



二零一三年 第三季經濟報告

香港特別行政區政府

二零一三年 第三季經濟報告

香港特別行政區政府
財政司司長辦公室
經濟分析及方便營商處
經濟分析部

二零一三年十一月

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
其他主要發展	1.13 - 1.16
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 - 2.6
貨物進口	2.7
無形貿易	
服務輸出	2.8
服務輸入	2.9
有形及無形貿易差額	2.10
其他發展	2.11 - 2.13
專題2.1 日本近期的經濟政策及其對香港經濟的影響	
第三章：選定行業的發展	
物業	3.1 - 3.13
土地	3.14
旅遊業	3.15 - 3.16
物流業	3.17 - 3.18
運輸	3.19
環境	3.20
創意及創新	3.21
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 - 4.22
基金管理及投資基金	4.23
保險業	4.24
政策重點及市場發展	4.25 - 4.27
專題4.1 香港人民幣債券市場	

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 - 5.22
近期與勞工有關的措施	5.23 - 5.24
專題5.1 香港人口老化：挑戰與機遇	

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

統計附件

第一章：經濟表現的全面概況

摘要

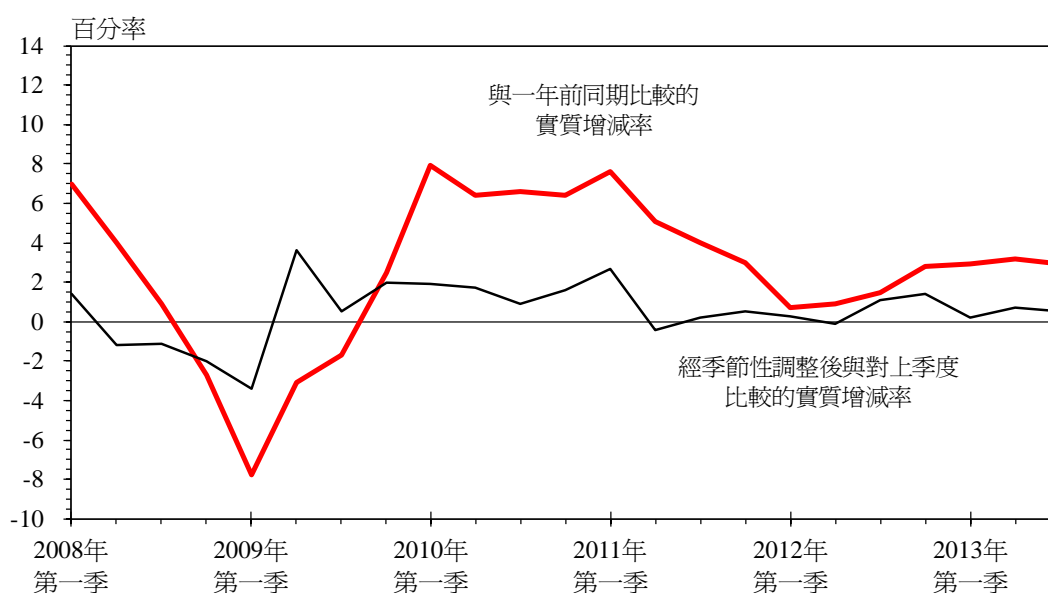
- 香港經濟在二零一三年第三季繼續溫和增長，按年實質擴張2.9%，較第二季3.2%的增幅稍為減慢。對外環節仍受制於疲弱的環球經濟環境，但訪港旅遊業是明顯的例外。同時，內部需求保持穩健，而勞工市場仍處於全民就業狀態。
- 先進經濟體在第三季的增長依然乏力，只能為其進口需求提供微弱動力。美國經濟受財政調整所拖累，而歐元區的復蘇屬初步階段，仍然脆弱。同時，美國的貨幣及財政問題所引發的不明朗因素，加上新興市場增長放緩，都在困擾外圍環境。不過，內地經濟表現持續超越其他主要經濟體。在這背景下，香港整體貨物出口在撇除非貨幣黃金出口後，在第三季溫和增長，而服務輸出則受惠於訪港旅遊業及跨境金融活動擴張，錄得穩健的增長。
- 內部需求方面，由於就業及收入情況良好，第三季私人消費開支溫和增長。投資開支亦繼續上升，但升幅經過上季強勁反彈後有所減慢。機器及設備投資的擴張步伐放緩，但仍屬穩健，而基建工程加快，對建造活動起推動作用。
- 勞工市場仍然處於全民就業狀態，經季節性調整後的失業率在第三季維持於3.3%的低水平。反映勞工市場偏緊，工資及收入進一步增加。職位空缺數目在六月仍靠近三月時所錄得的19年高位。
- 內地經濟指標表現強韌，加上預期中的聯儲局減買資產沒有在九月開展，本地股票價格在第三季回升。物業市場依然淡靜，季內住宅售價升幅繼續放緩，交投疏落。
- 基本消費物價通脹在第三季稍為上升至4.3%，主要受二零一二年私人房屋租金上升的持續影響所致。然而，自今年年初起，新訂私人住宅租金升幅放緩，其對通脹的穩定作用在臨近季末時開始出現。加上外圍價格壓力輕微，短期內通脹的上行風險應該不大。

整體情況

1.1 儘管外圍環境有顯著的阻力，香港經濟在二零一三年第三季繼續溫和擴張。受制於美國經濟復蘇步伐不穩及歐盟經濟仍然疲弱，各大先進市場的進口需求大致依然呆滯。主要新興市場亦失去一些增長動力。此外，美國聯儲局較早前暗示會減買資產，加上美國債務上限的爭議，令環球金融市場的波動加劇，全球經濟前景更趨不明朗。然而，內地經濟依然較為強韌，有一定緩衝作用。在這些情況下，香港貨物出口在第三季錄得溫和增長。服務輸出則因訪港旅遊業及跨境金融活動擴張而進一步穩健增長。本地方面，私人消費在勞工市場理想的情況下進一步增加，儘管步伐稍為減慢，而投資活動繼續溫和擴張，其中基建工程快速進行，成為重要的增長動力。基本消費物價通脹在第三季稍為上升，但由於今年私人房屋租金升幅減慢的紓緩作用開始顯現，通脹在臨近季末時趨於穩定。

1.2 二零一三年第三季，本地生產總值⁽¹⁾按年實質增長 2.9%，較第二季 3.2%(修訂先前估算的 3.3%)的增幅稍為減慢。二零一三年首三季合計，實質本地生產總值按年增長 3.0%。經季節性調整後按季比較⁽²⁾，實質本地生產總值在第三季增長 0.5%，上一季的增幅則為 0.7%(修訂先前估算的 0.8%)。

圖 1.1：二零一三年第三季經濟溫和增長



對外貿易

1.3 在國民經濟核算架構下的**整體貨物出口**，在第三季按年實質增長 6.2%，與第二季的增幅相同。撇除非貨幣黃金出口在季內的顯著升幅，貨物出口的表現依然一般。輸往主要先進經濟體的出口仍然疲弱，其中輸往美國和日本的出口再錄得按年跌幅；歐元區經濟經過六個季度收縮後，初步進入復蘇階段，帶動輸往歐盟的出口按年溫和增長。同時，輸往內地的出口增長溫和，而輸往亞洲其他主要市場的出口則表現參差。

1.4 **服務輸出**在第三季按年實質穩步增長 4.9%，第二季則錄得 8.4%的顯著增幅。旅遊服務輸出主要受惠於訪港旅遊業興旺，依然是重要增長動力。金融及其他商用服務輸出增長穩健，而與貿易相關的服務及運輸服務輸出則受貿易往來表現呆滯所拖累，表現不振。

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	第二季 [#]	第三季 ⁺
<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	8.4	3.0	5.5 (1.0)	2.3 (-0.1)	1.5 (0.6)	2.7 (1.2)	6.3 (4.4)	4.2 (-2.0)	2.8 (-0.8)
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)	2.1 (-0.2)	3.2 (2.2)	2.7 (0.1)
本地固定資本形成總額	10.2	9.4	12.5	5.8	8.2	11.4	-3.3	6.9	2.2
其中：									
樓宇及建造	15.5	13.2	14.6	14.7	8.8	14.6	-2.6	-2.2	2.0
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	19.3	7.0
整體貨物出口	3.4	1.8	-4.7 (1.3)	0.3 (-1.7)	4.6 (3.1)	6.7 (4.8)	8.8 (1.8)	6.2 (-3.1)	6.2 (3.1)
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)	7.6 (-2.2)	6.8 (1.0)
服務輸出	5.6	2.0	2.3 (0.4)	2.6 (1.3)	0.2 (-1.5)	3.0 (2.9)	5.3 (2.7)	8.4 (4.2)	4.9 (-4.6)
服務輸入	3.5	0.4	3.0 (0.8)	0.9 (-1.3)	-1.5 (-2.0)	-0.7 (1.9)	0.5 (1.9)	-0.8 (-2.4)	2.4 (1.2)
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)	2.9 (0.2)	3.2 (0.7)	2.9 (0.5)
<u>主要價格指標的增減百分率</u>									
本地生產總值平減物價指數	3.9	3.9	3.9 (1.1)	3.0 (0.5)	4.3 (2.0)	4.3 (0.7)	1.4 (-1.8)	0.8 (*)	1.8 (3.0)
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)	4.0 (1.1)	5.3 (-0.7)
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)	3.9 (1.0)	4.3 (0.9)
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	4.3	4.0	4.7

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。由於政府統計處在二零一三年年中進行了一項技術性修訂工作，二零零九年及以後的私人消費開支、貨品出口、服務輸入及輸出數字已作出修訂。詳情參閱本章註釋(3)。

(#) 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 內部需求進一步擴張。在就業和收入情況大致理想的情況下，私人消費開支⁽³⁾在第三季按年實質增加 2.8%，但較第二季 4.2%的增幅為慢。政府消費開支在第三季繼續穩步增長，按年增加 2.7%。

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	4.1	0.4	19.3	3.9	2.0	4.6	10.8	3.0
	上半年	4.7	-0.7	26.8	5.0	1.6	6.4	10.9	3.8
	下半年	3.7	1.6	3.5	2.8	2.4	2.9	10.8	2.2
	第一季	5.9	-1.8	32.3	7.4	2.1	6.9	8.7	5.5
	第二季	3.5	0.2	21.4	2.8	1.0	6.0	13.1	2.3
	第三季	2.5	1.8	9.9	1.3	1.6	4.7	8.5	1.5
	第四季	4.7	1.3	16.5	4.1	3.1	1.0	12.8	2.7
二零一三年	上半年	8.6	2.7	16.0	18.2	4.3	2.6	23.6	5.2
	第一季	8.5	2.9	31.3	9.2	3.9	5.5	18.6	6.3
	第二季	8.6	2.5	-0.4	27.1	4.7	-0.2	28.7	4.2
	第三季	4.5	3.5	-0.8	13.6	2.2	4.9	12.9	2.8

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。由於政府統計處在二零一三年年中進行了一項技術性修訂工作，二零零九年及以後的私人消費開支、貨品出口、服務輸入及輸出數字已作出修訂。詳情參閱本章註釋(3)。

(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。

圖 1.2 : 私人消費開支按年增長稍為減慢

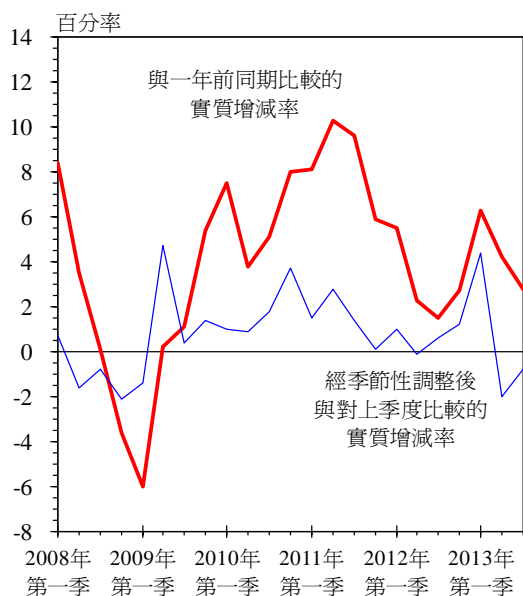
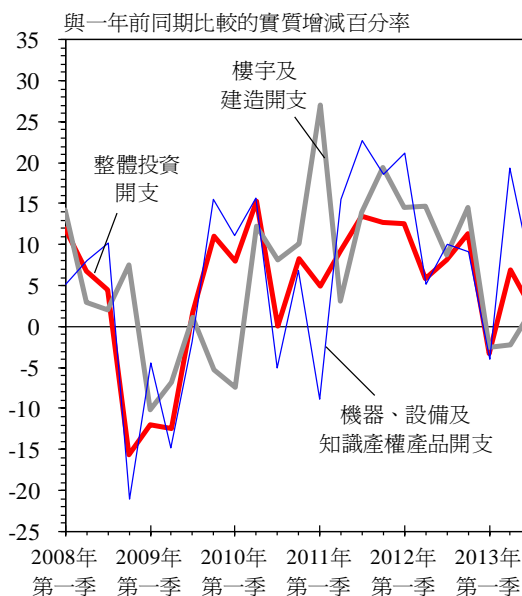


圖 1.3 : 投資開支增長溫和



1.6 按本地固定資本形成總額計算的整體投資開支在第二季按年實質顯著增長 6.9% 後，第三季溫和增長 2.2%。當中機器及設備購置擴張步伐雖然減慢，但增長仍屬穩健，與最新《業務展望按季統計調查》所顯示，大型企業的營商氣氛維持正面的結果大致相符。不過，中小企對營商氣氛的看法則仍然頗為審慎(中小企諮詢報告詳見專題 1.1)。同時，大型公共基建工程增長加快，抵銷私營機構建造活動的減幅，因此，第三季整體樓宇及建造實質開支按年略為回升。

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《二零一三年半年經濟報告》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疲弱(表 1)。二零一三年十月，大多數受訪行業錄得的指數均仍在收縮區域之內，反映業務狀況呆滯。地產業的動向指數為 41.2，依然處於低迷水平，反映自今年年初政府推出新一輪需求管理措施後，物業市場的交投顯著縮減。零售業的指數稍微轉弱，而批發和商用服務的指數則回到 50 的水平。外貿方面，從事進出口貿易及物流業的中小企仍然面對頗為困難的外貿環境，這些行業的動向指數都持續低於 50。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)。

就中小企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，以助估計短期內的出口表現。十月的新出口訂單動向指數為 49.5，連續第七個月低於 50，反映先進經濟體復蘇緩慢，美國貨幣及財政政策衍生不明朗因素，而主要新興市場經濟又表現參差，以致外部需求在這些情況下仍會持續偏軟。

(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十月維持在 0.7% 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									
	十一月	十二月	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月
<i>內部層面</i>												
飲食	48.0	48.4	49.2	48.4	48.3	45.8	46.7	45.8	48.2	48.2	47.4	47.4
地產	39.7	50.0	51.5	39.7	39.7	38.2	42.6	44.1	44.1	35.3	35.3	41.2
零售	48.6	48.1	46.3	47.7	48.1	47.6	47.6	47.1	49.0	50.0	49.0	47.5
批發	47.2	47.2	47.2	47.2	47.2	44.4	50.0	47.1	41.2	44.1	47.1	50.0
商用服務	45.5	47.0	50.0	53.0	47.0	43.9	48.5	48.5	45.5	43.9	45.5	50.0
<i>外貿層面</i>												
進出口貿易	50.5	50.0	50.0	49.0	51.0	49.0	50.0	50.0	48.1	47.6	48.5	49.0
物流	43.8	45.0	50.0	44.7	47.4	47.4	44.7	50.0	47.4	44.7	44.7	44.7
以上所有行業*	48.2	48.7	48.9	48.2	48.6	47.0	48.4	48.3	47.3	46.8	47.3	48.1

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									
	十一月	十二月	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月
<i>內部層面</i>												
飲食	48.0	48.4	49.2	49.2	49.2	49.2	50.0	48.3	50.0	50.0	49.1	49.1
地產	47.1	51.5	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	48.5	50.0	45.6	48.5	47.1
零售	50.0	49.5	50.5	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	49.5	50.0
批發	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	47.1	50.0	50.0
商用服務	51.5	48.5	50.0	54.5	53.0	51.5	50.0	50.0	48.5	51.5	48.5	50.0
<i>外貿層面</i>												
進出口貿易	49.1	50.0	49.1	50.0	50.5	50.0	50.5	51.0	49.0	49.5	49.5	50.0
物流	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	47.4	47.4	50.0	47.4	47.4
以上所有行業*	49.5	49.7	49.7	50.4	50.5	50.1	50.2	50.1	49.3	49.5	49.3	49.7

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									
	十一月	十二月	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月
進出口貿易	49.1	50.0	49.1	50.0	50.5	49.0	49.5	49.5	48.5	48.5	48.1	49.5

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									
	十一月	十二月	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月
所有選定行業*	0.9	1.3	1.3	1.2	0.7	0.9	0.6	0.6	0.6	0.7	0.7	0.7

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 勞工市場仍然處於全民就業狀態，經季節性調整後的失業率在第三季維持於 3.3% 的水平，就業不足率則微跌至 1.5%。由於本地經濟大致穩定，加上訪港旅遊業興旺，勞工需求仍然大於供應。私營機構的職位空缺數目在六月貼近三月所錄得的 19 年新高，而總就業人數在第三季再刷新記錄。勞工市場情況大致偏緊，工資及收入在第二季保持穩健而且廣泛的增長。最低十等分全職僱員以名義計的平均就業收入在第三季按年續升 5.4%。

資產市場

1.8 內地經濟指標表現強韌，加上美國聯儲局在九月沒有開展減買資產，本地股票市場在第三季出現反彈。恒生指數在季內收復失地，季末較二零一三年六月底上升 10%，較二零一二年年底則升 1%。然而，股市平均每日成交額進一步縮減至 552 億元。

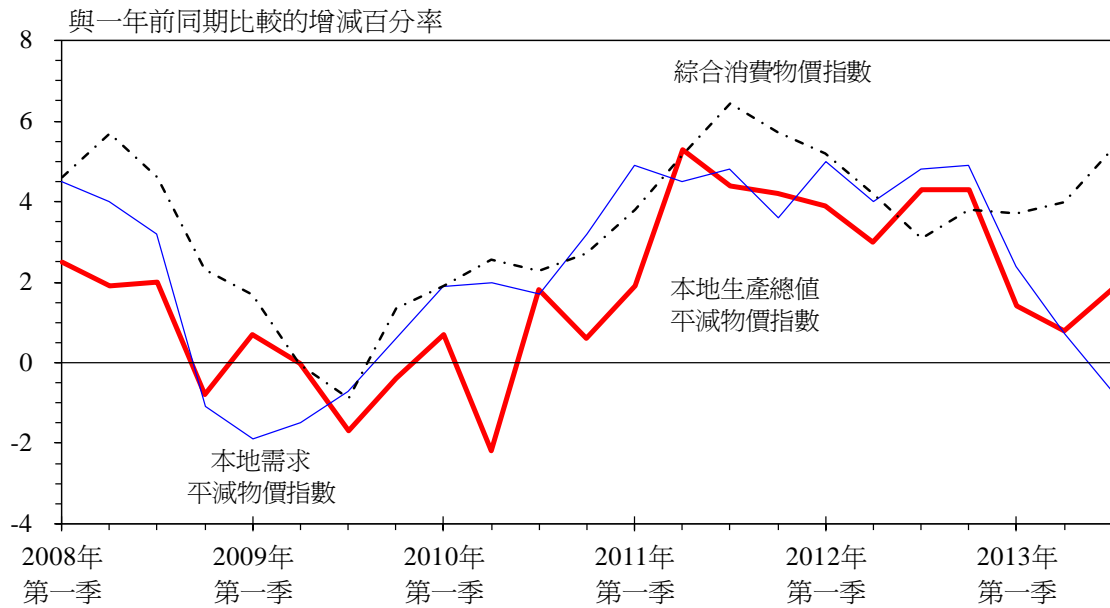
1.9 住宅物業市場在第三季依然淡靜。成交量較一年前同期急挫 47%，較第二季則微跌。住宅物業價格升幅繼續放緩，在第三季內上升 1%，較第二季的升幅稍慢，更明顯低於第一季 5% 的升幅。九月的整體樓價較一九九七年的高位高出 42%，而市民的置業購買力在第三季仍然維持在約 54% 的高位。住宅租金在季內微升約 1%。至於非住宅物業市場，寫字樓和商舖租金的升勢也略為放緩，在第三季均錄得 1% 的升幅。

通脹

1.10 消費物價通脹率在第三季溫和上升。整體消費物價通脹率由第二季的 4.0% 升至第三季的 5.3%，但這較明顯的升幅主要是由於二零一二年七月政府代繳公營房屋租金，令比較基數較低所致。撇除政府紓困措施的效應以更準確地反映基本通脹情況，基本消費物價通脹率由第二季的 3.9% 升至第三季的 4.3%。基本通脹率上升，主要反映二零一二年私人房屋租金上揚的持續影響。不過，自本年年初起，新訂私人住宅租金的升幅放緩，其有利影響在臨近第三季季末時開始出現，有助緩和通脹。勞工市場偏緊，整體勞工成本穩步上升，但國際商品價格大致穩定，外圍價格壓力仍然輕微。

1.11 本地生產總值平減物價指數在第三季溫和上升 1.8%。當中消費開支價格升幅溫和，貿易價格比率稍為改善，而機器及設備價格則下跌。

圖 1.4：消費物價通脹在第三季稍為上升



按主要經濟行業劃分的本地生產總值

1.12 服務業整體淨產值在二零一三年第二季按年實質上升 3.8%，較第一季 2.8% 的增長略快，步伐大致與香港經濟在第二季的溫和增幅一致。批發及零售業、金融及保險業、住宿及膳食服務業，以及專業及商用服務業續見穩步增長，反映消費市道和訪港旅遊業相對暢旺，金融活動亦不斷增加。進出口貿易業、運輸及倉庫業等出口相關服務行業的增長溫和。不過，主要反映私人發展商和物業代理活動的地產業淨產值在物業市場淡靜下繼續顯著下跌。二級行業方面，製造業產值微升，建造業產值也重現增長，主要是由於公共基建工程快速進行所致。

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

	二零一二年	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	第二季
製造	-0.8	-1.6	-2.9	-0.1	1.3	0.5	0.3
建造	11.3	13.1	10.1	5.2	16.1	-1.5	1.2
服務 ^(b)	1.8	1.4	1.2	1.9	2.7	2.8	3.8
進出口貿易、批發及零售	1.5	-0.4	0.3	1.6	3.8	5.8	5.1
進出口貿易	0.5	-2.6	-0.9	1.3	3.3	4.1	3.2
批發及零售	5.8	9.1	5.8	3.0	5.9	12.6	12.6
住宿 ^(c) 及膳食服務	2.2	-0.6	1.6	3.2	4.6	3.8	3.7
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	3.0	4.7	0.5	2.7	3.9	-0.5	3.0
運輸及倉庫	2.8	4.7	0.4	2.5	3.3	-0.9	2.8
郵政及速遞服務	8.1	4.6	3.3	9.2	14.2	7.6	6.4
資訊及通訊	2.8	0.8	1.4	4.1	4.6	6.0	2.5
金融及保險	1.1	2.3	0.2	0.8	1.1	4.1	7.5
地產、專業及商用服務	3.6	3.6	5.1	3.8	2.2	-0.3	-0.3
地產	5.9	4.5	8.2	6.6	4.5	-2.6	-5.9
專業及商用服務	1.4	2.2	2.1	1.3	0.2	2.2	5.4
公共行政、社會及個人服務	2.0	2.2	2.1	2.0	1.6	1.8	3.6

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。

其他主要發展

1.13 政府繼續促進香港與內地的經濟融合。《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》《補充協議十》在八月底簽署，推出 73 項服務貿易開放和便利貿易投資的措施。《貴州共識》在九月於召開第九屆泛珠三角區域合作與發展論壇期間簽署，訂明促進未來泛珠合作的路向。粵港合作聯席會議第十六次會議亦在九月舉行，其間兩地簽署了八份合作意向書及協議書。

1.14 對外聯繫方面，香港與科威特於早前簽訂的促進和保護投資協定，已由九月中起生效，以促進雙方的投資及貿易往來。另外，香港與加拿大就收入稅項避免雙重課稅和防止逃稅的協定已於十月底生效。

1.15 金融發展方面，《2013 年稅務及印花稅法例(另類債券計劃)(修訂)條例》在七月開始生效。《修訂條例》為一些常見的伊斯蘭債券，提供與傳統債券相若的稅務框架，有助建立一個伊斯蘭金融的發展平台，以便發行伊斯蘭債券產品。在離岸人民幣市場發展方面，香港金融管理局就參與香港人民幣業務的認可機構所適用的人民幣流動資金安排，在七月推出兩項優化措施，應有助促進香港作為離岸人民幣業務中心的發展。

1.16 房屋問題方面，長遠房屋策略督導委員會在九月就香港長遠房屋策略展開諮詢。為了提供合適而可負擔的居所，諮詢文件建議政府擔當更積極的角色，採取「供應主導」的策略。督導委員會在收集公眾及持份者的意見後，會提交報告予政府審議。

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。
- (3) 政府統計處在二零一三年年中進行了一項技術性修訂工作，檢討在國民經濟核算架構中跨界貨物及服務流動的估算方法。這次工作修訂了二零零九年及以後的私人消費開支、貨物出口、服務輸入及輸出數字，但由於這次工作只涉及把居民與非居民之間的貨物及服務消費開支重新分類，故整體本地生產總值數列的數值和增長率均不受影響。

第二章：對外貿易

摘要

- 外貿環境在二零一三年第三季依然不穩定。美國經濟受制於勞工市場疲弱和持續的財政整頓，僅以溫和的步伐增長。歐元區雖然已經結束長達六個季度的經濟衰退，但由於推行財政和結構改革，增長動力仍然欠奉。一些新興市場經濟體受到本身的內部形勢所拖累，以及其金融狀況在聯儲局減買資產的憂慮下變得波動，增長步伐在過去數季亦有所放緩。相比之下，內地經濟依然強韌。
- 第三季整體而言，香港貨物出口按年實質輕微增長，但季內個別月份的表現波動。輸往美國和日本的出口仍然疲弱，輸往歐盟的出口按年稍為回升，內地市場錄得溫和增長，其他亞洲市場則表現參差。
- 服務輸出在第三季穩健增長。旅遊服務輸出的增幅略為減慢，但依然顯著，為消費市場提供重要動力。金融及其他商用服務輸出持續穩健擴張。然而，貨物貿易表現遲緩，與貿易相關的服務輸出依然疲弱，連帶運輸服務輸出也受拖累。
- 香港在加強與貿易伙伴的經濟關係方面，特別是與內地的聯繫，繼續取得進展。具體而言，《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》(CEPA)《補充協議十》在八月簽署。此外，香港在九月參與第九屆泛珠三角區域合作與發展論壇，以及粵港合作聯席會議第十六次會議，加深與內地其他省份的經濟合作。

有形貿易

整體貨物出口

2.1 香港的對外貿易在二零一三年第三季表現依然一般。整體貨物出口(包括轉口和港產品出口)在第三季按年僅實質輕微增長 2.0%⁽¹⁾，與第二季 2.4%的增幅相若。整體貨物出口在七月按年實質顯著增長，隨後在八月及九月回落，錄得輕微下跌。經季節性調整後按季比較，整體貨物出口經過連續兩季收縮後，在第三季增長 2.1%。

2.2 環球經濟在第三季仍然面對顯著阻力。美國經濟的擴張步伐繼續受財政整頓及職位增長緩慢所拖累。此外，聯儲局暗示會減買資產，而美國兩大政黨又在財政問題上爭持不下，所引發的不明朗因素對經濟增長構成新的挑戰。歐元區在第二季結束長達六個季度的經濟收縮，經濟活動指標近月亦見輕微改善。不過，其經濟復蘇的動力仍受區內高企的失業率，以及成員國為恢復經濟基礎因素而推行的政策措施所影響。一些新興市場礙於當地產能制約及資金流入轉弱，經濟增長步伐在最近數季亦有所放緩。

2.3 由於先進經濟體的需求疲弱，加上一些新興市場的增長步伐又減慢，亞洲的出口及生產活動在第三季持續偏軟。今年十月，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 2.9%，較二零一二年 3.2%的實質數字還要低，反映環球經濟依然處於低速增長狀況。

2.4 轉口⁽²⁾是整體貨物出口的主要部分，佔出口貨值總額的 98.5%。轉口在第三季按年實質增長 2.2%，與第二季 2.6%的增幅相若。佔整體貨物出口其餘 1.5%的港產品出口，繼第二季按年實質下跌 10.1%後，第三季再跌 12.9%。

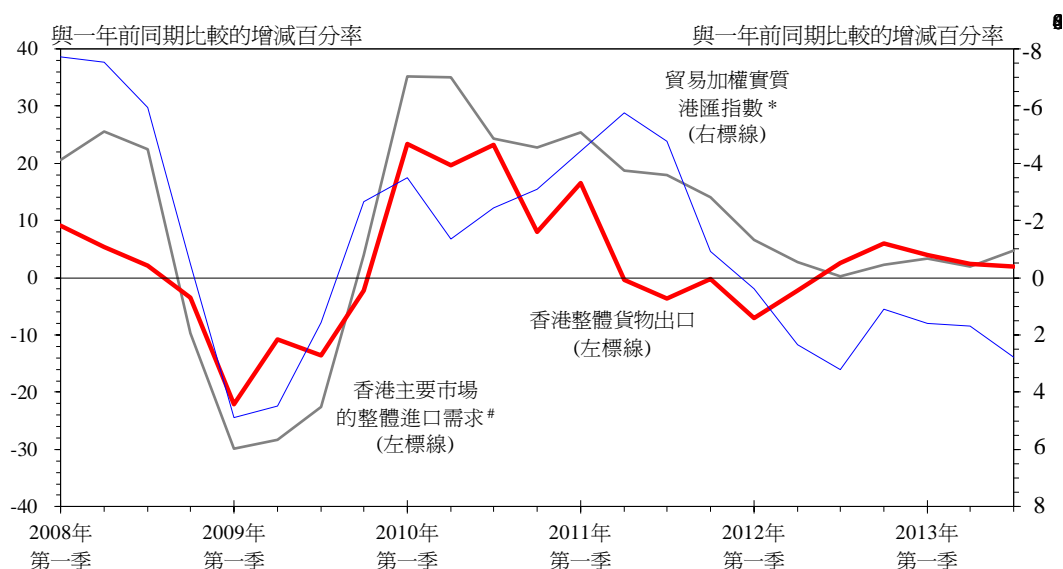
表 2.1：整體貨物出口、轉口及港產品出口
(與一年前同期比較的增減百分率)

	整體貨物出口			轉口			港產品出口					
	按貨值 計算	按實質 計算 ^(a)	價格 變動	按貨值 計算	按實質 計算 ^(a)	價格 變動	按貨值 計算	按實質 計算 ^(a)	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			
上半年	0.3	-4.6	5.3	0.7	-4.3	5.3	-19.4	-22.2	2.8			
下半年	5.4	4.2	1.6	5.5	4.4	1.6	-0.3	-2.5	2.0			
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 上半年	3.2	3.2	0.5	3.3	3.4	0.4	-4.6	-7.5				3.2
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
第二季	2.4	2.4	(-2.9)	0.4	2.6	2.6	(-2.9)	0.4	-7.9	-10.1	(-4.2)	2.3
第三季	3.3	2.0	(2.1)	1.7	3.6	2.2	(2.2)	1.7	-11.9	-12.9	(-0.4)	1.8

註： () 經季節性調整後與對上季度比較的增減率。

(a) 本表載列的增長率，不宜與第一章表 1.1 所載根據本地生產總值計算的貿易數字直接比較，因為兩者的涵蓋範圍和計算方法各不相同。

圖 2.1：貨物出口在二零一三年第三季輕微增長



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。

(#) 二零一三年第三季的進口需求數字是根據二零一三年七月和八月的資料計算得來。

圖 2.2 : 經季節性調整後與上季度比較，二零一三年第三季的出口回升

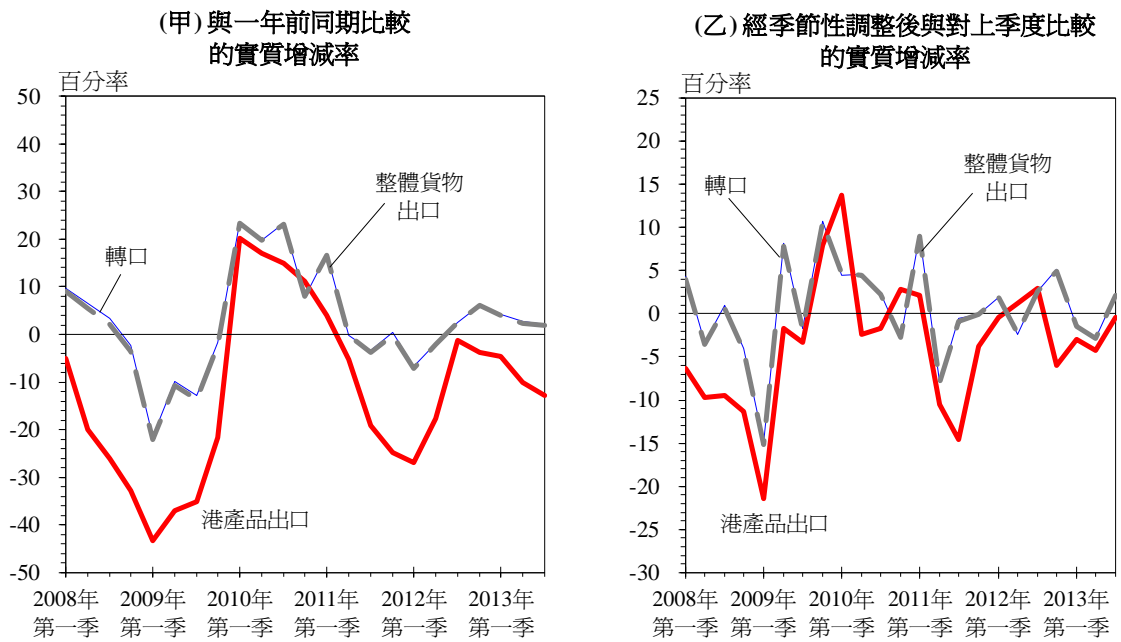
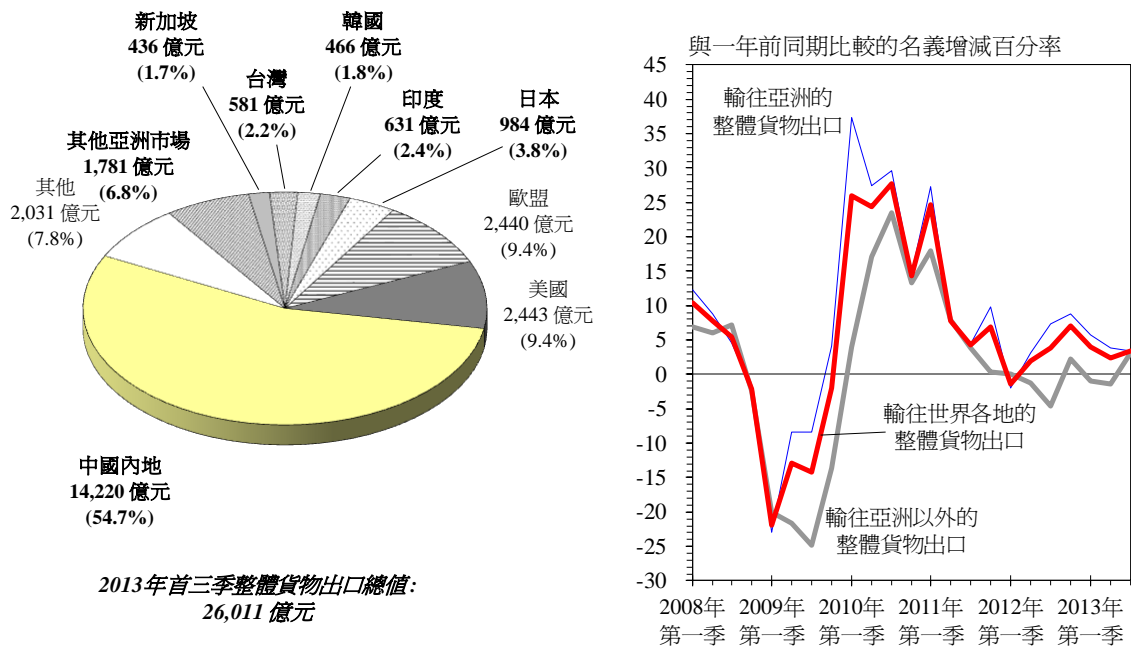


圖 2.3 : 亞洲市場繼續佔香港出口較大比重



**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				二零一三年		
		第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
中國內地	3.4	-7.8	-0.6	9.7	12.1	8.5	6.3	2.8
美國	-1.3	-7.1	0.1	-0.1	1.4	-5.0	-8.0	-1.0
歐盟	-10.4	-9.7	-12.5	-14.1	-4.8	-5.4	-2.5	2.7
日本	0.9	-1.5	1.5	3.3	0.4	-4.9	-5.5	-8.3
印度*	-22.5	-23.8	-23.7	-22.3	-20.0	0.3	8.0	6.7
台灣	-7.9	-21.4	-2.1	-10.7	2.4	14.2	-12.1	-7.6
韓國	-4.0	-5.2	-5.7	-2.2	-2.8	0.5	2.0	4.5
新加坡	-3.3	-14.1	2.1	-0.3	-0.8	5.2	0.2	-0.9

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。

2.5 按主要市場分析，輸往內地的出口在第三季按年實質增長2.8%。輸往日本的出口在第三季繼續下滑，相信可能是受早前日圓大幅貶值所影響而令當地進口需求受壓。輸往亞洲其他較高收入市場的出口在第三季表現參差：輸往台灣和新加坡的出口錄得跌幅，輸往韓國的出口則較去年同期溫和上升。同時，輸往印度的出口受惠於基數效應，在第三季繼續反彈。

2.6 輸往其他主要先進市場的出口在第三季有不同表現。輸往美國的出口在第三季按年微跌，反映當地的勞工市場積弱和財政措施偏緊，繼續限制當地進口需求的復蘇力度。受惠於歐洲經濟活動漸趨穩定及其市場氣氛好轉，加上比較基數偏低的幫助，輸往歐盟的出口在第三季按年稍為回升。

圖 2.4：輸往內地的出口續見增長

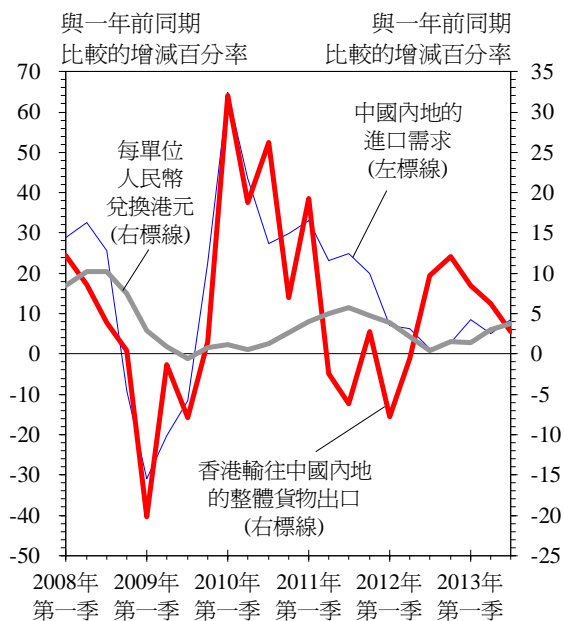


圖 2.5：輸往歐盟的出口略見改善

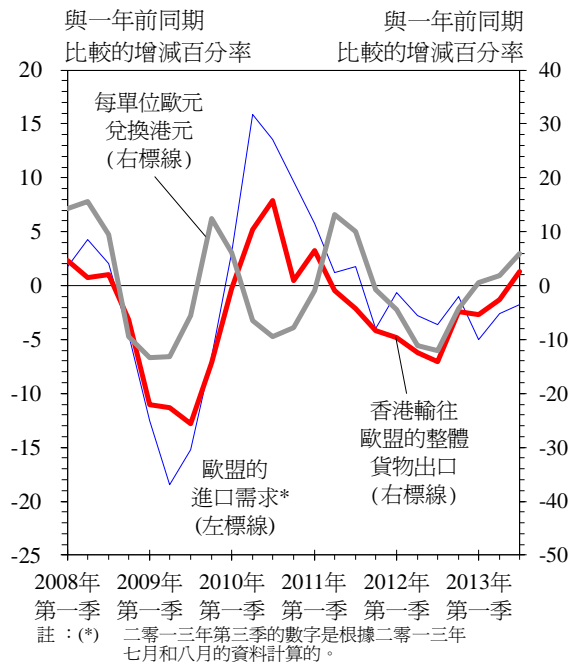


圖 2.6：輸往美國的出口跌幅收窄

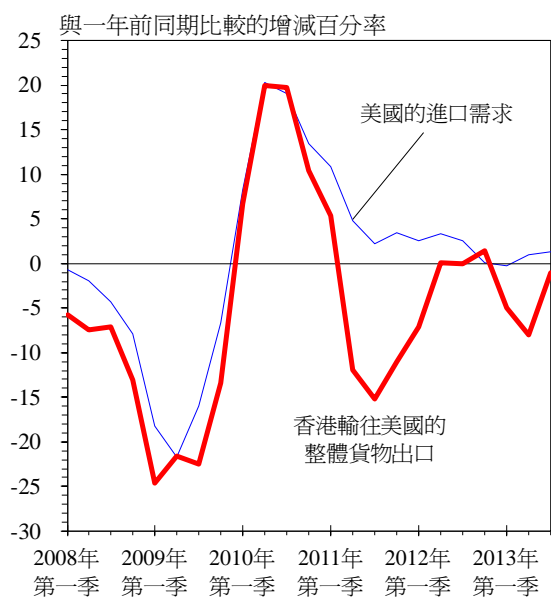


圖 2.7：隨着日圓大幅貶值，輸往日本的出口持續偏軟

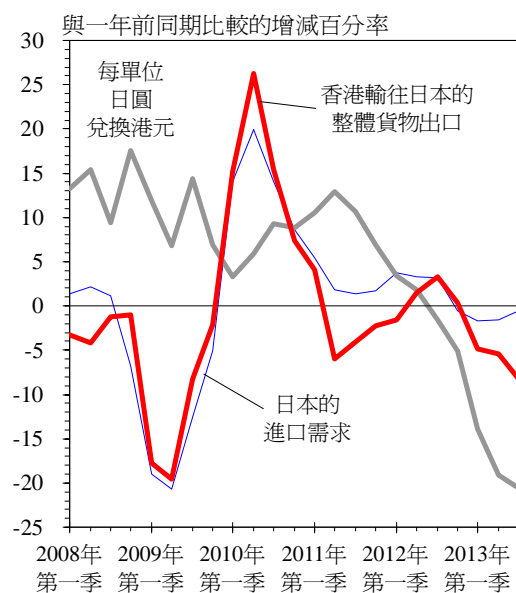


圖 2.8：輸往印度的出口繼續反彈

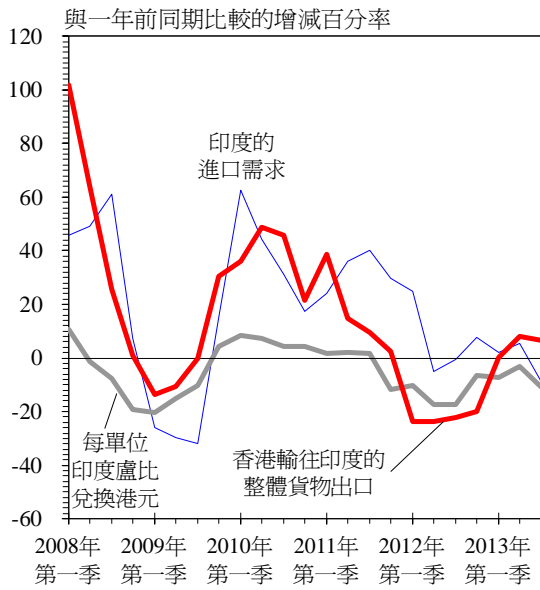


圖 2.9：輸往台灣的出口在第三季仍然疲弱

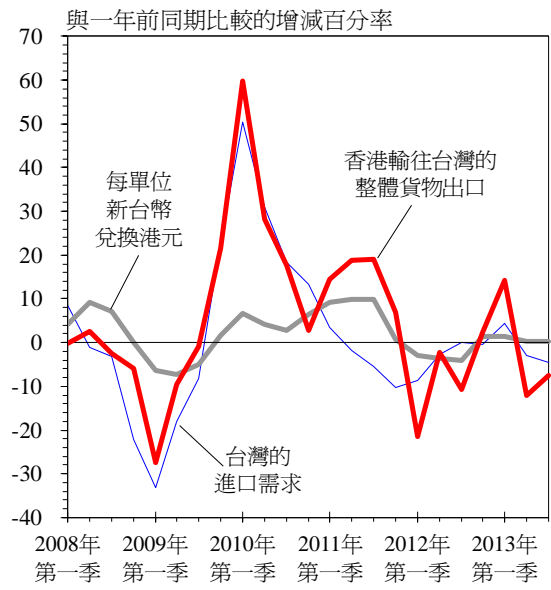


圖 2.10：輸往韓國的出口續見溫和上升

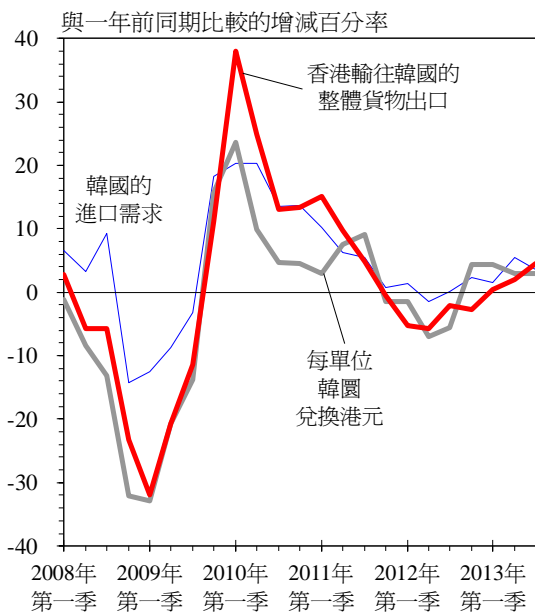
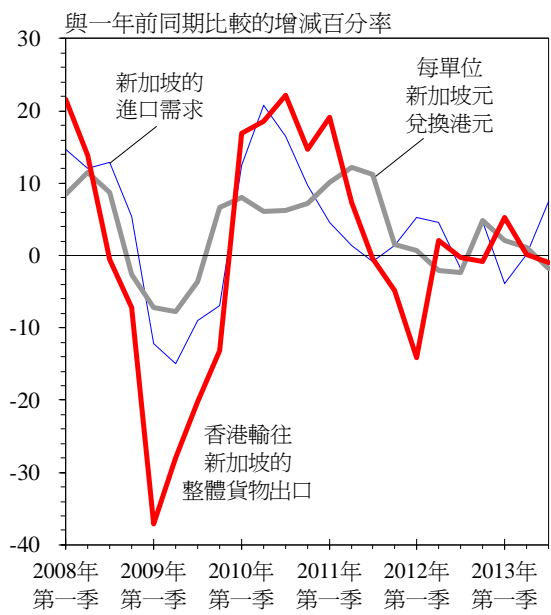


圖 2.11：輸往新加坡的出口在第三季略為下跌



專題 2.1

日本近期的經濟政策及其對香港經濟的影響

日本經濟經歷長期低速增長，並持續通縮。為重振經濟，日本有關當局在首相安倍晉三領導下，提出一套積極的政策方案(普遍稱為「安倍經濟學」(「Abenomics」)的「三支箭」)，這包括進取的貨幣寬鬆政策、適度靈活的財政政策，以及經濟增長策略。

1. 進取的貨幣寬鬆政策

日本銀行在今年改革貨幣政策綱領，推出「無限期買入資產方法」，以期在兩年內達到 2%的通脹目標。在新的政策綱領下，日本銀行在四月推出了大規模買入資產計劃，旨在二零一四年或之前把貨幣基礎增加一倍，同時把較長年期的政府債券及其他風險資產納入購買計劃之內。

2. 適度靈活的財政政策

日本國會在二月通過 13 萬億日圓的追加預算，相等於國內生產總值的 2.7%，以配合貨幣寬鬆政策，結束通縮。不過，日本政府的財政赤字已經高企，政府債務總額約為國內生產總值的 230%，在經合組織國家之中負債率最高。為遏止公共債務不斷膨脹，政府在十月決定提高銷售稅稅率，先在二零一四年四月由現行的 5%提高至 8%，到二零一五年十月再提高至 10%。政府同時推出總值 5 萬億日圓刺激經濟的方案，以緩解加稅的負面影響。

3. 經濟增長策略

為增強日本的競爭力，政府在六月提出經濟增長策略大綱，訂出多項目標，包括參與《泛太平洋伙伴關係協定》談判工作、提高婦女的勞動人口參與率、以稅務優惠重振私人投資，以及建立國家經濟戰略特區。不過，多方面的具體措施仍有待制定。

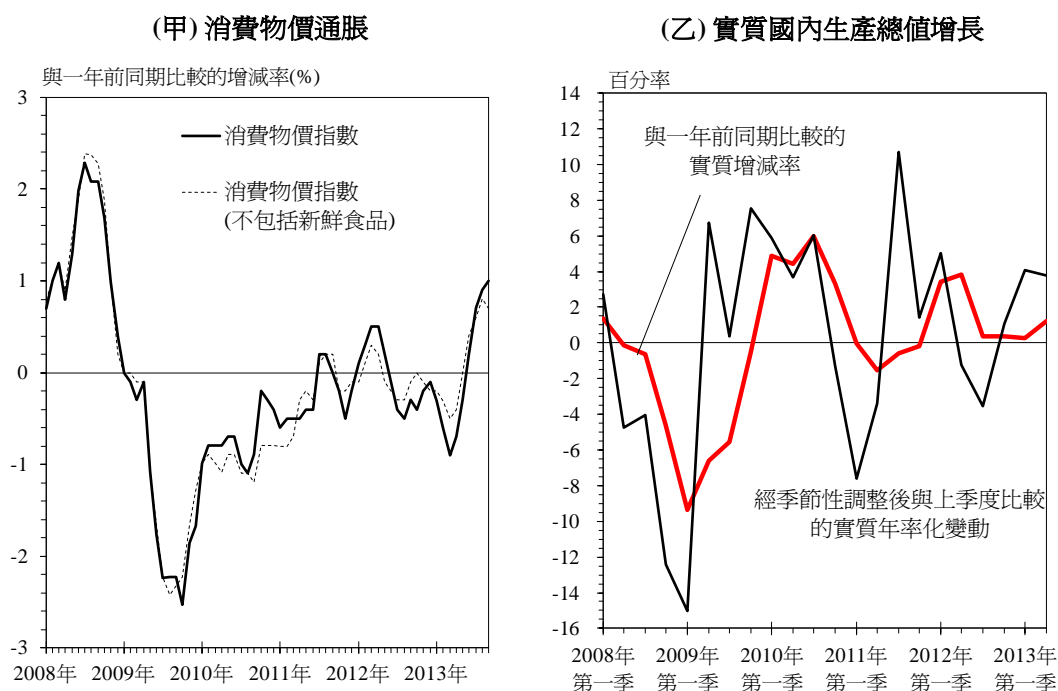
「安倍經濟學」的首兩支箭已在今年上半年發出，市場反應良好。日本股市上升，長期政府債券息率下跌。不過，最顯著的效果，莫過於大力推行貨幣寬鬆政策，刺激日圓大幅貶值。儘管美國聯邦儲備局在年中表示稍後會減買資產後，日圓已收復部分失地，但自去年十二月至今年九月，日圓兌美元仍下挫 16%，按實質有效匯率計算，跌幅則約為 15%。

日本經濟受新政策所刺激，亦略見起色。實質國內生產總值在財富效應所帶來的消費開支增長推動下，在今年上半年停止收縮，並連續錄得顯著環比增長。日圓下跌，進口能源價格上升，加上當地消費物價指數的其他主要組成項目也趨於穩定，消費物價通脹率自二零一三年六月起亦轉為正數(圖 1)。

然而，日本經濟增長能否長期持續仍有待確定。由貨幣寬鬆和財政刺激措施所帶來的改善勢頭，只有靠貫徹實行結構改革，才能得以延續，但改革細節仍有待議定落實。此外，提高銷售稅的計劃，以及為整頓公共財政而可能加推的措施，或會窒礙經濟增長的步伐。至於能源和人口方面所帶來的嚴峻挑戰，也會令提升增長潛力的工作更加困難。

專題 2.1(續)

圖 1：日本經濟在二零一三年有所改善



到目前為止，日本新政策對香港經濟的影響，主要在對外貿易及旅遊服務方面，因日圓轉弱帶來的變化較為明顯。具體來說，在今年首九個月，香港輸往日本的貨物出口量按年減少 6.3%，而日本訪港旅客的人數也顯著下跌 22.1%。「安倍經濟學」開展後導致日圓大幅貶值，似乎削弱了日本對進口貨物及旅遊服務的需求。不過，香港從日本進口的貨物量在同期亦維持跌勢，下跌 7.2%，可能是由於涉及日本的轉口貿易表現呆滯所致。相反，香港訪日旅客人數在期內激增 49.5%，儘管這個凌厲升幅部分是受二零一二年的基數偏低所影響。價格方面，從日本進口貨物的價格在年內首九個月錄得 2.0%的按年跌幅，有助於保持香港的輸入通脹受控。

資金流方面，日本新一輪貨幣寬鬆措施仍未有觸發另一浪熱錢湧向亞洲。事實上，日本經濟展望改善，反而吸引了更多資金流入當地。日本財務省的統計數字顯示，在年內首八個月，日本的證券投資錄得 21.5 萬億日圓的淨流入，與二零一二年淨流出 6.1 萬億日圓相比，情況有所改變。

總括來說，日本近期的政策措施雖然取得若干成果，但長遠成效仍充滿變數，要視乎結構改革計劃是否成功而定。日本作為亞洲第二大經濟體，假如在推行全面改革後經濟實力增強，可以令包括香港在內的整個亞洲地區受惠。然而，在改革成功之前，日本的貨幣寬鬆措施所衍生的不明朗因素，加上在結構改革進程中可能出現的顛簸，或會令日圓及區內金融市場更為波動，並會影響香港經濟。政府會密切注視有關情況的發展。

貨物進口

2.7 貨物進口在第三季按年實質增長 2.8%，低於第二季 4.2% 的增幅，反映留用進口在上一季顯著上升後增長放緩。留用進口(佔整體進口超過四分之一)在第三季按年實質溫和增長 4.4%，較上一季 8.1% 的顯著增幅為低。按用途類別分析，由於比較基數偏低，食品和消費品在第三季的留用進口較去年同期顯著增長，而資本貨物的留用進口亦繼續錄得可觀的按年增幅。不過，燃料的留用進口在第三季續見溫和跌幅，而原材料及半製成品的留用進口則顯著下跌。

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	3.0	3.5	0.2
	上半年	1.4	-2.7	4.4	0.4	1.6	-0.7
	下半年	6.3	4.6	2.2	5.3	5.3	0.9
	第一季	0.7	-4.1 (1.6)	5.0	2.4	3.5 (0.6)	-1.2
	第二季	2.1	-1.3 (-0.9)	3.9	-1.2	* (3.0)	-0.3
	第三季	4.5	2.7 (2.2)	2.3	3.1	2.9 (1.1)	0.6
	第四季	8.1	6.6 (4.7)	2.1	7.6	7.7 (4.0)	1.3
二零一三年	上半年	4.1	4.5	0.6	6.4	7.6	1.1
	第一季	4.9	5.0 (-1.4)	1.1	7.1	7.1 (-1.3)	2.9
	第二季	3.5	4.2 (-1.1)	0.2	5.8	8.1 (3.6)	-0.4
	第三季	2.6	2.8 (1.0)	0.6	-0.1	4.4 (-1.8)	-2.1

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：留用貨物進口增長放緩，連帶貨物進口的升幅減慢

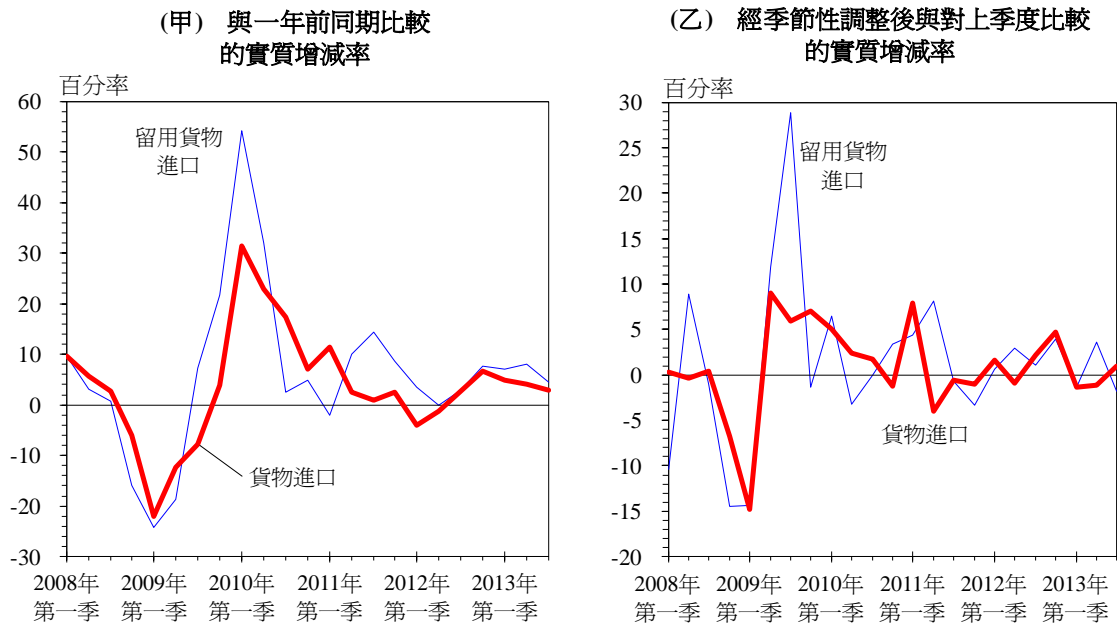


表 2.4：按用途類別劃分的留用貨物進口
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

		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
	上半年	7.4	3.6	23.9	-12.2	-5.4
	下半年	5.4	-0.1	20.0	-0.3	-7.8
	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	上半年	2.9	6.6	18.7	5.0
	第一季	4.7	12.0	-3.1	12.3	7.6
	第二季	1.3	1.3	38.7	-0.8	-5.4
	第三季	9.5	12.1	16.8	-9.1	-5.9

無形貿易

服務輸出

2.8 服務輸出繼二零一三年第二季按年實質上升 8.4% 後，在第三季錄得 4.9% 的穩健升幅。旅遊服務輸出仍然是重要的增長動力，在第三季較一年前同期上升 13.6%，但升幅較上一季為慢。同期間，金融及其他商用服務的輸出維持穩健增長。不過，與貿易有關的服務輸出(主要是離岸貿易活動)受貿易往來呆滯所拖累，在第三季仍然疲弱，連帶運輸服務輸出也僅錄得輕微升幅。

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

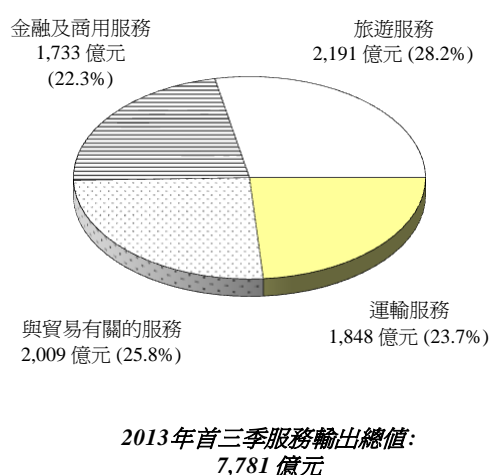
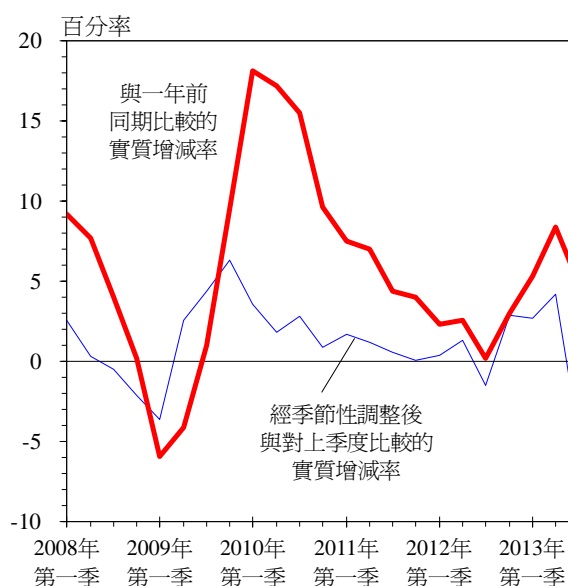


圖 2.14：服務輸出在第三季續見增長



**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	2.0	0.6	-3.0	11.1	-0.2	
	上半年	2.4	-0.5	-0.7	11.3	1.1	
	下半年	1.6	1.5	-5.1	11.1	-1.5	
	第一季	2.3 (0.4)	-1.6	3.0	9.1	*	
	第二季	2.6 (1.3)	0.7	-3.9	13.6	2.6	
	第三季	0.2 (-1.5)	1.2	-5.8	8.9	-3.3	
	第四季	3.0 (2.9)	1.8	-4.3	13.0	0.4	
	二零一三年	上半年	6.8	2.3	-1.9	24.6	2.8
		第一季	5.3 (2.7)	2.8	-2.3	19.5	1.5
		第二季	8.4 (4.2)	1.8	-1.6	29.8	4.4
	第三季	4.9 (-4.6)	0.3	0.8	13.6	5.9	

- 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

2.9 服務輸入在第三季按年實質溫和增長 2.4%，扭轉上一季微跌 0.8% 的情況。旅遊服務輸入在第三季增長 4.6%，當中，本港居民前往日本的人數急增，主要是受日圓較早前大幅貶值以及去年比較基數較低所推動。不過，運輸服務輸入以及與貿易有關的服務輸入仍受區內貿易往來疲弱所拖累，在第三季仍然不振。相反，金融服務及其他商用服務輸入在第三季則繼續溫和增長。

圖 2.15：旅遊服務佔服務輸入最大比重

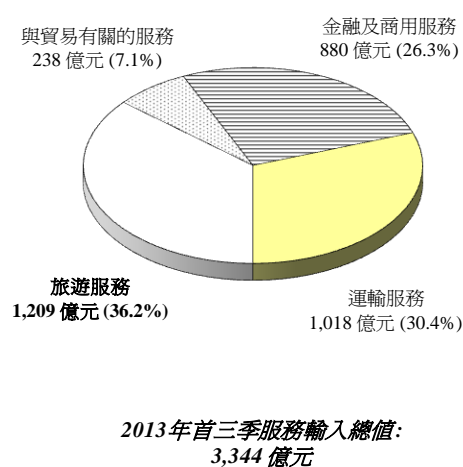


圖 2.16：服務輸入錄得輕微升幅

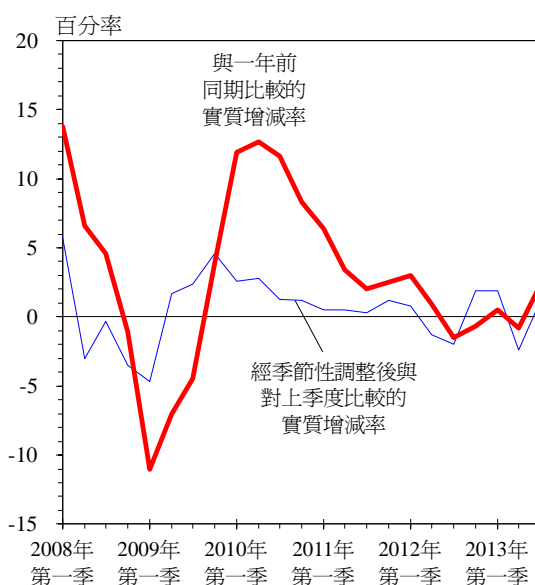


表 2.6：按主要服務組別劃分的服務輸入
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

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
	上半年	2.0	5.2	0.4	-0.7	0.4
	下半年	-1.1	2.5	-5.1	0.3	-1.4
	第一季	3.0 (0.8)	5.7	4.0	*	-0.3
	第二季	0.9 (-1.3)	4.7	-2.8	-1.3	1.3
	第三季	-1.5 (-2.0)	2.9	-4.6	-0.8	-3.7
	第四季	-0.7 (1.9)	2.0	-5.7	1.3	0.6
	二零一三年	上半年	-0.1	3.0	-4.6	0.6
第一季		0.5 (1.9)	6.0	-5.3	2.3	-0.1
第二季		-0.8 (-2.4)	*	-4.0	-1.2	2.4
第三季		2.4 (1.2)	4.6	0.7	-2.4	3.2

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

2.10 由於無形貿易順差多於貨物貿易逆差，綜合有形及無形貿易在二零一三年第三季錄得 390 億元的盈餘(相當於貨物進口及服務輸入總值的 3.1%)，高於二零一二年同季 290 億元的盈餘(相當於貨物進口及服務輸入總值的 2.5%)。

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)

	<u>整體出口／輸出</u>		<u>進口／輸入</u>		<u>貿易差額</u>			<u>佔進口／輸入的百分率</u>
	<u>貨物</u>	<u>服務</u>	<u>貨物</u>	<u>服務</u>	<u>貨物</u>	<u>服務</u>	<u>綜合</u>	
二零一二年 全年	3,592	998	4,116	448	-525	550	25	0.5
上半年	1,685	471	1,961	216	-277	255	-22	-1.0
下半年	1,907	526	2,155	232	-248	295	47	2.0
第一季	806	240	933	111	-128	129	2	0.2
第二季	879	231	1,028	106	-149	126	-23	-2.1
第三季	946	256	1,059	113	-113	143	29	2.5
第四季	961	270	1,096	118	-135	152	17	1.4
二零一三年 上半年	1,801	506	2,124	218	-323	288	-35	-1.5
第一季	872	256	1,024	113	-152	143	-9	-0.8
第二季	929	251	1,100	105	-171	145	-26	-2.2
第三季	1,000	272	1,117	116	-117	156	39	3.1

註：由於進位關係，數字相加未必等於總和。

其他發展

2.11 香港在第三季繼續加強與主要貿易伙伴的經濟聯繫，尤其是與內地的聯繫。《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》(《安排》)《補充協議十》在八月簽署，訂明 73 項服務貿易開放和便利貿易投資的措施。

2.12 香港與內地一些主要省市的經濟合作亦向前邁進。具體而言，第九屆泛珠三角區域合作與發展論壇在九月召開，其間泛珠省市簽署了《貴州共識》，提出進一步深化泛珠未來合作的方向。粵港合作聯席會議第十六次會議亦在同月舉行，其間兩地政府就多個項目簽署了八份合作意向書及協議書。

2.13 此外，香港與科威特於二零一零年五月簽訂的促進和保護投資協定，由今年九月中起生效。香港與科威特雙方保證，給予投資者平等待遇，沒收投資須給予賠償，容許投資與收益自由轉移至境外，以及根據國際認可的規則解決投資紛爭。該協定有助促進兩地的投資及貿易往來。另外，香港與加拿大就收入稅項避免雙重課稅和防止逃稅所簽署的協定，亦已於十月底生效。

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；但根據國際編製準則，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

- 住宅物業市場在二零一三年第三季持續淡靜。政府在過去數年為管理需求而推出的多項逆周期措施，已有一定作用，而美國聯邦儲備局在六月底表示有意在今年稍後時間減買資產，也影響了市場氣氛。交投活動依然呆滯。整體住宅售價的升勢在季內有所放緩，在九月更錄得輕微跌幅。
- 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發展的首要政策。由於政府持續努力增加供應，未來數年住宅單位總供應量增至72 000個，是自二零零六年九月以來的最高水平。
- 長遠房屋策略督導委員會建議政府加強在房屋供應方面的角色，並把未來十年總房屋供應量的目標訂為470 000個單位，公私營房屋的比例訂為「60:40」。
- 在需求管理措施的影響下，商業及工業樓宇市場在第三季亦進一步放緩。交投活動繼續萎縮，售價和租金的升勢普遍減慢。
- 訪港旅遊業在第三季表現維持穩健，訪港旅客總數較去年同期增加11.1%至1 450萬人次。內地市場仍然是主要增長動力。
- 對外貿易在外圍環境不穩的影響下表現欠佳，令物流業繼續受到拖累。貨櫃吞吐量再度下跌，空運吞吐量則溫和增長。

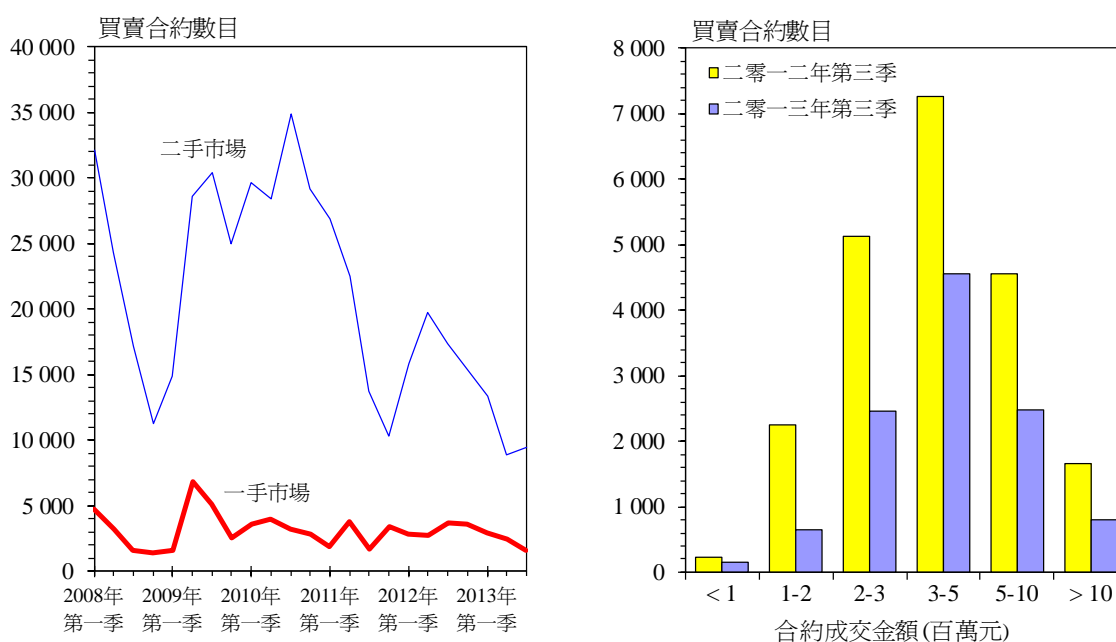
物業

3.1 住宅物業市場在二零一三年第三季持續淡靜。政府在過去數年為管理需求而推出的多項逆周期措施，已有一定作用，而美國聯邦儲備局在六月底表示有意在今年稍後時間減買資產，也影響了市場氣氛。由於買家大多抱觀望態度，交投活動依然呆滯。整體住宅售價的升勢在季內有所放緩，在九月更微跌 0.3%。部分發展商在推出新樓盤時，也採取較為保守的訂價策略，為買家提供折扣、彈性付款安排和其他優惠。

3.2 反映住宅物業交投淡靜，在第三季送交土地註冊處註冊的住宅物業買賣合約總數較上一季再縮減 3%，較去年同期則銳減 47%至 11 079 份的記錄新低。一手和二手市場的交投都處於極低水平。同樣，買賣合約總值較上一季及去年同期分別下跌 3%及 47%至 595 億元。

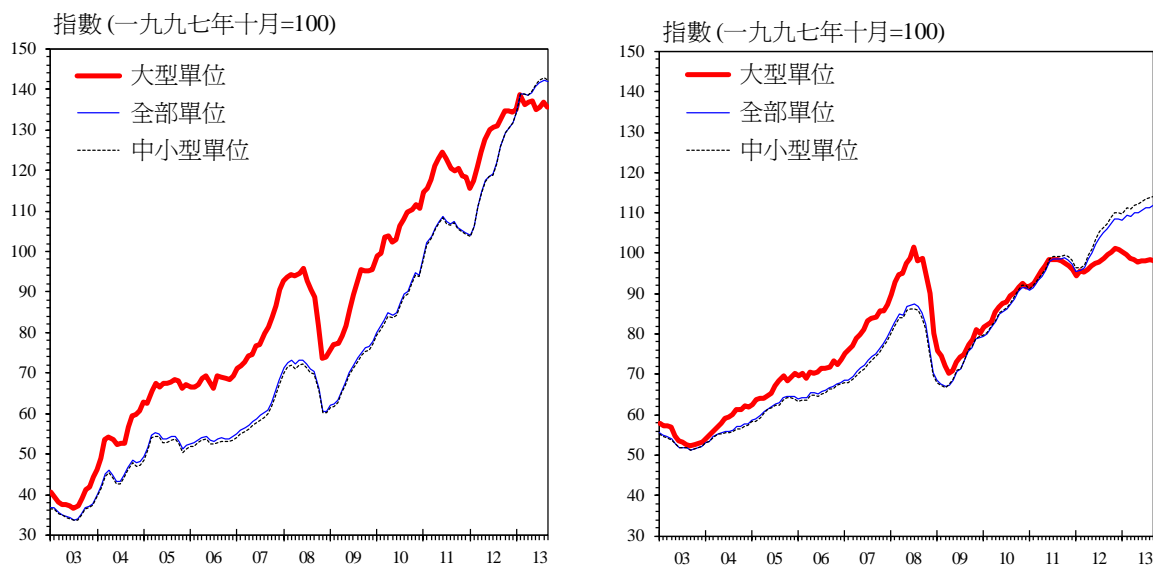
3.3 整體住宅售價在六月至九月期間微升 1%。按面積分析，中小型單位和豪宅單位的售價分別上升 1%和 0.5%。整體住宅售價雖然在二零一三年首九個月累計上升 8%，但升勢自政府在二月底推出最新一輪需求管理措施後已明顯放緩，由一月和二月平均每月上漲 2.7%，到二月至九月期間平均每月只上升 0.3%。隨着過去數年樓價幾乎不斷攀升，二零一三年九月的整體住宅售價已較一九九七年的高位高出 42%。

圖 3.1 : 交投活動在二零一三年第三季持續淡靜



3.4 相比之下，租務市場較為平穩。整體住宅租金在六月至九月期間上升 1%，與前兩季的升幅相若。按面積分析，中小型單位租金上升 1%，豪宅租金則幾無變動。與二零一二年十二月比較，二零一三年九月的整體住宅租金溫和上升 3%。九月的住宅平均租金回報率為 2.8%，與六月的水平相同。

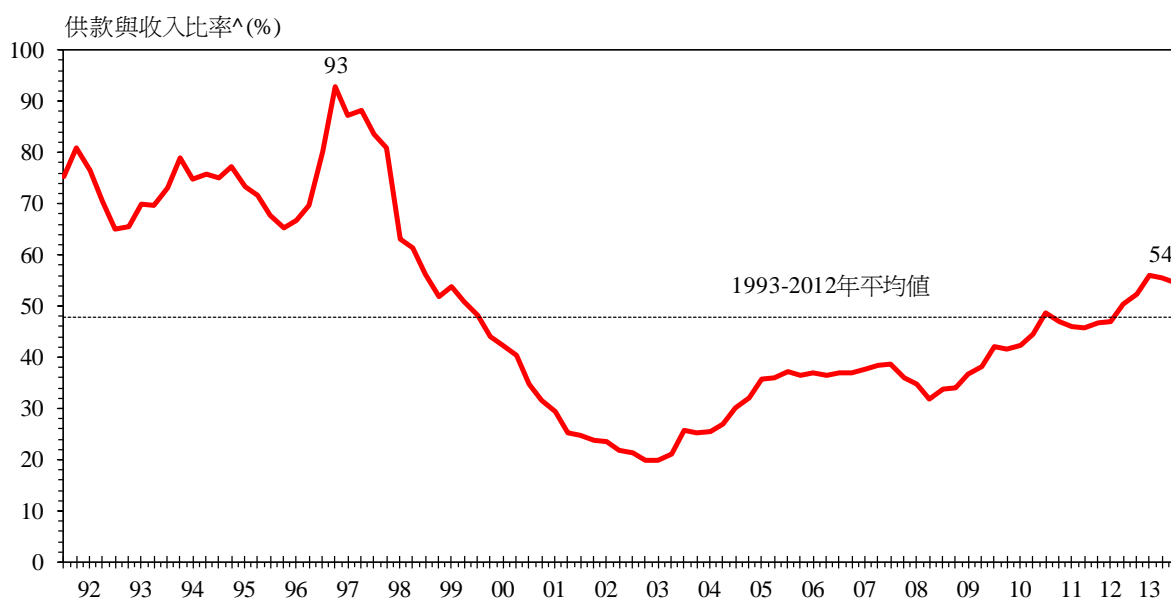
圖 3.2：住宅售價和租金在第三季內錄得溫和升幅
(甲)價格 (乙)租金



註：住宅物業價格指數只涵蓋二手市場成交。大型單位指實用面積至少達100平方米的單位，而中小型單位則指實用面積小於100平方米的單位。

3.5 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)依然高企，在第三季約為 54%，遠高於一九九三年至二零一二年間 47.9%的長期平均數。假如利率上升三個百分點至較正常的水平，該比例會飆升至 71%。

圖 3.3：按揭供款相對入息的比率在第三季依然高企



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

3.6 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發展的首要政策。為顯示政府增加土地供應和確保住宅供應穩定的決心，政府在九月公布二零一三年第四季會以招標形式出售合共八幅住宅用地，估計可提供約 3 300 個住宅單位。二零一三／一四財政年度首三季合計，政府出售的住宅用地可提供約 8 200 個單位，已達到上一財政年度全年的數字。二零一三年六月招標售出的鐵路物業發展項目，亦可提供約 720 個單位。

3.7 由於政府持續努力增加土地供應，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)由六月底估計的 70 000 個，進一步升至九月底估計的 72 000 個，是二零零六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」，另外一些土地亦會完成招標程序，屆時將可額外供應 12 600 個住宅單位。不過，短期供應依然緊張。二零一三年首三季落成的私人住宅單位只有 4 400 個，已取得上蓋建築工程動工通知的住宅單位則有 7 400 個，較去年同期分別減少 28%及 45%。

3.8 由於增加住宅供應需時，政府同時做了大量工作，以管理需求並降低樓市亢奮對金融穩定可能帶來的風險⁽¹⁾。這些措施已取得顯著成效。投機活動方面，短期轉售(包括確認人交易及 24 個月內轉售)的成交宗數進一步下跌，在二零一三年第三季平均每月只有 128 宗，佔總成交的 3.1%，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)平均每月 2 661 宗或 20.0%。反映「買家印花稅」的影響，以非本地個人及非本地公司名義購買物業的個案在第三季處於低水平，平均每月 89 宗，佔總成交的 2.2%，遠低於二零一二年一月至十月期間平均每月 365 宗或 4.5%。按揭貸款方面，第三季新造按揭的平均按揭成數為 55%，同樣低於二零零九年一月至十月期間(即香港金融管理局推出首輪住宅物業按揭貸款宏觀審慎監管措施前)64%的平均數。

圖 3.4 : 投機活動仍處於低水平

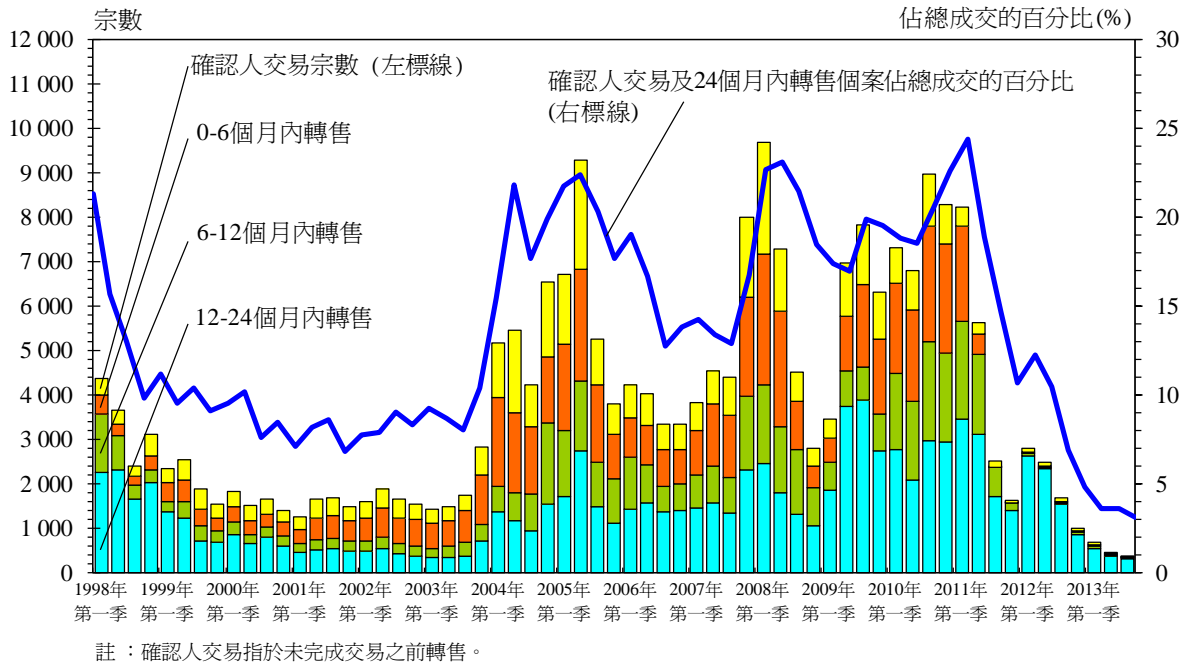
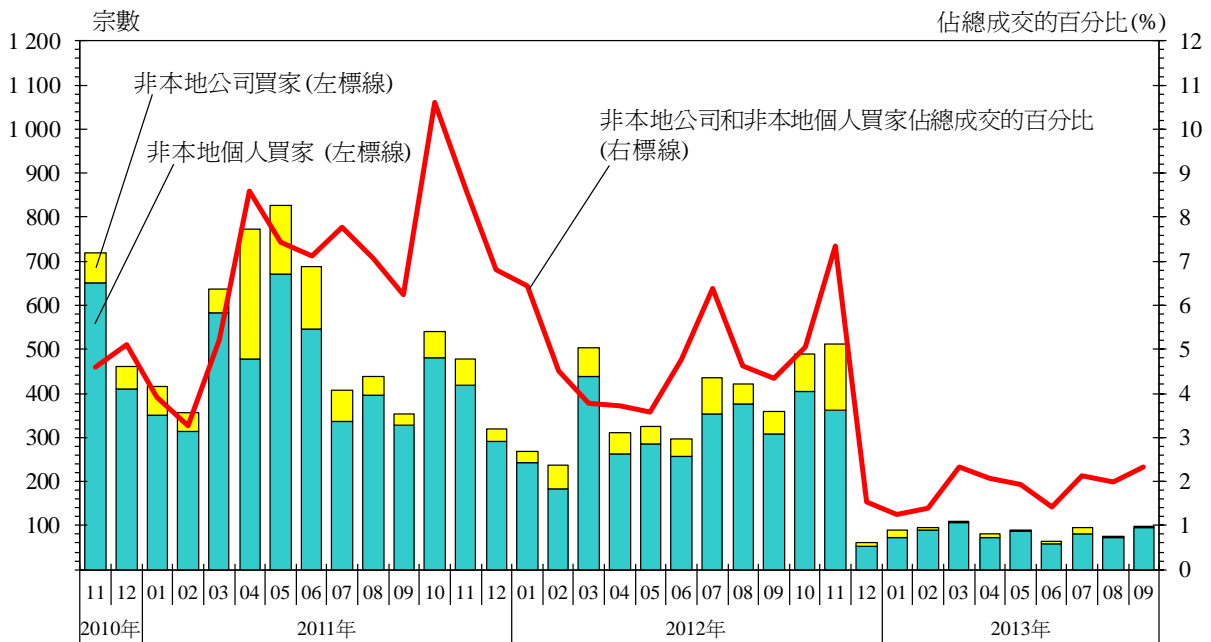


圖 3.5 : 非本地買家的交易維持在低位



3.9 美國聯儲局在六月宣布，今年稍後時間會視乎當時的經濟情況可能減買資產。雖然聯儲局在九月和十月的會議上維持購買資產的步伐，但美國貨幣政策的不明朗因素或會導致國際資金流和市場預期在未來一段時間出現波動，影響香港的資產價格，包括樓價。政府會繼續密切留意有關情況，適當時或會採取措施，以確保樓市健康平穩發展。

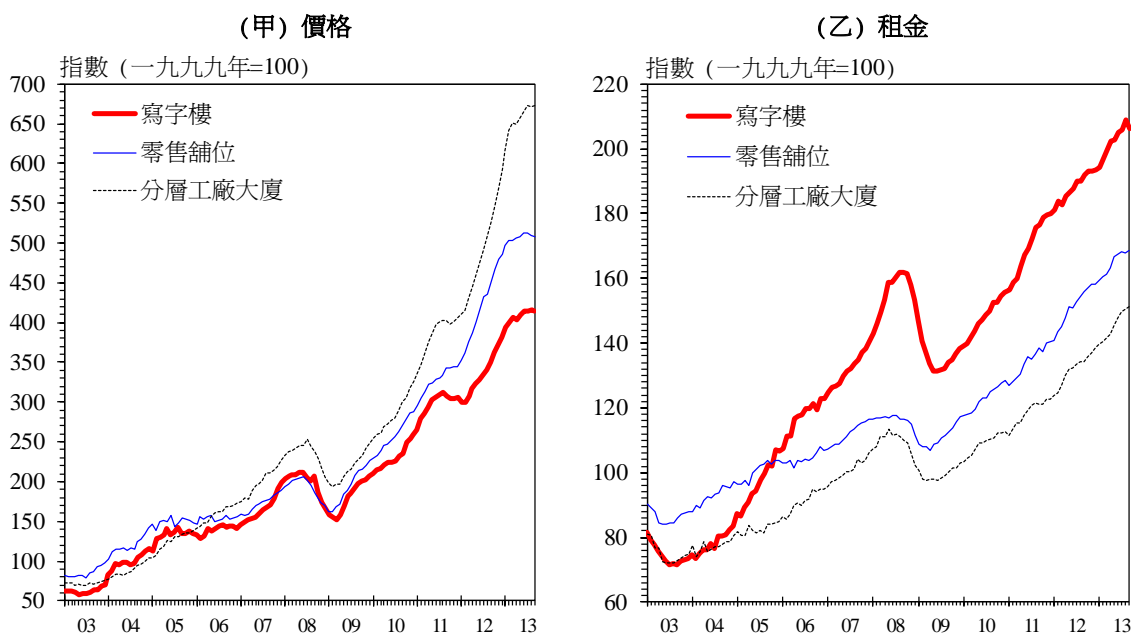
3.10 長遠房屋策略督導委員會在九月就香港的長遠房屋策略展開三個月的諮詢。督導委員會建議政府在樓市擔當更積極的角色和採取供應主導的策略，並把未來十年總房屋供應量的目標訂為 470 000 個單位，公私營房屋的比例訂為「60:40」，務求為每一個香港家庭提供適切而可負擔的居所。督導委員會在收集公眾和持份者的意見後，會提交報告予政府審議。

3.11 在最新一輪需求管理措施的影響下，*商業及工業樓宇市場*在第三季進一步放緩。交投活動持續萎縮，售價和租金的升勢普遍減慢。按市場環節分析，*零售舖位*的交投量較上一季及去年同期分別下跌 22%及 68%至 540 宗的低水平⁽²⁾。零售舖位的售價在六月至九月期間下跌 1%，租金則微升 1%。與二零一二年十二月比較，二零一三年九月的售價和租金分別上升 5%和 7%。零售舖位的平均租金回報率在九月處於 2.4%的低水平，與六月相同。

3.12 *寫字樓*的交投量亦較上季減少 4%，較去年同期則明顯下跌 67%至 270 宗。雖然整體售價在六月至九月期間變動不大，但在九月其實按月輕微下跌。按級別分析，甲級寫字樓的售價下跌 4%，乙級及丙級寫字樓的售價則分別上升 1%及 5%。同時，季內租金上升 1%。當中甲級寫字樓的租金微跌 1%，乙級及丙級寫字樓的租金則分別上升 2%和 3%。在二零一三年首九個月，售價和租金的累計升幅分別為 9%和 7%。甲級及乙級寫字樓的平均租金回報率均由六月的 2.8%微升至九月的 2.9%，丙級寫字樓的平均租金回報率則維持在 2.8%的水平。

3.13 第三季的*分層工廠大廈*交投量較上一季減少 16%，較去年同期則銳減 76%至 580 宗的低水平。此外，六月至九月期間售價和租金的升勢亦分別放緩至 1%和 2%。二零一三年九月的售價較二零一二年十二月飆升 14%，主要是由於二零一三年首兩個月急升所致，租金則上升 9%。九月的平均租金回報率維持在 2.7%的歷史低水平，與六月相同。

圖 3.6：非住宅物業市場在第三季進一步放緩



土地

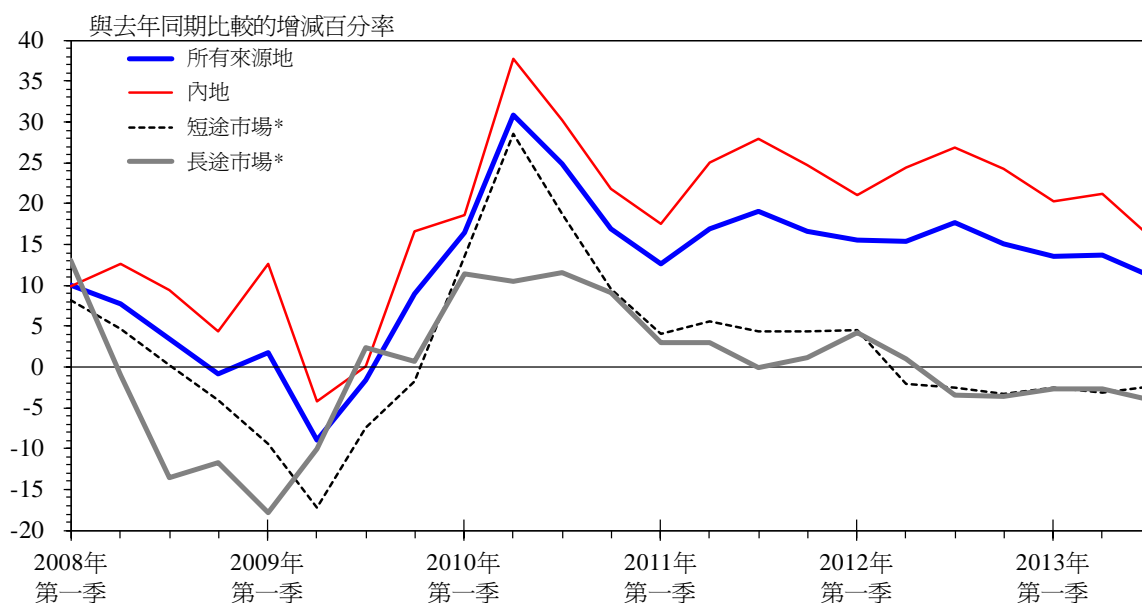
3.14 反映政府增加土地供應的持續努力，第三季共有八幅住宅用地以公開招標方式售出，總面積約 10.1 公頃，總成交金額為 115 億元。此外，三幅分別位於西貢、荃灣和上水的住宅用地，以及一幅位於九龍灣的商業用地在九月開始招標。同時，政府在第三季批准七幅土地修訂地契。

旅遊業

3.15 訪港旅遊業在第三季表現維持穩健。整體訪港旅客較去年同期顯著增加 11.1% 至 1 450 萬人次。內地訪港旅客仍然是主要增長動力，飆升 15.8% 至 1 130 萬人次。其他市場則普遍表現疲弱，來自短途市場及長途市場的訪港旅客人次分別下跌 2.4% 及 4.0%⁽³⁾。按留港時間分析，入境不過夜旅客及過夜旅客人次分別上升 12.5% 及 9.6%。因此，入境不過夜旅客佔訪港旅客總人次的比例由去年同期的 50.8% 升至 51.5%，而過夜旅客的比例則由 49.2% 跌至 48.5%。

3.16 同時，酒店房間平均入住率在第三季處於 90% 的高水平。不過，酒店實際平均房租在過去三年大幅上升後，自二零一三年年初出現回調，在第三季按年再跌 3.8% 至 1,360 元⁽⁴⁾。

圖 3.7：主要在內地旅客帶動下，訪港旅遊業維持穩健增長

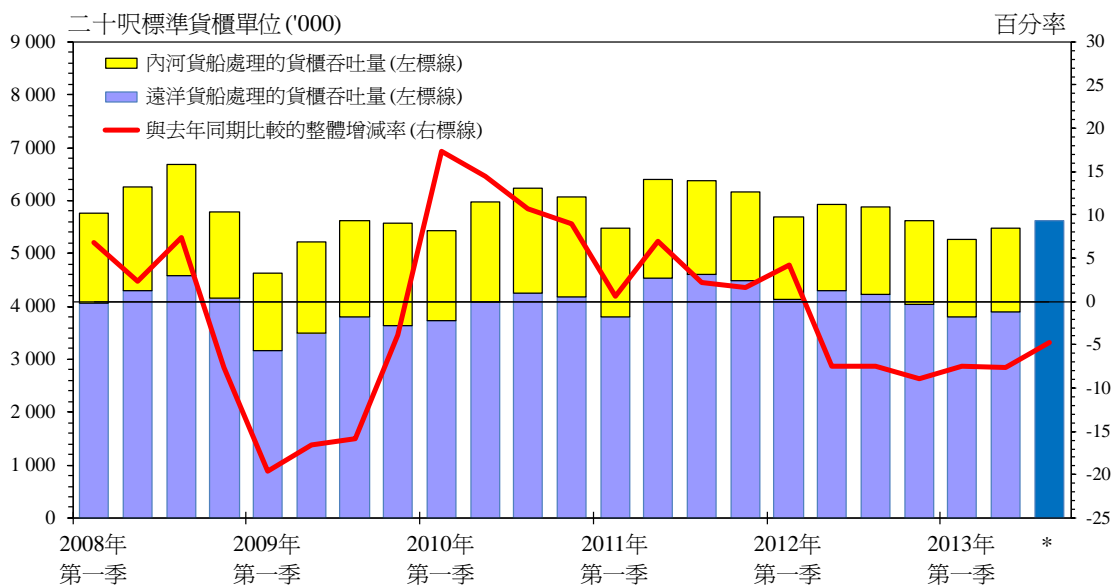


註：(*) 短途及長途市場的定義見本章末的註釋(3)。

物流業

3.17 對外貿易在外圍環境不穩的影響下表現欠佳，令物流業繼續受到拖累。整體貨櫃吞吐量在第三季較去年同期再跌 4.8%至 560 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下跌 2.2%，其佔貿易總值的份額亦由去年同期的 24.4%縮減至 23.2%。

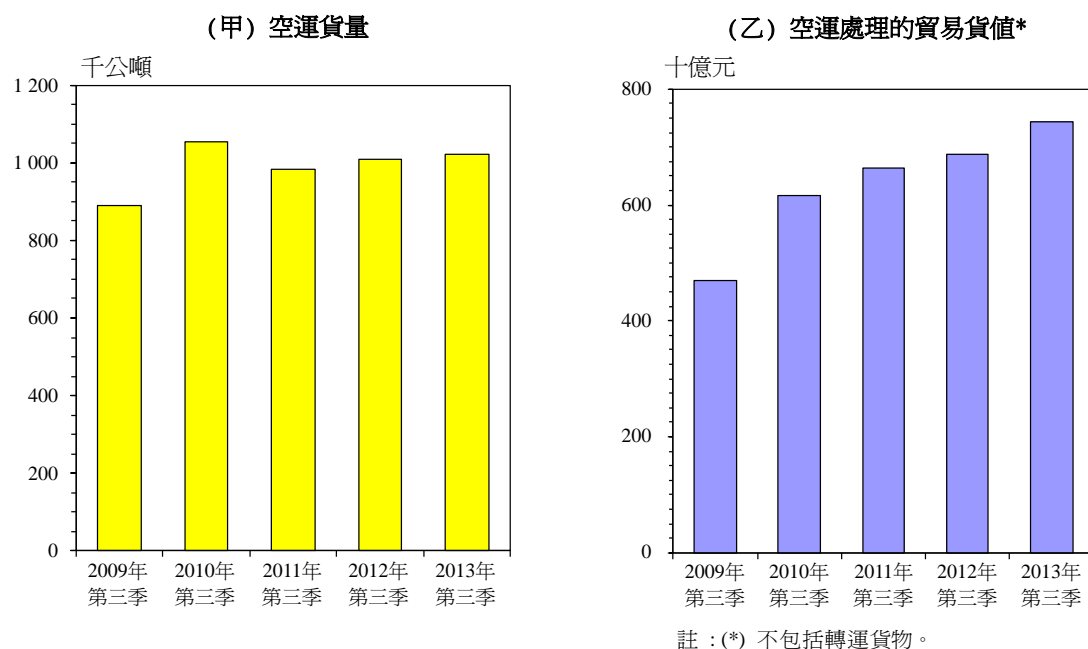
圖 3.8：貨櫃吞吐量進一步下跌



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 相比之下，空運吞吐量在第三季表現較佳，較去年同期溫和上升 1.2% 至 102 萬公噸。同時，空運貿易總值增加 8.2%，其佔貿易總值的份額則由去年同期的 35.8% 上升至 37.6%。

圖 3.9：航空貨運量與空運處理的貿易貨值錄得溫和增幅



運輸

3.19 大部分主要運輸工具的交通流量在第三季繼續上升。航空旅客量較去年同期顯著上升 8.4% 至 1 580 萬人次，部分是由於訪港旅客急增所致。同時，水路客運量增加 1.7% 至 730 萬人次，而陸路跨境旅客流量也上升 1.2% 至 平均每日 576 000 人次。平均每日跨境車輛流量在連續下跌五個季度後微升 0.3% 至 43 700 架次。

環境

3.20 可持續發展委員會在九月開展有關都市固體廢物收費的社會參與過程，為期四個月。這項工作旨在鼓勵持份者和市民大眾參與制訂都市固體廢物收費的可行方案，包括收費機制、涵蓋範圍、收費水平及廢物回收，並探討當中的困難，共同為源頭減廢和促進香港的可持續發展而努力。

創意及創新

3.21 政府在九月就 2014「數碼 21」資訊科技建議策略，展開公眾諮詢。這策略是制訂香港資訊及通訊科技整體發展的藍圖，在一九九八年首次發表，其後在二零零一年、二零零四年及二零零八年三度修訂。建議的新策略以「智慧香港，智優生活」為主題，勾劃綱領，讓香港透過善用嶄新科技，推動經濟和社會在多方面持續發展。新策略涵蓋以下四個策略重點下的一系列措施：善用科技，提升潛能；激勵創新，成就未來；發揮優勢，拓展產業，以及貫通資訊，利便市民。在公眾諮詢期內收集所得的意見將有助政府完善策略和訂定未來路向。

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《二零一三年第一季經濟報告》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。在二零一三年第三季，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 78%、15% 及 7%。
- (4) 有關酒店房間入住率及實際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的情況下，香港在二零一三年第三季繼續處於低息環境。
- 港元兌美元匯率在季內保持穩定。貿易加權名義港匯指數跟隨美元走勢微升。
- 貸款及墊款總額在第三季進一步增長。當中，在香港境內外使用的貸款均持續擴張。
- 本地股票市場在第三季顯著反彈。先是內地經濟增長步伐加快，然後美國聯邦儲備局在九月中決定不減買資產，均帶動市場氣氛逐步好轉。恒生指數在九月底收報22 860點，較六月底上升9.9%。不過，交投活動更趨淡靜，集資活動依然疲弱。

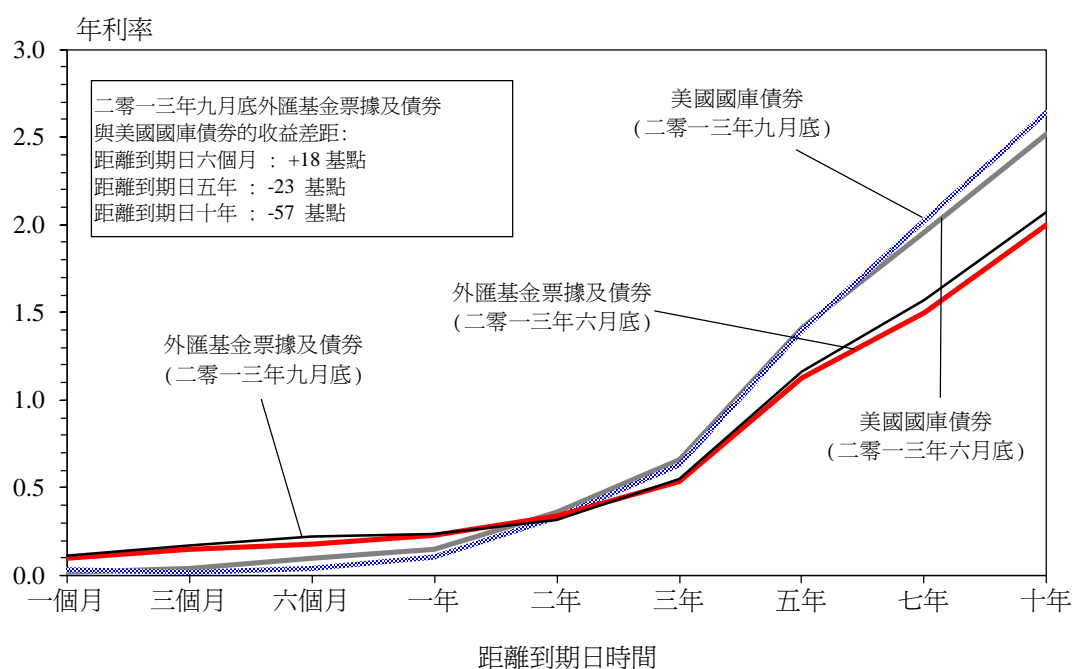
(#) 本章由香港金融管理局(金管局)與經濟分析部聯合編寫。

利率及匯率

4.1 在美國持續推行寬鬆貨幣政策的情況下，香港在二零一三年第三季繼續處於低息環境。美國聯邦基金目標利率維持在 0 至 0.25% 之間不變，金管局貼現窗基本利率也維持在 0.5% 的水平⁽¹⁾。港元銀行同業拆息仍然在低位徘徊，同業隔夜拆息和三個月期拆息分別較六月底微升一個基點至九月底的 0.10% 和 0.39%。

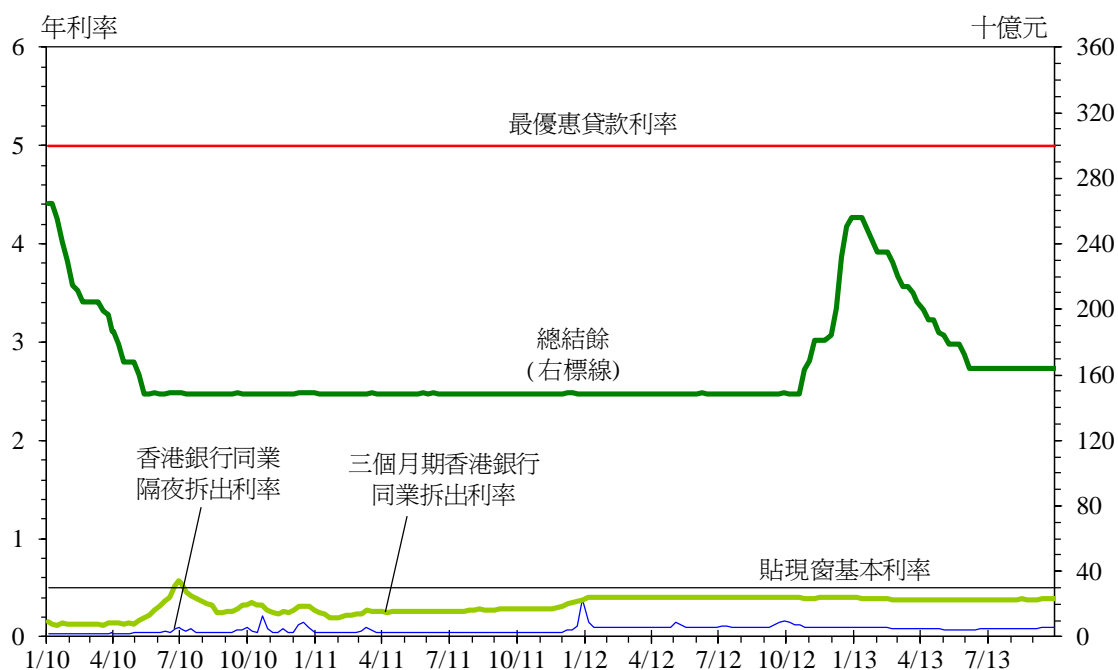
4.2 由於當時市場預期美國聯邦儲備局(聯儲局)快將減買資產，美元及港元收益率在七月和八月上升。然而，預期的情況後來並未發生，兩者在九月同告回落。因此，美元及港元收益率在六月底至九月底期間均變化不大。十年期外匯基金債券與十年期美國國庫債券收益率的負差距，由六月底的 52 個基點稍微擴大至九月底的 57 個基點，而六個月期外匯基金債券與六個月期美國國庫債券收益率的正差距，則由八個基點擴大至 18 個基點。

圖 4.1：美元及港元收益率在第三季變化不大



4.3 零售層面的利率仍然處於低位。最優惠貸款利率在第三季維持於 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仍分別處於 0.01% 及 0.16% 的低水平。反映零售銀行平均資金成本的綜合利率⁽²⁾也維持於 0.32% 的水平不變。

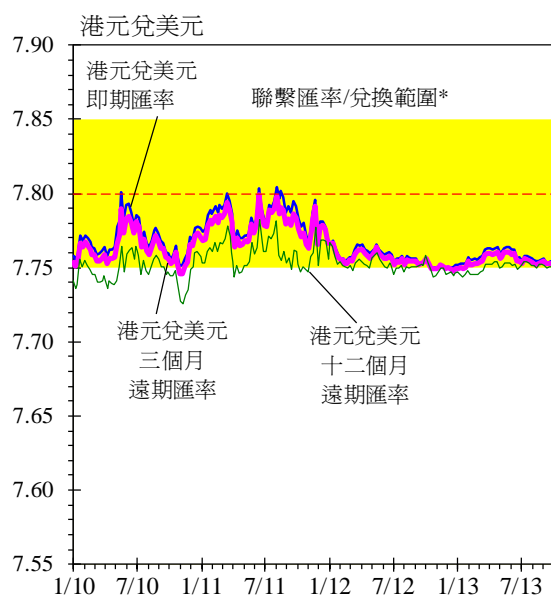
**圖 4.2：港元利率仍然處於低位
(週末數字)**



4.4 港元兌美元即期匯率在第三季大致保持穩定，於 7.753 與 7.758 之間窄幅上落，在九月底收報 7.754，與六月底 7.757 的水平分別不大。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 27 點子及 70 點子(每點子相等於 0.0001 港元)進一步收窄至 16 點子及 40 點子。

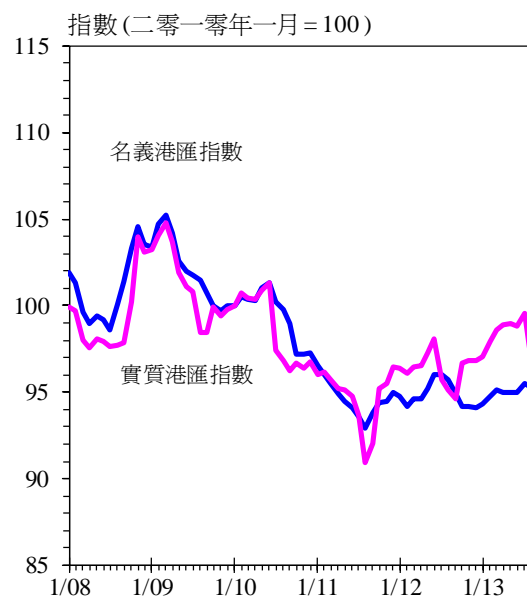
4.5 在聯繫匯率制度之下，港元兌其他貨幣的匯率走勢緊隨美元的匯率變化。雖然美元兌大部分亞洲貨幣轉強，但兌歐元、英鎊及日圓轉弱，因此貿易加權名義港匯指數⁽³⁾在第三季只微升 0.2%。但由於政府的一次性紓困措施令整體綜合消費物價指數下跌，實質港匯指數下降 1.9%。

圖 4.3：港元兌美元保持穩定
(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：貿易加權名義港匯指數微升，
而實質港匯指數則下跌
(按月平均水平)



貨幣供應及銀行業

4.6 貨幣總量在二零一三年第三季繼續擴張。經季節性調整後的港元狹義貨幣供應(港元M1)較六月底微升 0.2%至九月底的 9,840 億元，而港元廣義貨幣供應(港元M3)則上升 4.6%至 47,610 億元⁽⁴⁾。認可機構⁽⁵⁾的存款總額增加 5.0%至 89,060 億元，當中港幣存款及外幣存款分別上升 4.5%及 5.5%。

圖 4.5：貨幣總量在第三季繼續擴張

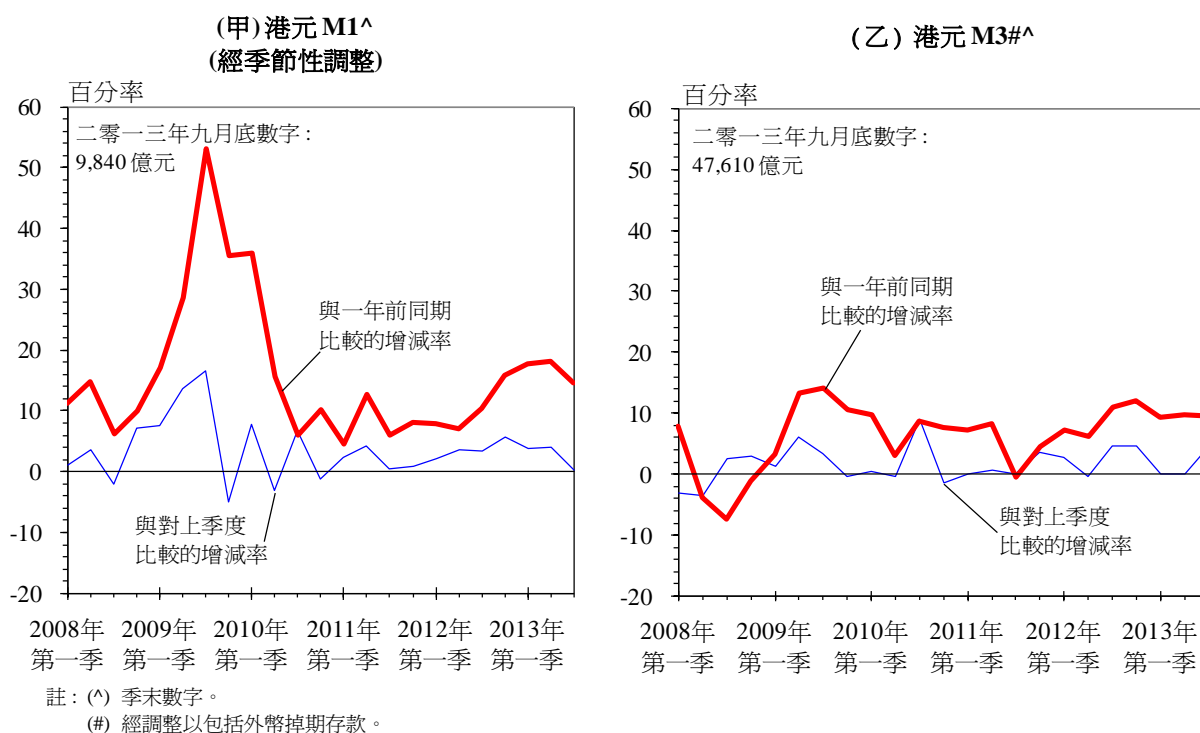


表 4.1：港元貨幣供應及整體貨幣供應

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
	第二季	4.1	2.7	0.0	1.9	0.1	1.9
	第三季	0.2	3.9	4.6	5.5	4.6	5.5
二零一三年九月底總額 (十億元)	984	1,484	4,751	9,726	4,761	9,750	
與一年前同期 比較的增減百分率	14.5	14.6	9.6	13.3	9.6	13.4	

註：(^) 經季節性調整。

(a) 經調整以包括外幣掉期存款。

4.7 貸款及墊款總額較六月底再升 5.0% 至九月底的 63,990 億元。當中，港元貸款上升 3.0% 至 35,960 億元，而外幣貸款則躍升 7.6% 至 28,040 億元。反映貸款及存款的相對走勢，港元貸存比率由 83.7% 回

落至 82.6%，而外幣貸存比率則由 60.4% 進一步攀升至 61.6%，是自二零零零年年中以來的最高水平。

4.8 九月底在香港使用的貸款較六月底溫和上升 3.6% 至 45,430 億元，在香港境外使用的貸款則躍升 8.5% 至 18,560 億元。在香港使用的貸款中，放予大部分經濟行業的貸款均錄得增長。隨着集資活動在九月底增加，放予股票經紀的貸款激增 125.7%。貿易融資及放予批發及零售業的貸款分別錄得 7.8% 及 5.5% 的可觀增長，儘管增幅有所放緩。同時，由於物業市場淡靜，放予購買住宅物業的貸款只微升 0.5%。

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 境外使用的 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	-8.2	-0.3	2.0	1.7	2.9	6.5	36.7	2.4	3.6	2.8
二零一三年	第一季	19.3	2.6	1.1	-0.7	1.7	3.2	26.2	2.9	3.3	3.0
	第二季	23.9	9.3	8.9	4.2	1.3	3.3	17.2	7.1	4.3	6.3
	第三季	7.8	6.8	5.5	4.3	0.5	3.9	125.7	3.6	8.5	5.0
二零一三年九月底 總額(十億元)		609	216	411	1,001	947	303	66	4,543	1,856	6,399
與一年前同期 比較的增減百分率		46.2	19.5	18.5	9.7	6.5	18.0	356.5	16.9	21.2	18.1

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，在本港註冊認可機構的資本狀況依然強勁。這些認可機構的資本充足比率在二零一三年六月底維持在平均15.9%的高水平。由於所有認可機構的資本充裕，認可機構在遵從金管局根據《巴塞爾協定三》框架⁽⁶⁾所規定的法定最低比率方面，迄今並無遇到任何困難。

4.10 金管局已根據巴塞爾銀行監管委員會(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委員會所頒布的《巴塞爾協定三》框架，目標是於二零一九年一月一日全面實行框架所訂的標準。金管局正準備在香港引入《巴塞爾協定三》緩衝資本要求，特別是關於如何執行逆周期緩衝資本要求。為此，除了巴塞爾委員會的基準信貸與本地生產總值比率差距外，金管局正研究其他合適的指標，用以顯示信貸過度增長以致造成潛在不理想的系統性影響(即觸發緩衝資本須予增加的情況)，或即將進入信貸下行周期(即觸發緩衝資本須予釋放的情況)。

4.11 流動性標準方面，金管局在七月就本港實施流動性覆蓋比率的修訂建議，展開業界諮詢。金管局計劃在年內就實施流動性覆蓋比率的政策建議定案，並在二零一四年完成訂立規則的工作及立法程序，以期在二零一五年一月一日起實施一套《銀行業(流動性)規則》。

4.12 金管局繼續參與巴塞爾委員會的實施監察程序，並在本港就擴大的認可機構樣本實行該監察程序，以評估《巴塞爾協定三》所訂要求的影響並監察認可機構的實施進度。由於《巴塞爾協定三》所訂的資本標準已自二零一三年一月一日起在港實施，本港的實施監察程序範圍局限於監察流動性標準的實施情況。根據本港實行該監察程序所得的結果，預期香港認可機構在遵從流動性標準方面，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，由三月底的0.46%微跌至六月底0.45%的歷史低位。儘管拖欠信用卡貸款的比率由0.23%微升至0.25%，這仍屬歷史低水平。住宅按揭貸款拖欠比率在九月底亦維持於0.02%的極低水平。

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	0.48
二零一三年	第一季	98.32	1.22	0.46
	第二季	98.44	1.11	0.45

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 離岸人民幣業務在二零一三年第三季表現參差。人民幣存款及未償還存款證總額在九月底達 9,080 億元人民幣，較六月底上升 5.4%，較去年同期高出 37.3%。此外，經香港銀行處理的人民幣貿易結算總額在第三季亦較上季上升 6.6% 或較去年同期上升 28.5% 至 9,210 億元人民幣。不過，人民幣融資業務轉趨淡靜，人民幣貸款餘額由六月底的 1,100 億元人民幣輕微回落至九月底的 1,070 億元人民幣。人民幣債券發行總額亦見放緩，季內債券發行額為 70 億元人民幣，低於上一季的 320 億元人民幣(已扣除國家財政部的發債總額)(專題 4.1)。

專題 4.1

香港人民幣債券市場

香港自二零零四年發展人民幣業務以來，已經歷多個重要里程碑，其中一個就是在二零零七年發行人民幣債券。中國人民銀行於二零零七年一月宣布，合資格的內地金融機構可以在香港發行人民幣債券。首批人民幣債券隨後在七月發行，標誌着香港成爲首個在內地境外設有人民幣債券市場的地方。

在二零一一年宣布的一系列政策突破及配套措施，促進了香港人民幣債券市場的發展。這包括擴大債券發行人的類別(涵蓋內地金融機構和企業)，以及頒布管理辦法，訂明企業准予運用在港籌集的人民幣，到內地進行外商直接投資。

另外，在二零一三年六月，國家財政部宣布本年在港發行兩次人民幣國債，令國債發行常規化。這充分體現中央政府把在香港發行人民幣國債作爲長期制度安排的決心。

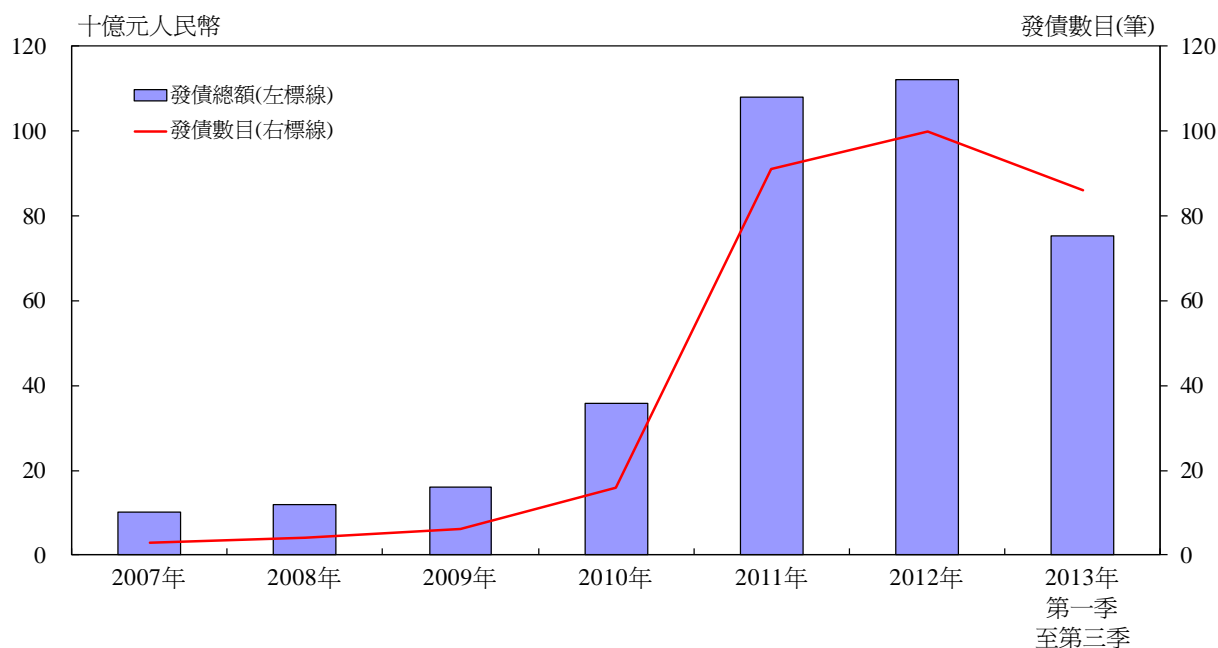
香港人民幣債券市場發展的重要里程碑

二零零七年一月	中國人民銀行宣布合資格的內地金融機構可以在港發行人民幣債券
二零零七年七月	人民幣債券首次在港發行
二零零九年九月	國家財政部首次在港發行人民幣國債
二零一零年七月	香港企業首次在港發行人民幣債券
二零一零年九月	外地企業首次在港發行人民幣債券
二零一一年八月	時任副總理李克強宣布一系列措施，包括擴大債券發行人的類別(涵蓋內地金融機構及企業)
二零一一年十月	中國人民銀行與國家商務部頒布管理辦法，訂明企業准予運用在港籌集的人民幣，到內地進行外商直接投資
二零一一年十二月	內地企業首次在港發行人民幣債券
二零一二年五月	國家發展和改革委員會發出《關於境內非金融機構赴香港特別行政區發行人民幣債券有關事項通知》
二零一三年六月	國家財政部宣布本年在港發行兩次人民幣國債

因此，人民幣債券發行總額自二零一一年起大幅上升。在二零一一年至二零一三年第三季期間，在港發行的人民幣債券共有 277 筆，集資總額達 2,950 億元人民幣。這相當於平均每季集資 269 億元人民幣，約爲二零零七年第三季(即人民幣債券首次在港發行)至二零一零年期間平均每季 53 億元人民幣的五倍(圖 1)。

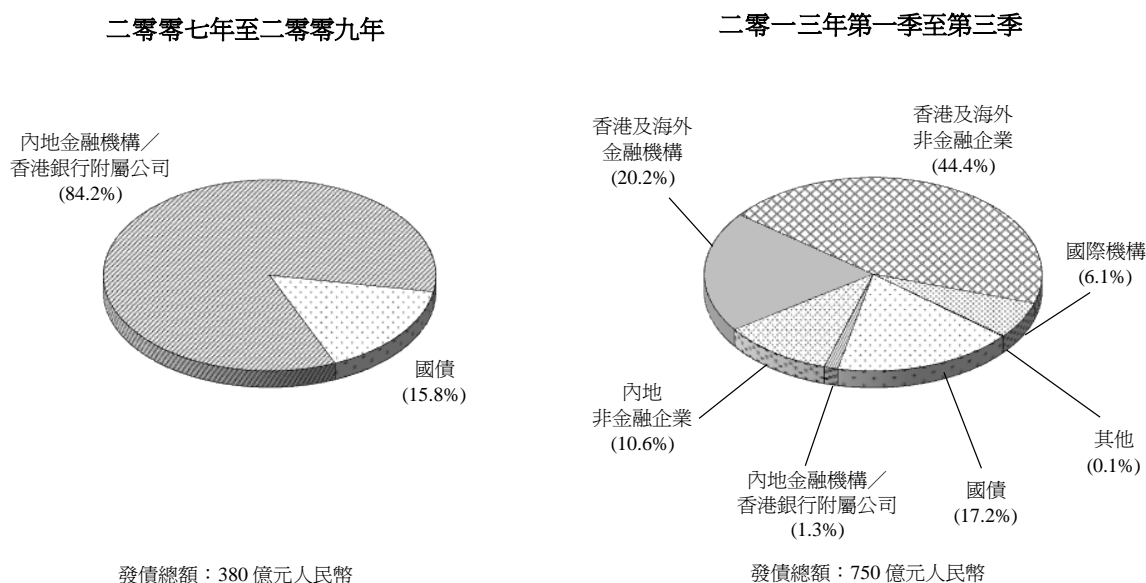
專題 4.1(續)

圖 1：在港發行的人民幣債券
(二零零七年至二零一三年第三季)



人民幣債券發行人的類別也與日俱增。在二零零七年及二零零八年，人民幣債券全部由內地金融機構發行。二零零九年九月，國家財政部首次在港發行人民幣國債。其後，香港與外地企業及國際金融機構等各類發行人也發行人民幣債券。在二零一三年首三季，人民幣債券大多數由香港及海外多個不同經濟體(例如歐洲、美國、澳洲、印度及巴西)的企業發行(圖 2)。

圖 2：按各類發行人劃分的香港人民幣債券發債額



註：由於進位關係，數字相加未必等於總和。

4.15 金管局在二零一三年七月二十六日就參與香港人民幣業務的認可機構所適用的人民幣流動資金安排，推出兩項優化措施。除了原本翌日交收的一星期期限人民幣資金外，金管局亦會提供翌日交收的一日期限資金及即日交收的隔夜資金，以助銀行應付流動資金的需求。優化措施將有助加強這些認可機構的流動資金管理，並有利於香港作為離岸人民幣業務中心的進一步發展。

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	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)	
	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)	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
	第二季	127,512	570,447	697,959	0.25	0.53	140	864,366
	第三季	135,217	594,801	730,018	0.25	0.53	143	921,282
二零一三年第三季與 二零一二年第三季 比較的增減百分率		13.6	39.4	33.8	不適用	不適用	不適用	33.2
二零一三年第三季與 二零一三年第二季 比較的增減百分率		6.0	4.3	4.6	不適用	不適用	不適用	3.3

註：(a) 利率資料來自金管局的調查。

(b) 期內的平均數字。

(c) 期內數字。

債務市場

4.16 港元債務市場繼續擴張，儘管幅度輕微。二零一三年第三季的港元債券發行總額較上季稍降 1.9% 至 5,932 億元，但較去年同期仍高 11.6%。當中公營機構的債券發行額較上季下跌 2.8% 至 5,401 億元，外匯基金票據的發行額、政府和法定機構／政府所擁有的公司發行的新債全部錄得跌幅。相反，私營機構的債券⁽⁷⁾發行額上升 6.2% 至 522 億元，原因是認可機構及本港公司所發行的新債激增，足以抵銷海外非多邊發展銀行發債體發行新債的跌幅有餘。截至九月底，港元債券未償還總額較六月底微升 0.3% 至 14,087 億元的歷史新高，相當於港元 M3 的 29.6% 或整個銀行體系港元單位資產⁽⁸⁾的 24.4%。

4.17 政府債券計劃方面，當局在第三季發行了總值 70 億元的機構債券，年期由兩至十年不等。此外，政府在七月公布二零一三年九月至二零一四年二月的六個月暫定發行時間表。期內會發行總值 105 億元的機構債券，年期由兩至十年不等。截至九月底，政府債券計劃下所發債券的未償還總額達 870 億元，包括十項總值 570 億元的機構債券，以及三項總值 300 億元的零售債券 (iBonds)。

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
	第二季	537.6	5.0	13.0	555.6	39.5	2.2	7.5	49.2	-	604.7
	第三季	532.0	1.1	7.0	540.1	43.2	6.6	2.4	52.2	0.9	593.2
二零一三年第三季與 二零一二年第三季 比較的增減百分率		14.5	-70.4	100.0	14.5	-10.8	-24.6	-9.9	-12.7	-	11.6
二零一三年第三季與 二零一三年第二季 比較的增減百分率		-1.0	-77.8	-46.2	-2.8	9.2	204.8	-67.4	6.2	-	-1.9
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
	第二季	750.1	43.2	85.0	878.3	250.9	117.0	149.0	516.9	9.9	1,405.0
	第三季	750.6	40.1	88.5	879.2	248.1	122.9	148.1	519.2	10.4	1,408.7
二零一三年第三季與 二零一二年第三季 比較的增減百分率		14.3	-12.4	35.1	14.5	-4.0	9.7	-1.7	-0.4	-2.1	8.4
二零一三年第三季與 二零一三年第二季 比較的增減百分率		0.1	-7.1	4.1	0.1	-1.1	5.1	-0.5	0.5	5.0	0.3

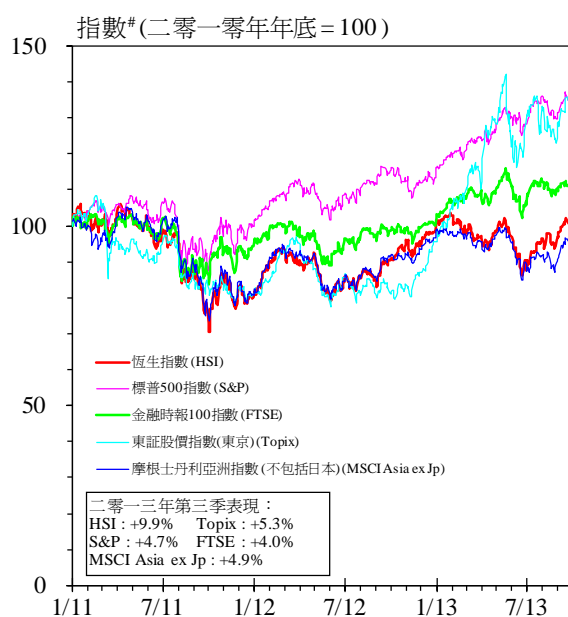
註：由於進位關係，數字相加未必等於總數，而且這些數字可能會修訂。

股票及衍生工具市場

4.18 本地股票市場在二零一三年第三季顯著反彈。先是內地經濟增長步伐加快，然後聯儲局在九月中決定不減買資產，均帶動市場氣氛逐步好轉。恒生指數在九月底收報 22 860 點，較六月底上升 9.9%，表現勝於大部分主要海外市場。同時，香港股票市場的總市值躍升 10.2% 至 22.8 萬億元。根據全球證券交易所聯會的排名，香港股票市場依然位列全球第六大及亞洲第二大⁽⁹⁾。

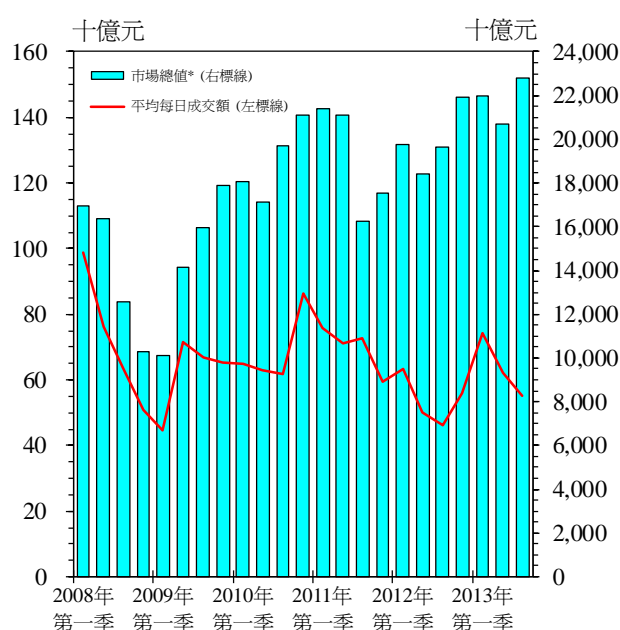
4.19 不過，交投活動更趨淡靜。證券市場平均每日成交額較上季再跌 11.4% 至第三季的 552 億元，儘管較去年同期的低基數上升 19.1%。衍生產品交投亦見放緩，期貨及期權合約⁽¹⁰⁾的平均每日成交量較上季縮減 10.7%。當中，恒生指數期權、股票期權和恒生指數期貨的交易分別下挫 28.2%、15.2% 及 14.2%，而 H 股指數期貨的交易則微升 0.2%。證券化衍生產品方面，平均每日成交總額縮減 9.1%，當中衍生權證及牛熊證的交投分別下跌 13.4% 和 3.4%。

圖 4.6：恒生指數在第三季顯著反彈



註：(#) 月底數字。

圖 4.7：交投活動在第三季更趨淡靜，但市場總值則有所增長



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
第二季	91 137	43 304	87 653	256 162	563 658	7,150	5,433	12,583
第三季	78 192	31 109	87 853	217 169	503 305	6,190	5,250	11,441
二零一三年第三季與 二零一二年第三季 比較的增減百分率	0.8	-13.7	46.3	2.7	10.7	11.4	-8.7	1.2
二零一三年第三季與 二零一三年第二季 比較的增減百分率	-14.2	-28.2	0.2	-15.2	-10.7	-13.4	-3.4	-9.1

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 集資活動依然疲弱。經主板及創業板市場⁽¹¹⁾新上市及上市後的集資總額較上季銳減 26.2% 或較去年同期下跌 19.9% 至第三季的 540 億元，是自二零零九年年初市場受環球金融海嘯重創以來的最低水平。當中，經首次公開招股籌集的資金較上季急挫 35.9%，儘管較去年同期的低基數躍升 46.3%。

4.21 內地企業在香港股票市場繼續佔據重要地位。在九月底，共有 753 家內地企業(包括 176 家 H 股公司、122 家「紅籌」公司及 455 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 48% 及總市值的 56%。在第三季，與內地有關的股票佔香港交易所股本證券成交額的 72% 及集資總額的 75%。

4.22 為在香港設立場外衍生工具市場監管制度，並納入技術改善措施以規管金融市場，《2013 年證券及期貨(修訂)條例草案》在六月底刊憲，並在七月提交立法會審議。該條例草案所涵蓋的主要範疇包括：

在適當情況下引入符合二十國集團承諾的強制性匯報、結算及交易責任；訂定條文，以設立和規管藉之履行強制性責任的必要基礎設施；以及訂定條文，以規管並監察場外衍生工具市場的主要參與者。這些安排有助香港設立適切有效的制度，以履行二十國集團的要求，並與其他國際金融中心的發展看齊。

基金管理及投資基金

4.23 基金管理業務在第三季表現大致穩健。隨着股市反彈，*強制性公積金(強積金)計劃*下核准成分基金⁽¹²⁾的資產淨值總額較六月底上升8.0%至九月底的4,880億元。*互惠基金*總零售銷售額亦按年上升1.7%至第三季的163億美元，儘管較上季的高基數下跌19.4%⁽¹³⁾。不過，*零售對沖基金*所管理的資產淨額持續減少⁽¹⁴⁾。

保險業

4.24 *保險業*⁽¹⁵⁾在二零一三年第二季進一步增長。長期保險業務的毛保費收入較去年同期穩健增長24.4%，當中非投資相連保險計劃的保費收入上升19.5%，而投資相連保險計劃的保費收入則急升42.6%。一般保險業務的毛保費及淨保費收入亦分別增加11.8%及12.9%。

表 4.7：香港的保險業務*(百萬元)

		一般業務			長期業務的保費 [^]					
		保費總額	保費淨額	承保利潤	個人人壽及年金(非投資相連)	個人人壽及年金(投資相連)	其他個人業務	非退休計劃組別業務	所有長期業務	長期業務及一般業務的保費
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
二零一三年	第一季	12,359	8,759	657	17,527	4,919	36	53	22,535	34,894
	第二季	10,428	7,446	864	17,570	5,597	40	61	23,268	33,696
二零一三年第二季與二零一二年第二季比較的增減百分率		11.8	12.9	17.6	19.5	42.6	42.9	22.0	24.4	20.2

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。

政策重點及市場發展

4.25 《2013年信託法律(修訂)條例》在七月頒布，並將於二零一三年十二月一日生效。條例透過賦予受託人更大的權力，同時提供適當的制衡以確保受託人妥善行使新的權力，以促進管理信託的有效運作。新的制度架構有助加強本港信託服務業的競爭力，並吸引財產授予人在香港設立信託，從而鞏固香港作為國際資產管理中心的地位。政府會繼續留意海外的相關發展，並考慮進一步完善信託法制度。

4.26 《2013年稅務及印花稅法例(另類債券計劃)(修訂)條例》在二零一三年七月十九日生效，為一些常見的伊斯蘭債券提供與傳統債券相若的稅務架構。這將有助建立發展伊斯蘭金融的平台，以促進債券市場的產品和服務多元化發展，並鞏固香港作為資產管理及國際金融中心的地位。

4.27 香港特別行政區政府與中央人民政府在八月簽署《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》(《安排》)的《補充協議十》，當中共有73項服務貿易開放和便利貿易投資的措施，就《安排》及先前補充協議下已對香港局部開放的領域(包括銀行及證券方面)，進一步放寬市場准入條件。在金融合作方面，內地亦同意研究兩地基金產品互認，並支持合資格的香港保險業者參與經營內地的交通事故責任強制保險業務。這些措施將有助香港金融服務業拓展內地市場，並進一步促進兩地的金融經濟合作。

註釋：

- (1) 在二零零八年十月九日前，基本利率訂定在現行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。在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現行聯邦基金目標利率加 150 個基點臨時改為加 50 個基點，方程式內關於相關銀行同業拆息的移動平均數的部分亦被剔除。在檢討過基本利率新計算公式的適切性後，金管局決定在二零零九年三月三十一日後保留聯邦基金目標利率加 50 個基點這個較小的息差，但同時重新把香港銀行同業拆息部分納入計算方程式。
- (2) 為了更緊密掌握銀行平均資金成本的變化，金管局在二零零五年十二月公布反映各類存款利率、銀行同業拆息及其他利率變化的綜合利率新數列。所公布的有關數據使銀行得以掌握資金成本的變化，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，所採用的權數為二零零九年及二零一零年該等貿易伙伴分別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為明顯。

- (5) 認可機構包括持牌銀行、有限制牌照銀行和接受存款公司。在二零一三年九月底，本港有 156 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 201 家認可機構(不包括代表辦事處)在香港營業。
- (6) 《巴塞爾協定三》是由巴塞爾委員會在二零一零年十二月推出(其後於二零一一年六月修訂)，因應從環球金融危機汲取的經驗而制訂，以期加強銀行和銀行體系抵禦風險的能力。《巴塞爾協定三》收緊監管資本的定義，並把普通股本與風險加權資產的比例要求由 2% 提高至 4.5%，以及把一級資本的比例要求由 4% 提高至 6%(總資本比率仍維持於 8%)。此外，在正常時期，銀行須達到 2.5% 的「資本防護緩衝要求」；在信貸增長過急期間，銀行則須達到 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，作為風險加權資本措施的最後防線，並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；以及穩定資金淨額比率，以鼓勵設立更穩定的資金架構。
- (7) 私營機構債務數字未必完全涵蓋所有已發行的港元債務票據。
- (8) 銀行業的資產包括紙幣和硬幣、香港認可機構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。
- (9) 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 62 家證券交易所，差不多涵蓋所有國際知名的股票交易所。
- (10) 在二零一三年九月底，股票期權合約共有 70 種，股票期貨合約則有 41 種。
- (11) 在二零一三年九月底，主板和創業板分別有 1 399 家及 186 家上市公司。

- (12) 在二零一三年九月底，全港共有 19 個核准受託人。在強積金產品方面，強制性公積金計劃管理局已核准 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 471 個成分基金。現已參加強積金計劃的僱主共有 263 000 名，僱員有 244 萬名，自僱人士則有 217 000 名。
- (13) 這些數字來自香港投資基金公會對會員進行的基金銷售與贖回調查，並只涵蓋對調查作出回應的會員所管理的活躍認可基金。在二零一三年九月底，這項調查所涵蓋的活躍認可基金共有 1 202 個。
- (14) 在二零一三年九月底，證監會認可的零售對沖基金共有三個。這些基金的淨資產總值為 2.74 億美元，較二零一三年六月底下跌 3.2%，但較二零零二年年末(對沖基金指引在該年首次推出)仍增加 1.5 倍有餘。
- (15) 在二零一三年九月底，香港共有 153 家獲授權保險公司。在這總數中，43 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

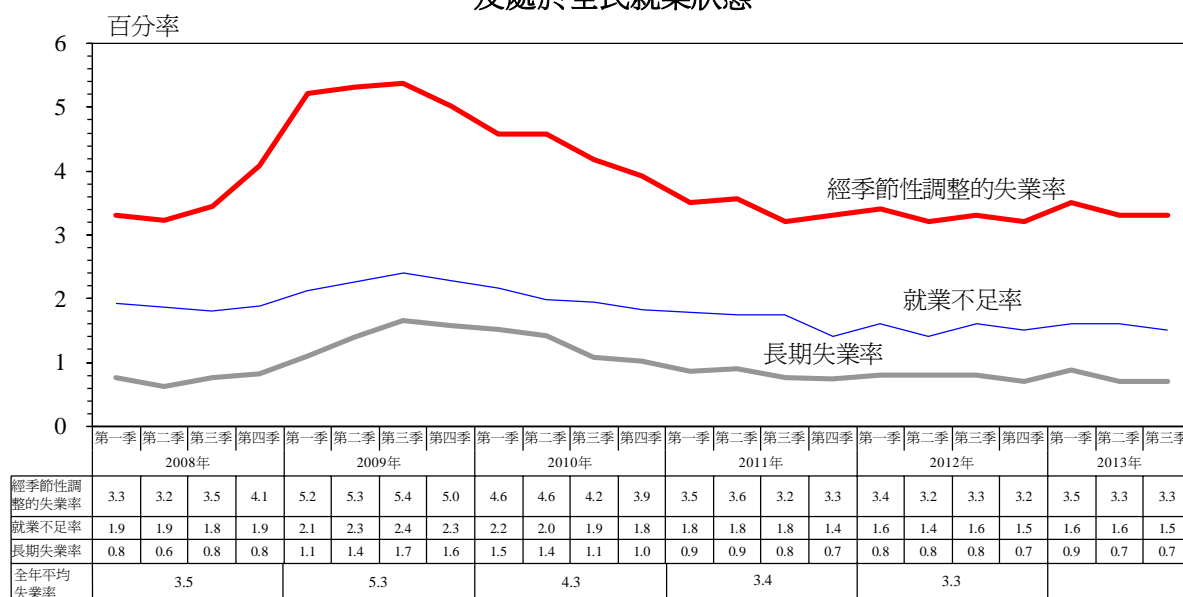
摘要

- 二零一三年至今，儘管整體經濟的增長步伐仍然溫和，但在本地商業活動和訪港旅遊業興旺的支持下，勞工需求堅挺，勞工市場在二零一三年第三季因而持續偏緊。
- 多個與內需相關的行業開設職位持續迅速，總就業人數在第三季因而續增5 000人至3 750 100人。這些新設職位足以吸納大部分新增的勞工供應，當中包括在夏季加入勞動人口的應屆畢業生及離校生。按年比較，總就業人數及勞動人口的增幅在第三季同樣加快至2.7%，正正反映勞工市場暢旺。
- 整體失業情況因而大致保持平穩。撇除季節因素，經季節性調整的失業率在第三季維持於3.3%的低水平，顯示勞工市場仍處於全民就業狀態。
- 由於較低技術階層的人力供求情況仍然緊絀，加上二零一三年五月上調法定最低工資水平的推動效應，工資及收入在二零一三年第二季續見廣泛而穩健的增長。較近期的指標也顯示類似情況，基層工人的收入繼續錄得可觀的增幅。

整體勞工市場情況⁽¹⁾

5.1 勞工市場在二零一三年第三季表現持續強韌。在內部經濟堅穩和訪港旅遊業蓬勃的支持下，勞工需求殷切，有助吸納季內超過七成的新增勞工供應。有關增幅主要來自在夏季加入勞工市場的應屆畢業生及離校生，以及因就業及收入前景大致理想而重投勞工市場的求職者。撇除季節因素，經季節性調整的失業率⁽²⁾在第三季維持於3.3%的低水平。同期的就業不足率⁽³⁾則微跌0.1個百分點至1.5%。由於勞工市場處於全民就業狀態，各行各業的工資及收入繼續穩步增長，而較低技術階層的人力供求情況持續緊絀，其相關增長尤為顯著。

圖 5.1：勞工市場在二零一三年第三季持續偏緊及處於全民就業狀態



總就業人數及勞動人口

5.2 勞工需求在二零一三年第三季依然殷切，總就業人數⁽⁴⁾達到 3 750 100 人，按年增幅加快至 2.7%，這表示市場在過去一年增設了 100 000 個職位。按季比較，就業人數在第三季增加 5 000 人或 0.1%(經季節性調整)。值得注意的是，季內全職僱員數目顯著增加 27 200 人，而自僱人士和兼職僱員的人數則隨之減少。綜合這兩項發展可見，內部經濟堅穩，企業的招聘意欲因而大致正面。

5.3 按經濟行業分析，隨着內部經濟活動持續擴張，與消費相關的服務行業在第三季的職位增長較為明顯，例如人類保健活動業(增加 8 500 個職位)、零售業(增加 7 200 個職位)，以及藝術、娛樂及康樂活動業(增加 3 900 個職位)。建造業受惠於基建工程及建造活動持續蓬勃，也較上一季增加了 3 200 個職位。同時，進出口貿易及批發業的職位數目雖然大增 12 200 個，但仍不足以彌補年初的顯著跌幅。上述行業的新增職位足以抵銷其他行業的職位流失有餘，包括餐飲服務活動業(減少 12 000 個職位)、專業及商用服務業(減少 10 800 個職位)，以及維修、洗滌、家居及其他個人服務活動業(減少 7 400 個職位)。職業層面的數據顯示，市場對較低技術工人的需求仍然殷切，其就業人數在季內增加 12 600 人，當中以文書支援人員和工藝及有關人員的職位增長最為顯著。這些新增職位對於較高技術階層流失的 7 600 個職位(主要是專業人員)，有緩和作用。按年齡及教育程度分析，近期新增的就業機會比較惠及 15 至 24 歲、50 至 59 歲，以及具專上教育程度的人士。

5.4 勞工供應方面，*勞動人口*⁽⁵⁾在二零一三年第三季按年增加2.7%至3 884 300人，而與上一季比較則增加7 100人，主要是由於應屆畢業生及離校生在季內湧現，加上有不少較年長的男性亦投入勞工市場所致。15至24歲青年和50歲及以上男性的勞動人口參與率，分別上升2.0及0.4個百分點至40.4%及55.6%，正好印證上述情況。另一方面，中年勞工(即30至49歲人士)的勞動人口參與率較上一季有所回落，但仍高於去年同期。經季節性調整後按季比較，勞動人口在第三季再微升0.2%。

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	3 762 800 (2.9)	3 639 700 (3.0)	123 100	58 600
第二季	3 784 400 (2.2)	3 658 000 (2.6)	126 500	54 400
第三季	3 781 800 (1.5)	3 650 100 (1.4)	131 700	59 200
第四季	3 794 900 (1.7)	3 678 100 (1.7)	116 800	55 900
二零一三年 第一季	3 852 700 (2.4)	3 720 200 (2.2)	132 500	61 100
第二季	3 877 200 (2.5)	3 745 100 (2.4)	132 100	61 400
二零一三年五月至七月	3 883 500 (2.3)	3 749 500 (2.3)	134 000	58 800
二零一三年六月至八月	3 887 100 (2.5)	3 751 200 (2.4)	135 800	58 400
二零一三年七月至九月	3 884 300 (2.7)	3 750 100 (2.7)	134 200	57 000
	<0.2>	<0.1>		

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。

< > 二零一三年第三季經季節性調整後與對上季度比較的增減百分率。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

圖 5.2：就業人數及勞動人口在二零一三年第三季均錄得較快的按年增長

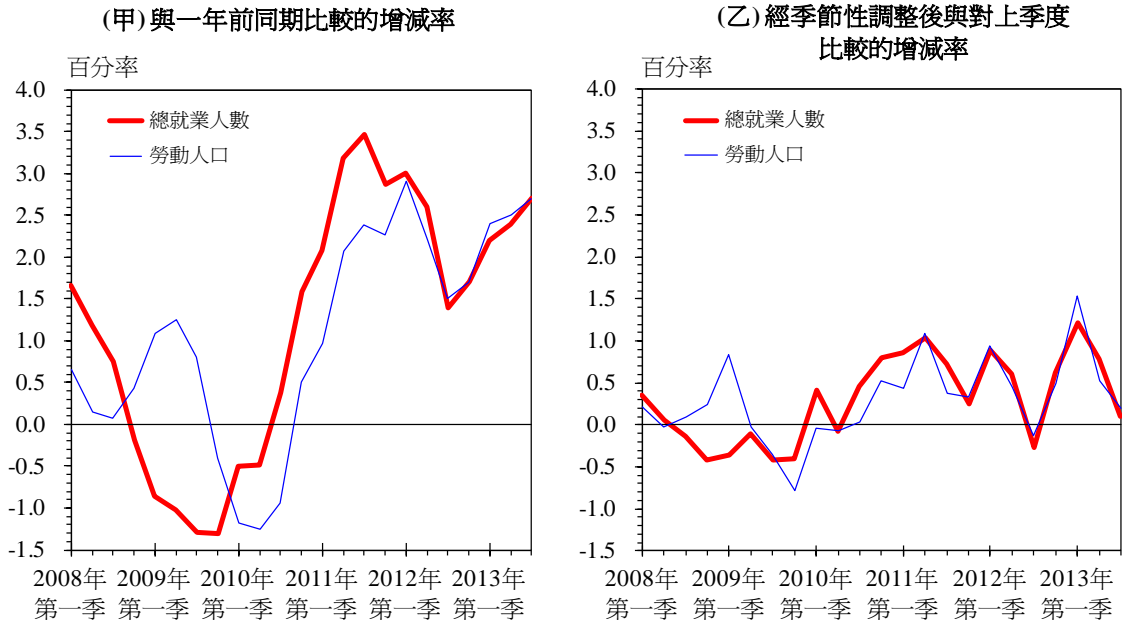


圖 5.3：新增職位主要集中在較低技術階層，較高技術階層的就業情況則仍然欠佳

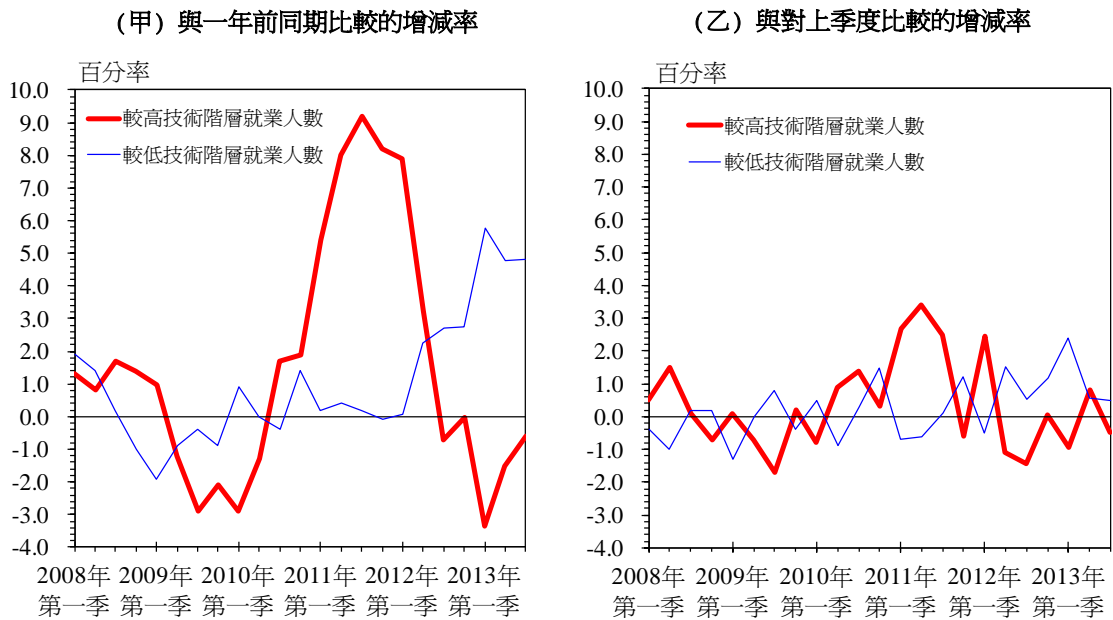


表 5.2：按性別及年齡組別劃分的勞動人口參與率(%)

	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年 第一季	二零一三年 第二季	二零一三年 第三季
男性								
15 至 24 歲	38.7	38.1	35.4	35.7	36.4	37.4	37.4	39.5
其中：								
15 至 19 歲	13.0	12.5	10.2	9.9	10.5	10.6	10.9	12.5
20 至 24 歲	65.5	64.1	60.6	61.1	61.1	63.1	62.0	64.7
25 至 29 歲	94.2	94.7	94.0	93.9	94.5	94.3	93.7	93.9
30 至 39 歲	96.6	96.4	96.5	96.5	96.8	96.1	97.1	97.3
40 至 49 歲	95.2	95.1	95.0	95.1	95.3	95.6	96.3	95.3
50 至 59 歲	83.9	84.3	84.4	84.9	85.1	86.8	86.9	87.7
60 歲及以上	19.9	21.3	22.0	23.4	25.6	26.0	27.3	27.5
整體	69.7	69.4	68.5	68.4	68.7	69.0	69.5	69.8
女性								
15 至 24 歲	42.4	40.3	36.7	37.0	37.5	39.3	39.5	41.3
其中：								
15 至 19 歲	12.4	11.3	9.2	9.1	9.7	10.5	11.7	12.8
20 至 24 歲	69.3	66.0	61.4	62.1	62.0	64.6	63.5	65.8
25 至 29 歲	87.4	87.0	86.6	87.5	87.2	88.1	85.2	85.7
30 至 39 歲	77.0	77.3	75.6	76.8	77.5	79.2	79.1	78.0
40 至 49 歲	66.6	68.8	68.2	69.9	70.8	72.7	72.7	72.2
50 至 59 歲	48.6	48.9	49.0	51.6	53.8	54.8	57.1	56.7
60 歲及以上	5.6	6.6	6.8	8.1	8.8	9.4	9.7	9.7
整體	53.1	53.2	51.9	53.0	53.6	54.6	54.7	54.5
男女合計								
15 至 24 歲	40.6	39.2	36.0	36.4	37.0	38.4	38.4	40.4
其中：								
15 至 19 歲	12.7	11.9	9.7	9.5	10.1	10.5	11.3	12.6
20 至 24 歲	67.5	65.1	61.0	61.6	61.6	63.8	62.8	65.3
25 至 29 歲	90.4	90.3	89.8	90.2	90.3	90.7	88.8	89.2
30 至 39 歲	85.2	85.3	84.3	84.9	85.4	86.0	86.4	85.8
40 至 49 歲	79.8	80.8	80.2	81.0	81.4	82.6	82.8	82.1
50 至 59 歲	66.1	66.5	66.5	68.0	69.2	70.4	71.6	71.7
60 歲及以上	12.5	13.7	14.1	15.5	16.9	17.4	18.1	18.2
整體	60.9	60.8	59.6	60.1	60.5	61.2	61.5	61.5

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

失業概況

5.5 由於勞工的供求增幅大致相若，失業人數在二零一三年第三季較上一季僅微增 2 000 人至 134 200 人，而這主要是由於夏季期間年輕首次求職者的人數增加所致。撇除季節因素，經季節性調整的失業率於 3.3% 的低水平維持不變，顯示勞工市場仍然全民就業。

5.6 詳細分析行業類別可見，建造業、清潔及同類活動業、零售業，以及住宿服務業的失業率(未經季節性調整)，在第三季的跌幅較為明顯(分別跌 1.9、1.0、0.7 和 0.7 個百分點)。建造業的最新失業率為 3.7%，是一九九八年年年初以來的最低水平。另一方面，藝術、娛樂及康樂活動業、保險業、批發業，以及教育業的失業人數溫和回升，以致相應的失業率分別上升 1.6、1.5、1.1 和 1.0 個百分點。就整體低薪行業⁽⁶⁾而言，失業率微跌 0.1 個百分點至 3.1%，稍低於法定最低工資在二零一一年五月實施和最近在二零一三年五月上調前的水平，反映有關行業的人力供求情況偏緊。

5.7 按職業類別分析，較高技術人員與較低技術人員的失業率在第三季分別下跌 0.1 和 0.3 個百分點至 1.8% 和 3.4%。工藝及有關人員的跌幅尤為顯著，其次是非技術工人，以及經理及行政級人員。

5.8 就其他社會經濟特徵而言，不同年齡及教育程度組別的失業情況廣泛改善。雖然 20 至 29 歲人士的失業率在第三季有所上升，但相信這是由於本季度有較多年輕求職者投入勞工市場所致。此外，其他年齡組別的失業率普遍下降。同樣，惟有高中或以上教育程度人士的失業率錄得升幅。

表 5.3：按主要經濟行業劃分的失業率

	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	第二季	第三季
進出口貿易及批發業	2.5	3.2	2.8	2.8	3.2	3.4	3.1
零售業	4.2	4.2	4.6	3.7	4.4	4.9	4.2
住宿及膳食服務業	4.5	5.4	4.7	4.1	5.0	5.2	5.3
運輸、倉庫、郵政及 速遞服務業	3.3	2.3	2.6	2.7	3.0	2.4	2.2
資訊及通訊業	3.0	3.2	2.2	2.8	2.8	2.6	3.2
金融及保險業	2.4	2.4	2.2	2.4	2.7	2.4	2.7
地產業	2.5	1.9	2.3	2.3	2.3	1.9	2.5
專業及商用服務業	2.7	3.1	3.1	2.8	2.5	2.6	2.4
公共行政、社會及 個人服務業	1.4	1.3	1.5	1.4	1.8	1.3	1.6
製造業	4.4	4.0	4.2	3.5	3.4	3.2	2.9
建造業	6.1	4.8	3.8	4.9	6.0	5.6	3.7
整體	3.3 (3.4)	3.3 (3.2)	3.5 (3.3)	3.1 (3.2)	3.4 (3.5)	3.4 (3.3)	3.5 (3.3)

註： () 經季節性調整的失業數字。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

圖 5.4：較高技術與較低技術人員的失業率在二零一三年第三季皆下降

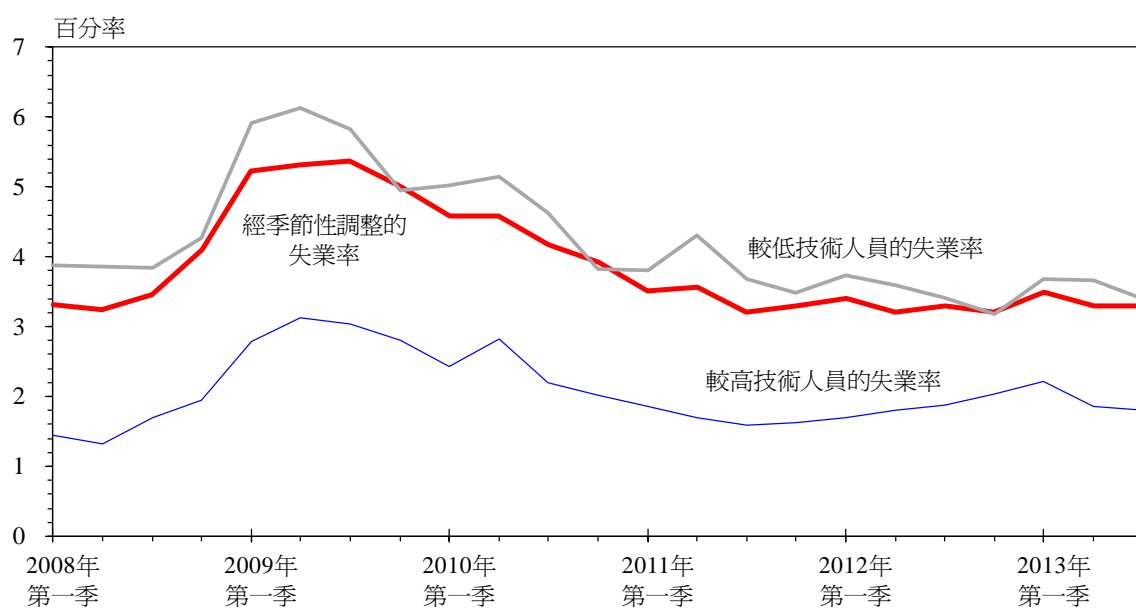


表 5.4：按技術階層劃分的失業率*

	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	第二季	第三季
<u>較高技術階層</u>	1.7	1.8	1.9	2.0	2.2	1.9	1.8
經理及行政級人員	1.1	1.5	1.4	1.8	1.9	1.6	1.3
專業人員	1.7	1.2	1.5	1.5	1.9	1.4	1.3
輔助專業人員	2.0	2.2	2.3	2.3	2.5	2.2	2.3
<u>較低技術階層</u>	3.7	3.6	3.4	3.2	3.7	3.7	3.4
文書支援人員	2.9	3.1	3.5	2.9	3.0	2.9	3.6
服務工作及 銷售人員	4.1	4.3	4.4	3.6	4.5	4.4	4.2
工藝及有關人員	6.2	5.0	4.0	4.2	5.5	5.3	3.5
機台及機器 操作員及裝配員	2.6	1.6	1.6	2.2	1.8	1.8	2.1
非技術工人	3.5	3.4	2.8	3.0	3.3	3.4	3.0

註： * 未經季節性調整，以及不包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。
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	第二季	第三季
<u>年齡</u>							
15 至 24 歲	8.1	9.7	11.5	7.8	8.1	9.6	11.3
其中：							
15 至 19 歲	12.2	14.7	15.1	12.3	13.5	17.8	14.9
20 至 24 歲	7.6	8.9	10.9	7.2	7.3	8.3	10.7
25 至 29 歲	3.2	3.8	3.2	3.1	3.3	3.5	3.8
30 至 39 歲	2.4	2.4	2.6	2.1	2.3	2.5	2.3
40 至 49 歲	2.9	2.9	2.7	2.7	3.3	2.7	2.6
50 至 59 歲	3.1	2.8	2.9	3.1	3.5	3.1	2.8
60 歲及以上	2.7	1.8	1.5	1.8	2.4	2.6	2.1
<u>教育程度</u>							
小學及以下	3.8	3.8	3.0	3.2	4.1	4.1	3.2
初中	4.2	4.3	3.7	4.1	5.1	4.5	3.5
高中 [^]	3.4	3.2	3.4	2.7	3.1	3.2	3.4
專上	2.5	2.9	3.6	3.0	2.9	3.0	3.6

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 其他量度失業問題嚴重程度的指標普遍正面。具體來說，長期失業(即失業達六個月或以上)人數在二零一三年第三季較第二季續減 1 900 人至 27 000 人，而長期失業率則維持在 0.7% 的低水平。長期失業人數佔總失業人數的比例同樣下降，降至 20.1%，是二零零八年八月至十月以來的最低水平。同時，持續失業時間中位數由 68 日顯著縮短至 61 日。此外，失業人士中被解僱或遣散的比例由第二季的 51.1% 大幅減至第三季的 44.4%。綜合來說，這些指標均反映最新季度的勞工市場情況大致良好。

就業不足概況

5.10 就業不足情況在二零一三年第三季略為改善。整體就業不足率微跌 0.1 個百分點至 1.5%，就業不足人數也減少 4 400 人至 57 000 人。在經濟行業中，清潔及同類活動業、教育業，以及貨倉及運輸輔助活動業的就業不足率在第二季與第三季之間錄得較可觀的跌幅，對餐飲服務活動業、社會工作活動業，以及維修、洗滌、家居及其他個人服務活動業的升幅足以抵銷有餘。按職業類別分析，除服務工作及銷售人員外，各職業階層的就業人士在同期的就業不足率普遍下降。

專題 5.1

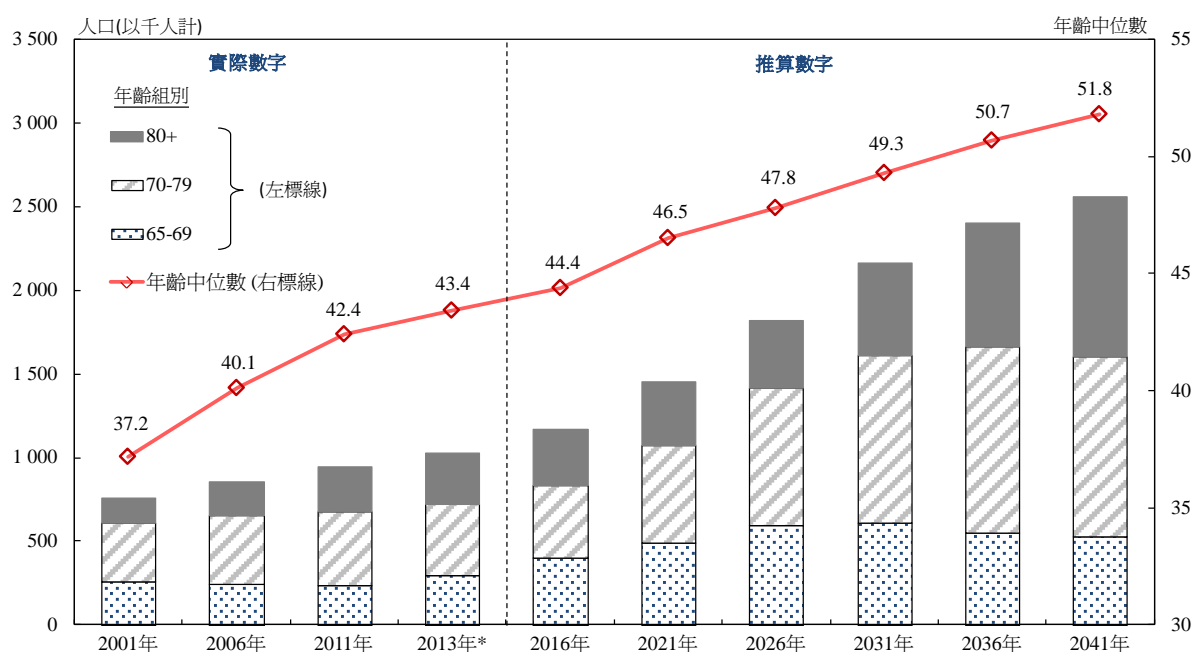
香港人口老化：挑戰與機遇

「人口老化」的浪潮持久不斷，席捲全球⁽¹⁾，而且影響深遠。香港亦難以獨善其身。很多人可能仍然認為，人口老化是長遠問題，遙不可及，但人口政策督導委員會(督導委員會)在二零一三年十月二十四日發表諮詢文件，指出本港人口老化的速度較預期為快。不出數年，本港的勞動力會開始持續下跌。假若我們坐視不理，人口老化可能會嚴重影響本港的社會經濟發展及公共財政。本專題文章闡述香港所面對的人口挑戰和箇中成因，以及其對社會的潛在影響。

人口老化迫在眉睫

政府統計處最新的推算顯示，本港人口會在未來二十至三十年內持續上升，由現時的 720 萬增至二零四一年的 850 萬，惟增長步伐會逐步放緩。人口結構會出現遽變：不出三十年，65 歲及以上長者數目會由現時的 100 萬，激增至二零四一年的 260 萬；屆時，年齡中位數也會由現時的 43 歲升至 52 歲(圖 1)。

圖 1：香港人口迅速老化



註：(*)臨時數字。
年中數字(不包括外籍家庭傭工)。

資料來源：政府統計處人口統計組。

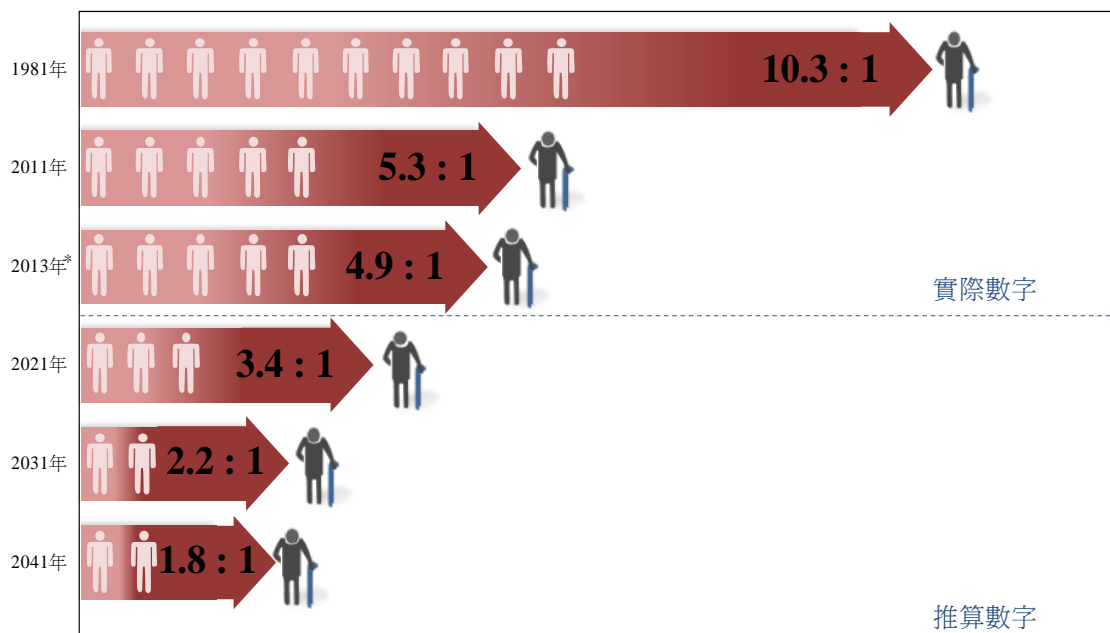
從這些數字可見，現時每七人之中就有一名長者，到了二零四一年，則差不多每三人便有一名長者，而每八人更有一名年邁長者，即 80 歲及以上的人士。此外，長者人口激增的情況，在未來十年會最為顯著，預期增幅超過一半。隨着本港人口老化，適齡工作人士(15 至 64 歲)日漸減少，他們須負擔更多受供養人士的生活：現時，每名長者約由五名適齡工作人士供養，但根據推算，到了二零四一年，這個數字會銳減至少於兩名(圖 2)。

(1) 根據聯合國推算，65 歲及以上長者佔全球人口的比例會顯著增加，由二零一零年的 8% 攀升至二零四零年的 14%。

專題 5.1(續)

圖 2：長者賴以供養的適齡工作人口愈來愈少

適齡工作人口與每名長者的比率



註： (*)臨時數字。
年中數字(不包括外籍家庭傭工)。

資料來源：政府統計處人口統計組。

為何本港人口迅速老化？

簡單來說，主要原因有兩個。首先，本港家庭的子女數目日漸減少。香港是全球生育率最低的地方之一，二零一二年的總和生育率僅為 1.3，遠低於 2.1 的更替水平(即人口得以自行更替而每名婦女所須生育的子女數目)。其次，醫學昌明，營養無虞或缺，人人更為長壽。二零一二年，香港男性與女性出生時的預期壽命分別為 81 歲及 86 歲，人口壽命也在全球前列。生育率偏低及壽命更長的趨勢大有可能持續，因此未來三十年本港人口的年齡結構勢會急劇變化。

人口老化對本港經濟及社會的影響

1. 勞動人口萎縮而經濟增長隨之放緩

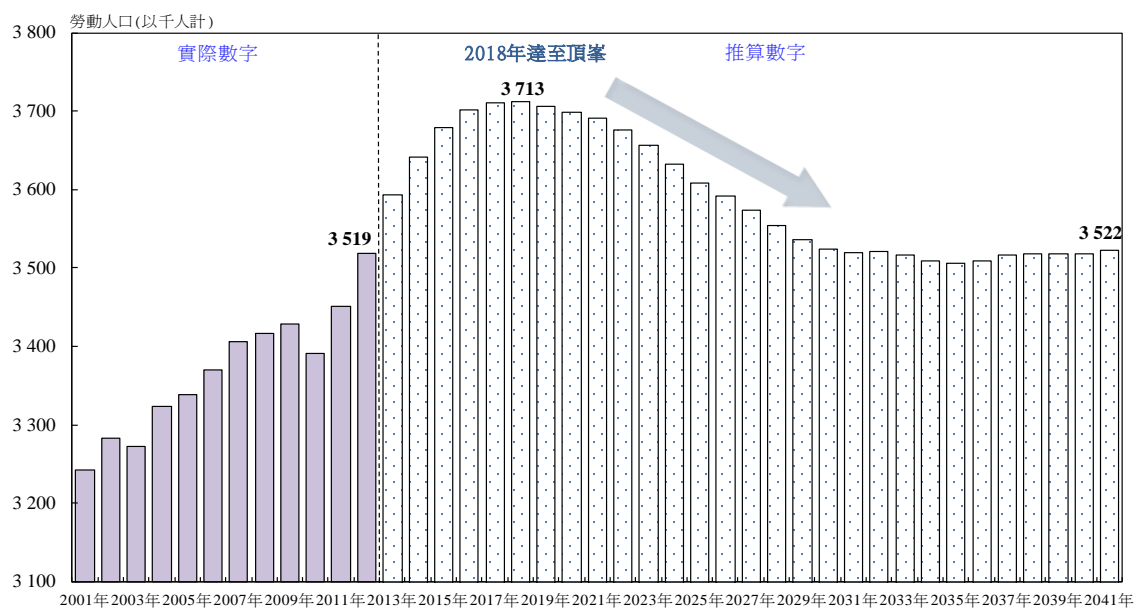
人口老化最即時而直接的影響，就是勞動人口減少，原因是退休人士愈來愈多，投身勞動市場的青年人卻愈來愈少。戰後嬰兒潮年代出生的人口年屆退休之齡，總勞動人口按推算會在二零一八年達至頂峯，然後持續下降，直到二零三零年代初期才開始穩定下來(圖 3)。由於建造、零售、飲食及安老服務等行業已經出現人手短缺的情況，勞動人口下降這個並非人所樂見的發展趨勢，格外令人憂慮。

從供應角度來看，本港勞動人口在支持香港發展並邁向知識型經濟方面，確實發揮重要作用。過去二十年，香港經濟平均每年實質增長約 4%，當中大約 1 個百分點受惠於勞動人口的增長，其他 3 個百分點則由生產力增長所帶動。由於推算勞動人口在二零一八年後迅速萎縮，除非生產力可大幅提升，否則經濟將難以維持以往的增長率。同時，「人口紅利」⁽²⁾不斷急速消滅，預期往後更會轉為負數，以致削弱本港經濟的增長潛力(圖 4)。

(2) 勞動人口佔總人口的比例上升所帶動的人均本地生產總值增長。

專題 5.1(續)

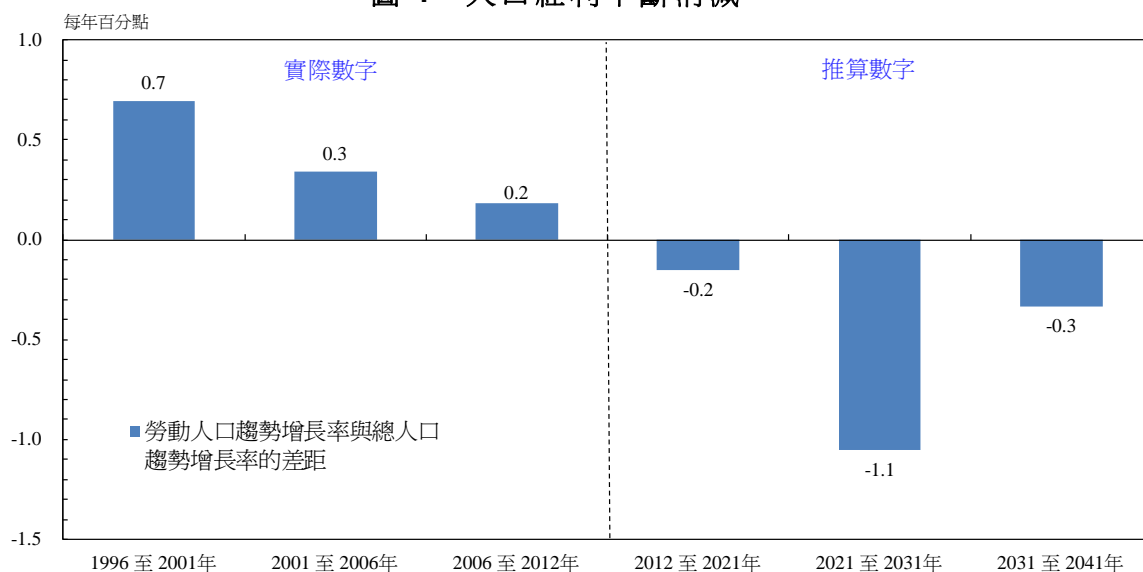
圖 3：勞動人口會在二零一八年後趨向萎縮



註： 不包括外籍家庭傭工。

資料來源：政府統計處綜合住戶調查組。

圖 4：人口紅利不斷消滅



註： 不包括外籍家庭傭工。

資料來源：政府統計處人口統計組及綜合住戶調查組。

從需求角度分析，外國經驗顯示退休人士若然增多，總體儲蓄率便會下降，資本累積的速度也會減慢，投資增長因而滑落。這些因素綜合而言亦可能令經濟增長步伐顯著放緩，就業機會愈來愈少，經濟活力和競爭力便會日漸下滑。

II. 人口淨遷移是未來人口增長的主要來源

香港的出生率持續下跌，自然增長(出生人數減去死亡人數)佔總人口增長的比重愈來愈小。隨着本港人口老化，死亡人數遲早會超逾出生人數，這實在不足為奇。到了二零二七年左右，人口淨遷移會超逾自然增長，成為補充本港日趨老化的人口及勞動力的最重要來源。

專題 5.1(續)

香港是移民城市。跨境人口流動會繼續影響本港人口的總數、結構及質素。我們的社會如能締造更爲包容且有更大凝聚力的環境，讓新來港人士盡展所長，他們也可對香港的經濟和社會發展作出重大貢獻，整個社會都會受惠。

III. 公共財政的可持續性

人口老化也會爲公共財政帶來深遠影響。收入方面，在二零一一至一二年度本港總勞動人口之中，薪俸稅納稅人大概只佔 160 萬人或 45%，當中薪酬最高的 12% 所繳納的稅款，佔總薪俸稅逾八成。勞動人口不斷縮減，會令已經狹窄的稅基愈來愈窄。開支方面，雖然預期未來一代長者的健康和財政狀況都普遍較佳，但長者人口飆升始終會令財政壓力大增，尤其是在醫療護理、社會福利及其他老人服務方面。隨着長者人口上升，政府開支勢會激增。

人口老化的問題一旦處理不當，既會削弱我們的稅收基礎，同時也會成爲福利和醫護系統的沉重負擔。凡此種種，都會對香港公共財政的長遠可持續性構成威脅。正因如此，財經事務及庫務局庫務科轄下的長遠財政計劃工作小組現正着手研究，致力制訂更爲周全的公共財政規劃，以應付各種挑戰。

IV. 人口老化帶來的機遇

雖然人口老化會帶來上述各種挑戰，但同樣重要的是，我們須了解有關趨勢或會爲本港若干行業帶來新的商機。很多未來世代的長者不論在健康、教育水平和掌握資訊方面，無疑都會比前人優勝，而且希望積極樂享頤年，在社區退而不休。他們會在生活方式上更爲獨特自主，並多會爲個人所需早作綢繆。這些因素會衍生新的經濟及社會機遇。因此，所謂的「銀髮市場」會帶來龐大商機，惠及多個行業，包括金融服務(例如健康或醫療保險)、旅遊、護理服務、醫療服務、健身美容，以及保健食品等行業。我們須積極探討如何廣拓源源湧現的商機，好讓整體社會都從中得益。

籌劃未來 坐言起行

人口問題挑戰重重，要讓香港安然渡過，有賴社會各界與政府同心協力，共謀對策。督導委員會已展開爲期四個月的公眾參與活動，讓市民深入了解香港所面對的種種人口問題，並引發積極討論，集思廣益，以便訂定主要策略和具體措施，應對挑戰⁽³⁾。全港市民可把握是次機會，參與其中，一起從基本出發，反思香港的人口政策。

人口政策所牽涉的事宜既多且廣，錯綜複雜。政府希望市民踴躍抒發己見，表達所思所想，共同探討香港應如何把握人口老化趨勢的機遇，一方面保持我們的發展步伐，邁向高增值知識型經濟，另一方面又維持公共服務和福利制度長遠可持續發展。我們的最終目標，是提升全港市民和家庭的生活水平，利民惠眾。

(3) 督導委員會訂出五個應對挑戰的方向：(i)釋放現有人口的潛力；(ii)提升本地培育人才的質素；(iii)以新來源補充現有人口及勞動力；(iv)營造有利環境讓市民成家立室及生兒育女；以及(v)迎接高齡化社會帶來的機遇。

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，目前只有截至二零一三年六月的數字。我們已參考其他輔助資料，盡可能令分析更貼近最新情況。

5.12 最新的機構單位統計數字顯示，企業開設職位的步伐仍然強勁。具體來說，私營機構的總就業人數在二零一三年六月按年續升 1.7%，升至 2 701 600 人的歷史新高。多個經濟行業都增設職位，其中建築地盤受惠於公營部門基建工程蓬勃，職位再錄得可觀的增幅(按年升 15.1%)。本地商業活動暢旺，亦帶動很多其他服務行業的就業人數顯著增長，例如人類保健服務業(升 5.4%)、資訊及通訊業(升 5.4%)，以及專業及商用服務業(升 4.0%)。另一方面，製造業的就業人數維持長期跌勢(按年跌 4.0%)。由於出口表現欠佳，進出口貿易及批發業的就業人數亦微跌(跌 0.7%)。按機構規模分析，大型企業的職位數目在二零一三年六月按年顯著增加 2.6%，佔整體新增職位的 83%，而中小型企業(中小企)⁽⁷⁾的職位數目則只錄得 0.6%的輕微增幅。公務員方面，僱員人數按年溫和增長 1.1%。

表 5.6：按主要經濟行業劃分的就業情況

	二零一二年					二零一三年	
	全年平均	三月	六月	九月	十二月	三月	六月
進出口貿易及批發業	556 400 (-1.1)	557 200 (-1.4)	558 300 (-0.4)	555 400 (-1.6)	554 600 (-0.9)	558 000 (0.1)	554 400 (-0.7)
零售業	259 100 (2.5)	256 800 (2.2)	259 400 (2.9)	259 700 (2.7)	260 200 (2.1)	262 700 (2.3)	264 800 (2.1)
住宿 ^(a) 及膳食服務業	272 300 (2.6)	269 000 (2.3)	272 300 (2.3)	273 700 (2.8)	274 200 (3.0)	275 600 (2.4)	276 200 (1.4)
運輸、倉庫、郵政及速遞服務業	166 600 (1.8)	165 600 (2.2)	166 700 (2.2)	166 900 (1.9)	167 200 (1.1)	168 100 (1.5)	169 300 (1.6)
資訊及通訊業	96 400 (5.6)	95 200 (6.6)	95 900 (5.3)	97 500 (6.3)	97 200 (4.2)	98 400 (3.3)	101 100 (5.4)
金融、保險、地產、專業及商用服務業	666 500 (3.1)	662 200 (4.6)	664 700 (3.5)	668 200 (2.4)	671 000 (1.9)	676 100 (2.1)	678 300 (2.1)
社會及個人服務業	450 000 (2.4)	444 600 (1.9)	450 600 (2.7)	450 800 (2.3)	454 200 (2.8)	458 600 (3.2)	461 000 (2.3)
製造業	106 900 (-5.1)	108 000 (-6.2)	107 600 (-5.4)	106 800 (-4.3)	105 300 (-4.6)	104 000 (-3.7)	103 400 (-4.0)
建築地盤(只包括地盤工人)	71 300 (13.8)	70 600 (20.1)	71 700 (22.4)	72 200 (13.4)	70 600 (1.7)	77 800 (10.1)	82 500 (15.1)
所有接受統計調查的私營機構 ^(b)	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)	2 689 700 (1.9)	2 701 600 (1.7)
		<0.4>	<0.7>	<0.2>	<§>	<0.9>	<0.5>
公務員 ^(c)	159 300 (1.1)	159 200 (1.5)	159 200 (1.2)	159 100 (0.9)	159 700 (0.7)	160 700 (0.9)	160 900 (1.1)

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：前者涵蓋選定主要行業，而後者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，以及電力和燃氣供應及廢棄物管理業的就業人數。
- (c) 這些數字只包括按政府聘用制僱用的公務員。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 一如過去數季，二零一三年六月的私營機構職位空缺全面增加，較去年同期上升 9.9%至 77 860 個的高水平。經季節性調整後，六月的職位空缺數目較三月續升 1.2%。

5.14 按經濟行業分析，二零一三年六月職位空缺增幅較為顯著的行業包括建築地盤(按年升 74.3%)、住宿護理及社會工作服務業(升 32.7%)、資訊及通訊業(升 28.3%)、地產業(升 23.1%)，以及運輸、倉庫、郵政及速遞服務業(升 20.3%)。就技術層面而言，新增的職位空缺集中在較低技術階層(按年升 14.5%)，其中工藝及有關人員(升 37.2%)和服務工作及銷售人員(升 33.5%)的職位空缺增幅最為顯著。同時，輔助專業人員和經理及行政級人員的職位空缺有所增加(分別升 11.1%和 6.3%)，帶動較高技術階層的職位空缺回復正增長，較一年前上升 1.0%。以機構規模來看，中小企的職位空缺數目在六月續見雙位數字的增幅，較去年同期上升 10.6%，而大型企業同樣錄得強勁增長，按年上升 9.2%。至於公務員方面，同期的職位空缺數目增加 10.0%至 6 980 個。

5.15 按私營機構的職位空缺數目相對於求職者的人數分析，二零一三年六月的職位空缺數目相對於每 100 名失業人士的比率為 59，略低於三個月前的 61，但仍高於一年前的 56，顯示人力供求情況持續偏緊。在二零一三年三月及六月，較低技術職位的相應比率大致維持在 60 左右，而較高技術職位的比率則再度急升至 94。此外，按行業分析，人類保健服務業、住宿護理及社會工作服務業，以及藝術、娛樂及康樂活動業的人手短缺問題尤為顯著，有關比率均遠高於 100。以職位空缺數目相對於總就業機會的百分比計算，二零一三年六月私營機構的職位空缺率為 2.8%，只略低於三月的 2.9%。具體而言，藝術、娛樂及康樂活動業、住宿及膳食服務業、批發業，以及零售業的職位空缺率於同期間所錄得的跌幅較為明顯。

表 5.7：按主要經濟行業劃分的職位空缺情況

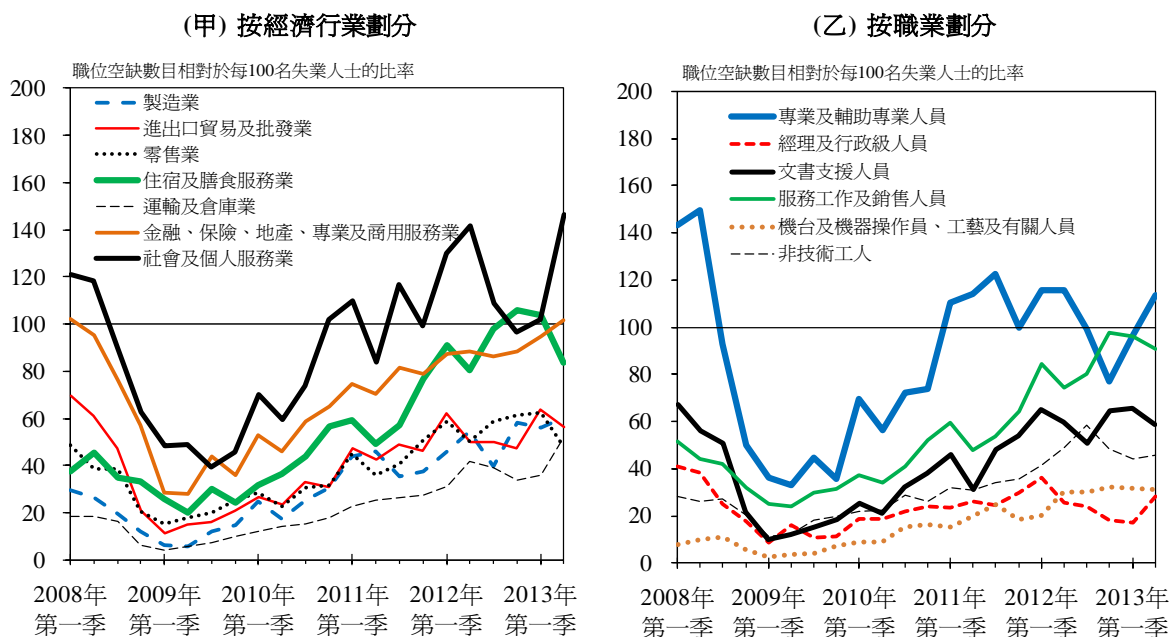
	職位空缺數目							二零一三年 六月的 職位空缺率 (%)	
	全年 平均	二零一二年					二零一三年		
		三月	六月	九月	十二月	三月	六月		
進出口貿易及批發業	8 510 (8.5)	8 950 (7.8)	9 140 (10.6)	8 240 (6.4)	7 710 (9.0)	10 440 (16.7)	10 120 (10.7)	1.8	
零售業	7 900 (33.6)	8 180 (35.7)	6 900 (32.7)	8 950 (45.9)	7 560 (20.4)	9 400 (15.0)	8 120 (17.8)	3.0	
住宿 ^(a) 及膳食服務業	12 030 (46.5)	11 040 (42.7)	12 270 (51.1)	12 940 (62.0)	11 860 (31.9)	15 550 (40.9)	12 970 (5.7)	4.5	
運輸、倉庫、郵政及 速遞服務業	3 290 (25.5)	3 200 (26.1)	3 410 (13.2)	3 540 (45.7)	3 010 (20.2)	3 620 (13.1)	4 100 (20.3)	2.4	
資訊及通訊業	2 370 (1.7)	2 480 (-7.4)	2 380 (8.6)	2 150 (-4.0)	2 480 (11.6)	2 680 (8.2)	3 050 (28.3)	2.9	
金融、保險、地產、 專業及商用服務業	16 090 (14.5)	16 180 (14.8)	16 610 (14.0)	15 820 (10.6)	15 750 (18.9)	17 510 (8.2)	17 950 (8.1)	2.6	
社會及個人服務業	15 170 (16.0)	16 310 (23.1)	16 490 (29.5)	14 820 (6.6)	13 070 (5.0)	17 330 (6.2)	17 690 (7.3)	3.7	
製造業	2 740 (25.0)	2 860 (21.1)	2 970 (37.2)	2 370 (2.6)	2 770 (42.5)	2 600 (-9.1)	2 680 (-9.8)	2.5	
建築地盤(只包括地盤工人)	640 (95.1)	670 (347.0)	590 (94.7)	510 (-4.3)	800 (142.7)	930 (39.6)	1 030 (74.3)	1.2	
所有接受統計調查的 私營機構 ^(b)	68 840 (21.5)	69 970 (22.3) <9.0>	70 840 (25.1) <5.5>	69 460 (20.4) <-3.7>	65 100 (18.0) <6.3>	80 170 (14.6) <5.9>	77 860 (9.9) <1.2>	2.8	
公務員 ^(c)	6 340 (0.9)	5 880 (-2.5)	6 350 (1.8)	6 600 (-0.5)	6 550 (5.0)	6 220 (5.8)	6 980 (10.0)	4.2	

註： 職位空缺率是指職位空缺數目相對於總就業機會(實際就業人數加職位空缺數目)的百分比。

- (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、以及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僱用公務員的職位空缺。
- () 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力供求情況仍然頗為緊絀



5.16 經勞工處登記的私營機構職位空缺數據，可反映勞工市場的最新發展。二零一三年九月，勞工處刊登的私營機構職位空缺數目約為 98 200 個，仍處於高水平，儘管較去年同期下跌 3.2%。按季比較，二零一三年第三季的平均職位空缺數目較第二季增加 4.5%，顯示近期僱主的招聘意欲仍大致正面。

工資及收入

5.17 勞工市場持續偏緊，加上二零一三年五月上調法定最低工資水平的額外推動效應，工資及收入在二零一三年第二季繼續全面穩健增長。涵蓋督導級及以下職級僱員之固定薪酬的*名義工資指數*，在二零一三年六月按年續升 5.2%。撇除通脹⁽⁸⁾的影響後，實質升幅為 0.6%。

5.18 各經濟行業的*名義工資*均普遍上升，升幅較為顯著的行業包括地產租賃及保養管理業(按年升 9.2%)，以及住宿及膳食服務活動業(升 7.2%)。兩者所聘用的員工以較低技術階層的勞工居多，因而更為受惠於法定最低工資水平上調。按職業類別分析，工資也全面上升，升幅尤為顯著者包括服務人員(按年升 7.0%)，以及其他非生產級工人(升 6.4%)。

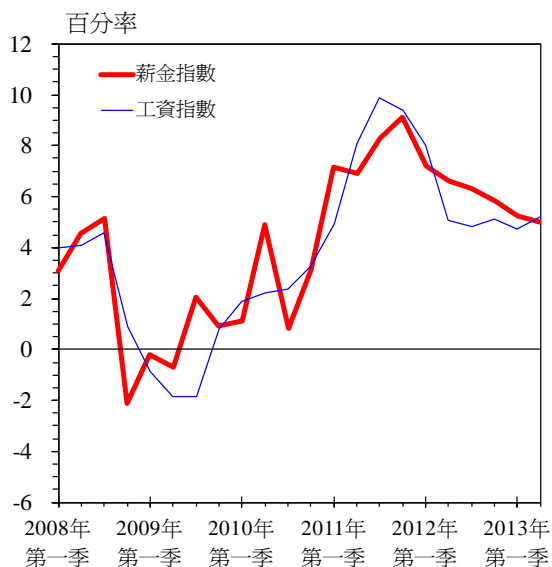
5.19 根據經理級與專業僱員薪金指數，較高職位階層勞工的薪金也明顯改善。與一年前同期比較，二零一三年六月在同一公司及同一職位工作的僱員，其*名義薪金指數*上升 6.0%，實質指數則上升 2.2%。若計及新招聘和剛晉升的僱員，這個更廣義的指數錄得 3.8%的溫和*名義升幅*，以實質計算則無甚變動。

5.20 以私營機構就業人士平均薪金計算的*勞工收入*⁽⁹⁾(包括逾時工作補薪、酌情發放的獎金及其他非固定發放的款項)，在二零一三年第二季錄得可觀的 5.0%按年升幅。撇除通脹因素後，勞工收入實質增加 1.0%。

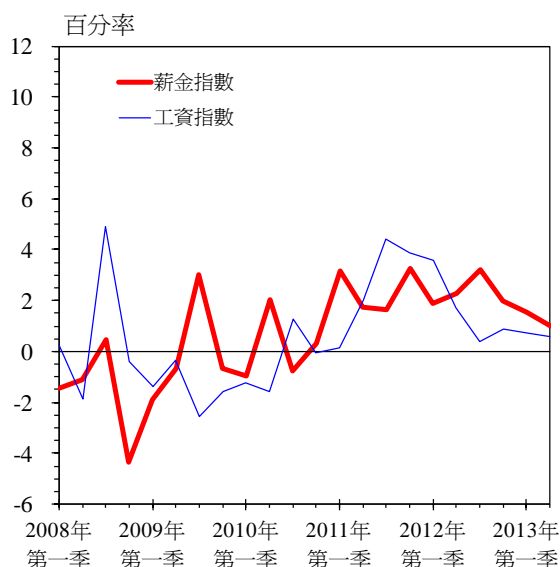
5.21 由於內部經濟堅穩，*名義薪金*在二零一三年第二季全面上升，與工資的情況相若。其中從事零售業(按年升 8.0%)、住宿及膳食服務活動業(升 7.6%)，以及專業及商用服務業(升 7.4%)的人員，收入升幅尤為可觀。

圖 5.6：勞工收入和工資繼續全面穩健增長

(甲) 與一年前同期比較的名義增減率



(乙) 與一年前同期比較的實質增減率



5.22 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，但前者較近期的統計數字顯示，最低十等分組別全職僱員(不包括外籍家庭傭工)的平均每月就業收入⁽¹⁰⁾，在二零一三年第二季按年顯著上升 7.7%，第三季再錄得 5.4%的可觀升幅。這反映較低技術階層的勞工需求強勁，加上法定最低工資水平最近上調，帶動基層工人的收入繼續穩健增長。

近期與勞工有關的措施

5.23 勞工處定期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。二零一三年一月至十月期間，勞工處舉辦了 12 個大型招聘會，參與機構合共 352 家，提供零售、飲食、物業管理及其他行業的職位約 26 800 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，勞工處亦在轄下就業中心定期舉行小型招聘會，協助求職者就業。此外，勞工處轄下兩個特別為飲食業及零售業而設的行業招聘中心，幾乎每個工作天都安排僱主舉行招聘活動。

5.24 在全港推行的「鼓勵就業交通津貼計劃」，已由二零一三年的申領月份起實行優化措施。低收入在職人士可選擇以個人或住戶為基礎提出申請(俗稱「雙軌制」)，而申領津貼的入息及資產限額亦已一併放寬。根據優化計劃，合資格的申請人最早可由二零一三年七月起，申請同年一月至六月的津貼。截至二零一三年十月底，接獲的個人申請約有 20 000 宗。

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。在二零一一年十一月至二零一二年一月季度至二零一二年十月至十二月季度的相關數字，已因應二零一二年終人口估計的最終結果作出修訂。

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

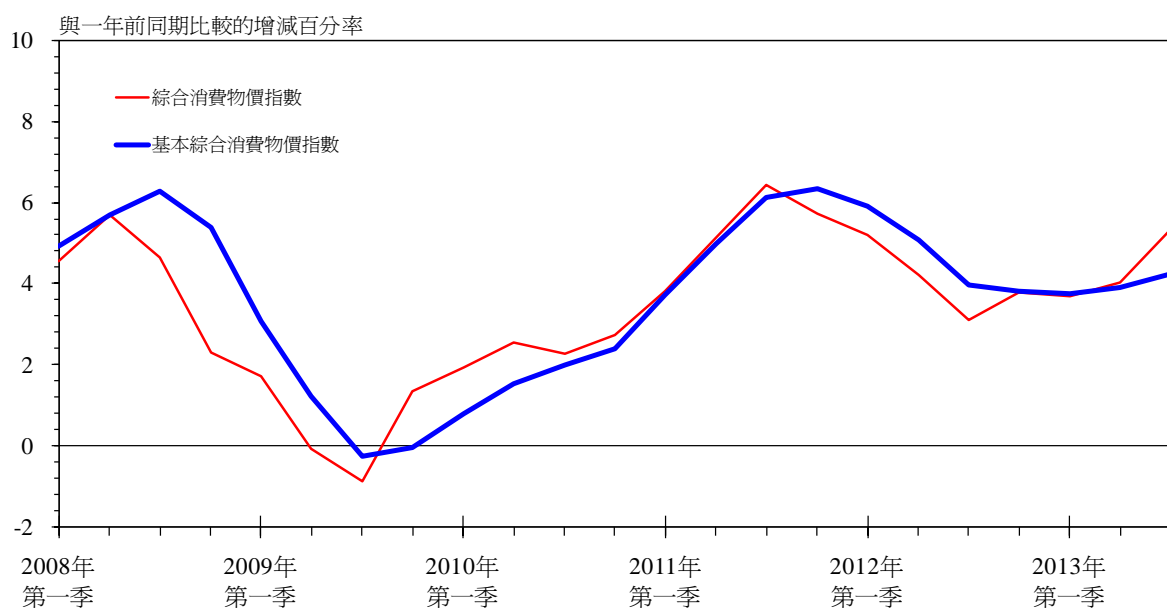
摘要

- 在本地價格壓力依然明顯的影響下，通脹在二零一三年第三季略為加快，季內的輸入通脹則仍然輕微。由於政府在二零一二年七月代繳公營房屋租金，令比較基數較低，所以綜合消費物價指數⁽¹⁾在二零一三年第三季按年上升5.3%，升幅高於第二季的4.0%。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，第三季基本綜合消費物價指數上升4.3%，升幅略高於第二季的3.9%。
- 本地價格壓力雖仍頗為顯著，但近期在個別環節已有穩定下來的跡象。在政府推出最新一輪需求管理措施後，新訂私人住宅租金的升勢已經減慢，而其對綜合消費物價通脹的穩定作用在第三季季末時開始顯現。商舖和寫字樓租金的上升壓力在季內亦有所緩和。同期間，勞工市場相對偏緊，勞工成本繼續穩步上漲。
- 外圍價格壓力在第三季仍然輕微。由於國際能源及原材料價格大致穩定，主要進口來源地的通脹走勢和緩，加上日圓貶值，整體進口價格的升幅輕微。
- 新訂私人房屋租金近期升幅收窄，加上整體輸入通脹隨着國際商品價格大致平穩而保持溫和，兩者均有利於短期通脹走勢，因此通脹的上行風險在年內餘下時間應該有限。法定最低工資水平上調，對整體勞工成本的壓力亦應屬輕微。

消費物價

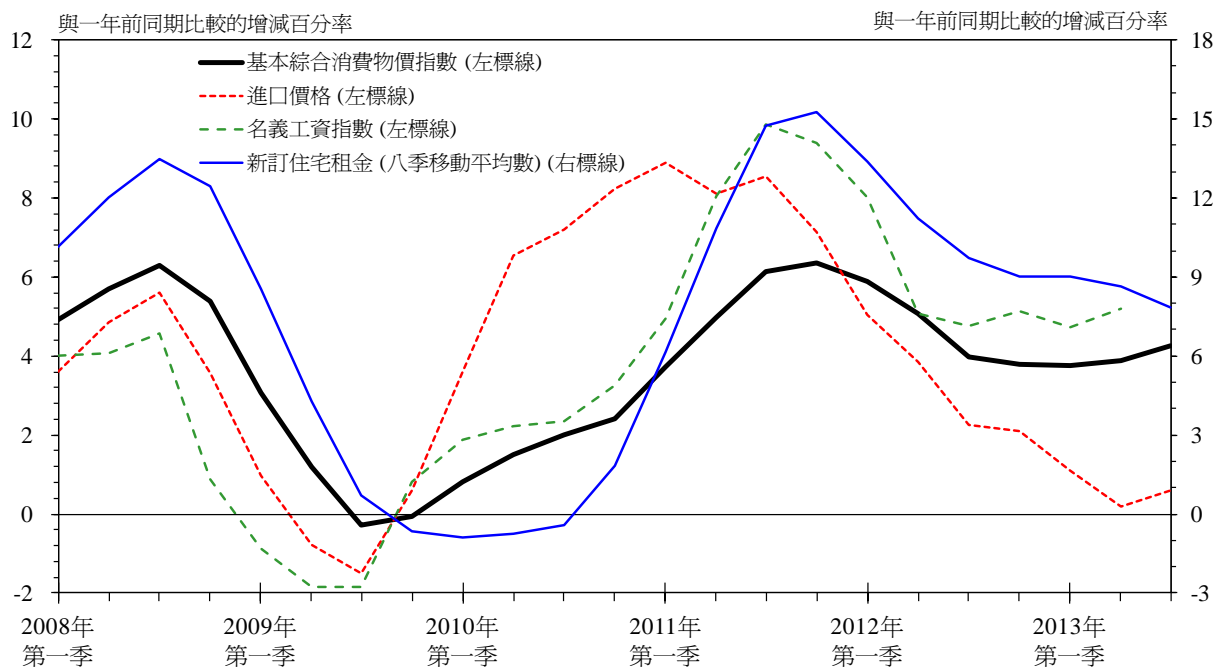
6.1 以按年升幅計算，通脹在二零一三年六月開始稍為加快，直至九月才趨於平穩，因此通脹在第三季全季合計略為升溫。通脹輕微加快，主要原因是二零一二年住宅租金飆升的影響繼續浮現。然而，消費物價指數中私人房屋租金組成項目的價格升幅在九月回穩，反映自二零一三年年初以來新訂租金升幅減慢的效應開始顯現。其他本地成本方面，隨着零售額增長在第三季有所減慢，商舖租金升幅在季內放緩，而寫字樓租金的升勢亦見緩和。整體勞工成本則因勞工市場偏緊而繼續穩步上漲。與此同時，國際商品價格仍然較為穩定，加上主要進口來源地的通脹大致受控⁽²⁾，外圍價格壓力依然溫和。總體來說，基本通脹雖然在第三季稍微上升，但在二零一三年首三季平均為4.0%，仍然明顯低於二零一一年的5.3%及二零一二年的4.7%。

圖 6.1：基本通脹在二零一三年第三季略為上升



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

圖 6.2：本地通脹壓力較為明顯



6.2 以綜合消費物價指數按年增減率計算，二零一三年第三季的整體消費物價通脹率是 5.3%，第二季則為 4.0%。不過，較快的升幅主要是因為政府在二零一二年七月代繳公營房屋租金，令比較基數較低所致。事實上，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在同期僅輕微加快，由 3.9% 升至 4.3%。在二零一三年首三季全期，整體及基本消費物價通脹率平均分別為 4.3% 及 4.0%。

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	上半年	3.8	3.9	4.4	3.6	3.5
		第一季	3.8	3.7	4.2	3.5	3.3
		第二季	3.9	4.0	4.6	3.8	3.6
第三季		4.3	5.3	7.3	4.6	4.2	
(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	
	第二季	1.0	1.1	1.2	1.1	1.0	
	第三季	0.9	-0.7	-3.4	0.4	0.9	

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。

6.3 在基本綜合消費物價指數的主要組成項目中，食品及私人房屋租金在二零一三年第三季仍然是通脹的主因，而後者對季內通脹率微升的影響較大。本地食品通脹率(包括外出用膳費用)雖然在九月曾受惡劣天氣影響而躍升，但整季而言，僅由第二季的 4.5% 微升至第三季的 4.6%。另一方面，由於去年新訂住宅租金飆升，私人房屋租金組成項目的價格升幅在七月和八月略為加快，到九月才回穩，第三季全季合計平均為 6.5%，高於第二季的 5.7%。電力、燃氣及水的價格增幅亦見加快，主要原因是煤氣燃料調整費隨石腦油價格走高而上升。至於基本綜合消費物價指數中其他組成項目，在第三季的價格升幅大多依然溫和，耐用品價格則繼續下跌。

圖 6.3：基本綜合消費物價指數中的組成項目 — 食品及私人房屋租金

(甲) 食品通脹輕微上升

(乙) 新訂租金去年上升的影響繼續浮現

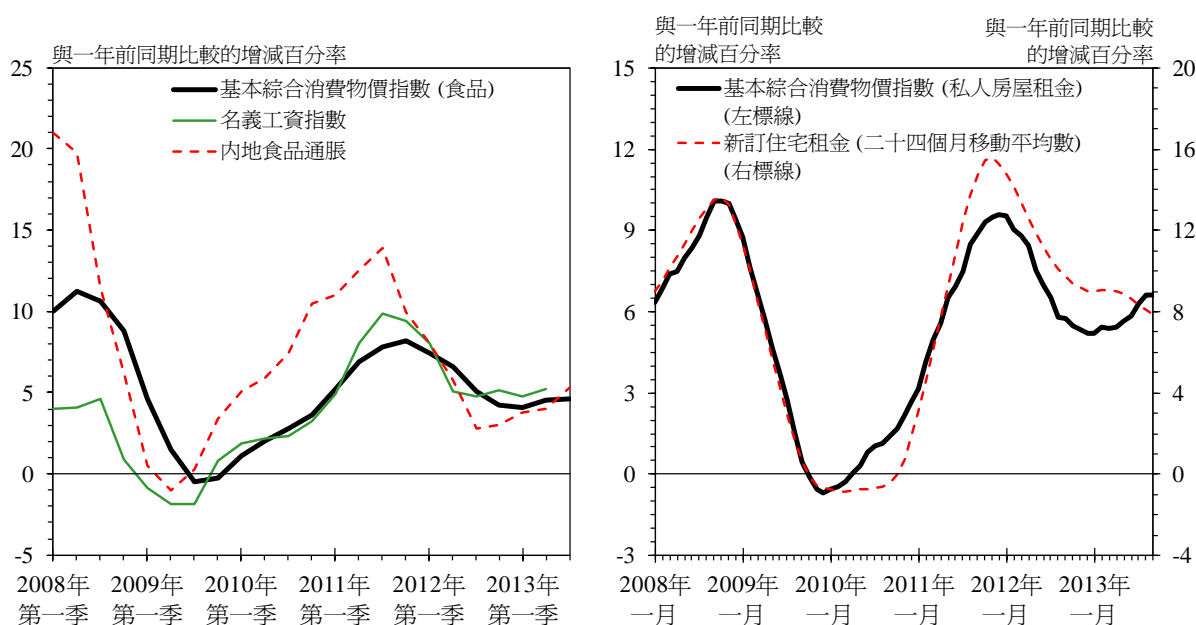


圖 6.4 (甲)：基本綜合消費物價指數中多個主要組成項目的價格升幅持續溫和

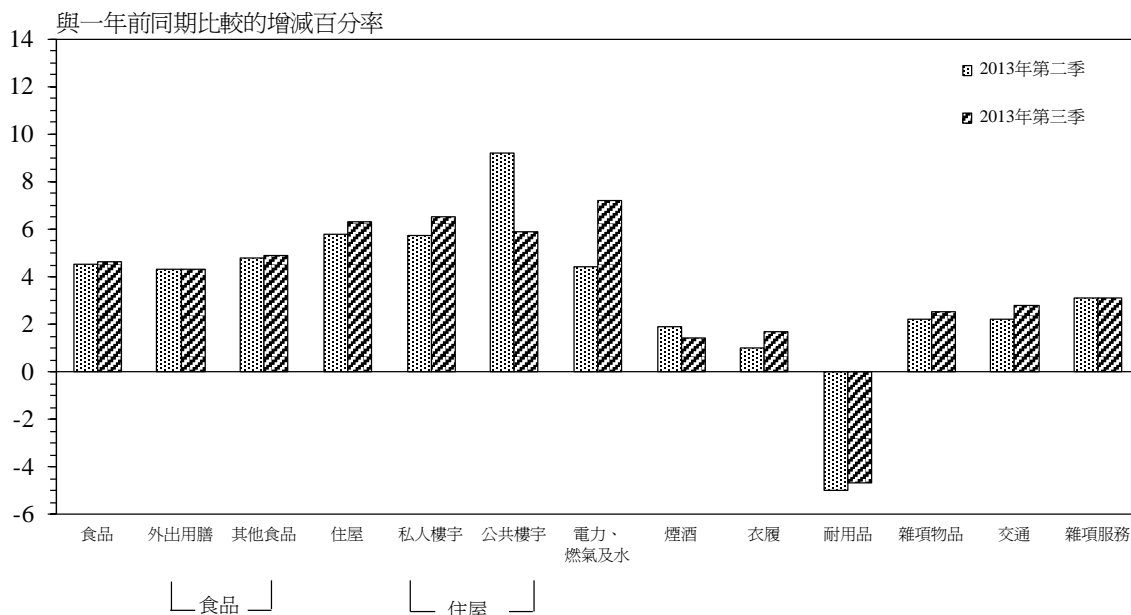
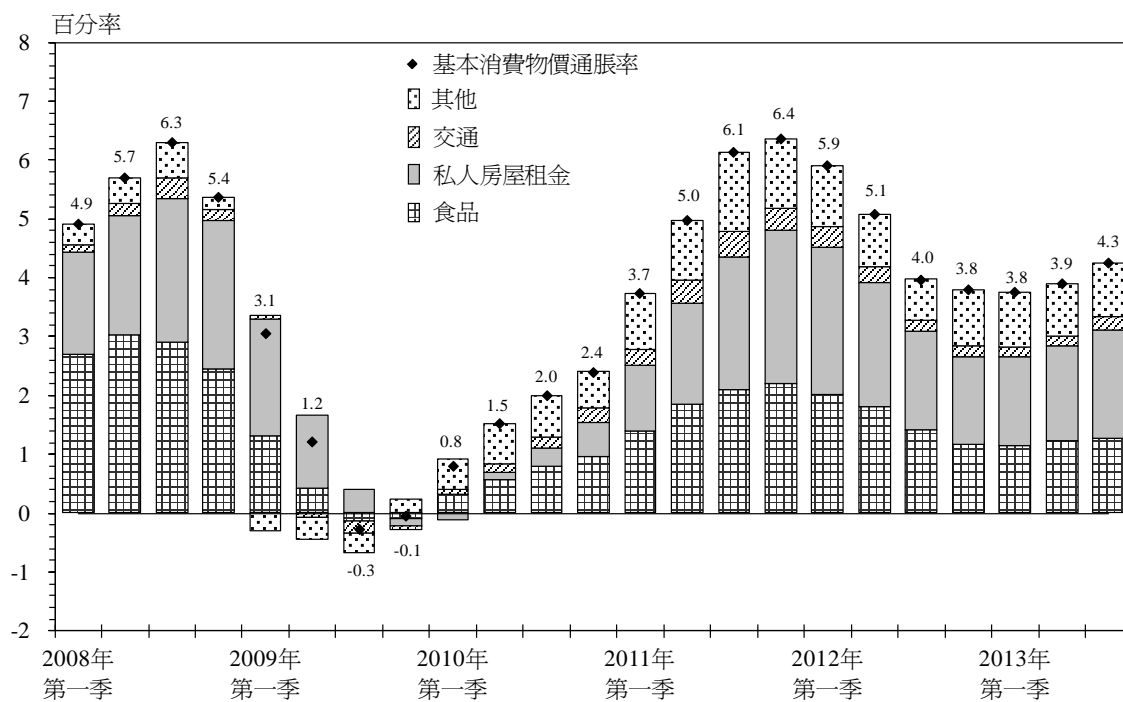


圖 6.4 (乙)：基本消費物價通脹率的主要組成項目



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			
		二零一二年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
食品	27.45	5.8	7.4	6.6	5.1	4.2	4.1	4.5	4.6
外出用膳	17.07	5.4	6.1	5.7	5.3	4.6	4.4	4.3	4.3
其他食品	10.38	6.5	9.4	8.1	5.0	3.6	3.6	4.8	4.9
住屋 ^(a)	31.66	5.6 (6.4)	8.1 (8.1)	6.4 (6.7)	2.8 (5.5)	5.2 (5.4)	5.2 (5.5)	6.1 (5.8)	9.4 (6.3)
私人樓宇	27.14	6.8 (7.0)	9.2 (9.1)	7.3 (7.7)	5.8 (6.0)	5.1 (5.3)	5.0 (5.4)	6.1 (5.7)	7.0 (6.5)
公共樓宇	2.05	-7.1 (3.2)	-1.5 (-0.1)	-1.1 (0.1)	-87.8 (3.2)	9.7 (9.5)	9.7 (9.5)	8.9 (9.2)	777.6 (5.9)
電力、燃氣及水	3.10	-8.2 (3.6)	-17.2 (4.0)	-18.3 (3.9)	3.6 (2.8)	4.6 (3.6)	4.9 (3.6)	5.9 (4.4)	9.6 (7.2)
煙酒	0.59	3.0	11.6	0.1	0.5	0.6	1.6	1.9	1.4
衣履	3.45	3.1	4.9	3.2	2.3	1.9	1.5	1.0	1.7
耐用品	5.27	-1.4	-1.8	-0.9	-1.2	-1.7	-3.5	-5.0	-4.7
雜項物品	4.17	2.2	3.4	2.2	1.4	2.0	1.4	2.2	2.5
交通	8.44	3.0	4.4	3.3	2.2	2.2	2.0	2.2	2.8
雜項服務	15.87	2.8 (2.8)	2.8 (2.8)	3.1 (3.1)	2.3 (2.3)	2.9 (3.0)	3.5 (3.5)	3.1 (3.1)	3.9 (3.1)
所有項目	100.00	4.1 (4.7)	5.2 (5.9)	4.2 (5.1)	3.1 (4.0)	3.8 (3.8)	3.7 (3.8)	4.0 (3.9)	5.3 (4.3)

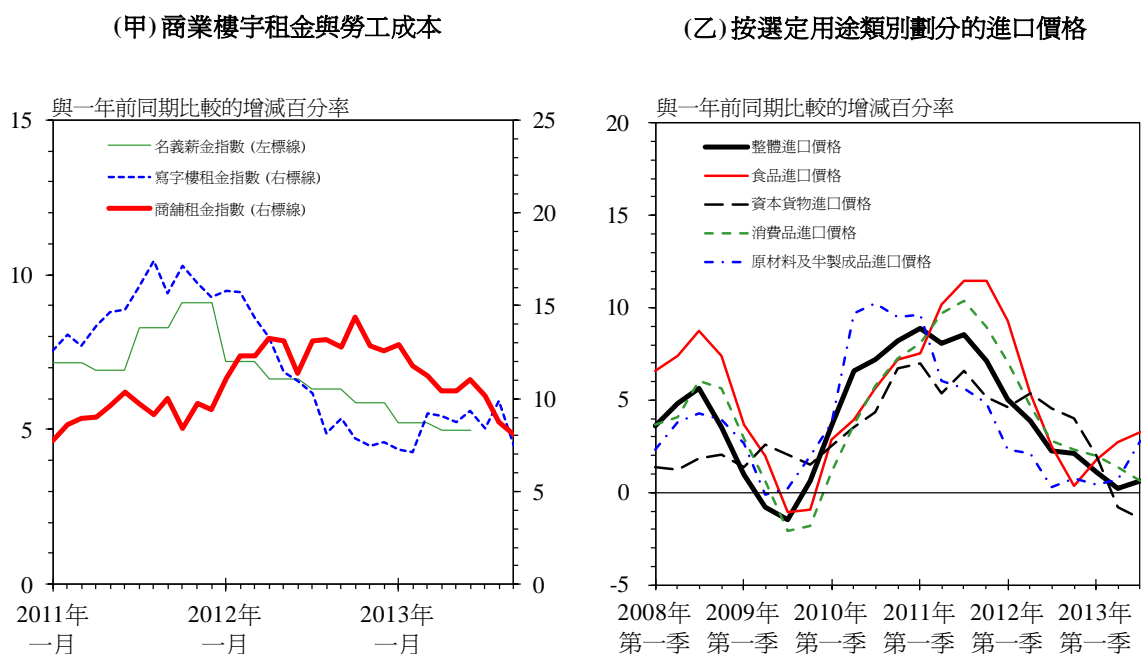
註：(a) 住屋項目包括租金、差餉、地租、維修費及其他住屋費用，但住屋項目下的私人樓宇及公共樓宇分項，在此只包括租金、差餉及地租。因此，私人樓宇及公共樓宇的合計權數略小於整個住屋組成項目的權數。

(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。

生產要素成本與進口價格

6.4 在第三季，本地成本壓力儘管仍然較為明顯，但在部分環節上出現一些輕微減退迹象。商舖租金的上升壓力按年比較依然處於高水平，但在第三季內隨着零售業增長減慢而稍為緩和。寫字樓租金的升勢近月亦出現一些回穩迹象，但相比一年前的水平，升幅仍然顯著。另一方面，整體勞工成本繼續穩步上升，而低收入工人的入息增幅更為明顯，反映勞工市場偏緊，以及法定最低工資水平上調的額外推動效應。

圖6.5：本地成本壓力在一些環節上有減退迹象，輸入通脹則大致保持溫和



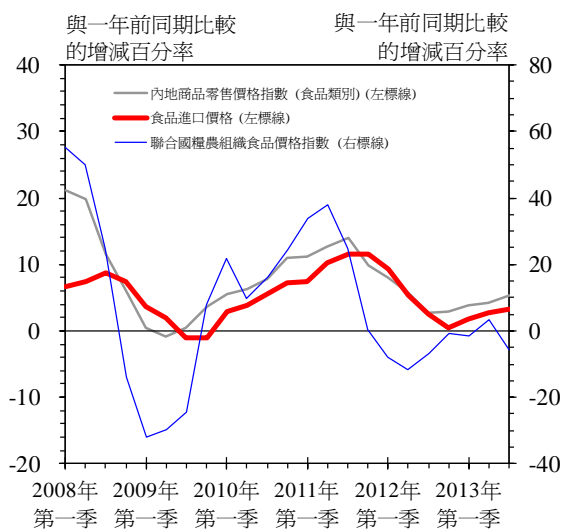
6.5 外圍價格壓力仍然大致和緩，整體進口價格在第二季按年上升0.2%後，在第三季微升0.6%。食品進口價格的上升步伐略為加快，在第三季按年上升3.3%，主要原因是內地食物價格在九月受惡劣天氣影響而急升。消費品及資本貨物的進口價格雙雙偏軟，相信是由於日圓貶值及供應來源地通脹溫和所致。另一方面，原材料進口價格的升幅在第三季加快至2.8%，部分原因是比較基數較低。國際油價在第三季內上漲，燃料進口價格的按年跌幅也隨之明顯收窄。

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)

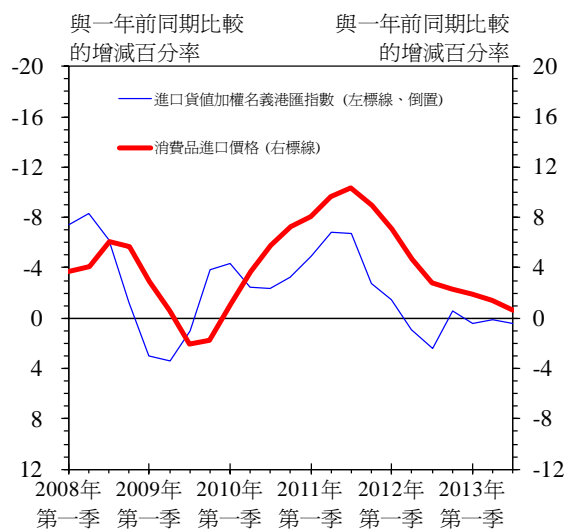
		食品	消費品	原材料及 半製成品	燃料	資本貨物	所有進口貨物
二零一二年	全年	4.1	4.1	1.4	2.6	4.7	3.3
	上半年	7.3	5.8	2.2	8.0	5.0	4.4
	下半年	1.3	2.6	0.5	-2.3	4.3	2.2
	第一季	9.3	7.1	2.3	16.5	4.6	5.0
	第二季	5.4	4.7	2.1	0.8	5.4	3.9
	第三季	2.5	2.8	0.3	-2.6	4.6	2.3
	第四季	0.4	2.3	0.7	-2.0	4.0	2.1
	二零一三年	上半年	2.2	1.7	0.5	-5.4	0.6
第一季		1.8	2.0	0.4	-5.5	2.0	1.1
第二季		2.7	1.4	0.7	-5.4	-0.8	0.2
第三季		3.3	0.6	2.8	-1.9	-1.4	0.6

圖 6.6：按用途類別劃分的進口價格

(甲) 食品進口價格升幅大致溫和

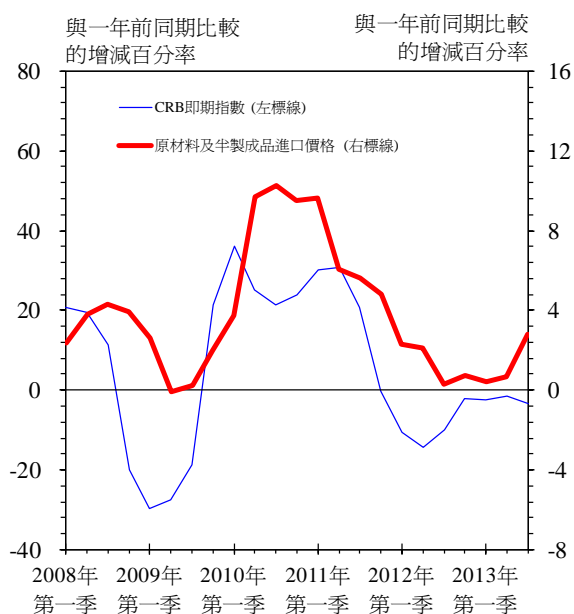


(乙) 消費品進口價格升幅放緩

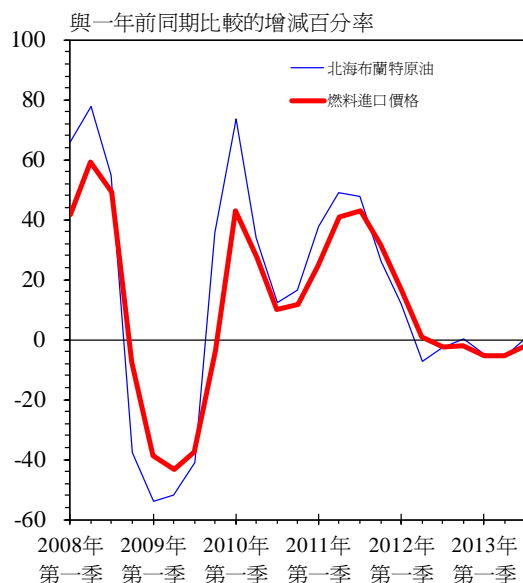


註：名義港匯指數上升表示港元轉強。為使表達清晰，加權名義港匯指數的y軸以倒置方式顯示。

(丙) 原材料進口價格在較低的基數下稍為上揚



(丁) 燃料進口價格跌幅收窄



產品價格

6.6 根據生產物價指數⁽³⁾，產品價格在二零一三年第二季的走勢各異。製造業產品價格在比較基數較低的情況下仍按年微跌，反映原材料成本升幅輕微，而出口需求疲弱相信也是原因之一。在服務行業中，住宿服務受惠於訪港旅遊業持續增長，其價格繼續溫和上升。貿易往來普遍呆滯，陸路運輸及速遞服務的價格在第二季只稍微上升；航空運輸及海上運輸的價格則同告下跌，後者更因比較基數高而錄得頗大跌幅。此外，由於科技進步和競爭熾烈，電訊服務價格的跌勢持續。

表 6.4：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	二零一二年					二零一三年	
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季
製造業	0.1	3.6	-0.6	-1.4	-1.0	0.6	-2.4
選定服務業 ^(a)							
住宿服務	7.9	12.1	8.2	8.3	3.5	2.5	2.8
陸路運輸	1.5	2.1	1.8	1.3	0.7	0.6	1.0
海上運輸	6.4	-4.3	18.5	6.3	5.3	7.3	-14.8
航空運輸	0.6	-3.3	1.2	1.0	3.5	4.0	-2.4
電訊	-2.4	-4.4	-1.6	-1.6	-1.9	-1.6	-1.8
速遞服務	2.1	3.1	2.0	1.2	2.3	2.7	3.1

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。這種情況尤以銀行及保險業為然，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⁾在二零一三年第三季錄得 1.8% 的按年升幅，第二季的升幅則為 0.8%。在本地生產總值平減物價指數中，貿易價格比率⁽⁵⁾在第三季進一步改善，按年上升 1.1%。撇除對外貿易組成項目，內部需求平減物價指數在第三季按年下跌 0.7%，上一季的升幅則為 0.7%，主要是由於機器及設備的價格顯著下降所致。

圖 6.7：本地生產總值平減物價指數

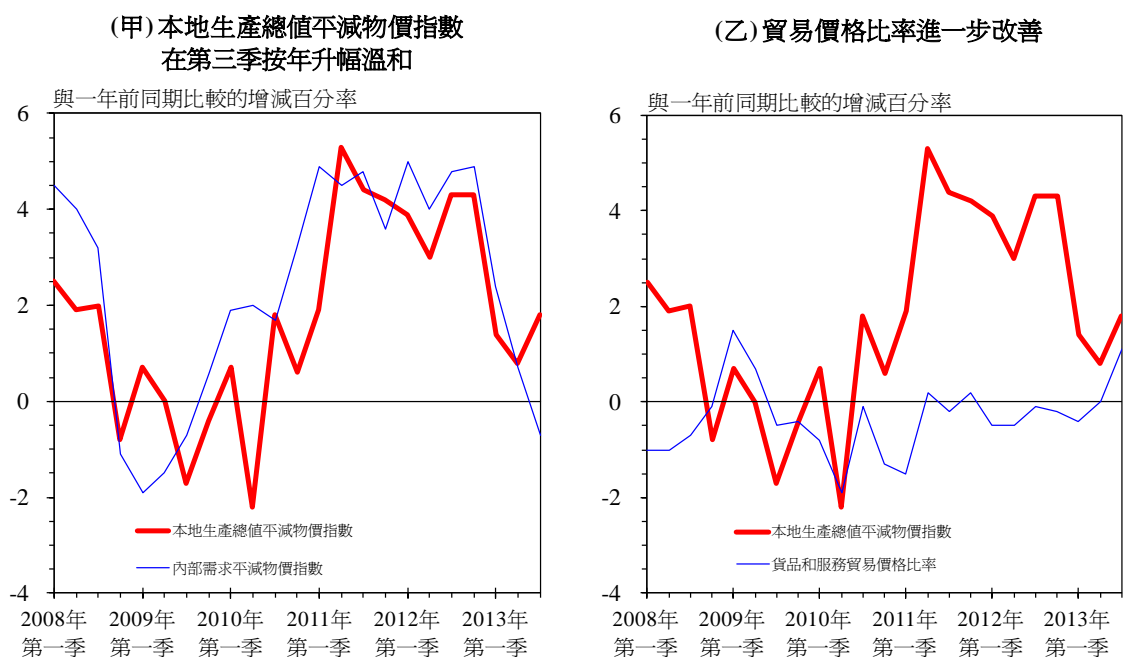


表 6.5：本地生產總值平減物價指數及
主要開支組成項目平減物價指數
(與一年前同期比較的增減百分率)

	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	第二季 [#]	第三季 ⁺
私人消費開支	3.6	3.1	4.3	3.0	2.5	2.7	1.8	2.1	2.8
政府消費開支	4.5	6.1	6.3	5.9	6.1	6.2	6.0	4.2	3.7
本地固定資本形成 總額	6.8	8.2	6.3	6.7	9.3	10.2	3.6	-3.7	-8.9
整體貨物出口	7.7	3.1	5.8	4.8	1.3	1.0	-0.5	-0.5	-0.4
貨物進口	8.2	3.8	6.8	5.9	1.8	1.2	0.1	-0.5	-1.3
服務輸出	7.6	3.8	6.3	5.3	2.4	1.8	1.1	*	1.3
服務輸入	6.4	1.8	3.4	1.0	0.5	2.5	1.1	0.7	0.1
本地生產總值	3.9	3.9	3.9	3.0	4.3	4.3	1.4	0.8	1.8
			<1.1>	<0.5>	<2.0>	<0.7>	<-1.8>	<*>	<3.0>
最後需求總額	6.7	3.7	5.7	4.6	2.5	2.3	0.6	*	-0.3
內部需求	4.5	4.7	5.0	4.0	4.8	4.9	2.4	0.7	-0.7
貨物及服務 貿易價格比率	-0.3	-0.3	-0.5	-0.5	-0.1	-0.2	-0.4	*	1.1

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

(#) 修訂數字。

(+) 初步數字。

< > 經季節性調整後與對上季度比較的增減率。

(*) 增減小於 0.05%。

註釋：

- (1) 甲類、乙類及丙類消費物價指數，乃參照住戶開支統計調查中不同住戶類別的平均開支模式而編訂。綜合計算三項指數涵蓋所有住戶的開支模式後，便得出綜合消費物價指數。

以二零零九至一零年度為基期的消費物價指數所涵蓋的住戶，開支範圍分別如下：

	涵蓋住戶 約佔的比例	平均每月開支範圍 (二零零九年十月至 二零一零年九月期間)
	(%)	(元)
甲類消費物價指數	50	4,500 至 18,499
乙類消費物價指數	30	18,500 至 32,499
丙類消費物價指數	10	32,500 至 65,999

以二零零九至一零年度為基期的消費物價指數各組成項目的權數如下：

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

(2) 下表載列選定經濟體消費物價通脹的按年增減百分率。

	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	第二季	第三季
選定已發展經濟體									
美國	3.2	2.1	2.8	1.9	1.7	1.9	1.7	1.4	1.6
加拿大	2.9	1.5	2.3	1.6	1.2	0.9	0.9	0.8	1.1
歐盟	3.1	2.6	2.9	2.6	2.7	2.5	2.0	1.6	1.5
日本	-0.3	*	0.3	0.2	-0.4	-0.2	-0.6	-0.3	0.9
主要新興經濟體									
中國內地	5.4	2.6	3.8	2.9	1.9	2.1	2.4	2.4	2.8
俄羅斯	8.4	5.1	3.9	3.8	6.0	6.5	7.1	7.2	6.4
印度	8.9	9.3	7.2	10.1	9.8	10.1	11.7	10.7	10.8
巴西	6.6	5.4	5.8	5.0	5.2	5.6	6.4	6.6	6.1
選定亞洲經濟體									
香港	5.3	4.1	5.2	4.2	3.1	3.8	3.7	4.0	5.3
新加坡	5.2	4.6	4.9	5.3	4.2	4.0	4.0	1.6	1.8
台灣	1.4	1.9	1.3	1.6	2.9	1.8	1.8	0.8	*
韓國	4.0	2.2	3.0	2.4	1.6	1.7	1.4	1.1	1.2
馬來西亞	3.2	1.7	2.3	1.7	1.4	1.3	1.5	1.8	2.2
泰國	3.8	3.0	3.4	2.5	2.9	3.2	3.1	2.3	1.7
印尼	5.4	4.3	3.7	4.5	4.5	4.4	5.3	5.6	8.6
菲律賓	4.6	3.2	3.1	3.0	3.6	3.0	3.2	2.6	2.4
越南	18.7	9.1	15.9	8.6	5.6	7.0	6.9	6.6	7.0
澳門	5.8	6.1	6.3	6.6	6.0	5.6	5.4	5.1	5.6

註：(*) 增減小於 0.05%。

(3) 生產物價指數專為反映本地製造商所收取的產品及服務價格的變動而編訂。生產物價是指實際交易價格，但扣除給予買方的任何折價或回扣，運輸及其他雜項費用不包括在內。

(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 [#]	2012 第4季 [#]	第1季 [#]	2013 第2季 [#]	第3季 [#]
私人消費開支	1,013,615	1,090,234	1,224,823	1,300,242	344,768	339,662	346,699	333,482
政府消費開支	152,512	157,371	168,487	185,380	47,459	51,011	47,502	49,645
本地固定資本形成總額	339,552	386,852	455,048	538,951	148,773	121,079	131,918	131,638
其中：								
樓宇及建造	123,746	139,249	179,110	220,904	61,072	57,699	55,240	58,808
機器、設備及知識產權產品	191,568	209,568	239,839	283,973	77,896	54,893	70,400	66,887
存貨增減	22,941	37,522	11,742	-7,728	-1,020	3,200	-6,409	-3,540
整體貨物出口 ^{&}	2,500,143	3,068,444	3,420,076	3,591,776	961,124	871,855	929,088	1,000,339
貨物進口 ^{&}	2,702,966	3,395,057	3,848,200	4,116,410	1,096,046	1,024,117	1,100,267	1,117,381
服務輸出 ^{&}	672,794	829,495	942,683	997,852	270,497	255,717	250,528	271,832
服務輸入 ^{&}	339,346	398,078	438,576	448,118	118,319	112,657	105,473	116,286
本地生產總值	1,659,245	1,776,783	1,936,083	2,041,945	557,236	505,750	493,586	549,729
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	563,310	518,327	521,814	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	4,701,557	5,569,918	6,222,859	6,606,473	1,771,601	1,642,524	1,699,326	1,783,396
扣除轉口的最後需求總額 ^(a)	2,687,437	3,058,478	3,435,212	3,684,368	989,140	933,583	939,547	965,208
本地內部需求	1,528,620	1,671,979	1,860,100	2,016,845	539,980	514,952	519,710	511,225
私營機構	1,327,688	1,449,592	1,614,207	1,740,094	465,504	435,933	451,491	437,867
公營部門	200,932	222,387	245,893	276,751	74,476	79,019	68,219	73,358
外來需求	3,172,937	3,897,939	4,362,759	4,589,628	1,231,621	1,127,572	1,179,616	1,272,171

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4季 [#]	第1季 [#]	第2季 [#]	第3季 [#]	2013		過去十年	過去五年
									第4季 [#]	第1季 [#]	2002至 2012 [#]	2007至 2012 [#]
私人消費開支	0.2	6.1	8.4	3.0	2.7	6.3	4.2	2.8	4.3	3.9		
政府消費開支	2.3	3.4	2.5	3.7	3.3	2.1	3.2	2.7	1.9	2.8		
本地固定資本形成總額	-3.5	7.7	10.2	9.4	11.4	-3.3	6.9	2.2	4.4	4.9		
其中：												
樓宇及建造	-5.5	5.7	15.5	13.2	14.6	-2.6	-2.2	2.0	0.1	6.9		
機器、設備及知識產權產品	-2.2	6.5	12.2	10.7	9.2	-4.0	19.3	7.0	7.8	5.3		
整體貨物出口 ^{&}	-12.5	17.3	3.4	1.8	6.7	8.8	6.2	6.2	6.4	2.0		
貨物進口 ^{&}	-9.5	18.1	4.7	3.0	7.6	9.6	7.6	6.8	6.9	3.3		
服務輸出 ^{&}	0.4	14.8	5.6	2.0	3.0	5.3	8.4	4.9	8.8	5.4		
服務輸入 ^{&}	-5.0	11.1	3.5	0.4	-0.7	0.5	-0.8	2.4	5.4	3.0		
本地生產總值	-2.5	6.8	4.9	1.5	2.8	2.9	3.2	2.9	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	3.5	2.4	4.4	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	5.5	6.8	5.7	5.3	5.9	3.0		
扣除轉口的最後需求總額 ^(a)	-2.6	10.5	5.6	3.0	4.6	5.8	4.6	4.1	5.0	3.5		
本地內部需求	0.5	7.1	6.5	3.6	4.7	4.1	3.6	3.9	4.0	3.8		
私營機構	-0.1	6.6	6.7	3.2	4.0	4.4	3.5	3.3	4.3	3.5		
公營部門	4.5	10.2	5.5	5.9	9.0	2.0	4.6	8.3	2.2	5.8		
外來需求	-9.9	16.8	3.9	1.9	5.8	8.0	6.7	5.9	6.9	2.7		

**表 3：按經濟活動劃分的本地生產總值
(以當時價格計算)**

	2008		2009		2010		2011 [#]		2012 [#]	
	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	925	0.1	1,090	0.1	948	0.1	944	*	1,114	0.1
製造	31,506	1.9	28,714	1.8	30,410	1.7	30,578	1.6	30,651	1.5
電力、燃氣和自來水供應 及廢棄物管理	39,651	2.4	35,032	2.2	34,486	2.0	33,882	1.8	35,394	1.8
建造	48,403	3.0	50,264	3.2	56,531	3.3	65,484	3.4	73,927	3.7
服務	1,499,529	92.6	1,466,724	92.7	1,615,373	93.0	1,771,677	93.1	1,875,729	93.0
進出口貿易、批發及零售	399,200	24.6	370,226	23.4	413,308	23.8	492,900	25.9	513,555	25.5
住宿 ^(a) 及膳食服務	53,600	3.3	48,789	3.1	56,418	3.2	66,421	3.5	72,857	3.6
運輸、倉庫、郵政 及速遞服務	98,390	6.1	99,208	6.3	137,941	7.9	120,034	6.3	120,744	6.0
資訊及通訊	49,127	3.0	47,893	3.0	55,024	3.2	62,952	3.3	70,321	3.5
金融及保險	277,112	17.1	255,900	16.2	284,203	16.4	306,787	16.1	321,502	15.9
地產、專業及商用服務	166,086	10.3	173,903	11.0	188,476	10.8	213,965	11.2	232,054	11.5
公共行政、社會 及個人服務	278,100	17.2	288,109	18.2	295,257	17.0	313,612	16.5	336,684	16.7
樓宇業權	177,915	11.0	182,696	11.5	184,745	10.6	195,005	10.2	208,012	10.3
以基本價格計算的 本地生產總值	1,620,013	100.0	1,581,824	100.0	1,737,748	100.0	1,902,565	100.0	2,016,815	100.0
產品稅	58,233	--	54,689	--	68,707	--	69,401	--	64,645	--
統計差額 (%)	1.7	--	1.4	--	-1.7	--	-1.9	--	-1.9	--
以當時市價計算的 本地生產總值	1,707,487	--	1,659,245	--	1,776,783	--	1,936,083	--	2,041,945	--

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>		<u>2013</u>	
							第3季 [#]	第4季 [#]	第1季 [#]	第2季 [#]
農業、漁業、採礦及採石	-4.3	-17.0	-4.6	3.9	0.8	0.3	2.3	1.6	2.4	4.5
製造	-0.8	-7.0	-8.2	3.3	0.7	-0.8	-0.1	1.3	0.5	0.3
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	-0.5	-0.4	-1.6	-2.5
建造	-1.2	8.9	-7.5	15.6	18.1	11.3	5.2	16.1	-1.5	1.2
服務	7.1	2.4	-1.7	7.0	5.2	1.8	1.9	2.7	2.8	3.8
進出口貿易、批發及零售	5.8	6.8	-9.5	16.7	9.1	1.5	1.6	3.8	5.8	5.1
住宿 ^(a) 及膳食服務	10.7	1.7	-11.3	9.5	8.3	2.2	3.2	4.6	3.8	3.7
運輸、倉庫、郵政 及速遞服務	5.1	2.5	-5.5	6.0	7.2	3.0	2.7	3.9	-0.5	3.0
資訊及通訊	6.3	-1.2	1.3	1.5	2.8	2.8	4.1	4.6	6.0	2.5
金融及保險	16.8	-0.5	4.1	6.6	6.9	1.1	0.8	1.1	4.1	7.5
地產、專業及商用服務	6.6	1.4	1.6	2.5	2.6	3.6	3.8	2.2	-0.3	-0.3
公共行政、社會 及個人服務	2.7	1.4	3.0	2.2	1.5	2.0	2.0	1.6	1.8	3.6
樓宇業權	3.0	2.0	0.3	0.8	0.7	0.4	0.3	0.5	0.3	0.3
產品稅	24.9	-1.7	-4.8	6.3	-6.8	-10.4	-13.9	-4.2	-1.3	-12.0
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	1.5	2.8	2.9	3.2

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)

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012[#]</u>	<u>2012</u>		<u>2013</u>	
						第3季 [#]	第4季 [#]	第1季 [#]	第2季 [#]
經常賬戶 ^(a)	255,808	164,001	124,820	109,018	47,038	31,481	17,077	-1,323	-3,268
貨物	194,753	103,008	25,564	-58,203	-165,392	-18,632	-29,238	-72,344	-95,332
服務	-21,041	27,617	79,240	134,186	190,492	48,083	46,494	63,142	69,208
初次收入	100,507	49,762	37,596	52,826	43,484	7,024	6,074	12,577	28,228
二次收入	-18,412	-16,386	-17,580	-19,791	-21,547	-4,994	-6,253	-4,698	-5,372
資本及金融賬戶 ^(a)	-254,709	-144,532	-88,838	-113,242	-37,591	-51,176	-32,047	-12,528	25,953
資本賬戶	-1,958	-3,021	-4,436	-2,021	-1,439	-91	-316	-123	-123
金融賬戶	-252,750	-141,511	-84,402	-111,220	-36,152	-51,084	-31,731	-12,405	26,076
非儲備性質的金融資產	-28,774	470,987	-25,257	-24,437	152,736	-13,222	62,612	3,999	51,508
直接投資	77,371	-28,421	-122,026	1,868	-72,919	-19,200	-54,430	-91,761	-81,059
證券投資	-281,141	-310,083	-442,460	-10,979	-12,553	-53,698	-171,437	33,735	-31,658
金融衍生工具	63,338	24,560	18,677	20,884	15,274	1,140	11,887	3,914	-7,487
其他投資	111,659	784,930	520,552	-36,210	222,935	58,536	276,592	58,111	171,712
儲備資產	-223,976	-612,498	-59,145	-86,783	-188,889	-37,862	-94,343	-16,404	-25,432
淨誤差及遺漏	-1,099	-19,470	-35,981	4,224	-9,447	19,695	14,970	13,851	-22,685
整體的國際收支	223,976	612,498	59,145	86,783	188,889	37,862	94,343	16,404	25,432

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4季 [#]	第1季 [#]	第2季 [#]	第3季 [#]
整體貨物出口	2,843,998	2,500,143	3,068,444	3,420,076	3,591,776	961,124	871,855	929,088	1,000,339
貨物進口	3,024,089	2,702,966	3,395,057	3,848,200	4,116,410	1,096,046	1,024,117	1,100,267	1,117,381
有形貿易差額	-180,091	-202,823	-326,613	-428,124	-524,634	-134,922	-152,262	-171,179	-117,042
	<-6.0>	<-7.5>	<-9.6>	<-11.1>	<-12.7>	<-12.3>	<-14.9>	<-15.6>	<-10.5>
服務輸出	720,837	672,794	829,495	942,683	997,852	270,497	255,717	250,528	271,832
服務輸入	367,034	339,346	398,078	438,576	448,118	118,319	112,657	105,473	116,286
無形貿易差額	353,803	333,448	431,417	504,107	549,734	152,178	143,060	145,055	155,546
	(96.4)	(98.3)	(108.4)	(114.9)	(122.7)	(128.6)	(127.0)	(137.5)	(133.8)
貨物出口及服務輸出	3,564,835	3,172,937	3,897,939	4,362,759	4,589,628	1,231,621	1,127,572	1,179,616	1,272,171
貨物進口及服務輸入	3,391,123	3,042,312	3,793,135	4,286,776	4,564,528	1,214,365	1,136,774	1,205,740	1,233,667
有形及無形貿易差額	173,712	130,625	104,804	75,983	25,100	17,256	-9,202	-26,124	38,504
	<5.1>	<4.3>	<2.8>	<1.8>	<0.5>	<1.4>	<-0.8>	<-2.2>	<3.1>

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 第4季 [#]	2013 第1季 [#]	2013 第2季 [#]	2013 第3季 [#]
以當時市價計算(百萬元)									
整體貨物出口	2,758,181	2,454,394	3,021,492	3,406,765	3,614,770	980,409	886,488	942,005	1,038,885
貨物進口	2,563,428	2,351,386	2,995,928	3,464,968	3,780,162	1,009,647	958,832	1,037,337	1,061,880
有形貿易差額	194,753	103,008	25,564	-58,203	-165,392	-29,238	-72,344	-95,332	-22,995
	(7.6)	(4.4)	(0.9)	(-1.7)	(-4.4)	(-2.9)	(-7.5)	(-9.2)	(-2.2)
服務輸出	544,358	501,303	626,170	712,221	758,966	198,210	201,714	199,699	205,902
服務輸入	565,399	473,686	546,930	578,035	568,474	151,716	138,572	130,491	144,403
無形貿易差額	-21,041	27,617	79,240	134,186	190,492	46,494	63,142	69,208	61,499
	(-3.7)	(5.8)	(14.5)	(23.2)	(33.5)	(30.6)	(45.6)	(53.0)	(42.6)
貨物出口及服務輸出	3,302,539	2,955,697	3,647,662	4,118,986	4,373,736	1,178,619	1,088,202	1,141,704	1,244,787
貨物進口及服務輸入	3,128,827	2,825,072	3,542,858	4,043,003	4,348,636	1,161,363	1,097,404	1,167,828	1,206,283
有形及無形 貿易差額	173,712	130,625	104,804	75,983	25,100	17,256	-9,202	-26,124	38,504
	<5.6>	<4.6>	<3.0>	<1.9>	<0.6>	<1.5>	<-0.8>	<-2.2>	<3.2>
以實質計算的增減率(%)									
整體貨物出口	3.2	-11.2	18.0	4.6	2.7	6.5	9.7	8.4	9.4
貨物進口	3.7	-7.0	19.9	6.7	4.6	8.4	11.6	10.5	10.9
服務輸出	4.9	1.7	15.4	5.8	2.5	3.4	6.0	10.3	6.4
服務輸入	1.1	-12.9	10.0	-0.2	-2.3	-1.7	-1.8	-2.0	0.8

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>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
		(增減%)			(增減%)	(百萬元)	第4季	第1季	第2季	第3季
							(與一年前比較增減%)			
所有市場	5.1	-12.6	22.8	10.1	2.9	3,434,346	7.0	4.0	2.4	3.3
中國內地	4.7	-7.8	26.5	9.3	6.3	1,857,759	12.1	6.3	5.1	3.7
美國	-2.4	-20.6	16.4	-0.4	2.3	338,505	2.7	-1.4	-4.8	0.2
日本	1.2	-10.0	17.2	5.9	6.5	143,970	4.3	-3.1	-7.5	-8.8
台灣	3.8	-0.4	25.4	24.3	-5.2	80,842	5.3	19.4	-13.3	-2.1
德國	15.8	-15.5	1.6	10.7	-12.8	77,812	-3.7	-6.5	-5.7	-0.5
印度	50.0	0.2	42.4	25.6	-17.5	77,181	-16.4	3.8	7.1	7.6
韓國	-6.4	-13.0	24.4	14.2	-4.0	58,853	-2.3	2.7	5.8	7.9
新加坡	9.6	-23.6	20.7	10.3	-0.5	55,950	1.5	8.3	3.0	1.3
英國	0.7	-20.8	1.9	-3.4	-6.0	55,164	3.5	-10.1	-8.9	5.3
越南	19.4	16.6	33.9	37.3	9.9	50,702	-5.3	1.5	14.7	25.3
世界其他地方	8.4	-20.2	20.9	15.1	0.6	637,607	3.3	2.3	3.3	5.4

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4季	第1季	第2季	第3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	8.1	4.9	3.5	2.6
中國內地	6.1	-11.4	22.4	10.9	8.5	1,840,862	17.5	9.9	5.9	4.0
日本	3.6	-20.6	30.4	3.4	-2.2	311,605	-4.0	-12.6	-10.7	-7.3
新加坡	0.1	-10.4	35.9	7.2	-3.2	246,346	-5.4	6.3	-1.7	-5.0
台灣	-6.4	-8.5	28.0	7.2	1.6	244,889	2.0	10.3	8.9	1.2
美國	8.6	-5.7	26.0	18.0	-3.3	204,459	-9.6	-3.4	3.6	5.5
韓國	-1.1	-12.7	29.8	12.2	2.4	153,527	10.0	9.3	6.2	0.9
馬來西亞	5.3	2.8	24.5	5.1	-6.0	83,649	-7.2	-4.0	-13.9	16.8
印度	21.5	-9.3	36.5	20.6	-5.5	81,831	-4.9	9.7	-0.2	13.4
瑞士	31.1	-11.5	26.3	51.7	-0.7	78,546	-8.2	-2.6	-10.7	6.4
泰國	11.1	-9.7	32.5	0.3	-4.8	72,873	30.4	13.4	2.5	3.3
世界其他地方	9.5	-8.2	19.2	20.2	5.8	593,575	6.2	-0.5	8.6	2.9

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4季	第1季	第2季	第3季	
						(與一年前比較增減%)				
整體	5.3	-10.8	27.3	17.3	3.0	1,056,611	7.6	7.1	5.8	-0.1
食品	19.7	9.9	17.0	18.8	5.1	114,870	2.5	13.4	5.1	16.0
消費品	9.0	-14.0	33.8	36.0	5.9	265,125	15.9	4.2	2.1	7.0
原料及半製成品	-4.5	-6.4	32.3	0.2	-6.5	306,262	10.3	27.5	12.7	3.3
燃料	26.6	-18.4	33.8	21.9	-4.2	135,728	-12.5	1.7	-11.4	-6.4
資本貨物	2.5	-18.7	12.9	27.3	19.0	234,489	11.0	-15.0	10.1	-15.7

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4季 [#]	第1季 [#]	第2季 [#]	第3季 [#]
							(與一年前比較增減%)			
服務輸出	8.5	-6.7	23.3	13.6	5.9	997,852	4.8	6.5	8.4	6.2
運輸	12.5	-18.6	26.3	7.8	*	250,161	-4.1	-2.5	-6.5	-1.1
旅遊	11.1	6.7	35.6	28.4	15.9	256,644	15.2	20.5	29.0	13.1
與貿易有關的服務	8.5	-4.3	18.0	11.0	3.8	281,043	3.2	3.4	2.2	2.0
其他服務	1.8	-3.1	16.7	10.6	4.8	210,004	4.7	4.7	11.8	12.9
服務輸入	9.8	-7.5	17.3	10.2	2.2	448,118	1.8	1.7	-0.1	2.6
運輸	13.0	-21.6	20.7	14.3	-1.5	137,354	-4.2	-4.1	-3.4	1.4
旅遊	6.8	-3.8	11.9	9.8	5.2	155,716	4.2	6.9	0.5	3.9
與貿易有關的服務	10.6	0.5	21.6	1.1	3.0	34,192	3.4	3.4	-1.0	-1.8
其他服務	9.5	5.7	19.5	8.7	2.5	120,856	4.7	1.3	3.7	3.5
服務輸出淨值	7.2	-5.8	29.4	16.8	9.1	549,734	7.3	10.6	15.5	9.1

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> 第4季 [#]	<u>2013</u>			
	(增減%)		(增減%)		(百萬元)		第1季 [#]	第2季 [#]	第3季 [#]	
							(與一年前比較增減%)			
服務輸出	8.3	-7.9	24.9	13.7	6.6	758,966	5.4	7.3	10.0	7.6
運輸	12.5	-18.6	26.3	7.8	*	250,161	-4.1	-2.5	-6.5	-1.1
旅遊	11.1	6.7	35.6	28.4	15.9	256,644	15.2	20.5	29.0	13.1
其他服務	2.4	-4.6	16.4	8.5	4.8	252,161	4.6	4.5	10.3	10.9
服務輸入	5.5	-16.2	15.5	5.7	-1.7	568,474	-0.6	-1.4	-1.9	0.8
運輸	13.0	-21.6	20.7	14.3	-1.5	137,354	-4.2	-4.1	-3.4	1.4
旅遊	6.8	-3.8	11.9	9.8	5.2	155,716	4.2	6.9	0.5	3.9
其他服務	2.1	-19.0	15.1	0.1	-5.2	275,404	-1.4	-4.4	-2.6	-1.4

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> 第4季	第1季	<u>2013</u> 第2季	第3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	13 238.7	12 742.3	12 623.5	14 498.9
中國內地	16 862.0	17 956.7	22 684.4	28 100.1	34 911.4	9 584.9	9 500.6	9 314.6	11 286.0
南亞及東南亞	2 936.2	2 885.2	3 500.9	3 751.1	3 651.8	1 046.7	818.6	972.2	810.7
台灣	2 240.5	2 009.6	2 164.8	2 148.7	2 088.7	525.2	515.1	488.7	566.5
歐洲	1 711.4	1 610.5	1 757.8	1 801.3	1 867.7	534.6	483.1	461.0	406.0
日本	1 324.8	1 204.5	1 316.6	1 283.7	1 254.6	259.1	267.3	237.2	271.1
美國	1 146.4	1 070.1	1 171.4	1 212.3	1 184.8	314.7	270.3	285.0	245.8
其他地方	3 285.3	2 854.0	3 434.5	3 623.9	3 656.1	973.5	887.3	864.8	912.9
<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	15.1	13.5	13.7	11.1
中國內地	8.9	6.5	26.3	23.9	24.2	24.2	20.3	21.2	15.8
南亞及東南亞	1.7	-1.7	21.3	7.1	-2.6	-2.7	0.3	-1.3	0.8
台灣	0.1	-10.3	7.7	-0.7	-2.8	3.2	3.9	-1.8	-0.6
歐洲	-3.4	-5.9	9.1	2.5	3.7	2.5	-0.1	4.0	-0.2
日本	*	-9.1	9.3	-2.5	-2.3	-26.7	-22.3	-22.2	-21.8
美國	-6.9	-6.7	9.5	3.5	-2.3	-7.9	-4.9	-9.6	-9.1
其他地方	1.7	-13.1	20.3	5.5	0.9	-0.6	-1.8	-0.2	0.1

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	2012 第4季	第1季	2013 第2季	第3季
私營機構樓宇建成量							
(以內部樓面面積(千平方米)計)							
住宅物業 ^(a) (單位數目)	13 405	9 449	10 149	4 016	236	1 249	2 951
商業樓宇	189	197	226	104	5	28	66
其中：							
寫字樓	124	155	136	62	1	19	56
其他商業樓宇 ^(b)	65	42	90	42	4	9	11
工業樓宇 ^(c)	21	105	170	0	0	0	68
其中：							
工貿大廈	0	0	0	0	0	0	0
傳統分層工廠大廈	21	32	46	0	0	0	12
貨倉 ^(d)	0	73	123	0	0	0	56
公共房屋生產量(單位數目)							
公營租住單位 ^(e)	6 385	17 787	9 778	0	10 407	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	796.4	59.8	149.8	214.5	N.A.
商業樓宇	158.4	133.6	210.2	34.0	48.3	56.8	N.A.
工業樓宇 ^(f)	34.3	109.3	70.7	41.5	90.4	5.1	N.A.
其他物業	459.2	232.7	428.9	94.9	11.5	12.1	N.A.
總數	1 222.4	1 056.2	1 506.1	230.3	299.9	288.4	N.A.
物業買賣合約(數目)							
住宅物業 ^(g)	135 778	84 462	81 333	19 035	16 271	11 443	11 079
一手市場	13 646	10 880	12 968	3 639	2 924	2 508	1 628
二手市場	122 132	73 582	68 365	15 396	13 347	8 935	9 451
非住宅物業選定類別 ^(h)							
寫字樓	3 591	3 071	3 269	1 099	869	279	269
其他商業樓宇	7 639	5 980	7 282	2 451	2 208	692	538
分層工廠大廈	8 206	7 619	9 731	3 630	2 265	687	578

註(續)：(e) 本數列為房屋委員會建屋計劃興建數量。數字涵蓋所有建屋計劃，及按實際用途計算在發售時曾更改用途的工程項目數字(包括剩餘的居者有其屋計劃項目)。此外，待售的剩餘居屋屋苑及大廈在正式售出前，不會包括在有關的興建數量中。同時，房屋協會的出租及發售住宅項目亦已計算在內。

(f) 包括設計上亦可用作寫字樓的多用途工業樓宇。

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

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

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> 第4季	第1季	<u>2013</u> 第2季 [#]	第3季 ⁺
<u>(指數 (1999年=100))</u>							
物業價格指數：							
住宅 ^(a)	150.9	182.1	206.2	225.7	237.5	241.2	245.6
寫字樓	230.4	297.9	334.7	371.7	400.3	409.4	415.3
舖位	257.2	327.4	420.5	477.4	501.3	508.8	510.3
分層工廠大廈	284.4	385.0	489.8	570.0	636.7	657.5	672.6
物業租金指數 ^(b) ：							
住宅	119.7	134.0	142.6	150.7	151.7	153.5	155.3
寫字樓	147.6	169.9	188.3	193.2	196.9	203.4	207.1
舖位	122.9	134.3	151.3	157.7	160.4	165.8	168.2
分層工廠大廈	108.9	118.6	131.9	137.1	140.5	145.5	150.4
<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	23.9	28.2	19.2	16.1
寫字樓	28.1	29.3	12.4	22.1	32.5	26.8	21.4
舖位	33.2	27.3	28.4	38.7	38.0	26.5	16.2
分層工廠大廈	31.5	35.4	27.2	41.8	52.1	42.5	32.1
物業租金指數 ^(b) ：							
住宅	19.2	11.9	6.4	10.2	13.5	9.9	6.2
寫字樓	8.8	15.1	10.8	7.7	7.8	9.1	8.5
舖位	10.8	9.3	12.7	13.2	11.9	10.6	8.9
分層工廠大廈	9.6	8.9	11.2	12.2	12.3	10.6	12.3

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	2012 第4季	第1季	2013 第2季	第3季
(期末計算)							
港元貨幣供應(百萬元)							
M1	730,093	794,726	920,920	920,920	945,074	956,250	987,294
M2 ^(a)	3,866,788	4,046,216	4,537,384	4,537,384	4,541,179	4,543,194	4,751,370
M3 ^(a)	3,878,193	4,055,404	4,545,590	4,545,590	4,549,476	4,553,568	4,761,231
貨幣供應總額(百萬元)							
M1	1,017,227	1,127,320	1,377,359	1,377,359	1,390,746	1,428,400	1,483,997
M2	7,136,271	8,057,530	8,950,005	8,950,005	9,047,164	9,219,621	9,726,412
M3	7,156,260	8,081,079	8,970,396	8,970,396	9,069,868	9,242,688	9,750,024
存款(百萬元)							
港元	3,617,183	3,740,240	4,176,200	4,176,200	4,165,265	4,166,773	4,354,567
外幣	3,245,081	3,851,020	4,120,234	4,120,234	4,187,837	4,314,027	4,551,307
合計	6,862,265	7,591,260	8,296,434	8,296,434	8,353,102	8,480,800	8,905,874
貸款及墊款(百萬元)							
港元	2,824,445	3,160,002	3,333,059	3,333,059	3,358,731	3,489,631	3,595,502
外幣	1,403,281	1,920,659	2,233,751	2,233,751	2,377,606	2,606,608	2,803,965
合計	4,227,726	5,080,661	5,566,810	5,566,810	5,736,337	6,096,239	6,399,468
名義港匯指數(2010年1月=100) ^(b)							
貿易加權	99.5	94.6	94.9	94.2	94.7	95.0	95.3
進口加權	99.2	93.9	94.2	93.5	94.3	94.8	95.2
出口加權	99.8	95.4	95.6	94.9	95.2	95.2	95.4
(與一年前比較增減%)							
港元貨幣供應							
M1	8.8	8.9	15.9	15.9	17.6	18.1	14.5
M2 ^(a)	7.8	4.6	12.1	12.1	9.2	9.6	9.6
M3 ^(a)	7.6	4.6	12.1	12.1	9.2	9.7	9.6
貨幣供應總額							
M1	12.8	10.8	22.2	22.2	17.9	17.4	14.6
M2	8.1	12.9	11.1	11.1	9.5	10.8	13.3
M3	8.0	12.9	11.0	11.0	9.6	10.9	13.4
存款							
港元	7.2	3.4	11.7	11.7	9.0	9.3	9.3
外幣	7.9	18.7	7.0	7.0	8.9	10.8	15.1
合計	7.5	10.6	9.3	9.3	8.9	10.1	12.2
貸款及墊款							
港元	17.6	11.9	5.5	5.5	6.5	8.9	10.9
外幣	58.2	36.9	16.3	16.3	16.5	23.3	28.9
合計	28.6	20.2	9.6	9.6	10.4	14.6	18.1
名義港匯指數(2010年1月=100) ^(b)							
貿易加權	-2.4	-4.9	0.3	-0.4	0.2	-0.3	-0.2
進口加權	-2.9	-5.3	0.3	-0.5	0.4	0.1	0.4
出口加權	-1.8	-4.4	0.2	-0.4	0.0	-0.8	-1.0

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

(%)

	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2012</u>		<u>2013</u>	
					第3季	第4季	第1季	第2季
服務行業								
進出口貿易	-13.7	19.7	8.9	-1.3	-3.8	5.7	0.6	*
批發	-12.6	25.0	12.7	3.2	1.2	4.7	6.3	2.3
零售	0.6	18.3	24.9	9.8	5.8	7.6	13.9	16.1
運輸	-19.9	24.5	4.4	0.9	1.0	3.1	1.2	0.1
當中：								
陸路運輸	-2.6	6.0	7.0	11.9	14.9	11.0	7.6	6.3
水上運輸	-24.1	20.5	0.6	-2.4	1.2	4.5	2.3	-3.9
航空運輸	-21.0	33.7	6.7	0.3	-2.8	*	-1.2	1.2
貨倉及倉庫	1.4	9.5	9.4	25.2	24.1	16.3	1.4	0.9
速遞	-6.1	28.3	17.3	16.1	17.5	27.5	16.4	14.7
住宿服務 ^(a)	-17.4	25.3	19.6	13.8	18.9	13.3	11.3	6.8
膳食服務	0.6	5.1	6.4	5.0	4.4	5.2	3.7	4.6
資訊及通訊	-3.2	4.9	8.8	9.3	5.4	13.0	7.0	8.2
當中：								
電訊	1.4	3.0	8.1	14.7	7.5	26.3	9.6	8.3
電影	-12.6	-6.4	-5.6	1.9	8.0	1.1	-8.1	4.2
銀行	1.5	8.8	10.8	9.4	10.9	6.8	17.8	14.2
金融(銀行除外)	-10.3	16.7	-2.4	1.6	3.8	10.9	0.2	7.1
當中：								
金融市場及資產管理	-11.7	15.3	-3.2	1.7	4.0	13.0	-2.0	6.7
當中：資產管理	-12.1	28.4	10.6	-5.4	-5.1	2.0	6.8	20.1
保險	0.7	8.3	9.4	13.6	12.6	15.0	13.6	12.1
地產	9.7	11.4	-0.9	11.8	29.1	11.5	5.7	-2.3
專業、科學及技術服務	-0.5	13.9	7.3	-0.5	-2.1	0.4	4.1	10.8
行政及支援服務	-12.4	12.3	10.2	8.2	10.3	7.5	7.1	11.2
服務界別								
旅遊、會議及展覽服務	3.2	30.6	20.6	14.8	12.2	15.4	15.2 ⁺	28.2 ⁺
電腦及資訊科技服務	-15.0	32.5	10.4	15.1	13.5	9.7	4.6	2.7

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> 第4季	第1季	<u>2013</u> 第2季	第3季
<u>(%)</u>									
勞動人口參與率	60.9	60.8	59.6	60.1	60.5	60.4	61.2	61.5	61.5
經季節性調整的失業率	3.5	5.3	4.3	3.4	3.3	3.2	3.5	3.3	3.3
就業不足率	1.9	2.3	2.0	1.7	1.5	1.5	1.6	1.6	1.5
<u>(以千人計)</u>									
工作年齡人口	5 977.1	6 022.9	6 093.8	6 164.4	6 253.4	6 283.6	6 299.7	6 305.1	6 314.7
勞動人口	3 637.2	3 660.3	3 631.3	3 703.1	3 785.2	3 794.9	3 852.7	3 877.2	3 884.3
就業人數	3 509.1	3 467.6	3 474.1	3 576.4	3 660.7	3 678.1	3 720.2	3 745.1	3 750.1
失業人數	128.1	192.6	157.2	126.7	124.5	116.8	132.5	132.1	134.2
就業不足人數	67.9	83.8	72.5	63.3	57.6	55.9	61.1	61.4	57.0
<u>(與一年前比較增減%)</u>									
工作年齡人口	1.0	0.8	1.2	1.2	1.4	1.3	1.2	0.9	0.8
勞動人口	0.4	0.6	-0.8	2.0	2.2	1.7	2.4	2.5	2.7
就業人數	0.9	-1.2	0.2	2.9	2.4	1.7	2.2	2.4	2.7
失業人數	-11.9	50.4	-18.4	-19.4	-1.8	0.7	7.6	4.5	1.9
就業不足人數	-14.5	23.4	-13.5	-12.7	-9.0	6.7	4.2	12.7	-3.9

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			2013	(人數)
	(增減%)					9月	12月	3月	6月	
						(與一年前比較增減%)				
製造	-3.5	-5.7	-4.5	-5.6	-5.1	-4.3	-4.6	-3.7	-4.0	103 350
建築地盤（只包括地盤工人）	-1.5	2.2	9.6	13.2	13.8	13.4	1.7	10.1	15.1	82 542
進出口貿易	-0.3	-4.4	0.9	-0.3	-1.1	-1.6	-0.9	0.4	-0.4	491 729
批發	-2.7	-2.0	1.2	*	-0.6	-1.6	-0.6	-1.5	-2.8	62 643
零售	2.8	-0.3	3.3	4.0	2.5	2.7	2.1	2.3	2.1	264 805
餐飲服務	1.8	*	3.7	6.6	1.6	1.8	2.0	2.1	1.0	237 934
住宿服務 ^(a)	3.1	-1.0	1.5	5.8	9.2	9.6	9.2	4.6	4.5	38 273
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	3.5	1.1	1.5	2.0	1.8	1.9	1.1	1.5	1.6	169 346
資訊及通訊	3.6	-1.6	1.3	3.4	5.6	6.3	4.2	3.3	5.4	101 073
金融及保險	5.6	-0.5	4.8	6.3	1.9	*	0.2	-1.1	0.2	207 346
地產	2.7	0.5	4.1	8.0	4.2	4.7	3.0	4.0	1.7	126 415
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	2.7	2.6	3.6	4.0	265 434
清潔及同類服務	-1.7	6.7	13.7	9.5	3.3	4.1	2.8	2.9	1.2	79 110
教育	4.8	5.3	3.4	1.5	2.4	2.2	2.5	3.1	2.7	176 973
人類保健服務	5.1	3.8	3.0	4.1	4.9	5.7	5.0	5.1	5.4	105 796
住宿護理及社會工作服務	1.3	1.5	1.8	1.3	2.0	1.7	2.9	2.0	0.4	59 078
藝術、娛樂、康樂及其他服務	1.9	0.8	5.0	2.8	0.6	*	1.5	2.2	0.1	119 126
公務員 ^(b)	0.1	1.1	0.5	0.7	1.1	0.9	0.7	0.9	1.1	160 904
其他 ^(c)	7.0	-1.0	3.1	-0.6	-5.1	-6.2	-3.2	-0.4	2.5	10 668

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>		<u>2013</u>	
						9月	12月	3月	6月
(數目)									
樓宇建築地盤									
私營機構	28 899	28 776	28 620	31 780	37 687	37 375	36 461	39 845	43 217
公營部門 ^(a)	8 136	10 277	11 463	12 335	10 578	11 311	10 579	11 744	10 701
小計	37 034	39 053	40 083	44 115	48 265	48 686	47 040	51 589	53 918
土木工程地盤									
私營機構	1 686	1 618	1 544	1 250	1 410	1 473	1 359	1 055	1 149
公營部門 ^(a)	10 703	9 831	13 714	17 270	21 621	22 079	22 179	25 159	27 475
小計	12 388	11 449	15 258	18 520	23 030	23 552	23 538	26 214	28 624
合計	49 422	50 501	55 341	62 635	71 295	72 238	70 578	77 803	82 542
(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	9.1	-2.5	5.8	10.1
公營部門 ^(a)	4.7	26.3	11.5	7.6	-14.2	3.3	-5.4	8.6	11.3
小計	0.1	5.5	2.6	10.1	9.4	7.7	-3.1	6.5	10.3
土木工程地盤									
私營機構	0.7	-4.0	-4.6	-19.0	12.8	17.5	-6.7	-23.1	-19.9
公營部門 ^(a)	-7.0	-8.1	39.5	25.9	25.2	27.8	14.5	20.9	28.3
小計	-6.0	-7.6	33.3	21.4	24.4	27.1	13.0	18.2	25.3
合計	-1.5	2.2	9.6	13.2	13.8	13.4	1.7	10.1	15.1

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	(%)								
	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2012</u>		<u>2013</u>	
						第3季	第4季	第1季	第2季
(以名義計算)									
製造	0.9	-3.5	2.6	7.2	8.6	8.6	5.9	2.1	3.1
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	5.6	2.1	3.5	6.3
進出口貿易及批發	6.3	-1.6	2.6	12.9	4.4	3.8	6.1	3.2	0.4
零售	8.1	-1.5	3.9	12.3	10.1	8.1	9.9	4.9	8.0
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	-0.6	-0.2	3.4	4.0	1.7	5.0	5.8	4.6	5.7
住宿 ^(a) 及膳食服務活動	2.6	-0.6	3.3	9.7	6.0	5.0	5.9	4.7	7.6
資訊及通訊	6.6	0.2	2.6	7.4	8.3	9.0	7.1	4.4	5.0
金融及保險活動	9.0	-3.3	7.2	11.5	4.4	4.1	3.8	6.4	3.4
地產活動	8.0	-2.4	1.3	11.4	7.5	3.9	6.1	4.5	6.4
專業及商業服務	3.5	0.6	2.4	2.0	4.9	2.7	4.0	4.8	7.4
社會及個人服務	3.1	1.7	-2.4	3.1	7.4	7.4	5.2	5.8	4.1
調查包括的所有行業	2.6	0.5	2.4	7.9	6.5	6.3	5.9	5.2	5.0
(以實質計算)									
製造	-3.3	-4.1	0.3	1.9	4.4	5.4	2.1	-1.4	-0.8
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	2.5	-1.6	-0.1	2.3
進出口貿易及批發	1.9	-2.3	0.2	7.2	0.3	0.7	2.2	-0.4	-3.5
零售	3.6	-2.1	1.6	6.7	5.8	4.9	5.9	1.3	3.8
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	-4.7	-0.8	1.1	-1.2	-2.3	1.9	2.0	0.9	1.7
住宿 ^(a) 及膳食服務活動	-1.7	-1.2	1.0	4.2	1.8	2.0	2.1	1.0	3.5
資訊及通訊	2.2	-0.4	0.3	2.0	4.1	5.8	3.2	0.8	1.0
金融及保險活動	4.6	-3.9	4.8	6.0	0.3	1.0	*	2.7	-0.6
地產活動	3.5	-3.0	-1.0	5.8	3.3	0.9	2.2	0.9	2.4
專業及商業服務	-0.7	*	0.1	-3.1	0.8	-0.3	0.3	1.1	3.3
社會及個人服務	-1.2	1.1	-4.6	-2.1	3.3	4.3	1.4	2.1	0.1
調查包括的所有行業	-1.7	-0.1	0.1	2.5	2.3	3.2	2.0	1.5	1.0

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		2013	
						9月	12月	3月	6月
(以名義計算)									
製造	2.6	-1.2	-1.0	6.7	4.3	4.2	1.6	2.4	6.5
進出口貿易、批發及零售 ^(a)	3.6	-1.1	2.6	7.8	4.5	3.0	3.7	3.6	3.0
當中：									
進出口貿易及批發	3.1	-1.2	2.7	8.3	4.8	3.3	--	3.8	--
零售	4.9	-0.2	1.1	-0.3	2.1	2.0	--	2.1	--
運輸	1.8	*	1.1	4.0	3.4	3.3	2.9	3.6	3.7
住宿 ^(b) 及膳食服務活動	3.1	-2.3	2.5	9.3	8.0	7.7	8.4	6.9	7.2
金融及保險活動 ^(c)	2.8	-0.5	3.0	6.7	4.3	4.3	6.1	5.3	5.1
地產租賃及保養管理	2.7	-0.4	2.6	8.6	8.0	6.7	7.1	5.8	9.2
專業及商業服務	4.9	0.8	3.4	12.6	6.8	5.3	3.7	3.3	5.8
個人服務	0.5	-0.7	3.4	9.6	9.7	9.0	8.4	7.3	6.9
調查包括的所有行業	3.4	-0.9	2.4	8.1	5.7	4.8	5.1	4.7	5.2
(以實質計算)									
製造	-0.1	-1.8	-3.7	1.3	0.3	-0.1	-2.5	-1.5	1.8
進出口貿易、批發及零售 ^(a)	0.9	-1.7	-0.2	2.4	0.5	-1.3	-0.5	-0.4	-1.6
當中：									
進出口貿易及批發	0.4	-1.7	-0.1	2.8	0.7	-1.0	--	-0.2	--
零售	2.2	-0.7	-1.6	-5.3	-1.8	-2.2	--	-1.8	--
運輸	-0.8	-0.5	-1.7	-1.2	-0.6	-1.0	-1.3	-0.4	-0.8
住宿 ^(b) 及膳食服務活動	0.4	-2.8	-0.3	3.8	3.8	3.3	4.0	2.8	2.5
金融及保險活動 ^(c)	0.2	-1.0	0.2	1.3	0.2	*	1.8	1.3	0.5
地產租賃及保養管理	0.1	-1.0	-0.2	3.1	3.8	2.3	2.7	1.8	4.4
專業及商業服務	2.2	0.3	0.6	6.9	2.7	1.0	-0.5	-0.7	1.1
個人服務	-2.1	-1.2	0.6	4.1	5.5	4.5	4.0	3.2	2.2
調查包括的所有行業	0.7	-1.5	-0.4	2.7	1.6	0.4	0.9	0.7	0.6

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)

	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2012</u>		<u>2013</u>		<u>平均每年</u> <u>增減率：</u>	
			第4季	第1季	第2季	第3季	過去十年 2002 至 2012	過去五年 2007 至 2012
本地生產總值平減物價指數 [#]	3.9	3.9	4.3	1.4	0.8	1.8	0.1	1.8
本地內部需求平減物價指數 [#]	4.5	4.7	4.9	2.4	0.7	-0.7	1.4	2.6
消費物價指數 ^(a) ：								
綜合消費物價指數	5.3	4.1	3.8	3.7	4.0	5.3	1.8	3.3
甲類消費物價指數	5.6	3.6	4.2	4.2	4.6	7.3	1.8	3.2
乙類消費物價指數	5.2	4.3	3.6	3.5	3.8	4.6	1.9	3.4
丙類消費物價指數	5.1	4.1	3.3	3.3	3.6	4.2	1.8	3.3
單位價格指數：								
港產品出口	6.4	2.5	2.7	4.2	2.3	1.8	2.2	3.8
轉口	8.0	3.4	1.3	0.5	0.4	1.7	2.5	4.2
整體貨物出口	8.0	3.4	1.4	0.6	0.4	1.7	2.5	4.2
貨物進口	8.1	3.3	2.1	1.1	0.2	0.6	3.1	4.4
貿易價格比率指數	-0.1	0.1	-0.7	-0.5	0.2	1.0	-0.6	-0.2
所有製造業生產者價格指數 ^(b)	8.3	0.1	-1.0	0.6	-2.4	N.A.	--	3.6
投標價格指數：								
公營部門建築工程	11.6	8.3	6.3	7.2	6.5	N.A.	7.4	10.2
公共房屋工程	10.1	6.4	6.8	8.8	9.6	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4季	第1季	第2季	第3季	過去十年 2002至 2012	過去五年 2007至 2012
總指數	100.0	2.4	5.3	4.1	3.8	3.7	4.0	5.3	1.8	3.3
		(1.7)	(5.3)	(4.7)	(3.8)	(3.8)	(3.9)	(4.3)	(-)	(3.7)
食品	27.45	2.4	7.0	5.8	4.2	4.1	4.5	4.6	3.3	5.3
外出用膳	17.07	1.7	5.2	5.4	4.6	4.4	4.3	4.3	2.3	3.9
食品(不包括外出用膳)	10.38	3.5	9.9	6.5	3.6	3.6	4.8	4.9	5.0	7.4
住屋 ^(a)	31.66	0.4	7.2	5.6	5.2	5.2	6.1	9.4	1.7	4.2
私人房屋租金	27.14	0.9	7.2	6.8	5.1	5.0	6.1	7.0	2.1	5.0
公營房屋租金	2.05	-7.8	11.9	-7.1	9.7	9.7	8.9	777.6	-3.4	-5.2
電力、燃氣及水	3.10	43.3	-4.2	-8.2	4.6	4.9	5.9	9.6	0.5	-2.5
煙酒	0.59	3.4	17.1	3.0	0.6	1.6	1.9	1.4	3.5	8.2
衣履	3.45	1.8	6.8	3.1	1.9	1.5	1.0	1.7	2.6	3.0
耐用物品	5.27	-2.7	-3.8	-1.4	-1.7	-3.5	-5.0	-4.7	-3.6	-2.6
雜項物品	4.17	2.4	3.8	2.2	2.0	1.4	2.2	2.5	2.7	3.1
交通	8.44	2.0	4.4	3.0	2.2	2.0	2.2	2.8	1.3	2.2
雜項服務	15.87	2.0	3.5	2.8	2.9	3.5	3.1	3.9	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。

(*) 增減小於 0.05%。

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4季 [#]	第1季 [#]	第2季 [#]	第3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	2.7	1.8	2.1	2.8	1.3	1.8	
政府消費開支	-0.2	4.5	6.1	6.2	6.0	4.2	3.7	1.1	3.1	
本地固定資本形成總額	5.8	6.8	8.2	10.2	3.6	-3.7	-8.9	1.8	4.5	
整體貨物出口	4.6	7.7	3.1	1.0	-0.5	-0.5	-0.4	2.1	3.9	
貨物進口	6.3	8.2	3.8	1.2	0.1	-0.5	-1.3	2.9	4.2	
服務輸出	7.4	7.6	3.8	1.8	1.1	*	1.3	2.1	2.9	
服務輸入	5.6	6.4	1.8	2.5	1.1	0.7	0.1	2.6	2.9	
本地生產總值	0.3	3.9	3.9	4.3	1.4	0.8	1.8	0.1	1.8	
最後需求總額	4.3	6.7	3.7	2.3	0.6	*	-0.3	1.9	3.3	
本地內部需求	2.2	4.5	4.7	4.9	2.4	0.7	-0.7	1.4	2.6	

