



二零一八年 第三季經濟報告

香港特別行政區政府

二零一八年 第三季經濟報告

香港特別行政區政府
財政司司長辦公室
政府經濟顧問辦公室

二零一八年十一月

目錄

	段數	
第一章：經濟表現的全面概況		
整體情況	1.1	- 1.3
對外貿易	1.4	- 1.5
內部需求	1.6	- 1.7
勞工市場		1.8
資產市場	1.9	- 1.10
通脹	1.11	- 1.12
按主要經濟行業劃分的本地生產總值		1.13
其他經濟發展	1.14	- 1.15
專題1.1 香港營商氣氛		
第二章：對外貿易		
貨物貿易		
整體貨物出口	2.1	- 2.7
貨物進口		2.8
服務貿易		
服務輸出		2.9
服務輸入		2.10
貨物及服務貿易差額		2.11
其他發展	2.12	- 2.13
專題2.1 新興市場經濟體的對外頭寸及最新金融狀況		
第三章：選定行業的發展		
物業	3.1	- 3.13
土地		3.14
旅遊業	3.15	- 3.17
物流業	3.18	- 3.20
運輸		3.21
創新及科技	3.22	- 3.23
創意產業		3.24
環境	3.25	- 3.26
專題3.1 政府最新的房屋及土地供應措施 (二零一八年十月)		

第四章：金融業

利率及匯率	4.1	-	4.5
貨幣供應及銀行業	4.6	-	4.10
債務市場	4.11	-	4.12
股票及衍生工具市場	4.13	-	4.16
基金管理及投資基金			4.17
保險業			4.18
政策及市場發展重點	4.19	-	4.20

第五章：勞工市場

整體勞工市場情況			5.1
勞動人口及總就業人數	5.2	-	5.3
失業概況	5.4	-	5.8
就業不足概況			5.9
機構就業概況	5.10	-	5.11
職位空缺情況	5.12	-	5.16
工資及收入	5.17	-	5.22
與勞工有關的措施及政策發展重點	5.23	-	5.25
專題5.1 香港的自願兼職僱員			

第六章：物價

消費物價	6.1	-	6.3
生產要素成本與進口價格	6.4	-	6.5
產品價格			6.6
本地生產總值平減物價指數			6.7

統計附件

第一章：經濟表現的全面概況

摘要

- 二零一八年第三季，香港經濟按年穩健增長2.9%。雖然增速連續八個季度高於趨勢增長率，但與第二季3.5%的增長速度相比則有所減慢。隨着環球經濟進一步擴張，外部需求整季合計繼續錄得顯著增長。內部需求保持堅穩。勞工市場情況依然理想，消費物價通脹稍為向上。
- 整體貨物出口在第三季合計繼續顯著增長，輸往大部分主要市場的出口錄得不同程度的增幅。不過，出口的增長步伐在九月減慢，反映美國與內地貿易摩擦的影響開始浮現。服務輸出在第三季溫和擴張。受惠於訪港旅遊業顯著擴張，旅遊服務輸出穩健增長，儘管增幅有所回落。隨着外圍不確定性增加，以及跨境金融活動勢頭轉弱，金融服務輸出增長有所減慢，運輸服務和商用及其他服務輸出只錄得輕微增長。
- 內部需求在第三季大致保持強韌。就業和收入情況理想，支持私人消費開支顯著擴張，儘管增幅不及對上數個季度強勁。機器及設備購置飆升，加上樓宇及建造活動的跌幅收窄，令整體投資開支大幅上升。然而，外圍環境不利因素有所增加，令本地營商氣氛近月變得更為審慎。
- 勞工市場在第三季仍然偏緊。經季節性調整的失業率維持在2.8%的低水平，就業不足率雖然微升至1.2%，但仍屬於低水平。總就業人數保持顯著的按年增長。工資及收入亦錄得穩健而廣泛的實質升幅。
- 外圍不利因素增加，拖累市場氣氛，本地股票市場在第三季進一步整固。住宅物業市場稍為冷卻，成交量縮減，住宅售價轉跌。
- 隨着經濟增速持續高於趨勢增長率，消費物價壓力繼續增加。本地方面，新訂住宅租金在過去一年多上升，對消費物價通脹的影響繼續浮現。本地成本壓力仍大致受控，但卻愈趨明顯。同時，外圍價格壓力大致穩定。

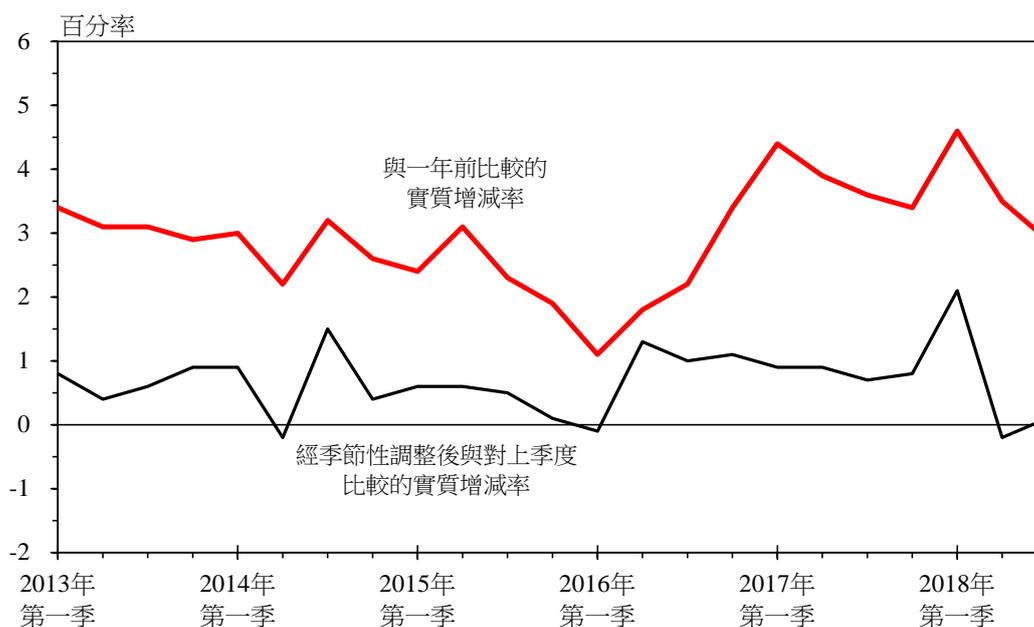
整體情況

1.1 二零一八年第三季，香港經濟按年穩健增長 2.9%。雖然增速連續八個季度高於趨勢增長率，但與第二季 3.5% 的增長速度相比則有所減慢。即使外圍環境的挑戰增多，香港貨物出口在第三季合計繼續有顯著增長，輸往大部分主要市場的出口錄得不同程度的增幅。不過，出口的增長步伐在九月減慢，反映美國與內地貿易摩擦的影響開始浮現。服務輸出溫和擴張。受惠於訪港旅遊業顯著擴張，旅遊服務輸出穩健增長，儘管增幅有所回落。隨着外圍不確定性增加，以及跨境金融活動勢頭轉弱，金融服務輸出增長有所減慢，運輸服務和商用及其他服務輸出只錄得輕微增長。內部需求在第三季大致保持強韌。就業和收入情況理想，支持私人消費開支顯著擴張，但擴張步伐較上半年異常強勁的增幅有所放緩。機器及設備購置飆升，加上樓宇及建造活動的跌幅收窄，令整體投資開支大幅上升。然而，外圍環境的不利因素增加，尤其是美國與內地的貿易摩擦升溫，以及環球金融狀況收緊，令本地營商氣氛近月變得更加審慎。同時，勞工市場繼續處於全民就業狀態，而隨着經濟增速持續高於趨勢增長率，消費物價壓力略有增加。

1.2 環球經濟在第三季仍然顯著增長，但各主要經濟體的增長表現漸見差異，而且似已見頂。此外，環球經濟的不利因素亦明顯增加。隨着美國對更多種類的內地產品加徵關稅，並且威脅會再擴闊徵稅範圍，美國與內地的貿易摩擦已開始拖累環球經濟氣氛。主要股票市場近期出現調整，歐盟及不少亞洲經濟體的增長亦見減慢。主要先進經濟體(尤其是美國)減少貨幣政策的支持，是另一個加劇環球金融市場波動的因素，亦對部分經濟基調較弱的新興市場經濟體(如阿根廷和土耳其)構成沉重壓力。在這背景下，國際貨幣基金組織(國基會)在十月把二零一八年的環球經濟增長預測調低至 3.7% ⁽¹⁾(七月時則為 3.9%)，並認為環球前景的風險平衡已趨向下行。

1.3 本地生產總值 ⁽²⁾ 繼上一季錄得 3.5% 的升幅後(與初步估算相同)，在二零一八年第三季按年實質穩健增長 2.9%，是連續第八季高於過去十年平均每年 2.7% 的趨勢增長率。經季節性調整後按季比較 ⁽³⁾，實質本地生產總值在二零一八年第二季下跌 0.2% 後(與初步估算相同)，在第三季錄得 0.1% 的升幅。

圖1.1：香港經濟在第三季按年穩健增長



對外貿易

1.4 在國民經濟核算架構下編製的整體貨物出口，在第三季按年實質顯著增長 5.0%，增幅和第二季的 4.6% 相若。不過，對外商品貿易統計數字顯示增長在九月減慢，反映美國與內地貿易摩擦的影響已開始浮現。第三季合計，輸往大部分主要市場的出口錄得不同程度的增幅。隨着美國經濟強勁擴張，進口需求增加，帶動輸往美國的出口明顯增長。雖然部分原產地為內地輸往美國的轉口貿易受七月及八月加徵關稅影響，在八月及九月增長顯著放緩，但這些貨物在第三季只佔香港輸往美國的整體貨物出口貨值的約 15%。歐盟方面，由於區內經濟持續擴張，輸往當地的出口錄得平穩升幅。隨着亞洲區內貿易進一步擴張，輸往大部分主要亞洲市場的出口亦錄得不同程度的增長。具體而言，輸往內地的出口繼續顯著增長。輸往印度及東盟主要新興市場的出口錄得明顯增幅。至於高收入亞洲市場，輸往韓國的出口加快增長，輸往新加坡的出口仍見穩健增長，但輸往日本及台灣的出口則錄得跌幅。

1.5 服務輸出在第三季溫和擴張，按年實質增長 3.1%，上一季的增幅為 5.9%。受惠於訪港旅遊業顯著擴張，旅遊服務輸出穩健增長，儘管增幅有所回落。隨着外圍不確定性增加，以及跨境金融活動勢頭轉弱，金融服務輸出增長有所減慢，運輸服務和商用及其他服務輸出只錄得輕微增長。

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
(與一年前比較的增減百分率)

	二零一六年 [#]	二零一七年 [#]	二零一七年				二零一八年		
			第一季 [#]	第二季 [#]	第三季 [#]	第四季 [#]	第一季 [#]	第二季 [#]	第三季 ⁺
<u>本地生產總值與其主要開支組成項目的實質增減百分率</u>									
私人消費開支	2.0	5.5	3.7 (0.8)	5.8 (2.0)	6.3 (1.8)	6.3 (1.5)	8.8 (3.3)	6.0 (-0.7)	5.2 (0.9)
政府消費開支	3.3	3.4	2.8 (0.6)	3.0 (1.1)	4.5 (1.7)	3.2 (-0.2)	3.9 (1.2)	4.3 (1.5)	3.3 (0.7)
本地固定資本形成總額	-0.1	3.5	5.7	7.6	-2.1	3.1	4.2	1.1	8.2
樓宇及建造	5.9	1.7	7.0	2.0	0.9	-2.6	1.9	-1.6	-0.3
擁有權轉讓費用	-2.9	22.3	77.8	53.0	-12.8	6.2	11.9	0.7	-1.0
機器、設備及知識產權產品	-6.3	1.8	-7.8	6.1	-3.0	9.9	6.1	4.9	21.2
整體貨物出口 ^{&}	1.6	5.9	9.6 (1.2)	5.7 (0.1)	5.7 (0.8)	3.4 (1.1)	5.2 (3.1)	4.6 (-0.4)	5.0 (1.2)
貨物進口 ^{&}	0.7	7.0	10.3 (0.8)	6.4 (0.4)	6.3 (1.5)	5.4 (2.4)	6.9 (2.3)	6.3 (-0.1)	7.6 (2.7)
服務輸出 ^{&}	-3.5	3.2	3.3 (1.2)	1.9 (-1.6)	3.5 (3.0)	3.9 (1.2)	7.9 (5.2)	5.9 (-3.3)	3.1 (0.1)
服務輸入 ^{&}	2.0	1.9	0.9 (0.2)	4.8 (1.6)	1.4 (-1.7)	0.8 (0.8)	4.2 (3.6)	-0.1 (-2.5)	3.4 (1.8)
本地生產總值	2.2	3.8	4.4 (0.9)	3.9 (0.9)	3.6 (0.7)	3.4 (0.8)	4.6 (2.1)	3.5 (-0.2)	2.9 (0.1)
<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	1.7	2.9	2.4 (0.9)	3.4 (1.1)	3.2 (0.3)	2.8 (0.5)	4.1 (2.1)	4.0 (1.0)	3.7 (0.2)
綜合消費物價指數									
整體消費物價指數	2.4	1.5	0.5 (0.1)	2.0 (0.6)	1.8 (0.3)	1.6 (0.6)	2.4 (0.9)	2.1 (0.4)	2.5 (0.5)
基本消費物價指數 [^]	2.3	1.7	1.4 (0.1)	2.0 (0.6)	1.7 (0.3)	1.6 (0.6)	2.4 (0.8)	2.4 (0.8)	2.8 (0.5)
名義本地生產總值 增減百分率	3.9	6.8	6.8	7.4	6.9	6.3	8.9	7.7	6.7

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

(&) 數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準，採用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。

(#) 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。

(^) 撇除政府一次性紓緩措施的影響。

內部需求

1.6 內部需求在第三季大致保持強韌。私人消費開支顯著擴張，按年實質增長 5.2%，儘管較上半年異常強勁的 7.4% 增幅有所放緩。理想的就業和收入情況繼續支持本地消費意欲，雖然財富效應對本地消費的支持在股票市場調整下相信已有所減弱。政府消費開支在上一季增長 4.3% 後，第三季穩步增長，增幅為 3.3%。

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

		其中：							
		本土市場的總消費開支 ^(a)	食品	耐用品	非耐用品	服務	居民在外地的開支	旅客消費	私人消費開支 ^(b)
二零一七年	全年	5.1	3.6	6.0	6.4	4.8	4.0	1.5	5.5
	第一季	3.7	3.4	-1.1	5.2	4.1	-0.8	1.5	3.7
	第二季	4.3	3.4	-0.6	5.9	4.3	11.5	-1.7	5.8
	第三季	5.9	4.5	9.4	7.6	4.9	3.8	1.8	6.3
	第四季	6.3	3.4	13.9	6.9	5.6	2.1	4.0	6.3
二零一八年	第一季	9.5	4.1	25.7	13.9	6.5	7.4	13.0	8.8
	第二季	7.4	3.9	21.7	13.9	4.1	-2.2	11.0	6.0
	第三季	5.1	0.9	8.7	10.5	3.6	5.4	4.9	5.2

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。

(b) 私人消費開支數字是從本土市場的總消費開支中減去旅客消費後加入香港居民在外地的開支而得出。

圖1.2：私人消費開支顯著擴張

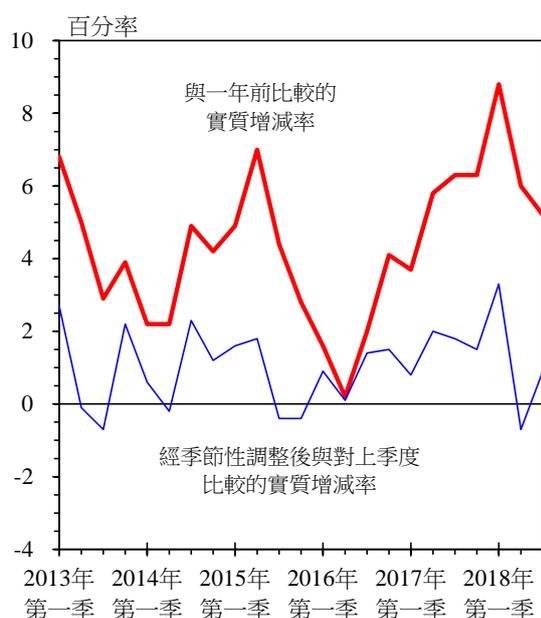
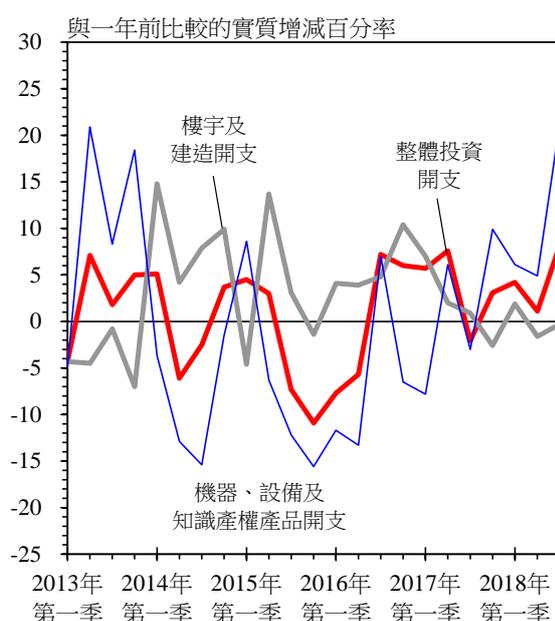


圖1.3：整體投資大幅上升



1.7 按本地固定資本形成總額計算的整體投資開支在第三季按年實質增長 8.2%，增幅遠高於第二季的 1.1%。當中，時有波動的機器及設備購置因去年同季的比較基數較低而飆升。不過，外圍環境的不利因素增加已令本港營商氣氛在近月變得更為審慎(有關營商氣氛調查結果的詳細分析，見 **專題 1.1**)。另外，整體樓宇及建造活動的按年跌幅有所收窄。

專題 1.1

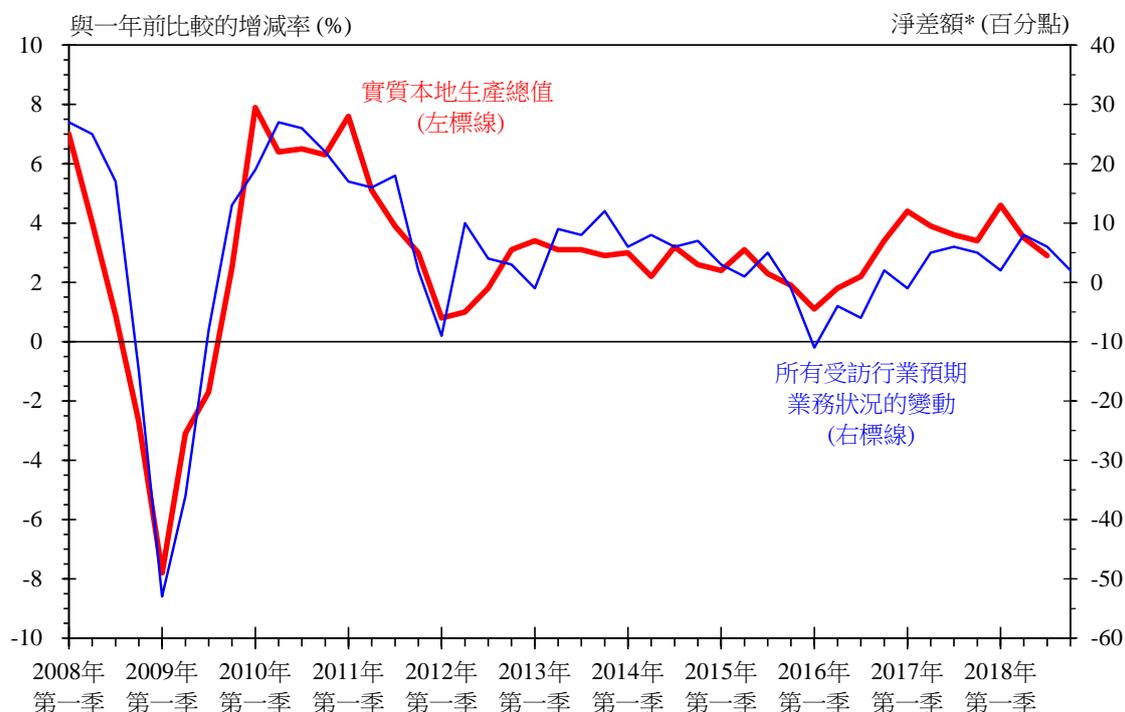
香港營商氣氛

本專題根據循公開途徑取得的多項調查結果，概述香港目前的營商氣氛。

政府統計處業務展望按季統計調查⁽¹⁾的最新結果顯示，外圍環境的不明朗因素增加，令香港大型企業的營商氣氛變得更加審慎(圖 1)。最新一輪業務展望按季統計調查在二零一八年九月初至十月中進行，其結果顯示預期二零一八年第四季業務狀況改善的大型企業比例，較預期業務狀況轉差的大型企業比例稍微多出 2 個百分點(即淨差額為+2)，低於上一季的 6 個百分點正數淨差額。

不少行業的大型企業的營商氣氛有所轉差(表 1)。「進出口貿易及批發業」的淨差額在負數區間繼續下滑，反映美國與內地貿易摩擦升溫的影響。「地產業」的淨差額由正轉負，反映物業市場近期有所冷卻，而「建造業」的淨差額則在負數區間繼續下跌。「專業及商用服務業」和「製造業」的大型企業亦變得更加審慎。雖然如此，「零售業」和「住宿及膳食服務業」的大型企業的營商氣氛卻明顯改善，相信是受訪港旅遊業表現強勁所支持。「金融及保險業」和「資訊及通訊業」的淨差額亦繼續處於正數區間。與此同時，儘管外圍不利因素有所增加，但大部分行業的大型企業的招聘意欲仍大致良好(表 2)。

圖 1：香港大型企業對短期業務前景變得更加審慎



註：(*) 淨差額顯示預期業務狀況與前一季比較的變動方向，即是機構單位填報「較佳」與「較差」的百分點差距。正數表示可能趨升，負數則指可能趨跌。

(1) 業務展望按季統計調查收集約 500 至 600 家大型機構單位對短期業務前景的意見。受訪企業所提供的意見已撇除季節性因素的影響。

專題 1.1 (續)

**表 1：許多行業的大型企業營商氣氛
變得更加審慎**

業務展望按季統計調查：業務狀況預期變動						
	淨差額* (百分點)					
	二零一七年		二零一八年			
	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
製造業	+18	-1	-10	-5	+23	-1
建造業	-9	-16	-16	-13	-10	-26
進出口貿易及批發業	0	+1	-4	+5	-1	-5
零售業	-4	+24	+20	+4	-1	+19
住宿及膳食服務業	-2	+13	-3	-7	-10	+17
運輸、倉庫及速遞服務業	+2	-7	-5	-8	+5	+8
資訊及通訊業	+17	+16	-2	+20	+16	+16
金融及保險業	+19	+13	+21	+28	+23	+13
地產業	+6	+6	0	+11	+1	-6
專業及商用服務業	0	+7	+2	-2	+3	-2

註：(*) 淨差額顯示預期業務狀況與前一季比較的變動方向，即是機構單位填報「較佳」與「較差」的百分點差距。正數表示可能趨升，負數則指可能趨跌。

**表 2：大型企業的招聘意欲
仍大致良好**

業務展望按季統計調查：就業人數預期變動						
	淨差額* (百分點)					
	二零一七年		二零一八年			
	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
製造業	+21	+13	-10	+15	+3	+13
建造業	+2	-9	-7	-8	+18	-6
進出口貿易及批發業	-1	+1	-2	+2	-7	-1
零售業	-3	+3	-1	+7	+11	+13
住宿及膳食服務業	+20	+5	+5	+7	+13	+14
運輸、倉庫及速遞服務業	+7	+2	+9	+8	+10	+16
資訊及通訊業	+9	+10	-8	+9	0	+15
金融及保險業	+16	+13	+24	+26	+21	+12
地產業	+14	+18	+5	+5	+4	+18
專業及商用服務業	-3	+5	+4	+2	-1	+3

註：(*) 淨差額顯示預期就業人數與前一季比較的變動方向，即是機構單位填報「上升」與「下降」的百分點差距。正數表示可能趨升，負數則指可能趨跌。

至於中小型企業(中小企)，政府統計處亦按月編製一套動向指數⁽²⁾，以評估中小企對業務狀況的看法與上一個月比較的整體轉變。整體業務收益指數近月進一步下跌(圖 2a)，但就業情況維持穩定，信貸情況仍然相當寬鬆。另外，渣打香港中小企領先營商指數(渣打中小企指數)⁽³⁾在第四季跌至七個季度以來的最低位。在受訪的行業中，進出口貿易及批發業的營商氣氛轉差情況最為明顯。

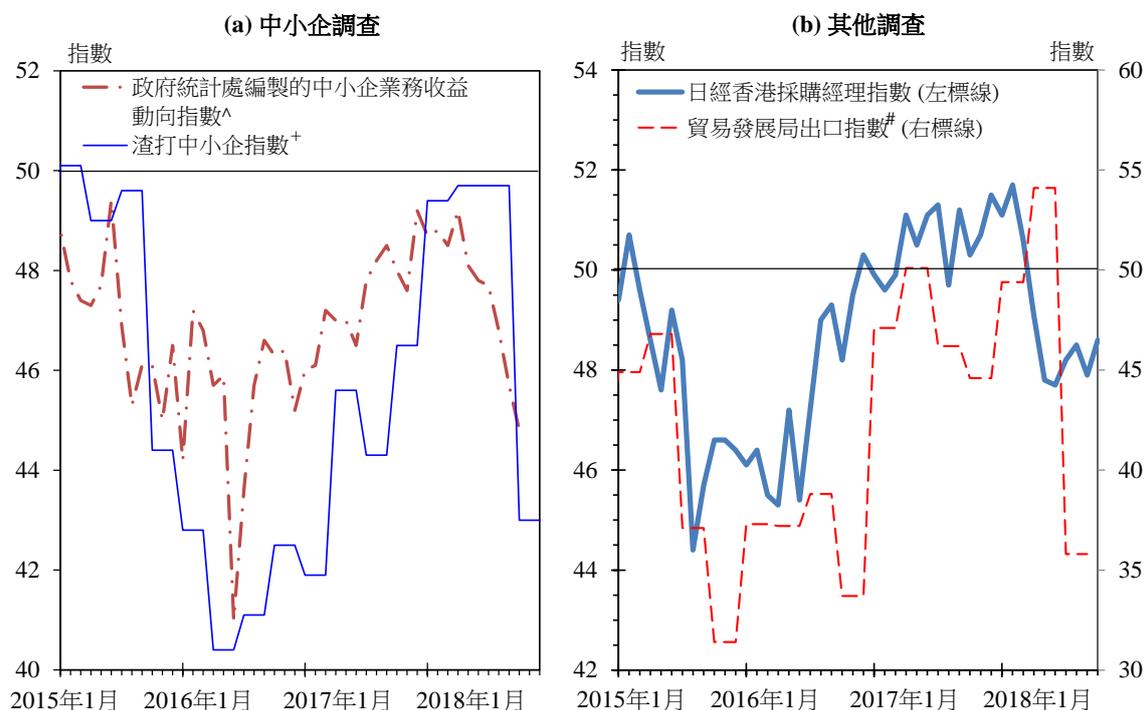
至於坊間其他調查，香港貿易發展局(貿發局)的出口指數⁽⁴⁾由第二季的 54.1，大幅下滑至第三季的 35.8(圖 2b)，顯示受訪貿易商對短期前景變得更加審慎。再者，在受訪貿易商當中，認為美國與內地持續的貿易摩擦會拖累其出口業務的佔比，由 42.8% 進一步升至 44.5%，以及超過三分之一受訪貿易商表示其出口業務已受拖累。另外，每月公布用以評估私營機構業務表現的日經香港採購經理指數⁽⁵⁾在十月連續第七個月處於 50 以下的水平。

(2) 指中小型企業業務狀況按月統計調查的結果，該調查每月從約 600 家中小企的固定樣本徵求回應。

(3) 該季度統計調查由香港生產力促進局獨立進行，旨在讓公眾和中小企了解來季的營商氣候，以便規劃未來。綜合營商指數涵蓋五個範疇，包括本港中小企對下一季「營業狀況」、「盈利表現」、「投資意向」、「招聘意向」和「環球經濟情況」的展望。

專題 1.1 (續)

圖 2：其他調查指標也顯示近期營商氣氛趨於審慎



- 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 表示業務狀況普遍向好，低於 50 則表示情況恰恰相反。受訪企業在填報意見時已撇除季節性因素的影響。
 - (⁺) 自二零一二年第三季開始提供的季度數據。
 - ([#]) 指數高於 50，表示超過一半受訪貿易商的意見傾向正面，可解讀為業務向好和信心增強；指數低於 50 則表示情況恰恰相反。

值得一提的是，這些統計調查主要以意見為依據，難免有局限(例如調查結果不可作直接比較)，因此在詮釋該等結果時務須謹慎。不過，各項統計調查的最新結果綜合顯示，外圍不明朗因素增加，令本港營商氣氛在近月變得更加審慎。政府會繼續密切監察各種外圍形勢的發展，以及其對香港營商及就業情況可能帶來的影響。

- (4) 香港貿發局出口指數根據約 500 個貿易商在每季調查中對當季出口表現和下一季出口前景的意見而編製，涵蓋六個主要行業，包括電子產品業、服裝業、珠寶業、鐘錶業、玩具業和機械業。
- (5) 根據日經和 IHS Markit 聯合發布的新聞稿，日經香港採購經理指數根據逾 300 家公司的採購主管每月就調查問卷的回覆而編製，是按照五個分類指數計算出來的綜合指數。分類指數及相關權數如下：新訂單(0.3)、產出(0.25)、就業人數(0.2)、供應商供貨時間(0.15)及採購庫存(0.1)；其中，供貨時間指數作反向計算，令其走向可與其他指標比較。調查結果反映當月對比上月的變化。

勞工市場

1.8 勞工市場在第三季仍然偏緊，經季節性調整的失業率維持在 2.8%，是二十年來最低水平。就業不足率雖然微升至 1.2%，但仍屬於低水平。總就業人數續見顯著的按年增長。在這背景下，工資及收入繼續錄得穩健而廣泛的實質升幅。基層工人收入在撇除通脹因素後亦持續上升。

資產市場

1.9 由於美國與內地的貿易摩擦升溫，加上美國接連加息，市場氣氛受到拖累，本地股票市場在第三季進一步整固。恒生指數在第三季收報 27 789 點，較上季末下跌 4.0%。平均每日成交額由上一季的 1,068 億元續跌至第三季的 919 億元。以在香港使用的貸款(包括貿易融資)的按年升幅來看，信貸增長雖然依然顯著，但亦由六月底的 11.3% 減慢至九月底的 7.0%。美國聯邦儲備局在九月底上調政策利率的目標區間後，香港主要商業銀行隨即調高最優惠貸款利率，為十二年來首次。

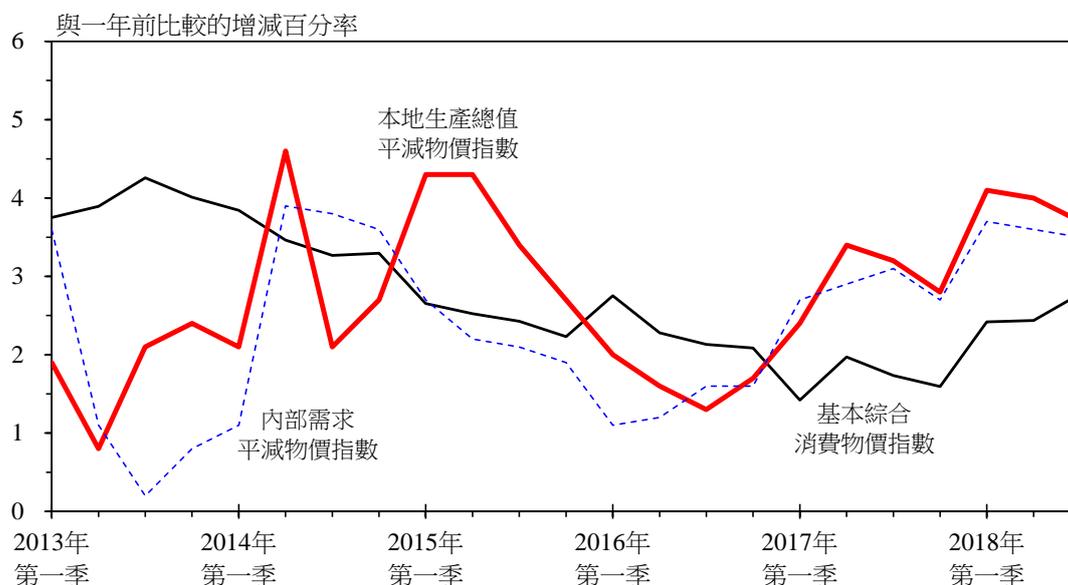
1.10 住宅物業市場稍為冷卻。住宅物業成交量由第二季的 18 900 宗下跌 24% 至第三季的 14 400 宗。整體住宅售價在八月和九月按月有所回落，抵銷了七月的升幅有餘，令整體住宅售價在第三季內微跌 1%。儘管最近出現下跌，九月的售價仍然較一九九七年的高峯高出 125%。同時，市民的置業購買力指數在第三季仍然處於約 74% 的高位。住宅租金在六月至九月期間進一步上升 2%。同期，商舖和寫字樓售價分別上升 2% 及 6%，租金也分別上升 2% 及 1%。

通脹

1.11 隨着經濟增速持續高於趨勢增長率，消費物價壓力在第三季繼續增加。本地方面，新訂住宅租金在過去一年多上升，對消費物價通脹的影響繼續浮現。本地的生產要素成本壓力仍大致受控，但卻愈趨明顯。工資及收入繼續錄得穩健增長。零售舖位和寫字樓的租金普遍趨升，以致商戶面對的租金壓力雖仍大致溫和，但亦告稍微上升。同時，外圍價格壓力大致穩定。在這背景下，撇除政府一次性紓緩措施效應的基本消費物價通脹率在第三季平均為 2.8%，高於第二季的 2.4%。整體消費物價通脹率亦上升至 2.5%，第二季的數字則為 2.1%。通脹率的升幅在九月較為明顯，主要是由於公營房屋租金上調，以及去年九月就教育方面推出新的政府資助計劃的影響減退所致。

1.12 本地生產總值平減物價指數在第三季的按年升幅為 3.7%，較上一季略為減慢。當中，內部需求平減物價指數升幅略為減慢至 3.5%，貿易價格比率則錄得輕微改善。

圖1.4：消費物價通脹在第三季稍為加快



註：由二零一五年第四季開始，綜合消費物價指數的按年增減率是根據以二零一四至一五年度為基期的新數列計算；在此之前的增減率則根據以二零零九至一零年度為基期的舊數列計算。

按主要經濟行業劃分的本地生產總值

1.13 二零一八年第二季，服務業整體淨產值按年實質增長 3.8%，第一季的增幅為 4.4%。在各主要服務行業中，受惠於本地消費需求蓬勃，以及訪港旅客人次呈雙位數增長，批發及零售業的淨產值持續顯著增長。住宿及膳食服務業的淨產值亦見進一步擴張。區內貿易往來活躍，進出口貿易業和運輸及倉庫業的淨產值進一步上升，惟郵政及速遞服務業的淨產值在連續多季迅速增長後錄得輕微下跌。地產業(包括私營發展商和物業代理活動)的淨產值溫和增長。金融及保險業的淨產值續見穩健增長，而資訊及通訊業和專業及商用服務業的淨產值也穩步上升。至於第二產業，建造業的淨產值有所回落，製造業的淨產值則繼續錄得溫和增幅。

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

	二零一七年		二零一七年				二零一八年	
		第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	
製造	0.4	0.2	0.4	0.3	0.8	1.1	1.6	
建造	2.3	7.3	3.2	2.0	-2.6	3.5	-1.8	
服務 ^(b)	3.5	3.7	3.3	3.6	3.4	4.4	3.8	
進出口貿易、批發及零售	3.6	3.9	3.2	3.8	3.6	6.4	5.8	
進出口貿易	3.9	5.1	3.8	3.7	3.3	5.2	4.8	
批發及零售	2.3	-0.8	0.6	4.0	4.6	11.2	9.9	
住宿 ^(c) 及膳食服務	2.3	1.5	1.4	2.2	3.9	5.9	3.8	
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	4.9	4.7	4.9	5.0	4.9	4.9	4.3	
運輸及倉庫	4.6	4.5	4.6	4.9	4.6	4.8	4.7	
郵政及速遞服務	9.4	9.4	9.7	9.3	9.1	6.4	-0.9	
資訊及通訊	3.9	4.5	4.1	4.2	2.9	3.1	3.3	
金融及保險	5.6	5.4	5.3	5.7	5.9	6.8	5.1	
地產、專業及商用服務	2.5	4.2	2.0	2.1	1.6	2.1	2.0	
地產	3.7	7.9	3.2	1.6	1.9	1.6	2.4	
專業及商用服務	1.4	0.8	1.0	2.6	1.4	2.6	1.7	
公共行政、社會及個人服務	3.2	2.7	2.9	3.9	3.2	3.4	2.9	

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面編製，而表 1.1 則按開支面編製。詳情參閱本章註釋(2)。

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

(c) 住宿服務包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。

其他經濟發展

1.14 菲沙研究所在九月把香港評為全球最自由經濟體。在五個評估大項中，香港在「國際貿易自由」和「監管」均排列首位。自菲沙研究所在一九九六年出版首份報告以來，香港一直獲評為最自由經濟體，充分反映政府一直以來堅定地建立一個自由經濟體及提供公平營商環境的決心。此外，在十月公布的世界經濟論壇 2018 年《全球競爭力量報告》中，香港排名第七。在 12 個支柱領域中，香港在「宏觀經濟穩定性」和「健康」排名第一，在「基礎設施」、「資訊及通訊科技應用」、「商品市場」和「金融系統」排名第二，以及在「制度」排名第六。在便利營商方面，根據世界銀行的《2019 年營商環境報告》，香港位列全球第四，較去年的第五位上升一級。過去十年，香港的排名一直處於全球前列位置，充分反映香港擁有優良的營商環境，有利外地公司設立地區總部和辦事處，以及促進百業蓬勃發展。

1.15 行政長官在二零一八年十月發表《2018 年施政報告》，宣布一系列措施，以增加土地供應、培育人才和發展多元經濟。有關經濟發展的要點概述如下：

- 政府決心覓地造地、建立土地儲備，以解決土地供應短缺的問題。政府會增加公營房屋的比例，調撥更多土地作公營房屋發展，並承諾政府開拓的新增土地，以房屋單位計算，七成應用於公營房屋。政府已提出符合這些政策目標的幾項土地供應計劃，包括「明日大嶼願景」、發展棕地、土地共享和活化工廈。其中，政府提出發展大嶼山的願景涵蓋約 1 700 公頃的人工島，並配以一套全新的運輸基建網絡貫通各區。政府會透過五項政策方針(即增加土地供應、運輸基建先行、推動經濟發展、提升環境實力及增加休閒娛樂設施)和作出投資，實現這個願景。
- 為培育人才，政府會撥款推行多項具體措施，進一步改善教育質素和回應教師、校長和家長的訴求，涉及額外 47 億元經常開支。這些措施包括為學校提供恆常的「全方位學習津貼」、把公營中小學教師職位全面學位化，並預留撥款改善小學的中層管理人手、強化給予學校的行政支援、加強家校合作、改善職業教育、進一步增加學生接受專上教育的機會和資助，以及加強照顧有特殊教育需要的學生。

- 政府會加強其「促成者」和「推廣者」的角色，抓緊「一帶一路」倡議和粵港澳大灣區建設帶來的機會，為香港經濟注入新動力。政府也提出了有利海運業、保險業、電影業、中醫藥業等行業發展的措施。此外，政府也會加大推進創新及科技發展的力度，具體而言，政府會再投放 280 億元在大學研究、再工業化、公共服務應用科技和加強創科氛圍等工作。

註釋：

- (1) 下表詳細比較國際貨幣基金組織先後在二零一八年十月及三個月前所作的增長預測。

	二零一七年 (%)	二零一八年	
		七月所作預測 (%)	十月所作預測 (%)
全球(按購買力平價加權)	3.7	3.9	3.7
先進經濟體	2.3	2.4	2.4
美國	2.2 [#]	2.9	2.9
歐元區	2.4 [#]	2.2	2.0
英國	1.7 [#]	1.4	1.4
日本	1.7 [#]	1.0	1.1
新興市場及發展中的 經濟體	4.7	4.9	4.7
新興及發展中的亞洲經濟體	6.5	6.5	6.5
中國內地	6.9 [#]	6.6	6.6
印度 [^]	6.7 [#]	7.3	7.3
中東及北非 ⁺	2.2	3.5	2.4

註：(#) 實際數字。

(^) 財政年度。

(+) 根據國際貨幣基金組織所界定的「中東、北非、阿富汗和巴基斯坦」。

- (2) 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。
- (3) 經季節性調整後與對上季度比較的本地生產總值數列，已扣除每年約於同一時間出現而幅度相若的變動，為了解本地生產總值的趨勢(特別是當中的轉折點)提供另一角度。詳細研究後，會發現整體本地生產總值及其中一些主要組成項目均有季節性變動。這些組成項目包括私人消費開支、政府消費開支、貨物出口、貨物進口、服務輸出及服務輸入。不過，本地固定資本形成總額短期波動頗大，故此並無明顯的季節性模式。因此，經季節性調整後的本地生產總值數列是以整體水平另行計算，而不是把各主要組成項目相加而成。

第二章：對外貿易

摘要

- 環球經濟在二零一八年第三季仍然顯著增長，但各主要經濟體的表現漸見差異，而且似已見頂。美國經濟在擴張性財政政策支持下，繼續強勁增長。歐元區和日本的經濟活動擴張步伐放慢。內地經濟繼續穩健增長，儘管增長速度略有減慢。不少其他亞洲經濟體在第三季亦穩健擴張，但增長步伐有所減慢。同時，美國與內地貿易摩擦對經濟氣氛的影響愈見明顯。這加上主要先進經濟體(尤其是美國)逐步撤回貨幣政策的支持，已導致環球金融市場波動加劇，並對部分經濟基調較弱的新興市場經濟體(如阿根廷和土耳其)帶來顯著壓力。
- 貨物出口第三季合計按年實質顯著增長6.5%⁽¹⁾，當中大部分主要市場均錄得不同程度的增幅。然而，增速在九月減慢，顯示美國與內地貿易摩擦的影響已開始浮現。
- 服務輸出在第三季溫和擴張。受惠於訪港旅遊業顯著擴張，旅遊服務輸出穩健增長，儘管增幅有所回落。隨着外圍不確定性增加，以及跨境金融活動勢頭轉弱，金融服務輸出增長有所減慢，運輸服務和商用及其他服務輸出只錄得輕微增長。
- 為應對貿易保護主義抬頭，政府已採取多項措施，協助業界開拓市場和分散風險。此外，香港與上海及重慶簽訂多項協議，進一步加強與內地的經濟合作。「粵港澳大灣區建設督導委員會」亦將會成立，全面統籌參與「粵港澳大灣區」建設，為香港發掘發展機遇。

貨物貿易

整體貨物出口

2.1 隨着環球經濟進一步擴張，香港貨物出口繼上一季增長 6.2% 後，在二零一八年第三季合計按年實質顯著增長 6.5%。然而，增速在九月減慢，顯示美國與內地貿易摩擦的影響已開始浮現。

2.2 環球經濟在第三季仍然顯著增長，但各主要經濟體的表現漸見差異，而且似已見頂。美國經濟在擴張性財政政策支持下，繼續強勁增長。歐元區和日本的經濟活動擴張步伐放慢。內地經濟繼續穩健增長，即使增長速度略有減慢，仍然穩步實現當局今年年初訂下的 6.5% 左右全年增長目標。不少其他亞洲經濟體在第三季亦穩健擴張，但增長步伐有所減慢。

2.3 美國與內地貿易摩擦在第三季升溫，為短期環球經濟前景增添不確定性。美國在七月及八月對年度進口價值 500 億美元的內地產品清單加徵 25% 關稅後⁽²⁾，由九月二十四日起再就另外價值 2,000 億美元的內地產品清單加徵 10% 關稅(稅率將由二零一九年一月一日起提高至 25%)⁽³⁾。粗略估算，按年度計算，原產地為內地經香港輸往美國的轉口貿易受影響的貨值約 1,345 億港元⁽⁴⁾，相當於香港整體出口貨值的 3.5% 左右。從原產地為內地經香港輸往美國的轉口貿易表現看來，尤其是當中受較早時七月及八月加徵關稅所影響的轉口貿易表現，美國與內地貿易摩擦經貿易渠道對香港的影響在八月及九月已開始浮現，雖則目前相關的影響仍然有限⁽⁵⁾。國際貨幣基金組織(國基會)表示，倘若貿易摩擦升級令貿易壁壘進一步增加，可能會對環球經濟造成顯著的影響，當中通過拖累經濟信心和令金融狀況惡化所帶來的影響或會尤為顯著⁽⁶⁾。

2.4 隨着主要先進經濟體的央行逐步撤回貨幣政策的支持，貨幣環境是全球經濟另一個重要不確定因素來源。美國聯邦儲備局在九月加息，是今年第三次，並表示利率往後會繼續逐步上調。歐洲中央銀行自十月起將每月淨資產購買規模減半至 150 億歐元，並料會於二零一八年年底停止每月淨購買資產。美國利率上升，美元隨之轉強，引致部分經濟基調較弱的新興市場經濟體(如阿根廷、土耳其及巴基斯坦)的金融市場出現震盪。在亞洲，印度、印尼及菲律賓的央行在第三季作出不同幅度的加息，以減輕貨幣下行壓力(有關新興市場經濟體對外頭寸及最新金融狀況的檢視，見**專題 2.1**)。

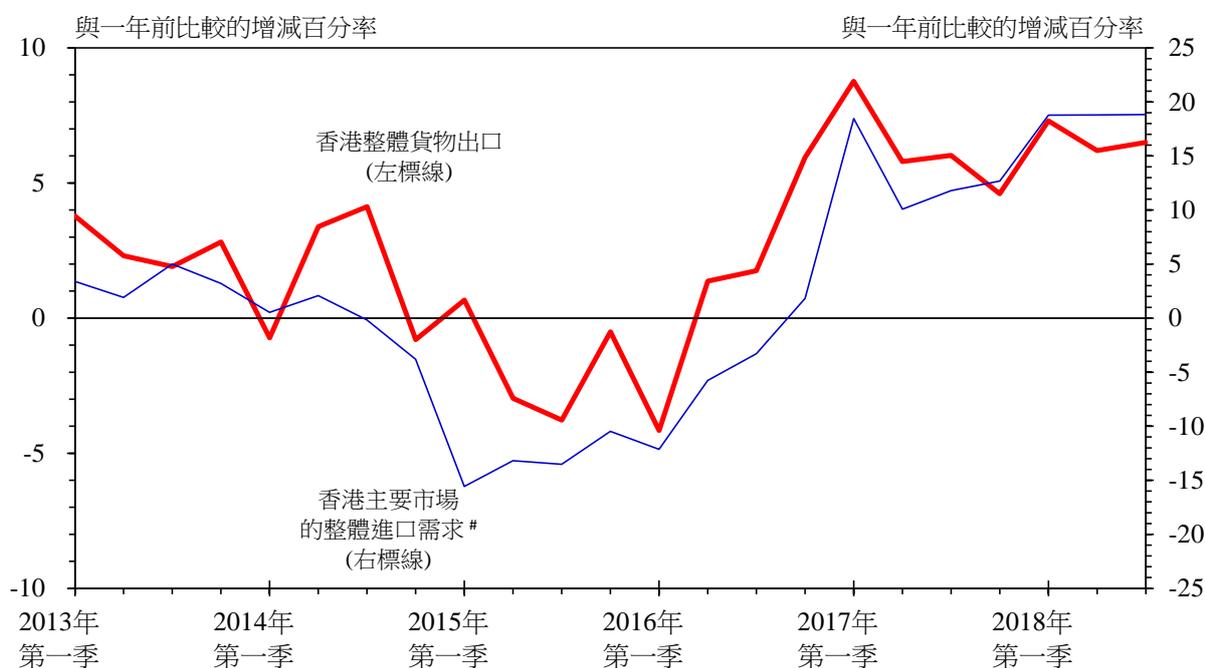
表 2.1：整體貨物出口
(與一年前比較的增減百分率)

	按貨值 計算	按實質 計算 ^(a)	價格 變動
二零一七年 全年	8.0	6.2	1.8
第一季	10.3	8.8 (0.2)	1.6
第二季	7.4	5.8 (1.0)	1.6
第三季	8.0	6.0 (0.5)	1.9
第四季	6.8	4.6 (2.6)	2.2
二零一八年 第一季	9.7	7.3 (2.2)	2.3
第二季	9.0	6.2 (0.8)	2.7
第三季	9.0	6.5 (1.2)	2.5

註：() 經季節性調整後與上季度比較的增減率。

(a) 本表載列的增長率，不宜與表 1.1 內本地生產總值下的貿易數字直接比較。表 1.1 的數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準，採用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。

圖 2.1：貨物出口在二零一八年第三季合計顯著增長



註：整體貨物出口是指與一年前比較的實質增減率，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比較的增減率。

(#) 二零一八年第三季的進口需求數字是根據二零一八年七月和八月的資料計算得來。

專題 2.1

新興市場經濟體的對外頭寸及最新金融狀況

鑑於過去數月環球經濟風險趨向下行，本專題旨在檢視各主要新興市場經濟體的對外頭寸，以及其最新金融狀況，當中以亞洲的新興市場經濟體為主要檢視對象。

經濟體的對外頭寸可從三方面檢視：(i) 經常帳結餘；(ii) 國際儲備；以及 (iii) 外債總額和短期外債⁽¹⁾。當一個經濟體錄得經常帳赤字時，它須要通過資本流入或取用其國際儲備以應付其外部融資需要。一般而言，在沒有對外金融資產支持的情況下，持續的經常帳赤字再加上對外債務和外幣債的累積，是一個經濟體容易受外部衝擊的一個緣由。一個經濟體若以諸如「熱錢」之類的短期資本流入或以外債形式應付其經常帳赤字，一旦出現外部衝擊，將會動搖其經濟的正常運行；若動用國際儲備以應付其經常帳赤字，則會削弱未來抵禦衝擊的能力。

圖 1(a)綜合顯示亞洲及世界其他地方的各個主要新興市場經濟體近期的對外頭寸。各經濟體的情況差別明顯。巴基斯坦的對外頭寸在各個選定經濟體中最弱，持續的經常帳赤字在截至二零一八年六月的過去一年擴大至本地生產總值的 6%，國際儲備在今年頭九個月減少了三分之一，外債與國際儲備的比率飆升至超過 700%。其次是阿根廷和土耳其，經常帳多年來持續錄得赤字，而赤字又不斷擴大，以致外債飆升，在二零一八年六月底相對其國際儲備的比率升至超過 450%。美國利率上升以及美元隨之轉強，對這些經濟體造成了嚴重破壞。自今年年初以來，當地短期利率飆升，其貨幣嚴重貶值(**表 1**)。阿根廷和巴基斯坦已向國際貨幣基金組織(國基會)尋求經濟援助。另一個對外頭寸特別弱的新興市場經濟體是南非，其經常帳赤字本已處於高水平，今年再度擴大。在二零一八年六月底，南非的外債總額相對其國際儲備的比率達 358%。

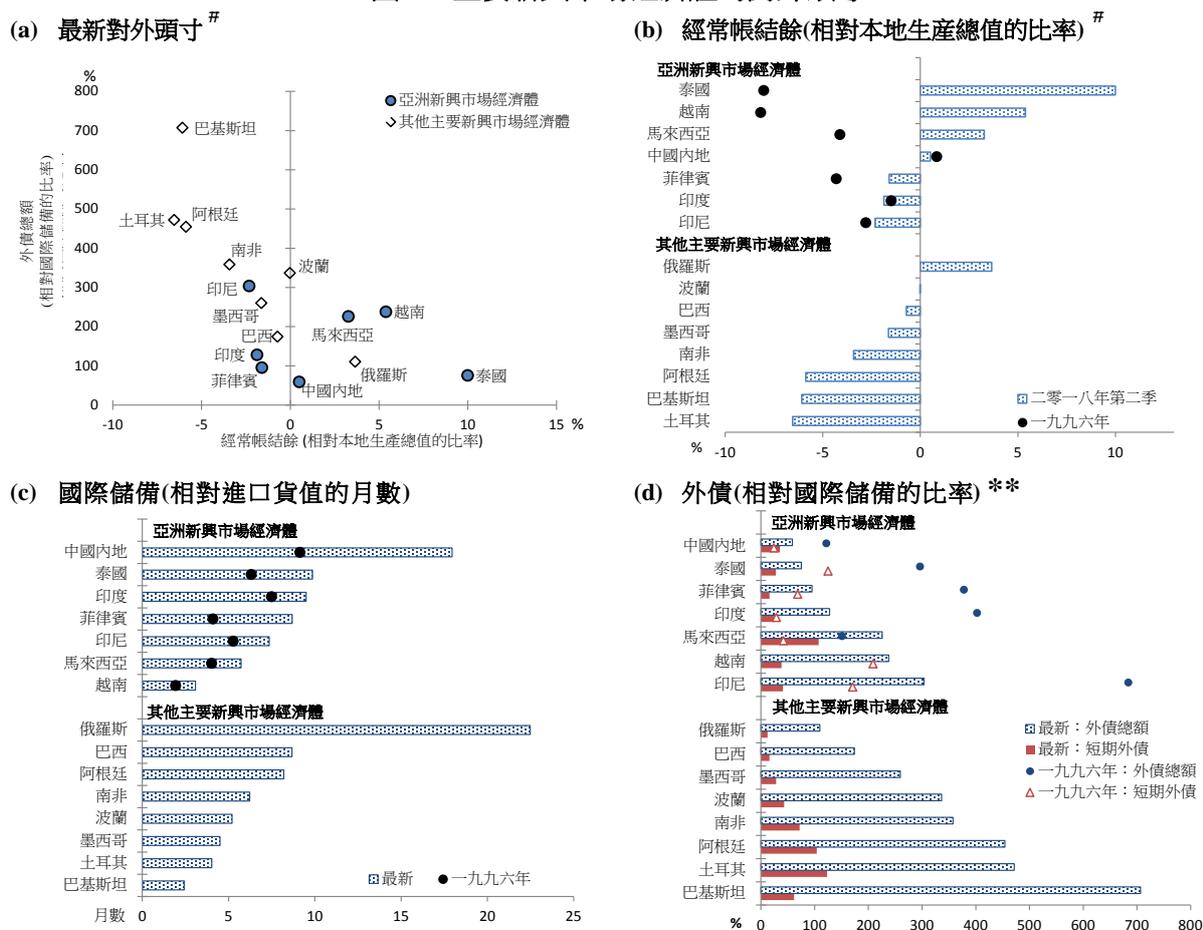
相比之下，其他亞洲新興市場經濟體的對外頭寸較為穩健。如**圖 1(a)**所示，這些經濟體最近均錄得經常帳盈餘或低水平的經常帳赤字，外債總額相對國際儲備的比率也普遍較低。此外，與一九九七年亞洲金融危機爆發前的情況相比，這些經濟體的對外頭寸亦有顯著的改善。泰國、越南及馬來西亞的經常帳結餘從一九九六年的巨額赤字扭轉為盈餘，在截至二零一八年六月的過去一年相對其本地生產總值的比率分別為 10%、5%和 3%。菲律賓和印尼的經常帳赤字亦見不同程度的收窄(**圖 1(b)**)。

(1) 有研究以此三項因素界定一個經濟體是否健康，見 Joshua Aizenman, Mahir Binici, and Michael M. Hutchison (2016)，《聯儲局減買資產的消息傳導致新興金融市場》(“The transmission of Federal Reserve tapering news to emerging financial markets”)，中央銀行業國際期刊(International Journal of Central Banking)，第 317 至 356 頁。在本專題中，國際儲備指國基會國際金融統計數字(IMF International Financial Statistics)中，外匯儲備與黃金持有量的總和。

專題 2.1 (續)

在亞洲金融危機過後的多年間，各個亞洲新興市場經濟體均持續增加其國際儲備。以各地的國際儲備相對其進口貨值的月數計算，最新數據由越南的三個月至中國的十八個月不等(圖 1(c))。多年來，國際儲備在積累，同時外債的增長亦相對受控。因此，這些經濟體的外債總額相對國際儲備的比率普遍比一九九六年減少一半以上至目前的 59%-304%(圖 1(d))。近期大多數亞洲新興市場經濟體的短期外債相對國際儲備的比率均低於 100%。

圖 1：主要新興市場經濟體的對外頭寸



註： (#) CEIC 和彭博的數據；經常帳結餘為截至二零一八年第二季的四個季度滾動總和。

(**) 除越南以外，選定的經濟體於世界銀行季度外債統計數據庫(Quarterly External Debt Statistics)的最新數字為二零一八年第二季。越南的外債數據從世界銀行國際債務統計數據庫(International Debt Statistics)取得，最新的數字截至二零一六年年末。在一九九六年的數字方面，越南的外債總額相對於國際儲備比率約為 1461%，未能於上圖顯示。

不過，一些亞洲新興市場經濟體的對外頭寸近期有所轉弱。印度和印尼分別在過去十三年和六年錄得經常帳赤字，並且和菲律賓一樣，自踏入今年以來，其經常帳赤字有擴大的迹象。這三個經濟體的國際儲備亦有所減少，自今年年初以來，跌幅分別為 2%、12%及 5%。另外，馬來西亞的外債相對於其國際儲備的比率自二零零七年以來逐漸上升。雖然最新的比率並不是特別高，但卻超過了一九九六年錄得的水平。

專題 2.1 (續)

因此，一些亞洲新興市場經濟體的貨幣及金融市場面臨的壓力有所增加。由今年年初至十一月八日，印度盧比和印尼盾分別下跌 11.8% 及 6.9%。一些亞洲新興市場經濟體的五年期政府債券的信貸違約掉期溢價有所上升，印度、印尼、馬來西亞和越南的溢價近期均升至高於 100 個基點。這些經濟體的股票價格走勢大致向下。印度、印尼及菲律賓的中央銀行已把政策利率調高了不同幅度，以抵禦當地貨幣的下行壓力。當中，印尼和菲律賓的政策利率自今年五月以來已分別上調五次和四次(表 1)。

展望將來，隨着美國利率進一步上升，令美元呈現強勢，新興市場經濟體的資金外流壓力或會更大。我們必須對往後的發展保持警覺。

表 1：主要新興市場經濟體的財務指標年度至今的變動

截至二零一八年十一月八日	當地貨幣 (%)	股票市場指數 (%)	信貸違約掉期溢價 ⁽ⁱ⁾		短期利率 ⁽ⁱⁱ⁾		政策利率 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	
			變動 (基點)	最新水平 (基點)	變動 (基點)	最新水平 (%)	變動 (基點)	目前利率 (%)
亞洲新興市場經濟體：								
中國內地	-6.1	-20.3	13	63	-191	3.00	5	2.55
印度	-11.8	0.6	39	105	105	7.56	50	6.50
印尼	-6.9	-6.0	57	142	203	7.52	150	5.75
馬來西亞	-2.6	-4.2	47	105	25	3.69	25	3.25
菲律賓	-5.7	-17.8	22	89	190	5.16	150	4.50
泰國	-1.1	-4.1	-3	42	4	1.61	0	1.50
越南	-2.5	-5.9	36	157	48	4.85	0	4.25
其他主要新興市場經濟體：								
阿根廷	-46.3	2.2	339	571	3855	66.76	3625	65.00*
巴西	-11.2	12.1	38	200	-37	5.39	-50	6.50
墨西哥	-1.3	-10.5	32	138	65	8.31	50	7.75
巴基斯坦	-17.4	2.2	88	398	312	9.03	275	8.50
波蘭	-7.3	-8.1	19	67	0	1.62	0	1.50
俄羅斯	-13.0	15.6	24	151	-2	6.66	-25	7.50
南非	-11.2	-9.1	60	217	-14	7.02	-25	6.50
土耳其	-30.7	-18.9	201	366	1036	25.32	1600	24.00

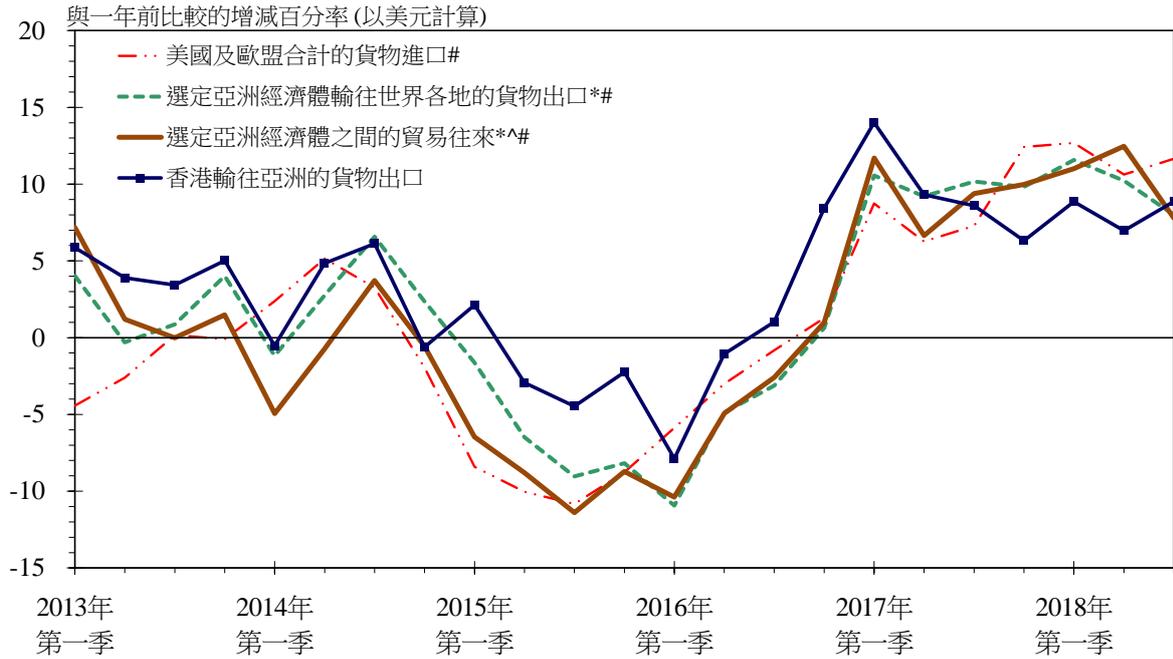
註：(i) 取自彭博的五年期政府債券的信貸違約掉期溢價。

(ii) 短期利率為三個月銀行同業利率(如有)。至於無法取得三個月銀行同業利率的經濟體，即阿根廷，巴西和俄羅斯，分別採用加權平均銀行間利率，巴西貨幣兌美元三個月不交收遠期隱含收益率和俄羅斯盧布兌美元三個月遠期隱含收益率。

(iii) 各中央銀行的政策利率：阿根廷—阿根廷中央銀行七天回購參考利率；巴西—Selic 目標利率；中國—中國人民銀行七天反向回購利率；印度—印度儲備銀行回購利率；印尼—印尼銀行七天反向回購利率；馬來西亞—馬來西亞國家銀行隔夜利率；墨西哥—墨西哥中央銀行隔夜利率；巴基斯坦—巴基斯坦國家銀行目標政策利率；菲律賓—菲律賓中央銀行隔夜反向回購利率；波蘭—波蘭國家銀行參考利率；俄羅斯—俄羅斯中央銀行七天回購利率；南非—南非儲備銀行回購利率；泰國—泰國銀行一天回購利率；土耳其—土耳其中央銀行七天回購利率；越南—越南國家銀行貼現率。

(*) 阿根廷中央銀行截至九月三十日的七天回購參考利率。由二零一八年十月一日起，阿根廷改變其貨幣政策框架，限制貨幣基礎的增長，直至二零一九年六月為止。

圖 2.2 : 環球經濟擴張繼續支持亞洲貿易往來



- 註： (*) 「選定亞洲經濟體」包括中國內地、香港、新加坡、韓國、台灣、日本、印尼、馬來西亞、泰國和菲律賓。
 (^) 貿易往來根據「選定亞洲經濟體」之中個別經濟體輸往其他九個經濟體的貨物出口總和計算。
 (#) 美國、歐盟及「選定亞洲經濟體」在二零一八年第三季的貿易數字是根據二零一八年十一月初的資料計算。

圖 2.3 : 輸往亞洲及亞洲以外地區的出口均持續擴張

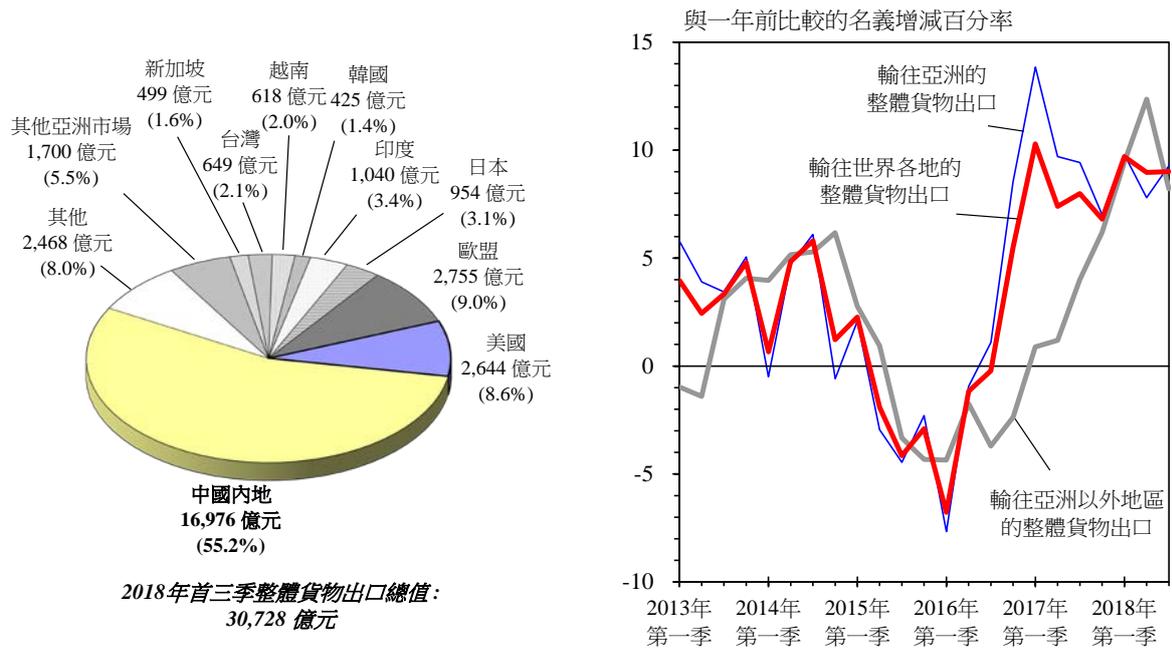


表 2.2：按主要市場劃分的整體貨物出口
(與一年前比較的實質增減百分率)

	全年	二零一七年				二零一八年		
		第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
中國內地	5.4	9.3	3.9	6.0	3.0	9.4	7.7	7.1
美國	1.9	3.4	1.1	-0.5	3.8	5.1	8.2	7.9
歐盟	4.6	3.0	1.3	5.0	8.5	9.1	7.2	7.9
印度	35.1	40.1	53.8	9.9	39.5	-7.6	-33.1	14.3
日本	10.3	7.5	12.0	10.8	10.6	5.2	2.8	-7.8
台灣	16.1	44.3	23.0	14.7	-5.4	8.4	-1.9	-18.0
越南	8.7	10.8	11.9	6.8	5.9	0.9	7.3	16.7
新加坡	1.8	-1.2	3.9	11.7	-6.2	10.5	19.3	5.6
韓國	3.3	15.3	-2.8	-1.5	3.5	-3.1	1.5	7.9
整體*	6.2	8.8	5.8	6.0	4.6	7.3	6.2	6.5

註：(*) 本表載列的增長率，不宜與表 1.1 內本地生產總值下的貿易數字直接比較。表 1.1 的數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準，採用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。

2.5 輸往大部分主要市場的出口第三季合計錄得不同程度的增幅。在各主要先進市場中，隨着美國經濟強勁擴張，進口需求增加，帶動輸往美國的出口明顯增長。雖然部分原產地為內地輸往美國的轉口貿易受七月及八月加徵關稅影響，以致在八月及九月增長顯著放緩，但這些貨物在第三季只佔香港輸往美國的整體貨物出口貨值約 15%。輸往歐盟的出口在當地經濟持續擴張下，錄得平穩升幅。不過，輸往日本的出口則下跌。

2.6 隨着亞洲區內貿易進一步擴張，輸往區內多個其他主要市場的出口第三季合計亦錄得不同程度的增長。具體而言，輸往內地的出口繼續顯著增長。至於亞洲高收入的市場，輸往韓國的出口加快增長，輸往新加坡的出口仍見穩健增長。另一方面，輸往台灣的出口則因食品出口大跌而錄得顯著跌幅。輸往印度及東盟主要新興市場(包括越南、馬來西亞和泰國)的出口錄得顯著增長。不過，輸往大部分市場的出口在九月均見增長減慢，甚至錄得跌幅。

2.7 為應對貿易保護主義抬頭，政府一直與業界保持緊密溝通，並已採取多項措施，協助業界開拓市場和分散風險。這些措施包括加強各項中小型企業(中小企)資助計劃，以及由香港出口信用保險局實施特別支援措施，加強保障及支援受美國關稅措施影響的香港出口商。政府亦會優化香港按證保險有限公司的「中小企融資擔保計劃」的特別優惠措施，並延長申請期，以進一步減輕本地企業的融資負擔。

圖 2.4：輸往內地的出口繼續顯著增長



圖 2.5：輸往歐盟的出口錄得平穩升幅

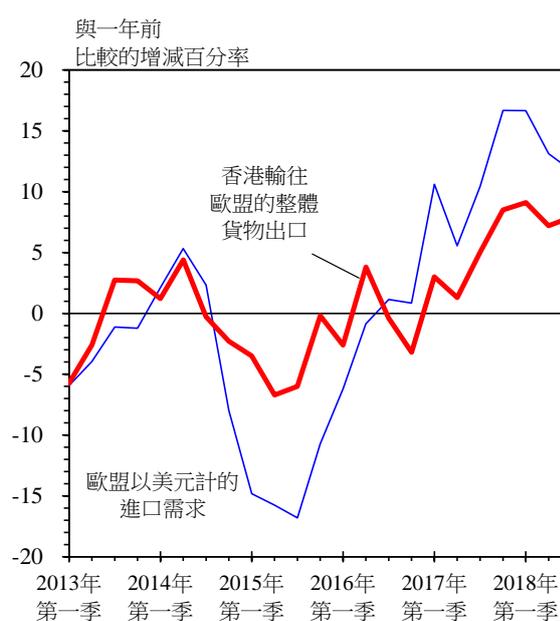


圖 2.6：輸往美國的出口明顯增長

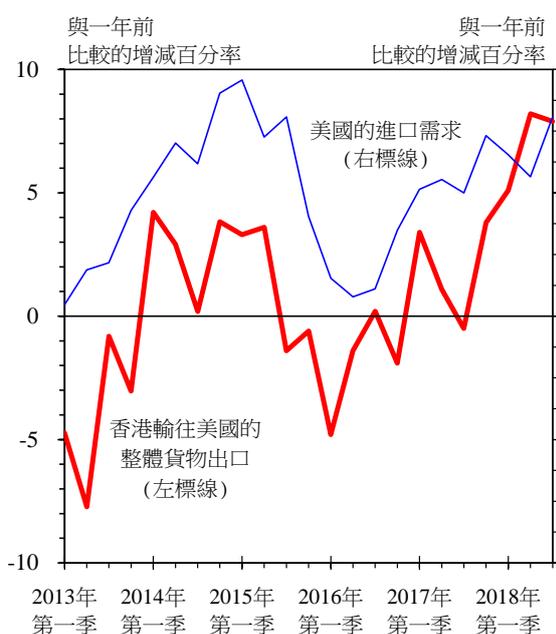


圖 2.7：輸往日本的出口下跌

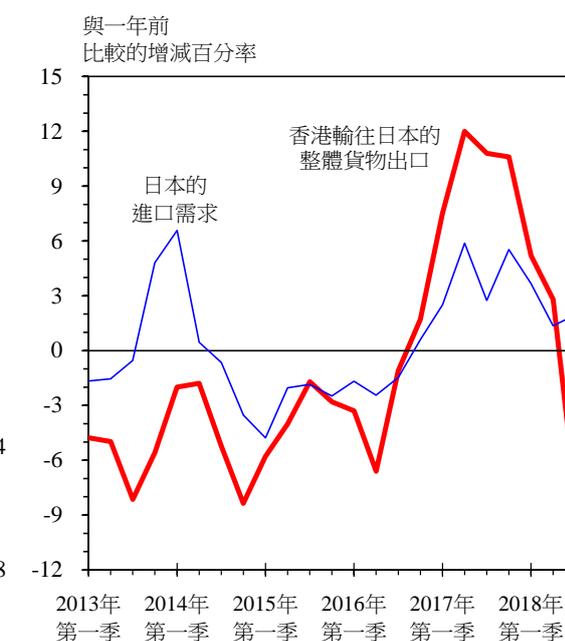


圖 2.8 : 輸往印度的出口明顯增長

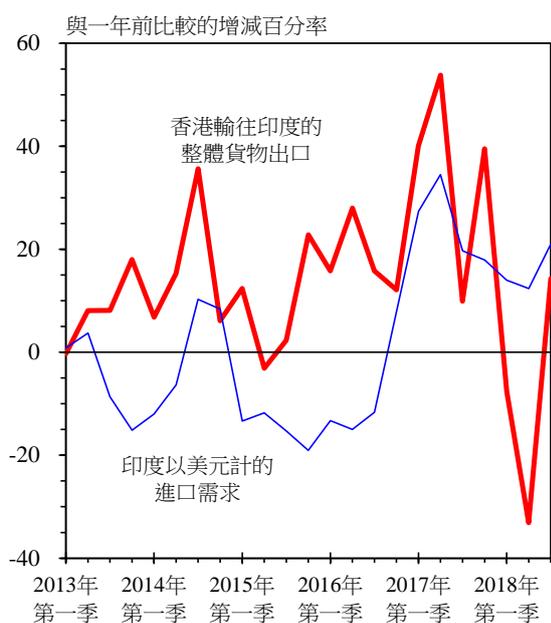


圖 2.9 : 輸往台灣的出口顯著下跌

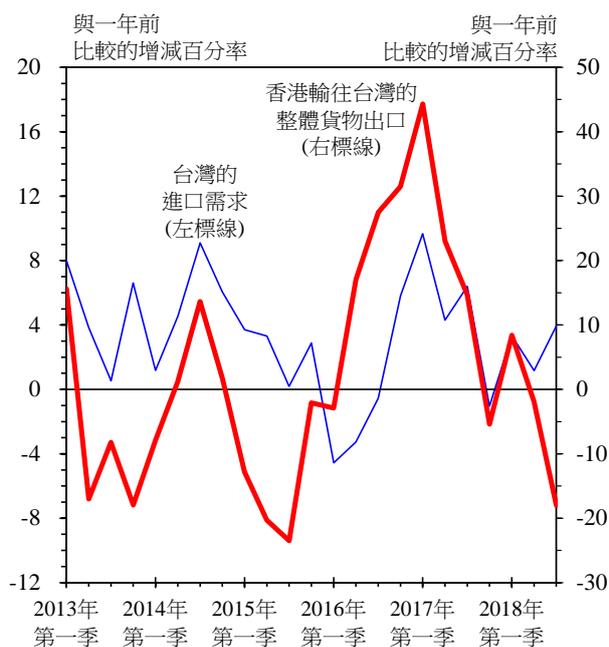


圖 2.10 : 輸往韓國的出口加快增長

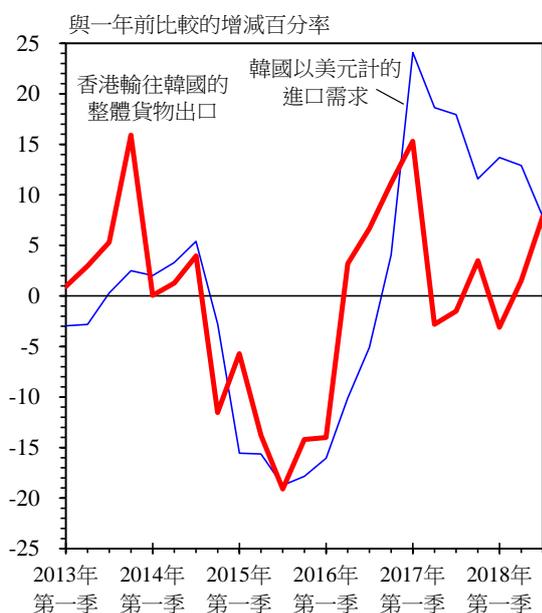


圖 2.11 : 輸往新加坡的出口仍見穩健增長



貨物進口

2.8 貨物進口在第三季顯著增長，按年實質上升 8.8%，上一季的升幅為 7.6%。供本地使用的留用貨物進口(佔整體進口約四分之一)激增 16.2%，反映在良好的就業及收入情況下，內部需求堅穩。供轉口⁽⁷⁾的貨物進口亦顯著增長。

表 2.3：貨物進口及留用貨物進口
(與一年前比較的增減百分率)

		貨物進口			留用貨物進口 ^(a)			
		按貨值 計算	按實質 計算 ⁽⁺⁾	價格 變動	按貨值 計算	按實質 計算	價格 變動	
二零一七年	全年	8.7	6.8	1.9	10.1	8.3		1.8
	第一季	10.7	9.0	(1.8)	11.2	9.7	(6.9)	1.1
	第二季	8.2	6.4	(0.1)	10.1	8.1	(-2.9)	2.1
	第三季	7.7	5.8	(0.5)	5.9	4.5	(0.8)	1.9
	第四季	8.5	6.2	(3.5)	13.2	10.9	(6.0)	2.0
二零一八年	第一季	10.6	8.2	(2.9)	12.6	10.6	(4.7)	2.3
	第二季	10.4	7.6	(0.7)	14.9	11.7	(0.8)	3.3
	第三季	11.5	8.8	(2.1)	19.5	16.2	(4.7)	3.1

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

(+) 本表載列的增長率，不宜與表 1.1 內本地生產總值下的貿易數字直接比較。表 1.1 的數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準，採用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。

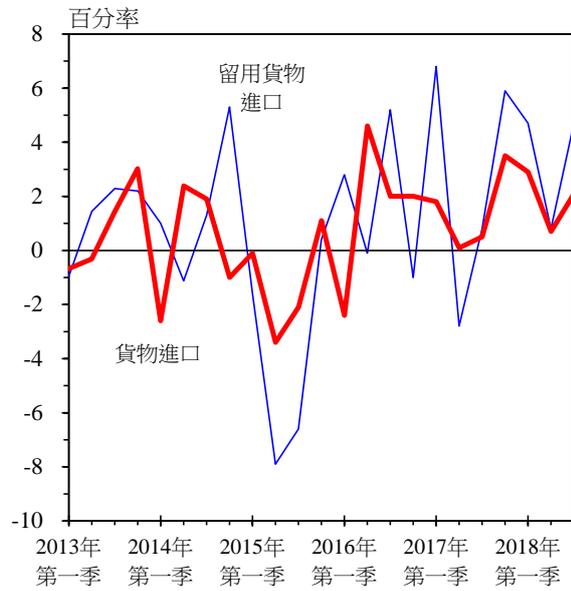
() 經季節性調整後與上季度比較的增減率。

圖 2.12：貨物進口及留用貨物進口均顯著增長

(甲) 與一年前比較的實質增減率



(乙) 經季節性調整後與上季度比較的實質增減率

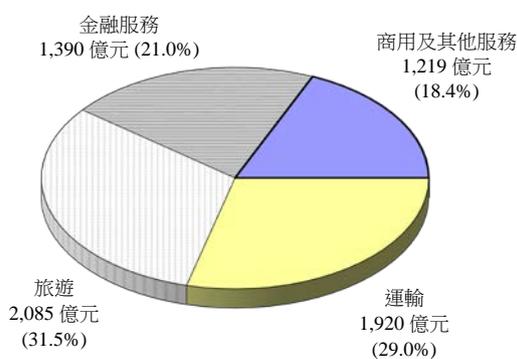


服務貿易

服務輸出

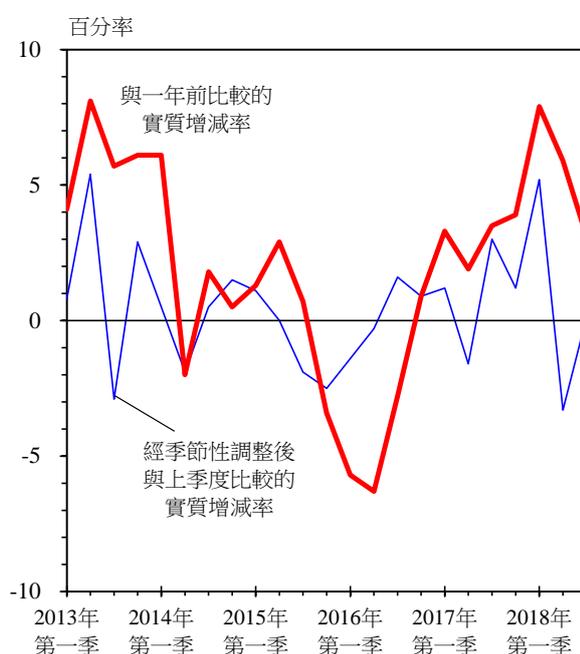
2.9 服務輸出在第三季按年實質上升 3.1%，較第二季 5.9% 的升幅為慢。受惠於訪港旅遊業顯著擴張，旅遊服務輸出穩健增長，儘管增幅有所回落。隨着外圍不確定性增加，以及跨境金融活動勢頭轉弱，金融服務輸出增長有所減慢，運輸服務和商用及其他服務輸出只錄得輕微增長。

圖 2.13：旅遊、運輸及金融服務合計佔服務輸出逾八成



2018年首三季服務輸出總值：
6,614 億元

圖 2.14：服務輸出溫和擴張



**表 2.4：按主要服務組別劃分的服務輸出
(與一年前比較的實質增減百分率)**

		其中：				
		服務輸出	運輸	旅遊 ^(a)	金融服務	商用及 其他服務
二零一七年	全年	3.2	6.1	1.5	4.4	0.7
	第一季	3.3 (1.2)	8.0	1.5	2.1	1.1
	第二季	1.9 (-1.6)	6.9	-1.8	2.6	0.4
	第三季	3.5 (3.0)	6.5	1.8	5.0	0.8
	第四季	3.9 (1.2)	3.3	4.0	8.0	0.7
二零一八年	第一季	7.9 (5.2)	4.1	13.1	10.3	1.4
	第二季	5.9 (-3.3)	3.0	11.1	6.8	1.7
	第三季	3.1 (0.1)	1.9	4.9	3.6	1.4

註：數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準，採用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。

(a) 主要包括訪港旅遊業收益。

() 經季節性調整後與上季度比較的增減率。

服務輸入

2.10 服務輸入在第三季按年實質溫和增長 3.4%，上一季輕微下跌 0.1%。住戶收入持續上升，帶動旅遊服務輸入錄得穩健增長。區內貿易活動擴張，運輸服務輸入和商用及其他服務輸入溫和上升。隨着區內外發加工貿易活動增加，製造服務輸入增長略為加快。

圖 2.15：旅遊服務佔服務輸入最大比重

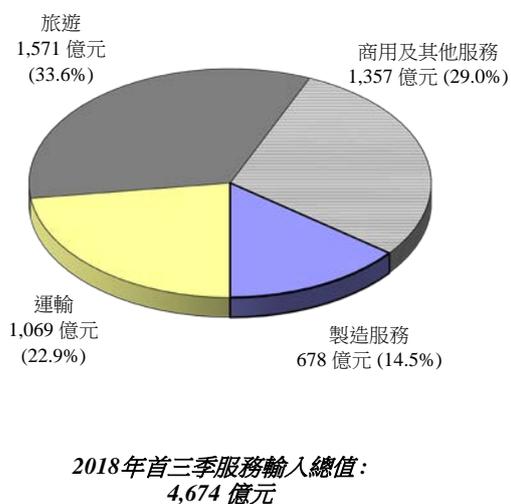


圖 2.16：服務輸入溫和增長

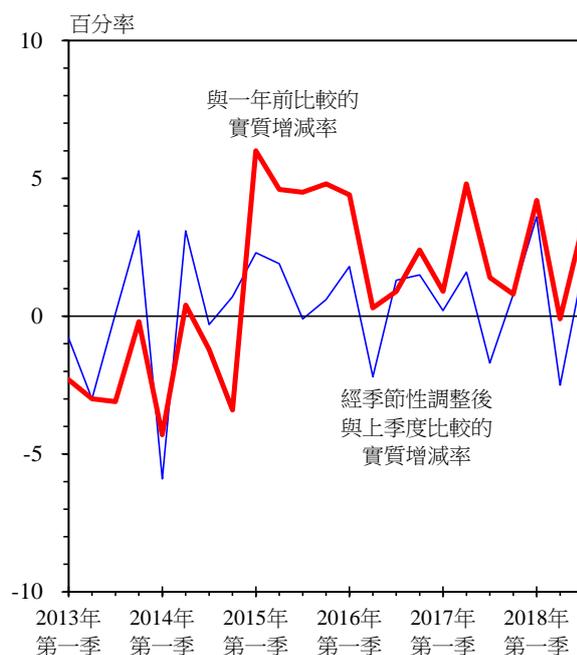


表 2.5：按主要服務組別劃分的服務輸入
(與一年前比較的實質增減百分率)

		其中：				
		服務輸入	旅遊 ⁽⁺⁾	運輸	製造服務 ^(^)	商用及其他服務
二零一七年	全年	1.9	4.0	2.6	-5.5	3.0
	第一季	0.9 (0.2)	-0.2	2.4	-3.9	3.0
	第二季	4.8 (1.6)	11.1	3.6	-5.6	3.5
	第三季	1.4 (-1.7)	3.5	2.1	-5.7	2.7
	第四季	0.8 (0.8)	1.8	2.2	-6.4	2.8
二零一八年	第一季	4.2 (3.6)	6.4	4.2	0.2	3.5
	第二季	-0.1 (-2.5)	-4.1	1.7	1.6	2.7
	第三季	3.4 (1.8)	3.7	2.9	3.8	3.2

註：數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準，採用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。

(+) 主要包括外訪旅遊開支。

(^) 這包括香港繳付外地加工單位的加工費價值和該些加工單位直接採購的原材料／半製成品的價值。

() 經季節性調整後與上季度比較的增減率。

貨物及服務貿易差額

2.11 根據國民經濟核算架構下編製的數字，由於貨物進口增幅高於貨物出口增幅，第三季貨物貿易赤字較一年前有所擴大。同期，服務貿易盈餘輕微擴大。二零一八年第三季綜合貨物及服務貿易錄得100億元的盈餘，相當於進口總值的0.7%，低於二零一七年第三季370億元(或相當於進口總值的2.9%)的盈餘。

表 2.6：貨物及服務貿易差額
(按當時市價計算以十億元為單位)

	<u>整體出口</u>		<u>進口</u>		<u>貿易差額</u>			<u>佔進口總值的百分率</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>	
二零一七年 全年	4,191	811	4,378	601	-187	211	24	0.5
第一季	941	203	998	141	-57	62	5	0.5
第二季	995	184	1,063	143	-68	41	-27	-2.2
第三季	1,099	208	1,116	154	-17	53	37	2.9
第四季	1,156	216	1,201	162	-46	55	9	0.6
二零一八年 第一季	1,017	231	1,094	156	-77	75	-2	-0.2
第二季	1,067	206	1,159	150	-92	56	-36	-2.7
第三季	1,177	225	1,230	162	-53	63	10	0.7

註：數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準，採用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。

由於進位關係，數字相加未必等於總和。

其他發展

2.12 政府繼續加強與內地的合作。在八月舉行的滬港合作會議第四次會議上，有關各方共簽署 15 份涵蓋法律服務、教育、商貿、創新及科技、文化，以及金融領域的合作文件。此外，香港與重慶市商務委員會在九月簽署諒解備忘錄，藉此訂立兩地在投資推廣方面的合作框架，共同發掘「一帶一路」建設所帶來的商機。

2.13 秉承香港的獨特優勢和面對「一帶一路」建設帶來的機遇和挑戰，政府制訂了五個「一帶一路」的策略重點，包括加強政策聯通、充分利用香港優勢、用好香港專業服務中心的地位、促進項目參與，以及建立伙伴合作，以推動與內地和「一帶一路」相關國家及地區伙伴的協作。另外，由行政長官出任主席的「粵港澳大灣區建設督導委員會」即將成立，全面統籌參與「粵港澳大灣區」建設，為香港發掘發展機遇。

註釋：

- (1) 貨物出口與進口按實質計算的變動，是從貿易總值變動中扣除價格變動的影響而得出。貿易總值的價格變動是根據貨品的單位價值變動而估計，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，是根據以環比連接法編製的對外貿易貨量指數所計算的。這個計算法在二零一五年三月首次公布並採用，取代之以前以拉斯派爾型方法配以固定基期編製的商品貿易指數。貨物出口與進口的實質變動，不能與第一章內本地生產總值下以實質計算的貿易總額數字比較，因後者是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準，採用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。除此以外，非貨幣黃金在貨物貿易的統計數字中是分開記錄的，並不包括在第二章載列的貿易總額內；但根據國際編製標準，本地生產總值下的貿易總額數字則包括非貨幣黃金。
- (2) 內地立即作出反制，對同等貨值的從美國進口產品加徵 25% 關稅。
- (3) 就此，內地採取反制措施，由二零一八年九月二十四日起，對價值 600 億美元從美國進口產品加徵 5 至 10% 關稅。內地當局表示，如果美國執意進一步提高對內地產品徵收的關稅，內地會給予相應回應。

- (4) 由於美國政府在九月中曾修訂關稅清單，有關估算已予調整，與《二零一八年半年經濟報告》所載數字稍有差別。
- (5) 美國在七月及八月對總值 500 億美元從內地進口產品加徵 25% 關稅後，以貨值計算，受關稅所影響的原產地為內地輸往美國的轉口貿易按年增長顯著減慢，由二零一八年上半年 13.4% 及七月 16.8%，降至八月 5.5% 及九月 3.8%。
- (6) 國基會在二零一八年十月發表最新的《世界經濟展望》，當中評估美國與主要貿易伙伴(尤其是內地)的貿易摩擦對經濟的影響。國基會在全球經濟基線預測中，計及美國至今公布的措施(即對所有進口鋁材加徵 10% 關稅；對所有進口鋼鐵加徵 25% 關稅；對價值 500 億美元從內地進口產品加徵 25% 關稅；以及對額外 2,000 億美元從內地進口產品加徵 10% 關稅，並在其後把稅率提高至 25%)。至於美國貿易伙伴採取的反制措施，國基會假設這些伙伴會以同等力度的反制措施應對。不過，針對美國對價值 2,000 億美元從內地進口產品加徵 10% 關稅(其後提高至 25%)，則假設內地會對價值 600 億美元美國產品加徵平均 7% 的關稅，其後會把稅率上調至 17%。假設這些關稅為恆常性質，國基會估算全球的生產總值水平會在二零二零年及長遠而言下降 0.1%，美國的本地生產總值水平會在二零二零年下降 0.2% 及長遠而言下降接近 0.3%，內地的水平則會在二零二零年下降約 0.5% 及長遠而言下降約 0.3%。此外，在另一情境下，假設美國及內地會就所有雙邊貿易往來相互加徵 25% 關稅，國基會估算全球的生產總值水平會在二零二零年及長遠而言下降 0.2%，美國的本地生產總值水平會在二零二零年下降 0.3% 及長遠而言下降接近 0.5%，內地的水平則會在二零二零年下降超過 0.9% 及長遠而言下降超過 0.5%。在最壞的情境下，假如貿易限制再有增多(假設美國也對所有進口汽車及汽車零件加徵 25% 關稅，因而促使所有其他受影響經濟體對相等金額的從美國進口產品徵收報復性關稅)，以及考慮到這些貿易限制對環球經濟信心和金融狀況的負面影響，國基會估算到二零二零年，全球的生產總值水平會下跌超過 0.8%，長遠而言仍會下跌 0.4% 左右。當中以美國和內地所受打擊特別大。到了二零一九年，相應的本地生產總值水平跌幅會分別超過 0.9% 及 1.6%。
- (7) 轉口是指先輸入香港然後出口的貨物，這些貨物並沒有在本港經過任何會永久改變其形狀、性質、樣式或用途的製造程序。

第三章：選定行業的發展

摘要

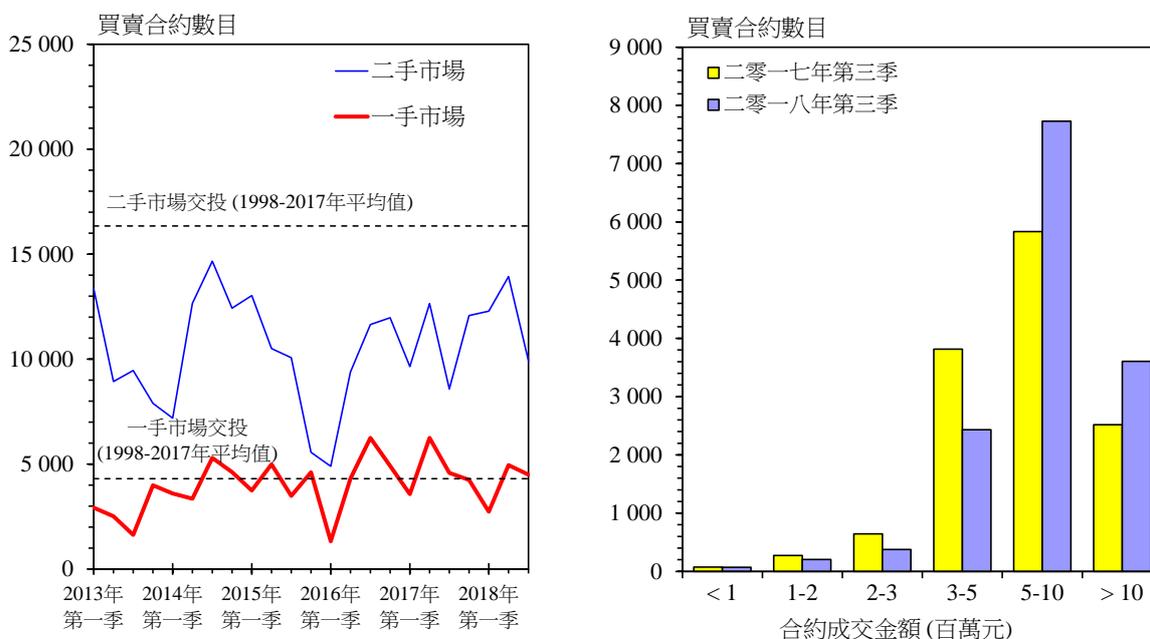
- 在美國與內地的貿易摩擦升溫，環球股票市場調整，以及本港利率上升的背景下，住宅物業市場在二零一八年第三季稍為冷卻。交投活動明顯轉趨淡靜，季內整體住宅售價輕微下跌。
- 反映政府增加土地及住宅供應的持續努力，未來三至四年住宅單位總供應量維持在高水平，二零一八年九月底時估計為93 000 個。
- 商業及工業樓宇市場在第三季內相當暢旺，售價和租金進一步上升，儘管交投活動有所回落。
- 訪港旅遊業在第三季顯著擴張，整體訪港旅客較去年同期續升8.4%至1 610 萬人次。
- 物流業在第三季表現參差。整體貨櫃吞吐量較去年同期再跌9.1%，空運吞吐量則輕微上升0.6%。

物業

3.1 住宅物業市場在二零一八年第三季稍為冷卻。儘管住宅單位的供求情況持續偏緊，但美國與內地的貿易摩擦升溫，環球股票市場調整，加上本地主要銀行在八月上旬及九月下旬先後上調按揭利率和最優惠貸款利率⁽¹⁾，令市場氣氛受到影響。交投活動明顯轉趨淡靜，季內整體住宅售價輕微下跌。

3.2 第三季送交土地註冊處註冊的住宅物業買賣合約總數較上一季顯著下跌 24%至 14 413 份，儘管較去年同期的低基數仍高出 10%。當中，一手市場的交易較上一季減少 9%，二手市場的交易則下跌 29%。同時，買賣合約總值縮減 18%至 1,491 億元。

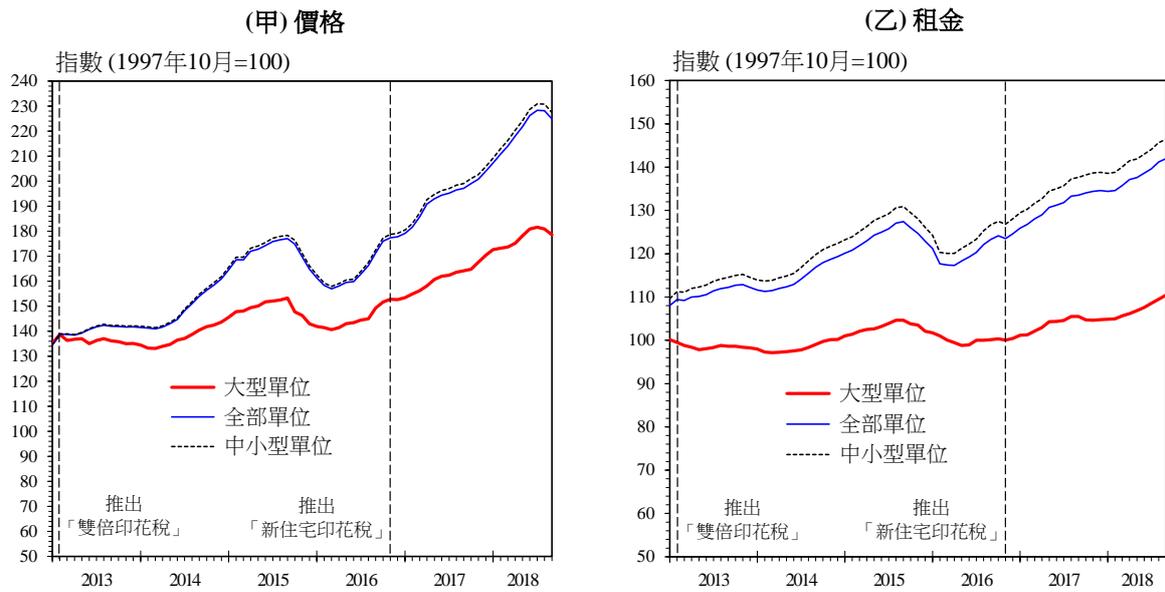
圖 3.1 : 交投活動在第三季明顯轉趨淡靜



3.3 整體住宅售價在第三季內微跌 1%，其中七月的按月升幅被八月和九月的跌幅抵銷有餘。按面積分析，中小型單位和大型單位的售價在季內均錄得 1% 的跌幅。然而，整體住宅售價在二零一八年首九個月內仍累計上升 10%。

3.4 同時，租務市場保持平穩。整體住宅租金在六月至九月期間進一步上升 2%，中小型單位和大型單位的租金分別上升 2% 和 3%。整體住宅租金在首九個月內累計上升 5%。九月的住宅物業平均租金回報率維持在 2.4%，與六月的水平比較幾無變動。

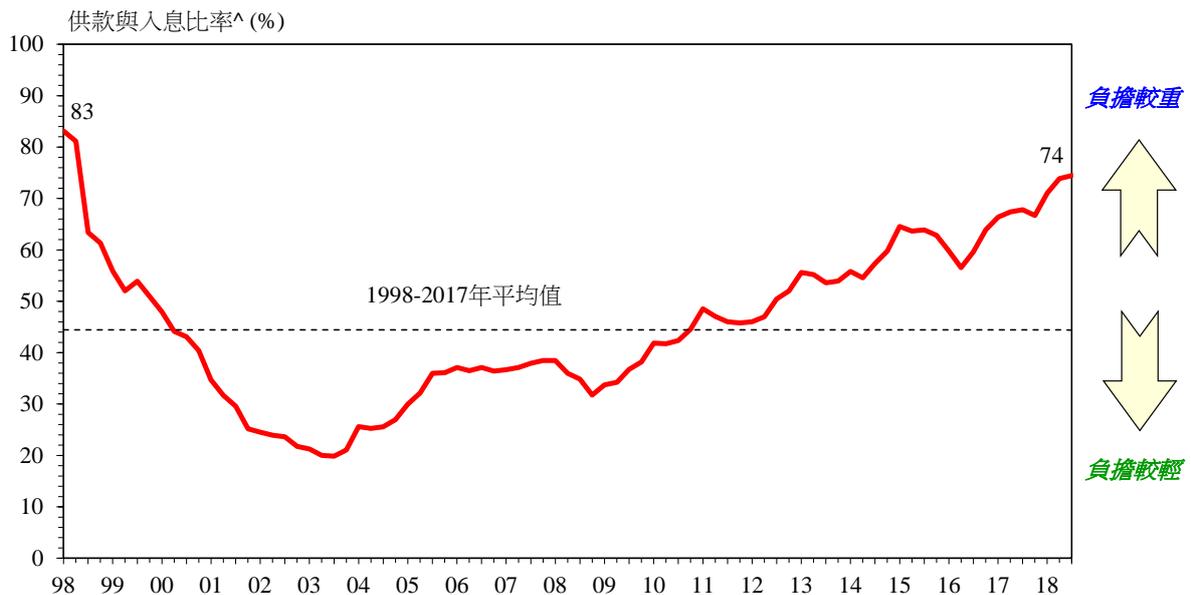
圖 3.2：住宅售價在第三季內微跌，租金則進一步上升



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

3.5 整體住宅售價儘管最近下跌，九月時仍然較一九九七年的高峯高出 125%。市民的置業購買力指數(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)的比率)在第三季仍然處於約 74% 的高位，遠高於一九九八至二零一七年期間 44% 的長期平均水平。假如利率上升三個百分點至較正常的水平，該比率會飆升至 97%。

圖 3.3：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。

3.6 增加土地供應以增加住宅供應，是政府確保樓市健康發展的首要政策。政府在九月公布將於二零一八年第四季推售四幅住宅用地，可供興建合共約 2 600 個單位。綜合各個來源(包括政府賣地、鐵路物業發展項目、市區重建局的發展項目，以及私人發展及重建項目)，二零一八至一九年度首三季的私人房屋土地總供應量預計可供興建約 9 600 個單位。

3.7 反映政府增加土地供應的持續努力，未來三至四年住宅單位總供應量(包括已落成項目的未售出單位、建築中而未售出的單位，以及已批出土地而隨時可動工的項目所涉及的單位)維持在高水平，二零一八年九月底時估計為 93 000 個。在多幅住宅用地轉為「熟地」後，屆時將可額外供應 8 200 個住宅單位。行政長官在十月發表的《施政報告》中，公布多項有關房屋及土地供應的措施和計劃(專題 3.1)。

專題 3.1

政府最新的房屋及土地供應措施(二零一八年十月)

行政長官在《2018 年施政報告》中公布多項有關房屋及土地供應的措施和計劃，現概述如下：

(1) 房屋供應

整體情況

- 繼續落實二零一八年六月公布的六項新房屋政策，包括資助出售單位價格與市價脫鉤。
- 增加公營房屋的比例，並承諾政府開拓的新增土地，以房屋單位計算，七成應用於公營房屋。

有效運用公營房屋資源

- 建議香港房屋委員會(房委會)讓其資助出售單位業主可將未補價的單位分租給有需要家庭。
- 接納香港房屋協會(房協)的建議，在其轄下的未補價資助出售單位試行「長者業主樓換樓先導計劃」，讓年滿 60 歲並擁有單位業權滿十年的業主，可在未補價的第二市場出售其原有單位後購買一個面積較小的單位。
- 建議房委會推出新優惠措施，容許所有家庭成員均年滿 70 歲的全長者寬敞戶，在調遷至較小的新或經翻新的單位後，可享終身全免租金。

重建公務員建屋合作社樓宇和房協轄下老舊屋邨

- 邀請市區重建局研究重建適合的公務員合作社地段，以盡用該等地段的地積比率，並把部分收回的土地預留作興建公營房屋。
- 改撥一幅位於啟德的私營房屋用地給房協用作重建轄下老舊屋邨，並藉此增加公營房屋單位的供應。

檢視《長遠房屋策略》

- 檢視《長遠房屋策略》下未來十年房屋供應目標中的公私營房屋比例(現時比例為 60 : 40)。

增加過渡性房屋供應

- 促成各項由民間主導和推行的短期措施，以增加過渡性住屋供應。

專題 3.1 (續)

(2) 土地供應

明日大嶼

- 推展「明日大嶼願景」，展開研究在中部水域分階段填海，興建人工島，以增加土地供應，滿足香港中長期的房屋、經濟及就業需要。透過填海所得的土地儲備，可規劃用作改善居住環境、將現時市區的稠密人口分散，以及落實舊區重建，而人工島上七成的住宅單位將為公營房屋。此外，填海所得的人工島將會發展為第三個核心商業區，以推動香港的經濟發展。

新界棕地發展

- 在二零一八年內完成兩項棕地作業研究，以制訂發展政策和擬訂執行措施。

土地共享先導計劃

- 推出公平和具高透明度的「土地共享先導計劃」，以滿足短中期房屋需求。在該計劃下，政府會公開邀請「土地共享」申請。申請者必須在其建議中清楚說明如何在其擁有的私人土地上帶來相當數量的房屋單位。申請所涉及的新增樓面面積，將由政府與申請者「共享」，當中不少於六至七成須用作興建以資助出售單位為主的公營房屋。
- 申請者必須依從所有適用的法定程序及土地行政機制，包括向政府繳付十足市值地價。同時，申請者興建支援有關發展的基建設施所承擔的費用，經政府審核後，可從地價中扣減。
- 在參考土地供應專責小組的最終報告後，於二零一九年推出先導計劃。

活化工廈

- 重啓工廈活化計劃，為業主改裝舊工廈作非工業用途提供誘因，並容許經改裝的工廈提供過渡性房屋。

這些措施和計劃有助增加短中長期土地及住宅供應，以滿足香港的社會經濟需要，也顯示政府滿足市民對住屋的需求、解決香港面對的房屋問題的決心。

3.8 政府多年來亦做了大量工作，以管理需求並降低樓市亢奮對金融穩定可能帶來的風險⁽²⁾。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)在第三季維持在平均每月 66 宗的低水平，佔總成交的 1.3%，遠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第三季亦處於平均每月 62 宗的低水平，佔總成交的 1.2%，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%。作為投資活動的指標，涉及「新住宅印花稅」的購買物業個案在第三季處於平均每月 564 宗的溫和水平，佔總成交的 11.1%，遠低於二零一六年一月至十一月期間平均每月 1 412 宗或 26.5% 涉及「雙倍印花稅」的購買物業個案。按揭貸款方面，第三季新造按揭的平均按揭成數為 46%，同樣顯著低於二零零九年一月至十月期間(即香港金融管理局推出首輪住宅物業按揭貸款宏觀審慎監管措施前)64%的平均數。

圖 3.4 : 投機活動繼續處於低水平

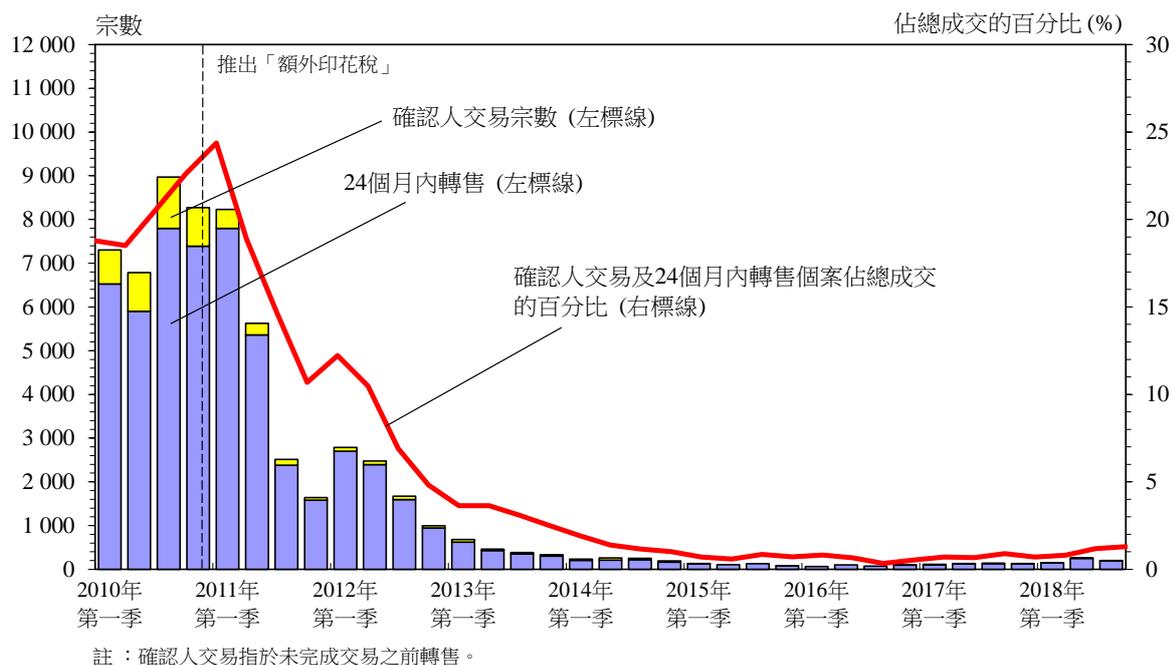


圖 3.5 : 非本地買家購買物業的個案維持在低位

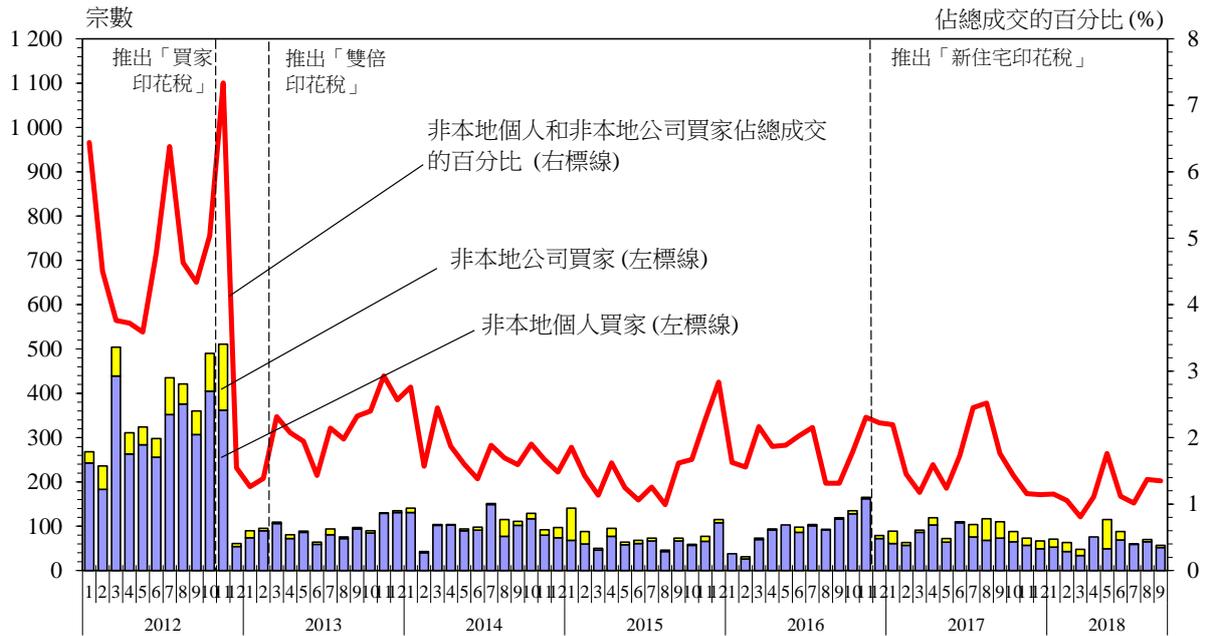
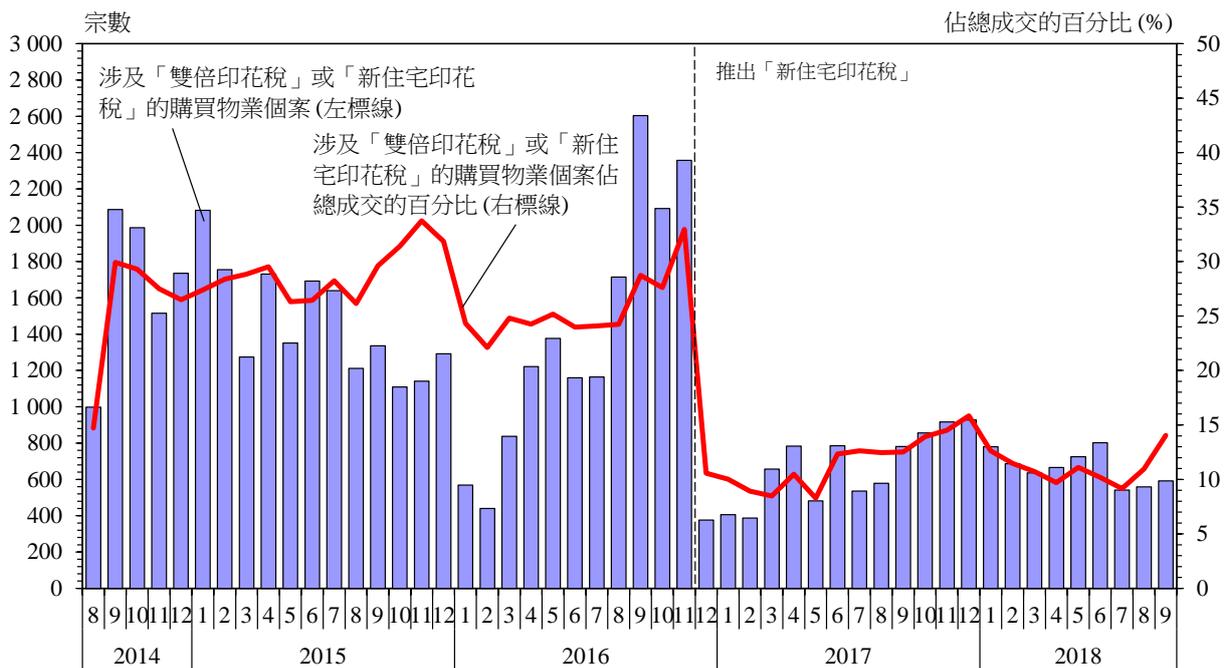


圖 3.6 : 投資活動處於溫和水平



3.9 展望未來，內外基本因素的轉變，將為本地住宅物業市場的前景蒙上陰影。美國與內地的貿易摩擦升溫，已為環球及本地的宏觀經濟前景添上顯著的不明朗因素。隨着美國貨幣政策正常化持續推進，本港息口在聯繫匯率制度下定會進一步上調。供求方面，未來數年單位落成量預期會增加，現時住宅單位供求偏緊的情況最終將會緩和。

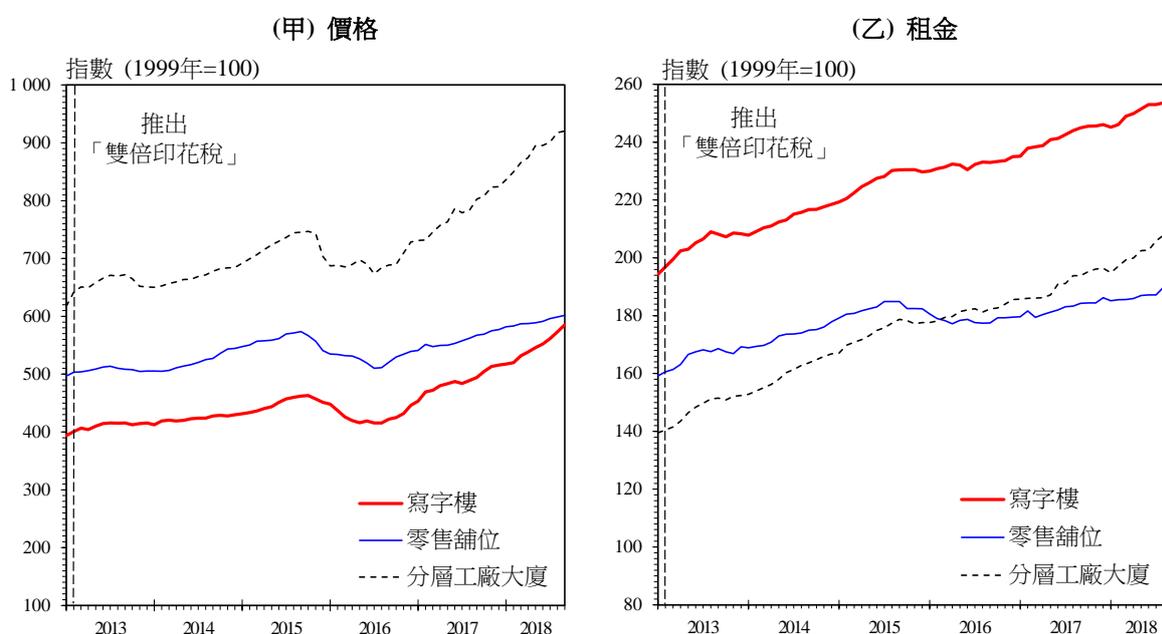
3.10 商業及工業樓宇市場在第三季內相當暢旺，所有市場環節的售價和租金均進一步上升，儘管交投活動較上一季有所回落。

3.11 寫字樓的整體售價在六月至九月期間急升 6%，甲級、乙級和丙級寫字樓的售價分別上升 6%、5%和 5%。同期，寫字樓的整體租金微升 1%，當中甲級和丙級寫字樓的租金分別上升 1%和 2%，乙級寫字樓的租金幾無變動。反映售價和租金的走勢，甲級、乙級和丙級寫字樓的平均租金回報率在九月分別下跌至 2.3%、2.5%和 2.6%，而六月的回報率則分別為 2.4%、2.6%和 2.7%。然而，第三季交投量較上一季下跌 17%至 340 宗，較去年同期下跌 5%。

3.12 零售舖位售價和租金在第三季內均上升 2%。平均租金回報率在九月維持在 2.5%，與六月的水平比較幾無變動。然而，第三季交投量較上一季下跌 30%至 440 宗，較去年同期下跌 18%⁽³⁾。

3.13 至於分層工廠大廈，售價和租金在六月至九月期間均上升 3%。平均租金回報率在九月維持在 2.7%，與六月的水平比較幾無變動。然而，第三季交投量從上一季的高基數顯著下跌 30%至 1 140 宗，較去年同期下跌 12%。

圖 3.7：非住宅物業的售價和租金在第三季內進一步上升



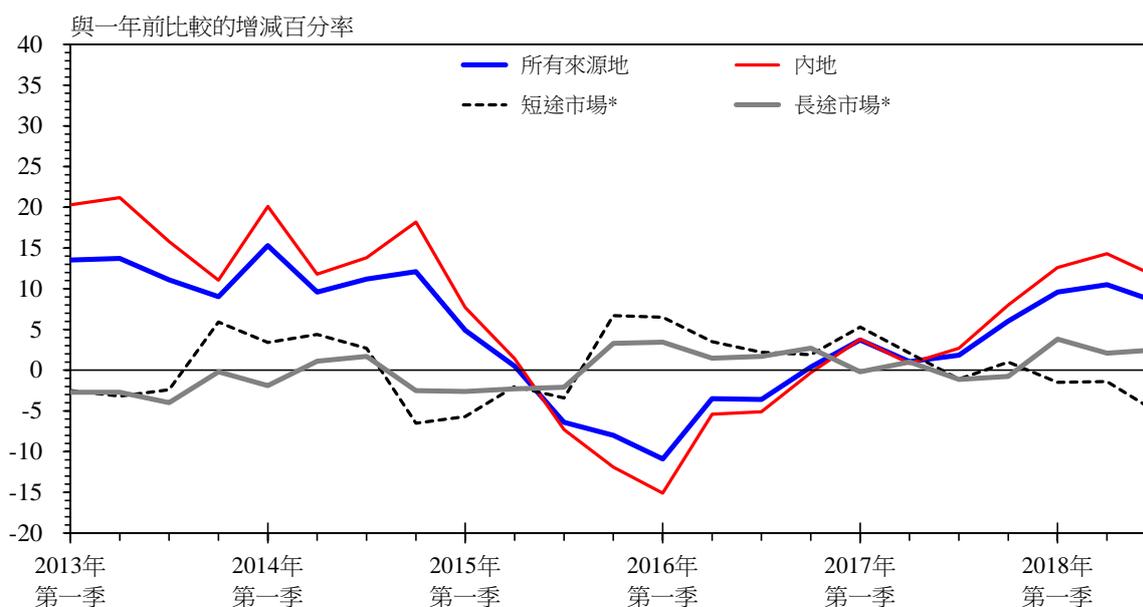
土地

3.14 第三季售出一幅住宅用地和一幅工業用地，總面積約 0.7 公頃，成交金額約 40 億元。此外，五幅住宅用地和一幅作高端數據中心用途的土地亦在季內招標。第三季有三宗換地個案批出，並有 10 幅修訂契約的土地獲批。

旅遊業

3.15 訪港旅遊業在第三季顯著擴張，整體訪港旅客較去年同期續升 8.4% 至 1 610 萬人次。佔訪港旅客總人次 80.5% 的內地訪港旅客激增 11.5% 至 1 290 萬人次。另一方面，長途市場的訪港旅客人次上升 2.5%，短途市場的訪港旅客人次則進一步下跌 5.1%⁽⁴⁾。

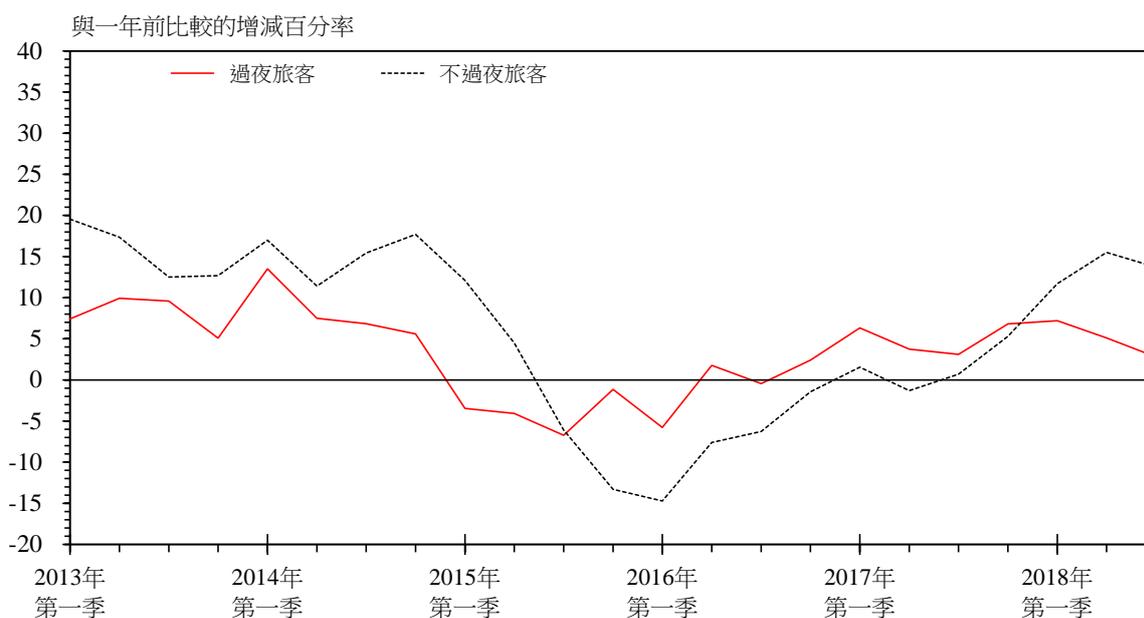
圖 3.8：訪港旅遊業在第三季顯著擴張



註：(*) 短途及長途市場的定義見本章章末的註釋(4)。

3.16 按留港時間分析，第三季入境不過夜旅客人次較去年同期躍升 13.7%，過夜旅客人次則錄得 2.8% 的溫和升幅。反映這些走勢，入境不過夜旅客佔訪港旅客總人次的比例由去年同期的 51.5% 上升至 54.0%，過夜旅客的比例則由 48.5% 下跌至 46.0%。

圖 3.9：入境不過夜旅客與過夜旅客人次均進一步上升

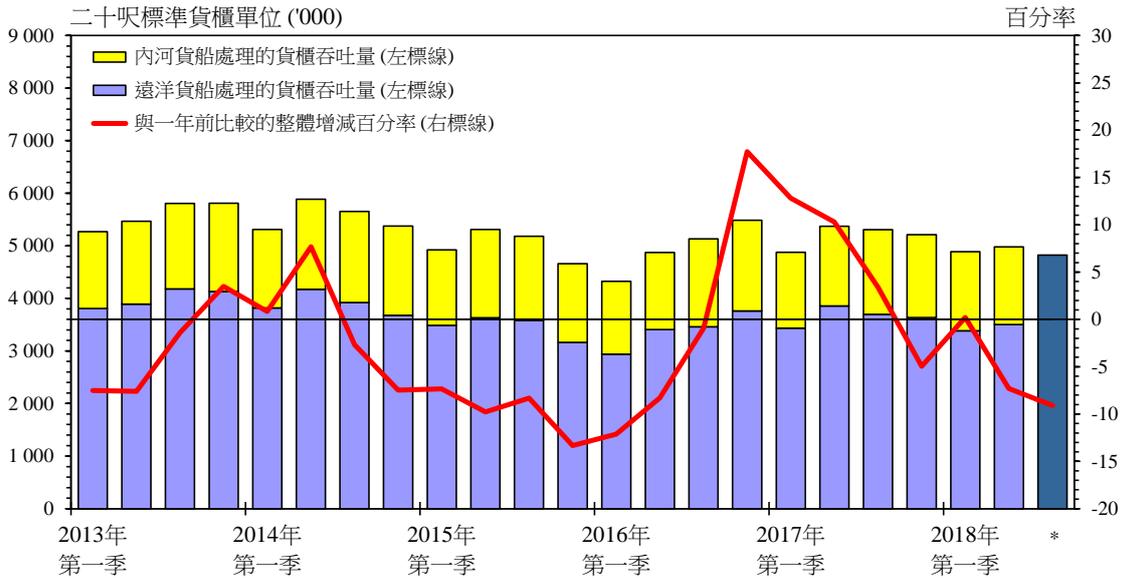


3.17 隨着過夜旅客人次增加，酒店房間平均入住率由去年同期的 89% 上升至第三季的 91%，酒店實際平均房租亦較去年同期上升 6.8% 至 1,271 元⁽⁵⁾。

物流業

3.18 物流業在第三季表現參差。儘管對外貿易持續增長，**整體貨櫃吞吐**量較去年同期再跌 9.1% 至 480 萬個二十呎標準貨櫃單位，當中直接付運貨物及轉運貨物均錄得跌幅。透過香港港口處理的貿易貨值微升 1.5%，但其佔貿易總值的份額則由去年同期的 18.0% 進一步縮減至 16.5%。

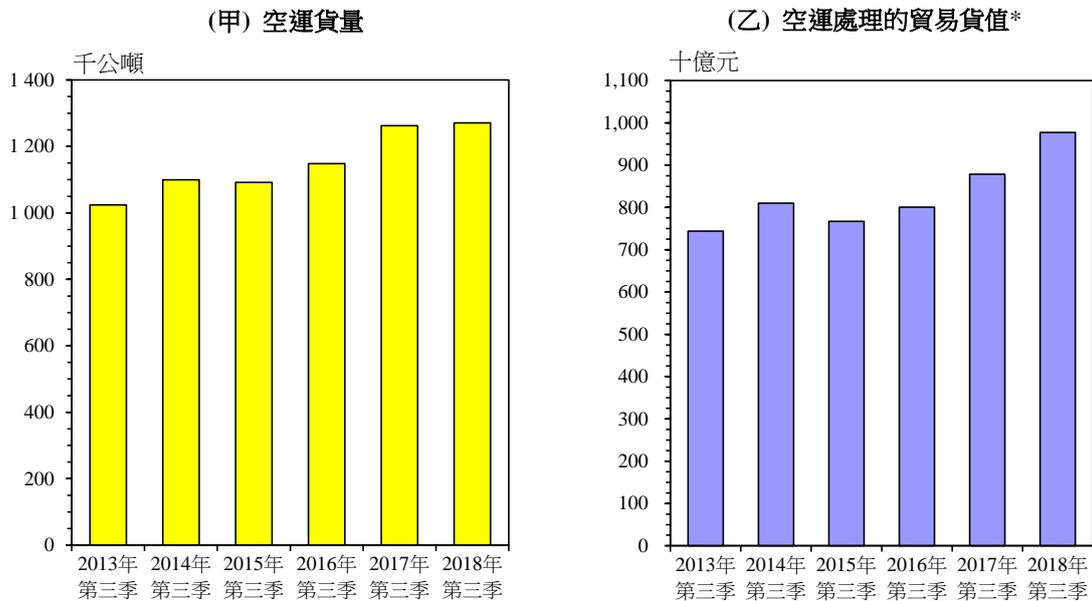
圖 3.10 : 貨櫃吞吐量在第三季持續下跌



註：(*) 最新一季的貨櫃吞吐量數字為香港海運港口局的初步估計，其中遠洋和內河貨船的分項數字暫時未能提供。

3.19 與此同時，第三季空運吞吐量較去年同期輕微上升 0.6% 至約 130 萬公噸。空運貿易總值飆升 11.3%，其佔貿易總值的份額由去年同期的 41.0% 微升至 41.3%。

圖 3.11 : 空運吞吐量及空運處理的貿易貨值在第三季進一步增長



註：(*) 不包括轉運貨物。

3.20 行政長官在《施政報告》提出多項措施，以支持和提升高增值海運服務的發展，當中包括制訂稅務措施，以推動船舶租賃業務；為海事保險業提供稅務減免；向為國際海運業提供的爭議解決服務給予支援；以及向海運及空運人才培訓基金注資 2 億元。

運輸

3.21 大部分主要運輸工具的交通流量在第三季均錄得升幅。航空旅客量較去年同期再升 2.5% 至 1 910 萬人次，水路客運量亦續升 1.1% 至 680 萬人次。陸路跨境交通方面，旅客流量上升 4.8% 至 5 720 萬人次，平均每日車輛流量則下跌 5.7% 至 42 700 架次。

創新及科技

3.22 行政長官在《施政報告》公布一系列支援創新及科技發展的措施，當中包括成立 20 億元「再工業化資助計劃」，以資助生產商在香港設立智能生產線，以及撥款 20 億元在工業邨為專項先進製造業建設所需生產設施。政府亦會增加對本地大學技術轉移處、國家重點實驗室、國家工程技術中心香港分中心和大學科技初創企業資助計劃在創新及科技基金下的資助，以推動科研及技術轉移。另外，為營造熾熱的創科氛圍，政府將撥出 5 億元，在未來五年每年舉辦「城市創科大挑戰」。

3.23 另外，政府在九月與國家科學技術部簽署創科合作安排及研發資助協議。該安排將會作為行動指南及綱領，推動兩地在六個範疇中加強合作，即科研、平台與基地建設、人才培養、成果轉移轉化及培育創科產業、融入國家發展戰略，以及營造創科氛圍。同時，協議為「內地與香港聯合資助計劃」的運作模式定下框架。

創意產業

3.24 行政長官在《施政報告》公布向電影發展基金再一次過注資 10 億元的計劃，透過培育多元化人才、提升港產片製作，以及拓展市場和觀眾群來支援電影業界發展。

環境

3.25 隨着廢電器電子產品生產者責任計劃在八月一日實施，受管制電器銷售商現須為購買新電器的顧客安排免費的法定除舊服務。這項計劃有助妥善回收電器電子產品，包括空調機、雪櫃、洗衣機、電視機、電腦、打印機、掃描器及顯示器。

3.26 行政長官在《施政報告》公布多項措施，以改善空氣質素、應對氣候變化及鼓勵減廢回收。政府會檢討綠色運輸試驗基金的資助範圍，以期進一步促進運輸業界更廣泛使用綠色運輸技術；於二零二零年收緊新登記電單車廢氣排放標準至歐盟四期；於二零二三年年底前分階段淘汰歐盟四期的柴油商業車；全數資助為歐盟四期和五期專營巴士加裝強化選擇性催化還原器的試驗以減少排放；以及繼續鼓勵使用新能源車輛。《施政報告》亦重申，政府除帶頭發展可再生能源外，也計劃就都市固體廢物收費立法，並承諾在二零一九至二零財政年度增撥約 3 至 4 億元，加強各項減廢回收措施，以配合都市固體廢物收費的實施。

註釋：

- (1) 在八月上旬，大部分本地銀行將以香港銀行同業拆息為基準的新造按揭計劃的利率上限調高 10 至 20 個基點，並將以最優惠貸款利率為基準的新造按揭計劃的利率上限調高 10 個基點。在九月下旬，本地主要銀行在美國聯邦儲備局加息後將最優惠貸款利率調高，大部分上調幅度為 12.5 個基點。
- (2) 有關二零一零年公布的措施細節，見《二零一零年第一季經濟報告》專題 3.1、《二零一零年第三季經濟報告》專題 3.1，以及《二零一零年經濟概況及二零一一年展望》第四章章末註釋(2)。有關二零一一年公布的措施細節，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。有關二零一二年公布的措施細節，見《二零一二年第三季經濟報告》專題 3.1 及《二零一二年經濟概況及二零一三年展望》專題 4.1。有關二零一三年公布的措施細節，見《二零一二年經濟概況及二零一三年展望》專題 4.2 及《二零一三年第一季經濟報告》專題 3.1。有關二零一四年公布的措施細節，見《二零一三年經濟概況及二零一四年展望》專題 4.1。有關二零一五年公布的措施細節，見《二零一五年第一季經濟報告》專題 3.1。有關二零一六年公布的措施細節，見《二零一六年經濟概況及二零一七年展望》第四章章末註釋(1)。有關二零一七年公布的措施細節，見《二零一七年第一季經濟報告》第三章章末註釋(3)、《二零一七年半年經濟報告》第三章章末註釋(2)及《二零一七年第三季經濟報告》專題 3.1。有關二零一八年公布的措施細節，見《二零一八年半年經濟報告》專題 3.1 及本報告專題 3.1。
- (3) 交投量為商業樓宇的數字，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。在二零一八年第三季，來自內地、短途市場及長途市場的訪港旅客人次分別佔訪港旅客總人次的 80.5%、12.9% 及 6.6%。
- (5) 有關酒店房間入住率及實際房租的數字並不包括賓館。

第四章：金融業[#]

摘要

- 隨着美國貨幣政策正常化，港元利率在二零一八年第三季進一步上升，儘管仍處於較低水平。美國聯邦公開市場委員會在九月下旬加息後，香港金融管理局(金管局)將基本利率由2.25%上調至2.50%。港元銀行同業拆息大致上揚。零售層面的利率亦見上升，本地主要銀行自二零零六年以來首次上調最優惠貸款利率。
- 港元兌美元即期匯率在第三季內大部分時間維持疲弱，隨後在九月下旬略為轉強。同時，由於美元兌大部分主要貨幣持續轉強，貿易加權名義港匯指數及實質港匯指數分別進一步上升4.0%和3.6%。
- 貸款及墊款總額在第三季內轉為微跌1.1%，部分原因是外圍環境不明朗因素增加，令信貸需求轉弱。當中，在香港境內及境外使用的貸款分別下跌1.2%和0.9%。
- 隨着外圍風險上升，本地股票市場於第三季進一步整固。美國與內地的貿易摩擦升溫，加上市場憂慮美國加息步伐較預期快，打擊市場氣氛。恒生指數在季末收報27 789點，較六月底下跌4.0%。交投活動持續冷卻，集資活動則顯著增加。

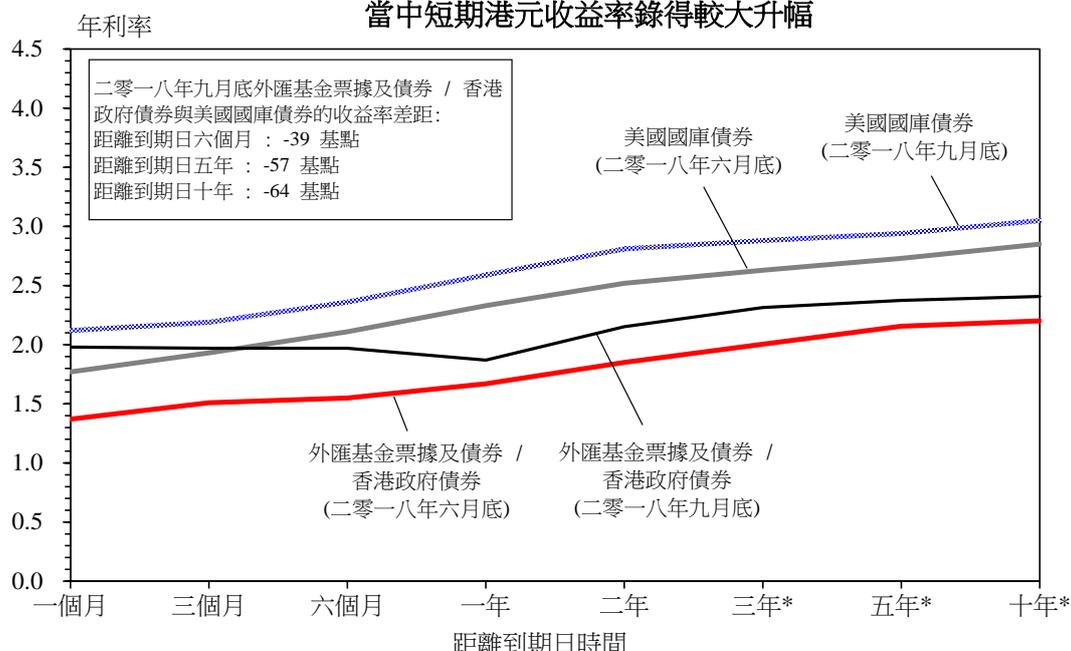
利率及匯率

4.1 隨着美國貨幣政策正常化，港元利率在二零一八年第三季進一步上升，儘管仍處於較低水平。美國聯邦公開市場委員會在九月下旬將聯邦基金利率的目標區間由 1.75-2.00%上調至 2.00-2.25%。隨後，金管局將貼現窗基本利率由 2.25%調高至 2.50%⁽¹⁾。反映首次公開招股活動的資金需求和季節性流動資金需求，以及在弱方兌換保證屢次被觸發後，銀行同業流動資金有所減少，港元銀行同業拆息大致上揚。隔夜拆息由六月底的 2.70%急升至九月底的 3.88%，三個月期拆息由 2.10%升至 2.28%。

(#) 本章由香港金融管理局(金管局)與政府經濟顧問辦公室聯合編寫。

4.2 港元及美元收益率在第三季內均見上升，當中短期港元收益率錄得較大升幅。反映這些相對走勢，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負差距，由六月底的 56 個基點收窄至九月底的 39 個基點；十年期香港政府債券與十年期美國國庫債券收益率的負差距，由 65 個基點輕微收窄至 64 個基點。

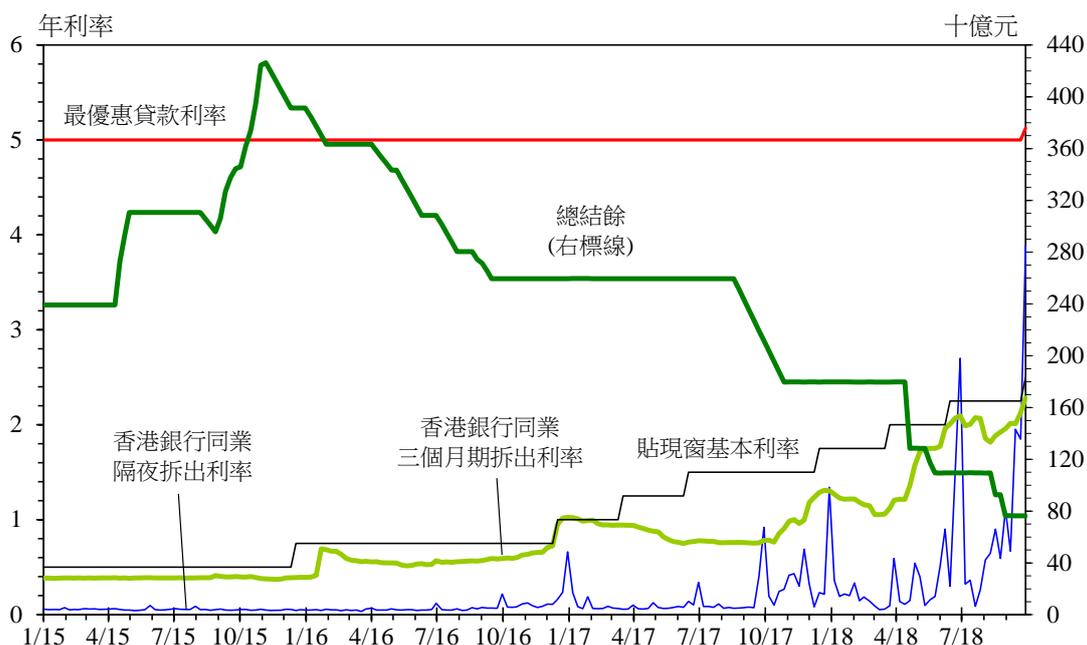
圖 4.1：港元及美元收益率在第三季內均見上升，當中短期港元收益率錄得較大升幅



註：(*) 由二零一五年一月起，金管局已停止新發行三年及以上年期的外匯基金債券，上述港元三年及以上年期債券收益率為香港政府債券的收益率。

4.3 零售層面的利率亦見上升。美國在九月加息後，本地主要銀行把最優惠貸款利率上調，大部分調高 12.5 個基點，是自二零零六年以來首次加息。在九月底，市場三個最優惠貸款利率分別為 5.125%、5.375% 及 5.500%。本地主要銀行提供的平均儲蓄存款利率由六月底的 0.01% 微升至九月底的 0.08%。主要銀行為少於 10 萬元存款提供的一年定期存款利率同樣由 0.15% 上升至 0.25%。部分銀行亦把不同存款期的定期存款優惠利率調高。顯示零售銀行平均資金成本的綜合利率⁽²⁾由六月底的 0.62% 上升至九月底的 0.76%，反映存款利率和銀行同業拆息有所上升。

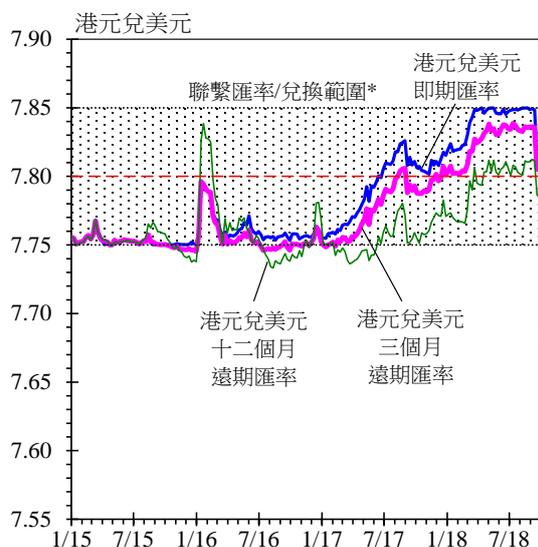
圖 4.2：港元利率進一步上升
(週末數字)



4.4 港元兌美元即期匯率在第三季內大部分時間維持疲弱，隨後在九月下旬略為轉強。弱方兌換保證在八月數次被觸發，金管局因而購入共 331 億港元，令總結餘由六月底的 1,095 億港元下降至九月底的 764 億港元。港元兌美元即期匯率季末收報 7.828 港元，六月底則為 7.846 港元。同時，三個月及十二個月港元遠期匯率的折讓分別由六月底的 128 點子及 415 點子(每點子相等於 0.0001 港元)收窄至九月底的 103 點子及 355 點子。

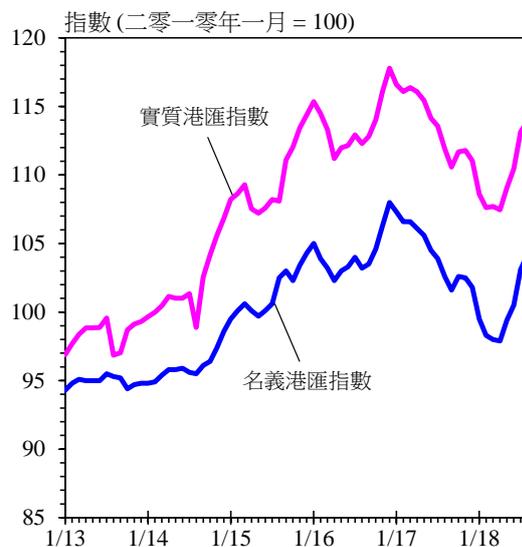
4.5 在聯繫匯率制度之下，港元兌其他貨幣的匯率走勢緊隨美元的匯率變化。由於美元兌歐元、英鎊及人民幣等大部分主要貨幣的匯率持續轉強，貿易加權名義港匯指數及實質港匯指數⁽³⁾在第三季內分別進一步上升 4.0% 和 3.6%。

圖 4.3：港元兌美元在第三季內大部分時間維持疲弱，隨後在九月下旬略為轉強（週末數字）



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

圖 4.4：貿易加權名義港匯指數及實質港匯指數進一步上升（按月平均水平）



貨幣供應及銀行業

4.6 港元廣義貨幣供應(港元 M3)較六月底微升 0.6%至九月底的 73,220 億元⁽⁴⁾，經季節性調整後的港元狹義貨幣供應(港元 M1)則下跌 4.3%至 15,740 億元。同時，認可機構⁽⁵⁾的存款總額增加 1.1%至 131,060 億元，當中港元存款及外幣存款分別錄得 0.7%及 1.6%的升幅。

圖 4.5：廣義貨幣供應在第三季內微升，狹義貨幣供應則下跌

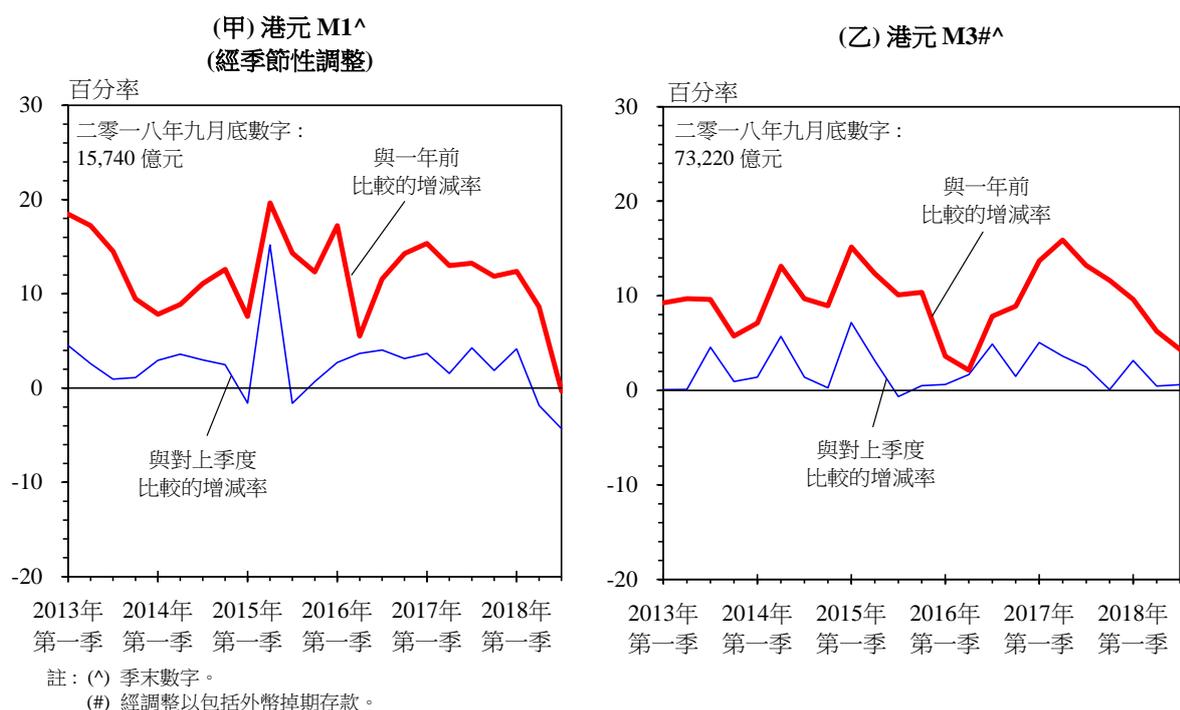


表 4.1：港元貨幣供應及整體貨幣供應

季內增減百分率	M1		M2		M3	
	港元 [^]	總額	港元 ^(a)	總額	港元 ^(a)	總額
二零一七年 第一季	3.7	0.7	5.1	3.4	5.1	3.4
第二季	1.6	3.2	3.6	3.0	3.6	3.0
第三季	4.3	4.1	2.4	1.3	2.5	1.3
第四季	1.9	1.6	0.1	2.0	0.1	2.0
二零一八年 第一季	4.2	1.7	3.1	1.3	3.2	1.3
第二季	-1.8	1.9	0.5	0.3	0.5	0.3
第三季	-4.3	-3.0	0.5	1.0	0.6	1.0
二零一八年九月底總額 (十億元)	1,574	2,445	7,299	14,117	7,322	14,175
與一年前 比較的增減百分率	-0.3	2.2	4.2	4.7	4.3	4.7

註：(^) 經季節性調整。

(a) 經調整以包括外幣掉期存款。

4.7 貸款及墊款總額在第三季內轉為微跌，部分原因是外圍環境不明朗因素增加，令信貸需求轉弱。貸款及墊款總額較六月底下跌 1.1%至九月底的 96,970 億元；當中，外幣貸款的 2.9%跌幅抵銷港元貸款的 0.2%升幅有餘。反映存款和貸款的相對走勢，港元貸存比率由六月底的 85.4%下降至九月底的 85.0%，外幣貸存比率由 65.2%下跌至 62.3%。

4.8 在香港境內及境外使用的貸款均在第三季內減少。在香港使用的貸款(包括貿易融資)較六月底下跌 1.2%至九月底的 67,790 億元；在香港境外使用的貸款下跌 0.9%至 29,180 億元。在香港使用的貸款中，放予大部分經濟行業的貸款錄得跌幅。貿易融資及放予製造業的貸款分別下跌 8.2%及 4.3%，放予批發及零售業的貸款亦下跌 3.5%。隨着本地股票市場整固，放予股票經紀的貸款及放予金融機構的貸款分別下跌 31.0%及 5.6%。至於與物業相關的貸款，放予建造業、物業發展及投資的貸款和放予購買住宅物業的貸款，分別升 2.4%及 2.5%。

表 4.2：貸款及墊款

所有在香港使用的貸款及墊款

季內增減 百分率	貸款予：								所有在香港 境外使用的 貸款及墊款 ^(c)	貸款及 墊款總額	
	貿易融資	製造業	批發及 零售業	建造業、 物業發展 及投資	購買 住宅 物業 ^(a)	金融機構	股票經紀	合計 ^(b)			
二零一七年	第一季	2.6	4.6	1.6	4.9	1.6	12.1	9.7	4.0	6.0	4.6
	第二季	4.5	5.3	2.8	4.9	2.4	11.7	-7.6	5.2	5.9	5.4
	第三季	4.1	4.7	-3.0	3.4	2.3	5.9	13.1	2.7	1.4	2.3
	第四季	-2.6	3.0	-2.1	2.5	1.5	13.5	16.7	2.8	3.2	2.9
二零一八年	第一季	5.7	3.3	4.9	2.8	1.9	6.1	3.7	3.6	3.7	3.6
	第二季	5.2	9.6	0.6	-2.3	2.3	3.4	15.6	1.7	1.4	1.6
	第三季	-8.2	-4.3	-3.5	2.4	2.5	-5.6	-31.0	-1.2	-0.9	-1.1
二零一八年九月底 總額(十億元)		504	318	417	1,514	1,346	850	72	6,779	2,918	9,697
與一年前 比較的增減百分率		-0.6	11.6	-0.4	5.5	8.5	17.5	-3.5	7.0	7.5	7.2

註：部分貸款經重新分類，故此數字與先前季度未必可直接比較。

- (a) 數字除包括用於購買私人住宅樓宇單位的貸款外，還包括用於購買居者有其屋計劃、私人機構參建居屋計劃及租者置其屋計劃單位的貸款。
- (b) 由於部分行業並未列入表內，因此表內放予個別行業的貸款額加起來未必等於所有在香港使用的貸款及墊款。
- (c) 亦包括使用地區不明的貸款。

4.9 香港銀行體系保持穩健。本港註冊認可機構資本充裕，總資本充足比率在六月底維持在 19.4% 的高水平。本地銀行體系的資產質素亦保持良好。零售銀行特定分類貸款相對於貸款總額的比率，由三月底的 0.55% 微跌至六月底的 0.53%，而信用卡貸款的拖欠比率則維持在 0.22% 不變。住宅按揭貸款拖欠比率於九月底亦處於 0.02% 的低水平。

表 4.3：零售銀行的資產質素*
(在貸款總額中所佔百分率)

期末計算	合格貸款	需要關注貸款	特定分類貸款 (總額)
二零一七年 第一季	97.94	1.35	0.70
第二季	98.22	1.10	0.68
第三季	98.35	1.02	0.62
第四季	98.46	0.98	0.56
二零一八年 第一季	98.36	1.09	0.55
第二季	98.41	1.06	0.53

註：由於進位關係，表內數字相加未必等於 100。

(*) 與香港辦事處、境外分行及主要境外附屬公司有關的期末數字。貸款及墊款分為以下類別：合格、需要關注、次級、呆滯與虧損。次級、呆滯與虧損這三個類別的貸款統稱為「特定分類貸款」。

4.10 離岸人民幣業務的不同範疇在第三季表現仍然參差。第三季經香港銀行處理的人民幣貿易結算總額較去年同期上升 7.4% 至 10,708 億元人民幣。人民幣存款總額(包括客戶存款及未償還存款證總額)亦較六月底上升 2.6% 至九月底的 6,507 億元人民幣。同時，人民幣融資活動仍然大致疲弱。人民幣債券發行額從上一季的 74 億元人民幣微升至第三季的 80 億元人民幣(不包括國家財政部發行的 50 億元人民幣債券)，但人民幣銀行貸款餘額則較六月底下跌 5.6% 至九月底的 1,163 億元人民幣。

表 4.4：香港的人民幣存款及人民幣跨境貿易結算總額

期末計算		利率 ^(a)					經營人民幣 業務的認可 機構數目	人民幣跨境 貿易結算總額 ^(c) (百萬元 人民幣)
		活期及 儲蓄存款 (百萬元 人民幣)	定期存款 (百萬元 人民幣)	存款總額 (百萬元 人民幣)	儲蓄存款 ^(b) (%)	三個月 定期存款 ^(b) (%)		
二零一七年	第一季	131,103	376,169	507,272	0.25	0.53	141	813,750
	第二季	142,517	383,560	526,077	0.25	0.53	140	920,424
	第三季	153,368	382,099	535,468	0.25	0.53	137	997,068
	第四季	159,698	399,439	559,137	0.25	0.53	137	1,182,650
二零一八年	第一季	159,509	394,808	554,317	0.25	0.53	136	1,007,895
	第二季	167,016	417,505	584,521	0.25	0.53	137	1,013,743
	第三季	181,117	419,212	600,329	0.25	0.53	137	1,070,825
二零一八年第三季與 二零一七年第三季 比較的增減百分率		18.1	9.7	12.1	不適用	不適用	不適用	7.4
二零一八年第三季與 二零一八年第二季 比較的增減百分率		8.4	0.4	2.7	不適用	不適用	不適用	5.6

註：(a) 利率資料來自金管局的調查。

(b) 期內的平均數字。

(c) 期內數字。

債務市場

4.11 至於債務市場，港元債券發行總額較上一季縮減 3.3% 至第三季的 8,735 億元，主要是受私營機構債券發行額⁽⁶⁾銳減 32.6% 所拖累。港元債券未償還總額較六月底微跌 0.3% 至九月底的 18,190 億元，相當於港元 M3 的 24.8% 或整個銀行體系港元單位資產⁽⁷⁾的 20.5%。

4.12 政府債券計劃方面，當局在第三季以投標方式發行總值 18 億元的機構債券。政府債券計劃下港元債券的未償還總額在九月底為 964 億元，包括十二項總值 806 億元的機構債券，以及三項總值 158 億元的零售債券(一項 iBond 和兩項銀色債券)。此外，政府債券計劃下還有三批美元伊斯蘭債券尚未償還，每批發行額為 10 億美元。

表 4.5：新發行及未償還的港元債券總額^(a) (十億元)

		外匯基金 票據及債券	法定機構/ 政府所擁有 的公司	政府	公營機構 總額	認可 機構	本港 公司	海外非多邊 發展銀行 發債體	私營機構 總額	多邊發展 銀行	合計
新發行總額											
二零一七年	全年	3,000.4	21.5	19.6	3,041.6	185.9	9.3	95.3	290.5	3.2	3,335.3
	第一季	709.7	9.7	1.8	721.3	54.2	4.4	17.7	76.4	1.7	799.3
	第二季	718.1	8.6	10.7	737.4	41.6	1.3	40.1	83.1	1.6	822.0
	第三季	766.5	2.0	0.6	769.1	44.6	2.7	19.9	67.2	0.0	836.3
	第四季	806.1	1.2	6.5	813.8	45.4	0.9	17.5	63.8	0.0	877.6
二零一八年	第一季	791.9	7.2	1.8	801.0	63.1	2.7	31.3	97.1	2.4	900.4
	第二季	805.4	6.2	6.5	818.1	40.7	7.2	34.5	82.3	2.4	902.8
	第三季	811.5	4.7	1.8	818.0	37.0	2.2	16.3	55.5	0.0	873.5
二零一八年第三季與 二零一七年第三季 比較的增減百分率		5.9	133.1	200.0	6.4	-17.1	-18.0	-18.3	-17.5	0.0	4.4
二零一八年第三季與 二零一八年第二季 比較的增減百分率		0.8	-23.9	-72.3	*	-9.0	-69.6	-52.7	-32.6	-100.0	-3.3
未償還總額(期末計算)											
二零一七年	第一季	964.6	54.4	104.6	1,123.6	281.9	103.2	228.3	613.4	11.8	1,748.8
	第二季	965.6	52.0	112.3	1,129.9	266.9	100.7	242.7	610.3	11.4	1,751.6
	第三季	1,014.6	52.8	102.8	1,170.2	261.1	98.7	244.4	604.2	10.8	1,785.2
	第四季	1,048.5	53.6	106.3	1,208.4	241.1	99.0	243.7	583.8	9.9	1,802.1
二零一八年	第一季	1,050.6	55.9	99.7	1,206.2	219.4	95.8	258.3	573.4	12.2	1,791.9
	第二季	1,053.9	54.5	106.2	1,214.5	219.1	102.0	274.6	595.7	14.2	1,824.5
	第三季	1,058.0	56.9	97.9	1,212.8	219.1	101.8	271.5	592.4	13.8	1,819.0
二零一八年第三季與 二零一七年第三季 比較的增減百分率		4.3	7.7	-4.8	3.6	-16.1	3.2	11.1	-1.9	28.2	1.9
二零一八年第三季與 二零一八年第二季 比較的增減百分率		0.4	4.4	-7.8	-0.1	0.0	-0.2	-1.1	-0.6	-2.8	-0.3

註：由於進位關係，數字相加未必等於總數，而且這些數字可能會修訂。

(a) 債券統計數字是根據國際結算銀行、國際貨幣基金組織及歐洲中央銀行出版的《證券統計手冊》(*Handbook of Securities Statistics*)所列明的最新國際統計標準重新分類，未必可與本報告過往公布的統計數字作比較。根據新標準重新分類的歷史數據，可因應要求而提供。

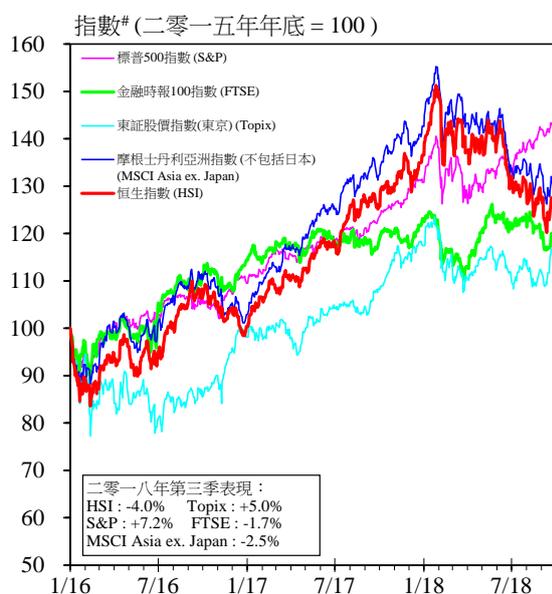
(*) 增減小於 0.05%。

股票及衍生工具市場

4.13 隨着外圍風險上升，本地股票市場於第三季進一步整固。美國與內地的貿易摩擦升溫，加上市場憂慮美國加息步伐較預期快，打擊市場氣氛。恒生指數(恒指)在九月十二日下挫至 26 345 點，是二零一七年七月中以來的最低位；其後稍為回升，季末收報 27 789 點，較六月底下跌 4.0%。恒指在二零一八年九月底的水平，較二零一七年年底下滑 7.1%，並較一月下旬的近期高位下滑 16.2%。同時，香港股票市場的總市值較六月底減少 2.8%至九月底的 32.2 萬億元，位列全球第六大及亞洲第三大⁽⁸⁾。

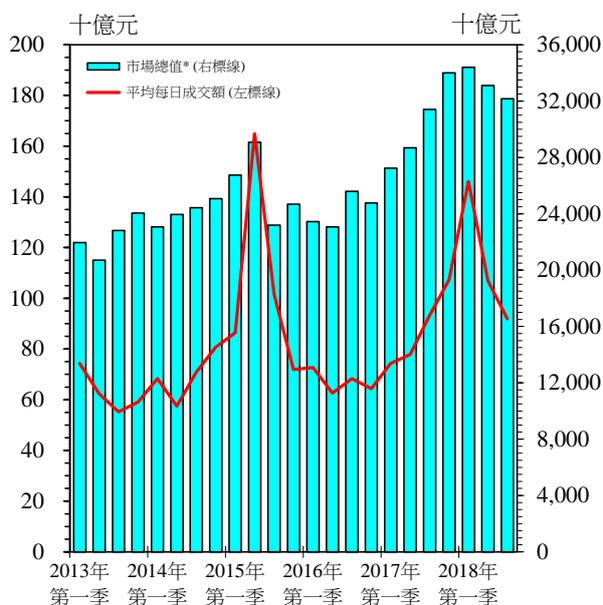
4.14 由於市場氣氛日趨審慎，交投活動在第三季持續冷卻。證券市場的平均每日成交額較上一季再縮減 14.0%至 919 億元，較去年同期縮減 1.4%。當中，單位信託(包括交易所買賣基金)、股份、衍生權證和牛熊證⁽⁹⁾的平均每日成交額較上一季全面下跌，跌幅分別為 22.5%、15.5%、6.5%和 2.9%。期貨及期權合約⁽¹⁰⁾方面，平均每日成交量微升 0.6%。當中，恒生中國企業指數期貨和恒指期權的交投分別上升 7.4%和 1.5%，股票期權和恒指期貨的交投則分別下跌 5.2%和 0.2%。

圖 4.6：本地股票市場於第三季進一步整固



註：(#) 月底數字。

圖 4.7：市場總值減少，交投活動持續冷卻



註：(*) 季末數字。

表 4.6：香港市場期貨及期權的平均每日成交量

	恒生指數 期貨	恒生指數 期權	恒生中國企業 指數期貨	股票期權	期貨及 期權 成交總數*
二零一七年 全年	127 478	41 009	116 812	428 499	869 819
第一季	107 376	37 294	117 732	338 771	759 988
第二季	122 209	36 565	122 975	371 991	800 034
第三季	126 987	43 317	111 466	473 785	905 293
第四季	153 527	46 626	115 614	526 096	1 011 148
二零一八年 第一季	205 103	58 873	151 890	665 446	1 342 268
第二季	235 668	46 252	140 129	481 531	1 122 713
第三季	235 121	46 949	150 507	456 615	1 128 978
二零一八年第三季與 二零一七年第三季 比較的增減百分率	85.2	8.4	35.0	-3.6	24.7
二零一八年第三季與 二零一八年第二季 比較的增減百分率	-0.2	1.5	7.4	-5.2	0.6

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。

4.15 儘管本地股票市場出現整固，集資活動在第三季顯著增加。經主板及 GEM⁽¹¹⁾ 新上市及上市後的集資總額較上一季激增 252.6% 至 2,532 億元，較去年同期躍升 78.1%。由於數家新興及創新產業公司上市，經首次公開招股籌集的資金較上一季飆升 602.3% 至 1,911 億元。二零一八年首九個月合計的集資總額較去年同期顯著上升 40.9% 至 4,459 億元，當中經首次公開招股籌集的資金亦顯著上升 177.1% 至 2,427 億元。以首次公開招股籌集所得的金額計算，香港在期內高踞全球首位。

4.16 內地企業在香港股票市場繼續擔當重要角色。截至九月底，共有 1 115 家內地企業(包括 261 家 H 股公司、164 家「紅籌」公司及 690 家民營企業)在本港的主板及 GEM 上市，佔本港上市公司總數的 49% 及總市值的 68%。與內地有關的股票在第三季佔香港聯合交易所股份成交額的 80% 及集資總額的 94%。

基金管理及投資基金

4.17 隨着股票市場整固，基金管理業務⁽¹²⁾在第三季表現大致疲弱。強制性公積金(強積金)計劃⁽¹³⁾下核准成分基金的資產淨值總額較六月底微升 0.7%至九月底的 8,583 億元。互惠基金在第三季的總零售銷售額較上一季下跌 9.7%至 196 億美元⁽¹⁴⁾，較去年同期則下跌 23.9%。

保險業

4.18 保險業⁽¹⁵⁾在二零一八年第二季的表現有所改善。長期保險業務的毛保費收入較去年同期上升 7.5%。當中，非投資相連保險計劃的保費收入(佔該業務範疇保費總額的 88%)增加 4.9%，投資相連保險計劃的保費收入更躍升 38.0%。至於一般保險業務，保費總額及保費淨額分別穩步上升 7.7%及 7.3%。

表 4.7：香港的保險業務*(百萬元)

		一般業務			長期業務的保費 [^]					
		保費 總額	保費 淨額	承保 利潤	個人人壽 及年金 (非投資相連)	個人人壽 及年金 (投資相連)	其他 個人業務	非退休 計劃 組別業務	所有 長期 業務	長期業務 及一般業 務的保費 總額
二零一七年	全年	48,137	33,068	-792	142,905	12,710	253	507	156,375	204,512
	第一季	13,947	9,482	383	41,436	2,161	57	168	43,822	57,769
	第二季	11,516	8,144	-14	33,584	3,254	56	207	37,101	48,617
	第三季	12,358	8,349	-562	31,819	3,727	63	79	35,688	48,046
	第四季	10,316	7,093	-599	36,066	3,568	77	53	39,764	50,080
二零一八年	第一季	15,495	10,569	-166	39,783	4,252	63	132	44,230	59,725
	第二季	12,401	8,740	472	35,232	4,490	76	75	39,873	52,274
二零一八年第二季與 二零一七年第二季 比較的增減百分率		7.7	7.3	不適用	4.9	38.0	35.7	-63.8	7.5	7.5

註：(*) 來自香港保險業的臨時統計數字。

(^) 數字僅涵蓋新業務，退休計劃業務並不包括在內。

政策及市場發展重點

4.19 金管局推出幾項措施，以加強香港作為國際金融中心的競爭力。金管局在七月宣布將於二零一九年年中左右成立金融學院的計劃。該學院將會培育金融業領袖人才，以及作為推動貨幣與金融研究(尤其是跨界別的應用研究)的知識庫。在推動香港的智慧銀行及電子支付方面，金管局在九月啓動快速支付系統(「轉數快」)。「轉數快」支援港元及人民幣的即時轉帳，參與銀行及儲值支付工具營運商的客戶可利用手機號碼或電郵地址轉帳或收款。「轉數快」既為零售支付業帶來新機遇，亦促進金融創新。

4.20 另一方面，證券及期貨事務監察委員會(證監會)在九月公布促進香港綠色金融發展的策略框架，涵蓋範疇包括加強上市公司在環境信息披露方面的一致性和可比性(尤其是與氣候相關的風險和機遇的信息)。此外，證監會將會透過提供符合國際標準的披露指引，以確保在香港發售綠色產品的可信性，藉此開拓更多樣化的綠色投資機會。證監會亦會與香港交易及結算所有限公司緊密合作，共同探討如何發展和推動綠色金融產品的上市及交易。該策略框架會為香港進一步發展綠色金融提供穩固的基礎。此外，香港綠色金融協會於九月正式成立，將成為一個動員私人機構的資源和人才以支持政府制定綠色金融政策的平台，並會推動業界採用最佳的綠色金融市場慣例。

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。在二零一八年九月底，本港有 152 家持牌銀行、18 家有限制牌照銀行和 17 家接受存款公司。綜合計算，共有來自 30 個國家及地區(包括香港)的 187 家認可機構(不包括代表辦事處)在香港營業。
- (6) 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。
- (7) 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。
- (8) 排名資料來自全球證券交易所聯會及倫敦證券交易所集團所整合的數字。
- (9) 由於債券交易所佔比重較小(低於證券市場每日成交額的 0.5%)，債券交易及其變動不在分析之列。
- (10) 在二零一八年九月底，股票期權合約共有 96 種，股票期貨合約則有 86 種。
- (11) 在二零一八年九月底，主板和 GEM 分別有 1 885 家及 383 家上市公司。
- (12) 唯一獲證監會認可的零售對沖基金在第二季已撤銷認可資格。在二零一八年九月底，並無證監會認可的零售對沖基金。
- (13) 在二零一八年九月底，全港共有 15 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 29 個集成信託計劃、兩個行業計劃及一個僱主營辦計劃，合共 467 個成分基金。現已參加強積金計劃的僱主共有 289 000 名，僱員有 262 萬名，自僱人士則有 207 000 名。
- (14) 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。在二零一八年九月底，這項調查所涵蓋的活躍認可基金共有 1 313 個。
- (15) 在二零一八年九月底，香港共有 161 家獲授權保險公司。當中，48 家經營長期保險業務，94 家營運一般保險業務，另有 19 家從事綜合保險業務。這些獲授權保險公司分別來自 23 個國家和地區(包括香港)。

第五章：勞工市場

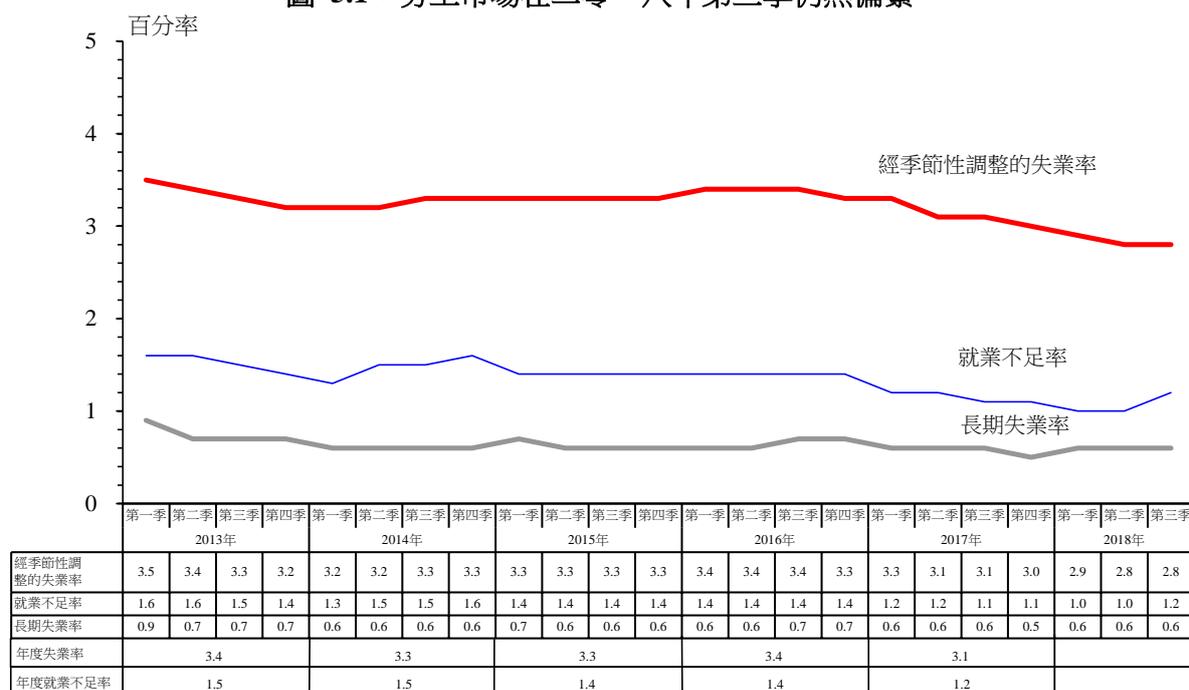
摘要

- 勞工市場在二零一八年第三季仍然偏緊。經季節性調整的失業率維持在2.8%，是二十年來的最低水平。就業不足率同樣處於1.2%的低水平，儘管較上一季輕微上升。
- 受惠於本地經濟穩健擴張，勞工需求依然殷切，這從總就業人數續見顯著增長，以及私營機構職位空缺數目進一步上升可以看到。
- 勞工市場情況良好，名義工資及薪金進一步穩健增長，撇除通脹因素後均有實質改善，升幅遍及各行各業。受惠於較低技術階層的人力供求情況偏緊，基層工人收入繼續上升。

整體勞工市場情況⁽¹⁾

5.1 隨着本地經濟增長持續高於趨勢，勞工市場在二零一八年第三季維持偏緊，經季節性調整的失業率⁽²⁾維持在2.8%的二十年低位。總就業人數和勞動人口續見按年增長，雖然就業不足率⁽³⁾微升0.2個百分點，但仍處於1.2%的低水平。從私營機構收集所得的數據同樣顯示勞工需求殷切，這從就業人數續見顯著增長，以及私營機構職位空缺數目進一步上升可以看到。受勞工市場情況良好所支持，工資及收入進一步穩健增長，升幅遍及各行各業。由於較低技術階層的人力供求情況偏緊，基層工人收入在第三季繼續上升，撇除通脹因素後再度錄得實質升幅。

圖 5.1：勞工市場在二零一八年第三季仍然偏緊



勞動人口及總就業人數

5.2 供應方面，**勞動人口**⁽⁴⁾在二零一八年第三季按年增加 1.2% 至 3 992 400 人，增速高於同期就業年齡人口(即 15 歲及以上陸上非住院人口)的 0.8% 增幅，主要是由於勞動人口參與率上升 0.2 個百分點至 61.2%。

5.3 需求方面，受惠於本地經濟穩健擴張，**總就業人數**⁽⁵⁾在二零一八年第三季續見顯著增長，按年上升 1.5% 至 3 874 600 人。按行業分析，人類保健活動業、社會工作活動業、樓房裝飾、修葺及保養業和資訊及通訊業的就業人數增速較快。

表 5.1：勞動人口、就業人數、失業人數及就業不足人數

	勞動人口	就業人數	失業人數 ^(a)	就業不足人數
二零一七年 全年	3 946 600 (0.7)	3 823 200 (1.0)	123 400	45 600
第一季	3 931 700 (0.4)	3 805 000 (0.6)	126 700	48 900
第二季	3 931 100 (0.5)	3 805 300 (0.8)	125 700	46 200
第三季	3 946 900 (0.5)	3 817 500 (0.8)	129 400	44 900
第四季	3 950 200 (1.0)	3 840 300 (1.4)	109 800	42 400
二零一八年 第一季	3 984 400 (1.3)	3 872 400 (1.8)	112 100	38 900
第二季	3 982 200 (1.3)	3 869 800 (1.7)	112 400	41 400
二零一八年五月至七月	3 987 400 (1.1)	3 872 700 (1.5)	114 700	44 100
二零一八年六月至八月	3 999 800 (1.2)	3 882 400 (1.6)	117 400	45 500
二零一八年七月至九月	3 992 400 (1.2)	3 874 600 (1.5)	117 800	47 300
	<§>	<§>		

註：(a) 包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

() 與一年前比較的增減百分率。

< > 二零一八年第三季經季節性調整後與上季度比較的增減百分率。

§ 增減小於 0.05%。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

圖 5.2：二零一八年第三季，總就業人數續見顯著按年增長

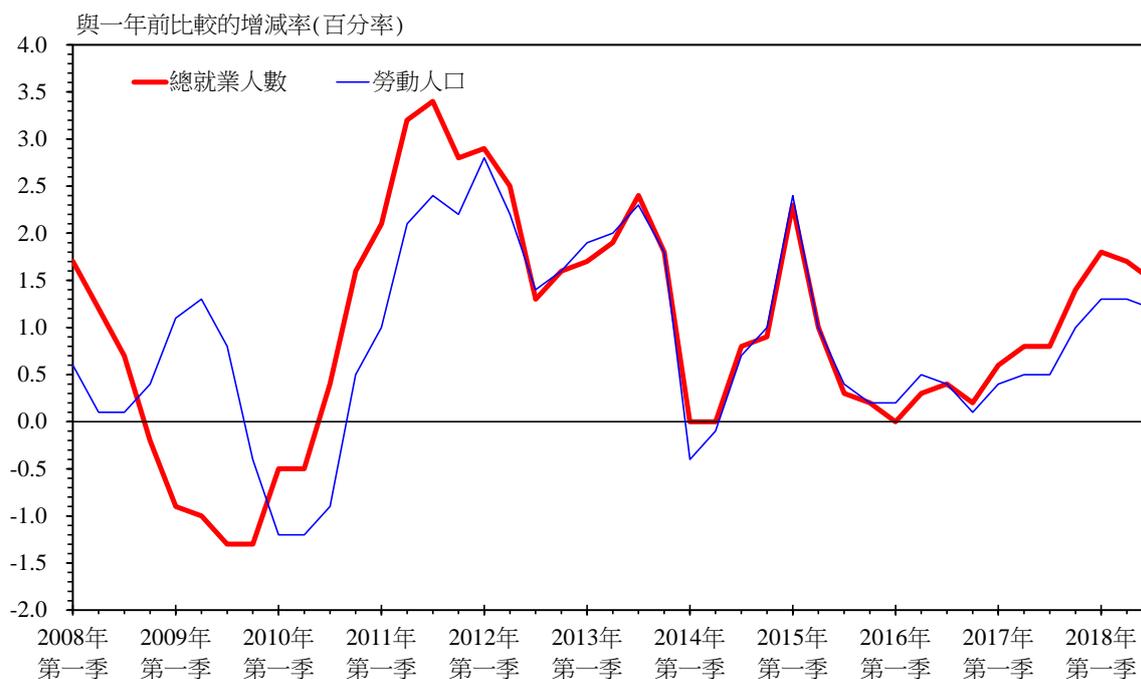


表 5.2：按性別及年齡組別劃分的勞動人口參與率(%)

	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年 第一季	二零一八年 第二季	二零一八年 第三季
男性								
15 至 24 歲	37.8	37.8	39.1	39.5	38.1	39.0	38.6	40.8
其中：								
15 至 19 歲	11.0	11.1	11.7	12.9	9.9	9.3	10.4	11.4
20 至 24 歲	62.5	61.4	62.0	60.7	59.2	60.7	59.3	62.8
25 至 29 歲	93.8	93.4	93.7	92.9	92.6	92.2	92.5	93.2
30 至 39 歲	96.9	96.5	96.5	96.4	96.6	96.9	96.1	96.5
40 至 49 歲	95.5	94.7	95.1	95.0	95.2	95.5	95.3	95.0
50 至 59 歲	86.9	86.7	86.6	86.0	86.7	87.3	86.4	86.9
60 歲及以上	27.0	28.0	28.5	29.9	30.4	31.2	31.9	32.2
整體	69.2	68.8	68.8	68.6	68.3	68.7	68.4	68.8
女性								
15 至 24 歲	40.0	39.3	41.4	41.9	41.5	40.8	40.7	43.6
其中：								
15 至 19 歲	11.5	12.5	12.8	12.3	11.8	11.1	12.9	14.8
20 至 24 歲	64.2	61.4	63.6	63.6	61.8	60.5	59.3	63.2
25 至 29 歲	86.5	86.3	85.7	86.2	86.5	87.3	85.2	87.6
30 至 39 歲	78.4	78.9	78.4	78.0	79.0	80.2	80.7	78.6
40 至 49 歲	72.8	73.0	73.7	73.4	73.8	74.1	74.3	73.4
50 至 59 歲	56.2	57.2	58.3	59.7	60.4	61.1	60.7	61.3
60 歲及以上	9.7	10.7	11.4	12.3	13.7	14.3	14.7	14.3
整體	54.5	54.5	54.7	54.8	55.1	55.4	55.3	55.1
男女合計								
15 至 24 歲	38.9	38.5	40.2	40.7	39.8	39.9	39.7	42.2
其中：								
15 至 19 歲	11.3	11.8	12.3	12.6	10.8	10.1	11.6	13.1
20 至 24 歲	63.4	61.4	62.8	62.2	60.5	60.6	59.3	63.0
25 至 29 歲	89.6	89.4	89.2	89.2	89.3	89.5	88.5	90.2
30 至 39 歲	85.9	86.0	85.7	85.4	86.0	86.8	86.8	85.7
40 至 49 歲	82.5	82.3	82.7	82.4	82.6	82.9	82.9	82.2
50 至 59 歲	71.1	71.4	71.8	72.2	72.7	73.3	72.7	73.2
60 歲及以上	18.0	19.0	19.6	20.7	21.7	22.4	22.9	22.9
整體	61.2	61.1	61.1	61.1	61.1	61.4	61.2	61.2

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

失業概況

5.4 二零一八年第三季，適逢離校生投入勞工市場，失業人數較上一季增加 5 400 人至 117 800 人。不過，按年比較以撇除季節性因素的影響，失業人數顯著減少 11 600 人，即 8.9%。反映勞工市場情況持續偏緊，經季節性調整的失業率保持在 2.8% 的二十年低位，與上一季相同。

5.5 按季比較，不同行業的失業率(未經季節性調整)變動不一。失業率跌幅較為顯著的行業計有樓房裝飾、修葺及保養業(跌 1.1 個百分點)、貨倉及運輸輔助活動業(跌 0.8 個百分點)、資訊及通訊業和社會工作活動業(兩者同跌 0.7 個百分點)。另一方面，失業率升幅較為明顯的行業則有建造業內的地基及上蓋工程業(升 0.7 個百分點)和教育業(升 0.6 個百分點)。按年比較，受惠於本地經濟表現穩健，多個主要行業的失業情況均有改善。具體而言，失業率錄得顯著按年跌幅的行業計有住宿服務業(跌 1.6 個百分點)、樓房裝飾、修葺及保養業(跌 1.4 個百分點)和資訊及通訊業(跌 1.3 個百分點)。整體低薪行業⁽⁶⁾的失業率較上一季微跌 0.1 個百分點至 2.6%，較一年前則低 0.4 個百分點。

5.6 按技術階層分析，較低技術階層及較高技術階層的失業率在第三季分別保持在 3.0% 和 1.7%，兩者均與上一季相同。與一年前比較，較低技術階層的失業率下跌 0.4 個百分點，較高技術階層的失業率維持不變。

5.7 按年齡及教育程度分析，各組別的失業情況普遍較一年前改善。失業率錄得明顯按年跌幅的組別計有 20 至 29 歲的較年輕人士(跌 0.7 個百分點)和具初中教育程度人士(跌 0.7 個百分點)。

圖 5.3：二零一八年第三季，多個主要行業的失業情況按年均有改善

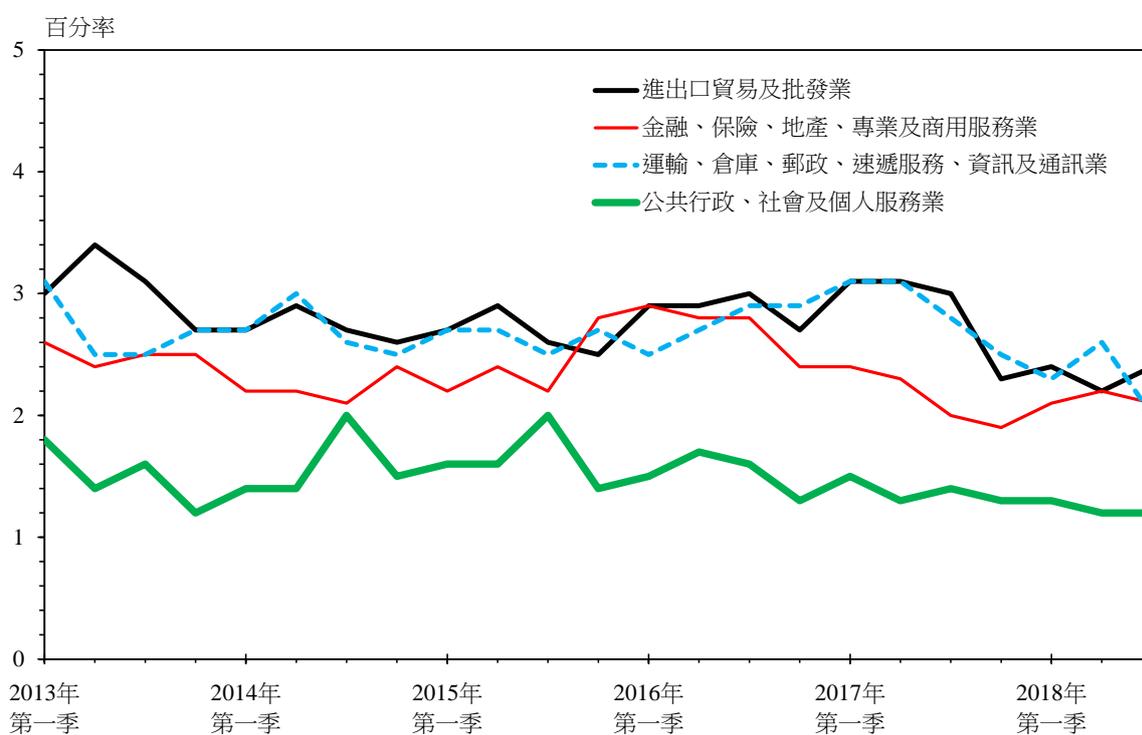
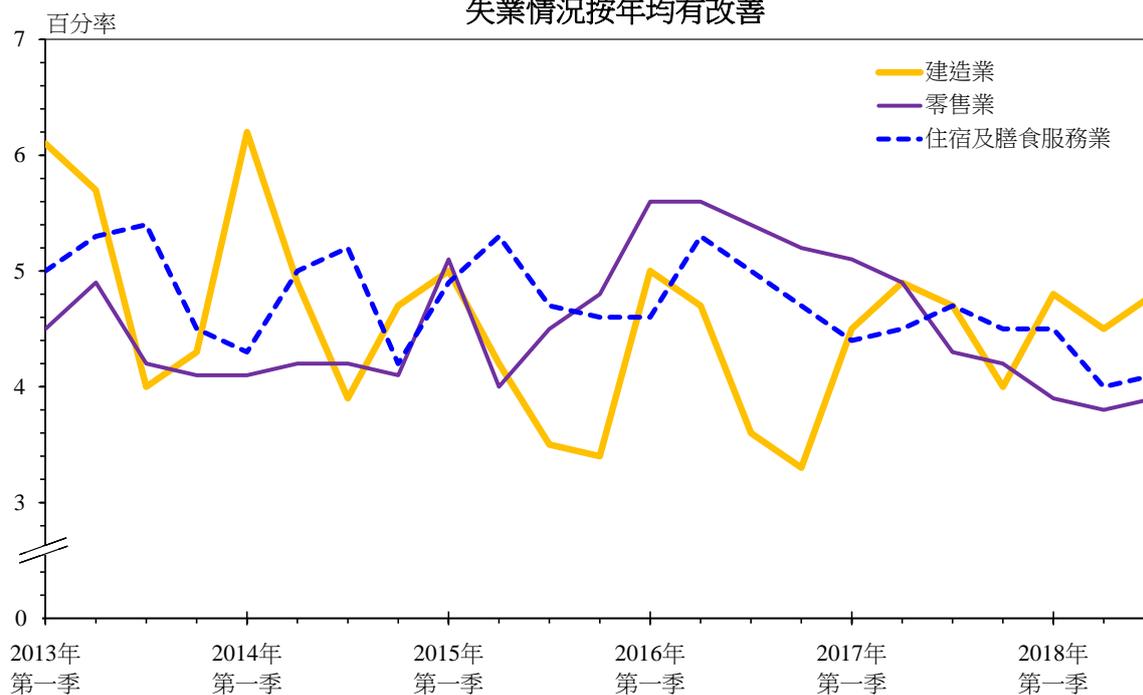


表 5.3：按主要經濟行業劃分的失業率

	二零一七年				二零一八年		
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
進出口貿易及批發業	3.1	3.1	3.0	2.3	2.4	2.2	2.4
零售業	5.1	4.9	4.3	4.2	3.9	3.8	3.9
住宿及膳食服務業	4.4	4.5	4.7	4.5	4.5	4.0	4.1
運輸、倉庫、郵政及 速遞服務業	3.3	3.0	2.5	2.5	2.3	2.6	2.0
資訊及通訊業	2.5	3.3	3.3	2.7	2.3	2.7	2.0
金融及保險業	2.1	1.9	1.7	1.3	1.6	1.7	1.6
地產業	1.9	2.3	2.1	2.0	2.3	2.2	2.3
專業及商用服務業	2.8	2.6	2.1	2.3	2.4	2.5	2.3
公共行政、社會及 個人服務業	1.5	1.3	1.4	1.3	1.3	1.2	1.2
製造業	2.6	2.3	2.8	2.7	3.3	3.0	3.8
建造業	4.5	4.9	4.7	4.0	4.8	4.5	4.8
整體*	3.2 (3.3)	3.2 (3.1)	3.3 (3.1)	2.8 (3.0)	2.8 (2.9)	2.8 (2.8)	3.0 (2.8)

註： * 包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。
 () 經季節性調整的失業率。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

圖 5.4：較低技術階層的失業率較一年前下跌，
較高技術階層的失業率保持穩定

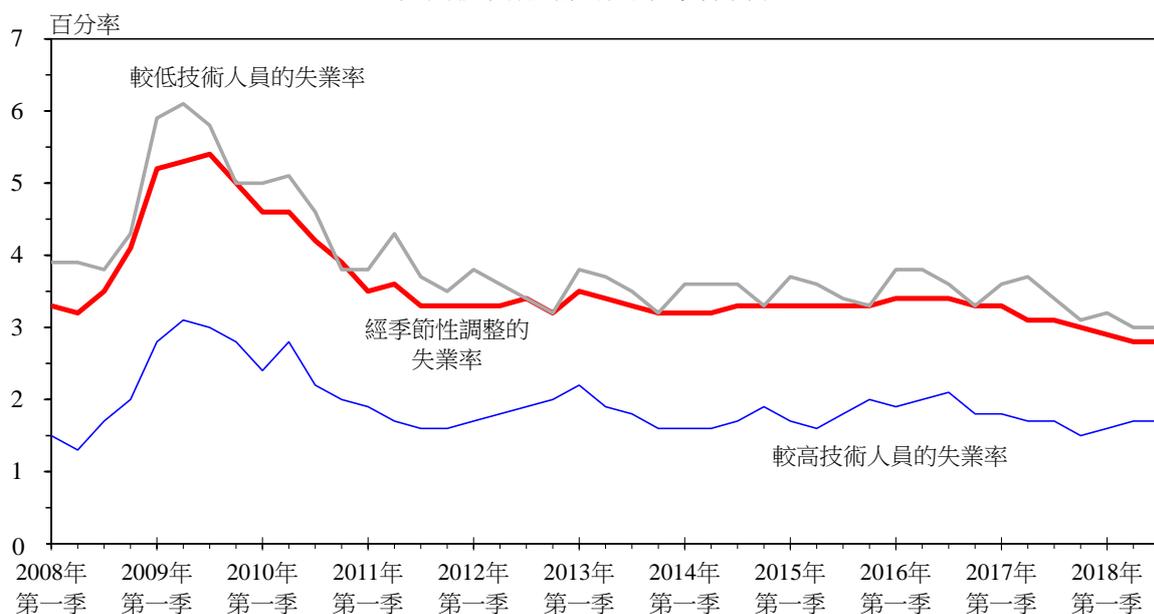


表 5.4：按技術階層劃分的失業率*

	二零一七年				二零一八年		
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
較高技術階層	1.8	1.7	1.7	1.5	1.6	1.7	1.7
經理及行政級人員	1.4	0.9	1.1	0.8	1.2	1.2	1.4
專業人員	1.8	1.5	1.5	1.2	1.1	1.0	1.4
輔助專業人員	2.1	2.2	2.2	2.1	1.9	2.2	1.9
較低技術階層 [^]	3.6	3.7	3.4	3.1	3.2	3.0	3.0
文書支援人員	3.3	3.7	3.5	3.1	3.3	3.1	3.1
服務工作及銷售人員	4.2	4.6	4.2	3.8	3.9	3.8	3.5
工藝及有關人員	4.5	4.2	4.1	4.0	4.8	4.2	4.4
機台及機器 操作員及裝配員	3.0	1.9	1.8	1.3	1.5	1.8	1.8
非技術工人	3.2	3.0	2.7	2.6	2.5	2.3	2.2

註： * 未經季節性調整，以及不包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。
^ 包括其他職業。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

表 5.5：按年齡及教育程度劃分的失業率*

	二零一七年				二零一八年		
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
<u>年齡</u>							
15 至 24 歲	8.3	8.1	10.5	7.8	8.0	8.9	10.5
其中：							
15 至 19 歲	11.9	13.0	10.1	10.8	9.6	12.2	10.7
20 至 24 歲	7.8	7.5	10.6	7.4	7.8	8.5	10.4
25 至 29 歲	3.9	4.2	4.8	4.0	3.9	3.5	3.9
30 至 39 歲	2.1	2.2	2.2	1.8	1.9	2.1	1.8
40 至 49 歲	2.6	2.8	2.5	2.1	2.2	2.2	2.3
50 至 59 歲	3.4	2.8	2.4	2.6	2.6	2.6	2.3
60 歲及以上	2.3	2.6	2.4	2.0	2.1	1.8	2.1
<u>教育程度</u>							
小學及以下	3.3	3.3	2.8	2.5	2.9	2.6	3.1
初中	4.7	4.4	3.9	3.3	3.4	3.5	3.2
高中 [^]	3.0	3.2	3.0	2.9	2.8	2.8	2.6
專上	2.9	2.8	3.4	2.5	2.6	2.7	3.2

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。

^ 包括工藝課程。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

5.8 其他量度失業問題嚴重程度的指標大致反映勞工市場偏緊。二零一八年第三季，長期失業(即失業達六個月或以上)人數與一年前比較減少 1 900 人至 23 500 人，長期失業率保持在 0.6% 的低水平。長期失業人數佔總失業人數的比例為 19.9%，與一年前相比變動不大。同時，持續失業時間中位數由 63 日縮短至 58 日，而在總失業人數(不包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士)當中，被解僱或遣散的比例較一年前顯著下跌 4.8 個百分點至 42.8%。

專題 5.1

香港的自願兼職僱員

自願從事兼職工作的情況日趨普遍。過去 20 年，自願兼職僱員⁽¹⁾人數有近三倍的增長，增速遠較其他就業形式⁽²⁾為快。本專題探討有關自願兼職僱員大增的一些主要觀察。

二零一七年，自願兼職僱員人數為 245 300 人，佔總就業人數的 7% (圖 1a)，在一九九七年則僅佔 2%。儘管經濟周期時有起伏，自願兼職僱員人數在過去 20 年大致趨升，但不同年齡組別的增幅各有不同。年長自願兼職僱員(即 50 歲及以上)錄得最強勁的升幅，由一九九七年僅 12 400 人升至二零一七年的 109 900 人(接近九倍)。年輕自願兼職僱員(即 15 至 24 歲)升幅同樣顯著，由 7 900 人升至 52 600 人。至於主要工作年齡組別人士(即 25 至 49 歲)，其自願兼職僱員人數升幅亦相當大，由一九九七年的 44 200 人升至二零一七年的 82 700 人，儘管以百分比計的升幅不及其他組別。基於以上情況，不同年齡組別中自願兼職僱員佔就業人數的比例(下稱自願兼職比例)在過去 20 年攀升的幅度亦各有不同(圖 1b)。

圖 1a：自願兼職僱員人數及其佔總就業人數的份額

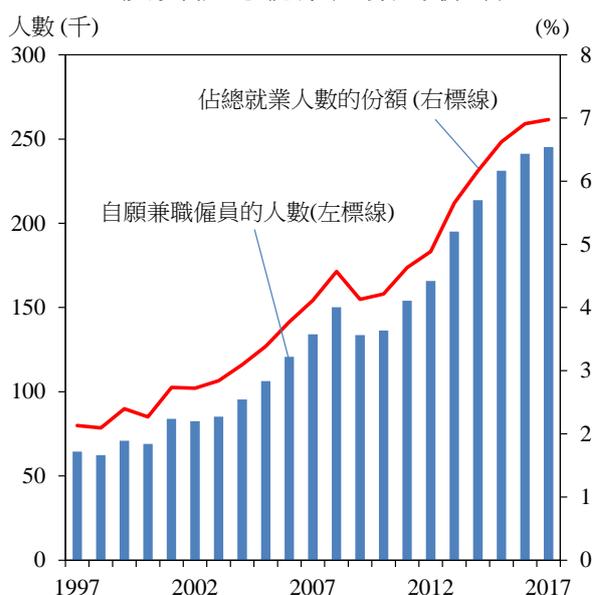
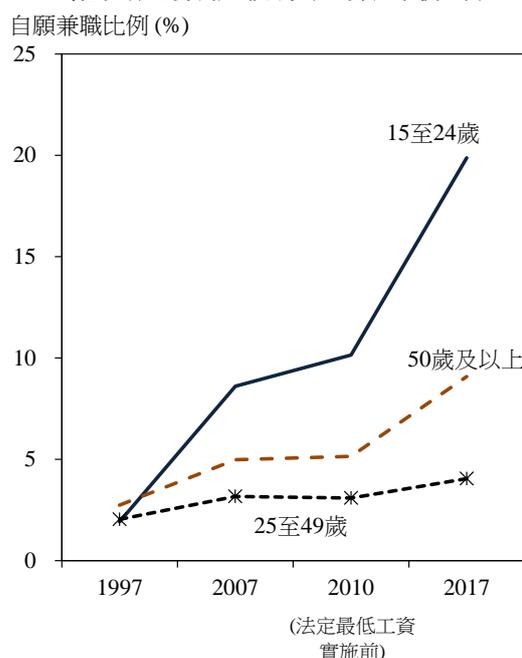


圖 1b：按年齡組別劃分的自願兼職僱員人數佔就業人數的份額



資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

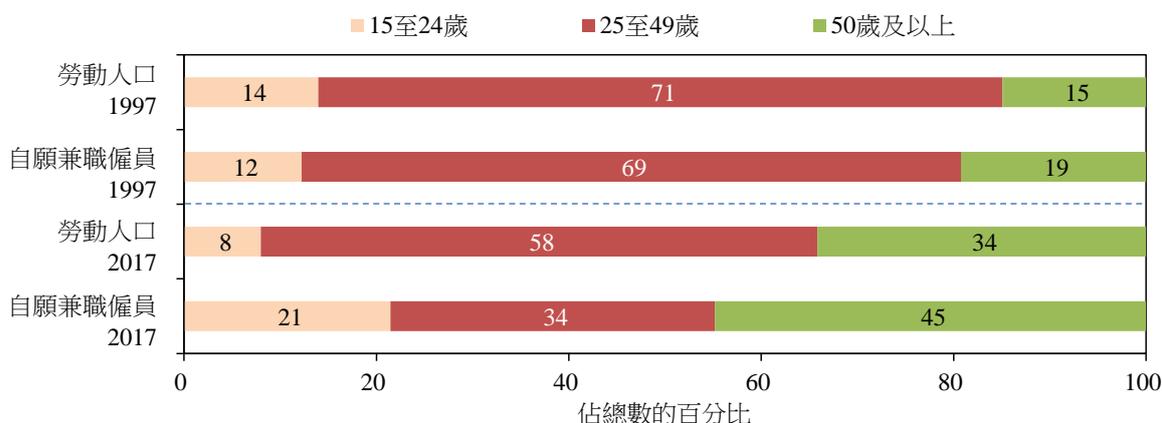
上述不同年齡組別的增幅差異，亦可從自願兼職僱員的結構轉變中看到。如圖 2 顯示，年長自願兼職僱員在所有自願兼職僱員中所佔的份額由一九九七年的 19% 大幅上升至二零一七年的 45%。年輕人在自願兼職僱員當中的比例亦有所上升，儘管其在總勞動人口中所佔的份額減少。

(1) 本專題的圖表及統計數字是根據政府統計處進行的綜合住戶統計調查編製而成。根據綜合住戶統計調查，自願兼職僱員指在統計前七天內並非因休假或就業不足而自願工作少於 35 小時的僱員。本專題內所有圖表及統計數字均不包括外籍家庭傭工。

(2) 其他就業形式包括全職或就業不足的僱員、自營作業者、僱主及無酬家庭從業員。

專題 5.1 (續)

圖 2：自願兼職僱員按年齡組別劃分的結構轉變



資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

值得注意的是，過去 20 年，在自願兼職僱員持續增加的同時，主要工作年齡組別人士及年長人士當中，全職僱員佔人口⁽³⁾的份額同見上升。這顯示了自願兼職就業與全職就業相輔相成，並為期內整體就業增長作出了貢獻。年輕人方面，在相關人口中參與全職工作的份額在一九九七年至二零一七年間下跌，但這主要是由於接受本地專上教育的機會增多。

自願兼職僱員增加的原因

年長自願兼職僱員大幅增加的原因很多。現今的年長人士普遍較為健康，學歷水平也大為提高，他們因而有較大自主權按自身情況決定合適的工作方式⁽⁴⁾，而不工作的機會成本亦較高。不過，他們當中有很多人可能受制於身體情況或家庭責任，而未能從事全職工作。根據綜合住戶統計調查，在二零一七年，逾 70% 自願兼職年長男僱員以「長期患病、殘疾、年老或半退休」為自願工作少於 35 小時的主要原因(圖 3)，自願兼職年長女僱員則有超過半數(56%)表示「家務繁忙」為主要原因。兼職工作讓這些人士得以透過另一模式成為勞動力的一部分。

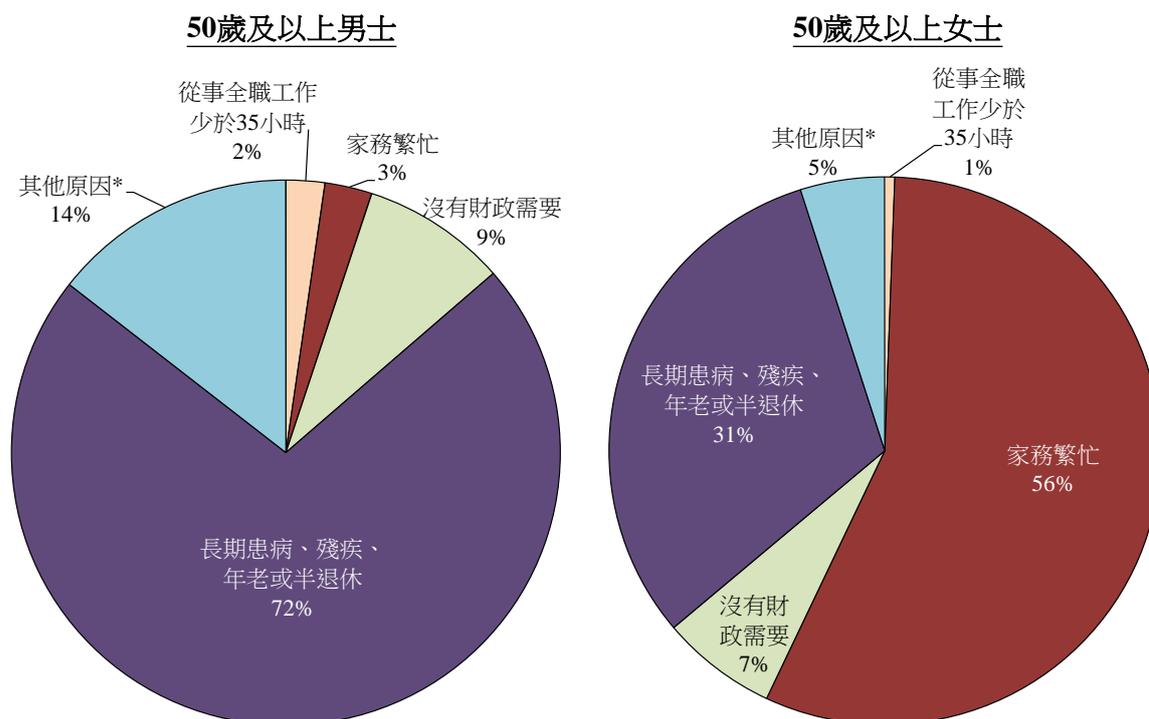
近年收入前景改善亦應是另一相關因素，隨着較低技術階層的薪酬更具吸引力(尤其是在二零一一年法定最低工資實施以後)，年長人士或會有更大誘因進入或重投勞工市場。

(3) 本專題所提到的人口是以綜合住戶統計調查中的陸上非住院人口數字為依據。

(4) 有關長者就業人數增加的討論，詳見《二零一六年經濟概況及二零一七年展望》專題 6.1。

專題 5.1 (續)

圖 3：二零一七年，年長自願兼職僱員無暇擔任更多工作的原因



註： (*) 上圖的「其他原因」為扣除「長期患病、殘疾、年老或半退休」、「家務繁忙」、「從事全職工作少於 35 小時」，以及「沒有財政需要」後的剩餘組別。這組別涵蓋「私務繁忙」、「因工受傷」等原因。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

就年輕人而言，由於升學途徑改善和進修機會增多，20 至 24 歲修讀全日制課程的人口比例由一九九七年的 20% 上升超過一倍至二零一七年的 45%，15 至 19 歲人口的相應比例亦持續上升。對一邊修讀全日制課程，但希望汲取工作經驗或減輕經濟壓力的年輕人來說，從事自願兼職工作是可行的選擇。根據綜合住戶統計調查，在二零一七年，15 至 24 歲自願兼職僱員中，八成以「忙於學業」為不尋求更多工作的主要原因，顯示他們很有可能是全日制學生。

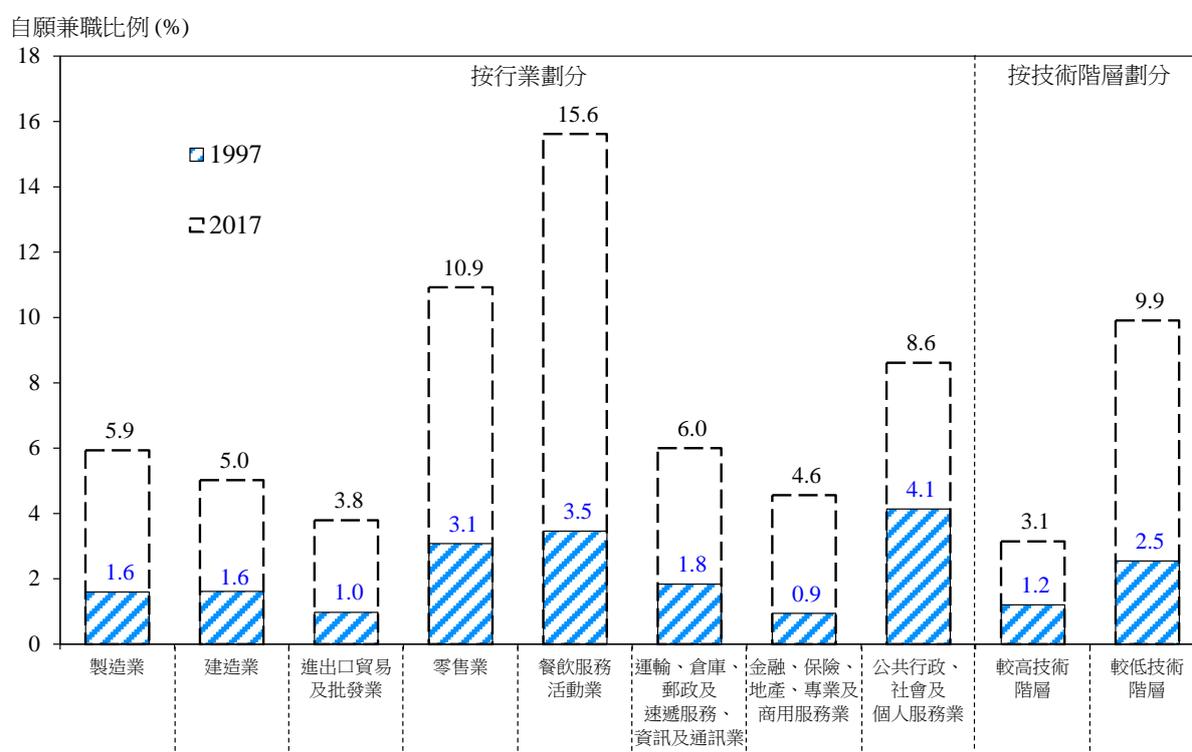
從需求方面來看，僱主普遍而言已漸漸變得更願意聘請自願兼職員工。對一些僱主來說，聘請更多兼職員工能為不同經濟周期下的人手調配提供更大靈活性。此外，在人力供求偏緊的情況下，當僱主面對招聘困難時，自願兼職僱員亦可能成為全職僱員以外的另一選擇。

專題 5.1 (續)

按技術階層及行業層面的觀察

概括而言，一些較容易把工作拆細分散的工種，會較容易以自願兼職模式聘用員工。較低技術階層的自願兼職比例由一九九七年的 2.5% 大幅上升至二零一七年的 9.9%，亦持續高於較高技術階層的相應比例，正好反映上述情況 (圖 4)。儘管如此，兼職工作在較高技術工種間亦已變得較為普遍，這階層的自願兼職比例由一九九七年僅 1.2% 上升至二零一七年的 3.1%，升幅超過一倍。自願兼職比例的升勢亦遍及各行各業。具體而言，零售業和餐飲服務活動業的自願兼職比例由一九九七年僅高於 3%，分別大幅上升至二零一七年的 10.9% 及 15.6%。

圖 4：自願兼職比例的上升遍及各行業和技術階層



註：一九九七年的統計數字是按《香港標準行業分類 1.1 版》編製，而二零一七年的統計數字則根據《香港標準行業分類 2.0 版》編製。上圖的行業組別已盡可能以兩個版本最相近的行業分類為依據。
資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

總結

能夠以自願兼職模式就業，在過去 20 年是釋放香港潛在勞動力的一個重要方式。隨着本地勞動人口料會因人口老化而快將減少，一個更具彈性的工作環境相信可鼓勵更多人延長工作年期或重投勞工市場。政府會繼續為不同背景及志向的人士締造有利的工作環境，以促進他們參與勞工市場。

就業不足概況

5.9 二零一八年第三季，就業不足率與上一季比較上升 0.2 個百分點至 1.2%，仍屬低水平，就業不足人數增加 5 900 人至 47 300 人。按行業分析，運輸業和餐飲服務活動業的就業不足率升幅相對明顯。按職業類別分析，較低技術階層(這階層佔就業不足人數的絕大部分)的就業不足率上升 0.2 個百分點至 1.7%，較高技術階層的就業不足率則維持在 0.4% 的低水平。

機構就業概況

5.10 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，目前只有截至二零一八年六月或第二季的數字。我們已參考其他輔助資料，盡可能令分析更貼近最新情況。

5.11 受經濟增長持續高於趨勢所支持，私營機構就業人數在六月按年進一步顯著上升 1.4% 至 2 871 500 人。受惠於訪港旅遊業表現暢旺，加上本地消費表現強韌，與消費及旅遊相關行業的勞工需求升幅進一步加快。具體而言，住宿及膳食服務業的就業人數增速顯著加快至 3.2%，零售業的就業人數升幅亦略為擴大至 1.6%。就業人數增幅可觀的行業亦包括人類保健服務業(升 3.4%)和專業及商用服務業(清潔及同類服務業除外)(升 3.3%)。然而，製造業的就業人數繼續處於長期跌勢(按年跌 3.8%)，清潔及同類服務業(跌 1.6%)和進出口貿易及批發業(跌 0.6%)的就業人數亦同告下跌。按機構規模分析，大型企業和 *中小型企業(中小企)*⁽⁷⁾ 在二零一八年六月的就業人數均較一年前上升 1.4%。公務員方面，僱員人數繼續增長，增幅為 2.1%。

表 5.6：按主要經濟行業劃分的就業情況

	二零一七年					二零一八年	
	全年 平均	三月	六月	九月	十二月	三月	六月
進出口貿易及批發業	539 900 (-0.5)	540 900 (-0.4)	541 000 (-0.4)	539 400 (-0.5)	538 200 (-0.6)	538 400 (-0.5)	537 700 (-0.6)
零售業	267 900 (0.5)	267 300 (0.4)	267 800 (0.6)	267 100 (0.2)	269 300 (0.6)	271 000 (1.4)	272 100 (1.6)
住宿 ^(a) 及膳食服務業	282 300 (0.3)	280 900 (0.1)	281 500 (0.3)	283 400 (0.5)	283 500 (0.2)	286 200 (1.9)	290 600 (3.2)
運輸、倉庫、郵政及 速遞服務業	178 700 (0.2)	178 100 (-0.3)	177 600 (-0.1)	179 000 (0.5)	180 300 (0.8)	179 200 (0.6)	179 800 (1.2)
資訊及通訊業	106 900 (0.9)	107 300 (1.5)	106 600 (1.4)	106 600 (0.9)	107 100 (-0.2)	106 900 (-0.3)	108 200 (1.5)
金融、保險、地產、 專業及商用服務業	731 100 (1.6)	728 300 (2.0)	728 600 (1.5)	730 900 (1.4)	736 700 (1.6)	742 800 (2.0)	744 700 (2.2)
社會及個人服務業	512 800 (1.4)	510 300 (1.0)	510 800 (1.5)	512 500 (1.4)	517 400 (1.9)	520 000 (1.9)	521 400 (2.1)
製造業	92 900 (-3.3)	94 500 (-3.4)	93 400 (-2.8)	92 000 (-3.4)	91 400 (-3.6)	90 900 (-3.9)	89 800 (-3.8)
建築地盤 (只包括地盤工人)	118 700 (10.1)	117 600 (12.2)	112 800 (6.2)	121 500 (12.7)	122 800 (9.2)	120 700 (2.6)	116 100 (2.9)
所有接受統計調查 的私營機構 ^(b)	2 842 400 (1.0)	2 836 500 (1.0)	2 831 400 (0.8)	2 843 800 (1.0)	2 857 900 (1.0)	2 867 400 (1.1)	2 871 500 (1.4)
		<0.3>	<§>	<0.5>	<0.2>	<0.4>	<0.4>
公務員 ^(c)	168 700 (1.6)	167 700 (0.9)	167 900 (1.4)	169 000 (1.9)	170 300 (2.2)	171 500 (2.3)	171 300 (2.1)

註：僱傭及職位空缺按季統計調查從商業機構所得的就業數字，與綜合住戶統計調查從住戶所得的數字稍有差別，主要原因是兩者所涵蓋的行業範圍有異：前者涵蓋選定主要行業，而後者則涵蓋本港各行各業。

- (a) 住宿服務業包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。
- (b) 私營機構的總就業數字除包括上列主要行業的就業人數外，亦涵蓋採礦及採石業，以及電力和燃氣供應及廢棄物管理業的就業人數。
- (c) 這些數字只包括按政府聘用制僱用的公務員。法官、司法人員、廉政公署人員、駐香港以外地區的香港經濟貿易辦事處在當地聘請的人員，以及其他政府僱員(例如非公務員合約僱員)，並不包括在內。
- () 與一年前比較的增減百分率。
- < > 經季節性調整後與上季度比較的增減百分率。
- § 增減小於 0.05%。

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

職位空缺情況

5.12 由於勞工市場情況趨緊，私營機構職位空缺數目在二零一八年六月按年顯著增加 13.8% 至 79 200 個。

5.13 大部分選定行業的職位空缺數目在二零一八年六月進一步按年上升。具體而言，職位空缺數目升幅強勁的行業計有人類保健服務業(升 111%)、藝術、娛樂及康樂活動業(升 53.5%)、運輸、倉庫、郵政及速遞服務業(升 30.9%)、住宿護理及社會工作服務業(升 22.6%)，以及資訊及通訊業(升 19.9%)。另一方面，建築地盤(只包括地盤工人)的職位空缺銳減 61.5%，但其就業人數在同期上升，相信意味早前一些空缺已被填補。同時，清潔及同類服務業的職位空缺數目錄得輕微跌幅(跌 1.4%)。按職業類別分析，較高與較低技術階層的職位空缺增幅相若，分別上升 14.0% 和 13.7%。按機構規模分析，大型企業的職位空缺增長加快至 17.5%，中小企的職位空缺則錄得 8.1% 的增幅。公務員方面，職位空缺數目回升 5.9% 至 8 920 個。

5.14 人力供求情況在二零一八年六月繼續趨緊。職位空缺數目相對於每 100 名失業人士的比率，由二零一八年三月的 69 進一步微升至二零一八年六月的 70，顯著高於一年前的 55。具體而言，就較高技術階層而言，該比率由一年前的 90 上升至二零一八年六月的 102；就較低技術階層而言，該比率也在同期由 53 大幅上升至 73。多個行業的人手短缺情況頗為嚴峻。舉例來說，多個行業的職位空缺數目相對於每 100 名失業人士的比率在二零一八年六月均高於 100，這些行業包括住宿護理及社會工作服務業、人類保健服務業、住宿服務業、教育業、清潔及同類服務業、藝術、娛樂及康樂活動業、金融及保險業、地產業，以及餐飲服務業。

表 5.7：按主要經濟行業劃分的職位空缺情況

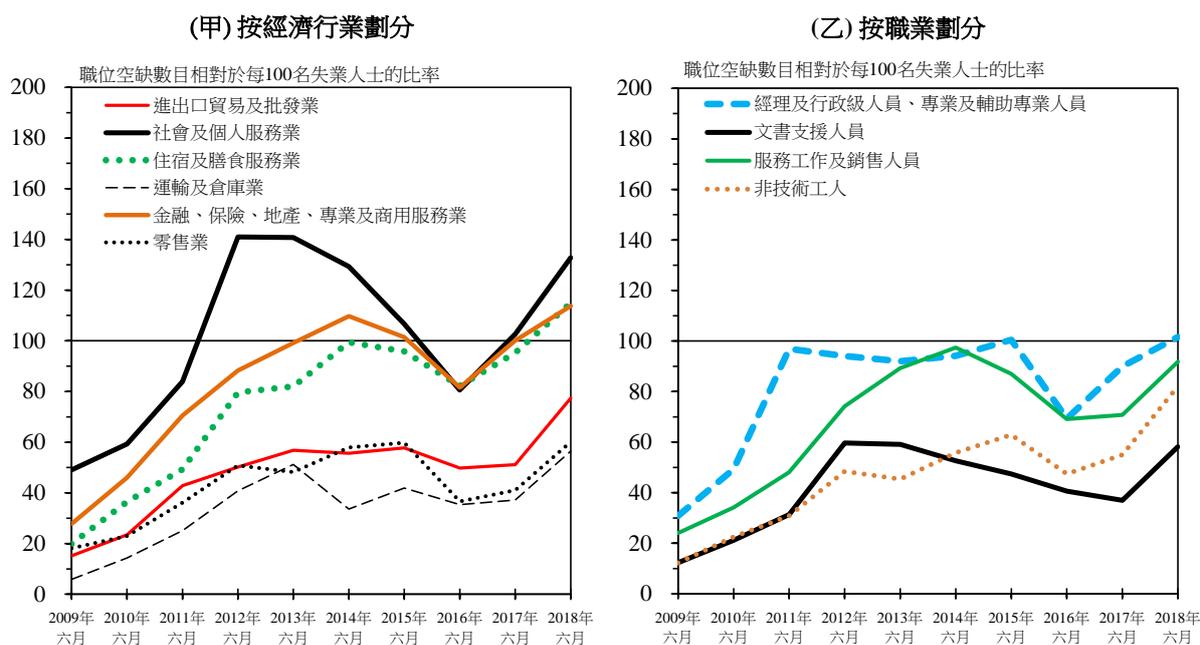
	二零一七年					二零一八年		二零一八年 六月的 職位空缺率 (%)
	全年 平均	三月	六月	九月	十二月	三月	六月	
進出口貿易及批發業	7 400 (5.9)	7 530 (8.8)	7 320 (5.5)	7 610 (8.3)	7 150 (1.0)	7 600 (0.8)	7 780 (6.2)	1.4
零售業	7 640 (0.5)	7 540 (-1.6)	7 080 (-0.2)	8 130 (-1.8)	7 800 (5.8)	8 110 (7.6)	7 980 (12.7)	2.8
住宿 ^(a) 及膳食服務業	13 350 (1.6)	13 670 (5.7)	13 220 (1.4)	12 630 (-4.5)	13 910 (4.1)	14 380 (5.2)	14 360 (8.6)	4.7
運輸、倉庫、郵政及 速遞服務業	3 550 (9.6)	3 600 (4.9)	3 560 (8.4)	3 600 (12.2)	3 450 (13.4)	4 040 (12.2)	4 660 (30.9)	2.5
資訊及通訊業	2 740 (3.6)	2 720 (6.6)	2 710 (9.6)	2 750 (-2.8)	2 770 (2.1)	3 120 (14.6)	3 250 (19.9)	2.9
金融、保險、地產、 專業及商用服務業	18 420 (3.5)	18 620 (1.2)	18 540 (2.9)	18 240 (3.2)	18 280 (7.1)	19 830 (6.5)	20 160 (8.7)	2.6
社會及個人服務業	14 490 (3.2)	13 460 (-5.7)	13 130 (-7.9)	14 920 (5.0)	16 440 (22.5)	16 140 (19.9)	17 250 (31.4)	3.2
製造業	2 420 (3.9)	2 570 (-11.0)	2 290 (0.2)	2 240 (6.6)	2 610 (26.0)	2 610 (1.6)	2 950 (28.9)	3.2
建築地盤 (只包括地盤工人)	1 070 (45.3)	570 (-40.8)	1 510 (176.2)	830 (40.4)	1 370 (62.0)	850 (49.8)	580 (-61.5)	0.5
所有接受統計調查的 私營機構 ^(b)	71 310 (3.7)	70 460 (0.2)	69 590 (2.0)	71 150 (2.6)	74 040 (10.3)	76 880 (9.1)	79 200 (13.8)	2.7
		<0.9>	<-0.9>	<3.8>	<5.8>	<0.3>	<3.5>	
公務員 ^(c)	8 320 (-3.6)	8 660 (7.1)	8 420 (-5.4)	8 230 (-5.9)	7 980 (-9.6)	7 540 (-13.0)	8 920 (5.9)	4.9

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。
- () 與一年前比較的增減百分率。
- < > 經季節性調整後與上季度比較的增減百分率。

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

圖 5.5：人力供求情況在二零一八年六月進一步趨緊



5.15 私營機構的職位空缺率(以職位空缺數目相對於總就業機會的百分比計算)進一步微升，由二零一八年三月的 2.6% 上升至二零一八年六月的 2.7%，較二零一七年六月的水平高 0.3 個百分點。大部分行業的職位空缺率均高於一年前的水平，當中升幅顯著的行業計有藝術、娛樂及康樂活動業、人類保健服務業，以及住宿護理及社會工作服務業。

5.16 勞工處編訂的職位空缺登記數據雖然樣本規模較小，但仍可作為分析勞工市場最新發展的參考資料。二零一八年第三季，在勞工處登記的私營機構職位空缺平均每月約為 127 900 個，按年比較大致穩定，但與二零零八至二零一七年這十年間的平均數字相比則高出 44.7%。

工資及收入

5.17 由於勞工市場情況良好，工資繼續錄得穩健升幅。涵蓋督導級及以下職級僱員固定薪酬的工資指數，在二零一八年六月按年上升 3.8%。撇除通脹因素後⁽⁸⁾，實質工資指數上升 1.2%。

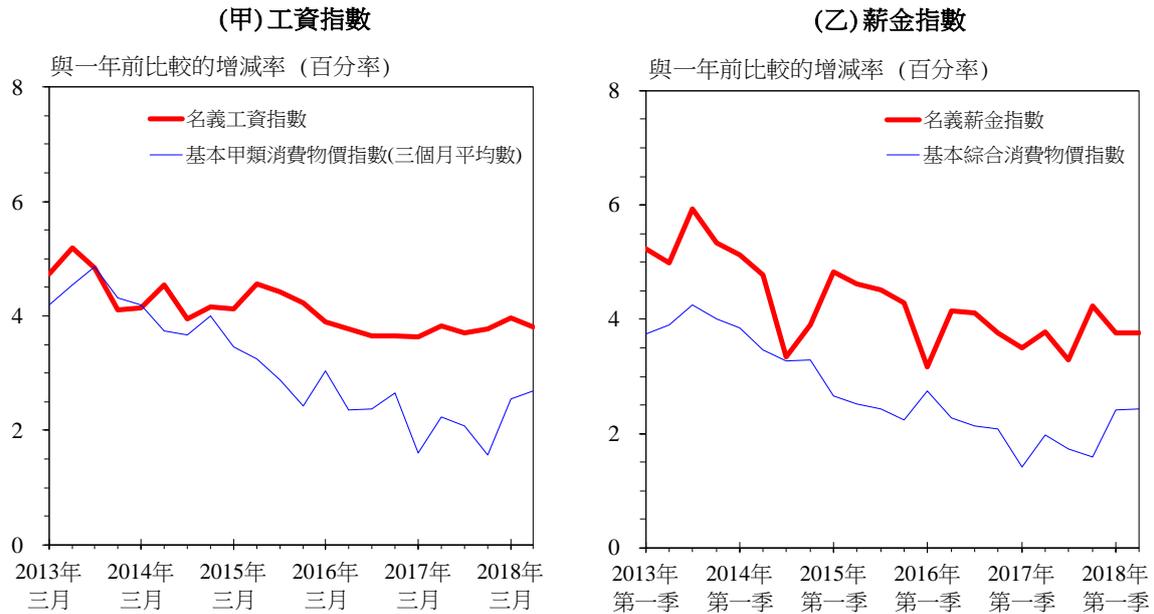
5.18 名義工資在六月的升幅繼續遍及各選定行業及職業，升幅較為顯著的行業計有住宿及膳食服務活動業(按年升 4.7%)、專業及商業服務業(升 4.5%)，以及地產租賃及保養管理業(升 4.4%)。按職業分析，期內工資升幅較為可觀的職業計有服務工作人員(升 4.6%)、其他非生產級工人(升 4.5%)及技術工人(升 4.3%)。

5.19 根據經理級與專業僱員薪金指數，較高職位階層勞工的報酬進一步上升。在同一公司及同一職位工作的僱員，其名義薪金指數在二零一八年六月按年顯著上升 4.8%，實質上升 2.6%。若計及新招聘和剛晉升的僱員，更廣義的薪金指數則錄得 3.5% 的名義升幅，實質升幅為 1.2%。

5.20 以就業人士平均薪金指數計算的勞工收入⁽⁹⁾(包括超時工作津貼、非保證發放的花紅及其他非經常發放的款項)，在二零一八年第二季同樣維持穩健增長，達 3.8%。撇除通脹因素後，實質收入有改善，上升 1.6%。

5.21 各行各業的勞工收入普遍改善。在第二季，收入升幅相對顯著的行業為住宿及膳食服務活動業(按年升 5.0%)、地產活動業(升 4.5%)，以及專業及商業服務業(升 4.4%)。

圖 5.6：工資及收入維持穩健按年增長



註：由二零一五年第四季開始，消費物價指數的按年增減率是根據以二零一四至一五年度為基期的新數列計算；在此之前的增減率則根據以二零零九至一零年度為基期的舊數列計算。

5.22 儘管綜合住戶統計調查所得數據不可與商業機構調查所得的數據直接比較，但前者較近期的統計數字顯示，收入最低三個十等分全職僱員(不包括外籍家庭傭工)合計的*平均每月就業收入*⁽¹⁰⁾在二零一八年第三季持續上升，較一年前增加 4.2%，撇除通脹因素後實質增幅為 1.3%。整體收入情況方面，由於就業人數和勞工收入在過去一年多穩健增長，家庭住戶每月入息中位數(不包括外籍家庭傭工)在二零一八年第三季較一年前大幅上升 8.7%，撇除通脹因素後實質升幅為 6.1%。

與勞工有關的措施及政策發展重點

5.23 勞工處定期在不同地方舉辦大型招聘會，網羅不同行業的職位空缺，供求職者即場申請。二零一八年首三季，勞工處在不同地區舉辦了 15 個大型招聘會，合共 458 家參與機構提供零售、飲食、物業管理、運輸及其他行業的就業機會超過 37 200 個。另外，有 22 家培訓機構參與招聘會，向參與者介紹職業培訓課程並即場接受報名。除大型招聘會外，勞工處也不時在轄下就業中心舉行地區性的招聘會，協助求職者尋找工作。飲食、零售及建造行業的僱主亦定期在三所行業招聘中心進行招聘，即場面見求職者。

5.24 最低工資委員會已按以數據為依歸的原則，檢討法定最低工資水平，並在過程中考慮了與相關社會、經濟及就業數據所作的全面分析和評估、研究及／或調查所得的資料，以及最低工資委員會藉着二零一八年六月完成的諮詢從持份者組織和市民收到的意見。委員會已完成檢討，並已在十月向行政長官會同行政會議提交建議報告。

5.25 同時，勞工處正透過轄下的行業性三方小組，致力制訂行業性工時指引。這些小組由僱主、僱員及政府代表組成，為相關各方提供有效平台，以便就建議的工時安排、超時工作補償安排和良好的工時管理措施，合力制訂指引，供僱主參考和使用，務求改善僱員的工時安排。

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。二零一六年十一月至二零一七年一月期間至二零一七年十月至十二月期間的相關數字，已因應二零一七年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 自迴歸一求和一移動平均(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) 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。

- (5) 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。

- (6) 最低工資委員會所識別的低薪行業包括：

- (i) 零售業(包括超級市場及便利店和其他零售店)；
- (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)；
- (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，包括：
 - 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，擁有很多僱用小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。具體而言，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的平減物價指數。至於甲類消費物價指數，則是較低開支組別的消费物價指數，可作為涵蓋督導級及以下職業階層僱員的工資的平減物價指數。丙類消費物價指數反映較高開支組別的消费物價，因此用作經理級及專業僱員的薪金的平減物價指數。
- (9) 收入除包括工資(涵蓋所有經常及保證發放的薪酬，例如基本薪金和規定花紅及津貼)外，也包括超時工作津貼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，就業人士平均薪金與工資率兩者的變動，未必完全一致。
- (10) 每月就業收入平均數很容易受到調查樣本內極端的數值影響，而在計算較高階層員工的收入時，影響更為明顯。所以，在闡釋這些數字時，特別是與過往數據作比較時，須特別小心。

第六章：物價

摘要

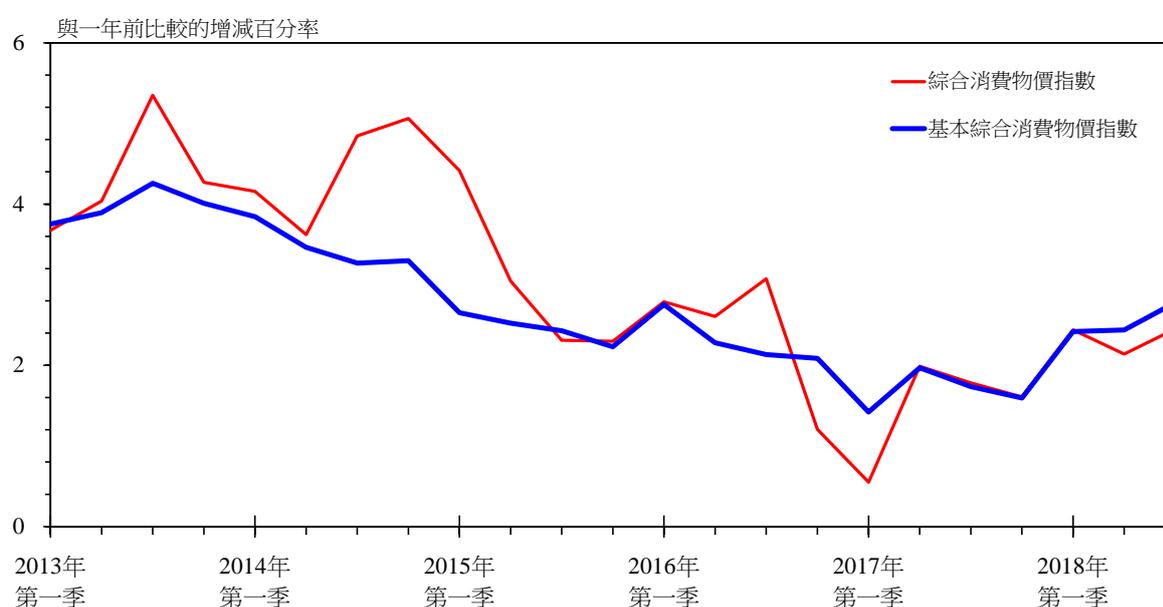
- 隨着經濟增長連續八個季度高於趨勢增長率，消費物價壓力在二零一八年第三季繼續增加。撇除政府一次性紓緩措施的效應，基本綜合消費物價指數⁽¹⁾在第三季按年上升2.8%，高於第二季的2.4%。同期的整體綜合消費物價通脹率亦由2.1%上升至2.5%。
- 本地方面，新訂住宅租金在過去一年多上升對消費物價通脹的影響在第三季繼續浮現。九月出現的一些特殊因素，包括公營房屋租金上調，以及一年前推出的政府資助計劃的影響消退導致學費回升，亦推高了第三季全季合計的消費物價通脹率。本地的生產要素成本壓力仍大致受控，但卻愈趨明顯。勞工市場偏緊，工資及收入繼續錄得穩健增長。零售舖位和寫字樓的租金普遍趨升，以致商戶面對的租金壓力雖仍大致溫和，但亦告稍微上升。
- 外圍價格壓力在第三季大致穩定。雖然本港多個主要進口供應地的通脹率繼續輕微上升⁽²⁾，但對香港的影響則大致被港元跟隨美元升值所抵銷。國際油價進一步上升，增添了外圍價格壓力，但由於燃料佔整體進口的比重較小，因此影響有限。整體而言，進口價格在第三季繼續錄得溫和的按年升幅。

消費物價

6.1 隨着經濟增長速度連續八個季度高於趨勢增長率，消費物價壓力在二零一八年第三季繼續增加。本地方面，新訂住宅租金在過去一年多上升的影響繼續浮現，令基本消費物價指數的私人房屋租金項目按年升幅加快。本地的生產要素成本壓力仍大致受控，但卻愈趨明顯。工資及收入繼續錄得穩健增長，儘管勞工生產力持續提升，令成本壓力稍有紓緩。零售舖位和寫字樓的租金普遍趨升，以致商戶面對的租金壓力雖仍大致溫和，但亦告稍微上升。與此同時，外圍價格壓力大致穩定。雖然本港多個主要進口供應地的通脹率繼續輕微上升，但對香港的影響則大致被港元跟隨美元升值所抵銷。國際油價進一步上升，增添了外圍價格壓力，但由於燃料佔整體進口的比重較小，因此影響有限。整體而言，進口價格在第三季繼續錄得溫和的按年升幅。

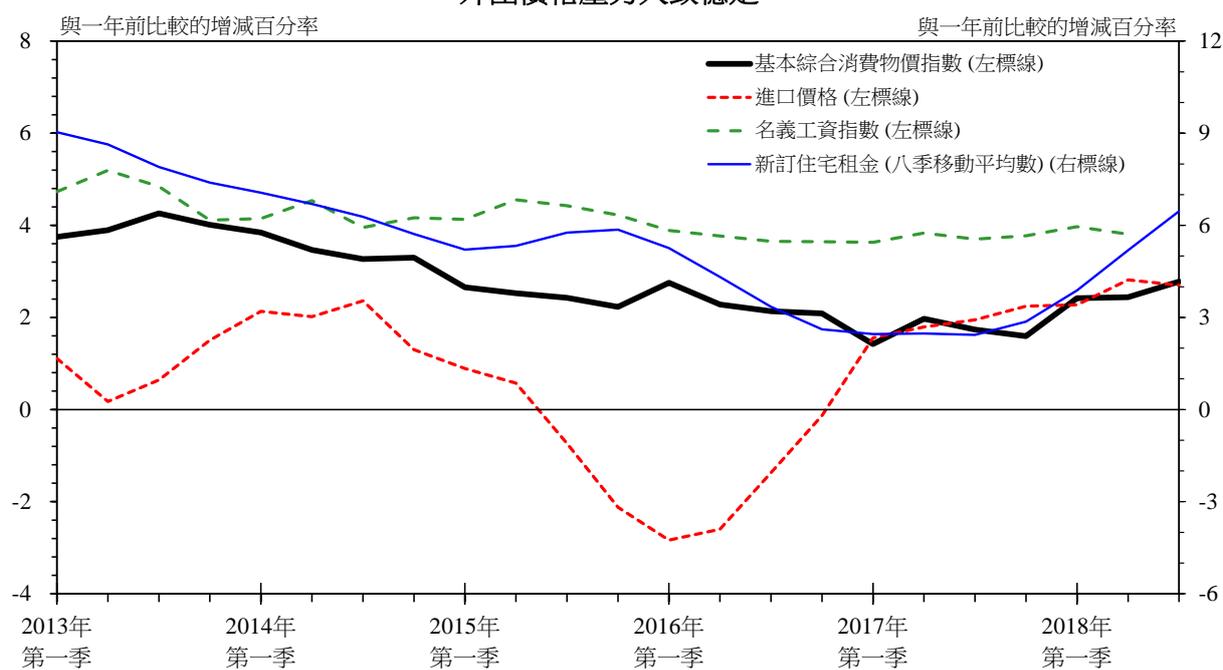
6.2 撇除政府一次性紓緩措施的效應，基本消費物價通脹率(以基本綜合消費物價指數按年增減率計算)在第三季平均為 2.8%，高於上一季的 2.4%。具體而言，基本消費物價通脹率由七月和八月的 2.7% 和 2.6% 上升至九月的 3.1%，主要是由於一些特殊因素所致，包括公營房屋租金上調，以及一年前推出的政府資助計劃的影響消退導致學費回升。同樣，整體綜合消費物價通脹率亦由上一季的 2.1% 上升至第三季的 2.5%。由於政府在第二季開始提高差餉寬減措施的寬減上限，整體通脹率在二零一八年第二季及第三季均低於基本通脹率。

圖 6.1：消費物價通脹在二零一八年第三季上升



註：由二零一五年第四季開始，消費物價指數的按年增減率是根據以二零一四至一五年度為基期的新數列計算；在此之前的增減率則根據以二零零九至一零年度為基期的舊數列計算。

圖 6.2：新訂住宅租金持續上升的影響繼續浮現，
外圍價格壓力大致穩定



註：由二零一五年第四季開始，消費物價指數的按年增減率是根據以二零一四至一五年度為基期的新數列計算；在此之前的增減率則根據以二零零九至一零年度為基期的舊數列計算。

**表 6.1：各類消費物價指數
(與一年前比較的增減百分率)**

		綜合消費 物價指數		甲類消費 物價指數	乙類消費 物價指數	丙類消費 物價指數
		基本消費 ^(a) 物價指數	整體消費 物價指數			
二零一七年	全年	1.7	1.5	1.5	1.4	1.5
	上半年	1.7	1.3	1.2	1.2	1.4
	下半年	1.7	1.7	1.9	1.5	1.7
	第一季	1.4	0.5	0.1	0.6	0.9
	第二季	2.0	2.0	2.3	1.8	1.9
	第三季	1.7	1.8	2.1	1.6	1.6
	第四季	1.6	1.6	1.6	1.5	1.7
	二零一八年	上半年	2.4	2.3	2.5	2.2
第一季		2.4	2.4	2.6	2.4	2.4
第二季		2.4	2.1	2.4	2.1	2.0
第三季		2.8	2.5	2.8	2.4	2.2

(經季節性調整後與上季度比較的增減百分率)

二零一七年	第一季	0.1	0.1	*	0.1	0.2
	第二季	0.6	0.6	0.7	0.6	0.6
	第三季	0.3	0.3	0.4	0.3	0.2
	第四季	0.6	0.6	0.5	0.6	0.7
二零一八年	第一季	0.8	0.9	0.9	0.9	0.8
	第二季	0.8	0.4	0.6	0.4	0.3
	第三季	0.5	0.5	0.7	0.5	0.4

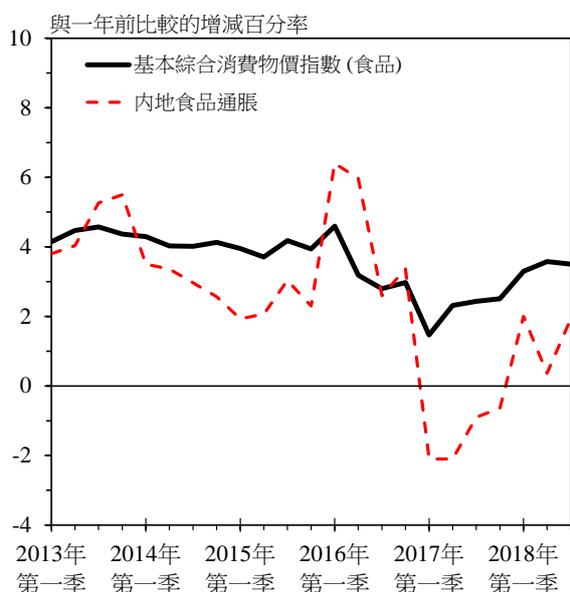
註：(a) 計算基本消費物價通脹率時，已撇除所有自二零零七年起實施的相關一次性措施所造成的效應；這些措施包括公屋租金寬免和政府代繳公屋租金、差餉寬減、暫停和後來取消收取僱員再培訓徵款、住戶電費補貼，以及考試費寬免。

(*) 增減小於 0.05%。

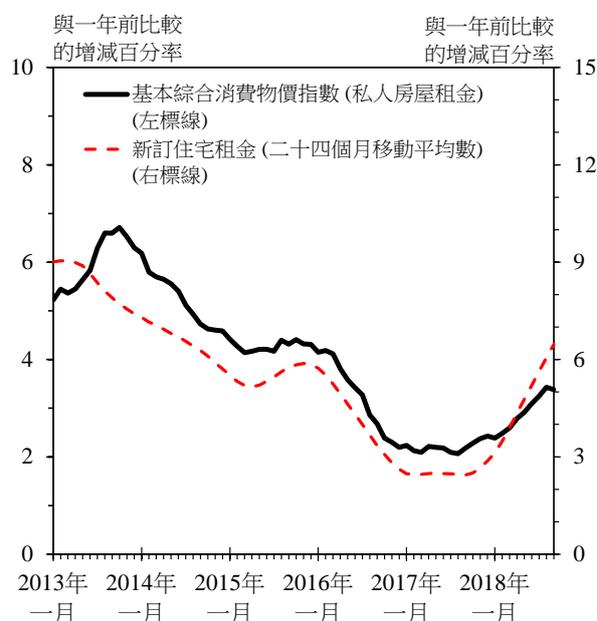
6.3 按組成項目所作的分析亦顯示，通脹壓力在第三季進一步增加。由於新訂住宅租金在過去一年多上升的影響繼續浮現，私人房屋租金(綜合消費物價指數中比重最高的單一組成項目)的升幅加快。公營房屋租金在九月上調，亦令公營房屋租金在第三季整季合計錄得較大升幅。食品價格(住屋以外比重最高的組成項目)的升幅持續高於整體通脹率。雜項服務的價格升幅加快，主要是由於外遊團費在第三季的升幅較大，以及學費在九月回升。衣履的價格升幅略為加快，而雜項物品的價格儘管受金價下跌拖累，升幅亦同樣輕微加快。另一方面，耐用物品的價格維持跌勢。

圖 6.3：基本綜合消費物價指數中的食品及私人房屋租金項目

**(甲)食品價格的升幅
繼續高於平均水平**



(乙)私人房屋租金升幅稍為加快



註：由二零一五年十月開始，消費物價指數的按年增減率是根據以二零一四至一五年度為基期的新數列計算；在此之前的增減率則根據以二零零九至一零年度為基期的舊數列計算。

圖 6.4 (甲)：基本綜合消費物價指數中
幾個主要組成項目的價格升幅加快

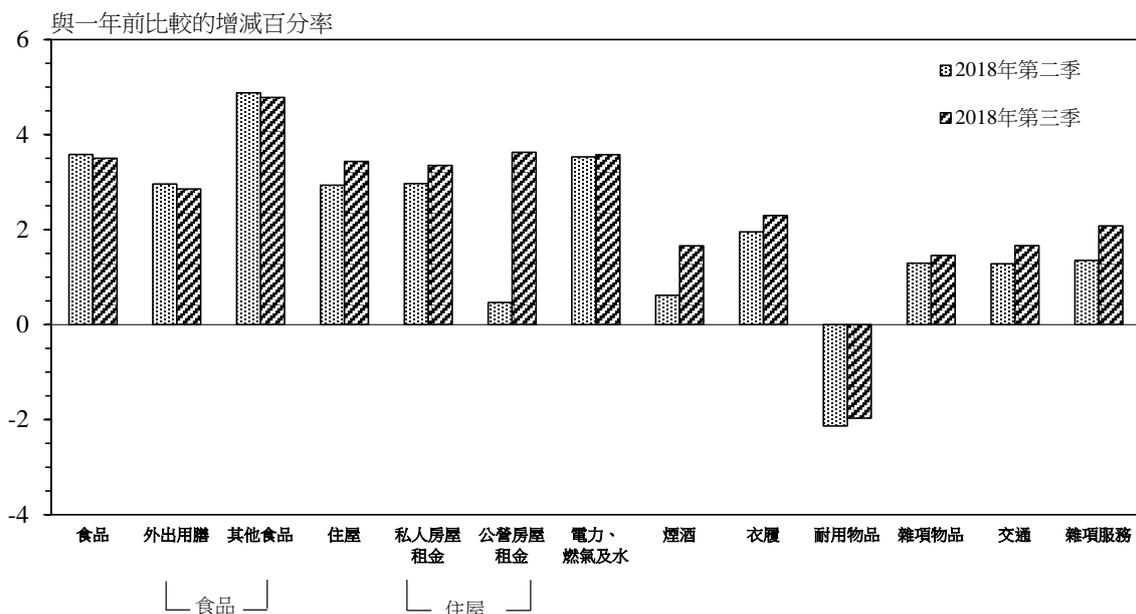
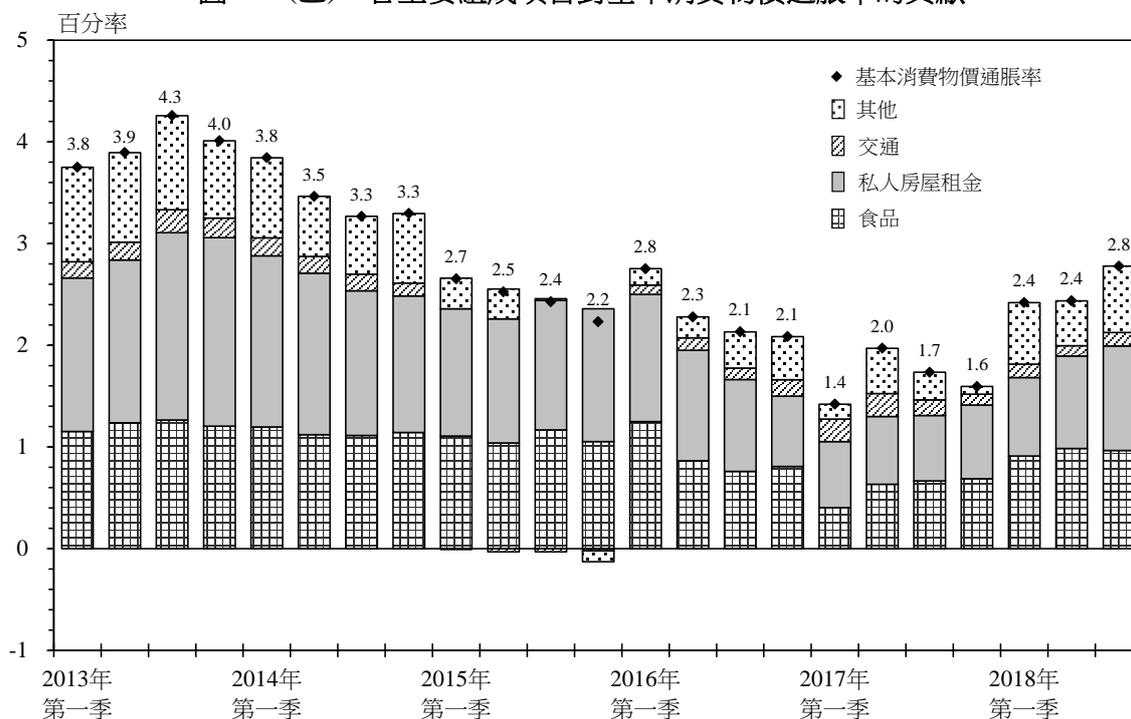


圖 6.4 (乙)：各主要組成項目對基本消費物價通脹率的貢獻



註：由二零一五年第四季開始，綜合消費物價指數的按年增減率是根據以二零一四至一五年度為基期的新數列計算；在此之前的增減率則根據以二零零九至一零年度為基期的舊數列計算。

表 6.2：按組成項目劃分的基本綜合消費物價指數

(與一年前比較的增減百分率)

開支組成項目	權數(%)	全年	二零一七年				二零一八年		
			第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
食品	27.29	2.2	1.5	2.3	2.4	2.5	3.3	3.6	3.5
外出用膳	17.74	2.7	2.8	2.7	2.7	2.7	3.0	3.0	2.9
其他食品	9.55	1.1	-1.1	1.4	2.0	2.2	3.8	4.9	4.8
住屋 ^(a)	34.29	2.6 (2.0)	2.7 (0.3)	2.7 (2.7)	2.6 (2.6)	2.4 (2.4)	2.5 (2.5)	2.9 (2.0)	3.4 (2.5)
私人房屋租金	29.92	2.2 (1.8)	2.1 (0.5)	2.2 (2.2)	2.1 (2.1)	2.4 (2.4)	2.5 (2.5)	3.0 (1.9)	3.4 (2.3)
公營房屋租金	1.94	6.3 (3.0)	9.9 (-5.6)	9.6 (11.5)	6.3 (7.5)	0.1 (0.4)	0.1 (0.4)	0.5 (0.4)	3.6 (4.1)
電力、燃氣及水	2.67	-1.7 (-1.7)	-5.5 (-5.5)	-1.0 (-1.0)	-0.3 (-0.3)	0.1 (*)	8.4 (8.3)	3.5 (3.7)	3.6 (3.8)
煙酒	0.54	0.6	2.3	1.0	-0.2	-0.6	0.3	0.6	1.7
衣履	3.21	-0.4	-1.9	-1.4	1.0	0.6	2.3	2.0	2.3
耐用物品	4.65	-3.2	-3.6	-3.6	-3.3	-2.3	-2.1	-2.1	-2.0
雜項物品	3.56	1.4	2.3	1.8	0.5	0.9	1.1	1.3	1.5
交通	7.98	2.3	2.9	2.9	2.0	1.4	1.7	1.3	1.7
雜項服務	15.81	0.9	0.6	2.2	0.9	-0.1	1.7	1.4	2.1
所有項目	100.00	1.7 (1.5)	1.4 (0.5)	2.0 (2.0)	1.7 (1.8)	1.6 (1.6)	2.4 (2.4)	2.4 (2.1)	2.8 (2.5)

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及公營房屋租金分類，在此只包括租金、差餉及地租，因此私人及公營房屋租金的合計權數略小於整個住屋項目的權數。

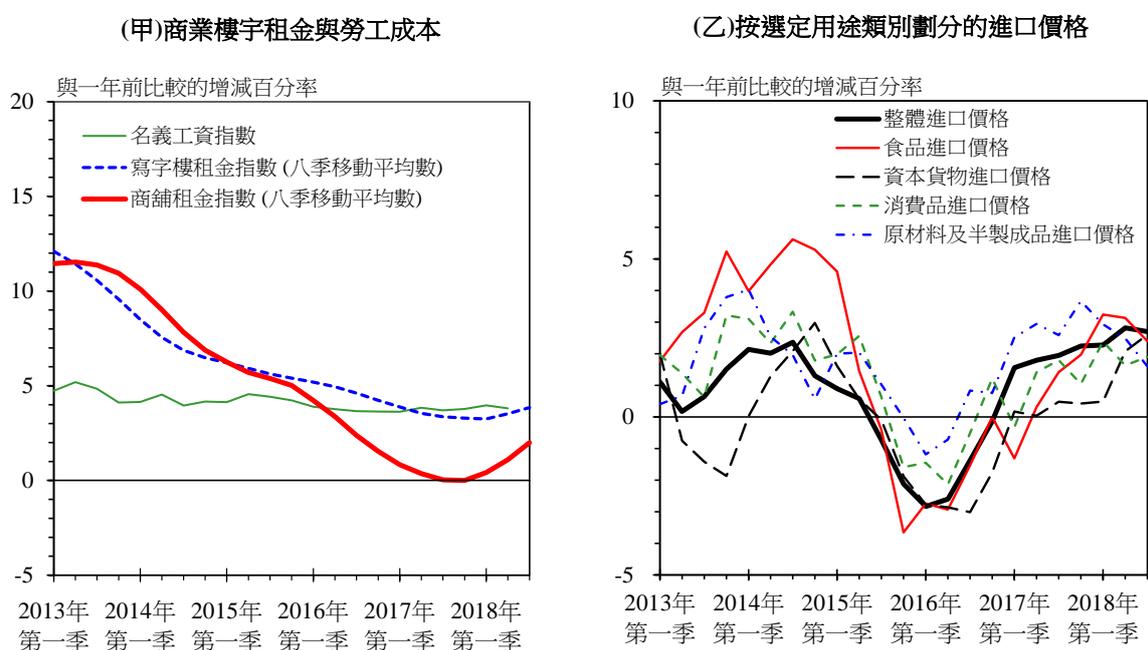
() 括號內數字為未撇除政府一次性紓緩措施效應的整體綜合消費物價指數的增減率。

(*) 增減小於 0.05%。

生產要素成本與進口價格

6.4 本地的生產要素成本壓力在第三季仍大致受控，但卻愈趨明顯。在勞工市場偏緊的情況下，工資及收入繼續錄得穩健增長，儘管勞工生產力持續提升，令以單位成本計算的勞工成本壓力稍有舒緩。零售舖位和寫字樓的租金普遍趨升，以致商戶面對的租金壓力雖仍大致溫和，但亦告稍微上升。與商戶實際面對的租金成本更為相關的八季移動平均數顯示，零售舖位和寫字樓的租金的按年升幅在第三季均輕微加快。

圖 6.5：本地成本壓力輕微上升，外圍價格壓力大致穩定



6.5 外圍價格壓力在第三季大致穩定。雖然本港多個主要進口供應地的通脹率繼續輕微上升，但對香港的影響則大致被港元跟隨美元升值所抵銷。國際油價進一步上升，增添了外圍價格壓力，但由於燃料佔整體進口的比重較小，因此影響有限。整體而言，進口價格在第三季進一步按年溫和上升 2.7%，略低於上一季的 2.8%。所有主要用途類別的進口價格的升幅大致保持溫和，惟燃料的進口價格進一步飆升 34.4%。

表 6.3：按用途類別劃分的進口價格
(與一年前比較的增減百分率)

		<u>食品</u>	<u>消費品</u>	<u>原材料及 半製成品</u>	<u>燃料</u>	<u>資本貨物</u>	<u>所有進口貨物</u>
二零一七年	全年	0.7	1.0	2.9	24.8	0.3	1.9
	上半年	-0.5	0.6	2.7	31.5	0.1	1.7
	下半年	1.7	1.4	3.1	19.1	0.4	2.1
	第一季	-1.3	-0.3	2.5	46.1	0.2	1.6
	第二季	0.3	1.4	2.9	19.8	*	1.8
	第三季	1.4	1.8	2.6	17.6	0.5	1.9
	第四季	2.0	1.0	3.7	21.0	0.4	2.2
二零一八年	上半年	3.2	2.0	2.7	23.3	1.3	2.6
	第一季	3.2	2.4	2.9	16.0	0.5	2.3
	第二季	3.1	1.6	2.5	30.4	2.1	2.8
	第三季	2.4	1.9	1.6	34.4	2.6	2.7

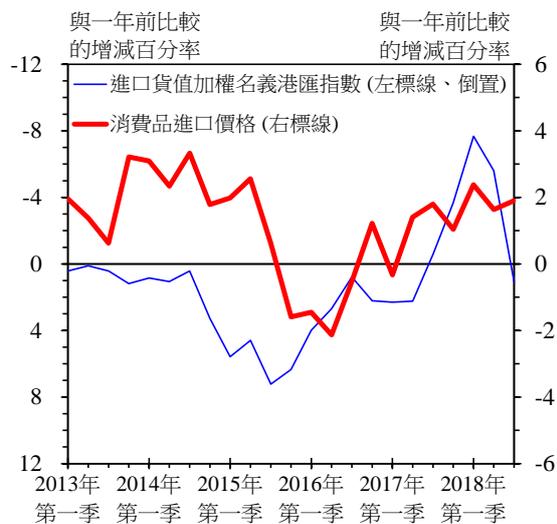
註：(*) 增減小於 0.05%。

圖 6.6：按用途類別劃分的進口價格

(甲)食品進口價格維持溫和

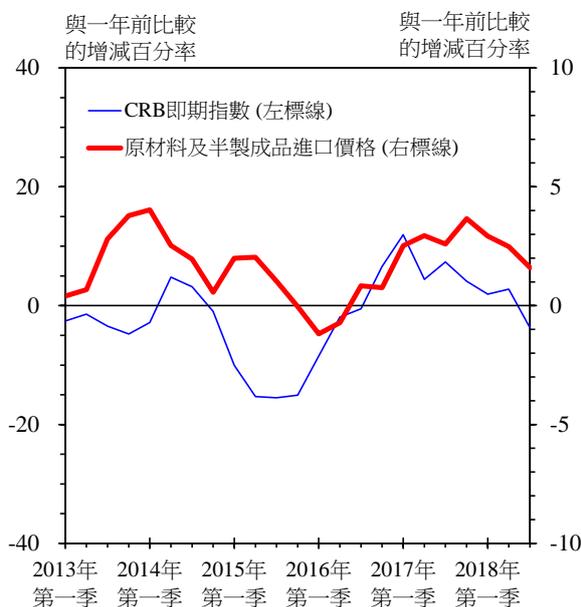


(乙)消費品進口價格繼續溫和上升

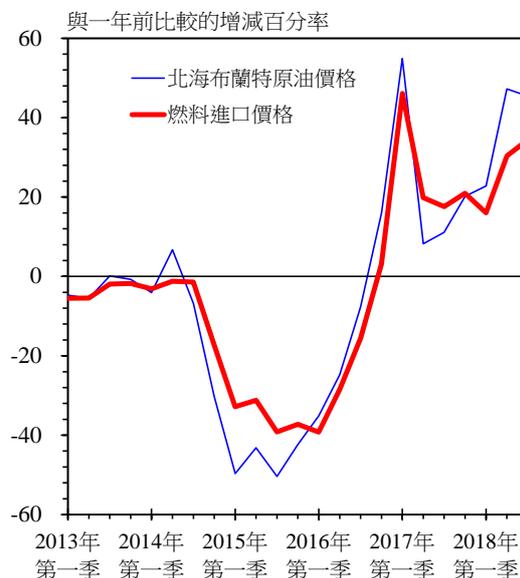


註：名義港匯指數上升表示港元轉強。為使表達清晰，加權名義港匯指數的y軸以倒置方式顯示。

(丙)原材料及半製成品進口價格的升幅維持輕微



(丁)燃料進口價格進一步飆升



產品價格

6.6 營商情況理想，大部分選定行業的產品價格(以生產物價指數⁽³⁾量度)在二零一八年第二季繼續錄得按年升幅。製造業產品價格繼續平穩上升。至於選定服務業，隨着訪港旅客人次持續強勁增長，住宿服務價格進一步急升。環球需求強韌，加上區內貿易往來活躍，航空運輸的價格繼續顯著上升，而速遞服務和陸路運輸的價格升幅亦有所加快。海上運輸的價格續見上升，儘管升幅因為比較基數偏高而有所放緩。另一方面，由於市場競爭激烈，以及科技不斷進步，電訊服務價格繼續下跌。

表 6.4：製造業及選定服務業的生產物價指數
(與一年前比較的增減百分率)

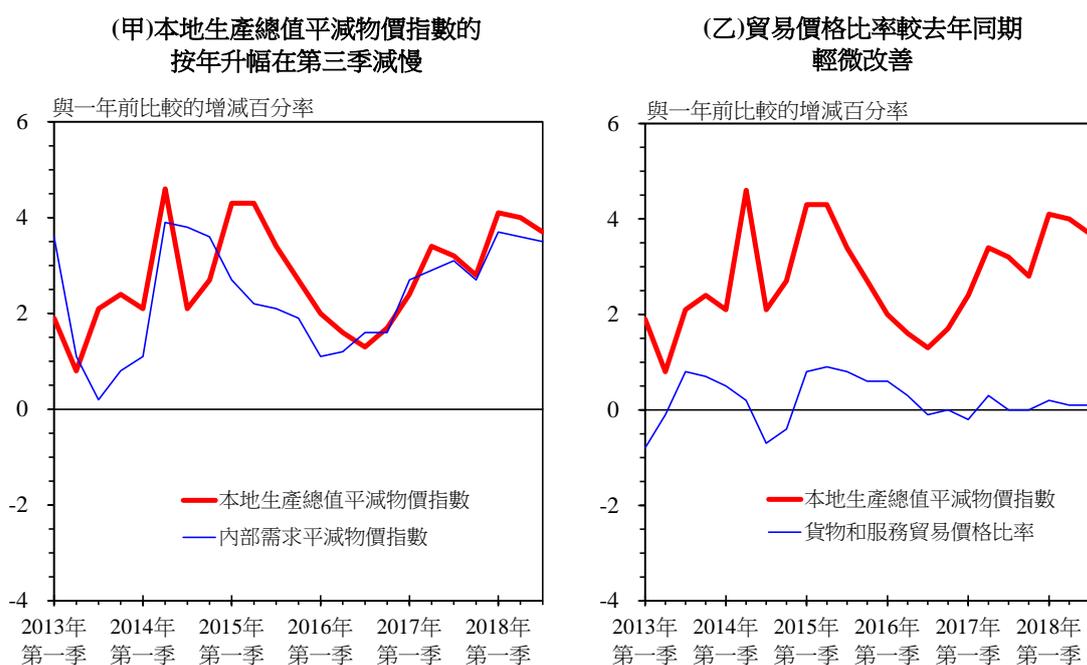
行業類別	二零一六年		二零一七年				二零一八年	
	全年	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季
製造業	1.3	3.8	4.2	3.7	3.7	3.5	3.8	3.7
選定服務業 ^(a)								
住宿服務	-2.1	2.0	1.6	1.5	2.3	2.6	4.5	4.7
陸路運輸	1.6	1.0	1.8	1.2	0.5	0.4	0.7	1.2
海上運輸	-12.4	3.3	-1.0	5.2	5.6	3.6	3.6	0.6
航空運輸	-9.9	2.4	-3.5	3.4	4.2	5.6	9.7	9.6
電訊	-2.8	-3.2	-2.9	-2.5	-2.9	-4.4	-3.5	-2.3
速遞服務	2.1	3.8	3.6	2.2	2.0	7.4	3.3	3.9

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

本地生產總值平減物價指數

6.7 作為量度經濟體系內整體價格變動的概括指標，本地生產總值平減物價指數⁽⁴⁾在第三季按年上升 3.7%，較上一季 4.0% 的升幅為慢。由於出口價格的升幅稍高於進口價格的升幅，貿易價格比率⁽⁵⁾較去年同期輕微改善。內部需求平減物價指數的按年升幅在第三季為 3.5%，稍低於第二季的 3.6%。

圖 6.7：本地生產總值平減物價指數



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

	二零一六年		二零一七年				二零一八年		
	全年 [#]	全年 [#]	第一季 [#]	第二季 [#]	第三季 [#]	第四季 [#]	第一季 [#]	第二季 [#]	第三季 ⁺
私人消費開支	1.5	2.4	1.9	2.1	2.7	2.8	4.3	3.6	2.9
政府消費開支	3.7	2.4	3.8	2.4	1.8	1.6	1.6	3.0	3.8
本地固定資本形成 總額	-0.1	4.8	5.4	6.1	4.8	3.2	2.8	4.1	5.1
整體貨物出口 ^{&}	-1.4	1.6	1.5	1.5	1.6	2.1	2.7	2.5	2.0
貨物進口 ^{&}	-1.8	1.8	1.8	1.5	1.6	2.1	2.6	2.6	2.5
服務輸出 ^{&}	-2.0	2.8	1.7	2.4	2.8	4.2	5.3	5.2	5.2
服務輸入 ^{&}	-1.3	1.9	0.7	0.1	2.5	4.0	5.8	4.4	1.6
本地生產總值	1.7	2.9	2.4	3.4	3.2	2.8	4.1	4.0	3.7
			<0.9>	<1.1>	<0.3>	<0.5>	<2.1>	<1.0>	<0.2>
最終需求總額 ^{&}	-0.6	2.2	1.9	2.0	2.2	2.5	3.4	3.2	2.8
內部需求	1.4	2.8	2.7	2.9	3.1	2.7	3.7	3.6	3.5
貨物及服務 貿易價格比率 ^{&}	0.2	0.1	-0.2	0.3	*	*	0.2	0.1	0.1

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

(&) 數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準，採用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。

(#) 修訂數字。

(+) 初步數字。

< > 經季節性調整後與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。

以二零一四至一五年度為基期的消費物價指數所涵蓋的住戶，開支範圍分別如下：

	涵蓋住戶 約佔的比例	平均每月開支範圍 (二零一四年十月至 二零一五年九月期間)
	(%)	(元)
甲類消費物價指數	50	5,500 至 24,499
乙類消費物價指數	30	24,500 至 44,499
丙類消費物價指數	10	44,500 至 89,999

以二零一四至一五年度為基期的消費物價指數各組成項目的權數如下：

開支 組成項目	綜合消費 物價指數	甲類消費 物價指數	乙類消費 物價指數	丙類消費 物價指數
	(%)	(%)	(%)	(%)
食品	27.29	34.37	26.26	20.85
外出用膳	17.74	20.99	17.88	13.98
其他食品	9.55	13.38	8.38	6.87
住屋	34.29	33.77	35.24	33.60
私人房屋租金	29.92	26.51	32.15	30.72
公營房屋租金	1.94	5.44	0.49	--
維修費及其他 住屋費用	2.43	1.82	2.60	2.88
電力、燃氣及水	2.67	3.85	2.38	1.76
煙酒	0.54	0.75	0.57	0.26
衣履	3.21	2.57	3.26	3.88
耐用物品	4.65	3.41	5.03	5.53
雜項物品	3.56	3.28	3.64	3.77
交通	7.98	6.75	7.60	9.84
雜項服務	15.81	11.25	16.02	20.51
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(特別註明除外)的按年增減百分率。

	二零一六年		二零一七年				二零一八年		
	全年	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
選定已發展經濟體									
美國 [^]	1.7	1.6	1.8	1.6	1.5	1.6	1.7	1.9	2.0
加拿大	1.4	1.6	1.9	1.3	1.4	1.8	2.1	2.3	2.7
歐盟	0.3	1.7	1.8	1.7	1.7	1.7	1.5	1.8	2.2
日本	-0.1	0.5	0.3	0.4	0.6	0.6	1.3	0.6	1.1
選定主要新興經濟體									
中國內地	2.0	1.6	1.4	1.4	1.6	1.8	2.1	1.8	2.3
俄羅斯	7.1	3.7	4.6	4.2	3.4	2.6	2.2	2.4	3.0
印度	4.9	3.3	3.6	2.2	3.0	4.6	4.6	4.8	3.9
巴西	8.7	3.4	4.9	3.6	2.6	2.8	2.8	3.3	4.4
選定亞洲經濟體									
香港	2.4	1.5	0.5	2.0	1.8	1.6	2.4	2.1	2.5
新加坡	-0.5	0.6	0.6	0.8	0.4	0.5	0.2	0.3	0.7
台灣	1.4	0.6	0.8	0.6	0.7	0.4	1.6	1.7	1.7
韓國	1.0	1.9	2.1	1.9	2.3	1.5	1.3	1.5	1.6
馬來西亞	2.1	3.8	4.2	3.8	3.6	3.5	1.8	1.3	0.5
泰國	0.2	0.7	1.3	0.1	0.4	0.9	0.6	1.3	1.5
印尼	3.5	3.8	3.6	4.3	3.8	3.5	3.3	3.3	3.1
菲律賓	1.3	2.9	2.9	2.8	2.7	3.0	3.9	4.8	6.3
越南	2.7	3.5	5.0	3.3	3.1	2.7	2.8	3.8	4.1
澳門	2.4	1.2	0.9	0.9	1.3	1.8	2.5	3.0	3.4

註：(^) 指核心個人消費開支平減物價指數。

(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終需求總額平減物價指數的變動率有顯著差距，差異視乎最終需求和進口價格走勢而定。同樣，本地生產總值平減物價指數的變動率或會與內部需求平減物價指數的變動率有顯著差距，差異視乎進口及出口價格的走勢而定。

(5) 貿易價格比率是指整體出口價格相對於進口價格的比率。

統計附件

	頁數
表 1. 按開支組成項目劃分的本地生產總值(以當時市價計算)	104-105
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)	106-107
表 3. 按經濟活動劃分的本地生產總值(以當時價格計算)	108
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)	109
表 5. 按主要組成項目劃分的國際收支平衡(以當時價格計算)	110
表 6. 貨物及服務貿易(以當時市價計算)	111
表 6a. 根據《2008年國民經濟核算體系》的標準(除了所有權轉移原則)編製的貨物及服務貿易	112
表 7. 按市場劃分的整體貨物出口(以價值計算)	113
表 8. 按來源地劃分的貨物進口(以價值計算)	114
表 9. 按組成項目劃分的服務輸出及服務輸入(以當時市價計算)	115
表 9a. 根據《2008年國民經濟核算體系》的標準(除了所有權轉移原則)編製的服務輸出及服務輸入(按組成項目劃分)(以當時市價計算)	116
表 10. 按來源地劃分的訪港旅客人次	117
表 11. 物業市場情況	118-119
表 12. 物業價格及租金	120-121
表 13. 貨幣總體數字	122-123
表 14. 服務行業／界別業務收益指數的增減率	124
表 15. 勞動人口特點	125
表 16. 選定主要行業的就業人數	126
表 17. 樓宇及建造工程地盤的工人數目	127
表 18. 按選定行業主類劃分的就業人士平均薪金指數的增減率	128
表 19. 按選定行業主類劃分的工資指數的增減率	129
表 20. 按行業主類劃分的每月工資水平及分布：所有僱員	130
表 21. 按行業主類劃分的每小時工資水平及分布：所有僱員	131
表 22. 價格的增減率	132-133
表 23. 綜合消費物價指數的增減率	134-135
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	136-137

**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>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>
私人消費開支	1,026,482	1,013,615	1,090,234	1,224,402	1,314,969	1,413,058
政府消費開支	148,017	152,512	157,371	168,517	185,310	198,572
本地固定資本形成總額	350,796	339,552	386,852	455,294	517,411	515,516
樓宇及建造	127,312	123,746	139,249	179,341	204,860	211,130
擁有權轉讓費用	24,851	24,238	38,035	36,099	34,074	39,389
機器、設備及知識產權產品	198,633	191,568	209,568	239,854	278,477	264,997
存貨增減	8,480	22,941	37,522	11,739	-3,662	-1,673
整體貨物出口 ^{&}	2,758,181	2,454,394	3,021,492	3,406,765	3,632,957	3,926,059
貨物進口 ^{&}	2,563,428	2,351,386	2,995,928	3,464,968	3,779,686	4,142,651
服務輸出 ^{&}	544,358	501,303	625,719	710,716	764,026	812,640
服務輸入 ^{&}	565,399	473,686	546,930	578,035	594,266	583,216
本地生產總值	1,707,487	1,659,245	1,776,332	1,934,430	2,037,059	2,138,305
人均本地生產總值(元)	245,406	237,960	252,887	273,549	284,899	297,860
本地居民總收入	1,807,994	1,709,007	1,813,928	1,987,256	2,066,514	2,178,824
人均本地居民總收入(元)	259,851	245,096	258,240	281,019	289,019	303,504
最終需求	4,836,314	4,484,317	5,319,190	5,977,433	6,411,011	6,864,172
扣除轉口的最終需求 ^(a)	3,001,538	2,823,844	3,235,971	3,604,705	3,828,055	4,025,243
內部需求	1,533,775	1,528,620	1,671,979	1,859,952	2,014,028	2,125,473
私營機構	1,342,889	1,327,688	1,449,592	1,614,010	1,737,274	1,827,460
公營部門	190,886	200,932	222,387	245,942	276,754	298,013
外來需求	3,302,539	2,955,697	3,647,211	4,117,481	4,396,983	4,738,699

名詞定義：

最終需求 = 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

內部需求 = 私營機構的內部需求+公營部門的內部需求

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)

	2014	2015	2016 [#]	2017 [#]	2017 第4季 [#]	第1季 [#]	2018 第2季 [#]	第3季 [#]
私人消費開支	1,502,768	1,593,091	1,649,664	1,782,567	477,768	476,424	489,758	475,197
政府消費開支	214,216	231,263	247,615	262,116	65,776	71,178	67,565	70,726
本地固定資本形成總額	530,916	537,205	536,010	581,018	163,307	143,310	152,801	157,984
樓宇及建造	244,047	262,780	283,444	304,842	80,296	81,093	76,442	77,199
擁有權轉讓費用	43,967	45,846	45,131	68,294	20,771	18,550	22,003	15,723
機器、設備及知識產權產品	242,902	228,579	207,435	207,882	62,240	43,667	54,356	65,062
存貨增減	7,473	-20,580	447	11,065	5,886	-1,857	2,045	12,458
整體貨物出口 ^{&}	3,986,769	3,889,225	3,892,886	4,191,267	1,155,569	1,016,870	1,067,278	1,176,501
貨物進口 ^{&}	4,237,700	4,066,527	4,022,579	4,377,940	1,201,380	1,093,822	1,159,031	1,229,899
服務輸出 ^{&}	829,085	808,948	764,839	811,396	216,240	230,650	205,590	225,150
服務輸入 ^{&}	573,522	574,345	578,106	600,506	161,604	155,742	149,515	162,136
本地生產總值	2,260,005	2,398,280	2,490,776	2,660,983	721,562	687,011	676,491	725,981
人均本地生產總值(元)	312,609	328,924	339,500	359,996	--	--	--	--
本地居民總收入	2,306,612	2,442,656	2,553,369	2,771,717	733,894	711,171	733,081	N.A.
人均本地居民總收入(元)	319,056	335,010	348,032	374,977	--	--	--	--
最終需求	7,071,227	7,039,152	7,091,461	7,639,429	2,084,546	1,936,575	1,985,037	2,118,016
扣除轉口的最終需求 ^(a)	4,116,670	4,139,786	4,190,864	4,491,147	1,225,521	1,167,095	1,167,495	1,230,481
內部需求	2,255,373	2,340,979	2,433,736	2,636,766	712,737	689,055	712,169	716,365
私營機構	1,929,514	1,991,436	2,062,392	2,242,869	612,625	578,105	613,736	615,354
公營部門	325,859	349,543	371,344	393,897	100,112	110,950	98,433	101,011
外來需求	4,815,854	4,698,173	4,657,725	5,002,663	1,371,809	1,247,520	1,272,868	1,401,651

註：(a) 最終需求仍保留轉口毛利。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

(&) 數字是根據《2008年國民經濟核算體系》的標準，採用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。

(--) 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>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>
私人消費開支	1.9	0.2	6.1	8.4	4.1	4.6
政府消費開支	2.0	2.3	3.4	2.5	3.6	2.7
本地固定資本形成總額	1.4	-3.5	7.7	10.2	6.8	2.6
樓宇及建造	6.8	-5.5	5.7	15.7	7.2	-4.3
擁有權轉讓費用	-11.6	-2.9	27.2	-20.9	-17.8	-28.1
機器、設備及知識產權產品	*	-2.2	6.5	12.3	10.2	11.3
整體貨物出口 ^{&}	3.2	-11.2	18.0	4.6	3.3	8.2
貨物進口 ^{&}	3.7	-7.0	19.9	6.7	4.6	9.9
服務輸出 ^{&}	4.9	1.7	15.3	5.7	2.7	6.0
服務輸入 ^{&}	1.1	-12.9	10.0	-0.2	2.2	-2.1
本地生產總值	2.1	-2.5	6.8	4.8	1.7	3.1
<i>人均本地生產總值</i>	<i>1.5</i>	<i>-2.7</i>	<i>6.0</i>	<i>4.1</i>	<i>0.6</i>	<i>2.7</i>
實質本地居民總收入	3.3	-4.6	3.7	4.8	-0.2	4.0
<i>人均實質本地居民總收入</i>	<i>2.7</i>	<i>-4.8</i>	<i>2.9</i>	<i>4.1</i>	<i>-1.3</i>	<i>3.6</i>
最終需求	2.8	-6.1	14.0	5.3	3.4	6.6
扣除轉口的最終需求 ^(a)	2.9	-3.5	11.0	4.7	3.2	4.2
內部需求	1.4	0.5	7.1	6.5	3.9	4.1
私營機構	1.2	-0.1	6.6	6.7	3.6	4.1
公營部門	3.2	4.5	10.2	5.5	5.8	3.7
外來需求	3.5	-9.1	17.6	4.8	3.2	7.8

註： (a) 最終需求仍保留轉口毛利。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

(&) 數字是根據《2008 年國民經濟核算體系》的標準，採用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。

(--) 不適用。

(*) 增減小於 0.05%。

N.A. 未有數字。

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

	(%)									
	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016[#]</u>	<u>2017[#]</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>			平均每年 增減率：	
						第4季 [#]	第1季 [#]	第2季 [#]	第3季 [#]	過去十年 2007 至 2017 [#]
私人消費開支	3.3	4.8	2	5.5	6.3	8.8	6.0	5.2	4.1	4.0
政府消費開支	3.1	3.4	3.3	3.4	3.2	3.9	4.3	3.3	3.0	3.2
本地固定資本形成總額	-0.1	-3.2	-0.1	3.5	3.1	4.2	1.1	8.2	2.4	0.5
樓宇及建造	9.3	2.2	5.9	1.7	-2.6	1.9	-1.6	-0.3	4.3	2.9
擁有權轉讓費用	6.9	-8.3	-2.9	22.3	6.2	11.9	0.7	-1.0	-5.1	-3.5
機器、設備及知識產權產品	-8.7	-7.7	-6.3	1.8	9.9	6.1	4.9	21.2	1.4	-2.2
整體貨物出口 ^{&}	0.8	-1.7	1.6	5.9	3.4	5.2	4.6	5.0	3.0	2.9
貨物進口 ^{&}	1.5	-2.7	0.7	7.0	5.4	6.9	6.3	7.6	4.2	3.2
服務輸出 ^{&}	1.6	0.3	-3.5	3.2	3.9	7.9	5.9	3.1	3.7	1.5
服務輸入 ^{&}	-2.2	5.0	2.0	1.9	0.8	4.2	-0.1	3.4	0.3	0.9
本地生產總值	2.8	2.4	2.2	3.8	3.4	4.6	3.5	2.9	2.7	2.8
人均本地生產總值	2.0	1.5	1.5	3.0	--	--	--	--	2.0	2.2
實質本地居民總收入	2.7	3.8	3.2	5.6	4.5	5.4	4.2	N.A.	2.6	3.8
人均實質本地居民總收入	1.9	2.9	2.6	4.8	--	--	--	--	1.9	3.1
最終需求	1.6	-0.4	1.3	5.4	4.3	5.8	4.9	5.6	3.3	2.9
扣除轉口的最終需求 ^(a)	0.6	0.1	1.5	4.4	4.5	5.6	4.6	5.7	2.9	2.1
內部需求	2.9	1.6	2.6	5.4	6.0	6.2	4.9	7.5	3.6	3.3
私營機構	2.6	1.3	2.5	5.8	7.2	6.4	5.5	8.6	3.4	3.3
公營部門	4.6	2.9	3.0	2.9	-1.0	5.1	1.3	1.7	4.6	3.4
外來需求	1.0	-1.4	0.7	5.5	3.5	5.6	4.8	4.7	3.2	2.7

**表 3：按經濟活動劃分的本地生產總值
(以當時價格計算)**

	2013		2014		2015		2016 [#]		2017 [#]	
	百萬元	所佔%	百萬元	所佔%	百萬元	所佔%	百萬元	所佔%	百萬元	所佔%
農業、漁業、採礦及採石	1,225	0.1	1,496	0.1	1,630	0.1	1,898	0.1	1,736	0.1
製造	30,156	1.4	27,885	1.3	26,716	1.1	26,844	1.1	27,326	1.1
電力、燃氣和自來水供應 及廢棄物管理	35,119	1.7	35,636	1.6	34,653	1.5	34,414	1.4	35,086	1.4
建造	83,288	4.0	96,205	4.4	107,902	4.6	124,932	5.2	129,791	5.1
服務	1,948,292	92.9	2,044,750	92.7	2,154,541	92.7	2,229,568	92.2	2,363,222	92.4
進出口貿易、批發及零售	523,741	25.0	531,541	24.1	527,822	22.7	525,526	21.7	550,267	21.5
住宿 ^(a) 及膳食服務	75,413	3.6	78,725	3.6	78,134	3.4	79,682	3.3	82,909	3.2
運輸、倉庫、郵政 及速遞服務	125,465	6.0	137,658	6.2	150,073	6.5	149,719	6.2	153,602	6.0
資訊及通訊	76,145	3.6	77,761	3.5	80,813	3.5	84,208	3.5	87,584	3.4
金融及保險	346,248	16.5	367,989	16.7	409,933	17.6	429,082	17.7	484,562	18.9
地產、專業及商用服務	225,789	10.8	239,434	10.9	252,714	10.9	266,139	11.0	275,569	10.8
公共行政、社會 及個人服務	356,326	17.0	379,588	17.2	407,405	17.5	436,565	18.1	466,135	18.2
樓宇業權	219,166	10.4	232,053	10.5	247,648	10.6	258,649	10.7	262,595	10.3
以基本價格計算的 本地生產總值	2,098,080	100.0	2,205,972	100.0	2,325,443	100.0	2,417,657	100.0	2,557,161	100.0
產品稅	75,314	--	83,236	--	95,433	--	84,357	--	113,221	--
統計差額 (%)	-1.6	--	-1.3	--	-0.9	--	-0.5	--	-0.4	--
以當時市價計算的 本地生產總值	2,138,305	--	2,260,005	--	2,398,280	--	2,490,776	--	2,660,983	--

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。

**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>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016[#]</u>	<u>2017[#]</u>	<u>2017</u>		<u>2018</u>	
							第3季 [#]	第4季 [#]	第1季 [#]	第2季 [#]
農業、漁業、採礦及採石	-3.2	4.9	-6.0	-6.8	-2.0	-0.5	-2.4	-2.1	-4.8	-3.6
製造	-0.8	0.1	-0.4	-1.5	-0.4	0.4	0.3	0.8	1.1	1.6
電力、燃氣和自來水供應 及廢棄物管理	1.4	-2.9	0.8	-2.6	-0.8	0.6	5.0	*	4.2	4.4
建造	8.3	4.2	13.0	5.4	5.1	2.3	2.0	-2.6	3.5	-1.8
服務	1.8	2.7	2.5	1.7	2.3	3.5	3.6	3.4	4.4	3.8
進出口貿易、批發及零售	1.9	3.3	1.2	-1.1	0.6	3.6	3.8	3.6	6.4	5.8
住宿 ^(a) 及膳食服務	1.8	3.6	2.2	-1.9	0.5	2.3	2.2	3.9	5.9	3.8
運輸、倉庫、郵政 及速遞服務	0.9	4.1	2.9	3.3	3.0	4.9	5.0	4.9	4.9	4.3
資訊及通訊	2.8	4.0	3.9	4.0	4.1	3.9	4.2	2.9	3.1	3.3
金融及保險	0.8	7.7	5.3	6.1	4.2	5.6	5.7	5.9	6.8	5.1
地產、專業及商用服務	3.1	-4.0	1.9	0.7	2.8	2.5	2.1	1.6	2.1	2.0
公共行政、社會 及個人服務	2.1	2.5	2.4	2.5	2.9	3.2	3.9	3.2	3.4	2.9
樓宇業權	1.1	0.3	0.8	0.6	0.5	0.9	0.9	0.9	1.0	1.0
產品稅	-10.4	-6.4	6.7	7.1	-9.0	12.5	-1.2	10.0	15.6	4.7
以二零一六年環比物量計算的 本地生產總值	1.7	3.1	2.8	2.4	2.2	3.8	3.6	3.4	4.6	3.5

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。

(*) 增減小於 0.05%。

表 5：按主要組成項目劃分的國際收支平衡
(以當時價格計算)

(百萬元)

	2013	2014	2015	2016 [#]	2017 [#]	2017		2018	
						第3季 [#]	第4季 [#]	第1季 [#]	第2季 [#]
經常賬戶 ^(a)	32,475	31,453	79,553	98,664	114,946	59,733	15,985	16,564	15,591
貨物	-216,592	-250,931	-177,302	-129,693	-186,673	-16,567	-45,811	-76,952	-91,753
服務	229,424	255,563	234,603	186,733	210,890	53,283	54,636	74,908	56,075
初次收入	40,519	46,607	44,376	62,593	110,734	28,182	12,332	24,160	56,590
二次收入	-20,876	-19,786	-22,124	-20,969	-20,005	-5,165	-5,172	-5,552	-5,321
資本及金融賬戶 ^(a)	-86,308	-73,785	-128,642	-101,104	-155,044	-89,585	-32,013	-44,572	-45,878
資本賬戶	-1,609	-748	-216	-374	-646	-147	-366	-75	-838
金融賬戶	-84,699	-73,037	-128,426	-100,730	-154,397	-89,437	-31,647	-44,497	-45,039
非儲備性質的金融資產	-26,810	66,052	153,570	-91,874	96,111	-33,836	41,847	29,288	-93,542
直接投資	-50,250	-85,718	794,800	447,758	167,473	13,217	121,806	-19,745	68,101
證券投資	-386,077	-64,384	-970,938	-469,591	305,014	-13,462	-13,650	-245,652	-158,118
金融衍生工具	54,661	118,359	99,178	36,327	39,646	10,997	19,685	-3,849	546
其他投資	354,856	97,795	230,531	-106,368	-416,022	-44,588	-85,995	298,535	-4,071
儲備資產	-57,890	-139,089	-281,996	-8,856	-250,509	-55,601	-73,494	-73,786	48,503
淨誤差及遺漏	53,833	42,332	49,089	2,440	40,098	29,852	16,028	28,009	30,287
整體的國際收支	57,890	139,089	281,996	8,856	250,509	55,601	73,494	73,786	-48,503

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

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

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

表 6：貨物及服務貿易
(以當時市價計算)

(百萬元)

	2013	2014	2015	2016 [#]	2017 [#]	2017	2018		
						第4季 [#]	第1季 [#]	第2季 [#]	第3季 [#]
整體貨物出口	3,926,059	3,986,769	3,889,225	3,892,886	4,191,267	1,155,569	1,016,870	1,067,278	1,176,501
貨物進口	4,142,651	4,237,700	4,066,527	4,022,579	4,377,940	1,201,380	1,093,822	1,159,031	1,229,899
貨物貿易差額	-216,592 (-5.2)	-250,931 (-5.9)	-177,302 (-4.4)	-129,693 (-3.2)	-186,673 (-4.3)	-45,811 (-3.8)	-76,952 (-7.0)	-91,753 (-7.9)	-53,398 (-4.3)
服務輸出	812,640	829,085	808,948	764,839	811,396	216,240	230,650	205,590	225,150
服務輸入	583,216	573,522	574,345	578,106	600,506	161,604	155,742	149,515	162,136
服務貿易差額	229,424 (39.3)	255,563 (44.6)	234,603 (40.8)	186,733 (32.3)	210,890 (35.1)	54,636 (33.8)	74,908 (48.1)	56,075 (37.5)	63,014 (38.9)
貨物出口及服務輸出	4,738,699	4,815,854	4,698,173	4,657,725	5,002,663	1,371,809	1,247,520	1,272,868	1,401,651
貨物進口及服務輸入	4,725,867	4,811,222	4,640,872	4,600,685	4,978,446	1,362,984	1,249,564	1,308,546	1,392,035
貨物及服務 貿易差額	12,832 <0.3>	4,632 <0.1>	57,301 <1.2>	57,040 <1.2>	24,217 <0.5>	8,825 <0.6>	-2,044 <-0.2>	-35,678 <-2.7>	9,616 <0.7>

註：表內數字是根據《2008年國民經濟核算體系》的標準，採用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。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

() 佔貨物進口／服務輸入總值的百分比。

<> 佔貨物進口及服務輸入總值的百分比。

表 6a : 根據《2008年國民經濟核算體系》的標準（除了所有權轉移原則）編製的貨物及服務貿易

	2013	2014	2015	2016 [#]	2017 [#]	2017 第四季 [#]	2018 第1季 [#]	2018 第2季 [#]	2018 第3季 [#]
以當時市價計算(百萬元)									
整體貨物出口	3,816,390	3,877,458	3,779,263	3,776,638	4,055,437	1,105,177	987,978	1,045,394	1,135,570
貨物進口	4,394,928	4,471,810	4,289,991	4,240,000	4,586,052	1,255,717	1,143,416	1,213,623	1,286,546
貨物貿易差額	-578,538	-594,352	-510,728	-463,362	-530,615	-150,540	-155,438	-168,229	-150,976
	<-13.2>	<-13.3>	<-11.9>	<-10.9>	<-11.6>	<-12.0>	<-13.6>	<-13.9>	<-11.7>
服務輸出	1,058,584	1,079,989	1,052,355	1,010,316	1,066,446	295,817	288,165	260,309	297,676
服務輸入	467,214	481,005	484,326	489,914	511,614	136,452	134,771	127,758	137,084
服務貿易差額	591,370	598,984	568,029	520,402	554,832	159,365	153,394	132,551	160,592
	(126.6)	(124.5)	(117.3)	(106.2)	(108.4)	(116.8)	(113.8)	(103.8)	(117.1)
貨物出口及服務輸出	4,874,974	4,957,447	4,831,618	4,786,954	5,121,883	1,400,994	1,276,143	1,305,703	1,433,246
貨物進口及服務輸入	4,862,142	4,952,815	4,774,317	4,729,914	5,097,666	1,392,169	1,278,187	1,341,381	1,423,630
貨物及服務 貿易差額	12,832	4,632	57,301	57,040	24,217	8,825	-2,044	-35,678	9,616
	<0.3>	<0.1>	<1.2>	<1.2>	<0.5>	<0.6>	<-0.2>	<-2.7>	<0.7>
以實質計算的增減率(%)									
整體貨品出口	6.5	0.8	-1.9	1.4	5.6	3.0	5.1	4.5	5.0
貨物進口	7.2	0.9	-2.7	0.6	6.2	4.6	6.5	6.0	7.3
服務輸出	4.9	1.2	-0.3	-2.1	2.9	3.4	6.8	5.3	3.0
服務輸入	1.5	1.8	5.3	2.4	3.3	2.2	4.7	-0.3	3.3

註：（#）這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

（） 佔貨物進口／服務輸入總值的百分比。

<> 佔貨物進口及服務輸入總值的百分比。

表 7：按市場劃分的整體貨物出口
(以價值計算)

	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>			
	(增減%)				(增減%)	(百萬元)	第4季	第1季	第2季	第3季
	(與一年前比較增減%)									
所有市場	3.6	3.2	-1.8	-0.5	8.0	3,875,898	6.8	9.7	9.0	9.0
中國內地	4.9	1.5	-2.1	0.4	8.4	2,105,829	6.0	12.6	11.3	11.1
美國	-2.1	3.1	0.2	-5.3	1.9	330,198	6.1	7.4	11.4	9.7
印度	7.9	13.1	8.1	14.6	35.9	158,635	38.9	-6.3	-34.1	10.7
日本	-6.1	-2.8	-6.6	-4.9	10.0	128,474	13.2	7.0	5.9	-6.3
台灣	-4.3	2.5	-18.0	14.6	19.9	89,371	-0.7	11.9	-0.7	-16.6
越南	15.5	14.0	14.7	-5.8	10.3	79,632	7.7	0.1	7.5	15.5
德國	-5.1	-1.7	-3.2	-5.1	10.8	73,912	21.3	12.4	13.2	-6.2
荷蘭	1.1	12.7	10.2	10.3	11.5	63,982	1.2	0.1	16.4	7.4
新加坡	4.7	2.2	-2.3	4.8	-0.4	61,023	-8.5	8.9	17.5	4.2
韓國	9.0	-2.7	-12.8	-0.6	4.9	56,672	5.9	-1.8	1.3	6.5
世界其他地方	5.4	7.6	-1.8	-3.3	3.8	728,169	4.8	9.2	12.8	9.7

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

**表 8：按來源地劃分的貨物進口
(以價值計算)**

	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>			
	(增減%)				(增減%)	(百萬元)	第4季	第1季	第2季	第3季
							(與一年前比較增減%)			
所有來源地	3.8	3.9	-4.1	-0.9	8.7	4,357,004	8.5	10.6	10.4	11.5
中國內地	5.5	2.3	-0.1	-3.4	5.9	2,030,145	5.8	7.8	9.3	9.5
台灣	6.9	14.7	-8.6	6.4	12.9	329,678	16.2	15.1	14.8	3.0
新加坡	*	5.8	-5.7	6.4	10.1	288,107	-0.1	8.8	9.4	7.8
日本	-8.1	0.9	-9.9	-5.2	2.7	253,394	0.6	0.5	6.2	5.7
韓國	3.4	10.6	-2.0	14.0	28.5	252,056	20.0	13.3	28.5	18.3
美國	7.4	*	-3.9	-2.0	3.4	213,737	0.9	6.2	3.3	16.1
馬來西亞	4.7	16.7	-7.9	-3.7	26.8	114,877	62.0	97.9	80.3	78.6
印度	6.7	10.0	-13.7	11.9	15.8	107,412	3.1	-12.3	-28.1	1.3
泰國	6.4	13.7	-3.7	-2.7	8.5	89,641	8.3	4.2	5.8	8.8
菲律賓	2.5	22.0	10.3	5.8	27.6	76,275	20.9	5.3	13.8	1.7
世界其他地方	3.2	-0.3	-10.6	-3.1	7.0	601,681	11.2	14.4	6.3	14.6

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

(*) 增減小於 0.05%。

**表 9：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>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016[#]</u>	<u>2017[#]</u>		<u>2017</u>		<u>2018</u>	
	(增減%)				(增減%)	(百萬元)	第4季 [#]	第1季 [#]	第2季 [#]	第3季 [#]
							(與一年前比較增減%)			
服務輸出	6.4	2.0	-2.4	-5.5	6.1	811,396	8.2	13.5	11.5	8.4
運輸	-2.5	2.2	-6.8	-5.3	8.1	236,459	6.5	7.8	8.6	8.2
旅遊	17.7	-1.5	-5.8	-9.0	1.8	259,544	5.1	15.9	13.9	7.4
金融服務	6.1	7.0	8.5	-6.8	13.0	156,552	22.9	25.0	20.7	13.9
其他服務	1.4	4.7	1.6	2.3	4.0	158,841	4.2	4.9	4.9	4.5
服務輸入	-1.9	-1.7	0.1	0.7	3.9	600,506	4.9	10.2	4.4	5.1
運輸	-1.4	1.5	-5.9	-2.1	3.3	135,775	5.2	9.4	5.4	4.0
旅遊	5.7	3.7	4.7	4.8	5.6	197,874	6.0	14.7	1.0	4.0
製造服務 [^]	-16.5	-20.2	-2.7	-2.0	0.8	88,892	*	4.7	6.2	7.8
其他服務	3.2	3.5	2.2	-0.1	4.0	177,965	6.0	8.7	6.9	5.7

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

表內數字是根據《2008年國民經濟核算體系》的標準，採用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。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

(^) 包括香港繳付外地加工單位的加工費價值和該些加工單位直接採購的原料／半製成品的價值。

(*) 增減小於 0.05%。

表 9a : 根據《2008年國民經濟核算體系》的標準（除了所有權轉移原則）編製的服務輸出及服務輸入（按組成項目劃分）
（以當時市價計算）

	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u> [#]	<u>2017</u> [#]		<u>2017</u> 第4季 [#] 第1季 [#] 第2季 [#] 第3季 [#]			
	(增減%)				(增減%)	(百萬元)	(與一年前比較增減%)			
服務輸出	5.5	2.0	-2.6	-4.0	5.6	1,066,446	7.2	11.7	10.2	7.6
運輸	-2.5	2.2	-6.8	-5.3	8.1	236,459	6.5	7.8	8.6	8.2
旅遊	17.7	-1.5	-5.8	-9.0	1.8	259,544	5.1	15.9	13.9	7.4
與貿易相關的服務	2.1	1.9	-3.0	0.6	3.9	296,548	4.6	5.1	5.6	5.2
其他服務	4.7	6.6	6.4	-2.4	9.0	273,895	14.1	16.6	12.9	10.1
服務輸入	2.6	3.0	0.7	1.2	4.4	511,614	5.8	11.1	4.1	4.6
運輸	-1.4	1.5	-5.9	-2.1	3.3	135,775	5.2	9.4	5.4	4.0
旅遊	5.7	3.7	4.7	4.8	5.6	197,874	6.0	14.7	1.0	4.0
與貿易相關的服務	-2.7	2.8	0.1	-0.9	3.3	34,541	3.8	5.0	4.9	4.1
其他服務	4.8	3.6	2.7	0.1	4.1	143,424	6.6	9.5	7.4	6.1

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

表 10 : 按來源地劃分的訪港旅客人次

	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2017</u> 第4季	第1季	<u>2018</u> 第2季	第3季
<u>(以千人次計)</u>									
所有來源地	54 298.8	60 838.8	59 307.6	56 654.9	58 472.2	15 837.0	15 609.7	14 996.4	16 075.7
中國內地	40 745.3	47 247.7	45 842.4	42 778.1	44 445.3	11 946.6	12 181.3	11 507.6	12 942.0
南亞及東南亞	3 718.0	3 614.8	3 559.1	3 701.8	3 626.2	1 050.4	817.5	970.2	698.3
台灣	2 100.1	2 031.9	2 015.8	2 011.4	2 010.8	508.0	460.6	488.2	491.4
歐洲	1 893.7	1 863.3	1 829.4	1 904.9	1 901.5	553.6	494.6	472.0	412.3
美國	1 109.8	1 130.6	1 181.0	1 211.5	1 215.6	340.3	305.8	337.9	282.9
日本	1 057.0	1 078.8	1 049.3	1 092.3	1 230.0	322.5	326.6	289.4	313.1
其他地方	3 674.9	3 871.9	3 830.7	3 954.8	4 042.9	1 115.5	1 023.1	931.1	935.8
<u>(與一年前比較增減%)</u>									
所有來源地	11.7	12.0	-2.5	-4.5	3.2	6.0	9.6	10.5	8.4
中國內地	16.7	16.0	-3.0	-6.7	3.9	8.0	12.6	14.3	11.5
南亞及東南亞	1.8	-2.8	-1.5	4.0	-2.0	-3.4	-2.0	-2.0	-7.1
台灣	0.5	-3.2	-0.8	-0.2	*	2.3	-6.0	-1.8	-4.7
歐洲	1.4	-1.6	-1.8	4.1	-0.2	-1.3	3.0	2.1	1.7
美國	-6.3	1.9	4.5	2.6	0.3	-3.2	4.8	6.8	5.9
日本	-15.7	2.1	-2.7	4.1	12.6	4.3	2.1	10.0	-3.5
其他地方	0.5	5.4	-1.1	3.2	2.2	4.3	1.9	-3.8	-2.1

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

(*) 增減小於 0.05%。

表 11：物業市場情況

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
私營機構樓宇建成量 (以內部樓面面積(千平方米)計)							
住宅物業 ^(a) (單位數目)	8 776	7 157	13 405	9 449	10 149	8 254	15 719
商業樓宇	390	235	189	197	226	161	161
其中：							
寫字樓	341	151	124	155	136	123	104
其他商業樓宇 ^(b)	49	84	65	42	90	39	57
工業樓宇 ^(c)	78	3	21	105	170	85	116
其中：							
工貿大廈	4	0	0	0	0	0	0
傳統分層工廠大廈	70	3	21	32	46	85	36
貨倉 ^(d)	4	0	0	73	123	0	80
公共房屋生產量(單位數目)							
公營租住單位 ^(e)	22 759	19 021	6 385	17 787	9 778	20 898	5 634
受資助出售單位 ^(e)	2 200	370	1 110	0	0	0	0
附連施工同意書的私營機構建築圖則 (以樓面可用面積(千平方米)計)							
住宅物業	530.0	546.8	570.5	580.6	796.4	816.0	647.1
商業樓宇	147.7	178.3	158.4	133.6	210.2	309.5	290.3
工業樓宇 ^(f)	106.6	97.1	34.3	109.3	70.7	138.1	105.9
其他物業	212.8	253.2	459.2	232.7	428.9	136.4	217.1
總數	997.1	1 075.4	1 222.4	1 056.2	1 506.1	1 400.1	1 260.4
物業買賣合約(數目)							
住宅物業 ^(g)	95 931	115 092	135 778	84 462	81 333	50 676	63 807
一手市場	11 046	16 161	13 646	10 880	12 968	11 046	16 857
二手市場	84 885	98 931	122 132	73 582	68 365	39 630	46 950
非住宅物業選定類別 ^(h)							
寫字樓	2 845	2 521	3 591	3 071	3 269	1 685	1 271
其他商業樓宇	4 149	5 359	7 639	5 980	7 282	4 305	3 092
分層工廠大廈	5 741	5 554	8 206	7 619	9 731	4 271	3 016

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 11：物業市場情況(續)

	2015	2016	2017	2017 第4季	第1季	2018 第2季	第3季
私營機構樓宇建成量 (以內部樓面面積(千平方米)計)							
住宅物業 ^(a) (單位數目)	11 280	14 595	17 791	4 874	1 243	4 977	6 441
商業樓宇	233	276	303	125	39	81	144
其中：							
寫字樓	164	153	198	85	32	50	97
其他商業樓宇 ^(b)	69	123	105	41	7	31	47
工業樓宇 ^(c)	30	78	105	0	8	5	12
其中：							
工貿大廈	0	0	0	0	0	0	0
傳統分層工廠大廈	30	5	23	0	8	2	12
貨倉 ^(d)	0	73	83	0	0	3	0
公共房屋生產量(單位數目)							
公營租住單位 ^(e)	10 147	21 755	11 268	8 268	3 793	3 436	N.A.
受資助出售單位 ^(e)	1 326	229	2 788	0	248	699	N.A.
附連施工同意書的私營機構建築 圖則(以樓面可用面積(千平方米)計)							
住宅物業	893.3	645.8	872.8	78.6	270.3	168.4	N.A.
商業樓宇	319.0	312.4	488.6	31.2	24.3	53.5	N.A.
工業樓宇 ^(f)	225.3	76.2	62.5	18.7	29.5	12.5	N.A.
其他物業	555.4	235.1	227.1	63.8	29.7	32.1	N.A.
總數	1 993.0	1 269.4	1 651.1	192.3	353.8	266.5	N.A.
物業買賣合約(數目)							
住宅物業 ^(g)	55 982	54 701	61 591	16 320	15 015	18 881	14 413
一手市場	16 826	16 793	18 645	4 250	2 734	4 948	4 495
二手市場	39 156	37 908	42 946	12 070	12 281	13 933	9 918
非住宅物業選定類別 ^(h)							
寫字樓	1 470	1 105	1 955	454	408	412	342
其他商業樓宇	2 067	1 523	2 198	598	568	630	439
分層工廠大廈	3 407	2 727	5 135	1 524	1 573	1 639	1 142

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

(f) 包括設計上亦可用作寫字樓的多用途工業樓宇。

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

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

N.A. 未有數字。

表 12：物業價格及租金

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
<u>(指數 (1999年=100))</u>							
物業價格指數：							
住宅 ^(a)	120.5	121.3	150.9	182.1	206.2	242.4	256.9
寫字樓	199.0	179.8	230.4	297.9	334.7	409.8	423.0
舖位	192.2	193.1	257.2	327.4	420.5	506.8	521.2
分層工廠大廈	235.9	216.3	284.4	385.0	489.8	655.4	668.0
物業租金指數 ^(b) ：							
住宅	115.7	100.4	119.7	134.0	142.6	154.5	159.5
寫字樓	155.5	135.7	147.6	169.9	188.3	204.1	213.7
舖位	116.2	110.9	122.9	134.3	151.3	165.5	173.1
分層工廠大廈	109.3	99.4	108.9	118.6	131.9	147.3	160.1
<u>(增減%)</u>							
物業價格指數：							
住宅 ^(a)	16.4	0.7	24.4	20.7	13.2	17.6	6.0
寫字樓	20.2	-9.6	28.1	29.3	12.4	22.4	3.2
舖位	11.4	0.5	33.2	27.3	28.4	20.5	2.8
分層工廠大廈	18.2	-8.3	31.5	35.4	27.2	33.8	1.9
物業租金指數 ^(b) ：							
住宅	13.7	-13.2	19.2	11.9	6.4	8.3	3.2
寫字樓	17.9	-12.7	8.8	15.1	10.8	8.4	4.7
舖位	3.9	-4.6	10.8	9.3	12.7	9.4	4.6
分層工廠大廈	8.8	-9.1	9.6	8.9	11.2	11.7	8.7

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 12 : 物業價格及租金(續)

	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2017</u> 第4季	第1季	<u>2018</u> 第2季 [#]	第3季 ⁺
<u>(指數 (1999年=100))</u>							
物業價格指數：							
住宅 ^(a)	296.8	286.1	333.9	348.0	364.3	383.8	392.7
寫字樓	448.9	426.9	487.1	511.1	522.8	545.4	573.3
舖位	559.2	526.9	558.4	573.6	584.0	589.1	598.9
分層工廠大廈	723.9	692.7	778.1	818.6	850.6	888.4	913.1
物業租金指數 ^(b) ：							
住宅	172.8	168.2	182.6	187.1	187.9	191.9	196.3
寫字樓	226.7	232.3	241.8	245.7	246.8	251.5	253.8
舖位	182.5	178.6	182.5	185.0	185.4	186.7	189.1
分層工廠大廈	174.4	181.4	190.7	195.9	197.1	201.7	207.2
<u>(與一年前比較增減%)</u>							
物業價格指數：							
住宅 ^(a)	15.5	-3.6	16.7	13.7	15.7	15.2	15.7
寫字樓	6.1	-4.9	14.1	17.7	12.5	12.8	17.2
舖位	7.3	-5.8	6.0	7.3	6.8	6.9	6.5
分層工廠大廈	8.4	-4.3	12.3	15.4	15.5	15.5	15.8
物業租金指數 ^(b) ：							
住宅	8.3	-2.7	8.6	8.3	6.3	5.7	6.1
寫字樓	6.1	2.5	4.1	5.0	4.1	4.7	4.1
舖位	5.4	-2.1	2.2	3.1	2.9	3.0	3.0
分層工廠大廈	8.9	4.0	5.1	6.4	6.0	7.2	7.4

表 13：貨幣總體數字

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
(期末計算)							
港元貨幣供應(百萬元)							
M1	491,115	671,241	730,093	794,726	920,920	1,000,344	1,116,675
M2 ^(a)	3,239,857	3,587,717	3,866,788	4,046,216	4,537,384	4,795,130	5,225,773
M3 ^(a)	3,261,306	3,604,843	3,878,193	4,055,404	4,545,590	4,806,012	5,236,188
貨幣供應總額(百萬元)							
M1	645,833	901,819	1,017,227	1,127,320	1,377,359	1,510,895	1,708,724
M2	6,268,058	6,602,310	7,136,271	8,057,530	8,950,005	10,056,437	11,011,372
M3	6,300,751	6,626,843	7,156,260	8,081,079	8,970,396	10,085,243	11,048,944
存款(百萬元)							
港元	3,033,980	3,373,595	3,617,183	3,740,240	4,176,200	4,390,953	4,800,330
外幣	3,024,004	3,007,445	3,245,081	3,851,020	4,120,234	4,789,109	5,272,804
合計	6,057,984	6,381,040	6,862,265	7,591,260	8,296,434	9,180,062	10,073,135
貸款及墊款(百萬元)							
港元	2,354,755	2,401,323	2,824,445	3,160,002	3,333,059	3,606,018	4,000,361
外幣	930,883	887,160	1,403,281	1,920,659	2,233,751	2,850,795	3,275,910
合計	3,285,638	3,288,483	4,227,726	5,080,661	5,566,810	6,456,813	7,276,271
名義港匯指數(2010年1月=100) ^(b)							
貿易加權	100.7	101.9	99.5	94.6	94.9	94.9	96.0
進口加權	101.3	102.2	99.2	93.9	94.2	94.7	96.0
出口加權	100.1	101.6	99.8	95.4	95.6	95.1	95.9
(增減%)							
港元貨幣供應							
M1	8.1	36.7	8.8	8.9	15.9	8.6	11.6
M2 ^(a)	-1.3	10.7	7.8	4.6	12.1	5.7	9.0
M3 ^(a)	-1.2	10.5	7.6	4.6	12.1	5.7	9.0
貨幣供應總額							
M1	4.7	39.6	12.8	10.8	22.2	9.7	13.1
M2	2.6	5.3	8.1	12.9	11.1	12.4	9.5
M3	2.6	5.2	8.0	12.9	11.0	12.4	9.6
存款							
港元	-1.3	11.2	7.2	3.4	11.7	5.1	9.3
外幣	8.2	-0.5	7.9	18.7	7.0	16.2	10.1
合計	3.2	5.3	7.5	10.6	9.3	10.7	9.7
貸款及墊款							
港元	7.8	2.0	17.6	11.9	5.5	8.2	10.9
外幣	19.8	-4.7	58.2	36.9	16.3	27.6	14.9
合計	10.9	0.1	28.6	20.2	9.6	16.0	12.7
名義港匯指數(2010年1月=100) ^(b)							
貿易加權	-5.3	1.2	-2.4	-4.9	0.3	*	1.2
進口加權	-5.9	0.9	-2.9	-5.3	0.3	0.5	1.4
出口加權	-4.5	1.5	-1.8	-4.4	0.2	-0.5	0.8

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，以及少於一個月的短期外匯基金存款。

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 13 : 貨幣總體數字(續)

	2015	2016	2017	2017	2018		
				第4季	第1季	第2季	第3季
(期末計算)							
港元貨幣供應(百萬元)							
M1	1,253,380	1,428,775	1,598,014	1,598,014	1,656,884	1,660,700	1,602,519
M2 ^(a)	5,765,549	6,280,230	7,010,345	7,010,345	7,229,517	7,262,507	7,299,268
M3 ^(a)	5,778,772	6,292,666	7,024,514	7,024,514	7,245,943	7,279,273	7,321,701
貨幣供應總額(百萬元)							
M1	1,971,146	2,213,970	2,431,461	2,431,461	2,473,438	2,519,925	2,445,424
M2	11,618,441	12,508,127	13,755,255	13,755,255	13,935,534	13,979,948	14,116,664
M3	11,655,019	12,551,331	13,803,837	13,803,837	13,987,761	14,032,525	14,175,405
存款(百萬元)							
港元	5,312,403	5,809,060	6,484,616	6,484,616	6,680,610	6,715,033	6,763,012
外幣	5,437,346	5,918,240	6,267,872	6,267,872	6,230,670	6,243,395	6,342,585
合計	10,749,749	11,727,300	12,752,488	12,752,488	12,911,280	12,958,428	13,105,597
貸款及墊款(百萬元)							
港元	4,152,589	4,479,107	5,359,983	5,359,983	5,557,010	5,735,843	5,746,301
外幣	3,381,951	3,544,284	3,953,686	3,953,686	4,095,020	4,070,768	3,950,718
合計	7,534,540	8,023,390	9,313,668	9,313,668	9,652,030	9,806,611	9,697,019
名義港匯指數(2010年1月=100) ^(b)							
貿易加權	101.3	104.1	104.2	102.3	98.6	99.3	104.0
進口加權	101.7	104.2	104.2	102.3	98.6	99.3	103.8
出口加權	100.9	104.1	104.3	102.3	98.7	99.3	104.1
(與一年前比較增減%)							
港元貨幣供應							
M1	12.2	14.0	11.8	11.8	12.4	10.5	-0.3
M2 ^(a)	10.3	8.9	11.6	11.6	9.6	6.2	4.2
M3 ^(a)	10.4	8.9	11.6	11.6	9.6	6.3	4.3
貨幣供應總額							
M1	15.4	12.3	9.8	9.8	11.0	9.6	2.2
M2	5.5	7.7	10.0	10.0	7.8	5.0	4.7
M3	5.5	7.7	10.0	10.0	7.8	5.0	4.7
存款							
港元	10.7	9.3	11.6	11.6	9.4	5.8	4.2
外幣	3.1	8.8	5.9	5.9	4.2	3.5	5.5
合計	6.7	9.1	8.7	8.7	6.8	4.7	4.8
貸款及墊款							
港元	3.8	7.9	19.7	19.7	20.2	17.2	12.4
外幣	3.2	4.8	11.6	11.6	8.6	3.0	0.4
合計	3.5	6.5	16.1	16.1	15.0	10.9	7.2
名義港匯指數(2010年1月=100) ^(b)							
貿易加權	5.5	2.8	0.1	-3.8	-7.7	-5.8	1.3
進口加權	5.9	2.5	*	-3.7	-7.7	-5.6	1.1
出口加權	5.2	3.2	0.2	-3.9	-7.6	-6.0	1.4

註：(a) 經調整以包括外幣調期存款。

(b) 期內平均數。

(*) 增減小於 0.05%。

表 14：服務行業／界別業務收益指數的增減率

(%)

	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2017</u>		<u>2018</u>	
					第3季	第4季	第1季	第2季
服務行業								
進出口貿易	0.1	-3.9	-2.5	2.3	2.1	1.4	4.8	5.8
批發	1.5	-4.9	-1.0	2.8	2.0	4.0	5.6	7.9
零售	-0.2	-3.7	-8.1	2.2	4.1	5.8	14.4	12.4
運輸	6.1	-4.3	-6.5	7.1	9.6	6.9	10.5	8.6
當中：								
陸路運輸	6.9	5.4	3.6	1.8	1.2	2.0	3.9	6.5
水上運輸	6.8	-7.7	-11.2	5.6	10.7	-1.6	5.5	-0.8
航空運輸	5.3	-5.1	-7.0	10.0	12.2	14.2	16.3	15.4
貨倉及倉庫	11.9	12.7	12.1	14.1	18.5	19.1	17.3	12.5
速遞	5.4	-5.9	5.5	19.1	16.9	22.8	13.7	2.4
住宿服務 ^(a)	6.5	-6.6	-1.1	6.0	5.0	8.5	10.8	16.4
膳食服務	3.5	3.9	2.9	5.0	5.0	6.7	10.0	6.7
資訊及通訊	5.9	10.8	0.6	2.9	4.3	6.3	10.3	5.5
當中：								
電訊	10.7	19.6	-0.8	-3.5	0.1	0.1	10.8	5.5
電影	-11.7	-3.1	-4.5	4.3	3.2	3.5	1.8	5.7
銀行	5.9	8.3	8.1	-0.1	10.9	18.2	11.1	7.9
金融(銀行除外)	6.7	19.0	-6.0	7.2	8.0	10.6	28.9	8.0
當中：								
金融市場及資產管理	8.9	19.0	-8.7	1.6	5.3	5.4	38.8	9.9
當中：資產管理	11.0	7.0	4.1	4.4	8.2	7.8	24.9	6.7
保險	18.2	11.7	21.8	11.8	10.9	11.9	8.7	6.5
地產	17.0	8.1	16.5	14.2	-1.2	11.3	7.2	1.6
專業、科學及技術服務	7.6	5.3	3.3	1.9	2.3	2.6	6.2	4.7
行政及支援服務	7.3	7.4	0.9	1.5	2.6	3.0	2.9	2.9
服務界別								
旅遊、會議及展覽服務	-0.9	-5.0	-8.1	0.7	-0.1	4.6	12.1 ⁺	13.6 ⁺
電腦及資訊科技服務	-1.8	-4.2	-3.5	1.4	2.2	1.1	4.0	2.1

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。

(+) 臨時數字。

表 15：勞動人口特點

	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2017</u> 第4季	第1季	<u>2018</u> 第2季	第3季
<u>(%)</u>									
勞動人口參與率	61.2	61.1	61.1	61.1	61.1	60.9	61.4	61.2	61.2
經季節性調整的失業率 ^(a)	3.4	3.3	3.3	3.4	3.1	3.0	2.9	2.8	2.8
就業不足率	1.5	1.5	1.4	1.4	1.2	1.1	1.0	1.0	1.2
<u>(以千人計)</u>									
工作年齡人口	6 297.5	6 340.1	6 383.7	6 420.9	6 463.3	6 481.9	6 493.9	6 507.3	6 519.4
勞動人口	3 855.1	3 871.1	3 903.2	3 920.1	3 946.6	3 950.2	3 984.4	3 982.2	3 992.4
就業人數	3 724.0	3 743.5	3 773.8	3 787.1	3 823.2	3 840.3	3 872.4	3 869.8	3 874.6
失業人數	131.1	127.6	129.4	133.0	123.4	109.8	112.1	112.4	117.8
就業不足人數	58.3	56.8	53.3	54.7	45.6	42.4	38.9	41.4	47.3
<u>(與一年前比較增減%)</u>									
工作年齡人口	0.7	0.7	0.7	0.6	0.7	0.4	0.7	0.8	0.8
勞動人口	1.9	0.4	0.8	0.4	0.7	1.0	1.3	1.3	1.2
就業人數	1.8	0.5	0.8	0.4	1.0	1.4	1.8	1.7	1.5
失業人數	5.5	-2.7	1.4	2.8	-7.2	-10.3	-11.5	-10.6	-8.9
就業不足人數	1.9	-2.6	-6.1	2.5	-16.5	-22.3	-20.3	-10.2	5.4

註：(a) 季節性調整不適用於年度失業率。

表 16：選定主要行業的就業人數

選定主要行業	2013	2014	2015	2016	2017	2017		2018		6月 (人數)
	(增減%)					9月	12月	3月	(與一年前比較增減%)	
製造	-3.0	-1.2	-2.8	-3.6	-3.3	-3.4	-3.6	-3.9	-3.8	89 833
建築地盤（只包括地盤工人）	11.2	4.4	14.9	13.3	10.1	12.7	9.2	2.6	2.9	116 051
進出口貿易	-0.2	0.1	-1.4	-0.7	-0.4	-0.5	-0.7	-0.5	-0.6	477 613
批發	-2.0	-0.3	-1.4	-0.8	-0.6	-0.3	-0.4	-0.5	-0.9	60 109
零售	2.3	2.2	-0.5	-1.1	0.5	0.2	0.6	1.4	1.6	272 111
膳食服務	0.9	2.4	0.1	-0.2	0.3	0.4	0.1	1.7	3.0	249 872
住宿服務 ^(a)	5.0	3.2	-1.1	-2.1	0.3	0.5	0.8	3.1	4.5	40 720
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	2.0	2.7	1.6	0.5	0.2	0.5	0.8	0.6	1.2	179 769
資訊及通訊	5.1	2.7	1.1	0.7	0.9	0.9	-0.2	-0.3	1.5	108 229
金融及保險	1.0	2.3	2.3	0.8	1.5	1.9	2.0	2.5	2.4	228 953
地產	1.6	0.6	1.7	-0.1	1.3	1.3	1.4	1.8	2.0	133 054
專業及商用服務 （清潔及同類服務除外）	4.5	2.7	2.4	1.9	2.1	1.4	1.8	2.7	3.3	301 631
清潔及同類服務	1.6	0.2	2.4	0.5	0.7	0.6	0.1	-1.5	-1.6	81 030
教育	2.8	4.4	3.9	2.3	1.6	1.4	1.6	2.0	1.9	202 469
人類保健服務	5.2	4.3	4.5	4.3	3.5	3.2	3.5	3.3	3.4	128 505
住宿護理及社會工作服務	0.5	0.6	2.8	3.0	1.0	1.4	1.5	0.8	1.6	64 235
藝術、娛樂、康樂及其他服務	1.6	5.9	0.9	-2.2	-0.6	-0.2	0.9	0.9	1.3	126 161
公務員 ^(b)	1.3	1.0	0.7	1.2	1.6	1.9	2.2	2.3	2.1	171 335
其他 ^(c)	3.5	3.1	-1.0	0.8	2.1	1.1	0.2	0.2	-1.6	11 195

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) 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。

表 17：樓宇及建造工程地盤的工人數目

	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2017</u>		<u>2018</u>	
						9月	12月	3月	6月
(數目)									
樓宇建築地盤									
私營機構	41 308	44 024	50 372	60 243	65 985	66 764	68 442	67 872	68 108
公營部門 ^(a)	9 860	11 212	15 470	16 030	21 660	22 388	22 921	22 491	22 103
小計	51 168	55 236	65 842	76 273	87 645	89 152	91 363	90 363	90 211
土木工程地盤									
私營機構	1 322	1 414	1 609	1 386	979	892	1 010	1 470	1 475
公營部門 ^(a)	26 813	26 145	27 652	30 141	30 050	31 422	30 388	28 890	24 365
小計	28 135	27 559	29 261	31 526	31 029	32 314	31 398	30 360	25 840
合計	79 303	82 795	95 103	107 799	118 674	121 466	122 761	120 723	116 051
(與一年前比較增減%)									
樓宇建築地盤									
私營機構	9.6	6.6	14.4	19.6	9.5	9.3	8.2	3.5	7.8
公營部門 ^(a)	-6.8	13.7	38.0	3.6	35.1	47.8	27.5	6.4	9.5
小計	6.0	8.0	19.2	15.8	14.9	16.9	12.5	4.2	8.2
土木工程地盤									
私營機構	-6.2	7.0	13.8	-13.9	-29.3	-33.1	-17.3	32.4	63.2
公營部門 ^(a)	24.0	-2.5	5.8	9.0	-0.3	3.9	1.6	-3.2	-14.7
小計	22.2	-2.0	6.2	7.7	-1.6	2.3	0.8	-1.9	-12.3
合計	11.2	4.4	14.9	13.3	10.1	12.7	9.2	2.6	2.9

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 18：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	(%)								
	2013	2014	2015	2016	2017	2017		2018	
						第3季	第4季	第1季	第2季
(以名義計算)									
製造	3.3	5.3	5.2	3.5	3.4	3.6	3.9	3.4	3.8
進出口貿易及批發	3.3	2.8	3.7	2.3	2.9	3.3	3.3	3.5	3.3
零售	6.7	4.2	3.5	2.4	3.3	3.4	3.3	3.5	3.3
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	5.4	3.3	4.3	3.3	3.4	3.7	2.8	3.2	3.7
住宿 ^(a) 及膳食服務活動	6.7	5.2	5.8	5.1	4.7	5.6	4.1	4.8	5.0
資訊及通訊	5.4	5.1	4.4	3.4	3.3	3.5	3.6	3.2	3.4
金融及保險活動	4.6	6.3	4.0	2.7	3.0	3.2	2.8	3.0	3.1
地產活動	5.9	4.7	5.1	4.2	4.3	4.2	4.3	4.3	4.5
專業及商業服務	7.1	6.9	5.8	5.1	4.2	4.3	4.5	4.6	4.4
社會及個人服務	3.6	1.6	6.7	2.5	3.1	-0.7	5.8	2.8	3.1
調查包括的所有選定行業主類	5.4	4.3	4.6	3.7	3.7	3.3	4.2	3.8	3.8
(以實質計算)									
製造	-0.9	0.9	2.1	1.0	2.0	1.8	2.2	1.0	1.7
進出口貿易及批發	-1.0	-1.5	0.7	-0.1	1.4	1.5	1.7	1.1	1.2
零售	2.3	-0.1	0.5	*	1.8	1.6	1.7	1.1	1.2
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	1.0	-1.0	1.3	0.9	1.9	1.9	1.1	0.8	1.5
住宿 ^(a) 及膳食服務活動	2.3	0.8	2.7	2.6	3.2	3.7	2.4	2.3	2.8
資訊及通訊	1.0	0.7	1.4	1.0	1.9	1.7	2.0	0.7	1.3
金融及保險活動	0.4	1.9	0.7	0.3	1.6	1.4	1.1	0.6	1.0
地產活動	1.4	0.2	2.0	1.7	2.8	2.3	2.7	1.9	2.3
專業及商業服務	2.6	2.3	2.8	2.6	2.7	2.5	2.8	2.1	2.2
社會及個人服務	-0.8	-2.7	3.6	0.1	1.6	-2.5	4.1	0.3	1.0
調查包括的所有選定行業主類	1.1	-0.1	1.5	1.3	2.3	1.5	2.6	1.3	1.6

註：實質增減率是根據就業人士實質平均薪金指數編製。該指數是根據就業人士名義平均薪金指數，以二零一四至一五年度為基期的綜合消費物價指數扣除通脹的影響而得出。

薪金除包括工資(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，也包括超時工作津貼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)。鑑於薪金與工資的差別，加上所涵蓋的行業及職業有所不同，就業人士平均薪金與工資率兩者的變動未必完全一致。

(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。

(*) 增減小於 0.05%。

表 19：按選定行業主類劃分的工資指數的增減率

選定行業主類	(%)								
	2013	2014	2015	2016	2017	2017		2018	
						9月	12月	3月	6月
(以名義計算)									
製造	4.7	4.9	4.0	4.0	3.7	3.7	3.9	3.7	3.8
進出口貿易、批發及零售	2.9	2.5	3.1	2.7	3.0	2.9	3.0	3.1	3.0
運輸	3.9	4.8	4.4	3.5	2.9	2.9	2.8	3.7	3.2
住宿 ^(a) 及膳食服務活動	5.7	4.7	5.4	4.9	4.7	4.8	4.7	4.8	4.7
金融及保險活動 ^(b)	4.4	3.2	3.2	3.4	3.5	3.5	3.6	3.3	3.6
地產租賃及保養管理	9.3	4.5	3.4	3.7	4.1	4.4	4.5	4.7	4.4
專業及商業服務	5.9	6.7	6.9	4.7	4.7	4.4	4.6	4.9	4.5
個人服務	6.2	7.8	6.5	5.5	4.2	4.0	4.0	3.8	4.1
調查包括的所有行業	4.7	4.2	4.4	3.7	3.8	3.7	3.8	4.0	3.8
(以實質計算)									
製造	-0.1	-1.6	0.2	1.4	2.2	2.2	2.2	1.0	1.2
進出口貿易、批發及零售	-1.7	-3.9	-0.6	0.3	1.6	1.4	1.3	0.4	0.4
運輸	-0.6	-1.9	0.6	1.0	1.5	1.4	1.1	0.9	0.6
住宿 ^(a) 及膳食服務活動	1.1	-1.8	1.5	2.3	3.3	3.3	3.0	2.0	2.1
金融及保險活動 ^(b)	0.1	-3.7	-0.5	0.9	2.1	2.0	1.9	0.5	1.0
地產租賃及保養管理	4.5	-1.9	-0.4	1.1	2.6	2.9	2.8	1.9	1.8
專業及商業服務	1.5	*	2.9	2.3	3.2	2.8	2.9	2.1	1.8
個人服務	1.5	1.1	2.6	3.0	2.7	2.5	2.3	1.0	1.4
調查包括的所有行業	0.1	-2.4	0.6	1.2	2.3	2.2	2.1	1.2	1.2

註：實質增減率是根據實質工資指數編製。該指數是根據名義工資指數，以二零一四至一五年度為基期的甲類消費物價指數扣除通脹的影響而得出。

(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) 不包括證券、期貨及金銀經紀、交易與服務業和地產代理。

(*) 增減小於 0.05%。

表 20：按行業主類劃分的每月工資水平及分布：所有僱員

(港元)

行業主類	2016年5月至6月			2017年5月至6月		
	第二十五個百分位數	第五十個百分位數	第七十五個百分位數	第二十五個百分位數	第五十個百分位數	第七十五個百分位數
製造 ^(a)	12,700	15,600	23,500	13,300	16,100	24,200
電力及燃氣供應；污水處理、廢棄物管理及污染防治活動	18,900	25,800	40,700	20,000	26,500	42,200
建造	16,700	21,200	26,000	17,300	22,100	27,000
進出口貿易	12,500	17,100	26,300	12,900	17,500	26,900
批發	10,700	13,800	19,000	11,100	14,300	19,300
零售	10,000	12,400	16,600	10,400	13,000	17,200
當中：						
超級市場及便利店	6,500	10,600	12,900	6,800	11,000	13,600
其他零售店	10,100	12,600	17,300	10,700	13,300	18,000
陸路運輸	13,500	17,500	25,400	14,100	18,200	27,100
其他運輸、倉庫、郵政及速遞服務 ^(b)	12,900	16,800	22,500	13,300	17,500	23,800
飲食	9,600	11,800	15,900	10,000	12,400	16,100
當中：						
港式茶餐廳	10,000	11,700	15,500	10,600	12,300	16,500
中式酒樓菜館	11,000	13,200	18,000	11,600	13,800	18,600
非中式酒樓菜館	10,400	12,300	16,000	11,000	13,000	16,600
快餐店 ^(c)	4,200	8,800	11,400	4,400	9,300	12,000
住宿 ^(d) 及其他膳食服務活動	11,500	14,400	18,800	12,000	14,900	19,500
資訊及通訊	14,200	20,700	31,500	14,700	21,600	33,000
金融及保險	16,700	26,000	43,800	17,100	26,900	45,000
地產活動 ^(e)	13,000	20,700	30,800	13,600	21,500	31,900
物業管理、保安及清潔服務	9,100	11,200	13,800	9,500	11,700	14,300
當中：						
地產保養管理服務	11,000	12,400	15,200	11,600	12,900	15,900
保安服務 ^(f)	10,300	11,800	14,000	10,600	12,300	14,600
清潔服務	7,400	8,700	9,800	7,600	9,100	10,200
會員制組織 ^(g)	9,000	12,300	19,000	9,600	12,900	20,000
專業、科學及技術活動	14,200	21,500	33,500	14,800	22,100	34,600
行政及支援服務活動	11,600	15,800	24,500	12,000	16,200	25,000
旅行代理、代訂服務及相關活動	11,400	13,800	19,600	11,500	14,100	20,000
教育及公共行政（不包括政府）	13,600	26,800	48,500	13,800	27,500	49,400
人類保健活動；以及美容及美體護理	12,900	17,600	37,700	13,500	18,200	40,000
雜項活動	9,700	11,500	15,000	10,000	12,000	15,700
當中：						
安老院舍	10,800	12,600	15,300	11,300	13,100	16,000
洗滌及乾洗服務	8,000	10,700	14,000	8,200	11,100	14,700
理髮及其他個人服務	9,300	11,000	14,500	9,700	11,500	15,600
本地速遞服務	7,800	9,500	13,600	8,000	10,200	14,000
食品處理及生產	9,300	11,500	16,500	9,600	12,000	17,000
以上沒有分類的其他活動	10,700	14,500	22,600	11,200	15,000	23,300
所有以上行業主類	11,600	16,200	25,400	12,100	16,800	26,300

註：每月工資以最近的百位港元顯示。

- (a) 不包括食品處理及生產。
- (b) 不包括本地速遞服務。
- (c) 包括外賣店。
- (d) 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。
- (e) 不包括地產保養管理服務。
- (f) 包括偵查活動以及建築物及園境護理服務。
- (g) 包括業主及住客立案法團和街坊福利會等。

表 21：按行業主類劃分的每小時工資水平及分布：所有僱員

(港元)

行業主類	2016年5月至6月			2017年5月至6月		
	第二十五個百分位數	第五十個百分位數	第七十五個百分位數	第二十五個百分位數	第五十個百分位數	第七十五個百分位數
製造 ^(a)	48.9	63.3	94.9	50.5	65.4	97.4
電力及燃氣供應；污水處理、廢棄物管理及污染防治活動	71.8	100.0	150.1	74.2	102.3	153.3
建造	69.6	88.9	110.4	73.2	93.2	114.3
進出口貿易	52.9	73.2	111.2	54.4	75.0	113.9
批發	47.0	58.3	77.8	48.4	60.5	81.3
零售	39.7	47.1	63.2	41.6	49.3	64.8
當中：						
超級市場及便利店	37.6	42.3	47.0	39.0	43.8	49.2
其他零售店	40.3	48.9	66.0	42.3	51.0	68.3
陸路運輸	51.4	73.3	112.8	52.4	75.0	115.5
其他運輸、倉庫、郵政及速遞服務 ^(b)	47.2	62.1	84.4	49.5	64.5	88.2
飲食	40.0	44.7	55.6	42.0	47.0	58.7
當中：						
港式茶餐廳	41.0	45.0	55.5	43.1	47.8	58.1
中式酒樓菜館	40.8	47.0	63.5	43.0	49.2	65.8
非中式酒樓菜館	41.2	47.3	58.9	43.3	49.0	61.7
快餐店 ^(c)	38.0	40.6	44.8	40.2	42.6	46.8
住宿 ^(d) 及其他膳食服務活動	41.9	51.7	67.9	43.5	52.9	69.3
資訊及通訊	56.5	80.8	124.1	58.3	83.8	128.5
金融及保險	66.2	101.8	173.6	67.8	105.1	180.2
地產活動 ^(e)	58.8	83.1	132.4	60.7	85.7	136.9
物業管理、保安及清潔服務	35.7	40.0	51.9	37.5	41.8	54.0
當中：						
地產保養管理服務	35.7	39.7	55.4	37.6	41.4	57.7
保安服務 ^(f)	35.7	39.4	47.0	37.3	40.9	49.2
清潔服務	35.1	39.6	44.0	36.7	41.8	46.2
會員制組織 ^(g)	37.9	50.1	77.4	40.0	52.9	81.2
專業、科學及技術活動	59.0	86.7	144.0	61.2	89.6	148.1
行政及支援服務活動	45.2	65.5	101.0	46.7	66.7	103.2
旅行代理、代訂服務及相關活動	45.5	60.6	81.7	47.2	62.5	83.4
教育及公共行政（不包括政府）	64.4	124.7	211.4	66.4	127.5	216.3
人類保健活動；以及美容及美體護理	57.4	81.5	153.0	59.3	84.0	158.5
雜項活動	39.2	46.1	61.1	41.2	48.4	64.4
當中：						
安老院舍	37.3	45.4	60.6	38.9	47.4	63.0
洗滌及乾洗服務	38.0	44.2	58.5	39.4	45.3	60.7
理髮及其他個人服務	42.0	46.9	62.5	44.7	48.8	66.3
本地速遞服務	38.8	45.8	56.5	40.6	47.8	58.6
食品處理及生產	39.4	44.7	62.6	40.3	47.0	64.5
以上沒有分類的其他活動	46.8	59.3	93.4	48.4	61.1	96.0
所有以上行業主類	46.2	65.4	103.9	48.1	68.0	107.5

註：每小時工資以小數點後一個位的港元顯示。

- (a) 不包括食品處理及生產。
- (b) 不包括本地速遞服務。
- (c) 包括外賣店。
- (d) 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。
- (e) 不包括地產保養管理服務。
- (f) 包括偵查活動以及建築物及園境護理服務。
- (g) 包括業主及住客立案法團和街坊福利會等。

表 22：價格的增減率

(%)

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
本地生產總值平減物價指數	1.3	-0.4	0.3	3.9	3.5	1.8	2.9	3.6
內部需求平減物價指數	2.6	-0.8	2.2	4.5	4.2	1.4	3.1	2.2
消費物價指數 ^(a) ：								
綜合消費物價指數	4.3	0.5	2.4	5.3	4.1	4.3	4.4	3.0
甲類消費物價指數	3.6	0.4	2.7	5.6	3.6	5.1	5.6	4.0
乙類消費物價指數	4.6	0.5	2.3	5.2	4.3	4.1	4.2	2.9
丙類消費物價指數	4.7	0.6	2.1	5.1	4.1	3.8	3.5	2.1
單位價格指數：								
整體貨物出口	3.8	1.1	4.7	8.0	3.4	1.3	2.0	0.1
貨物進口	4.4	-0.1	6.4	8.1	3.3	0.9	1.9	-0.4
貿易價格比率指數 ^(b)	-0.5	1.3	-1.7	-0.1	0.1	0.4	0.1	0.5
所有製造業生產者價格指數	5.6	-1.7	6.0	8.3	0.1	-3.1	-1.7	-2.7
投標價格指數：								
公營部門建築工程	41.9	-15.9	12.5	11.6	8.3	6.6	7.3	5.9
公共房屋工程	30.8	-6.8	6.7	10.1	6.4	9.3	8.0	12.5

註：(a) 二零一五年十月以前的按年變動率是以當時所屬基期的指數數列(例如以二零零九至一零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) 根據商品貿易指數計算。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

(*) 增減小於 0.05%。

N.A. 未有數字。

表 22 : 價格的增減率(續)

	(%)							
	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2017</u>		<u>2018</u>		<u>平均每年</u> <u>增減率：</u>	
			第4季	第1季	第2季	第3季	過去十年 2007 至 2017	過去五年 2012 至 2017
本地生產總值平減物價指數 [#]	1.7	2.9	2.8	4.1	4.0	3.7	2.1	2.6
內部需求平減物價指數 [#]	1.4	2.8	2.7	3.7	3.6	3.5	2.3	2.2
消費物價指數 ^(a) ：								
綜合消費物價指數	2.4	1.5	1.6	2.4	2.1	2.5	3.2	3.1
甲類消費物價指數	2.8	1.5	1.6	2.6	2.4	2.8	3.5	3.8
乙類消費物價指數	2.3	1.4	1.5	2.4	2.1	2.4	3.2	2.9
丙類消費物價指數	2.1	1.5	1.7	2.4	2.0	2.2	3.0	2.6
單位價格指數：								
整體貨物出口	-1.7	1.8	2.2	2.3	2.7	2.5	2.4	0.7
貨物進口	-1.7	1.9	2.2	2.3	2.8	2.7	2.4	0.5
貿易價格比率指數 ^(b)	*	-0.1	*	*	-0.1	-0.2	*	0.2
所有製造業生產者價格指數	1.3	3.8	3.5	3.8	3.7	N.A.	1.5	-0.5
投標價格指數：								
公營部門建築工程	1.0	-0.3	-0.7	-1.3	-2.8	N.A.	7.1	4.1
公共房屋工程	-0.7	0.3	-0.8	-1.9	-1.7	N.A.	7.2	5.7

表 23 : 綜合消費物價指數的增減率

(%)

	權數	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
總指數	100.00	4.3 (5.6)	0.5 (1.0)	2.4 (1.7)	5.3 (5.3)	4.1 (4.7)	4.3 (4.0)	4.4 (3.5)
食品	27.29	10.1	1.3	2.4	7.0	5.8	4.4	4.1
外出用膳	17.74	5.9	1.6	1.7	5.2	5.4	4.4	4.6
食品(不包括外出用膳)	9.55	16.8	0.9	3.5	9.9	6.5	4.4	3.4
住屋 ^(a)	34.29	4.1	3.7	0.4	7.2	5.6	6.7	6.7
私人房屋租金	29.92	6.8	3.6	0.9	7.2	6.8	6.3	6.0
公營房屋租金	1.94	-27.2	9.5	-7.8	11.9	-7.1	16.0	18.3
電力、燃氣及水	2.67	-6.5	-25.3	43.3	-4.2	-8.2	6.9	14.9
煙酒	0.54	0.1	18.7	3.4	17.1	3.0	1.5	6.5
衣履	3.21	0.8	2.7	1.8	6.8	3.1	1.7	0.9
耐用物品	4.65	-2.0	-3.0	-2.7	-3.8	-1.4	-4.3	-3.4
雜項物品	3.56	5.0	2.3	2.4	3.8	2.2	2.2	2.3
交通	7.98	2.5	-0.9	2.0	4.4	3.0	2.3	2.0
雜項服務	15.81	0.8	-2.1	2.0	3.5	2.8	3.7	3.0

註：二零一五年十月以前的按年變動率是以當時所屬基期的指數數列(例如以二零零九至一零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。本表引述的權數是以二零一四至一五年為基期數列的相應數字。

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%。

表 23 : 綜合消費物價指數的增減率(續)

(%)										
	權數	2015	2016	2017	2018				平均每年 增減率：	
					第4季	第1季	第2季	第3季	過去十年 2007至 2017	過去五年 2012至 2017
總指數	100.00	3.0	2.4	1.5	1.6	2.4	2.1	2.5	3.2	3.1
		(2.5)	(2.3)	(1.7)	(1.6)	(2.4)	(2.4)	(2.8)	(3.2)	(2.8)
食品	27.29	4.0	3.4	2.2	2.5	3.3	3.6	3.5	4.4	3.6
外出用膳	17.74	4.2	3.3	2.7	2.7	3.0	3.0	2.9	3.9	3.8
食品(不包括外出用膳)	9.55	3.4	3.6	1.1	2.2	3.8	4.9	4.8	5.3	3.2
住屋 ^(a)	34.29	5.1	3.7	2.0	2.4	2.5	2.0	2.5	4.5	4.8
私人房屋租金	29.92	4.7	3.4	1.8	2.4	2.5	1.9	2.3	4.7	4.4
公營房屋租金	1.94	10.9	7.2	3.0	0.4	0.4	0.4	4.1	2.5	11.0
電力、燃氣及水	2.67	8.4	1.0	-1.7	*	8.3	3.7	3.8	1.5	5.8
煙酒	0.54	1.3	1.5	0.6	-0.6	0.3	0.6	1.7	5.2	2.3
衣履	3.21	-1.8	-3.4	-0.4	0.6	2.3	2.0	2.3	1.2	-0.6
耐用物品	4.65	-5.6	-5.4	-3.2	-2.3	-2.1	-2.1	-2.0	-3.5	-4.4
雜項物品	3.56	0.9	1.5	1.4	0.9	1.1	1.3	1.5	2.4	1.7
交通	7.98	-0.3	1.6	2.3	1.4	1.7	1.3	1.7	1.9	1.6
雜項服務	15.81	1.1	2.3	0.9	-0.1	1.7	1.4	2.1	1.8	2.2

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>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
私人消費開支	2.5	-1.4	1.4	3.6	3.2	2.7	2.9
政府消費開支	4.4	0.7	-0.2	4.5	6.2	4.3	4.7
本地固定資本形成總額	1.7	0.3	5.8	6.8	6.4	-2.9	3.1
整體貨物出口	3.8	0.3	4.3	7.8	3.2	-0.1	0.7
貨物進口	4.5	-1.4	6.3	8.4	4.3	-0.3	0.8
服務輸出	3.2	-9.4	8.2	7.5	4.7	0.4	0.4
服務輸入	4.3	-3.8	4.9	5.9	0.6	0.3	0.5
本地生產總值	1.3	-0.4	0.3	3.9	3.5	1.8	2.9
最終需求	3.3	-1.3	4.1	6.7	3.7	0.4	1.4
內部需求	2.6	-0.8	2.2	4.5	4.2	1.4	3.1

註：表內數字是根據《2008年國民經濟核算體系》的標準，採用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。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

(*) 增減小於 0.05%。

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)

	(%)									
	2015	2016 [#]	2017 [#]	2017		2018			平均每年 增減率：	
				第4季 [#]	第1季 [#]	第2季 [#]	第3季 [#]	過去十年 2007 至 2017 [#]	過去五年 2012 至 2017 [#]	
私人消費開支	1.2	1.5	2.4	2.8	4.3	3.6	2.9	2.0	2.1	
政府消費開支	4.4	3.7	2.4	1.6	1.6	3.0	3.8	3.5	3.9	
本地固定資本形成總額	4.5	-0.1	4.8	3.2	2.8	4.1	5.1	3.0	1.8	
整體貨物出口	-0.7	-1.4	1.6	2.1	2.7	2.5	2.0	1.9	*	
貨物進口	-1.4	-1.8	1.8	2.1	2.6	2.6	2.5	2.1	-0.2	
服務輸出	-2.8	-2.0	2.8	4.2	5.3	5.2	5.2	1.2	-0.3	
服務輸入	-4.6	-1.3	1.9	4.0	5.8	4.4	1.6	0.8	-0.7	
本地生產總值	3.6	1.7	2.9	2.8	4.1	4.0	3.7	2.1	2.6	
最終需求	*	-0.6	2.2	2.5	3.4	3.2	2.8	2.0	0.7	
內部需求	2.2	1.4	2.8	2.7	3.7	3.6	3.5	2.3	2.2	

