



二零一三年 第一季經濟報告

香港特別行政區政府

二零一三年 第一季經濟報告

香港特別行政區政府
財政司司長辦公室
經濟分析及方便營商處
經濟分析部

二零一三年五月

目錄

	<i>段數</i>
第一章：經濟表現的全面概況	
整體情況	1.1 - 1.2
對外貿易	1.3 - 1.4
內部需求	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
其他經濟發展	1.13 - 1.17
專題1.1 中小型企業的動向指數(最新情況)	
第二章：對外貿易	
有形貿易	
整體貨物出口	2.1 - 2.5
貨物進口	2.6
無形貿易	
服務輸出	2.7
服務輸入	2.8
有形及無形貿易差額	2.9
其他發展	2.10 - 2.12
第三章：選定行業的發展	
物業	3.1 - 3.11
土地	3.12 - 3.13
旅遊業	3.14 - 3.15
物流業	3.16 - 3.18
運輸	3.19 - 3.20
創意及創新	3.21
環境	3.22
專題3.1 政府針對物業市場推出的最新措施 (二零一三年二月)	
專題3.2 訪港旅客的人均消費	
第四章：金融業	
利率及匯率	4.1 - 4.5
貨幣供應及銀行業	4.6 - 4.15
債務市場	4.16 - 4.17
股票及衍生工具市場	4.18 - 4.23
基金管理及投資基金	4.24
保險業	4.25

第五章：勞工市場

整體勞工市場情況	5.1	
總就業人數及勞動人口	5.2	- 5.4
失業概況	5.5	- 5.9
就業不足概況		5.10
機構就業概況	5.11	- 5.12
職位空缺情況	5.13	- 5.16
工資及收入	5.17	- 5.21
與勞工有關的近期措施	5.22	- 5.23
專題5.1 香港的潛在勞動人口		

第六章：物價

消費物價	6.1	- 6.3
生產要素成本與進口價格	6.4	- 6.5
產品價格		6.6
本地生產總值平減物價指數		6.7
專題6.1 綜合消費物價指數中的私人房屋租金分類指數 最新走勢		
專題6.2 商業樓宇租金成本與宏觀經濟變數的關係		

統計附件

第一章：經濟表現的全面概況

摘要

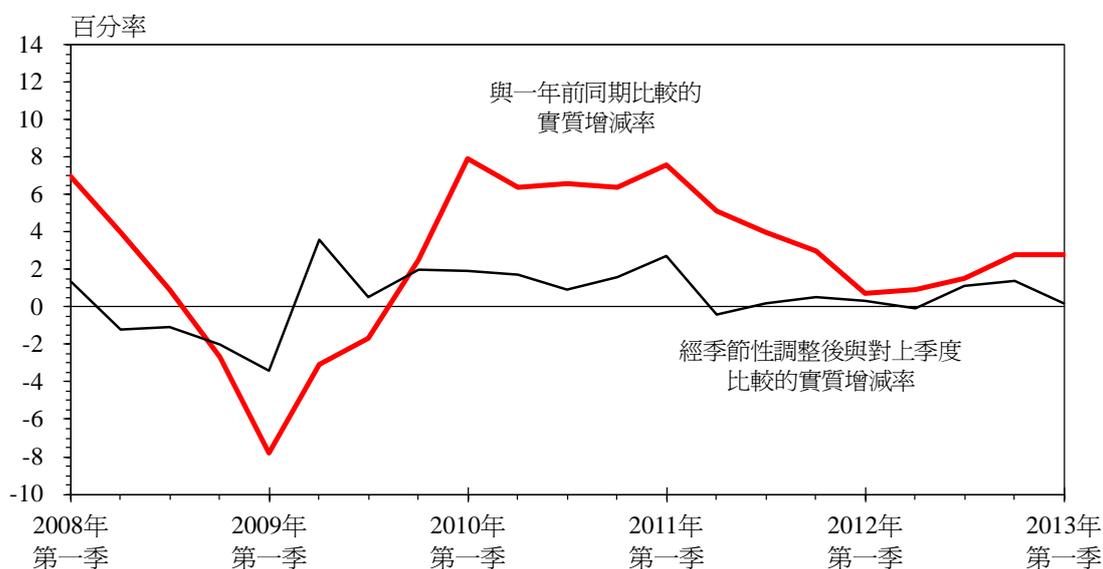
- 香港經濟在二零一三年第一季溫和增長，按年實質擴張2.8%，增幅與上一季相同。對外貿易仍面對不穩定的全球經濟環境，而內部需求則相對保持強韌。
- 外圍環境在二零一二年後期一度出現相對改善，又再起變化；塞浦路斯需要貸款援助，美國實行財政整頓，以及地緣政局轉趨緊張，令情況又再度不穩定。由於歐元區陷入衰退，日本經濟停滯不前，加上美國經濟增長緩慢，亞洲多個經濟體的生產及出口活動仍然欠缺動力。然而，在內地經濟續見穩健擴張的支持下，加上非貨幣黃金的出口大增，香港整體貨物出口在第一季錄得較快增幅，而服務輸出因訪港旅遊業暢旺和金融活動增加，增長亦見加快。
- 本地需求大致保持堅挺。受惠於勞工市場情況普遍良好，私人消費開支強勁增長。投資開支則由去年同期的甚高水平略為回跌。
- 勞工市場在第一季大致穩定。勞工需求強勁，總就業人數保持平穩增長勢頭，在季內屢創新高。然而，經季節性調整後的失業率在期內微升至3.5%，惟仍處於較低水平。就業機會截至二零一二年年底依然充裕，工資及收入在過去一年進一步改善。
- 本地股票市場在踏入二零一三年後升勢持續，但在季內後期因全球經濟環境的不明朗因素增加而出現回吐。本地物業市場在二零一三年年初再度升溫，但在二月底政府進一步推出需求管理及宏觀審慎監管措施後，明顯轉趨淡靜。
- 通脹繼二零一二年逐步回落後，在二零一三年第一季保持平穩。外圍價格壓力仍然溫和。本地方面，工資升幅已告減慢，而去年新訂租約租金上揚對通脹的影響仍未全面浮現。

整體情況

1.1 香港經濟在二零一三年第一季以溫和步伐擴張。外圍環境在二零一二年後期相對回穩後，隨着意大利大選一波三折、塞浦路斯需要貸款援助，以及日本大力推行貨幣寬鬆措施，在季內又再轉差。由於歐元區經濟受重債拖累而深陷衰退，而美國經濟增長未穩卻又受制於薪俸稅上調及自動削減開支，先進經濟體的進口需求依然不振，加上北亞地緣政治的緊張局勢升溫，面對這些不利因素，亞洲新興工業化經濟體的出口及生產活動普遍仍欠動力。不過，內地經濟續見穩健增長，在第一季為香港貨物出口帶來有力支持。服務輸出增長加快，主要受惠於訪港旅遊業暢旺和金融活動增加。勞工市場大致穩定，私人消費堅挺，支撐內部需求保持強韌，儘管整體投資略見放緩。消費物價通脹在二零一二年逐步降溫後，在二零一三年第一季保持平穩。

1.2 二零一三年第一季，本地生產總值⁽¹⁾按年實質擴張 2.8%，增幅與二零一二年第四季相同，但高於二零一二年全年的 1.5%。經季節性調整後按季比較⁽²⁾，實質本地生產總值在二零一二年第四季增長 1.4%後，在二零一三年第一季再增長 0.2%。

圖 1.1：二零一三年第一季經濟溫和增長



對外貿易

1.3 整體貨物出口在二零一二年第四季再度加快，按年實質增長 6.7%，在二零一三年第一季進一步增長 8.8%。但這可觀增幅主要是由於非貨幣黃金出口在季內飆升所致。撇除這特殊因素，貨物出口表現其實僅屬一般。輸往內地和亞洲其他一些市場的出口穩健增長，但先進市場仍然不振，第一季輸往歐、美、日的出口均錄得按年跌幅。具體來說，輸往部分亞洲經濟體的原材料出口仍然偏軟，反映先進經濟體的最終需求不振，拖低亞洲區內的生產活動及貿易往來表現。

1.4 服務輸出繼二零一二年第四季按年實質增長 2.9%後，在二零一三年第一季增長加快至 4.9%。旅遊服務輸出繼續是主要增長動力，在訪港旅客人數續見雙位數增長下再有顯著增幅。全球金融情況稍為回穩，金融市場及商業活動有所改善，帶動金融及其他商用服務輸出溫和增長。不過，由於外貿環境整體上仍然欠佳，與貿易相關的服務輸出僅輕微增長，連帶亦影響了運輸服務輸出。

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 [#]	二零一二年				二零一三年
			第一季 [#]	第二季 [#]	第三季 [#]	第四季 [#]	第一季 ⁺
<u>本地生產總值與其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	3.2	5.7 (0.8)	2.6 (*)	1.9 (0.8)	2.8 (1.2)	7.0 (4.9)
政府消費開支	2.5	3.7	3.2 (1.2)	4.2 (1.0)	4.0 (0.7)	3.3 (0.6)	2.0 (-0.3)
本地固定資本形成總額	10.2	9.4	12.5	5.8	8.2	11.4	-2.2
其中：							
樓宇及建造	15.5	13.2	14.6	14.7	8.8	14.6	*
機器、設備及知識產權產品	12.2	10.7	21.1	5.2	10.1	9.2	-4.0
整體貨物出口	3.4	1.8	-4.8 (1.3)	0.2 (-1.7)	4.5 (3.1)	6.7 (4.8)	8.8 (1.8)
貨物進口	4.7	3.0	-1.8 (2.7)	1.2 (-1.0)	4.7 (1.6)	7.6 (5.2)	9.6 (3.1)
服務輸出	4.9	1.9	2.2 (0.4)	2.4 (1.2)	0.1 (-1.6)	2.9 (2.9)	4.9 (2.4)
服務輸入	3.5	0.4	3.0 (0.7)	0.9 (-1.3)	-1.5 (-2.0)	-0.8 (1.9)	1.2 (2.6)
本地生產總值	4.9	1.5	0.7 (0.3)	0.9 (-0.1)	1.5 (1.1)	2.8 (1.4)	2.8 (0.2)
<u>主要價格指標的增減百分率</u>							
本地生產總值平減物價指數	3.9	3.9	3.9 (1.1)	3.0 (0.5)	4.3 (2.0)	4.3 (0.7)	1.2 (-2.0)
綜合消費物價指數							
整體消費物價指數	5.3	4.1	5.2 (1.2)	4.2 (0.8)	3.1 (-1.9)	3.8 (3.7)	3.7 (1.2)
基本消費物價指數 [^]	5.3	4.7	5.9 (1.2)	5.1 (0.9)	4.0 (0.6)	3.8 (1.1)	3.8 (1.2)
名義本地生產總值 增減百分率	9.0	5.5	4.6	3.9	5.8	7.3	4.1

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 內部需求在二零一三年第一季依然較為強韌。就業情況普遍向好，加上過去一年收入改善，帶動消費意欲，私人消費開支按年實質強勁增長 7.0%，增長速度遠高於二零一二年第四季的 2.8%。政府消費開支在第一季輕微增長 2.0%。

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

		其中：							
		本土市場的總消費開支 ^(a)	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 ^(b)
二零一二年	全年	4.3	1.0	19.3	4.0	2.0	4.6	10.5	3.2
	上半年	4.8	*	26.8	5.1	1.6	6.5	10.4	4.1
	下半年	3.7	2.0	13.5	2.9	2.4	2.8	10.5	2.3
	第一季	6.0	-1.0	32.3	7.5	2.1	7.0	8.3	5.7
	第二季	3.6	0.9	21.5	2.9	1.0	6.0	12.7	2.6
	第三季	2.7	2.7	10.2	1.5	1.6	4.9	8.2	1.9
	第四季	4.7	1.4	16.3	4.1	3.1	0.8	12.7	2.8
	二零一三年	第一季	8.4	3.3	31.1	9.2	3.6	5.3	14.4

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%。

圖 1.2：私人消費開支在二零一三年
第一季強勁增長

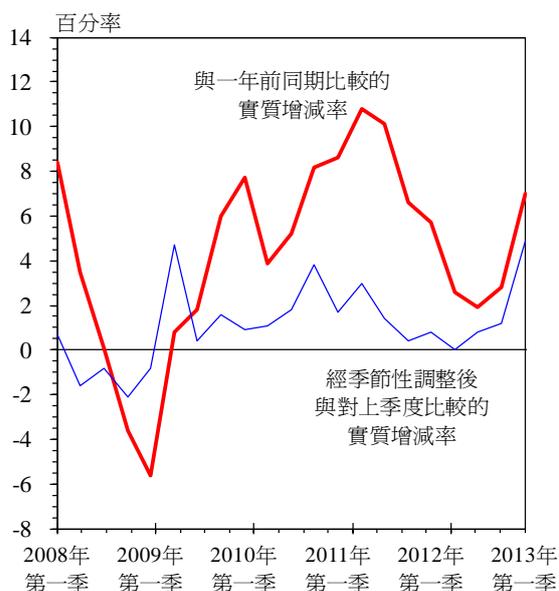
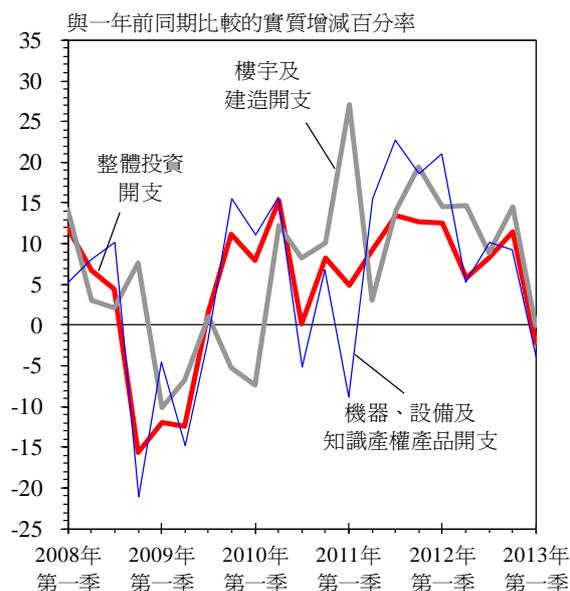


圖 1.3：投資開支卻略為回跌



1.6 按本地固定資本形成總額計算的整體投資開支，在二零一二年全年保持強勁增長，全年實質增加 9.4%；二零一三年第一季按年卻略為回跌 2.2%。第一季的跌幅主要是受機器及設備投資在期內下跌 4.0%所拖累，這個組成項目通常較為波動，但去年增長異常強勁而令基數偏高，亦是相關因素。事實上，最新的《業務展望按季統計調查》顯示，大型企業的營商信心已稍為改善，惟中小企的營商信心仍然頗為審慎(中小企諮詢報告詳見專題 1.1)。同時，樓宇及建造的實質開支與一年前比較無甚變動；公營部門的大型基建工程和私營機構樓宇建造活動在去年蓬勃增長後，前者增長減慢，後者則略為回跌。

專題 1.1

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)⁽¹⁾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《二零一二年經濟概況及二零一三年展望》專題 1.2 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在近月依然欠佳(表 1)。進出口貿易業在二零一二年年底和二零一三年年初曾出現一些相對改善，但業務收益情況在二零一三年四月再度轉弱，反映外貿環境仍然波動。同時，從事商用服務業、批發、零售及飲食業的中小企業業務收益狀況亦有所轉弱，而地產業自二月起顯著轉差，原因是政府推出新一輪需求管理措施，而若干本地銀行又調高按揭利率，令樓市轉趨淡靜。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。在二零一三年，新出口訂單動向指數由一月的 49.1 升至三月的 50.5，但在四月又回落至低於強弱分界線的 49.0。這顯示在歐美整頓財政之際，先進經濟體需求疲弱，主要亞洲市場又表現參差，本港的出口表現在短期內可能仍會反覆。

(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 1.1(續)

中小企報稱信貸緊絀的比例在二零一三年四月維持在 0.9% 的低水平，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。

表 1：業務收益動向指數[^]

	二零一二年					二零一三年							
	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	一月	二月	三月	四月
內部層面													
飲食	48.1	49.1	49.1	49.1	51.0	47.1	49.0	48.0	48.4	49.2	48.4	48.3	45.8
地產	47.1	42.6	41.2	50.0	55.9	54.4	47.1	39.7	50.0	51.5	39.7	39.7	38.2
零售	47.4	45.3	46.1	46.4	46.8	49.1	47.2	48.6	48.1	46.3	47.7	48.1	47.6
批發	47.4	44.7	44.7	47.4	44.7	44.7	42.1	47.2	47.2	47.2	47.2	47.2	44.4
商用服務	51.5	48.5	48.5	45.5	48.5	45.5	50.0	45.5	47.0	50.0	53.0	47.0	43.9
外圍層面													
進出口貿易	48.6	47.7	46.8	47.7	45.9	47.2	47.7	50.5	50.0	50.0	49.0	51.0	49.0
物流	44.4	47.1	50.0	50.0	38.2	44.1	41.2	43.8	45.0	50.0	44.7	47.4	47.4
以上所有行業*	48.2	46.7	46.6	47.5	46.9	47.6	47.2	48.2	48.7	48.9	48.2	48.6	47.0

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							
	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	一月	二月	三月	四月
內部層面													
飲食	48.1	49.1	49.1	50.0	50.0	48.1	50.0	48.0	48.4	49.2	49.2	49.2	49.2
地產	51.5	50.0	50.0	50.0	52.9	50.0	50.0	47.1	51.5	50.0	50.0	50.0	50.0
零售	50.0	50.0	50.0	50.0	49.5	50.0	50.0	50.0	49.5	50.5	50.0	50.0	50.0
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	48.5	50.0	50.0	50.0	50.0	53.0	51.5	48.5	50.0	54.5	53.0	51.5
外圍層面													
進出口貿易	50.0	49.5	49.1	50.0	49.5	50.0	50.0	49.1	50.0	49.1	50.0	50.5	50.0
物流	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	47.1	47.1	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0
以上所有行業*	50.0	49.6	49.6	50.0	49.9	49.7	50.2	49.5	49.7	49.7	50.4	50.5	50.1

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							
	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	一月	二月	三月	四月
進出口貿易	50.0	46.4	46.4	46.8	46.4	46.8	46.8	49.1	50.0	49.1	50.0	50.5	49.0

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							
	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	一月	二月	三月	四月
所有選定行業*	0.7	0.7	1.1	1.1	0.7	0.7	0.7	0.9	1.3	1.3	1.2	0.7	0.9

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 勞工市場在二零一三年第一季大部分時間仍然偏緊。受本地消費暢旺支持，勞工需求殷切，總就業人數保持平穩增長勢頭，在季內升至新高。就業和收入情況仍大致向好，促使勞工供應進一步增加，增長步伐更稍快於職位增長。因此，經季節性調整後的失業率由二零一二年最後一季的 3.3%，微升至二零一三年第一季的 3.5%，但仍處於較低水平。就業不足率亦微升至 1.6%。由於勞工市場大致向好，勞工工資及收入在去年底持續改善。較近期的指標顯示，二零一三年第一季最低十等分全職僱員的平均就業收入，以名義計按年續升 7.7%，實質增幅為 3.4%。

資產市場

1.8 由於先進經濟體擴大貨幣寬鬆措施，而環球金融市況又略為回穩，本地股票市場延續二零一二年後期的升勢，踏入二零一三年保持強勁。然而，意大利大選一波三折，塞浦路斯爆發銀行危機，令歐債情況出現反覆，加上環球經濟增長前景充滿變數，股票市場在第一季後期出現調整。恒生指數在第一季季末收報 22 300 點，較二零一二年年底微跌 2%。第一季股市平均每日成交額回升至 744 億元，但整體集資活動依然偏軟。

1.9 政府在二零一二年年底推出需求管理措施後，住宅物業市場稍為轉靜，但在利率低企的環境下，樓市在二零一三年首兩個月又再升溫。然而，政府在二月底推出新一輪需求管理措施為熾熱的樓市降溫，一些本地大型銀行在三月又調高按揭利率，樓市明顯轉趨淡靜，成交量在第一季較一年前急挫 13%。住宅物業價格在三月略跌 0.1%，扭轉了二零一二年每月平均上升 1.9% 的勢頭。然而，截至二零一三年三月，整體樓價仍較一九九七年歷史高位高出 38%，市民的置業購買力在二零一三年第一季進一步轉差至 56%。住宅租金在二零一二年上升 11% 後，在二零一三年第一季內緩和，僅微升 0.2%。至於非住宅物業市場，近期亦轉趨淡靜。舖位及寫字樓租金的升勢同告減慢，首季升幅分別為 1% 及 3%。

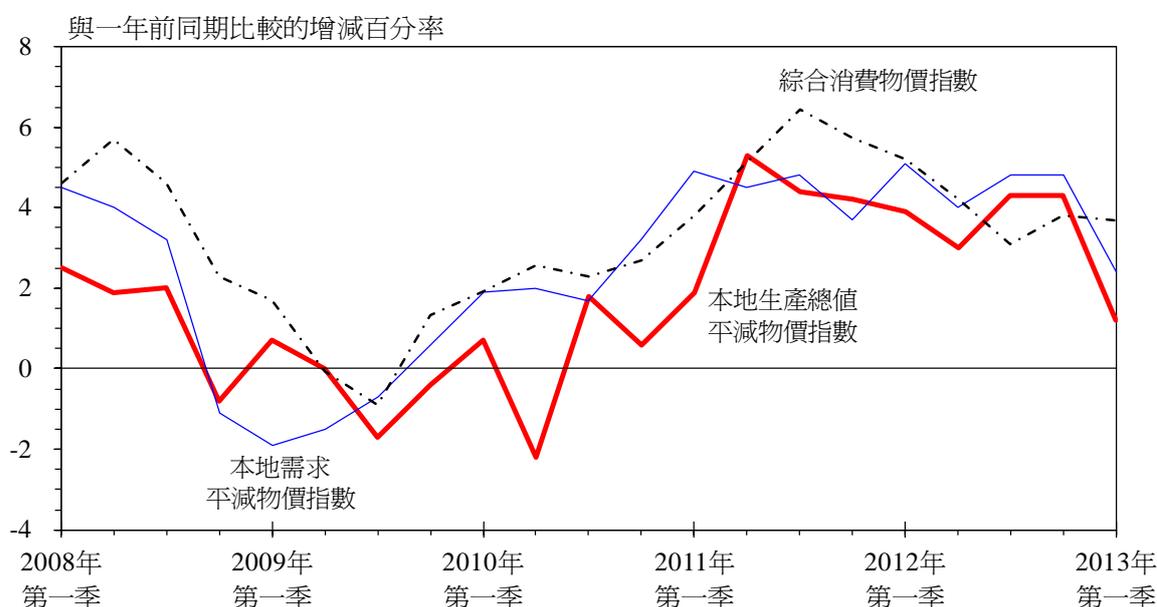
通脹

1.10 消費物價通脹率在二零一二年逐步回落，在二零一三年第一季開始橫行。外圍和本地價格壓力在二零一三年年初繼續受控。外圍方面，環球食品及商品價格仍然偏軟，輸入通脹保持溫和。本地方面，工資升幅已見緩和，而新訂租約租金在去年上升的影響則仍未全面反

映到通脹數字上。因此，**整體消費物價通脹率**在二零一三年第一季為3.7%，稍低於上一季的3.8%。撇除政府紓困措施的效應後，**基本消費物價通脹率**維持在3.8%。與二零一二年第四季比較，消費物價通脹內的私人房屋租金在第一季的升幅稍為加快，基本食品價格升幅則平穩，而多個其他主要組成項目的價格升幅溫和。

1.11 本地生產總值平減物價指數在第一季輕微上升1.2%，主要反映本地價格升幅收窄，以及貿易價格比率稍為惡化。

圖 1.4：消費物價通脹在二零一三年第一季保持平穩



按主要經濟行業劃分的本地生產總值

1.12 二零一二年，經濟僅以低於趨勢的速度增長，而個別經濟行業表現參差。服務業整體淨產值在二零一二年實質溫和增長1.8%，增幅較二零一一年的5.2%為慢。在各主要服務行業中，批發及零售業、運輸及倉庫業、資訊及通訊業、住宿及膳食服務業和公共行政、社會及個人服務業仍錄得穩健增長，反映內需較為強韌和訪港旅遊業蓬勃。受惠於物業市道暢旺，主要反映私營發展商和物業代理活動淨產值的地產業更錄得可觀增長。另一方面，受外貿往來呆滯所拖累，進出口貿易增長疲弱，惟在下半年有相對改善。由於金融市場及其他商業活動淡靜，金融及保險業和專業及商用服務業的增長也顯著放緩。二級行業方面，製造業產值輕微回跌0.8%；受惠於公營部門基

建工程持續進行，加上私營建造活動增長加快，建造業產值進一步躍升 11.3%。

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

	<u>二零一一年</u> <u>二零一二年</u>		<u>二零一一年</u>				<u>二零一二年</u>			
			第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
製造	0.7	-0.8	3.5	2.0	0.2	-2.2	-1.6	-2.9	-0.1	1.3
建造	18.1	11.3	33.8	8.9	13.6	17.5	13.1	10.1	5.2	16.1
服務 ^(b)	5.2	1.8	7.8	5.6	4.3	3.4	1.4	1.2	1.9	2.7
進出口貿易、批發及零售	9.1	1.5	15.7	8.0	6.5	7.6	-0.4	0.3	1.6	3.8
進出口貿易	6.3	0.5	14.1	4.5	3.5	4.7	-2.6	-0.9	1.3	3.3
批發及零售	22.2	5.8	22.6	24.4	22.1	20.4	9.1	5.8	3.0	5.9
住宿 ^(c) 及膳食服務	8.3	2.2	5.1	7.2	10.4	10.7	-0.6	1.6	3.2	4.6
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	7.2	3.0	10.7	5.3	7.3	5.8	4.7	0.5	2.7	3.9
運輸及倉庫	7.3	2.8	10.5	5.1	7.4	6.3	4.7	0.4	2.5	3.3
郵政及速遞服務	5.6	8.1	11.5	10.5	1.8	0.6	4.6	3.3	9.2	14.2
資訊及通訊	2.8	2.8	4.0	2.4	1.9	3.0	0.8	1.4	4.1	4.6
金融及保險	6.9	1.1	11.3	11.1	6.7	-0.3	2.3	0.2	0.8	1.1
地產、專業及商用服務	2.6	3.6	3.6	1.8	2.3	2.6	3.6	5.1	3.8	2.2
地產	1.8	5.9	3.4	0.2	1.2	2.4	4.5	8.2	6.6	4.5
專業及商用服務	3.3	1.4	3.9	3.3	3.3	2.6	2.2	2.1	1.3	0.2
公共行政、社會及個人服務	1.5	2.0	0.7	2.7	1.1	1.2	2.2	2.1	2.0	1.6

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。

其他經濟發展

1.13 鑑於外部需求疲弱，以及全球金融環境可能時有反覆，二零一三年仍然充滿挑戰。為照顧市民所需和扶助企業，政府在二月二十七日公布的《二零一三至一四財政年度政府財政預算案》，建議推出各項恆常及一次性措施(包括一籃子約 330 億元的紓困措施)，預計對經濟會有 1.3 個百分點的提振作用。財政預算案也制定投資未來的策略，藉着發展產業、推動與內地的經濟融合，以及加強香港的國際聯繫，達致長遠經濟增長。

- 在應付短期挑戰方面，財政預算案提出多項措施，協助中小企籌集資金和開拓新市場。中小企是香港經濟的重要支柱，聘用員工佔私營機構總僱員人數的一半。有關措施包括：寬免二零一三至一四年度商業登記費；寬減利得稅；延長中小企融資擔保計劃下特別優惠措施的申請期；提高中小企業市場推廣基金的累計資助上限；以及由貿易發展局在內地城市開設更多香港設計廊，提供平台讓香港企業展銷他們的產品，進軍內地市場。
- 在整體社會方面，財政預算案把重點放在福利、教育及醫療服務的經常開支。為提高各項公共服務的質素，政府總開支會增加 15.6%，經常開支增加 10.5%，福利開支增加 33%。此外，財政預算案提出減輕市民生活負擔的一次性措施，包括寬減稅項、寬免差餉、提供電費補貼、就多項津貼計劃發放一個月額外津貼，以及代繳兩個月公屋租金。財政預算案又建議向關愛基金再注資 150 億元，以便靈活處理現行政策措施未能顧及的問題。

1.14 同時，為防範物業市場因低息環境持續而過度亢奮，政府在二月底推出新一輪需求管理措施及第六輪宏觀審慎監管措施，包括提高住宅物業及非住宅物業交易的從價印花稅(詳見專題 3.1)。此外，政府由四月一日起取消勾地制度，以便因應市場需求更能適度調控土地供應。措施推出後，物業市場明顯降溫。

1.15 在促進經濟長遠發展方面，香港會發展產業和開拓具增長潛力的新領域，以擴闊經濟基礎。新成立的經濟發展委員會在三月召開首次會議，為增強香港的長遠競爭力定下一些發展方向。委員會又建議，政府應更積極開拓內地及海外市場，並在有需要時直接投資主要行業。此外，政府會繼續在基建、教育及培訓方面投資，並改善環境，務求提高市民的生活水平。只有持續發展經濟，政府才可解決貧窮、房屋、人口老化及社會向上流動等長遠問題。

1.16 此外，香港會鞏固現有支柱產業的優勢。以金融業為例，香港促進與上海的金融合作，推動離岸人民幣業務，加強基金及資產管理，發揮國際集資功能，以及協助內地企業「走出去」。中國證券監督管理委員會在三月六日擴大人民幣合格境外機構投資者試點計劃，允許香港所有持牌資產管理公司參與，並放寬投資限制。此舉有助香港推出更多創新而多元化的人民幣投資產品，從而提升其作為離岸人民幣業務中心的地位。

1.17 除了以上所述，我們會把握在市場基建的競爭優勢，促進國際聯繫。事實上，美國傳統基金會已連續 19 年把香港評為全球經濟最自由的經濟體。在第一季，香港與泰國簽訂貿易合作協議，推廣多個範疇的經濟合作，包括貨物和服務貿易、投資、與貿易相關的規定和規則、中小企合作、物流和運輸、旅遊、資訊和通訊科技、應用研究和發展、人力資源發展、知識產權，以及創意經濟發展。香港貿易發展局又在雅加達舉行匯展，推廣香港與印尼在商貿及旅遊方面的雙邊合作。最後，香港與墨西哥於去年六月簽訂的避免雙重課稅協定，已於本年三月生效。

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：對外貿易

摘要

- 二零一三年第一季，全球經濟環境仍然充滿挑戰，香港對外貿易依然欠佳。歐元區經濟仍陷衰退，而其他主要先進經濟體受制於自身的結構性問題，表現也未見起色。因此，多個亞洲經濟體的貿易及生產活動在季內表現疲弱。不過，內地經濟穩步增長，對區內經濟有一定支持作用。
- 貨物出口在第一季繼續大幅波動，反映外圍貿易形勢頗不穩定。就整個季度而言，出口實質溫和增長，但考慮到二零一二年同期的比較基數低，出口表現僅屬一般。內地及部分亞洲市場為香港出口提供了主要動力，略為抵銷歐、美、日市場持續不振的影響。
- 服務輸出在二零一三年第一季進一步轉強。受惠於訪港旅遊業興旺，旅遊服務輸出保持堅挺，表現繼續優於其他服務輸出。全球金融環境略為回穩，金融及商業活動加快，帶動金融及其他商用服務輸出溫和增長。然而，受制於外貿環境仍然不振，與貿易有關的服務輸出僅輕微增長，連帶亦拖低運輸服務輸出。
- 外圍經濟充滿挑戰，出口市場料會疲弱，財政司司長於是在《二零一三至一四財政年度政府財政預算案》中提出多項支援措施，協助中小型企業(中小企)籌集資金和開拓新市場，從而渡過難關。措施包括：延長中小企優惠貸款計劃一年；提供保費折扣予香港較小型出口商；調高中小企推廣活動的資助上限；以及推出額外措施，協助本港企業進軍內地市場。此外，香港與泰國在二月底簽訂合作協議，促進兩地在多個經濟領域上的合作。

有形貿易

整體貨物出口

2.1 二零一三年年初，香港的對外貿易繼續受不穩定的外圍環境所影響。*整體貨物出口*（包括轉口和港產品出口）在二零一三年第一季按年實質溫和增長 4.0%⁽¹⁾，較二零一二年第四季 6.0%的可觀升幅有所減慢。季內出口表現也相當波動，在一月急升，二月下挫，隨後在三月顯著反彈。經季節性調整後按季比較，整體貨物出口在第一季微跌 1.5%，上一季則強勁增長 4.9%。

2.2 受制於主要先進經濟體疲軟而脆弱的情況，環球經濟在二零一三年第一季依然表現欠佳且不穩定。雖然美國經濟在今年第一季錄得溫和增長，但職位增長步伐蹣跚，稅率上升，以及自動削赤機制，均會影響美國的內部需求。歐盟經濟深陷衰退，失業率處於令人不安的高水平，是全球經濟最弱的一環；季內塞浦路斯需要援助，意大利大選一波三折，亦反映歐債問題的風險揮之不去。日本銀行進取的量化寬鬆貨幣政策，促使日圓迅速貶值，也令其他依賴出口的亞洲經濟體增添不明朗因素。因此，一些東亞經濟體和新興市場即使內部需求相對強韌，在嚴峻的外圍環境下也只見溫和增長。在這樣的環境下，內地經濟穩健增長，相對而言已是全球亮點，為眾多亞洲經濟體帶來一些動力。今年四月，國際貨幣基金組織把二零一三年的環球經濟增長預測下調至 3.3%，相對於去年 3.2%的增長，這只屬輕微改善。

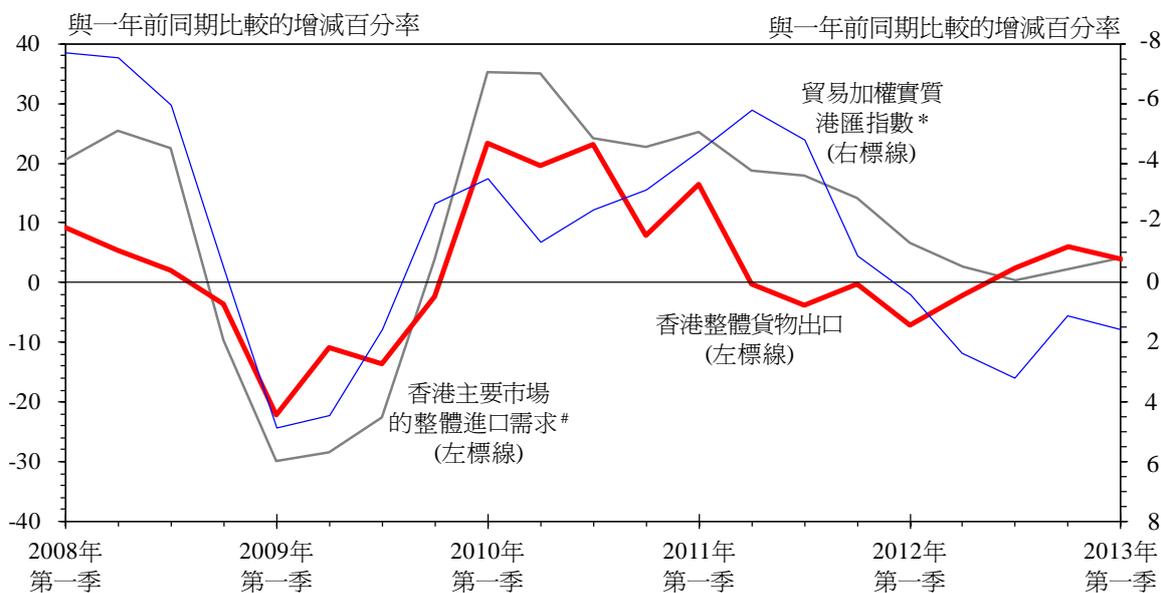
2.3 *轉口*⁽²⁾是整體貨物出口的主要部分，佔出口貨值總額的 98.4%。轉口繼二零一二年第四季按年實質增長 6.2%後，在二零一三年第一季增長放緩，增幅為 4.2%。佔整體貨物出口其餘 1.6%的*港產品出口*在二零一二年第四季實質下跌 3.8%，在二零一三年第一季再跌 4.5%。

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

	整體貨物出口			轉口			港產品出口		
	按貨值 計算	按實質 計算	價格 變動	按貨值 計算	按實質 計算	價格 變動	按貨值 計算	按實質 計算	價格 變動
二零一二年 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
二零一三年 第一季	4.0	4.0 (-1.5)	0.6	4.0	4.2 (-1.5)	0.5	-0.9	-4.5 (-3.0)	4.2

註： () 經季節性調整後與對上季度比較的增減率。

圖 2.1：出口在二零一三年第一季表現一般



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。

(#) 二零一三年第一季的進口需求數字是根據二零一三年一月和二月的資料計算得來。

圖 2.2：經季節性調整後的數據回跌，顯示出口表現較為疲弱

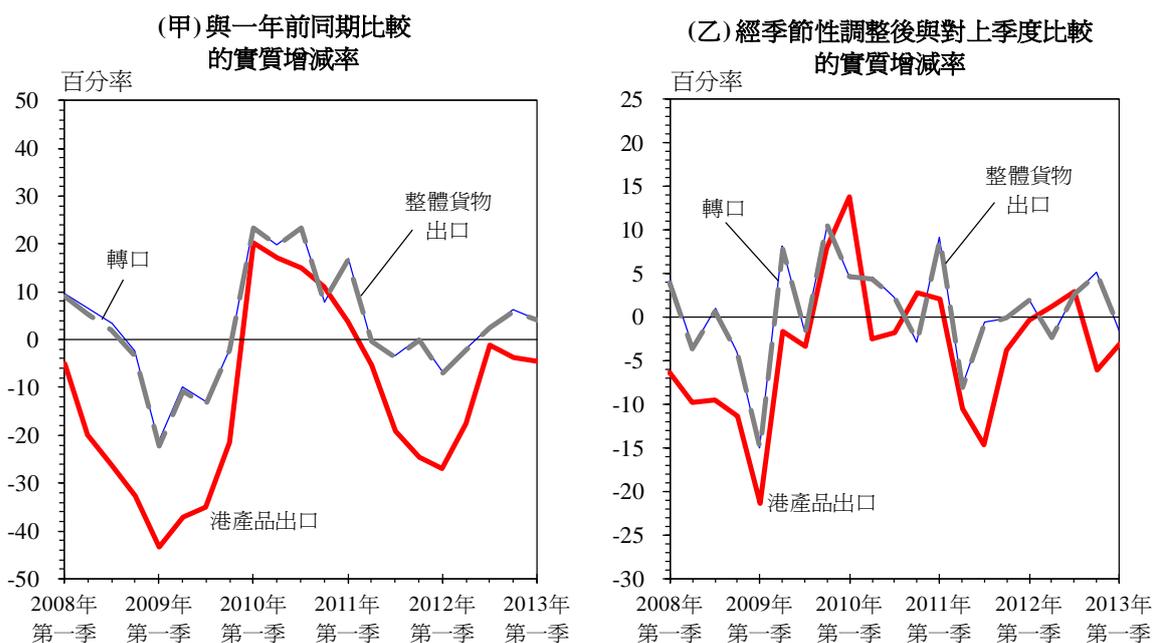
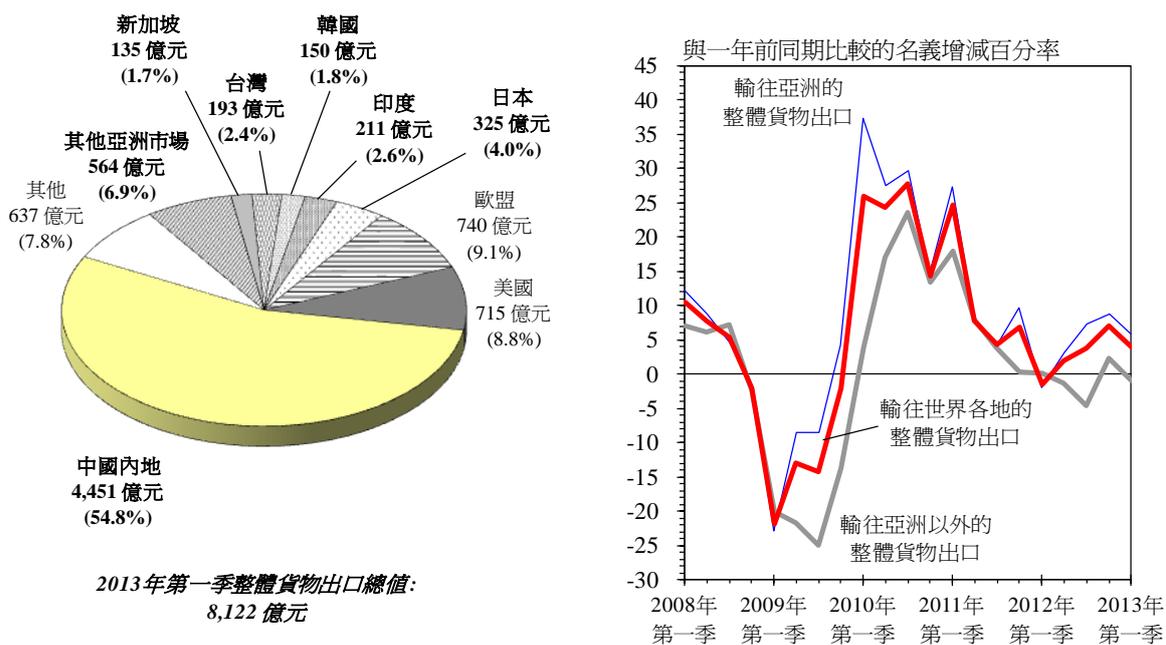


圖 2.3：亞洲市場繼續佔香港出口較大比重



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

	全年	二零一二年		第三季	第四季	二零一三年
		第一季	第二季			第一季
中國內地	3.4	-7.8	-0.6	9.7	12.1	8.5
美國	-1.3	-7.1	0.1	-0.1	1.4	-5.0
歐盟	-10.4	-9.7	-12.5	-14.1	-4.8	-5.4
日本	0.9	-1.5	1.5	3.3	0.4	-4.9
印度*	-22.5	-23.8	-23.7	-22.3	-20.0	0.3
台灣	-7.9	-21.4	-2.1	-10.7	2.4	14.2
韓國	-4.0	-5.2	-5.7	-2.2	-2.8	0.5
新加坡	-3.3	-14.1	2.1	-0.3	-0.8	5.2

註：(*) 專為輸往印度的出口而設的單位價格指數由二零一二年一月開始提供，而二零一三年以前輸往印度的出口貨量增幅屬概估數字。

2.4 按主要市場分析，輸往主要亞洲經濟體的貨物出口在二零一三年第一季表現參差。輸往中國內地的出口表現良好，受當地對資本貨物的持續需求所支持，按年實質顯著增長 8.5%。輸往日本的出口掉頭向下，其中消費品、原材料和資本貨物的出口全告下跌，部分反映日本的經濟活動呆滯，但進口需求因日圓大幅貶值而受挫，相信也是原因之一。輸往亞洲其他新興工業化市場的出口表現各異：輸往台灣的出口躍升 14.2%，新加坡和韓國則分別增長 5.2% 和 0.5%。輸往印度的出口連續四季大幅下挫後，在第一季開始喘定。

2.5 輸往美國和歐盟的出口在二零一三年第一季再現疲態。雖然美國房屋市場持續復蘇，但勞工市場的復元步伐仍未見穩定，而最近實施的財政調整令當地的進口需求和經濟氣氛進一步受壓。因此，與去年同期比較，輸往美國的整體出口在第一季回跌的幅度頗為明顯。另一方面，輸往歐盟的出口即使比較基數偏低也顯著下滑，因為當地消費和營商氣氛低迷，加上正在推行緊縮措施，以致經濟持續衰退。

圖 2.4：輸往內地的出口保持穩健增長

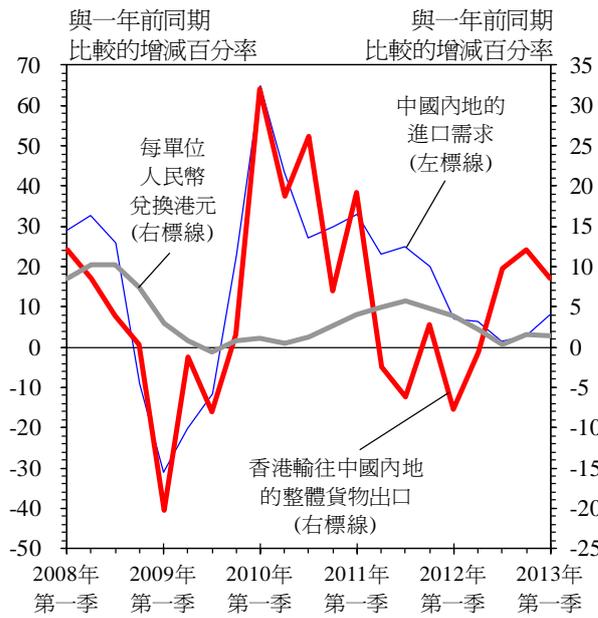


圖 2.5：輸往歐盟的出口延續明顯跌勢

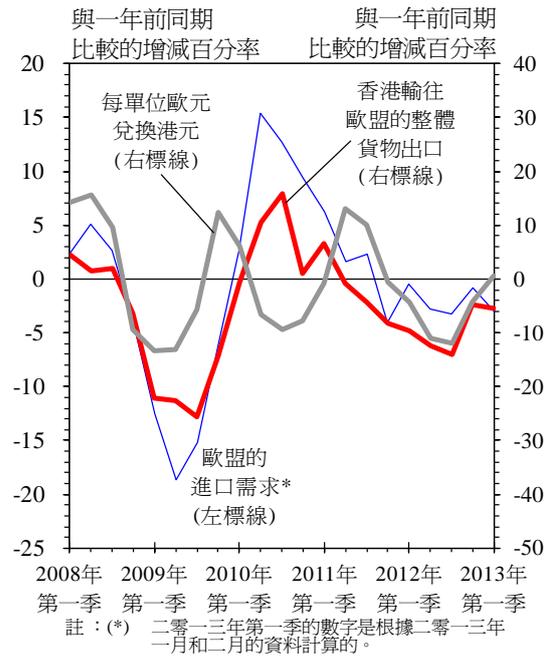


圖 2.6：輸往美國的出口回跌

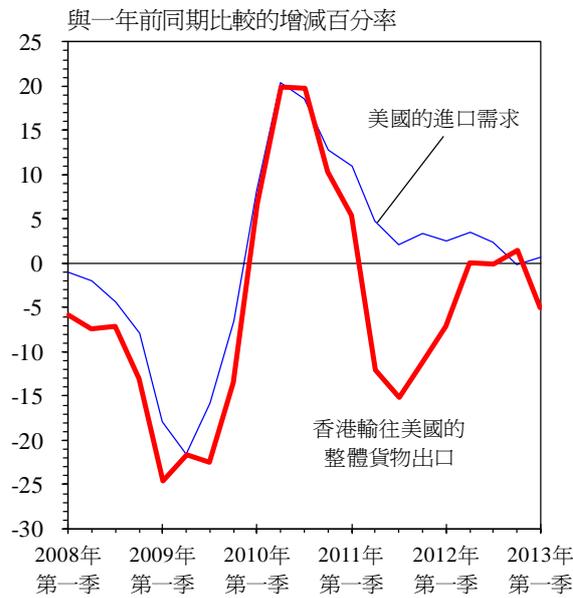


圖 2.7：輸往日本的出口亦轉弱，同時也受日圓貶值拖累

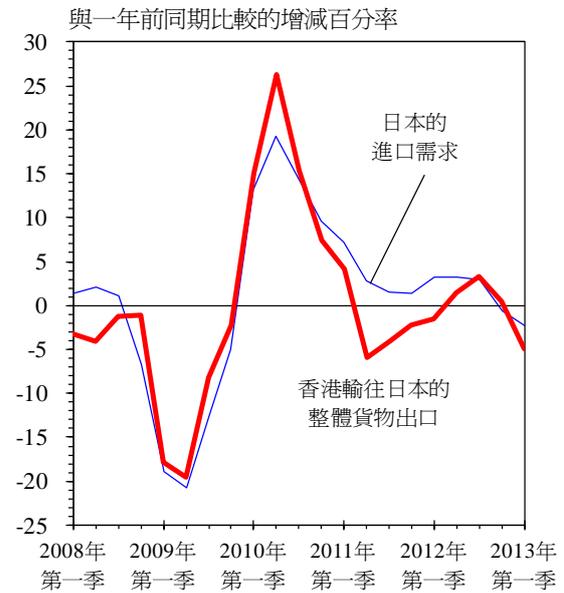


圖 2.8：輸往印度的出口有相對改善

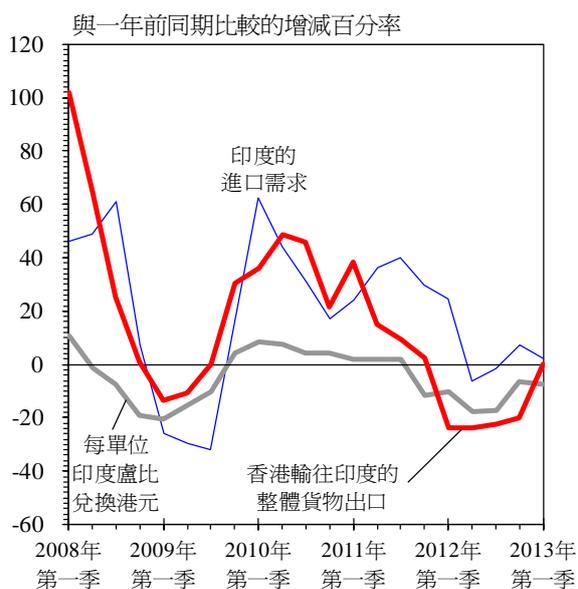


圖 2.9：輸往台灣的出口強勁回升，雖部分得益於比較基數較低

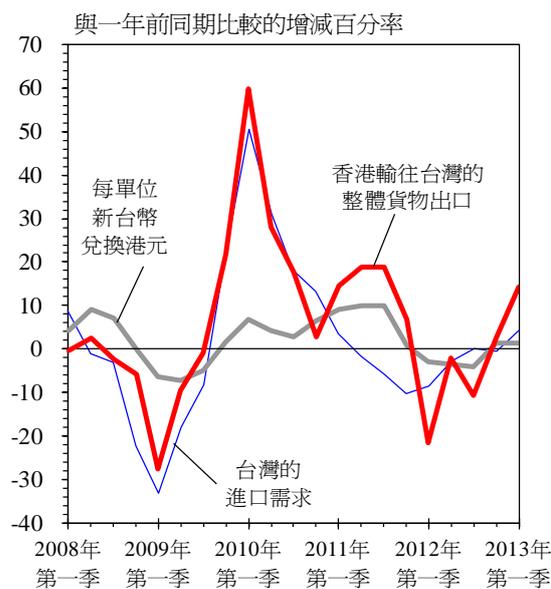


圖 2.10：隨着當地貿易及生產活動偏軟，輸往韓國的出口僅輕微增長

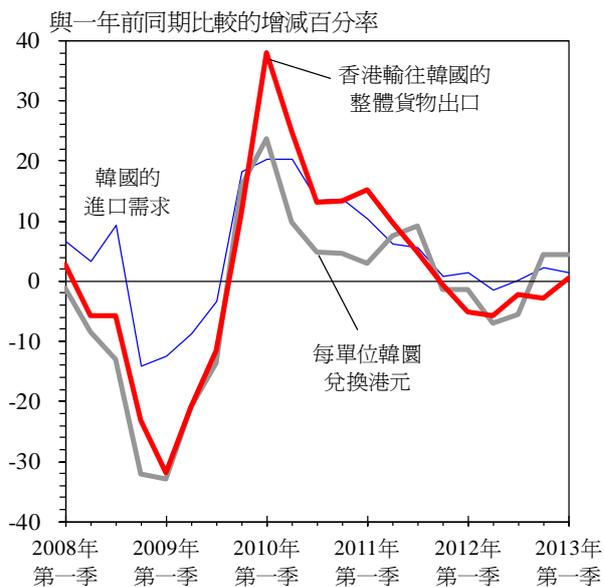
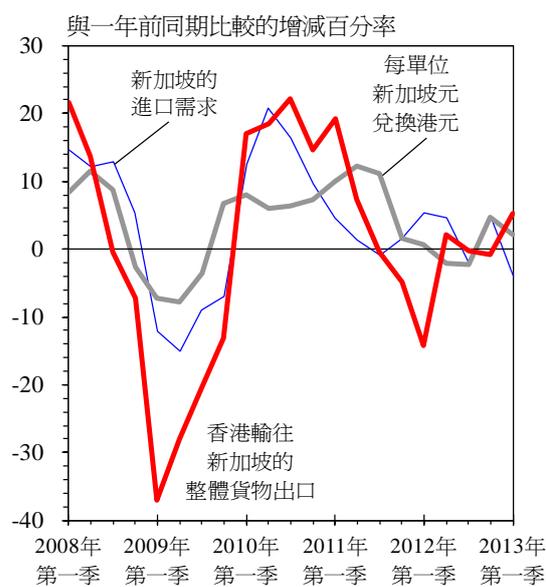


圖 2.11：輸往新加坡的出口溫和增長，主要由消費品需求堅挺帶動



貨物進口

2.6 貨物進口在二零一三年第一季按年實質增長 5.0%，稍低於二零一二年第四季 6.6% 的增幅，原因是轉口貿易放緩，以致對供轉口的進口貨物需求隨之減少。留用進口(佔整體進口超過四分之一)在二零一三年第一季按年實質續增 7.1%，上一季則增長 7.7%。按用途類別分析，二零一三年第一季消費品的留用進口在基數偏高的背景下仍錄得溫和增長，而食品的留用進口也進一步顯著增加。兩者都是受惠於本地消費需求強勁及訪港旅遊業興旺。資本貨物的留用進口卻回軟，相信與營商氣氛仍較為審慎有關，但同時亦受一年前的高基數影響。燃料的留用進口在連跌七季後重現增長，而原材料的留用進口在低的比較基礎上反彈。

表 2.3：貨物進口及留用貨物進口
(與一年前同期比較的增減百分率)

		貨物進口			留用貨物進口 ^(a)		
		按貨值 計算	按實質 計算	價格 變動	按貨值 計算	按實質 計算	價格 變動
二零一二年	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
二零一三年	第一季	4.9	5.0 (-1.4)	1.1	7.1	7.1 (-1.3)	2.8

註：(a) 按個別用途分類的轉口貿易毛利，乃根據政府統計處轉口貿易按年統計結果估計得出，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 2.12：貨物進口稍為放緩，但留用貨物進口依然堅挺

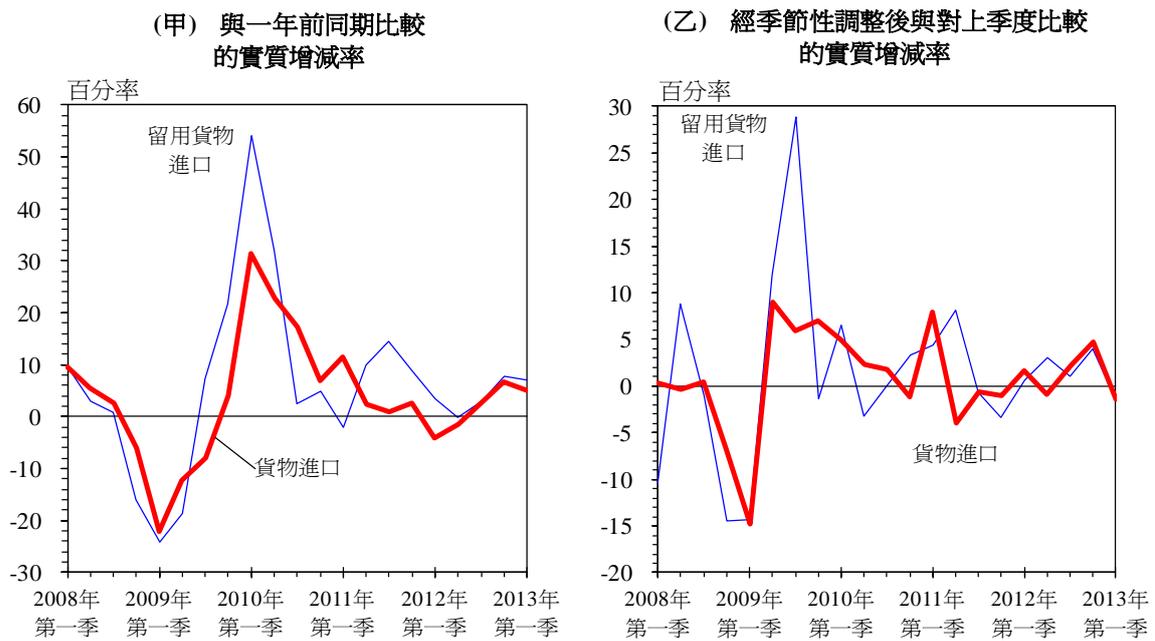


表 2.4：按用途類別劃分的留用貨物進口
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

		消費品	食品	資本貨物	原材料及 半製成品	燃料
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
二零一三年	第一季	4.7	12.0	-3.1	12.3	7.6

無形貿易

服務輸出

2.7 服務輸出在二零一三年第一季加快，按年實質增幅由上一季的2.9%上升至4.9%。旅遊服務輸出在訪港旅遊業維持蓬勃的支持下進一步強勁增長，為整體服務輸出提供主要動力。環球金融情況稍為回穩，金融市場活動及商業活動有所改善，帶動金融及其他商用服務的輸出溫和增長。不過，貿易往來依然頗為淡靜，與貿易有關的服務輸出(主要是離岸貿易活動)僅輕微上升，運輸服務輸出亦隨着貨運服務疲弱而微跌。

圖 2.13：各主要服務類別
佔香港服務輸出的比例相若，
顯示本港的服務業多元化而具競爭力

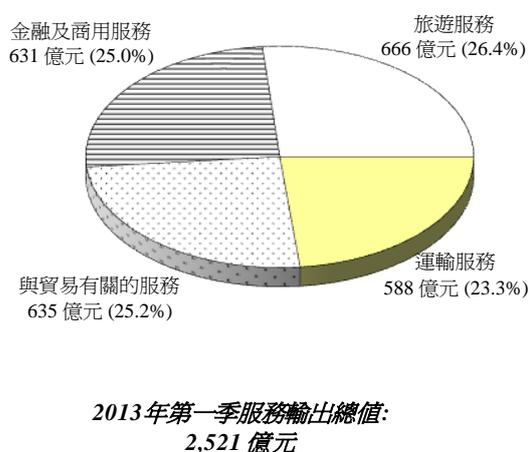
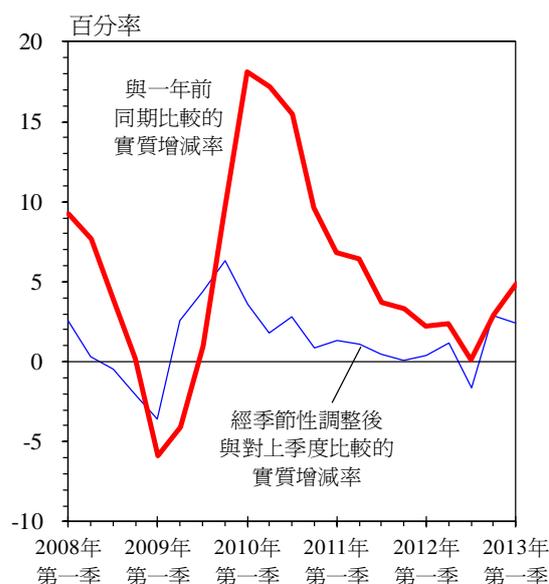


圖 2.14：服務輸出在第一季加快



**表 2.5：按主要服務組別劃分的服務輸出
(與一年前同期比較的實質增減百分率)**

		服務輸出	其中：			金融及 商用服務
			與貿易 有關的服務 ^(a)	運輸服務	旅遊服務 ^(b)	
二零一二年	全年	1.9	0.6	-3.0	10.8	-0.2
	第一季	2.2 (0.4)	-1.6	3.0	8.6	*
	第二季	2.4 (1.2)	0.7	-3.9	13.1	2.6
	第三季	0.1 (-1.6)	1.2	-5.8	8.6	-3.3
	第四季	2.9 (2.9)	1.8	-4.3	12.9	0.4
二零一三年	第一季	4.9 (2.4)	2.7	-1.3	15.3	3.2

- 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。
 (*) 增減小於 0.05%。

服務輸入

2.8 服務輸入在二零一三年第一季重見 1.2% 的按年實質輕微增幅，上一季則微跌 0.8%。由於本地消費意欲向好，收入情況又有所改善，本地居民離港旅遊穩步增長，帶動旅遊服務輸入進一步穩健擴張，運輸服務輸入的跌幅也見收窄。不過，區內貿易往來溫和，連帶運輸服務輸入以及與貿易有關的服務輸入繼續偏軟。金融服務及其他商用服務輸入則繼續錄得輕微增長。

圖 2.15：旅遊服務佔服務輸入最大比重

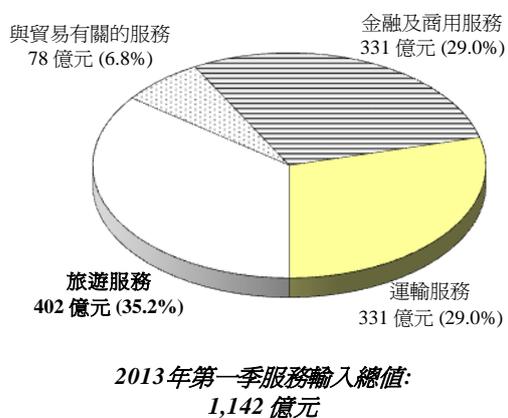


圖 2.16：服務輸入錄得溫和增長

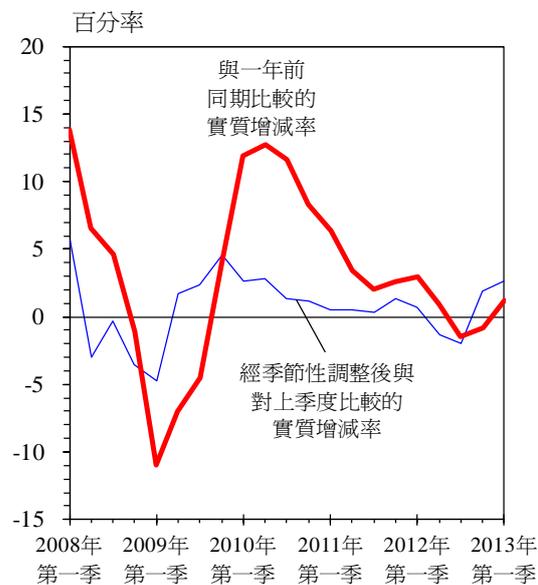


表 2.6：按主要服務組別劃分的服務輸入
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

其中：

		服務輸入	旅遊服務 ⁽⁺⁾	運輸服務	與貿易有關的服務	金融及商用服務
二零一二年	全年	0.4	3.8	-2.4	-0.1	-0.6
	第一季	3.0 (0.7)	5.8	4.0	*	-0.3
	第二季	0.9 (-1.3)	4.8	-2.8	-1.3	1.3
	第三季	-1.5 (-2.0)	3.0	-4.6	-0.8	-3.7
	第四季	-0.8 (1.9)	1.8	-5.7	1.3	0.6
二零一三年	第一季	1.2 (2.6)	6.0	-3.5	2.2	0.3

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

2.9 雖然服務輸出略見改善，但由於外圍貿易環境困難，無形貿易順差在二零一三年第一季未能抵銷有形貿易逆差，令綜合有形及無形貿易差額錄得 170 億元的赤字(相當於貨物進口及服務輸入總值的 1.5%)。二零一二年同季的整體貿易逆差則為 30 億元(相當於貨物進口及服務輸入總值的 0.3%)。

表 2.7：有形及無形貿易差額
(按當時市價計算以十億元為單位)

	整體出口／輸出		進口／輸入		貿易差額			佔進口／ 輸入的 百分率
	貨物	服務	貨物	服務	貨物	服務	綜合	
二零一二年 全年	3,581	990	4,116	449	-536	541	5	0.1
第一季	803	238	933	111	-130	127	-3	-0.3
第二季	876	229	1,028	106	-152	123	-28	-2.5
第三季	943	254	1,059	114	-116	140	24	2.1
第四季	958	268	1,096	119	-138	150	12	1.0
二零一三年 第一季	869	252	1,024	114	-155	138	-17	-1.5

註：由於進位關係，數字相加未必等於總和。

其他發展

2.10 出口市場料會依然疲弱，外圍環境充滿挑戰，財政司司長於是在《二零一三至一四財政年度政府財政預算案》中提出多項措施，以扶助在香港企業中佔絕大多數的中小企。為協助中小企應付流動資金需求，「中小企融資擔保計劃」下特別優惠措施的申請期已延長一年。香港出口信用保險局推出「小營業額保單」計劃，重點支援較小型的公司；每年營業額少於 5,000 萬元的香港出口商，可獲保單年費豁免及保費折扣。此外，為減輕企業的負擔，政府寬免二零一三至一四年度商業登記費，並寬減二零一二至一三年度百分之七十五的利得稅，上限為 10,000 元。

2.11 除協助中小企籌集資金和削減開支外，《二零一三至一四財政年度政府財政預算案》也有措施支援中小企開拓新市場。政府把「中小企業市場推廣基金」的累計資助上限提高，以資助中小企進行出口推廣活動。此外，香港貿易發展局會在北京及廣州以外的內地城市開設更多「香港設計廊」，以提供更多平台，讓本港企業進軍內地市場。去年六月成立的十億元BUD專項基金也會繼續運作，協助本港企業發展品牌、升級轉型和拓展內銷市場，以提升在內地市場的競爭力。

2.12 此外，香港與泰國在二月底簽訂合作協議，促進兩地在多方面的合作，包括貨物和服務貿易、投資、運輸物流及旅遊。泰國是東南亞國家聯盟(東盟)的重要成員。東盟十個成員國合計，是香港的第二大貿易伙伴(排名僅次於內地，甚至高於歐盟)，在二零一二年佔香港貨物貿易總額約 10%。

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。另外，非貨幣黃金在貨物貿易的統計數字中分開記錄，並不包括在第二章載列的貿易總額內；根據國際編製準則，本地生產總值中的貿易總額數字則包括非貨幣黃金。
- (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。

第三章：選定行業的發展

摘要

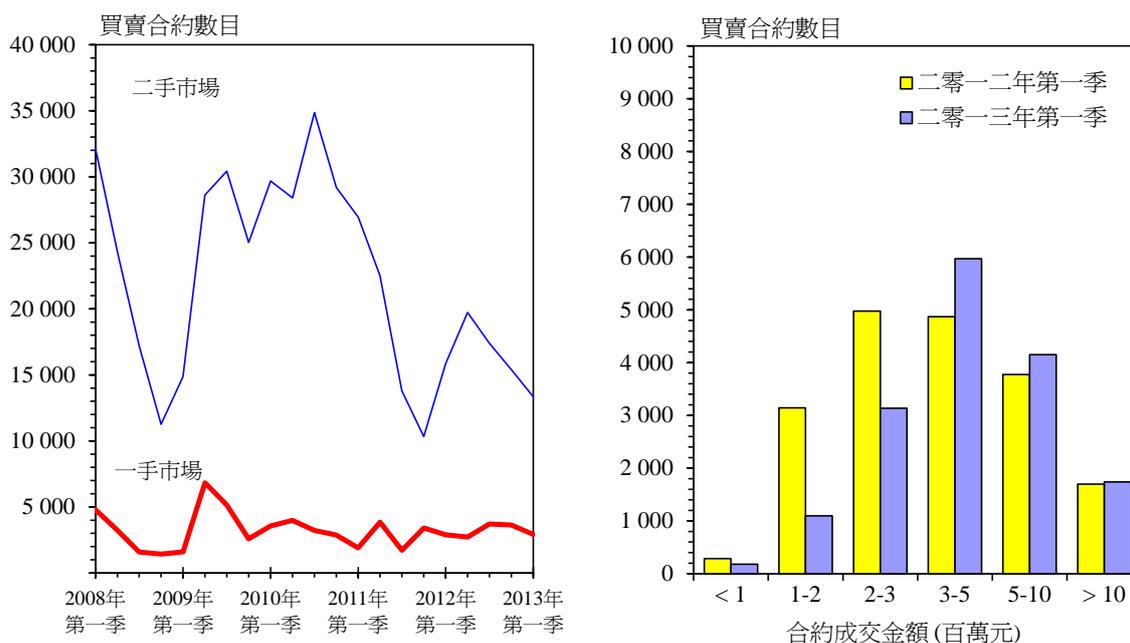
- 在低利率環境及住宅供求情況緊絀下，住宅物業市場在二零一三年首兩個月重拾勢頭。不過，政府在二月底公布最新一輪需求管理措施，而多家本地大型銀行在三月中調高新造按揭利率，市場隨即回軟。整體住宅售價在二零一二年十二月至二零一三年三月期間上升5%，但這全因首兩個月的急升所致。季內的交投活動顯著減慢。
- 增加土地供應以增加住宅供應，仍然是政府確保樓市健康平穩的首要政策。反映政府在這方面的持續努力，未來數年住宅單位總供應量增至67 000個，是自二零零七年九月以來的最高水平。
- 商業及工業樓宇市場在二零一三年首兩個月普遍維持暢旺，但受新的需求管理措施影響在三月有所降溫。
- 訪港旅遊業維持穩健增長，內地市場仍然是增長動力。訪港旅客總數較去年同期躍升13.5%至1 270 萬人次。
- 由於外貿環境變得較為不穩定，物流業在第一季偏軟。空運吞吐量僅錄得輕微擴張，而貨櫃吞吐量則進一步下跌。三月底在葵涌貨櫃碼頭展開的工潮或會進一步拖低第二季的貨櫃吞吐量。

物業

3.1 在低利率環境及住宅供求情況緊絀下，住宅物業市場在二零一三年首兩個月重拾勢頭。不過，市場氣氛在二月底政府公布最新一輪需求管理措施後明顯轉淡，並隨着多家本地大型銀行在三月中調高新造按揭利率而進一步回軟。

3.2 交投活動在一月及二月略為回升，但在三月銳減至非常低的水平。第一季整體而言，送交土地註冊處註冊的住宅物業買賣合約總數跌至 16 271 份，較上一季低 15%，較去年同期也低 13%。當中，一手及二手市場的交投分別較上一季下跌 20%及 13%。同時，買賣合約總值縮減 17%至 943 億元。

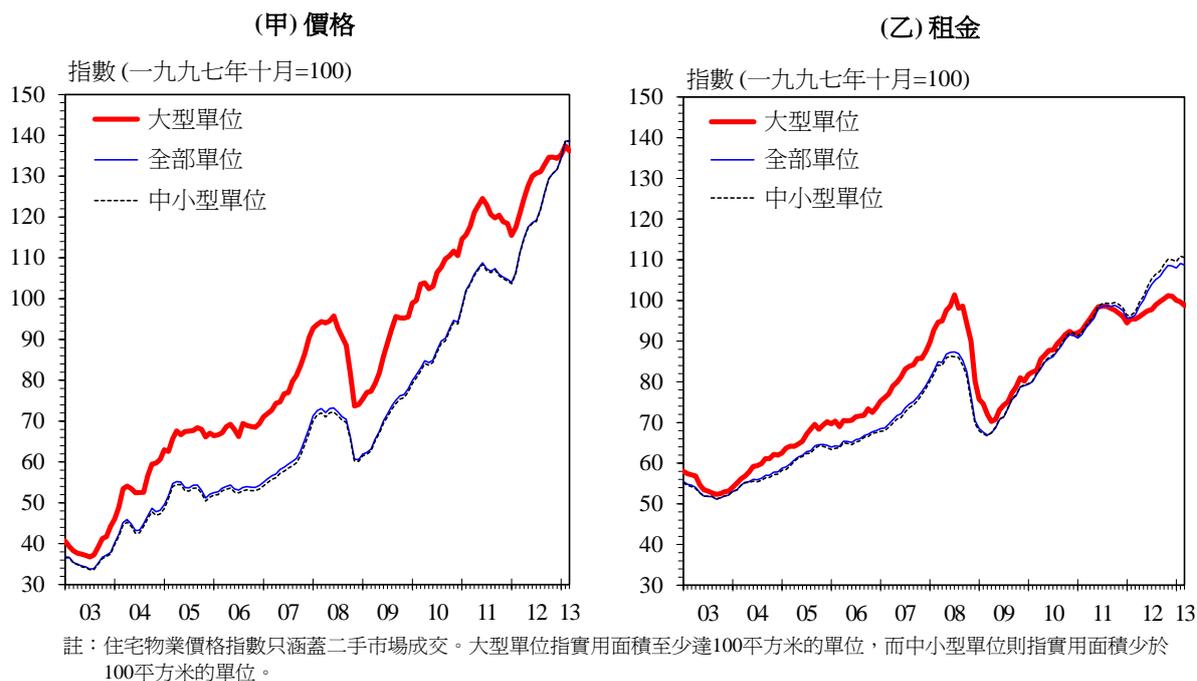
圖 3.1：交投活動在一月及二月略為回升後，在三月銳減至非常低的水平



3.3 整體住宅售價在二零一二年十二月至二零一三年三月期間躍升 5%，但這全因首兩個月的急升所致。隨着市場預期轉變，住宅售價在三月輕微下跌。在第一季內，中小型單位售價飆升 5%，而大型單位售價則微升 1%。自二零零九年起持續攀升後，整體住宅售價已較一九九七年的高峯大幅高出 38%。

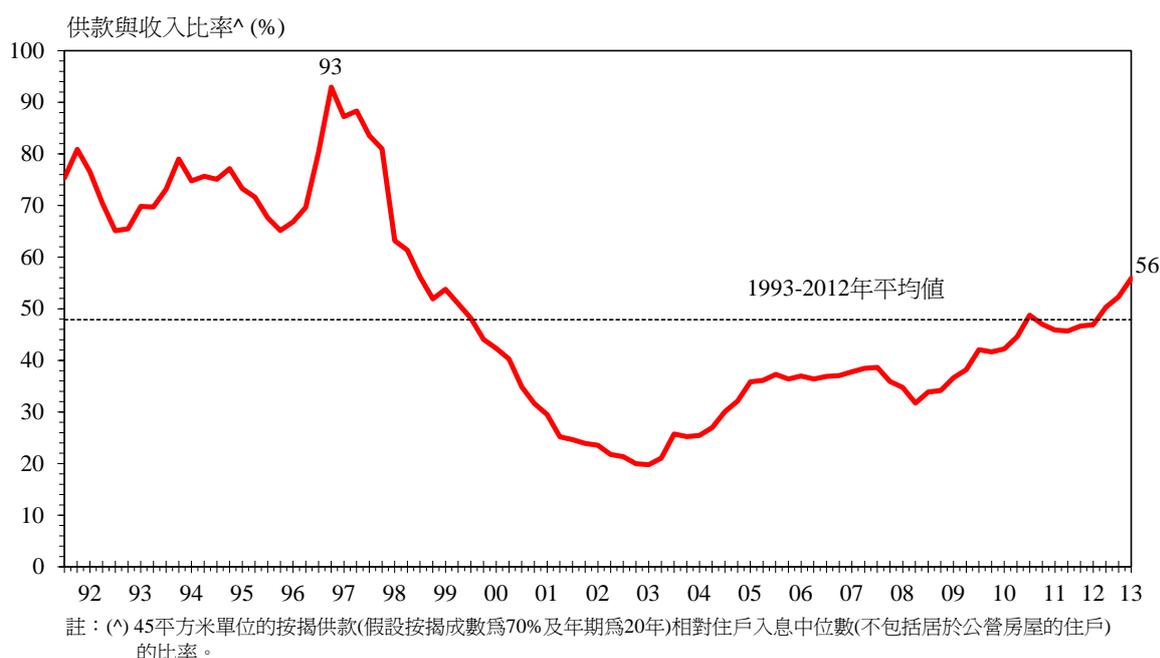
3.4 同時，租務市場自二零一二年年底已見回軟跡象。在二零一二年十二月至二零一三年三月期間，整體住宅租金變動不大。按類別分析，中小型單位租金微升 0.5%，大型單位租金則下跌 2%。住宅平均租金回報率由二零一二年十二月的 3.0% 進一步微跌至二零一三年三月的 2.9%。

圖 3.2：住宅售價在三月輕微回跌，而住宅租金的升幅自二零一二年年底已見減慢



3.5 由於住宅售價的增幅高於收入增長，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)由上一季的 52% 飆升至二零一三年第一季的 56%，遠超一九九三年至二零一二年期間的 47.9% 長期平均水平。樓市泡沫風險因而進一步上升，尤其在主要中央銀行持續採取寬鬆貨幣措施及隨之形成的低利率環境下，風險更高。

圖 3.3 : 按揭供款相對入息的比率進一步惡化



3.6 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。政府自二零一零年恢復政府主動賣地機制並同時保留勾地機制後，實際上已取回政府土地供應的主導權。不過，社會上有人擔心，在勾地機制下，假如發展商刻意不勾地，土地供應便會受到影響。為釋除這方面的疑慮，政府決定由二零一三至一四年度起取消勾地機制。綜合二零一三至一四年度的賣地計劃、鐵路物業發展項目、市區重建局的項目、修訂土地契約／換地的項目及無須修訂土地契約／換地的私人重建項目，二零一三至一四年度房屋用地總供應量估計可供興建約 28 700 個住宅單位。由於政府在這方面的持續努力，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)由二零一二年三月底估計的 64 000 個，增至二零一三年三月底估計的 67 000 個，是二零零七年九月以來的最高水平。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。

3.7 由於增加住宅供應需時，政府同時做了大量工作，以管理需求並把物業市場亢奮對金融穩定可能造成的風險降低⁽¹⁾。政府在二月宣布對各類物業交易徵收雙倍從價印花稅，並提前徵收非住宅物業交易的從價印花稅。香港金融管理局(金管局)也要求銀行為各類物業按揭貸款申請進行還款能力壓力測試時，須假設較高的按揭利率升幅，及進一步收緊非住宅物業按揭貸款的最高按揭成數(專題 3.1)。《一手住宅物業銷售條例》由二零一三年四月起生效，以提高一手住宅物業銷售安排的透明度和公平性。

專題 3.1

政府針對物業市場推出的最新措施(二零一三年二月)

鑑於物業市場在踏入二零一三年後再度亢奮，政府在二月底推出涵蓋住宅及非住宅物業的另一輪需求管理措施，香港金融管理局(金管局)亦推出新一輪宏觀審慎監管措施，以加強銀行按揭貸款業務的風險管理，是二零零九年十月以來第六次。這些措施概述如下：

(1) 調高住宅及非住宅物業交易的從價印花稅稅率

為增加交易成本，住宅及非住宅物業交易的從價印花稅稅率均調高一倍。至於二百萬元或以下的交易，印花稅由一百元增至物業售價或價值的 1.5%（以較高者為準）。香港永久性居民在購置住宅物業時，如代表自己行事，及本身並非任何其他香港住宅物業的實益擁有人，則新訂的印花稅稅率並不適用。

(2) 提前徵收非住宅物業交易的從價印花稅

為增加非住宅市場的交易成本及防止亢奮情緒由住宅市場蔓延至非住宅市場，非住宅物業的交易在簽訂買賣協議後便須繳付從價印花稅，而並非等待簽訂轉易契約時才繳納。這措施統一了住宅與非住宅物業交易的印花稅稅制。

(3) 收緊按揭貸款條款

金管局推出的新一輪措施如下：

- 要求銀行對按揭貸款申請人進行還款能力壓力測試時，由現時假設按揭利率上升兩個百分點增至三個百分點。這項措施適用於住宅及非住宅按揭貸款。
- 所有非住宅物業的按揭貸款，不論是否自用，貸款的最高按揭成數，一律按目前適用的上限下調一成。
- 車位按揭的最高按揭成數一律定為四成，而貸款年期上限亦統一為 15 年。其他適用於非住宅物業按揭貸款的按揭成數上限及供款與入息比率要求，亦同時適用於車位按揭貸款。
- 為採用內評法的銀行所批出的住宅按揭貸款設立一個 15% 的風險加權比率下限。

這些措施將有助確保物業市場健康平穩發展，也可維持整體宏觀經濟及金融系統的穩定。政府會密切監察市場情況，並在有需要時推出進一步措施。

3.8 這些措施已見顯著成效。投機活動方面，短期轉售的個案(包括確認人交易及 24 個月內轉售的個案)在第一季平均每月只有 227 宗，佔總成交的 3.6%，明顯低於二零一零年一月至十一月期間(即開徵「額外印花稅」前)的平均每月 2 661 宗或 20.0%。以非本地個人及非本地公司名義購買物業的個案在第一季急挫至平均每月 98 宗，佔總成交的 1.6%，遠低於二零一二年一月至十月期間的平均每月 365 宗或 4.5%，可見買家印花稅發揮效力。按揭貸款方面，第一季新造按揭的平均按揭成數為 55%，遠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宏觀審慎監管措施前)的 64% 平均數。

圖 3.4 : 投機活動銳減

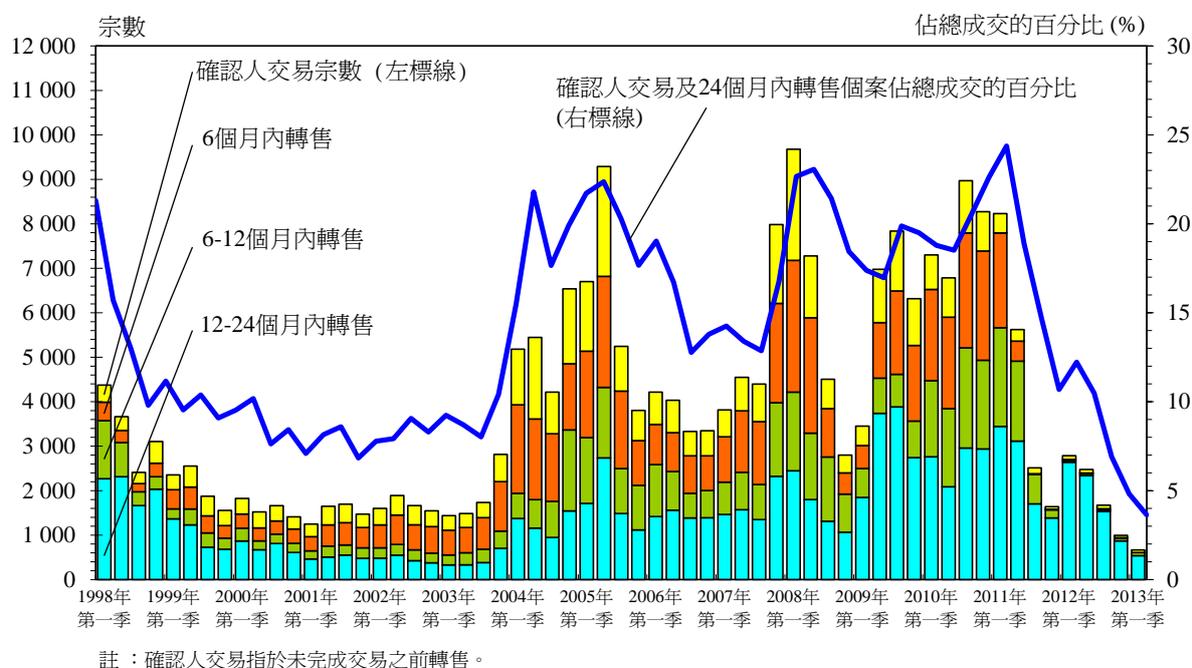
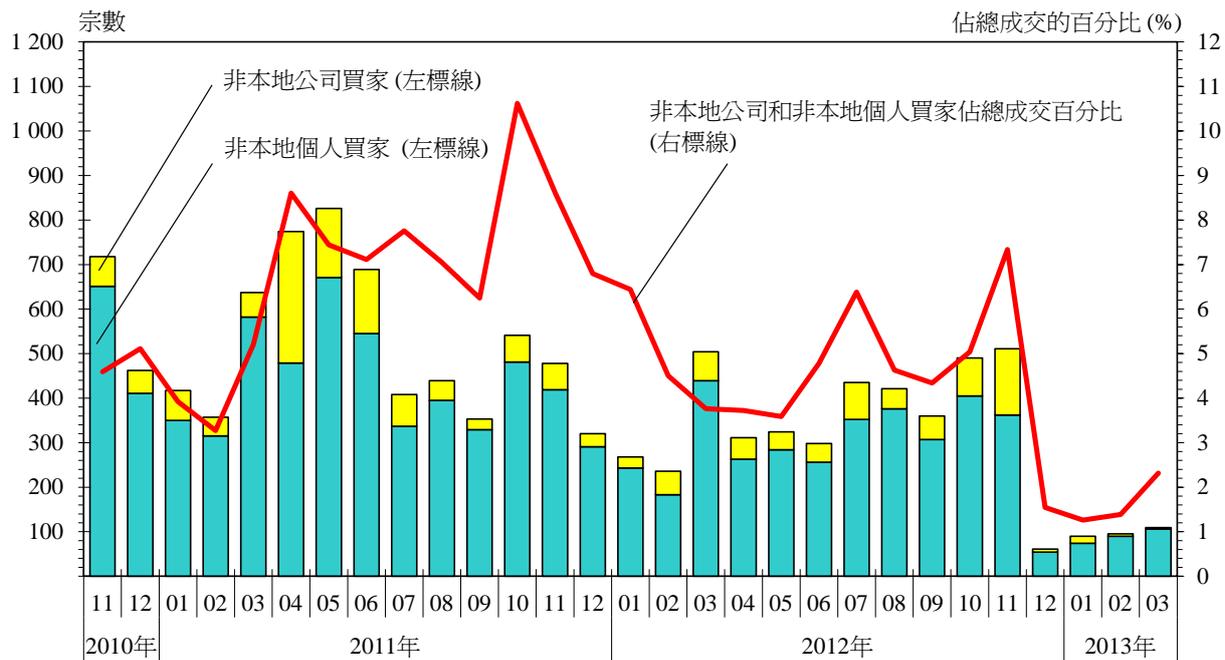


圖 3.5：推出「買家印花稅」後，非本地買家的交易維持在低水平



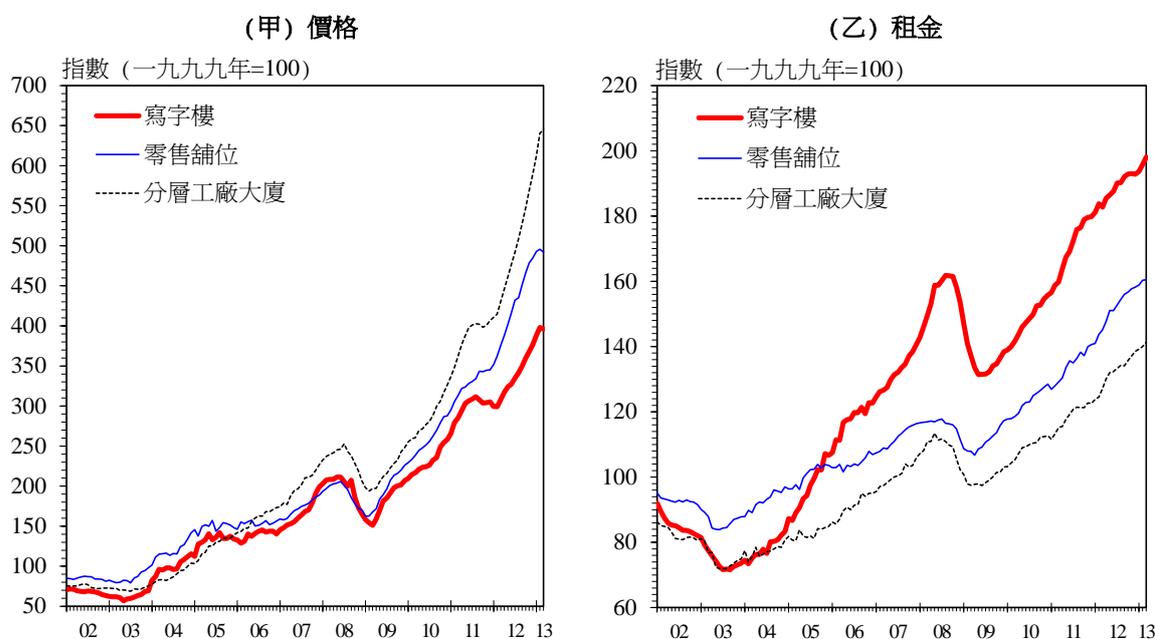
3.9 商業及工業樓宇市場在二零一三年首兩個月大致保持暢旺，但隨着政府公布新一輪需求管理措施(專題 3.1)，在三月有所降溫。零售舖位的售價在二零一二年十二月至二零一三年三月期間上升 2%，當中一月及二月的升幅部分被三月的跌幅抵銷。同期，租金上升 1%。零售舖位在二零一三年三月的平均租金回報率為 2.4%，與二零一二年十二月相同。零售舖位的交投量較上一季微跌 1%至今年第一季平均每月 800 宗⁽²⁾，但仍較二零一零年一月至十一月期間的每月平均數高出 24%。

3.10 寫字樓的售價在二零一二年十二月至二零一三年三月期間上升 5%，但在三月錄得按月跌幅。當中甲級、乙級及丙級寫字樓的售價分別上升 5%、4%和 7%。同期，寫字樓整體租金錄得 3%的升幅。甲級、乙級及丙級寫字樓的租金升幅分別為 3%、3%和 2%。甲級及乙級寫字樓的平均租金回報率在二零一三年三月維持在 2.9%，與二零一二年十二月相同，而丙級寫字樓的回報率則由 2.9%微跌至 2.8%。交投活動在一月及二月大致保持活躍，但在三月銳減至非常低的水平。整季合算，寫字樓的交投量較上一季下跌 16%至平均每月 310 宗，但仍較二零一零年一月至十一月期間的每月平均數高出 4%。

3.11 分層工廠大廈方面，售價在二零一二年十二月至二零一三年三月期間急升 10%，儘管三月的增長有所放緩。同期，租金錄得 2%的

升幅。平均租金回報率由二零一二年十二月的 2.9%，進一步跌至二零一三年三月的 2.7%。分層工廠大廈的交投量由二零一二年第四季的高基數急挫 34%至二零一三年第一季平均每月 810 宗，但仍較二零一零年一月至十一月期間每月平均數高出 19%。

圖 3.6：非住宅物業市場亦於三月放緩



土地

3.12 反映政府持續增加土地供應的努力，在二零一三年第一季共有八幅土地以公開招標方式售出，總面積約 12.6 公頃，總成交金額為 242 億元；當中五幅為住宅用地，而商業用地、酒店用地及醫院用地則各有一幅。另有四幅住宅用地在三月開始招標，包括一幅位於將軍澳、一幅位於屯門，以及兩幅位於啓德並會引入「港人港地」條款的土地。

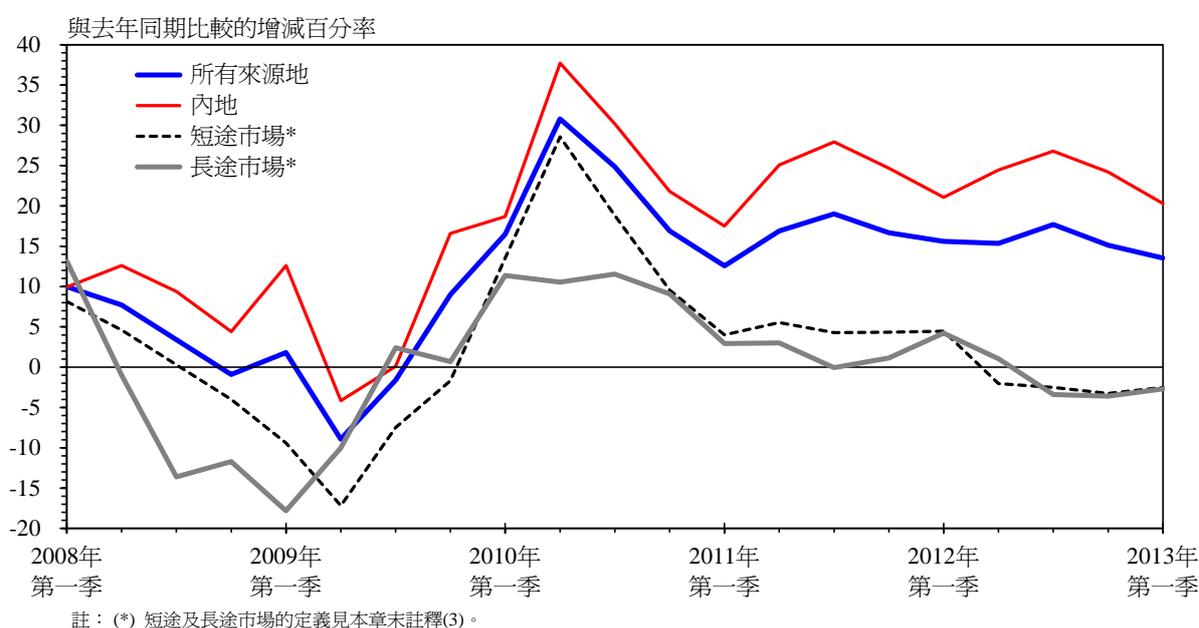
3.13 換地個案方面，政府在第一季批出一幅工業／貨倉用地，面積約為 0.08 公頃。至於修訂地契方面，共有七幅土地批出。

旅遊業

3.14 訪港旅遊業在二零一三年第一季維持穩健增長，儘管不同市場表現參差。由於內地市場的強勁增幅遠抵銷其他市場的跌幅，整體訪港旅客人次較去年同期再躍升 13.5%至 1 270 萬人次。內地訪港旅客

飆升 20.3% 至 950 萬人次，佔訪港旅客總人次的 74.6%。另一方面，來自短途及長途市場的訪港旅客人次分別進一步下跌 2.5% 及 2.7%⁽³⁾。按留港時間分析，入境不過夜旅客人次的升幅為 19.5%，遠高於過夜旅客人次的 7.4% 升幅。因此，不過夜旅客佔訪港旅客總人次的比例由去年同期的 50.5% 升至第一季的 53.1%，而過夜旅客的比例則由 49.5% 降至 46.9%。

圖 3.7：內地旅客人次持續激增，帶動訪港旅遊業保持穩健增長



3.15 受訪港旅客人次穩健增長支持，酒店房間入住率在第一季維持在 87% 的高水平，與去年同期相同。酒店實際平均房租微跌 0.7% 至 1,470 元⁽⁴⁾。在訪港旅客人次強勁增長及旅客人均消費上升的帶動下 (專題 3.2)，二零一二年與入境旅遊相關的總消費飆升 14.6% 至 2,965 億元。

專題 3.2

訪港旅客的人均消費

訪港旅客的消費在過去十年錄得強勁增長。根據香港旅遊發展局(旅發局)，與入境旅遊相關的總消費⁽¹⁾在二零一二年達 2,965 億元的歷史新高。這較二零零二年累計飆升 286%，或期內平均每年顯著增長 14.5%。除訪港旅客人次持續增加外，旅客人均消費不斷上升，也是旅遊總消費躍升的原因。

入境不過夜旅客方面，人均消費在過去十年平均每年大幅上升 13.1%至二零一二年的 2,121 元。當中，內地入境不過夜旅客的人均消費在二零一二年達 2,489 元，而十年平均每年增幅則為 10.0%，兩者都顯著高於非內地的相應數字(分別為 665 元及 4.4%)⁽³⁾。這可能是由於約有一半的非內地入境不過夜旅客途經香港前往其他地方⁽⁴⁾，因而在港消費時間有限。

相比之下，過夜旅客的人均消費在過去十年的增長較溫和，平均每年增幅為 4.9%至二零一二年的 7,818 元。當中，內地與非內地過夜旅客的人均消費每年分別增加 4.6%和 4.2%⁽³⁾。自二零零七年起，內地過夜旅客的人均消費已超逾非內地過夜旅客的人均消費。內地過夜旅客人均消費在二零一二年達 8,565 元，較非內地旅客高出 31%。

表：二零一二年訪港旅客人均消費

	入境不過夜 旅客	過夜 旅客
人均消費	2,121 元	7,818 元
(二零零三至二零一二年平均每年增幅)	(13.1%)	(4.9%)
當中：		
(i) 內地旅客	2,489 元	8,565 元
(二零零三至二零一二年平均每年增幅)	(10.0%)	(4.6%)
(ii) 非內地旅客	665 元	6,516 元
(二零零三至二零一二年平均每年增幅)	(4.4%)	(4.2%)

(1) 與入境旅遊相關的總消費包括過夜旅客、入境不過夜旅客、郵輪旅客、軍人、機組人員及過境旅客的境內消費，以及國際客運服務消費。

(2) 人均消費只計算境內消費。

(3) 就人均消費而言，入境不過夜旅客的平均每年增幅(13.1%)高於內地與非內地旅客的增幅(分別為 10.0%及 4.4%)。原因是這包含成分效應，反映內地旅客比例上升而其人均消費亦較高；過夜旅客人均消費的增長情況也如是。

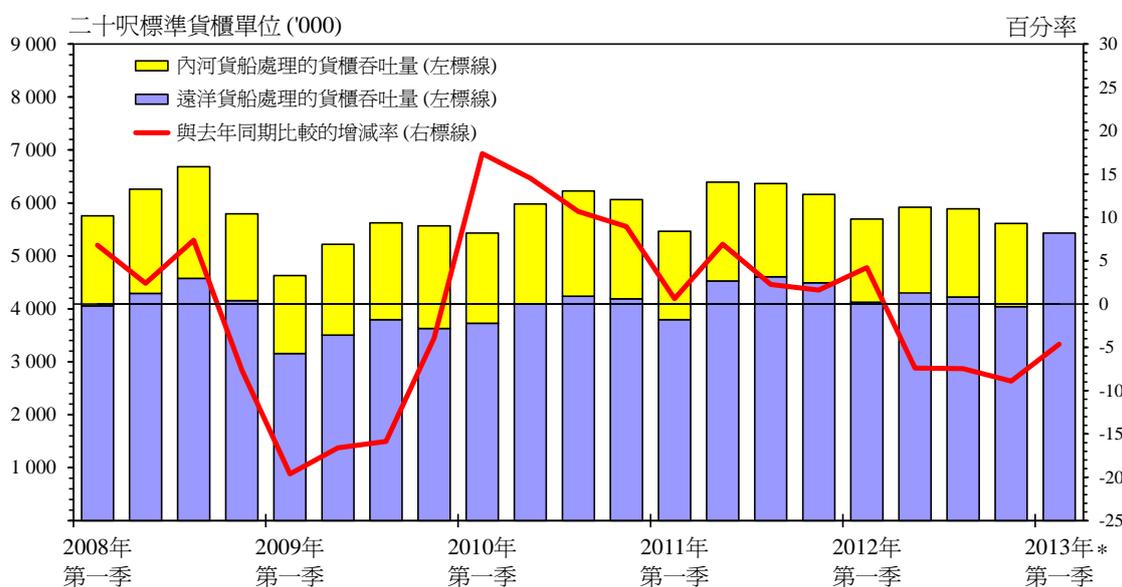
(4) 根據旅發局，在二零一二年非內地入境不過夜旅客中，有 51%表示「途經香港」為他們的訪港目的，比例遠高於內地入境不過夜旅客的 11%。

物流業

3.16 由於對外貿易環境變得較為不穩定，物流業在第一季的表現偏軟。整體貨櫃吞吐量較去年同期續跌 4.6% 至 540 萬個二十呎標準貨櫃單位。同時，透過香港港口處理的貿易貨值減少 1.7%，其佔貿易總值的份額也由去年同期的 25.0% 進一步跌至 23.5%。

3.17 一場工潮在三月二十八日於葵涌貨櫃碼頭展開，有數百名貨櫃碼頭工人罷工以爭取加薪及改善工作環境。罷工對貨櫃碼頭的運作造成一定程度的影響，並可能對第二季的整體吞吐量有較顯著的影響。政府已採取積極行動以調解工潮。

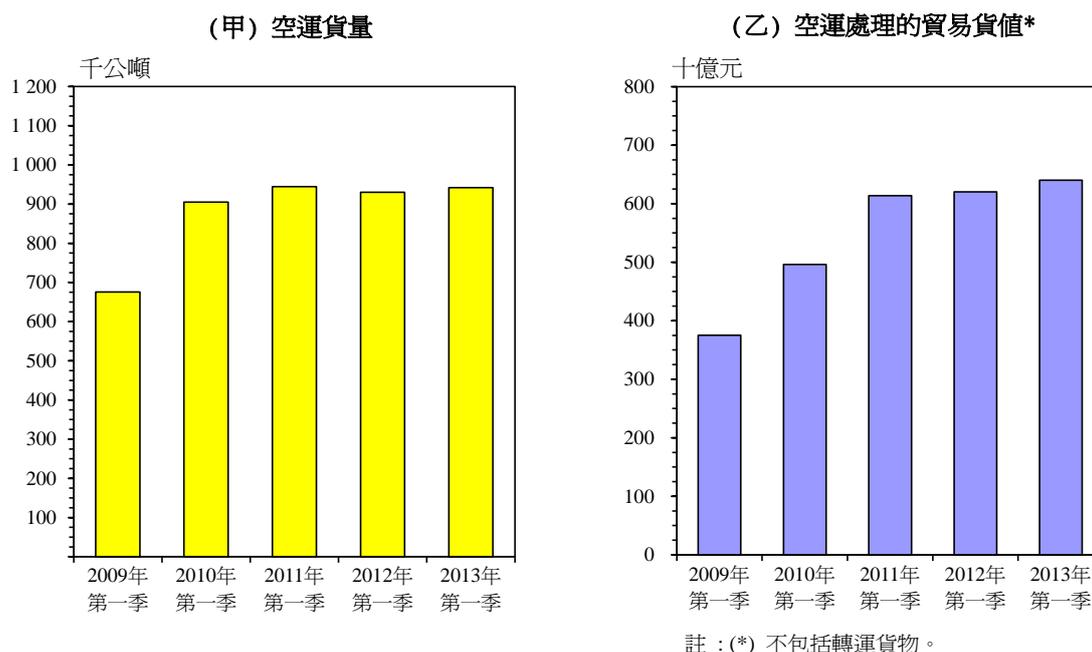
圖 3.8：貨櫃吞吐量進一步下跌



註：(*) 最新一季的貨櫃吞吐量數字為香港港口發展局的初步估計，其中遠洋和內河貨船處理的分項數字暫時未能提供。

3.18 第一季的空運吞吐量亦表現溫和，較去年同期只微升 1.3% 至 942 000 公噸。空運貿易總值上升 3.1%，其佔貿易總值的份額則由去年同期 37.3% 的歷史高位跌至 36.9%。

圖 3.9 : 航空貨運量與空運處理的貿易貨值表現溫和



運輸

3.19 主要運輸工具的交通流量普遍改善。航空旅客量在第一季較去年同期上升 5.2% 至第一季的 1 430 萬人次，水路客運量上升 4.4% 至 680 萬人次。陸路跨境交通方面，平均每日旅客流量增加 7.4% 至 572 800 人次，而平均每日車輛流量則下跌 2.4% 至 39 900 架次。

3.20 政府就過海隧道交通流量分布的改善建議，在二月展開三個月的公眾諮詢。政府制訂的三個方案，均涉及東區海底隧道(東隧)和海底隧道(紅隧)不同程度的收費調整，以期把部分紅隧車輛引往東隧，從而紓緩紅隧交通擠塞的情況。如果得到公眾廣泛支持，政府將與相關專營商洽談，並向立法會財務委員會申請撥款及完成所需的修例工作，以期在二零一四年下半年開展為期 12 個月的試驗計劃以測試方案成效。

創意及創新

3.21 政府在二月公布香港專利制度發展的未來路向。主要計劃包括設立「原授專利」制度，把實質審查工作外判予其他專利當局，同時保留現行再註冊制度；保留短期專利制度，並適當加以優化；以及在長遠而言設立全面的制度規管專利代理服務。政府會在下一階段訂定具體的實施計劃。

環境

3.22 環境局在三月發表「香港清新空氣藍圖」，全面解說香港在空氣質素方面所面對的挑戰，並闡述本地的空氣質素管理系統，以及應對交通和發電等空氣污染源頭的措施。該藍圖並定下目標，在二零二零年前大致達到新訂的空氣質素指標。

註釋：

- (1) 有關二零一零年公布的措施詳情，見《二零一零年第一季度經濟報告》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)。有關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。關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《二零一二年經濟概況及二零一三年展望》專題 4.1。至於二零一三年公布的措施細節，見《二零一二年經濟概況及二零一三年展望》專題 4.2 及本季報告專題 3.1。
- (2) 交投量為商業樓宇之數字，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。
- (3) 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。在二零一三年第一季，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 75%、17% 及 9%。
- (4) 有關酒店房間入住率及實際平均房租的數字並不包括旅客賓館。

第四章：金融業[#]

摘要

- 在美國持續推行寬鬆貨幣政策下，香港在二零一三年第一季繼續處於低息環境。
- 港元兌美元匯率在季內窄幅上落。同時，美元兌大部分主要貨幣轉強，貿易加權名義及實質港匯指數隨之上升。
- 主要受外幣貸款增長帶動，貸款及墊款總額在第一季繼續溫和增長。另一方面，存款總額的增長則有所放緩。
- 本地股票市場在第一季表現反覆。股票市場在年初表現強勁後，自二月起由於市場再度憂慮歐元區債務危機和內地即將收緊銀根而出現調整。恒生指數在三月底收報22 300點，較二零一二年年底微跌1.6%。交投活動在第一季進一步增加，但集資活動依然淡靜。

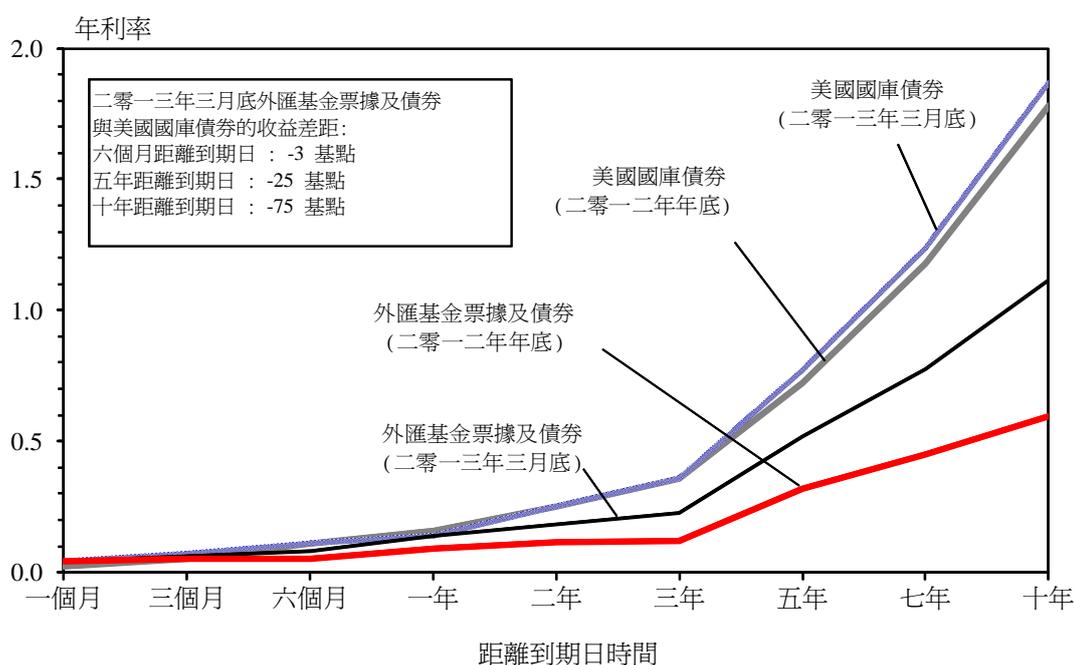
(#) 本章由香港金融管理局(金管局)與經濟分析部聯合編寫。

利率及匯率

4.1 在美國持續推行寬鬆貨幣政策下，香港在二零一三年第一季繼續處於低息環境。由於美國聯邦基金目標利率在 0-0.25% 之間保持不變，金管局貼現窗基本利率於季內維持在 0.5% 的水平⁽¹⁾。港元銀行同業拆息亦在低位徘徊，同業隔夜拆息和三個月期拆息分別由二零一二年年底的 0.10% 及 0.40%，微跌至二零一三年三月底的 0.08% 及 0.38%。

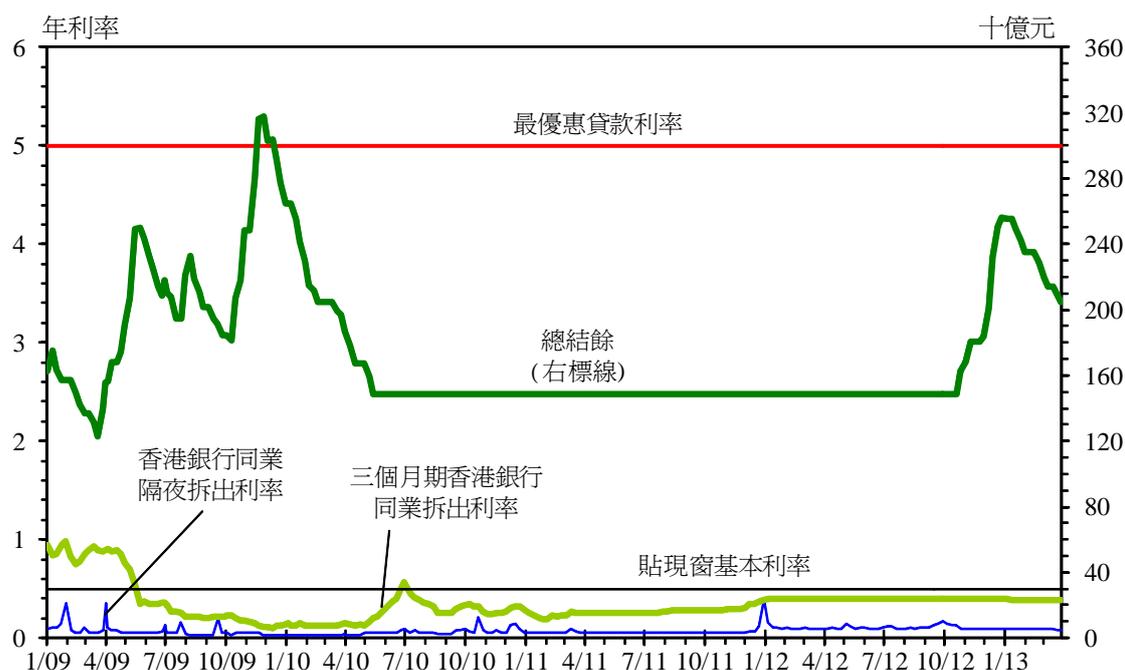
4.2 較長年期的港元收益率在第一季錄得反彈，而較短年期的港元收益率則大致保持平穩。同時，美元收益率只輕微上升。反映上述走勢，十年期外匯基金債券與十年期美國國庫債券收益率的負差距，由二零一二年年底的 118 個基點明顯收窄至二零一三年三月底的 75 個基點；六個月期外匯基金債券與六個月期美國國庫債券收益率的負差距，則由六個基點微跌至三個基點。

圖 4.1：較長年期的港元收益率反彈，而美元收益率則微升



4.3 零售層面的利率在低水平保持穩定。最優惠貸款利率在第一季維持於 5.00% 或 5.25% 不變。平均儲蓄存款利率及主要銀行對少於 10 萬元存款所提供的一年定期存款利率，分別維持於 0.01% 及 0.15%。反映銀行平均資金成本的綜合利率⁽²⁾，則由二零一二年年底的 0.32% 進一步跌至二零一三年三月底的 0.25%。

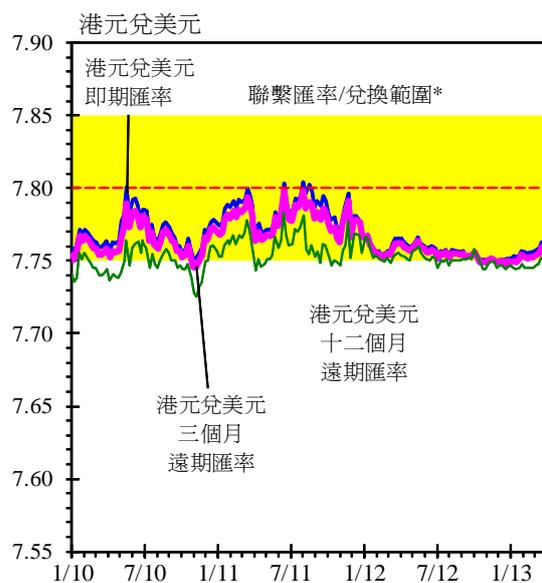
圖 4.2：港元利率仍然處於低位
(週末數字)



4.4 港元兌美元即期匯率在第一季於 7.751 與 7.763 之間窄幅上落，在二零一三年三月底收報 7.762，較二零一二年年底的 7.751 略為回軟。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 20 點子及 47 點子(每點子相等於 0.0001 港元)大幅擴闊至 35 點子及 110 點子。

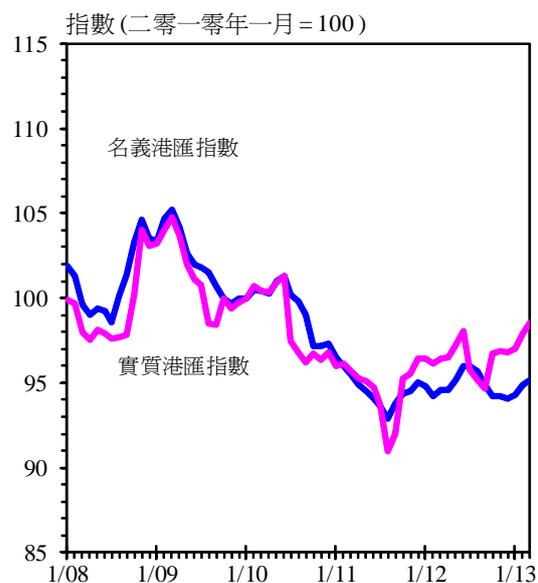
4.5 在聯繫匯率制度之下，港元兌其他貨幣的匯率走勢緊隨美元的匯率變化。由於美元兌大部分主要貨幣轉強(尤其是日圓及英鎊)，貿易加權名義及實質港匯指數⁽³⁾在第一季分別上升 1.1% 及 1.8%。

圖 4.3 : 港元兌美元窄幅上落
(週末數字)



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

圖 4.4 : 貿易加權港匯指數
在二零一三年第一季上升
(按月平均水平)



貨幣供應及銀行業

4.6 貨幣總量在第一季的增長步伐放緩。經季節性調整後的港元狹義貨幣供應(港元M1)較二零一二年年底溫和上升3.8%至二零一三年三月底的9,440億元，而港元廣義貨幣供應(港元M3)則微升0.1%至45,490億元⁽⁴⁾。同時，認可機構⁽⁵⁾的存款總額增加0.7%至83,530元，當中外幣存款溫和增長1.6%，而港幣存款則下跌0.3%。

圖 4.5：貨幣總量在第一季的增長放緩

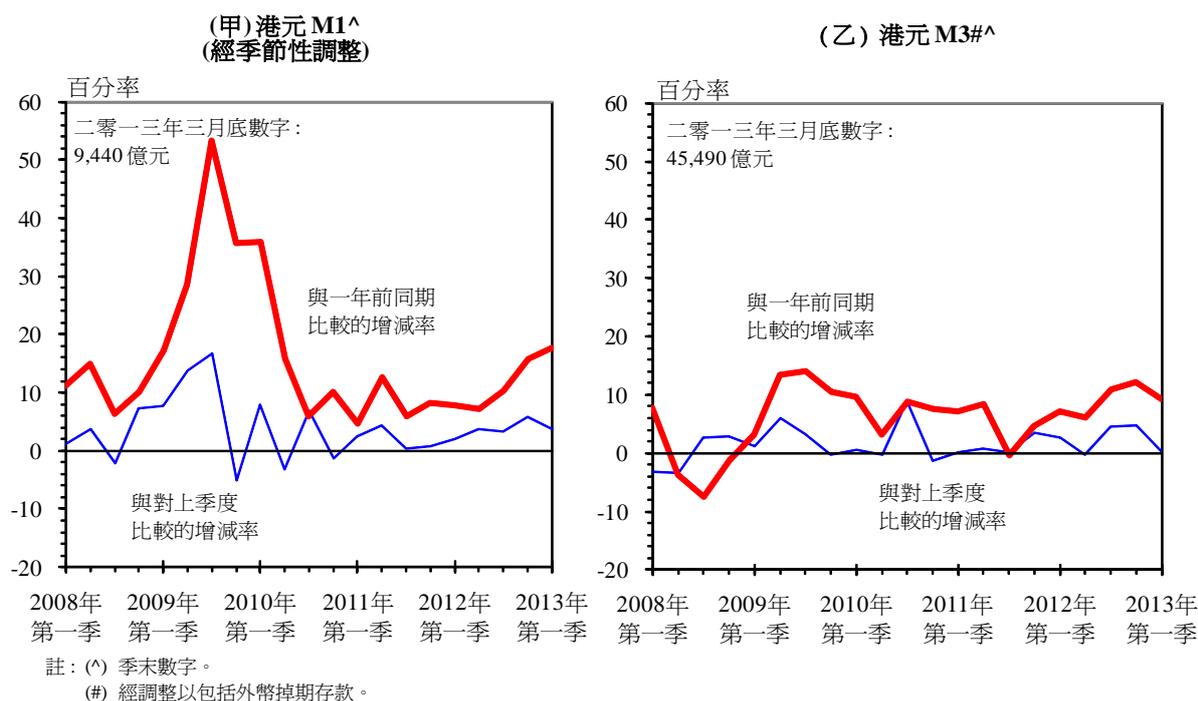


表 4.1：港元貨幣供應及整體貨幣供應

季內增減百分率	M1		M2		M3	
	港元 [^]	總額	港元 ^(a)	總額	港元 ^(a)	總額
二零一二年						
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
二零一三年						
第一季	3.8	1.0	0.1	1.1	0.1	1.1
二零一三年三月底總額 (十億元)	944	1,391	4,541	9,047	4,549	9,070
與一年前同期 比較的增減百分率	17.7	17.9	9.2	9.5	9.2	9.6

註：(^) 經季節性調整。

(a) 數字經調整以包括外幣掉期存款。

4.7 貸款及墊款總額繼續溫和增長，較二零一二年年底上升 3.1% 至二零一三年三月底的 57,410 億元。增長主要是由外幣貸款的 6.6% 穩健升幅所帶動，港元貸款則只微升 0.8%。反映存款及貸款的走勢，外幣貸存比率由二零一二年年底的 54.2% 升至二零一三年三月底的 56.9%，港元貸存比率則由 79.8% 升至 80.6%。

4.8 在香港使用的貸款較二零一二年年底上升 3.1%至二零一三年三月底的 41,000 億元，在香港境外使用的貸款上升 3.2%至 16,410 億元。在香港使用的貸款中，由於股票市場的交投活動繼續增加，放予股票經紀的貸款再躍升 26.2%。儘管外貿表現反覆，貿易融資大幅回升 20.1%。放予金融機構和批發及零售業的貸款則分別錄得 3.4%和 1.1%的輕微增幅。同時，放予建造業、物業發展及投資的貸款縮減 0.7%；某程度上由於住宅物業市場在三月冷卻，購買住宅物業的貸款只略升 1.7%。

表 4.2：貸款及墊款

所有在香港使用的貸款及墊款

季內增減 百分率		貸款予：								所有在香港 以外使用的 貸款及墊款 ^(c)	貸款及 墊款總額
		貿易融資	製造業	批發及 零售業	建造業、 物業發展 及投資	購買 住宅 物業 ^(a)	金融機構	股票經紀	合計 ^(b)		
二零一二年	第一季	7.3	-0.1	2.9	-1.5	0.1	3.1	-14.6	1.4	4.5	2.3
	第二季	5.0	-2.8	3.0	-0.9	2.3	-3.4	-1.4	1.6	4.4	2.3
	第三季	5.6	-1.7	4.4	1.9	2.0	-2.5	-16.1	1.6	2.6	1.9
	第四季	-8.1	-0.3	2.0	1.7	2.9	6.3	36.7	2.4	3.8	2.8
二零一三年	第一季	20.1	2.6	1.1	-0.7	1.7	3.4	26.2	3.1	3.2	3.1
二零一三年三月底 總額(十億元)		460	185	358	921	930	282	25	4,100	1,641	5,741
與一年前同期 比較的增減百分率		22.4	-2.3	10.8	1.9	9.3	3.5	42.7	8.9	14.7	10.5

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。

4.9 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《巴塞爾協定二》，在二零零九年巴塞爾委員會推出優化措施後則稱為《巴塞爾協定二點五》⁽⁶⁾)，這些機構的資本充足比率在二零一二年年底維持於平均 15.7%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。

4.10 金管局已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實施《巴塞爾協定三》的框架⁽⁷⁾，而框架所訂的標準預期會在二零一九年一月一日全面實行。隨着《2013年銀行業(資本)(修

訂)規則》付諸實施，首階段《巴塞爾協定三》的標準(包括根據更嚴格的資本基礎定義和更大的風險涵蓋範圍而修訂的最低資本要求)，已於二零一三年一月一日在本港生效。

4.11 至於與首階段《巴塞爾協定三》標準相關的披露規定，金管局在四月向立法會提交《2013年銀行業(披露)(修訂)規則》草擬本，進行先訂立後審議的程序，以期按照巴塞爾委員會所訂的時間表，由二零一三年六月三十日起實施有關規定。

4.12 根據金管局就《巴塞爾協定三》諮詢建議進行本地實施監察程序所得的結果，本港認可機構對遵從更高的資本要求預計沒有太大困難，因為這些機構過往都能維持高於最低監管要求的資本水平，而且資本充裕，有足夠的普通股本應付監管資本要求。至於新訂的流動性標準，預期認可機構在過渡期內普遍不會遇到重大困難，儘管部分認可機構或須調整其流動性狀況或流動資產組合，以符合新訂要求。

4.13 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，由二零一二年九月底的 0.50% 跌至二零一二年年底的 0.47% 歷史低位。拖欠信用卡貸款的比率，亦由 0.21% 微跌至 0.20%。同時，住宅按揭貸款拖欠比率在二零一三年三月底回落至 0.01%。

表 4.3：零售銀行的資產質素*
(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
第四季	98.16	1.36	0.47

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」。

4.14 本港的離岸人民幣業務在第一季續見增長。經香港銀行處理的人民幣貿易結算總額較一年前激增 45%至第一季的 8,310 億元人民幣。人民幣存款及未償還存款證總額較二零一二年年底上升 13%至二零一三年三月底的 8,120 億元人民幣。同時，人民幣融資業務保持強勁。人民幣債券發行總額由上一季的 180 億元人民幣升至第一季的 240 億元人民幣。人民幣貸款餘額較二零一二年年底上升 12%至二零一三年三月底的 890 億元人民幣。

4.15 中國證券監督管理委員會在三月擴大與人民幣合格境外機構投資者(RQFII)有關的安排，包括容許更多類型的機構申請 RQFII 資格，以及放寬 RQFII 資金的投資範圍限制。這措施有助增加人民幣資金在香港與內地之間的循環，並有利於香港銀行和金融機構發展人民幣業務。

表 4.4：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 ^(a)		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 ^(c) (百萬元 人民幣)
				儲蓄存款 ^(b) (%)	三個月 定期存款 ^(b) (%)		
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
二零一三年 第一季	144,314	523,744	668,058	0.25	0.52	140	830,955
二零一三年第一季與 二零一二年第一季 比較的增減百分率	-8.0	31.8	20.5	不適用	不適用	不適用	45.5
二零一三年第一季與 二零一二年第四季 比較的增減百分率	16.8	9.2	10.8	不適用	不適用	不適用	18.3

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

4.16 港元債務市場在二零一三年第一季持續擴張⁽⁸⁾。港元債券發行總額較一年前增長 4.2% 至 5,697 億元。當中，公營機構的債券發行總額明顯增加 11.9%，主要由外匯基金票據及債券發行額的升幅所帶動。相反，由於認可機構的新債發行額錄得顯著跌幅，私營機構的債券發行總額急挫 38.9%。二零一三年三月底，港元債券未償還總額較一年前增加 5.8% 至 13,551 億元，相當於港元 M3 的 29.8% 或整個銀行體系港元單位資產⁽⁹⁾的 24.7%。

4.17 政府債券計劃方面，財政司司長在《二零一三至一四財政年度政府財政預算案》中建議，把計劃的規模由 1,000 億元倍增至 2,000 億元，並且發行第三批通脹掛鈎零售債券 (iBond)，總值不多於 100 億元。同時，政府在第一季三度進行招標，發行合共總值 70 億元的機構債券，包括在一月發行總值 15 億元的十年期債券、在二月發行總值 20 億元的五年期債券，以及在三月發行總值 35 億元的兩年期債券。截至二零一三年三月底，政府債券計劃下所發債券的未償還總額為 705 億元，包括十項總值 505 億元的機構債券，以及兩項總值 200 億元的零售債券 (iBond)。

表 4.5：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
二零一三年	第一季	508.9	3.5	7.0	519.4	32.5	11.6	6.1	50.3	-	569.7
二零一三年第一季與 二零一二年第一季 比較的增減百分率		11.7	2.1	40.0	11.9	-51.4	15.6	14.4	-38.9	-	4.2
二零一三年第一季與 二零一二年第四季 比較的增減百分率		8.5	70.8	133.3	9.6	-4.5	142.2	3.6	12.3	-	9.8
未償還總額(期末計算)											
二零一二年	第一季	655.9	50.6	51.0	757.5	250.7	102.3	157.8	510.8	12.4	1,280.7
	第二季	656.4	46.8	65.5	768.8	245.4	104.8	151.4	501.5	10.6	1,280.9
	第三季	656.8	45.8	65.5	768.1	258.4	112.1	150.7	521.2	10.6	1,299.8
	第四季	657.4	45.2	68.5	771.0	263.4	116.2	147.7	527.3	10.3	1,308.6
二零一三年	第一季	708.6	45.7	72.0	826.4	249.7	123.0	145.8	518.5	10.2	1,355.1
二零一三年第一季與 二零一二年第一季 比較的增減百分率		8.0	-9.7	41.2	9.1	-0.4	20.2	-7.6	1.5	-17.8	5.8
二零一三年第一季與 二零一二年第四季 比較的增減百分率		7.8	1.3	5.1	7.2	-5.2	5.9	-1.3	-1.7	-1.0	3.6

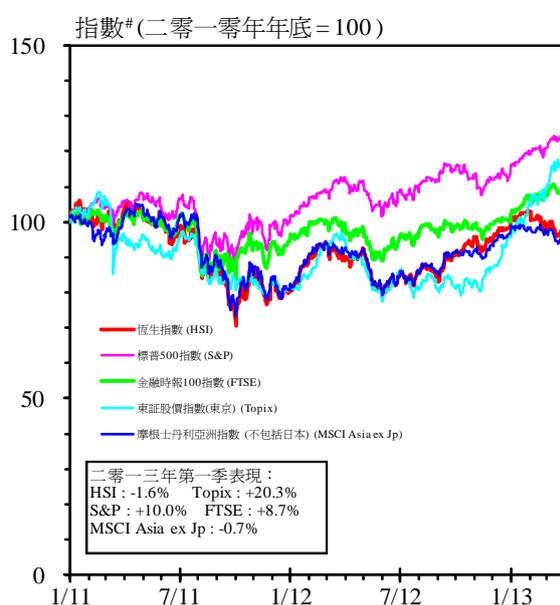
註：由於進位關係，數字相加未必等於總數，而且這些數字可能會修訂。

股票及衍生工具市場

4.18 本地股票市場在二零一三年第一季表現反覆。恒生指數在一月表現強勁，並在一月三十日升至 23 822 點的高位，但自二月中起由於市場再度憂慮歐元區債務危機和內地即將收緊銀根而出現調整。恒生指數在三月底收報 22 300 點，較二零一二年年底微跌 1.6%。同時，香港股票市場的總市值在三月底為 22.0 萬億元，與二零一二年年底相比變動不大。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⁽¹⁰⁾。

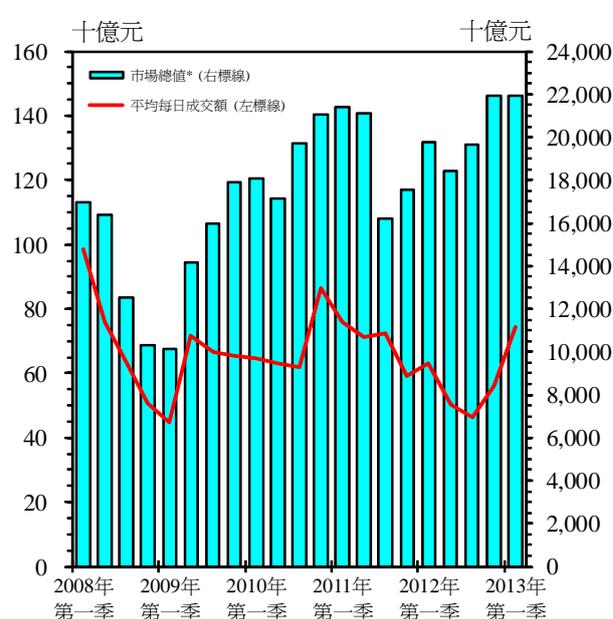
4.19 交投活動在第一季進一步增加。證券市場平均每日成交額較上一季急升 32.8% 至 744 億元，較去年同期則上升 17.6%。衍生產品⁽¹¹⁾方面，期貨及期權合約的平均每日成交量較上一季增加 9.7%。按產品分析，股票期權、恒生指數期權、H股指數期貨及恒生指數期貨的交易均錄得升幅，分別為 16.2%、9.1%、8.2% 及 1.5%。證券化衍生產品的平均每日成交總額躍升 42.5%，當中衍生權證和牛熊證的交投分別飆升 63.9% 及 16.6%。

圖 4.6 : 恒生指數在第一季表現反覆



註：(#) 月底數字。

圖 4.7 : 市場總值變動不大，
交投活動則進一步增加



註：(*) 季末數字。

表 4.6：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
二零一三年 第一季	82 570	38 464	77 111	278 115	552 686	10,268	6,032	16,301
二零一三年第一季與 二零一二年第一季 比較的增減百分率	-2.0	8.4	21.8	16.6	12.0	19.1	-20.8	0.4
二零一三年第一季與 二零一二年第四季 比較的增減百分率	1.5	9.1	8.2	16.2	9.7	63.9	16.6	42.5

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。

4.20 集資活動依然淡靜。第一季經主板及創業板市場⁽¹²⁾新上市及上市後的集資總額較上一季急挫 48.7%至 562 億元，較去年同期則下跌 9.3%。當中，經首次公開招股籌集的資金較上一季銳減 82.1%至 81 億元。

4.21 內地企業在香港股票市場繼續擔當重要角色。二零一三年三月底，共有 737 家內地企業(包括 175 家 H 股公司、120 家「紅籌」公司及 442 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 56%。與內地有關的股票在第一季佔香港交易所股本證券成交額的 72%及集資總額的 83%。

4.22 經過早前的諮詢後，證券及期貨事務監察委員會(證監會)在三月就加強香港聯合交易所上市的非法團實體(例如商業信託及合夥)監管制度的建議，發表諮詢總結。《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，現時只適用於以法團形式運作的上市實體。有關建議可使所有上市實體的監管趨向一致，並可提高市場的透

明度。證監會會着手處理有關建議，並盡快提交有關立法修訂的適當建議。

4.23 香港交易及結算所有限公司(港交所)在二零一三年四月八日開設收市後期貨交易時段。具體來說，除正常交易時段外，恒指期貨及H股指數期貨亦可在下午五時至晚上十一時進行交易，而港交所稍後亦會考慮把黃金期貨納入收市後交易時段。開設收市後期貨交易時段，可讓市場參與者因應歐美營業日出現的最新消息及事件作出對沖或調整其持倉，亦有助港交所部署滿足未來環球市場對人民幣產品的需求。港交所會監察收市後期貨交易時段的發展，並將於該時段實施六個月後，檢討有關交易及結算安排與風險管理措施。

基金管理及投資基金

4.24 基金管理業務大致繼續增長。互惠基金總零售銷售額在二零一三年首兩個月較一年前飆升 84.5% 至 138 億美元⁽¹³⁾。強制性公積金(強積金)計劃下核准成分基金⁽¹⁴⁾的資產淨值總額，亦較二零一二年年底上升 3.5% 至二零一三年三月底的 4,550 億元。另一方面，零售對沖基金所管理的資產淨額則有所下跌⁽¹⁵⁾。

保險業

4.25 保險業⁽¹⁶⁾在二零一二年進一步擴張。一般保險業務的毛保費收入和保費淨額分別增加 13.2% 及 13.5% 至有記錄以來的高位，但承保利潤則由於申索淨額在第四季急增而下跌 26.1%。長期業務的毛保費收入亦上升 10.4%，當中非投資相連保險計劃的保費收入劇增 22.1%，但投資相連保險計劃的保費收入則急挫 17.7%。

表 4.7：香港的保險業務*(百萬元)

		一般業務			長期業務 [^]					
		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	全年	39,312	27,008	2,215	60,339	17,122	104	279	77,844	117,156
	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
	第四季	8,796	5,877	163	15,235	5,239	34	35	20,543	29,339
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		20.5	21.8	-81.9	52.2	34.5	466.7	40.0	47.4	38.2
二零一二年與二零一一年 比較的增減百分率		13.2	13.5	-26.1	22.1	-17.7	96.2	11.6	10.4	11.3

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。

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) 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。
- (3) 貿易加權名義港匯指數是顯示港元相對於一籃子固定貨幣的整體匯價指標。具體而言，貿易加權名義港匯指數是港元兌香港主要貿易伙伴約 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。

- (4) 貨幣供應的各種定義如下：

M1： 公眾手上所持的紙幣及硬幣，加上持牌銀行客戶的活期存款。

M2： M1 加上持牌銀行客戶的儲蓄及定期存款，再加上持牌銀行所發行但在貨幣體系以外持有的可轉讓存款證，以及少於一個月的短期外匯基金存款。

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

在各項貨幣總體數字中，港元 M1、公眾持有的貨幣及活期存款的季節性模式較爲明顯。

- (5) 認可機構包括持牌銀行、有限制牌照銀行和接受存款公司。於二零一三年三月底，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。
- (6) 《巴塞爾協定二點五》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《巴塞爾協定二》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《巴塞爾協定二點五》，與巴塞爾委員會所訂時間表一致。
- (7) 《巴塞爾協定三》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。《巴塞爾協定三》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，《巴塞爾協定三》亦引入兩項流動性標準：即至少 100% 的流動性覆蓋比率，以加強銀行承受短期流動性衝擊的能力；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。
- (8) 私營機構債務數字未必完全涵蓋所有港元債務票據。
- (9) 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。
- (10) 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組織，成員包括 57 家證券交易所，差不多涵蓋所有國際知名的股票交易所。
- (11) 在二零一三年三月底，股票期權合約共有 65 種，股票期貨合約則有 38 種。
- (12) 在二零一三年三月底，主板和創業板分別有 1 378 家及 179 家上市公司。

- (13) 這些數字由香港投資基金公會提供。該會向其會員進行調查，以收集基金銷售與贖回的資料，有關數字只涵蓋對香港投資基金公會調查作出回應的會員所管理的活躍認可基金。在二零一三年二月底，這項調查所涵蓋的活躍認可基金共有 1 269 個。
- (14) 在二零一三年三月底，全港共有 19 個核准受託人。在強積金產品方面，強制性公積金計劃管理局已核准 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 469 個成分基金。總共有 259 000 名僱主、238 萬名僱員及 219 000 名自僱人士已參加強積金計劃。
- (15) 在二零一三年三月底，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 4.88 億美元，較二零一二年年底下跌 22.6%，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。
- (16) 在二零一三年三月底，香港共有 154 家獲授權保險公司。在這總數中，44 家經營長期保險業務，91 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)。

第五章：勞工市場

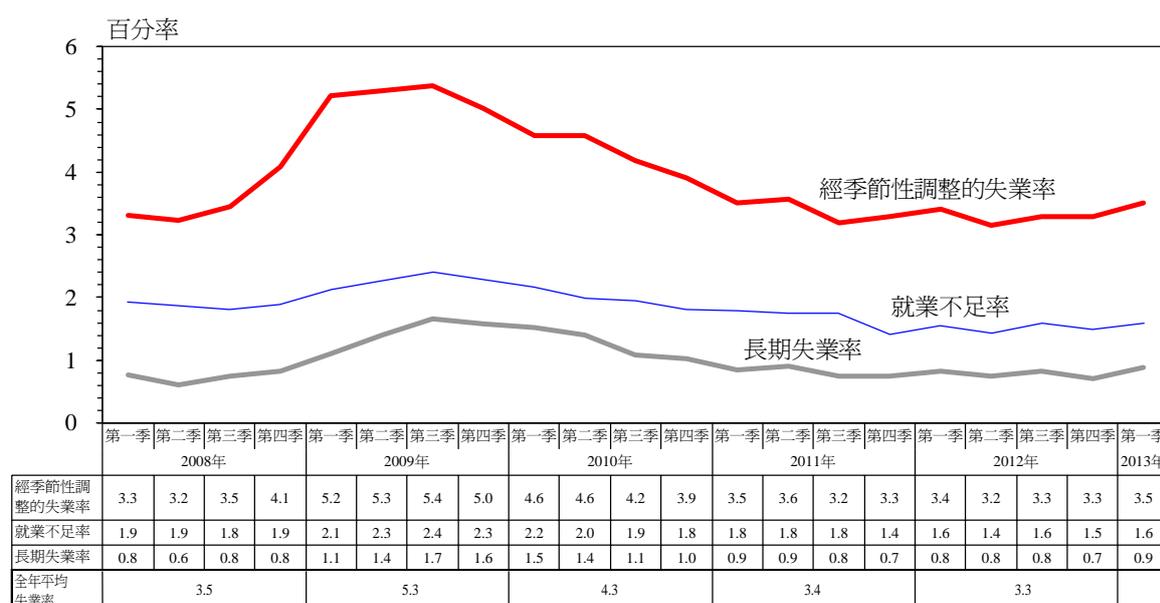
摘要

- 受惠於本地消費需求強韌及訪港旅遊業興旺，勞工市場在二零一三年第一季大部分時間仍然相當緊絀。然而，本地經濟連續數季以低於趨勢的速度增長，加上外圍環境依然欠佳，令勞工市場的個別環節出現放緩迹象。
- 與內需相關的行業大多錄得職位增長，帶動總就業人數在第一季再增30 600人，創下3 720 200人的歷史新高。然而，與去年同期比較，職位增長步伐略為放緩至1.9%，這主要是由於較高技術階層的勞工需求有所減少，但較低技術階層的勞工需求依然強勁。
- 就業及入息情況仍大致理想，帶動第一季勞工供應較一年前同期增加2.1%，且略高於勞工需求的增長。因此，經季節性調整後的失業率在二零一三年第一季微升至3.5%，較上一季略增0.2個百分點。
- 工資及收入在二零一二年第四季續見全面增長。較近期的指標顯示，整體入息在二零一三年年初續升；由於較低技術階層的就業市場仍然偏緊，低收入工人的入息增幅尤為顯著。

整體勞工市場情況⁽¹⁾

5.1 雖然外圍經濟的下行風險有增無減，但由於本地商業活動蓬勃和訪港旅遊業興旺，勞工市場在二零一三年第一季大致保持平穩。整體來說，職位增設的步伐依然強勁，但同期勞工供應增長更快。因此，失業人數增加 15 400 人至 132 500 人，經季節性調整後的失業率⁽²⁾升至 3.5%，略高於二零一二年第四季的 3.3%。與上一季比較，就業不足率⁽³⁾亦微升 0.1 個百分點至 1.6%。由於去年的勞工市場一直偏緊，工資及收入在二零一二年年底繼續全面上升。與此同時，一些行業和職業出現勞工短缺情況，尤以較低技術階層為甚。

圖 5.1：失業率在二零一三年第一季微升至3.5%



總就業人數及勞動人口

5.2 受惠於節日期間本地商業活動蓬勃，二零一三年第一季勞工需求大致維持殷切。總就業人數在季內續增 30 600 人至 3 720 200 人，創歷史新高。不過，過去一年多本地經濟增長緩慢，外圍環境高度不明朗，將繼續影響短期的營商前景，以致個別層面的職位增長開始放緩。因此，總就業人數⁽⁴⁾的按年增幅由二零一二年第四季的 2.0% 微跌至今年第一季的 1.9%。

5.3 按季度比較，多個行業的就業人數均錄得增長，增幅較顯著的行業包括專業及商用服務業和住宿及膳食服務業(分別增加 31 400 人及 17 400 人)。相比之下，進出口貿易及批發業流失了 59 000 個職位，反映對外貿易表現在過去一年較為疲弱。按職業類別分析，較低技術階層(增加 27 100 個職位)的表現明顯優於較高技術階層(增加 3 500 個職位)，一方面反映非技術工人和服務工作及銷售人員的職位增長特別強勁，而經理及行政級人員則錄得較大量的職位流失。按其他社會特徵分析，具專上及初中教育程度者，以及 50 歲或以上及 15 至 24 歲的人士，均較為受惠於季內的職位增長。

5.4 勞工供應方面，勞動人口⁽⁵⁾在二零一三年第一季按年增加 2.1%，增幅稍高於總就業人數。由於就業機會和收入前景較佳，尤以較低技術階層勞工的情況為然，更多女性和較年長人士投入勞工市場。與二零一二年第四季比較，女性的勞動人口參與率上升 0.9 個百

分點至 54.6%。至於 40 至 49 歲及 50 至 59 歲的勞動人口參與率，則分別顯著上升 1.1 及 1.0 個百分點至 82.6% 及 70.4% 的高水平。

表 5.1：勞動人口、就業人數、失業人數及就業不足人數

	<u>勞動人口</u>	<u>就業人數</u>	<u>失業人數</u> ^(a)	<u>就業不足人數</u>
二零一二年 全年	3 785 200 (2.2)	3 660 700 (2.4)	124 500	57 600
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
二零一二年十一月至 二零一三年一月	3 826 500 (2.1)	3 706 000 (2.0)	120 500	60 300
二零一二年十二月至 二零一三年二月	3 835 100 (1.8)	3 712 000 (1.7)	123 100	58 600
二零一三年一月至三月	3 852 700 (2.1) <1.3>	3 720 200 (1.9) <1.0>	132 500	61 100

註：(a) 包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

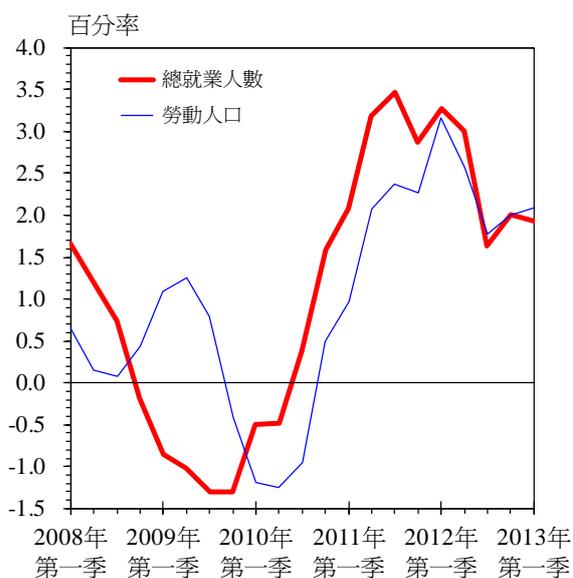
() 與一年前同期比較的增減百分率。

< > 二零一三年第一季經季節性調整與對上季度比較的增減百分率。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

圖 5.2：總就業人數在第一季續升，但升幅低於勞動人口的增長

(甲) 與一年前同期比較的增減率



(乙) 經季節性調整後與對上季度比較的增減率

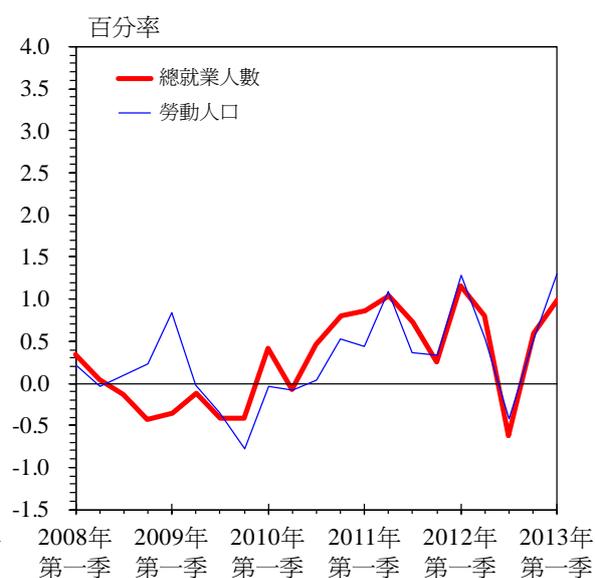
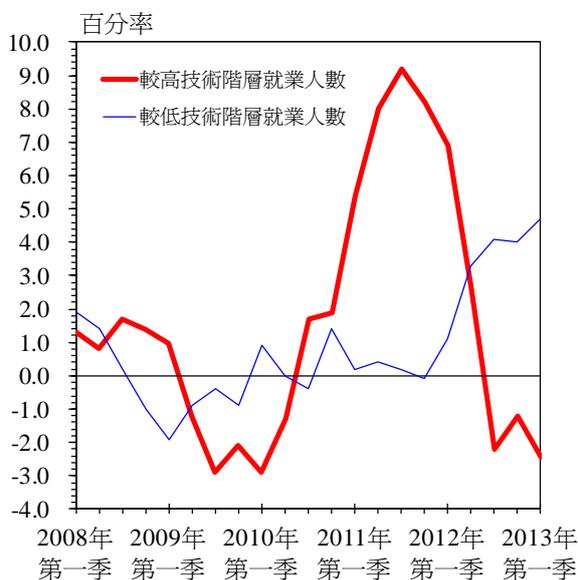


圖 5.3：較低技術階層的就業人數增長仍然強勁，為略見放緩的較高技術階層就業情況提供緩衝

(甲) 與一年前同期比較的增減率



(乙) 與對上季度比較的增減率

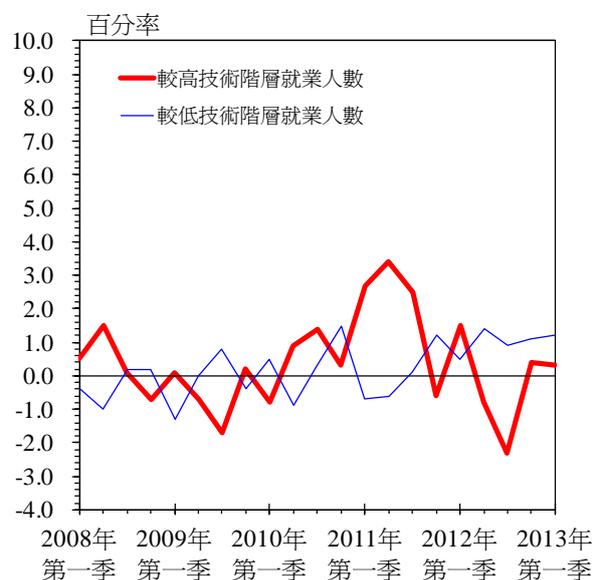


表 5.2：按性別及年齡組別劃分的勞動人口參與率(%)

	<u>二零零八年</u>	<u>二零零九年</u>	<u>二零一零年</u>	<u>二零一一年</u>	<u>二零一二年</u>	<u>二零一三年</u> <u>第一季</u>
<u>男性</u>						
15 至 19 歲	13.0	12.5	10.2	9.9	10.5	10.6
20 至 24 歲	65.5	64.1	60.6	61.1	61.1	63.1
25 至 29 歲	94.2	94.7	94.0	93.9	94.5	94.3
30 至 39 歲	96.6	96.4	96.5	96.5	96.8	96.1
40 至 49 歲	95.2	95.1	95.0	95.1	95.3	95.6
50 至 59 歲	83.9	84.3	84.4	84.9	85.1	86.8
60 歲及以上	19.9	21.3	22.0	23.4	25.6	26.0
整體	69.7	69.4	68.5	68.4	68.7	69.0
<u>女性</u>						
15 至 19 歲	12.4	11.3	9.2	9.1	9.7	10.5
20 至 24 歲	69.3	66.0	61.4	62.1	62.0	64.6
25 至 29 歲	87.4	87.0	86.6	87.5	87.2	88.1
30 至 39 歲	77.0	77.3	75.6	76.8	77.5	79.2
40 至 49 歲	66.6	68.8	68.2	69.9	70.8	72.7
50 至 59 歲	48.6	48.9	49.0	51.6	53.8	54.8
60 歲及以上	5.6	6.6	6.8	8.1	8.8	9.4
整體	53.1	53.2	51.9	53.0	53.6	54.6
<u>男女合計</u>						
15 至 19 歲	12.7	11.9	9.7	9.5	10.1	10.5
20 至 24 歲	67.5	65.1	61.0	61.6	61.6	63.8
25 至 29 歲	90.4	90.3	89.8	90.2	90.3	90.7
30 至 39 歲	85.2	85.3	84.3	84.9	85.4	86.0
40 至 49 歲	79.8	80.8	80.2	81.0	81.4	82.6
50 至 59 歲	66.1	66.5	66.5	68.0	69.2	70.4
60 歲及以上	12.5	13.7	14.1	15.5	16.9	17.4
整體	60.9	60.8	59.6	60.1	60.5	61.2

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

失業概況

5.5 由於勞工供應的增幅高於職位增長，失業人數在二零一三年第一季增加 15 400 人至 132 500 人；經季節性調整後的失業率較上一季微升 0.2 個百分點至第一季的 3.5%。

5.6 按經濟行業分析，建造業、零售業和住宿及膳食服務業失業率(未經季節性調整)的按季升幅較為顯著，部分原因相信是由季節性因素所致；反觀專業及商用服務業的失業率則錄得輕微跌幅。低薪行業⁽⁶⁾的整體失業率在二零一三年第一季上升 0.4 個百分點至 3.2%，與緊接在二零一一年五月實施法定最低工資前的水平相同。

5.7 按技術水平分析，較高技術人員的失業率在第一季續升 0.2 個百分點至 2.2%；升幅見於這個階層的各种職業。同時，較低技術人員的失業率回升 0.5 個百分點至 3.7%；當中，工藝及有關人員和服務工作及銷售人員的失業率升幅尤為顯著，分別上升 1.3 及 1.0 個百分點。

5.8 按其他社會經濟特徵分析，失業率上升的情況廣見於所有年齡組別及不同教育程度的人士(具專上教育程度者除外)；當中，失業率升幅最為明顯的包括 15 至 19 歲、40 至 49 歲和具初中及以下教育程度的人士。

表 5.3：按主要經濟行業劃分的失業率

	<u>二零一二年</u>				<u>二零一三年</u>
	<u>第一季</u>	<u>第二季</u>	<u>第三季</u>	<u>第四季</u>	<u>第一季</u>
進出口貿易及批發業	2.5	3.1	2.9	2.8	3.2
零售業	4.3	4.1	4.6	3.6	4.4
住宿及膳食服務業	4.5	5.4	4.7	4.2	5.0
運輸、倉庫、郵政及 速遞服務業	3.3	2.4	2.6	2.7	3.0
資訊及通訊業	2.9	3.2	2.2	2.7	2.8
金融及保險業	2.4	2.4	2.3	2.4	2.7
地產業	2.5	1.9	2.3	2.2	2.3
專業及商用服務業	2.7	3.1	3.1	2.7	2.5
公共行政、社會及 個人服務業	1.4	1.2	1.5	1.4	1.8
製造業	4.3	3.7	4.3	3.3	3.4
建造業	6.1	4.6	3.9	4.9	6.0
整體	3.3 (3.4)	3.3 (3.2)	3.5 (3.3)	3.1 (3.3)	3.4 (3.5)

註：（ ） 經季節性調整後的失業數字。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

圖 5.4：各技術階層的失業率均錄得升幅

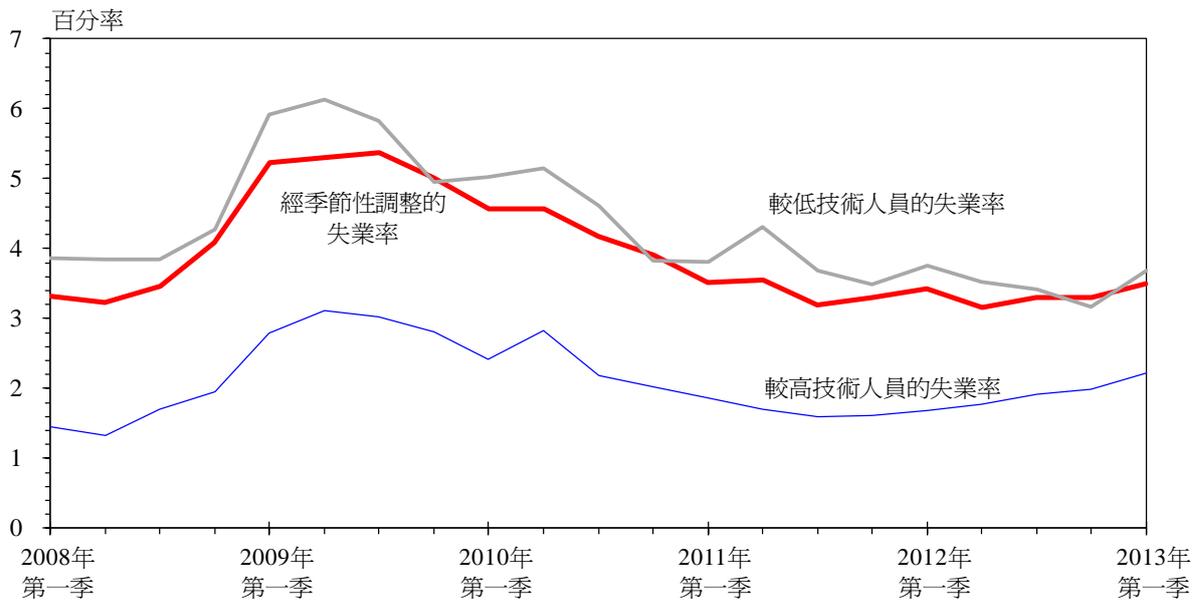


表 5.4：按技術層面劃分的失業率*

	二零一二年				二零一三年
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季
<u>較高技術層面</u>	1.7	1.8	1.9	2.0	2.2
經理及行政級人員	1.1	1.4	1.4	1.8	1.9
專業人員	1.7	1.3	1.6	1.5	1.9
輔助專業人員	2.0	2.2	2.3	2.3	2.5
<u>較低技術層面</u>	3.7	3.5	3.4	3.2	3.7
文書支援人員	2.9	3.1	3.5	2.9	3.0
服務工作及銷售人員	4.1	4.3	4.4	3.5	4.5
工藝及有關人員	6.2	4.7	4.0	4.2	5.5
機台及機器操作員及裝配員	2.6	1.6	1.6	2.2	1.8
非技術工人	3.4	3.3	2.8	3.0	3.3

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。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

表 5.5：按年齡及教育程度劃分的失業率*

	二零一二年				二零一三年
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季
<u>年齡</u>					
15 至 19 歲	12.6	14.8	15.4	12.7	13.5
20 至 24 歲	7.7	9.0	10.9	7.0	7.3
25 至 29 歲	3.3	3.8	3.3	3.2	3.3
30 至 39 歲	2.4	2.4	2.6	2.1	2.3
40 至 49 歲	2.8	2.8	2.7	2.7	3.3
50 至 59 歲	3.2	2.8	2.9	3.1	3.5
60 歲及以上	2.7	1.8	1.5	1.8	2.4
<u>教育程度</u>					
小學及以下	3.8	3.6	3.0	3.2	4.1
初中	4.3	4.3	3.7	4.2	5.1
高中 [^]	3.4	3.2	3.4	2.7	3.1
專上	2.5	2.9	3.7	3.0	2.9

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。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

5.9 長期失業(即失業達六個月或以上)人數在二零一三年第一季略見惡化迹象。具體來說，長期失業人數達 34 300 人，較上一季增加 7 100 人，而長期失業率則上升 0.2 個百分點至 0.9%。不過，另一項量度失業問題嚴重程度的指標，持續失業時間中位數則大致保持平穩於 79 日。至於失業原因方面，同期間總失業人數中被解僱或遣散的比率由 54.4% 跌至 51.9%。綜觀以上指標可見，二零一三年年初勞工市場情況仍尚算穩定。

就業不足概況

5.10 二零一三年第一季，就業不足率較上一季微升 0.1 個百分點至 1.6%，但比率依然偏低，顯示就業不足情況仍然良好。按實際數字計算，期內就業不足人數增加 4 300 人，增至 61 100 人。建造業和製造業就業不足率的升幅較為顯著，相信是由於經濟活動在農曆新年假期前後陸續減少所致。

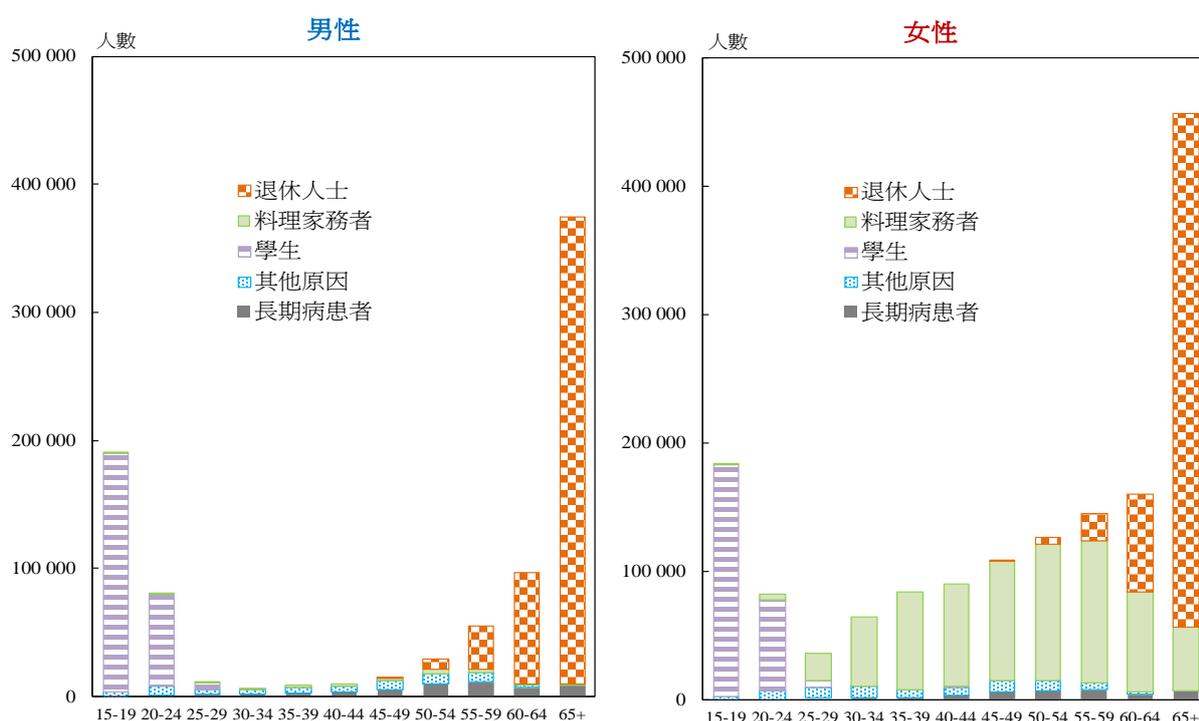
專題 5.1

香港的潛在勞動人口

根據政府統計處(統計處)公布的最新勞動人口推算，隨着人口老化的影響愈趨明顯，香港的勞動人口⁽¹⁾預計會於二零一八年後開始下跌。如不妥為處理由此產生的勞工短缺問題，香港的經濟增長潛力難免會被削弱。一些持份者倡議，要盡快補充我們未來的人力供應，其中一個可行辦法是提供足夠的就業誘因，以吸引本港的潛在勞動人口(技術上稱為「非從事經濟活動人口」⁽²⁾)投入／重投勞工市場。本專題分析潛在勞動人口的社會經濟特徵，就上述建議作出探討。

二零一二年潛在勞動人口達 240 萬人，佔 15 歲及以上人口約 40%。不同年齡組別人士並無從事經濟活動的原因各不相同。例如，在非從事經濟活動的青年(15 至 29 歲)組別中，有 89%是學生；在主要工作年齡(30 至 59 歲)組別中，有 72%是須肩負家庭責任的料理家務者，當中 98%為女性。至於長者(60 歲及以上)組別中，有 85%是退休人士(圖 1)。

圖 1：大部分非從事經濟活動人士是學生、料理家務婦女或退休人士



資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

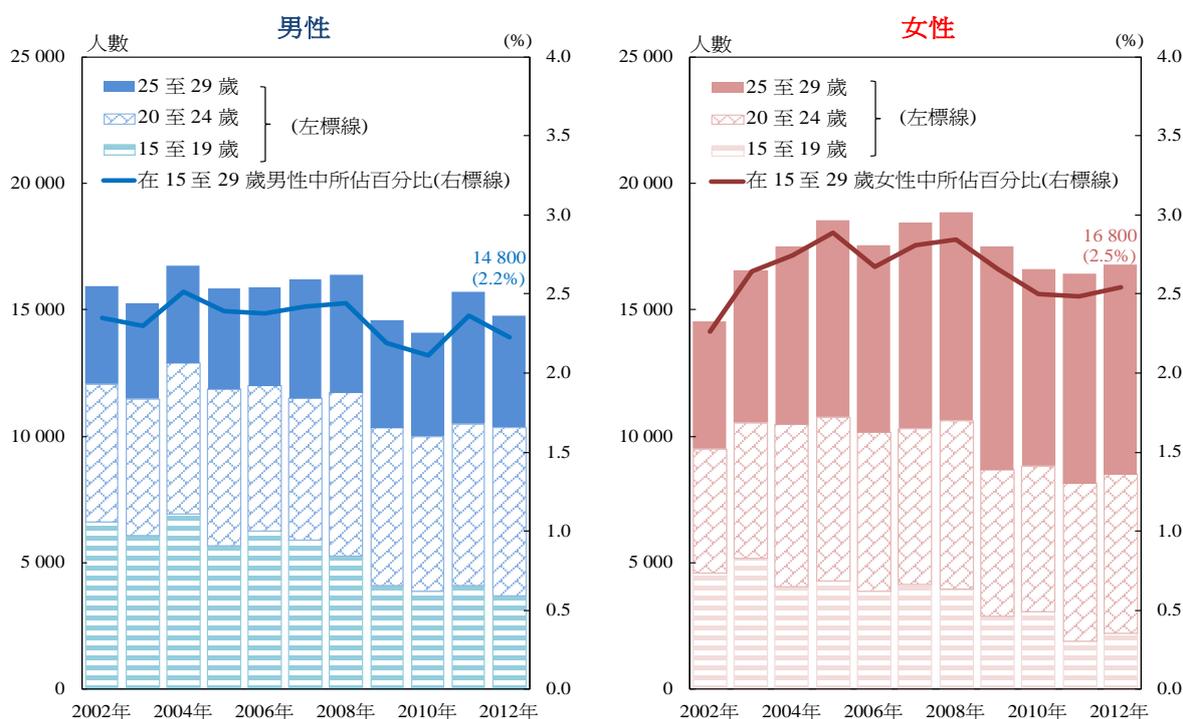
- (1) 本專題內所有勞工統計數字不包括外籍家庭傭工。
- (2) 非從事經濟活動人口指在統計前七天內並無職位亦無工作的人士；在該七天內正在休假的人士及失業人士除外。本專題內的數據指家庭住戶內年滿 15 歲及以上人士。

專題 5.1(續)

1. 非從事經濟活動的青年(15 至 29 歲)

青年就業通常是政策制訂者其中一個關注重點，尤其是那些非在職、不在學、又並非正在受訓的非從事經濟活動青年(所謂「尼特族」)，往往更受關注。在二零一二年，香港的「尼特族」人數約有 31 500 人⁽³⁾，僅佔整體非從事經濟活動人口的 1.3%。過去十年，兩性「尼特族」的人數和比例都大致保持平穩(圖 2)。相比其他先進經濟體，例如英國(8.4%)、法國(6.5%)、德國(6.0%)及瑞士(4.2%)⁽⁴⁾，二零一二年香港的「尼特族」人數只佔同一年齡組別人口的 2.4%，比例相對較低。

圖 2：過去十年「尼特族」的人數和比例均維持在低水平



註：括弧內數字表示「尼特族」在同一年齡組別及性別中所佔的人口百分比。
資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

在 31 500 名「尼特族」中，約有 30% 已完成專上教育，但是這個比例明顯低於從事經濟活動的同一年齡組別(即 54%)。「尼特族」的教育程度普遍較低，可能導致他們的就業前景較為遜色，因而或會令他們不願在離校後開展事業。然而，「尼特族」的人數畢竟相當少。

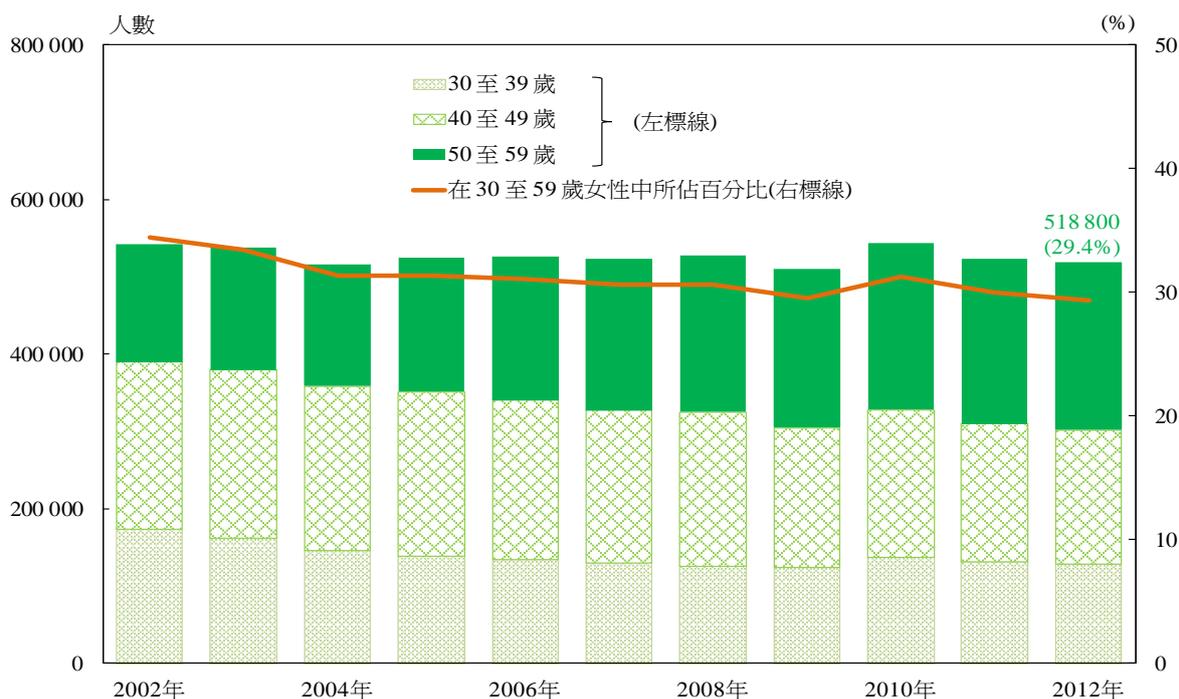
- (3) 「尼特族」的人數以 15 至 29 歲非從事經濟活動的人士中表示基於「其他原因」而不投入勞工市場的數字作估算。「其他原因」可能指沒有找尋工作、不可隨時工作、暫時抱恙等。
- (4) 來自歐盟統計局二零一二年的數字；這些數字指該等(甲)非從事經濟活動且(乙)在調查前四個星期並非在學或受訓的人，在同一年齡組別的總人口中所佔百分比，但不包括沒有回答「參與定期教育及培訓」這條問題的受訪者。儘管統計定義上存在差異，普遍而言，有關數據大致可與香港的數據作比較。

專題 5.1(續)

2. 主要工作年齡(30 至 59 歲)組別中的料理家務婦女

隨着女性的教育程度及社會地位不斷提高，主要工作年齡組別的女性勞動人口參與率在過去十年顯著上升，由二零零二年的 60% 升至二零一二年的 65%。在 30 至 59 歲选择不投入勞工市場的婦女中，約有 518 800 人(即 84%)屬料理家務者(圖 3)。單計算 30 至 59 歲料理家務婦女，她們已佔二零一二年非從事經濟活動人口的 22%，這意味著這個組別是額外勞動力的重要潛在來源。

圖 3：儘管料理家務婦女佔主要工作年齡人口的比例多年來有所下跌，但仍處於頗高水平



註：括弧內數字表示料理家務婦女在同一年齡組別中所佔的人口百分比。
資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

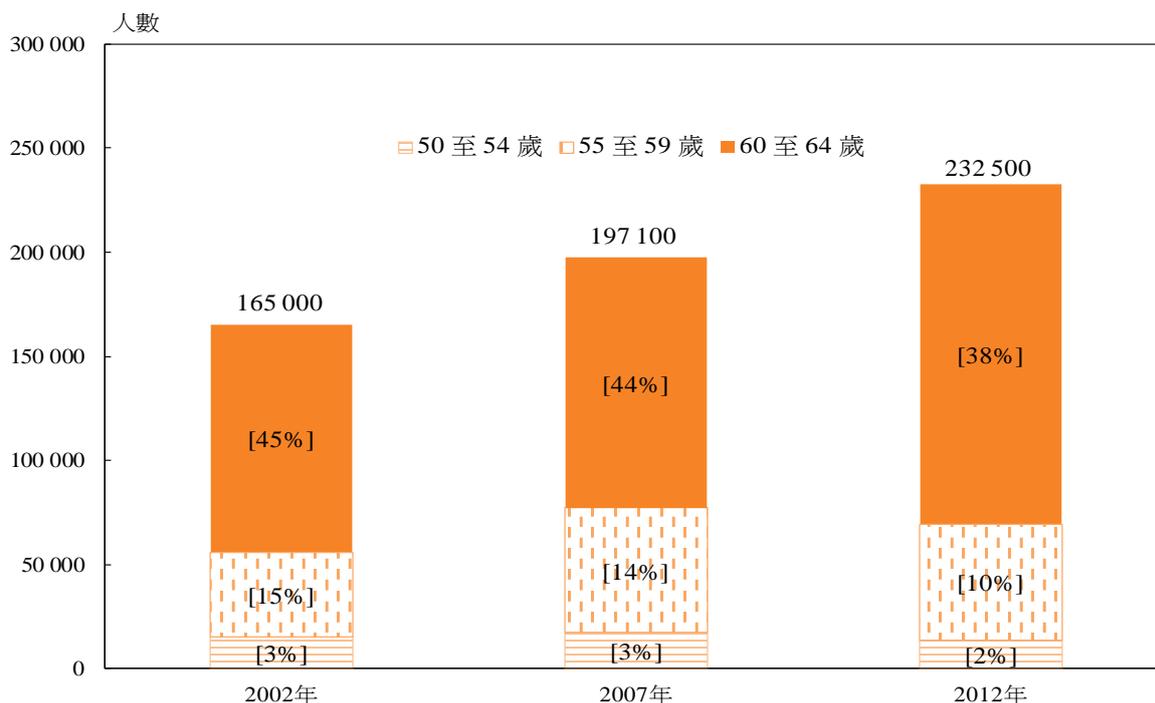
儘管如此，值得注意的是，料理家務婦女都要肩負家庭責任，特別是須照顧子女，以致難以投身勞工市場。具體而言，她們大多已婚(91%)、與子女同住(82%)，以及須料理家務而沒有外籍家庭傭工協助(92%)。這些比例顯著高於從事經濟活動的同一年齡組別婦女，相應數字分別為 65%、66%及 86%。

3. 提早退休人士(50 至 64 歲)

雖然香港沒有法定退休年齡，但不少公司把一般退休年齡定在 55 至 65 歲。儘管勞動人口漸趨成熟，50 至 64 歲的勞動人口參與率亦由二零零二年的 56% 升至二零一二年的 60%，但這個年齡組別的退休人士(大致稱為「提早退休人士」)數目依然由二零零二年的 165 000 人顯著增至二零一二年的 232 500 人(圖 4)。因此，提早退休人士佔非從事經濟活動人口的比例亦有所上升，由二零零二年的 7.9% 升至二零一二年的 9.7%。雖然這些提早退休人士可視為額外勞動力的另一個潛在來源，但值得注意的是，在二零一二年，他們當中只有 7% 是綜合社會保障援助住戶，而約一半提早退休人士居住於自置居所，並且已沒有任何按揭及貸款負擔。由於大部分提早退休人士都似乎沒有迫切的財政需要，要推動他們重投勞工市場，可能會相當困難。

專題 5.1(續)

圖 4：在 60 至 64 歲組別中，退休人士所佔人口比例較大



註：方括內數字表示退休人士在同一年齡組別中所佔的人口百分比。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

主要觀察

在二零一二年，以上三個組別合共 782 900 人，佔潛在勞動人口的 32%，相當於二零一二年整體勞動人口約 22%，可見是有待開發的潛在勞動力來源。儘管如此，統計處在二零一一年進行的另一項調查⁽⁵⁾卻顯示，即使有合適的工作機會，只有約 4% 非從事經濟活動的人願意工作。「尼特族」、主要工作年齡組別中的料理家務婦女，以及提早退休人士的相應比例稍高，分別是 8.7%、8.1% 及 5.0%。該調查亦顯示，大部分非從事經濟活動人士在接受工作前，會考慮薪酬是否符合預期、工作環境是否比較舒適，又或工作時間是否夠彈性。例如，約 40% 料理家務者只願意從事兼職工作(即每周工作少於五天或每天工作少於六小時)。至於準備從事全職工作的人當中，逾三分之一承認他們只願意在無需料理家務的時段工作。

從上述調查結果可見，不投入勞工市場的原因可能有多方面。例如，部分料理家務婦女認為，工作欠缺彈性安排，又或可負擔的優質幼兒託管設施不足，都在某程度上影響她們加入勞工市場的意願。多年來，政府已推出多項針對性措施，鼓勵不同組別的人就業，例如「展翅青見計劃」、「中年就業計劃」、「鼓勵就業交通津貼計劃」等。事實上，人口老化所帶來的挑戰已讓我們意識到，須持續不斷為不同年齡組別的人提供更多誘因和支援，以推動他們投入勞工市場。為此，人口政策督導委員會計劃於今年稍後時間開展公眾參與活動，讓市民多加了解本港的人口問題，並收集他們對人口政策的意見。

(5) 《第五十九號專題報告書》：「非從事經濟活動人士若遇上合適工作時會接受工作的意願」。

機構就業概況

5.11 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十二月的數字。我們會參考其他輔助資料，盡可能提供最新分析。

5.12 私營機構總就業人數在二零一二年十二月升至歷史新高，達 2 665 000 人。然而，職位增設的步伐進一步放緩，按年增幅續降至 1.3%，是二零零九年九月以來的最低增幅。本地經濟活動強韌，加上訪港旅遊業蓬勃，繼續為服務行業的勞工需求帶來支持。以下行業的職位增幅較為可觀：資訊及通訊業(按年升 4.2%)、住宿及膳食服務業(升 3.0%)，以及社會及個人服務業(升 2.8%)。與此同時，製造業就業人數的結構性跌勢持續(跌 4.6%)，進出口貿易及批發業的就業人數則錄得輕微跌幅(跌 0.9%)，原因是對外貿易仍受先進經濟體需求疲弱所拖累。按機構規模分析，約 86% 的新增職位來自大型企業，於二零一二年十二月的職位數目較一年前同期增加 2.2%。另一方面，中小型企業(中小企)⁽⁷⁾ 的就業人數只錄得 0.4% 的些微增幅。儘管本地經濟增長乏力，就業人數仍然穩步上升，私營機構總就業人數繼二零一一年錄得 3.1% 的可觀增幅後，二零一二年全年再增 1.9%。公務員方面，僱員人數增長溫和，二零一二年十二月的按年增幅為 0.7%，二零一二年全年上升 1.1%。

表 5.6：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	全年平均	三月	六月	九月	十二月
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)	556 400 (-1.1)	557 200 (-1.4)	558 300 (-0.4)	555 400 (-1.6)	554 600 (-0.9)
零售業	252 800 (4.0)	251 300 (4.5)	252 000 (4.7)	252 900 (4.2)	255 000 (2.7)	259 100 (2.5)	256 800 (2.2)	259 400 (2.9)	259 700 (2.7)	260 200 (2.1)
住宿 ^(a) 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)	272 300 (2.6)	269 000 (2.3)	272 300 (2.3)	273 700 (2.8)	274 200 (3.0)
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)	166 600 (1.8)	165 600 (2.2)	166 700 (2.2)	166 900 (1.9)	167 200 (1.1)
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)	96 400 (5.6)	95 200 (6.6)	95 900 (5.3)	97 500 (6.3)	97 200 (4.2)
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)	666 500 (3.1)	662 200 (4.6)	664 700 (3.5)	668 200 (2.4)	671 000 (1.9)
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)	450 000 (2.4)	444 600 (1.9)	450 600 (2.7)	450 800 (2.3)	454 200 (2.8)
製造業	112 700 (-5.6)	115 100 (-6.1)	113 800 (-5.0)	111 500 (-5.2)	110 400 (-6.1)	106 900 (-5.1)	108 000 (-6.2)	107 600 (-5.4)	106 800 (-4.3)	105 300 (-4.6)
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)	71 300 (13.8)	70 600 (20.1)	71 700 (22.4)	72 200 (13.4)	70 600 (1.7)
所有接受統計調查的私營機構 ^(b)	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)	2 656 000 (1.9)	2 639 700 (2.1)	2 657 700 (2.3)	2 661 500 (1.6)	2 665 000 (1.3)
		<1.2>	<0.5>	<0.8>	<0.3>		<0.5>	<0.7>	<0.1>	<§>
公務員 ^(c)	157 600 (0.7)	156 900 (0.2)	157 300 (0.7)	157 700 (0.8)	158 500 (1.2)	159 300 (1.1)	159 200 (1.5)	159 200 (1.2)	159 100 (0.9)	159 700 (0.7)

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。
- § 增幅小於 0.05%。

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

5.13 大多數經濟行業的私營機構職位空缺數目在二零一二年十二月持續高企，按年上升 18.0%至 65 100 個，可見勞工市場偏緊。二零一二年全年計，職位空缺數目大增 21.5%，達到一九九四年以來的最高年度水平。

5.14 從機構規模來看，大型企業的職位空缺數目繼續強勁增長，在二零一二年十二月按年上升 26.6%，遠高於中小企 9.4%的升幅。按經濟行業分析，受惠於內部經濟強勁及訪港旅遊業興旺，以下行業的職位空缺增幅顯著：住宿及膳食服務業(按年升 31.9%)、零售業(升 20.4%)，以及運輸、倉庫、郵政及速遞服務業(升 20.2%)。這亦反映較低技術階層的職位空缺持續強勁增長，按年上升 31.9%，當中工藝及有關人員(升 73.8%)和服務工作及銷售人員(升 37.5%)的升幅尤其顯著。相比之下，較高技術階層的職位空缺數目繼二零一二年九月按年整體下跌 1.2%後，在十二月再全面下跌 8.2%，這或多或少是受到經濟表現欠佳所影響。二零一二年全年計，較高技術階層與較低技術階層的私營機構職位空缺分別增加 1.7%及 33.7%。至於公務員方面，職位空缺數目在二零一二年十二月維持平穩，約為 6 600 個，較一年前增加 5.0%。

5.15 按私營機構的職位空缺數目相對於求職者的數目分析，二零一二年十二月職位空缺相對於每 100 名失業人士的比率為 56，高於三個月前的 52 及一年前的 48。事實上，在整體數字上升的背後，卻隱含着各職業類別的不同趨勢。具體而言，服務工作及銷售人員的相關比率由二零一二年九月的 80 升至十二月的 99，可見人手短缺的問題愈趨明顯。相比之下，專業人員及輔助專業人員兩者合計的比率則由 98 大幅跌至 78，顯示對較高技術階層勞工的需求有所減弱。按經濟行業分析，藝術、娛樂及康樂活動業、住宿護理及社會工作服務業，以及人類保健服務業三者的比率都維持在遠高於 100 的水平，反映人力供求情況較為緊絀。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二零一二年九月的 2.5%微降至十二月的 2.4%，但仍高於一年前的 2.1%。與三個月前比較，二零一二年十二月職位空缺率下跌較顯著的行業計有零售業、社會及個人服務業，以及住宿及膳食服務業。

表 5.7：按主要經濟行業劃分的職位空缺情況

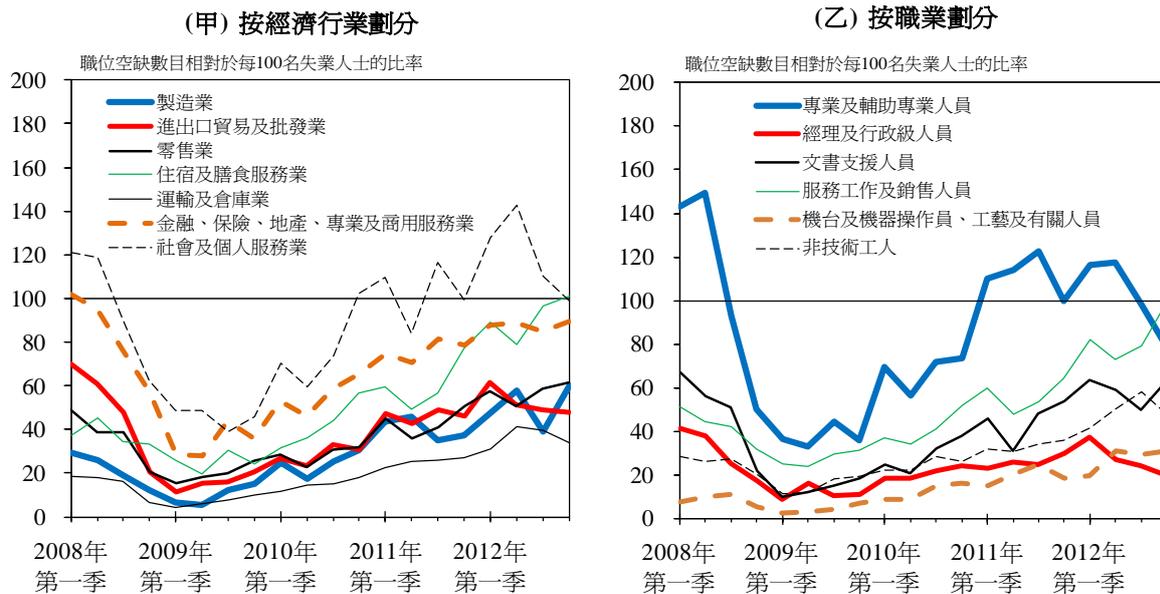
	職位空缺數目										二零一二年 十二月的 職位空缺率 (%)
	二零一一年					二零一二年					
	全年 平均	三月	六月	九月	十二月	全年 平均	三月	六月	九月	十二月	
進出口貿易及批發業	7 800 (20.0)	8 300 (26.5)	8 300 (35.7)	7 700 (10.4)	7 100 (8.9)	8 500 (8.5)	8 900 (7.8)	9 100 (10.6)	8 200 (6.4)	7 700 (9.0)	1.4
零售業	5 900 (19.6)	6 000 (23.9)	5 200 (18.2)	6 100 (10.3)	6 300 (27.2)	7 900 (33.6)	8 200 (35.7)	6 900 (32.7)	9 000 (45.9)	7 600 (20.4)	2.8
住宿 ^(a) 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)	12 000 (46.5)	11 000 (42.7)	12 300 (51.1)	12 900 (62.0)	11 900 (31.9)	4.1
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)	3 300 (25.5)	3 200 (26.1)	3 400 (13.2)	3 500 (45.7)	3 000 (20.2)	1.8
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)	2 400 (1.7)	2 500 (-7.4)	2 400 (8.6)	2 200 (-4.0)	2 500 (11.6)	2.5
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)	16 100 (14.5)	16 200 (14.8)	16 600 (14.0)	15 800 (10.6)	15 800 (18.9)	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)	15 200 (16.0)	16 300 (23.1)	16 500 (29.5)	14 800 (6.6)	13 100 (5.0)	2.8
製造業	2 200 (42.7)	2 400 (52.7)	2 200 (49.8)	2 300 (44.9)	1 900 (24.2)	2 700 (25.0)	2 900 (21.1)	3 000 (37.2)	2 400 (2.6)	2 800 (42.5)	2.6
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)	600 (95.1)	700 (347.0)	600 (94.7)	500 (-4.3)	800 (142.7)	1.1
所有接受統計調查的 私營機構 ^(b)	56 700 (19.0)	57 200 (24.4)	56 600 (25.3)	57 700 (12.9)	55 100 (14.6)	68 800 (21.5)	70 000 (22.3)	70 800 (25.1)	69 500 (20.4)	65 100 (18.0)	2.4
		<3.3>	<2.0>	<-0.6>	<9.0>		<10.6>	<4.2>	<-3.9>	<6.2>	
公務員 ^(c)	6 300 (9.7)	6 000 (13.2)	6 200 (8.5)	6 600 (11.8)	6 200 (5.4)	6 300 (0.9)	5 900 (-2.5)	6 300 (1.8)	6 600 (-0.5)	6 600 (5.0)	3.9

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 5.5：部分行業及職業的人手持續短缺



5.16 雖然勞工處編訂的職位空缺登記數字的樣本規模較小，但仍可反映勞工市場的最新發展。二零一三年三月，私營機構於勞工處登記的職位空缺數目仍然高企，約為 108 700 個，較一年前增加 9.9%。與對上季度比較，二零一三年第一季平均職位空缺登記數目微升 2.3%，顯示招聘意欲大致平穩。

工資及收入

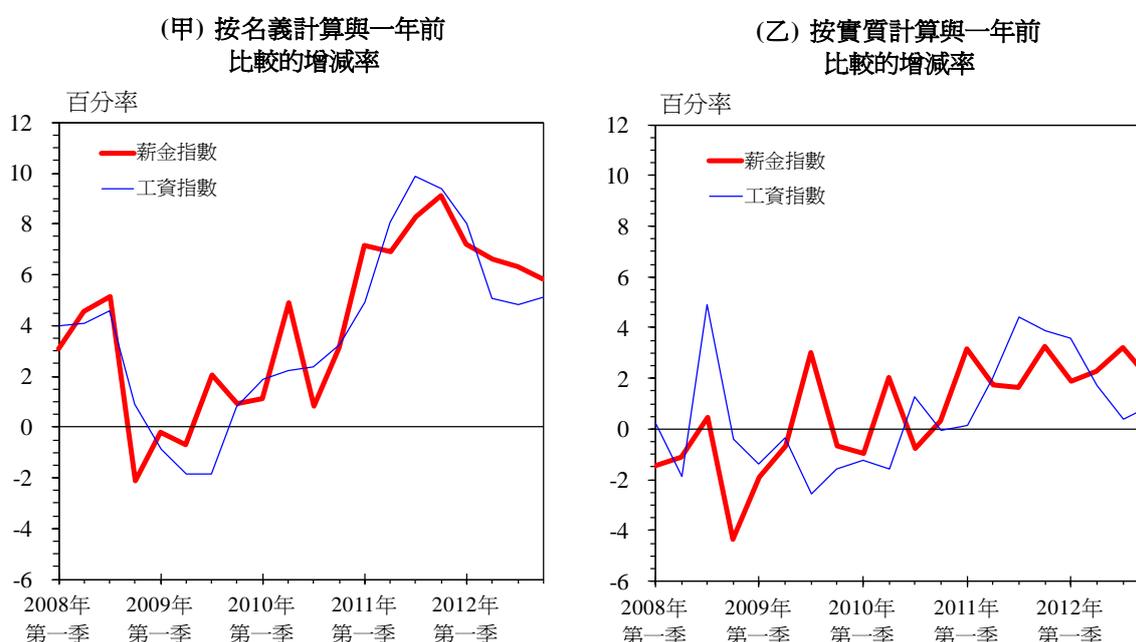
5.17 勞工市場在二零一二年全年大致維持偏緊，工資及收入因而繼續顯著增長。衡量督導級及以下職級僱員之固定薪酬的名義工資指數，在二零一二年九月按年錄得 4.8% 的穩健升幅後，在十二月再升 5.1%。撇除通脹⁽⁸⁾的影響後，整體工資在二零一二年十二月續見 0.9% 實質增長；九月的升幅則為 0.4%。二零一二年全年計，勞工工資按名義計算穩健增長 5.7%，按實質計算則增加 1.6%，但由於法定最低工資的推動效應逐步消失，工資增幅明顯低於二零一一年相應的 8.1% 及 2.7%。

5.18 二零一二年十二月，各行業及大多數職業的名義工資均有所增加。受惠於內部需求強勁及訪港旅遊業興旺，以下行業的工資升幅較為顯著：住宿及膳食服務業(按年升 8.4%)、個人服務業(升 8.4%)、地產租賃及保養管理業(升 7.1%)。同期間，工資錄得可觀升幅的計有督導級及技術員級人員(升 7.2%)和服務人員(升 6.3%)。

5.19 以私營機構就業人士平均薪金指數計算的勞工收入⁽⁹⁾，情況亦大致相若。二零一二年第四季，名義薪金按年上升 5.9%，但升幅稍低於上一季的 6.3%；在撇除通脹因素後，實質上升 2.0%。二零一二年全年計，勞工收入再一年錄得強勁升幅，以名義計算的升幅為 6.5%，實質升幅則為 2.3%。

5.20 二零一二年第四季，各主要經濟行業的名義薪金繼續上揚，其中從事零售業(按年升 9.9%)和資訊及通訊業(升 7.1%)人員的升幅尤為顯著。

圖 5.6：按名義和實質計算的勞工收入和工資繼續上升



5.21 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的數據直接比較，但前者的最新統計數字顯示，全職僱員(不包括外籍家庭傭工)按名義計算的平均每月就業收入⁽¹⁰⁾在二零一三年第一季較去年同期微升 2.5%；撇除通脹因素後，實質下跌 1.2%。進一步分析顯示，這主要是因為較高技術階層的收入增長減慢所致。相比之下，最低十等分組別全職僱員的收入續見可觀升幅，與一年前同期比較，名義升幅為 7.7%，實質升幅則為 3.4%。由五月一日起，法定最低工資已調整為每小時 30 元，或能為未來一段日子的收入增長帶來支持，尤以低收入工人為然。

與勞工有關的近期措施

5.22 二零一三年，勞工處會繼續在不同地方舉辦大型招聘會，供求職者即場申請不同行業的機構所提供的空缺。二零一三年一月至三月期間，勞工處在北區和灣仔舉辦了三個大型招聘會，參與機構合共 148 家，提供零售、飲食、物業管理及其他行業的職位約 10 300 個。另外，有 15 家培訓機構參與招聘會，向求職者介紹職業培訓課程並即場接受申請。除大型招聘會外，勞工處亦在其轄下就業中心定期舉行小型招聘會，協助求職者就業。

5.23 行政長官在《二零一三年施政報告》中宣布，勞工處會把「展翅青見計劃」、「中年就業計劃」及「就業展才能計劃」向僱主發放的津貼上調，以鼓勵僱主向青年、中年及殘疾人士提供更多就業機會及在職培訓，從而提高他們的工作能力及就業機會。為鼓勵青年人參加「展翅青見計劃」的工作實習培訓，勞工處會調高學員津貼。此外，勞工處會在東涌設立一所就業中心，為偏遠地區的居民提供更佳的就業服務，利便區內求職者獲取所需服務並節省他們的交通費。

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

第六章：物價

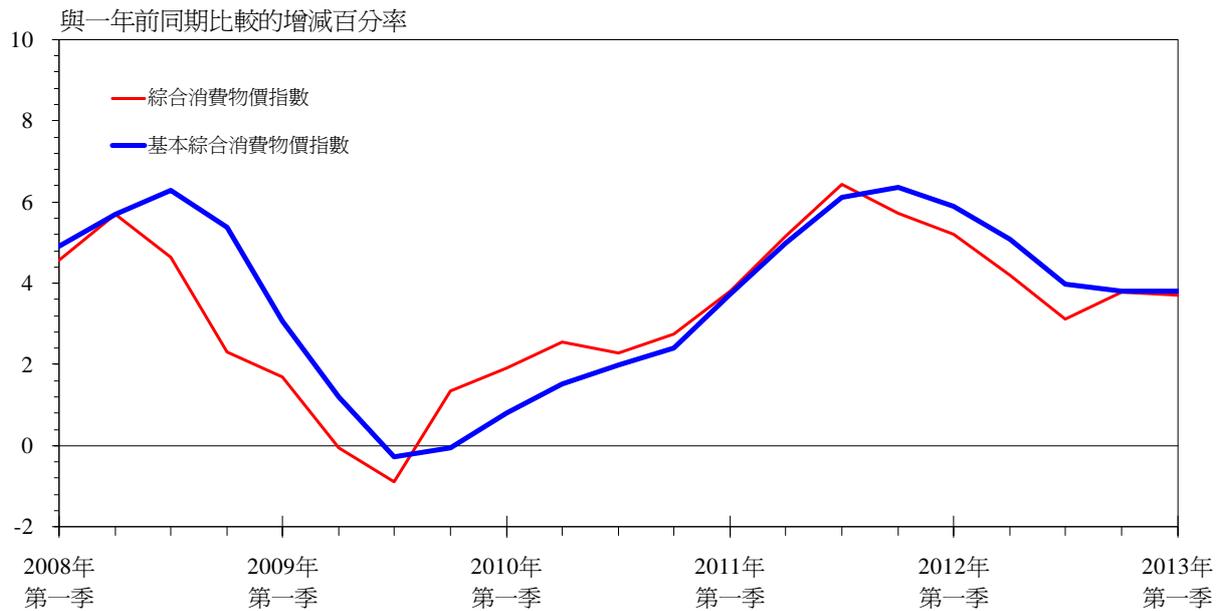
摘要

- 通脹在二零一三年第一季保持平穩。綜合消費物價指數⁽¹⁾在第一季按年上升3.7%，在二零一二年第四季則錄得3.8%的升幅。撇除政府一次性紓困措施的效應以更準確地反映基本通脹走勢，基本綜合消費物價指數的按年升幅為3.8%，與上一季相同。
- 外圍方面，國際食品及商品價格相對回穩，加上香港主要貿易伙伴的通脹普遍緩和，因此輸入通脹依然溫和。
- 本地方面，隨着本地經濟溫和增長，最近幾季的勞工成本升勢放緩。零售業樓宇的租金因消費市道暢旺而繼續高企，惟近月升勢已稍為緩和。另一方面，新訂住宅租金在過去一年上升，對綜合消費物價指數的影響則仍未完全浮現。
- 展望未來一段時間，由於住屋租金上升的滯後效應浮現，加上先進經濟體正積極推行量化寬鬆措施，國際食品及商品價格可能出現波動，香港經濟或會面對一些通脹上行的風險。

消費物價

6.1 整體通脹壓力在二零一三年第一季大致平穩。外圍方面，受惠於國際食品及商品價格相對穩定，以及內地和其他進口供應地的通脹普遍溫和，進口價格的按年升幅減慢。本地方面，勞工成本升幅在最近幾季略為放緩，主要反映本地的經濟增長低於趨勢。受惠於零售業表現強勁，零售業樓宇的租金雖然高企，惟近期已有緩和迹象。然而，基本綜合消費物價指數組成項目之一的私人房屋租金在二零一三年第一季錄得稍快升幅，反映去年新訂住宅租金上升的滯後影響。本地通脹的走勢與一些亞洲經濟體及新興市場經濟體大致相若，後者的整體通脹在二零一三年第一季同樣大致平穩，甚或有輕微升幅⁽²⁾。

圖 6.1：消費物價通脹在二零一三年第一季大致平穩

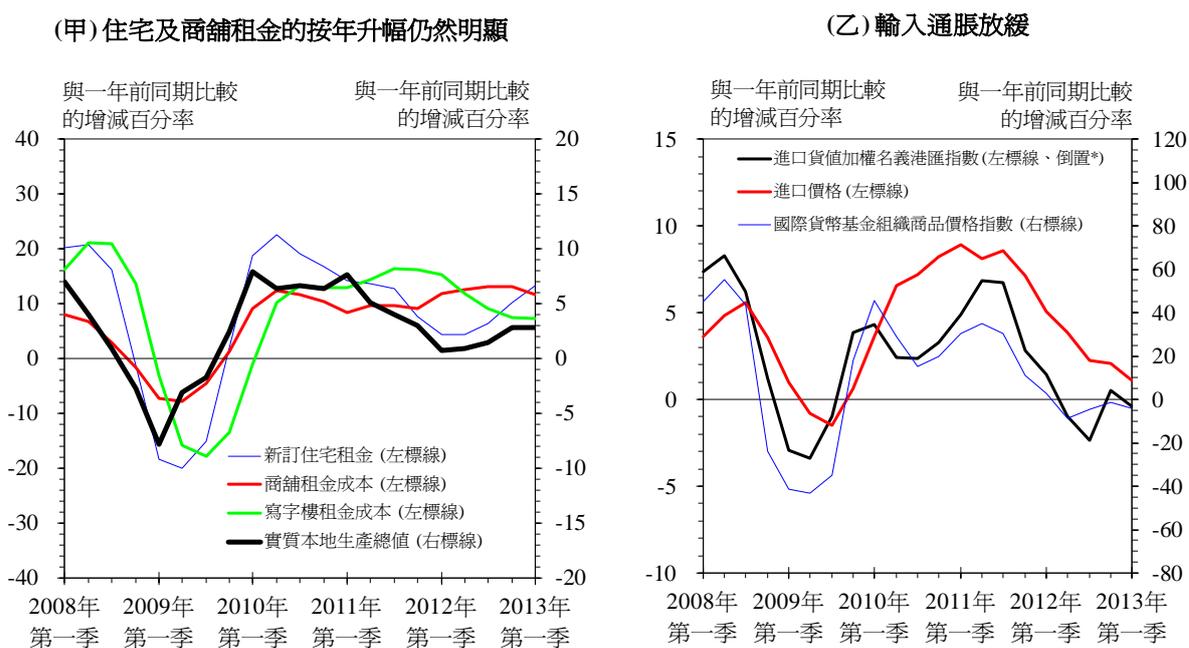


註：由二零一零年第四季開始，消費物價指數的按年增減率是根據以二零零九至二零一零年度為基期的數列計算；在此之前的增減率則根據以二零零四至零五年度為基期的數列計算。指數數列採用了拼接方法，以保持連貫性。

6.2 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，在二零一三年第一季上升 3.7%，在二零一二年第四季則錄得 3.8% 的升幅。撇除政府一次性紓困措施的效應以更準確地反映基本通脹走勢，基本消費物價通脹率為 3.8%，與上一季相同。

6.3 基本綜合消費物價指數中主要組成項目的按年價格升幅各異。本地食品通脹(包括外出用膳費用)的按年升幅,由二零一二年第四季的4.2%輕微回落至二零一三年第一季的4.1%。另一方面,私人房屋租金項目同期的按年升幅稍微上升,由5.3%升至5.4%,反映過去一年新訂住宅租金上升的效應逐步浮現。不過,經濟表現欠佳,加上輸入通脹回落,消費物價指數中其他多個組成項目的價格升幅在二零一三年第一季繼續放緩。此外,耐用品價格長期維持跌勢。

圖 6.2 : 本地通脹壓力較為明顯



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 6.1：各類消費物價指數
(與一年前同期比較的增減百分率)

		綜合消費 物價指數		甲類消費 物價指數	乙類消費 物價指數	丙類消費 物價指數
		基本消費 ^(a) 物價指數	整體消費 物價指數			
二零一二年	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
	二零一三年	第一季	3.8	3.7	4.2	3.5
(經季節性調整後與對上季度比較的增減百分率)						
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
二零一三年	第一季	1.2	1.2	1.3	1.2	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 6.3 (甲)：基本綜合消費物價指數中多個組成項目的價格升幅溫和

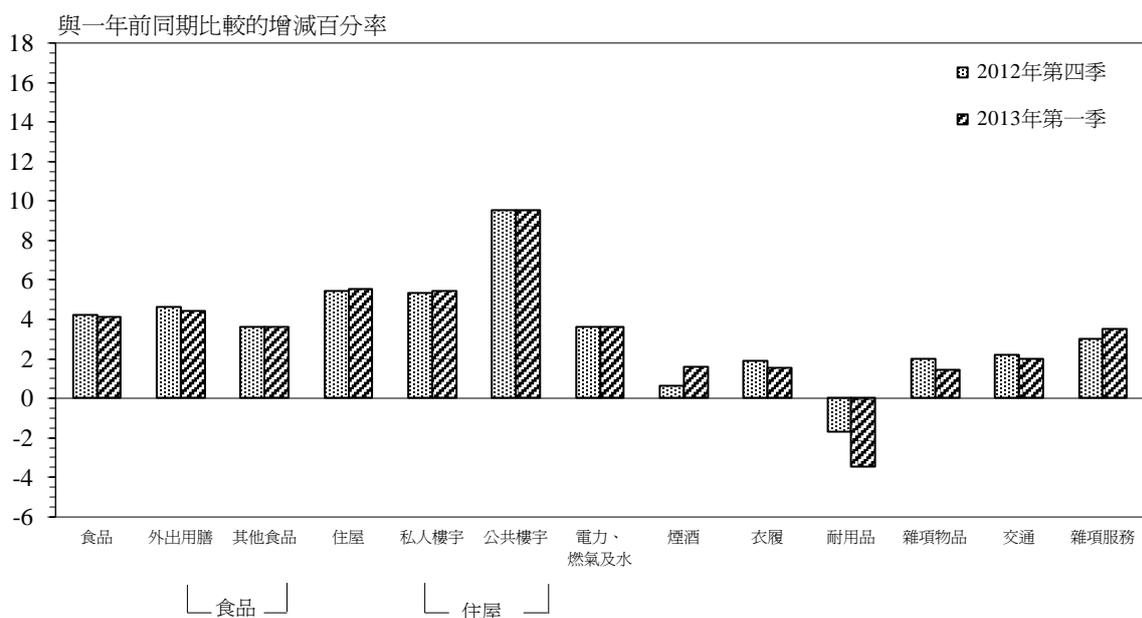
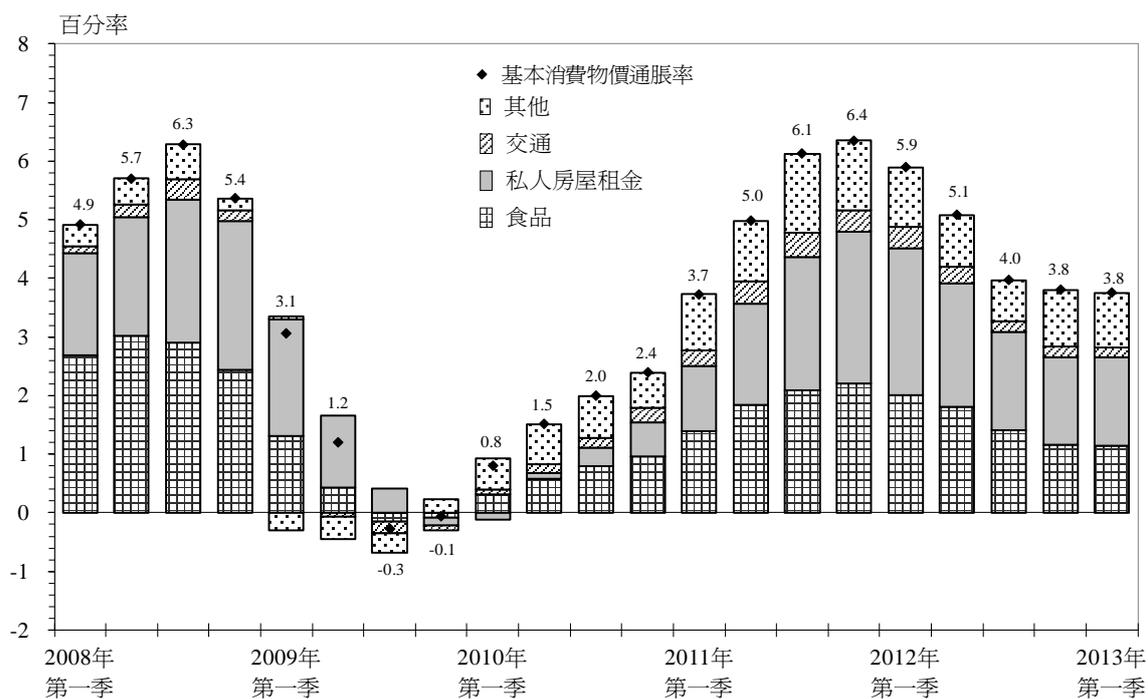


圖 6.3(乙)：基本消費物價通脹率的主要組成項目



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。

表 6.2：按組成項目劃分的綜合消費物價指數
(與一年前同期比較的增減百分率)

開支組成項目	權數(%)	二零一二年				二零一三年		
		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
食品	27.45	7.0	5.8	7.4	6.6	5.1	4.2	4.1
外出用膳	17.07	5.2	5.4	6.1	5.7	5.3	4.6	4.4
其他食品	10.38	9.9	6.5	9.4	8.1	5.0	3.6	3.6
住屋 ^(a)	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)	5.2 (5.5)
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)	5.0 (5.4)
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)	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)	4.9 (3.6)
煙酒	0.59	17.1	3.0	11.6	0.1	0.5	0.6	1.6
衣履	3.45	6.8	3.1	4.9	3.2	2.3	1.9	1.5
耐用品	5.27	-3.8	-1.4	-1.8	-0.9	-1.2	-1.7	-3.5
雜項物品	4.17	3.8	2.2	3.4	2.2	1.4	2.0	1.4
交通	8.44	4.4	3.0	4.4	3.3	2.2	2.2	2.0
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)	3.5 (3.5)
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)	3.7 (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。

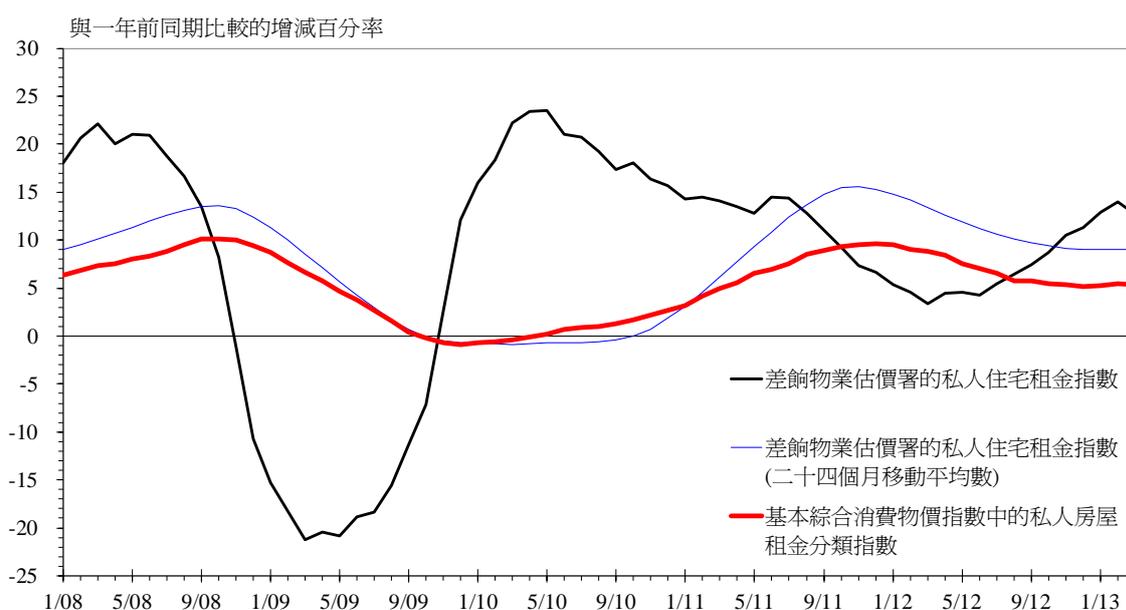
專題 6.1

綜合消費物價指數中的私人房屋租金分類指數最新走勢

綜合消費物價指數中的私人房屋租金分類指數，反映所有私人房屋住戶平均所付租金(包括差餉及地租)的變動。在這個分類指數所涵蓋的各類住宅租約中，既有租約在私人住宅租約總數中所佔比重大於新訂及續訂租約。由於既有租約的條款和條件應會在整個租約期內有效，因此綜合消費物價指數中的私人房屋租金分類指數，較少直接受租務市況的最近走勢所影響。不過，市場租金先前的漲幅最終會在既有租約期滿後所簽訂的新租約中反映出來，繼而推高綜合消費物價指數中的私人房屋租金分類指數。差餉物業估價署所編訂的私人住宅租金指數，涵蓋新訂租約租金的走勢，因而可作為綜合消費物價指數中私人房屋租金分類指數的領先指標。

下圖說明新訂住宅租約租金按年增減率(以差餉物業估價署的指數顯示)與消費物價指數中私人房屋租金分類指數按年增減率之間的關係。隨着新訂租約租金在二零一一年下半年及二零一二年年初升幅放緩的效應浮現，消費物價指數中的私人房屋租金分類指數在二零一二年的升幅大致回軟，但在二零一三年第一季重現升勢，按年升幅由上一季的 5.3% 升至 5.4%，反映去年市場租金明顯上漲(平均升幅為 6.4%)的影響逐步浮現。雖然新訂租約租金的上升步伐在二零一三年第一季略為減慢，但早前的租金升幅料會在未來數月繼續反映在綜合消費物價指數組成項目之中的私人房屋租金分類指數上，因而可能令往後的通脹稍為走高。

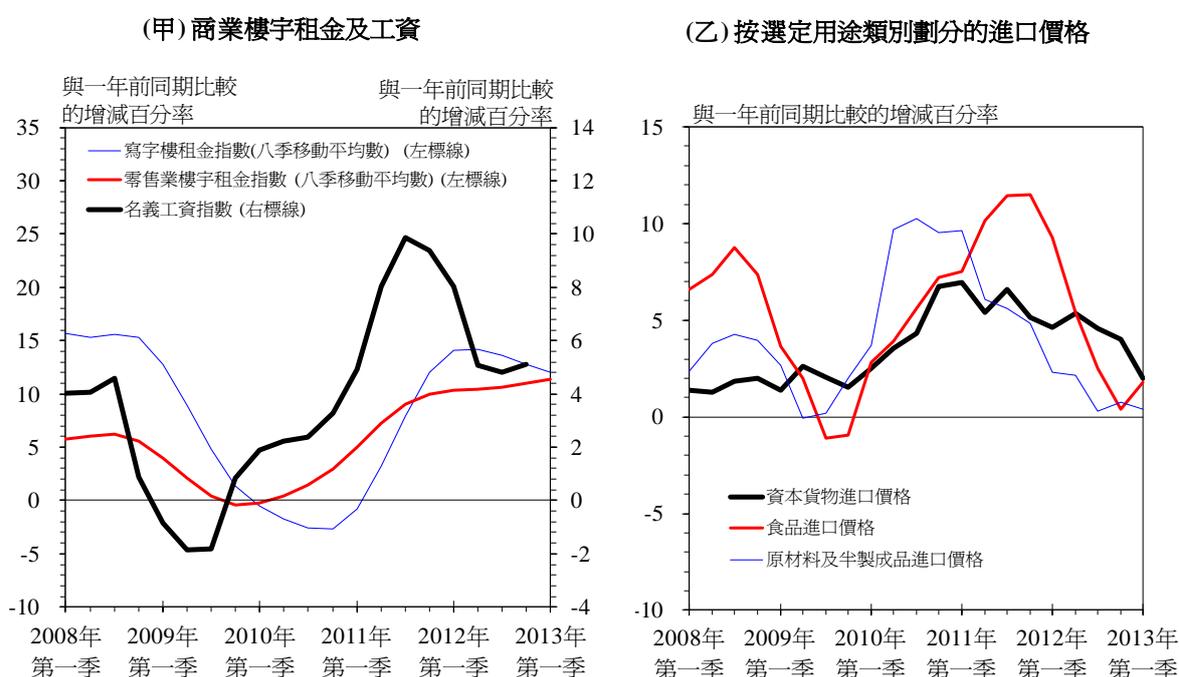
基本綜合消費物價指數中的私人房屋租金分類指數
及差餉物業估價署的私人住宅租金指數的走勢



生產要素成本與進口價格

6.4 雖然本地生產總值的增長連續數季低於趨勢，但本地成本壓力在一些經濟環節仍然頗為明顯。勞工成本方面，由於勞工市場情況大致穩定，工資及收入續見上升；不過，經濟表現欠佳，加上二零一一年實施法定最低工資以來的推動效應減退，過去數季工資及收入的升幅已有所放緩。隨着經濟環境偏軟，寫字樓租金在二零一三年第一季的按年升幅亦告放緩。然而，由於零售業強勁增長，商舖租金升幅依然顯著，惟近期已有緩和迹象。

圖 6.4：本地成本壓力在一些經濟環節仍然明顯，而進口價格則升幅溫和



專題 6.2

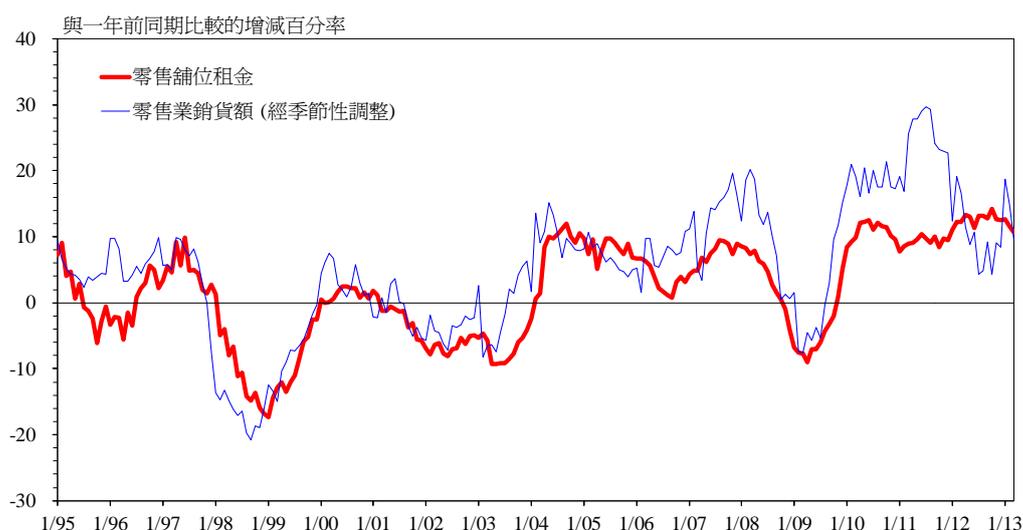
商業樓宇租金成本與宏觀經濟變數的關係

商業樓宇租金可影響本地消費物價通脹，因為營商成本增加最終可能推高零售價格，繼而反映在綜合消費物價指數某些主要組成項目(例如外出用膳和衣履)上。本文剖析商業樓宇租金(即零售舖位和寫字樓的租金)與若干宏觀經濟變數的關係，並討論其對本地通脹可能造成的影響。

零售舖位市場租金

如圖 1 所示，零售舖位的市場租金與零售業銷貨表現多年來一直關係密切。零售舖位的平均租金在二零一零年和二零一一年分別銳升 10.8% 和 9.3%，而零售業銷貨額同期的增長率更為可觀，分別為 18.3% 和 24.9%，反映零售舖位租金上揚確有業務收益增長的支持。然而，零售業銷貨額近月的升幅略為收窄，零售舖位租金在二零一三年第一季的升幅因而稍見放緩。

圖 1：商舖租金走勢與零售業表現一致



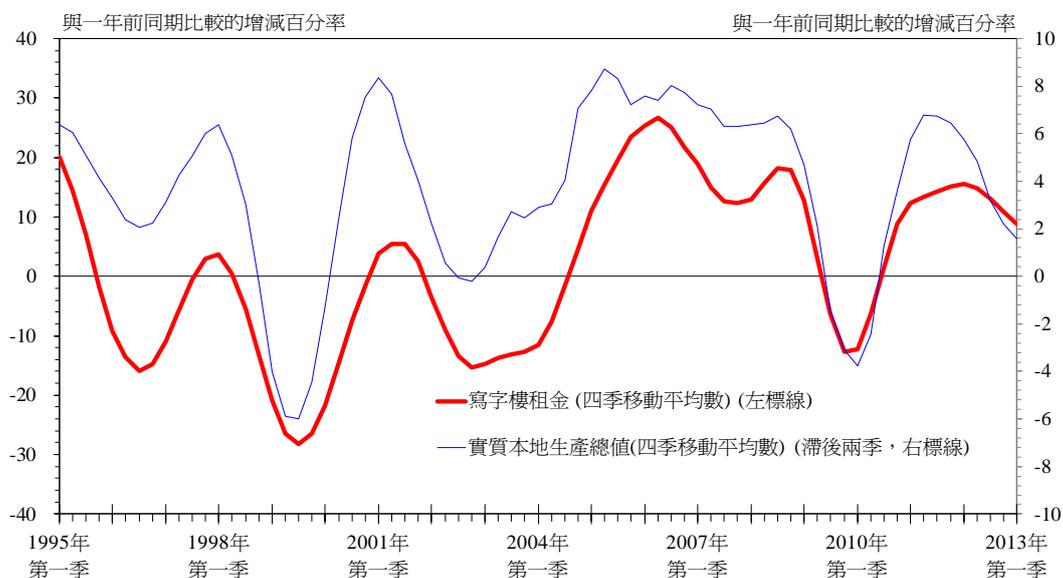
註：由二零零九年一月起，零售業銷貨統計數字以《香港標準行業分類2.0版》為基礎，而該日期前的統計數字，則根據《香港標準行業分類1.1版》編製。

寫字樓市場租金

寫字樓租金與零售舖位租金同樣對經濟情況變化敏感。從圖 2 可見，寫字樓租金的走勢大致與本地經濟表現(以本地生產總值實質增長率計算)一致，但略為滯後。事實上，隨着本地經濟低速增長，寫字樓租金的按年升幅在二零一二年內逐步放緩，由第一季的 15.3% 減慢至第四季的 7.5%，在二零一三年第一季再收窄至 7.3%。

專題 6.2(續)

圖2：隨着經濟低速增長，寫字樓租金的上漲壓力有所減退



總括而言，商業樓宇的租金走勢很大程度受當時的經濟情況所影響。零售舖位租金升跌取決於消費市道，而寫字樓租金多年來往往跟隨經濟周期升跌。因此，零售舖位租金與寫字樓租金近期的走勢各異，後者因本地生產總值的增長低於趨勢而放緩得較快，前者則仍然受惠於零售市道暢旺而保持堅挺。

政府充分認識到，要推動香港經濟長遠發展，以及維持本港作為國際商業和金融中心的地位，穩定而充足的商業用地供應相當重要。為此，行政長官在《二零一三年施政報告》中提出多項措施，在短、中、長期增加商業用地的供應。政府會繼續鞏固並優化香港現有核心商業區，還會加快發展新商業區(例如東九龍)，務求增加優質寫字樓的供應。與此同時，二零一三至一四年度政府賣地計劃會加入九幅商業及商貿用地，以提供空間給不同經濟活動進一步發展。

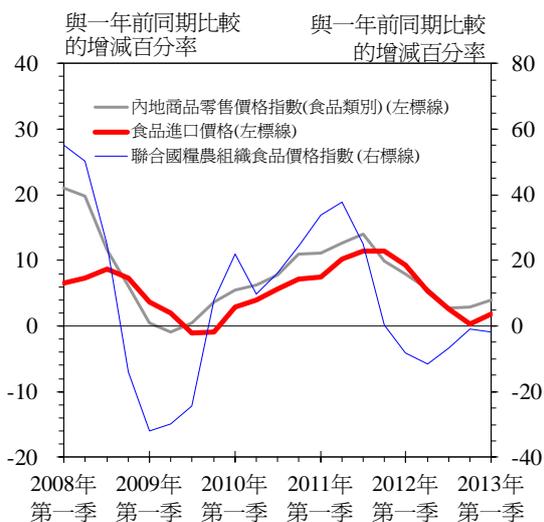
6.5 外圍方面，輸入通脹在二零一三年第一季保持溫和。整體進口價格在第一季按年輕微上升 1.1%，較上一季的 2.1% 進一步回落。受惠於國際食品及商品價格相對平穩，以及供應來源地通脹溫和，食品進口價格錄得 1.8% 的溫和按年升幅，而原材料及半製成品的進口價格則按年微升 0.4%。燃料進口價格按年下跌 5.5%，反映國際市場原油價格回順。同時，消費品及資本貨物進口價格的升幅同樣進一步放緩至 2.0%。

表 6.3：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)

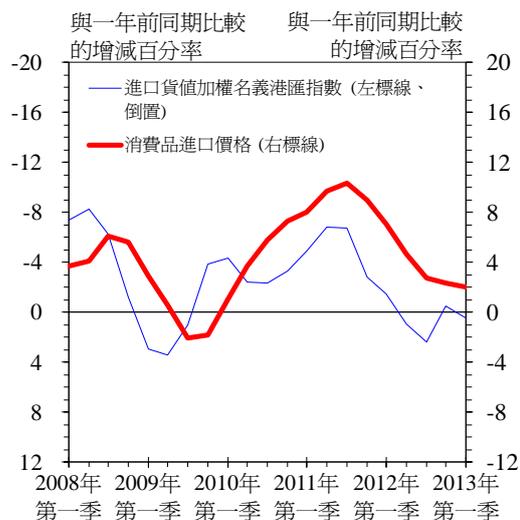
		食品	消費品	原材料及 半製成品	燃料	資本貨物	所有進口貨物
二零一二年	全年	4.1	4.1	1.4	2.6	4.7	3.3
	上半年	7.3	5.8	2.2	8.0	5.0	4.4
	下半年	1.3	2.6	0.5	-2.3	4.3	2.2
	第一季	9.3	7.1	2.3	16.5	4.6	5.0
	第二季	5.4	4.7	2.1	0.8	5.4	3.9
	第三季	2.5	2.8	0.3	-2.6	4.6	2.3
	第四季	0.4	2.3	0.7	-2.0	4.0	2.1
二零一三年	第一季	1.8	2.0	0.4	-5.5	2.0	1.1

圖 6.5：按用途類別劃分的進口價格

(甲) 國際食品價格相對偏軟，
進口食品價格升幅輕微

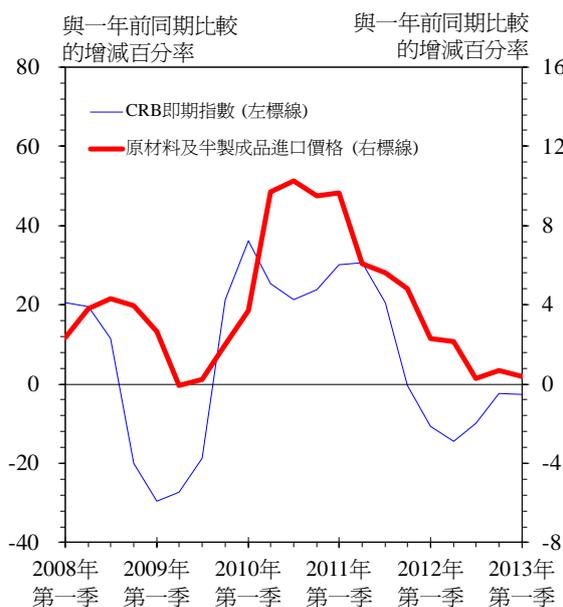


(乙) 消費品進口價格升幅溫和

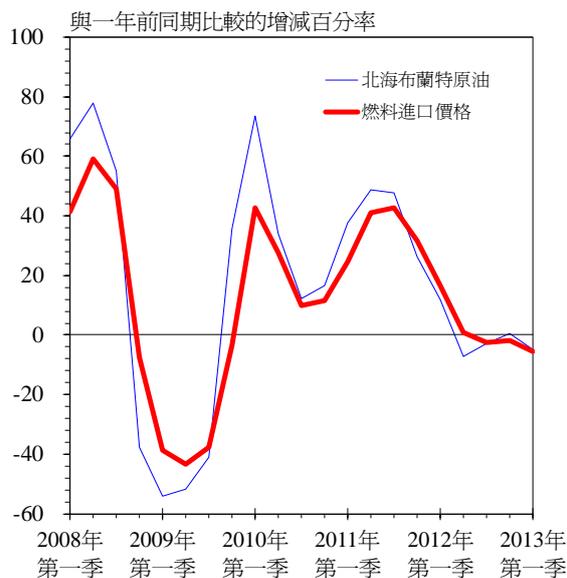


註：名義港匯指數上升表示港元轉強。為使表達清晰，加權名義港匯指數的y軸以倒置方式顯示。

(丙) 國際商品價格回軟，
原材料及半製成品進口價格變化不大



(丁) 原油價格回順，燃料進口價格隨之
在二零一三年第一季下跌



產品價格

6.6 根據生產物價指數⁽³⁾，不同行業的產品價格在二零一二年走勢各異。二零一二年全年合計，製造業產品價格變動輕微。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，儘管第四季的升幅有所放緩。海上運輸價格在二零一二年相較二零一一年的低基數顯著上揚；速遞服務、陸路運輸及航空運輸價格的升幅則相對溫和。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。

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

行業類別	二零一一年					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
製造業	8.3	8.2	9.0	9.5	6.6	0.1	3.6	-0.6	-1.4	-1.0
選定服務業 ^(a)										
住宿服務	13.2	12.7	13.3	12.8	13.7	7.9	12.1	8.2	8.3	3.5
陸路運輸	2.1	1.6	2.0	2.2	2.5	1.5	2.1	1.8	1.3	0.7
海上運輸	-11.6	-2.3	-12.6	-21.1	-8.9	6.4	-4.3	18.5	6.3	5.3
航空運輸	0.7	8.8	5.5	-2.1	-8.2	0.6	-3.3	1.2	1.0	3.5
電訊	-2.5	-0.6	-2.9	-2.6	-3.9	-2.4	-4.4	-1.6	-1.6	-1.9
速遞服務	3.0	2.2	2.6	3.4	3.8	2.1	3.1	2.0	1.2	2.3

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

6.7 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⁽⁴⁾在二零一三年第一季錄得 1.2% 的按年升幅，較二零一二年第四季 4.3% 的升幅顯著放緩。在本地生產總值平減物價指數中，貿易價格比率⁽⁵⁾在二零一三年第一季較去年同期輕微惡化。撇除對外貿易組成項目，內部需求平減物價指數在二零一三年第一季按年上升 2.4%，升幅亦較上一季的 4.8% 為慢。

圖 6.6：本地生產總值平減物價指數

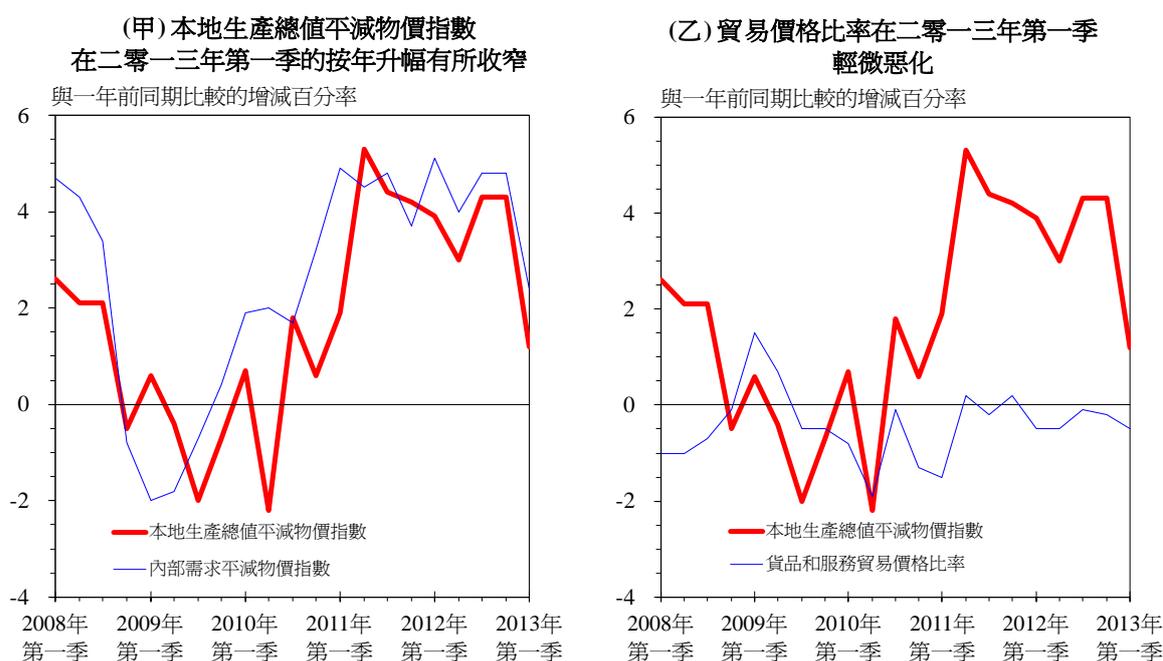


表 6.5：本地生產總值平減物價指數及
主要開支組成項目平減物價指數
(與一年前同期比較的增減百分率)

	二零一一年		二零一二年				二零一三年
	全年 [#]	全年 [#]	第一季 [#]	第二季 [#]	第三季 [#]	第四季 [#]	第一季 ⁺
私人消費開支	3.6	3.1	4.3	3.0	2.5	2.6	1.9
政府消費開支	4.5	6.1	6.3	5.9	6.1	6.2	6.2
本地固定資本形成 總額	6.8	8.2	6.3	6.7	9.3	10.2	2.9
整體貨物出口	7.8	3.1	5.8	4.8	1.3	1.0	-0.6
貨物進口	8.2	3.8	6.8	5.9	1.8	1.2	0.1
服務輸出	7.6	3.8	6.2	5.2	2.4	1.8	0.9
服務輸入	6.4	1.8	3.4	1.0	0.6	2.5	1.5
本地生產總值	3.9	3.9	3.9	3.0	4.3	4.3	1.2
最後需求總額	6.7	3.7	5.7	4.6	2.5	2.3	0.6
內部需求	4.5	4.7	5.1	4.0	4.8	4.8	2.4
貨物及服務 貿易價格比率	-0.3	-0.3	-0.5	-0.5	-0.1	-0.2	-0.5

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。

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。

	二零一一年					二零一二年					二零一三年	
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	
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	1.7	
加拿大	2.9	2.6	3.4	3.0	2.7	1.5	2.3	1.6	1.2	0.9	0.9	
歐盟	3.1	2.9	3.2	3.1	3.2	2.6	2.9	2.6	2.6	2.4	2.0	
日本	-0.3	-0.5	-0.4	0.1	-0.3	0.0	0.3	0.2	-0.4	-0.2	-0.6	
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	2.4	
俄羅斯	8.4	9.5	9.5	8.1	6.7	5.1	3.9	3.8	6.0	6.5	7.1	
印度	8.9	9.0	8.9	9.2	8.4	9.3	7.2	10.1	9.8	10.1	11.7	
巴西	6.6	6.1	6.6	7.1	6.7	5.4	5.8	5.0	5.2	5.6	6.4	
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	3.7	
新加坡	5.2	5.2	4.7	5.5	5.5	4.6	4.9	5.3	4.2	4.0	4.0	
台灣	1.4	1.3	1.6	1.3	1.4	1.9	1.3	1.6	2.9	1.8	1.8	
南韓	4.0	3.8	4.0	4.3	4.0	2.2	3.0	2.4	1.6	1.7	1.4	
馬來西亞	3.2	2.8	3.3	3.4	3.2	1.7	2.3	1.7	1.4	1.3	1.5	
泰國	3.8	3.0	4.1	4.1	4.0	3.0	3.4	2.5	2.9	3.2	3.1	
印尼	5.4	6.8	5.9	4.7	4.1	4.3	3.7	4.5	4.5	4.4	5.3	
菲律賓	4.7	4.5	4.9	4.7	4.7	3.1	3.1	2.9	3.5	3.0	3.2	
越南	18.7	12.8	19.4	22.5	19.8	9.0	15.9	8.6	5.6	6.5	6.9	
澳門	5.8	5.0	5.2	6.2	6.7	6.1	6.3	6.6	6.0	5.6	5.4	

(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。

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)	100-101
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)	102-103
表 3. 按經濟活動劃分的本地生產總值(以當時價格計算)	104
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)	105
表 5. 按主要組成項目劃分的國際收支平衡(以當時價格計算)	106
表 6. 有形及無形貿易(以當時市價計算)	107
表 6a. 根據所有權轉移原則編製的有形及無形貿易	108
表 7. 按市場劃分的整體貨物出口(以價值計算)	109
表 8. 按來源地劃分的貨物進口(以價值計算)	110
表 9. 按用途類別劃分的留用貨物進口(以價值計算)	110
表 10. 按組成項目劃分的服務輸出及服務輸入(以當時市價計算)	111
表 10a. 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)	112
表 11. 按來源地劃分的訪港旅客人次	113
表 12. 物業市場情況	114-115
表 13. 物業價格及租金	116-117
表 14. 貨幣總體數字	118-119
表 15. 服務行業／界別業務收益指數的增減率	120
表 16. 勞動人口特點	121
表 17. 選定主要行業的就業人數	122
表 18. 樓宇及建造工程地盤的工人數目	123
表 19. 按選定行業主類劃分的就業人士平均薪金指數的增減率	124
表 20. 按選定行業主類劃分的工資指數的增減率	125
表 21. 價格的增減率	126-127
表 22. 綜合消費物價指數的增減率	128-129
表 23. 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	130-131

**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 ^{&}	1,749,089	2,027,031	2,251,744	2,467,357	2,698,850	2,843,998
貨物進口 ^{&}	1,794,059	2,099,545	2,311,091	2,576,340	2,852,522	3,024,089
服務輸出 ^{&}	363,765	431,090	496,985	566,416	664,100	720,837
服務輸入 ^{&}	204,472	243,860	265,124	289,634	334,204	367,034
本地生產總值	1,256,669	1,316,949	1,412,125	1,503,351	1,650,756	1,707,487
人均本地生產總值(元)	186,704	194,140	207,263	219,240	238,676	245,406
本地居民總收入	1,288,895	1,344,927	1,419,589	1,538,864	1,703,567	1,807,994
人均本地居民總收入(元)	191,492	198,264	208,359	224,419	246,312	259,851
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 ^(a)	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 [#]	2012 [#]	第2季 [#]	2012 第3季 [#]	第4季 [#]	2013 第1季 [#]
私人消費開支	1,019,955	1,098,564	1,240,842	1,320,264	330,623	321,180	349,998	347,155
政府消費開支	152,512	157,371	168,487	185,380	44,166	46,653	47,459	51,033
本地固定資本形成總額	339,552	386,852	455,048	538,951	128,109	141,292	148,773	121,607
其中：								
樓宇及建造	123,746	139,249	179,110	220,904	52,011	54,534	61,072	58,278
機器、設備及知識產權產品	191,568	209,568	239,839	283,973	67,086	78,142	77,896	54,842
存貨增減	22,941	37,522	11,742	-7,728	-83	-8,344	-1,020	2,549
整體貨物出口 ^{&}	2,494,746	3,061,252	3,411,364	3,580,825	876,137	943,199	958,233	868,802
貨物進口 ^{&}	2,702,966	3,395,057	3,848,200	4,116,410	1,027,686	1,059,267	1,096,046	1,024,117
服務輸出 ^{&}	672,794	829,495	936,537	990,100	229,423	253,853	268,446	252,130
服務輸入 ^{&}	340,289	399,216	439,737	449,437	105,949	113,720	118,607	114,229
本地生產總值	1,659,245	1,776,783	1,936,083	2,041,945	474,740	524,846	557,236	504,930
人均本地生產總值(元)	237,960	252,952	273,783	285,403	--	--	--	--
本地居民總收入	1,709,007	1,814,379	1,988,909	2,085,429.0	495,880	531,870	563,310	N.A.
人均本地居民總收入(元)	245,096	258,304	281,253	291,481	--	--	--	--
最後需求總額	4,702,500	5,571,056	6,224,020	6,607,792	1,608,375	1,697,833	1,771,889	1,643,276
扣除轉口的最後需求總額 ^(a)	2,692,865	3,065,665	3,443,665	3,694,853	897,712	931,854	991,848	936,861
本地內部需求	1,534,960	1,680,309	1,876,119	2,036,867	502,815	500,781	545,210	522,344
私營機構	1,334,028	1,457,922	1,630,226	1,760,116	440,150	435,076	470,734	442,936
公營部門	200,932	222,387	245,893	276,751	62,665	65,705	74,476	79,408
外來需求	3,167,540	3,890,747	4,347,901	4,570,925	1,105,560	1,197,052	1,226,679	1,120,932

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 6a。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 ^{&}	14.0	14.9	10.4	9.3	7.0	1.9
貨物進口 ^{&}	13.1	13.7	8.0	9.2	8.8	1.8
服務輸出 ^{&}	7.4	17.9	11.6	10.0	14.3	5.0
服務輸入 ^{&}	-2.7	14.6	7.6	8.4	12.1	5.8
本地生產總值	3.1	8.7	7.4	7.0	6.5	2.1
人均本地生產總值	3.3	7.9	6.9	6.3	5.6	1.5
實質本地居民總收入	2.5	4.1	4.3	6.7	8.2	3.3
人均實質本地居民總收入	2.7	3.3	3.9	6.0	7.3	2.7
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 ^(a)	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 6a。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。

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 [#]	2012 [#]	2012				2013		平均每年 增減率：	
					第2季 [#]	第3季 [#]	第4季 [#]	第1季 [#]	第1季 [#]	第2季 [#]	過去十年	過去五年
											2002至 2012 [#]	2007至 2012 [#]
私人消費開支	0.8	6.3	9.0	3.2	2.6	1.9	2.8	7.0	4.4	4.2		
政府消費開支	2.3	3.4	2.5	3.7	4.2	4.0	3.3	2.0	1.9	2.8		
本地固定資本形成總額	-3.5	7.7	10.2	9.4	5.8	8.2	11.4	-2.2	4.4	4.9		
其中：												
樓宇及建造	-5.5	5.7	15.5	13.2	14.7	8.8	14.6	*	0.1	6.9		
機器、設備及知識產權產品	-2.2	6.5	12.2	10.7	5.2	10.1	9.2	-4.0	7.8	5.3		
整體貨物出口 ^{&}	-12.7	17.3	3.4	1.8	0.2	4.5	6.7	8.8	6.4	1.9		
貨物進口 ^{&}	-9.5	18.1	4.7	3.0	1.2	4.7	7.6	9.6	6.9	3.3		
服務輸出 ^{&}	0.4	14.8	4.9	1.9	2.4	0.1	2.9	4.9	8.7	5.3		
服務輸入 ^{&}	-4.7	11.1	3.5	0.4	0.9	-1.5	-0.8	1.2	5.4	3.1		
本地生產總值	-2.5	6.8	4.9	1.5	0.9	1.5	2.8	2.8	4.5	2.5		
人均本地生產總值	-2.7	6.0	4.1	0.3	--	--	--	--	3.9	1.8		
實質本地居民總收入	-4.6	3.7	4.8	0.2	-1.5	2.4	3.5	N.A.	3.3	1.4		
人均實質本地居民總收入	-4.8	2.9	4.1	-1.0	--	--	--	--	2.7	0.7		
最後需求總額	-6.8	13.6	4.7	2.4	1.1	3.3	5.5	6.8	5.9	3.0		
扣除轉口的最後需求總額 ^(a)	-2.4	10.5	5.6	3.0	2.0	2.6	4.6	5.8	5.1	3.6		
本地內部需求	0.9	7.2	6.9	3.7	2.2	2.6	4.7	4.5	4.1	4.0		
私營機構	0.4	6.7	7.1	3.4	1.8	2.5	4.1	4.9	4.4	3.7		
公營部門	4.5	10.2	5.5	5.9	5.2	3.1	9.0	2.3	2.2	5.8		
外來需求	-10.1	16.8	3.7	1.8	0.7	3.5	5.8	7.9	6.9	2.6		

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 [#]	
	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	33,882	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 ^(a) 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
以基本價格計算的 本地生產總值	1,605,245	100.0	1,620,013	100.0	1,581,824	100.0	1,737,748	100.0	1,902,565	100.0
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	--
以當時市價計算的 本地生產總值	1,650,756	--	1,707,487	--	1,659,245	--	1,776,783	--	1,936,083	--

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>2007</u>	<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 [#]
農業、漁業、採礦及採石	-4.3	-17.0	-4.6	3.9	0.8	0.3	6.3	-7.1	2.3	1.6
製造	-0.8	-7.0	-8.2	3.3	0.7	-0.8	-1.6	-2.9	-0.1	1.3
電力、燃氣和自來水供應 及廢棄物管理	1.4	0.7	1.5	-0.2	0.6	1.6	4.4	3.7	-0.5	-0.4
建造	-1.2	8.9	-7.5	15.6	18.1	11.3	13.1	10.1	5.2	16.1
服務	7.1	2.4	-1.7	7.0	5.2	1.8	1.4	1.2	1.9	2.7
進出口貿易、批發及零售	5.8	6.8	-9.5	16.7	9.1	1.5	-0.4	0.3	1.6	3.8
住宿 ^(a) 及膳食服務	10.7	1.7	-11.3	9.5	8.3	2.2	-0.6	1.6	3.2	4.6
運輸、倉庫、郵政 及速遞服務	5.1	2.5	-5.5	6.0	7.2	3.0	4.7	0.5	2.7	3.9
資訊及通訊	6.3	-1.2	1.3	1.5	2.8	2.8	0.8	1.4	4.1	4.6
金融及保險	16.8	-0.5	4.1	6.6	6.9	1.1	2.3	0.2	0.8	1.1
地產、專業及商用服務	6.6	1.4	1.6	2.5	2.6	3.6	3.6	5.1	3.8	2.2
公共行政、社會 及個人服務	2.7	1.4	3.0	2.2	1.5	2.0	2.2	2.1	2.0	1.6
樓宇業權	3.0	2.0	0.3	0.8	0.7	0.4	0.4	0.3	0.3	0.5
產品稅	24.9	-1.7	-4.8	6.3	-6.8	-10.4	-14.5	-8.5	-13.9	-4.2
以二零一一年環比物量計算的 本地生產總值	6.5	2.1	-2.5	6.8	4.9	1.5	0.7	0.9	1.5	2.8

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：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)

	2008	2009	2010	2011	2012 [#]	2012			
						第1季 [#]	第2季 [#]	第3季 [#]	第4季 [#]
經常賬戶 ^(a)	255,808	157,661	116,490	92,999	27,016	657	-11,583	26,095	11,847
貨物	194,753	97,611	18,372	-66,915	-176,343	-48,269	-74,398	-21,547	-32,129
服務	-21,041	26,674	78,102	126,879	181,421	45,331	46,323	45,612	44,155
初次收入	100,507	49,762	37,596	52,826	43,484	9,246	21,140	7,024	6,074
二次收入	-18,412	-16,386	-17,580	-19,791	-21,547	-5,651	-4,648	-4,994	-6,253
資本及金融賬戶 ^(a)	-254,709	-144,532	-88,838	-113,242	-37,591	14,233	31,399	-51,176	-32,047
資本賬戶	-1,958	-3,021	-4,436	-2,021	-1,439	-85	-947	-91	-316
金融賬戶	-252,750	-141,511	-84,402	-111,220	-36,152	14,317	32,346	-51,084	-31,731
非儲備性質的金融資產	-28,774	470,987	-25,257	-24,437	152,736	78,115	25,232	-13,222	62,612
直接投資	77,371	-28,421	-122,026	1,868	-72,919	-8,846	9,557	-19,200	-54,430
證券投資	-281,141	-310,083	-442,460	-10,979	-12,553	194,898	17,684	-53,698	-171,437
金融衍生工具	63,338	24,560	18,677	20,884	15,274	1,697	550	1,140	11,887
其他投資	111,659	784,930	520,552	-36,210	222,935	-109,633	-2,559	58,536	276,592
儲備資產	-223,976	-612,498	-59,145	-86,783	-188,889	-63,798	7,114	-37,862	-94,343
淨誤差及遺漏	-1,099	-13,130	-27,651	20,243	10,575	-14,889	-19,816	25,081	20,200
整體的國際收支	223,976	612,498	59,145	86,783	188,889	63,798	-7,114	37,862	94,343

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 6：有形及無形貿易
(以當時市價計算)

(百萬元)

	2008	2009	2010	2011 [#]	2012 [#]	2012			2013
						第2季 [#]	第3季 [#]	第4季 [#]	第1季 [#]
整體貨物出口	2,843,998	2,494,746	3,061,252	3,411,364	3,580,825	876,137	943,199	958,233	868,802
貨物進口	3,024,089	2,702,966	3,395,057	3,848,200	4,116,410	1,027,686	1,059,267	1,096,046	1,024,117
有形貿易差額	-180,091	-208,220	-333,805	-436,836	-535,585	-151,549	-116,068	-137,813	-155,315
	<-6.0>	<-7.7>	<-9.8>	<-11.4>	<-13.0>	<-14.7>	<-11.0>	<-12.6>	<-15.2>
服務輸出	720,837	672,794	829,495	936,537	990,100	229,423	253,853	268,446	252,130
服務輸入	367,034	340,289	399,216	439,737	449,437	105,949	113,720	118,607	114,229
無形貿易差額	353,803	332,505	430,279	496,800	540,663	123,474	140,133	149,839	137,901
	(96.4)	(97.7)	(107.8)	(113.0)	(120.3)	(116.5)	(123.2)	(126.3)	(120.7)
貨物出口及服務輸出	3,564,835	3,167,540	3,890,747	4,347,901	4,570,925	1,105,560	1,197,052	1,226,679	1,120,932
貨物進口及服務輸入	3,391,123	3,043,255	3,794,273	4,287,937	4,565,847	1,133,635	1,172,987	1,214,653	1,138,346
有形及無形貿易差額	173,712	124,285	96,474	59,964	5,078	-28,075	24,065	12,026	-17,414
	<5.1>	<4.1>	<2.5>	<1.4>	<0.1>	<-2.5>	<2.1>	<1.0>	<-1.5>

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 6a。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。

表 6a : 根據所有權轉移原則編製的有形及無形貿易

	2008	2009	2010	2011 [#]	2012 [#]	2012			2013
						第2季 [#]	第3季 [#]	第4季 [#]	第1季 [#]
以當時市價計算(百萬元)									
整體貨物出口	2,758,181	2,448,997	3,014,300	3,398,053	3,603,819	868,652	951,061	977,518	881,838
貨物進口	2,563,428	2,351,386	2,995,928	3,464,968	3,780,162	943,050	972,608	1,009,647	957,785
有形貿易差額	194,753	97,611	18,372	-66,915	-176,343	-74,398	-21,547	-32,129	-75,947
	(7.6)	(4.2)	(0.6)	(-1.9)	(-4.7)	(-7.9)	(-2.2)	(-3.2)	(-7.9)
服務輸出	544,358	501,303	626,170	706,075	751,214	179,688	189,216	196,159	198,127
服務輸入	565,399	474,629	548,068	579,196	569,793	133,365	143,604	152,004	139,594
無形貿易差額	-21,041	26,674	78,102	126,879	181,421	46,323	45,612	44,155	58,533
	(-3.7)	(5.6)	(14.3)	(21.9)	(31.8)	(34.7)	(31.8)	(29.0)	(41.9)
貨物出口及服務輸出	3,302,539	2,950,300	3,640,470	4,104,128	4,355,033	1,048,340	1,140,277	1,173,677	1,079,965
貨物進口及服務輸入	3,128,827	2,826,015	3,543,996	4,044,164	4,349,955	1,076,415	1,116,212	1,161,651	1,097,379
有形及無形貿易差額	173,712	124,285	96,474	59,964	5,078	-28,075	24,065	12,026	-17,414
	<5.6>	<4.4>	<2.7>	<1.5>	<0.1>	<-2.6>	<2.2>	<1.0>	<-1.6>
以實質計算的增減率(%)									
整體貨物出口	3.2	-11.4	18.0	4.6	2.6	1.8	5.2	6.5	9.5
貨物進口	3.7	-7.0	19.9	6.7	4.6	3.4	6.6	8.4	11.5
服務輸出	4.9	1.7	15.4	5.0	2.3	2.9	-0.3	3.3	5.5
服務輸入	1.1	-12.8	10.0	-0.2	-2.3	-2.9	-4.7	-1.7	-1.6

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。

表 7：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>			<u>2013</u>
		(增減%)			(增減%)	(百萬元)	第2季	第3季	第4季	第1季
							(與一年前比較增減%)			
所有市場	5.1	-12.6	22.8	10.1	2.9	3,434,346	1.9	3.8	7.0	4.0
中國內地	4.7	-7.8	26.5	9.3	6.3	1,857,759	3.8	11.2	12.1	6.3
美國	-2.4	-20.6	16.4	-0.4	2.3	338,505	4.4	2.1	2.7	-1.4
日本	1.2	-10.0	17.2	5.9	6.5	143,970	8.4	7.5	4.3	-3.1
台灣	3.8	-0.4	25.4	24.3	-5.2	80,842	4.5	-12.9	5.3	19.4
德國	15.8	-15.5	1.6	10.7	-12.8	77,812	-19.4	-16.1	-3.7	-6.5
印度	50.0	0.2	42.4	25.6	-17.5	77,181	-16.8	-20.2	-16.4	3.8
南韓	-6.4	-13.0	24.4	14.2	-4.0	58,853	-5.9	-3.9	-2.3	2.7
新加坡	9.6	-23.6	20.7	10.3	-0.5	55,950	4.6	1.1	1.5	8.3
英國	0.7	-20.8	1.9	-3.4	-6.0	55,164	-7.9	-17.7	3.5	-10.1
越南	19.4	16.6	33.9	37.3	9.9	50,702	8.9	5.3	-5.3	1.5
世界其他地方	8.4	-20.2	20.9	15.1	0.6	637,607	0.7	-3.5	3.3	2.3

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

**表 8：按來源地劃分的貨物進口
(以價值計算)**

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2012</u>				<u>2013</u>
		(增減%)		(增減%)	(百萬元)	第2季	第3季	第4季	第1季	(與一年前比較增減%)
所有來源地	5.5	-11.0	25.0	11.9	3.9	3,912,163	2.1	4.5	8.1	4.9
中國內地	6.1	-11.4	22.4	10.9	8.5	1,840,862	4.1	8.5	17.5	9.9
日本	3.6	-20.6	30.4	3.4	-2.2	311,605	3.6	-1.6	-4.0	-12.6
新加坡	0.1	-10.4	35.9	7.2	-3.2	246,346	-3.1	3.5	-5.4	6.3
台灣	-6.4	-8.5	28.0	7.2	1.6	244,889	5.7	8.4	2.0	10.3
美國	8.6	-5.7	26.0	18.0	-3.3	204,459	-6.7	-0.2	-9.6	-3.4
南韓	-1.1	-12.7	29.8	12.2	2.4	153,527	-1.1	12.1	10.0	9.3
馬來西亞	5.3	2.8	24.5	5.1	-6.0	83,649	-1.5	-6.1	-7.2	-4.0
印度	21.5	-9.3	36.5	20.6	-5.5	81,831	-7.6	-11.9	-4.9	9.7
瑞士	31.1	-11.5	26.3	51.7	-0.7	78,546	1.3	-19.6	-8.2	-2.6
泰國	11.1	-9.7	32.5	0.3	-4.8	72,873	-2.5	-12.5	30.4	13.4
世界其他地方	9.5	-8.2	19.2	20.2	5.8	593,575	3.1	4.2	6.2	-0.5

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

**表 9：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>				<u>2013</u>
		(增減%)		(增減%)	(百萬元)	第2季	第3季	第4季	第1季	(與一年前比較增減%)
整體	5.3	-10.8	27.3	17.3	5.9	1,086,654	1.5	6.0	10.6	7.1
食品	19.7	9.9	17.0	18.8	4.7	114,474	7.5	-3.0	2.1	13.4
消費品	9.0	-14.0	33.8	36.0	7.8	270,039	0.6	-5.0	18.1	4.1
原料及半製成品	-4.5	-6.4	32.3	0.2	-2.7	318,777	-5.7	5.8	14.4	26.3
燃料	26.6	-18.4	33.8	21.9	-4.3	135,561	-3.6	-7.5	-12.5	1.7
資本貨物	2.5	-18.7	12.9	27.3	24.6	245,361	14.8	31.8	15.9	-13.8

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

**表 10：按組成項目劃分的服務輸出及服務輸入
(以當時市價計算)**

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011[#]</u>	<u>2012[#]</u>	<u>2012</u>				<u>2013</u>
		(增減%)			(增減%)	(百萬元)	第2季 [#]	第3季 [#]	第4季 [#]	第1季 [#]
服務輸出	8.5	-6.7	23.3	12.9	5.7	990,100	7.8	2.5	4.7	5.8
運輸	12.5	-18.6	26.3	7.8	*	250,161	2.8	-4.4	-4.1	-1.6
旅遊	11.1	6.7	35.6	24.9	15.6	248,892	19.1	11.6	15.2	16.4
與貿易有關的服務	8.5	-4.3	18.0	11.0	3.8	281,043	5.1	3.0	3.2	3.4
其他服務	1.8	-3.1	16.7	10.6	4.8	210,004	6.2	0.9	4.7	5.4
服務輸入	9.8	-7.3	17.3	10.2	2.2	449,437	1.9	-0.9	1.7	2.8
運輸	13.0	-21.6	20.7	14.3	-1.5	137,354	-2.4	-5.1	-4.2	-2.2
旅遊	6.8	-3.1	12.0	9.7	5.2	157,035	5.4	3.1	3.9	6.8
與貿易有關的服務	10.6	0.5	21.6	1.1	3.0	34,192	2.5	1.5	3.4	3.5
其他服務	9.5	5.7	19.5	8.7	2.5	120,856	2.7	-1.9	4.7	3.1
服務輸出淨值	7.2	-6.0	29.4	15.5	8.8	540,663	13.3	5.4	7.3	8.4

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 10a。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。

(*) 增減小於 0.05%。

**表 10a : 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[#]</u>	<u>2012[#]</u>		<u>2012</u>				<u>2013</u>
		(增減%)		(增減%)	(百萬元)		第2季 [#]	第3季 [#]	第4季 [#]	第1季 [#]	(與一年前比較增減%)
服務輸出	8.3	-7.9	24.9	12.8	6.4	751,214	8.6	2.4	5.3	6.4	
運輸	12.5	-18.6	26.3	7.8	*	250,161	2.8	-4.4	-4.1	-1.6	
旅遊	11.1	6.7	35.6	24.9	15.6	248,892	19.1	11.6	15.2	16.4	
其他服務	2.4	-4.6	16.4	8.5	4.8	252,161	6.2	1.5	4.6	5.1	
服務輸入	5.5	-16.1	15.5	5.7	-1.6	569,793	-3.0	-5.1	-0.7	-0.9	
運輸	13.0	-21.6	20.7	14.3	-1.5	137,354	-2.4	-5.1	-4.2	-2.2	
旅遊	6.8	-3.1	12.0	9.7	5.2	157,035	5.4	3.1	3.9	6.8	
其他服務	2.1	-19.0	15.1	0.1	-5.2	275,404	-8.1	-9.4	-1.4	-4.4	

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。

(*) 增減小於 0.05%。

表 11：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>		<u>2013</u>
						第2季	第3季	第4季	第1季
<u>(以千人次計)</u>									
所有來源地	29 506.6	29 590.7	36 030.3	41 921.3	48 615.1	11 100.0	13 053.6	13 238.7	12 742.3
中國內地	16 862.0	17 956.7	22 684.4	28 100.1	34 911.4	7 687.3	9 743.8	9 584.9	9 500.6
南亞及東南亞	2 936.2	2 885.2	3 500.9	3 751.1	3 651.8	984.9	804.2	1 046.7	818.6
台灣	2 240.5	2 009.6	2 164.8	2 148.7	2 088.7	497.8	570.0	525.2	515.1
歐洲	1 711.4	1 610.5	1 757.8	1 801.3	1 867.7	443.1	406.7	534.6	483.1
日本	1 324.8	1 204.5	1 316.6	1 283.7	1 254.6	304.8	346.6	259.1	267.3
美國	1 146.4	1 070.1	1 171.4	1 212.3	1 184.8	315.3	270.5	314.7	270.3
其他地方	3 285.3	2 854.0	3 434.5	3 623.9	3 656.1	866.7	912.0	973.5	887.3
<u>(與一年前比較增減%)</u>									
所有來源地	4.7	0.3	21.8	16.4	16.0	15.3	17.7	15.1	13.5
中國內地	8.9	6.5	26.3	23.9	24.2	24.5	26.8	24.2	20.3
南亞及東南亞	1.7	-1.7	21.3	7.1	-2.6	-2.6	-9.4	-2.7	0.3
台灣	0.1	-10.3	7.7	-0.7	-2.8	-8.9	-2.7	3.2	3.9
歐洲	-3.4	-5.9	9.1	2.5	3.7	4.2	-1.4	2.5	-0.1
日本	*	-9.1	9.3	-2.5	-2.3	12.0	4.7	-26.7	-22.3
美國	-6.9	-6.7	9.5	3.5	-2.3	1.2	-3.3	-7.9	-4.9
其他地方	1.7	-13.1	20.3	5.5	0.9	-1.5	0.3	-0.6	-1.8

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 12：物業市場情況

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
私營機構樓宇建成量							
(以內部樓面面積(千平方米)計)							
住宅物業 ^(a) (單位數目)	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 ^(b)	118	91	111	183	48	49	84
工業樓宇 ^(c)	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 ^(d)	0	0	13	27	0	4	0
公共房屋生產量(單位數目)							
公營租住單位 ^(e)	13 705	20 614	24 691	4 430	4 795	22 759	19 021
受資助出售單位 ^(e)	320	0	0	0	2 010	2 200	370
附連施工同意書的私營機構建築圖則							
(以樓面可用面積(千平方米)計)							
住宅物業	1 038.4	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 ^(f)	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
物業買賣合約(數目)							
住宅物業 ^(g)	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 ^(h)							
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 12：物業市場情況(續)

	2010	2011	2012	第2季	2012 第3季	第4季	2013 第1季
私營機構樓宇建成量							
(以內部樓面面積(千平方米)計)							
住宅物業 ^(a) (單位數目)	13 405	9 449	10 149	1 647	3 854	4 016	236
商業樓宇	189	197	226	25	36	104	5
其中：							
寫字樓	124	155	136	13	22	62	1
其他商業樓宇 ^(b)	65	42	90	12	13	42	4
工業樓宇 ^(c)	21	105	170	41	8	0	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	38	8	0	0
貨倉 ^(d)	0	73	123	3	0	0	0
公共房屋生產量(單位數目)							
公營租住單位 ^(e)	6 385	17 787	9 778	2 707	0	0	N.A.
受資助出售單位 ^(e)	1 110	0	0	0	0	0	N.A.
附連施工同意書的私營機構建築圖則							
(以樓面可用面積(千平方米)計)							
住宅物業	570.5	580.6	827.2	152.6	245.5	59.8	N.A.
商業樓宇	158.4	133.6	210.2	21.7	28.8	34.0	N.A.
工業樓宇 ^(f)	34.3	109.3	70.7	0.2	16.5	41.5	N.A.
其他物業	459.2	232.7	428.9	67.0	223.3	94.9	N.A.
總數	1 222.4	1 056.2	1 536.9	241.5	514.1	230.3	N.A.
物業買賣合約(數目)							
住宅物業 ^(g)	135 778	84 462	81 333	22 452	21 097	19 035	16 271
一手市場	13 646	10 880	12 968	2 723	3 711	3 639	2 924
二手市場	122 132	73 582	68 365	19 729	17 386	15 396	13 347
非住宅物業選定類別 ^(h)							
寫字樓	3 591	3 071	3 291	852	808	1 121	941
其他商業樓宇	7 639	5 980	7 268	2 032	1 685	2 437	2 404
分層工廠大廈	8 206	7 619	9 775	2 188	2 426	3 674	2 440

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償者除外。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。

N.A. 未有數字。

表 13 : 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 ^(a)	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 ^(b) ：							
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 ^(a)	-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 ^(b) ：							
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 13 : 物業價格及租金(續)

	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>		<u>2012</u>		<u>2013</u>
				第2季	第3季	第4季 [#]	第1季 ⁺
<u>(指數 (1999年=100))</u>							
物業價格指數 :							
住宅 ^(a)	150.9	182.1	206.2	202.3	211.6	225.7	237.1
寫字樓	230.4	297.9	333.7	322.8	342.0	368.0	394.1
舖位	257.2	327.4	420.3	402.1	439.3	476.4	493.5
分層工廠大廈	284.4	385.0	489.4	461.4	509.2	568.4	632.8
物業租金指數 ^(b) :							
住宅	119.7	134.0	142.6	139.7	146.2	150.7	151.3
寫字樓	147.6	169.9	188.2	186.5	190.8	192.9	195.9
舖位	122.9	134.3	151.3	149.9	154.4	157.5	159.9
分層工廠大廈	108.9	118.6	131.9	131.5	133.9	137.1	140.2
<u>(與一年前比較增減%)</u>							
物業價格指數 :							
住宅 ^(a)	24.4	20.7	13.2	8.9	14.3	23.9	28.0
寫字樓	28.1	29.3	12.0	7.2	10.5	20.9	30.5
舖位	33.2	27.3	28.4	23.9	30.7	38.4	35.9
分層工廠大廈	31.5	35.4	27.1	19.2	26.7	41.4	51.1
物業租金指數 ^(b) :							
住宅	19.2	11.9	6.4	4.4	6.4	10.2	13.2
寫字樓	8.8	15.1	10.8	11.9	9.1	7.5	7.3
舖位	10.8	9.3	12.7	12.5	13.0	13.1	11.6
分層工廠大廈	9.6	8.9	11.2	11.9	10.5	12.2	12.1

表 14：貨幣總體數字

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
(期末計算)							
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 ^(a)	2,107,269	2,208,591	2,329,669	2,777,679	3,281,017	3,239,857	3,587,717
M3 ^(a)	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) ^(b)							
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
(增減%)							
港元貨幣供應							
M1	36.8	16.3	-15.6	11.4	17.1	8.1	36.7
M2 ^(a)	6.2	4.8	5.5	19.2	18.1	-1.3	10.7
M3 ^(a)	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) ^(b)							
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 14：貨幣總體數字(續)

	2010	2011	2012	第2季	2012 第3季	第4季	2013 第1季
(期末計算)							
港元貨幣供應(百萬元)							
M1	730,093	794,726	920,920	809,505	862,098	920,920	945,074
M2 ^(a)	3,866,788	4,046,216	4,537,384	4,144,270	4,336,166	4,537,384	4,541,179
M3 ^(a)	3,878,193	4,055,404	4,545,590	4,150,722	4,343,359	4,545,590	4,549,475
貨幣供應總額(百萬元)							
M1	1,017,227	1,127,320	1,377,359	1,216,981	1,294,493	1,377,359	1,390,746
M2	7,136,271	8,057,530	8,950,005	8,318,695	8,581,471	8,950,005	9,047,164
M3	7,156,260	8,081,079	8,970,396	8,335,293	8,600,621	8,970,396	9,069,868
存款(百萬元)							
港元	3,617,183	3,740,240	4,176,206	3,812,138	3,985,551	4,176,206	4,165,265
外幣	3,245,081	3,851,020	4,121,151	3,893,680	3,954,523	4,121,151	4,187,837
合計	6,862,265	7,591,260	8,297,357	7,705,819	7,940,074	8,297,357	8,353,102
貸款及墊款(百萬元)							
港元	2,824,445	3,160,002	3,333,059	3,203,946	3,242,089	3,333,059	3,358,884
外幣	1,403,281	1,920,659	2,234,588	2,113,558	2,175,775	2,234,588	2,381,630
合計	4,227,726	5,080,661	5,567,647	5,317,504	5,417,863	5,567,647	5,740,514
名義港匯指數(2010年1月=100) ^(b)							
貿易加權	99.5	94.6	94.9	95.3	95.5	94.2	94.7
進口加權	99.2	93.9	94.2	94.7	94.8	93.5	94.3
出口加權	99.8	95.4	95.6	96.0	96.4	94.9	95.2
(與一年前比較增減%)							
港元貨幣供應							
M1	8.8	8.9	15.9	7.2	10.3	15.9	17.6
M2 ^(a)	7.8	4.6	12.1	6.2	11.0	12.1	9.2
M3 ^(a)	7.6	4.6	12.1	6.1	10.9	12.1	9.2
貨幣供應總額							
M1	12.8	10.8	22.2	11.3	15.7	22.2	17.9
M2	8.1	12.9	11.1	9.1	10.5	11.1	9.5
M3	8.0	12.9	11.0	9.0	10.4	11.0	9.6
存款							
港元	7.2	3.4	11.7	5.4	10.5	11.7	9.0
外幣	7.9	18.7	7.0	7.6	6.4	7.0	8.9
合計	7.5	10.6	9.3	6.5	8.4	9.3	8.9
貸款及墊款							
港元	17.6	11.9	5.5	5.2	3.7	5.5	6.5
外幣	58.2	36.9	16.3	19.2	14.3	16.3	16.6
合計	28.6	20.2	9.6	10.4	7.7	9.6	10.5
名義港匯指數(2010年1月=100) ^(b)							
貿易加權	-2.4	-4.9	0.3	0.8	2.2	-0.4	0.2
進口加權	-2.9	-5.3	0.3	1.0	2.4	-0.5	0.4
出口加權	-1.8	-4.4	0.2	0.8	2.1	-0.4	0.0

註：(a) 經調整以包括外幣調期存款。

(b) 期內平均數。

表 15：服務行業／界別業務收益指數的增減率

(%)

	2009	2010	2011	2012	2012			
					第1季	第2季	第3季	第4季
服務行業								
進出口貿易	-13.7	19.7	8.9	-1.3	-4.7	-2.8	-3.8	5.7
批發	-12.6	25.0	12.7	3.2	4.2	2.7	1.2	4.7
零售	0.6	18.3	24.9	9.8	15.8	10.3	5.8	7.6
運輸	-19.9	24.5	4.4	0.9	0.1	-0.6	1.0	3.1
當中：								
陸路運輸	-2.6	6.0	7.0	11.9	8.3	13.4	14.9	11.0
水上運輸	-24.1	20.5	0.6	-2.4	-7.3	-8.1	1.2	4.5
航空運輸	-21.0	33.7	6.7	0.3	2.9	1.3	-2.8	*
貨倉及倉庫	1.4	9.5	9.4	25.2	31.5	29.4	24.1	16.3
速遞	-6.1	28.3	17.3	16.1	11.4	7.8	17.5	27.5
住宿服務 ^(a)	-17.4	25.3	19.6	13.8	8.3	15.1	18.9	13.3
膳食服務	0.6	5.1	6.4	5.0	6.1	4.2	4.4	5.2
資訊及通訊	-3.2	4.9	8.8	9.3	9.9	8.6	5.4	13.0
當中：								
電訊	1.4	3.0	8.1	14.7	14.8	9.7	7.5	26.3
電影	-12.6	-6.4	-5.6	1.9	-6.1	3.9	8.0	1.1
銀行	1.5	8.8	10.8	9.4	9.5	10.3	10.9	6.8
金融(銀行除外)	-10.3	16.7	-2.4	1.6	-0.1	-7.0	3.8	10.9
當中：								
金融市場及資產管理	-11.7	15.3	-3.2	1.7	-0.8	-7.6	4.0	13.0
當中：資產管理	-12.1	28.4	10.6	-5.4	-6.4	-11.6	-5.1	2.0
保險	0.7	8.3	9.4	13.6	14.8	12.1	12.6	15.0
地產	9.7	11.4	-0.9	11.8	6.7	2.5	29.1	11.5
專業、科學及技術服務	-0.5	13.9	7.3	-0.5	*	-0.2	-2.1	0.4
行政及支援服務	-12.4	12.3	10.2	8.2	5.9	9.0	10.3	7.5
服務界別								
旅遊、會議及展覽服務	3.2	30.6	20.6	13.2 ⁺	19.1 ⁺	14.0 ⁺	9.6 ⁺	11.0 ⁺
電腦及資訊科技服務	-15.0	32.5	10.4	15.1	15.7	22.0	13.5	9.7

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 16：勞動人口特點

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>		<u>2012</u>		<u>2013</u>
						第2季	第3季	第4季	第1季
<u>(%)</u>									
勞動人口參與率	60.9	60.8	59.6	60.1	60.5	60.8	60.6	60.6	61.2
經季節性調整的失業率	3.5	5.3	4.3	3.4	3.3	3.2	3.3	3.3	3.5
就業不足率	1.9	2.3	2.0	1.7	1.5	1.4	1.6	1.5	1.6
<u>(以千人計)</u>									
工作年齡人口	5 977.1	6 022.9	6 093.8	6 164.4	6 253.4	6 244.7	6 261.4	6 286.6	6 299.7
勞動人口	3 637.2	3 660.3	3 631.3	3 703.1	3 785.2	3 796.9	3 791.8	3 806.6	3 852.7
就業人數	3 509.1	3 467.6	3 474.1	3 576.4	3 660.7	3 671.4	3 658.9	3 689.6	3 720.2
失業人數	128.1	192.6	157.2	126.7	124.5	125.5	132.9	117.0	132.5
就業不足人數	67.9	83.8	72.5	63.3	57.6	54.6	59.2	56.8	61.1
<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	1.5	1.3	1.4	1.3
勞動人口	0.4	0.6	-0.8	2.0	2.2	2.6	1.8	2.0	2.1
就業人數	0.9	-1.2	0.2	2.9	2.4	3.0	1.6	2.0	1.9
失業人數	-11.9	50.4	-18.4	-19.4	-1.8	-8.8	5.5	0.9	6.7
就業不足人數	-14.5	23.4	-13.5	-12.7	-9.0	-15.9	-9.3	8.4	4.3

表 17：選定主要行業的就業人數

選定主要行業	2008	2009	2010	2011	2012	2012				12月 (人數)
	(增減%)					3月	6月	9月	12月	
						(與一年前比較增減%)				
製造	-3.5	-5.7	-4.5	-5.6	-5.1	-6.2	-5.4	-4.3	-4.6	105 308
建築地盤（只包括地盤工人）	-1.5	2.2	9.6	13.2	13.8	20.1	22.4	13.4	1.7	70 578
進出口貿易	-0.3	-4.4	0.9	-0.3	-1.1	-1.4	-0.6	-1.6	-0.9	491 260
批發	-2.7	-2.0	1.2	*	-0.6	-1.0	0.7	-1.6	-0.6	63 368
零售	2.8	-0.3	3.3	4.0	2.5	2.2	2.9	2.7	2.1	260 246
餐飲服務	1.8	*	3.7	6.6	1.6	1.2	1.5	1.8	2.0	236 002
住宿服務 ^(a)	3.1	-1.0	1.5	5.8	9.2	10.3	7.8	9.6	9.2	38 193
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	3.5	1.1	1.5	2.0	1.8	2.2	2.2	1.9	1.1	167 241
資訊及通訊	3.6	-1.6	1.3	3.4	5.6	6.6	5.3	6.3	4.2	97 230
金融及保險	5.6	-0.5	4.8	6.3	1.9	5.7	2.0	*	0.2	207 700
地產	2.7	0.5	4.1	8.0	4.2	4.5	4.7	4.7	3.0	125 938
專業及商用服務 (清潔及同類服務除外)	3.4	0.9	2.2	4.2	3.4	4.5	3.9	2.7	2.6	259 088
清潔及同類服務	-1.7	6.7	13.7	9.5	3.3	2.4	3.9	4.1	2.8	78 320
教育	4.8	5.3	3.4	1.5	2.4	2.0	3.0	2.2	2.5	173 550
人類保健服務	5.1	3.8	3.0	4.1	4.9	4.8	4.3	5.7	5.0	103 404
住宿護理及社會工作服務	1.3	1.5	1.8	1.3	2.0	1.4	2.1	1.7	2.9	58 761
藝術、娛樂、康樂及其他服務	1.9	0.8	5.0	2.8	0.6	-0.3	1.3	*	1.5	118 495
公務員 ^(b)	0.1	1.1	0.5	0.7	1.1	1.5	1.2	0.9	0.7	159 656
其他 ^(c)	7.0	-1.0	3.1	-0.6	-5.1	-4.8	-6.1	-6.2	-3.2	10 348

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 18：樓宇及建造工程地盤的工人數目

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2012</u>				
						3月	6月	9月	12月	
(數目)										
樓宇建築地盤										
私營機構	28 899	28 776	28 620	31 780	37 687	37 650	39 260	37 375	36 461	
公營部門 ^(a)	8 136	10 277	11 463	12 335	10 578	10 810	9 612	11 311	10 579	
小計	37 034	39 053	40 083	44 115	48 265	48 460	48 872	48 686	47 040	
土木工程地盤										
私營機構	1 686	1 618	1 544	1 250	1 410	1 372	1 434	1 473	1 359	
公營部門 ^(a)	10 703	9 831	13 714	17 270	21 621	20 810	21 415	22 079	22 179	
小計	12 388	11 449	15 258	18 520	23 030	22 182	22 849	23 552	23 538	
合計	49 422	50 501	55 341	62 635	71 295	70 642	71 721	72 238	70 578	
(與一年前比較增減%)										
樓宇建築地盤										
私營機構	-1.2	-0.4	-0.5	11.0	18.6	40.6	36.8	9.1	-2.5	
公營部門 ^(a)	4.7	26.3	11.5	7.6	-14.2	-23.2	-26.8	3.3	-5.4	
小計	0.1	5.5	2.6	10.1	9.4	18.6	16.8	7.7	-3.1	
土木工程地盤										
私營機構	0.7	-4.0	-4.6	-19.0	12.8	28.5	17.5	17.5	-6.7	
公營部門 ^(a)	-7.0	-8.1	39.5	25.9	25.2	23.2	37.8	27.8	14.5	
小計	-6.0	-7.6	33.3	21.4	24.4	23.6	36.3	27.1	13.0	
合計	-1.5	2.2	9.6	13.2	13.8	20.1	22.4	13.4	1.7	

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 19：按選定行業主類劃分的就業人士平均薪金指數的增減率

選定行業主類	(%)								
	2008	2009	2010	2011	2012	第1季	第2季	第3季	第4季
(以名義計算)									
製造	0.9	-3.5	2.6	7.2	8.6	14.0	5.8	8.6	5.9
污水處理、廢棄物管理 及污染防治活動	-8.6	2.1	-0.1	5.6	4.5	6.4	4.4	5.6	2.1
進出口貿易及批發	6.3	-1.6	2.6	12.9	4.4	3.2	4.7	3.8	6.1
零售	8.1	-1.5	3.9	12.3	10.1	15.6	6.7	8.1	9.9
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	-0.6	-0.2	3.4	4.0	1.7	-5.3	1.6	5.0	5.8
住宿 ^(a) 及膳食服務活動	2.6	-0.6	3.3	9.7	6.0	6.8	6.1	5.0	5.9
資訊及通訊	6.6	0.2	2.6	7.4	8.3	9.4	7.7	9.0	7.1
金融及保險活動	9.0	-3.3	7.2	11.5	4.4	5.8	3.7	4.1	3.8
地產活動	8.0	-2.4	1.3	11.4	7.5	14.4	5.9	3.9	6.1
專業及商業服務	3.5	0.6	2.4	2.0	4.9	6.3	6.8	2.7	4.0
社會及個人服務	3.1	1.7	-2.4	3.1	7.4	8.3	8.7	7.4	5.2
調查包括的所有行業	2.6	0.5	2.4	7.9	6.5	7.2	6.6	6.3	5.9
(以實質計算)									
製造	-3.3	-4.1	0.3	1.9	4.4	8.4	1.5	5.4	2.1
污水處理、廢棄物管理 及污染防治活動	-12.3	1.5	-2.3	0.3	0.5	1.1	0.1	2.5	-1.6
進出口貿易及批發	1.9	-2.3	0.2	7.2	0.3	-1.9	0.4	0.7	2.2
零售	3.6	-2.1	1.6	6.7	5.8	9.9	2.4	4.9	5.9
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	-4.7	-0.8	1.1	-1.2	-2.3	-10.0	-2.5	1.9	2.0
住宿 ^(a) 及膳食服務活動	-1.7	-1.2	1.0	4.2	1.8	1.6	1.8	2.0	2.1
資訊及通訊	2.2	-0.4	0.3	2.0	4.1	4.0	3.3	5.8	3.2
金融及保險活動	4.6	-3.9	4.8	6.0	0.3	0.6	-0.5	1.0	*
地產活動	3.5	-3.0	-1.0	5.8	3.3	8.7	1.6	0.9	2.2
專業及商業服務	-0.7	*	0.1	-3.1	0.8	1.1	2.5	-0.3	0.3
社會及個人服務	-1.2	1.1	-4.6	-2.1	3.3	2.9	4.3	4.3	1.4
調查包括的所有行業	-1.7	-0.1	0.1	2.5	2.3	1.9	2.3	3.2	2.0

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 20：按選定行業主類劃分的工資指數的增減率

選定行業主類	(%)								
	2008	2009	2010	2011	2012	2012			
						3月	6月	9月	12月
(以名義計算)									
製造	2.6	-1.2	-1.0	6.7	4.3	7.9	3.8	4.2	1.6
進出口貿易、批發及零售 ^(a)	3.6	-1.1	2.6	7.8	4.5	7.3	4.3	3.0	3.7
當中：									
進出口貿易及批發	3.1	-1.2	2.7	8.3	4.8	7.6	--	3.3	--
零售	4.9	-0.2	1.1	-0.3	2.1	3.6	--	2.0	--
運輸	1.8	*	1.1	4.0	3.4	4.2	3.2	3.3	2.9
住宿 ^(b) 及膳食服務活動	3.1	-2.3	2.5	9.3	8.0	8.1	7.6	7.7	8.4
金融及保險活動 ^(c)	2.8	-0.5	3.0	6.7	4.3	4.3	2.6	4.3	6.1
地產租賃及保養管理	2.7	-0.4	2.6	8.6	8.0	13.5	5.3	6.7	7.1
專業及商業服務	4.9	0.8	3.4	12.6	6.8	13.1	5.7	5.3	3.7
個人服務	0.5	-0.7	3.4	9.6	9.7	12.2	9.5	9.0	8.4
調查包括的所有行業	3.4	-0.9	2.4	8.1	5.7	8.0	5.1	4.8	5.1
(以實質計算)									
製造	-0.1	-1.8	-3.7	1.3	0.3	3.4	0.5	-0.1	-2.5
進出口貿易、批發及零售 ^(a)	0.9	-1.7	-0.2	2.4	0.5	2.9	1.0	-1.3	-0.5
當中：									
進出口貿易及批發	0.4	-1.7	-0.1	2.8	0.7	3.2	--	-1.0	--
零售	2.2	-0.7	-1.6	-5.3	-1.8	-0.7	--	-2.2	--
運輸	-0.8	-0.5	-1.7	-1.2	-0.6	*	-0.1	-1.0	-1.3
住宿 ^(b) 及膳食服務活動	0.4	-2.8	-0.3	3.8	3.8	3.7	4.2	3.3	4.0
金融及保險活動 ^(c)	0.2	-1.0	0.2	1.3	0.2	*	-0.7	*	1.8
地產租賃及保養管理	0.1	-1.0	-0.2	3.1	3.8	8.8	2.0	2.3	2.7
專業及商業服務	2.2	0.3	0.6	6.9	2.7	8.5	2.4	1.0	-0.5
個人服務	-2.1	-1.2	0.6	4.1	5.5	7.6	6.0	4.5	4.0
調查包括的所有行業	0.7	-1.5	-0.4	2.7	1.6	3.6	1.7	0.4	0.9

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) 從二零零九年起，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 21：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 ^(a) ：								
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 ^(b)	-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。

表 21：價格的增減率(續)

	2011	2012	2012			2013	平均每年 增減率：	
			第2季	第3季	第4季		第1季	過去十年 2002 至 2012
本地生產總值平減物價指數 [#]	3.9	3.9	3.0	4.3	4.3	1.2	0.1	1.8
本地內部需求平減物價指 [#]	4.5	4.7	4.0	4.8	4.8	2.4	1.4	2.6
消費物價指數 ^(a) ：								
綜合消費物價指數	5.3	4.1	4.2	3.1	3.8	3.7	1.8	3.3
甲類消費物價指數	5.6	3.6	3.7	1.9	4.2	4.2	1.8	3.2
乙類消費物價指數	5.2	4.3	4.5	3.7	3.6	3.5	1.9	3.4
丙類消費物價指數	5.1	4.1	4.4	3.4	3.3	3.3	1.8	3.3
單位價格指數：								
港產品出口	6.4	2.5	2.6	1.4	2.7	4.2	2.2	3.8
轉口	8.0	3.4	4.4	1.8	1.3	0.5	2.5	4.2
整體貨物出口	8.0	3.4	4.4	1.8	1.4	0.6	2.5	4.2
貨物進口	8.1	3.3	3.9	2.3	2.1	1.1	3.1	4.4
貿易價格比率指數	-0.1	0.1	0.5	-0.5	-0.7	-0.5	-0.6	-0.2
所有製造業生產者價格指數 ^(b)	8.3	0.1	-0.6	-1.4	-1.0	N.A.	--	3.6
投標價格指數：								
公營部門建築工程	11.6	8.3	8.9	7.2	6.3	N.A.	7.4	10.2
公共房屋工程	10.1	6.4	6.2	5.7	6.8	N.A.	7.4	8.8

表 22：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>
總指數	100.0	-2.6 (--)	-0.4 (--)	1.0 (--)	2.0 (--)	2.0 (2.8)	4.3 (5.6)	0.5 (1.0)
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 ^(a)	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 22：綜合消費物價指數的增減率(續)

(%)										
	權數	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2012</u>			<u>2013</u>	平均每年 增減率：	
					第2季	第3季	第4季	第1季	過去十年 2002至 2012	過去五年 2007至 2012
總指數	100.0	2.4 (1.7)	5.3 (5.3)	4.1 (4.7)	4.2 (5.1)	3.1 (4.0)	3.8 (3.8)	3.7 (3.8)	1.8 (--)	3.3 (3.7)
食品	27.45	2.4	7.0	5.8	6.6	5.1	4.2	4.1	3.3	5.3
外出用膳	17.07	1.7	5.2	5.4	5.7	5.3	4.6	4.4	2.3	3.9
食品(不包括外出用膳)	10.38	3.5	9.9	6.5	8.1	5.0	3.6	3.6	5.0	7.4
住屋 ^(a)	31.66	0.4	7.2	5.6	6.4	2.8	5.2	5.2	1.7	4.2
私人房屋租金	27.14	0.9	7.2	6.8	7.3	5.8	5.1	5.0	2.1	5.0
公營房屋租金	2.05	-7.8	11.9	-7.1	-1.1	-87.8	9.7	9.7	-3.4	-5.2
電力、燃氣及水	3.10	43.3	-4.2	-8.2	-18.3	3.6	4.6	4.9	0.5	-2.5
煙酒	0.59	3.4	17.1	3.0	0.1	0.5	0.6	1.6	3.5	8.2
衣履	3.45	1.8	6.8	3.1	3.2	2.3	1.9	1.5	2.6	3.0
耐用物品	5.27	-2.7	-3.8	-1.4	-0.9	-1.2	-1.7	-3.5	-3.6	-2.6
雜項物品	4.17	2.4	3.8	2.2	2.2	1.4	2.0	1.4	2.7	3.1
交通	8.44	2.0	4.4	3.0	3.3	2.2	2.2	2.0	1.3	2.2
雜項服務	15.87	2.0	3.5	2.8	3.1	2.3	2.9	3.5	0.8	1.4

表 23 : 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	4.1	1.0	0.8	3.0	3.8	-2.7
本地生產總值	-6.0	-3.6	-0.2	-0.5	3.1	1.3	-0.4
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 23 : 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> [#]	<u>2012</u> [#]	<u>2012</u>			<u>2013</u>	平均每年 增減率：	
				第2季 [#]	第3季 [#]	第4季 [#]	第1季 [#]	過去十年 2002 至 2012 [#]	過去五年 2007 至 2012 [#]
私人消費開支	1.4	3.6	3.1	3.0	2.5	2.6	1.9	1.3	1.8
政府消費開支	-0.2	4.5	6.1	5.9	6.1	6.2	6.2	1.1	3.1
本地固定資本形成總額	5.8	6.8	8.2	6.7	9.3	10.2	2.9	1.8	4.5
整體貨物出口	4.6	7.8	3.1	4.8	1.3	1.0	-0.6	2.1	3.9
貨物進口	6.3	8.2	3.8	5.9	1.8	1.2	0.1	2.9	4.2
服務輸出	7.4	7.6	3.8	5.2	2.4	1.8	0.9	2.1	2.9
服務輸入	5.6	6.4	1.8	1.0	0.6	2.5	1.5	2.6	2.9
本地生產總值	0.3	3.9	3.9	3.0	4.3	4.3	1.2	0.1	1.8
最後需求總額	4.3	6.7	3.7	4.6	2.5	2.3	0.6	1.9	3.3
本地內部需求	2.2	4.5	4.7	4.0	4.8	4.8	2.4	1.4	2.6

