



二零二一年經濟概況 及二零二二年展望

香港特別行政區政府

二零二一年經濟概況 及二零二二年展望

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

二零二二年二月

目錄

段數

第一章：二零二一年經濟表現的全面概況

整體情況	1.1	-	1.2
對外貿易	1.3	-	1.5
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	-	1.15
其他經濟發展	1.16	-	1.21
專題1.1 香港營商氣氛			

第二章：二零二二年及中期經濟前景

主要外圍形勢發展	2.1	-	2.2
全球經濟前景	2.3	-	2.8
貨幣環境和匯率走勢	2.9	-	2.12
全球通脹及國際商品價格	2.13	-	2.15
二零二二年香港經濟前景	2.16	-	2.20
香港經濟中期展望	2.21	-	2.29
專題2.1 二零二二年香港主要進口來源地的通脹前景			
專題2.2 主要經濟體的中期經濟前景			

第三章：對外貿易

貨物貿易			
整體貨物出口	3.1	-	3.7
貨物進口			3.8
服務貿易			
服務輸出			3.9
服務輸入			3.10
貨物及服務貿易差額			3.11
其他發展	3.12	-	3.14
專題3.1 美國近期的財政和貨幣政策發展			

第四章：選定行業的發展

物業	4.1	-	4.13
土地			4.14
旅遊業	4.15	-	4.16
物流業	4.17	-	4.18
運輸			4.19
環境			4.20

第五章：金融業

利率及匯率	5.1	-	5.5
貨幣供應及銀行業	5.6	-	5.10
債務市場	5.11	-	5.12
股票及衍生工具市場	5.13	-	5.17
基金管理及投資基金			5.18
保險業			5.19
政策及市場發展重點	5.20	-	5.23

第六章：勞工市場

整體勞工市場情況			6.1
勞動人口及總就業人數	6.2	-	6.3
失業概況	6.4	-	6.8
就業不足概況			6.9
機構就業概況	6.10	-	6.11
職位空缺情況	6.12	-	6.16
工資及收入	6.17	-	6.21
二零二一年與勞工有關的措施及政策發展重點	6.22	-	6.27

第七章：物價

消費物價	7.1	-	7.3
生產要素成本與進口價格	7.4	-	7.5
產品價格			7.6
本地生產總值平減物價指數			7.7

統計附件

第一章：二零二一年經濟表現的全面概況

摘要

- 香港經濟在二零二零年經歷極其困難的一年後，在二零二一年顯著復蘇。隨着環球需求大幅反彈，香港經濟在二零二一年上半年轉為錄得7.8%的強勁按年增長，在第三季和第四季因本地疫情受控分別進一步錄得5.5%和4.8%的穩健增長。不過，復蘇並不平衡，主要是由於訪港旅遊業仍然冰封。二零二一年全年合計，經濟增長6.4%，是自二零一零年以來最快的增速，惟在經歷兩年嚴重衰退後，經濟規模仍較二零一八年的水平低約2%。
- 香港整體貨物出口在二零二一年急升，反映主要經濟體的進口需求顯著恢復，以及區內貿易和生產活動暢旺的支持。輸往內地、美國和歐盟的出口急升，而輸往其他亞洲市場的出口也錄得不同程度的升幅。
- 服務輸出在二零二一年實質微升。受惠於區內貿易活動和貨運往來暢旺，運輸服務輸出反彈，惟恢復程度因跨境客運往來疏落而受到制約。隨着環球經濟復蘇，商用及其他服務輸出和金融服務輸出有所增長。不過，由於訪港旅遊業在二零二一年年內仍然冰封，旅遊服務輸出維持在極低水平。
- 內部需求在二零二一年處於復蘇路徑。受惠於本地疫情減退、勞工市場情況改善和消費券計劃的推展，私人消費開支錄得可觀增長，儘管外訪旅遊依然嚴重受阻。在營商前景改善下，整體投資開支錄得雙位數反彈。
- 勞工市場在二零二一年年初顯著受壓，但在年內持續改善。經季節性調整的失業率在二零二零年十二月至二零二一年二月升至7.2%的十七年高位後，接連下跌至二零二一年第四季的3.9%；就業不足率亦由4.0%的高位下跌至1.7%。
- 受美國聯邦儲備局(聯儲局)可能收緊貨幣政策、內地監管要求和環球經濟前景面對的不確定性影響，本地股票市場在二零二一年顯著調整。恒生指數(恒指)在年底收報23 398點，較一年前下跌14.1%。住宅物業市場在二零二一年普遍活躍，儘管在年內後期略為轉靜。住宅售價平均在年內上升3%，即使在九月升至高峯後輕微下跌。

- 隨着經濟復蘇和進口價格上漲，基本消費物價通脹在二零二一年年內溫和上升。部分消費項目價格的升幅在下半年加快，而交通和外出用膳及外賣的比較基數偏低亦是原因之一。抵銷上述發展的因素包括私人房屋租金項目偏軟和基本食品價格的升幅輕微。二零二一年全年合計，基本綜合消費物價指數通脹率平均為0.6%，低於二零二零年的1.3%。

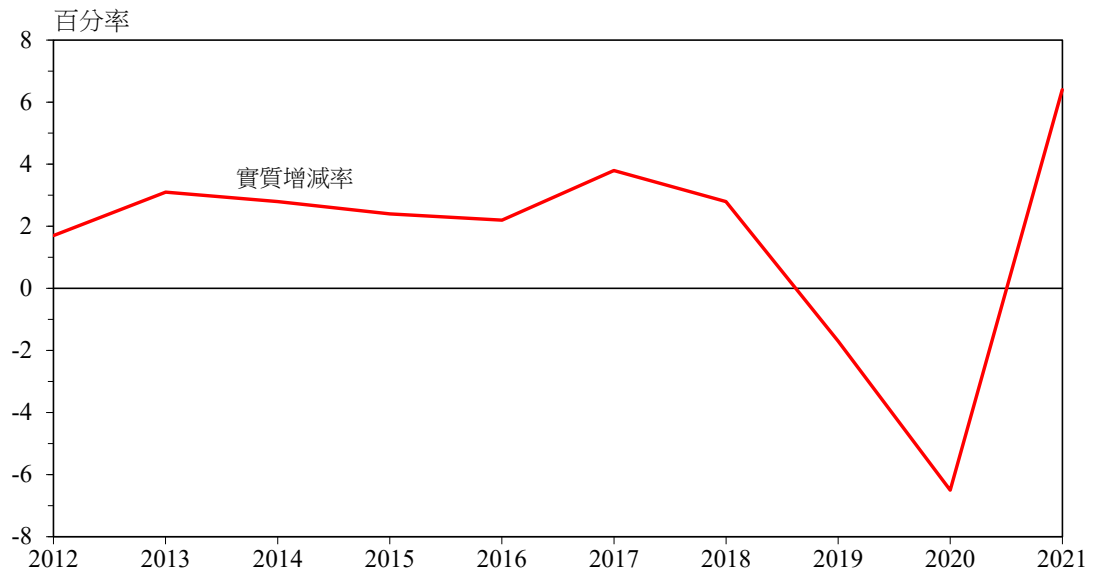
整體情況

1.1 香港經濟在過去兩年經歷深度衰退後，在二零二一年顯著復蘇。環球需求大幅反彈，帶動本港經濟在二零二一年上半年轉為錄得強勁的按年增長，在下半年因本地疫情受控進一步穩健擴張。受主要經濟體的進口需求顯著恢復，以及區內貿易和生產活動暢旺所支持，香港整體貨物出口在二零二一年急升。雖然區內貿易和貨運往來恢復，跨境商業及金融服務亦增加，但訪港旅遊業在年內冰封，服務輸出僅錄得輕微增長。內部需求方面，受惠於本地疫情穩定，勞工市場情況改善，以及消費券計劃的推展，私人消費開支錄得可觀增長。在營商前景改善下，整體投資開支錄得雙位數反彈。勞工市場在二零二一年年初顯著受壓，但在年內持續改善。隨着經濟復蘇和進口價格上漲，基本消費物價通脹在年內溫和上升。

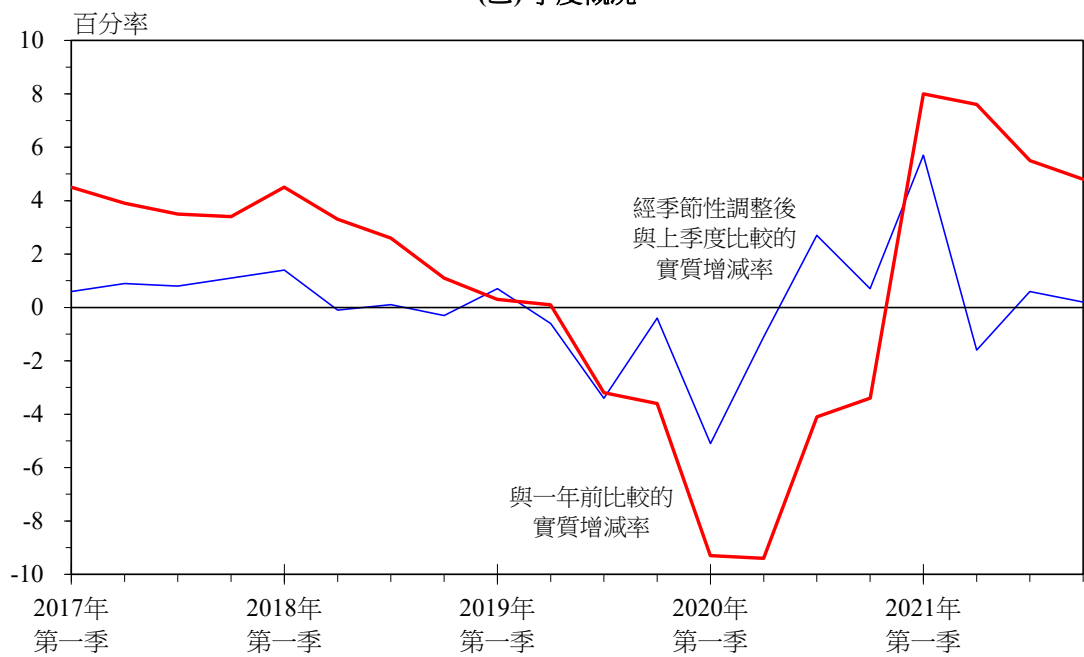
1.2 本地生產總值⁽¹⁾在二零二零年實質下跌6.5%後，在二零二一年增長6.4%，但仍較二零一八年的衰退前水平低約2%。季度數字顯示，實質本地生產總值經歷連續六個季度收縮後，在第一季重拾8.0%的按年增長，第二季進一步增長7.6%，第三季和第四季分別增長5.5%和4.8%。經季節性調整後按季比較⁽²⁾，實質本地生產總值在第一季急升5.7%，第二季下跌1.6%，第三季和第四季分別增長0.6%和0.2%。

圖 1.1：香港經濟在二零二一年明顯復蘇，扭轉過去兩年的跌勢

(甲) 年度概況



(乙) 季度概況



對外貿易

1.3 在國民經濟核算架構下編製的 *整體貨物出口* 在二零二零年實質下跌 1.4% 後，在二零二一年急升 19.0%。貨物出口表現強勁，是因為主要經濟體的進口需求顯著恢復，以及區內貿易和生產活動暢旺。整體貨物出口在第一季的按年增長異常強勁。儘管比較基數在餘下三個季度逐漸上升，貨物出口仍繼續錄得顯著增長。

1.4 根據對外商品貿易統計數字按主要市場分析，輸往美國和歐盟的出口在二零二一年急劇反彈，主要是由於這兩個市場對於消費品和資本貨物的進口需求隨着當地經濟復蘇而強勁恢復，以及需求由服務轉移至消費品。受惠於內地生產活動暢旺和內部需求恢復，輸往內地的出口飆升。輸往亞洲其他主要市場的出口錄得不同程度的升幅，當中輸往印度、韓國和台灣的出口升幅最為強勁。

1.5 *服務輸出* 在二零二零年錄得 34.8% 的有紀錄以來最大實質跌幅後，在二零二一年微升 1.1%。受惠於區內貿易活動和貨運往來暢旺，運輸服務輸出反彈，惟恢復程度因跨境客運往來疏落而受到制約。隨着環球經濟復蘇，商用及其他服務輸出錄得溫和增長。受跨境金融及集資活動活躍支持，金融服務輸出進一步增加。不過，由於訪港旅遊業在二零二一年年內仍然冰封，旅遊服務輸出維持在極低水平，全年合計進一步急挫 44.1%。

表 1.1：本地生產總值與其主要開支組成項目及主要價格指標
(與一年前比較的增減百分率)

	二零二零年 [#]	二零二一年 [#]	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 [#]
<u>本地生產總值與其主要開支組成項目的實質增減百分率</u>										
私人消費開支	-10.5	5.6	-11.4 (-8.1)	-14.4 (-3.0)	-8.7 (2.1)	-7.3 (1.9)	2.5 (1.6)	7.5 (1.7)	6.8 (1.3)	5.8 (0.9)
政府消費開支	7.9	4.6	9.5 (2.9)	9.8 (2.0)	7.0 (*)	5.5 (1.3)	6.4 (2.9)	2.9 (-1.1)	5.0 (2.0)	4.1 (0.5)
本地固定資本形成總額	-11.3	10.1	-15.8	-21.3	-9.9	2.7	5.6	23.9	13.1	0.1
樓宇及建造	-9.3	0.3	-12.1	-6.7	-11.4	-6.6	-2.9	0.4	2.0	2.1
擁有權轉讓費用	-4.0	39.2	-33.6	-22.9	27.3	27.3	85.9	57.7	35.0	0.6
機器、設備及知識產權產品	-15.9	16.7	-17.0	-38.1	-16.1	10.0	3.0	55.5	22.5	-2.6
整體貨物出口 ^{&}	-1.4	19.0	-10.8 (-9.7)	-3.3 (7.3)	2.8 (5.4)	4.4 (3.6)	30.8 (11.3)	20.8 (-1.1)	14.2 (-0.2)	13.3 (2.9)
貨物進口 ^{&}	-3.2	17.6	-12.1 (-6.2)	-7.8 (3.2)	0.8 (5.3)	5.7 (5.7)	23.6 (7.4)	21.9 (1.7)	16.9 (1.0)	9.9 (-0.5)
服務輸出 ^{&}	-34.8	1.1	-33.9 (-11.5)	-44.0 (-16.4)	-32.4 (0.2)	-27.9 (-2.6)	-9.1 (11.8)	3.5 (-5.1)	5.4 (1.4)	6.9 (-0.8)
服務輸入 ^{&}	-32.2	1.7	-21.6 (-20.0)	-41.9 (-21.5)	-33.8 (6.9)	-31.5 (2.7)	-11.3 (2.7)	10.7 (-1.4)	6.0 (1.8)	4.6 (1.4)
本地生產總值	-6.5	6.4	-9.3 (-5.1)	-9.4 (-1.1)	-4.1 (2.7)	-3.4 (0.7)	8.0 (5.7)	7.6 (-1.6)	5.5 (0.6)	4.8 (0.2)
<u>主要價格指標的增減百分率</u>										
本地生產總值平減物價指數	0.6	0.5	2.6 (0.6)	0.5 (-1.0)	0.2 (-0.1)	-1.0 (-0.3)	-0.8 (0.5)	0.4 (0.3)	1.1 (0.5)	1.4 (0.1)
綜合消費物價指數										
整體消費物價指數	0.3 [@]	1.6 [@]	2.0 (-0.7) [@]	1.3 (0.7) [@]	-1.7 (-2.2) [@]	-0.6 [@] (1.6) [@]	1.2 [@] (1.1) [@]	0.8 [@] (0.3) [@]	2.3 [@] (-0.8) [@]	2.0 [@] (1.4) [@]
基本消費物價指數 [^]	1.3 [@]	0.6 [@]	2.9 (0.8) [@]	1.8 (*) [@]	0.3 (-0.6) [@]	0.3 [@] (0.1) [@]	-0.2 [@] (0.3) [@]	0.3 [@] (0.4) [@]	1.1 [@] (0.3) [@]	1.2 [@] (0.3) [@]
名義本地生產總值 增減百分率	-6.0	7.0	-6.9	-8.9	-3.8	-4.4	7.1	8.0	6.6	6.3

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。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，以得出更佳的估計數字。

內部需求

1.6 內部需求在二零二一年處於復蘇路徑。私人消費開支繼二零二零年錄得歷來最大 10.5% 的實質年度跌幅後，在二零二一年錄得 5.6% 的可觀增長。受惠於本地疫情減退和勞工市場情況改善，與消費相關的活動穩步恢復。下半年推展的消費券計劃提供了進一步的支持。然而，環球疫情反覆，外訪旅遊活動依然嚴重受阻。同時，政府消費開支繼二零二零年錄得 7.9% 的實質升幅後，在二零二一年上升 4.6%。

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

		其中：							
		本土市場的總消費開支 ^(a)	食品	耐用品	非耐用品	服務	居民在外地的開支	旅客消費	私人消費開支 ^(b)
二零二零年	全年	-13.9	-16.6	-13.4	-29.9	-8.0	-77.8	-89.6	-10.5
	上半年	-18.8	-19.4	-28.3	-41.0	-9.0	-69.0	-87.4	-12.9
	下半年	-8.5	-13.3	2.1	-15.5	-6.9	-86.4	-93.4	-8.0
	第一季	-19.0	-19.5	-31.5	-43.8	-7.2	-44.5	-79.5	-11.4
	第二季	-18.6	-19.3	-23.9	-38.1	-10.8	-91.3	-96.4	-14.4
	第三季	-10.5	-14.3	-4.8	-19.3	-8.0	-86.0	-96.2	-8.7
	第四季	-6.6	-12.3	7.9	-12.0	-5.9	-86.9	-89.9	-7.3
二零二一年	全年	5.9	-4.4	18.9	12.8	4.5	-40.0	-43.6	5.6
	上半年	5.4	-8.3	28.7	15.8	3.1	-59.5	-65.3	5.0
	下半年	6.4	-0.2	11.6	9.9	6.0	3.7	27.2	6.3
	第一季	3.7	-9.3	35.8	12.3	0.3	-76.6	-76.8	2.5
	第二季	7.2	-7.5	20.1	19.1	6.0	40.3	9.1	7.5
	第三季	6.9	-1.1	11.9	10.6	6.8	1.7	17.4	6.8
	第四季	6.0	0.7	11.4	9.4	5.2	5.6	31.6	5.8

註：(a) 本土市場的消費開支由本地消費開支及旅客消費開支組成。

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

圖 1.2：私人消費開支在二零二一年錄得可觀增長

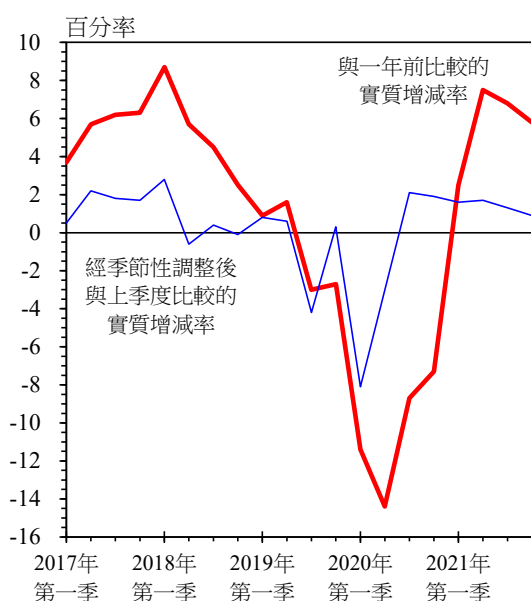
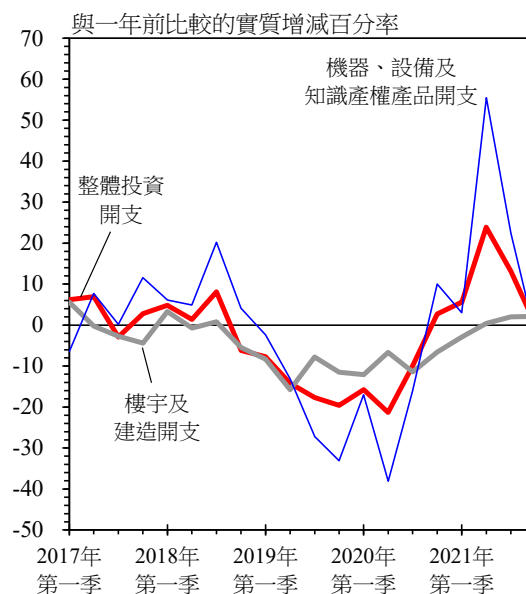


圖 1.3：整體投資開支在二零二一年錄得雙位數的升幅



1.7 按本地固定資本形成總額計算的整體投資開支繼二零二零年實質下跌 11.3%後，在二零二一年反彈 10.1%。隨着本地疫情穩定和環球經濟復蘇，營商前景在年內改善(見專題 1.1)，機器、設備及知識產權產品購置的開支因而飆升 16.7%。同時，樓宇及建造開支錄得 0.3%的輕微增幅，反映公營部門開支升幅抵銷了私營機構開支的輕微跌幅有餘。此外，受住宅及非住宅物業的交投量均較一年前明顯增加所支持，二零二一年的擁有權轉讓費用大幅反彈。

專題 1.1

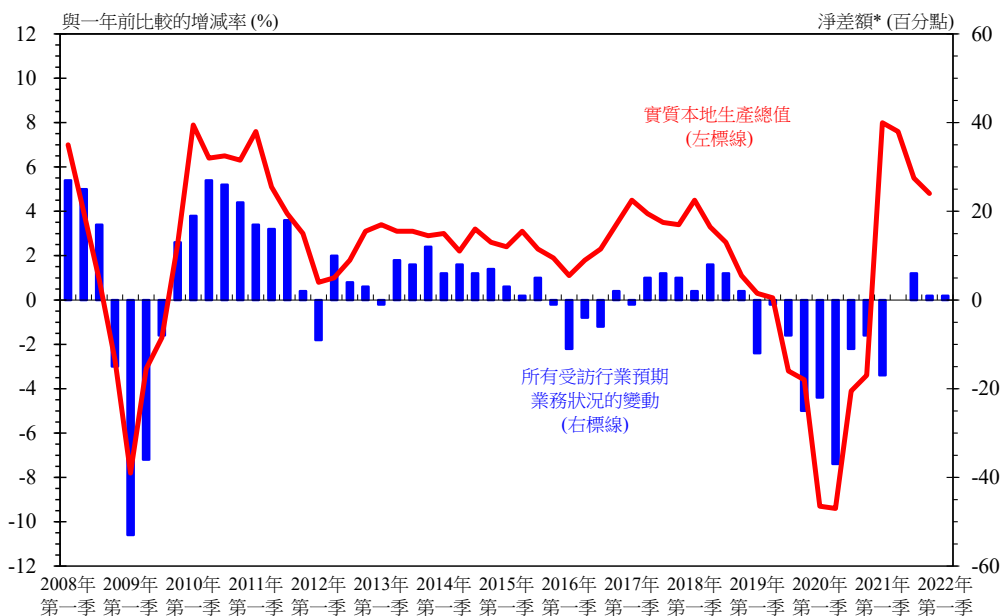
香港營商氣氛

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，營商氣氛在最新一波疫情前大致維持穩定，但隨着疫情惡化和防疫抗疫措施因此而收緊，經濟活動再度受壓，令營商氣氛近期轉差。

根據政府統計處在二零二一年十二月二日至二零二二年一月十一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而言保持正面(圖 1)。大型企業中，預期二零二二年第一季業務狀況勝於二零二一年第四季者所佔的比例，較預期狀況遜於二零二一年第四季者所佔的比例超出 1 個百分點(即淨差額為+1)，與上一輪調查的淨差額相同。然而，需要注意的是，最新調查結果大致反映二零二一年十二月的狀況，並未全面反映踏入二零二二年後本地最新一波疫情加劇的影響。

不同受訪行業大型企業的營商氣氛各異(表 1)。「住宿及膳食服務業」的淨差額顯著下跌，儘管仍處於正數區間。「製造業」、「零售業」和「資訊及通訊業」的淨差額轉為負數，而「建造業」和「運輸、倉庫及速遞服務業」的淨差額則在負數區間內惡化。同時，「進出口貿易及批發業」、「金融及保險業」、「地產業」和「專業及商用服務業」中有較多受訪企業預期業務狀況會改善，相應的淨差額有不同程度的升幅。大型企業的整體招聘意欲維持穩定(表 2)。

圖 1：大型企業的營商氣氛整體而言保持正面，但這並未全面反映本地最新一波疫情的影響



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
對業務前景的看法各異

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			二零二二年
	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季
製造業	-8	-5	+14	+23	+14	-8
建造業	-19	-28	-13	-21	-6	-17
進出口貿易及批發業	-7	-13	0	+8	0	+2
零售業	-5	-18	+5	+18	+9	-11
住宿及膳食服務業	+19	-44	+20	+33	+29	+2
運輸、倉庫及速遞服務業	-13	-39	-13	-18	-2	-7
資訊及通訊業	0	-18	+5	+5	+5	-2
金融及保險業	-13	-10	0	+6	-2	+5
地產業	-12	-16	+4	+14	+7	+8
專業及商用服務業	+4	-13	-7	+7	-1	+3
所有以上行業	-8	-17	0	+6	+1	+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			二零二二年
	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季
製造業	-11	-3	+9	+10	+8	-4
建造業	-10	-16	-2	-11	+11	+8
進出口貿易及批發業	-2	-16	-1	+2	-4	-2
零售業	-10	-20	-13	-5	-12	-5
住宿及膳食服務業	-2	-18	+11	+19	+18	+8
運輸、倉庫及速遞服務業	-8	-21	-12	-2	-3	+3
資訊及通訊業	+8	-3	+2	-3	+6	-7
金融及保險業	0	+6	+5	+10	+5	+9
地產業	+5	-13	+9	+4	+5	+9
專業及商用服務業	-5	-4	-1	-2	-2	-5
所有以上行業	-4	-11	-1	+2	+1	0

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。隨着本地疫情惡化，反映目前情況的綜合動向指數由二零二一年十二月的 46.0 急跌至二零二二年一月的 37.8(圖 2a)，就業情況亦有所回軟。然而，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⁾在收縮區間內大致平穩。

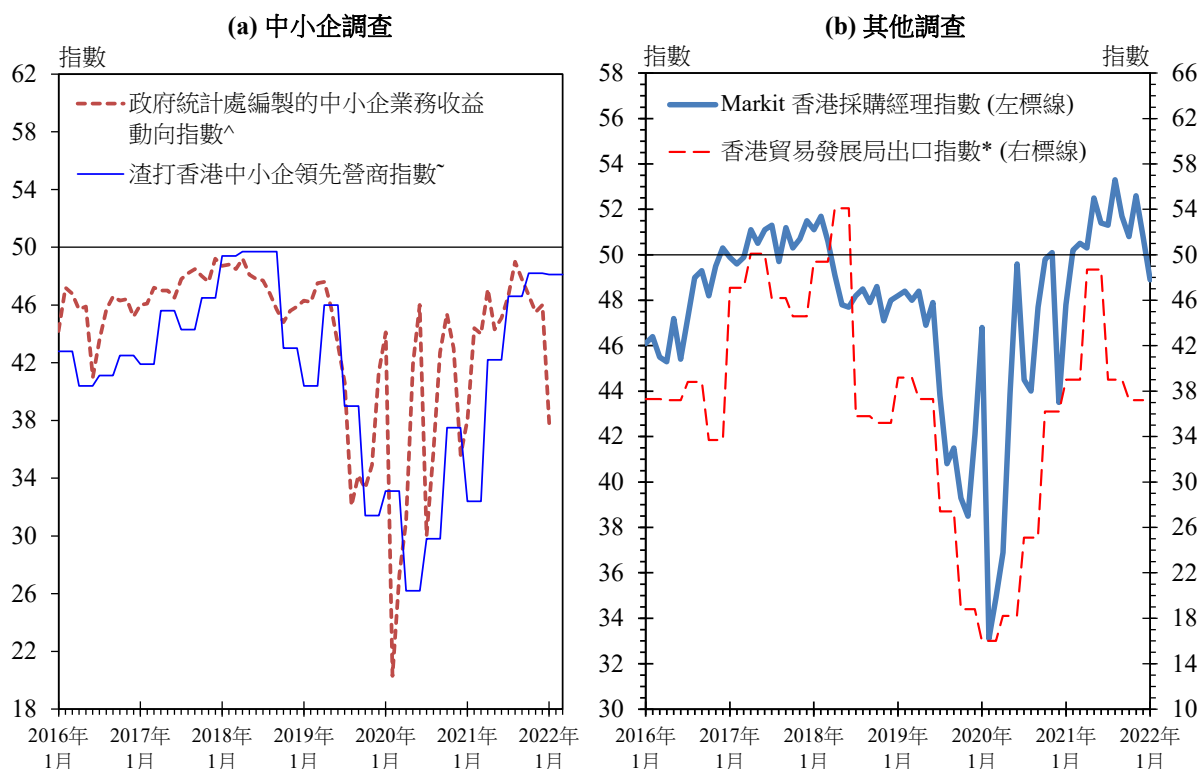
至於坊間其他調查，用以評估私營機構業務表現的 Markit 香港採購經理指數⁽⁴⁾在連續十一個月處於擴張區間後，於二零二二年一月跌至 48.9，反映本地最新一波疫情的影響。另外，香港貿易發展局出口指數⁽⁵⁾由二零二一年第三季的 39.0 進一步下跌至第四季的 37.2，顯示變種新冠病毒所帶來的不確定性令出口商信心轉弱(圖 2b)。32.5%的受訪貿易商認為在短期內對其業務構成最大威脅的是疫情，其次是經濟復蘇緩慢(15.7%)，第三是邊境持續關閉(11.6%)。

(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：較近期的調查顯示營商氣氛在本地最新一波疫情下轉差



- 註： (ˆ) 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，可見本地最新一波疫情和因此而收緊的防疫抗疫措施打擊了本港的營商氣氛。展望未來，疫情的演變仍然是短期內影響營商氣氛的關鍵因素，儘管在防疫抗疫基金下推出的最新措施應為受影響的行業提供一些紓緩作用。社會必須與政府合作，盡快令疫情受控，同時應遵從防疫抗疫措施。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 勞工市場在二零二一年年初顯著受壓，但在年內隨着經濟持續復蘇及本地疫情穩定而持續改善。政府的支援措施，包括消費券計劃，亦有幫助。經季節性調整的失業率在二零二零年十二月至二零二一年二月升至 7.2% 的十七年高位後，接連下跌至二零二一年第四季的 3.9%；就業不足率亦由 4.0% 的高位下跌至 1.7%。二零二一年全年合計，失業率平均為 5.2%，較二零二零年低 0.6 個百分點；就業不足率平均為 2.5%，亦較一年前低 0.8 個百分點。與二零二一年年初的高位相比，所有主要行業的失業率在二零二一年第四季均明顯下跌。較低技術工人和較高技術工人的失業率均顯著下跌。平均名義工資及勞工收入在二零二一年第二季和第三季錄得加快但仍屬輕微的按年升幅，扭轉了過去兩年左右大致減慢的趨勢。住戶入息中位數在二零二一年內由較早前的低位回升，並在二零二一年第四季錄得按年升幅，但仍較二零一九年第二季的衰退前水平為低。

資產市場

1.9 本地股票市場在二零二一年顯著調整。恒指延續二零二零年第四季的升勢，在二零二一年二月十七日升至 31 085 點的高位，其後輾轉向下並在第二季內窄幅上落，繼而在年內餘下時間大幅下挫。市場氣氛受美國聯儲局可能收緊貨幣政策、內地監管要求，以及更具傳染性的變種新冠病毒蔓延和供應瓶頸為環球經濟前景帶來的不確定性所打擊。恒指在十二月二十日急挫至 22 745 點，年底收報 23 398 點，較一年前下跌 14.1%。交投在年內大部分時間活躍，平均每日成交額在二零二一年飆升 28.8% 至 1,667 億港元。集資活動在上半年表現暢旺，其後稍為回落。全年合計，集資總額較二零二零年的高位上升 3.2% 至 7,707 億元，但經首次公開招股籌集的資金則縮減 17.8% 至 3,289 億元。以二零二一年經首次公開招股籌集所得的金額計算，香港在全球證券交易市場中位列第四。同時，在香港使用的貸款(包括貿易融資)在二零二一年年底較一年前上升 4.7%。

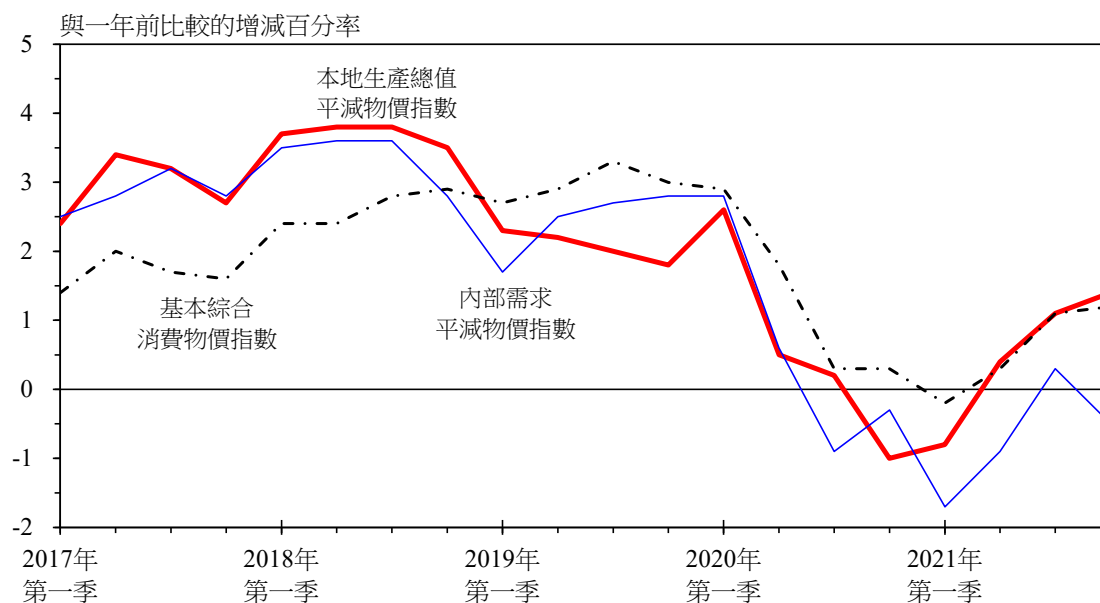
1.10 住宅物業市場在二零二一年普遍活躍，儘管在年內後期略為轉靜。低息環境、堅挺的用家需求和本地經濟復蘇在上半年繼續帶來支持，惟其後隨着本地股票市場調整，加上市場對美國加息的憂慮升溫，市場氣氛減弱。住宅物業交投量方面，送交土地註冊處註冊的住宅物業買賣合約總數飆升 24%至 74 297 份，是自二零一二年以來的最高水平，並遠高於二零一六至二零二零年五年間 58 643 份的平均數。住宅售價平均在年內上升 3%，即使在九月升至高峯後輕微下跌。市民的置業負擔指數在第四季仍處於約 74%的高水平，遠高於二零零一至二零二零年期間 47%的長期平均數。同時，二零二一年十二月的住宅租金平均較二零二零年十二月高 3%，但仍較二零一九年八月的高峯低 9%。至於商業及工業樓宇，寫字樓的售價和租金仍相對偏軟，零售舖位和分層工廠大廈的售價和租金則均見溫和升幅。

通脹

1.11 隨着經濟復蘇和進口價格上漲，基本消費物價通脹在二零二一年內溫和上升。由於本地疫情穩定和需求改善，部分消費項目價格的升幅在下半年加快，而某些項目(例如交通和外出用膳及外賣)的比較基數偏低亦是原因之一。抵銷上述發展的因素包括私人房屋租金項目偏軟和基本食品價格的升幅輕微。撇除政府一次性紓緩措施的效應，基本綜合消費物價指數在二零二一年溫和上升 0.6%，二零二零年則上升 1.3%。本地方面，隨着新訂住宅租金早前回落的影響繼續浮現，私人房屋租金在年內下跌。至於營商成本，工資增長依然溫和，商業樓宇租金維持偏軟。隨着部分主要經濟體的通脹因供應鏈瓶頸和需求強勁恢復而上升，加上航運成本和國際商品及能源價格飆升，外圍價格壓力在二零二一年明顯增加。在這背景下，整體商品進口價格顯著上升，尤以下半年為然。反觀整體綜合消費物價通脹率，則由二零二零年的 0.3%升至二零二一年的 1.6%，主要反映二零二零年政府實施的一次性紓緩措施的規模較二零二一年為大，以致比較基數偏低。

1.12 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繼二零二零年上升 0.6%後，在二零二一年微升 0.5%。由於出口價格的升幅較進口價格的升幅為快，貿易價格比率有所改善。撇除對外貿易這個組成項目，內部需求平減物價指數在二零二零年上升 0.5%後，在二零二一年下跌 0.7%。

圖 1.4：基本消費物價通脹在二零二一年內溫和上升



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一季和第二季分別按年實質顯著上升 6.7%和 6.6%後，在第三季進一步增長 5.2%。首三季合計，服務業擴張 6.1%，在二零二零年則收縮 6.7%。

1.14 隨着經濟復蘇更形穩固，所有主要服務行業的淨產值在第三季擴張，儘管多個行業的比較基數低也是原因之一。具體而言，受惠於主要經濟體持續復蘇和區內貿易往來暢旺，進出口貿易業的淨產值進一步增長，運輸及倉庫業的淨產值繼續明顯上升。批發及零售業的淨產值維持可觀增幅，住宿及膳食服務業的淨產值錄得急速增長，部分反映消費券計劃的推動作用。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溫和上升。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見不同程度增長。由於物業交投量仍較上一年為高，地產業(包括私營發展商和物業代理活動)的淨產值錄得進一步輕微增長。至於第二產業，建造業及製造業的淨產值進一步增長。在經濟復蘇不平衡的情況下，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首三季合計，仍然大幅低於二零一八年同期的衰退前水平(分別低 53.6%、34.8%和 42.4%)。

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	二零二一年	二零二零年				二零二一年			
			第一至第三季	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
製造	-5.8	5.4	-4.6	-5.1	-7.4	-6.1	2.6	5.6	7.6	
建造	-12.0	0.2	-15.3	-9.2	-14.7	-8.3	-2.0	0.8	2.1	
服務 ^(b)	-6.7	6.1	-8.9	-8.7	-5.3	-4.0	6.7	6.6	5.2	
進出口貿易、批發及零售	-15.0	15.5	-22.7	-20.7	-10.6	-7.8	24.2	15.5	8.5	
進出口貿易	-8.1	15.9	-13.8	-11.8	-5.0	-3.6	25.6	15.9	8.3	
批發及零售	-47.3	11.9	-60.1	-56.5	-41.9	-29.9	12.1	12.5	11.1	
住宿 ^(c) 及膳食服務	-44.8	17.5	-49.5	-44.7	-47.8	-35.6	-5.2	16.7	46.4	
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	-36.9	11.1	-29.9	-47.1	-38.8	-32.6	-0.6	18.7	19.1	
運輸及倉庫	-39.8	10.2	-31.4	-50.7	-42.0	-36.1	-3.8	19.4	20.2	
郵政及速遞服務	10.5	19.8	-4.4	12.5	18.3	16.4	36.8	14.2	9.1	
資訊及通訊	1.7	2.8	1.3	0.7	2.2	2.4	3.7	2.2	2.5	
金融及保險	4.0	5.4	2.6	3.2	5.3	4.8	7.3	6.0	2.9	
地產、專業及商用服務	-4.6	2.1	-5.4	-6.1	-4.0	-2.9	1.3	2.3	2.7	
地產	-3.6	2.3	-8.5	-4.7	-1.0	0.6	2.5	2.2	2.1	
專業及商用服務	-5.4	1.9	-2.7	-7.2	-6.2	-5.5	0.3	2.3	3.3	
公共行政、社會及個人服務	-2.3	3.4	-2.9	-3.1	-1.1	-2.1	2.1	4.3	3.8	

註： 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

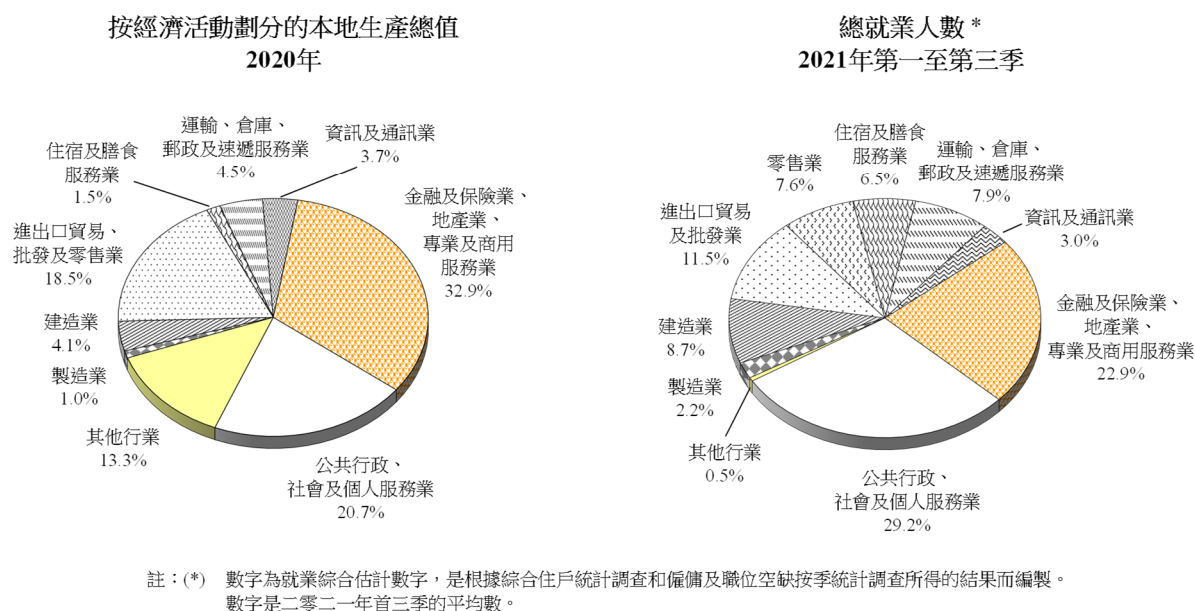
(a) 本表所示的本地生產總值數字按生產面編製，而表 1.1 則按開支面編製。詳情參閱本章註釋(1)。

(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。

1.15 服務業是香港經濟的重要支柱，在二零二零年佔本地生產總值的 93.5%，亦佔二零二一年首三季總就業人數的 88.6%。香港是全球貿易、金融、運輸和商業中心，地理位置優越，一直充當通往內地這個龐大而蓬勃經濟體的門戶，還具備優良的法治傳統而且司法獨立，無論資金流、人流、物流和資訊流均暢通無阻，競爭環境公平開放，金融網絡健全完善，運輸及通訊基建發達，支援服務優良，勞工市場靈活，勞動人口教育水平良好，企業家高效且銳意創新。香港服務業憑着「一國兩制」的獨特優勢和強勁的競爭力，大有條件把握國家發展和環球經濟重心東移帶來的機遇。政府也會繼續在經濟發展中擔當「促成者」和「推廣者」，增強制度優勢，推展創新科技和其他具發展潛力的領域，消除供應瓶頸，以及協助私營機構和專業服務提供者開拓新市場機遇。

圖 1.5：服務業繼續是經濟的主要推動力



其他經濟發展

1.16 《中華人民共和國國民經濟和社會發展第十四個五年規劃和2035年遠景目標綱要》(《十四五規劃》)在二零二一年三月通過，一如既往支持香港保持「四個傳統中心」地位，即國際金融、航運、貿易中心和亞太區國際法律及爭議解決服務中心。此外，《十四五規劃》首度加入了支持香港提升國際航空樞紐地位，並建設國際創新科技中心、區域知識產權貿易中心，以及中外文化藝術交流中心。

1.17 行政長官在二零二一年十月發表二零二一年《施政報告》，提出多個範疇的措施。當中，《北部都會區發展策略》旨在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，促進港深融合發展和連繫粵港澳大灣區。同時，政府會致力提升香港在國家《十四五規劃》中八個中心的國際競爭力。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內設立「InnoLife Healthtech Hub 生命健康創新科研中心」，而落馬洲／新田一帶地方則將會整合為新田科技城。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。

1.18 財政司司長在《二零二一至二二財政年度政府財政預算案》(《財政預算案》)中推出大規模的逆周期措施，總額超過 1,200 億元，以支持企業、紓解民困和支持就業。為紓緩貸款企業和失去主要經常收入人士在疫情期間面對的資金周轉壓力，中小企融資擔保計劃推出優化措施，並設立有時限的百分百擔保個人特惠貸款計劃。為推動與消費相關行業復蘇，政府推出了消費券計劃，由二零二一年八月起向每名合資格申請人分期發放總值 5,000 元的電子消費券。《財政預算案》亦提出多項措施，協助企業適應疫後經濟「新常態」，更好把握經濟日益數碼化的機遇，並支援旅遊業，以及把握在金融服務、創新科技、空運業、文化創意產業，和基建投資與建造業這些範疇的巨大發展機遇。

1.19 因應本地疫情發展，政府於二零二二年一月推出第五輪「防疫抗疫基金」的支援措施，總承擔額約 35.7 億元。這輪支援措施向受二零二二年一月初公布的收緊社交距離措施直接影響的處所和人士，以及向因未能恢復與海內外人員往來而長期處於「冰封」狀態的行業提供支援。政府於一月底進一步宣布推出第六輪基金措施，總承擔額約 270 億元(截至二月十四日的估算)，為受疫情和持續收緊社交距離措施重創的行業和人士提供所需支援，並對盡忠職守的前線人員提供津貼以對他們的抗疫工作給予肯定。

1.20 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。二零二一年母公司在海外及內地的駐港公司數目和香港的初創企業數目分別達 9 049 間和 3 755 間，均為歷史新高，凸顯了香港優越的營商環境，以及作為連接內地與全球其他地區的橋樑的重要角色。

1.21 香港的經濟基調和競爭力一直備受國際認同。香港再次獲菲沙研究所的《世界經濟自由度 2021 年度報告》評為全球最自由的經濟體，並在國際管理發展學院發布的《2021 年世界競爭力年報》中位列全球第七位和亞洲第二位。另外，香港在國際管理發展學院的《2021 年世界數碼競爭力排名》中位列全球第二位，為有關報告在二零一七年首次發布以來香港獲得最高的排名，也在世界知識產權組織發布的《2021 年全球創新指數》中排名全球第十四位。此外，香港在國際管理發展學院發布的《2021 年世界人才排名》中位列全球第十一位，亦是排名最高的亞洲經濟體。政府一直致力進一步提升香港經濟的競爭力和活力，並會積極鞏固自身的競爭優勢，同時亦會加強在基礎建設和創新科技方面的投資，為經濟發展增添動力。

註釋：

- (1) 本地生產總值是指定期間內(例如一曆年或一季)，某經濟體未扣除固定資本消耗的總產量淨值。從開支方面估算，本地生產總值是把貨物和服務的最終總開支(包括私人消費開支、政府消費開支、本地固定資本形成總額、存貨增減，以及貨物出口及服務輸出)的總和，減去貨物進口和服務輸入。
- (2) 經季節性調整後與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：二零二二年及中期經濟前景

摘要

- 儘管更具傳染性變種新冠病毒的出現、供應干擾及能源和商品價格飆升帶來挑戰，但環球經濟在二零二一年仍然顯著反彈。環球貨幣環境大致寬鬆有助經濟強勁增長，但一些央行因應通脹升溫，在接近年底時開始收緊政策。
- 展望未來，環球經濟在二零二二年應會繼續復蘇，但步伐可能會較為緩和。國際貨幣基金組織(國基會)在一月下旬估計，環球經濟在二零二一年擴張5.9%後，在二零二二年增長4.4%，並警告風險平衡仍然偏向下行。疫情依然是最主要的威脅，其他風險因素包括供應瓶頸持續、部分主要央行收緊貨幣政策，以及中美關係和地緣政治局勢的發展。
- 儘管外圍環境非常複雜，主要經濟體在二零二二年進一步復蘇，將會支持亞洲的生產和貿易活動及香港的貨物出口。倘若整體經濟環境繼續好轉，區內貿易往來保持活躍，服務輸出料會進一步改善，儘管其復蘇步伐將取決於跨境旅遊的情況。
- 內部需求在二零二二年的表現將視乎本地疫情的發展。倘若最近一波的疫情能逐步減退，疫情在二零二二年大部分時間維持穩定，就業和收入情況可望進一步改善，支持消費意欲，營商氣氛也同樣會受益。加上政府持續致力增加房屋供應、推展基建投資項目，以及推動創新科技，應有助支撐投資需求。
- 總括而言，預計香港經濟在二零二二年繼續擴張，但疫情仍是一個主要的不確定因素。考慮到政府各項措施帶來的支援作用，預測香港經濟繼二零二一年擴張6.4%後，在二零二二年增長2%至3.5%。
- 基本消費物價通脹在二零二二年料會繼續上升，但全年合計應保持溫和。由於環球經濟預計會進一步復蘇，而環球供應鏈瓶頸將需要時間解決，外圍價格壓力很可能會持續一段時間。隨着經濟進一步擴張，本地成本壓力將逐步增加。然而，去年新訂住宅租金略為回升的影響將需時傳導至消費物價通脹。預測二零二二年基本消費物價通脹為2%，高於二零二一年的0.6%。

- 香港的中期經濟前景正面。全球經濟重心東移的趨勢料會持續。香港地理位置優越，一直充當通往內地這個龐大而蓬勃經濟體的門戶，大有條件把握這大趨勢所帶來的龐大發展機遇。
- 政府會善用中央政府的支持和「一國兩制」的獨特優勢，致力推動香港進一步融入國家發展大局，同時解決土地和人力資源供應這些主要瓶頸、推動創新科技及投放資源於優質教育和培訓。政府強調其擔當「促成者」及「推廣者」角色的重要性，藉此繼續聯繫世界、開拓市場，為企業尋找商機。整體而言，預測二零二三至二零二六年期間本港經濟以每年3%的趨勢增長率增長。中期基本消費物價趨勢通脹率預測為每年2.5%。

主要外圍形勢發展

2.1 環球經濟在二零二一年明顯反彈。大規模疫苗接種計劃為經濟活動提供更有利的環境，而強力的政策支援亦有助經濟強勁增長，惟部分央行在臨近年底時開始採取較為緊縮的貨幣政策立場以應對通脹上升。在主要經濟體中，內地經濟在二零二一年以相對較快的速度進一步增長。美國和歐元區的經濟全年合計顯著反彈，儘管更具傳染性變種新冠病毒的出現、供應干擾及能源和商品價格飆升構成挑戰。

2.2 展望未來，環球經濟在二零二二年應會繼續復蘇，但步伐可能會較為緩和。自二零二一年後期以來，在 Omicron 變種病毒的威脅下，部分經濟體已經收緊限制措施。假如這個情況持續時間較長，可能會明顯拖累這些經濟體的增長。持續的供應鏈瓶頸是另一憂慮。另外，部分主要央行收緊貨幣政策，以至中美關係和地緣政治局勢的發展也須密切留意。

全球經濟前景

2.3 內地經濟受惠於出口表現強勁，加上有效的疫情防控工作為經濟活動的恢復締造有利條件，其增長在二零二一年加快至 8.1%。展望二零二二年，經濟發展面臨需求收縮、供應衝擊和預期轉弱三重壓力。不過，內地經濟基調依然穩健強韌，而「十四五」規劃下的一系列改革措施亦已推出，以支持經濟高質量發展。上述因素連同充裕的財政和貨幣政策調控空間，會支持內地經濟在二零二二年保持穩健增長，並繼續是推動環球經濟增長的主要動力。

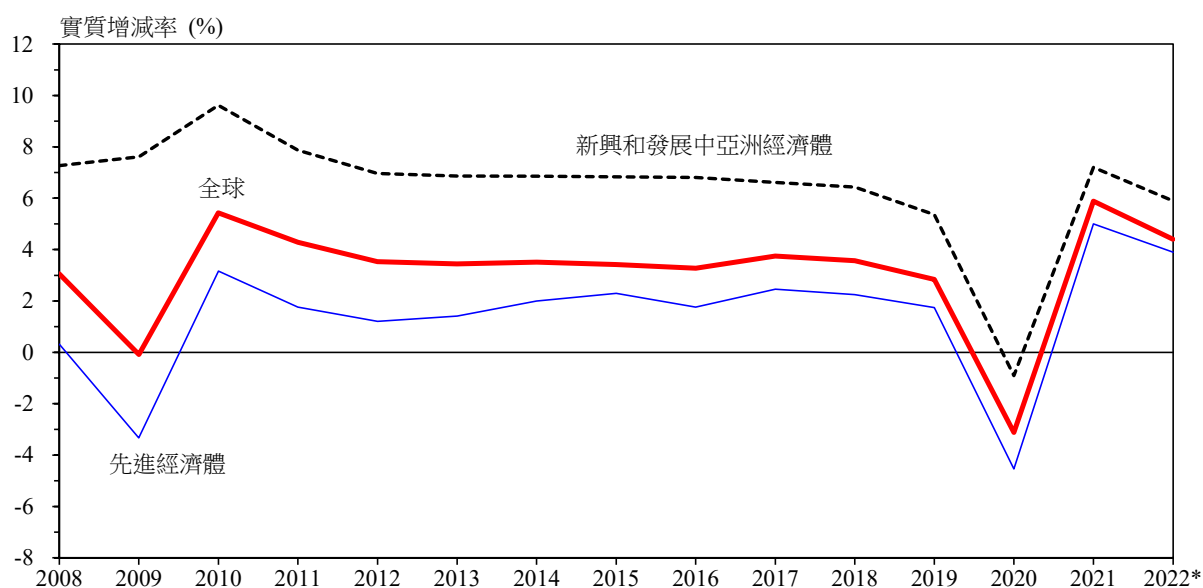
2.4 至於其他主要經濟體，美國經濟在二零二一年顯著反彈 5.7%，這是由於私人消費在強勁的政策支援下明顯加快。勞工市場同步明顯改善，為今年經濟進一步增長奠定基礎。然而，聯邦儲備局(聯儲局)為應對更高和更廣泛的通脹，料將開始加息並縮減其資產負債表的規模，儘管收緊政策的步伐存在高度不確定性。同時，預計二零二二年的財政政策支持會減少。這些政策因素連同反覆的疫情和供應鏈瓶頸，可能會影響增長動力。中美關係的發展亦須密切留意。

2.5 歐元區經濟在二零二一年亦見顯著復蘇，儘管許多歐洲國家的疫情在臨近年底時反彈，令經濟活動和氣氛再度受壓。展望未來，受惠於仍然寬鬆的貨幣政策和「下一代歐盟」復蘇基金的支持，市場預計歐元區經濟在二零二二年會進一步復蘇。不過，反覆的疫情仍然對經濟前景構成威脅，而其他主要風險因素包括供應鏈瓶頸、通脹高企以及地緣政治問題。

2.6 日本經濟在二零二一年只見溫和反彈，這是由於當地在年內大部分時間都處於緊急狀態，打擊了消費和營商氣氛。展望未來，在貨幣和財政政策的支持下，只要疫情回穩，日本經濟在二零二二年應可出現追趕式增長。至於亞洲其他高收入經濟體，新加坡經濟在二零二一年顯著反彈，而韓國經濟也受惠於出口表現強勁而錄得穩健增長。除非疫情急劇惡化，否則這些經濟體在二零二二年應會繼續復蘇。

2.7 亞洲新興市場經濟體方面，各經濟體在二零二一年的復蘇步伐不一，反映各地不同的疫情發展和相應限制措施。在印度，由於感染個案數字在二零二一年五月達峯後銳減，經濟隨後重拾復蘇動力。同時，印尼、馬來西亞、菲律賓和泰國的經濟在二零二一年呈現不同程度的反彈，原因是區內貿易和生產活動持續暢旺。然而，由於越南下半年的感染個案急升，當地經濟增長在二零二一年有所放緩。另一方面，亞洲以外的新興市場經濟體在二零二一年普遍強勁復蘇。展望未來，倘若環球經濟持續復蘇，各地疫情也不再急劇惡化，亞洲新興市場經濟體在外部和內部需求改善的情況下，料可在二零二二年更廣泛地復蘇。不過，食品、能源和商品價格上升引致的高通脹，以及貨幣政策有可能收緊，或會在一定程度上打擊經濟活動。當全球流動性收緊時，個別基調較弱的新興市場經濟體亦或會面對顯著的壓力。

圖2.1：環球經濟在二零二二年應會繼續復蘇，但步伐可能會較為緩和



資料來源：國際貨幣基金組織在二零二二年一月發表的《世界經濟展望最新預測》。

註：(*) 國際貨幣基金組織的預測。

2.8 國基會在一月下旬預測，環球經濟在二零二一年估計反彈 5.9% 後，在二零二二年會進一步增長 4.4%。先進經濟體的增長預計會由二零二一年的 5.0% 減慢至二零二二年的 3.9%。新興市場經濟體的增長預計會由 6.5% 減慢至 4.8%，當中亞洲新興市場經濟體的增長預計會由 7.2% 減慢至 5.9%，但仍較先進經濟體和亞洲以外新興市場經濟體的增長為快。國基會亦警告風險平衡仍然偏向下行，環球經濟增長將取決於幾項因素，包括環球疫情發展、美國收緊貨幣政策對環球金融環境的影響，以及供應鏈干擾持續的時間。

表 2.1：二零二二年主要經濟體的增長預測

	二零二二年			
	二零二一年*	國際貨幣 基金組織*	聯合國 [@]	私營機構 預測 [^]
	(%)	(%)	(%)	(%)
全球(按購買力平價加權)	5.9	4.4	4.2	-
先進經濟體	5.0	3.9	-	-
美國	5.7 [#]	4.0	3.5	3.7
歐元區	5.2 [#]	3.9	4.0	3.9
英國	7.5 [#]	4.7	4.5	4.3
日本	1.7 [#]	3.3	3.3	2.8
新興市場和發展中經濟體	6.5	4.8	-	-
新興和發展中亞洲經濟體	7.2	5.9	-	-
中國內地	8.1 [#]	4.8	5.2	5.0
印度 [~]	9.0	9.0	6.5	8.0
東盟五國 ^{\$}	3.1	5.6	-	-
中東及中亞	4.2	4.3	-	-

註：(*) 國際貨幣基金組織在二零二二年一月發表的《世界經濟展望最新預測》。

(@) 聯合國在二零二二年一月發表的《世界經濟形勢與展望》。

(^) 二零二二年二月平均預測。

(-) 數字不詳。

(#) 實際數字。

(~) 印度在財政年度內的本地生產總值增長。

(\$) 包括印尼、馬來西亞、菲律賓、泰國及越南。

貨幣環境和匯率走勢

2.9 環球貨幣環境在二零二一年大致維持寬鬆。中國人民銀行在二零二一年下半年兩度降低金融機構的存款準備金率，合共調低 1 個百分點，並在二零二二年一月下調多個政策利率，以支援實體經濟。不過，隨着通脹升溫，部分央行在臨近年底時開始收緊貨幣政策。儘管聯儲局把聯邦基金利率的目標區間維持在 0.00%-0.25% 的紀錄低位，但當局自二零二一年十一月開始減少購買資產，並預期會在短期內加息。歐洲央行把政策利率維持在歷史低位，但已宣布會在二零二二年逐步減少淨資產購買。亞洲方面，日本央行把政策利率維持在紀錄低位，但新加坡和韓國央行的政策立場已轉為趨緊。不少新興市場的央行調高政策利率來控制通脹，這情況在巴西和俄羅斯尤為明顯。總體而言，預計二零二二年環球貨幣環境將不如以往般寬鬆。

2.10 美元在二零二一年上半年保持區間上落，至下半年時由於聯儲局決定減慢購買資產，令美元兌很多主要貨幣(人民幣除外)的匯率轉強。在聯繫匯率制度下，港元緊隨美元的走勢。貿易加權名義港匯指數在二零二一年十二月按年下跌 1%。

2.11 人民幣兌美元及港元的匯率在二零二一年十二月均分別按年升值 3%。人民幣兌一籃子主要貨幣的匯率同樣升值。根據國際結算銀行的估算，人民幣有效匯率指數在同期上升 8%。

2.12 二零二二年的匯率走勢亦會一如既往受種種不確定因素影響，包括環球疫情發展、各主要經濟體的復蘇步伐和其貨幣及財政政策回應，以及地緣政治局勢發展。一如過去數年，與匯率走勢相比，二零二二年香港的出口表現會較受環球需求情況影響。

圖 2.2：二零二二年的匯率走勢會一如既往受種種不確定因素影響

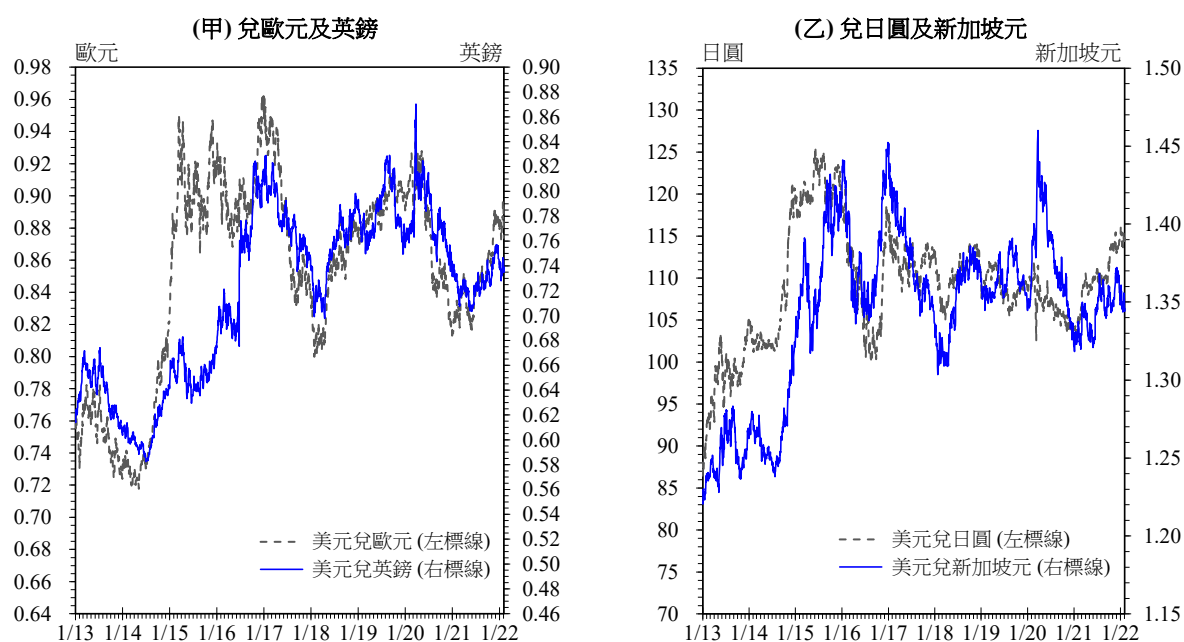
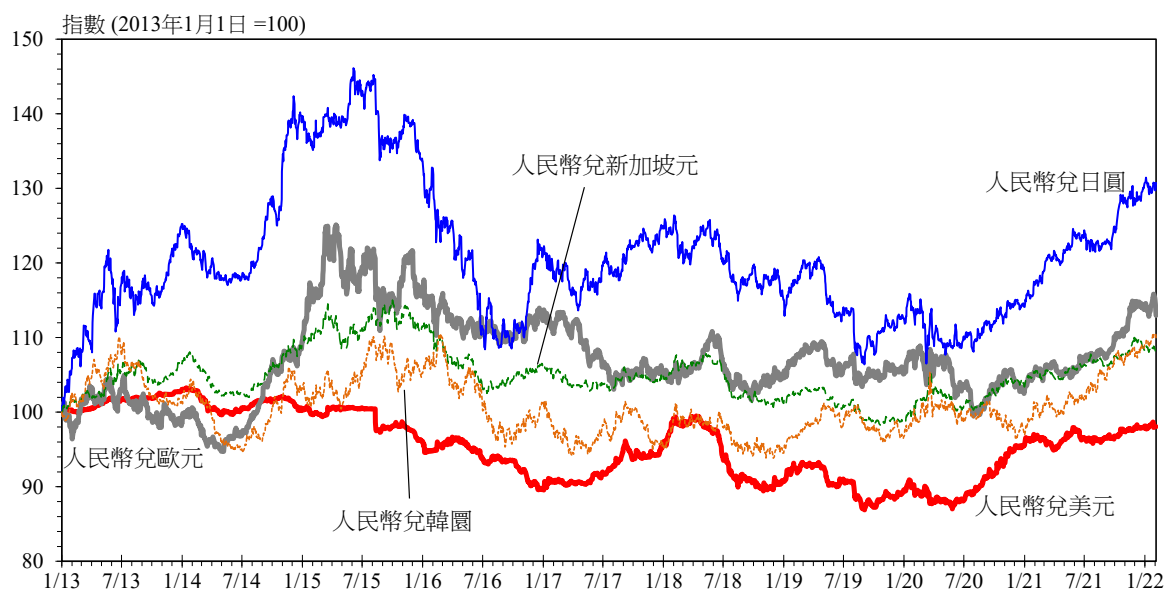


圖 2.3：人民幣匯率應能在合理水平上保持穩定



註：指數上升表示人民幣兌該種貨幣升值。

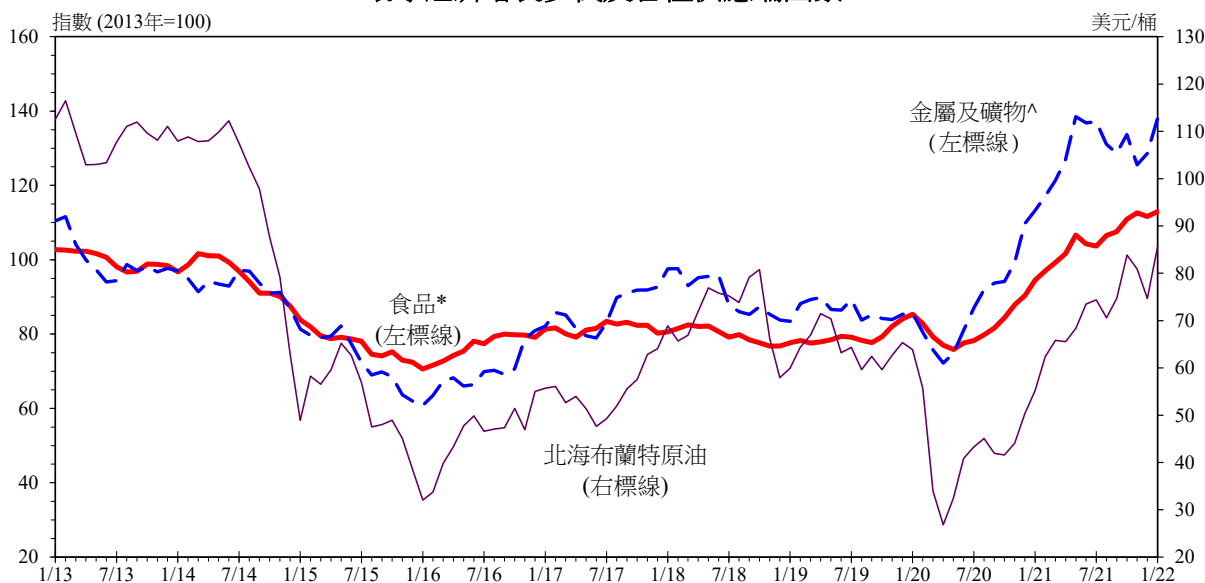
全球通脹和國際商品價格

2.13 隨着需求強勁復蘇、多地的供應端出現瓶頸，以及國際商品和能源價格飆升，全球通脹在二零二一年明顯升溫。展望未來，二零二二年全球通脹的前景將取決於上述因素在疫情反覆下的發展，以及貨幣政策應對措施在遏制價格壓力方面的成效(見**專題 2.1**)。國基會在一月下旬預測，先進經濟體的通脹會由二零二一年的 3.1% 加快至二零二二年的 3.9%，而新興市場經濟體的通脹預計會由 5.7% 升至 5.9%。

2.14 二零二一年，受惠於世界各地經濟活動恢復及產油經濟體減產，國際原油價格延續其自二零二零年四月起顯著反彈的趨勢。儘管原油價格在臨近二零二一年年底時因 Omicron 變種病毒蔓延而有所回落，但二零二一年十二月的價格水平仍遠高於一年前。由於全球需求轉強和一些主要產地的供應受到干擾，金屬價格在二零二一年亦普遍趨升。根據聯合國糧食及農業組織的資料，環球食品價格在二零二一年同樣處於升勢。

2.15 展望未來，國際商品價格的前景仍然存在高度不確定性。國際油價方面，其前景取決於環球經濟增長步伐之餘，各種供應端因素(例如產油經濟體的產量決定和地緣政治局勢)亦息息相關。此外，國際食品及商品價格容易受各種難以預計的短期供應干擾因素(例如惡劣天氣情況)影響。

圖2.4：國際商品價格在二零二二年的前景取決於
環球經濟增長步伐及各種供應端因素



註: (*) 根據聯合國糧食及農業組織的食品價格指數，基期重訂為二零一三年的平均值等於100。

([^]) 世界銀行的金屬及礦物價格指數，基期重訂為二零一三年的平均值等於100。

專題 2.1

二零二二年香港主要進口來源地的通脹前景

隨着經濟復蘇、供應端出現瓶頸和國際商品及能源價格飆升，一些主要經濟體的通脹在二零二一年逐步上升。二零二二年環球通脹的前景會繼續取決於上述因素在新冠病毒疫情反覆下的發展。本專題回顧香港主要進口來源地近期的通脹情況，並探討其短期通脹前景。

美國的通脹預期

就美國而言，撇除食品和能源項目的核心個人消費開支通脹率(聯邦儲備局(聯儲局)側重的通脹指標)在二零二一年年內飆升，由年初的 1.5% 升至十二月的 4.9%，是自一九八三年九月以來最高，亦明顯高於聯儲局所訂 2% 的目標。通脹率飆升是由於需求強勁恢復和疫情導致供應端出現瓶頸所致。展望二零二二年，通脹前景將視乎供應瓶頸問題獲緩解的程度，而多項預測普遍指出通脹會在臨近年底時放緩。例如，聯邦公開市場委員會委員在二零二一年十二月的中位數預測顯示，核心個人消費開支通脹率在二零二二年第四季會放緩至 2.7%。根據費城聯邦儲備銀行二零二二年第一季的專業預測者調查，私營機構預測者普遍預期核心個人消費開支通脹率在二零二二年年內會逐步放緩，至第四季達 3.1%(圖 1)。

歐元區的通脹預期

歐元區的核心消費物價通脹率在二零二一年下半年顯著上升，並在十二月升至 2.6% 的紀錄新高。二零二一年全年合計，核心消費物價通脹率平均為 1.5%，高於前一年的 0.7%。展望未來，市場普遍預期歐元區的核心通脹率在二零二二年仍會大致受控。根據歐洲中央銀行(歐洲央行)人員在二零二一年十二月所作的宏觀經濟預測，假設供應瓶頸的問題自第二季起得以逐步解決，價格壓力應會緩和，核心通脹率會由二零二一年年底的高位回落，二零二二年全年平均為 1.9%。同時，根據歐洲央行二零二二年第一季的專業預測者調查，受訪者對二零二二年核心通脹率的平均預期為 2.0%(圖 2)。

圖 1：美國的通脹預測

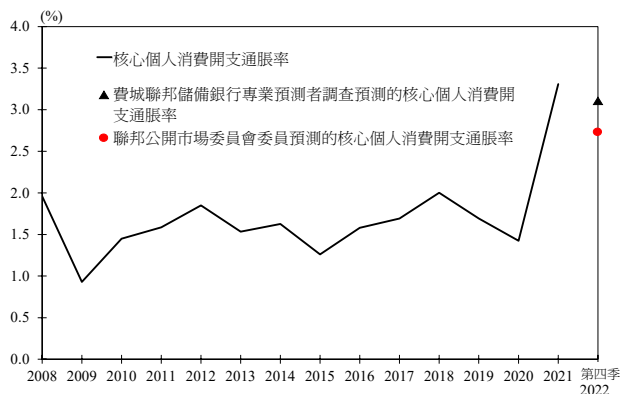
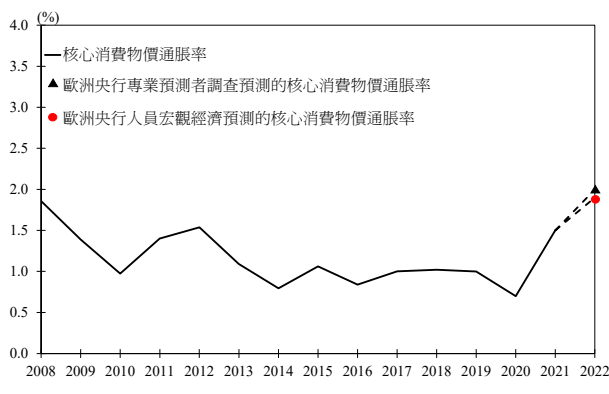


圖 2：歐元區的通脹預測



資料來源：聯邦儲備局、費城聯邦儲備銀行、歐洲中央銀行。

專題 2.1 (續)

內地的通脹預期

內地方面，儘管二零二一年下半年非食品項目的價格升幅較快，但消費物價通脹率全年保持在 0.9% 的輕微水平。展望二零二二年，當局確保食品供應穩定的承諾，應有助食品通脹受控，儘管天氣狀況總會帶來不確定性。生產物價通脹自二零二一年十月起放緩，如情況持續，也可能有助減輕消費者層面的價格壓力。根據中國社會科學院在二零二一年十二月的預測，二零二二年內地的消費物價通脹率會升至 2.5% 左右的溫和水平。亞洲開發銀行在二零二一年十二月預測，二零二二年內地的消費物價通脹率將升至 2.1% (圖 3)。同時，私營機構分析員的最新預測也顯示二零二二年全年內地消費物價通脹率約為 2.2%。

日本的通脹預期

日本方面，消費物價(撇除新鮮食品)在二零二一年進一步微跌 0.2%，主要是因為手提電話費用自第二季起下調。展望未來，日本央行在二零二二年一月預測，隨着經濟復蘇和手提電話費用下調的影響減退，消費物價(撇除新鮮食品)在二零二二財政年度會回升 1.1% (圖 4)。同時，根據日本央行在二零二一年十二月進行的短觀調查，企業普遍預測一般價格在未來 12 個月會錄得 1.1% 的輕微年度升幅。總括而言，日本的通脹壓力在二零二二年應會維持輕微。

圖 3：內地通脹預測

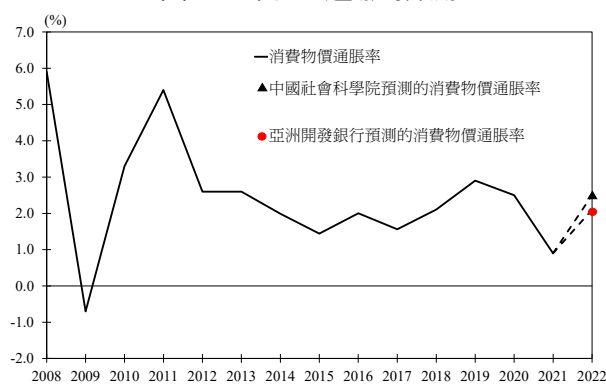
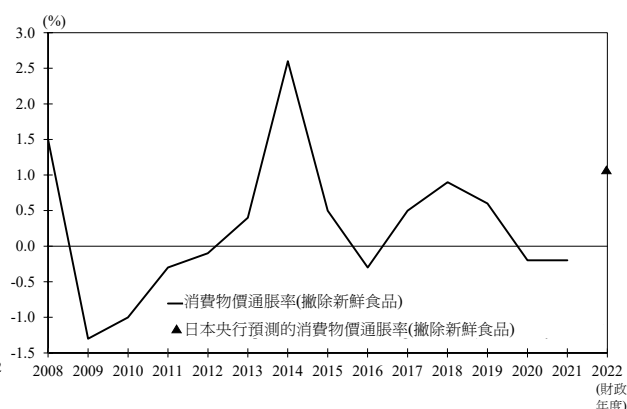


圖 4：日本通脹預測



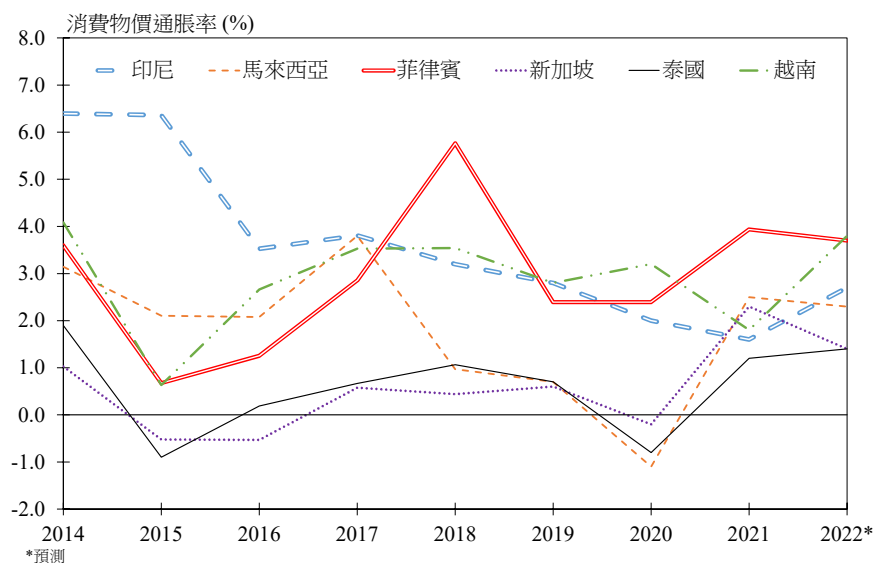
資料來源：中國社會科學院、亞洲開發銀行、日本央行。

東盟經濟體的通脹預期

東盟經濟體的消費物價通脹率在二零二一年隨着經濟反彈而普遍上升。展望二零二二年，這些經濟體的通脹壓力料會大致平穩。根據亞洲開發銀行在二零二一年十二月所作的預測，印尼、泰國和越南的消費物價通脹率會分別上升至 2.7%、1.4% 和 3.8%，馬來西亞、菲律賓和新加坡的消費物價通脹率則會分別放緩至 2.3%、3.7% 和 1.4% (圖 5)。

專題 2.1 (續)

圖 5：選定東盟經濟體的通脹預測



資料來源：亞洲開發銀行。

結論

根據各官方機構、國際組織或私營機構分析員對二零二二年的最新預測，美國和歐元區的通脹壓力料會從多年高位回落，而內地、日本和許多東盟經濟體的通脹壓力料會大致受控。儘管如此，今年香港主要進口來源地的實際通脹情況很大程度上取決於目前仍存在高度不確定性的疫情發展，以及其對環球經濟復蘇步伐和供應鏈的影響。同時，匯率和國際食品及大宗商品價格的變動也會影響本港的輸入通脹。政府會繼續密切留意各項外圍事態發展，以及其對香港通脹可能造成的影響。

二零二二年香港經濟前景

2.16 環球經濟在二零二一年強勁復蘇，往後的增長步伐將繼續取決於疫情的發展，以及各地供應鏈瓶頸的發展。**Omicron** 變種病毒持續在多個經濟體蔓延，加上實施限制措施，短期內可能會限制經濟恢復的速度。不過，倘若疫情在今年稍後時間逐步改善，供應鏈所受的干擾又開始緩和，環球經濟應可再次重拾增長動力。加上預期內地經濟會穩步擴張，將為二零二二年亞洲的生產和貿易活動及香港的貨物出口提供支持。儘管如此，中美關係的發展、一些主要央行收緊貨幣政策的步伐和地緣政治緊張局勢，仍值得關注。

圖 2.5：環球經濟復蘇應繼續在二零二二年支持香港貨物出口

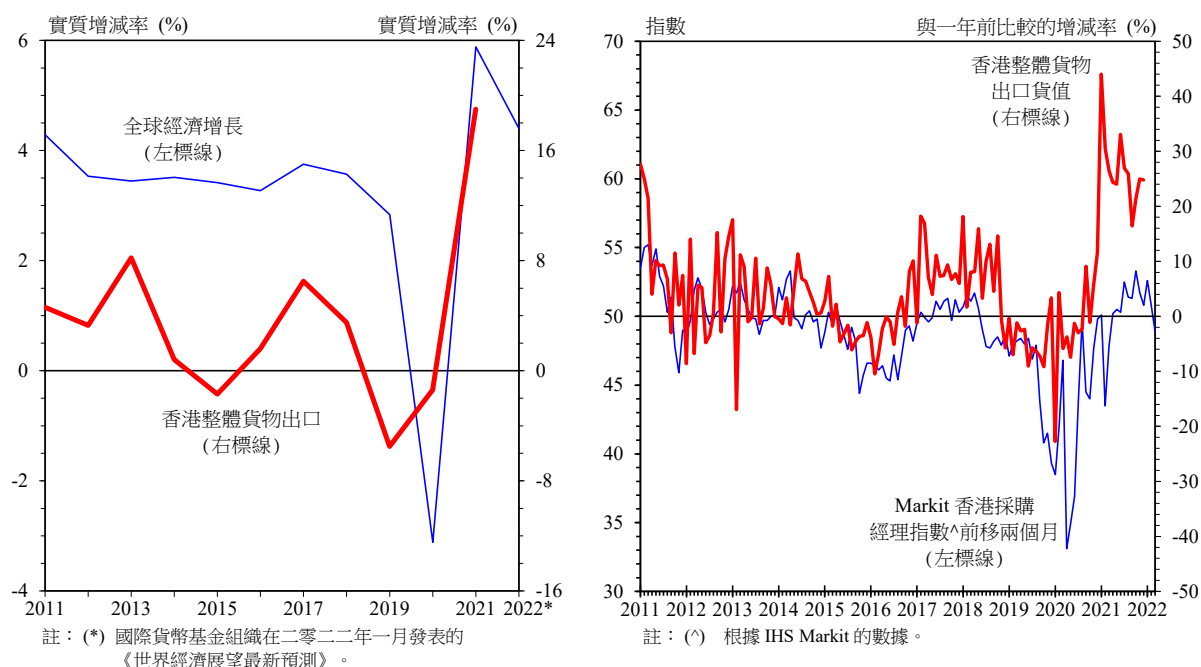
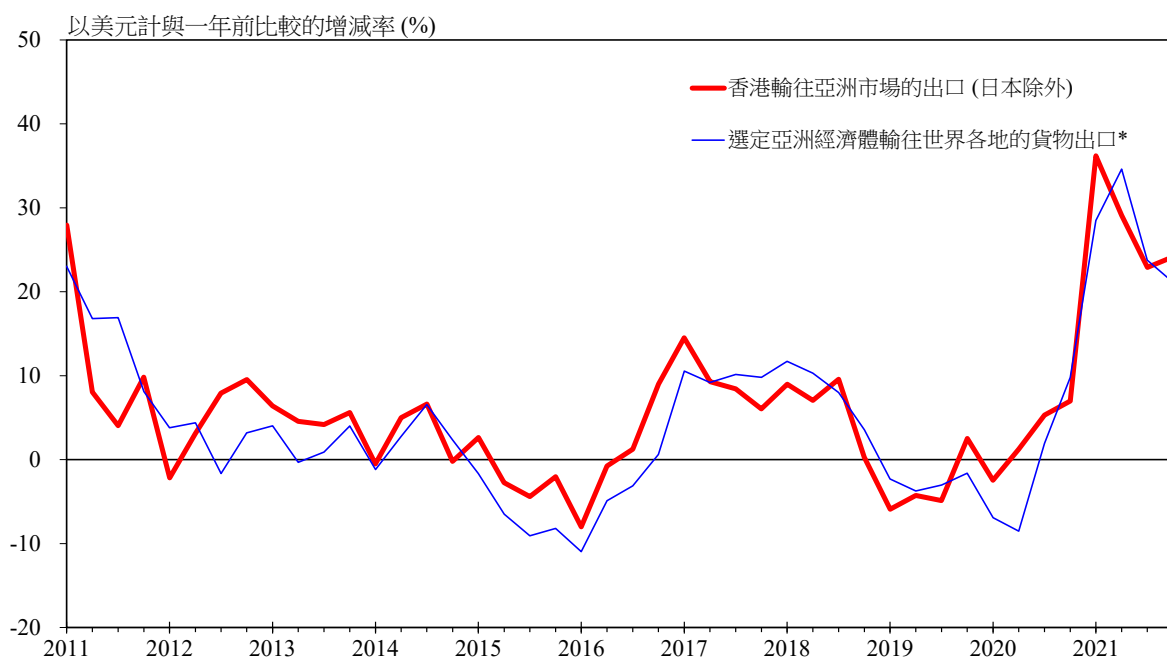


圖 2.6：隨着環球經濟強勁反彈，區內貿易往來在二零二一年轉趨暢旺



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。

2.17 隨着環球經濟狀況改善，服務輸出在二零二一年重拾輕微增長，儘管其復蘇仍然不平衡。當中旅遊服務和跨境客運服務仍然低迷，原因是訪港旅遊業在年內處於冰封狀態。展望二零二二年，倘若整體經濟環境繼續好轉，區內貿易往來保持活躍，服務輸出料會進一步改善。不過，其復蘇步伐將取決於訪港旅遊業的情況，倘若跨境旅遊(特別是與內地)能在今年稍後時間有序恢復，旅遊服務輸出應會見到一些改善。

2.18 內部需求在二零二一年重拾動力，這是受惠於本地疫情在年內大部分時間穩定、業務前景改善、勞工市場情況好轉和消費券計劃。展望二零二二年，內部需求的表現將視乎本地疫情的發展。現行的各項限制措施難免會繼續對經濟活動構成壓力，和打擊經濟氣氛。不過，只要最近一波疫情能逐步減退，往後疫情維持穩定，就業和收入情況可望進一步改善，支持消費意欲。因此，社會各界必須與政府攜手合力控制疫情，並遵守防疫措施。疫情穩定亦會對營商氣氛有正面作用。加上政府持續努力增加房屋供應、落實基建投資計劃和推動創新科技，應有助支撐投資需求。政府在《二零二二至二三財政年度政府財政預算案》公布的紓緩措施和政策舉措亦會為本地經濟帶來支持。

圖 2.7：隨着本地經濟復蘇，私人消費開支和總就業人數在二零二一年內均重拾增長

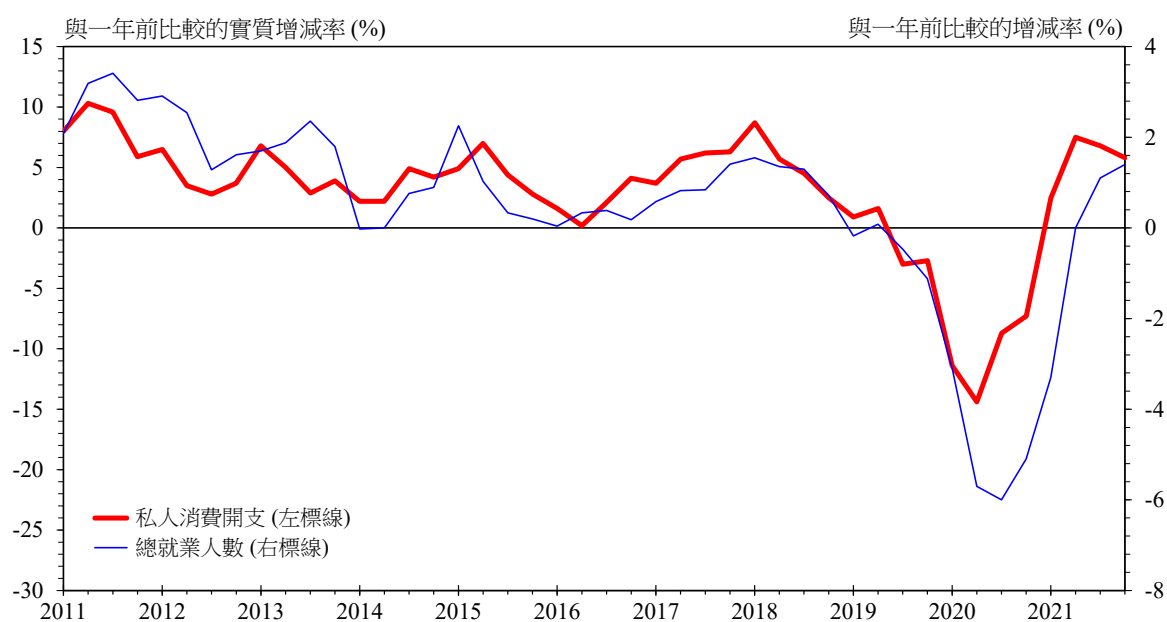


圖 2.8：二零二一年疫情對私人消費開支的影響大於財富效應

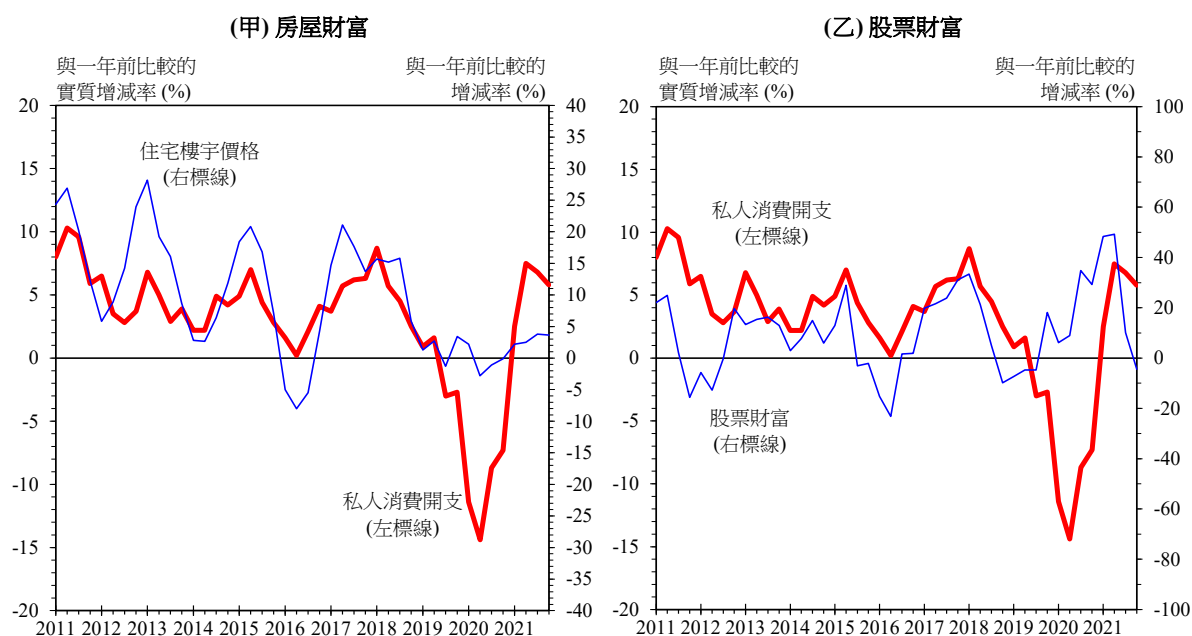
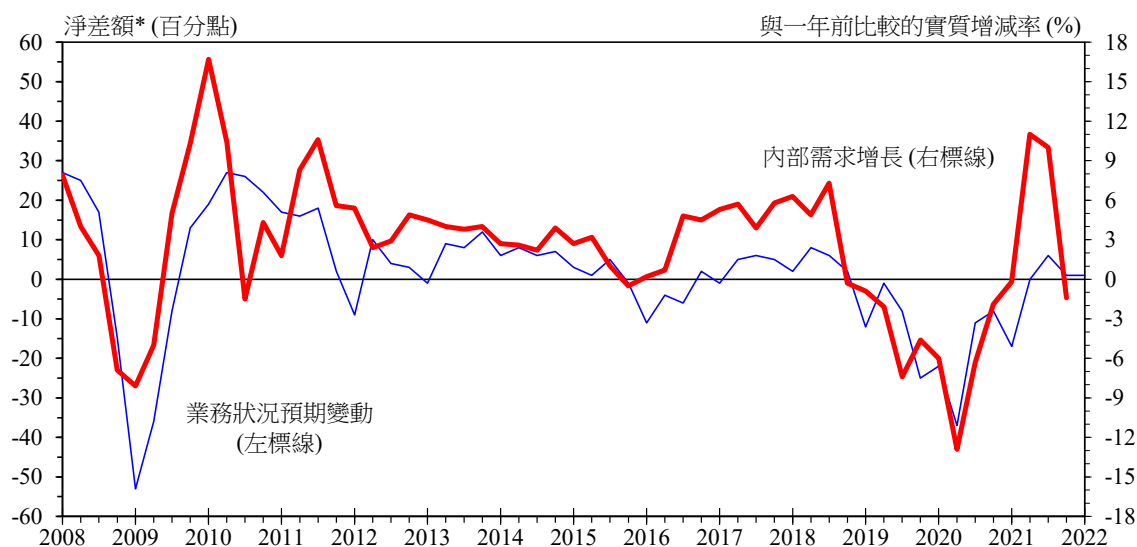
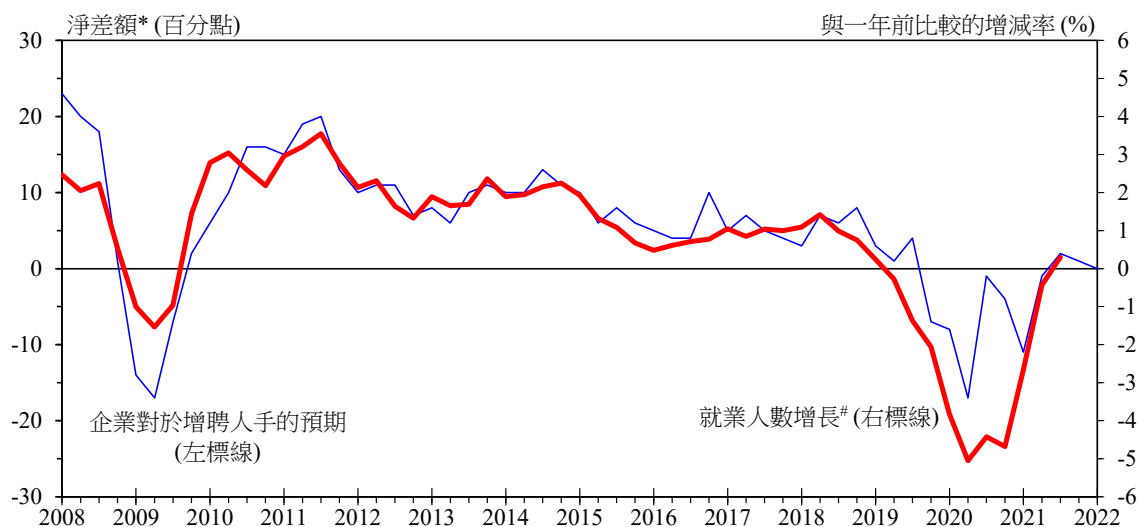


圖 2.9：營商氣氛在二零二一年內有所改善



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

圖 2.10：整體招聘意欲在本地新一波疫情出現前大致維持穩定

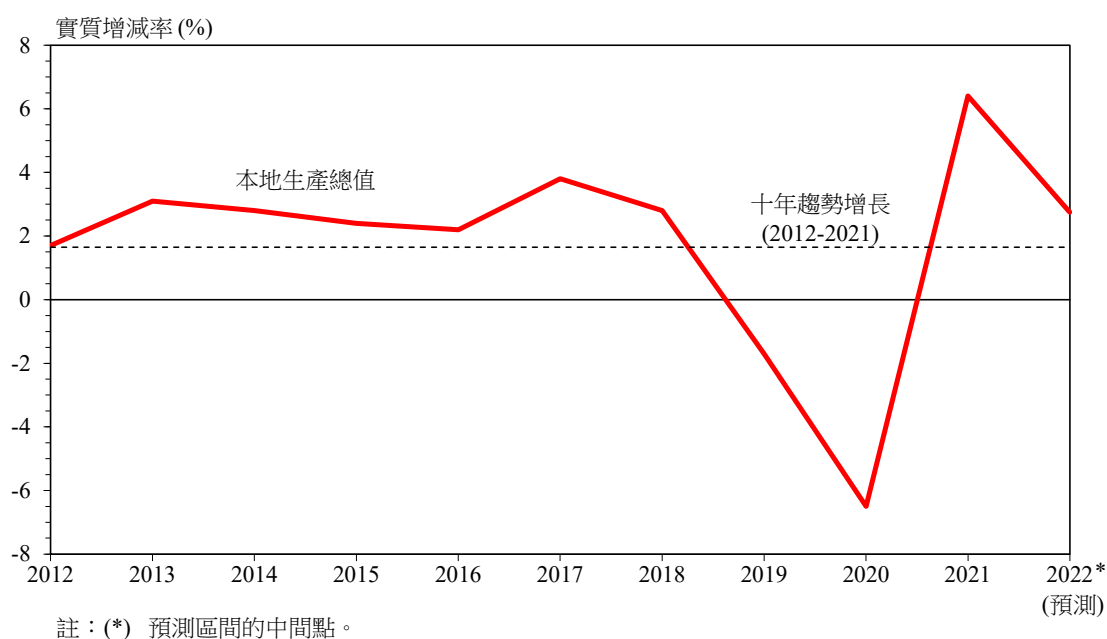


註：(*) 淨差額顯示預期就業人數與前一季比較的變動方向，即是機構單位填報「上升」與「下降」的百分點差距。正數表示可能趨升，負數則指可能趨跌。

(#) 私營機構的就業人數。

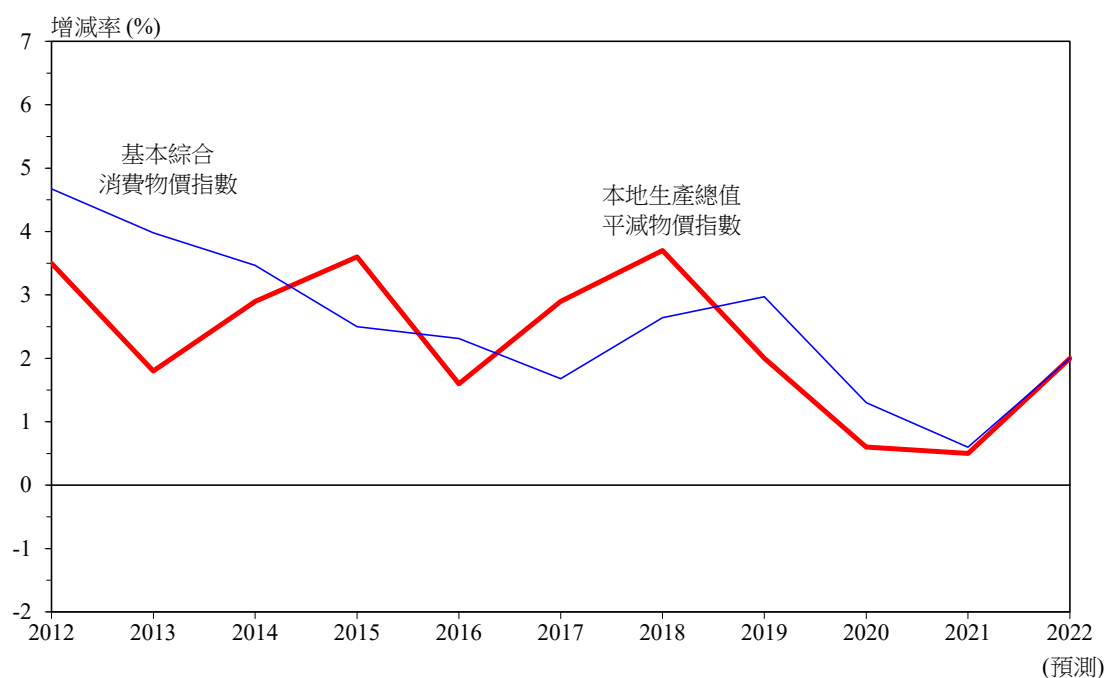
2.19 總括而言，預計香港經濟在二零二二年繼續擴張，但疫情仍是一個主要的不確定因素。整體來說，考慮到政府各項措施的支持作用，預測香港經濟繼二零二一年擴張 6.4%後，在二零二二年增長 2%至 3.5%。這預測是基於本地新一波疫情能逐漸受控，與內地的人流往來能在今年稍後時間逐步有序地恢復，以及外圍環境不會急劇轉差的假設。倘若 Omicron 和其他新變種病毒的威脅對全球增長構成更嚴重的拖累，而本地最近一波疫情持續時間較長，以致經濟氣氛大幅減弱，跨境旅遊的恢復受阻，增長最終可能會較預測為差。另一方面，倘若全球各地更廣泛的疫苗接種有助減低變種病毒的威脅，令環球經濟復蘇更為強勁，同時跨境旅遊以更快的速度恢復，增長則會靠近上限。政府會對事態發展保持警覺。作為比較，私營機構分析員對二零二二年香港經濟增長的最新預測介乎 1.5%至 4.1%之間，平均約為 2.6%，國基會在二零二二年一月的預測則為 3.0%。

圖 2.11：預測香港經濟在二零二二年增長2%至3.5%



2.20 香港的基本消費物價通脹在二零二一年內溫和上升。展望未來，基本消費物價通脹在二零二二年料會繼續上升，但全年合計應保持溫和。由於環球經濟預計會進一步復蘇，而環球供應鏈瓶頸將需要時間解決，外圍價格壓力很可能會持續一段時間(見 **專題 2.1**)。本地方面，隨着經濟進一步擴張，商業樓宇租金和勞工成本應會逐步上升，但升幅應繼續受控，原因是經濟仍有若干剩餘產能。同時，新訂住宅租金已高於一年前的水平，但去年新訂住宅租金回穩對消費物價的影響需時浮現。整體而言，二零二二年基本消費物價通脹預測為 2%，高於二零二一年的 0.6%。作為參考，私營機構分析員對二零二二年消費物價通脹的最新預測平均為 2.0%，而國基會在二零二二年一月作出的預測為 2%。預測本地生產總值平減物價指數在二零二二年上升 2%，與基本消費物價通脹相若。

圖 2.12：預測二零二二年基本消費物價通脹會上升至2%



二零二二年預測(增減百分率)

本地生產總值

實質本地生產總值 2 至 3.5

名義本地生產總值 4 至 5.5

按實質增長計算的人均本地生產總值 1 至 2.5

按當時市價計算的人均本地生產總值 398,800–404,500 港元
(51,100–51,900 美元)

基本綜合消費物價指數 2

本地生產總值平減物價指數 2

其他選定機構最近預測二零二二年香港實質本地生產總值的增幅 (%)

亞洲開發銀行(二零二一年十二月) 3.4

國際貨幣基金組織(二零二二年一月) 3.0

私營機構分析員的平均預測[#] 2.6

註：(＃) 私營機構分析員對實質本地生產總值的增長預測介乎 1.5%與 4.1%之間。

香港經濟中期展望

2.21 儘管經濟目前面對困難和不確定性，香港的中期經濟前景正面。全球經濟重心東移的趨勢將會持續，而在區內新興市場經濟體(特別是內地)龐大的增長潛力帶動下，亞洲將會是環球經濟增長的重要引擎。香港地理位置優越，一直充當通往內地這個龐大而蓬勃經濟體的門戶，大有條件把握這大趨勢所帶來的龐大發展機遇。

2.22 國家經濟在未來會繼續穩步向前，向高質量發展邁進，為香港的繁榮發展帶來最強力的支持。國家「十四五」規劃為香港的發展方向帶來清晰的指引，而粵港澳大灣區發展更是「十四五」規劃期內一大主要區域策略，是香港參與國家發展的最佳切入點。在國家「雙循環」發展模式下，香港得到中央政府的支持，加上擁有「一國兩制」的獨特優勢，以及在高增值專業及商業服務方面具有強大競爭優勢，能夠與大灣區內的內地城市產生協同效應，既使彼此受惠，也可積極推動內地經濟朝高端高增值方向發展。同時，香港可進一步擴展在內地的龐大商機，開發新的經濟亮點。

2.23 作為細小而開放的經濟體，香港自身必須作好準備，以適應不斷轉變的環球經濟形勢。在保護主義升溫和貿易壁壘增加的情況下，政府銳意提升香港與亞洲發展中經濟體的商貿投資關係。為此，本港也正爭取盡早加入《區域全面經濟伙伴關係協定》。

2.24 主要先進經濟體在疫情緩和後預期會回復至與其潛力相稱的增長速度。他們的增長前景將取決於其在減少政策不確定性和解決結構性問題方面的努力，以及在應付新冠病毒疫情而推出史無前例的紓困措施後，處理債務高企的能力。中期而言，美國經濟增長料會緩和至其長遠潛在水平，前景亦將視乎貨幣政策正常化的步伐和財政政策的支持。歐元區經濟料會回復到溫和的趨勢增長，原因是部分成員經濟體的政府債務水平偏高，可能會限制區內增長前景。同時，歐盟與英國在「後脫歐」時代的經濟關係值得留意。至於日本，由於其增長潛力會受制於人口老化及公債高企等結構性問題，經濟在中期而言預計會輕微增長(見 **專題 2.2**)。

2.25 中期而言，國家與部分西方國家(尤其是美國)的關係仍會帶來不確定性。雖然美國政府承認維持良好雙邊關係的重要性，但在過去一年多仍對部分中國公司實施各種限制。由於內地和美國是全球兩個最大的經濟體及香港的主要貿易伙伴，中美關係的演變難免不時左右經濟和金融市場氣氛。世界各地的地緣政治緊張局勢和氣候變化的影響也值得關注。

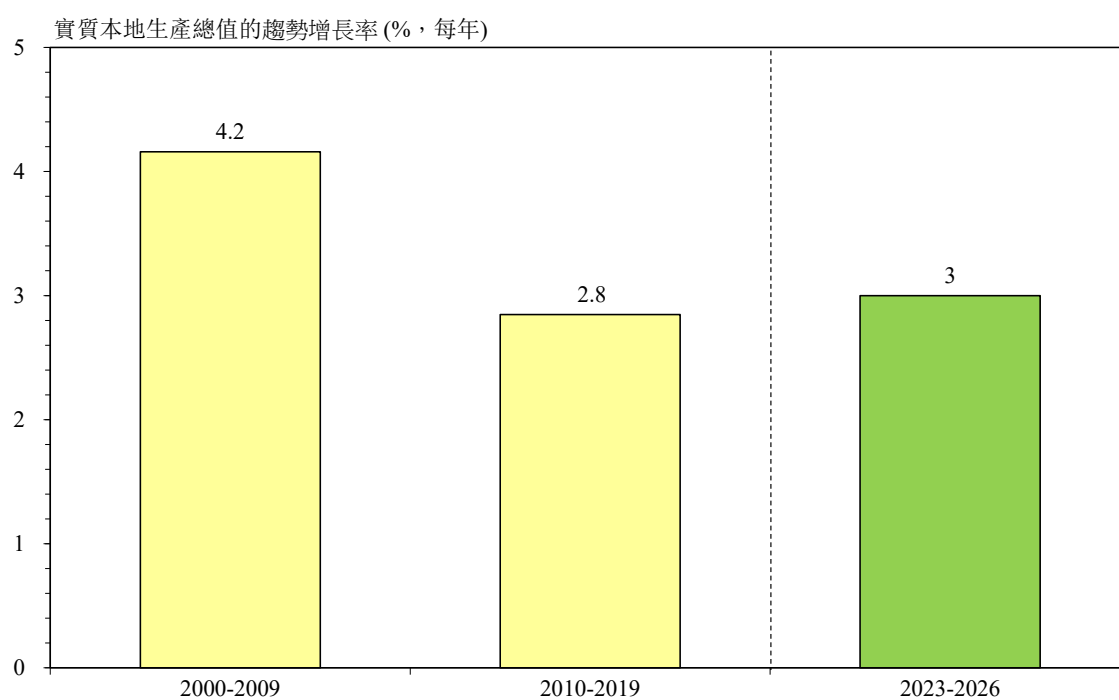
2.26 本地方面，實施《國安法》和完善選舉制度，恢復社會穩定和營商信心，為經濟復蘇創造良好環境，並迎來更多發展機會。訪港旅遊業的恢復料將支持進一步的追趕式增長，儘管其復蘇步伐充滿變數。同時，假如龐大的基建開支一如預期般落實，也應會為未來數年的經濟增長提供額外的動力。

2.27 中期而言，政府會致力發揮「一國兩制」的獨特優勢，支持香港積極融入國家發展大局，把握粵港澳大灣區發展和「一帶一路」倡議帶來的機遇。同時，政府銳意解決土地和人力資源供應這些主要瓶頸，推動創新科技及投放資源於優質教育和培訓。政府強調其擔當「促成者」和「推廣者」角色的重要性，藉此繼續連繫世界、開拓市場，為企業尋找商機。

2.28 考慮到這些內外因素，預計香港經濟在二零二三至二零二六年期間的增長率為每年 3%，雖然稍低於一年前《二零二一至二二財政年度政府財政預算案》所公布的二零二二至二零二五年期間每年 3.3% 的趨勢增長率假設，但仍高於新冠病毒疫情大流行前十年 2.8% 的趨勢增長率。這除了反映上述正面因素外，亦考慮到訪港旅遊業預計會恢復，經濟應續見追趕式的增長。

2.29 香港中期通脹展望將取決於外圍和本地發展。外圍方面，去全球化和保護主義的浪潮很可能會在全球疫情過後持續，或會增添外圍價格壓力。國際商品價格大幅回升和供應瓶頸推高了本港主要進口來源地的通脹，這些經濟體的中期通脹預期可能會上升。本地方面，受惠於政府持續努力推動創科、培育人才、吸引各地人才來港，以及增加土地和房屋供應所釋放的生產力，本地成本壓力應會大致維持受控。不過，在複雜的外圍和貨幣環境下，國際食品 and 商品價格及匯率的走勢可能較為波動。綜合上述因素，預測香港在二零二三至二零二六年期間基本消費物價的趨勢通脹率為每年 2.5%。

圖 2.13：中期經濟的趨勢增長預測為每年3%



註：在新冠病毒疫情爆發下，香港經濟在二零二零年陷入有紀錄以來最深度的衰退，並在二零二一年大幅反彈，與疫情前多年的增長趨勢大為不同。因此，利用二零一零至二零一九年(而非二零一一至二零二零年或二零一二至二零二一年)期間的十年趨勢增長更能充分反映香港經濟在近年的基本增長軌迹。

專題 2.2

主要經濟體的中期經濟前景

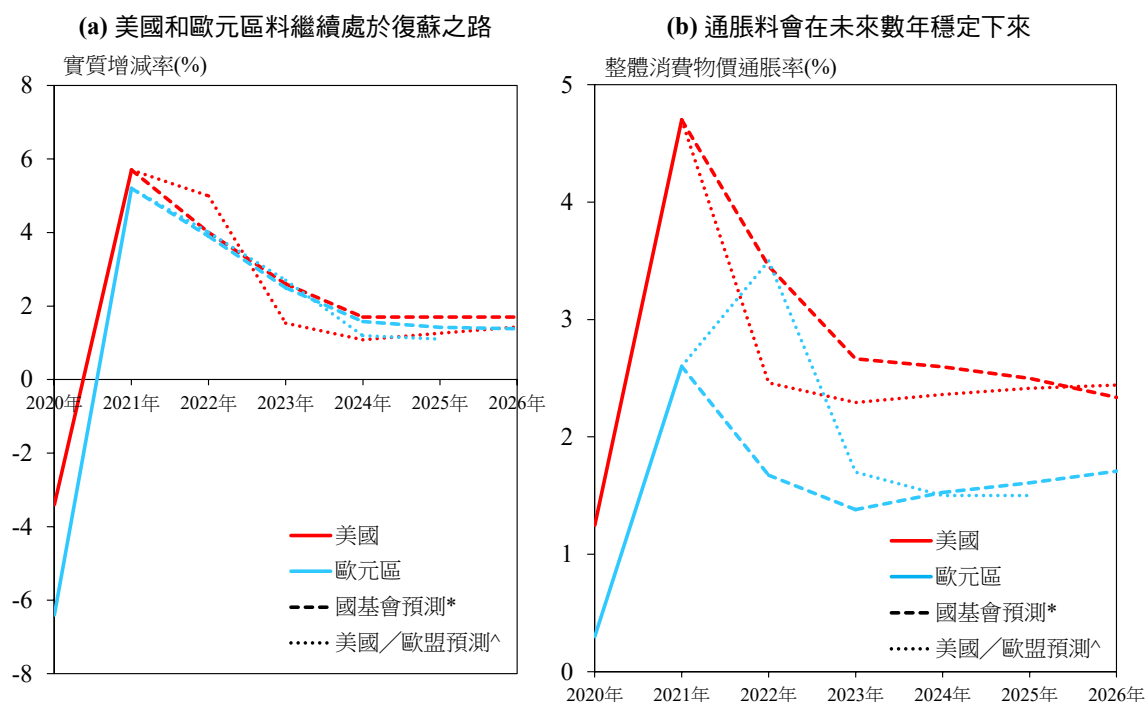
新冠病毒疫情重創環球經濟，根據國際貨幣基金組織(國基會)數字，環球經濟在二零二零年收縮 3.1%，是自上世紀三十年代「大蕭條」以來最嚴重的衰退。主要經濟體均推出大規模的財政及貨幣政策措施，以緩解經濟創傷和金融市場的壓力。在二零二一年，隨着疫苗面世，疫情威脅有所消退，加上各地政府在防控病毒蔓延方面變得更有經驗，令環球經濟能有較顯著的反彈，增長 5.9%。然而，多地出現傳染性較高的變種新冠病毒，特別是 Omicron 變種病毒，令疫情持續不穩，經濟復蘇步伐續受影響。通脹的升幅和廣度也一直大於預期。同時，主要央行收緊貨幣政策的路徑、地緣政治局勢緊張，以及其他較長遠的不利因素(例如人口老化和公共債務高企)，均為主要經濟體未來數年的經濟前景帶來不確定性。

儘管內地經濟在二零二一年下半年略為放緩，但全年仍錄得 8.1% 的強勁增幅。由於內地有充裕的政策迴旋空間，內地經濟預料在二零二二年會進一步穩健增長。中期方面，以國內大循環為主體的「雙循環」新發展格局將可為國內需求提供支持，並有助不同行業(尤其是與創新及科技相關的行業)開拓新的投資空間。內地當局實施結構性改革，將有助內地進一步強化經濟基本面，並推動經濟邁向高質量發展。國基會預測，內地經濟會在二零二二年增長 4.8%，在二零二三至二零二六年間則每年增長 5.1%。這表示內地有望在未來數年超越世界銀行對高收入經濟體設定的門檻。國基會預料內地消費物價通脹在二零二二年平均為 1.8%，在二零二三至二零二六年間每年平均則為 2.0%。

美國經濟在二零二一年強勁反彈。勞工市場同樣見到顯著改善，短期內應可為私人消費提供支持。不過，疫情引致的供應瓶頸會否持續仍有待觀察，或會影響經濟復蘇的力度。隨着通脹高企，以及新的財政措施面對的阻力增加，財政及貨幣政策的支持預計也會較去年有所減少。國基會預測，美國經濟會在二零二二年增長 4.0%。在二零二二年以後，隨着貨幣政策正常化，美國經濟增長可能會進一步放緩，儘管基建計劃或可對提升生產力起一定作用。國基會預測，美國經濟會在二零二三至二零二六年間每年平均增長 1.9%，而美國國會財政預算辦公廳(預算辦公廳)推算的增幅則為 1.3% (圖 1)。目前熾熱的通脹料會在供應趕上需求後降溫。國基會和預算辦公廳預計通脹在二零二六年前將分別回落至 2.3% 和 2.4%。

專題 2.2 (續)

圖 1：美國和歐元區本地生產總值及通脹預測



資料來源：(*) 國基會二零二一年十月《世界經濟展望》及二零二二年一月最新預測。

(^) 美國國會財政預算辦公廳《十年經濟預算》，二零二一年七月；歐洲委員會《二零二二年冬季經濟預測》；歐洲委員會《二零二零年債務可持續性監察》。

歐元區經濟也在二零二一年明顯復蘇。在仍然寬鬆的貨幣政策和「下一代歐盟」復蘇基金的支持下，歐元區經濟預計在二零二二年進一步增長。不過，復蘇步伐將取決於疫情的發展，以及原材料和運輸方面供應瓶頸情況的演變。中期方面，「下一代歐盟」的資助和貸款應可為經濟前景提供一些推動力。同時，歐洲央行認為仍須維持寬鬆貨幣政策，以達到其 2% 的中期通脹目標。整體而言，歐元區未來數年的經濟增長料會逐漸趨向其長期的潛在增長水平。國基會預測，歐元區經濟會在二零二二年增長 3.9%，在二零二三至二零二六年間則每年增長 1.7%；而歐洲委員會預測在二零二二至二零二三年，歐元區經濟每年平均增長為 3.3%，到了二零二五年，則會放緩至 1.1%。兩個組織均預計，通脹會在短期內回落，到預測期末便重回接近 2% 的水平(圖 1)。

專題 2.2 (續)

在亞洲，日本在二零二一年因疫情反彈，財政刺激措施減少，加上出口因供應鏈被干擾而受到影響，以致經濟復蘇步伐較為溫和。日本經濟在二零二二年可望有一些追趕式增長。日本央行在一月表示，短期通脹預期有所上升，而整體消費物價通脹在短期內也很可能會溫和上升，反映能源價格上揚。中期方面，人口老化和公共債務高企等結構性問題繼續帶來挑戰，通脹料會進一步上升。國基會預測，日本經濟會在二零二二年增長 3.3%，在二零二三至二零二六年間則每年增長 0.9%。國基會預料日本通脹率會在二零二二年升至 0.5%，在二零二三至二零二六年間平均通脹率為 0.9%。至於發展中的亞洲經濟體，雖然部分經濟體較受疫情影響，但整體而言，貿易和生產活動續見復蘇。儘管如此，假如疫情受控，內部需求和區內貿易往來應可進一步恢復，從而推動經濟在中期穩步增長。國基會預測，東盟五國⁽¹⁾的經濟會在二零二二年增長 5.6%，在二零二三至二零二六年間亦每年增長 5.6%，明顯高於先進經濟體的平均增幅，至於同期的消費物價通脹率，則預期平均為 2.8%。

雖然主要經濟體料會在中期繼續處於其增長軌道，但先進經濟體因應通脹高企而改變貨幣政策立場，可能會對全球經濟引發漣漪效應。利率上升會令公共財政受壓，這對以外幣大量舉債的經濟體而言尤甚。部分發展中經濟體的財政或會面臨更多不確定因素，特別是當主要央行收緊貨幣政策的速度較預期為快。此外，儘管預計未來數年會出現一些財政重整，但疫情過後的債務負擔仍將居高不下。雖然要面對這些挑戰，但內地和其他亞洲經濟體料會維持較快增長，中期而言仍是推動全球經濟增長的重要動力。

(1) 印尼、馬來西亞、菲律賓、泰國和越南。

第三章：對外貿易

摘要

- 受惠於世界各地推行的大規模疫苗接種計劃，加上一些經濟體的強力政策支持，環球經濟在二零二一年顯著復蘇。多個主要經濟體(包括內地、美國和歐元區)明顯反彈。然而，新冠病毒疫情仍然構成威脅，而Omicron變種病毒在臨近年底時出現，迫使多地政府再度收緊防疫抗疫措施。這些因素，再加上生產和運輸的瓶頸以及能源和商品價格上升，制約了一些主要經濟體近期的增長步伐。
- 香港的貨物出口在二零二一年實質急升19.9%⁽¹⁾。出口表現強勁是因為主要經濟體的進口需求顯著恢復，以及區內貿易和生產活動暢旺。輸往內地、美國和歐盟的出口急升。輸往其他亞洲市場的出口也錄得不同程度的升幅。二零二一年的貨物出口以實質計算較二零一八年錄得的高位超出13.1%。
- 服務輸出在二零二一年實質微升1.1%。受惠於區內貿易活動和貨運往來暢旺，運輸服務輸出反彈，惟恢復程度因跨境客運往來疏落而受到制約。隨着環球經濟復蘇，商用及其他服務輸出和金融服務輸出有所增長。不過，由於訪港旅遊業在二零二一年年內仍然冰封，旅遊服務輸出維持在極低水平。
- 政府繼續加強香港與內地的經濟聯繫，與國家商務部簽署合作備忘錄，就推進境外經貿合作區(合作區)高質量發展加強交流合作。中央政府公布的《前海方案》亦將促進港深合作，推動粵港澳大灣區發展。政府在加強香港與其他經濟體的貿易和投資關係方面也取得進展，並繼續拓展香港的稅收協定網絡。

貨物貿易

整體貨物出口

3.1 香港的貨物出口在二零二零年實質微跌 0.8%後，在二零二一年急升 19.9%。出口表現強勁是因為主要經濟體的進口需求顯著恢復，以及區內貿易和生產活動暢旺。貨物出口量在第一季的按年增長異常強勁，增幅為 32.0%；至於餘下三個季度，儘管比較基數逐漸上升，貨物出口量仍繼續錄得顯著增長，增幅為 21.1%、15.7%和 14.0%。二零二一年的貨物出口以實質計算較二零一八年錄得的高位超出 13.1%。

3.2 受惠於世界各地推行的的大規模疫苗接種計劃，加上多個主要經濟體的強力財政和貨幣政策支持，環球經濟在二零二一年顯著復蘇。然而，環球經濟狀況仍然受新冠病毒疫情反覆所影響。更具傳染力的 Omicron 變種病毒在二零二一年後期出現，迫使一些政府再度實施具針對性的封鎖措施，並收緊其他防疫抗疫措施。供應鏈瓶頸和運輸受干擾的情況在年內於多個地方更趨明顯。這些發展，再加上能源和商品價格高企，制約了一些經濟體的增長。

3.3 在各主要經濟體當中，內地因出口強勁和生產活動顯著復蘇，經濟增長在二零二一年加快至 8.1%，超越二零二一年三月公布 6%的官方增長目標。美國經濟受惠於私人消費強勁而明顯反彈 5.7%。歐元區經濟同樣反彈 5.2%，惟在臨近年底時能源價格高企和供應鏈出現瓶頸，再加上 Omicron 變種病毒迅速蔓延，抑制了其復蘇動力。其他亞洲經濟體因區內貿易和生產活動暢旺而普遍錄得明顯增長，儘管一些經濟體的疫情反彈，窒礙了經濟活動恢復。國際貨幣基金組織估算，環球經濟在二零二零年收縮 3.1%後，在二零二一年反彈 5.9%。

3.4 主要央行在二零二一年大部分時間大致維持寬鬆的貨幣政策，但隨着通脹壓力增加，它們的政策立場在臨近年底時稍有分別。美國聯邦儲備局(聯儲局)雖然把聯邦基金利率的目標區間維持在 0-0.25%不變，但由二零二一年十一月起已開始減少購買資產。預料聯儲局會在資產購買計劃於二零二二年三月結束後調高利率。歐洲中央銀行把政策利率維持在紀錄低位，並宣布在二零二二年逐步減少淨資產購買；英倫銀行則在二零二一年十二月把政策利率調高至 0.25%，並在二零二二年二月進一步調高至 0.5%。在亞洲，中國人民銀行在二零二一年下半年兩度下調金融機構的存款準備金率，釋放逾 2 萬億元人民幣的流動性以支持經濟，其後又在二零二二年一月下調多個政策利率。日本央行把政策利率維持在紀錄低位，但韓國和新加坡的央行在

二零二一年下半年開始收緊貨幣政策。多個新興市場的央行在年內調高政策利率以控制通脹，這情況在巴西和俄羅斯尤為明顯。財政政策方面，美國在二零二一年三月推出一系列刺激經濟措施，約值 1.9 萬億美元；其後又在十一月通過一項約值 1 萬億美元的基建投資計劃（見 **專題 3.1**）。與此同時，歐洲委員會在二零二一年六月開始向成員國發放「下一代歐盟」方案下的款項，以資助各國推行應對危機措施和支持經濟復蘇。

3.5 中美經濟關係在二零二一年仍然緊張，但雙方保持高層次對話，致力解決有關雙邊關係和貿易安排的各種問題。另外，香港分別在五月和十一月向世界貿易組織爭端解決委員會成立的專家組提交第一及第二份陳述，該專家組專責審理美國修訂針對香港貨品的產地來源標記規定所引起的爭端。「脫歐」方面，《歐盟－英國貿易暨合作協定》在五月全面生效。歐洲委員會其後應英國要求提出特訂安排，以處理貨物由大不列顛運往北愛爾蘭的「脫歐」相關問題，惟就未解決議題所進行的討論進展不大。

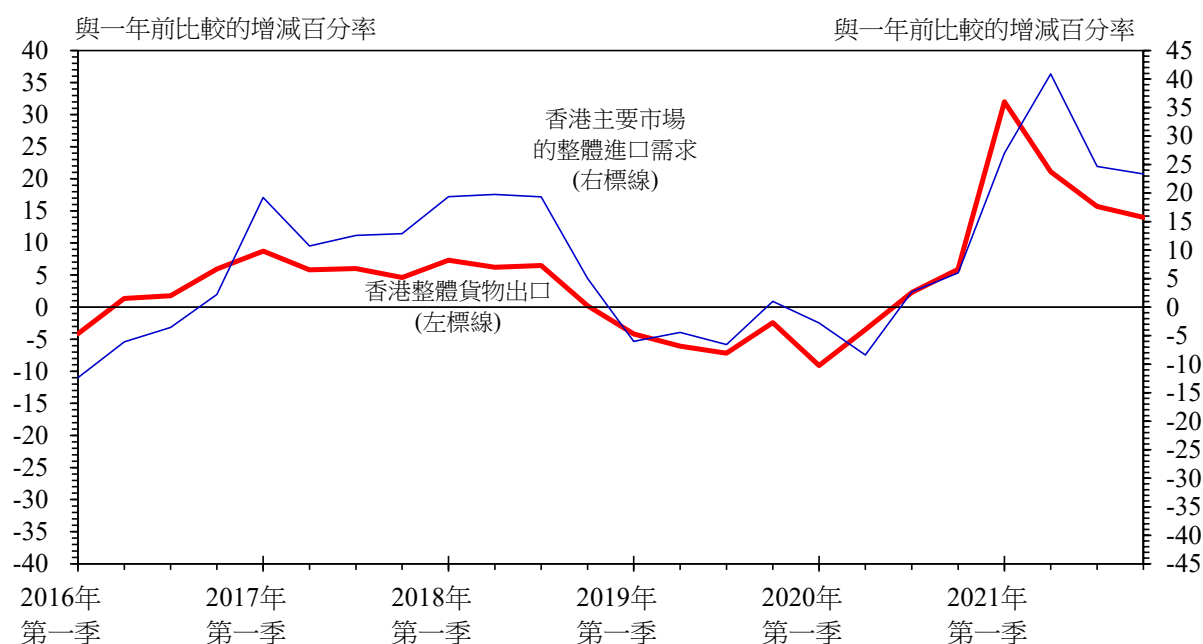
表 3.1：整體貨物出口
(與一年前比較的增減百分率)

	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 (-8.3)	-0.7
第二季	-4.3	-3.5 (5.2)	-1.0
第三季	1.3	2.3 (5.2)	-0.7
第四季	5.3	5.9 (4.6)	-0.1
二零二一年 全年	26.3	19.9	5.4
第一季	33.2	32.0 (14.3)	1.0
第二季	27.2	21.1 (-4.2)	5.0
第三季	22.7	15.7 (1.0)	6.1
第四季	23.8	14.0 (1.9)	9.0

註：（ ）經季節性調整後與上季度比較的增減率。

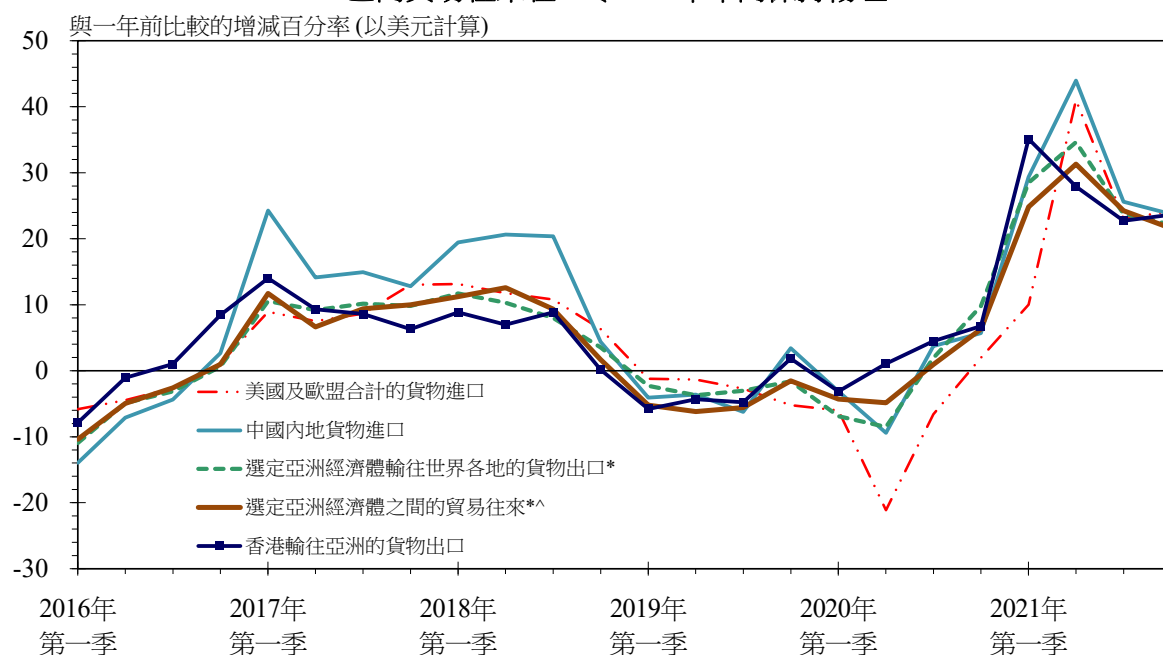
- (a) 本表載列的增長率，不宜與表 1.1 內本地生產總值下的貿易數字直接比較。
表 1.1 的數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準，採用所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成。

**圖3.1：二零二一年的貨物出口以實質計算較
二零一八年錄得的高位超出13.1%**



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。

**圖3.2：隨着主要經濟體的進口需求顯著復蘇，
區內貿易往來在二零二一年年內保持暢旺**



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。

圖3.3：在二零二一年，輸往內地的出口飆升，輸往其他亞洲市場的出口則錄得不同程度的升幅

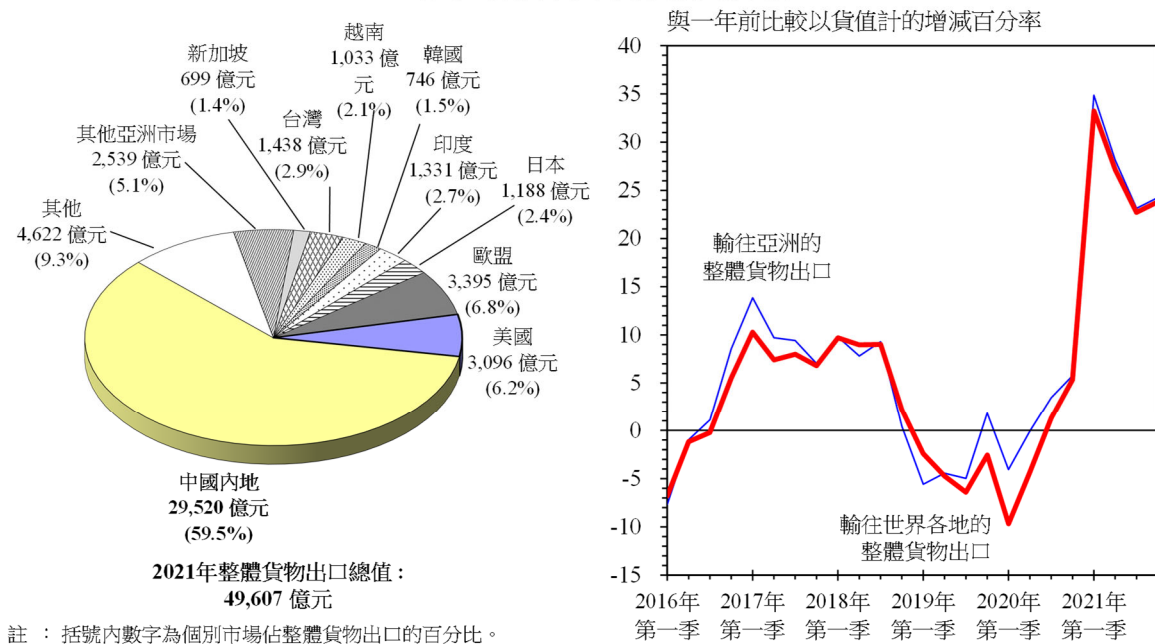


表 3.2：按主要市場劃分的整體貨物出口
(與一年前比較的實質增減百分率)

	二零二零年					二零二一年				
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	全年	第一季	第二季	第三季	第四季
中國內地	5.1	-2.2	5.8	7.2	8.3	17.7	37.5	18.8	11.4	8.5
美國	-12.5	-25.9	-17.5	-8.7	1.2	20.5	21.4	17.4	19.8	23.2
歐盟 [#]	-7.3	-24.4	-9.0	-4.1	9.0	19.9	26.0	10.2	22.5	21.4
印度	-15.5	-0.1	-43.3	-6.7	-11.9	32.6	21.3	48.9	20.9	47.1
日本	-7.2	-15.7	-1.6	-13.6	2.4	7.2	7.9	-1.2	16.9	6.2
台灣	11.3	0.7	20.2	5.5	18.8	35.0	44.6	28.3	36.8	32.3
越南	9.8	5.4	-1.2	13.5	20.3	19.7	32.9	22.8	3.5	23.1
新加坡	-16.6	-14.8	-23.1	-11.5	-16.4	17.4	-2.2	14.3	34.4	23.2
韓國	-5.9	-8.9	-10.8	-7.5	4.0	41.0	33.9	28.6	56.9	44.3
整體*	-0.8	-9.1	-3.5	2.3	5.9	19.9	32.0	21.1	15.7	14.0

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。二零二一年全年合計，輸往英國和歐盟的出口合計較一年前實質上升 25.0%。

專題 3.1

美國近期的財政和貨幣政策發展

拜登政府自二零二一年年初上台後，積極推出多項財政政策，為受新冠病毒疫情重創的人士提供進一步的紓緩，並推動基建項目、改善醫療系統，以及加強環境保護。儘管積極的財政政策應有助刺激經濟復蘇及提升長期生產力，但亦令人關注這些政策或會使政府赤字和債務上升的風險增加。貨幣政策方面，聯邦儲備局(聯儲局)在二零二零年八月更新策略，為實行擴張性政策提供更多空間後，在二零二一年繼續維持低利率，以及持續購買資產。這是支持年內經濟表現強勁的部分原因。不過，近期對通脹的憂慮已驅使聯儲局改變其極度寬鬆的政策立場。本專題旨在簡述美國在過去一年的財政和貨幣政策發展，並探討其潛在影響。

財政政策

拜登政府在二零二一年一月公布總值 1.9 萬億美元(約為本地生產總值 9%)的「美國救援方案」。該方案其後獲國會通過，並在三月獲簽署成為法律。該方案中約 1 萬億美元用於提供個人援助，包括向每名合資格人士發放 1,400 美元的補助金、延長失業救濟金的發放期，優化稅務抵免安排等。受惠於上述直接紓緩措施，二零二一年上半年個人消費開支表現強勁，經季節性調整後以年率計實質增長 9.5%。該方案亦包括向州政府和地方政府提供約 3,500 億美元的緊急撥款，以及撥款約 1,600 億美元直接用於分發疫苗和擴展病毒檢測的疫情防控工作。根據國會財政預算辦公廳(預算辦公廳)的資料，大部分開支集中於首兩年(約六成在二零二一年，約三成在二零二二年)。

《美國救援方案法》通過後，拜登政府提出「美國就業方案」。這項方案最初建議動用 2 萬億美元在未來數年內投資在基建、研發、製造業和勞動力的發展上。不過，基於成本考慮，方案的規模經過數月磋商後縮減至 1 萬億美元左右，其後獲國會通過，並在二零二一年十一月獲簽署成為法律，名為《基礎設施投資和就業法》。法案的最終版本包括約 5,500 億美元的聯邦政府新撥款(約為本地生產總值 3%)，用以改善美國的基建(例如道路、橋樑、水務、能源傳輸和高速寬頻)，餘下的款項則會撥入公路信託基金等已有的基建項目。與《美國救援方案法》不同，《基礎設施投資和就業法》中的預算支出會分散於一段較長的時間。預算辦公廳估算，累計開支要到二零二九年才達總數的九成。

在推出基建法案的同時，拜登總統在二零二一年十月提出總值 1.75 萬億美元的《重建美好未來法案》。該方案聚焦於多個社會和氣候項目在十年間的開支，包括投放 5,550 億美元於潔淨能源和氣候投資、投放 4,000 億美元於幼兒照顧和學前教育，以及投放 1,650 億美元於醫療服務。部分開支會由增加企業和高收入人士的稅項所帶來的額外收入抵銷。該法案在二零二一年十一月獲眾議院通過，並提交參議院審議。截至二零二二年二月中，該法案仍在審議階段，故此最終方案的細節尚待確定。

專題 3.1 (續)

展望未來，大部分《美國救援方案法》下的財政措施的實施期已經屆滿，而在通脹升溫的情況下，再推出更多措施的意欲看來不大，在參議院尤以為然。因此，直接的財政支援料會在二零二二年減退。不過，經濟合作與發展組織在二零二一年十二月指出，早前的補助金、額外失業救濟金以及擴大受助範圍的措施，令民眾的累積儲蓄顯著增加，將繼續支持經濟復蘇。

貨幣政策

為了應對疫情，聯儲局自二零二零年起已採取高度寬鬆的貨幣政策立場。在二零二零年三月，聯儲局將聯邦基金利率的目標區間下調至 0-0.25%，並啟動量化寬鬆計劃。在二零二零年八月，聯儲局採取一項新的貨幣政策策略，明確指出在通脹率持續低於 2% 一段時期後，貨幣政策應會以通脹率在一段時間內適度高於 2% 為目標。在二零二零年十二月，聯儲局表示每月會繼續購買不少於 1,200 億美元的國庫債券和機構按揭抵押證券。

在強力的財政刺激措施和寬鬆的貨幣政策支持下，美國經濟在二零二一年顯著反彈。然而，疫情對供應鏈所造成的干擾愈趨明顯，加上對貨物的需求飆升，導致對通脹的憂慮日漸增加。隨着核心消費物價通脹率(撇除食品及能源)和核心個人消費開支通脹率自二零二一年第二季起均超過 3%(圖 1a)，這些憂慮更有所加深。同時，勞工市場持續改善，失業率由二零二一年年初的 6.4% 下跌至十月的 4.6%(圖 1b)。這些發展令聯儲局在二零二一年十一月開始減慢購買資產的步伐。

圖 1a：通脹率飆升

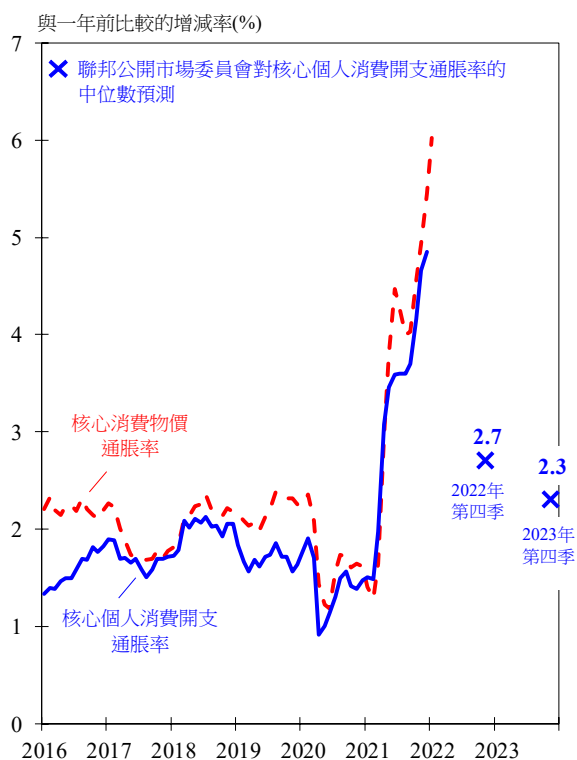
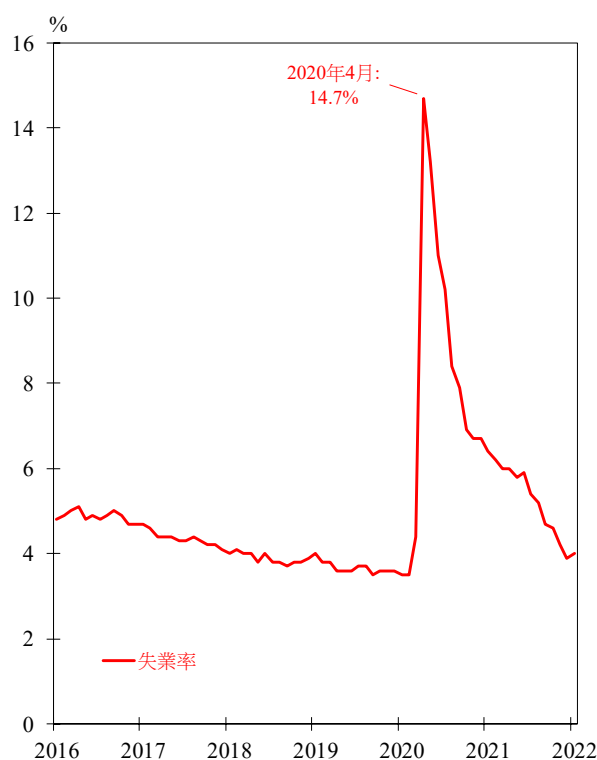


圖 1b：失業率顯著下跌



資料來源：美國勞工統計局、經濟分析局和聯邦儲備局。

專題 3.1 (續)

二零二一年十一月，失業率進一步跌至 4.2%，核心個人消費開支通脹率則升至 4.7%，是自一九八九年以來的最高水平。聯邦公開市場委員會在十二月的會議上表示，由於通脹較過往預期更為持久和影響範圍更廣，因此把二零二二年第四季和二零二三年第四季的核心個人消費開支通脹率預測修訂至 2.7% 和 2.3%，高於九月時預測的 2.3% 和 2.2%⁽¹⁾。在這背景下，聯儲局決定加快縮減資產購買規模的步伐，目標是在二零二二年三月或之前結束購買資產。聯儲局在一月的會議上表示，提高聯邦基金利率目標區間的適當時間即將來臨。另一方面，儘管聯儲局尚未敲定有關縮減資產負債表的具體時間、步伐或其他細節，但表示會在加息程序開始後進行。截至二月中，市場預期美國利率會在二零二二年年內上升最少 150 個基點。

潛在影響

聯儲局加快縮減買債規模和快將加息，或有助控制通脹，但亦可能會打擊經濟氣氛，繼而影響經濟增長。同時，這可能會放大疫情反覆所帶來的不確定性，這是由於令物價受控制及為經濟提供支持此兩項目標之間可能產生一些矛盾。聯儲局主席鮑威爾在二零二二年一月警告，通脹持續可能會損害經濟擴張，聯儲局必須採取行動，確保通脹不會變成更嚴重的問題。另一方面，聯儲局收緊貨幣政策亦可能令金融市場出現波動，基調較弱的新興市場經濟體面臨的貨幣貶值和資金外流風險也可能較高。長遠而言，加息會增加償債負擔，因而產生財政重整的需要。

財政政策方面，雖然過去的措施帶來的累積儲蓄在短期內仍會提供一些支持，但效果將逐漸減退。長遠而言，基建投資和某些社會開支可能有利於提高美國的潛在產出，例如加強基建或可提高生產力，而改善托兒服務的措施倘獲通過，可能有助提高勞動人口參與度。然而，供應面的效果需時呈現。另外，財政開支增加長遠而言亦會對政府赤字和債務構成上升壓力。根據預算辦公廳的最新推算，聯邦預算赤字將由二零一九年(疫情前)的 9,800 億美元(相當於本地生產總值 4.6%)升至二零三一年的 1.86 萬億美元左右(相當於本地生產總值 5.5%)，而公眾持有的聯邦債務相對於本地生產總值的百分比則會由二零一九年的 79% 升至二零三一年的 106%，超越一九四六年的歷史高位。此推算尚未計入《基礎設施投資和就業法》和《重建美好未來法案》的影響。倘若政府債務持續上升，或會導致金融市場進一步的波動，對抗通脹的工作亦會因收緊貨幣政策增加政府的償債成本而變得複雜。

在二零二二年，美國政府和聯儲局須在持續抗疫和控制通脹之間取得平衡。往後在一個利率較高的時代，財政重整將構成持續的挑戰。由於美國的經濟表現和應對政策對全球和本地經濟均有重大影響，特區政府會密切留意事態發展。

(1) 在二零二二年二月，私營機構預測二零二二年和二零二三年的核心個人消費開支通脹率分別為 3.9% 和 2.3%。

3.6 按主要市場分析，輸往美國和歐盟的出口在二零二一年急劇反彈，主要是由於這兩個市場對於消費品和資本貨物的進口需求隨着當地經濟復蘇而強勁恢復，以及需求由服務轉移至消費品。儘管低基數效應逐漸減退，輸往這些市場的出口在四個季度均錄得雙位數增長。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⁾)同步大幅上升。

3.7 輸往亞洲市場的出口在二零二一年表現出色。受惠於內地生產活動暢旺和內部需求恢復，輸往內地的出口飆升。輸往亞洲其他主要市場的出口錄得不同程度的升幅，當中輸往印度、韓國和台灣的出口最為強勁。

圖3.4：輸往內地的出口飆升

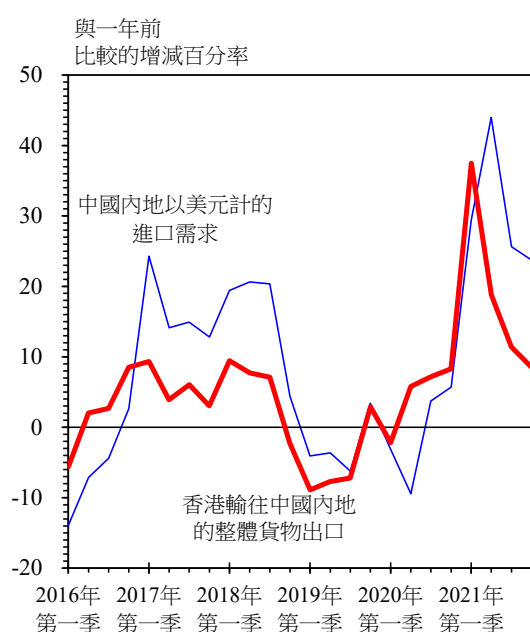


圖3.5：輸往歐盟的出口急劇反彈

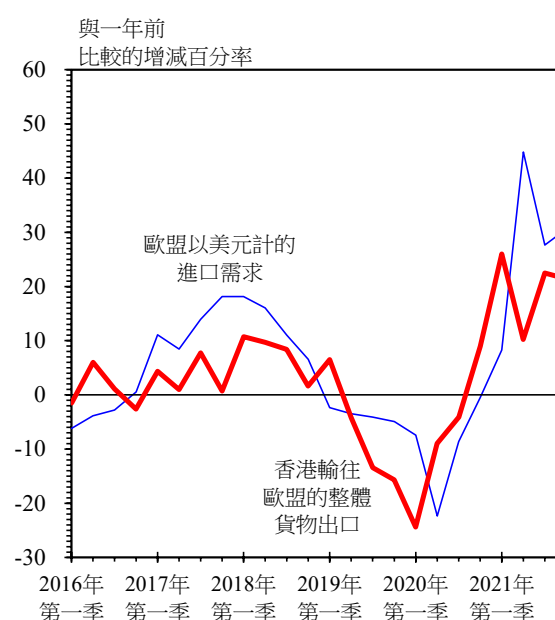


圖3.6：輸往美國的出口在年內表現強勁

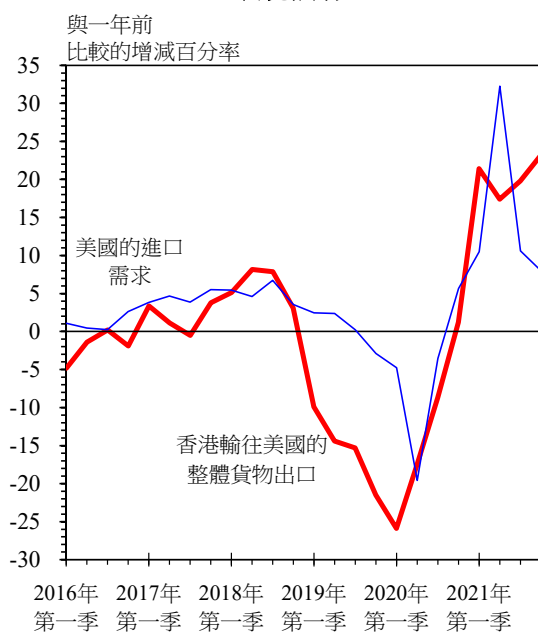


圖3.7：輸往日本的出口好轉

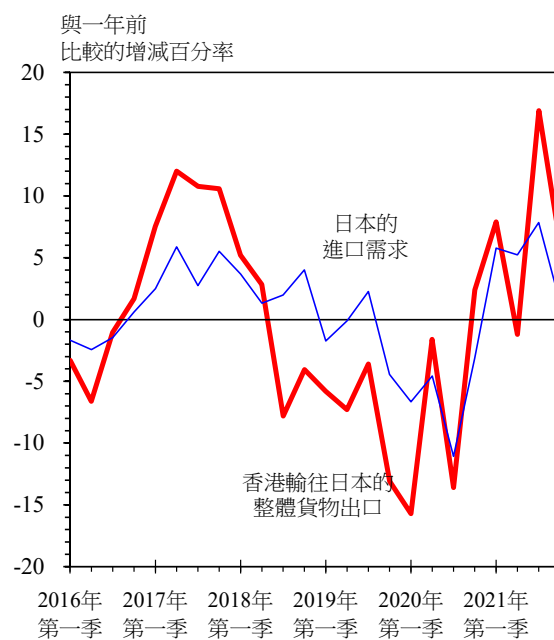


圖3.8：輸往印度的出口強勁反彈

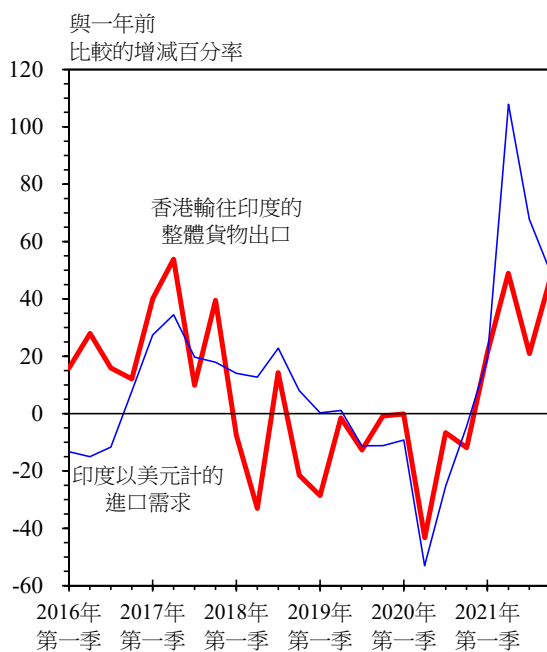


圖3.9：輸往台灣的出口顯著增長

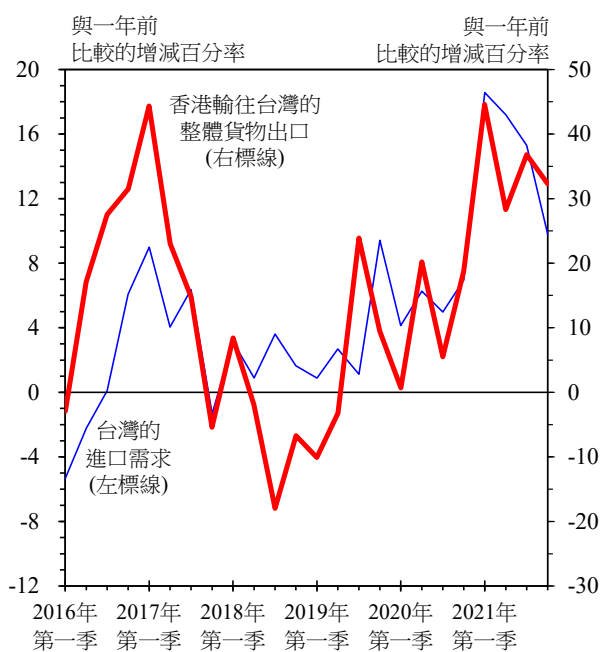


圖3.10：輸往韓國的出口急升

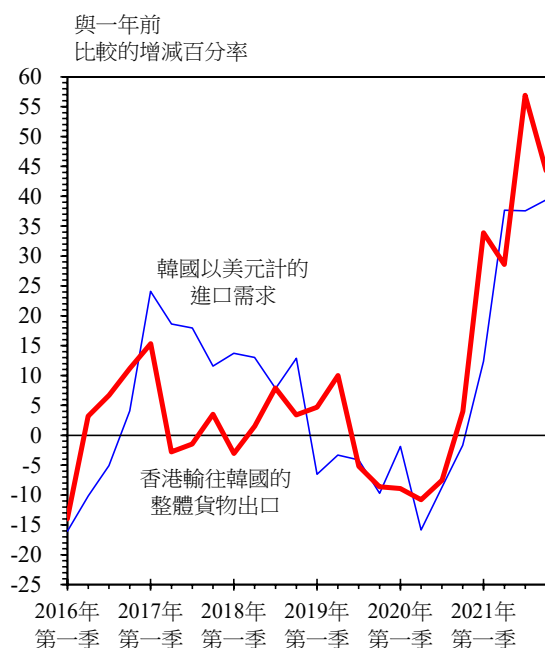
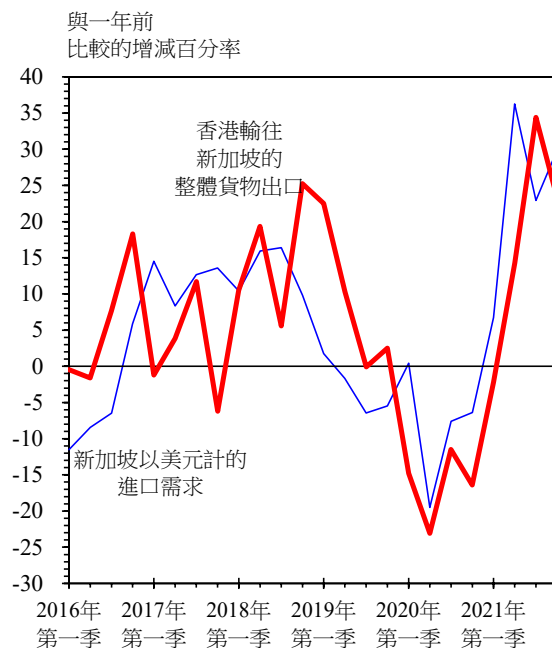


圖3.11：輸往新加坡的出口錄得明顯升幅



貨物進口

3.8 貨物進口在二零二零年實質下跌 2.6%後，在二零二一年明顯上升 18.1%。由於內部需求隨着經濟和勞工市場情況好轉而恢復，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)在二零二零年下跌 8.8%後，在二零二一年上升 12.6%。供轉口⁽³⁾的貨物進口在二零二一年也隨着出口表現強勁而顯著反彈。

表 3.3：貨物進口及留用貨物進口
(與一年前比較的增減百分率)

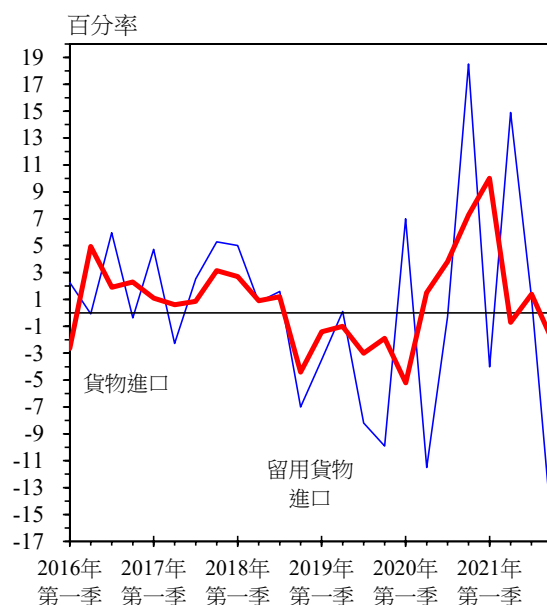
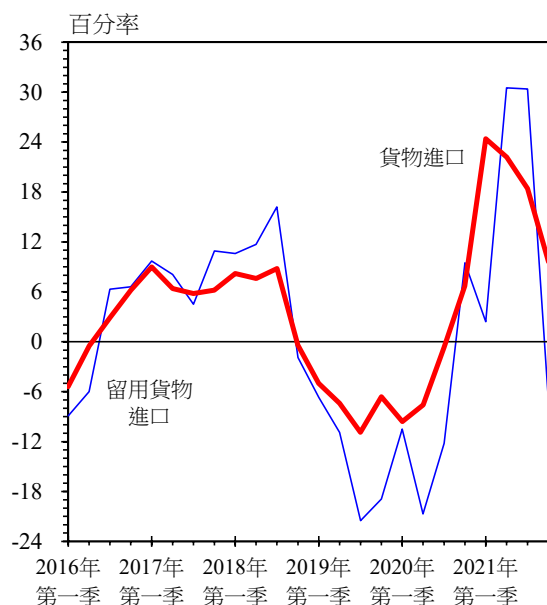
		<u>貨物進口</u>			<u>留用貨物進口</u> ^(a)		
		<u>按貨值</u> <u>計算</u>	<u>按實質</u> <u>計算</u> ⁽⁺⁾	<u>價格</u> <u>變動</u>	<u>按貨值</u> <u>計算</u>	<u>按實質</u> <u>計算</u>	<u>價格</u> <u>變動</u>
二零二零年	全年	-3.3	-2.6	-0.7	-10.8	-8.8	-2.4
	第一季	-10.0	-9.6 (-5.2)	-0.4	-12.2	-10.5 (7.0)	-1.3
	第二季	-8.8	-7.6 (1.5)	-1.0	-24.5	-20.7 (-11.5)	-3.6
	第三季	-1.9	-0.7 (3.8)	-1.2	-15.2	-12.2 (-0.3)	-4.2
	第四季	6.6	6.7 (7.3)	-0.1	10.2	9.5 (18.5)	-1.1
二零二一年	全年	24.3	18.1	5.5	18.2	12.6	5.6
	第一季	25.6	24.4 (10.0)	1.1	3.1	2.4 (-4.0)	1.2
	第二季	27.9	22.2 (-0.7)	4.7	35.4	30.5 (14.9)	3.8
	第三季	25.8	18.4 (1.4)	6.5	40.1	30.4 (1.2)	8.3
	第四季	19.0	9.6 (-2.1)	9.0	1.0	-7.0 (-16.8)	8.9

- 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3.12：貨物進口在二零二一年明顯上升

(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

3.9 服務輸出在二零二零年錄得 34.8% 的有紀錄以來最大實質跌幅後，在二零二一年微升 1.1%。受惠於區內貿易活動和貨運往來暢旺，運輸服務輸出反彈，惟恢復程度因跨境客運往來疏落而受到制約。隨着環球經濟復蘇，商用及其他服務輸出錄得溫和增長。受跨境金融及集資活動活躍支持，金融服務輸出繼續增加。不過，由於訪港旅遊業在二零二一年年內仍然冰封，旅遊服務輸出維持在極低水平，全年合計進一步急挫 44.1%。

圖3.13：由於訪港旅遊業仍然停頓，二零二一年旅遊服務在整體服務輸出中所佔比例極低

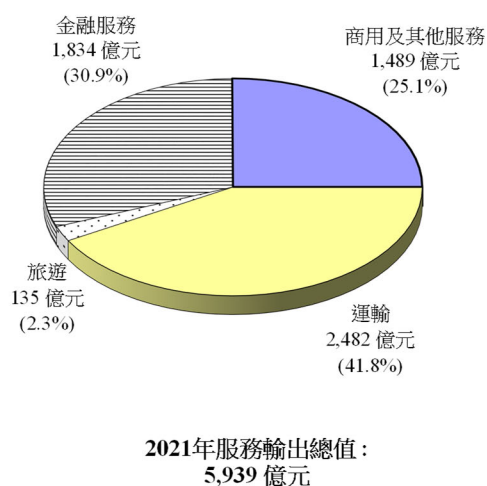


圖3.14：服務輸出在二零二一年微升

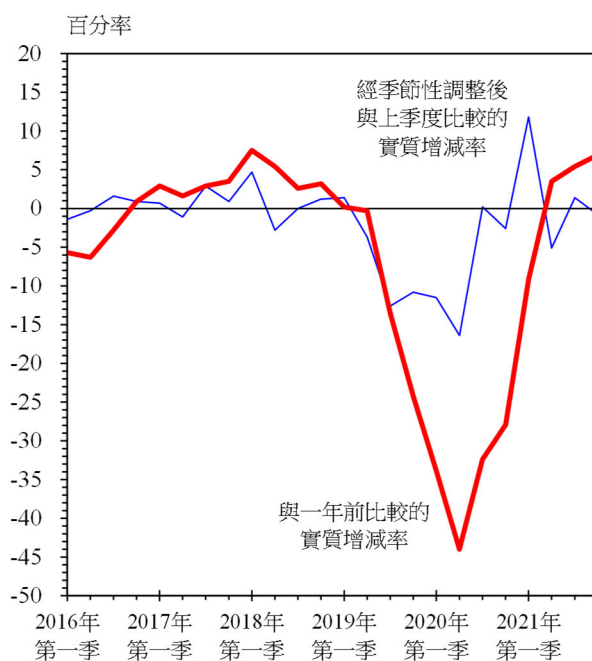


表 3.4：按主要服務組別劃分的服務輸出
(與一年前比較的實質增減百分率)

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	-34.8	-25.3	-90.2	2.2	-9.6
	第一季	-33.9 (-11.5)	-22.1	-80.1	1.9	-10.5
	第二季	-44.0 (-16.4)	-32.2	-96.9	2.0	-11.0
	第三季	-32.4 (0.2)	-24.0	-97.0	2.8	-9.5
	第四季	-27.9 (-2.6)	-22.2	-90.7	2.3	-7.5
二零二一年	全年	1.1	4.4	-44.1	2.5	2.2
	第一季	-9.1 (11.8)	-7.7	-77.4	2.8	0.1
	第二季	3.5 (-5.1)	5.3	16.1	3.0	0.9
	第三季	5.4 (1.4)	9.3	30.0	3.6	1.2
	第四季	6.9 (-0.8)	11.4	36.3	0.3	6.2

註：數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準，採用所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成。

(a) 主要包括訪港旅遊業收益。

() 經季節性調整後與上季度比較的增減率。

服務輸入

3.10 服務輸入在二零二零年實質急挫 32.2%後，在二零二一年溫和上升 1.7%。由於外訪旅遊持續嚴重受制於疫情和各種旅遊限制，旅遊服務輸入在二零二一年進一步急跌 42.0%。受惠於區內貿易活動和貨運往來暢旺，運輸服務輸入回升。製造服務輸入在年內亦見好轉，反映外發加工貿易活動改善。隨着環球經濟復蘇，商用及其他服務輸入溫和上升。

圖3.15：由於外訪旅遊持續嚴重受到制約，旅遊服務在整體服務輸入中所佔比例仍然極小

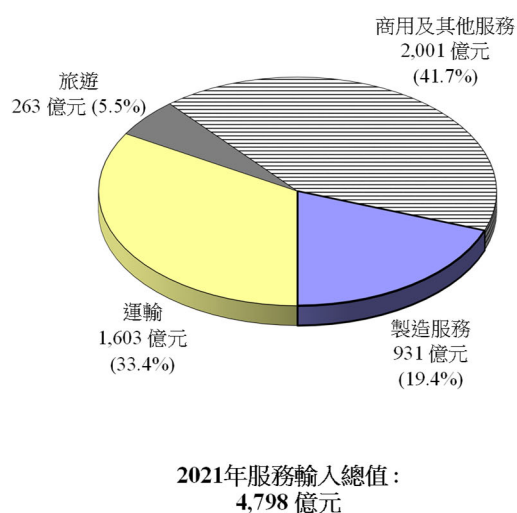
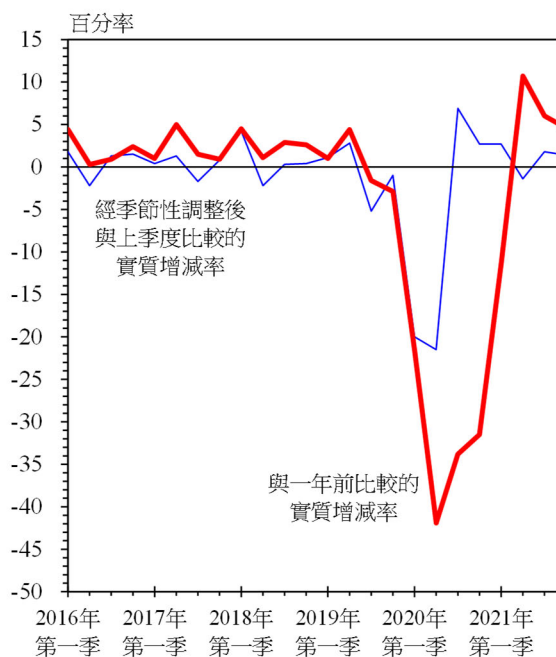


圖3.16：服務輸入在二零二一年溫和上升



**表 3.5：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	-32.2	-79.6	-22.0	-8.5	1.3
	第一季	-21.6 (-20.0)	-48.0	-20.1	-18.1	1.5
	第二季	-41.9 (-21.5)	-92.5	-32.1	-13.8	-0.1
	第三季	-33.8 (6.9)	-87.4	-20.6	-9.3	2.7
	第四季	-31.5 (2.7)	-88.2	-14.4	5.7	1.0
二零二一年	全年	1.7	-42.0	11.4	9.2	2.7
	第一季	-11.3 (2.7)	-78.0	9.3	10.8	3.8
	第二季	10.7 (-1.4)	42.8	18.0	9.5	4.0
	第三季	6.0 (1.8)	2.4	11.4	9.4	1.5
	第四季	4.6 (1.4)	4.2	7.8	7.6	1.4

註：數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準，採用所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成。

(+) 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

3.11 根據國民經濟核算架構下編製的數字，貨物貿易差額在二零二一年轉為錄得 220 億元的盈餘，這是因為貨物出口的升幅大於貨物進口的升幅。同期，由於來自運輸服務貿易的盈餘顯著增加，服務貿易盈餘擴大至 1,140 億元。二零二一年綜合貨物及服務貿易差額錄得 1,360 億元的盈餘，相當於進口總值的 2.4%，而二零二零年則錄得 510 億元的盈餘，相當於進口總值的 1.1%。

表 3.6：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	4,198	519	4,240	426	-41	93	51	1.1
	第一季	882	153	931	119	-49	33	-15	-1.5
	第二季	980	110	999	88	-19	22	3	0.3
	第三季	1,137	128	1,105	104	32	24	56	4.6
	第四季	1,199	129	1,205	115	-6	13	8	0.6
二零二一年	全年	5,242	594	5,220	480	22	114	136	2.4
	第一季	1,169	149	1,162	112	6	37	44	3.4
	第二季	1,239	129	1,268	109	-29	20	-9	-0.7
	第三季	1,366	157	1,363	123	3	33	37	2.5
	第四季	1,469	159	1,427	136	41	24	65	4.2

註：數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準，採用所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成。

由於進位關係，數字相加未必等於總和。

其他發展

3.12 在二零二一年，政府繼續加強香港與內地的經濟聯繫。香港特區政府與國家商務部在二零二一年九月就推進境外合作區高質量發展簽署合作備忘錄，加強交流合作。根據備忘錄，香港特區政府和國家商務部會遵循「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。此外，中央政府在二零二一年九月公布的《前海方案》亦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。

3.13 政府在加強香港與其他經濟體的貿易和投資關係方面亦取得進一步成果。在亞太區，政府與亞太經合組織秘書處就設立加強經濟法律基建專門基金簽署諒解備忘錄。該項專門基金將為能力建設工作提供資助，協助亞太經合組織各經濟體加強經濟和法律基建，以推動區內的經濟發展。此外，香港與墨西哥簽訂的《促進和保護投資協定》已在二零二一年六月生效。連同上述協定，香港與海外經濟體之間已生效的《促進和保護投資協定》總數增至 22 份，涵蓋共 31 個海外經濟體。為支援企業充分利用《促進和保護投資協定》提供的更佳保障，探索更多元化的市場，財政司司長在《二零二一至二二財政年度政府財政預算案》中宣布，向「發展品牌、升級轉型及拓展內銷市場的專項基金」額外注資 15 億元。每家企業的累計資助上限將會增加，而資助地域範圍亦會分階段擴大，由 20 個經濟體進一步大幅增加至 37 個，以涵蓋所有與香港已簽署《促進和保護投資協定》的經濟體。

3.14 同時，政府繼續拓展香港的稅收協定網絡。香港與格魯吉亞簽訂的全面性避免雙重課稅協定(全面性協定)在完成有關的批准程序後，已於七月生效。截至二零二一年年底，香港簽訂的全面性協定共有 45 份。

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，並不包括在第三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輸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%，到二零二一年回升 12.7%。這些受影響轉口在二零二一年的表現不及香港輸往世界各地的整體出口(按年急升 26.3%)。
- (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。

第四章：選定行業的發展

摘要

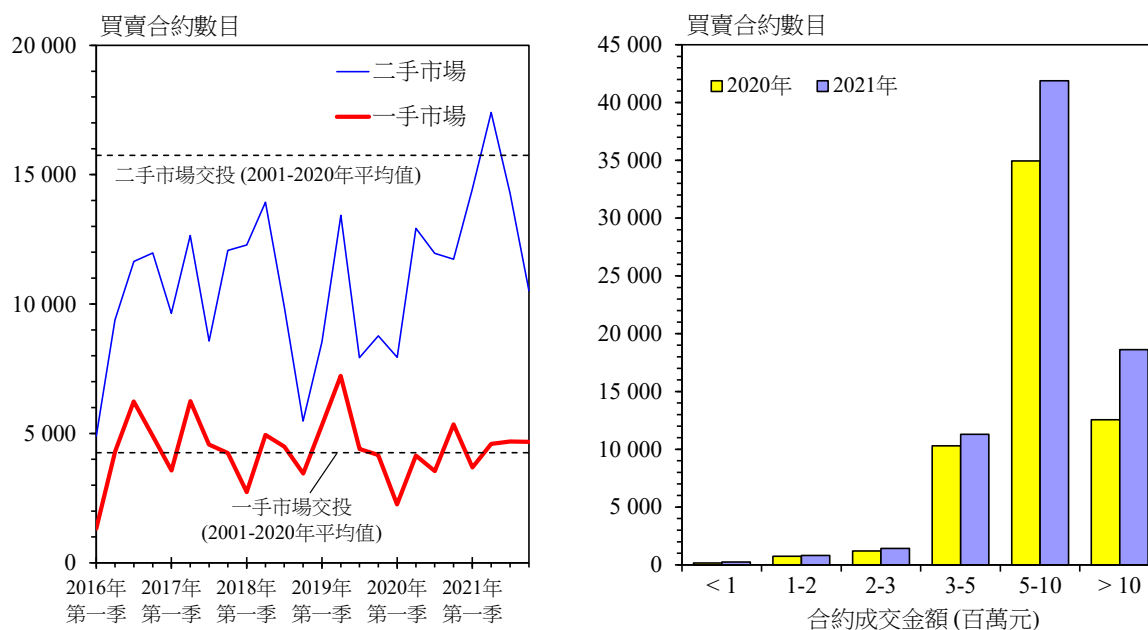
- 住宅物業市場在二零二一年普遍活躍，儘管在年內後期略為轉靜。低息環境、堅挺的用家需求和本港經濟復蘇在上半年繼續帶來支持，惟其後隨着本地股票市場調整，加上對美國加息的憂慮升溫，市場氣氛減弱。住宅售價平均在年內上升3%，儘管在九月升至高峯後輕微下跌。
- 反映政府增加土地及住宅供應的持續努力，二零二一年年底時估計未來三至四年一手私人住宅單位總供應量會增至98 000 個的高水平。同時，各項需求管理措施取得顯著成效，二零二一年投機活動和非本地需求繼續處於低水平，投資活動維持溫和。
- 隨着本地經濟復蘇，加上政府撤銷非住宅物業交易的「雙倍從價印花稅」，商業及工業樓宇市場在二零二一年較一年多前的疲弱情況有所改善。所有主要市場環節的交投活動均大幅反彈。寫字樓的售價和租金仍相對偏軟，零售舖位和分層工廠大廈的售價和租金則見溫和升幅。
- 旅遊業在二零二一年繼續處於停頓狀態。雖然下半年的情況相對有所改善，但全年合計訪港旅客仍然處於91 400 人次的極低水平，遠低於二零一八年經濟衰退前的6 510 萬人次。
- 物流業在二零二一年表現參差。整體貨櫃吞吐量在上半年隨着貿易往來急增而錄得的升幅，被下半年世界各地許多港口出現擠塞，影響船隻進出香港的時間表而帶來的跌幅抵銷有餘，二零二一年全年合計下跌1.0%。反觀空運吞吐量強勁上升12.8%，主要是受惠於商品貿易量大幅增加，也有部分是由於比較基數低。

物業

4.1 住宅物業市場在二零二一年普遍活躍，儘管在年內後期略為轉靜。低息環境、堅挺的用家需求和本港經濟復蘇在上半年繼續帶來支持，惟其後隨着本地股票市場調整，加上對美國加息的憂慮升溫，市場氣氛減弱。

4.2 二零二一年全年合計，送交土地註冊處註冊的住宅物業買賣合約總數飆升 24% 至 74 297 份，是自二零一二年以來的最高水平，並遠高於二零一六至二零二零年五年間 58 643 份的平均數。當中，一手市場的交易上升 15% 至 17 650 宗，二手市場的交易躍升 27% 至 56 647 宗。買賣合約總值急升 34% 至 7,339 億元。

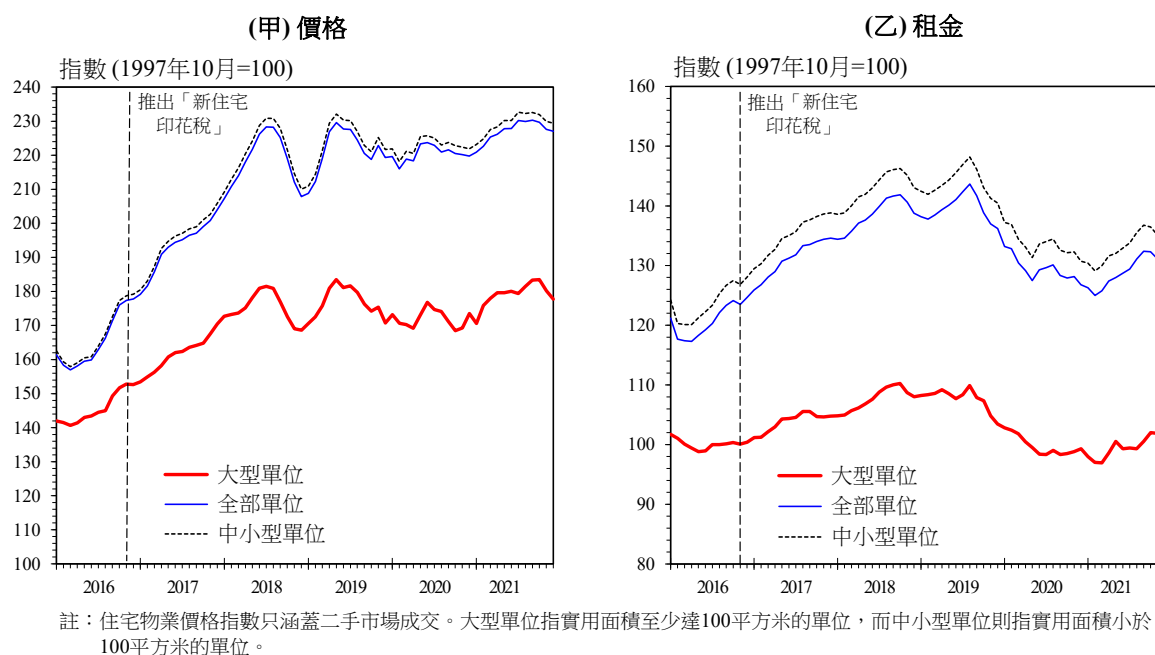
圖 4.1：交投活動在二零二一年上升至自二零一二年以來的最高水平，惟在年內後期轉趨淡靜



4.3 二零二一年十二月的住宅售價平均較二零二零年十二月高 3%。住宅售價在首三季內平均上升 5% 後，在第四季內輕微下跌 1%。按面積分析，二零二一年十二月與二零二零年十二月的住宅售價相比，中小型單位和大型單位的售價分別上升 3% 和 2%。

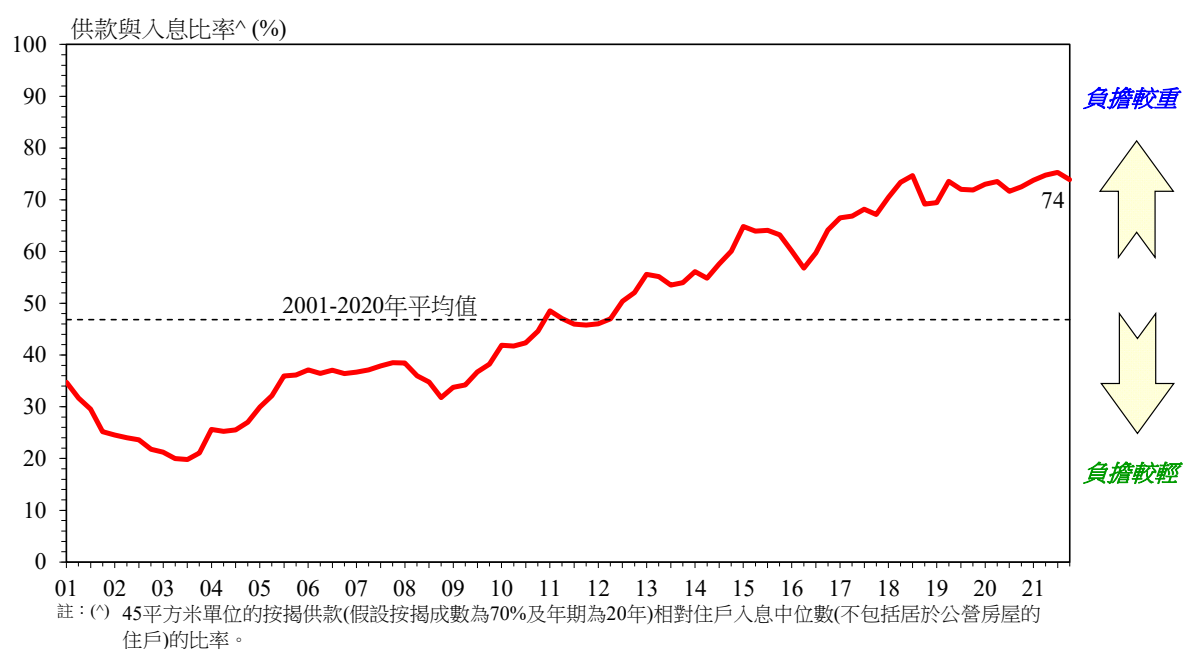
4.4 住宅租金在連續六個季度下跌後，自二零二一年第二季起有所回升，但在第四季再度回軟。二零二一年十二月的住宅租金平均較二零二零年十二月高 3%，但仍較二零一九年八月的高峯低 9%。按面積分析，中小型單位和大型單位的租金在年內分別上升 3%和 4%。住宅物業平均租金回報率在二零二一年十二月維持在 2.2%，與二零二零年十二月的水平相同。

圖 4.2：住宅售價和租金在二零二一年全年合計上升，儘管在第四季內輕微下跌



4.5 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)在第四季仍處於約 74% 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接近以往的水平，該比率會飆升至 97%。

圖 4.3：市民的置業負擔指數仍處於高水平



4.6 增加土地供應以增加住宅供應是政府的一項首要政策⁽²⁾。政府在二零二一年十二月公布，透過二零二一至二二年度賣地計劃已售或將出售共七幅住宅用地，總共可供興建約 3 400 個單位。綜合各個來源(包括政府賣地、鐵路物業發展項目、市區重建局項目，以及私人發展和重建項目)，二零二一至二二年度的私人房屋土地總供應量預計可供興建約 20 100 個單位，高於本財政年度私人房屋供應目標(即 12 900 個單位)約 55%。

4.7 反映政府增加土地供應的持續努力，二零二一年年底時估計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)會增至 98 000 個的高水平。在多幅住宅用地轉為「熟地」後，將可額外供應 6 400 個單位。

4.8 私人住宅單位的供求情況在二零二一年內仍然偏緊。二零二一年私人住宅單位總落成量回落 31%至 14 400 個，扣除 2 500 個的拆卸量後，淨落成量為 11 900 個，低於 14 100 個的入住量⁽³⁾。因此，空置率由二零二零年年底的 4.3%微跌至二零二一年年底的 4.1%，低於二零零一至二零二零年期間 4.8%的長期平均數。差餉物業估價署預測二零二二年和二零二三年的住宅單位總落成量分別為 22 900 個和 21 800 個⁽⁴⁾，過去十年(二零一二至二零二一年)的平均每年落成量則為 14 800 個。

4.9 為遏抑投機、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，政府在二零零九至二零一七年期間推出多項需求管理及宏觀審慎監管措施。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)在二零二一年維持在平均每月 57 宗的低水平，佔總成交的 0.8%，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*在二零二一年亦處於平均每月 25 宗的低水平，佔總成交的 0.4%，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」的購買物業個案在二零二一年處於平均每月 311 宗的溫和水平，佔總成交的 4.6%，明顯低於二零一六年一月至十一月期間平均每月 1 412 宗涉及「雙倍從價印花稅」的購買物業個案(佔總成交的 26.5%)。*按揭貸款*方面，二零二一年新造按揭的平均按揭成數為 56%，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 4.4 : 投機活動維持在低水平

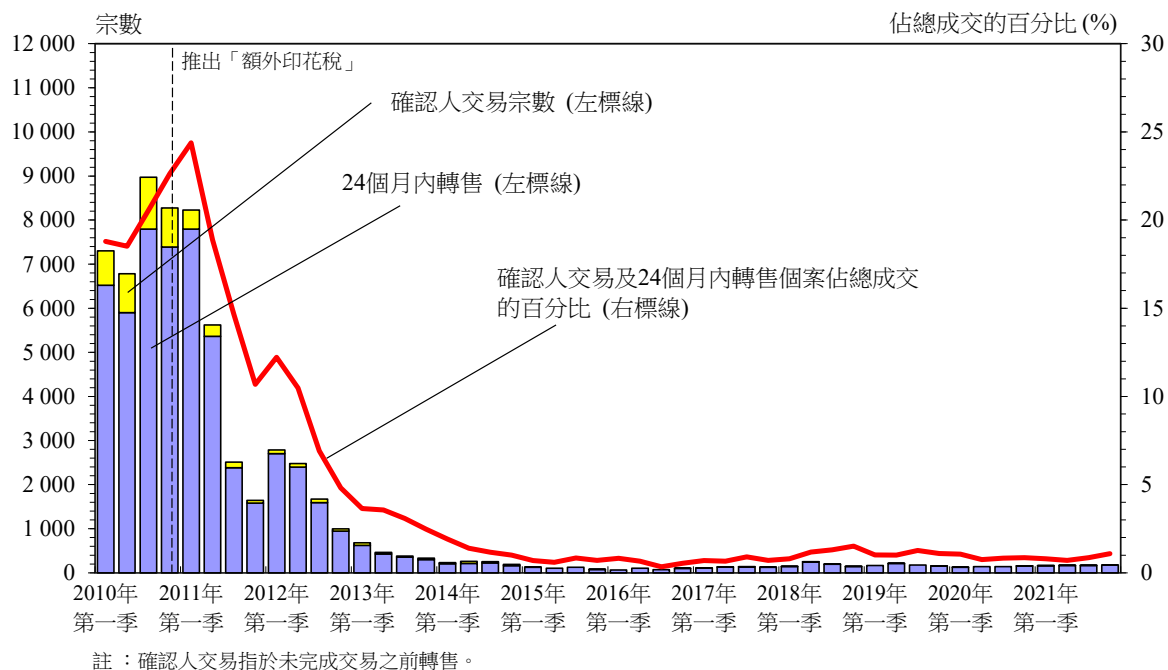


圖 4.5 : 非本地買家購買物業的個案維持在低位

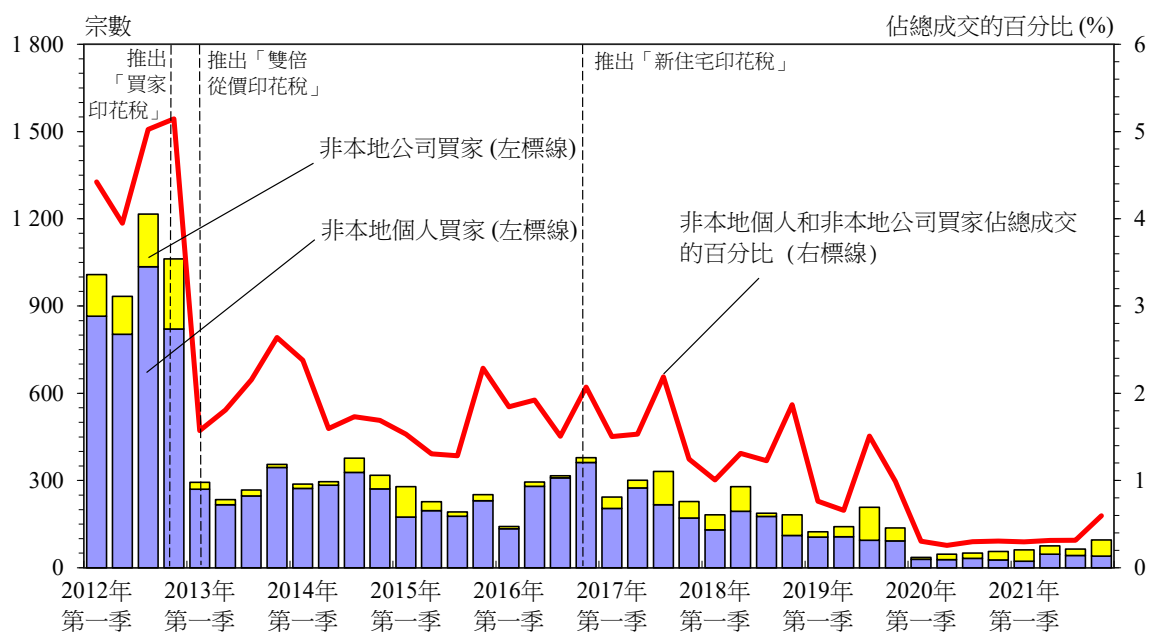
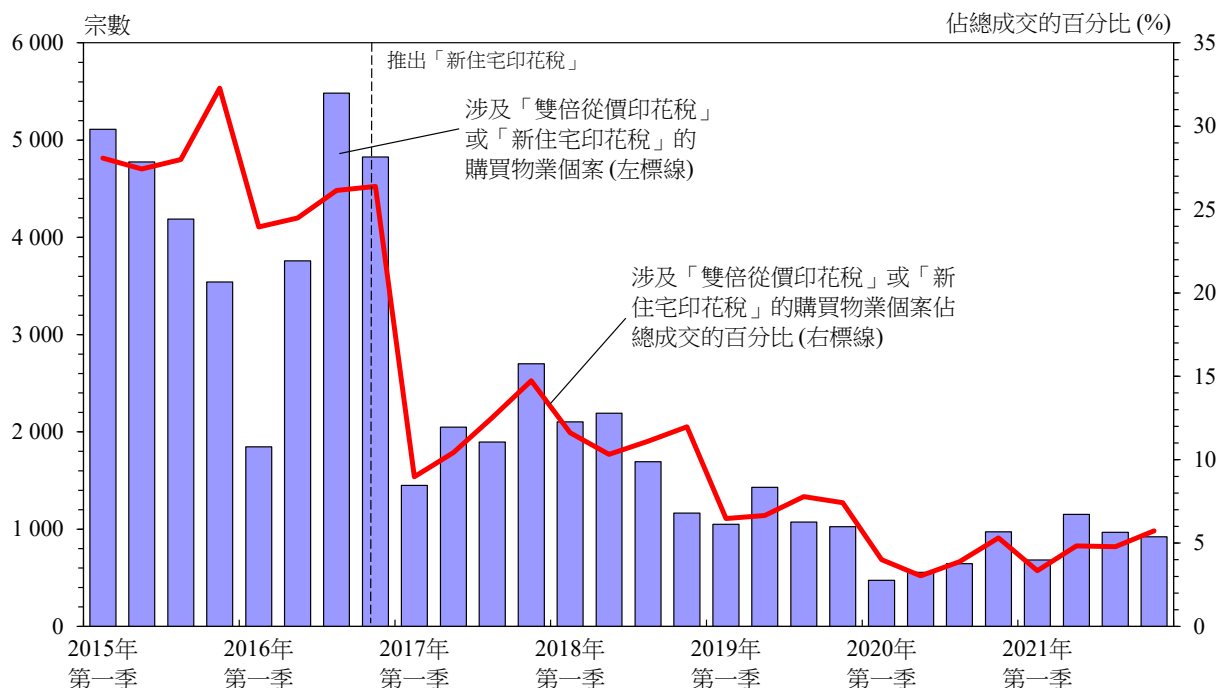


圖 4.6：投資活動處於溫和水平



4.10 隨着本地經濟復蘇，加上政府撤銷非住宅物業交易的「雙倍從價印花稅」，商業及工業樓宇市場在二零二一年較一年多前的疲弱情況有所改善。所有主要市場環節的交投活動均大幅反彈。寫字樓的售價和租金仍相對偏軟，零售舖位和分層工廠大廈的售價和租金則見溫和升幅。

4.11 寫字樓的售價平均在二零二零年十二月至二零二一年十二月期間下跌 3%，當中甲級寫字樓售價的 1%升幅被乙級和丙級寫字樓售價的 3%和 6%跌幅抵銷有餘。同期，寫字樓的租金平均無甚變動，當中甲級寫字樓的租金回落 2%，乙級和丙級寫字樓的租金則分別上升 3%和 2%。與二零一八年和二零一九年各自的高峯相比，二零二一年十二月的寫字樓售價平均大跌 19%，租金則下跌 12%。在二零二一年十二月，甲級、乙級和丙級寫字樓的平均租金回報率分別為 2.5%、2.7%和 3.0%，一年前的回報率則分別為 2.5%、2.5%和 2.8%。寫字樓的交投量在二零二一年大幅反彈 57%至 1 080 宗。供求平衡方面，由於寫字樓錄得 39 700 平方米的負使用量，而落成量則為 69 600 平方米，空置率由二零二零年年底的 11.5%上升至二零二一年年底的 12.3%，繼續高於二零零一至二零二零年期間 9.2%的長期平均數。

4.12 零售舖位的售價和租金在二零二零年十二月至二零二一年十二月期間分別上升 5%和 3%。與二零一八年和二零一九年各自的高峯相比，二零二一年十二月的售價和租金仍分別低 9%和 7%。平均租金回報率由二零二零年十二月的 2.6%微跌至二零二一年十二月的 2.5%。就所有商業樓宇而言，交投量在二零二一年躍升 72%至 2 190 宗⁽⁵⁾。由於零售舖位 144 600 平方米的使用量高於 41 500 平方米的落成量，空置率由二零二零年年底的 11.4%下跌至二零二一年年底的 10.2%，但仍高於二零零一至二零二零年期間 9.0%的長期平均數。

4.13 分層工廠大廈的售價和租金在二零二零年十二月至二零二一年十二月期間分別上升 9%和 7%。二零二一年十二月的售價較二零一九年六月的高峯低 4%，租金則較二零一九年八月的高峯高 2%。平均租金回報率在二零二一年十二月維持在 3.0%，與二零二零年十二月的水平相同。交投量在二零二一年躍升 72%至 3 640 宗。由於分層工廠大廈 77 100 平方米的使用量高於 29 500 平方米的落成量，空置率由二零二零年年底的 6.4%下跌至二零二一年年底的 5.7%，繼續低於二零零一至二零二零年期間 7.0%的長期平均數。

圖 4.7：寫字樓的售價和租金在二零二一年年內仍相對偏軟，零售舖位和分層工廠大廈的售價和租金則見溫和升幅

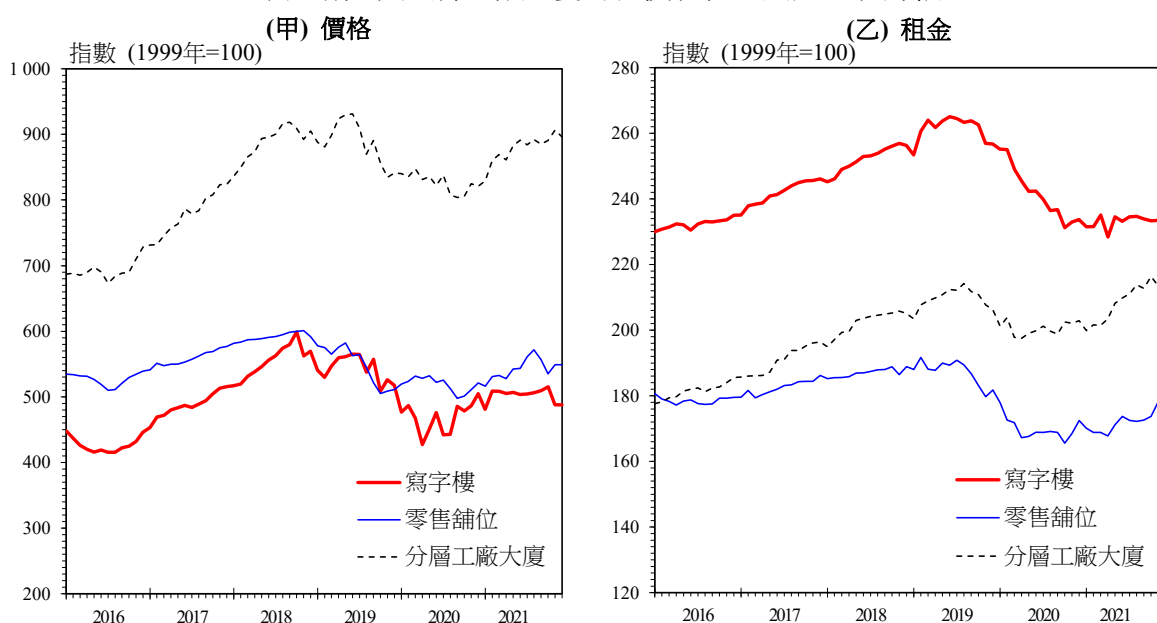
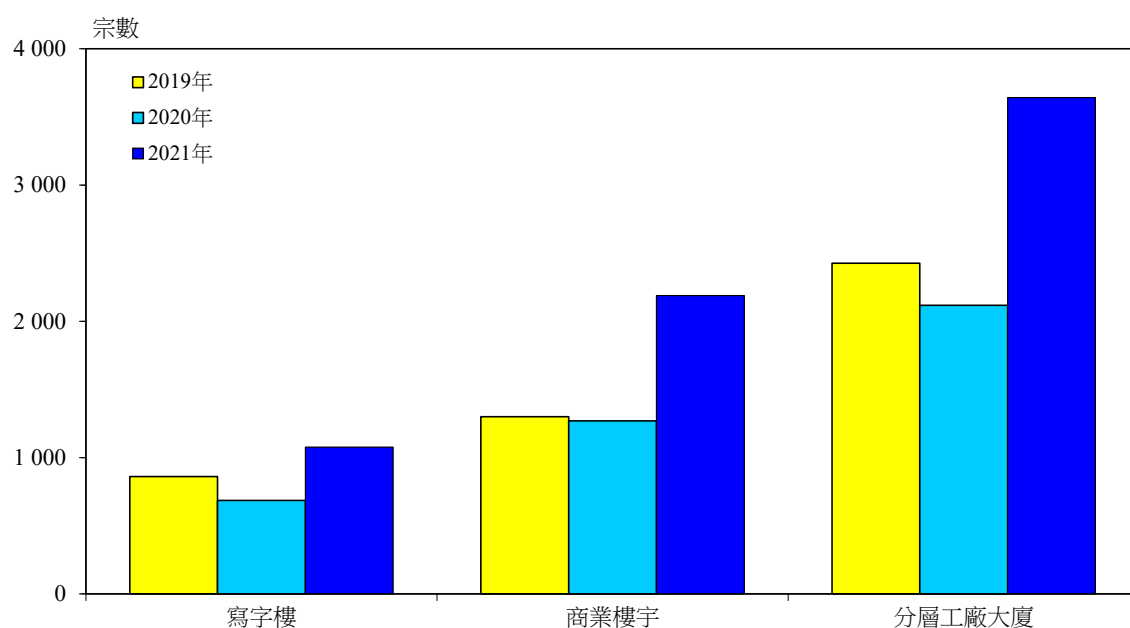


圖 4.8：商業及工業樓宇的交投量在二零二一年大幅反彈



土地

4.14 有 11 幅土地於二零二一年售出，總面積約 14.5 公頃，成交金額約 1,080 億元。當中，有八幅住宅用地、兩幅商業用地和一幅工業用地。此外，另有一幅位於淺水灣的住宅用地、一幅位於粉嶺的工業用地、一幅位於青衣的物流用地和一幅位於春坎角的電訊站用地在第四季招標。換地個案方面，有 15 幅土地於二零二一年獲批，總面積約 54.8 公頃。至於修訂契約方面，合共有 62 幅土地獲批。

旅遊業

4.15 旅遊業在二零二一年繼續處於停頓狀態。雖然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，令下半年的情況相對有所改善，但二零二一年訪港旅客只有 91 400 人次，為二零一八年經濟衰退前水平(6 510 萬人次)的 0.1%。來自內地、其他短途市場和長途市場的訪港旅客人次在二零二一年均繼續處於極低水平⁽⁶⁾，過夜旅客和入境不過夜旅客的情況亦然。以旅遊服務輸出計算，實質旅客消費只有二零一八年水平的 4.3%。

表 4.1：訪港旅客人次

		所有來源地	中國內地	其他短途市場*	長途市場*
二零一九年	全年	55 912 600	43 774 700	7 939 600	4 198 300
	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	全年	3 568 900	2 706 400	503 600	358 900
	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	全年	91 400	65 700	15 000	10 700
	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
	第四季	28 300	19 700	5 200	3 500

註：(*) 其他短途市場和長途市場的定義，見本章章末註釋(6)。

由於進位關係，數字相加未必等於總數。

表 4.2：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	全年	23 752 400	32 160 300
	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	全年	1 359 400	2 209 500
	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	全年	89 200	2 200
	第一季	16 300	200
	第二季	16 900	300
	第三季	29 000	300
	第四季	26 900	1 400

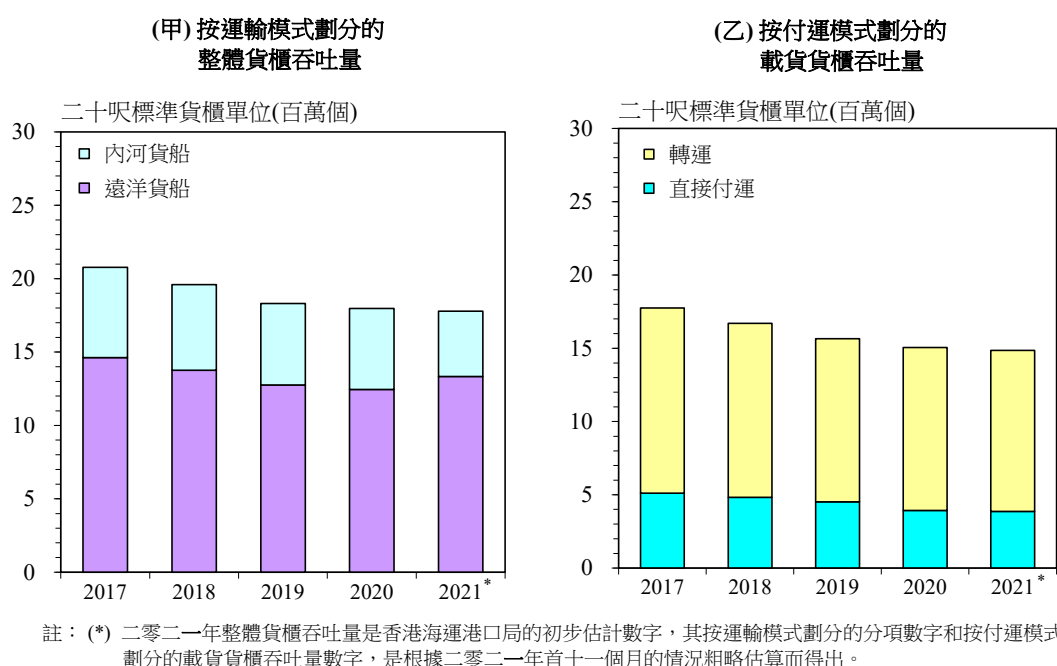
註：由於進位關係，數字相加未必等於訪港旅客總人次。

4.16 儘管個別人士在酒店接受強制檢疫和「留港度假活動」帶來一些支持，酒店業在二零二一年仍然受壓。酒店房間平均入住率由二零二零年的 46% 上升至二零二一年的 63%，但仍顯著低於二零一八年經濟衰退前的 91% 平均入住率。該數字在年內逐步上升，由第一季的 52% 升至第二季的 60%，以及第三季的 70% 和第四季的 71%。不過，酒店實際平均房租在二零二一年下跌 3.0% 至 860 元⁽⁷⁾。

物流業

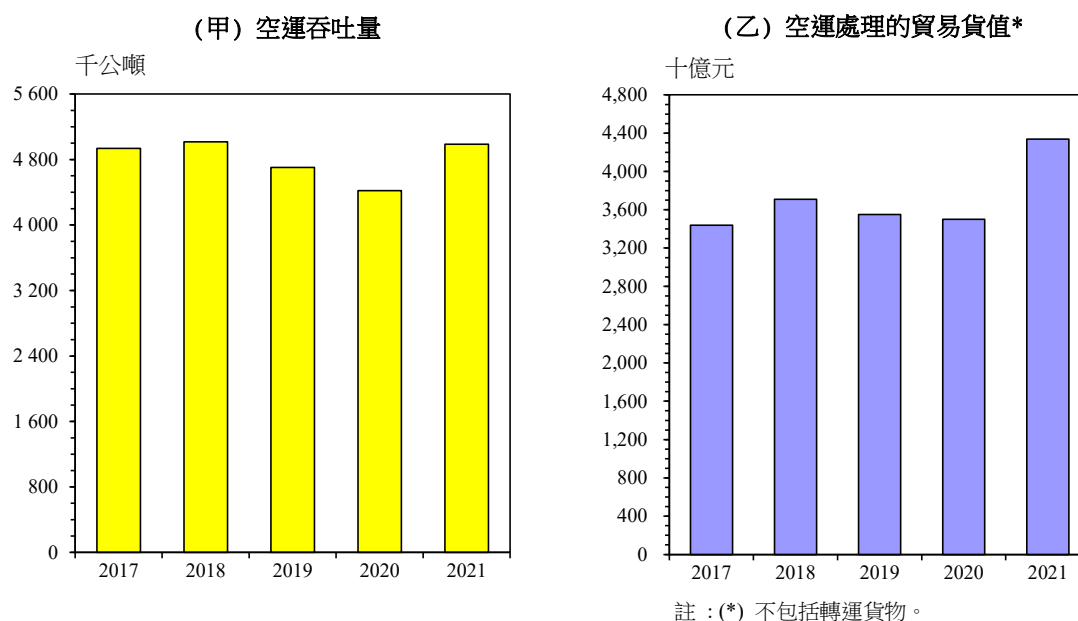
4.17 物流業在二零二一年表現參差。整體貨櫃吞吐量的量繼二零二零年下半年復蘇後，在二零二一年上半年隨着貿易往來急增而進一步上升。不過，下半年世界各地許多港口出現擠塞，影響船隻進出香港的時間表，整體貨櫃吞吐量因而錄得跌幅。二零二一年全年合計，整體貨櫃吞吐量下跌 1.0%至約 1 780 萬個二十呎標準貨櫃單位。在載貨貨櫃吞吐量當中，直接付運貨物和轉運貨物分別下跌 1.8%和 1.1%。經過香港港口處理的貿易貨值較一年前的低基數上升 18.6%，但其佔貿易總值的份額則由二零二零年的 14.1%下跌至二零二一年的 13.4%。

圖 4.9：貨櫃吞吐量在二零二一年下跌



4.18 空運吞吐量在二零二一年表現強勁，上升 12.8%至 500 萬公噸；強勁的升幅主要是受惠於商品貿易量大幅增加，也有部分是由於比較基數低和海上運輸在下半年遇到干擾。空運貿易貨值急升 24.0%，但其佔貿易總值的份額則由二零二零年的 42.7%微跌至二零二一年的 42.2%。

圖 4.10：空運吞吐量和空運處理的貿易貨值在二零二一年均告上升



運輸

4.19 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，所有客運模式的跨境交通流量在二零二一年年內繼續處於極低水平，儘管情況在下半年略有好轉。航空客運量約為 140 萬人次，僅為二零一八年經濟衰退前 7 470 萬人次的 1.8%。水路和陸路跨境客運量分別約為 30 萬人次和 100 萬人次，分別僅為二零一八年經濟衰退前水平(2 570 萬人次和 23 570 萬人次)的 1.1%和 0.4%。同時，平均每日跨境車輛流量亦繼續處於 16 758 架次的低水平，遠低於二零一八年經濟衰退前的 43 013 架次。

環境

4.20 粵港環保及應對氣候變化合作小組(合作小組)第三次會議已於二零二一年十二月舉行。合作小組於會議上審議兩地在二零二一年的合作進展，並通過二零二二年的工作計劃。粵港雙方會共同合作，包括致力在二零二二年公布二零二五年和二零三零年的區域空氣污染物的減排方案和目標。此外，兩地政府亦會繼續與澳門合作進行為期三年的研究，依據科學基礎制訂改善區域臭氧污染的政策。

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《二零二一年第三季經濟報告》專題 3.1。
- (3) 入住量指已佔用單位數目的淨增長。計算方法是把該年度落成單位的數目，加上年初時空置單位的數目，再減去年內拆卸單位的數目及年終空置單位的數目。入住量不應與新發展項目的銷量混為一談，亦與發展商售出的單位數目並無直接關係。負入住量則指佔用單位數目下跌(即曾有人佔用的物業在年內被釋出，在年底時仍然空置)。住宅及非住宅單位的入住／使用、拆卸、落成及空置數目僅屬差餉物業估價署提供的初步數字，相關數字或會作出修訂。
- (4) 二零二二及二零二三年的預測落成量僅為初步數字，相關數字或會在得到更多數據後作出修訂。

- (5) 交投量及空置率為商業樓宇的數字，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。
- (6) 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，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 72%、16%和 12%。
- (7) 有關酒店房間入住率及實際房租的數字並不包括賓館。

第五章：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，香港在二零二一年繼續處於低息環境。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二零二一年大部分時間處於強方兌換保證區內，但在下半年略為轉弱。由於美元兌人民幣轉弱，即使兌其他多個主要貨幣的匯率轉強，貿易加權名義港匯指數在二零二一年年內下跌0.5%，實質港匯指數則微升0.2%。
- 貸款及墊款總額在二零二一年年內錄得3.8%的溫和增幅。當中，在香港境內及境外使用的貸款分別上升4.7%和1.7%。
- 受美國聯邦儲備局(聯儲局)可能收緊貨幣政策、內地監管要求，以及更具傳染性的變種新冠病毒蔓延和供應瓶頸為環球經濟前景帶來的不確定性所打擊，本地股票市場在二零二一年顯著調整。恒生指數(恒指)在年底收報23 398 點，較一年前下跌14.1%，並較二月的近期高位下跌24.7%。交投活動在年內大部分時間非常活躍。集資活動在上半年表現暢旺，其後稍為回落。

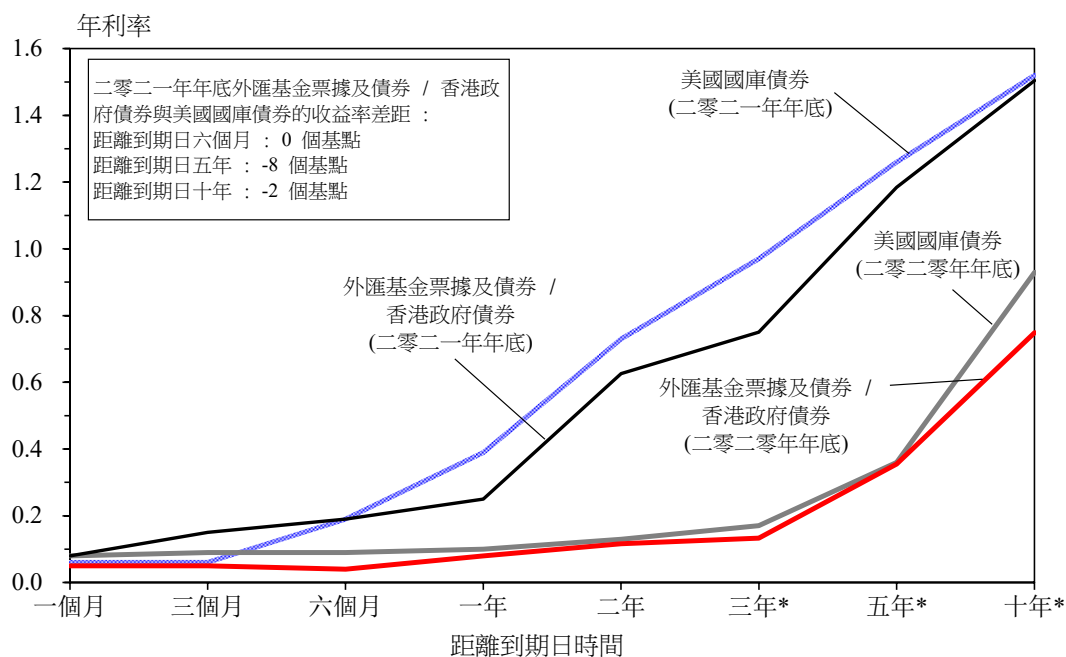
(#) 本章由香港金融管理局(金管局)與政府經濟顧問辦公室聯合編寫。

利率及匯率

5.1 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，香港在二零二一年繼續處於低息環境。港元銀行同業拆息在年內維持在低水平。隔夜拆息由二零二零年年底的 0.04% 微升至二零二一年年底的 0.06%，三個月期拆息則由 0.35% 下跌至 0.26%。因此，金管局貼現窗基本利率⁽¹⁾在二零二一年年底維持在 0.50%。總結餘規模仍然龐大，儘管因金管局自二零二一年九月起增發外匯基金票據⁽²⁾而由二零二零年年底的 4,575 億元下跌至二零二一年年底的 3,775 億元。

5.2 港元收益率曲線和美元收益率曲線均在二零二一年變得更为陡峭。反映兩者的相對走勢，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差距，由二零二零年年底的負 5 個基點收窄至二零二一年年底的零，而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，由 18 個基點收窄至 2 個基點。

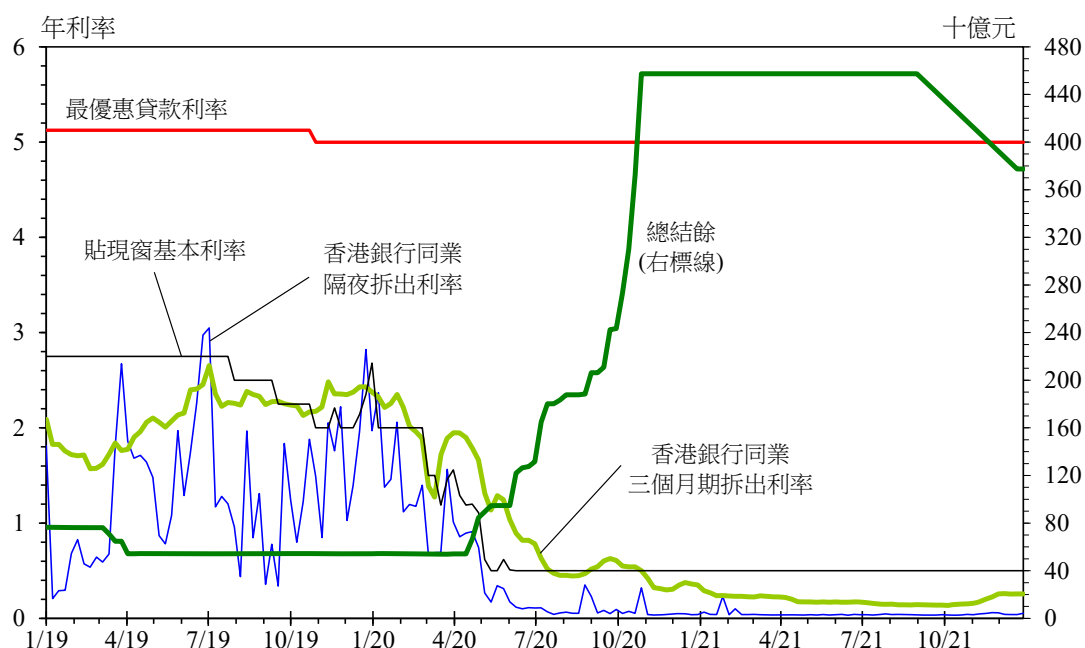
圖 5.1：港元收益率曲線和美元收益率曲線均在二零二一年變得更为陡峭



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。

5.3 零售層面的利率在二零二一年亦繼續處於低水平。市場上的最優惠貸款利率在年內維持不變，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維持在 0.001%不變，一年定期存款利率則由二零二零年年底的 0.14%下跌至二零二一年年底的 0.08%。反映零售銀行平均資金成本的綜合利率⁽³⁾由一年前的 0.28%下跌至二零二一年年底的 0.21%。

圖 5.2：銀行同業拆息和零售層面的利率在二零二一年繼續處於低水平
(週末數字)



5.4 港元兌美元即期匯率在二零二一年大部分時間處於強方兌換保證區內。港元兌美元即期匯率在上半年貼近強方兌換保證的水平，主要受到股票相關的強勁港元需求(包括集資活動、港股通和派息)帶動，儘管有短暫期間因企業匯出從首次公開招股和配售股份籌集所得的資金而回軟。其後，隨着本地股票市場調整，港元在下半年轉弱，在年底收報每美元兌 7.797 港元，二零二零年年底則為每美元兌 7.752 港元。三個月港元遠期匯率的折讓由二零二零年年底的 21 點子(每點子相等於 0.0001 港元)收窄至二零二一年年底的 12 點子，十二個月遠期匯率的折讓則由 20 點子擴大至 48 點子。

5.5 在聯繫匯率制度之下，港元兌其他貨幣的匯率走勢緊隨美元的匯率變化。由於美元兌人民幣轉弱，即使兌其他多個主要貨幣的匯率轉強(尤其在二零二一年下半年)，貿易加權名義港匯指數⁽⁴⁾在年內下跌 0.5%，實質港匯指數則微升 0.2%。

圖 5.3：港元兌美元即期匯率在二零二一年大部分時間處於強方兌換保證區內，但在下半年略為轉弱（週末數字）

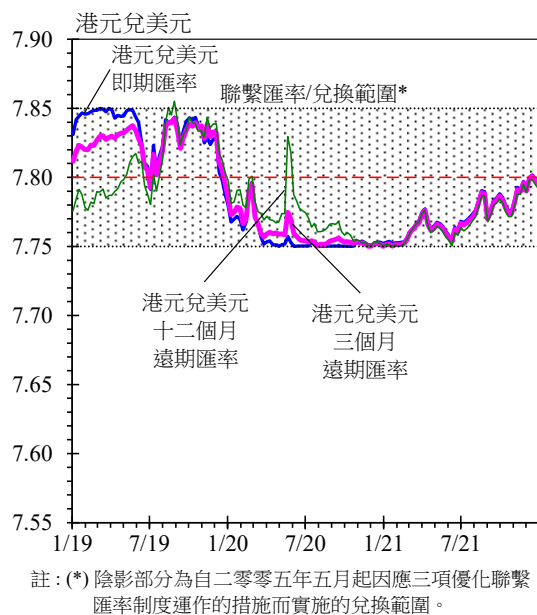
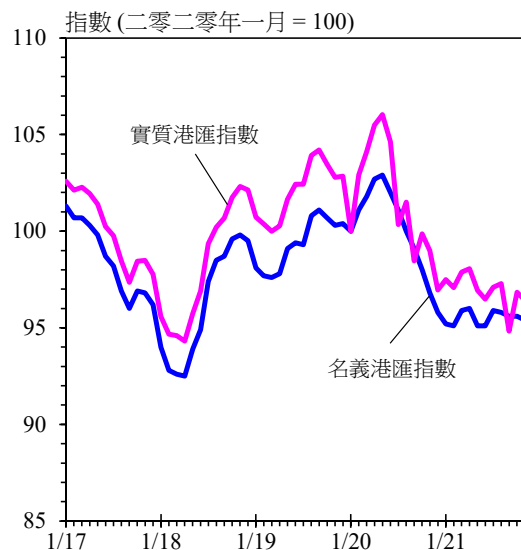


圖 5.4：貿易加權名義港匯指數在二零二一年年內下跌，實質港匯指數則微升（按月平均水平）



貨幣供應及銀行業

5.6 港元貨幣總量在二零二一年錄得輕微增長。港元廣義貨幣供應(港元 M3)按年上升 1.5%至二零二一年年底的 80,570 億元，經季節性調整後的港元狹義貨幣供應(港元 M1)上升 5.4%至 20,930 億元⁽⁵⁾。同時，認可機構⁽⁶⁾的存款總額溫和上升 4.6%至 151,860 億元，當中港元存款和外幣存款分別增加 1.4%和 7.9%。

圖 5.5：港元貨幣總量在二零二一年錄得輕微增長

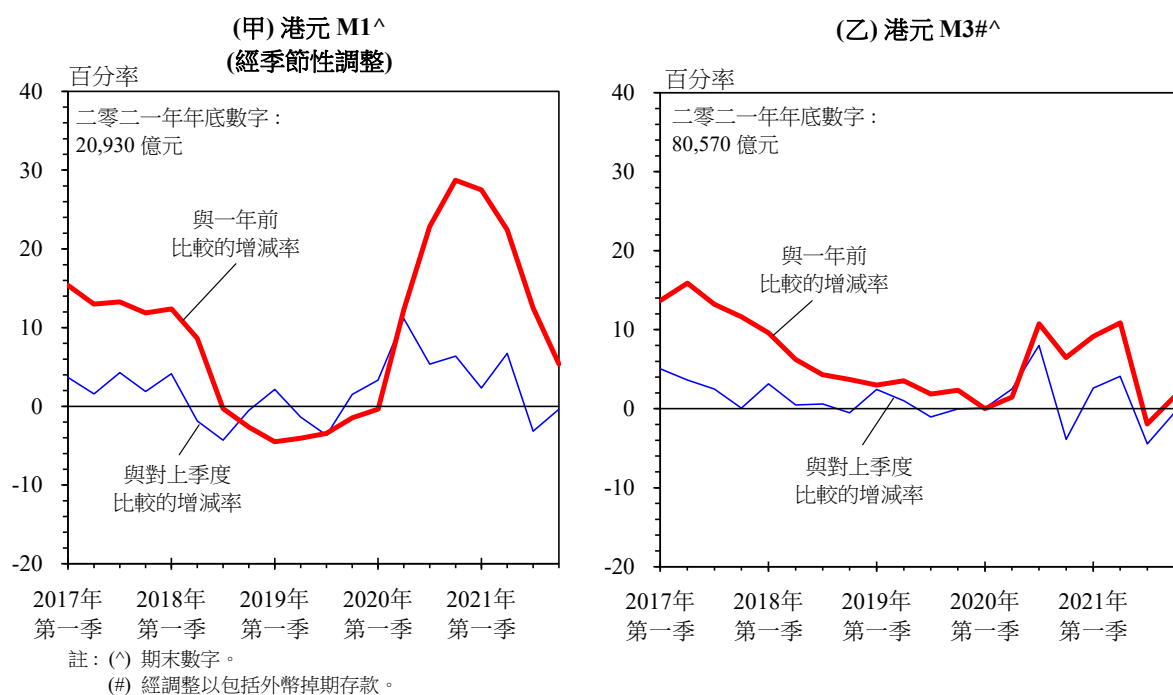


表 5.1：港元貨幣供應及整體貨幣供應

季內增減百分率		M1		M2		M3	
		港元 [^]	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
	第四季	-0.4	-2.5	-0.5	1.3	-0.5	1.3
二零二一年年底總額 (十億元)		2,093	3,491	8,044	16,273	8,057	16,311
與一年前 比較的增減百分率		5.4	8.0	1.5	4.3	1.5	4.3

註：(^) 經季節性調整。

(#) 經調整以包括外幣掉期存款。

5.7 貸款及墊款總額錄得溫和增幅，按年上升 3.8%至二零二一年年底的 108,970 億元。當中，港元貸款和外幣貸款分別增加 5.2%和 1.8%。反映貸款和存款的相對走勢，港元貸存比率由一年前的 83.5%上升至二零二一年年底的 86.7%，外幣貸存比率則由 61.0%下跌至 57.5%。

5.8 在香港境內及境外使用的貸款均在二零二一年增加。具體而言，在香港境內使用的貸款(包括貿易融資)按年上升 4.7%至二零二一年年底的 77,220 億元，在香港境外使用的貸款上升 1.7%至 31,750 億元。在香港境內使用的貸款中，放予不同經濟行業的貸款表現各異。一方面，貿易往來蓬勃，貿易融資和放予製造業的貸款分別上升 14.2%和 4.4%。另一方面，受股票市場在下半年大幅調整所拖累，放予股票經紀的貸款下跌 23.4%。放予批發及零售業的貸款和放予金融機構的貸款亦分別下跌 6.9%和 0.9%。至於與物業相關的貸款，在普遍活躍的物業市場下，放予購買住宅物業的貸款和放予建造業、物業發展及投資的貸款分別上升 10.0%和 4.7%。

表 5.2：貸款及墊款

所有在香港境內使用的貸款及墊款

貸款予：

季內增減 百分率		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)	所有在香港 境外使用的 貸款及墊款 ^(c)	貸款及 墊款總額
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
	第四季	-15.4	-1.4	-2.6	2.7	2.6	-0.5	-10.2	-0.8	-2.0	-1.2
二零二一年年底 總額(十億元)		485	322	326	1,711	1,841	909	57	7,722	3,175	10,897
與一年前 比較的增減百分率		14.2	4.4	-6.9	4.7	10.0	-0.9	-23.4	4.7	1.7	3.8

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。

5.9 香港銀行體系保持穩健。本港註冊認可機構資本充裕，總資本充足比率在二零二一年九月底維持在 20.4% 的高水平。本地銀行體系的資產質素亦保持良好。零售銀行特定分類貸款相對於貸款總額的比率由二零二零年年底的 0.82% 下跌至二零二一年九月底的 0.78%，信用卡貸款的拖欠比率由 0.27% 下跌至 0.22%。同時，住宅按揭貸款拖欠比率在二零二一年年底繼續處於 0.04% 的低水平，與二零二零年年底相同。

表 5.3：零售銀行的資產質素*

(在貸款總額中所佔百分率)

期末計算		合格貸款	需要關注貸款	特定分類貸款 (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
	第三季	97.73	1.48	0.78

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」。

5.10 離岸人民幣業務在二零二一年錄得穩健和全面的增長。經香港銀行處理的人民幣貿易結算總額按年增加 12.0% 至 70,836 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)按年明顯上升 24.8% 至二零二一年年底的 9,447 億元人民幣。至於融資活動，二零二一年的人民幣債券發行總額為 1,096 億元人民幣(包括國家財政部發行的 200 億元人民幣債券)，較二零二零年高 87.2%，而人民幣銀行貸款餘額按年上升 7.5% 至二零二一年年底的 1,636 億元人民幣。

表 5.4：香港的人民幣存款及人民幣跨境貿易結算總額

期末計算		利率 ^(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
	第四季	286,728	640,070	926,797	0.16	0.31	146	1,813,844
與一年前 比較的增減百分率		10.3	38.7	28.4	不適用	不適用	不適用	22.9

註：(a) 利率資料來自金管局的調查。

(b) 期內的平均數字。

(c) 期內數字。

債務市場

5.11 港元債務市場方面，港元債券發行總額在二零二一年微升 0.2% 至 43,340 億元，當中公營機構債券發行額 1.2% 的升幅，抵銷了私營機構發行額⁽⁷⁾ 4.8% 的跌幅有餘。港元債券未償還總額按年上升 3.0% 至二零二一年年底的 23,568 億元，相當於港元 M3 的 29.3% 或整個銀行體系港元單位資產⁽⁸⁾ 的 24.4%。

5.12 政府債券計劃方面，當局在二零二一年以投標方式發行總值 194 億元的機構債券，包括首度發行總值 10 億元的港元隔夜平均指數掛鈎債券。政府債券計劃下港元債券的未償還總額在二零二一年年底為 1,682 億元，包括 13 項總值 855 億元的機構債券，以及五項總值 827 億元的零售債券(兩項 iBond 和三項銀色債券)。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 5.5：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	全年	3,403.9	64.4	69.4	3,537.7	376.5	59.1	343.6	779.3	17.1	4,334.0
	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
	第四季	910.2	12.0	7.5	929.7	89.1	17.7	76.1	183.0	2.5	1,115.1
二零二一年與 二零二零年 比較的增減百分率		0.3	17.6	44.0	1.2	-3.5	62.7	-12.4	-4.8	50.5	0.2
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
	第四季	1,148.6	101.6	168.2	1,418.4	274.6	144.7	489.8	909.1	29.3	2,356.8
二零二一年年底與 二零二零年年底 比較的增減百分率		7.5	24.6	44.4	12.0	-27.1	15.9	-0.8	-8.7	10.4	3.0

註：由於進位關係，數字相加未必等於總數，而且這些數字可能會修訂。

股票及衍生工具市場

5.13 本地股票市場在二零二一年顯著調整。在二零二一年年初，恒指延續前一年第四季의 升勢，並在二月十七日升至 31 085 點的高位，其後輾轉向下並在第二季內窄幅上落，繼而在年內餘下時間大幅下挫。市場氣氛受美國聯儲局可能收緊貨幣政策、內地監管要求，以及更具傳染性的變種新冠病毒蔓延和供應瓶頸為環球經濟前景帶來的不確定性所打擊。恒指在十二月二十日急挫至 22 745 點後，年底收報 23 398 點，較一年前下跌 14.1%。同時，香港股票市場的總市值較一年前縮減 10.8%至二零二一年年底的 42.4 萬億元。本地股票市場位列全球第七大和亞洲第四大⁽⁹⁾。

5.14 本地股票市場交投活動在首三季內非常活躍，儘管在第四季略為轉靜。全年合計，證券市場的平均每日成交額飆升 28.8%至 1,667 億元。當中，股份、衍生權證和單位信託(包括交易所買賣基金)的平均每日成交額分別急升 33.2%、22.7%和 16.5%，牛熊證⁽¹⁰⁾的平均每日成交額則下跌 5.8%。期貨及期權合約⁽¹¹⁾方面，平均每日成交量上升 3.3%。當中，股票期權的交投上升 21.1%，恒指期權、恒指期貨和恒生中國企業指數期貨的交投則分別下跌 32.9%、17.1%和 12.3%。

圖 5.6：本地股票市場在二零二一年顯著調整

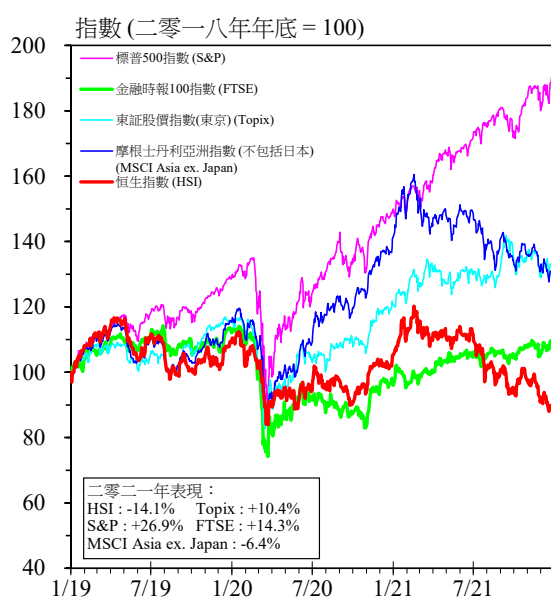
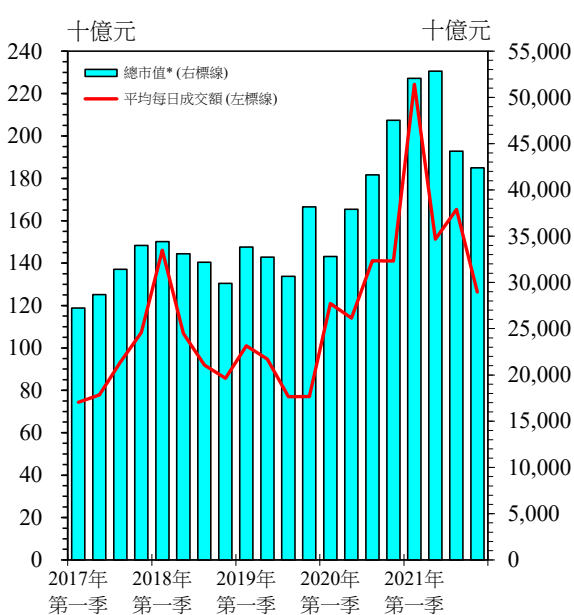


圖 5.7：總市值縮減，交投活動在年內大部分時間則非常活躍



註：(*) 季末數字。

表 5.6：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	1 137 864
第一季	210 477	54 632	182 562	537 310	1 298 205
第二季	161 548	37 321	135 135	465 236	1 048 166
第三季	165 514	36 501	138 737	562 193	1 152 259
第四季	131 196	29 237	125 993	536 318	1 032 510
二零二一年 全年	138 582	26 456	127 649	637 246	1 174 889
第一季	164 096	33 963	133 426	826 689	1 410 544
第二季	123 166	22 138	107 831	545 936	997 372
第三季	138 989	26 926	139 745	667 391	1 225 576
第四季	128 147	22 823	128 641	510 155	1 016 537
二零二一年第四季與 二零二零年第四季 比較的增減百分率	-2.3	-21.9	2.1	-4.9	-1.5
二零二一年與 二零二零年 比較的增減百分率	-17.1	-32.9	-12.3	21.1	3.3

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。香港交易及結算所有限公司（香港交易所）在二零二一年第四季修訂期貨及期權成交總數平均每日成交量的計算方法，較早前的季度數據已作相應修訂。

5.15 集資活動在二零二一年上半年表現暢旺，其後稍為回落。全年合計，經主板和 GEM⁽¹²⁾新上市和上市後的集資總額較二零二零年的高位上升 3.2%至 7,707 億元。當中，經首次公開招股籌集的資金縮減 17.8%至 3,289 億元。以二零二一年首次公開招股籌集所得的金額計算，香港在全球證券交易市場中位列第四。

5.16 內地企業在香港股票市場繼續擔當重要角色。在二零二一年年底，共有 1 368 家內地企業（包括 296 家 H 股公司、174 家「紅籌」公司和 898 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 79%。與內地有關的股票在二零二一年佔香港聯合交易所股份成交額的 88%和集資總額的 85%。

5.17 香港交易所與上海證券交易所、深圳證券交易所和中國證券登記結算有限責任公司在十二月就符合條件的交易所買賣基金納入互聯互通標的整體方案達成共識。交易所買賣基金納入互聯互通標的將會令互聯互通產品生態系統更多元化，有利內地與香港資本市場的持續發展。相關的細節安排(包括業務和技術準備工作)需時約六個月完成。該方案將有助進一步拓展和加強兩地市場的互聯互通。

基金管理及投資基金

5.18 基金管理業務⁽¹³⁾在二零二一年的表現頗為堅挺，儘管本地股票市場在年內大部分時間下跌。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一年前上升 3.7%至二零二一年年底的 11,818 億元。互惠基金在二零二一年一月至十一月的平均每月零售銷售總額較一年前上升 25.4%至 84 億美元⁽¹⁵⁾。

保險業

5.19 保險業⁽¹⁶⁾在二零二一年第三季進一步擴張。長期保險業務的保費收入總額較一年前的低基數躍升 26.2%，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 79%)和投資相連保險計劃的保費收入分別增加 11.6%和 161.9%。至於一般保險業務，保費總額和保費淨額分別上升 2.8%和 6.4%。

表 5.7：香港的保險業務@(百萬元)

		一般業務			長期業務的保費^					
		保費 總額	保費 淨額	承保 利潤	個人人壽 及年金 (非投資相連)	個人人壽 及年金 (投資相連)	其他 個人業務	非退休 計劃 組別業務	所有 長期 業務	長期業務 及一般業 務的保費 總額
二零二零年	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
	第三季	15,427	10,685	429	33,272	8,548	7	92	41,919	57,346
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		2.8	6.4	-47.1	11.6	161.9	-68.2	-7.1	26.2	18.9

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

5.20 金管局與中國人民銀行(人民銀行)在十月聯合宣布簽署《關於在粵港澳大灣區開展金融科技創新監管合作的諒解備忘錄》，雙方同意通過「聯網」方式，把人民銀行的「金融科技創新監管工具」與金管局的「金融科技監管沙盒」對接。「聯網」對接讓香港和內地大灣區城市符合條件的金融機構及科技公司能夠透過「一站式」平台，就其跨境金融科技項目於兩地進行同步測試。有關安排能令金融機構及科技公司在新產品推出市場前預早獲得監管機構的反饋和用戶意見，從而加快推出金融科技產品的速度和減低開發成本。金管局與人民銀行正緊密合作，落實平台的準備工作。

5.21 金管局在十月發布題為《e-HKD: A technical perspective》的技術白皮書，作為在「金融科技 2025」策略下為探討在香港發行零售層面央行數碼貨幣的可行性而進行的研究的一部分。該白皮書探討潛在技術方案，以發行及分發零售層面央行數碼貨幣。金管局正研究收集到的意見，並希望在二零二二年年中左右就零售層面央行數碼貨幣提出初步想法。

5.22 為了在「金融科技 2025」策略下進一步鼓勵銀行業界採用合規科技，金管局在十一月推出首個「反洗錢合規科技實驗室」，主要探討以網絡分析應對欺詐相關的傀儡戶口風險，並通過反洗錢方面的公私營伙伴合作加強數據和信息共享。該實驗室將提供一個協作平台，讓業界持續分享採用合規科技的操作和實際經驗，以期加強銀行防禦欺詐和金融罪行而招致客戶損失的能力，減低銀行業內風險轉移的情況，以及提高反洗錢生態系統的整體效率。有關措施有助本港銀行業加強風險管理和合規工作成效。

5.23 《2021 年財務匯報局(修訂)條例草案》在十月通過，使財務匯報局(財匯局)成為全面而獨立的會計專業規管機構。在新制度下，財匯局將更名為會計及財務匯報局，並會履行擴大的法定職能，包括向會計師發出執業證書；為會計執業單位和本地公眾利益實體核數師註冊；以及處理會計專業的查察、調查和紀律處分工作。上述安排會令香港的會計專業規管制度與國際發展更趨一致，且更為連貫有效，從而鞏固香港作為國際金融中心和商業樞紐的地位。新制度將在所需準備工作完成後實施。

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，金管局自二零二一年九月起增發 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。截至二零二一年年底，外匯基金票據的增發量總值達 800 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 18 種貨幣匯率的加權平均數，所採用的權數為二零一九年及二零二零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。在二零二一年年底，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全球證券交易市場總市值數字。
- (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) 在二零二一年年底，股票期權合約共有 118 種，股票期貨合約則有 92 種。
- (12) 在二零二一年年底，主板和 GEM 分別有 2 219 家和 353 家上市公司。
- (13) 在二零二一年年底，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 1.18 億美元，較二零二一年九月底下跌 5.6%，較一年前下跌 7.8%，較二零零二年年底(對沖基金指引在該年首次發出)下跌 26.3%。

- (14) 在二零二一年年底，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 411 個成分基金。現已參加強積金計劃的僱主估計共有 323 000 名，僱員有 268 萬名，自僱人士則有 231 000 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。在二零二一年十一月底，這項調查所涵蓋的活躍認可基金共有 1 383 個。
- (16) 在二零二一年年底，香港共有 164 家獲授權保險公司。當中 54 家經營長期保險業務，90 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)。

第六章：勞工市場

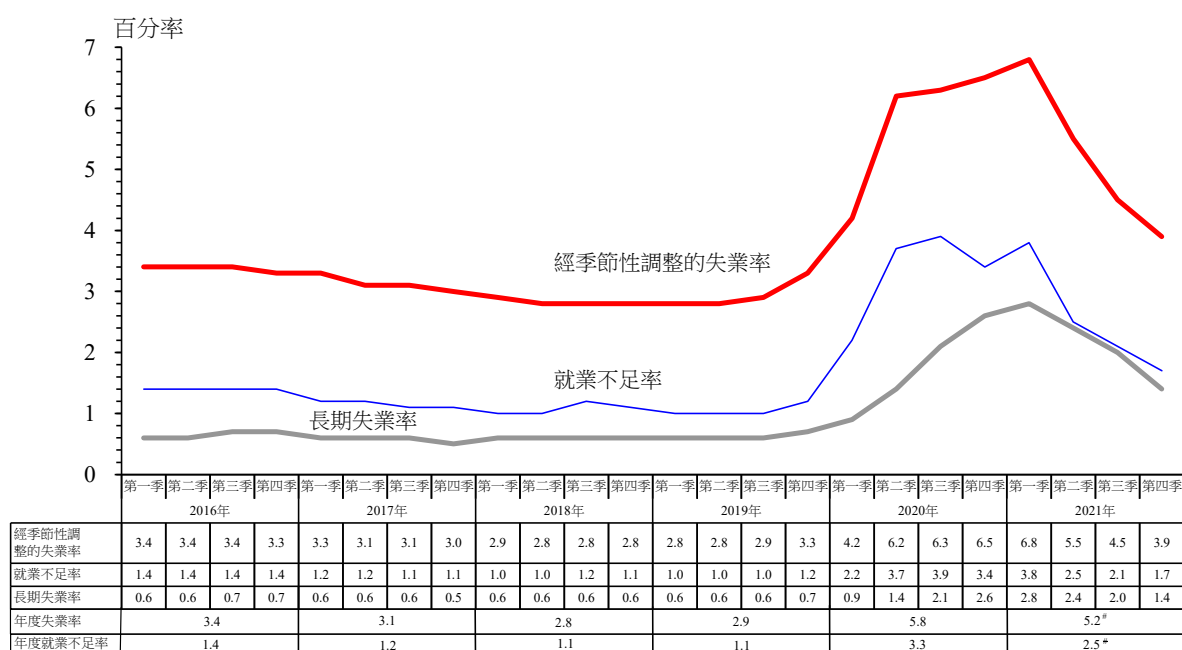
摘要

- 勞工市場在二零二一年年初顯著受壓，但在年內隨着經濟持續復蘇及本地疫情穩定而持續改善。下半年推出的消費券計劃亦有幫助。經季節性調整的失業率在二零二零年十二月至二零二一年二月升至7.2%的十七年高位後，接連下跌至二零二一年第四季的3.9%；就業不足率亦由4.0%的高位下跌至1.7%。二零二一年全年合計，失業率平均為5.2%，較二零二零年低0.6 個百分點；就業不足率平均為2.5%，亦較一年前低0.8 個百分點。
- 與二零二一年年初的高位相比，所有主要行業的失業率在二零二一年第四季均明顯下跌，尤其是與消費及旅遊相關行業、建造業、運輸業、教育業，以及藝術、娛樂及康樂活動業。較低技術工人和較高技術工人的失業率均顯著下跌，雖然前者的失業率依然明顯高於後者。
- 整體勞工需求在二零二一年年內增強。機構調查的結果顯示，私營機構就業人數在二零二零年十二月跌至低位後接連上升，至二零二一年九月錄得按年升幅。私營機構職位空缺數目在二零二一年六月轉為按年上升，並在九月大幅增加。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四季較上一季進一步上升，按年升幅擴大。
- 平均名義工資及勞工收入在二零二一年第二季的按年升幅加快，扭轉了過去兩年左右大致減慢的趨勢，並在二零二一年第三季繼續穩步上升。另外，住戶入息中位數在二零二一年年內由較早前的低位回升，在二零二一年第四季錄得按年升幅，但仍低於二零一九年第二季經濟衰退前的水平。

整體勞工市場情況⁽¹⁾

6.1 勞工市場在二零二一年年初顯著受壓，但在年內隨着經濟持續復蘇及本地疫情穩定而持續改善。政府的支援措施，包括消費券計劃，亦有幫助。經季節性調整的失業率⁽²⁾在二零二零年十二月至二零二一年二月升至 7.2% 的十七年高位後，接連下跌至二零二一年第四季的 3.9%；就業不足率⁽³⁾亦由 4.0% 的高位下跌至 1.7%。二零二一年全年合計，失業率平均為 5.2%，較二零二零年低 0.6 個百分點；就業不足率平均為 2.5%，亦較一年前低 0.8 個百分點。與二零二一年年初的高位相比，所有主要行業的失業率在二零二一年第四季均明顯下跌，尤其是與消費及旅遊相關行業(即零售、住宿及膳食服務業)、建造業、運輸業、教育業，以及藝術、娛樂及康樂活動業。較低技術工人和較高技術工人的失業率均顯著下跌，雖然前者的失業率依然明顯高於後者。整體勞工需求在二零二一年年內增強。私營機構總就業人數在二零二零年十二月跌至低位後接連上升，至二零二一年九月錄得按年升幅。私營機構職位空缺數目在二零二一年六月轉為按年上升，並在九月大幅增加。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四季較上一季進一步上升，按年升幅擴大。名義工資及勞工收入在二零二一年第三季平均錄得加快但仍屬輕微的按年升幅，扭轉了過去兩年左右大致減慢的趨勢。另外，住戶入息中位數在二零二一年年內由較早前的低位回升，並在二零二一年第四季錄得按年升幅，但仍較二零一九年第二季經濟衰退前的水平低 3.4%。

圖 6.1：勞工市場在二零二一年年初顯著受壓，但在年內持續改善



註： # 臨時數字。

表 6.1：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 全年 [#]	5.2	2.5	2.1
第一季	6.8	3.8	2.8
第二季	5.5	2.5	2.4
第三季	4.5	2.1	2.0
第四季	3.9	1.7	1.4

註： * 經季節性調整(全年數字除外)。

臨時數字。

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

6.2 勞動人口⁽⁴⁾繼二零二零年錄得 2.0% 的有紀錄以來最大年度跌幅後，在二零二一年進一步下跌 1.0% 至 3 847 400 人。勞動人口持續下跌，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，其跌幅由二零二零年的 0.3% 擴大至二零二一年的 0.6%。另一原因是整體勞動人口參與率在人口老化下進一步下跌。整體勞動人口參與率繼二零二零年下跌 1.0 個百分點後，在二零二一年再下跌 0.3 個百分點至 59.3%。按性別和年齡組別分析，與二零二零年比較，大部分組別的勞動人口參與率在二零二一年上升。然而，當中不少組別的勞動人口參與率在二零二一年第四季依然低於經濟衰退前的水平，特別是較年輕組別(15 至 24 歲)的勞動人口參與率。

6.3 總就業人數⁽⁵⁾繼二零二零年錄得 4.9% 的有紀錄以來最大年度跌幅後，在二零二一年微跌 0.4% 至 3 648 200 人。然而，季度走勢顯示總就業人數自二零二一年年初起改善。按年比較，總就業人數在二零二一年第一季下跌 3.3%，在第二季變化不大，在第三季和第四季轉為上升，分別錄得 1.1% 和 1.4% 的升幅。按季比較，總就業人數自第二季起接連增加。按行業分析，二零二一年全年合計，部分行業的就業人數進一步明顯下跌，例如製造業和進出口貿易及批發業，延續其長期大致下跌的趨勢。與此同時，部分行業的就業人數在二零二零年明顯下跌後顯著回升，例如建造業、地產業和餐飲服務活動業。一些其他行業的就業人數在二零二一年繼續增加，並超越了經濟衰退前的水平，例如郵政及速遞活動業、公共行政業、專業及商用服務業，以及金融業。

表 6.2：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 全年 [#]	3 847 400 (-1.0)	3 648 200 (-0.4)	199 200	97 600
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
第三季	3 838 600 (-0.9)	3 658 000 (1.1)	180 600	79 000
第四季	3 824 000 (-1.3)	3 680 700 (1.4)	143 300	66 800
	<-0.4>	<0.6>		

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。

< > 二零二一年第四季與上季度比較的增減百分率。

臨時數字。

§ 增減小於 0.05%。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

圖 6.2：二零二一年全年合計，勞動人口和總就業人數均進一步下跌，
但總就業人數在二零二一年下半年轉為按年上升

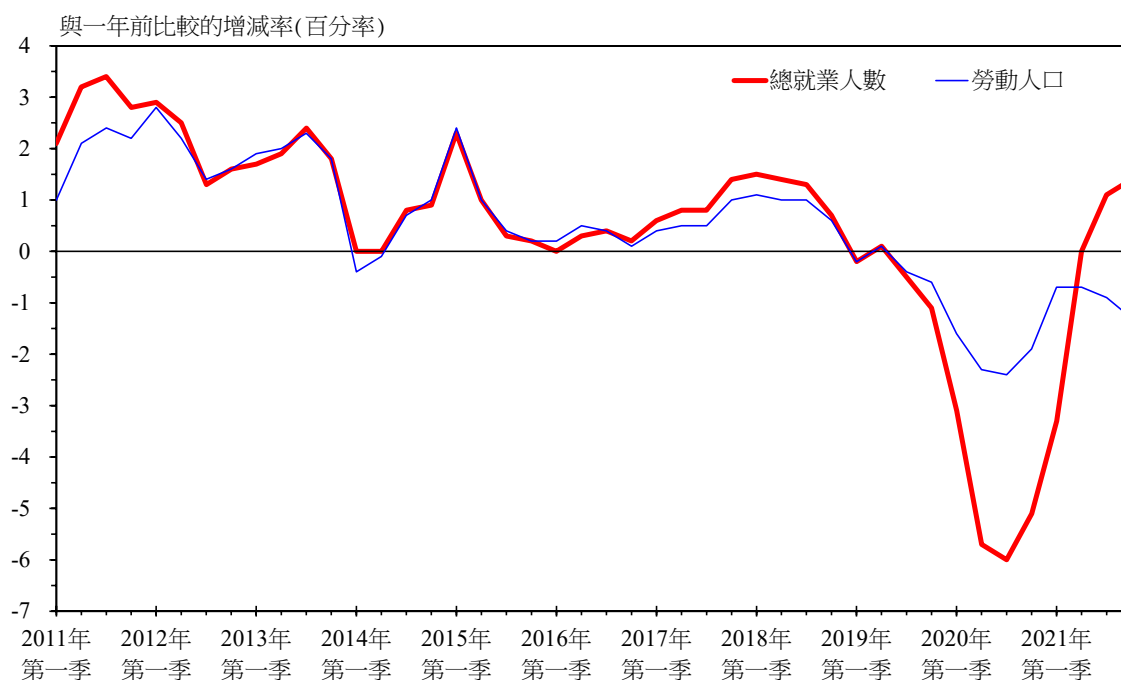


表 6.3：按性別及年齡組別劃分的勞動人口參與率(%)

	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 [#]	二零二一年 第四季
<u>男性</u>							
15 至 24 歲	39.5	38.1	39.2	39.6	35.9	35.9	36.0
其中：							
15 至 19 歲	12.9	9.9	10.4	11.4	7.3	6.8	6.3
20 至 24 歲	60.7	59.2	60.2	59.8	56.7	57.5	57.9
25 至 29 歲	92.9	92.6	92.9	91.4	90.7	91.6	92.4
30 至 39 歲	96.4	96.6	96.4	95.9	95.0	95.2	94.7
40 至 49 歲	95.0	95.2	95.1	93.9	93.5	93.6	93.9
50 至 59 歲	86.0	86.7	86.9	85.1	84.7	85.3	85.1
60 歲及以上	29.9	30.4	32.1	31.9	31.4	31.0	30.3
整體	68.6	68.3	68.5	67.5	66.2	65.7	65.2
<u>女性</u>							
15 至 24 歲	41.9	41.5	41.1	40.8	37.1	37.2	35.5
其中：							
15 至 19 歲	12.3	11.8	12.0	11.7	7.2	8.1	9.1
20 至 24 歲	63.6	61.8	60.4	60.2	57.9	58.2	54.6
25 至 29 歲	86.2	86.5	86.6	87.2	87.2	87.9	87.0
30 至 39 歲	78.0	79.0	79.3	78.9	78.7	78.7	78.4
40 至 49 歲	73.4	73.8	74.1	73.4	73.2	73.8	74.3
50 至 59 歲	59.7	60.4	61.5	62.2	62.7	64.0	64.2
60 歲及以上	12.3	13.7	14.5	15.5	15.3	16.0	15.6
整體	54.8	55.1	55.1	55.0	54.2	54.1	53.6
<u>男女合計</u>							
15 至 24 歲	40.7	39.8	40.2	40.2	36.5	36.5	35.8
其中：							
15 至 19 歲	12.6	10.8	11.2	11.6	7.3	7.5	7.7
20 至 24 歲	62.2	60.5	60.3	60.0	57.3	57.8	56.3
25 至 29 歲	89.2	89.3	89.5	89.1	88.8	89.7	89.6
30 至 39 歲	85.4	86.0	86.1	85.7	85.3	85.5	85.1
40 至 49 歲	82.4	82.6	82.7	81.8	81.4	81.8	82.2
50 至 59 歲	72.2	72.7	73.2	72.7	72.6	73.4	73.4
60 歲及以上	20.7	21.7	22.9	23.3	23.0	23.2	22.6
整體	61.1	61.1	61.2	60.6	59.6	59.3	58.8

註：# 臨時數字。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

失業概況

6.4 失業情況在二零二一年年初嚴峻，但在年內明顯改善。經季節性調整的失業率在二零二零年十二月至二零二一年二月升至 7.2% 的十七年高位，其後下跌至二零二一年第一季的 6.8%、第二季的 5.5%、第三季的 4.5% 和第四季의 3.9%。失業人數由二零二零年十二月至二零二一年二月達 261 600 人的高峯大跌 45.2%(或 118 300 人)至二零二一年第四季의 143 300 人。二零二一年全年合計，失業率平均為 5.2%，較二零二零年低 0.6 個百分點，平均失業人數下跌 12.1%(或 27 400 人)至 199 200 人。

6.5 與二零二一年年初的高位相比，所有主要行業的失業率在二零二一年第四季均明顯下跌。具體而言，與消費及旅遊相關行業合計的失業率較二零二零年十二月至二零二一年二月的水平下跌 5.7 個百分點至第四季의 5.4%。當中，餐飲服務活動業的失業率下跌 8.2 個百分點至 5.9%。多個其他行業的失業率也錄得顯著跌幅，例如建造業(跌 6.3 個百分點至 5.1%)、運輸業(跌 2.6 個百分點至 4.3%)、教育業(跌 2.8 個百分點至 2.3%)，以及藝術、娛樂及康樂活動業(跌 8.9 個百分點至 4.0%)。就整體低薪行業⁽⁶⁾而言，失業率下跌 3.3 個百分點至 3.3%。二零二一年的年度平均失業率與二零二零年比較，大多數主要行業的失業率下跌，跌幅顯著的行業計有餐飲服務活動業(跌 3.7 個百分點至 9.4%)、建造業(跌 2.3 個百分點至 8.1%)、住宿服務業(跌 1.1 個百分點至 6.8%)和社會工作活動業(跌 0.7 個百分點至 2.6%)。整體低薪行業的失業率下跌 0.7 個百分點至 4.9%。

6.6 與二零二零年十二月至二零二一年二月的水平相比，較低技術工人的失業率在二零二一年第四季下跌 3.6 個百分點至 4.0%，較高技術工人的失業率下跌 2.1 個百分點至 2.5%。較低技術工人的失業率依然明顯高於較高技術工人的失業率。二零二一年的年度失業率與二零二零年比較，較低技術工人的失業率下跌 0.9 個百分點至 5.7%，較高技術工人的失業率下跌 0.2 個百分點至 3.4%。

6.7 按其他社會經濟特徵分析，二零二一年的失業率與二零二零年比較，所有組別的失業率下跌。按年齡分析，15 至 24 歲人士的失業率由二零二零年 15.5% 的紀錄高位顯著下跌 2.8 個百分點至二零二一年的 12.7%。25 至 29 歲人士的失業率亦明顯下跌 1.0 個百分點至 6.1%。按教育程度分析，具初中教育程度人士的失業率(跌 1.3 個百分點至 6.6%)和具小學及以下教育程度人士的失業率(跌 0.7 個百分點至 5.5%)錄得較為明顯的跌幅。

圖 6.3：與二零二一年年初的高位相比，所有主要行業的失業率在二零二一年第四季明顯下跌

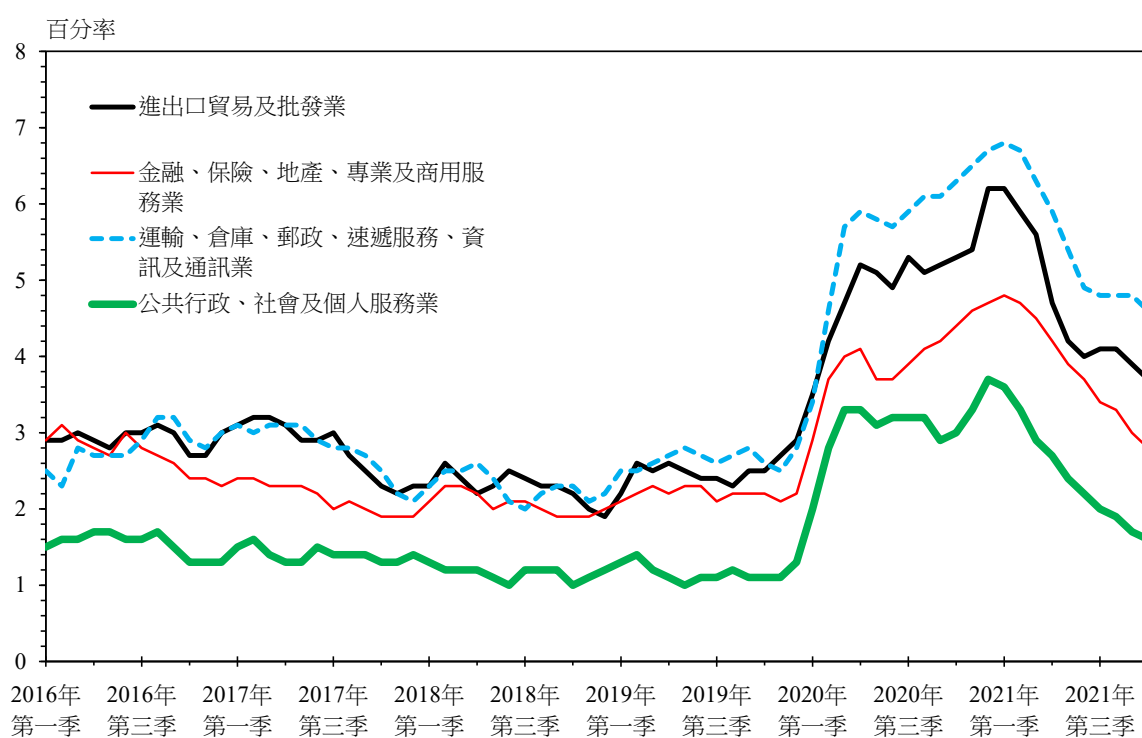
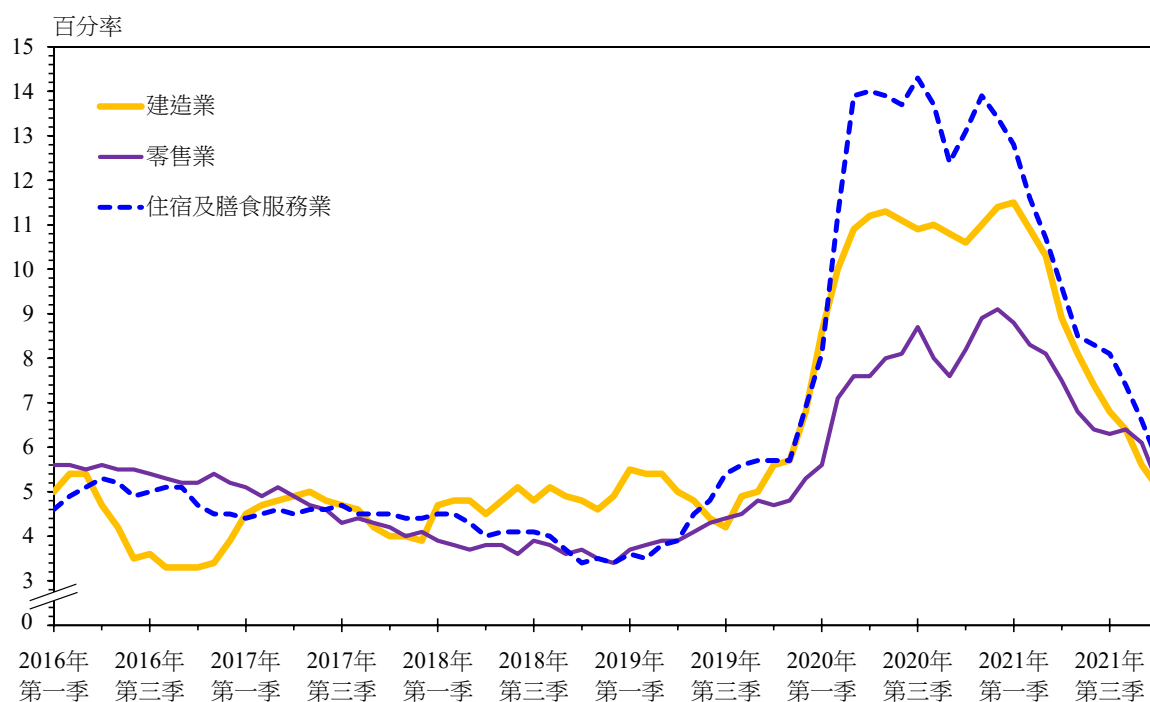


表 6.4：按主要經濟行業劃分的失業率

	<u>二零二零年</u>					<u>二零二一年</u>				
	<u>全年</u>	<u>第一季</u>	<u>第二季</u>	<u>第三季</u>	<u>第四季</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>
進出口貿易及批發業	4.8	3.5	5.2	5.3	5.3	4.7	6.2	4.7	4.1	3.7
零售業	7.4	5.6	7.6	8.7	8.2	7.0	8.8	7.5	6.3	5.2
住宿及膳食服務業	12.3	8.1	14.0	14.3	13.1	9.0	12.8	9.6	8.1	5.7
運輸、倉庫、郵政及速遞服務業	5.5	3.3	6.1	6.0	6.7	5.9	7.2	6.5	5.0	4.9
資訊及通訊業	5.1	3.5	5.7	5.6	5.4	4.6	5.8	4.5	4.2	3.9
金融及保險業	2.7	2.4	2.9	2.8	3.2	2.9	3.7	3.0	2.7	2.1
地產業	3.4	2.4	3.2	4.0	3.8	3.0	4.2	3.1	2.6	1.9
專業及商用服務業	4.8	3.3	5.3	4.6	5.4	4.8	5.7	5.3	4.3	3.7
公共行政、社會及個人服務業	2.8	2.0	3.3	3.2	3.0	2.4	3.6	2.7	2.0	1.6
製造業	6.2	5.9	6.4	6.4	6.1	6.5	6.5	6.9	6.8	5.6
建造業	10.4	8.6	11.2	10.9	10.6	8.1	11.5	8.9	6.8	5.1
整體*	5.8	4.2 (4.2)	6.2 (6.2)	6.6 (6.3)	6.3 (6.5)	5.2	6.7 (6.8)	5.5 (5.5)	4.7 (4.5)	3.7 (3.9)

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。

臨時數字。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

圖 6.4：較低技術工人和較高技術工人的失業率
均自二零二一年年初的高位顯著下跌

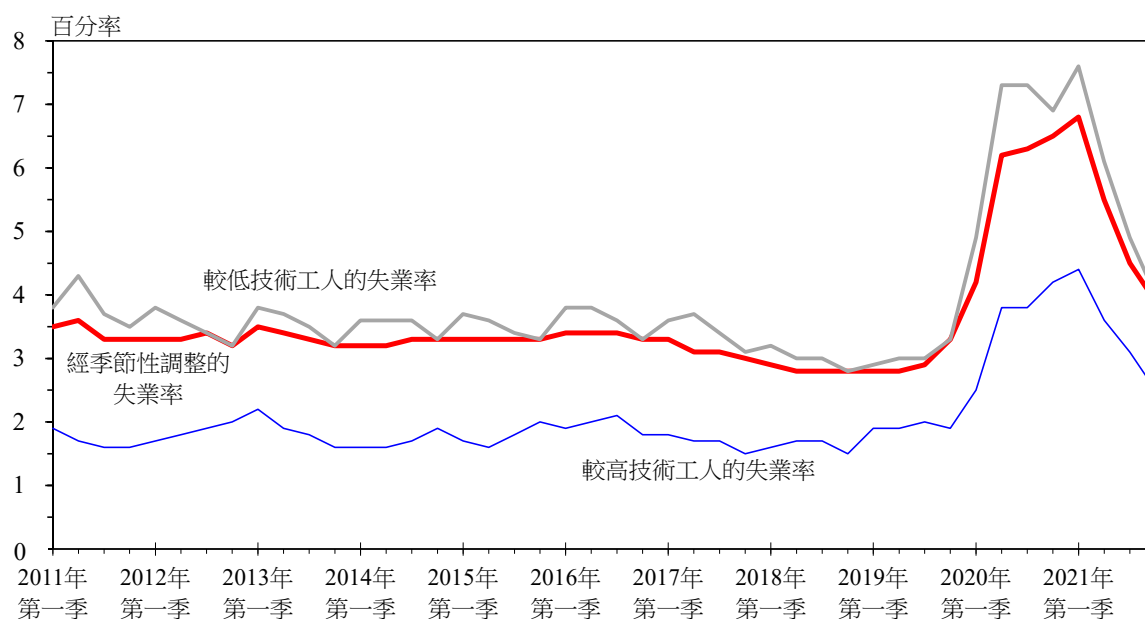


表 6.5：按技術階層劃分的失業率*

	二零二零年					二零二一年				
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	全年 [#]	第一季	第二季	第三季	第四季
較高技術階層	3.6	2.5	3.8	3.8	4.2	3.4	4.4	3.6	3.1	2.5
經理及行政級人員	2.8	1.8	3.1	2.5	3.6	2.6	3.2	3.0	2.0	2.1
專業人員	2.1	1.5	2.0	2.5	2.6	2.1	2.6	2.1	2.3	1.5
輔助專業人員	4.4	3.3	4.8	4.8	5.2	4.2	5.5	4.4	3.8	3.1
較低技術階層 [^]	6.6	4.9	7.3	7.3	6.9	5.7	7.6	6.1	4.9	4.0
文書支援人員	5.5	3.8	5.7	6.5	5.8	4.9	5.8	5.1	4.3	4.3
服務工作及銷售人員	9.1	6.5	10.7	10.2	9.7	7.7	11.3	7.9	6.8	5.0
工藝及有關人員	10.1	9.4	11.2	9.7	10.5	7.4	10.4	8.3	6.2	4.7
機台及機器 操作員及裝配員	5.0	3.8	5.7	5.6	5.2	4.4	5.8	4.9	3.5	3.4
非技術工人	4.5	3.2	4.7	5.1	4.6	4.3	5.6	5.0	3.5	3.0

註：* 未經季節性調整，以及不包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

[^] 包括其他職業。

[#] 臨時數字。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

表 6.6：按年齡及教育程度劃分的失業率*

	二零二零年					二零二一年				
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	全年 [#]	第一季	第二季	第三季	第四季
<u>年齡</u>										
15 至 24 歲	15.5	10.1	14.6	20.3	17.3	12.7	13.5	13.7	15.0	8.7
其中：										
15 至 19 歲	18.9	12.9	19.0	25.2	17.6	15.7	16.5	18.4	16.8	11.5
20 至 24 歲	15.2	9.9	14.3	19.8	17.2	12.5	13.3	13.3	14.8	8.4
25 至 29 歲	7.1	5.1	7.8	7.9	7.8	6.1	7.3	6.2	6.1	4.8
30 至 39 歲	4.2	3.0	4.6	4.5	4.4	3.9	5.0	4.2	3.5	2.9
40 至 49 歲	4.7	3.8	4.9	4.9	4.9	4.2	5.5	4.7	3.5	3.2
50 至 59 歲	6.0	4.0	6.8	6.9	6.6	5.4	7.7	5.9	4.4	3.7
60 歲及以上	5.2	3.9	5.9	5.4	5.5	4.7	6.8	5.0	3.7	3.3
<u>教育程度</u>										
小學及以下	6.2	4.2	7.4	7.2	5.9	5.5	8.6	5.7	4.4	3.1
初中	7.9	5.9	8.8	8.0	8.8	6.6	8.7	7.1	5.8	4.7
高中 [^]	5.9	4.3	6.6	6.5	6.3	5.4	7.2	6.0	4.5	3.9
專上	5.1	3.6	5.0	6.1	5.7	4.5	5.3	4.7	4.6	3.5

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。

臨時數字。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

6.8 量度失業問題嚴重程度的指標顯示二零二一年較早時期的情況嚴峻，但在年內餘下時間持續改善。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)在二零二一年第一季達 2.8%的紀錄高位，其後接連下跌至第四季的 1.4%；二零二一年全年合計平均為 2.1%，較二零二零年高 0.4 個百分點；截至二零一九年的十年間的平均水平則為 0.7%。長期失業人數同樣在二零二一年第一季上升至紀錄高位，達 108 200 人，其後減少 51.5%(或 55 700 人)至第四季的 52 500 人，佔總失業人數的比例由二零二一年第一季 41.7%的高位下跌至第四季的 36.6%。持續失業時間中位數在二零二一年二月至四月上升至 154 日的紀錄高位後，顯著縮短至第四季的 98 日，但與二零一八年經濟衰退前的平均 63 日相比，依然明顯較長。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在二零二一年三月至五月上升至 62.1%的十一年高位後，逐步回落至第四季的 54.6%。

就業不足概況

6.9 就業不足情況在二零二一年年初困難，但在年內餘下時間明顯改善。就業不足率在二零二零年十二月至二零二一年二月升至 4.0%的沙士後高位，其後逐步下跌至二零二一年第四季的 1.7%。就業不足人數由二零二零年十二月至二零二一年二月達 154 600 人的高位大跌 56.8%(或 87 800 人)至二零二一年第四季的 66 800 人。二零二一年全年合計，就業不足率平均為 2.5%，較二零二零年 3.3%的十六年高位下跌 0.8 個百分點，平均就業不足人數較一年前顯著下跌 31 900 人至 97 600 人。按行業分析，與二零二零年相比，幾乎所有主要行業的就業不足率在二零二一年均見下跌。零售、住宿及膳食服務業合計的就業不足率由二零二零年 5.6%的年度高位下跌 2.1 個百分點至二零二一年的 3.5%。當中，餐飲服務活動業和住宿服務業的就業不足率均下跌 3.3 個百分點至 4.5%和 2.8%。樓房裝飾、修葺及保養業的就業不足率亦明顯下跌(跌 3.7 個百分點至 10.9%)。按技術階層分析，較低技術階層的就業不足率在二零二一年較一年前下跌 1.1 個百分點至 3.3%，較高技術階層的就業不足率下跌 0.4 個百分點至 1.4%。

機構就業概況

6.10 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九月的數字。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。

6.11 整體勞工需求在二零二一年年內從較早前的疲弱情況增強。私營機構總就業人數在二零二零年十二月跌至低位後接連上升至二零二一年九月的 2 715 500 人，較一年前的水平高 0.3%，終止了自二零一九年六月起一直按年下跌的情況。按行業分析，多個選定行業的就業人數在二零二一年九月繼續按年上升，當中地盤工人(升 13.2%)、餐飲服務業(升 5.2%)、住宿服務業(升 5.0%)和地產業(升 4.3%)的就業人數升幅較為顯著，儘管一些行業的升幅部分是反映一年前的低比較基數。至於就業人數下跌的行業，當中有些行業的跌幅收窄，例如進出口貿易業(跌 1.9%)和藝術、娛樂、康樂及其他服務業(跌 1.1%)。按機構規模分析，*中小型企業(中小企)⁽⁷⁾*的就業人數在二零二一年九月按年上升 1.9%，大型企業的就業人數則下跌 0.9%。二零二一年首三季合計，私營機構就業人數按年下跌 0.9%，較二零二零年 4.5%的年度跌幅有所收窄。公務員方面，僱員人數在二零二一年九月和二零二一年首九個月合計，同樣較二零二零年同期微跌 0.2%。

表 6.7：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	九月
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)	435 100 (-2.2)
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)	248 500 (-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)	254 500 (5.1)
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)	167 200 (-4.4)
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)	108 400 (-1.7)
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)	772 000 (1.0)
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)	533 600 (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)	78 400 (-5.9)
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)	106 300 (13.2)
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)	2 715 500 (0.3)
		<-1.8>	<-1.6>	<-0.5>	<-0.8>	<0.3>	<0.6>	<0.2>
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)	176 400 (-0.2)

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

6.12 反映勞工需求增強，私營機構職位空缺數目在二零二一年六月轉為按年上升。二零二一年九月的私營機構職位空缺數目為 54 560 個，較一年前飆升 40.2%，經季節性調整後較三個月前急增 20.1%。私營機構職位空缺數目在二零二零年全年下跌 42.6%後，二零二一年首三季合計按年增加 15.8%。

6.13 所有選定行業的職位空缺數目在二零二一年九月按年上升，當中人類保健服務業(升 113.8%)、住宿服務業(升 94.5%)、餐飲服務業(升 77.4%)、藝術、娛樂、康樂及其他服務業(升 72.8%)、製造業(升 50.7%)、零售業(升 49.8%)和教育業(升 47.4%)的職位空缺數目急升。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 37.3%和 43.8%。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 45.5%和 28.8%。另一方面，公務員的職位空缺數目上升 20.6%至 15 960 個。

6.14 職位空缺數目相對於每 100 名失業人士的比率由二零二一年三月的 15 升至二零二一年六月的 21 和二零二一年九月的 30，反映人力需求改善。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 和二零二一年九月的 53，較低技術階層的比率由 12 升至 18 和 27。住宿護理及社會工作服務業的人手短缺情況依然嚴峻，比率在二零二一年九月仍處於 194 的高水平。

表 6.8：按主要經濟行業劃分的職位空缺情況

	職位空缺數目					二零二一年			二零二一年 九月的 職位空缺率 (%)
	二零二零年 全年 平均	三月	六月	九月	十二月	三月	六月	九月	
進出口貿易及批發業	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)	4 070 (27.9)	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)	4 710 (49.8)	1.9
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)	5 760 (81.2)	2.2
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)	2 580 (23.4)	1.5
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)	2 290 (31.8)	2.1
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)	16 000 (22.5)	2.0
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)	17 570 (52.9)	3.2
製造業	710 (-68.0)	760 (-69.6)	750 (-71.7)	760 (-60.3)	560 (-68.5)	690 (-9.0)	940 (24.4)	1 150 (50.7)	1.4
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)	160 (14.7)	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)	54 560 (40.2)	2.0
		<-24.3>	<-7.3>	<-0.4>	<-7.9>	<9.5>	<15.7>	<20.1>	
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)	15 960 (20.6)	8.3

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。

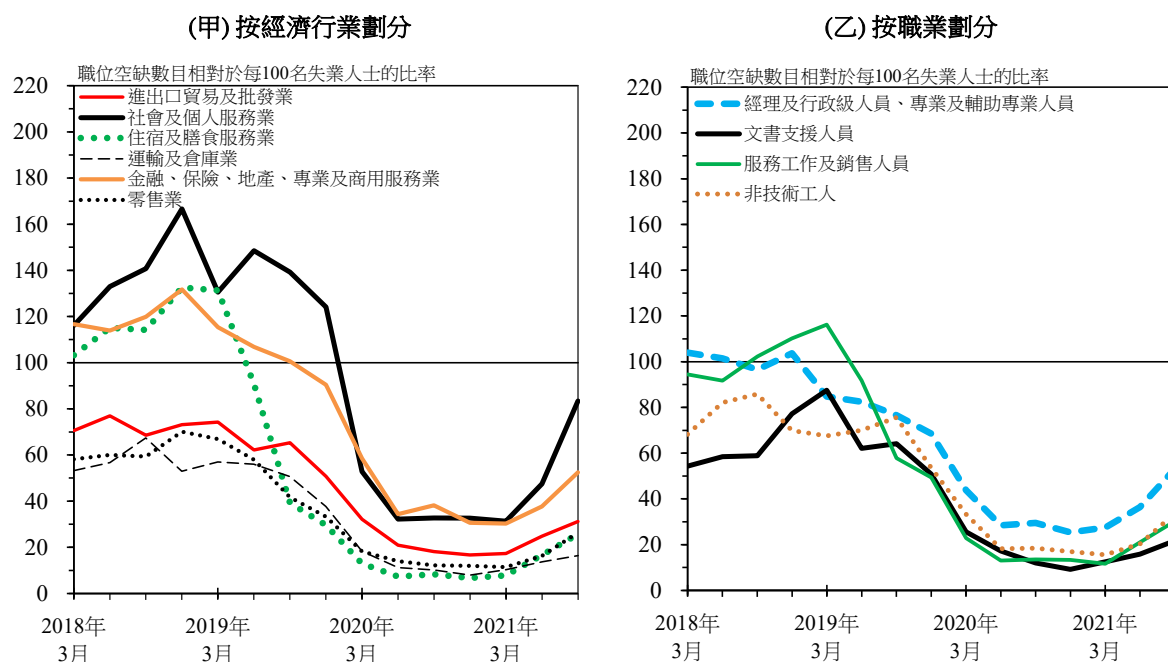
(c) 這些數字只包括按政府聘用制僱用公務員的職位空缺。

() 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 6.5：人力供求情況在二零二一年九月進一步改善



6.15 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)由二零二一年三月的 1.4%和二零二一年六月的 1.7%上升至二零二一年九月的 2.0%，儘管仍略低於二零二零年經濟深度衰退前、截至二零一九年的十年平均數(每年約 2.4%)。大部分主要行業在二零二一年九月的職位空缺率均高於三個月前的水平，當中人類保健服務業和住宿服務業的職位空缺率顯著上升。

6.16 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。私營機構職位空缺數目在二零二一年第四季按季進一步上升 4%至平均每月 107 300 個，較一年前的低基數大升 74%，較二零一九年第二季經濟衰退前的每月平均數僅低 7%。

工資及收入

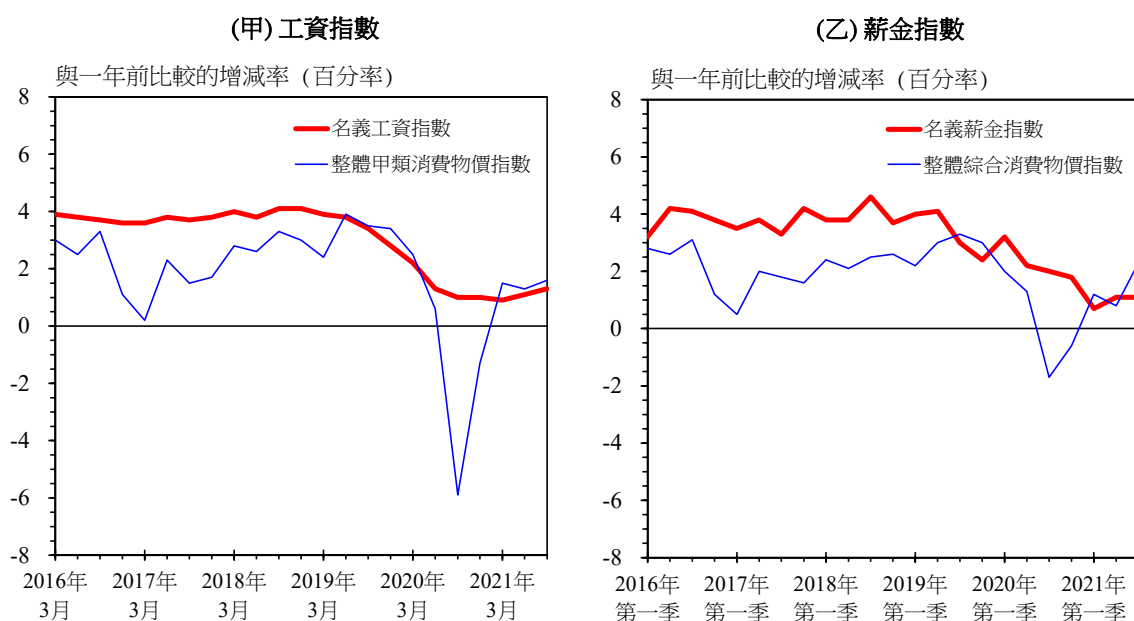
6.17 名義工資及勞工收入在二零二一年第二季平均錄得加快但仍屬輕微的按年升幅，扭轉了過去兩年左右大致減慢的趨勢，並在二零二一年第三季繼續穩步上升。以所有選定行業主類的名義工資指數(涵蓋督導級及以下職級僱員的固定薪酬)計算的平均名義工資率的按年升幅由二零二一年三月的 0.9%(逾十一年來最慢的升幅)加快至同年六月的 1.1%和九月的 1.3%。二零二一年首九個月合計，平均名義工資率按年上升 1.1%，稍慢於二零二零年全年 1.3%的升幅。扣除整體通脹後⁽⁸⁾，實質工資在二零二一年九月微跌 0.2%，二零二一年首九個月合計則微跌 0.4%，這是由於整體甲類消費物價指數在同期的按年升幅受政府實施的一次性紓困措施造成的低基數效應影響而擴大。

6.18 大部分選定行業的平均名義工資率在二零二一年九月繼續按年上升，升幅顯著的行業計有地產租賃及保養管理業(升 2.9%)和金融及保險活動業(升 2.5%)。運輸業的平均名義工資率按年下跌 0.5%，跌幅較二零二一年六月有所收窄。按職業分析，所有選定職業的平均名義工資率均較一年前上升，當中以其他非生產級工人的升幅(升 2.7%)較為顯著。

6.19 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)同樣在二零二一年第一季錄得逾十一年來最慢的名義按年升幅(0.7%)。其後，勞工收入在二零二一年第二季錄得 1.1%的較快升幅，終止了自二零一九年下半年起大致減慢的趨勢，並在二零二一年第三季進一步微升 1.1%。二零二一年首三季合計，勞工收入以名義計算上升 1.0%，較二零二零年全年 2.4%的升幅為慢。扣除整體通脹後，實質勞工收入在二零二一年第三季按年下跌 1.1%，二零二一年首三季合計下跌 0.5%，這是由於整體綜合消費物價指數在同期的按年升幅受政府實施的一次性紓困措施造成的低基數效應影響而擴大。

6.20 按行業分析和按年比較，與消費相關行業(即住宿及膳食服務活動業和零售業)的勞工收入在二零二一年第三季轉跌為升，分別錄得 0.9%和 0.2%的名義升幅。這些改善亦反映了消費券計劃對消費意欲和開支發揮的正面作用。同時，大多數其他行業的勞工收入繼續錄得按年名義升幅。另一方面，運輸、倉庫、郵政及速遞服務業的名義勞工收入繼續下跌，但 2.1%的跌幅較上一季減慢。

圖 6.6：平均名義工資及勞工收入在二零二一年第二季的升幅加快，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。

6.21 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年內持續上升。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⁾在二零二一年第四季以名義計算按年上升 4.1%，升幅較首三季的 2.2%、2.9%及 2.6%為快，亦較第四季以整體甲類消費物價指數計算的通脹率(2.5%)和以基本甲類消費物價指數計算的通脹率(1.2%)為快。二零二一年全年合計，以名義計算的升幅平均為 2.7%。這稍低於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的整體甲類消費物價指數通脹率(2.9%)，但明顯高於剔除了這些措施的影響的基本甲類消費物價指數通脹率(0.8%)。同時，由於就業情況改善，住戶每月入息中位數(不包括外籍家庭傭工)在二零二一年年內由較早前的低位回升，在二零二一年第四季以名義計算錄得 7.5%的按年升幅，但仍較二零一九年第二季經濟衰退前的水平低 3.4%。

二零二一年與勞工有關的措施及政策發展重點

6.22 政府繼續推行各項措施，協助求職人士就業。其中，「創造職位計劃 2.0」於政府在《二零二一至二二財政年度政府財政預算案》撥款 66 億元後推出，截至二零二一年年底已開設約 31 000 個職位，當中在政府和非政府界別的職位分別約有 16 000 個和 15 000 多個。此外，僱員再培訓局在二零二一年一月和七月分別推出第三和第四期「特別・愛增值」計劃，各為期半年，提供 20 000 個可獲津貼的學員名額。至於在二零二一年一月推出的「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。截至二零二一年年底，有 1 090 名畢業生已入職。

6.23 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」已延長至二零二四年，以支持高等教育界的研究工作。

6.24 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，勞工處舉辦了 13 場大型實體招聘會和四場網上招聘會，共有 312 家機構參與實體招聘會，提供逾 16 700 個職位空缺。此外，有 160 家機構參與網上招聘會，提供逾 6 800 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。勞工處亦為有招聘需要的個別行業(例如物業管理及保安、安老服務和物流及運輸等行業)舉辦更多不同主題的專題招聘會，以協助求職人士就業。在二零二一年，勞工處舉辦了 197 場專題招聘會，較二零二零年的 82 場急增 140%。

6.25 立法會在二零二一年七月通過《2021 年僱傭(修訂)條例草案》。從二零二二年起，法定假日的日數將由原來的 12 天逐步增加，每兩年遞增一天直至 17 天。首個新增的法定假日將會是二零二二年的佛誕假期。

6.26 最低工資委員會展開新一輪法定最低工資水平檢討，並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。

6.27 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，整體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和平減物價指數。至於整體甲類消費物價指數，則是較低開支組別的消费物價指數，可作為涵蓋督導級及以下職業階層僱員的工資的平減物價指數。

- (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。

第七章：物價

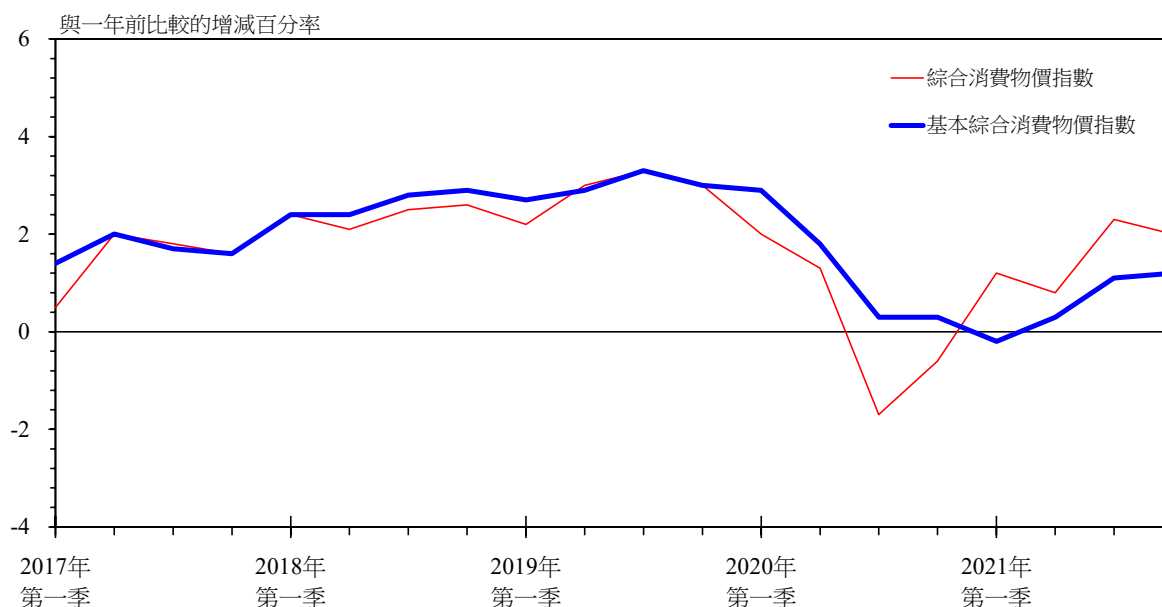
摘要

- 隨着經濟復蘇和進口價格上漲，基本消費物價通脹在二零二一年年內溫和上升。由於本地疫情穩定和需求改善，部分消費項目價格的升幅在下半年加快，而某些項目(例如交通和外出用膳及外賣)的比較基數偏低亦是原因之一。抵銷上述發展的因素包括私人房屋租金項目偏軟和基本食品價格的升幅輕微。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⁾的按年增減率由二零二一年第一季的-0.2%逐步上升至第四季的1.2%。二零二一年全年合計，基本通脹率平均為0.6%，較二零二零年的1.3%有所回落。
- 整體綜合消費物價通脹率由二零二零年的0.3%升至二零二一年的1.6%，主要反映二零二零年政府實施的一次性紓緩措施的規模較二零二一年為大，以致比較基數偏低。
- 本地方面，隨着新訂住宅租金早前回落的影響繼續浮現，私人房屋租金在年內下跌。至於營商成本，工資增長依然溫和，商業樓宇租金維持偏軟。
- 隨着部分主要經濟體的通脹因供應鏈瓶頸和需求強勁復蘇而上升，加上航運成本和國際商品及能源價格飆升，外圍價格壓力在二零二一年明顯增加。美元兌其他主要貨幣的匯價下跌也是推高外圍價格壓力的部分原因。在這背景下，整體商品進口價格顯著上升，尤以下半年為然。

消費物價

7.1 隨着環球和本地經濟情況顯著改善，基本消費物價通脹在二零二一年年內溫和上升。本地方面，多個消費物價指數組成項目在下半年因疫情穩定和消費需求改善而錄得較快的按年升幅，而某些消費物價指數組成項目(例如交通和外出用膳及外賣)的比較基數偏低亦是原因之一。不過，隨着新訂住宅租金早前回落的影響繼續浮現，私人房屋租金項目在年內下跌。至於營商成本，工資增長依然溫和，商業樓宇租金維持偏軟。部分主要進口來源地的通脹因需求復蘇和供應鏈瓶頸而上升，外圍價格壓力因而在二零二一年加劇。航運成本和國際商品及能源價格飆升，加上美元偏軟，亦令外圍價格壓力增加。因此，商品進口價格升幅顯著加快，尤以二零二一年下半年為然。

圖 7.1：基本消費物價通脹在二零二一年年內溫和上升



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。

7.2 撇除政府一次性紓緩措施的效應，以反映基本通脹走勢，基本消費物價通脹(以基本綜合消費物價指數按年增減率計算)由二零二一年第一季的-0.2%升至第二季的 0.3%，並在第三季和第四季分別進一步升至 1.1%和 1.2%。二零二一年全年合計，基本綜合消費物價指數溫和上升 0.6%，二零二零年則上升 1.3%。全年基本通脹升幅減慢的主要原因是私人房屋租金下跌，以及基本食品價格的升幅隨着豬肉價格下跌而放緩。反觀整體綜合消費物價通脹率，則由二零二零年的 0.3%升至二零二一年的 1.6%。整體通脹率較高的主要原因是二零二零年政府實施規模較大的一次性紓緩措施導致比較基數偏低。這些措施包括政府為公營房屋租戶代繳多兩個月租金和香港房屋協會向租戶提供多兩個月租金減免；政府提供金額較高的電費補貼；以及在二零二零年第四季就每個住宅物業單位提供上限較高的差餉寬減。

表 7.1：各類消費物價指數

(與一年前比較的增減百分率)

		綜合消費 物價指數		甲類消費 物價指數	乙類消費 物價指數	丙類消費 物價指數
		基本消費 ^(a) 物價指數	整體消費 物價指數			
二零二零年	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	全年	0.6	1.6	2.9	1.0	0.9
	上半年	*	1.0	2.5	0.3	0.2
	下半年	1.2	2.1	3.2	1.6	1.5
	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
	第四季	1.2	2.0	2.5	1.8	1.7
(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	-2.4	-0.1	0.3
	第二季	*	0.7	2.0	0.1	-0.1
	第三季	-0.6	-2.2	-4.5	-1.2	-0.6
	第四季	0.1	1.6	4.4	0.5	0.1
二零二一年	第一季	0.3	1.1	1.6	0.9	0.6
	第二季	0.4	0.3	0.3	0.2	0.4
	第三季	0.3	-0.8	-2.2	-0.2	0.2
	第四季	0.3	1.4	2.7	0.9	0.5

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。

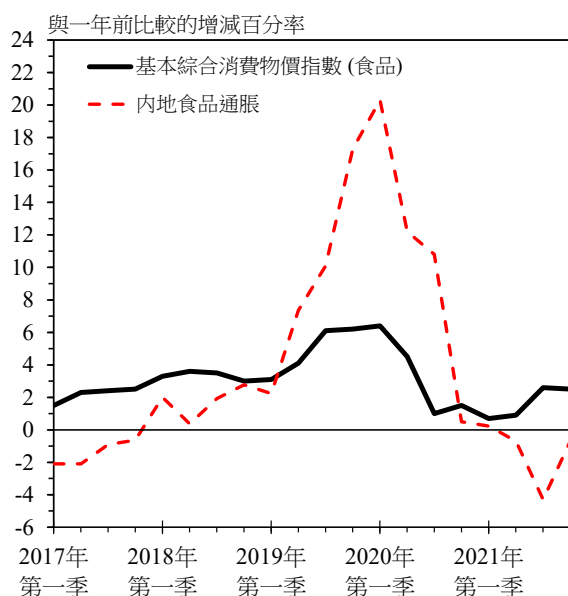
(b) 在估計二零二零年全年和二零二零年下半年的增減率時，採用了拼接消費物價指數新舊數列的方法，以得出最佳的估計數字。

(*) 增減小於 0.05%。

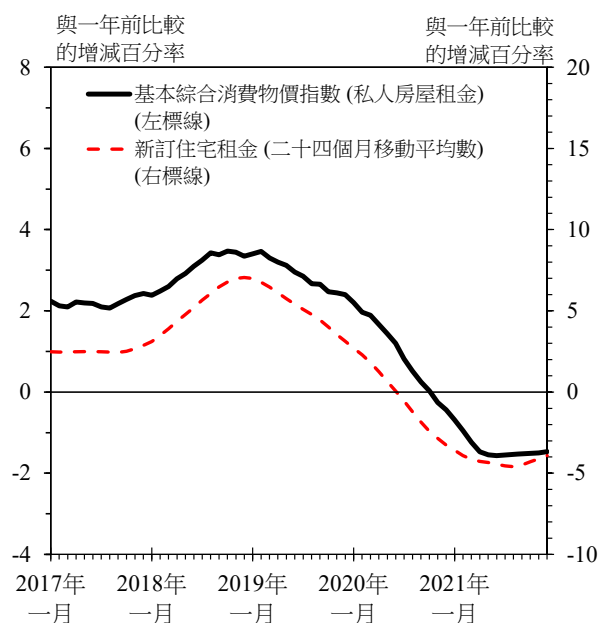
7.3 按基本綜合消費物價指數的主要組成項目分析，食品價格(住屋以外比重最高的組成項目)的升幅在二零二一年放緩至 1.7%，主要反映豬肉價格在連續飆升兩年後回落，令基本食品價格的升幅明顯減慢至 1.4%。同時，外出用膳及外賣價格升幅擴大至 1.8%，主要是因為二零二零年下半年本地疫情反覆導致食肆業務在個別時期受到干擾，令比較基數偏低。住屋方面，私人房屋租金項目轉為下跌 1.4%，反映新訂住宅租金早前回軟的影響浮現。公營房屋租金項目升幅加快，反映二零二零年九月公營房屋租金上調帶來的延續效應。至於其他主要項目，隨着國際燃料價格高企，電力、燃氣及水的價格升幅加快。交通費用轉為上升，主要是因為巴士票價上調和港鐵額外車費折扣減少。由於年內大部分時間本地疫情穩定，消費需求也隨着經濟復蘇而改善，衣履和耐用物品的價格回升。同時，雜項服務的價格進一步輕微上升。另一方面，雜項物品的價格溫和下跌，這是由於部分藥物項目下的物品價格因比較基數偏高而下跌。

圖 7.2：基本綜合消費物價指數中的食品及私人房屋租金項目

(甲)食品價格的升幅在二零二一年放緩



**(乙)私人房屋租金項目
在二零二一年轉為下跌**



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 7.3 (甲)：基本消費物價指數主要組成項目
在二零二一年走勢不一

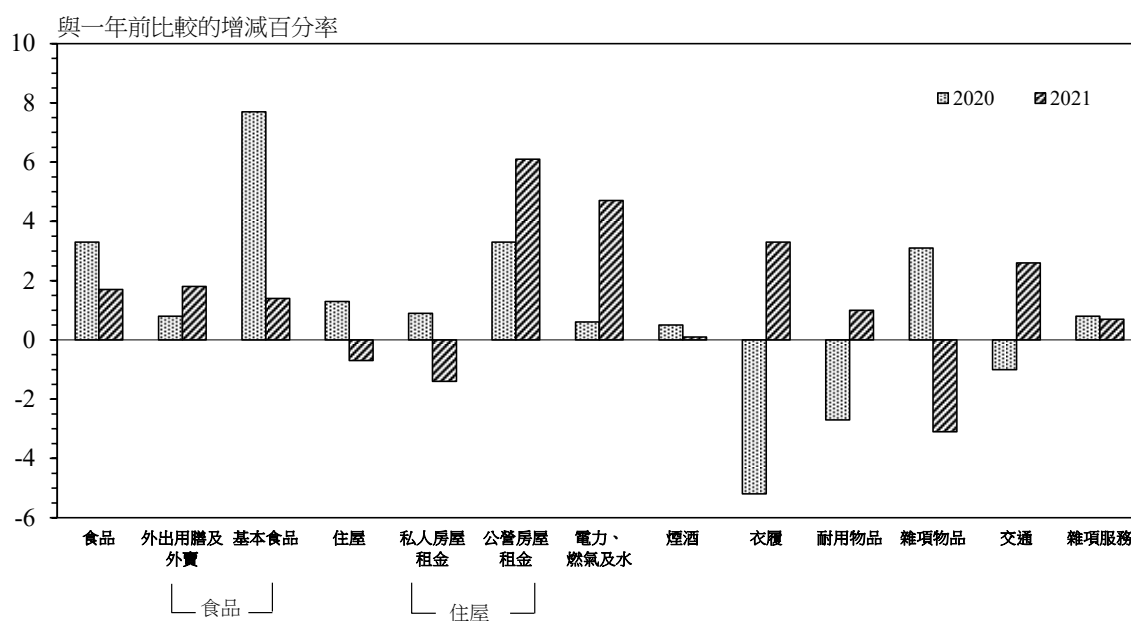
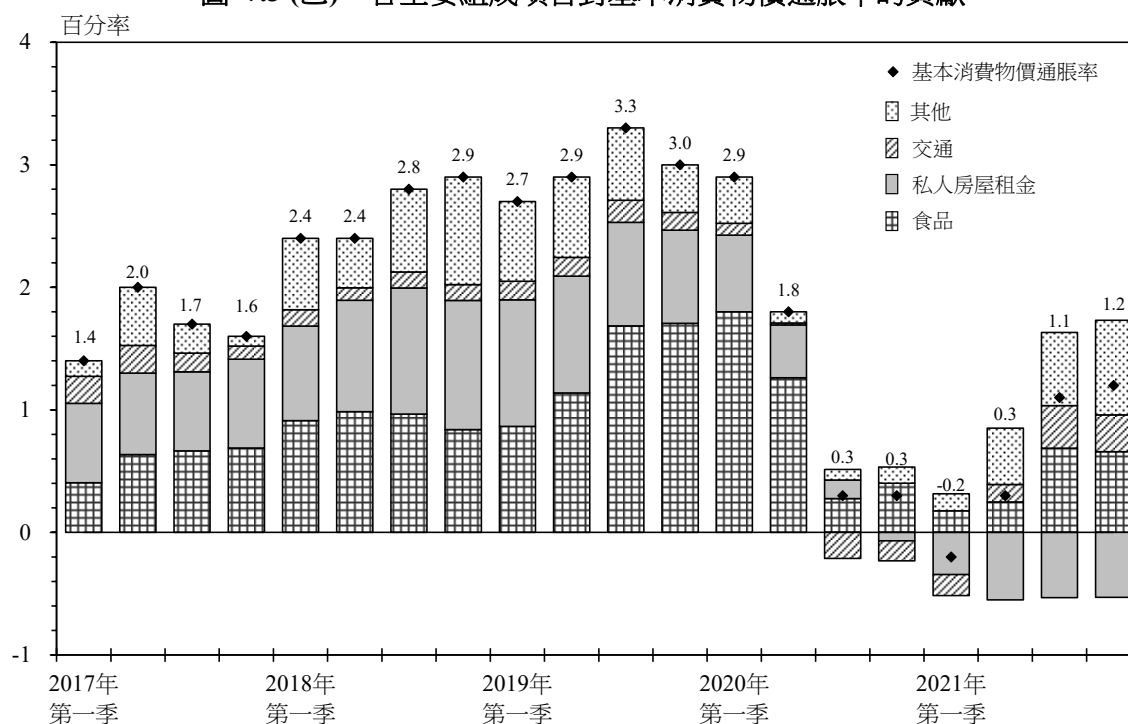


圖 7.3 (乙)：各主要組成項目對基本消費物價通脹率的貢獻



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 7.2：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(%)	二零二零年 ^(b)	全年	二零二一年			
				第一季	第二季	第三季	第四季
食品	27.41	3.3	1.7	0.7	0.9	2.6	2.5
外出用膳及外賣	17.05	0.8	1.8	*	1.0	3.6	2.8
基本食品	10.36	7.7	1.4	1.8	1.1	1.0	1.9
住屋 ^(a)	40.25	1.3	-0.7	-0.1	-0.7	-0.9	-1.2
		(-0.1)	(0.3)	(1.7)	(-0.7)	(1.0)	(-0.6)
私人房屋租金	35.46	0.9	-1.4	-1.0	-1.6	-1.5	-1.5
		(1.1)	(-1.3)	(-1.0)	(-1.6)	(-1.6)	(-0.8)
公營房屋租金	1.87	3.3	6.1	9.6	9.4	6.1	-0.1
		(-21.0)	(29.3)	(59.2)	(11.0)	(100.3)	(2.0)
電力、燃氣及水	2.82	0.6	4.7	*	2.2	4.8	12.3
		(-20.6)	(27.0)	(25.4)	(26.0)	(20.5)	(37.0)
煙酒	0.49	0.5	0.1	0.6	-0.1	-0.4	0.2
衣履	2.42	-5.2	3.3	-1.5	2.1	5.4	7.1
耐用物品	4.00	-2.7	1.0	-0.5	0.7	2.1	2.0
雜項物品	3.32	3.1	-3.1	-4.2	-4.1	-2.8	-1.2
交通	6.17	-1.0	2.6	-2.8	2.4	5.9	5.1
雜項服務	13.12	0.8	0.7	0.5	0.6	0.9	1.1
		(0.8)	(0.7)	(0.5)	(0.6)	(0.8)	(1.0)
所有項目	100.00	1.3	0.6	-0.2	0.3	1.1	1.2
		(0.3)	(1.6)	(1.2)	(0.8)	(2.3)	(2.0)

註： (a) 住屋項目包括租金、差餉、地租、管理費及其他住屋費用，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。

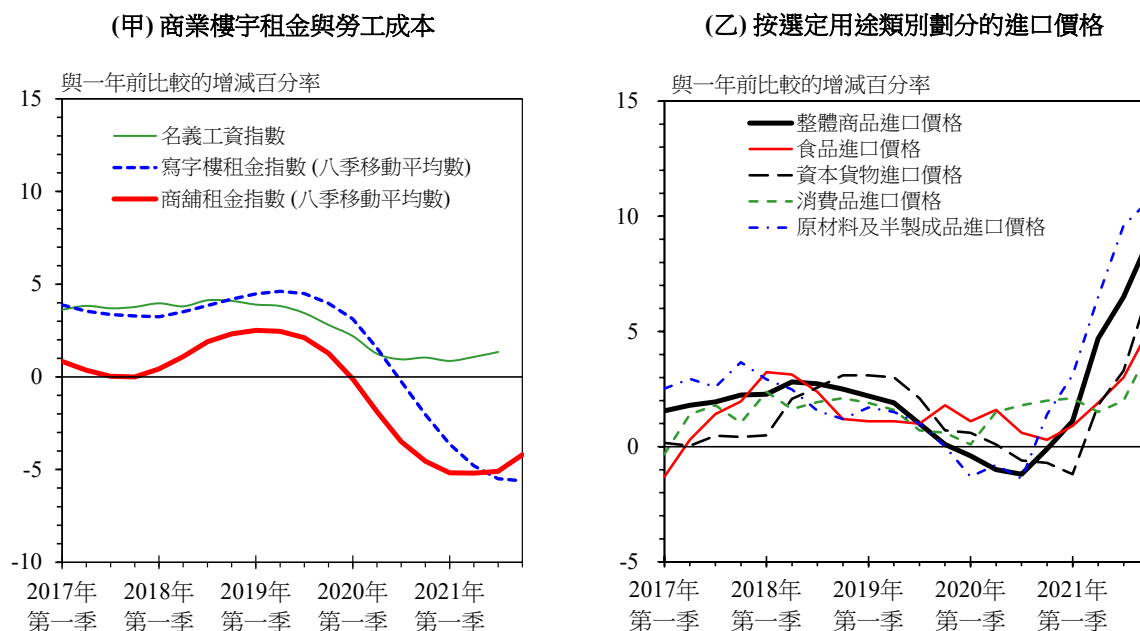
() 括號內數字為未撇除政府一次性紓緩措施效應的整體綜合消費物價指數的增減率。

(*) 增減小於 0.05%。

生產要素成本與進口價格

7.4 本地成本壓力在二零二一年仍然受控。隨着勞工市場情況改善，工資增長扭轉了過去兩年左右以來大致減慢的趨勢，但增速仍屬溫和。企業面對的商業樓宇租金壓力維持偏軟，作為有關指標，寫字樓租金八季移動平均數在二零二一年下跌 5.6%，商舖租金八季移動平均數下跌 4.2%。不過，受惠於本地經濟活動持續恢復，以上租金的走勢在年內有觸底迹象。

圖 7.4：本地成本壓力仍然受控；外圍價格壓力則明顯增加



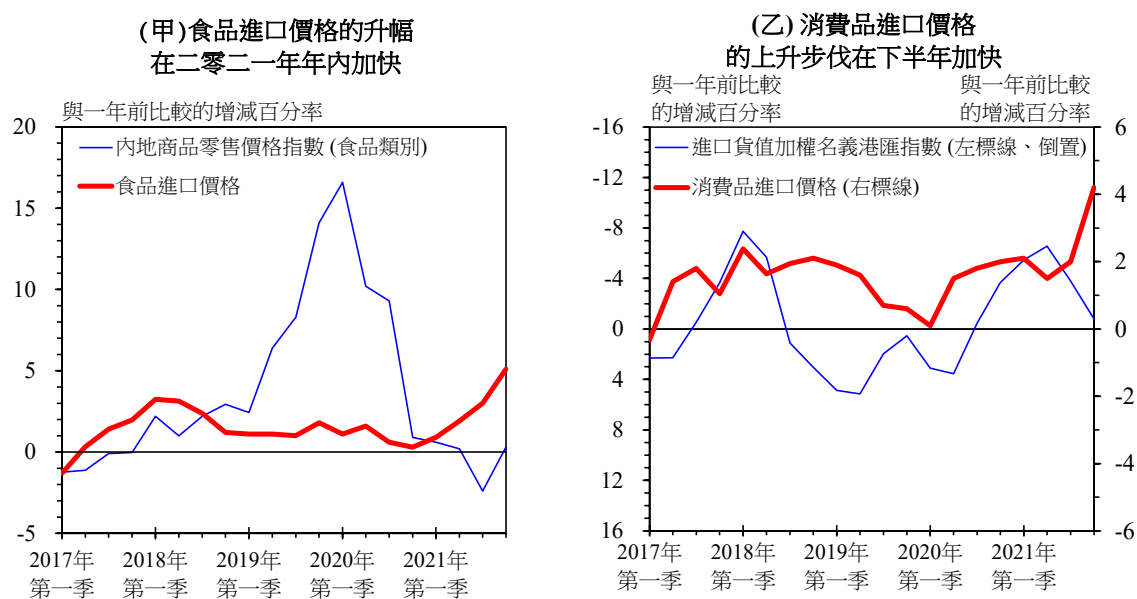
7.5 隨着部分主要經濟體的通脹因供應鏈瓶頸和需求強勁復蘇而上升，加上航運成本和國際商品及能源價格飆升，外圍價格壓力在二零二一年明顯增加。同時，美元兌其他主要貨幣的匯價全年合計下跌，也是推高外圍價格壓力的部分原因。在這背景下，商品進口價格的按年升幅在二零二一年年內加快，由上半年的 2.9% 升至下半年的 7.8%。二零二一年全年合計，商品進口價格上升 5.5%，二零二零年則錄得 0.7% 跌幅。按主要用途類別分析，燃料進口價格隨國際油價急升而飆升 39.8%。原材料及半製成品的進口價格錄得 7.6% 的顯著升幅，反映全球生產活動加快和運力緊張。食品、消費品和資本貨物的進口價格升幅同樣有所加快，儘管全年合計維持大致溫和，分別為 2.6%、2.5% 和 2.9%。

表 7.3：按用途類別劃分的商品進口價格
(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	全年	2.6	2.5	7.6	39.8	2.9	5.5
	上半年	1.3	1.9	4.8	18.1	0.4	2.9
	下半年	4.1	3.1	10.1	63.7	5.1	7.8
	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
	第四季	5.1	4.2	10.7	74.2	6.8	9.0

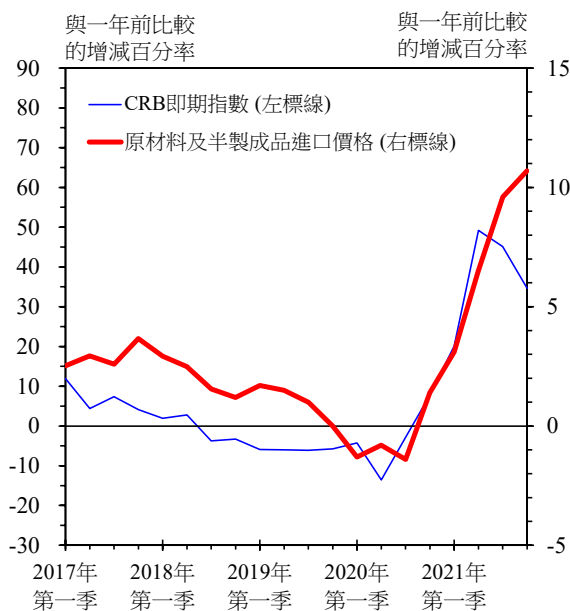
註：(*) 增減小於 0.05%。

圖 7.5：按用途類別劃分的商品進口價格

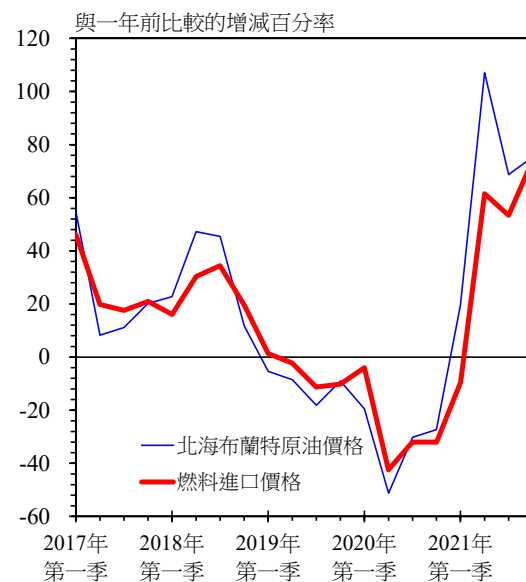


註：名義港匯指數上升表示港元轉強。為使表達清晰，加權名義港匯指數的y軸以倒置方式顯示。

(丙) 原材料及半製成品進口價格錄得顯著升幅



(丁) 燃料進口價格飆升



產品價格

7.6 不同行業的產品價格(以生產物價指數⁽³⁾量度)在二零二一年首三季走勢各異。製造業產品價格輕微上升。在選定服務業當中，住宿服務價格回復溫和增長，但因旅客稀少仍遠低於經濟衰退前的水平。航空運輸和海上運輸價格的升幅顯著加快，反映貿易往來暢旺和運力緊張。另外，陸路運輸價格轉為輕微上升，速遞服務價格則錄得輕微跌幅。同時，由於科技進步和業內競爭激烈，電訊服務價格延續其長期跌勢。

表 7.4：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	二零二零年					第一至 第三季	二零二一年		
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季		第一季	第二季	第三季
製造業	2.3	1.3	1.3	3.8	2.9	1.2	1.9	2.7	-0.8
選定服務業 ^(a)									
住宿服務	-20.2	-23.4	-23.2	-17.7	-15.8	2.3	-4.0	4.1	7.2
陸路運輸	-5.0	-2.6	-3.0	-7.3	-7.2	1.0	-5.2	1.1	7.5
海上運輸	5.6	1.3	1.7	2.5	17.0	56.1	34.4	57.0	76.6
航空運輸	15.9	7.5	10.1	18.3	27.7	28.2	18.9	30.3	34.7
電訊	-1.8	-2.4	-1.9	-0.6	-2.4	-2.0	-1.7	-1.6	-2.7
速遞服務	5.1	1.8	-0.7	10.3	9.6	-1.0	2.1	-1.1	-3.7

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

本地生產總值平減物價指數

7.7 作為量度經濟體系內整體價格變動的概括指標，本地生產總值平減物價指數⁽⁴⁾在二零二一年微升 0.5%，而二零二零年則上升 0.6%。由於出口價格的升幅較進口價格的升幅為快，貿易價格比率⁽⁵⁾有所改善。撇除對外貿易這個組成項目，內部需求平減物價指數在前一年上升 0.5%後，在二零二一年下跌 0.7%。

圖 7.6：本地生產總值平減物價指數

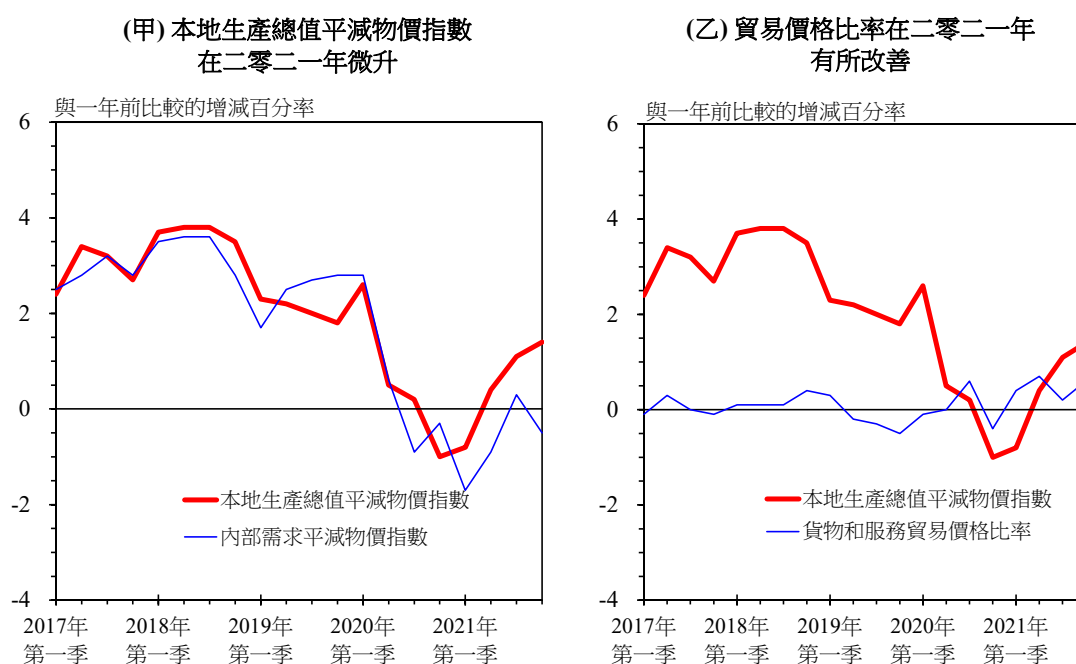


表 7.5：本地生產總值平減物價指數及
主要開支組成項目平減物價指數
(與一年前比較的增減百分率)

	二零二零年					二零二一年				
	全年 [#]	第一季 [#]	第二季 [#]	第三季 [#]	第四季 [#]	全年 [#]	第一季 [#]	第二季 [#]	第三季 [#]	第四季 [#]
私人消費開支	0.6	3.1	0.7	-0.4	-0.9	-0.7	-1.6	-0.9	-0.6	0.3
政府消費開支	1.7	4.7	1.4	0.7	*	1.0	*	0.3	1.3	2.3
本地固定資本形成 總額	-1.5	2.4	-2.1	-4.1	-2.1	0.1	-3.7	-1.6	1.7	3.9
整體貨物出口 ^{&}	0.1	*	-0.1	0.1	0.1	4.9	1.3	4.7	5.1	8.1
貨物進口 ^{&}	0.1	0.5	-0.2	-0.6	0.6	4.7	1.1	4.1	5.4	7.8
服務輸出 ^{&}	-0.4	-0.3	-3.7	-1.2	3.4	13.2	7.3	13.5	16.4	15.7
服務輸入 ^{&}	-0.9	-2.7	-3.7	-1.2	3.7	10.7	5.3	12.3	12.3	12.3
本地生產總值	0.6	2.6 <0.6>	0.5 <-1.0>	0.2 <-0.1>	-1.0 <-0.3>	0.5	-0.8 <0.5>	0.4 <0.3>	1.1 <0.5>	1.4 <0.1>
最終需求總額 ^{&}	0.2	1.1	-0.1	-0.3	0.1	3.6	0.6	3.3	4.3	5.9
內部需求	0.5	2.8	0.6	-0.9	-0.3	-0.7	-1.7	-0.9	0.3	-0.5
貨物及服務 貿易價格比率 ^{&}	*	-0.1	*	0.6	-0.4	0.5	0.4	0.7	0.2	0.6

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	--
管理費及其他 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。

	二零二零年					二零二一年				
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	全年	第一季	第二季	第三季	第四季
選定已發展經濟體										
美國 [^]	1.7	2.2	1.3	1.7	1.6	3.6	1.4	3.7	4.1	5.0
加拿大	0.7	1.8	*	0.3	0.8	3.4	1.4	3.3	4.1	4.7
歐盟	0.7	1.5	0.6	0.5	0.2	2.9	1.4	2.2	3.1	4.9
日本	*	0.7	0.1	*	-0.9	-0.2	-0.5	-0.7	-0.2	0.5
選定主要新興經濟體										
中國內地	2.5	5.0	2.7	2.3	0.1	0.9	*	1.1	0.8	1.8
俄羅斯	3.4	2.4	3.1	3.5	4.4	6.7	5.5	6.0	6.8	8.3
印度	6.6	6.7	6.6	6.9	6.4	5.1	4.9	5.6	5.1	5.0
巴西	3.2	3.8	2.1	2.6	4.3	8.3	5.3	7.7	9.6	10.5
選定亞洲經濟體										
香港	0.3	2.0	1.3	-1.7	-0.6	1.6	1.2	0.8	2.3	2.0
新加坡	-0.2	0.4	-0.7	-0.3	-0.1	2.3	0.8	2.3	2.5	3.7
台灣	-0.2	0.5	-1.0	-0.5	*	2.0	0.8	2.1	2.3	2.7
韓國	0.5	1.0	*	0.7	0.5	2.5	1.4	2.5	2.5	3.5
馬來西亞	-1.1	0.9	-2.6	-1.4	-1.5	2.5	0.5	4.2	2.1	3.2
泰國	-0.8	0.4	-2.7	-0.7	-0.4	1.2	-0.5	2.4	0.7	2.4
印尼	2.0	2.9	2.3	1.4	1.6	1.6	1.4	1.5	1.6	1.8
菲律賓	2.4	2.5	1.9	2.3	2.9	3.9	4.0	4.0	4.1	3.6
越南	3.2	5.6	2.8	3.2	1.4	1.8	0.3	2.7	2.5	1.9
澳門	0.8	2.6	1.6	*	-0.8	*	-1.0	-0.4	0.5	1.0

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)	136-137
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)	138-139
表 3. 按經濟活動劃分的本地生產總值(以當時價格計算)	140
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)	141
表 5. 四個主要行業及其他選定行業的本地生產總值及就業人數	142-143
表 6. 按主要組成項目劃分的國際收支平衡(以當時價格計算)	144
表 7. 貨物及服務貿易(以當時市價計算)	145
表 8. 按市場劃分的整體貨物出口(以價值計算)	146
表 9. 按來源地劃分的貨物進口(以價值計算)	147
表 10. 按組成項目劃分的服務輸出及服務輸入(以當時市價計算)	148
表 11. 按來源地劃分的訪港旅客人次	149
表 12. 物業市場情況	150-151
表 13. 物業價格及租金	152-153
表 14. 貨幣總體數字	154-155
表 15. 服務行業／界別業務收益指數的增減率	156
表 16. 勞動人口特點	157
表 17. 選定主要行業的就業人數	158
表 18. 樓宇及建造工程地盤的工人數目	159
表 19. 按選定行業主類劃分的就業人士平均薪金指數的增減率	160
表 20. 按選定行業主類劃分的工資指數的增減率	161
表 21. 按行業主類劃分的每月工資水平及分布：所有僱員	162
表 22. 按行業主類劃分的每小時工資水平及分布：所有僱員	163
表 23. 價格的增減率	164-165
表 24. 綜合消費物價指數的增減率	166-167
表 25. 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	168-169

表 1：按開支組成項目劃分的本地生產總值
(以當時市價計算)

(百萬元)

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
私人消費開支	1,314,969	1,413,058	1,502,768	1,593,091	1,650,101	1,784,375
政府消費開支	185,310	198,572	214,216	231,263	247,973	261,447
本地固定資本形成總額	517,411	515,516	530,916	537,205	535,216	575,977
樓宇及建造	204,860	211,130	244,047	262,780	283,447	297,306
擁有權轉讓費用	34,074	39,389	43,967	45,846	44,517	65,810
機器、設備及知識產權產品	278,477	264,997	242,902	228,579	207,252	212,861
存貨增減	-3,662	-1,673	7,473	-20,580	447	10,973
整體貨物出口 ^{&}	3,632,957	3,926,059	3,986,769	3,889,225	3,892,886	4,212,774
貨物進口 ^{&}	3,779,686	4,142,651	4,237,700	4,066,527	4,022,579	4,391,306
服務輸出 ^{&}	764,026	812,640	829,085	808,948	764,660	811,295
服務輸入 ^{&}	594,266	583,216	573,522	574,345	578,106	605,924
本地生產總值	2,037,059	2,138,305	2,260,005	2,398,280	2,490,598	2,659,611
人均本地生產總值(元)	284,899	297,860	312,609	328,924	339,476	359,810
本地居民總收入	2,066,514	2,178,824	2,306,612	2,442,656	2,553,191	2,775,163
人均本地居民總收入(元)	289,019	303,504	319,056	335,010	348,007	375,443
最終需求	6,411,011	6,864,172	7,071,227	7,039,152	7,091,283	7,656,841
扣除轉口的最終需求 ^(a)	3,828,055	4,025,243	4,116,670	4,139,786	4,190,686	4,496,472
內部需求	2,014,028	2,125,473	2,255,373	2,340,979	2,433,737	2,632,772
私營機構	1,737,274	1,827,460	1,929,514	1,991,436	2,062,216	2,240,487
公營部門	276,754	298,013	325,859	349,543	371,521	392,285
外來需求	4,396,983	4,738,699	4,815,854	4,698,173	4,657,546	5,024,069

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)

	2018	2019	2020 [#]	2021 [#]	第1季 [#]	第2季 [#]	2021 第3季 [#]	第4季 [#]
私人消費開支	1,936,427	1,973,720	1,777,226	1,864,059	449,692	467,588	455,706	491,073
政府消費開支	281,420	309,437	339,689	358,818	94,933	84,324	89,947	89,614
本地固定資本形成總額	612,439	520,575	455,026	501,066	116,246	123,753	128,517	132,550
樓宇及建造	308,596	278,091	253,836	258,764	65,815	61,186	64,171	67,592
擁有權轉讓費用	67,482	49,209	40,071	56,613	12,185	15,597	15,233	13,598
機器、設備及知識產權產品	236,361	193,275	161,119	185,689	38,246	46,970	49,113	51,360
存貨增減	11,204	-3,067	52,008	1,987	-3,633	11,090	21,387	-26,857
整體貨物出口 ^{&}	4,453,350	4,255,098	4,198,338	5,241,504	1,168,766	1,238,532	1,365,691	1,468,515
貨物進口 ^{&}	4,706,347	4,375,619	4,239,663	5,219,930	1,162,438	1,267,826	1,362,533	1,427,133
服務輸出 ^{&}	886,883	798,942	518,947	593,935	148,967	129,056	156,616	159,296
服務輸入 ^{&}	639,947	634,243	426,257	479,819	111,637	109,194	123,273	135,715
本地生產總值	2,835,429	2,844,843	2,675,314	2,861,620	700,896	677,323	732,058	751,343
人均本地生產總值(元)	380,543	378,939	357,576	386,983	--	--	--	--
本地居民總收入	2,970,244	2,988,560	2,831,397	N.A.	722,431	761,483	795,850	N.A.
人均本地居民總收入(元)	398,637	398,082	378,438	N.A.	--	--	--	--
最終需求	8,181,723	7,854,705	7,341,234	8,561,369	1,974,971	2,054,343	2,217,864	2,314,191
扣除轉口的最終需求 ^(a)	4,819,554	4,601,880	4,099,060	4,457,259	1,069,806	1,072,345	1,145,667	1,169,441
內部需求	2,841,490	2,800,665	2,623,949	2,725,930	657,238	686,755	695,557	686,380
私營機構	2,425,554	2,359,687	2,149,237	2,226,622	521,079	572,788	573,762	558,993
公營部門	415,936	440,978	474,712	499,308	136,159	113,967	121,795	127,387
外來需求	5,340,233	5,054,040	4,717,285	5,835,439	1,317,733	1,367,588	1,522,307	1,627,811

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>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
私人消費開支	4.1	4.6	3.3	4.8	2.0	5.5
政府消費開支	3.6	2.7	3.1	3.4	3.4	2.8
本地固定資本形成總額	6.8	2.6	-0.1	-3.2	-0.1	3.1
樓宇及建造	7.2	-4.3	9.3	2.2	5.9	-0.5
擁有權轉讓費用	-17.8	-28.1	6.9	-8.3	-2.9	23.2
機器、設備及知識產權產品	10.2	11.3	-8.7	-7.7	-6.4	3.8
整體貨物出口 ^{&}	3.3	8.2	0.8	-1.7	1.6	6.5
貨物進口 ^{&}	4.6	9.9	1.5	-2.7	0.7	7.3
服務輸出 ^{&}	2.7	6.0	1.6	0.3	-3.5	2.8
服務輸入 ^{&}	2.2	-2.1	-2.2	5.0	2.0	2.0
本地生產總值	1.7	3.1	2.8	2.4	2.2	3.8
人均本地生產總值	0.6	2.7	2.0	1.5	1.5	3.0
實質本地居民總收入	-0.2	4.0	2.7	3.8	3.2	5.7
人均實質本地居民總收入	-1.3	3.6	1.9	2.9	2.6	4.9
最終需求	3.4	6.6	1.6	-0.4	1.3	5.6
扣除轉口的最終需求 ^(a)	3.2	4.2	0.6	0.1	1.5	4.5
內部需求	3.9	4.1	2.9	1.6	2.6	5.2
私營機構	3.6	4.1	2.6	1.3	2.5	5.7
公營部門	5.8	3.7	4.6	2.9	3.1	2.2
外來需求	3.2	7.8	1.0	-1.4	0.7	5.8

註：(a) 最終需求仍保留轉口毛利。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

(&) 數字是根據《2008 年國民經濟核算體系》的標準，採用所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成的。

(--) 不適用。

N.A. 未有數字。

(^) 2010 年至 2020 年十年平均每年增減率。

(~) 2015 年至 2020 年五年平均每年增減率。

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

	(%)									
	2018	2019	2020 [#]	2021 [#]	2021				平均每年 增減率：	
					第1季 [#]	第2季 [#]	第3季 [#]	第4季 [#]	過去十年 2011 至 2021 [#]	過去五年 2016 至 2021 [#]
私人消費開支	5.3	-0.8	-10.5	5.6	2.5	7.5	6.8	5.8	2.3	0.8
政府消費開支	4.2	5.1	7.9	4.6	6.4	2.9	5.0	4.1	4.1	4.9
本地固定資本形成總額	1.7	-14.9	-11.3	10.1	5.6	23.9	13.1	0.1	-0.8	-2.7
樓宇及建造	-0.5	-10.8	-9.3	0.3	-2.9	0.4	2.0	2.1	-0.3	-4.3
擁有權轉讓費用	-11.2	-13.4	-4.0	39.2	85.9	57.7	35.0	0.6	-3.3	4.8
機器、設備及知識產權產品	8.8	-20.8	-15.9	16.7	3.0	55.5	22.5	-2.6	-1.6	-2.6
整體貨物出口 ^{&}	3.5	-5.5	-1.4	19.0	30.8	20.8	14.2	13.3	3.2	4.1
貨物進口 ^{&}	4.7	-8.2	-3.2	17.6	23.6	21.9	16.9	9.9	3.0	3.2
服務輸出 ^{&}	4.6	-9.6	-34.8	1.1	-9.1	3.5	5.4	6.9	-3.7	-8.5
服務輸入 ^{&}	2.8	0.1	-32.2	1.7	-11.3	10.7	6.0	4.6	-2.7	-6.3
本地生產總值	2.8	-1.7	-6.5	6.4	8.0	7.6	5.5	4.8	1.6	0.9
人均本地生產總值	2.0	-2.4	-6.2	7.7	--	--	--	--	1.2	0.7
實質本地居民總收入	3.5	-1.7	-5.7	N.A.	9.7	11.3	7.8	N.A.	1.9 [^]	0.9~
人均實質本地居民總收入	2.7	-2.5	-5.4	N.A.	--	--	--	--	1.3 [^]	0.4~
最終需求	3.9	-5.3	-6.7	12.6	15.1	16.1	12.2	7.8	2.1	1.8
扣除轉口的最終需求 ^(a)	4.0	-5.0	-11.1	6.3	3.4	11.9	8.7	1.9	0.7	-0.5
內部需求	4.4	-3.7	-6.8	4.6	-0.2	11.0	10.0	-1.4	1.8	0.6
私營機構	4.8	-4.6	-9.2	4.8	-1.8	12.9	11.5	-2.3	1.5	0.1
公營部門	2.4	1.5	6.0	4.1	6.9	2.5	3.4	3.1	3.6	3.2
外來需求	3.7	-6.1	-6.7	17.0	24.9	19.0	13.3	12.7	2.3	2.4

表 3：按經濟活動劃分的本地生產總值
(以當時價格計算)

	<u>2016</u>		<u>2017</u>		<u>2018</u>		<u>2019</u>		<u>2020[#]</u>	
	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	25,140	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	35,155	1.4
建造	124,932	5.2	129,714	5.1	120,473	4.5	114,499	4.2	104,017	4.1
服務	2,229,760	92.2	2,357,359	92.4	2,514,947	93.1	2,559,558	93.4	2,397,020	93.5
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	473,298	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	37,397	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	115,122	4.5
資訊及通訊	84,208	3.5	86,891	3.4	91,449	3.4	95,557	3.5	93,662	3.7
金融及保險	428,903	17.7	480,488	18.8	535,126	19.8	581,319	21.2	597,994	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	244,955	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	531,218	20.7
樓宇業權	258,649	10.7	264,166	10.4	283,028	10.5	309,081	11.3	303,373	11.8
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	2,563,979	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	--	0.3	--
以當時市價計算的 本地生產總值	2,490,598	--	2,659,611	--	2,835,429	--	2,844,843	--	2,675,314	--

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4季 [#]	第1季 [#]	第2季 [#] 第3季 [#]
農業、漁業、採礦及採石	-6.8	-2.0	-5.2	-1.8	-0.8	3.8	-3.6	3.6	-4.2	-6.8
製造	-1.5	-0.4	0.4	1.3	0.4	-5.8	-6.1	2.6	5.6	7.6
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	-14.2	-13.1	0.2	5.5	3.6
建造	5.4	5.1	-1.3	3.3	-9.7	-12.0	-8.3	-2.0	0.8	2.1
服務	1.7	2.3	3.5	3.1	-0.7	-6.7	-4.0	6.7	6.6	5.2
進出口貿易、批發及零售	-1.1	0.6	4.2	4.2	-7.5	-15.0	-7.8	24.2	15.5	8.5
住宿 ^(a) 及膳食服務	-1.9	0.5	2.0	5.9	-11.7	-44.8	-35.6	-5.2	16.7	46.4
運輸、倉庫、郵政 及速遞服務	3.3	3.0	4.8	2.5	-1.7	-36.9	-32.6	-0.6	18.7	19.1
資訊及通訊	4.0	4.1	4.0	4.1	4.7	1.7	2.4	3.7	2.2	2.5
金融及保險	6.1	4.2	5.3	4.0	3.4	4.0	4.8	7.3	6.0	2.9
地產、專業及商用服務	0.7	2.8	2.1	-0.4	-0.2	-4.6	-2.9	1.3	2.3	2.7
公共行政、社會 及個人服務	2.5	3.0	3.2	3.6	3.2	-2.3	-2.1	2.1	4.3	3.8
樓宇業權	0.6	0.5	0.9	1.0	0.6	-0.3	-0.3	0.6	0.7	0.8
產品稅	7.1	-9.1	13.7	-3.9	-11.3	17.6	37.1	46.9	38.7	15.6
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	-6.5	-3.4	8.0	7.6	5.5

註：(＃) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

(a) 住宿服務包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。

表 5：四個主要行業及其他選定行業的本地生產總值及就業人數

	2017		2018		2019		2020 [#]		按年增減 百分率 (%)		
	十億元	佔總數 的%(⁽¹⁾)	十億元	佔總數 的%(⁽¹⁾)	十億元	佔總數 的%(⁽¹⁾)	十億元	佔總數 的%(⁽¹⁾)	2018	2019	2020 [#]
增加價值-以當時價格計算											
四個主要行業 ⁽²⁾	1,454.9	57.0	1,548.7	57.3	1,545.9	56.4	1,412.1	55.1	6.4	-0.2	-8.7
金融服務	480.5	18.8	535.1	19.8	581.3	21.2	598.0	23.3	11.4	8.6	2.9
旅遊	114.2	4.5	120.5	4.5	98.6	3.6	9.3	0.4	5.5	-18.2	-90.6
貿易及物流	548.4	21.5	571.6	21.2	541.2	19.8	508.2	19.8	4.2	-5.3	-6.1
專業服務及其他 工商業支援服務 ⁽³⁾	311.8	12.2	321.4	11.9	324.8	11.9	296.5	11.6	3.1	1.1	-8.7
其他選定行業											
文化及創意產業 ⁽⁴⁾	123.2	4.8	130.5	4.8	129.3	4.7	116.2	4.5	5.9	-0.9	-10.2
醫療產業 ⁽⁴⁾	46.9	1.8	49.4	1.8	51.4	1.9	48.8	1.9	5.4	4.0	-5.1
教育產業 ⁽⁴⁾	32.4	1.3	35.2	1.3	36.7	1.3	34.9	1.4	8.8	4.3	-4.9
創新科技產業 ⁽⁴⁾	18.9	0.7	21.0	0.8	23.5	0.9	24.4	1.0	11.2	12.0	3.9
檢測及認證產業 ⁽⁴⁾	7.5	0.3	7.7	0.3	7.3	0.3	6.7	0.3	2.1	-4.4	-8.5
環保產業 ⁽⁴⁾	9.3	0.4	9.9	0.4	9.9	0.4	9.7	0.4	5.8	*	-1.4
航空運輸	73.8	2.9	75.1	2.8	68.8	2.5	37.7	1.5	1.7	-8.3	-45.3
體育及相關活動	34.0	1.3	37.0	1.4	39.0	1.4	N.A.	N.A.	7.3	5.8	N.A.
基本價格計算的											
名義本地生產總值	2,551.1	100.0	2,700.4	100.0	2,739.6	100.0	2,564.0	100.0	5.9	1.4	-6.4

註：體育及相關活動的增加價值進位至最接近的十億位數，其就業人數則進位至最接近的千位數。各行業佔總數的百分比及按年增減百分率是以未經進位數字計算。

- (1) 指以基本價格計算的名義本地生產總值所佔的百分比。這套本地生產總值與我們常用的以當時市價計算的本地生產總值有少許不同，後者包括產品稅。
- (2) 由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。
- (3) 其他工商業支援服務是指除金融服務、旅遊、貿易及物流和專業服務以外的工商業支援服務。
- (4) 其他選定行業的估計數字只反映私營部分的直接貢獻。嚴格來說，他們之中有些產業是橫跨不同行業的服務界別。例如「創新科技」活動可存在於任何行業及機構。不過，為簡單易明起見，才用上「產業」一詞作為有關經濟活動的統稱。
- (5) 由於創新科技產業涉及大量非經常活動，其就業人數使用投放於創新科技活動、以相當於全職就業人數的勞動量(以人年計算)量度。
- (6) 總就業人數指「就業綜合估計數字」。
- (#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。
- (*) 增減小於 0.05%。

表 5：四個主要行業及其他選定行業的本地生產總值及就業人數(續)

	<u>2017</u>		<u>2018</u>		<u>2019</u>		<u>2020[#]</u>		按年增減 百分率(%)		
	人數 (千人)	佔總數 的%	人數 (千人)	佔總數 的%	人數 (千人)	佔總數 的%	人數 (千人)	佔總數 的%	2018	2019	2020 [#]
就業人數											
<i>四個主要行業⁽²⁾</i>	1 780.2	46.6	1 789.5	46.3	1 745.0	45.3	1 504.2	41.1	0.5	-2.5	-13.8
金融服務	258.5	6.8	263.0	6.8	272.6	7.1	273.7	7.5	1.7	3.7	0.4
旅遊	257.1	6.7	257.0	6.6	231.0	6.0	48.6	1.3	*	-10.1	-79.0
貿易及物流	727.5	19.0	718.5	18.6	673.7	17.5	616.2	16.8	-1.2	-6.2	-8.5
專業服務及其他 工商業支援服務 ⁽³⁾	537.2	14.0	551.1	14.2	567.6	14.7	565.8	15.4	2.6	3.0	-0.3
<i>其他選定行業</i>											
文化及創意產業 ⁽⁴⁾	231.4	6.1	234.7	6.1	237.2	6.2	228.6	6.2	1.4	1.0	-3.6
醫療產業 ⁽⁴⁾	98.6	2.6	99.9	2.6	102.5	2.7	103.3	2.8	1.3	2.6	0.8
教育產業 ⁽⁴⁾	85.8	2.2	87.0	2.3	89.3	2.3	88.3	2.4	1.4	2.6	-1.2
創新科技產業 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	39.5	1.0	41.6	1.1	44.6	1.2	45.3	1.2	5.3	7.2	1.6
檢測及認證產業 ⁽⁴⁾	14.3	0.4	14.6	0.4	14.8	0.4	15.1	0.4	2.2	1.2	2.2
環保產業 ⁽⁴⁾	44.1	1.2	44.1	1.1	44.7	1.2	47.4	1.3	0.1	1.2	6.1
航空運輸	61.5	1.6	62.7	1.6	62.4	1.6	57.2	1.6	2.0	-0.5	-8.3
體育及相關活動	80.0	2.1	81.0	2.1	83.0	2.2	N.A.	N.A.	1.3	3.4	N.A.
總就業人數⁽⁶⁾	3 823.9	100.0	3 867.6	100.0	3 850.5	100.0	3 662.1	100.0	1.1	-0.4	-4.9

表 6：按主要組成項目劃分的國際收支平衡
(以當時價格計算)

(百萬元)

	2016	2017	2018	2019	2020 [#]	2020	2021		
						第4季 [#]	第1季 [#]	第2季 [#]	第3季 [#]
經常賬戶 ^(a)	98,485	121,840	105,942	166,303	186,754	33,356	60,212	69,755	95,511
貨物	-129,693	-178,532	-252,997	-120,521	-41,325	-5,739	6,328	-29,294	3,158
服務	186,554	205,371	246,936	164,699	92,690	13,259	37,330	19,862	33,343
初次收入	62,593	115,552	134,815	143,717	156,083	30,098	21,535	84,160	63,792
二次收入	-20,969	-20,551	-22,813	-21,592	-20,694	-4,261	-4,981	-4,973	-4,783
資本及金融賬戶 ^(a)	-101,104	-76,488	-175,081	-237,439	-244,344	-65,486	-89,259	-97,917	-64,426
資本賬戶	-374	-645	-1,574	-682	-505	-134	-126	-10,140	-91
金融賬戶	-100,730	-75,843	-173,507	-236,756	-243,839	-65,352	-89,133	-87,777	-64,335
非儲備性質的金融資產	-91,874	174,666	-165,948	-245,612	19,211	168,147	-80,917	-125,333	-37,116
直接投資	447,758	186,887	172,795	160,730	263,703	161,306	202	129,978	101,503
證券投資	-469,591	264,159	-616,428	-215,764	-528,049	-325,500	-16,435	-292,487	-283,864
金融衍生工具	36,327	61,763	33,202	1,239	18,790	509	-5,658	17,131	5,268
其他投資	-106,368	-338,144	244,483	-191,817	264,766	331,832	-59,026	20,045	139,977
儲備資產	-8,856	-250,509	-7,559	8,855	-263,050	-233,499	-8,216	37,556	-27,219
淨誤差及遺漏	2,619	-45,353	69,139	71,136	57,590	32,129	29,047	28,162	-31,085
整體的國際收支	8,856	250,509	7,559	-8,855	263,050	233,499	8,216	-37,556	27,219

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

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

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

表 7：貨物及服務貿易
(以當時市價計算)

(百萬元)

	2017	2018	2019	2020 [#]	2021 [#]	2021			
						第1季 [#]	第2季 [#]	第3季 [#]	第4季 [#]
整體貨物出口	4,212,774	4,453,350	4,255,098	4,198,338	5,241,504	1,168,766	1,238,532	1,365,691	1,468,515
貨物進口	4,391,306	4,706,347	4,375,619	4,239,663	5,219,930	1,162,438	1,267,826	1,362,533	1,427,133
貨物貿易差額	-178,532 (-4.1)	-252,997 (-5.4)	-120,521 (-2.8)	-41,325 (-1.0)	21,574 (0.4)	6,328 (0.5)	-29,294 (-2.3)	3,158 (0.2)	41,382 (2.9)
服務輸出	811,295	886,883	798,942	518,947	593,935	148,967	129,056	156,616	159,296
服務輸入	605,924	639,947	634,243	426,257	479,819	111,637	109,194	123,273	135,715
服務貿易差額	205,371 (33.9)	246,936 (38.6)	164,699 (26.0)	92,690 (21.7)	114,116 (23.8)	37,330 (33.4)	19,862 (18.2)	33,343 (27.0)	23,581 (17.4)
貨物出口及服務輸出	5,024,069	5,340,233	5,054,040	4,717,285	5,835,439	1,317,733	1,367,588	1,522,307	1,627,811
貨物進口及服務輸入	4,997,230	5,346,294	5,009,862	4,665,920	5,699,749	1,274,075	1,377,020	1,485,806	1,562,848
貨物及服務 貿易差額	26,839 <0.5>	-6,061 <-0.1>	44,178 <0.9>	51,365 <1.1>	135,690 <2.4>	43,658 <3.4>	-9,432 <-0.7>	36,501 <2.5>	64,963 <4.2>

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 8：按市場劃分的整體貨物出口
(以價值計算)

	2017	2018	2019	2020	2021		2021			
	(增減%)		(增減%)		(百萬元)		第1季	第2季	第3季	第4季
							(與一年前比較增減%)			
所有市場	8.0	7.3	-4.1	-1.5	26.3	4,960,656	33.2	27.2	22.7	23.8
中國內地	8.4	8.6	-3.3	5.1	27.0	2,951,973	39.8	27.8	21.8	22.1
美國	1.9	8.1	-14.8	-14.9	19.6	309,619	19.5	15.9	17.0	25.7
台灣	19.9	-3.6	2.4	11.6	46.0	143,816	49.1	38.2	50.8	46.4
印度	35.9	-15.3	-12.0	-17.6	36.6	133,057	22.9	53.8	25.1	52.6
日本	10.0	0.7	-6.4	-9.7	8.7	118,849	8.1	-0.3	17.9	10.0
越南	10.3	4.5	-3.6	5.3	22.2	103,277	29.8	24.8	8.0	28.2
荷蘭	11.5	11.5	-4.4	-5.2	22.8	79,412	44.0	0.1	28.5	26.0
英國	-2.8	2.0	3.7	-9.4	57.5	73,438	130.2	110.7	45.2	-7.2
韓國	4.9	2.1	-2.3	-7.6	42.7	74,556	34.6	31.0	58.4	46.1
德國	10.8	3.0	-8.9	-14.5	24.1	73,585	19.4	11.5	33.1	31.0
世界其他地方	3.9	11.5	-0.7	-10.8	22.9	899,075	18.2	28.9	21.3	23.4

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

表 9：按來源地劃分的貨物進口
(以價值計算)

	2017	2018	2019	2020	2021		2021			
							第1季	第2季	第3季	第4季
	(增減%)			(增減%)	(百萬元)		(與一年前比較增減%)			
所有來源地	8.7	8.4	-6.5	-3.3	24.3	5,307,792	25.6	27.9	25.8	19.0
中國內地	5.9	7.7	-5.9	-6.5	26.5	2,433,474	30.5	24.8	27.6	24.2
台灣	12.9	2.7	-2.4	22.8	35.0	547,531	40.6	44.2	27.6	30.7
新加坡	10.1	9.0	-7.5	8.1	31.7	413,813	35.0	40.7	30.5	22.7
韓國	28.5	10.4	-20.9	12.3	31.3	324,618	26.6	44.3	42.5	16.7
日本	2.7	2.6	-2.8	-5.0	12.8	270,787	12.0	20.6	18.2	2.4
美國	3.4	8.1	-7.9	-17.9	18.3	206,687	6.0	28.5	29.7	12.0
馬來西亞	26.8	64.6	-14.3	1.2	1.7	166,718	5.9	-7.3	2.0	7.1
越南	13.6	7.3	18.5	28.4	16.9	117,652	45.6	6.6	15.4	8.7
泰國	8.5	2.8	-7.4	1.4	18.9	102,819	23.6	23.9	16.4	13.0
菲律賓	27.6	1.1	-9.1	-0.1	25.1	87,702	21.6	32.5	24.4	22.6
世界其他地方	7.7	6.4	-4.9	-17.0	17.0	635,991	13.0	32.9	20.7	5.6

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

**表 10：按組成項目劃分的服務輸出及服務輸入
(以當時市價計算)**

	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020[#]</u>	<u>2021[#]</u>		<u>2021</u>			
							第1季 [#]	第2季 [#]	第3季 [#]	第4季 [#]
	(增減%)			(增減%)		(百萬元)	(與一年前比較增減%)			
服務輸出	6.1	9.3	-9.9	-35.0	14.5	593,935	-2.4	17.5	22.7	23.8
運輸	8.6	9.0	-4.7	-24.7	33.5	248,174	6.4	35.3	46.0	48.1
旅遊	1.9	11.2	-21.6	-90.2	-39.1	13,513	-75.0	24.6	35.1	40.1
金融服務	13.5	10.9	-2.9	-0.4	8.8	183,383	7.5	8.5	12.5	6.8
其他服務	2.9	5.1	-5.1	-9.0	4.5	148,865	1.1	2.8	3.9	10.0
服務輸入	4.8	5.6	-0.9	-32.8	12.6	479,819	-6.5	24.4	19.0	17.5
運輸	3.7	6.6	-1.1	-19.8	39.0	160,290	23.9	51.1	44.6	37.8
旅遊	5.6	4.7	1.6	-79.7	-38.6	26,286	-77.0	53.7	7.0	7.6
製造服務 [^]	3.5	2.0	-5.5	-10.4	17.9	93,095	13.0	18.4	19.3	19.9
其他服務	5.5	7.6	-1.3	-1.4	5.8	200,148	6.1	8.2	4.2	4.9

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 11：按來源地劃分的訪港旅客人次

	2017	2018	2019	2020	2021	第1季	第2季	2021 第3季	第4季
(以千人次計)									
所有來源地	58 472.2	65 147.6	55 912.6	3 568.9	91.4	16.5	17.2	29.4	28.3
中國內地	44 445.3	51 038.2	43 774.7	2 706.4	65.7	11.6	12.7	21.8	19.7
南亞及東南亞	3 626.2	3 571.7	3 040.5	190.5	9.5	2.0	1.5	3.1	2.9
台灣	2 010.8	1 925.2	1 538.9	105.1	2.5	0.8	0.5	0.4	0.9
歐洲	1 901.5	1 937.6	1 728.4	158.8	6.6	1.2	1.5	1.9	2.0
美國	1 215.6	1 304.2	1 107.2	80.8	1.4	0.3	0.2	0.4	0.4
日本	1 230.0	1 287.8	1 078.8	50.3	0.3	#	#	0.1	0.2
其他地方	4 042.9	4 082.8	3 644.1	276.9	5.3	0.6	0.8	1.6	2.3
(與一年前比較增減%)									
所有來源地	3.2	11.4	-14.2	-93.6	-97.4	-99.5	-35.9	-14.0	51.7
中國內地	3.9	14.8	-14.2	-93.8	-97.6	-99.6	-17.2	52.4	81.1
南亞及東南亞	-2.0	-1.5	-14.9	-93.7	-95.0	-98.8	-52.5	-62.7	-16.7
台灣	*	-4.3	-20.1	-93.2	-97.6	-99.3	-56.7	-67.3	-20.2
歐洲	-0.2	1.9	-10.8	-90.8	-95.9	-99.2	-69.8	-74.1	15.8
美國	0.3	7.3	-15.1	-92.7	-98.3	-99.6	-69.5	-48.5	1.0
日本	12.6	4.7	-16.2	-95.3	-99.3	-99.9	-49.5	-4.1	128.2
其他地方	2.2	1.0	-10.7	-92.4	-98.1	-99.8	-47.9	-18.2	120.8

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 12：物業市場情況

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
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)	10 149	8 254	15 719	11 280	14 595	17 791	20 968
商業樓宇	226	161	161	233	276	303	304
其中：							
寫字樓	136	123	104	164	153	198	179
其他商業樓宇 ^(b)	90	39	57	69	123	105	125
工業樓宇 ^(c)	170	85	116	30	78	105	44
其中：							
工貿大廈	0	0	0	0	0	0	0
傳統分層工廠大廈	46	85	36	30	5	23	41
貨倉 ^(d)	123	0	80	0	73	83	3
公共房屋生產量(單位數目)							
公營租住單位 ^(e)	9 778	20 898	5 634	10 147	21 755	11 268	20 137
受資助出售單位 ^(e)	0	0	0	1 310	229	2 788	4 863
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	796.4	816.0	647.1	893.3	645.8	872.8	703.0
商業樓宇	210.2	309.5	290.3	319.0	312.4	488.6	109.2
工業樓宇 ^(f)	70.7	138.1	105.9	225.3	76.2	62.5	98.4
其他物業	428.9	136.4	217.1	555.4	235.1	227.1	91.9
總數	1 506.1	1 400.1	1 260.4	1 993.0	1 269.4	1 651.1	1 002.5
物業買賣合約(數目)							
住宅物業 ^(g)	81 333	50 676	63 807	55 982	54 701	61 591	57 247
一手市場	12 968	11 046	16 857	16 826	16 793	18 645	15 633
二手市場	68 365	39 630	46 950	39 156	37 908	42 946	41 614
非住宅物業選定類別 ^(h)							
寫字樓	3 269	1 685	1 271	1 470	1 105	1 955	1 331
其他商業樓宇	7 282	4 305	3 092	2 067	1 523	2 198	1 926
分層工廠大廈	9 731	4 271	3 016	3 407	2 727	5 135	4 852

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

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

表 12：物業市場情況(續)

	2019	2020	2021	2021			
				第1季	第2季	第3季	第4季
私營機構樓宇建成量 (以內部樓面面積(千平方米)計)							
住宅物業 ^(a) (單位數目)	13 643	20 888	14 386	2 249	6 711	2 208	3 218
商業樓宇	384	136	111	11	25	14	61
其中：							
寫字樓	267	69	70	8	13	0	49
其他商業樓宇 ^(b)	118	67	42	3	13	14	12
工業樓宇 ^(c)	56	38	30	0	15	0	15
其中：							
工貿大廈	0	0	0	0	0	0	0
傳統分層工廠大廈	56	38	30	0	15	0	15
貨倉 ^(d)	0	0	0	0	0	0	0
公共房屋生產量(單位數目)							
公營租住單位 ^(e)	9 634	6 605	N.A.	2 409	2 761	3 813	N.A.
受資助出售單位 ^(e)	7 027	7 610	N.A.	0	3 222	0	N.A.
附連施工同意書的私營機構建築 圖則(以樓面可用面積(千平方米)計)							
住宅物業	765.0	520.1	N.A.	152.2	69.8	439.5	N.A.
商業樓宇	763.0	228.1	N.A.	112.7	317.0	271.9	N.A.
工業樓宇 ^(f)	177.7	182.6	N.A.	9.4	0.0	7.5	N.A.
其他物業	234.6	410.8	N.A.	13.7	52.6	92.1	N.A.
總數	1 940.3	1 341.5	N.A.	288.0	439.4	811.0	N.A.
物業買賣合約(數目)							
住宅物業 ^(g)	59 797	59 880	74 297	18 131	22 000	18 969	15 197
一手市場	21 108	15 317	17 650	3 692	4 593	4 686	4 679
二手市場	38 689	44 563	56 647	14 439	17 407	14 283	10 518
非住宅物業選定類別 ^(h)							
寫字樓	861	686	1 077	245	332	283	217
其他商業樓宇	1 300	1 269	2 189	539	611	547	492
分層工廠大廈	2 426	2 117	3 642	885	1 035	903	819

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

(f) 包括設計上亦可用作寫字樓的多用途工業樓宇。

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

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

N.A. 未有數字。

表 13 : 物業價格及租金

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
(指數 (1999年=100))							
物業價格指數：							
住宅 ^(a)	206.2	242.4	256.9	296.8	286.1	333.9	377.3
寫字樓	334.7	409.8	423.0	448.9	426.9	487.1	554.7
舖位	420.5	506.8	521.2	559.2	526.9	558.4	591.4
分層工廠大廈	489.8	655.4	668.0	723.9	692.7	778.1	888.1
物業租金指數 ^(b) ：							
住宅	142.6	154.5	159.5	172.8	168.2	182.6	193.0
寫字樓	188.3	204.1	213.7	226.7	232.3	241.8	252.2
舖位	151.3	165.5	173.1	182.5	178.6	182.5	187.0
分層工廠大廈	131.9	147.3	160.1	174.4	181.4	190.7	202.3
(與一年前比較增減%)							
物業價格指數：							
住宅 ^(a)	13.2	17.6	6.0	15.5	-3.6	16.7	13.0
寫字樓	12.4	22.4	3.2	6.1	-4.9	14.1	13.9
舖位	28.4	20.5	2.8	7.3	-5.8	6.0	5.9
分層工廠大廈	27.2	33.8	1.9	8.4	-4.3	12.3	14.1
物業租金指數 ^(b) ：							
住宅	6.4	8.3	3.2	8.3	-2.7	8.6	5.7
寫字樓	10.8	8.4	4.7	6.1	2.5	4.1	4.3
舖位	12.7	9.4	4.6	5.4	-2.1	2.2	2.5
分層工廠大廈	11.2	11.7	8.7	8.9	4.0	5.1	6.1

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 13 : 物業價格及租金(續)

	2019	2020	2021 ⁺		2021		
				第1季	第2季	第3季 [#]	第4季 ⁺
(指數 (1999年=100))							
物業價格指數：							
住宅 ^(a)	383.0	381.2	392.7	385.5	393.0	397.9	394.4
寫字樓	543.0	468.8	502.1	499.5	505.2	506.7	497.1
舖位	549.7	518.9	543.0	526.7	537.8	563.2	544.5
分層工廠大廈	887.9	826.1	879.1	852.9	878.5	887.2	897.9
物業租金指數 ^(b) ：							
住宅	194.4	180.3	179.8	175.1	178.4	182.4	183.1
寫字樓	261.4	241.7	233.2	232.7	232.0	234.4	233.6
舖位	187.2	169.9	172.3	169.2	170.9	172.4	176.8
分層工廠大廈	209.7	200.5	209.1	201.0	207.1	212.5	215.8
(與一年前比較增減%)							
物業價格指數：							
住宅 ^(a)	1.5	-0.5	3.0	2.2	2.5	3.8	3.6
寫字樓	-2.1	-13.7	7.1	4.7	11.9	10.9	1.4
舖位	-7.1	-5.6	4.6	0.3	2.0	10.0	6.5
分層工廠大廈	*	-7.0	6.4	1.4	5.9	8.7	9.9
物業租金指數 ^(b) ：							
住宅	0.7	-7.3	-0.3	-4.9	-0.4	1.2	3.0
寫字樓	3.6	-7.5	-3.5	-8.1	-4.7	-1.4	0.4
舖位	0.1	-9.2	1.4	-2.8	1.8	2.1	4.7
分層工廠大廈	3.7	-4.4	4.3	*	4.2	6.3	6.6

表 14：貨幣總體數字

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
(期末計算)							
港元貨幣供應 (百萬元)							
M1	920,920	1,000,344	1,116,675	1,253,380	1,428,775	1,598,014	1,555,731
M2 ^(a)	4,537,384	4,795,130	5,225,773	5,765,549	6,280,230	7,010,345	7,262,451
M3 ^(a)	4,545,590	4,806,012	5,236,188	5,778,772	6,292,666	7,024,514	7,284,322
貨幣供應總額 (百萬元)							
M1	1,377,359	1,510,895	1,708,724	1,971,146	2,213,970	2,431,461	2,421,598
M2	8,950,005	10,056,437	11,011,372	11,618,441	12,508,127	13,755,255	14,348,059
M3	8,970,396	10,085,243	11,048,944	11,655,019	12,551,331	13,803,837	14,403,688
存款 (百萬元)							
港元	4,176,200	4,390,953	4,800,330	5,312,403	5,809,060	6,484,616	6,715,262
外幣	4,120,234	4,789,109	5,272,804	5,437,346	5,918,240	6,267,872	6,671,119
合計	8,296,434	9,180,062	10,073,135	10,749,749	11,727,300	12,752,488	13,386,381
貸款及墊款 (百萬元)							
港元	3,333,059	3,606,018	4,000,361	4,152,589	4,479,107	5,359,983	5,836,238
外幣	2,233,751	2,850,795	3,275,910	3,381,951	3,544,284	3,953,686	3,886,385
合計	5,566,810	6,456,813	7,276,271	7,534,540	8,023,390	9,313,668	9,722,623
名義港匯指數(2020年1月=100) ^(b)							
貿易加權	89.6	89.6	90.7	95.7	98.4	98.4	96.2
進口加權	89.3	89.8	91.1	96.5	98.8	98.8	96.5
出口加權	89.9	89.4	90.2	94.8	97.9	98.0	95.8
(與一年前比較增減%)							
港元貨幣供應							
M1	15.9	8.6	11.6	12.2	14.0	11.8	-2.6
M2 ^(a)	12.1	5.7	9.0	10.3	8.9	11.6	3.6
M3 ^(a)	12.1	5.7	9.0	10.4	8.9	11.6	3.7
貨幣供應總額							
M1	22.2	9.7	13.1	15.4	12.3	9.8	-0.4
M2	11.1	12.4	9.5	5.5	7.7	10.0	4.3
M3	11.0	12.4	9.6	5.5	7.7	10.0	4.3
存款							
港元	11.7	5.1	9.3	10.7	9.3	11.6	3.6
外幣	7.0	16.2	10.1	3.1	8.8	5.9	6.4
合計	9.3	10.7	9.7	6.7	9.1	8.7	5.0
貸款及墊款							
港元	5.5	8.2	10.9	3.8	7.9	19.7	8.9
外幣	16.3	27.6	14.9	3.2	4.8	11.6	-1.7
合計	9.6	16.0	12.7	3.5	6.5	16.1	4.4
名義港匯指數(2020年1月=100) ^(b)							
貿易加權	0.3	*	1.2	5.5	2.8	*	-2.2
進口加權	0.2	0.6	1.4	5.9	2.4	*	-2.3
出口加權	0.2	-0.6	0.9	5.1	3.3	0.1	-2.2

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 14：貨幣總體數字(續)

	2019	2020	2021	2021			
				第1季	第2季	第3季	第4季
(期末計算)							
港元貨幣供應 (百萬元)							
M1	1,533,104	1,972,719	2,078,911	2,079,446	2,553,280	2,141,722	2,078,911
M2 ^(a)	7,438,789	7,922,089	8,043,994	8,128,388	8,461,821	8,085,088	8,043,994
M3 ^(a)	7,454,655	7,937,038	8,057,408	8,143,300	8,477,737	8,098,753	8,057,408
貨幣供應總額 (百萬元)							
M1	2,484,738	3,231,921	3,490,858	3,386,579	3,866,519	3,579,632	3,490,858
M2	14,745,872	15,606,608	16,272,650	15,760,021	16,231,151	16,065,611	16,272,650
M3	14,786,375	15,644,043	16,310,866	15,797,352	16,270,817	16,104,828	16,310,866
存款 (百萬元)							
港元	6,884,143	7,311,368	7,414,381	7,508,711	7,865,877	7,480,315	7,414,381
外幣	6,887,444	7,202,247	7,771,839	7,173,630	7,317,676	7,520,132	7,771,839
合計	13,771,586	14,513,615	15,186,220	14,682,341	15,183,554	15,000,447	15,186,220
貸款及墊款 (百萬元)							
港元	6,219,377	6,106,960	6,425,857	6,254,914	6,619,402	6,332,428	6,425,857
外幣	4,157,325	4,391,617	4,470,799	4,535,055	4,630,411	4,693,781	4,470,799
合計	10,376,701	10,498,577	10,896,656	10,789,969	11,249,814	11,026,209	10,896,656
名義港匯指數(2020年1月=100) ^(b)							
貿易加權	99.4	100.0	95.5	95.4	95.4	95.8	95.4
進口加權	99.5	100.1	95.8	95.6	95.7	96.1	95.9
出口加權	99.2	100.0	95.1	95.2	95.0	95.4	94.9
(與一年前比較增減%)							
港元貨幣供應							
M1	-1.5	28.7	5.4	31.7	45.2	-11.0	5.4
M2 ^(a)	2.4	6.5	1.5	9.2	10.9	-1.9	1.5
M3 ^(a)	2.3	6.5	1.5	9.1	10.9	-1.9	1.5
貨幣供應總額							
M1	2.6	30.1	8.0	29.5	36.2	0.1	8.0
M2	2.8	5.8	4.3	6.5	7.5	1.4	4.3
M3	2.7	5.8	4.3	6.4	7.5	1.4	4.3
存款							
港元	2.5	6.2	1.4	9.2	11.5	-2.2	1.4
外幣	3.2	4.6	7.9	4.0	4.2	5.6	7.9
合計	2.9	5.4	4.6	6.6	7.9	1.5	4.6
貸款及墊款							
港元	6.6	-1.8	5.2	1.0	8.6	-2.8	5.2
外幣	7.0	5.6	1.8	1.2	0.7	4.0	1.8
合計	6.7	1.2	3.8	1.1	5.2	*	3.8
名義港匯指數(2020年1月=100) ^(b)							
貿易加權	3.3	0.6	-4.5	-5.5	-6.9	-4.3	-1.4
進口加權	3.1	0.6	-4.3	-5.3	-6.6	-4.0	-1.0
出口加權	3.5	0.8	-4.9	-5.6	-7.3	-4.6	-1.9

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 15：服務行業／界別業務收益指數的增減率

(%)

	2017	2018	2019	2020	2020 第4季	2021 第1季	2021 第2季	2021 第3季
服務行業								
進出口貿易	2.3	3.7	-6.6	-3.6	6.1	27.6	27.5	22.3
批發	2.8	4.3	-8.3	-7.9	-0.3	11.2	12.7	15.4
零售	2.2	8.7	-11.1	-24.3	-9.0	7.5	9.3	7.3
運輸	7.1	8.0	-2.3	-19.7	-6.8	19.3	52.4	76.7
當中：								
陸路運輸	1.8	5.3	1.3	-23.9	-13.0	-4.6	9.3	10.7
水上運輸	5.6	4.4	0.1	10.7	35.7	67.1	78.2	105.0
航空運輸	10.0	11.3	-4.9	-36.2	-30.1	-9.4	44.9	76.1
貨倉及倉庫	14.1	12.7	-1.4	11.5	27.0	39.0	37.7	18.5
速遞	19.1	-0.7	-3.9	28.4	36.2	47.3	13.3	9.4
住宿服務 ^(a)	6.0	10.8	-14.3	-59.1	-33.2	16.1	58.2	45.0
膳食服務	5.0	6.0	-5.9	-29.4	-25.2	-8.8	10.0	43.9
資訊及通訊	2.9	3.1	1.2	-8.5	-0.5	6.1	9.6	7.2
當中：								
電訊	-3.5	2.2	-2.6	-9.0	2.0	7.7	5.4	4.4
電影	4.3	3.1	-2.3	-44.0	-32.2	-17.0	35.2	54.1
銀行	-0.1	6.8	2.8	-8.0	-12.2	-3.7	-8.6	2.8
金融(銀行除外)	7.2	10.3	1.1	12.2	17.7	29.1	21.3	19.2
當中：								
金融市場及資產管理	1.6	11.6	0.8	13.2	21.4	36.3	25.9	21.7
當中：資產管理	4.4	3.7	7.3	11.6	17.9	26.2	31.5	30.5
保險	11.8	8.7	8.8	6.1	8.9	-1.6	3.8	3.0
地產	10.2	5.4	11.4	3.2	26.9	10.4	0.2	1.9
專業、科學及技術服務	1.9	3.3	1.3	-2.1	-0.7	2.9	8.2	8.2
行政及支援服務	1.5	3.5	0.4	-25.4	-25.9	-10.6	11.0	3.4
服務界別								
旅遊、會議及展覽服務	0.8	11.0	-19.3	-86.7	-85.0	-72.1 ⁺	57.9 ⁺	48.4 ⁺
電腦及資訊科技服務	1.4	2.9	-7.2	-3.2	2.4	22.8	15.2	21.6

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 16：勞動人口特點

	2017	2018	2019	2020	2021 ⁺	2021			
						第1季	第2季	第3季	第4季
(%)									
勞動人口參與率	61.1	61.2	60.6	59.6	59.3	59.6	59.5	59.3	58.8
經季節性調整的失業率 ^(a)	3.1	2.8	2.9	5.8	5.2	6.8	5.5	4.5	3.9
就業不足率	1.2	1.1	1.1	3.3	2.5	3.8	2.5	2.1	1.7
(以千人計)									
工作年齡人口	6 463.3	6 506.4	6 549.1	6 528.3	6 486.6	6 498.9	6 472.0	6 472.4	6 503.0
勞動人口	3 946.6	3 979.0	3 966.2	3 888.2	3 847.4	3 873.9	3 853.1	3 838.6	3 824.0
就業人數	3 823.2	3 867.0	3 849.9	3 661.6	3 648.2	3 614.1	3 640.1	3 658.0	3 680.7
失業人數	123.4	112.0	116.3	226.6	199.2	259.8	213.1	180.6	143.3
就業不足人數	45.6	43.2	42.0	129.5	97.6	148.4	96.0	79.0	66.8
(與一年前比較增減%)									
工作年齡人口	0.7	0.7	0.7	-0.3	-0.6	-0.8	-0.9	-0.4	*
勞動人口	0.7	0.8	-0.3	-2.0	-1.0	-0.7	-0.7	-0.9	-1.3
就業人數	1.0	1.1	-0.4	-4.9	-0.4	-3.3	*	1.1	1.4
失業人數	-7.2	-9.2	3.8	94.9	-12.1	58.7	-12.1	-29.3	-41.3
就業不足人數	-16.5	-5.3	-2.8	208.3	-24.7	76.8	-33.4	-47.1	-49.9

註：(a) 季節性調整不適用於年度失業率。

(+) 臨時數字。

(*) 增減小於 0.05%。

表 17：選定主要行業的就業人數

選定主要行業	2016	2017	2018	2019	2020	2020	2021			
	(增減%)					12月	3月	6月	9月	(人數)
						(與一年前比較增減%)				
製造	-3.6	-3.3	-3.0	-3.5	-4.0	-4.1	-3.6	-6.0	-5.9	78 406
建築地盤（只包括地盤工人）	13.3	10.1	-5.8	-9.0	-4.5	-3.8	1.6	8.6	13.2	106 320
進出口貿易	-0.7	-0.4	-0.6	-5.7	-11.0	-11.6	-8.6	-3.5	-1.9	385 299
批發	-0.8	-0.6	-0.9	-4.0	-8.8	-10.1	-8.4	-2.9	-4.1	49 778
零售	-1.1	0.5	1.7	-1.7	-6.3	-4.1	-2.0	-0.5	-0.5	248 548
膳食服務	-0.2	0.3	2.8	-2.3	-13.6	-13.6	-7.2	1.0	5.2	217 557
住宿服務 ^(a)	-2.1	0.3	4.8	1.8	-14.7	-19.1	-9.4	3.1	5.0	36 901
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	0.5	0.2	0.6	0.3	-3.7	-7.5	-6.7	-4.2	-4.4	167 222
資訊及通訊	0.7	0.9	1.5	1.9	-0.3	-0.3	-0.4	-1.8	-1.7	108 435
金融及保險	0.8	1.5	2.6	2.9	0.6	0.1	-0.8	0.1	0.4	240 114
地產	-0.1	1.3	2.0	1.2	0.4	1.2	1.9	2.4	4.3	142 653
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	-0.3	306 615
清潔及同類服務	0.5	0.7	-1.4	-0.3	0.3	1.2	1.6	2.1	1.4	82 591
教育	2.3	1.6	1.8	1.7	-1.0	-1.3	0.1	-0.1	-0.8	202 263
人類保健服務	4.3	3.5	3.4	4.7	4.1	3.4	4.0	3.3	2.9	145 750
住宿護理及社會工作服務	3.0	1.0	1.0	2.4	0.4	-1.6	-0.3	0.4	1.0	66 214
藝術、娛樂、康樂及其他服務	-2.2	-0.6	1.4	0.8	-5.4	-6.1	-2.6	-2.7	-1.1	119 422
公務員 ^(b)	1.2	1.6	2.1	2.2	0.7	-0.2	-0.1	-0.3	-0.2	176 406
其他 ^(c)	0.8	2.1	*	1.5	-1.7	0.5	2.5	2.2	-0.5	11 426

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 18：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>		
						12月	3月	6月	9月
(數目)									
樓宇建築地盤									
私營機構	60 243	65 985	65 700	62 903	54 957	52 839	57 539	59 480	57 706
公營部門 ^(a)	16 030	21 660	21 604	19 257	22 982	23 933	25 460	24 750	22 605
小計	76 273	87 645	87 303	82 160	77 939	76 772	82 999	84 230	80 311
土木工程地盤									
私營機構	1 386	979	1 729	2 483	2 180	2 079	2 034	2 911	3 871
公營部門 ^(a)	30 141	30 050	22 816	17 108	17 064	17 266	17 669	18 928	22 138
小計	31 526	31 029	24 546	19 591	19 244	19 345	19 703	21 839	26 009
合計	107 799	118 674	111 849	101 750	97 182	96 117	102 702	106 069	106 320
(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	-11.8	-3.2	7.5	10.5
公營部門 ^(a)	3.6	35.1	-0.3	-10.9	19.3	11.7	16.7	6.9	-1.8
小計	15.8	14.9	-0.4	-5.9	-5.1	-5.6	2.1	7.3	6.8
土木工程地盤									
私營機構	-13.9	-29.3	76.6	43.6	-12.2	-11.6	-21.7	33.7	107.4
公營部門 ^(a)	9.0	-0.3	-24.1	-25.0	-0.3	6.3	2.8	11.5	31.6
小計	7.7	-1.6	-20.9	-20.2	-1.8	4.1	-0.4	14.0	39.2
合計	13.3	10.1	-5.8	-9.0	-4.5	-3.8	1.6	8.6	13.2

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

(a) 包括香港鐵路有限公司及香港機場管理局。

表 19：按選定行業主類劃分的就業人士平均薪金指數的增減率

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

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 20：按選定行業主類劃分的工資指數的增減率

	(%)								
選定行業主類	2016	2017	2018	2019	2020	2020 12月	2020 3月	2021 6月	2021 9月
(以名義計算)									
製造	4.0	3.7	3.6	3.5	2.0	1.6	1.5	1.4	1.4
進出口貿易、批發及零售	2.7	3.0	3.0	2.3	1.0	0.7	0.5	0.7	0.8
運輸	3.5	2.9	4.7	4.4	0.1	-1.5	-2.1	-0.8	-0.5
住宿 ^(a) 及膳食服務活動	4.9	4.7	4.6	4.1	1.0	0.9	0.8	0.8	1.4
金融及保險活動 ^(b)	3.4	3.5	3.5	3.7	2.3	2.3	2.3	2.4	2.5
地產租賃及保養管理	3.7	4.1	4.4	3.9	2.7	2.7	2.8	2.8	2.9
專業及商業服務	4.7	4.7	4.4	3.6	1.7	1.5	1.5	1.5	1.8
個人服務	5.5	4.2	4.1	3.3	0.7	0.4	-0.2	0.1	0.4
調查包括的所有行業	3.7	3.8	4.0	3.5	1.3	1.0	0.9	1.1	1.3
(以實質計算)									
製造	1.5	2.2	0.8	0.2	3.1	2.9	0.1	*	-0.2
進出口貿易、批發及零售	0.3	1.6	0.1	-1.0	2.1	2.0	-1.0	-0.7	-0.7
運輸	1.0	1.5	1.7	1.0	1.3	-0.2	-3.5	-2.2	-2.0
住宿 ^(a) 及膳食服務活動	2.3	3.3	1.7	0.7	2.1	2.2	-0.6	-0.5	-0.2
金融及保險活動 ^(b)	0.9	2.1	0.6	0.2	3.7	3.6	0.8	1.0	0.9
地產租賃及保養管理	1.1	2.6	1.4	0.5	3.8	4.0	1.3	1.4	1.3
專業及商業服務	2.3	3.2	1.5	0.3	2.8	2.8	0.1	0.2	0.2
個人服務	3.0	2.7	1.1	0.2	1.7	1.6	-1.6	-1.2	-1.2
調查包括的所有行業	1.2	2.3	1.0	0.1	2.5	2.3	-0.6	-0.3	-0.2

註：實質增減率是根據實質工資指數編製。該指數是根據名義工資指數，以二零一九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 21：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 22：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 23 : 價格的增減率

	(%)							
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
本地生產總值平減物價指數	3.5	1.8	2.9	3.6	1.6	2.9	3.7	2.0
內部需求平減物價指數	4.2	1.4	3.1	2.2	1.4	2.8	3.4	2.4
消費物價指數 ^(a) ：								
綜合消費物價指數	4.1	4.3	4.4	3.0	2.4	1.5	2.4	2.9
甲類消費物價指數	3.6	5.1	5.6	4.0	2.8	1.5	2.7	3.3
乙類消費物價指數	4.3	4.1	4.2	2.9	2.3	1.4	2.3	2.7
丙類消費物價指數	4.1	3.8	3.5	2.1	2.1	1.5	2.2	2.6
單位價格指數：								
整體貨物出口	3.4	1.3	2.0	0.1	-1.7	1.8	2.4	1.1
貨物進口	3.3	0.9	1.9	-0.4	-1.7	1.9	2.6	1.3
貿易價格比率指數 ^(b)	0.1	0.4	0.1	0.5	*	-0.1	-0.1	-0.1
所有製造業生產者價格指數	0.1	-3.1	-1.7	-2.7	1.3	3.8	2.0	1.0
投標價格指數：								
公營部門建築工程	8.3	6.6	7.3	5.9	1.0	-0.3	-2.9	-2.6
公共房屋工程	6.4	9.3	8.0	12.5	-0.7	0.3	-1.9	-1.8

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。

(^) 2010 年至 2020 年十年平均每年增減率。

(~) 2015 年至 2020 年五年平均每年增減率。

表 23 : 價格的增減率(續)

	(%)							
	2020	2021	2021				平均每年 增減率：	
			第1季	第2季	第3季	第4季	過去十年 2011 至 2021	過去五年 2016 至 2021
本地生產總值平減物價指數 [#]	0.6	0.5	-0.8	0.4	1.1	1.4	2.3	1.9
內部需求平減物價指數 [#]	0.5	-0.7	-1.7	-0.9	0.3	-0.5	2.1	1.7
消費物價指數 ^(a) ：								
綜合消費物價指數	0.3	1.6	1.2	0.8	2.3	2.0	2.7	1.7
甲類消費物價指數	-0.6	2.9	3.3	1.6	4.0	2.5	3.1	2.0
乙類消費物價指數	0.6	1.0	0.3	0.4	1.4	1.8	2.6	1.6
丙類消費物價指數	0.8	0.9	*	0.4	1.3	1.7	2.4	1.6
單位價格指數：								
整體貨物出口	-0.6	5.4	1.0	5.0	6.1	9.0	1.5	2.0
貨物進口	-0.7	5.5	1.1	4.7	6.5	9.0	1.4	2.1
貿易價格比率指數 ^(b)	*	*	-0.1	0.3	-0.4	*	0.1	-0.1
所有製造業生產者價格指數	2.3	N.A.	1.9	2.7	-0.8	N.A.	1.1 [^]	2.1~
投標價格指數：								
公營部門建築工程	-3.0	N.A.	-0.6	-0.2	1.4	N.A.	3.1 [^]	-1.6~
公共房屋工程	-2.7	N.A.	-0.7	0.5	1.9	N.A.	3.8 [^]	-1.4~

表 24：綜合消費物價指數的增減率

(%)

	權數	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
總指數	100.00	4.1 (4.7)	4.3 (4.0)	4.4 (3.5)	3.0 (2.5)	2.4 (2.3)	1.5 (1.7)	2.4 (2.6)
食品	27.41	5.8	4.4	4.1	4.0	3.4	2.2	3.4
外出用膳及外賣	17.05	5.4	4.4	4.6	4.2	3.3	2.7	2.9
基本食品	10.36	6.5	4.4	3.4	3.4	3.6	1.1	4.3
住屋 ^(a)	40.25	5.6	6.7	6.7	5.1	3.7	2.0	2.5
私人房屋租金	35.46	6.8	6.3	6.0	4.7	3.4	1.8	2.2
公營房屋租金	1.87	-7.1	16.0	18.3	10.9	7.2	3.0	4.1
電力、燃氣及水	2.82	-8.2	6.9	14.9	8.4	1.0	-1.7	4.9
煙酒	0.49	3.0	1.5	6.5	1.3	1.5	0.6	1.3
衣履	2.42	3.1	1.7	0.9	-1.8	-3.4	-0.4	1.6
耐用物品	4.00	-1.4	-4.3	-3.4	-5.6	-5.4	-3.2	-2.0
雜項物品	3.32	2.2	2.2	2.3	0.9	1.5	1.4	1.3
交通	6.17	3.0	2.3	2.0	-0.3	1.6	2.3	1.6
雜項服務	13.12	2.8	3.7	3.0	1.1	2.3	0.9	2.1

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 24 : 綜合消費物價指數的增減率(續)

(%)										
	權數	2019	2020	2021	2021				平均每年 增減率：	
					第1季	第2季	第3季	第4季	過去十年 2011 至 2021	過去五年 2016 至 2021
總指數	100.00	2.9 (3.0)	0.3 (1.3)	1.6 (0.6)	1.2 (-0.2)	0.8 (0.3)	2.3 (1.1)	2.0 (1.2)	2.7 (2.7)	1.7 (2.0)
食品	27.41	4.9	3.3	1.7	0.7	0.9	2.6	2.5	3.7	3.1
外出用膳及外賣	17.05	2.2	0.8	1.8	*	1.0	3.6	2.8	3.2	2.1
基本食品	10.36	9.9	7.7	1.4	1.8	1.1	1.0	1.9	4.5	4.8
住屋 ^(a)	40.25	3.5	-0.1	0.3	1.7	-0.7	1.0	-0.6	3.6	1.6
私人房屋租金	35.46	3.1	1.1	-1.3	-1.0	-1.6	-1.6	-0.8	3.4	1.4
公營房屋租金	1.87	7.1	-21.0	29.3	59.2	11.0	100.3	2.0	5.9	3.2
電力、燃氣及水	2.82	-5.4	-20.6	27.0	25.4	26.0	20.5	37.0	2.0	-0.4
煙酒	0.49	1.2	0.5	0.1	0.6	-0.1	-0.4	0.2	1.7	0.7
衣履	2.42	-1.7	-5.2	3.3	-1.5	2.1	5.4	7.1	-0.2	-0.5
耐用物品	4.00	-1.9	-2.7	1.0	-0.5	0.7	2.1	2.0	-2.9	-1.8
雜項物品	3.32	2.5	3.1	-3.1	-4.2	-4.1	-2.8	-1.2	1.4	1.0
交通	6.17	2.0	-1.0	2.6	-2.8	2.4	5.9	5.1	1.6	1.5
雜項服務	13.12	2.0	0.8	0.7	0.5	0.6	0.8	1.0	1.9	1.3

表 25：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>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
私人消費開支	3.2	2.7	2.9	1.2	1.5	2.5	3.1
政府消費開支	6.2	4.3	4.7	4.4	3.7	2.5	3.3
本地固定資本形成總額	6.4	-2.9	3.1	4.5	-0.3	4.4	4.6
整體貨物出口	3.2	-0.1	0.7	-0.7	-1.4	1.7	2.2
貨物進口	4.3	-0.3	0.8	-1.4	-1.8	1.8	2.3
服務輸出	4.7	0.4	0.4	-2.8	-2.0	3.2	4.5
服務輸入	0.6	0.3	0.5	-4.6	-1.3	2.7	2.8
本地生產總值	3.5	1.8	2.9	3.6	1.6	2.9	3.7
最終需求	3.7	0.4	1.4	*	-0.6	2.2	2.8
內部需求	4.2	1.4	3.1	2.2	1.4	2.8	3.4

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 25 : 本地生產總值及其主要開支組成項目的內含平減物價指數增減率(續)

	(%)								
	<u>2019</u>	<u>2020[#]</u>	<u>2021[#]</u>	<u>2021</u>				平均每年 增減率：	
				第1季 [#]	第2季 [#]	第3季 [#]	第4季 [#]	過去十年 2011 至 2021 [#]	過去五年 2016 至 2021 [#]
私人消費開支	2.7	0.6	-0.7	-1.6	-0.9	-0.6	0.3	2.0	1.6
政府消費開支	4.7	1.7	1.0	*	0.3	1.3	2.3	3.6	2.6
本地固定資本形成總額	-0.1	-1.5	0.1	-3.7	-1.6	1.7	3.9	1.8	1.5
整體貨物出口	1.1	0.1	4.9	1.3	4.7	5.1	8.1	1.1	2.0
貨物進口	1.3	0.1	4.7	1.1	4.1	5.4	7.8	1.2	2.0
服務輸出	-0.3	-0.4	13.2	7.3	13.5	16.4	15.7	2.0	3.9
服務輸入	-1.0	-0.9	10.7	5.3	12.3	12.3	12.3	0.9	2.8
本地生產總值	2.0	0.6	0.5	-0.8	0.4	1.1	1.4	2.3	1.9
最終需求	1.4	0.2	3.6	0.6	3.3	4.3	5.9	1.5	2.0
內部需求	2.4	0.5	-0.7	-1.7	-0.9	0.3	-0.5	2.1	1.7

