



二零二一年 第三季經濟報告

香港特別行政區政府

二零二一年 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

二零二一年十一月

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 - 1.17
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 - 2.6
貨物進口	2.7
服務貿易	
服務輸出	2.8
服務輸入	2.9
貨物及服務貿易差額	2.10
其他發展	2.11 - 2.12
專題2.1 區內貿易在踏入二零二一年後的表現	

第三章：選定行業的發展

物業	3.1 - 3.12
土地	3.13
旅遊業	3.14 - 3.15
物流業	3.16 - 3.17
運輸	3.18
創新及科技	3.19
環境	3.20 - 3.21
專題3.1 政府最新的房屋及土地供應措施 (二零二一年十月)	

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 - 4.13
股票及衍生工具市場	4.14 - 4.20
基金管理及投資基金	4.21
保險業	4.22
政策及市場發展重點	4.23 - 4.25

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 - 5.21
與勞工有關的措施及政策發展重點	5.22 - 5.26
專題5.1 解構勞動人口在近期多個季度的按年跌幅 (更新)	

第六章：物價

消費物價	6.1 - 6.3
生產要素成本與進口價格	6.4 - 6.5
產品價格	6.6
本地生產總值平減物價指數	6.7
專題6.1 國際商品和食品價格的近期走勢	

統計附件

第一章：經濟表現的全面概況

摘要

- 隨着全球經濟活動進一步恢復，加上本地疫情穩定，香港的經濟復蘇在第三季更形穩固。實質本地生產總值⁽¹⁾按年進一步增長5.4%。升幅較第二季有所緩和是由於基數效應和上半年表現較預期強勁。整體貨物出口顯著增長，與消費相關的活動進一步恢復。不過，訪港旅遊業依然停頓，制約了經濟的復蘇動力。二零二一年首三季合計，經濟按年增長7.0%。
- 受惠於主要經濟體持續復蘇，以及區內貿易往來暢旺，整體貨物出口在第三季大幅增長。內地、美國和歐盟市場繼續錄得雙位數增幅，亞洲大部分其他主要市場亦表現良好。服務輸出溫和上升。儘管跨境客運疏落，但由於區內貿易和貨運往來持續活躍，運輸服務輸出進一步加快。隨着環球經濟復蘇，商用及其他服務輸出錄得輕微增幅。金融服務輸出隨跨境金融活動加快而上升。同時，鑑於訪港旅遊業依然近乎停頓，旅遊服務輸出仍處於極低水平。
- 內部需求在第三季繼續處於穩健的復蘇路徑。受惠於本地疫情穩定、勞工市場情況改善和消費券計劃，私人消費開支錄得可觀增長。由於營商前景在過去一年有所改善，整體投資開支錄得雙位數增幅。
- 隨着本地經濟活動持續復蘇，勞工市場在第三季續見改善。經季節性調整的失業率由第二季的5.5%進一步下跌至第三季的4.5%，就業不足率亦由2.5%下跌至2.1%，兩者均明顯較二零二零年十二月至二零二一年二月各自的高位(7.2%和4.0%)為低。
- 受美國貨幣政策取態、內地監管要求，以及變種新冠病毒個案在世界各地蔓延和運輸及供應鏈被擾亂為環球經濟前景所帶來的不確定性影響，本地股票市場在第三季顯著調整。住宅物業市場大致保持活躍，住宅售價整季合計平均微升1%。
- 基本消費物價通脹在第三季上升，但仍然溫和。隨着本地疫情穩定和消費需求好轉，部分消費物價指數組成項目的按年升幅擴大。許多其他消費物價指數組成項目承受的壓力維持輕微。

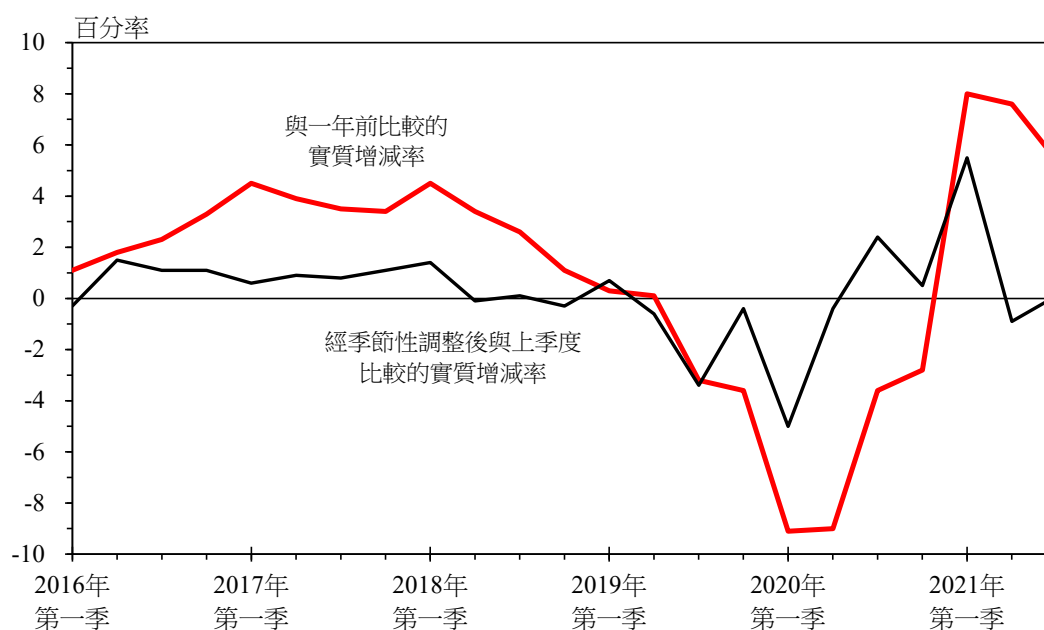
整體情況

1.1 隨着全球經濟活動持續恢復，加上本地疫情穩定，香港的經濟復蘇在第三季更形穩固。實質本地生產總值按年進一步增長 5.4%。擴張步伐較第二季有所緩和是由於基數效應和上半年表現較預期強勁。受惠於堅實的外部需求，整體貨物出口大幅增長。在區內貿易及貨運往來活躍的情況下，運輸服務輸出進一步加快，跨境商業和金融活動亦見增加，令服務輸出溫和上升。同時，鑑於訪港旅遊業依然近乎停頓，旅遊服務輸出仍處於極低水平。內部需求方面，受惠於本地疫情穩定、勞工市場情況改善和消費券計劃，私人消費開支錄得可觀增長。由於營商前景在過去一年有所改善，整體投資開支繼續顯著反彈。失業率進一步下跌，基本消費物價通脹上升但仍然溫和。

1.2 環球經濟在第三季繼續復蘇，儘管速度有所減慢。許多政府和央行推出的財政及貨幣政策繼續支持經濟。儘管如此，經濟復蘇步伐受制於疫情和供應瓶頸，其次國際出行受限亦造成一定制約。內地經濟錄得 4.9% 的穩健按年增長，儘管增幅有所放緩。美國的復蘇步伐也有所減慢，而歐元區經濟的按季增長則與第二季大致相若。其他亞洲經濟體的貿易和生產活動整體而言繼續擴張，但有少數經濟體的復蘇因疫情惡化和相應的封鎖措施而受到窒礙。國際貨幣基金組織(國基會)在十月預測環球經濟會在二零二一年反彈 5.9%⁽²⁾，與七月時預測的 6.0% 大致相若。國基會警告，不同地區經濟前景的差異仍是主要關注點，以及增長的風險平衡偏向下行。

1.3 二零二一年第三季實質本地生產總值進一步增長 5.4%(與預先估計相同)，上一季則擴張 7.6%。二零二一年首三季合計，經濟按年增長 7.0%。經季節性調整後按季比較⁽³⁾，實質本地生產總值在第三季輕微增長 0.1%(與預先估計相同)。

圖1.1：實質本地生產總值在二零二一年第三季進一步按年增長



對外貿易

1.4 受惠於主要經濟體持續復蘇，以及區內貿易往來暢旺，在國民經濟核算架構下編製的整體貨物出口繼第二季按年實質急升 20.5% 後，在第三季大幅增長 14.2%。按市場分析，輸往內地、美國和歐盟的出口繼續錄得雙位數增幅。輸往亞洲大部分其他主要市場的出口有良好表現。

1.5 服務輸出繼第二季按年實質增長 3.0% 後，在第三季溫和上升 4.2%。儘管跨境客運疏落，但由於區內貿易和貨運往來持續活躍，運輸服務輸出進一步加快。隨着環球經濟復蘇，商用及其他服務輸出錄得輕微增幅。金融服務輸出隨跨境金融活動加快而上升。同時，鑑於訪港旅遊業依然近乎停頓，旅遊服務輸出仍處於極低水平。

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)

	<u>二零一九年#</u> <u>二零二零年#</u>		<u>二零二零年</u>				<u>二零二一年</u>		
			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</u>									
<u>組成項目的實質增減百分率</u>									
私人消費開支	-0.8	-9.9	-10.8 (-7.6)	-13.9 (-2.9)	-7.9 (2.2)	-6.9 (1.4)	2.1 (1.4)	7.2 (2.0)	7.1 (2.1)
政府消費開支	5.1	8.1	9.0 (3.0)	10.0 (1.8)	7.5 (0.5)	6.1 (0.8)	7.0 (3.6)	3.0 (-2.0)	4.3 (1.9)
本地固定資本形成總額	-14.9	-11.2	-15.0	-22.0	-10.4	3.6	4.8	23.9	10.8
樓宇及建造	-10.8	-7.7	-11.0	-4.7	-9.5	-4.9	-4.3	-1.0	0.3
擁有權轉讓費用	-13.4	-4.0	-33.6	-22.9	27.3	27.3	85.8	57.6	35.1
機器、設備及知識產權產品	-20.8	-18.0	-16.5	-42.4	-20.1	10.1	3.3	61.7	19.6
整體貨物出口&	-5.5	-0.3	-9.6 (-7.3)	-2.2 (6.5)	3.9 (4.0)	5.5 (2.9)	30.1 (14.3)	20.5 (-1.7)	14.2 (-1.7)
貨物進口&	-8.2	-2.1	-11.0 (-4.0)	-6.7 (2.6)	1.9 (5.0)	6.7 (3.2)	22.9 (10.6)	21.4 (1.1)	16.8 (0.9)
服務輸出&	-9.6	-36.1	-36.6 (-15.3)	-44.7 (-16.2)	-32.9 (6.4)	-28.8 (-5.5)	-7.3 (10.2)	3.0 (-7.3)	4.2 (7.8)
服務輸入&	0.1	-34.1	-23.7 (-21.0)	-43.9 (-24.2)	-35.0 (9.5)	-33.9 (0.9)	-12.0 (5.1)	10.6 (-4.7)	4.5 (3.2)
本地生產總值	-1.7	-6.1	-9.1 (-5.0)	-9.0 (-0.4)	-3.6 (2.4)	-2.8 (0.5)	8.0 (5.5)	7.6 (-0.9)	5.4 (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	2.0	0.6	2.7 (0.5)	0.6 (-0.8)	0.6 (0.3)	-1.2 (-1.0)	-0.8 (0.7)	* (0.2)	0.7 (0.8)
綜合消費物價指數									
整體消費物價指數	2.9	0.3@	2.0 (-0.7)@	1.3 (0.7)@	-1.7 (-2.2)@	-0.6@ (1.7)@	1.2@ (1.1)@	0.8@ (0.3)@	2.3@ (-0.9)@
基本消費物價指數^	3.0	1.3@	2.9 (0.8)@	1.8 (*)@	0.3 (-0.6)@	0.3@ (0.2)@	-0.2@ (0.3)@	0.3@ (0.4)@	1.1@ (0.2)@
名義本地生產總值 增減百分率	0.3	-5.5	-6.6	-8.5	-3.0	-4.0	7.2	7.7	6.1

註： 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。經季節性調整後與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。

() 經季節性調整後與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。

(*) 增減小於 0.05%。

(@) 根據以二零一九至二零年度為基期的消費物價指數新數列計算。

1.6 內部需求在第三季繼續處於穩健的復蘇路徑。私人消費開支錄得 7.1%的可觀按年實質增長，第二季則擴張 7.2%。受惠於本地疫情穩定、勞工市場情況改善和消費券計劃，與消費相關的活動在第三季進一步恢復。然而，全球疫情反覆，外訪旅遊活動依然低迷，儘管已從去年低位溫和上升。經季節性調整後按季比較，私人消費開支在第三季實質進一步增加 2.1%。同時，政府消費開支繼第二季按年實質增長 3.0%後，在第三季上升 4.3%。

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)
二零二零年	全年	-13.3	-14.3	-20.7	-27.8	-7.3	-78.6	-89.8	-9.9
	第一季	-18.3	-16.1	-41.1	-40.2	-6.7	-46.5	-79.6	-10.8
	第二季	-18.1	-16.6	-33.4	-36.4	-10.1	-91.5	-96.5	-13.9
	第三季	-9.7	-12.2	-12.3	-16.8	-7.0	-86.5	-96.5	-7.9
	第四季	-6.1	-11.5	5.3	-11.4	-5.1	-87.5	-90.3	-6.9
二零二一年	第一季	3.2	-9.3	35.8	12.3	*	-76.8	-76.9	2.1
	第二季	7.0	-7.5	20.1	19.1	5.9	41.5	9.9	7.2
	第三季	7.1	-1.1	11.9	10.6	7.3	7.1	18.8	7.1

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

(*) 增減小於 0.05%。

圖1.2：私人消費開支錄得可觀增長

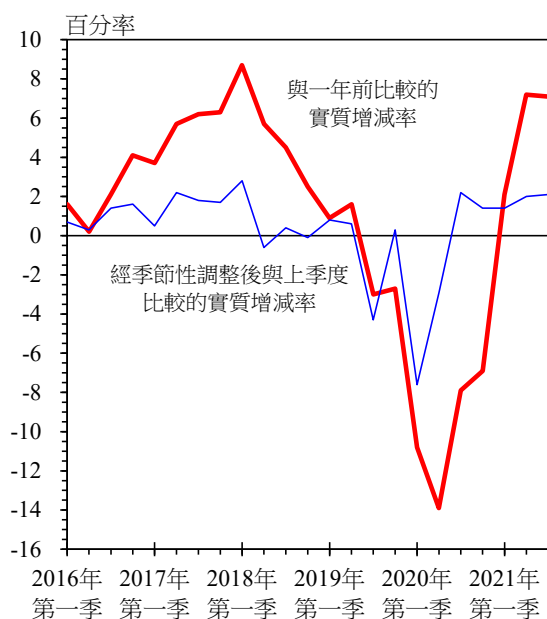
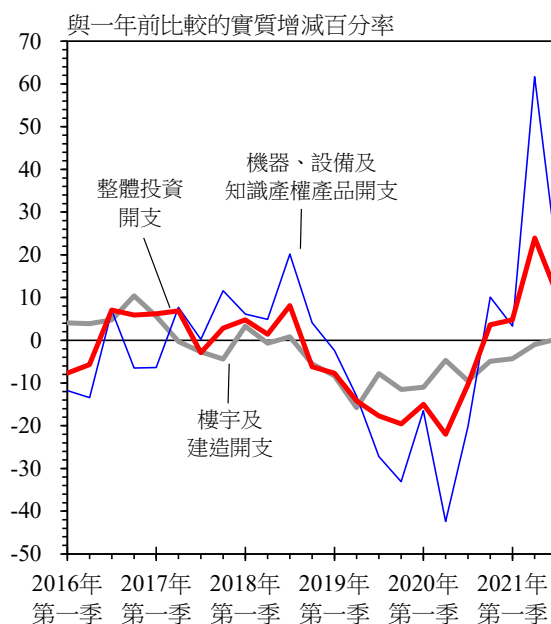


圖1.3：整體投資開支錄得雙位數升幅



1.7 按本地固定資本形成總額計算的整體投資開支繼第二季按年實質上升 23.9%後，在第三季增長 10.8%。當中，隨着營商前景改善(見專題 1.1)，機器、設備及知識產權產品購置的開支飆升 19.6%。樓宇及建造開支轉為些微上升 0.3%，當中私營機構開支輕微增長而公營部門開支幾無變動。與此同時，由於物業交投量均較一年前明顯上升，擁有權轉讓費用繼續急升。

專題 1.1

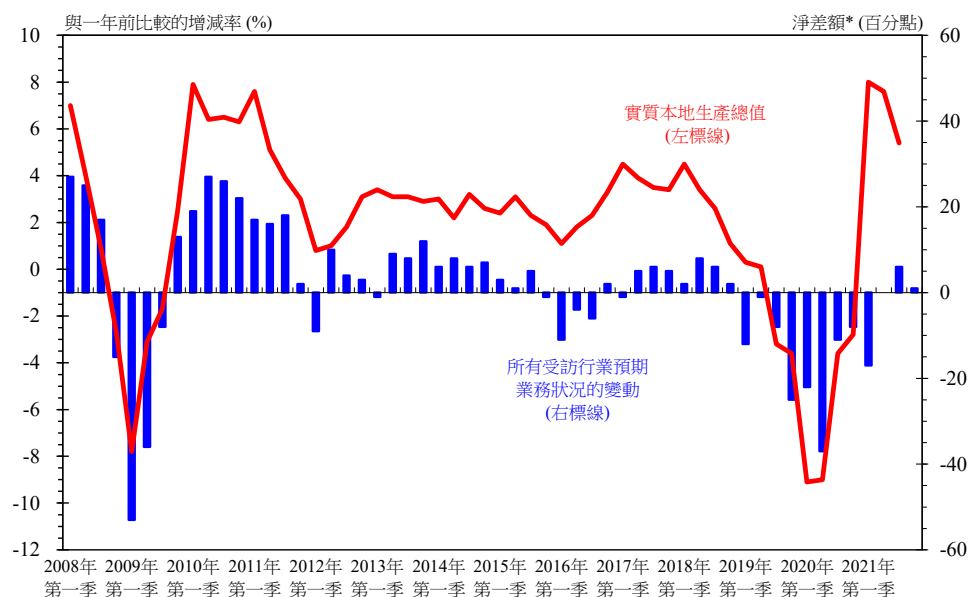
香港營商氣氛

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。調查結果普遍顯示，近月的營商氣氛大致維持正面，儘管疫情的發展以及供應瓶頸持續為環球經濟前景帶來不確定性。

根據政府統計處在二零二一年九月二日至十月十二日進行的業務展望按季統計調查⁽¹⁾所得結果，香港大型企業的營商氣氛整體來說保持正面，儘管與三個月前相比，氣氛變得較為審慎(圖 1)。大型企業中，預期二零二一年第四季業務狀況勝於第三季者所佔的比例，較預期狀況遜於第三季者所佔的比例超出 1 個百分點(即淨差額為+1)，雖然較上一季+6 的淨差額小。

視乎各自的經營環境，不同受訪行業的大型企業有不同看法(表 1)。由於本地疫情穩定，就業和收入情況有所改善，加上消費券計劃，「零售業」和「住宿及膳食服務業」的淨差額持續處於正數區間，儘管有所回落。「製造業」、「地產業」和「資訊及通訊業」亦保持正淨差額，但「進出口貿易及批發業」則錄得 0 的淨差額。與此同時，「運輸、倉庫及速遞服務業」和「建造業」的淨差額於負數區間中錄得改善。「金融及保險業」和「專業及商用服務業」有較多受訪企業預期業務狀況會變差，相應的淨差額由正轉為微負。大型企業的整體招聘意欲維持穩定(表 2)。

圖 1：大型企業的整體營商氣氛保持正面



註：(*) 淨差額顯示預期業務狀況與上季比較的變動方向，即機構單位填報「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：不同行業的大型企業
對業務前景有不同看法

業務展望按季統計調查：業務狀況預期變動						
	淨差額* (百分點)					
	二零二零年		二零二一年			
	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
製造業	+9	-8	-5	+14	+23	+14
建造業	-21	-19	-28	-13	-21	-6
進出口貿易及批發業	-8	-7	-13	0	+8	0
零售業	+21	-5	-18	+5	+18	+9
住宿及膳食服務業	+25	+19	-44	+20	+33	+29
運輸、倉庫及速遞服務業	-22	-13	-39	-13	-18	-2
資訊及通訊業	-21	0	-18	+5	+5	+5
金融及保險業	-14	-13	-10	0	+6	-2
地產業	-26	-12	-16	+4	+14	+7
專業及商用服務業	-18	+4	-13	-7	+7	-1
所有以上行業	-11	-8	-17	0	+6	+1

註：(*) 淨差額顯示預期業務狀況與上季比較的變動方向，即機構單位填報「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：大型企業的整體招聘意欲
維持穩定

業務展望按季統計調查：就業人數預期變動						
	淨差額* (百分點)					
	二零二零年		二零二一年			
	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
製造業	+10	-11	-3	+9	+10	+8
建造業	-10	-10	-16	-2	-11	+11
進出口貿易及批發業	-3	-2	-16	-1	+2	-4
零售業	-4	-10	-20	-13	-5	-12
住宿及膳食服務業	+7	-2	-18	+11	+19	+18
運輸、倉庫及速遞服務業	-2	-8	-21	-12	-2	-3
資訊及通訊業	-2	+8	-3	+2	-3	+6
金融及保險業	+7	0	+6	+5	+10	+5
地產業	+4	+5	-13	+9	+4	+5
專業及商用服務業	-4	-5	-4	-1	-2	-2
所有以上行業	-1	-4	-11	-1	+2	+1

註：(*) 淨差額顯示預期就業人數與上季比較的變動方向，即機構單位填報「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。

中小型企業(中小企)方面，政府統計處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月比較的整體轉向。中小企的營商氣氛在八月明顯改善，但較近期隨着環球經濟前景的不確定性增加而有所回軟。反映目前情況的綜合動向指數在十月為 46.7，較七月的 46.6 稍高(圖 2a)。同時，受訪中小企的就業情況大致穩定，信貸情況則大致維持寬鬆。另一方面，渣打香港中小企領先營商指數⁽³⁾在第四季於收縮區間內進一步延續上升趨勢。

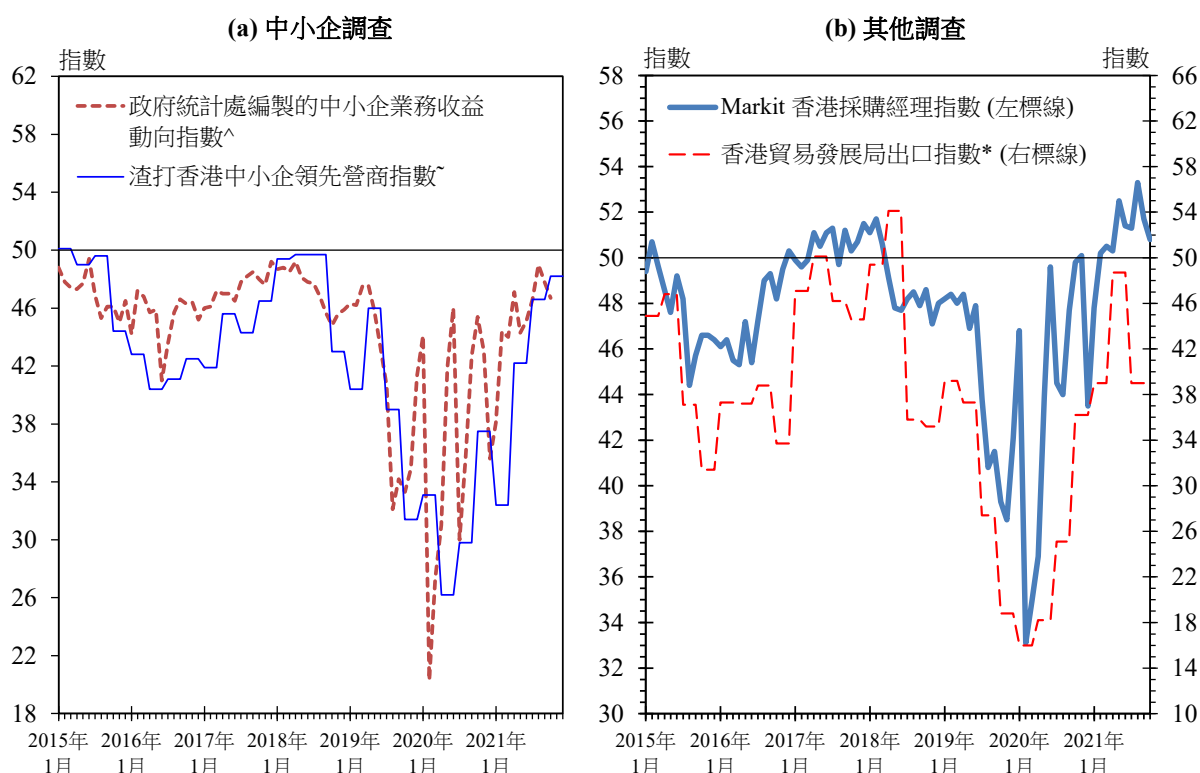
至於坊間其他調查，用以評估私營機構業務表現的 Markit 香港採購經理指數⁽⁴⁾由七月的 51.3 稍跌至十月的 50.8，但仍顯示這些機構的業務連續第九個月擴張。另外，香港貿易發展局出口指數⁽⁵⁾由上一季的 48.7 下跌至第三季的 39.0，反映出口商日益憂慮變種新冠病毒和供應瓶頸為市場帶來的不明朗因素(圖 2b)。疫情依然是受訪貿易商最擔心的問題，45.5%的受訪者視之為對其業務的最大威脅，其次是全球需求放緩(20.3%)和邊境持續關閉(10.4%)。

(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季「招聘意向」、「投資意向」、「營業狀況」、「盈利表現」和「環球經濟」的展望。

專題 1.1 (續)

圖 2：其他近期的本地營商氣氛調查表現不一



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。受訪企業所提供的意見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，表示前景看漲、態度樂觀；指數低於 50，表示前景看淡、態度悲觀。

值得注意的是，這些統計調查主要以意見為依據，難免有各種局限(例如調查結果不可作直接比較)，因此在詮釋調查結果時務須謹慎。不過，綜觀這些統計調查結果，可見儘管近期外圍不利因素增加，香港的營商氣氛仍然大致正面。展望未來，疫情(特別是更具傳染力的 Delta 變種病毒的威脅)和多個經濟體的供應瓶頸，或會繼續對環球增長構成拖累，從而影響香港的貨物出口表現。縱使如此，近期本地就業情況改善，加上消費券計劃，應繼續為與消費相關的活動帶來支持。同時，社會同心協力令本地疫情受控依然十分重要。政府會密切留意外圍和本地的事態發展。

- (4) 根據 IHS Markit 發出的新聞稿，Markit 香港採購經理指數根據約 400 家公司的採購主管每月就問卷調查所作的回覆而編製，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(30%)、產出(25%)、就業人數(20%)、供應商交期(15%)及採購庫存(10%)；其中，供應商交期指數作反向計算，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。
- (5) 香港貿易發展局出口指數旨在反映香港貿易商的短期出口前景。信心指數調查按季進行，邀請來自六個主要行業的 500 名香港貿易商參與。該六個主要行業是電子產品業、服裝業、珠寶業、鐘錶業、玩具業和機械業。

勞工市場

1.8 隨着本地經濟活動持續復蘇，勞工市場在第三季續見改善。經季節性調整的失業率由第二季的 5.5% 進一步下跌至第三季的 4.5%，就業不足率亦由 2.5% 下跌至 2.1%，兩者均明顯較二零二零年十二月至二零二一年二月各自的高位(7.2%和 4.0%)為低。與消費及旅遊相關行業的失業率顯著下跌，多個其他行業的失業率亦有相同情況。較低技術工人和較高技術工人的失業率均進一步下跌。工資及勞工收入以名義計算在第二季平均錄得輕微但較快的按年升幅，扭轉了過去兩年左右大致減慢的趨勢。

資產市場

1.9 受美國貨幣政策取態、內地監管要求，以及變種新冠病毒個案在世界各地蔓延和運輸及供應鏈被擾亂為環球經濟前景所帶來的不確定性影響，本地股票市場在第三季顯著調整。恒指在九月二十日下跌至 24 099 點，季末收報 24 576 點，較六月底顯著低 14.8%。股票交投依然活躍，集資活動則轉趨淡靜。證券市場的平均每日成交額較上一季上升 9.3% 至 1,653 億元。

1.10 住宅物業市場在第三季繼續受低息環境、堅挺的用家需求和本港經濟復蘇所支持。住宅物業交投量方面，雖然第三季送交土地註冊處註冊的住宅物業買賣合約總數由上一季的熾熱水平回落 14% 至 18 969 份，但較一年前高 22%，並遠高於二零一六至二零二零年約 14 700 份的季度平均水平。住宅售價平均在六月至九月期間微升 1%。市民的置業負擔指數仍處於約 75% 的高水平。同時，住宅租金平均在第三季內進一步上升 3%。商業及工業樓宇市場從二零一九年後期和二零二零年的疲弱情況持續改善，儘管所有主要市場環節的交投活動均較上一季稍為回落。售價和租金在第三季大致維持堅穩。

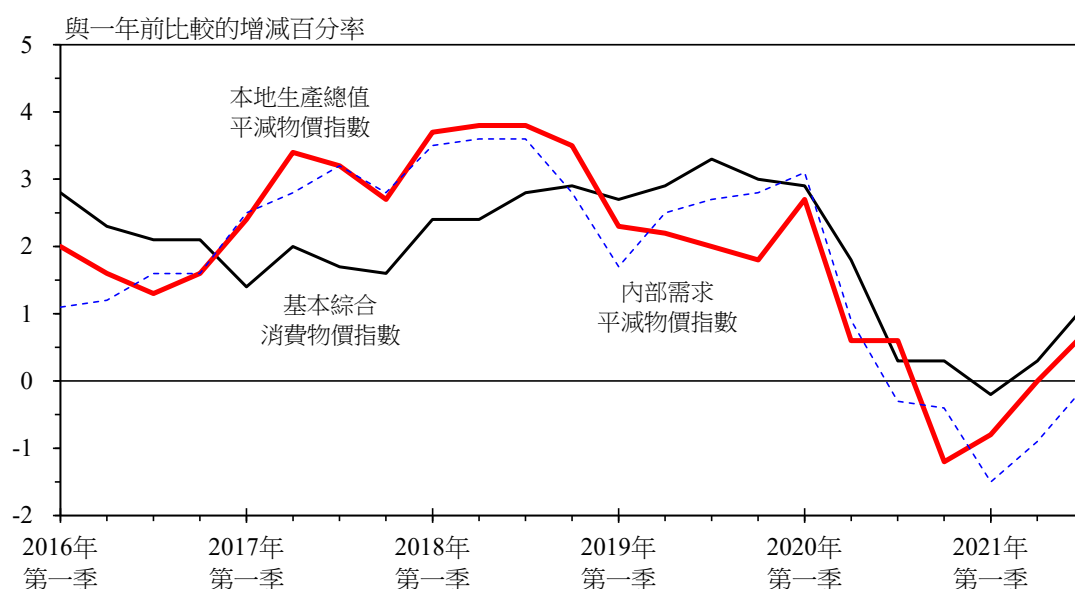
通脹

1.11 基本消費物價通脹在第三季上升，但仍然溫和。撇除政府一次性紓緩措施的效應以反映基本通脹走勢，基本綜合消費物價指數在第三季按年上升 1.1%，升幅高於上一季的 0.3%，部分原因是一些消費相關項目的價格隨着本地疫情穩定和消費需求好轉而錄得較大升幅，而某些消費物價指數組成項目的比較基數偏低，也是相關因素。本地方面，新訂住宅租金於近期上升的影響逐步浮現，私人房屋租金的按年跌幅因而略為收窄。由於經濟仍在低於生產容量的情況下運行，營商成本壓力依然輕微，工資錄得溫和的按年增長，商業樓宇租

金仍然偏軟。不過，隨着部分主要進口來源地的通脹因需求增加和供應瓶頸而上升，外圍價格壓力進一步增加。國際商品和能源價格高企，加上美元兌其他主要貨幣的匯價較一年前為低，亦使部分商品的進口價格錄得較快的按年升幅。整體綜合消費物價指數繼第二季按年上升 0.8%後，在第三季上升 2.3%。第三季的整體通脹率較高，部分反映政府在二零二零年七月代繳一個月的公營房屋租金和香港房屋協會在同月為租戶提供租金減免，令比較基數偏低。

1.12 本地生產總值平減物價指數在第二季按年幾無變動後，在第三季上升 0.7%。由於出口價格的升幅較進口價格的升幅稍快，貿易價格比率較一年前輕微改善。撇除對外貿易這個組成項目，內部需求平減物價指數在第二季下跌 0.9%後，跌幅在第三季收窄至 0.1%。

圖1.4：基本消費物價通脹在第三季上升，惟升幅溫和



註：由二零二零年第四季開始，綜合消費物價指數的按年增減率是根據以二零一九至二零年度為基期的新數列計算；在此之前的增減率則根據以二零一四至一五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 服務業淨產值在二零二一年第二季按年實質顯著上升 6.6%，上一季則上升 6.7%。所有主要服務行業的淨產值均隨經濟復蘇而擴張，儘管這也與多個行業的比較基數偏低有關。具體而言，受惠於主要經濟體的進口需求持續復蘇和區內貿易往來暢旺，進出口貿易業的淨產值繼續顯著上升，而運輸及倉庫業的淨產值回復明顯增長。批發及零售業的淨產值維持可觀升幅，住宿及膳食服務業的淨產值轉為明顯上升。與此同時，專業及商用服務業和公共行政、社會及個人服務業的淨產值錄得輕微至溫和升幅。郵政及速遞服務業、金融及保險業和資訊及通訊業的淨產值以不同程度進一步增長。由於物業市場交投活躍，地產業(包括私營發展商和物業代理活動)的淨產值溫和上升。至於第二產業，建造業的淨產值微跌，製造業的淨產值則進一步上升。部分行業(包括批發及零售業、運輸及倉庫業、住宿及膳食服務業)的淨產值在二零二一年第二季仍然顯著低於二零一九年第二季的經濟衰退前水平(分別低 49.0%、43.7%和 33.0%)，反映經濟復蘇不平衡的情況。

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)

	二零二零年	二零二零年				二零二一年	
		第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季
製造	-5.8	-4.6	-5.1	-7.4	-6.1	2.6	5.6
建造	-5.7	-10.6	-2.4	-7.4	-1.4	-3.2	-0.5
服務 ^(b)	-6.6	-9.1	-8.7	-5.1	-3.8	6.7	6.6
進出口貿易、批發及零售	-13.7	-22.1	-19.3	-9.2	-6.4	24.0	15.5
進出口貿易	-7.1	-13.4	-10.6	-3.8	-2.4	25.4	16.0
批發及零售	-45.1	-58.8	-54.3	-39.3	-27.3	11.5	11.5
住宿 ^(c) 及膳食服務	-42.0	-45.9	-42.7	-44.9	-32.9	-6.1	16.8
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	-39.5	-32.5	-49.6	-41.7	-35.2	0.4	19.6
運輸及倉庫	-42.7	-34.2	-53.3	-45.1	-39.0	-2.6	20.6
郵政及速遞服務	11.9	-3.3	14.0	19.9	17.7	33.9	12.2
資訊及通訊	1.6	1.1	0.5	2.2	2.3	3.7	2.1
金融及保險	3.7	2.4	2.8	4.8	4.8	7.4	6.2
地產、專業及商用服務	-5.3	-5.8	-6.9	-4.9	-3.7	1.3	2.3
地產	-5.1	-9.3	-6.4	-3.1	-1.2	2.6	2.1
專業及商用服務	-5.5	-2.7	-7.3	-6.3	-5.6	0.2	2.5
公共行政、社會及個人服務	-2.1	-3.3	-2.9	-0.6	-1.6	2.2	4.1

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(1)。

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

(c) 住宿服務包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。

其他經濟發展

1.14 行政長官在十月發表二零二一年《施政報告》，提出建設前瞻性的北部都會區等多個範疇的措施。有關要點概述如下：

- 《北部都會區發展策略》旨在把總面積達 300 平方公里的香港北部(包括元朗區和北區)改造成活力十足和具吸引力的地區，為房屋、科技發展及其他產業提供更多土地。具體而言，北部都會區將建設國際創新科技中心。整個都會區發展完成後，將可容納約 250 萬人居住，並提供 65 萬個職位，包括 15 萬個創科產業職位。此外，這個具規模的城市空間亦會成為香港境內促進港深融合發展和連繫粵港澳大灣區的最重要地區。
- 香港將會用好中央政府的支持，繼續融入國家發展大局，為香港的經濟帶來新動力。政府承諾會提升香港在國家《十四五規劃綱要》中八個中心的國際競爭力。該八個中心分別是國際金融中心、國際航運中心、國際貿易中心、亞太區國際法律及爭議解決服務中心、國際創新科技中心、國際航空樞紐、中外文化藝術交流中心和區域知識產權貿易中心。
- 在創科發展方面，政府建議在落馬洲河套地區港深創新及科技園(港深創科園)內設立「InnoLife Healthtech Hub 生命健康創新科研中心」。港深創科園與落馬洲／新田一帶地方將會整合為新田科技城。政府亦建議進一步為香港科學園擴容，以及原則上接納香港大學和香港中文大學的建議，為兩所大學提供土地作科研用途。在金融業的發展方面，政府會加大力度優化上市機制、擴展離岸人民幣業務，以及發展綠色和可持續金融業。

1.15 政府自八月起開始向公眾分期發放電子消費券。消費券計劃受市民和商界歡迎，再加上四間儲值支付工具營辦商和不少商場或商戶額外加推優惠，已成功帶動消費氣氛，鞏固本地零售、餐飲和服務業復蘇。另外，政府宣布進一步優化「中小企融資擔保計劃」下的支援措施，「八成信貸擔保產品」、「九成信貸擔保產品」和「百分百擔保特惠貸款」的還息不還本安排將由最多 18 個月增加至最多 24 個月，還息不還本安排的申請期也一併延長至二零二二年六月底。這些措施應可有效減低借款企業周轉資金的壓力。

1.16 政府在九月發表《香港營商環境報告：優勢獨特 機遇無限》。報告審視和論述香港目前的營商環境及優勢，並闡述香港在國家的新發展階段和格局下所享有的發展機遇。政府會力求在制度和政策上創新，以助本地和海外駐港企業把握這些新機遇，推動香港經濟朝更高增值的方向邁進。

1.17 菲沙研究所在《世界經濟自由度 2021 年度報告》再次把香港評為全球最自由的經濟體。在五個評估大項中，香港在「國際貿易自由」和「監管」繼續排列首位。另外，香港在國際管理發展學院發表的《2021 年世界數碼競爭力排名》中位列全球第二，較去年上升三位。這是自有關報告在二零一七年首次發布以來香港最高的排名。與此同時，在世界知識產權組織發表的《2021 年全球創新指數》中，香港排名全球第 14 位。

註釋：

- (1) 本地生產總值是指定期間內(例如一曆年或一季)，某經濟體未扣除固定資本消耗的總產量淨值。從開支方面估算，本地生產總值是把貨物和服務的最終總開支(包括私人消費開支、政府消費開支、本地固定資本形成總額、存貨增減，以及貨物出口及服務輸出)的總和，減去貨物進口和服務輸入。
- (2) 下表詳細比較國基會先後在二零二一年十月及三個月前所作的增長預測。

	二零二零年	二零二一年	
	(%)	七月所作預測	十月所作預測
	(%)	(%)	(%)
全球(按購買力平價加權)	-3.1	6.0	5.9
先進經濟體	-4.5	5.6	5.2
美國	-3.4 [#]	7.0	6.0
歐元區	-6.4 [#]	4.6	5.0
英國	-9.7 [#]	7.0	6.8
日本	-4.6 [#]	2.8	2.4
新興市場和發展中經濟體	-2.1	6.3	6.4
新興和發展中亞洲經濟體	-0.8	7.5	7.2
中國內地	2.3 [#]	8.1	8.0
印度 [^]	-7.0 [#]	9.5	9.5
東盟五國 ^{\$}	-3.4	4.3	2.9
中東及中亞	-2.8	4.0	4.1

註：(＃) 實際數字。

(^) 財政年度。

(＄) 包括印尼、馬來西亞、菲律賓、泰國及越南。

- (3) 經季節性調整後與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

- 環球經濟在二零二一年第三季繼續復蘇，儘管速度有所放緩。雖然Delta新冠變種病毒蔓延，但美國和歐洲多國政府沒有實施高度限制性措施，以盡量減少對經濟活動恢復所造成的干擾。與此同時，不少政府和央行推出的財政及貨幣政策繼續支持經濟。儘管如此，經濟復蘇步伐受制於多個地方出現供應瓶頸，其次國際出行受限亦造成一定制約。
- 國際貨幣基金組織(國基會)在十月預測環球經濟會在二零二一年反彈5.9%，但警告不同地區經濟前景的差異仍是主要關注點，以及增長的風險平衡偏向下行。
- 受惠於主要經濟體持續復蘇，加上區內貿易往來暢旺，香港的貨物出口在第三季按年實質大幅增長15.7%⁽¹⁾。這較第二季的21.1%增幅為慢，主要是由於基數效應所致。內地、美國和歐盟市場繼續錄得雙位數增幅，亞洲大部分其他主要市場亦表現良好。
- 服務輸出繼第二季按年實質增長3.0%後，在第三季溫和上升4.2%。儘管跨境客運疏落，但由於區內貿易和貨運往來持續活躍，運輸服務輸出進一步加快。隨着環球經濟復蘇，商用及其他服務輸出錄得輕微增幅。另一方面，金融服務輸出隨跨境金融活動加快而上升。與此同時，鑑於訪港旅遊業依然近乎停頓，旅遊服務輸出仍處於極低水平。
- 隨着中央政府公布《全面深化前海深港現代服務業合作區改革開放方案》(《前海方案》)，以及香港特區政府與國家商務部就推進境外經貿合作區(合作區)高質量發展加強交流合作簽署合作備忘錄，香港與內地的經濟聯繫將會繼續加強。

貨物貿易

整體貨物出口

2.1 受惠於主要經濟體持續復蘇，加上區內貿易往來暢旺，香港的貨物出口繼第二季按年實質急升 21.1%後，在二零二一年第三季大幅增長 15.7%。第三季的出口增長放緩主要見於九月，這是因為去年同月的比較基數偏高。二零二一年首三季合計，實質貨物出口較二零一八年同期錄得的高位超出 11.4%。

2.2 環球經濟在第三季繼續復蘇，儘管速度有所減慢。雖然 Delta 新冠變種病毒的感染個案急增，但美國和歐洲的政府沒有實施大規模封鎖或其他高度限制性措施。同時，多個主要經濟體的政府和央行推出的財政及貨幣政策繼續支持經濟。不過，在不少經濟體出現的生產和運輸供應端瓶頸愈趨明顯。大宗商品價格上升和國際出行受限亦在一定程度上抑制全球經濟的復蘇動力。

2.3 在各主要經濟體當中，內地經濟在第三季錄得 4.9%的穩健按年增長，儘管因為部分城市的疫情、極端天氣和限電措施在一定程度上影響了經濟活動，增幅有所放緩。美國方面，由於私人消費在上半年強勁增長後回軟，經濟復蘇步伐也有所減慢。歐元區經濟的按季增長與上一季大致相若，儘管在臨近季末時因能源價格上升和生產端出現瓶頸而有放緩迹象。與此同時，其他亞洲經濟體的貿易和生產活動整體而言繼續擴張，但有少數經濟體的復蘇因疫情惡化和相應的封鎖措施而受到窒礙(見 **專題 2.1**)。國基會在十月預測環球經濟會在二零二一年反彈 5.9%，與七月時預測的 6.0%大致相若。國基會警告，不同地區經濟前景的差異仍是主要關注點，以及增長的風險平衡偏向下行。

專題 2.1

區內貿易在踏入二零二一年後的表現

新冠病毒疫情在二零二零年上半年嚴重干擾世界各地廣泛的經濟活動，令全球經濟陷入深度衰退。亞洲的貿易和生產活動在二零二零年上半年受到重創。雖然亞洲主要經濟體在下半年開始復蘇，但除了內地、台灣和越南外，這些經濟體的貨物出口全年合計均錄得跌幅(表 1)。踏入二零二一年後，儘管疫情反覆，但區內的貿易和生產活動大致上已進一步恢復並保持暢旺。本專題闡述有關二零二一年至今區內貿易和生產活動的一些觀察。

區內所有主要經濟體的貨物出口(以美元計算)在二零二一年首三季均錄得強勁的按年增長(表 1)。第二季的表現尤為出色，所有主要亞洲經濟體的貨物出口都錄得雙位數增長，部分原因是比較基數低。這些經濟體的最新貨物出口值已超越各自的二零一九年疫情前同期水平。生產活動也持續改善，同樣以第二季的增長最為顯著，部分是因為基數效應。區內大多數經濟體的生產活動增長動力延續至第三季(表 2)。

表 1：選定亞洲經濟體的出口
(按年增減百分率(以美元計算))

出口經濟體	二零一九年	二零二零年	二零一九年				二零二零年				二零二一年		
			第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
內地	0.5	3.6	1.4	-1.0	-0.3	2.0	-13.6	-0.2	8.4	16.6	48.8	30.7	24.4
日本	-4.4	-9.2	-5.7	-6.2	-1.3	-4.4	-4.4	-23.7	-12.0	3.3	8.9	42.5	20.4
韓國	-10.4	-5.5	-8.5	-8.7	-12.3	-11.8	-1.9	-20.3	-3.5	4.1	12.5	42.1	26.5
台灣	-1.5	4.9	-4.2	-2.7	-0.9	1.8	3.6	-2.4	6.0	11.7	24.6	37.4	30.1
新加坡	-5.2	-4.2	-2.7	-6.7	-7.8	-3.5	1.7	-14.5	-2.1	-1.7	11.1	33.6	19.4
印度	-0.1	-14.8	6.7	-1.4	-3.9	-1.9	-12.7	-36.6	-5.4	-4.3	19.6	86.2	38.4
印尼	-6.8	-2.7	-6.7	-9.3	-7.5	-4.0	1.1	-12.5	-6.6	6.7	17.2	55.9	50.9
馬來西亞	-3.4	-2.6	-3.6	-4.3	-2.6	-3.1	-2.3	-18.3	4.2	6.8	21.2	50.7	16.0
菲律賓	2.3	-8.1	-2.0	2.9	2.2	6.2	-1.6	-25.6	-6.2	1.7	8.4	36.6	12.7
泰國	-2.6	-5.9	-1.9	-3.8	-0.5	-4.4	1.2	-15.2	-7.7	-2.0	2.1	31.8	15.3
越南	8.4	6.9	5.2	9.1	10.5	8.5	7.8	-6.9	10.7	15.0	23.7	34.6	3.2

資料來源：CEIC 和內部估算。

專題 2.1 (續)

表 2：選定亞洲經濟體的工業生產
(按年增減百分率)

	二零一九年	二零二零年	二零一九年				二零二零年				二零二一年		
			第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
內地	5.7	2.8	6.5	5.6	5.0	5.9	-8.4	4.4	5.8	7.1	24.5	8.9	4.9
日本	-3.0	-10.3	-1.7	-2.1	-1.1	-6.8	-4.7	-20.3	-13.0	-3.5	-1.1	19.9	5.8
韓國	0.3	-0.3	-2.0	*	0.7	2.5	4.6	-5.8	0.2	*	4.4	12.7	5.0
台灣	-0.3	7.1	-4.6	-0.9	2.0	1.8	9.7	4.4	6.2	8.2	12.7	16.4	13.3
新加坡	-1.5	7.5	*	-0.5	-1.2	-4.0	8.3	-0.4	11.0	11.4	11.2	17.9	7.2
印度	0.7	-11.0	1.5	3.0	-0.4	-1.4	-4.3	-35.6	-5.7	1.7	6.0	44.3	-
印尼	4.0	-10.1	4.5	3.6	4.3	3.6	0.8	-19.7	-13.1	-8.6	-4.8	-	-
馬來西亞	2.4	-4.4	3.2	3.6	1.8	1.3	0.2	-18.0	0.7	-0.4	3.9	22.6	-
菲律賓	-8.8	-40.5	1.0	-6.8	-25.2	-4.1	-8.1	-72.6	-69.4	-20.9	-41.8	258.0	-
泰國	-3.4	-9.3	-0.5	-2.1	-4.2	-6.9	-6.7	-20.4	-8.5	-1.6	0.8	20.6	-0.8
越南	9.1	3.3	9.2	6.9	10.0	4.5	5.8	-4.9	4.0	6.6	5.7	11.7	-7.5

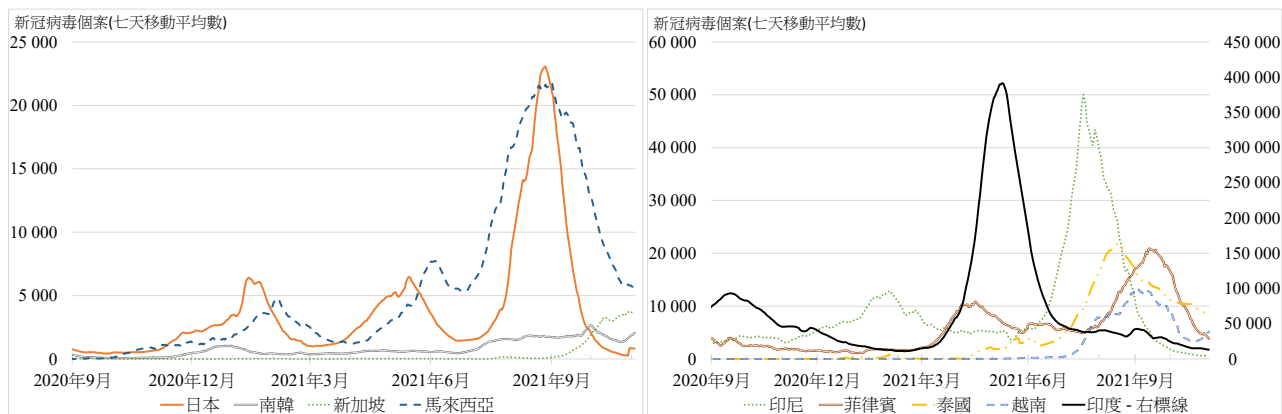
資料來源：CEIC 和內部估算。

註：(-) 未能提供。

(*) 增減小於 0.05%。

與二零二零年上半年(當時新冠病毒於各地傳播，嚴重干擾貿易和生產活動)相比，儘管更具傳染力的 Delta 變種病毒傳播導致疫情反彈，但對今年亞洲相關經濟活動造成的影響卻溫和得多，相信當中涉及多個因素(圖 1)。需求方面，西方經濟體重啓經濟和復蘇，為貨物需求帶來強大的支持。生產方面，疫苗接種計劃讓亞洲經濟體可根據疫苗接種情況而實施不同安排，逐步放寬社交距離措施。同時，亞洲各地政府普遍採取精準的地區性限制措施，而非廣泛的封鎖措施。

圖 1：選定亞洲經濟體的平均每日新增新冠病毒個案數字



資料來源：世界衛生組織。

專題 2.1 (續)

假如區內貿易往來暢旺的情況能夠持續，在短期內應會對香港出口的表現有利。不過，疫情對區內和環球供應鏈的影響仍然是往後日子的一個主要不確定因素。國際貨幣基金組織在其最新發布的《世界經濟展望》中表示，疫情爆發導致供應受到干擾，對全球經濟構成重大挑戰。聯邦公開市場委員會在其二零二一年九月二十一至二十二日的會議記錄中提到，由於供應鏈瓶頸廣泛出現，加上勞工短缺，令美國不少行業的公司在應付強勁的需求方面遇上挑戰。歐洲中央銀行也指出，原材料(例如半導體、金屬和塑膠)廣泛短缺和運輸持續出現瓶頸，使供應持續受到干擾。近期市場日益關注多個地方的供應和生產瓶頸問題或會變得較早前所預料的更嚴重和持久，繼而導致全球經濟較明顯地減慢，連帶區內貿易往來也可能受到影響，有關情況值得密切留意。

2.4 先進經濟體的貨幣政策在第三季維持寬鬆，儘管部分央行開始縮減放寬措施。十一月初，美國聯邦儲備局宣布將在月內稍後時間開始縮減買債規模。財政政策方面，美國總統拜登已簽署短期撥款法案，為政府提供資金至十二月初，而美國政府的債務上限亦已暫時提高。總值 1.75 萬億美元的社會開支方案以及 1 萬億美元的兩黨基建計劃截至十月底仍有待國會批准。與此同時，歐洲委員會向愈來愈多的成員國發放「下一代歐盟」方案下的款項，以支持各國經濟復蘇。另外，在內地與美國的貿易關係方面，雙方高層官員保持對話，致力解決多個共同關注的問題。

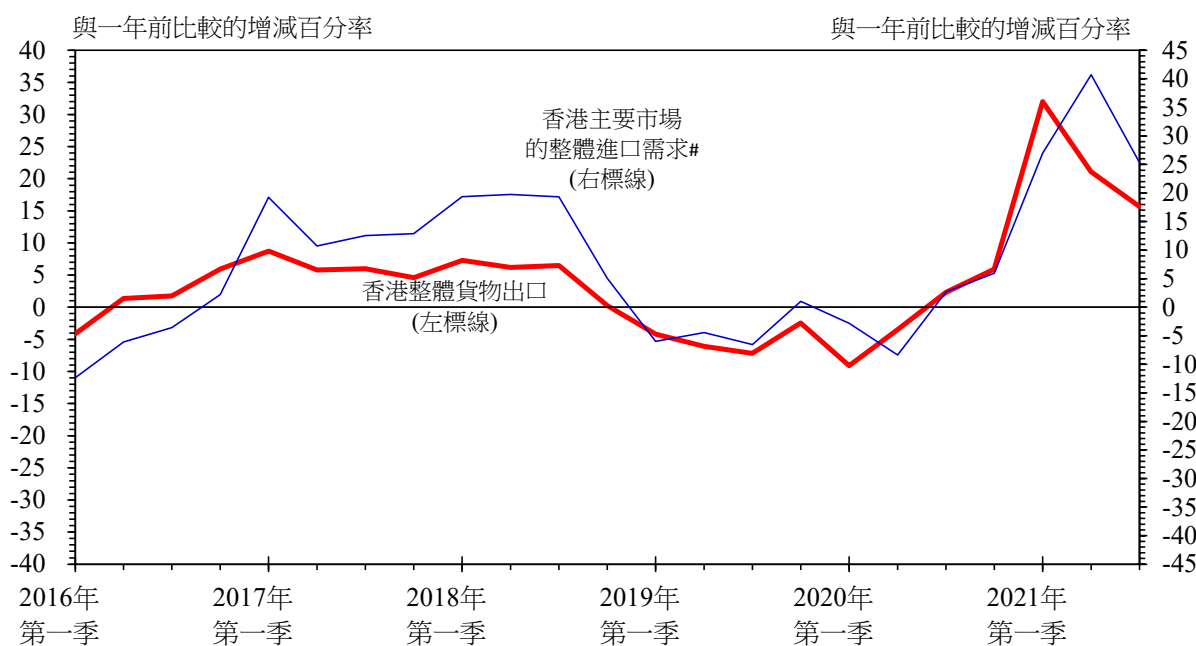
表 2.1：整體貨物出口
(與一年前比較的增減百分率)

		按貨值 計算	按實質 計算 ^(a)	價格 變動
二零二零年	全年	-1.5	-0.8	-0.6
	第一季	-9.7	-9.1 (-6.1)	-0.7
	第二季	-4.3	-3.5 (4.4)	-1.0
	第三季	1.3	2.3 (3.3)	-0.7
	第四季	5.3	5.9 (4.8)	-0.1
二零二一年	第一季	33.2	32.0 (17.9)	1.0
	第二季	27.2	21.1 (-5.5)	5.0
	第三季	22.7	15.7 (-0.7)	6.1

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。

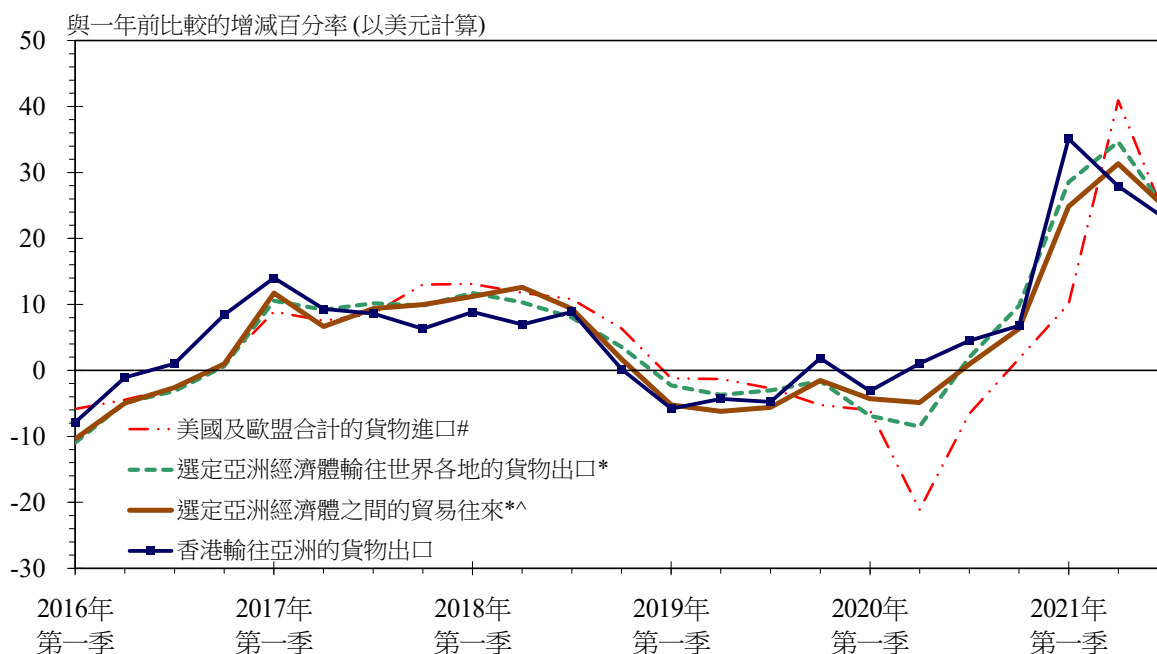
圖2.1：貨物出口在二零二一年第三季錄得顯著的按年升幅



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。

(#) 歐盟在二零二一年第三季的進口需求數字是根據二零二一年十一月初的資料計算。

圖2.2：第三季區內貿易往來仍然暢旺；美國和歐盟的進口需求持續增長

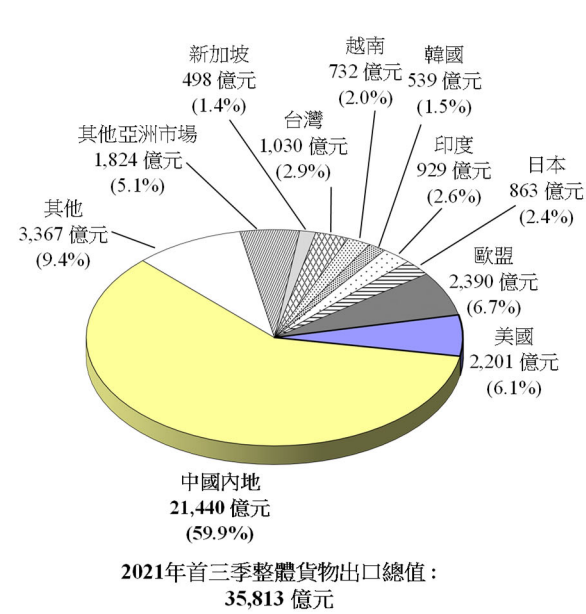


註：(*) 「選定亞洲經濟體」包括中國內地、香港、新加坡、韓國、台灣、日本、印尼、馬來西亞、泰國和菲律賓。

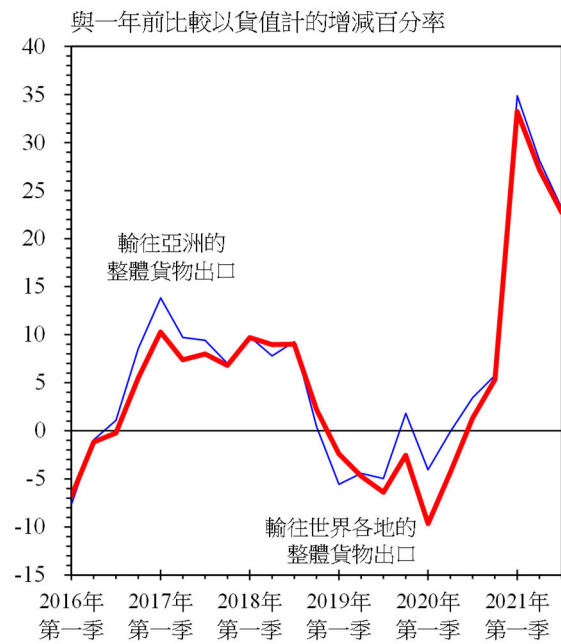
(^) 貿易往來根據「選定亞洲經濟體」之中個別經濟體輸往其他九個經濟體的貨物出口總和計算。

(#) 歐盟在二零二一年第三季的貨物進口是根據二零二一年十一月初的資料計算。

圖2.3：輸往亞洲大部分主要市場的出口表現良好



註：括號內數字為個別市場佔整體貨物出口的百分比。



**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	第一季	<u>二零二零年</u>			第一季	<u>二零二一年</u>	
			第二季	第三季	第四季		第二季	第三季
中國內地	5.1	-2.2	5.8	7.2	8.3	37.5	18.8	11.4
美國	-12.5	-25.9	-17.5	-8.7	1.2	21.4	17.4	19.8
歐盟 [#]	-7.3	-24.4	-9.0	-4.1	9.0	26.0	10.2	22.5
印度	-15.5	-0.1	-43.3	-6.7	-11.9	21.3	48.9	20.9
日本	-7.2	-15.7	-1.6	-13.6	2.4	7.9	-1.2	16.9
台灣	11.3	0.7	20.2	5.5	18.8	44.6	28.3	36.8
越南	9.8	5.4	-1.2	13.5	20.3	32.9	22.8	3.5
新加坡	-16.6	-14.8	-23.1	-11.5	-16.4	-2.2	14.3	34.4
韓國	-5.9	-8.9	-10.8	-7.5	4.0	33.9	28.6	56.9
整體 [*]	-0.8	-9.1	-3.5	2.3	5.9	32.0	21.1	15.7

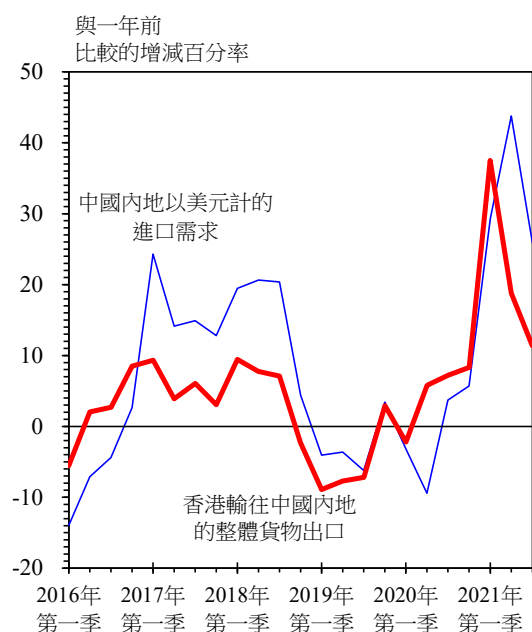
註：(*) 本表載列的增長率，不宜與表 1.1 內本地生產總值下的貿易數字直接比較。表 1.1 的數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準，採用所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成。

([#]) 由於英國已於二零二零年一月三十一日正式脫離歐盟，輸往歐盟的出口並不包括輸往英國的出口。在二零二一年第三季，輸往英國和歐盟的出口合計較一年前實質上升 25.7%。

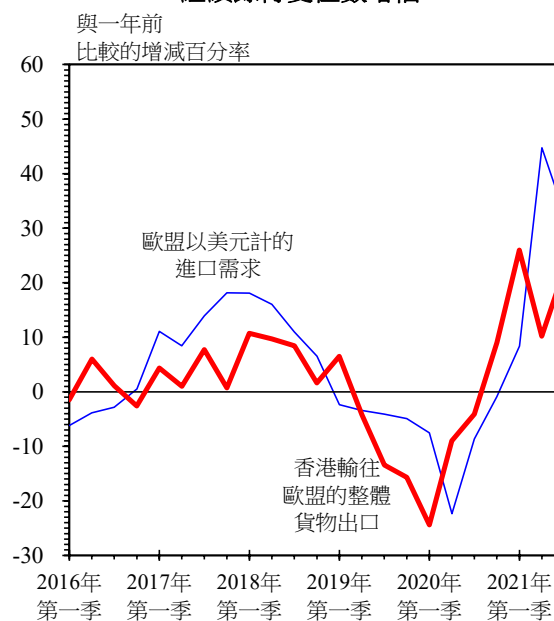
2.5 按主要市場分析，受惠於美國和歐盟的經濟活動持續恢復，輸往兩地的貨物出口在第三季繼續錄得雙位數增幅，其中資本貨物出口(佔輸往美國和歐盟市場的出口超過一半)重拾動力。原產地為內地經香港輸往美國和歐盟的轉口(包括受美國加徵關稅影響的轉口⁽²⁾)增幅亦有所加快。

2.6 輸往亞洲大部分主要市場的出口表現良好。受惠於內地生產活動持續擴張和內部需求穩健增長，輸往內地的出口保持強勁。輸往韓國和新加坡的出口大幅加快，輸往台灣的出口維持強勁。由於資本貨物出口反彈和比較基數較低，輸往日本的出口轉為錄得可觀升幅。另一方面，受累於越南的疫情反彈，輸往當地的出口顯著減慢。輸往印度的出口仍然錄得明顯升幅，但升幅因低基數效應消退而顯著減慢。

圖2.4：輸往內地的出口保持強勁



**圖2.5：輸往歐盟的出口
繼續錄得雙位數增幅**



註： 歐盟在二零二一年第三季的進口需求數字是根據二零二一年十一月初的資料計算。

圖2.6：輸往美國的出口顯著上升

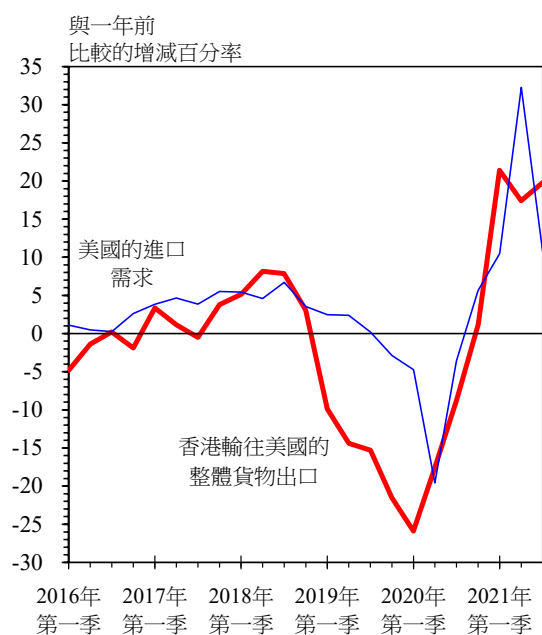


圖2.7：輸往日本的出口轉為錄得可觀升幅

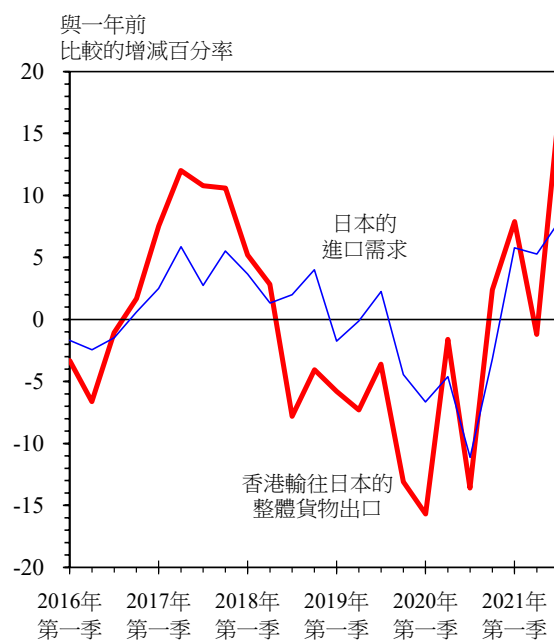


圖2.8：輸往印度的出口顯著減慢，但升幅仍然明顯

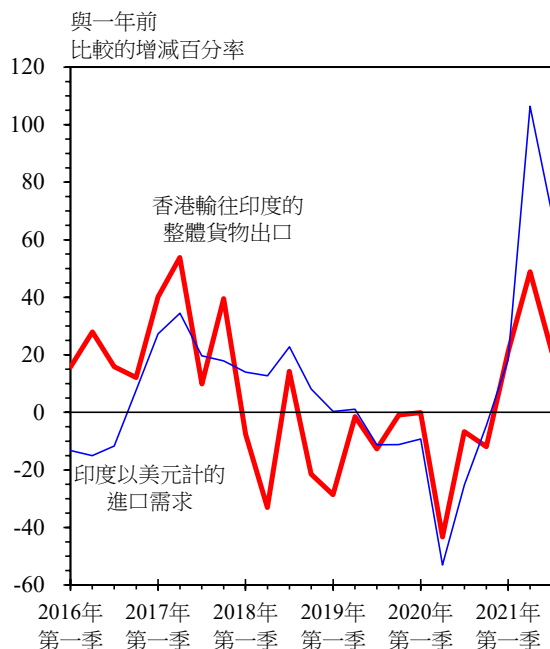


圖2.9：輸往台灣的出口維持強勁

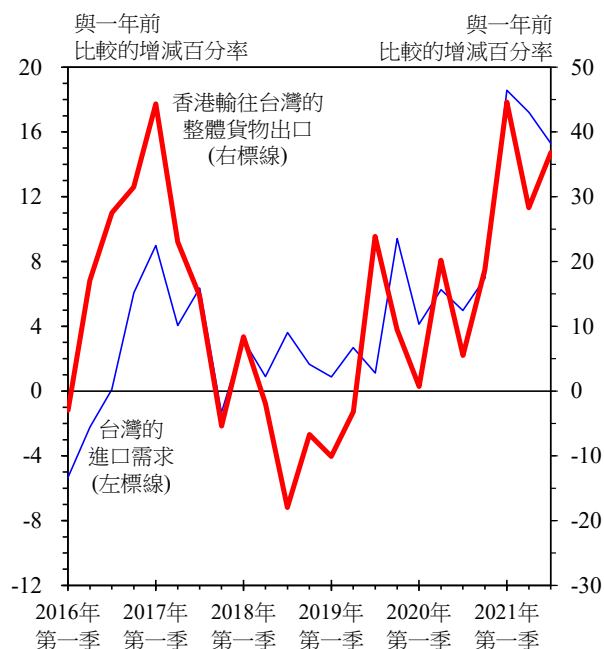


圖2.10：輸往韓國的出口大幅加快

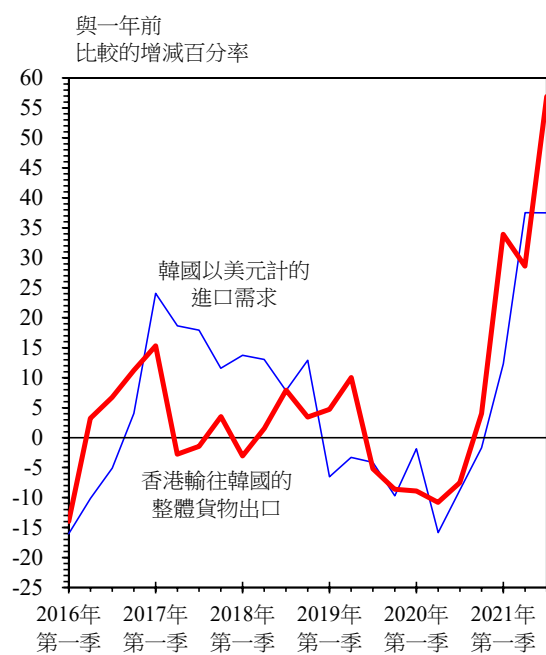
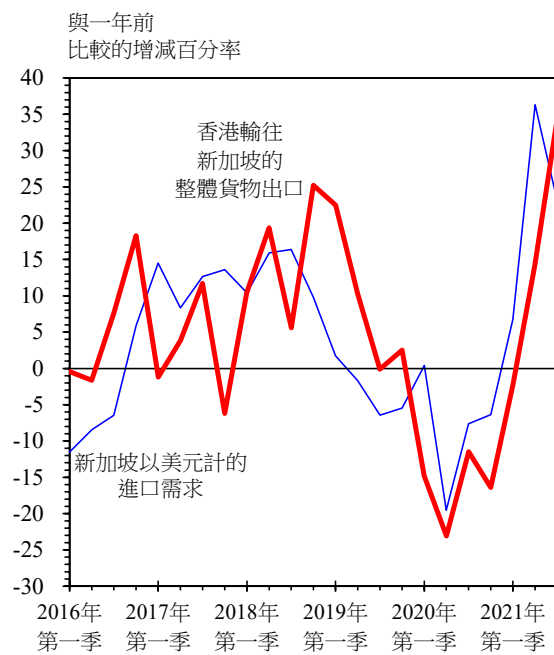


圖2.11：輸往新加坡的出口顯著加快



貨物進口

2.7 貨物進口繼第二季實質飆升 22.2%後，在第三季顯著上升 18.4%。受惠於內部需求持續恢復，供本地使用的留用貨物進口(佔二零二零年整體進口約五分之一)實質顯著上升 30.4%。同時，由於出口表現強勁，供轉口⁽³⁾的貨物進口繼續上升。

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	
二零二零年	全年	-3.3	-2.6	-0.7	-10.8	-8.8		-2.4
	第一季	-10.0	-9.6 (-3.1)	-0.4	-12.2	-10.5 (8.6)		-1.3
	第二季	-8.8	-7.6 (1.0)	-1.0	-24.5	-20.7 (-10.8)		-3.6
	第三季	-1.9	-0.7 (2.8)	-1.2	-15.2	-12.2 (1.9)		-4.2
	第四季	6.6	6.7 (6.3)	-0.1	10.2	9.5 (12.8)		-1.1
二零二一年	第一季	25.6	24.4 (12.9)	1.1	3.1	2.4 (-4.2)		1.2
	第二季	27.9	22.2 (-1.4)	4.7	35.4	30.5 (17.9)		3.8
	第三季	25.8	18.4 (0.6)	6.5	40.1	30.4 (3.4)		8.3

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。

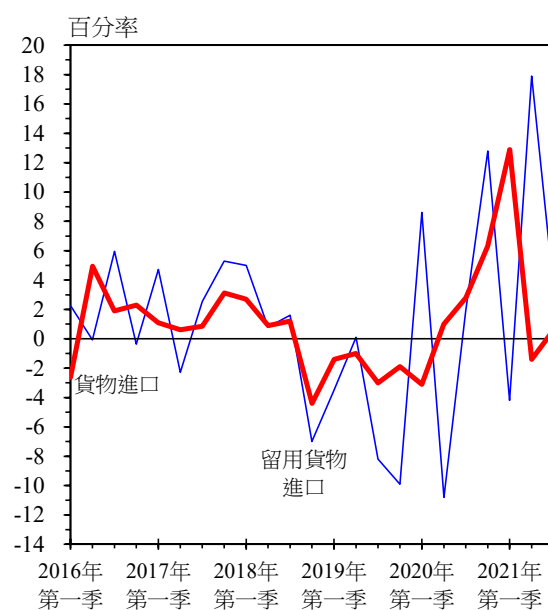
() 經季節性調整後與上季度比較的增減率。

圖2.12：貨物進口顯著上升

(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

2.8 服務輸出繼第二季按年實質增長 3.0%後，在第三季溫和上升 4.2%。儘管跨境客運疏落，但由於區內貿易和貨運往來持續活躍，運輸服務輸出進一步加快。隨着環球經濟復蘇，商用及其他服務輸出錄得輕微增幅。金融服務輸出隨跨境金融活動加快而上升。與此同時，鑑於訪港旅遊業依然近乎停頓，旅遊服務輸出仍處於極低水平。

圖2.13：由於訪港旅遊業依然近乎停頓，旅遊服務對整體服務輸出的貢獻仍然極小

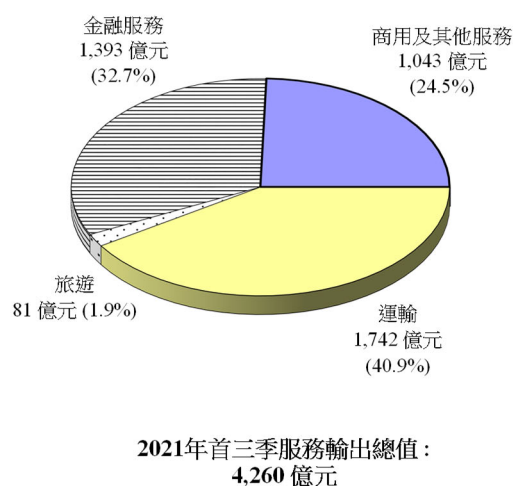


圖2.14：服務輸出按年溫和上升

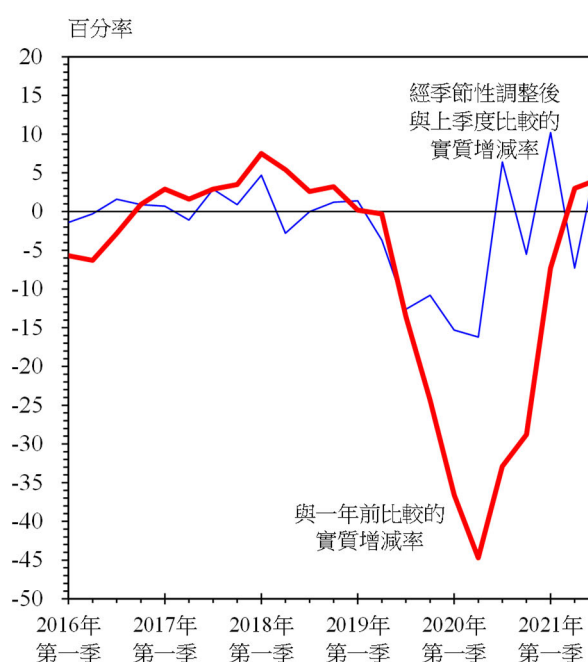


表 2.4：按主要服務組別劃分的服務輸出
(與一年前比較的實質增減百分率)

其中：

		服務輸出	運輸	旅遊 ^(a)	金融服務	商用及其他服務
二零二零年	全年	-36.1	-28.5	-90.3	3.0	-11.9
	第一季	-36.6 (-15.3)	-31.2	-80.2	2.8	-13.2
	第二季	-44.7 (-16.2)	-33.5	-96.9	2.6	-13.3
	第三季	-32.9 (6.4)	-24.9	-97.1	3.6	-11.4
	第四季	-28.8 (-5.5)	-23.6	-90.8	3.1	-9.8
二零二一年	第一季	-7.3 (10.2)	0.2	-77.5	1.8	*
	第二季	3.0 (-7.3)	4.8	16.0	2.1	0.7
	第三季	4.2 (7.8)	7.6	28.5	2.4	0.8

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。

(*) 增減小於 0.05%。

服務輸入

2.9 服務輸入繼第二季按年實質增長 10.6%後，在第三季進一步上升 4.5%。由於區內貿易和貨運往來暢旺，運輸服務輸入繼續擴張。受惠於環球經濟復蘇，商用及其他服務輸入進一步增長。同時，由於外發加工貿易活動維持暢旺，製造服務輸入繼續上升。另一方面，由於疫情下外訪旅遊活動嚴重受阻，旅遊服務輸入維持低迷。

圖2.15：由於外訪旅遊活動嚴重受阻，旅遊服務在整體服務輸入中所佔比例仍然極小

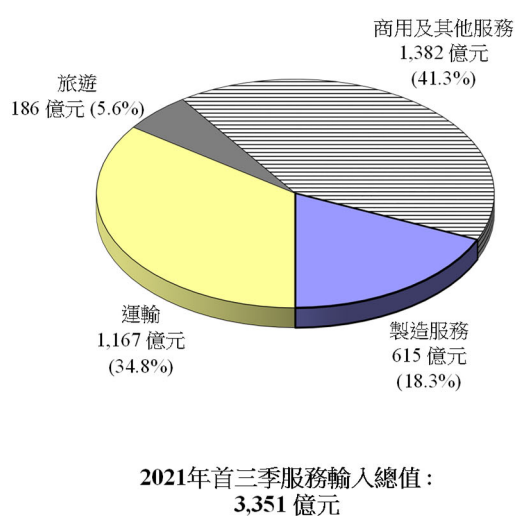
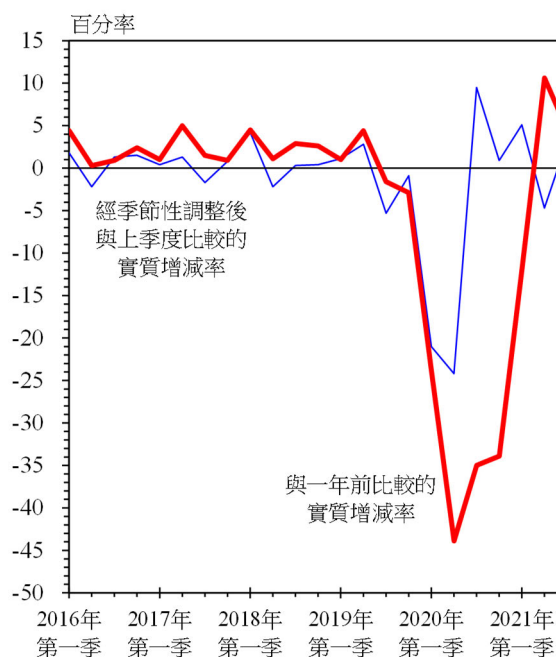


圖2.16：服務輸入按年進一步上升



**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：

		<u>服務輸入</u>	<u>旅遊⁽⁺⁾</u>	<u>運輸</u>	<u>製造服務^(^)</u>	<u>商用及 其他服務</u>
二零二零年	全年	-34.1	-80.3	-20.1	-13.6	-3.4
	第一季	-23.7(-21.0)	-48.9	-18.7	-21.9	-3.7
	第二季	-43.9(-24.2)	-92.8	-29.4	-23.3	-4.6
	第三季	-35.0 (9.5)	-88.2	-17.6	-10.9	-2.0
	第四季	-33.9 (0.9)	-89.0	-14.1	-0.1	-3.4
二零二一年	第一季	-12.0 (5.1)	-79.0	7.3	11.4	4.0
	第二季	10.6 (-4.7)	44.9	14.3	12.2	4.4
	第三季	4.5 (3.2)	8.6	7.1	6.7	1.0

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

2.10 根據國民經濟核算架構下編製的數字並與一年前相比，貨物貿易盈餘在二零二一年第三季減少，原因是貨物進口的升幅大於貨物出口的升幅。同期，服務貿易盈餘擴大。綜合貨物和服務貿易差額在二零二一年第三季錄得的盈餘減少至 380 億元，相當於進口總值的 2.5%，而二零二零年第三季則錄得 570 億元的盈餘，相當於進口總值的 4.7%。二零二一年首三季合計，綜合貨物和服務貿易差額錄得 720 億元的盈餘，相當於進口總值的 1.7%，而去年首三季則錄得 400 億元的盈餘，相當於進口總值的 1.2%。

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>	
二零二零年 全年	4,245	507	4,287	416	-42	91	49	1.0
第一季	894	146	942	117	-48	29	-19	-1.8
第二季	991	107	1,011	85	-20	22	2	0.2
第三季	1,149	126	1,116	102	33	24	57	4.7
第四季	1,212	127	1,217	112	-6	15	9	0.7
二零二一年 第一季	1,178	146	1,171	108	7	37	44	3.4
第二季	1,251	126	1,281	106	-30	20	-10	-0.7
第三季	1,380	154	1,376	121	4	34	38	2.5

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

2.11 中央政府在九月公布《前海方案》後，香港與內地的經濟聯繫將會繼續加強。《前海方案》將推動更高水平的港深合作，發揮兩地在粵港澳大灣區發展中的雙引擎功能。該方案亦會充分發揮香港在高端專業服務業的固有優勢，提升前海深港現代服務業合作區的功能，並促進香港專業服務業的長遠發展。

2.12 香港特區政府與國家商務部在九月就推進境外合作區高質量發展簽署備忘錄，加強交流合作。根據備忘錄，香港特區政府和商務部會遵循「政府引導、企業主導、市場化運作」原則，充分善用香港和內地各自的優勢推進合作區的高質量發展，鼓勵兩地的企業在合作區投資興業，並通過多種方式開展合作區共同建設，拓展國際市場。

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) 根據二零一八年的年度商品貿易數字(不計及美國在二零一九年九月公布暫時豁免的部分內地產品及二零一九年九月一日生效的額外關稅措施)粗略估算，約值 1,440 億港元原產地為內地經香港輪往美國的轉口貨物受美國在二零一八年第三季數輪加徵關稅影響，相當於香港整體貨物出口貨值的 3.5%左右。加徵關稅措施在二零一九年九月實施後，受影響的轉口佔香港整體貨物出口的比例上升至 6.0%左右。綜合而言，受影響的轉口貨值由二零一八年首三季按年上升 7.8%轉為在第四季下跌 3.4%，繼而在二零一九年全年合計大跌 23.8%，並在二零二零年進一步下跌 21.8%，到二零二一年上半年和二零二一年第三季分別回升 8.1%及 18.9%。這些受影響轉口在二零二一年第三季的表現不及香港輪往世界各地的整體出口(按年急升 22.7%)。
- (3) 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

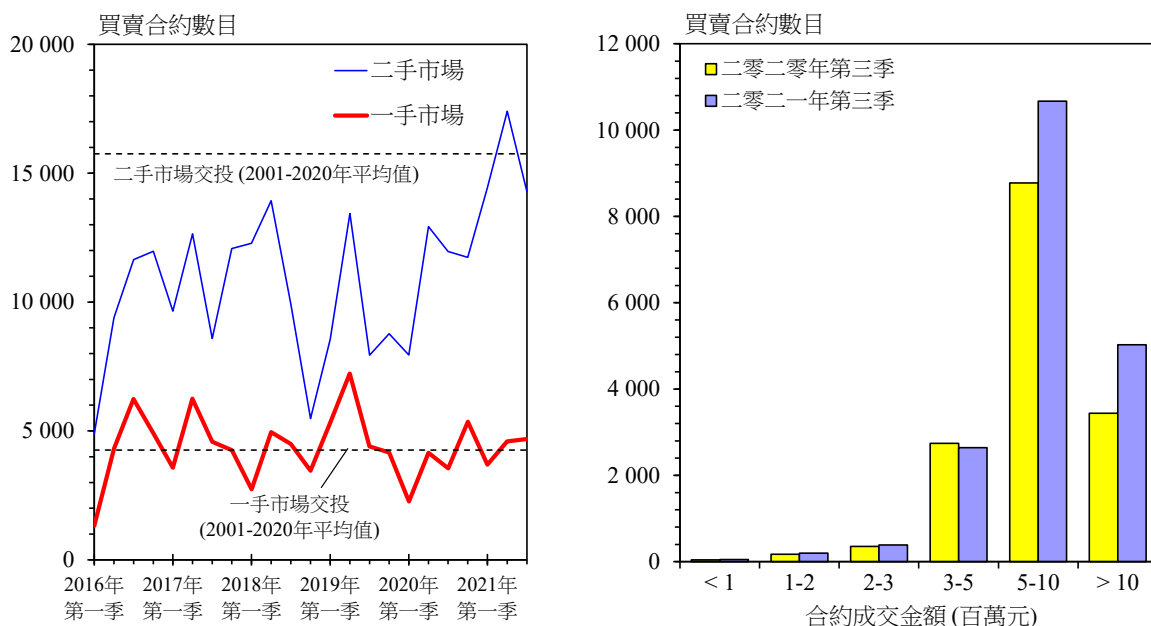
- 二零二一年第三季，住宅物業市場繼續受低息環境、堅挺的用家需求和本港經濟復蘇所支持。交投活動普遍維持活躍，儘管與上一季的熾熱情況相比有所放緩。整季而言，住宅售價平均微升1%。
- 反映政府增加土地及住宅供應的持續努力，未來三至四年一手私人住宅單位總供應量料會維持在高水平，九月底時估計為94 000 個。
- 隨着經濟復蘇，商業及工業樓宇市場從二零一九年後期和二零二零年的疲弱情況持續改善。售價和租金在第三季普遍維持堅挺，儘管所有主要市場環節的交投活動均較上一季稍為回落。
- 由於大部分為應對新冠病毒疫情而實施的邊界管制措施和檢疫要求仍然生效，旅遊業繼續處於停頓狀態。訪港旅客在第三季只有29 400 人次(即平均每日約320 人次)，儘管較上一季有所增加，但仍遠低於二零一九年第二季經濟衰退前的1 660 萬人次(即平均每日約182 800 人次)。
- 物流業在第三季表現參差。由於世界各地許多港口出現擠塞，對船隻進出香港的時間表也有影響，整體貨櫃吞吐量較一年前下跌1.5%，空運吞吐量則急升15.6%。

物業

3.1 二零二一年第三季，住宅物業市場繼續受低息環境、堅挺的用戶需求和香港經濟復蘇所支持。交投活動普遍維持活躍，儘管與上一季的熾熱情況相比有所放緩。住宅售價平均在七月上升，及後在八月和九月回軟，整季合計錄得輕微升幅。

3.2 雖然第三季送交土地註冊處註冊的住宅物業買賣合約總數由上一季的熾熱水平回落 14% 至 18 969 份，但較一年前高 22%，並遠高於二零一六至二零二零年期間約 14 700 份的季度平均水平。交投按季下跌，全因二手市場的交易減少 18%，一手市場的交易則微升 2%。同時，買賣合約總值較上一季下跌 17% 至 1,892 億元。

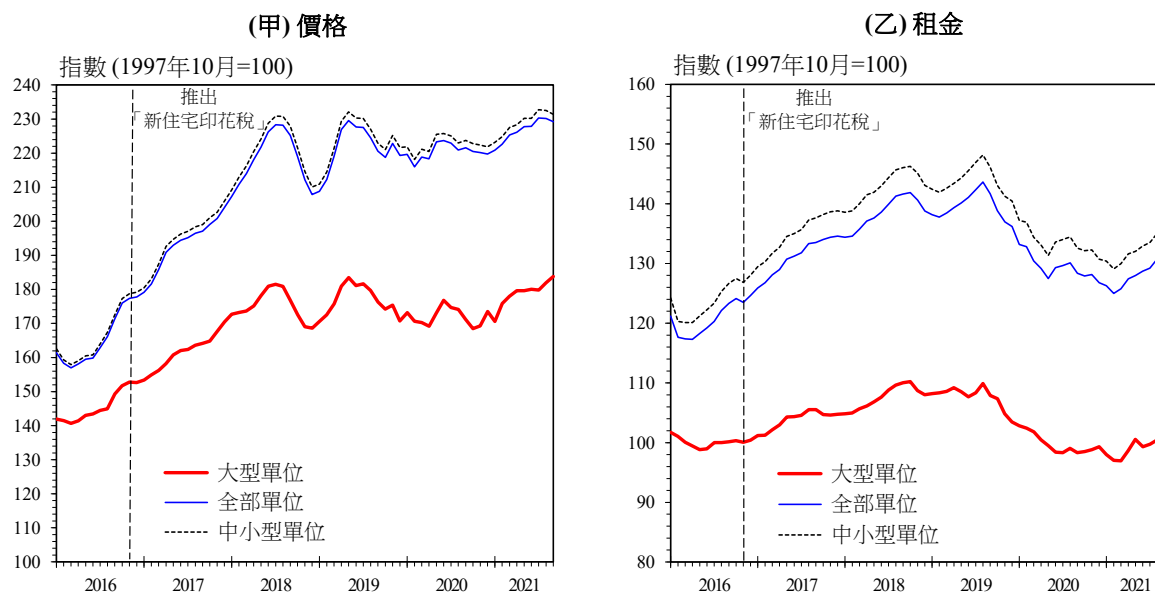
**圖 3.1：交投活動在第三季普遍維持活躍，
儘管與上一季的熾熱情況相比有所放緩**



3.3 住宅售價在二零二一年上半年內溫和上升 4% 後，在六月至九月期間平均微升 1%。住宅售價在七月的升幅部分被隨後兩個月的輕微跌幅所抵銷。按面積分析，中小型單位和大型單位的售價在季內分別微升 1% 和 2%。九月的住宅售價較二零二零年十二月上升 4%，與二零一九年五月的歷史高位相若。

3.4 住宅租金平均在第三季內進一步上升 3%。按面積分析，中小型單位和大型單位的租金分別上升 3%和 2%。九月的住宅租金較二零二零年十二月高 4%，但仍較二零一九年八月的近期高峯低 8%。住宅物業平均租金回報率由六月的 2.2%微升至九月的 2.3%。

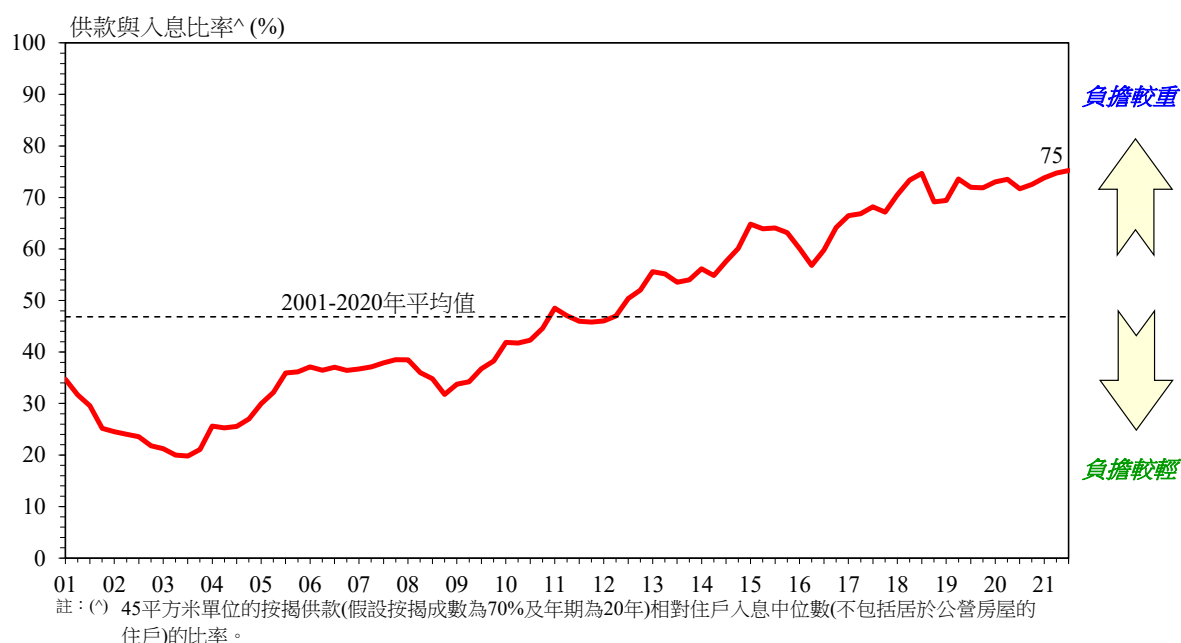
圖 3.2：住宅售價在第三季內微升，租金則進一步上升



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 市民的置業負擔指數(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)在第三季仍處於約 75% 的高水平，遠高於二零零一至二零二零年期間 47% 的長期平均數⁽¹⁾。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 99%。

圖 3.3：市民的置業負擔指數仍處於高水平



3.6 增加土地供應以增加住宅供應是政府的一項首要政策。政府在九月公布將於第四季推售兩幅住宅用地。綜合各個來源(包括政府賣地、市區重建局項目，以及私人發展和重建項目)，第四季私人房屋土地供應預計可供興建約 7 110 個單位。連同二零二一至二二年度上半年的供應，本財政年度首三季的私人房屋土地總供應預計合共可提供約 14 430 個單位，高於本財政年度私人房屋供應目標(即 12 900 個單位)超過 10%。

3.7 反映政府增加土地供應的持續努力，未來三至四年一手私人住宅單位總供應量(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)料會維持在高水平，九月底時估計為 94 000 個。在多幅住宅用地轉為「熟地」後，將可額外供應 5 200 個單位。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(專題 3.1)。

專題 3.1

政府最新的房屋及土地供應措施(二零二一年十月)

行政長官在二零二一年《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：

北部都會區

- 推展《北部都會區發展策略》，把香港北部改造成活力十足和具吸引力的地區，為房屋、科技發展及其他產業提供更多土地。
- 北部都會區佔地面積約 300 平方公里，覆蓋元朗區和北區兩個地方行政區，以及由西至東的深港口岸經濟帶和更縱深的腹地。
- 整個都會區發展完成後，總住宅單位數目將達 905 000 至 926 000 個(包括元朗區和北區現有的 390 000 個住宅單位)，一共可容納約 250 萬人居住。都會區可合共提供約 65 萬個職位(包括 15 萬個創科產業相關的職位)。

公營房屋供應

- 已覓得約 350 公頃土地，可興建約 330 000 個公營房屋單位，足以滿足未來十年(即二零二二／二三至二零三一／三二年度)預計約 301 000 個公營房屋單位的需求。
- 為確保適時提供上述 330 000 個公營房屋單位，在切實可行範圍內盡量提前落成後五年期(即二零二七／二八至二零三一／三二年度)的項目：
 - 為加快建屋程序，香港房屋委員會(房委會)和香港房屋協會將會更廣泛使用「組裝合成」建築法和其他嶄新建築科技。
 - 房委會將會在合適的項目採用新的採購模式，容許承建商一併負責設計和建造，讓房屋署騰出額外資源開展前期設計工作和借助承建商的專業知識進一步優化整個建造工作的流程。
 - 發展局和運輸及房屋局會就後五年期(即二零二七／二八至二零三一／三二年度)每幅公營房屋土地向行政長官提交季度報告，如土地交付時間或建屋進度未如理想，行政長官會親自作出指示。
- 邀請房委會研究重建西環邨和馬頭圍邨，並爭取把周邊土地納入重建地盤，讓這兩幅用地可多建公營房屋單位，滿足市民訴求。

專題 3.1 (續)

私營房屋供應

- 爭取未來十年準備好約 170 公頃私營房屋土地，並透過賣地或鐵路物業招標，為市場提供可興建約 100 000 個單位的用地。

過渡性和其他房屋供應

- 在未來幾年增加過渡性房屋的整體供應，由 15 000 個單位增至 20 000 個，並將相關資助額增至 116 億元。
- 行政會議已批准香港平民屋宇有限公司與市區重建局合作重建大坑西邨，預計重建後可提供超過 3 300 個單位，當中包括 1 300 個供重置現有租戶的單位，以及 2 000 個「港人首次置業」單位。

確保持續土地供應

- 推進交椅洲人工島填海工程和新界北多個發展區的相關研究。
- 在二零二二年上半年爭取立法會撥款，以啓動有關龍鼓灘填海和重新規劃屯門西地區的規劃及工程研究。重啓馬料水填海計劃。
- 進一步檢視「綠化地帶」土地的發展潛力，並集中檢視坡度較高和距離已建設地區較遠的用地。
- 與新界鄉議局成立工作小組，檢討並制訂建議，以釋放新界祖堂地的發展潛力。
- 把適用於重建工廈的「標準金額」補價評估模式擴展至新發展區「加強版傳統新市鎮發展模式」下的原址換地個案。
- 把現有的兩項活化工廈措施(即放寬舊工廈重建地積比率和免收整幢改裝的地契豁免書費用)的實施期延長至二零二四年十月。
- 檢視現行城規、環境影響評估、收地和道路工程的相關法定程序及行政安排，並就精簡土地發展程序提出建議。

這些措施和計劃顯示政府決心以多管齊下的方式，確保持續房屋和土地供應。有關措施和計劃將有助達到讓市民安居的政策目標。

3.8 在二零零九至二零一七年期間，政府推出多項需求管理及宏觀審慎監管措施，以遏抑投機、投資及非本地需求，以及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 57 宗的低水平，佔總成交的 0.9%，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 21 宗的低水平，佔總成交的 0.3%，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 322 宗的溫和水平，佔總成交的 4.8%，明顯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「雙倍從價印花稅」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 55%，同樣低於二零零九年一月至十月期間(即香港金融管理局推出首輪住宅物業按揭貸款宏觀審慎監管措施前)64%的平均數。

圖 3.4：投機活動維持在低水平

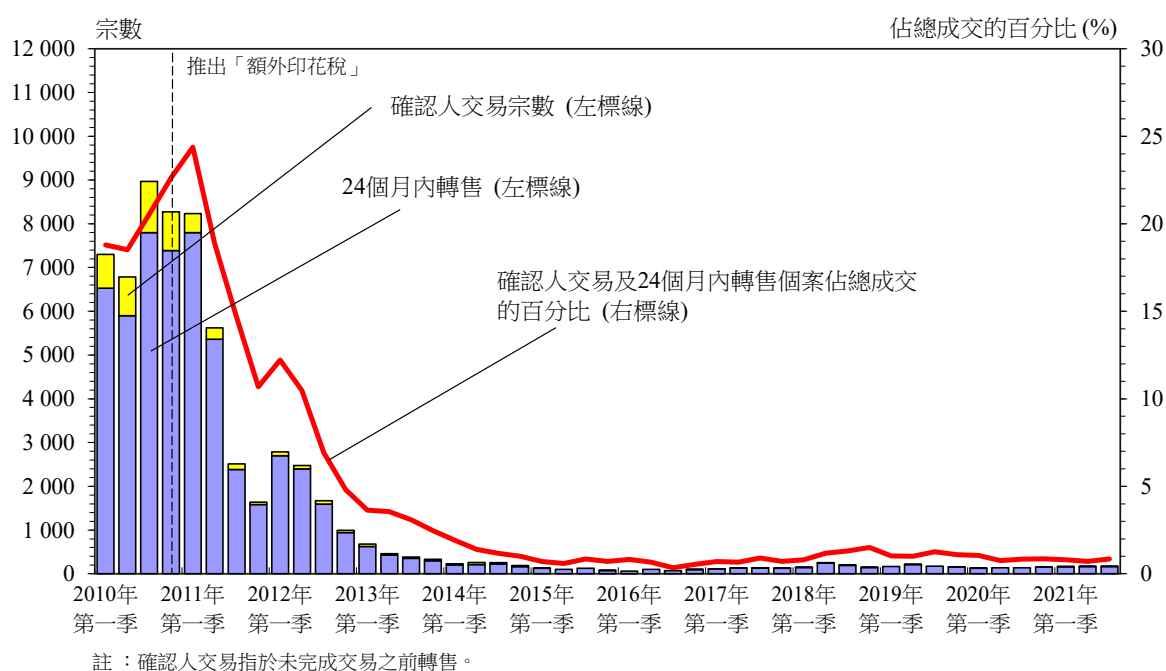


圖 3.5：非本地買家購買物業的個案維持在低位

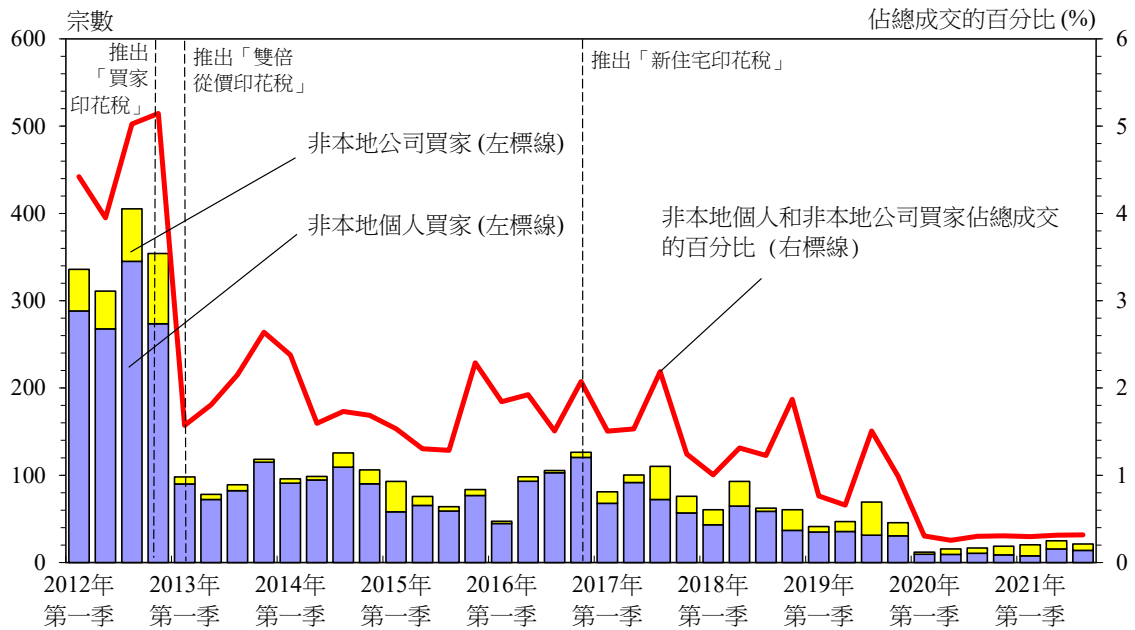
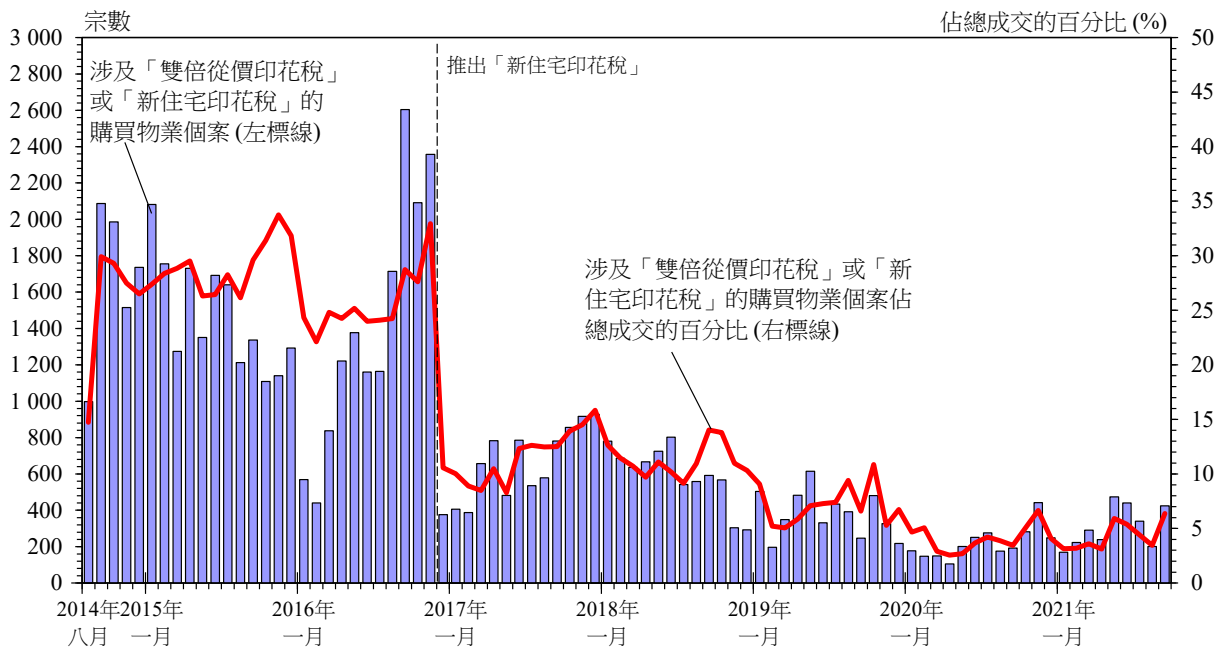


圖 3.6：投資活動處於溫和水平



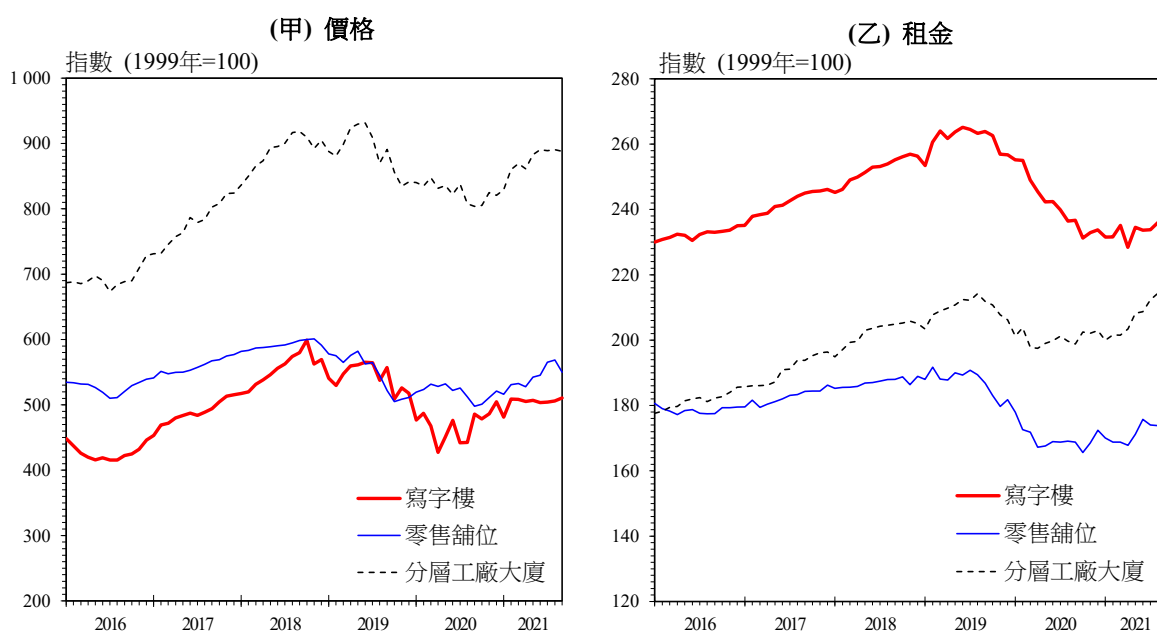
3.9 隨着經濟復蘇，*商業及工業樓宇市場*從二零一九年後期和二零二零年的疲弱情況持續改善。售價和租金在第三季普遍維持堅挺，儘管所有主要市場環節的交投活動均較上一季稍為回落。

3.10 寫字樓的售價平均在第三季內上升 1%，當中乙級寫字樓售價的 8%升幅抵銷了丙級寫字樓售價的 2%跌幅有餘。同時，甲級寫字樓的售價幾無變動。寫字樓的租金平均在同期無甚變動，當中乙級和丙級寫字樓的租金均上升 2%，甲級寫字樓的租金則下跌 1%。與二零一八年和二零一九年各自的高峯相比，九月寫字樓的平均售價和租金分別低 15%和 12%。甲級、乙級和丙級寫字樓在九月的平均租金回報率分別為 2.4%、2.5%和 2.9%，六月時則分別為 2.4%、2.6%和 2.8%。第三季寫字樓的交投量較上一季下跌 14%至 290 宗，但仍較一年前高 54%。

3.11 零售舖位的售價在第三季內微升 1%，租金則微跌 1%。與二零一八年和二零一九年各自的高峯相比，九月的售價和租金分別低 8%和 10%。平均租金回報率由六月的 2.5%微跌至九月的 2.4%。就所有商業樓宇而言，第三季的交投量較上一季下跌 11%至 550 宗，但仍較一年前高 46%⁽³⁾。

3.12 分層工廠大廈的售價在第三季內幾無變動，租金則上升 3%。九月的售價較二零一九年六月的高峯低 5%，租金則與二零一九年八月的高峯相若。平均租金回報率由六月的 2.8%上升至九月的 3.0%。第三季的交投量較上一季下跌 13%至 900 宗，但仍較一年前高 43%。

圖 3.7：非住宅物業的售價和租金在第三季普遍維持堅挺



土地

3.13 兩幅住宅用地在第三季售出，總面積約 2.3 公頃，成交金額約 49 億元。兩宗換地個案和 12 幅修訂契約的土地獲批。此外，有一幅位於九龍塘的住宅用地在季內招標。

旅遊業

3.14 由於大部分為應對新冠病毒疫情而實施的邊界管制措施和檢疫要求仍然生效，旅遊業繼續處於停頓狀態。隨着政府在八月初推出新措施以容許來自低風險和中風險地區的非香港居民在符合指定條件下進入香港，以及在九月中推出「來港易」計劃以容許從廣東省和澳門來港的非香港居民在符合指定條件下可獲豁免強制檢疫，訪港旅客由第二季的 17 200 人次(即平均每日約 190 人次)輕微上升至第三季的 29 400 人次(即平均每日約 320 人次)。不過，有關數字仍較一年前低 14.0%，並遠低於二零一九年第二季經濟衰退前的 1 660 萬人次(即平均每日約 182 800 人次)。來自內地、其他短途市場和長途市場的訪港旅客人次較上一季略為增加，但仍處於極低水平⁽⁴⁾，而過夜旅客和入境不過夜旅客的情況亦相若。以旅遊服務輸出計算，旅客消費在比較基數極低的情況下按年實質增加 28.5%。

表 3.1：訪港旅客人次

		<u>所有來源地</u>	<u>中國內地</u>	<u>其他短途市場*</u>	<u>長途市場*</u>
二零一九年	第一季	18 234 400	14 582 200	2 486 500	1 165 700
	第二季	16 637 500	12 991 300	2 448 200	1 198 000
	第三季	11 891 600	9 356 000	1 648 000	887 600
	第四季	9 149 200	6 845 100	1 356 900	947 100
二零二零年	第一季	3 489 200	2 665 900	483 500	339 800
	第二季	26 900	15 300	4 800	6 700
	第三季	34 100	14 300	10 200	9 700
	第四季	18 600	10 900	5 100	2 700
二零二一年	第一季	16 500	11 600	3 100	1 900
	第二季	17 200	12 700	2 400	2 100
	第三季	29 400	21 800	4 300	3 200

註：(*) 其他短途市場和長途市場的定義，見本章章末註釋(4)。

由於進位關係，數字相加未必等於總數。

表 3.2：過夜旅客人次和入境不過夜旅客人次

		<u>過夜旅客人次</u>	<u>入境不過夜旅客人次</u>
二零一九年	第一季	7 775 100	10 459 300
	第二季	7 145 100	9 492 400
	第三季	5 108 400	6 783 200
	第四季	3 723 700	5 425 500
二零二零年	第一季	1 280 900	2 208 300
	第二季	26 500	300
	第三季	33 800	300
	第四季	18 100	500
二零二一年	第一季	16 300	200
	第二季	16 900	300
	第三季	29 000	300

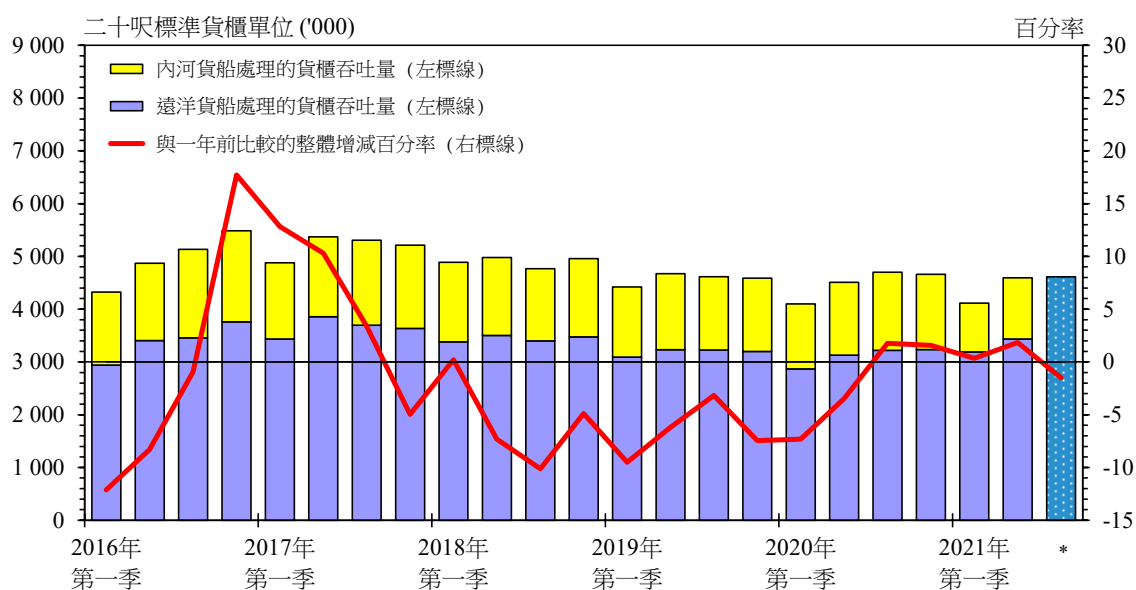
註：由於進位關係，數字相加未必等於訪港旅客總人次。

3.15 儘管本地居民的「留港度假」活動和個別人士在酒店接受強制檢疫帶來一些支持，酒店業仍然受壓。酒店房間平均入住率由第二季的 60% 上升至第三季的 70%，但仍顯著低於二零一九年第二季經濟衰退前的 88% 平均入住率。酒店實際平均房租較一年前微跌 0.1% 至 850 元⁽⁵⁾。

物流業

3.16 物流業在第三季表現參差。由於世界各地許多港口出現擠塞，對船隻進出香港的時間表也有影響，整體貨櫃吞吐量較一年前下跌 1.5% 至 460 萬個二十呎標準貨櫃單位。經過香港港口處理的貿易貨值在第三季上升 21.7%，但其佔貿易總值的份額由一年前的 13.7% 微跌至 13.4%。

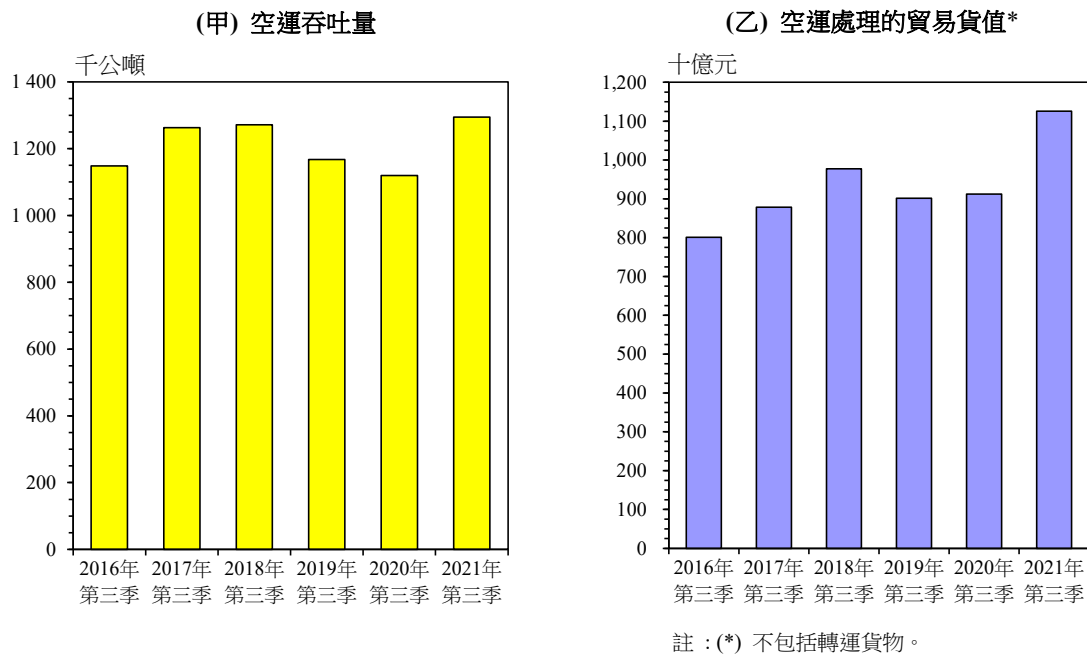
圖 3.8：貨櫃吞吐量在第三季下跌



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。

3.17 第三季空運吞吐量按年急升 15.6% 至 130 萬公噸，與以往相比屬高水平。空運貿易貨值在第三季飆升 23.4%，儘管其佔貿易總值的份額由一年前的 42.2% 微跌至 41.9%。

圖 3.9 : 空運吞吐量和空運處理的貿易貨值在第三季急升



運輸

3.18 所有運輸模式的跨境客運交通流量在第三季均較上一季略為增加，但仍遠低於經濟衰退前的水平，這是因為大部分為應對新冠病毒疫情而實施的邊界管制措施和檢疫要求仍然生效。第三季的航空客運量、陸路跨境客運量和水路跨境客運量分別約為 561 000 人次、308 800 人次和 79 000 人次，即分別平均每日約 6 100 人次、3 400 人次和 900 人次。這些數字雖然高於上一季度及去年同一季度，但仍只是二零一九年第二季經濟衰退前的平均每日約 209 600 人次、721 100 人次和 48 600 人次的一小部分。同時，第三季的平均每日跨境車輛流量為 17 351 架次，僅為二零一九年第二季平均每日流量的 39%。

創新及科技

3.19 行政長官在二零二一年《施政報告》中公布一系列措施，以建立更完整的創科生態圈，令「再工業化」植根香港，並與深圳以至大灣區的創科發展相輔相成，使香港成為國家《十四五規劃綱要》訂明的國際創新科技中心。這些措施包括(i)把港深創新及科技園、新田／落馬洲發展樞紐，以及落馬洲管制站搬遷後騰出的土地整合為新田科技城，當中約 240 公頃土地將撥作創科用途。連同深圳科創園區將組成佔地約 540 公頃的深港科技創新合作區；(ii)馬上研究為科學園擴容，重啓馬料水填海計劃和利用沙田污水處理廠遷入岩洞騰出的地方，共提供 88 公頃新土地，主要用作創科發展；以及(iii)把建議升格為新界北現代服務業中心的洪水橋／厦村新發展區擴大範圍至流浮山，並考慮在面向深圳前海的地方建立規模媲美數碼港的地標性創科設施。

環境

3.20 為實現在二零五零年前達至碳中和的目標，行政長官在二零二一年《施政報告》中宣布《香港氣候行動藍圖 2050》會加強減碳中期目標，力爭在二零三五年前把香港的碳排放量從二零零五年的水平減半；以及政府會在未來 15 至 20 年投放約 2,400 億元，推行各項減緩和適應氣候變化的措施。

3.21 具體來說，十月公布的《香港氣候行動藍圖 2050》，以「零碳排放・綠色宜居・持續發展」為願景，提出香港應對氣候變化和實現碳中和的策略和目標。該藍圖載列「淨零發電」、「節能綠建」、「綠色運輸」和「全民減廢」四大減碳策略。落實上述策略的具體措施包括在二零三五年不再使用煤作日常發電、在二零三五年或之前停止新登記燃油和混合動力私家車、在未來三年內與專營巴士公司及其他持份者合作試行氫燃料電池巴士及重型車輛，以及發展足夠的轉廢為能設施以擺脫依賴堆填區處理生活垃圾等。

註釋：

- (1) 由二零一九年第三季開始，置業負擔指數的計算基礎涵蓋以最優惠貸款利率為基準及以香港銀行同業拆息為基準的新造按揭貸款的按揭利率。因此，自二零一九年第三季起的數據未必能與以往季度的數據直接相比，因為後者只採用以最優惠貸款利率為基準的新造按揭貸款的按揭利率為計算基礎。

這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

- (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)，以及《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《二零一八年第三季經濟報告》專題 3.1。有關二零一九年公布的措施細節，見《二零一九年第三季經濟報告》專題 3.1。有關二零二零年公布的措施細節，見《二零二零年經濟概況及二零二一年展望》專題 4.1。有關二零二一年公布的措施細節，見本報告專題 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) 其他短途市場指北亞、南亞及東南亞、台灣及澳門，但不包括內地；長途市場則指美洲、歐洲、非洲、中東、澳洲、新西蘭及南太平洋。在二零二一年第三季，來自內地、其他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 74%、15%和 11%。
- (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

- 隨着美國聯邦公開市場委員會把聯邦基金利率的目標區間維持在0.00-0.25%的紀錄低位，香港在第三季繼續處於低息環境。港元銀行同業拆息和零售層面的利率繼續處於低水平。
- 港元兌美元即期匯率在第三季內於7.766與7.792之間上落。由於美元兌大部分主要貨幣的匯率轉強，貿易加權名義港匯指數在第三季內上升0.5%。同時，實質港匯指數下跌1.7%。
- 貸款及墊款總額在第三季內轉為輕微下跌2.0%，這是因為與首次公開招股活動相關的貸款在臨近上一季季末時飆升而造成的高基數所致。當中，在香港境內使用的貸款下跌3.6%，在香港境外使用的貸款則上升2.0%。
- 受美國貨幣政策取態、內地監管要求，以及變種新冠病毒個案在世界各地蔓延和運輸及供應鏈被擾亂為環球經濟前景所帶來的不確定性影響，本地股票市場在第三季顯著調整。恒生指數(恒指)在九月二十日下跌至24 099點，季末收報24 576點，較六月底顯著低14.8%。交投活動維持活躍，集資活動則轉趨淡靜。

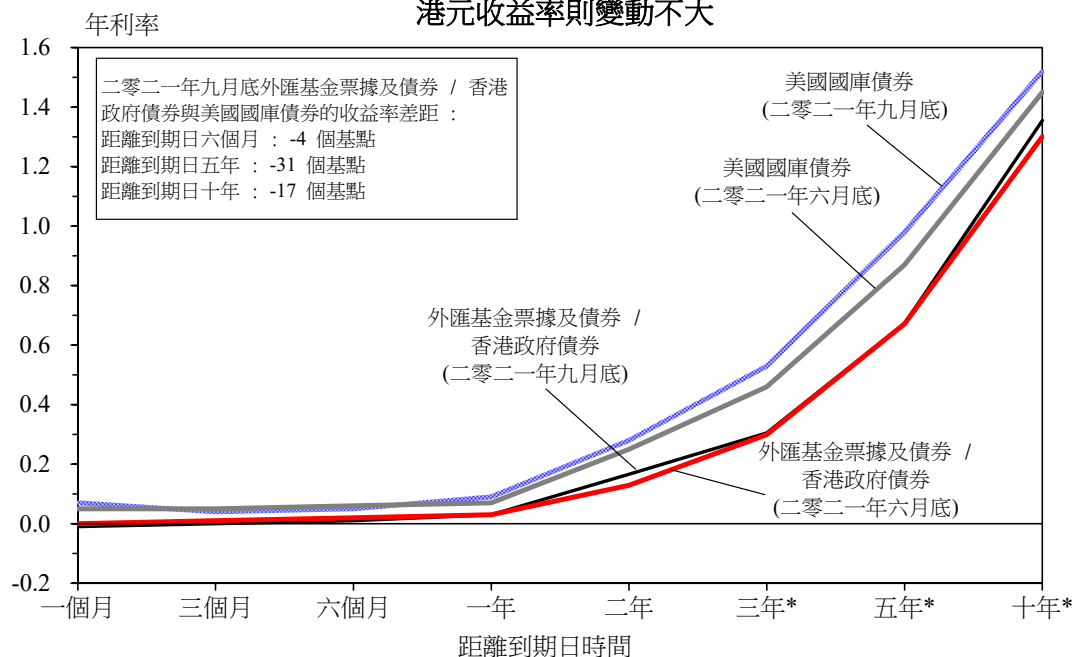
(#) 本章由香港金融管理局(金管局)與政府經濟顧問辦公室聯合編寫。

利率及匯率

4.1 隨着美國聯邦公開市場委員會把聯邦基金利率的目標區間維持在 0.00-0.25% 的紀錄低位，香港在第三季繼續處於低息環境。隔夜港元銀行同業拆息由六月底的 0.05% 微跌至九月底的 0.04%，三個月期拆息由 0.17% 下跌至 0.14%。因此，金管局貼現窗基本利率⁽¹⁾在九月底維持在 0.50%。由於金管局增發外匯基金票據⁽²⁾，總結餘由六月底的 4,570 億元輕微下跌至九月底的 4,370 億元，但規模仍然龐大。

4.2 中間年期和長年期的美元收益率在第三季內溫和上升，港元收益率則變動不大。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的收益率負差距在九月底維持在 4 個基點不變。十年期香港政府債券與十年期美國國庫債券的收益率負差距則由 15 個基點擴大至 17 個基點。

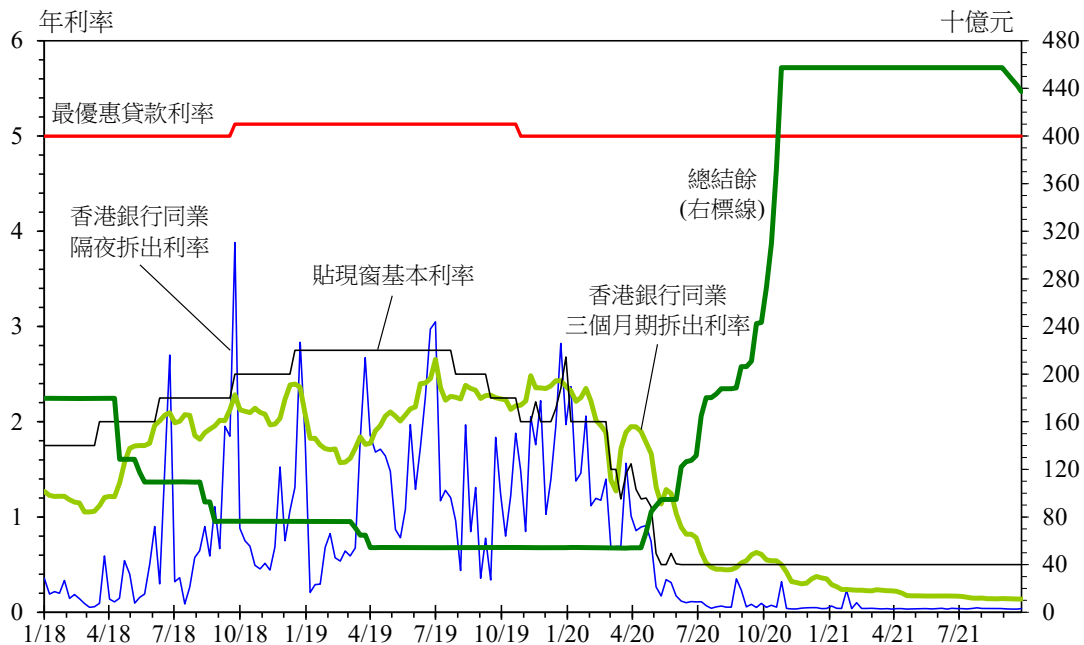
圖 4.1：中間年期和長年期的美元收益率在第三季內溫和上升，
港元收益率則變動不大



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 零售層面的利率繼續處於低水平。市場上的最優惠貸款利率在第三季維持不變，由 5.00%至 5.50%不等。主要銀行為少於 10 萬元存款提供的平均儲蓄存款利率和一年定期存款利率在九月底分別維持在 0.001%和 0.09%不變。反映零售銀行平均資金成本的綜合利率⁽³⁾由六月底的 0.18%微升至九月底的 0.19%。

圖 4.2：銀行同業拆息和零售層面的利率在第三季內繼續處於低水平
(週末數字)



4.4 港元兌美元即期匯率在第三季內於 7.766 與 7.792 之間上落。由於本地股票市場出現避險情緒，加上企業匯出從首次公開招股籌集所得資金，港元兌美元即期匯率在七月和八月大部分時間內偏軟。港元兌美元即期匯率在八月後期短暫轉強，其後隨着本地股票市場調整，在臨近季末時再度回軟。港元兌美元即期匯率在季末收報每美元兌 7.788 港元，較六月底每美元兌 7.765 港元稍為轉弱。三個月港元遠期匯率的折讓由六月底的 14 點子（每點子相等於 0.0001 港元）擴大至九月底的 18 點子，十二個月遠期匯率的折讓則由 43 點子收窄至 37 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、英鎊及日圓等大部分主要貨幣的匯率轉強，貿易加權名義港匯指數⁽⁴⁾在第三季內上升 0.5%。同時，實質港匯指數下跌 1.7%。

圖 4.3：港元兌美元即期匯率在第三季內於
7.766與7.792之間上落
(週末數字)

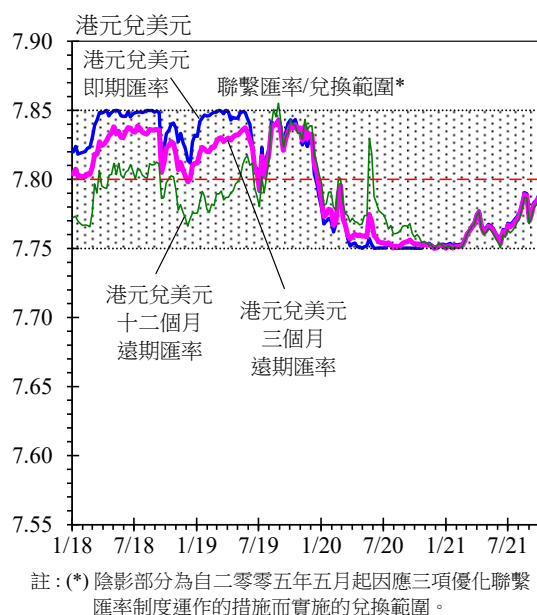
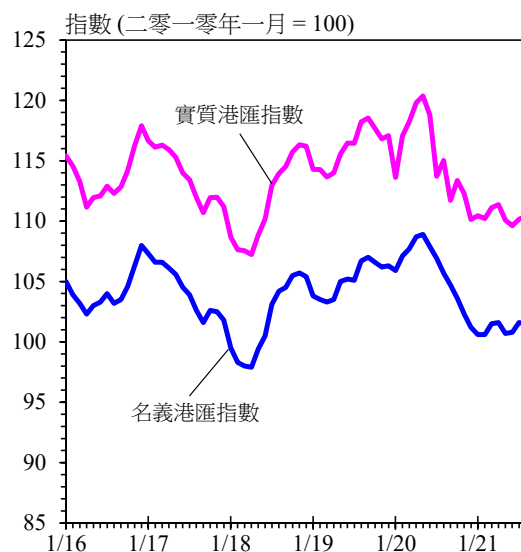


圖 4.4：貿易加權名義港匯指數在第三季內上升，
實質港匯指數則下跌
(按月平均水平)



貨幣供應及銀行業

4.6 港元貨幣總量在第三季下跌，部分是因為臨近上一季季末時首次公開招股活動活躍而造成的高基數所致。港元廣義貨幣供應(港元 M3)較六月底下跌 4.5%至九月底的 80,990 億元，經季節性調整後的港元狹義貨幣供應(港元 M1)下跌 3.2%至 21,010 億元⁽⁵⁾。同時，認可機構⁽⁶⁾的存款總額回落 1.2%至 150,000 億元，當中港元存款 4.9%的跌幅抵銷了外幣存款 2.8%的升幅有餘。撇除與首次公開招股貸款相關的存款，港元廣義貨幣供應在第三季內的跌幅收窄至 1.2%，認可機構的存款總額則上升 0.7%。

圖 4.5：港元貨幣總量在第三季從上一季的高位回落

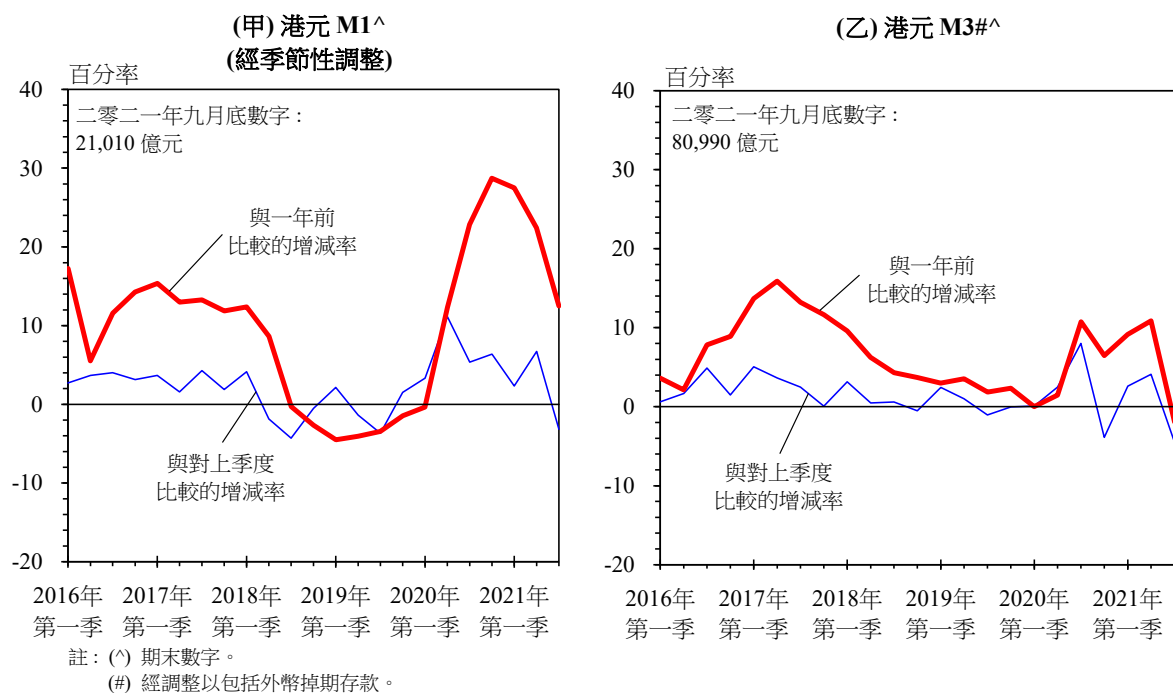


表 4.1：港元貨幣供應及整體貨幣供應

季內增減百分率		M1		M2		M3	
		港元 [^]	總額	港元 [#]	總額	港元 [#]	總額
二零二零年	第一季	3.3	5.2	0.1	0.4	0.1	0.4
	第二季	11.2	8.6	2.5	2.0	2.5	2.0
	第三季	5.4	26.0	8.0	4.9	8.0	4.9
	第四季	6.4	-9.6	-3.9	-1.5	-3.9	-1.5
二零二一年	第一季	2.3	4.8	2.6	1.0	2.6	1.0
	第二季	6.7	14.2	4.1	3.0	4.1	3.0
	第三季	-3.2	-7.4	-4.5	-1.0	-4.5	-1.0
二零二一年九月底總額 (十億元)		2,101	3,580	8,085	16,066	8,099	16,105
與一年前 比較的增減百分率		12.5	0.1	-1.9	1.4	-1.9	1.4

註：(^) 經季節性調整。

(#) 經調整以包括外幣掉期存款。

4.7 貸款及墊款總額錄得溫和跌幅，較六月底下跌 2.0%至九月底的 110,260 億元。港元貸款下跌 4.3%，這是因為與首次公開招股活動相關的貸款在臨近上一季季末時飆升而造成的高基數所致。另一方面，外幣貸款則上升 1.4%。撇除與首次公開招股相關的貸款，貸款及墊款總額在第三季內上升 0.6%。反映貸款和存款的相對走勢，港元貸存比率由六月底的 84.2%微升至九月底的 84.7%，外幣貸存比率則由 63.3%下跌至 62.4%。

4.8 在香港境內使用的貸款(包括貿易融資)較六月底下跌 3.6%至九月底的 77,860 億元，在香港境外使用的貸款則上升 2.0%至 32,400 億元。在香港境內使用的貸款中，放予股票經紀的貸款從高基數急跌 77.6%。放予金融機構的貸款和放予批發及零售業的貸款則分別下跌 3.1%和 2.5%。同時，區內貿易往來蓬勃，貿易融資和放予製造業的貸款分別上升 5.5%和 3.6%。至於與物業相關的貸款，放予購買住宅物業的貸款在物業市場交投普遍活躍下上升 3.1%，放予建造業、物業發展及投資的貸款則下跌 1.1%。

表 4.2：貸款及墊款

所有在香港境內使用的貸款及墊款

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)			
二零二零年	第一季	6.1	6.5	-1.2	2.5	1.7	7.6	17.0	3.4	1.6	2.8	
	第二季	-1.3	-4.3	-0.3	-2.6	1.7	-1.6	16.5	-0.8	2.5	0.2	
	第三季	-3.6	-0.5	-3.5	-1.2	2.6	-1.8	296.5	4.7	-0.4	3.2	
	第四季	-7.1	0.4	-2.7	1.6	2.0	-2.8	-77.9	-5.4	-3.5	-4.8	
二零二一年	第一季	8.5	4.3	0.2	3.4	1.4	2.4	50.8	3.6	0.9	2.8	
	第二季	17.8	-2.0	-2.2	-0.3	2.6	0.5	152.0	5.7	0.8	4.3	
	第三季	5.5	3.6	-2.5	-1.1	3.1	-3.1	-77.6	-3.6	2.0	-2.0	
二零二一年九月底 總額(十億元)		573	326	334	1,667	1,795	914	64	7,786	3,240	11,026	
與一年前 比較的增減百分率		25.3	6.3	-7.1	3.6	9.4	-3.2	-81.2	-0.1	0.1	*	

註：(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境內使用的貸款及墊款。

(c) 亦包括使用地區不明的貸款。

(*) 增減小於 0.05%。

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 19.8% 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 0.82% 微跌至六月底的 0.81%。信用卡貸款的拖欠比率由三月底的 0.28% 微跌至六月底的 0.27%。同時，住宅按揭貸款拖欠比率在九月底繼續處於 0.03% 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)

<u>期末計算</u>		<u>合格貸款</u>	<u>需要關注貸款</u>	<u>特定分類貸款</u> (總額)
二零二零年	第一季	97.86	1.60	0.55
	第二季	97.62	1.67	0.71
	第三季	97.64	1.61	0.75
	第四季	97.45	1.73	0.82
二零二一年	第一季	97.57	1.60	0.82
	第二季	97.78	1.42	0.81

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 離岸人民幣業務全面在第三季錄得增長。經香港銀行處理的人民幣貿易結算總額在第三季較一年前增加 9.6% 至 18,769 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)較六月底上升 3.8% 至九月底的 8,853 億元人民幣。至於融資活動，人民幣債券發行額由上一季的 232 億元人民幣上升至第三季的 266 億元人民幣(包括國家財政部發行的 80 億元人民幣債券)，而人民幣銀行貸款餘額亦較六月底增加 13.0% 至九月底的 1,971 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) (%)		
二零二零年	第一季	260,629	403,524	664,153	0.25	0.53	140	1,531,343
	第二季	241,113	398,802	639,915	0.22	0.40	140	1,604,512
	第三季	241,432	426,459	667,890	0.16	0.31	141	1,711,958
	第四季	260,024	461,626	721,650	0.16	0.31	141	1,476,247
二零二一年	第一季	265,396	507,084	772,481	0.16	0.31	143	1,698,745
	第二季	286,607	534,585	821,192	0.16	0.31	142	1,694,123
	第三季	281,073	574,858	855,931	0.16	0.31	144	1,876,862
二零二一年第三季與 二零二零年第三季 比較的增減百分率		16.4	34.8	28.2	不適用	不適用	不適用	9.6
二零二一年第三季與 二零二一年第二季 比較的增減百分率		-1.9	7.5	4.2	不適用	不適用	不適用	10.8

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 港元債務市場方面，第三季港元債券發行總額較上一季下跌 1.1% 至 10,483 億元，當中私營機構債券發行額⁽⁷⁾急挫 21.9%，抵銷了公營機構債券發行額 2.8% 的升幅有餘。港元債券未償還總額較六月底微跌 0.6% 至九月底的 22,649 億元，相當於港元 M3 的 28.0% 或整個銀行體系港元單位資產⁽⁸⁾的 23.3%。

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 10 億元的機構債券。另外，第六批銀色債券在八月發行，發行額為 300 億元。政府債券計劃下港元債券的未償還總額在九月底為 1,637 億元，包括 12 項總值 780 億元的機構債券，以及六項總值 857 億元的零售債券(兩項 iBond 和四項銀色債券)。此外，該計劃下還有一批發行額為 10 億美元的伊斯蘭債券尚未償還。

表 4.5：新發行及未償還的港元債券總額(十億元)

		外匯基金 票據及債券	法定機構／ 政府所擁有的公司	政府	公營機構 總額	認可 機構	本港 公司	海外非多邊 發展銀行 發債體	私營機構 總額	多邊發展 銀行	合計
新發行總額											
二零二零年	全年	3,392.7	54.7	48.2	3,495.6	390.2	36.3	392.4	818.9	11.3	4,325.9
	第一季	834.8	6.7	2.5	844.0	83.9	6.9	112.6	203.4	1.1	1,048.4
	第二季	823.0	22.9	8.2	854.1	76.0	16.9	109.2	202.1	2.4	1,058.5
	第三季	905.1	8.8	1.0	914.9	91.1	6.3	102.5	199.9	5.5	1,120.3
	第四季	829.7	16.4	36.5	882.7	139.2	6.3	68.1	213.6	2.4	1,098.6
二零二一年	第一季	815.2	25.6	2.7	843.5	118.4	20.0	121.7	260.1	6.5	1,110.0
	第二季	826.9	15.0	28.2	870.1	97.1	10.0	81.7	188.8	1.6	1,060.5
	第三季	851.6	11.8	31.0	894.3	71.9	11.4	64.1	147.4	6.6	1,048.3
二零二一年第三季與 二零二零年第三季 比較的增減百分率		-5.9	34.1	3 000.0	-2.2	-21.1	79.9	-37.5	-26.3	20.1	-6.4
二零二一年第三季與 二零二一年第二季 比較的增減百分率		3.0	-21.6	9.9	2.8	-26.0	13.7	-21.5	-21.9	323.9	-1.1
未償還總額(期末計算)											
二零二零年	第一季	1,086.3	58.0	83.2	1,227.6	332.9	115.1	476.3	924.3	20.5	2,172.3
	第二季	1,067.7	72.0	88.5	1,228.2	322.3	122.2	487.0	931.6	20.2	2,180.1
	第三季	1,068.1	71.5	89.5	1,229.0	318.3	123.6	502.9	944.9	24.6	2,198.5
	第四季	1,068.1	81.6	116.5	1,266.2	376.6	124.9	493.9	995.5	26.5	2,288.2
二零二一年	第一季	1,068.3	93.6	119.2	1,281.1	353.5	135.1	529.3	1,018.0	27.5	2,326.5
	第二季	1,068.4	96.0	147.3	1,311.7	309.9	132.0	501.1	943.0	24.9	2,279.6
	第三季	1,088.5	99.5	163.7	1,351.6	278.4	136.6	470.5	885.5	27.8	2,264.9
二零二一年第三季與 二零二零年第三季 比較的增減百分率		1.9	39.2	82.8	10.0	-12.6	10.5	-6.4	-6.3	12.7	3.0
二零二一年第三季與 二零二一年第二季 比較的增減百分率		1.9	3.6	11.1	3.0	-10.2	3.5	-6.1	-6.1	11.4	-0.6

註：由於進位關係，數字相加未必等於總數，而且這些數字可能會修訂。

4.13 金管局與中國人民銀行在九月聯合推出債券通「南向通」(「南向通」)，為內地機構投資者提供便捷、高效和安全的渠道，透過香港債券市場投資境外債券。內地的資金淨流出設有年度總額度和每日額度，目前分別訂為 5,000 億元人民幣和 200 億元人民幣。這項計劃將進一步深化內地和香港債券市場的互聯互通，加強兩地市場基礎設施的連接，並促進香港債券市場蓬勃發展，從而鞏固香港的國際金融中心地位。

股票及衍生工具市場

4.14 受美國貨幣政策取態、內地監管要求，以及變種新冠病毒個案在世界各地蔓延和運輸及供應鏈被擾亂為環球經濟前景所帶來的不確定性所影響，本地股票市場在第三季顯著調整。恒指在九月二十日下跌至 24 099 點，季末收報 24 576 點，較六月底顯著低 14.8%。同時，香港股票市場的總市值縮減 16.4%至 44.2 萬億元。在九月底，本地股票市場位列全球第七大和亞洲第四大⁽⁹⁾。

4.15 交投活動在第三季維持活躍。證券市場的平均每日成交額較上一季上升 9.3%至 1,653 億元。當中，單位信託(包括交易所買賣基金)和股份的平均每日成交額分別上升 50.0%和 9.1%，衍生權證和牛熊證⁽¹⁰⁾的平均每日成交額則分別下跌 5.2%和 0.6%。期貨及期權合約⁽¹¹⁾方面，平均每日成交量上升 23.1%。當中，恒生中國企業指數期貨、股票期權、恒指期權和恒指期貨的交投分別上升 29.6%、22.2%、21.6%和 12.8%。

圖 4.6：本地股票市場在第三季顯著調整

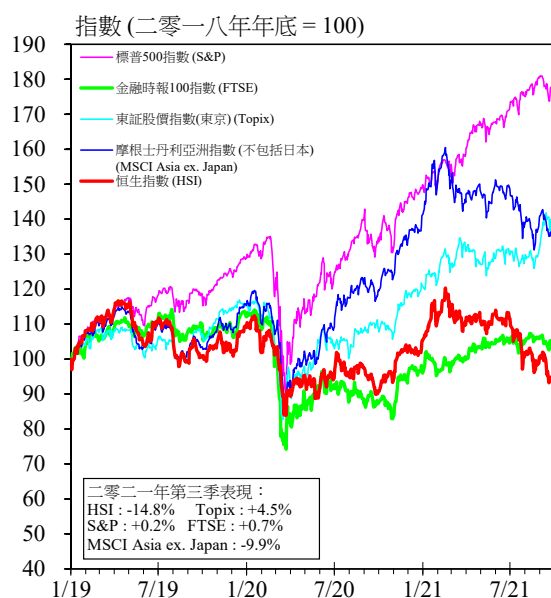


圖 4.7：總市值縮減，交投活動則維持活躍

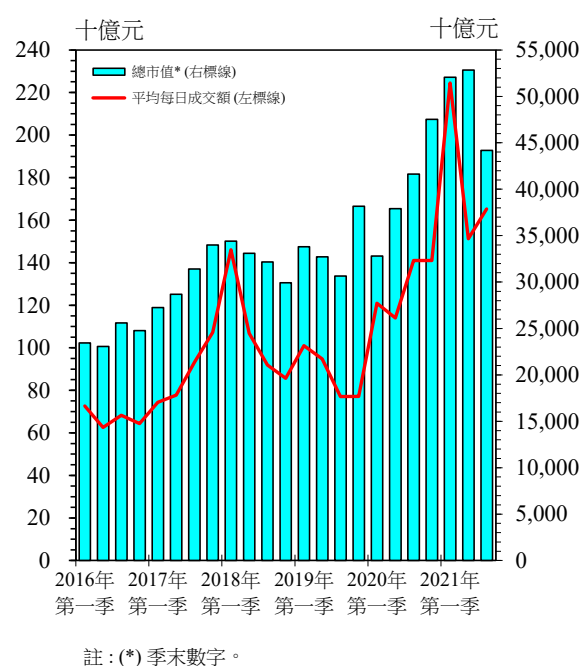


表 4.6：香港市場期貨及期權的平均每日成交量

		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*
二零二零年	全年	167 209	39 405	145 608	526 191	1 133 435
	第一季	210 477	54 632	182 562	537 310	1 298 207
	第二季	161 548	37 321	135 135	465 236	1 048 157
	第三季	165 514	36 501	138 737	562 193	1 152 170
	第四季	131 196	29 237	125 993	536 318	1 031 547
二零二一年	第一季	164 096	33 963	133 426	826 689	1 410 460
	第二季	123 166	22 138	107 831	545 936	995 709
	第三季	138 989	26 926	139 745	667 391	1 225 335
二零二一年第三季與 二零二零年第三季 比較的增減百分率		-16.0	-26.2	0.7	18.7	6.4
二零二一年第三季與 二零二一年第二季 比較的增減百分率		12.8	21.6	29.6	22.2	23.1

註：(*) 期貨及期權成交量以合約數目計算。由於部分產品並未列入表內，表內個別期貨及期權成交量的數字加起來未必等於期貨及期權的成交總數。

4.16 隨着本地股票市場出現調整，集資活動在第三季轉趨淡靜。第三季經主板和 GEM⁽¹²⁾新上市和上市後的集資總額較上一季急挫 47.9%至 1,166 億元，較一年前大跌 52.8%。當中，經首次公開招股籌集的資金較上一季微跌 1.8%至 738 億元，但較一年前大跌 40.1%。由於首兩季表現強勁，首三季合計的集資總額仍較一年前上升 26.0%至 6,039 億元，當中經首次公開招股籌集的資金上升 32.2%至 2,855 億元。以今年首九個月經首次公開招股籌集所得的金額計算，香港位列全球第四。

4.17 內地企業在香港股票市場繼續擔當重要角色。在九月底，共有 1 351 家內地企業(包括 289 家 H 股公司、175 家「紅籌」公司和 887 家民營企業)在本港的主板和 GEM 上市，佔本港上市公司總數的 53%和總市值的 80%。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 88%和集資總額的 93%。

4.18 香港交易及結算所有限公司(香港交易所)在七月宣布，最早會在二零二二年第四季推出全新平台 FINI (Fast Interface for New Issuance)，以全面簡化和數碼化香港的首次公開招股結算程序。FINI 推出後，可把新股定價與開始交易之間的周期由五個工作天縮短至兩個工作天。結算參與者在某些情況下亦可選擇採用壓縮預先付款模式，以改善熱門新股在認購期內凍結大量預付資金的情況。新平台有助提升市場效率和鞏固香港作為全球主要首次公開招股市場的地位。

4.19 證券及期貨事務監察委員會(證監會)在八月就有關為香港證券市場引入投資者識別碼制度和場外證券交易匯報規定的建議，發表諮詢總結。在投資者識別碼制度下，持牌法團和註冊機構須向香港聯合交易所有限公司(聯交所)提交在聯交所發出證券交易指令的客戶的名稱和身分證明文件資料。另外，場外證券交易匯報制度規定持牌法團和註冊機構須就聯交所上市的普通股和房地產投資信託基金的相關場外證券交易，向證監會匯報有關資料。該兩個新制度能令香港證券市場受到及時而有效的監察，並有助促進市場廉潔穩健和提升投資者信心。投資者識別碼制度和場外證券交易匯報制度預期分別在二零二二年下半年和二零二三年上半年實施。

4.20 香港交易所在八月宣布推出首隻 A 股期貨產品(即 MSCI 中國 A50 互聯互通指數期貨合約)，為離岸投資者提供一個有效管理其滬深港通合資格 A 股投資組合風險的全新工具。這將會擴大香港資本市場的產品範圍，加強本港離岸人民幣業務，以及深化香港和內地資本市場的協作。該期貨合約是獲內地當局正式授權的離岸 A 股指數期貨產品，並已在二零二一年十月十八日推出。

基金管理及投資基金

4.21 受本地股票市場調整拖累，基金管理業務⁽¹³⁾在第三季表現疲弱。強制性公積金(強積金)計劃⁽¹⁴⁾下核准成分基金的資產淨值總額較六月底減少 4.5%至九月底的 11,668 億元。同時，互惠基金在第三季的總零售銷售額較上一季下跌 9.3%至 230 億美元⁽¹⁵⁾。

保險業

4.22 保險業⁽¹⁶⁾的不同業務範疇在第二季表現參差。長期保險業務的保費收入總額較一年前的低基數上升 30.8%，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 82%)和投資相連保險計劃的保費收入分別增加 15.6%和 238.5%。至於一般保險業務，保費總額和保費淨額分別微跌 0.7%和 4.0%。

表 4.7：香港的保險業務@(百萬元)

		一般業務			長期業務的保費 [^]					長期業務 及一般業務 的保費 總額
		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	
二零二零年	全年	60,297	40,932	2,232	120,224	12,794	26	367	133,411	193,708
	第一季	18,264	12,221	329	32,453	2,481	23 [#]	128	35,085	53,349
	第二季	15,219	10,579	295	28,259	2,089	23 [#]	67	30,438	45,657
	第三季	15,014	10,045	811	29,822	3,264	22 [#]	99	33,207	48,221
	第四季	11,800	8,087	797	29,690	4,960	不適用	73	34,681	46,481
二零二一年	第一季	18,267	11,950	512	34,291	6,283	6	140	40,720	58,987
	第二季	15,114	10,158	282	32,674	7,072	9	72	39,827	54,941
二零二一年第二季與 二零二零年第二季 比較的增減百分率		-0.7	-4.0	-4.4	15.6	238.5	-60.9	7.5	30.8	20.3

註： (@) 來自香港保險業的臨時統計數字。

(^) 數字僅涵蓋新業務，退休計劃業務並不包括在內。

(#) 由於在二零二零年第四季有保費被重新分類，二零二零年各季度數字並不對應全年的數字。

政策及市場發展重點

4.23 國家《十四五規劃綱要》明確支持加強香港的金融服務。行政長官在十月發表的《施政報告》中概述政府會在五方面的發展工作加緊努力，以支持金融服務，重點如下：

- 支持香港交易所進一步改善上市機制和在徵詢市場意見後，在香港設立特殊目的收購公司的上市制度；
- 進一步擴大跨境人民幣資金雙向流通管道和發展離岸人民幣產品和工具，包括提升發行和交易人民幣證券需求、容許「港股通」南向交易的股票以人民幣計價等具體措施；
- 考慮提供稅務寬減，以吸引家族辦公室落戶香港；
- 支持香港交易所與廣州期貨交易所就碳排放交易相關金融產品開展合作，並評估將香港發展成為區域碳交易中心的可行性，藉以提升香港作為區內綠色和可持續金融樞紐；以及
- 推動跨境金融科技，與內地積極研究建立一個一站式沙盒聯網，利便粵港澳三地的金融機構和科技公司測試跨境金融科技應用項目。

4.24 金管局與內地和澳門的相關機構在九月聯合推出「跨境理財通」，讓大灣區內合資格居民可通過指定管道跨境投資區內銀行銷售的理財產品。「跨境理財通」初階段主要涵蓋低至中風險、相對簡單的理財產品。「北向通」和「南向通」各設 1,500 億元人民幣單邊總額度和 100 萬元人民幣的投資者個人額度。作為首個專為個人投資者而設的互聯互通機制，「跨境理財通」將為大灣區內居民拓寬跨境投資的渠道，增加資產配置的選項，並為金融和相關專業界別開展更廣闊的市場，從而進一步強化香港作為資金進出內地重要橋樑的角色，以及全球離岸人民幣業務樞紐和國際資產管理中心的地位。

4.25 證監會較早前完成諮詢後，在八月刊發對《基金經理操守準則》的修訂及一份通函，當中列明管理集體投資計劃的基金經理在投資及風險管理流程中考慮氣候相關風險並作出適當的披露方面應達到的標準。新規定將於二零二二年八月二十日開始分階段實施，屆時將有助資金投資於具有可持續目標的公司，以及推動香港轉型至低碳經濟體系。另外，綠色和可持續金融跨機構督導小組在七月成立綠色和可持續金融中心，以協助金融業管理氣候變化帶來的風險和把握相關

機遇。該中心是一個跨界別平台，負責統籌金融監管機構、相關政府部門、業界持份者和學術機構在培訓、研究和政策制訂方面的工作，並會建立一個資源、數據和分析工具的知識庫，支持業界向更可持續的發展模式轉型。

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) 為應付銀行在銀行體系流動資金充裕的環境下對外匯基金票據的持續需求，金管局在二零二一年八月二十五日宣布，計劃於二零二一年九月七日、十四日、二十一日和二十八日，以及十月五日、十二日、十九日和二十六日舉行的八次定期投標中，每次增發 50 億元的 91 日期外匯基金票據。增加外匯基金票據供應的安排符合貨幣發行局制度的運作原則，因為增發外匯基金票據只是貨幣基礎的組成部分之間的轉移(即由銀行體系總結餘轉移至外匯基金票據及債券)。總結餘將因應外匯基金票據的增發量相應減少。貨幣基礎仍然由外匯儲備提供十足支持。在二零二一年第三季內，外匯基金票據的增發量總值達 200 億元，銀行體系總結餘因而相應減少。
- (3) 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。二零一九年六月起，綜合利率已按照新實施的本地「銀行帳內的利率風險」架構計算。因此，有關數字不能直接與以往月份的數字相比。
- (4) 貿易加權名義港匯指數是顯示港元相對於一籃子固定貨幣的整體匯價指標。具體而言，貿易加權名義港匯指數是港元兌香港主要貿易伙伴約 15 種貨幣匯率的加權平均數，所採用的權數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。

(5) 貨幣供應的各種定義如下：

M1：公眾手上所持的紙幣及硬幣，加上持牌銀行客戶的活期存款。

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

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

在各項貨幣總體數字中，港元 M1、公眾持有的貨幣及活期存款的季節性模式較為明顯。由於按月貨幣統計數字或會受各種短期因素(例如季節性及首次公開招股相關資金需求，以及營商和投資相關活動)影響而出現波動，因此應小心詮釋統計數字。

(6) 認可機構包括持牌銀行、有限制牌照銀行和接受存款公司。在二零二一年九月底，本港有 160 家持牌銀行、16 家有限制牌照銀行和 12 家接受存款公司。綜合計算，共有來自 31 個國家及地區(包括香港)的 188 家認可機構(不包括代表辦事處)在香港營業。

(7) 私營機構債務數字未必完全涵蓋所有已發行的港元債務票據。

(8) 銀行業的資產包括紙幣和硬幣、香港認可機構及境外銀行的同業貸款、向客戶提供的貸款及墊款、可轉讓存款證、可轉讓存款證以外的可轉讓債務工具，以及其他資產。不過，外匯基金發行的負債證明書和銀行相應發行的紙幣並不包括在內。

(9) 排名資料來自全球證券交易所聯會和倫敦證券交易所集團所整合的總市值數字。

(10) 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。

(11) 在二零二一年九月底，股票期權合約共有 117 種，股票期貨合約則有 91 種。

(12) 在二零二一年九月底，主板和 GEM 分別有 2 201 家和 358 家上市公司。

- (13) 在二零二一年九月底，只有一個證監會認可的零售對沖基金。基金的淨資產總值為 1.25 億美元，較二零二一年六月底下跌 5.3%，較一年前上升 1.6%，較二零零二年年底(對沖基金指引在該年首次發出)下跌 21.9 %。
- (14) 在二零二一年九月底，全港共有 13 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 24 個集成信託計劃、兩個行業計劃和一個僱主營辦計劃，合共 405 個成分基金。現已參加強積金計劃的僱主估計共有 315 000 名，僱員有 269 萬名，自僱人士則有 230 000 名。
- (15) 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。在二零二一年九月底，這項調查所涵蓋的活躍認可基金共有 1 388 個。
- (16) 在二零二一年九月底，香港共有 165 家獲授權保險公司。當中 54 家經營長期保險業務，91 家營運一般保險業務，19 家從事綜合保險業務，另有一家經營特定目的業務。這些獲授權保險公司分別來自 22 個國家和地區(包括香港)。

第五章：勞工市場

摘要

- 勞工市場在二零二一年第三季繼續改善，主要反映本地經濟活動持續復蘇。經季節性調整的失業率由二零二一年第二季的5.5%進一步下跌至第三季的4.5%，就業不足率亦由2.5%下跌至2.1%，兩者均明顯低於二零二零年十二月至二零二一年二月分別為7.2%和4.0%的高位。
- 按行業分析，大部分行業的失業率在第三季較上一季下跌。與消費及旅遊相關行業的失業率顯著下跌，多個其他行業的失業率亦有相同情況，例如藝術、娛樂及康樂活動業、建造業、運輸業、郵政及速遞活動業。按技術階層分析，較低技術工人和較高技術工人的失業率均下跌。
- 勞工需求逐步增強。機構調查的結果顯示，私營機構就業人數在二零二一年六月較二零二一年三月進一步增加，儘管仍然略低於一年前的水平。私營機構職位空缺數目同樣在二零二一年六月進一步增加，並超越一年前的水平。綜合住戶統計調查的較近期數據顯示，總就業人數在二零二一年第三季較上一季進一步回升，並錄得按年升幅。
- 工資及勞工收入以名義計算在二零二一年第二季平均錄得輕微但較快的按年升幅，扭轉了過去兩年左右大致減慢的趨勢。綜合住戶統計調查的數據顯示，住戶入息中位數在二零二一年第三季繼續按年上升，儘管仍然遠低於經濟衰退前的水平。

整體勞工市場情況⁽¹⁾

5.1 勞工市場在二零二一年第三季繼續改善，主要反映本地經濟活動持續復蘇。經季節性調整的失業率⁽²⁾由二零二一年第二季的 5.5% 進一步下跌至第三季的 4.5%，就業不足率⁽³⁾亦由 2.5% 下跌至 2.1%，兩者均大幅低於二零二零年十二月至二零二一年二月分別為 7.2% 和 4.0% 的高位。按行業分析，大部分行業的失業率較上一季下跌。與消費及旅遊相關行業(即零售、住宿及膳食服務業)的失業率顯著下跌，多個其他行業的失業率亦有相同情況，例如藝術、娛樂及康樂活動業、建造業、運輸業、郵政及速遞活動業。按技術階層分析，較低技術工人和較高技術工人的失業率均下跌。勞工需求逐步增強。私營機構就業人數在二零二一年六月較二零二一年三月進一步增加，儘管仍然略低於一年前的水平。私營機構職位空缺數目同樣在二零二一年六月進一步增加，並超越一年前的水平。儘管不可作直接比較，綜合住戶統計調查的較近期數據顯示，總就業人數在二零二一年第三季較上一季進一步回升，並錄得按年升幅。工資及勞工收入以名義計算在二零二一年第二季平均錄得輕微但較快的按年升幅，扭轉了過去兩年左右大致減慢的趨勢。綜合住戶統計調查的最新數據顯示，住戶入息中位數在二零二一年第三季繼續按年上升，儘管仍然遠低於經濟衰退前的水平。

圖 5.1：勞工市場在二零二一年第三季繼續改善

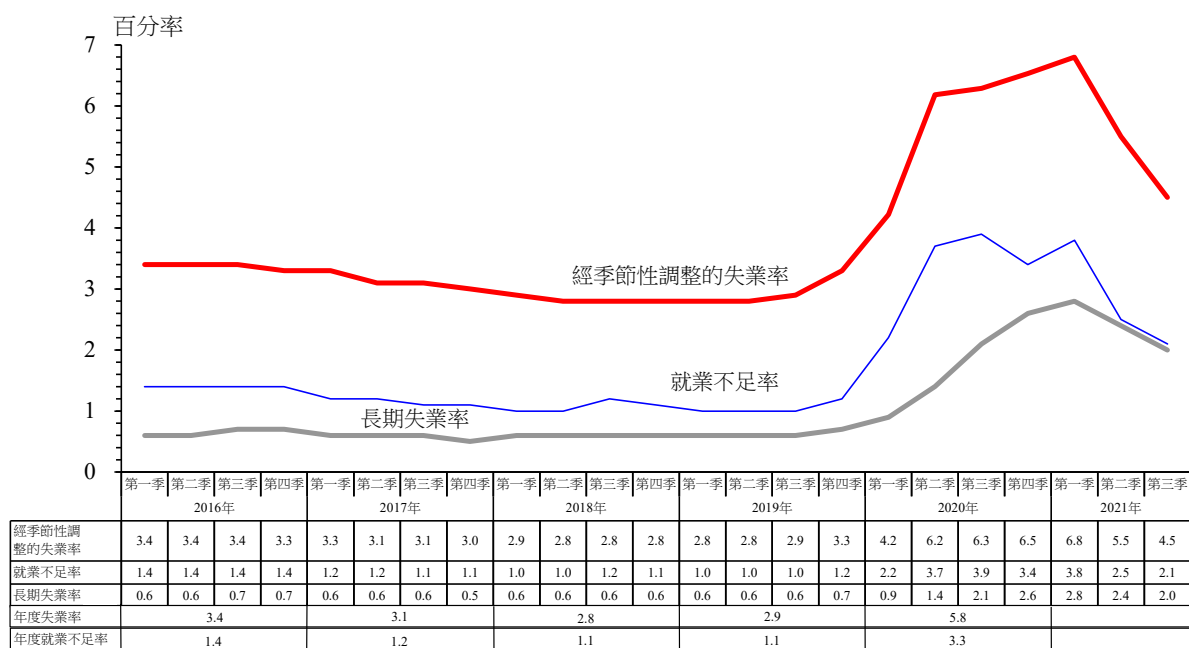


表 5.1：失業率(經季節性調整)、就業不足率及長期失業率

	失業率* (%)	就業不足率 (%)	長期失業率 (%)
二零二零年 全年	5.8	3.3	1.7
第一季	4.2	2.2	0.9
第二季	6.2	3.7	1.4
第三季	6.3	3.9	2.1
第四季	6.5	3.4	2.6
二零二一年 第一季	6.8	3.8	2.8
第二季	5.5	2.5	2.4
二零二一年五月至七月	5.0	2.4	2.2
二零二一年六月至八月	4.7	2.2	2.1
二零二一年七月至九月	4.5	2.1	2.0

註： * 經季節性調整(全年數字除外)。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

勞動人口及總就業人數

5.2 勞動人口⁽⁴⁾在二零二一年第三季按年下跌 0.9%至 3 838 600 人，部分是因為就業年齡人口(即 15 歲及以上陸上非住院人口)減少了 0.4%。另一個原因則是整體勞動人口參與率受人口老化影響而下跌：整體勞動人口參與率較一年前下跌 0.3 個百分點至 59.3%。然而，按性別和年齡組別分析，不少組別的勞動人口參與率已回升至接近經濟衰退前的水平，一些組別的勞動人口參與率更超越了經濟衰退前的水平。較明顯為例外的是較年輕組別的勞動人口參與率(有關勞動人口在近期多個季度的按年跌幅的解構分析，見 **專題 5.1**)。

5.3 總就業人數⁽⁵⁾在上一季按年幾無變動後，在二零二一年第三季回升 1.1%至 3 658 000 人。多個行業的就業人數錄得按年升幅，尤其是公共行政業、住宿服務業、餐飲服務活動業和建造業。另一方面，一些其他行業的就業人數繼續下跌，例如製造業、運輸業和進出口貿易及批發業。

表 5.2：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
二零二零年 全年	3 888 200 (-2.0)	3 661 600 (-4.9)	226 600	129 500
第一季	3 902 800 (-1.6)	3 739 100 (-3.1)	163 700	83 900
第二季	3 881 100 (-2.3)	3 638 600 (-5.7)	242 500	144 200
第三季	3 875 200 (-2.4)	3 619 800 (-6.0)	255 400	149 400
第四季	3 874 400 (-1.9)	3 630 200 (-5.1)	244 200	133 300
二零二一年 第一季	3 873 900 (-0.7)	3 614 100 (-3.3)	259 800	148 400
第二季	3 853 100 (-0.7)	3 640 100 (§)	213 100	96 000
二零二一年五月至七月	3 848 400 (-1.1)	3 650 000 (0.1)	198 400	92 300
二零二一年六月至八月	3 839 500 (-1.3)	3 651 700 (0.3)	187 700	86 200
二零二一年七月至九月	3 838 600 (-0.9)	3 658 000 (1.1)	180 600	79 000
	<-0.4>	<0.5>		

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。

< > 二零二一年第三季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：總就業人數在二零二一年第三季較上一季進一步回升，並錄得按年升幅，勞動人口則繼續下跌

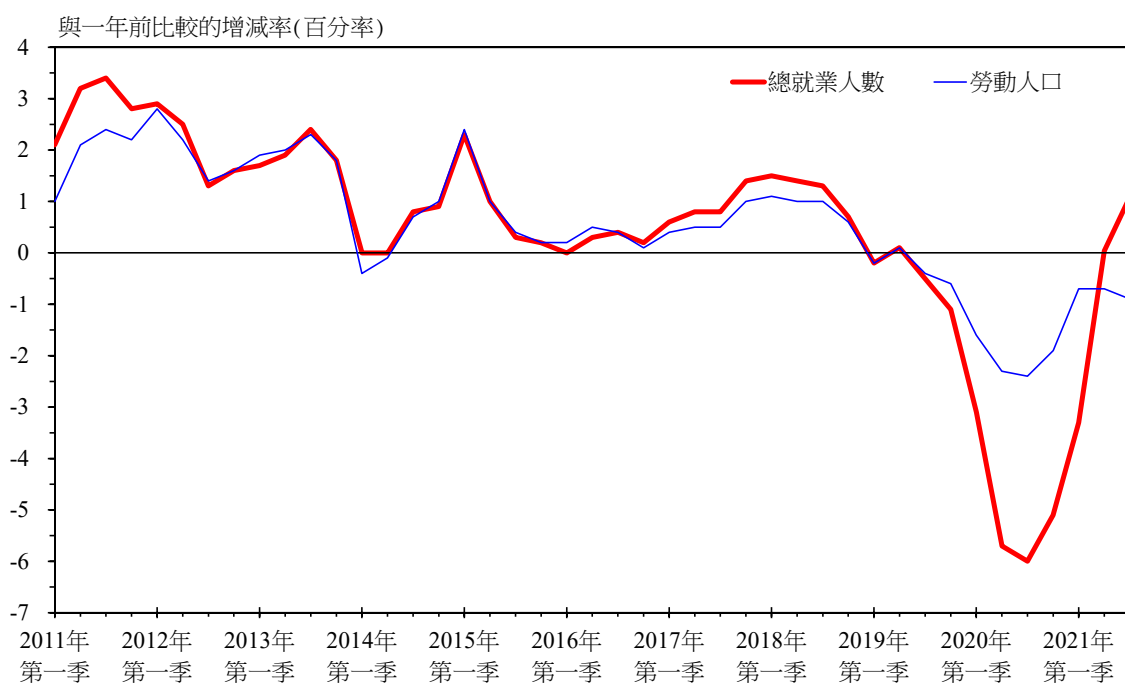


表 5.3：按性別及年齡組別劃分的勞動人口參與率(%)

	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年 第一季	二零二一年 第二季	二零二一年 第三季
<u>男性</u>								
15 至 24 歲	39.5	38.1	39.2	39.6	35.9	35.3	34.5	37.8
<i>其中：</i>								
15 至 19 歲	12.9	9.9	10.4	11.4	7.3	5.7	6.3	8.9
20 至 24 歲	60.7	59.2	60.2	59.8	56.7	57.0	55.6	59.4
25 至 29 歲	92.9	92.6	92.9	91.4	90.7	91.4	91.4	91.2
30 至 39 歲	96.4	96.6	96.4	95.9	95.0	95.1	95.6	95.3
40 至 49 歲	95.0	95.2	95.1	93.9	93.5	93.6	93.1	93.8
50 至 59 歲	86.0	86.7	86.9	85.1	84.7	85.6	85.5	85.2
60 歲及以上	29.9	30.4	32.1	31.9	31.4	32.1	31.2	30.3
整體	68.6	68.3	68.5	67.5	66.2	66.2	65.8	65.6
<u>女性</u>								
15 至 24 歲	41.9	41.5	41.1	40.8	37.1	37.5	36.0	39.7
<i>其中：</i>								
15 至 19 歲	12.3	11.8	12.0	11.7	7.2	5.3	7.3	10.8
20 至 24 歲	63.6	61.8	60.4	60.2	57.9	60.4	57.0	60.9
25 至 29 歲	86.2	86.5	86.6	87.2	87.2	87.1	88.7	88.9
30 至 39 歲	78.0	79.0	79.3	78.9	78.7	78.8	79.2	78.5
40 至 49 歲	73.4	73.8	74.1	73.4	73.2	73.2	73.9	73.7
50 至 59 歲	59.7	60.4	61.5	62.2	62.7	64.5	63.7	63.6
60 歲及以上	12.3	13.7	14.5	15.5	15.3	15.9	16.7	15.9
整體	54.8	55.1	55.1	55.0	54.2	54.3	54.5	54.2
<u>男女合計</u>								
15 至 24 歲	40.7	39.8	40.2	40.2	36.5	36.4	35.3	38.7
<i>其中：</i>								
15 至 19 歲	12.6	10.8	11.2	11.6	7.3	5.5	6.8	9.9
20 至 24 歲	62.2	60.5	60.3	60.0	57.3	58.7	56.3	60.1
25 至 29 歲	89.2	89.3	89.5	89.1	88.8	89.1	90.0	90.0
30 至 39 歲	85.4	86.0	86.1	85.7	85.3	85.4	85.9	85.4
40 至 49 歲	82.4	82.6	82.7	81.8	81.4	81.4	81.6	81.8
50 至 59 歲	72.2	72.7	73.2	72.7	72.6	73.9	73.3	73.1
60 歲及以上	20.7	21.7	22.9	23.3	23.0	23.6	23.6	22.8
整體	61.1	61.1	61.2	60.6	59.6	59.6	59.5	59.3

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

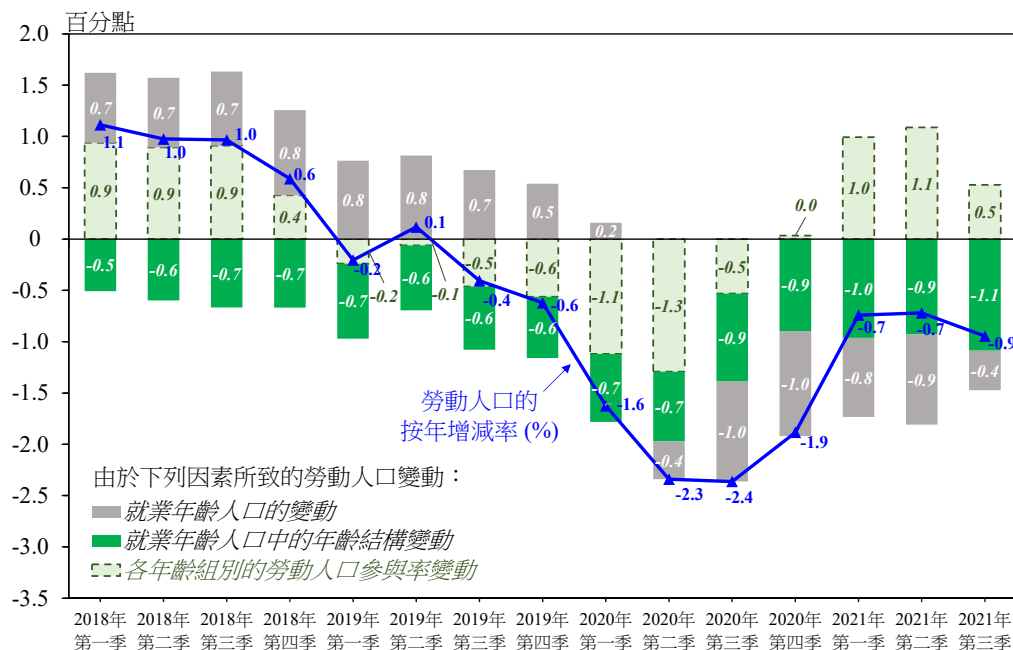
專題 5.1

解構勞動人口在近期多個季度的按年跌幅(更新)⁽¹⁾

在《二零二零年第一季度經濟報告》專題 5.1 中，勞動人口在二零一八年第一季至二零二零年第一季度期間每個季度的按年增減率被解構為三個因素：(1) 就業年齡人口⁽²⁾的變動；(2) 在人口老化下就業年齡人口中的年齡結構變動，透過拉低整體勞動人口參與率的影響；以及(3) 各年齡組別的勞動人口參與率的變動。本專題應用相同方法，將研究期延長至二零二一年第三季，以作最新分析⁽³⁾。

從圖 1 可見，勞動人口自二零一九年第三季經濟步入衰退起連續多季錄得按年下跌。勞動人口的按年跌幅從二零一九年第三季的 0.4% 顯著擴大至二零二零年第二季的 2.3%，主要是由兩個因素造成。首先，各年齡組別的勞動人口參與率變動所帶來的拖累從二零一九年第三季的 0.5 個百分點擴大至二零二零年第二季的 1.3 個百分點。這是由於多個年齡組別的勞動人口參與率的按年跌幅擴大所致，部分反映當時勞工市場急劇惡化，較多就業人士在失去工作時選擇離開勞動人口。其次，就業年齡人口在二零一九年第三季(+0.7%)至二零二零年第一季度(+0.2%)期間按年增長放緩，並在二零二零年第二季轉升為跌(-0.4%)。隨後，勞動人口的跌幅在二零二零年第三季進一步輕微擴大至 2.4%，主要是因為就業年齡人口的跌幅擴大至 1.0%。

圖 1：解構勞動人口的按年增減率



(1) 所有數字按政府統計處所進行的綜合住戶統計調查編製，並包括外籍家庭傭工。由於四捨五入關係，個別數字相加可能與總數不符。

(2) 「就業年齡人口」指 15 歲及以上陸上非住院人口。

(3) 由於數據修訂的緣故，本專題中部分較早季度的解構結果與《二零二零年第一季度經濟報告》專題 5.1 所載的結果有些微不同。

專題 5.1 (續)

勞動人口的按年跌幅在二零二零年第四季收窄至 1.9%，在二零二一年首三季更收窄至每個季度均低於 1.0%。這四個季度的跌幅收窄，主要是因為各年齡組別的勞動人口參與率的變動所帶來的拖累在二零二零年第四季已減少至微不足道，而這個因素的影響在二零二一年首三季由拖累轉變為推動力，為這段期間每個季度的勞動人口帶來 0.5 至 1.1 個百分點的推升作用。仔細觀察，可見不少年齡組別(尤其是 25 至 29 歲和 50 至 59 歲人士)的勞動人口參與率已在二零二一年首三季回升至接近甚或超越經濟衰退前的水平。這顯示隨着經濟復蘇更形穩固，一些較早前離開了勞動人口的人士可能已重返勞工市場。

同時，隨着人口老化，就業年齡人口的年齡結構變動在過去 15 個季度持續拖累勞動人口。由於較年長人士(例如 60 歲及以上人士)佔人口比例的上升速度有所加快，這個因素的影響在最近數季更為明顯。具體而言，在二零二零年第三季至二零二一年第三季期間的每個季度，上述因素對勞動人口按年變動的拖累幅度為 0.9 至 1.1 個百分點，大於二零一八年第一季至二零二零年第二季期間每個季度的 0.5 至 0.7 個百分點。

考慮到人口老化是長期趨勢，這個因素將繼續拖累勞動人口。另一方面，隨着經濟繼續復蘇，就業和收入前景的改善應有助吸引更多人士加入或重返勞工市場。同時，部分特定年齡組別(例如 15 至 24 歲人士)的勞動人口參與率仍遠低於經濟衰退前的水平，一些較年長組別(例如 60 歲及以上人士)的勞動人口參與率則仍未追回在近期經濟衰退之前十年所呈現的上升趨勢。這些年齡組別的勞動人口參與率在未來將會隨經濟復蘇變得更加全面而有改善的空間。

失業概況

5.4 經季節性調整的失業率由上一季的 5.5%進一步下跌至二零二一年第三季的 4.5%，遠低於二零二零年十二月至二零二一年二月 7.2%的高位。失業人數(未經季節性調整)同樣進一步下跌，較上一季減少 32 500 人至第三季的 180 600 人。

5.5 按行業分析，大部分主要行業的失業率(未經季節性調整)在二零二一年第三季較上一季下跌。具體而言，零售、住宿及膳食服務業合計的失業率顯著下跌 1.3 個百分點至 7.2%。當中，餐飲服務活動業的失業率下跌 1.5 個百分點至 8.5%，零售業的失業率下跌 1.2 個百分點至 6.3%。多個其他行業的失業率亦明顯下跌，例如藝術、娛樂及康樂活動業(跌 4.0 個百分點至 6.8%)、建造業(跌 2.1 個百分點至 6.8%)、運輸業(跌 2.0 個百分點至 4.4%)和郵政及速遞活動業(跌 1.5 個百分點至 4.8%)的失業率。就整體低薪行業⁽⁶⁾而言，失業率由二零二零年十二月至二零二一年二月 6.6%的高位和上一季的 5.2%下跌至 4.3%。

5.6 按技術階層分析，較低技術工人的失業率在二零二一年第三季較上一季下跌 1.2 個百分點至 4.9%，較高技術工人的失業率下跌 0.5 個百分點至 3.1%。

5.7 按其他社會經濟特徵分析，大部分組別的失業率在二零二一年第三季均較上一季下跌。按年齡分析，大部分年齡組別的失業率下跌，其中以 50 至 59 歲人士(跌 1.5 個百分點至 4.4%)、60 歲及以上人士(跌 1.3 個百分點至 3.7%)和 40 至 49 歲人士(跌 1.2 個百分點至 3.5%)的失業率跌幅尤其顯著。15 至 24 歲人士則例外，他們的失業率上升 1.3 個百分點至 15.0%，這是由於應屆畢業生和離校生加入勞動人口所致。按教育程度分析，具高中教育程度人士(跌 1.5 個百分點至 4.5%)、具初中教育程度人士(跌 1.3 個百分點至 5.8%)和具小學及以下教育程度人士(跌 1.3 個百分點至 4.4%)的失業率出現較明顯的跌幅。

圖 5.3：大部分主要行業的失業率在二零二一年第三季較上一季下跌

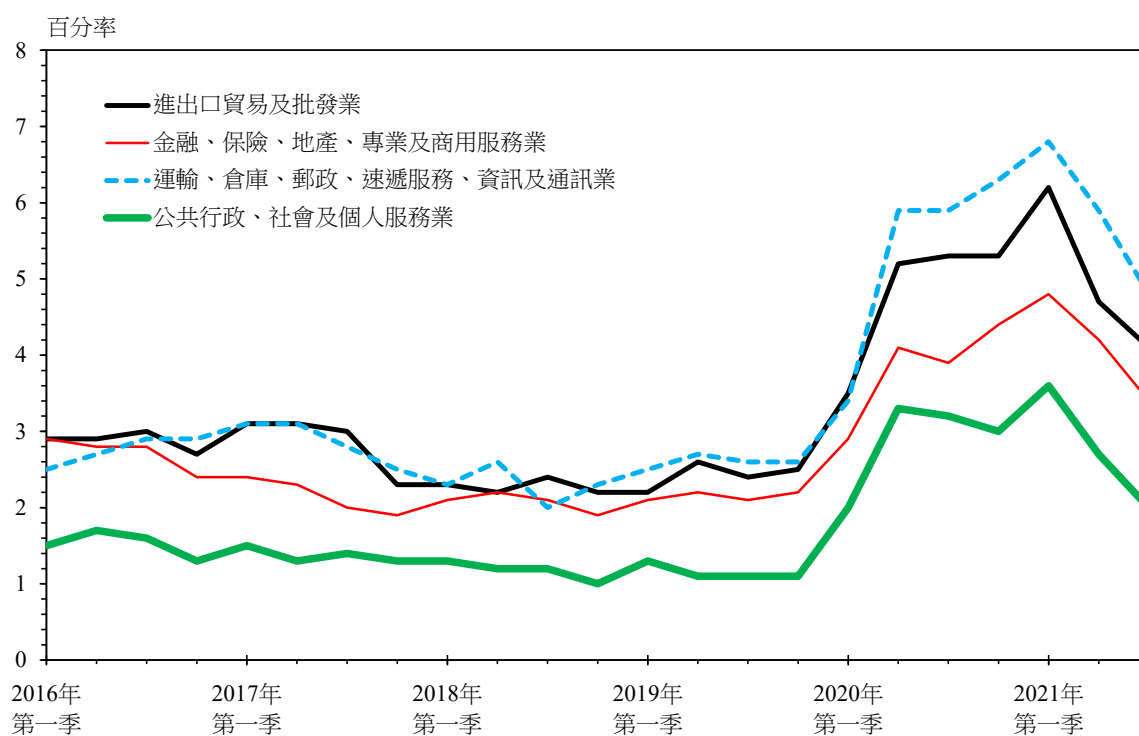
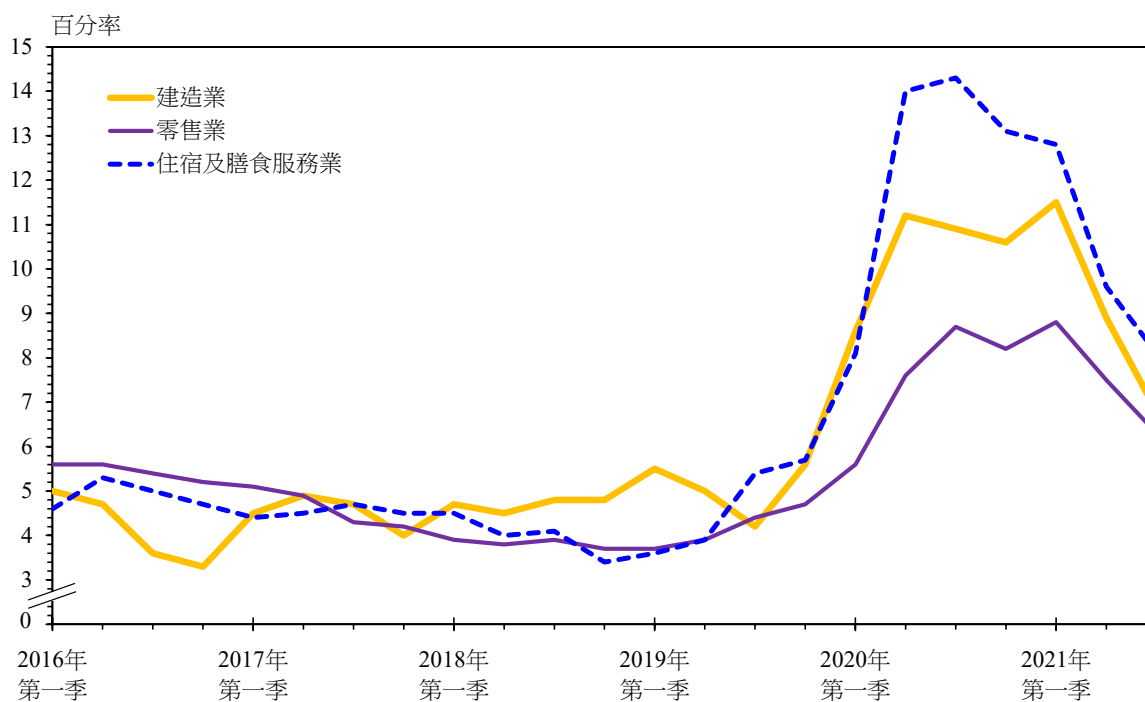


表 5.4：按主要經濟行業劃分的失業率

	<u>二零二零年</u>				<u>二零二一年</u>		
	<u>第一季</u>	<u>第二季</u>	<u>第三季</u>	<u>第四季</u>	<u>第一季</u>	<u>第二季</u>	<u>第三季</u>
進出口貿易及批發業	3.5	5.2	5.3	5.3	6.2	4.7	4.1
零售業	5.6	7.6	8.7	8.2	8.8	7.5	6.3
住宿及膳食服務業	8.1	14.0	14.3	13.1	12.8	9.6	8.1
運輸、倉庫、郵政及 速遞服務業	3.3	6.1	6.0	6.7	7.2	6.5	5.0
資訊及通訊業	3.5	5.7	5.6	5.4	5.8	4.5	4.2
金融及保險業	2.4	2.9	2.8	3.2	3.7	3.0	2.7
地產業	2.4	3.2	4.0	3.8	4.2	3.1	2.6
專業及商用服務業	3.3	5.3	4.6	5.4	5.7	5.3	4.3
公共行政、社會及 個人服務業	2.0	3.3	3.2	3.0	3.6	2.7	2.0
製造業	5.9	6.4	6.4	6.1	6.5	6.9	6.8
建造業	8.6	11.2	10.9	10.6	11.5	8.9	6.8
整體*	4.2 (4.2)	6.2 (6.2)	6.6 (6.3)	6.3 (6.5)	6.7 (6.8)	5.5 (5.5)	4.7 (4.5)

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數字。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

圖 5.4：較低技術工人和較高技術工人的失業率
在二零二一年第三季均較上一季下跌

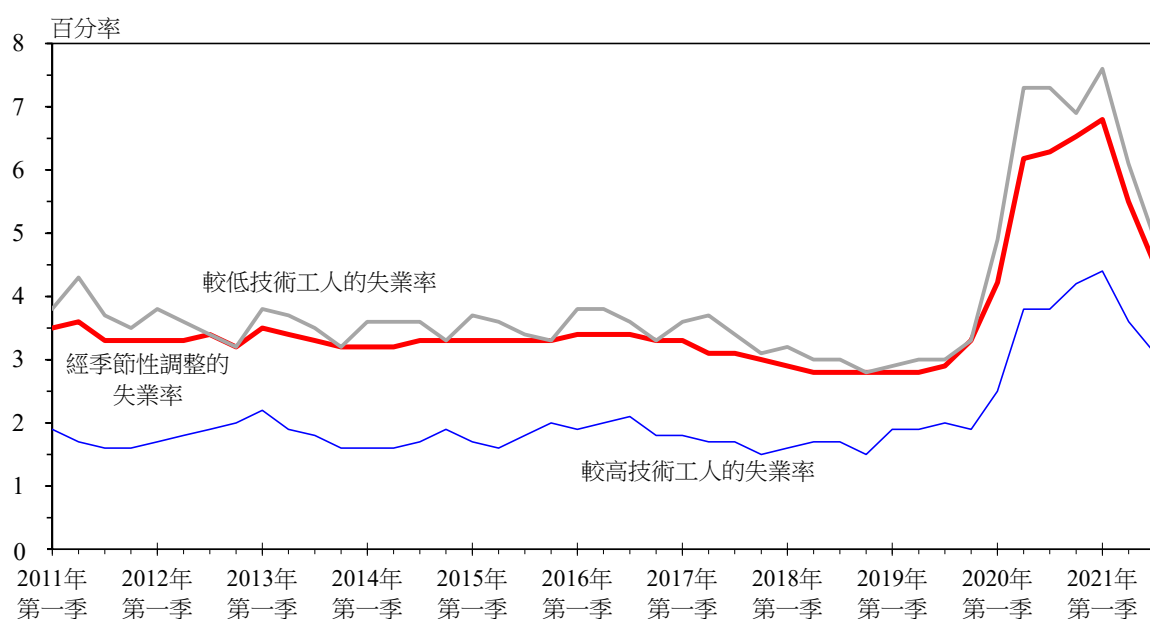


表 5.5：按技術階層劃分的失業率*

	二零二零年				二零二一年		
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
<u>較高技術階層</u>	2.5	3.8	3.8	4.2	4.4	3.6	3.1
經理及行政級人員	1.8	3.1	2.5	3.6	3.2	3.0	2.0
專業人員	1.5	2.0	2.5	2.6	2.6	2.1	2.3
輔助專業人員	3.3	4.8	4.8	5.2	5.5	4.4	3.8
<u>較低技術階層</u> [^]	4.9	7.3	7.3	6.9	7.6	6.1	4.9
文書支援人員	3.8	5.7	6.5	5.8	5.8	5.1	4.3
服務工作及銷售人員	6.5	10.7	10.2	9.7	11.3	7.9	6.8
工藝及有關人員	9.4	11.2	9.7	10.5	10.4	8.3	6.2
機台及機器 操作員及裝配員	3.8	5.7	5.6	5.2	5.8	4.9	3.5
非技術工人	3.2	4.7	5.1	4.6	5.6	5.0	3.5

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 5.6：按年齡及教育程度劃分的失業率*

	<u>二零二零年</u>				<u>二零二一年</u>		
	<u>第一季</u>	<u>第二季</u>	<u>第三季</u>	<u>第四季</u>	<u>第一季</u>	<u>第二季</u>	<u>第三季</u>
<u>年齡</u>							
15 至 24 歲	10.1	14.6	20.3	17.3	13.5	13.7	15.0
其中：							
15 至 19 歲	12.9	19.0	25.2	17.6	16.5	18.4	16.8
20 至 24 歲	9.9	14.3	19.8	17.2	13.3	13.3	14.8
25 至 29 歲	5.1	7.8	7.9	7.8	7.3	6.2	6.1
30 至 39 歲	3.0	4.6	4.5	4.4	5.0	4.2	3.5
40 至 49 歲	3.8	4.9	4.9	4.9	5.5	4.7	3.5
50 至 59 歲	4.0	6.8	6.9	6.6	7.7	5.9	4.4
60 歲及以上	3.9	5.9	5.4	5.5	6.8	5.0	3.7
<u>教育程度</u>							
小學及以下	4.2	7.4	7.2	5.9	8.6	5.7	4.4
初中	5.9	8.8	8.0	8.8	8.7	7.1	5.8
高中^	4.3	6.6	6.5	6.3	7.2	6.0	4.5
專上	3.6	5.0	6.1	5.7	5.3	4.7	4.6

註： * 未經季節性調整，但包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

^ 包括工藝課程。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

5.8 量度失業問題嚴重程度的指標在二零二一年第三季較上一季改善。長期失業率(即失業達六個月或以上人士在勞動人口中所佔的比例)下跌 0.4 個百分點至 2.0%。長期失業人數減少 15 900 人至 76 000 人，佔總失業人數的比例下跌 1.0 個百分點至 42.1%。持續失業時間中位數由 148 日縮短至 127 日。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下跌 4.0 個百分點至 58.1%。

就業不足概況

5.9 就業不足率由上一季的 2.5%進一步下跌 0.4 個百分點至二零二一年第三季的 2.1%，明顯低於二零二零年十二月至二零二一年二月 4.0%的高位。與此同時，就業不足人數較上一季減少 17 000 人至第三季的 79 000 人。按行業分析，大部分行業的就業不足率下跌，當中藝術、娛樂及康樂活動業(跌 1.9 個百分點至 3.9%)、郵政及速遞活動業(跌 1.5 個百分點至 3.6%)、清潔及同類活動業(跌 1.1 個百分點至 1.7%)和製造業(跌 1.0 個百分點至 1.8%)的就業不足率跌幅顯著。按技術階層分析，較低技術階層的就業不足率較上一季下跌 0.8 個百分點至第三季的 2.5%。較高技術階層的就業不足率較上一季微升 0.1 個百分點至第三季的 1.4%，但仍明顯低於第一季的 2.1%。

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，目前只有截至二零二一年六月的數字。本報告已盡可能參考其他輔助資料，務求令分析更貼近最新情況。

5.11 由於經濟繼續處於復蘇的軌道，整體而言，就業情況在二零二一年六月改善。私營機構總就業人數在二零二零年十二月跌至低位後，在二零二一年六月較二零二一年三月進一步增加 0.6%(經季節性調整後的升幅同樣為 0.6%)至 2 707 300 人，雖然仍較一年前的水平低 0.4%。就個別行業而言，多個選定行業的就業人數在二零二一年六月的按年比較有改善。具體而言，運輸、倉庫、郵政及速遞服務業(跌 4.2%)、進出口貿易及批發業(跌 3.4%)和零售業(跌 0.5%)的就業人數跌幅收窄。住宿及膳食服務業(升 1.3%)、住宿護理及社會工作服務業(升 0.4%)和金融及保險業(升 0.1%)的就業人數轉跌為升。多個其他行業的就業人數繼續上升，當中地盤工人(升 8.6%)、人類保健服務業(升 3.3%)和地產業(升 2.4%)的就業人數升幅顯著。不過，製造業(跌 6.0%)、藝術、娛樂、康樂及其他服務業(跌 2.7%)和資訊及通訊業(跌 1.8%)的就業人數跌幅擴大。按機構規模分析，大型企業的就業人數轉跌為升，較一年前上升 0.4%，*中小型企業(中小企)*⁽⁷⁾的就業人數則進一步下跌 1.4%。公務員方面，僱員人數較一年前下跌 0.3%。

表 5.7：按主要經濟行業劃分的就業情況

	二零二零年					二零二一年	
	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	452 300 (-10.8)	475 400 (-8.5)	450 200 (-12.0)	444 700 (-11.3)	439 000 (-11.4)	434 600 (-8.6)	434 900 (-3.4)
零售業	251 100 (-6.3)	254 900 (-6.5)	249 400 (-8.1)	249 800 (-6.5)	250 300 (-4.1)	249 900 (-2.0)	248 100 (-0.5)
住宿 ^(a) 及膳食服務業	246 600 (-13.8)	259 500 (-11.7)	248 700 (-15.3)	242 000 (-13.8)	236 100 (-14.4)	239 900 (-7.5)	252 000 (1.3)
運輸、倉庫、郵政及 速遞服務業	173 800 (-3.7)	177 300 (-1.9)	176 100 (-2.3)	175 000 (-3.0)	166 800 (-7.5)	165 500 (-6.7)	168 700 (-4.2)
資訊及通訊業	110 200 (-0.3)	109 700 (-0.8)	110 800 (-0.2)	110 300 (-0.1)	109 900 (-0.3)	109 300 (-0.4)	108 800 (-1.8)
金融、保險、地產、 專業及商用服務業	761 700 (0.2)	758 800 (§)	759 900 (-0.1)	764 600 (0.5)	763 500 (0.4)	761 600 (0.4)	765 700 (0.8)
社會及個人服務業	532 000 (-0.6)	532 300 (0.3)	531 000 (-0.5)	531 800 (-0.9)	532 900 (-1.3)	534 700 (0.5)	532 500 (0.3)
製造業	83 400 (-4.0)	84 200 (-4.8)	84 200 (-3.7)	83 300 (-3.5)	81 900 (-4.1)	81 200 (-3.6)	79 200 (-6.0)
建築地盤 (只包括地盤工人)	97 200 (-4.5)	101 100 (-5.9)	97 600 (-4.9)	93 900 (-3.1)	96 100 (-3.8)	102 700 (1.6)	106 100 (8.6)
所有接受統計調查 的私營機構 ^(b)	2 719 500 (-4.5)	2 764 300 (-3.8)	2 719 000 (-5.1)	2 706 900 (-4.4)	2 687 900 (-4.7)	2 690 700 (-2.7)	2 707 300 (-0.4)
		<-1.9>	<-1.6>	<-0.3>	<-0.9>	<0.2>	<0.6>
公務員 ^(c)	177 200 (0.7)	177 700 (1.6)	177 300 (1.2)	176 800 (0.1)	177 000 (-0.2)	177 600 (-0.1)	176 900 (-0.3)

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。

< > 經季節性調整後與三個月前比較的增減百分率。

§ 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 私營機構職位空缺數目在二零二一年六月較二零二一年三月進一步上升 15.5%(經季節性調整後的升幅為 14.1%)至 45 440 個，反映勞工需求增強。按年比較，私營機構職位空缺數目在二零二一年三月下跌 6.9%後，在二零二一年六月轉為上升 16.2%。

5.13 幾乎所有選定行業的職位空缺數目在二零二一年六月按年上升，當中藝術、娛樂、康樂及其他服務業(升 72.8%)、住宿及膳食服務業(升 52.4%)、運輸、倉庫、郵政及速遞服務業(升 28.5%)、製造業(升 24.4%)和地產業(升 24.1%)的職位空缺數目大幅上升。按職業類別分析，較低技術階層和較高技術階層的職位空缺數目均明顯上升，升幅分別為 15.8%和 16.6%。按機構規模分析，大型企業和中小企的職位空缺數目分別上升 18.3%和 11.5%。另一方面，公務員的職位空缺數目上升 37.3%至 15 540 個。

5.14 職位空缺數目相對於每 100 名失業人士的比率維持在約 15 的低水平一年後，在二零二一年六月升至 21，反映人力供求情況略為改善。按技術階層分析，較高技術階層的比率由二零二一年三月的 27 升至二零二一年六月的 36，較低技術階層的比率則由 12 升至 18。住宿護理及社會工作服務業的人手短缺情況更趨嚴峻，比率由二零二一年三月 151 的高水平升至二零二一年六月的 211。

表 5.8：按主要經濟行業劃分的職位空缺情況

職位空缺數目								
	二零二零年					二零二一年		
	全年 平均	三月	六月	九月	十二月	三月	六月	二零二一年 六月的 職位空缺率 (%)
進出口貿易及批發業	3 450 (-42.9)	4 080 (-40.1)	3 670 (-43.3)	3 180 (-48.4)	2 880 (-39.4)	3 510 (-13.9)	3 840 (4.8)	0.9
零售業	3 060 (-54.3)	3 050 (-63.5)	3 160 (-58.8)	3 140 (-47.3)	2 910 (-40.2)	2 970 (-2.6)	3 450 (9.4)	1.4
住宿 ^(a) 及膳食服務業	2 830 (-69.4)	2 910 (-80.2)	2 840 (-74.6)	3 180 (-49.1)	2 400 (-50.6)	2 760 (-5.2)	4 330 (52.4)	1.7
運輸、倉庫、郵政及 速遞服務業	2 180 (-43.6)	2 590 (-45.8)	2 280 (-44.2)	2 090 (-45.0)	1 760 (-37.4)	2 520 (-2.9)	2 930 (28.5)	1.7
資訊及通訊業	1 900 (-33.2)	2 190 (-25.6)	2 040 (-32.9)	1 740 (-39.4)	1 650 (-35.6)	1 670 (-24.1)	1 930 (-5.5)	1.7
金融、保險、地產、 專業及商用服務業	13 010 (-31.8)	14 660 (-28.7)	12 360 (-38.6)	13 060 (-29.6)	11 950 (-29.7)	12 980 (-11.4)	14 000 (13.3)	1.8
社會及個人服務業	11 300 (-32.4)	11 400 (-36.2)	11 650 (-32.3)	11 490 (-31.3)	10 660 (-29.2)	11 970 (5.1)	13 550 (16.3)	2.5
製造業	710 (-68.0)	760 (-69.6)	750 (-71.7)	760 (-60.3)	560 (-68.5)	690 (-9.0)	940 (24.4)	1.2
建築地盤 (只包括地盤工人)	240 (-64.6)	500 (-42.6)	240 (-68.5)	140 (-75.2)	80 (-84.3)	80 (-84.3)	250 (2.5)	0.2
所有接受統計調查的 私營機構 ^(b)	38 840 (-42.6)	42 270 (-46.9)	39 120 (-46.7)	38 910 (-38.3)	35 060 (-35.6)	39 350 (-6.9)	45 440 (16.2)	1.7
		<-23.9>	<-8.4>	<1.3>	<-8.9>	<10.1>	<14.1>	
公務員 ^(c)	12 560 (24.8)	10 660 (8.6)	11 320 (10.3)	13 240 (32.7)	15 040 (47.4)	15 140 (42.0)	15 540 (37.3)	8.1

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。

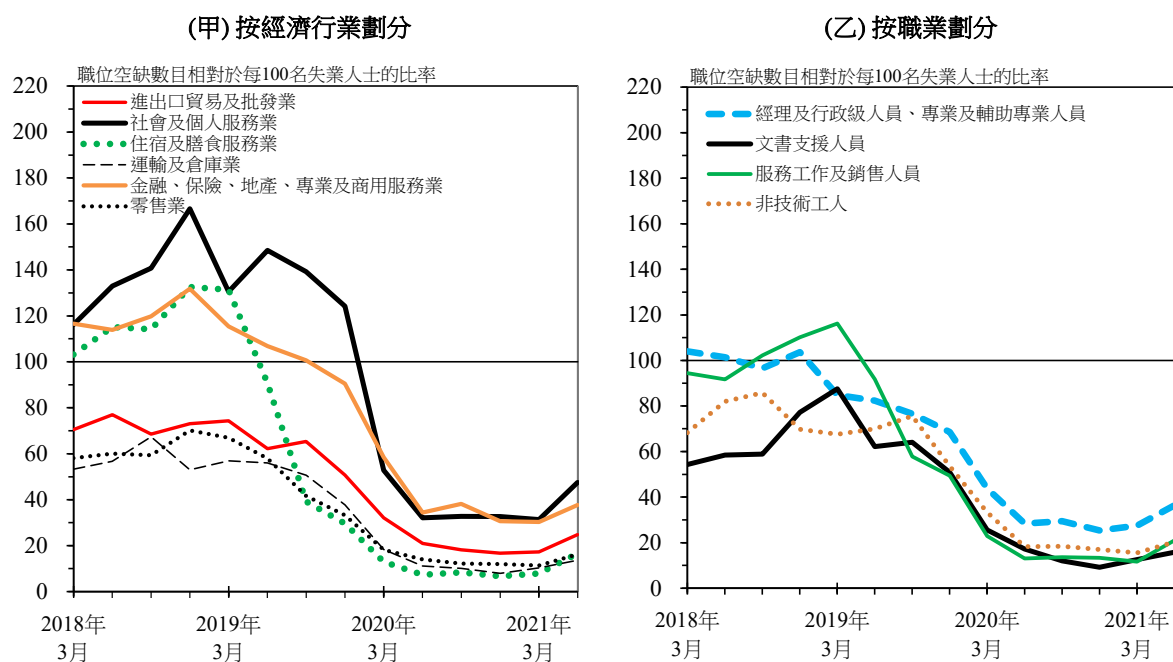
(c) 這些數字只包括按政府聘用制僱用公務員的職位空缺。

() 與一年前比較的增減百分率。

< > 經季節性調整後與三個月前比較的增減百分率。

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：人力供求情況在二零二一年六月略為改善



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)維持在約 1.4%的低位一年左右後，在二零二一年六月上升至 1.7%，而私營機構職位空缺率的十年平均數約為 2.4%。大部分主要行業的職位空缺率高於三個月前的水平，當中藝術、娛樂及康樂活動業和住宿及膳食服務業的職位空缺率顯著上升。

5.16 勞工處所收到的私營機構職位空缺資料或可作為分析勞工市場最新發展的參考資料。私營機構的職位空缺數目在二零二一年第三季較上一季急升 25%至平均每月 102 700 個，較一年前飆升 68%，儘管仍較二零一九年第二季經濟衰退前的每月平均數低約 11%。

工資及收入

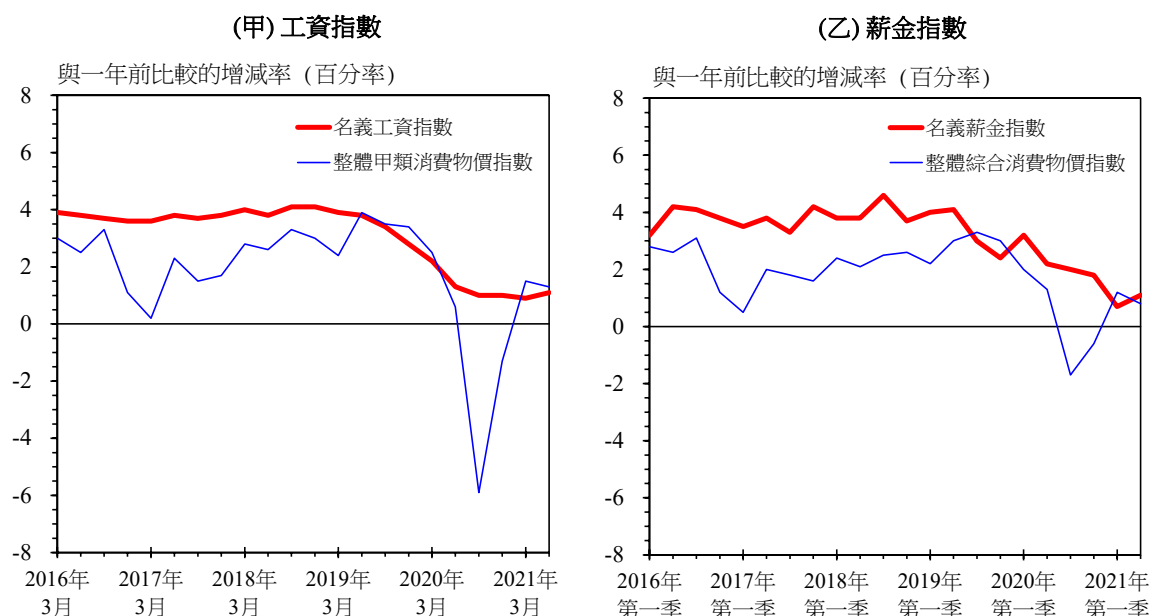
5.17 工資及勞工收入以名義計算在二零二一年第二季平均錄得輕微但較快的按年升幅，扭轉了過去兩年左右大致減慢的趨勢。以所有選定行業主類的工資指數(涵蓋督導級及以下職級僱員的固定薪酬)計算的平均工資率在二零二一年六月錄得 1.1% 的名義按年升幅，較三月 0.9% 的升幅稍快。扣除整體通脹後⁽⁸⁾，平均工資率在六月以實質計算輕微下跌 0.3%，這是由於整體甲類消費物價指數在當月的按年升幅受政府在一年前實施的一次性紓困措施造成的低基數效應影響而擴大。

5.18 大部分選定行業的平均名義工資率在二零二一年六月按年上升，升幅顯著的行業計有地產租賃及保養管理業(升 2.8%)和金融及保險活動業(升 2.4%)。惟運輸業的情況是例外，其平均名義工資率下跌 0.8%。按職業分析，大部分選定職業的平均名義工資率較一年前上升，尤其是其他非生產級工人(升 2.6%)。惟技術工人的情況是例外，其平均名義工資率微跌 0.3%。

5.19 以所有選定行業主類的就業人士平均薪金指數計算的勞工收入⁽⁹⁾(亦包括超時工作津貼、非保證發放的花紅及其他非經常發放的款項)在第二季錄得 1.1% 的名義按年升幅，同樣較第一季 0.7% 的升幅略快。撇除整體通脹後，以實質計算的勞工收入錄得 0.2% 的輕微升幅。

5.20 按行業分析，所有主要行業的勞工收入在二零二一年第二季以名義計算的按年比較均見改善。具體而言，一些行業以名義計算的勞工收入的升幅加快，尤其是資訊及通訊業(升 1.8%)和金融及保險活動業(升 1.7%)，而社會及個人服務業的勞工收入則轉跌為升(升 1.5%)。其他行業的勞工收入跌幅收窄，特別是運輸、倉庫、郵政及速遞服務業(跌 4.2%)和住宿及膳食服務活動業(跌 2.1%)。

圖 5.6：工資及勞工收入平均錄得輕微但較快的按年升幅，
扭轉了過去兩年左右大致減慢的趨勢



註：由二零二零年第四季開始，消費物價指數的按年增減率是根據以二零一九至二零年度為基期的新數列計算；在此之前的增減率則根據以二零一四至一五年度為基期的舊數列計算。

5.21 儘管綜合住戶統計調查所得的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，低收入工人的收入在二零二一年第三季繼續按年上升。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⁾繼在上一季以名義計算按年上升 2.9%後，在二零二一年第三季上升 2.6%。這個上升速度較同一季度的整體甲類消費物價指數通脹率(4.0%)慢，後者受政府在一年前實施的一次性紓困措施造成的低基數效應影響而擴大。但是，這仍較同一季度的基本甲類消費物價指數通脹率(1.2%)快。與此同時，住戶每月入息中位數(不包括外籍家庭傭工)繼在上一季以名義計算按年上升 3.0%後，在二零二一年第三季上升 1.7%，但仍較二零一九年第二季的經濟衰退前水平顯著低 6.7%。

與勞工有關的措施及政策發展重點

5.22 政府繼續推行各項措施，協助求職人士就業。其中，自政府在《二零二一至二二財政年度政府財政預算案》再撥款 66 億元以創造 30 000 個額外的有時限職位以來，截至二零二一年九月底，已開設約 24 000 個職位，當中在政府和非政府界別的職位分別約有 13 000 個和 11 000 多個。此外，僱員再培訓局在二零二一年七月推出第四期「特別・愛增值」計劃，為期半年至二零二一年年底，再提供 20 000 個可獲津貼的學員名額。至於「大灣區青年就業計劃」，逾 400 間企業在計劃下為在二零一九年至二零二一年期間獲頒授學士或以上學位的畢業生提供接近 3 500 個職位空缺。畢業生反應踴躍，提交了超過 20 000 份求職申請。截至二零二一年九月底，有 1 073 名畢業生已入職。

5.23 為了豐富香港的人才庫，行政長官在《2021 年施政報告》中公布多項更進取地吸納非本地人才的措施，以及其他培育人才的措施。當中，「優秀人才入境計劃」（「優才計劃」）的年度配額已由 2 000 個增至 4 000 個。另外，在近期的檢討完成後，政府決定在人才清單新增「資產管理合規專才」和「環境、社會及管治相關財經專才」兩項專業，並擴闊部分原有專業的領域，涵蓋「醫療及健康護理科學」、「微電子」、「集成電路設計」和「藝術科技」專才，以及優化「法律及爭議解決專才」的要求，以配合香港未來發展相關重點領域的政策方向。現時更新後的人才清單涵蓋 13 項專業。人才清單所涵蓋的合資格人才可在「優才計劃」下獲得額外分數。另一方面，涉資 30 億元的「研究配對補助金計劃」會延長兩年，至二零二四年年中，以支持高等教育界的研究工作。

5.24 在二零二一年年初本地疫情嚴重期間，勞工處推出網上招聘會，並繼續透過電話和網上平台(例如「互動就業服務」網站)提供就業和招聘服務。隨着疫情回穩，勞工處逐步恢復籌辦在其就業中心舉行的地區性招聘會、在行業招聘中心進行的招聘活動，以及大型招聘會。在二零二一年一月至九月期間，勞工處舉辦了十場大型實體招聘會和三場網上招聘會，共有 220 家機構參與實體招聘會，提供逾 11 400 個職位空缺。此外，有 126 家機構參與網上招聘會，提供逾 5 800 個職位空缺。有關就業機會來自不同行業，包括商用服務、金融、零售、物業管理、餐飲等行業。

5.25 最低工資委員會在二零二一年九月與低薪行業相關組織進行聚焦性諮詢會面，以聽取他們對法定最低工資的意見。

5.26 政府在二零二一年十月宣布就取消強制性公積金制度下的「對沖」安排優化政府資助計劃，有關措施旨在更具針對性地協助僱主(特別是中小微企)適應政策轉變。

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。二零一九年十一月至二零二零年一月期間至二零二零年十月至十二月期間的相關數字，已因應二零二零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—求和—移動平均(X-12 ARIMA)」方法編製。這方法是編製經季節性調整統計數列的一個標準方法。

- (3) 把一名 15 歲或以上的就業人士界定為就業不足的主要準則為：在統計期內(即統計前七天內)非自願工作少於 35 小時，以及在統計期內可以擔任更多工作或在統計前 30 天內曾找尋更多工作的人士。

根據以上準則，因工作量不足而在統計期內放取無薪假期的就業人士，若在整段統計期內工作少於 35 小時或在休假，亦會被界定為就業不足人士。

- (4) 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) 第五屆最低工資委員會所識别的低薪行業包括：
 - (i) 零售業(包括超級市場及便利店和其他零售店)；
 - (ii) 餐飲服務業(包括中式酒樓菜館、非中式酒樓菜館、快餐店、港式茶餐廳及其他餐飲服務)；
 - (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)是指聘用少於 100 名員工的製造業公司和聘用少於 50 名員工的非製造業公司。不過，商業登記號碼相同並從事同一工業／服務業類別活動的機構單位會被合併為一個商業單位(企業)，以計算中小企的數目。因此，擁有很多聘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。機構單位是指在單一擁有權或控制權下，在單一地點從事一種或主要從事一種經濟活動的經濟單位(例如一間公司的分行／分店)。
- (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費物價指數，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。

- (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

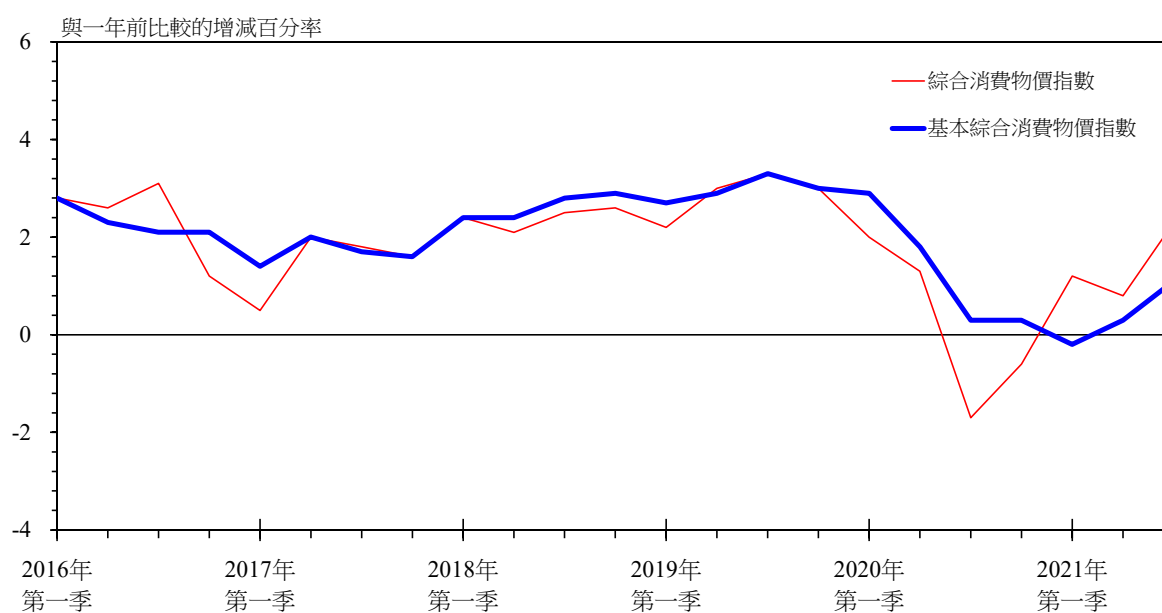
摘要

- 基本消費物價通脹在二零二一年第三季上升，但仍然溫和。撇除政府一次性紓緩措施的效應，以反映基本通脹走勢，基本綜合消費物價指數⁽¹⁾繼第二季按年上升0.3%後，在第三季上升1.1%。隨着本地疫情穩定和消費需求好轉，部分消費物價指數組成項目的按年升幅擴大。許多其他消費物價指數組成項目承受的壓力維持輕微。
- 整體綜合消費物價指數繼第二季按年上升0.8%後，在第三季上升2.3%。整體通脹率和基本通脹率在第三季的差距，主要反映去年七月的公營房屋租金寬減令整體通脹率的比較基數偏低。
- 本地方面，新訂住宅租金於近期上升的影響逐步浮現，私人房屋租金的按年跌幅因而略為收窄。由於經濟仍在低於生產容量的情況下運行，營商成本壓力依然輕微，工資錄得溫和的按年增長，商業樓宇租金仍然偏軟。
- 然而，隨着部分主要進口來源地⁽²⁾的通脹因需求增加和供應瓶頸而上升，外圍價格壓力進一步增加。國際商品和能源價格高企，加上美元兌其他主要貨幣的匯價較一年前為低，亦使許多商品的進口價格錄得較快的按年升幅。

消費物價

6.1 基本消費物價通脹在二零二一年第三季上升，但仍然溫和。隨着本地疫情穩定和消費需求好轉，部分消費物價指數組成項目的按年升幅擴大，而某些消費物價指數組成項目的比較基數偏低，也是相關因素。本地方面，新訂住宅租金於近期上升的影響逐步浮現，私人房屋租金的按年跌幅因而略為收窄。由於經濟仍在低於生產容量的情況下運行，營商成本壓力依然輕微，工資錄得溫和的按年增長，商業樓宇租金仍然偏軟。與此同時，隨着部分主要進口來源地的通脹因需求增加和供應瓶頸而上升，外圍價格壓力進一步增加。國際商品和能源價格高企，加上美元按年貶值，亦使許多商品的進口價格錄得較快的按年升幅。

圖 6.1：基本消費物價通脹在第三季上升，但仍然溫和



註：由二零二零年第四季開始，消費物價指數的按年增減率是根據以二零一九至二零年度為基期的新數列計算；在此之前的增減率則根據以二零一四至一五年度為基期的舊數列計算。

6.2 撇除政府一次性紓緩措施的效應以反映基本通脹走勢，基本綜合消費物價指數在第三季按年上升 1.1%，升幅高於上一季的 0.3%，部分原因是一些與消費相關項目的價格隨着本地經濟氣氛進一步改善而錄得較大升幅；一年前的本地第三波疫情和港鐵額外車費折扣令比較基數偏低，也是一個重要因素。同時，整體綜合消費物價指數繼第二季按年上升 0.8%後，在第三季上升 2.3%。除了反映基本通脹率上升外，第三季的整體通脹率較高亦反映政府在二零二零年七月代繳一個月的公營房屋租金和香港房屋協會在同月為租戶提供租金減免，令比較基數偏低。

表 6.1：各類消費物價指數

(與一年前比較的增減百分率)

		<u>綜合消費 物價指數</u>		<u>甲類消費 物價指數</u>	<u>乙類消費 物價指數</u>	<u>丙類消費 物價指數</u>
		<u>基本消費^(a) 物價指數</u>	<u>整體消費 物價指數</u>			
二零二零年	全年	1.3 ^(b)	0.3 ^(b)	-0.6 ^(b)	0.6 ^(b)	0.8 ^(b)
	上半年	2.4	1.6	1.3	1.9	1.8
	下半年	0.3 ^(b)	-1.1 ^(b)	-2.4 ^(b)	-0.6 ^(b)	-0.2 ^(b)
	第一季	2.9	2.0	1.1	2.4	2.4
	第二季	1.8	1.3	1.6	1.4	1.1
	第三季	0.3	-1.7	-4.2	-0.6	-0.1
	第四季	0.3	-0.6	-0.7	-0.6	-0.3
二零二一年	上半年	*	1.0	2.5	0.3	0.2
	第一季	-0.2	1.2	3.3	0.3	*
	第二季	0.3	0.8	1.6	0.4	0.4
	第三季	1.1	2.3	4.0	1.4	1.3

(經季節性調整後與上季度比較的增減百分率)

二零二零年	第一季	0.8	-0.7	-2.3	*	0.3
	第二季	*	0.7	2.1	0.1	-0.1
	第三季	-0.6	-2.2	-4.6	-1.2	-0.7
	第四季	0.2	1.7	4.4	0.5	0.1
二零二一年	第一季	0.3	1.1	1.6	0.9	0.7
	第二季	0.4	0.3	0.4	0.2	0.3
	第三季	0.2	-0.9	-2.3	-0.3	0.2

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政府一次性紓緩措施所造成的效應；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。

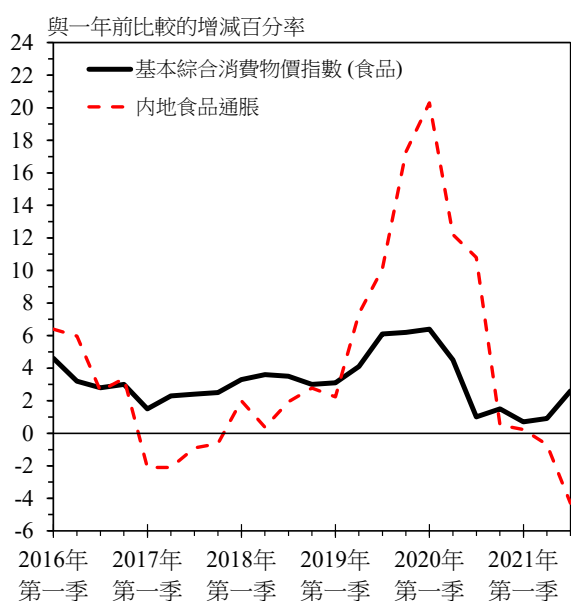
(b) 在估計二零二零年全年和二零二零年下半年的增減率時，採用了拼接消費物價指數新舊數列的方法，以得出最佳的估計數字。

(*) 增減小於 0.05%。

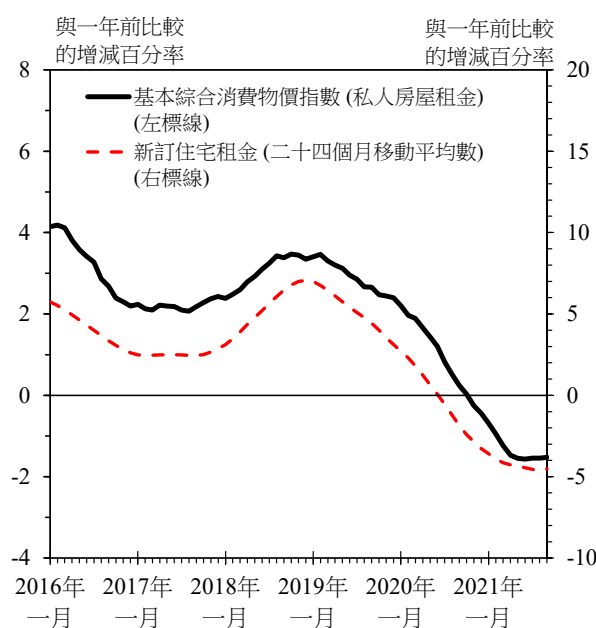
6.3 按基本綜合消費物價指數的主要組成項目分析，食品價格(住屋以外比重最高的組成項目)的按年升幅在第三季擴大至 2.6%。在食品價格當中，外出用膳及外賣價格的按年升幅顯著加快至 3.6%，主要是因為去年夏季的本地第三波疫情嚴重干擾食肆業務，令比較基數偏低。與此同時，基本食品價格的按年升幅維持在 1.0% 的輕微水平。私人房屋租金項目的按年跌幅略為收窄至 1.5%，反映新訂住宅租金於近期錄得的升幅逐步浮現。交通價格的上升步伐明顯加快，主要是因為一年前港鐵提供的額外車費折扣令比較基數偏低。隨着國際燃料價格上升，電力、燃氣及水的價格升幅加快。由於本地疫情穩定，以及消費需求隨着消費券計劃推出和勞工市場情況好轉而改善，衣履、耐用物品和雜項服務的價格錄得較快升幅。與此同時，雜項物品的價格跌幅收窄。

圖 6.2：基本綜合消費物價指數中的食品及私人房屋租金項目

(甲)食品價格的升幅擴大



(乙)私人房屋租金的跌幅略為收窄



註：由二零二零年第四季開始，消費物價指數的按年增減率是根據以二零一九至二零年度為基期的新數列計算；在此之前的增減率則根據以二零一四至一五年度為基期的舊數列計算。

圖 6.3 (甲)：許多基本消費物價指數主要組成項目
承受的價格壓力在第三季維持輕微

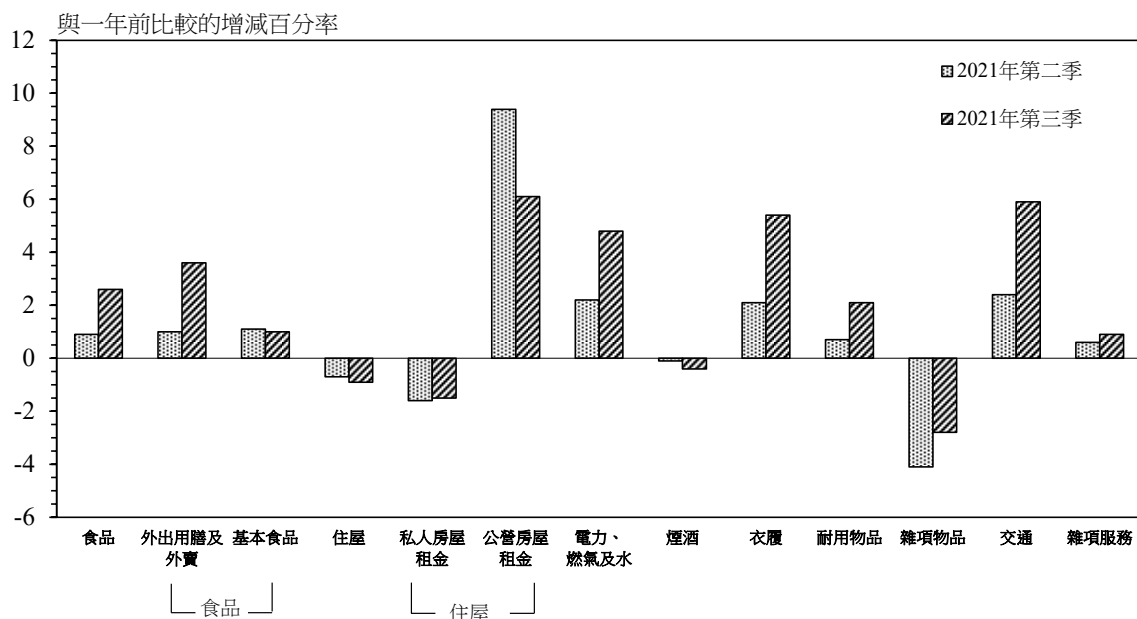
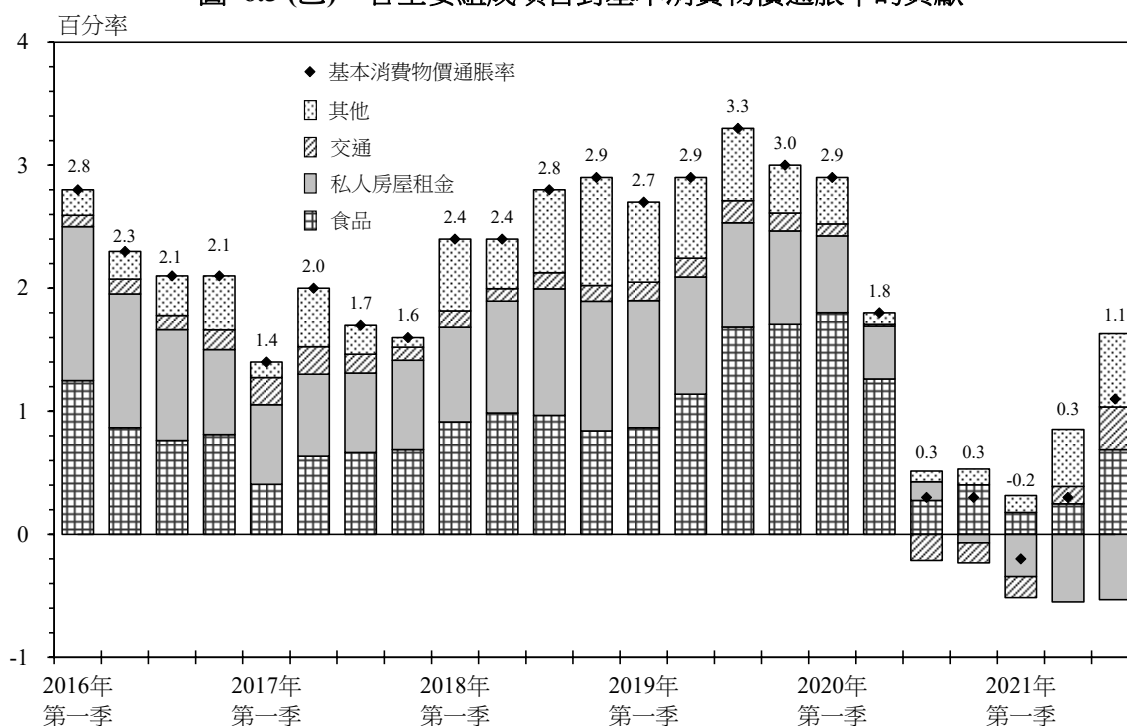


圖 6.3 (乙)：各主要組成項目對基本消費物價通脹率的貢獻



註：由二零二零年第四季開始，消費物價指數的按年增減率是根據以二零一九至二零年度為基期的新數列計算；在此之前的增減率則根據以二零一四至一五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 ^(b)	二零二零年				二零二一年		
			第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
食品	27.41	3.3	6.4	4.5	1.0	1.5	0.7	0.9	2.6
外出用膳及外賣	17.05	0.8	1.8	1.5	-0.6	0.5	*	1.0	3.6
基本食品	10.36	7.7	14.9	9.9	3.5	3.3	1.8	1.1	1.0
住屋 ^(a)	40.25	1.3	2.2	1.6	0.9	0.6	-0.1	-0.7	-0.9
		(-0.1)	(0.7)	(1.6)	(-3.2)	(0.4)	(1.7)	(-0.7)	(1.0)
私人房屋租金	35.46	0.9	2.0	1.4	0.5	-0.2	-1.0	-1.6	-1.5
		(1.1)	(2.7)	(1.4)	(0.5)	(-0.3)	(-1.0)	(-1.6)	(-1.6)
公營房屋租金	1.87	3.3	0.4	0.2	3.3	9.6	9.6	9.4	6.1
		(-21.0)	(-31.1)	(0.4)	(-61.7)	(8.3)	(59.2)	(11.0)	(100.3)
電力、燃氣及水	2.82	0.6	3.7	0.8	0.4	-2.5	*	2.2	4.8
		(-20.6)	(-16.0)	(-19.0)	(-19.2)	(-28.2)	(25.4)	(26.0)	(20.5)
煙酒	0.49	0.5	-0.3	0.3	1.1	1.0	0.6	-0.1	-0.4
衣履	2.42	-5.2	-4.2	-5.0	-6.4	-5.2	-1.5	2.1	5.4
耐用物品	4.00	-2.7	-2.5	-3.1	-3.5	-1.7	-0.5	0.7	2.1
雜項物品	3.32	3.1	3.8	2.8	2.3	3.5	-4.2	-4.1	-2.8
交通	6.17	-1.0	1.2	0.2	-2.8	-2.7	-2.8	2.4	5.9
雜項服務	13.12	0.8	1.5	0.8	0.6	0.4	0.5	0.6	0.9
		(0.8)	(1.5)	(0.8)	(0.6)	(0.4)	(0.5)	(0.6)	(0.8)
所有項目	100.00	1.3	2.9	1.8	0.3	0.3	-0.2	0.3	1.1
		(0.3)	(2.0)	(1.3)	(-1.7)	(-0.6)	(1.2)	(0.8)	(2.3)

註： (a) 住屋項目包括租金、差餉、地租、維修費及其他住屋費用，但住屋項目下的私人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。

(b) 在估計二零二零年全年的增減率時，採用了拼接消費物價指數新舊數列的方法，以得出最佳的估計數字。

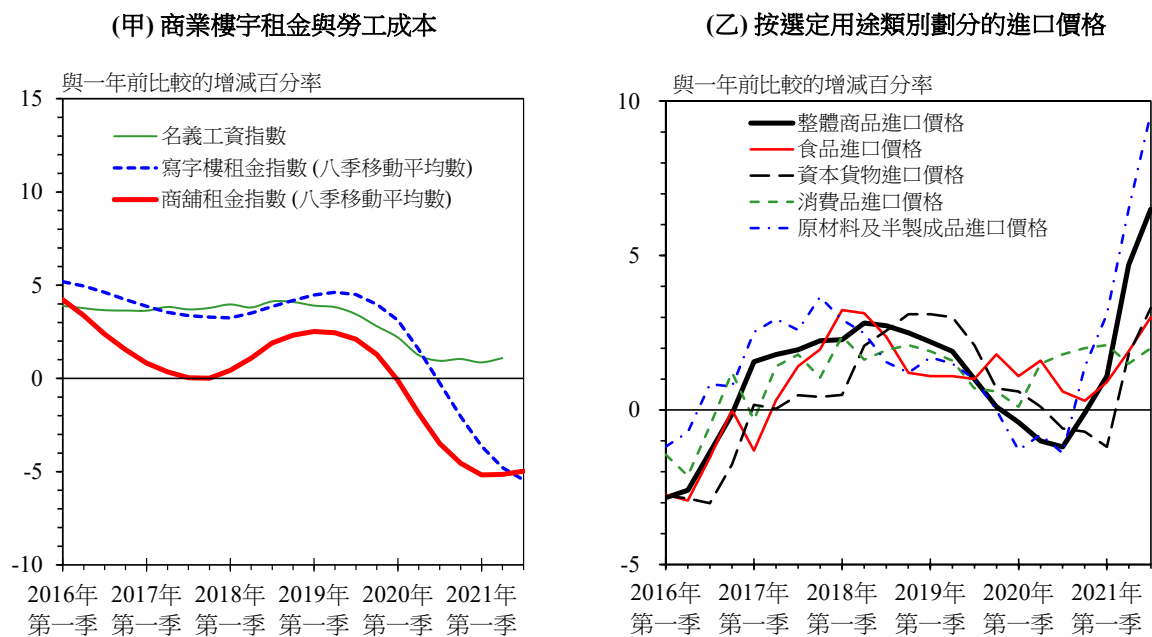
() 括號內數字為未撇除政府一次性紓緩措施效應的整體綜合消費物價指數的增減率。

(*) 增減小於 0.05%。

生產要素成本與進口價格

6.4 由於本地經濟仍在低於生產容量的情況下運行，本地成本壓力在二零二一年第三季仍然受控。工資的按年增長依然溫和，儘管增速較過去幾個季度略為加快。企業面對的商業樓宇租金仍然偏軟，作為有關指標，寫字樓租金八季移動平均數在第三季下跌 5.4%，商舖租金八季移動平均數則下跌 5.0%。不過，隨着本地經濟活動復蘇，新訂商業樓宇租金於近月有回升迹象。

圖 6.4：本地成本壓力仍然受控；外圍價格壓力則進一步增加



6.5 隨着部分主要進口來源地的通脹因需求增加和供應瓶頸而上升，外圍價格壓力進一步增加。具體而言，內地消費物價通脹在二零二一年第三季仍然溫和，美國和歐元區的消費物價通脹則進一步上升。國際商品和能源價格高企(見**專題 6.1**)，加上美元兌其他主要貨幣的匯價較一年前為低，亦使商品進口價格按年升幅由第二季的 4.7% 上升至第三季的 6.5%。按主要用途類別分析，燃料進口價格飆升 53.4%，與國際油價的走勢一致。由於全球需求恢復和運力緊張，原材料及半製成品進口價格的升幅加快至 9.6%。另一方面，資本貨物、食品和消費品進口價格的升幅亦有所加快，但大致維持溫和，分別為 3.3%、3.0% 和 2.0%。

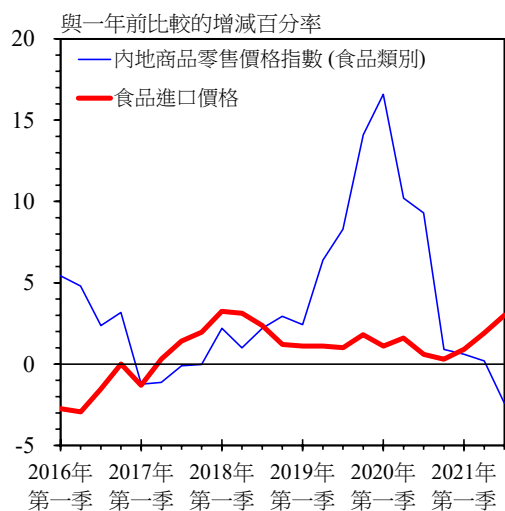
表 6.3：按用途類別劃分的進口價格
(與一年前比較的增減百分率)

		<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>
二零二零年	全年	0.9	1.5	-0.5	-27.7	-0.2	-0.7
	上半年	1.4	0.8	-1.0	-23.8	0.3	-0.7
	下半年	0.4	1.9	*	-32.0	-0.7	-0.6
	第一季	1.1	0.1	-1.3	-4.0	0.6	-0.4
	第二季	1.6	1.5	-0.8	-42.4	0.1	-1.0
	第三季	0.6	1.8	-1.4	-32.0	-0.6	-1.2
	第四季	0.3	2.0	1.4	-32.0	-0.7	-0.1
二零二一年	上半年	1.3	1.9	4.8	18.1	0.4	2.9
	第一季	0.9	2.1	3.1	-9.5	-1.2	1.1
	第二季	1.9	1.5	6.5	61.5	1.8	4.7
	第三季	3.0	2.0	9.6	53.4	3.3	6.5

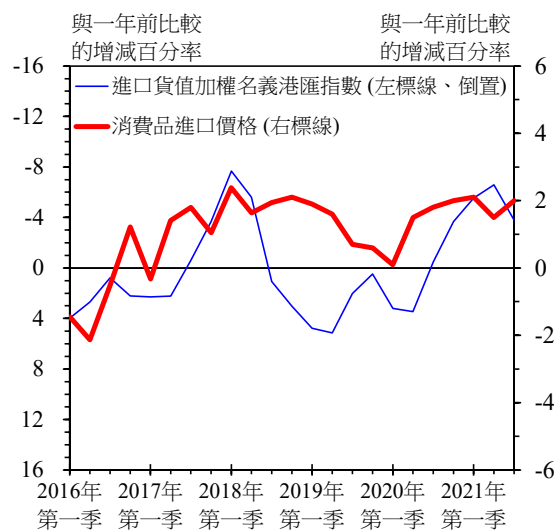
註：(*) 增減小於 0.05%。

圖 6.5：按用途類別劃分的商品進口價格

(甲) 食品進口價格錄得較快
但仍然溫和的升幅

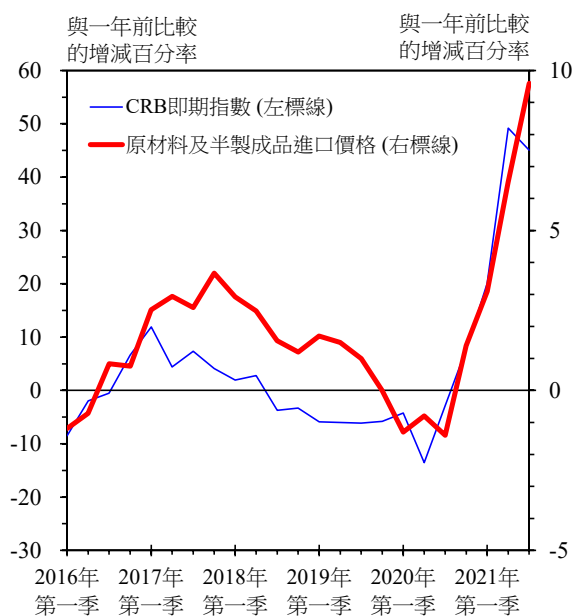


(乙) 消費品進口價格的升幅維持溫和

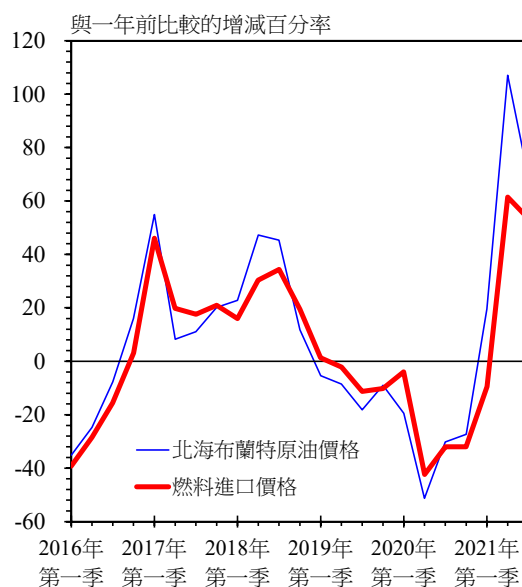


註：名義港匯指數上升表示港元轉強。為使表達清晰，加權名義港匯指數的y軸以倒置方式顯示。

(丙) 原材料及半製成品進口價格升幅加快



(丁) 燃料進口價格較一年前飆升



專題 6.1

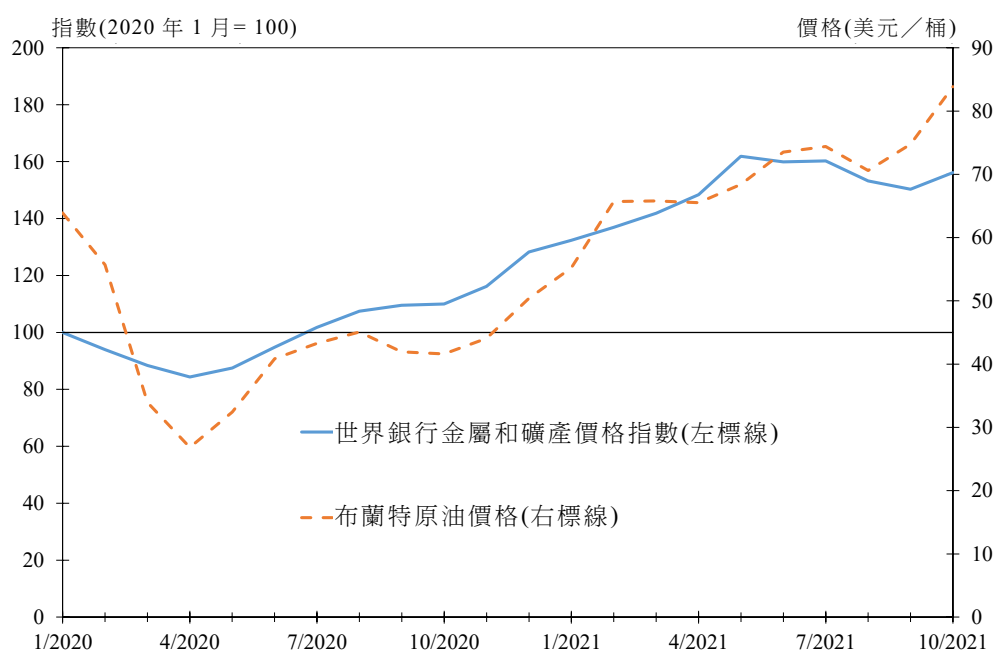
國際商品和食品價格的近期走勢

新冠病毒疫情在二零二零年年初爆發後，國際商品和食品價格大幅下跌，但隨着環球經濟復蘇，過去一年半商品和食品價格在波動中急劇反彈。本專題探討近期國際市場上商品和食品價格的走勢，並討論香港消費物價通脹可能受到的影響。

近期國際商品價格的走勢

根據世界銀行編製的價格指數，金屬和礦產的價格在二零二零年四月跌至低位，較二零二零年一月下跌 16%，反映世界各地的經濟活動因疫情演變成全球大流行而受到嚴重干擾。不過，隨着環球經濟在下半年開始復蘇，金屬和礦產的價格同步回升。踏入二零二一年，由於運輸受阻和疫情導致勞工短缺，一些主要產地⁽¹⁾的供應受到干擾，加上全球需求轉強，令商品價格進一步飆升。儘管近幾個月價格指數略為回落，但在二零二一年十月仍然處於高位，並較疫情前的水平高 56% (圖 1)。

圖 1：商品價格顯著超越疫情前的水平



國際油價的走勢相若，但波動更大。布蘭特原油的每月平均價格在疫情初期暴跌，在二零二零年四月跌至每桶 27 美元，是多年來的低位。除製造活動萎縮外，飛機燃料需求因國際出行銳減而下跌、石油出口國組織的成員國和其他產油國(OPEC+)未能在二零二零年三月就減少石油供應達成協議，以及美國尚未使用的石油儲存空間有限，皆為導致油價下跌的因素。其後，受惠於 OPEC+ 減產和環球經濟持續改善，油價得以反彈。

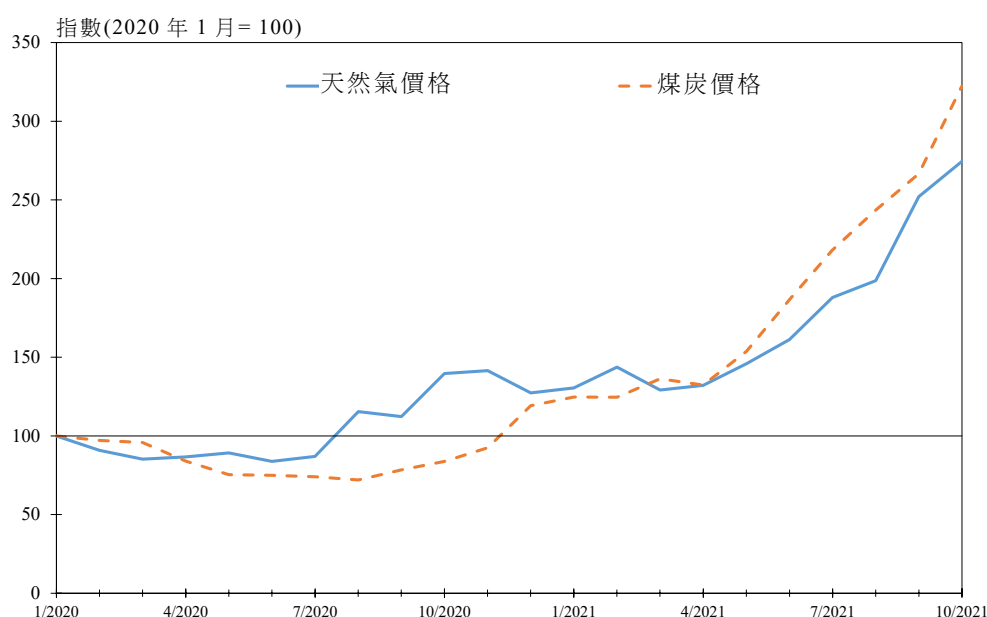
(1) 舉例來說，世界銀行在其發布的《大宗商品市場展望》(二零二一年四月)中指出，秘魯和智利的銅供應以及澳洲的鐵礦石供應受到干擾。

專題 6.1 (續)

因應石油需求持續上升，OPEC+在二零二一年七月同意逐步放寬減產限制。不過，石油供應在短期內可能仍然會低於需求。此外，風力發電等替代能源的產量相對較低，加上市場憂慮北半球將迎來寒冬，據報也推高了油價。在二零二一年十月，布蘭特原油的平均價格上升至 84 美元，是自二零一四年十月以來的最高水平。

煤炭⁽²⁾和天然氣價格在二零二零年上半年下滑後也同樣急升。在二零二一年十月，煤炭和天然氣價格較二零二零年年初的水平分別高 222% 和 174%(圖 2)。煤炭價格上升，部分反映生產活動加快令發電需求急增。同時，部分產煤區受到更嚴格的規管和惡劣天氣影響，亦限制了煤炭供應。至於天然氣方面，國際貨幣基金組織在其最新發布的《世界經濟展望》中表示，導致價格急升的主要原因是天然氣存量在二零二零年的嚴冬過後減少、北半球夏季天氣酷熱、工業活動恢復，以及一些特殊因素(例如巴西的水力發電量偏低)。

圖 2：煤炭和天然氣價格在過去一年多飆升



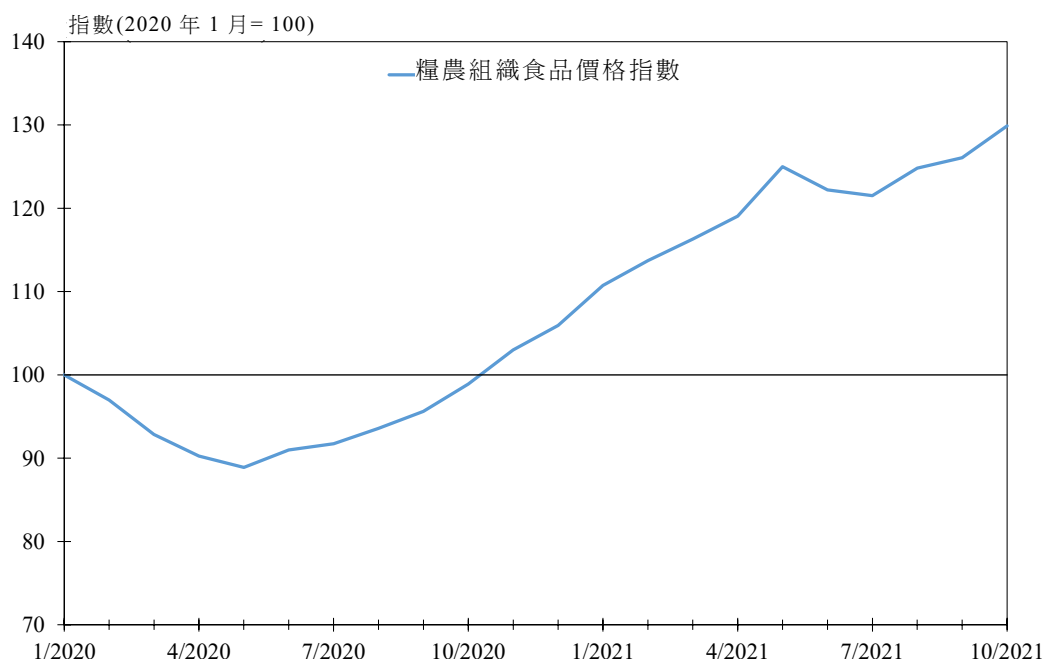
近期全球食品價格的走勢

根據聯合國糧食及農業組織(糧農組織)編製的價格指數，全球食品價格在二零二零年一月至二零二零年五月期間下跌逾 10%(圖 3)。糧農組織表示，這反映食品消費量因防疫抗疫措施(例如要求食肆停業)和住戶收入減少而下降。其後，隨着環球經濟復蘇，糧農組織食品價格指數有所回升，升幅足以抵銷早前錄得的跌幅有餘。在二零二一年十月，該指數較一年前明顯上升 31%，並較疫情前的水平高 30%。全球食品價格飆升，也涉及供應端的因素，包括勞動力不足、天氣情況惡劣⁽³⁾、航運和運輸成本急升⁽⁴⁾，以及生產要素(例如肥料)價格上漲。

- (2) 煤炭價格指澳洲紐卡斯爾港口的動力煤價格。該港口是全球最大的煤炭燃料市場，也是亞洲市場的基準。
- (3) 國際貨幣基金組織在二零二一年六月於其網誌發表關於消費食品價格飆升的文章，指出在二零二零至二零二一年出現的「拉尼娜」現象(每數年出現一次的全球氣候現象)，令主要食品出口國(包括阿根廷、巴西、俄羅斯、烏克蘭和美國)的天氣變得乾燥，當中一些國家的收成和收成前景因而遜於預期。
- (4) 以波羅的海乾散貨指數(一個量度航運成本的指標)計算，航運費在二零二一年十月按年飆升 196%。

專題 6.1 (續)

圖 3：全球食品價格顯著反彈



結論

國際商品和食品價格的前景仍然存在高度不確定性。更具傳染性的變種新冠病毒在世界各地傳播，繼續令全球經濟復蘇前景蒙上陰影。同時，多地政府因應疫情而實施的相關限制措施也令環球供應鏈受壓。一旦供應端受到任何難以預料的衝擊(例如天氣情況惡劣和地緣政局緊張)，也可令國際市場價格大幅波動。

作為細小而開放的經濟體，香港的主要商品供應非常倚賴進口。然而，由於本地經濟仍在低於生產容量的情況下運行，消費物價通脹仍然受控。具體而言，基本食品通脹在第三季維持在 1.0% 的輕微水平，反映本地消費物價指數食品籃子的涵蓋範圍較糧農組織食品價格指數⁽⁵⁾更廣，以及內地的食品⁽⁶⁾通脹溫和。此外，由於香港是以服務業主導的經濟體，燃料費平均只佔營商成本的小部分。儘管如此，外圍價格過去一年的發展如果持續，將增加香港通脹的上行風險。政府會繼續密切留意本港主要進口來源地的通脹情況、主要食品和燃料的供應情況，以及其對香港消費物價通脹可能造成的影響。

(5) 糧農組織食品價格指數只涵蓋肉類、穀物、植物油、乳製品和食糖，相關權數分別為 33%、29%、17%、14% 和 7%。

(6) 內地是香港留用進口食品的最大來源地。在二零二零年，來自內地的留用進口食品約佔總數的 30%。

產品價格

6.6 大部分行業的產品價格(以生產物價指數⁽³⁾量度)在二零二一年第二季錄得按年升幅。製造業產品價格溫和上升。在選定服務業當中，住宿服務價格回升，但仍遠低於經濟衰退前的水平，反映旅客稀少。與此同時，由於貿易往來暢旺，加上運力緊張，航空運輸和海上運輸的價格進一步飆升。另外，陸路運輸價格輕微上升，速遞服務價格則錄得溫和跌幅。電訊服務價格延續其長期跌勢，反映業內競爭激烈和科技進步。

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)

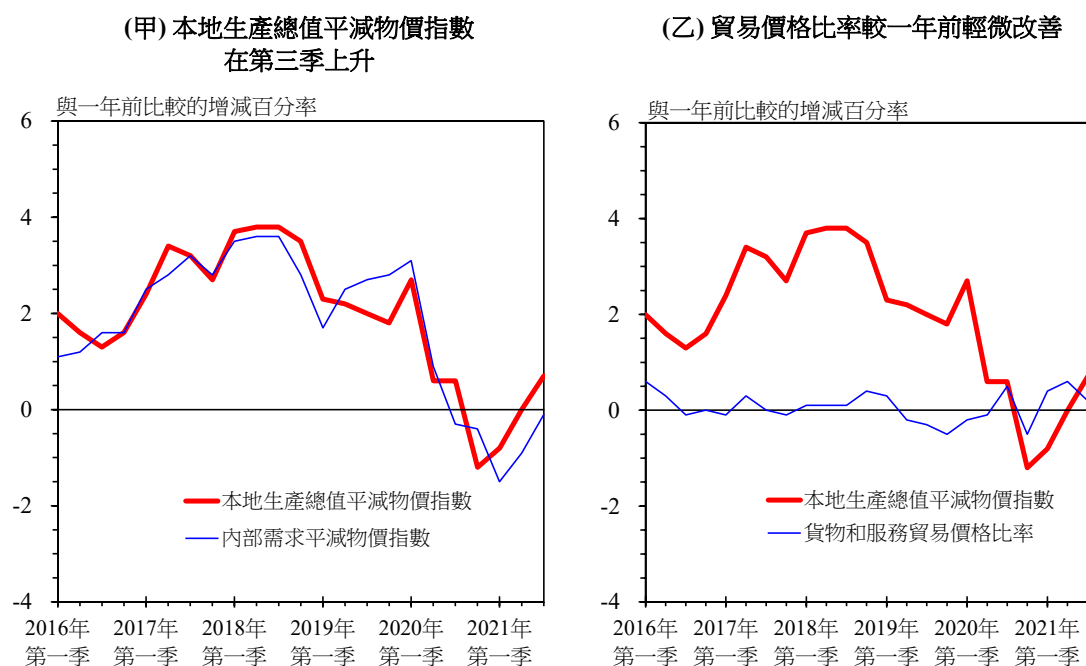
行業類別	二零一九年		二零二零年				二零二一年	
	全年	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季
製造業	1.0	2.3	1.3	1.3	3.8	2.9	1.9	2.7
選定服務業 ^(a)								
住宿服務	-8.0	-20.2	-23.4	-23.2	-17.7	-15.8	-4.0	4.1
陸路運輸	1.6	-5.0	-2.6	-3.0	-7.3	-7.2	-5.2	1.1
海上運輸	-0.8	5.6	1.3	1.7	2.5	17.0	34.4	57.0
航空運輸	-3.2	15.9	7.5	10.1	18.3	27.7	18.9	30.3
電訊	-1.9	-1.8	-2.4	-1.9	-0.6	-2.4	-1.7	-1.6
速遞服務	0.5	5.1	1.8	-0.7	10.3	9.6	2.1	-1.1

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

本地生產總值平減物價指數

6.7 作為量度經濟體系內整體價格變動的概括指標，本地生產總值平減物價指數⁽⁴⁾在二零二一年第二季按年幾無變動後，第三季上升0.7%。由於出口價格的升幅較進口價格的升幅稍快，貿易價格比率⁽⁵⁾較一年前輕微改善。撇除對外貿易這個組成項目，內部需求平減物價指數在第二季下跌0.9%後，跌幅在第三季收窄至0.1%。

圖 6.6：本地生產總值平減物價指數



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

	<u>二零一九年</u>		<u>二零二零年</u>				<u>二零二一年</u>		
	<u>全年[#]</u>	<u>全年[#]</u>	<u>第一季[#]</u>	<u>第二季[#]</u>	<u>第三季[#]</u>	<u>第四季[#]</u>	<u>第一季[#]</u>	<u>第二季[#]</u>	<u>第三季[#]</u>
私人消費開支	2.7	0.6	3.1	0.8	-0.4	-1.0	-1.6	-0.9	-0.6
政府消費開支	4.7	2.1	5.6	1.9	1.0	0.1	-0.3	-0.1	0.8
本地固定資本形成 總額	-0.1	-0.5	3.2	-1.3	-1.5	-2.3	-3.8	-1.3	0.6
整體貨物出口 ^{&}	1.1	0.1	*	-0.1	0.1	0.1	1.3	4.7	5.2
貨物進口 ^{&}	1.3	0.1	0.5	-0.2	-0.6	0.6	1.2	4.4	5.5
服務輸出 ^{&}	-0.3	-0.8	-0.5	-4.5	-1.7	3.2	7.5	14.2	17.3
服務輸入 ^{&}	-1.0	-0.4	-2.1	-3.1	-1.2	4.4	5.2	12.6	13.6
本地生產總值	2.0	0.6	2.7 <0.5>	0.6 <-0.8>	0.6 <0.3>	-1.2 <-1.0>	-0.8 <0.7>	* <0.2>	0.7 <0.8>
最終需求總額 ^{&}	1.4	0.3	1.1	*	-0.1	0.1	0.7	3.3	4.2
內部需求	2.4	0.8	3.1	0.9	-0.3	-0.4	-1.5	-0.9	-0.1
貨物及服務 貿易價格比率 ^{&}	-0.2	-0.1	-0.2	-0.1	0.5	-0.5	0.4	0.6	0.2

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。

([#]) 修訂數字。

< > 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。

政府統計處在二零二一年五月把消費物價指數數列的基期由二零一四至一五年度重訂為二零一九至二零年度，將已更新的住戶消費模式和其他相關資料包括在內。除另有註明外，本報告引述的消費物價指數數字是指以二零一九至二零年度為基期的數列。

以二零一九至二零年度為基期的消費物價指數所涵蓋的住戶，開支範圍分別如下：

	涵蓋住戶 約佔的比例	平均每月開支範圍 (二零一九年十月至 二零二零年九月期間)
	(%)	(元)
甲類消費物價指數	50	6,500 至 27,999
乙類消費物價指數	30	28,000 至 48,499
丙類消費物價指數	10	48,500 至 91,999

以二零一九至二零年度為基期的消費物價指數各組成項目的權數如下：

開支 組成項目	綜合消費 物價指數	甲類消費 物價指數	乙類消費 物價指數	丙類消費 物價指數
	(%)	(%)	(%)	(%)
食品	27.41	32.71	26.76	21.89
外出用膳及外賣	17.05	18.87	17.27	14.55
基本食品	10.36	13.84	9.49	7.34
住屋	40.25	40.46	40.77	39.24
私人房屋租金	35.46	33.43	37.22	35.44
公營房屋租金	1.87	4.95	0.55	--
維修費及其他 住屋費用	2.92	2.08	3.00	3.80
電力、燃氣及水	2.82	3.85	2.57	1.92
煙酒	0.49	0.76	0.41	0.27
衣履	2.42	1.78	2.51	3.08
耐用物品	4.00	3.29	3.94	4.97
雜項物品	3.32	3.31	3.48	3.10
交通	6.17	4.52	6.38	7.89
雜項服務	13.12	9.32	13.18	17.64
所有項目	100.00	100.00	100.00	100.00

(2) 下表載列選定經濟體消費物價通脹的按年增減百分率。

	二零一九年		二零二零年				二零二一年		
	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 [^]	2.2	1.7	2.2	1.3	1.7	1.6	1.4	3.7	4.1
加拿大	1.9	0.7	1.8	*	0.3	0.8	1.4	3.3	4.1
歐盟	1.4	0.7	1.5	0.6	0.5	0.2	1.4	2.2	3.1
日本	0.5	*	0.5	0.1	0.2	-0.8	-0.4	-0.1	0.5
選定主要新興經濟體									
中國內地	2.9	2.5	5.0	2.7	2.3	0.1	*	1.1	0.8
俄羅斯	4.5	3.4	2.4	3.1	3.5	4.4	5.5	6.0	6.8
印度	3.7	6.6	6.7	6.6	6.9	6.4	4.9	5.6	5.1
巴西	3.7	3.2	3.8	2.1	2.6	4.3	5.3	7.7	9.6
選定亞洲經濟體									
香港	2.9	0.3	2.0	1.3	-1.7	-0.6	1.2	0.8	2.3
新加坡	0.6	-0.2	0.4	-0.7	-0.3	-0.1	0.8	2.3	2.5
台灣	0.6	-0.2	0.5	-1.0	-0.5	*	0.8	2.1	2.3
韓國	0.4	0.5	1.2	-0.1	0.6	0.4	1.1	2.5	2.6
馬來西亞	0.7	-1.1	0.9	-2.6	-1.4	-1.5	0.5	4.2	2.1
泰國	0.7	-0.8	0.4	-2.7	-0.7	-0.4	-0.5	2.4	0.7
印尼	2.8	2.0	2.9	2.3	1.4	1.6	1.4	1.5	1.6
菲律賓	2.5	2.6	2.7	2.3	2.5	3.1	4.5	4.4	4.6
越南	2.8	3.2	5.6	2.8	3.2	1.4	0.3	2.7	2.5
澳門	2.8	0.8	2.6	1.6	*	-0.8	-1.0	-0.4	0.5

註：(*) 增減小於 0.05%。

([^]) 指核心消費物價指數通脹率。

(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)	114-115
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)	116-117
表 3. 按經濟活動劃分的本地生產總值(以當時價格計算)	118
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)	119
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)	120
表 6. 貨物及服務貿易(以當時市價計算)	121
表 7. 按市場劃分的整體貨物出口(以價值計算)	122
表 8. 按來源地劃分的貨物進口(以價值計算)	123
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)	124
表 10. 按來源地劃分的訪港旅客人次	125
表 11. 物業市場情況	126-127
表 12. 物業價格及租金	128-129
表 13. 貨幣總體數字	130-131
表 14. 服務行業／界別業務收益指數的增減率	132
表 15. 勞動人口特點	133
表 16. 選定主要行業的就業人數	134
表 17. 樓宇及建造工程地盤的工人數目	135
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	136
表 19. 按選定行業主類劃分的工資指數的增減率	137
表 20. 按行業主類劃分的每月工資水平及分布：所有僱員	138
表 21. 按行業主類劃分的每小時工資水平及分布：所有僱員	139
表 22. 價格的增減率	140-141
表 23. 綜合消費物價指數的增減率	142-143
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	144-145

**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)**

	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
	(百萬元)					
私人消費開支	1,224,402	1,314,969	1,413,058	1,502,768	1,593,091	1,649,941
政府消費開支	168,517	185,310	198,572	214,216	231,263	247,973
本地固定資本形成總額	455,294	517,411	515,516	530,916	537,205	535,216
樓宇及建造	179,341	204,860	211,130	244,047	262,780	283,447
擁有權轉讓費用	36,099	34,074	39,389	43,967	45,846	44,517
機器、設備及知識產權產品	239,854	278,477	264,997	242,902	228,579	207,252
存貨增減	11,739	-3,662	-1,673	7,473	-20,580	447
整體貨物出口 ^{&}	3,406,765	3,632,957	3,926,059	3,986,769	3,889,225	3,892,886
貨物進口 ^{&}	3,464,968	3,779,686	4,142,651	4,237,700	4,066,527	4,022,579
服務輸出 ^{&}	710,716	764,026	812,640	829,085	808,948	764,660
服務輸入 ^{&}	578,035	594,266	583,216	573,522	574,345	578,106
本地生產總值	1,934,430	2,037,059	2,138,305	2,260,005	2,398,280	2,490,438
人均本地生產總值(元)	273,549	284,899	297,860	312,609	328,924	339,454
本地居民總收入	1,987,256	2,066,514	2,178,824	2,306,612	2,442,656	2,553,031
人均本地居民總收入(元)	281,019	289,019	303,504	319,056	335,010	347,986
最終需求	5,977,433	6,411,011	6,864,172	7,071,227	7,039,152	7,091,123
扣除轉口的最終需求 ^(a)	3,604,705	3,828,055	4,025,243	4,116,670	4,139,786	4,190,526
內部需求	1,859,952	2,014,028	2,125,473	2,255,373	2,340,979	2,433,577
私營機構	1,614,010	1,737,274	1,827,460	1,929,514	1,991,436	2,062,056
公營部門	245,942	276,754	298,013	325,859	349,543	371,521
外來需求	4,117,481	4,396,983	4,738,699	4,815,854	4,698,173	4,657,546

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)							
	2017	2018	2019 [#]	2020 [#]	2020 第4季 [#]	第1季 [#]	2021 第2季 [#]	第3季 [#]
私人消費開支	1,784,148	1,936,117	1,973,438	1,788,293	464,481	450,967	469,985	460,823
政府消費開支	261,447	281,420	309,437	341,745	84,749	95,595	84,724	89,511
本地固定資本形成總額	575,977	612,439	520,574	460,307	128,451	117,321	123,985	127,205
樓宇及建造	297,306	308,596	278,091	258,442	65,227	66,302	61,493	63,199
擁有權轉讓費用	65,810	67,482	49,209	41,484	12,412	12,185	15,597	15,235
機器、設備及及知識產權產品	212,861	236,361	193,274	160,381	50,812	38,834	46,895	48,771
存貨增減	10,973	11,204	-3,067	49,202	23,135	-5,001	9,806	19,676
整體貨物出口 ^{&}	4,212,774	4,453,350	4,255,098	4,245,242	1,211,626	1,177,759	1,250,808	1,380,072
貨物進口 ^{&}	4,391,306	4,706,347	4,375,619	4,286,753	1,217,339	1,171,015	1,280,932	1,375,846
服務輸出 ^{&}	811,295	886,883	798,942	506,559	127,012	145,515	126,351	154,144
服務輸入 ^{&}	605,924	639,947	634,243	416,059	112,244	108,193	106,252	120,638
本地生產總值	2,659,384	2,835,119	2,844,560	2,688,536	709,871	702,948	678,475	734,947
人均本地生產總值(元)	359,780	380,502	378,901	359,343	--	--	--	--
本地居民總收入	2,774,936	2,969,934	2,988,277	2,836,957	736,692	724,483	762,635	N.A.
人均本地居民總收入(元)	375,412	398,595	398,044	379,181	--	--	--	--
最終需求	7,656,614	8,181,413	7,854,422	7,391,348	2,039,454	1,982,156	2,065,659	2,231,431
扣除轉口的最終需求 ^(a)	4,496,245	4,819,244	4,601,597	4,137,493	1,116,763	1,076,277	1,080,534	1,156,135
內部需求	2,632,545	2,841,180	2,800,382	2,639,547	700,816	658,882	688,500	697,215
私營機構	2,240,260	2,425,244	2,359,405	2,153,532	577,302	519,674	571,620	573,716
公營部門	392,285	415,936	440,977	486,015	123,514	139,208	116,880	123,499
外來需求	5,024,069	5,340,233	5,054,040	4,751,801	1,338,638	1,323,274	1,377,159	1,534,216

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>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
私人消費開支	8.4	4.1	4.6	3.3	4.8	2.0
政府消費開支	2.5	3.6	2.7	3.1	3.4	3.4
本地固定資本形成總額	10.2	6.8	2.6	-0.1	-3.2	-0.1
樓宇及建造	15.7	7.2	-4.3	9.3	2.2	5.9
擁有權轉讓費用	-20.9	-17.8	-28.1	6.9	-8.3	-2.9
機器、設備及知識產權產品	12.3	10.2	11.3	-8.7	-7.7	-6.4
整體貨物出口 ^{&}	4.6	3.3	8.2	0.8	-1.7	1.6
貨物進口 ^{&}	6.7	4.6	9.9	1.5	-2.7	0.7
服務輸出 ^{&}	5.7	2.7	6.0	1.6	0.3	-3.5
服務輸入 ^{&}	-0.2	2.2	-2.1	-2.2	5.0	2.0
本地生產總值	4.8	1.7	3.1	2.8	2.4	2.2
人均本地生產總值	4.1	0.6	2.7	2.0	1.5	1.5
實質本地居民總收入	4.8	-0.2	4.0	2.7	3.8	3.2
人均實質本地居民總收入	4.1	-1.3	3.6	1.9	2.9	2.6
最終需求	5.3	3.4	6.6	1.6	-0.4	1.3
扣除轉口的最終需求 ^(a)	4.7	3.2	4.2	0.6	0.1	1.5
內部需求	6.5	3.9	4.1	2.9	1.6	2.6
私營機構	6.7	3.6	4.1	2.6	1.3	2.5
公營部門	5.5	5.8	3.7	4.6	2.9	3.1
外來需求	4.8	3.2	7.8	1.0	-1.4	0.7

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)(續)

	(%)										
	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019[#]</u>	<u>2020[#]</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>			平均每年 增減率：		
						第4季 [#]	第1季 [#]	第2季 [#]	第3季 [#]	過去十年 2010 至 2020 [#]	過去五年 2015 至 2020 [#]
私人消費開支	5.5	5.3	-0.8	-9.9	-6.9	2.1	7.2	7.1	2.6	0.2	
政府消費開支	2.8	4.2	5.1	8.1	6.1	7.0	3.0	4.3	3.9	4.7	
本地固定資本形成總額	3.1	1.7	-14.9	-11.2	3.6	4.8	23.9	10.8	-0.8	-4.6	
樓宇及建造	-0.5	-0.5	-10.8	-7.7	-4.9	-4.3	-1.0	0.3	1.4	-2.9	
擁有權轉讓費用	23.2	-11.2	-13.4	-4.0	27.3	85.8	57.6	35.1	-8.7	-2.5	
機器、設備及知識產權產品	3.8	8.8	-20.8	-18.0	10.1	3.3	61.7	19.6	-2.2	-7.2	
整體貨物出口 ^{&}	6.5	3.5	-5.5	-0.3	5.5	30.1	20.5	14.2	2.0	1.1	
貨物進口 ^{&}	7.3	4.7	-8.2	-2.1	6.7	22.9	21.4	16.8	2.1	0.3	
服務輸出 ^{&}	2.8	4.6	-9.6	-36.1	-28.8	-7.3	3.0	4.2	-3.5	-9.7	
服務輸入 ^{&}	2.0	2.8	0.1	-34.1	-33.9	-12.0	10.6	4.5	-3.2	-6.7	
本地生產總值	3.8	2.8	-1.7	-6.1	-2.8	8.0	7.6	5.4	1.5	0.1	
人均本地生產總值	3.0	2.0	-2.4	-5.8	--	--	--	--	0.9	-0.4	
實質本地居民總收入	5.7	3.5	-1.7	-5.8	-3.3	9.4	11.5	N.A.	1.9	0.9	
人均實質本地居民總收入	4.9	2.7	-2.5	-5.4	--	--	--	--	1.3	0.4	
最終需求	5.6	3.9	-5.3	-6.1	0.1	14.8	15.8	12.1	1.5	-0.2	
扣除轉口的最終需求 ^(a)	4.5	4.0	-5.0	-10.7	-4.5	3.2	11.6	8.4	0.6	-1.3	
內部需求	5.2	4.4	-3.8	-6.5	-1.7	-0.9	10.7	9.8	2.0	0.3	
私營機構	5.7	4.8	-4.6	-9.2	-4.1	-2.9	12.4	11.4	1.6	-0.3	
公營部門	2.2	2.4	1.5	7.9	11.6	7.4	2.9	3.1	3.9	3.4	
外來需求	5.8	3.7	-6.1	-5.9	1.1	24.8	18.8	13.1	1.3	-0.5	

表 3：按經濟活動劃分的本地生產總值
(以當時價格計算)

	2016		2017		2018		2019 [#]		2020 [#]	
	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	1,898	0.1	1,736	0.1	1,762	0.1	2,057	0.1	2,648	0.1
製造	26,844	1.1	27,299	1.1	27,571	1.0	29,366	1.1	25,350	1.0
電力、燃氣和自來水供應 及廢棄物管理	34,414	1.4	34,978	1.4	35,660	1.3	34,083	1.2	35,323	1.4
建造	124,932	5.2	129,714	5.1	120,473	4.5	114,499	4.2	108,041	4.2
服務	2,229,760	92.2	2,357,359	92.4	2,514,947	93.1	2,559,558	93.4	2,392,463	93.3
進出口貿易、批發及零售	525,526	21.7	548,636	21.5	575,103	21.3	533,352	19.5	474,295	18.5
住宿 ^(a) 及膳食服務	79,682	3.3	83,507	3.3	91,525	3.4	75,918	2.8	38,035	1.5
運輸、倉庫、郵政 及速遞服務	149,742	6.2	153,359	6.0	158,440	5.9	151,574	5.5	106,709	4.2
資訊及通訊	84,208	3.5	86,891	3.4	91,449	3.4	95,557	3.5	91,891	3.6
金融及保險	428,903	17.7	480,488	18.8	535,126	19.8	581,319	21.2	598,018	23.3
地產、專業及商用服務	266,139	11.0	274,822	10.8	280,843	10.4	276,497	10.1	246,099	9.6
公共行政、社會 及個人服務	436,912	18.1	465,488	18.2	499,433	18.5	536,259	19.6	533,447	20.8
樓宇業權	258,649	10.7	264,166	10.4	283,028	10.5	309,081	11.3	303,969	11.9
以基本價格計算的 本地生產總值	2,417,849	100.0	2,551,086	100.0	2,700,413	100.0	2,739,563	100.0	2,563,825	100.0
產品稅	83,743	--	110,698	--	117,825	--	93,623	--	103,627	--
統計差額 (%)	-0.4	--	-0.1	--	0.6	--	0.4	--	0.8	--
以當時市價計算的 本地生產總值	2,490,438	--	2,659,384	--	2,835,119	--	2,844,560	--	2,688,536	--

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)

	(%)									
	2015	2016	2017	2018	2019 [#]	2020 [#]	2020		2021	
							第3季 [#]	第4季 [#]	第1季 [#]	第2季 [#]
農業、漁業、採礦及採石	-6.8	-2.0	-5.2	-1.8	-0.8	4.8	12.4	-2.8	3.6	-4.1
製造	-1.5	-0.4	0.4	1.3	0.4	-5.8	-7.4	-6.1	2.6	5.6
電力、燃氣和自來水供應 及廢棄物管理	-2.6	-0.8	0.9	0.1	-0.5	-12.7	-11.0	-11.9	0.8	6.0
建造	5.4	5.1	-1.3	3.3	-9.7	-5.7	-7.4	-1.4	-3.2	-0.5
服務	1.7	2.3	3.5	3.1	-0.7	-6.6	-5.1	-3.8	6.7	6.6
進出口貿易、批發及零售	-1.1	0.6	4.2	4.2	-7.5	-13.7	-9.2	-6.4	24.0	15.5
住宿 ^(a) 及膳食服務	-1.9	0.5	2.0	5.9	-11.7	-42.0	-44.9	-32.9	-6.1	16.8
運輸、倉庫、郵政 及速遞服務	3.3	3.0	4.8	2.5	-1.7	-39.5	-41.7	-35.2	0.4	19.6
資訊及通訊	4.0	4.1	4.0	4.1	4.7	1.6	2.2	2.3	3.7	2.1
金融及保險	6.1	4.2	5.3	4.0	3.4	3.7	4.8	4.8	7.4	6.2
地產、專業及商用服務	0.7	2.8	2.1	-0.4	-0.2	-5.3	-4.9	-3.7	1.3	2.3
公共行政、社會 及個人服務	2.5	3.0	3.2	3.6	3.0	-2.1	-0.6	-1.6	2.2	4.1
樓宇業權	0.6	0.5	0.9	1.0	0.6	-0.3	-0.5	-0.3	0.6	0.7
產品稅	7.1	-9.1	13.7	-3.9	-11.3	17.6	52.3	37.1	46.9	38.6
以二零一九年環比物量計算的 本地生產總值	2.4	2.2	3.8	2.8	-1.7	-6.1	-3.6	-2.8	8.0	7.6

註：(＃) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

(a) 住宿服務包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。

表 5：按主要組成項目劃分的國際收支平衡
(以當時價格計算)

(百萬元)

	2016	2017	2018	2019 [#]	2020 [#]	2020		2021	
						第3季 [#]	第4季 [#]	第1季 [#]	第2季 [#]
經常賬戶 ^(a)	98,485	121,840	105,942	166,303	175,691	96,863	31,181	60,620	69,162
貨物	-129,693	-178,532	-252,997	-120,521	-41,511	32,686	-5,713	6,744	-30,124
服務	186,554	205,371	246,936	164,699	90,500	24,488	14,768	37,322	20,099
初次收入	62,593	115,552	134,815	143,717	148,421	44,758	26,821	21,535	84,160
二次收入	-20,969	-20,551	-22,813	-21,592	-21,719	-5,069	-4,695	-4,981	-4,973
資本及金融賬戶 ^(a)	-101,104	-76,488	-175,081	-237,439	-240,657	-127,321	-62,781	-89,259	-97,917
資本賬戶	-374	-645	-1,574	-682	-508	-108	-140	-126	-10,140
金融賬戶	-100,730	-75,843	-173,507	-236,756	-240,149	-127,212	-62,641	-89,133	-87,777
非儲備性質的金融資產	-91,874	174,666	-165,948	-245,612	22,900	-107,962	170,859	-80,917	-125,333
直接投資	447,758	186,887	172,795	160,730	131,913	64,819	153,405	202	129,978
證券投資	-469,591	264,159	-616,428	-215,764	-430,610	7,434	-321,012	-16,435	-292,487
金融衍生工具	36,327	61,763	33,202	1,239	13,831	2,436	1,924	-5,658	17,131
其他投資	-106,368	-338,144	244,483	-191,817	307,765	-182,651	336,541	-59,026	20,045
儲備資產	-8,856	-250,509	-7,559	8,855	-263,050	-19,250	-233,499	-8,216	37,556
淨誤差及遺漏	2,619	-45,353	69,139	71,136	64,966	30,457	31,600	28,639	28,755
整體的國際收支	8,856	250,509	7,559	-8,855	263,050	19,250	233,499	8,216	-37,556

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)

	2016	2017	2018	2019 [#]	2020 [#]	2020 第4季 [#]	2021 第1季 [#]	2021 第2季 [#]	2021 第3季 [#]
整體貨物出口	3,892,886	4,212,774	4,453,350	4,255,098	4,245,242	1,211,626	1,177,759	1,250,808	1,380,072
貨物進口	4,022,579	4,391,306	4,706,347	4,375,619	4,286,753	1,217,339	1,171,015	1,280,932	1,375,846
貨物貿易差額	-129,693 (-3.2)	-178,532 (-4.1)	-252,997 (-5.4)	-120,521 (-2.8)	-41,511 (-1.0)	-5,713 (-0.5)	6,744 (0.6)	-30,124 (-2.4)	4,226 (0.3)
服務輸出	764,660	811,295	886,883	798,942	506,559	127,012	145,515	126,351	154,144
服務輸入	578,106	605,924	639,947	634,243	416,059	112,244	108,193	106,252	120,638
服務貿易差額	186,554 (32.3)	205,371 (33.9)	246,936 (38.6)	164,699 (26.0)	90,500 (21.8)	14,768 (13.2)	37,322 (34.5)	20,099 (18.9)	33,506 (27.8)
貨物出口及服務輸出	4,657,546	5,024,069	5,340,233	5,054,040	4,751,801	1,338,638	1,323,274	1,377,159	1,534,216
貨物進口及服務輸入	4,600,685	4,997,230	5,346,294	5,009,862	4,702,812	1,329,583	1,279,208	1,387,184	1,496,484
貨物及服務 貿易差額	56,861 <1.2>	26,839 <0.5>	-6,061 <-0.1>	44,178 <0.9>	48,989 <1.0>	9,055 <0.7>	44,066 <3.4>	-10,025 <-0.7>	37,732 <2.5>

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 7：按市場劃分的整體貨物出口
(以價值計算)

	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2020</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2021</u>	<u>2021</u>
							第4季	第1季	第2季	第3季
	(增減%)	(增減%)	(增減%)	(增減%)	(百萬元)	(百萬元)	(與一年前比較增減%)			
所有市場	-0.5	8.0	7.3	-4.1	-1.5	3,927,517	5.3	33.2	27.2	22.7
中國內地	0.4	8.4	8.6	-3.3	5.1	2,324,511	8.1	39.8	27.8	21.8
美國	-5.3	1.9	8.1	-14.8	-14.9	258,842	-0.9	19.5	15.9	17.0
日本	-4.9	10.0	0.7	-6.4	-9.7	109,326	0.5	8.1	-0.3	17.9
台灣	14.6	19.9	-3.6	2.4	11.6	98,507	21.1	49.1	38.2	50.8
印度	14.6	35.9	-15.3	-12.0	-17.6	97,392	-12.2	22.9	53.8	25.1
越南	-5.8	10.3	4.5	-3.6	5.3	84,484	16.0	29.8	24.8	8.0
荷蘭	10.3	11.5	11.5	-4.4	-5.2	64,643	5.4	44.0	0.1	28.5
新加坡	4.8	-0.4	13.3	4.1	-17.5	59,371	-18.6	-2.9	14.8	30.2
德國	-5.1	10.8	3.0	-8.9	-14.5	59,277	0.6	19.4	11.5	33.1
韓國	-0.6	4.9	2.1	-2.3	-7.6	52,260	4.1	34.6	31.0	58.4
世界其他地方	-3.3	3.8	10.8	-0.8	-10.1	718,905	2.5	26.0	35.2	22.2

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>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2020</u>	<u>2020</u>	<u>2021</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%)			
所有來源地	-0.9	8.7	8.4	-6.5	-3.3	4,269,752	6.6	25.6	27.9	25.8
中國內地	-3.4	5.9	7.7	-5.9	-6.5	1,923,535	4.9	30.5	24.8	27.6
台灣	6.4	12.9	2.7	-2.4	22.8	405,695	23.5	40.6	44.2	27.6
新加坡	6.4	10.1	9.0	-7.5	8.1	314,144	14.2	35.0	40.7	30.5
韓國	14.0	28.5	10.4	-20.9	12.3	247,170	27.9	26.6	44.3	42.5
日本	-5.2	2.7	2.6	-2.8	-5.0	239,984	1.5	12.0	20.6	18.2
美國	-2.0	3.4	8.1	-7.9	-17.9	174,706	-5.5	6.0	28.5	29.7
馬來西亞	-3.7	26.8	64.6	-14.3	1.2	163,904	-5.6	5.9	-7.3	2.0
越南	6.6	13.6	7.3	18.5	28.4	100,642	14.8	45.6	6.6	15.4
泰國	-2.7	8.5	2.8	-7.4	1.4	86,458	6.2	23.6	23.9	16.4
菲律賓	5.8	27.6	1.1	-9.1	-0.1	70,094	0.7	21.6	32.5	24.4
世界其他地方	-1.9	7.7	6.4	-4.9	-17.0	543,421	-0.5	13.0	32.9	20.7

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

**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>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019[#]</u>	<u>2020[#]</u>	<u>2020</u>	<u>2021</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	6.1	9.3	-9.9	-36.6	506,559	-26.5	-0.3	17.6	22.2
運輸	-5.3	8.6	9.0	-4.7	-28.0	177,708	-15.6	15.2	35.1	46.1
旅遊	-9.0	1.9	11.2	-21.6	-90.3	22,046	-89.9	-75.1	24.5	29.9
金融服務	-6.9	13.5	10.9	-2.9	-0.6	168,128	-1.4	7.0	9.4	11.8
其他服務	2.3	2.9	5.1	-5.1	-11.4	138,677	-9.1	1.1	2.7	3.4
服務輸入	0.7	4.8	5.6	-0.9	-34.4	416,059	-31.0	-7.4	24.6	18.7
運輸	-2.1	3.7	6.6	-1.1	-17.5	118,518	-2.7	22.9	48.9	42.7
旅遊	4.8	5.6	4.7	1.6	-80.3	41,395	-88.6	-78.1	55.8	12.3
製造服務 [^]	-2.0	3.5	2.0	-5.5	-15.4	74,524	-1.3	13.7	21.5	15.8
其他服務	-0.1	5.5	7.6	-1.3	-5.3	181,622	-3.6	4.8	7.1	4.2

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。

表 10：按來源地劃分的訪港旅客人次

	2016	2017	2018	2019	2020	2020 第4季	第1季	2021 第2季	第3季
(以千人次計)									
所有來源地	56 654.9	58 472.2	65 147.6	55 912.6	3 568.9	18.6	16.5	17.2	29.4
中國內地	42 778.1	44 445.3	51 038.2	43 774.7	2 706.4	10.9	11.6	12.7	21.8
南亞及東南亞	3 701.8	3 626.2	3 571.7	3 040.5	190.5	3.5	2.0	1.5	3.1
台灣	2 011.4	2 010.8	1 925.2	1 538.9	105.1	1.1	0.8	0.5	0.4
歐洲	1 904.9	1 901.5	1 937.6	1 728.4	158.8	1.7	1.2	1.5	1.9
美國	1 211.5	1 215.6	1 304.2	1 107.2	80.8	0.4	0.3	0.2	0.4
日本	1 092.3	1 230.0	1 287.8	1 078.8	50.3	0.1	#	#	0.1
其他地方	3 954.8	4 042.9	4 082.8	3 644.1	276.9	1.1	0.6	0.8	1.6
(與一年前比較增減%)									
所有來源地	-4.5	3.2	11.4	-14.2	-93.6	-99.8	-99.5	-35.9	-14.0
中國內地	-6.7	3.9	14.8	-14.2	-93.8	-99.8	-99.6	-17.2	52.4
南亞及東南亞	4.0	-2.0	-1.5	-14.9	-93.7	-99.4	-98.8	-52.5	-62.7
台灣	-0.2	*	-4.3	-20.1	-93.2	-99.6	-99.3	-56.7	-67.3
歐洲	4.1	-0.2	1.9	-10.8	-90.8	-99.6	-99.2	-69.8	-74.1
美國	2.6	0.3	7.3	-15.1	-92.7	-99.8	-99.6	-69.5	-48.5
日本	4.1	12.6	4.7	-16.2	-95.3	-100.0	-99.9	-49.5	-4.1
其他地方	3.2	2.2	1.0	-10.7	-92.4	-99.8	-99.8	-47.9	-18.2

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

(#) 小於 0.05。

(*) 增減小於 0.05%。

表 11：物業市場情況

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
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)	9 449	10 149	8 254	15 719	11 280	14 595	17 791
商業樓宇	197	226	161	161	233	276	303
其中：							
寫字樓	155	136	123	104	164	153	198
其他商業樓宇 ^(b)	42	90	39	57	69	123	105
工業樓宇 ^(c)	105	170	85	116	30	78	105
其中：							
工貿大廈	0	0	0	0	0	0	0
傳統分層工廠大廈	32	46	85	36	30	5	23
貨倉 ^(d)	73	123	0	80	0	73	83
公共房屋生產量(單位數目)							
公營租住單位 ^(e)	17 787	9 778	20 898	5 634	10 147	21 755	11 268
受資助出售單位 ^(e)	0	0	0	0	1 310	229	2 788
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	580.6	796.4	816.0	647.1	893.3	645.8	872.8
商業樓宇	133.6	210.2	309.5	290.3	319.0	312.4	488.6
工業樓宇 ^(f)	109.3	70.7	138.1	105.9	225.3	76.2	62.5
其他物業	232.7	428.9	136.4	217.1	555.4	235.1	227.1
總數	1 056.2	1 506.1	1 400.1	1 260.4	1 993.0	1 269.4	1 651.1
物業買賣合約(數目)							
住宅物業 ^(g)	84 462	81 333	50 676	63 807	55 982	54 701	61 591
一手市場	10 880	12 968	11 046	16 857	16 826	16 793	18 645
二手市場	73 582	68 365	39 630	46 950	39 156	37 908	42 946
非住宅物業選定類別 ^(h)							
寫字樓	3 071	3 269	1 685	1 271	1 470	1 105	1 955
其他商業樓宇	5 980	7 282	4 305	3 092	2 067	1 523	2 198
分層工廠大廈	7 619	9 731	4 271	3 016	3 407	2 727	5 135

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)

	2018	2019	2020	2020 第4季	第1季	2021 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)	20 968	13 643	20 888	7 204	2 249	6 711	2 208
商業樓宇	304	384	136	30	11	24	14
其中：							
寫字樓	179	267	69	12	8	12	0
其他商業樓宇 ^(b)	125	118	67	18	3	13	14
工業樓宇 ^(c)	44	56	38	23	0	15	0
其中：							
工貿大廈	0	0	0	0	0	0	0
傳統分層工廠大廈	41	56	38	23	0	15	0
貨倉 ^(d)	3	0	0	0	0	0	0
公共房屋生產量(單位數目)							
公營租住單位 ^(e)	20 137	9 634	6 605	3 140	2 409	2 761	N.A.
受資助出售單位 ^(e)	4 863	7 027	7 610	0	0	3 222	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	703.0	765.0	520.1	109.9	152.2	69.8	N.A.
商業樓宇	109.2	763.0	228.1	26.9	112.7	93.8	N.A.
工業樓宇 ^(f)	98.4	177.7	182.6	121.0	9.4	0.0	N.A.
其他物業	91.9	234.6	410.8	73.8	13.7	52.6	N.A.
總數	1 002.5	1 940.3	1 341.5	331.6	288.0	216.2	N.A.
物業買賣合約(數目)							
住宅物業 ^(g)	57 247	59 797	59 880	17 088	18 131	22 000	18 969
一手市場	15 633	21 108	15 317	5 358	3 692	4 593	4 686
二手市場	41 614	38 689	44 563	11 730	14 439	17 407	14 283
非住宅物業選定類別 ^(h)							
寫字樓	1 331	861	686	226	245	332	286
其他商業樓宇	1 926	1 300	1 269	410	539	613	547
分層工廠大廈	4 852	2 426	2 117	695	885	1 036	900

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

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
(指數 (1999年=100))							
物業價格指數：							
住宅 ^(a)	182.1	206.2	242.4	256.9	296.8	286.1	333.9
寫字樓	297.9	334.7	409.8	423.0	448.9	426.9	487.1
舖位	327.4	420.5	506.8	521.2	559.2	526.9	558.4
分層工廠大廈	385.0	489.8	655.4	668.0	723.9	692.7	778.1
物業租金指數 ^(b) ：							
住宅	134.0	142.6	154.5	159.5	172.8	168.2	182.6
寫字樓	169.9	188.3	204.1	213.7	226.7	232.3	241.8
舖位	134.3	151.3	165.5	173.1	182.5	178.6	182.5
分層工廠大廈	118.6	131.9	147.3	160.1	174.4	181.4	190.7
(與一年前比較增減%)							
物業價格指數：							
住宅 ^(a)	20.7	13.2	17.6	6.0	15.5	-3.6	16.7
寫字樓	29.3	12.4	22.4	3.2	6.1	-4.9	14.1
舖位	27.3	28.4	20.5	2.8	7.3	-5.8	6.0
分層工廠大廈	35.4	27.2	33.8	1.9	8.4	-4.3	12.3
物業租金指數 ^(b) ：							
住宅	11.9	6.4	8.3	3.2	8.3	-2.7	8.6
寫字樓	15.1	10.8	8.4	4.7	6.1	2.5	4.1
舖位	9.3	12.7	9.4	4.6	5.4	-2.1	2.2
分層工廠大廈	8.9	11.2	11.7	8.7	8.9	4.0	5.1

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

(b) 本表顯示的所有租金指數，已按所知的優惠租賃條款作出調整，其中包括承擔翻新工程、給予免租期及豁免雜費。

住宅物業租金的變動只計算新簽租約的新訂租金，而非住宅物業租金的變動則同時包括續訂租約的修訂租金。

(#) 非住宅物業的數字為臨時數字。

(+) 臨時數字。

(*) 增減小於 0.05%。

表 12 : 物業價格及租金(續)

	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2020</u> 第4季	第1季	<u>2021</u> 第2季 [#]	第3季 ⁺
(指數 (1999年=100))							
物業價格指數：							
住宅 ^(a)	377.3	383.0	381.2	380.6	385.5	393.0	397.5
寫字樓	554.7	543.0	468.8	490.0	499.5	505.2	506.8
舖位	591.4	549.7	518.9	511.1	526.7	538.5	561.4
分層工廠大廈	888.1	887.9	826.1	817.1	852.9	878.2	889.3
物業租金指數 ^(b) ：							
住宅	193.0	194.4	180.3	177.8	175.1	178.4	182.0
寫字樓	252.2	261.4	241.7	232.6	232.7	232.2	234.8
舖位	187.0	187.2	169.9	168.8	169.2	171.6	173.7
分層工廠大廈	202.3	209.7	200.5	202.5	201.0	206.8	213.6
(與一年前比較增減%)							
物業價格指數：							
住宅 ^(a)	13.0	1.5	-0.5	-0.1	2.2	2.5	3.7
寫字樓	13.9	-2.1	-13.7	-5.3	4.7	11.9	10.9
舖位	5.9	-7.1	-5.6	0.6	0.3	2.1	9.6
分層工廠大廈	14.1	*	-7.0	-3.2	1.4	5.8	8.9
物業租金指數 ^(b) ：							
住宅	5.7	0.7	-7.3	-7.1	-4.9	-0.4	1.0
寫字樓	4.3	3.6	-7.5	-10.1	-8.1	-4.6	-1.2
舖位	2.5	0.1	-9.2	-7.0	-2.8	2.2	2.8
分層工廠大廈	6.1	3.7	-4.4	-2.7	*	4.0	6.9

表 13：貨幣總體數字

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
(期末計算)							
港元貨幣供應 (百萬元)							
M1	794,726	920,920	1,000,344	1,116,675	1,253,380	1,428,775	1,598,014
M2 ^(a)	4,046,216	4,537,384	4,795,130	5,225,773	5,765,549	6,280,230	7,010,345
M3 ^(a)	4,055,404	4,545,590	4,806,012	5,236,188	5,778,772	6,292,666	7,024,514
貨幣供應總額 (百萬元)							
M1	1,127,320	1,377,359	1,510,895	1,708,724	1,971,146	2,213,970	2,431,461
M2	8,057,530	8,950,005	10,056,437	11,011,372	11,618,441	12,508,127	13,755,255
M3	8,081,079	8,970,396	10,085,243	11,048,944	11,655,019	12,551,331	13,803,837
存款 (百萬元)							
港元	3,740,240	4,176,200	4,390,953	4,800,330	5,312,403	5,809,060	6,484,616
外幣	3,851,020	4,120,234	4,789,109	5,272,804	5,437,346	5,918,240	6,267,872
合計	7,591,260	8,296,434	9,180,062	10,073,135	10,749,749	11,727,300	12,752,488
貸款及墊款 (百萬元)							
港元	3,160,002	3,333,059	3,606,018	4,000,361	4,152,589	4,479,107	5,359,983
外幣	1,920,659	2,233,751	2,850,795	3,275,910	3,381,951	3,544,284	3,953,686
合計	5,080,661	5,566,810	6,456,813	7,276,271	7,534,540	8,023,390	9,313,668
名義港匯指數(2010年1月=100) ^(b)							
貿易加權	94.6	94.9	94.9	96.0	101.3	104.1	104.2
進口加權	93.9	94.2	94.7	96.0	101.7	104.2	104.2
出口加權	95.4	95.6	95.1	95.9	100.9	104.1	104.3
(與一年前比較增減%)							
港元貨幣供應							
M1	8.9	15.9	8.6	11.6	12.2	14.0	11.8
M2 ^(a)	4.6	12.1	5.7	9.0	10.3	8.9	11.6
M3 ^(a)	4.6	12.1	5.7	9.0	10.4	8.9	11.6
貨幣供應總額							
M1	10.8	22.2	9.7	13.1	15.4	12.3	9.8
M2	12.9	11.1	12.4	9.5	5.5	7.7	10.0
M3	12.9	11.0	12.4	9.6	5.5	7.7	10.0
存款							
港元	3.4	11.7	5.1	9.3	10.7	9.3	11.6
外幣	18.7	7.0	16.2	10.1	3.1	8.8	5.9
合計	10.6	9.3	10.7	9.7	6.7	9.1	8.7
貸款及墊款							
港元	11.9	5.5	8.2	10.9	3.8	7.9	19.7
外幣	36.9	16.3	27.6	14.9	3.2	4.8	11.6
合計	20.2	9.6	16.0	12.7	3.5	6.5	16.1
名義港匯指數(2010年1月=100) ^(b)							
貿易加權	-4.9	0.3	*	1.2	5.5	2.8	0.1
進口加權	-5.3	0.3	0.5	1.4	5.9	2.5	*
出口加權	-4.4	0.2	-0.5	0.8	5.2	3.2	0.2

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)

	2018	2019	2020	2020 第4季	第1季	2021 第2季	第3季
(期末計算)							
港元貨幣供應(百萬元)							
M1	1,555,731	1,533,104	1,972,719	1,972,719	2,079,446	2,553,280	2,141,722
M2 ^(a)	7,262,451	7,438,789	7,922,089	7,922,089	8,128,388	8,461,821	8,085,088
M3 ^(a)	7,284,322	7,454,655	7,937,038	7,937,038	8,143,300	8,477,737	8,098,753
貨幣供應總額(百萬元)							
M1	2,421,598	2,484,738	3,231,921	3,231,921	3,386,579	3,866,519	3,579,632
M2	14,348,059	14,745,872	15,606,608	15,606,608	15,760,021	16,231,151	16,065,611
M3	14,403,688	14,786,375	15,644,043	15,644,043	15,797,352	16,270,817	16,104,828
存款(百萬元)							
港元	6,715,262	6,884,143	7,311,368	7,311,368	7,508,711	7,865,877	7,480,315
外幣	6,671,119	6,887,444	7,202,247	7,202,247	7,173,630	7,317,676	7,520,132
合計	13,386,381	13,771,586	14,513,615	14,513,615	14,682,341	15,183,554	15,000,447
貸款及墊款(百萬元)							
港元	5,836,238	6,219,377	6,106,960	6,106,960	6,254,914	6,619,402	6,332,428
外幣	3,886,385	4,157,325	4,391,617	4,391,617	4,535,055	4,630,411	4,693,781
合計	9,722,623	10,376,701	10,498,577	10,498,577	10,789,969	11,249,814	11,026,209
名義港匯指數(2010年1月=100) ^(b)							
貿易加權	101.8	105.2	105.8	102.3	100.9	101.0	101.5
進口加權	101.7	104.9	105.4	102.0	100.7	100.9	101.4
出口加權	101.9	105.5	106.2	102.7	101.2	101.0	101.5
(與一年前比較增減%)							
港元貨幣供應							
M1	-2.6	-1.5	28.7	28.7	31.7	45.2	-11.0
M2 ^(a)	3.6	2.4	6.5	6.5	9.2	10.9	-1.9
M3 ^(a)	3.7	2.3	6.5	6.5	9.1	10.9	-1.9
貨幣供應總額							
M1	-0.4	2.6	30.1	30.1	29.5	36.2	0.1
M2	4.3	2.8	5.8	5.8	6.5	7.5	1.4
M3	4.3	2.7	5.8	5.8	6.4	7.5	1.4
存款							
港元	3.6	2.5	6.2	6.2	9.2	11.5	-2.2
外幣	6.4	3.2	4.6	4.6	4.0	4.2	5.6
合計	5.0	2.9	5.4	5.4	6.6	7.9	1.5
貸款及墊款							
港元	8.9	6.6	-1.8	-1.8	1.0	8.6	-2.8
外幣	-1.7	7.0	5.6	5.6	1.2	0.7	4.0
合計	4.4	6.7	1.2	1.2	1.1	5.2	*
名義港匯指數(2010年1月=100) ^(b)							
貿易加權	-2.3	3.3	0.6	-3.9	-5.6	-6.9	-4.1
進口加權	-2.4	3.1	0.5	-3.7	-5.5	-6.6	-3.8
出口加權	-2.3	3.5	0.7	-3.8	-5.8	-7.3	-4.3

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

	(%)							
	2017	2018	2019	2020	2020		2021	
					第3季	第4季	第1季	第2季
服務行業								
進出口貿易	2.3	3.7	-6.6	-3.6	-0.4	6.1	27.6	27.5
批發	2.8	4.3	-8.3	-7.9	-4.5	-0.3	11.2	12.7
零售	2.2	8.7	-11.1	-24.3	-16.7	-9.0	7.5	9.3
運輸	7.1	8.0	-2.3	-19.7	-23.7	-6.8	19.3	52.4
當中：								
陸路運輸	1.8	5.3	1.3	-23.9	-24.1	-13.0	-4.6	9.3
水上運輸	5.6	4.4	0.1	10.7	7.2	35.7	67.1	78.2
航空運輸	10.0	11.3	-4.9	-36.2	-42.3	-30.1	-9.4	44.9
貨倉及倉庫	14.1	12.7	-1.4	11.5	19.7	27.0	39.0	37.7
速遞	19.1	-0.7	-3.9	28.4	42.5	36.2	47.3	13.3
住宿服務 ^(a)	6.0	10.8	-14.3	-59.1	-50.9	-33.2	16.1	58.2
膳食服務	5.0	6.0	-5.9	-29.4	-35.2	-25.2	-8.8	10.0
資訊及通訊	2.9	3.1	1.2	-8.5	-8.6	-0.5	6.1	9.6
當中：								
電訊	-3.5	2.2	-2.6	-9.0	-9.0	2.0	7.7	5.4
電影	4.3	3.1	-2.3	-44.0	-49.1	-32.2	-17.0	35.2
銀行	-0.1	6.8	2.8	-8.0	-13.8	-12.2	-3.7	-8.6
金融(銀行除外)	7.2	10.3	1.1	12.2	15.7	17.7	29.1	21.3
當中：								
金融市場及資產管理	1.6	11.6	0.8	13.2	19.2	21.4	36.3	25.9
當中：資產管理	4.4	3.7	7.3	11.6	18.4	17.9	26.2	31.5
保險	11.8	8.7	8.8	6.1	4.5	8.9	-1.6	3.8
地產	10.2	5.4	11.4	3.2	8.1	26.9	10.4	0.2
專業、科學及技術服務	1.9	3.3	1.3	-2.1	-2.6	-0.7	2.9	8.2
行政及支援服務	1.5	3.5	0.4	-25.4	-27.4	-25.9	-10.6	11.0
服務界別								
旅遊、會議及展覽服務	0.8	11.0	-18.9	-87.1	-90.7	-85.2	-72.1 ⁺	57.9 ⁺
電腦及資訊科技服務	1.4	2.9	-7.2	-3.2	-0.1	2.4	22.8	15.2

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>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2020</u> 第4季	第1季	<u>2021</u> 第2季	第3季
<u>(%)</u>									
勞動人口參與率	61.1	61.1	61.2	60.6	59.6	59.6	59.6	59.5	59.3
經季節性調整的失業率 ^(a)	3.4	3.1	2.8	2.9	5.8	6.5	6.8	5.5	4.5
就業不足率	1.4	1.2	1.1	1.1	3.3	3.4	3.8	2.5	2.1
<u>(以千人計)</u>									
工作年齡人口	6 420.9	6 463.3	6 506.4	6 549.1	6 528.3	6 503.7	6 498.9	6 472.0	6 472.4
勞動人口	3 920.1	3 946.6	3 979.0	3 966.2	3 888.2	3 874.4	3 873.9	3 853.1	3 838.6
就業人數	3 787.1	3 823.2	3 867.0	3 849.9	3 661.6	3 630.2	3 614.1	3 640.1	3 658.0
失業人數	133.0	123.4	112.0	116.3	226.6	244.2	259.8	213.1	180.6
就業不足人數	54.7	45.6	43.2	42.0	129.5	133.3	148.4	96.0	79.0
<u>(與一年前比較增減%)</u>									
工作年齡人口	0.6	0.7	0.7	0.7	-0.3	-1.0	-0.8	-0.9	-0.4
勞動人口	0.4	0.7	0.8	-0.3	-2.0	-1.9	-0.7	-0.7	-0.9
就業人數	0.4	1.0	1.1	-0.4	-4.9	-5.1	-3.3	*	1.1
失業人數	2.8	-7.2	-9.2	3.8	94.9	96.6	58.7	-12.1	-29.3
就業不足人數	2.5	-16.5	-5.3	-2.8	208.3	180.6	76.8	-33.4	-47.1

註：(a) 季節性調整不適用於年度失業率。

(*) 增減小於 0.05%。

表 16：選定主要行業的就業人數

選定主要行業	2016	2017	2018	2019	2020	2020		2021		(人數)
	(增減%)					9月	12月	3月	6月	
						(與一年前比較增減%)				
製造	-3.6	-3.3	-3.0	-3.5	-4.0	-3.5	-4.1	-3.6	-6.0	79 160
建築地盤（只包括地盤工人）	13.3	10.1	-5.8	-9.0	-4.5	-3.1	-3.8	1.6	8.6	106 069
進出口貿易	-0.7	-0.4	-0.6	-5.7	-11.0	-11.6	-11.6	-8.6	-3.5	383 982
批發	-0.8	-0.6	-0.9	-4.0	-8.8	-8.6	-10.1	-8.4	-2.9	50 915
零售	-1.1	0.5	1.7	-1.7	-6.3	-6.5	-4.1	-2.0	-0.5	248 082
膳食服務	-0.2	0.3	2.8	-2.3	-13.6	-13.5	-13.6	-7.2	1.0	214 972
住宿服務 ^(a)	-2.1	0.3	4.8	1.8	-14.7	-15.4	-19.1	-9.4	3.1	37 009
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	0.5	0.2	0.6	0.3	-3.7	-3.0	-7.5	-6.7	-4.2	168 707
資訊及通訊	0.7	0.9	1.5	1.9	-0.3	-0.1	-0.3	-0.4	-1.8	108 791
金融及保險	0.8	1.5	2.6	2.9	0.6	0.7	0.1	-0.8	0.1	238 885
地產	-0.1	1.3	2.0	1.2	0.4	1.1	1.2	1.9	2.4	138 456
專業及商用服務 （清潔及同類服務除外）	1.9	2.1	3.2	1.5	-0.3	*	*	0.3	0.2	306 657
清潔及同類服務	0.5	0.7	-1.4	-0.3	0.3	0.5	1.2	1.6	2.1	81 723
教育	2.3	1.6	1.8	1.7	-1.0	-1.1	-1.3	0.1	-0.1	203 738
人類保健服務	4.3	3.5	3.4	4.7	4.1	4.1	3.4	4.0	3.3	145 106
住宿護理及社會工作服務	3.0	1.0	1.0	2.4	0.4	-0.1	-1.6	-0.3	0.4	65 996
藝術、娛樂、康樂及其他服務	-2.2	-0.6	1.4	0.8	-5.4	-6.2	-6.1	-2.6	-2.7	117 639
公務員 ^(b)	1.2	1.6	2.1	2.2	0.7	0.1	-0.2	-0.1	-0.3	176 876
其他 ^(c)	0.8	2.1	*	1.5	-1.7	-0.4	0.5	2.5	2.2	11 424

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。

(*) 增減小於 0.05%。

表 17：樓宇及建造工程地盤的工人數目

	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2020</u>		<u>2021</u>	
						9月	12月	3月	6月
(數目)									
樓宇建築地盤									
私營機構	60 243	65 985	65 700	62 903	54 957	52 209	52 839	57 539	59 480
公營部門 ^(a)	16 030	21 660	21 604	19 257	22 982	23 016	23 933	25 460	24 750
小計	76 273	87 645	87 303	82 160	77 939	75 225	76 772	82 999	84 230
土木工程地盤									
私營機構	1 386	979	1 729	2 483	2 180	1 866	2 079	2 034	2 911
公營部門 ^(a)	30 141	30 050	22 816	17 108	17 064	16 819	17 266	17 669	18 928
小計	31 526	31 029	24 546	19 591	19 244	18 685	19 345	19 703	21 839
合計	107 799	118 674	111 849	101 750	97 182	93 910	96 117	102 702	106 069
(與一年前比較增減%)									
樓宇建築地盤									
私營機構	19.6	9.5	-0.4	-4.3	-12.6	-13.1	-11.8	-3.2	7.5
公營部門 ^(a)	3.6	35.1	-0.3	-10.9	19.3	26.4	11.7	16.7	6.9
小計	15.8	14.9	-0.4	-5.9	-5.1	-3.9	-5.6	2.1	7.3
土木工程地盤									
私營機構	-13.9	-29.3	76.6	43.6	-12.2	-24.7	-11.6	-21.7	33.7
公營部門 ^(a)	9.0	-0.3	-24.1	-25.0	-0.3	4.4	6.3	2.8	11.5
小計	7.7	-1.6	-20.9	-20.2	-1.8	0.5	4.1	-0.4	14.0
合計	13.3	10.1	-5.8	-9.0	-4.5	-3.1	-3.8	1.6	8.6

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	2016	2017	2018	2019	2020	2020 第3季	2020 第4季	2021 第1季	2021 第2季
(以名義計算)									
製造	3.5	3.4	4.0	3.8	-0.1	-1.3	-1.1	-1.8	-0.8
進出口貿易及批發	2.3	2.9	3.2	2.3	0.5	*	-0.1	-0.5	-0.1
零售	2.4	3.3	3.0	2.3	0.1	-0.3	-0.4	-0.3	-0.1
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	3.3	3.4	4.1	3.9	-5.4	-5.4	-10.5	-8.2	-4.2
住宿 ^(a) 及膳食服務活動	5.1	4.7	5.3	4.7	-2.9	-4.1	-4.2	-5.3	-2.1
資訊及通訊	3.4	3.3	3.3	3.9	2.3	1.7	1.7	1.2	1.8
金融及保險活動	2.7	3.0	3.1	3.0	1.7	1.6	1.6	1.4	1.7
地產活動	4.2	4.3	4.3	4.1	1.5	1.2	1.1	1.1	1.3
專業及商業服務	5.1	4.2	4.6	3.8	1.6	1.3	1.2	1.1	1.3
社會及個人服務	2.5	3.1	4.3	2.3	6.2	4.6	5.6	-1.7	1.5
調查包括的所有選定行業主類	3.7	3.7	3.9	3.4	2.4	2.0	1.8	0.7	1.1
(以實質計算)									
製造	1.0	2.0	1.6	0.9	-0.4	0.5	-0.5	-3.0	-1.6
進出口貿易及批發	-0.1	1.4	0.8	-0.5	0.2	1.8	0.4	-1.7	-0.9
零售	*	1.8	0.6	-0.5	-0.1	1.5	0.2	-1.6	-0.9
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	0.9	1.9	1.6	1.0	-5.6	-3.7	-10.0	-9.3	-5.0
住宿 ^(a) 及膳食服務活動	2.6	3.2	2.8	1.8	-3.2	-2.3	-3.6	-6.4	-2.9
資訊及通訊	1.0	1.9	0.8	0.9	2.0	3.5	2.3	-0.1	0.9
金融及保險活動	0.3	1.6	0.7	0.2	1.2	3.5	2.2	0.1	0.8
地產活動	1.7	2.8	1.9	1.1	1.3	3.0	1.7	-0.1	0.5
專業及商業服務	2.6	2.7	2.2	0.9	1.4	3.1	1.8	-0.1	0.5
社會及個人服務	0.1	1.6	1.8	-0.6	6.0	6.5	6.2	-2.9	0.7
調查包括的所有選定行業主類	1.3	2.3	1.5	0.5	2.1	3.8	2.4	-0.5	0.2

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，以二零一九至二零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	2016	2017	2018	2019	2020	2020 9月	2020 12月	2021 3月	2021 6月
(以名義計算)									
製造	4.0	3.7	3.6	3.5	2.0	1.7	1.6	1.5	1.4
進出口貿易、批發及零售	2.7	3.0	3.0	2.3	1.0	0.8	0.7	0.5	0.7
運輸	3.5	2.9	4.7	4.4	0.1	-1.7	-1.5	-2.1	-0.8
住宿 ^(a) 及膳食服務活動	4.9	4.7	4.6	4.1	1.0	0.9	0.9	0.8	0.8
金融及保險活動 ^(b)	3.4	3.5	3.5	3.7	2.3	2.2	2.3	2.3	2.4
地產租賃及保養管理	3.7	4.1	4.4	3.9	2.7	2.5	2.7	2.8	2.8
專業及商業服務	4.7	4.7	4.4	3.6	1.7	1.4	1.5	1.5	1.5
個人服務	5.5	4.2	4.1	3.3	0.7	0.6	0.4	-0.2	0.1
調查包括的所有行業	3.7	3.8	4.0	3.5	1.3	1.0	1.0	0.9	1.1
(以實質計算)									
製造	1.5	2.2	0.8	0.2	3.1	8.6	2.9	0.1	*
進出口貿易、批發及零售	0.3	1.6	0.1	-1.0	2.1	7.6	2.0	-1.0	-0.7
運輸	1.0	1.5	1.7	1.0	1.3	4.9	-0.2	-3.5	-2.2
住宿 ^(a) 及膳食服務活動	2.3	3.3	1.7	0.7	2.1	7.7	2.2	-0.6	-0.5
金融及保險活動 ^(b)	0.9	2.1	0.6	0.2	3.7	9.1	3.6	0.8	1.0
地產租賃及保養管理	1.1	2.6	1.4	0.5	3.8	9.4	4.0	1.3	1.4
專業及商業服務	2.3	3.2	1.5	0.3	2.8	8.3	2.8	0.1	0.2
個人服務	3.0	2.7	1.1	0.2	1.7	7.4	1.6	-1.6	-1.2
調查包括的所有行業	1.2	2.3	1.0	0.1	2.5	7.8	2.3	-0.6	-0.3

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，以二零一九至二零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、期貨及金銀經紀和交易與服務業。

(*) 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	2019年5月至6月			2020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)	14,800	17,800	27,700	14,500	17,500	27,100
電力及燃氣供應；污水處理、廢棄 物管理及污染防治活動	21,600	28,200	42,400	21,100	28,000	43,100
建造	18,500	23,500	29,500	18,400	23,000	29,800
進出口貿易	14,000	18,800	28,000	14,200	18,900	28,200
批發	12,000	15,100	20,500	12,200	15,200	20,600
零售	11,000	14,000	18,100	10,500	13,700	18,000
當中：						
超級市場及便利店	7,400	11,900	14,400	7,600	11,700	14,200
其他零售店	11,500	14,200	18,500	11,500	14,300	18,800
陸路運輸	14,700	19,800	29,100	14,500	19,400	28,700
其他運輸、倉庫、郵政及速遞服務 ^(b)	14,300	19,000	25,000	14,000	18,500	24,800
餐飲服務	11,000	13,800	18,000	10,000	13,600	17,500
當中：						
港式茶餐廳	12,100	13,700	17,600	12,000	13,700	17,700
中式酒樓菜館	12,800	15,000	20,200	12,800	15,100	20,500
非中式酒樓菜館	12,000	14,200	18,000	11,800	14,300	18,000
快餐店 ^(c)	4,900	10,100	13,500	4,900	10,200	13,700
其他餐飲服務	9,000	13,400	16,800	6,300	13,000	16,800
住宿服務 ^(d)	13,500	16,200	21,000	13,400	15,700	21,000
資訊及通訊	16,000	23,700	36,200	16,500	23,700	36,000
金融及保險	18,600	28,300	47,200	19,000	28,600	47,500
地產活動 ^(e)	14,800	23,000	34,600	14,200	21,800	34,200
物業管理、保安及清潔服務	10,100	13,000	15,900	10,200	13,000	15,700
當中：						
地產保養管理服務	12,500	14,100	17,100	12,500	14,500	17,400
保安服務 ^(f)	11,800	13,600	16,400	11,800	13,800	16,500
清潔服務	7,900	9,800	11,000	8,000	10,000	11,100
會員制組織 ^(g)	10,800	13,700	21,800	11,400	14,000	22,000
專業、科學及技術活動	15,500	24,300	37,100	16,000	25,000	37,500
行政及支援服務活動	13,000	17,000	26,800	13,000	17,300	27,200
旅行代理、代訂服務及相關活動	12,400	15,300	21,900	11,000	15,200	21,500
教育及公共行政（不包括政府）	14,100	29,200	51,600	14,500	30,000	52,000
人類保健活動；以及美容及美體護理	14,100	19,500	42,700	14,200	19,600	42,400
雜項活動	11,000	13,100	17,000	10,800	13,000	17,000
當中：						
安老院舍	12,800	14,500	17,300	12,800	14,500	17,500
洗滌及乾洗服務	9,400	12,000	16,300	8,400	12,000	13,900
理髮及其他個人服務	10,500	12,600	16,800	10,300	12,300	17,000
本地速遞服務	8,000	11,000	15,000	8,100	11,000	15,000
食品處理及生產	10,600	13,000	18,000	11,000	13,200	18,400
以上沒有分類的其他活動	12,600	16,300	25,400	12,900	16,600	25,500
所有以上行業主類	13,100	18,200	28,200	13,200	18,400	28,800

註：每月工資數字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) 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	2019年5月至6月			2020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)	55.8	72.6	107.3	55.6	71.5	103.9
電力及燃氣供應；污水處理、廢棄 物管理及污染防治活動	78.6	111.1	168.7	76.3	108.9	166.7
建造	78.4	99.9	124.4	78.9	100.0	125.5
進出口貿易	58.2	80.3	118.3	58.7	80.5	118.3
批發	51.9	65.2	86.5	52.5	65.6	86.5
零售	45.6	53.8	67.9	45.0	53.4	67.0
當中：						
超級市場及便利店	42.9	47.5	52.5	42.4	47.6	52.0
其他零售店	46.3	55.9	72.6	46.6	56.6	73.1
陸路運輸	57.1	79.6	116.8	57.6	80.0	113.5
其他運輸、倉庫、郵政及速遞服務 ^(b)	52.7	69.1	95.2	52.4	68.0	94.6
餐飲服務	46.6	52.2	64.8	46.7	52.6	66.0
當中：						
港式茶餐廳	47.6	52.5	63.3	47.6	52.5	64.2
中式酒樓菜館	46.9	53.3	71.6	47.1	53.8	72.3
非中式酒樓菜館	48.3	54.2	67.3	48.5	54.1	67.1
快餐店 ^(c)	44.4	48.3	53.8	44.0	48.1	55.0
其他餐飲服務	45.2	51.2	61.5	45.2	51.1	61.0
住宿服務 ^(d)	47.3	58.1	74.4	47.3	58.1	74.3
資訊及通訊	64.5	93.8	141.2	66.1	93.9	143.4
金融及保險	74.6	111.0	191.2	75.4	110.4	190.2
地產活動 ^(e)	62.5	90.0	142.9	61.7	88.0	140.7
物業管理、保安及清潔服務	41.1	45.9	58.7	41.2	46.4	58.2
當中：						
地產保養管理服務	41.2	46.3	62.2	41.3	46.9	62.8
保安服務 ^(f)	41.2	45.5	55.6	41.4	46.1	56.3
清潔服務	40.0	45.1	51.7	40.2	45.2	51.9
會員制組織 ^(g)	44.8	56.7	90.9	44.6	58.0	91.7
專業、科學及技術活動	65.6	95.8	157.6	66.7	97.6	159.5
行政及支援服務活動	51.4	71.0	110.5	52.1	71.7	112.5
旅行代理、代訂服務及相關活動	50.7	66.5	90.3	51.6	66.4	94.1
教育及公共行政（不包括政府）	67.5	131.8	220.0	67.4	133.0	222.2
人類保健活動；以及美容及美體護理	63.6	89.6	174.9	63.2	90.4	173.8
雜項活動	44.4	51.6	68.3	44.9	51.6	69.0
當中：						
安老院舍	42.4	52.7	69.8	42.5	52.6	70.4
洗滌及乾洗服務	43.1	49.5	65.2	45.9	49.5	59.4
理髮及其他個人服務	47.2	51.9	70.5	46.9	52.0	71.7
本地速遞服務	47.0	52.2	62.6	46.7	52.2	63.0
食品處理及生產	44.0	50.9	69.8	44.4	51.4	69.7
以上沒有分類的其他活動	53.8	67.9	103.6	54.4	69.2	104.5
所有以上行業主類	52.2	73.0	114.9	52.8	74.4	117.6

註：每小時工資數字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) 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

(%)

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
本地生產總值平減物價指數	3.9	3.5	1.8	2.9	3.6	1.6	2.9	3.7
內部需求平減物價指數	4.5	4.2	1.4	3.1	2.2	1.4	2.8	3.4
消費物價指數 ^(a) :								
綜合消費物價指數	5.3	4.1	4.3	4.4	3.0	2.4	1.5	2.4
甲類消費物價指數	5.6	3.6	5.1	5.6	4.0	2.8	1.5	2.7
乙類消費物價指數	5.2	4.3	4.1	4.2	2.9	2.3	1.4	2.3
丙類消費物價指數	5.1	4.1	3.8	3.5	2.1	2.1	1.5	2.2
單位價格指數 :								
整體貨物出口	8.0	3.4	1.3	2.0	0.1	-1.7	1.8	2.4
貨物進口	8.1	3.3	0.9	1.9	-0.4	-1.7	1.9	2.6
貿易價格比率指數 ^(b)	-0.1	0.1	0.4	0.1	0.5	*	-0.1	-0.1
所有製造業生產者價格指數	8.3	0.1	-3.1	-1.7	-2.7	1.3	3.8	2.0
投標價格指數 :								
公營部門建築工程	11.6	8.3	6.6	7.3	5.9	1.0	-0.3	-2.9
公共房屋工程	10.1	6.4	9.3	8.0	12.5	-0.7	0.3	-1.9

註：(a) 二零二零年十月以前的按年變動率是以當時所屬基期的指數數列(例如以二零一四至一五年度為基期的指數數列)，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)

	(%)							
	2019	2020	2020	2021			平均每年 增減率：	
			第4季	第1季	第2季	第3季	過去十年 2010 至 2020	過去五年 2015 至 2020
本地生產總值平減物價指數 [#]	2.0	0.6	-1.2	-0.8	*	0.7	2.7	2.2
內部需求平減物價指數 [#]	2.4	0.8	-0.4	-1.5	-0.9	-0.1	2.6	2.1
消費物價指數 ^(a) ：								
綜合消費物價指數	2.9	0.3	-0.6	1.2	0.8	2.3	3.0	1.9
甲類消費物價指數	3.3	-0.6	-0.7	3.3	1.6	4.0	3.4	1.9
乙類消費物價指數	2.7	0.6	-0.6	0.3	0.4	1.4	3.0	1.9
丙類消費物價指數	2.6	0.8	-0.3	*	0.4	1.3	2.8	1.8
單位價格指數：								
整體貨物出口	1.1	-0.6	-0.1	1.0	5.0	6.1	1.8	0.6
貨物進口	1.3	-0.7	-0.1	1.1	4.7	6.5	1.7	0.7
貿易價格比率指數 ^(b)	-0.1	*	*	-0.1	0.3	-0.4	0.1	-0.1
所有製造業生產者價格指數	1.0	2.3	2.9	1.9	2.7	N.A.	1.1	2.1
投標價格指數：								
公營部門建築工程	-2.6	-3.0	-1.6	-0.6	N.A.	N.A.	3.1	-1.6
公共房屋工程	-1.8	-2.7	-3.3	-0.7	N.A.	N.A.	3.8	-1.4

表 23：綜合消費物價指數的增減率

(%)

	權數	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
總指數	100.00	5.3 (5.3)	4.1 (4.7)	4.3 (4.0)	4.4 (3.5)	3.0 (2.5)	2.4 (2.3)	1.5 (1.7)
食品	27.41	7.0	5.8	4.4	4.1	4.0	3.4	2.2
外出用膳及外賣	17.05	5.2	5.4	4.4	4.6	4.2	3.3	2.7
基本食品	10.36	9.9	6.5	4.4	3.4	3.4	3.6	1.1
住屋 ^(a)	40.25	7.2	5.6	6.7	6.7	5.1	3.7	2.0
私人房屋租金	35.46	7.2	6.8	6.3	6.0	4.7	3.4	1.8
公營房屋租金	1.87	11.9	-7.1	16.0	18.3	10.9	7.2	3.0
電力、燃氣及水	2.82	-4.2	-8.2	6.9	14.9	8.4	1.0	-1.7
煙酒	0.49	17.1	3.0	1.5	6.5	1.3	1.5	0.6
衣履	2.42	6.8	3.1	1.7	0.9	-1.8	-3.4	-0.4
耐用物品	4.00	-3.8	-1.4	-4.3	-3.4	-5.6	-5.4	-3.2
雜項物品	3.32	3.8	2.2	2.2	2.3	0.9	1.5	1.4
交通	6.17	4.4	3.0	2.3	2.0	-0.3	1.6	2.3
雜項服務	13.12	3.5	2.8	3.7	3.0	1.1	2.3	0.9

註：二零二零年十月以前的按年變動率是以當時所屬基期的指數數列(例如以二零一四至一五年度為基期的指數數列)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二零一九至二零年度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」。

(*) 增減小於 0.05%。

表 23 : 綜合消費物價指數的增減率(續)

(%)										
	權數	2018	2019	2020	2020	2021			平均每年 增減率：	
					第4季	第1季	第2季	第3季	過去十年 2010 至 2020	過去五年 2015 至 2020
總指數	100.00	2.4 (2.6)	2.9 (3.0)	0.3 (1.3)	-0.6 (0.3)	1.2 (-0.2)	0.8 (0.3)	2.3 (1.1)	3.0 (3.1)	1.9 (2.3)
食品	27.41	3.4	4.9	3.3	1.5	0.7	0.9	2.6	4.2	3.4
外出用膳及外賣	17.05	2.9	2.2	0.8	0.5	*	1.0	3.6	3.6	2.4
基本食品	10.36	4.3	9.9	7.7	3.3	1.8	1.1	1.0	5.4	5.3
住屋 ^(a)	40.25	2.5	3.5	-0.1	0.4	1.7	-0.7	1.0	4.3	2.3
私人房屋租金	35.46	2.2	3.1	1.1	-0.3	-1.0	-1.6	-1.6	4.2	2.3
公營房屋租金	1.87	4.1	7.1	-21.0	8.3	59.2	11.0	100.3	4.4	-0.6
電力、燃氣及水	2.82	4.9	-5.4	-20.6	-28.2	25.4	26.0	20.5	-0.9	-4.8
煙酒	0.49	1.3	1.2	0.5	1.0	0.6	-0.1	-0.4	3.4	1.0
衣履	2.42	1.6	-1.7	-5.2	-5.2	-1.5	2.1	5.4	0.1	-1.9
耐用物品	4.00	-2.0	-1.9	-2.7	-1.7	-0.5	0.7	2.1	-3.4	-3.0
雜項物品	3.32	1.3	2.5	3.1	3.5	-4.2	-4.1	-2.8	2.1	1.9
交通	6.17	1.6	2.0	-1.0	-2.7	-2.8	2.4	5.9	1.8	1.3
雜項服務	13.12	2.1	2.0	0.8	0.4	0.5	0.6	0.8	2.2	1.6

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>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
私人消費開支	3.6	3.2	2.7	2.9	1.2	1.5	2.5
政府消費開支	4.5	6.2	4.3	4.7	4.4	3.7	2.5
本地固定資本形成總額	6.8	6.4	-2.9	3.1	4.5	-0.3	4.4
整體貨物出口	7.8	3.2	-0.1	0.7	-0.7	-1.4	1.7
貨物進口	8.4	4.3	-0.3	0.8	-1.4	-1.8	1.8
服務輸出	7.5	4.7	0.4	0.4	-2.8	-2.0	3.2
服務輸入	5.9	0.6	0.3	0.5	-4.6	-1.3	2.7
本地生產總值	3.9	3.5	1.8	2.9	3.6	1.6	2.9
最終需求	6.7	3.7	0.4	1.4	*	-0.6	2.2
內部需求	4.5	4.2	1.4	3.1	2.2	1.4	2.8

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)

	(%)								
	2018	2019 [#]	2020 [#]	2020	2021			平均每年 增減率：	
				第4季 [#]	第1季 [#]	第2季 [#]	第3季 [#]	過去十年 2010 至 2020 [#]	過去五年 2015 至 2020 [#]
私人消費開支	3.1	2.7	0.6	-1.0	-1.6	-0.9	-0.6	2.4	2.1
政府消費開支	3.3	4.7	2.1	0.1	-0.3	0.1	0.8	4.0	3.2
本地固定資本形成總額	4.6	-0.1	-0.5	-2.3	-3.8	-1.3	0.6	2.6	1.6
整體貨物出口	2.2	1.1	0.1	0.1	1.3	4.7	5.2	1.4	0.7
貨物進口	2.3	1.3	0.1	0.6	1.2	4.4	5.5	1.5	0.7
服務輸出	4.5	-0.3	-0.8	3.2	7.5	14.2	17.3	1.4	0.9
服務輸入	2.8	-1.0	-0.4	4.4	5.2	12.6	13.6	0.5	0.5
本地生產總值	3.7	2.0	0.6	-1.2	-0.8	*	0.7	2.7	2.2
最終需求	2.8	1.4	0.3	0.1	0.7	3.3	4.2	1.8	1.2
內部需求	3.4	2.4	0.8	-0.4	-1.5	-0.9	-0.1	2.6	2.1

