



# 二零一二年經濟概況 及二零一三年展望

香港特別行政區政府

二零一二年經濟概況  
及  
二零一三年展望

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

二零一三年二月

# 目錄

	段數	
<b>第一章：二零一二年經濟表現的全面概況</b>		
整體情況	1.1	- 1.2
對外貿易	1.3	- 1.4
內部需求	1.5	- 1.6
勞工市場		1.7
資產市場	1.8	- 1.9
通脹	1.10	- 1.11
按主要經濟行業劃分的本地生產總值	1.12	- 1.13
其他經濟發展	1.14	- 1.21
專題1.1 香港零售業的表現		
專題1.2 中小型企業的動向指數(最新情況)		
<b>第二章：二零一三年及中期經濟前景</b>		
主要外圍因素	2.1	- 2.4
歐元區主權債務危機	2.5	- 2.8
全球經濟前景	2.9	- 2.15
貨幣環境、匯率及價格競爭力	2.16	- 2.18
全球通脹及國際商品價格	2.19	- 2.20
主要不明朗因素		2.21
二零一三年香港經濟前景	2.22	- 2.27
香港經濟中期展望	2.28	- 2.32
專題2.1 關於歐債危機的近期主要事件摘要(最新情況)		
<b>第三章：對外貿易</b>		
有形貿易		
整體貨物出口	3.1	- 3.5
貨物進口		3.6
無形貿易		
服務輸出		3.7
服務輸入		3.8
有形及無形貿易差額		3.9
其他發展	3.10	- 3.13
<b>第四章：選定行業的發展</b>		
物業	4.1	- 4.13
土地	4.14	- 4.15
旅遊業	4.16	- 4.17
物流業	4.18	- 4.19
運輸	4.20	- 4.21
環境	4.22	- 4.23
專題4.1 二零一二年政府針對物業市場推出的主要措施		
專題4.2 政府針對房屋及土地供應推出的最新措施 (二零一三年一月)		

**第五章：金融業**

利率及匯率	5.1	-	5.5
貨幣供應及銀行業	5.6	-	5.16
債務市場	5.17	-	5.18
股票及衍生工具市場	5.19	-	5.24
基金管理及投資基金	5.25	-	5.27
保險業	5.28	-	5.29
市場發展要點	5.30	-	5.32

**第六章：勞工市場**

整體勞工市場情況			6.1
總就業人數及勞動人口	6.2	-	6.5
失業概況	6.6	-	6.9
就業不足概況			6.10
機構就業概況	6.11	-	6.12
職位空缺情況	6.13	-	6.16
工資及收入	6.17	-	6.21
與勞工有關的近期措施	6.22	-	6.24
專題6.1 實施法定最低工資後的業務表現			

**第七章：物價**

消費物價	7.1	-	7.3
生產要素成本與進口價格	7.4	-	7.5
產品價格			7.6
本地生產總值平減物價指數			7.7
專題7.1 國際市場食品及商品價格的最新走勢			

**二零一二年香港經濟大事紀要****統計附件**

## 第一章：二零一二年經濟表現的全面概況

### 摘要

- 香港經濟在二零一二年僅溫和增長，主要受外部需求疲弱所拖累，反映全球經濟環境嚴峻，歐債危機仍未解決，以及主要先進經濟體復蘇乏力。不過，本地需求卻頗為強勁。二零一二年全年，經濟輕微增長1.4%，低於二零一一年高於趨勢的4.9%增幅。然而，在二零一二年第四季，由於內地經濟增長加快和歐債危機略為穩住，本港對外貿易顯著改善，經濟的按年增幅亦明顯加快至2.5%。
- 二零一二年早段，香港整體貨物出口受挫，原因是歐元區經濟陷入衰退，加上美國經濟復蘇疲弱，拖累依賴出口的亞洲經濟體(包括香港)的生產活動及貿易往來。不過，二零一二年後期全球環境稍為回穩，貨物出口隨之顯著回升，大致抵銷上半年出口不振的影響，二零一二年全年因而錄得溫和增長。
- 服務輸出的增長在二零一二年也有所減慢。隨着貨物貿易放緩，運輸服務和與貿易相關服務的輸出都表現欠佳；金融及商用服務輸出亦由於市場氣氛轉弱和集資活動轉趨淡靜而放緩。旅遊服務輸出則保持強勁，增長顯著。
- 內部經濟仍然相當強韌。由於就業情況大致穩定和收入改善，私人消費開支續有穩健增長。隨着基建工程繼續全速進行，私營機構建造活動強勁擴張，機器及設備購置持續大幅攀升，投資開支續見可觀增幅。
- 勞工市場在二零一二年全年仍處於全民就業狀態，未受經濟低速增長所影響。多個行業的職位空缺繼續急增，總就業人數也續見大幅增長。事實上，職位增設步伐在第四季再度加快，帶動總就業人數再創新高，經季節性調整後的失業率因而低企於3.3%的水平。在就業供求情況仍大致偏緊的情況下，工資及收入再全面穩步上升；但由於經濟環境較不穩定，加上實施法定最低工資的推動效應減弱，增幅在年內後期收窄。
- 本地股票市場在年內大幅波動，踏入年初時反彈，年中時因市場憂慮歐債問題而下瀉，及至下半年歐債情況稍為緩和，而先進經濟體在九月又推出新一輪量化寬鬆措施，股市才重拾升軌。本地物業市場幾乎不斷攀升，直到政府在十月底採取管理需求的措

施，包括推出買家印花稅和提高額外印花稅，樓市才在臨近年底時略為回穩。

- 由於輸入通脹放緩，加上私人房屋租金早前回穩的影響浮現，通脹在二零一二年大致呈回落趨勢。基本通脹率由二零一一年平均 5.3%，回落至二零一二年的 4.7%。

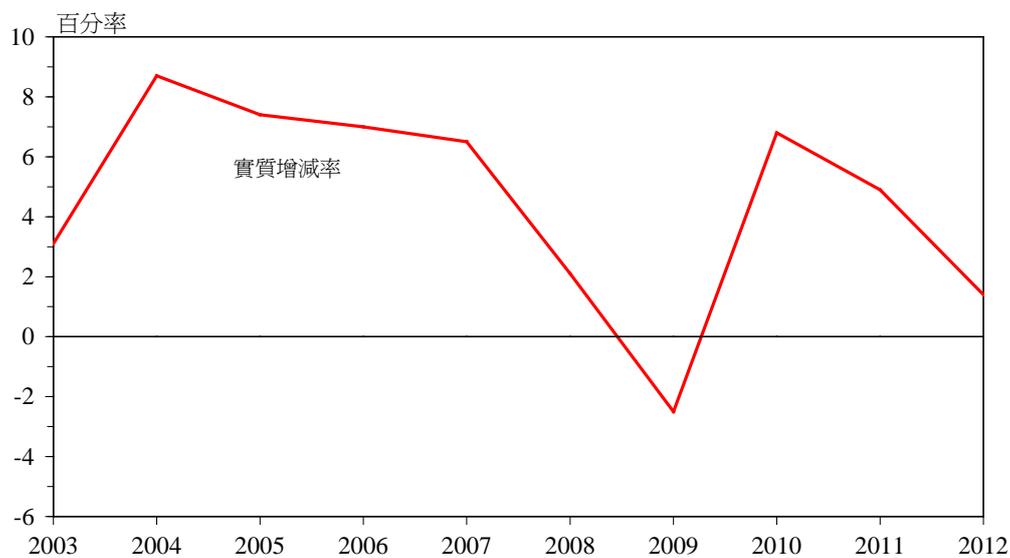
## 整體情況

**1.1** 香港經濟自二零一一年年中起顯著放緩，在二零一二年依然表現欠佳。增長放緩主要受到外貿表現所拖累。外貿環境充滿挑戰，歐債問題在年中急劇惡化，歐元區經濟陷入衰退；美國經濟依然復蘇乏力，「財政懸崖」問題亦添變數；內地和其他亞洲經濟體增長減慢。因此，整體貨物出口在二零一二年只見溫和增長，先進經濟體和亞洲市場普遍表現疲弱。環球經濟氣候極不明朗，服務輸出同樣受壓，在下半年放緩得頗為明顯。儘管如此，內部需求仍然相當堅穩，失業率得以維持在低水平。就業及收入情況良好，私人消費繼續穩步增長；而大量基建工程正在進行，私營機構的樓宇建造活動擴張，帶動投資開支強勁增長。隨着本地經濟增長偏軟和外圍價格壓力緩和，通脹在二零一二年逐步回落。

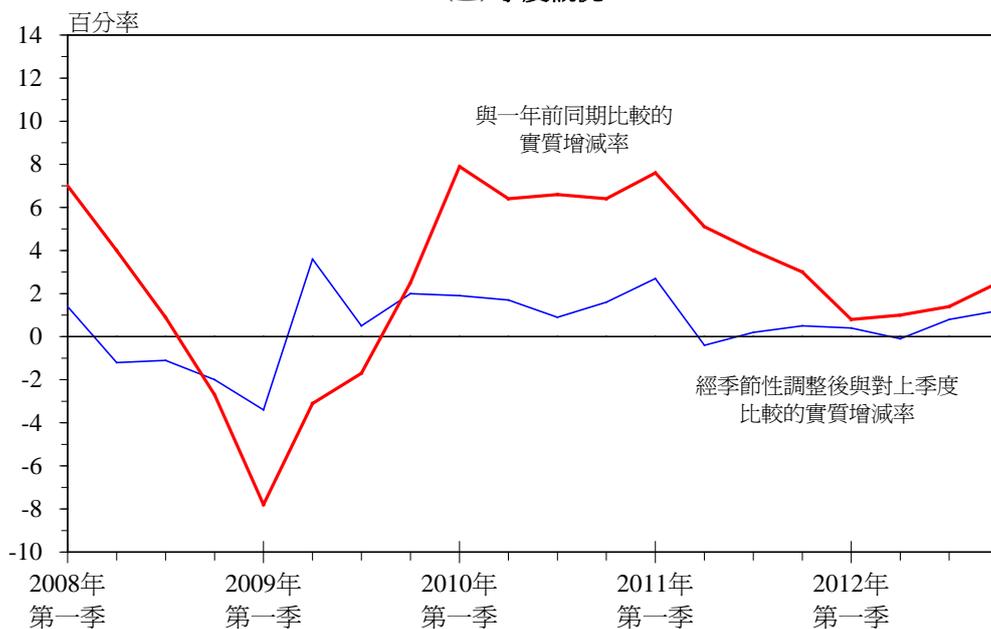
**1.2** 二零一二年全年，本地生產總值<sup>(1)</sup>實質擴張 1.4%，升幅較二零一一年高於趨勢的 4.9% 增幅有所減慢。季度表現方面，實質本地生產總值在第一季按年輕微增長 0.8%，在第二、第三及第四季增長加快，分別增長 1.0%、1.4% 及 2.5%，部分歸因於比較基數的影響，部分則由於內地經濟在臨近年底時增長加快。經季節性調整後按季比較<sup>(2)</sup>，實質本地生產總值在第一季增長 0.4%，第二季回跌 0.1%，第三季反彈 0.8%，第四季續升 1.2%。

圖 1.1：香港經濟在二零一二年進一步減慢，錄得低於趨勢的增幅

(甲) 年度概況



(乙) 季度概況



## 對外貿易

**1.3** 整體貨物出口在二零一一年溫和增長 3.4% 後，在二零一二年進一步減慢，按年僅微升 1.3%。受歐債危機所困擾，歐元區經濟在二零一二年再陷衰退，歐盟市場仍然是香港出口的最弱一環。歐盟需求不振，香港輸往歐盟的出口在二零一二年錄得雙位數跌幅，及至二零一二年第四季已連續七個季度錄得按年跌幅。由於美國和日本經濟復蘇乏力兼且反覆，輸往美日的出口同樣偏軟。先進經濟體不景氣在二零一二年亦明顯波及亞洲經濟體，令不少亞洲地區的生產及出口活動放緩。因此，香港輸往印度、南韓、台灣及新加坡等亞洲市場的出口在二零一二年顯著下滑。不過，隨着內地經濟回暖，輸往內地的出口在二零一二年後期明顯好轉，全年錄得溫和增長。季度數字顯示，整體貨物出口在第一和第二季分別按年下跌 5.2% 和 0.2%，在第三和第四季則回升 4.0% 和 6.1%。經季節性調整後按季比較，貨物出口在第二季回跌後，在第三和第四季強勁增長。

**1.4** 服務輸出同樣受外圍環境嚴峻所拖累。貨物貿易偏軟，連帶運輸服務輸出和與貿易相關的服務輸出也表現呆滯。環球經濟前景不明朗，市場氣氛轉趨審慎，影響集資及其他商業活動，金融及商用服務輸出亦顯著放緩。不過，旅遊服務輸出仍見顯著增長，因而成爲整體服務輸出的主要動力，惟第三季亦因旅客人均消費減慢而短暫放緩。整體而言，服務輸出在二零一二年增長 1.2%，增幅明顯低於二零一一年的 4.9%。

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

	二零一一年# 二零一二年+		二零一一年				二零一二年			
			第一季#	第二季#	第三季#	第四季#	第一季#	第二季#	第三季#	第四季+
<u>本地生產總值與其主要開支組成項目的實質增減百分率</u>										
私人消費開支	9.0	4.0	8.6 (1.7)	10.8 (3.0)	10.1 (1.3)	6.6 (0.3)	6.3 (1.3)	2.8 (*)	2.8 (1.3)	4.1 (1.5)
政府消費開支	2.5	3.7	3.0 (1.2)	1.9 (0.1)	1.9 (0.9)	3.0 (1.0)	3.3 (1.3)	4.1 (0.9)	4.0 (0.8)	3.5 (0.7)
本地固定資本形成總額	10.2	9.1	4.9	9.2	13.5	12.7	12.5	5.7	8.3	10.5
其中：										
樓宇及建造	15.5	12.3	27.1	3.1	14.0	19.4	15.0	14.1	8.1	12.1
機器、設備及知識產權產品	12.2	10.6	-8.9	15.5	22.7	18.6	21.1	5.1	9.9	9.1
整體貨物出口	3.4	1.3	16.3 (8.4)	-0.3 (-7.4)	-2.2 (0.2)	2.3 (1.1)	-5.2 (0.9)	-0.2 (-1.7)	4.0 (3.0)	6.1 (4.8)
貨物進口	4.7	2.7	12.1 (8.3)	2.1 (-4.2)	1.6 (-0.6)	4.2 (0.5)	-2.1 (2.3)	0.9 (-0.9)	4.3 (1.5)	7.2 (5.2)
服務輸出	4.9	1.2	6.8 (1.2)	6.4 (1.1)	3.7 (0.5)	3.3 (0.1)	2.1 (0.3)	2.3 (1.1)	-0.6 (-2.1)	1.3 (2.1)
服務輸入	3.5	0.7	6.2 (0.4)	3.5 (0.5)	1.9 (0.3)	2.5 (1.2)	2.9 (0.6)	1.1 (-1.0)	-0.6 (-1.2)	-0.5 (1.2)
本地生產總值	<b>4.9</b>	<b>1.4</b>	<b>7.6 (2.7)</b>	<b>5.1 (-0.4)</b>	<b>4.0 (0.2)</b>	<b>3.0 (0.5)</b>	<b>0.8 (0.4)</b>	<b>1.0 (-0.1)</b>	<b>1.4 (0.8)</b>	<b>2.5 (1.2)</b>
<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	<b>3.9</b>	<b>3.9</b>	<b>1.9 (1.6)</b>	<b>5.3 (1.3)</b>	<b>4.4 (0.9)</b>	<b>4.2 (0.4)</b>	<b>3.7 (1.0)</b>	<b>2.8 (0.7)</b>	<b>4.2 (2.0)</b>	<b>4.6 (0.9)</b>
綜合消費物價指數										
整體消費物價指數	<b>5.3</b>	<b>4.1</b>	<b>3.8 (1.8)</b>	<b>5.2 (1.7)</b>	<b>6.4 (-0.8)</b>	<b>5.7 (3.0)</b>	<b>5.2 (1.2)</b>	<b>4.2 (0.8)</b>	<b>3.1 (-1.9)</b>	<b>3.8 (3.7)</b>
基本消費物價指數^	<b>5.3</b>	<b>4.7</b>	<b>3.7 (1.8)</b>	<b>5.0 (1.6)</b>	<b>6.1 (1.6)</b>	<b>6.4 (1.3)</b>	<b>5.9 (1.2)</b>	<b>5.1 (0.9)</b>	<b>4.0 (0.6)</b>	<b>3.8 (1.1)</b>
名義本地生產總值增減百分率	<b>9.0</b>	<b>5.4</b>	<b>9.7</b>	<b>10.7</b>	<b>8.5</b>	<b>7.3</b>	<b>4.5</b>	<b>3.9</b>	<b>5.7</b>	<b>7.2</b>

註：這些數字會在取得更多數據後再作修訂。經季節性調整後與對上季度比較的增減百分率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常有短期變動，並無明顯的季節性模式。

(#) 修訂數字。

(+) 初步數字。

( ) 經季節性調整後與對上季度比較的增減百分率。

(^) 撇除政府一次性紓困措施的影響。

(\*) 增減小於 0.05%。

## 內部需求

1.5 內部需求在二零一二年依然相當強勁，繼續是經濟增長的主要動力，抵銷外貿不振的影響。受惠於就業情況大致穩定和市民收入普遍改善，私人消費開支繼二零一一年實質強勁增長 9.0%後，在二零一二年再穩健增長，雖然基數較高，但仍錄得 4.0%的增幅。經季節性調整後按季比較，私人消費開支在年內幾乎一直錄得增幅。政府消費開支繼二零一一年實質增長 2.5%後，在二零一二年續增 3.7%。

表 1.2：按主要組成項目劃分的消費開支<sup>(a)</sup>  
(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 <sup>(a)</sup>	食品	耐用品	非耐用品	服務	居民在外地的開支	旅客消費	私人消費開支 <sup>(b)</sup>	
二零一一年	全年	10.2	5.0	31.9	22.8	3.1	1.9	12.9	9.0	
	上半年	10.5	6.1	30.6	24.6	3.6	3.6	11.4	9.7	
	下半年	9.9	4.0	32.9	21.3	2.6	0.4	14.1	8.3	
	第一季	9.3	8.4	21.1	21.2	3.4	2.4	9.1	8.6	
	第二季	11.6	4.1	41.4	28.1	3.7	4.8	14.0	10.8	
	第三季	11.1	4.0	34.3	24.8	3.9	-0.3	9.4	10.1	
	第四季	8.9	4.1	31.7	18.5	1.4	1.2	18.7	6.6	
	二零一二年	全年	4.7	1.0	17.5	4.0	2.9	5.2	9.1	4.0
		上半年	5.3	*	25.1	5.2	2.7	5.5	10.7	4.5
		下半年	4.0	2.0	11.7	2.9	3.1	4.8	7.6	3.5
第一季		6.6	-1.0	30.0	7.5	3.3	6.1	8.6	6.3	
第二季		4.0	0.9	20.2	3.0	2.0	4.9	13.0	2.8	
第三季		3.1	2.7	8.8	1.5	2.4	6.8	6.4	2.8	
第四季		4.9	1.4	14.1	4.1	3.7	2.9	8.7	4.1	

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不可區分。

(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加入香港居民在外地的開支而得出。

(\*) 增減小於 0.05%。

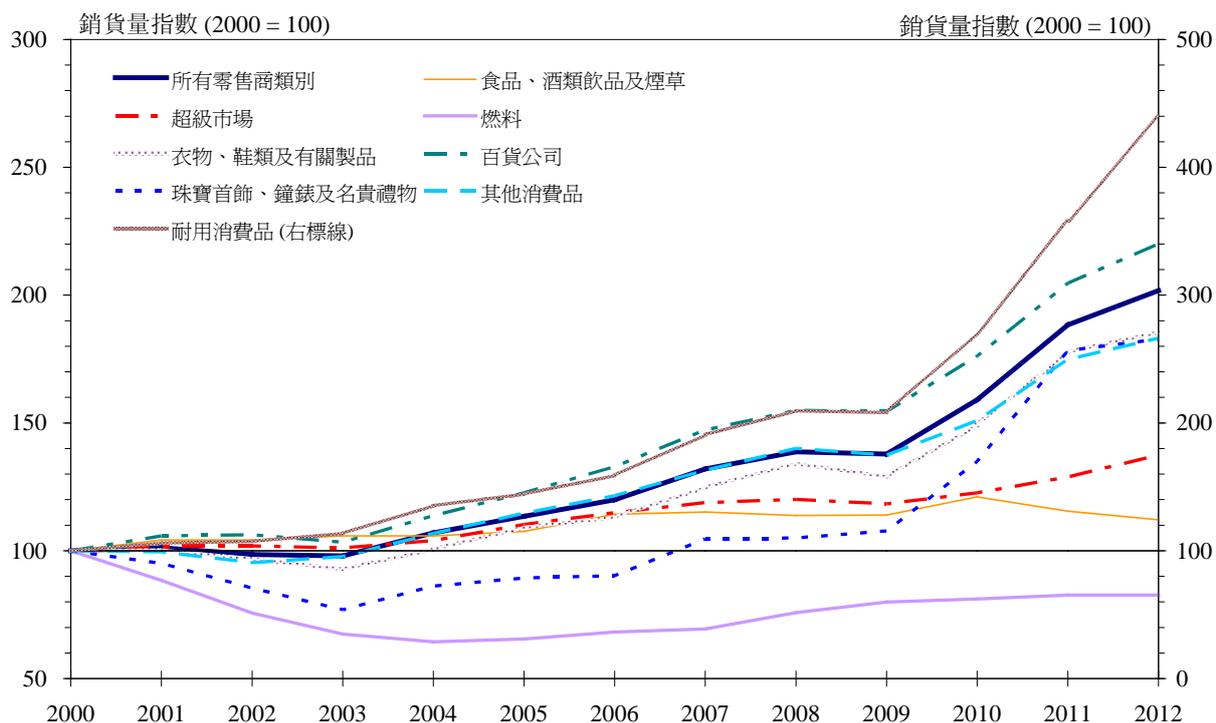
## 專題 1.1

### 香港零售業的表現

零售業是香港重要的經濟行業，在提供就業機會方面尤其重要。二零一二年，經營零售業的機構約有 64 000 家。香港近乎 9% 的總就業人口，即約 32 萬人，從事零售業。零售業的總增加價值約相當於香港本地生產總值的 4%。

過去十多年，零售業曾經歷多次起伏(圖 1)。二零零一年經濟逆轉，接着二零零三年爆發沙士疫症，都令零售業大受打擊，零售業總銷貨量在二零零零年至二零零三年期間幾乎停滯不前，當中以奢侈品及燃料的銷貨量跌幅最大。其後一段時間，多數類別的零售商銷情持續增長，及至二零零八年年底至二零零九年年初環球金融危機爆發，消費意欲才受到影響。即使這樣，大多數行業的業務在這段艱難時期都只略見倒退。零售業銷貨量在二零一零年再度遽增，在二零一一年進一步躍升，主要是由耐用消費品帶動，相信是受惠於市場推出新的消費類電子產品；而奢侈品及百貨公司的銷情亦有可觀升幅。在二零一二年，儘管比較基數偏高，零售業銷貨量仍錄得 7.2% 的顯著增幅，與過去十年的趨勢增長率相若。零售業持續增長，創造了很多就業機會。過去數年，零售業的就業人數增幅高於總就業人數，因而成為新增職位的一個主要來源。

圖 1：各主要類別零售商的銷貨量

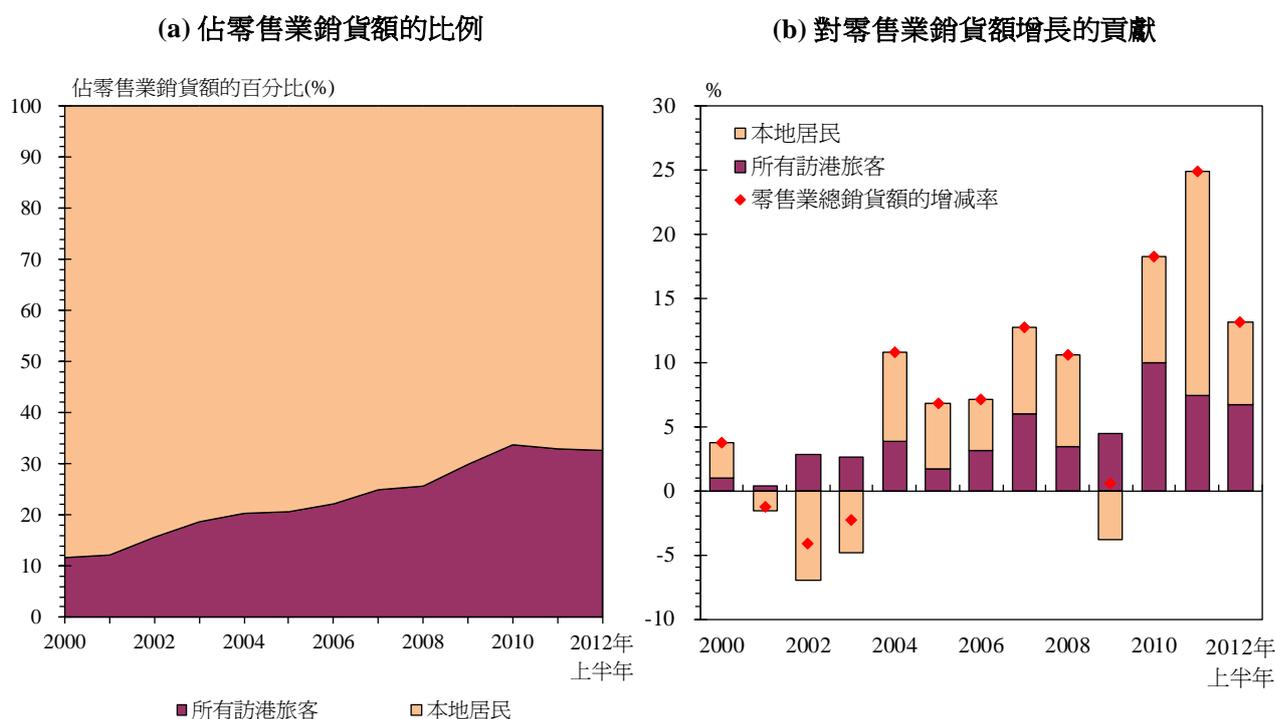


註：二零零五年之前的零售業銷貨量指數，是根據以二零零四至零五年度為基期的數列計算，該套數列按照「香港標準行業分類 1.1 版」編製。至於二零零五年或之後的指數，則根據以二零零九至一零年度為基期的數列計算，該套數列按照「香港標準行業分類 2.0 版」編製。

## 專題 1.1 (續)

零售業表現強勁，部分是由於訪港旅遊業快速增長；訪港旅客人數在過去十年平均每年增長 11.4%，在二零一二年增至 4 860 萬人次。若以訪港旅客的購物開支估算訪港旅遊業對零售業銷貨額的貢獻，旅客消費佔零售銷貨額的比例於過去十年平穩增長，由二零零一年約 12% 增至二零一一年和二零一二年上半年的 33% 左右 (圖 2a)。旅客消費對零售業銷貨額的增長亦有顯著貢獻 (圖 2b)，尤其在經濟低迷而本地消費意欲轉弱之時，例如二零零一年至二零零三年和二零零九年。不過，在過去很多年份，本地居民依然是零售業銷貨額的主要增長來源，當中以二零一一年和二零一二年上半年的凌厲增長最為明顯。

圖 2：訪港旅遊業對零售業銷貨額的相對重要性\*



註：(\*) 旅客購物開支的資料取自香港旅遊發展局離境旅客問卷調查，而本地居民的零售開支則粗略估計為零售業總銷貨額與旅客購物開支的差額。

就對整體經濟的貢獻而言，零售業的行業旅遊比率在二零零九年為 0.28(現有最新數據)，即零售業的增加價值中有 28% 直接來自訪港旅客消費<sup>(1)</sup>。雖然這個比率近年應已有所增加，但零售業的大部分經濟產出依然倚重本地居民。因此，零售業未來的發展將取決於本地就業及收入情況是否理想，以及訪港旅遊業會否不斷擴張。有鑑於此，儘管經濟有所放緩，但勞工市場及消費信心仍然堅挺，加上訪港旅遊業料會受惠於內地經濟快速增長及其他亞洲經濟體持續發展，零售業的短期前景仍然正面。

(1) 詳情請參閱二零一一年三月號《香港統計月刊》內的專題文章。

圖 1.2 : 私人消費開支在二零一二年  
續見穩健增長

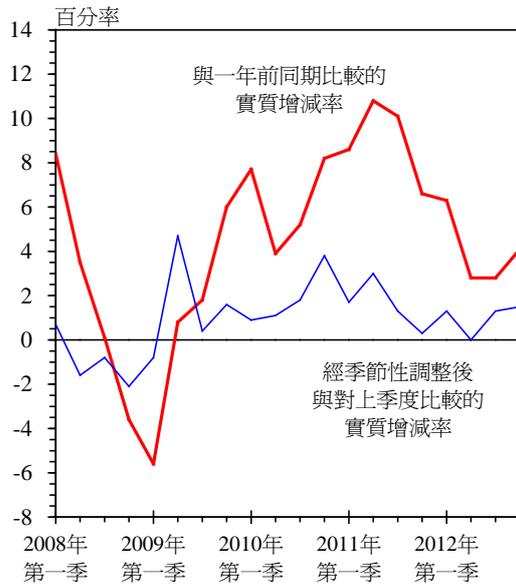
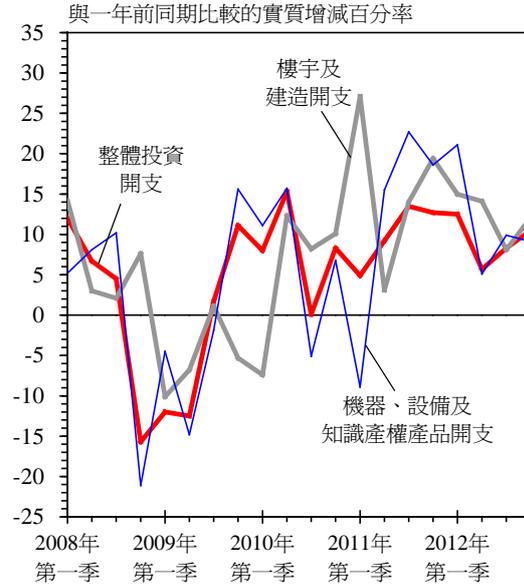


圖 1.3 : 二零一二年投資開支  
保持強勁增長



1.6 按本地固定資本形成總額計算的整體投資開支，繼二零一一年增長 10.2% 後，二零一二年再強勁增長 9.1%。由於多個大型基建項目正在動工，公營部門建造活動依然蓬勃，續有可觀增長。同時，私營機構樓宇建造活動保持興旺，在年內大幅飆升。因此，整體樓宇及建造開支在二零一二年再實質激增 12.3%。另外，雖然以大型企業為對象的《業務展望按季統計調查》及以中小企業為主的動向指數(中小企諮詢報告詳見專題 1.2)均顯示，營商信心較為審慎，但機器及設備購置在四個季度一直顯著增長，全年錄得 10.6% 的增幅。

## 專題 1.2

### 中小型企業的動向指數(最新情況)

為更深入了解中小型企業(中小企)<sup>(1)</sup>目前的業務收益、僱用人數及獲取信貸情況，從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項諮詢，訪問約 500 家抽選為樣本的中小企，以收集其意見。本文就《二零零一二年第三季經濟報告》專題 1.3 所匯報的結果，提供更新資料。

自二零一一年六月起，專項諮詢的行業涵蓋範圍及問卷設計有所修訂。具體來說，諮詢不再涵蓋旅行社、金融機構和保險代理及經紀這三個行業，而有關獲取信貸情況的問題，也改為詢問中小企對目前及預期獲取信貸的看法(是「容易」、「一般」，還是「緊絀」)，而非與正常情況比較。樣本公司的數目因而減至 400 家左右。

專項諮詢訂定了一套動向指數，以顯示回應者認為業務收益及僱用人數情況與對上一個月比較的整體轉向。考慮到諮詢的涵蓋範圍及性質所限，詮釋諮詢結果時應相當謹慎。不過，諮詢結果仍可用作頻密監察中小企狀況的粗略指標。

根據這套動向指數，受訪中小企的整體業務收益情況仍然頗為呆滯，儘管近月略有相對改善(表 1)。二零一三年一月，相對改善最明顯的行業計有地產業、進出口貿易業及物流業，當中地產業扭轉了二零一二年十一月業務收益大幅倒退的局面，而進出口貿易業及物流業也因近月對外貿易改善而稍為回穩。另一方面，從事批發業、零售業及飲食業的中小企則報稱業務狀況比較疲弱。至於僱用人數方面，中小企的回應顯示近月情況大致穩定(表 2)。

就進出口貿易公司而言，專項諮詢另行詢問他們對新出口訂單的意見，以了解出口表現。新出口訂單動向指數由二零一二年十月的 46.8 升至十二月的強弱分界線 50.0，二零一三年一月再回落至 49.1，反映外部需求情況近來雖見相對改善，但在歐美整頓財政和主要亞洲市場表現參差的情況下仍不甚穩定。

中小企報稱信貸緊絀的比例雖然由二零一二年十月的 0.7% 微升至二零一三年一月的 1.3%，但仍處於較低水平，這既因為貨幣環境大致寬鬆，也受惠於政府持續推行各種支援中小企的信貸保證計劃。

---

(1) 在香港，中小企指僱用少於 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)

### 表 1：業務收益動向指數<sup>^</sup>

	二零一二年												二零一三年
	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	一月
<i>內部層面</i>													
飲食	49.1	50.9	49.1	48.1	49.1	49.1	49.1	51.0	47.1	49.0	48.0	48.4	49.2
地產	44.1	60.3	54.4	47.1	42.6	41.2	50.0	55.9	54.4	47.1	39.7	50.0	51.5
零售	48.6	47.9	47.9	47.4	45.3	46.1	46.4	46.8	49.1	47.2	48.6	48.1	46.3
批發	47.5	52.5	50.0	47.4	44.7	44.7	47.4	44.7	44.7	42.1	47.2	47.2	47.2
商用服務	46.9	51.5	51.5	51.5	48.5	48.5	45.5	48.5	45.5	50.0	45.5	47.0	50.0
<i>外圍層面</i>													
進出口貿易	47.8	47.8	48.7	48.6	47.7	46.8	47.7	45.9	47.2	47.7	50.5	50.0	50.0
物流	41.7	38.9	44.4	44.4	47.1	50.0	50.0	38.2	44.1	41.2	43.8	45.0	50.0
<b>以上所有行業*</b>	<b>47.5</b>	<b>49.1</b>	<b>49.0</b>	<b>48.2</b>	<b>46.7</b>	<b>46.6</b>	<b>47.5</b>	<b>46.9</b>	<b>47.6</b>	<b>47.2</b>	<b>48.2</b>	<b>48.7</b>	<b>48.9</b>

註：(^) 動向指數是按報稱「上升」的中小企百分比，加上報稱「相同」的中小企百分比的一半計算。動向指數高於 50 表示業務情況向好，低於 50 則表示情況恰恰相反。專項諮詢已要求回應者在填報意見時撇除季節性因素。

(\*) 加權平均數採用個別行業的中小企總數作為權數。

### 表 2：僱用人數動向指數

	二零一二年												二零一三年
	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	一月
<i>內部層面</i>													
飲食	50.0	50.9	50.0	48.1	49.1	49.1	50.0	50.0	48.1	50.0	48.0	48.4	49.2
地產	47.1	50.0	51.5	51.5	50.0	50.0	50.0	52.9	50.0	50.0	47.1	51.5	50.0
零售	50.5	50.0	49.6	50.0	50.0	50.0	50.0	49.5	50.0	50.0	50.0	49.5	50.5
批發	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0
商用服務	50.0	50.0	51.5	50.0	48.5	50.0	50.0	50.0	50.0	53.0	51.5	48.5	50.0
<i>外圍層面</i>													
進出口貿易	49.1	50.0	50.0	50.0	49.5	49.1	50.0	49.5	50.0	50.0	49.1	50.0	49.1
物流	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	47.1	47.1	50.0	50.0	50.0
<b>以上所有行業*</b>	<b>49.6</b>	<b>50.1</b>	<b>50.1</b>	<b>50.0</b>	<b>49.6</b>	<b>49.6</b>	<b>50.0</b>	<b>49.9</b>	<b>49.7</b>	<b>50.2</b>	<b>49.5</b>	<b>49.7</b>	<b>49.7</b>

註：(\*) 加權平均數採用個別行業的中小企總數作為權數。

### 表 3：現時新出口訂單動向指數

	二零一二年												二零一三年
	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	一月
進出口貿易	48.2	47.8	49.1	50.0	46.4	46.4	46.8	46.4	46.8	46.8	49.1	50.0	49.1

### 表 4：中小企報稱現時信貸緊絀的百分比

	二零一二年												二零一三年
	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	一月
所有選定行業*	1.3	0.9	0.7	0.7	0.7	1.1	1.1	0.7	0.7	0.7	0.9	1.3	1.3

註：(\*) 加權平均數採用個別行業的中小企總數作為權數。

## 勞工市場

**1.7** 雖然經濟低速增長，但勞工市場在二零一二年依然偏緊。內部經濟強韌，帶動勞工需求殷切，足以令勞工市場處於近乎全民就業狀態。多個行業的職位空缺持續激增，推動總就業人數在第四季再創新高。二零一二年全年，總就業人數增加 2.5%，增幅稍低於二零一一年的 2.9%。年內，經季節性調整後的失業率在第二季跌至 3.2% 的低位，在最後一季只微升至 3.3%，與環球金融危機前的低水平相若。就業不足率在第四季亦低企於 1.5%。在勞工市場偏緊的情況下，工資及收入普遍續見改善，但在下半年因實施法定最低工資的推動效應減退，增幅也有所收窄。

## 資產市場

**1.8** 本地股票市場在二零一二年經歷幾番起伏。二零一二年年初，美國經濟表現較預期理想，股市借勢反彈，但自五月起因歐債危機急劇惡化而應聲下挫。恒生指數在二零一二年六月四日跌至 18 185 點的低位，是二零一一年年底以來的最低水平。歐洲央行行長承諾維持歐元穩定，歐洲當局亦努力遏止歐債危機，加上先進經濟體在九月推出新一輪量化寬鬆措施，刺激股市自七月起大致重現升軌。恒生指數在年底收報 22 657 點，較二零一一年年底上升 23%。環球經濟前景不明朗令市場氣氛轉弱，二零一二年股市平均每日成交跌至 539 億元。集資活動亦轉趨淡靜，首次公開招股活動集資總額縮減 65% 至 898 億元。香港繼連續三年是全球最大首次公開招股集資中心後，在二零一二年位列全球第三。

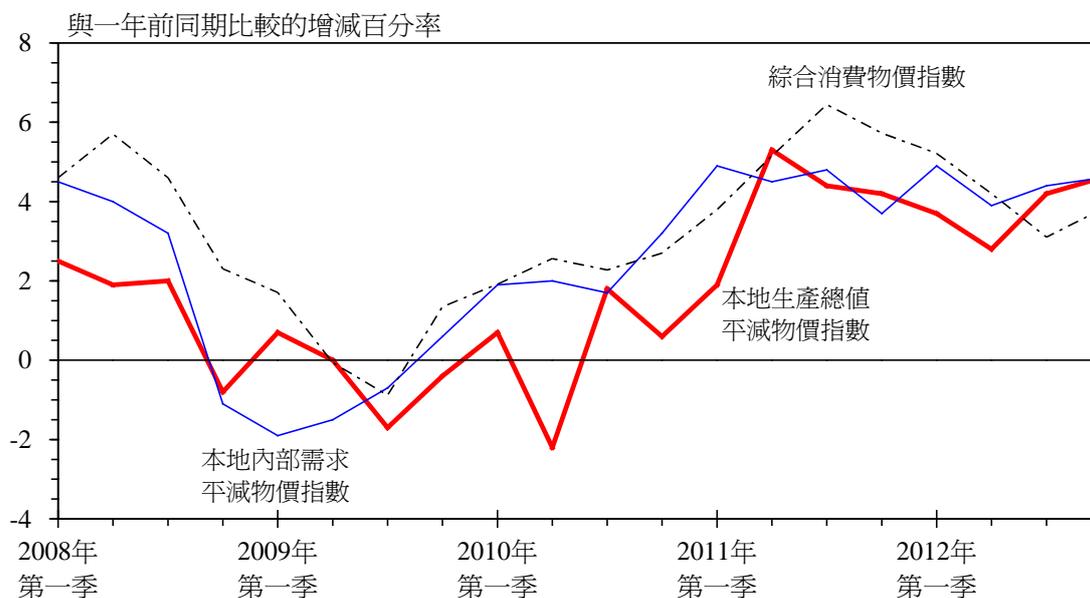
**1.9** 相比之下，在利率低企的環境下，加上美國在九月和十二月推出量化寬鬆措施(一般稱為 QE3 和 QE3.5)，住宅物業市場在二零一二年幾乎不斷攀升。住宅物業價格繼二零一一年上漲 11% 後，在二零一二年首十個月累計續升 23%，一般住宅單位的升幅更高達 25%，促使政府在八月至十月期間連番推出穩定樓市的措施。政府推出買家印花稅和提高額外印花稅等管理需求的措施後，樓市稍為回穩，但二零一二年整體住宅售價仍然躍升 25%，較一九九七年的高位高出約 31%。政府推出新措施後，住宅物業成交宗數於年底銳減，二零一二年全年微跌 4%。同時，市民的置業購買力在第四季升至 52% 左右，超越一九九二年至二零一一年間 49% 這個長期平均數。樓市暢旺，帶動住宅租金在二零一一年年底至二零一二年年初稍為回穩後重現升勢，二零一二年全年累計上升 11%。舖位及寫字樓租金同樣顯著上揚，在二零一二年分別攀升 12% 及 7%。

## 通脹

**1.10** 隨着外圍和本地價格壓力減退，消費物價通脹在二零一二年大致呈回落趨勢。外圍方面，國際食品及商品價格在二零一一年年初見頂，加上香港主要貿易伙伴的通脹降溫，進口通脹因而在二零一二年內普遍回落。本地方面，新訂租約租金早前在二零一一年年底至二零一二年年初回穩的效應逐步浮現，法定最低工資的推動效應減退，加上經濟增長放緩，都有助紓緩本地成本壓力。隨着住戶消費開支中的兩大項目(食品價格和私人房屋租金)回落，**整體消費物價通脹率**從二零一一年的 5.3% 降至二零一二年的 4.1%。撇除政府紓困措施的效應後，**基本消費物價通脹率**由二零一一年的 5.3% 回落至二零一二年的 4.7%。

**1.11** 本地生產總值平減物價指數在二零一二年上升 3.9%，升幅與二零一一年相若，反映本地價格升幅溫和以及貿易價格比率稍為惡化。

圖 1.4：消費物價通脹在二零一二年大致呈回落趨勢



### 按主要經濟行業劃分的本地生產總值

**1.12** 隨着經濟增長減慢，服務業在二零一二年首三季增長放緩，淨產值在二零一二年首三季分別按年實質擴張 1.8%、1.5%及 2.2%。在各主要行業中，進出口貿易、批發及零售業和運輸及倉庫業的增長較二零一一年明顯減慢，反映對外貿易表現疲弱。環球經濟前景黯淡，金融市場及其他商業活動轉趨淡靜，金融及保險業和專業及商用服務

業的增長也有所放緩。不過，資訊及通訊業則維持平穩增長；主要反映私營發展商和物業代理活動的地產業，受惠於私營機構建造活動蓬勃和物業市道暢旺而加快增長。同時，製造業的產值略為回跌，而建造業則由於公私營部門建造工程暢旺而續見顯著增長。

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

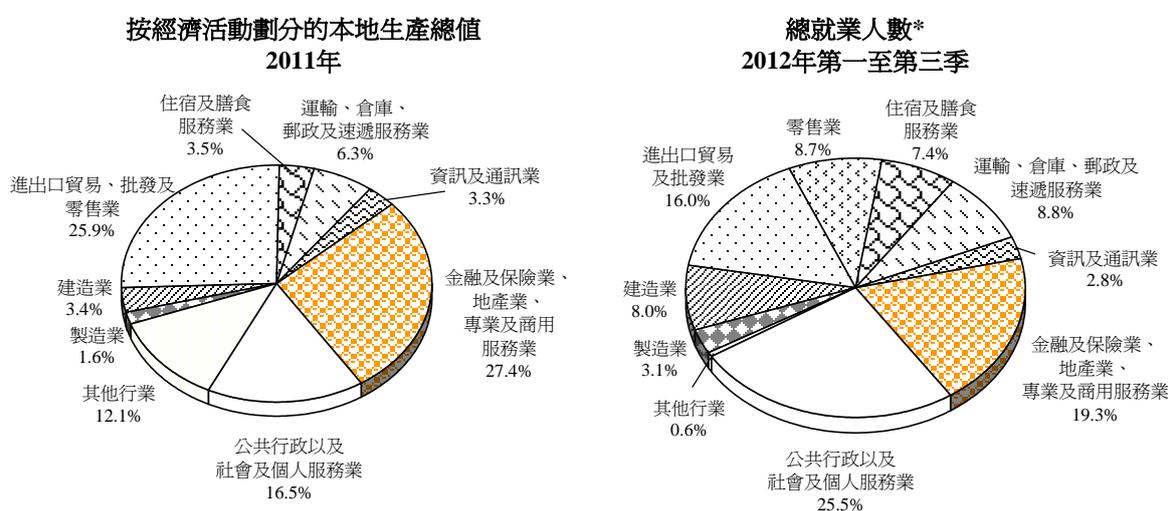
	二零一一年		二零一一年				二零一二年		
			第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
製造	0.7	3.5	2.0	0.2	-2.2	-1.6	-2.9	-0.1	
建造	18.1	33.8	8.9	13.6	17.5	13.2	10.0	5.2	
服務 <sup>(b)</sup>	5.2	7.8	5.6	4.3	3.4	1.8	1.5	2.2	
進出口貿易、批發及零售	9.1	15.7	8.0	6.5	7.6	0.2	1.1	2.6	
進出口貿易	6.3	14.1	4.5	3.5	4.7	-1.7	*	2.6	
批發及零售	22.2	22.6	24.4	22.1	20.4	8.8	5.7	3.0	
住宿 <sup>(c)</sup> 及膳食服務	8.3	5.1	7.2	10.4	10.7	-0.5	1.8	3.2	
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	7.2	10.7	5.3	7.3	5.8	4.3	-1.9	1.7	
運輸及倉庫	7.3	10.5	5.1	7.4	6.3	4.3	-2.2	1.4	
郵政及速遞服務	5.6	11.5	10.5	1.8	0.6	4.6	3.3	9.2	
資訊及通訊	2.8	4.0	2.4	1.9	3.0	0.8	2.1	3.9	
金融及保險	6.9	11.3	11.1	6.7	-0.3	2.5	0.4	0.3	
地產、專業及商用服務	2.6	3.6	1.8	2.3	2.6	3.3	4.8	3.5	
地產	1.8	3.4	0.2	1.2	2.4	4.4	7.7	6.0	
專業及商用服務	3.3	3.9	3.3	3.3	2.6	2.3	2.2	1.3	
公共行政、社會及個人服務	1.5	0.7	2.7	1.1	1.2	2.7	3.0	3.3	

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服務活動。
- (c) 住宿服務包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。
- (\*) 增減小於 0.05%。

**1.13** 服務業是香港經濟增長的主要動力，在香港經濟結構中相當重要，在二零一一年佔本地生產總值的 93.1%，在二零一二年首三季佔總就業人數的 88.4%。服務業是香港的競爭優勢所在，隨着國家採取調整經濟結構和發展服務業的策略(具體而言，把服務業在本地生產總值所佔份額直到二零一五年增加 4 個百分點)，本港服務業尚有很大的增長空間，在推動國家經濟發展方面發揮重要作用。香港尤其會致力鞏固傳統支柱行業的優勢，拓展有增長潛力的新行業，以及優化基建及人力資源，務求不斷提升其作為全球金融中心及區域商業樞紐的競爭力。人力資源方面，值得注意的是，本地勞動人口中具備大專教育程度的比例，由二零零七年的 30.5% 穩步增至二零一二年的 34.1%。

圖 1.5 : 服務業是經濟增長的主要動力



註：(\*) 數字為就業綜合估計數字，是根據綜合住戶統計調查和僱傭及職位空缺按季統計調查所得的結果而編製。二零一二年的數字是首三季的平均數。

## 其他經濟發展

**1.14** 二零一二年充滿挑戰，一方面先進經濟體基調疲弱，拖累本港的出口及整體經濟表現，另一方面全球貨幣環境持續寬鬆，又加劇了資產價格泡沫風險。政府在年初已預期經濟增長會放緩，在發表《二零一二至一三年度政府財政預算案》時，公布一籃子約 800 億元的措施，以抵禦外圍的下行風險，為本港企業和普羅市民紓困。這些措施估計對二零一二年本地生產總值約有 1.5 個百分點的提振作用。就業情況得以大致保持穩定，為內部需求帶來支持，減輕外貿表現呆滯的影響。

**1.15** 低息環境持續，本地物業價格在二零一二年節節上升，市場亢奮的跡象日益明顯。為確保樓市健康平穩發展，政府在二零一二年八月公布十項措施，加快推售資助和私人住宅單位，以切合市民的需求；另外又成立兩層架構的組織，專責檢討香港長遠房屋策略。香港金融管理局在九月向銀行發出指引，進一步收緊按揭貸款的審批標準，以加強銀行的風險管理，這是二零零九年以來第五輪宏觀審慎監管措施。二零一二年十月，政府公布管理需求的措施，包括推出買家印花稅和提高額外印花稅，以紓緩供求失衡的情況。政府連番推出措施後，樓市在臨近二零一二年年底時初現回穩跡象，樓價升幅減慢，交投量銳減。

**1.16** 除了推出短期逆周期措施外，政府也積極推動社會經濟發展。社會發展方面，行政長官在二零一二年七月公布一系列改善民生的措施，具體內容包括容許居者有其屋計劃的白表申請人與綠表申請人看齊，在居屋二手市場購買未補地價的居屋單位，名額每年 5 000 個；制訂長遠房屋策略，增加公共房屋供應；資助非政府機構興建青年宿舍；推出「長者生活津貼」，津貼額提高至每月 2,200 元；把長者醫療券金額倍增至每年 1,000 元；以及成立「社會企業發展基金」。

**1.17** 經濟發展方面，政府擔當積極的角色，致力提供有利條件，促進經濟繁榮，包括維持制度穩健、確保金融及宏觀經濟穩定、培育人才、發展基建和推動產業發展。在推動產業發展方面，香港會繼續鞏固四大支柱產業的優勢，並開拓具增長潛力的新產業。舉例來說，離岸人民幣業務取得進一步發展，而有助伊斯蘭金融發展的條例草案亦於二零一二年年底刊憲。

**1.18** 香港的體制優勢舉世公認，已連續 19 年獲傳統基金會評為全球最自由經濟體，又連續第二年獲瑞士國際管理發展學院評為全球最具競爭力的經濟體。為了訂立法律架構以維持市場公平自由競爭和遏止反競爭行為，立法會在二零一二年六月通過《競爭條例草案》，標誌着香港競爭政策發展的重要里程碑。

**1.19** 我們既然在市場制度和服務業方面享有競爭優勢，發展策略的其中一個重點，就是要善用《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》（《安排》）和珠江三角洲規劃文件中的服務領域先行先試安排，在區域和國家層面上深化與內地的經濟融合。在區域層面上，粵港兩地政府在二零一二年九月簽署合作協議，以推進兩地在二零一四年實現服務貿易自由化。在國家層面上，《安排》補充協議九在二零一二年六月二十九日簽署，把受惠的服務行業領域擴大至 48 個。此

外，香港也會致力配合國家「十二五」規劃，為內地提供優質服務，並在過程中進一步鞏固香港的國際金融、貿易和航運中心地位。

**1.20** 國際方面，香港繼續拓展新市場，並與新興市場加強經貿關係。香港與歐洲自由貿易聯盟(即冰島、列支敦士登、瑞士和挪威)簽訂的自由貿易協定在二零一二年十月生效，這是我們首次與歐洲經濟體簽訂這類協定。香港又於二零一二年九月與智利簽訂自由貿易協定，這也是我們首次與拉丁美洲國家締結同類協定。另外，香港與俄羅斯就加強雙邊經貿及服務貿易的合作，交換了意見。

**1.21** 行政長官在二零一三年一月十六日發表《二零一三年施政報告》，題為「穩中求變 務實為民」，提出施政理念和政策措施，務求在達致經濟持續增長和促進經濟發展的基礎上，着手處理房屋和土地供應、貧窮、人口老化和環境等方面的重要議題：

- 正因為經濟持續增長是解決其他社會民生問題的先決條件，政府的首要目標就是要促進經濟發展。為此，政府會「適度有為」，制定全面的產業政策，把產業「做多做闊」。具體而言，政府已成立「經濟發展委員會」，以倡導擴闊香港的經濟基礎並發掘有助經濟發展的產業。「經濟發展委員會」下設多個工作小組，包括航運業、會展及旅遊業、製造、高新科技及文化創意產業，以及專業服務業。政府亦已成立「金融發展局」，以發展金融業，並研究如何配合國家金融市場逐步走向國際的發展。
- 香港經濟發展策略的重要一環，就是把握全球經濟重心東移的趨勢，以及內地循國家「十二五」規劃的進一步發展。為加強對外經貿合作，政府會加強「政府對政府」之間的聯繫，包括把「先行先試」的範圍，由廣東省延伸到泛珠江三角洲的其他省市；又增設聯合工作小組，針對遇到較多准入障礙的行業，重點為業界(尤其是中小企)提供協助，以發揮《安排》的最大效益。香港亦會繼續爭取加入「中國－東盟自由貿易區」，並開拓其他新市場。
- 經濟發展所創造的資源，可讓政府用來滿足社會大眾最迫切的需要，解決房屋、貧窮和民生等問題。政府訂下的策略目標包括：在短、中、長期增加土地和房屋供應，協助基層上樓、協助中產置業；重設扶貧委員會專責推展扶貧工作；制訂貧窮線；支援弱勢社羣，推動教育和培訓，鼓勵自力更生；照顧老人；以及保護環境。這些措施可提供更好的生活環境，讓市民分享經濟發展的成果，讓他們有機會各展所長。

## 註釋：

- (1) 本地生產總值是指定期間內(例如一曆年或一季)，某經濟體未扣除固定資本消耗的總產量淨值。從開支方面估算，本地生產總值是把貨物和服務的最終總開支(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) 經季節性調整後與對上季度比較的本地生產總值數列，已扣除每年約於同一時間出現而幅度相若的變動，為了解本地生產總值的趨勢(特別是當中的轉折點)提供另一角度。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。不過，本地固定資本形成總額短期波動頗大，故此並無明顯的季節性模式。因此，經季節性調整後的本地生產總值數列是以整體水平另行計算，而不是把各主要組成項目相加而成。

## 第二章：二零一三年及中期經濟前景

### 摘要

- 全球經濟環境自二零一二年後期開始回穩，金融市況也見好轉，但全球經濟前景依然充滿挑戰。主要先進經濟體受制於結構性問題，在二零一三年整體上料會繼續低速增長。雖然市場對歐債危機的憂慮已略為消減，但歐元區尚未擺脫衰退，並須進一步採取強而有力的政策措施，以降低危機風險。美國脆弱的財政狀況將繼續拖慢其復蘇步伐，而財政問題上的政治爭論亦可能影響市場氣氛。不過，亞洲及新興經濟體(特別是內地)基調良好，並已加大力度支持內部需求，在二零一三年料會有較快增長，但其外貿表現仍會受先進經濟體反覆波動所影響。
- 隨着內地經濟重拾較快增長勢頭，而先進經濟體在短期內全面爆發危機的風險也略為減退，香港貨物貿易在二零一三年可望有相對改善，惟在全球經濟低增長的格局下大幅反彈的機會似乎不大。服務輸出在二零一三年亦應有較快增長，這是因為訪港旅遊業暢旺，而金融和商業活動、運輸和與貿易有關的服務都可望恢復。
- 本地方面，就業和收入穩健增長，加上股票市場反彈的正面財富效應，只要外圍環境沒有出現重大逆轉，私人消費可望繼續得到支持。投資方面，機器及設備購置通常較為波動，而樓宇及建造活動則可望繼續受惠於公營基建工程大量施工，以及私營機構建造活動料會持續顯著上升。
- 觀乎內部需求相對堅挺，外貿表現又可望改善，撇除突如其來的外圍衝擊，二零一三年本港經濟增長率預測為 1.5-3.5%。此預測若能實現，將會高於二零一二年 1.4%的增幅，但仍低於過去十年 4.5%的平均趨勢增長。
- 經濟仍然低速增長，加上進口價格升幅溫和，通脹壓力在二零一三年初期應會繼續受控。不過，通脹依然面對上行風險，尤其在流動資金過剩下國際食品及商品價格可能會波動，而二零一二年內租金上升的影響也會逐步浮現。二零一三年基本消費物價通脹率預測為 4.2%，二零一二年則為 4.7%。
- 香港中期經濟前景依然正面。香港會繼續把握區內的經濟實力，加深與內地的經濟融合，並致力保持和提升其作為高增值知識型

經濟體的競爭優勢。除鞏固傳統支柱行業的優勢外，香港亦會發掘新增長點和開拓新市場，以擴闊經濟基礎，使經濟更多元化。此外，香港會繼續在人力資源和基建方面投資，從而提高生產力，確保經濟長遠可持續發展。二零一四至二零一七年本地生產總值實質趨勢增長率預測為每年 4%，而趨勢基本消費物價通脹率則為每年 3.5%。

## 主要外圍因素

**2.1** 香港是細小而開放的經濟體，經濟表現一向受外圍經濟情況變化所影響，日後也如是。環球經濟的下行風險縱然正在減退，但在二零一三年仍然顯著，尤其是歐債危機。雖然歐債危機帶來的金融壓力自去年後期起已略為紓減，但要進一步降低危機風險，歐洲當局仍須在二零一三年再採取果斷的政策措施。

**2.2** 貿易伙伴的經濟是否穩健，對二零一三年香港的經濟表現同樣重要。歐元區和日本尚未擺脫衰退，而美國的債務及財政問題仍會拖慢其復蘇步伐。因此，主要先進經濟體脆弱不穩的狀態將繼續拖累環球經濟表現。反觀內地這個香港最大的貿易伙伴，自二零一二年後期已重拾經濟增長動力，今年內依然會是環球經濟增長的主要動力。其他新興經濟體的基調較好，加上支撐內需的措施，二零一三年表現料會漸見改善。

**2.3** 環球貨幣形勢對香港經濟表現亦會有重大影響。二零一二年九月，歐洲中央銀行(歐洲央行)宣布其直接貨幣交易計劃，而美國聯邦儲備局也推出新一輪量化寬鬆措施(QE3)，歐元區周邊經濟體的借貸成本隨之回落，各大股票市場借勢反彈，環球金融狀況有所改善。不過，先進經濟體積極推出量化寬鬆措施，勢將加劇環球流動資金過剩的情況，令金融、貨幣和商品市場更為波動，繼而或會影響全球宏觀經濟穩定。就香港和亞洲經濟體而言，較直接的影響就是可能會增加資金大量湧入的機會，以及導致通脹和資產泡沫風險上升。

**2.4** 除了經濟因素外，全球多處的地緣政局緊張，保護主義升溫，也可能影響香港的外圍環境。下文詳盡分析各主要外圍因素。

### 歐元區主權債務危機

**2.5** 歐元區主權債務危機爆發至今已踏入第四年。歐債危機源自一些歐元區周邊國家的財政問題，其後蔓延至較大的歐元區成員國，繼而令銀行體系受壓，並削弱市場對區內國家財政可持續性甚至歐元貨

幣可行性的信心。歐債危機在過去一年是對環球經濟及金融市場穩定構成最大威脅的下行風險因素，二零一三年亦會如是。二零一二年年中，希臘政局不穩，令歐元區第三及第四大經濟體的意大利及西班牙受危機波及的風險上升，觸發幾輪環球金融市場震盪，並嚴重打擊歐洲本已薄弱的經濟信心；加上歐洲多國厲行緊縮措施，失業率於是屢創新高，歐元區經濟陷入衰退。雖然歐洲央行迅即在二零一二年九月宣布直接貨幣交易計劃，以助紓緩金融市場壓力，但債務危機變幻莫測，繼續困擾歐元區經濟前景。

**2.6** 面對沉重又難以為繼的主權債務、脆弱的銀行體系和呆滯的經濟活動，歐洲各國領袖訂出一系列政策措施，以期重建市場對歐元集團的信心(詳見專題 2.1)。除了希臘獲得第二輪援助方案及其他財政援助外，其他債台高築的周邊國家在削減財政赤字方面也取得明顯進展，西班牙亦獲批最高達 1,000 億歐元的貸款，以助該國銀行業重組資本。更重要的是，歐洲穩定機制已正式啓動，可動用資源增至 7,000 億歐元；只要歐元區銀行業統一監管機構一成立，就可直接為區內銀行重組資本而無須再增負債國的債務負擔，從而打破負債國與銀行之間的惡性循環。歐洲理事會在二零一二年六月的峯會上亦同意調撥 1,200 億歐元，以刺激歐洲經濟增長。

**2.7** 歐元區主權債務危機近期稍見緩和，但要建立真正的經濟及貨幣聯盟並實現經濟全面復蘇，過程必定漫長而崎嶇。危機最近雖然喘定，但遠未解決，歐洲當局務須採取強而有力的政策措施。除了設立歐元區銀行業統一監管機構這項迫切工作外，歐洲當局還須致力促進區內的財政及經濟融合，並着力恢復經濟增長和競爭力。此外，一些可能會影響歐元區穩定的問題，在二零一三年亦須多加留意，尤其當經濟仍無增長。這些問題包括：希臘和西班牙深陷衰退而可能激發的社會阻力、債台高築成員國的削赤進度，以及意大利和德國分別在二月和九月舉行的大選。

**2.8** 歐洲是全球最大的經濟集團，也是香港的主要貿易伙伴。去年歐洲經濟表現不振，已直接和間接透過對亞洲其他經濟體的負面影響，嚴重打擊香港的對外貿易。主權債務危機源於根深柢固的結構性問題，解決需時，過程中可能會出現反覆。因此，歐元區經濟在二零一三年料會依然疲弱，而債務危機仍會是全球金融穩定的主要風險因素，並會循貿易及金融途徑拖累香港。就金融途徑而言，鑑於香港銀行對「歐豬五國」(包括葡萄牙、愛爾蘭、意大利、希臘及西班牙)的債務頭寸非常有限，歐洲主權債務市場波動對香港的金融穩定影響不大。然而，由於全球銀行體系高度融合，若危機進一步升級，香港的銀行或會受到牽連，我們須保持警惕。

## 專題 2.1

### 關於歐債危機的近期主要事件摘要(最新情況)\*

#### 二零一二年

八月七日	標準普爾把希臘的評級展望由平穩降至負面，信貸評級維持 CCC 不變
八月三十一日	西班牙政府宣布設立資產管理公司，以助重整問題叢生的銀行業，並授予中央銀行更大權力，介入財困銀行的運作，收緊對複雜金融產品的規管
九月三日	穆迪暫時維持歐盟的 AAA 評級，但把其評級展望由平穩降至負面。西班牙銀行業有序重組基金向財困的放貸機構 Bankia 注資 45 億歐元
九月六日	歐洲中央銀行(歐洲央行)決定推出直接貨幣交易計劃，並實施多項措施以維持抵押品的供應
九月十一日	三方集團(Troika)同意把葡萄牙二零一二年、二零一三年及二零一四年的財政預算赤字目標分別由 4.5%、3% 及 2.3% 放寬至 5%、4.5% 及 2.5%
九月十二日	歐盟委員會建議設立歐元區銀行業統一監管機構，並授權歐洲央行監察歐元區銀行。另外，德國憲法法庭認為針對歐洲金融穩定機制及歐洲財政契約的禁令申請理據不足，但指出德國如要再提高財政承擔額，須獲國會批准
九月二十五日	德國、荷蘭及芬蘭的財長表示，歐洲金融穩定機制直接參與的銀行資本重組，不適用於遺留資產，因此愛爾蘭及西班牙或不能把現時援助銀行的成本轉嫁至該機制
九月二十七日	西班牙公布一系列措施，以重整規管制度，增加稅收，並把二零一三年財政預算開支削減 130 億歐元，以期把二零一二年、二零一三年及二零一四年的財政預算赤字分別降至本地生產總值的 6.3%、4.5% 及 2.8%。法國公布二零一三年財政預算案實行緊縮政策，合共削減 300 億歐元，以期把赤字佔本地生產總值比率由二零一二年的 4.5% 降至 3%
九月二十八日	西班牙的銀行業審計工作查悉，銀行短缺的資本較預期為少，金額為 537.5 億歐元，歐盟會據此發放 1,000 億歐元援助貸款。這筆援助銀行業的貸款會令二零一二年財政預算赤字佔本地生產總值的 6.3% 擴大至 7.4%
十月一日	希臘二零一三年財政預算估計，整體政府赤字會由二零一二年佔本地生產總值的 6.6% 降至 4.2%，而本地生產總值將連續第六年收縮
十月八日	歐洲金融穩定機制正式啟動，放貸能力新訂為 5,000 億歐元。穆迪給予該機制 Aaa 信貸評級，前景為負面
十月九日	歐元區 11 個成員國同意對債券、股票及衍生工具的交易徵收稅款
十月十日	標準普爾把西班牙的信貸評級由 BBB+ 降至 BBB-，前景為負面。意大利公布低收入人士可獲減稅，增值稅則輕微調高
十月十五日	葡萄牙公布二零一三年財政預算，包括削減開支 10 億歐元，以及加稅 43 億歐元
十月十八日	歐洲理事會同意在二零一三年一月一日之前為銀行業統一監管機構制訂法律框架，但該監管機構在二零一三年稍後才正式運作
十月三十一日	葡萄牙國會通過政府二零一三年財政預算案
十一月一日	西班牙把禁止沽空股票的期限再延長三個月
十一月六日	法國政府宣布退稅，以提高競爭力
十一月七日	希臘國會通過 135 億歐元的緊縮方案
十一月十一日	希臘國會通過二零一三年財政預算案
十一月十二日	惠譽確認葡萄牙的信貸評級為 BB+，前景為負面
十一月十四日	惠譽確認愛爾蘭的信貸評級為 BBB+，前景評級上調為平穩

## 專題 2.1(續)

十一月十九日	法國經濟疲弱，穆迪把該國的信貸評級由 Aaa 降至 Aa1，前景維持負面
十一月二十三日	歐盟領袖結束為期兩天的峯會，但尚未就二零一四至二零二零年期間多年度財政框架達成協議
十一月二十五日	西班牙加泰羅尼亞四個支持地區獨立的政黨，在地方議會選舉中贏得大多數議席
十一月二十六日	歐元集團同意啓動向希臘批出第二筆援助的程序，並會調低利率，延長貸款期，以及把證券市場計劃所得利潤退還希臘，以助希臘的負債比率回落至可持續的水平
十一月二十八日	歐洲理事會通過四家西班牙銀行的重組計劃，為這些銀行接受歐洲金融穩定機制的援助做開道路
十一月三十日	穆迪把歐洲金融穩定基金及歐洲金融穩定機制的信貸評級雙雙調低一個級別至 Aa1，前景維持負面
十二月三日	西班牙請求歐盟提供 395 億歐元，以助銀行業重組資本。希臘提出動用 100 億歐元贖回私人債權人手上約半數國債，以便歐洲伙伴國向其發放下一筆援助
十二月五日	標準普爾把希臘的信貸評級由 CCC 降至選擇性違約
十二月十一日	投資者提出讓希臘政府回購他們所持有的 319 億歐元主權債券，數額高於為取得下一筆援助而訂立的目標
十二月十三日	歐元區財長就銀行業統一監管機制達成協議。預期歐洲央行最早會由二零一四年三月一日起履行監管職能。歐元集團正式批准根據希臘第二輪調整計劃，分階段發放 491 億歐元援助
十二月十八日	標準普爾把希臘的評級由選擇性違約提高至 B-，前景為平穩
十二月十九日	歐洲央行宣布再次接納希臘政府債券作為銀行貸款抵押品。西班牙加泰羅尼亞地區達成協議，同意成立新政府，並在二零一四年舉行獨立公投
十二月二十一日	意大利總理蒙蒂在國會通過二零一三年財政預算後請辭
十二月二十八日	法國憲法委員會否決在二零一三年實施 75% 的所得稅最高稅率，但政府會重新草擬方案，以釋除委員會的憂慮

## 二零一三年

一月一日	財政契約獲得歐元區 12 個成員國批准，正式生效
一月二日	葡萄牙政府向憲制法院提交二零一三年財政預算，以待審議
一月六日	巴塞爾委員會同意把流動資金規則全面實施的限期放寬至二零一九年
一月十一日	標準普爾確認愛爾蘭的信貸評級為 BBB+，前景為負面。法國工會與僱主組織達成協議，提高勞工市場的靈活性；協議有待國會批准
一月十六日	歐洲議會通過法例，收緊對信貸評級機構的限制，使之承擔更大的潛在法律責任
一月十八日	國際貨幣基金組織發表報告，估計在二零一五至二零一六年期間，希臘可能面對 55 億至 95 億歐元的融資缺口，需要其他歐洲伙伴國的進一步援助
一月二十二日	經濟及金融事務委員會通過一項決定，批准 11 個成員國着手開徵金融交易稅並為此加強合作
一月二十三日	葡萄牙成功發行總值 25 億歐元的五年期債券，標誌着該國重投長期債券市場的第一步

## 專題 2.1(續)

一月二十五日	歐洲央行宣布，278 家銀行將於一月三十日(即首次三年期長期再融資操作的第一個提前還款日)合共償付 1,372 億歐元，顯示歐洲金融體系略趨穩定
二月一日	荷蘭動用 37 億歐元把第四大銀行 SNS Reaal 國有化
二月五日	惠譽確認荷蘭的信貸評級為 AAA，但前景由平穩改為負面
二月八日	歐盟領袖就二零一四至二零二零年多年度財政框架達成協議
二月十一日	歐元集團討論歐洲金融穩定機制直接為銀行重組資本，又推遲對塞浦路斯援助方案的決定，並指出希臘方面的進展符合預期

註：(\*) 較早期的發展載於《二零一二年半年經濟報告》專題 2.1。

歐洲理事會在二零一二年六月舉行峯會，會上訂出歐元區一體化整合框架的四大基石：(1)金融體系；(2)財政事務；(3)經濟政策；以及(4)民主合法性。在十二月的峯會上，理事會進一步訂出成立銀行業統一監管機構的時間表，但成立統一決議機構、設立存款保障計劃和編訂單一例書等其他方面的工作，則未有進展。成立銀行聯盟只是促進經濟及貨幣聯盟順利運作的第一步，要邁向全面一體化，過程勢必漫長。此外，雖然歐元集團同意採取措施，協助希臘把債務減至較可持續的水平，但為確保希臘的債務相對於本地生產總值的比率分別在二零一六年及二零二零年降至 175%及 124%的水平，仍有可能要向希臘提供進一步援助。在現階段，歐債危機仍未穩定，歐盟各國領袖仍須努力消除在糾正結構性問題上的分歧，環球經濟前景因而尚未明朗。

## 全球經濟前景

**2.9** 美國佔全球總產出超過五分之一，在全球經濟舞台上仍然擔當重要角色。由於家庭需求受制於去槓杆化過程，而政府債務和財政問題又影響投資信心，美國經濟在二零一二年增長乏力。這些不利因素或會在二零一三年繼續困擾美國經濟。雖然美國已局部避過「財政懸崖」，但重新提高稅率可能會窒礙私人消費需求，而後者正是去年經濟增長的主要動力。此外，在二月中本報告撰寫之時，調高聯邦債務上限的問題只是暫時推遲至五月中處理，而實行自動削減開支所造成的政治僵局尚未解決。這些問題要是能妥善解決，就可避免在短期內推行過急的財政緊縮措施，同時制訂令市場信服的中長期計劃，把債務相對於本地生產總值的比率降至可持續的水平，從而增強市場信心，消除對公共財政和經濟前景的疑慮。假如問題無法解決，經濟增長的下行風險便會大增。不過，勞工市場和房地產市場自去年後期起逐步復蘇，如果此勢頭能夠持續，也會有助修復家庭資產負債表，支撐私人需求增長。此外，聯邦儲備局推出最新一輪貨幣寬鬆措施，把利率維持於超低水平，對經濟增長亦應有助益，但效用也許不大。

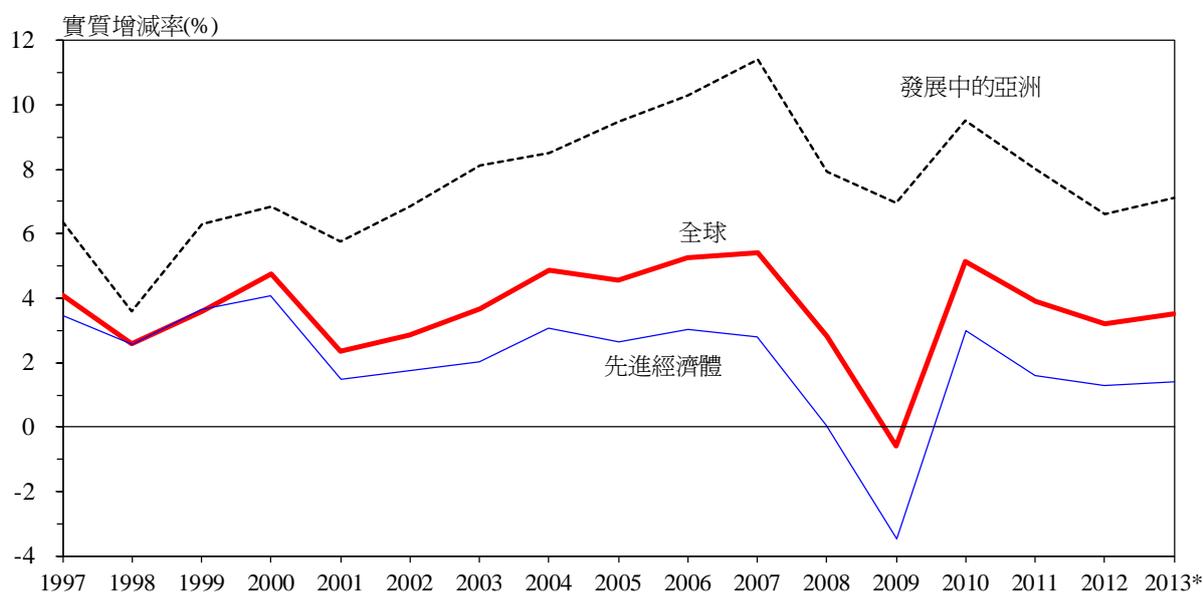
**2.10** 歐洲經濟前景黯淡。債務危機尚未解決，財政緊縮計劃持續推行，銀行業受創，失業率處於歷史高位，二零一三年歐元區經濟即使不致衰退，也會停滯不前。由於經濟增長欠奉，各項用以提高歐元區周邊國家競爭力及加強歐元區融合的財政和經濟改革措施，或會遇到更大社會阻力，政局更加不明朗，以致措施更難實行。因此，歐洲各國領袖在二零一三年仍要面對重重挑戰，既須鞏固財政狀況，讓市場重拾信心，又要振興經濟，以降低失業率，在兩者之間求取平衡。

**2.11** 日本經濟在二零一二年下半年陷入衰退，隨着重建工程的推動效應持續減退，二零一三年會是艱難的一年。大部分先進經濟體在今年要面對財政緊縮措施，日本雖然負債率特高卻顯然是例外。新政府宣布刺激增長的重大財政措施，日本銀行在壓力下再擴大資產購買計劃。這些刺激經濟措施，連同日圓近期大幅貶值，到底會有助振興經濟，還是削弱市場對日本公共財政可持續性的信心，還須拭目以待。但無論如何，日本經濟增長仍會受制於長期的結構性問題，包括人口老化及企業競爭力下降。

**2.12** 二零一三年，先進經濟體整體上可能會維持低速增長的態勢。國際貨幣基金組織(基金組織)在一月預測，先進經濟體會在二零一三年增長 1.4%，與二零一二年低於趨勢的 1.3% 增長步伐相若。

**2.13** 相比之下，新興經濟體(尤其是發展中的亞洲經濟體)的經濟基調較好，在二零一三年應有較佳表現。二零一二年，先進經濟體不景氣，拖累全球貿易往來，繼而削弱依賴出口的新興經濟體的增長。有見及此，不少亞洲及其他新興經濟體放鬆政策，抵禦外圍的衝擊。這些支撐經濟措施漸見成效，加上貿易環境隨着歐債危機喘定而轉趨平穩，一些新興經濟體在臨近去年年底表現已相對改善。只要先進經濟體的需求情況沒有突然惡化，新興經濟體的外貿壓力應可在二零一三年年內進一步紓緩；加上內部需求相對強韌，政策迴旋空間也大，在二零一三年應可見較快速的增長。基金組織在一月預測，發展中的亞洲經濟體今年經濟增長 7.1%，較去年的 6.6% 為高。

**圖 2.1：亞洲區在二零一三年料有較快增長，先進經濟體則只會徐緩增長**



資料來源：國際貨幣基金組織在二零一三年一月發表的《世界經濟展望最新預測》。  
註：(\*) 國際貨幣基金組織的預測。

**2.14** 內地經濟方面，臨近二零一二年年底經濟增長已出現再度加快的良好勢頭，增長動力在二零一三年應會增強。儘管去年內地的經濟減慢，但消費需求依然強勁，特別在中央政府對調整經濟結構轉向內需的長期支持下，內地消費需求在未來一段時間應可維持較快速的增長。另外，基建工程加快進行，亦進一步推動增長。不過，須留意內地資產市場發展和隨之而來的通脹上行風險，不排除會推出針對性調控措施和再次收緊貨幣政策。總括來說，除非受到先進經濟體突如其來的負面衝擊，內地經濟在二零一三年的增長步伐應會加快，繼續成為全球經濟增長火車頭，香港和其他亞洲經濟體亦會受惠。基金組織在一月預測，內地經濟在二零一三年會增長 8.2%，較二零一二年的 7.8% 為高。

**2.15** 綜觀先進及新興經濟體的情況，全球經濟在二零一三年應會稍為轉強，惟主要增長動力仍然來自新興經濟體。基金組織在一月預測，全球本地生產總值在二零一三年會增長 3.5%，略高於二零一二年的 3.2%。不過，這個增幅仍然低於過去十年 3.8% 的平均每年增長率。

**表 2.1：二零一三年主要經濟體的增長預測**

	<b>2013</b>		
	<b>2012*</b> (%)	<b>國際貨幣 基金組織*</b> (%)	<b>私營機構 預測<sup>^</sup></b> (%)
全球(按購買力平價加權)	3.2	3.5	-
先進經濟體	1.3	1.4	-
美國	2.2 <sup>#</sup>	2.0	1.9
歐元區	-0.5 <sup>#</sup>	-0.2	-0.2
日本	1.9 <sup>#</sup>	1.2	1.2
亞洲新興工業化經濟體 <sup>@</sup>	1.8	3.2	-
新興市場及發展中的經濟體	5.1	5.5	-
發展中的亞洲經濟體	6.6	7.1	-
中國內地	7.8 <sup>#</sup>	8.2	8.2
印度	4.5	5.9	6.3
中東及北非	5.2	3.4	-

註：(\*) 二零一三年一月國際貨幣基金組織《世界經濟展望最新預測》。

(<sup>^</sup>) 二零一三年二月平均預測。

(-) 數據不詳。

(<sup>#</sup>) 實際數字。

(<sup>@</sup>) 包括香港、南韓、台灣及新加坡。

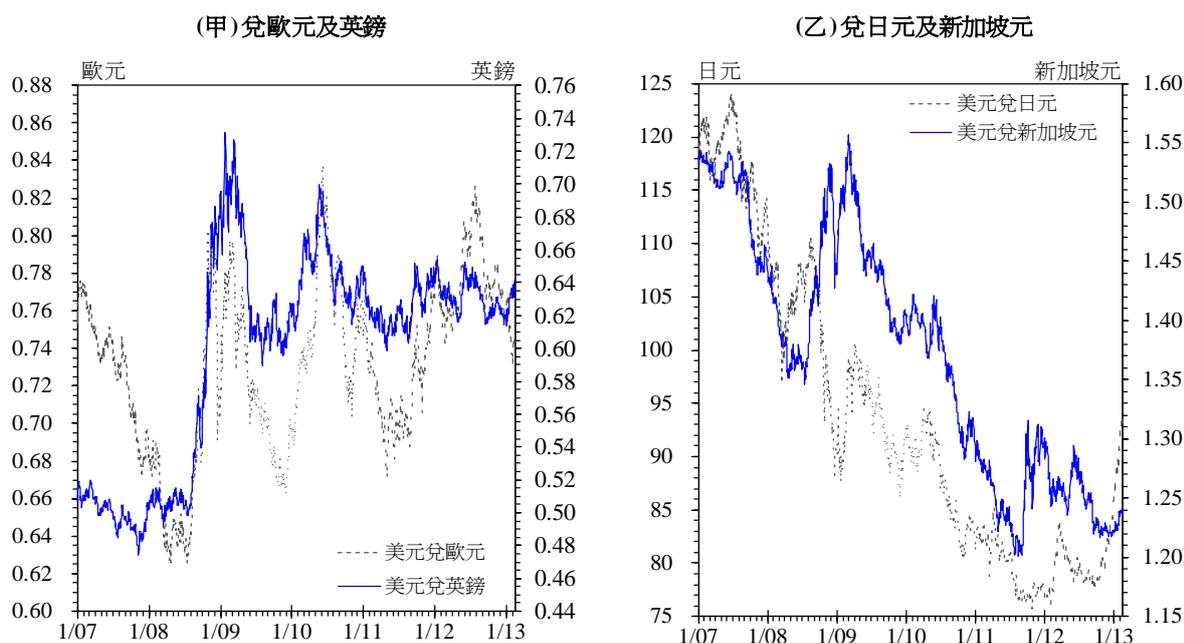
### **貨幣環境、匯率及價格競爭力**

**2.16** 二零一三年全球貨幣環境可能會持續高度寬鬆。美國聯邦儲備局在二零一三年年初把資產購買計劃擴大至每月 850 億美元，並承諾在價格穩定的情況下，繼續維持超低聯邦基金利率，直至失業率降至 6.5% 以下。普遍預料其餘大部分先進經濟體亦會在二零一三年繼續採取超寬鬆的貨幣政策，這將進一步加劇全球流動資金過剩的情況，導

致金融和外匯市場波動的風險增加。在這情況下，增長前景較佳的經濟體(包括香港在內)或會面對更多資金湧入，但另一方面歐債危機仍未解決、美國兩黨的政治僵局等因素又可能誘發避險情緒，觸發另一輪資金流向安全資產，令資金流向逆轉，威脅這些經濟體的宏觀經濟及金融穩定。因此，我們要對上述事態發展保持警惕。

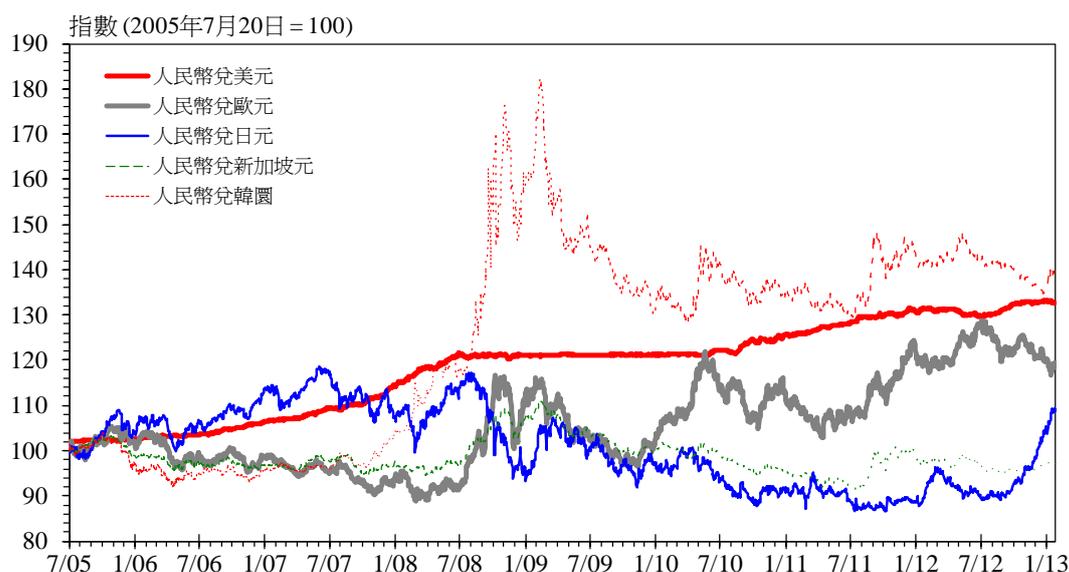
**2.17** 匯率方面，港元在聯繫匯率制度下跟隨美元的走勢，兌一籃子主要貨幣的匯率於二零一二年窄幅上落。港元於二零一二年年初稍為轉弱，及至第二季全球避險情緒高漲，港元跟隨美元顯著轉強；其後全球經濟環境漸趨穩定，港元於年內餘下時間再度偏軟。貿易加權名義港匯指數在二零一二年十二月按年僅微跌 0.9%。一如以往，二零一三年匯率走勢不甚明朗，尤其在現時多個先進經濟體大力推行量化寬鬆措施下情況更甚。但無論如何，對於香港來說，在環球貿易較為疲弱的情況下，匯率因素相比起主要貿易伙伴的收入狀況，對本港未來出口增長的影響應較輕微。

**圖 2.2：二零一三年外匯市場料仍會極為波動**



**2.18** 香港與內地經濟關係密切，人民幣走勢是影響香港外貿表現(包括貨物和服務貿易)的重要因素。人民幣在二零一二年上半年兌美元貶值，在年內後期回復強勢，二零一二年年內兌美元只微升約 1%。展望未來，市場普遍預期內地當局會以有序漸進的方式推行匯率形成機制改革，以免人民幣匯價大幅波動。鑑於內地業務在區內供應鏈的重要角色，而人民幣貿易結算又日漸普遍，人民幣保持相對穩定，可有助減少香港公司在匯率上面對的不明朗因素。

圖 2.3：人民幣幣值相對穩定，將有助減少香港貿易行業面對的不明朗因素



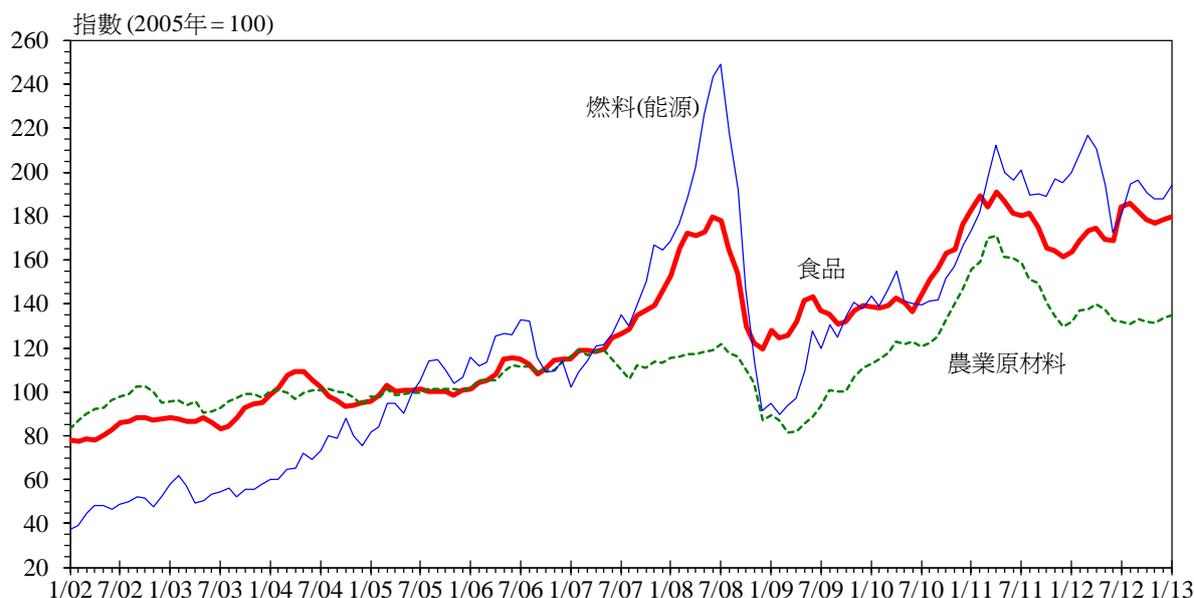
註：指數上升表示人民幣相對該種貨幣升值。

## 全球通脹及國際商品價格

**2.19** 先進經濟體增長疲弱，當地通脹壓力受控；國際食品及商品價格回穩，多個新興市場的通脹亦自二零一二年年初呈回落趨勢。然而，亞洲通脹在臨近二零一二年年底時初現升溫跡象，情況值得關注。由於亞洲經濟前景較佳，基調穩健，全球流動性過剩或會引致資金湧入亞洲，增加區內的通脹壓力和資產市場泡沫風險。鑑於亞洲經濟增長料會改善，亞洲經濟體會逐步把政策焦點轉向維持宏觀經濟和物價穩定。

**2.20** 國際食品及商品價格走勢會為世界各地的通脹展望增添不明朗因素，尤以食品佔住戶消費開支比重較大的亞洲區為然。雖然多種製造業相關商品(包括農業原料、工業物料及金屬)的價格在二零一二年回落，但食品價格在先前兩年急升後，在二零一二年全年只略為回軟，而能源價格則大致平穩。根據聯合國糧食及農業組織(糧農組織)的資料，國際食品價格在二零一零年和二零一一年分別飆升 18.1%和 22.8%，二零一二年全年平均回跌 7.0%。食品及其他商品價格可能會反覆波動，尤其是全球流動資金充裕當前，情況不容輕視。另一個主要因素是地緣政局。去年全球多處地緣政局緊張，中東的政局尤其令人關注，因為全球的石油供應可能因而受阻，而油價急升也會窒礙環球經濟增長。

圖 2.4 : 全球商品（特別是食品和能源）價格波動，可能對通脹構成上行風險



註：指數是指國際貨幣基金組織的商品價格指數。

### 主要不明朗因素

**2.21** 二零一三年料仍會是充滿挑戰和變數的一年。第一，先進經濟體的債務重擔和結構性問題解決需時，經濟會繼續受到拖累而低速增長。全球經濟增長及貿易往來固然受累，一旦這些先進經濟體再出現逆轉，經濟氣氛轉弱，將會對環球貿易環境極為不利。歐元區主權債務危機近來雖然稍為穩住，但由於未有徹底根治危機的方案，環球經濟仍然面對重大威脅。歐元區個別成員國疲弱不穩所引致的金融市場壓力，仍會不時困擾環球金融市場，而失業率高企亦會令政治因素更不明朗。第二，美國財政狀況仍未明朗，可能會影響市場氣氛，而短期內推行過急的財政緊縮措施，亦會明顯拖慢經濟增長。第三，歐美失業率料仍會高企於令人不安的水平，可能滋長保護主義情緒和醞釀貿易衝突。第四，先進經濟體積極推出量化寬鬆措施，加上日圓最近大幅貶值，或會引致各國爭相將貨幣貶值而可能觸發「貨幣戰爭」。第五，地緣政局持續緊張，可能會妨礙區內貿易往來，繼而擾亂環環相扣的區域生產鏈。第六，中東政局不穩，對油價及國際貨運構成威脅。目前來看，二零一三年環球經濟前景的下行風險依然明顯。不過，歐洲各國領袖去年在政策方面所作出的努力，已為遏止主權債務危機惡化奠下基石。倘若歐洲各國能加大力度，推出全面的措施以解決償付能力及流動資金的問題並刺激經濟增長，應可解除環球經濟一大風險。此外，假如美國國會能及時消除財政上的不明朗因素，並推出令市場信服的措施，令財政狀況長遠回復可持續性，應可進一步刺激美國的內生動力和增強市場對環球經濟的信心。假如內地和亞洲其

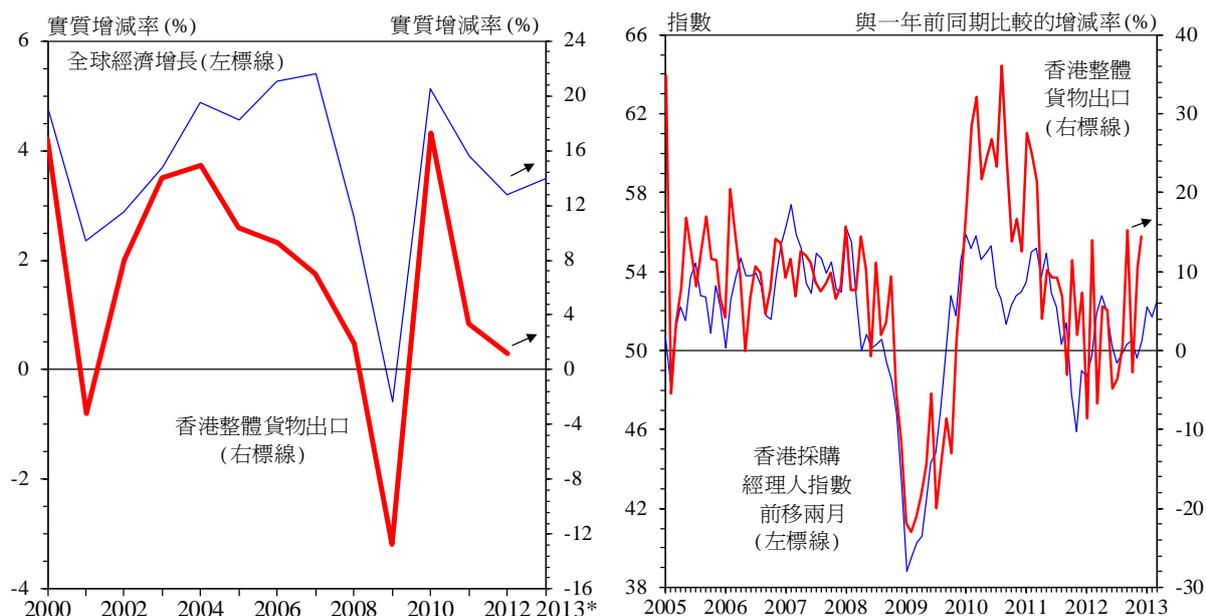
他經濟體的內部需求轉強較預期為快，從而為全球經濟增長提供更大動力，經濟前景就可望更為正面。

## 二零一三年香港經濟前景

**2.22** 二零一二年中外圍形勢轉差，但到了年內後期已大致回穩。與二零一二年異常嚴峻的環境相比，二零一三年經濟的下行風險應會有所減退。事實上，在踏入二零一三年時，環球經濟形勢較早前預期樂觀。除歐洲金融環境有所改善外，美國房地產市場持續復蘇，「財政懸崖」已局部避過，內地經濟動力也增強，而亞洲多個經濟體的生產及出口活動亦有轉強跡象。香港作為高度外向型的經濟體，應會受惠於這些發展。除非先進經濟體的需求情況突然轉壞，否則香港的整體貨物出口可望於二零一三年稍為改善。

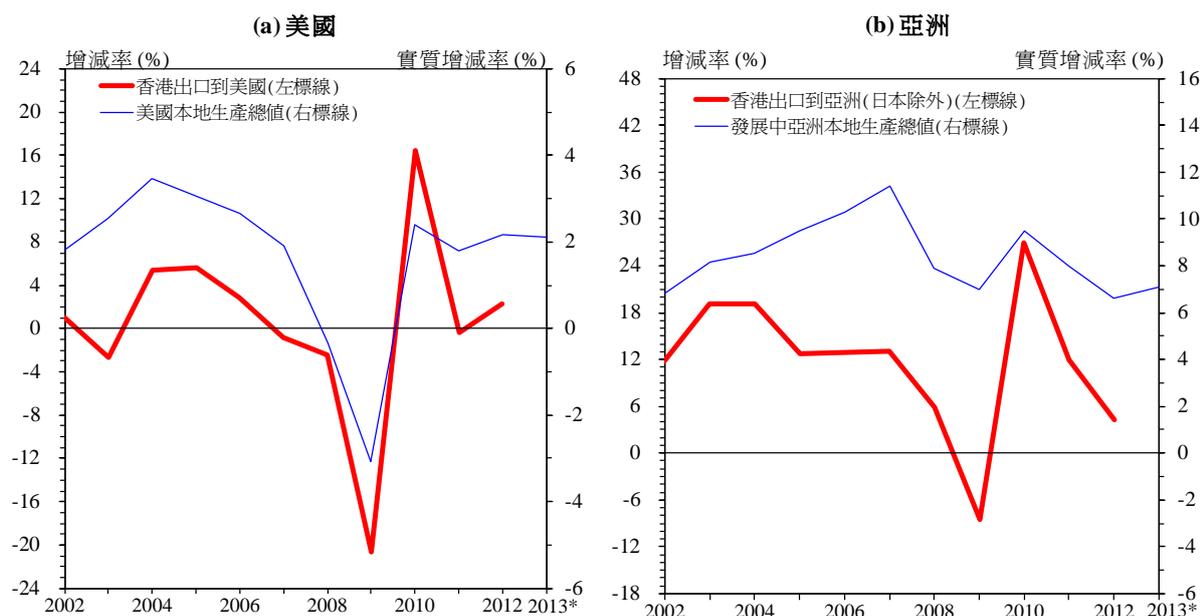
**2.23** 不過，先進經濟體的基調依然疲弱，增長步伐仍受制於失業率高企、財政狀況不明朗以及各種結構性問題。反觀內地經濟重現較快增長，未來會對區內貿易起穩定作用。總括而言，全球經濟以至環球貿易在二零一三年料會繼續溫和增長。鑑於外圍環境依然複雜多變，就目前形勢看來，香港在二零一三年的出口表現難望強勁反彈，甚或在年內仍會頗為反覆。

圖 2.5 : 二零一三年香港貨物出口料會有改善



資料來源：國際貨幣基金組織在二零一三年一月發表的《世界經濟展望最新預測》。  
註：(\*) 國際貨幣基金組織的預測。

圖 2.6 : 內地增長動力加快，應有利於區內貿易



註：(\*) 國際貨幣基金組織在二零一三年一月發表的《世界經濟展望最新預測》。

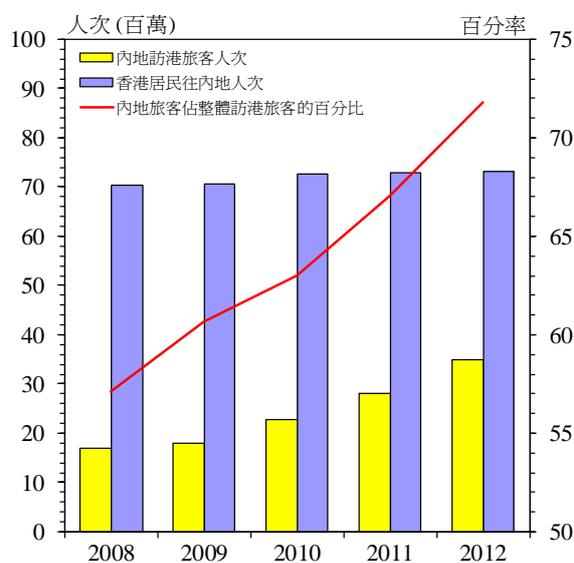
**2.24 服務輸出**在二零一二年明顯減慢。展望未來，服務輸出應會在二零一三年回復較快增長。其中，與貿易有關的服務輸出及運輸服務輸出，隨着貿易及貨運往來略為改善而可望表現較佳。人民幣業務進一步發展，集資活動料會恢復，加上內地經濟增長前景較佳，都會帶動投資往來和跨境融資活動，金融及商用服務輸出因而可望重拾動力。此外，訪港旅遊業持續興旺，應會推動旅遊服務輸出繼續穩健增長。

圖 2.7 : 內地因素仍會為香港經濟帶來支持

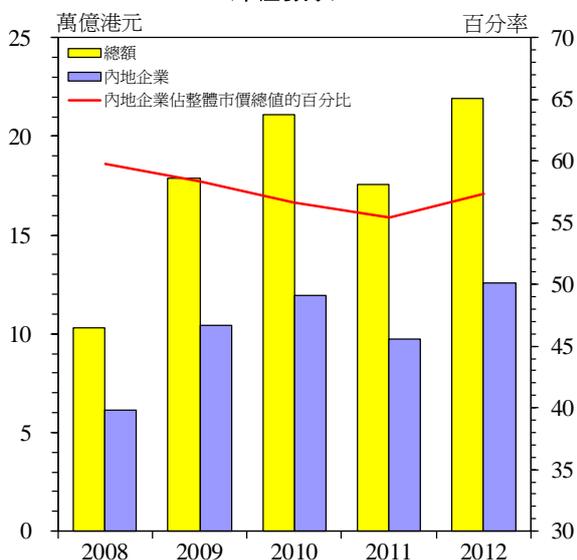
(甲) 貨物貿易



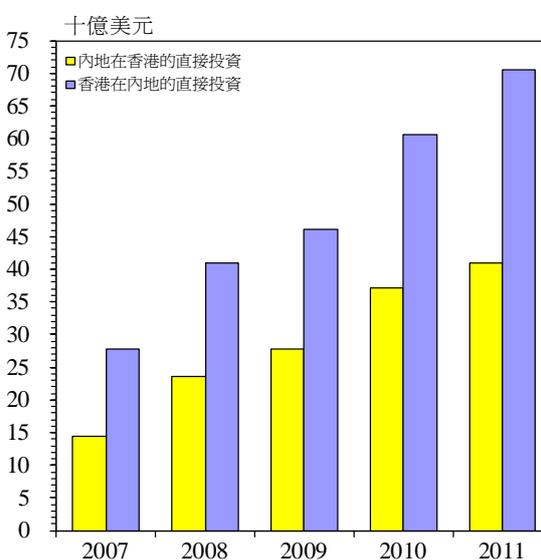
(乙) 內地訪港旅客人次及香港居民往內地人次



(丙) 在香港股票市場上市的內地企業市價總值 (年底數字)



(丁) 內地在香港及香港在內地的直接投資



2.25 內部需求在二零一二年保持強韌，並繼續是整體經濟增長的主要動力。二零一三年，本地消費意欲料仍會受惠於就業穩步增長和收入普遍改善，以及先進經濟體寬鬆貨幣政策下資產價格上揚所帶來的正面財富效應。事實上，最新的《業務展望按季統計調查》及中小型企業(中小企)諮詢結果顯示，大型企業的招聘意欲大致正面，而中小企則較為平穩。假如外圍環境沒有急轉直下而嚴重影響本地消費意

欲，上述情況應有利於私人消費開支。投資方面，機器及設備購置通常較為波動，而公營部門基建工程大量施工，私營建造活動預期顯著加快進行，應可帶動樓宇及建造活動保持增長勢頭。總括來說，二零一三年內部經濟表現料會大致保持堅挺。

圖 2.8 : 私人消費應可受惠於就業和收入增長

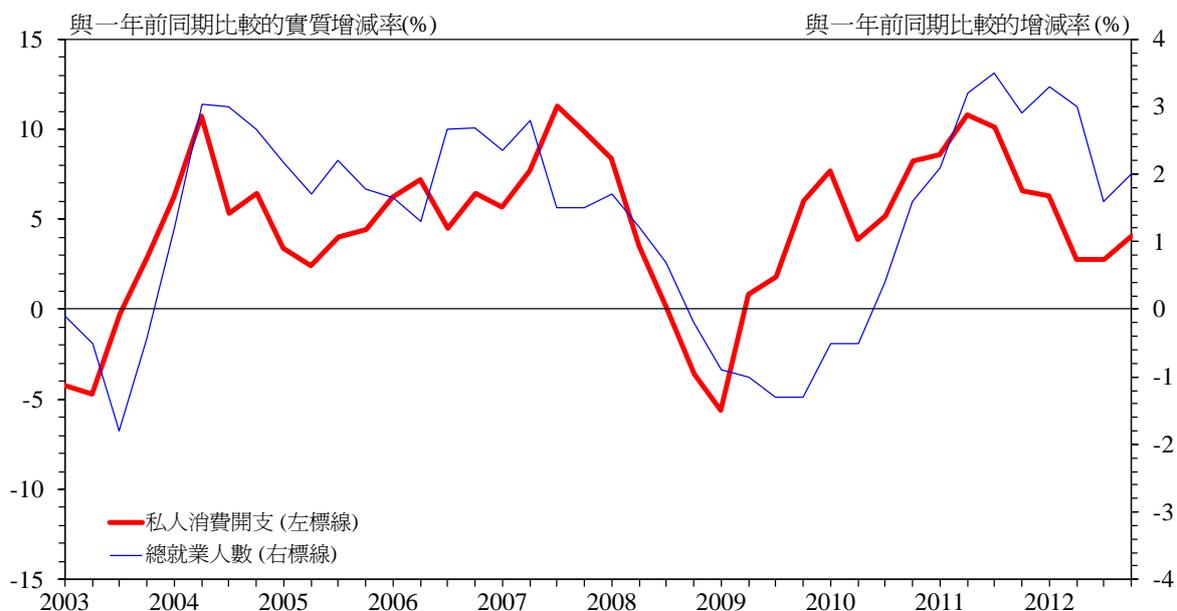


圖 2.9 : 消費意欲也可能受資產市場表現所影響

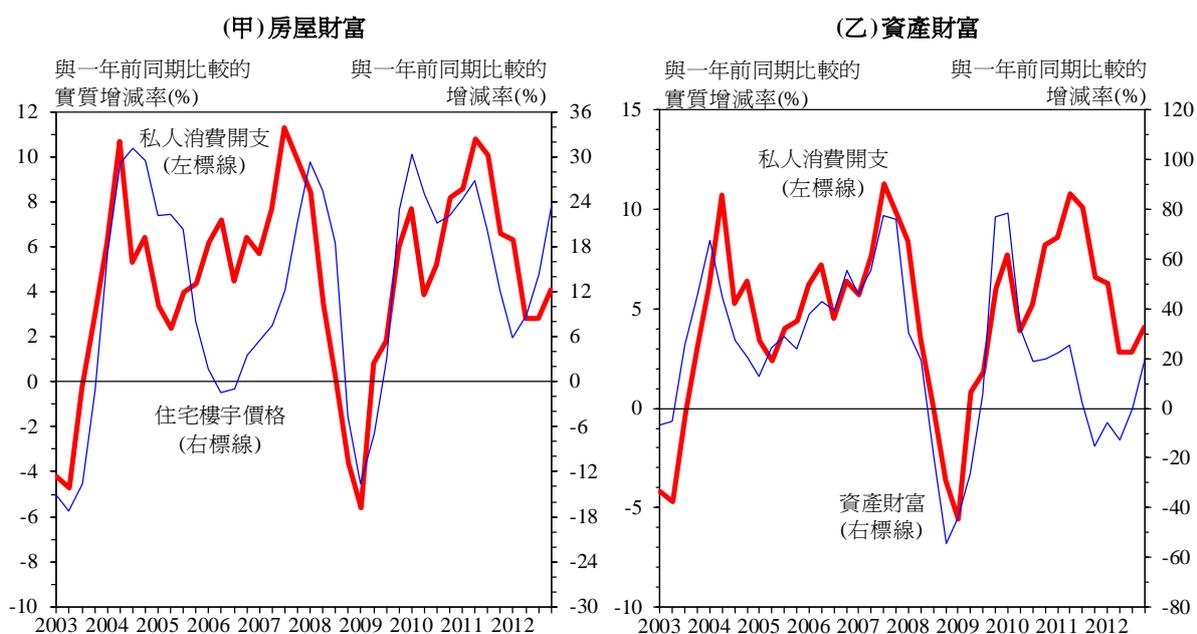
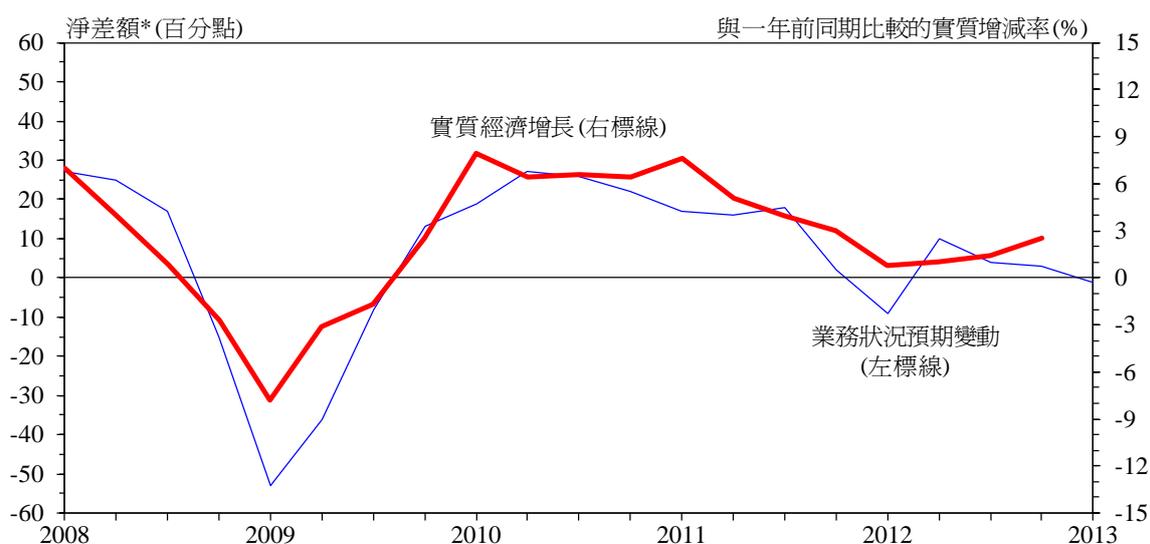
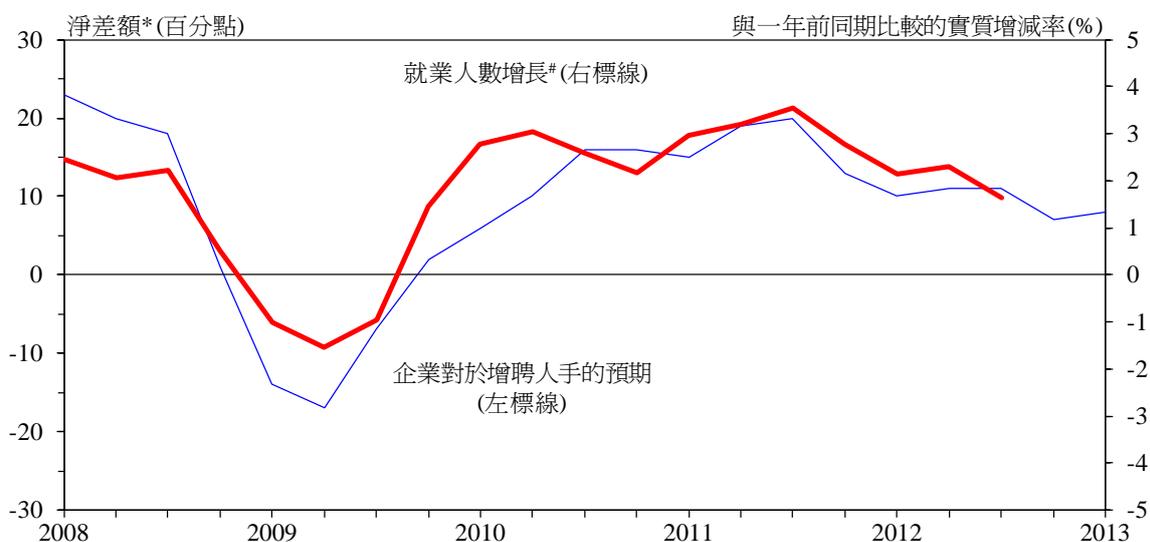


圖 2.10 : 營商氣氛普遍依然審慎



註：(\*) 淨差額展現了業務狀況預期較前一季的變動方向。它是填報「較佳」的機構單位百分比與填報「較差」的機構單位百分比的差。正數指可能趨升，而負數則為可能趨跌。

圖 2.11 : 但招聘意欲仍大致正面



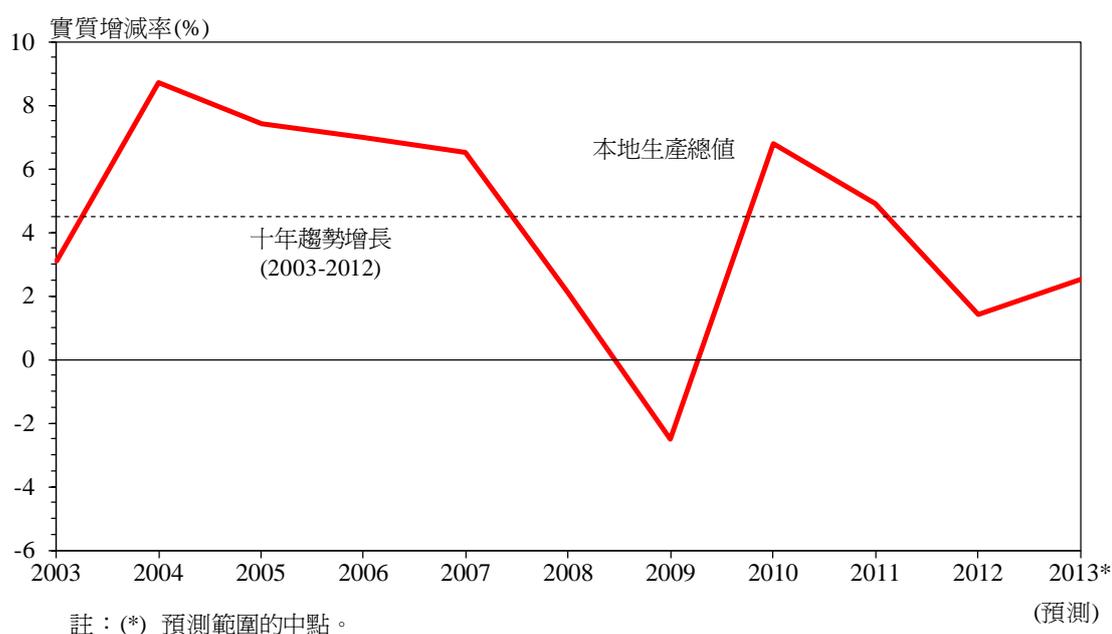
註：(\*) 淨差額展現了就業人數預期較前一季的變動方向。它是填報「上升」的機構單位百分比與填報「下降」的機構單位百分比的差。正數指可能趨升，而負數則為可能趨跌。

(#) 私營機構的就業人數。

**2.26** 考慮到內部需求續見穩步增長，加上對外貿易料會改善，二零一三年香港經濟預計會溫和增長 1.5-3.5%，稍高於二零一二年 1.4% 的增幅，但仍然低於過去十年 4.5% 的趨勢增長率，主要是由於先進經濟體的增長步伐持續低於趨勢所致。跟去年一樣，增長預測的上下限區間較往常為大，原因是二零一三年環球經濟前景依然極不明朗。目前私營機構分析員的預測普遍介乎 2.5% 與 4.7% 之間。官方的預測

數字建基於多項假設，包括歐洲國家及歐元區的改革繼續取得進展，令歐債危機繼續受控；美國債務上限及財政問題會大致解決，經濟復蘇進程不致受阻；以及內地經濟維持較快增長勢頭。二零一三年，經濟的下行風險雖然正在減退，但依然顯著，不排除先進經濟體的疲態可能會再度令外圍環境受壓。不過，假如亞洲地區的內部需求最終能免受先進經濟體不振的影響，又或歐美日的經濟復蘇步伐較預期穩健，香港經濟增長則有機會高於上述預測數字。

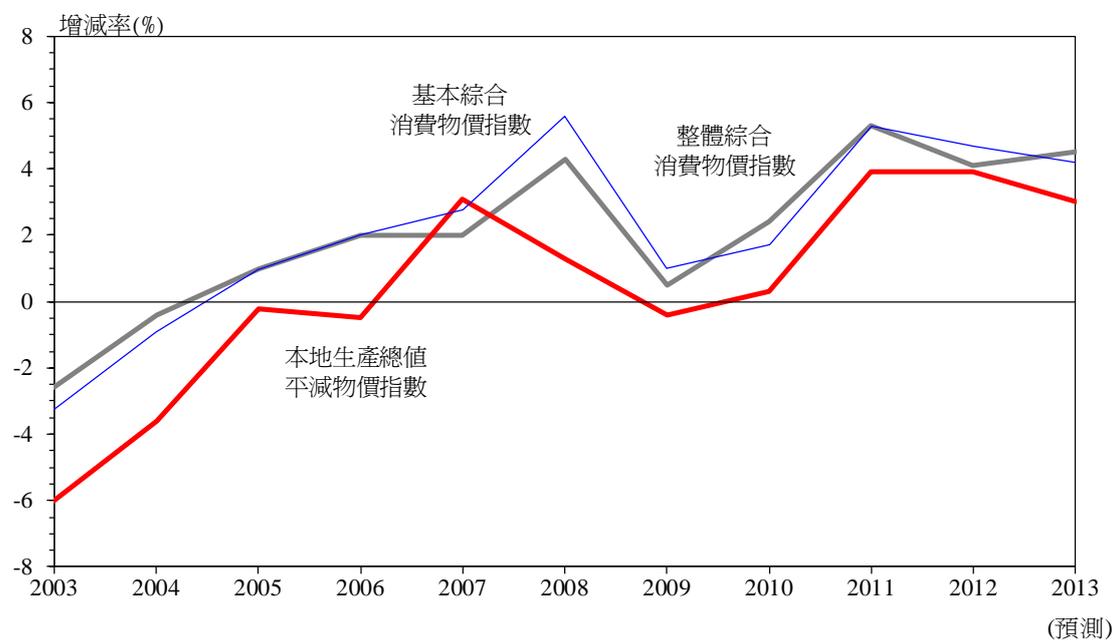
圖 2.12：經濟增長料會稍為加快，但仍遜於趨勢增長



**2.27** 本港通脹在二零一二年大致呈回落趨勢，惟臨近年底時通脹回落的速度減慢。鑑於本地經濟增長低於趨勢，輸入通脹又有所緩和，短期內通脹壓力應會繼續受控，但進一步回落的空間已愈來愈有限。近期走勢顯示，通脹往後或再現上行風險。外圍方面，環球食品價格在二零一一年年初見頂後，近期已出現見底跡象；全球流動資金過剩，有可能掀起新一輪國際商品價格升浪，對輸入通脹構成上行壓力。本地方面，新訂住宅租金自二零一二年年初以來重現升勢，其對消費物價通脹的影響將於二零一三年年內逐步浮現。工資壓力雖然近期有所緩和，但在二零一三年五月實施新的法定最低工資水平後或會再現；加上過去一年商業樓宇租金上漲，都可能推高本地營商成本。儘管如此，由於經濟低速增長，通脹掉頭飆升的風險不大。整體而言，二零一三年全年基本綜合消費物價指數預期上升 4.2%，仍低於二零一二年全年平均的 4.7%。計及政府一次性紓困措施的效應後，整體綜合消費物價指數預計在二零一三年上升 4.5%。本地生產

總值平減物價指數料會上升 3.0%，與本地物價的預期升幅及貿易價格比率的可能變動一致。

圖 2.13：二零一三年通脹可能會有上行風險



## 二零一三年預測(增減百分率)

### 本地生產總值

實質本地生產總值 1.5 至 3.5

名義本地生產總值 4.5 至 6.5

按實質增長計算的人均本地生產總值 0.7 至 2.7

按當時市價計算的人均本地生產總值 295,600–301,300 港元  
(37,900–38,600 美元)

### 綜合消費物價指數

整體 4.5

基本 4.2

本地生產總值平減物價指數 3.0

其他選定機構最近預測二零一三年香港本地生產總值的增幅

(%)

香港大學 3.5 至 4.3

私營機構分析員的平均預測<sup>#</sup> 3.4

註：(＃) 私營機構分析員對本地生產總值預測大部分介乎 2.5%與 4.7%之間。

## 香港經濟中期展望

**2.28** 撇除外圍環境的短期波動，香港經濟的中期前景仍然正面。香港的條件優越，可借助亞洲尤其是內地強大的經濟實力，轉型為高增值知識型經濟。大型基建工程持續進行，在中期內有助支持內部需求，長遠而言亦可提升本港的經濟效率及生產力。

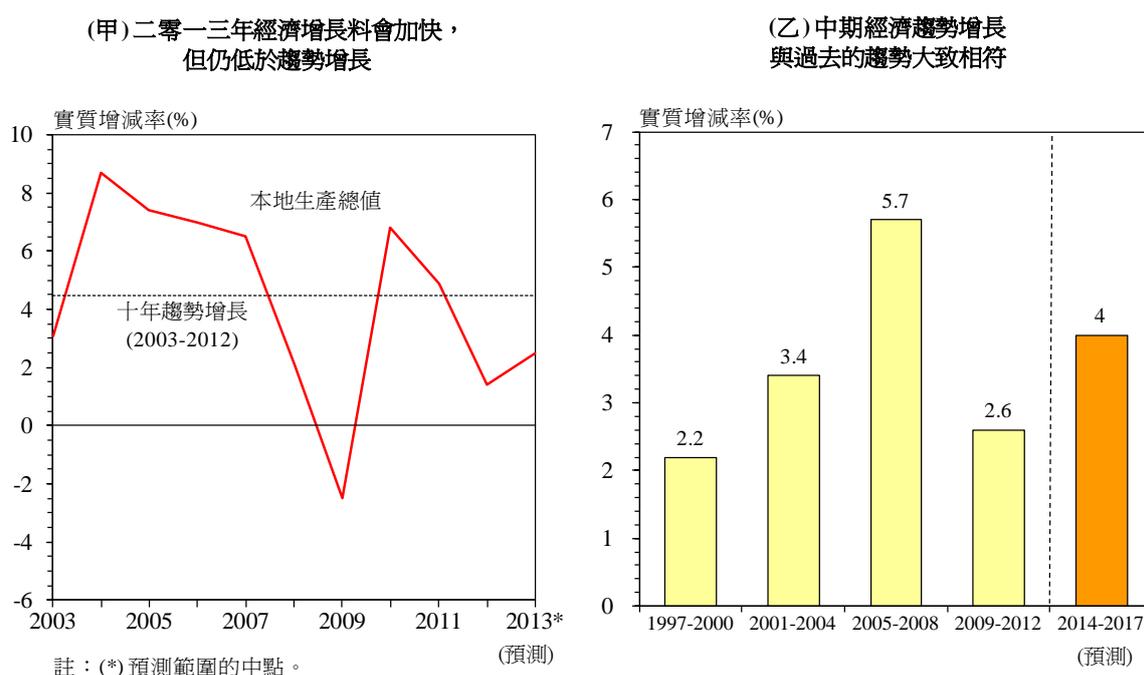
**2.29** 深化與內地的經濟融合，是香港經濟發展策略的重要一環。國家調整經濟增長結構和推動服務業的發展策略，會為本港服務業創造大量機會，並透過《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》和其他地區合作平台來實現。除了開拓海外新市場和新興市場外，政府會致力把「先行先試」安排由廣東省擴展至泛珠三角地區的其他省市。此外，國家在「十二五」規劃中訂明，香港會發展成為首要的離岸人民幣業務中心和資產管理中心，這方面迄今進展良好。我們會在

繼續加強本港支柱行業的同時，培育有增長潛力的新產業。新成立的「經濟發展委員會」和「金融發展局」，正是專責為香港經濟增長發掘新引擎，以期令經濟基礎更多元化，鞏固競爭優勢。

**2.30** 在供應方面，政府會繼續提升人力資源質素和投資基建，以提高香港的生產力和競爭力。過程中所提高的生產力，可望推動經濟在二零一四至二零一七年平均每年達到 4% 的增長，與香港過去十年的年平均增幅大致相符。

**2.31** 本地和外圍價格壓力較早前回穩，通脹壓力在短期內可望維持溫和；但當前超寬鬆的貨幣環境以及美元匯率和商品價格波動不定，都會在中期對通脹構成上行風險，我們要保持警惕。不過，生產力持續提高，應有助紓緩本地成本壓力。考慮到上述因素，香港在二零一四至二零一七年四年間的基本綜合消費物價指數趨勢增減率預測為每年 3.5%。

圖 2.14：經濟中期前景仍然正面



**2.32** 中期及較長遠而言，香港在外圍及本地方面都備受考驗。外圍方面，解決歐債危機和先進經濟體的財政問題，以及收回充裕的環球流動資金，過程可能會十分漫長，對環球經濟構成下行風險。此外，世界不少地區地緣政局緊張，其威脅亦不容輕視。本地方面，香港經濟朝向高增值和知識型活動的結構性轉型，儘管對香港經濟的可持續發展非常重要，卻引來社會對收入與財富差距日益擴大的關注。同時，人口老化及其衍生的勞工短缺問題不但迫在眉睫，而且會對香港

的醫療和社會福利系統造成深遠影響。重重挑戰當前，政府須奉行審慎理財原則，以求保留實力，確保有足夠的公共資源投放在基建及教育方面，推動經濟發展，同時亦能推出不同計劃來解決社會問題。

### 第三章：對外貿易

#### 摘要

- 二零一二年，香港的對外貿易面對艱難而波動的環境。歐元區經濟陷入衰退，美國經濟復蘇緩慢，加上兩者對亞洲市場的不利影響，均嚴重影響香港的出口表現，情況在二零一二年年中左右歐債危機加劇時尤為嚴峻。不過，隨着內地經濟增長加快，歐債情況轉趨穩定，貿易環境在年內後期有所改善，帶動出口好轉。
- 貨物出口在踏入二零一二年時表現乏力，在第二季因歐債危機重燃及美國經濟失去動力而進一步收縮，其後隨着區內貿易略為恢復而逐步改善。但二零一二年整體而言，貨物出口以實質計算大致無甚變動<sup>(1)</sup>。輸往美國和歐盟的出口全年都表現欠佳；受先進經濟體再現疲態所影響，輸往大部分主要亞洲市場的出口亦見放緩。輸往內地的出口在上半年同樣受壓，但隨着內地經濟重拾動力，輸往內地的出口在年內後期顯著反彈。
- 服務輸出在二零一二年同告放緩，只錄得溫和增長。旅遊服務輸出受惠於訪港旅遊業興旺，表現繼續勝過其他服務輸出。由於區內貿易和貨運往來呆滯，與貿易有關的服務輸出及運輸服務輸出在年內大部分時間都頗為疲弱。隨着集資活動轉趨淡靜，金融及其他商用服務輸出亦輕微收縮。
- 香港在二零一二年繼續加強與全球新舊貿易伙伴的經濟聯繫。《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》補充協議九以及香港新近與上海和廣東簽署的合作協議，將會進一步推動香港與內地的經濟融合。同時，政府為香港建立自由貿易網絡的持續努力亦見成果，香港的自由貿易網絡首次擴展至歐洲和拉丁美洲。此外，香港與德國簽署葡萄酒業務合作協定，以促進香港的葡萄酒貿易。與香港簽訂利民便商稅務協定的經濟體已增至27個。

## 有形貿易

### 整體貨物出口

**3.1** 環球貿易環境在二零一二年大部分時間挑戰重重，到了年內後期內地經濟重拾動力，歐債問題喘定後，情況才有所改善。相對於二零一一年第一季較高的比較基數，*整體貨物出口*(包括轉口和港產品出口)在二零一二年第一季按年實質下跌 7.1%，在第二季再跌 2.2%，直到第三及第四季才分別回復 2.5%及 6.0%的增長。二零一二年全年計，整體貨物出口僅實質微跌 0.1%。經季節性調整後按季比較，更凸顯外圍衝擊其實主要在去年第二季出現，當時歐美經濟受歐債危機惡化所影響而同告轉弱。整體貨物出口在第一季擴張 1.9%後，在第二季急跌 2.3%，但迅即在第三季回升 2.6%，收復第二季的失地，並在第四季進一步強勁增長 4.9%。

**3.2** 二零一二年，外圍環境受各大先進經濟體疲弱不穩的表現所主導。雖然年初氣氛較為樂觀，但到了五、六月，希臘政局動盪，西班牙銀行業問題浮現，歐元區主權債務危機重燃。西班牙和意大利的政府債券孳息率隨之飆升，歐洲中央銀行(歐洲央行)遂於九月初宣布直接貨幣交易計劃，才令金融市場的壓力有所緩和。不過，由於推行緊縮政策及經濟氣氛薄弱，歐元區經濟依然深陷衰退。美國方面，復蘇進展緩慢不定，失業率居高不下，聯邦儲備局因而在九月中推出第三輪量化寬鬆措施。至於亞洲方面，由於先進經濟體的進口需求不濟，區內工業及貿易活動於年內大部分時間放緩。一些主要亞洲經濟體因而放寬貨幣政策，並加強政策力度以支持經濟增長。特別就中國內地而言，其經濟增長已於第三季見底回穩，並在第四季有所加快，為區內貿易帶來一些支持。鑑於上述情況，國際貨幣基金組織估計全球經濟增長由二零一一年的 3.9%減慢至二零一二年的 3.2%。

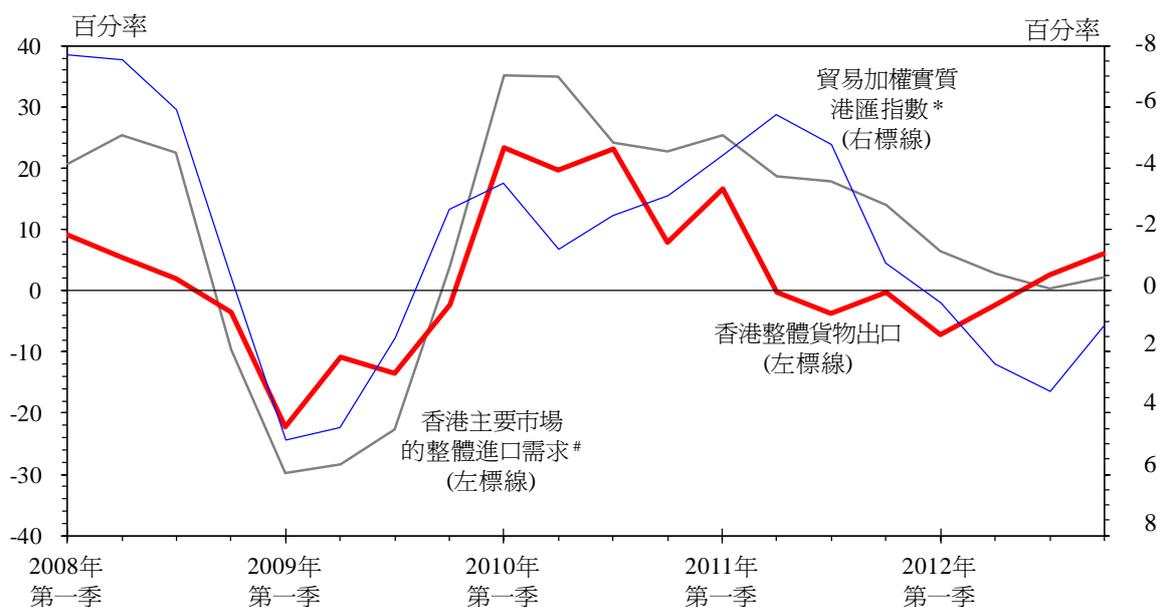
**3.3** *轉口*<sup>(2)</sup>是整體貨物出口的主要部分，佔出口貨值總額的 98.3%。轉口在二零一一年實質增長 2.7%後，在二零一二年輕微增長 0.1%。佔整體貨物出口其餘 1.7%的*港產品出口*在二零一一年實質下跌 11.9%，在二零一二年再跌 13.0%。

表 3.1：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
二零一一年 全年	10.1	2.4	8.0	10.5	2.7	8.0	-5.5	-11.9	6.4
第一季	24.6	16.5 (9.0)	7.6	24.9	16.9 (9.1)	7.6	11.9	3.9 (2.1)	6.7
第二季	7.7	-0.3 (-8.0)	8.6	7.9	-0.2 (-8.0)	8.7	1.2	-5.2 (-10.5)	6.4
第三季	4.2	-3.7 (-0.9)	8.6	4.6	-3.4 (-0.6)	8.6	-12.3	-19.0 (-14.6)	7.6
第四季	6.9	-0.2 (-0.1)	7.6	7.5	0.4 (-0.1)	7.7	-19.5	-24.7 (-3.8)	5.8
二零一二年 全年	2.9	-0.1	3.4	3.2	0.1	3.4	-10.4	-13.0	2.5
第一季	-1.5	-7.1 (1.9)	6.2	-1.0	-6.7 (1.9)	6.2	-24.1	-26.9 (-0.4)	3.0
第二季	1.9	-2.2 (-2.3)	4.4	2.3	-1.9 (-2.4)	4.4	-14.8	-17.6 (1.2)	2.6
第三季	3.8	2.5 (2.6)	1.8	3.9	2.6 (2.6)	1.8	0.5	-1.2 (2.9)	1.4
第四季	7.0	6.0 (4.9)	1.4	7.1	6.2 (5.1)	1.3	-1.2	-3.8 (-6.0)	2.7

註： ( ) 經季節性調整後與對上季度比較的增減率。

圖 3.1：環球經濟形勢嚴峻，二零一二年貨物出口疲弱不振  
(與一年前同期比較的增減率)



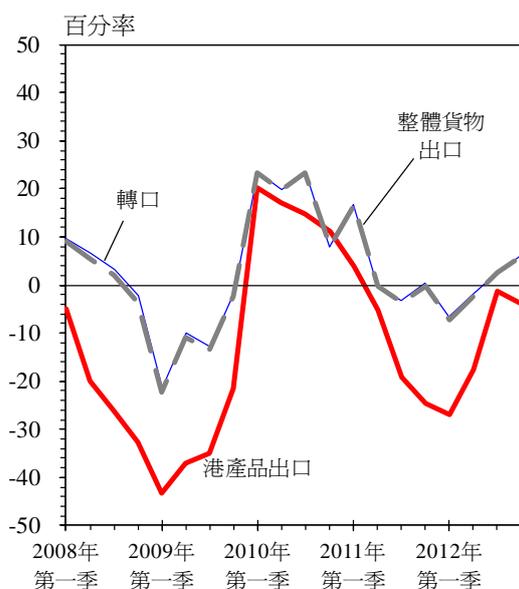
註： 整體貨物出口是指與一年前同期比較的實質增減率，而香港主要市場的整體進口需求，是指亞洲、美國及歐盟以美元計算的總進口需求與一年前同期比較的增減率。

(\*) 為求表達清晰，本圖的實質港匯指數以倒置方式顯示，正數變動表示港元實質升值。

(#) 二零一二年第四季的進口需求數字是根據二零一二年十月和十一月的資料計算得來。

圖 3.2：二零一二年貨物轉口及港產品出口同告放緩

(甲) 與一年前同期比較



(乙) 經季節性調整與對上季度比較的實質增減率

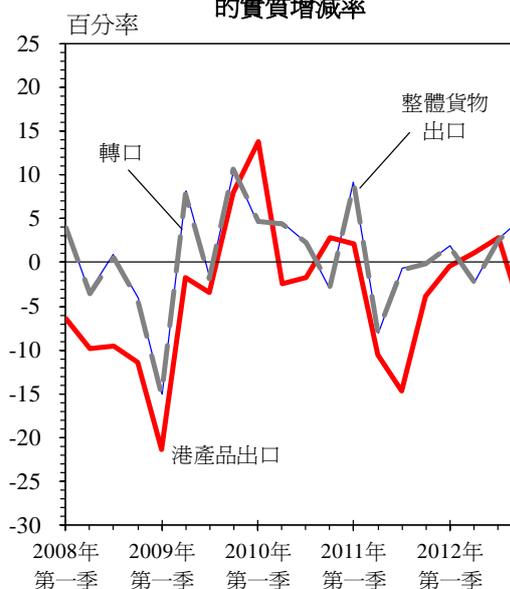


圖 3.3 : 亞洲市場繼續佔香港出口較大比重

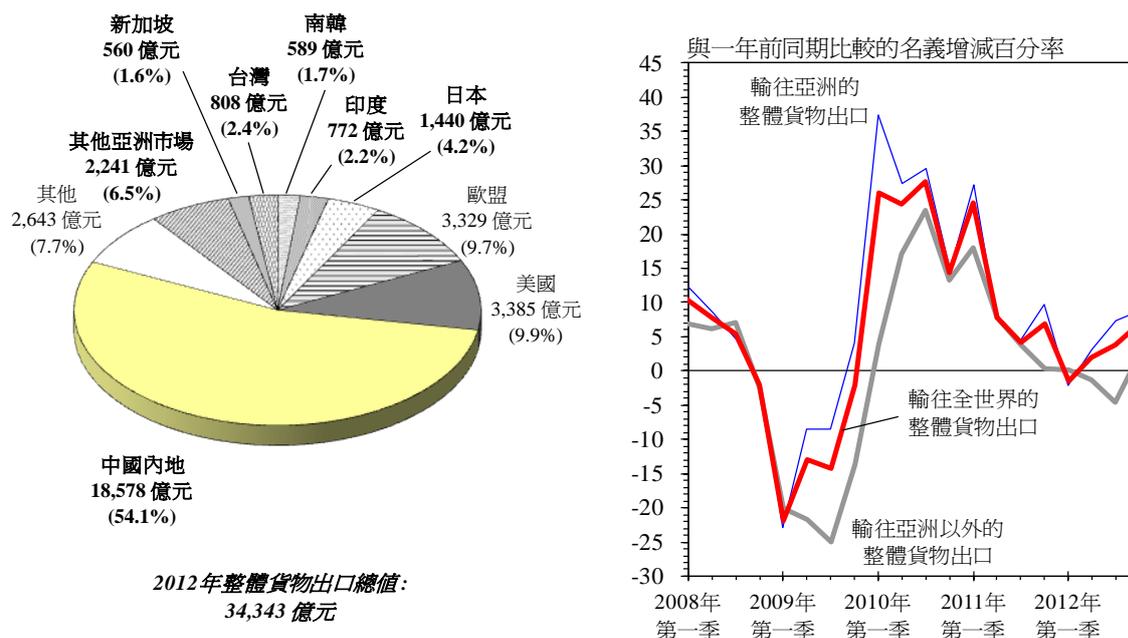


表 3.2 : 按主要市場劃分的整體貨物出口  
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

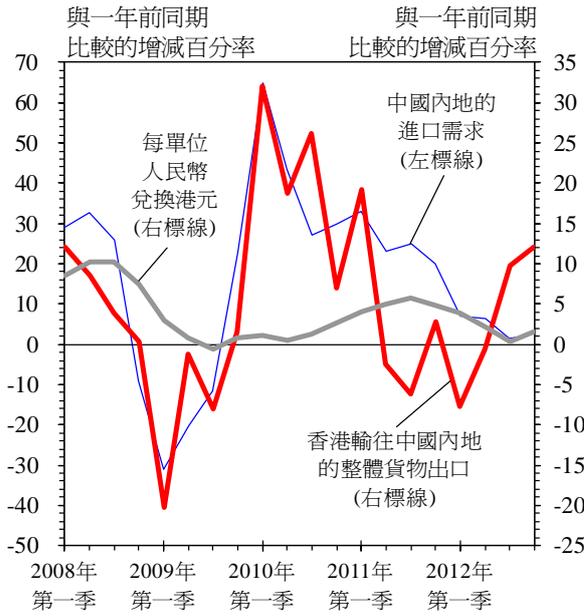
	二零一一年					二零一二年				
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	全年	第一季	第二季	第三季	第四季
中國內地	2.5	19.3	-2.5	-6.2	2.8	3.4	-7.8	-0.6	9.7	12.1
美國	-9.2	5.4	-12.0	-15.1	-11.0	-1.3	-7.1	0.1	-0.1	1.4
歐盟	-2.2	6.6	-0.9	-4.3	-8.3	-10.4	-9.7	-12.5	-14.1	-4.8
日本	-2.2	4.1	-5.9	-4.1	-2.3	0.9	-1.5	1.5	3.3	0.4
印度*	15.7	38.5	14.8	9.4	2.6	-22.5	-23.8	-23.7	-22.3	-20.0
台灣	14.7	14.5	18.8	19.0	6.9	-7.9	-21.4	-2.1	-10.7	2.4
南韓	7.1	15.1	9.8	4.8	-0.5	-4.0	-5.2	-5.7	-2.2	-2.8
新加坡	4.7	19.2	7.4	-0.4	-4.9	-3.3	-14.1	2.1	-0.3	-0.8

註： (\*) 由於沒有專為輸往印度的出口而設的單位價格指數，輸往印度的出口貨量僅屬概估數字。

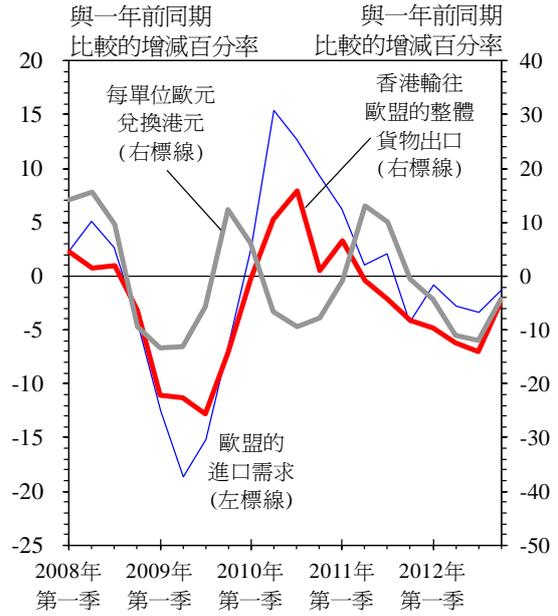
**3.4** 按主要市場分析，香港輸往中國內地的整體出口在第一季由於比較基數極高而急跌，隨後數季才逐步回升，二零一二年全年實質穩健增長 3.4%，與內地經濟在年內後期表現比較強勁的情況相符。輸往日本的整體出口起初受惠於重建工程持續進行，但其後日本經濟陷入衰退，當地消費需求轉弱，輸往日本的出口受到拖累，全年合計僅輕微增長。輸往南韓、台灣、新加坡和印度的整體出口在二零一二年錄得不同程度的跌幅，幅度介乎 3.3%與 22.5%之間。這些市場和其他亞洲市場普遍表現不振，主要反映先進經濟體疲弱，顯著拖慢亞洲區內的貿易往來，尤其是與先進經濟體最終需求息息相關的原材料貿易。由於香港是區內供應鏈的重要一環，香港輸往亞洲市場的出口難免受到環球經濟不景所打擊。亞洲經濟體在二零一二年的增長同告放緩，這些市場對消費品的需求轉弱，亦進一步拖累香港的出口表現。

**3.5** 輸往美國和歐盟的整體出口在二零一二年全年繼續是弱點所在。美國方面，進口需求仍受制於經濟基調不穩。失業率居高不下、家庭持續去槓杆化，以及財政政策前景未明，均嚴重制約美國的內生動力，以致輸往美國的出口在二零一二年連續兩年萎縮，實質下跌 1.3%。歐盟市場的表現更差。礙於當地經濟衰退、嚴重的失業情況和脆弱的經濟氣氛，輸往歐盟的出口在二零一二年四個季度均按年大幅下滑，全年實質跌幅達 10.4%，跌破二零零九年環球金融危機爆發後的谷底。

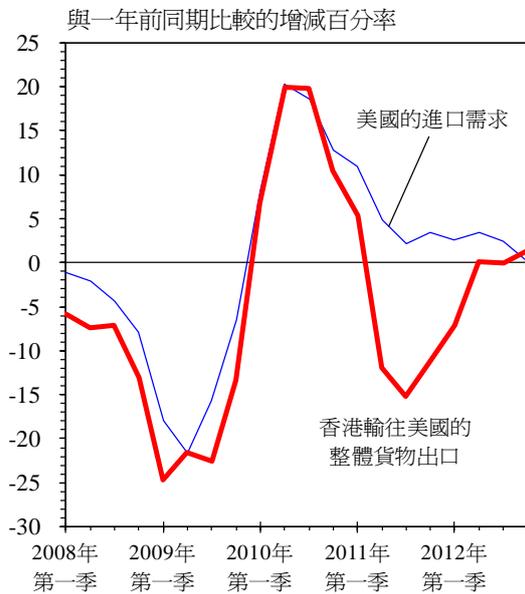
**圖 3.4 : 內地經濟重拾動力，帶動輸往內地的出口在二零一二年後期強勁反彈**



**圖 3.5 : 輸往歐盟的出口在二零一二年全年皆處於明顯跌勢**



**圖 3.6 : 輸往美國的出口仍然疲弱**



**圖 3.7 : 輸往日本的出口在年內表現反覆**

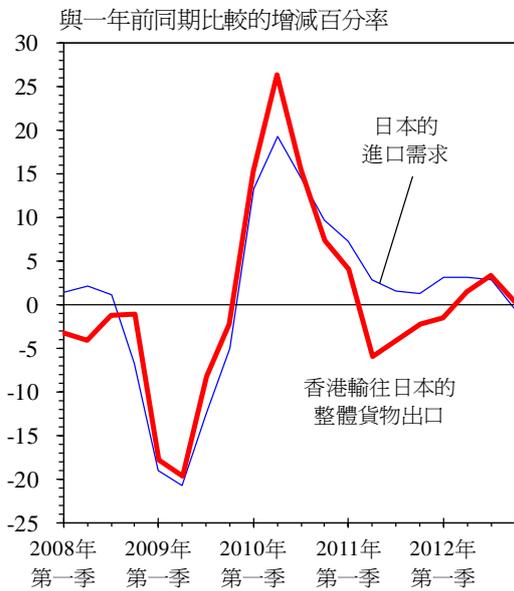


圖 3.8：輸往印度的出口在二零一二年銳減

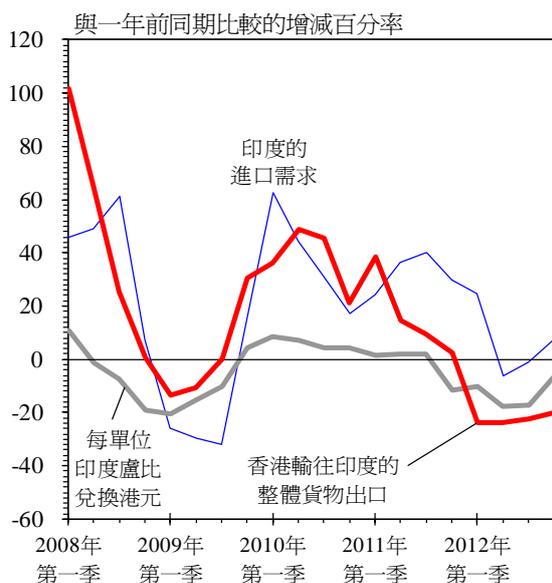


圖 3.9：輸往台灣的出口跌幅顯著

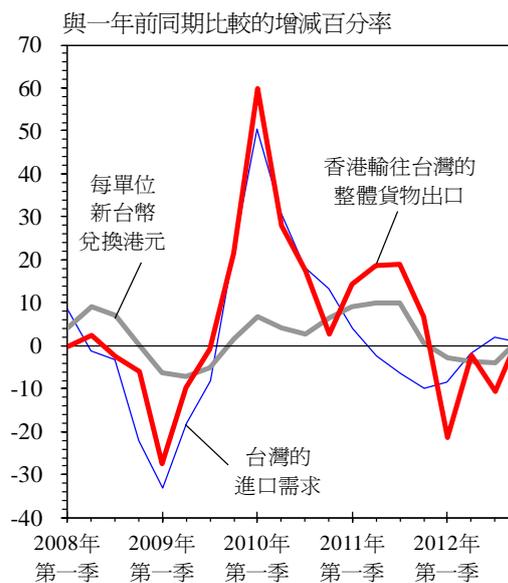


圖 3.10：輸往南韓的出口因區內貿易倒退而受壓

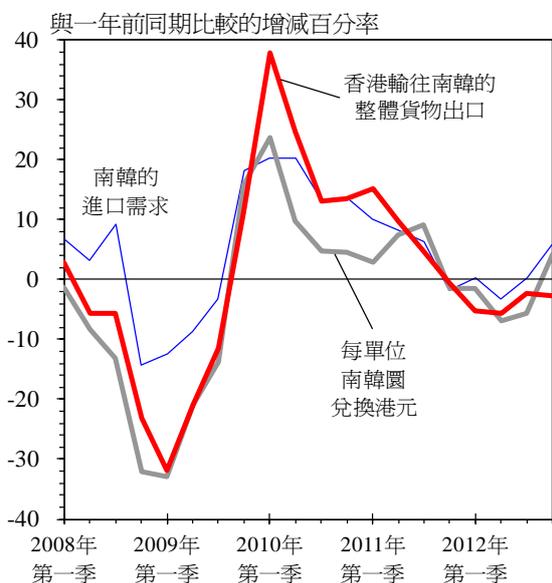
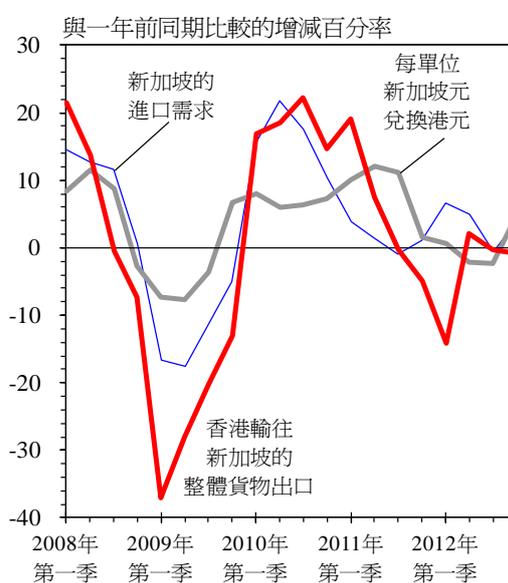


圖 3.11：輸往新加坡的出口雖在第一季後回升，但表現始終疲弱



## 貨物進口

3.6 貨物進口在二零一二年實質輕微增長 1.0%，較二零一一年 4.1%的溫和增幅有所放緩，主要反映與轉口相關的進口貨物需求下滑。不過，留用進口(佔整體進口超過四分之一)在二零一二年仍維持 3.5%的實質穩健增長，惟亦較二零一一年 7.8%的增幅為慢。按用途類別分析，消費品的留用進口受惠於消費市道堅挺，在二零一一年基數顯著偏高的背景下仍有 6.4%的可觀增長。資本貨物的留用進口增長加快，反映年內大部分時間本地營商氣氛相對穩定。食品的留用進口增長溫和。相反，隨着整體經濟放緩，原材料的留用進口連續第二年下跌。燃料的留用進口同樣連跌兩年，部分大概是由於運輸活動減慢，部分則反映持續節能的成效。

表 3.3：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 <sup>(a)</sup>		
		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
二零一一年	全年	11.9	4.1	8.1	17.3	7.8	9.5
	第一季	20.6	11.4 (7.9)	8.9	11.0	-2.1 (4.4)	13.8
	第二季	10.3	2.5 (-4.0)	8.1	18.1	10.1 (8.1)	7.7
	第三季	8.9	0.9 (-0.6)	8.6	24.2	14.4 (-0.7)	9.8
	第四季	9.3	2.5 (-1.0)	7.1	15.6	8.7 (-3.3)	6.9
二零一二年	全年	3.9	1.0	3.3	5.9	3.5	3.0
	第一季	0.7	-4.1 (1.6)	5.0	5.4	3.5 (0.6)	1.7
	第二季	2.1	-1.3 (-0.9)	3.9	1.5	* (3.0)	2.5
	第三季	4.5	2.7 (2.2)	2.3	6.0	2.9 (1.1)	3.5
	第四季	8.1	6.6 (4.7)	2.1	10.6	7.7 (4.0)	4.1

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

( ) 經季節性調整後與對上季度比較的增減率。

(\*) 增減小於 0.05%。

圖 3.12：貨物進口微升，留用進口則續見穩健增長

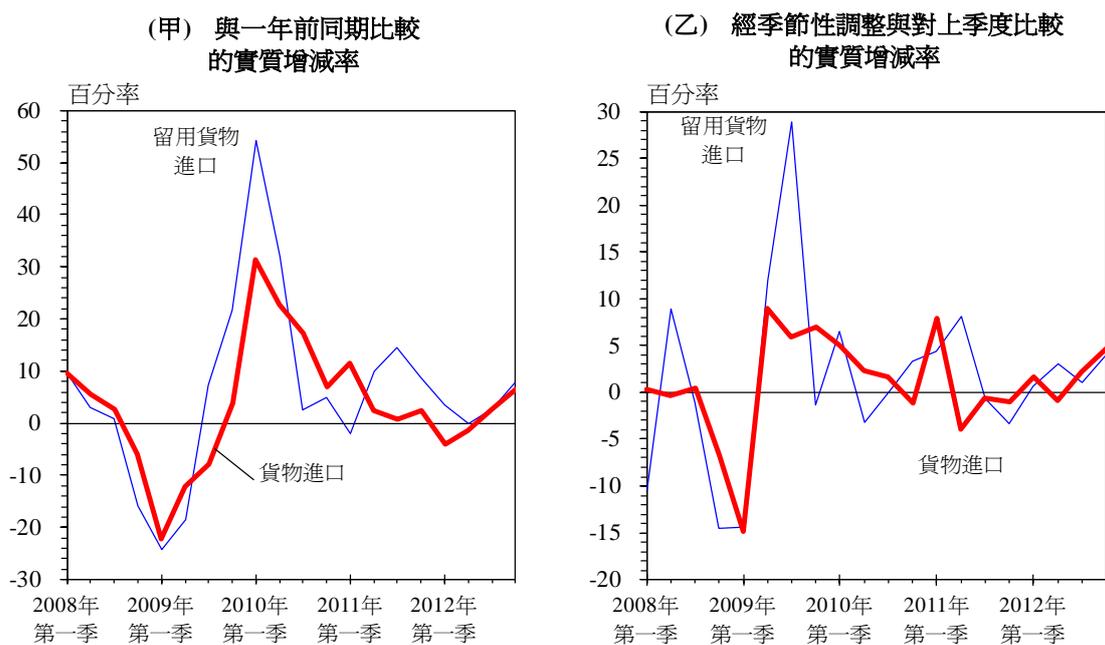


表 3.4：按用途類別劃分的留用貨物進口  
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

		消費品	食品	資本貨物	原材料及 半製成品	燃料
二零一一年	全年	32.9	5.7	14.8	-3.7	-9.6
	第一季	25.3	-5.7	-25.6	-7.2	4.0
	第二季	46.3	6.7	19.4	-0.2	-21.3
	第三季	48.6	18.9	28.1	-2.7	-12.2
	第四季	14.2	5.0	39.8	-4.8	-5.1
二零一二年	全年	6.4	1.6	21.7	-6.4	-6.6
	第一季	16.1	4.8	50.7	-19.8	-6.9
	第二季	0.5	2.5	6.6	-5.1	-4.0
	第三季	-5.4	-5.6	20.0	1.6	-4.3
	第四季	17.1	4.8	19.9	-2.3	-11.2

## 無形貿易

### 服務輸出

3.7 服務輸出雖然在二零一二年內亦顯著放緩，全年計仍實質微升1.2%，但較二零一一年4.9%的升幅大為遜色。旅遊服務輸出表現最為強勁，支撐整體服務輸出。與貿易有關的服務輸出(主要是離岸貿易活動)和運輸服務輸出全年偏軟，主要反映外貿環境嚴峻，貿易和貨運往來呆滯。環球經濟環境極不明朗，集資及其他商業活動轉趨淡靜，金融及商用服務輸出同樣不振。

圖 3.13：與貿易有關的服務及運輸服務佔服務輸出超過五成，反映香港的貿易樞紐地位

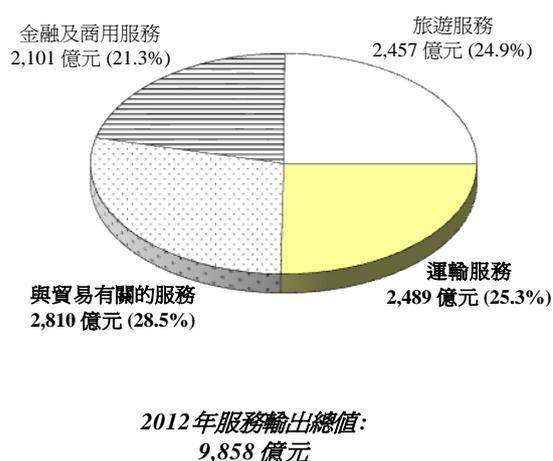
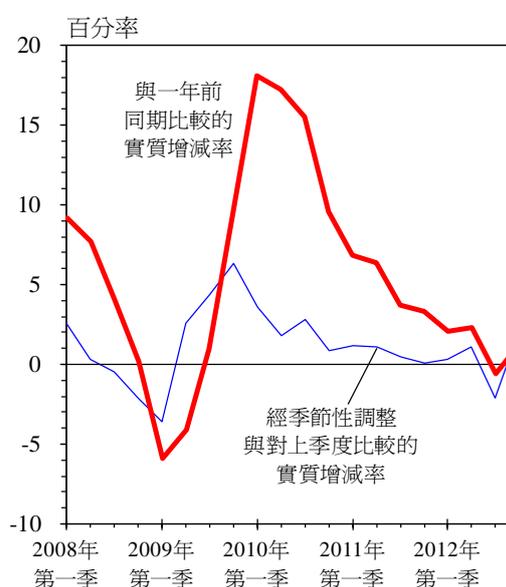


圖 3.14：二零一二年服務輸出顯著放緩



**表 3.5：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)**

		服務輸出	其中：			金融及 商用服務
			與貿易 有關的服務 <sup>(a)</sup>	運輸服務	旅遊服務 <sup>(b)</sup>	
二零一一年	全年	4.9	2.7	1.0	12.9	5.3
	第一季	6.8 (1.2)	9.8	-0.3	9.0	10.7
	第二季	6.4 (1.1)	2.0	3.5	13.9	7.0
	第三季	3.7 (0.5)	1.0	0.4	9.5	6.1
	第四季	3.3 (0.1)	0.2	0.4	19.3	-2.5
二零一二年	全年	1.2	0.6	-3.2	9.4	-1.0
	第一季	2.1 (0.3)	-1.6	2.5	8.9	-0.2
	第二季	2.3 (1.1)	0.6	-3.6	13.5	1.4
	第三季	-0.6 (-2.1)	1.1	-5.8	6.8	-4.0
	第四季	1.3 (2.1)	1.8	-5.2	9.0	-0.8

註：(a) 主要包括離岸貿易。

(b) 主要包括訪港旅遊業收益。

( ) 經季節性調整後與對上季度比較的增減率。

## 服務輸入

**3.8** 服務輸入繼二零一一年實質增長 3.5% 後，在二零一二年僅錄得 0.7% 的輕微增幅。面對困難的貿易環境，運輸服務輸入及與貿易有關的服務輸入在二零一二年均錄得跌幅。金融及商用服務輸入亦於年內明顯轉弱。相反，受惠於本地消費意欲向好及市民收入改善，旅遊服務輸入在二零一二年有所加快並錄得可觀增長。

圖 3.15：旅遊服務佔服務輸入最大比重

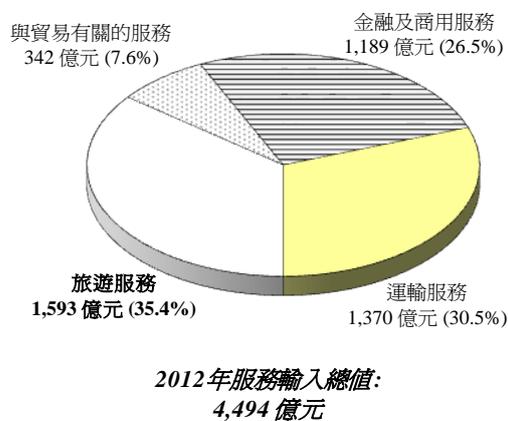


圖 3.16：服務輸入亦僅輕微增長

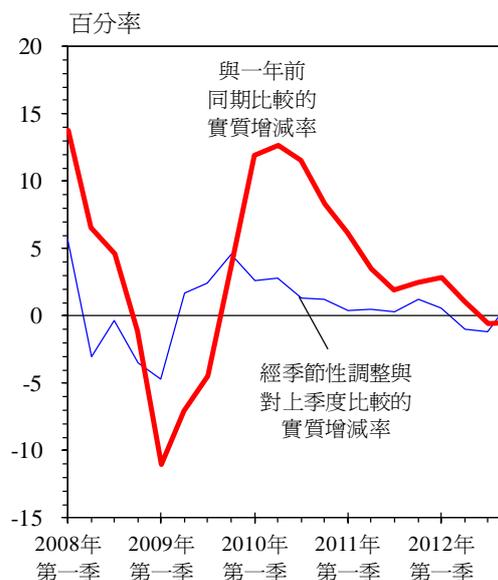


表 3.6：按主要服務組別劃分的服務輸入  
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

其中：

		服務輸入	旅遊服務 <sup>(+)</sup>	運輸服務	與貿易有關的服務	金融及商用服務
二零一一年	全年	3.5	3.0	7.0	-2.8	2.0
	第一季	6.2 (0.4)	3.7	9.7	6.0	5.9
	第二季	3.5 (0.5)	4.2	6.6	-0.6	-0.6
	第三季	1.9 (0.3)	1.7	5.5	-5.9	0.4
	第四季	2.5 (1.2)	2.7	6.4	-7.3	1.8
二零一二年	全年	0.7	5.3	-2.5	-0.1	-1.3
	第一季	2.9 (0.6)	6.0	3.8	*	-0.7
	第二季	1.1 (-1.0)	5.3	-2.3	-1.4	0.5
	第三季	-0.6 (-1.2)	6.1	-4.8	-0.8	-4.2
	第四季	-0.5 (1.2)	4.0	-6.1	1.3	-0.6

註： (+) 主要包括外訪旅遊開支。

( ) 經季節性調整後與對上季度比較的增減率。

(\*) 增減小於 0.05%。

## 有形及無形貿易差額

**3.9** 反映外圍環境嚴峻而內部需求強韌，有形貿易逆差在二零一二年顯著擴大，僅被無形貿易順差所大致抵消。因此，綜合有形及無形貿易差額在二零一二年大致平衡，錄得 10 億元的些微盈餘(相當於貨物進口及服務輸入總值的一個極小份額)；而二零一一年的綜合貿易差額則為 600 億元盈餘(相當於貨物進口及服務輸入總值的 1.4%)。

**表 3.7：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	
二零一一年 全年	3,411	937	3,848	440	-437	497	60	1.4
第一季	797	220	890	104	-92	115	23	2.3
第二季	834	213	959	104	-125	109	-16	-1.5
第三季	891	248	993	115	-103	133	30	2.7
第四季	889	256	1,006	117	-117	140	23	2.0
二零一二年 全年	3,581	986	4,116	449	-536	536	1	*
第一季	803	238	933	111	-130	127	-3	-0.3
第二季	876	229	1,028	106	-152	124	-28	-2.5
第三季	943	252	1,059	114	-116	138	22	1.9
第四季	958	266	1,096	119	-138	148	10	0.8

註：由於進位關係，數字相加未必等於總和。

(\*) 小於 0.05%。

## 其他發展

**3.10** 香港與內地的經濟融合在二零一二年繼續深化。《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》(《安排》)補充協議九在二零一二年六月簽署，推出 43 項服務貿易開放和便利貿易投資的措施，當中包括 22 個服務領域的 37 項開放措施，加強兩地在金融和貿易投資便利化領域的合作，並進一步推動兩地專業人員資格互認。這些新措施將有助香港服務業進一步開拓內地市場，並可促進兩地服務業的融合與專業交流。計及補充協議九，《安排》已公布 48 個服務領域合共 338 項開放措施，較二零零三年初次簽訂《安排》時只涉及 17 個服務領域大幅增多。

**3.11** 具體而言，香港亦加強了與內地一些主要省市的經濟聯繫。在二零一二年一月舉行的滬港經貿合作會議第二次會議，以及其後在九月舉行的粵港合作聯席會議第十五次會議上，香港分別與上海和廣東兩地政府簽訂協議，加強多個範疇的合作，並推進《安排》的措施。就廣東省而言，當地政府會全力落實《安排》的措施，以期粵港雙方在二零一四年基本實現服務貿易自由化。行政長官於去年十二月在北京述職期間，向中央政府提議把現時在廣東省推行的「先行先試」政策延伸到泛珠江三角洲的其他省區，以方便本港服務提供者進入內地市場。這個提議得到中央政府正面回應。

**3.12** 二零一二年，香港在擴展自由貿易網絡至世界各地方面也取得良好進展。亞洲方面，香港積極研究加入中國－東盟自由貿易區。歐洲方面，香港與歐洲自由貿易聯盟簽訂的自由貿易協定終於在十月生效，這是香港與歐洲經濟體首次建立自由貿易關係。美洲方面，香港與智利在九月簽訂自由貿易協定，標誌着香港的自由貿易網絡亦擴展至拉丁美洲。此外，在九月財政司司長訪問俄羅斯期間，雙方同意在農產品出口、交通與基建、金融投資和旅遊等多方面加強合作。

**3.13** 香港也一直積極開拓新產業。二零一二年五月，香港與德國簽署葡萄酒相關業務合作意向聲明，以鞏固香港的世界級葡萄酒貿易樞紐地位。另外，為促進資金流轉和投資活動，以便本港盡快發展成為國際資產管理中心，香港已經與全球 27 個經濟體簽訂避免雙重課稅協定，其中最新的伙伴為澤西島、馬來西亞、墨西哥、加拿大和意大利。

**註釋：**

- (1) 貨物出口與進口按實質計算的變動，乃從貿易總值變動扣除價格變動的影響而得出。貿易總值價格變動是根據單位價值的變動而估計，並無計及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，這些數字不宜與第一章所載數字直接比較。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) 轉口是指先輸入香港然後出口的貨物，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。

## 第四章：選定行業的發展

### 摘要

- 在利率低企及住宅供求情況緊絀的環境下，住宅物業市場在二零一二年大部分時間表現暢旺。隨着主要先進經濟體先後公布另一輪貨幣寬鬆措施，市場氣氛在九月達至高峯。在政府推出進一步措施打擊投機活動及管理非本地買家的需求後，市場氣氛在十一月稍為冷卻。整體住宅售價在年內累計飆升25%。
- 增加土地供應以增加住宅供應，一直以來是政府確保樓市健康平穩的首要政策。政府在二零一二年也做了大量工作，以管理需求及降低物業市場熾熱可能危害金融穩定的風險。在《二零一三年施政報告》中，行政長官概述多項增加房屋和土地供應的措施。
- 商業及工業樓宇市場同樣暢旺，價格飆升，交投活動轉趨活躍，尤其在年內後期。租金也錄得穩健增長；受到訪港旅遊業興旺及本地消費市場持續強勁所支持，零售舖位租金的升幅尤為顯著。
- 訪港旅遊業在二零一二年表現持續強勁，內地市場仍然是主要的增長動力。訪港旅客總數再飆升16.0%至4 860萬人次的歷史新高。
- 物流業普遍受壓，但臨近年底時隨着對外貿易加快，表現有所改善。二零一二年全年的貨櫃吞吐量下跌5.2%，空運吞吐量則溫和增長2.2%。

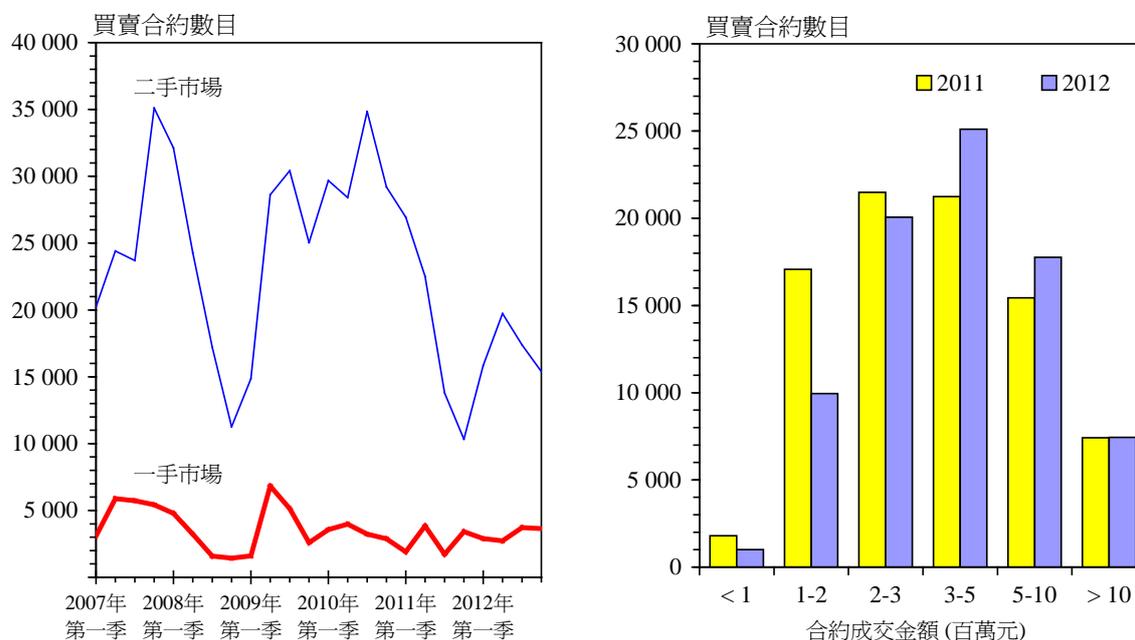
### 物業

**4.1** 在流動資金充裕及利率極低的環境下，加上住宅供求情況緊絀，住宅物業市場在二零一二年大部分時間表現暢旺。住宅物業市場於年初表現疲弱，在二月開始重拾勢頭，及至九月美國聯邦儲備局及其他主要先進經濟體的中央銀行公布另一輪貨幣寬鬆措施，將市場氣氛推至高峯。隨着政府宣布提高額外印花稅以進一步遏止投機活動及開徵買家印花稅以管理非本地買家的需求，市場自十一月起有所降溫。

**4.2** 交投活動自二月起逐步上升，直到十一月後銳減至非常低的水準。二零一二年全年送交土地註冊處註冊的住宅物業買賣合約總數為81 333份，較上一年稍低4%。當中，一手市場的交投較二零一一年

的低基數反彈 19%，而二手市場的交投則下跌 7%。不過，由於物業價格上升，買賣合約總值微升 2%至 4,523 億元。

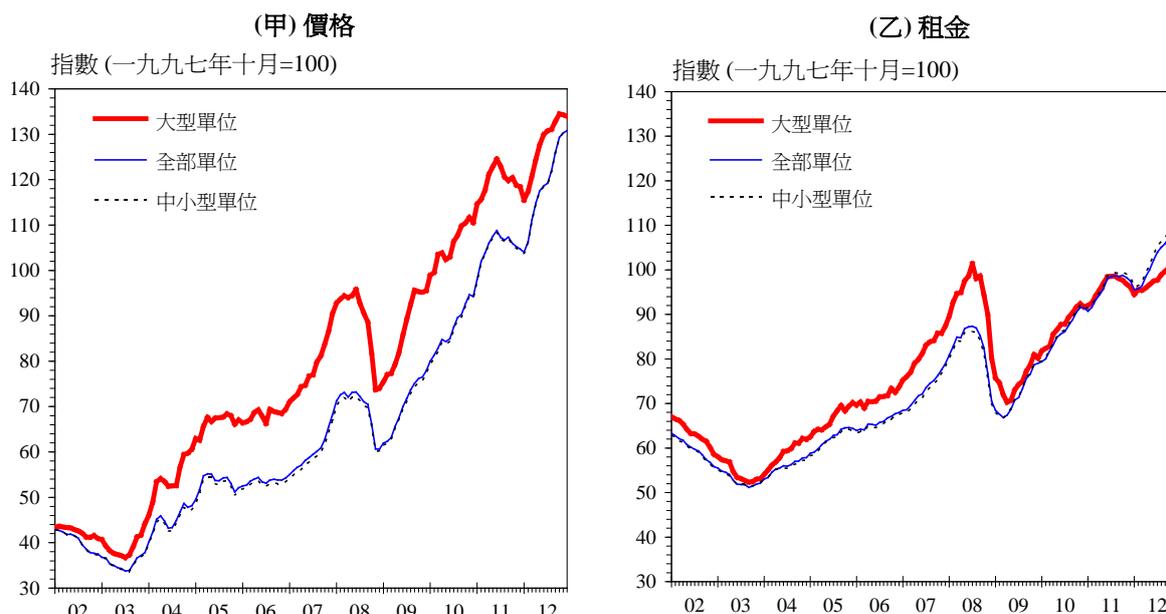
圖 4.1：交投活動在年內呈現升勢，及至十一月後銳減



**4.3** 二零一二年十二月的整體住宅售價較一年前飆升 25%，儘管按月升幅在十一月起跟隨交投急挫而放緩。中小型單位的售價飆升 25%，而大型單位的售價亦急升 13%。在過去數年持續攀升後，整體住宅售價已較一九九七年的高峯大幅高出 31%。

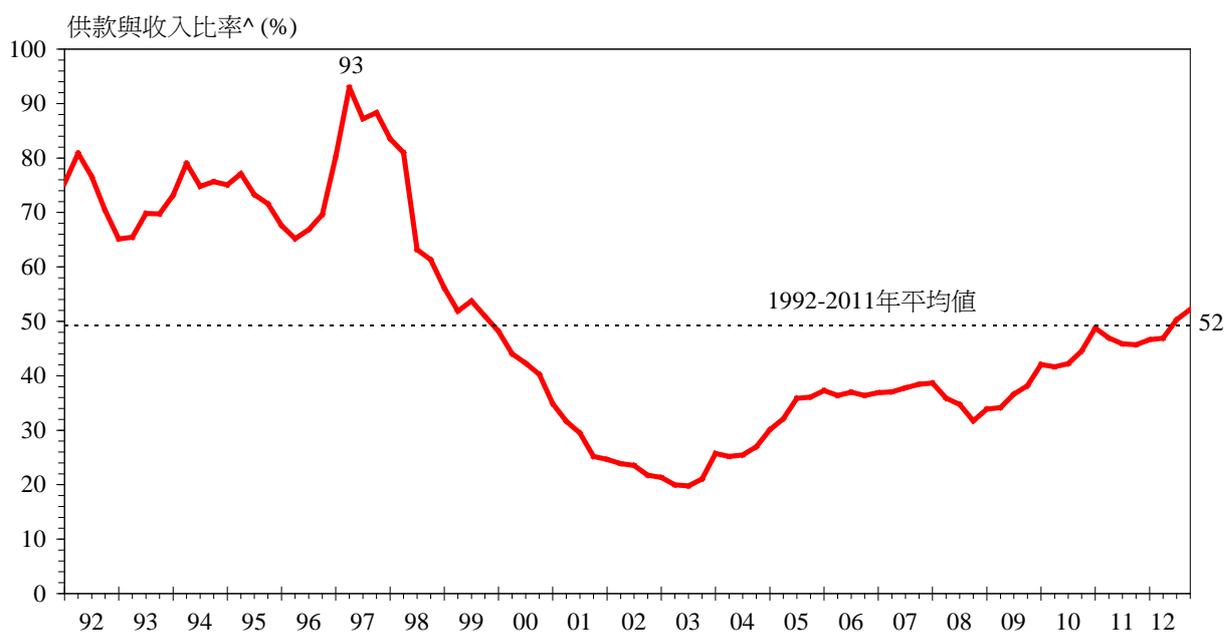
**4.4** 租務市場的表現同樣暢旺，二零一二年十二月的整體住宅租金較一年前顯著上升 11%。中小型單位的租金升幅為 12%，高於大型單位的 5%升幅。整體住宅租金較一九九七年的高峯高出 9%。反映住宅售價的升幅高於租金升幅，住宅平均租金回報率由二零一一年十二月的 3.4%進一步跌至二零一二年十二月的 3.1%。

圖 4.2：住宅售價和租金均進一步飆升



4.5 由於住宅售價的飆升持續高於收入增幅，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)由一年前的 46% 惡化至二零一二年第四季的 52%，超越一九九二年至二零一一年期間的 49.3% 長期平均水平。因此，樓市泡沫風險仍然高企，尤其是在主要中央銀行採取寬鬆貨幣政策，流動資金過剩並可能湧入香港的情況下。

圖 4.3：按揭供款相對入息的比率在二零一二年第四季超越長期平均水平



註：(^) 45平方米單位的按揭供款(假設按揭成數為70%及年期為20年)相對住戶入息中位數(不包括居於公營房屋的住戶)的比率。

**4.6** 住宅單位供應相對緊絀，是導致物業市場熾熱的一個主因。二零一二年，私人住宅的落成量只有 10 100 個單位，儘管已較二零一一年多出 7%。扣除拆卸量後的淨落成量有 7 600 個單位，與入住量 7 800 個單位相若<sup>(1)</sup>，因此年底空置率維持於 4.3% 的低水平，與一年前相同，但低於一九九二年至二零一一年期間的 5.0% 長期平均水平。

**4.7** 增加土地供應以增加住宅供應，是政府確保樓市健康平穩發展的首要政策。為加大這方面工作的力度，政府在八月和九月推出一系列措施，着力增加土地和住宅供應，例如把多幅土地改作住宅用途(專題 4.1)<sup>(2)</sup>。未來數年住宅單位總供應量(包括已落成但未售出的單位、建築中未售出的單位及已批出土地而仍未動工的項目所涉及的單位)由二零一一年年底估計的 62 000 個，增至二零一二年年底估計的 67 000 個，是二零零七年以來的最高水平。此外，未來數月多幅住宅用地會轉為「熟地」，另外一些土地也會完成拍賣／招標程序，屆時將可額外供應 9 000 個住宅單位。在《二零一三年施政報告》中，行政長官亦公布多項短期、中期和長遠措施，增加房屋和土地供應(專題 4.2)。

**4.8** 在供應措施完全解決住宅供求平衡緊絀的情況之前，政府亦重視管理需求及降低物業市場熾熱可能危害金融穩定的風險。香港金融

管理局(金管局)在九月推出第五輪宏觀審慎監管措施，加強銀行按揭貸款業務的風險管理。政府在十月宣布提高額外印花稅，以進一步遏止投機活動，並開徵買家印花稅，以優先照顧香港永久性居民的房屋需要<sup>(2)</sup>。

## 專題 4.1

### 二零一二年政府針對物業市場推出的主要措施

為確保物業市場健康平穩發展，政府在二零一二年推出多輪措施。

#### (1) 確保土地及住宅供應充足穩定

- 政府在八月及九月初公布一系列短、中期措施，包括以折扣價出售「置安心資助房屋計劃」的單位、推售剩餘居屋單位、加快審批預售樓花的申請，以及把多幅土地改作住宅用途。
- 政府在九月宣布實行「港人港地」計劃，優先照顧香港永久性居民的住屋需要。經選定出售的土地會增訂賣地條款，限制所建成的單位在 30 年內只可出售和轉售給香港永久性居民。
- 政府因應長遠房屋策略設立了兩層組織架構，包括督導委員會及跨部門工作小組各一個。政府計劃在二零一三年下半年發表報告和諮詢文件，臚列各項建議措施。

#### (2) 防止按揭信貸過度增長

- 緊隨美國聯邦儲備局在九月中公布另一輪量化寬鬆措施，香港金融管理局再度推出宏觀審慎監管措施，是自二零零九年十月以來第五次，措施包括把所有新造物業按揭貸款的年期上限劃一定為 30 年，並進一步收緊擁有多個按揭物業的貸款申請人的供款與入息比率和按揭成數，以加強銀行按揭貸款業務的風險管理。

#### (3) 打擊投機活動

- 政府在十月宣布加強額外印花稅，以進一步打擊投機活動。適用期由兩年延長至三年。六個月或以內轉售物業的稅率上調至 20%；超過六個月但在 12 個月或以內轉售物業的稅率上調至 15%；超過 12 個月但在 36 個月或以內轉售物業的稅率則上調至 10%。

#### (4) 管理非香港永久性居民的需求

- 除提高額外印花稅外，政府在十月亦開徵以非香港永久性居民買家為目標的買家印花稅，確保在供應緊絀的情況下，優先照顧香港永久性居民的房屋需要。凡購買住宅物業的人士或公司，除香港永久性居民外，一律須繳交 15% 的買家印花稅。

## 專題 4.2

### 政府針對房屋及土地供應推出的最新措施(二零一三年一月)

在《二零一三年施政報告》中，行政長官提出政府的房屋政策目標，並公布多項有關房屋及土地供應的措施。

#### (I) 房屋政策

政府的四項房屋政策目標是：(i)協助基層市民「上樓」，滿足基本住屋需求；(ii)讓市民按自己的負擔能力和條件，選擇安居之所，並鼓勵自置居所；(iii)在出租公屋之上，提供有資助的自置居所，搭建置業階梯；(iv)維持私人樓市健康平穩發展，優先照顧香港永久性居民的需要。下文各段概述為達致上述目標而推出的主要措施。

#### (1) 短中期增加資助房屋供應

- 在二零一八年起的五年內，以建造至少 100 000 個公屋單位為目標。
- 選定一幅沙田的土地交予香港房屋協會發展資助房屋項目，以及一幅沙頭角的土地由香港房屋協會作出租公屋之用，合共提供約 1 000 個單位。
- 全面檢視所有計劃中的項目，適度增加地積比率。
- 房屋署會加強取締濫用公屋，加上租戶自願遷出，每年平均可淨「回收」約 7 000 個單位，加上約 15 000 個新單位，每年可供編配的單位超過 22 000 個。
- 在二零一四年年底預售約 2 100 個新居屋單位。
- 原來就「置安心」計劃預留的四幅位於大埔、鑽石山、彩虹及馬鞍山的土地，會用作發展新居屋。

#### (2) 長遠房屋策略

長遠房屋策略督導委員會現正全面檢視社會對公私營房屋的需求，包括租住及自置的需求，並制定新的長遠房屋策略。委員會亦會評估中長期社會各階層各群組的住屋需要，訂定優次，長遠規劃。委員會將於二零一三年年中發表公眾諮詢文件。

#### (II) 土地供應

政府會多管齊下開拓土地資源，加大力度滿足房屋和各種需要。政府會採取數項強力措施，增加短中期的房屋土地供應及推展多項長遠土地供應項目。

#### (1) 短中期增加房屋土地供應

行政長官宣布十項措施，在短中期增加住宅用地供應。根據現有資料，其中以下七項措施可在短中期提供超過 300 公頃土地，以興建約 128 700 個住宅單位。

## 專題 4.2(續)

- 將 36 幅合共 27 公頃的「政府、機構或社區」(GIC)及其他政府用地改作房屋發展，以興建約 11 900 個單位。
- 將 13 幅合共 57 公頃沒有植被、荒廢或已平整的「綠化地帶」改劃作住宅用途，供興建約 23 000 個單位。
- 將 16 幅合共 30 公頃工業用地改作住宅用途，供興建約 20 400 個單位。
- 落實在錦田南西鐵錦上路站和八鄉維修中心、合共約 33 公頃土地上發展住宅的規劃，提供約 8 700 個單位。
- 市區重建局的物業發展項目將提供約 4.9 公頃土地，主要用作住宅發展，供興建約 4 700 個單位。
- 過去三年，城市規劃委員會共批准了 57 宗擬作住宅用途的規劃申請，其中兩宗位於上一輪工業用地檢討建議改劃作住宅用途的土地，其餘 55 宗共涉及約 130 公頃土地。如果項目全面落實，預計可提供超過 45 000 個單位。
- 加快進行四個發展項目，包括前鑽石山大磡村寮屋區、前茶果嶺高嶺土礦場、前南丫島石礦場，以及安達臣道石礦場，以提供約 27 公頃住宅用地，供興建約 15 000 個公私營住宅單位。

### (2) 長遠土地供應

政府會盡快推展以下大型新發展項目。

- 新界東北新發展區可提供約 533 公頃可發展土地，其中房屋土地可建 53 800 個單位。
- 洪水橋新發展區初步估計可提供超過 400 公頃可發展土地。
- 探討新界北部地區的進一步發展，為建設一個規模與粉嶺或上水新市鎮相若的現代化新市鎮作可行性研究。
- 加快檢視北區和元朗主要用作工業用途、臨時倉庫或荒廢的農地，以釋放作房屋發展用途。
- 探討將東涌擴展為一個更具規模、更全面的新市鎮的潛力，並繼續探討大嶼山及新界西沿交通幹線地帶的發展潛力。
- 維港以外適度填海，納入土地儲備，藉此提供總面積約 2 000 至 3 000 公頃的土地。
- 探討把岩洞和地下空間發展為土地供應來源的可行性。

這些措施應有助政府達到房屋目標，以及增加土地供應。政府會繼續密切監察情況，有需要時會再推措施。

**4.9** 這些措施已取得顯著成果。投機活動方面，確認人交易在二零一二年平均每月只有 25 宗，僅佔總成交的 0.3%，大幅低於二零一零年一月至十一月期間的平均每月 318 宗或 2.4%。24 個月內轉售的個案在年內也有所減少，在第四季跌至平均每月只有 315 宗，佔總成交的 4.6%，遠低於二零一零年一月至十一月期間的平均每月 2 343 宗或 17.6%。反映買家印花稅的效力，海外個人及海外公司名義購買物業的個案在十二月急挫至 61 宗，較二零一二年一月至十月期間的平均每月 365 宗少 83%。按揭貸款方面，二零一二年新造住宅按揭的平均按揭成數為 55%，低於二零零九年一月至十月期間(即金管局推出首輪住宅物業按揭貸款審慎監管措施前)的 64% 平均數。

圖 4.4：投機活動銳減

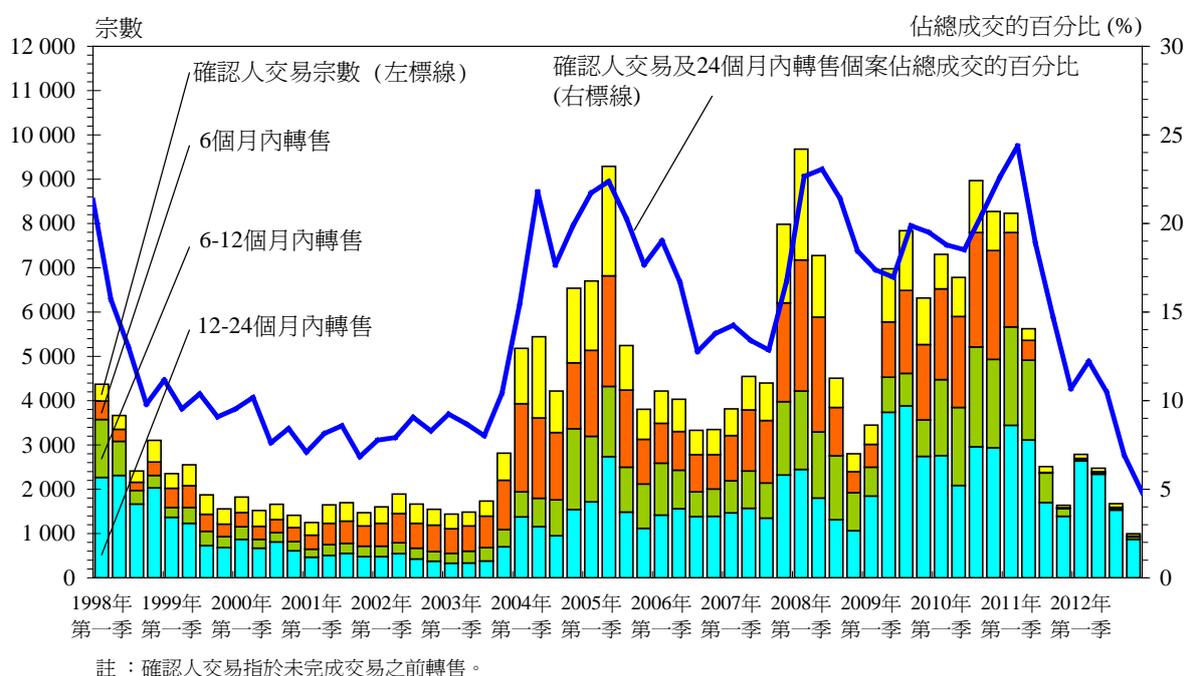
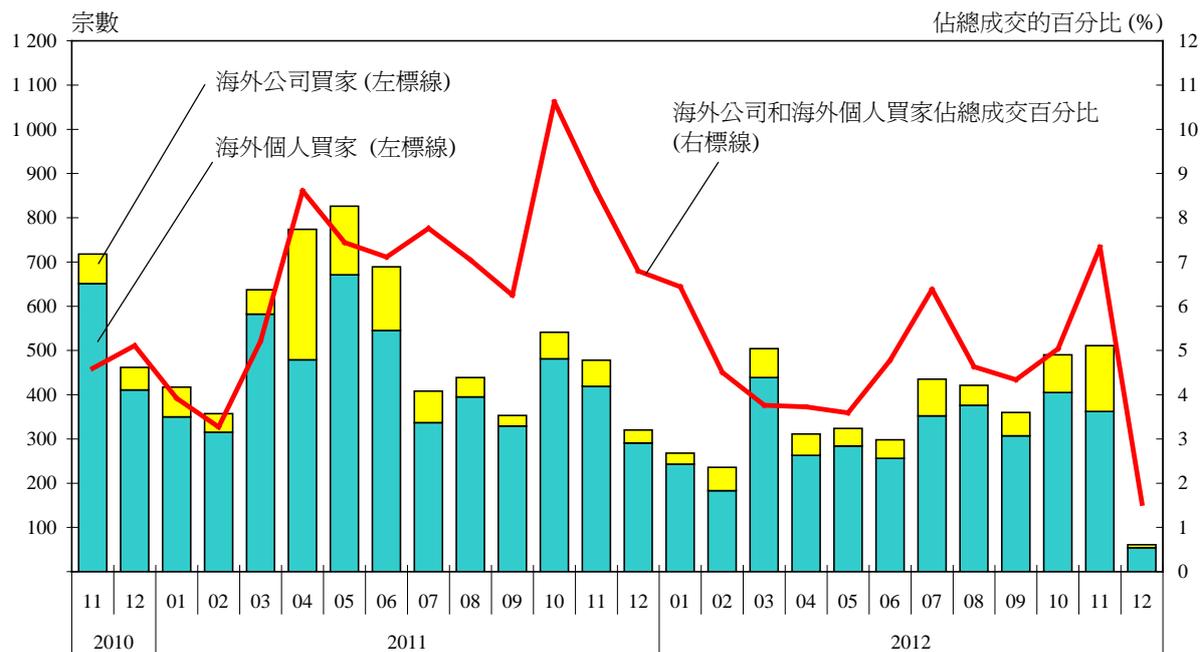


圖 4.5：海外買家宗數在推出買家印花稅後急挫



**4.10** 在增加住宅物業市場的透明度方面，政府也做了大量工作。《一手住宅物業銷售條例》在二零一二年七月制定，政府正於運輸及房屋局下成立執法當局。執法當局將於二零一三年四月底開始執行有關法例。

**4.11** 商業及工業樓宇市場在二零一二年大致暢旺。零售舖位的售價在二零一一年十二月至二零一二年十二月期間急升 39%，租金則上升 12%。由於價格升幅遠高於租金升幅，零售舖位的平均租金回報率，由二零一一年十二月的 2.9% 進一步跌至二零一二年十二月的 2.3% 歷史新低。交投方面，主要由於年內後期急升，二零一二年零售舖位的交投量回升 23% 至每月平均 615 宗<sup>(3)</sup>，但仍較二零一零年一月至十一月(即開徵住宅物業額外印花稅之前)的每月平均交投量低 5%。二零一二年零售舖位的使用量為 165 000 平方米，遠高於落成量 90 100 平方米。因此，空置率由二零一一年年底的 8.0% 顯著下降至二零一二年年底的 6.9%，是自一九九四年以來的低位。

**4.12** 寫字樓整體售價在二零一一年十二月至二零一二年十二月期間再飆升 23%。甲級、乙級及丙級寫字樓的售價分別急升 17%、23% 和 29%。同期，寫字樓整體租金錄得 7% 的較為溫和升幅，甲級、乙級及丙級寫字樓的租金升幅相若，分別為 7%、9% 和 9%。甲級和乙級寫字樓的平均租金回報率均由二零一一年十二月的 3.3% 下跌至二零一二年十二月的 3.0%，而丙級寫字樓的平均租金回報率則由 3.4% 下

跌至 2.9%。下半年交投暢旺，使二零一二年全年計寫字樓成交量回升 9.4%，達平均每月 280 宗，但仍較二零一零年一月至十一月的成交量低 7%。二零一二年寫字樓的使用量及落成量分別為 182 600 平方米及 135 700 平方米。空置率由二零一一年年底的 6.5% 進一步降至二零一二年年底的 6.0%，是自一九八九年以來的最低水平。

**4.13** 同樣，分層工廠大廈的售價在二零一一年十二月至二零一二年十二月期間急升 44%，租金也上漲 13%，平均租金回報率則由 3.7% 急跌至 3.0% 的歷史低位。分層工廠大廈的成交量在二零一二年急增 30%，平均每月達 824 宗，也較二零一零年一月至十一月的平均成交量上升 21%。二零一二年分層工廠大廈的使用量為 150 600 平方米，遠較落成量 46 200 平方米為高。分層工廠大廈的空置率由二零一一年年底的 6.0% 進一步降至二零一二年年底的 5.0%，是自一九八八年以來的最低水平。

圖 4.6：非住宅物業的售價及租金進一步飆升

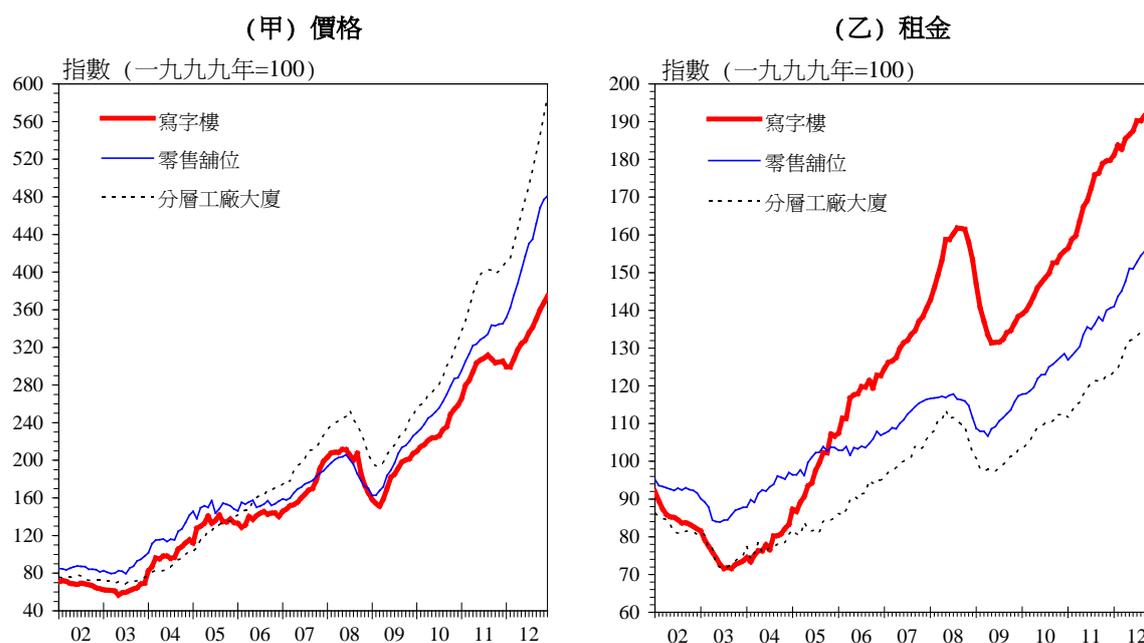
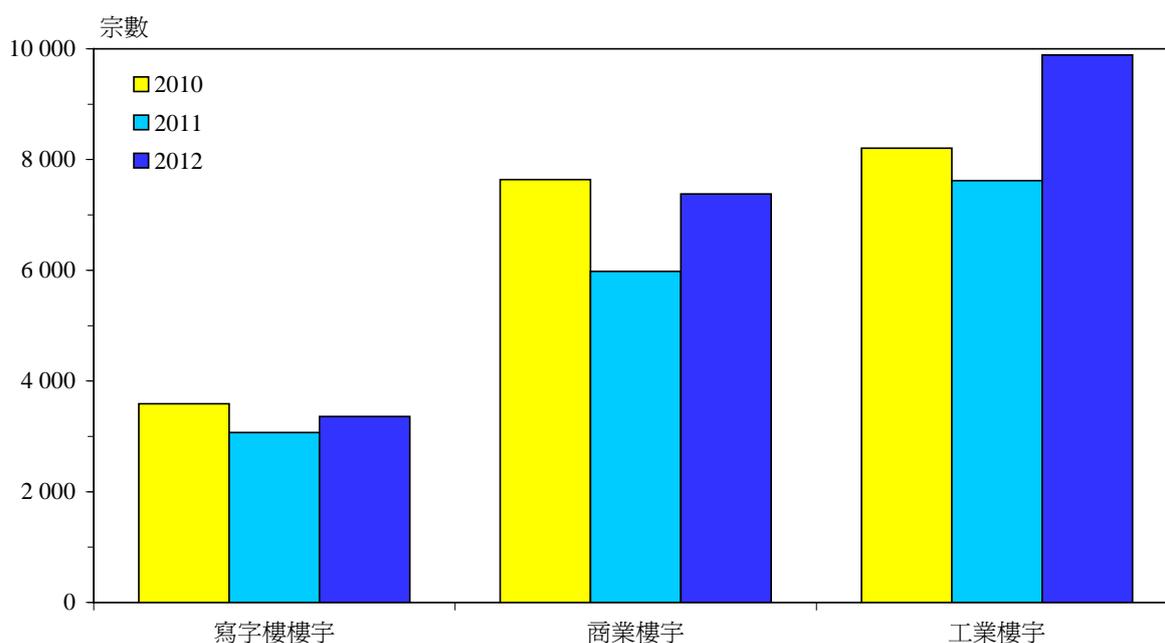


圖 4.7：工商業樓宇成交量回升



## 土地

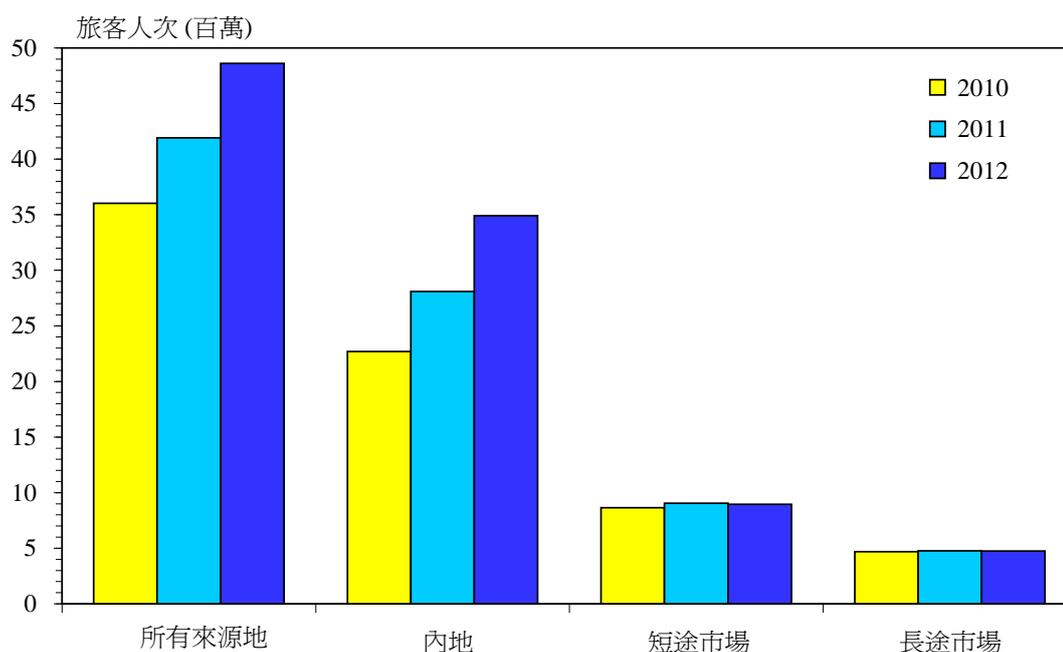
**4.14** 反映政府增加土地供應的努力，二零一二年合共售出 27 幅土地，面積共約 29.7 公頃，總成交金額為 451 億元。當中有 20 幅住宅用地，兩幅住宅及商業用地，一幅商貿用地，一幅商業用地，另有三幅土地作其他用途。在十一月及十二月，三幅分別位於沙田、西貢及屯門的住宅用地開始進行招標。

**4.15** 換地個案方面，政府在二零一二年共批出 13 幅土地，面積共約 12.2 公頃，當中四幅為住宅用地。至於修訂地契方面，政府一共批出 66 幅土地。

## 旅遊業

**4.16** 訪港旅遊業的表現在二零一二年持續強勁，儘管不同市場環節表現參差。整體訪港旅客再飆升 16.0% 至 4 860 萬人次的歷史新高。內地訪港旅客仍然是主要增長來源，激增 24.2% 至 3 490 萬人次，佔訪港旅客總人次的 71.8%。另一方面，來自短途及長途市場的訪港旅客人次分別錄得 1.0% 及 0.6% 的跌幅<sup>(4)</sup>。按留港時間分析，入境不過夜旅客人次的升幅為 26.7%，高於過夜旅客人次的 6.5% 升幅。因此，不過夜旅客佔訪港旅客總人次的比例由 46.8% 續升至 51.1%，而過夜旅客的比例則由 53.2% 降至 48.9%。

圖 4.8：內地市場依然是訪港旅遊業的主要增長動力



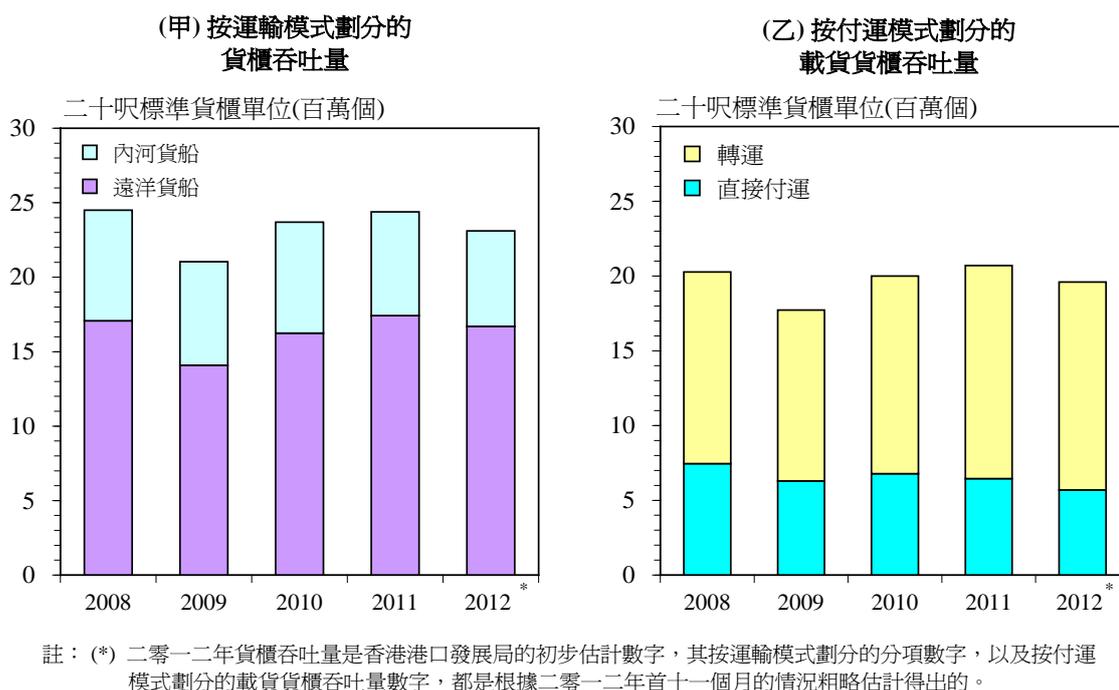
註：(\*) 短途及長途市場的定義見本章末的註釋(4)。

**4.17** 訪港旅客人次增長強勁，帶動酒店房間入住率在二零一二年維持在 89% 的高水平，與上一年相若。期間，酒店實際平均房租上漲 9.8% 至 1,489 元<sup>(5)</sup>。

## 物流業

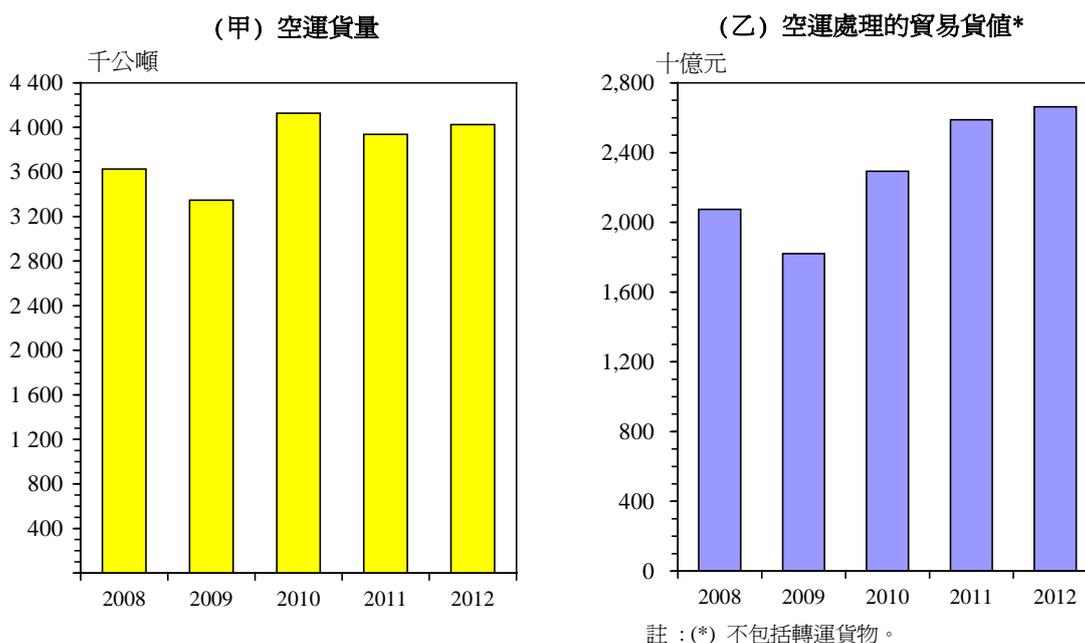
**4.18** 物流業在年內大部分時間受壓，但隨着對外貿易加快，臨近年底時有所改善。全年合計，**整體貨櫃吞吐量**減少 5.2% 至 2 310 萬個二十呎標準貨櫃單位。在載貨貨櫃吞吐量當中，轉運貨物微跌 2.1%，直接付運貨物則下挫 11.9%。透過香港港口處理的貿易貨值下跌 4.6%，其佔貿易總值的份額因而進一步減少，由二零一一年的 26.7% 降至二零一二年的 24.6%。

圖 4.9：貨櫃吞吐量有所下跌



4.19 航空貨運表現相對稍佳。在第四季的反彈帶動下，空運吞吐量在二零一二年總計微升 2.2% 至 400 萬公噸。空運貿易總值增加 2.9%，儘管其佔貿易總值的份額由 36.4% 微跌至 36.2%。

圖 4.10：空運貨量及空運處理的貿易貨值均錄得溫和增長



## 運輸

**4.20** 主要運輸工具的交通流量在二零一二年表現參差。航空旅客量上升 4.7%至 5 650 萬人次，水路客運量則變動輕微，錄得 2 740 萬人次。陸路跨境交通方面，平均每日旅客流量增加 6.3%至 553 500 人次，而平均每日車輛流量則微跌 0.5%至 42 400 架次。

**4.21** 政府已着手檢討香港鐵路有限公司（港鐵公司）的票價調整機制，並在九月至十一月進行公眾諮詢，以收集市民對此事的意見。政府計劃在二零一三年年初完成檢討及與港鐵公司商議的工作，務求新的票價調整機制能應用於港鐵二零一三年的票價調整。

## 環境

**4.22** 粵港持續發展與環保合作小組(合作小組)在十一月確認珠三角地區直至二零二零年的主要空氣污染物減排目標。為達致二零一五年及二零二零年的減排目標，持續改善區域空氣質素，兩地政府會特別就主要排放源推行強化減排措施，例如收緊車輛排放標準。合作小組亦通過了二零一三年其他環保合作重點，包括推動清潔生產、水環境保護，以及林業及海洋資源護理。

**4.23** 為改善空氣質素，行政長官在《二零一三年施政報告》中建議預留 100 億元，向歐盟前期及 1 至 3 期共八萬多輛高污染柴油商業車的車主提供資助，以分階段淘汰這些車輛。計劃可把汽車粒子排放物大幅減少達八成，氮氧化物排放也減少達三成。政府亦建議就日後新登記的柴油商業車設定 15 年的退役期限。

## 註釋：

- (1) 入住量是指已佔用單位數目的淨增長。計算方法是該年度內落成單位數量，加上年初時的空置量，再減去年內拆卸的數量及年終的空置量而得出的。入住量不應與新發展項目的銷售量混為一談，而入住量與發展商售出的單位數目並無直接關係。
- (2) 有關二零一零年公布的措施詳情，見《二零一零年第一季經濟報告》專題 3.1、《二零一零年第三季經濟報告》專題 3.1，以及《二零一零年經濟概況及二零一一年展望》第四章章末註釋(2)。關於二零一一年公布的措施詳情，見《二零一一年半年經濟報告》第三章章末註釋(2)及《二零一一年第三季經濟報告》專題 3.1。至於二零一二年公布的措施細節，見《二零一二年第三季經濟報告》專題 3.1 及本報告專題 4.1。
- (3) 交投量及空置率為商業樓宇之數字，商業樓宇包括零售舖位及其他設計或改建作商業用途的樓宇，但不包括專門用作寫字樓用途的樓宇。
- (4) 短途市場指北亞、南亞及東南亞、台灣及澳門，但不包括內地；長途市場指美洲、歐洲、非洲、中東、澳洲、新西蘭及南太平洋。在二零一二年，來自內地、短途市場及長途市場的訪港旅客人次分別佔訪港旅客總人次的 72%、18% 及 10%。
- (5) 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。

## 第五章：金融業<sup>#</sup>

### 摘要

- 在美國繼續推行寬鬆貨幣政策下，香港在二零一二年仍處於低息環境。港元銀行同業拆息及零售層面的利率亦持續在低水平徘徊。
- 港元兌美元匯率在年內窄幅上落，自十月起因資金流入而有上升壓力。由於強方兌換保證多次被觸發，香港金融管理局(金管局)在第四季被動地以港元向市場買入合共138億美元。
- 貨幣總量在二零一二年穩健擴張。相反，隨着本地經濟放緩，貸款及墊款總額的增長放緩。
- 本地股票市場在二零一二年首七個月窄幅上落後，在七月底隨着歐元區債務危機喘定而呈現復蘇，並在多個主要先進經濟體推出新一輪貨幣寬鬆措施後，於九月至十二月期間大幅上揚。恆生指數在二零一二年年底收報22 657點，較一年前大幅上升22.9%。不過，交投及集資活動在二零一二年大部分時間普遍淡靜。

---

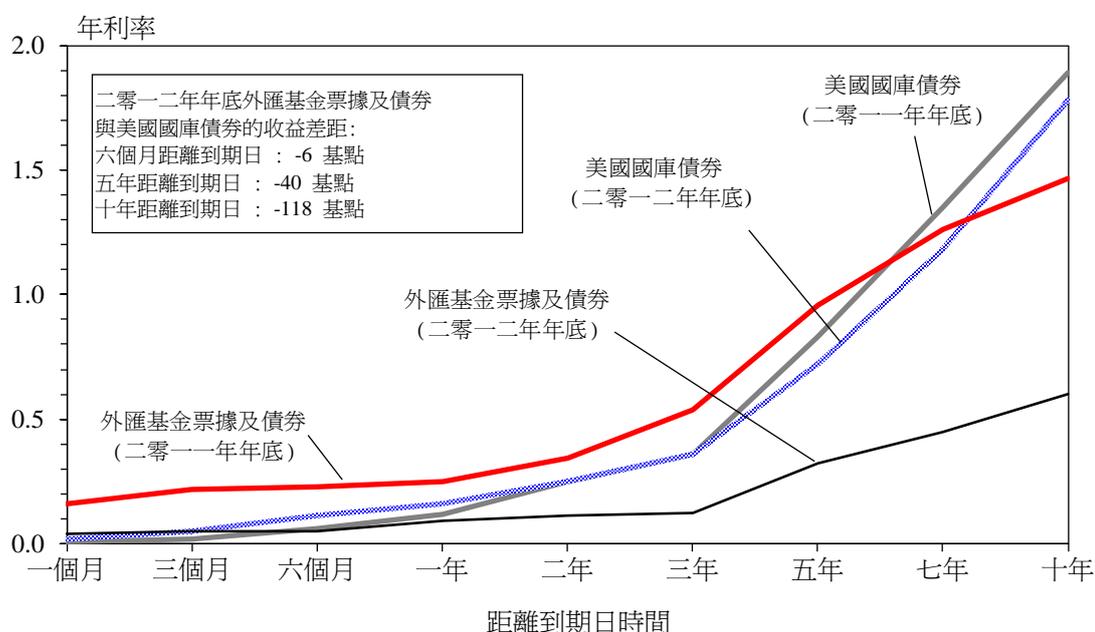
(#) 本章由香港金融管理局(金管局)與經濟分析部聯合編寫。

## 利率及匯率

**5.1** 在美國繼續推行寬鬆貨幣政策下，香港在二零一二年仍處於低息環境。由於美國聯邦基金目標利率在 0-0.25% 之間維持不變，金管局貼現窗基本利率於年內仍維持在 0.5% 的水平<sup>(1)</sup>。港元銀行同業拆息亦維持於低水平，同業隔夜拆息和三個月期拆息在年底分別徘徊於 0.10% 及 0.40% 左右。

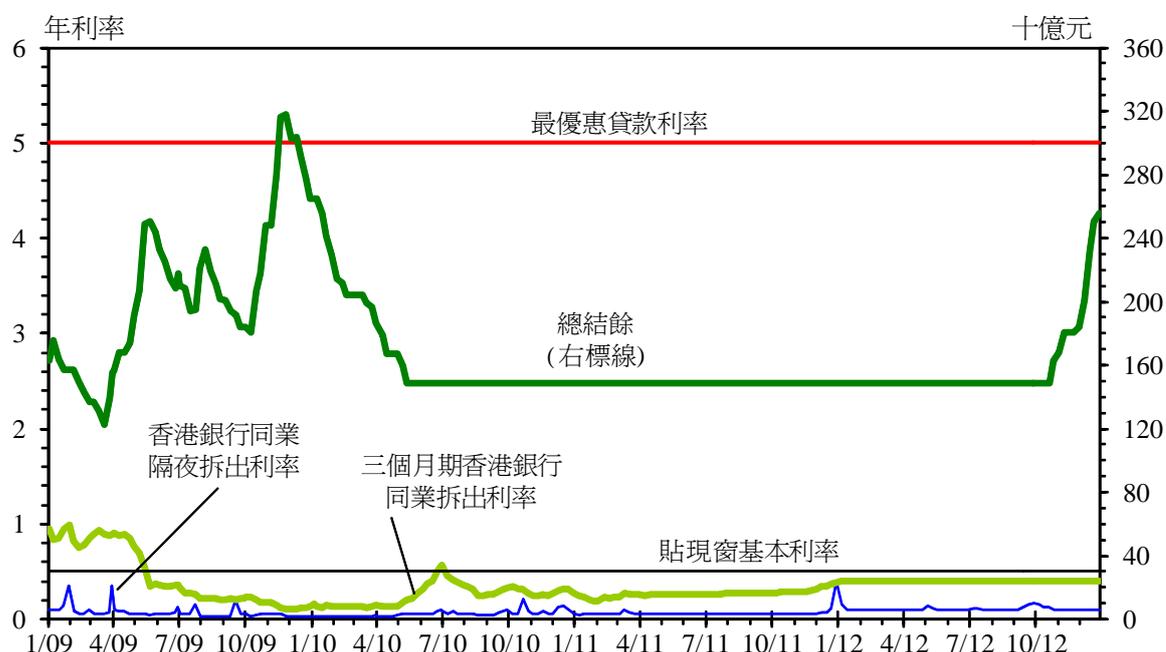
**5.2** 在二零一二年，短期美元收益率稍為上升，但長期美元收益率則下跌，主要反映聯邦公開市場委員會的貨幣政策所帶來的影響<sup>(2)</sup>（包括在六月延續「延長期限計劃」，及在九月宣布第三輪量化寬鬆措施(QE3)）。同時，港元收益率顯著向下，特別是長期港元收益率。因此，六個月期外匯基金債券與六個月期美國國庫債券收益率的差距，由去年同期的溢價 17 個基點轉為二零一二年年底的折讓六個基點，而十年期外匯基金債券與十年期美國國庫債券收益率的負差距，則由 43 個基點顯著擴大至 118 個基點。

圖 5.1：美元收益率曲線變得平坦，而港元收益率則顯著向下



**5.3** 零售層面的利率在低水平保持穩定。最優惠貸款利率在二零一二年維持於 5.00% 或 5.25% 不變。平均儲蓄存款利率在二零一二年年底維持於 0.01%，而主要銀行對少於 10 萬元存款所提供的一年定期存款利率則較一年前微跌一個基點至 0.15%。據報，部分銀行已逐步取消早前向存款期較長兼款額較大的新客戶所提供的優惠利率。反映銀行平均資金成本的綜合利率，因而由 0.53% 下跌至 0.32%<sup>(3)</sup>。

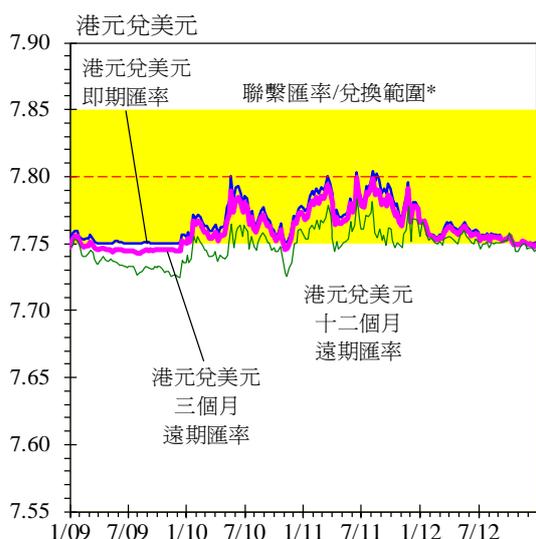
**圖 5.2：在二零一二年港元利率普遍仍然處於低位**  
(週末數字)



**5.4** 港元兌美元即期匯率在二零一二年於約 7.750 與 7.770 之間窄幅上落，並在第四季因資金流入而有上升壓力。自十月起，港元兌美元即期匯率大致處於 7.750 左右，並於二零一二年年底收報 7.751，較去年的 7.766 有所上升。強方兌換保證多次被觸發，金管局因應銀行在市場提供美元，在第四季被動地買入合共 138 億美元，銀行體系總結餘因此由一年前的 1,487 億港元升至二零一二年年底的 2,559 億港元。同時，港元三個月及十二個月遠期匯率對即期匯率的折讓幅度，分別由一年前的 31 點子及 138 點子(每點子相等於 0.0001 港元)，收窄至二零一二年年底的 20 點子及 47 點子。

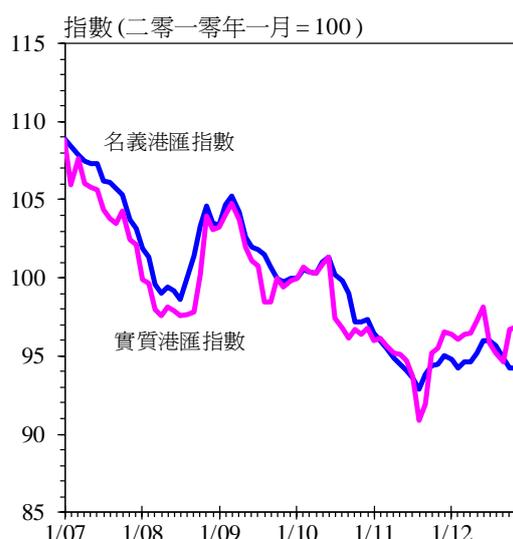
**5.5** 在聯繫匯率制度之下，港元兌其他貨幣的匯率走勢緊隨美元的匯率變化。美元兌大部分主要貨幣在二零一二年上半年略為轉強，但在下半年再度回軟。全年合計，貿易加權名義港匯指數下跌 0.9%，而實質港匯指數則微升 0.4%<sup>(4)</sup>。

**圖 5.3：港元兌美元保持平穩，至接近年底時轉強（週末數字）**



註：(\*) 黃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 5.4：貿易加權港匯指數於上半年上升，在下半年則下跌（按月平均水平）**



## 貨幣供應及銀行業

**5.6** 貨幣總量在二零一二年穩健增長。經季節性調整後的港元狹義貨幣供應(港元M1)較一年前明顯增加 15.8%至二零一二年年底的 9,090 億元，而港元廣義貨幣供應(港元M3)則增加 12.1%至 45,460 億元<sup>(5)</sup>。認可機構的存款總額亦上升 9.3%至 82,970 億元，當中港幣存款及外幣存款分別錄得 11.7%及 7.0%的增幅<sup>(6)</sup>。

圖 5.5 : 貨幣總量在二零一二年穩健增長

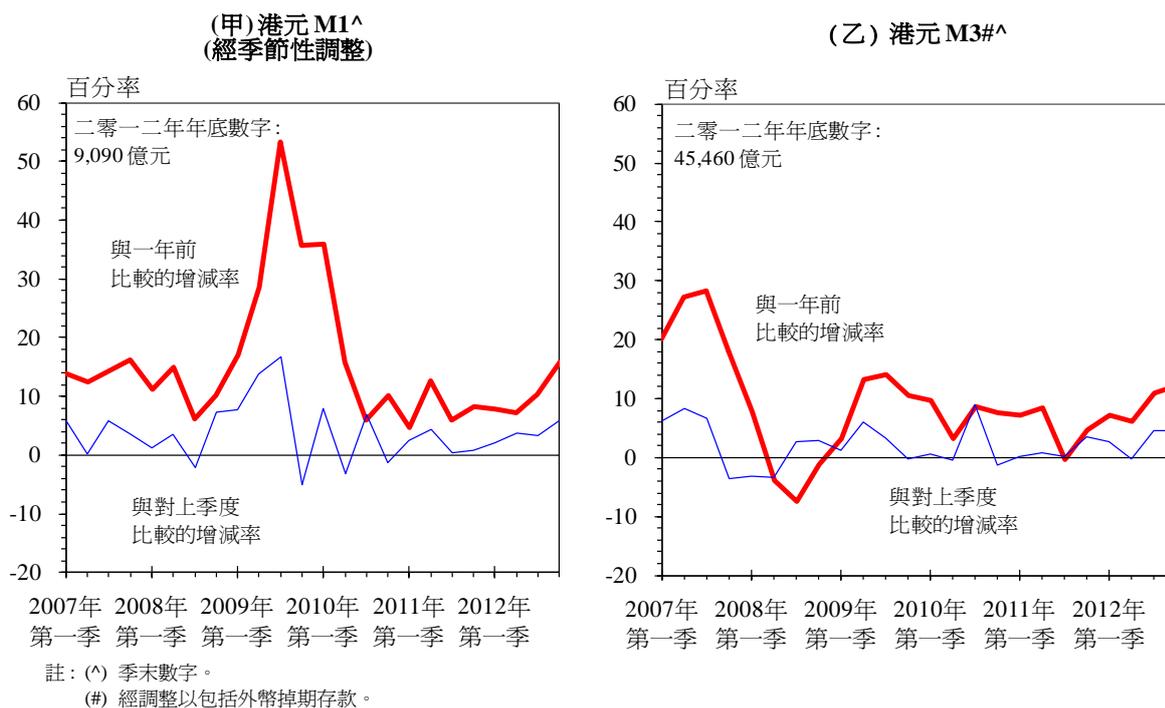


表 5.1 : 港元貨幣供應及整體貨幣供應

季內增減百分率	M1		M2		M3	
	港元 <sup>^</sup>	總額	港元 <sup>(a)</sup>	總額	港元 <sup>(a)</sup>	總額
二零一一年						
第一季	2.4	2.9	0.1	3.3	0.1	3.4
第二季	4.3	4.4	0.8	3.4	0.7	3.4
第三季	0.4	2.3	0.1	1.9	0.1	1.8
第四季	0.8	0.7	3.6	3.7	3.6	3.8
二零一二年						
第一季	2.1	4.6	2.8	2.5	2.7	2.4
第二季	3.6	3.2	-0.3	0.7	-0.3	0.7
第三季	3.4	6.4	4.6	3.2	4.6	3.2
第四季	5.8	6.4	4.6	4.3	4.7	4.3
二零一二年底總額 (十億元)	909	1,377	4,537	8,951	4,546	8,971
與一年前同期 比較的增減百分率	15.8	22.2	12.1	11.1	12.1	11.0

註: (^) 經季節性調整。

(a) 數字經調整以包括外幣掉期存款。

**5.7** 隨着本地經濟放緩，貸款及墊款總額在二零一二年的增長放緩，儘管在接近年底時出現輕微反彈。貸款總額較一年前增加 9.6% 至二零一二年年底的 55,690 億元。當中，港元貸款溫和上升 5.5% 至 33,330 億元，而外幣貸款則大幅上升 16.4% 至 22,360 億元。反映存款及貸款的相對走勢，港元貸存比率由去年同期的 84.5% 逐步跌至二零一二年年底的 79.8%。

**5.8** 按類別分析，在香港使用的貸款較一年前上升 7.3% 至二零一二年年底的 39,810 億元，而在香港境外使用的貸款則急升 15.9% 至 15,890 億元。放予不同經濟行業在香港使用的貸款表現參差。放予批發及零售業的貸款和貿易融資分別錄得 12.6% 和 10.0% 的強勁增長，放予購買住宅物業的貸款亦增加 7.6%；相反，放予股票經紀的貸款則下跌 3.5%，跟隨股票市場的表現，此等貸款的按季變動波幅非常大。

**表 5.2：貸款及墊款**

		所有在香港使用的貸款及墊款										
		貸款予：										
季內增減 百分率		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 <sup>(a)</sup>	金融機構	股票經紀	合計 <sup>(b)</sup>	所有在香港 以外使用的 貸款及墊款 <sup>(c)</sup>	貸款及 墊款總額	
二零一一年	第一季	13.0	7.4	17.0	4.2	2.4	13.2	25.7	7.1	8.6	7.4	
	第二季	11.7	5.9	16.6	2.2	3.1	-1.4	9.5	4.4	11.9	6.1	
	第三季	3.7	4.3	3.3	3.1	1.1	10.4	-20.1	2.4	10.5	4.4	
	第四季	-3.0	-1.5	-3.0	1.0	*	-8.5	1.8	-0.6	5.8	1.0	
二零一二年	第一季	7.4	-0.1	3.0	-1.5	0.1	3.1	-14.6	1.5	4.5	2.3	
	第二季	5.0	-2.4	2.9	-0.9	2.3	-3.5	-1.4	1.6	4.4	2.3	
	第三季	5.7	-2.1	4.4	1.9	2.0	-2.4	-16.1	1.6	2.6	1.9	
	第四季	-7.7	-0.3	1.8	1.9	2.9	7.9	36.7	2.5	3.6	2.8	
二零一二年年底 總額(十億元)		383	181	353	930	915	277	20	3,981	1,589	5,569	
與一年前同期 比較的增減百分率		10.0	-4.8	12.6	1.3	7.6	4.7	-3.5	7.3	15.9	9.6	

註：部分貸款經重新分類，故此數字與先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額加起來未必等於所有在香港使用的貸款及墊款。
- (c) 也包括使用地區不明的貸款。
- (\*) 增減小於 0.05%。

**5.9** 香港銀行體系保持穩健，本港註冊認可機構的資本狀況依然強勁。根據巴塞爾銀行監管委員會(巴塞爾委員會)所頒布的銀行資本充足比率架構(一般稱為《資本協定二》，在二零零九年巴塞爾委員會推出優化措施後則稱為《資本協定二點五》<sup>(7)</sup>)，這些機構的資本充足比率在二零一二年九月底維持平均 16.1% 的高水平。所有認可機構的資本充足比率均高於金管局規定的法定最低比率。

**5.10** 在二零一零年十二月巴塞爾委員會公布《資本協定三》各項規則的文本後<sup>(8)</sup>，金管局計劃根據巴塞爾委員會所訂的過渡安排時間表，由二零一三年一月一日起分階段實施監管資本及流動資金的標準，直至二零一九年一月一日起全面實行。在二零一二年二月獲立法會通過的《2012 年銀行業(修訂)條例》訂立了廣泛的法律框架，以在香港實施《資本協定三》，並賦權金管局根據該法律框架訂立規則，訂明詳細的資本及流動資金標準和相關的披露規定。

**5.11** 金管局已着手修訂《銀行業(資本)規則》及《銀行業(披露)規則》，以從二零一三年一月一日起實施第一階段的《資本協定三》。為便於制訂上述規則，金管局自二零一二年一月起公布了三套具體實施方案，涵蓋《資本協定三》有關資本、流動資金及披露準則的主要範疇，以徵詢業界意見。金管局接着在八月發出《2012 年銀行業(資本)(修訂)規則》的草擬文本以進行法定諮詢，規則亦隨後在十二月獲立法會通過。至於《銀行業(披露)規則》的建議修訂，法定諮詢工作在十一月展開。金管局期望在二零一三年四月向立法會提交修例建議，務求修訂規則能配合巴塞爾委員會所訂的實施時間表，從二零一三年六月底起生效。

**5.12** 根據金管局在二零一二年年初就《資本協定三》諮詢建議進行本地定量測試所得結果，本港認可機構對遵從更高的資本要求預計沒有太大困難，因為這些機構資本充裕(其大部分資本來自普通股)，而且《資本協定三》大部分須從資本扣減的項目已在香港現行資本規則的「一級資本」中扣除。為訂定實施決策，金管局已就個別認可機構截至二零一二年六月底的狀況，在二零一二年七月展開新一輪數據收集工作，以評估《資本協定三》所訂的新要求對認可機構的影響。

**5.13** 本港銀行體系的資產質素依然良好。特定分類貸款相對貸款總額的比率，由二零一一年年底的 0.59% 降至二零一二年九月底的 0.50% 歷史低位。儘管拖欠信用卡貸款比率由二零一一年年底的 0.19% 微升至二零一二年九月底的 0.21%，但仍處於歷史低水平。住宅按揭貸款拖欠比率在二零一二年年底處於 0.02% 的極低水平，儘管稍高於二零一一年年底的 0.01%。

**表 5.3：零售銀行的資產質素\***  
(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)
二零一一年 第一季	98.17	1.17	0.66
第二季	98.20	1.19	0.61
第三季	98.21	1.19	0.60
第四季	98.28	1.13	0.59
二零一二年 第一季	98.17	1.27	0.57
第二季	98.19	1.28	0.52
第三季	98.19	1.31	0.50

註：由於進位關係，表內數字相加未必等於 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」。

**5.14** 本港的離岸人民幣業務在二零一二年進一步增長。自八月起，本港銀行開始向非香港居民提供私人人民幣服務，令業務範疇有所擴張。

**5.15** 人民幣存款總額和未償還存款證總額較一年前上升 9%至二零一二年年底的 7,200 億元人民幣。經香港銀行處理的人民幣貿易結算總額在二零一二年飆升 37%至 26,330 億元人民幣。人民幣融資業務亦見明顯增長，人民幣貸款餘額由一年前的 310 億元人民幣急增至二零一二年年底的 790 億元人民幣。人民幣債券發行總額亦由二零一一年的 1,080 億元人民幣增加至二零一二年的 1,120 億元人民幣。

**5.16** 有關前海的跨境人民幣銀行貸款管理暫行辦法，已於二零一二年十二月公布。在前海設立的公司可從香港的銀行借入人民幣貸款，以供在前海發展之用。這項安排可進一步促進人民幣資金在香港和內地之間流動，並為香港的銀行提供更多拓展人民幣貸款業務的商機，從而加強香港作為離岸人民幣業務中心的地位。

表 5.4：香港的人民幣存款及人民幣跨境貿易結算總額

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 <sup>(a)</sup>		經營人民幣 業務的認可 機構數目	人民幣跨境貿 易結算總額 <sup>(c)</sup> (百萬元 人民幣)
					儲蓄存款 <sup>(b)</sup> (%)	三個月 定期存款 <sup>(b)</sup> (%)		
二零一一年	第一季	137,454	313,965	451,419	0.46	0.66	118	311,279
	第二季	180,346	373,256	553,602	0.28	0.52	128	492,727
	第三季	191,528	430,708	622,236	0.26	0.52	131	525,425
	第四季	176,398	412,132	588,529	0.25	0.52	133	585,488
二零一二年	第一季	156,788	397,528	554,317	0.25	0.52	135	571,176
	第二季	136,616	421,094	557,710	0.25	0.52	133	641,907
	第三季	118,997	426,703	545,701	0.25	0.52	136	716,946
	第四季	123,542	479,453	602,996	0.25	0.52	139	702,474
與一年前同期 比較的增減百分率		-30.0	16.3	2.5	不適用	不適用	不適用	20.0

註：(a) 利率資料來自金管局進行的調查。

(b) 期內的平均數字。

(c) 期內數字。

## 債務市場

**5.17** 受私營機構發行總額強勁增長帶動<sup>(9)</sup>，港元債務市場在二零一二年進一步擴張。港元債券發行總額在二零一二年上升 2.8% 至 21,304 億元。當中，由於認可機構及海外非多邊發展銀行發債體的新債發行額錄得顯著升幅，私營機構的發行總額激增 31.6%。相反，公營機構的發行總額在二零一二年為 18,896 億元，與去年數字相若。在二零一二年年末，港元債券未償還總額較一年前溫和上升 3.8% 至 13,088 億元的歷史高位，相當於港元 M3 的 28.8% 或整個銀行體系港元單位資產的 24.0%<sup>(10)</sup>。

**5.18** 政府債券計劃方面，二零一二年合共發行了總值 160 億元的兩年至十年期機構債券。至於零售債券部分，政府在二零一二年六月按照《二零一二至一三年度政府財政預算案》再次發行 100 億元通脹掛鈎零售債券 (iBonds)。截至二零一二年年末，政府債券計劃下所發債券的未償還總額為 670 億元，包括九項總值 470 億元的機構債券，以及兩項總值 200 億元的零售債券 (iBonds)。

表 5.5：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											
二零一一年	全年	1,841.3	20.2	27.5	1,889.0	136.3	28.3	17.8	182.4	-	2,071.3
	第一季	452.9	4.8	3.5	461.2	32.4	6.1	5.4	43.8	-	505.0
	第二季	459.4	4.4	2.5	466.4	39.9	10.5	3.9	54.3	-	520.7
	第三季	462.0	6.5	16.0	484.5	35.4	3.6	2.8	41.8	-	526.3
	第四季	467.0	4.4	5.5	476.9	28.7	8.1	5.6	42.4	-	519.3
二零一二年	全年	1,851.6	12.0	26.0	1,889.6	190.1	27.7	22.2	240.0	0.8	2,130.4
	第一季	455.6	3.4	5.0	464.0	66.9	10.0	5.4	82.2	0.4	546.6
	第二季	462.3	2.9	14.5	479.7	40.8	4.1	8.3	53.1	0.4	533.2
	第三季	464.6	3.7	3.5	471.9	48.4	8.8	2.7	59.9	-	531.7
	第四季	469.0	2.0	3.0	474.0	34.0	4.8	5.9	44.7	-	518.8
二零一二年與去年 比較的增減百分率		0.6	-40.4	-5.5	*	39.4	-2.1	25.0	31.6	-	2.8
未償還總額(期末計算)											
二零一一年	第一季	653.8	58.6	29.0	741.4	234.9	87.5	186.0	508.4	15.1	1,264.8
	第二季	654.4	52.6	31.5	738.5	245.3	95.3	175.9	516.5	14.7	1,269.7
	第三季	654.8	52.8	44.0	751.6	245.5	96.3	169.4	511.2	14.7	1,277.5
	第四季	655.4	51.0	49.5	755.9	229.2	97.3	163.7	490.3	14.7	1,260.9
二零一二年	第一季	655.9	50.6	51.0	757.5	250.9	102.3	157.8	511.0	12.4	1,280.9
	第二季	656.4	46.8	65.5	768.8	245.6	104.8	151.4	501.7	10.6	1,281.1
	第三季	656.8	45.8	65.5	768.1	258.6	112.1	150.7	521.4	10.6	1,300.0
	第四季	657.4	45.2	68.5	771.0	263.6	116.2	147.7	527.5	10.3	1,308.8
與一年前同期 比較的增減百分率		0.3	-11.5	38.4	2.0	15.0	19.4	-9.8	7.6	-30.3	3.8

註：由於進位關係，數字相加未必等於總數，而且這些數字可能會作出修訂。

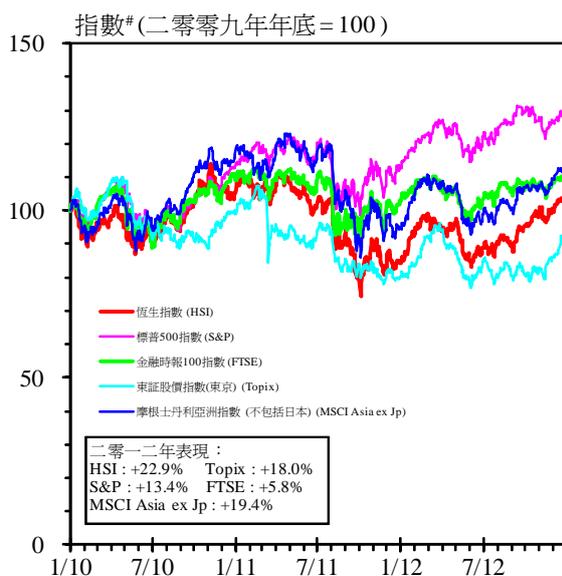
(\*) 增減小於 0.05%。

## 股票及衍生工具市場

**5.19 本地股票市場**在二零一二年的表現大致跟隨環球金融市場及外圍經濟環境的發展。恒生指數在首七個月窄幅上落，於低位 18 186 點與高位 21 680 點之間徘徊。隨着歐元區債務危機喘定，恒生指數自七月底開始上揚，並在九月於主要先進經濟體推出新一輪貨幣寬鬆措施後進一步攀升。恒生指數在二零一二年年底收報 22 657 點，較去年同期錄得 22.9% 的顯著升幅。香港股票市場的總市值亦增加 25.3% 至 22.0 萬億元，為二零零七年十月以來的最高水平。根據全球證券交易所聯會的排名，香港股票市場位列全球第六大及亞洲第二大<sup>(11)</sup>。

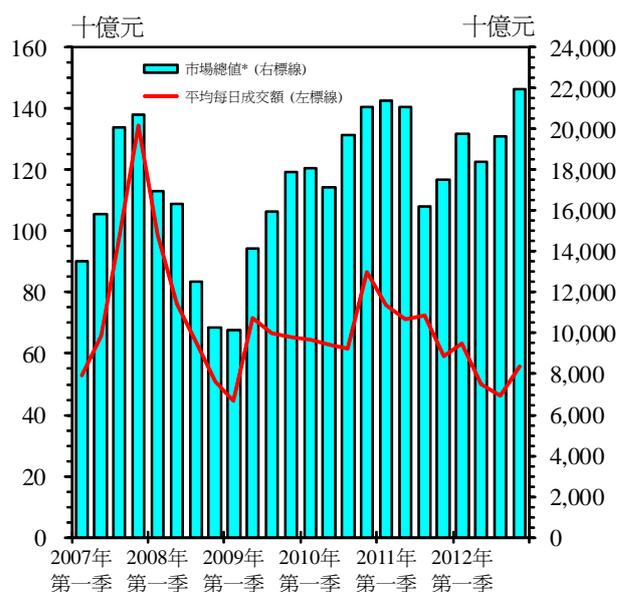
**5.20 整體交投活動**在二零一二年大部分時間普遍淡靜，儘管在第四季隨股票價格急升而顯著反彈。二零一二年全年計，證券市場平均每日成交額下降 22.8% 至 539 億元。衍生產品方面，期貨及期權合約的平均每日成交量縮減 14.7%<sup>(12)</sup>，當中H股指數期貨的交易上升 6.1%，而股票期權、恒生指數期權及恒生指數期貨的交易則分別下跌 24.5%、13.5% 及 11.8%。證券化衍生產品的平均每日成交總額大挫 29.3%，當中衍生權證和牛熊證的交投分別銳減 37.7% 及 17.6%。

圖 5.6 : 恒生指數在七月底開始復蘇，  
並自九月起大幅上升



註：(#) 月底數字。

圖 5.7 : 市場總值增加，  
但交投活動進一步萎縮



註：(\*) 季末數字。

表 5.6：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)^
二零一一年 全年	94 036	43 452	61 116	302 750	572 275	10,691	7,529	18,220
第一季	90 884	43 476	52 133	299 477	546 164	13,378	5,921	19,299
第二季	87 592	43 806	57 151	276 966	531 141	10,786	5,523	16,308
第三季	104 945	49 166	69 187	348 598	652 827	10,383	8,225	18,608
第四季	92 210	37 284	65 597	283 945	555 467	8,225	10,340	18,565
二零一二年 全年	82 905	37 597	64 863	228 438	487 994	6,666	6,207	12,873
第一季	84 278	35 475	63 286	238 445	493 555	8,621	7,612	16,234
第二季	88 614	43 634	65 131	225 266	501 374	6,274	6,317	12,590
第三季	77 549	36 050	60 055	211 479	454 782	5,558	5,748	11,307
第四季	81 372	35 255	71 281	239 438	503 888	6,264	5,174	11,438
二零一二年第四季與 二零一一年第四季 比較的增減百分率	-11.8	-5.4	8.7	-15.7	-9.3	-23.8	-50.0	-38.4
二零一二年與 二零一一年比較的 增減百分率	-11.8	-13.5	6.1	-24.5	-14.7	-37.7	-17.6	-29.3

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，表內個別期貨及期權成交量的數字加起來未必等於期貨及期權的成交總數。

(^) 包括衍生權證及牛熊證在內。

**5.21** 集資活動在二零一二年表現疲弱。經主板及創業板市場新上市及上市後的集資總額急挫 37.7% 至 3,054 億元<sup>(13)</sup>，是二零零五年以來的最低水平。當中，經首次公開招股籌集的資金總額銳減 65.3% 至 900 億元，是二零零八年以來的最低水平。儘管市場形勢艱難，以首次公開招股籌集所得的金額計算，香港交易所在過去三年全球居首後，在二零一二年仍處於首五名之內。

**5.22** 內地企業在香港股票市場繼續擔當重要角色。於二零一二年年底，共有 721 家內地企業(包括 176 家 H 股公司、108 家「紅籌」公司及 437 家民營企業)在本港的主板和創業板上市，佔本港上市公司總數的 47% 及總市值的 57%。在二零一二年，與內地有關的股票佔香港交易所股本證券成交額的 70% 及集資總額的 71%。

**5.23** 證券及期貨事務監察委員會(證監會)在二零一二年十二月發表有關監管首次公開招股保薦人的諮詢總結。監管建議旨在確保保薦人在提交上市申請前，對所涉公司有透徹的了解。建議的內容涵蓋多方面，例如對於招股章程的責任、刊登申請版本、對專家的依賴與具意義的管理層討論及分析，以及加強保薦人角色的措施。證監會整理並參考過回應者在公眾諮詢期間提出的意見後，在採用大部分原先提出的主要建議下，修訂了多項原有建議。透過推動保薦人在領導首次公開招股時，擔當負責任、積極及具建設性的角色，建議將有助維持投資者對本港首次公開招股市場的信心，並有利股票市場的長遠發展。新規定將會適用於二零一三年十月一日或之後提交的上市申請。

**5.24** 證監會在十一月就加強於香港聯合交易所上市的非法團實體(例如商業信託及合夥)的監管制度的建議，展開為期一個月的公眾諮詢。現時，《證券及期貨條例》有關市場失當行為及披露權益的若干條文，只適用於以法團形式運作的上市實體，擬議修訂可加強上市實體監管的一致性，並提高市場的透明度。

## 基金管理及投資基金

**5.25** 受惠於股市在下半年的反彈，基金管理業務在二零一二年普遍錄得穩健增長。在九月至十二月的凌厲增長帶動下，互惠基金總零售銷售額在二零一二年全年總計飆升 46.1%至 549 億美元<sup>(14)</sup>，創下二零零五年有記錄以來的新高。隨着股票價格上升，強制性公積金(強積金)計劃下核准成分基金的資產淨值總額較二零一一年年底急增 23.5%至二零一二年年底的 4,400 億元<sup>(15)</sup>。不過，零售對沖基金所管理的資產淨額下跌<sup>(16)</sup>。

**5.26** 「僱員自選安排」在二零一二年十一月一日實施，令逾兩百萬名強積金計劃僱員成員可以每年一次，將現職供款帳戶內僱員的強制性供款所衍生的累算權益，一筆過轉移至自選的強積金受託人及計劃。這項安排可讓僱員在選擇強積金受託人及計劃方面享有更大自主權，以及鼓勵他們積極管理自己的強積金投資。此外，法定的強積金中介人規管制度亦於十一月生效，以加強管控強積金中介人的推銷活動。規管制度可進一步保障計劃成員的利益，並減低違規銷售的風險。

**5.27** 另外，強制性公積金計劃管理局(積金局)在十一月向政府提出多項改革強積金制度的長遠建議，以期使強積金收費下調。有關建議包括：設定強積金基金的收費上限；規定所有強積金計劃提供不同種類的低收費基金；設立簡單、低收費的「基本基金」；以及引入非牟

利經營者，提供簡單、低收費的強積金計劃。同時，積金局會跟進及落實《強積金受託人行政成本顧問研究》所提的建議，並已推出多項計劃，致力於短中期使收費下調。

## 保險業

**5.28** 保險業在二零一二年第三季重拾動力<sup>(17)</sup>。長期業務的毛保費收入按年上升 8.5%，當中非投資相連保險計劃的保費收入躍升 19.5%，而投資相連保險計劃的保費收入則下挫 20.0%。同時，一般保險業務的毛保費收入和保費淨額亦分別顯著增長 18.0%及 14.5%，但承保利潤則急挫 27.7%。

**5.29** 政府考慮較早前諮詢收集所得的意見後，在十月就成立獨立保險業監管局(保監局)而提出的主要立法修訂，展開另一次為期三個月的公眾諮詢。保監局將設立為一個在運作和財政方面都獨立於政府的金融監管機構，做法與國際慣例一致，而保監局將有助促進保險業穩健發展，以及為保單持有人提供更佳保障。建議的立法修訂，涵蓋保監局的職能和管治架構、保險中介人的發牌制度、保監局的規管權力，以及銀行保險中介活動的規管安排。政府會因應收集所得的意見，在二零一三年向立法會提交相關草案，以期在二零一五年成立保監局。

表 5.7：香港的保險業務\*(百萬元)

		一般業務			長期業務 <sup>^</sup>					
		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	長期業務 及一般業 務的保費
二零一一年	全年	34,717	23,798	2,996	49,409	20,794	53	250	70,506	105,223
	第一季	10,263	7,003	482	11,231	5,619	14	69	16,933	27,196
	第二季	8,456	5,919	970	15,320	6,281	17	53	21,671	30,127
	第三季	8,700	6,051	642	12,846	4,998	16	103	17,963	26,663
	第四季	7,298	4,825	902	10,012	3,896	6	25	13,939	21,237
二零一二年	第一季	10,924	7,608	853	15,056	3,961	16	79	19,112	30,036
	第二季	9,328	6,593	735	14,697	3,924	28	50	18,699	28,027
	第三季	10,264	6,930	464	15,351	3,998	26	115	19,490	29,754
與一年前比較的 增減百分率		18.0	14.5	-27.7	19.5	-20.0	62.5	11.7	8.5	11.6

註：(\*) 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。

## 市場發展要點

**5.30** 政府在十一月公布信託法改革具體立法建議的公眾諮詢總結，並隨後將信託法律(修訂)條例草案提交立法會。這項改革旨在透過擴大受託人的權力，同時提供適當的制衡以確保受託人妥善行使這些權力，以促進管理信託的有效運作。這將有助加強本港信託業的競爭力，並吸引更多財產授予人在香港成立信託，從而鞏固香港國際資產管理中心的地位。

**5.31** 《2012年稅務及印花稅法例(另類債券計劃)(修訂)條例草案》在二零一二年十二月底刊憲，其後在二零一三年一月提交立法會審議。條例草案旨在為一些常見的伊斯蘭債券，提供與傳統債券相近的稅務框架。伊斯蘭債券的交易一般涉及資產轉移和成立設立特殊目的公司，建議的修訂可為發行相關伊斯蘭債券產品而產生的交易，提供稅務和印花稅寬免。修訂會提供發展伊斯蘭金融的平台，並會透過提供更多元化的產品和服務，鞏固香港作為資產管理及國際金融中心的地位。

**5.32** 行政長官在《二零一三年施政報告》中公布成立金融發展局，為持份者提供高層和有效的平台，集中研究如何配合內地金融市場逐步走向國際，進一步發展香港金融業，包括在促進金融業多元化、提升香港的國際金融中心地位等方面，向政府提交意見和建議。

## 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) 二零一二年全年，美國聯邦公開市場委員會(委員會)公布了下列主要貨幣政策：

二零一二年六月二十日，委員會把「延長期限計劃」的完結日期延至二零一二年年底。

二零一二年九月十三日，委員會推出第三輪量化寬鬆措施，每月購入 400 億美元機構按揭證券。此外，在維持價格穩定的前提下，委員會同意繼續買入機構按揭證券、購買額外資產，以及採用其他合適的政策工具，直至美國勞工市場情況顯著改善為止。

二零一二年十二月十二日，委員會宣布在「延長期限計劃」完結後，每月購入 450 億美元長期國庫債券。委員會預期，最低限度只要失業率一直高於 6.5%，而未來一至兩年的通脹率預計不超過 2.5%，較長遠的通脹又料會保持穩定，則維持高度寬鬆的貨幣政策是適當的做法。
  
- (3) 爲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，有助銀行體系改善利率風險管理。
  
- (4) 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 15 種貨幣匯率的加權平均數，所採用的權數爲二零零九年及二零一零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。

(5) 貨幣供應的各種定義如下：

M1：公眾手上所持的紙幣及硬幣，加上持牌銀行客戶的活期存款。

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

(6) 認可機構包括持牌銀行、有限制牌照銀行和接受存款公司。於二零一二年年底，本港有 155 家持牌銀行，21 家有限制牌照銀行和 24 家接受存款公司。綜合計算，共有來自 31 個國家及地區(包括香港)的 200 家認可機構(不包括代表辦事處)在香港營業。

(7) 《資本協定二點五》是由巴塞爾委員會在二零零九年七月推出，因應從環球金融危機汲取的經驗而制訂，以期在《資本協定二》的基礎上擴大風險涵蓋範圍。主要優化措施包括提高銀行交易帳中的風險承擔及證券化類別風險承擔的銀行資本規定、提供風險管理原則的補充指引，以及加強相應範疇的披露。香港在二零一二年一月一日實施《資本協定二點五》，與巴塞爾委員會所訂時間表一致。

(8) 《資本協定三》收緊監管資本的定義，並把普通股與風險加權資產的比例要求由 2% 提升至 4.5%，以及把一級資本的比例要求由 4% 提升至 6%。此外，在正常時期，銀行須達致 2.5% 的「資本防護緩衝要求」；在信貸增長過急期間，銀行則須達致 0% 至 2.5% 範圍內的「逆周期緩衝資本要求」。上述兩項要求的資本均須由普通股本組成。《資本協定三》引入輔助槓桿比率，以作為風險加權資本措施的最後防線，以及加強資本基礎的透明度。此外，《資本協定三》亦引入兩項流動資金標準：即至少 100% 的流動資金覆蓋比率，以加強銀行承受短期流動資金壓力的能力；以及高於 100% 的穩定資金淨額比率，以鼓勵設立更穩定的資金架構。

- (9) 私營機構債務數字未必完全涵蓋所有港元債務票據。
- (10) 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。
- (11) 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 58 家證券交易所，差不多涵蓋所有國際知名的股票交易所。
- (12) 於二零一二年年底，股票期權合約共有 63 種，股票期貨合約則有 38 種。
- (13) 於二零一二年年底，主板和創業板分別有 1 368 家及 179 家上市公司。
- (14) 這些數字由香港投資基金公會提供。該會向其會員進行調查，以收集基金銷售與贖回的資料，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。於二零一二年年底，此項調查所涵蓋的活躍認可基金共有 1 305 個。
- (15) 於二零一二年年底，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 38 個集成信託計劃、兩個行業計劃及一個僱主營辦計劃，合共 464 個成分基金。總共有 260 000 名僱主、238 萬名僱員及 220 000 名自僱人士已參加強積金計劃。
- (16) 於二零一二年年底，共有五個證監會認可的零售對沖基金。這些基金的淨資產總值為 6.30 億美元，較二零一一年年底下跌 10.5%，但仍較二零零二年年底(對沖基金指引在該年首次推出)增加三倍有餘。
- (17) 於二零一二年年底，香港共有 155 家獲授權保險公司。在這總數中，44 家經營長期保險業務，92 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 22 個國家和地區(包括香港)。

## 第六章：勞工市場

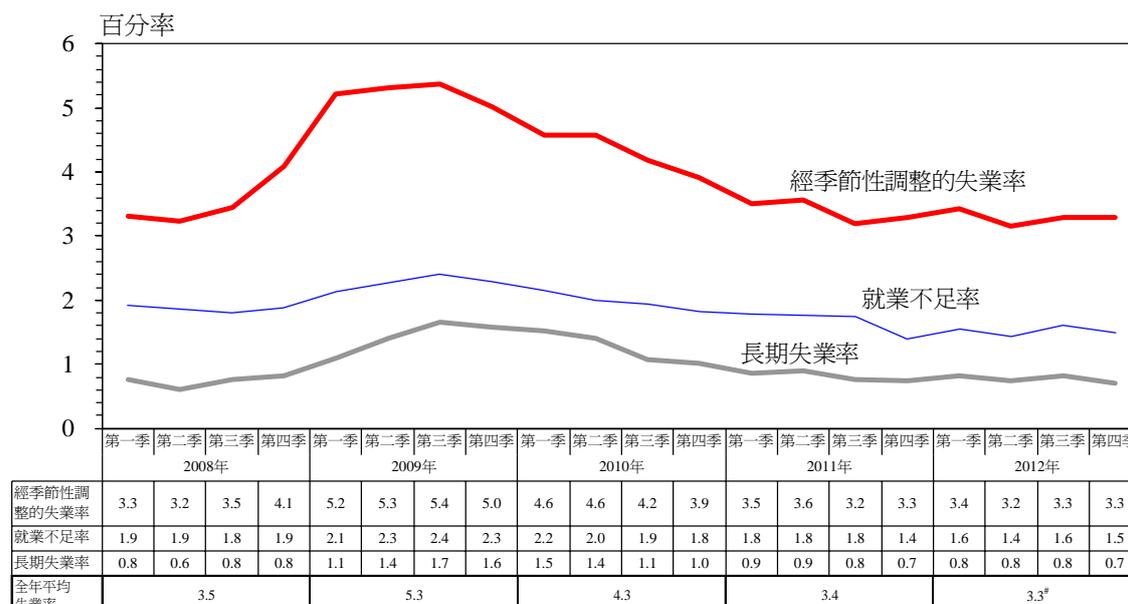
### 摘要

- 勞工市場在二零一二年依然偏緊，意味着再一年處於全民就業的狀態。本地商業活動蓬勃，帶動勞工需求強勁，總就業人數升至歷史高位，失業率全年均在低位徘徊，工資及收入同時穩健增長。
- 勞工需求在二零一二年愈趨殷切，總就業人數顯著上升90 900人(或2.5%)至3 667 400人的歷史高位。隨着就業及收入前景大致向好，勞動人口同樣明顯擴張，升幅達2.4%。
- 儘管經濟增長有所放緩，失業情況仍見全面改善。經季節性調整的失業率在第四季維持在3.3%的低水平。以二零一二年全年計，失業率由二零一一年的3.4%進一步微跌至3.3%的15年低位。
- 工資及收入在二零一二年升勢持續，亦反映勞工市場緊絀，惟升幅不及二零一一年般顯著，原因是法定最低工資的剩餘推動效應減退，而對較高技術人員的勞工需求也減少。

### 整體勞工市場情況<sup>(1)</sup>

**6.1** 勞工市場連續第三年全面改善。受惠於本地經濟活動蓬勃，勞工需求依然殷切。儘管經濟仍以低於趨勢的速度增長，但職位增幅卻十分顯著，並幾乎遍及各行各業，與勞動人口同樣明顯擴張相配合。職位空缺數目在年內亦持續高企。因此，失業率<sup>(2)</sup>繼二零一一年錄得3.4%後，於二零一二年進一步改善，跌至3.3%的15年低位，意味着再一年處於全民就業的狀態。此外，就業不足率<sup>(3)</sup>在低位徘徊，年終錄得1.5%。由於勞工市場緊絀，部分行業及職業的人手短缺情況日益明顯。同時，工資及收入在二零一二年內進一步攀升，惟升幅於下半年回軟，原因是法定最低工資的效應減退，而對較高技術階層勞工的需求也減少。

圖 6.1：失業率在二零一二年期間處於低位



註：# 臨時數字。

## 總就業人數及勞動人口

**6.2** 商業活動蓬勃，帶動勞工需求在二零一二年持續強勁。儘管經濟增長勢頭仍然偏軟，就業人數卻穩步增加。職位增長的步伐在第三季明顯減慢後，臨近年底時重拾動力。*總就業人數*<sup>(4)</sup>在二零一二年第四季更創出 3 689 600 人的歷史新高。就業人數在二零一一年錄得 2.9%的可觀增幅後，二零一二年全年也激增 2.5%(或 90 900 人)。

**6.3** 各行各業在二零一二年都全面增設職位。隨着公營部門基建工程量持續高企，建造業的職位增長尤其顯著。受惠於本地消費強勁和訪港旅遊業興旺，零售、住宿及膳食服務業和批發業等以內需為主的行業，其就業人數在全年四個季度均錄得穩健的按年增長。同時，專業及商用服務業和金融及保險業在二零一二年上半年的新增職位數目亦相當可觀，惟臨近年底時增長有所放緩。

**6.4** 按職業類別分析的情況也大致相若。在二零一二年年內，市場對較低技術階層勞工的需求甚為殷切，反觀對較高技術階層勞工的需求卻逐步放緩。以二零一二年全年合計，較高技術與較低技術階層的職位增長依然顯著(分別增加 40 700 個或 3.0%及 50 300 個或 2.2%)。按其他社會經濟特徵分析，50 歲及以上、女性，以及具高中或大專教育程度的人士更為受惠於年內就業前景向好。

**6.5** 勞工供應方面，勞動人口<sup>(5)</sup>在二零一二年增加 2.4%，較二零一一年 2.0%的顯著增長更快。就業機會較佳，加上實施法定最低工資令收入前景向好，繼續吸引更多人投入勞工市場，特別是女性和 50 歲及以上的人士。以二零一二年全年計，50 至 59 歲和 60 歲及以上人士的勞動人口參與率，分別顯著增加 1.3 和 1.4 個百分點至 69.3%和 16.9%，而女性的參與率亦進一步上升 0.7 個百分點至 53.7%。二零一二年，隨着更多新高中學制下的應屆畢業生(包括中六及中七學生)投入勞工市場，青少年(15 至 19 歲)的勞動人口參與率顯著增加 0.7 個百分點至 10.2%。

**表 6.1：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> <sup>(a)</sup>	<u>就業不足人數</u>
二零一一年 全年	3 703 100 (2.0)	3 576 400 (2.9)	126 700	63 300
第一季	3 658 200 (1.0)	3 534 200 (2.1)	124 000	65 600
第二季	3 701 700 (2.1)	3 564 000 (3.2)	137 600	65 000
第三季	3 725 800 (2.4)	3 599 900 (3.5)	125 900	65 300
第四季	3 733 000 (2.3)	3 616 900 (2.9)	116 000	52 400
二零一二年 全年 <sup>#</sup>	3 792 300 (2.4)	3 667 400 (2.5)	124 900	57 300
第一季	3 773 700 (3.2)	3 649 600 (3.3)	124 100	58 600
第二季	3 796 900 (2.6)	3 671 400 (3.0)	125 500	54 600
第三季	3 791 800 (1.8)	3 658 900 (1.6)	132 900	59 200
第四季	3 806 600 (2.0)	3 689 600 (2.0)	117 000	56 800
	<0.5>	<0.6>		

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。

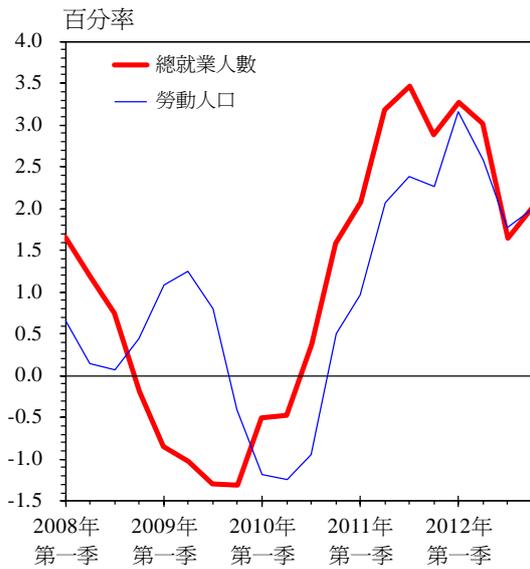
< > 二零一二年第四季經季節性調整與對上季度比較的增減百分率。

# 臨時數字。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

圖 6.2：就業人數及勞動人口在二零一二年大致保持強勁增長

(甲) 與一年前同期比較的增減率



(乙) 經季節性調整與對上季度比較的增減率

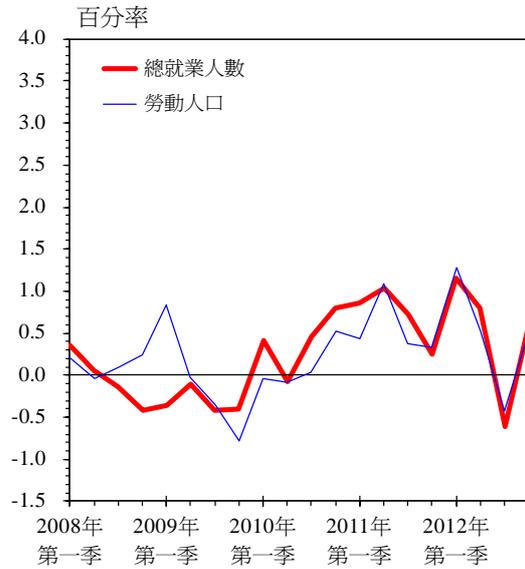
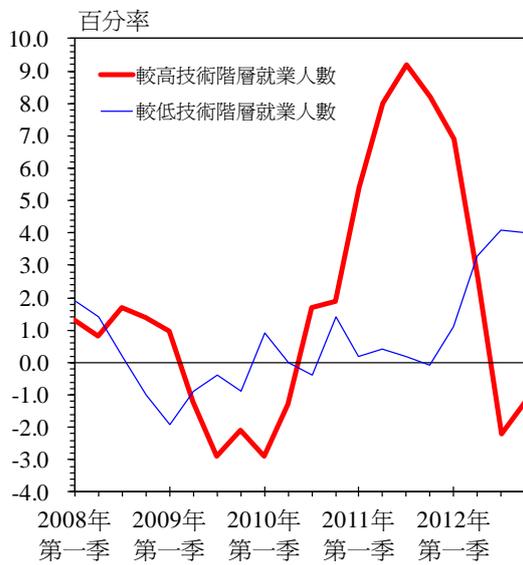


圖 6.3：較低技術階層的就業人數在二零一二年顯著增加，  
下半年的增幅更遠高於較高技術階層

(甲) 與一年前同期比較的增減率



(乙) 與對上季度比較的增減率

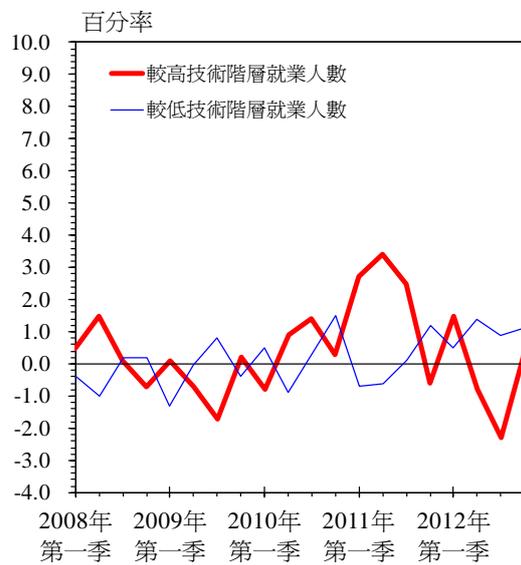


表 6.2：按性別及年齡組別劃分的勞動人口參與率(%)

	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年 <sup>#</sup>
<u>男性</u>						
15 至 19 歲	14.7	13.0	12.5	10.2	9.9	10.5
20 至 24 歲	67.6	65.5	64.1	60.6	61.1	61.8
25 至 29 歲	94.8	94.2	94.7	94.0	93.9	94.2
30 至 39 歲	97.1	96.6	96.4	96.5	96.5	96.7
40 至 49 歲	95.5	95.2	95.1	95.0	95.1	95.4
50 至 59 歲	83.1	83.9	84.3	84.4	84.9	85.4
60 歲及以上	19.5	19.9	21.3	22.0	23.4	25.3
整體	70.4	69.7	69.4	68.5	68.4	68.8
<u>女性</u>						
15 至 19 歲	13.5	12.4	11.3	9.2	9.1	9.8
20 至 24 歲	71.6	69.3	66.0	61.4	62.1	62.5
25 至 29 歲	87.3	87.4	87.0	86.6	87.5	87.3
30 至 39 歲	76.4	77.0	77.3	75.6	76.8	78.0
40 至 49 歲	66.6	66.6	68.8	68.2	69.9	70.9
50 至 59 歲	46.6	48.6	48.9	49.0	51.6	54.0
60 歲及以上	5.1	5.6	6.6	6.8	8.1	9.0
整體	53.1	53.1	53.2	51.9	53.0	53.7
<u>男女合計</u>						
15 至 19 歲	14.1	12.7	11.9	9.7	9.5	10.2
20 至 24 歲	69.7	67.5	65.1	61.0	61.6	62.1
25 至 29 歲	90.6	90.4	90.3	89.8	90.2	90.3
30 至 39 歲	85.2	85.2	85.3	84.3	84.9	85.6
40 至 49 歲	80.1	79.8	80.8	80.2	81.0	81.5
50 至 59 歲	64.8	66.1	66.5	66.5	68.0	69.3
60 歲及以上	12.1	12.5	13.7	14.1	15.5	16.9
整體	61.2	60.9	60.8	59.6	60.1	60.6

註：# 臨時數字。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

## 失業概況

**6.6** 勞工需求穩健，整體失業情況在二零一二年進一步改善。以全年計，失業率平均處於 3.3% 的 15 年低位，較二零一一年微跌 0.1 個百分點，反映本地勞工市場再一年處於全民就業的狀態。另外，平均失業人數亦由二零一一年的 126 700 人，跌至二零一二年的 124 900 人，創下自一九九七年以來的最低水平。

**6.7** 各行各業的全年平均失業率在二零一二年幾乎全面下跌，正好反映就業情況理想。當中，建造業及地產業的失業率跌幅較為顯著(分別下跌 0.7 及 0.5 個百分點)。按技術階層分析，較高技術人員的失業率微升 0.1 個百分點至 1.8%；而較低技術人員的失業率則於年內連番下跌，全年平均失業率顯著下跌 0.3 個百分點至 3.5%，創下自一九九七年以來的新低。按年齡概況分析，15 至 19 歲及 50 至 59 歲這兩個組別人士的失業率跌幅最大，分別下跌 1.8 及 0.3 個百分點。由此可見，雖然這些組別的勞工供應驟增，但勞工市場仍可完全吸納。

**6.8** 至於按季數字的趨勢，經季節性調整的失業率曾經由第一季的 3.4% 跌至第二季的 3.2%，最後兩季則保持在 3.3% 的水平。二零一二年第四季期間，零售業、製造業和住宿及膳食服務業的失業率均較上一季明顯改善。另外，二零一二年是實施法定最低工資的第二年，*低薪行業*<sup>(6)</sup>的整體失業率持續處於低位，並在第四季明顯下跌 0.4 個百分點至 2.8%。按其他社會經濟特徵分析，15 至 24 歲的員工、高中及以上教育程度或從事服務工作及銷售的人士，以及文書支援人員在第四季的失業率跌幅最為明顯。

表 6.3：按主要經濟行業劃分的失業率

	二零一一年					二零一二年				
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	全年 <sup>#</sup>	第一季	第二季	第三季	第四季
進出口貿易及批發業	3.1	3.2	3.4	2.8	2.7	2.8	2.5	3.1	2.9	2.8
零售業	4.3	4.3	4.5	4.6	3.8	4.1	4.3	4.1	4.6	3.6
住宿及膳食服務業	5.0	4.6	6.1	5.1	4.4	4.7	4.5	5.4	4.7	4.2
運輸、倉庫、郵政及 速遞服務業	3.1	3.1	3.6	2.9	3.0	2.7	3.3	2.4	2.6	2.7
資訊及通訊業	2.6	2.7	2.8	2.5	2.3	2.7	2.9	3.2	2.2	2.7
金融及保險業	2.0	2.1	2.1	1.8	2.2	2.4	2.4	2.4	2.3	2.4
地產業	2.7	2.9	3.1	2.8	2.4	2.2	2.5	1.9	2.3	2.2
專業及商用服務業	3.0	3.2	3.5	2.9	2.4	2.9	2.7	3.1	3.1	2.7
公共行政、社會及 個人服務業	1.5	1.3	1.6	1.3	1.4	1.4	1.4	1.2	1.5	1.4
製造業	4.0	3.7	3.4	4.9	3.8	3.9	4.3	3.7	4.3	3.3
建造業	5.6	6.5	5.7	4.4	5.4	4.9	6.1	4.6	3.9	4.9
整體	3.4	3.4 (3.5)	3.7 (3.6)	3.4 (3.2)	3.1 (3.3)	3.3	3.3 (3.4)	3.3 (3.2)	3.5 (3.3)	3.1 (3.3)

註：（ ） 經季節性調整的失業數字。

# 臨時數字。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

圖 6.4：較低技術人員的失業率在二零一二年進一步下跌，令整體失業率處於低水平

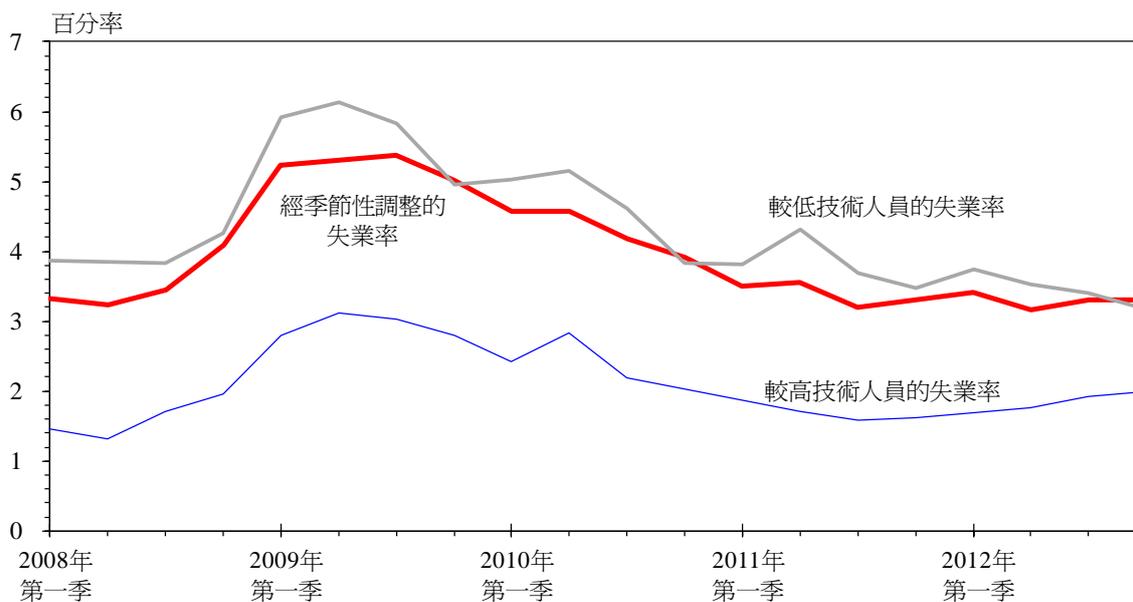


表 6.4：按技術層面劃分的失業率\*

	二零一一年					二零一二年				
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	全年 <sup>#</sup>	第一季	第二季	第三季	第四季
<u>較高技術層面</u>	1.7	1.9	1.7	1.6	1.6	1.8	1.7	1.8	1.9	2.0
經理及行政級人員	1.3	1.5	1.2	1.4	1.2	1.4	1.1	1.4	1.4	1.8
專業人員	1.2	1.2	1.1	1.2	1.2	1.5	1.7	1.3	1.6	1.5
輔助專業人員	2.1	2.3	2.2	1.9	2.0	2.2	2.0	2.2	2.3	2.3
<u>較低技術層面</u>	3.8	3.8	4.3	3.7	3.5	3.5	3.7	3.5	3.4	3.2
文書支援人員	3.5	3.4	4.3	3.2	3.1	3.1	2.9	3.1	3.5	2.9
服務工作及銷售人員	4.5	4.2	4.8	4.8	4.1	4.1	4.1	4.3	4.4	3.5
工藝及有關人員	4.9	5.1	5.6	4.0	4.8	4.8	6.2	4.7	4.0	4.2
機台及機器操作員及裝配員	2.2	2.4	2.7	1.9	2.2	2.0	2.6	1.6	1.6	2.2
非技術工人	3.5	3.6	3.8	3.4	3.1	3.1	3.4	3.3	2.8	3.0

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。

# 臨時數字。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

表 6.5：按年齡及教育程度劃分的失業率\*

	二零一一年					二零一二年				
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	全年 <sup>#</sup>	第一季	第二季	第三季	第四季
<u>年齡</u>										
15 至 19 歲	15.8	17.7	19.0	16.6	11.1	14.0	12.6	14.8	15.4	12.7
20 至 24 歲	8.4	7.5	9.2	9.4	7.4	8.6	7.7	9.0	10.9	7.0
25 至 29 歲	3.5	3.4	3.8	3.5	3.1	3.4	3.3	3.8	3.3	3.2
30 至 39 歲	2.5	2.6	2.7	2.3	2.3	2.4	2.4	2.4	2.6	2.1
40 至 49 歲	2.7	3.0	2.9	2.6	2.4	2.7	2.8	2.8	2.7	2.7
50 至 59 歲	3.3	3.1	3.7	3.0	3.4	3.0	3.2	2.8	2.9	3.1
60 歲及以上	2.0	2.1	2.0	1.9	2.0	1.9	2.7	1.8	1.5	1.8
<u>教育程度</u>										
小學及以下	3.6	3.8	3.6	3.2	3.7	3.4	3.8	3.6	3.0	3.2
初中	4.7	4.9	5.2	4.7	4.2	4.1	4.3	4.3	3.7	4.2
高中 <sup>^</sup>	3.4	3.4	3.9	3.3	3.1	3.2	3.4	3.2	3.4	2.7
專上	2.8	2.6	2.9	3.0	2.4	3.0	2.5	2.9	3.7	3.0

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。

# 臨時數字。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

**6.9** 與一年前比較，二零一二年的失業問題嚴重程度大致不變。長期失業(即失業達六個月或以上)人數由二零一一年的 30 500 人微跌至二零一二年的 29 600 人，兩個年度的長期失業率都處於 0.8% 的低水平。同時，就業機會增加亦令持續失業時間中位數縮短，由二零一一年的 74 日減至二零一二年的 72 日。至於失業原因方面，總失業人數中被解僱或遣散的比率在同期間整體變化不大，只由 51.2% 微升至 52.4%。

## 就業不足概況

**6.10** 全年數字顯示，就業不足情況依然大致良好。就業不足率由二零一一年的 1.7% 跌至二零一二年 1.5% 的 15 年低位；同期，就業不足人數亦減少 6 000 人至 57 300 人。至於最近期的走勢，二零一二年第四季的就業不足率由上一季的 1.6% 跌至 1.5%。按季比較，建造業、住宿及膳食服務業、貨倉及運輸輔助活動業，以及藝術、娛樂及康樂活動業的就業不足率跌幅較為明顯，反映以上行業的勞工市場偏緊。按職業組別分析，較低技術層面的就業不足情況明顯改善，尤其是工藝及有關人員和非技術工人這兩個組別。

## 機構就業概況

**6.11** 從私營機構收集所得有關就業、職位空缺、工資和薪金的統計數據，目前只有截至二零一二年九月的數字。我們會參考其他輔助資料，盡可能提供最新分析。

**6.12** 私營機構總就業人數在二零一二年九月升至新高，達 2 661 500 人，惟按年增長率卻由二零一二年六月的 2.3% 減至 1.6%。受惠於基建工程持續進行，建造業的就業人數保持強勁增長(按年升 13.4%)。商業活動暢旺，本地消費強勁，加上訪港旅遊業蓬勃，都有助推動服務行業增設職位，特別是資訊及通訊業(升 6.3%)、住宿及膳食服務業(升 2.8%)、零售業(升 2.7%)，以及金融、保險、地產、專業及商用服務業(升 2.4%)。事實上，這些行業的職位增長足以抵銷製造業持續的跌勢(跌 4.3%)和進出口貿易及批發業所流失的職位(跌 1.6%)有餘。按機構規模分析，約 75% 的新增職位來自大型企業，職位數目較一年前增加 2.3%。相比之下，中小型企業(中小企)<sup>(7)</sup> 的就業人數只錄得 0.9% 的輕微增幅。二零一二年首九個月合計，私營機構總就業人數按年增加 2.0%。至於公務員方面，僱員人數穩步增長，二零一二年九月的按年增幅為 0.9%，首九個月合計則按年增加 1.2%。

表 6.6：按主要經濟行業劃分的就業情況

	二零一一年					二零一二年		
	全年平均	三月	六月	九月	十二月	三月	六月	九月
進出口貿易及批發業	562 400 (-0.2)	565 000 (0.1)	560 800 (-0.2)	564 300 (0.1)	559 600 (-0.9)	557 200 (-1.4)	558 300 (-0.4)	555 400 (-1.6)
零售業	252 800 (4.0)	251 300 (4.5)	252 000 (4.7)	252 900 (4.2)	255 000 (2.7)	256 800 (2.2)	259 400 (2.9)	259 700 (2.7)
住宿 <sup>(a)</sup> 及膳食服務業	265 400 (6.5)	263 000 (6.3)	266 100 (7.5)	266 300 (7.8)	266 300 (4.3)	269 000 (2.3)	272 300 (2.3)	273 700 (2.8)
運輸、倉庫、郵政及速遞服務業	163 600 (2.0)	162 100 (1.6)	163 100 (1.7)	163 800 (2.4)	165 500 (2.4)	165 600 (2.2)	166 700 (2.2)	166 900 (1.9)
資訊及通訊業	91 300 (3.4)	89 300 (2.1)	91 100 (3.0)	91 700 (3.6)	93 300 (4.9)	95 200 (6.6)	95 900 (5.3)	97 500 (6.3)
金融、保險、地產、專業及商用服務業	646 500 (6.1)	632 900 (6.1)	642 300 (6.2)	652 500 (6.6)	658 400 (5.6)	662 200 (4.6)	664 700 (3.5)	668 200 (2.4)
社會及個人服務業	439 300 (2.4)	436 200 (2.0)	438 700 (2.8)	440 600 (2.7)	441 700 (2.1)	444 600 (1.9)	450 600 (2.7)	450 800 (2.3)
製造業	112 700 (-5.6)	115 100 (-6.1)	113 800 (-5.0)	111 500 (-5.2)	110 400 (-6.1)	108 000 (-6.2)	107 600 (-5.4)	106 800 (-4.3)
建築地盤(只包括地盤工人)	62 600 (13.2)	58 800 (9.1)	58 600 (5.6)	63 700 (12.8)	69 400 (25.2)	70 600 (20.1)	71 700 (22.4)	72 200 (13.4)
所有接受統計調查的私營機構 <sup>(b)</sup>	2 607 700 (3.1)	2 584 700 (3.0)	2 597 600 (3.2)	2 618 500 (3.6)	2 630 200 (2.8)	2 639 700 (2.1)	2 657 700 (2.3)	2 661 500 (1.6)
		<1.2>	<0.6>	<0.8>	<0.2>	<0.5>	<0.8>	<0.2>
公務員 <sup>(c)</sup>	157 600 (0.7)	156 900 (0.2)	157 300 (0.7)	157 700 (0.8)	158 500 (1.2)	159 200 (1.5)	159 200 (1.2)	159 100 (0.9)

註：僱傭及職位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) 住宿服務業包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。
- (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、電力與氣體供應及廢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。
- < > 經季節性調整後與對上季度比較的增減百分率。

資料來源：政府統計處僱傭及職位空缺按季統計調查。  
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

**6.13** 不同行業及職業的私營機構職位空缺數目在二零一二年九月繼續高企，按年躍升 20.4%至 69 500 個，可見勞工市場日趨緊絀。以二零一二年首九個月合計，職位空缺數目按年激增 22.6%。

**6.14** 按經濟行業分析，二零一二年九月職位空缺急升的行業包括住宿及膳食服務業(按年升 62.0%)、零售業(升 45.9%)，以及運輸、倉庫、郵政及速遞服務業(升 45.7%)。從機構規模來看，中小企及大型企業的職位空缺錄得相近升幅，分別按年上升 21.5%及 19.4%。較低技術階層的職位空缺升幅(升 33.8%)遠高於較高技術階層(跌 1.2%)，尤其是非技術工人(升 44.1%)和服務工作及銷售人員(升 37.8%)這兩個職業類別。總結二零一二年首九個月，較高技術階層與較低技術階層的職位空缺分別按年增加 4.5%及 34.3%。至於公務員方面，職位空缺數目在二零一二年九月維持於 6 600 個左右，按年只微跌 0.5%。

**6.15** 不同指標均顯示，隨着勞工市場緊絀，部分行業及職業的人手短缺問題日益明顯。儘管私營機構的職位空缺數目相對於每 100 名失業人士的比率由二零一二年六月的 56 下降至九月的 52，但最新的數字仍遠高於二零一一年同月的 46。此外，部分行業依然面對勞工短缺的問題，例如人類保健服務業、住宿護理及社會工作服務業，以及藝術、娛樂及康樂活動業，相關比率均遠高於 100。按職業類別分析，專業及輔助專業人員的人手短缺問題較為嚴重，相關比率維持在 98 的高位。至於服務工作及銷售人員和非技術工人的相關比率，在二零一二年六月至九月期間也顯著攀升(分別由 73 上升至 80，以及由 50 上升至 58)。同期間，以職位空缺數目相對於總就業機會的百分比計算，私營機構的職位空缺率由 2.6%微降至 2.5%，但仍明顯高於二零一一年九月的 2.2%。當中，零售業和住宿及膳食服務業在二零一二年九月的職位空缺率，均較三個月前有所上升。

表 6.7：按主要經濟行業及技術層面劃分的職位空缺情況

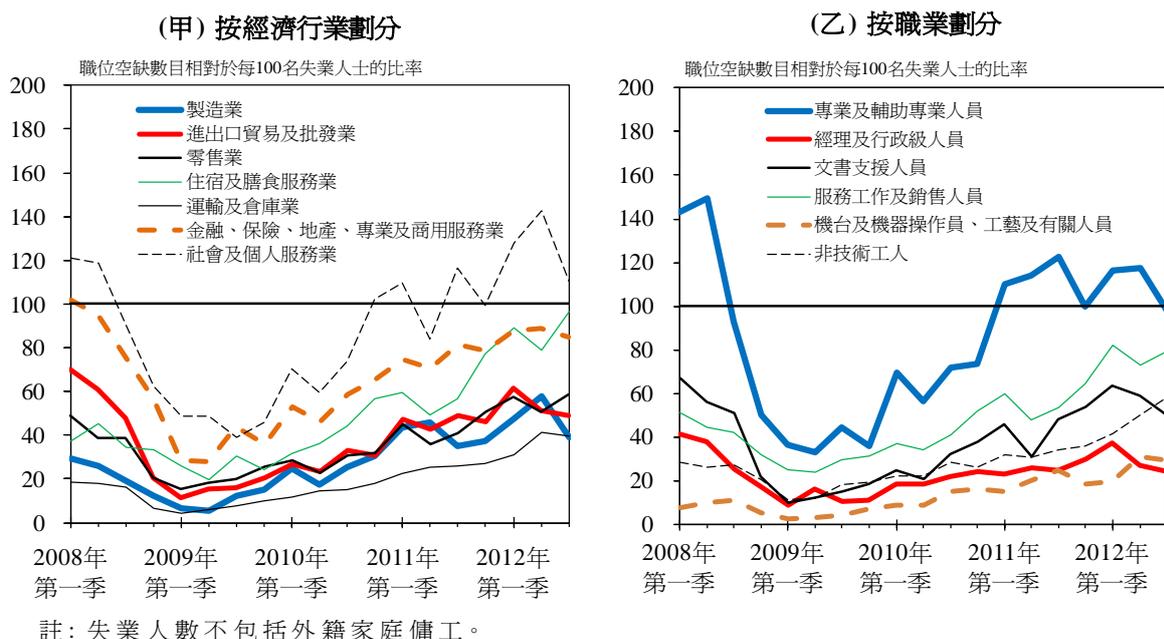
經濟行業	職位空缺數目									
	全年 平均	二零一一年					二零一二年			二零一二年 九月的 職位空缺率 (%)
		三月	六月	九月	十二月	三月	六月	九月		
進出口貿易及批發業	7 800 (20.0)	8 300 (26.5)	8 300 (35.7)	7 700 (10.4)	7 100 (8.9)	8 900 (7.8)	9 100 (10.6)	8 200 (6.4)	1.5	
零售業	5 900 (19.6)	6 000 (23.9)	5 200 (18.2)	6 100 (10.3)	6 300 (27.2)	8 200 (35.7)	6 900 (32.7)	9 000 (45.9)	3.3	
住宿 <sup>(a)</sup> 及膳食服務業	8 200 (17.8)	7 700 (26.0)	8 100 (22.4)	8 000 (9.7)	9 000 (15.1)	11 000 (42.7)	12 300 (51.1)	12 900 (62.0)	4.5	
運輸、倉庫、郵政及 速遞服務業	2 600 (33.0)	2 500 (52.4)	3 000 (51.8)	2 400 (13.2)	2 500 (20.2)	3 200 (26.1)	3 400 (13.2)	3 500 (45.7)	2.1	
資訊及通訊業	2 300 (1.0)	2 700 (19.1)	2 200 (-4.8)	2 200 (-13.9)	2 200 (6.6)	2 500 (-7.4)	2 400 (8.6)	2 200 (-4.0)	2.2	
金融、保險、地產、 專業及商用服務業	14 100 (13.5)	14 100 (19.5)	14 600 (19.6)	14 300 (10.8)	13 300 (4.7)	16 200 (14.8)	16 600 (14.0)	15 800 (10.6)	2.3	
社會及個人服務業	13 100 (20.8)	13 200 (19.9)	12 700 (26.5)	13 900 (17.6)	12 400 (19.9)	16 300 (23.1)	16 500 (29.5)	14 800 (6.6)	3.2	
製造業	2 200 (42.7)	2 400 (52.7)	2 200 (49.8)	2 300 (44.9)	1 900 (24.2)	2 900 (21.1)	3 000 (37.2)	2 400 (2.6)	2.2	
建築地盤(只包括地 盤工人)	300 (434.6)	100 (217.0)	300 (411.9)	500 (641.7)	300 (385.3)	700 (347.0)	600 (94.7)	500 (-4.3)	0.7	
所有接受統計調查的 私營機構 <sup>(b)</sup>	56 700 (19.0)	57 200 (24.4)	56 600 (25.3)	57 700 (12.9)	55 100 (14.6)	70 000 (22.3)	70 800 (25.1)	69 500 (20.4)	2.5	
		<3.3>	<2.2>	<-1.4>	<10.0>	<10.2>	<4.5>	<-4.6>		
公務員 <sup>(c)</sup>	6 300 (9.7)	6 000 (13.2)	6 200 (8.5)	6 600 (11.8)	6 200 (5.4)	5 900 (-2.5)	6 300 (1.8)	6 600 (-0.5)	4.0	
技術層面										
較高技術層面	21 600 (22.5)	22 500 (26.7)	22 800 (26.4)	22 100 (21.8)	19 100 (14.5)	24 400 (8.4)	24 200 (6.2)	21 800 (-1.2)	不適用	
較低技術層面	35 100 (17.0)	34 700 (23.0)	33 900 (24.5)	35 600 (8.0)	36 000 (14.6)	45 600 (31.4)	46 600 (37.7)	47 700 (33.8)	不適用	

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) 住宿服務業包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。
- (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和燃氣供應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。
- < > 經季節性調整後與對上季度比較的增減百分率。

資料來源：政府統計處僱傭及職位空缺按季統計調查。  
政府統計處建築地盤就業人數按季統計調查。

圖 6.5：部分行業和職業的人手短缺情況愈趨明顯



**6.16** 勞工處編訂的職位空缺登記數據雖然樣本規模較小，但仍可反映勞工市場的最新發展。二零一二年十二月，私營機構於勞工處登記的職位空缺數目約為 78 500 個，較一年前微跌 2.4%。第四季與第三季比較，平均職位空缺數目亦下跌 10.2%。然而，由於年內大部分時間的空缺登記數目較多，二零一二年平均每月登記數目較二零一一年上升 27.1%，升至 95 400 個的歷史新高。

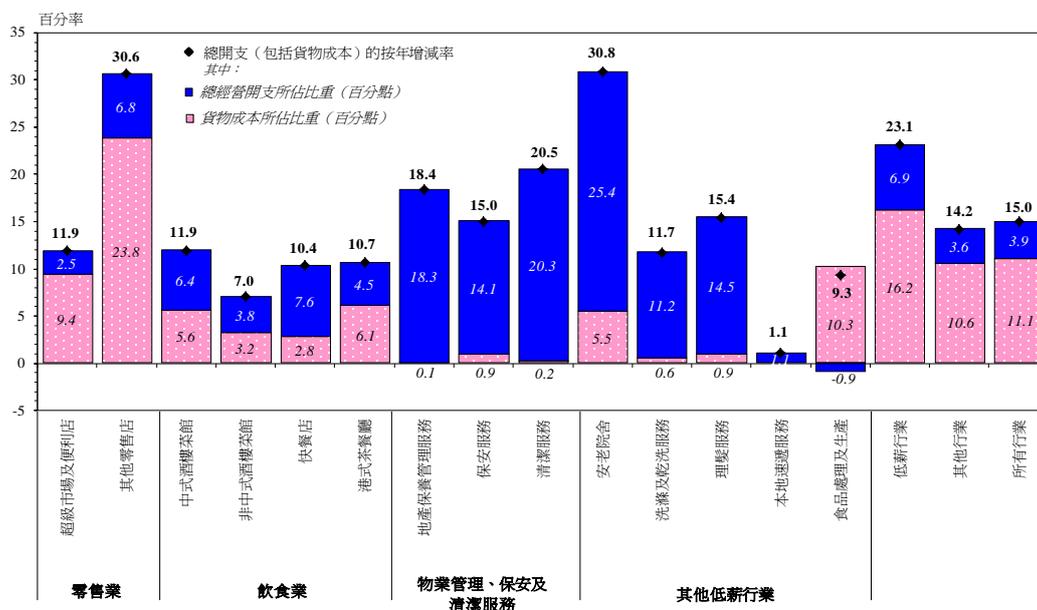
## 專題 6.1

### 實施法定最低工資後的業務表現

法定最低工資在二零一一年五月實施後，商界紛紛關注這項新政策會否引致勞工成本大增，繼而影響營商環境。政府統計處最近公布的二零一一年「經濟活動按年統計調查」<sup>(1)</sup>結果，正好有助了解不同行業的業務表現，尤其是預計較受實施法定最低工資所影響的低薪行業及中小型企業(中小企)。

受惠於二零一一年經濟的顯著擴張，幾乎各行各業的業務收益均錄得增長。具體而言，低薪行業及其他行業(即非低薪行業)的業務收益，分別增加 24.3%及 12.5%。然而，總開支壓力亦同樣明顯上漲，分別增加 23.1%及 14.2%；以其他零售店及安老院舍為例，總開支更飆升超過三成。按成本性質分析，貨物成本急升對零售業、飲食業和食品處理及生產業等低薪行業的衝擊特別大(圖 1)。進口成本在二零一一年明顯上升，顯然是推高原材料成本的主因，特別是食材成本。相反，物業管理、保安及清潔服務等以服務為主的行業，其成本壓力則主要來自總經營開支(即僱員薪酬；租金、差餉及地租；以及其他經營開支)。

圖 1：在部分低薪行業中，貨物成本上漲令總開支顯著攀升



資料來源：政府統計處二零一零年及二零一一年「經濟活動按年統計調查」。

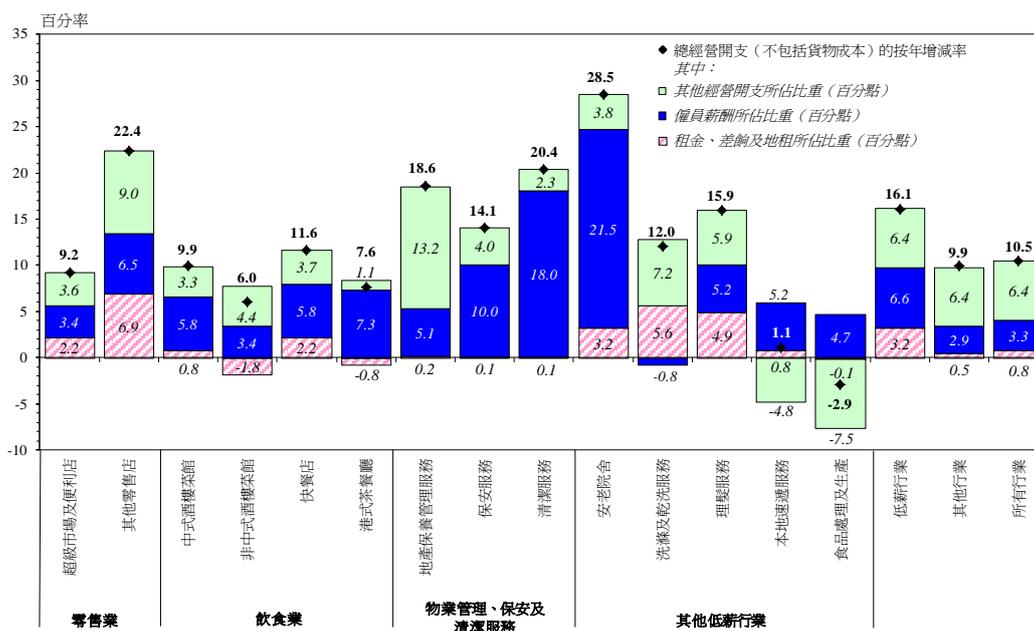
### 總經營開支

進一步分析低薪行業的總經營開支變動，明顯可見僱員薪酬是大多數低薪行業總經營開支增加的主因，相信與這些行業屬於勞工密集的性质有關(圖 2)。事實上，僱員薪酬佔低薪行業總經營開支的比率超過四成，而這個比率在保安服務(81.5%)、清潔服務(80.4%)及安老院舍(66.7%)中則更高。平均來說，低薪行業以每名僱員計算的平均僱員薪酬在二零一一年急升 11.4%，其他行業則僅升 3.3%。清潔服務、理髮服務和安老院舍的相應升幅更大，分別為 18.7%、17.4%及 13.9%。

(1)本專題所討論的統計數字，只適用於聘有僱員的企業。

## 專題 6.1 (續)

圖 2：僱員薪酬上升是二零一一年大部分低薪行業總經營開支增加的主因



資料來源：政府統計處二零一零年及二零一一年「經濟活動按年統計調查」。

除了僱員薪酬部分由於實施法定最低工資而被推高外，二零一一年年初經濟強勁回升也令本地成本壓力明顯增加。本地經濟暢旺，令大多數企業有較大的提價能力，得以把額外成本轉嫁至消費者及商業客戶。換言之，企業可能因為其他行業提高產品及服務的價格(例如廣告及業務推廣開支、管理費或外判服務費等)而面對成本上漲。統計數字顯示其他經營開支的升幅明顯，亦或多或少反映了一些低薪行業較易受營商成本上漲所影響。舉例來說，在地產保養管理服務的總經營開支增幅中，其他經營開支所佔的比重實際上較僱員薪酬為大，主要是由於外判保安及清潔服務等費用增加所致。

最後，租金、差餉及地租對總經營開支上升的影響，在其他零售店、洗滌及乾洗服務、理髮服務，以及安老院舍這些行業較為明顯。一方面，這可部分歸因於這些行業的業務明顯擴張，令較大部分企業以較高的市值租金簽訂新租約，例如經營其他零售店及安老院舍的企業數目分別明顯增加 26.1%(或 4 660 間)及 18.3%(或 110 間)。另一方面，這也可能意味這些行業較難採取其他選址策略，藉以減輕租金上揚的影響。

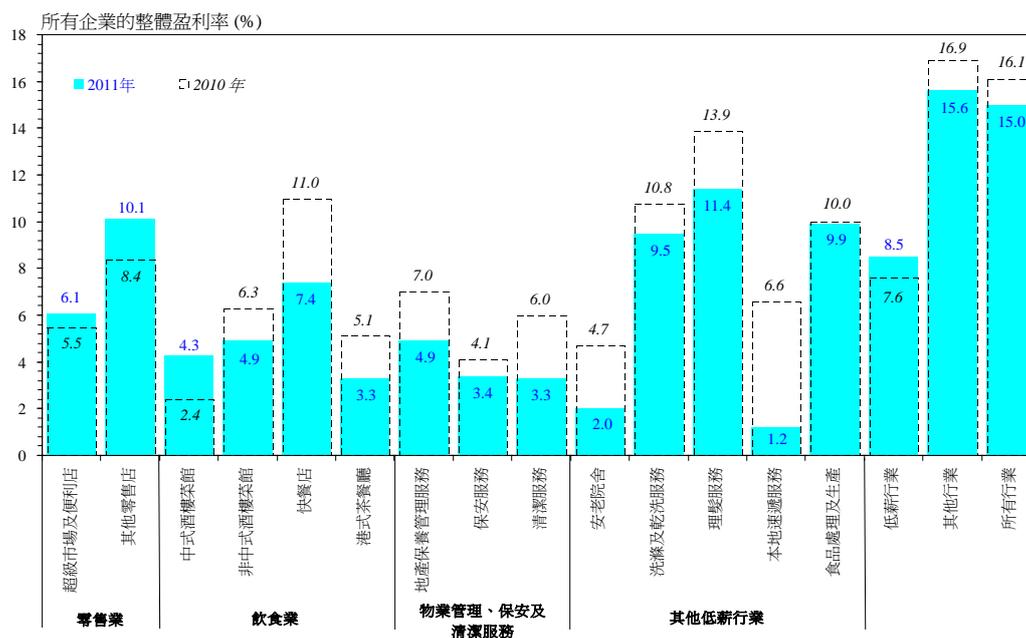
### 盈利情況

以上各種成本壓力當前，可想而知，大部分低薪行業在二零一一年的經營環境都挑戰重重。事實上，大部分低薪行業的整體盈利率(即盈利<sup>(2)</sup>相對業務收益的比率)都較二零一零年的情況有所倒退，只有超級市場及便利店、其他零售店及中式酒樓菜館除外。在所有低薪行業中，本地速遞服務(跌 5.4 個百分點)、快餐店(跌 3.6 個百分點)、安老院舍及清潔服務(兩者皆跌 2.7 個百分點)的盈利率錄得最大跌幅(圖 3)。

(2) 稅前盈利(簡稱盈利)在二零一零年的調查結果中是指未扣除稅項、出售物業、機器及設備的收益/虧損、枯帳/撇帳、攤銷及撥備等項目的盈利；在二零一一年的調查結果中，攤銷亦從盈利中扣除。

## 專題 6.1 (續)

圖 3：大部分低薪行業的盈利率於二零一一年較二零一零年有所下跌

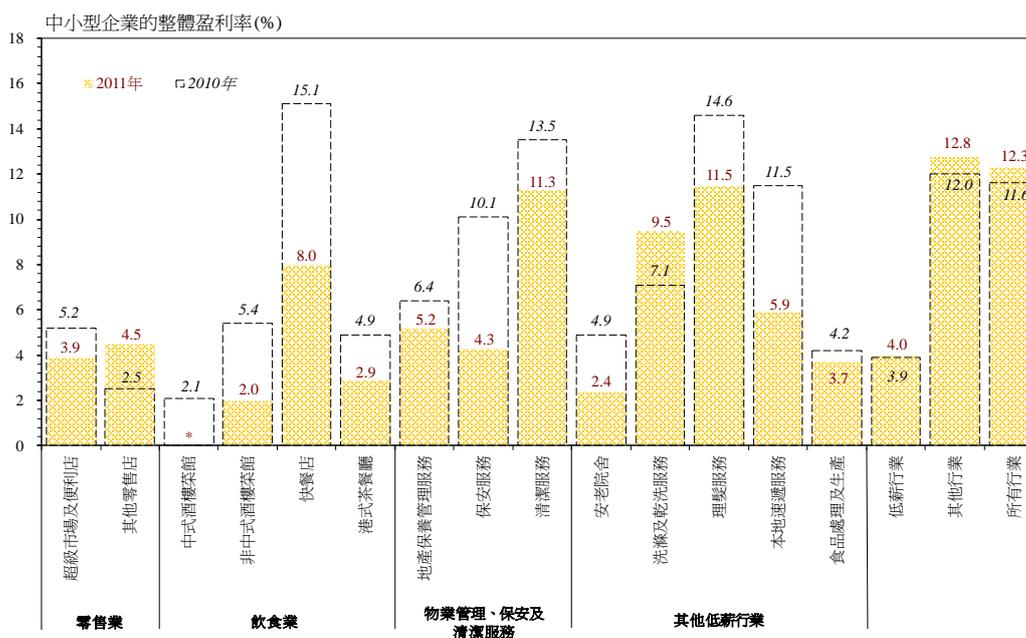


資料來源：政府統計處二零一零年及二零一一年「經濟活動按年統計調查」。

## 中小型企業

中小企方面，大部分中小企的平均盈利率更低，而他們在二零一一年的盈利情況亦同樣轉弱，其中飲食業的跌幅(下跌 3.0 個百分點)最為明顯，其次是物業管理、保安及清潔服務和其他低薪行業，兩者分別下跌 1.9 及 0.9 個百分點，而零售業則錄得 1.9 個百分點的升幅(圖 4)。

圖 4：中小企盈利率下跌的情況以飲食業最為明顯



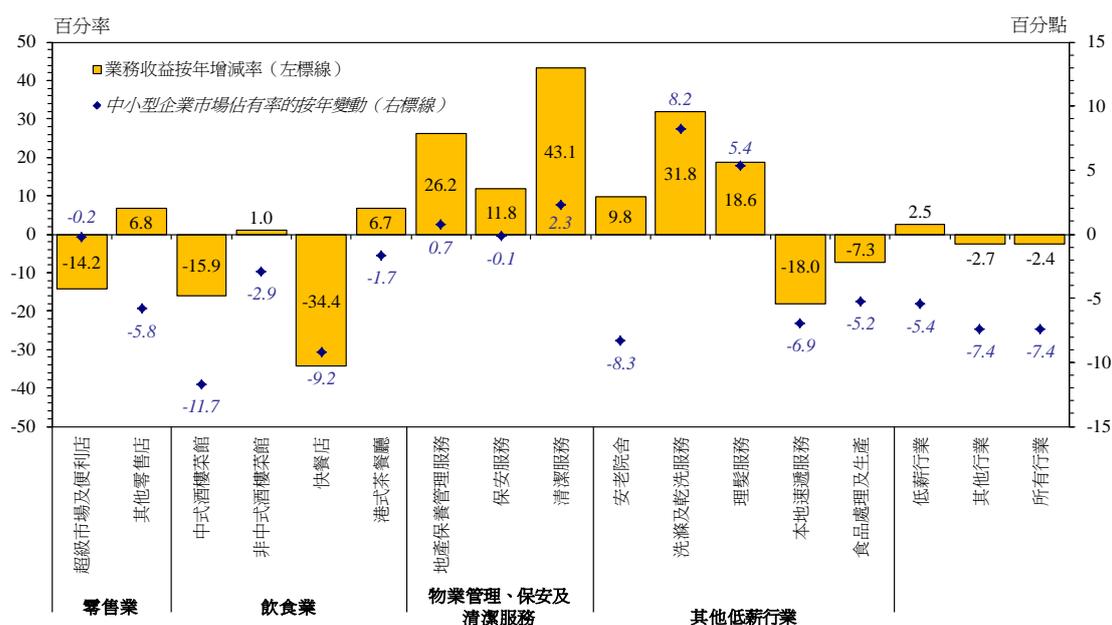
註：(\*) 介乎-0.05 與 0.05 之間。

資料來源：政府統計處二零一零年及二零一一年「經濟活動按年統計調查」。

## 專題 6.1 (續)

然而，中小企所面對的困難，可能不僅是成本上漲。事實上，儘管大部分行業在二零一一年業務收益都有所擴張，但一些行業的中小企業業務收益卻按年有所縮減，例如快餐店(跌 34.4%)、本地速遞服務(跌 18.0%)、中式酒樓菜館(跌 15.9%)、超級市場及便利店(跌 14.2%)，以及食品處理及生產(跌 7.3%)。進一步分析顯示，大部分低薪行業中的中小企市場佔有率(即中小企在所有企業中所佔的業務收益比率<sup>(3)</sup>)同告下跌，即使在二零一一年中小企整體業務有所擴張的行業亦然(圖 5)。

圖 5：部分行業的中小企業業務收益錄得顯著跌幅，同時幾乎所有行業的中小企市場佔有率均下跌



資料來源：政府統計處二零一零年及二零一一年「經濟活動按年統計調查」。

## 結語

整體來說，法定最低工資的實施，加上勞工市場緊絀，都明顯加重大部分低薪行業在二零一一年份的勞工成本。除此之外，進口成本、本地營商成本和租金有所上升，亦或多或少對低薪行業構成更大的成本壓力，因而顯著削弱部分低薪行業的盈利能力。中小企方面，儘管部分或因經濟暢旺而受惠，得以擴展業務，但邊際利潤較低的中小企卻未必有足夠的資源，可以像大企業一般採取各種緩解措施(例如在生產過程中引入自動化和中央生產程序)，以應付各方面成本上升的壓力。這些中小企的盈利能力轉弱、營業額下跌以及市場佔有率萎縮，都可見他們的經營環境普遍更具挑戰。不過，上述統計數字只概括反映了不同行業在過去兩年的營商表現，而市場(尤其是低薪行業)會否持續整固，以及整固後將如何影響各行業的發展，還須密切監察一段較長時間。

(3) 市場佔有率也可用中小企佔所有企業的數目表示。以此方法計算，低薪行業的中小企市場佔有率的變動情況，與根據業務收益計算的比率所顯示的大致相若。

## 工資及收入

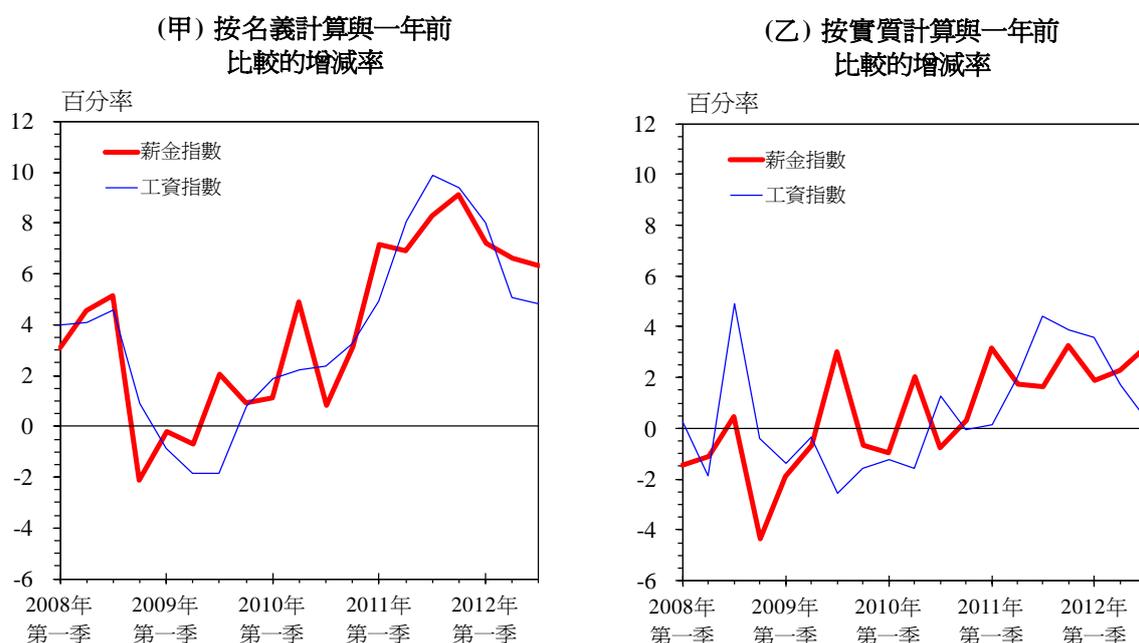
**6.17** 受惠於勞工市場暢旺，加上法定最低工資剩餘的推動效應，工資及收入在二零一二年持續顯著增長。具體而言，衡量督導級及以下職級僱員之固定薪酬的工資指數，在九月按年續升 4.8%，惟升幅較六月的 5.1% 稍低。在撇除通脹<sup>(8)</sup>的影響後，九月的實質工資較一年前微升 0.4%。二零一二年首九個月合計，勞工工資按名義計算較一年前穩健增長 5.9%，按實質計算則增加 1.9%。

**6.18** 二零一二年九月，各行各業的名義工資指數全面上升。受惠於本地經濟活動暢旺，工資按年升幅較為顯著的行業計有個人服務業(升 9.0%)、住宿及膳食服務活動業(升 7.7%)、地產租賃及保養管理業(升 6.7%)，以及專業及商用服務業(升 5.3%)。按職業類別分析，同期間，督導級及技術員級人員(升 6.3%)、服務人員(升 5.9%)和其他非生產級工人(升 5.3%)的工資升幅較為可觀。

**6.19** 同樣，以私營機構就業人士平均薪金指數計算的勞工收入<sup>(9)</sup>繼二零一二年第二季增加 6.6% 後，第三季維持可觀增長，按年增加 6.3%。在撇除通脹因素後，實質增加 3.2%。二零一二年首三季合計，勞工收入錄得 6.7% 的名義升幅和 2.5% 的實質升幅。

**6.20** 二零一二年第三季，各主要行業的名義薪金續升，其中從事資訊及通訊業(按年升 9.0%)、製造業(升 8.6%)、零售業(升 8.1%)和社會及個人服務業(升 7.4%)人員的收入升幅較為顯著。

圖 6.6：勞工收入和工資按名義和實質計算都續見上升



**6.21** 儘管綜合住戶統計調查所得數據不可與商業機構調查所得數據直接比較，但前者的最新統計數字顯示，就業收入中位數(不包括外籍家庭傭工)在二零一二年第四季以名義計算按年上升 8.3%，撇除通脹因素後的實質升幅達 4.4%。基層工人方面，最低十等分組別全職僱員的平均就業收入，在同期以名義計算顯著上升 6.7%，以實質計算則上升 2.4%。由於實施法定最低工資的推動效應減退，有關數字仍遠低於第一季 13.4%及第二季 10.4%的雙位數升幅。然而，以二零一二年全年計，初步估計最低十等分組別全職僱員的收入增長仍然可觀，名義增幅約為 10%，實質增幅則為 6%。

### 與勞工有關的近期措施

**6.22** 勞工處在二零一二年舉辦了 17 個大型招聘會，共有 444 家機構於會場進行即場招聘，提供超過 37 000 個職位空缺。十家培訓機構亦在其中兩個招聘會接受求職者即時遞交申請。勞工處會繼續在不同地方舉辦大型招聘會，游說不同行業提供職位空缺，供求職者即場申請。除大型招聘會外，勞工處亦在轄下就業中心和「就業一站」定期舉行地區為本的招聘會，協助求職者就業。此外，飲食和零售行業的僱主定期在兩個特定行業的就業中心舉行招聘活動，即場面見求職者。

**6.23** 勞工及福利局聯同勞工處也主動提早完成「鼓勵就業交通津貼計劃」的中期檢討。該計劃旨在減輕低收入在職人士往返工作地點的交通費負擔，並鼓勵持續就業。從二零一三年一月開始發放津貼的月份起，申請人可以個人或住戶為基礎提出申請，而津貼的入息及資產限額亦已放寬。推出這些優化措施，可讓在職貧窮人士受惠。

**6.24** 另外，政府接納了最低工資委員會的建議，把法定最低工資水平由現時每小時 28 元調高至 30 元，即增加 2 元或 7.1%。修訂後的法定最低工資水平將於二零一三年五月一日起生效。在實施之前，勞工處將舉辦廣泛的宣傳活動，以提高公眾對新法定最低工資水平的認識，並協助僱主和僱員了解各自的責任和權利。

## 註釋：

- (1) 綜合住戶統計調查所得關於勞動人口的統計數字，在編製過程中涉及運用人口數字。有關數字已因應二零一一年人口普查結果作出修訂，並已後向估計至二零零六年五月至七月的三個月期間。二零一一年人口普查提供一個基準，用作修訂二零零六年中期人口統計以來編製的人口數字。

政府統計處採用「國際標準職業分類」，把就業人士從事的職業及失業人士以前從事的職業撥歸不同的職業類別。「綜合住戶統計調查」已作更新，採用「國際標準職業分類 2008 年版」編製按職業劃分的勞動人口統計數字。以「國際標準職業分類 2008 年版」為基礎的統計數字已後向估計至二零一一年一月至三月的季度。從二零一一年一月至三月的參照季度起，除另有註明外，所有按職業劃分的勞動人口統計數字均按「國際標準職業分類 2008 年版」編製。

- (2) 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。

即使在全民就業的情況下，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，會因不同經濟體系而異，需視乎該勞工市場的結構和特性而定。

經季節性調整的數列是按「X-12 自迴歸—求和—移動平均(X-12 ARIMA)」方法編製。這方法是編製經季節性調整統計數列的一個標準方法。

- (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，即從事經濟活動的人口，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) 最低工資委員會所識別的低薪行業包括：
  - (i) 零售業；
  - (ii) 飲食業(包括中式酒樓菜館、非中式酒樓菜館、快餐店及港式茶餐廳；但不包括飲品供應場所、聚會餐飲及其他膳食服務活動)；
  - (iii) 物業管理、保安及清潔服務(包括地產保養管理服務、保安服務、清潔服務及會員制組織)；
  - (iv) 其他低薪行業：
    - 安老院舍；
    - 洗滌及乾洗服務；
    - 理髮及其他個人服務；
    - 本地速遞服務；以及
    - 食品處理及生產。
- (7) 在香港，中小型企業(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。
- (8) 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，則是入息較低組別的消费物價指數，可作為涵蓋主管職級及以下職業階層僱員的工資平減物價指數。

- (9) 收入除包括工資(涵蓋所有經常支付的款項，例如基本及固定發放的薪金、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。

## 第七章：物價

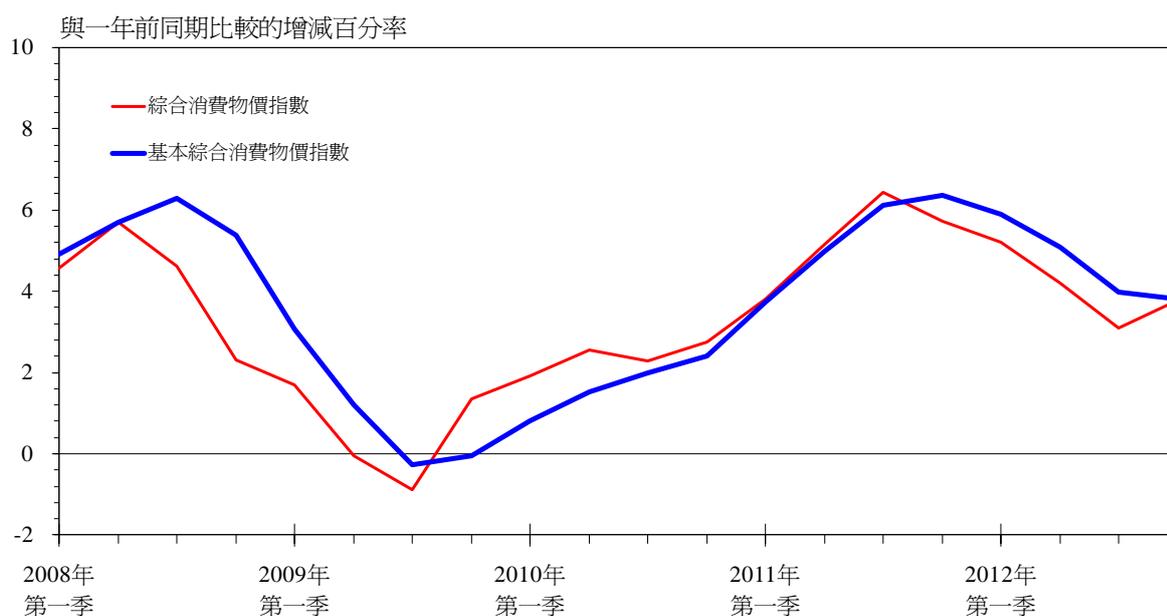
### 摘要

- 受惠於外圍及本地價格壓力減退，通脹在二零一二年大致呈回落趨勢。國際市場上食品和其他主要商品的價格從二零一一年的高位回軟。由於內部經濟保持堅韌，本地價格壓力依然明顯，但隨着整體經濟表現欠佳，這方面的價格壓力也略為緩和。
- 外圍方面，由於環球食品及商品價格自二零一一年年中以來相對回穩，加上香港主要貿易伙伴的通脹降溫，輸入通脹持續回落。事實上，在二零一二年，多個亞洲及新興經濟體的通脹普遍隨經濟增長放緩而呈下降趨勢。
- 本地方面，商業樓宇的租金成本在二零一二年大部分時間持續升勢，儘管臨近年底時升幅稍為放緩。隨着經濟環境轉弱，加上實施法定最低工資的推動效應減退，工資成本升幅在第一季後輾轉減慢。同樣，作為推高二零一一年通脹主因之一的私人房屋租金（綜合消費物價指數<sup>(1)</sup>內其中一項組成項目），其按年升幅在二零一二年逐步收窄，反映在二零一一年年底至二零一二年年初新訂住宅租金相對回穩的滯後影響。
- 二零一二年全年合計，綜合消費物價指數上升4.1%，升幅較二零一一年的5.3%有所回落。撇除政府一次性紓困措施的效應，基本綜合消費物價指數通脹率由二零一一年的5.3%下降至二零一二年的4.7%。
- 然而，隨着環球食品價格在七月及八月回升，加上先進經濟體推出新一輪量化寬鬆措施，而本地住宅租金又重現升勢，本地通脹在二零一二年年底時回落的速度因而減慢。如果情況繼續發展下去，或會為往後的通脹帶來上行風險。

## 消費物價

7.1 通脹在二零一一年後期見頂後，在二零一二年逐步回落。受惠於環球食品及商品價格在二零一一年年初見頂後回落，以及內地和其他進口供應地的通脹降溫，進口價格的升勢較為溫和。本地方面，綜合消費物價指數組成項目之一的私人房屋租金，其按年升幅漸見收窄，反映在二零一一年下半年及二零一二年首幾個月新訂住宅租金相對回穩的效應逐步浮現。此外，隨着實施法定最低工資的推動效應減退以及本地經濟緩慢增長，勞工成本的升幅在二零一二年後期有所減慢。然而，環球食品價格在美國發生旱災後於第三季回升，加上先進經濟體推出新一輪量化寬鬆措施，而本地住宅租金又重現升勢，通脹進一步回落的空間在接近年底時愈趨有限。事實上，若干亞洲經濟體及新興市場經濟體的通脹情況大致相若，整體通脹同樣在臨近年底時回落速度放慢，甚或輕微回升<sup>(2)</sup>。

圖 7.1：基本消費物價通脹在二零一二年回落

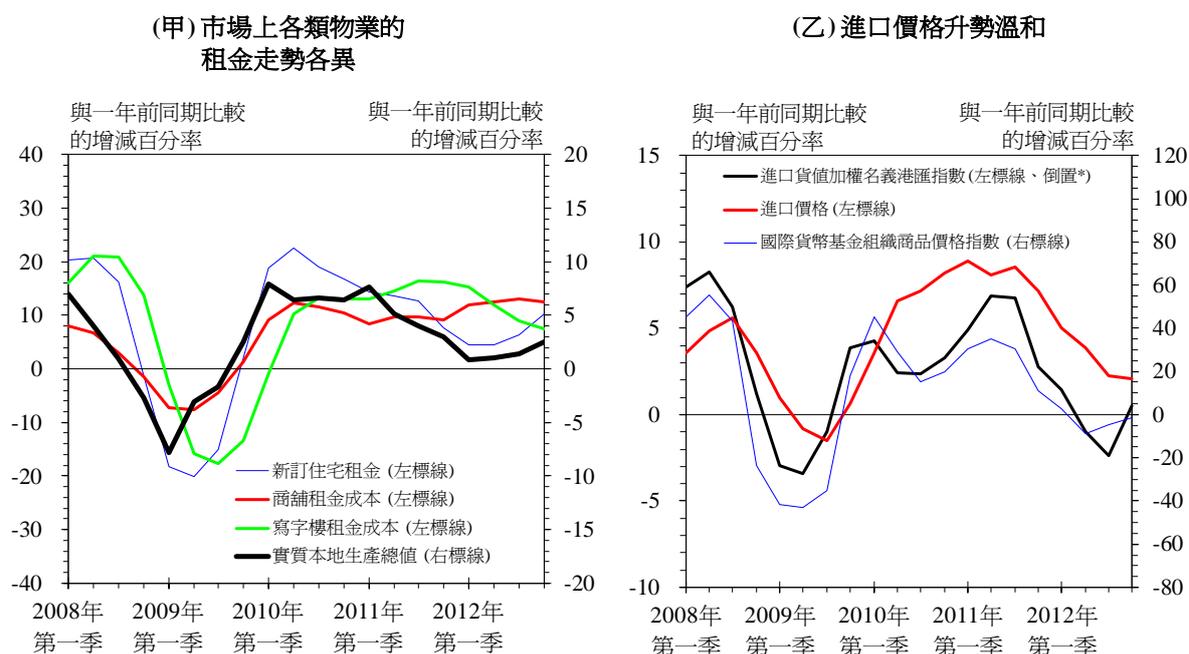


註：由二零一零年第四季開始，消費物價指數的按年增減率是根據以二零零九至一零年度為基期的數列計算；在此之前的增減率則根據以二零零四至零五年度為基期的數列計算。指數數列採用了拼接方法，以保持連貫性。

7.2 撇除政府一次性紓困措施的效應以更能反映基本通脹趨勢的基本消費物價通脹，在二零一二年逐步放緩，由第一季的 5.9% 回落至第二季的 5.1% 及第三季的 4.0%，第四季進一步微降至 3.8%。全年合計，基本通脹率由二零一一年的 5.3%，下降至二零一二年平均的 4.7%。以綜合消費物價指數按年增減率計算的整體消費物價通脹，也從二零一一年的 5.3%，下降至二零一二年平均的 4.1%。

7.3 基本綜合消費物價指數中大部分主要組成項目(尤其是食品及住屋)的按年價格升幅，在二零一二年呈回落趨勢。受惠於環球食品價格在較早前相對回穩，加上內地通脹降溫，本地食品通脹(包括外出用膳費用)在過去數季持續緩和，由二零一一年第四季 8.2% 的高峯回落至二零一二年第四季的 4.2%。同時，私人住屋租金的升幅亦明顯放緩，期內由 9.5% 降至 5.3%，反映早前新訂住宅租金回穩的效應逐步浮現。隨着本地經濟增長及進口價格升勢同告放緩，消費物價指數中大部分其他組成項目的價格在二零一二年的按年升幅亦見減慢。另一方面，耐用品價格則長期維持跌勢。

圖 7.2: 本地及外圍通脹壓力均見緩和



註：(\*) 名義港匯指數上升表示港元轉強。為使表達清晰，名義港匯指數數列以倒置方式顯示。

**表 7.1：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 <sup>(a)</sup> 物價指數	整體消費 物價指數				
二零一一年	全年	5.3	5.3	5.6	5.2	5.1	
	上半年	4.4	4.5	4.8	4.4	4.3	
	下半年	6.2	6.1	6.5	6.0	5.9	
	第一季	3.7	3.8	4.1	3.7	3.7	
	第二季	5.0	5.2	5.5	5.1	4.8	
	第三季	6.1	6.4	7.7	6.0	5.9	
	第四季	6.4	5.7	5.3	6.0	6.0	
	二零一二年	全年	4.7	4.1	3.6	4.3	4.1
		上半年	5.5	4.7	4.2	5.0	4.9
		下半年	3.9	3.5	3.1	3.7	3.4
第一季		5.9	5.2	4.6	5.5	5.4	
第二季		5.1	4.2	3.7	4.5	4.4	
第三季		4.0	3.1	1.9	3.7	3.4	
第四季		3.8	3.8	4.2	3.6	3.3	
(經季節性調整後與對上季度比較的增減百分率)							
二零一一年	第一季	1.8	1.8	2.0	1.8	1.6	
	第二季	1.6	1.7	1.7	1.7	1.8	
	第三季	1.6	-0.8	-4.2	0.4	1.3	
	第四季	1.3	3.0	6.0	2.0	1.2	
二零一二年	第一季	1.2	1.2	1.3	1.3	1.1	
	第二季	0.9	0.8	0.8	0.8	0.7	
	第三季	0.6	-1.9	-5.9	-0.3	0.4	
	第四季	1.1	3.7	8.5	1.8	1.1	

註：(a) 計算基本消費物價通脹率時，已撇除所有自二零零七年起實施的相關一次性措施所造成的效應；這些措施包括公屋租金寬免和政府代繳公屋租金、差餉減免、暫停收取僱員再培訓徵款，以及住戶電費補貼。

圖 7.3 (甲)：基本綜合消費物價指數的食品及多個其他主要組成項目的價格升幅  
在二零一二年有所收窄

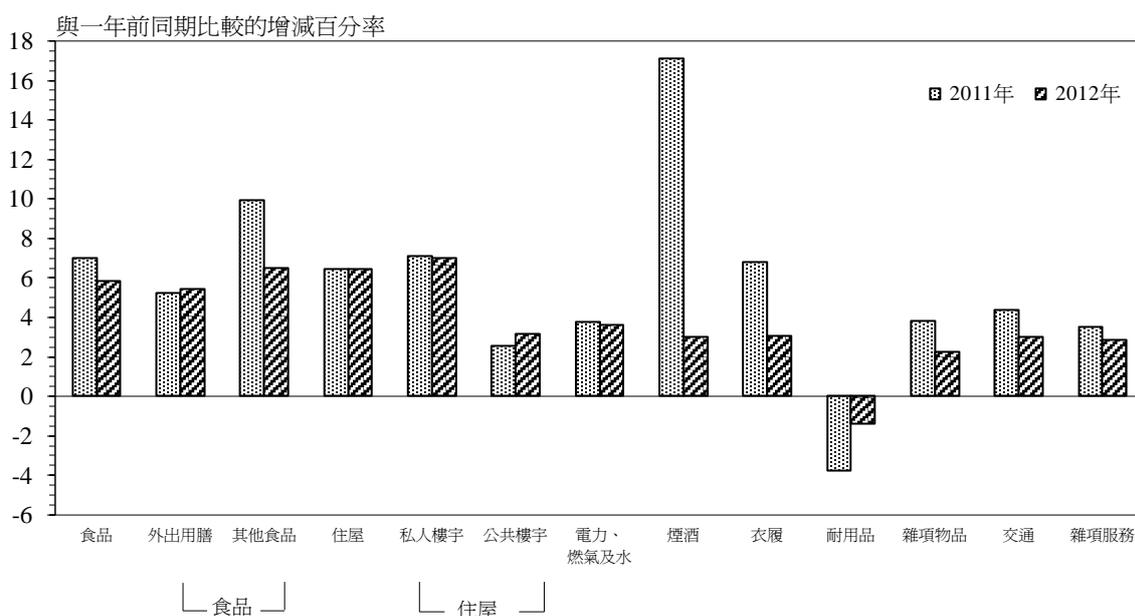
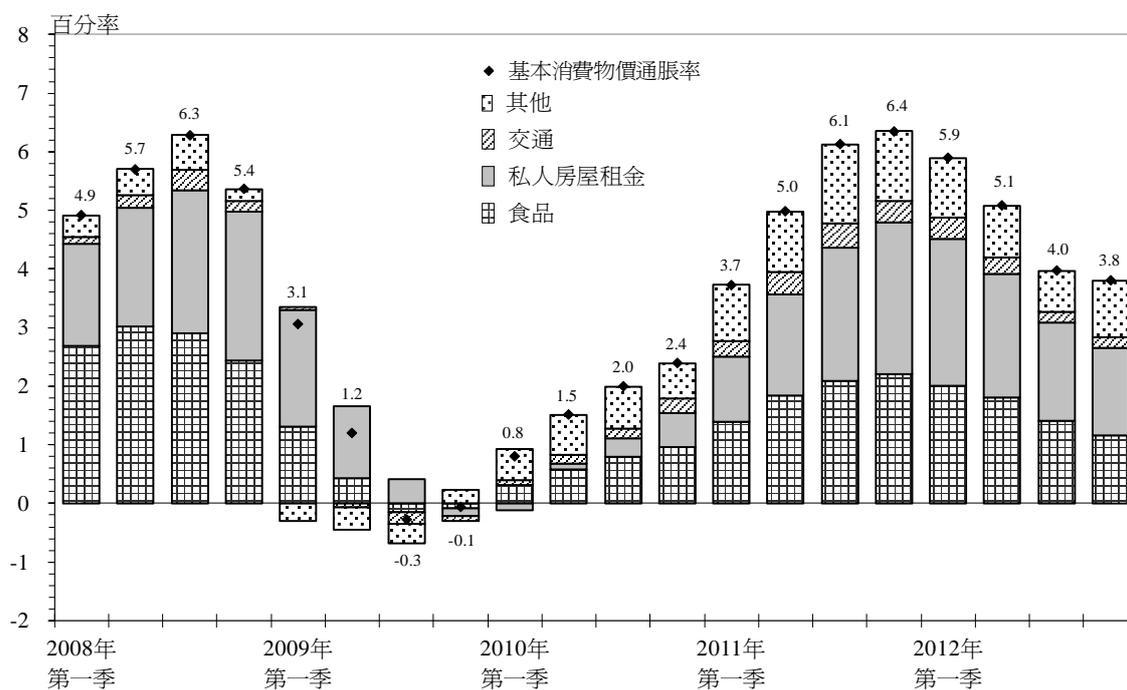


圖 7.3(乙)：基本消費物價通脹率的主要組成項目



註：由二零一零年第四季開始，綜合消費物價指數與一年前同期比較的增減率是根據以二零零九至一零零年度為基期的數列計算；在此之前的增減率則根據以二零零四至零零五年度為基期的數列計算。

表 7.2：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(%)	二零一二年					
		二零一一年	二零一二年	第一季	第二季	第三季	第四季
食品	27.45	7.0	5.8	7.4	6.6	5.1	4.2
外出用膳	17.07	5.2	5.4	6.1	5.7	5.3	4.6
其他食品	10.38	9.9	6.5	9.4	8.1	5.0	3.6
住屋 <sup>(a)</sup>	31.66	7.2 (6.4)	5.6 (6.4)	8.1 (8.1)	6.4 (6.7)	2.8 (5.5)	5.2 (5.4)
私人樓宇	27.14	7.2 (7.1)	6.8 (7.0)	9.2 (9.1)	7.3 (7.7)	5.8 (6.0)	5.1 (5.3)
公共樓宇	2.05	11.9 (2.5)	-7.1 (3.2)	-1.5 (-0.1)	-1.1 (0.1)	-87.8 (3.2)	9.7 (9.5)
電力、燃氣及水	3.10	-4.2 (3.8)	-8.2 (3.6)	-17.2 (4.0)	-18.3 (3.9)	3.6 (2.8)	4.6 (3.6)
煙酒	0.59	17.1	3.0	11.6	0.1	0.5	0.6
衣履	3.45	6.8	3.1	4.9	3.2	2.3	1.9
耐用品	5.27	-3.8	-1.4	-1.8	-0.9	-1.2	-1.7
雜項物品	4.17	3.8	2.2	3.4	2.2	1.4	2.0
交通	8.44	4.4	3.0	4.4	3.3	2.2	2.2
雜項服務	15.87	3.5 (3.5)	2.8 (2.8)	2.8 (2.8)	3.1 (3.1)	2.3 (2.3)	2.9 (3.0)
所有項目	100.00	5.3 (5.3)	4.1 (4.7)	5.2 (5.9)	4.2 (5.1)	3.1 (4.0)	3.8 (3.8)

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。

(b) 括弧內數字為撇除政府一次性紓困措施效應後的基本消費物價指數增減率。

## 專題 7.1

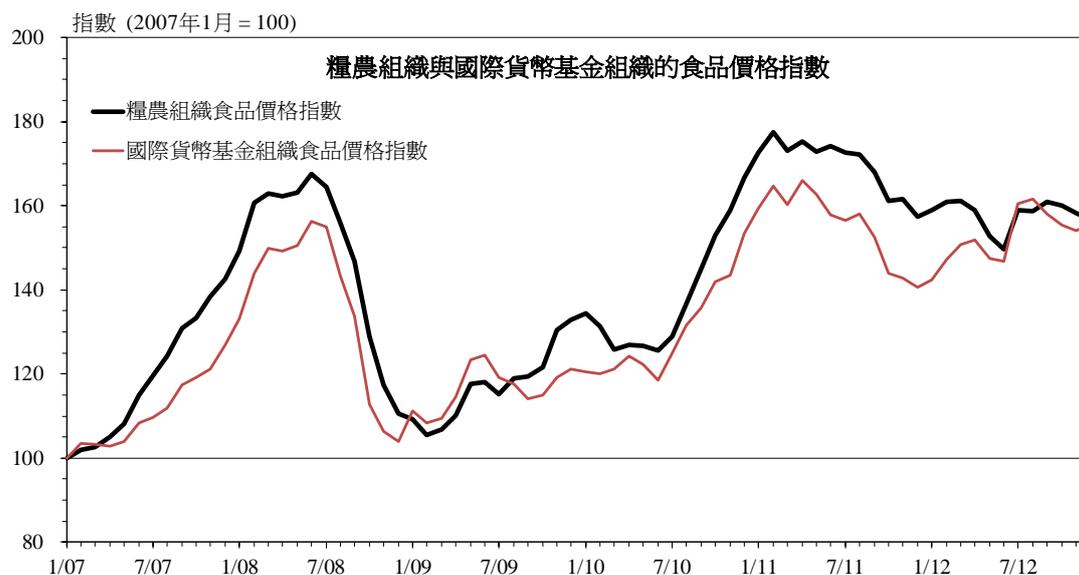
### 國際市場食品及商品價格的最新走勢

國際商品價格會直接影響香港的通脹，尤以食品及燃料價格為然。眾所周知，食品及燃料的價格波動不定，而影響價格的因素眾多，包括經濟前景、環球貨幣環境、供應地的政策轉變，以及其他影響供求情況的特定因素。本專題旨在檢視全球食品及商品價格的新近走勢，並討論其對香港輸入通脹的潛在影響。

#### 全球食品價格的近期走勢

根據聯合國糧食及農業組織(糧農組織)和國際貨幣基金組織，全球食品價格在二零一一年下半年至二零一二年上半年有所回落，部分原因是供求平衡改善，部分則由於歐元區主權債務危機再度加劇，以致環球經濟前景轉趨黯淡(圖 1)。然而，供應層面受到若干不利情況所衝擊，特別是美國的旱情，以致食品價格在二零一二年夏季止跌反彈。不過，全球食品價格在臨近二零一二年年底時再趨緩和。二零一二年全年合計，糧農組織食品價格指數仍較二零一一年低 7%。

圖1：全球食品價格在二零一一及二零一二年於反覆波動中呈回軟趨勢



根據糧農組織<sup>(1)</sup>的分析，不同食品市場最近的供求情況各異。全球穀物供求在短期內料會趨於緊張，主要是由於小麥及玉米生產量下降所致。不過，大米這種本港主要食糧由於種植環境理想，全球產量依然平穩，但未來的價格走勢，或會因部分供應國的高價格政策以及小麥和玉米的市況而受到影響。飼料價格上漲，令全球肉類供應只徐緩增長。至於魚和糖，相對於需求而言，全球供應情況仍然良好。

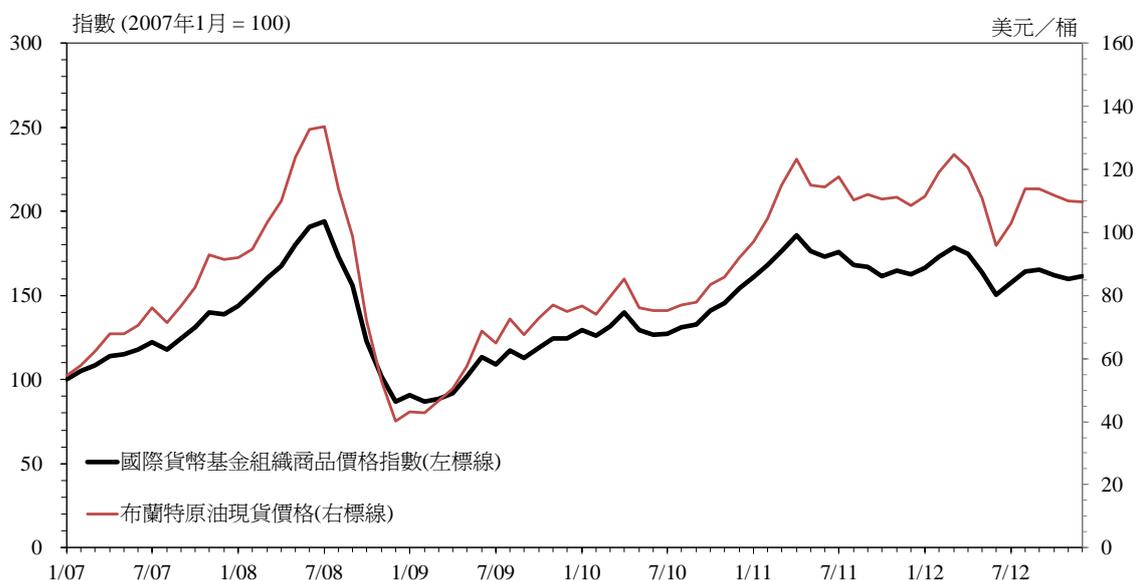
(1)糧農組織《糧食展望 - 全球市場分析》(二零一二年十一月號)

## 專題 7.1 (續)

### 國際商品價格的近期走勢

國際市場的主要商品價格近年大幅波動(圖 2)。國際貨幣基金組織公布的主要商品價格指數顯示，國際商品價格在二零零九年年初展開升浪，及至二零一一年第二季見頂，此後商品價格大致呈回落趨勢，但相當波動。以北海布蘭特原油現貨的每月平均價格為例，原油在二零零八年十二月低見每桶 40.3 美元，其後穩步升至二零一一年四月的 123.3 美元高位，再略為回落至二零一一年十二月的 108.3 美元。二零一二年，油價繼續反覆波動，三月高見每桶 124.7 美元，六月急挫至每桶 95.9 美元，十二月重上 109.6 美元。

圖2：國際商品價格近年大幅波動



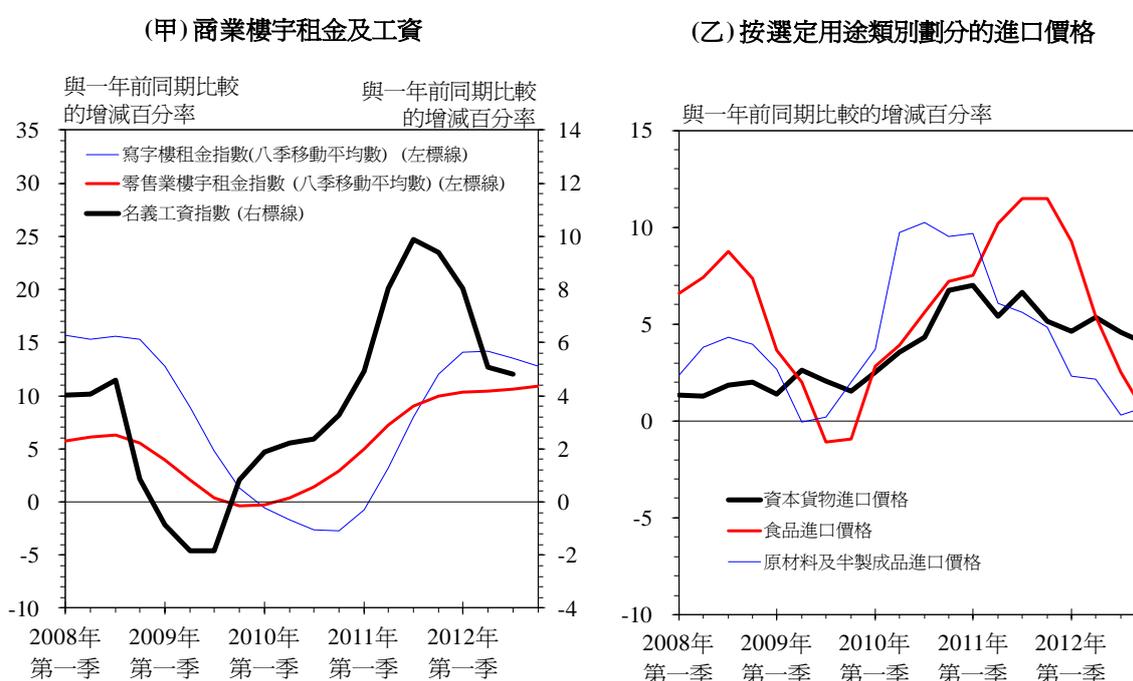
二零一二年，國際商品價格大幅上落，除因供求變化等因素外，歐元區主權債務危機不斷演變，以及幾大中央銀行推行量化寬鬆措施，相信也是其中的因素。美國聯邦儲備局預料，只要失業率仍然高於 6.5%，而市場通脹預期保持穩定，目前的超低利率會維持不變。在此情況下，全球極度寬鬆的貨幣環境可能會維持一段較長時間，隨之而來過剩的全球流動資金，料會持續加劇國際商品價格波動。

香港是細小而開放的經濟體，非常依賴海外進口，特別是食品及燃料，因此香港的輸入通脹容易受環球食品及商品價格變動所影響。由於國際食品及商品市場料會更為波動，將會對香港未來的輸入通脹帶來上行風險。政府會繼續密切留意有關的發展。

## 生產要素成本與進口價格

7.4 隨着經濟連續數季以低於趨勢的速度增長，本地成本壓力除了個別經濟環節外在二零一二年均有所紓緩。勞工成本方面，勞工市場表現堅挺，工資續見上升，但由於經濟增長放緩，而法定最低工資的推動效應又見減退，升幅在二零一二年下半年減慢。隨着經濟環境轉弱，寫字樓租金的升幅在二零一二年後期亦告放緩。然而，由於消費意欲平穩，加上訪港旅遊業蓬勃，而零售業又續見穩健增長，商舖租金在年內依然錄得顯著升幅。

圖 7.4：本地成本壓力在多個經濟環節均見緩和，而進口價格的升勢亦有所減慢



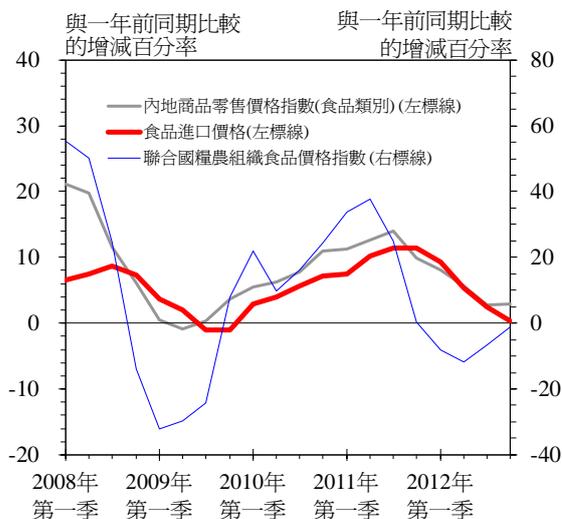
**7.5** 外圍方面，進口價格上漲的壓力在二零一二年大致緩和。全年整體進口價格上升 3.3%，較二零一一年 8.1% 的升幅顯著回落。按主要用途類別分析，食品和原材料的進口價格升幅在二零一二年分別放緩至 4.1% 和 1.4%，兩者同樣受惠於環球食品及商品價格在較早前回落，以及供應來源地的通脹降溫。燃料的進口價格於二零一一年急升後，在二零一二年微升 2.6%，反映國際市場原油價格回順。此外，其他主要類別的進口價格升幅也出現不同程度的回落。

**表 7.3：按用途類別劃分的進口價格**  
(與一年前同期比較的增減百分率)

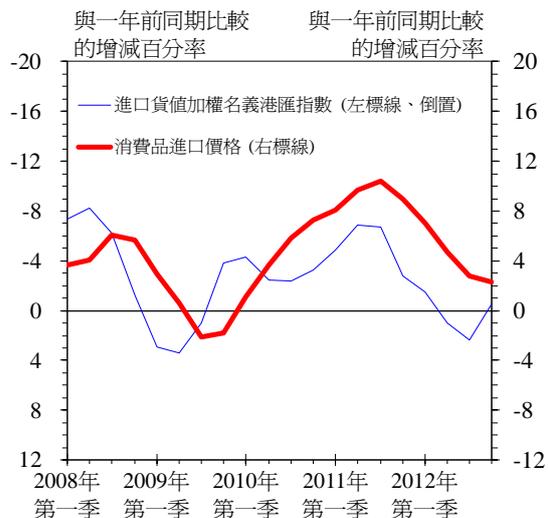
		食品	消費品	原材料及 半製成品	燃料	資本貨物	所有進口貨物	
二零一一年	全年	10.3	9.2	6.4	35.2	5.9	8.1	
	上半年	8.9	8.9	7.6	33.1	6.1	8.4	
	下半年	11.4	9.7	5.2	37.1	5.9	7.9	
	第一季	7.5	8.0	9.7	24.8	7.0	8.9	
	第二季	10.2	9.7	6.1	41.0	5.4	8.1	
	第三季	11.5	10.4	5.6	42.8	6.6	8.6	
	第四季	11.5	9.0	4.8	31.6	5.1	7.1	
	二零一二年	全年	4.1	4.1	1.4	2.6	4.7	3.3
		上半年	7.3	5.8	2.2	8.0	5.0	4.4
下半年		1.3	2.6	0.5	-2.3	4.3	2.2	
第一季		9.3	7.1	2.3	16.5	4.6	5.0	
第二季		5.4	4.7	2.1	0.8	5.4	3.9	
第三季		2.5	2.8	0.3	-2.6	4.6	2.3	
第四季		0.4	2.3	0.7	-2.0	4.0	2.1	

圖 7.5：按用途類別劃分的進口價格

(甲) 國際食品價格早前下跌，  
有助紓緩進口食品通脹

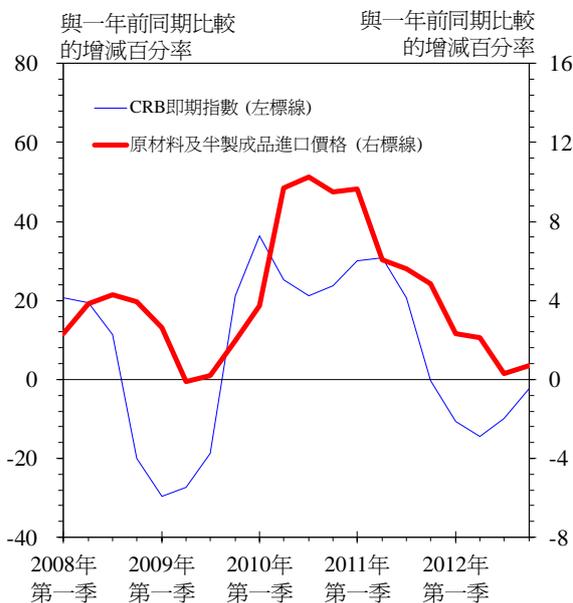


(乙) 消費品進口價格溫和上升

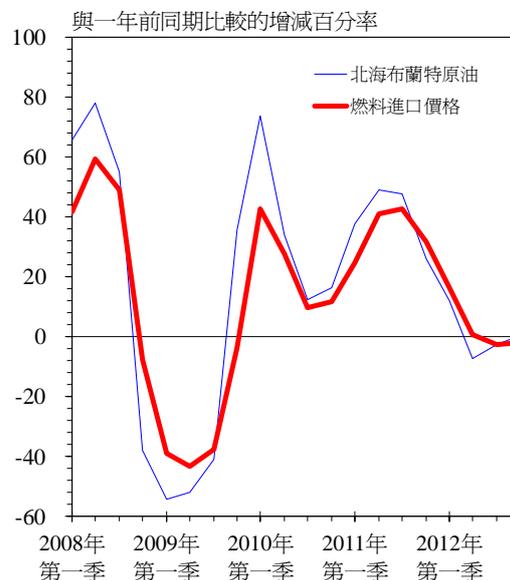


註：名義港匯指數上升表示港元轉強。為使表達清晰，加權名義港匯指數的y軸以倒置顯示。

(丙) 國際商品價格回軟，  
原材料進口價格大致保持平穩



(丁) 原油價格回順，燃料進口價格隨之  
在二零一二年下半年微跌



## 產品價格

7.6 根據生產物價指數<sup>(3)</sup>，不同行業的產品價格在二零一二年首三季走勢各異。製造業產品價格繼二零一一年急升後，在二零一二年首三季合計錄得輕微的按年升幅。在服務行業中，住宿服務的價格因訪港旅遊業興旺而續見顯著升幅，而速遞服務和陸路運輸在二零一二年首三季的價格升幅則相對溫和。由於航運費上升，海上運輸價格的升幅較為顯著。此外，在科技進步和競爭熾烈的環境下，電訊服務價格的跌勢持續，而航空運輸價格則變動不大。

表 7.4：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)

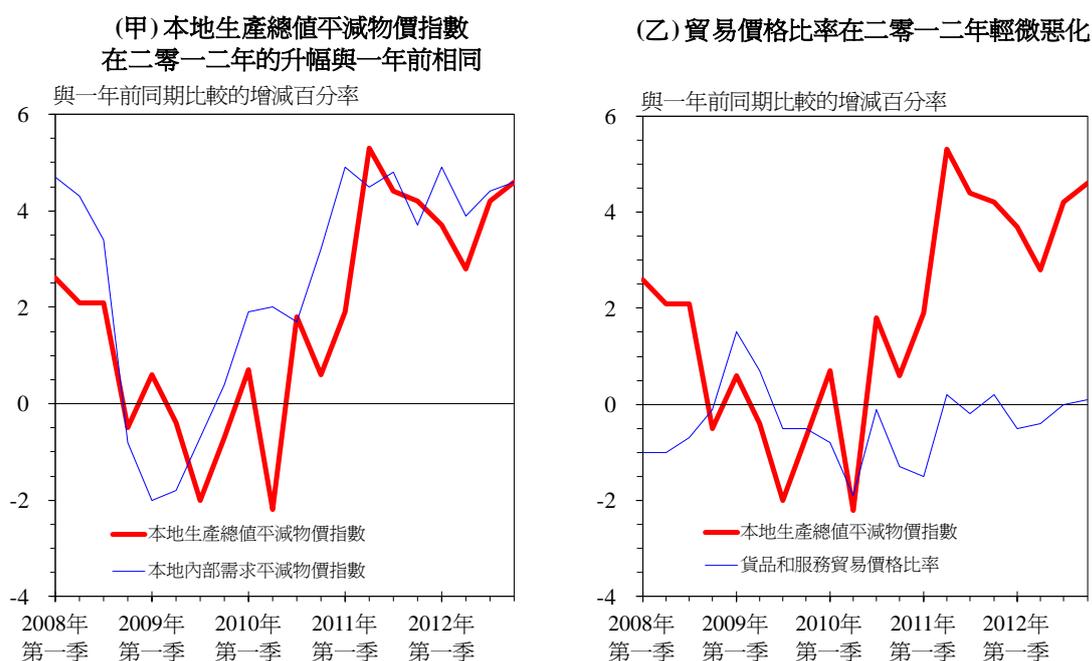
行業類別	二零一一年					二零一二年			
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一至第三季	第一季	第二季	第三季
製造業	8.3	8.2	9.0	9.5	6.6	0.5	3.6	-0.6	-1.4
選定服務業 <sup>(a)</sup>									
住宿服務	13.2	12.7	13.3	12.8	13.7	9.6	12.1	8.2	8.3
陸路運輸	2.1	1.6	2.0	2.2	2.5	1.7	2.1	1.8	1.3
海上運輸	-11.6	-2.3	-12.6	-21.1	-8.9	6.8	-4.3	18.5	6.3
航空運輸	0.7	8.8	5.5	-2.1	-8.2	-0.4	-3.3	1.2	1.0
電訊	-2.5	-0.6	-2.9	-2.6	-3.9	-2.5	-4.4	-1.6	-1.6
速遞服務	3.0	2.2	2.6	3.4	3.8	2.1	3.1	2.0	1.2

註：(a) 由於其他服務業的類別難以界定和劃分，以致價格變動難於計算，其生產物價指數因而未能在本表提供。這種情況在銀行及保險業尤以為然，因為業界通常並非直接向顧客收取服務費。

## 本地生產總值平減物價指數

7.7 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<sup>(4)</sup>在二零一二年錄得 3.9% 的升幅，與二零一一年相同的升幅相同。在本地生產總值平減物價指數中，貿易價格比率<sup>(5)</sup>在二零一二年續見輕微惡化，這大概反映外圍環境嚴峻令貿易相關行業的邊際利潤承受壓力。撇除對外貿易組成項目，內部需求平減物價指數在二零一二年上升 4.5%，升幅亦與二零一一年相同。

圖 7.6：本地生產總值平減物價指數



**表 7.5：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)

	二零一一年					二零一二年				
	全年 <sup>#</sup>	第一季 <sup>#</sup>	第二季 <sup>#</sup>	第三季 <sup>#</sup>	第四季 <sup>#</sup>	全年 <sup>+</sup>	第一季 <sup>#</sup>	第二季 <sup>#</sup>	第三季 <sup>#</sup>	第四季 <sup>+</sup>
私人消費開支	3.7	2.8	4.1	4.2	3.5	2.8	3.8	2.7	2.3	2.3
政府消費開支	4.5	1.6	4.9	5.5	6.1	6.1	6.1	6.0	6.1	6.2
本地固定資本形成 總額	6.8	11.4	5.9	6.2	4.2	8.2	6.3	6.7	9.3	10.0
整體貨物出口	7.8	7.0	8.1	8.7	7.5	3.6	6.3	5.2	1.8	1.6
貨物進口	8.2	8.9	7.8	8.9	7.6	4.2	7.2	6.2	2.2	1.6
服務輸出	7.6	7.4	7.7	7.9	7.5	4.0	6.1	5.3	2.5	2.5
服務輸入	6.4	6.3	8.4	7.3	4.1	1.5	3.1	0.5	0.3	2.2
本地生產總值	<b>3.9</b>	<b>1.9</b> <1.6>	<b>5.3</b> <1.3>	<b>4.4</b> <0.9>	<b>4.2</b> <0.4>	<b>3.9</b>	<b>3.7</b> <1.0>	<b>2.8</b> <0.7>	<b>4.2</b> <2.0>	<b>4.6</b> <0.9>
最後需求總額	6.7	6.5	7.0	7.3	6.3	3.9	5.8	4.8	2.7	2.6
內部需求	4.5	4.9	4.5	4.8	3.7	4.5	4.9	3.9	4.4	4.6
貨物及服務 貿易價格比率	-0.3	-1.5	0.2	-0.2	0.2	-0.2	-0.5	-0.4	*	0.1

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

(#) 修訂數字。

(+) 初步數字。

< > 經季節性調整後與對上季度比較的增減率。

(\*) 增減小於 0.05%。

註釋：

- (1) 甲類、乙類及丙類消費物價指數，乃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。綜合計算三項指數涵蓋所有住戶的開支模式後，便得出綜合消費物價指數。

以二零零九至一零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 (二零零九年十月至 二零一零年九月期間)
	(%)	(元)
甲類消費物價指數	50	4,500 至 18,499
乙類消費物價指數	30	18,500 至 32,499
丙類消費物價指數	10	32,500 至 65,999

以二零零九至一零年度為基期的消費物價指數各組成項目的權數如下：

開支 組成項目	綜合消費 物價指數	甲類消費 物價指數	乙類消費 物價指數	丙類消費 物價指數
	(%)	(%)	(%)	(%)
食品	27.45	33.68	27.16	20.87
外出用膳	17.07	19.23	17.90	13.55
其他食品	10.38	14.45	9.26	7.32
住屋	31.66	32.19	31.43	31.36
私人樓宇	27.14	24.78	28.13	28.45
公共樓宇	2.05	5.49	0.72	--
維修費及其他 住屋費用	2.47	1.92	2.58	2.91
電力、燃氣及水	3.10	4.36	2.84	2.03
煙酒	0.59	0.91	0.56	0.29
衣履	3.45	2.60	3.45	4.39
耐用品	5.27	3.73	5.73	6.39
雜項物品	4.17	3.87	4.17	4.49
交通	8.44	7.22	8.35	9.93
雜項服務	15.87	11.44	16.31	20.25
所有項目	100.00	100.00	100.00	100.00

(2) 下表載列選定經濟體消費物價通脹的按年增減百分率。

	<u>二零一一年</u>					<u>二零一二年</u>				
	<u>全年</u>	<u>第一季</u>	<u>第二季</u>	<u>第三季</u>	<u>第四季</u>	<u>全年</u>	<u>第一季</u>	<u>第二季</u>	<u>第三季</u>	<u>第四季</u>
選定已發展經濟體										
美國	3.2	2.1	3.4	3.8	3.3	2.1	2.8	1.9	1.7	1.9
加拿大	2.9	2.6	3.4	3.0	2.7	1.5	2.3	1.6	1.2	0.9
歐盟	3.1	2.9	3.2	3.1	3.2	2.6	2.9	2.6	2.6	2.4
日本	-0.3	-0.5	-0.4	0.1	-0.3	0.0	0.3	0.2	-0.4	-0.2
主要新興經濟體										
中國內地	5.4	5.0	5.7	6.3	4.6	2.6	3.8	2.9	1.9	2.1
俄羅斯	8.4	9.5	9.5	8.1	6.7	5.1	3.9	3.8	6.0	6.5
印度	8.9	9.0	8.9	9.2	8.4	9.3	7.2	10.1	9.8	10.1
巴西	6.6	6.1	6.6	7.1	6.7	5.4	5.8	5.0	5.2	5.6
選定亞洲經濟體										
香港	5.3	3.8	5.2	6.4	5.7	4.1	5.2	4.2	3.1	3.8
新加坡	5.2	5.2	4.7	5.5	5.5	4.6	4.9	5.3	4.2	4.0
台灣	1.4	1.3	1.6	1.3	1.4	1.9	1.3	1.7	2.9	1.8
南韓	4.0	3.8	4.0	4.3	4.0	2.2	3.0	2.4	1.6	1.7
馬來西亞	3.2	2.8	3.3	3.4	3.2	1.7	2.3	1.7	1.4	1.3
泰國	3.8	3.0	4.1	4.1	4.0	3.0	3.4	2.5	2.9	3.2
印尼	5.4	6.8	5.9	4.7	4.1	4.3	3.7	4.5	4.5	4.4
菲律賓	4.7	4.5	5.0	4.8	4.7	3.1	3.1	2.9	3.5	3.0
越南	18.7	12.8	19.4	22.5	19.8	9.0	15.9	8.6	5.6	6.5
澳門	5.8	5.0	5.2	6.2	6.7	6.1	6.3	6.6	6.0	5.6

(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環比物量估計。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差別可能很大。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層面量度整個經濟體的通脹，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。

## 二零一二年香港經濟大事紀要

- 一月一日 在《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》(CEPA)下已制定原產地標準的產品增至 1 732 項。
- 一月五日 行政長官出席在上海舉行的滬港經貿合作會議第二次會議。在會議上，兩地討論多個合作範疇，並簽署了四份合作協議。
- 為確保投資者獲得適當保障，香港金融管理局（金管局）向認可機構發出就投資產品銷售方面與操守相關環節的進一步指引。
- 一月九日 政府公布，重開政府債券計劃的機構債券發行計劃下總值 15 億元的十年期政府債券，並進行投標。
- 一月十二日 在美國傳統基金會和《華爾街日報》公布的《2012 年經濟自由指數報告》中，香港連續 18 年獲評為全球最自由經濟體系。
- 一月十五日 政務司司長到重慶主持香港特區政府駐重慶聯絡處揭牌儀式以及「重慶－香港周 2012」開幕式。
- 一月十六日 金管局與英國財政部宣布成立一個由私營機構代表組成的合作小組，進一步推動香港與倫敦在離岸人民幣業務發展方面的合作。金管局與英國財政部會參與並協助組織合作小組的討論。
- 一月十六至十七日 政府和香港貿易發展局合辦第五屆亞洲金融論壇，提供一個高層次的討論平台，探討亞洲日益增長的機遇。是次論壇以「亞洲：推動持續增長」為主題，吸引了來自 32 個國家及地區超過 2 000 名參加者。
- 一月十七日 政府公布將採納一套新的空氣質素指標及推出一系列空氣質素改善措施，以加強保障公眾健康。
- 金管局宣布即時放寬認可機構經營人民幣業務的兩項監管要求，包括人民幣風險管理限額的計算方法，以及調高人民幣未平倉淨額的上限。
- 一月二十七至二十九日 行政長官出席在瑞士達沃斯舉行的世界經濟論壇年會。在瑞士期間，行政長官與當地政商界領袖和世界貿易組織總幹事會面，商討全球經濟形勢及前景，並介紹香港的最新發展狀況。
- 一月三十日 政府就設立保單持有人保障基金，公布諮詢總結及詳細建議。
- 二月一日 財政司司長向立法會提交《二零一二至一三財政年度政府財政預算案》，重點是支援企業，保障就業，推動經濟發展，以及安定民生。
- 財政司司長建議多項措施協助企業減低經營成本及推動產業發展，包括提高中小企融資擔保計劃的信貸擔保比率至八成、寬免二零一二至一三年度的商業登記費、寬減二零一一至一二年度百分之七十五的利得稅(以每宗個案 12,000 元為上限)、發行一次不多於 100 億元的通脹掛鈎債券及撥款 10 億元設立專項基金協助香港企業發展內地市場。為就業人士提供適切的就業支援和培訓，財政司司長還建議增加撥款優化多項就業和培訓計劃。
- 為保障民生，財政司司長提出多項一次性紓緩措施，包括為數個類別的社會福利受助人額外發放一個月的津貼、為公屋租戶代繳兩個月租金、向每個電力住宅用戶戶口提供 1,800 元的電費補貼、寬免二零一

二至一三年度全年差餉（以每戶每季 2,500 元為上限）及寬減二零一一至一二年度百分之七十五的薪俸稅和個人入息課稅（以每宗個案 12,000 元為上限）。財政司司長還建議多項措施優化教育、社會福利及醫療衛生服務，包括向撒瑪利亞基金注資 100 億元幫助有需要的病人。

財政司司長確認政府會維持穩定及足夠的甲級寫字樓供應，並更積極地進行土地用途規劃、城市設計和地區改善，以及提供更便捷的交通網絡。此外，財政司司長亦邀請市區重建局，以先導計劃形式，推行工廈重建項目。

為加強商業機構的科研文化及鼓勵企業與本地公共科研機構合作，財政司司長宣布把投資研發現金回贈計劃下的現金回贈水平由 10% 提升到 30%。同時，由二零一二年四月起優化「創新及科技基金」下的「小型企業研究資助計劃」。

政府隨《二零一二至一三財政年度政府財政預算案》一併發表《二零一一年經濟概況及二零一二年展望》。外部需求疲弱，但由於內部經濟較有韌力，可望緩衝部分影響。預測二零一二年本地生產總值實質溫和增長 1-3%，而整體及基本綜合消費物價指數則分別預料上升 3.5% 和 4.0%。

二月二日 政府為加強九龍東連繫的環保連接系統展開公眾參與活動。該系統能促進九龍東轉型為另一個具吸引力的核心商業區。

政府公布二零一二至一三年度政府賣地計劃。整個賣地計劃提供四十七幅住宅用地，合共可建約 13 500 個住宅單位。另外，賣地計劃亦包括四幅商業／商貿用地，以及兩幅酒店用地。

二月四至五日 金管局與國際清算銀行在香港合辦國際中央銀行行長非正式會議，共有 22 間中央銀行及貨幣管理機構參加。會議為全球各央行行長提供機會探討環球經濟及金融形勢，並重點討論有關亞太區的發展情況。

二月六日 政府順利完成拍賣 2.3 吉赫頻帶內合共 90 兆赫的無線電頻譜，由兩間固有流動網絡營辦商及一間新營辦商分別成功投得。

二月八日 金融穩定局發表存款保險制度的同業評審報告。報告指出相對於其他主要國家的存款保障系統，香港存款保障計劃的設計特點具備優勢。評審小組由金管局擔任主席，審視金融穩定局成員地區的存款保險制度，並總結各國就應付全球金融危機所作出的改革和成效。

二月十三日 發展局轄下九龍東發展辦事處（現改稱為起動九龍東辦事處）籌備小組成立，並立刻開展促進九龍東轉型為另一個具吸引力核心商業區的任務。

二月十四日 政府延續與香港中華煤氣有限公司（中華煤氣）簽訂的《資料及諮詢協議》（《協議》），由二零一二年四月三日起為期三年。該《協議》在一九九七年四月首次簽訂，以增加中華煤氣釐定收費機制及其收費調整理據的透明度；自此已五度延長。

首隻以人民幣計價的黃金交易所買賣基金(ETF)於香港上市。

二月二十二日 香港特區政府與澤西島政府簽訂就收入稅項避免雙重課稅和防止逃稅協定。

- 二月二十七日 為抓緊海峽西岸經濟區發展的機遇，香港特區政府在福州設立駐福建聯絡處。
- 政府公布，政府債券計劃的機構債券發行計劃下總值 35 億元的兩年期政府債券將進行投標。
- 二月二十九日 機場管理局公布西停機坪發展計劃，斥資 22 億元增建停機位，以助香港國際機場應付中期需求。
- 三月一日 香港國際機場在「航空貨運卓越獎」的「亞洲機場-貨運量逾 100 萬公噸」組別中第三度獲得最高評分。
- 香港國際機場獲財經雜誌《FinanceAsia》選為「亞洲最佳機場」。
- 三月二日 香港銀行公會（銀行公會）宣布銀行業將推出第三階段（亦為最後階段）信用卡改革措施，以進一步加強消費者保障及提高信用卡業務的水平。
- 三月五日 中央政府將二零一二年的國內生產總值增長目標定為 7.5%，較前年的 8% 為低，主要是要與二零一一年三月所公布的「第十二個五年規劃綱要」的目標逐步銜接。
- 三月八日 政府公布批出啓德郵輪碼頭的營運和管理租約予 Worldwide Cruise Terminals Consortium，碼頭大樓和首個泊位預計二零一三年年中啓用。
- 三月九日 《2012 年銀行業（修訂）條例》刊憲，為在香港實施巴塞爾銀行監管委員會所頒布的經修訂監管資本及流動性的標準（一般稱為《巴塞爾協定三》）訂立框架。
- 三月十三日 金管局、馬來西亞國家銀行及歐洲清算銀行聯合宣布於三月三十日推出跨境債券投資及交收試行平台，以增加跨境債券交易的交收效率，並提升亞洲區發債的能力。
- 三月十九日至四月十五日 「香港影視娛樂博覽」是亞洲影視娛樂行業的盛事。第八屆的博覽共有 9 個項目，集電影、電視、音樂及數碼娛樂於一身。
- 三月二十日 政府原則上批准機場管理局採納三跑道方案，作為香港國際機場的未來發展規劃方向。
- 三月二十二日 香港按揭證券公司（按揭證券公司）就成功公開發行首筆五年期 5 億澳元債券舉行簽約儀式，成為首家公開發行袋鼠債券的香港機構。
- 政府就信託法改革具體立法建議展開公眾諮詢。
- 三月二十三日 「香港設計年@apm」正式啓動「2012 香港設計年」的宣傳活動。2012 香港設計年是貫穿全年的設計相關盛事和慶祝活動，以推動香港發展成為亞洲的設計樞紐。
- 三月三十日 現有 1.9 至 2.2 吉赫頻帶內以提供第三代流動服務的頻率指配將於二零一六年十月到期。商務及經濟發展局局長與通訊事務管理局聯合發出一份諮詢文件，徵詢各界對重新指配頻譜安排的意見，並會於二零一三年十月或之前就未來路向作出決定。
- 四月一日 為應付科技迅速發展和電訊及廣播匯流所帶來規管上的挑戰，通訊事務管理局根據《通訊事務管理局條例》成立，作為本港整個電子通訊業的獨立法定規管機構。

CEPA 補充協議八下的開放措施全面生效。香港服務提供者在 47 個服務領域享有優惠待遇進入內地市場，包括 16 個服務領域的 23 項新增開放措施。雙方並同意完善貨物貿易原產地標準和放寬香港服務提供者的定義及相關規定。

《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集(金融機構)條例》生效。

四月二日 金管局經研究銀行公會相關建議後發出指引，說明參與人民幣業務的認可機構進行人民幣平倉時執行「認識你的客戶」及盡職審查程序的要點，以確定相關跨境商品貿易交易的真實性。

四月三日 政府資訊科技總監辦公室與資訊科技業界合作舉辦 2012 香港資訊及通訊科技獎頒獎典禮。該獎項鼓勵本地業界從業員開發創新和富創意的方案，藉此進一步提升業界在香港及國際的專業形象。

四月四日 數據中心方案供應商 Savvis 和 Digital Realty Trust，宣布在香港設立新的數據中心。

四月九至十八日 行政長官訪問新西蘭、智利和巴西，與當地政商界領袖會面，以促進香港與該三個國家的經貿關係，介紹香港作為中國的國際金融中心的優勢，鼓勵外商以本港為平台，發展人民幣業務，以及在內地尋找商機。

四月二十三至二十六日 由金管局總裁率領，金管局於巴西及智利舉行推介香港離岸人民幣業務中心的第五場海外推廣活動。

四月二十三至二十七日 財政司司長訪問越南、馬來西亞、泰國，鞏固香港與三地的經貿聯繫。

四月二十四日 政府批出為期十年的新專營權給新世界第一巴士服務有限公司、龍運巴士有限公司，以及城巴有限公司(機場及北大嶼山巴士網絡專營權)。

四月二十五日 Cushman & Wakefield 與 hurleypalmerflatt 發表有關數據中心風險指數 2012 的報告。香港連續第二年獲評為亞太區設立數據中心風險最低的地方，在全球則排名第七位。

《2011 年證券及期貨(修訂)條例草案》獲立法會通過。證監會獲賦權實施各項新監管措施，包括：設法定披露制度；證監會可直接在市場失當行為審裁處席前提起研訊程序；及證監會成立投資者教育中心。上市法團就披露股價敏感資料設法定制度的條文於二零一三年一月一日實施。

香港特區政府與馬來西亞政府於布城簽訂就收入稅項避免雙重課稅和防止逃稅協定。

四月二十七日 政府公布，政府債券計劃的機構債券發行計劃下總值 30 億元的三年期政府債券將進行投標。

五月三日 東盟成員國以及中國、日本及韓國(「東盟+3」)的財長與央行行長同意強化「清邁倡議多邊化」安排，包括將安排總額由 1,200 億美元增加至 2,400 億美元，並引入預防危機功能。香港承諾借出的資金上限由 42 億美元增至 84 億美元，而可借取的金額亦由 21 億美元增至 63 億美元。

- 歐洲委員會發表了對香港的第 14 份報告，肯定了歐洲聯盟（歐盟）與香港在貿易及投資領域上的持續發展和合作，和在涉及雙方共同利益的事務上展開對話，並肯定香港為歐盟具策略重要性的貿易和投資伙伴。
- 五月五日 九龍東發展辦事處舉辦第一個公眾論壇，讓持份者及公眾參與起動九龍東的計劃。
- 五月七日 「港深邊界區發展聯合專責小組」在深圳舉行第八次會議。專責小組備悉蓮塘/香園圍口岸項目及落馬洲河套地區發展研究所取得的顯著進展。
- 五月八日 機場管理局與 40 家業務伙伴一起承諾，致力建造香港國際機場成為全球最環保的機場，這是全球首個同類型的承諾。
- 五月十一日 政府公布二零一二年第一季本地生產總值初步數據。香港經濟的按年增長在第一季顯著放緩至 0.4%，主要是受外圍環境嚴峻以致出口疲弱所拖累。
- 根據五月修訂的二零一二年經濟預測，實質本地生產總值的預測增幅維持在 1-3%。同時，整體及基本綜合消費物價指數的預測增幅亦分別維持在 3.5% 及 4%。
- 立法會財務委員會批准增撥 2.753 億元，延長四所研發中心的營運期。該委員會亦批准沙田至中環線工程的撥款申請。
- 五月十四至十六日 財政司司長以「港台經濟文化合作協進會」（「協進會」）榮譽主席的身分率團訪問台北，並為香港經濟貿易文化辦事處主持開幕儀式。
- 五月十五日 金管局與香港貿易發展局於東京合辦金管局第六場推介香港離岸人民幣業務中心的海外推廣活動，吸引超過 200 名來自日本的企業、銀行、基金管理公司及政府機構的代表參加。
- 五月十八日 《2012 年銀行業條例（修訂附表七）公告》刊憲。公告刪除有關申請銀行牌照的機構必須持有客戶存款總額不少於 30 億元及總資產不少於 40 億元的發牌要求，並同時刪除若干限制，以便利境外銀行透過在本地成立附屬公司，進入香港市場。公告於七月十二日生效。
- 五月二十一日 「粵港應對氣候變化聯絡協調小組」第一次會議在廣州召開。會上通過二零一二至一三年度的粵港應對氣候變化合作計劃。
- 五月二十二日 金管局宣布認可機構在諮詢金管局並考慮其人民幣業務的性質及規模後，可自行設定的內部人民幣未平倉淨額上限取代現行的 20% 上限。金管局同時提醒所有認可機構在經營人民幣業務時，須繼續採取審慎措施管理有關的外匯及流動性風險。
- 證監會成為國際證監會組織委員會的成員之一。由二零一三年五月開始，證監會將擔任國際證監會組織亞太區委員會的主席。
- 五月二十三至二十五日 政務司司長訪問四川，為香港特區支援四川地震災後重建集體項目竣工典禮暨川港合作協議簽署儀式主禮、主持與四川省政府官員舉行的高層會議，以及考察香港特區援建項目。
- 五月二十五日 金管局公布有關《銀行營運守則》遵守情況的喬裝客戶檢查計劃報告，並要求認可機構在監察銷售程序及向前線員工提供培訓時充分考慮報告中所提及的事宜。計劃涵蓋 21 間認可機構為零售客戶提供的儲蓄戶

口、無抵押個人貸款及信用卡服務。

- 五月二十七至二十九日 政府公布，重開政府債券計劃的機構債券發行計劃下總值 15 億元的五年期政府債券，並進行投標。  
財政司司長出席於北京舉行的中國（北京）國際服務貿易交易會開幕式和高峯論壇，以及在香港貿易發展局舉辦的中國香港服務貿易洽談會開幕式上致辭。
- 五月二十九至三十一日 大型國際葡萄酒展覽 Vinexpo Asia-Pacific 第五次在香港舉行，成績美滿，吸引了超過 1 050 個參展商和 15 000 名業界人士。
- 五月三十一日 按揭證券公司在中小企融資擔保計劃下以優惠的擔保費水平，推出八成信貸擔保產品，申請期為九個月。此項特別信貸擔保產品是《二零一二至一三年度財政預算案》中公布的一系列支援中小企措施之一。
- 六月一日 香港開始分二個階段對新登記車輛實施歐盟五期廢氣排放標準。  
強積金供款的最高有關入息水平由每月 20,000 元調高至 25,000 元。  
《2012 年公司條例(修訂附表 8)令》生效，取消根據《公司條例》向香港公司徵收股本註冊費。這措施鼓勵投資者在香港設立公司，進行集資活動和擴展業務。
- 六月七日 發展局轄下起動九龍東辦事處正式成立，專責引領、督導、監督和監察九龍東轉型為另一個具吸引力的核心商業區。該辦事處發布概念總綱計劃 2.0 版本。
- 六月十二日 金管局在諮詢證券及期貨事務監察委員會（證監會）和香港銀行公會後向認可機構發出通告，進一步提供指引及說明以協助私人銀行業界遵守有關銷售投資產品的監管規定，並同時確保投資者得到適度的保障。  
財政司司長出席於澳門舉行的第五次港澳合作高層會議，回顧兩地合作一直以來的成果，以及討論未來的合作方向。
- 六月十三日 香港科技園公司董事局批出香港科學園第三期的主要工程合約。科學園第三期造價達 49 億元，是香港近年大型科技基礎設施之一。園內設施會於二零一四年至二零一六年陸續落成，屆時可容納額外 150 間公司及提供 4 000 個職位。
- 六月十四日 金管局決定以人民幣流動資產比率來取代風險限額，以監察認可機構的人民幣流動資金狀況  
立法會通過《競爭條例草案》。《競爭條例》旨在訂立法律架構打擊不同行業的反競爭行爲，以及設立競爭事務委員會和競爭事務審裁處，負責具體執法工作。
- 六月十五日 透過漁業保護(修訂)條例刊憲，政府推行一系列的漁業管理措施，存護本地漁業資源，使本港的漁業能夠持續發展。  
金管局推出人民幣流動資金安排，因應個別參與香港人民幣業務的認可機構（參加行）的要求，接納合資格證券作抵押品，向參加行提供有期人民幣資金。有關安排會運用金管局與中國人民銀行之間的貨幣互換協議。

- 六月十六至二十一日 財政司司長以中國代表團成員身分出席於洛斯卡沃斯舉行的二十國集團高峯會。
- 六月十八日 政府宣布兩項優惠措施，鼓勵把工業大廈改作數據中心用途，以及在工業用地發展高端數據中心。
- 《證券及期貨（淡倉申報）規則》生效。市場參與者須向證監會作出淡倉申報，以提高淡倉活動的整體透明度。由二零一二年九月開始，證監會每周會在其網站公布每隻指明股份的合計須申報淡倉量。
- 香港特區政府與墨西哥合眾國政府於洛斯卡沃斯簽訂就收入稅項避免雙重課稅和防止逃稅協定。
- 六月十九日 金融糾紛調解中心在香港啓用，協助解決金融機構與客戶之間牽涉金錢的爭議，是國際金融危機發生後進一步保障投資者的一項措施。
- 六月二十日 金管局分別與歐洲清算銀行及摩根大通全球證券服務簽署雙邊協議，於六月二十五日合作推出嶄新的跨境抵押品管理服務。服務旨在推動具效率的回購協議市場在香港的發展，並且透過擴大抵押品的應用範圍及減低借貸風險，進一步維持金融穩定。此外，服務可為國際金融機構提供有效渠道開拓流動資金來源，從香港獲取離岸人民幣流動資金。
- 政府公布，在政府債券計劃的零售債券發行計劃下再次推出通脹掛鈎債券時共收到 332 467 份有效申請，申請的本金總額達 498.3618 億元，兩者均創本地零售債券紀錄。總值 100 億的三年期通脹掛鈎債券於六月二十二日發行，並於六月二十五日在香港聯合交易所上市。
- 六月二十一日 國家科學技術部批准應用科技研究院與南京東南大學合作，成立「國家專用集成電路系統工程技術研究中心香港分中心」。
- 由中央政府財政部、財經事務及庫務局與金管局合辦，並由交通銀行香港分行協辦的「人民幣國債發行與香港債券市場發展研討會」於香港舉行。
- 六月二十二日 沙田至中環線工程舉行動工典禮。項目預計於二零二零年完成。
- 六月二十五日 環境局、廣東省住房和城鄉建設廳及澳門運輸工務司共同發布《共建優質生活圈專項規劃》，該規劃是首份粵港澳三地共同編制的區域性專項規劃，通過構建一個低碳、高科技、低污染的優質生活城市群，提升大珠三角地區的競爭力和吸引力。
- 香港人民幣即時支付結算系統運作時間由每日 10 小時延長至 15 小時，即香港時間早上八時半至晚上十一時半。延長後的服務時間可涵蓋亞洲與歐洲整段以及美國早段的業務時間，提升香港人民幣清算平台的競爭力，為不同地區提供更好的服務。
- 政府推出一項 10 億元的「發展品牌、升級轉型及拓展內銷市場的專項基金」，鼓勵香港企業朝高增值方向發展，透過發展品牌、升級轉型和拓展內銷，提升企業的競爭力和促進他們在內地的業務發展。
- 六月二十七日 《2012 年個人資料(私隱)(修訂)條例》獲立法會通過。《修訂條例》就《個人資料(私隱)條例》提出多項修訂，包括規管在直接促銷中使用個人資料及提供個人資料以供用於直接促銷；把披露未經資料使用者同意而自該資料使用者取得個人資料的行為訂為罪行；以及提高違反執行通知的罰則。

政府公布成立金融發展局籌備小組，就擬成立的金融發展局的工作目標、職能、運作模式和人選提交建議。金融發展局將致力鞏固和提升香港作為具全球影響力國際金融中心的地位及促進香港金融服務業的長遠發展。經過多月的研究、諮詢及商議，籌備小組已於二零一二年年底向行政長官提交就成立金融發展局的報告。

六月二十八日

國家財政部第四度在港發行人民幣國債，並設立一個新的發行渠道——透過「金管局 CMU 央行配售統籌窗口」配售予國外中央銀行及貨幣管理當局。

12 所香港高等院校和 17 所內地高等院校分別代表兩地參與交流合作的院校簽署《香港與內地高等學校關於進一步深化交流與合作的意向書》，以加強兩地高等院校的交流。

六月二十九日

按揭證券公司與六家銀行及五家非政府機構攜手推出小型貸款計劃。計劃以自負盈虧的原則營運，在三年試驗期內提供三類貸款，即「小型創業貸款」、「自僱營商貸款」及「自我提升貸款」。

香港特區政府與中央人民政府簽署 CEPA 補充協議九。

《一手住宅物業銷售條例草案》獲立法會通過。該條例將於二零一三年四月底開始運作。

證監會認可全球首隻人民幣合格境外機構投資者試點計劃(RQFII)A 股 ETF 在香港上市。

中國證券監督管理委員會批准兩隻香港股票 ETF 的申請。該兩隻港股 ETF 已於十月二十二日分別在深圳交易所及上海交易所掛牌上市。

六月三十日

國家主席胡錦濤率領代表團訪問香港。中央政府公布了 39 項加強內地與香港合作的政策措施，涵蓋多個經濟範疇，包括經貿合作、旅遊、金融合作、粵港合作等各方面。

在支持香港離岸人民幣業務發展方面，中央政府公布一系列措施，包括繼續赴香港發行人民幣國債；繼續安排境內銀行和企業赴香港發行人民幣債券；繼續擴大人民幣在境外的使用；支持第三方利用香港辦理人民幣貿易投資結算，發展離岸人民幣貸款市場，進一步豐富香港人民幣離岸產品；以及進一步提高人民幣合格境外機構投資者的額度，擴大試點機構範圍，豐富投資產品品種，以及放寬投資比例限制。

七月一日

香港科技園公司於二零一二年七月委聘顧問展開研究擴展元朗工業邨的可行性，涉及土地面積約 16 公頃。當局會於二零一四年年中決定是否落實擴展計劃。

已制定 CEPA 原產地標準的產品增至 1 739 項。

財務匯報局完成根據風險抽查財務報表審閱計劃的第一個審閱週期工作，並已展開第二個審閱週期的工作，抽查 75 份香港上市實體的財務報表作審閱。這套計劃旨在透過主動識別上市實體可能沒有遵從會計規定的事宜，提倡高質素的財務匯報及良好的企業管治水平。

七月六日

根據聯合國貿易及發展會議發表的《2012 年世界投資報告》，香港是二零一一年全球第四大外來直接投資流入金額最多的市場。在亞洲排名榜上，香港連續第 14 年排名第二，僅次於內地。

- 七月九日 國際數據中心服務商 Equinix，宣布已經完成收購以香港為基地的數據中心服務商亞洲脈絡(Asia Tone Limited)。
- 七月十一日 金管局與證監會聯合發表有關香港場外衍生工具市場監管制度建議的諮詢總結。回應者普遍認同香港有需要制訂和落實與二十國集團領袖有關提高場外衍生工具市場的透明度，促進對該市場的監管監察及減低該市場的交易對手與系統性風險的目標相符的措施。金管局與證監會亦就新增和經擴大受規管活動的建議範圍及對有關監察具系統重要性的參與者的建議發出補充諮詢文件，諮詢期於八月三十一日完結。
- 香港和澳洲宣布開展由兩地私營機構代表組成的年度對話，探討如何把握人民幣在中國內地、澳洲與香港之間的貿易及投資中使用所帶來的商機。參與對話的商界代表將來自兩地的銀行業界及從事跨境貿易和投資的企業，而金管局、澳洲財政部及澳洲儲備銀行將協助組織有關討論。
- 七月十二日 當最後一個全新景點「冰極天地」開幕後，海洋公園耗資 55 億 5 千萬元的重新發展計劃全部完成，成為擁有超過 70 個景點的世界級海洋主題公園。
- 立法會通過《公司條例草案》，其後在八月十日刊憲為新《公司條例》，為規管香港公司的設立和運作提供現代化的法律框架。新條例旨在提升企業管治水平，優化規管安排，便利營商及將條文現代化，以進一步加強香港作為公司註冊地的競爭力，提升香港作為主要國際商業和金融中心的地位。
- 七月十三日 立法會財務委員會通過二零一二至一三年度公務員薪酬調整。有關調整幅度為 5.26% 至 5.80%，並追溯至二零一二年四月一日起生效。
- 七月十六日 金管局接任東亞及太平洋地區中央銀行會議（EMEAP）轄下貨幣及金融穩定委員會主席，任期兩年。委員會為 EMEAP 的主要平台，探討區內的經濟與金融發展和風險因素，以及就區內宏觀監測和危機管理事宜提出政策建議。
- 為回應社會上逼切的置居需求，行政長官宣布在 2016-17 年度首批新的居者有其屋（居屋）單位推出前，每年容許 5 000 名符合白表資格的人士，在居屋第二市場購買未補價的居屋單位。香港房屋委員會（房委會）資助房屋小組委員會其後於九月十二日通過有關的臨時措施。
- 七月十七日 禁止常見的不良營商手法的《2012 年商品說明(不良營商手法)(修訂)條例》獲得立法會通過，加強對消費者權益的保障。
- 成立「粵港雲計算服務和標準專家委員會」，促進本港與內地的專家交流，以訂定為提供和使用雲端服務的保安和私隱方面的良好作業模式和指引，以及推動雲端運算的發展。
- 首隻以 RQFII 推出的 A 股 ETF 於香港上市。
- 七月十八日 八達通卡有限公司與嶺南通支付網絡服務股份有限公司共同發行「八達通·嶺南通」二合一卡。
- 《2012 年證券及期貨條例(修訂附表 1)公告》生效。《證券及期貨條例》中的認可證券交易所及期貨交易所名單獲更新，以擴大離岸基金期貨交易稅務豁免的適用範圍。

- 七月十九日 財資市場公會舉辦有關深港及前海合作新商機的座談會，吸引中港兩地超過 60 名來自監管機構、銀行界及金融機構的代表參與。
- 七月二十四日 香港會計師公會與中國註冊會計師協會簽訂實施協議，列明香港會計師申請豁免中國註冊會計師全國統一考試四科試卷的詳細安排。豁免安排是根據《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》框架下的「內地與香港註冊會計師部分考試科目相互豁免協議」及其補充協議而制定。
- 七月二十五日 金管局發出通告，表示由八月一日起認可機構可以為非香港居民開戶和提供各類的人民幣服務。
- 七月三十一日 網上刊物《Frequent Business Traveller》的讀者投票選出香港國際機場為「亞太區最佳機場」。
- 中共中央政治局會議確認把穩增長放在更重要位置。中央政府會繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，擴大內需，優化投資結構的同時擴大有效投資，以及深化財稅金融等方面改革，和貫徹執行房地產調控。
- 八月十日 政府發布二零一二年第二季本地生產總值初步數字。儘管貨物出口因外圍環境惡劣在第二季依然乏力，但內部經濟仍具一定韌力，從而為整體經濟表現提供了緩衝。第二季的實質本地生產總值按年微升 1.1%。
- 根據八月修訂的二零一二年經濟預測，實質本地生產總值的預測增長率修訂為 1-2%；而整體及基本綜合消費物價指數的預測全年升幅則分別輕微上調至 3.7% 及 4.3%。
- 香港政府資訊科技總監辦公室和廣東省經濟和信息化委員會共同公布「粵港兩地電子簽名證書互認」常規化。這將會促進安全的跨境電子商務發展。
- 八月十四日 中國最大的流動電話營運商中國移動，為其在港設立的環球網絡中心（Global Network Centre (GNC)）奠基。
- 八月十七日 金管局宣布第三度委任渣打銀行（香港）有限公司為香港歐元即時支付結算系統結算機構，任期五年，於二零一三年三月生效。
- 標準普爾金融服務有限責任公司（Standard & Poor's Financial Services LLC）確認香港的長期本幣及外幣主權評級為「AAA」，前景為「穩定」。
- 八月二十一日 行政長官會同行政會議在考慮無綫收費電視有限公司對發展及進一步改善其收費電視服務的承諾後，接納了前廣播事務管理局的建議，批准無綫收費電視有限公司的本地收費電視節目服務牌照續期申請，牌照有效期為十二年，由二零一三年二月至二零二五年二月。
- 八月二十二日 投資推廣署與中央人民政府駐香港特別行政區聯絡辦公室經濟部貿易處聯合舉辦「同享香港優勢、開展海外市場」的大型研討會，推廣香港作為內地企業「走出去」的理想平台。
- 八月二十七日 政府公布，重開政府債券計劃的機構債券發行計劃下總值 35 億元的五年期政府債券，作兩年期債券進行投標。

- 八月二十八至三十一日 財政司司長出席於莫斯科舉行的亞太區經濟合作組織財政部長會議。
- 八月三十日 行政長官宣布一系列短中期共十項有關房屋及土地供應的措施，以回應市民的訴求。
- 九月一日 香港特區政府推出新的便利安排，容許來港觀光或經商的台灣旅客免費在網上預辦入境登記。
- 九月四日 大專教育順利實施新學制，學士學位課程改為四年制。通過推動公立與自資院校相輔相成的發展，預期在未來兩年內，適齡人口組別中有超過三分之一的青年有機會修讀學士學位課程；連同副學位學額，修讀專上課程的青年人更將近七成。
- 九月五日 金管局宣布優化零售支付基建和工具的發展策略，包括將紙張及半電子化的支付工具（例如賬單及支票）邁向全面電子化的平台、研究發展具兼容性的近場通訊流動支付平台，以及完善零售支付系統及服務的相關法例，涵蓋創新的支付工具。
- 九月五日 日本格付研究所株式會社（Japan Credit Rating Agency, Ltd.）確認香港的長期本幣及外幣主權評級為「AA+」，前景為「穩定」。
- 太平洋經濟合作議會公布其《2012-2013 太平洋地區諮情報告》。報告顯示香港是其中一個是跟亞太區域融合至為緊密的經濟體系。
- 根據世界經濟論壇《2012 至 2013 年全球競爭力報告》，香港在全球最具競爭力經濟體系中排名第九，較去年上升兩位。
- 九月五至十一日 財政司司長代表行政長官出席於符拉迪沃斯托克市舉行的亞太區經濟合作組織經濟領導人會議及亞太區經濟合作組織工商領袖峯會。
- 九月六日 行政長官公布有關透過賣地條款落實「港人港地」的安排。兩幅位於啓德發展區的用地會試行「港人港地」措施，並計劃於二零一三年第一季推出發售。
- 九月七日 香港與智利簽訂自由貿易協定（《協定》）。這是香港與拉丁美洲經濟體系簽訂的首份自由貿易協定，《協定》是一份涵蓋全面及高質素的協議，包括貨物和服務貿易、投資及其他相關範疇。《協定》能為香港提供更佳的機會，進入具潛力成為中南美市場門戶的智利市場。
- 九月八至九日 財政司司長出席在俄羅斯符拉迪沃斯托克市舉行的亞太區經濟合作組織第 20 屆經濟領導人會議，與會者還有 20 個亞太區經濟體系的領導人。領導人討論的議題包括支持多邊貿易制度、促進貿易和投資自由化，加強區域經濟融合、加強糧食安全、建立可靠的供應鏈、深化合作推動創新以帶動經濟增長及加強緊急應變能力。
- 九月十一日 八達通卡有限公司與深圳通有限公司共同發行「互通行」二合一卡。
- 九月十二日 房委會資助房屋小組委員會決定在二零一三年年初把餘下的 832 個剩餘居屋單位全部推出發售。
- 九月十四日 為加強物業按揭貸款業務的風險管理，金管局發出指引，要求認可機構調低涉及多於一個物業按揭貸款的申請人的最高按揭成數及供款與入算比率上限，以及設定所有新造物業按揭貸款的年期上限為三十年。

行政長官與廣東省省長在廣州共同主持「粵港合作聯席會議」第十五次會議。會上，雙方同意重點推動於二零一四年率先基本實現兩地服務貿易自由化。雙方亦同意加強在多個領域的合作，包括經貿、金融服務、創新科技、跨境基礎設施、便利往來、口岸通關、環保、教育和文化等，以提升區域的整體競爭力。

- 九月十七日 港交所推出首隻人民幣貨幣期貨。
- 九月十八日 根據加拿大費沙爾學會、美國卡托研究所和全球超過 80 個公共政策研究組織聯合公布的《世界經濟自由度：2012 年周年報告》，香港再一次獲評選為全球最自由的經濟體系。
- 九月二十四日 惠譽國際信用評等 (Fitch Ratings) 確認香港的長期本幣及外幣主權評級為「AA+」，前景為「穩定」。
- 九月二十五日 「港台經濟文化合作協進會」與其台灣對口單位「台港經濟文化合作策進會」，在台北舉行第三次聯席會議。雙方同意就環保、文物保育、檢測與驗證產業及不安全消費品通報，以及兩地投資促進機構的交流等範疇開展合作。
- 九月二十六日 政府推出為期三年的港口設施及燈標費寬減計劃，若遠洋船在香港水域靠泊時轉用低含硫量燃料，可獲寬免一半港口設施及燈標費。
- 九月二十八日 為籌備實施新《公司條例》，政府發表諮詢文件，就擬在新條例下訂立的附屬法例條文草擬本，徵詢公眾的意見。
- 十月一日 《香港與歐洲自由貿易聯盟國家自由貿易協定》涉及香港與冰島、列支敦士登和瑞士的部分生效。
- 十月四日 香港國際機場於「TTG 旅遊」大獎選舉中獲選為「最佳機場」。
- 十月十一至十三日 財政司司長以中國代表團成員身分出席在東京舉行的國際貨幣基金組織和世界銀行集團年會。
- 十月十二日 金管局與財資市場公會合辦的「二零一二年財資市場高峯會」在香港舉行，吸引超過 300 名來自不同地區的監管機構代表、財資市場從業員，以及銀行及其他金融機構的高級行政人員和專業人士參與。
- 十月十七日 金管局與明訊結算系統 (Clearstream) 聯合公布，攜手在香港提供跨境抵押品管理及流動資金服務，並計劃於二零一三年第一季推出有關服務。
- 「打擊清洗黑錢財務行動特別組織」肯定香港在打擊清洗黑錢及恐怖分子資金籌集方面的工作，提升香港就國際標準合規水平的評級，成功獲得特別組織全體成員一致同意免除跟進程序。
- 十月二十六日 評級投資情報中心 (Rating and Investment Information, Inc.) 確認香港的長期本幣及外幣主權評級為「AA+」，前景為「穩定」。
- 政府宣布推出進一步的需求管理措施，應付樓市過熱的情況。政府將會修訂《印花稅條例》，以推出有關措施。措施包括調整「額外印花稅」的稅率及延長其涵蓋期至三年；並引入適用於香港永久性居民以外的任何人士（包括公司）取得住宅物業的「買家印花稅」。
- 政府就成立獨立保險業監管局的主要立法建議，展開為期三個月的公眾諮詢。

- 十月二十七至三十日 環境局與香港貿易發展局協辦「2012 國際環保博覽」。博覽會吸引了來自 14 個國家和地區超過 270 家參展商參展，展示不同範疇的環保技術、服務及產品。
- 十月二十九日 政府公布，重開政府債券計劃的機構債券發行計劃下總值 30 億元的五年期政府債券，作三年期債券進行投標。  
首隻離岸人民幣交易股本證券於香港上市。
- 十月二十九日至十一月一日 財政司司長率領特區政府代表團訪問北京及天津，與中央政府財金官員會面，商討共同關注事宜。
- 十月三十一日至十二月八日 創新科技月 2012 展開，讓社會各界體驗香港創新科技的成果，並了解這些成果對香港未來發展成為區內創新科技樞紐的重要路演，以及一連九日於香港科學園舉行的創新科技嘉年華合共吸引了超過 20 萬人次參加。
- 十一月一日 電訊業推出由通訊事務管理局辦公室贊助的「解決顧客投訴計劃」，試驗期為兩年。計劃旨在以調解方式解決電訊服務供應商與顧客之間僵持不下的計帳爭議。  
  
《香港與歐洲自由貿易聯盟國家自由貿易協定》涉及香港與挪威的部分生效。  
  
「僱員自選安排」開始實施，讓僱員享有更大自主權以選擇強積金受託人及計劃。規管強積金中介人活動的法定規管架構，包括推銷及銷售強積金計劃，亦開始實施。
- 十一月六至八日 香港貿易發展局舉行第五屆香港國際美酒展，參展商數目增至 957 家，吸引超過 2 萬名貿易商。
- 十一月七日 政府重組人口政策督導委員會，加入了非官方人士，讓政府商議人口政策時，可以吸納專業意見。除 14 名官方委員外，政務司司長還委任了 11 名來自不同界別的人士為督導委員會的委員，任期兩年，由二零一二年十二月一日開始，至二零一四年十一月三十日為止。
- 十一月八日 國家主席胡錦濤於中國共產黨第十八次全國代表大會上發表報告，提出二零二零年內地國民生產總值和城鄉居民人均收入水平較二零一零年增加一倍的目標。  
  
政府與貿發局合辦第二屆亞洲物流及航運會議，吸引了來自 21 個國家約 1 300 名商界領袖及業內人士出席。
- 十一月九日 行政長官按照其競選政綱中的承諾，重設扶貧委員會，委任 18 名非官方人士及 4 名官員為委員，政務司司長為主席，任期為兩年，由二零一二年十二月一日開始，至二零一四年十一月三十日為止。
- 十一月十一日 香港特區政府與加拿大政府於香港簽訂就收入稅項避免雙重課稅和防止逃稅協定。
- 十一月十三日 總部位於倫敦、在歐洲和亞太地區提供網絡中立數據中心服務的批發及營運商 Global Switch，宣布在香港設立數據中心的計劃。
- 十一月十四日 香港國際機場在七年內第六次獲著名旅遊雜誌《商旅》頒發「中國最佳機場」殊榮。

- 十一月十五日 首批以港元計價的 RQFII A 股 ETF 期權(窩輪)正式於香港上市。
- 十一月十六日 政府發布二零一二年第三季本地生產總值初步數字。本港經濟在第三季實質按年輕微增長 1.3%。
- 根據十一月修訂的二零一二年經濟預測，實質本地生產總值的預測增長率修訂為 1.2%；而整體及基本綜合消費物價指數的預測增幅則分別輕微上調至 3.9% 及 4.5%。
- 按揭證券公司的安老按揭計劃的優化措施生效。措施包括提升用作計算年金的樓價上限、降低借款人的最低年齡，以及提高一筆過貸款的金額上限。
- 十一月二十日 環境保護署與廣東省經濟及信息化委員會聯合舉行第四屆「粵港清潔生產伙伴」標誌頒授儀式，向 109 家港資製造業企業、3 家採購商及 24 家環境技術服務供應商頒授「粵港清潔生產伙伴」標誌。
- 證監會投資者教育中心正式成立，該中心將履行投資者教育的使命，涵蓋範圍廣泛的金融產品和服務。
- 十一月二十一日 立法會通過根據《空氣污染管制條例》為電力行業制定的《指明牌照分配排放限額第三份技術備忘錄》。該《技術備忘錄》將會進一步收緊電力行業自二零一七年起的排放總量上限，減幅為二零一五年水平的 6% 至 17% 不等。
- 十一月二十三日 「粵港持續發展與環保合作小組」在廣州召開了第十二次會議，並通過珠江三角洲地區直至二零二零年的空氣污染物減排方案。
- 政府就信託法改革具體立法建議發表諮詢總結。
- 十一月二十六日 香港銀行公會早前因應市場對金融市場基準利率定價機制的關注，於七月展開檢討香港銀行同業拆息的工作，並委託財資市場公會進行研究。財資市場公會向銀行公會提交檢討報告，並向金管局提交報告副本。報告提出多項建議措施，以提升有關制度的管治和穩定性。
- 十一月三十日至十二月一日 行政長官到海南三亞出席第八屆泛珠三角區域合作與發展論壇，與區內領導就如何在泛珠三角平台上進一步加強合作交換意見。
- 十二月三日 在根據《城市規劃條例》考慮申述的程序完成後，城市規劃委員會將西九文化區發展圖則草圖呈交行政會議考慮。
- 香港特區政府與歐盟在布魯塞爾進行第六次年度系統對話會議。雙方就眾多事項(包括創新科技、教育和競爭政策等)作出廣泛討論，並同意繼續加強在上述範疇的合作。
- 十二月三至八日 「設計營商周 2012」是亞洲區一年一度最大型的設計盛事，也是全球設計界盛事之一。是次活動的伙伴國家是丹麥。「設計營商周」及同期舉行的活動，共有超過 10 萬人次參與。
- 十二月五至七日 環境保護署聯同亞洲清潔空氣中心和香港理工大學共同舉辦「更好的空氣質量大會 2012 (BAQ2012)」。該大會每兩年舉辦一次，讓政策制訂及決策者、專家及非政府組織建立聯繫網絡、相互學習及分享經驗。
- 與此同時，環境保護署與中華人民共和國環境保護部和香港理工大學合作舉辦「汽車尾氣排放控制研討會 2012 (MoVE2012)」。該研討會

是兩年舉辦一次的活動，讓來自香港、內地及海外的與會者分享汽車尾氣排放控制的經驗及最新科技發展情況。

- 十二月七日 立法會財務委員會通過長者生活津貼的建議。津貼的目的是補助本港 65 歲或以上有經濟需要長者的生活開支，金額定為每月 2,200 元，估計超過 40 萬名長者受惠。社會福利署計劃在二零一三年四月推出新津貼。
- 行政長官出席在廣州舉行的二零一二年第十一屆香港珠三角工商界合作交流會。
- 十二月十日 西九文化區管理局公布戲曲中心的得獎建築設計團隊。戲曲中心是西九文化區內首個開放給公眾使用的核心文化藝術設施。
- 新民航處總部全面投入運作，以集中各專業技術分部人員，共同提供一站式服務給航空業界及公眾人士。
- 「港深邊界區發展聯合專責小組」在香港舉行第九次會議，專責小組聽取有關蓮塘/香園圍口岸項目及落馬洲河套地區發展的工作進度報告，並討論了下一階段的工作。
- 十二月十二日 政府接納最低工資委員會的建議，將法定最低工資水平由每小時 28 元調整至每小時 30 元，並決定由二零一三年五月一日起實施。
- 國際貨幣基金組織訪港工作人員代表團完成二零一二年第四條款的磋商討論後，在其初步總結中重申對聯繫匯率制度長久以來的支持，並讚揚政府採取積極的政策，支持經濟增長及維持金融穩定。
- 繼《2012 年銀行業（修訂）條例》於三月刊憲後，立法會完成相關附屬法例的先訂立後審議程序。附屬法例由二零一三年一月一日起生效，以配合實施《巴塞爾協定三》第一階段的規定。
- 十二月十三至 金管局、證監會及經濟合作及發展組織於香港聯合舉辦亞洲研討會，十四日 主題為「亞洲在保障及教育金融消費者方面之發展」。主辦單位於緊接研討會後舉行亞洲金融消費者保障圓桌會議，是首個在亞洲就金融消費者保障舉行的高層國際研討會。
- 十二月十五至 中央經濟工作會議認為，二零一三年的經濟工作重點是加強和改善宏觀調控，促進內地經濟持續健康發展。十六日
- 十二月十八日 經公眾諮詢後，政府確立引入都市固體廢物「按量收費」的方向，以促使行為改變和達至廢物減量。現正就實施細節進行第二階段公眾參與。
- 十二月十九日 首批以人民幣計價的 RQFII A 股 ETF 期權(窩輪)正式於香港掛牌交易。
- 首家內地企業以 B 股轉 H 股形式於香港上市。
- 十二月二十日 金管局向認可機構發出通告，列載適用於銷售投資產品予企業客戶的優化措施。
- 十二月二十一日 政府公布有關 2.5/2.6 吉赫頻帶內 50 兆赫的無線電頻譜拍賣的底價及資訊備忘錄。該拍賣預期於二零一三年三月舉行，目的是滿足業界對額外無線電頻譜的需求，以推動第四代流動電訊服務的發展。

舉行新一代「香港政府 WiFi 通」啓動典禮，標誌着政府在未來 5 年繼續於政府場地提供免費的公共 Wi-Fi 無線上網服務，直至二零一七年十二月止。新計劃將擴展覆蓋範圍至超過 440 個政府場地。

十二月二十八日

《2012 年稅務及印花稅法例(另類債券計劃)(修訂)條例草案》刊憲，爲若干款常見的伊斯蘭債券提供與傳統債券相若的稅務架構，以促進香港伊斯蘭債券市場的發展。

十二月三十一日

透過《2011 年漁業保護(指明器具)(修訂)公告》，禁止在本港水域拖網捕魚的措施由二零一二年十二月三十一日起正式生效。

二零一二年訪港旅客數字刷新紀錄，達 4 862 萬人次。

## 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)	148-149
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)	150-151
表 3. 按經濟活動劃分的本地生產總值(以當時價格計算)	152
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)	153
表 5. 四個主要行業及其他選定產業的本地生產總值及就業人數	154-155
表 6. 按主要組成項目劃分的國際收支平衡(以當時價格計算)	156
表 7. 有形及無形貿易(以當時市價計算)	157
表 7a. 根據所有權轉移原則編製的有形及無形貿易	158
表 8. 按市場劃分的整體貨物出口(以價值計算)	159
表 9. 按來源地劃分的貨物進口(以價值計算)	160
表 10. 按用途類別劃分的留用貨物進口(以價值計算)	160
表 11. 按組成項目劃分的服務輸出及服務輸入(以當時市價計算)	161
表 11a. 按組成項目劃分根據所有權轉移原則編製的服務輸出及服務輸入 (以當時市價計算)	162
表 12. 按來源地劃分的訪港旅客人次	163
表 13. 物業市場情況	164-165
表 14. 物業價格及租金	166-167
表 15. 貨幣總體數字	168-169
表 16. 服務行業／界別業務收益指數的增減率	170
表 17. 勞動人口特點	171
表 18. 選定主要行業的就業人數	172
表 19. 樓宇及建造工程地盤的工人數目	173
表 20. 按選定行業主類劃分的就業人士平均薪金指數的增減率	174
表 21. 按選定行業主類劃分的工資指數的增減率	175
表 22. 價格的增減率	176-177
表 23. 綜合消費物價指數的增減率	178-179
表 24. 本地生產總值及其主要開支組成項目的內含平減物價指數增減率	180-181

**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>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
私人消費開支	722,961	771,443	811,654	868,691	982,368	1,026,482
政府消費開支	138,147	136,354	130,566	131,837	138,967	148,017
本地固定資本形成總額	272,127	287,360	302,152	337,153	340,356	350,796
其中：						
樓宇及建造	116,628	107,692	105,993	106,268	111,776	127,312
機器、設備及知識產權產品	147,088	162,871	176,269	214,093	204,083	198,633
存貨增減	9,111	7,076	-4,761	-2,129	12,841	8,480
整體貨物出口 <sup>&amp;</sup>	1,749,089	2,027,031	2,251,744	2,467,357	2,698,850	2,843,998
貨物進口 <sup>&amp;</sup>	1,794,059	2,099,545	2,311,091	2,576,340	2,852,522	3,024,089
服務輸出 <sup>&amp;</sup>	363,765	431,090	496,985	566,416	664,100	720,837
服務輸入 <sup>&amp;</sup>	204,472	243,860	265,124	289,634	334,204	367,034
<b>本地生產總值</b>	<b>1,256,669</b>	<b>1,316,949</b>	<b>1,412,125</b>	<b>1,503,351</b>	<b>1,650,756</b>	<b>1,707,487</b>
<b>人均本地生產總值(元)</b>	<b>186,704</b>	<b>194,140</b>	<b>207,263</b>	<b>219,240</b>	<b>238,676</b>	<b>245,406</b>
<b>本地居民總收入</b>	<b>1,288,895</b>	<b>1,344,927</b>	<b>1,419,589</b>	<b>1,538,864</b>	<b>1,703,567</b>	<b>1,807,994</b>
<b>人均本地居民總收入(元)</b>	<b>191,492</b>	<b>198,264</b>	<b>208,359</b>	<b>224,419</b>	<b>246,312</b>	<b>259,851</b>
最後需求總額	3,255,200	3,660,354	3,988,340	4,369,325	4,837,482	5,098,610
扣除轉口的最後需求總額 <sup>(a)</sup>	1,919,463	2,088,521	2,243,119	2,436,589	2,697,292	2,836,222
本地內部需求	1,142,346	1,202,233	1,239,611	1,335,552	1,474,532	1,533,775
私營機構	947,804	1,012,565	1,062,587	1,163,262	1,297,607	1,342,889
公營部門	194,542	189,668	177,024	172,290	176,925	190,886
外來需求	2,112,854	2,458,121	2,748,729	3,033,773	3,362,950	3,564,835

名詞定義：

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)

	2009	2010	2011 <sup>#</sup>	2012 <sup>#</sup>	2012			
					第1季 <sup>#</sup>	第2季 <sup>#</sup>	第3季 <sup>#</sup>	第4季 <sup>#</sup>
私人消費開支	1,019,955	1,098,564	1,240,817	1,325,743	318,513	330,427	323,452	353,351
政府消費開支	152,512	157,371	168,487	185,424	47,070	44,158	46,676	47,520
本地固定資本形成總額	339,552	386,852	455,048	537,360	120,731	128,061	141,323	147,245
其中：								
樓宇及建造	123,746	139,249	179,110	219,317	53,253	51,970	54,572	59,522
機器、設備及知識產權產品	191,568	209,568	239,839	283,969	60,837	67,079	78,135	77,918
存貨增減	22,941	37,522	11,742	-9,254	1,282	-125	-9,107	-1,304
整體貨物出口 <sup>&amp;</sup>	2,494,746	3,061,252	3,411,364	3,580,825	803,256	876,137	943,199	958,232
貨物進口 <sup>&amp;</sup>	2,702,966	3,395,057	3,848,200	4,116,409	933,411	1,027,686	1,059,267	1,096,045
服務輸出 <sup>&amp;</sup>	672,794	829,495	936,537	985,778	237,930	229,276	252,341	266,231
服務輸入 <sup>&amp;</sup>	340,289	399,216	439,737	449,363	110,630	105,646	114,464	118,623
<b>本地生產總值</b>	<b>1,659,245</b>	<b>1,776,783</b>	<b>1,936,058</b>	<b>2,040,104</b>	<b>484,741</b>	<b>474,602</b>	<b>524,153</b>	<b>556,607</b>
人均本地生產總值(元)	237,960	252,952	273,779	285,146	--	--	--	--
本地居民總收入	1,709,007	1,814,379	1,988,884	N.A.	493,987	495,742	531,177.0	N.A.
人均本地居民總收入(元)	245,096	258,304	281,250	N.A.	--	--	--	--
最後需求總額	4,702,500	5,571,056	6,223,995	6,605,876	1,528,782	1,607,934	1,697,884	1,771,275
扣除轉口的最後需求總額 <sup>(a)</sup>	2,692,865	3,065,665	3,443,640	3,692,937	872,526	897,271	931,905	991,234
本地內部需求	1,534,960	1,680,309	1,876,094	2,039,273	487,596	502,521	502,344	546,812
私營機構	1,334,028	1,457,922	1,630,201	1,762,496	413,727	439,868	436,620	472,281
公營部門	200,932	222,387	245,893	276,777	73,869	62,653	65,724	74,531
外來需求	3,167,540	3,890,747	4,347,901	4,566,603	1,041,186	1,105,413	1,195,540	1,224,463

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。

(&) 數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》(除了所有權轉移原則)編製。有關根據所有權轉移原則編製的數字，請參閱表 7a。至於所有權轉移原則的詳情，請參考政府統計處在二零一二年九月出版的《本地生產總值統計特刊》。

(--) 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>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
私人消費開支	-1.6	7.1	3.5	6.1	8.6	1.9
政府消費開支	2.4	1.4	-2.6	0.9	3.2	2.0
本地固定資本形成總額	1.5	3.4	4.0	7.1	3.2	1.4
其中：						
樓宇及建造	-5.4	-10.7	-7.6	-7.1	-0.3	6.8
機器、設備及知識產權產品	7.8	11.4	12.1	18.2	2.5	*
整體貨物出口 <sup>&amp;</sup>	14.0	14.9	10.4	9.3	7.0	1.9
貨物進口 <sup>&amp;</sup>	13.1	13.7	8.0	9.2	8.8	1.8
服務輸出 <sup>&amp;</sup>	7.4	17.9	11.6	10.0	14.3	5.0
服務輸入 <sup>&amp;</sup>	-2.7	14.6	7.6	8.4	12.1	5.8
<b>本地生產總值</b>	<b>3.1</b>	<b>8.7</b>	<b>7.4</b>	<b>7.0</b>	<b>6.5</b>	<b>2.1</b>
<b>人均本地生產總值</b>	<b>3.3</b>	<b>7.9</b>	<b>6.9</b>	<b>6.3</b>	<b>5.6</b>	<b>1.5</b>
<b>實質本地居民總收入</b>	<b>2.5</b>	<b>4.1</b>	<b>4.3</b>	<b>6.7</b>	<b>8.2</b>	<b>3.3</b>
<b>人均實質本地居民總收入</b>	<b>2.7</b>	<b>3.3</b>	<b>3.9</b>	<b>6.0</b>	<b>7.3</b>	<b>2.7</b>
最後需求總額	7.8	11.9	7.8	8.4	8.2	2.2
扣除轉口的最後需求總額 <sup>(a)</sup>	3.0	9.1	5.6	7.4	7.9	1.7
本地內部需求	-0.1	5.3	2.0	6.1	7.8	1.4
私營機構	-0.5	6.5	3.4	7.6	8.9	1.2
公營部門	1.9	-0.4	-5.7	-2.8	0.6	3.2
外來需求	12.8	15.4	10.6	9.4	8.4	2.5

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。

(&) 數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》(除了所有權轉移原則)編製。有關根據所有權轉移原則編製的數字，請參閱表 7a。至於所有權轉移原則的詳情，請參考政府統計處在二零一二年九月出版的《本地生產總值統計特刊》。

(--) 不適用。

(\*) 增減小於 0.05%。

N.A. 未有數字。

(^) 2001 年至 2011 年十年平均每年增減率。

(~) 2006 年至 2011 年五年平均每年增減率。

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)

(%)

	2009	2010	2011 <sup>#</sup>	2012 <sup>#</sup>	2012				平均每年 增減率：	
					第1季 <sup>#</sup>	第2季 <sup>#</sup>	第3季 <sup>#</sup>	第4季 <sup>#</sup>	過去十年	過去五年
									2002 至 2012 <sup>#</sup>	2007 至 2012 <sup>#</sup>
私人消費開支	0.8	6.3	9.0	4.0	6.3	2.8	2.8	4.1	4.5	4.3
政府消費開支	2.3	3.4	2.5	3.7	3.3	4.1	4.0	3.5	1.9	2.8
本地固定資本形成總額	-3.5	7.7	10.2	9.1	12.5	5.7	8.3	10.5	4.3	4.9
其中：										
樓宇及建造	-5.5	5.7	15.5	12.3	15.0	14.1	8.1	12.1	*	6.7
機器、設備及知識產權產品	-2.2	6.5	12.2	10.6	21.1	5.1	9.9	9.1	7.7	5.3
整體貨物出口 <sup>&amp;</sup>	-12.7	17.3	3.4	1.3	-5.2	-0.2	4.0	6.1	6.3	1.8
貨物進口 <sup>&amp;</sup>	-9.5	18.1	4.7	2.7	-2.1	0.9	4.3	7.2	6.8	3.2
服務輸出 <sup>&amp;</sup>	0.4	14.8	4.9	1.2	2.1	2.3	-0.6	1.3	8.6	5.1
服務輸入 <sup>&amp;</sup>	-4.7	11.1	3.5	0.7	2.9	1.1	-0.6	-0.5	5.5	3.1
<b>本地生產總值</b>	<b>-2.5</b>	<b>6.8</b>	<b>4.9</b>	<b>1.4</b>	<b>0.8</b>	<b>1.0</b>	<b>1.4</b>	<b>2.5</b>	<b>4.5</b>	<b>2.5</b>
<b>人均本地生產總值</b>	<b>-2.7</b>	<b>6.0</b>	<b>4.1</b>	<b>0.3</b>	--	--	--	--	<b>3.9</b>	<b>1.8</b>
<b>實質本地居民總收入</b>	<b>-4.6</b>	<b>3.7</b>	<b>4.8</b>	<b>N.A.</b>	<b>-3.5</b>	<b>-1.2</b>	<b>2.5</b>	<b>N.A.</b>	<b>3.4</b> ^	<b>3.0</b> ~
<b>人均實質本地居民總收入</b>	<b>-4.8</b>	<b>2.9</b>	<b>4.1</b>	<b>N.A.</b>	--	--	--	--	<b>2.9</b> ^	<b>2.4</b> ~
最後需求總額	-6.8	13.6	4.7	2.1	-0.8	0.9	3.1	5.1	5.8	3.0
扣除轉口的最後需求總額 <sup>(a)</sup>	-2.4	10.5	5.6	2.9	2.8	1.9	2.5	4.3	5.1	3.6
本地內部需求	0.9	7.2	6.9	4.1	5.4	2.3	3.2	5.3	4.1	4.1
私營機構	0.4	6.7	7.1	3.8	5.3	1.9	3.3	4.8	4.5	3.8
公營部門	4.5	10.2	5.5	5.8	6.3	5.2	3.1	8.5	2.2	5.8
外來需求	-10.1	16.8	3.7	1.3	-3.6	0.3	3.0	5.0	6.8	2.5

表 3：按經濟活動劃分的本地生產總值  
(以當時價格計算)

	2007		2008		2009		2010		2011 <sup>#</sup>	
	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、漁業、採礦及採石	1,015	0.1	925	0.1	1,090	0.1	948	0.1	944	*
製造	32,365	2.0	31,506	1.9	28,714	1.8	30,410	1.7	30,578	1.6
電力、燃氣和自來水供應 及廢棄物管理	40,747	2.5	39,651	2.4	35,032	2.2	34,486	2.0	33,826	1.8
建造	40,643	2.5	48,403	3.0	50,264	3.2	56,531	3.3	65,484	3.4
服務	1,490,475	92.9	1,499,529	92.6	1,466,724	92.7	1,615,373	93.0	1,771,677	93.1
進出口貿易、批發及零售	379,466	23.6	399,200	24.6	370,226	23.4	413,308	23.8	492,900	25.9
住宿 <sup>(a)</sup> 及膳食服務	48,830	3.0	53,600	3.3	48,789	3.1	56,418	3.2	66,421	3.5
運輸、倉庫、郵政 及速遞服務	119,862	7.5	98,390	6.1	99,208	6.3	137,941	7.9	120,034	6.3
資訊及通訊	51,551	3.2	49,127	3.0	47,893	3.0	55,024	3.2	62,952	3.3
金融及保險	322,644	20.1	277,112	17.1	255,900	16.2	284,203	16.4	306,787	16.1
地產、專業及商用服務	147,339	9.2	166,086	10.3	173,903	11.0	188,476	10.8	213,965	11.2
公共行政、社會 及個人服務	262,395	16.3	278,100	17.2	288,109	18.2	295,257	17.0	313,612	16.5
樓宇業權	158,388	9.9	177,915	11.0	182,696	11.5	184,745	10.6	195,005	10.2
<b>以基本價格計算的 本地生產總值</b>	<b>1,605,245</b>	<b>100.0</b>	<b>1,620,013</b>	<b>100.0</b>	<b>1,581,824</b>	<b>100.0</b>	<b>1,737,748</b>	<b>100.0</b>	<b>1,902,509</b>	<b>100.0</b>
產品稅	64,634	--	58,233	--	54,689	--	68,707	--	69,401	--
統計差額 (%)	-1.2	--	1.7	--	1.4	--	-1.7	--	-1.9	--
<b>以當時市價計算的 本地生產總值</b>	<b>1,650,756</b>	<b>--</b>	<b>1,707,487</b>	<b>--</b>	<b>1,659,245</b>	<b>--</b>	<b>1,776,783</b>	<b>--</b>	<b>1,936,058</b>	<b>--</b>

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

(a) 住宿服務包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

(--) 不適用。

(\*) 小於 0.05%。

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>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011<sup>#</sup></u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>			
								第4季 <sup>#</sup>	第1季 <sup>#</sup>	第2季 <sup>#</sup>	第3季 <sup>#</sup>
農業、漁業、採礦及採石	-3.3	-4.3	-17.0	-4.6	3.9	0.8	-2.5	0.7	-6.5	1.7	
製造	1.8	-0.8	-7.0	-8.2	3.3	0.7	-2.2	-1.6	-2.9	-0.1	
電力、燃氣和自來水供應 及廢棄物管理	0.8	1.4	0.7	1.5	-0.2	0.6	2.1	4.3	3.7	-0.6	
建造	-9.2	-1.2	8.9	-7.5	15.6	18.1	17.5	13.2	10.0	5.2	
服務	6.8	7.1	2.4	-1.7	7.0	5.2	3.4	1.8	1.5	2.2	
進出口貿易、批發及零售	8.7	5.8	6.8	-9.5	16.7	9.1	7.6	0.2	1.1	2.6	
住宿 <sup>(a)</sup> 及膳食服務	9.7	10.7	1.7	-11.3	9.5	8.3	10.7	-0.5	1.8	3.2	
運輸、倉庫、郵政 及速遞服務	6.5	5.1	2.5	-5.5	6.0	7.2	5.8	4.3	-1.9	1.7	
資訊及通訊	7.2	6.3	-1.2	1.3	1.5	2.8	3.0	0.8	2.1	3.9	
金融及保險	16.0	16.8	-0.5	4.1	6.6	6.9	-0.3	2.5	0.4	0.3	
地產、專業及商用服務	2.2	6.6	1.4	1.6	2.5	2.6	2.6	3.3	4.8	3.5	
公共行政、社會 及個人服務	0.8	2.7	1.4	3.0	2.2	1.5	1.2	2.7	3.0	3.3	
樓宇業權	3.5	3.0	2.0	0.3	0.8	0.7	1.0	0.3	0.8	0.5	
產品稅	7.7	24.9	-1.7	-4.8	6.3	-6.7	-19.5	-15.1	-9.8	-15.1	
以二零一零年環比物量計算的 本地生產總值	<b>7.0</b>	<b>6.5</b>	<b>2.1</b>	<b>-2.5</b>	<b>6.8</b>	<b>4.9</b>	<b>3.0</b>	<b>0.8</b>	<b>1.0</b>	<b>1.4</b>	

註：(＃) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

(a) 住宿服務包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。

表 5：四個主要行業及其他選定產業的本地生產總值及就業人數

	2008		2009		2010		2011 <sup>#</sup>		按年增減 百分率(%)		
	十億元	佔總數 的%( <sup>1</sup> )	十億元	佔總數 的%( <sup>1</sup> )	十億元	佔總數 的%( <sup>1</sup> )	十億元	佔總數 的%( <sup>1</sup> )	2009	2010	2011 <sup>#</sup>
<b>增加價值-以當時價格計算</b>											
<i>四個主要行業</i>	<i>934.1</i>	<i>57.7</i>	<i>886.2</i>	<i>56.0</i>	<i>1,014.5</i>	<i>58.4</i>	<i>1,113.1</i>	<i>58.5</i>	<i>-5.1</i>	<i>14.5</i>	<i>9.7</i>
金融服務	277.1	17.1	255.9	16.2	284.2	16.4	306.8	16.1	-7.7	11.1	7.9
旅遊	44.7	2.8	51.0	3.2	74.6	4.3	85.0	4.5	14.2	46.4	13.8
貿易及物流	414.7	25.6	377.8	23.9	439.6	25.3	485.4	25.5	-8.9	16.3	10.4
專業服務及其他											
工商業支援服務 <sup>(2)</sup>	197.6	12.2	201.5	12.7	216.1	12.4	235.9	12.4	2.0	7.2	9.1
<i>其他選定產業<sup>(3)</sup></i>	<i>119.9</i>	<i>7.4</i>	<i>124.2</i>	<i>7.9</i>	<i>143.8</i>	<i>8.3</i>	<i>161.2</i>	<i>8.5</i>	<i>3.6</i>	<i>15.7</i>	<i>12.1</i>
文化及創意產業	63.3	3.9	63.3	4.0	77.6	4.5	89.6	4.7	*	22.6	15.4
醫療產業	21.8	1.3	23.9	1.5	26.1	1.5	27.4	1.4	9.5	9.3	4.9
教育產業	15.8	1.0	16.5	1.0	17.5	1.0	20.0	1.0	4.5	6.2	13.9
創新科技產業	10.3	0.6	10.7	0.7	11.8	0.7	12.4	0.7	4.4	9.6	5.1
檢測及認證產業	4.5	0.3	5.1	0.3	5.2	0.3	5.4	0.3	12.9	1.5	4.1
環保產業	4.2	0.3	4.7	0.3	5.6	0.3	6.5	0.3	12.4	19.3	16.3
<b>基本價格計算的 名義本地生產總值</b>	<b>1,620.0</b>	<b>100.0</b>	<b>1,581.8</b>	<b>100.0</b>	<b>1,737.7</b>	<b>100.0</b>	<b>1,902.5</b>	<b>100.0</b>	<b>-2.4</b>	<b>9.9</b>	<b>9.5</b>

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

- (1) 指以基本價格計算的名義本地生產總值所佔的百分比。這套本地生產總值與我們常用的以當時市價計算的本地生產總值有少許不同，後者包括產品稅。
- (2) 其他工商業支援服務是指除金融服務、貿易及物流、旅遊和專業服務以外的工商業支援服務。
- (3) 其他選定產業的估計數字只反映私營部分的直接貢獻。嚴格來說，他們之中有些產業橫跨不同行業的服務範圍，而其本身不屬個別行業。例如創新科技可存在於任何機構及任何行業。不過，為簡單易明起見，才用上「產業」一詞作為有關經濟活動的統稱。
- (4) 由於創新科技產業涉及大量非經常活動，其就業人數使用投放於創新科技活動、以相當於全職就業人數的勞動量(以人年計算)量度。
- (5) 數字指有關年度內的四季平均就業人數。二零零八年及二零零九年的數字有別於在二零一零年二月出版的《二零零九年檢測及認證活動統計調查報告》內的個別時點數字。
- (6) 總就業人數指「就業綜合估計數字」。
- (#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。
- (\*) 增減小於 0.05%。

表 5：四個主要行業及其他選定產業的本地生產總值及就業人數(續)

	2008		2009		2010		2011 <sup>#</sup>		按年增減 百分率(%)		
	人數 (千人)	佔總數 的%	人數 (千人)	佔總數 的%	人數 (千人)	佔總數 的%	人數 (千人)	佔總數 的%	2009	2010	2011 <sup>#</sup>
<b>就業人數</b>											
<i>四個主要行業</i>	1 678.1	47.8	1 643.8	47.4	1 670.1	48.0	1 703.6	47.6	-2.0	1.6	2.0
金融服務	206.1	5.9	211.4	6.1	216.7	6.2	226.3	6.3	2.6	2.5	4.4
旅遊	194.8	5.6	192.2	5.5	215.1	6.2	233.5	6.5	-1.3	11.9	8.6
貿易及物流	820.2	23.4	783.9	22.6	778.2	22.4	774.4	21.6	-4.4	-0.7	-0.5
專業服務及其他 工商業支援服務 <sup>(2)</sup>	457.0	13.0	456.2	13.1	460.1	13.2	469.4	13.1	-0.2	0.9	2.0
<i>其他選定產業<sup>(3)</sup></i>	387.8	11.0	395.8	11.4	406.7	11.7	420.7	11.8	2.0	2.8	3.4
文化及創意產業	191.3	5.4	188.3	5.4	189.4	5.4	192.9	5.4	-1.6	0.6	1.8
醫療產業	69.9	2.0	72.7	2.1	73.5	2.1	76.3	2.1	4.0	1.0	3.8
教育產業	56.8	1.6	62.2	1.8	66.5	1.9	70.7	2.0	9.4	6.9	6.3
創新科技產業 <sup>(4)</sup>	26.1	0.7	27.5	0.8	28.8	0.8	29.3	0.8	5.3	4.9	1.5
檢測及認證產業 <sup>(5)</sup>	12.4	0.4	12.7	0.4	12.4	0.4	13.1	0.4	2.1	-2.3	5.8
環保產業	31.3	0.9	32.4	0.9	36.1	1.0	38.4	1.1	3.6	11.3	6.3
<b>總就業人數<sup>(6)</sup></b>	<b>3 509.8</b>	<b>100.0</b>	<b>3 470.3</b>	<b>100.0</b>	<b>3 478.6</b>	<b>100.0</b>	<b>3 579.5</b>	<b>100.0</b>	<b>-1.1</b>	<b>0.2</b>	<b>2.9</b>

表 6：按主要組成項目劃分的國際收支平衡  
(以當時價格計算)

(百萬元)

	2007	2008	2009	2010	2011	2011	2012		
						第4季	第1季 <sup>#</sup>	第2季 <sup>#</sup>	第3季 <sup>#</sup>
經常賬戶 <sup>(a)</sup>	214,939	255,808	157,661	116,490	92,999	18,301	740	-11,427	23,839
貨物	209,509	194,753	97,611	18,372	-66,915	-10,384	-48,269	-74,399	-21,547
服務	-33,285	-21,041	26,674	78,102	126,879	33,133	45,414	46,480	43,356
初次收入	52,811	100,507	49,762	37,596	52,826	446	9,246	21,140	7,024
二次收入	-14,096	-18,412	-16,386	-17,580	-19,791	-4,894	-5,651	-4,648	-4,994
資本及金融賬戶 <sup>(a)</sup>	-260,392	-254,709	-144,532	-88,838	-113,242	-31,696	14,233	31,399	-51,176
資本賬戶	-680	-1,958	-3,021	-4,436	-2,021	-531	-85	-947	-91
金融賬戶	-259,711	-252,750	-141,511	-84,402	-111,220	-31,165	14,317	32,346	-51,084
非儲備性質的金融資產	-195,501	-28,774	470,987	-25,257	-24,437	465	78,115	25,232	-13,222
直接投資	-44,955	77,371	-28,421	-122,026	1,868	-38,632	-8,846	9,557	-19,200
證券投資	-10,930	-281,141	-310,083	-442,460	-10,979	127,654	194,898	17,684	-53,698
金融衍生工具	43,534	63,338	24,560	18,677	20,884	15,767	1,697	550	1,140
其他投資	-183,150	111,659	784,930	520,552	-36,210	-104,324	-109,633	-2,559	58,536
儲備資產	-64,211	-223,976	-612,498	-59,145	-86,783	-31,630	-63,798	7,114	-37,862
淨誤差及遺漏	45,452	-1,099	-13,130	-27,651	20,243	13,395	-14,972	-19,972	27,337
<b>整體的國際收支</b>	<b>64,211</b>	<b>223,976</b>	<b>612,498</b>	<b>59,145</b>	<b>86,783</b>	<b>31,630</b>	<b>63,798</b>	<b>-7,114</b>	<b>37,862</b>

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

(a) 根據編製國際收支平衡的會計常規，經常賬戶差額的正數值顯示盈餘而負數值則顯示赤字。資本及金融賬戶差額的正數值顯示資金淨流入而負數值則顯示資金淨流出。由於對外資產的增加是屬於借方記賬而減少則屬貸方記賬，因此負數值的儲備資產顯示儲備資產的增加，而正數值則顯示減少。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

表 7：有形及無形貿易  
(以當時市價計算)

(百萬元)

	2008	2009	2010	2011 <sup>#</sup>	2012 <sup>#</sup>	2012			
						第1季 <sup>#</sup>	第2季 <sup>#</sup>	第3季 <sup>#</sup>	第4季 <sup>#</sup>
整體貨物出口	2,843,998	2,494,746	3,061,252	3,411,364	3,580,825	803,256	876,137	943,199	958,232
貨物進口	3,024,089	2,702,966	3,395,057	3,848,200	4,116,409	933,411	1,027,686	1,059,267	1,096,045
<b>有形貿易差額</b>	<b>-180,091</b> (-6.0)	<b>-208,220</b> (-7.7)	<b>-333,805</b> (-9.8)	<b>-436,836</b> (-11.4)	<b>-535,584</b> (-13.0)	<b>-130,155</b> (-13.9)	<b>-151,549</b> (-14.7)	<b>-116,068</b> (-11.0)	<b>-137,813</b> (-12.6)
服務輸出	720,837	672,794	829,495	936,537	985,778	237,930	229,276	252,341	266,231
服務輸入	367,034	340,289	399,216	439,737	449,363	110,630	105,646	114,464	118,623
<b>無形貿易差額</b>	<b>353,803</b> (96.4)	<b>332,505</b> (97.7)	<b>430,279</b> (107.8)	<b>496,800</b> (113.0)	<b>536,415</b> (119.4)	<b>127,300</b> (115.1)	<b>123,630</b> (117.0)	<b>137,877</b> (120.5)	<b>147,608</b> (124.4)
貨物出口及服務輸出	3,564,835	3,167,540	3,890,747	4,347,901	4,566,603	1,041,186	1,105,413	1,195,540	1,224,463
貨物進口及服務輸入	3,391,123	3,043,255	3,794,273	4,287,937	4,565,772	1,044,041	1,133,332	1,173,731	1,214,668
<b>有形及無形貿易差額</b>	<b>173,712</b> <5.1>	<b>124,285</b> <4.1>	<b>96,474</b> <2.5>	<b>59,964</b> <1.4>	<b>831</b> <*>	<b>-2,855</b> <-0.3>	<b>-27,919</b> <-2.5>	<b>-21,809</b> <-1.9>	<b>9,795</b> <0.8>

註：表內數字按本地生產總值為基礎計算及根據《二零零八年國民經濟核算體系》(除了所有權轉移原則)編製。有關根據所有權轉移原則編製的數字，請參閱表 7a。至於所有權轉移原則的詳情，請參考政府統計處在二零一二年九月出版的《本地生產總值統計特刊》。

(#) 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。

(\*) 小於 0.05%。

表 7a : 根據所有權轉移原則編製的有形及無形貿易

	2008	2009	2010	2011 <sup>#</sup>	2012 <sup>#</sup>	2012			
						第1季 <sup>#</sup>	第2季 <sup>#</sup>	第3季 <sup>#</sup>	第4季 <sup>#</sup>
<b>以當時市價計算(百萬元)</b>									
整體貨物出口	2,758,181	2,448,997	3,014,300	3,398,053	3,601,929	806,589	868,651	951,061	975,627
貨物進口	2,563,428	2,351,386	2,995,928	3,464,968	3,777,778	854,858	943,050	972,608	1,007,262
<b>有形貿易差額</b>	<b>194,753</b>	<b>97,611</b>	<b>18,372</b>	<b>-66,915</b>	<b>-175,849</b>	<b>-48,269</b>	<b>-74,399</b>	<b>-21,547</b>	<b>-31,635</b>
	(7.6)	(4.2)	(0.6)	(-1.9)	(-4.7)	(-5.6)	(-7.9)	(-2.2)	(-3.1)
服務輸出	544,358	501,303	626,170	706,075	746,891	185,703	179,541	187,704	193,943
服務輸入	565,399	474,629	548,068	579,196	570,211	140,289	133,061	144,348	152,513
<b>無形貿易差額</b>	<b>-21,041</b>	<b>26,674</b>	<b>78,102</b>	<b>126,879</b>	<b>176,680</b>	<b>45,414</b>	<b>46,480</b>	<b>43,356</b>	<b>41,430</b>
	(-3.7)	(5.6)	(14.3)	(21.9)	(31.0)	(32.4)	(34.9)	(30.0)	(27.2)
貨物出口及服務輸出	3,302,539	2,950,300	3,640,470	4,104,128	4,348,820	992,292	1,048,192	1,138,765	1,169,570
貨物進口及服務輸入	3,128,827	2,826,015	3,543,996	4,044,164	4,347,989	995,147	1,076,111	1,116,956	1,159,775
<b>有形及無形貿易差額</b>	<b>173,712</b>	<b>124,285</b>	<b>96,474</b>	<b>59,964</b>	<b>831</b>	<b>-2,855</b>	<b>-27,919</b>	<b>21,809</b>	<b>9,795</b>
	<5.6>	<4.4>	<2.7>	<1.5>	<*>	<-0.3>	<-2.6>	<2.0>	<0.8>
<b>以實質計算的增減率(%)</b>									
整體貨物出口	3.2	-11.4	18.0	4.6	2.1	-3.9	1.3	4.7	5.8
貨物進口	3.7	-7.0	19.9	6.7	4.2	-0.6	3.1	6.2	7.7
服務輸出	4.9	1.7	15.4	5.0	1.5	3.2	2.8	-1.2	1.2
服務輸入	1.1	-12.8	10.0	-0.2	-2.2	*	-3.1	-4.3	-1.4

註： 表內數字按本地生產總值為基礎計算。

為提供補充資料以分析國際貨品及服務貿易，本表內的有形及無形貿易統計數字，是採用了《二零零八年國民經濟核算體系》的所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成的。有關統計數字與香港國際收支平衡統計的經常賬戶內的貨品及服務統計數字是一致的。至於所有權轉移原則的詳情，請參考政府統計處在二零一二年九月出版的《本地生產總值統計特刊》。

(#) 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。

(\*) 小於 0.05% 或增減小於 0.05%。

**表 8：按市場劃分的整體貨物出口  
(以價值計算)**

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>		<u>2012</u>			
	(增減%)		(增減%)		(百萬元)	第1季	第2季	第3季	第4季	(與一年前比較增減%)
<b>所有市場</b>	<b>5.1</b>	<b>-12.6</b>	<b>22.8</b>	<b>10.1</b>	<b>2.9</b>	<b>3,434,346</b>	<b>-1.5</b>	<b>1.9</b>	<b>3.8</b>	<b>7.0</b>
中國內地	4.7	-7.8	26.5	9.3	6.3	1,857,759	-2.1	3.8	11.2	12.1
美國	-2.4	-20.6	16.4	-0.4	2.3	338,505	-0.1	4.4	2.1	2.7
日本	1.2	-10.0	17.2	5.9	6.5	143,970	6.2	8.4	7.5	4.3
台灣	3.8	-0.4	25.4	24.3	-5.2	80,842	-18.5	4.5	-12.9	5.3
德國	15.8	-15.5	1.6	10.7	-12.8	77,812	-11.9	-19.4	-16.1	-3.7
印度	50.0	0.2	42.4	25.6	-17.5	77,181	-16.4	-16.8	-20.2	-16.4
南韓	-6.4	-13.0	24.4	14.2	-4.0	58,853	-3.6	-5.9	-3.9	-2.3
新加坡	9.6	-23.6	20.7	10.3	-0.5	55,950	-9.4	4.6	1.1	1.5
英國	0.7	-20.8	1.9	-3.4	-6.0	55,164	1.7	-7.9	-17.7	3.5
越南	19.4	16.6	33.9	37.3	9.9	50,702	40.0	8.9	5.3	-5.3
世界其他地方	8.4	-20.2	20.9	15.1	0.6	637,607	2.5	0.7	-3.5	3.3

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

**表 9：按來源地劃分的貨物進口  
(以價值計算)**

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2012</u>				
	(增減%)		(增減%)		(百萬元)	第1季	第2季	第3季	第4季	
						(與一年前比較增減%)				
<b>所有來源地</b>	<b>5.5</b>	<b>-11.0</b>	<b>25.0</b>	<b>11.9</b>	<b>3.9</b>	<b>3,912,163</b>	<b>0.7</b>	<b>2.1</b>	<b>4.5</b>	<b>8.1</b>
中國內地	6.1	-11.4	22.4	10.9	8.5	1,840,862	3.0	4.1	8.5	17.5
日本	3.6	-20.6	30.4	3.4	-2.2	311,605	-6.6	3.6	-1.6	-4.0
新加坡	0.1	-10.4	35.9	7.2	-3.2	246,346	-7.4	-3.1	3.5	-5.4
台灣	-6.4	-8.5	28.0	7.2	1.6	244,889	-9.9	5.7	8.4	2.0
美國	8.6	-5.7	26.0	18.0	-3.3	204,459	5.1	-6.7	-0.2	-9.6
南韓	-1.1	-12.7	29.8	12.2	2.4	153,527	-11.6	-1.1	12.1	10.0
馬來西亞	5.3	2.8	24.5	5.1	-6.0	83,649	-9.5	-1.5	-6.1	-7.2
印度	21.5	-9.3	36.5	20.6	-5.5	81,831	3.3	-7.6	-11.9	-4.9
瑞士	31.1	-11.5	26.3	51.7	-0.7	78,546	37.2	1.3	-19.6	-8.2
泰國	11.1	-9.7	32.5	0.3	-4.8	72,873	-24.2	-2.5	-12.5	30.4
世界其他地方	9.5	-8.2	19.2	20.2	5.8	593,575	10.0	3.1	4.2	6.2

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

**表 10：按用途類別劃分的留用貨物進口  
(以價值計算)**

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2012</u>				
	(增減%)		(增減%)		(百萬元)	第1季	第2季	第3季	第4季	
						(與一年前比較增減%)				
<b>整體</b>	<b>5.3</b>	<b>-10.8</b>	<b>27.3</b>	<b>17.3</b>	<b>5.9</b>	<b>1,086,654</b>	<b>5.4</b>	<b>1.5</b>	<b>6.0</b>	<b>10.6</b>
食品	19.7	9.9	17.0	18.8	4.7	114,474	14.2	7.5	-3.0	2.1
消費品	9.0	-14.0	33.8	36.0	7.8	270,039	21.8	0.6	-5.0	18.1
原料及半製成品	-4.5	-6.4	32.3	0.2	-2.7	318,777	-24.7	-5.7	5.8	14.4
燃料	26.6	-18.4	33.8	21.9	-4.3	135,561	9.0	-3.6	-7.5	-12.5
資本貨物	2.5	-18.7	12.9	27.3	24.6	245,361	42.0	14.8	31.8	15.9

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

**表 11：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>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011<sup>#</sup></u>	<u>2012<sup>#</sup></u>	<u>2012</u>				
		(增減%)		(增減%)	(百萬元)	第1季 <sup>#</sup>	第2季 <sup>#</sup>	第3季 <sup>#</sup>	第4季 <sup>#</sup>	
						(與一年前比較增減%)				
<b>服務輸出</b>	<b>8.5</b>	<b>-6.7</b>	<b>23.3</b>	<b>12.9</b>	<b>5.3</b>	<b>985,778</b>	<b>8.4</b>	<b>7.7</b>	<b>1.9</b>	<b>3.8</b>
運輸	12.5	-18.6	26.3	7.8	-0.5	248,926	5.6	2.4	-5.1	-4.1
旅遊	11.1	6.7	35.6	24.9	14.1	245,722	17.4	19.5	9.7	11.4
與貿易有關的服務	8.5	-4.3	18.0	11.0	3.8	281,043	4.5	5.1	3.0	3.2
其他服務	1.8	-3.1	16.7	10.6	4.8	210,087	7.2	6.1	0.9	5.0
<b>服務輸入</b>	<b>9.8</b>	<b>-7.3</b>	<b>17.3</b>	<b>10.2</b>	<b>2.2</b>	<b>449,363</b>	<b>6.1</b>	<b>1.6</b>	<b>-0.3</b>	<b>1.7</b>
運輸	13.0	-21.6	20.7	14.3	-1.7	136,984	6.4	-2.7	-5.3	-4.5
旅遊	6.8	-3.1	12.0	9.7	6.7	159,292	8.9	6.0	6.4	5.9
與貿易有關的服務	10.6	0.5	21.6	1.1	3.0	34,190	5.0	2.5	1.4	3.4
其他服務	9.5	5.7	19.5	8.7	0.8	118,897	2.7	1.0	-3.5	2.8
<b>服務輸出淨值</b>	<b>7.2</b>	<b>-6.0</b>	<b>29.4</b>	<b>15.5</b>	<b>8.0</b>	<b>536,415</b>	<b>10.4</b>	<b>13.5</b>	<b>3.7</b>	<b>5.7</b>

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》(除了所有權轉移原則)編製。有關根據所有權轉移原則編製的數字，請參閱表 11a。至於所有權轉移原則的詳情，請參考政府統計處在二零一二年九月出版的《本地生產總值統計特刊》。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

**表 11a : 按組成項目劃分根據所有權轉移原則編製  
的服務輸出及服務輸入 (以當時市價計算)**

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011<sup>#</sup></u>	<u>2012<sup>#</sup></u>	<u>2012</u>				
		(增減%)		(增減%)	(百萬元)	第1季 <sup>#</sup>	第2季 <sup>#</sup>	第3季 <sup>#</sup>	第4季 <sup>#</sup>	
						(與一年前比較增減%)				
<b>服務輸出</b>	<b>8.3</b>	<b>-7.9</b>	<b>24.9</b>	<b>12.8</b>	<b>5.8</b>	<b>746,891</b>	<b>9.5</b>	<b>8.5</b>	<b>1.6</b>	<b>4.2</b>
運輸	12.5	-18.6	26.3	7.8	-0.5	248,926	5.6	2.4	-5.1	-4.1
旅遊	11.1	6.7	35.6	24.9	14.1	245,722	17.4	19.5	9.7	11.4
其他服務	2.4	-4.6	16.4	8.5	4.8	252,243	7.0	6.1	1.4	4.8
<b>服務輸入</b>	<b>5.5</b>	<b>-16.1</b>	<b>15.5</b>	<b>5.7</b>	<b>-1.6</b>	<b>570,211</b>	<b>2.1</b>	<b>-3.2</b>	<b>-4.6</b>	<b>-0.4</b>
運輸	13.0	-21.6	20.7	14.3	-1.7	136,984	6.4	-2.7	-5.3	-4.5
旅遊	6.8	-3.1	12.0	9.7	6.7	159,292	8.9	6.0	6.4	5.9
其他服務	2.1	-19.0	15.1	0.1	-5.7	273,935	-3.1	-8.8	-10.1	-1.6

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

為提供補充資料以分析國際貨品及服務貿易，本表內的服務輸出及輸入統計數字，是採用了《二零零八年國民經濟核算體系》的所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成的。有關統計數字與香港國際收支平衡統計的經常賬戶內的貨品及服務統計數字是一致的。至於所有權轉移原則的詳情，請參考政府統計處在二零一二年九月出版的《本地生產總值統計特刊》。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

表 12 : 按來源地劃分的訪港旅客人次

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2012</u>			
						第1季	第2季	第3季	第4季
<u>(以千人次計)</u>									
所有來源地	<b>29 506.6</b>	<b>29 590.7</b>	<b>36 030.3</b>	<b>41 921.3</b>	<b>48 615.1</b>	<b>11 222.7</b>	<b>11 100.0</b>	<b>13 053.6</b>	<b>13 238.7</b>
中國內地	16 862.0	17 956.7	22 684.4	28 100.1	34 911.4	7 895.5	7 687.3	9 743.8	9 584.9
南亞及東南亞	2 936.2	2 885.2	3 500.9	3 751.1	3 651.8	816.0	984.9	804.2	1 046.7
台灣	2 240.5	2 009.6	2 164.8	2 148.7	2 088.7	495.7	497.8	570.0	525.2
歐洲	1 711.4	1 610.5	1 757.8	1 801.3	1 867.7	483.4	443.1	406.7	534.6
日本	1 324.8	1 204.5	1 316.6	1 283.7	1 254.6	344.1	304.8	346.6	259.1
美國	1 146.4	1 070.1	1 171.4	1 212.3	1 184.8	284.2	315.3	270.5	314.7
其他地方	3 285.3	2 854.0	3 434.5	3 623.9	3 656.1	903.8	866.7	912.0	973.5
<u>(與一年前比較增減%)</u>									
所有來源地	<b>4.7</b>	<b>0.3</b>	<b>21.8</b>	<b>16.4</b>	<b>16.0</b>	<b>15.6</b>	<b>15.3</b>	<b>17.7</b>	<b>15.1</b>
中國內地	8.9	6.5	26.3	23.9	24.2	21.1	24.5	26.8	24.2
南亞及東南亞	1.7	-1.7	21.3	7.1	-2.6	5.1	-2.6	-9.4	-2.7
台灣	0.1	-10.3	7.7	-0.7	-2.8	-2.3	-8.9	-2.7	3.2
歐洲	-3.4	-5.9	9.1	2.5	3.7	9.4	4.2	-1.4	2.5
日本	*	-9.1	9.3	-2.5	-2.3	5.3	12.0	4.7	-26.7
美國	-6.9	-6.7	9.5	3.5	-2.3	1.7	1.2	-3.3	-7.9
其他地方	1.7	-13.1	20.3	5.5	0.9	5.6	-1.5	0.3	-0.6

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

(\*) 增減小於 0.05%。

表 13：物業市場情況

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
<b>私營機構樓宇建成量</b>							
<b>(以內部樓面面積(千平方米)計)</b>							
住宅物業 <sup>(a)</sup> (單位數目)	26 397	26 036	17 321	16 579	10 471	8 776	7 157
商業樓宇	417	371	145	291	368	390	235
其中：							
寫字樓	299	279	34	108	320	341	151
其他商業樓宇 <sup>(b)</sup>	118	91	111	183	48	49	84
工業樓宇 <sup>(c)</sup>	15	1	17	27	16	78	3
其中：							
工貿大廈	15	0	4	0	0	4	0
傳統分層工廠大廈	0	1	0	0	16	70	3
貨倉 <sup>(d)</sup>	0	0	13	27	0	4	0
<b>公共房屋生產量(單位數目)</b>							
公營租住單位 <sup>(e)</sup>	13 705	20 614	24 691	4 430	4 795	22 759	19 021
受資助出售單位 <sup>(e)</sup>	320	0	0	0	2 010	2 200	370
<b>附連施工同意書的私營機構建築圖則</b>							
<b>(以樓面可用面積(千平方米)計)</b>							
住宅物業	1 038.4	530.0	550.7	706.7	900.0	530.0	546.8
商業樓宇	200.0	161.3	481.9	468.4	327.5	147.7	178.3
工業樓宇 <sup>(f)</sup>	0.8	16.4	35.1	23.9	103.5	106.6	97.1
其他物業	444.2	407.1	408.0	199.2	207.7	212.8	253.2
總數	1 683.3	1 114.8	1 475.8	1 398.2	1 538.6	997.1	1 075.4
<b>物業買賣合約(數目)</b>							
住宅物業 <sup>(g)</sup>	71 576	100 630	103 362	82 472	123 575	95 931	115 092
一手市場	26 498	25 694	15 994	13 986	20 123	11 046	16 161
二手市場	45 078	74 936	87 368	68 486	103 452	84 885	98 931
非住宅物業選定類別 <sup>(h)</sup>							
寫字樓	1 817	3 213	3 431	2 874	4 129	2 845	2 521
其他商業樓宇	4 142	7 833	7 143	4 402	5 490	4 149	5 359
分層工廠大廈	3 813	5 889	6 560	7 409	9 072	5 741	5 554

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 13：物業市場情況(續)

	2010	2011	2012	2012			
				第1季	第2季	第3季	第4季
<b>私營機構樓宇建成量</b>							
<b>(以內部樓面面積(千平方米)計)</b>							
住宅物業 <sup>(a)</sup> (單位數目)	13 405	9 449	10 149	632	1 647	3 854	4 016
商業樓宇	189	197	226	62	25	36	104
其中：							
寫字樓	124	155	136	39	13	22	62
其他商業樓宇 <sup>(b)</sup>	65	42	90	23	12	13	42
工業樓宇 <sup>(c)</sup>	21	105	170	120	41	8	0
其中：							
工貿大廈	0	0	0	0	0	0	0
傳統分層工廠大廈	21	32	46	0	38	8	0
貨倉 <sup>(d)</sup>	0	73	123	120	3	0	0
<b>公共房屋生產量(單位數目)</b>							
公營租住單位 <sup>(e)</sup>	6 385	17 787	9 778	7 071	2 707	0	0
受資助出售單位 <sup>(e)</sup>	1 110	0	0	0	0	0	0
<b>附連施工同意書的私營機構建築圖則</b>							
<b>(以樓面可用面積(千平方米)計)</b>							
住宅物業	570.5	580.6	827.2	369.2	152.6	245.5	59.8
商業樓宇	158.4	133.6	210.2	125.8	21.7	28.8	34.0
工業樓宇 <sup>(f)</sup>	34.3	109.3	70.7	12.4	0.2	16.5	41.5
其他物業	459.2	232.7	428.9	43.6	67.0	223.3	94.9
總數	1 222.4	1 056.2	1 536.9	551.0	241.5	514.1	230.3
<b>物業買賣合約(數目)</b>							
住宅物業 <sup>(g)</sup>	135 778	84 462	81 333	18 749	22 452	21 097	19 035
一手市場	13 646	10 880	12 968	2 895	2 723	3 711	3 639
二手市場	122 132	73 582	68 365	15 854	19 729	17 386	15 396
非住宅物業選定類別 <sup>(h)</sup>							
寫字樓	3 591	3 071	3 359	510	852	814	1 183
其他商業樓宇	7 639	5 980	7 377	1 114	2 032	1 685	2 546
分層工廠大廈	8 206	7 619	9 887	1 487	2 188	2 450	3 762

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 14：物業價格及租金

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
<u>(指數 (1999年=100))</u>							
物業價格指數：							
住宅 <sup>(a)</sup>	61.6	78.0	92.0	92.7	103.5	120.5	121.3
寫字樓	62.5	99.3	133.0	139.3	165.5	199.0	179.8
舖位	85.5	119.3	149.3	153.5	172.5	192.2	193.1
分層工廠大廈	71.7	88.6	125.0	158.5	199.5	235.9	216.3
物業租金指數 <sup>(b)</sup> ：							
住宅	73.6	77.7	86.5	91.6	101.8	115.7	100.4
寫字樓	74.6	78.1	96.4	117.4	131.9	155.5	135.7
舖位	86.4	92.8	100.5	104.3	111.8	116.2	110.9
分層工廠大廈	74.9	77.3	82.6	91.0	100.5	109.3	99.4
<u>(增減%)</u>							
物業價格指數：							
住宅 <sup>(a)</sup>	-11.9	26.6	17.9	0.8	11.7	16.4	0.7
寫字樓	-8.6	58.9	33.9	4.7	18.8	20.2	-9.6
舖位	0.6	39.5	25.1	2.8	12.4	11.4	0.5
分層工廠大廈	-4.1	23.6	41.1	26.8	25.9	18.2	-8.3
物業租金指數 <sup>(b)</sup> ：							
住宅	-11.8	5.6	11.3	5.9	11.1	13.7	-13.2
寫字樓	-12.6	4.7	23.4	21.8	12.4	17.9	-12.7
舖位	-7.0	7.4	8.3	3.8	7.2	3.9	-4.6
分層工廠大廈	-9.4	3.2	6.9	10.2	10.4	8.8	-9.1

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) 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。

(#) 非住宅物業的數字為臨時數字。

(+) 臨時數字。

表 14 : 物業價格及租金(續)

	2010	2011	2012	2012			
				第1季	第2季	第3季 <sup>#</sup>	第4季 <sup>+</sup>
<u>(指數 (1999年=100))</u>							
物業價格指數 :							
住宅 <sup>(a)</sup>	150.9	182.1	206.0	185.3	202.3	211.6	225.0
寫字樓	230.4	297.9	333.7	302.1	322.8	342.3	367.3
舖位	257.2	327.4	419.9	363.2	402.1	439.0	475.5
分層工廠大廈	284.4	385.0	488.8	418.7	461.4	508.9	526.9
物業租金指數 <sup>(b)</sup> :							
住宅	119.7	134.0	142.6	133.6	139.7	146.2	150.7
寫字樓	147.6	169.9	188.1	182.6	186.5	190.7	192.7
舖位	122.9	134.3	151.1	143.3	149.9	154.3	156.7
分層工廠大廈	108.9	118.6	131.9	125.1	131.5	133.8	134.6
<u>(與一年前比較增減%)</u>							
物業價格指數 :							
住宅 <sup>(a)</sup>	24.4	20.7	13.1	5.8	8.9	14.3	23.6
寫字樓	28.1	29.3	12.0	9.2	7.2	10.6	20.7
舖位	33.2	27.3	28.3	19.2	23.9	30.6	38.1
分層工廠大廈	31.5	35.4	27.0	20.0	19.2	26.7	31.1
物業租金指數 <sup>(b)</sup> :							
住宅	19.2	11.9	6.4	4.4	4.4	6.4	10.2
寫字樓	8.8	15.1	10.7	15.3	11.9	9.0	7.4
舖位	10.8	9.3	12.5	12.0	12.5	13.0	12.5
分層工廠大廈	9.6	8.9	11.2	10.3	11.9	10.4	10.1

表 15：貨幣總體數字

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
<b>(期末計算)</b>							
港元貨幣供應(百萬元)：							
M1	354,752	412,629	348,248	387,909	454,342	491,115	671,241
M2 <sup>(a)</sup>	2,107,269	2,208,591	2,329,669	2,777,679	3,281,017	3,239,857	3,587,717
M3 <sup>(a)</sup>	2,122,861	2,219,557	2,345,838	2,795,545	3,300,500	3,261,306	3,604,843
貨幣供應總額(百萬元)							
M1	413,423	484,494	434,684	491,648	616,709	645,833	901,819
M2	3,813,442	4,166,706	4,379,057	5,054,332	6,106,348	6,268,058	6,602,310
M3	3,858,044	4,189,544	4,407,188	5,089,741	6,139,758	6,300,751	6,626,843
存款(百萬元)							
港元	1,930,790	2,017,911	2,131,579	2,568,283	3,075,042	3,033,980	3,373,595
外幣	1,636,227	1,848,145	1,936,322	2,188,993	2,793,856	3,024,004	3,007,445
合計	3,567,018	3,866,056	4,067,901	4,757,275	5,868,898	6,057,984	6,381,040
貸款及墊款(百萬元)							
港元	1,573,079	1,666,740	1,797,350	1,917,437	2,184,705	2,354,755	2,401,323
外幣	462,000	488,964	514,637	550,392	776,971	930,883	887,160
合計	2,035,079	2,155,704	2,311,987	2,467,828	2,961,676	3,285,638	3,288,483
名義港匯指數(2010年1月=100) <sup>(b)</sup>							
貿易加權	116.4	113.6	112.6	111.1	106.3	100.7	101.9
進口加權	118.2	115.4	114.1	112.6	107.6	101.3	102.2
出口加權	114.5	111.7	110.9	109.6	104.8	100.1	101.6
<b>(增減%)</b>							
港元貨幣供應：							
M1	36.8	16.3	-15.6	11.4	17.1	8.1	36.7
M2 <sup>(a)</sup>	6.2	4.8	5.5	19.2	18.1	-1.3	10.7
M3 <sup>(a)</sup>	5.9	4.6	5.7	19.2	18.1	-1.2	10.5
貨幣供應總額：							
M1	39.8	17.2	-10.3	13.1	25.4	4.7	39.6
M2	8.4	9.3	5.1	15.4	20.8	2.6	5.3
M3	8.3	8.6	5.2	15.5	20.6	2.6	5.2
存款							
港元	5.8	4.5	5.6	20.5	19.7	-1.3	11.2
外幣	9.6	13.0	4.8	13.0	27.6	8.2	-0.5
合計	7.5	8.4	5.2	16.9	23.4	3.2	5.3
貸款及墊款							
港元	-2.6	6.0	7.8	6.7	13.9	7.8	2.0
外幣	0.3	5.8	5.3	6.9	41.2	19.8	-4.7
合計	-2.0	5.9	7.2	6.7	20.0	10.9	0.1
名義港匯指數(2010年1月=100) <sup>(b)</sup>							
貿易加權	-3.2	-2.4	-0.9	-1.3	-4.3	-5.3	1.2
進口加權	-3.0	-2.4	-1.1	-1.3	-4.4	-5.9	0.9
出口加權	-3.5	-2.4	-0.7	-1.2	-4.4	-4.5	1.5

**名詞定義：**

港元貨幣供應是指有關貨幣總體數字中的港元組成部分。

貨幣供應總額：

M1：公眾手頭持有的紙幣及硬幣，再加持牌銀行客戶的活期存款。

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

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

表 15 : 貨幣總體數字(續)

	2010	2011	2012	第1季	第2季	2012 第3季	第4季
<b>(期末計算)</b>							
港元貨幣供應(百萬元):							
M1	730,093	794,726	920,920	803,741	809,505	862,098	920,920
M2 <sup>(a)</sup>	3,866,788	4,046,216	4,537,390	4,157,766	4,144,270	4,336,166	4,537,390
M3 <sup>(a)</sup>	3,878,193	4,055,404	4,545,596	4,164,459	4,150,722	4,343,359	4,545,596
貨幣供應總額(百萬元)							
M1	1,017,227	1,127,320	1,377,359	1,179,311	1,216,981	1,294,493	1,377,359
M2	7,136,271	8,057,530	8,950,928	8,261,020	8,318,695	8,581,471	8,950,928
M3	7,156,260	8,081,079	8,971,320	8,279,034	8,335,293	8,600,621	8,971,320
存款(百萬元)							
港元	3,617,183	3,740,240	4,176,206	3,822,955	3,812,138	3,985,551	4,176,206
外幣	3,245,081	3,851,020	4,121,151	3,845,838	3,893,680	3,954,523	4,121,151
合計	6,862,265	7,591,260	8,297,357	7,668,793	7,705,819	7,940,074	8,297,357
貸款及墊款(百萬元)							
港元	2,824,445	3,160,002	3,333,059	3,154,068	3,203,946	3,242,089	3,333,059
外幣	1,403,281	1,920,659	2,236,274	2,041,828	2,113,558	2,175,775	2,236,274
合計	4,227,726	5,080,661	5,569,333	5,195,896	5,317,504	5,417,863	5,569,333
名義港匯指數(2010年1月=100) <sup>(b)</sup>							
貿易加權	99.5	94.6	94.9	94.5	95.3	95.5	94.2
進口加權	99.2	93.9	95.6	93.9	94.7	94.8	93.5
出口加權	99.8	95.4	94.2	95.2	96.0	96.4	94.9
<b>(與一年前比較增減%)</b>							
港元貨幣供應:							
M1	8.8	8.9	15.9	7.8	7.2	10.3	15.9
M2 <sup>(a)</sup>	7.8	4.6	12.1	7.5	6.2	11.0	12.1
M3 <sup>(a)</sup>	7.6	4.6	12.1	7.3	6.1	10.9	12.1
貨幣供應總額:							
M1	12.8	10.8	22.2	12.6	11.3	15.7	22.2
M2	8.1	12.9	11.1	12.0	9.1	10.5	11.1
M3	8.0	12.9	11.0	11.9	9.0	10.4	11.0
存款							
港元	7.2	3.4	11.7	6.0	5.4	10.5	11.7
外幣	7.9	18.7	7.0	10.8	7.6	6.4	7.0
合計	7.5	10.6	9.3	8.4	6.5	8.4	9.3
貸款及墊款							
港元	17.6	11.9	5.5	7.1	5.2	3.7	5.5
外幣	58.2	36.9	16.4	28.0	19.2	14.3	16.4
合計	28.6	20.2	9.6	14.4	10.4	7.7	9.6
名義港匯指數(2010年1月=100) <sup>(b)</sup>							
貿易加權	-2.4	-4.9	0.3	-1.6	0.8	2.2	-0.4
進口加權	-2.9	-5.3	0.3	-1.5	1.0	2.4	-0.5
出口加權	-1.8	-4.4	0.2	-1.6	0.8	2.1	-0.4

註：(a) 經調整以包括外幣調期存款。

(b) 期內平均數。

表 16：服務行業／界別業務收益指數的增減率

(%)

	2008	2009	2010	2011	2011	2012		
					第4季	第1季	第2季	第3季
<b>服務行業</b>								
進出口貿易	7.4	-13.7	19.7	8.9	4.9	-4.7	-2.8	-3.8
批發	6.3	-12.6	25.0	12.7	12.7	4.2	2.7	1.2
零售	10.6	0.6	18.3	24.9	23.3	15.8	10.3	5.8
運輸	4.4	-19.9	24.5	4.4	-0.7	0.1	-0.6	1.0
當中：								
陸路運輸	2.2	-2.6	6.0	7.0	7.8	8.3	13.4	14.9
水上運輸	6.1	-24.1	20.5	0.6	-5.7	-7.3	-8.1	1.2
航空運輸	3.5	-21.0	33.7	6.7	0.7	2.9	1.3	-2.8
貨倉及倉庫	6.6	1.4	9.5	9.4	6.6	31.5	29.4	24.1
速遞	2.1	-6.1	28.3	17.3	8.8	11.4	7.8	17.5
住宿服務 <sup>(a)</sup>	3.8	-17.4	25.3	19.6	13.9	8.3	15.1	18.9
膳食服務	13.1	0.6	5.1	6.4	7.3	6.1	4.2	4.3
資訊及通訊	6.0	-3.2	4.9	8.8	8.1	9.9	8.6	5.4
當中：								
電訊	9.8	1.4	3.0	8.1	6.5	14.8	9.7	7.5
電影	-0.7	-12.6	-6.4	-5.6	1.4	-6.1	3.9	8.0
銀行	-16.9	1.5	8.8	10.8	-1.5	9.5	10.3	10.9
金融(銀行除外)	-19.4	-10.3	16.7	-2.4	-22.8	-0.1	-7.0	3.8
當中：								
金融市場及資產管理	-20.0	-11.7	15.3	-3.2	-25.9	-0.8	-7.6	4.0
當中：資產管理	-5.2	-12.1	28.4	10.6	-15.2	-6.4	-11.6	-5.1
保險	*	0.7	8.3	9.4	6.7	14.8	12.1	12.6
地產	-3.7	9.7	11.4	-0.9	-9.7	6.7	2.5	29.1
專業、科學及技術服務	6.8	-0.5	13.9	7.3	4.3	*	-0.2	-2.1
行政及支援服務	9.4	-12.4	12.3	10.2	7.7	5.9	9.0	10.3
<b>服務界別</b>								
旅遊、會議及展覽服務	10.1	3.2	30.6	20.6	26.5	19.1	14.0 <sup>+</sup>	9.6 <sup>+</sup>
電腦及資訊科技服務	5.3	-15.0	32.5	10.4	13.6	15.7	22.0	13.5

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。

(a) 住宿服務包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。

(\*) 增減小於 0.05%。

(+) 臨時數字。

表 17：勞動人口特點

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012<sup>+</sup></u>	<u>2012</u>			
						第1季 <sup>+</sup>	第2季 <sup>+</sup>	第3季 <sup>+</sup>	第4季 <sup>+</sup>
<u>(%)</u>									
勞動人口參與率	60.9	60.8	59.6	60.1	60.6	60.7	60.8	60.6	60.6
經季節性調整的失業率	3.5	5.3	4.3	3.4	3.3	3.4	3.2	3.3	3.3
就業不足率	1.9	2.3	2.0	1.7	1.5	1.6	1.4	1.6	1.5
<u>(以千人計)</u>									
工作年齡人口	5 977.1	6 022.9	6 093.8	6 164.4	6 253.6	6 221.8	6 244.7	6 261.4	6 286.6
勞動人口	3 637.2	3 660.3	3 631.3	3 703.1	3 792.3	3 773.7	3 796.9	3 791.8	3 806.6
就業人數	3 509.1	3 467.6	3 474.1	3 576.4	3 667.4	3 649.6	3 671.4	3 658.9	3 689.6
失業人數	128.1	192.6	157.2	126.7	124.9	124.1	125.5	132.9	117.0
就業不足人數	67.9	83.8	72.5	63.3	57.3	58.6	54.6	59.2	56.8
<u>(與一年前比較增減%)</u>									
工作年齡人口	1.0	0.8	1.2	1.2	1.4	1.3	1.5	1.3	1.4
勞動人口	0.4	0.6	-0.8	2.0	2.4	3.2	2.6	1.8	2.0
就業人數	0.9	-1.2	0.2	2.9	2.5	3.3	3.0	1.6	2.0
失業人數	-11.9	50.4	-18.4	-19.4	-1.4	0.1	-8.8	5.5	0.9
就業不足人數	-14.5	23.4	-13.5	-12.7	-9.4	-10.7	-15.9	-9.3	8.4

註：(+) 臨時數字。

表 18：選定主要行業的就業人數

選定主要行業	2007	2008	2009	2010	2011	2011	2012			(人數)
	(增減%)					12月	3月	6月	9月	
						(與一年前比較增減%)				
製造	-2.9	-3.5	-5.7	-4.5	-5.6	-6.1	-6.2	-5.4	-4.3	106 780
建築地盤（只包括地盤工人）	-5.1	-1.5	2.2	9.6	13.2	25.2	20.1	22.4	13.4	72 238
進出口貿易	0.8	-0.3	-4.4	0.9	-0.3	-1.0	-1.4	-0.6	-1.6	491 739
批發	-0.3	-2.7	-2.0	1.2	*	-0.5	-1.0	0.7	-1.6	63 636
零售	2.1	2.8	-0.3	3.3	4.0	2.7	2.2	2.9	2.7	259 694
餐飲服務	3.3	1.8	*	3.7	6.6	4.3	1.2	1.5	1.8	236 226
住宿服務 <sup>(a)</sup>	5.4	3.1	-1.0	1.5	5.8	4.8	10.3	7.8	9.6	37 520
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	2.5	3.5	1.1	1.5	2.0	2.4	2.2	2.2	1.9	166 891
資訊及通訊	2.2	3.6	-1.6	1.3	3.4	4.9	6.6	5.3	6.3	97 478
金融及保險	7.3	5.6	-0.5	4.8	6.3	5.6	5.7	2.0	*	206 674
地產	4.4	2.7	0.5	4.1	8.0	8.6	4.5	4.7	4.7	125 645
專業及商用服務 （清潔及同類服務除外）	4.8	3.4	0.9	2.2	4.2	4.5	4.5	3.9	2.7	257 349
清潔及同類服務	0.6	-1.7	6.7	13.7	9.5	5.0	2.4	3.9	4.1	78 513
教育	3.3	4.8	5.3	3.4	1.5	2.3	2.0	3.0	2.2	171 901
人類保健服務	5.5	5.1	3.8	3.0	4.1	4.5	4.8	4.3	5.7	102 100
住宿護理及社會工作服務	1.4	1.3	1.5	1.8	1.3	-0.5	1.4	2.1	1.7	58 450
藝術、娛樂、康樂及其他服務	1.5	1.9	0.8	5.0	2.8	1.0	-0.3	1.3	*	118 301
公務員 <sup>(b)</sup>	-0.4	0.1	1.1	0.5	0.7	1.2	1.5	1.2	0.9	159 131
其他 <sup>(c)</sup>	0.9	7.0	-1.0	3.1	-0.6	-4.2	-4.8	-6.1	-6.2	10 360

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二零零零年三月。

(a) 住宿服務包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。

(b) 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。

(c) 包括採礦及採石，以及電力和燃氣供應及廢棄物管理。

(\*) 增減小於 0.05%。

表 19：樓宇及建造工程地盤的工人數目

	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>		
						12月	3月	6月	9月
<b>(數目)</b>									
<b>樓宇建築地盤</b>									
私營機構	29 240	28 899	28 776	28 620	31 780	37 391	37 650	39 260	37 375
公營部門 <sup>(a)</sup>	7 767	8 136	10 277	11 463	12 335	11 177	10 810	9 612	11 311
小計	37 007	37 034	39 053	40 083	44 115	48 568	48 460	48 872	48 686
<b>土木工程地盤</b>									
私營機構	1 674	1 686	1 618	1 544	1 250	1 457	1 372	1 434	1 473
公營部門 <sup>(a)</sup>	11 504	10 703	9 831	13 714	17 270	19 370	20 810	21 415	22 079
小計	13 178	12 388	11 449	15 258	18 520	20 827	22 182	22 849	23 552
<b>合計</b>	<b>50 185</b>	<b>49 422</b>	<b>50 501</b>	<b>55 341</b>	<b>62 635</b>	<b>69 395</b>	<b>70 642</b>	<b>71 721</b>	<b>72 238</b>
<b>(與一年前比較增減%)</b>									
<b>樓宇建築地盤</b>									
私營機構	-5.7	-1.2	-0.4	-0.5	11.0	42.0	40.6	36.8	9.1
公營部門 <sup>(a)</sup>	1.6	4.7	26.3	11.5	7.6	-14.4	-23.2	-26.8	3.3
小計	-4.2	0.1	5.5	2.6	10.1	23.3	18.6	16.8	7.7
<b>土木工程地盤</b>									
私營機構	6.7	0.7	-4.0	-4.6	-19.0	45.4	28.5	17.5	17.5
公營部門 <sup>(a)</sup>	-9.1	-7.0	-8.1	39.5	25.9	28.8	23.2	37.8	27.8
小計	-7.4	-6.0	-7.6	33.3	21.4	29.8	23.6	36.3	27.1
<b>合計</b>	<b>-5.1</b>	<b>-1.5</b>	<b>2.2</b>	<b>9.6</b>	<b>13.2</b>	<b>25.2</b>	<b>20.1</b>	<b>22.4</b>	<b>13.4</b>

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

(a) 包括香港鐵路有限公司及香港機場管理局。

表 20：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	2007	2008	2009	2010	2011	2011 第4季	第1季	2012 第2季	第3季
<b>(以名義計算)</b>									
製造	2.5	0.9	-3.5	2.6	7.2	8.0	14.0	5.8	8.6
污水處理、廢棄物管理 及污染防治活動	17.0	-8.6	2.1	-0.1	5.6	12.4	6.4	4.4	5.6
進出口貿易及批發	1.8	6.3	-1.6	2.6	12.9	12.7	3.2	4.7	3.8
零售	2.6	8.1	-1.5	3.9	12.3	13.6	15.6	6.7	8.1
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	3.9	-0.6	-0.2	3.4	4.0	3.1	-5.3	1.6	5.0
住宿 <sup>(a)</sup> 及膳食服務活動	3.9	2.6	-0.6	3.3	9.7	9.9	6.8	6.1	5.0
資訊及通訊	-2.9	6.6	0.2	2.6	7.4	10.8	9.4	7.7	9.0
金融及保險活動	9.8	9.0	-3.3	7.2	11.5	7.0	5.8	3.7	4.1
地產活動	-0.4	8.0	-2.4	1.3	11.4	18.2	14.4	5.9	3.9
專業及商業服務	4.8	3.5	0.6	2.4	2.0	5.6	6.3	6.8	2.7
社會及個人服務	1.5	3.1	1.7	-2.4	3.1	5.9	8.3	8.7	7.4
<b>調查包括的所有行業</b>	<b>4.0</b>	<b>2.6</b>	<b>0.5</b>	<b>2.4</b>	<b>7.9</b>	<b>9.1</b>	<b>7.2</b>	<b>6.6</b>	<b>6.3</b>
<b>(以實質計算)</b>									
製造	0.5	-3.3	-4.1	0.3	1.9	2.2	8.4	1.5	5.4
污水處理、廢棄物管理 及污染防治活動	14.8	-12.3	1.5	-2.3	0.3	6.3	1.1	0.1	2.5
進出口貿易及批發	-0.2	1.9	-2.3	0.2	7.2	6.6	-1.9	0.4	0.7
零售	0.6	3.6	-2.1	1.6	6.7	7.5	9.9	2.4	4.9
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	1.9	-4.7	-0.8	1.1	-1.2	-2.5	-10.0	-2.5	1.9
住宿 <sup>(a)</sup> 及膳食服務活動	1.8	-1.7	-1.2	1.0	4.2	4.0	1.6	1.8	2.0
資訊及通訊	-4.7	2.2	-0.4	0.3	2.0	4.8	4.0	3.3	5.8
金融及保險活動	7.7	4.6	-3.9	4.8	6.0	1.3	0.6	-0.5	1.0
地產活動	-2.3	3.5	-3.0	-1.0	5.8	11.8	8.7	1.6	0.9
專業及商業服務	2.8	-0.7	*	0.1	-3.1	-0.1	1.1	2.5	-0.3
社會及個人服務	-0.5	-1.2	1.1	-4.6	-2.1	0.2	2.9	4.3	4.3
<b>調查包括的所有行業</b>	<b>1.9</b>	<b>-1.7</b>	<b>-0.1</b>	<b>0.1</b>	<b>2.5</b>	<b>3.2</b>	<b>1.9</b>	<b>2.3</b>	<b>3.2</b>

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二零零九至一零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。

(a) 住宿服務包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。

(\*) 增減小於 0.05%。

表 21：按選定行業主類劃分的工資指數的增減率

	(%)								
	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>		<u>2012</u>	
選定行業主類						12月	3月	6月	9月
<b>(以名義計算)</b>									
製造	4.3	2.6	-1.2	-1.0	6.7	10.6	7.9	3.8	4.2
進出口貿易、批發及零售 <sup>(a)</sup>	2.3	3.6	-1.1	2.6	7.8	8.4	7.3	4.3	3.0
當中：									
進出口貿易及批發	2.8	3.1	-1.2	2.7	8.3	--	7.6	--	3.3
零售	-1.7	4.9	-0.2	1.1	-0.3	--	3.6	--	2.0
運輸	1.5	1.8	*	1.1	4.0	5.1	4.2	3.2	3.3
住宿 <sup>(b)</sup> 及膳食服務活動	1.4	3.1	-2.3	2.5	9.3	10.9	8.1	7.6	7.7
金融及保險活動 <sup>(c)</sup>	2.4	2.8	-0.5	3.0	6.7	7.0	4.3	2.6	4.3
地產租賃及保養管理	1.4	2.7	-0.4	2.6	8.6	11.6	13.5	5.3	6.7
專業及商業服務	4.8	4.9	0.8	3.4	12.6	14.7	13.1	5.7	5.3
個人服務	8.5	0.5	-0.7	3.4	9.6	13.1	12.2	9.5	9.0
<b>調查包括的所有行業</b>	<b>2.6</b>	<b>3.4</b>	<b>-0.9</b>	<b>2.4</b>	<b>8.1</b>	<b>9.4</b>	<b>8.0</b>	<b>5.1</b>	<b>4.8</b>
<b>(以實質計算)</b>									
製造	2.4	-0.1	-1.8	-3.7	1.3	5.1	3.4	0.5	-0.1
進出口貿易、批發及零售 <sup>(a)</sup>	0.4	0.9	-1.7	-0.2	2.4	3.0	2.9	1.0	-1.3
當中：									
進出口貿易及批發	1.0	0.4	-1.7	-0.1	2.8	--	3.2	--	-1.0
零售	-3.5	2.2	-0.7	-1.6	-5.3	--	-0.7	--	-2.2
運輸	-0.4	-0.8	-0.5	-1.7	-1.2	-0.1	*	-0.1	-1.0
住宿 <sup>(b)</sup> 及膳食服務活動	-0.4	0.4	-2.8	-0.3	3.8	5.3	3.7	4.2	3.3
金融及保險活動 <sup>(c)</sup>	0.6	0.2	-1.0	0.2	1.3	1.6	*	-0.7	*
地產租賃及保養管理	-0.4	0.1	-1.0	-0.2	3.1	6.0	8.8	2.0	2.3
專業及商業服務	2.9	2.2	0.3	0.6	6.9	8.9	8.5	2.4	1.0
個人服務	6.5	-2.1	-1.2	0.6	4.1	7.4	7.6	6.0	4.5
<b>調查包括的所有行業</b>	<b>0.7</b>	<b>0.7</b>	<b>-1.5</b>	<b>-0.4</b>	<b>2.7</b>	<b>3.9</b>	<b>3.6</b>	<b>1.7</b>	<b>0.4</b>

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二零零九至一零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) 住宿服務包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。

(c) 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。

(\*) 增減小於 0.05%。

(--) 不適用。

表 22：價格的增減率

(%)

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
本地生產總值平減物價指數	-6.0	-3.6	-0.2	-0.5	3.1	1.3	-0.4	0.3
本地內部需求平減物價指數	-4.0	-0.1	1.1	1.6	2.4	2.6	-0.8	2.2
消費物價指數 <sup>(a)</sup> ：								
綜合消費物價指數	-2.6	-0.4	1.0	2.0	2.0	4.3	0.5	2.4
甲類消費物價指數	-2.1	*	1.1	1.7	1.3	3.6	0.4	2.7
乙類消費物價指數	-2.7	-0.5	1.0	2.1	2.2	4.6	0.5	2.3
丙類消費物價指數	-2.9	-0.9	0.8	2.2	2.7	4.7	0.6	2.1
單位價格指數：								
港產品出口	0.2	1.5	2.2	-2.1	0.8	5.1	-0.2	5.5
轉口	-1.5	1.1	1.2	1.1	2.4	3.8	1.2	4.6
整體貨物出口	-1.4	1.2	1.3	1.0	2.3	3.8	1.1	4.7
貨物進口	-0.4	2.9	2.7	2.1	2.3	4.4	-0.1	6.4
貿易價格比率指數	-1.0	-1.7	-1.4	-1.1	0.1	-0.5	1.3	-1.7
所有製造業生產者價格指數 <sup>(b)</sup>	-0.3	2.2	0.8	2.2	3.0	5.6	-1.7	6.0
投標價格指數：								
公營部門建築工程	-0.3	-1.5	1.4	5.0	20.1	41.9	-15.9	12.5
公共房屋工程	-10.0	3.5	7.7	11.2	19.7	30.8	-6.8	6.7

註：(a) 二零一零年十月以前的按年變動率是以當時所屬基期的指數數列(例如以二零零四至零五年為基期的指數數列)，對比一年前相同基期的指數來計算的。

(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。

(\*) 增減小於 0.05%。

(--) 不適用。

N.A. 未有數字。

(^) 2001 年至 2011 年十年平均每年增減率。

(~) 2006 年至 2011 年五年平均每年增減率。

表 22 : 價格的增減率(續)

	<u>2011</u>	<u>2012</u>					<u>平均每年</u> <u>增減率：</u>	
			第1季	第2季	第3季	第4季	過去十年 2002 至 2012	過去五年 2007 至 2012
本地生產總值平減物價指數 <sup>#</sup>	3.9	3.9	3.7	2.8	4.2	4.6	0.1	1.8
本地內部需求平減物價指數 <sup>#</sup>	4.5	4.5	4.9	3.9	4.4	4.6	1.3	2.5
消費物價指數 <sup>(a)</sup> ：								
綜合消費物價指數	5.3	4.1	5.2	4.2	3.1	3.8	1.8	3.3
甲類消費物價指數	5.6	3.6	4.6	3.7	1.9	4.2	1.8	3.2
乙類消費物價指數	5.2	4.3	5.5	4.5	3.7	3.6	1.9	3.4
丙類消費物價指數	5.1	4.1	5.4	4.4	3.4	3.3	1.8	3.3
單位價格指數：								
港產品出口	6.4	2.5	3.0	2.6	1.4	2.7	2.2	3.8
轉口	8.0	3.4	6.2	4.4	1.8	1.3	2.5	4.2
整體貨物出口	8.0	3.4	6.2	4.4	1.8	1.4	2.5	4.2
貨物進口	8.1	3.3	5.0	3.9	2.3	2.1	3.1	4.4
貿易價格比率指數	-0.1	0.1	1.1	0.5	-0.5	-0.7	-0.6	-0.2
所有製造業生產者價格指數 <sup>(b)</sup>	8.3	N.A.	3.6	-0.6	-1.4	N.A.	--	4.2~
投標價格指數：								
公營部門建築工程	11.6	N.A.	11.1	8.9	7.2	N.A.	5.2^	12.5~
公共房屋工程	10.1	N.A.	6.9	6.2	5.7	N.A.	5.6^	11.4~

表 23：綜合消費物價指數的增減率

(%)

	權數	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
<b>總指數</b>	<b>100.0</b>	<b>-2.6</b> <b>(--)</b>	<b>-0.4</b> <b>(--)</b>	<b>1.0</b> <b>(--)</b>	<b>2.0</b> <b>(--)</b>	<b>2.0</b> <b>(2.8)</b>	<b>4.3</b> <b>(5.6)</b>	<b>0.5</b> <b>(1.0)</b>
食品	27.45	-1.5	1.0	1.8	1.7	4.3	10.1	1.3
外出用膳	17.07	-1.5	0.2	0.9	1.3	2.5	5.9	1.6
食品(不包括外出用膳)	10.38	-1.7	2.5	3.2	2.5	7.1	16.8	0.9
住屋 <sup>(a)</sup>	31.66	-4.8	-5.2	0.1	4.7	2.0	4.1	3.7
私人房屋租金	27.14	-6.3	-6.6	-0.1	5.6	4.0	6.8	3.6
公營房屋租金	2.05	9.1	2.5	0.2	0.1	-17.7	-27.2	9.5
電力、燃氣及水	3.10	1.4	11.4	4.1	2.1	-0.7	-6.5	-25.3
煙酒	0.59	0.1	*	0.4	-3.7	-1.2	0.1	18.7
衣履	3.45	-2.7	6.4	2.0	1.0	4.1	0.8	2.7
耐用物品	5.27	-6.4	-2.2	-3.2	-6.4	-4.7	-2.0	-3.0
雜項物品	4.17	2.3	3.6	1.5	1.7	2.5	5.0	2.3
交通	8.44	-0.4	0.4	1.4	0.7	-0.1	2.5	-0.9
雜項服務	15.87	-3.2	-0.2	1.0	1.9	1.7	0.8	-2.1

註：二零一零年十月以前的按年變動率是以當時所屬基期的指數數列(例如以二零零四至零五年為基期的指數數列)，對比一年前相同基期的指數來計算的。本表引述的權數與以二零零九至一零年為基期的數列所載的相符。

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。

(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」。

(\*) 增減小於 0.05%。

(--) 不適用。

表 23 : 綜合消費物價指數的增減率(續)

	權數					2012				平均每年 增減率：	
		2010	2011	2012	第1季	第2季	第3季	第4季	過去十年 2002至 2012	過去五年 2007至 2012	
<b>總指數</b>	<b>100.0</b>	<b>2.4</b>	<b>5.3</b>	<b>4.1</b>	<b>5.2</b>	<b>4.2</b>	<b>3.1</b>	<b>3.8</b>	<b>1.8</b>	<b>3.3</b>	
		<b>(1.7)</b>	<b>(5.3)</b>	<b>(4.7)</b>	<b>(5.9)</b>	<b>(5.1)</b>	<b>(4.0)</b>	<b>(3.8)</b>	<b>(-)</b>	<b>(-)</b>	
食品	27.45	2.4	7.0	5.8	7.4	6.6	5.1	4.2	3.3	5.3	
外出用膳	17.07	1.7	5.2	5.4	6.1	5.7	5.3	4.6	2.3	3.9	
食品(不包括外出用膳)	10.38	3.5	9.9	6.5	9.4	8.1	5.0	3.6	5.0	7.4	
住屋 <sup>(a)</sup>	31.66	0.4	7.2	5.6	8.1	6.4	2.8	5.2	1.7	4.2	
私人房屋租金	27.14	0.9	7.2	6.8	9.2	7.3	5.8	5.1	2.1	5.0	
公營房屋租金	2.05	-7.8	11.9	-7.1	-1.5	-1.1	-87.8	9.7	-3.4	-5.2	
電力、燃氣及水	3.10	43.3	-4.2	-8.2	-17.2	-18.3	3.6	4.6	0.5	-2.5	
煙酒	0.59	3.4	17.1	3.0	11.6	0.1	0.5	0.6	3.5	8.2	
衣履	3.45	1.8	6.8	3.1	4.9	3.2	2.3	1.9	2.6	3.0	
耐用物品	5.27	-2.7	-3.8	-1.4	-1.8	-0.9	-1.2	-1.7	-3.6	-2.6	
雜項物品	4.17	2.4	3.8	2.2	3.4	2.2	1.4	2.0	2.7	3.1	
交通	8.44	2.0	4.4	3.0	4.4	3.3	2.2	2.2	1.3	2.2	
雜項服務	15.87	2.0	3.5	2.8	2.8	3.1	2.3	2.9	0.8	1.4	

表 24 : 本地生產總值及其主要開支組成項目的內含平減物價指數增減率

	(%)						
	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
私人消費開支	-2.4	-0.4	1.6	0.9	4.1	2.5	-1.4
政府消費開支	-2.2	-2.6	-1.7	0.1	2.2	4.4	0.7
本地固定資本形成總額	-9.2	2.2	1.1	4.2	-2.1	1.7	0.3
整體貨物出口	-1.8	0.9	0.6	0.3	2.2	3.4	0.5
貨物進口	-0.9	2.9	1.9	2.1	1.7	4.1	-1.3
服務輸出	-3.1	0.5	3.3	3.6	2.5	3.4	-7.0
服務輸入	2.7	4.0	1.0	0.8	3.0	3.8	-2.7
<b>本地生產總值</b>	<b>-6.0</b>	<b>-3.6</b>	<b>-0.2</b>	<b>-0.5</b>	<b>3.1</b>	<b>1.3</b>	<b>-0.4</b>
最後需求總額	-2.7	0.5	1.1	1.1	2.3	3.1	-1.1
本地內部需求	-4.0	-0.1	1.1	1.6	2.4	2.6	-0.8

註：(＃) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

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

	(%)									
	<u>2010</u>	<u>2011</u> <sup>#</sup>	<u>2012</u> <sup>#</sup>	<u>2012</u>				平均每年 增減率：		
				第1季 <sup>#</sup>	第2季 <sup>#</sup>	第3季 <sup>#</sup>	第4季 <sup>#</sup>	過去十年 2002 至 2012 <sup>#</sup>	過去五年 2007 至 2012 <sup>#</sup>	
私人消費開支	1.4	3.7	2.8	3.8	2.7	2.3	2.3	1.2	1.8	
政府消費開支	-0.2	4.5	6.1	6.1	6.0	6.1	6.2	1.1	3.1	
本地固定資本形成總額	5.8	6.8	8.2	6.3	6.7	9.3	10.0	1.8	4.5	
整體貨物出口	4.6	7.8	3.6	6.3	5.2	1.8	1.6	2.2	4.0	
貨物進口	6.3	8.2	4.2	7.2	6.2	2.2	1.6	2.9	4.3	
服務輸出	7.4	7.6	4.0	6.1	5.3	2.5	2.5	2.1	2.9	
服務輸入	5.6	6.4	1.5	3.1	0.5	0.3	2.2	2.6	2.9	
<b>本地生產總值</b>	<b>0.3</b>	<b>3.9</b>	<b>3.9</b>	<b>3.7</b>	<b>2.8</b>	<b>4.2</b>	<b>4.6</b>	<b>0.1</b>	<b>1.8</b>	
最後需求總額	4.3	6.7	3.9	5.8	4.8	2.7	2.6	1.9	3.4	
本地內部需求	2.2	4.5	4.5	4.9	3.9	4.4	4.6	1.3	2.5	

