲一項主要交易項目。

牛熊證的特點

在港交所上市的牛熊證有下列的主要特點：

- 發行的牛熊證分爲牛證和熊證，並設有固定的到期日；
- 牛熊證其中的附帶條件，是當相關資產的價格在到期日前觸及一個稱爲贖回價的水平時，發行人可把牛熊證贖回(即終止買賣；這事件稱爲強制贖回事件)。如牛熊證在到期日前因觸及贖回價而即時終止買賣，投資者或會蒙受損失；
- 牛熊證可分爲 N 類和 R 類兩種：N 類牛熊證在贖回時沒有剩餘價值(N 類牛熊證在香港較爲罕見)，而 R 類牛熊證在到期或贖回時尚有剩餘價值；
- 牛熊證的年期介乎於三個月至五年，及只能以現金結算；以及
- 於二零零九年十月十三日，合資格發行牛熊證的相關資產包括 30 隻香港股票、三個本地指數和四個海外股市指數。

與衍生權證(另一類在港交所買賣的證券化衍生工具)比較，牛熊證有數項相似和不同之處：

牛熊證與衍生權證的相同之處包括：

- 被視爲第三者發行的結構性產品；
- 發行年期不超過五年；
- 在交易時無須繳付印花稅；以及
- 會因應相關證券的資本變更而作出調整。

另一方面，

- 牛熊證的最短年期較短(爲三個月，而衍生權證則爲六個月)
- 牛熊證的價格走勢傾向於緊貼相關資產的價格，而衍生權證的價格則視乎多項因素而定，包括相關資產價格的波幅及距離到期日的剩餘時間；
- 衍生權證沒有牛熊證的強制贖回機制；以及
- 衍生權證涵蓋較多合資格股票(於十月十九日，共有 177 隻股票)。

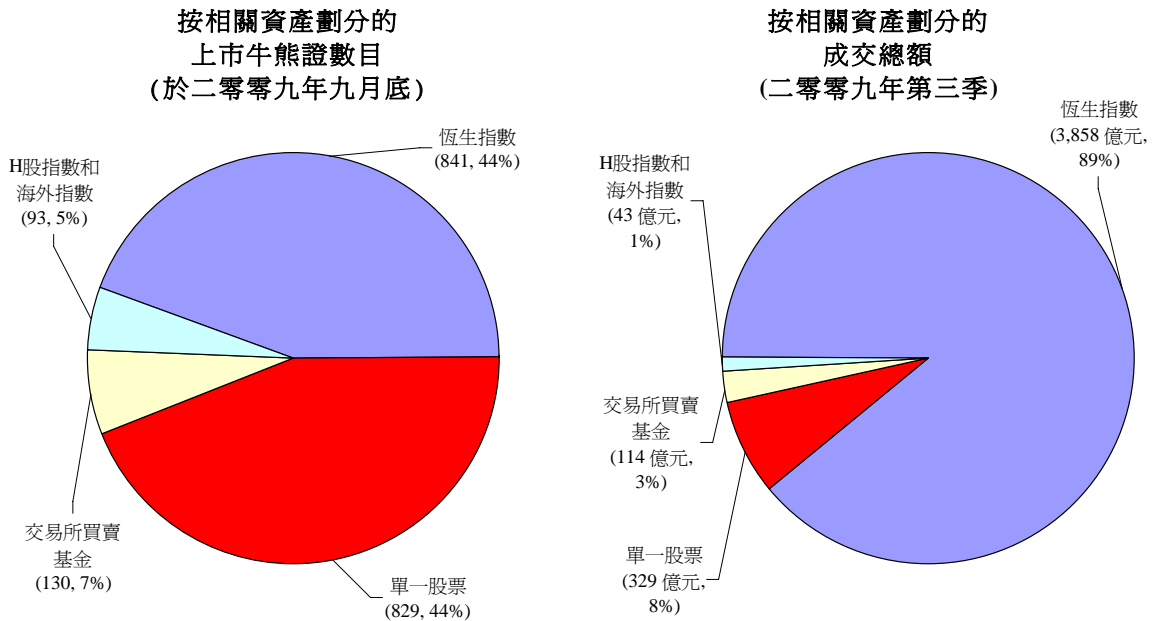
¹ 在海外市場買賣的類似性質產品一般稱爲差價合約或「收回」/「止蝕」票據。

專題 4.1(續)

港交所牛熊證市場的發展

於二零零九年九月底，共有 1 893 隻牛熊證在港交所上市，佔上市證券總數的 29.1%。以成交額計，牛熊證在二零零九年第三季錄得平均每日 67 億元的成交金額，佔證券市場成交總額的 10.0%。

就相關資產的種類而言，恆生指數及單一股票相關的牛熊證最受歡迎。於九月底，有 841 隻恆生指數相關的牛熊證和 829 隻單一股票牛熊證在港交所上市，分別佔所有上市牛熊證的 44.4%和 43.8%。不過，就成交量而言，恆生指數相關的牛熊證擁有支配地位，佔第三季成交金額的 88.8%。港交所牛熊證市場在涵蓋的資產和發行人的參與方面，均有擴展空間。



註：由於進位的關係，圖表內數字加起來未必等於100%。

4.20 有關當局進行了大量工作，以期增加本地證券市場的產品種類及改善服務。香港交易及結算所有限公司(港交所)在九月十一日發出諮詢文件，就上市的礦業及勘探公司之監管制度提出建議，旨在令制度與國際上最佳守則看齊，並確保投資者可得到重要及可靠的資訊。此外，港交所在九月十八日就簡化若干有關上市發行人通函及上市文件規定的建議展開諮詢，目的是改善通函和上市文件的內容，使其為股東提供更為相關的資料，以及鼓勵發行人將文件更及時發送到市場。

4.21 兩岸合作為本地證券業提供大量的發展機會。繼證券及期貨事務監察委員會(證監會)與台灣金融監督管理委員會在本年五月就雙方早前所簽訂的《諒解備忘錄》簽署《附函》後，在八月中有三隻香港的交易所買賣基金成功在台灣證券交易所掛牌，以及有首隻台灣交易所買賣基金在港交所掛牌。在十月初，台灣金融監管機構把 H 股指數產品納入獲交易授權的海外期貨及期權合約名單內，讓台灣投資者可參與買賣這些投資產品。

基金管理及投資基金

4.22 根據證監會最新的基金管理活動調查，於二零零八年年底，香港的基金管理業務管理的資產達 58,500 億元。這較二零零七年年底下跌 39.3%，原因是大部分金融市場在年內均表現欠佳。證監會持牌基金經理／顧問的對沖基金活動亦同樣受影響(專題 4.2)。儘管如此，香港繼續是國際資產管理公司設立地區總部的首選。最新的統計數字顯示，在二零零八年，有 175 間從事資產管理業務的持牌法團及註冊機構在香港設立了地區總部，較二零零七年的 170 間為多。管理內地資產被廣泛視為行業一項重要的新業務來源。

4.23 隨着投資者信心逐步恢復，基金管理業務在二零零九年第三季繼續復蘇。互惠基金總零售銷售額在第三季較一年前躍升 60.9%，至 47 億美元⁽¹¹⁾。與此同時，由二零零九年六月底至九月底期間，強積金計劃下的核准成分基金的資產淨值總額增加 12.3%，至 2,920 億元⁽¹²⁾。零售對沖基金業務在第三季亦有輕微改善⁽¹³⁾。

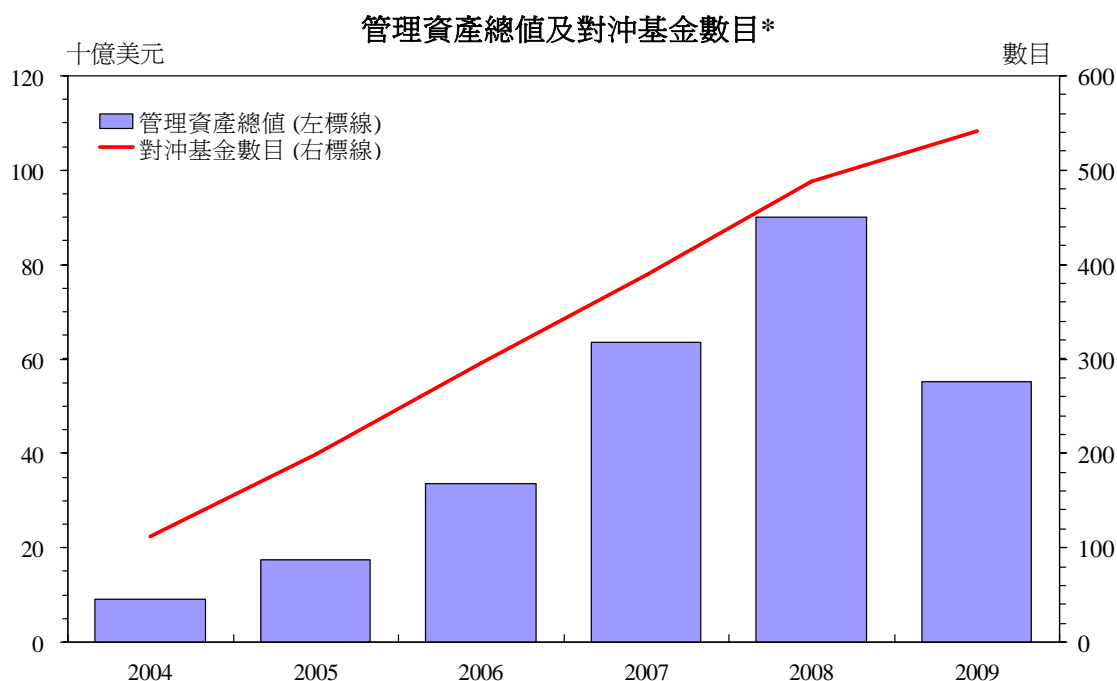
專題 4.2

證監會持牌基金經理／顧問的對沖基金活動

由於對沖基金業發展迅速，證券及期貨事務監察委員會(證監會)以二零零九年三月三十一日為參考日期，對行業進行了一項實況調查¹。下文概述這項調查的主要調查結果。

本地對沖基金業的增長

受市場情況欠佳影響，在香港管理的對沖基金所管理／提供顧問意見的資產(管理資產)在二零零九年三月底的總值跌至 553 億美元，較一年前減少 38.6%。但若以較長的時期作比較，該數字較二零零四年三月底的 91 億美元總值大幅增長超過五倍。此外，證監會持牌對沖基金經理所管理的對沖基金數目，在二零零九年三月底增至 542 隻，差不多是二零零四年三月底的五倍。



註：(*) 管理資產總值及基金數目均為三月底數字。

¹ 對沖基金一詞並沒有正式定義。就證監會這項調查而言，凡具有以下特點的基金(包括管理投資組合)，均被視為對沖基金：(1)採用另類投資策略、槓桿借貸、使用衍生工具作交易用途及／或套戩技巧；(2)追求絕對回報，而非衡量相對於基準而言的投資表現；(3)除純粹就管理資產金額收取管理費外，亦額外徵收業績表現費；及／或(4)賦予基金經理投資授權，使他們可以更靈活地改變投資策略。

除了向公眾銷售的對沖基金外，證監會沒有直接監管對沖基金。儘管如此，對沖基金經理如在香港進行資產管理或顧問活動，便須如其他基金經理般領有證監會發出的牌照。在領有牌照後，他們亦會受證監會的持續監管。此外，雖然證監會沒有直接監管對沖基金，但所有以香港為平台的對沖基金，均受有關防止欺詐、內幕交易及市場失當行為的法例規管。

專題 4.2(續)

在香港管理的對沖基金的特點

在香港管理的對沖基金主要是投資於亞太區市場。於二零零九年三月底，投資於亞太區市場的資產佔管理資產總值的 59.1%，而其中投資於香港和內地市場的比例，則合共為 26.7%。就投資者所在地而言，他們主要來自美洲及歐洲，分別佔 49.1%及 34.9%。相反，來自香港的投資者僅佔 1.9%。至於投資者類別方面，對沖基金的主要投資者為基金中的基金(佔管理資產總值的 37.6%)，其後依次為高資產值人士／家族投資業務(16.6%)、金融機構(14.4%)、退休基金(11.1%)及捐助基金／基金會／慈善組織(10.3%)。

在香港管理的對沖基金，以管理資產總值而言一般為小規模基金。於二零零九年三月底，60.7%的基金經理的管理資產規模在一億美元或以下，而另外有 25.7%的基金經理管理一億至五億美元的資產，只有 6.3%的基金經理管理超過 10 億美元的資產。

就業方面，根據接受調查的 209 家對沖基金經理的匯報，在二零零九年三月底，他們在香港的對沖基金業務共聘用 1 967 名僱員，較二零零六年三月底的 1 053 名多出 86.8%。在這些僱員中，從事投資管理、顧問及研究工作的人員，佔總數的 38.7%。在過去三年，隨着所管理的資產不斷增加，僱員人數超過 20 人的對沖基金經理，也由 6.0%增至 10.1%。

保險業

4.24 保險業方面，儘管長期保險業務所得的毛保費收入已明顯從二零零八年年底及二零零九年年初的谷底回升，但在二零零九年第二季仍較一年前大幅縮減 43.9%⁽¹⁴⁾。雖然非投資相連保險計劃的表現已回復至金融危機爆發前的水平，但投資相連保險產品的業務依然受壓。至於一般保險業務方面，第二季的毛保費較一年前微跌 0.8%。

表 4.6：香港的保險業務^(*)(百萬元)

		一般業務			長期業務 ^(^)					長期業務及一般業務的保費
		保費總額	保費淨額	承保利潤	個人人壽及年金(非投資相連)	個人人壽及年金(投資相連)	其他個人業務	非退休計劃組別業務	所有長期業務	
二零零八年	全年	27,019	19,158	1,510	24,054	36,107	256	218	60,635	87,654
	第一季	7,640	5,478	638	8,212	13,308	64	49	21,633	29,273
	第二季	6,618	4,773	188	6,089	13,345	67	58	19,559	26,177
	第三季	6,676	4,723	-12	5,937	6,949	63	73	13,022	19,698
	第四季	6,085	4,184	696	3,816	2,505	62	38	6,421	12,506
二零零九年	第一季	7,940	5,647	694	6,223	2,198	54	69	8,544	16,484
	第二季	65,68	4,853	600	7,040	3,827	69	37	10,973	17,541
與一年前同期比較 的增減百分率		-0.8	1.7	219.1	15.6	-71.3	3.0	-36.2	-43.9	-33.0

註：(*) 數字來自香港保險業的臨時統計數字。

(^) 數字僅涵蓋新業務，退休計劃業務並不包括在內。

4.25 市場信心是所有保險業市場可持續發展的基石。為此，政府已建議與保險業界合作設立保單持有人保障基金。相關的精算顧問研究將在二零一零年年初進行，以研究保障範圍、徵費率、保障基金的目標規模及其他各項細節。

市場發展要點

4.26 有關當局繼續努力加強金融市場的寬度及深度。香港國際機場貴金屬儲存庫在九月正式啓用。儲存庫可提供倉儲及現貨交收服務，為推出新的商品類金融產品作好準備。同樣在九月，金管局與馬來西亞中央銀行簽訂《諒解備忘錄》，合作發展金融服務業，特別是關於伊斯蘭金融的領域。

4.27 這次金融危機後，許多國際機構及海外監管當局均致力改革金融業，以防止未來再次發生危機。香港方面，為了加強投資者對市場及規管架構的信心，政府會在二零零九年年底或之前就成立投資者教育局及財經事務申訴專員的建議向公眾諮詢。

註釋：

- (1) 在二零零八年十月九日前，基本利率訂定在現行的美國聯邦基金目標利率加 150 個基點或香港銀行同業隔夜拆息及一個月期的同業拆息的五日移動平均利率的平均數，兩者之中以較高者為準。於二零零八年十月九日至二零零九年三月三十一日期間，釐定基本利率的公式已由聯邦基金目標利率加 150 個基點臨時改為加 50 個基點，方程式內關於相關同業拆息的移動平均數的部分亦被剔除。在檢討過基本利率新計算公式的適切性後，金管局決定在二零零九年三月三十一日後保留聯邦基金目標利率加 50 個基點這個較小的息差，但同時重新把香港銀行同業拆息部分納入計算方程式。
- (2) 為了更緊密掌握銀行平均資金成本的變化，金管局在二零零五年十二月公布反映各類存款利率、銀行同業拆息及其他利率變化的綜合利率新數列。所公布的有關數據使銀行得以掌握資金成本的變化，因而有助銀行體系改善利率風險管理。
- (3) 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約 14 種貨幣匯率的加權平均數，所採用的權數為一九九九年及二零零零年該等貿易伙伴佔香港貨物貿易總額的比重。

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貿易加權名義港匯指數作出調整而得出的。

(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，以及少於一個月的短期外匯基金存款。

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。

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。

(5) 認可機構包括持牌銀行、有限制牌照銀行和接受存款公司。於二零零九年九月底，本港有 146 家持牌銀行，26 家有限制牌照銀行和 28 家接受存款公司。綜合計算，來自 30 個國家及地區(包括香港)共 200 間認可機構(不包括代表辦事處)在香港營業。

(6) 私營機構債務的數字未必完全涵蓋所有港元債務票據。

(7) 銀行業的資產包括紙幣和硬幣、香港銀行及境外銀行的同業貸款、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。

(8) 排名資料來自全球證券交易所聯會。這個聯會是證券交易界的世界性組織，成員包括 53 個交易所(截至二零零九年十月二十九日)，差不多涵蓋所有國際知名的股票交易所。

(9) 於二零零九年九月底，主板及創業板分別有 1 114 家及 172 家上市公司。

(10) 於二零零九年九月底，股票期權合約共有 51 種，股票期貨合約則有 41 種。

(11) 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的資料，有關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。於二零零九年九月底，此項調查所涵蓋的活躍認可基金共有 1 249 個。

- (12) 於二零零九年九月底，全港共有 19 個核准受託人。在強積金產品方面，強制性公積金計劃管理局已核准 35 個集成信託計劃、兩個行業計劃及一個僱主營辦計劃，合共 365 個成分基金。總共有 239 000 名僱主、220 萬名僱員及 265 000 名自僱人士已參加強積金計劃。
- (13) 於二零零九年九月底，共有 13 個證監會認可的零售對沖基金，這些基金的淨資產總值為 6.75 億美元。這淨資產總值數字較二零零九年六月底高 1.4%，儘管仍較二零零八年年底下跌 12.3%。該數字為二零零二年年底(對沖基金指引在該年首次推出)時總額的 4 倍有餘。
- (14) 於二零零九年九月底，香港共有 172 家獲授權保險公司。在這總數中，46 家經營長期保險業務，107 家經營一般保險業務，另有 19 家從事綜合保險業務。這些獲授權保險公司分別來自 23 個國家和地區(包括香港)。

第五章：勞工市場

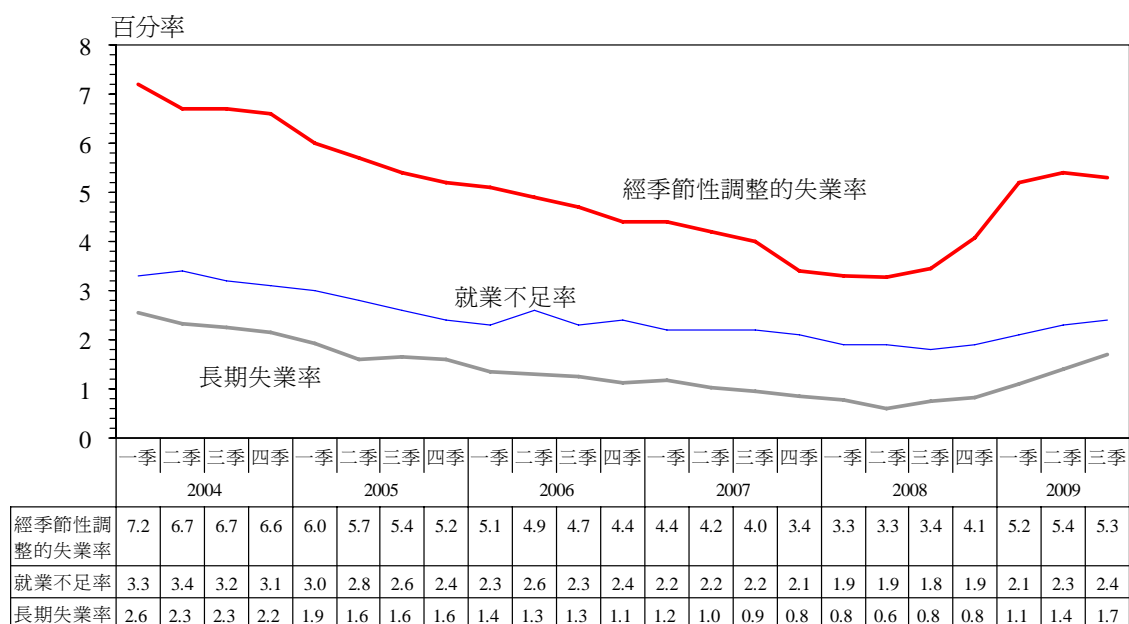
摘要

- 隨着經濟在第二季反彈，勞工市場在第三季亦出現回穩跡象。季內，經季節性調整的失業率跌至5.3%，是二零零八年九月全球金融危機爆發以來首次下跌；就業不足率只微升0.1個百分點至2.4%，反映其情況在近月大致企穩。
- 總就業人數仍較一年前同期為少，但職位流失情況在第三季季末大致緩和。二零零九年六月與三月比較，私營機構空缺數目的按年跌幅亦略為收窄；而從勞工處所得的職位空缺數據顯示，最新情況更令人鼓舞，九月的空缺數目與六月比較，大幅增加33%。
- 由於經濟仍面對需求相對於產能而有所不足的情況，大部分行業在六月的名義及實質勞工收入仍然下跌。不過，隨着經濟逐步復蘇，綜合住戶統計調查的最新資料顯示，第三季平均就業收入亦相對有所改善。
- 短期就業前景很大程度上要視乎經濟復蘇步伐而定；而這個因素則取決於外圍環境能否持續向好。如果業務情況繼續出現改善，僱主在增聘人手方面應會轉趨正面；短期而言，這對紓緩失業壓力應有幫助。

整體勞工市場情況

5.1 勞工市場經過一段時期的持續惡化後，在二零零九年第三季隨着經濟反彈而逐步回穩。儘管勞工市場在某些層面仍然疲弱，但在接近第三季季末時陸續浮現多項頗為正面的發展，其中最令人鼓舞的，是經季節性調整的失業率⁽¹⁾在二零零九年第三季下跌0.1個百分點至5.3%，是二零零八年九月⁽²⁾全球經濟及金融危機爆發以來首次下跌(期間，經季節性調整的失業率曾多番上升，由二零零八年六至八月的3.3%升至二零零九年第二季的5.4%，累積升幅為2.1個百分點)。與此同時，就業不足的惡化情況亦有所減慢：繼第一及第二季均上升0.2個百分點後，就業不足率⁽³⁾在二零零九第三季只較第二季微升0.1個百分點至2.4%。

圖 5.1：失業率在二零零九年第三季下跌0.1個百分點



總就業人數及勞工供應

5.2 無論與一年前同期比較，還是經季節性調整與對上季度比較，*總就業人數*⁽⁴⁾仍然下跌，可見在經濟復蘇初期，勞工市場的反應比較遲緩，就業情況亦因此需要一些時間才能追上經濟復蘇的步伐。不過，多個行業的勞工市場在目前環球金融危機下所展示的韌力，比亞洲金融危機時更強，儘管當前的金融危機較十年前只屬區域性的金融危機更具破壞力(詳情見專題 5.1)。

5.3 按職業劃分並與一年前同期比較，二零零九年第三季較高技術階層的職位流失達 3.5%，比第二季的 1.1% 流失幅度為大。較低技術階層方面，這類職位第三季增加了 0.8%，增幅稍勝第二季的 0.2%。這兩個階層的職位數目增減背道而馳，相信是由於某些原屬較高技術階層的員工轉為從事較低技術階層的工作，令原來職位階層的架構有所下調所致。與全球金融危機爆發前(即二零零八年六月至八月)的就業人數比較，較高技術階層的累積職位流失達 3.9%(涉及共 51 100 個職位)，較低技術階層職位則微升 0.7%(涉及共 15 700 個職位)。

5.4 儘管就業人數較第二季為少，實際上職位流失情況在第三季季末明顯放緩。若以第三季的就業結構作進一步分析，就業情況更開始出現略有改善的跡象。具體而言，第三季就業人數的減少，主要集中在

於兼職工人，而其人數減少，與中年女性離開勞工市場或有一定程度的關係。全職工人的職位數目則較為平穩，第三季與一年前同期比較，可說無甚變化，而期間總就業人數則錄得 0.8% 的整體跌幅。因此，全職工人在總就業人數所佔的比例，由一年前的 82.4% 上升至第三季的 83.1%。

5.5 勞動人口⁽⁵⁾ 在上半年出現特別強勁的增長後，第三季的增長已回復到與工作年齡人口相若的增長速度。勞動人口的增長較早前特別迅速，與越來越多中年女性因經濟不景而尋找工作這普遍現象有關。不過，隨着經濟逐步回穩，中年女性的總勞動人口亦逐漸回復至較正常水平。因此，整體勞動人口參與率在二零零九年第三季回落至 61.0%，僅稍為高於一年前同期的 60.9%。

表 5.1：勞動人口、就業人數、失業人數及就業不足人數

		<u>勞動人口</u>		<u>就業人數</u>		<u>失業人數</u> ^(a)	<u>就業不足人數</u>
二零零八年	全年	3 648 900	(0.5)	3 518 800	(1.0)	130 100	69 000
	第一季	3 637 100	(0.9)	3 519 000	(1.9)	118 200	69 900
	第二季	3 638 200	(0.3)	3 517 100	(1.4)	121 100	67 900
	第三季	3 657 400	(0.2)	3 523 700	(0.9)	133 600	66 300
	第四季	3 661 900	(0.6)	3 520 700	(#)	141 200	69 000
二零零九年	第一季	3 694 900	(1.6)	3 507 600	(-0.3)	187 200	79 200
	第二季	3 709 200	(2.0)	3 506 200	(-0.3)	203 000	84 900
二零零九年	五月至七月	3 719 000	(2.1)	3 505 300	(-0.4)	213 800	88 600
二零零九年	六月至八月	3 712 100	(1.4)	3 495 300	(-1.0)	216 800	88 200
二零零九年	七月至九月	3 704 700	(1.3)	3 495 500	(-0.8)	209 100	89 900
			<-0.1>		<-0.3>		

註：(a) 包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

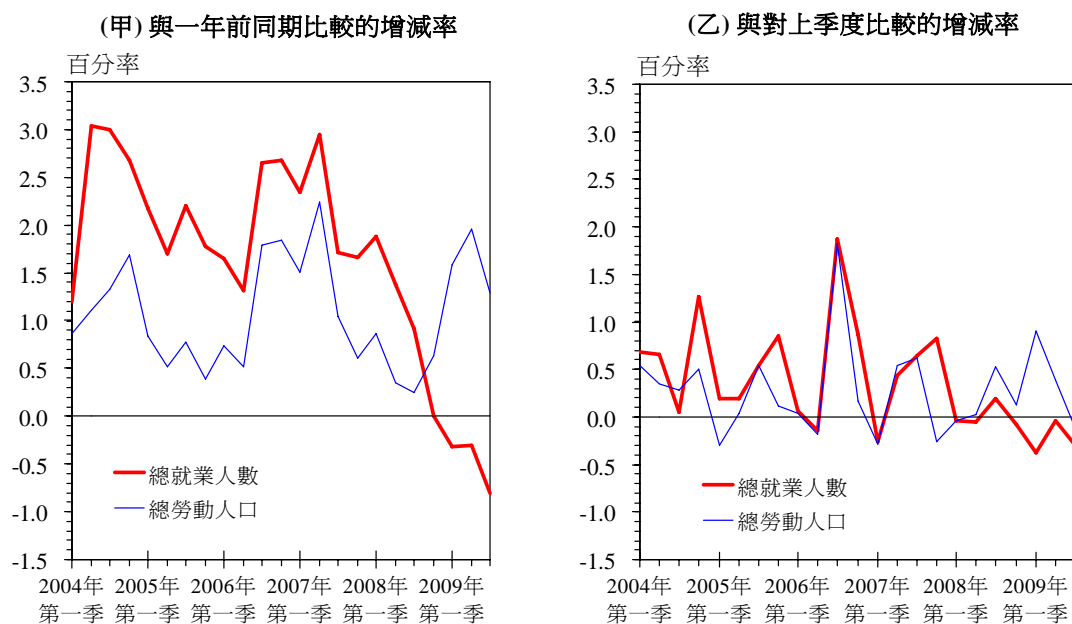
() 與一年前同期比較的增減百分率。

< > 二零零九年第三季與第二季比較的增減百分率。

(#) 少於 0.05%。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

圖 5.2：總勞動人口減少令就業人數在二零零九年第三季繼續下跌



失業的概況

5.6 失業率在二零零九年第三季下跌，因全球衰退對本地市場的拖累稍為減緩，與此同時，失業人數的升幅亦繼續收窄。二零零九年第三季與對上季度比較，失業人數增加了 6 100 人至 209 100 人，但這不過是暑期月份的慣常季節性增長。撇除季節性因素後，二零零九年第三季經季節性調整的失業率下跌 0.1 個百分點至 5.3%。同期，不同技術階層的(未經季節性調整)失業率走勢各異，較高技術階層的失業率企穩於 3.1%，但較低技術階層的失業率則下跌 0.3 個百分點至 5.8%。與全球金融危機爆發前(即二零零八年六月至八月)的情況比較，較低技術工人的失業率共上升 2.1 個百分點，而較高技術工人的失業率升幅則較小，上升 1.7 個百分點。

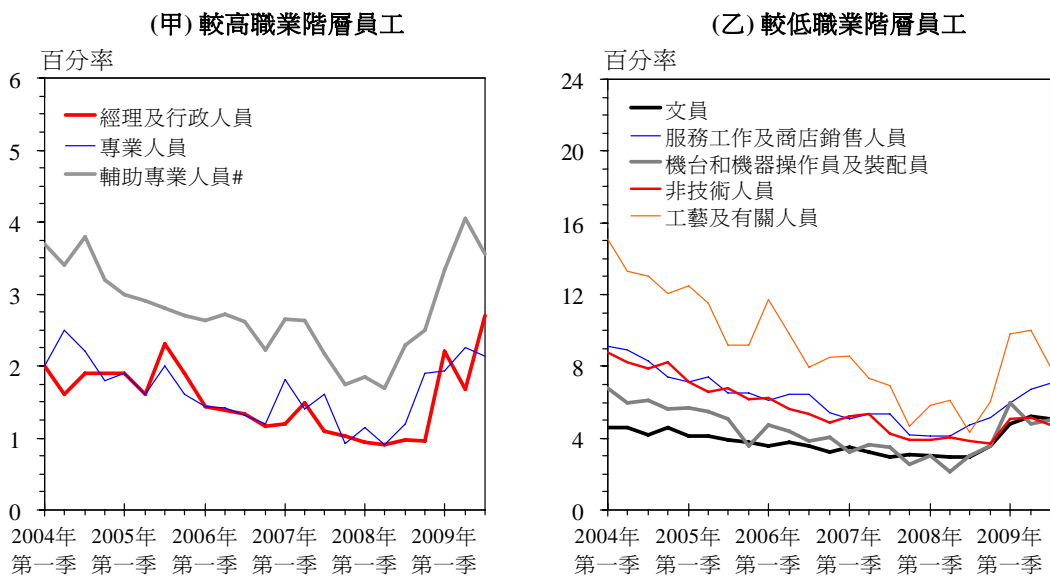
5.7 按經濟行業劃分，受惠於政府致力推展公共建造工程及物業市道好轉，建造業的失業情況在第三季顯著改善，是改善情況最為突出的行業。由於對外貿易已經回穩，進出口貿易業及與貿易有關行業(例如製造業和運輸、倉庫、郵政及速遞服務業)的就業情況期內普遍有所改善。隨着資產市場出現反彈，金融和地產業的失業情況也見好轉。就其他社會經濟的特徵來說，工藝及有關人員、輔助專業人員及非技術人員，以及年齡介乎 35 至 54 歲及初中程度學歷的勞工，其失業率下跌的情況最為明顯。

表 5.2：按主要經濟行業劃分的失業率

	二零零八年				二零零九年		
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
進出口貿易及批發業	2.4	2.4	2.5	3.3	4.6	4.9	4.9
零售業	4.0	4.4	4.6	5.4	6.0	6.5	6.7
住宿及膳食服務業	5.2	4.6	5.6	6.2	7.3	8.2	8.3
運輸、倉庫、郵政及速遞服務業	3.3	2.8	2.9	3.9	5.8	4.9	4.4
資訊及通訊業	1.9	2.4	2.1	3.3	4.6	4.8	4.3
金融、保險、地產、專業及商用服務業	2.5	2.3	2.6	2.3	3.6	4.0	3.8
公共行政、社會及個人服務業	1.3	1.1	1.6	1.4	1.8	2.0	2.3
製造業	4.0	4.3	4.6	5.0	6.2	6.8	6.2
建造業	7.5	7.6	5.5	6.1	11.2	11.8	9.4
整體(經季節性調整)	3.3	3.3	3.4	4.1	5.2	5.4	5.3

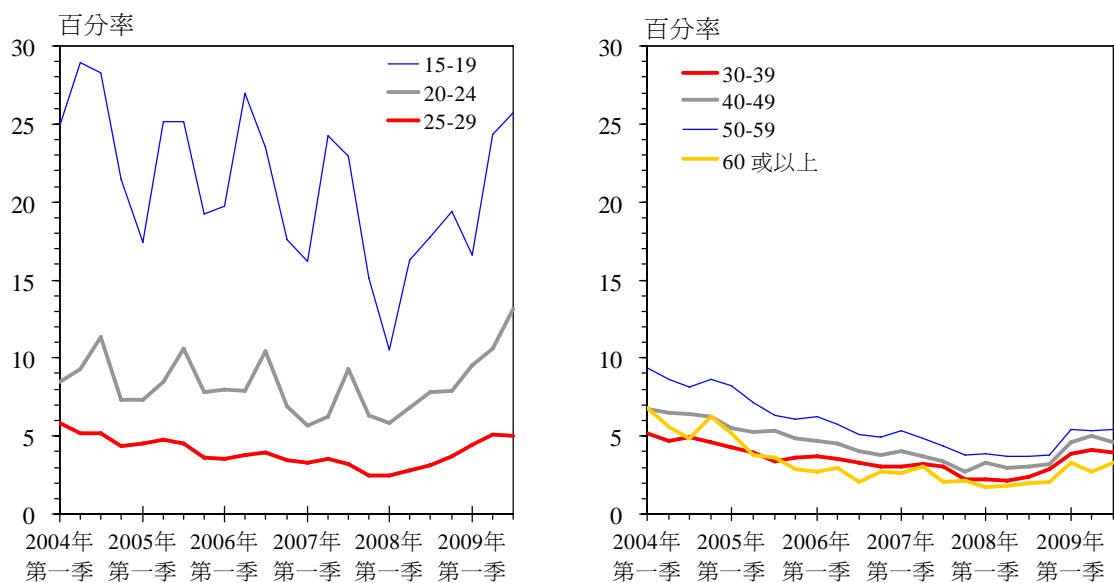
資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

圖 5.3：大多數職業的失業率*在第三季都出現下跌的情況



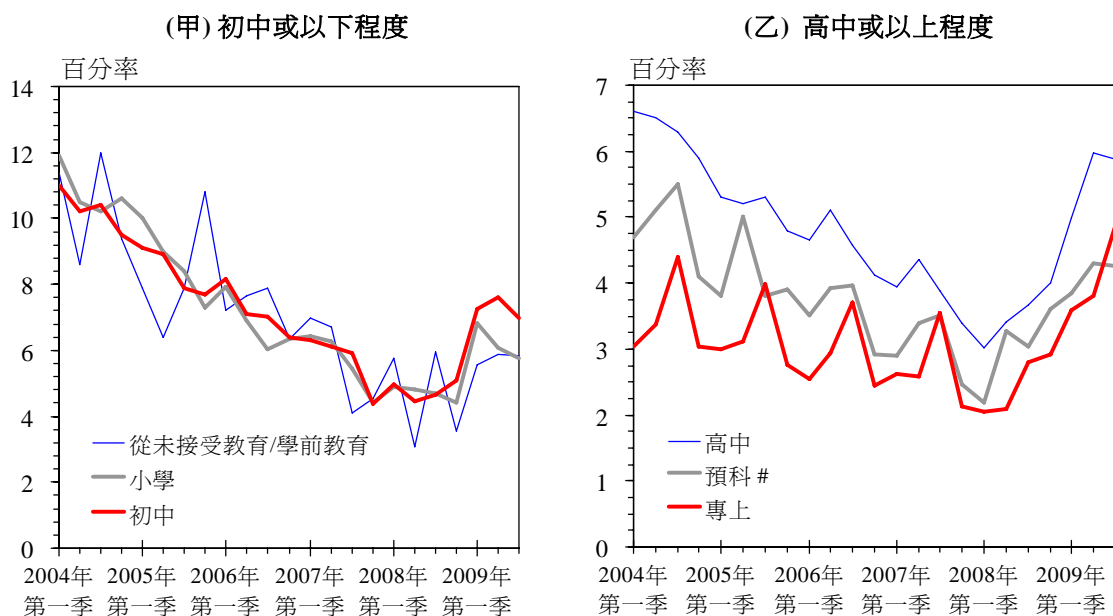
註：(*) 未經季節性調整，以及不包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。
 (#) 包括技術員和主管人員。

圖 5.4 : 除了較年輕的組別外，大部分年齡組別工人的失業情況*
在第三季都保持穩定



註：(*) 未經季節性調整，但包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

圖 5.5 : 大部分組別(專上程度學歷以外)工人的失業情況*在第三季保持穩定或有所改善



註：(*) 未經季節性調整，但包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

(#) 包括工藝程度課程。

5.8 衡量失業嚴重程度的指標仍然顯示勞工市場存在相當程度的疲弱。期間，長期失業(即失業六個月或以上)率由 1.4% 進一步升至 1.7%。不過，其他指標開始顯示情況有回穩迹象。特別值得一提的是，持續失業期間中位數由二零零九年第二季的 87 日僅輕微延長至二零零九年第三季的 89 日，相比第一季至第二季期間，持續失業期

間中位數激增 13 天，已大有改善。此外，在失業人士(首次求職人士除外)中，被裁減人士所佔比例由二零零九年第二季的 70.7% 進一步下跌至二零零九年第三季的 68.5%。

就業不足的概況

5.9 就業不足情況惡化的步伐同樣有所減緩。雖然就業不足率僅由第二季的 2.3% 微升至第三季的 2.4%，但清潔服務業(上升 1.2 個百分點至 3.7%)及膳食服務業(上升 1.0 個百分點至 3.3%)的升幅仍然非常顯著。按職業類別劃分，服務工作及商店銷售人員的就業不足率升幅最大，上升了 0.8 個百分點至 2.6%。

專題 5.1

比較選定行業目前的勞工市場情況 與其在一九九七年亞洲金融危機爆發後的情況

繼上一份報告分析不同技術階層的勞工市場情況後，本專題文章旨在比較選定行業目前的勞工市場情況與其在一九九七年亞洲金融危機爆發後的情況。

選定作分析的行業，是就業情況最受目前金融危機影響的行業，即貿易、零售、膳食服務、建造及金融服務業。這幾個行業合計，佔二零零八年六月至八月至二零零九年七月至九月總失業人數升幅的 56%(表 1)。

表 1：選定行業的失業人數升幅

	佔二零零九年七月至九月勞動人口的比率	失業率			佔總失業人數升幅的比率
		二零零八年六月至八月 (即全球金融危機爆發前)	二零零九年七月至九月	期內增減率 (百分點)	
貿易業 ^(*)	15.9%	2.2%	4.9%	+2.7	18.9%
膳食服務業	6.5%	5.5%	9.1%	+3.6	11.2%
零售業	8.5%	4.3%	6.7%	+2.4	9.6%
建造業	7.8%	6.3%	9.4%	+3.1	11.3%
金融服務業 ^(^)	6.0%	1.5%	3.3%	+1.8	4.8%
總計	100.0%	3.5%	5.6%	+2.1	100.0%

註：(*) 貿易業包括進出口貿易業及批發業。

(^) 金融服務業包括金融業及保險業。

消費相關行業

在二零零九年七月至九月，零售業及膳食服務業共佔總勞動人口的 15%。全球金融危機爆發後不久，這兩個行業的失業率隨即飆升，失業人數佔二零零八年六月至八月至二零零九年七月至九月總失業人數升幅的 21%(表 1)。然而，這段期間本地消費意欲明顯較亞洲金融危機時為佳；這主要歸因於資產市場反彈，以及政府一連串紓困措施所帶來的支持(圖 1a 及 2a)。零售業在目前危機下的職位流失情況，亦因此遠遠不及亞洲金融危機時嚴重(圖 1b)。膳食服務業方面，在全球金融危機爆發後首六個月，這行業的就業人數跌幅同樣不及亞洲金融危機時劇烈，儘管近日的職位流失數目略為增加(圖 2b)。

圖 1a：零售貨量指數(經季節性調整)

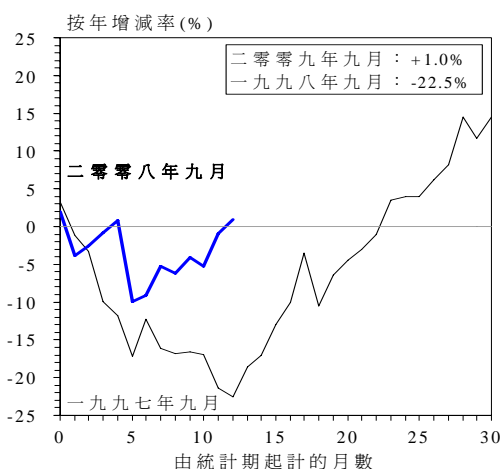
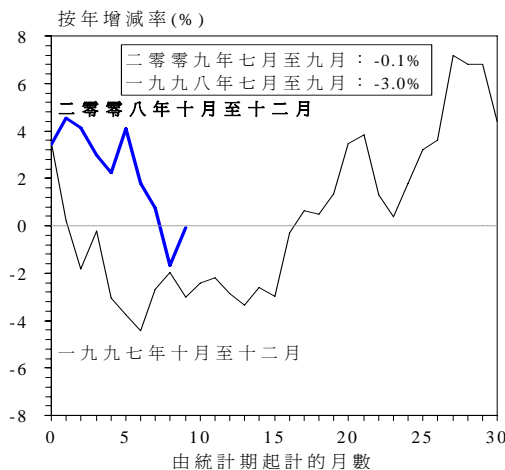


圖 1b：零售業的就業人數



專題 5.1 (續)

圖 2a：食肆收入(數量)

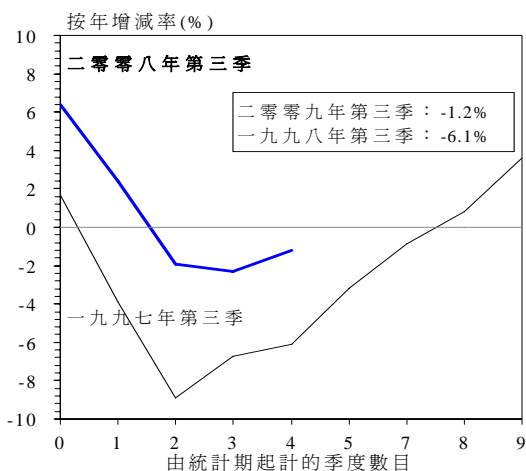
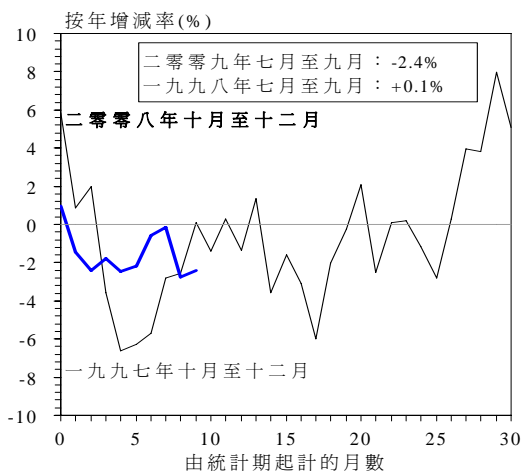


圖 2b：膳食服務業的就業人數



建造業

建造業佔二零零九年七月至九月總勞動人口的 8%，其在二零零八年六月至八月與二零零九年七月至九月期間總失業人數升幅中所佔的比率，則為 11%(表 1)。目前金融危機的種種負面影響，對建造業造成不少衝擊，令危機爆發前已相當呆滯的私營機構建造工程活動更為嚴重(圖 3a)，以致建造業的就業情況在全球金融危機爆發後幾乎即時轉差，其惡化速度遠較亞洲金融危機時急遽(圖 3b)。不過，若不是政府加快開展小型建造工程，以及在二零零九年五月推行「樓宇更新大行動」，這段期間的職位流失情況還會更加嚴重。

反映政府在這方面的努力成果，公營部門的樓宇及建造活動在第二季急升 11.1%，第三季再升 34.4%，部分抵銷了私營機構建造工程在第二季和第三季分別下跌 8.4%及 4.5%的影響。由於公營部門的樓宇及建造活動增加，與二零零八年六月至八月危機爆發前比較，建造業在二零零九年七月至九月期間累積的職位流失數目只有 6 600 個；建造業的失業率亦連番下跌，由二零零九年二月至四月的 12.7%跌至七月至九月的 9.4%。相反，建造業的失業率在亞洲金融危機時卻不斷上升。隨着近期物業市場反彈，建造業在未來數月預計會有更好表現。

圖 3a：按實質本地生產總值計算的樓宇及建造開支

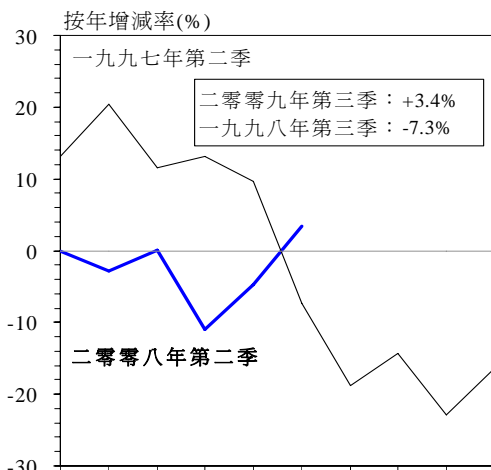
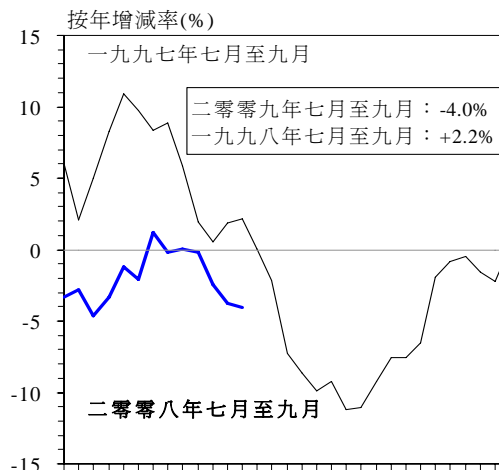


圖 3b：建造業的就業人數



專題 5.1 (續)

金融服務業

作為高增值行業，金融服務業的就業人數只佔二零零九年七月至九月總勞動人口的6%(表 1)。雖然金融活動因全球金融危機而銳減，但這行業的就業情況卻較亞洲金融危機時明顯改善。由於近期金融服務業轉趨活躍(圖 4a)，裁員情況在二零零九年第一季已大致緩和，就業人數自二零零九年三月至五月以來更轉為錄得正數的按年增長。在二零零九年第三季，金融服務業職位其實較危機前增加了 2 300 個(圖 4b)。

圖 4a：金融業的業務收益指數

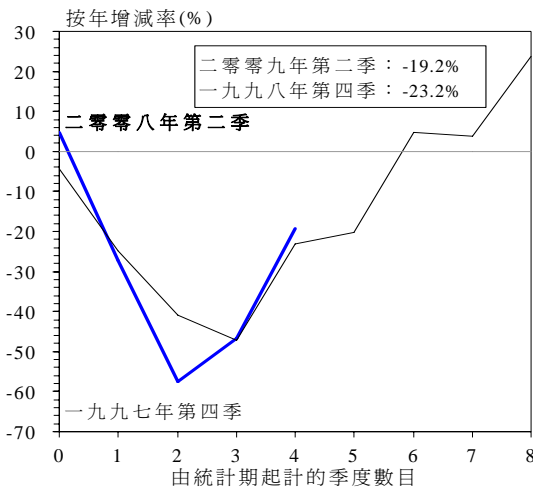
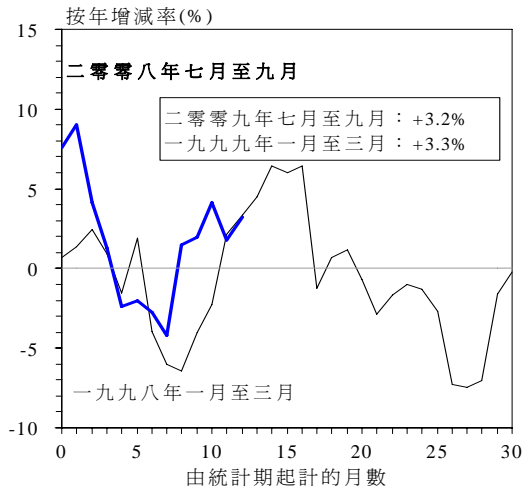


圖 4b：金融服務業的就業人數



此外，在目前金融危機爆發後，金融業僱員隨即被減薪，幅度較亞洲金融危機時為大，這對避免大規模裁員亦有幫助。部分於二零零八年年底／二零零九年年初一度停止發放花紅的金融機構，近期都恢復向員工發放花紅。金融服務業僱員的就業收入因而出現強勁反彈(圖 5a 及 5b)。

圖 5a：亞洲金融危機下金融服務業僱員的平均收入*

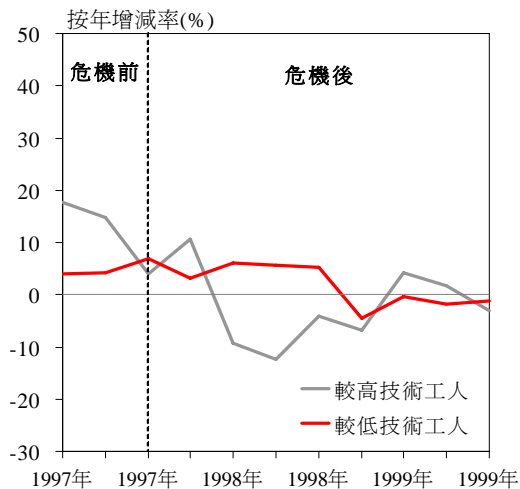
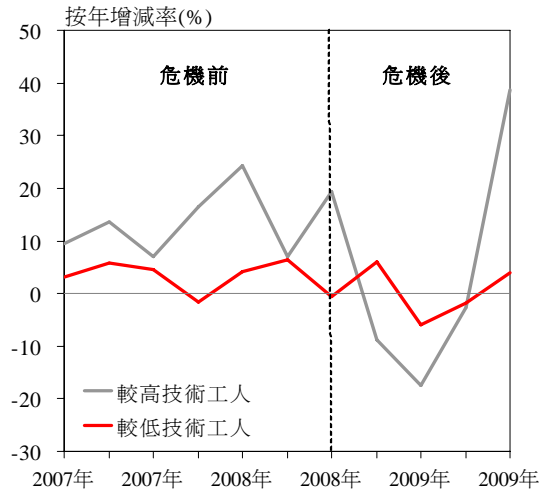


圖 5b：目前金融危機下金融服務業僱員的平均收入*



專題 5.1 (續)

貿易業

在目前危機下，幾乎世界各地所有經濟體系都陷入衰退，以致全球貿易出現過去數十年來最為嚴重的萎縮情況。影響所及，香港受到的衝擊明顯較亞洲金融危機時為大。這導致香港出口貿易劇減，貿易業的就業人數亦因而錄得較一九九七／九八年時為大的跌幅(圖 6a 及 6b)。這行業佔總勞動人口的 16%，在二零零八年六月至八月至二零零九年七月至九月總失業人數升幅中所佔的比率，則為 19%(表 1)。在二零零九年七月至九月，貿易業就業人數較一年前同期下跌 5.6%，而在一九九八年七月至九月則只下跌 0.2%。

圖 6a：香港出口貨量

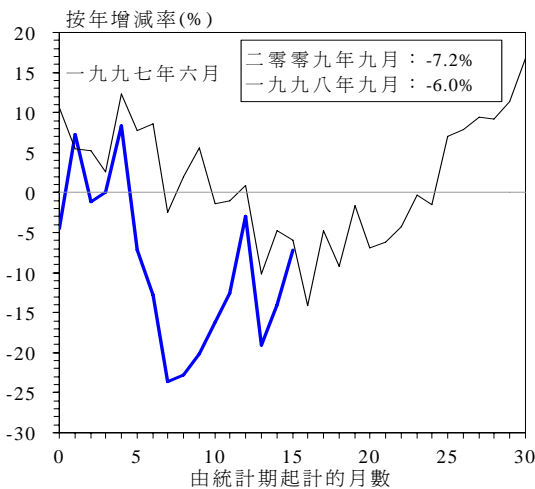
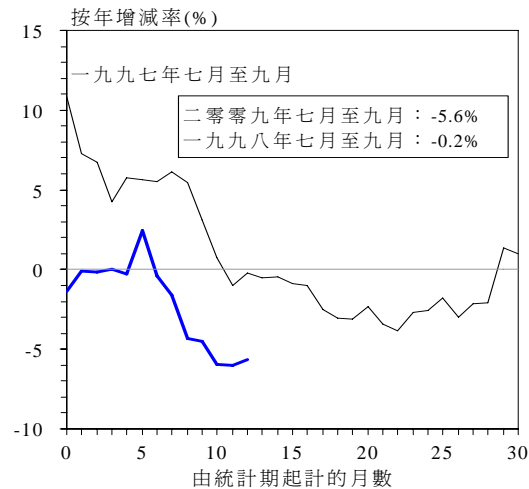


圖 6b：貿易業的就業人數



結論

這百年一遇的金融危機的破壞力觸及全球，香港受到的外圍衝擊明顯較亞洲金融危機時為大。儘管如此，由於政府力保多個行業的就業機會，加上僱主在裁員時較為克制，以及僱員願意接受減薪、減工時等安排，大部分行業在勞工需求方面，均顯得較亞洲金融危機時堅穩。

機構就業概況

5.10 私營機構的季度就業、職位空缺、工資和薪酬統計數字，只能在該季結束後一段時間才蒐集到，而目前所能提供的只是截至二零零九年六月的數字。因應這個局限，我們嘗試參考從其他來源所得的資料，盡量提供最新的分析以作補充。

5.11 二零零九年六月與一年前相比，私營機構的總就業人數縮減 1.5%，大於二零零九年三月所錄得的 1.0% 跌幅。以經濟行業劃分，以下行業的職位流失情況較為顯著：製造業(減少 6.2%)、進出口貿易及批發業(減少 5.3%)，以及資訊及通訊業(減少 3.3%)。這些減幅抵銷了以下行業錄得的新增職位：人類保健服務業(增加 4.9%)、教育(增加 4.5%)，以及清潔及同類服務業(增加 2.7%)。按機構規模分析，大型私營企業仍有能力創造 5 500 個新增職位(0.4%)，而中小型企業(中小企)⁽⁶⁾的職位數目則比一年前同期減少 43 700 個(3.6%)。與此同時，公務員僱員人數比一年前同期增加 1.1%，與二零零九年三月的增幅相同，反映政府加快進行招聘，作為紓緩全球經濟衰退所帶來的影響的其中一項措施。

5.12 除了常設的就業及職業介紹服務外，勞工處亦在不同地點舉辦了各項大型及小型的招聘會，以迅速回應僱主的招聘需求，並為求職者提供便捷的服務。在二零零九年首九個月，該處舉辦了 14 個大型招聘會和 314 個小型招聘會。同時，僱員再培訓局已因應社會的需要，靈活地調整培訓名額的分配情況。該局計劃在 2009-10 年度提供 123 000 個培訓名額，並已預留資源提供額外 20 000 個培訓名額以滿足可能不斷增加的需求。

5.13 近月來陸續有應屆畢業生及離校生投入勞工市場，有見及此，政府已加強各項就業計劃，包括本年八月推出的「大學畢業生實習計劃」，以鼓勵年青人就業。截至九月底為止，已有約 800 名畢業生透過這項計劃在香港找到工作。參與這項計劃的大專院校及勞工處會繼續提供就業選配服務，以協助畢業生覓得實習職位。

表 5.3：按主要經濟行業劃分的就業情況

	二零零八年					二零零九年	
	全年平均	三月	六月	九月	十二月	三月	六月
進出口貿易及批發業	582 500 (-0.6)	586 200 (0.1)	585 400 (-0.1)	582 000 (-0.5)	576 600 (-1.8)	559 800 (-4.5)	554 200 (-5.3)
零售業	236 000 (2.8)	233 400 (3.3)	236 100 (2.8)	237 800 (3.6)	236 900 (1.5)	232 000 (-0.6)	232 600 (-1.5)
住宿及膳食服務業	241 500 (2.0)	238 200 (1.8)	241 900 (3.7)	245 100 (2.5)	240 700 (*)	238 200 (*)	238 800 (-1.3)
運輸、倉庫、郵政及 速遞服務業 ^(a)	156 300 (3.5)	155 500 (5.1)	157 000 (3.1)	156 900 (3.8)	155 800 (1.8)	158 000 (1.6)	156 900 (-0.1)
資訊及通訊業	88 600 (3.6)	86 900 (2.2)	89 800 (5.3)	89 900 (5.2)	87 700 (1.7)	86 100 (-0.9)	86 900 (-3.3)
金融、保險、地產、 專業及商用服務業 ^(a)	577 100 (3.4)	573 700 (5.2)	578 600 (3.8)	581 800 (3.7)	574 400 (1.1)	572 700 (-0.2)	577 500 (-0.2)
社會及個人服務業 ^(a)	401 600 (3.6)	396 600 (3.3)	399 000 (2.9)	405 000 (4.5)	406 000 (3.8)	407 100 (2.6)	411 600 (3.2)
製造業	132 500 (-3.5)	135 200 (-2.9)	133 000 (-3.7)	131 300 (-3.7)	130 600 (-3.8)	125 700 (-7.0)	124 700 (-6.2)
建築地盤(只包括地盤 工人) ⁽⁷⁾	49 400 (-1.5)	50 500 (0.3)	49 600 (-3.0)	48 100 (-2.1)	49 400 (-1.3)	51 900 (2.8)	48 900 (-1.2)
所有接受統計調查的 私營機構 ^{(a) (b)}	2 476 400 (1.8)	2 467 200 (2.5) <0.8>	2 480 800 (2.1) <0.3>	2 488 900 (2.2) <0.4>	2 468 900 (0.5) <-1.0>	2 442 200 (-1.0) <-0.7>	2 442 600 (-1.5) <-0.3>
公務員 ^(c)	154 000 (0.1)	153 500 (-0.2)	153 700 (*)	154 300 (0.4)	154 300 (0.3)	155 100 (1.1)	155 400 (1.1)

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

(a) 由二零零九年三月起，由於根據「香港標準行業分類 2.0 版」編製的行業分類有所改變，上述調查的涵蓋範圍擴大至包括某些行業的更多經濟活動。新加入涵蓋範圍的經濟活動涉及多個行業，計有運輸、倉庫、郵政及速遞服務；專業及商用服務；以及社會及個人服務業。

(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、燃氣及廢棄物管理業的就業人數。

(c) 這些數字只包括按政府聘用制受僱的公務員。法官、司法人員、廉政公署人員、駐香港以外地區的香港經濟貿易辦事處在當地聘請的人員，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。

(*) 少於 0.05%。

資料來源：政府統計處就業及空缺按季統計調查。
政府統計處建築地盤就業人數按季統計調查。

職位空缺情況

5.14 由於營商氣氛在二零零九年第二季依然審慎，在六月份，企業對業務擴展及增聘人手計劃普遍較為保守，以致同期間的職位空缺繼續顯著下跌。在二零零九年六月，私人機構職位空缺數目仍然較一年前同期銳減 38.9%，但減幅已較二零零九年三月的 50.6% 為少。各經濟行業的職位空缺均見減少，特別是金融及保險業(跌 60.4%)；進出口貿易及批發業(跌 51.9%)；運輸、倉庫、郵政及速遞服務業(跌 49.1%)，以及專業及商用服務業(清潔及同類服務除外)(跌 48.7%)。

5.15 按職業類別分析，在二零零九年六月，較高技術及較低技術工人的職位空缺數目均大幅削減，較一年前分別減少 43.1% 及 35.7%。跌幅最為急劇的是文員(跌 61.4%)，其次為機台和機械操作員及裝配員(跌 47.1%)；輔助專業人員(跌 45.6%)，以及專業人員(跌 40.1%)。相對於二零零九年六月的失業人數，職位空缺與失業人數的比率為每一百名失業人士有 16 個職位空缺，稍高於二零零九年三月的 15 個。較低技術工作的相關比率由二零零九年三月的 12 輕微增加至二零零九年六月的 13，而較高技術工作的則維持在 31。這些數字顯示，不論是較高或較低技術階層，勞工市場人手過剩的情況在第二季並無進一步惡化。按機構規模分析，中小企及大型企業的職位空缺數目在二零零九年六月較一年前分別銳減 39.5% 及 38.3%，但與二零零九年三月的數字比較，跌幅亦稍見緩和。

5.16 同期間，職位空缺率由二零零九年三月的 1.1% 輕微回升至二零零九年六月的 1.3%，但該數字仍較一年前的 2.0% 明顯下跌。與一年前同期比較，跌幅最為顯著的行業為金融及保險業(由 2.5% 跌至 1.0%)、住宿服務業(由 2.1% 跌至 0.9%)，以及藝術、娛樂、康樂及其他服務業(由 3.8% 跌至 2.7%)。

5.17 公務員方面，職位空缺總數由一年前同期的 6 200 個下跌至二零零九年六月的 5 200 個。由於政府致力加快招聘公務員，公務員職位空缺可望在年內餘下的時間朝着這個方向繼續加快填補。

5.18 最新資料顯示，二零零九年九月在勞工處刊登的私人機構職位空缺數目約有 61 000 個，較二零零八年九月減少 9.9%，但較二零零九年八月增加 15.6%。按季度比較，二零零九年第三季私人機構的平均職位空缺數目亦較第二季增加 20.9%。這些數字顯示，在接近第三季末時，僱主對增聘人手的態度轉趨正面。勞工處會繼續密切監察勞工市場情況，並提供就業及職業介紹服務，藉以協助失業人士找到工

作。此外，勞工處亦會繼續加強相關職位空缺和就業資訊的發放，並為求職人士提供以使用者為本的服務。

圖 5.6 : 大部份職業的空缺與第二季比較輕微上升，縱使跟上年同期比較依然顯著下跌

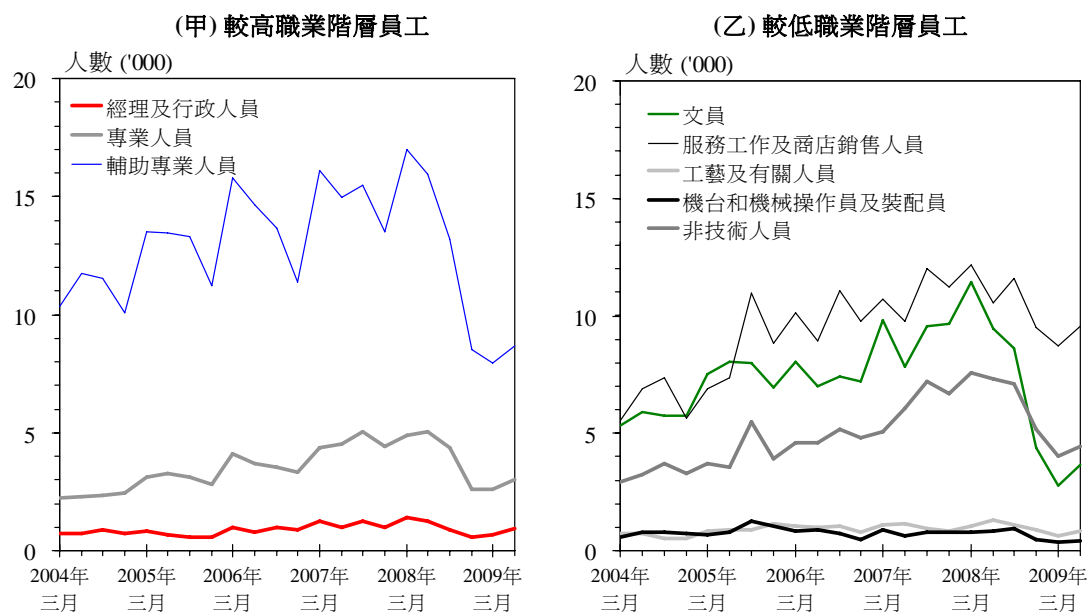


表 5.4：按主要經濟行業劃分的職位空缺情況

	職位空缺數目							二零零九年六月 的職位空缺率 (%)
	二零零八年					二零零九年		
	全年 平均	三月	六月	九月	十二月	三月	六月	
進出口貿易及批發業	7 600 (-17.1)	9 900 (-4.2)	9 000 (-0.6)	7 200 (-18.0)	4 100 (-50.1)	3 300 (-67.1)	4 300 (-51.9)	0.8
零售業	5 000 (7.6)	5 700 (14.7)	5 200 (25.5)	5 500 (9.8)	3 500 (-19.7)	2 900 (-49.6)	3 700 (-29.4)	1.5
住宿及膳食服務業	5 500 (5.0)	5 400 (24.6)	5 600 (21.7)	5 400 (-19.4)	5 700 (5.6)	5 200 (-4.2)	4 500 (-19.2)	1.8
運輸、倉庫、郵政及 速遞服務業 ^(a)	1 700 (-12.0)	2 300 (28.4)	1 900 (0.3)	1 600 (-24.9)	900 (-50.8)	1 000 (-58.2)	1 000 (-49.1)	0.6
資訊及通訊業	1 900 (-9.7)	2 100 (-5.0)	2 400 (26.1)	2 200 (-6.2)	800 (-55.5)	900 (-57.8)	1 500 (-36.7)	1.7
金融、保險、地產、 專業及商用服務業 ^(a)	13 100 (-9.6)	16 300 (10.1)	14 300 (2.9)	13 100 (-14.0)	8 600 (-38.2)	6 800 (-58.4)	7 400 (-48.2)	1.3
社會及個人服務業 ^(a)	10 500 (9.9)	12 400 (41.5)	11 100 (30.2)	11 200 (8.7)	7 300 (-31.2)	7 100 (-42.6)	8 400 (-24.2)	2.0
製造業	1 600 (-9.2)	2 000 (0.1)	2 000 (12.4)	1 500 (-16.2)	1 100 (-36.2)	700 (-67.1)	700 (-67.2)	0.5
建築地盤(只包括地盤 工人)	# (26.3)	# (*)	# (87.5)	# (57.7)	# (-26.7)	# (-92.1)	# (-86.7)	*
所有接受統計調查的 私營機構 ^{(a)(b)}	46 900 (-4.0)	56 200 (14.0)	51 600 (12.5)	47 800 (-8.7)	32 200 (-33.1)	27 800 (-50.6)	31 500 (-38.9)	1.3
		<-3.3>	<-2.6>	<-11.5>	<-19.8>	<-28.5>	<20.3>	
公務員 ^(c)	5 800 (127.7)	5 500 (366.2)	6 200 (94.4)	5 500 (81.6)	5 800 (114.8)	5 300 (-3.8)	5 200 (-15.8)	3.2

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) 由二零零九年三月起，由於根據「香港標準行業分類 2.0 版」編製的行業分類有所改變，上述調查的涵蓋範圍擴大至包括某些行業的更多經濟活動。新加入涵蓋範圍的經濟活動涉及多個行業，計有運輸、倉庫、郵政及速遞服務；專業及商用服務；以及社會及個人服務業。

(b) 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、燃氣及廢棄物管理業的職位空缺。

(c) 這些數字只包括按政府聘用制受僱公務員的職位空缺。

() 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。

(*) 少於 0.05%。

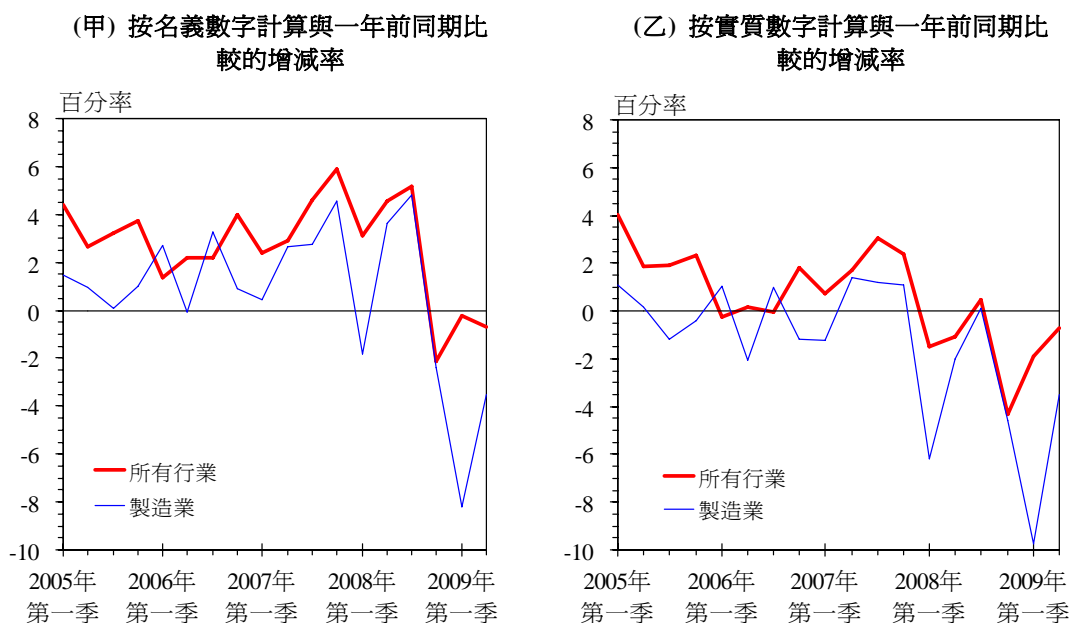
資料來源：政府統計處就業及空缺按季統計調查。
政府統計處建築地盤就業人數按季統計調查。

收入及工資

5.19 以私營機構員工平均薪金計算的勞工收入⁽⁸⁾，在二零零九年第二季按名義數字計算，較一年前同期減少 0.7%，比二零零九年第一季的 0.2% 跌幅為大。就通脹作出調整後，實質勞工收入也減少了 0.7%⁽⁹⁾。然而，扣除季節性因素後，私營機構的薪金在第二季按名義數字計算較上一季實際上升 1.7%，按實質數字計算則上升 2.2%，表示勞工收入已開始穩定下來。

5.20 大部份行業的名義收入都下跌。不過，隨着近期經濟活動好轉，多個經濟行業出現回穩的跡象。在二零零九年第二季，金融及保險活動業員工和地產活動業員工的收入較一年前同期僅分別微跌 0.2% 和 0.3%，較二零零九年第一季的相應按年跌幅 9.8% 和 14.2% 有顯著改善。這主要因為金融和地產市場已強勁反彈，獲發的浮動花紅有所增加。資訊及通訊業員工的收入雖然在二零零九年第一季減少了 3.2%，但在第二季更出現增長，收入較一年前同期增加 2.3%。

圖 5.7：按名義或實質數字計算的勞工收入在二零零九年第二季輕微下跌



5.21 經理級與專業僱員薪金指數顯示，在過去一年較高職業階層收入的跌幅較大。量度期內於同一公司及同一職位工作的僱員薪金變動的薪金指數在二零零九年六月以金額計算較一年前同期下跌 1.6%，以實質計算則下跌 1.4%⁽¹⁰⁾。若計及新招聘及新晉升的僱員，以金額計算，薪金指數下跌 2.6%，以實質計算則下跌 2.4%。

5.22 作為衡量督導級人員或以下職級僱員之固定薪酬的勞工工資，在二零零九年六月按名義數字計算，較一年前同期減少 1.9%，比二零零九年三月錄得的 0.9% 跌幅為大。就價格變動作出調整後，勞工工資在二零零九年六月較一年前實質下跌 0.3%，二零零九年三月的跌幅則為 1.4%。實質勞工工資跌幅低於名義工資跌幅，部分反映政府推出的各種紓困措施發揮紓緩作用。

5.23 在二零零九年六月，名義工資跌幅較為明顯的行業，有住宿及膳食服務活動業(跌 3.5%)、進出口貿易和批發及零售業(跌 2.2%)，以及製造業(跌 2.1%)。只有運輸業的名義工資有增長，工資較一年前上升 0.4%。按職業類別劃分，其他非生產級工人及技工這些較低技術階層的員工，其工資均錄得 0.2% 的溫和升幅；其餘包括服務人員、操作工、督導級及技術級人員，以及文員及秘書人員這四類職業的工資，卻較一年前分別下跌 3.4%、2.7%、2.5% 及 1.1%。

5.24 從綜合住戶統計調查所得的最新統計數字(儘管不可與從商業機構所得的數字直接比較)顯示，與一年前同期比較，就業人士的平均每月就業收入(不包括外籍家庭傭工)⁽¹¹⁾繼在二零零九年第二季上升 1.6% 後，在第三季進一步上升 3.5%。較低技術工人的平均收入減少 1.1%，但相對第二季的 1.4% 跌幅已有所改善。較高技術工人的收入，繼在第二季上升 3.5% 後，錄得 7.5% 的較大增幅。

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，下列類別的人士也被視為失業人士：(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。

即使在全面就業的情況下，工人亦會為爭取較佳僱用條件轉職，以致出現一些摩擦性失業。如何準確地界定真正的摩擦性失業情況，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。

自二零零八年五月開始，編製經季節性調整失業率的方法由過往「X-11 自迴歸－求和－移動平均(X-11 ARIMA)」方法更改為「X-12 自迴歸－求和－移動平均(X-12 ARIMA)」方法。自二零零六年十一月至二零零七年一月期間開始的經季節性調整失業率數字，亦已按這個新方法作出修訂。「X-12 自迴歸－求和－移動平均」方法改良自「X-11 自迴歸－求和－移動平均」方法，現時是很多國家／地區的統計機構用作編製經季節性調整統計數列的標準方法。由於這兩個季節性調整的方法實際上是非常相似，故此因使用新方法對經季節性調整失業率數列所作出的修訂是不顯著的。

- (2) 根據綜合住戶統計調查編製的二零零八年第一季至第四季勞動人口及就業統計數字已因應二零零八年的修訂人口作出修訂。
- (3) 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。

- (4) 從住戶數據所得的數字，總就業人數在此是指統計期內(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。
- (5) 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。
- (6) 在香港，中小企是指僱用少於 100 名員工的製造業公司和僱用少於 50 名員工的非製造業公司。不過，主要商業登記號碼相同、並從事同一行業類別活動的機構單位，會被歸類為一個商業單位以計算中小企的數目。因此，擁有很多僱用少量員工的小型連鎖店的企業會被視為一家大企業，而不是眾多獨立的中小企。
- (7) 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二零零九年第三季實際減少 4.0%。

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) 收入除包括工資(涵蓋所有經常支付的款項，例如基本薪金、規定花紅及津貼)外，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(但遣散費和長期服務金則除外)。鑑於收入與工資的差別，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) 勞工收入與工資的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而編訂。具體來說，綜合消費物價指數作為總體消費物價指標，是適用於涵蓋所有職業階層僱員的收入平減物價指數。至於甲類消費物價指數，則是中等至低入息組別的消費物價指數，可作為涵蓋主管職級及以下職業階層僱員，或是建造業內體力勞動工人的勞工工資的平減物價指數。
- (10) 經理級與專業僱員的實質薪金指數是根據丙類消費物價指數編訂。

- (11) 每月就業收入平均數是很容易受到調查樣本內極端的數值影響，在計算較高階層員工的收入時，影響更為明顯。所以，在闡釋這些數字時，特別是與過往數據作比較時，須特別小心。

第六章：物價

摘要

- 由於本地和全球經濟活動的表現仍遠遜於金融海嘯前的水平，在這疲弱的經濟情況下，通脹壓力在二零零九年第三季持續緩和。第三季的整體綜合消費物價指數⁽¹⁾較一年前同期下跌0.9%，撇除政府的一次性紓困措施的效應後，基本消費物價通脹也跌至0.3%的輕微負數。
- 整體綜合消費物價指數的按年下跌主要是由於政府提供的電費補貼、食品價格偏軟、耐用品及雜項服務的價格持續下跌，以及住屋費用的升幅減慢。此外，燃料價格雖在近期回升，但仍遠低於一年前的水平。
- 本地營商成本受控。工資出現下調壓力，而租金成本亦放緩。與此同時，由於整體進口價格較一年前下跌，進口通脹壓力已大致消除。

消費物價

6.1 整體綜合消費物價指數的按年跌幅，由二零零九年第二季的0.1%輕微擴大至第三季的0.9%，九月份整體綜合消費物價指數則按年回升0.5%，這是由於政府提供的補貼對電費的影響開始減退。由於全球經濟疲弱令進口價格仍然偏軟，加上本地營商成本壓力受到抑制，通脹壓力維持偏低水平。事實上，其他多個經濟體系的消費物價通脹在第三季亦錄得負數⁽²⁾。撇除政府一次性紓困措施的效應後，基本消費物價通脹也由第二季的1.2%跌至第三季的-0.3%輕微負數。然而，經季節性調整後，基本消費物價層面的通縮壓力在季末趨向穩定。

圖 6.1：消費物價通脹在二零零九年第三季進一步減退

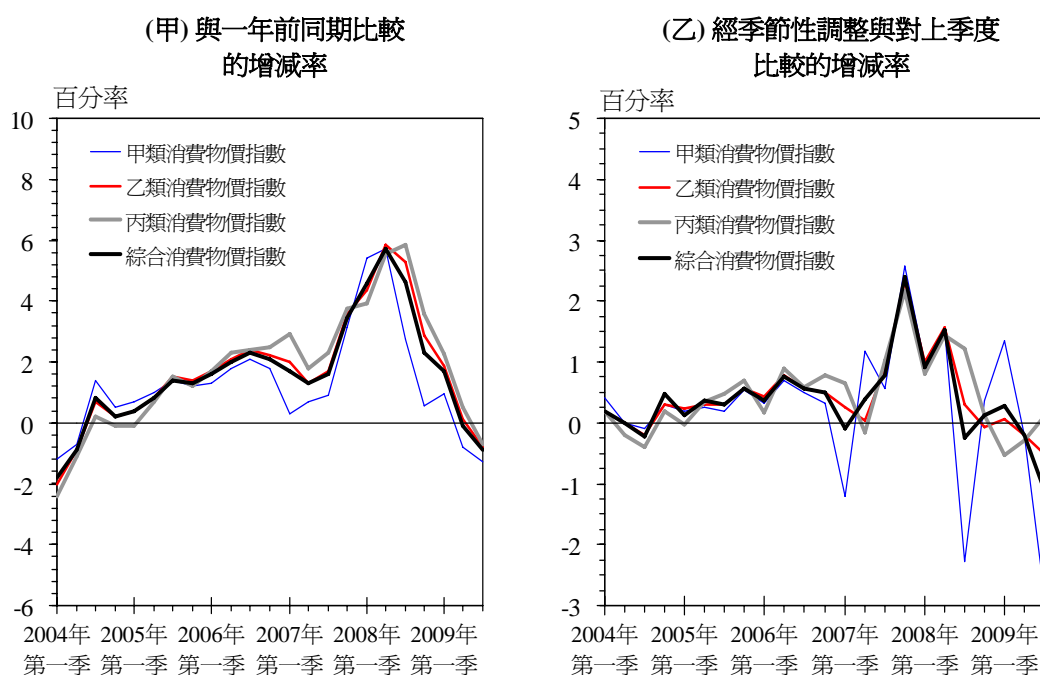


表 6.1：各類消費物價指數
(與一年前同期比較的增減百分率)

		綜合消費物價指數		甲類消費物價指數	乙類消費物價指數	丙類消費物價指數
		基本消費 ^(a) 物價指數	整體消費物價指數			
二零零八年	全年	5.6	4.3	3.6	4.6	4.7
	上半年	5.3	5.1	5.6	5.1	4.7
	下半年	5.8	3.5	1.6	4.1	4.7
	第一季	4.9 (2.0)	4.6 (0.9)	5.4 (1.0)	4.3 (1.0)	3.9 (0.8)
	第二季	5.7 (1.5)	5.7 (1.5)	5.7 (1.5)	5.9 (1.6)	5.5 (1.4)
二零零九年	第一季	6.3 (1.3)	4.6 (-0.2)	2.7 (-2.3)	5.3 (0.3)	5.8 (1.2)
	第二季	5.4 (0.4)	2.3 (0.1)	0.6 (0.4)	2.9 (-0.1)	3.6 (0.1)
	上半年	2.1	0.8	0.1	1.0	1.4
	第一季	3.1 (-0.2)	1.7 (0.3)	1.0 (1.3)	1.9 (0.1)	2.2 (-0.5)
	第二季	1.2 (-0.3)	-0.1 (-0.2)	-0.8 (-0.2)	0.1 (-0.2)	0.5 (-0.3)
	第三季	-0.3 (-0.1)	-0.9 (-1.1)	-1.3 (-2.8)	-0.8 (-0.5)	-0.7 (0.1)

註：(a) 在計算基本消費物價通脹率時，已扣除所有相關一次性措施的影響，包括二零零七年二月的公屋租金寬免所造成的較低比較基數、二零零七年第二和第三季、二零零八年以及二零零九年第一季上限為每季五千元和二零零九年第二和第三季上限為每季一千五百元的差餉減免、政府代繳二零零八年八至十月份及二零零九年八至九月份的公屋租金、由二零零八年八月起暫停徵收「僱員再培訓徵款」五年，以及由二零零八年九月起向住戶提供電費補貼。

括號內數字為經季節性調整與對上季度比較的增減率。

6.2 按綜合消費物價指數的主要組成項目分析，電費下跌是第三季綜合消費物價指數較一年前同期下跌的主要因素之一；這主要是反映政府向住戶提供的電費補貼，儘管這項措施的效應在九月開始已逐漸減退。此外，基本食品價格下跌，以及耐用品、雜項服務和交通的價格下調，均是綜合消費物價指數下跌的其他主要原因。私人住屋租金進一步放緩，反映早前市場因金融海嘯影響而呈現的租金調整。相反地，雜項物品、衣履及煙酒的價格在第三季上升。

**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(%)	二零零八年				二零零九年		
		第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
食品	26.94	10.0	11.2	10.6	8.8	4.6	1.5	-0.5
外出用膳	16.86	5.4	6.3	6.4	5.6	3.4	1.7	0.7
其他食品	10.08	17.4	19.2	17.2	13.8	6.5	1.2	-2.3
住屋 ^(a)	29.17	3.9	5.9	3.9	2.7	6.6	4.5	1.7
私人樓宇	23.93	(5.0)	(6.0)	(7.8)	(8.3)	(6.6)	(4.1)	(1.4)
公共樓宇	2.49	3.5	8.0	9.5	6.4	7.7	5.1	2.0
		(6.9)	(7.9)	(9.5)	(9.9)	(7.7)	(4.7)	(1.6)
		14.4	-13.0	-63.6	-39.5	-0.2	0.6	-7.0
		(-10.8)	(-10.8)	(-3.7)	(0.2)	(0.2)	(0.2)	(0.2)
電力、燃氣及水	3.59	7.2	7.7	-5.3	-34.9	-42.7	-42.7	-26.1
		(7.2)	(7.7)	(7.3)	(1.7)	(-8.1)	(-8.2)	(-7.3)
煙酒	0.87	0.5	0.6	-0.2	-0.6	7.6	22.6	22.9
衣履	3.91	1.6	1.6	0.7	-0.5	1.8	2.5	2.6
耐用品	5.50	-3.5	-2.3	-1.0	-1.1	-2.9	-3.3	-3.1
雜項物品	4.78	4.6	5.3	5.6	4.7	3.2	2.3	1.7
交通	9.09	1.3	2.5	4.0	2.1	0.7	-0.7	-2.4
雜項服務	16.15	1.3	1.2	0.8	-0.3	-1.7	-3.0	-2.8
		(1.3)	(1.2)	(0.9)	(0.1)	(-1.1)	(-2.3)	(-2.1)
所有項目	100.00	4.6	5.7	4.6	2.3	1.7	-0.1	-0.9
		(4.9)	(5.7)	(6.3)	(5.4)	(3.1)	(1.2)	(-0.3)

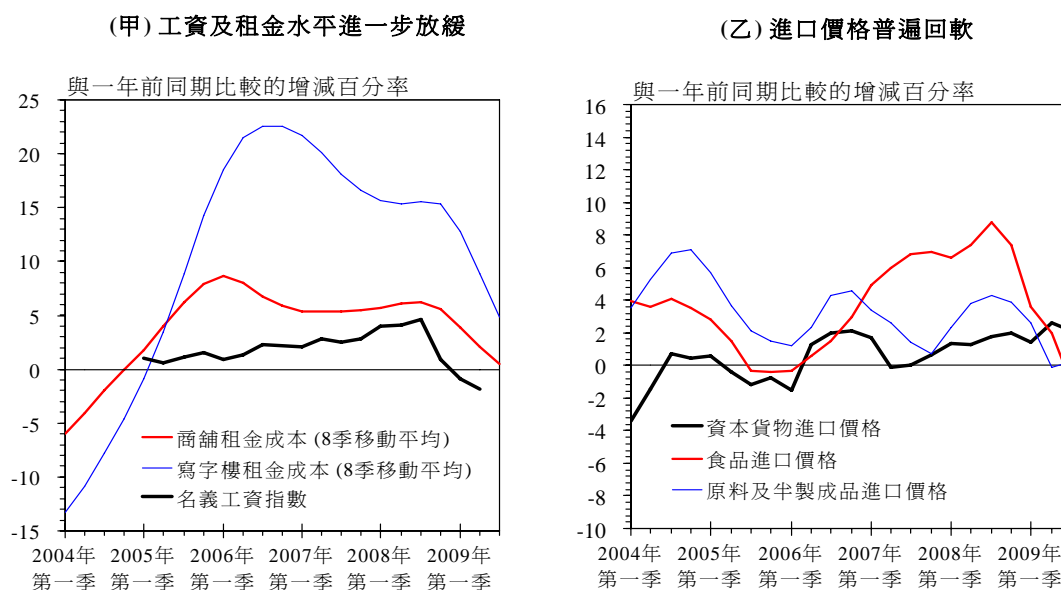
註：(a) 住屋項目包括租金、差餉、地租、維修費及其他住屋費用，但住屋項目下的私人樓宇及公共樓宇分項，在此只包括租金、差餉及地租，因此私人樓宇及公共樓宇的合計權數略小於整個住屋組成項目的權數。

括號內數字為撇除政府的一次性紓困措施的效應後，基本消費物價的增減率。

生產要素成本與進口價格

6.3 營商成本仍然受控。最新統計數字顯示，與一年前同期比較，整體工資在六月錄得輕微跌幅，而零售業樓宇及寫字樓的租金成本亦進一步回落。事實上，九月份的市場租金，特別是寫字樓租金，仍低於二零零八年年中的高位。由於經濟正進行金融危機衝擊後的必要調整過程，工資及租金展現出明顯彈性，實有助增強本地企業的韌力並建立經濟快速復蘇的基礎。

圖 6.2：生產要素成本及進口價格



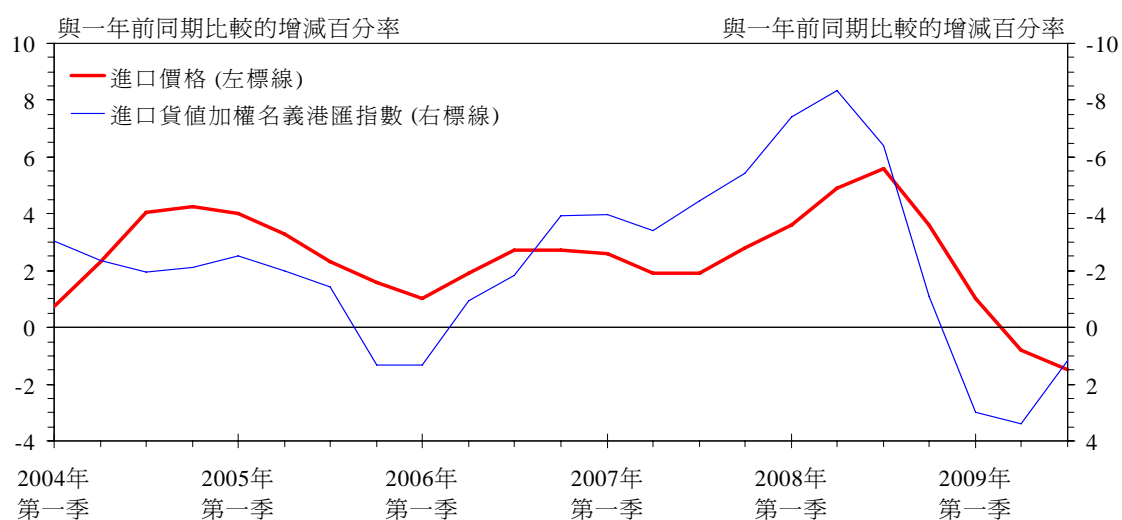
6.4 外圍方面，大部分用途類別的進口貨物價格在第三季均錄得按年下跌，反映全球經濟疲弱的影響。在個別用途類別方面，食品及消費品的進口價格轉為輕微下跌，而原料進口價格則略為回升。燃料進口價格仍然遠低於一年前同期的水平。另一方面，資本貨物的進口價格繼續錄得溫和的升幅。

**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
二零零八年	全年	7.5	4.8	3.6	33.0	1.6	4.4
	上半年	7.0	3.9	3.1	51.2	1.3	4.3
	下半年	8.0	5.8	4.1	18.1	1.9	4.6
	第一季	6.6	3.7	2.3	41.5	1.4	3.6
	第二季	7.4	4.1	3.8	59.3	1.3	4.9
	第三季	8.8	6.1	4.3	49.0	1.8	5.6
	第四季	7.4	5.6	3.9	-7.6	2.0	3.6
二零零九年	上半年	2.8	1.7	1.1	-41.5	2.1	*
	第一季	3.6	2.9	2.6	-38.8	1.4	1.0
	第二季	2.0	0.6	-0.1	-43.2	2.6	-0.8
	第三季	-1.1	-2.1	0.2	-37.6	2.1	-1.5

註：(*) 增減少於 0.05%。

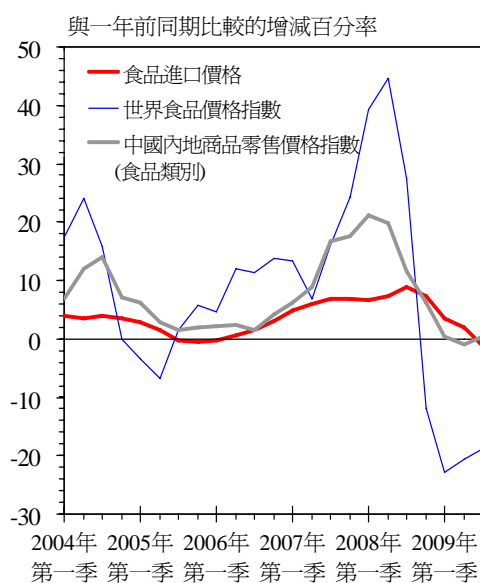
**圖 6.3：進口貨物價格持續下跌，主要反映疲弱的環球經濟狀況，
而匯率亦為部分原因**



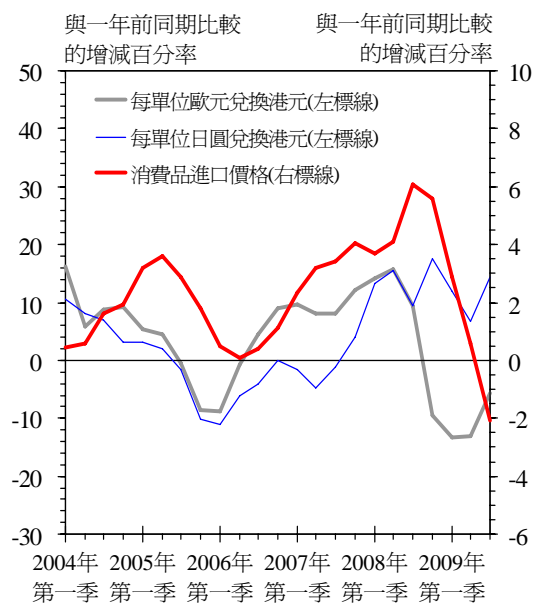
註：指數上升表示港元變強，為使表達清晰，加權名義港匯指數的y軸以倒置顯示。

圖 6.4：按用途類別的進口貨物價格

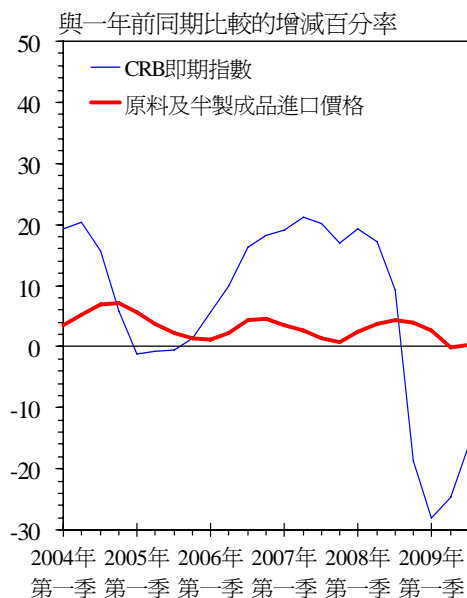
(甲) 食品進口價格輕微下跌



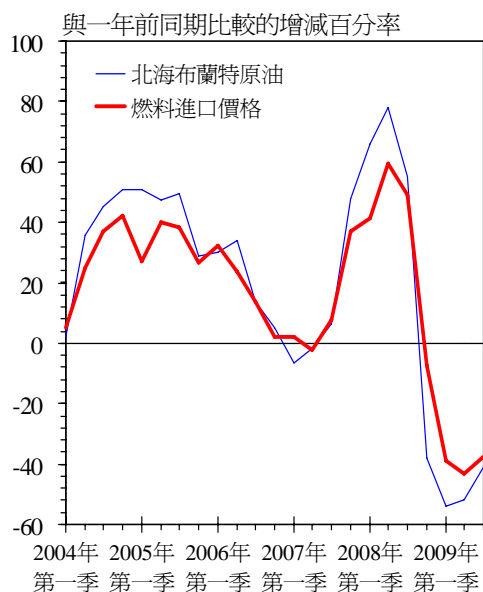
(乙) 消費品進口價格亦稍為下跌



(丙) 原料進口價格稍微回升



(丁) 燃料價格反彈但仍然遠低於一年前的水平

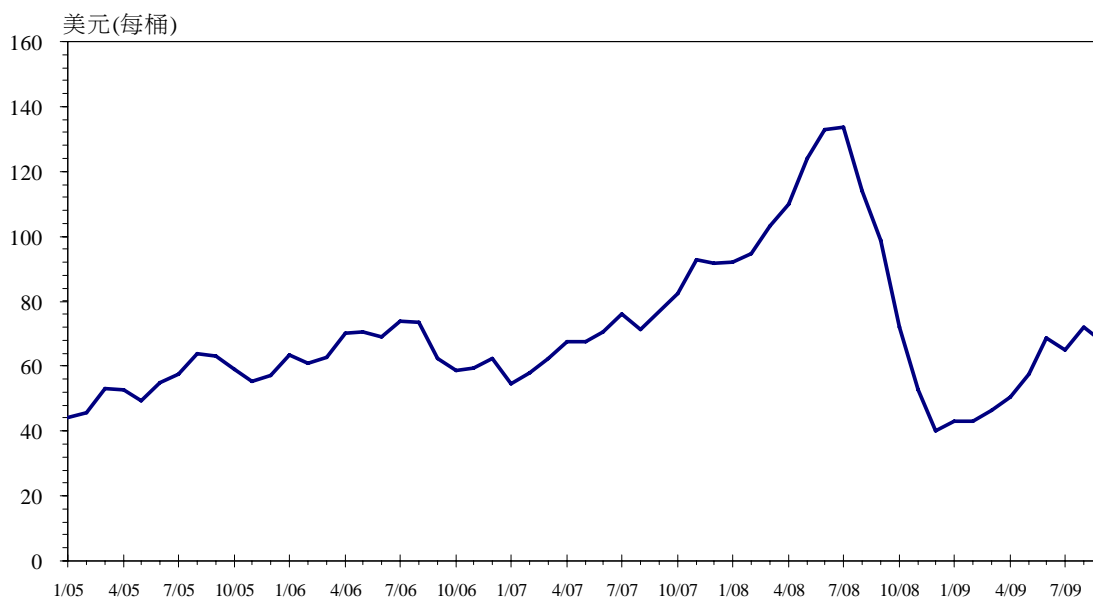


專題 6.1

近期油價走勢對消費物價通脹的影響

一如眾多其他商品的價格，國際油價通常變動很大，而且很容易受到經濟氣候轉變所影響。自九十年代末，新興經濟體系對原油的需求快速增長，加上供求情況緊張，原油價格反覆向上。儘管各個主要先進經濟體系的經濟自二零零八年年初開始放緩，但原油價格仍進一步上升，直到二零零八年七月創出歷史新高後才出現調整。環球金融海嘯爆發，及後全球經濟同步衰退，也加速了油價回落。舉例來說，布蘭特原油現貨價格在六個月內由每桶約 145 美元的高位，急跌至二零零八年十二月每桶小於 40 美元的低位。隨着環球經濟前景改善，原油價格自本年三月起顯著反彈。過去數月，油價在每桶 70 美元附近反覆上落，在十月底時再度攀升至約 75 美元水平。

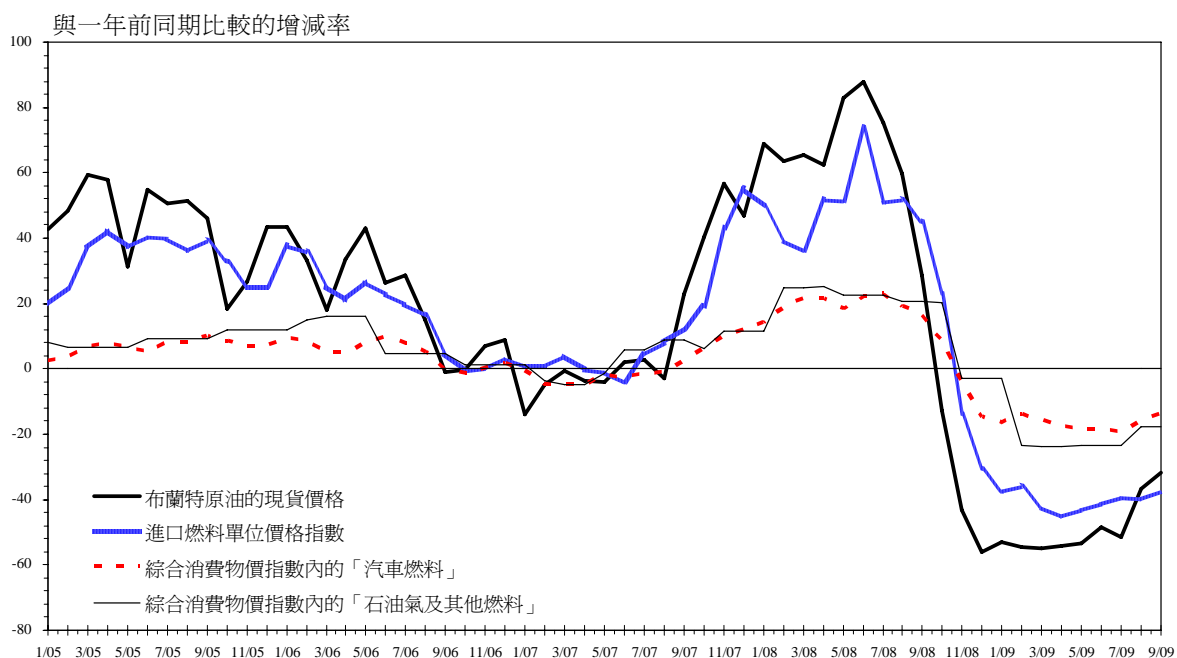
圖 1：布蘭特原油的現貨價格（每月平均）



消費物價指數內一些項目(例如「汽車燃料」和「石油氣及其他燃料」)的價格，若非直接受油價走勢影響，就是兩者有密切關係。不過，這些項目在綜合消費物價指數中所佔的合計權數只有 0.89%。原油價格變動影響燃油進口價格，繼而令消費者層面上的燃料相關項目價格調整。圖 2 顯示，根據以往經驗，原油價格、燃料進口價格和在消費者層面上與燃料有關的項目價格大致同步上落。不過，正如圖 2 顯示，在消費者層面上與燃料有關的項目的價格波幅，通常遠小於原油價格及燃料進口價格的波幅，這主要是由於燃料採購成本只佔與燃料有關的最終消費產品價格的一小部分。此外，也有其他因素使燃料相關項目的本地消費價格沒有完全反映原油價格變動：(1)港元兌進口來源地貨幣的匯率；以及(2)原油和煉油產品價差所反映出的煉油和生產成本的走勢。

專題 6.1 (續)

圖 2：與燃料有關的消費產品價格、燃料進口價格及國際油價的走勢



香港是一個以服務業為主的經濟體系，油價對消費物價的直接影響一般不會太大。在二零零八年第二季，按基本綜合消費物價指數計算的通脹率達 5.7%，油價亦較一年前同期顯著上升，但與燃料有關的產品對整體通脹率卻只構成 0.19 個百分點的影响。

由於油價在二零零九年第三季仍遠低於一年前水平，燃料相關項目在消費物價通脹所佔的比重轉為負數。不過，隨着第三季基本通脹率跌至-0.3%的甚低水平，燃料相關項目在消費物價通脹所佔的負貢獻，即-0.18 個百分點，則較前顯著。

除非油市場的前景出現重大轉變，否則油價持續飆升的可能性應會因產能過剩及高庫存量而受到抑制。如果原油價格在未來數月仍處於每桶 70 至 80 美元的現水平(國際貨幣基金組織在最新一期的《世界經濟展望》中，假設英國布蘭特原油、杜拜原油及西德州原油在二零一零年的簡單平均價為每桶 76.5 美元)，則油價將遠高於一年前同期的水平，而與燃料有關的項目對消費物價通脹的貢獻，亦可能由負數轉為正數，這將在某程度上減低香港經濟的通縮壓力。

產品價格

6.5 根據生產物價指數⁽³⁾，多個經濟行業的產品價格在二零零九年第二季進一步下跌。製造業產品價格在近期回落，反映世界各地的進口需求減弱。在服務業中，大部分行業的價格在第二季錄得下跌。其中住宿服務的價格顯著下跌，這是由於旅客對人類豬型流感的憂慮，導致季內訪港旅遊業表現疲弱。陸路、海上及航空運輸的產出價格亦告劇跌，這是金融海嘯後全球貿易往來收縮導致價格迅速回落的反應。與此同時，電訊服務價格的長期跌勢持續。相反，速遞服務的價格則輕微上升。

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	二零零八年					二零零九年	
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季 [®]
製造業	5.6	5.9	6.9	5.8	3.9	-1.4	-3.0
選定服務業 ^(a)							
住宿服務	7.8	11.1	10.7	10.7	-0.5	-7.0	-10.8
陸路運輸	0.4	0.6	1.5	1.1	-1.5	-0.6	-1.5
海上運輸	2.1	5.3	3.1	3.4	-3.1	-12.7	-20.4
航空運輸	5.1	3.3	8.8	9.0	-0.5	-10.3	-17.5
電訊	-2.6	-1.8	-2.0	-3.4	-3.2	-2.5	-2.8
速遞服務	3.5	3.9	4.4	4.1	1.8	2.1	1.9

註：(a) 其他服務業的生產物價指數未能在本表提供，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。

([®]) 除製造業外，其餘均為臨時數字。

本地生產總值平減物價指數

6.6 作為量度經濟體系內整體價格變動的概括指標，本地生產總值平減物價指數⁽⁴⁾在二零零九年第二季上升 1.1% 後，在第三季較一年前同期微升 0.4%。其中本地內部需求平減物價指數在二零零九年第三季上升 0.5%，主要反映機器和設備方面投資的平減物價指數回升。與此同時，貨物及服務的出口價格下跌速度稍慢於進口價格的跌幅，因此貿易價格比率⁽⁵⁾比一年前輕微改善 0.1%。

圖 6.5 : 本地生產總值平減物價指數

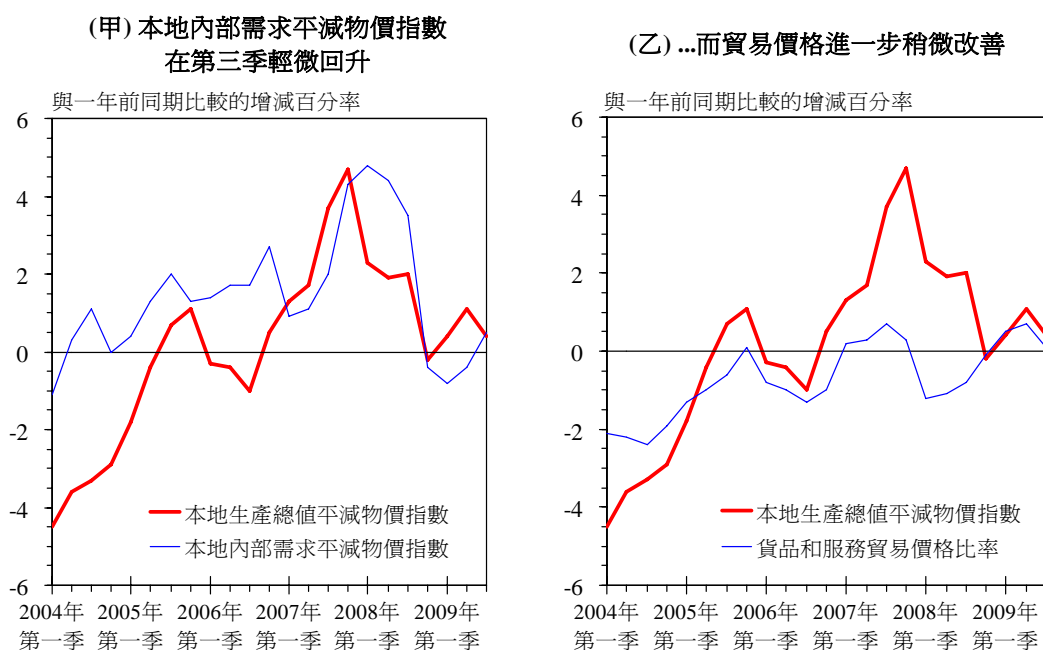


表 6.5：本地生產總值平減物價指數及
主要開支組成項目平減物價指數
(與一年前同期比較的增減百分率)

	<u>二零零八年</u>					<u>二零零九年</u>		
	<u>全年</u>	<u>第一季</u>	<u>第二季</u>	<u>第三季</u>	<u>第四季</u>	<u>第一季</u>	<u>第二季[#]</u>	<u>第三季⁺</u>
私人消費開支	2.8	4.9	5.2	3.3	-1.4	-1.0	-1.8	-2.0
政府消費開支	5.2	4.2	5.5	6.0	5.0	4.2	0.7	-0.2
本地固定資本 形成總額	1.8	4.9	-0.3	3.0	0.3	-2.3	4.7	8.5
整體貨物出口	3.4	2.3	3.4	4.4	3.3	1.8	-0.3	-1.0
貨物進口	4.1	3.4	4.6	5.4	3.1	-0.1	-2.2	-2.1
服務輸出	3.0	3.6	4.4	5.0	-0.6	-7.3	-8.0	-6.3
服務輸入	4.1	6.3	6.2	5.4	-1.1	-6.1	-5.9	-3.0
本地生產總值	1.4	2.3	1.9	2.0	-0.2	0.4	1.1	0.4
		<-1.5>	<0.6>	<0.9>	<-0.2>	<-0.8>	<1.3>	<0.1>
最後需求總額	3.2	3.2	3.9	4.3	1.7	-0.5	-1.4	-1.4
本地內部需求	3.0	4.8	4.4	3.5	-0.4	-0.8	-0.4	0.5

註：這些數字是根據以環比物量計算本地生產總值的新數列而得出的，並會在取得更多數據後再作修訂。

(#) 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。

註釋

- (1) 甲類、乙類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。

以二零零四至零五年度為基期的消費物價指數所涵蓋的住戶，開支範圍分別如下：

	涵蓋住戶 約佔的比例 (%)	平均每月開支範圍 (二零零四年十月至二零零五年九月期間) (元)
甲類消費物價指數	50	4,000 至 15,499
乙類消費物價指數	30	15,500 至 27,499
丙類消費物價指數	10	27,500 至 59,999

以二零零四至零五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	26.94	32.10	27.32	20.41
外出用膳	16.86	18.63	17.65	13.74
其他食品	10.08	13.47	9.67	6.67
住屋	29.17	30.54	27.70	29.66
私人樓宇	23.93	22.07	23.89	26.11
公共樓宇	2.49	6.18	1.25	--
維修費及其他 住屋費用	2.75	2.29	2.56	3.55
電力、燃氣及水	3.59	4.84	3.37	2.45
煙酒	0.87	1.35	0.79	0.42
衣履	3.91	2.81	4.28	4.67
耐用品	5.50	4.01	5.67	6.99
雜項物品	4.78	4.68	4.76	4.91
交通	9.09	8.07	9.05	10.35
雜項服務	16.15	11.60	17.06	20.14
所有項目	100.00	100.00	100.00	100.00

(2) 下表載列選定經濟體系消費物價指數的按年增減率。

	二零零八年			二零零九年			
	全年	第一季	第二季	第三季	七月	八月	九月
選定已發展經濟體系							
美國	3.8	*	-1.2	-1.6	-2.1	-1.5	-1.3
加拿大	2.3	1.2	0.1	-0.9	-0.9	-0.8	-0.9
歐盟	3.7	1.6	0.9	0.4	0.2	0.6	0.3
日本	1.4	-0.1	-1.0	-2.2	-2.2	-2.2	-2.2
主要新興經濟體系							
內地	5.9	-0.6	-1.5	-1.3	-1.8	-1.2	-0.8
俄羅斯	14.1	13.7	12.4	11.4	12.0	11.6	10.7
印度	8.3	9.4	8.9	11.8	11.9	11.7	11.6
巴西	5.7	5.8	5.2	4.4	4.5	4.4	4.3
選定亞洲經濟體系							
香港	4.3	1.7	-0.1	-0.9	-1.5	-1.6	0.5
新加坡	6.5	2.1	-0.5	-0.4	-0.5	-0.3	-0.4
台灣	3.5	*	-0.8	-1.3	-2.3	-0.8	-0.9
南韓	4.7	3.9	2.8	2.0	1.6	2.2	2.2
馬來西亞	5.4	3.7	1.3	-2.3	-2.4	-2.4	-2.0
泰國	5.5	-0.2	-2.8	-2.2	-4.4	-1.0	-1.0
印尼	9.8	8.6	5.6	2.8	2.7	2.8	2.8
菲律賓	9.3	6.9	3.2	0.3	0.2	0.1	0.7
越南	23.1	14.4	6.2	2.6	3.3	2.0	2.4
澳門	8.6	3.3	1.8	-0.2	0.2	0.4	-1.0

註： (*) 增減少於 0.05%。

(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並不包括在內。

- (4) 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物量估計。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，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，差異視乎最後需求和進口價格的走勢而定。同樣，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。
- (5) 貿易價格比率是指整體出口價格相對於進口價格的比率。

統計附件

	頁數
表 1. 按開支組成項目劃分的本地生產總值(以當時市價計算)	98-99
表 2. 按開支組成項目劃分以環比物量計算的本地生產總值的增減率(以實質計算)	100-101
表 3. 按經濟活動劃分的本地生產總值(以當時價格計算)	102
表 4. 按經濟活動劃分以環比物量計算的本地生產總值的增減率(以實質計算)	103
表 5. 按主要組成項目劃分的國際收支平衡表(以當時價格計算)	104
表 6. 有形及無形貿易(以當時市價計算)	105
表 7. 按市場劃分的整體貨物出口(以價值計算)	106
表 8. 按來源地劃分的貨物進口(以價值計算)	107
表 9. 按用途類別劃分的留用貨物進口(以價值計算)	107
表 10. 按組成項目劃分的服務輸出及服務輸入(以當時市價計算)	108
表 11. 按來源地劃分的訪港旅客人次	109
表 12. 物業市場情況	110-111
表 13. 物業價格及租金	112-113
表 14. 貨幣總體數字	114-115
表 15. 服務行業／界別業務收益指數的增減率	116
表 16. 勞動人口特點	117
表 17. 選定主要行業的就業人數	118
表 18. 樓宇及建造工程地盤的工人數目	119
表 19. 按選定行業主類劃分的就業人士平均薪金指數的增減率	120
表 20. 按選定行業主類劃分的工資指數的增減率	121
表 21. 價格的增減率	122-123
表 22. 綜合消費物價指數的增減率	124-125
表 23. 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	126-127

**表 1：按開支組成項目劃分的本地生產總值
(以當時市價計算)**

(百萬元)

	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>
私人消費開支	765,248	777,141	782,984	748,402	719,873	767,923
政府消費開支	119,993	120,172	128,866	131,291	130,151	127,327
本地固定資本形成總額	325,328	347,375	333,044	286,025	261,576	275,034
其中：						
樓宇及建造	171,930	155,441	142,659	131,757	116,628	107,692
機器、設備及電腦軟件	141,349	180,204	180,011	144,832	136,537	150,545
存貨增減	-10,612	14,399	-4,060	5,660	9,111	7,076
整體貨物出口	1,349,000	1,572,689	1,480,987	1,562,121	1,749,089	2,027,031
貨物進口	1,373,500	1,636,711	1,549,222	1,601,527	1,794,059	2,099,545
服務輸出	276,385	315,012	320,799	347,836	362,420	429,584
服務輸入	185,174	192,427	194,180	202,494	203,400	242,507
本地生產總值	1,266,668	1,317,650	1,299,218	1,277,314	1,234,761	1,291,923
人均本地生產總值(元)	191,731	197,697	193,500	189,397	183,449	190,451
本地居民生產總值	1,291,436	1,326,404	1,327,761	1,282,966	1,263,252	1,315,333
人均本地居民生產總值(元)	195,480	199,010	197,751	190,235	187,682	193,902
最後需求總額	2,825,342	3,146,788	3,042,620	3,081,335	3,232,220	3,633,975
扣除轉口的最後需求總額 ^(a)	1,886,157	2,048,719	1,983,301	1,923,623	1,896,483	2,062,142
本地內部需求	1,199,957	1,259,087	1,240,834	1,171,378	1,120,711	1,177,360
私營機構	1,014,313	1,078,515	1,053,973	986,542	939,104	1,001,588
公營部門	185,644	180,572	186,861	184,836	181,607	175,772
外來需求	1,625,385	1,887,701	1,801,786	1,909,957	2,111,509	2,456,615

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
(以當時市價計算)(續)**

(百萬元)

	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u> [#]	<u>2008</u> [#]	<u>2008</u> 第4季 [#]	第1季 [#]	<u>2009</u> 第2季 [#]	第3季 [#]
私人消費開支	804,936	863,591	972,027	1,014,183	252,351	233,608	252,266	246,527
政府消費開支	121,435	123,033	130,398	139,537	35,656	37,932	34,114	35,755
本地固定資本形成總額	289,170	322,691	325,349	329,755	73,835	72,366	77,483	92,972
其中：								
樓宇及建造	105,993	106,268	111,777	126,270	30,068	30,198	30,902	31,265
機器、設備及電腦軟件	163,287	199,631	189,075	178,634	40,724	39,260	41,025	53,600
存貨增減	-4,761	-2,129	12,841	11,751	4,666	-4,725	-1,512	21,488
整體貨物出口	2,251,744	2,467,357	2,698,850	2,843,998	720,342	512,316	618,781	657,215
貨物進口	2,311,091	2,576,340	2,852,522	3,024,089	750,980	547,074	658,136	723,129
服務輸出	495,394	565,054	660,728	718,835	184,295	151,161	145,599	179,804
服務輸入	264,237	287,900	332,240	357,041	84,847	76,024	77,397	89,043
本地生產總值	1,382,590	1,475,357	1,615,431	1,676,929	435,318	379,560	391,198	421,589
人均本地生產總值(元)	202,928	215,158	233,245	240,327	--	--	--	--
本地居民生產總值	1,384,238	1,502,705	1,659,868	1,758,372	452,494	388,168	412,709	N.A.
人均本地居民生產總值(元)	203,170	219,146	239,661	251,999	--	--	--	--
最後需求總額	3,957,918	4,339,597	4,800,193	5,058,059	1,271,145	1,002,658	1,126,731	1,233,761
扣除轉口的最後需求總額 ^(a)	2,212,697	2,406,861	2,660,003	2,795,671	696,880	595,449	631,602	706,638
本地內部需求	1,210,780	1,307,186	1,440,615	1,495,226	366,508	339,181	362,351	396,742
私營機構	1,048,026	1,149,285	1,278,461	1,320,171	321,298	289,541	319,740	351,117
公營部門	162,754	157,901	162,154	175,055	45,210	49,640	42,611	45,625
外來需求	2,747,138	3,032,411	3,359,578	3,562,833	904,637	663,477	764,380	837,019

註： (a) 最後需求總額仍保留轉口毛利。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

(--) 不適用。

N.A. 未有數字。

表 2：按開支組成項目劃分以環比物量計算的本地生產總值的增減率
(以實質計算)

(%)

	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>
私人消費開支	1.2	5.1	1.8	-0.9	-1.3	7.0
政府消費開支	3.1	2.0	6.0	2.4	1.8	0.7
本地固定資本形成總額	-16.7	7.9	2.6	-4.7	0.9	2.5
其中：						
樓宇及建造	-16.4	-7.9	-1.1	-1.3	-5.4	-10.7
機器、設備及電腦軟件	-17.6	27.3	6.2	-7.6	7.0	10.3
整體貨物出口	3.6	16.9	-3.3	8.6	14.0	14.9
貨物進口	-0.1	18.4	-1.9	7.9	13.1	13.7
服務輸出	8.9	13.4	6.4	11.1	7.6	18.0
服務輸入	-3.4	2.2	2.0	3.9	-2.2	14.6
本地生產總值	2.6	8.0	0.5	1.8	3.0	8.5
人均本地生產總值	1.6	7.0	-0.2	1.4	3.2	7.6
本地居民生產總值	2.6	6.6	2.0	0.1	4.9	7.9
人均本地居民生產總值	1.6	5.6	1.3	-0.3	5.1	7.0
最後需求總額	0.9	12.6	-0.7	5.0	7.9	11.8
扣除轉口的最後需求總額 ^(a)	-1.3	9.8	0.3	2.0	3.1	8.9
本地內部需求	-3.6	7.7	0.9	-0.7	-0.2	5.0
私營機構	-4.6	9.5	0.5	-1.0	-0.5	6.2
公營部門	2.4	-2.1	3.3	1.1	1.4	-1.2
外來需求	4.5	16.3	-1.7	9.0	12.8	15.4

註： (a) 最後需求總額仍保留轉口毛利。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

(--) 不適用。

N.A. 未有數字。

表 2：按開支組成項目劃分以環比物量計算的本地生產總值的增減率
(以實質計算)(續)

									(%)	
	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007[#]</u>	<u>2008[#]</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>			平均每年 增減率：	
						第4季 [#]	第1季 [#]	第2季 [#]	第3季 [#]	過去十年 1998 至 2008 [#]
私人消費開支	3.0	5.9	8.5	1.5	-4.1	-6.0	-1.1	0.2	3.1	5.2
政府消費開支	-3.2	0.3	3.0	1.7	1.8	1.4	1.7	3.3	1.8	0.5
本地固定資本形成總額	4.1	7.1	3.4	-0.5	-17.8	-13.7	-13.6	1.4	0.4	3.3
其中：										
樓宇及建造	-7.6	-7.1	-0.3	1.6	0.1	-10.9	-4.7	3.4	-5.8	-4.9
機器、設備及電腦軟件	12.8	19.2	3.0	-0.3	-21.1	-6.6	-18.0	-4.0	5.3	8.8
整體貨物出口	10.4	9.3	7.0	1.9	-4.9	-22.7	-12.4	-13.2	8.2	8.6
貨物進口	8.0	9.2	8.8	1.8	-6.4	-21.4	-12.7	-8.3	7.7	8.3
服務輸出	11.6	10.1	14.1	5.7	0.4	-6.3	-5.2	-0.9	10.6	11.8
服務輸入	7.8	8.1	12.1	3.3	-3.4	-9.6	-5.6	-3.8	4.7	9.1
本地生產總值	7.1	7.0	6.4	2.4	-2.6	-7.8	-3.6	-2.4	4.7	6.2
人均本地生產總值	6.6	6.3	5.3	1.6	--	--	--	--	4.0	5.5
本地居民生產總值	5.3	8.8	7.4	4.4	0.7	-9.6	-3.5	N.A.	5.0	6.7
人均本地居民生產總值	4.8	8.1	6.3	3.6	--	--	--	--	4.3	6.0
最後需求總額	7.7	8.4	8.2	2.1	-5.0	-15.8	-9.3	-6.0	6.3	7.6
扣除轉口的最後需求總額 ^(a)	5.4	7.3	7.9	1.5	-5.9	-10.7	-7.2	-0.6	4.4	6.2
本地內部需求	1.6	6.0	7.9	0.8	-7.5	-8.1	-5.2	5.7	2.5	4.2
私營機構	3.0	7.5	9.0	0.6	-8.8	-9.4	-6.2	5.5	2.9	5.2
公營部門	-6.2	-3.8	0.2	2.5	2.7	1.5	3.6	7.5	-0.3	-1.8
外來需求	10.6	9.4	8.3	2.7	-3.8	-19.3	-11.1	-10.7	8.6	9.2

**表 3：按經濟活動劃分的本地生產總值
(以當時價格計算)**

	<u>2004</u>		<u>2005</u>		<u>2006</u>		<u>2007[#]</u>		<u>2008[#]</u>	
	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	886	0.1	847	0.1	849	0.1	895	0.1	824	0.1
採礦及採石業	72	*	100	*	93	*	114	*	96	*
製造業	44,455	3.6	45,547	3.4	45,761	3.2	39,319	2.5	39,296	2.5
電力、燃氣及水務業	39,726	3.2	39,924	3.0	40,364	2.8	39,673	2.6	38,591	2.5
建造業	40,376	3.2	38,538	2.9	38,688	2.7	40,153	2.6	47,982	3.1
服務業	1,119,304	89.9	1,207,873	90.6	1,297,545	91.2	1,431,815	92.3	1,437,873	91.9
批發、零售、 進出口貿易、飲食 及酒店業	345,092	27.7	386,726	29.0	397,252	27.9	417,339	26.9	436,069	27.9
運輸、倉庫及 通訊業	126,820	10.2	135,119	10.1	137,166	9.6	141,749	9.1	121,737	7.8
金融、保險、 地產及商用服務業	266,855	21.4	294,260	22.1	356,371	25.0	450,989	29.1	422,398	27.0
社區、社會及 個人服務業	257,630	20.7	253,312	19.0	256,347	18.0	265,108	17.1	277,818	17.8
樓宇業權	122,906	9.9	138,455	10.4	150,408	10.6	156,631	10.1	179,851	11.5
以當時要素成本計算的 本地生產總值	1,244,819	100.0	1,332,830	100.0	1,423,299	100.0	1,551,970	100.0	1,564,662	100.0
生產及進口稅	58,729	--	62,891	--	71,071	--	93,981	--	84,555	--
統計誤差(%)	-0.9	--	-0.9	--	-1.3	--	-1.9	--	1.7	--
以當時市價計算的 本地生產總值	1,291,923	--	1,382,590	--	1,475,357	--	1,615,431	--	1,676,929	--

註： 由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

(*) 少於0.05%。

(--) 不適用。

表 4：按經濟活動劃分以環比物量計算的本地生產總值的增減率
(以實質計算)

	(%)									
	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007[#]</u>	<u>2008[#]</u>	<u>2008</u>		<u>2009</u>	
							第3季 [#]	第4季 [#]	第1季 [#]	第2季 [#]
農業及漁業	-6.3	2.7	-1.0	-5.0	-6.4	-16.6	-15.1	-13.7	-3.6	-0.9
採礦及採石業	2.3	-16.7	10.1	10.2	13.7	-3.2	-0.9	-9.2	-12.0	-14.7
製造業	-10.3	1.7	2.1	2.2	-1.5	-6.6	-6.7	-10.4	-12.2	-10.8
電力、燃氣及水務業	1.8	2.3	2.5	0.8	1.2	0.2	-1.3	2.2	-1.2	2.5
建造業	-4.6	-9.3	-8.1	-9.4	-1.1	2.7	-1.5	2.8	-7.0	-2.2
服務業	4.3	9.9	7.5	7.1	7.0	2.4	1.7	-2.3	-7.2	-3.7
批發、零售、進出口貿易、 飲食及酒店業	8.9	15.1	14.1	8.8	6.6	4.1	4.2	-2.1	-15.7	-11.3
運輸、倉庫及 通訊業	0.6	13.9	7.4	6.8	5.1	2.2	2.0	-4.3	-8.8	-8.8
金融、保險、 地產及商用服務業	5.5	13.4	8.6	12.2	13.5	1.6	-0.5	-4.9	-6.7	-0.2
社區、社會及 個人服務業	0.4	2.6	-0.1	1.3	1.7	1.4	1.7	0.7	0.6	1.3
樓宇業權	2.8	1.5	2.9	2.4	3.3	1.9	1.8	2.2	1.3	0.8
生產及進口稅	2.6	12.3	0.8	6.8	16.4	-0.2	-5.2	-12.9	-20.8	-4.6
以二零零七年環比物量計算的 本地生產總值	3.0	8.5	7.1	7.0	6.4	2.4	1.5	-2.6	-7.8	-3.6

註： (#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

表 5：按主要組成項目劃分的國際收支平衡表
(以當時價格計算)

(百萬元)

	2004	2005	2006	2007	2008 [#]	2008		2009	
						第3季 [#]	第4季 [#]	第1季 [#]	第2季 [#]
經常帳 ^(a)	122,512	156,933	178,166	199,160	237,628	74,761	80,253	42,987	44,526
貨物	-72,514	-59,347	-108,983	-153,672	-180,091	-41,355	-30,638	-34,758	-39,355
服務	187,077	231,157	277,154	328,488	361,794	98,144	99,448	75,137	68,202
收益	23,410	1,648	27,348	44,437	81,443	24,270	17,176	8,608	21,511
經常轉移	-15,461	-16,524	-17,353	-20,093	-25,518	-6,298	-5,733	-6,000	-5,832
資本及金融帳 ^(a)	-184,640	-182,431	-209,935	-259,247	-215,822	-92,360	-69,081	-30,212	-63,942
非儲備性質的資本 及金融資產 (變動淨值)	-159,155	-171,752	-163,199	-144,749	48,047	-41,101	78,236	38,688	79,154
資本轉移	-2,561	-4,939	-2,900	10,338	16,909	8,104	4,319	7,447	6,929
非儲備性質的金融資產 (變動淨值)	-156,594	-166,812	-160,300	-155,086	31,138	-49,205	73,917	31,241	72,225
直接投資	-91,038	49,996	635	-52,577	23,915	32,443	15,467	56,331	-73,027
有價證券投資	-306,368	-245,017	-207,879	-21,452	-292,474	80,852	-210,125	74,899	-227,441
金融衍生工具	44,319	30,502	25,925	43,534	63,611	32,769	8,475	774	14,926
其他投資	196,492	-2,294	21,019	-124,592	236,085	-195,269	260,099	-100,764	357,766
儲備資產(變動淨值)	-25,486	-10,679	-46,735	-114,498	-263,869	-51,259	-147,317	-68,900	-143,096
淨誤差及遺漏	62,128	25,498	31,769	60,087	-21,806	17,599	-11,172	-12,775	19,417
整體國際收支	25,486	10,679	46,735	114,498	263,869	51,259	147,317	68,900	143,096

註： 由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

(a) 根據國際收支平衡表的會計常規，經常帳差額的正數顯示盈餘而負數則顯示赤字。在資本及金融帳方面，正數顯示淨資金流入而負數則顯示淨資金流出。由於對外資產的增加是屬於借方帳目而減少則屬貸方帳目，因此負數的儲備資產變動淨值顯示儲備資產的增加，而正數則顯示減少。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

表 6：有形及無形貿易
(以當時市價計算)

(百萬元)

	2004	2005	2006	2007 [#]	2008 [#]	2008 第4季 [#]	2009 第1季 [#]	2009 第2季 [#]	2009 第3季 [#]
整體貨物出口	2,027,031	2,251,744	2,467,357	2,698,850	2,843,998	720,342	512,316	618,781	657,215
貨物進口	2,099,545	2,311,091	2,576,340	2,852,522	3,024,089	750,980	547,074	658,136	723,129
有形貿易差額	-72,514	-59,347	-108,983	-153,672	-180,091	-30,638	-34,758	-39,355	-65,914
	<-3.5>	<-2.6>	<-4.2>	<-5.4>	<-6.0>	<-4.1>	<-6.4>	<-6.0>	<-9.1>
服務輸出	429,584	495,394	565,054	660,728	718,835	184,295	151,161	145,599	179,804
服務輸入	242,507	264,237	287,900	332,240	357,041	84,847	76,024	77,397	89,043
無形貿易差額	187,077	231,157	277,154	328,488	361,794	99,448	75,137	68,202	90,761
	<77.1>	<87.5>	<96.3>	<98.9>	<101.3>	<117.2>	<98.8>	<88.1>	<101.9>
貨物出口及服務輸出	2,456,615	2,747,138	3,032,411	3,359,578	3,562,833	904,637	663,477	764,380	837,019
貨物進口及服務輸入	2,342,052	2,575,328	2,864,240	3,184,762	3,381,130	835,827	623,098	735,533	812,172
有形及無形 貿易差額	114,563	171,810	168,171	174,816	181,703	68,810	40,379	28,847	24,847
	<4.9>	<6.7>	<5.9>	<5.5>	<5.4>	<8.2>	<6.5>	<3.9>	<3.1>

註： 表內數字按本地生產總值計算。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

() 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
(以價值計算)

	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2008</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	(增減%)				(增減%)	(百萬元)	第4季	第1季	第2季	第3季	(與一年前比較增減%)
所有市場	15.9	11.4	9.4	9.2	5.1	2,824,151	-2.1	-21.9	-12.9	-14.3	
中國內地	19.7	14.0	14.2	13.2	4.7	1,370,445	-2.0	-23.5	-5.3	-8.0	
美國	5.4	5.6	2.9	-0.8	-2.4	359,255	-7.5	-20.9	-21.5	-24.2	
日本	14.4	10.3	1.6	-0.7	1.2	120,952	3.7	-13.3	-17.7	-7.6	
德國	11.9	15.6	4.0	7.2	15.8	93,942	9.0	-7.2	-18.9	-22.5	
英國	14.8	5.2	6.3	1.7	0.7	75,388	-6.1	-21.2	-20.2	-25.2	
新加坡	22.0	6.8	4.4	3.8	9.6	55,315	-3.5	-32.9	-28.8	-20.3	
台灣	16.2	2.7	3.3	1.6	3.8	54,943	0.7	-26.2	-5.6	3.0	
南韓	24.0	9.5	7.5	2.0	-6.4	49,564	-22.1	-30.1	-21.1	-9.5	
世界其他地方	17.3	13.3	8.5	13.2	11.3	644,348	0.5	-20.9	-20.5	-21.5	

註： 由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

**表 8：按來源地劃分的貨物進口
(以價值計算)**

	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>		<u>2008</u>		<u>2009</u>	
	(增減%)				(增減%)	(百萬元)	第4季	第1季	第2季	第3季
							(與一年前比較增減%)			
所有來源地	16.9	10.3	11.6	10.3	5.5	3,025,288	-4.2	-22.8	-14.9	-10.4
中國內地	16.9	14.3	13.7	11.5	6.1	1,410,735	-0.2	-19.0	-13.0	-11.9
日本	19.7	0.1	4.5	7.2	3.6	297,552	-7.4	-40.8	-25.3	-16.0
新加坡	22.5	21.8	21.9	18.2	0.1	194,951	-9.3	-27.3	-15.0	-6.7
台灣	22.8	9.4	15.9	5.2	-6.4	192,041	-21.8	-31.8	-14.9	-5.6
美國	13.4	6.5	3.6	12.3	8.6	150,738	-6.1	-9.8	-9.4	-11.9
南韓	15.0	2.6	16.1	-0.2	-1.1	118,084	-24.7	-31.6	-26.8	-13.3
世界其他地方	13.6	8.4	7.6	10.7	11.5	661,187	0.8	-19.4	-13.0	-6.0

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
(以價值計算)**

	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>		<u>2008</u>		<u>2009</u>	
	(增減%)				(增減%)	(百萬元)	第4季	第1季	第2季	第3季
							(與一年前比較增減%)			
整體	14.8	7.3	14.3	9.4	5.3	770,430	-12.5	-27.4	-22.7	-1.3
食品	8.6	3.1	4.3	12.9	19.7	71,525	18.6	2.9	7.6	9.7
消費品	7.4	5.5	3.1	11.4	9.0	160,041	-7.4	-40.1	-26.9	-2.3
原料及半製成品	17.6	4.2	8.8	17.7	-4.5	263,942	-17.0	-38.2	-30.9	0.7
燃料	37.5	23.5	22.8	20.1	26.6	106,395	-11.1	-24.3	-36.7	-24.2
資本貨物	13.3	10.8	33.2	-8.3	2.5	168,549	-20.5	-9.0	-11.3	4.2

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

**表 10：按組成項目劃分的服務輸出及服務輸入
(以當時市價計算)**

	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007[#]</u>	<u>2008[#]</u>		<u>2008</u>			
	(增減%)			(增減%)		(百萬元)	第4季 [#]	第1季 [#]	第2季 [#]	第3季 [#]
服務輸出	18.5	15.3	14.1	16.9	8.8	718,835	-0.2	-13.1	-12.8	-7.1
運輸	25.5	16.9	10.2	14.6	11.6	222,748	2.2	-18.6	-16.6	-15.0
旅遊	26.1	14.2	12.9	18.7	11.0	119,135	4.0	8.2	-4.4	0.6
與貿易有關的服務	12.6	10.7	9.9	11.6	9.9	218,752	4.4	-12.5	-11.0	-8.3
其他商業服務	12.8	22.3	28.4	26.7	2.1	158,200	-13.5	-21.0	-15.2	1.1
服務輸入	19.2	9.0	9.0	15.4	7.5	357,041	-4.4	-15.2	-11.2	-6.7
運輸	29.4	20.3	10.9	20.4	5.9	115,044	-7.3	-21.6	-19.4	-14.8
旅遊	15.9	0.1	5.4	7.6	6.5	125,008	-7.7	-11.4	-2.1	-2.9
與貿易有關的服務	3.2	12.8	12.6	15.9	8.6	26,399	2.6	-14.3	-12.8	-10.3
其他商業服務	19.7	10.5	11.2	21.2	10.5	90,590	1.1	-13.1	-12.1	-0.2
服務輸出淨值	17.6	23.6	19.9	18.5	10.1	361,794	3.8	-11.0	-14.5	-7.5

註： 由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

表 11：按來源地劃分的訪港旅客人次

	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2008</u> 第4季	第1季	<u>2009</u> 第2季	第3季
<u>(以千人次計)</u>									
所有來源地	21 810.6	23 359.4	25 251.1	28 169.3	29 506.6	7 737.8	7 403.7	6 293.1	7 463.2
中國內地	12 245.9	12 541.4	13 591.3	15 485.8	16 862.0	4 357.9	4 675.8	3 586.1	4 614.8
南亞及東南亞	2 077.7	2 413.0	2 659.7	2 888.1	2 936.2	890.6	627.7	700.6	651.5
台灣	2 074.8	2 130.6	2 177.2	2 238.7	2 240.5	543.2	484.9	457.6	544.1
歐洲	1 142.7	1 398.0	1 548.2	1 772.2	1 711.4	473.7	390.1	382.2	369.7
日本	1 126.3	1 210.8	1 311.1	1 324.3	1 324.8	356.1	316.1	230.5	332.1
美國	1 051.7	1 143.1	1 159.0	1 230.9	1 146.4	297.3	243.1	268.4	257.8
其他地方	2 091.7	2 522.6	2 804.5	3 229.2	3 285.3	819.0	665.9	667.7	693.3
<u>(與一年前比較增減%)</u>									
所有來源地	40.4	7.1	8.1	11.6	4.7	-0.9	1.8	-8.9	-1.6
中國內地	44.6	2.4	8.4	13.9	8.9	4.4	12.6	-4.1	0.1
南亞及東南亞	52.8	16.1	10.2	8.6	1.7	-3.5	-1.8	-10.5	4.5
台灣	12.0	2.7	2.2	2.8	0.1	-3.8	-9.2	-16.9	-11.2
歐洲	46.3	22.3	10.7	14.5	-3.4	-9.8	-17.5	-7.4	5.0
日本	29.9	7.5	8.3	1.0	*	2.3	-2.9	-25.0	-1.1
美國	53.8	8.7	1.4	6.2	-6.9	-16.6	-18.5	-11.6	4.4
其他地方	37.1	20.6	11.2	15.1	1.7	-10.4	-21.8	-17.7	-13.7

註： 由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

(*) 增減少於0.05%。

表 12：物業市場情況

	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
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)	35 322	25 790	26 262	31 052	26 397	26 036	17 321
商業樓宇	634	160	208	304	417	371	145
其中：							
寫字樓	428	96	76	166	299	280	34
其他商業樓宇 ^(b)	206	64	132	138	118	91	111
工業樓宇 ^(c)	191	62	45	29	15	1	17
其中：							
工貿大廈	40	37	14	0	15	0	4
傳統分層工廠大廈	4	19	30	3	0	1	0
貨倉 ^(d)	147	6	0	27	0	0	13
公共房屋生產量							
(單位數目)							
公營租住單位 ^(e)	26 733	40 944	47 590	20 154	13 705	20 614	24 691
受資助出售單位 ^(e)	26 532	22 768	25 702	1 072	320	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	1 692.8	1 142.7	1 002.5	790.0	1 038.4	530.0	550.7
商業樓宇	287.5	337.5	265.0	365.3	200.0	161.3	481.9
工業樓宇 ^(f)	84.9	129.2	45.7	107.1	0.8	16.4	35.1
其他物業	125.8	240.2	75.0	109.3	444.2	407.1	408.0
總數	2 190.9	1 849.5	1 388.1	1 371.8	1 683.3	1 114.8	1 475.8
物業買賣合約							
(數目)							
住宅物業 ^(g)	77 087	65 340	69 667	72 974	71 576	100 630	103 362
一手市場	18 325	13 911	18 366	23 088	26 498	25 694	15 994
二手市場	58 762	51 429	51 301	49 886	45 078	74 936	87 368
非住宅物業選定類別 ^(h)							
寫字樓	1 378	1 724	1 774	1 639	1 817	3 213	3 431
其他商業樓宇	2 101	2 411	2 989	3 167	4 142	7 833	7 143
分層工廠大廈	2 726	3 393	3 493	3 756	3 813	5 889	6 560

註： 由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

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

表內住宅物業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。二零零四年之後的數字亦包括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。

(d) 包括貨櫃碼頭及機場內的貨倉。

表 12：物業市場情況(續)

	2006	2007	2008	2008 第4季	2009 第1季	2009 第2季	2009 第3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)	16 579	10 471	8 776	5 736	1 645	1 499	2 376
商業樓宇	291	368	390	20	108	3	92
其中：							
寫字樓	108	320	341	0	68	1	55
其他商業樓宇 ^(b)	183	48	49	20	40	2	37
工業樓宇 ^(c)	27	16	78	31	0	3	0
其中：							
工貿大廈	0	0	4	0	0	0	0
傳統分層工廠大廈	0	16	70	31	0	3	0
貨倉 ^(d)	27	0	4	0	0	0	0
公共房屋生產量							
(單位數目)							
公營租住單位 ^(e)	4 430	4 795	22 759	3 167	10 017	4 270	1 576
受資助出售單位 ^(e)	0	2 010	2 200	640	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	706.7	956.1	530.0	44.0	127.9	92.7	141.9
商業樓宇	468.4	327.5	147.7	0.3	41.7	76.6	17.1
工業樓宇 ^(f)	23.9	103.5	106.6	3.0	6.1	29.2	43.7
其他物業	199.2	207.7	212.8	69.1	63.9	20.7	102.4
總數	1 398.2	1 594.8	997.1	116.4	239.7	219.2	305.1
物業買賣合約							
(數目)							
住宅物業 ^(g)	82 472	123 575	95 931	12 689	16 464	35 449	35 558
一手市場	13 986	20 123	11 046	1 429	1 602	6 829	5 140
二手市場	68 486	103 452	84 885	11 260	14 862	28 620	30 418
非住宅物業選定類別 ^(h)							
寫字樓	2 874	4 129	2 845	276	304	610	823
其他商業樓宇	4 402	5 490	4 149	495	578	1 337	1 800
分層工廠大廈	7 409	9 072	5 741	613	611	1 251	1 909

註(續)：(e) 本數列為房屋委員會建屋計劃興建數量。數字涵蓋所有建屋計劃，及按實際用途計算在發售時曾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) 包括設計上亦可用作寫字樓的多用途工業樓宇。

(g) 數字是在有關期間送交註冊的住宅樓宇買賣合約。這些數字一般顯示送交註冊前約四個星期內簽立的交易。住宅買賣是指已繳付印花稅的樓宇買賣合約。統計數字並不包括居者有其屋計劃、私人機構參建居屋計劃及租者置其屋計劃的住宅買賣，有關單位轉售限制期屆滿並已繳付補價者除外。一手買賣一般指由發展商出售的單位，二手買賣指非由發展商出售的單位。

(h) 非住宅物業數字是按簽訂買賣合約的日期計算，時間上可能與把合約送交註冊的日期不同。

表 13：物業價格及租金

	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
<u>(指數 (1999年=100))</u>							
物業價格指數：							
住宅 ^(a)	100.0	89.6	78.7	69.9	61.6	78.0	92.0
寫字樓 ^(b)	100.0	89.9	78.7	68.4	62.5	99.3	133.0
舖位	100.0	93.6	86.8	85.0	85.5	119.3	149.3
分層工廠大廈	100.0	91.2	82.0	74.8	71.7	88.6	125.0
物業租金指數 ^(c) ：							
住宅	100.0	98.1	95.4	83.4	73.6	77.7	86.5
寫字樓 ^(b)	100.0	98.5	101.0	85.4	74.6	78.1	96.4
舖位	100.0	101.3	99.4	92.9	86.4	92.8	100.5
分層工廠大廈	100.0	95.4	90.3	82.7	74.9	77.3	82.6
<u>(增減%)</u>							
物業價格指數：							
住宅 ^(a)	-14.6	-10.4	-12.2	-11.2	-11.9	26.6	17.9
寫字樓 ^(b)	-25.7	-10.1	-12.5	-13.1	-8.6	58.9	33.9
舖位	-22.1	-6.4	-7.3	-2.1	0.6	39.5	25.1
分層工廠大廈	-24.1	-8.8	-10.1	-8.8	-4.1	23.6	41.1
物業租金指數 ^(c) ：							
住宅	-11.2	-1.9	-2.8	-12.6	-11.8	5.6	11.3
寫字樓 ^(b)	-26.4	-1.5	2.5	-15.4	-12.6	4.7	23.4
舖位	-10.1	1.3	-1.9	-6.5	-7.0	7.4	8.3
分層工廠大廈	-15.3	-4.6	-5.3	-8.4	-9.4	3.2	6.9

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 13 : 物業價格及租金(續)

	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2008</u> 第4季	第1季	<u>2009</u> 第2季 [#]	第3季 ⁺
<u>(指數 (1999年=100))</u>							
物業價格指數：							
住宅 ^(a)	92.7	103.5	120.5	108.0	108.0	117.1	126.5
寫字樓 ^(b)	139.3	165.5	199.0	175.0	154.6	169.1	190.3
舖位	153.5	172.5	192.2	173.7	164.4	180.3	205.0
分層工廠大廈	158.5	199.5	235.9	217.9	196.3	204.6	222.4
物業租金指數 ^(c) ：							
住宅	91.6	101.8	115.7	106.6	94.3	96.1	102.9
寫字樓 ^(b)	117.4	131.9	155.5	157.7	141.6	132.2	132.6
舖位	104.3	111.8	116.2	114.1	108.2	108.2	112.5
分層工廠大廈	91.0	100.5	109.3	105.7	98.7	97.8	99.3
<u>(與一年前比較增減%)</u>							
物業價格指數：							
住宅 ^(a)	0.8	11.7	16.4	-4.6	-13.6	-7.0	2.7
寫字樓 ^(b)	4.7	18.8	20.2	-7.7	-25.1	-19.6	-6.9
舖位	2.8	12.4	11.4	-6.6	-16.6	-11.7	5.7
分層工廠大廈	26.8	25.9	18.2	-0.9	-17.0	-16.3	-9.1
物業租金指數 ^(c) ：							
住宅	5.9	11.1	13.7	-1.4	-18.3	-20.0	-14.6
寫字樓 ^(b)	21.8	12.4	17.9	13.7	-3.1	-15.7	-17.8
舖位	3.8	7.2	3.9	-1.6	-7.4	-7.7	-3.8
分層工廠大廈	10.2	10.4	8.8	1.4	-9.2	-12.6	-10.4

註(續)： (#) 非住宅物業的數字為臨時數字。

(+) 臨時數字。

表 14：貨幣總體數字

	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
(期末計算)							
港元貨幣供應 (百萬元)：							
M1	205,339	203,966	229,841	259,411	354,752	412,629	348,248
M2 ^(a)	1,923,481	1,987,963	1,998,774	1,984,049	2,107,269	2,208,591	2,329,669
M3 ^(a)	1,935,471	2,002,358	2,016,635	2,004,225	2,122,861	2,219,557	2,345,838
貨幣供應總額 (百萬元)							
M1	225,156	243,847	258,056	295,650	413,423	484,494	434,684
M2	3,386,196	3,649,492	3,550,060	3,518,326	3,813,442	4,166,706	4,379,057
M3	3,434,467	3,692,753	3,594,130	3,561,852	3,858,044	4,189,544	4,407,188
存款 (百萬元)							
港元	1,773,169	1,851,177	1,854,651	1,824,911	1,930,790	2,017,911	2,131,579
外幣	1,477,448	1,676,670	1,551,852	1,492,631	1,636,227	1,848,145	1,936,322
合計	3,250,617	3,527,847	3,406,502	3,317,542	3,567,018	3,866,056	4,067,901
貸款及墊款(百萬元)							
港元	1,607,126	1,652,191	1,647,684	1,615,667	1,573,079	1,666,740	1,797,350
外幣	1,205,784	809,259	537,301	460,659	462,000	488,964	514,637
合計	2,812,910	2,461,450	2,184,986	2,076,325	2,035,079	2,155,704	2,311,987
名義港匯指數 (2000年1月=100) ^{(b)(c)}							
貿易加權	100.9	101.7	104.7	104.0	100.7	98.3	97.4
進口加權	101.4	101.5	105.1	104.7	101.6	99.2	98.1
出口加權	100.4	101.9	104.3	103.3	99.8	97.3	96.7
(增減%)							
港元貨幣供應：							
M1	15.2	-0.7	12.7	12.9	36.8	16.3	-15.6
M2 ^(a)	5.2	3.4	0.5	-0.7	6.2	4.8	5.5
M3 ^(a)	5.1	3.5	0.7	-0.6	5.9	4.6	5.7
貨幣供應總額：							
M1	13.9	8.3	5.8	14.6	39.8	17.2	-10.3
M2	8.8	7.8	-2.7	-0.9	8.4	9.3	5.1
M3	8.4	7.5	-2.7	-0.9	8.3	8.6	5.2
存款							
港元	4.3	4.4	0.2	-1.6	5.8	4.5	5.6
外幣	13.6	13.5	-7.4	-3.8	9.6	13.0	4.8
合計	8.4	8.5	-3.4	-2.6	7.5	8.4	5.2
貸款及墊款							
港元	-5.2	2.8	-0.3	-1.9	-2.6	6.0	7.8
外幣	-25.1	-32.9	-33.6	-14.3	0.3	5.8	5.3
合計	-14.9	-12.5	-11.2	-5.0	-2.0	5.9	7.2
名義港匯指數 ^{(b)(c)}							
貿易加權	-2.4	0.8	2.9	-0.7	-3.2	-2.4	-0.9
進口加權	-3.9	0.1	3.5	-0.4	-3.0	-2.4	-1.1
出口加權	-0.9	1.5	2.4	-1.0	-3.4	-2.5	-0.6

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。

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 14：貨幣總體數字(續)

	2006	2007	2008	2008 第4季	第1季	2009 第2季	第3季
<u>(期末計算)</u>							
港元貨幣供應 (百萬元)：							
M1	387,909	454,342	491,115	491,115	528,633	581,965	694,006
M2 ^(a)	2,777,679	3,281,017	3,239,857	3,239,857	3,282,859	3,482,447	3,599,822
M3 ^(a)	2,795,545	3,300,500	3,261,306	3,261,306	3,302,413	3,500,873	3,616,333
貨幣供應總額 (百萬元)							
M1	491,648	616,709	645,833	645,833	690,327	759,881	907,991
M2	5,054,332	6,106,348	6,269,578	6,269,578	6,236,463	6,485,032	6,638,070
M3	5,089,741	6,139,758	6,302,270	6,302,270	6,268,122	6,514,058	6,665,290
存款 (百萬元)							
港元	2,568,283	3,075,042	3,033,980	3,033,980	3,077,660	3,281,975	3,392,085
外幣	2,188,993	2,793,856	3,025,524	3,025,524	2,944,232	2,991,979	3,032,220
合計	4,757,275	5,868,898	6,059,504	6,059,504	6,021,892	6,273,955	6,424,305
貸款及墊款(百萬元)							
港元	1,917,437	2,184,705	2,354,755	2,354,755	2,322,923	2,365,902	2,380,770
外幣	550,392	776,971	930,883	930,883	843,430	837,339	896,780
合計	2,467,828	2,961,676	3,285,638	3,285,638	3,166,353	3,203,240	3,277,550
名義港匯指數 (2000年1月=100) ^{(b)(c)}							
貿易加權	96.1	91.9	87.1	89.7	90.3	88.9	87.6
進口加權	96.8	92.5	87.1	89.4	89.9	88.6	87.3
出口加權	95.5	91.3	87.2	90.0	90.6	89.2	87.9
<u>(與一年前比較增減%)</u>							
港元貨幣供應：							
M1	11.4	17.1	8.1	8.1	15.5	28.5	55.0
M2 ^(a)	19.2	18.1	-1.3	-1.3	3.3	13.5	14.4
M3 ^(a)	19.2	18.1	-1.2	-1.2	3.3	13.3	14.1
貨幣供應總額：							
M1	13.1	25.4	4.7	4.7	11.2	24.3	51.9
M2	15.4	20.8	2.7	2.7	4.2	9.8	9.7
M3	15.5	20.6	2.6	2.6	4.2	9.6	9.4
存款							
港元	20.5	19.7	-1.3	-1.3	3.5	14.2	15.2
外幣	13.0	27.6	8.3	8.3	5.6	5.6	4.5
合計	16.9	23.4	3.2	3.2	4.5	10.0	9.9
貸款及墊款							
港元	6.7	13.9	7.8	7.8	2.0	0.5	-0.7
外幣	6.9	41.2	19.8	19.8	-5.6	-15.8	-12.9
合計	6.7	20.0	10.9	10.9	-0.1	-4.3	-4.3
名義港匯指數 ^{(b)(c)}							
貿易加權	-1.3	-4.4	-5.2	-0.2	3.6	3.7	1.4
進口加權	-1.3	-4.4	-5.8	-1.1	3.0	3.4	1.2
出口加權	-1.2	-4.4	-4.5	0.7	4.0	4.1	1.6

註： (a) 經調整以包括外幣調期存款。

(b) 期內平均數。

(c) 由二零零零年一月起，港匯指數根據一九九九至二零零零年的平均商品貿易模式編訂。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。

表 15 : 服務行業／界別業務收益指數的增減率

(%)

	2006	2007	2008	2008		2009	
				第3季	第4季	第1季	第2季 ⁺
服務行業							
進出口貿易	10.3	8.1	7.4	9.6	-5.8	-24.2	-17.4
批發	7.9	10.4	6.3	10.0	-6.9	-25.7	-16.2
零售	7.2	12.8	10.6	10.5	0.9	-3.9	-5.1
運輸	10.0	10.5	4.4	6.1	-10.3	-23.0	-25.9
當中：							
陸路運輸	4.3	3.7	2.2	1.2	-2.2	-3.9	-6.0
水上運輸	16.4	16.8	6.1	4.5	-10.3	-26.1	-26.4
航空運輸	6.8	7.3	3.5	8.8	-12.3	-25.5	-30.8
貨倉及倉庫	10.2	15.9	6.6	7.1	5.7	-6.8	-0.2
速遞	6.9	5.5	2.1	7.1	-10.8	-20.0	-17.1
住宿	13.8	15.2	3.8	5.9	-6.5	-18.1	-27.8
膳食服務	9.6	13.4	13.1	13.2	8.2	1.4	-0.7
資訊及通訊	6.1	8.4	6.0	4.7	1.9	-5.1	-2.0
當中：							
電訊	-0.7	11.0	9.8	9.5	3.6	7.3	1.2
電影	1.7	6.1	-0.7	1.2	-10.7	-16.7	-19.7
銀行	19.5	38.3	-16.9	-13.1	-45.5	-15.8	-0.3
金融(銀行除外)	47.9	68.8	-19.4	-27.2	-57.6	-46.7	-19.2
當中：							
金融市場及資產管理	49.3	71.7	-20.0	-29.2	-60.9	-51.5	-19.6
當中：資產管理	51.8	56.8	-5.2	-15.2	-45.9	-46.7	-30.5
保險	21.3	28.8	*	-0.4	-22.4	-10.1	-8.1
地產	-0.3	39.5	-3.7	-1.8	-26.9	-13.0	7.5
專業、科學及技術服務	13.2	12.3	6.8	5.3	1.1	-7.4	-3.4
行政及支援服務	20.9	11.5	9.4	13.5	2.8	-16.4	-15.5
服務界別							
旅遊、會議及展覽服務	14.1	18.9	10.1	12.8	1.7	-1.6 ⁺	-11.6
電腦及資訊科技服務	9.8	6.8	5.3	2.4	-12.2	-26.7	-12.9

註：政府統計處在二零零八年十月推行新的「香港標準行業分類2.0版」後，已採用新行業分類編製服務行業按季業務收益指數。由二零零九年第一季起，所有服務行業業務收益指數均按「香港標準行業分類2.0版」編製，而指數基期亦已轉為二零零八年（即以二零零八年的季度平均指數定為一百）。以「香港標準行業分類2.0版」為基礎的一系列服務行業業務收益指數，亦已作出後向估計至二零零五年第一季。

(+) 臨時數字。

(*) 增減少於0.05%。

表 16：勞動人口特點

	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2008</u> 第4季	第1季	<u>2009</u> 第2季	第3季 ⁺
<u>(%)</u>									
勞動人口參與率	61.3	60.9	61.2	61.2	60.9	60.9	61.3	61.3	61.0
經季節性調整的失業率	6.8	5.6	4.8	4.0	3.6	4.1	5.2	5.4	5.3
就業不足率	3.3	2.7	2.4	2.2	1.9	1.9	2.1	2.3	2.4
<u>(以千人計)</u>									
工作年齡人口	5 733.6	5 800.7	5 832.2	5 928.4	5 993.9	6 017.0	6 026.7	6 050.1	6 069.9
勞動人口	3 512.8	3 534.2	3 571.8	3 629.6	3 648.9	3 661.9	3 694.9	3 709.2	3 704.7
就業人數	3 273.5	3 336.6	3 400.8	3 483.8	3 518.8	3 520.7	3 507.6	3 506.2	3 495.5
失業人數	239.2	197.6	171.1	145.7	130.1	141.2	187.2	203.0	209.1
就業不足人數	114.3	96.3	86.3	79.2	69.0	69.0	79.2	84.9	89.9
<u>(與一年前比較增減%)</u>									
工作年齡人口	1.6	1.2	0.5	1.6	1.1	1.0	0.9	1.0	1.1
勞動人口	1.4	0.6	1.1	1.6	0.5	0.6	1.6	2.0	1.3
就業人數	2.6	1.9	1.9	2.4	1.0	*	-0.3	-0.3	-0.8
失業人數	-13.1	-17.4	-13.4	-14.8	-10.7	19.5	58.4	67.7	56.5
就業不足人數	-6.3	-15.7	-10.4	-8.2	-12.9	-7.6	13.4	24.9	35.6

註： (+) 臨時數字。

(*) 增減少於0.05%。

表 17：選定主要行業的就業人數

選定主要行業	2005	2006	2007	2008	2008			2009		
	(增減%)				9月	12月	3月	6月		
					(與一年前比較增減%)					人數
製造	-2.6	-3.2	-2.9	-3.5	-3.7	-3.8	-7.0	-6.2	124 682	
建築地盤（只包括地盤工人）	-10.6	-10.8	-5.1	-1.5	-2.1	-1.3	2.8	-1.2	48 942	
進出口貿易	2.5	1.0	0.8	-0.3	-0.3	-1.5	-4.7	-5.7	491 002	
批發	2.0	-4.2	-0.3	-2.7	-2.0	-3.6	-3.1	-2.1	63 153	
零售	2.0	3.1	2.1	2.8	3.6	1.5	-0.6	-1.5	232 556	
餐飲服務	2.4	5.0	3.3	1.8	2.2	-0.3	-0.4	-1.4	207 278	
住宿服務	8.5	8.0	5.4	3.1	4.8	2.5	2.7	-0.5	31 548	
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	3.2	1.6	2.5	3.5	3.8	1.8	1.6	-0.1	156 867	
資訊及通訊	-0.7	1.4	2.2	3.6	5.2	1.7	-0.9	-3.3	86 872	
金融及保險	4.9	4.6	7.3	5.6	5.6	0.9	-0.6	-1.6	182 270	
地產	6.6	5.3	4.4	2.7	3.2	-0.1	-1.2	-0.9	105 154	
專業及商用服務 （清潔及同類服務除外）	3.3	4.9	4.8	3.4	3.3	1.8	0.6	0.5	230 726	
清潔及同類服務	3.4	2.5	0.6	-1.7	0.3	1.0	0.1	2.7	59 334	
教育	1.8	5.0	3.3	4.8	5.7	5.7	4.6	4.5	157 578	
人類保健服務	1.7	3.7	5.5	5.1	5.1	5.5	3.0	4.9	90 060	
住宿護理及社會工作服務	-0.4	1.5	1.4	1.3	2.2	0.3	0.6	0.5	55 454	
藝術、娛樂、康樂及其他服務	18.1	3.3	1.5	1.9	3.5	1.5	0.6	1.2	108 514	
公務員 ^(a)	-2.7	-1.3	-0.4	0.1	0.4	0.3	1.1	1.1	155 378	
其他 ^(b)	-6.9	-0.3	0.9	7.0	9.1	4.3	-2.8	1.4	10 617	

註：由二零零九年三月起，由於根據「香港標準行業分類2.0版」編製的行業分類有所改變，上述調查的涵蓋範圍擴大至包括某些行業的更多經濟活動。新加入涵蓋範圍的經濟活動涉及多個行業，計有運輸、倉庫、郵政及速遞服務；專業及商用服務；以及藝術、娛樂、康樂及其他服務。以「香港標準行業分類2.0版」為基礎的一系列就業人數統計數字，亦已作出後向估計至二零零四年三月。

(a) 這些數字只包括按政府聘用制受僱的公務員。法官、司法人員、廉政公署人員、駐香港以外地區的香港經濟貿易辦事處在當地聘請的人員，以及其他政府僱員如非公務員合約僱員，並不包括在內。

(b) 包括採礦及採石業，以及電力、燃氣及廢棄物管理業。

表 18：樓宇及建造工程地盤的工人數目

	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2008</u>		<u>2009</u>	
						9月	12月	3月	6月
(數目)									
樓宇建築地盤									
私營機構	33 619	31 556	30 993	29 240	28 899	28 305	28 179	29 666	28 360
公營部門 ^(a)	13 325	10 135	7 643	7 767	8 136	7 714	9 235	11 106	9 295
小計	46 944	41 690	38 636	37 007	37 034	36 019	37 414	40 772	37 655
土木工程地盤									
私營機構	2 564	2 198	1 569	1 674	1 686	1 393	1 715	1 453	1 610
公營部門 ^(a)	16 772	15 378	12 661	11 504	10 703	10 732	10 319	9 719	9 677
小計	19 336	17 576	14 230	13 178	12 388	12 125	12 034	11 172	11 287
合計	66 280	59 266	52 865	50 185	49 422	48 144	49 448	51 944	48 942
(與一年前比較增減%)									
樓宇建築地盤									
私營機構	-0.8	-6.1	-1.8	-5.7	-1.2	-2.5	-5.2	-0.8	-2.9
公營部門 ^(a)	-17.7	-23.9	-24.6	1.6	4.7	8.4	15.6	30.8	30.9
小計	-6.3	-11.2	-7.3	-4.2	0.1	-0.3	-0.8	6.1	3.7
土木工程地盤									
私營機構	-6.9	-14.3	-28.6	6.7	0.7	-0.1	-7.8	-12.3	-18.6
公營部門 ^(a)	-4.0	-8.3	-17.7	-9.1	-7.0	-7.8	-2.0	-7.2	-14.2
小計	-4.4	-9.1	-19.0	-7.4	-6.0	-7.0	-2.9	-7.9	-14.9
合計	-5.7	-10.6	-10.8	-5.1	-1.5	-2.1	-1.3	2.8	-1.2

註：(a) 包括香港鐵路有限公司及香港機場管理局。

表 19：按選定行業主類劃分的就業人士平均薪金指數的增減率

(%)

選定行業主類	2005	2006	2007	2008	2008		2009	
					第3季	第4季	第1季	第2季
(以名義計算)								
製造	0.9	1.7	2.5	0.9	4.8	-2.4	-8.2	-3.5
污水處理、廢棄物管理 及污染防治活動	28.0	10.4	17.0	-8.6	4.6	-7.6	1.6	12.7
進出口貿易及批發	6.9	3.9	1.8	6.3	7.4	2.6	-5.7	0.5
零售	9.0	2.1	2.6	8.1	15.6	8.4	0.4	-0.6
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	5.2	3.0	3.9	-0.6	1.7	-3.3	0.6	-6.6
住宿及膳食服務活動	2.0	2.6	3.9	2.6	5.2	1.6	-2.3	-0.6
資訊及通訊	*	0.6	-2.9	6.6	7.2	8.7	-3.2	2.3
金融及保險活動	5.5	10.0	9.8	9.0	12.4	0.2	-9.8	-0.2
地產活動	5.7	-2.5	-0.4	8.0	3.6	0.6	-14.2	-0.3
專業及商業服務	2.5	3.3	4.8	3.5	6.3	-4.9	-1.7	-2.9
社會及個人服務	-3.2	1.0	1.5	3.1	4.2	1.4	6.8	2.2
調查包括的所有行業	3.5	2.4	4.0	2.6	5.2	-2.1	-0.2	-0.7
(以實質計算)								
製造	*	-0.3	0.5	-3.3	0.1	-4.6	-9.7	-3.5
污水處理、廢棄物管理 及污染防治活動	26.8	8.2	14.8	-12.3	*	-9.8	*	12.7
進出口貿易及批發	5.9	1.8	-0.2	1.9	2.6	0.2	-7.3	0.5
零售	8.0	0.1	0.6	3.6	10.4	5.9	-1.3	-0.6
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	4.2	0.9	1.9	-4.7	-2.9	-5.5	-1.1	-6.6
住宿及膳食服務活動	1.0	0.6	1.8	-1.7	0.5	-0.7	-4.0	-0.6
資訊及通訊	-0.9	-1.4	-4.7	2.2	2.4	6.2	-4.8	2.3
金融及保險活動	4.5	7.9	7.7	4.6	7.3	-2.1	-11.3	-0.2
地產活動	4.8	-4.4	-2.3	3.5	-1.0	-1.7	-15.7	-0.3
專業及商業服務	1.6	1.3	2.8	-0.7	1.6	-7.1	-3.3	-2.9
社會及個人服務	-4.1	-1.0	-0.5	-1.2	-0.5	-0.9	5.0	2.2
調查包括的所有行業	2.6	0.4	1.9	-1.7	0.5	-4.3	-1.9	-0.7

註： 實質增減率是根據就業人士實質平均薪金指數編製。該指數是以就業人士名義平均薪金指數扣除以二零零四至零五年度為基期的綜合消費物價指數計算出來。

政府統計處在二零零八年十月推行新的「香港標準行業分類2.0版」後，已採用新行業分類編製薪金總額統計數字。由二零零九年第一季起，除另有註明外，所有薪金總額統計數字均按「香港標準行業分類2.0版」編製。以「香港標準行業分類2.0版」為基礎的一系列薪金總額統計數字，亦已作出後向估計至二零零四年第一季。

(*) 增減少於0.05%。

表 20：按選定行業主類劃分的工資指數的增減率

	(%)							
	2005	2006	2007	2008	2008	2009		
選定行業主類					9月	12月	3月	6月
(以名義計算)								
製造	1.6	0.2	4.3	2.6	3.3	1.4	2.2	-2.1
進出口貿易、批發及零售 ^(a)	1.6	1.1	2.3	3.6	5.0	0.3	-1.1	-2.2
當中：								
進出口貿易及批發	2.7	1.0	2.8	3.1	4.0	-0.3	-1.6	N.A.
零售	0.8	0.8	-1.7	4.9	12.1	6.2	7.0	N.A.
運輸	1.2	0.1	1.5	1.8	3.1	-1.0	-0.9	0.4
住宿及膳食服務活動	*	1.0	1.4	3.1	4.1	1.9	-2.1	-3.5
金融及保險活動 ^(b)	0.1	2.1	2.4	2.8	6.1	-0.1	0.1	-1.5
地產租賃及保養管理	0.5	2.3	1.4	2.7	4.2	1.0	-0.9	-0.9
專業及商業服務	-1.9	2.4	4.8	4.9	5.1	3.5	1.0	-0.1
個人服務	2.4	3.4	8.5	0.5	1.4	-1.2	1.9	-0.9
調查包括的所有行業	1.1	1.7	2.6	3.4	4.6	0.9	-0.9	-1.9
(以實質計算)								
製造	0.4	-1.5	2.4	-0.1	3.6	0.2	1.6	-0.5
進出口貿易、批發及零售 ^(a)	0.4	-0.6	0.4	0.9	5.3	-1.0	-1.6	-0.6
當中：								
進出口貿易及批發	1.5	-0.7	0.9	0.4	4.4	-1.6	-2.1	N.A.
零售	-0.5	-0.9	-3.5	2.2	12.5	4.9	6.5	N.A.
運輸	*	-1.7	-0.4	-0.8	3.4	-2.2	-1.4	2.1
住宿及膳食服務活動	-1.3	-0.8	-0.4	0.4	4.4	0.6	-2.6	-2.0
金融及保險活動 ^(b)	-1.1	0.3	0.6	0.2	6.4	-1.3	-0.4	0.1
地產租賃及保養管理	-0.8	0.6	-0.5	0.1	4.5	-0.3	-1.4	0.7
專業及商業服務	-3.0	0.7	2.9	2.2	5.4	2.2	0.5	1.5
個人服務	1.2	1.6	6.5	-2.1	1.7	-2.4	1.4	0.7
調查包括的所有行業	-0.2	*	0.7	0.7	4.9	-0.4	-1.4	-0.3

註： 實質增減率是根據實質工資指數編製。該指數是以名義工資指數扣除以二零零四至零五年度為基期的甲類消費物價指數計算出來。

政府統計處在二零零八年十月推行新的「香港標準行業分類2.0版」後，已採用新行業分類編製工資統計數字。由二零零九年三月起，除另有註明外，所有工資統計數字均按「香港標準行業分類2.0版」編製。以「香港標準行業分類2.0版」為基礎的一系列工資統計數字，亦已作出後向估計至二零零四年三月。

(a) 從二零零九年，每年第二季及第四季工資統計調查的樣本數目將會減少，因此每年六月及十二月的詳細行業工資統計分項數字將不會提供。

(b) 不包括證券、期貨及金銀經紀、交易與服務業；保險代理及保險經紀；和地產代理。

(*) 增減少於0.05%。

N.A. 沒有數字。

表 21：價格的增減率

(%)

	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
本地生產總值平減物價指數	-4.5	-3.6	-1.9	-3.5	-6.2	-3.5	-0.1	-0.3
本地內部需求平減物價指數	-3.1	-2.6	-2.3	-4.9	-4.2	0.1	1.2	1.9
消費物價指數 ^(a) ：								
綜合消費物價指數	-4.0	-3.8	-1.6	-3.0	-2.6	-0.4	1.0	2.0
甲類消費物價指數	-3.3	-3.0	-1.7	-3.2	-2.1	*	1.1	1.7
乙類消費物價指數	-4.7	-3.9	-1.6	-3.1	-2.7	-0.5	1.0	2.1
丙類消費物價指數	-3.7	-4.5	-1.5	-2.8	-2.9	-0.9	0.8	2.2
單位價格指數：								
港產品出口	-2.4	-1.0	-4.7	-3.3	0.2	1.5	2.2	-2.1
轉口	-2.8	-0.1	-2.0	-2.7	-1.5	1.1	1.2	1.1
整體貨物出口	-2.7	-0.2	-2.3	-2.7	-1.4	1.2	1.3	1.0
貨物進口	-2.0	0.8	-3.1	-3.9	-0.4	2.9	2.7	2.1
貿易價格比率指數	-0.7	-1.0	0.9	1.2	-1.0	-1.7	-1.4	-1.1
所有製造業生產者價格指數 ^(b)	-1.6	0.2	-1.6	-2.7	-0.3	2.2	0.8	2.2
投標價格指數：								
公營部門建築工程	-4.4	-13.1	-8.5	-11.7	-0.3	-1.5	1.4	5.0
公共房屋工程	-3.3	-11.9	-15.1	-9.6	-10.0	3.5	7.7	11.2

註： (a) 二零零五年十月起，各類消費物價指數的按年變動率是根據以二零零四至零五年度為基期的消費物價指數數列計算。在此之前的期間，按年變動率是根據舊基期的消費物價指數計算。

(b) 由二零零九年第一季起，所有製造業生產者價格指數均按「香港標準行業分類2.0版」編製，而指數基期亦已轉為二零零八年（即以二零零八年的季度平均指數定為一百）。新系列指數亦已作出後向估計至二零零五年第一季。本表內二零零六年以前的增減率是按「香港標準行業分類1.1版」的舊系列編製。這兩套系列因而不能直接比較。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

(*) 增減少於0.05%。

(--) 不適用。

N.A. 未有數字。

表 21 : 價格的增減率(續)

	(%)							
	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2008</u>		<u>2009</u>		平均每年 增減率：	
			第4季	第1季	第2季	第3季	過去十年 1998 至 2008	過去五年 2003 至 2008
本地生產總值平減物價指數	2.9 #	1.4 #	-0.2 #	0.4 #	1.1 #	0.4 #	-2.0 #	0.1 #
本地內部需求平減物價指數	2.1 #	3.0 #	-0.4 #	-0.8 #	-0.4 #	0.5 #	-0.9 #	1.7 #
消費物價指數 ^(a) ：								
綜合消費物價指數	2.0	4.3	2.3	1.7	-0.1	-0.9	-0.6	1.8
甲類消費物價指數	1.3	3.6	0.6	1.0	-0.8	-1.3	-0.6	1.5
乙類消費物價指數	2.2	4.6	2.9	1.9	0.1	-0.8	-0.7	1.9
丙類消費物價指數	2.7	4.7	3.6	2.2	0.5	-0.7	-0.6	1.9
單位價格指數：								
港產品出口	0.8	5.1	6.2	2.5	*	-2.2	-0.4	1.5
轉口	2.4	3.8	4.0	2.5	0.8	0.3	0.1	1.9
整體貨物出口	2.3	3.8	4.1	2.5	0.8	0.2	*	1.9
貨物進口	2.3	4.4	3.6	1.0	-0.8	-1.5	0.5	2.9
貿易價格比率指數	0.1	-0.5	0.5	1.6	1.6	1.7	-0.5	-0.9
所有製造業生產者價格指數 ^(b)	3.0	5.6	3.9	-1.4	-3.0	N.A.	--	--
投標價格指數：								
公營部門建築工程	20.1	41.9	26.5	-3.9	-24.7	N.A.	1.8	12.3
公共房屋工程	19.7	30.8	18.0	-0.7	-11.3	-10.0	1.3	14.2

表 22：綜合消費物價指數的增減率

		(%)						
	權數	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>
總指數	100.0	-4.0	-3.8	-1.6	-3.0	-2.6	-0.4	1.0
食品	26.94	-1.8	-2.2	-0.8	-2.1	-1.5	1.0	1.8
外出用膳	(16.86)	-1.2	-0.9	-0.3	-1.5	-1.5	0.2	0.9
食品(不包括外出用膳)	(10.08)	-2.8	-4.2	-1.7	-3.1	-1.7	2.5	3.2
住屋 ^(a)	29.17	-5.1	-8.2	-3.1	-5.7	-4.8	-5.2	0.1
私人房屋租金	(23.93)	-6.1	-9.8	-2.9	-6.5	-6.3	-6.6	-0.1
公營房屋租金	(2.49)	1.4	1.1	-8.3	-2.7	9.1	2.5	0.2
電力、燃氣及水	3.59	-0.4	3.6	-1.9	-7.0	1.4	11.4	4.1
煙酒	0.87	1.2	-0.9	3.3	2.4	0.1	*	0.4
衣履	3.91	-20.6	-10.1	-4.6	0.7	-2.7	6.4	2.0
耐用物品	5.50	-6.3	-4.6	-7.1	-6.3	-6.4	-2.2	-3.2
雜項物品	4.78	-0.7	0.9	1.3	1.7	2.3	3.6	1.5
交通	9.09	0.5	1.0	0.4	-0.6	-0.4	0.4	1.4
雜項服務	16.15	-1.3	-0.2	0.5	-2.3	-3.2	-0.2	1.0

註： 二零零五年十月起，綜合消費物價指數的按年變動率是根據以二零零四至零五年度為基期的消費物價指數數列計算。在此之前的期間，按年變動率是根據舊基期的消費物價指數計算。本表引述的權數與新數列所載的相符。

(a) 除「私人房屋租金」及「公營房屋租金」外，「住屋」類別還包括「管理費及其他住屋雜費」和「保養住所材料」。

(*) 增減少於0.05%。

表 22 : 綜合消費物價指數的增減率(續)

	權數									(%)	
		<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>				平均每年 增減率：	
						第4季	第1季	第2季	第3季	過去十年 1998 至 2008	過去五年 2003 至 2008
總指數	100.0	2.0	2.0	4.3	2.3	1.7	-0.1	-0.9	-0.6	1.8	
食品	26.94	1.7	4.3	10.1	8.8	4.6	1.5	-0.5	1.0	3.7	
外出用膳	(16.86)	1.3	2.5	5.9	5.6	3.4	1.7	0.7	0.5	2.2	
食品(不包括外出用膳)	(10.08)	2.5	7.1	16.8	13.8	6.5	1.2	-2.3	1.7	6.3	
住屋 ^(a)	29.17	4.7	2.0	4.1	2.7	6.6	4.5	1.7	-2.2	1.1	
私人房屋租金	(23.93)	5.6	4.0	6.8	6.4	7.7	5.1	2.0	-2.3	1.8	
公營房屋租金	(2.49)	0.1	-17.7	-27.2	-39.5	-0.2	0.6	-7.0	-4.7	-9.2	
電力、燃氣及水	3.59	2.1	-0.7	-6.5	-34.9	-42.7	-42.7	-26.1	0.5	1.9	
煙酒	0.87	-3.7	-1.2	0.1	-0.6	7.6	22.6	22.9	0.1	-0.9	
衣履	3.91	1.0	4.1	0.8	-0.5	1.8	2.5	2.6	-2.6	2.8	
耐用物品	5.50	-6.4	-4.7	-2.0	-1.1	-2.9	-3.3	-3.1	-4.9	-3.7	
雜項物品	4.78	1.7	2.5	5.0	4.7	3.2	2.3	1.7	2.0	2.9	
交通	9.09	0.7	-0.1	2.5	2.1	0.7	-0.7	-2.4	0.6	1.0	
雜項服務	16.15	1.9	1.7	0.8	-0.3	-1.7	-3.0	-2.8	-0.2	1.0	

表 23 : 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>1999</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>
私人消費開支	-5.0	-3.3	-1.1	-3.6	-2.5	-0.3	1.8
政府消費開支	-0.2	-1.8	1.1	-0.5	-2.6	-2.9	-1.4
本地固定資本形成總額	0.5	-1.0	-6.6	-9.9	-9.4	2.6	1.0
整體貨物出口	-3.4	-0.3	-2.6	-2.9	-1.8	0.9	0.6
貨物進口	-2.4	0.7	-3.5	-4.2	-0.9	2.9	1.9
服務輸出	-3.2	0.5	-4.3	-2.4	-3.1	0.5	3.3
服務輸入	-1.3	1.7	-1.1	0.3	2.7	4.1	1.0
本地生產總值	-4.5	-3.6	-1.9	-3.5	-6.2	-3.5	-0.1
最後需求總額	-3.3	-1.1	-2.7	-3.6	-2.8	0.6	1.2
本地內部需求	-3.1	-2.6	-2.3	-4.9	-4.2	0.1	1.2

註： (#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

(*) 增減少於0.05%。

表 23 : 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)

	(%)									
	2006	2007 [#]	2008 [#]	2008		2009			平均每年 增減率：	
				第4季 [#]	第1季 [#]	第2季 [#]	第3季 [#]	過去十年 1998 至 2008 [#]	過去五年 2003 至 2008 [#]	
私人消費開支	1.3	3.7	2.8	-1.4	-1.0	-1.8	-2.0	-0.7	1.8	
政府消費開支	1.0	2.9	5.2	5.0	4.2	0.7	-0.2	*	0.9	
本地固定資本形成總額	4.2	-2.5	1.8	0.3	-2.3	4.7	8.5	-2.0	1.4	
整體貨物出口	0.3	2.2	3.4	3.3	1.8	-0.3	-1.0	-0.4	1.5	
貨物進口	2.1	1.7	4.1	3.1	-0.1	-2.2	-2.1	0.2	2.5	
服務輸出	3.6	2.5	3.0	-0.6	-7.3	-8.0	-6.3	*	2.6	
服務輸入	0.8	2.9	4.1	-1.1	-6.1	-5.9	-3.0	1.5	2.6	
本地生產總值	-0.3	2.9	1.4	-0.2	0.4	1.1	0.4	-2.0	0.1	
最後需求總額	1.2	2.2	3.2	1.7	-0.5	-1.4	-1.4	-0.5	1.7	
本地內部需求	1.9	2.1	3.0	-0.4	-0.8	-0.4	0.5	-0.9	1.7	

