



# 二零一三年經濟概況 及二零一四年展望

香港特別行政區政府

# 二零一三年經濟概況 及二零一四年展望

香港特別行政區政府  
財政司司長辦公室  
經濟分析及方便營商處  
經濟分析部

二零一四年二月

# 目錄

段數

## 第一章：二零一三年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 | - | 1.13 |
| 其他經濟發展                 | 1.14 | - | 1.21 |
| 專題1.1 中小型企業的動向指數(最新情況) |      |   |      |

## 第二章：二零一四年及中期經濟前景

|                     |      |   |      |
|---------------------|------|---|------|
| 主要外圍因素              | 2.1  | - | 2.4  |
| 全球經濟前景              | 2.5  | - | 2.11 |
| 貨幣環境、匯率及價格競爭力       | 2.12 | - | 2.14 |
| 全球通脹及國際商品價格         | 2.15 | - | 2.16 |
| 主要不明朗因素             | 2.17 | - | 2.18 |
| 二零一四年香港經濟前景         | 2.19 | - | 2.23 |
| 香港經濟中期展望            | 2.24 | - | 2.29 |
| 專題2.1 美國房屋市場近期表現    |      |   |      |
| 專題2.2 歐元區經濟復蘇透視     |      |   |      |
| 專題2.3 主要經濟體的中長期增長展望 |      |   |      |

## 第三章：對外貿易

|           |      |   |      |
|-----------|------|---|------|
| 有形貿易      |      |   |      |
| 整體貨物出口    | 3.1  | - | 3.5  |
| 貨物進口      |      |   | 3.6  |
| 無形貿易      |      |   |      |
| 服務輸出      |      |   | 3.7  |
| 服務輸入      |      |   | 3.8  |
| 有形及無形貿易差額 |      |   | 3.9  |
| 其他發展      | 3.10 | - | 3.14 |

## 第四章：選定行業的發展

|                        |      |   |      |
|------------------------|------|---|------|
| 物業                     | 4.1  | - | 4.14 |
| 土地                     | 4.15 | - | 4.16 |
| 旅遊業                    | 4.17 | - | 4.18 |
| 物流業                    | 4.19 | - | 4.20 |
| 運輸                     | 4.21 | - | 4.22 |
| 創意及創新                  |      |   | 4.23 |
| 通訊                     |      |   | 4.24 |
| 環境                     |      |   | 4.25 |
| 專題4.1 政府最新推出的土地及房屋供應措施 |      |   |      |

**第五章：金融業**

|           |      |   |      |
|-----------|------|---|------|
| 利率及匯率     | 5.1  | - | 5.5  |
| 貨幣供應及銀行業  | 5.6  | - | 5.18 |
| 債務市場      | 5.19 | - | 5.21 |
| 股票及衍生工具市場 | 5.22 | - | 5.26 |
| 基金管理及投資基金 |      |   | 5.27 |
| 保險業       | 5.28 | - | 5.29 |
| 政策重點及市場發展 | 5.30 | - | 5.31 |

**第六章：勞工市場**

|                      |      |   |      |
|----------------------|------|---|------|
| 整體勞工市場情況             |      |   | 6.1  |
| 總就業人數及勞動人口           | 6.2  | - | 6.5  |
| 失業概況                 | 6.6  | - | 6.9  |
| 就業不足概況               |      |   | 6.10 |
| 機構就業概況               | 6.11 | - | 6.12 |
| 職位空缺情況               | 6.13 | - | 6.16 |
| 工資及收入                | 6.17 | - | 6.21 |
| 與勞工有關的近期措施及政策發展重點    | 6.22 | - | 6.26 |
| 專題6.1 香港勞工收益佔國民收入的比重 |      |   |      |

**第七章：物價**

|                       |     |   |     |
|-----------------------|-----|---|-----|
| 消費物價                  | 7.1 | - | 7.3 |
| 生產要素成本與進口價格           | 7.4 | - | 7.5 |
| 產品價格                  |     |   | 7.6 |
| 本地生產總值平減物價指數          |     |   | 7.7 |
| 專題7.1 環球、內地及本地食品通脹的關係 |     |   |     |

**二零一三年香港經濟大事紀要****統計附件**

## 第一章：二零一三年經濟表現的全面概況

### 摘要

- 香港整體經濟表現在二零一三年有所改善，實質本地生產總值溫和增長2.9%，較二零一二年1.5%的增幅為高，勞工市場得以繼續處於全民就業的狀態。不過，增長步伐仍遜於過去十年4.5%的年均增幅，反映環球經濟在先進經濟體復蘇緩慢，連帶新興市場的增長亦隨之放緩的拖累下，表現仍然欠佳。二零一三年整體經濟增長主要由內部需求及服務輸出所帶動。在第四季，本港經濟續見溫和增長，按年增幅為3.0%。
- 整體貨物出口在撇除非貨幣黃金出口的顯著增幅後，在二零一三年大部分時間僅溫和增長，主要反映歐洲需求疲弱、美國財政緊縮拖累經濟增長，以及在聯邦儲備局(聯儲局)減買資產的憂慮下新興市場經濟活動的擴張步伐放緩。儘管如此，隨着歐元區恢復增長，加上美國經濟動力增強，先進市場在下半年相對有所改善。
- 服務輸出在二零一三年穩健增長，為經濟增長的重要動力。訪港旅遊業興旺，帶動旅遊服務輸出錄得雙位數字的增幅，表現出眾。由於環球營商氣氛好轉，集資活動加快，金融及其他商用服務輸出在年內也逐漸回升；然而，區內及國際貿易往來呆滯，連帶運輸服務和與貿易相關服務的輸出依然未見起色。
- 內部經濟在二零一三年穩健增長。私人消費開支續見上升，主要受惠於就業和收入情況理想。受私營部門建造活動回跌所影響，投資開支僅溫和上升。然而，基建工程仍快速進行，而機器及設備投資再一年錄得雙位數增長。
- 勞工市場偏緊，職位空缺數目升至歷史高位，總就業人數持續顯著增長。經季節性調整後的失業率在第四季微跌至3.2%，顯示勞工市場進一步趨緊。在這背景下，工資及收入持續增加。
- 本地股票價格在年內相當波動，全年合計有輕微升幅。在年中市場擔心美國撤回寬鬆貨幣措施，連帶新興市場出現震盪，以致本地股票市場走勢向下；其後，隨着先進經濟體改善，加上內地經濟表現強韌，本地股票市場在下半年收復失地。本地物業市場方面，在二月底政府再推出需求管理措施後，市況轉趨淡靜，住宅售價升幅放緩，交投縮減。

- 消費物價通脹在二零一三年大致受控，反映輸入通脹回落，有助抵銷本地價格的壓力。基本通脹在二零一三年全年平均為4.0%，相對二零一一年的5.3%及二零一二年的4.7%，連續第二年回落。

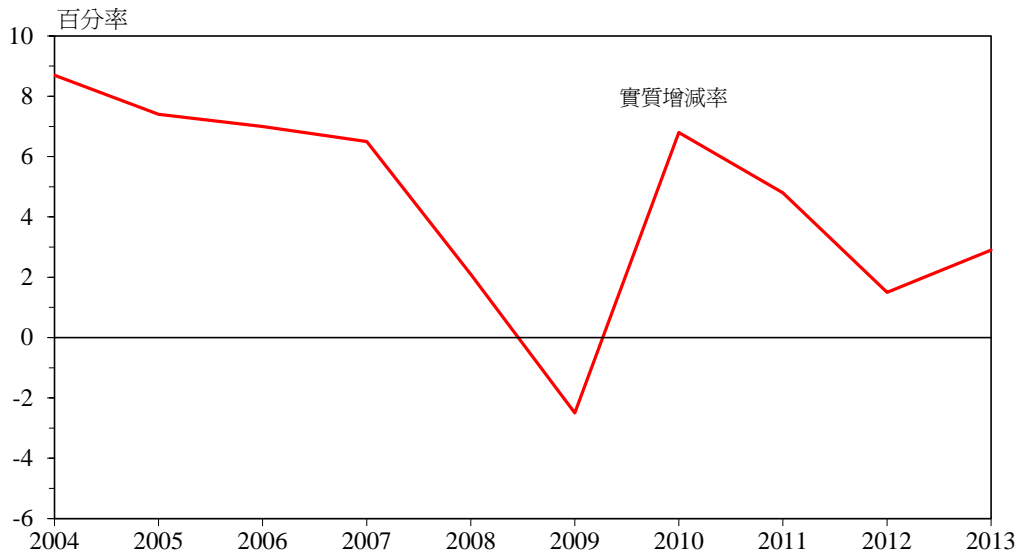
## 整體情況

**1.1** 在外圍環境仍充滿挑戰下，香港經濟在二零一三年只錄得溫和增幅。雖然增長步伐相對二零一二年有所改善，但仍遜於過去十年的趨勢。歐盟市場動力疲弱，加上美國財政緊縮，而新興市場在聯儲局減買資產討論的陰霾下，增長又普遍放緩，以致環球經濟表現欠佳，拖累本港貨物出口。香港出口在二零一三年的增長動力，主要來自內地及其他一些亞洲市場。在接近年底時，隨着先進經濟體形勢好轉，環球經濟氣氛改善。然而，國際貿易往來尚未因而錄得較明顯的增幅。服務輸出表現相對較佳，主要是受惠於訪港旅遊業興旺及金融活動擴張。由於勞工市場情況理想，加上基建工程的進一步支持，內部需求穩健擴張，發揮重要的穩定作用。基本通脹在二零一三年大致平穩，在接近年底時初現緩和迹象。

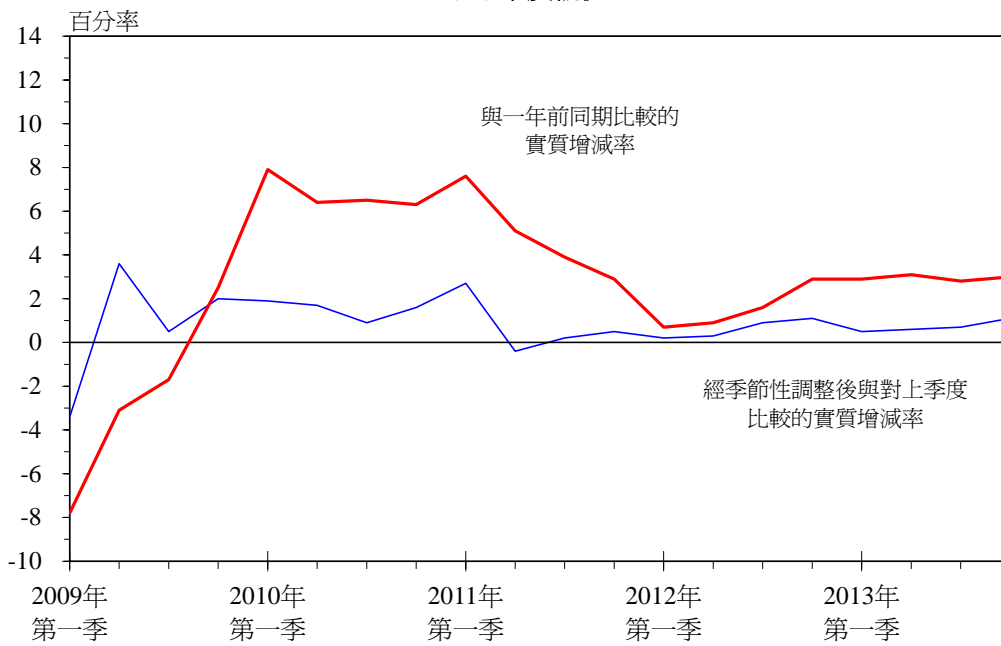
**1.2** 二零一三年全年，本地生產總值<sup>(1)</sup>實質增長 2.9%，較二零一二年 1.5%的增幅有所改善，但仍低於過去十年 4.5%的年均升幅。實質本地生產總值的增幅在全年四個季度都徘徊於 3%左右，分別為 2.9%、3.1%、2.8%及 3.0%。經季節性調整後按季比較<sup>(2)</sup>，實質本地生產總值在年內逐步加快，在第一、第二、第三及第四季分別上升 0.5%、0.6%、0.7%及 1.1%。

圖 1.1：香港經濟增長在二零一三年有所改善，增幅溫和

(甲) 年度概況



(乙) 季度概況



## 對外貿易

**1.3** 在國民經濟核算架構下的**整體貨物出口**，在二零一二年實質微升 1.8%後，在二零一三年增長 6.7%。撇除非貨幣黃金出口的顯著升幅後，出口只見溫和增長。先進市場的表現仍然令人失望，儘管下半年有相對改善。美國市場依然疲弱，僅在二零一三年下半年跌幅收窄。相比之下，歐盟市場表現較佳，經過九個季度收縮後，在下半年隨着歐元區經濟活動回穩而恢復溫和增長。同期間，輸往亞洲主要市場的出口表現參差。輸往日本的出口隨着日圓轉弱而顯著下跌，輸往內地及印度的出口則在二零一三年大部分時間都有穩健增長。季度數字顯示，撇除非貨幣黃金的貨物出口實質按年增幅在第一季為 4.0%，在第二及第三季分別減慢至 2.4%及 2.0%，到了第四季則略為回升至 3.1%。經季節性調整後按季比較，貨物出口在第一及第二季下跌，但在第三及第四季重見增長。

**1.4** **服務輸出**的表現繼續優於貨物出口，在二零一三年全年實質增長 5.8%，較二零一二年的 2.2%明顯改善。訪港旅遊業興旺，帶動旅遊服務輸出迅速增長，從而為整體服務輸出提供主要動力。隨着跨境金融及集資活動更趨活躍，金融及其他商用服務輸出的增長步伐亦在年內逐漸加快。受制於貨物貿易往來表現呆滯，與貿易相關的服務及運輸服務的輸出在二零一三年依然頗為疲弱。



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)

|                                 | 二零一二年 <sup>#</sup> |                  | 二零一三年 <sup>+</sup>   |                      | 二零一二年                 |                      |                       |                      | 二零一三年                 |                      |                  |                  |
|---------------------------------|--------------------|------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|------------------|------------------|
|                                 | 第一季 <sup>#</sup>   | 第二季 <sup>#</sup> | 第三季 <sup>#</sup>     | 第四季 <sup>#</sup>     | 第一季 <sup>#</sup>      | 第二季 <sup>#</sup>     | 第三季 <sup>#</sup>      | 第四季 <sup>#</sup>     | 第一季 <sup>#</sup>      | 第二季 <sup>#</sup>     | 第三季 <sup>#</sup> | 第四季 <sup>+</sup> |
| <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                          | 4.1                | 4.2              | 6.5<br>(1.1)         | 3.5<br>(0.4)         | 2.7<br>(1.4)          | 3.7<br>(1.1)         | 6.5<br>(3.1)          | 4.6<br>(-1.1)        | 2.4<br>(-0.4)         | 3.2<br>(1.7)         |                  |                  |
| 政府消費開支                          | 3.6                | 2.7              | 3.1<br>(1.3)         | 4.2<br>(0.7)         | 4.0<br>(0.8)          | 3.3<br>(0.3)         | 2.2<br>(0.3)          | 3.1<br>(1.5)         | 2.3<br>(0.2)          | 3.2<br>(1.1)         |                  |                  |
| 本地固定資本形成總額                      | 6.8                | 3.3              | 9.9                  | 3.9                  | 5.3                   | 8.5                  | -3.3                  | 7.6                  | 2.8                   | 5.3                  |                  |                  |
| 其中：                             |                    |                  |                      |                      |                       |                      |                       |                      |                       |                      |                  |                  |
| 樓宇及建造                           | 7.2                | -1.2             | 9.5                  | 8.6                  | 2.0                   | 8.9                  | -2.4                  | -1.0                 | 3.2                   | -4.1                 |                  |                  |
| 機器、設備及知識產權產品                    | 10.2               | 10.5             | 20.4                 | 5.7                  | 9.4                   | 8.1                  | -4.3                  | 19.4                 | 7.3                   | 17.2                 |                  |                  |
| 整體貨物出口                          | 1.8                | 6.7              | -4.7<br>(0.8)        | 0.3<br>(-0.3)        | 4.6<br>(3.2)          | 6.7<br>(3.3)         | 8.8<br>(1.5)          | 6.2<br>(-1.4)        | 6.2<br>(3.2)          | 5.8<br>(2.1)         |                  |                  |
| 貨物進口                            | 3.0                | 7.6              | -1.8<br>(3.0)        | 1.2<br>(-0.8)        | 4.7<br>(2.3)          | 7.6<br>(3.7)         | 9.6<br>(3.5)          | 7.6<br>(-1.8)        | 6.8<br>(1.9)          | 6.5<br>(2.5)         |                  |                  |
| 服務輸出                            | 2.2                | 5.8              | 2.8<br>(0.6)         | 2.6<br>(0.6)         | 0.1<br>(-0.7)         | 3.3<br>(2.9)         | 5.1<br>(2.1)          | 8.0<br>(3.2)         | 5.5<br>(-2.6)         | 4.9<br>(2.3)         |                  |                  |
| 服務輸入                            | 1.9                | 1.5              | 4.5<br>(1.9)         | 2.5<br>(-0.7)        | 0.1<br>(-1.9)         | 0.9<br>(1.4)         | 0.5<br>(1.5)          | -1.0<br>(-1.7)       | 2.7<br>(1.7)          | 3.7<br>(2.3)         |                  |                  |
| 本地生產總值                          | <b>1.5</b>         | <b>2.9</b>       | <b>0.7<br/>(0.2)</b> | <b>0.9<br/>(0.3)</b> | <b>1.6<br/>(0.9)</b>  | <b>2.9<br/>(1.1)</b> | <b>2.9<br/>(0.5)</b>  | <b>3.1<br/>(0.6)</b> | <b>2.8<br/>(0.7)</b>  | <b>3.0<br/>(1.1)</b> |                  |                  |
| <u>主要價格指標的增減百分率</u>             |                    |                  |                      |                      |                       |                      |                       |                      |                       |                      |                  |                  |
| 本地生產總值平減物價指數                    | <b>3.7</b>         | <b>1.2</b>       | <b>3.6<br/>(1.2)</b> | <b>2.9<br/>(0.9)</b> | <b>4.0<br/>(1.0)</b>  | <b>4.1<br/>(0.4)</b> | <b>1.2<br/>(-1.0)</b> | <b>0.4<br/>(0.2)</b> | <b>1.5<br/>(1.7)</b>  | <b>1.6<br/>(0.6)</b> |                  |                  |
| 綜合消費物價指數                        |                    |                  |                      |                      |                       |                      |                       |                      |                       |                      |                  |                  |
| 整體消費物價指數                        | <b>4.1</b>         | <b>4.3</b>       | <b>5.2<br/>(1.2)</b> | <b>4.2<br/>(0.8)</b> | <b>3.1<br/>(-2.0)</b> | <b>3.8<br/>(3.7)</b> | <b>3.7<br/>(1.1)</b>  | <b>4.0<br/>(1.3)</b> | <b>5.3<br/>(-0.8)</b> | <b>4.3<br/>(2.7)</b> |                  |                  |
| 基本消費物價指數 <sup>^</sup>           | <b>4.7</b>         | <b>4.0</b>       | <b>5.9<br/>(1.2)</b> | <b>5.1<br/>(0.9)</b> | <b>4.0<br/>(0.5)</b>  | <b>3.8<br/>(1.1)</b> | <b>3.8<br/>(1.1)</b>  | <b>3.9<br/>(1.1)</b> | <b>4.3<br/>(0.8)</b>  | <b>4.0<br/>(1.0)</b> |                  |                  |
| 名義本地生產總值<br>增減百分率               | <b>5.3</b>         | <b>4.2</b>       | <b>4.4</b>           | <b>3.8</b>           | <b>5.7</b>            | <b>7.1</b>           | <b>4.2</b>            | <b>3.5</b>           | <b>4.4</b>            | <b>4.6</b>           |                  |                  |

註：這些數字會在取得更多數據後再作修訂。經季節性調整後與對上季度比較的增減百分率，不適用於本地固定資本形成總額，原因是本地固定資本形成總額常有短期變動，並無明顯的季節性模式。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。

## 內部需求

1.5 內部需求在二零一三年依然堅穩，在不利的周圍環境下起緩衝作用。勞工市場情況理想，帶動私人消費開支在二零一三年實質增長4.2%，與去年4.1%的增幅相若。經季節性調整後按季比較，私人消費開支在第一季大增，隨後在第二及第三季回落，到了第四季回升。政府消費開支繼二零一二年實質增長3.6%後，在二零一三年繼續穩步增加2.7%。

表 1.2：按主要組成項目劃分的消費開支<sup>(a)</sup>

(與一年前同期比較的實質增減百分率)

|       |     | 其中：                       |     |      |      |     |          |      |                       |
|-------|-----|---------------------------|-----|------|------|-----|----------|------|-----------------------|
|       |     | 本土市場的總消費開支 <sup>(a)</sup> | 食品  | 耐用品  | 非耐用品 | 服務  | 居民在外地的開支 | 旅客消費 | 私人消費開支 <sup>(b)</sup> |
| 二零一二年 | 全年  | 5.1                       | 3.6 | 13.2 | 7.9  | 2.5 | 4.6      | 10.1 | 4.1                   |
|       | 上半年 | 5.6                       | 2.4 | 20.3 | 9.0  | 2.1 | 6.4      | 10.1 | 5.0                   |
|       | 下半年 | 4.5                       | 4.8 | 7.7  | 6.8  | 2.9 | 2.9      | 10.0 | 3.3                   |
|       | 第一季 | 6.7                       | 1.0 | 25.5 | 11.6 | 2.5 | 6.9      | 8.0  | 6.5                   |
|       | 第二季 | 4.6                       | 3.7 | 15.1 | 6.6  | 1.7 | 6.0      | 12.5 | 3.5                   |
|       | 第三季 | 3.4                       | 5.4 | 4.1  | 5.2  | 2.1 | 4.7      | 7.4  | 2.7                   |
|       | 第四季 | 5.5                       | 4.2 | 10.7 | 8.1  | 3.6 | 1.0      | 12.4 | 3.7                   |
| 二零一三年 | 全年  | 6.5                       | 4.6 | 7.0  | 14.9 | 3.2 | 4.5      | 17.7 | 4.2                   |
|       | 上半年 | 8.8                       | 3.9 | 14.5 | 18.7 | 4.4 | 2.5      | 23.2 | 5.5                   |
|       | 下半年 | 4.4                       | 5.2 | 0.5  | 11.4 | 2.0 | 6.4      | 13.1 | 2.8                   |
|       | 第一季 | 8.7                       | 4.2 | 28.0 | 11.4 | 4.1 | 5.5      | 18.5 | 6.5                   |
|       | 第二季 | 8.8                       | 3.7 | *    | 26.1 | 4.8 | -0.3     | 28.1 | 4.6                   |
|       | 第三季 | 4.6                       | 5.2 | -0.6 | 12.6 | 2.2 | 4.7      | 15.6 | 2.4                   |
|       | 第四季 | 4.3                       | 5.3 | 1.4  | 10.5 | 1.7 | 8.2      | 10.8 | 3.2                   |

註：(a) 本土市場的消費開支由本地消費開支及旅客開支組成。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。

(\*) 增減小於0.05%。

圖 1.2 : 私人消費開支在二零一三年維持溫和增長

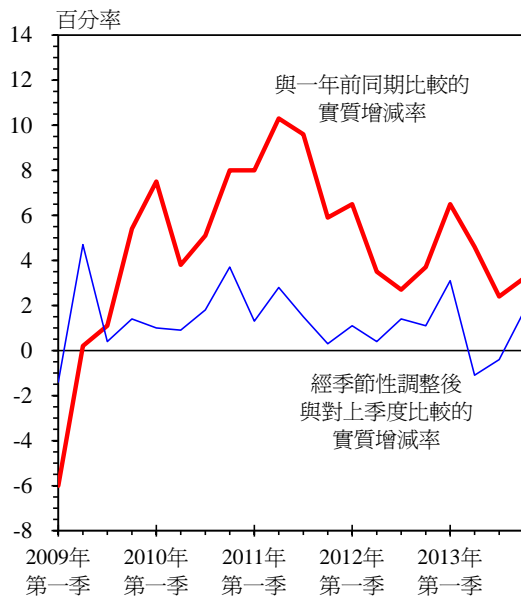
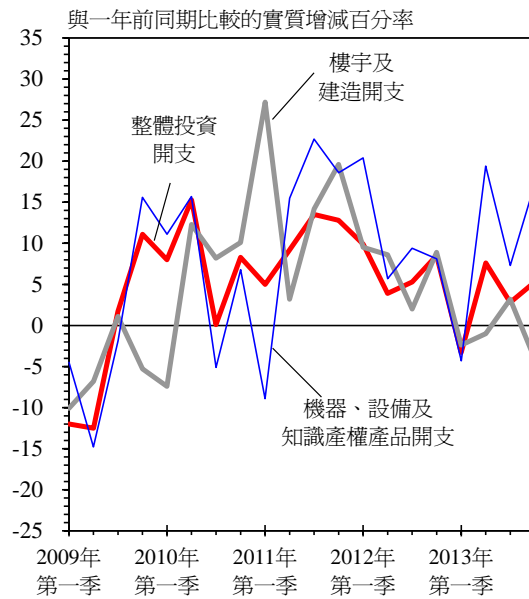


圖 1.3 : 投資開支在二零一三年擴張溫和



1.6 按本地固定資本形成總額計算的整體投資開支，在二零一三年實質溫和增加 3.3%，較二零一一年及二零一二年分別增加 10.2% 及 6.8% 為慢。機器及設備購置在二零一三年顯著增加 10.5%，與就大型企業所進行的《業務展望按季統計調查》顯示出的正面營商氣氛大致相符；但反映中小企業的動向指數卻顯示營商氣氛稍趨審慎(中小企諮詢報告詳見專題 1.1)。基建工程繼續快速進行，公營部門建造工程因而在二零一三年續見穩健增長。不過，私營機構樓宇建造活動回落，以致整體樓宇及建造開支實質微跌 1.2%。

## 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)<sup>(1)</sup>目前的業務收益、僱用人數及獲取信貸情況，從二零零八年十一月底起，政府統計處代表經濟分析及方便營商處進行專項諮詢，訪問約 500 家抽選為樣本的中小企，以收集其意見。本文就《二零一三年第三季經濟報告》專題 1.1 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二零一四年一月仍然疲弱，所有受訪行業的指數皆低於 50 的強弱分界線(表 1)。在所有受訪行業中，零售及飲食業的指數表現相對較好，與零售業銷售的持續穩健增長一致。地產業的指數仍是最低，反映在聯儲局減買資產和政府需求管理措施的持續效應下，物業市道淡靜。外貿方面，進出口貿易及物流業的指數倒退，可能顯示中小企鑑於金融市場在新一年開始再次出現大幅波動，因而持審慎態度。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。新出口訂單動向指數在二零一四年一月輕微下跌，但仍接近 50 的強弱分界線，顯示外部需求情況大致穩定。然而，不確定因素猶在，特別是來自美國貨幣政策的不確定性及其可能對新興市場經濟增長的不良影響。

---

(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雖然由二零一三年十二月的 0.6% 上升至二零一四年一月的 1.5%，但仍屬較低水平，這是由於貨幣環境大致寬鬆，而政府亦持續推行各種支援中小企的信貸保證計劃。不過，這升勢會否在未來數月持續則仍須密切留意。

表 1：業務收益動向指數<sup>^</sup>

|                | 二零一三年       |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             | 二零一四年       |
|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                | 一月          | 二月          | 三月          | 四月          | 五月          | 六月          | 七月          | 八月          | 九月          | 十月          | 十一月         | 十二月         | 一月          |
| <i>內部層面</i>    |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |
| 飲食             | 49.2        | 48.4        | 48.3        | 45.8        | 46.7        | 45.8        | 48.2        | 48.2        | 47.4        | 47.4        | 48.2        | 49.1        | 48.1        |
| 地產             | 51.5        | 39.7        | 39.7        | 38.2        | 42.6        | 44.1        | 44.1        | 35.3        | 35.3        | 41.2        | 36.8        | 44.1        | 42.4        |
| 零售             | 46.3        | 47.7        | 48.1        | 47.6        | 47.6        | 47.1        | 49.0        | 50.0        | 49.0        | 47.5        | 48.0        | 49.0        | 47.4        |
| 批發             | 47.2        | 47.2        | 47.2        | 44.4        | 50.0        | 47.1        | 41.2        | 44.1        | 47.1        | 50.0        | 44.1        | 47.1        | 44.7        |
| 商用服務           | 50.0        | 53.0        | 47.0        | 43.9        | 48.5        | 48.5        | 45.5        | 43.9        | 45.5        | 50.0        | 48.5        | 53.0        | 47.0        |
| <i>外貿層面</i>    |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |
| 進出口貿易          | 50.0        | 49.0        | 51.0        | 49.0        | 50.0        | 50.0        | 48.1        | 47.6        | 48.5        | 49.0        | 49.5        | 49.0        | 47.9        |
| 物流             | 50.0        | 44.7        | 47.4        | 47.4        | 44.7        | 50.0        | 47.4        | 44.7        | 44.7        | 44.7        | 52.8        | 50.0        | 47.2        |
| <b>以上所有行業*</b> | <b>48.9</b> | <b>48.2</b> | <b>48.6</b> | <b>47.0</b> | <b>48.4</b> | <b>48.3</b> | <b>47.3</b> | <b>46.8</b> | <b>47.3</b> | <b>48.1</b> | <b>48.0</b> | <b>49.0</b> | <b>47.0</b> |

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

(\*) 加權平均數採用個別行業的中小企總數作為權數。

表 2：僱用人數動向指數

|                | 二零一三年       |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             | 二零一四年       |
|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                | 一月          | 二月          | 三月          | 四月          | 五月          | 六月          | 七月          | 八月          | 九月          | 十月          | 十一月         | 十二月         | 一月          |
| <i>內部層面</i>    |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |
| 飲食             | 49.2        | 49.2        | 49.2        | 49.2        | 50.0        | 48.3        | 50.0        | 50.0        | 49.1        | 49.1        | 49.1        | 48.2        | 49.1        |
| 地產             | 50.0        | 50.0        | 50.0        | 50.0        | 50.0        | 48.5        | 50.0        | 45.6        | 48.5        | 47.1        | 47.1        | 47.1        | 50.0        |
| 零售             | 50.5        | 50.0        | 50.0        | 50.0        | 50.0        | 50.0        | 50.0        | 50.0        | 49.5        | 50.0        | 50.0        | 50.0        | 49.6        |
| 批發             | 50.0        | 50.0        | 50.0        | 50.0        | 50.0        | 50.0        | 50.0        | 47.1        | 50.0        | 50.0        | 50.0        | 47.1        | 50.0        |
| 商用服務           | 50.0        | 54.5        | 53.0        | 51.5        | 50.0        | 50.0        | 48.5        | 51.5        | 48.5        | 50.0        | 51.5        | 50.0        | 50.0        |
| <i>外貿層面</i>    |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |
| 進出口貿易          | 49.1        | 50.0        | 50.5        | 50.0        | 50.5        | 51.0        | 49.0        | 49.5        | 49.5        | 50.0        | 51.0        | 50.0        | 50.4        |
| 物流             | 50.0        | 50.0        | 50.0        | 50.0        | 50.0        | 47.4        | 47.4        | 50.0        | 47.4        | 47.4        | 50.0        | 50.0        | 50.0        |
| <b>以上所有行業*</b> | <b>49.7</b> | <b>50.4</b> | <b>50.5</b> | <b>50.1</b> | <b>50.2</b> | <b>50.1</b> | <b>49.3</b> | <b>49.5</b> | <b>49.3</b> | <b>49.7</b> | <b>50.3</b> | <b>49.5</b> | <b>50.0</b> |

註：(\*) 加權平均數採用個別行業的中小企總數作為權數。

表 3：現時新出口訂單動向指數

|       | 二零一三年 |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      | 二零一四年 |
|-------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
|       | 一月    | 二月   | 三月   | 四月   | 五月   | 六月   | 七月   | 八月   | 九月   | 十月   | 十一月  | 十二月  | 一月    |
| 進出口貿易 | 49.1  | 50.0 | 50.5 | 49.0 | 49.5 | 49.5 | 48.5 | 48.5 | 48.1 | 49.5 | 50.5 | 49.5 | 49.2  |

表 4：中小企報稱現時信貸緊絀的百分比

|         | 二零一三年 |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     | 二零一四年 |
|---------|-------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-------|
|         | 一月    | 二月  | 三月  | 四月  | 五月  | 六月  | 七月  | 八月  | 九月  | 十月  | 十一月 | 十二月 | 一月    |
| 所有選定行業* | 1.3   | 1.2 | 0.7 | 0.9 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 0.7 | 0.7 | 0.7 | 0.4 | 0.6 | 1.5   |

註：(\*) 加權平均數採用個別行業的中小企總數作為權數。

## 勞工市場

**1.7** 勞工市場在二零一三年處於全民就業狀態。由於內部經濟大致強韌，訪港旅遊業又興旺，勞工需求保持堅挺。總就業人數在二零一三年顯著增加 2.3%，職位空缺持續增加，年內屢創新高。經季節性調整後的失業率在第四季微跌至 3.2%，就業不足率也跌至 1.4%。勞工市場情況偏緊，多個行業的工資及收入年內續見上升。當中最低十等分組別的收入升幅尤為明顯，一方面反映較低技術階層的供求情況，另一方面法定最低工資水平在五月上調，亦帶來額外的支持。

## 資產市場

**1.8** 本地股票市場在二零一三年依然波動，全年合計有輕微升幅。受到聯儲局減買資產的討論以及隨之而來新興經濟體股票和外匯市場大幅波動的衝擊，本地股票市場在五月及六月出現巨大的拋售壓力，恒生指數在二零一三年六月二十四日低見 19 814 點。其後，聯儲局表示維持其寬鬆貨幣立場，而內地經濟在第三季呈現較快增長，加上歐美經濟氣氛又好轉，本地股市因而在隨後數月收復失地。恒生指數在年底收報 23 306 點，較二零一二年年底上升 2.9%。二零一三年股市平均每日成交額也輕微反彈至 626 億元。集資活動在二零一三年也有所增加，尤以第四季為然。二零一三年全年計，首次公開招股活動集資總額為 1,690 億元，高於二零一二年的 900 億元。在二零一三年，香港是全球第二大首次公開招股集資中心。

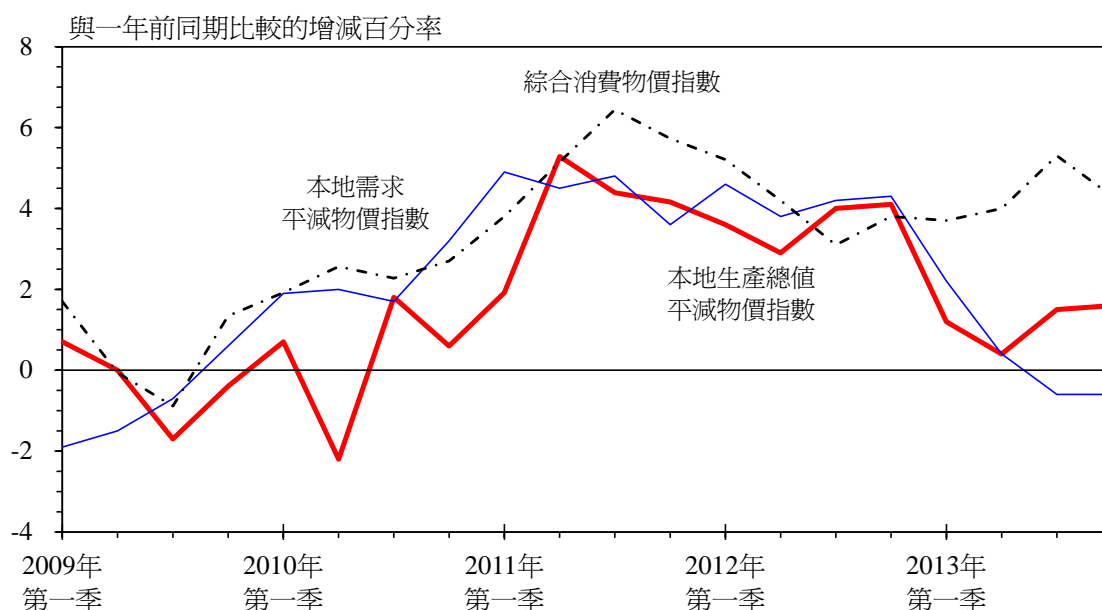
**1.9** 政府在二月底再推需求管理措施，加上聯儲局在年中暗示會減買資產，住宅物業市場轉趨淡靜。成交量在二零一三年大跌 38%。自三月起，住宅物業價格平均每月只上升 0.2%，與首兩個月平均每月 2.7% 的升幅大相徑庭。然而，二零一三年十二月整體樓價仍較一年前同期高出 8%，較一九九七年的高位則飆升 42%。市民的置業購買力在二零一三年第四季徘徊於 54% 左右，大幅高於一九九三至二零一二年間 48% 這個長期平均數。住宅租金的升勢同樣減慢，二零一三年全年累計上升 3%，低於二零一二年 11% 的升幅。至於非住宅物業市場，二零一三年商舖租金的升幅為 6%，明顯低於二零一二年的 13%，而寫字樓租金在去年上升 7%，亦低於前年 8% 的升幅。

## 通脹

**1.10** 消費物價通脹在二零一三年大致平穩。撇除政府一次性紓困措施的效應，基本消費物價通脹率在二零一三年實際上降至 4.0%，較二零一一年的 5.3% 和二零一二年的 4.7% 有所回落。基本通脹率下降，主要反映外圍價格壓力輕微的利好影響，而本地價格在某些環節上顯著上升壓力在二零一三年後期亦稍為穩定下來。具體而言，由於早前新訂私人住宅租金升幅放緩的影響浮現，私人房屋租金項目在二零一三年年底的升勢開始減慢。進一步反映價格壓力趨緩，經季節性調整後基本消費物價指數的每月平均升幅，由二零一三年上半年的 0.3% 及第三季的 0.4%，回落至第四季의 0.2%。二零一三年的工資升幅稍低於二零一二年的升勢。整體消費物價通脹率受政府紓困措施的效應所影響，由二零一二年的 4.1% 微升至二零一三年的 4.3%，部分原因是政府在去年七月代繳公營房屋租金，令比較基數較低，以致二零一三年七月的通脹率短暫急升，故這並不代表通脹的基本走勢向上。

**1.11** 本地生產總值平減物價指數在二零一三年上升 1.2%，升幅同樣低於二零一二年。當中，消費開支的價格升幅減慢，而機器及設備的價格則顯著下跌。

圖 1.4：消費物價通脹在二零一三年大致平穩



## 按主要經濟行業劃分的本地生產總值

**1.12** 服務業在二零一三年首三季增長溫和，與整體經濟表現一致。淨產值在二零一三年首三季的按年實質增幅分別為 2.7%、3.8% 和 2.5%。與二零一二年的疲弱表現比較，大部分行業均有所改善。進出口貿易業的淨產值在首兩季增長稍快，到了第三季略為減慢，反映外圍貿易環境依然不穩。由於環球投資氣候已見穩定，金融及保險業的淨產值在首三季顯著加快。隨着營商氣氛好轉，專業及商用服務業在第二及第三季亦加快增長。資訊及通訊業和住宿及膳食服務業在首三季均溫和擴張。隨着地產市道淡靜，主要反映私營發展商和物業代理活動淨產值的地產活動在全部三個季度均告萎縮，而建造業在第三季受惠於基建工程快速進行，淨產值顯著增加。此外，運輸及倉庫業的淨產值在同期間依然增長乏力，而製造業活動依然疲弱，部分原因是貿易及生產活動呆滯。



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

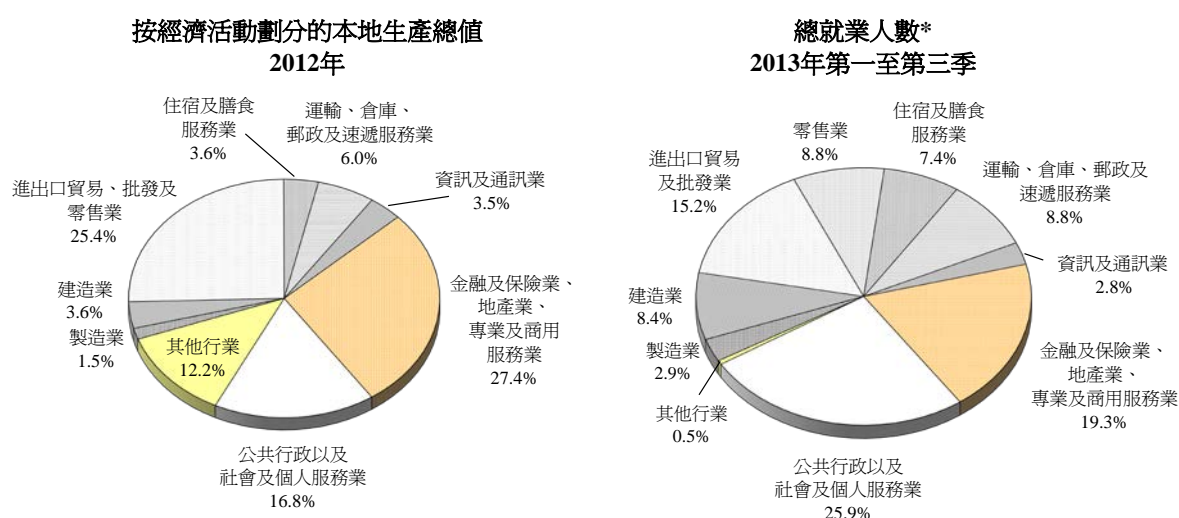
|                         | 二零一二年 |      | 二零一三年  |      | 二零一二年 |      |      |      | 二零一三年 |     |  |
|-------------------------|-------|------|--------|------|-------|------|------|------|-------|-----|--|
|                         |       |      | 第一至第三季 | 第一季  | 第二季   | 第三季  | 第四季  | 第一季  | 第二季   | 第三季 |  |
| 製造                      | -0.8  | -0.1 | -1.6   | -2.9 | -0.1  | 1.3  | 0.5  | 0.3  | -0.9  |     |  |
| 建造                      | 8.3   | 3.1  | 10.8   | 7.2  | 1.2   | 13.1 | -1.4 | 2.6  | 8.8   |     |  |
| 服務 <sup>(b)</sup>       | 1.8   | 3.0  | 1.4    | 0.9  | 2.0   | 2.7  | 2.7  | 3.8  | 2.5   |     |  |
| 進出口貿易、批發及零售             | 1.9   | 3.8  | -0.1   | 0.6  | 2.1   | 4.1  | 5.1  | 4.8  | 1.9   |     |  |
| 進出口貿易                   | 0.6   | 2.2  | -2.4   | -0.9 | 1.5   | 3.4  | 3.3  | 2.7  | 0.9   |     |  |
| 批發及零售                   | 7.3   | 10.5 | 10.2   | 7.2  | 4.5   | 7.6  | 12.4 | 13.1 | 6.4   |     |  |
| 住宿 <sup>(c)</sup> 及膳食服務 | 1.8   | 4.0  | -0.8   | 0.9  | 2.8   | 4.1  | 4.3  | 4.3  | 3.4   |     |  |
| 運輸、倉庫、郵政及速遞服務           | 0.9   | 1.5  | 3.0    | -1.7 | 0.4   | 1.8  | -0.6 | 3.0  | 2.4   |     |  |
| 運輸及倉庫                   | 0.7   | 1.0  | 3.0    | -1.9 | 0.2   | 1.2  | -0.9 | 2.8  | 1.2   |     |  |
| 郵政及速遞服務                 | 6.4   | 14.1 | 3.2    | 1.6  | 7.4   | 12.5 | 7.7  | 6.5  | 27.9  |     |  |
| 資訊及通訊                   | 2.8   | 4.6  | 0.7    | 1.4  | 4.1   | 4.5  | 6.5  | 2.6  | 4.6   |     |  |
| 金融及保險                   | 0.8   | 6.0  | 2.2    | -0.9 | 1.0   | 1.1  | 3.7  | 7.9  | 6.4   |     |  |
| 地產、專業及商用服務              | 3.1   | -0.2 | 3.4    | 4.5  | 3.2   | 1.7  | -0.3 | -0.3 | -0.2  |     |  |
| 地產                      | 3.9   | -4.2 | 3.3    | 5.8  | 4.3   | 2.5  | -2.5 | -5.9 | -4.3  |     |  |
| 專業及商用服務                 | 2.3   | 3.8  | 3.1    | 3.1  | 2.2   | 1.1  | 2.2  | 5.4  | 3.8   |     |  |
| 公共行政、社會及個人服務            | 2.1   | 2.7  | 2.1    | 2.2  | 2.2   | 1.8  | 2.1  | 3.8  | 2.3   |     |  |

註：這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

- (a) 本表所示的本地生產總值數字按生產計算法編製，與表 1.1 按開支計算法編製的數字相符。詳情參閱本章註釋(1)。
- (b) 在本地生產總值中，服務業的增值額亦包括樓宇業權，因為樓宇業權在分析層面上屬於服務活動。
- (c) 住宿服務包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。

**1.13** 服務業是香港經濟的支柱，在二零一二年佔本地生產總值的 93.0%，亦佔二零一三年首三季總就業人數的 88.2%。香港服務業有賴體制上的優勢，以及高效而專業的勞動人口，得以應付全球化的挑戰，把發展重心逐漸轉向高增值及知識型的活動。憑着具競爭力的服務業，香港處於有利的位置，在國家調整結構轉為以消費和服務業拉動經濟的發展策略中獲益。香港將會透過鞏固傳統支柱行業的優勢，拓展有增長潛力的新行業，以及優化基建和人力資源，以保持本身作為國際金融中心及區域商業樞紐的競爭力。在人力資源方面，值得注意的是，本地勞動人口中具備大專教育程度的比例，由二零零八年的 31.4% 穩步增至二零一三年的 34.9%。

**圖 1.5：服務業是經濟增長的主要動力**



註：(\*) 數字為就業綜合估計數字，是根據綜合住戶統計調查和僱傭及職位空缺按季統計調查所得的結果而編製。二零一三年的數字是首三季的平均數。

## 其他經濟發展

**1.14** 香港在二零一三年面對重重挑戰。金融海嘯和歐債危機對全球經濟所造成的損害，繼續牽制本港的出口表現。此外，在先進經濟體的進一步貨幣寬鬆措施下，本地樓市的泡沫風險依然顯著。由於預期會面對嚴峻環境，政府在《二零一三至一四年度政府財政預算案》提出一籃子約 330 億元的紓困措施，幫助市民和企業抵禦衝擊。

**1.15** 為防範樓市泡沫風險加劇，政府在二月底推出進一步的需求管理措施及第六輪宏觀審慎監管措施，同時繼續增加土地供應。加上預期美國貨幣政策的支持會逐步減少，二零一三年本地樓市明顯冷卻。

**1.16** 香港的體制優勢仍然得到國際認同，連續 20 年獲傳統基金會評為全球最自由經濟體，並連續兩年位列世界經濟論壇金融發展指數榜首。儘管獲得認同，政府仍要致力鞏固現有優勢，加強與內地的經濟融合，以及加深與世界其他地方的聯繫，務求提升香港的競爭力，促進經濟長遠增長。

**1.17** 為加強本港金融服務業的優勢，政府在二零一三年採取多項積極措施。《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，有助建立伊斯蘭金融的發展平台，利便發行伊斯蘭債券產品。同月，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，推出兩項優化措施，以促進香港離岸人民幣業務中心的發展。

**1.18** 繼續加強與內地的經濟融合，以充分把握「內地因素」所帶來的機遇，是香港的發展策略重點之一。為此，《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，推出 73 項服務貿易開放和便利貿易投資的措施。連同先前推出的措施，CEPA 及補充協議已涵蓋多個界別，例如金融、旅遊、建築、法律、醫療和會計服務等，給予香港服務提供者優惠待遇，以便開拓內地市場龐大的商機。此外，香港與泛珠三角區域及廣東在九月簽署加強合作協議，為加深與內地其他省份的經濟合作奠定基礎。十一月的中國共產黨第十八屆中央委員會第三次全體會議，揭起新一輪深化經濟改革和對外開放的浪潮，憑藉中央政府的支持，加上我們在體制上的獨特優勢，香港勢將在深化改革開放過程中獲益。

**1.19** 除內地之外，香港也不斷致力與其他經濟體建立更緊密的經貿關係，特別是與新興市場的聯繫。香港與泰國在二月底簽訂合作協議，促進兩地在貨物和服務貿易、投資，以及其他範疇的合作。同時，香港亦與其他貿易伙伴簽訂利民便商的稅務協定，促進貿易和投資往來。世界貿易組織於十二月在印尼峇里舉行第九屆部長級會議達致「峇里成果」，標誌着一個重要的突破，因為這項「成果」是自二零零一年開展多哈回合貿易談判以來的一項實質進展，應可為未來的多邊貿易談判注入新的動力。在「峇里成果」的多項元素中，新的《貿易便利化協定》應有利於作為國際貿易樞紐的香港及相關產業，尤其是貿易及物流業。

**1.20** 為應對人口高齡化及政府其他長遠的財政承擔，長遠財政計劃工作小組在六月成立，負責制定更周全的公共財政計劃。工作小組除評估長遠公共開支的需求和政府收入的變化外，還會參考外國相關經驗，建議可行的措施。

**1.21** 行政長官在二零一四年一月十五日發表《二零一四年施政報告》，制定策略方針和政策措施，讓香港發揮增長潛能，支援有需要的人士，並培育下一代應付未來的轉變。

- 在經濟方面，政府會繼續努力，鞏固我們現有的競爭優勢，全面加深與內地和海外市場的經濟聯繫，以及促進各產業的多元發展和持續增長。政府會有不同措施，包括跟進金融發展局的建議，以強化香港的國際金融中心地位，在內地和其他亞洲地區增設經濟貿易辦事處，以加強彼此的聯繫和開拓新市場，並就《香港—東盟自由貿易協定》展開正式談判。只要經濟持續增長，政府便可在更堅實的基礎上，照顧市民在房屋、教育、貧窮、老年社會和環境保護等方面的迫切需要。
- 為充分把握港珠澳大橋落成通車後的機遇，當局會成立大嶼山發展諮詢委員會，研究進一步開發大嶼山東部水域及鄰近地區，把該處打造成「東大嶼都會」。
- 在房屋方面，政府決定採納長遠房屋策略督導委員會的建議，增加土地和房屋供應。新訂的建屋目標是在未來十年提供合共47萬個單位，其中六成屬公營房屋。
- 政府致力培育青少年，包括投入大量資源於正規教育，加強職業教育，以及鼓勵青少年走出課室作全人發展，務求幫助下一代積極自我裝備，他日貢獻社會。在扶貧方面，政府會推出新措施，鼓勵低收入家庭的青壯年人通過就業自力更生，而社會保障和福利制度會在合理而可持續的基礎上幫助不能自助的人。

## 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：二零一四年及中期經濟前景

### 摘要

- 近期環球經濟前景改善，歐元區經濟走出衰退，美國經濟增長動力亦有愈來愈多跡象顯示有所增強。雖然美國的政策風險仍有待觀察，但自動削赤機制對二零一四年經濟的拖累應遠小於二零一三年。此外，內地經濟的內部需求表現強韌，加上經濟進一步改革所釋出的動力，可望繼續成為區內經濟增長的主要支柱，香港亦會受惠。
- 倘若環球經濟近期改善的走勢得以持續，美國聯邦儲備局(聯儲局)又以審慎的步伐減買資產，二零一四年香港的出口前景可望略為好轉，儘管改善幅度或仍會受制於先進經濟體脆弱的基調。香港的服務輸出一向相對強韌，料亦會進一步擴張。
- 內部需求在二零一四年可望續見增長，儘管或不及過去數年般強勁。具體來說，在勞工市場偏緊下，就業情況向好，將可為消費需求帶來支持。現時營商信心正面，料亦會有助維持投資增長動力。
- 二零一四年經濟前景的不明朗因素，主要源自聯儲局減買資產，以及其對新興市場所構成的影響，包括資金流向可能會逆轉，以及匯率和資產市場反覆波動。故此，香港出口以至消費與投資意欲或會因美國貨幣政策出現意料之外的發展而受挫，這風險仍不能排除。
- 二零一四年香港經濟預計增長3-4%，而二零一三年的增幅為2.9%，過去十年的年均增幅則為4.5%。鑑於去年歐債危機及美國財政懸崖所觸發的嚴峻風險有所減退，今年增長預測的上下限區間為一個百分點，而去年則為兩個百分點。
- 鑑於預期輸入通脹仍屬輕微，加上本地租金成本壓力也有望減退，二零一四年通脹壓力應會受控。然而，由於充裕的環球流動資金持續，國際食品及商品價格可能出現波動的風險仍然存在。整體來說，二零一四年全年基本綜合消費物價指數預測升幅為3.7%，較二零一三年平均4.0%稍低。
- 中期而言，相信香港所面對的外圍環境仍會受制於先進經濟體的低增長格局、部分新興市場的趨勢增長減速，以及美國貨幣政策

正常化過程中所衍生的不明朗因素。在此背景下，內地維持經濟穩健增長以及對深化經濟改革的決心所帶來的增長契機，對香港至關重要。透過致力促進兩地融合，配合國家的發展策略，同時繼續增強本身的競爭力，香港將可把握這些機會。鑑於外圍環境的種種限制，加上人口結構轉變的挑戰日益凸顯，二零一五至二零一八年本地生產總值實質趨勢增長率預測為每年3.5%，而基本消費物價的趨勢通脹率則預測為每年3.5%。

## 主要外圍因素

**2.1** 近年外圍環境挑戰重重，持續拖累香港的貿易表現。然而，二零一三年期間主要先進經濟體的表現改善，假如情況持續，而美國聯儲局又繼續按現時審慎的步伐減買資產，香港的外貿環境在二零一四年所面對的下行壓力應會減少。然而，美國貨幣政策路向尚未明朗，仍是環球經濟的主要風險來源。倘若世界各地的金融市場因憂慮美國貨幣政策轉變而再度受壓，環球實體經濟將會受到打擊。

**2.2** 二零一四年香港的出口前景很大程度上繫於主要貿易伙伴的經濟表現。美國經濟擴張步伐最近有加強迹象。歐元區則終於走出衰退，但增長步伐因結構問題而依然乏力。日本推出貨幣和財政刺激措施後，經濟在二零一三年進一步增長。不過，日本仍須面對銷售稅稅率於二零一四年四月上調的挑戰。整體來說，先進經濟體的情況已有改善。此外，內地經濟的內需強韌，經濟表現料仍會較先進經濟體優勝。亞洲其他多個經濟體去年的增長步伐儘管不一，但經濟基調仍然相對良好。不過，由於亞洲經濟體以出口為主，加上美國貨幣政策路向未明所構成的風險，今年前景仍須視乎環球經濟狀況的陰晴變化而定。簡而言之，二零一四年香港的經濟前景取決於先進經濟體增長的持續性及力度。

**2.3** 今年最大的風險源自多變的全球金融環境。去年十二月，聯儲局決定減買資產，但又表示超低利率的環境很可能會持續一段長時間。歐洲和日本的中央銀行也承諾延續其高度寬鬆的貨幣政策。因此，聯儲局減買資產的決定在短期內應不會對全球流動資金過剩的情況帶來根本改變。不過，由於市場對全球資金充裕和超低利率的環境已經習以為常，聯儲局下一步行動所引發的不明朗因素，會令金融市場對美國經濟數據更為敏感，或會觸發投資組合重新配置，導致資金流向更加波動。對於在過去數年有大量資金流入的亞洲經濟體，聯儲局進一步縮減購買資產計劃的規模會增加資金流向逆轉的風險，以及隨之可能出現的金融壓力、貨幣貶值、內部流動性偏緊等相關風險，均不容輕視。

**2.4** 除經濟和金融市場因素外，世界一些地方的地緣政局緊張，也可能影響環球經濟氣氛。局勢動盪的中東尤為一例，因為該區是主要的石油產地，又位處全球貨運往來的戰略位置。下文詳盡分析各主要外圍因素。

### 全球經濟前景

**2.5** 美國經濟在去年僅見溫和復蘇，實質國內生產總值的增幅由二零一二年的 2.8%放緩至二零一三年的 1.9%，主要受到財政緊縮措施所拖累。不過，增長動力在二零一三年下半年明顯增強，部分原因是房屋市場逐步復蘇及私營部門經濟活動轉趨活躍(專題 2.1)。去年年底的預算協議，料可減少今明兩年財政制約所帶來的不利影響，進一步改善增長前景。不過，由於財政拖累將只是減少而不能被扭轉，今年美國經濟增長將繼續依賴私營部門需求帶動。在這方面，不明朗因素仍然存在，因為職位擴充步伐緩慢，加上家庭去槓桿化可能持續，都可能妨礙消費進一步增強。更令人關注的是，聯儲局進一步減買資產可能使長期利率上升，或會繼而打擊初見復蘇的房屋市場及資本投資。總括來說，美國今年的經濟表現，取決於私人市場的復蘇與聯儲局減買資產步伐之間的動態發展。倘若減買資產的不利因素不致嚴重影響到房屋市場的復蘇勢頭以及營商和消費氣氛，美國經濟在二零一四年應可看高一線。

**2.6** 在大西洋的彼岸，歐洲終於在去年走出長時間的衰退，而歐洲各國領袖採取一系列強而有力的措施後，歐債問題所衍生的嚴峻風險明顯減退。不過，歐洲中央銀行在二零一三年十一月把政策利率削減至 0.25%的歷史低位，凸顯區內經濟仍面對巨大的挑戰。事實上，歐元區成員國的經濟表現參差，復蘇動力多由德國帶動。此外，歐元區公共債務負擔依然沉重，失業率居高不下，而且與歐元區域進一步貨幣融合有關的一系列結構性問題懸而未決，都顯示經濟基調的修復遠未完成(專題 2.2)。這些問題大概會繼續困擾歐元區一段長時間，故此，經濟活動在二零一四年仍會以低速進行。



## 專題 2.1

### 美國房屋市場近期表現

隨着經濟狀況改善，加上前所未有的貨幣刺激措施帶動，美國房屋市場自二零一二年以來持續復蘇。復蘇的步伐儘管緩慢，但能見諸多個層面。房屋價格及銷售活動均展開升勢，新屋動工量亦伴隨房屋空置率持續下降而回升(圖 1)。

圖 1：美國房屋市場復蘇

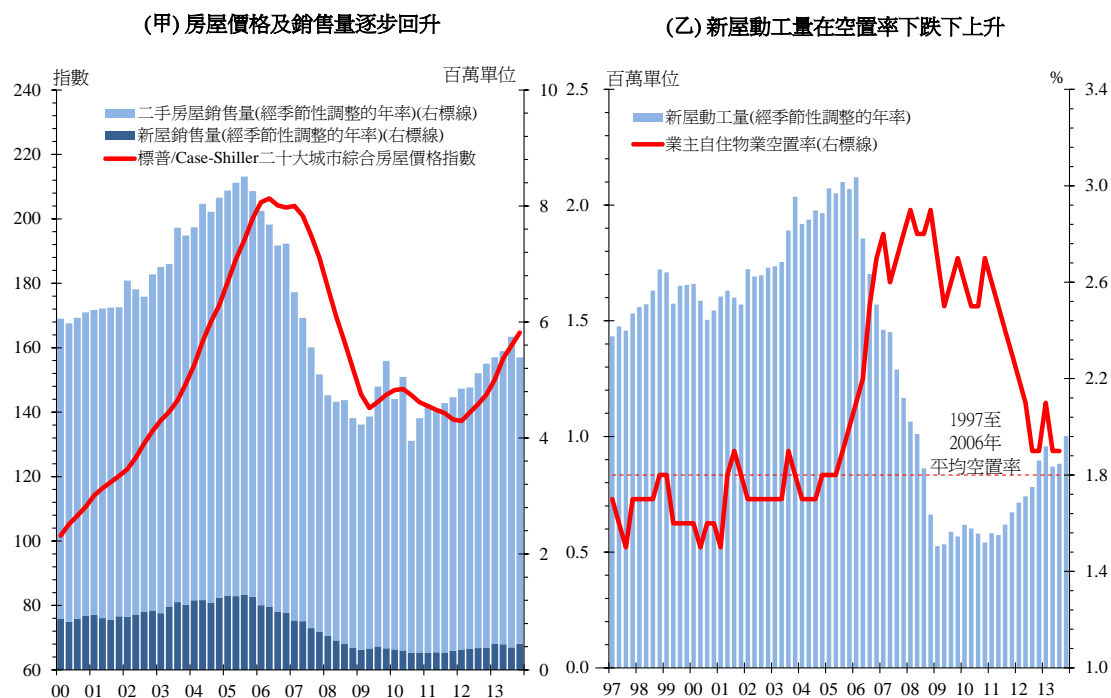
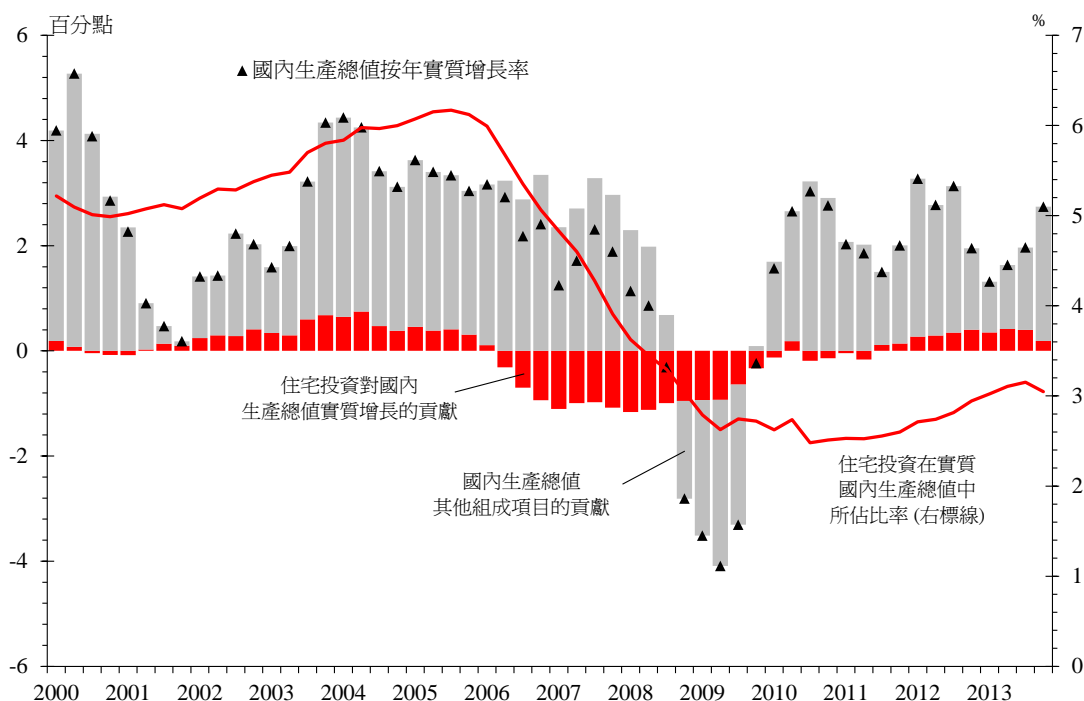


圖 2：住宅投資對實質國內生產總值的貢獻

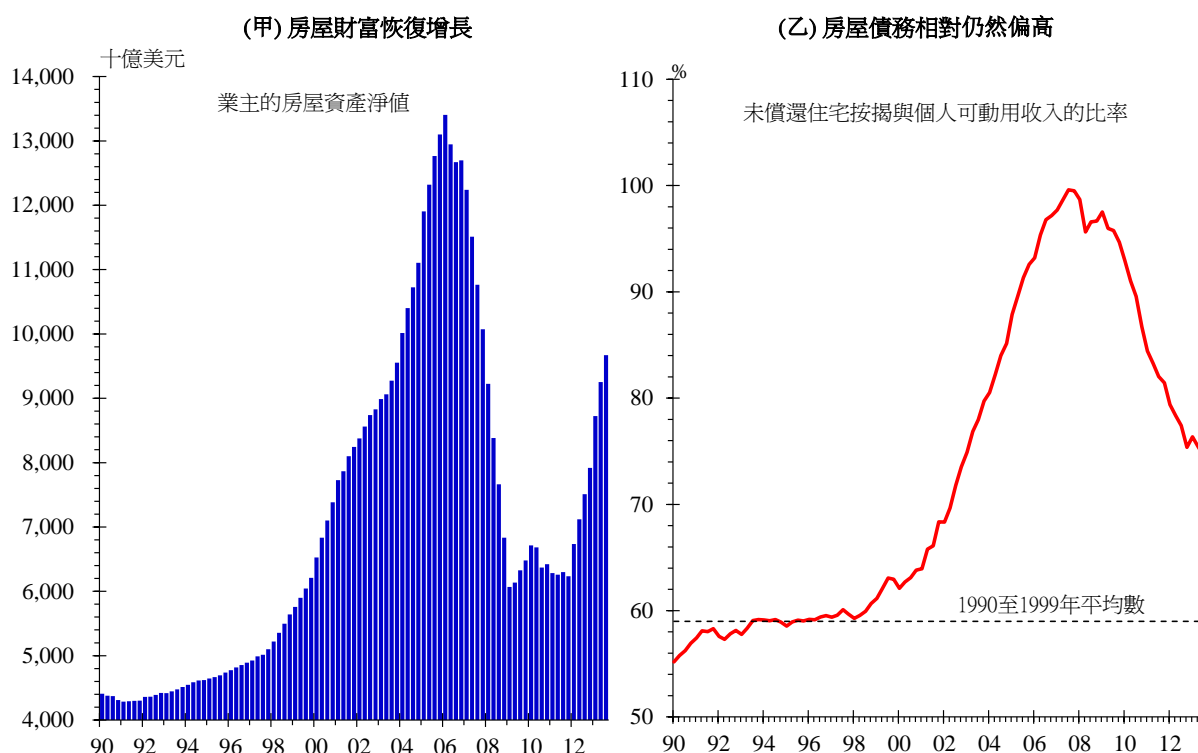


## 專題 2.1(續)

房屋市場復蘇，對美國經濟在二零一三年下半年加快增長，發揮直接和間接的作用。新屋動工量自二零一二年以來的顯著增幅，在國內生產總值組成項目之一的住宅投資直接反映出來。住宅投資對國內生產總值實質增長的貢獻，由二零一一年的 0.01 個百分點升至二零一二年的 0.32 個百分點以及二零一三年的 0.33 個百分點(圖 2)。住宅投資在實質國內生產總值中所佔比率也相應上升，由二零一零年第三季 2.5% 的低位升至二零一三年第四季的 3.0%；踏入二千年代的樓市興旺期之前，九十年代的平均比率則為 4.4%。

房屋市場復蘇，也產生了財富效應帶動消費，從而間接推動經濟。根據聯邦儲備局(聯儲局)的數據，業主的房屋資產淨值由二零一一年第四季的 6.2 萬億美元大增 55% 至二零一三年第三季的 9.7 萬億美元(圖 3)。不過，住戶去槓桿化的過程是否告一段落，仍是未知之數。未償還住宅按揭與個人可動用收入的比率由二零零七年第三季高達 100% 降至二零一三年第三季的 75%。雖然比率回落，但仍高於九十年代房屋市場較為正常時的平均 59% 水平(圖 3)。如果去槓桿化過程在二零一四年持續，便仍會制約私人消費增長，局限美國經濟的增長勢頭。

圖 3：去槓桿化持續，房屋財富回升



此外，貨幣措施刺激逐步減少，會否打擊美國房屋市場的復蘇勢頭，也是另一隱憂。聯儲局的貨幣政策取向已證明是關鍵因素：該局在二零一三年年中表示有意減買資產，隨即觸發按揭利率上升及房屋銷量下跌。現在，減買資產的程序已經啓動，貨幣政策、房屋市場與整體經濟狀況之間的相互影響，必須密切留意。在減買資產下，美國房屋市場能否乘經濟基調向好之勢，增強復蘇動力，從而進一步推動經濟增長，仍有待觀察。

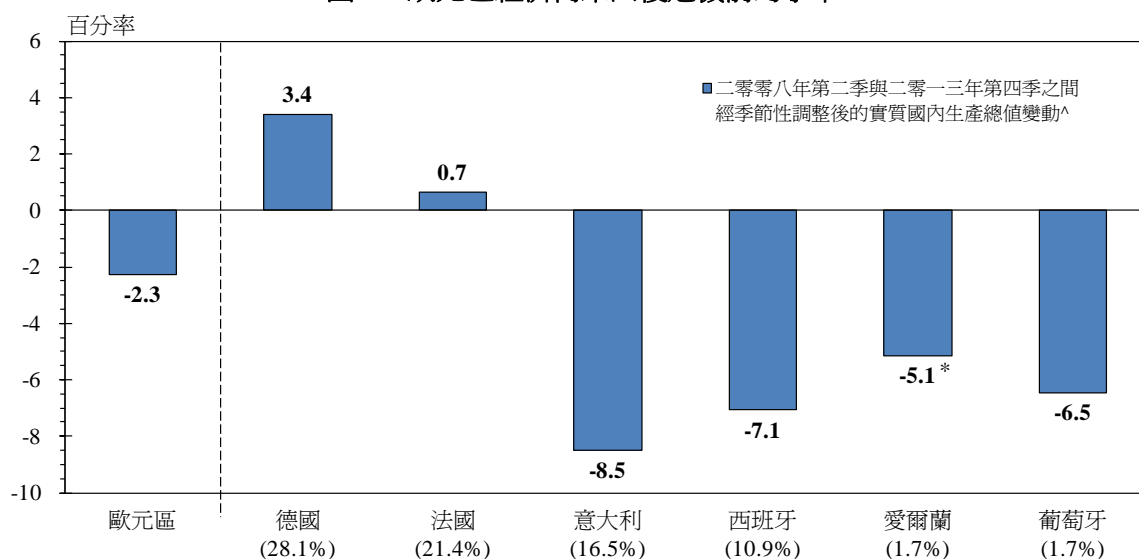
## 專題 2.2

### 歐元區經濟復蘇透視

五年多以來，歐元區經濟兩度經歷衰退：先在二零零八至二零零九年遭受突如其來的環球金融危機重創，繼而在二零一一年第四季隨着歐債危機而陷入連續六季的衰退。歐元區經濟雖然自二零一三年第二季開始步出衰退，但經濟基調依然脆弱，其結構性問題及為解決沉重債務的緊縮措施均嚴重阻礙區內復蘇。本專題旨在比較歐元區兩次衰退前後<sup>(1)</sup>的一些主要宏觀經濟指標，從而透視區內的經濟復蘇近況。

歐元區整體實質產值在最近幾季雖然錄得輕微增長，但二零一三年第四季的水平仍然較二零零八年第二季金融危機發生前的水平低 2.3% (圖 1)。歐元區成員國之間的增長差距顯著，亦能凸顯同樣情況。德國顯然領先居前，是區內經濟增長的主要動力，反觀法國的實質國內生產總值卻僅僅超越危機前的水平。歐元集團第三及第四大經濟體意大利及西班牙的表現則遜色得多，至於要求援助的成員國，表現亦甚為疲弱。

圖 1：歐元區經濟尚未回復危機前的水平



註：(^) 成員國在二零一三年第四季的國內生產總值是根據二零一四年二月十四日公布的概估增長統計所計算。

(\*) 由於國內生產總值數字只公布至二零一三年第三季，此數字代表二零零八年第二季與該季之間的變動。

括弧內數字為二零一二年各成員國佔歐元區名義國內生產總值的百分比。

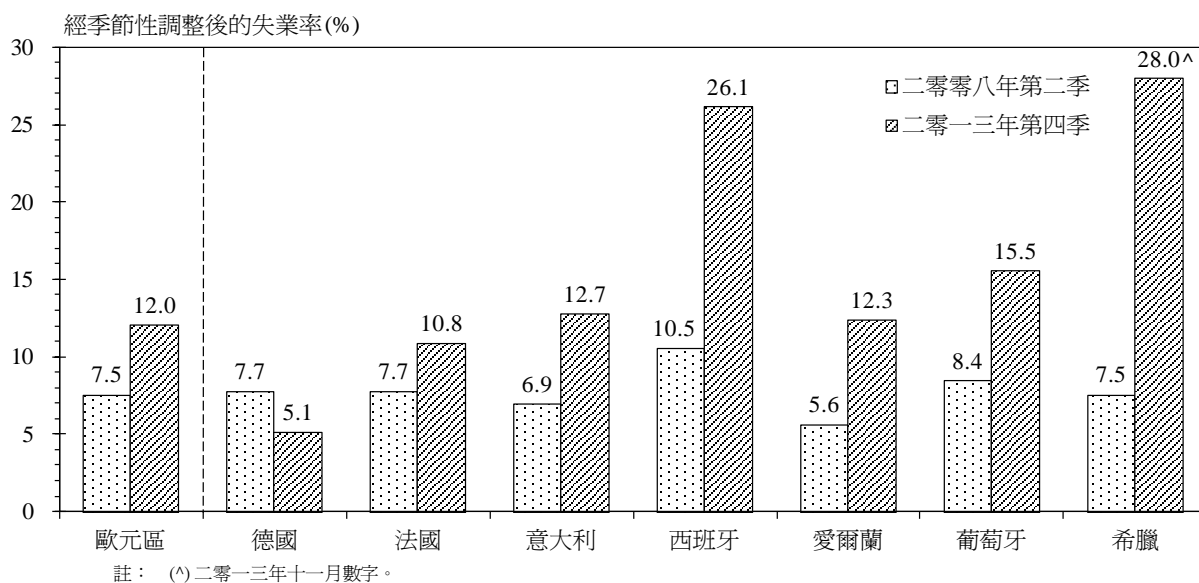
希臘自二零一一年第一季以後並無公布經季節性調整後的國內生產總值數字。

由於歐元區經濟普遍疲弱，勞工市場狀況依然艱難，經季節性調整後的失業率在二零一三年第四季高企於 12.0%，遠高於二零零八年第二季所錄得的 7.5% (圖 2)。事實上，除了德國之外，主要成員國現時的失業率大多仍顯著高於二零零八年第二季的水平。更令人憂慮的是，歐元區青少年(即不足 25 歲人士)的失業情況更為嚴重，同期失業率由 15.6% 飆升至 23.9%，長此下去可能會大大影響歐洲較長期的增長潛力。

(1) 二零零八年九月雷曼兄弟倒閉事件，被廣泛認為是環球金融危機的序幕，並最終觸發歐債危機。因此，本專題以二零零八年第二季為危機前經濟情況的參照期。

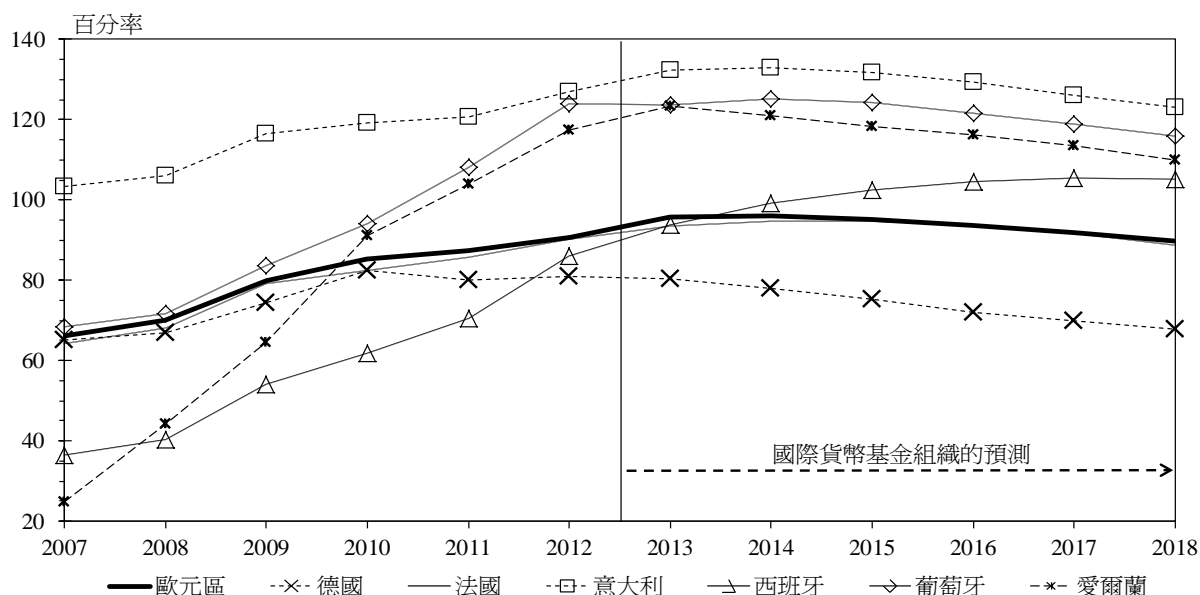
## 專題 2.2(續)

### 圖 2：幾乎全部成員國的失業率都大幅上升



此外，大部分成員國的債務負擔在近年遽增後，在可預見的未來仍很可能會極為沉重。根據國際貨幣基金組織在二零一三年十月的預測，歐元區政府總負債相對於國內生產總值的比率，未來數年只會慢慢回落，而且仍會遠高於危機前的水平(圖 3)。故此，歐元區須繼續採取修補區內公共財政的措施，未來數年的經濟增長將會因而受到拖累。

### 圖 3：政府總負債相對於國內生產總值的比率



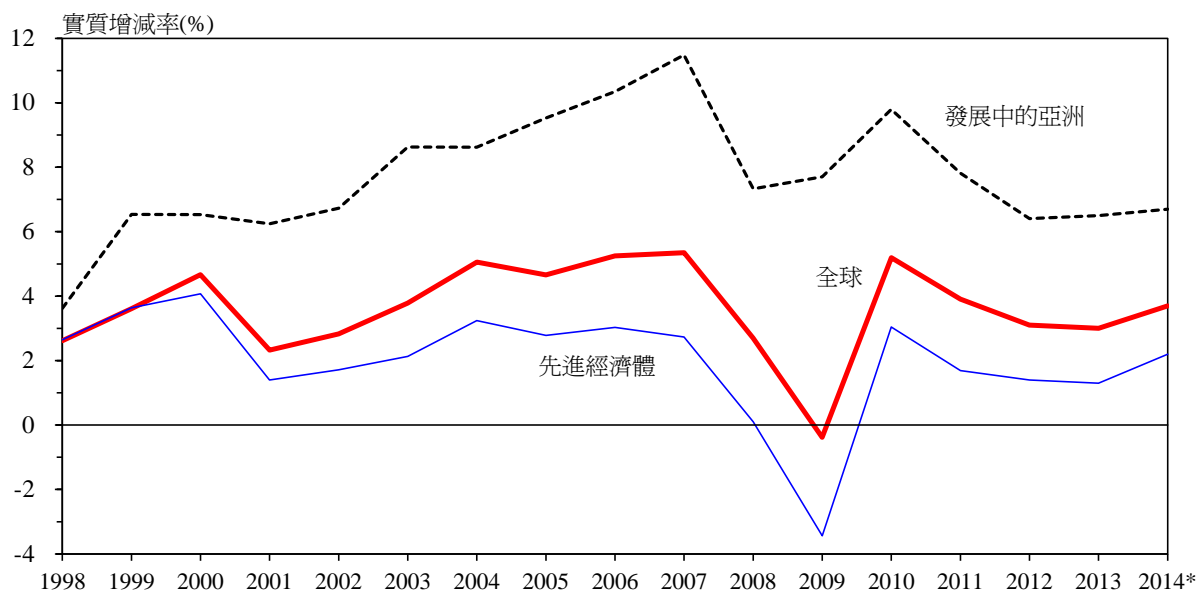
總括而言，儘管歐債危機急轉直下的風險已經顯著減退，但歐元區的經濟前景仍然挑戰重重。成員國須整頓財政，故短期內難以推出振興經濟和緩解失業問題的措施。另外，雖然成立銀行業聯盟的工作已取得一些進展，但歐洲各國領袖也須採取其他有力的政策措施，完善各方面制度以加強貨幣聯盟的可持續性，從而提升市場對歐元的信心。

**2.7** 日本經濟在二零一三年上半年增長頗為強勁，下半年的按季增幅有所放緩，反映進取的貨幣及財政刺激措施的推動效應逐漸減退。日本經濟往後要維持增長動力可能會越來越困難，這不僅因為刺激經濟措施的成效遞減，亦因為政府計劃在四月提高銷售稅稅率，料會削弱消費意欲。政府在二零一四財政年度大幅增加預算開支，雖然可稍為緩和加稅的負面影響，但成效可持續多久，還須拭目以待。日本經濟除要面對短期挑戰外，還須訂定改革方案，以處理能源、人口急劇老化及其他結構性問題。實行這些改革的困難，不容低估。此外，日本如未能達到通脹目標，或會加推寬鬆貨幣措施，增加全球貨幣環境的不確定性。

**2.8** 假如聯儲局逐步撤回寬鬆貨幣措施而無損美國經濟復蘇及環球金融穩定，歐洲與日本沉重的債務又不窒礙其復蘇步伐，則以美國為首的先進經濟體在二零一四年經濟增長應會較快。國際貨幣基金組織在一月預測，先進經濟體的實質國內生產總值增長會由二零一三年僅為 1.3% 升至二零一四年的 2.2%，如能達標，會是自二零一零年以來的最大增幅。

**2.9** 不少新興經濟體(包括一些亞洲新興經濟體)去年增長放緩，原因是先進經濟體去年表現停滯不前、資金流向比較波動以及本土供應面出現樽頸情況。雖然這些經濟體在接近二零一三年年底時已有回穩迹象，但是聯儲局未來行動對資金流動及資產價格所衍生的潛在顛覆性波動，都是今年須留意的主要風險。去年夏天的經驗顯示，任何表示美國或會過早撤回貨幣寬鬆政策的動作，都可能觸發新興市場(包括亞洲新興市場)的貨幣及資產價格大幅波動。不過，假若聯儲局的政策轉變沒有造成重大衝擊，而先進經濟體的需求狀況如預期般轉好，亞洲發展中經濟體今年的表現可望較為穩定。根據國際貨幣基金組織最新預測，亞洲發展中經濟體會在二零一四年增長 6.7%，稍高於去年的 6.5%。不過，由於不同經濟體應對資金流向波動加劇的能力各異，而在日趨全球化的環境下，個別經濟基調較弱的新興市場如有不利影響，亦可能會迅速波及其他市場，對這些潛在風險不能掉以輕心。

圖 2.1：亞洲區在二零一四年料會繼續平穩增長，先進經濟體亦應有相對改善



資料來源：國際貨幣基金組織在二零一四年一月發表的《世界經濟展望最新預測》。

註：(\*) 國際貨幣基金組織的預測。

**2.10** 內地經濟至今能超越「十二五」規劃所訂在二零一一至二零一五年間 7% 的趨勢增長目標。雖然內地的對外環節仍會受先進經濟體反覆不定的需求狀況所影響，但內部需求方面，既受惠於持續城鎮化和服務業進一步發展，也得益於中央政府調整經濟結構，轉以內需帶動經濟這個長期政策目標所支持，應會維持平穩增長。中共十八大三中全會的指示，包括深化城鄉一體化，以及推動財政和金融改革等，也有助釋放增長潛力和創造商機。除非先進經濟體突然逆轉，內地經濟在二零一四年可望有 7% 以上的增幅，遠勝先進經濟體的表現，繼續在區內發揮重要的穩定作用。事實上，國際貨幣基金組織預測內地經濟繼二零一三年增長 7.7% 後，在二零一四年增長 7.5%。

**2.11** 以美國為首的先進經濟體的增長料會提速，加上新興市場應會保持增長，環球經濟在二零一四年的增長可望稍快。鑑於環球經濟的最新走勢，國際貨幣基金組織在一月預測全球經濟將呈現改善，增長將由二零一三年的 3.0% 稍升至二零一四年的 3.7%，較十月時的預測上升 0.1 個百分點。

表 2.1：二零一四年主要經濟體的增長預測

|              | 2014                            |                                  |                                |
|--------------|---------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
|              | <u>2013</u> <sup>*</sup><br>(%) | 國際貨幣<br>基金組織 <sup>*</sup><br>(%) | 私營機構<br>預測 <sup>^</sup><br>(%) |
| 全球(按購買力平價加權) | 3.0                             | 3.7                              | -                              |
| 先進經濟體        | 1.3                             | 2.2                              | -                              |
| 美國           | 1.9 <sup>#</sup>                | 2.8                              | 2.9                            |
| 歐元區          | -0.4 <sup>#</sup>               | 1.0                              | 1.0                            |
| 日本           | 1.6 <sup>#</sup>                | 1.7                              | 1.6                            |
| 新興市場及發展中的經濟體 | 4.7                             | 5.1                              | -                              |
| 發展中的亞洲經濟體    | 6.5                             | 6.7                              | -                              |
| 中國內地         | 7.7 <sup>#</sup>                | 7.5                              | 7.5                            |
| 印度           | 4.4                             | 5.4                              | 5.4                            |
| 中東及北非        | 2.4                             | 3.3                              | -                              |

註：(\*) 二零一四年一月國際貨幣基金組織《世界經濟展望最新預測》。

(^) 二零一四年二月平均預測。

(-) 數據不詳。

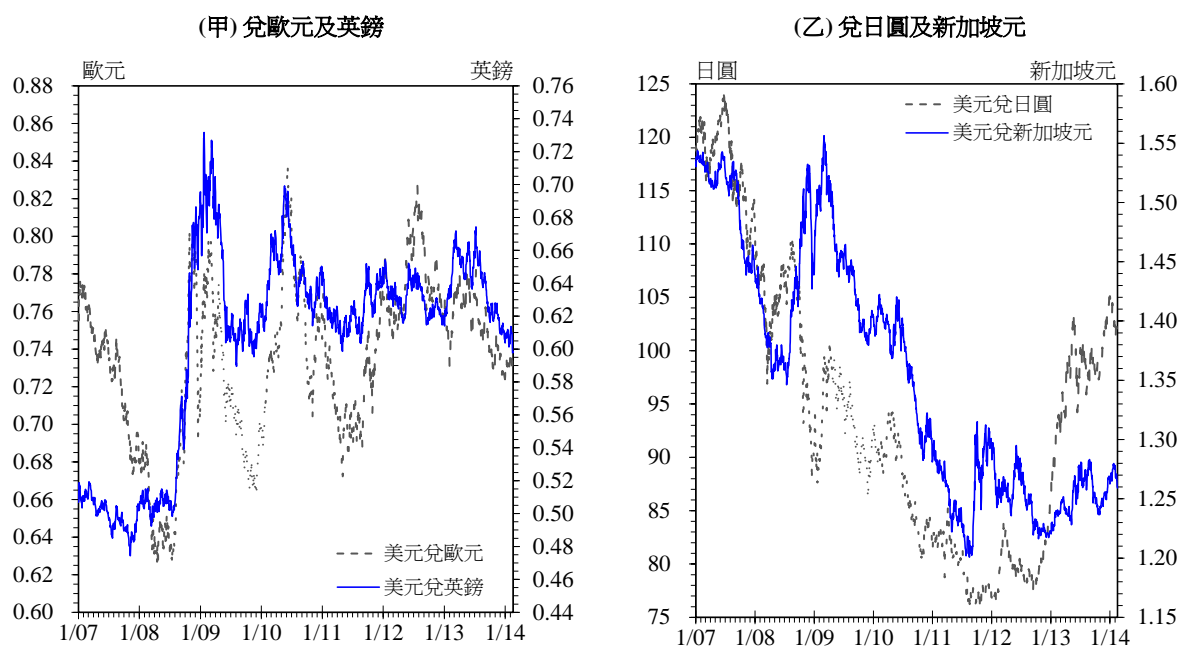
(#) 實際數字。

## 貨幣環境、匯率及價格競爭力

**2.12** 全球貨幣環境未來的變化，仍然是二零一四年不明朗因素的最主要來源。由於歐美及日本的中央銀行都承諾維持極低利率一段長時間，全球貨幣環境來年料會繼續異常寬鬆。不過，聯儲局在一月開始縮減刺激性貨幣措施，標誌着重要的轉捩點，並衍生新的不明朗因素，特別是在流動資金過剩的環境下，聯儲局的行動可能觸發環球金融市場大幅波動，以及經濟體之間的資金流向急劇變化。就亞洲經濟體(包括香港)而言，先進經濟體推出的各類量化寬鬆措施，已造成大量流動資金停放區內。聯儲局即使維持目標政策利率不變，其進一步減買資產給市場所傳遞的信息，可能觸發過大的市場反應及資金從亞洲流走，因而可能令金融市場更為波動、外匯市場受壓，以及對區內資產價格構成下行壓力。

**2.13** 匯率方面，港元在聯繫匯率制度下跟隨美元的走勢，兌一籃子主要貨幣的匯率在二零一三年稍為升值。貿易加權名義港匯指數在第一季略為轉強，在年中左右因歐元疲弱而明顯轉強，之後隨全球經濟環境趨於穩定而有所回軟。二零一三年十二月，貿易加權名義港匯指數較一年前同期微升 0.7%。由於主要經濟體的貨幣政策前景以至其對美元的影響均有不確定性，二零一四年匯率走勢仍會像往年一樣頗不明朗。但對於香港來說，除非主要貨幣匯價大幅變動，像二零一三年日圓的情況，匯率對本港出口增長前景影響的重要性預料較低。

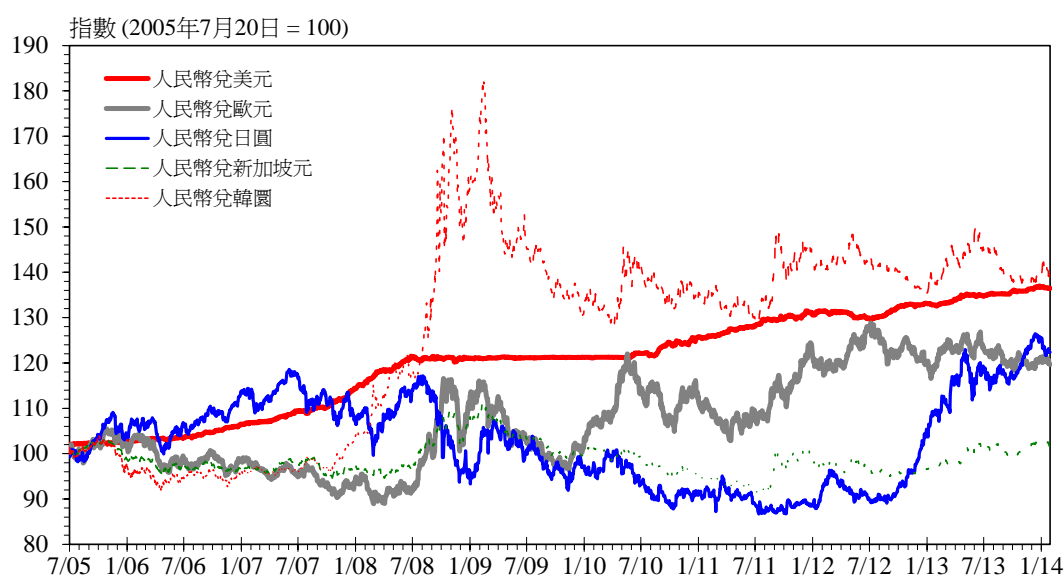
圖 2.2：二零一四年外匯市場料仍會波動





**2.14** 香港與內地經濟關係密切，人民幣走勢是影響香港外貿表現(包括貨物和服務貿易)的一個重要因素。人民幣增強可能會削弱來自內地而經本港轉口的貨品的價格競爭力，但同時也會增加內地對本港貨物出口及服務輸出的需求。人民幣兌美元在二零一三年逐步升值，在年內上升約 3%。展望未來，市場普遍預期內地當局會以漸進可控的方式推行匯率機制改革，以免人民幣匯價大幅波動。鑑於內地在區內供應鏈擔當重要角色，而人民幣跨境貿易結算又日漸普遍，人民幣保持相對穩定，有助減少香港公司在匯率上所面對的不明朗因素。

**圖 2.3: 人民幣幣值相對穩定，有助減少香港貿易公司所面對的不明朗因素**



註：指數上升表示人民幣相對該種貨幣升值。

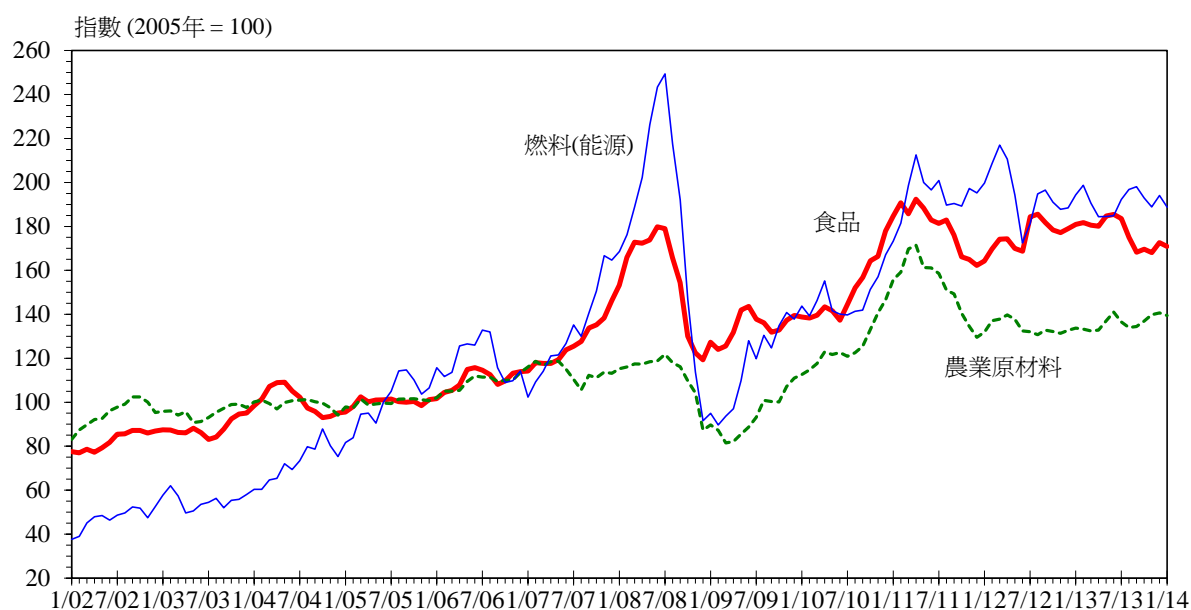
### 全球通脹及國際商品價格

**2.15** 過去一年，環球經濟增長欠佳，國際商品價格大致保持平穩，大部分主要經濟體的通脹壓力均有所緩和。由於先進經濟體的經濟仍有顯著的過剩產能，全球通脹(特別是在歐洲和美國)在短期內應依然會頗為溫和。就香港的亞洲主要進口來源地而言，中國人民銀行採取穩健的貨幣政策，內地通脹應會繼續受控，而日圓在過去一年顯著貶值也應有助抑制從日本進口的貨物的價格升幅。話雖如此，對未有嚴格控制貨幣情況、外部環節長期失衡以及內部面對產能制約的一些亞洲新興經濟體，其二零一四年的通脹仍然或會較高。

**2.16** 國際食品及商品價格走勢是影響亞洲通脹前景的一個主要因素。在這方面，很多國際商品價格在二零一三年的上升壓力均屬輕微。農業原料價格僅微升，而金屬及能源價格則下跌。至於國際食品

價格方面，根據聯合國糧食及農業組織(糧農組織)的資料，在二零一二年錄得 7.3%的跌幅後，在二零一三年平均微跌 1.6%。不過，同時值得注意的是，中東地緣政局依然多變。由於中東地區是全球主要的石油產地，區內局勢急劇惡化會嚴重影響油價。此外，國際食品價格亦或會因極端惡劣的天氣影響食品供應而時有波動。

圖 2.4：環球流動資金過剩之下，不能排除國際商品價格因而大幅波動



註：指數是指國際貨幣基金組織的商品價格指數。

### 主要不明朗因素

**2.17** 環球經濟狀況在接近二零一三年年底時改善，但二零一四年的展望仍有不明朗因素。第一，美國貨幣政策路向未明，其影響可能波及全球各地，仍是最大隱憂。假如美國經濟復蘇乏力，聯儲局或會停止減買資產的計劃，甚至擴大購買資產的規模，但在這種情況下，環球經濟增長與貿易往來會再度轉差。另一方面，假如美國經濟表現大致符合聯儲局的樂觀預測，減買資產行動則會在二零一四年持續，推前市場對聯儲局最終有必要把利率回復至較正常水平的預期，環球金融市場隨之波動，而在量化寬鬆措施推行期間，那些已累積相當經濟失衡，或高度依賴短期資金的新興經濟體與亞洲經濟體，尤會首當其衝。第二，歐盟在多個成員國嚴重的經濟結構性問題下，未來一段長時間可能仍會低速增長。部分積弱的歐元區經濟體由於經濟疲弱及失業率高企，恐怕仍會受沉重的債務所困擾，故此，歐債問題再度加劇的尾端風險不能完全排除。第三，倘若日本未能達致可持續的經濟增長及通脹，日本央行或會加推寬鬆措施，導致外匯市場更加波動。第四，一些新興市場受先進經濟體需求疲弱及其自身供應面限制的影

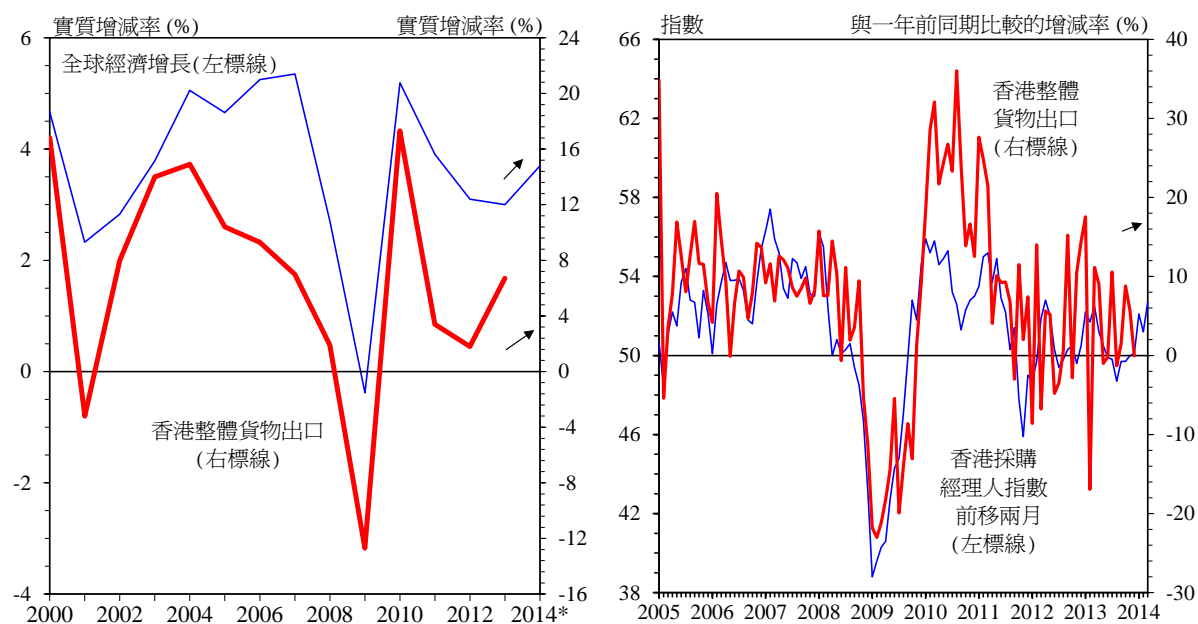
響，或難以重拾較快增長的動力。第五，中東政局依然多變，以及一些地方的地緣政治轉趨緊張，都可能對油價及國際貿易往來構成威脅。總括而言，展望二零一四年，環球經濟仍有下行風險。

**2.18** 正面因素方面，假如聯儲局能清晰闡明其政策意向，而美國經濟的復蘇情況又較預期理想，則國際金融狀況在聯儲局減買資產的過程中應會較為平穩，有助減少環球經濟及金融穩定所要面對的不利因素。此外，美國國會在最近通過預算協議後，如能爭取時間制訂令市場信服的計劃，應對長遠財政狀況可持續性的問題，則環球經濟的另一主要風險將可消除。同樣，歐洲各國領袖如能把握過去一年多在建立銀行業聯盟方面取得的成果，繼續採取果斷行動，鞏固貨幣聯盟的架構，不但會加強全球各地對歐洲經濟的信心，而且有助刺激當地經濟增長。再者，假如內地及其他主要新興市場經濟體的表現較預期佳，從而為全球經濟增長提供更大支持，經濟前景也會因而更為正面。

## 二零一四年香港經濟前景

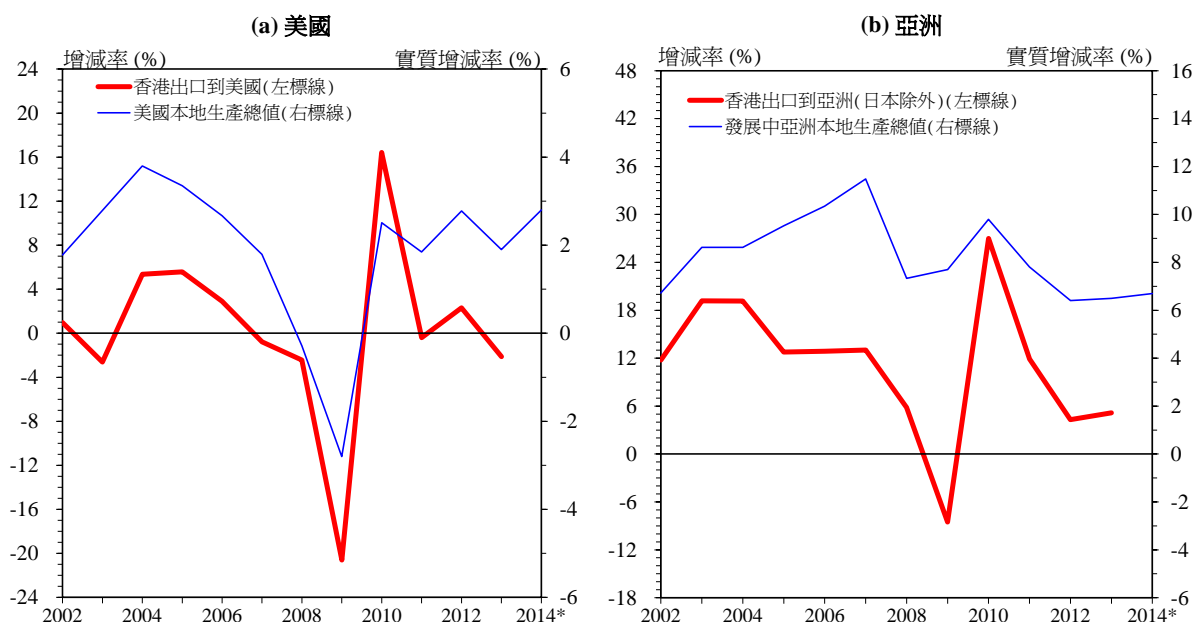
**2.19** 香港作為一個細小開放經濟體，其經濟表現主要取決於環球經濟形勢及金融環境。假如隨着先進經濟體的進口需求有所增強，環球經濟擴張更趨穩固，而聯儲局按審慎的步伐減買資產時又能清晰與市場溝通，盡量減少新興市場經濟體受到的壓力，二零一四年香港的整體貨物出口應可稍見改善。

圖 2.5：二零一四年香港貨物輸出應會溫和加快



資料來源：國際貨幣基金組織在二零一四年一月發表的《世界經濟展望最新預測》。  
註：(\*) 國際貨幣基金組織的預測。

圖 2.6：區內貿易應繼續受惠於內地經濟穩健增長

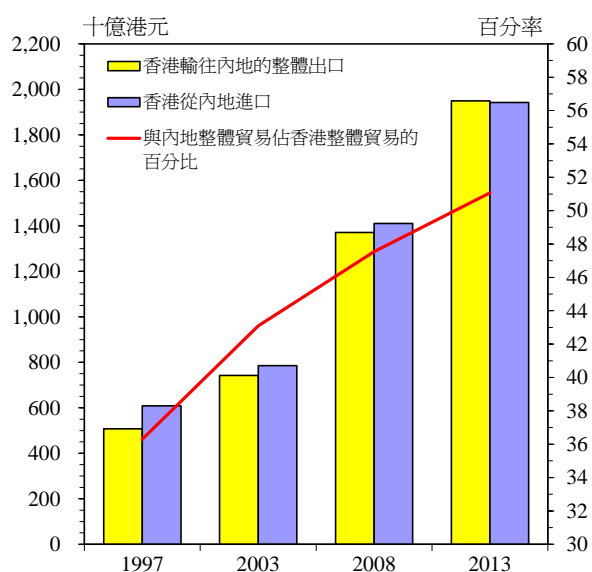


註：(\*) 國際貨幣基金組織在二零一四年一月發表的《世界經濟展望最新預測》。

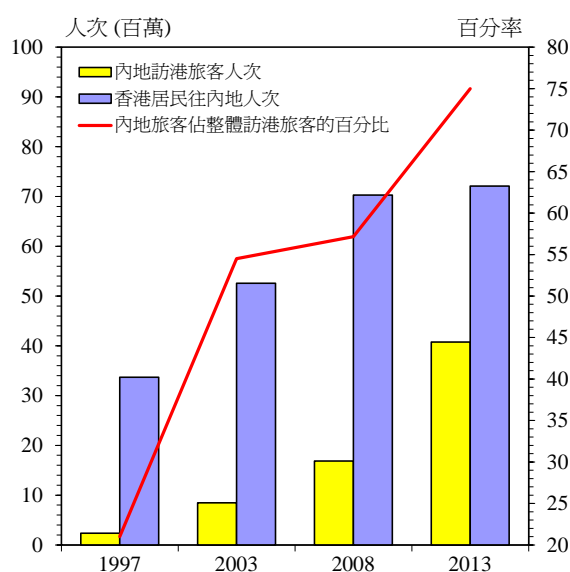
**2.20 服務輸出**在二零一四年應會繼續向好。具體而言，受大量內地旅客訪港支持，訪港旅遊業可望維持相當顯著的增長。金融及商用服務輸出應會受惠於融資及跨境金融活動轉趨活躍而續有增長。同時，與貿易有關的服務輸出(主要是離岸貿易活動)及運輸服務輸出，也應有相對改善，增幅則取決於區內及國際貿易往來的改善力度。

圖 2.7：內地因素繼續會為香港經濟帶來支持

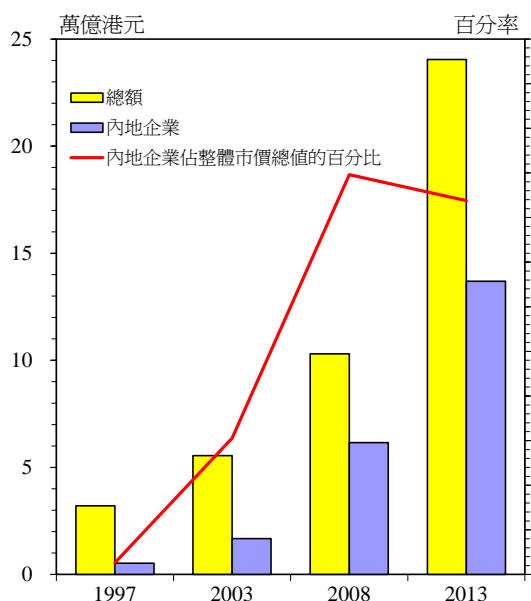
(甲) 貨物貿易



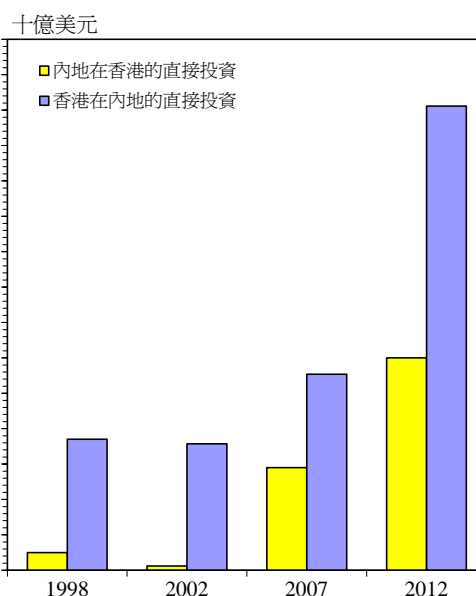
(乙) 內地訪港旅客人次及香港居民往內地人次



(丙) 在香港股票市場上市的內地企業市價總值 (年底數字)



(丁) 內地在香港及香港在內地的直接投資



**2.21** 內部需求一直是強韌的經濟增長動力，在二零一四年應可保持堅穩，但是增長速度可能未如過去數年。最新的《業務展望按季統計調查》顯示正面的招聘意欲，而中小型企業(中小企)的就業情況平穩，預示勞工市場的短期前景向好，為本地消費市場帶來支持。投資方面，公營部門基建工程量料會持續維持於高位。隨着商業活動普遍增加，機器及設備購置可望續有增幅，惟其表現十分波動，而且容易受到外圍環境變化所影響。事實上，由於美國貨幣政策的路向未明，

對環球經濟及金融環境或有負面影響，金融及資產市場可能大幅波動，不利於消費意欲及營商氣氛，我們必須保持警覺。

圖 2.8 : 私人消費應可受惠於仍然理想的勞工市場情況

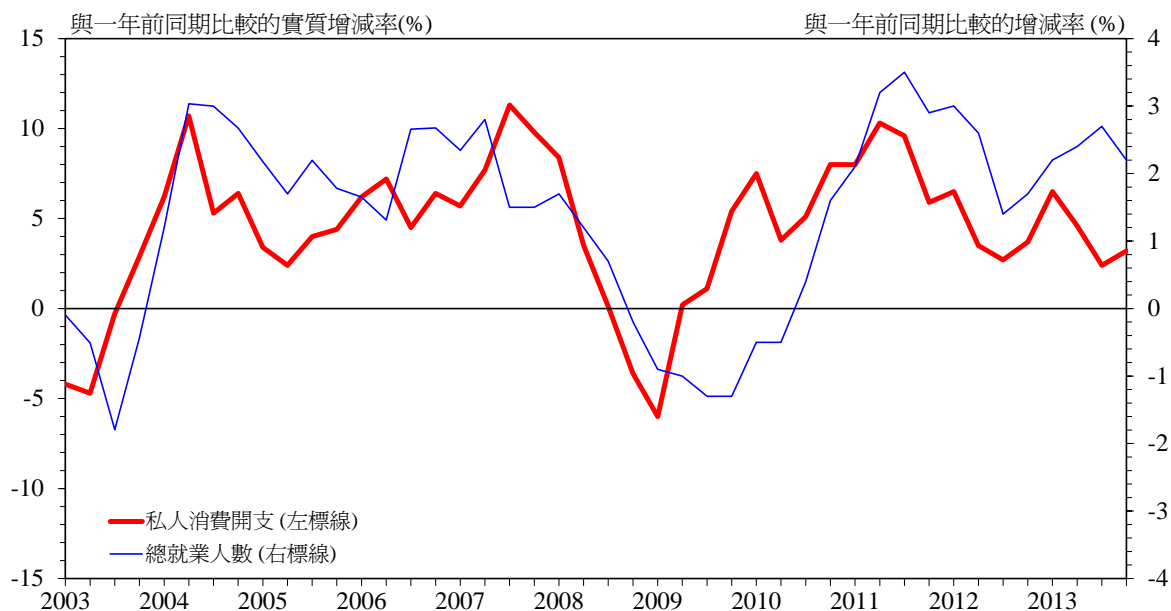


圖 2.9 : 消費意欲可能受資產市場的表現所影響

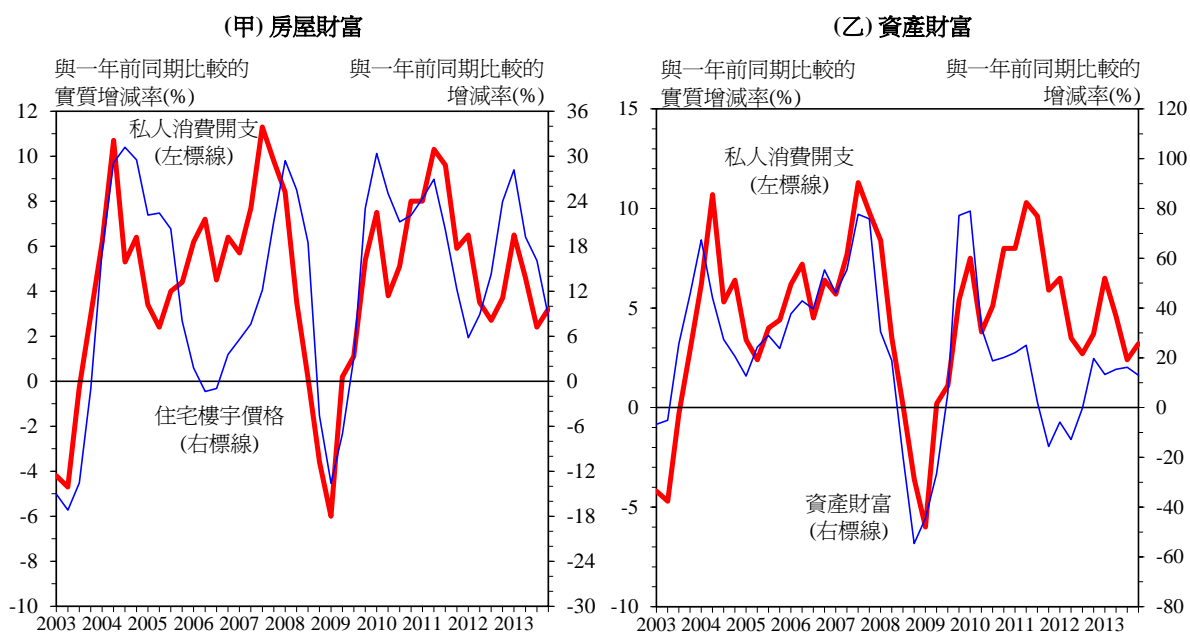
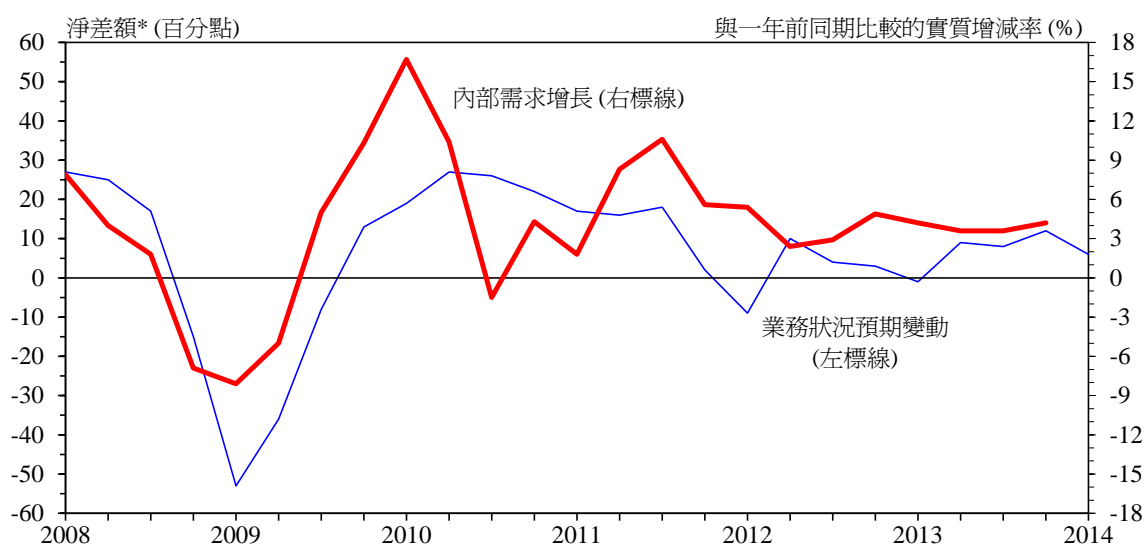
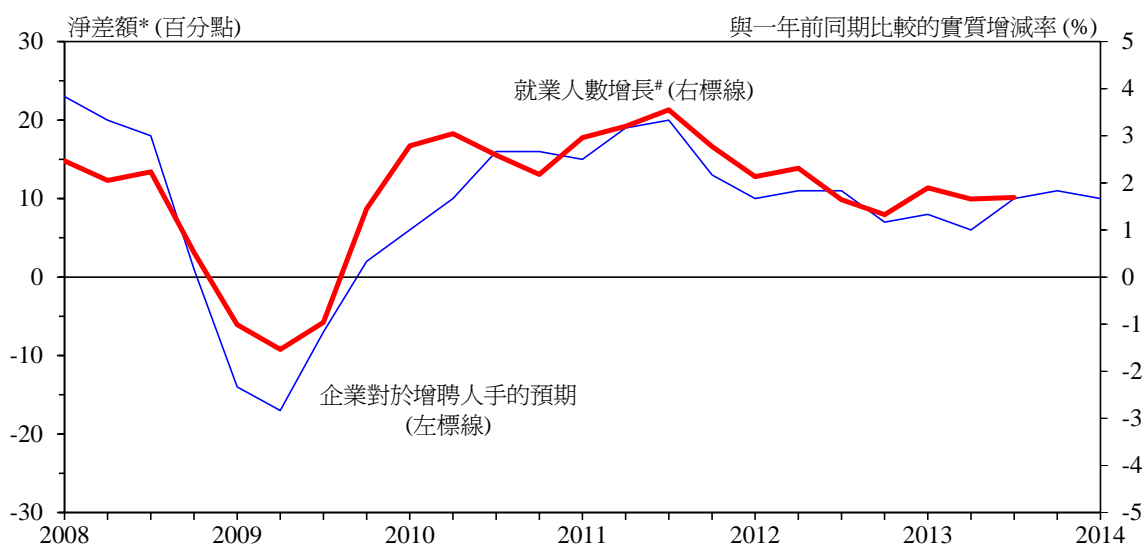


圖 2.10：營商氣氛向好，應有助維持內部需求的增長



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

圖 2.11：招聘意欲持續正面



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

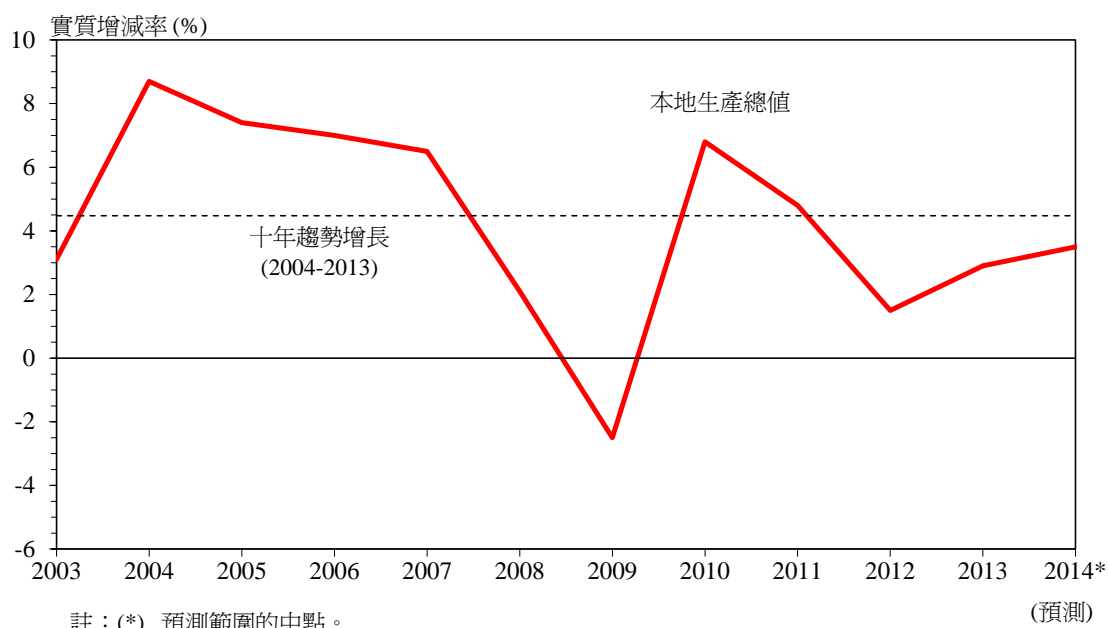
(#) 私營機構的就業人數。

2.22 考慮到出口增長應會改善，香港經濟繼二零一三年增長 2.9% 後，預計在二零一四年增長 3-4%，但仍略低於過去十年 4.5% 的年均增幅。相對先前兩年而言，增長預測的上下限區間回復至一個百分點的正常範圍，反映去年美國財政問題和歐債問題所衍生的嚴峻風險已明顯減退。目前私營機構分析員的預測大部分介乎 3-4% 之間，平均約為 3.6%。官方的預測數字建基於若干假設，包括美國經濟進一步復蘇，而聯儲局減買資產的行動暢順，不致過於干擾環球金融的平穩



局面，歐元區的經濟也繼續徐緩復蘇。下行風險主要源於可能反覆不定的全球金融環境，原因是美國貨幣政策轉變，金融市場或會再現壓力，並迅速惡化而干擾環球實體經濟活動。先進經濟體的發展步伐減慢甚或倒退的風險雖已減退，惟仍不能完全被排除。相反，假如全球經濟復蘇較預期為佳，締造更有利的環境，又或者亞洲地區的內部需求能為區內貿易注入更強動力而惠及香港，香港的經濟增長則可望有更佳表現。

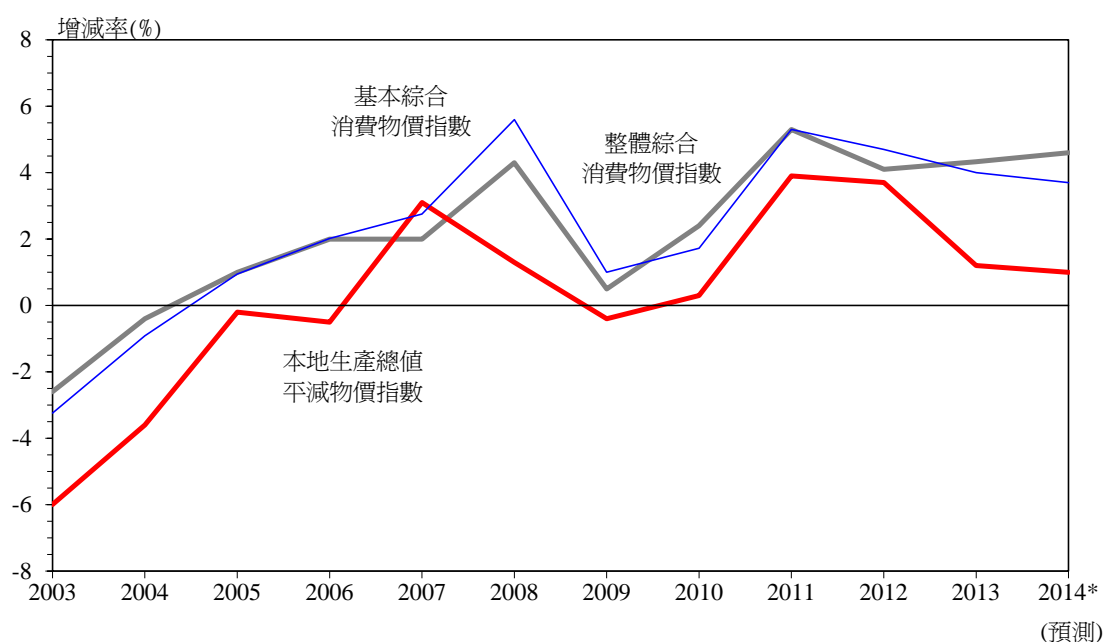
圖 2.12：經濟料會繼續溫和增長



**2.23** 香港的基本通脹率已由二零一一年的 5.3% 跌至二零一二年的 4.7%，在二零一三年再跌至 4.0%；二零一四年應可保持回落趨勢。外圍方面，先進經濟體產能過剩的情況仍然顯著，而本港主要貿易伙伴的通脹展望依然溫和，應能緩和進口貨物的價格壓力。全球食物價格近期的升幅輕微，對本港食品通脹的趨勢亦屬利好因素。至於本地方面，私人房屋租金走勢是去年通脹的一個主要因素，今年隨着新訂住宅租金在過去幾季升幅顯著放緩的影響逐步浮現，私人房屋租金的走勢應有利通脹進一步回落。除非國際商品價格突然急升，否則二零一四年全年的基本綜合消費物價指數的升幅應稍低於二零一三年的平均 4.0%，預測為 3.7%。計及政府一次性紓困措施的效應後，整體綜合消費物價指數預計在二零一四年上升 4.6%，二零一三年的升幅則為 4.3%。本地生產總值平減物價指數料會上升 1%，大致反映本地物價的升幅料會溫和，以及貿易價格比率的預期變動。



圖 2.13：二零一四年通脹料會保持平穩



### 二零一四年預測(增減百分率)

#### 本地生產總值

實質本地生產總值 **3 至 4**

名義本地生產總值 **4 至 5**

按實質增長計算的人均本地生產總值 **2.1 至 3.1**

按當時市價計算的人均本地生產總值 **304,500–307,400 港元**  
(39,000–39,400 美元)

#### 綜合消費物價指數

整體 **4.6**

基本 **3.7**

#### 本地生產總值平減物價指數

**1**

其他選定機構最近預測二零一四年香港本地生產總值的增幅

**(%)**

香港大學 **3.3 至 4.1**

私營機構分析員的平均預測<sup>#</sup> **3.6**

註：(＃) 私營機構分析員對本地生產總值預測大部分介乎 3% 與 4% 之間。

## 香港經濟中期展望

**2.24** 中期而言，環球金融危機的後續影響仍帶來重重挑戰，並且還在繼續演變(見專題 2.3)。歐洲及日本的經濟基調相當疲弱，加上要持續推行財政緊縮措施，未來數年料只會低速增長，而且期間仍有出現反覆逆轉的風險。美國私營部門的需求正在復蘇，經濟表現料會相對較佳。然而，貨幣政策正常化與達致財政長遠可持續性所帶來的政策風險，依然存在，甚至可能波及全球其他地方，特別是新興市場。多年來先進經濟體的基礎建設投資不足，以及自環球金融危機爆發後長期失業率持續高企，也可能會削弱其往後的增長潛力。

**2.25** 反觀新興市場，基本增長潛力比較強，未來數年應繼續是推動全球增長的主要動力。儘管如此，礙於外圍及內部的種種制肘，增長步伐也很可能較以往緩慢。此外，那些金融體系較脆弱及外部失衡較嚴重的新興市場經濟體，也會較易受先進經濟體撤回寬鬆貨幣措施所衝擊。

**2.26** 相比主要先進經濟體增長潛力轉弱的情況，內地繼續會是本港增長機遇的主要來源，而加強香港與內地的經濟聯繫，配合國家經濟改革議程，應有利於把握這些機遇。香港政府一直通過《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》及其他「政府對政府」的平台，尋求深化與內地的經濟融合，以便香港服務提供者在國家調整結構以消費和服務帶動經濟增長時，能開拓不斷擴展的市場。香港在發展成為主要的離岸人民幣業務中心及資產管理中心方面，已取得顯著進展，並會再接再厲，努力發揮國家在「十二五」規劃獨立篇章中所訂的職能。中共十八大三中全會通過多項決定，提出在未來數年深化經濟改革開放，料將會帶來更多對高端服務的需求，本港高效的服務業，處於有利位置並可從中受惠。總括來說，面對先進經濟體可能在未來一段較長時間持續低迷，以及其他外圍不明朗因素，內地因素和「一國兩制」所賦予香港的世界級國際金融及商貿樞紐地位，依然是本港發展經濟的最大競爭優勢。

**2.27** 本地方面，政府會繼續致力提升人力資源的質素和加強實體基礎設施，以維持香港的競爭力。未來數年，多個大型基建項目會繼續快速進行，帶動內部需求增長。不過，人口持續老化，就業年齡人口的增長隨之放緩，人口結構變化的影響會日趨明顯，並會局限香港中長期的經濟增長潛力。綜合外圍環境仍有隱憂而內地前景則依然亮麗，也考慮到香港的優勢和人口結構方面的挑戰，預計在二零一五至二零一八年期間，香港經濟每年的趨勢增長率會達 3.5%。

## 專題 2.3

### 主要經濟體的中長期增長展望

過去五年，主要先進經濟體的復蘇進程緩慢不穩，反映二零零八年金融海嘯遺下的高失業、產能過剩及沉重負債等問題所帶來的深遠影響。儘管二零一四年的展望有所改善，若這些問題沒有徹底改革來及早解決，許多先進經濟體往後的經濟表現恐怕將仍受制約。此外，美國貨幣政策的轉向和新興市場經濟體趨勢增長減慢等新挑戰亦開始浮現。加上全球人口老化的長遠問題，令人憂慮較為波動且對經濟增長較少支持的這種外圍環境，將會成為金融海嘯後的新常態。

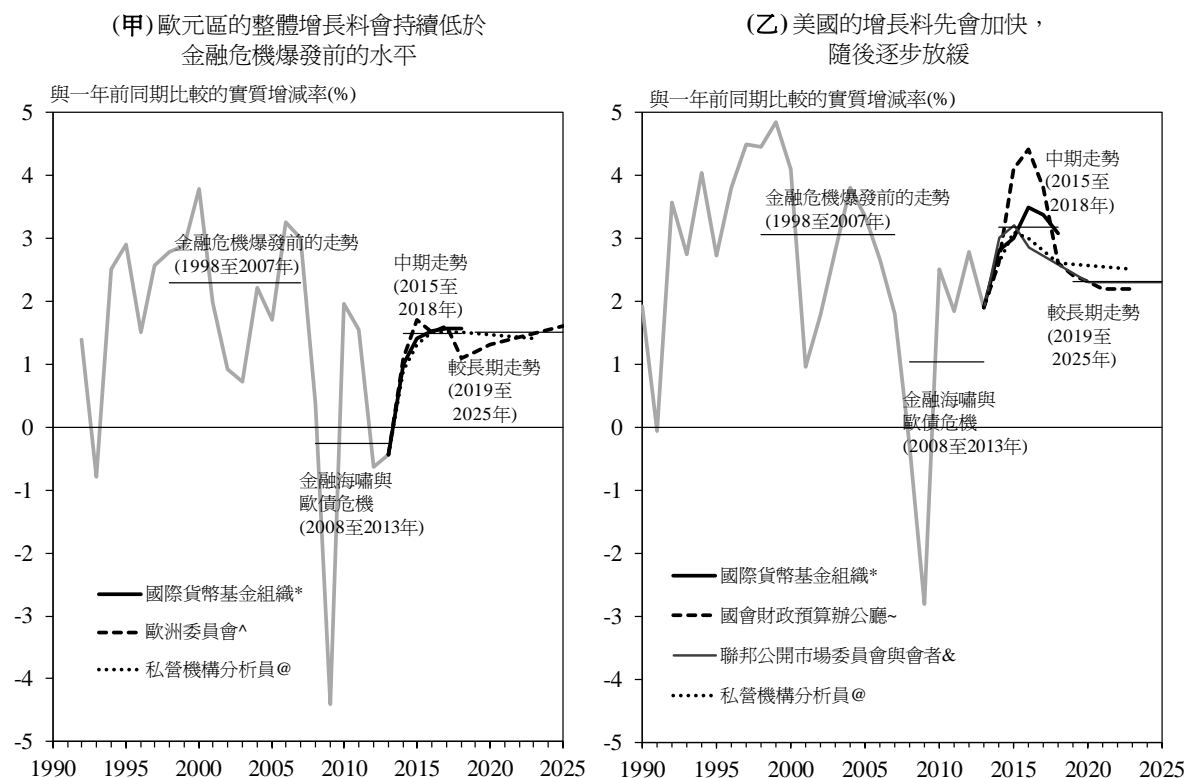
歐元區的復蘇路途依然困難重重，因為不少成員國的公共債務仍然超標，未來數年或會維持財政緊縮，而區內信貸增長動力疲弱，可能進一步妨礙私營部門需求的恢復。除非勞工市場復元加快，否則區內消費者亦可能繼續節省開支。再長遠一點，勞工市場欠缺彈性及其他結構性問題可能會為復蘇路途添加障礙，而在遲緩的增長情況下，重塑經濟基礎所須的改革可能面對顯著的政治阻力。雖然歐盟領袖過去數年在解決債務問題上所採取的政策措施方向正確，但歐元區要建立一個穩健的貨幣聯盟，以免金融危機將來再次出現，仍有漫漫長路。因此，歐盟委員會、國際貨幣基金組織及大多數私營機構分析員預測，歐元區的實質本地生產總值在二零一五至二零一八年期間每年增長 1.5% 左右，低於二零零八年前十年的平均增幅(圖 1 甲)。

相比之下，美國經濟得力於房屋市場基本因素的逐步改善，金融機構資產負債表的迅速調整，以及頁岩氣革命所帶來的效益日增，經濟復蘇有較強的支持。然而，由於美國就業市場復元進度依然緩慢，時斷時續，而且家庭去槓杆化過程可能持續，政府又尚未訂立中期財政整頓計劃，以致經濟復蘇展望未許過於樂觀。除了這些問題之外，未來十年美國和眾多經濟體都要面對人口老化的重大挑戰，人口老化會令勞動人口及生產力增長減慢，美國較長期的增長潛力可能因而轉弱。因此，國際貨幣基金組織、國會財政預算辦公廳、聯邦公開市場委員會與會者及大多數私營機構分析員都普遍預測，美國經濟增長在未來兩、三年加快後，將會逐漸放緩至較以往低的長期潛在增長水平(圖 1 乙)。

此外，上述美國經濟增長在短期內將會加速的預期，可謂喜憂參半，因為產出缺口會隨經濟改善而收窄，增加撤出寬鬆貨幣政策和開展加息潮的風險。在現階段，聯儲局似乎屬意採取循序漸進的方式退市，但最終的策略則仍要取決於美國的經濟表現以及價格穩定性。至於聯儲局貨幣政策回復正常的進程對未來數年全球金融狀況及實體經濟活動的影響，亦尚難確定，要視乎多項因素，包括聯儲局的退市步伐及其能否清晰與市場溝通其意向，其他經濟體當時所處的經濟周期位置，以及新興市場應付波動的資金流向及利率上升的能力。

## 專題 2.3(續)

### 圖 1：美國與歐元區較長期的國內生產總值增長預測



資料來源：(\*)國際貨幣基金組織在二零一三年十月及二零一四年一月發表的《世界經濟展望最新預測》；(^)歐盟委員會 2012 年發表的《財政可持續性報告》及《2013 年秋季歐洲經濟展望》；(~)國會財政預算辦公廳在二零一三年二月發表的《經濟基線預測》；(@)研究機構 Consensus Economics 在二零一三年十月及二零一四年二月發表的預測；以及(&)聯邦公開市場委員會在二零一三年十二月會議後發表的預測資料。

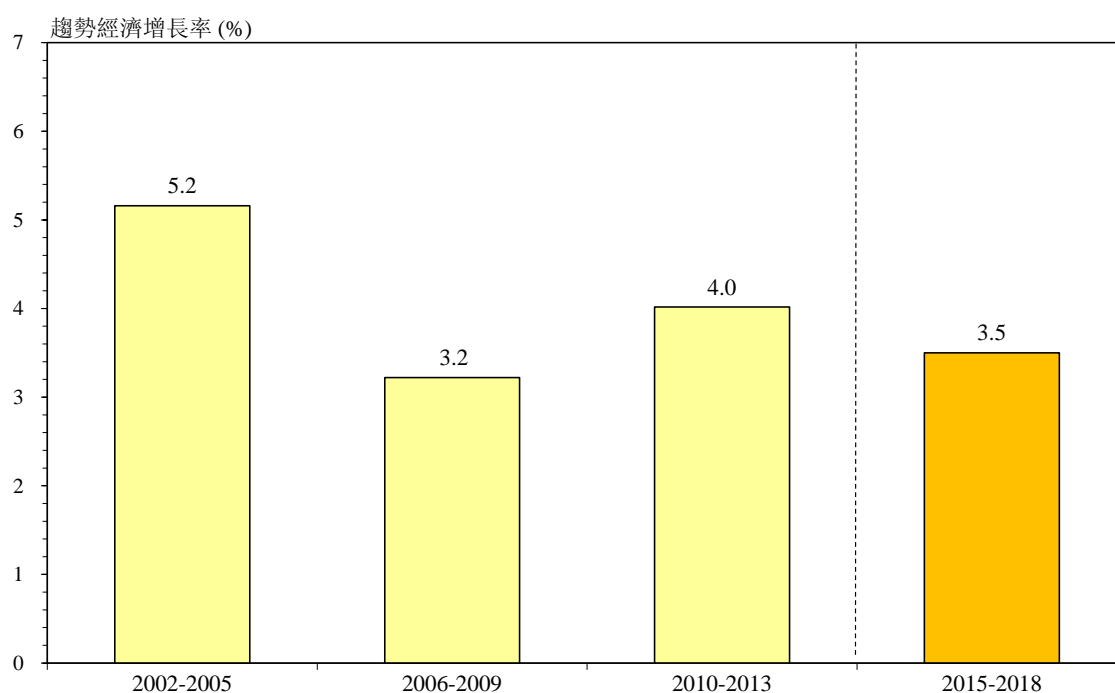
新興市場經濟體在過往幾年接收大量的過剩流動資金，因此，在聯儲局退市時，這些經濟體要面對資金流向逆轉，金融狀況收緊和實體經濟活動放緩的風險，當中金融規管寬鬆且對外嚴重失衡的經濟體會較易受到衝擊。另外，以出口為主導的新興經濟體(包括許多亞洲經濟體)在多個先進市場緩慢的復蘇下，經濟表現可能仍然受到拖累。根據國際貨幣基金組織的預測，在較為波動的資金流向和不太暢旺的外部需求環境下，加上個別國家供應面上的瓶頸，新興市場在未來數年整體的趨勢增長料見放緩，二零一五至二零一八年間的增幅會降至每年 5.4%左右。然而，新興市場的經濟表現仍然超越已發展地區，繼續成為環球經濟增長的支柱。

內地應繼續是世界經濟重要的錨。內地經濟改革在多個領域上將會進一步深化，調整結構以實現提高生產力來拉動經濟的集約型增長模式，並期望到二零二零年，改革在重要領域上取得決定性成果，有助促進國家長遠經濟增長的可持續性。由於內地經濟基調穩健，加上各項改革預期所釋放的新增長潛力，國際貨幣基金組織預測內地在二零一五至二零一八年間會以每年約 7%的幅度增長。這個平穩而強勁的增幅，雖然低於過去十年的雙位數增長，但在全球經濟體之中仍位居前列，在中長期對全球經濟起重要的穩定作用。

**2.28** 香港生產力的提升仍將來自向高增值及知識型經濟的轉型。這方面的結構轉型對於維持香港競爭力及長遠發展十分重要，惟也令人憂慮會衍生出收入與財富差距的問題。人口老化除了更加凸顯勞工短缺的問題和局限經濟增長外，還對投放在醫療及其他社會服務的公共開支有深遠影響。基於以上種種考慮，我們必須繼續奉行審慎理財的原則，以保存實力，確保有充足的公共資源，用於基礎設施和人力資源方面的投資，從而推動經濟增長，以及推出各類計劃以解決社會問題。

**2.29** 鑑於全球流動資金過剩，加上各國貨幣政策和經濟表現仍有相當變數，中期而言，通脹上行的風險仍然不容輕視。在未來數年，政府必須繼續增加土地和房屋供應，以提高香港的經濟增長潛力，同時有助控制本地的通脹風險。萬一全球經濟擴張步伐較預期為快，而先進經濟體的央行在收緊過剩資金方面稍有拖延，國際商品價格和全球通脹便可能迅速飆升，香港也會再面臨通脹上行風險。綜觀上述因素，香港在二零一五至二零一八年這四年間的基本綜合消費物價指數趨勢增減率預測為每年 3.5%。

**圖 2.14：中期經濟前景略低於過去趨勢**



### 第三章：對外貿易

#### 摘要

- 全球貿易環境在二零一三年挑戰重重，限制了香港對外貿易的表現。環球金融危機爆發後五年，先進經濟體的增長步伐仍然欠佳，繼續拖累亞洲出口及其生產活動。雖然內地經濟保持相對強韌，但在疲弱的全球經濟環境下，其他大型新興市場的內部結構問題陸續浮現，增長亦顯著放緩。美國聯邦儲備局有關減買資產的討論，也在二零一三年年中一度引發金融市場波動，對一些新興市場構成負面影響。
- 在如此疲弱的外圍環境下，香港貨物出口在二零一三年大部分時間僅溫和增長。全年合計，貨物出口實質增長2.8%<sup>(1)</sup>。美國市場在二零一三年依然表現欠佳；隨着歐元區擺脫衰退，輸往歐盟市場的出口結束長達九個季度的收縮，在下半年回復輕微增長。輸往主要亞洲市場的出口表現參差：輸往日本的出口受日圓下跌影響而劇減，而輸往內地及印度的出口則在二零一三年大部分時間穩健增長。
- 服務輸出在二零一三年表現繼續較貨物出口為佳，而且相比二零一二年也顯著改善。訪港旅遊業強勁擴張，帶動旅遊服務輸出在年內維持雙位數增長。受惠於環球營商氣氛改善，金融及其他商用服務輸出同樣在第一季後好轉。不過，全球及區內貿易往來呆滯，拖累與貿易有關的服務輸出及運輸服務輸出，以致兩者表現仍然疲弱。
- 香港在二零一三年繼續致力加強與傳統及新市場的經濟聯繫。《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，利便香港服務提供者進入內地市場；與泛珠三角區域及廣東的合作協議在九月簽定，加強與內地其他省份的進一步經濟合作。此外，香港亦與其他貿易伙伴簽訂合作協議及利民便商的稅務協定。十二月在峇里島舉行的世界貿易組織第九屆部長級會議取得重大突破，達致「峇里成果」，應可為未來的多邊貿易談判注入新的動力。「峇里成果」中有關便利貿易的協定，應有助長遠促進全球貿易往來，有利於香港等貿易樞紐的發展。

## 有形貿易

### 整體貨物出口

**3.1** 全球貿易環境在二零一三年繼續受先進市場增長步伐不穩所拖累，加上新興市場的經濟活動擴張放緩，*整體貨物出口*(包括轉口和港產品出口)在四個季度只維持低單位數的按年實質增幅，分別為4.0%、2.4%、2.0%及3.1%。二零一三年全年合計，整體貨物出口僅實質微升2.8%，但已較二零一二年0.1%的減幅有所改善。經季節性調整後按季比較，整體貨物出口在第一季下跌1.9%，在第二季續跌1.2%，到了第三及第四季才分別回升2.2%及3.6%。

**3.2** 在美國自動削赤機制的威脅下，加上塞浦路斯的銀行問題令市場再度關注歐債危機，全球經濟形勢在二零一三年年初頗為嚴峻。日本央行推行進取的貨幣寬鬆政策，令日圓進一步轉弱，情況也令人憂慮。雖然美國經濟在財政緊縮的拖累下仍能在下半年重拾動力，而歐元區也在第二季擺脫經濟衰退，但環球經濟擴張仍有顯著阻力。美國聯儲局表示會減買資產，令全球金融市場在二零一三年年中一度出現波動，對一些基本因素較弱的新興市場構成負面影響。到了第四季，美國在財政問題上的政治僵局又再次出現，導致聯邦政府在十月局部暫停運作，打擊消費意欲和營商氣氛。直到美國預算協議在十二月獲國會通過，美國財政問題的風險才見減退。在歐元區，雖然經濟衰退已告一段落，但當地的復蘇仍然疲弱，經濟動力繼續受制於高企的失業率和各種結構性問題。在先進市場表現不濟，加上金融狀況因美國貨幣政策不明朗而更為波動的影響下，新興市場經濟體的增長步伐因而放緩，有內部結構問題的經濟體尤以為然。二零一四年一月，國際貨幣基金組織估計環球經濟增長在二零一三年仍然相當緩慢，增幅為3.0%，較二零一二年低0.1個百分點。

**3.3** *轉口*<sup>(2)</sup>是整體貨物出口的主要部分，佔出口貨值總額的98.5%。轉口在二零一二年實質輕微增長0.1%後，在二零一三年溫和增長3.0%。*港產品出口*佔整體貨物出口其餘1.5%，繼二零一二年實質下跌13.0%後，在二零一三年續跌9.4%。

表 3.1：整體貨物出口、轉口及港產品出口  
(與一年前同期比較的增減百分率)

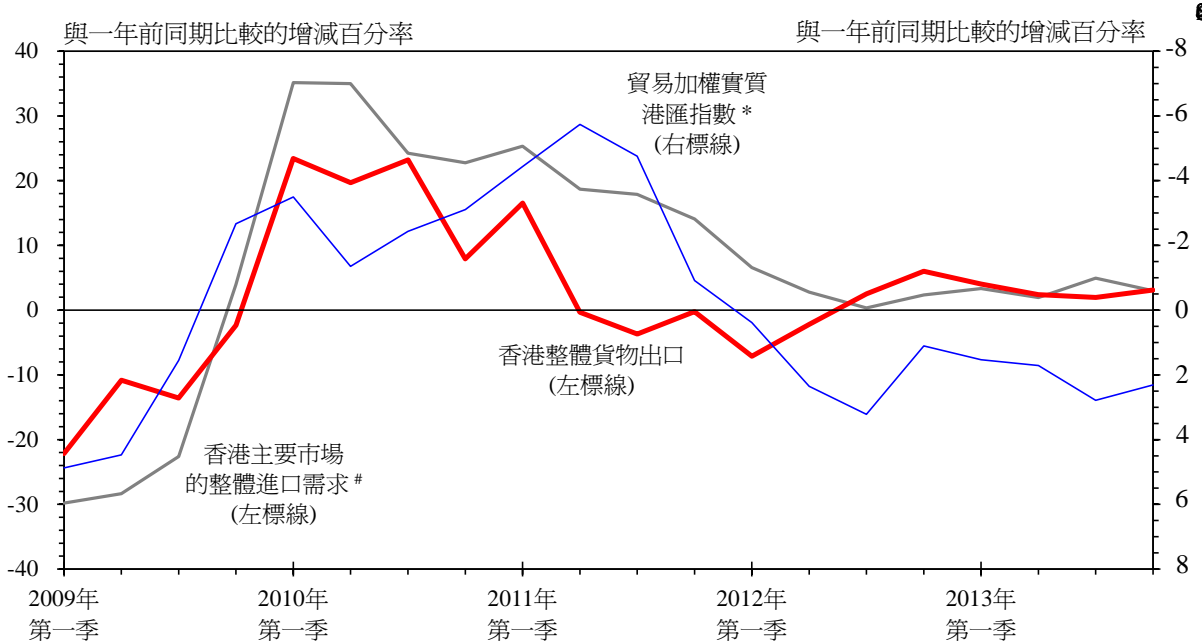
|          | 整體貨物出口    |                          |          | 轉口        |                          |          | 港產品出口     |                          |          |
|----------|-----------|--------------------------|----------|-----------|--------------------------|----------|-----------|--------------------------|----------|
|          | 按貨值<br>計算 | 按實質<br>計算 <sup>(a)</sup> | 價格<br>變動 | 按貨值<br>計算 | 按實質<br>計算 <sup>(a)</sup> | 價格<br>變動 | 按貨值<br>計算 | 按實質<br>計算 <sup>(a)</sup> | 價格<br>變動 |
| 二零一二年 全年 | 2.9       | -0.1                     | 3.4      | 3.2       | 0.1                      | 3.4      | -10.4     | -13.0                    | 2.5      |
| 第一季      | -1.5      | -7.1 (1.4)               | 6.2      | -1.0      | -6.7 (1.4)               | 6.2      | -24.1     | -26.9 (2.4)              | 3.0      |
| 第二季      | 1.9       | -2.2 (-0.9)              | 4.4      | 2.3       | -1.9 (-0.9)              | 4.4      | -14.8     | -17.6 (-0.3)             | 2.6      |
| 第三季      | 3.8       | 2.5 (2.7)                | 1.8      | 3.9       | 2.6 (2.7)                | 1.8      | 0.5       | -1.2 (2.2)               | 1.4      |
| 第四季      | 7.0       | 6.0 (3.4)                | 1.4      | 7.1       | 6.2 (3.6)                | 1.3      | -1.2      | -3.8 (-6.1)              | 2.7      |
| 二零一三年 全年 | 3.6       | 2.8                      | 1.3      | 3.8       | 3.0                      | 1.3      | -7.6      | -9.4                     | 2.2      |
| 第一季      | 4.0       | 4.0 (-1.9)               | 0.6      | 4.0       | 4.2 (-1.9)               | 0.5      | -0.9      | -4.5 (-1.2)              | 4.2      |
| 第二季      | 2.4       | 2.4 (-1.2)               | 0.4      | 2.6       | 2.6 (-1.1)               | 0.4      | -7.9      | -10.1 (-5.2)             | 2.3      |
| 第三季      | 3.3       | 2.0 (2.2)                | 1.7      | 3.6       | 2.2 (2.3)                | 1.7      | -11.9     | -12.9 (-1.0)             | 1.8      |
| 第四季      | 4.8       | 3.1 (3.6)                | 2.4      | 5.0       | 3.3 (3.7)                | 2.4      | -8.5      | -9.4 (-1.7)              | 0.6      |

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 3.1：二零一三年貨物出口增長依然較為疲弱



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。

(#) 二零一三年第四季的進口需求數字是根據二零一三年十月和十一月的資料計算得來。

圖 3.2：二零一三年貨物轉口僅輕微增長，港產品出口則持續下跌

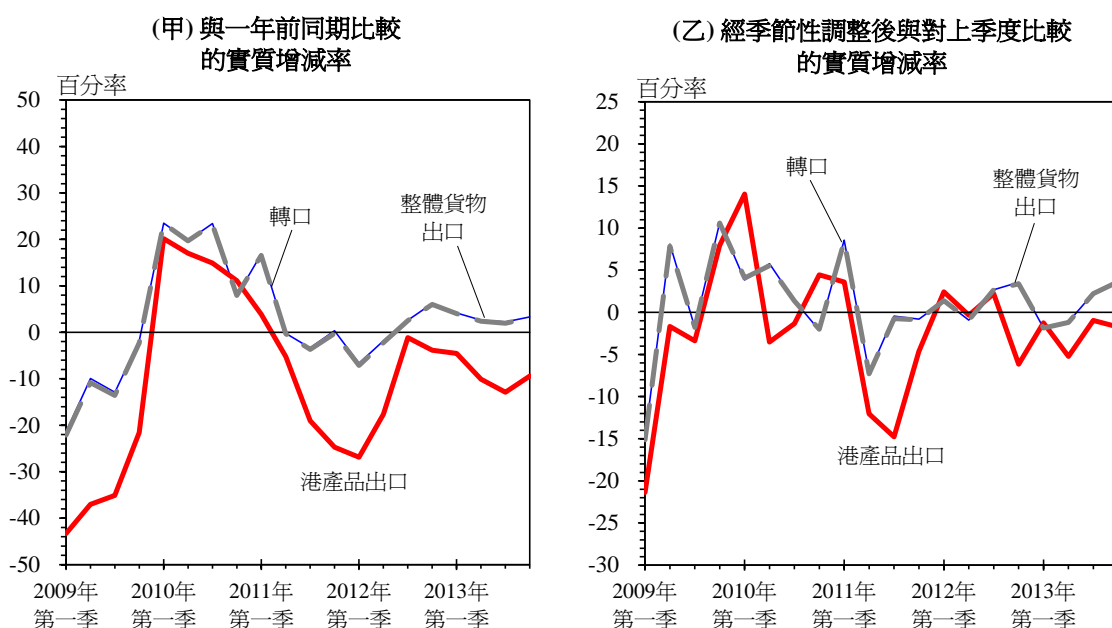


圖 3.3 : 亞洲市場繼續佔香港出口較大比重

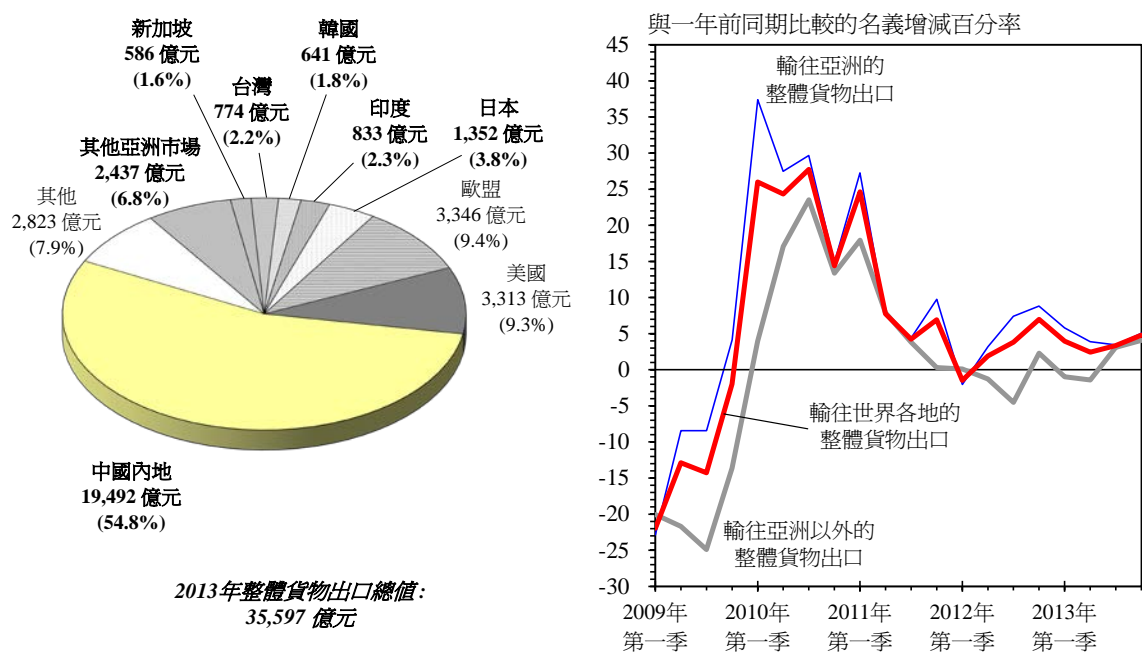


表 3.2 : 按主要市場劃分的整體貨物出口  
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

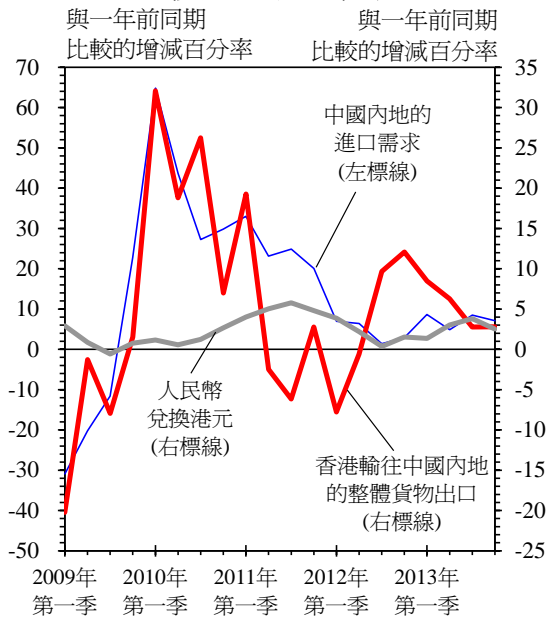
|      | 二零一二年 |       |       |       |       | 二零一三年 |      |       |      |       |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|------|-------|
|      | 全年    | 第一季   | 第二季   | 第三季   | 第四季   | 全年    | 第一季  | 第二季   | 第三季  | 第四季   |
| 中國內地 | 3.4   | -7.8  | -0.6  | 9.7   | 12.1  | 4.9   | 8.5  | 6.3   | 2.8  | 2.8   |
| 美國   | -1.3  | -7.1  | 0.1   | -0.1  | 1.4   | -4.3  | -5.0 | -8.0  | -1.0 | -3.6  |
| 歐盟   | -10.4 | -9.7  | -12.5 | -14.1 | -4.8  | -0.6  | -5.4 | -2.5  | 2.7  | 2.4   |
| 日本   | 0.9   | -1.5  | 1.5   | 3.3   | 0.4   | -6.3  | -4.9 | -5.5  | -8.3 | -6.2  |
| 印度*  | -22.5 | -23.8 | -23.7 | -22.3 | -20.0 | 7.7   | 0.3  | 8.0   | 6.7  | 16.8  |
| 台灣   | -7.9  | -21.4 | -2.1  | -10.7 | 2.4   | -6.1  | 14.2 | -12.1 | -7.6 | -13.9 |
| 韓國   | -4.0  | -5.2  | -5.7  | -2.2  | -2.8  | 6.3   | 0.5  | 2.0   | 4.5  | 18.6  |
| 新加坡  | -3.3  | -14.1 | 2.1   | -0.3  | -0.8  | 2.5   | 5.2  | 0.2   | -0.9 | 6.2   |

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

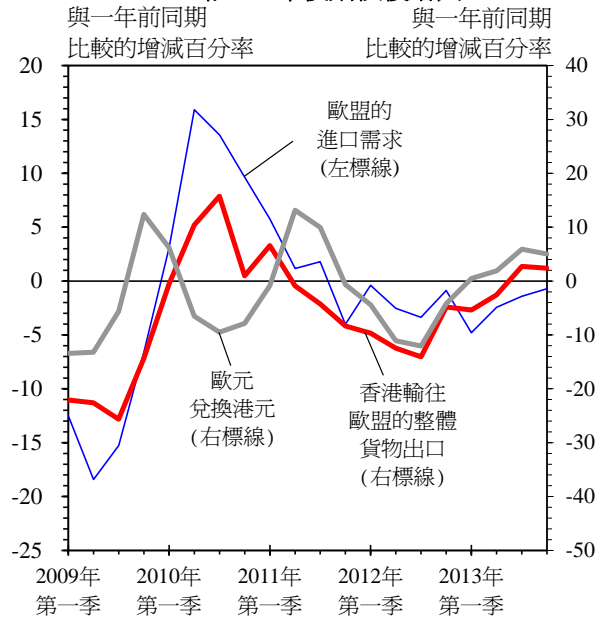
**3.4** 按主要市場分析，香港輸往內地的貨物出口在二零一三年錄得4.9%的穩健實質增幅，是受惠於內地經濟在年內表現強韌。輸往內地的貨物出口在首兩季按年顯著增長，在第三及第四季則在偏高的比較基數下略為放緩。輸往日本的出口全年顯著下跌，大概是受日圓大幅貶值而令當地進口需求減少所影響。同時，輸往亞洲其他較高收入市場的出口表現參差：輸往台灣的出口下跌6.1%，而輸往韓國的出口則上升6.3%。不過，由於二零一二年的比較基數頗低，綜合這些數據可見，先進市場的需求情況仍然呆滯，拖累亞洲區內的貿易和生產活動。

**3.5** 輸往美國和歐盟的出口在二零一三年後期有相對改善，但全年合計的整體表現依然疲弱。輸往美國的出口在二零一三年實質下跌4.3%，原因是當地的進口需求受失業率高企和財政緊縮所拖累。此外，美國的財政及貨幣政策所衍生的不明朗因素，也打擊當地的消費意欲。相比之下，歐盟的經濟活動漸趨穩定，市場氣氛好轉，帶動輸往歐盟的出口於二零一三年下半年在偏低的比較基數下重現溫和實質升幅，結束自二零一一年第二季以來連續九個季度按年收縮的情況。然而，由於輸往歐盟的出口在二零一三年上半年表現疲弱，全年仍錄得0.6%的輕微實質跌幅。

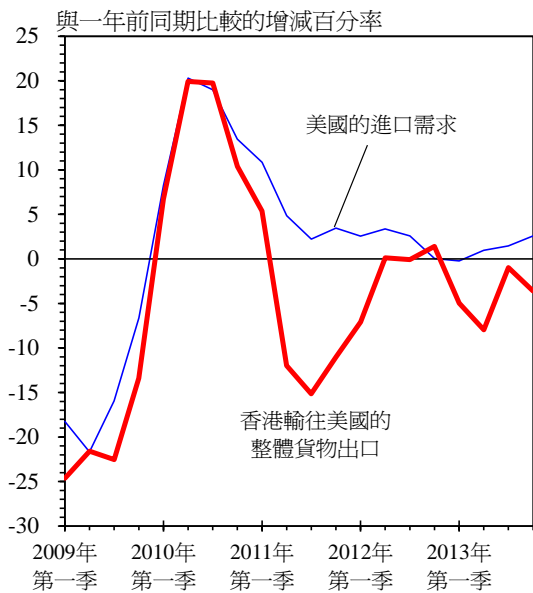
**圖 3.4：內地市場表現繼續優於主要先進市場**



**圖 3.5：輸往歐盟的出口在二零一三年後期恢復增長**



**圖 3.6：輸往美國的出口持續疲弱**



**圖 3.7：隨着日圓大幅貶值，輸往日本的出口進一步下跌**

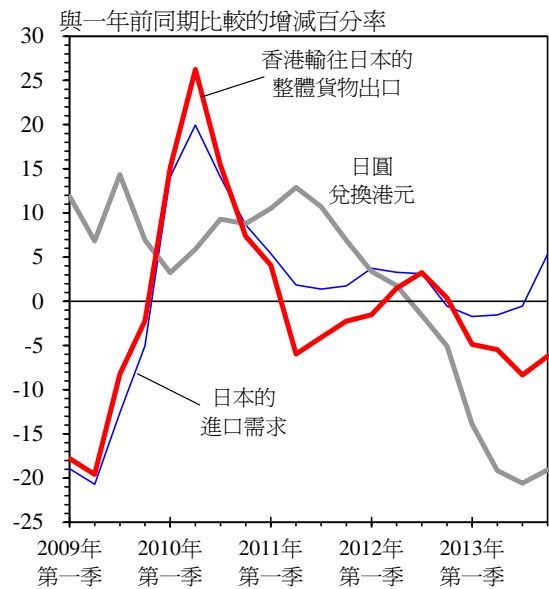


圖 3.8 : 輸往印度的出口穩健增長

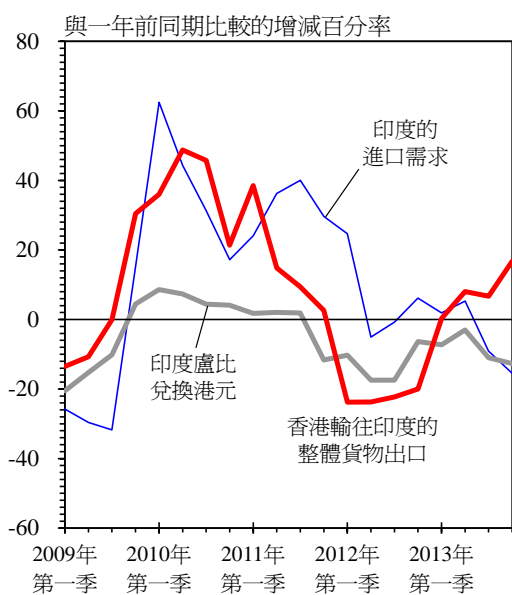


圖 3.9 : 輸往台灣的出口表現疲弱

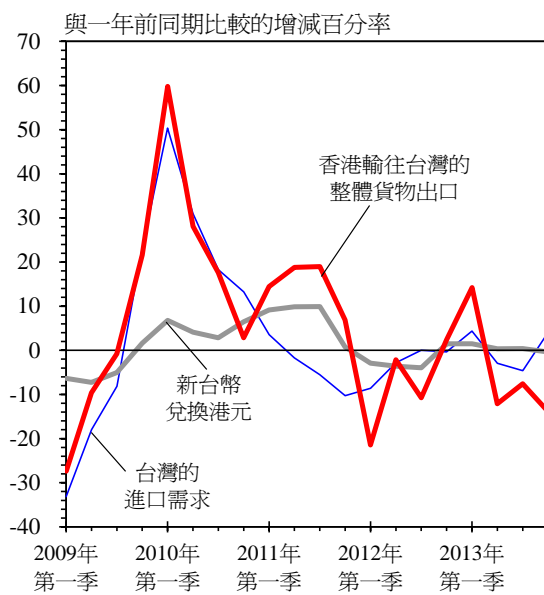


圖 3.10 : 輸往韓國的出口回升

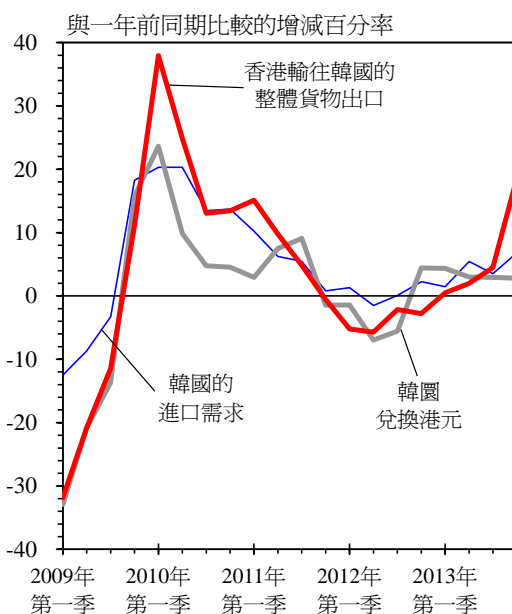
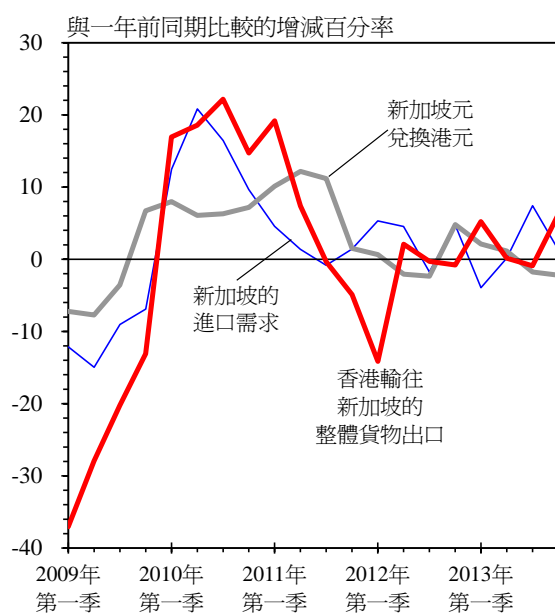


圖 3.11 : 輸往新加坡的出口在二零一三年微升，但年內波動不定



## 貨物進口

**3.6** 貨物進口在二零一三年實質溫和上升 3.9%，高於二零一二年 1.0% 的增幅，主要是因為留用進口及與轉口有關的進口貨物需求增長同樣加快。留用進口(佔整體進口超過四分之一)在二零一三年實質增長 6.3%，高於上一年 3.5% 的增幅。按用途類別分析，食品的留用進口顯著增長，消費品的留用進口亦進一步增加，主要是受強韌的本地消費市場所支持。同時，資本貨物的留用進口增幅仍然可觀，反映營商氣氛大致良好，以及多項公共工程加速進行。不過，燃料的留用進口僅微升，部分原因可能是持續節能取得成效。此外，原材料及半製成品的留用進口連續第三年下跌，大致反映生產活動普遍疲弱。

**表 3.3：貨物進口及留用貨物進口  
(與一年前同期比較的增減百分率)**

|       |     | 貨物進口      |             |          | 留用貨物進口 <sup>(a)</sup> |           |          |
|-------|-----|-----------|-------------|----------|-----------------------|-----------|----------|
|       |     | 按貨值<br>計算 | 按實質<br>計算   | 價格<br>變動 | 按貨值<br>計算             | 按實質<br>計算 | 價格<br>變動 |
| 二零一二年 | 全年  | 3.9       | 1.0         | 3.3      | 3.0                   | 3.5       | 0.2      |
|       | 第一季 | 0.7       | -4.1 (1.9)  | 5.0      | 2.4                   | 3.5 (3.3) | -1.2     |
|       | 第二季 | 2.1       | -1.3 (-0.7) | 3.9      | -1.2                  | * (-0.1)  | -0.3     |
|       | 第三季 | 4.5       | 2.7 (2.9)   | 2.3      | 3.1                   | 2.9 (3.3) | 0.6      |
|       | 第四季 | 8.1       | 6.6 (3.2)   | 2.1      | 7.6                   | 7.7 (2.4) | 1.3      |
| 二零一三年 | 全年  | 3.8       | 3.9         | 0.9      | 3.7                   | 6.3       | -0.3     |
|       | 第一季 | 4.9       | 5.0 (-1.1)  | 1.1      | 7.1                   | 7.1 (1.0) | 2.9      |
|       | 第二季 | 3.5       | 4.2 (-0.6)  | 0.2      | 5.8                   | 8.1 (0.6) | -0.4     |
|       | 第三季 | 2.6       | 2.8 (1.9)   | 0.6      | -0.1                  | 4.4 (1.0) | -2.1     |
|       | 第四季 | 4.3       | 4.0 (3.6)   | 1.5      | 2.5                   | 5.9 (3.3) | -0.8     |

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

( ) 經季節性調整後與對上季度比較的增減率。

(\*) 增減小於 0.05%。

圖 3.12：留用貨物進口穩健增長，帶動貨物進口錄得溫和升幅

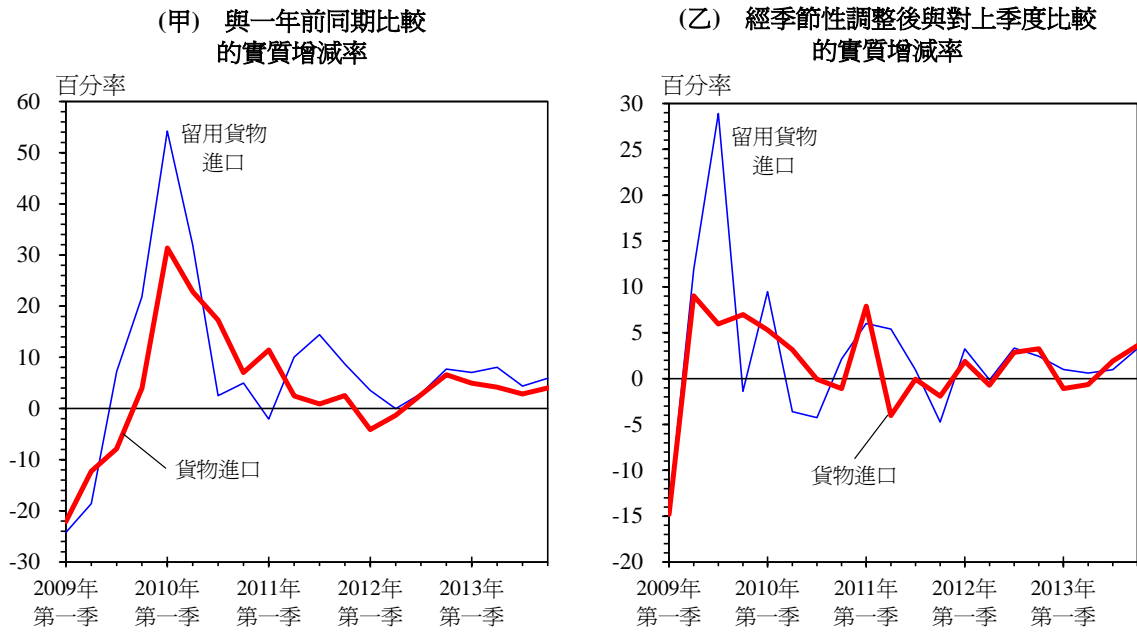


表 3.4：按用途類別劃分的留用貨物進口  
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

|       |     | 消費品  | 食品   | 資本貨物 | 原材料及<br>半製成品 | 燃料    |
|-------|-----|------|------|------|--------------|-------|
| 二零一二年 | 全年  | 6.4  | 1.6  | 21.7 | -6.4         | -6.6  |
|       | 第一季 | 16.1 | 4.8  | 50.7 | -19.8        | -6.9  |
|       | 第二季 | 0.5  | 2.5  | 6.6  | -5.1         | -4.0  |
|       | 第三季 | -5.4 | -5.6 | 20.0 | 1.6          | -4.3  |
|       | 第四季 | 17.1 | 4.8  | 19.9 | -2.3         | -11.2 |
| 二零一三年 | 全年  | 2.9  | 9.3  | 22.3 | -3.3         | 0.2   |
|       | 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  |
|       | 第四季 | -3.0 | 11.6 | 32.7 | -13.1        | 5.2   |

## 無形貿易

### 服務輸出

3.7 服務輸出表現較貨物出口為佳，二零一三年錄得 5.8% 的實質升幅，較二零一二年只有 2.2% 的升幅有顯著改善。訪港旅遊業蓬勃，令旅遊服務輸出表現突出，繼續成為增長的主要動力。隨着集資及商業活動增加，加上歐債問題和美國財政僵局所引發的嚴峻風險有所緩和，令環球經濟氣氛好轉，金融及其他商用服務的輸出在第一季後也有所改善。不過，全球及區內貿易往來呆滯，拖累與貿易有關的服務輸出(主要是離岸貿易活動)和運輸服務輸出，以致兩者的表現未見起色。

圖 3.13：各主要服務組別佔香港服務輸出的比例相若，顯示本港的服務業多元化

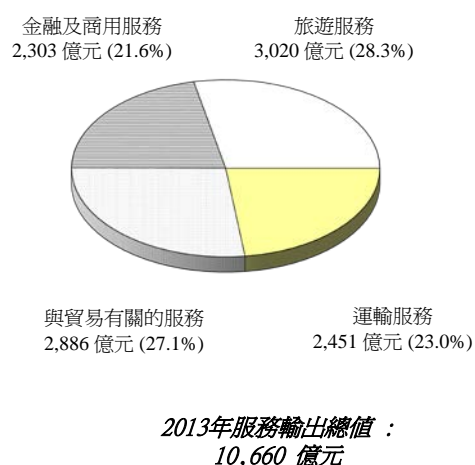
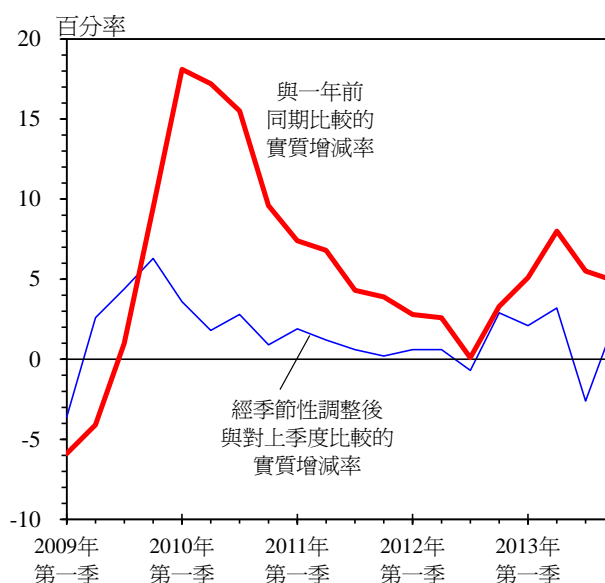


圖 3.14：服務輸出在二零一三年增長較快





**表 3.5：按主要服務組別劃分的服務輸出  
(與一年前同期比較的實質增減百分率)**

|       |     | 服務輸出       | 其中：                         |      |                     | 金融及<br>商用服務 |
|-------|-----|------------|-----------------------------|------|---------------------|-------------|
|       |     |            | 與貿易<br>有關的服務 <sup>(a)</sup> | 運輸服務 | 旅遊服務 <sup>(b)</sup> |             |
| 二零一二年 | 全年  | 2.2        | 0.7                         | -3.8 | 10.4                | 2.6         |
|       | 第一季 | 2.8 (0.6)  | -1.6                        | 2.8  | 8.3                 | 2.9         |
|       | 第二季 | 2.6 (0.6)  | 0.7                         | -4.4 | 12.9                | 4.3         |
|       | 第三季 | 0.1 (-0.7) | 1.2                         | -6.8 | 7.8                 | -1.0        |
|       | 第四季 | 3.3 (2.9)  | 1.8                         | -6.0 | 12.7                | 4.4         |
| 二零一三年 | 全年  | 5.8        | 1.2                         | *    | 18.5                | 3.6         |
|       | 第一季 | 5.1 (2.1)  | 2.8                         | -2.7 | 19.4                | 1.3         |
|       | 第二季 | 8.0 (3.2)  | 1.8                         | -2.0 | 29.2                | 3.9         |
|       | 第三季 | 5.5 (-2.6) | 0.3                         | 2.0  | 16.4                | 4.4         |
|       | 第四季 | 4.9 (2.3)  | 0.5                         | 3.1  | 11.4                | 5.3         |

- 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

**3.8** 服務輸入繼二零一二年實質上升 1.9% 後，在二零一三年輕微增長 1.5%。本地消費意欲及收入情況大致良好，加上日圓及亞洲一些其他貨幣疲弱，旅遊服務輸入在二零一三年因而錄得較快增長。不過，全球及區內貿易往來呆滯，連帶運輸服務輸入以及與貿易有關的服務輸入在二零一三年也隨之縮減。另一方面，金融服務及其他商用服務輸入在二零一三年輕微上升，升幅與二零一二年相同。

圖 3.15：旅遊服務佔服務輸入最大比重

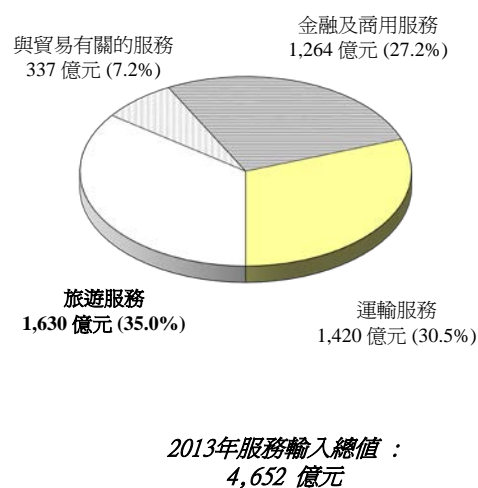


圖 3.16：服務輸入錄得輕微升幅

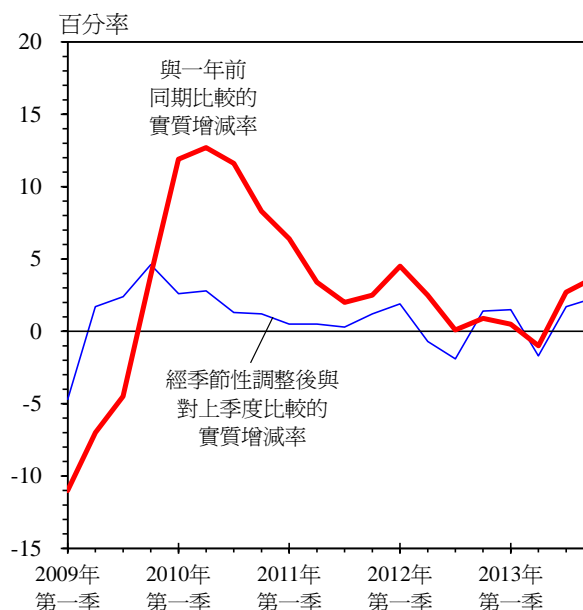


表 3.6：按主要服務組別劃分的服務輸入  
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

其中：

|       |     | 服務輸入        | 旅遊服務 <sup>(+)</sup> | 運輸服務 | 與貿易有關的服務 | 金融及商用服務 |
|-------|-----|-------------|---------------------|------|----------|---------|
| 二零一二年 | 全年  | 1.9         | 3.8                 | 1.3  | -1.4     | 1.3     |
|       | 第一季 | 4.5 (1.9)   | 5.7                 | 7.8  | -1.4     | 1.0     |
|       | 第二季 | 2.5 (-0.7)  | 4.7                 | 0.8  | -2.7     | 3.3     |
|       | 第三季 | 0.1 (-1.9)  | 2.9                 | -1.0 | -2.1     | -1.7    |
|       | 第四季 | 0.9 (1.4)   | 2.0                 | -2.0 | *        | 2.9     |
| 二零一三年 | 全年  | 1.5         | 4.6                 | -1.2 | -1.0     | 1.3     |
|       | 第一季 | 0.5 (1.5)   | 6.0                 | -5.5 | 2.3      | 0.1     |
|       | 第二季 | -1.0 (-1.7) | *                   | -4.2 | -1.2     | 2.2     |
|       | 第三季 | 2.7 (1.7)   | 4.7                 | 1.4  | -2.4     | 3.1     |
|       | 第四季 | 3.7 (2.3)   | 7.7                 | 4.1  | -2.2     | 0.4     |

註： (+) 主要包括外訪旅遊開支。

( ) 經季節性調整後與對上季度比較的增減率。

(\*) 增減小於 0.05%。

## 有形及無形貿易差額

**3.9** 由於出口受制於不穩的外貿環境，而內部需求則保持強韌，有形貿易逆差在二零一三年因而稍為擴大，但無形貿易順差增加，起了抵銷作用。因此，綜合有形及無形貿易差額在二零一三年大致平衡，錄得 220 億元的小額貿易順差(相當於貨物進口及服務輸入總值的 0.5%)，與二零一二年的 230 億元綜合貿易順差相若(相當於貨物進口及服務輸入總值的 0.5%)。

**表 3.7：有形及無形貿易差額**  
(按當時市價計算以十億元為單位)

|          | <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          | 1,003     | 4,116        | 455       | -525        | 548       | 23        | 0.5               |
| 第一季      | 806            | 242       | 933          | 113       | -128        | 129       | 2         | 0.2               |
| 第二季      | 879            | 232       | 1,028        | 107       | -149        | 124       | -25       | -2.2              |
| 第三季      | 946            | 257       | 1,059        | 115       | -113        | 142       | 28        | 2.4               |
| 第四季      | 961            | 273       | 1,096        | 120       | -135        | 152       | 17        | 1.4               |
| 二零一三年 全年 | 3,816          | 1,066     | 4,395        | 465       | -579        | 601       | 22        | 0.5               |
| 第一季      | 872            | 257       | 1,024        | 114       | -152        | 143       | -10       | -0.8              |
| 第二季      | 929            | 250       | 1,100        | 107       | -171        | 143       | -28       | -2.3              |
| 第三季      | 1,000          | 272       | 1,117        | 119       | -117        | 154       | 37        | 3.0               |
| 第四季      | 1,015          | 287       | 1,153        | 125       | -138        | 161       | 23        | 1.8               |

註：由於進位關係，數字相加未必等於總和。

## 其他發展

**3.10** 香港在二零一三年繼續加強與主要貿易伙伴(尤其是內地)的經濟聯繫。特別值得注意的是，《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，訂明共 73 項服務貿易開放和便利貿易投資的措施，包括 65 項服務貿易開放措施，以及八項加強兩地金融合作和便利貿易投資的措施。計及先前的措施，CEPA 及其補充協議涵蓋多個行業，包括金融、旅遊、建築、法律、

醫療和會計服務等，並向香港服務提供者提供優惠待遇，有助它們在內地這個不斷擴張的龐大市場發掘商機。累計至《補充協議十》，CEPA 共訂立 403 項服務貿易開放措施。

**3.11** 為協助一些行業解決在個別省份遇到的 CEPA 落實問題，行政長官在《二零一三年施政報告》宣布增設聯合工作小組。聯合工作小組分別在六月和十二月舉行首次和第二次會議，討論實行 CEPA 的各項事宜。香港及內地的代表同意繼續推動 CEPA 的有效落實。

**3.12** 香港與內地其他省市的經濟合作亦進一步深化。第九屆泛珠三角區域合作與發展論壇在九月召開，其間簽署了《貴州共識》，提出加強泛珠省市合作的未來方向。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。

**3.13** 香港積極促進與其他經濟體的貿易關係，特別是新興市場。香港與泰國在二月簽訂協議，促進兩地在多方面的經濟合作，包括貨物和服務貿易、投資、運輸物流及旅遊。為促進跨境投資往來，香港與意大利、根西島和卡塔爾簽署避免雙重課稅協定。同類的利民便商稅務協定已累計增至 29 份。

**3.14** 此外，世界貿易組織(世貿組織)成員於十二月在峇里島舉行的第九屆部長級會議上取得重大突破，達致「峇里成果」。這項成果是自二零零一年開展多哈回合貿易談判以來的一項實質進展，應可為未來的多邊貿易談判注入新的動力。其中新達成的《貿易便利化協定》訂立具約束力的規則，改善和協調世貿組織成員處理貨物進出口和通關的手續和程序。預期「峇里成果」可減少貿易壁壘，長遠促進世界貿易增長，為香港帶來益處，尤其是在貿易及物流方面。

## 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，並不包括在第三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。

## 第四章：選定行業的發展

### 摘要

- 住宅物業市場自二零一三年三月起明顯冷卻。政府推出多項逆周期措施，已有助管理短期需求，市場氣氛亦因預期美國聯邦儲備局減買資產而轉弱。交投活動跌至低水平。整體住宅售價的升勢明顯回軟，在二零一三年內上升8%，是二零零九年樓市開始上升以來的最小全年升幅。
- 提供更多土地供應以增加住宅供應，是政府確保樓市健康平穩發展的首要政策。反映政府在這方面的持續努力，未來三至四年的總住宅供應量由二零一二年年底的67 000個增至二零一三年年底的71 000個。行政長官在《二零一四年施政報告》宣布新措施，以增加短、中、長期的土地和房屋供應，並概述現行多項措施的最新進展。
- 同樣，商業及工業樓宇市場自二零一三年三月起降溫。交投活動非常淡靜，售價和租金升勢減慢，在二零一三年下半年甚至出現微跌。
- 訪港旅遊業在二零一三年維持強勁增長。受惠於內地市場，訪港旅客總數明顯增加11.7%至5 430萬人次。
- 在外貿環境充滿挑戰下，物流業在二零一三年大致上仍表現疲弱，但在年內後期隨着貿易往來加快而略為好轉。貨櫃吞吐量下跌3.7%，空運吞吐量則溫和上升2.4%。

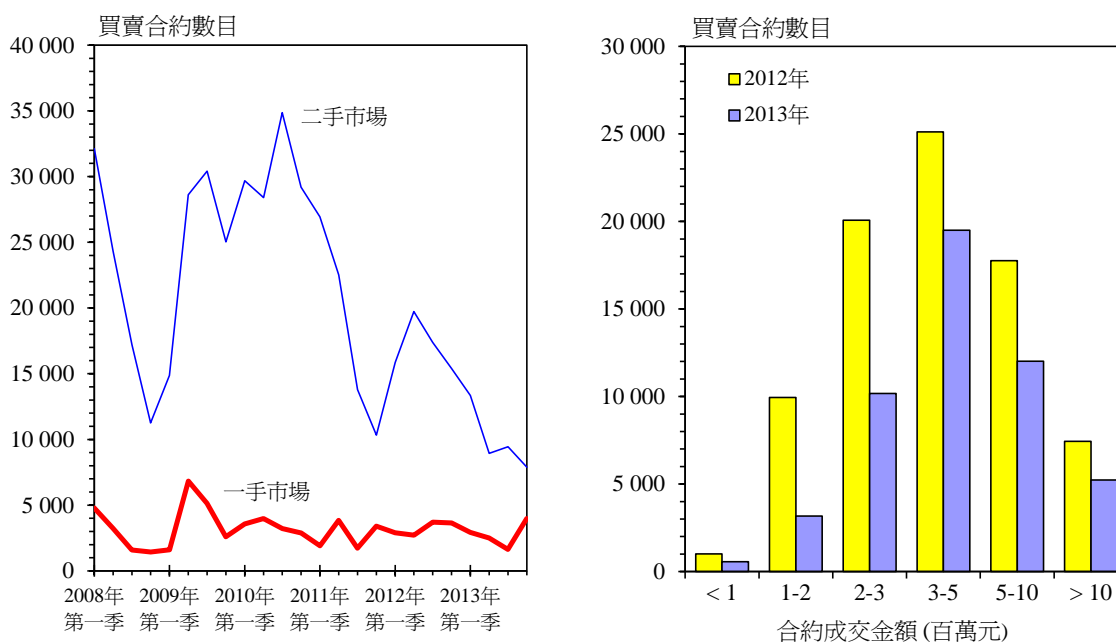
### 物業

**4.1** 住宅物業市場自二零一三年三月以來明顯冷卻。政府推出多項逆周期措施(最新一輪在二零一三年二月底推出)，已有助管理短期需求，而美國聯邦儲備局減買資產的預期，亦影響了下半年的市場氣氛。交投活動跌至低水平，住宅售價的升勢明顯回軟。面對樓市淡靜，多家發展商自第四季起在推出新樓盤時已採取保守的訂價策略，提供多項折扣和優惠。

**4.2** 反映三月以來交投淡靜，二零一三年送交土地註冊處註冊的住宅物業買賣合約總數下挫 38%至 50 676 份的記錄新低。當中，二手

市場的交投急挫 42%，一手市場的交投則錄得較小的 15% 跌幅，原因是部分發展商提供大幅折扣，令年內後期銷售量出現反彈。同時，二零一三年的買賣合約總值下滑 34% 至 2,989 億元，不同成交金額的交投量全告下跌。

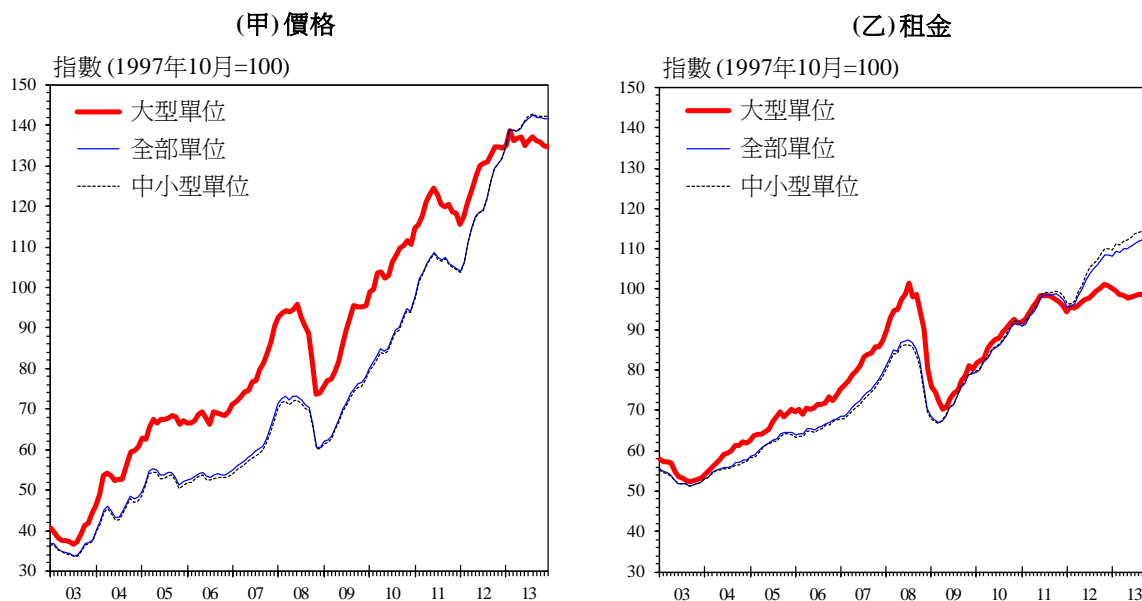
圖 4.1：二零一三年大部分時間交投淡靜



**4.3** 由於買家轉趨審慎，住宅售價的升幅由一月和二月的平均每月 2.7%，明顯放緩至三月至十二月的平均每月 0.2%。與二零一二年十二月比較，二零一三年十二月的整體住宅售價上升 8%，是樓市自二零零九年開始上升以來的最小全年升幅。按面積分析，中小型單位的售價在二零一三年內上升 8%，而大型單位的售價只微升 0.4%。不過，由於過去數年樓價急升，二零一三年十二月的整體住宅售價較一九九七年的高位仍大幅高出 42%。

**4.4** 租金升勢也在二零一三年放緩。二零一二年十二月至二零一三年十二月期間，整體住宅租金溫和上升 3%。中小型單位的租金上升 4%，而大型單位的租金則下跌 3%。二零一三年十二月的整體住宅租金較一九九七年的高位高出 12%。由於住宅售價的升幅較租金的升幅快，住宅物業的平均租金回報率由二零一二年十二月的 3.0% 進一步下跌至二零一三年十二月的 2.8%。

圖 4.2：住宅售價和租金升勢在二零一三年均見放緩



**4.5** 提供更多土地供應以增加住宅供應，是政府確保樓市健康平穩發展的首要政策。政府自二零一三至一四年度起取消勾地機制，全面復掌出售政府土地的主導權。此外，政府正在檢討各項土地用途，包括空置、以短期租約承租或作各種短期或政府用途的政府土地，以及綠化地帶和工業用地。年內，政府已物色約 80 幅新土地，可改劃作住宅用途並於未來五年(即二零一四至一五年度到二零一八至一九年度)推出。連同早前物色到的土地，約有 150 幅具潛力的住宅用地，經修訂其法定分區計劃大綱圖以變更改用途並／或增加發展密度後，可於未來五年推出，以供興建約 21 萬個住宅單位。

**4.6** 由於政府持續努力增加土地供應，未來數年的總住宅供應量(包括已落成項目的未售出單位、建築中未售出的單位及已批出土地而隨時可動工的項目所涉及的單位)由二零一二年年底估計的 67 000 個，進一步增加至二零一三年年底估計的 71 000 個。此外，多幅住宅用地在轉為「熟地」後，將可額外供應 16 800 個住宅單位(二零一三年年底數字)。行政長官在《二零一四年施政報告》亦宣布新措施，以增加短、中、長期的土地和房屋供應，並概述現行多項措施的最新進展(專題 4.1)。



## 專題 4.1

### 政府最新推出的土地及房屋供應措施

行政長官在《二零一四年施政報告》公布進一步措施以增加土地及房屋供應，並概述現行多項措施的最新進展，內容概述如下：

#### (I) 土地供應

政府在過去一年已從各方面加大力度增加土地供應，當中包括透過檢討土地用途物色額外 80 幅具潛力改劃用途的土地，以提供約 89 000 個住宅單位；連同早前物色到的土地，約有 150 幅土地經修訂其法定分區計劃大綱圖後，可於未來五年(即二零一四至一五年度到二零一八至一九年度)推出，以供應約 21 萬個單位。

此外，政府亦積極推行下列新／現行措施，以增加短中期的土地供應：

#### (1) 精簡程序 改善機制

- 繼續優化土地行政程序，包括整合地契條款審批工作的作業備考。
- 引入適用於修訂地契／換地申請的「補地價仲裁先導計劃」，加快達成補地價協議。
- 成立跨界別團隊，專責支援財政司司長領導的「土地供應督導委員會」，監察土地供應的情況及推動開發土地的工作。

#### (2) 增加發展密度 減少發展限制

- 將部分人口密度較低地區現時准許的最高住用地積比率，適度提高約兩成。
- 提高啓德新發展區和屯門東的地積比率及可興建單位的數目。
- 放寬薄扶林南面的發展限制，以額外提供約 11 900 個公共租住房屋(公屋)及居者有其屋計劃(居屋)單位。

#### (3) 檢討土地用途、發展石礦場和檢視荒廢農地的用途

- 繼續檢討土地用途和改劃合適土地的用途，將原來用途未能落實的土地，改作房屋發展或其他用途，以盡快照顧市民的迫切需要。
- 積極推動在前鑽石山寮屋區和其他石礦場的住宅發展。
- 檢視北區和元朗荒廢農地的用途。部分土地最早可於二零二零年推出作房屋發展之用。

#### (4) 新發展區與擴展新市鎮

- 推行新界東北新發展區計劃；該發展區會由二零二二年起成為房屋供應的主要來源，提供合共約六萬個單位。
- 洪水橋新發展區初步發展大綱圖已經制訂；該發展區可容納新增人口 175 000 人，並提供約 10 萬個職位。

## 專題 4.1(續)

- 建議把東涌新市鎮向東、西兩面擴展，提供約 53 000 個單位。

### (5) 其他長遠土地供應

為確保穩定而可靠的長遠土地供應，政府會繼續從多方面進行各項研究及評估，以不斷開發新土地：

- 開展《發展新界北部地區初步可行性研究》，以完善土地用途規劃。
- 積極進行更多有關在維港以外填海的研究，包括中部水域人工島的策略性研究以配合東大嶼都會的發展、大嶼山欣澳填海計劃的規劃和工程研究，以及其他近岸填海地點的初步可行性研究。
- 開展岩洞發展的可行性研究，研究項目包括將西貢污水處理廠、深井污水處理廠和鑽石山食水及海水配水庫遷往岩洞。另一方面，沙田污水處理廠遷往岩洞的可行性研究已大致完成。政府計劃於日內展開勘察和設計工作。
- 繼續探討具潛力發展城市地下空間區域的研究；並揀選四個策略性地區(即尖沙咀西、銅鑼灣、跑馬地及金鐘／灣仔)進行先導研究。

### (II) 房屋供應

- 政府已採納長遠房屋策略督導委員會的建議以增加房屋供應，目標是在未來十年提供合共 47 萬個單位，當中六成是公營房屋，四成爲私人房屋。
- 政府的目標是平均每年提供約二萬個公屋單位和約八千個居屋單位，以及按新供應目標提供土地以興建私人房屋。

這些措施有助增加短、中、長期的土地和房屋供應，從而確保物業市場健康平穩發展。

**4.7** 儘管如此，樓市的供求情況在短期內仍然偏緊。根據差餉物業估價署的數據，二零一三年的私人住宅總落成量下跌 19% 至 8 300 個單位。扣除拆卸的 1 600 個單位，淨落成量爲 6 700 個單位，低於入住量的 8 100 個單位<sup>(1)</sup>。空置率由二零一二年年底的 4.3% 下跌至二零一三年年底的 4.1%，是一九九七年以來的低位，亦遠低於一九九三至二零一二年期間的 5.0% 長期平均水平。差餉物業估價署預測，二零一四及二零一五年住宅單位的落成量分別爲 17 600 個和 12 700 個。

**4.8** 由於增加住宅供應需時，政府同時做了大量工作，以管理需求和降低樓市亢奮對金融穩定可能帶來的風險<sup>(2)</sup>。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)的成交宗數在二零一三年下跌至平均每月 155 宗，佔總成交的 3.2%，明顯低於二零一零年一月至十一月期間(即開徵「額外印花稅」前)的平均每月 2 661 宗或 20.0%。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二零一三年急跌至平均每月 96 宗，佔總成交的 2.0%，遠低於二零一二年一月至十月期間的平均每月 365 宗或 4.5%。按揭貸款方面，二零一三年新造按揭的平均按揭成數為 55%，低於二零零九年一月至十月期間(即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)的 64% 平均數。另外，旨在提高住宅物業市場透明度的《一手住宅物業銷售條例》，已在二零一三年四月二十九日生效。

圖 4.3 : 投機活動仍處於低水平

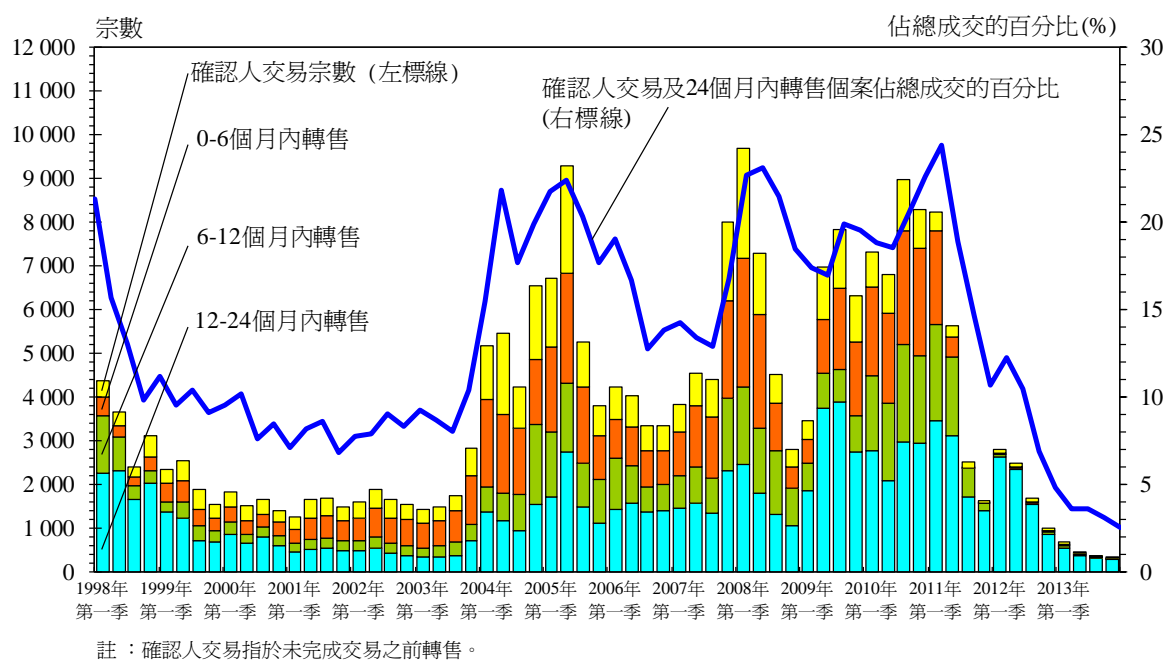
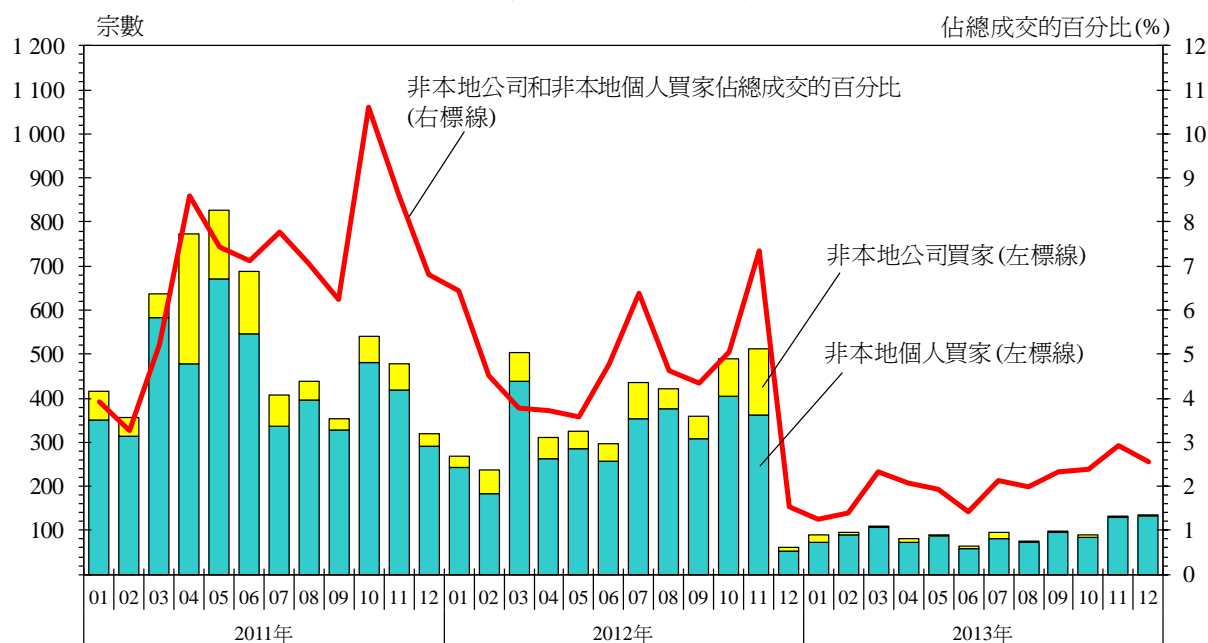
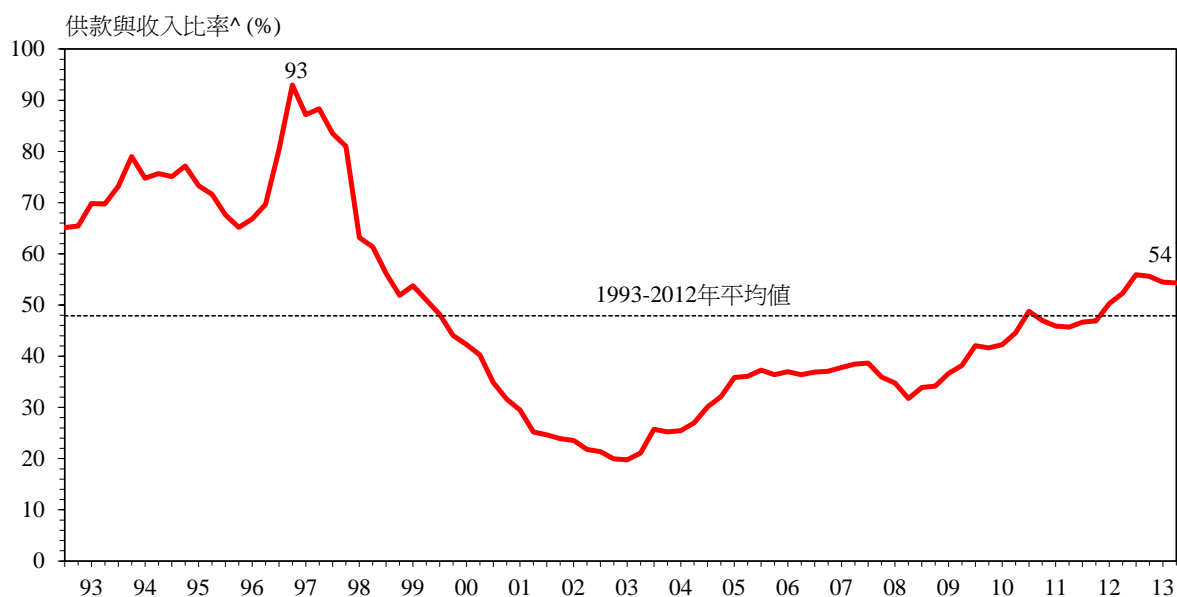


圖 4.4 : 非本地買家的交易維持在低位



4.9 不過，樓市泡沫風險依然高企。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)繼續處於高水平，在二零一三年第四季約為 54%，遠高於一九九三至二零一二年間的 47.9% 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 4.5 : 按揭供款相對入息的比率依然高企



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。

**4.10** 儘管美國聯邦儲備局已由二零一四年一月開始減買資產，但未來美國貨幣政策的路向仍有變數，或會導致國際資金流和市場預期出現波動，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，適時採取適當措施應對。

**4.11** 商業及工業樓宇市場同樣受最新一輪需求管理措施和市場預期美國將逐步退出超寬鬆貨幣政策所影響，自二零一三年三月起降溫。交投非常淡靜，售價和租金在下半年普遍錄得較慢升幅，甚或輕微下跌。

**4.12** 零售舖位的交投量在二零一三年縮減 41% 至 4 280 宗<sup>(3)</sup>。二零一二年十二月至二零一三年十二月期間，零售舖位的售價和租金分別溫和上升 3% 及 6%，而每月升幅在年內收窄，在二零一三年後期甚至出現微跌。由於零售舖位的租金升幅較價格升幅快，平均租金回報率由二零一二年十二月的 2.3% 微升至二零一三年十二月的 2.4%，但仍屬歷史低水平。供求平衡方面，零售舖位在二零一三年錄得 14 000 平方米的負使用量<sup>(1)</sup>，而落成量為 38 400 平方米。因此，空置率由二零一二年年底的 6.9% 回升至二零一三年年底的 7.2%，仍低於一九九三至二零一二年期間的 8.7% 長期平均水平。

**4.13** 寫字樓的交投量在二零一三年急挫 48% 至 1 700 宗。二零一二年十二月至二零一三年十二月期間，寫字樓的整體售價上升 9%，惟大部分升幅在第一季出現。甲級、乙級及丙級寫字樓的售價分別上升 4%、11% 及 14%。期間，寫字樓的整體租金上升 7%，當中甲級、乙級及丙級寫字樓的租金升幅分別為 6%、8% 及 11%。反映售價與租金的相對走勢，甲級和乙級寫字樓在二零一三年十二月的平均租金回報率為 2.9%，與去年同期相若，而丙級寫字樓的平均租金回報率則由 2.9% 微跌至 2.8%。二零一三年，寫字樓錄得 17 100 平方米的負使用量，而落成量為 122 700 平方米，空置率因而由二零一二年年底的 6.0% 回升至二零一三年年底的 7.0%，但仍遠低於一九九三至二零一二年期間的 10.2% 長期平均水平。

**4.14** 同樣，分層工廠大廈的交投量在二零一三年急挫 56% 至 4 270 宗。二零一二年十二月至二零一三年十二月期間，售價和租金分別躍升 10% 和 9%，但租金的升幅在臨近年底時減慢，而售價更錄得溫和跌幅。平均租金回報率由去年同期的 2.9%，進一步下跌至二零一三年十二月的 2.8% 低位。分層工廠大廈在二零一三年錄得 83 500 平方米的負使用量，而落成量為 85 100 平方米；空置率由二零一二年年底的 5.0% 回升至二零一三年年底的 5.8%，仍遠低於一九九三至二零一二年期間的 8.2% 長期平均水平。

圖 4.6：非住宅物業市場在二零一三年轉趨淡靜

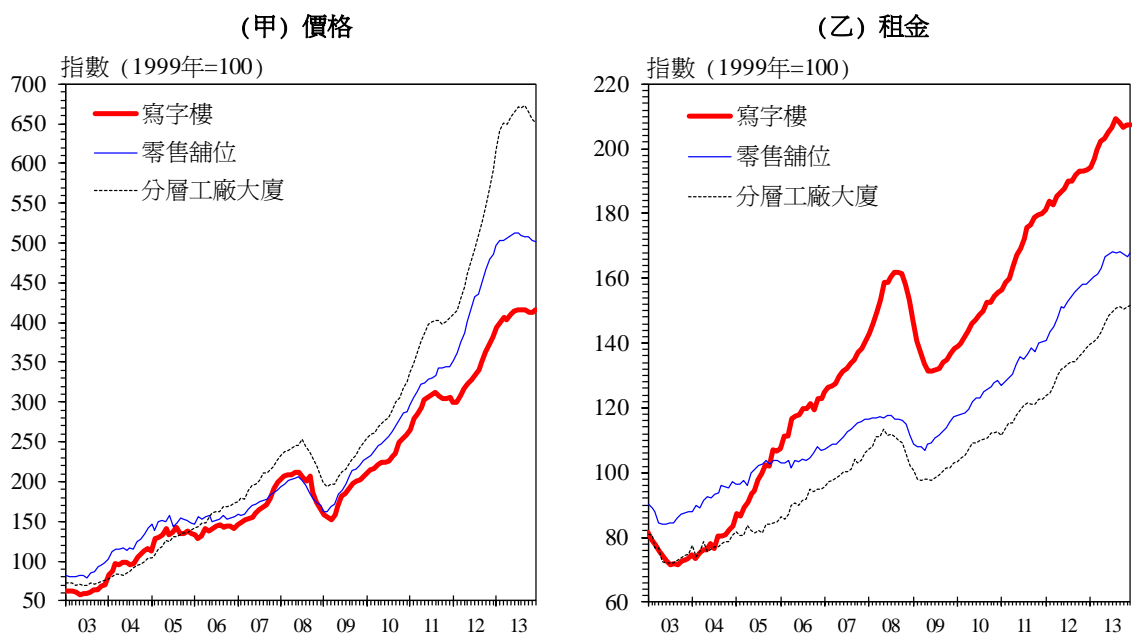
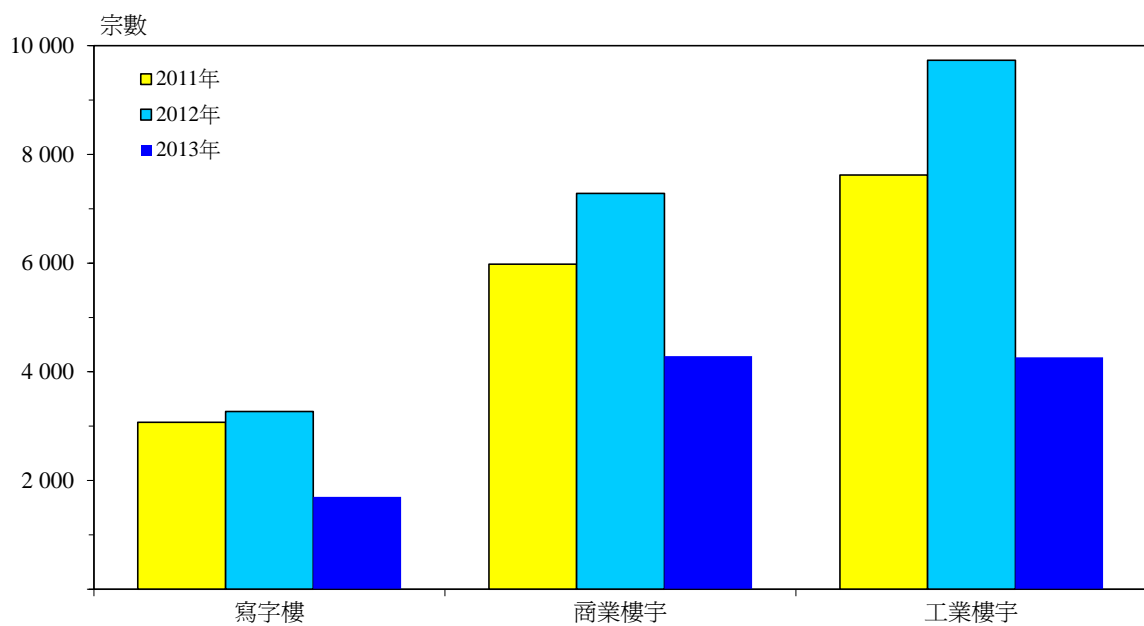


圖 4.7：工商業樓宇成交量急挫



## 土地

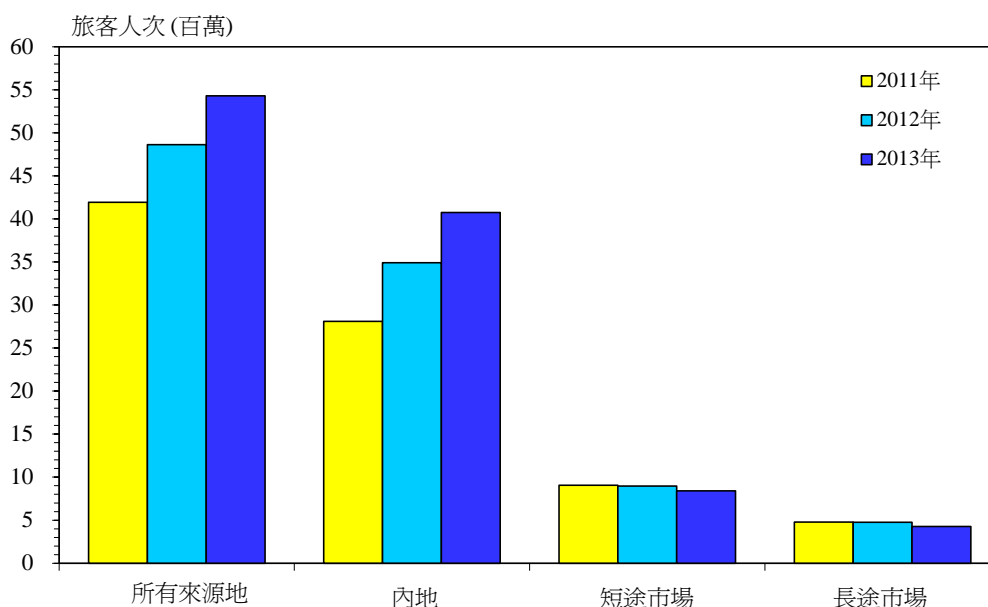
**4.15** 反映政府增加土地供應的努力，二零一三年有 37 幅土地售出，總面積約為 38.4 公頃，總成交金額約 650 億元。這些土地計有 27 幅住宅用地、三幅商業用地、兩幅酒店用地、物流發展用地和高端數據中心用地各一幅，另有三幅作其他用途。此外，政府在接近年底時，為六幅位於沙田、啓德及屯門的住宅用地和一幅位於觀塘的商貿用地展開招標工作。

**4.16** 換地個案方面，政府在二零一三年批出四幅土地，面積總計約為 2.0 公頃，其中兩幅是住宅用地。至於修訂地契方面，合共批出 67 幅土地。

## 旅遊業

**4.17** 訪港旅遊業在二零一三年持續強勁增長，尤其在上半年。全年計，整體訪港旅客大幅增加 11.7% 至 5 430 萬人次，再創歷史新高。內地訪港旅客繼續是增長動力，飆升 16.7% 至 4 070 萬人次，在訪港旅客總人次所佔比例進一步升至 75.0%。來自短途市場及長途市場的訪港旅客人次則微跌，跌幅分別為 0.4% 及 2.3%<sup>(4)</sup>，反映大部分先進經濟體的經濟狀況頗為疲弱。按留港時間分析，入境不過夜旅客人次上升 15.3%，高於過夜旅客人次的 8.0% 升幅。因此，入境不過夜旅客佔訪港旅客總人次的比例由二零一二年的 51.1% 進一步升至二零一三年的 52.7%，而過夜旅客的比例則由 48.9% 跌至 47.3%。

圖 4.8：內地市場仍然是訪港旅遊業的增長動力



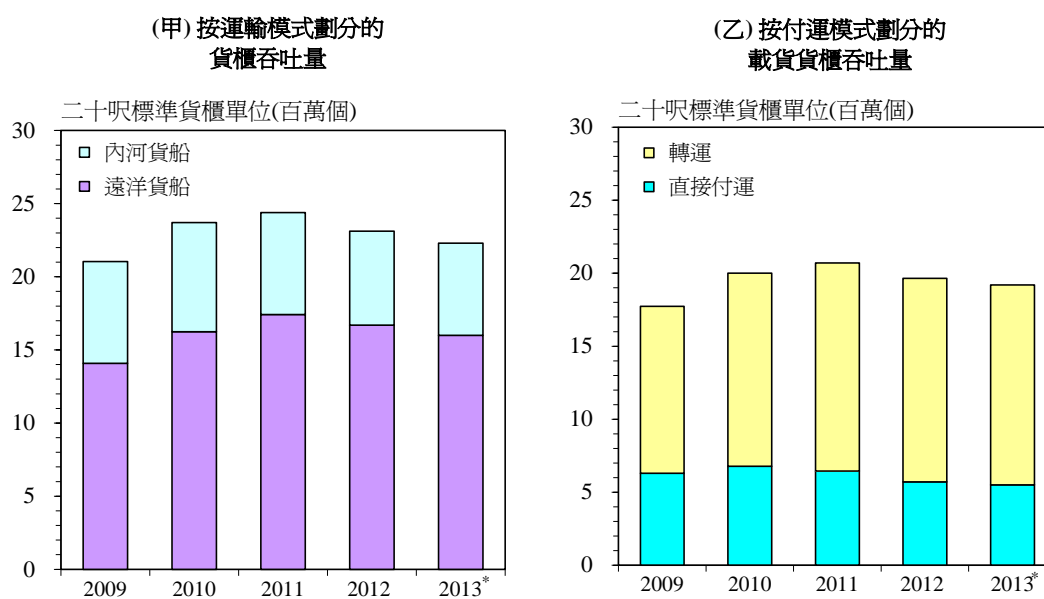
註：短途及長途市場的定義見本章末的註釋(4)。

**4.18** 酒店房間平均入住率在二零一三年維持在 89% 的高水平。酒店實際平均房租在過去三年大幅上升後，於二零一三年溫和下跌 2.8% 至 1,447 元<sup>(5)</sup>。

## 物流業

**4.19** 在具挑戰的外貿環境下，物流業在二零一三年大致上仍表現疲弱，但在第四季隨着貿易往來加快而略為改善。全年合計，**整體貨櫃吞吐量**減少 3.7% 至 2 230 萬個二十呎標準貨櫃單位。在載貨貨櫃吞吐量當中，轉運貨物下跌 1.7%，而直接付運的貨物則錄得 4.2% 的較大跌幅。同時，透過香港港口處理的貿易貨值下跌 2.6%，其佔貿易總值的份額由二零一二年的 24.6% 進一步下跌至二零一三年的 23.1%。

**圖 4.9：貨櫃吞吐量進一步下跌**

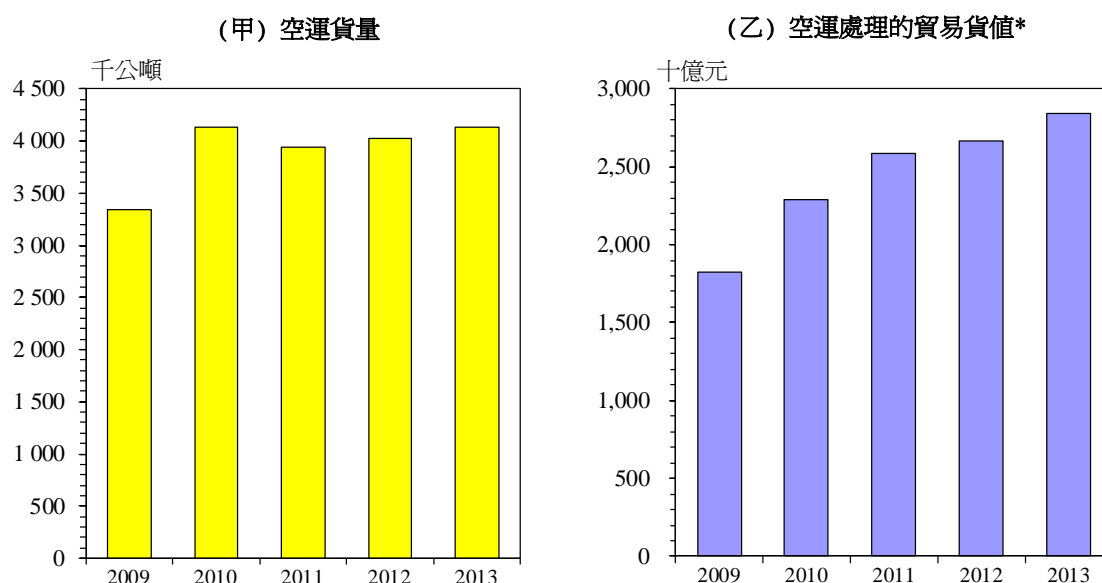


註：(\*) 二零一三年貨櫃吞吐量是香港港口發展局的初步估計數字，其按運輸模式劃分的分項數字和按付運模式劃分的載貨貨櫃吞吐量數字，是根據二零一三年首十一個月的情況粗略估算而得出。

**4.20** 空運吞吐量表現相對較佳，在二零一三年溫和上升 2.4% 至 410 萬公噸。空運貿易總值顯著增加 7.2%，其佔貿易總值的份額由 36.2% 上升至 37.4%。



圖 4.10 : 空運貨量及空運處理的貿易貨值均持續增長



註：(\*) 不包括轉運貨物。

## 運輸

**4.21** 大部分主要運輸工具的交通流量在二零一三年錄得增長。訪港旅客進一步增加，帶動航空旅客量上升 6.1% 至 5 990 萬人次，水路客運量增加 1.5% 至 2 780 萬人次。陸路跨境交通方面，平均每日旅客流量增加 3.3% 至 572 000 人次，而平均每日車輛流量則變動不大，為 42 500 架次。

**4.22** 政府已委託顧問進行《鐵路發展策略 2000》之檢討及修訂研究，以更新全港的長遠鐵路發展藍圖，配合社會最新的發展需要。有關的公眾參與活動已分兩個階段先後於二零一二年四月至七月和二零一三年二月至五月進行。政府會在考慮顧問的建議後，於二零一四年向公眾公布新鐵路項目的未來路向。

## 創意及創新

**4.23** 政府於二零一三年一月成立經濟發展委員會，由行政長官親自領導。委員會下設四個工作小組，其中一個為製造、高新科技及文化創意產業工作小組。該工作小組在二零一三年已召開三次會議，並初步確立一些可能的發展方向，以扶助其轄下範疇的產業。相關的政府決策局及部門正與工作小組緊密合作，研究和探討這些初步方向的可行性。工作小組會在研究和政策討論完成後提出具體建議。

## 通訊

**4.24** 通訊事務管理局在二零一三年十一月公布，當現有指配期於二零一六年十月屆滿時，將採用市場主導兼行政指配的「混合方案」，重新指配現時用作提供第三代(「3G」)流動服務的頻譜。根據「混合方案」，現時四家 3G流動網絡營辦商均獲賦予優先權，每家可獲重新指配其目前所持三分之二 3G頻譜，餘下的 3G頻譜會通過拍賣方式重新指配。這個方案既可確保客戶服務得以延續，亦能善用頻譜，促進競爭，以及鼓勵投資和推廣創新服務。

## 環境

**4.25** 為改善路邊空氣質素，加強保障公眾健康，政府已採取鼓勵與管制並行的策略，分階段在二零二零年之前淘汰約 82 000 輛歐盟四期以前的柴油商業車輛(包括貨車、小型巴士和非專利巴士)。為此，《空氣污染管制(空氣污染物排放)(受管制車輛)規例》已由二零一四年二月一日起生效，政府也會於二零一四年三月一日推出特惠資助計劃。為長遠確保適時更換這些車輛，規例亦為新登記的柴油商業車輛定下十五年的退役期限。整體來說，上述措施有助香港達到已於二零一四年一月一日生效的新訂空氣質素指標，以保障市民健康，並促進香港的持續發展。

### 註釋：

- (1) 住宅樓宇的入住量／非住宅樓宇的使用量指已佔用單位數目的淨增長。計算方法是該年度落成的單位數目，加上年初時空置的單位數目，再減去年內拆卸的單位數目及年終空置的單位數目。入住量／使用量不應與新發展項目的銷量混為一談，亦與發展商售出的單位數目並無直接關係。負入住量／使用量則指佔用單位數目錄得的跌幅(即曾有人佔用的物業在年內被釋出，而在年底時仍然空置)。

- (2) 有關二零一零年公布的措施詳情，見《二零一零年第一季度經濟報告》專題 3.1、《二零一零年第三季經濟報告》專題 3.1，以及《二零一零年經濟概況及二零一一年展望》第四章章末註釋(2)。有關二零一一年公布的措施細節，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內容，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各項措施，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。
- (3) 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。
- (4) 短途市場指北亞、南亞及東南亞、台灣及澳門，但不包括內地；長途市場指美洲、歐洲、非洲、中東、澳洲、新西蘭及南太平洋。在二零一三年，來自內地、短途市場及長途市場的訪港旅客人次分別佔訪港旅客總人次的 75%、16%及 9%。
- (5) 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。

## 第五章：金融業<sup>#</sup>

### 摘要

- 在美國持續推行寬鬆貨幣政策的情況下，香港在二零一三年繼續處於低息環境。港元銀行同業拆息及零售層面的利率持續在低水平徘徊。
- 港元兌美元匯率大致穩定。隨着美元兌日圓及澳元轉強，貿易加權名義及實質港匯指數在二零一三年內分別上升0.7%及2.4%。
- 貨幣總量在二零一三年繼續擴張。同時，主要受外幣貸款急增所帶動，貸款及墊款總額迅速增長。
- 本地股票市場在二零一三年大幅波動。受內地銀根緊絀的憂慮及美國聯邦儲備局減買資產的市場預期所影響，恆生指數在上半年大幅調整。環球經濟表現改善，帶動市場氣氛復蘇，恆生指數在隨後數月收復失地。交投活動從低位反彈。集資活動在二零一三年大部分時間一直疲弱，但在第四季錄得強勁反彈。

---

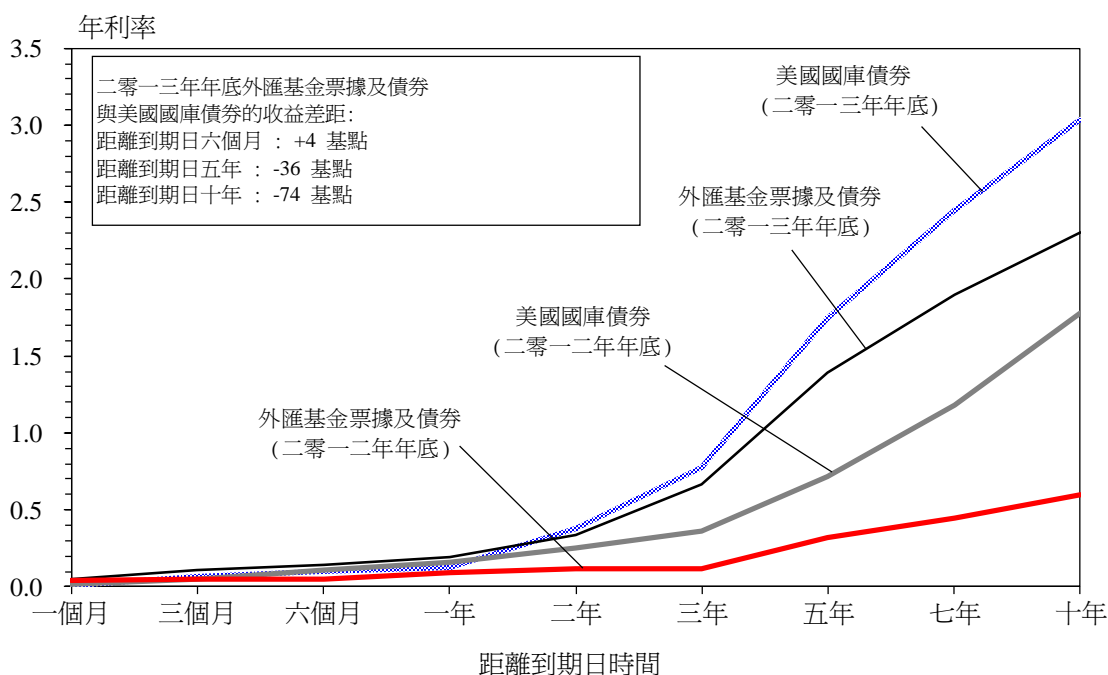
(#) 本章由香港金融管理局(金管局)與經濟分析部聯合編寫。

## 利率及匯率

**5.1** 在美國持續推行寬鬆貨幣政策的情況下，香港在二零一三年仍然處於低息環境。美國聯邦基金目標利率維持在 0 至 0.25% 之間<sup>(1)</sup>，金管局貼現窗基本利率在年內也維持在 0.5% 的水平不變。港元銀行同業拆息亦維持於低水平，同業隔夜拆息和三個月期拆息定價分別由二零一二年年底的 0.10% 和 0.40% 微跌至二零一三年年底的 0.08% 和 0.38%。

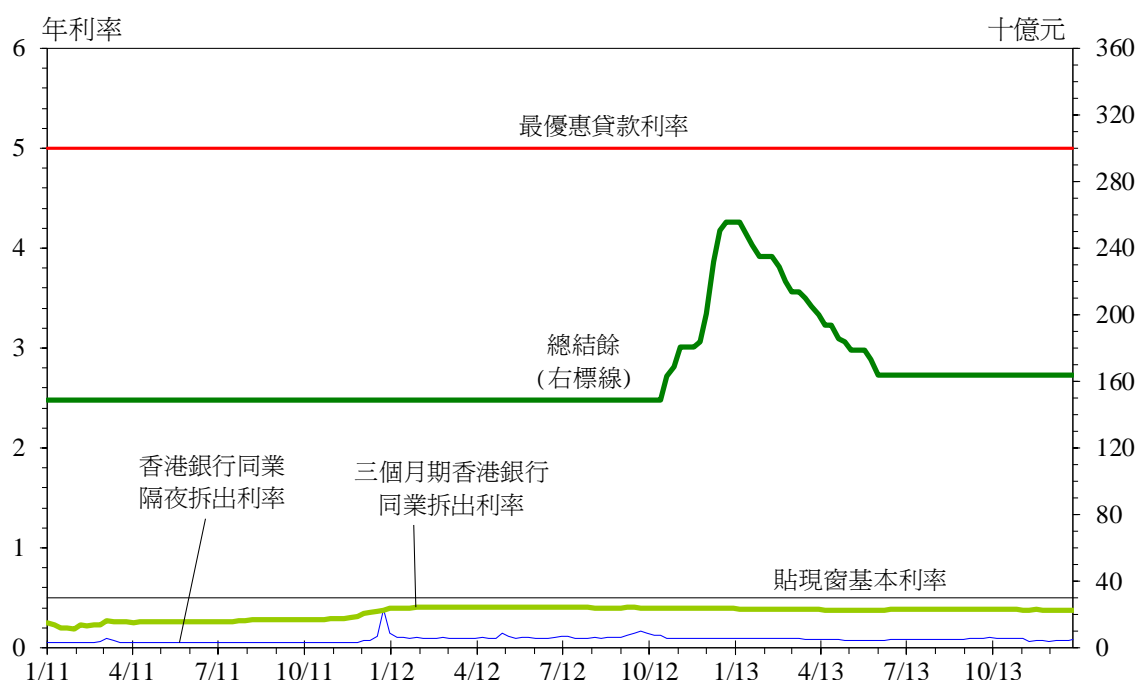
**5.2** 美元及港元收益率曲線在二零一三年內明顯變得陡峭，主要是受美國聯邦儲備局減買資產的市場預期所影響。反映港元收益率的升幅較大，六個月期外匯基金票據與六個月期美國國庫債券收益率的差距，由二零一二年年底折讓六個基點轉為二零一三年年底溢價四個基點，而十年期外匯基金債券與十年期美國國庫債券收益率的負差距，則由 118 個基點收窄至 74 個基點。

圖 5.1：美元及港元收益率曲線  
在二零一三年明顯變得陡峭



**5.3** 零售層面的利率亦在低水平徘徊。最優惠貸款利率在二零一三年全年仍處於 5.00% 或 5.25% 不變。同時，平均儲蓄存款利率及主要銀行為少於 10 萬元存款所提供的一年定期存款利率在二零一三年年底仍分別維持於 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<sup>(2)</sup>則由 0.32% 微升至 0.39%，仍屬歷史低水平。

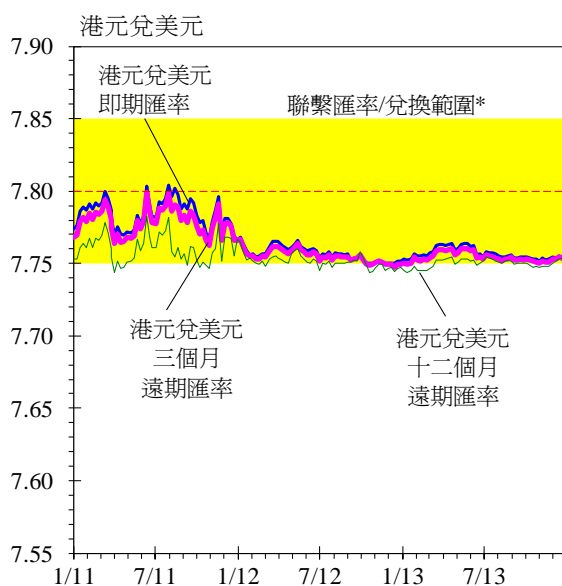
圖 5.2：港元利率在二零一三年仍然處於低位  
(週末數字)



5.4 港元兌美元即期匯率在二零一三年大致穩定，於 7.751 與 7.765 之間窄幅上落，在二零一三年年底收報 7.754，與一年前 7.751 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，分別由一年前的 20 點子及 47 點子(每點子相等於 0.0001 港元)收窄至二零一三年年底的 8 點子及 17 點子。

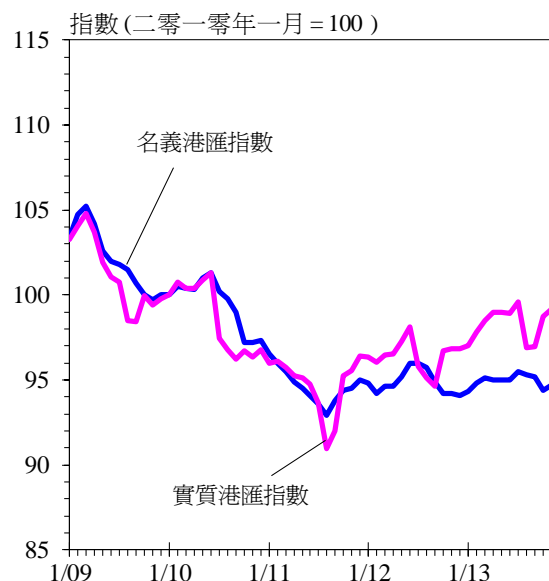
5.5 在聯繫匯率制度之下，港元兌其他貨幣的匯率走勢緊隨美元的匯率變化。美元兌日圓及澳元在二零一三年內顯著轉強，但兌大部分其他主要貨幣轉弱。在二零一二年年底至二零一三年年底期間，貿易加權名義港匯指數<sup>(3)</sup>微升 0.7%，而實質港匯指數則上升 2.4%。

圖 5.3：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 5.4：貿易加權名義及實質港匯指數  
在二零一三年上升  
(按月平均水平)



## 貨幣供應及銀行業

**5.6** 貨幣總量在二零一三年繼續擴張。經季節性調整後的港元狹義貨幣供應(港元M1)較去年同期上升 9.3%至二零一三年年底的 9,940 億元，港元廣義貨幣供應(港元M3)則上升 5.7%至 48,060 億元<sup>(4)</sup>。認可機構<sup>(5)</sup>的存款總額同期上升 10.6%，當中港幣存款及外幣存款分別錄得 5.1%及 16.2%的增幅。

圖 5.5：貨幣總量在二零一三年繼續擴張

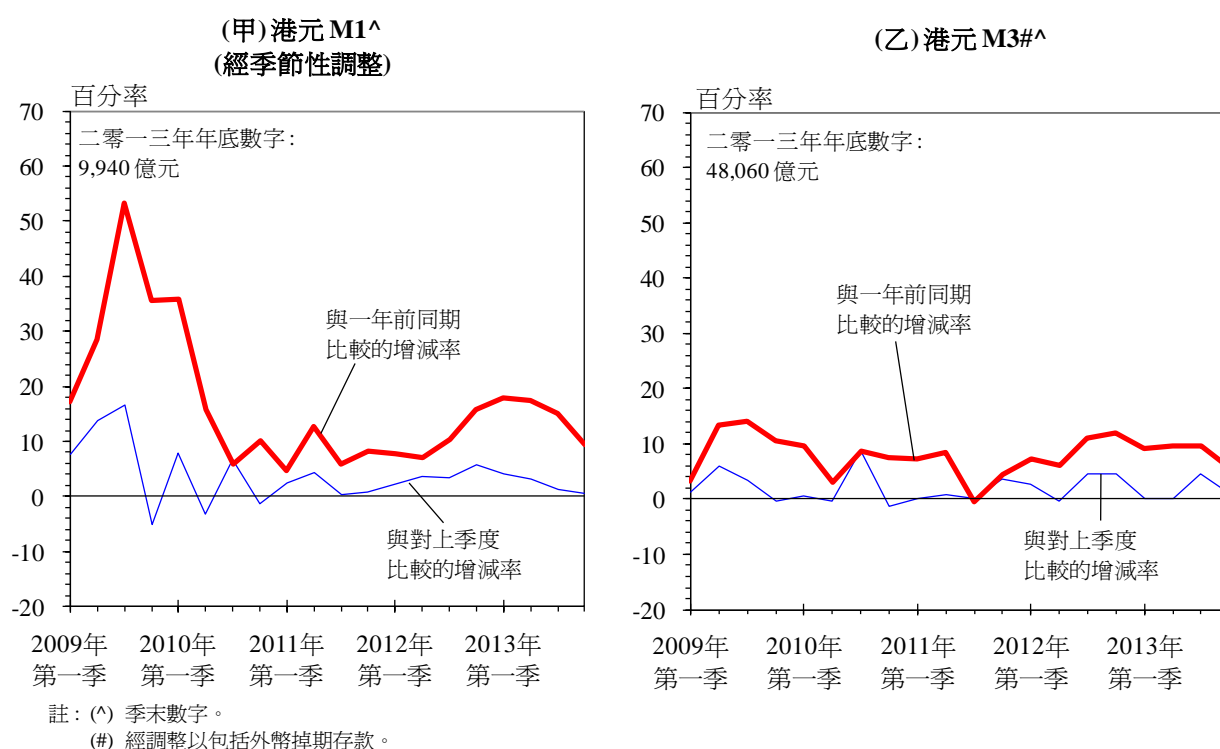


表 5.1：港元貨幣供應及整體貨幣供應

| 季內增減百分率            | M1              |       | M2                |        | M3                |        |     |
|--------------------|-----------------|-------|-------------------|--------|-------------------|--------|-----|
|                    | 港元 <sup>^</sup> | 總額    | 港元 <sup>(a)</sup> | 總額     | 港元 <sup>(a)</sup> | 總額     |     |
| 二零一二年              | 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             | 4.0   | 1.0               | 0.1    | 1.1               | 0.1    | 1.1 |
|                    | 第二季             | 3.3   | 2.7               | 0.0    | 1.9               | 0.1    | 1.9 |
|                    | 第三季             | 1.2   | 3.9               | 4.6    | 5.5               | 4.6    | 5.5 |
|                    | 第四季             | 0.6   | 1.8               | 0.9    | 3.4               | 0.9    | 3.4 |
| 二零一三年年底總額<br>(十億元) | 994             | 1,511 | 4,795             | 10,054 | 4,806             | 10,083 |     |
| 與一年前同期<br>比較的增減百分率 | 9.3             | 9.7   | 5.7               | 12.3   | 5.7               | 12.4   |     |

註：(^) 經季節性調整。

(a) 經調整以包括外幣掉期存款。

5.7 貸款及墊款總額較去年同期迅速增長 16.0%至二零一三年年底的 64,570 億元。當中，港元貸款上升 8.2%，而外幣貸款則急升



27.6%。由於貸款增長較存款快，港元貸存比率由二零一二年年底的 79.8% 升至二零一三年年底的 82.1%，外幣貸存比率則由 54.2% 升至 59.6%。

**5.8** 反映跨境流動資金需求殷切，在香港境外使用的貸款較去年同期躍升 21.5% 至二零一三年年底的 19,280 億元。在香港使用的貸款亦明顯上升 13.8% 至 45,300 億元；當中，貿易融資飆升 43.8%，放予製造業的貸款則大幅回升 20.1%。由於本地消費穩健增長，放予批發及零售業的貸款錄得 18.0% 的強勁增幅。隨着第四季集資活動反彈和股票市場交投活動增加，放予金融機構的貸款上升 19.6%。放予股票經紀的貸款激增 56.0%，儘管季與季之間出現大幅波動。相比之下，由於物業市場淡靜，放予購買住宅物業的貸款和放予建造業、物業發展及投資的貸款分別錄得 3.9% 和 7.0% 的溫和增幅。

**表 5.2：貸款及墊款**

所有在香港使用的貸款及墊款

| 季內增減<br>百分率        | 貸款予： |      |            |                     |                               |      |      |                   |       | 所有在香港<br>境外使用的<br>貸款及墊款 <sup>(c)</sup> | 貸款及<br>墊款總額 |
|--------------------|------|------|------------|---------------------|-------------------------------|------|------|-------------------|-------|--|-------------|
|                    | 貿易融資 | 製造業  | 批發及<br>零售業 | 建造業、<br>物業發展<br>及投資 | 購買<br>住宅<br>物業 <sup>(a)</sup> | 金融機構 | 股票經紀 | 合計 <sup>(b)</sup> |       |  |             |
| 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  | 6.2        | 5.5                 | 4.3                           | 0.5  | 3.9  | 125.7             | 3.6   | 8.5                                    | 5.0         |
|                    | 第四季  | -9.7 | 0.8        | 1.6                 | -0.8                          | 0.3  | 7.9  | -53.3             | -0.3  | 3.9                                    | 0.9         |
| 二零一三年年底<br>總額(十億元) | 550  | 217  | 418        | 993                 | 950                           | 327  | 31   | 4,530             | 1,928 | 6,457                                  |             |
| 與一年前同期<br>比較的增減百分率 | 43.8 | 20.1 | 18.0       | 7.0                 | 3.9                           | 19.6 | 56.0 | 13.8              | 21.5  | 16.0                                   |             |

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。由於進位關係，數字相加未必等於總數。

(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) 亦包括使用地區不明的貸款。

**5.9** 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。這些認可機構的總資本比率在二零一三年九月底維持在平均 16.1% 的高水平。由於認可機構一概資本充裕，在遵從金管局根據

《巴塞爾協定三》框架<sup>(6)</sup>所規定的法定最低比率方面，迄今並無遇到任何困難。

**5.10** 金管局一直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，實施巴塞爾委員會所頒布的《巴塞爾協定三》框架，目標是在二零一九年一月一日或之前全面實行框架所訂的標準。《2012年銀行業(資本)(修訂)規則》已於二零一三年一月一日生效，首階段《巴塞爾協定三》的標準(包括根據更嚴格的資本基礎定義和更廣闊的風險涵蓋範圍而修訂的最低資本要求)亦隨之實施。

**5.11** 金管局就香港實施逆周期緩衝資本要求的建議，於二零一三年十二月展開業界諮詢，目的在於訂立香港專用方案，以作出符合巴塞爾標準的緩衝資本決定。除巴塞爾委員會的基準信貸與本地生產總值比率差距之外，該實施方案亦會參考其他合適指標，用以顯示信貸是否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)，又或潛在的系統性風險是否急性發作或逐漸消滅(即觸發緩衝資本須予釋放的情況)。

**5.12** 《2013年銀行業(披露)(修訂)規則》在二零一三年六月三十日生效，以實施與首階段《巴塞爾協定三》資本標準相關的巴塞爾委員會披露規定。金管局會繼續修訂《銀行業(披露)規則》，目標是在二零一五年實施有關桿杆比率及緩衝資本的其他披露要求。

**5.13** 流動性標準方面，巴塞爾委員會在二零一三年一月公布一套流動性覆蓋比率的修訂。金管局考慮過該等修訂及先前兩次諮詢所得的意見後，對本港實施流動性覆蓋比率的政策建議作出修訂，並在七月就修訂建議展開業界諮詢。金管局參考業界的意見後，已為流動性建議定稿，並會在二零一四年內向立法會提交一套《銀行業(流動性)規則》，以期在二零一五年一月一日付諸實施。

**5.14** 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》所訂的資本標準已由二零一三年一月一日起在港實施，本港最新的實施監察程序範圍僅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最新結果，預期香港認可機構在遵從新的流動性標準方面，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，才能符合要求。

**5.15** 金管局繼續密切監察認可機構在管理流動性及信貸風險方面的工作、資金策略、按揭貸款、內地相關業務，以及其他需要監察的範疇，以確保銀行體系在抵禦外圍宏觀經濟環境突然惡化時的堅韌力。金管局在二零一三年十月實施穩定資金要求，以確保認可機構在市場流動性非常緊張時可以維持商業運作持續穩定。根據有關要求，於二零一三年錄得貸款增幅 20% 或以上的認可機構，須自二零一四年起保持一定水平的穩定資金。

**5.16** 本港銀行體系的資產質素依然良好。特定分類貸款相對於貸款總額的比率在二零一三年九月底處於 0.48% 的水平，與二零一二年年底比較幾無變動。拖欠信用卡貸款的比率仍然維持在歷史低位，儘管由二零一二年年底的 0.20% 微升至二零一三年九月底的 0.22%。住宅按揭貸款拖欠比率在二零一三年年底亦維持在 0.02% 的低水平。

**表 5.3：零售銀行的資產質素\***  
(在貸款總額中所佔百分率)

| 期末計算  | 合格貸款 | 需要關注貸款 | 特定分類貸款<br>(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  | 98.42  | 1.11           | 0.47 |
|       | 第三季  | 98.25  | 1.27           | 0.48 |

註：由於進位關係，表內數字相加未必等於 100。

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

**5.17** 離岸人民幣業務的增長勢頭在二零一三年進一步加強。經香港銀行處理的人民幣貿易結算總額急升 46% 至 38,410 億元人民幣。人民幣存款及未償還存款證總額同樣急升，較去年同期飆升 46% 至二零一三年年底的 10,530 億元人民幣。同時，反映人民幣融資業務蓬勃，人民幣貸款餘額由二零一二年年底的 790 億元人民幣大增至二零一三年年底的 1,160 億元人民幣。人民幣債券發行總額則由二零一二年的 1,120 億元人民幣增加至二零一三年的 1,170 億元人民幣。

**5.18** 中央政府在二零一三年推出數項政策措施，有效推動香港離岸人民幣業務持續增長。人民幣合格境外機構投資者計劃在三月擴大後，合資格機構的範圍得以擴闊，投資限制亦有所放寬，有助香港推出更多人民幣金融產品。內地當局在七月亦簡化跨境人民幣交易的規定，令公司調動在岸和離岸人民幣資金時更為靈活。

**表 5.4：香港的人民幣存款及人民幣跨境貿易結算總額**

| 期末計算               |     | 利率 <sup>(a)</sup>           |                      |                      |                            |                                   | 經營人民幣<br>業務的認可<br>機構數目 | 人民幣跨境貿<br>易結算總額 <sup>(c)</sup><br>(百萬元<br>人民幣) |
|--------------------|-----|-----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------------|-----------------------------------|------------------------|--|
|                    |     | 活期及<br>儲蓄存款<br>(百萬元<br>人民幣) | 定期存款<br>(百萬元<br>人民幣) | 存款總額<br>(百萬元<br>人民幣) | 儲蓄存款 <sup>(b)</sup><br>(%) | 三個月<br>定期存款 <sup>(b)</sup><br>(%) |                        |  |
| 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  |
|                    | 第四季 | 151,055                     | 709,417              | 860,472              | 0.25                       | 0.53                              | 146                    | 1,224,349                                      |
| 與一年前同期<br>比較的增減百分率 |     | 22.3                        | 48.0                 | 42.7                 | 不適用                        | 不適用                               | 不適用                    | 74.3   |

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

**5.19** 在公營機構發行額增加的支持下，港元債務市場在二零一三年進一步擴張。港元債券發行總額上升 10.6% 至 23,568 億元。當中，公營機構的發行額跳升 14.5% 至 21,641 億元，這是由於外匯基金票據的發行額(佔公營機構發行總額的 98%)躍升所致。相反，私營機構的發行額<sup>(7)</sup>急挫 20.1% 至 1,917 億元，原因是認可機構及本港公司發行新債的跌幅，抵銷海外非多邊發展銀行發債體所發新債的溫和增幅有餘。二零一三年年底，港元債券未償還總額較去年同期增加 8.5% 至 14,194 億元的歷史高位，相當於港元 M3 的 29.5% 或整個銀行體系港元單位資產<sup>(8)</sup>的 24.5%。

**5.20** 政府債券計劃方面，當局在二零一三年發行總值 200 億元的機構債券，年期由兩至十年不等。至於零售債券部分，政府在二零一三年六月按照《二零一三至一四年度政府財政預算案》再發行 100 億元通脹掛鈎零售債券(iBonds)。截至二零一三年年底，政府債券計劃下所發債券的未償還總額達 900 億元，包括十項總值 600 億元的機構債券，以及三項總值 300 億元的零售債券(iBonds)。

**5.21** 金管局已為政府債券市場策劃兩項提高流動性的措施，分別為債券轉換投標及債券互換安排，並會於二零一四年推出。這些措施既可提高第一市場交易商市場莊家活動及流動性管理的效能，亦可促進投資者在市場買賣的效率。

表 5.5：新發行及未償還的港元債券總額(十億元)

|                             |     | 外匯基金<br>票據及債券 | 法定機構/<br>政府所擁有<br>的公司 | 政府   | 公營機構<br>總額 | 認可<br>機構 | 本港<br>公司 | 海外非多邊<br>發展銀行<br>發債體 | 私營機構<br>總額 | 多邊發展<br>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                       | 全年  | 2,123.4       | 10.7                  | 30.0 | 2,164.1    | 143.0    | 25.6     | 23.1                 | 191.7      | 0.9        | 2,356.8 |
|                             | 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   |
|                             | 第四季 | 545.0         | 1.1                   | 3.0  | 549.1      | 27.8     | 5.2      | 7.1                  | 40.0       | -          | 589.1   |
| 二零一三年與<br>二零一二年<br>比較的增減百分率 |     | 14.7          | -11.3                 | 15.4 | 14.5       | -24.8    | -7.6     | 4.1                  | -20.1      | 19.0       | 10.6    |
| 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 |
|                             | 第四季 | 751.2         | 39.8                  | 91.5 | 882.5      | 250.1    | 127.9    | 148.7                | 526.7      | 10.2       | 1,419.4 |
| 與一年前同期<br>比較的增減百分率          |     | 14.3          | -11.8                 | 33.6 | 14.5       | -5.1     | 10.1     | 0.7                  | -0.1       | -0.6       | 8.5     |

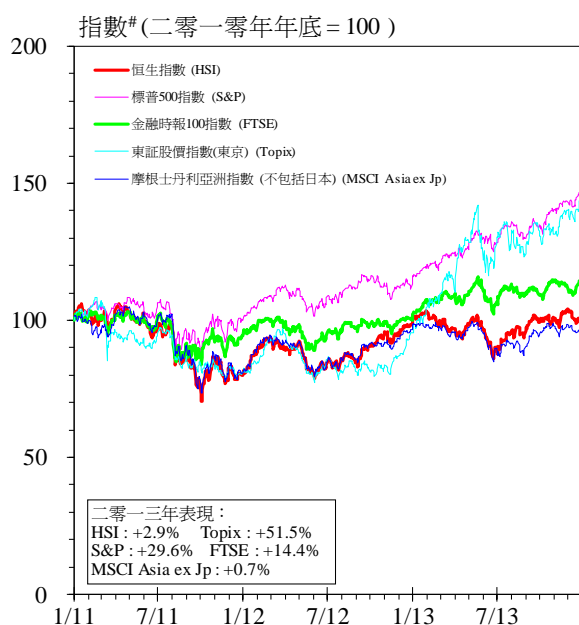
註：由於進位關係，數字相加未必等於總數，而且這些數字可能會修訂。

## 股票及衍生工具市場

**5.22** 本地股票市場在二零一三年大幅波動，市場氣氛跟隨外圍環境的發展而反覆不定。受內地銀根緊絀的憂慮及美國聯邦儲備局減買資產的市場預期所影響，恒生指數(恒指)在六月低見 19 814 點。隨後數月，恒指在環球經濟表現改善的支持下收復失地，並在十二月高見 24 039 點。恒指在年底收報 23 306 點，較二零一二年年底高出 2.9%。同期，香港股票市場的總市值增加 9.5%至 24.0 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<sup>(9)</sup>。

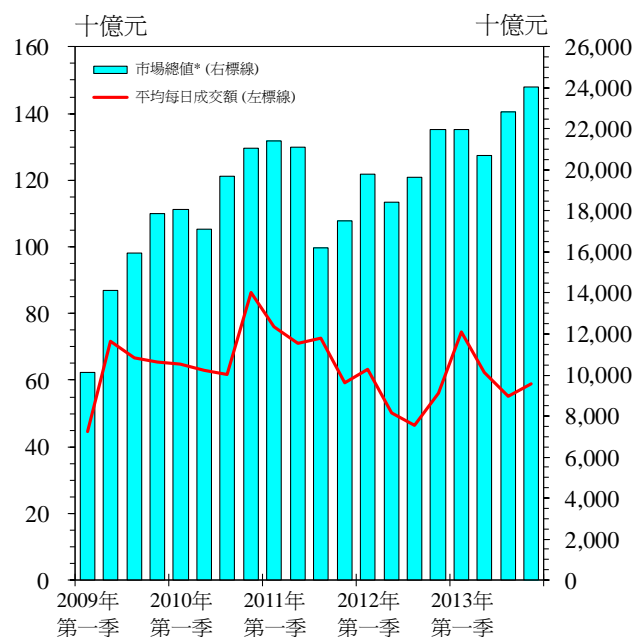
**5.23** 交投活動在第一季躍升後，於隨後季度轉趨淡靜。以二零一三年全年計，證券市場平均每日成交額較去年的低基數反彈 16.2%至 626 億元。衍生產品方面，期貨及期權合約<sup>(10)</sup>的平均每日成交量增加 9.2%，但不同產品的表現參差。H股指數期貨和股票期權的交易分別上升 31.9%和 9.1%，而恒指期貨和恒指期權的交易則分別下跌 3.2%和 6.2%。相比之下，證券化衍生產品的平均每日成交總額縮減 2.8%，當中牛熊證交投下挫 16.2%，抵銷衍生權證交投的 9.6%升幅有餘。

圖 5.6：恒生指數在二零一三年大幅波動



註：(＃) 月底數字。

圖 5.7：市場總值進一步增長，  
而交投活動則從低基數反彈



註：(\*) 季末數字。

表 5.6：香港市場衍生產品的平均每日成交量

|                                   | 恒生指數<br>期貨 | 恒生指數<br>期權 | H股指數<br>期貨 | 股票期權    | 期貨及<br>期權<br>成交總數* | 衍生權<br>證(百萬元) | 牛熊證<br>(百萬元) | 證券化<br>衍生產品<br>成交總額<br>(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 全年                          | 80 247     | 35 252     | 85 538     | 249 295 | 532 905            | 7,309         | 5,202        | 12,510                        |
| 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                        |
| 第四季                               | 69 587     | 28 614     | 89 157     | 247 867 | 514 398            | 5,783         | 4,138        | 9,920                         |
| 二零一三年第四季與<br>二零一二年第四季<br>比較的增減百分率 | -14.5      | -18.8      | 25.1       | 3.5     | 2.1                | -7.7          | -20.0        | -13.3                         |
| 二零一三年與<br>二零一二年<br>比較的增減百分率       | -3.2       | -6.2       | 31.9       | 9.1     | 9.2                | 9.6           | -16.2        | -2.8                          |

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。由於進位關係，數字相加未必等於總數。

**5.24** 集資活動在二零一三年大部分時間持續疲弱，但在第四季錄得強勁反彈。二零一三年經主板及創業板市場<sup>(11)</sup>新上市及上市後的集資總額較二零一二年的低基數躍升 24.1%至 3,789 億元，但相比過去十年的年均集資總額 4,636 億元，仍然屬於低水平。當中，經首次公開招股籌集的資金急增 87.6%至 1,690 億元，其中 1,091 億元是在最後一季籌集。以首次公開招股籌集所得的金額計算，二零一三年香港在全球的排名上升至第二位。



**5.25** 內地企業在香港股票市場繼續擔當重要角色。在二零一三年年底，共有 797 家內地企業(包括 182 家 H 股公司、122 家「紅籌」公司及 493 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 49%及總市值的 57%。二零一三年與內地有關的股票佔香港交易所股本證券成交額高達 72%，集資總額所佔百分比更高，達 82%。

**5.26** 香港交易及結算所有限公司(港交所)在二零一三年四月開設收市後期貨交易時段(收市後時段)，隨後於十一月公布市場活動的檢討結果。結果顯示，收市後時段的交易秩序良好，買賣差價不大，結算和交收過程暢順。港交所經考慮收市後時段的發展需要和市場意見後，除既有的恒指期貨和 H 股指數期貨交易之外，亦在二零一四年一月於收市後時段推出小型恒指期貨、小型 H 股指數期貨及大手交易機制。這些發展能進一步讓市場參與者因應歐美營業日出現的最新消息及事件作出對沖或調整持倉。港交所會繼續監察收市後時段的發展，並考慮在情況合適時加推產品及延長收市後時段。

## 基金管理及投資基金

**5.27** 大部分基金管理業務在二零一三年表現強勁。反映上半年的顯著升幅，互惠基金總零售銷售額在二零一三年飆升 29.6%至 711 億美元的歷史新高<sup>(12)</sup>。強制性公積金(強積金)計劃<sup>(13)</sup>下核准成分基金的資產淨值總額亦較二零一二年年底躍升 16.9%至二零一三年年底的 5,141 億元。不過，零售對沖基金所管理的資產淨額則持續減少<sup>(14)</sup>。

## 保險業

**5.28** 保險業<sup>(15)</sup>在二零一三年首三季進一步擴張。長期保險業務的毛保費收入較去年同期飆升 19.8%，當中非投資相連及投資相連保險計劃的保費收入分別躍升 19.7%及 20.7%。至於一般保險業務方面，毛保費收入和保費淨額分別上升 9.1%及 11.3%。

表 5.7：香港的保險業務\*(百萬元)

|                                   |     | 一般業務     |          |          | 長期業務的保費 <sup>^</sup>   |                       |            |                   |                |                      |
|-----------------------------------|-----|----------|----------|----------|------------------------|-----------------------|------------|-------------------|----------------|----------------------|
|                                   |     | 保費<br>總額 | 保費<br>淨額 | 承保<br>利潤 | 個人人壽<br>及年金<br>(非投資相連) | 個人人壽<br>及年金<br>(投資相連) | 其他<br>個人業務 | 非退休<br>計劃<br>組別業務 | 所有<br>長期<br>業務 | 長期業務<br>及一般業<br>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               |
|                                   | 第三季 | 10,512   | 7,314    | 671      | 18,910                 | 3,831                 | 40         | 50                | 22,831         | 33,343               |
| 二零一三年首三季與<br>二零一二年首三季<br>比較的增減百分率 |     | 9.1      | 11.3     | 6.8      | 19.7                   | 20.7                  | 65.7       | -32.8             | 19.8           | 16.1                 |

註：(\*) 來自香港保險業的臨時統計數字。

(<sup>^</sup>) 數字僅涵蓋新業務，退休計劃業務並不包括在內。

**5.29** 《2013年稅務(修訂)(第3號)條例草案》在二零一三年十二月刊憲，其後在二零一四年一月提交立法會審議。為吸引更多企業在香港設立專門承保所屬集團其他公司的風險的專屬自保保險公司，其離岸風險保險業務的利得稅將獲寬減50%。此舉有助吸引更多企業來港設立專屬自保保險公司，繼而帶動其他相關業務的發展，包括再保險、法律及精算服務。

## 政策重點及市場發展

**5.30** 《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。《2014年借款(修訂)條例草案》隨後在二零一四年一月提交立法會，令政府債券計劃可發行伊斯蘭債券，以進一步推動香港伊斯蘭債券市場的發展。這有助推動本地債券市場的持續發展，並促進市場上的金融產品及服務多元化，從而鞏固香港作為國際金融及資產管理中心的競爭力。

**5.31** 為建立有效的處置機制，以應對一些被認為具系統重要性和「大到不能倒」的金融機構一旦倒閉時所引發的系統性和道德風險，政府與金融監管機構(即金管局、證券及期貨事務監察委員會和保險業監督)在二零一四年一月就處置機制的建議，展開為期三個月的公眾諮詢。目前，香港的法定框架沒有提供二十國集團金融穩定理事會認為有效處置機制所需的所有權力。公眾諮詢中建議的機制，力求符合金融穩定理事會所定的標準，包括關於機制的涵蓋範圍、管治安排、處置權力和方案、保障安排、資金安排、跨境協調及信息共享的標準。政府和金融監管機構計劃在二零一四年內就處置機制的具體細節和運作事宜展開第二階段的諮詢，以期在二零一五年向立法會提交立法建議。

## 註釋：

- (1) 在二零零八年十月九日前，基本利率訂定在現行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。在二零一三年年底，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(或由各地酌情決定的更高比率)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。流動性覆蓋比率訂於二零一五年一月一日起生效，最低要求為 60%，然後逐年調升 10 個百分點，直至二零一九年一月一日達到 100% 為止。穩定資金淨額比率則訂於二零一八年一月一日起生效。
- (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 60 家證券交易所，差不多涵蓋所有國際知名的股票交易所。
- (10) 在二零一三年年底，股票期權合約共有 74 種，股票期貨合約則有 41 種。
- (11) 在二零一三年年底，主板和創業板分別有 1 451 家及 192 家上市公司。

- (12) 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。在二零一三年年底，這項調查所涵蓋的活躍認可基金共有 1 201 個。
- (13) 在二零一三年年底，全港共有 19 個核准受託人。在強積金產品方面，強制性公積金計劃管理局已核准 38 個集成信託計劃、兩個行業計劃及一個僱主營辦計劃，合共 477 個成分基金。現已參加強積金計劃的僱主共有 264 000 名，僱員有 249 萬名，自僱人士則有 212 000 名。
- (14) 在二零一三年年底，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 2.57 億美元，較二零一二年年底下跌 59.2%，但較二零零二年年底(對沖基金指引在該年首次推出)仍增加 1.5 倍有餘。
- (15) 在二零一三年年底，香港共有 155 家獲授權保險公司。在這總數中，44 家經營長期保險業務，92 家經營一般保險業務，另有 19 家從事綜合保險業務。這些獲授權保險公司分別來自 22 個國家和地區(包括香港)。

## 第六章：勞工市場

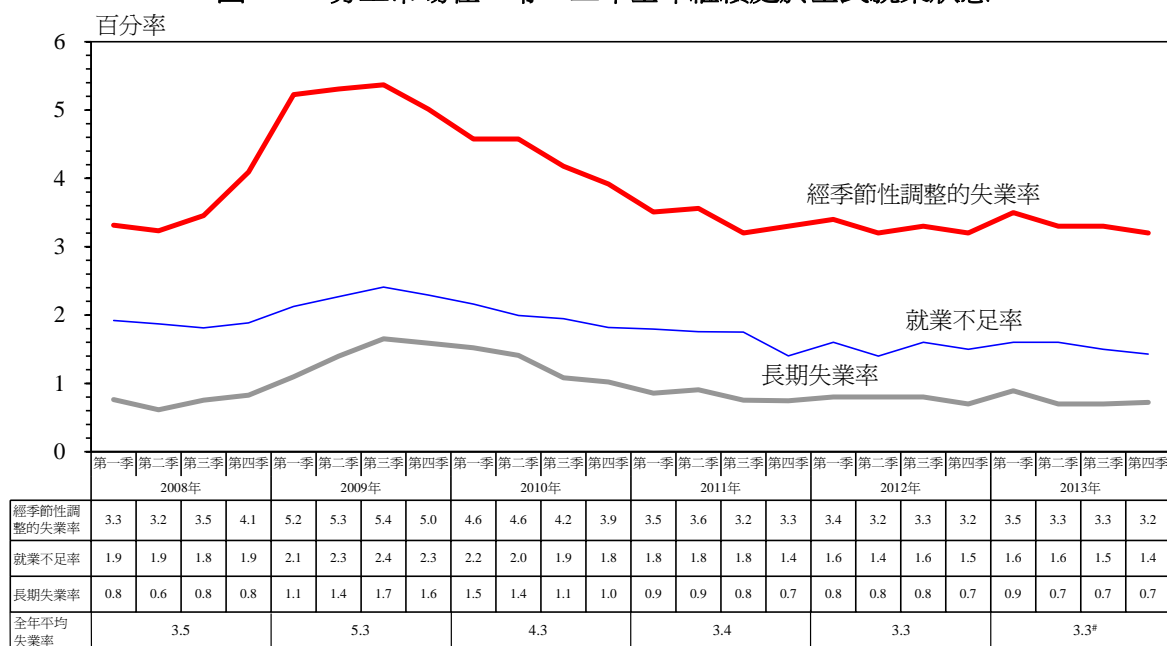
### 摘要

- 受惠於經濟繼續溫和擴張，私營機構開設職位的步伐迅速，勞工市場在二零一三年依然偏緊。失業率全年維持於低水平，帶動工資及收入持續上升。
- 總就業人數連續第三年激增，在二零一三年上升2.3%(即增加83 200人)至3 744 000人的歷史高位，反映勞工需求殷切。就業及收入前景理想，令勞動人口顯著擴張，其增幅大致配合總就業人數的增幅。
- 經季節性調整的失業率在二零一三年年初稍為上升，其後逐步回落，在第四季降至3.2%的低水平。全年平均失業率為3.3%，與二零一二年持平，顯示香港又再一年達致全民就業。
- 名義工資及收入在二零一三年續見增長。基層勞工的收入繼續錄得較可觀的增幅，法定最低工資水平在二零一三年五月上調是原因之一。

### 整體勞工市場情況<sup>(1)</sup>

**6.1** 勞工市場在二零一三年全年保持堅挺，並繼續處於全民就業狀態。多個行業的職位持續快速增長，尤以聘請較多較低技術工人的行業為然，總就業人數在二零一三年因而續見顯著增幅，創年度新高。私營機構職位空缺數目也續見強勁且廣泛的增長。就業機會湧現，吸引更多求職者，使勞動人口大增。因此，失業率<sup>(2)</sup>在二零一三年徘徊在低水平，全年平均為 3.3%，與二零一二年持平。就業不足率<sup>(3)</sup>同樣維持在 1.5%不變。名義工資及收入繼續穩健增長，而隨着法定最低工資水平在五月上調，較低薪階層員工的工資升幅較大。勞工短缺問題在一些行業和職業尤為明顯，反映過去數年人力供求情況持續偏緊。

圖 6.1：勞工市場在二零一三年全年繼續處於全民就業狀態



註：# 臨時數字。

## 總就業人數及勞動人口

**6.2** 繼勞工市場在二零一二年全面改善後，由於經濟穩步增長和本地需求強韌，二零一三年的整體勞工需求仍然殷切。總就業人數<sup>(4)</sup>在全年四個季度均錄得可觀的按年增幅，在第四季更創下 3 760 400 人的歷史新高。二零一三年全年合計，就業人數顯著上升 2.3%(即增加 83 200 人)，與二零一二年 2.4%的增幅相若，亦是連續第三年錄得強勁增長。

**6.3** 二零一三年，幾乎各行各業均錄得職位增長，惟進出口貿易及批發業和製造業仍受全球貿易環境不穩的影響。在就業人數錄得淨增長的行業中，建造業因受惠於公營部門基建工程蓬勃，增幅尤為突出。此外，一些與內需相關的服務行業全年四個季度均錄得相當顯著的職位增長，包括貨倉及運輸輔助活動業、專業及商用服務業，以及住宿及膳食服務業。



**6.4** 按職業類別分析，較低技術階層的就業人數在二零一三年期間顯著增長，全年躍升 4.1%(即增加 92 300 人)，其中以工藝及有關人員、非技術工人和服務工作及銷售人員的職位增長最為突出。相比之下，較高技術階層的就業人數在二零一三年大部分時間偏軟，然而隨着輔助專業人員的職位大增，在第四季止跌回穩，惟二零一三年全年合計仍錄得 0.7%的跌幅。按其他社會經濟特徵分析，新增的就業機會較多惠及 50 歲及以上人士，以及專上教育程度人士。

**6.5** 勞工供應方面，二零一三年全年合計，*勞動人口*<sup>(5)</sup>進一步顯著擴張，增幅達 2.3%，求職者較二零一二年淨增加 88 100 名。勞工需求殷切，帶動就業機會湧現，加上法定最低工資水平在二零一三年五月由 28 元上調至 30 元後收入前景更佳，吸引更多人投入勞工市場。舉例來說，15 至 24 歲和 50 至 59 歲人士的勞動人口參與率明顯增加，兩者均上升 1.9 個百分點，分別達 38.9%和 71.1%，而女性的勞動人口參與率則上升 1.0 個百分點至 54.6%。整體勞動人口參與率上升 0.9 個百分點至 61.4%，是自二零零三年以來的最高水平。

**表 6.1：勞動人口、就業人數、失業人數及就業不足人數**

|                       | <u>勞動人口</u>     | <u>就業人數</u>     | <u>失業人數</u> <sup>(a)</sup> | <u>就業不足人數</u> |
|-----------------------|-----------------|-----------------|----------------------------|---------------|
| 二零一二年 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 全年 <sup>#</sup> | 3 873 300 (2.3) | 3 744 000 (2.3) | 129 300                    | 58 700        |
| 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        |
| 第三季                   | 3 884 300 (2.7) | 3 750 100 (2.7) | 134 200                    | 57 000        |
| 第四季                   | 3 878 800 (2.2) | 3 760 400 (2.2) | 118 400                    | 55 500        |
|                       | <§>             | <0.2>           |                            |               |

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。

< > 二零一三年第四季經季節性調整後與對上季度比較的增減百分率。

# 臨時數字。

§ 增減小於 0.05%。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

圖 6.2：就業人數及勞動人口在二零一三年均續見可觀增幅

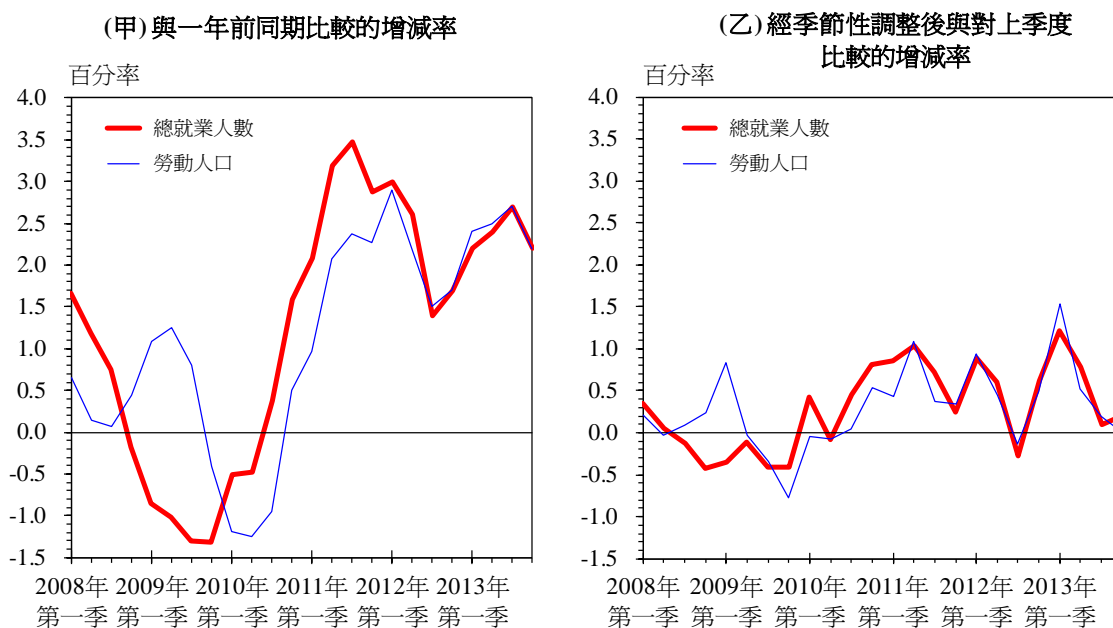


圖 6.3：較低技術階層的就業人數繼續大幅增長，而較高技術階層的就業人數逐步止跌回穩，在接近二零一三年年底時按年輕微上升

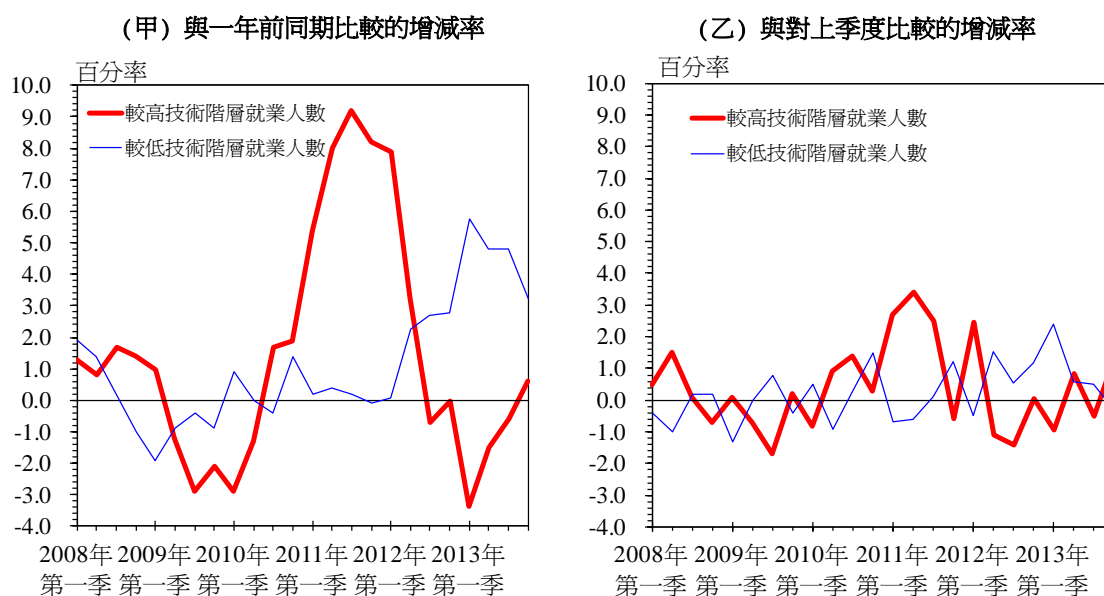


表 6.2：按性別及年齡組別劃分的勞動人口參與率(%)

|             | 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 <sup>#</sup> |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------------------|
| <u>男性</u>   |       |       |       |       |       |                    |
| 15 至 24 歲   | 38.7  | 38.1  | 35.4  | 35.7  | 36.4  | 37.9               |
| 其中：         |       |       |       |       |       |                    |
| 15 至 19 歲   | 13.0  | 12.5  | 10.2  | 9.9   | 10.5  | 11.2               |
| 20 至 24 歲   | 65.5  | 64.1  | 60.6  | 61.1  | 61.1  | 62.9               |
| 25 至 29 歲   | 94.2  | 94.7  | 94.0  | 93.9  | 94.5  | 93.7               |
| 30 至 39 歲   | 96.6  | 96.4  | 96.5  | 96.5  | 96.8  | 96.9               |
| 40 至 49 歲   | 95.2  | 95.1  | 95.0  | 95.1  | 95.3  | 95.6               |
| 50 至 59 歲   | 83.9  | 84.3  | 84.4  | 84.9  | 85.1  | 87.1               |
| 60 歲及以上     | 19.9  | 21.3  | 22.0  | 23.4  | 25.6  | 26.9               |
| 整體          | 69.7  | 69.4  | 68.5  | 68.4  | 68.7  | 69.3               |
| <u>女性</u>   |       |       |       |       |       |                    |
| 15 至 24 歲   | 42.4  | 40.3  | 36.7  | 37.0  | 37.5  | 39.8               |
| 其中：         |       |       |       |       |       |                    |
| 15 至 19 歲   | 12.4  | 11.3  | 9.2   | 9.1   | 9.7   | 11.6               |
| 20 至 24 歲   | 69.3  | 66.0  | 61.4  | 62.1  | 62.0  | 64.2               |
| 25 至 29 歲   | 87.4  | 87.0  | 86.6  | 87.5  | 87.2  | 86.3               |
| 30 至 39 歲   | 77.0  | 77.3  | 75.6  | 76.8  | 77.5  | 78.9               |
| 40 至 49 歲   | 66.6  | 68.8  | 68.2  | 69.9  | 70.8  | 72.9               |
| 50 至 59 歲   | 48.6  | 48.9  | 49.0  | 51.6  | 53.8  | 56.0               |
| 60 歲及以上     | 5.6   | 6.6   | 6.8   | 8.1   | 8.8   | 9.7                |
| 整體          | 53.1  | 53.2  | 51.9  | 53.0  | 53.6  | 54.6               |
| <u>男女合計</u> |       |       |       |       |       |                    |
| 15 至 24 歲   | 40.6  | 39.2  | 36.0  | 36.4  | 37.0  | 38.9               |
| 其中：         |       |       |       |       |       |                    |
| 15 至 19 歲   | 12.7  | 11.9  | 9.7   | 9.5   | 10.1  | 11.4               |
| 20 至 24 歲   | 67.5  | 65.1  | 61.0  | 61.6  | 61.6  | 63.5               |
| 25 至 29 歲   | 90.4  | 90.3  | 89.8  | 90.2  | 90.3  | 89.5               |
| 30 至 39 歲   | 85.2  | 85.3  | 84.3  | 84.9  | 85.4  | 86.2               |
| 40 至 49 歲   | 79.8  | 80.8  | 80.2  | 81.0  | 81.4  | 82.7               |
| 50 至 59 歲   | 66.1  | 66.5  | 66.5  | 68.0  | 69.2  | 71.1               |
| 60 歲及以上     | 12.5  | 13.7  | 14.1  | 15.5  | 16.9  | 18.0               |
| 整體          | 60.9  | 60.8  | 59.6  | 60.1  | 60.5  | 61.4               |

註：# 臨時數字。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

## 失業概況

**6.6** 二零一三年，勞工市場繼續處於全民就業狀態。以全年計，總就業人數與勞動人口的增長步伐相若，失業率因而處於平均 3.3% 的低水平，與二零一二年持平。不過，由於勞動人口擴張，二零一三年的平均失業人數較二零一二年微增 4 800 人至 129 300 人。

**6.7** 與二零一二年相比，並按經濟行業分析，部分行業的失業率在二零一三年錄得顯著跌幅，包括貨倉及運輸輔助活動業和專業及商用服務業(分別下跌 1.0 及 0.5 個百分點)，而郵政及速遞活動業和批發業的失業率則見相對較為顯著的升幅(分別上升 2.1 及 0.6 個百分點)。按技術階層分析，較低技術階層的平均失業率維持在 3.5% 的水平不變，而較高技術階層的平均失業率則微升 0.1 個百分點至 1.9%。就整體低薪行業<sup>(6)</sup>而言，失業率在二零一三年維持在 3.1% 的低水平，亦與二零一二年相同。按年齡組別分析，25 至 29 歲組別人士的失業率錄得較顯著的升幅，抵銷 30 至 39 歲組別人士的失業率跌幅。

**6.8** 至於按季數字的趨勢，經季節性調整的失業率在第一季升至 3.5%，然後微跌至第二季的 3.3%，在第三季持平，到了第四季則續跌至 3.2%。較高技術與較低技術階層的失業率在二零一三年的按季變動大致貼近整體失業率情況的變化。二零一三年第四季內，保險業及教育業的失業率錄得相對較明顯的跌幅。按其他社會經濟特徵分析，15 至 24 歲組別人士、專上教育程度人士、文書支援人員，以及輔助專業人員在第四季的失業率跌幅最為明顯。

表 6.3：按主要經濟行業劃分的失業率

|                | 二零一二年 |              |              |              |              | 二零一三年           |              |              |              |              |
|----------------|-------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                | 全年    | 第一季          | 第二季          | 第三季          | 第四季          | 全年 <sup>#</sup> | 第一季          | 第二季          | 第三季          | 第四季          |
| 進出口貿易及批發業      | 2.8   | 2.5          | 3.2          | 2.8          | 2.8          | 3.1             | 3.2          | 3.4          | 3.1          | 2.7          |
| 零售業            | 4.1   | 4.2          | 4.2          | 4.6          | 3.7          | 4.4             | 4.4          | 4.9          | 4.2          | 4.2          |
| 住宿及膳食服務業       | 4.6   | 4.5          | 5.4          | 4.7          | 4.1          | 5.0             | 5.0          | 5.2          | 5.3          | 4.4          |
| 運輸、倉庫、郵政及速遞服務業 | 2.8   | 3.3          | 2.3          | 2.6          | 2.7          | 2.6             | 3.0          | 2.4          | 2.2          | 2.7          |
| 資訊及通訊業         | 2.8   | 3.0          | 3.2          | 2.2          | 2.8          | 2.8             | 2.8          | 2.6          | 3.2          | 2.6          |
| 金融及保險業         | 2.4   | 2.4          | 2.4          | 2.2          | 2.4          | 2.5             | 2.7          | 2.4          | 2.7          | 2.2          |
| 地產業            | 2.3   | 2.5          | 1.9          | 2.3          | 2.3          | 2.3             | 2.3          | 1.9          | 2.5          | 2.5          |
| 專業及商用服務業       | 3.0   | 2.7          | 3.1          | 3.1          | 2.8          | 2.5             | 2.5          | 2.6          | 2.4          | 2.7          |
| 公共行政、社會及個人服務業  | 1.4   | 1.4          | 1.3          | 1.5          | 1.4          | 1.5             | 1.8          | 1.3          | 1.6          | 1.2          |
| 製造業            | 4.0   | 4.4          | 4.0          | 4.2          | 3.5          | 3.0             | 3.4          | 3.2          | 2.9          | 2.5          |
| 建造業            | 4.9   | 6.1          | 4.8          | 3.8          | 4.9          | 4.9             | 6.0          | 5.6          | 3.7          | 4.1          |
| 整體             | 3.3   | 3.3<br>(3.4) | 3.3<br>(3.2) | 3.5<br>(3.3) | 3.1<br>(3.2) | 3.3             | 3.4<br>(3.5) | 3.4<br>(3.3) | 3.5<br>(3.3) | 3.1<br>(3.2) |

註： ( ) 經季節性調整的失業數字。

# 臨時數字。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

圖 6.4：較高技術與較低技術人員的年度失業率在二零一三年仍然處於低位

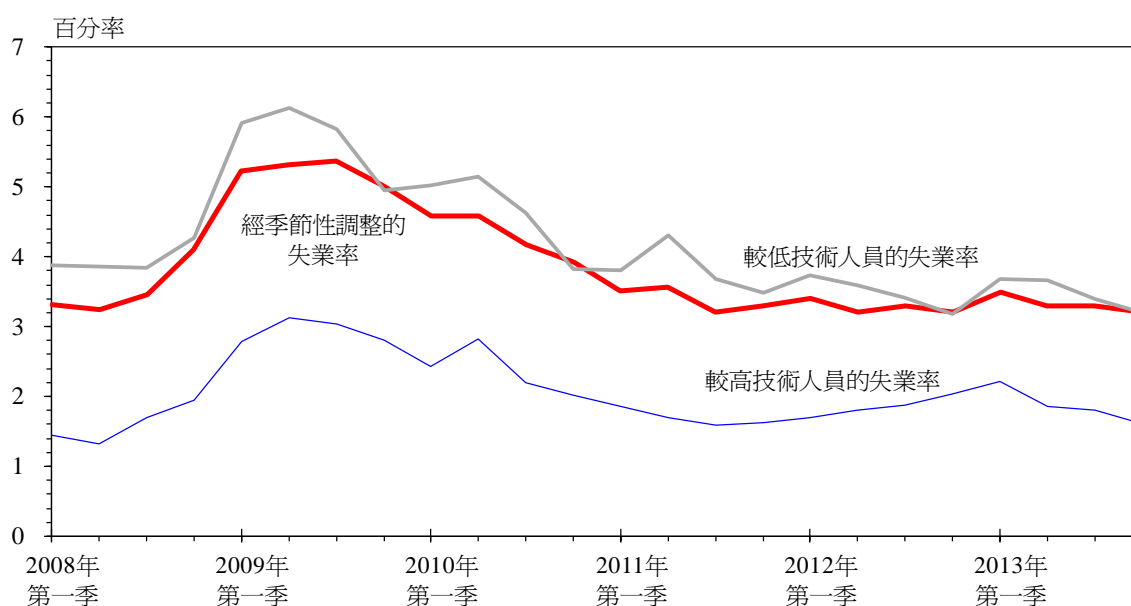


表 6.4：按技術階層劃分的失業率\*

|                           | 二零一二年 |     |     |     |     | 二零一三年           |     |     |     |     |
|---------------------------|-------|-----|-----|-----|-----|-----------------|-----|-----|-----|-----|
|                           | 全年    | 第一季 | 第二季 | 第三季 | 第四季 | 全年 <sup>#</sup> | 第一季 | 第二季 | 第三季 | 第四季 |
| <u>較高技術階層</u>             | 1.8   | 1.7 | 1.8 | 1.9 | 2.0 | 1.9             | 2.2 | 1.9 | 1.8 | 1.6 |
| 經理及行政級人員                  | 1.4   | 1.1 | 1.5 | 1.4 | 1.8 | 1.6             | 1.9 | 1.6 | 1.3 | 1.6 |
| 專業人員                      | 1.5   | 1.7 | 1.2 | 1.5 | 1.5 | 1.5             | 1.9 | 1.4 | 1.3 | 1.4 |
| 輔助專業人員                    | 2.2   | 2.0 | 2.2 | 2.3 | 2.3 | 2.2             | 2.5 | 2.2 | 2.3 | 1.8 |
| <u>較低技術階層<sup>^</sup></u> | 3.5   | 3.7 | 3.6 | 3.4 | 3.2 | 3.5             | 3.7 | 3.7 | 3.4 | 3.2 |
| 文書支援人員                    | 3.1   | 2.9 | 3.1 | 3.5 | 2.9 | 3.1             | 3.0 | 2.9 | 3.6 | 3.0 |
| 服務工作及銷售人員                 | 4.0   | 4.1 | 4.3 | 4.4 | 3.6 | 4.3             | 4.5 | 4.4 | 4.2 | 4.0 |
| 工藝及有關人員                   | 4.8   | 6.2 | 5.0 | 4.0 | 4.2 | 4.6             | 5.5 | 5.3 | 3.5 | 4.2 |
| 機台及機器操作員及裝配員              | 2.1   | 2.6 | 1.6 | 1.6 | 2.2 | 2.0             | 1.8 | 1.8 | 2.1 | 2.1 |
| 非技術工人                     | 3.2   | 3.5 | 3.4 | 2.8 | 3.0 | 3.1             | 3.3 | 3.4 | 3.0 | 2.6 |

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。

<sup>^</sup> 包括其他職業。

<sup>#</sup> 臨時數字。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

表 6.5：按年齡及教育程度劃分的失業率\*

|                 | 二零一二年 |      |      |      |      | 二零一三年           |      |      |      |      |
|-----------------|-------|------|------|------|------|-----------------|------|------|------|------|
|                 | 全年    | 第一季  | 第二季  | 第三季  | 第四季  | 全年 <sup>#</sup> | 第一季  | 第二季  | 第三季  | 第四季  |
| <u>年齡</u>       |       |      |      |      |      |                 |      |      |      |      |
| 15 至 24 歲       | 9.3   | 8.1  | 9.7  | 11.5 | 7.8  | 9.5             | 8.1  | 9.6  | 11.3 | 8.8  |
| 其中：             |       |      |      |      |      |                 |      |      |      |      |
| 15 至 19 歲       | 13.9  | 12.2 | 14.7 | 15.1 | 12.3 | 14.4            | 13.5 | 17.8 | 14.9 | 11.5 |
| 20 至 24 歲       | 8.6   | 7.6  | 8.9  | 10.9 | 7.2  | 8.7             | 7.3  | 8.3  | 10.7 | 8.4  |
| 25 至 29 歲       | 3.3   | 3.2  | 3.8  | 3.2  | 3.1  | 3.6             | 3.3  | 3.5  | 3.8  | 3.7  |
| 30 至 39 歲       | 2.4   | 2.4  | 2.4  | 2.6  | 2.1  | 2.3             | 2.3  | 2.5  | 2.3  | 1.9  |
| 40 至 49 歲       | 2.8   | 2.9  | 2.9  | 2.7  | 2.7  | 2.8             | 3.3  | 2.7  | 2.6  | 2.7  |
| 50 至 59 歲       | 2.9   | 3.1  | 2.8  | 2.9  | 3.1  | 3.0             | 3.5  | 3.1  | 2.8  | 2.7  |
| 60 歲及以上         | 2.0   | 2.7  | 1.8  | 1.5  | 1.8  | 2.2             | 2.4  | 2.6  | 2.1  | 1.9  |
| <u>教育程度</u>     |       |      |      |      |      |                 |      |      |      |      |
| 小學及以下           | 3.5   | 3.8  | 3.8  | 3.0  | 3.2  | 3.7             | 4.1  | 4.1  | 3.2  | 3.2  |
| 初中              | 4.2   | 4.2  | 4.3  | 3.7  | 4.1  | 4.2             | 5.1  | 4.5  | 3.5  | 3.9  |
| 高中 <sup>^</sup> | 3.2   | 3.4  | 3.2  | 3.4  | 2.7  | 3.2             | 3.1  | 3.2  | 3.4  | 3.0  |
| 專上              | 3.0   | 2.5  | 2.9  | 3.6  | 3.0  | 3.0             | 2.9  | 3.0  | 3.6  | 2.7  |

註： \* 未經季節性調整，但包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

^ 包括工藝程度課程。

# 臨時數字。

資料來源： 政府統計處綜合住戶統計調查。

**6.9** 其他量度失業問題嚴重程度的指標在二零一三年普遍正面。長期失業(即失業達六個月或以上)人數由二零一二年的 30 300 人，微跌至二零一三年的 29 700 人，兩個年度的長期失業率都處於 0.8% 的低水平。同時，長期失業人數佔總失業人數的比例則下降至 23.0%，是二零零八年以來的最低水平。持續失業時間中位數由二零一二年的 73 日再略為縮短至二零一三年的 71 日。至於失業原因方面，總失業人數中被解僱或遣散的比例在同期間顯著下跌 3.9 個百分點至 48.3%。

## 就業不足概況

**6.10** 就業不足情況在二零一三年依然大致穩定。年度就業不足率在二零一三年維持於 1.5% 的低水平，與二零一二年相同；同期就業不足人數微增 1 100 人至 58 700 人。至於最近期的走勢，二零一三年第四季的就業不足率由上一季的 1.5% 跌至 1.4%。與上一季比較，第四季建造業及餐飲服務活動業的就業不足率顯著下跌，足以抵銷貨倉及運輸輔助活動業和藝術、娛樂及康樂活動業的升幅。按職業類別分析，工藝及有關人員和服務工作及銷售人員的就業不足率在同期間均錄得較顯著跌幅。



## 專題 6.1

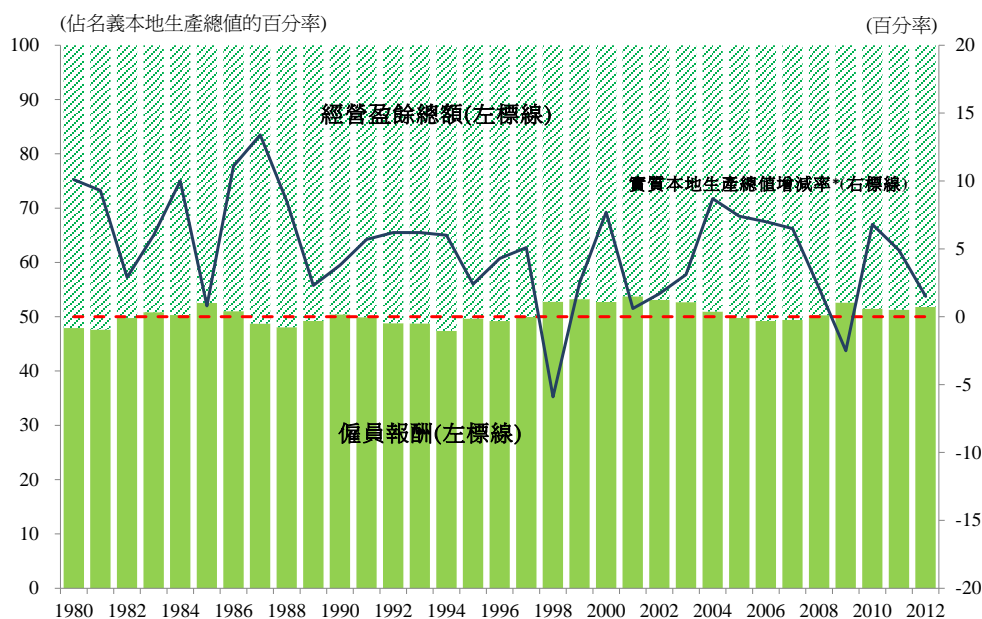
### 香港勞工收益佔國民收入的比重

本地生產總值是量度一個經濟體的所有居民生產單位在一段指定期間內的生產總值。從收入角度來看，本地生產總值代表一個經濟體內的居民生產單位，其生產要素(即勞工、資本及企業家貢獻)的收益總和，作為他們從生產貨品和提供服務所獲得的回報。要素收益<sup>1</sup>包括居民生產者的「僱員報酬」及「經營盈餘總額」<sup>2</sup>。勞工收益佔國民收入的比重，其計算方法為僱員報酬對本地生產總值的比率，通常用作一個經濟體內勞工及資本收益分布的粗略指標。雖然這個比率的長期穩定性曾是經濟增長的「典型現象」，但近期有實證研究顯示，過去二十年間這個比率在很多經濟體均出現顯著跌幅<sup>3</sup>。本專題嘗試通過分析一九八零年代以來的數據，以識別香港勞工收益佔國民收入比重的主要特點及決定因素。

#### 香港勞工收益佔國民收入比重的特點

有別於很多其他已發展經濟體，香港勞工收益佔國民收入的比重在過去二十至三十年間雖經歷起伏，但未見明顯的方向性變化(圖 1)。一九八零至二零一二年期間，僱員報酬對本地生產總值的平均比率為 50.5%，顯示勞工及資本的收益佔國民收入的比重大致相若。事實上，僱員報酬及經營盈餘總額在一九八零至二零一二年期間的年均增長率相若，分別為 9.0% 及 8.4%。總體來說，隨着香港經濟擴張，勞工及資本享有均衡的收益增長。

圖 1：勞工收益佔國民收入的比重整體上大致保持平穩



註：(\*) 指以市價計算的實質本地生產總值增減率(右標線)。另一方面，左標線指以基本價格計算的名義本地生產總值中經營盈餘總額及僱員報酬所佔百分比(詳情見註釋 1)。二零一二年的數字會在取得更多數據後再作修訂。

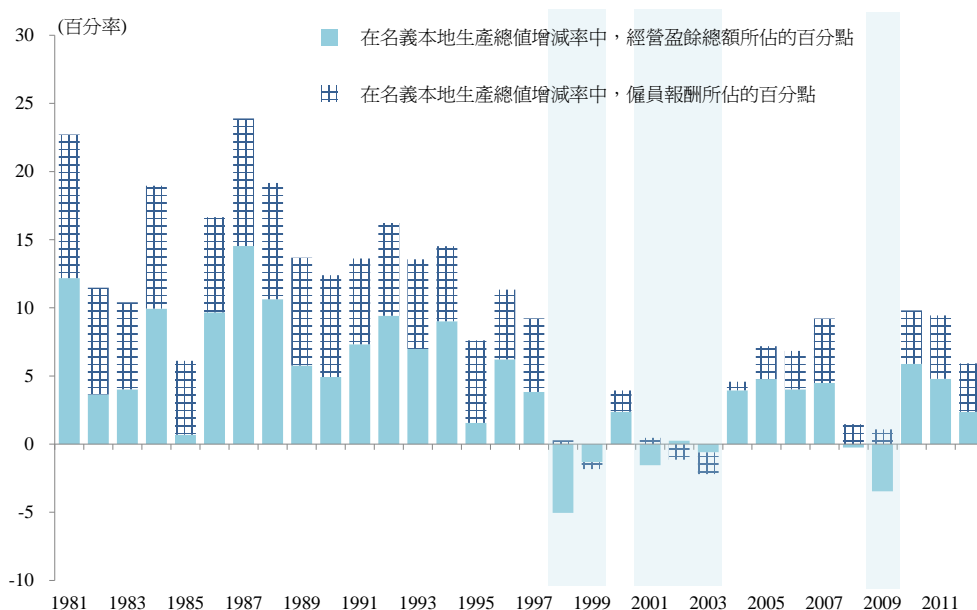
資料來源：政府統計處國民收入統計。

- (1) 本地生產總值收入組成部分的數字，取自從生產面編製的本地生產總值估計數字。香港從生產面編製的本地生產總值(「生產稅」包括在內)以基本價格計算。不過，為配合分析需要，本專題所討論以基本價格計算的本地生產總值數列剔除了「生產稅」。
- (2) 僱員報酬指工資及薪金、僱員實質利益費用以及僱主為僱員所提供的社會保障費用的合計數額。經營盈餘總額則指從事生產活動的資本及企業家所獲得的回報。
- (3) 舉例來說，《經合組織就業展望》(2012)指出，自一九九零年代初至二零零零年代末，在經合組織國家的國民收入中，勞工收益所佔比重的中位數由 66.1% 跌至 61.7%。

## 專題 6.1(續)

從圖 1 可見，香港勞工收益佔國民收入的比重在經濟下滑時往往上升，反之亦然。這個現象大致可由經營盈餘總額所反映的資本收益對經濟盛衰具有較高敏感度所解釋。舉例來說，當經濟活動減慢及需求轉弱時，經營盈餘總額通常隨即下跌。同樣，當經濟復蘇時，經營盈餘總額往往會迅速反彈。相比之下，僱員報酬的波動卻少得多，而且與其他勞工市場指標一樣，稍為滯後於經濟周期的變化。實際上，在過去大部分名義本地生產總值下跌的年份中，經營盈餘總額均見大幅下挫，只有在二零零二和二零零三年當失業率屢創歷史新高時例外(圖 2)。

圖 2：與經營盈餘總額相比，僱員報酬對經濟波動的敏感度較低



註：為方便參考，名義本地生產總值錄得負增長的年份以陰影顯示。  
二零一二年的數字會在取得更多數據後再作修訂。

資料來源：政府統計處國民收入統計。

### 勞工收益佔國民收入比重的決定因素

在研究勞工收益佔國民收入比重的文獻中，經常論及下列決定因素：全球化(通常以經濟體的貿易開放度作為衡量標準)、金融業的相對規模(反映金融業對整體經濟活動的重要性)、科技水平的提升、公營機構的規模，以及勞工市場制度(例如是否設有最低工資)。

我們參考了上述因素，建構出一個簡單的時間序列計量經濟模型，以測試這些決定因素對解釋一九八零至二零一二年期間香港勞工收益佔國民收入比重的變化有多重要<sup>4</sup>。解釋變數中亦包括實質本地生產總值的按年增幅，以顧及經濟狀況的轉變。這項迴歸分析顯示，在上述各項潛在的決定因素中，金融業的相對規模與香港勞工收益佔國民收入比重的關係，在統計學上並不顯著。表 1 簡述其他解釋變數的影響。

(4) 勞工收益佔國民收入的比重被採納為因變數。解釋變數包括貿易開放度(即進出口總額佔本地生產總值的比重)、金融業的相對規模(即金融及保險業的總增加價值佔本地生產總值的比重)、科技水平的提升(概括地以全要素生產力的年度增減率來代表)、公營機構的規模(即政府消費開支佔本地生產總值的比重)，以及是否設有法定最低工資(虛擬變數)。除全要素生產力的數字由內部人員估算外，上述所有統計數字均源自政府統計處。

## 專題 6.1(續)

表 1：香港勞工收益佔國民收入比重的決定因素

| 解釋變數          | 系數( <i>t</i> -統計量)   |
|---------------|----------------------|
| 貿易開放度         | -0.01** (-3.4)       |
| 公營機構的規模       | 1.10** (6.4)         |
| 法定最低工資        | 2.12** (2.5)         |
| 實質本地生產總值的按年增幅 | -0.14** (-2.9)       |
| 科技水平的提升       | 0.39** (3.4)         |
| 分析            |                      |
| 觀察數目          | 33 (1980 年 – 2012 年) |
| 經調整 R 平方      | 0.71                 |

註：(\*\*) 指顯著水平為 5%。

系數代表解釋變數每一個百分點的變化對勞工收益佔國民收入比重的影響(虛擬變數除外)，後者亦以百分點表示。虛擬變數的系數代表在該變數存在的情況下，勞工收益佔國民收入比重的變化。

上述結果與其他就各經濟體所進行的研究結果大致吻合。簡而言之，貿易開放度與勞工收益佔國民收入的比重成反向關係，可能是由於全球化促使生產線遷移至土地及勞工成本較低的地方，以致海外勞工對本地勞工造成的競爭壓力加劇。另一方面，公營機構的規模和法定最低工資的設立，對於僱員報酬對本地生產總值的比率有正面影響。可想而知，增加政府開支以提供公共醫療及教育等非牟利服務，帶來的主要是勞工收益而非資本收益，因此會帶動勞工收益佔國民收入的比重上升。同樣，設立法定最低工資，只要訂於一個不致過度削弱競爭力或嚴重影響就業的合適水平，亦會保障較低技術階層勞工免於工資過低，因而往往帶動僱員的總收入增加。

有趣的是，上述迴歸分析顯示，科技水平的提升與勞工收益佔國民收入的比重在香港成正向關係，這一點有別於其他已發展經濟體。文獻一般顯示，隨着科技水平提升，機器可以取代人手處理刻板的工作，低技術工人所得收益的比重因而下降。相反，科技進步，特別是資訊及通訊科技和生產程序的創新改進，通常會惠及較高技術工人，因為他們懂得如何運用新科技來提升生產力。就此而言，本港高技術僱員所佔的比重由一九九三年的 20.8% 顯著上升至二零一二年的 36.1%<sup>5</sup>，應足以解釋為何科技水平的提升與勞工收益佔國民收入的比重在香港成正向關係。

(5) 較高技術僱員包括經理、行政人員、專業人員及輔助專業人員。一九九三年之前的職業分類未能提供按輔助專業人員劃分的數據。儘管如此，職位提升在一九九三年之前已顯而易見，經理、行政人員及專業人員佔所有僱員的比重由一九八五年的 9.1%(最早可用的數據) 上升至一九九二年的 17.3%。

## 專題 6.1(續)

### 總結

香港的勞動人口靈活變通，適應力強，素來是本港經濟賴以發展的基石及寶貴資源。儘管香港勞工收益佔國民收入的比重滯後於經濟情況的變化，但多年來一直相對保持平穩，可見過去數十年勞工收益與資本收益的增長頗為均衡。至於影響香港勞工收益所佔比重的決定因素，雖然與其他已發展經濟體所見的大致相若，但政府數十年來在教育方面大力投資，令教育程度良好的本地人才數目不斷增加，似乎有助於減輕科技水平提升慣常對僱員報酬與本地生產總值比率所構成的下行壓力。在全球化的洪流之中，經濟體之間的競爭日趨激烈，香港必須繼續轉型為高增值的知識型經濟體。因此，本地勞動人口必須持續接受培訓，提升技能，才可以配合香港未來經濟發展的需要。

## 機構就業概況

**6.11** 從私營機構收集所得有關就業、職位空缺、工資和薪金的季度統計數據，目前只有截至二零一三年九月的數字。我們已參考其他輔助資料，盡可能令分析更貼近最新情況。

**6.12** 隨着經濟穩步增長，企業開設職位的步伐迅速，私營機構總就業人數穩健增長，在二零一三年九月按年續升 1.7% 至 2 706 500 人的歷史新高。受惠於公營部門基建工程蓬勃，建築地盤的就業人數在九月繼續錄得可觀增長(按年升 6.3%)，惟升幅不及先前季度。多個與內需相關的服務行業都增設不少職位，例如資訊及通訊業(升 5.2%)、社會及個人服務業(升 2.9%)、金融、保險、地產、專業及商用服務業(升 2.6%)，以及運輸、倉庫、郵政及速遞服務業(升 2.5%)。這些行業增設的職位遠多於製造業就業人數的持續跌幅(跌 2.7%)和進出口貿易及批發業所流失的職位(跌 0.7%)。按機構規模分析，大型企業的職位數目較一年前增加 2.5%，佔整體新增職位近 80%，而中小型企業(中小企)<sup>(7)</sup>的就業人數則錄得 0.8% 的增幅。二零一三年首九個月合計，私營機構總就業人數按年增加 1.7%。至於公務員方面，僱員人數穩步增長，二零一三年九月的按年增幅為 1.5%，首九個月合計則按年增加 1.2%。

## 職位空缺情況

**6.13** 各主要經濟行業的職位空缺在二零一三年九月均持續顯著增加，可見人力供求情況大致偏緊。二零一三年九月的私營機構職位空缺數目，較去年同期上升 12.7% 至 78 300 個。二零一三年首九個月合計，私營機構職位空缺按年上升 12.4%。

表 6.6：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                 | 九月                 |
| 進出口貿易及批發業                        | 556 400<br>(-1.1)  | 557 200<br>(-1.4)  | 558 300<br>(-0.4)  | 555 400<br>(-1.6)  | 554 600<br>(-0.9)  | 558 000<br>(0.1)   | 554 400<br>(-0.7)  | 551 600<br>(-0.7)  |
| 零售業                              | 259 100<br>(2.5)   | 256 800<br>(2.2)   | 259 400<br>(2.9)   | 259 700<br>(2.7)   | 260 200<br>(2.1)   | 262 700<br>(2.3)   | 264 800<br>(2.1)   | 264 800<br>(1.9)   |
| 住宿 <sup>(a)</sup> 及膳食服務業         | 272 300<br>(2.6)   | 269 000<br>(2.3)   | 272 300<br>(2.3)   | 273 700<br>(2.8)   | 274 200<br>(3.0)   | 275 600<br>(2.4)   | 276 200<br>(1.4)   | 275 900<br>(0.8)   |
| 運輸、倉庫、郵政及<br>速遞服務業               | 166 600<br>(1.8)   | 165 600<br>(2.2)   | 166 700<br>(2.2)   | 166 900<br>(1.9)   | 167 200<br>(1.1)   | 168 100<br>(1.5)   | 169 300<br>(1.6)   | 171 000<br>(2.5)   |
| 資訊及通訊業                           | 96 400<br>(5.6)    | 95 200<br>(6.6)    | 95 900<br>(5.3)    | 97 500<br>(6.3)    | 97 200<br>(4.2)    | 98 400<br>(3.3)    | 101 100<br>(5.4)   | 102 600<br>(5.2)   |
| 金融、保險、地產、<br>專業及商用服務業            | 666 500<br>(3.1)   | 662 200<br>(4.6)   | 664 700<br>(3.5)   | 668 200<br>(2.4)   | 671 000<br>(1.9)   | 676 100<br>(2.1)   | 678 300<br>(2.1)   | 685 200<br>(2.6)   |
| 社會及個人服務業                         | 450 000<br>(2.4)   | 444 600<br>(1.9)   | 450 600<br>(2.7)   | 450 800<br>(2.3)   | 454 200<br>(2.8)   | 458 600<br>(3.2)   | 461 000<br>(2.3)   | 463 800<br>(2.9)   |
| 製造業                              | 106 900<br>(-5.1)  | 108 000<br>(-6.2)  | 107 600<br>(-5.4)  | 106 800<br>(-4.3)  | 105 300<br>(-4.6)  | 104 000<br>(-3.7)  | 103 400<br>(-4.0)  | 103 900<br>(-2.7)  |
| 建築地盤(只包括地盤工人)                    | 71 300<br>(13.8)   | 70 600<br>(20.1)   | 71 700<br>(22.4)   | 72 200<br>(13.4)   | 70 600<br>(1.7)    | 77 800<br>(10.1)   | 82 500<br>(15.1)   | 76 800<br>(6.3)    |
| 所有接受統計調查的<br>私營機構 <sup>(b)</sup> | 2 656 000<br>(1.9) | 2 639 700<br>(2.1) | 2 657 700<br>(2.3) | 2 661 500<br>(1.6) | 2 665 000<br>(1.3) | 2 689 700<br>(1.9) | 2 701 600<br>(1.7) | 2 706 500<br>(1.7) |
|                                  |                    | <0.4>              | <0.7>              | <0.2>              | <§>                | <0.9>              | <0.5>              | <0.3>              |
| 公務員 <sup>(c)</sup>               | 159 300<br>(1.1)   | 159 200<br>(1.5)   | 159 200<br>(1.2)   | 159 100<br>(0.9)   | 159 700<br>(0.7)   | 160 700<br>(0.9)   | 160 900<br>(1.1)   | 161 500<br>(1.5)   |

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。

**6.14** 按經濟行業分析，二零一三年九月職位空缺急增的行業包括建築地盤(按年升 73.2%)、資訊及通訊業(升 40.2%)，以及進出口貿易及批發業(升 23.1%)。就職業類別而言，新增的職位空缺集中在較低技術階層(升 19.4%)，其中工藝及有關人員(升 44.4%)和服務工作及銷售人員(升 28.2%)的增幅最為顯著。相反，專業人員和經理及行政級人員的職位空缺均錄得跌幅(分別跌 34.5%和 13.9%)，超逾輔助專業人員職位空缺的增幅(升 9.5%)，因此，較高技術階層在九月的職位空缺按年下跌 1.9%。以二零一三年首九個月合計，較低技術階層的職位空缺激增 18.8%，而較高技術階層的職位空缺則微跌 0.4%。按機構規模分析，大型企業與中小企的職位空缺在二零一三年九月同樣錄得雙位數字的增幅，較去年同期分別上升 14.0%和 11.3%。至於公務員方面，二零一三年九月的職位空缺數目按年增加 1.1%至 6 670 個。

**6.15** 按私營機構的職位空缺數目相對於求職者的人數分析，二零一三年九月的職位空缺數目相對於每 100 名失業人士的比率為 58，略低於二零一三年六月的 59，但仍高於一年前同期的 53。就技術階層而言，較高技術職位與較低技術職位在二零一三年九月的比率分別為 84 和 68，兩者均較一年前同期的水平為高，顯示人力供求大致趨緊。然而，職位空缺相對於失業人士的比率上升的情況在較低技術職位比較明顯，特別是服務工作及銷售人員和工藝及有關人員的職位。按經濟行業分析，人類保健服務業與住宿護理及社會工作服務業的人手短缺問題尤為顯著，相關比率均遠高於 100。以職位空缺數目相對於總就業機會的百分比計算，二零一三年九月私營機構的職位空缺率為 2.8%，較一年前同期上升 0.3 個百分點。期內住宿護理及社會工作服務業、金融及保險業、資訊及通訊業、建築地盤，以及住宿及膳食服務業的職位空缺率均見較明顯的增幅。

表 6.7：按主要經濟行業劃分的職位空缺情況

| 經濟行業                             | 職位空缺數目           |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                              |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------------------|
|                                  | 全年<br>平均         | 二零一二年            |                  |                  |                  | 二零一三年            |                  |                  | 二零一三年<br>九月的<br>職位空缺率<br>(%) |
|                                  |                  | 三月               | 六月               | 九月               | 十二月              | 三月               | 六月               | 九月               |                              |
| 進出口貿易及批發業                        | 8 510<br>(8.5)   | 8 950<br>(7.8)   | 9 140<br>(10.6)  | 8 240<br>(6.4)   | 7 710<br>(9.0)   | 10 440<br>(16.7) | 10 120<br>(10.7) | 10 140<br>(23.1) | 1.8                          |
| 零售業                              | 7 900<br>(33.6)  | 8 180<br>(35.7)  | 6 900<br>(32.7)  | 8 950<br>(45.9)  | 7 560<br>(20.4)  | 9 400<br>(15.0)  | 8 120<br>(17.8)  | 9 190<br>(2.6)   | 3.4                          |
| 住宿 <sup>(a)</sup> 及膳食服務業         | 12 030<br>(46.5) | 11 040<br>(42.7) | 12 270<br>(51.1) | 12 940<br>(62.0) | 11 860<br>(31.9) | 15 550<br>(40.9) | 12 970<br>(5.7)  | 14 360<br>(11.0) | 4.9                          |
| 運輸、倉庫、郵政及<br>速遞服務業               | 3 290<br>(25.5)  | 3 200<br>(26.1)  | 3 410<br>(13.2)  | 3 540<br>(45.7)  | 3 010<br>(20.2)  | 3 620<br>(13.1)  | 4 100<br>(20.3)  | 3 640<br>(2.8)   | 2.1                          |
| 資訊及通訊業                           | 2 370<br>(1.7)   | 2 480<br>(-7.4)  | 2 380<br>(8.6)   | 2 150<br>(-4.0)  | 2 480<br>(11.6)  | 2 680<br>(8.2)   | 3 050<br>(28.3)  | 3 020<br>(40.2)  | 2.9                          |
| 金融、保險、地產、<br>專業及商用服務業            | 16 090<br>(14.5) | 16 180<br>(14.8) | 16 610<br>(14.0) | 15 820<br>(10.6) | 15 750<br>(18.9) | 17 510<br>(8.2)  | 17 950<br>(8.1)  | 18 450<br>(16.6) | 2.6                          |
| 社會及個人服務業                         | 15 170<br>(16.0) | 16 310<br>(23.1) | 16 490<br>(29.5) | 14 820<br>(6.6)  | 13 070<br>(5.0)  | 17 330<br>(6.2)  | 17 690<br>(7.3)  | 15 620<br>(5.4)  | 3.3                          |
| 製造業                              | 2 740<br>(25.0)  | 2 860<br>(21.1)  | 2 970<br>(37.2)  | 2 370<br>(2.6)   | 2 770<br>(42.5)  | 2 600<br>(-9.1)  | 2 680<br>(-9.8)  | 2 700<br>(14.1)  | 2.5                          |
| 建築地盤(只包括地盤工人)                    | 640<br>(95.1)    | 670<br>(347.0)   | 590<br>(94.7)    | 510<br>(-4.3)    | 800<br>(142.7)   | 930<br>(39.6)    | 1 030<br>(74.3)  | 890<br>(73.2)    | 1.1                          |
| 所有接受統計調查的<br>私營機構 <sup>(b)</sup> | 68 840<br>(21.5) | 69 970<br>(22.3) | 70 840<br>(25.1) | 69 460<br>(20.4) | 65 100<br>(18.0) | 80 170<br>(14.6) | 77 860<br>(9.9)  | 78 300<br>(12.7) | 2.8                          |
|                                  |                  | <8.7>            | <5.5>            | <-2.1>           | <4.9>            | <5.6>            | <1.2>            | <1.1>            |                              |
| 公務員 <sup>(c)</sup>               | 6 340<br>(0.9)   | 5 880<br>(-2.5)  | 6 350<br>(1.8)   | 6 600<br>(-0.5)  | 6 550<br>(5.0)   | 6 220<br>(5.8)   | 6 980<br>(10.0)  | 6 670<br>(1.1)   | 4.0                          |

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。

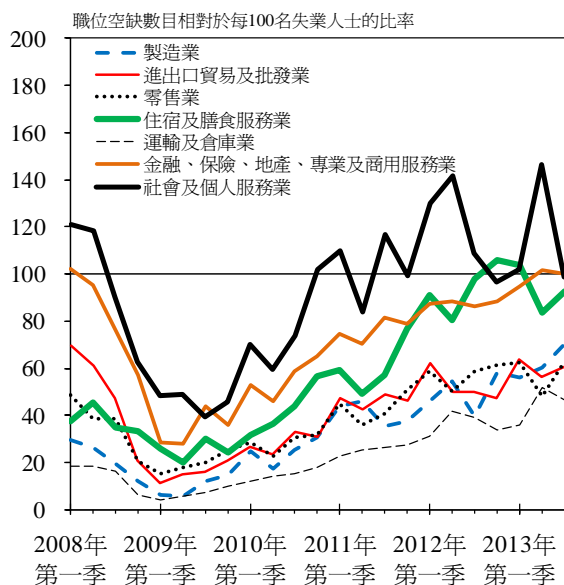
- (a) 住宿服務業包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。
- (b) 私營機構的職位空缺總數除包括上列主要行業的職位空缺外，亦涵蓋採礦及採石業、以及電力和燃氣供應及廢棄物管理業的職位空缺。
- (c) 這些數字只包括按政府聘用制僱用公務員的職位空缺。
- ( ) 與一年前同期比較的增減百分率。
- < > 經季節性調整後與對上季度比較的增減百分率。

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。

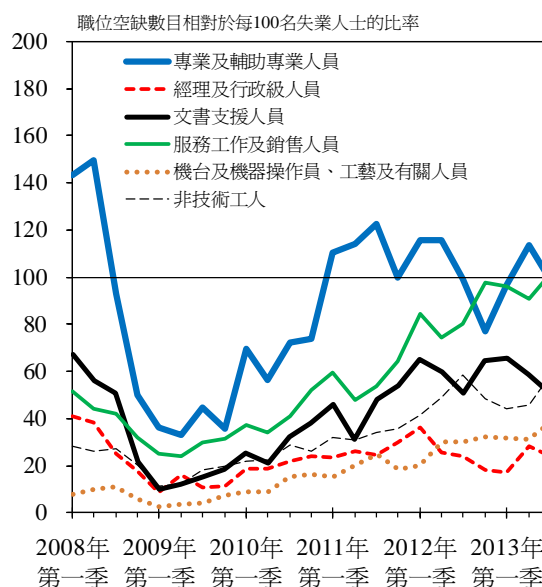


圖 6.5：部分行業和職業的人手短缺情況依然明顯

(甲) 按經濟行業劃分



(乙) 按職業劃分



**6.16** 勞工處編訂的職位空缺登記數據雖然樣本規模較小，但仍可反映勞工市場的最新發展。二零一三年第四季，私營機構於勞工處登記的職位空缺數目每月平均約為 102 400 個，較一年前同期顯著上升 11.3%。二零一三年全年計，私營機構每月平均職位空缺數目較二零一二年上升 6.3%，增至 101 400 個的歷史新高。

## 工資及收入

**6.17** 由於勞工市場情況理想，工資及收入在二零一三年持續穩健增長。涵蓋督導級及以下職級僱員之固定薪酬的*工資指數*，九月的按年名義升幅為 4.8%。二零一三年首九個月合計，名義工資上升 4.9%，撇除通脹<sup>(8)</sup>的影響後，實質升幅為 0.3%。二零一二年全年合計，兩者的升幅分別為 5.7%及 1.6%。

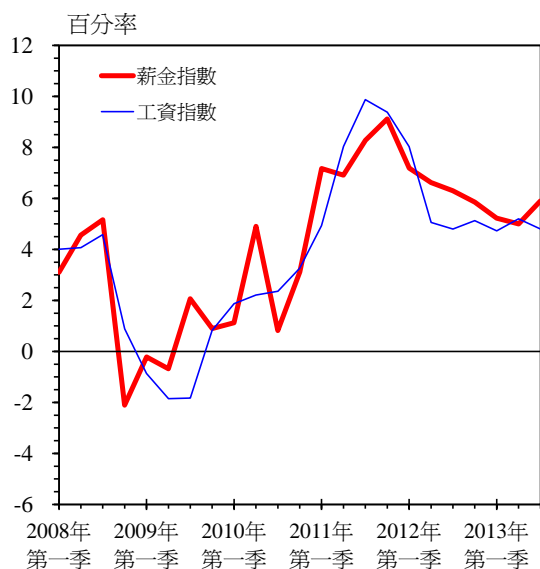
**6.18** 二零一三年九月，各行各業的名義工資指數全面上升，按年升幅較為顯著的行業包括地產租賃及保養管理業(升 9.4%)，以及專業及商用服務業(升 6.1%)。同期間，其他非生產級工人(升 6.8%)及服務人員(升 6.4%)的工資升幅較為可觀，反映較低工資階層的人力供求情況特別緊絀。

**6.19** 以私營機構就業人士平均薪金指數計算的*勞工收入*<sup>(9)</sup>在二零一三年第三季按年錄得 5.9%的可觀升幅，撇除通脹因素後，實質增加 0.5%。二零一三年首九個月合計，勞工收入錄得 5.4%的名義升幅和 1.0%的實質升幅。二零一二年全年合計，兩者的升幅分別為 6.5%和 2.3%。

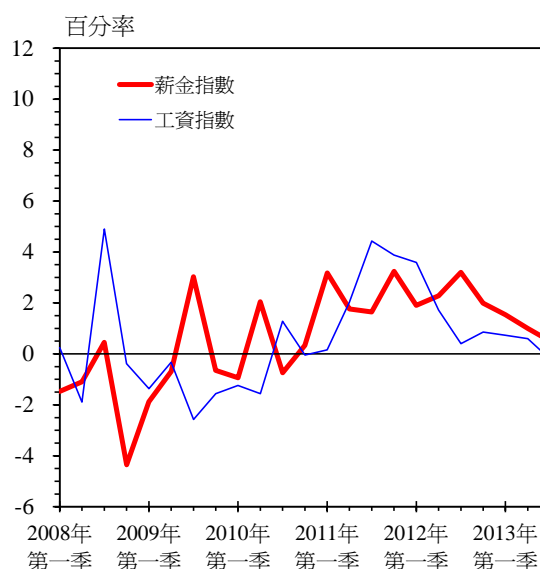
**6.20** 二零一三年第三季，各主要行業的名義薪金均錄得升幅，其中專業及商用服務業(升 8.0%)、住宿及膳食服務活動業(升 7.7%)及地產活動業(升 7.5%)從業員的收入升幅都較為顯著。

圖 6.6：勞工收入和工資持續穩健增長

(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



**6.21** 儘管綜合住戶統計調查所得數據不可與商業機構調查所得的數據直接比較，但前者較近期的統計數字顯示，由於對較低技術階層的勞工需求強勁，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<sup>(10)</sup>增長繼續高於平均水平，二零一三年第四季按年名義升幅達 4.4%。二零一三年全年計，最低十等分組別全職僱員的平均就業收入續見可觀升幅，初步估計名義收入升約 6%，撇除通脹因素後，實質升幅則約為 1%，相信法定最低工資水平在二零一三年五月上調是原因之一。由於職位增長強勁，而且廣見於多個行業，整體收入情況也繼續改善。家庭住戶每月入息中位數(不包括外籍家庭傭工)在二零一三年所有季度均錄得可觀升幅，於第四季按年上升 5.7%，撇除通脹因素後，實質升幅為 1.4%。

## 與勞工有關的近期措施及政策發展重點

**6.22** 勞工處在二零一三年舉辦了 14 個大型招聘會，共有 392 家機構於會場進行即場招聘，提供超過 29 500 個職位空缺。15 家培訓機構也參與了招聘會，向求職者介紹職業培訓課程並接受申請。勞工處會繼續在不同地區舉辦大型招聘會，游說不同行業提供職位空缺，供求職者即場申請。除大型招聘會外，勞工處也不時在轄下就業中心舉行地區為本的招聘會，協助求職者尋找工作。此外，飲食和零售行業的僱主定期在兩所行業性招聘中心進行招聘，即場面見求職者。

**6.23** 二零一三年六月，勞工處增加「展翅青見計劃」、「中年就業計劃」及「就業展才能計劃」發放給僱主的津貼，以鼓勵僱主向青年、中年及殘疾人士提供更多職位及在職培訓，從而提高他們的工作能力及就業機會。為鼓勵青年人參加「展翅青見計劃」的工作實習訓練及職前培訓，勞工處分別在二零一三年六月及九月調高學員的實習津貼及培訓津貼。此外，勞工處會在二零一四年於東涌設立一所就業中心，為偏遠地區的居民提供更佳的就業支援，利便區內求職者獲取所需服務並節省他們的交通費。

**6.24** 「鼓勵就業交通津貼計劃」旨在減輕低收入在職人士往返工作地點的交通費負擔，以鼓勵他們持續就業。由二零一三年起，該計劃提供兩項選擇，申請人可選擇以個人或住戶為基礎提出申請。由二零一三年七月起，當局接納以個人為基礎而提出的申請。截至二零一三年年底，勞工處共接獲 23 436 宗以個人為基礎所提出的申請，佔二零一三年七月至十二月期間合共 42 016 宗申請的 56%。

**6.25** 政府在二零一三年四月委任標準工時委員會(委員會)成員，任期三年。委員會的成立目的，在於讓社會掌握充足資料作深入討論，務求達致共識，為工時政策訂定未來路向。截至二零一四年一月底，委員會已舉行五次會議，並成立了「工時諮詢」及「工時研究」兩個工作小組，專責進行廣泛的公眾諮詢及全面的工時統計調查。兩個工作小組致力在二零一四年年底前提交小組報告予委員會考慮，以便籌劃未來工作。

**6.26** 由二零一三年五月一日起，法定最低工資水平修訂為每小時 30 元。勞工處為此舉辦了廣泛的宣傳活動，並主動巡查工作場所，確保僱主遵從法定要求。法定最低工資水平調整後，實施情況大致暢順，而僱主在守法方面也令人滿意。整體就業市場保持穩定，低收入僱員的工資持續改善。

## 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别的低薪行業包括：
  - (i) 零售業；
  - (ii) 飲食業(包括中式酒樓菜館、非中式酒樓菜館、快餐店及港式茶餐廳；但不包括飲品供應場所、聚會餐飲及其他膳食服務活動)；
  - (iii) 物業管理、保安及清潔服務(包括地產保養管理服務、保安服務、清潔服務及會員制組織)；
  - (iv) 其他低薪行業：
    - 安老院舍；
    - 洗滌及乾洗服務；
    - 理髮及其他個人服務；
    - 本地速遞服務；以及
    - 食品處理及生產。
- (7) 在香港，中小型企業(中小企)是指僱用少於 100 名員工的製造業公司和僱用少於 50 名員工的非製造業公司。不過，主要商業登記號碼相同、並從事同一行業類別活動的機構單位，會被歸類為一個商業單位以計算中小企的數目。因此，擁有很多僱用少量員工的小型連鎖店的企業會被視為一家大企業，而不是眾多獨立的中小企。
- (8) 勞工收入與工資的實質指數是根據不同消費物價指數，並因應指數與所涵蓋職業的相關性而編訂。具體來說，綜合消費物價指數作為總體消費物價指標，是適用於涵蓋所有職業階層僱員的收入平減物價指數。至於甲類消費物價指數，則是入息較低組別的消费物價指數，可作為涵蓋主管職級及以下職業階層僱員的工資平減物價指數。

- (9) 收入除包括工資(涵蓋所有經常支付的款項，例如基本及固定發放的薪金、規定花紅及津貼)外，也包括逾時工作補薪及其他非保證發放或非經常發放的花紅與津貼(但遣散費和長期服務金則除外)。鑑於收入與工資的差別，加上所涵蓋的行業及職業有所不同，平均收入(按就業人士平均薪金計算)與工資率兩者的變動，未必完全一致。
- (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。

## 第七章：物價

### 摘要

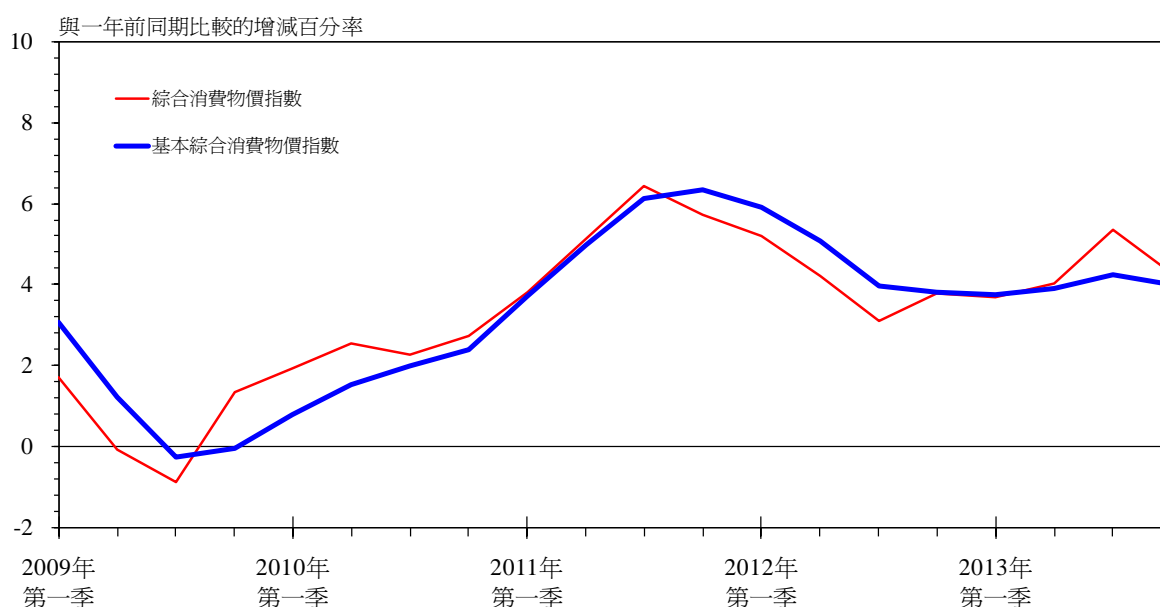
- 通脹在二零一三年大致平穩。本地成本壓力，尤其是租金成本的壓力，在二零一三年後期趨穩，而輸入通脹則仍然輕微。撇除政府一次性紓困措施的效應以更準確地反映基本通脹走勢，基本綜合消費物價指數<sup>(1)</sup>的升幅由二零一二年的4.7%回落至二零一三年的4.0%。
- 本地價格壓力是近期通脹的主因，但在二零一三年後期回穩迹象愈見明顯。隨着政府在二零一三年二月宣布最新一輪需求管理措施，新訂私人住宅租金在年內大部分時間的增幅輕微，而其他商業樓宇租金的升勢也在年內漸見緩和。商舖租金的升勢在二零一三年內逐步減退，寫字樓租金的升幅在第四季亦轉趨溫和。同時，在勞工市場相對偏緊下，勞工成本維持平穩升幅。
- 鑑於國際商品價格大致穩定，加上全球經濟增長乏力，本港不少主要進口來源地的通脹在二零一三年均保持和緩，故外圍價格壓力對本地通脹的威脅不大。日圓大幅貶值，在年內也有助降低日本貨物的進口價格。
- 在短期內，通脹的上行風險應該有限，尤其是當本地租金升幅溫和及國際商品價格大致穩定的趨勢能夠持續。然而，環球流動資金充裕，國際商品價格大幅波動的威脅仍在，而天氣異常也會影響食物價格，兩者仍會為香港的通脹前景增添不明朗因素。



## 消費物價

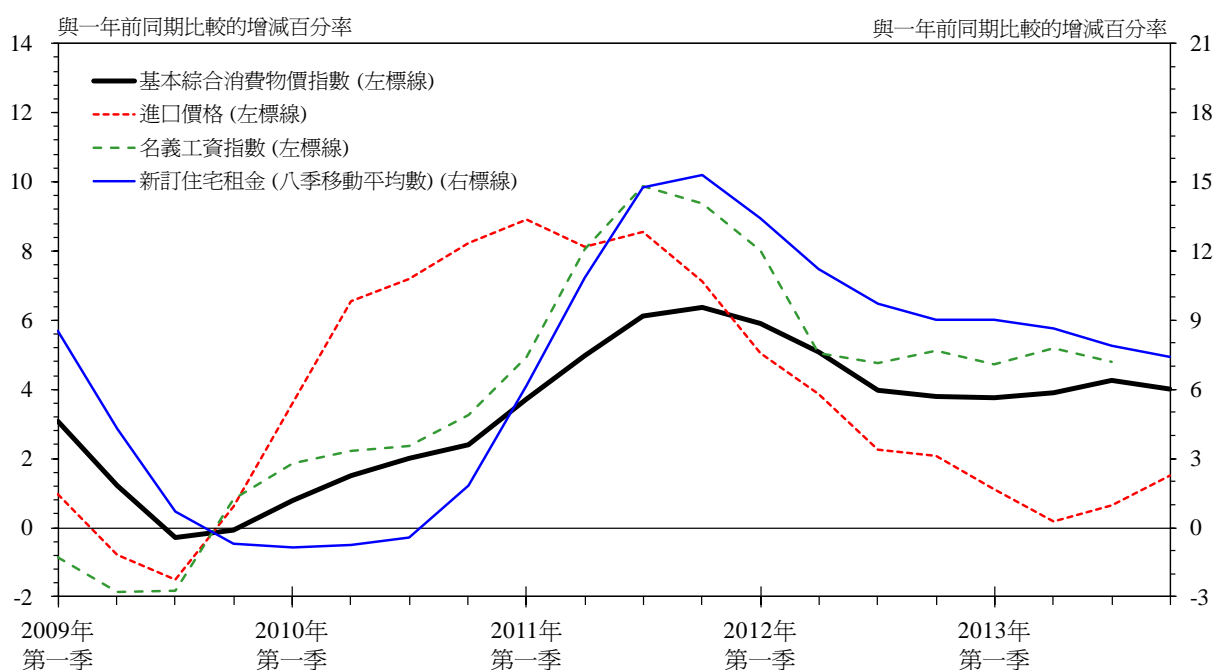
**7.1** 基本消費物價通脹在二零一三年大致保持平穩，一直徘徊於4%左右，僅在第三季微升，而微升的部分原因是二零一二年住宅租金趨升的影響浮現。然而，到了第四季，新訂住宅租金自二零一三年年初以來升幅趨於溫和的滯後效應開始顯現，終止了消費物價指數組成項目中私人房屋租金的升勢。食物價格不時受惡劣天氣影響而短暫急升，也為整體通脹率帶來一些輕微起伏，但全年食品通脹仍屬溫和。此外，商舖和寫字樓租金成本壓力似乎在二零一三年後期也有所緩和，尤其是隨着零售銷售增長稍為減慢，商舖租金升幅收窄的情況更為明顯。另一方面，由於勞工市場偏緊，勞工成本繼續錄得穩定升幅。外圍方面，國際商品價格大致平穩，而香港主要進口來源地的通脹溫和<sup>(2)</sup>，進口價格的升幅在二零一三年收窄。綜合而言，香港的基本通脹在二零一三年進一步緩和，連續兩年減退。

圖 7.1：基本通脹在二零一三年期間大致保持平穩



註：由二零一零年第四季開始，消費物價指數的按年增減率是根據以二零零九至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 7.2：本地價格壓力在二零一三年間有全面緩和迹象



7.2 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二零一三年首兩季大致穩定，分別為 3.8% 和 3.9%，然後在第三季溫和上升至 4.3%，在最後一季則回落至 4.0%。基本通脹率在二零一三年全年平均為 4.0%，低於二零一一年的 5.3% 和二零一二年的 4.7%。以綜合消費物價指數增減率計算，二零一三年的整體消費物價通脹率平均為 4.3%，而二零一一年和二零一二年的數字則分別為 5.3% 和 4.1%。整體通脹在二零一三年大致跟隨基本通脹的走勢，惟第三季的升幅較為顯著，達 5.3%，主要是由於政府在二零一二年七月代繳公營房屋租金而造成比較基數極低所致。

**表 7.1：各類消費物價指數**  
(與一年前同期比較的增減百分率)

|                        |       | 綜合消費<br>物價指數                |              | 甲類消費<br>物價指數 | 乙類消費<br>物價指數 | 丙類消費<br>物價指數 |
|------------------------|-------|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                        |       | 基本消費 <sup>(a)</sup><br>物價指數 | 整體消費<br>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 | 全年                          | 4.0          | 4.3          | 5.1          | 4.1          |
|                        | 上半年   | 3.8                         | 3.9          | 4.4          | 3.6          | 3.5          |
|                        | 下半年   | 4.1                         | 4.8          | 5.8          | 4.5          | 4.1          |
|                        | 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          |
|                        | 第四季   | 4.0                         | 4.3          | 4.4          | 4.4          | 4.1          |
| (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          | 1.4          | 1.2          | 1.0          |
|                        | 第二季   | 0.9                         | 0.8          | 0.8          | 0.9          | 0.8          |
|                        | 第三季   | 0.5                         | -2.0         | -5.9         | -0.4         | 0.4          |
|                        | 第四季   | 1.1                         | 3.7          | 8.4          | 1.9          | 1.1          |
| 二零一三年                  | 第一季   | 1.1                         | 1.1          | 1.2          | 1.1          | 1.0          |
|                        | 第二季   | 1.1                         | 1.3          | 1.3          | 1.2          | 1.2          |
|                        | 第三季   | 0.8                         | -0.8         | -3.4         | 0.3          | 0.8          |
|                        | 第四季   | 1.0                         | 2.7          | 5.5          | 1.7          | 1.0          |

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。

**7.3** 按基本綜合消費物價指數的主要組成項目分析，食品及私人房屋租金仍然是通脹的主因，合共帶動二零一三年基本綜合消費物價指數接近四分之三的升幅。本地食品通脹率(包括外出用膳費用)除了在四月及九月受惡劣天氣影響而躍升之外，整體上在二零一三年大致穩定，平均為 4.4%，較二零一二年的 5.8% 有所下降。此外，私人房屋租金這個組成項目的價格升幅在二零一三年首三季略為擴大，但受惠於新訂住宅租金在二零一三年大部分時間升幅緩和，在最後兩個月開始回落。私人房屋租金這個組成項目的升幅在二零一三年平均為 6.0%，低於二零一二年的 7.0%。同時，隨着進口價格偏軟，進口成分較高的組成項目(例如衣履)在二零一二年的升幅較為溫和，而耐用用品價格的長期跌幅在年內也隨之擴大。然而，電力、燃氣及水的價格升幅則在二零一三年略為加快，主要原因是煤氣燃料調整費在第三季隨石腦油價格走高而上升。

**圖 7.3：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**

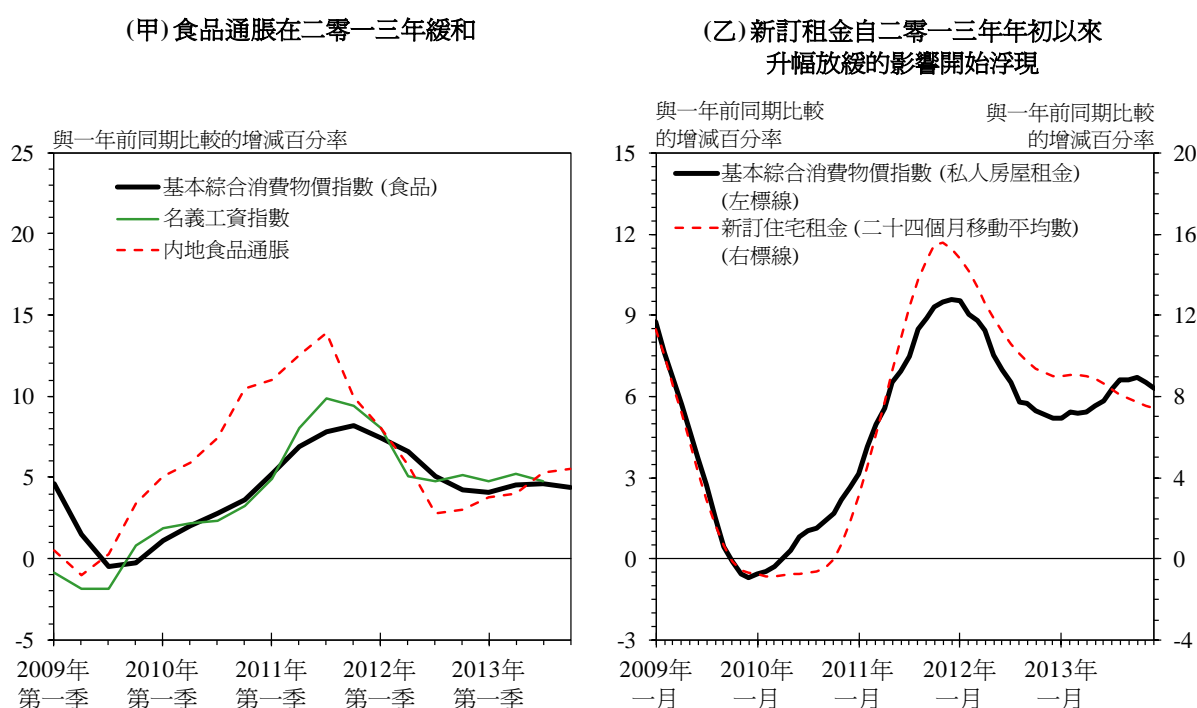


圖 7.4 (甲)：基本綜合消費物價指數中多個主要組成項目的價格升幅持續溫和

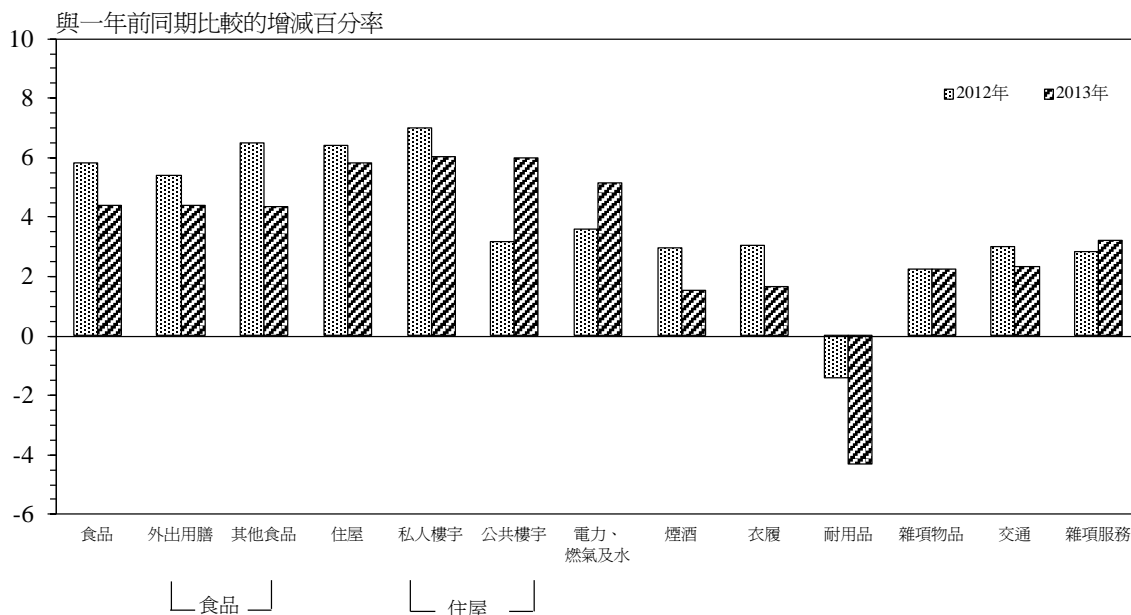
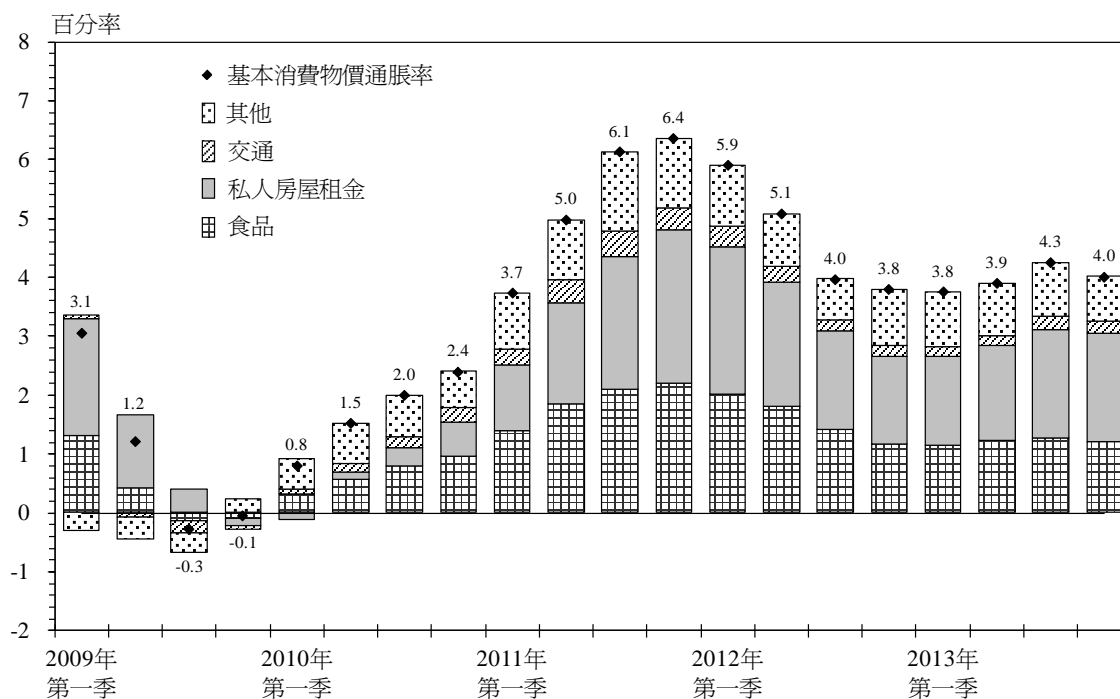


圖 7.4 (乙)：基本消費物價通脹率的主要組成項目



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

| 開支組成項目            | 權數(%)  | 二零一三年         |               |              |              |                |                |
|-------------------|--------|---------------|---------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
|                   |        | 二零一二年         | 二零一三年         | 第一季          | 第二季          | 第三季            | 第四季            |
| 食品                | 27.45  | 5.8           | 4.4           | 4.1          | 4.5          | 4.6            | 4.4            |
| 外出用膳              | 17.07  | 5.4           | 4.4           | 4.4          | 4.3          | 4.3            | 4.5            |
| 其他食品              | 10.38  | 6.5           | 4.4           | 3.6          | 4.8          | 4.9            | 4.1            |
| 住屋 <sup>(a)</sup> | 31.66  | 5.6<br>(6.4)  | 6.7<br>(5.8)  | 5.2<br>(5.5) | 6.1<br>(5.8) | 9.4<br>(6.3)   | 6.1<br>(5.8)   |
| 私人樓宇              | 27.14  | 6.8<br>(7.0)  | 6.3<br>(6.0)  | 5.0<br>(5.4) | 6.1<br>(5.7) | 7.0<br>(6.5)   | 7.0<br>(6.5)   |
| 公共樓宇              | 2.05   | -7.1<br>(3.2) | 16.0<br>(6.0) | 9.7<br>(9.5) | 8.9<br>(9.2) | 777.6<br>(5.9) | -1.8<br>(-0.1) |
| 電力、燃氣及水           | 3.10   | -8.2<br>(3.6) | 6.9<br>(5.1)  | 4.9<br>(3.6) | 5.9<br>(4.4) | 9.6<br>(7.2)   | 7.1<br>(5.3)   |
| 煙酒                | 0.59   | 3.0           | 1.5           | 1.6          | 1.9          | 1.4            | 1.1            |
| 衣履                | 3.45   | 3.1           | 1.7           | 1.5          | 1.0          | 1.7            | 2.5            |
| 耐用品               | 5.27   | -1.4          | -4.3          | -3.5         | -5.0         | -4.7           | -4.0           |
| 雜項物品              | 4.17   | 2.2           | 2.2           | 1.4          | 2.2          | 2.5            | 2.7            |
| 交通                | 8.44   | 3.0           | 2.3           | 2.0          | 2.2          | 2.8            | 2.4            |
| 雜項服務              | 15.87  | 2.8<br>(2.8)  | 3.7<br>(3.2)  | 3.5<br>(3.5) | 3.1<br>(3.1) | 3.9<br>(3.1)   | 4.3<br>(3.1)   |
| 所有項目              | 100.00 | 4.1<br>(4.7)  | 4.3<br>(4.0)  | 3.7<br>(3.8) | 4.0<br>(3.9) | 5.3<br>(4.3)   | 4.3<br>(4.0)   |

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。

( ) 撇除政府一次性紓困措施效應後的基本消費物價指數增減率。

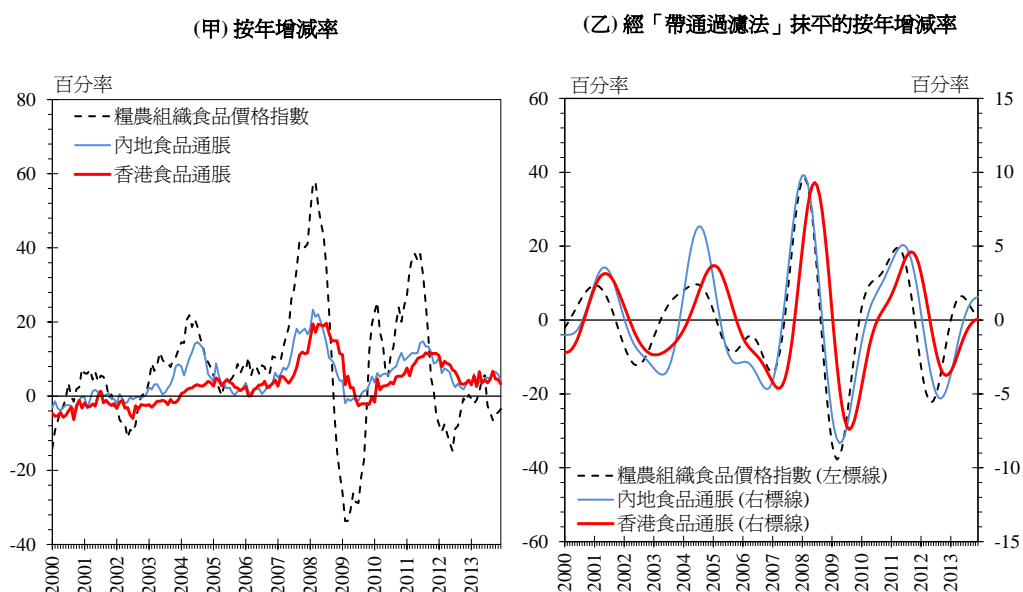
## 專題 7.1

### 環球、內地及本地食品通脹的關係

由於香港的基本食品供應幾乎完全依賴內地及世界其他地方，環球食品價格往往會直接影響本地的食品通脹。因此，環球及內地的食品價格應可用作香港食品通脹的領先指標。本專題探討以下各項的領先滯後關係：(1)環球食品通脹(以聯合國糧食及農業組織(糧農組織)所編製的食品價格指數計算)、(2)內地食品通脹(以內地消費物價指數中的食品項目計算)，以及(3)香港食品通脹(以綜合消費物價指數中的食品(不包括外出用膳)項目計算)。本專題也會略述以上關係對香港短期食品通脹展望有何啓示。

圖 1 甲顯示糧農組織食品價格指數、內地食品通脹及香港食品通脹自二零零零年一月以來的按年增減率。雖然三者的關係顯然非常密切，但顯著的短期波動令三者的周期走勢及轉折點變得模糊，以致難以識別相互之間的領先滯後關係。爲了便於辨識當中的領先滯後關係，三者的較低頻部分會用「帶通過濾法」<sup>(1)</sup>抽取出來，以便清楚呈現各自的基本周期走勢。圖 1 乙顯示經抹平的數列(刻度經過重新調整以便於比較)。

圖1：環球、內地及本地食品通脹自二零零零年以來的走勢

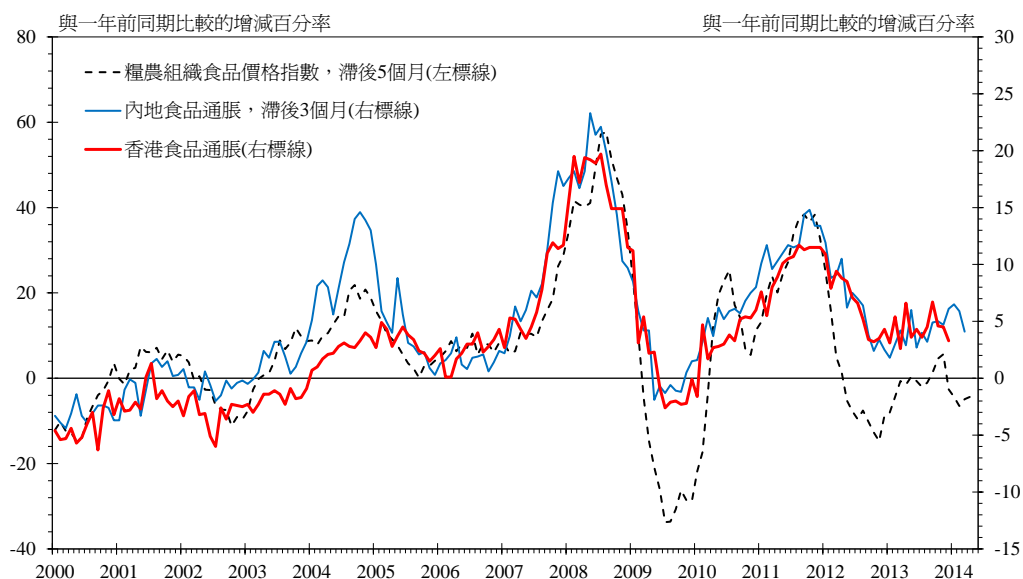


從圖 1 乙所見，環球食品通脹似乎較內地食品通脹先行，而內地食品通脹也領先香港的食品通脹。更具體來說，在二零一零至二零一二年間的最近一個食品通脹周期中，經抹平的環球及內地食品通脹數列分別在二零一一年四月及六月升至最高位，可見環球食品通脹大致先行於內地食品通脹約兩個月。按類似方法推論，環球及內地食品通脹分別領先香港食品通脹約五個月及三個月(圖 2)。

(1) 三個數列各自經全樣本非對稱的 Christiano-Fitzgerald 「帶通過濾法」抹平，所用參數指定抽取頻率爲 1.5 至 4 年之間的波幅。

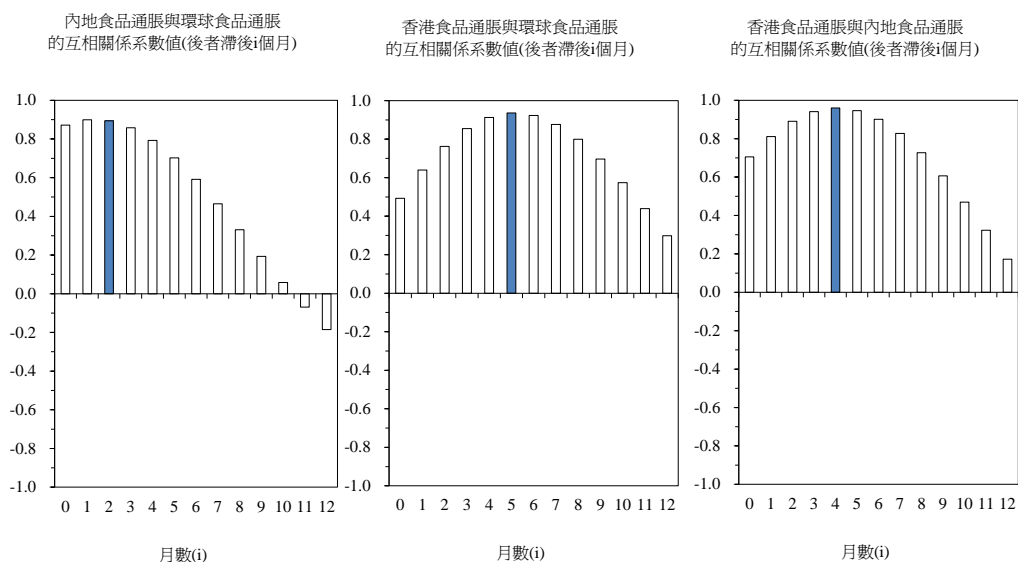
## 專題 7.1(續)

圖2：環球及內地食品通脹作為本地食品通脹的領先指標



為確定結果，三組數列的交叉相關圖亦予以檢視(圖 3)。圖表顯示，環球及內地食品通脹分別領先香港食品通脹約五個月及四個月，與上一段所述的結果大致相符。

圖3：環球、內地及本地食品通脹的交叉相關圖



註：著色棒條對應的滯後月數就是兩組測試數列的互相關係系數值最高點。

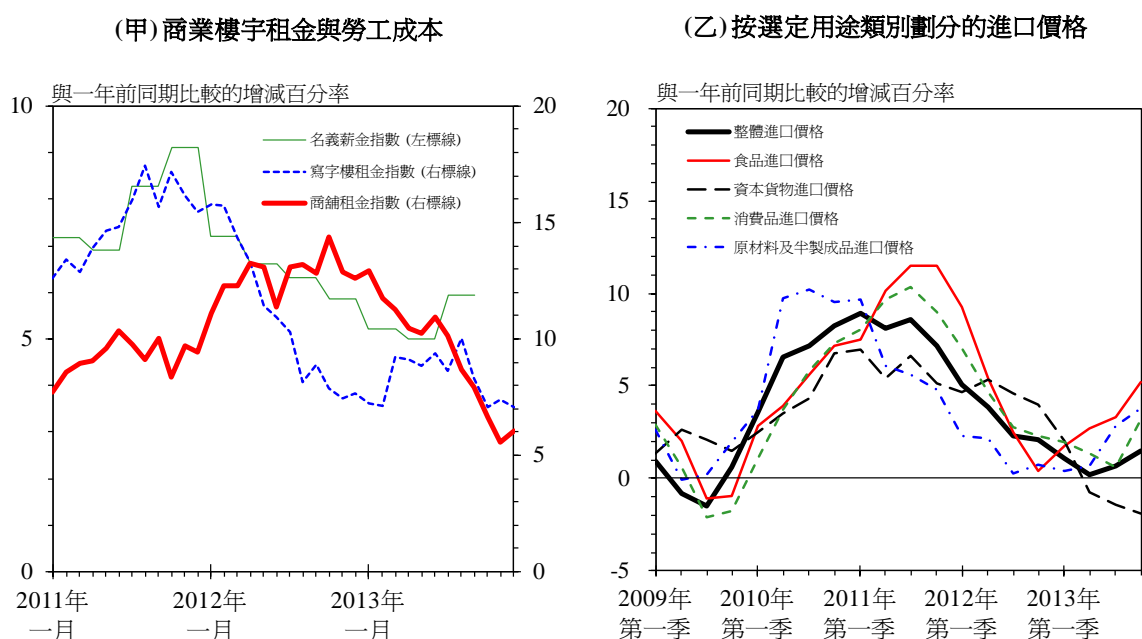
鑑於環球食品價格近期回軟(糧農組織食品價格指數在二零一三年下半年按年下跌 4.4%)，加上內地食品通脹在二零一三年後期緩和，以近期的領先滯後關係來看，香港食品通脹在短期內應會繼續受控。然而，環球食品及商品的價格較為波動，而主要食品出口經濟體又或會出現未能預料的短暫供應失衡，食品價格仍有可能偶爾急漲。政府會繼續密切留意有關情況。



## 生產要素成本與進口價格

7.4 本地成本壓力整體上雖依然明顯，但在二零一三年後期已稍為減退，而且在若干環節上尤為明顯。隨着零售銷售及旅客開支的增長減慢，商舖租金的升幅(特別是按年比較的升幅)在二零一三年內大幅放緩。寫字樓租金的上升壓力在下半年亦略為緩和，但回落幅度不及商舖租金。具體而言，商舖及寫字樓租金最近數年來幾乎不斷攀升，直到今年第四季才同告下跌，雖然跌幅僅屬輕微。同時，勞工成本在二零一三年首三季平穩爬升，升幅也較二零一二年略低。儘管如此，較低技術人員的工資仍然受惠於法定最低工資水平在五月上調的額外推動效應。

圖 7.5：本地成本壓力在二零一三年下半年的減退幅度較為明顯，輸入通脹則大致保持溫和



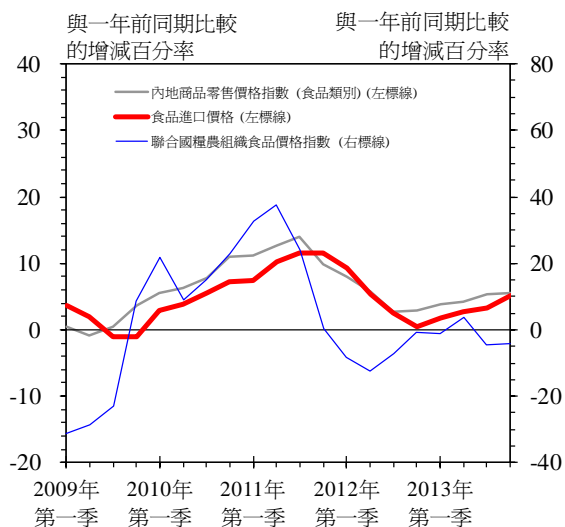
**7.5** 外圍價格壓力在二零一三年大致輕微。整體進口價格的按年增減率在二零一三年大部分時間偏軟，直到第四季才稍為回升。二零一三年全年合計，整體進口價格的平均升幅僅為 0.9%，低於二零一二年的 3.3%。按用途類別分析，食品進口價格雖然不時短暫急升，但在二零一三年僅上升 3.3%，升幅低於二零一二年的 4.1%。消費品和資本貨物進口價格的升幅同告放緩，反映主要供應來源地的通脹溫和，而日圓大幅貶值也可能是箇中原因。燃料進口價格跟隨國際市場能源價格在年內回順而下跌。另一方面，原材料進口價格在二零一三年則溫和上升 2.0%，升幅與二零一二年的 1.4% 相若，反映國際商品價格在年內大致平穩。

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

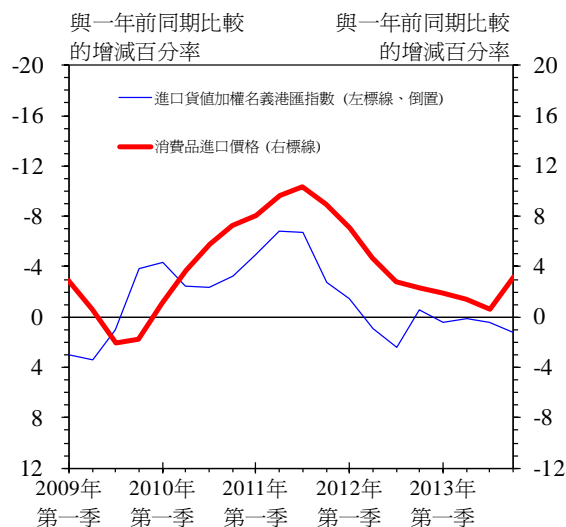
|       |       | 食品  | 消費品 | 原材料及<br>半製成品 | 燃料   | 資本貨物 | 所有進口貨物 |     |
|-------|-------|-----|-----|--------------|------|------|--------|-----|
| 二零一二年 | 全年    | 4.1 | 4.1 | 1.4          | 2.6  | 4.7  | 3.3    |     |
|       | 上半年   | 7.3 | 5.8 | 2.2          | 8.0  | 5.0  | 4.4    |     |
|       | 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 | 全年  | 3.3 | 1.8          | 2.0  | -3.6 | -0.6   | 0.9 |
|       |       | 上半年 | 2.2 | 1.7          | 0.5  | -5.4 | 0.6    | 0.6 |
| 下半年   |       | 4.4 | 1.9 | 3.3          | -1.8 | -1.6 | 1.1    |     |
| 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    |     |
| 第四季   |       | 5.2 | 3.2 | 3.8          | -1.8 | -1.9 | 1.5    |     |

圖 7.6：按用途類別劃分的進口價格

(甲) 進口食品通脹在二零一三年大部分時間保持溫和

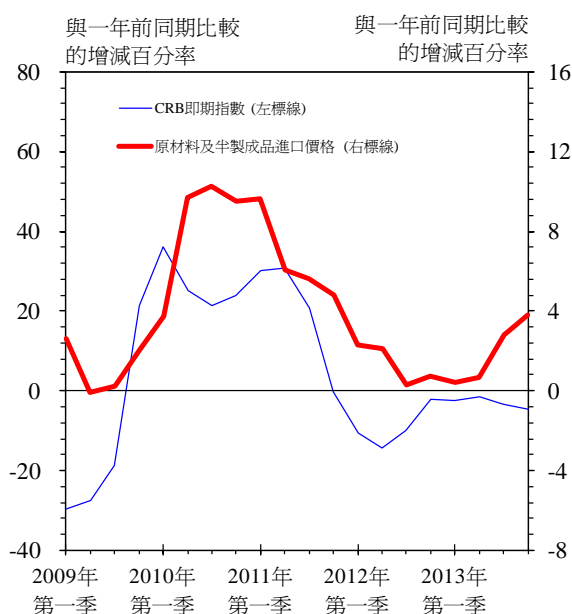


(乙) 消費品進口價格僅微升

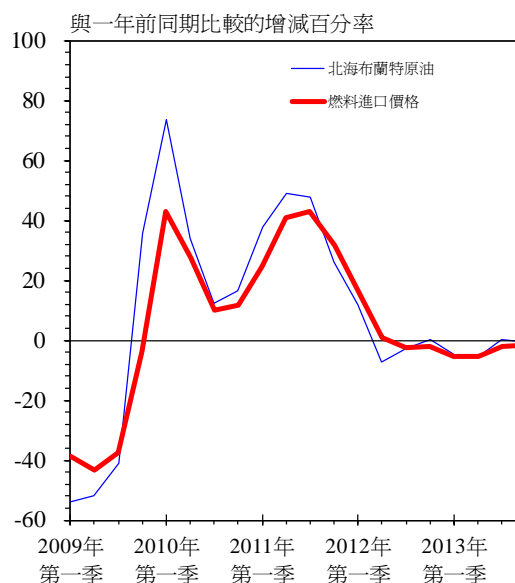


註：名義港匯指數上升表示港元轉強。為使表達清晰，加權名義港匯指數的y軸以倒置方式顯示。

(丙) 國際商品價格平穩，  
原材料進口價格溫和上升



(丁) 燃料進口價格略為下跌



## 產品價格

7.6 根據生產物價指數<sup>(3)</sup>，不同行業的產品價格在二零一三年首三季的走勢各異。製造業產品價格在二零一二年按年微升後略為下跌，主要是受金屬、電腦、電子及光學產品、機械及設備這個行業組別的價格急跌所拖累。在服務行業中，住宿服務的價格繼續上揚，但隨着訪港旅遊業擴張放緩，價格升幅轉趨溫和。由於貿易往來呆滯，陸路和航空運輸的價格在首三季只錄得些微按年升幅；海上運輸的價格則回跌，部分原因是去年的比較基數較高。另一方面，速遞服務的價格僅溫和上升。此外，由於不斷採用節省成本的技術，而且競爭依然熾烈，電訊服務的價格跌勢持續。

**表 7.4：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 |      |      |      |      | 第一至<br>第三季 | 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   | 第三季  |
| 製造業                  | 0.1   | 3.6  | -0.6 | -1.4 | -1.0 | -2.3       | 0.6   | -2.4  | -5.2 |
| 選定服務業 <sup>(a)</sup> |       |      |      |      |      |            |       |       |      |
| 住宿服務                 | 7.9   | 12.1 | 8.2  | 8.3  | 3.5  | 2.3        | 2.5   | 2.8   | 1.7  |
| 陸路運輸                 | 1.5   | 2.1  | 1.8  | 1.3  | 0.7  | 1.4        | 0.6   | 1.0   | 2.4  |
| 海上運輸                 | 6.4   | -4.3 | 18.5 | 6.3  | 5.3  | -2.7       | 7.3   | -14.8 | 1.8  |
| 航空運輸                 | 0.6   | -3.3 | 1.2  | 1.0  | 3.5  | 0.5        | 4.0   | -2.4  | 0.1  |
| 電訊                   | -2.4  | -4.4 | -1.6 | -1.6 | -1.9 | -1.8       | -1.6  | -1.8  | -1.7 |
| 速遞服務                 | 2.1   | 3.1  | 2.0  | 1.2  | 2.3  | 3.0        | 2.7   | 3.1   | 3.3  |

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

## 本地生產總值平減物價指數

7.7 作為量度經濟體系內整體價格變動的概括指標，本地生產總值平減物價指數<sup>(4)</sup>在二零一三年上升 1.2%，升幅明顯低於二零一二年的 3.7%。在本地生產總值平減物價指數中，由於全球通脹受控以及日圓明顯轉弱，進口價格回順，貿易價格比率<sup>(5)</sup>在二零一三年稍微回升 0.4%。撇除對外貿易這個指數組成項目，內部需求平減物價指數在二零一三年僅上升 0.3%，升幅也顯著低於二零一二年的 4.2%，原因之一是機器及設備的價格同樣受惠於日圓貶值而顯著下降，而住宅售價和租金的升幅放緩，也是相關因素。

圖 7.7：本地生產總值平減物價指數

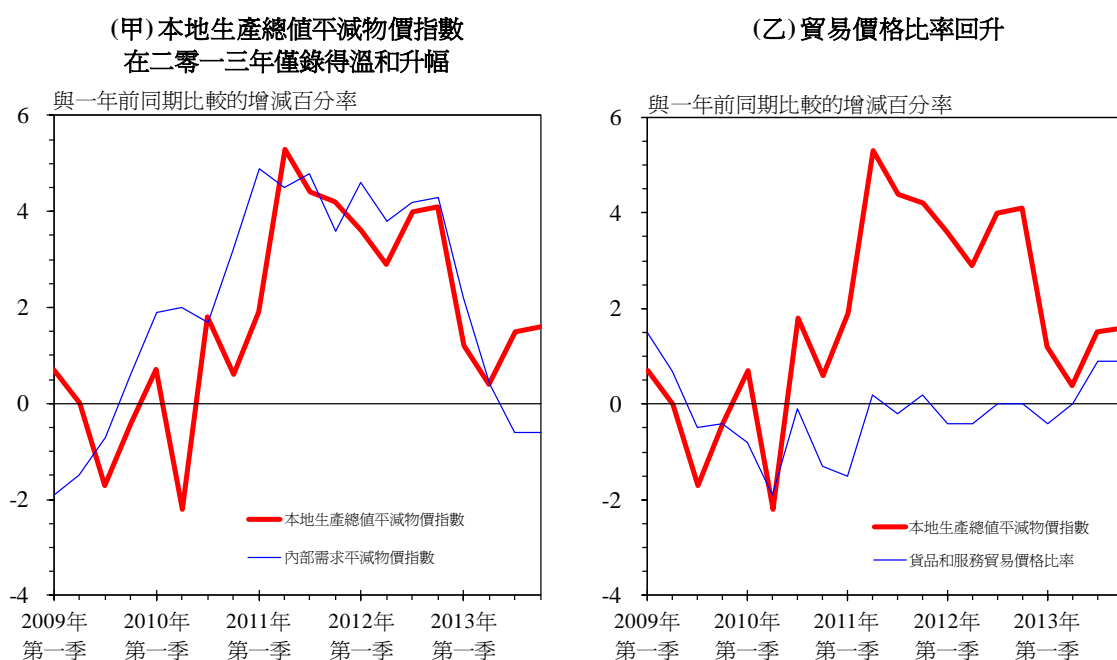


表 7.5：本地生產總值平減物價指數及  
主要開支組成項目平減物價指數

(與一年前同期比較的增減百分率)

|                 | 二零一二年           |                  |                  |                  |                  | 二零一三年           |                  |                  |                  |                  |
|-----------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                 | 全年 <sup>#</sup> | 第一季 <sup>#</sup> | 第二季 <sup>#</sup> | 第三季 <sup>#</sup> | 第四季 <sup>#</sup> | 全年 <sup>+</sup> | 第一季 <sup>#</sup> | 第二季 <sup>#</sup> | 第三季 <sup>#</sup> | 第四季 <sup>+</sup> |
| 私人消費開支          | 3.2             | 4.3              | 3.3              | 2.6              | 2.6              | 2.4             | 2.0              | 2.2              | 2.9              | 2.3              |
| 政府消費開支          | 6.2             | 6.3              | 5.9              | 6.3              | 6.4              | 4.3             | 5.9              | 4.2              | 3.6              | 3.4              |
| 本地固定資本形成<br>總額  | 6.4             | 4.4              | 4.9              | 7.3              | 8.4              | -6.0            | 2.1              | -5.3             | -10.0            | -8.9             |
| 整體貨物出口          | 3.1             | 5.8              | 4.8              | 1.3              | 1.0              | -0.4            | -0.5             | -0.5             | -0.4             | -0.2             |
| 貨物進口            | 3.8             | 6.8              | 5.9              | 1.8              | 1.2              | -0.7            | 0.1              | -0.5             | -1.3             | -1.2             |
| 服務輸出            | 4.3             | 6.6              | 5.6              | 3.0              | 2.5              | 0.4             | 1.0              | -0.2             | 0.5              | 0.3              |
| 服務輸入            | 1.9             | 3.5              | 1.1              | 0.5              | 2.5              | 0.6             | 1.0              | 0.5              | 0.3              | 0.6              |
| 本地生產總值          | <b>3.7</b>      | <b>3.6</b>       | <b>2.9</b>       | <b>4.0</b>       | <b>4.1</b>       | <b>1.2</b>      | <b>1.2</b>       | <b>0.4</b>       | <b>1.5</b>       | <b>1.6</b>       |
|                 |                 | <1.2>            | <0.9>            | <1.0>            | <0.4>            |                 | <-1.0>           | <0.2>            | <1.7>            | <0.6>            |
| 最後需求總額          | 3.6             | 5.6              | 4.6              | 2.4              | 2.2              | -0.1            | 0.5              | -0.1             | -0.3             | -0.2             |
| 內部需求            | 4.2             | 4.6              | 3.8              | 4.2              | 4.3              | 0.3             | 2.2              | 0.4              | -0.6             | -0.6             |
| 貨物及服務<br>貿易價格比率 | -0.2            | -0.4             | -0.4             | *                | *                | 0.4             | -0.4             | *                | 0.9              | 0.9              |

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<br>約佔的比例 | 平均每月開支範圍<br>(二零零九年十月至<br>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<br>組成項目     | 綜合消費<br>物價指數 | 甲類消費<br>物價指數 | 乙類消費<br>物價指數 | 丙類消費<br>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<br>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。

|          | 二零一二年 |      |      |      |      | 二零一三年 |      |      |     |      |
|----------|-------|------|------|------|------|-------|------|------|-----|------|
|          | 全年    | 第一季  | 第二季  | 第三季  | 第四季  | 全年    | 第一季  | 第二季  | 第三季 | 第四季  |
| 選定已發展經濟體 |       |      |      |      |      |       |      |      |     |      |
| 美國       | 2.1   | 2.8  | 1.9  | 1.7  | 1.9  | 1.5   | 1.7  | 1.4  | 1.6 | 1.2  |
| 加拿大      | 1.5   | 2.3  | 1.6  | 1.2  | 0.9  | 0.9   | 0.9  | 0.8  | 1.1 | 0.9  |
| 歐盟       | 2.6   | 2.9  | 2.6  | 2.7  | 2.5  | 1.5   | 2.0  | 1.6  | 1.5 | 1.0  |
| 日本       | *     | 0.3  | 0.2  | -0.4 | -0.2 | 0.4   | -0.6 | -0.3 | 0.9 | 1.4  |
| 主要新興經濟體  |       |      |      |      |      |       |      |      |     |      |
| 中國內地     | 2.6   | 3.8  | 2.9  | 1.9  | 2.1  | 2.6   | 2.4  | 2.4  | 2.8 | 2.9  |
| 俄羅斯      | 5.1   | 3.9  | 3.8  | 6.0  | 6.5  | 6.8   | 7.1  | 7.2  | 6.4 | 6.4  |
| 印度       | 9.7   | 8.6  | 10.2 | 9.9  | 10.1 | 10.1  | 10.7 | 9.5  | 9.7 | 10.4 |
| 巴西       | 5.4   | 5.8  | 5.0  | 5.2  | 5.6  | 6.2   | 6.4  | 6.6  | 6.1 | 5.8  |
| 選定亞洲經濟體  |       |      |      |      |      |       |      |      |     |      |
| 香港       | 4.1   | 5.2  | 4.2  | 3.1  | 3.8  | 4.3   | 3.7  | 4.0  | 5.3 | 4.3  |
| 新加坡      | 4.6   | 4.9  | 5.3  | 4.2  | 4.0  | 2.4   | 4.0  | 1.6  | 1.8 | 2.0  |
| 台灣       | 1.9   | 1.3  | 1.6  | 2.9  | 1.8  | 0.8   | 1.8  | 0.8  | *   | 0.6  |
| 韓國       | 2.2   | 3.0  | 2.4  | 1.6  | 1.7  | 1.3   | 1.6  | 1.2  | 1.4 | 1.1  |
| 馬來西亞     | 1.7   | 2.3  | 1.7  | 1.4  | 1.3  | 2.1   | 1.5  | 1.8  | 2.2 | 3.0  |
| 泰國       | 3.0   | 3.4  | 2.5  | 2.9  | 3.2  | 2.2   | 3.1  | 2.3  | 1.7 | 1.7  |
| 印尼       | 4.3   | 3.7  | 4.5  | 4.5  | 4.4  | 7.0   | 5.3  | 5.6  | 8.6 | 8.4  |
| 菲律賓      | 3.2   | 3.1  | 3.0  | 3.6  | 3.0  | 2.9   | 3.2  | 2.6  | 2.4 | 3.5  |
| 越南       | 9.1   | 15.9 | 8.6  | 5.6  | 7.0  | 6.6   | 6.9  | 6.6  | 7.0 | 5.9  |
| 澳門       | 6.1   | 6.3  | 6.6  | 6.0  | 5.6  | 5.5   | 5.4  | 5.1  | 5.6 | 5.9  |

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。



## 二零一三年香港經濟大事紀要

- 一月一日 《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》(CEPA)補充協議九下的開放措施全面生效。香港服務提供者在 48 個服務領域享有優惠待遇進入內地市場，包括 22 個服務領域的 37 項新增開放措施。
- 在 CEPA 下已制定原產地標準的產品數目增至 1 757 項。
- 新的法定披露制度生效，規定所有香港上市公司須適時向公眾披露股價敏感內幕消息。
- 《2012 年銀行業(資本)(修訂)規則》生效，以實施《巴塞爾協定三》首階段銀行資本充足要求。
- 一月四日 在新居者有其屋計劃(居屋)單位落成前，香港房屋委員會(房委會)推出一項臨時措施，名為「擴展居者有其屋計劃第二市場至白表買家」計劃，每年提供 5 000 個名額，讓合資格的白表申請人於房委會居屋第二市場或香港房屋協會(房協)的「住宅發售計劃」第二市場購買未繳付補價單位。
- 一月五日 中國人民銀行深圳支行公布《前海跨境人民幣貸款管理暫行辦法實施細則》，訂定前海跨境貸款的用途、申請程序和監管細則。跨境人民幣貸款推出後，進一步帶動香港人民幣貸款業務的發展。
- 一月七日 政府公布，政府債券計劃的機構債券發行計劃下總值 15 億元的十年期政府債券將進行投標。
- 一月八日 行政長官會同行政會議根據《城市規劃條例》核准西九文化區發展圖則草圖。
- 一月十日 美國傳統基金會和華爾街日報發表《2013 年經濟自由指數報告》，香港連續 19 年獲評為全球最自由經濟體。
- 一月十一日 政務司司長與深圳市市長在深圳共同主持深港合作會議。會上，雙方總結了二零一二年的工作，並就多個重點範疇進行了深入討論。
- 立法會財務委員會批准開立新整體撥款分目，以推行「人人暢道通行計劃」，於現有公共行人通道加裝升降機。
- 一月十四日 香港特別行政區(香港特區)政府與意大利共和國政府於香港簽訂就收入稅項避免雙重課稅和防止逃稅協定。
- 一月十七日 行政長官宣布成立經濟發展委員會，就如何擴闊香港經濟基礎及促進香港經濟增長及發展的整體策略和政策，向政府提供前瞻性的方向及意見。同時，行政長官在其首份施政報告宣布成立金融發展局(金發局)後，委任史美倫為金發局主席。
- 一月十八日 國際貨幣基金組織公布有關香港的評估報告，重申聯繫匯率制度仍然是最適合香港的匯率制度，並讚揚政府為維護金融穩定所採取的前瞻性措施。

- 一月二十一日 香港金融管理局(金管局)在杜拜舉行推介香港離岸人民幣業務中心的第七場海外推廣活動，吸引了 150 位來自阿拉伯聯合酋長國及中東地區的企業及金融機構的代表出席。
- 一月二十五日 政府公布，政府債券計劃的機構債券發行計劃下總值 20 億元的五年期政府債券將進行投標。
- 由二零一三年三月一日起，認可機構在香港發行的所有提款卡(包括扣帳卡及信用卡)的境外櫃員機提款功能會預設為「未啓動」，以加強櫃員機服務的保安。
- 政府資訊科技總監辦公室推出雲端資訊入門網站「雲資訊網」，集合各項資訊和資源，包括使用案例、相關指引和良好作業模式，以推動社會更廣泛使用雲端運算服務和技術。
- 一月二十八日 政制及內地事務局局長與廣州市副市長在香港共同主持穗港合作專責小組第二次會議。會上，雙方回顧了過去一年的合作成果，並就南沙的發展及其他共同關注的事宜交換意見。
- 一月二十九日 證券及期貨事務監察委員會(證監會)認可首隻以人民幣計價並可供強制性公積金(強積金)計劃投資的貨幣市場基金。
- 二月一日 當局根據新《公司條例》訂立十二項有關行政、技術和程序事宜的附屬法例，並於二零一三年二月至七月期間分三批刊憲。
- 二月六日 參考財資市場公會報告及香港銀行公會(銀行公會)所提交的意見，金管局宣布一系列加強港元結算利率(一般稱為香港銀行同業拆息)定價機制的措施，以提升該定價機制的透明度及穩健性。
- 行政長官訪問廣州及深圳，並拜會廣東省及深圳市領導。
- 二月七日 為促進香港發展成為區內創新及科技樞紐，政府公布本地專利制度的未來路向，包括設立「原授專利」制度，同時保留現行授予標準專利的「再註冊」制度。
- 二月八日 《2013 年信託法律(修訂)條例草案》刊憲，以加強香港信託服務業相對其他主要普通法司法管轄區的競爭力，並藉此提高香港的國際資產管理中心地位。該條例草案其後在二零一三年七月十七日獲立法會通過，成為《2013 年信託法律(修訂)條例》，並於二零一三年十二月一日生效。
- 二月二十一日 政務司司長率領香港特區政府代表團到北京參加前海深港現代服務業合作區建設部際聯席會議第二次會議。會上，香港特區政府與中央相關部委、廣東省和深圳市政府的代表就前海的政策制訂和落實工作提供意見。香港特區政府亦在會上反映香港業界對前海發展的意見。
- 二月二十一日至 政府舉行「我們未來的鐵路」第二階段公眾參與活動，探討現有鐵路  
五月二十日 線的七項地區優化計劃，包括北港島線、小西灣線、南港島線(西段)、屯門南延線、東涌西延線、增設洪水橋站及增設古洞站。
- 二月二十二日 為應對樓市過熱的情況，財政司司長宣布政府將修訂《印花稅條例》，調高適用於住宅物業和非住宅物業交易的「從價印花稅」稅率，並提前徵收非住宅物業交易的「從價印花稅」，由在簽立售賣轉易契時徵收改為在簽訂買賣協議時徵收。

金管局推出新一輪審慎監管措施，發出指引要求銀行在為按揭貸款申請人進行還款能力壓力測試時，調高按揭利率假設升幅至三個百分點。此外，所有工商物業按揭貸款的最高按揭成數上限將下調一成；車位按揭的最高按揭成數則一律定為四成，貸款年期上限為 15 年。金管局亦決定為香港採用「內評法」的銀行所批出的住宅按揭貸款，設立一個百分之十五的風險加權比率下限。

香港按揭證券有限公司(按揭證券公司)宣布，修訂按揭保險計劃的申請資格準則，現只接受 400 萬元(修訂前為 600 萬元)或以下的住宅物業敘造最高九成按揭貸款。

二月二十五日 政府公布，重開政府債券計劃的機構債券發行計劃下總值 35 億元的三年期政府債券，作兩年期債券進行投標。

二月二十六日 香港和泰國簽署加強貿易及經濟關係的合作安排。有關安排有助促進和推廣兩地在多個範疇的雙邊經濟合作。

二月二十七日 財政司司長發表《二零一三至一四財政年度財政預算案》，就推動經濟、優化人力資源和關顧民生提出多項建議。

在推動經濟發展方面，財政預算案推出措施，優化香港的四大支柱產業，以鞏固香港的競爭力。另一方面，預算案亦支持新興產業的發展，令香港經濟基礎更廣闊扎實，並促進與內地的經濟融合和開拓新興市場，藉以支持本地企業。此外，財政預算案在籌集資金及開拓新市場等方面推出措施，協助中小企應對出口市場疲弱和外圍經濟不穩所帶來的壓力。

財政預算案增撥資源投資教育，以優化香港整體人力結構及質素。除了改善常規教育服務外，財政預算案亦提出措施，加強職業培訓，尤其是支持一些面對勞工短缺問題的行業推行有系統的培訓計劃，吸引更多生力軍加入。

在關顧民生方面，財政預算案於社會福利、扶貧工作、醫療服務及改善環境等範疇大力投放資源。同時，財政司司長推出一系列紓困措施，包括補貼電費、發放額外綜緩和其他社會保障計劃下的津貼、代繳公屋租金、寬免差餉、減稅、調整免稅額及稅務扣減項目等，以支援基層市民及中產家庭。此外，財政預算案提出寬減利得稅和寬免商業登記費，紓緩企業營商的壓力。

在與稅務有關措施方面，財政司司長建議：

- (a) 寬減二零一二至一三課稅年度 75% 的利得稅、薪俸稅及個人入息課稅，每宗個案以 10,000 元為上限；
- (b) 調高子女基本免稅額及在出生年度的一次性額外免稅額；
- (c) 調高個人進修開支的扣除額上限；
- (d) 寬免二零一三至一四財政年度商業登記費；以及
- (e) 擴大豁免離岸基金繳付利得稅的投資範圍及寬減專屬自保公司離岸保險業務的利得稅。

政府隨《二零一三至一四財政年度政府財政預算案》一併發表《二零一二年經濟概況及二零一三年展望》。受惠於勞工市場穩定和投資持續增長，內部經濟較有韌力，預測二零一三年本地生產總值實質溫和增長 1.5-3.5%，而整體及基本綜合消費物價指數則料會分別上升 4.5% 和 4.2%。

- 二月二十八日 政府公布二零一三至一四年度賣地計劃，並取消勾地機制，全面取回出售政府土地的主導權。該年度的賣地計劃提供共 46 幅住宅用地，合共可供興建約 13 600 個住宅單位；賣地計劃亦包括九幅商業/商貿用地及一幅酒店用地。
- 二月二十八日至三月二日 政務司司長率領香港特別行政區政府代表團前往四川，與四川省政府官員會晤，並見證兩份川港合作協議的簽署，分別涉及臥龍自然保護區的持續合作和體育合作，為兩地政府進一步推動多元化合作奠定基礎。
- 三月一日 按揭證券公司公布，在「中小企融資擔保計劃」下，以優惠擔保費提供的八成特別信貸擔保產品的申請期會延長一年，截至二零一四年二月二十八日。這是《二零一三至一四財政年度政府財政預算案》公布的一系列加強支援企業措施之一。
- 三月六日 中國證券監督管理委員會公布《人民幣合格境外機構投資者境內證券投資試點辦法》和《關於實施〈人民幣合格境外機構投資者境內證券投資試點辦法〉的規定》，擴大人民幣合格境外機構投資者(RQFII)試點機構種類及放寬 RQFII 資金的投資範圍限制。這措施有利於香港市場推出更多創新和多元化的人民幣投資產品，同時促進人民幣資金在內地與香港之間的跨境使用和循環。
- 三月十二日 商務及經濟發展局局長領導的知識產權貿易工作小組正式成立，為研究推廣香港作為知識產權貿易中心的整體策略提供意見，並制訂支援措施。
- 三月十四日 香港國際機場在「亞洲機場—貨運量逾 100 萬公噸」的組別中奪得航空貨運卓越獎，是自二零零六年以來連續第八次獲得這項殊榮。
- 三月十五日 政務司司長與廣東省副省長在廣州共同主持粵港合作聯席會議第 18 次工作會議。在工作會議上，雙方回顧了粵港合作《2012 年重點工作》的落實進度，並確定《2013 年重點工作》，當中合作項目達 84 項，基本涵蓋所有粵港合作的範疇。
- 三月十八日至四月十三日 第九屆「香港影視娛樂博覽」舉行，是亞洲影視娛樂行業的盛事。博覽共有九個項目，集電影、電視、音樂及數碼娛樂於一身。
- 三月十九日 四家現有流動網絡營辦商成功投得在 2.5/2.6 吉赫頻帶內合共 50 兆赫的無線電頻譜，以進一步發展香港的 4G 流動電訊服務。頻譜使用費總額為 15.4 億元。
- 政府公布啓德發展區用作試行「港人港地」措施的兩幅住宅用地會進行招標。在未來 30 年內，該兩幅用地上興建的單位只可售予香港永久性居民。該兩幅用地於二零一三年六月五日售出。
- 行政長官訪問天津，並拜會天津市領導。
- 三月二十一日 財資市場公會在深圳舉辦「財資市場座談會」，與深港兩地的監管當局和業內人士共同探討跨境人民幣業務及前海金融政策的最新發展。
- 發展局局長啓動為期三個月的優化土地供應策略第二階段公眾參與活動，建議在維多利亞港以外填海及發展岩洞，為香港的持續發展提供土地。

- 三月二十二日 香港國際機場達到國際機場協會「機場碳排放認可計劃」的「優化」級別，成為亞太區內首個及唯一達到這個水平的機場。
- 三月二十七日 金管局公布有關香港發展近場通訊流動支付基建顧問研究報告的結果。報告確認香港具備充分的市場條件，可迅速發展近場通訊流動支付服務。報告亦擬定了一套業界的共同指引及標準的初稿。
- 三月二十八日 環境局發表《香港清新空氣藍圖》，闡述相應政策和未來計劃，以改善空氣質素。
- 金管局與證監會聯合宣布，將會致力遵守金融市場基建的新國際監管標準。新標準載於由國際結算銀行轄下的支付及交收系統委員會與國際證券事務監察委員會組織(國際證監會組織)於二零一二年四月聯合發出的《金融市場基建的原則》(《基建原則》)報告。金管局及證監會將會在各自的監管框架內，透過發出監管指引實施《基建原則》。
- 房委會發售餘下 832 個剩餘居屋單位。
- 四月六至七日 行政長官出席在海南省舉行的博鰲亞洲論壇二零一三年年會。
- 四月八日 「2013 香港資訊及通訊科技獎」頒獎典禮舉行，以表揚及鼓勵本地資訊及通訊科技專才，開發傑出的資訊及通訊科技產品和解決方案。
- 四月八至二十一日 香港舉辦首屆「國際 IT 匯」，涵蓋 25 項國際及本地的資訊及通訊科技活動，展示香港作為亞太區內領先的資訊及通訊科技樞紐的優勢和成就。
- 四月九日 政府成立標準工時委員會，委員來自勞工界、工商界、學術界、社會各界和政府。委員會負責跟進政府已完成的標準工時政策研究，推動社會就工時議題進行知情、深入及客觀的討論，共同探討及找出切合本港需要的方案。
- 四月十二日 澳洲與香港人民幣貿易與投資對話在悉尼首次舉行。這次年度對話邀請來自澳洲及香港兩地商界領袖及央行與財政部的官員出席，將有助促進澳洲與香港在人民幣貿易結算、人民幣產品開發以及加強人民幣銀行與金融聯繫等方面的合作。
- 四月十六日 政府資訊科技總監辦公室與廣東省經濟和信息化委員會合辦「粵港雲計算產業合作論壇」，以促進兩地在雲端服務方面的認知和應用。
- 政府就優化香港公司破產法例的立法建議，展開公眾諮詢。
- 政府與香港鐵路有限公司(港鐵公司)完成五年一度的票價調整機制檢討。新機制把港鐵公司的盈利狀況及市民的負擔能力納為調整港鐵票價的額外考慮因素。票價調整機制設定一條方程式作票價調整幅度運算之用，當中包括一項生產力因素。新機制採用了新的生產力數值，令票價調整幅度減少 0.5 個百分點。因此，二零一三年的票價加幅由 3.2% 減至 2.7%。另一項值得注意的檢討結果是，在新引入的服務表現安排下，港鐵公司須就嚴重服務延誤事故繳付罰款，所繳罰款會用作提供乘車優惠，令乘客得益。
- 四月二十二日 香港特區政府與根西島政府簽訂有關收入稅項避免雙重課稅和防止逃稅的協定。

|            |  |
|------------|--|
| 四月二十五日     | <p>金管局撤銷人民幣未平倉淨額上限以及人民幣流動資產比率的最低要求，而在計算法定流動資產比率時計入人民幣流動資產的條件亦予以撤銷。</p> <p>香港與東南亞國家聯盟(東盟)同意尋求締結雙邊自由貿易協定(自貿協定)。有關自貿協定可促進東盟與香港的貿易和投資流動，為香港商界創造新機遇，並推動長遠經濟增長。</p>                              |
| 四月二十五至二十六日 | 行政長官拜訪中央部委，包括商務部及國家發展和改革委員會。   |
| 四月二十六日     | 政府公布，政府債券計劃的機構債券發行計劃下總值 30 億元的三年期政府債券將進行投標。  |
| 四月二十九日     | 《一手住宅物業銷售條例》全面生效。  |
| 五月一日       | <p>法定最低工資水平由每小時 28 元調升 7.1% 至 30 元。</p> <p>證監會行政總裁開始出任國際證監會組織轄下亞太區委員會的主席。</p>  |
| 五月三日       | 為提升香港銀行同業拆息定價機制的穩健程度，金管局將有關《基準報價機構操守準則》的法定指引刊憲。有關指引列載監管當局對報價機構應設立的管控制度的要求，並就編製報價程序提供指引。  |
| 五月十日       | <p>政府公布二零一三年第一季本地生產總值初步數字。在外貿環境不穩而內部需求相對強韌的形勢下，香港經濟在第一季按年實質溫和擴張 2.8%。</p> <p>根據五月修訂的二零一三年經濟預測，實質本地生產總值的預測增幅維持在 1.5-3.5%。同時，整體及基本綜合消費物價指數的預測增幅亦分別維持在 4.5% 及 4.2%。</p>                       |
| 五月十三日      | 香港特區政府與卡塔爾國政府於香港簽訂有關收入稅項避免雙重課稅和防止逃稅的協定。  |
| 五月十四日      | <p>行政長官會同行政會議撤銷把輸入外籍家庭傭工指定為《僱員再培訓條例》(第 423 章)下的輸入僱員計劃，以取消向外籍家庭傭工僱主徵收僱員再培訓徵款。</p> <p>香港迪士尼樂園新主題園區「迷離莊園」的啓用標誌着樂園最新階段的擴建計劃完成。樂園擴建後的面積增加約 23%，並增設 30 多項新遊樂設施、娛樂表演和互動體驗，令樂園遊樂設施總數增至逾 100 項。</p> |
| 五月十七日      | Cushman & Wakefield 與 hurleypalmerflatt 發表二零一三年數據中心風險指數報告。香港連續第三年獲評為亞太區設立數據中心風險最低的地方，在全球則排名第六。   |
| 五月二十日      | 政府公布《香港資源循環藍圖 2013-2022》，為未來十年廢物管理闡述具體目標、政策措施和行動時間表。整體目標是在二零二二年或以前減少 40% 的都市固體廢物人均棄置量。   |
| 五月二十二日     | 鑑於零售支付產品及服務不斷創新並日趨普及，財經事務及庫務局與金管局聯合發表諮詢文件，建議加強香港儲值支付產品及零售支付系統的監管制度。  |

|            |  |
|------------|--|
| 五月二十四日     | 憲報刊載立法會根據《借款條例》通過的決議，授權政府將政府債券計劃的借款上限由 1,000 億元提高至 2,000 億元，以進一步推動香港債券市場的持續發展。   |
| 五月三十一日     | 數據中心方案供應商 NTT 位於將軍澳工業邨的金融數據中心開業。該數據中心在設計上符合最高技術標準，即 TIA-942 第四級別。  |
| 六月四至五日     | 行政長官出席在上海舉行的第二屆城市土地學會亞太地區峯會開幕禮。在上海期間，行政長官亦拜會上海市領導。   |
| 六月六至七日     | 環境局局長率領代表團到台北，出席由香港經濟貿易文化辦事處與台北市政府合辦的「香港—台北城市交流論壇」，考察台北的廢物管理設施，以及與台灣環境保護署分享推行環保政策的經驗。  |
| 六月七日       | 立法會財務委員會批准屯門至赤鱸角連接路建造工程的撥款申請。  |
| 六月九至十三日    | 行政長官出席香港貿易發展局(貿發局)在紐約舉行的商貿推廣活動。在紐約期間，行政長官與當地政商界領袖會面，就不同議題交換意見。   |
| 六月十日       | 政府提高「中小企業市場推廣基金」的資助上限，以鼓勵中小企業參與不同出口市場的推廣活動，拓展新市場及商機。   |
| 六月十一日      | 金管局和貿發局在美國紐約聯合舉辦題為「香港：全球首選的離岸人民幣業務中心」的研討會，吸引了 230 位來自美國各企業、金融機構及其他組織的代表出席。   |
| 六月十二日      | 啓德郵輪碼頭啓用並迎接第一艘郵輪「海洋水手號」停泊。   |
| 六月十七日      | 歐洲委員會發表對香港的第 15 份報告，繼續肯定歐洲聯盟(歐盟)與香港在貿易及投資領域的發展和合作，並在涉及雙方共同利益的事務上繼續對話，亦肯定香港為歐盟具策略重要性的貿易和投資伙伴。                                     |
| 六月十八日      | 首隻離岸人民幣債券指數交易所買賣基金(ETF)推出，並在香港聯合交易所(港交所)上市。  |
| 六月十九至二十一日  | 商務及經濟發展局偕同本地資訊及通訊科技業界代表團參加在大連舉行的「中國國際軟件和信息服務交易會」，並舉辦資訊科技論壇和設立香港館，以展示香港創新的資訊及通訊科技產品和服務，探求商機。                                      |
| 六月二十日      | 政府公布，政府債券計劃的零售債券發行計劃再次推出通脹掛鈎債券，合共收到 520 823 份有效申請，申請的本金總額達 396 億元，申請總數再度刷新本地零售債券的記錄。總值 100 億元的三年期通脹掛鈎債券於六月二十四日發行，並於六月二十五日在港交所上市。 |
| 六月二十四日     | 財資市場公會推出新的人民幣香港銀行同業拆息定價，為市場參與者提供一個正式的基準，作為人民幣貸款及利率合約的定價參考。<br><br>港深邊界區發展聯合專責小組在深圳舉行第十次會議。專責小組備悉蓮塘/香園圍口岸項目及落馬洲河套地區發展研究所取得的進展。    |
| 六月二十四至二十九日 | 財政司司長率領商貿代表團訪問柬埔寨和緬甸，以促進香港與兩國的經貿往來，進一步開拓東南亞新興市場。   |

- 六月二十六日 國家財政部第五度在港發行人民幣國債。
- 政府公布有關成立獨立保險業監管局的主要立法建議的諮詢總結。
- 六月二十七日 由伊斯蘭金融服務委員會舉辦，並由金管局協助統籌的「伊斯蘭資本市場發展策略研討會」在香港舉行，以促進有關伊斯蘭資本市場的討論、認識及經驗交流。
- 根據聯合國貿易及發展會議發表的《2013 年世界投資報告》，香港是二零一二年全球第三大外來直接投資流入金額最多的市場。在亞洲排行榜上，香港繼續是第二大外來直接投資流入金額最多的市場，排名僅次於內地。
- 六月二十八日 《2013 年證券及期貨(修訂)條例草案》刊憲，為場外衍生工具市場監管制度訂立法律框架。條例草案有助香港設立適切而有效的制度，符合二十國集團的要求，並與其他國際金融中心的發展看齊。
- 西九文化區管理局公布西九文化區 M+博物館建築設計比賽的得獎團隊。M+是香港一所嶄新的視覺文化博物館。
- 政府公布就一幅指定用作發展高端數據中心的將軍澳工業用地進行招標，該數據中心是維持香港經濟持續發展的重要基礎設施之一。該幅用地於二零一三年十月九日售出。
- 六月二十九日 香港與部分世界貿易組織(世貿)成員展開《服務貿易協定》談判。
- 七月至八月 創意香港在本地動畫及漫畫業界的支持下，舉辦名為「盛夏香港·動漫啓航 2013」的大型推廣活動，以推廣動漫基地並提升公眾對動畫及漫畫的興趣。十四項以動畫及漫畫為主題的活動吸引了逾 90 萬人次參加。
- 七月一日 國家科學技術部就國家重點實驗室伙伴實驗室(伙伴實驗室)的新一輪申請，批准本地大學新建四間伙伴實驗室。香港的伙伴實驗室數目因而增至 16 間。
- 在 CEPA 下已制定原產地標準的產品數目增至 1 774 項。
- 七月四日 發展局局長公布「新界東北新發展區」計劃。政府會首先推展古洞北和粉嶺北兩個新發展區，作為粉嶺/上水新市鎮的擴展部分，並成為香港土地供應的一個主要來源，以應付中長期的房屋需求及其他社會和經濟發展需要。
- 七月十日 政府公布，重開政府債券計劃的機構債券發行計劃下總值 20 億元的五年期政府債券，並進行投標。
- 立法會通過《2013 年稅務及印花稅法例(另類債券計劃)(修訂)條例》。該法例為伊斯蘭債券提供一個與傳統債券相若的稅務架構，提升香港發展伊斯蘭債券市場的競爭力。
- 七月十二日 立法會財務委員會通過二零一三至一四年度公務員薪酬調整，調整幅度為 2.55% 至 3.92%，並追溯至二零一三年四月一日起生效。



- 七月十五日 泰國中央銀行與金管局聯合公布，將在泰國泰銖即時支付結算系統與香港美元即時支付結算系統之間建立跨境外匯交易同步交收(PvP)聯網，並擬於二零一四年下半年啓用。泰國中央銀行與金管局之間建立PvP 聯網，將提高香港美元與泰國泰銖外匯交易的結算效率及安全水平。
- 政府展開「洪水橋新發展區規劃及工程研究」第二階段社區參與活動，收集市民對該區初步發展大綱圖的意見。
- 七月十七日 立法會通過有關公告，把強積金供款的最低有關入息水平由每月 6,500 元調高至 7,100 元，於二零一三年十一月一日生效；又把強積金供款的最高有關入息水平由每月 25,000 元調高至 30,000 元，於二零一四年六月一日生效。
- 七月十七至十八日 財政司司長到廣州和東莞進行兩天訪問，推動香港與廣東省更緊密的經濟合作，其間參觀南沙多個重點項目，以加深了解南沙作為實踐「先行先試」重點區域的最新發展。
- 七月十九日 財政司司長與澳門特別行政區經濟財政司司長在香港共同主持第六次港澳合作高層會議。會上，雙方深入討論了過去一年各合作範疇的進展和來年的合作方向。
- 《2012 年商品說明(不良營商手法)(修訂)條例》全面實施，以禁止常見的不良營商手法，加強對消費者權益的保障。
- 用於破產欠薪保障基金的商業登記證徵費率由每年 450 元調低至 250 元。
- 《2013 年稅務(修訂)(第 2 號)條例》生效，讓香港在有需要時可與其他稅務管轄區簽訂稅務資料交換協定，並提升全面性避免雙重課稅協定下的資料交換安排。
- 七月二十二日 證監會認可首批有人民幣特色、可向公眾發售的非上市結構性投資產品。這些產品屬股票掛鈎投資，可(i)以人民幣或一種可自由兌換的貨幣計價；以及(ii)與港幣及/或人民幣計價的參考資產掛鈎。
- 七月二十六日 金管局就參與香港人民幣業務的認可機構的人民幣流動資金安排，實施兩項優化措施。除繼續提供一星期期限的人民幣資金外，流動資金安排亦會提供翌日交收的一日期限的資金，以及即日交收的隔夜資金，以協助銀行應付流動資金需要。
- 七月二十九日 政府公布，重開政府債券計劃的機構債券發行計劃下總值 15 億元的十年期政府債券，並進行投標。
- 七月三十日至八月二日 財政司司長到訪湖北省武漢和湖南省長沙四天，以促進香港與兩省的經貿聯繫。
- 八月一日 一次性資助汽油及石油氣的士和小巴更換催化器及含氧感知器的計劃推出，以減少排放過量廢氣。

- 八月十六日 政府發布二零一三年第二季本地生產總值初步數字。儘管對外環節依然受制於不穩的全球經濟環境，但內部經濟仍具一定韌力，繼續是主要的增長動力。第二季的實質本地生產總值按年溫和增長 3.3%。
- 根據八月修訂的二零一三年經濟預測，實質本地生產總值的預測增長率修訂為 2.5-3.5%；整體及基本綜合消費物價指數的預測全年升幅則分別輕微下調至 4.3%及 4%。
- 八月二十一日 標準普爾金融服務有限責任公司確認香港的長期本幣及外幣主權評級為「AAA」，前景為「穩定」。
- 八月二十三日 金管局以法定指引《基準報價機構操守準則》(於五月三日刊憲)附件 B 的形式，發出《財資市場公會人民幣香港銀行同業拆息定價報價銀行的操守準則》(《操守準則》)。《操守準則》就人民幣香港銀行同業拆息定價的定價程序提供良好的管控制度做法，以及就有關報價程序向報價銀行提供清晰指引。
- 八月二十六日 政府公布，重開政府債券計劃的機構債券發行計劃下總值 35 億元的五年期政府債券，作兩年期債券進行投標。
- 八月二十九日 香港特區政府與中央人民政府簽署 CEPA 補充協議十。
- 八月三十日 機場管理局(機管局)發表首份可持續發展報告，題為「延展機場實力－共譜創優藍圖」，縱覽機管局在可持續發展方面的表現，以及於安全與保安、經濟及生活質素三個主要範疇推行的措施。
- 九月一日 「香港支線」設施的調試工程順利完成，以配合使用來自內地「西氣東輸」二線管道的天然氣。
- 九月三日 長遠房屋策略督導委員會發表長遠房屋策略檢討的諮詢文件，並展開為期三個月的公眾諮詢。
- 九月五日 金管局公布國際結算銀行每三年一度的外匯與衍生工具市場成交額調查有關香港的結果。香港為全球第五大外匯市場，排名較二零一零年的調查上升一位。如把場外利率衍生工具市場的交易包括在內，香港的排名由二零一零年的全球第七上升至二零一三年的第六。
- 九月五至六日 財政司司長以中華人民共和國代表團成員的身分，在俄羅斯聖彼得堡出席二十國集團領導人峯會。
- 九月六日 由金管局與財資市場公會合辦的「2013 年財資市場高峯會」在香港舉行，吸引超過 300 名來自不同地區的監管機構代表、政府官員、財資市場從業員、資產擁有人與管理人，以及銀行及其他金融機構的高級行政人員和專業人士出席。
- 九月八至九日 行政長官出席在貴州省貴陽市舉行的第九屆泛珠三角區域合作與發展論壇暨經貿洽談會，並與個別省區領導進行雙邊會談。
- 九月十四日 香港與科威特簽訂的《促進和保護投資協定》生效。這是香港與中東地區經濟體的第一份投資協定。

- 九月十六日 行政長官與廣東省省長在香港共同主持粵港合作聯席會議第十六次會議。雙方在聯席會議上回顧了過去一年粵港合作的進展，並同意在來年重點推動落實粵港率先基本服務貿易自由化，以及進一步加強雙方在多個領域的合作，以提升區域的整體競爭力。
- 為進一步加強粵港兩地的信息化合作，商務及經濟發展局和廣東省經濟和信息化委員會共同簽訂了《粵港信息化合作框架協議》。
- 九月十八日 根據加拿大費沙爾學會、美國卡托研究所和全球超過 80 個公共政策研究組織聯合發表的《世界經濟自由度：2013 年周年報告》，香港再一次獲評選為全球最自由的經濟體。
- 九月十九日 惠譽國際信用評等確認香港的長期本幣及外幣主權評級為「AA+」，前景為「穩定」。
- 九月十九至二十日 財政司司長在印尼峇里出席亞太區經濟合作組織(亞太經合組織)財長會議，並與各國財經要員會面。
- 九月二十四日 西九文化區管理局為戲曲中心舉行動土儀式。戲曲中心是西九文化區內首個主要藝術表演場地。
- 九月二十六至二十七日 行政長官率領經貿代表團訪問重慶，以加深業界對重慶市營商環境及投資機遇的認識，並促進兩地企業的交流及合作。訪問期間，行政長官拜會重慶市領導。
- 九月二十七日 「港台經濟文化合作協進會」與其台灣對口單位「台灣經濟文化合作策進會」在香港舉行第四次聯席會議。在經貿方面，雙方的出口信用保險機構簽訂了合作協議，以期更有效協助港台企業做好風險管理；雙方的旅遊推廣機構亦攜手推廣郵輪旅遊。
- 九月二十八日 由行政長官主持的首次扶貧委員會高峯會公布，貧窮線訂於政府政策介入前每月住戶收入中位數的 50%。貧窮線有助了解貧窮情況，協助制定政策，以及審視政府政策介入的成效。
- 十月一日 新的首次公開招股保薦人制度生效。根據新制度，上市保薦人在呈交上市申請前，須對銳意涉足本港公開資本市場的公司有透徹的了解。新規定適用於二零一三年十月一日或之後呈交的上市申請，著眼點在於及早進行全面的盡職審查，並在申請上市時一併呈交一份審慎擬備的招股章程草擬本。
- 十月三日 太平洋經濟合作議會發表《2013-2014 太平洋地區諮情報告》。報告確認香港是其中一個跟亞太區域至為融合的經濟體。
- 香港國際機場於「TTG 旅遊大獎」選舉中榮登「旅遊名人堂」，是自二零零二年起十次獲選為「最佳機場」後奪得的殊榮。
- 十月四日 證監會批准首隻由證監會認可基金發售的人民幣股份類別，該基金的大部分相關資產為非人民幣計價資產。
- 十月五至八日 行政長官出席在峇里舉行的亞太經合組織二零一三領導人會議及相關會議。在峇里期間，行政長官與各國領導人會面，就共同關注的議題交換意見。

- 十月七日 行政長官委任香港與內地經貿合作諮詢委員會成員，就加強香港與內地在經濟貿易及相關範疇的合作事宜，向香港特區政府提出建議。
- 十月九日 位於將軍澳、面積約為10 300平方米的首幅數據中心用地以4.28億元售出。
- 十月九至十一日 財政司司長到訪紐約，並以中國代表團成員身分，出席在華盛頓舉行的國際貨幣基金組織和世界銀行集團年會。
- 十月十五日 行政長官會同行政會議原則上批准奇妙電視有限公司及香港電視娛樂有限公司提出的本地免費電視節目服務牌照申請。如兩間機構最後獲得發牌，將會是近四十年來首次為免費電視市場引入競爭。
- 十月十六日 政府公布推出進一步的優化措施，以推動工廈活化，利便位於適當土地用途地帶的工廈重建或整幢改裝作非工業用途。有關措施實施至二零一六年三月三十一日。
- 十月十八日 沙田至中環線項目在二零一三年的最後一份基建工程合約批出。年內該項目合共批出13份總值113億元的基建工程合約。
- 十月十八日至十二月七日 創新科技月2013展開，以加深市民對創新科技的認識。活動包括兩場路演及一連九日於香港科學園舉行的創新科技嘉年華，合共吸引超過23萬人次參加。
- 十月二十一至二十二日 東盟經濟部長及代表訪問香港，以促進香港與東盟的經貿合作。
- 十月二十二至二十四日 行政長官出席在北京舉行的第十七屆北京·香港經濟合作研討洽談會開幕式。在北京期間，行政長官拜會中央政府財金官員及國家金融機構領導。
- 十月二十三日 政府資訊科技總監辦公室與北京市經濟和信息化委員會合辦「京港智慧城市建設和可持續發展研討會」，以加強雙方的資訊及通訊科技交流和合作。
- 十月二十四日 政府展開人口政策公眾參與活動，就如何培育人口以推動香港的經濟發展和構建共融社會，收集市民意見。
- 十月二十五日 《2013年公司條例(生效日期)公告》刊憲，指明新《公司條例》將於二零一四年三月三日生效。
- 十月二十八日 政府公布，重開政府債券計劃的機構債券發行計劃下總值30億元的五年期政府債券，作三年期債券進行投標。
- 金管局舉行《公平待客約章》(《約章》)的啓動儀式。共有22間零售銀行簽訂《約章》。《約章》列出有關公平待客的五大原則，推動銀行加強公平待客的企業文化。同時，多間零售銀行亦宣布取消不動戶口收費，並豁免向所有弱勢社群客戶徵收低結餘收費。
- 政府展開九龍東高架鐵路環保連接系統的第二階段公眾諮詢活動。該系統用以加強九龍東的連繫，促進九龍東轉型為另一個核心商業區。
- 十月二十八至三十一日 環境局與貿發局合辦「2013國際環保博覽」。博覽會以「資源·循環·有機」為主題，吸引了來自19個國家和地區超過290家參展商參與。

- 十月二十九日 環境局與廣東省經濟及信息化委員會聯合舉行第五屆「粵港清潔生產伙伴」標誌頒授儀式，向 85 家港資製造業企業、3 家採購商及 16 家環境技術服務供應商頒授「粵港清潔生產伙伴」標誌。
- 香港海關與內地海關簽訂互認安排，讓中港兩地獲海關認證的公司(即香港的認可經濟營運商和內地的“AA”級企業)在進出口貨物往來兩地時，可享有兩地海關給予的通關便利。
- 十月三十一日 西港島線三個新車站(堅尼地城站、香港大學站和西營盤站)的主要結構工程完成。
- 十一月一日 日本格付研究所株式會社確認香港的長期本幣及外幣主權評級為「AA+」，前景為「穩定」。
- 破產管理署就破產案及法院清盤案調低法定收費和繳存款項。
- 強積金供款的最低有關入息水平由每月 6,500 元調高至 7,100 元。
- 十一月六日 首列廣深港高鐵列車出廠，安排進行軌道行車測試。這組列車的最高時速可達 350 公里。
- 十一月七日 政府與貿發局合辦第三屆亞洲物流及航運會議，吸引了來自 27 個國家及地區超過 1 600 名商界領袖及業內人士出席。
- 十一月七至九日 貿發局舉行第六屆香港國際美酒展，參展商數目增至 1 005 個，入場參觀的商家超過 2 萬名。
- 十一月九至十二日 中國共產黨第十八屆中央委員會第三次全體會議於北京舉行，審議通過《中共中央關於全面深化改革若干重大問題的決定》。
- 十一月十四日 香港特區政府與歐盟在香港進行第七次年度系統對話會議。雙方就多個議題進行具成效的討論，促進彼此了解及確定進一步合作的範疇。
- 十一月十五日 政府發布二零一三年第三季本地生產總值初步數字。本港經濟在第三季進一步溫和增長，按年實質增幅為 2.9%。
- 根據十一月修訂的二零一三年經濟預測，實質本地生產總值的預測增長率修訂為 3%；整體及基本綜合消費物價指數的預測全年升幅則分別維持在 4.3% 及 4%。
- 通訊事務管理局公布決定就 1.9 - 2.2 吉赫頻帶內 118.4 兆赫成對頻譜於二零一六年十月現有指配期屆滿時，採用行政指配兼市場主導的「混合方案」予以重新指配。商務及經濟發展局局長亦公布將會透過附屬法例訂明相關頻譜使用費的釐定方法。
- 香港國際機場在八年內第七次獲著名旅遊雜誌《商旅》讀者選為「中國最佳機場」。
- 十一月十八日 金發局公布首批研究報告，就促進金融服務業多元化與香港作為國際金融中心的定位和功能提出建議。
- 十一月十八至二十一日 財政司司長訪問倫敦及巴黎，以鞏固香港與兩地的經貿關係。

- 十一月十九日 港深邊界區發展聯合專責小組在香港舉行第十一次會議。專責小組備悉蓮塘/香園圍口岸項目的進度，包括港深雙方就聯檢大樓的建築風格及細節達成基本共識，以及落馬洲河套地區發展的規劃及工程研究進度及環境影響評估結果。專責小組對這兩個項目取得實質進展感到滿意，並期望深港雙方繼續緊密合作，加速推進下一步工作。
- 十一月十九至二十一日 環境局代表以中國代表團成員身分出席在波蘭華沙舉行的聯合國氣候變化會議。特區政府亦參與中國館內有關中國低碳發展的展覽活動，介紹香港低碳發展的總體方針。
- SIGGRAPH Asia 2013 吸引了超過 6 000 位世界各地數碼娛樂業在設計及研發方面的翹楚和從業員來港，展示電腦圖像技術及互動領域優秀的作品，以及分享見解。
- 十一月二十一日 國家財政部第六度在港發行人民幣國債。
- 十一月二十二日 金管局宣布推出消費者教育推廣計劃，以協助市民更「精明及負責任地」使用銀行服務。
- 知識產權貿易工作小組就推廣香港成為知識產權貿易中心通過整體策略，並會在二零一四年深入研究個別策略，以及建議具體的支援措施。
- 十一月二十四至二十七日 在政府的支持下，香港舉辦「2013 亞太資訊及通訊科技大獎」。香港的參賽作品於這區域大賽中共奪得四項大獎及 12 項優異獎。
- 十一月二十五日 政務司司長與深圳市市長在香港共同主持深港合作會議。會上，雙方總結了二零一三年的工作，並就多個重點範疇進行了深入討論。
- 銀行公會公布發展近場通訊流動支付的實務守則。同時，金管局亦舉辦研討會，與銀行公會及業界就近場通訊流動支付服務的創新技術及未來發展方向交流意見。
- 香港場外結算有限公司(香港交易及結算所有限公司的附屬公司)投入運作，提供場外衍生產品結算服務。
- 十一月二十六日 位於將軍澳工業邨的 Digital Realty Trust 和 Savvis 數據中心開業。
- 首隻由本地金融機構管理的 RQFII A 股 ETF 推出，並在港交所上市。
- 十一月二十七至二十九日 行政長官率領經貿代表團訪問廣西，以加深業界對廣西營商環境及投資機遇的認識，促進兩地企業的交流及合作，並拜會廣西壯族自治區、欽州市和防城港市領導。
- 十一月二十八日 發展局起動九龍東辦事處主辦的「飛躍啓德」城市規劃及設計概念國際比賽正式展開。辦事處希望透過比賽徵集具創意的設計概念，令「飛躍啓德」發展成一個旅遊、娛樂及休閒兼備而又富活力的城中樂園，吸引本地市民和外地遊客到訪。
- 香港海關與印度海關就雙方的認可經濟營運商計劃簽訂互認安排，讓雙方的認可經濟營運商在進出口貨物往來兩地時，可享有雙方海關給予的通關便利。

- 十一月三十日 「香港政府 WiFi 通」已在 437 個政府場地提供服務，提供超過 2 300 個熱點供市民及訪客免費使用 Wi-Fi 無線上網服務。政府會於二零一四年進一步擴展服務至更多休憩場地及人流暢旺的地點。
- 十二月二至七日 「設計營商周 2013」在香港舉行，是亞洲區一年一度最大型的設計盛事，也是全球設計界盛事之一。是次活動的伙伴國家是比利時。「設計營商周」及同期舉行的活動，共有超過 100 000 人次參與。
- 十二月三日 香港與馬來西亞伊斯蘭金融合作小組舉行首次會議。金管局與馬來西亞中央銀行於二零一三年八月同意推動成立由私營機構主導的伊斯蘭金融合作小組，以加強香港與馬來西亞兩地在伊斯蘭金融領域的合作。
- 十二月三至七日 中國香港代表團出席在印尼峇里舉行的世貿第九次部長級會議。會議達成涵蓋貿易便利化、農業和發展議題的「峇里成果」。《貿易便利化協定》是世貿自一九九五年成立以來首項多邊貿易協定。
- 十二月四日 香港科技園公司(科技園公司)在其一年一度的「創新科技亞洲會議 2013」開幕典禮上，正式宣布科技園公司獲國家科學技術部指定為「香港國家現代服務業產業化(夥伴)基地」，確認科技園公司在支援多個現代服務業領域的發展上的表現。
- 十二月五日 「香港與馬來西亞離岸人民幣業務私營機構交流安排」在吉隆坡舉行首次會議，出席者包括來自十間香港及馬來西亞銀行的高層代表，以及金管局及馬來西亞中央銀行的代表。這個交流安排為香港和馬來西亞的金融機構提供一個平台，深化相互合作以及共同加強提供人民幣產品和服務的能力。
- 香港投資推廣署首次舉辦全球創業比賽「StartmeupHK 創業計劃 2013」，收到來自 39 個國家及城市共 384 份參賽申請。有關比賽旨在推廣香港作為亞洲領先的創業及創新中心。
- 十二月五至六日 為推廣香港發展成為區內領先的知識產權貿易樞紐，作為整體策略的一環，政府首度與貿發局和香港設計中心合辦「亞洲知識產權營商論壇」，把論壇提升至更高層次。自 2011 年首度舉辦以來，「亞洲知識產權營商論壇」現已成為區內重要的知識產權年度盛事。
- 貿發局自行開發的亞洲知識產權資訊網亦已啓用，以強化本港的在線知識產權貿易量、服務能力及聯繫。
- 十二月六日 為落實在香港實施「原授專利」制度，知識產權署與國家知識產權局在香港簽訂《關於專利領域的合作安排》。根據此合作安排，國家知識產權局會向知識產權署在專利實質審查及人員培訓方面提供技術協助及支援。
- 十二月六至七日 行政長官訪問廣州、中山及珠海，並出席在中山舉行的二零一三年香港珠三角工商界合作交流會。訪問期間，行政長官拜會廣東省、中山市及珠海市領導。
- 十二月十一日 金管局聯同業界推動開發的電子賬單及繳費服務平台宣布啓動，讓市民體驗更快捷便利的支付服務。
- 沙田至中環線項目下東西走廊的列車採購合約批出，總值 23 億元。

- 十二月十八日 鑑於美國經濟復蘇近期取得進展，美國聯邦儲備局(聯儲局)宣布由二零一四年一月起，將每月購買資產的規模減少 100 億美元至每月 750 億美元。聯儲局同時指出，只要通脹保持輕微，即使失業率跌穿早前公布的 6.5% 門檻後，現行的低利率將在一段長時間內仍然恰當。
- 立法會通過《2013 年玩具及兒童產品(修訂)條例》，俾能制訂附屬法例以管制某些玩具及兒童產品中的鄰苯二甲酸酯，為兒童健康提供最佳的保障。
- 十二月二十七日 政府推出政府雲端平台，以更靈活和更具成本效益的方式提供共用電子政府服務，供政府各部門使用。政府已預留 2.42 億元在未來五年推行政府雲端服務。
- 十二月三十日 政府推出空氣質素健康指數，以取代空氣污染指數。空氣質素健康指數以健康風險為本，向市民提供更適時及有用的空氣污染資料。
- 十二月三十一日 全年訪港旅客數字刷新記錄，達 5 430 萬人次。



## 統計附件

|  | 頁數      |
|--|---------|
| 表 1. 按開支組成項目劃分的本地生產總值(以當時市價計算)                   | 150-151 |
| 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)          | 152-153 |
| 表 3. 按經濟活動劃分的本地生產總值(以當時價格計算)                     | 154     |
| 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)            | 155     |
| 表 5. 四個主要行業及其他選定產業的本地生產總值及就業人數                   | 156-157 |
| 表 6. 按主要組成項目劃分的國際收支平衡(以當時價格計算)                   | 158     |
| 表 7. 有形及無形貿易(以當時市價計算)                            | 159     |
| 表 7a. 根據所有權轉移原則編製的有形及無形貿易                        | 160     |
| 表 8. 按市場劃分的整體貨物出口(以價值計算)                         | 161     |
| 表 9. 按來源地劃分的貨物進口(以價值計算)                          | 162     |
| 表 10. 按用途類別劃分的留用貨物進口(以價值計算)                      | 162     |
| 表 11. 按組成項目劃分的服務輸出及服務輸入(以當時市價計算)                 | 163     |
| 表 11a. 按組成項目劃分根據所有權轉移原則編製的服務輸出及服務輸入<br>(以當時市價計算) | 164     |
| 表 12. 按來源地劃分的訪港旅客人次                              | 165     |
| 表 13. 物業市場情況                                     | 166-167 |
| 表 14. 物業價格及租金                                    | 168-169 |
| 表 15. 貨幣總體數字                                     | 170-171 |
| 表 16. 服務行業／界別業務收益指數的增減率                          | 172     |
| 表 17. 勞動人口特點                                     | 173     |
| 表 18. 選定主要行業的就業人數                                | 174     |
| 表 19. 樓宇及建造工程地盤的工人數目                             | 175     |
| 表 20. 按選定行業主類劃分的就業人士平均薪金指數的增減率                   | 176     |
| 表 21. 按選定行業主類劃分的工資指數的增減率                         | 177     |
| 表 22. 價格的增減率                                     | 178-179 |
| 表 23. 綜合消費物價指數的增減率                               | 180-181 |
| 表 24. 本地生產總值及其主要開支組成項目的內含平減物價指數增減率               | 182-183 |

**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>2004</u>      | <u>2005</u>      | <u>2006</u>      | <u>2007</u>      | <u>2008</u>      | <u>2009</u>      |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 私人消費開支                     | 771,443          | 811,654          | 868,691          | 982,368          | 1,026,482        | 1,013,615        |
| 政府消費開支                     | 136,354          | 130,566          | 131,837          | 138,967          | 148,017          | 152,512          |
| 本地固定資本形成總額                 | 287,360          | 302,152          | 337,153          | 340,356          | 350,796          | 339,552          |
| 其中：                        |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 樓宇及建造                      | 107,692          | 105,993          | 106,268          | 111,776          | 127,312          | 123,746          |
| 機器、設備及知識產權產品               | 162,871          | 176,269          | 214,093          | 204,083          | 198,633          | 191,568          |
| 存貨增減                       | 7,076            | -4,761           | -2,129           | 12,841           | 8,480            | 22,941           |
| 整體貨物出口 <sup>&amp;</sup>    | 2,027,031        | 2,251,744        | 2,467,357        | 2,698,850        | 2,843,998        | 2,500,143        |
| 貨物進口 <sup>&amp;</sup>      | 2,099,545        | 2,311,091        | 2,576,340        | 2,852,522        | 3,024,089        | 2,702,966        |
| 服務輸出 <sup>&amp;</sup>      | 431,090          | 496,985          | 566,416          | 664,100          | 720,837          | 672,794          |
| 服務輸入 <sup>&amp;</sup>      | 243,860          | 265,124          | 289,634          | 334,204          | 367,034          | 339,346          |
| <b>本地生產總值</b>              | <b>1,316,949</b> | <b>1,412,125</b> | <b>1,503,351</b> | <b>1,650,756</b> | <b>1,707,487</b> | <b>1,659,245</b> |
| <b>人均本地生產總值(元)</b>         | <b>194,140</b>   | <b>207,263</b>   | <b>219,240</b>   | <b>238,676</b>   | <b>245,406</b>   | <b>237,960</b>   |
| <b>本地居民總收入</b>             | <b>1,344,927</b> | <b>1,419,589</b> | <b>1,538,864</b> | <b>1,703,567</b> | <b>1,807,994</b> | <b>1,709,007</b> |
| <b>人均本地居民總收入(元)</b>        | <b>198,264</b>   | <b>208,359</b>   | <b>224,419</b>   | <b>246,312</b>   | <b>259,851</b>   | <b>245,096</b>   |
| 最後需求總額                     | 3,660,354        | 3,988,340        | 4,369,325        | 4,837,482        | 5,098,610        | 4,701,557        |
| 扣除轉口的最後需求總額 <sup>(a)</sup> | 2,088,521        | 2,243,119        | 2,436,589        | 2,697,292        | 2,836,222        | 2,687,437        |
| 本地內部需求                     | 1,202,233        | 1,239,611        | 1,335,552        | 1,474,532        | 1,533,775        | 1,528,620        |
| 私營機構                       | 1,012,565        | 1,062,587        | 1,163,262        | 1,297,607        | 1,342,889        | 1,327,688        |
| 公營部門                       | 189,668          | 177,024          | 172,290          | 176,925          | 190,886          | 200,932          |
| 外來需求                       | 2,458,121        | 2,748,729        | 3,033,773        | 3,362,950        | 3,564,835        | 3,172,937        |

**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)

|                            | 2010             | 2011             | 2012 <sup>#</sup> | 2013 <sup>#</sup> | 2013             |                  |                  |                  |
|----------------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                            |                  |                  |                   |                   | 第1季 <sup>#</sup> | 第2季 <sup>#</sup> | 第3季 <sup>#</sup> | 第4季 <sup>#</sup> |
| 私人消費開支                     | 1,090,234        | 1,224,402        | 1,314,961         | 1,401,993         | 344,340          | 353,372          | 336,812          | 367,469          |
| 政府消費開支                     | 157,371          | 168,517          | 185,487           | 198,553           | 50,947           | 47,456           | 49,531           | 50,619           |
| 本地固定資本形成總額                 | 386,852          | 455,294          | 517,348           | 502,328           | 114,506          | 126,086          | 124,890          | 136,846          |
| 其中：                        |                  |                  |                   |                   |                  |                  |                  |                  |
| 樓宇及建造                      | 139,249          | 179,341          | 204,859           | 216,776           | 53,712           | 51,229           | 54,646           | 57,189           |
| 機器、設備及知識產權產品               | 209,568          | 239,854          | 278,415           | 258,763           | 52,307           | 68,579           | 64,301           | 73,576           |
| 存貨增減                       | 37,522           | 11,742           | -3,662            | -2,715            | 3,586            | -7,974           | -1,394           | 3,067            |
| 整體貨物出口 <sup>&amp;</sup>    | 3,068,444        | 3,420,076        | 3,591,776         | 3,816,411         | 871,855          | 929,088          | 1,000,343        | 1,015,125        |
| 貨物進口 <sup>&amp;</sup>      | 3,395,057        | 3,848,200        | 4,116,410         | 4,394,928         | 1,024,117        | 1,100,267        | 1,117,381        | 1,153,163        |
| 服務輸出 <sup>&amp;</sup>      | 829,044          | 941,178          | 1,003,047         | 1,066,029         | 256,945          | 249,898          | 272,371          | 286,815          |
| 服務輸入 <sup>&amp;</sup>      | 398,078          | 438,576          | 455,382           | 465,179           | 114,220          | 106,900          | 118,561          | 125,498          |
| <b>本地生產總值</b>              | <b>1,776,332</b> | <b>1,934,433</b> | <b>2,037,165</b>  | <b>2,122,492</b>  | <b>503,842</b>   | <b>490,759</b>   | <b>546,611</b>   | <b>581,280</b>   |
| 人均本地生產總值(元)                | 252,887          | 273,550          | 284,735           | 295,303           | --               | --               | --               | --               |
| 本地居民總收入                    | 1,813,928        | 1,987,259        | 2,066,620         | N.A.              | 516,419          | 518,987          | 546,979          | N.A.             |
| 人均本地居民總收入(元)               | 258,240          | 281,020          | 288,852           | N.A.              | --               | --               | --               | --               |
| 最後需求總額                     | 5,569,467        | 6,221,209        | 6,608,957         | 6,982,599         | 1,642,179        | 1,697,926        | 1,782,553        | 1,859,941        |
| 扣除轉口的最後需求總額 <sup>(a)</sup> | 3,058,027        | 3,433,562        | 3,655,431         | 3,832,103         | 925,615          | 929,977          | 955,564          | 1,020,946        |
| 本地內部需求                     | 1,671,979        | 1,859,955        | 2,014,134         | 2,100,159         | 513,379          | 518,940          | 509,839          | 558,001          |
| 私營機構                       | 1,449,592        | 1,614,020        | 1,737,235         | 1,802,320         | 434,376          | 450,804          | 436,591          | 480,549          |
| 公營部門                       | 222,387          | 245,935          | 276,899           | 297,839           | 79,003           | 68,136           | 73,248           | 77,452           |
| 外來需求                       | 3,897,488        | 4,361,254        | 4,594,823         | 4,882,440         | 1,128,800        | 1,178,986        | 1,272,714        | 1,301,940        |

註：(a) 最後需求總額仍保留轉口毛利。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

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

(--) 不適用。

N.A. 未有數字。

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

|                            | (%)         |             |             |             |             |             |
|----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                            | <u>2004</u> | <u>2005</u> | <u>2006</u> | <u>2007</u> | <u>2008</u> | <u>2009</u> |
| 私人消費開支                     | 7.1         | 3.5         | 6.1         | 8.6         | 1.9         | 0.2         |
| 政府消費開支                     | 1.4         | -2.6        | 0.9         | 3.2         | 2.0         | 2.3         |
| 本地固定資本形成總額                 | 3.4         | 4.0         | 7.1         | 3.2         | 1.4         | -3.5        |
| 其中：                        |             |             |             |             |             |             |
| 樓宇及建造                      | -10.7       | -7.6        | -7.1        | -0.3        | 6.8         | -5.5        |
| 機器、設備及知識產權產品               | 11.4        | 12.1        | 18.2        | 2.5         | *           | -2.2        |
| 整體貨物出口 <sup>&amp;</sup>    | 14.9        | 10.4        | 9.3         | 7.0         | 1.9         | -12.5       |
| 貨物進口 <sup>&amp;</sup>      | 13.7        | 8.0         | 9.2         | 8.8         | 1.8         | -9.5        |
| 服務輸出 <sup>&amp;</sup>      | 17.9        | 11.6        | 10.0        | 14.3        | 5.0         | 0.4         |
| 服務輸入 <sup>&amp;</sup>      | 14.6        | 7.6         | 8.4         | 12.1        | 5.8         | -5.0        |
| <b>本地生產總值</b>              | <b>8.7</b>  | <b>7.4</b>  | <b>7.0</b>  | <b>6.5</b>  | <b>2.1</b>  | <b>-2.5</b> |
| <b>人均本地生產總值</b>            | <b>7.9</b>  | <b>6.9</b>  | <b>6.3</b>  | <b>5.6</b>  | <b>1.5</b>  | <b>-2.7</b> |
| <b>實質本地居民總收入</b>           | <b>4.1</b>  | <b>4.3</b>  | <b>6.7</b>  | <b>8.2</b>  | <b>3.3</b>  | <b>-4.6</b> |
| <b>人均實質本地居民總收入</b>         | <b>3.3</b>  | <b>3.9</b>  | <b>6.0</b>  | <b>7.3</b>  | <b>2.7</b>  | <b>-4.8</b> |
| 最後需求總額                     | 11.9        | 7.8         | 8.4         | 8.2         | 2.2         | -6.8        |
| 扣除轉口的最後需求總額 <sup>(a)</sup> | 9.1         | 5.6         | 7.4         | 7.9         | 1.7         | -2.6        |
| 本地內部需求                     | 5.3         | 2.0         | 6.1         | 7.8         | 1.4         | 0.5         |
| 私營機構                       | 6.5         | 3.4         | 7.6         | 8.9         | 1.2         | -0.1        |
| 公營部門                       | -0.4        | -5.7        | -2.8        | 0.6         | 3.2         | 4.5         |
| 外來需求                       | 15.4        | 10.6        | 9.4         | 8.4         | 2.5         | -9.9        |

註：(a) 最後需求總額仍保留轉口毛利。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

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

(--) 不適用。

(\*) 增減小於 0.05%。

N.A. 未有數字。

(^) 2002 年至 2012 年十年平均每年增減率。

(~) 2007 年至 2012 年五年平均每年增減率。

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

|                            | (%)        |            |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                                     |                                     |
|----------------------------|------------|------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
|                            | 2010       | 2011       | 2012 <sup>#</sup> | 2013 <sup>#</sup> | 2013             |                  |                  |                  | 平均每年<br>增減率：                        |                                     |
|                            |            |            |                   |                   | 第1季 <sup>#</sup> | 第2季 <sup>#</sup> | 第3季 <sup>#</sup> | 第4季 <sup>#</sup> | 過去十年<br>2003 至<br>2013 <sup>#</sup> | 過去五年<br>2008 至<br>2013 <sup>#</sup> |
| 私人消費開支                     | 6.1        | 8.4        | 4.1               | 4.2               | 6.5              | 4.6              | 2.4              | 3.2              | 5.0                                 | 4.6                                 |
| 政府消費開支                     | 3.4        | 2.5        | 3.6               | 2.7               | 2.2              | 3.1              | 2.3              | 3.2              | 1.9                                 | 2.9                                 |
| 本地固定資本形成總額                 | 7.7        | 10.2       | 6.8               | 3.3               | -3.3             | 7.6              | 2.8              | 5.3              | 4.3                                 | 4.8                                 |
| 其中：                        |            |            |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                                     |                                     |
| 樓宇及建造                      | 5.7        | 15.7       | 7.2               | -1.2              | -2.4             | -1.0             | 3.2              | -4.1             | *                                   | 4.1                                 |
| 機器、設備及知識產權產品               | 6.5        | 12.3       | 10.2              | 10.5              | -4.3             | 19.4             | 7.3              | 17.2             | 8.0                                 | 7.3                                 |
| 整體貨物出口 <sup>&amp;</sup>    | 17.3       | 3.4        | 1.8               | 6.7               | 8.8              | 6.2              | 6.2              | 5.8              | 5.7                                 | 2.9                                 |
| 貨物進口 <sup>&amp;</sup>      | 18.1       | 4.7        | 3.0               | 7.6               | 9.6              | 7.6              | 6.8              | 6.5              | 6.3                                 | 4.4                                 |
| 服務輸出 <sup>&amp;</sup>      | 14.7       | 5.5        | 2.2               | 5.8               | 5.1              | 8.0              | 5.5              | 4.9              | 8.6                                 | 5.6                                 |
| 服務輸入 <sup>&amp;</sup>      | 11.1       | 3.5        | 1.9               | 1.5               | 0.5              | -1.0             | 2.7              | 3.7              | 6.0                                 | 2.5                                 |
| <b>本地生產總值</b>              | <b>6.8</b> | <b>4.8</b> | <b>1.5</b>        | <b>2.9</b>        | <b>2.9</b>       | <b>3.1</b>       | <b>2.8</b>       | <b>3.0</b>       | <b>4.5</b>                          | <b>2.7</b>                          |
| <b>人均本地生產總值</b>            | <b>6.0</b> | <b>4.1</b> | <b>0.4</b>        | <b>2.5</b>        | --               | --               | --               | --               | <b>3.8</b>                          | <b>2.0</b>                          |
| <b>實質本地居民總收入</b>           | <b>3.6</b> | <b>4.8</b> | <b>-0.2</b>       | <b>N.A.</b>       | <b>3.2</b>       | <b>4.2</b>       | <b>5.0</b>       | <b>N.A.</b>      | <b>3.2<sup>^</sup></b>              | <b>1.3<sup>~</sup></b>              |
| <b>人均實質本地居民總收入</b>         | <b>2.9</b> | <b>4.1</b> | <b>-1.3</b>       | <b>N.A.</b>       | --               | --               | --               | --               | <b>2.6<sup>^</sup></b>              | <b>0.6<sup>~</sup></b>              |
| 最後需求總額                     | 13.6       | 4.7        | 2.5               | 5.7               | 6.8              | 5.7              | 5.3              | 5.2              | 5.7                                 | 3.7                                 |
| 扣除轉口的最後需求總額 <sup>(a)</sup> | 10.4       | 5.6        | 3.2               | 4.5               | 5.8              | 4.6              | 4.1              | 3.6              | 5.2                                 | 4.1                                 |
| 本地內部需求                     | 7.1        | 6.5        | 3.9               | 3.9               | 4.2              | 3.6              | 3.6              | 4.2              | 4.4                                 | 4.4                                 |
| 私營機構                       | 6.6        | 6.7        | 3.6               | 3.9               | 4.5              | 3.4              | 2.9              | 4.7              | 4.8                                 | 4.1                                 |
| 公營部門                       | 10.2       | 5.5        | 5.8               | 4.0               | 2.4              | 4.9              | 8.1              | 1.2              | 2.4                                 | 6.0                                 |
| 外來需求                       | 16.8       | 3.9        | 1.9               | 6.5               | 7.9              | 6.6              | 6.0              | 5.6              | 6.3                                 | 3.5                                 |

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 <sup>#</sup> |              |
|----------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|-------------------|--------------|
|                            | 百萬元              | 所佔%          | 百萬元              | 所佔%          | 百萬元              | 所佔%          | 百萬元              | 所佔%          | 百萬元               | 所佔%          |
| 農業、漁業、採礦及採石                | 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           | 1.8          | 30,578           | 1.6          | 30,600            | 1.5          |
| 電力、燃氣和自來水供應<br>及廢棄物管理      | 39,651           | 2.4          | 35,032           | 2.2          | 34,486           | 2.0          | 33,877           | 1.8          | 35,337            | 1.8          |
| 建造                         | 48,403           | 3.0          | 50,264           | 3.2          | 56,531           | 3.3          | 65,484           | 3.4          | 73,445            | 3.6          |
| 服務                         | 1,499,529        | 92.6         | 1,466,724        | 92.7         | 1,614,922        | 93.0         | 1,770,166        | 93.1         | 1,872,567         | 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         | 511,537           | 25.4         |
| 住宿 <sup>(a)</sup> 及膳食服務    | 53,600           | 3.3          | 48,789           | 3.1          | 56,418           | 3.2          | 66,421           | 3.5          | 72,044            | 3.6          |
| 運輸、倉庫、郵政<br>及速遞服務          | 98,390           | 6.1          | 99,208           | 6.3          | 137,941          | 7.9          | 120,034          | 6.3          | 120,609           | 6.0          |
| 資訊及通訊                      | 49,127           | 3.0          | 47,893           | 3.0          | 55,024           | 3.2          | 62,952           | 3.3          | 70,866            | 3.5          |
| 金融及保險                      | 277,112          | 17.1         | 255,900          | 16.2         | 283,752          | 16.3         | 305,282          | 16.1         | 319,312           | 15.9         |
| 地產、專業及商用服務                 | 166,086          | 10.3         | 173,903          | 11.0         | 188,476          | 10.8         | 213,987          | 11.3         | 232,416           | 11.5         |
| 公共行政、社會<br>及個人服務           | 278,100          | 17.2         | 288,109          | 18.2         | 295,257          | 17.0         | 313,585          | 16.5         | 337,747           | 16.8         |
| 樓宇業權                       | 177,915          | 11.0         | 182,696          | 11.5         | 184,745          | 10.6         | 195,005          | 10.3         | 208,036           | 10.3         |
| <b>以基本價格計算的<br/>本地生產總值</b> | <b>1,620,013</b> | <b>100.0</b> | <b>1,581,824</b> | <b>100.0</b> | <b>1,737,298</b> | <b>100.0</b> | <b>1,901,049</b> | <b>100.0</b> | <b>2,013,062</b>  | <b>100.0</b> |
| 產品稅                        | 58,233           | --           | 54,689           | --           | 68,707           | --           | 69,401           | --           | 63,575            | --           |
| 統計差額 (%)                   | 1.7              | --           | 1.4              | --           | -1.7             | --           | -1.9             | --           | -1.9              | --           |
| <b>以當時市價計算的<br/>本地生產總值</b> | <b>1,707,487</b> | <b>--</b>    | <b>1,659,245</b> | <b>--</b>    | <b>1,776,332</b> | <b>--</b>    | <b>1,934,433</b> | <b>--</b>    | <b>2,037,165</b>  | <b>--</b>    |

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

(a) 住宿服務包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

(-) 不適用。

(\*) 小於 0.05%。

表 4：按經濟活動劃分以環比物量計算的本地生產總值的增減率  
(以實質計算)

|                         | (%)         |             |             |             |             |                         |             |                  |                  |                  |                  |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------------------|-------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                         | <u>2007</u> | <u>2008</u> | <u>2009</u> | <u>2010</u> | <u>2011</u> | <u>2012<sup>#</sup></u> | <u>2012</u> | <u>2013</u>      |                  |                  |                  |
|                         |             |             |             |             |             |                         |             | 第4季 <sup>#</sup> | 第1季 <sup>#</sup> | 第2季 <sup>#</sup> | 第3季 <sup>#</sup> |
| 農業、漁業、採礦及採石             | -4.3        | -17.0       | -4.6        | 3.9         | 0.8         | -3.2                    | -1.8        | 2.7              | 4.3              | -0.9             |                  |
| 製造                      | -0.8        | -7.0        | -8.2        | 3.3         | 0.7         | -0.8                    | 1.3         | 0.5              | 0.3              | -0.9             |                  |
| 電力、燃氣和自來水供應<br>及廢棄物管理   | 1.4         | 0.7         | 1.5         | -0.2        | 0.6         | 1.4                     | -0.6        | -1.7             | -2.5             | -0.4             |                  |
| 建造                      | -1.2        | 8.9         | -7.5        | 15.6        | 18.3        | 8.3                     | 13.1        | -1.4             | 2.6              | 8.8              |                  |
| 服務                      | 7.1         | 2.4         | -1.7        | 6.9         | 5.2         | 1.8                     | 2.7         | 2.7              | 3.8              | 2.5              |                  |
| 進出口貿易、批發及零售             | 5.8         | 6.8         | -9.5        | 16.7        | 9.1         | 1.9                     | 4.1         | 5.1              | 4.8              | 1.9              |                  |
| 住宿 <sup>(a)</sup> 及膳食服務 | 10.7        | 1.7         | -11.3       | 9.5         | 8.3         | 1.8                     | 4.1         | 4.3              | 4.3              | 3.4              |                  |
| 運輸、倉庫、郵政<br>及速遞服務       | 5.1         | 2.5         | -5.5        | 6.0         | 7.2         | 0.9                     | 1.8         | -0.6             | 3.0              | 2.4              |                  |
| 資訊及通訊                   | 6.3         | -1.2        | 1.3         | 1.5         | 2.8         | 2.8                     | 4.5         | 6.5              | 2.6              | 4.6              |                  |
| 金融及保險                   | 16.8        | -0.5        | 4.1         | 6.3         | 6.5         | 0.8                     | 1.1         | 3.7              | 7.9              | 6.4              |                  |
| 地產、專業及商用服務              | 6.6         | 1.4         | 1.6         | 2.5         | 2.6         | 3.1                     | 1.7         | -0.3             | -0.3             | -0.2             |                  |
| 公共行政、社會<br>及個人服務        | 2.7         | 1.4         | 3.0         | 2.2         | 1.8         | 2.1                     | 1.8         | 2.1              | 3.8              | 2.3              |                  |
| 樓宇業權                    | 3.0         | 2.0         | 0.3         | 0.8         | 0.7         | 1.1                     | 1.2         | 0.2              | 0.2              | 0.4              |                  |
| 產品稅                     | 24.9        | -1.7        | -4.8        | 6.3         | -6.8        | -10.4                   | -4.1        | -1.3             | -12.0            | -7.9             |                  |
| 以二零一一年環比物量計算的<br>本地生產總值 | <b>6.5</b>  | <b>2.1</b>  | <b>-2.5</b> | <b>6.8</b>  | <b>4.8</b>  | <b>1.5</b>              | <b>2.9</b>  | <b>2.9</b>       | <b>3.1</b>       | <b>2.8</b>       |                  |

註：(＃) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

(a) 住宿服務包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。

表 5：四個主要行業及其他選定產業的本地生產總值及就業人數

|                                   | 2009           |                           | 2010           |                           | 2011           |                           | 2012 <sup>#</sup> |                           | 按年增減<br>百分率(%) |            |                   |
|-----------------------------------|----------------|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|---------------------------|-------------------|---------------------------|----------------|------------|-------------------|
|                                   | 十億元            | 佔總數<br>的%( <sup>1</sup> ) | 十億元            | 佔總數<br>的%( <sup>1</sup> ) | 十億元            | 佔總數<br>的%( <sup>1</sup> ) | 十億元               | 佔總數<br>的%( <sup>1</sup> ) | 2010           | 2011       | 2012 <sup>#</sup> |
| <b>增加價值-以當時價格計算</b>               |                |                           |                |                           |                |                           |                   |                           |                |            |                   |
| <b>四個主要行業</b>                     | 886.2          | 56.0                      | 1,014.1        | 58.4                      | 1,112.8        | 58.5                      | 1,166.8           | 58.0                      | 14.4           | 9.7        | 4.9               |
| 金融服務                              | 255.9          | 16.2                      | 283.8          | 16.3                      | 305.3          | 16.1                      | 319.3             | 15.9                      | 10.9           | 7.6        | 4.6               |
| 旅遊                                | 51.0           | 3.2                       | 74.6           | 4.3                       | 86.2           | 4.5                       | 94.6              | 4.7                       | 46.4           | 15.5       | 9.7               |
| 貿易及物流                             | 377.8          | 23.9                      | 439.6          | 25.3                      | 485.4          | 25.5                      | 495.4             | 24.6                      | 16.3           | 10.4       | 2.0               |
| 專業服務及其他<br>工商業支援服務 <sup>(2)</sup> | 201.5          | 12.7                      | 216.1          | 12.4                      | 235.9          | 12.4                      | 257.6             | 12.8                      | 7.2            | 9.1        | 9.2               |
| <b>其他選定產業<sup>(3)</sup></b>       | 124.2          | 7.9                       | 143.8          | 8.3                       | 161.2          | 8.5                       | 175.9             | 8.7                       | 15.7           | 12.1       | 9.1               |
| 文化及創意產業                           | 63.3           | 4.0                       | 77.6           | 4.5                       | 89.6           | 4.7                       | 97.8              | 4.9                       | 22.6           | 15.4       | 9.2               |
| 醫療產業                              | 23.9           | 1.5                       | 26.1           | 1.5                       | 27.4           | 1.4                       | 29.5              | 1.5                       | 9.3            | 4.9        | 7.5               |
| 教育產業                              | 16.5           | 1.0                       | 17.5           | 1.0                       | 20.0           | 1.1                       | 22.6              | 1.1                       | 6.2            | 13.9       | 13.2              |
| 創新科技產業                            | 10.7           | 0.7                       | 11.8           | 0.7                       | 12.4           | 0.7                       | 13.4              | 0.7                       | 9.6            | 5.1        | 8.5               |
| 檢測及認證產業                           | 5.1            | 0.3                       | 5.2            | 0.3                       | 5.4            | 0.3                       | 5.8               | 0.3                       | 1.5            | 4.1        | 8.6               |
| 環保產業                              | 4.7            | 0.3                       | 5.6            | 0.3                       | 6.5            | 0.3                       | 6.8               | 0.3                       | 19.3           | 16.3       | 3.6               |
| <b>基本價格計算的<br/>名義本地生產總值</b>       | <b>1,581.8</b> | <b>100.0</b>              | <b>1,737.3</b> | <b>100.0</b>              | <b>1,901.0</b> | <b>100.0</b>              | <b>2,013.1</b>    | <b>100.0</b>              | <b>9.8</b>     | <b>9.4</b> | <b>5.9</b>        |

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

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



表 5：四個主要行業及其他選定產業的本地生產總值及就業人數(續)

|                                   | 2009           |              | 2010           |              | 2011           |              | 2012 <sup>#</sup> |              | 按年增減<br>百分率(%) |            |                   |
|-----------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-------------------|--------------|----------------|------------|-------------------|
|                                   | 人數<br>(千人)     | 佔總數<br>的%    | 人數<br>(千人)     | 佔總數<br>的%    | 人數<br>(千人)     | 佔總數<br>的%    | 人數<br>(千人)        | 佔總數<br>的%    | 2010           | 2011       | 2012 <sup>#</sup> |
| <b>就業人數</b>                       |                |              |                |              |                |              |                   |              |                |            |                   |
| <i>四個主要行業</i>                     | 1 643.8        | 47.4         | 1 670.1        | 48.0         | 1 706.0        | 47.7         | 1 727.6           | 47.2         | 1.6            | 2.1        | 1.3               |
| 金融服務                              | 211.4          | 6.1          | 216.7          | 6.2          | 226.3          | 6.3          | 228.8             | 6.3          | 2.5            | 4.4        | 1.1               |
| 旅遊                                | 192.2          | 5.5          | 215.1          | 6.2          | 235.9          | 6.6          | 250.9             | 6.9          | 11.9           | 9.7        | 6.3               |
| 貿易及物流                             | 783.9          | 22.6         | 778.2          | 22.4         | 774.4          | 21.6         | 764.9             | 20.9         | -0.7           | -0.5       | -1.2              |
| 專業服務及其他<br>工商業支援服務 <sup>(2)</sup> | 456.2          | 13.1         | 460.1          | 13.2         | 469.4          | 13.1         | 483.0             | 13.2         | 0.9            | 2.0        | 2.9               |
| <i>其他選定產業<sup>(3)</sup></i>       | 395.8          | 11.4         | 406.7          | 11.7         | 420.7          | 11.8         | 435.0             | 11.9         | 2.8            | 3.4        | 3.4               |
| 文化及創意產業                           | 188.3          | 5.4          | 189.4          | 5.4          | 192.9          | 5.4          | 200.4             | 5.5          | 0.6            | 1.8        | 3.9               |
| 醫療產業                              | 72.7           | 2.1          | 73.5           | 2.1          | 76.3           | 2.1          | 79.0              | 2.2          | 1.0            | 3.8        | 3.5               |
| 教育產業                              | 62.2           | 1.8          | 66.5           | 1.9          | 70.7           | 2.0          | 73.1              | 2.0          | 6.9            | 6.3        | 3.4               |
| 創新科技產業 <sup>(4)</sup>             | 27.5           | 0.8          | 28.8           | 0.8          | 29.3           | 0.8          | 30.2              | 0.8          | 4.9            | 1.5        | 3.3               |
| 檢測及認證產業 <sup>(5)</sup>            | 12.7           | 0.4          | 12.4           | 0.4          | 13.1           | 0.4          | 12.8              | 0.3          | -2.3           | 5.8        | -2.5              |
| 環保產業                              | 32.4           | 0.9          | 36.1           | 1.0          | 38.4           | 1.1          | 39.5              | 1.1          | 11.3           | 6.3        | 3.1               |
| <b>總就業人數<sup>(6)</sup></b>        | <b>3 470.3</b> | <b>100.0</b> | <b>3 478.6</b> | <b>100.0</b> | <b>3 579.5</b> | <b>100.0</b> | <b>3 657.1</b>    | <b>100.0</b> | <b>0.2</b>     | <b>2.9</b> | <b>2.2</b>        |

表 6：按主要組成項目劃分的國際收支平衡  
(以當時價格計算)

(百萬元)

|                        | 2008           | 2009           | 2010          | 2011          | 2012 <sup>#</sup> | 2012             | 2013             |                  |                  |
|------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                        |                |                |               |               |                   | 第4季 <sup>#</sup> | 第1季 <sup>#</sup> | 第2季 <sup>#</sup> | 第3季 <sup>#</sup> |
| 經常賬戶 <sup>(a)</sup>    | 255,808        | 164,001        | 124,369       | 107,513       | 32,151            | 12,878           | -1,658           | -5,325           | 31,817           |
| 貨物                     | 194,753        | 103,008        | 25,564        | -58,203       | -146,729          | -23,814          | -67,602          | -90,627          | -17,777          |
| 服務                     | -21,041        | 27,617         | 78,789        | 132,681       | 169,760           | 41,230           | 58,065           | 62,446           | 54,549           |
| 初次收入                   | 100,507        | 49,762         | 37,596        | 52,826        | 29,455            | 819              | 12,577           | 28,228           | 368              |
| 二次收入                   | -18,412        | -16,386        | -17,580       | -19,791       | -20,336           | -5,357           | -4,698           | -5,372           | -5,323           |
| 資本及金融賬戶 <sup>(a)</sup> | -254,709       | -144,532       | -88,838       | -113,242      | -67,664           | -34,487          | -12,528          | 25,953           | -8,589           |
| 資本賬戶                   | -1,958         | -3,021         | -4,436        | -2,021        | -1,433            | -297             | -123             | -123             | -1,280           |
| 金融賬戶                   | -252,750       | -141,511       | -84,402       | -111,220      | -66,231           | -34,190          | -12,405          | 26,076           | -7,309           |
| 非儲備性質的金融資產             | -28,774        | 470,987        | -25,257       | -24,437       | 122,658           | 60,153           | 3,999            | 51,508           | -36,030          |
| 直接投資                   | 77,371         | -28,421        | -122,026      | 1,868         | -102,623          | -60,969          | -91,761          | -81,059          | 11,563           |
| 證券投資                   | -281,141       | -310,083       | -442,460      | -10,979       | -31,592           | -162,984         | 33,735           | -31,658          | -123,286         |
| 金融衍生工具                 | 63,338         | 24,560         | 18,677        | 20,884        | 15,208            | -1,474           | 3,914            | -7,487           | 10,598           |
| 其他投資                   | 111,659        | 784,930        | 520,552       | -36,210       | 241,665           | 285,580          | 58,111           | 171,712          | 65,095           |
| 儲備資產                   | -223,976       | -612,498       | -59,145       | -86,783       | -188,889          | -94,343          | -16,404          | -25,432          | 28,722           |
| 淨誤差及遺漏                 | -1,099         | -19,470        | -35,530       | 5,729         | 35,513            | 21,609           | 14,186           | -20,628          | -23,227          |
| <b>整體的國際收支</b>         | <b>223,976</b> | <b>612,498</b> | <b>59,145</b> | <b>86,783</b> | <b>188,889</b>    | <b>94,343</b>    | <b>16,404</b>    | <b>25,432</b>    | <b>-28,722</b>   |

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

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

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

表 7：有形及無形貿易  
(以當時市價計算)

(百萬元)

|                  | 2009                | 2010                | 2011                 | 2012 <sup>#</sup>    | 2013 <sup>#</sup>    | 2013                 |                      |                      |                      |
|------------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                  |                     |                     |                      |                      |                      | 第1季 <sup>#</sup>     | 第2季 <sup>#</sup>     | 第3季 <sup>#</sup>     | 第4季 <sup>#</sup>     |
| 整體貨物出口           | 2,500,143           | 3,068,444           | 3,420,076            | 3,591,776            | 3,816,411            | 871,855              | 929,088              | 1,000,343            | 1,015,125            |
| 貨物進口             | 2,702,966           | 3,395,057           | 3,848,200            | 4,116,410            | 4,394,928            | 1,024,117            | 1,100,267            | 1,117,381            | 1,153,163            |
| <b>有形貿易差額</b>    | <b>-202,823</b>     | <b>-326,613</b>     | <b>-428,124</b>      | <b>-524,634</b>      | <b>-578,517</b>      | <b>-152,262</b>      | <b>-171,179</b>      | <b>-117,038</b>      | <b>-138,038</b>      |
|                  | <b>&lt;-7.5&gt;</b> | <b>&lt;-9.6&gt;</b> | <b>&lt;-11.1&gt;</b> | <b>&lt;-12.7&gt;</b> | <b>&lt;-13.2&gt;</b> | <b>&lt;-14.9&gt;</b> | <b>&lt;-15.6&gt;</b> | <b>&lt;-10.5&gt;</b> | <b>&lt;-12.0&gt;</b> |
| 服務輸出             | 672,794             | 829,044             | 941,178              | 1,003,047            | 1,066,029            | 256,945              | 249,898              | 272,371              | 286,815              |
| 服務輸入             | 339,346             | 398,078             | 438,576              | 455,382              | 465,179              | 114,220              | 106,900              | 118,561              | 125,498              |
| <b>無形貿易差額</b>    | <b>333,448</b>      | <b>430,966</b>      | <b>502,602</b>       | <b>547,665</b>       | <b>600,850</b>       | <b>142,725</b>       | <b>142,998</b>       | <b>153,810</b>       | <b>161,317</b>       |
|                  | <b>(98.3)</b>       | <b>(108.3)</b>      | <b>(114.6)</b>       | <b>(120.3)</b>       | <b>(129.2)</b>       | <b>(125.0)</b>       | <b>(133.8)</b>       | <b>(129.7)</b>       | <b>(128.5)</b>       |
| 貨物出口及服務輸出        | 3,172,937           | 3,897,488           | 4,361,254            | 4,594,823            | 4,882,440            | 1,128,800            | 1,178,986            | 1,272,714            | 1,301,940            |
| 貨物進口及服務輸入        | 3,042,312           | 3,793,135           | 4,286,776            | 4,571,792            | 4,860,107            | 1,138,337            | 1,207,167            | 1,235,942            | 1,278,661            |
| <b>有形及無形貿易差額</b> | <b>130,625</b>      | <b>104,353</b>      | <b>74,478</b>        | <b>23,031</b>        | <b>22,333</b>        | <b>-9,537</b>        | <b>-28,181</b>       | <b>36,772</b>        | <b>23,279</b>        |
|                  | <b>&lt;4.3&gt;</b>  | <b>&lt;2.8&gt;</b>  | <b>&lt;1.7&gt;</b>   | <b>&lt;0.5&gt;</b>   | <b>&lt;0.5&gt;</b>   | <b>&lt;-0.8&gt;</b>  | <b>&lt;-2.3&gt;</b>  | <b>&lt;3.0&gt;</b>   | <b>&lt;1.8&gt;</b>   |

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

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

() 佔貨物進口／服務輸入總值的百分比。

<> 佔貨物進口及服務輸入總值的百分比。

表 7a : 根據所有權轉移原則編製的有形及無形貿易

|                     | 2009           | 2010           | 2011           | 2012 <sup>#</sup> | 2013 <sup>#</sup> | 2013             |                  |                  |                  |  |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--|
|                     |                |                |                |                   |                   | 第1季 <sup>#</sup> | 第2季 <sup>#</sup> | 第3季 <sup>#</sup> | 第4季 <sup>#</sup> |  |
| <b>以當時市價計算(百萬元)</b> |                |                |                |                   |                   |                  |                  |                  |                  |  |
| 整體貨物出口              | 2,454,394      | 3,021,492      | 3,406,765      | 3,632,957         | 3,945,186         | 889,079          | 944,366          | 1,043,344        | 1,068,397        |  |
| 貨物進口                | 2,351,386      | 2,995,928      | 3,464,968      | 3,779,686         | 4,148,437         | 956,681          | 1,034,993        | 1,061,121        | 1,095,642        |  |
| <b>有形貿易差額</b>       | <b>103,008</b> | <b>25,564</b>  | <b>-58,203</b> | <b>-146,729</b>   | <b>-203,251</b>   | <b>-67,602</b>   | <b>-90,627</b>   | <b>-17,777</b>   | <b>-27,245</b>   |  |
|                     | (4.4)          | (0.9)          | (-1.7)         | (-3.9)            | (-4.9)            | (-7.1)           | (-8.8)           | (-1.7)           | (-2.5)           |  |
| 服務輸出                | 501,303        | 625,719        | 710,716        | 764,026           | 820,746           | 202,912          | 199,040          | 206,404          | 212,390          |  |
| 服務輸入                | 473,686        | 546,930        | 578,035        | 594,266           | 595,162           | 144,847          | 136,594          | 151,855          | 161,866          |  |
| <b>無形貿易差額</b>       | <b>27,617</b>  | <b>78,789</b>  | <b>132,681</b> | <b>169,760</b>    | <b>225,584</b>    | <b>58,065</b>    | <b>62,446</b>    | <b>54,549</b>    | <b>50,524</b>    |  |
|                     | (5.8)          | (14.4)         | (23.0)         | (28.6)            | (37.9)            | (40.1)           | (45.7)           | (35.9)           | (31.2)           |  |
| 貨物出口及服務輸出           | 2,955,697      | 3,647,211      | 4,117,481      | 4,396,983         | 4,765,932         | 1,091,991        | 1,143,406        | 1,249,748        | 1,280,787        |  |
| 貨物進口及服務輸入           | 2,825,072      | 3,542,858      | 4,043,003      | 4,373,952         | 4,743,599         | 1,101,528        | 1,171,587        | 1,212,976        | 1,257,508        |  |
| <b>有形及無形貿易差額</b>    | <b>130,625</b> | <b>104,353</b> | <b>74,478</b>  | <b>23,031</b>     | <b>22,333</b>     | <b>-9,537</b>    | <b>-28,181</b>   | <b>36,772</b>    | <b>23,279</b>    |  |
|                     | <4.6>          | <2.9>          | <1.8>          | <0.5>             | <0.5>             | <-0.9>           | <-2.4>           | <3.0>            | <1.9>            |  |
| <b>以實質計算的增減率(%)</b> |                |                |                |                   |                   |                  |                  |                  |                  |  |
| 整體貨物出口              | -11.2          | 18.0           | 4.6            | 3.2               | 8.9               | 9.9              | 8.2              | 8.9              | 8.8              |  |
| 貨物進口                | -7.0           | 19.9           | 6.7            | 4.6               | 10.7              | 11.7             | 10.3             | 10.7             | 10.4             |  |
| 服務輸出                | 1.7            | 15.3           | 5.7            | 2.7               | 7.3               | 5.7              | 9.7              | 7.3              | 6.6              |  |
| 服務輸入                | -12.9          | 10.0           | -0.2           | 2.3               | -0.6              | -1.0             | -1.9             | -0.4             | 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 8：按市場劃分的整體貨物出口  
(以價值計算)**

|             | <u>2009</u>  | <u>2010</u> | <u>2011</u> | <u>2012</u> | <u>2013</u> |                  | <u>2013</u> |            |            |             |
|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------------|-------------|------------|------------|-------------|
|             | (增減%)        |             | (增減%)       |             | (百萬元)       | 第1季              | 第2季         | 第3季        | 第4季        | (與一年前比較增減%) |
| <b>所有市場</b> | <b>-12.6</b> | <b>22.8</b> | <b>10.1</b> | <b>2.9</b>  | <b>3.6</b>  | <b>3,559,686</b> | <b>4.0</b>  | <b>2.4</b> | <b>3.3</b> | <b>4.8</b>  |
| 中國內地        | -7.8         | 26.5        | 9.3         | 6.3         | 4.9         | 1,949,247        | 6.3         | 5.1        | 3.7        | 4.8         |
| 美國          | -20.6        | 16.4        | -0.4        | 2.3         | -2.1        | 331,303          | -1.4        | -4.8       | 0.2        | -2.6        |
| 日本          | -10.0        | 17.2        | 5.9         | 6.5         | -6.1        | 135,229          | -3.1        | -7.5       | -8.8       | -4.7        |
| 印度          | 0.2          | 42.4        | 25.6        | -17.5       | 7.9         | 83,301           | 3.8         | 7.1        | 7.6        | 13.9        |
| 台灣          | -0.4         | 25.4        | 24.3        | -5.2        | -4.3        | 77,359           | 19.4        | -13.3      | -2.1       | -14.1       |
| 德國          | -15.5        | 1.6         | 10.7        | -12.8       | -5.1        | 73,827           | -6.5        | -5.7       | -0.5       | -7.8        |
| 韓國          | -13.0        | 24.4        | 14.2        | -4.0        | 9.0         | 64,128           | 2.7         | 5.8        | 7.9        | 19.5        |
| 越南          | 16.6         | 33.9        | 37.3        | 9.9         | 15.5        | 58,580           | 1.5         | 14.7       | 25.3       | 21.4        |
| 新加坡         | -23.6        | 20.7        | 10.3        | -0.5        | 4.7         | 58,580           | 8.3         | 3.0        | 1.3        | 6.7         |
| 英國          | -20.8        | 1.9         | -3.4        | -6.0        | -2.0        | 54,045           | -10.1       | -8.9       | 5.3        | 3.9         |
| 世界其他地方      | -20.2        | 20.9        | 15.1        | 0.6         | 5.7         | 674,087          | 2.3         | 3.3        | 5.4        | 11.5        |

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

**表 9：按來源地劃分的貨物進口  
(以價值計算)**

|              | <u>2009</u>  | <u>2010</u> | <u>2011</u> | <u>2012</u> | <u>2013</u> | <u>2013</u>      |            |            |            |            |
|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------------|------------|------------|------------|------------|
|              |              | (增減%)       |             | (增減%)       | (百萬元)       | 第1季              | 第2季        | 第3季        | 第4季        |            |
|              |              |             |             |             |             | (與一年前比較增減%)      |            |            |            |            |
| <b>所有來源地</b> | <b>-11.0</b> | <b>25.0</b> | <b>11.9</b> | <b>3.9</b>  | <b>3.8</b>  | <b>4,060,717</b> | <b>4.9</b> | <b>3.5</b> | <b>2.6</b> | <b>4.3</b> |
| 中國內地         | -11.4        | 22.4        | 10.9        | 8.5         | 5.5         | 1,942,131        | 9.9        | 5.9        | 4.0        | 3.2        |
| 日本           | -20.6        | 30.4        | 3.4         | -2.2        | -8.1        | 286,343          | -12.6      | -10.7      | -7.3       | -2.3       |
| 台灣           | -8.5         | 28.0        | 7.2         | 1.6         | 6.9         | 261,895          | 10.3       | 8.9        | 1.2        | 8.2        |
| 新加坡          | -10.4        | 35.9        | 7.2         | -3.2        | *           | 246,441          | 6.3        | -1.7       | -5.0       | 0.8        |
| 美國           | -5.7         | 26.0        | 18.0        | -3.3        | 7.4         | 219,678          | -3.4       | 3.6        | 5.5        | 23.2       |
| 韓國           | -12.7        | 29.8        | 12.2        | 2.4         | 3.4         | 158,709          | 9.3        | 6.2        | 0.9        | -1.3       |
| 馬來西亞         | 2.8          | 24.5        | 5.1         | -6.0        | 4.7         | 87,601           | -4.0       | -13.9      | 16.8       | 21.9       |
| 印度           | -9.3         | 36.5        | 20.6        | -5.5        | 6.7         | 87,321           | 9.7        | -0.2       | 13.4       | 3.6        |
| 泰國           | -9.7         | 32.5        | 0.3         | -4.8        | 6.4         | 77,544           | 13.4       | 2.5        | 3.3        | 7.7        |
| 瑞士           | -11.5        | 26.3        | 51.7        | -0.7        | -1.7        | 77,195           | -2.6       | -10.7      | 6.4        | 2.0        |
| 世界其他地方       | -8.2         | 19.2        | 20.2        | 5.8         | 3.8         | 615,861          | -0.5       | 8.6        | 2.9        | 4.0        |

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 10：按用途類別劃分的留用貨物進口  
(以價值計算)**

|           | <u>2009</u>  | <u>2010</u> | <u>2011</u> | <u>2012</u> | <u>2013</u> | <u>2013</u>      |            |            |             |            |
|-----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------------|------------|------------|-------------|------------|
|           |              | (增減%)       |             | (增減%)       | (百萬元)       | 第1季              | 第2季        | 第3季        | 第4季         |            |
|           |              |             |             |             |             | (與一年前比較增減%)      |            |            |             |            |
| <b>整體</b> | <b>-10.8</b> | <b>27.3</b> | <b>17.3</b> | <b>3.0</b>  | <b>3.7</b>  | <b>1,095,355</b> | <b>7.1</b> | <b>5.8</b> | <b>-0.1</b> | <b>2.5</b> |
| 食品        | 9.9          | 17.0        | 18.8        | 5.1         | 13.9        | 130,787          | 13.4       | 5.1        | 16.0        | 19.9       |
| 消費品       | -14.0        | 33.8        | 36.0        | 5.9         | 3.6         | 274,797          | 4.2        | 2.1        | 7.0         | 1.8        |
| 原料及半製成品   | -6.4         | 32.3        | 0.2         | -6.5        | 8.1         | 330,993          | 27.5       | 12.7       | 3.3         | -4.6       |
| 燃料        | -18.4        | 33.8        | 21.9        | -4.2        | -2.8        | 131,892          | 1.7        | -11.4      | -6.4        | 5.3        |
| 資本貨物      | -18.7        | 12.9        | 27.3        | 19.0        | -5.3        | 222,122          | -15.0      | 10.1       | -15.7       | -0.3       |

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

**表 11：按組成項目劃分的服務輸出及服務輸入  
(以當時市價計算)**

|               | <u>2009</u> | <u>2010</u> | <u>2011</u> | <u>2012<sup>#</sup></u> | <u>2013<sup>#</sup></u> | <u>2013</u>      |                  |                  |                  |            |
|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------------------|-------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------|
|               |             | (增減%)       |             | (增減%)                   | (百萬元)                   | 第1季 <sup>#</sup> | 第2季 <sup>#</sup> | 第3季 <sup>#</sup> | 第4季 <sup>#</sup> |            |
|               |             |             |             |                         |                         | (與一年前比較增減%)      |                  |                  |                  |            |
| <b>服務輸出</b>   | <b>-6.7</b> | <b>23.2</b> | <b>13.5</b> | <b>6.6</b>              | <b>6.3</b>              | <b>1,066,029</b> | <b>6.2</b>       | <b>7.8</b>       | <b>6.1</b>       | <b>5.2</b> |
| 運輸            | -18.6       | 26.3        | 7.8         | -0.6                    | -1.4                    | 245,109          | -3.0             | -6.5             | 2.1              | 2.5        |
| 旅遊            | 6.7         | 35.6        | 28.4        | 15.8                    | 17.7                    | 302,017          | 20.2             | 28.3             | 15.7             | 9.2        |
| 與貿易有關的服務      | -4.3        | 18.0        | 11.0        | 3.9                     | 2.6                     | 288,559          | 3.4              | 2.2              | 2.0              | 2.9        |
| 其他服務          | -3.1        | 16.4        | 10.1        | 9.0                     | 6.2                     | 230,344          | 4.4              | 9.8              | 5.1              | 6.3        |
| <b>服務輸入</b>   | <b>-7.5</b> | <b>17.3</b> | <b>10.2</b> | <b>3.8</b>              | <b>2.2</b>              | <b>465,179</b>   | <b>1.5</b>       | <b>-0.5</b>      | <b>3.0</b>       | <b>4.4</b> |
| 運輸            | -21.6       | 20.7        | 14.3        | 2.3                     | -0.4                    | 142,046          | -4.4             | -3.7             | 2.0              | 4.6        |
| 旅遊            | -3.8        | 11.9        | 9.8         | 5.2                     | 4.7                     | 163,014          | 7.0              | 0.4              | 4.1              | 7.4        |
| 與貿易有關的服務      | 0.5         | 21.6        | 1.1         | 1.7                     | -0.1                    | 33,685           | 3.4              | -1.0             | -1.8             | -0.7       |
| 其他服務          | 5.7         | 19.5        | 8.7         | 4.6                     | 2.5                     | 126,434          | 1.0              | 2.8              | 4.0              | 2.4        |
| <b>服務輸出淨值</b> | <b>-5.8</b> | <b>29.2</b> | <b>16.6</b> | <b>9.0</b>              | <b>9.7</b>              | <b>600,850</b>   | <b>10.3</b>      | <b>15.0</b>      | <b>8.6</b>       | <b>5.9</b> |

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

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

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

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

|             | <u>2009</u>  | <u>2010</u> | <u>2011</u> | <u>2012<sup>#</sup></u> | <u>2013<sup>#</sup></u> | <u>2013</u>      |                  |                  |                  |            |
|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------------------|-------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------|
|             | (增減%)        |             | (增減%)       |                         | (百萬元)                   | 第1季 <sup>#</sup> | 第2季 <sup>#</sup> | 第3季 <sup>#</sup> | 第4季 <sup>#</sup> |            |
|             | (與一年前比較增減%)  |             |             |                         |                         |                  |                  |                  |                  |            |
| <b>服務輸出</b> | <b>-7.9</b>  | <b>24.8</b> | <b>13.6</b> | <b>7.5</b>              | <b>7.4</b>              | <b>820,746</b>   | <b>7.0</b>       | <b>9.4</b>       | <b>7.4</b>       | <b>6.1</b> |
| 運輸          | -18.6        | 26.3        | 7.8         | -0.6                    | -1.4                    | 245,109          | -3.0             | -6.5             | 2.1              | 2.5        |
| 旅遊          | 6.7          | 35.6        | 28.4        | 15.8                    | 17.7                    | 302,017          | 20.2             | 28.3             | 15.7             | 9.2        |
| 其他服務        | -4.6         | 16.2        | 8.1         | 8.3                     | 5.6                     | 273,620          | 4.3              | 8.6              | 4.5              | 5.7        |
| <b>服務輸入</b> | <b>-16.2</b> | <b>15.5</b> | <b>5.7</b>  | <b>2.8</b>              | <b>0.2</b>              | <b>595,162</b>   | <b>-0.2</b>      | <b>-1.5</b>      | <b>0.3</b>       | <b>1.8</b> |
| 運輸          | -21.6        | 20.7        | 14.3        | 2.3                     | -0.4                    | 142,046          | -4.4             | -3.7             | 2.0              | 4.6        |
| 旅遊          | -3.8         | 11.9        | 9.8         | 5.2                     | 4.7                     | 163,014          | 7.0              | 0.4              | 4.1              | 7.4        |
| 其他服務        | -19.0        | 15.1        | 0.1         | 1.9                     | -2.0                    | 290,102          | -1.8             | -1.4             | -2.7             | -1.9       |

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

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

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。



表 12 : 按來源地劃分的訪港旅客人次

|                    | <u>2009</u>     | <u>2010</u>     | <u>2011</u>     | <u>2012</u>     | <u>2013</u>     | <u>2013</u>     |                 |                 |                 |  |
|--------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--|
|                    |                 |                 |                 |                 |                 | 第1季             | 第2季             | 第3季             | 第4季             |  |
| <u>(以千人次計)</u>     |                 |                 |                 |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |
| <b>所有來源地</b>       | <b>29 590.7</b> | <b>36 030.3</b> | <b>41 921.3</b> | <b>48 615.1</b> | <b>54 298.8</b> | <b>12 742.3</b> | <b>12 623.5</b> | <b>14 498.9</b> | <b>14 434.0</b> |  |
| 中國內地               | 17 956.7        | 22 684.4        | 28 100.1        | 34 911.4        | 40 745.3        | 9 500.6         | 9 314.6         | 11 286.0        | 10 644.1        |  |
| 南亞及東南亞             | 2 885.2         | 3 500.9         | 3 751.1         | 3 651.8         | 3 718.0         | 818.6           | 972.2           | 810.7           | 1 116.4         |  |
| 台灣                 | 2 009.6         | 2 164.8         | 2 148.7         | 2 088.7         | 2 100.1         | 515.1           | 488.7           | 566.5           | 529.8           |  |
| 歐洲                 | 1 610.5         | 1 757.8         | 1 801.3         | 1 867.7         | 1 893.7         | 483.1           | 461.0           | 406.0           | 543.6           |  |
| 美國                 | 1 070.1         | 1 171.4         | 1 212.3         | 1 184.8         | 1 109.8         | 270.3           | 285.0           | 245.8           | 308.8           |  |
| 日本                 | 1 204.5         | 1 316.6         | 1 283.7         | 1 254.6         | 1 057.0         | 267.3           | 237.2           | 271.1           | 281.5           |  |
| 其他地方               | 2 854.0         | 3 434.5         | 3 623.9         | 3 656.1         | 3 674.9         | 887.3           | 864.8           | 912.9           | 1 009.9         |  |
| <u>(與一年前比較增減%)</u> |                 |                 |                 |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |
| <b>所有來源地</b>       | <b>0.3</b>      | <b>21.8</b>     | <b>16.4</b>     | <b>16.0</b>     | <b>11.7</b>     | <b>13.5</b>     | <b>13.7</b>     | <b>11.1</b>     | <b>9.0</b>      |  |
| 中國內地               | 6.5             | 26.3            | 23.9            | 24.2            | 16.7            | 20.3            | 21.2            | 15.8            | 11.1            |  |
| 南亞及東南亞             | -1.7            | 21.3            | 7.1             | -2.6            | 1.8             | 0.3             | -1.3            | 0.8             | 6.7             |  |
| 台灣                 | -10.3           | 7.7             | -0.7            | -2.8            | 0.5             | 3.9             | -1.8            | -0.6            | 0.9             |  |
| 歐洲                 | -5.9            | 9.1             | 2.5             | 3.7             | 1.4             | -0.1            | 4.0             | -0.2            | 1.7             |  |
| 美國                 | -6.7            | 9.5             | 3.5             | -2.3            | -6.3            | -4.9            | -9.6            | -9.1            | -1.9            |  |
| 日本                 | -9.1            | 9.3             | -2.5            | -2.3            | -15.7           | -22.3           | -22.2           | -21.8           | 8.6             |  |
| 其他地方               | -13.1           | 20.3            | 5.5             | 0.9             | 0.5             | -1.8            | -0.2            | 0.1             | 3.7             |  |

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

表 13：物業市場情況

|                            | 2004    | 2005    | 2006    | 2007    | 2008   | 2009    | 2010    |
|----------------------------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|
| <b>私營機構樓宇建成量</b>           |         |         |         |         |        |         |         |
| <b>(以內部樓面面積(千平方米)計)</b>    |         |         |         |         |        |         |         |
| 住宅物業 <sup>(a)</sup> (單位數目) | 26 036  | 17 321  | 16 579  | 10 471  | 8 776  | 7 157   | 13 405  |
| 商業樓宇                       | 371     | 145     | 291     | 368     | 390    | 235     | 189     |
| 其中：                        |         |         |         |         |        |         |         |
| 寫字樓                        | 279     | 34      | 108     | 320     | 341    | 151     | 124     |
| 其他商業樓宇 <sup>(b)</sup>      | 91      | 111     | 183     | 48      | 49     | 84      | 65      |
| 工業樓宇 <sup>(c)</sup>        | 1       | 17      | 27      | 16      | 78     | 3       | 21      |
| 其中：                        |         |         |         |         |        |         |         |
| 工貿大廈                       | 0       | 4       | 0       | 0       | 4      | 0       | 0       |
| 傳統分層工廠大廈                   | 1       | 0       | 0       | 16      | 70     | 3       | 21      |
| 貨倉 <sup>(d)</sup>          | 0       | 13      | 27      | 0       | 4      | 0       | 0       |
| <b>公共房屋生產量(單位數目)</b>       |         |         |         |         |        |         |         |
| 公營租住單位 <sup>(e)</sup>      | 20 614  | 24 691  | 4 430   | 4 795   | 22 759 | 19 021  | 6 385   |
| 受資助出售單位 <sup>(e)</sup>     | 0       | 0       | 0       | 2 010   | 2 200  | 370     | 1 110   |
| <b>附連施工同意書的私營機構建築圖則</b>    |         |         |         |         |        |         |         |
| <b>(以樓面可用面積(千平方米)計)</b>    |         |         |         |         |        |         |         |
| 住宅物業                       | 530.0   | 550.7   | 706.7   | 900.0   | 530.0  | 546.8   | 570.5   |
| 商業樓宇                       | 161.3   | 481.9   | 468.4   | 327.5   | 147.7  | 178.3   | 158.4   |
| 工業樓宇 <sup>(f)</sup>        | 16.4    | 35.1    | 23.9    | 103.5   | 106.6  | 97.1    | 34.3    |
| 其他物業                       | 407.1   | 408.0   | 199.2   | 207.7   | 212.8  | 253.2   | 459.2   |
| 總數                         | 1 114.8 | 1 475.8 | 1 398.2 | 1 538.6 | 997.1  | 1 075.4 | 1 222.4 |
| <b>物業買賣合約(數目)</b>          |         |         |         |         |        |         |         |
| 住宅物業 <sup>(g)</sup>        | 100 630 | 103 362 | 82 472  | 123 575 | 95 931 | 115 092 | 135 778 |
| 一手市場                       | 25 694  | 15 994  | 13 986  | 20 123  | 11 046 | 16 161  | 13 646  |
| 二手市場                       | 74 936  | 87 368  | 68 486  | 103 452 | 84 885 | 98 931  | 122 132 |
| 非住宅物業選定類別 <sup>(h)</sup>   |         |         |         |         |        |         |         |
| 寫字樓                        | 3 213   | 3 431   | 2 874   | 4 129   | 2 845  | 2 521   | 3 591   |
| 其他商業樓宇                     | 7 833   | 7 143   | 4 402   | 5 490   | 4 149  | 5 359   | 7 639   |
| 分層工廠大廈                     | 5 889   | 6 560   | 7 409   | 9 072   | 5 741  | 5 554   | 8 206   |

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

- (a) 二零零二年之前的數字包括已獲發臨時或正式佔用許可證的所有已落成住宅樓宇，以及已發合格證明書的村屋。受同意方案約束的物業發展項目，除佔用許可證外，還須具備合格證明書、轉讓同意書或批租同意書，方可把樓宇個別轉讓。二零零二年之後的數字不包括村屋，而二零零四年之後的數字亦不包括獲發臨時佔用許可證的單位。表內住宅物業的私人住宅單位數字並不包括私人機構參建居屋計劃、居者有其屋計劃、可租可買計劃、重建置業計劃、夾心階層住屋計劃、市區改善計劃和住宅發售計劃的單位。二零零四年之後的數字亦包括由受資助單位轉為私人住宅的單位。
- (b) 這些數字包括零售業樓宇及其他設計或改建作商業用途的樓宇，但專作寫字樓用途的樓宇則除外。車位及香港房屋委員會和香港房屋協會所建的商業樓宇並不包括在內。
- (c) 包括工貿大廈，但不包括主要供發展商自用的特定用途工廠大廈。
- (d) 包括貨櫃碼頭及機場內的貨倉。

表 13：物業市場情況(續)

|   | 2011    | 2012    | 2013    | 2013   |        |        |        |
|---|---------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|
|   |         |         |         | 第1季    | 第2季    | 第3季    | 第4季    |
| <b>私營機構樓宇建成量</b>                        |         |         |         |        |        |        |        |
| <b>(以內部樓面面積(千平方米)計)</b>                 |         |         |         |        |        |        |        |
| 住宅物業 <sup>(a)</sup> (單位數目)              | 9 449   | 10 149  | 8 254   | 236    | 1 249  | 2 951  | 3 818  |
| 商業樓宇                                    | 197     | 226     | 161     | 5      | 28     | 66     | 62     |
| 其中：                                     |         |         |         |        |        |        |        |
| 寫字樓                                     | 155     | 136     | 123     | 1      | 19     | 56     | 47     |
| 其他商業樓宇 <sup>(b)</sup>                   | 42      | 90      | 39      | 4      | 9      | 11     | 16     |
| 工業樓宇 <sup>(c)</sup>                     | 105     | 170     | 85      | 0      | 0      | 81     | 4      |
| 其中：                                     |         |         |         |        |        |        |        |
| 工貿大廈                                    | 0       | 0       | 0       | 0      | 0      | 0      | 0      |
| 傳統分層工廠大廈                                | 32      | 46      | 85      | 0      | 0      | 81     | 4      |
| 貨倉 <sup>(d)</sup>                       | 73      | 123     | 0       | 0      | 0      | 0      | 0      |
| <b>公共房屋生產量(單位數目)</b>                    |         |         |         |        |        |        |        |
| 公營租住單位 <sup>(e)</sup>                   | 17 787  | 9 778   | 20 898  | 10 407 | 0      | 7 942  | 2 549  |
| 受資助出售單位 <sup>(e)</sup>                  | 0       | 0       | 0       | 0      | 0      | 0      | 0      |
| <b>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)</b> |         |         |         |        |        |        |        |
| 住宅物業                                    | 580.6   | 796.4   | 816.0   | 149.8  | 214.5  | 154.1  | 297.7  |
| 商業樓宇                                    | 133.6   | 210.2   | 309.5   | 48.3   | 56.8   | 90.5   | 114.0  |
| 工業樓宇 <sup>(f)</sup>                     | 109.3   | 70.7    | 138.1   | 90.4   | 5.1    | 17.6   | 25.0   |
| 其他物業                                    | 232.7   | 428.9   | 136.4   | 11.5   | 12.1   | 7.2    | 105.7  |
| 總數                                      | 1 056.2 | 1 506.1 | 1 400.1 | 299.9  | 288.4  | 269.4  | 542.3  |
| <b>物業買賣合約(數目)</b>                       |         |         |         |        |        |        |        |
| 住宅物業 <sup>(g)</sup>                     | 84 462  | 81 333  | 50 676  | 16 271 | 11 443 | 11 079 | 11 883 |
| 一手市場                                    | 10 880  | 12 968  | 11 046  | 2 924  | 2 508  | 1 628  | 3 986  |
| 二手市場                                    | 73 582  | 68 365  | 39 630  | 13 347 | 8 935  | 9 451  | 7 897  |
| 非住宅物業選定類別 <sup>(h)</sup>                |         |         |         |        |        |        |        |
| 寫字樓                                     | 3 071   | 3 269   | 1 698   | 869    | 280    | 279    | 270    |
| 其他商業樓宇                                  | 5 980   | 7 282   | 4 284   | 2 208  | 693    | 584    | 799    |
| 分層工廠大廈                                  | 7 619   | 9 731   | 4 267   | 2 265  | 690    | 695    | 617    |

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

(f) 包括設計上亦可用作寫字樓的多用途工業樓宇。

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

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

表 14：物業價格及租金

|                         | 2004  | 2005  | 2006  | 2007  | 2008  | 2009  | 2010  |
|-------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| <u>(指數 (1999年=100))</u> |       |       |       |       |       |       |       |
| 物業價格指數：                 |       |       |       |       |       |       |       |
| 住宅 <sup>(a)</sup>       | 78.0  | 92.0  | 92.7  | 103.5 | 120.5 | 121.3 | 150.9 |
| 寫字樓                     | 99.3  | 133.0 | 139.3 | 165.5 | 199.0 | 179.8 | 230.4 |
| 舖位                      | 119.3 | 149.3 | 153.5 | 172.5 | 192.2 | 193.1 | 257.2 |
| 分層工廠大廈                  | 88.6  | 125.0 | 158.5 | 199.5 | 235.9 | 216.3 | 284.4 |
| 物業租金指數 <sup>(b)</sup> ： |       |       |       |       |       |       |       |
| 住宅                      | 77.7  | 86.5  | 91.6  | 101.8 | 115.7 | 100.4 | 119.7 |
| 寫字樓                     | 78.1  | 96.4  | 117.4 | 131.9 | 155.5 | 135.7 | 147.6 |
| 舖位                      | 92.8  | 100.5 | 104.3 | 111.8 | 116.2 | 110.9 | 122.9 |
| 分層工廠大廈                  | 77.3  | 82.6  | 91.0  | 100.5 | 109.3 | 99.4  | 108.9 |
| <u>(增減%)</u>            |       |       |       |       |       |       |       |
| 物業價格指數：                 |       |       |       |       |       |       |       |
| 住宅 <sup>(a)</sup>       | 26.6  | 17.9  | 0.8   | 11.7  | 16.4  | 0.7   | 24.4  |
| 寫字樓                     | 58.9  | 33.9  | 4.7   | 18.8  | 20.2  | -9.6  | 28.1  |
| 舖位                      | 39.5  | 25.1  | 2.8   | 12.4  | 11.4  | 0.5   | 33.2  |
| 分層工廠大廈                  | 23.6  | 41.1  | 26.8  | 25.9  | 18.2  | -8.3  | 31.5  |
| 物業租金指數 <sup>(b)</sup> ： |       |       |       |       |       |       |       |
| 住宅                      | 5.6   | 11.3  | 5.9   | 11.1  | 13.7  | -13.2 | 19.2  |
| 寫字樓                     | 4.7   | 23.4  | 21.8  | 12.4  | 17.9  | -12.7 | 8.8   |
| 舖位                      | 7.4   | 8.3   | 3.8   | 7.2   | 3.9   | -4.6  | 10.8  |
| 分層工廠大廈                  | 3.2   | 6.9   | 10.2  | 10.4  | 8.8   | -9.1  | 9.6   |

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

(b) 本表顯示的所有租金指數，已按所知的優惠租賃條款作出調整，其中包括承擔翻新工程、給予免租期及豁免雜費。  
住宅物業租金的變動只計算新簽租約的新訂租金，而非住宅物業租金的變動則同時包括續訂租約的修訂租金。

(#) 非住宅物業的數字為臨時數字。

(+) 臨時數字。

表 14：物業價格及租金(續)

|                         | 2011  | 2012  | 2013  | 2013  |       |                  |                  |
|-------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|------------------|------------------|
|                         |       |       |       | 第1季   | 第2季   | 第3季 <sup>#</sup> | 第4季 <sup>+</sup> |
| <u>(指數 (1999年=100))</u> |       |       |       |       |       |                  |                  |
| 物業價格指數：                 |       |       |       |       |       |                  |                  |
| 住宅 <sup>(a)</sup>       | 182.1 | 206.2 | 242.4 | 237.5 | 241.2 | 245.6            | 245.2            |
| 寫字樓                     | 297.9 | 334.7 | 409.9 | 400.3 | 409.6 | 415.9            | 414.0            |
| 舖位                      | 327.4 | 420.5 | 506.3 | 501.3 | 509.0 | 510.5            | 504.3            |
| 分層工廠大廈                  | 385.0 | 489.8 | 655.8 | 636.7 | 657.8 | 671.3            | 657.3            |
| 物業租金指數 <sup>(b)</sup> ： |       |       |       |       |       |                  |                  |
| 住宅                      | 134.0 | 142.6 | 154.5 | 151.7 | 153.5 | 155.8            | 156.9            |
| 寫字樓                     | 169.9 | 188.3 | 203.9 | 196.9 | 203.5 | 207.9            | 207.1            |
| 舖位                      | 134.3 | 151.3 | 165.4 | 160.4 | 165.7 | 168.1            | 167.3            |
| 分層工廠大廈                  | 118.6 | 131.9 | 147.1 | 140.5 | 146.1 | 150.6            | 151.1            |
| <u>(與一年前比較增減%)</u>      |       |       |       |       |       |                  |                  |
| 物業價格指數：                 |       |       |       |       |       |                  |                  |
| 住宅 <sup>(a)</sup>       | 20.7  | 13.2  | 17.6  | 28.2  | 19.2  | 16.1             | 8.6              |
| 寫字樓                     | 29.3  | 12.4  | 22.5  | 32.5  | 26.9  | 21.6             | 11.4             |
| 舖位                      | 27.3  | 28.4  | 20.4  | 38.0  | 26.6  | 16.2             | 5.6              |
| 分層工廠大廈                  | 35.4  | 27.2  | 33.9  | 52.1  | 42.6  | 31.8             | 15.3             |
| 物業租金指數 <sup>(b)</sup> ： |       |       |       |       |       |                  |                  |
| 住宅                      | 11.9  | 6.4   | 8.3   | 13.5  | 9.9   | 6.6              | 4.1              |
| 寫字樓                     | 15.1  | 10.8  | 8.3   | 7.8   | 9.1   | 9.0              | 7.2              |
| 舖位                      | 9.3   | 12.7  | 9.3   | 11.9  | 10.5  | 8.9              | 6.1              |
| 分層工廠大廈                  | 8.9   | 11.2  | 11.5  | 12.3  | 11.1  | 12.5             | 10.2             |

表 15：貨幣總體數字

|                                     | 2004      | 2005      | 2006      | 2007      | 2008      | 2009      | 2010      |
|-------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>(期末計算)</b>                       |           |           |           |           |           |           |           |
| 港元貨幣供應(百萬元)                         |           |           |           |           |           |           |           |
| M1                                  | 412,629   | 348,248   | 387,909   | 454,342   | 491,115   | 671,241   | 730,093   |
| M2 <sup>(a)</sup>                   | 2,208,591 | 2,329,669 | 2,777,679 | 3,281,017 | 3,239,857 | 3,587,717 | 3,866,788 |
| M3 <sup>(a)</sup>                   | 2,219,557 | 2,345,838 | 2,795,545 | 3,300,500 | 3,261,306 | 3,604,843 | 3,878,193 |
| 貨幣供應總額(百萬元)                         |           |           |           |           |           |           |           |
| M1                                  | 484,494   | 434,684   | 491,648   | 616,709   | 645,833   | 901,819   | 1,017,227 |
| M2                                  | 4,166,706 | 4,379,057 | 5,054,332 | 6,106,348 | 6,268,058 | 6,602,310 | 7,136,271 |
| M3                                  | 4,189,544 | 4,407,188 | 5,089,741 | 6,139,758 | 6,300,751 | 6,626,843 | 7,156,260 |
| 存款(百萬元)                             |           |           |           |           |           |           |           |
| 港元                                  | 2,017,911 | 2,131,579 | 2,568,283 | 3,075,042 | 3,033,980 | 3,373,595 | 3,617,183 |
| 外幣                                  | 1,848,145 | 1,936,322 | 2,188,993 | 2,793,856 | 3,024,004 | 3,007,445 | 3,245,081 |
| 合計                                  | 3,866,056 | 4,067,901 | 4,757,275 | 5,868,898 | 6,057,984 | 6,381,040 | 6,862,265 |
| 貸款及墊款(百萬元)                          |           |           |           |           |           |           |           |
| 港元                                  | 1,666,740 | 1,797,350 | 1,917,437 | 2,184,705 | 2,354,755 | 2,401,323 | 2,824,445 |
| 外幣                                  | 488,964   | 514,637   | 550,392   | 776,971   | 930,883   | 887,160   | 1,403,281 |
| 合計                                  | 2,155,704 | 2,311,987 | 2,467,828 | 2,961,676 | 3,285,638 | 3,288,483 | 4,227,726 |
| 名義港匯指數(2010年1月 =100) <sup>(b)</sup> |           |           |           |           |           |           |           |
| 貿易加權                                | 113.6     | 112.6     | 111.1     | 106.3     | 100.7     | 101.9     | 99.5      |
| 進口加權                                | 115.4     | 114.1     | 112.6     | 107.6     | 101.3     | 102.2     | 99.2      |
| 出口加權                                | 111.7     | 110.9     | 109.6     | 104.8     | 100.1     | 101.6     | 99.8      |
| <b>(增減%)</b>                        |           |           |           |           |           |           |           |
| 港元貨幣供應                              |           |           |           |           |           |           |           |
| M1                                  | 16.3      | -15.6     | 11.4      | 17.1      | 8.1       | 36.7      | 8.8       |
| M2 <sup>(a)</sup>                   | 4.8       | 5.5       | 19.2      | 18.1      | -1.3      | 10.7      | 7.8       |
| M3 <sup>(a)</sup>                   | 4.6       | 5.7       | 19.2      | 18.1      | -1.2      | 10.5      | 7.6       |
| 貨幣供應總額                              |           |           |           |           |           |           |           |
| M1                                  | 17.2      | -10.3     | 13.1      | 25.4      | 4.7       | 39.6      | 12.8      |
| M2                                  | 9.3       | 5.1       | 15.4      | 20.8      | 2.6       | 5.3       | 8.1       |
| M3                                  | 8.6       | 5.2       | 15.5      | 20.6      | 2.6       | 5.2       | 8.0       |
| 存款                                  |           |           |           |           |           |           |           |
| 港元                                  | 4.5       | 5.6       | 20.5      | 19.7      | -1.3      | 11.2      | 7.2       |
| 外幣                                  | 13.0      | 4.8       | 13.0      | 27.6      | 8.2       | -0.5      | 7.9       |
| 合計                                  | 8.4       | 5.2       | 16.9      | 23.4      | 3.2       | 5.3       | 7.5       |
| 貸款及墊款                               |           |           |           |           |           |           |           |
| 港元                                  | 6.0       | 7.8       | 6.7       | 13.9      | 7.8       | 2.0       | 17.6      |
| 外幣                                  | 5.8       | 5.3       | 6.9       | 41.2      | 19.8      | -4.7      | 58.2      |
| 合計                                  | 5.9       | 7.2       | 6.7       | 20.0      | 10.9      | 0.1       | 28.6      |
| 名義港匯指數(2010年1月 =100) <sup>(b)</sup> |           |           |           |           |           |           |           |
| 貿易加權                                | -2.4      | -0.9      | -1.3      | -4.3      | -5.3      | 1.2       | -2.4      |
| 進口加權                                | -2.4      | -1.1      | -1.3      | -4.4      | -5.9      | 0.9       | -2.9      |
| 出口加權                                | -2.4      | -0.7      | -1.2      | -4.4      | -4.5      | 1.5       | -1.8      |

**名詞定義：**

港元貨幣供應是指有關貨幣總體數字中的港元組成部分。

貨幣供應總額：

M1：公眾手頭持有的紙幣及硬幣，再加持牌銀行客戶的活期存款。

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

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

表 15 : 貨幣總體數字(續)

|                                    | 2011      | 2012      | 2013       | 2013      |           |           |            |
|------------------------------------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|
|                                    |           |           |            | 第1季       | 第2季       | 第3季       | 第4季        |
| <b>(期末計算)</b>                      |           |           |            |           |           |           |            |
| 港元貨幣供應(百萬元)                        |           |           |            |           |           |           |            |
| M1                                 | 794,726   | 920,920   | 1,000,344  | 945,074   | 956,250   | 987,295   | 1,000,344  |
| M2 <sup>(a)</sup>                  | 4,046,216 | 4,537,384 | 4,795,132  | 4,541,179 | 4,543,194 | 4,751,371 | 4,795,132  |
| M3 <sup>(a)</sup>                  | 4,055,404 | 4,545,590 | 4,806,014  | 4,549,476 | 4,553,568 | 4,761,232 | 4,806,014  |
| 貨幣供應總額(百萬元)                        |           |           |            |           |           |           |            |
| M1                                 | 1,127,320 | 1,377,359 | 1,510,895  | 1,390,746 | 1,428,400 | 1,483,998 | 1,510,895  |
| M2                                 | 8,057,530 | 8,950,005 | 10,054,380 | 9,047,164 | 9,219,621 | 9,726,413 | 10,054,380 |
| M3                                 | 8,081,079 | 8,970,396 | 10,083,187 | 9,069,868 | 9,242,688 | 9,750,025 | 10,083,187 |
| 存款(百萬元)                            |           |           |            |           |           |           |            |
| 港元                                 | 3,740,240 | 4,176,200 | 4,390,955  | 4,165,265 | 4,166,773 | 4,354,568 | 4,390,955  |
| 外幣                                 | 3,851,020 | 4,120,234 | 4,787,050  | 4,187,837 | 4,314,027 | 4,551,307 | 4,787,050  |
| 合計                                 | 7,591,260 | 8,296,434 | 9,178,006  | 8,353,102 | 8,480,800 | 8,905,875 | 9,178,006  |
| 貸款及墊款(百萬元)                         |           |           |            |           |           |           |            |
| 港元                                 | 3,160,002 | 3,333,059 | 3,606,428  | 3,358,731 | 3,489,631 | 3,595,502 | 3,606,428  |
| 外幣                                 | 1,920,659 | 2,233,751 | 2,850,957  | 2,377,606 | 2,606,608 | 2,803,966 | 2,850,957  |
| 合計                                 | 5,080,661 | 5,566,810 | 6,457,385  | 5,736,337 | 6,096,239 | 6,399,468 | 6,457,385  |
| 名義港匯指數(2010年1月=100) <sup>(b)</sup> |           |           |            |           |           |           |            |
| 貿易加權                               | 94.6      | 94.9      | 94.9       | 94.7      | 95.0      | 95.3      | 94.6       |
| 進口加權                               | 93.9      | 94.2      | 94.7       | 94.3      | 94.8      | 95.2      | 94.6       |
| 出口加權                               | 95.4      | 95.6      | 95.1       | 95.2      | 95.2      | 95.4      | 94.7       |
| <b>(與一年前比較增減%)</b>                 |           |           |            |           |           |           |            |
| 港元貨幣供應                             |           |           |            |           |           |           |            |
| M1                                 | 8.9       | 15.9      | 8.6        | 17.6      | 18.1      | 14.5      | 8.6        |
| M2 <sup>(a)</sup>                  | 4.6       | 12.1      | 5.7        | 9.2       | 9.6       | 9.6       | 5.7        |
| M3 <sup>(a)</sup>                  | 4.6       | 12.1      | 5.7        | 9.2       | 9.7       | 9.6       | 5.7        |
| 貨幣供應總額                             |           |           |            |           |           |           |            |
| M1                                 | 10.8      | 22.2      | 9.7        | 17.9      | 17.4      | 14.6      | 9.7        |
| M2                                 | 12.9      | 11.1      | 12.3       | 9.5       | 10.8      | 13.3      | 12.3       |
| M3                                 | 12.9      | 11.0      | 12.4       | 9.6       | 10.9      | 13.4      | 12.4       |
| 存款                                 |           |           |            |           |           |           |            |
| 港元                                 | 3.4       | 11.7      | 5.1        | 9.0       | 9.3       | 9.3       | 5.1        |
| 外幣                                 | 18.7      | 7.0       | 16.2       | 8.9       | 10.8      | 15.1      | 16.2       |
| 合計                                 | 10.6      | 9.3       | 10.6       | 8.9       | 10.1      | 12.2      | 10.6       |
| 貸款及墊款                              |           |           |            |           |           |           |            |
| 港元                                 | 11.9      | 5.5       | 8.2        | 6.5       | 8.9       | 10.9      | 8.2        |
| 外幣                                 | 36.9      | 16.3      | 27.6       | 16.5      | 23.3      | 28.9      | 27.6       |
| 合計                                 | 20.2      | 9.6       | 16.0       | 10.4      | 14.6      | 18.1      | 16.0       |
| 名義港匯指數(2010年1月=100) <sup>(b)</sup> |           |           |            |           |           |           |            |
| 貿易加權                               | -4.9      | 0.3       | 0.0        | 0.2       | -0.3      | -0.2      | 0.4        |
| 進口加權                               | -5.3      | 0.3       | 0.5        | 0.4       | 0.1       | 0.4       | 1.2        |
| 出口加權                               | -4.4      | 0.2       | -0.5       | 0.0       | -0.8      | -1.0      | -0.2       |

註：(a) 經調整以包括外幣調期存款。

(b) 期內平均數。

表 16：服務行業／界別業務收益指數的增減率

(%)

|                     | 2009  | 2010 | 2011 | 2012 | 2012<br>第4季 | 2013<br>第1季       | 2013<br>第2季       | 2013<br>第3季       |
|---------------------|-------|------|------|------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>服務行業</b>         |       |      |      |      |             |                   |                   |                   |
| 進出口貿易               | -13.7 | 19.7 | 8.9  | -1.3 | 5.7         | 0.6               | *                 | 0.2               |
| 批發                  | -12.6 | 25.0 | 12.7 | 3.2  | 4.7         | 6.3               | 2.3               | 3.4               |
| 零售                  | 0.6   | 18.3 | 24.9 | 9.8  | 7.6         | 13.9              | 16.1              | 7.5               |
| 運輸                  | -19.9 | 24.5 | 4.4  | 0.9  | 3.1         | 1.2               | 0.1               | -0.3              |
| 當中：                 |       |      |      |      |             |                   |                   |                   |
| 陸路運輸                | -2.6  | 6.0  | 7.0  | 11.9 | 11.0        | 7.6               | 6.3               | 6.6               |
| 水上運輸                | -24.1 | 20.5 | 0.6  | -2.4 | 4.5         | 2.3               | -3.9              | -7.1              |
| 航空運輸                | -21.0 | 33.7 | 6.7  | 0.3  | *           | -1.2              | 1.2               | 2.7               |
| 貨倉及倉庫               | 1.4   | 9.5  | 9.4  | 25.2 | 16.3        | 1.4               | 0.9               | 14.4              |
| 速遞                  | -6.1  | 28.3 | 17.3 | 16.1 | 27.5        | 16.4              | 14.7              | 53.0              |
| 住宿服務 <sup>(a)</sup> | -17.4 | 25.3 | 19.6 | 13.8 | 13.3        | 11.3              | 6.8               | 2.6               |
| 膳食服務                | 0.6   | 5.1  | 6.4  | 5.0  | 5.2         | 3.7               | 4.6               | 3.8               |
| 資訊及通訊               | -3.2  | 4.9  | 8.8  | 9.3  | 13.0        | 7.0               | 8.2               | 6.7               |
| 當中：                 |       |      |      |      |             |                   |                   |                   |
| 電訊                  | 1.4   | 3.0  | 8.1  | 14.7 | 26.3        | 9.6               | 8.3               | 11.1              |
| 電影                  | -12.6 | -6.4 | -5.6 | 1.9  | 1.1         | -8.1              | 4.2               | -5.2              |
| 銀行                  | 1.5   | 8.8  | 10.8 | 9.4  | 6.8         | 17.8              | 14.2              | 16.8              |
| 金融(銀行除外)            | -10.3 | 16.7 | -2.4 | 1.6  | 10.9        | 0.2               | 7.1               | 10.5              |
| 當中：                 |       |      |      |      |             |                   |                   |                   |
| 金融市場及資產管理           | -11.7 | 15.3 | -3.2 | 1.7  | 13.0        | -2.0              | 6.7               | 9.9               |
| 當中：資產管理             | -12.1 | 28.4 | 10.6 | -5.4 | 2.0         | 6.8               | 20.1              | 13.1              |
| 保險                  | 0.7   | 8.3  | 9.4  | 13.6 | 15.0        | 13.6              | 12.1              | 16.0              |
| 地產                  | 9.7   | 11.4 | -0.9 | 11.8 | 11.5        | 5.7               | -2.3              | -10.6             |
| 專業、科學及技術服務          | -0.5  | 13.9 | 7.3  | -0.5 | 0.4         | 4.1               | 10.8              | 6.7               |
| 行政及支援服務             | -12.4 | 12.3 | 10.2 | 8.2  | 7.5         | 7.1               | 11.2              | 10.8              |
| <b>服務界別</b>         |       |      |      |      |             |                   |                   |                   |
| 旅遊、會議及展覽服務          | 3.2   | 30.6 | 20.6 | 14.8 | 15.4        | 15.2 <sup>+</sup> | 28.2 <sup>+</sup> | 15.1 <sup>+</sup> |
| 電腦及資訊科技服務           | -15.0 | 32.5 | 10.4 | 15.1 | 9.7         | 4.6               | 2.7               | 0.4               |

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

(a) 住宿服務包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。

(\*) 增減小於 0.05%。

(+) 臨時數字。



表 17：勞動人口特點

|                    | <u>2009</u> | <u>2010</u> | <u>2011</u> | <u>2012</u> | <u>2013</u> | <u>2013</u> |         |         |         |
|--------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------|---------|---------|
|                    |             |             |             |             |             | 第1季         | 第2季     | 第3季     | 第4季     |
| <u>(%)</u>         |             |             |             |             |             |             |         |         |         |
| 勞動人口參與率            | 60.8        | 59.6        | 60.1        | 60.5        | 61.4        | 61.2        | 61.5    | 61.5    | 61.2    |
| 經季節性調整的失業率         | 5.3         | 4.3         | 3.4         | 3.3         | 3.3         | 3.5         | 3.3     | 3.3     | 3.2     |
| 就業不足率              | 2.3         | 2.0         | 1.7         | 1.5         | 1.5         | 1.6         | 1.6     | 1.5     | 1.4     |
| <u>(以千人計)</u>      |             |             |             |             |             |             |         |         |         |
| 工作年齡人口             | 6 022.9     | 6 093.8     | 6 164.4     | 6 253.4     | 6 313.3     | 6 299.7     | 6 305.1 | 6 314.7 | 6 333.8 |
| 勞動人口               | 3 660.3     | 3 631.3     | 3 703.1     | 3 785.2     | 3 873.3     | 3 852.7     | 3 877.2 | 3 884.3 | 3 878.8 |
| 就業人數               | 3 467.6     | 3 474.1     | 3 576.4     | 3 660.7     | 3 744.0     | 3 720.2     | 3 745.1 | 3 750.1 | 3 760.4 |
| 失業人數               | 192.6       | 157.2       | 126.7       | 124.5       | 129.3       | 132.5       | 132.1   | 134.2   | 118.4   |
| 就業不足人數             | 83.8        | 72.5        | 63.3        | 57.6        | 58.7        | 61.1        | 61.4    | 57.0    | 55.5    |
| <u>(與一年前比較增減%)</u> |             |             |             |             |             |             |         |         |         |
| 工作年齡人口             | 0.8         | 1.2         | 1.2         | 1.4         | 1.0         | 1.2         | 0.9     | 0.8     | 0.8     |
| 勞動人口               | 0.6         | -0.8        | 2.0         | 2.2         | 2.3         | 2.4         | 2.5     | 2.7     | 2.2     |
| 就業人數               | -1.2        | 0.2         | 2.9         | 2.4         | 2.3         | 2.2         | 2.4     | 2.7     | 2.2     |
| 失業人數               | 50.4        | -18.4       | -19.4       | -1.8        | 3.9         | 7.6         | 4.5     | 1.9     | 1.4     |
| 就業不足人數             | 23.4        | -13.5       | -12.7       | -9.0        | 2.0         | 4.2         | 12.7    | -3.9    | -0.7    |

表 18：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%) |      |      |      |      | 12月         | 3月   | 6月   | 9月   |         |
|                        |       |      |      |      |      | (與一年前比較增減%) |      |      |      |         |
| 製造                     | -3.5  | -5.7 | -4.5 | -5.6 | -5.1 | -4.6        | -3.7 | -4.0 | -2.7 | 103 914 |
| 建築地盤（只包括地盤工人）          | -1.5  | 2.2  | 9.6  | 13.2 | 13.8 | 1.7         | 10.1 | 15.1 | 6.3  | 76 804  |
| 進出口貿易                  | -0.3  | -4.4 | 0.9  | -0.3 | -1.1 | -0.9        | 0.4  | -0.4 | -0.4 | 489 576 |
| 批發                     | -2.7  | -2.0 | 1.2  | *    | -0.6 | -0.6        | -1.5 | -2.8 | -2.5 | 62 052  |
| 零售                     | 2.8   | -0.3 | 3.3  | 4.0  | 2.5  | 2.1         | 2.3  | 2.1  | 1.9  | 264 751 |
| 餐飲服務                   | 1.8   | *    | 3.7  | 6.6  | 1.6  | 2.0         | 2.1  | 1.0  | 0.2  | 236 714 |
| 住宿服務 <sup>(a)</sup>    | 3.1   | -1.0 | 1.5  | 5.8  | 9.2  | 9.2         | 4.6  | 4.5  | 4.4  | 39 181  |
| 運輸、倉庫、郵政及速遞服務          | 3.5   | 1.1  | 1.5  | 2.0  | 1.8  | 1.1         | 1.5  | 1.6  | 2.5  | 170 988 |
| 資訊及通訊                  | 3.6   | -1.6 | 1.3  | 3.4  | 5.6  | 4.2         | 3.3  | 5.4  | 5.2  | 102 577 |
| 金融及保險                  | 5.6   | -0.5 | 4.8  | 6.3  | 1.9  | 0.2         | -1.1 | 0.2  | 2.1  | 210 930 |
| 地產                     | 2.7   | 0.5  | 4.1  | 8.0  | 4.2  | 3.0         | 4.0  | 1.7  | 0.3  | 126 041 |
| 專業及商用服務<br>（清潔及同類服務除外） | 3.4   | 0.9  | 2.2  | 4.2  | 3.4  | 2.6         | 3.6  | 4.0  | 4.6  | 269 168 |
| 清潔及同類服務                | -1.7  | 6.7  | 13.7 | 9.5  | 3.3  | 2.8         | 2.9  | 1.2  | 0.7  | 79 097  |
| 教育                     | 4.8   | 5.3  | 3.4  | 1.5  | 2.4  | 2.5         | 3.1  | 2.7  | 3.0  | 177 137 |
| 人類保健服務                 | 5.1   | 3.8  | 3.0  | 4.1  | 4.9  | 5.0         | 5.1  | 5.4  | 5.4  | 107 595 |
| 住宿護理及社會工作服務            | 1.3   | 1.5  | 1.8  | 1.3  | 2.0  | 2.9         | 2.0  | 0.4  | *    | 58 443  |
| 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  | 1.9  | 120 581 |
| 公務員 <sup>(b)</sup>     | 0.1   | 1.1  | 0.5  | 0.7  | 1.1  | 0.7         | 0.9  | 1.1  | 1.5  | 161 541 |
| 其他 <sup>(c)</sup>      | 7.0   | -1.0 | 3.1  | -0.6 | -5.1 | -3.2        | -0.4 | 2.5  | 5.3  | 10 912  |

註：由二零零九年三月起，由於根據「香港標準行業分類 2.0 版」編製的行業分類有所改變，上述調查的涵蓋範圍擴大至包括某些行業的更多經濟活動。新加入涵蓋範圍的經濟活動涉及多個行業，計有運輸、倉庫、郵政及速遞服務；專業及商用服務；以及藝術、娛樂、康樂及其他服務。以「香港標準行業分類 2.0 版」為基礎的一系列就業人數統計數字，亦已作出後向估計至二零零零年三月。

(a) 住宿服務包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。

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

(c) 包括採礦及採石，以及電力和燃氣供應及廢棄物管理。

(\*) 增減小於 0.05%。

表 19：樓宇及建造工程地盤的工人數目

|                     | <u>2008</u>   | <u>2009</u>   | <u>2010</u>   | <u>2011</u>   | <u>2012</u>   | <u>2012</u>   | <u>2013</u>   |               |               |    |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----|
|                     |               |               |               |               |               |               | 12月           | 3月            | 6月            | 9月 |
| <b>(數目)</b>         |               |               |               |               |               |               |               |               |               |    |
| <b>樓宇建築地盤</b>       |               |               |               |               |               |               |               |               |               |    |
| 私營機構                | 28 899        | 28 776        | 28 620        | 31 780        | 37 687        | 36 461        | 39 845        | 43 217        | 39 450        |    |
| 公營部門 <sup>(a)</sup> | 8 136         | 10 277        | 11 463        | 12 335        | 10 578        | 10 579        | 11 744        | 10 701        | 8 508         |    |
| 小計                  | 37 034        | 39 053        | 40 083        | 44 115        | 48 265        | 47 040        | 51 589        | 53 918        | 47 958        |    |
| <b>土木工程地盤</b>       |               |               |               |               |               |               |               |               |               |    |
| 私營機構                | 1 686         | 1 618         | 1 544         | 1 250         | 1 410         | 1 359         | 1 055         | 1 149         | 1 504         |    |
| 公營部門 <sup>(a)</sup> | 10 703        | 9 831         | 13 714        | 17 270        | 21 621        | 22 179        | 25 159        | 27 475        | 27 342        |    |
| 小計                  | 12 388        | 11 449        | 15 258        | 18 520        | 23 030        | 23 538        | 26 214        | 28 624        | 28 846        |    |
| <b>合計</b>           | <b>49 422</b> | <b>50 501</b> | <b>55 341</b> | <b>62 635</b> | <b>71 295</b> | <b>70 578</b> | <b>77 803</b> | <b>82 542</b> | <b>76 804</b> |    |
| <b>(與一年前比較增減%)</b>  |               |               |               |               |               |               |               |               |               |    |
| <b>樓宇建築地盤</b>       |               |               |               |               |               |               |               |               |               |    |
| 私營機構                | -1.2          | -0.4          | -0.5          | 11.0          | 18.6          | -2.5          | 5.8           | 10.1          | 5.6           |    |
| 公營部門 <sup>(a)</sup> | 4.7           | 26.3          | 11.5          | 7.6           | -14.2         | -5.4          | 8.6           | 11.3          | -24.8         |    |
| 小計                  | 0.1           | 5.5           | 2.6           | 10.1          | 9.4           | -3.1          | 6.5           | 10.3          | -1.5          |    |
| <b>土木工程地盤</b>       |               |               |               |               |               |               |               |               |               |    |
| 私營機構                | 0.7           | -4.0          | -4.6          | -19.0         | 12.8          | -6.7          | -23.1         | -19.9         | 2.1           |    |
| 公營部門 <sup>(a)</sup> | -7.0          | -8.1          | 39.5          | 25.9          | 25.2          | 14.5          | 20.9          | 28.3          | 23.8          |    |
| 小計                  | -6.0          | -7.6          | 33.3          | 21.4          | 24.4          | 13.0          | 18.2          | 25.3          | 22.5          |    |
| <b>合計</b>           | <b>-1.5</b>   | <b>2.2</b>    | <b>9.6</b>    | <b>13.2</b>   | <b>13.8</b>   | <b>1.7</b>    | <b>10.1</b>   | <b>15.1</b>   | <b>6.3</b>    |    |

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

(a) 包括香港鐵路有限公司及香港機場管理局。

表 20：按選定行業主類劃分的就業人士平均薪金指數的增減率

| 選定行業主類                    | (%)         |             |            |            |            |             |             |             |             |
|---------------------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                           | 2008        | 2009        | 2010       | 2011       | 2012       | 2012<br>第四季 | 2013<br>第一季 | 2013<br>第二季 | 2013<br>第三季 |
| <b>(以名義計算)</b>            |             |             |            |            |            |             |             |             |             |
| 製造                        | 0.9         | -3.5        | 2.6        | 7.2        | 8.6        | 5.9         | 2.1         | 3.1         | 3.1         |
| 污水處理、廢棄物管理<br>及污染防治活動     | -8.6        | 2.1         | -0.1       | 5.6        | 4.5        | 2.1         | 3.5         | 6.3         | 7.8         |
| 進出口貿易及批發                  | 6.3         | -1.6        | 2.6        | 12.9       | 4.4        | 6.1         | 3.2         | 0.4         | 5.8         |
| 零售                        | 8.1         | -1.5        | 3.9        | 12.3       | 10.1       | 9.9         | 4.9         | 8.0         | 6.9         |
| 運輸、倉庫、郵政及速遞服務             | -0.6        | -0.2        | 3.4        | 4.0        | 1.7        | 5.8         | 4.6         | 5.7         | 4.9         |
| 住宿 <sup>(a)</sup> 及膳食服務活動 | 2.6         | -0.6        | 3.3        | 9.7        | 6.0        | 5.9         | 4.7         | 7.6         | 7.7         |
| 資訊及通訊                     | 6.6         | 0.2         | 2.6        | 7.4        | 8.3        | 7.1         | 4.4         | 5.0         | 5.6         |
| 金融及保險活動                   | 9.0         | -3.3        | 7.2        | 11.5       | 4.4        | 3.8         | 6.4         | 3.4         | 3.0         |
| 地產活動                      | 8.0         | -2.4        | 1.3        | 11.4       | 7.5        | 6.1         | 4.5         | 6.4         | 7.5         |
| 專業及商業服務                   | 3.5         | 0.6         | 2.4        | 2.0        | 4.9        | 4.0         | 4.8         | 7.4         | 8.0         |
| 社會及個人服務                   | 3.1         | 1.7         | -2.4       | 3.1        | 7.4        | 5.2         | 5.8         | 4.1         | 2.0         |
| <b>調查包括的所有行業</b>          | <b>2.6</b>  | <b>0.5</b>  | <b>2.4</b> | <b>7.9</b> | <b>6.5</b> | <b>5.9</b>  | <b>5.2</b>  | <b>5.0</b>  | <b>5.9</b>  |
| <b>(以實質計算)</b>            |             |             |            |            |            |             |             |             |             |
| 製造                        | -3.3        | -4.1        | 0.3        | 1.9        | 4.4        | 2.1         | -1.4        | -0.8        | -2.1        |
| 污水處理、廢棄物管理<br>及污染防治活動     | -12.3       | 1.5         | -2.3       | 0.3        | 0.5        | -1.6        | -0.1        | 2.3         | 2.3         |
| 進出口貿易及批發                  | 1.9         | -2.3        | 0.2        | 7.2        | 0.3        | 2.2         | -0.4        | -3.5        | 0.4         |
| 零售                        | 3.6         | -2.1        | 1.6        | 6.7        | 5.8        | 5.9         | 1.3         | 3.8         | 1.5         |
| 運輸、倉庫、郵政及速遞服務             | -4.7        | -0.8        | 1.1        | -1.2       | -2.3       | 2.0         | 0.9         | 1.7         | -0.5        |
| 住宿 <sup>(a)</sup> 及膳食服務活動 | -1.7        | -1.2        | 1.0        | 4.2        | 1.8        | 2.1         | 1.0         | 3.5         | 2.2         |
| 資訊及通訊                     | 2.2         | -0.4        | 0.3        | 2.0        | 4.1        | 3.2         | 0.8         | 1.0         | 0.2         |
| 金融及保險活動                   | 4.6         | -3.9        | 4.8        | 6.0        | 0.3        | *           | 2.7         | -0.6        | -2.3        |
| 地產活動                      | 3.5         | -3.0        | -1.0       | 5.8        | 3.3        | 2.2         | 0.9         | 2.4         | 2.0         |
| 專業及商業服務                   | -0.7        | *           | 0.1        | -3.1       | 0.8        | 0.3         | 1.1         | 3.3         | 2.4         |
| 社會及個人服務                   | -1.2        | 1.1         | -4.6       | -2.1       | 3.3        | 1.4         | 2.1         | 0.1         | -3.2        |
| <b>調查包括的所有行業</b>          | <b>-1.7</b> | <b>-0.1</b> | <b>0.1</b> | <b>2.5</b> | <b>2.3</b> | <b>2.0</b>  | <b>1.5</b>  | <b>1.0</b>  | <b>0.5</b>  |

註：實質增減率是根據就業人士實質平均薪金指數編製。該指數是以就業人士名義平均薪金指數扣除以二零零九至一零年度為基期的綜合消費物價指數計算出來。

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

(a) 住宿服務包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。

(\*) 增減小於 0.05%。

表 21：按選定行業主類劃分的工資指數的增減率

|                            | (%)        |             |             |            |            |            |            |            |             |
|----------------------------|------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
|                            | 2008       | 2009        | 2010        | 2011       | 2012       | 2012       | 2013       |            |             |
| 選定行業主類                     |            |             |             |            |            | 12月        | 3月         | 6月         | 9月          |
| <b>(以名義計算)</b>             |            |             |             |            |            |            |            |            |             |
| 製造                         | 2.6        | -1.2        | -1.0        | 6.7        | 4.3        | 1.6        | 2.4        | 6.5        | 5.1         |
| 進出口貿易、批發及零售 <sup>(a)</sup> | 3.6        | -1.1        | 2.6         | 7.8        | 4.5        | 3.7        | 3.6        | 3.0        | 3.4         |
| 當中：                        |            |             |             |            |            |            |            |            |             |
| 進出口貿易及批發                   | 3.1        | -1.2        | 2.7         | 8.3        | 4.8        | --         | 3.8        | --         | 3.6         |
| 零售                         | 4.9        | -0.2        | 1.1         | -0.3       | 2.1        | --         | 2.1        | --         | 3.8         |
| 運輸                         | 1.8        | *           | 1.1         | 4.0        | 3.4        | 2.9        | 3.6        | 3.7        | 3.9         |
| 住宿 <sup>(b)</sup> 及膳食服務活動  | 3.1        | -2.3        | 2.5         | 9.3        | 8.0        | 8.4        | 6.9        | 7.2        | 5.5         |
| 金融及保險活動 <sup>(c)</sup>     | 2.8        | -0.5        | 3.0         | 6.7        | 4.3        | 6.1        | 5.3        | 5.1        | 4.0         |
| 地產租賃及保養管理                  | 2.7        | -0.4        | 2.6         | 8.6        | 8.0        | 7.1        | 5.8        | 9.2        | 9.4         |
| 專業及商業服務                    | 4.9        | 0.8         | 3.4         | 12.6       | 6.8        | 3.7        | 3.3        | 5.8        | 6.1         |
| 個人服務                       | 0.5        | -0.7        | 3.4         | 9.6        | 9.7        | 8.4        | 7.3        | 6.9        | 5.4         |
| <b>調查包括的所有行業</b>           | <b>3.4</b> | <b>-0.9</b> | <b>2.4</b>  | <b>8.1</b> | <b>5.7</b> | <b>5.1</b> | <b>4.7</b> | <b>5.2</b> | <b>4.8</b>  |
| <b>(以實質計算)</b>             |            |             |             |            |            |            |            |            |             |
| 製造                         | -0.1       | -1.8        | -3.7        | 1.3        | 0.3        | -2.5       | -1.5       | 1.8        | *           |
| 進出口貿易、批發及零售 <sup>(a)</sup> | 0.9        | -1.7        | -0.2        | 2.4        | 0.5        | -0.5       | -0.4       | -1.6       | -1.6        |
| 當中：                        |            |             |             |            |            |            |            |            |             |
| 進出口貿易及批發                   | 0.4        | -1.7        | -0.1        | 2.8        | 0.7        | --         | -0.2       | --         | -1.4        |
| 零售                         | 2.2        | -0.7        | -1.6        | -5.3       | -1.8       | --         | -1.8       | --         | -1.3        |
| 運輸                         | -0.8       | -0.5        | -1.7        | -1.2       | -0.6       | -1.3       | -0.4       | -0.8       | -1.2        |
| 住宿 <sup>(b)</sup> 及膳食服務活動  | 0.4        | -2.8        | -0.3        | 3.8        | 3.8        | 4.0        | 2.8        | 2.5        | 0.4         |
| 金融及保險活動 <sup>(c)</sup>     | 0.2        | -1.0        | 0.2         | 1.3        | 0.2        | 1.8        | 1.3        | 0.5        | -1.0        |
| 地產租賃及保養管理                  | 0.1        | -1.0        | -0.2        | 3.1        | 3.8        | 2.7        | 1.8        | 4.4        | 4.1         |
| 專業及商業服務                    | 2.2        | 0.3         | 0.6         | 6.9        | 2.7        | -0.5       | -0.7       | 1.1        | 1.0         |
| 個人服務                       | -2.1       | -1.2        | 0.6         | 4.1        | 5.5        | 4.0        | 3.2        | 2.2        | 0.3         |
| <b>調查包括的所有行業</b>           | <b>0.7</b> | <b>-1.5</b> | <b>-0.4</b> | <b>2.7</b> | <b>1.6</b> | <b>0.9</b> | <b>0.7</b> | <b>0.6</b> | <b>-0.2</b> |

註：實質增減率是根據實質工資指數編製。該指數是以名義工資指數扣除以二零零九至一零年度為基期的甲類消費物價指數計算出來。

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

(a) 從二零零九年起，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 22：價格的增減率

(%)

|                             | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009  | 2010 | 2011 |
|-----------------------------|------|------|------|------|------|-------|------|------|
| 本地生產總值平減物價指數                | -3.6 | -0.2 | -0.5 | 3.1  | 1.3  | -0.4  | 0.3  | 3.9  |
| 本地內部需求平減物價指數                | -0.1 | 1.1  | 1.6  | 2.4  | 2.6  | -0.8  | 2.2  | 4.5  |
| 消費物價指數 <sup>(a)</sup> ：     |      |      |      |      |      |       |      |      |
| 綜合消費物價指數                    | -0.4 | 1.0  | 2.0  | 2.0  | 4.3  | 0.5   | 2.4  | 5.3  |
| 甲類消費物價指數                    | *    | 1.1  | 1.7  | 1.3  | 3.6  | 0.4   | 2.7  | 5.6  |
| 乙類消費物價指數                    | -0.5 | 1.0  | 2.1  | 2.2  | 4.6  | 0.5   | 2.3  | 5.2  |
| 丙類消費物價指數                    | -0.9 | 0.8  | 2.2  | 2.7  | 4.7  | 0.6   | 2.1  | 5.1  |
| 單位價格指數：                     |      |      |      |      |      |       |      |      |
| 港產品出口                       | 1.5  | 2.2  | -2.1 | 0.8  | 5.1  | -0.2  | 5.5  | 6.4  |
| 轉口                          | 1.1  | 1.2  | 1.1  | 2.4  | 3.8  | 1.2   | 4.6  | 8.0  |
| 整體貨物出口                      | 1.2  | 1.3  | 1.0  | 2.3  | 3.8  | 1.1   | 4.7  | 8.0  |
| 貨物進口                        | 2.9  | 2.7  | 2.1  | 2.3  | 4.4  | -0.1  | 6.4  | 8.1  |
| 貿易價格比率指數                    | -1.7 | -1.4 | -1.1 | 0.1  | -0.5 | 1.3   | -1.7 | -0.1 |
| 所有製造業生產者價格指數 <sup>(b)</sup> | 2.2  | 0.8  | 2.2  | 3.0  | 5.6  | -1.7  | 6.0  | 8.3  |
| 投標價格指數：                     |      |      |      |      |      |       |      |      |
| 公營部門建築工程                    | -1.5 | 1.4  | 5.0  | 20.1 | 41.9 | -15.9 | 12.5 | 11.6 |
| 公共房屋工程                      | 3.5  | 7.7  | 11.2 | 19.7 | 30.8 | -6.8  | 6.7  | 10.1 |

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。

(^) 2002 年至 2012 年十年平均每年增減率。

(~) 2007 年至 2012 年五年平均每年增減率。

表 22 : 價格的增減率(續)

|                             | <u>2012</u> | <u>2013</u> | <u>2013</u> |      |      |      | <u>平均每年</u><br><u>增減率：</u> |                        |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|------|------|------|----------------------------|------------------------|
|                             |             |             | 第1季         | 第2季  | 第3季  | 第4季  | 過去十年<br>2003 至<br>2013     | 過去五年<br>2008 至<br>2013 |
| 本地生產總值平減物價指數 <sup>#</sup>   | 3.7         | 1.2         | 1.2         | 0.4  | 1.5  | 1.6  | 0.9                        | 1.7                    |
| 本地內部需求平減物價指數 <sup>#</sup>   | 4.2         | 0.3         | 2.2         | 0.4  | -0.6 | -0.6 | 1.8                        | 2.0                    |
| 消費物價指數 <sup>(a)</sup> ：     |             |             |             |      |      |      |                            |                        |
| 綜合消費物價指數                    | 4.1         | 4.3         | 3.7         | 4.0  | 5.3  | 4.3  | 2.5                        | 3.3                    |
| 甲類消費物價指數                    | 3.6         | 5.1         | 4.2         | 4.6  | 7.3  | 4.4  | 2.5                        | 3.5                    |
| 乙類消費物價指數                    | 4.3         | 4.1         | 3.5         | 3.8  | 4.6  | 4.4  | 2.6                        | 3.3                    |
| 丙類消費物價指數                    | 4.1         | 3.8         | 3.3         | 3.6  | 4.2  | 4.1  | 2.5                        | 3.1                    |
| 單位價格指數：                     |             |             |             |      |      |      |                            |                        |
| 港產品出口                       | 2.5         | 2.2         | 4.2         | 2.3  | 1.8  | 0.6  | 2.4                        | 3.3                    |
| 轉口                          | 3.4         | 1.3         | 0.5         | 0.4  | 1.7  | 2.4  | 2.8                        | 3.7                    |
| 整體貨物出口                      | 3.4         | 1.3         | 0.6         | 0.4  | 1.7  | 2.4  | 2.8                        | 3.7                    |
| 貨物進口                        | 3.3         | 0.9         | 1.1         | 0.2  | 0.6  | 1.5  | 3.3                        | 3.7                    |
| 貿易價格比率指數                    | 0.1         | 0.4         | -0.5        | 0.2  | 1.0  | 0.8  | -0.5                       | *                      |
| 所有製造業生產者價格指數 <sup>(b)</sup> | 0.1         | N.A.        | 0.6         | -2.4 | -5.2 | N.A. | --                         | 3.6~                   |
| 投標價格指數：                     |             |             |             |      |      |      |                            |                        |
| 公營部門建築工程                    | 8.3         | N.A.        | 7.2         | 6.5  | 6.3  | N.A. | 7.4^                       | 10.2~                  |
| 公共房屋工程                      | 6.4         | N.A.        | 8.8         | 9.6  | 10.1 | N.A. | 7.4^                       | 8.8~                   |

表 23：綜合消費物價指數的增減率

(%)

|                   | 權數           | <u>2004</u>                | <u>2005</u>               | <u>2006</u>               | <u>2007</u>                | <u>2008</u>                | <u>2009</u>                | <u>2010</u>                |
|-------------------|--------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>總指數</b>        | <b>100.0</b> | <b>-0.4</b><br><b>(--)</b> | <b>1.0</b><br><b>(--)</b> | <b>2.0</b><br><b>(--)</b> | <b>2.0</b><br><b>(2.8)</b> | <b>4.3</b><br><b>(5.6)</b> | <b>0.5</b><br><b>(1.0)</b> | <b>2.4</b><br><b>(1.7)</b> |
| 食品                | 27.45        | 1.0                        | 1.8                       | 1.7                       | 4.3                        | 10.1                       | 1.3                        | 2.4                        |
| 外出用膳              | 17.07        | 0.2                        | 0.9                       | 1.3                       | 2.5                        | 5.9                        | 1.6                        | 1.7                        |
| 食品(不包括外出用膳)       | 10.38        | 2.5                        | 3.2                       | 2.5                       | 7.1                        | 16.8                       | 0.9                        | 3.5                        |
| 住屋 <sup>(a)</sup> | 31.66        | -5.2                       | 0.1                       | 4.7                       | 2.0                        | 4.1                        | 3.7                        | 0.4                        |
| 私人房屋租金            | 27.14        | -6.6                       | -0.1                      | 5.6                       | 4.0                        | 6.8                        | 3.6                        | 0.9                        |
| 公營房屋租金            | 2.05         | 2.5                        | 0.2                       | 0.1                       | -17.7                      | -27.2                      | 9.5                        | -7.8                       |
| 電力、燃氣及水           | 3.10         | 11.4                       | 4.1                       | 2.1                       | -0.7                       | -6.5                       | -25.3                      | 43.3                       |
| 煙酒                | 0.59         | *                          | 0.4                       | -3.7                      | -1.2                       | 0.1                        | 18.7                       | 3.4                        |
| 衣履                | 3.45         | 6.4                        | 2.0                       | 1.0                       | 4.1                        | 0.8                        | 2.7                        | 1.8                        |
| 耐用物品              | 5.27         | -2.2                       | -3.2                      | -6.4                      | -4.7                       | -2.0                       | -3.0                       | -2.7                       |
| 雜項物品              | 4.17         | 3.6                        | 1.5                       | 1.7                       | 2.5                        | 5.0                        | 2.3                        | 2.4                        |
| 交通                | 8.44         | 0.4                        | 1.4                       | 0.7                       | -0.1                       | 2.5                        | -0.9                       | 2.0                        |
| 雜項服務              | 15.87        | -0.2                       | 1.0                       | 1.9                       | 1.7                        | 0.8                        | -2.1                       | 2.0                        |

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

括號內數字為撇除政府的一次性紓困措施的效應後，基本消費物價的增減率。

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

(\*) 增減小於 0.05%。

(--) 不適用。



表 23 : 綜合消費物價指數的增減率(續)

| (%)               |              |                            |                            |                            |                            |                            |                            |                            |                          |                            |
|-------------------|--------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|
|                   | 權數           | <u>2011</u>                | <u>2012</u>                | <u>2013</u>                | <u>2013</u>                |                            |                            |                            | 平均每年<br>增減率：             |                            |
|                   |              |                            |                            |                            | 第1季                        | 第2季                        | 第3季                        | 第4季                        | 過去十年<br>2003 至<br>2013   | 過去五年<br>2008 至<br>2013     |
| <b>總指數</b>        | <b>100.0</b> | <b>5.3</b><br><b>(5.3)</b> | <b>4.1</b><br><b>(4.7)</b> | <b>4.3</b><br><b>(4.0)</b> | <b>3.7</b><br><b>(3.8)</b> | <b>4.0</b><br><b>(3.9)</b> | <b>5.3</b><br><b>(4.3)</b> | <b>4.3</b><br><b>(4.0)</b> | <b>2.5</b><br><b>(-)</b> | <b>3.3</b><br><b>(3.4)</b> |
| 食品                | 27.45        | 7.0                        | 5.8                        | 4.4                        | 4.1                        | 4.5                        | 4.6                        | 4.4                        | 3.9                      | 4.2                        |
| 外出用膳              | 17.07        | 5.2                        | 5.4                        | 4.4                        | 4.4                        | 4.3                        | 4.3                        | 4.5                        | 2.9                      | 3.6                        |
| 食品(不包括外出用膳)       | 10.38        | 9.9                        | 6.5                        | 4.4                        | 3.6                        | 4.8                        | 4.9                        | 4.1                        | 5.6                      | 5.0                        |
| 住屋 <sup>(a)</sup> | 31.66        | 7.2                        | 5.6                        | 6.7                        | 5.2                        | 6.1                        | 9.4                        | 6.1                        | 2.9                      | 4.7                        |
| 私人房屋租金            | 27.14        | 7.2                        | 6.8                        | 6.3                        | 5.0                        | 6.1                        | 7.0                        | 7.0                        | 3.4                      | 4.9                        |
| 公營房屋租金            | 2.05         | 11.9                       | -7.1                       | 16.0                       | 9.7                        | 8.9                        | 777.6                      | -1.8                       | -2.8                     | 4.0                        |
| 電力、燃氣及水           | 3.10         | -4.2                       | -8.2                       | 6.9                        | 4.9                        | 5.9                        | 9.6                        | 7.1                        | 1.0                      | 0.1                        |
| 煙酒                | 0.59         | 17.1                       | 3.0                        | 1.5                        | 1.6                        | 1.9                        | 1.4                        | 1.1                        | 3.7                      | 8.5                        |
| 衣履                | 3.45         | 6.8                        | 3.1                        | 1.7                        | 1.5                        | 1.0                        | 1.7                        | 2.5                        | 3.0                      | 3.2                        |
| 耐用物品              | 5.27         | -3.8                       | -1.4                       | -4.3                       | -3.5                       | -5.0                       | -4.7                       | -4.0                       | -3.4                     | -3.0                       |
| 雜項物品              | 4.17         | 3.8                        | 2.2                        | 2.2                        | 1.4                        | 2.2                        | 2.5                        | 2.7                        | 2.7                      | 2.6                        |
| 交通                | 8.44         | 4.4                        | 3.0                        | 2.3                        | 2.0                        | 2.2                        | 2.8                        | 2.4                        | 1.6                      | 2.2                        |
| 雜項服務              | 15.87        | 3.5                        | 2.8                        | 3.7                        | 3.5                        | 3.1                        | 3.9                        | 4.3                        | 1.5                      | 2.0                        |

表 24 : 本地生產總值及其主要開支組成項目的內含平減物價指數增減率

|               | (%)         |             |             |             |             |             |             |
|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|               | <u>2004</u> | <u>2005</u> | <u>2006</u> | <u>2007</u> | <u>2008</u> | <u>2009</u> | <u>2010</u> |
| 私人消費開支        | -0.4        | 1.6         | 0.9         | 4.1         | 2.5         | -1.4        | 1.4         |
| 政府消費開支        | -2.6        | -1.7        | 0.1         | 2.2         | 4.4         | 0.7         | -0.2        |
| 本地固定資本形成總額    | 2.2         | 1.1         | 4.2         | -2.1        | 1.7         | 0.3         | 5.8         |
| 整體貨物出口        | 0.9         | 0.6         | 0.3         | 2.2         | 3.4         | 0.5         | 4.6         |
| 貨物進口          | 2.9         | 1.9         | 2.1         | 1.7         | 4.1         | -1.3        | 6.3         |
| 服務輸出          | 0.5         | 3.3         | 3.6         | 2.5         | 3.4         | -7.0        | 7.4         |
| 服務輸入          | 4.1         | 1.0         | 0.8         | 3.0         | 3.8         | -2.7        | 5.6         |
| <b>本地生產總值</b> | <b>-3.6</b> | <b>-0.2</b> | <b>-0.5</b> | <b>3.1</b>  | <b>1.3</b>  | <b>-0.4</b> | <b>0.3</b>  |
| 最後需求總額        | 0.5         | 1.1         | 1.1         | 2.3         | 3.1         | -1.1        | 4.3         |
| 本地內部需求        | -0.1        | 1.1         | 1.6         | 2.4         | 2.6         | -0.8        | 2.2         |

註：(＃) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

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

|               | (%)         |                          |                          |                  |                  |                  |                  |                                     |                                     |  |
|---------------|-------------|--------------------------|--------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--|
|               | <u>2011</u> | <u>2012</u> <sup>#</sup> | <u>2013</u> <sup>#</sup> | <u>2013</u>      |                  |                  |                  | 平均每年<br>增減率：                        |                                     |  |
|               |             |                          |                          | 第1季 <sup>#</sup> | 第2季 <sup>#</sup> | 第3季 <sup>#</sup> | 第4季 <sup>#</sup> | 過去十年<br>2003 至<br>2013 <sup>#</sup> | 過去五年<br>2008 至<br>2013 <sup>#</sup> |  |
| 私人消費開支        | 3.6         | 3.2                      | 2.4                      | 2.0              | 2.2              | 2.9              | 2.3              | 1.8                                 | 1.8                                 |  |
| 政府消費開支        | 4.5         | 6.2                      | 4.3                      | 5.9              | 4.2              | 3.6              | 3.4              | 1.7                                 | 3.1                                 |  |
| 本地固定資本形成總額    | 6.8         | 6.4                      | -6.0                     | 2.1              | -5.3             | -10.0            | -8.9             | 2.0                                 | 2.5                                 |  |
| 整體貨物出口        | 7.7         | 3.1                      | -0.4                     | -0.5             | -0.5             | -0.4             | -0.2             | 2.3                                 | 3.1                                 |  |
| 貨物進口          | 8.2         | 3.8                      | -0.7                     | 0.1              | -0.5             | -1.3             | -1.2             | 2.9                                 | 3.2                                 |  |
| 服務輸出          | 7.6         | 4.3                      | 0.4                      | 1.0              | -0.2             | 0.5              | 0.3              | 2.5                                 | 2.4                                 |  |
| 服務輸入          | 6.4         | 1.9                      | 0.6                      | 1.0              | 0.5              | 0.3              | 0.6              | 2.4                                 | 2.3                                 |  |
| <b>本地生產總值</b> | <b>3.9</b>  | <b>3.7</b>               | <b>1.2</b>               | <b>1.2</b>       | <b>0.4</b>       | <b>1.5</b>       | <b>1.6</b>       | <b>0.9</b>                          | <b>1.7</b>                          |  |
| 最後需求總額        | 6.7         | 3.6                      | -0.1                     | 0.5              | -0.1             | -0.3             | -0.2             | 2.1                                 | 2.7                                 |  |
| 本地內部需求        | 4.5         | 4.2                      | 0.3                      | 2.2              | 0.4              | -0.6             | -0.6             | 1.8                                 | 2.0                                 |  |

