



# 二零二三年 半年經濟報告

香港特別行政區政府

# 二零二三年 半年經濟報告

香港特別行政區政府  
財政司司長辦公室  
政府經濟顧問辦公室

二零二三年八月



# 目錄

段數

## 第一章：經濟表現的全面概況

整體情況	1.1	-	1.2
對外貿易	1.3	-	1.4
內部需求	1.5	-	1.6
勞工市場			1.7
資產市場	1.8	-	1.9
通脹	1.10	-	1.11
按主要經濟行業劃分的本地生產總值			1.12
其他經濟發展	1.13	-	1.14
專題1.1 香港營商氣氛			

## 第二章：對外貿易

商品貿易			
外圍環境	2.1	-	2.4
商品出口	2.5	-	2.6
商品進口			2.7
服務貿易			
服務輸出			2.8
服務輸入			2.9
貨物及服務貿易差額			2.10
其他發展	2.11	-	2.13
專題2.1 選定亞洲經濟體的通脹情況			

## 第三章：選定行業的發展

物業	3.1	-	3.14
土地			3.15
旅遊業	3.16	-	3.17
物流業	3.18	-	3.19
運輸			3.20
創新及科技			3.21
環境			3.22

**第四章：金融業**

利率及匯率	4.1	-	4.5
貨幣供應及銀行業	4.6	-	4.11
債務市場	4.12	-	4.13
股票及衍生工具市場	4.14	-	4.18
基金管理及投資基金			4.19
保險業			4.20
政策及市場發展重點	4.21	-	4.26

**第五章：勞工市場**

整體勞工市場情況			5.1
勞動人口及總就業人數	5.2	-	5.3
失業概況	5.4	-	5.8
就業不足情況			5.9
機構就業概況	5.10	-	5.11
職位空缺情況	5.12	-	5.15
工資及收入	5.16	-	5.19
與勞工有關的措施及政策發展重點	5.20	-	5.22

**第六章：物價**

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

**統計附件**

## 第一章：經濟表現的全面概況

### 摘要

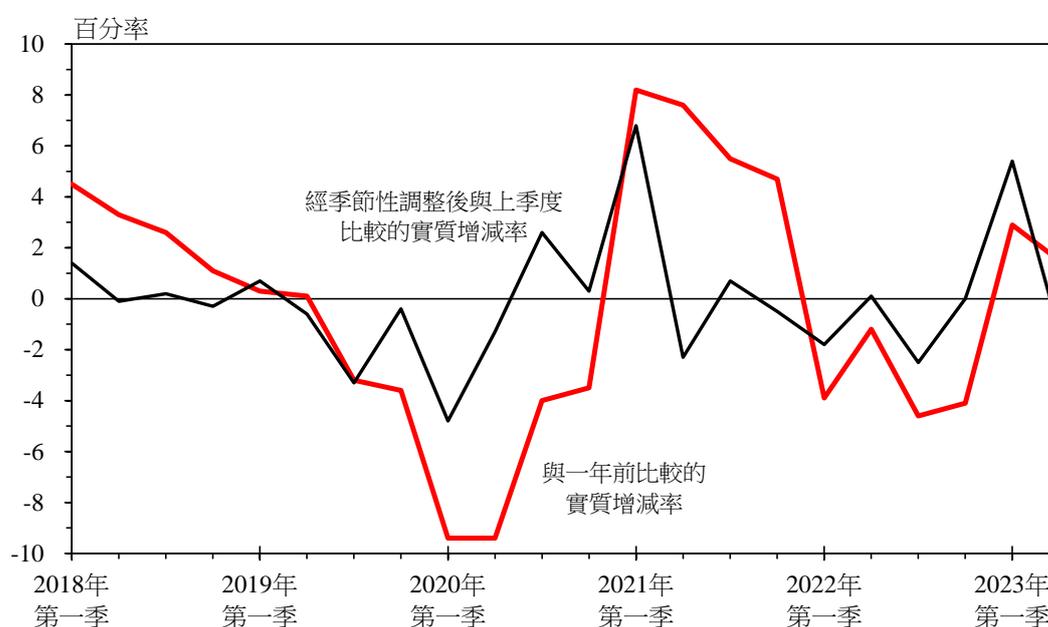
- 在訪港旅遊業和私人消費帶動下，香港經濟在二零二三年第二季繼續復蘇，儘管復蘇勢頭在上一季強勁反彈的基礎上有所緩和。實質本地生產總值<sup>(1)</sup>按年增長1.5%。經季節性調整後按季比較<sup>(2)</sup>，實質本地生產總值下跌1.3%。
- 來自外部的貨物需求疲弱，香港整體貨物出口在第二季進一步急挫。輸往內地、美國和歐盟的出口急跌，輸往其他亞洲主要市場的出口錄得顯著跌幅。然而，服務輸出繼續顯著增長。由於訪港旅客人次進一步急升，旅遊服務輸出躍升至超過八倍。運輸服務輸出隨着訪港旅遊業持續復蘇而進一步上升。商用及其他服務輸出輕微增長。與此同時，金融服務輸出進一步下跌。
- 本地方面，隨着經濟繼續復蘇，私人消費開支在第二季進一步顯著增加。在金融狀況收緊下，整體投資開支轉為輕微下跌。
- 勞工市場在第二季繼續改善。經季節性調整的失業率由第一季的3.1%進一步下跌至第二季的2.9%，就業不足率由1.2%微跌至1.1%。
- 由於市場對內地經濟復蘇動力感到憂慮，加上預期美國聯邦儲備局(聯儲局)將進一步加息，本地股票市場在第二季受壓。恒生指數(恒指)於季末收報18 916 點，較三月底下跌7.3%。住宅物業市場繼第一季反彈後略為整固。市場氣氛轉趨審慎。
- 消費物價通脹在二零二三年第二季整體上維持溫和。能源相關項目的價格整體上按年繼續急升，但升幅放緩。外出用膳及外賣和衣履價格進一步明顯上升，但前者的上升速度有所減慢。其他主要組成項目承受的價格壓力大致受控。私人房屋租金繼續下跌。

## 整體情況

**1.1** 香港經濟在二零二三年第二季繼續復蘇，儘管復蘇勢頭在上一季強勁反彈的基礎上有所緩和。訪港旅遊業和私人消費仍然是增長的主要動力，但商品出口依然疲弱。

**1.2** 第二季實質本地生產總值按年增長 1.5% (與預先估計相同)，上一季則增長 2.9%。經季節性調整後按季比較，實質本地生產總值繼上一季上升 5.4% 後，在第二季下跌 1.3% (與預先估計相同)。

圖1.1：香港經濟在二零二三年第二季繼續復蘇



## 對外貿易

**1.3** 根據本地生產總值編製架構的整體貨物出口繼上一季按年實質下跌 18.9%後，在二零二三年第二季下挫 15.2%。來自外部的貨物需求疲弱，繼續為出口表現帶來巨大壓力。根據對外商品貿易統計數字按主要市場分析，輸往內地的出口在第二季急跌。輸往美國和歐盟的出口進一步下挫。輸往其他亞洲主要市場的出口繼續錄得顯著跌幅。

**1.4** 服務輸出繼上一季按年實質增長 16.6%後，在第二季顯著增長 22.9%。由於訪港旅客人次進一步急升，旅遊服務輸出躍升至超過八倍，回復至疫情前水平的 48%。運輸服務輸出亦隨之進一步上升。商用及其他服務輸出在困難的外圍環境下輕微增長。與此同時，由於跨境金融及集資活動隨着金融狀況收緊而回軟，金融服務輸出進一步下跌。

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)

	二零二一年# 二零二二年#		二零二二年				二零二三年	
			第一季#	第二季#	第三季#	第四季#	第一季#	第二季#
<i>本地生產總值與其主要開支組成項目的實質增減百分率</i>								
私人消費開支	5.6	-1.2	-6.2 (-8.8)	-0.2 (8.5)	-0.4 (0.6)	1.7 (2.0)	13.0 (1.4)	8.2 (3.9)
政府消費開支	5.9	8.2	6.0 (4.7)	12.6 (5.4)	5.4 (-3.9)	9.1 (2.8)	1.3 (-2.9)	-9.6 (-5.8)
本地固定資本形成總額	8.3	-7.7	-6.3	-1.2	-14.2	-8.9	7.9	-0.9
樓宇及建造	-0.5	5.1	1.9	9.1	2.5	7.2	-0.8	5.6
擁有權轉讓費用	36.3	-41.0	-34.8	-39.5	-40.9	-50.0	24.3	-3.4
機器、設備及知識產權產品	15.2	-16.8	-14.8	-1.5	-28.8	-21.2	24.1	-10.5
整體貨物出口&	18.7	-13.9	-4.4 (-6.9)	-8.5 (-5.4)	-15.9 (-7.7)	-24.9 (-7.8)	-18.9 (0.7)	-15.2 (-0.6)
貨物進口&	17.2	-13.2	-5.9 (-7.4)	-6.0 (-0.1)	-16.5 (-9.7)	-22.9 (-7.8)	-14.6 (2.6)	-15.9 (-1.5)
服務輸出&	3.4	-1.4	-4.3 (0.9)	2.7 (*)	-4.0 (-2.9)	0.6 (2.7)	16.6 (16.8)	22.9 (5.4)
服務輸入&	2.5	-1.7	-3.5 (-3.0)	-1.5 (0.8)	-3.2 (-0.5)	1.2 (3.7)	20.7 (16.0)	29.0 (7.9)
本地生產總值	<b>6.4</b>	<b>-3.5</b>	<b>-3.9</b> <b>(-1.8)</b>	<b>-1.2</b> <b>(0.1)</b>	<b>-4.6</b> <b>(-2.5)</b>	<b>-4.1</b> <b>(*)</b>	<b>2.9</b> <b>(5.4)</b>	<b>1.5</b> <b>(-1.3)</b>
<i>主要價格指標的增減百分率</i>								
本地生產總值平減物價指數	<b>0.7</b>	<b>1.8</b>	<b>1.1</b> <b>(0.2)</b>	<b>1.0</b> <b>(0.3)</b>	<b>3.5</b> <b>(2.7)</b>	<b>1.7</b> <b>(-1.6)</b>	<b>2.1</b> <b>(0.8)</b>	<b>2.9</b> <b>(1.0)</b>
綜合消費物價指數								
整體消費物價指數	<b>1.6</b>	<b>1.9</b>	<b>1.5</b> <b>(0.6)</b>	<b>1.5</b> <b>(0.2)</b>	<b>2.7</b> <b>(0.5)</b>	<b>1.8</b> <b>(0.6)</b>	<b>1.9</b> <b>(0.7)</b>	<b>2.0</b> <b>(0.3)</b>
基本消費物價指數^	<b>0.6</b>	<b>1.7</b>	<b>1.6</b> <b>(0.5)</b>	<b>1.7</b> <b>(0.5)</b>	<b>1.8</b> <b>(0.4)</b>	<b>1.8</b> <b>(0.4)</b>	<b>1.9</b> <b>(0.7)</b>	<b>1.7</b> <b>(0.3)</b>
名義本地生產總值 增減百分率	<b>7.2</b>	<b>-1.7</b>	<b>-2.9</b>	<b>-0.2</b>	<b>-1.3</b>	<b>-2.5</b>	<b>5.1</b>	<b>4.4</b>

註：這些數字會在取得更多數據後再作修訂。經季節性調整後與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%。

## 內部需求

**1.5** 隨着經濟繼續復蘇，消費活動在二零二三年第二季進一步顯著增加。勞工市場情況改善和政府多項措施(例如發放消費券和推出「開心香港」活動)亦提供了支持。私人消費開支繼上一季按年實質大升 13.0%後，在第二季增加 8.2%。經季節性調整後按季比較，私人消費開支增加 3.9%。與此同時，政府消費開支在上一季按年增加 1.3%後，在第二季轉為下跌 9.6%。

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

	其中：							私人消費開支 <sup>(b)</sup>
	本土市場的總消費開支 <sup>(a)</sup>	食品	耐用品	非耐用品	服務	居民在外地的開支	旅客消費	
二零二二年 全年	-1.4	-7.3	4.0	-2.0	-0.9	55.4	57.0	-1.2
第一季	-6.2	-8.4	-9.1	-9.8	-4.3	12.4	17.6	-6.2
第二季	-0.2	-8.0	4.6	4.6	-0.6	24.9	42.0	-0.2
第三季	-0.4	-7.5	7.7	0.9	-0.5	30.5	77.6	-0.4
第四季	0.8	-5.5	12.1	-4.0	1.5	146.7	87.3	1.7
二零二三年 第一季	14.3	7.2	24.9	32.2	9.3	319.4	486.0	13.0
第二季	9.1	0.6	23.5	21.3	5.3	415.3	732.0	8.2

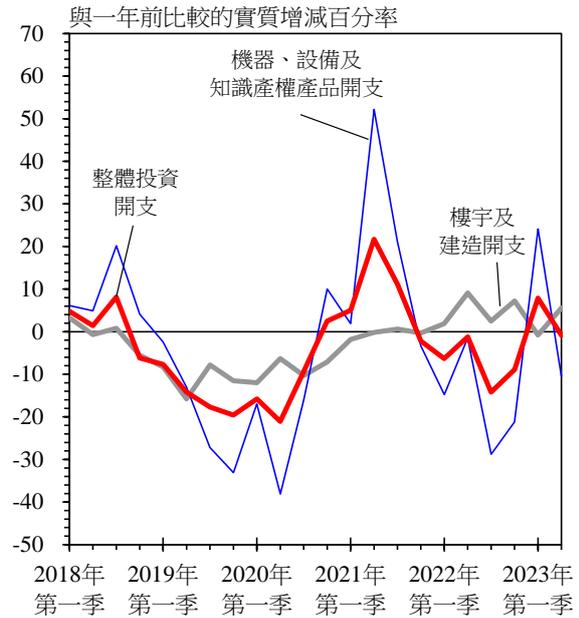
註：(a) 本土市場的消費開支由本地消費開支及旅客消費開支組成。

(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：私人消費開支進一步顯著增加



圖1.3：整體投資開支輕微下跌



1.6 由於金融狀況收緊和環球增長前景不明朗，營商氣氛普遍回落，按本地固定資本形成總額計算的整體投資開支繼上一季按年實質上升 7.9%後，在第二季輕微下跌 0.9%(見 **專題 1.1**)。購置機器、設備及知識產權產品的開支下跌 10.5%。與此同時，樓宇及建造開支上升 5.6%，當中公營部門和私營機構的開支均見上升。此外，物業交投量縮減，擁有權轉讓費用因而下跌。

## 專題 1.1

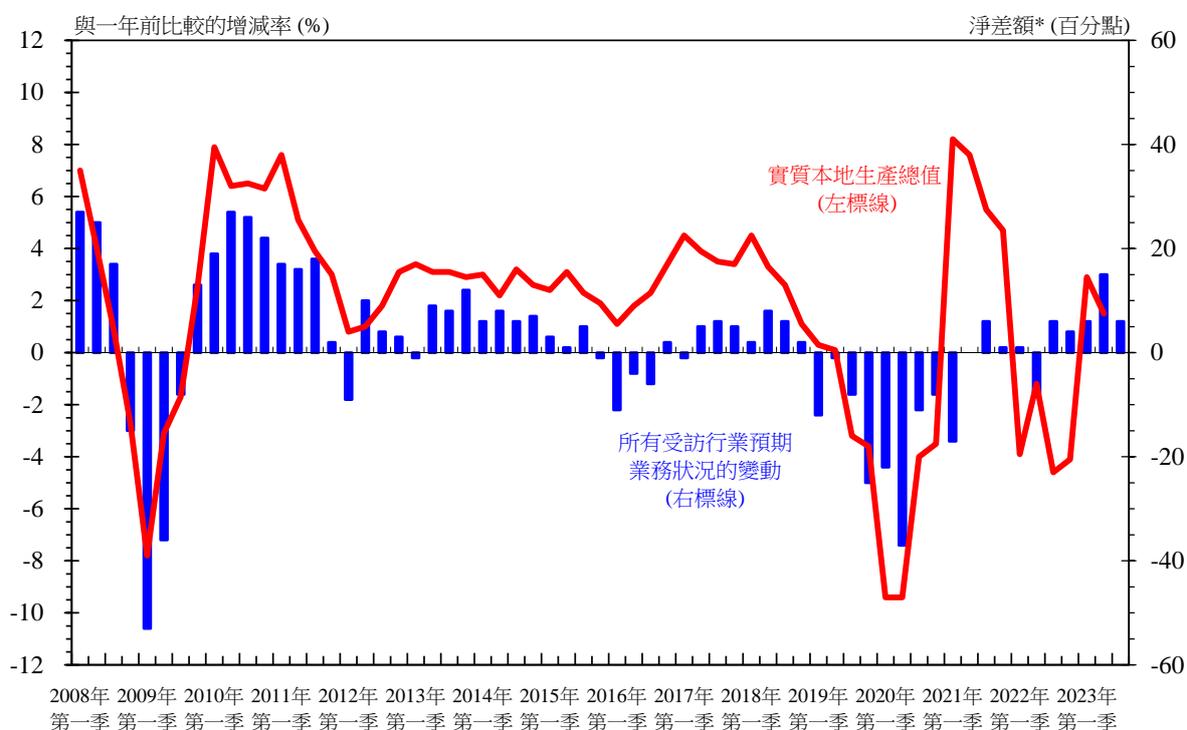
### 香港營商氣氛

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。調查結果顯示，營商氣氛繼先前數季改善後，在近月普遍回落。

根據政府統計處在二零二三年六月二日至二零二三年七月六日進行的業務展望按季統計調查<sup>(1)</sup>所得結果，與三個月前相比，香港大型企業的營商氣氛回軟，儘管普遍維持樂觀(圖 1)。大型企業中，預期二零二三年第三季業務狀況勝於第二者所佔的比例，較預期狀況遜於第二者所佔的比例高 6 個百分點(即淨差額為+6)，但較上一輪調查的淨差額(+15)為小。

大型企業營商氣氛在大部分受訪行業均見回軟，儘管維持正面(表 1)。「住宿及膳食服務業」、「金融及保險業」、「製造業」、「零售業」、「運輸、倉庫及速遞服務業」、「資訊及通訊業」和「進出口貿易及批發業」的淨差額在正數區間內錄得不同程度的跌幅。同時，「建造業」的淨差額在正數區間內進一步上升，而「專業及商用服務業」的淨差額轉為正數。不過，「地產業」的淨差額下跌並轉為輕微負數。大型企業的招聘意欲保持正面(表 2)。

圖 1：大型企業的營商氣氛回軟，儘管普遍維持樂觀



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：大型企業的營商氣氛回軟，  
儘管普遍維持樂觀

業務展望按季統計調查：業務狀況預期變動						
	淨差額*(百分點)					
	二零二二年			二零二三年		
	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
製造業	-19	+24	-13	+23	+36	+20
建造業	-32	-5	-5	-7	+6	+10
進出口貿易及批發業	-7	+6	+9	-8	+10	+7
零售業	+11	+25	+16	+12	+34	+18
住宿及膳食服務業	+23	+49	+37	+39	+64	+41
運輸、倉庫及速遞服務業	-12	-2	+8	-5	+13	+4
資訊及通訊業	+1	-3	-4	-1	+6	+2
金融及保險業	-4	+10	+4	+25	+25	+4
地產業	-2	+10	-2	+4	+13	-2
專業及商用服務業	-19	-3	+2	-3	-4	+5
所有以上行業	-8	+6	+4	+6	+15	+6

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：大型企業的招聘意欲  
保持正面

業務展望按季統計調查：就業人數預期變動						
	淨差額*(百分點)					
	二零二二年			二零二三年		
	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
製造業	-1	+7	+18	+8	+18	+26
建造業	+3	+9	+18	+16	+6	+6
進出口貿易及批發業	0	+1	0	-6	-1	-2
零售業	+4	+9	+5	+6	+20	+8
住宿及膳食服務業	-2	+36	+22	+24	+50	+31
運輸、倉庫及速遞服務業	+1	+8	+13	+9	0	+6
資訊及通訊業	+7	-1	-8	-6	-6	-6
金融及保險業	+4	-4	+5	+9	+13	+8
地產業	-9	+11	0	0	+9	+8
專業及商用服務業	-2	0	+2	+5	+7	+4
所有以上行業	+1	+7	+7	+6	+11	+8

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<sup>(2)</sup>，以評估中小企對業務狀況的看法與上月比較的整體轉向。中小企的營商氣氛在近月回落，反映當前情況的綜合動向指數由四月的 48.0 下跌至七月的 45.8(圖 2a)。儘管如此，中小企的就業情緒略見改善，信貸情況保持寬鬆。二零二三年第三季渣打香港中小企領先營商指數<sup>(3)</sup>亦有所回落。

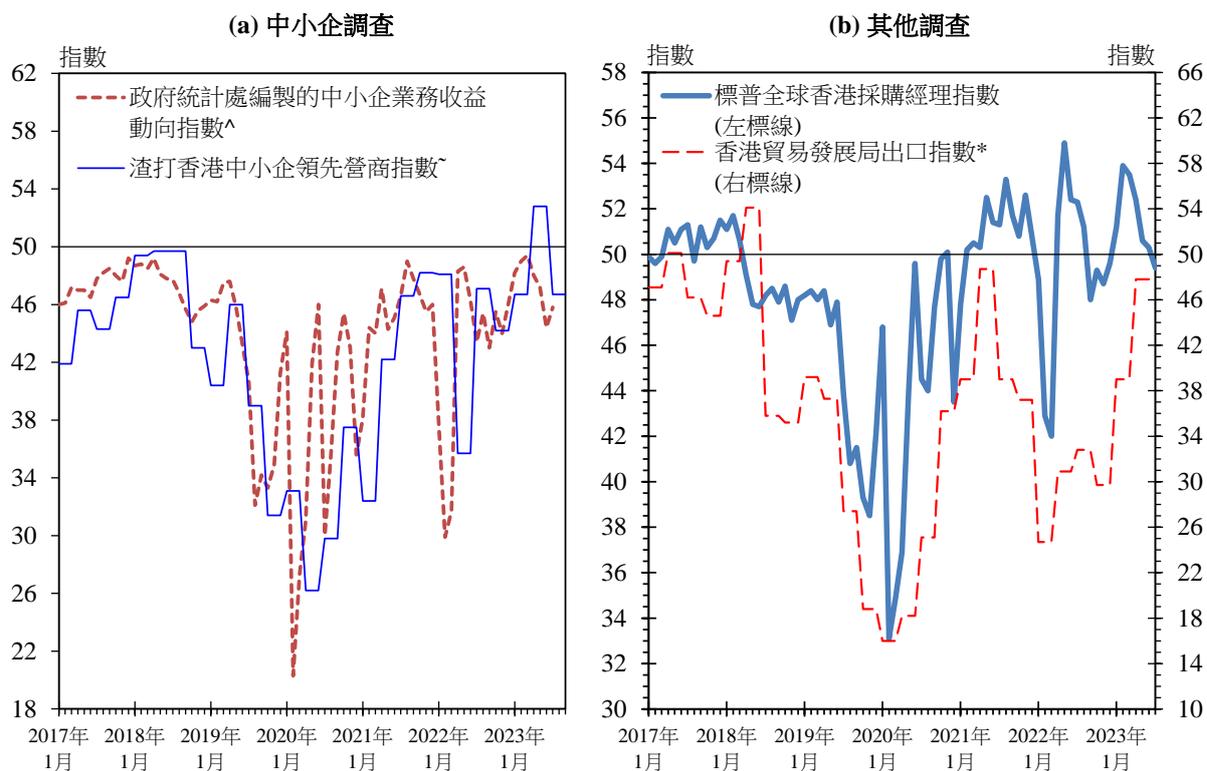
至於坊間其他調查，用以評估私營機構業務表現的標普全球香港採購經理指數<sup>(4)</sup>由四月的 52.4 跌至七月的 49.4。另外，反映較早前的情況，香港貿易發展局出口指數<sup>(5)</sup>由上一季的 39.0 進一步顯著上升至二零二三年第二季的 47.8，是自二零二一年第二季以來的最高水平(圖 2b)。然而，大部分受訪出口商(66.1%)認為，在未來三個月對其業務構成最大挑戰的是海外市場經濟放緩或衰退的風險，其次是內地經濟復蘇所帶來的正面影響較預期為小(10.9%)和中美貿易摩擦(10.7%)。

(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，分別是「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：近期統計調查顯示，最近營商氣氛普遍回落



- 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。
- (~) 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，均顯示營商氣氛在近月普遍回落。展望未來，外圍環境困難和金融狀況偏緊將繼續影響營商氣氛，但本地經濟復蘇，加上政府推出各項鞏固復蘇勢頭的措施，應會提供支持。

- (4) 根據標普全球發出的新聞稿，標普全球香港採購經理指數根據約 400 家私營公司的採購經理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、玩具業、珠寶業、鐘錶業和機械業。

## 勞工市場

**1.7** 隨着本地經濟復蘇，勞工市場在二零二三年第二季繼續改善。經季節性調整的失業率由第一季的 3.1% 進一步下跌至第二季的 2.9%，就業不足率由 1.2% 微跌至 1.1%。多個主要行業的失業率下跌，例如與消費及旅遊相關行業(即零售、住宿及膳食服務業)，藝術、娛樂及康樂活動業，運輸及倉庫業，以及建造業。其餘行業的失業率普遍仍處於低水平。較低技術工人和較高技術工人的失業率均維持不變。工資和勞工收入的按年升幅在第一季加快。綜合住戶統計調查較近期的數據顯示，第二季全職僱員(不包括外籍家庭傭工)的每月就業收入中位數的按年升幅加快。

## 資產市場

**1.8** 本地股票市場在二零二三年第二季受壓。受市場對內地經濟復蘇動力的憂慮和美國聯儲局將進一步加息的預期所拖累，恒指在五月後期明顯下跌，並在六月一日跌至 18 217 點的低位。恒指其後收復部分失地，於季末收報 18 916 點，較三月底下跌 7.3%。在審慎的市場氣氛下，交投活動在第二季轉趨淡靜，平均每日成交額較上一季縮減 19.5% 至 1,028 億元，較一年前縮減 20.7%。集資活動仍然疲弱。

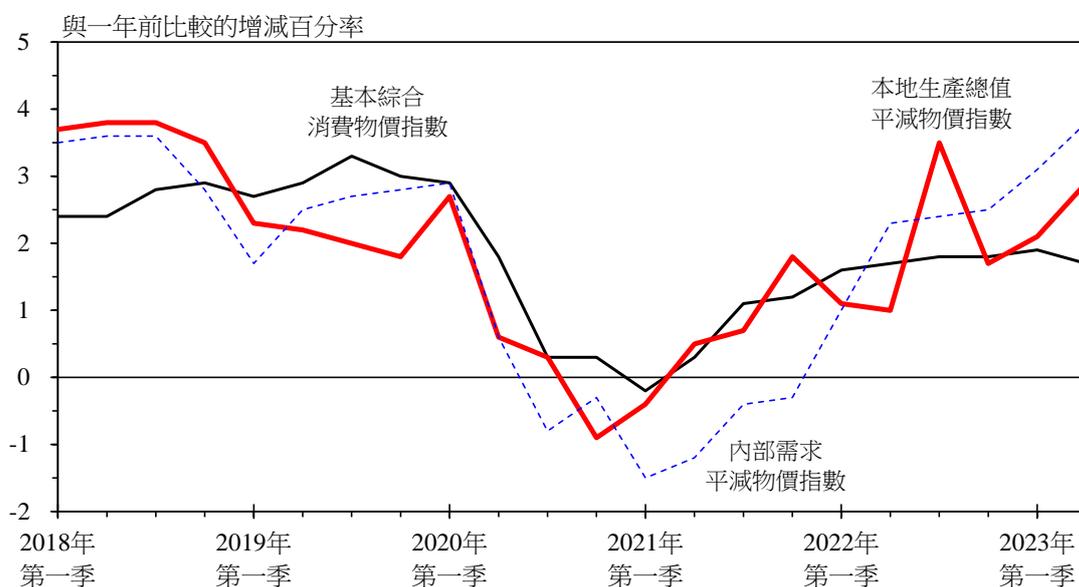
**1.9** 住宅物業市場繼第一季反彈後，在第二季略為整固。由於環球經濟前景不明朗、本港息口上升，以及市場預期美國聯儲局將會進一步加息，市場氣氛轉趨審慎。交投量方面，送交土地註冊處註冊的住宅物業買賣合約總數較上一季下跌 13% 至 12 199 份，較一年前下跌 18%。整體住宅售價在第二季內錄得 1% 的跌幅。隨着按揭利率上升，市民的置業負擔指數在第二季進一步上升至 75%，遠高於二零零三至二零二二年期間 51% 的長期平均數。同時，整體住宅租金在第二季內上升 3%。非住宅物業市場大致保持平穩。交投活動仍然疏落，不同環節的售價和租金表現不一。

## 通脹

**1.10** 消費物價通脹在二零二三年第二季整體上維持溫和。撇除政府一次性紓緩措施的效應，基本綜合消費物價指數通脹在第二季為1.7%，維持溫和，上一季則為1.9%。能源相關項目的價格整體上按年繼續急升，但升幅放緩。外出用膳及外賣和衣履價格進一步明顯上升，但前者的上升速度有所減慢。其他主要組成項目承受的價格壓力大致受控。私人房屋租金繼續下跌。工資增長維持溫和，商業樓宇租金繼續偏軟，本地營商成本壓力因而大致維持輕微。由於多個主要經濟體的通脹依然高企，外圍價格壓力普遍仍然顯著。整體綜合消費物價指數通脹率為2.0%，上一季則為1.9%。

**1.11** 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上一季按年上升2.1%後，在第二季上升2.9%。由於進口價格的升幅較出口價格的升幅快，貿易價格比率轉差。撇除對外貿易這個組成項目，內部需求平減物價指數繼上一季上升3.1%後，在第二季上升3.8%。

圖1.4：消費物價通脹在二零二三年第二季整體上維持溫和



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

## 按主要經濟行業劃分的本地生產總值

**1.12** 服務業淨產值在二零二三年第一季按年實質上升 3.1%，上一季和二零二二年全年合計則分別下跌 4.2%和 3.1%。多個主要服務行業的淨產值明顯改善並回復增長。尤其是住宿及膳食服務業和批發及零售業，隨着香港和內地的防疫措施取消，加上香港與內地和世界各地恢復正常往來，淨產值急升。物業交投在季內轉旺，地產業的淨產值亦因而上升。然而，外圍環境充滿挑戰，嚴重拖累貿易表現，進出口貿易業的淨產值仍錄得雙位數跌幅。第二產業方面，製造業淨產值重拾增長，建造業淨產值則轉為下跌。

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

	二零二二年		二零二二年				二零二三年
		第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	
製造	0.2	-1.3	2.7	-0.5	-0.1	3.8	
建造	5.8	4.1	9.2	2.0	8.0	-1.7	
服務 <sup>(b)</sup>	-3.1	-3.2	-1.5	-3.3	-4.2	3.1	
進出口貿易、批發及零售	-12.1	-7.1	-6.4	-12.8	-19.7	-7.4	
進出口貿易	-12.9	-6.4	-7.0	-13.7	-22.0	-13.4	
批發及零售	-6.8	-12.8	-1.9	-6.7	-6.5	43.8	
住宿及膳食服務	-10.8	-28.4	-4.9	-7.4	-6.0	83.8	
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	-4.6	-10.6	-3.4	-5.2	1.0	30.6	
運輸及倉庫	-4.5	-10.8	-3.0	-5.9	2.0	33.6	
郵政及速遞服務	-6.2	-6.3	-5.7	-6.9	-5.9	-15.4	
資訊及通訊	0.8	0.6	1.6	0.2	0.8	0.6	
金融及保險	-0.1	-0.6	1.8	-1.9	0.3	-2.9	
地產、專業及商用服務	-2.7	-5.0	-1.0	-2.2	-2.4	5.2	
地產	-4.6	-9.1	-2.5	-2.4	-3.9	10.5	
專業及商用服務	-1.3	-1.5	-0.1	-2.1	-1.4	1.4	
公共行政、社會及個人服務	0.7	-0.3	*	1.5	1.7	5.8	

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。

(\*) 增減小於 0.05%。

## 其他經濟發展

**1.13** 二零二三年消費券計劃下的第二期消費券由二零二三年七月十六日起向約 650 萬名合資格市民發放，為市場注入約 130 億元的購買力。這些消費券旨在配合「開心香港」的一系列活動和暑假消費旺季，進一步推動經濟復蘇。

**1.14** 在國際管理發展學院發布的《2023 年世界競爭力年報》中，香港繼續獲評為全球最具競爭力的經濟體之一，位列全球第七。在四個競爭力因素中，香港繼續在「政府效率」取得第二名，在「基礎建設」的排名亦上升。面對經濟體之間愈趨激烈的競爭，政府正致力進一步提升香港的競爭力。除了鞏固自身制度和競爭優勢外，政府推出「搶人才」、「搶企業」策略，以吸引世界各地的重點企業、人才和資金來港，並加強在基礎設施和創新科技方面的投資，以及繼續增加土地和房屋供應，為香港經濟的持續增長擴大容量，實現高質量發展。

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：對外貿易

### 摘要

- 外圍環境在二零二三年第二季仍然困難。為遏制通脹，美國和歐洲的央行在季內繼續收緊貨幣政策，進一步拖累需求。與此同時，內地經濟持續恢復，儘管復蘇動力有所放緩。國際貨幣基金組織(國基會)在七月預測，全球經濟增長在二零二三年將進一步放緩至3.0%<sup>(1)</sup>，並警告環球經濟前景仍然受多項下行因素影響。
- 來自外部的貨物需求疲弱，繼續為香港的出口表現帶來巨大壓力。香港的商品出口在第二季按年進一步實質下挫16.6%<sup>(2)</sup>。輸往內地、美國和歐盟的出口急跌，輸往其他亞洲主要市場的出口錄得顯著跌幅。
- 服務輸出在第二季按年實質繼續顯著增長22.9%。由於訪港旅客人次進一步急升，旅遊服務輸出躍升至超過八倍。運輸服務輸出隨着訪港旅遊業持續復蘇而進一步上升。商用及其他服務輸出輕微增長。與此同時，金融服務輸出進一步下跌。
- 政府繼續加強香港與內地和海外經濟體的經濟聯繫。政府與廣東和澳門當局簽署合作備忘錄，共同促進粵港澳大灣區(大灣區)標準的發展。行政長官和多位主要官員到訪不同的內地城市和海外經濟體，藉以在商貿、投資、金融和創新科技等範疇增強聯繫和深化合作。

## 商品貿易

### 外圍環境

**2.1** 外圍環境在二零二三年第二季仍然困難。儘管美國和歐洲的通脹已由較早前的高峯回落，但仍然處於高水平，其央行因此在季內繼續收緊貨幣政策，進一步拖累需求。與此同時，內地經濟持續恢復，儘管復蘇動力有所放緩，尤其是在季初。國基會在七月預測，全球經濟增長將由二零二二年的 3.5% 進一步放緩至二零二三年的 3.0%，主要是因為先進經濟體的增速減慢。國基會亦警告，環球經濟前景仍然受多項下行因素影響，包括通脹持續高企引致貨幣政策進一步收緊、金融市場波動、較慢的內地經濟復蘇、主權債務困境和地緣經濟分化。

**2.2** 內地經濟於第二季在比較基數低的情況下按年增長加快至 6.3%。按季比較，經濟僅溫和增長 0.8%。內地當局已在近月推出更多措施支持經濟。貨幣政策方面，中國人民銀行加強逆週期政策支持，以及把政策利率下調十個基點。此外，當局亦採取了財政和其他宏觀經濟措施，以促進內部消費和支持民營企業。為穩定房地產市場，當局將去年宣布的支援措施延長至二零二四年年底，並通過調低首付比率及按揭息率，以及放寬批出按揭的要求來進一步刺激需求。

**2.3** 先進經濟體方面，美國經濟在第二季經季節性調整後以年率計的按季增長加快至 2.4%。然而，個人消費，尤其是商品消費開支的增長大幅放緩。雖然核心個人消費開支通脹有所回落，但仍遠高於聯邦儲備局(聯儲局) 2% 的目標水平。因此，聯儲局於五月和七月進一步將聯邦基金利率的目標區間分別上調 25 個基點，並按計劃繼續縮減資產負債表的規模。歐元區方面，經濟在第二季維持疲弱，經季節性調整後較上一季增長 0.3%。由於整體通脹維持高企，歐洲中央銀行於五月、六月和七月把主要利率分別上調 25 個基點。

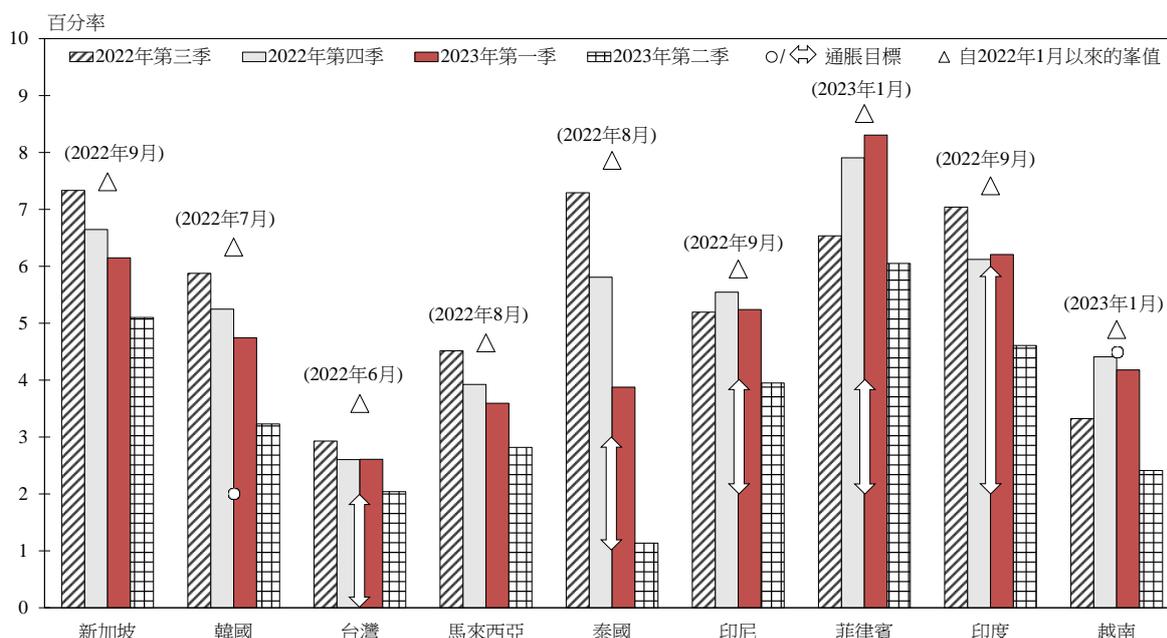
**2.4** 在亞洲其他地區，儘管內部需求依然強韌，但出口在全球經濟環境困難下表現疲弱，拖累區內的經濟增長。區內貿易往來亦隨之明顯下跌。由於區內通脹大致回落，多家央行在季內暫停收緊貨幣政策或下調利率(見 **專題 2.1**)。

## 專題 2.1

### 選定亞洲經濟體的通脹情況

環球價格壓力在二零二二年顯著上升。地緣政治緊張局勢急劇升溫，導致國際能源和商品價格飆升。此外，環球需求復蘇，加上疫情持續對供應造成干擾，進一步加劇了通脹。因此，多個先進經濟體的通脹在二零二二年後期急升至數十年高位。多個亞洲經濟體同樣面對通脹壓力上升，儘管較先進經濟體所承受的壓力為輕。大部分選定亞洲經濟體<sup>(1)</sup>的整體消費物價指數通脹於二零二二年第三季見頂，及後在接近年底時稍為回落(圖 1)。

圖 1：選定亞洲經濟體的整體消費物價通脹



資料來源：CEIC 和內部估算。

註：台灣、泰國、印尼、菲律賓和印度的央行以區間形式設定通脹目標，韓國和越南的央行則設有通脹數字目標。新加坡和馬來西亞的央行沒有設定明確的通脹目標，但前者認為 2% 的核心通脹率(撇除住宿和私人交通的成本)與整體物價穩定水平一致。

踏入二零二三年，選定亞洲經濟體的通脹普遍繼續放緩，其跌勢在第二季更趨明顯。當中，台灣、泰國、印尼和印度的整體消費物價指數通脹已回落至其央行的通脹目標區間，越南的通脹更跌穿目標水平。雖然菲律賓和新加坡的通脹在二零二三年第二季仍然分別處於 6.0% 和 5.1% 的高水平，但已顯著低於近期峯值。

選定亞洲經濟體消費物價通脹放緩的情況可歸因於多個因素。首先，由於食品是大部分選定亞洲經濟體消費物價指數中最大的組成項目<sup>(2)</sup>，食品價格回落令通脹壓力大大減輕。根據聯合國糧食及農業組織的資料，全球食品價格在二零

(1) 包括新加坡、韓國、台灣、馬來西亞、泰國、印尼、菲律賓、印度和越南。

(2) 食品是印度、泰國、菲律賓、越南、馬來西亞、台灣和印尼消費物價指數中最大的組成項目，佔比分別為 46%、40%、38%、34%、30%、25% 和 22%。

## 專題 2.1(續)

二二年三月升至高峯後，連續 15 個月錄得跌幅，累計下跌 23.4%。農產品豐收和《黑海穀物協議》<sup>(3)</sup>有效期延長等有利供應的因素，均令全球食品價格持續下跌。此外，能源價格回落亦有助抑制通脹。國際貨幣基金組織(國基會)的能源價格指數顯示，截至二零二三年五月，能源價格已從二零二二年八月的近期高位回落 55.0%。由於大部分選定亞洲經濟體均為淨能源進口者，國際能源價格下跌，有助紓緩運輸成本等能源相關項目所承受的價格壓力。

此外，選定亞洲經濟體推出了一系列措施抑制通脹。多個亞洲經濟體對選定消費項目實施價格管制和提供補貼，以減輕通脹對民生的影響。例如，泰國對多項主要商品(包括大米、粟米和蛋類等糧食項目)和服務(例如醫療服務)實施價格管制，有效期至二零二四年六月；韓國把減免汽車燃油稅的措施延長至二零二三年八月；馬來西亞則繼續提供燃油補貼。選定亞洲經濟體的央行亦在二零二二年年內和二零二三年年初通過多次加息(表 1)(新加坡則通過本地貨幣升值<sup>(4)</sup>)，逐步收緊貨幣政策。隨着區內通脹逐漸回落，大多數央行較近期已暫停收緊政策，越南甚至在二零二三年上半年兩度下調政策利率合共 1.5 個百分點。

表 1：世界各地的加息步伐(截至二零二三年八月四日)

	自二零二二年三月 以來加息次數 <sup>(*)</sup>	累計加幅 (百分點)	最近一輪加息	最新政策 利率(百分率)
美國	11	5.25	二零二三年七月	5.25-5.5
韓國	7	2.25	二零二三年一月	3.5
台灣	5	0.75	二零二三年三月	1.875
馬來西亞	5	1.25	二零二三年五月	3.0
泰國	7	1.75	二零二三年八月	2.25
印尼	6	2.25	二零二三年一月	5.75
菲律賓	9	4.25	二零二三年三月	6.25
印度	6	2.50	二零二三年二月	6.5
越南	2	2.00	二零二二年十月	3.0

註：(\*)美國聯邦儲備局由二零二二年三月開始實施本輪貨幣緊縮政策。

展望將來，全球通脹壓力料會在短期內進一步緩和。國基會在其最新發布的《世界經濟展望》中，預測全球通脹在二零二三年放緩至 6.8%，較早前 7.0% 的預測有所下調。雖然地緣政治緊張局勢和極端天氣相關事件最近使環球食品價格上升的風險重現，但由於環球經濟下行壓力持續，因此區內各央行或須在控制通脹和支持增長之間求取平衡。

(3) 這是聯合國所提出，並由俄羅斯、烏克蘭和土耳其三方簽訂的協議，旨在容許商用食品和肥料自二零二二年七月二十二日起運離烏克蘭港口，以確保世界糧食安全。該協議其後在二零二二年十一月和二零二三年五月延長有效期，但於二零二三年七月暫停。

(4) 新加坡金融管理局在二零二二年三月至十月期間三度收緊當地以匯率為本的貨幣政策。

## 商品出口

2.5 香港的**商品出口**繼上一季按年實質下跌 20.9%後，在二零二三年第二季下挫 16.6%。來自外部的貨物需求疲弱，繼續為出口表現帶來巨大壓力。

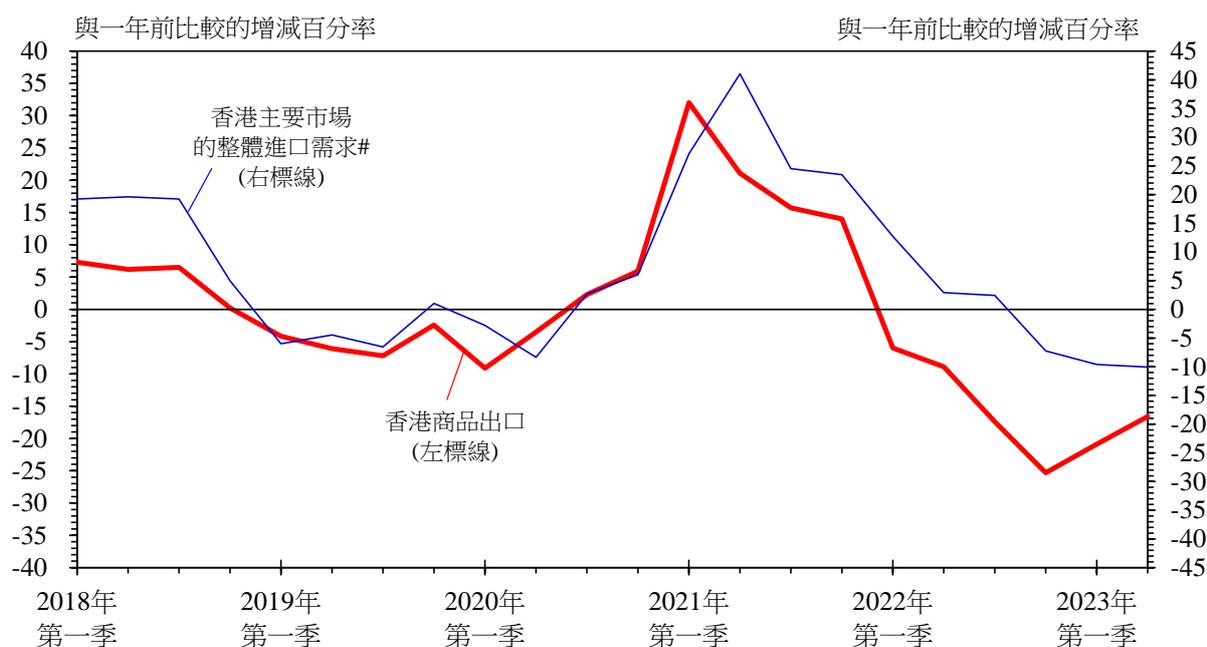
**表 2.1：商品出口**  
(與一年前比較的增減百分率)

	按貨值 計算	按實質 計算 <sup>(a)</sup>	價格 變動
二零二二年 全年	-8.6	-14.8	7.8
第一季	3.4	-6.0 (-6.3)	10.3
第二季	-2.4	-8.9 (-7.4)	8.0
第三季	-10.9	-17.4 (-7.5)	8.5
第四季	-21.7	-25.3 (-6.6)	5.3
二零二三年 第一季	-17.7	-20.9 (-0.2)	4.7
第二季	-13.3	-16.6 (-2.5)	4.1

註：( ) 經季節性調整後與上季度比較的增減率。

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

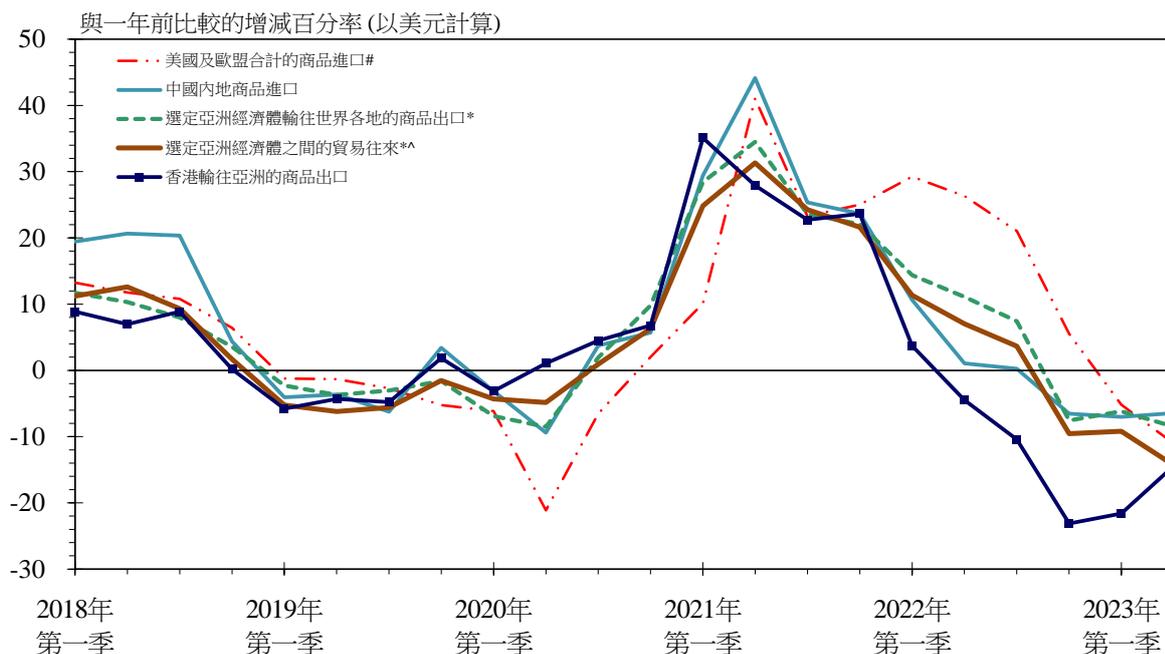
**圖2.1：商品出口在第二季進一步下挫**



註：本圖所示為商品出口與一年前比較的實質增減率，而香港主要市場的整體進口需求，是指亞洲、美國及歐盟以美元計算的總進口需求與一年前比較的增減率。

(#) 歐盟在二零二三年第二季的進口需求是根據二零二三年八月初的資料計算。

圖2.2：區內貿易往來進一步縮減



註： (#) 歐盟在二零二三年第二季的商品進口是根據二零二三年八月初的資料計算。  
 (\*) 「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商品出口總和計算。

圖2.3：輸往亞洲的出口繼續大跌

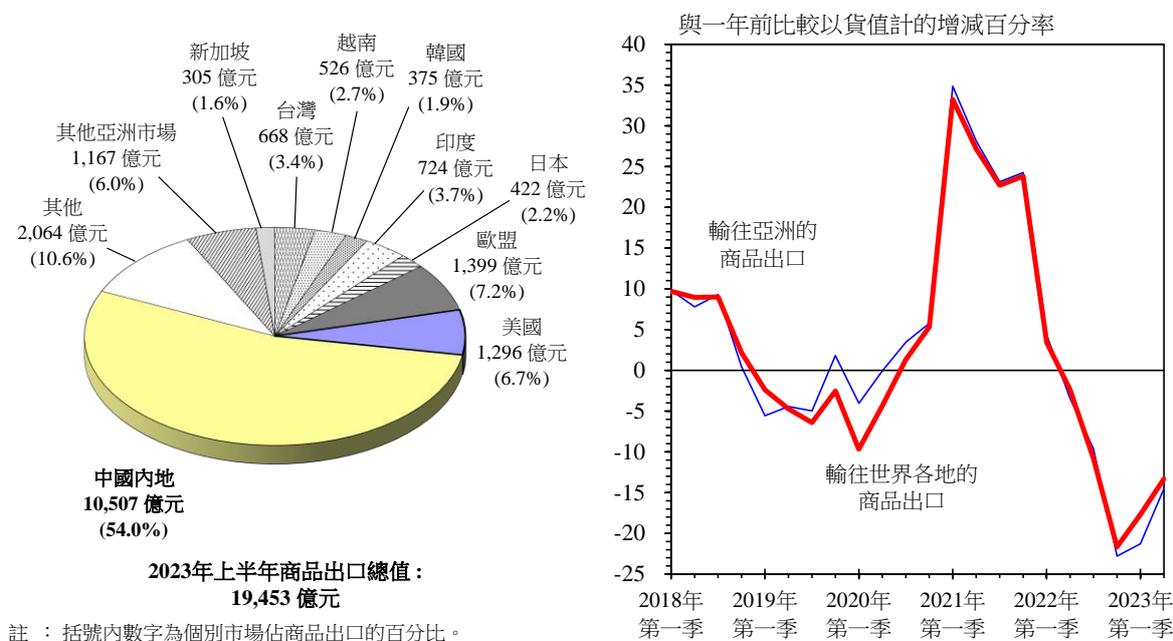


表 2.2：按主要市場劃分的商品出口  
(與一年前比較的實質增減百分率)

	全年	第一季	二零二二年			二零二三年	
			第二季	第三季	第四季	第一季	第二季
中國內地	-20.6	-13.4	-18.0	-21.0	-29.2	-27.2	-17.6
美國	-10.7	11.2	7.3	-22.1	-29.4	-13.3	-22.9
歐盟	-10.5	2.1	2.0	-15.3	-25.3	-8.7	-18.4
東盟	2.1	13.6	17.4	1.4	-18.4	-18.6	-19.2
越南	4.3	14.1	22.5	8.6	-22.0	-19.5	-11.6
新加坡	12.4	28.0	23.0	10.5	-6.3	-30.8	-27.6
印度	26.0	38.0	78.4	19.1	-8.5	-17.5	-25.3
日本	-17.4	7.7	-15.2	-24.6	-33.9	-32.5	-21.2
台灣	-0.5	23.4	5.1	-4.6	-21.5	-20.3	-19.7
韓國	7.3	9.8	21.4	7.1	-5.9	0.2	-11.7
整體*	-14.8	-6.0	-8.9	-17.4	-25.3	-20.9	-16.6

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

**2.6** 按主要市場分析，輸往內地的出口在第二季急跌。輸往美國和歐盟的出口進一步下挫。輸往其他亞洲主要市場的出口繼續錄得顯著跌幅。

圖2.4：輸往內地的出口急跌

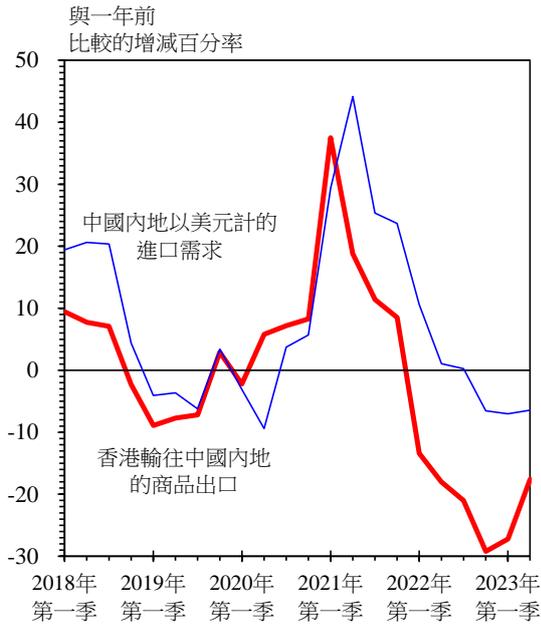


圖2.5：輸往歐盟的出口大幅縮減



註：歐盟在二零二三年第二季的進口需求是根據二零二三年八月初的資料計算。

圖2.6：輸往美國的出口下挫

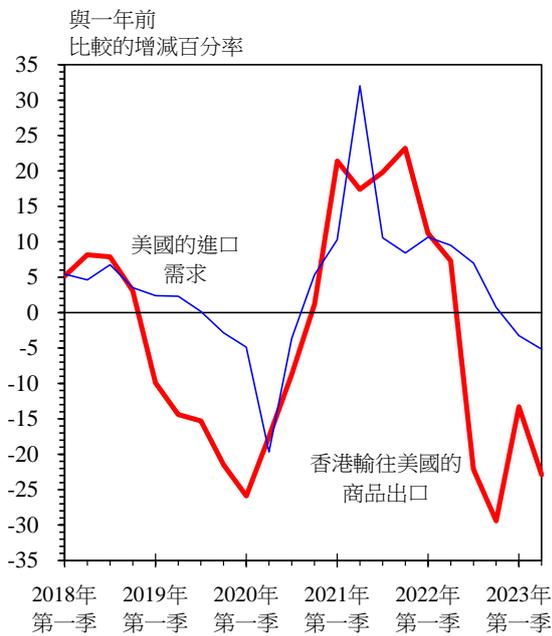
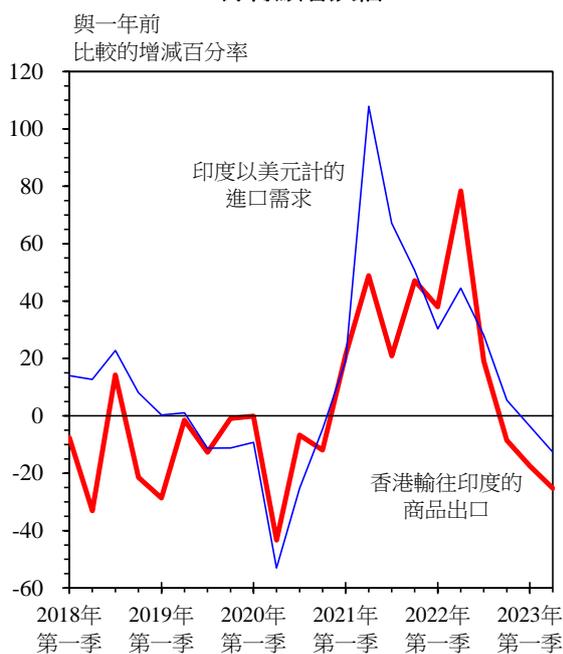


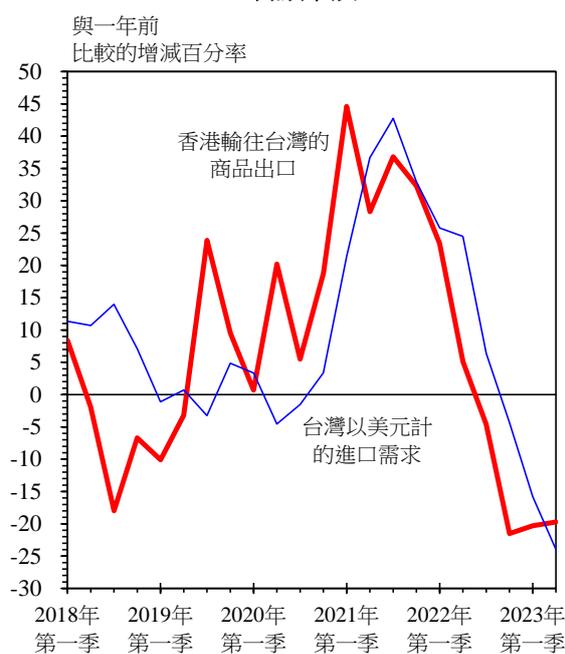
圖2.7：輸往日本的出口大跌



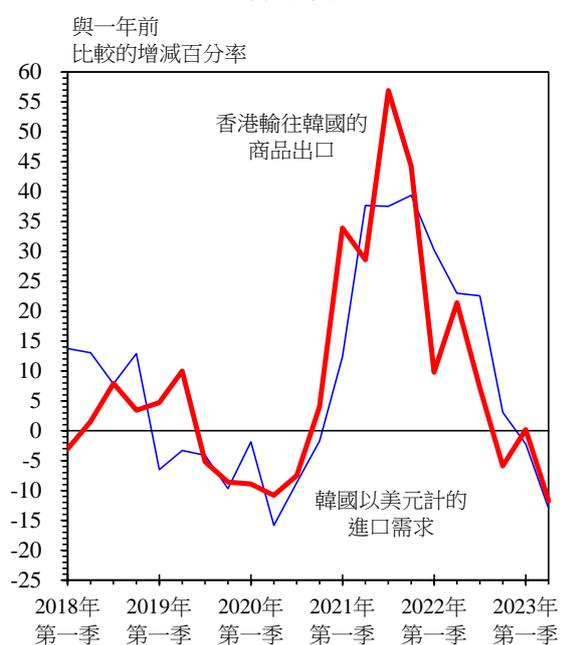
**圖2.8：輸往印度的出口  
錄得顯著跌幅**



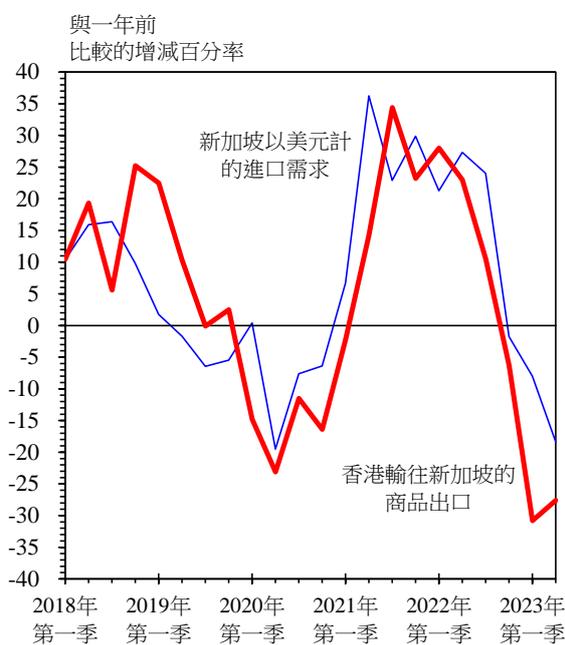
**圖2.9：輸往台灣的出口  
明顯下跌**



**圖2.10：輸往韓國的出口  
轉為下跌**



**圖2.11：輸往新加坡的出口銳減**



## 商品進口

2.7 商品進口繼上一季按年實質下跌 15.7%後，在二零二三年第二季進一步下跌 16.7%。留用商品進口(即供本地使用的進口；佔二零二二年商品進口約五分之一)轉為下跌 16.0%。供轉口<sup>(3)</sup>的商品進口進一步收縮。

表 2.3：商品進口及留用商品進口  
(與一年前比較的增減百分率)

		商品進口			留用商品進口 <sup>(a)</sup>		
		按貨值 計算	按實質 計算 <sup>(+)</sup>	價格 變動	按貨值 計算	按實質 計算	價格 變動
二零二二年	全年	-7.2	-13.9	8.1	-5.9	-10.2	4.2
	第一季	2.9	-7.0 (-6.3)	10.6	-7.1	-13.2 (-6.1)	5.4
	第二季	1.3	-6.6 (-1.3)	8.8	9.3	0.6 (26.5)	7.5
	第三季	-11.3	-17.6 (-10.5)	8.1	-16.7	-18.3 (-20.4)	1.5
	第四季	-18.8	-22.9 (-6.8)	5.8	-8.7	-10.6 (-6.7)	2.6
二零二三年	第一季	-12.7	-15.7 (2.6)	3.9	13.0	10.4 (14.4)	2.3
	第二季	-13.6	-16.7 (-2.0)	3.7	-14.2	-16.0 (-1.4)	1.8

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

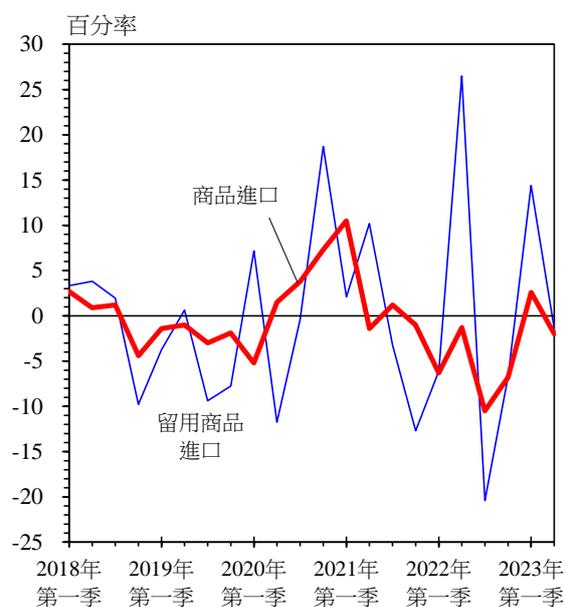
(+) 本表載列的增長率，不能與表 1.1 內本地生產總值下的貿易數字直接比較。表 1.1 的數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準，採用所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成。

( ) 經季節性調整後與上季度比較的增減率。

圖2.12：商品進口進一步下跌

(甲) 與一年前比較的實質增減率

(乙) 經季節性調整後與上季度比較的實質增減率



## 服務貿易

### 服務輸出

**2.8** 服務輸出繼上一季按年實質增長 16.6%後，在二零二三年第二季顯著增長 22.9%。由於訪港旅客人次進一步急升，旅遊服務輸出躍升至超過八倍，回復至疫情前水平的 48%。運輸服務輸出亦隨之進一步上升。商用及其他服務輸出在困難的外圍環境下輕微增長。與此同時，由於跨境金融及集資活動隨着金融狀況收緊而回軟，金融服務輸出進一步下跌。

圖2.13：旅遊服務佔整體服務輸出的比例進一步上升，儘管仍低於疫情前水平

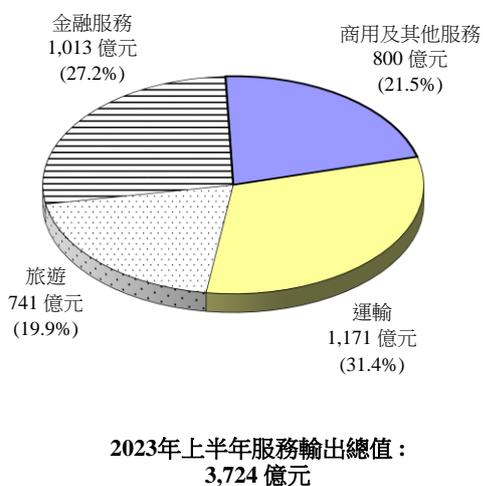


圖2.14：服務輸出在第二季顯著增長



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

其中：

		服務輸出	運輸	旅遊 <sup>(a)</sup>	金融服務	商業及 其他服務
二零二二年	全年	-1.4	-3.4	62.3	-1.9	-3.4
	第一季	-4.3 (0.9)	-2.1	20.2	-6.1	-4.0
	第二季	2.7 (*)	0.9	45.5	2.8	-0.4
	第三季	-4.0 (-2.9)	-5.5	87.8	-8.5	-2.9
	第四季	0.6 (2.7)	-6.8	94.3	7.8	-5.7
二零二三年	第一季	16.6 (16.8)	3.3	502.6	-3.3	2.8
	第二季	22.9 (5.4)	1.3	770.7	-3.3	1.1

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

(a) 主要包括訪港旅遊業收益。

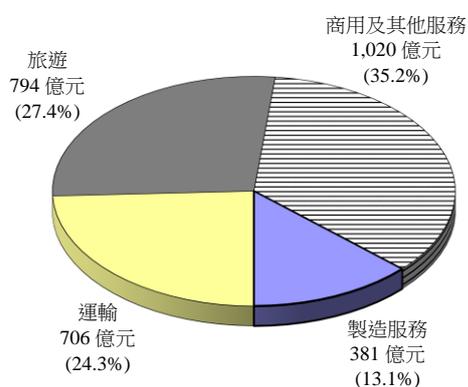
( ) 經季節性調整後與上季度比較的增減率。

(\*) 增減小於 0.05%。

## 服務輸入

2.9 服務輸入繼上一季按年實質上升 20.7%後，在二零二三年第二季進一步顯著擴張 29.0%，主要是由於旅遊服務輸入急增所致。商用及其他服務輸入增長放緩。另一方面，貿易和貨物往來仍然疲弱，製造服務和運輸服務輸入因而繼續下跌。

圖2.15：旅遊服務佔整體服務輸入的比例進一步增加



2023年上半年服務輸入總值：  
2,902 億元

圖2.16：服務輸入在第二季進一步顯著擴張

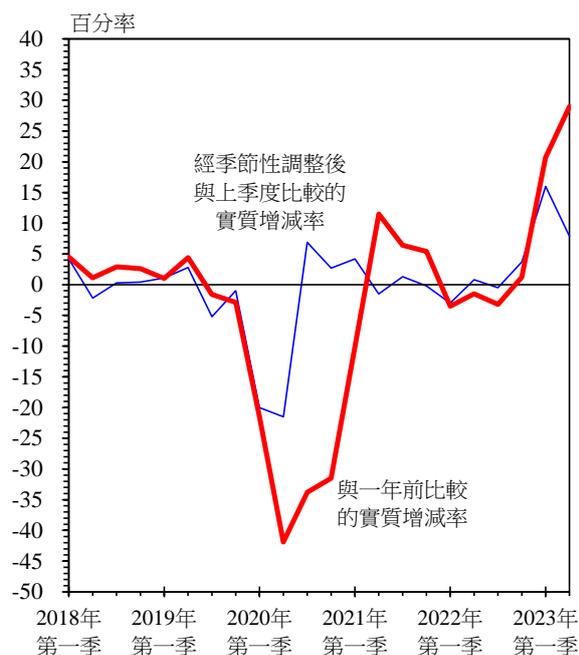


表 2.5：按主要服務組別劃分的服務輸入  
(與一年前比較的實質增減百分率)

		其中：					
		服務輸入		旅遊 <sup>(+)</sup>	運輸	製造服務 <sup>(^)</sup>	商用及 其他服務
二零二二年	全年	-1.7		59.7	-4.3	-8.5	-4.6
	第一季	-3.5	(-3.0)	9.7	-4.4	1.4	-5.5
	第二季	-1.5	(0.8)	25.4	-0.4	-9.5	-2.6
	第三季	-3.2	(-0.5)	31.6	-4.7	-7.4	-5.3
	第四季	1.2	(3.7)	164.4	-7.3	-15.6	-4.6
二零二三年	第一季	20.7	(16.0)	379.0	-0.4	-9.1	1.6
	第二季	29.0	(7.9)	474.1	-10.5	-3.5	0.3

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

(+) 主要包括外訪旅遊開支。

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

( ) 經季節性調整後與上季度比較的增減率。

## 貨物及服務貿易差額

**2.10** 根據本地生產總值編製架構並與一年前比較，貨物貿易赤字在二零二三年第二季收窄至 650 億元，這是由於貨物進口價值下跌的幅度較出口價值下跌的幅度為大。與此同時，服務貿易盈餘收窄至 360 億元。綜合貨物及服務貿易差額在二零二三年第二季錄得 290 億元的赤字(相當於進口總值的 2.2%)，而二零二二年第二季則錄得 400 億元的赤字(相當於進口總值的 2.9%)。

**表 2.6：貨物及服務貿易差額**  
(按當時市價計算以十億元為單位)

	<u>整體出口</u>		<u>進口</u>		<u>貿易差額</u>			<u>佔進口總值的百分率</u>
	<u>貨物</u>	<u>服務</u>	<u>貨物</u>	<u>服務</u>	<u>貨物</u>	<u>服務</u>	<u>綜合</u>	
二零二二年 全年	4,814	649	4,859	494	-45	156	111	2.1
第一季	1,219	168	1,203	119	16	49	66	5.0
第二季	1,212	154	1,290	116	-78	38	-40	-2.9
第三季	1,229	163	1,213	121	15	42	57	4.3
第四季	1,154	165	1,152	138	1	27	28	2.2
二零二三年 第一季	1,025	190	1,064	144	-39	46	7	0.6
第二季	1,067	183	1,132	147	-65	36	-29	-2.2

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

**2.11** 政府繼續加強香港與內地的經濟聯繫。在四月，工業貿易署與廣東省市場監督管理局和澳門特別行政區政府經濟及科技發展局簽署合作備忘錄，共同促進大灣區標準的發展。在六月，政務司司長與浙江省人民政府副省長就 12 個共同合作領域簽署合作協議，旨在推動港浙兩地優勢互補、互利共贏，實現高質量發展。

**2.12** 行政長官在四月率領政府及立法會訪問團到訪深圳、東莞、佛山和廣州，為內地與香港全面通關以來香港特別行政區首個前赴大灣區內地城市的大型訪問活動。這次訪問有助政府與各大灣區內地城市增強聯繫和深化合作，為持續提升大灣區高層次合作奠下基礎。此外，財政司司長在四月和七月到訪北京，並在六月和七月分別到訪深圳和上海，除交流意見外，亦推廣香港的金融服務、商貿和創新科技業，加強彼此在招商引資方面的協作，從而推動香港更積極融入國家發展大局。

**2.13** 此外，行政長官在七月率領高級別代表團訪問新加坡、印尼和馬來西亞這三個東南亞國家聯盟(東盟)成員國，藉以進一步加強香港與東盟國家的合作，為香港發掘新商機，以及鞏固它們對香港加入《區域全面經濟夥伴關係協定》的支持。訪問期間，代表團與三國不同單位簽署 33 份合作備忘錄和協議，涵蓋商貿、投資、金融、創新科技、物流、學術研究、文化交流等不同範疇。

註釋：

- (1) 下表詳細比較國基會先後在二零二三年七月及三個月前所作的增長預測。

	二零二二年 (%)	二零二三年	
		四月所作預測 (%)	七月所作預測 (%)
全球(按購買力平價加權)	3.5	2.8	3.0
先進經濟體	2.7	1.3	1.5
美國	2.1 <sup>#</sup>	1.6	1.8
歐元區	3.4 <sup>#</sup>	0.8	0.9
英國	4.1 <sup>#</sup>	-0.3	0.4
日本	1.0 <sup>#</sup>	1.3	1.4
新興市場和發展中經濟體	4.0	3.9	4.0
新興和發展中亞洲經濟體	4.5	5.3	5.3
中國內地	3.0 <sup>#</sup>	5.2	5.2
印度 <sup>^</sup>	7.2 <sup>#</sup>	5.9	6.1
東盟五國 <sup>§</sup>	5.5	4.5	4.6
中東及中亞	5.4	2.9	2.5

註：(#) 實際數字。

(^) 財政年度。

(§) 包括印尼、馬來西亞、菲律賓、新加坡及泰國。

- (2) 貨物出口與進口按實質計算的變動，是從貿易總值變動中扣除價格變動的影響而得出。貿易總值的價格變動是根據貨品的單位價值變動而估計，並無計及交易貨物在組合成分或質素方面的改變，但某些有特定價格指數的選定商品則除外。此處載列的實質增長數字，是根據以環比連接法編製的對外貿易貨量指數所計算的。這個計算法在二零一五年三月首次公布並採用，取代之以前以拉斯派爾型方法配以固定基期編製的商品貿易指數。貨物出口與進口的實質變動，不能與第一章內本地生產總值下以實質計算的貿易總額數字比較，因後者是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準，採用所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成。除此以外，非貨幣黃金在貨物貿易的統計數字中是分開記錄的，並不包括在第二章載列的貿易總額內；但根據國際編製標準，本地生產總值下的貿易總額數字則包括非貨幣黃金。
- (3) 轉口是指先輸入香港然後出口的貨物，這些貨物並沒有在本港經過任何會永久改變其形狀、性質、樣式或用途的製造程序。

### 第三章：選定行業的發展

#### 摘要

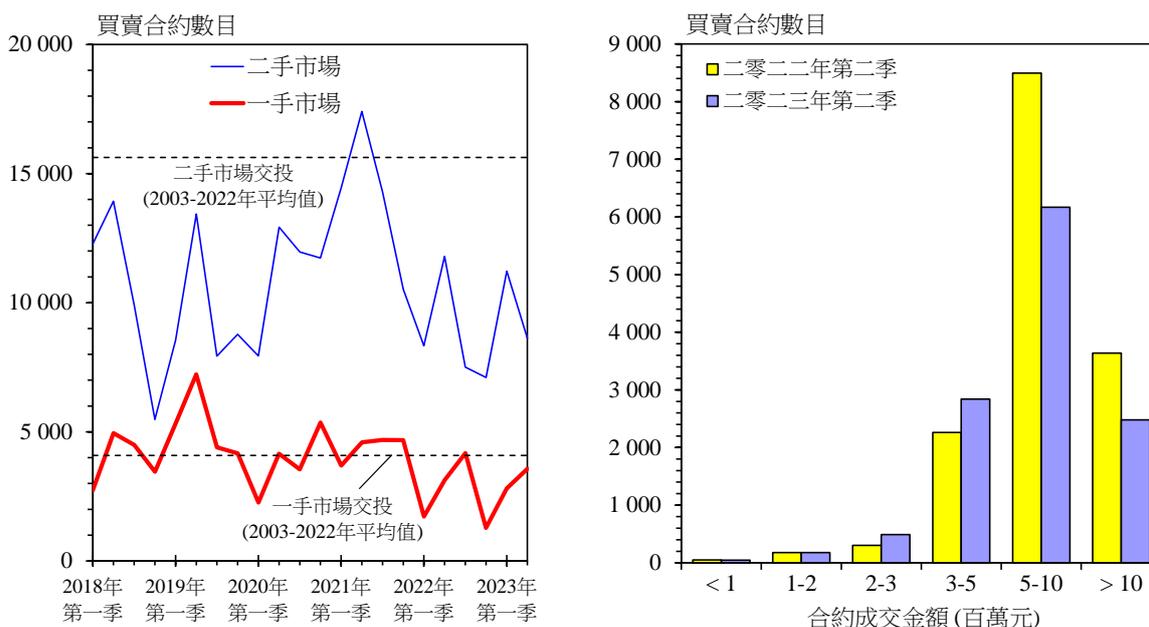
- 住宅物業市場繼二零二三年第一季反彈後，在第二季略為整固。由於環球經濟前景不明朗、本港息口上升，以及市場預期美國聯邦儲備局(聯儲局)將會進一步加息，市場氣氛轉趨審慎。交投活動明顯轉靜，住宅售價在季內回落1%。
- 反映政府增加土地及住宅供應的持續努力，六月底時估計未來三至四年一手私人住宅單位總供應量會維持在105 000個的高水平。
- 非住宅物業市場在第二季大致保持平穩。交投活動仍然疏落，不同環節的售價和租金表現不一。
- 旅遊業在第二季繼續復蘇。訪港旅客由上一季的440萬人次進一步飆升至第二季的850萬人次，相當於二零一八年季度平均水平的52%。
- 對外貿易表現疲弱，物流業在第二季仍然乏力。整體貨櫃吞吐量較一年前急跌21.8%，空運吞吐量則下跌4.8%。

## 物業

**3.1** 住宅物業市場繼二零二三年第一季反彈後，在第二季略為整固。由於環球經濟前景不明朗、本港息口上升，以及市場預期美國聯儲局將會進一步加息，市場氣氛轉趨審慎。交投活動明顯轉靜，住宅售價在季內輕微回落。

**3.2** 第二季送交土地註冊處註冊的住宅物業買賣合約總數較上一季下跌 13% 至 12 199 份，較一年前下跌 18%，明顯低於二零一八至二零二二年期間約 14 800 份的季度平均數。雖然二手市場交易較上一季減少 23%，但因發展商以普遍保守的訂價加快推出新樓盤，一手市場交易較上一季的低基數上升 27%。買賣合約總值較上一季微升 2% 至 1,228 億元。二零二三年上半年合計，買賣合約數目較二零二二年下半年上升 31% 至 26 222 份，買賣合約總值上升 43% 至 2,427 億元。

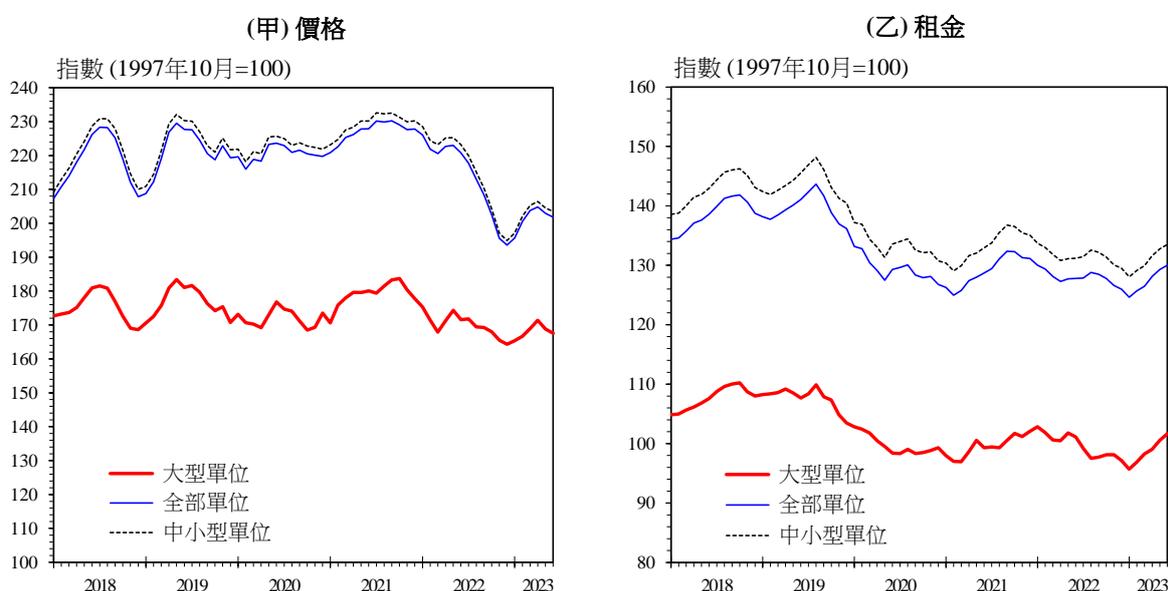
圖 3.1 : 交投活動在二零二三年第二季明顯轉靜



**3.3** 整體住宅售價在第一季內上升 5% 後，於第二季內錄得 1% 的跌幅。樓價在四月按月微升後，在五月和六月均下跌。按面積分析，中小型單位和大型單位的售價在季內均微跌 1%。二零二三年六月的住宅售價平均仍較二零二二年十二月高 4%，但較二零二一年九月的高峯低 12%。

**3.4** 整體住宅租金在第二季內上升 3%。按面積分析，中小型單位和大型單位的租金均上升 3%。二零二三年六月的住宅租金平均較二零二二年十二月高 3%，但仍較二零一九年八月的高峯低 9%。住宅物業平均租金回報率由三月的 2.4% 微升至六月的 2.5%。

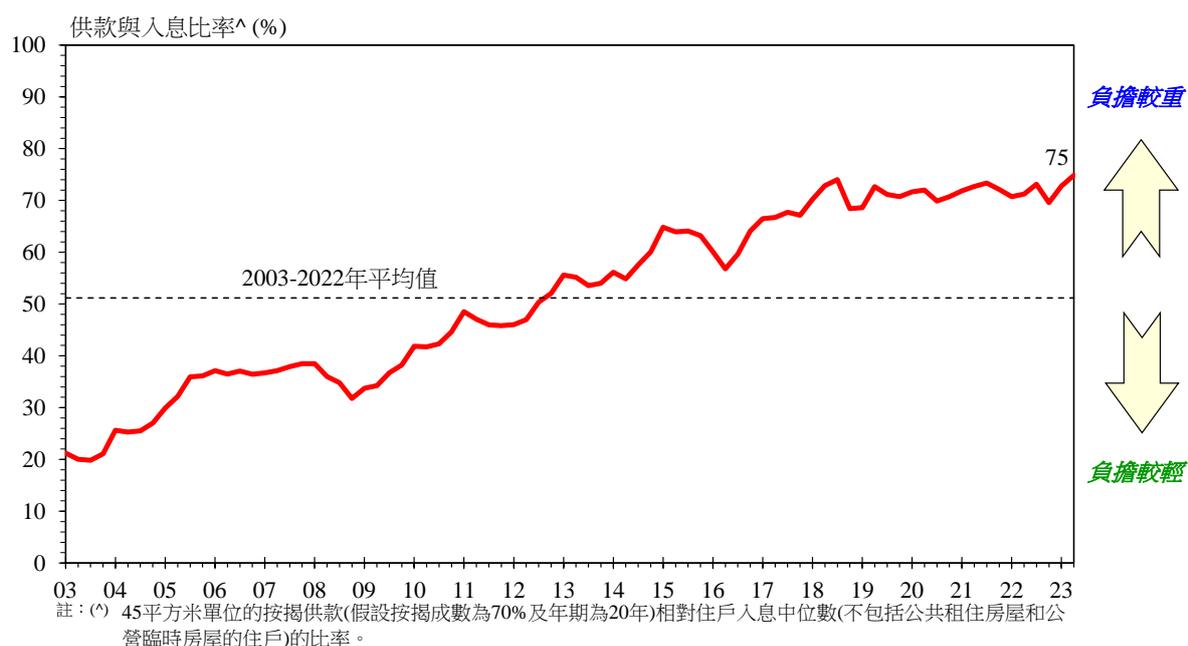
**圖 3.2：住宅售價在第二季內輕微回落，租金則上升**



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

**3.5** 隨着按揭利率上升，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(不包括公共租住房屋和公營臨時房屋的住戶)的比率)在第二季進一步上升至 75%，遠高於二零零三至二零二二年期間 51% 的長期平均數<sup>(1)</sup>。假如利率上升兩個百分點至較接近以往的水平，該比率會達 89%。

圖 3.3 : 市民的置業負擔指數進一步上升



**3.6** 增加房屋土地供應是政府的一項首要政策<sup>(2)</sup>。政府在六月公布將於第三季推售兩幅住宅用地。計及政府賣地和私人發展及重建項目的供應，第三季私人房屋土地總供應預計可供興建約 4 050 個單位。連同上一季的供應，二零二三至二四年度上半年的私人房屋土地總供應預計可供興建約 8 280 個單位，達私人房屋供應的年度目標 12 900 個單位約 65%。

**3.7** 反映政府增加土地及住宅供應的持續努力，二零二三年六月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)會維持在 105 000 個的高水平。在多幅住宅用地轉為「熟地」後，將可額外供應 6 800 個單位。

**3.8** 為遏抑投機、投資及非本地需求，政府在二零一零至二零一七年期間推出多項需求管理措施。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)在第二季維持在平均每月 32 宗的低位，佔總成交的 0.7%，遠低於二零一零年一月至十一月期間(即開徵「額外印花稅」前)的平均每月 2 661 宗或 20.0%。反映「買家印花稅」的影響，以非本地個人及非本地公司名義購買物業的個案在第二季處於平均每月 35 宗的低水平，佔總成交的 0.8%，遠低於二零一二年一月至十月期間的平均每月 365 宗或 4.5%。作為投資活動的指標，涉及「新住宅印花稅」的購買物業個案在第二季處於平均每月 166 宗的溫和水平，佔總成交的 3.9%，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%)。

圖 3.4 : 投機活動維持在低位

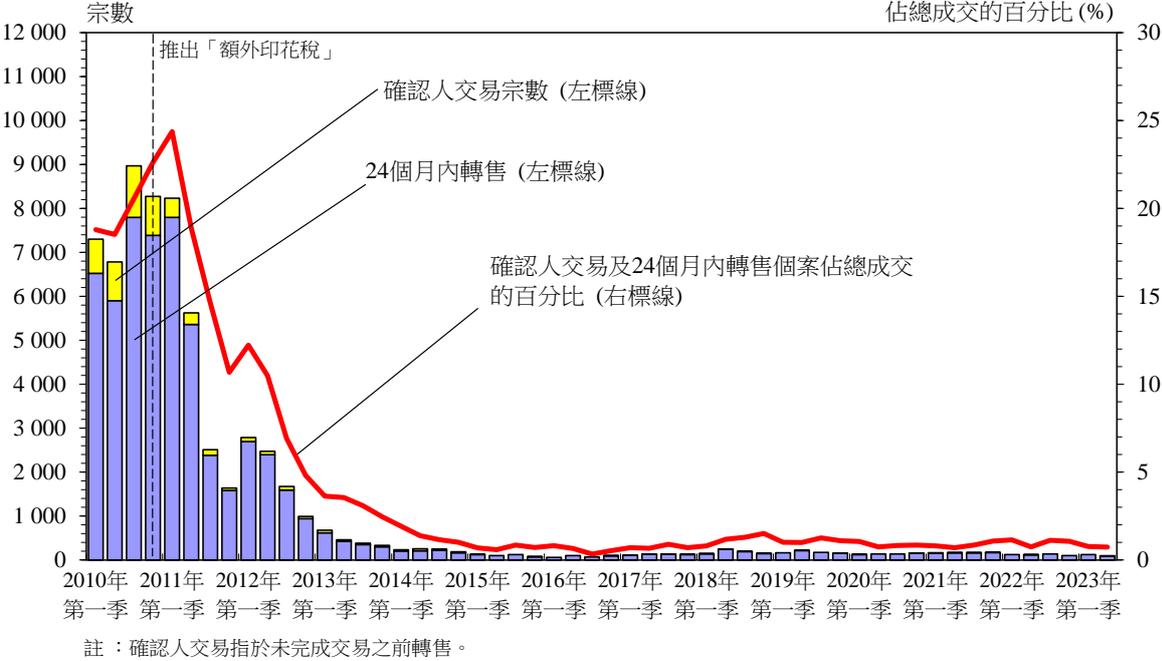


圖 3.5 : 非本地買家購買物業的個案繼續處於低水平

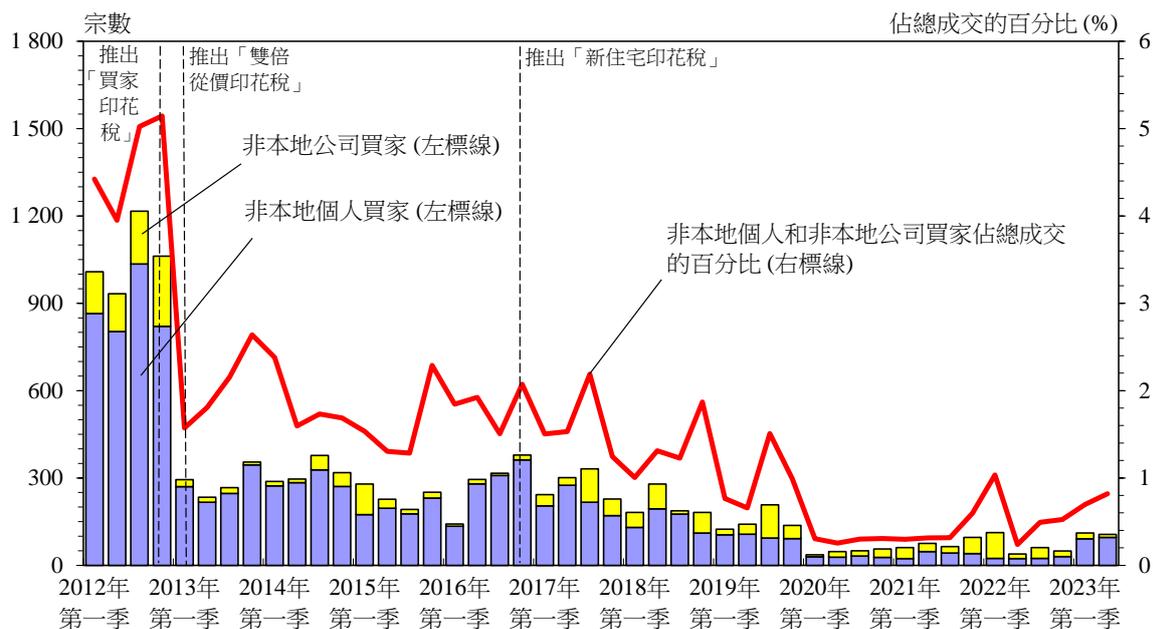
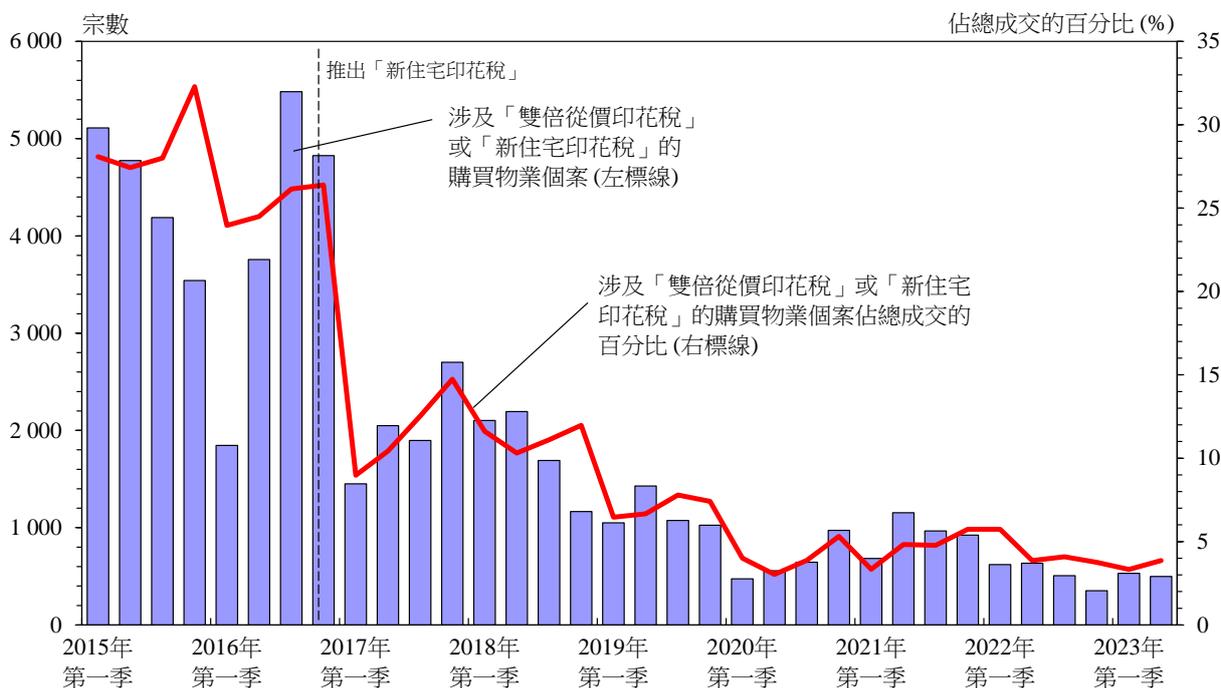


圖 3.6 : 投資活動處於溫和水平



3.9 香港金融管理局(金管局)亦在二零零九至二零一七年期間推出八輪物業按揭貸款逆周期宏觀審慎監管措施，以降低樓市亢奮對金融穩定可能帶來的風險，直至二零二三年七月才作出數項調整(見 3.10 段)。第二季新造按揭貸款的平均按揭成數為 57%，低於二零零九年一月至十月期間(即推出首輪措施前)64%的平均數。

**3.10** 在七月七日，金管局在繼續維持銀行體系穩定和確保妥善管理物業按揭貸款風險的前提下，對物業按揭貸款逆周期宏觀審慎監管措施作出數項調整。相關調整即日生效，包括：(i)提高價值 1,500 萬元或以下的自用住宅物業的按揭成數上限至七成，而價值 1,500 萬元以上至 3,000 萬元的自用住宅物業的按揭成數上限則提升至六成；(ii)非住宅物業的按揭成數上限由五成提升至六成；(iii)以按揭申請人的資產水平為審批基礎的物業按揭貸款的按揭成數上限由四成提升至五成(適用於住宅物業和非住宅物業)；以及(iv)取消把主要收入來自香港以外地區的按揭申請人所適用的按揭成數上限和供款與入息比率上限下調 10 個百分點的要求，並取消在按揭申請人因整體按揭成數超出金管局一般所容許的按揭成數上限 20 個百分點時，把所適用的供款與入息比率上限下調五個百分點的要求。同時，香港按證保險有限公司(按證保險公司)亦對按揭保險計劃作出調整<sup>(3)</sup>。

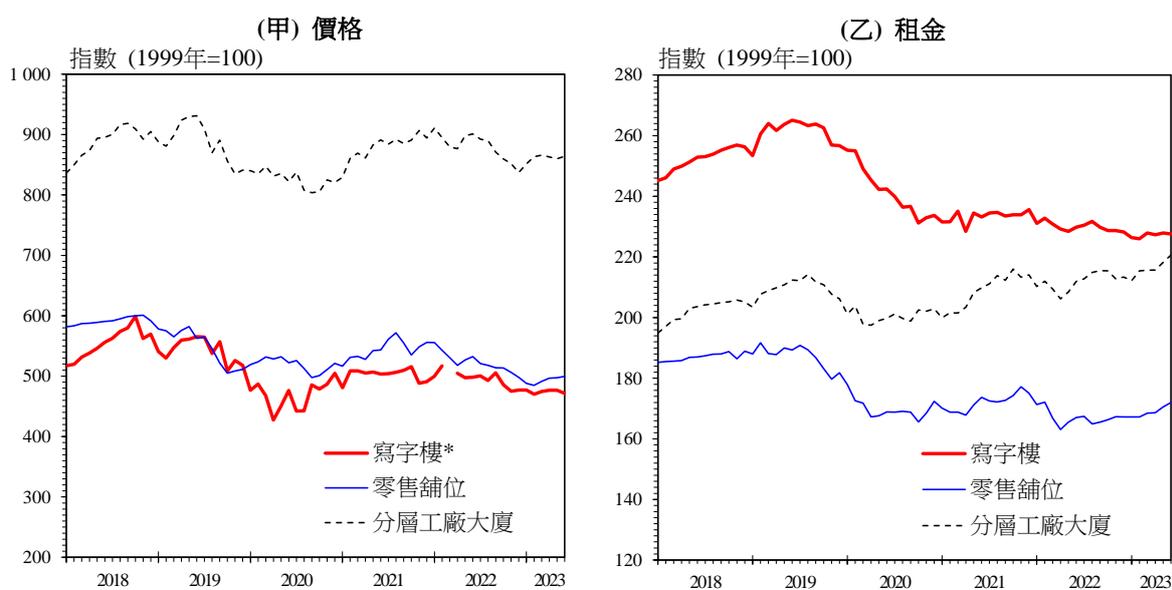
**3.11** 非住宅物業市場在第二季大致保持平穩。交投活動仍然疏落，不同環節的售價和租金表現不一。

**3.12** 寫字樓的售價在第二季內平均微跌 1%，當中乙級寫字樓售價的 4% 升幅被甲級和丙級寫字樓售價 3% 和 1% 的跌幅抵銷有餘。同時，整體寫字樓租金在三月至六月期間幾無變動，當中丙級寫字樓的租金微升 1%，甲級和乙級寫字樓的租金均變動不大。與二零一八年和二零一九年各自的高峯相比，六月的售價和租金分別平均低 21% 和 14%。在六月，甲級、乙級和丙級寫字樓的平均租金回報率分別為 2.6%、2.6% 和 3.1%，三月的平均租金回報率則分別為 2.5%、2.7% 和 3.0%。第二季寫字樓的交投量較上一季上升 5% 至 190 宗，儘管仍較一年前低 12%，並顯著低於二零一八至二零二二年期間 230 宗的季度平均水平。

**3.13** 零售舖位的售價和租金在第二季內均上升 2%。與二零一八年和二零一九年各自的高峯相比，六月的售價和租金分別低 17% 和 10%。平均租金回報率在六月維持在 2.7% 的水平不變，與三月的水平相同。就所有商業樓宇而言，第二季的交投量較上一季下跌 10% 至 280 宗<sup>(4)</sup>，較一年前低 39%，並明顯低於二零一八至二零二二年期間 400 宗的季度平均水平。

**3.14** 分層工廠大廈的售價在三月至六月期間變動不大，租金則上升 2%。六月的售價比二零一九年的高峯低 7%，租金則比二零二一年的高峯高 2%。平均租金回報率由三月的 3.0% 微升至六月的 3.1%。第二季的交投量較上一季上升 7% 至 560 宗，儘管仍較一年前低 10%，並遠低於二零一八至二零二二年期間 750 宗的季度平均水平。

圖 3.7：非住宅物業的售價和租金在第二季表現不一



註：(\*) 甲級寫字樓在二零二二年三月沒有成交記錄，因此未能編製該月的整體寫字樓售價指數。

## 土地

**3.15** 政府在第二季沒有售出土地。此外，兩幅分別位於堅尼地城及荃灣的住宅用地在季內招標。第二季有一幅換地個案和 13 幅修訂契約的土地獲批。

## 旅遊業

**3.16** 旅遊業繼續復蘇。訪港旅客由上一季的 440 萬人次進一步飆升至第二季的 850 萬人次，回復至二零一八年季度平均水平的 52%。內地訪港旅客(在第二季佔訪港旅客總人次的 80%)大幅上升至 670 萬人次，來自其他短途市場和長途市場的訪港旅客亦分別強勁上升至 120 萬人次和 50 萬人次<sup>(5)</sup>。按留港時間分析，過夜旅客和不過夜旅客均急增至 420 萬人次。以旅遊服務輸出計算，旅客消費由一年前的極低水平實質飆升 770.7%，回復至二零一八年季度平均水平的 48.2%。

表 3.1：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	第一季	18 234 400	14 582 200	2 486 500	1 165 700
	第二季	16 637 500	12 991 300	2 448 200	1 198 000
	第三季	11 891 600	9 356 000	1 648 000	887 600
	第四季	9 149 200	6 845 100	1 356 900	947 100
二零二零年	第一季	3 489 200	2 665 900	483 500	339 800
	第二季	26 900	15 300	4 800	6 700
	第三季	34 100	14 300	10 200	9 700
	第四季	18 600	10 900	5 100	2 700
二零二一年	第一季	16 500	11 600	3 100	1 900
	第二季	17 200	12 700	2 400	2 100
	第三季	29 400	21 800	4 300	3 200
	第四季	28 300	19 700	5 200	3 500
二零二二年	第一季	11 500	8 600	2 000	900
	第二季	64 500	53 400	5 700	5 500
	第三季	173 700	139 600	17 300	16 800
	第四季	354 900	173 500	103 700	77 600
二零二三年	第一季	4 414 800	3 361 200	779 100	274 400
	第二季	8 469 100	6 749 600	1 224 100	495 500

註：(\*) 其他短途市場和長途市場的定義，見本章章末註釋(5)。

由於進位關係，數字相加未必等於總數。

表 3.2：過夜旅客人次和不過夜旅客人次

		<u>過夜旅客人次</u>	<u>不過夜旅客人次</u>
二零一九年	第一季	7 775 100	10 459 300
	第二季	7 145 100	9 492 400
	第三季	5 108 400	6 783 200
	第四季	3 723 700	5 425 500
二零二零年	第一季	1 280 900	2 208 300
	第二季	26 500	300
	第三季	33 800	300
	第四季	18 100	500
二零二一年	第一季	16 300	200
	第二季	16 900	300
	第三季	29 000	300
	第四季	26 900	1 400
二零二二年	第一季	10 700	800
	第二季	62 700	1 800
	第三季	164 600	9 100
	第四季	329 800	25 100
二零二三年	第一季	2 340 400	2 074 400
	第二季	4 237 500	4 231 700

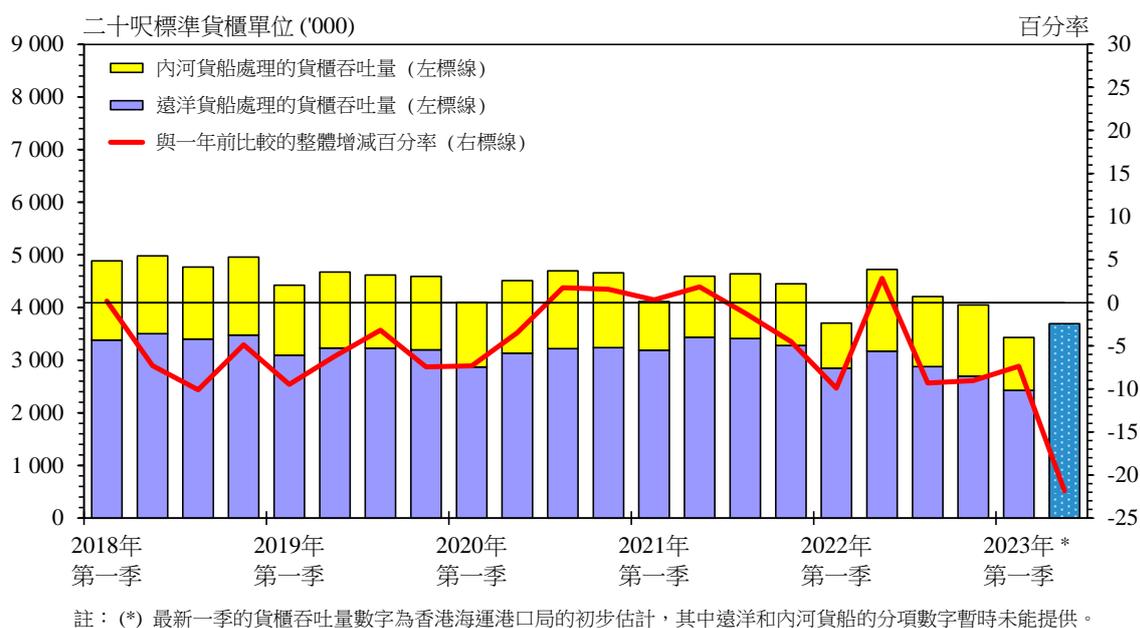
註：由於進位關係，數字相加未必等於訪港旅客總人次。

**3.17** 酒店業務隨之進一步改善。酒店房間平均入住率由第一季的 76% 上升至第二季的 83%，儘管仍低於二零一八年 91% 的平均水平。酒店實際平均房租按年上升 29.5% 至 1,404 元<sup>(6)</sup>。

## 物流業

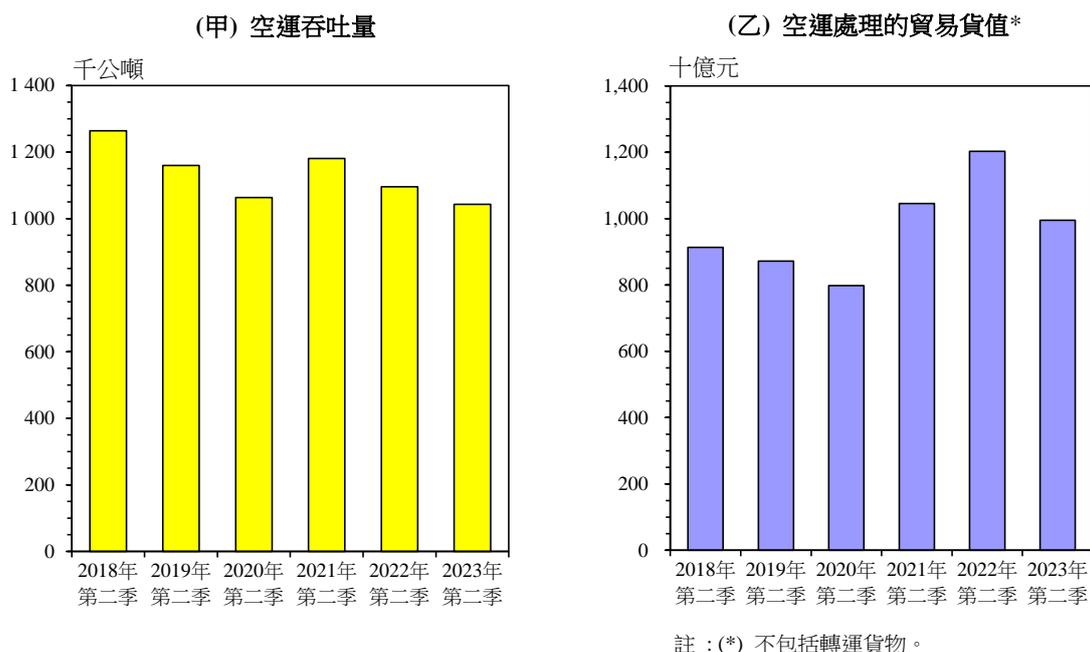
**3.18** 對外貿易表現疲弱，物流業在第二季仍然乏力。整體貨櫃吞吐<sup>量</sup>由一年前的高位急跌 21.8% 至 370 萬個二十呎標準貨櫃單位。經香港港口處理的貿易貨值急挫 40.3%，其佔貿易總值的份額由一年前的 18.6% 下跌至 12.8%。

圖 3.8 : 貨櫃吞吐量在第二季急跌



3.19 空運吞吐量亦有所下跌，在第二季按年回落 4.8%至 100 萬公噸。空運貿易貨值縮減 17.3%，其佔貿易總值的份額由一年前的 49.0%降至 46.8%。

圖 3.9 : 空運吞吐量在第二季下跌，空運處理的貿易貨值縮減



## 運輸

**3.20** 所有模式的跨境客運交通流量在第二季繼續恢復。航空客運量由上一季的 700 萬人次上升至 950 萬人次，而水路和陸路跨境客運量亦分別從 130 萬人次和 2 320 萬人次急升至 220 萬人次和 4 310 萬人次。這三種客運模式的客運量已相應回復至二零一八年季度平均水平的 51.4%、34.2% 和 73.1%。同時，平均每日跨境車輛流量由 16 340 架次進一步上升至 27 105 架次，相當於二零一八年每日平均水平的 63.1%。

## 創新及科技

**3.21** 政府與國家互聯網信息辦公室(國家網信辦)在六月簽署《促進粵港澳大灣區數據跨境流動的合作備忘錄》(《合作備忘錄》)，共同推動粵港澳大灣區(大灣區)數據跨境流動的工作。根據《合作備忘錄》，創新科技及工業局和政府資訊科技總監辦公室會與國家網信辦緊密合作，探討有效的管理措施，以期促進大灣區內的數據跨境流動。此舉措將有利推動大灣區的高質量融合發展，降低企業跨境數據流動的合規成本，帶動本港數字經濟的發展和把香港建設成國際數據港。

## 環境

**3.22** 《2023 年罰款及定額罰款(公眾地方潔淨及阻礙)(雜項修訂)條例草案》已於七月中獲立法會通過，並會於二零二三年十月二十二日生效。該條例草案主要旨在調高《定額罰款(公眾地方潔淨及阻礙)條例》(第 570 章)中表列罪行(包括未經准許而展示招貼或海報；在公眾地方、郊野公園及特別地區棄置扔棄物或廢物及吐痰；犬隻糞便弄污街道；海上棄置廢物；在公眾地方造成阻礙；以及非法擺放廢物)的定額罰款金額，以及法庭就某些公眾地方潔淨或阻礙罪行可判處的最高罰款額，以加強阻嚇力，長遠和持續改善環境衛生。

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。有關二零二二年公布的措施細節，見《二零二二年第三季經濟報告》專題 3.1。

- (3) 在七月七日，按證保險公司把按揭保險計劃的適用範圍擴展至涵蓋價值高達 3,000 萬元的已落成住宅物業，並作出以下調整：(i)提高八成按揭保險計劃的合資格物業價格上限，由 1,200 萬元調升至 1,500 萬元；(ii)價值 1,500 萬元以上至 1,715 萬元的合資格物業的最高按揭保險成數以按揭貸款上限 1,200 萬元計算(即七至八成)；以及(iii)價值 1,715 萬元以上至 3,000 萬元的合資格物業的最高按揭保險成數為七成。同時，按證保險公司會為首次置業人士提供保費特惠，就價值 1,500 萬元或以下的物業，寬免按揭貸款超出銀行最高按揭成數不多於 5%的受保範圍的保費。
- (4) 交投量為商業樓宇的數字，商業樓宇包括零售舖位及其他設計或改建作商業用途的樓宇，但不包括專門作寫字樓用途的樓宇。
- (5) 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。在二零二三年第二季，來自內地、其他短途市場及長途市場的訪港旅客人次分別佔訪港旅客總人次的 80%、14%和 6%。
- (6) 有關酒店房間入住率及實際房租的數字並不包括賓館。這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

## 第四章：金融業<sup>#</sup>

### 摘要

- 由於本地資金流動性狀況收緊，加上美國進一步上調政策利率，香港的利率在二零二三年第二季明顯上升。所有期限的港元銀行同業拆息在季內均明顯上升，主要是受到與上市公司派息相關的需求和企業半年結的資金需求帶動。同時，隨着美國聯邦公開市場委員會在五月初上調其政策利率25個基點，香港金融管理局(金管局)以相同幅度上調貼現窗基本利率至5.50%。多家銀行亦上調其最優惠貸款利率12.5個基點，是繼去年合共上調62.5個基點後，二零二三年的首次加息。
- 港元兌美元即期匯率在第二季內仍然大致偏軟。由於美元兌部分主要貨幣包括人民幣和日圓的匯率顯著轉強，雖然兌歐元和英鎊稍為轉弱，貿易加權名義港匯指數和實質港匯指數在第二季內分別上升2.5%和2.2%。
- 貸款及墊款總額在第二季內減少1.3%。當中，在香港境內和境外使用的貸款分別下跌0.4%和4.1%。
- 由於市場對內地經濟復蘇動力感到憂慮，加上預期美國聯邦儲備局(聯儲局)將進一步加息，本地股票市場在第二季受壓。恒生指數(恒指)於季末收報18 916 點，較三月底下跌7.3%。交投活動轉趨淡靜，集資活動仍然疲弱。

---

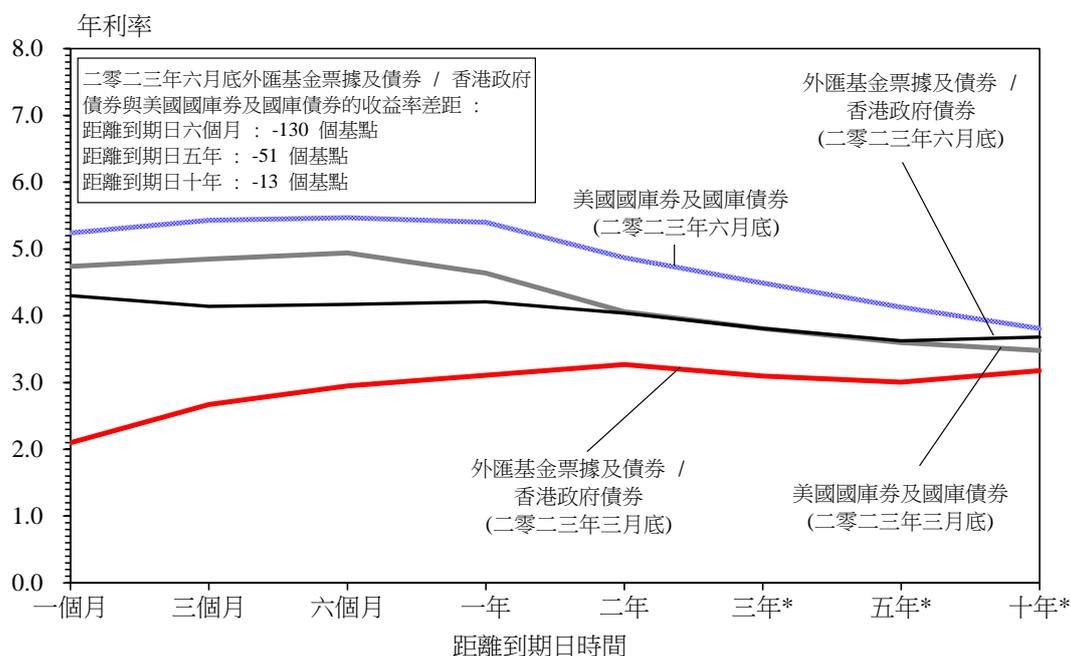
(#) 本章由金管局與政府經濟顧問辦公室聯合編寫。

## 利率及匯率

**4.1** 由於本地資金流動性狀況收緊，加上美國進一步上調政策利率，香港的利率在二零二三年第二季明顯上升。所有期限的港元銀行同業拆息在季內均明顯上升，主要是受到與上市公司派息相關的需求和企業半年結的資金需求帶動。隔夜拆息由三月底的 1.94% 飆升至六月底的 5.75%，而三個月期拆息由 3.71% 跳升至 4.97%。同時，隨着美國聯邦公開市場委員會在五月初上調其政策利率 25 個基點，金管局以相同幅度上調貼現窗基本利率至 5.50%<sup>(1)</sup>。

**4.2** 港元收益率曲線和美元收益率曲線均在第二季內向上移動，其中較短年期的港元收益率上移幅度較為顯著。反映港元收益率和美元收益率的相對走勢，六個月期外匯基金票據與六個月期美國國庫券的收益率負差距，由三月底的 199 個基點收窄至六月底的 130 個基點，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，亦由 30 個基點收窄至 13 個基點。

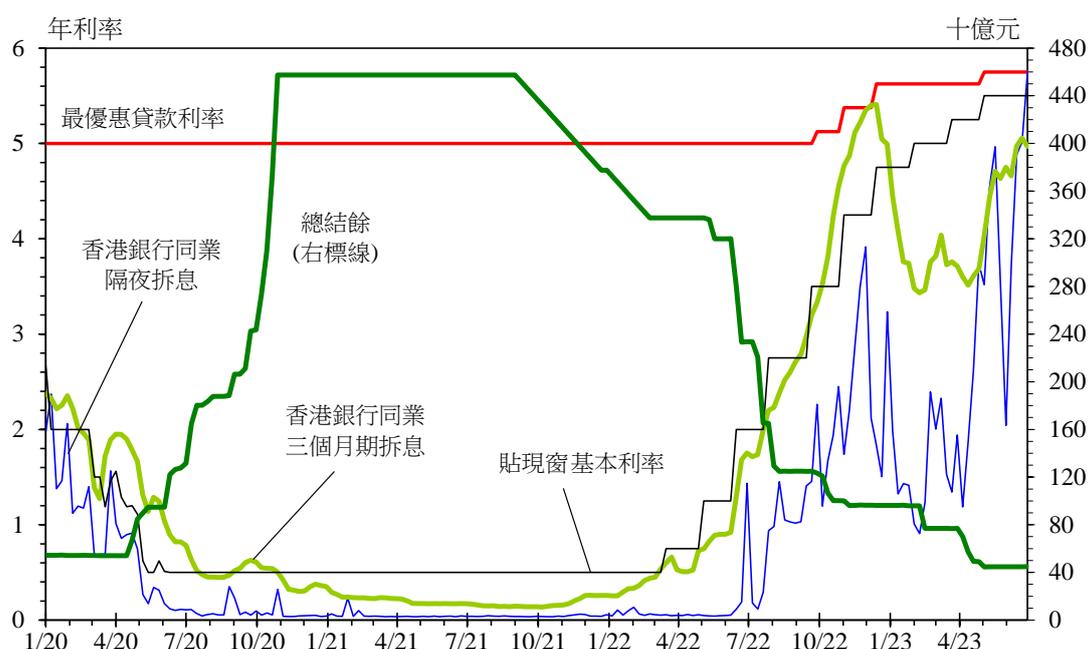
圖 4.1：港元收益率曲線和美元收益率曲線均在第二季內向上移動



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

**4.3** 零售層面方面，多家銀行在五月初上調其最優惠貸款利率 12.5 個基點，是繼去年合共上調 62.5 個基點後，二零二三年的首次加息。在六月底，各家銀行的最優惠貸款利率介乎 5.75% 至 6.25% 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由三月底的 0.55% 上升至六月底的 0.63%，一年定期存款利率由 0.53% 上升至 0.61%。反映零售銀行平均資金成本的綜合利率<sup>(2)</sup>由三月底的 2.13% 上升至六月底的 2.35%。

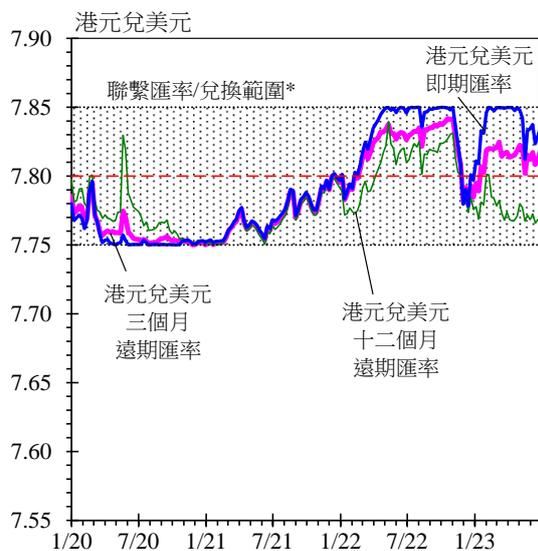
**圖 4.2：銀行同業拆息和零售層面的利率均在第二季內上升**  
(周末數字)



**4.4** 港元兌美元即期匯率在第二季內仍然大致偏軟。港元兌美元即期匯率在四月和五月初一直貼近弱方兌換保證水平，其後主要因為與上市公司派息相關的需求和企業半年結的資金需求而稍為轉強。弱方兌換保證在第二季內被觸發六次，促使金管局合共購入 325 億港元，令總結餘由三月底的 769 億元下跌至六月底的 449 億元。港元兌美元即期匯率在第二季末收報每美元兌 7.835 港元，三月底則為每美元兌 7.850 港元。三個月和十二個月港元遠期匯率的折讓在期內分別由 326 點子和 760 點子(每點子相等於 0.0001 港元)收窄至 162 點子和 654 點子。

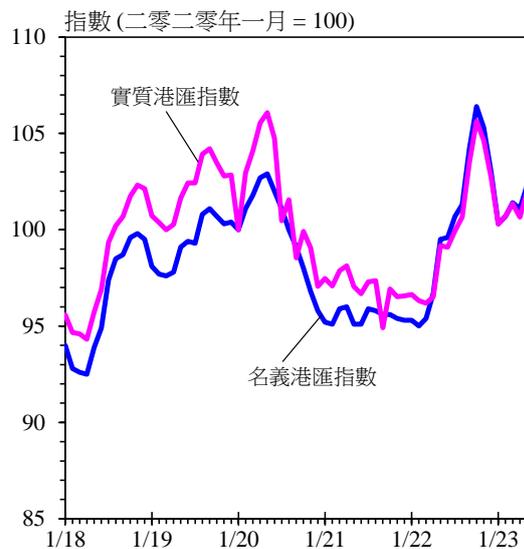
**4.5** 在聯繫匯率制度下，港元兌其他貨幣的匯率走勢緊隨美元的匯率變化。由於美元兌部分主要貨幣包括人民幣和日圓的匯率顯著轉強，雖然兌歐元和英鎊稍為轉弱，貿易加權名義港匯指數和實質港匯指數<sup>(3)</sup>在第二季內分別上升 2.5% 和 2.2%。

圖 4.3：港元兌美元即期匯率在第二季內  
仍然大致偏軟  
(周末數字)



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

圖 4.4：貿易加權名義港匯指數和實質港匯指數  
在第二季內上升  
(按月平均水平)



## 貨幣供應及銀行業

**4.6** 港元廣義貨幣供應(港元 M3)較三月底下跌 0.8%至六月底的 82,300 億元，經季節性調整後的港元狹義貨幣供應(港元 M1)下跌 6.4%至 16,150 億元<sup>(4)</sup>。同時，認可機構<sup>(5)</sup>的存款總額下跌 0.3%至 154,690 億元，當中港元存款下跌 0.9%，外幣存款則微升 0.2%。

圖 4.5：港元貨幣供應在第二季內下跌

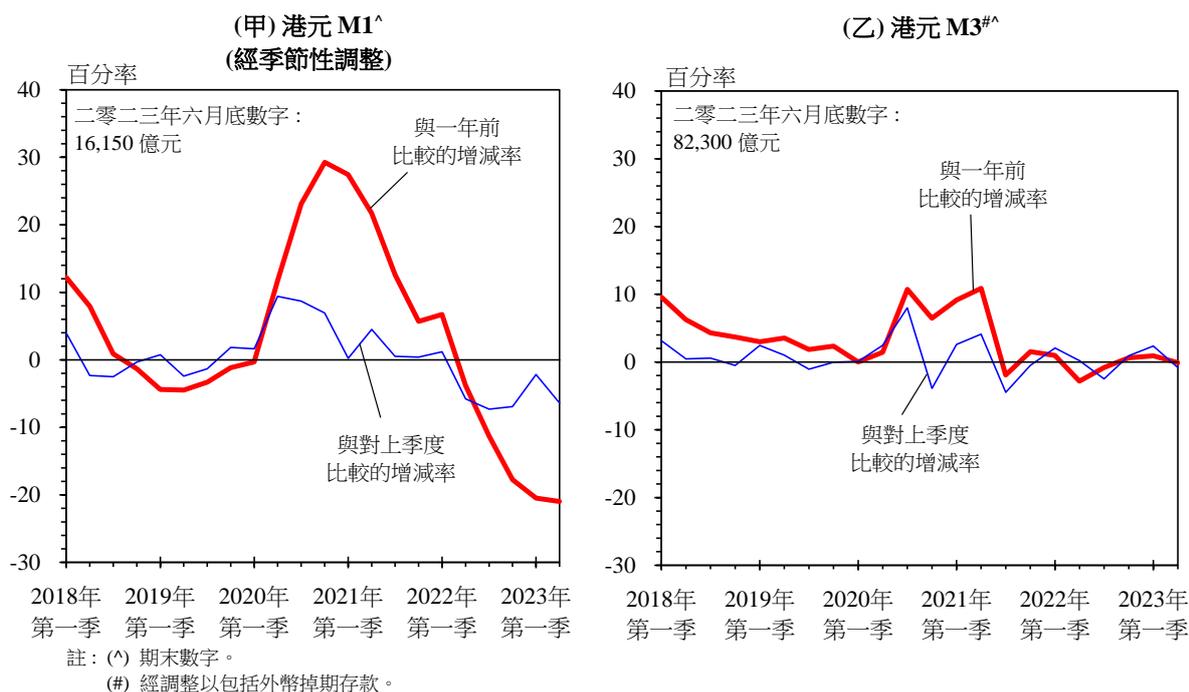


表 4.1：港元貨幣供應及整體貨幣供應

季內增減百分率	M1		M2		M3	
	港元 <sup>^</sup>	總額	港元 <sup>#</sup>	總額	港元 <sup>#</sup>	總額
二零二二年 第一季	1.2	2.3	2.1	0.7	2.1	0.7
第二季	-5.8	-7.1	0.2	-0.6	0.2	-0.5
第三季	-7.3	-8.5	-2.5	0.2	-2.5	0.2
第四季	-6.9	-8.8	0.9	1.2	0.9	1.2
二零二三年 第一季	-2.2	-2.0	2.3	0.5	2.3	0.5
第二季	-6.4	-4.8	-0.8	-0.4	-0.8	-0.4
二零二三年六月底總額 (十億元)	1,615	2,582	8,218	16,553	8,230	16,588
與一年前 比較的增減百分率	-21.0	-22.2	-0.1	1.5	-0.1	1.5

註：(^) 經季節性調整。

(#) 經調整以包括外幣掉期存款。

4.7 貸款及墊款總額較三月底減少 1.3%至六月底的 105,200 億元。當中，港元貸款微跌 0.3%，外幣貸款下跌 3.2%。反映貸款和存款的相對走勢，港元貸存比率由三月底的 88.2%上升至六月底的 88.7%，外幣貸存比率則由 49.7%下跌至 48.0%。

**4.8** 在香港境內使用的貸款(包括貿易融資)和在香港境外使用的貸款較三月底分別下跌 0.4%和 4.1%至六月底的 77,870 億元和 27,330 億元。在香港境內使用的貸款中，放予大部分經濟行業的貸款均有所減少。由於本地股票市場交投活動轉趨淡靜，放予股票經紀的貸款縮減 16.8%。外貿表現疲弱，放予製造業的貸款和貿易融資因而分別下跌 3.8%和 2.4%。隨着入境旅遊和個人消費持續復蘇，放予批發及零售業的貸款跌幅收窄至 0.4%。同時，放予金融機構的貸款上升 1.1%。至於與物業相關的貸款，放予建造業、物業發展及投資的貸款下跌 2.1%，放予購買住宅物業的貸款則上升 1.6%。

**表 4.2：貸款及墊款**

所有在香港境內使用的貸款及墊款

季內增減 百分率		貸款予：							所有在香港 境外使用的		貸款及 墊款總額
		貿易融資	製造業	批發及 零售業	建造業、 物業發展 及投資	購買 住宅 物業 <sup>(a)</sup>	金融 機構	股票經紀	合計 <sup>(b)</sup>	貸款及墊款 <sup>(c)</sup>	
二零二二年	第一季	9.6	5.9	8.1	1.9	1.3	2.1	-8.8	2.0	-0.7	1.2
	第二季	-1.3	-0.9	1.4	-1.1	0.7	-1.3	6.2	0.1	-1.7	-0.4
	第三季	-7.0	4.6	-3.8	-1.5	1.2	-0.4	-12.0	-0.8	-3.0	-1.5
	第四季	-14.0	-8.9	-9.1	0.7	0.7	1.2	11.1	-1.3	-5.0	-2.3
二零二三年	第一季	-0.9	3.8	-1.1	1.8	0.9	1.2	14.6	1.4	-0.4	0.9
	第二季	-2.4	-3.8	-0.4	-2.1	1.6	1.1	-16.8	-0.4	-4.1	-1.3
二零二三年六月底 總額(十億元)		406	312	307	1,707	1,964	943	52	7,787	2,733	10,520
與一年前 比較的增減百分率		-22.6	-4.9	-13.8	-1.0	4.5	3.1	-6.7	-1.1	-12.0	-4.2

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) 包括使用地區不明的貸款。

**4.9** 香港銀行體系保持穩健。本港註冊認可機構資本充裕，總資本充足比率於三月底維持在 20.8% 的高水平。本地銀行體系整體資產質素稍為轉差，但仍維持在健康水平。所有認可機構的特定分類貸款相對於貸款總額的比率由二零二二年年底的 1.38% 上升至二零二三年三月底的 1.45%，信用卡貸款的拖欠比率由 0.23% 微升至 0.25%。住宅按揭貸款的拖欠比率由三月底的 0.06% 微升至六月底的 0.07%。

**表 4.3：所有認可機構的資產質素<sup>\*^</sup>**

(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)
二零二二年 第一季	97.37	1.66	0.98
第二季	97.11	1.79	1.10
第三季	97.08	1.73	1.19
第四季	96.59	2.03	1.38
二零二三年 第一季	96.58	1.97	1.45

註：由於進位關係，表內數字相加未必等於 100。

(\*) 與香港辦事處、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」。

(^) 此表展示所有認可機構的資產質素相關數字。在二零二三年三月底，零售銀行的合格貸款、需要關注貸款和特定分類貸款(總額)佔貸款總額的比率分別為 96.41%、2.12% 和 1.47%。

**4.10** 金管局在六月下旬就檢討銀行三級制展開為期三個月的公眾諮詢。金管局建議把現行的銀行三級制簡化為二級制，將接受存款公司併入「第二級別機構」(即有限牌照銀行)，並保留持牌銀行為「第一級別機構」。金管局亦建議設立五年的過渡期，讓現有的接受存款公司升格為「第二級別機構」或持牌銀行。金管局的檢討旨在簡化香港銀行體系的結構，提升其對鞏固香港國際金融中心地位的重要角色，並激活接受存款公司類別的機構，增加有關機構在經營業務和滿足客戶需要方面的靈活度和效率。

**4.11** 離岸人民幣業務在第二季廣泛增長。經香港銀行處理的人民幣貿易結算總額較一年前增加 18.5% 至 27,917 億元人民幣。人民幣存款總額(包括客戶存款及未償還存款證總額)較三月底上升 12.9% 至六月底的 10,733 億元人民幣。至於融資活動，第二季的人民幣債券發行總額為 946 億元人民幣(包括國家財政部發行的 120 億元人民幣債券)，高於上一季的 843 億元人民幣，人民幣銀行貸款餘額則較三月底上升 20.9% 至六月底的 2,966 億元人民幣。

表 4.4：香港的人民幣客戶存款及人民幣跨境貿易結算總額

期末計算		利率 <sup>(a),(b)</sup>				三個月 定期存款 (%)	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 <sup>(c)</sup> (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)	客戶存款 (百萬元 人民幣)	儲蓄存款 (%)			
二零二二年	第一季	272,981	518,361	791,342	0.16	0.31	146	2,001,669
	第二季	300,012	515,017	815,029	0.16	0.31	142	2,355,747
	第三季	331,577	526,128	857,706	0.16	0.31	143	2,413,273
	第四季	342,034	493,869	835,903	0.16	0.31	142	2,571,442
二零二三年	第一季	319,076	475,018	794,095	0.16	0.31	141	2,312,566
	第二季	399,974	507,327	907,302	0.16	0.31	141	2,791,750
二零二三年第二季與 二零二二年第二季比 較的增減百分率		33.3	-1.5	11.3	不適用	不適用	不適用	18.5
二零二三年第二季與 二零二三年第一季比 較的增減百分率		25.4	6.8	14.3	不適用	不適用	不適用	20.7

註：(a) 利率資料來自金管局的調查。

(b) 期內的平均數字。

(c) 期內數字。

## 債務市場

**4.12** 港元債務市場方面，第二季港元債券發行總額較上一季下跌 3.4% 至 12,115 億元，當中，公營機構債券發行額上升 1.1%，私營機構和多邊發展銀行的債券發行額則分別下跌 18.8% 和 74.8%<sup>(6)</sup>。港元債券未償還總額較三月底上升 2.3% 至六月底的 26,352 億元，相當於港元 M3 的 32.0% 或整個銀行體系港元單位資產<sup>(7)</sup>的 25.3%。

**4.13** 政府發行的港元債券方面，當局於第二季以投標方式在政府債券計劃下發行總值 95 億元的政府機構債券。在六月底，政府債券計劃和政府綠色債券計劃下港元債券的未償還總額為 2,345 億元，包括政府債券計劃下 17 項總值 915 億元的機構債券和五項總值 1,222 億元的零售債券(兩項 iBond 和三項銀色債券)，以及政府綠色債券計劃下一項總值 200 億元的零售債券和一項總值 8 億元的代幣化機構債券。以其他貨幣計價的政府債券方面，當局於第二季在政府綠色債券計劃下發行了等值約 60 億美元的機構綠色債券。在六月底，在政府債券計劃下有一批發行額為 10 億美元的伊斯蘭債券尚未償還，而在政府綠色債券計劃下也有等值約 190 億美元的綠色機構債券尚未償還。

表 4.5：新發行及未償還的港元債券總額(十億元)

		外匯基金 票據及債券	法定機構/ 政府所擁有 的公司	政府	公營機構 總額	認可 機構	本港 公司	海外非多邊 發展銀行 發債體	私營機構 總額	多邊發展 銀行	合計
<b>新發行總額</b>											
二零二二年	全年	3,818.7	75.3	86.8	3,980.8	379.8	46.0	296.9	722.7	16.9	4,720.4
	第一季	937.7	14.6	3.3	955.6	106.3	18.5	69.7	194.4	3.8	1,153.8
	第二季	948.9	22.3	28.5	999.7	111.4	6.8	79.1	197.2	1.9	1,198.8
	第三季	962.2	13.2	49.0	1,024.4	89.0	5.9	73.7	168.6	10.8	1,203.8
	第四季	969.9	25.2	6.0	1,001.1	73.1	14.8	74.5	162.4	0.5	1,164.0
二零二三年	第一季	975.8	31.8	7.8	1,015.3	86.1	9.0	128.5	223.6	14.9	1,253.8
	第二季	997.2	19.4	9.5	1,026.2	65.2	10.4	106.0	181.6	3.7	1,211.5
二零二三年第二季與 二零二二年第二季 比較的增減百分率		5.1	-12.9	-66.7	2.6	-41.4	53.1	34.1	-7.9	102.2	1.1
二零二三年第二季與 二零二三年第一季 比較的增減百分率		2.2	-38.8	21.8	1.1	-24.3	15.2	-17.5	-18.8	-74.8	-3.4
<b>未償還總額(期末計算)</b>											
二零二二年	第一季	1,189.2	106.3	171.4	1,466.9	262.5	146.0	469.0	877.5	30.4	2,374.8
	第二季	1,190.4	116.8	190.7	1,497.9	296.3	135.9	468.6	900.8	29.9	2,428.6
	第三季	1,196.3	118.3	236.5	1,551.1	313.7	129.8	479.2	922.6	38.0	2,511.8
	第四季	1,207.5	130.6	238.6	1,576.7	303.5	134.8	480.2	918.5	36.7	2,531.9
二零二三年	第一季	1,216.7	145.5	226.9	1,589.0	305.6	133.1	499.0	937.6	48.2	2,574.9
	第二季	1,227.1	148.8	234.5	1,610.4	296.0	136.5	541.8	974.3	50.4	2,635.2
二零二三年第二季與 二零二二年第二季 比較的增減百分率		3.1	27.5	22.9	7.5	-0.1	0.4	15.6	8.2	68.7	8.5
二零二三年第二季與 二零二三年第一季 比較的增減百分率		0.9	2.3	3.3	1.3	-3.1	2.6	8.6	3.9	4.5	2.3

註：由於進位關係，數字相加未必等於總數，而且這些數字可能會修訂。

## 股票及衍生工具市場

**4.14** 本地股票市場在第二季受壓。受市場對內地經濟復蘇動力的憂慮和美國聯儲局將進一步加息的預期所拖累，恒指在五月後期明顯下跌，並在六月一日跌至 18 217 點的低位。恒指其後收復部分失地，於季末收報 18 916 點，較三月底下跌 7.3%。香港股票市場的總市值在季內縮減 8.2% 至 33.9 萬億元。本地股票市場位列全球第七大和亞洲第四大<sup>(8)</sup>。

**4.15** 在審慎的市場氣氛下，本地股票市場的交投活動在第二季轉趨淡靜。證券市場的平均每日成交額較上一季縮減 19.5% 至 1,028 億元，較一年前縮減 20.7%。當中，股份、牛熊證、單位信託(包括交易所買賣基金)和衍生權證<sup>(9)</sup>的平均每日成交額全部下跌，分別較上一季減少 22.3%、12.2%、9.7%和 5.0%。期貨及期權合約<sup>(10)</sup>方面，平均每日成交量下跌 7.3%。當中，股票期權、恒指期權、恒指期貨和恒生中國企業指數期貨的交投均見下跌，跌幅分別為 10.0%、8.3%、4.8%和 3.8%。

圖 4.6：本地股票市場在第二季受壓

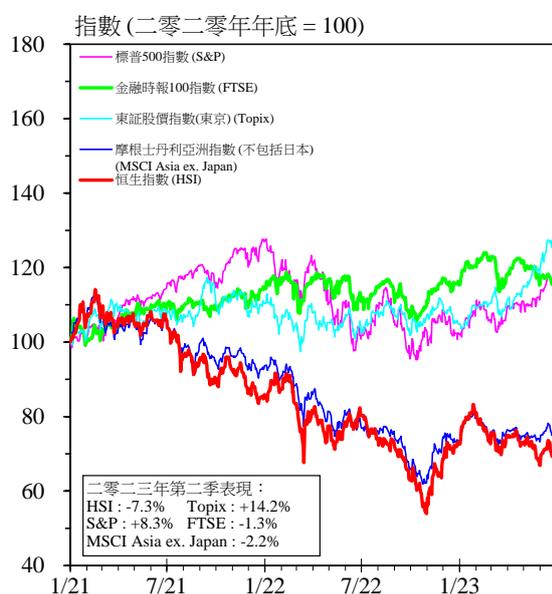
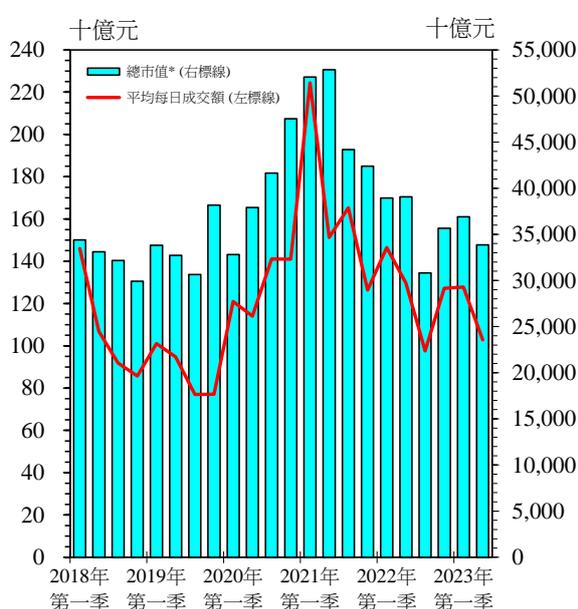


圖 4.7：總市值縮減，交投活動轉趨淡靜



註：(\*) 季末數字。

表 4.6：香港市場期貨及期權的平均每日成交量

		恒生指數 期貨	恒生指數 期權	恒生中國企業 指數期貨	股票期權	期貨及 期權 成交總數*
二零二二年	全年	152 374	25 832	183 068	587 749	1 302 889
	第一季	159 738	29 387	178 800	637 181	1 342 258
	第二季	150 505	23 286	179 989	569 933	1 274 278
	第三季	135 534	20 944	154 286	505 258	1 115 403
	第四季	164 291	29 803	219 906	641 220	1 483 708
二零二三年	第一季	145 708	25 243	196 405	665 210	1 418 700
	第二季	138 717	23 143	188 933	598 988	1 315 783
二零二三年第二季與 二零二二年第二季 比較的增減百分率		-7.8	-0.6	5.0	5.1	3.3
二零二三年第二季與 二零二三年第一季 比較的增減百分率		-4.8	-8.3	-3.8	-10.0	-7.3

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並不等於期貨及期權的成交總數。

**4.16** 集資活動在第二季仍然疲弱，儘管從上一季的極低水平回升。第二季經主板和 GEM<sup>(11)</sup>新上市和上市後的集資總額較上一季反彈 22.7%至 413 億元，較一年前反彈 11.4%。當中，經首次公開招股籌集的資金較上一季躍升 68.1%至 112 億元。以首次公開招股籌集所得的金額計算，香港在上半年位列全球第六<sup>(12)</sup>。

**4.17** 香港交易及結算所有限公司(香港交易所)在六月下旬宣布，全新的首次公開招股結算平台 Fast Interface for New Issuance (FINI)將於十月啓用。FINI 會將新股定價與股份開始交易之間的時間由五個營業日縮短至兩個營業日，並會引入全新的公開招股資金預付模式，以助減少超額認購新股所凍結的資金。新平台將香港首次公開招股的結算流程現代化和數碼化，提升市場效率，並增強香港首次公開招股市場的競爭力和吸引力。

**4.18** 內地企業在香港股票市場繼續擔當重要角色。在六月底，共有 1 429 家內地企業(包括 321 家 H 股公司、176 家「紅籌」公司和 932 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 55%和總市值的 77%。與內地有關的股票在第二季佔香港聯合交易所股份成交額的 88%和集資總額的 90%。

## 基金管理及投資基金

**4.19** 基金管理業務<sup>(13)</sup>在第二季表現參差。強制性公積金(強積金)計劃<sup>(14)</sup>下核准成分基金的資產淨值總額較三月底微升 0.2%至六月底的 11,117 億元。與此同時，互惠基金在四月和五月的平均每月零售銷售總額較上一季下跌 14.0%至 45 億美元<sup>(15)</sup>，儘管較一年前的水平高 8.8%。

## 保險業

**4.20** 保險業<sup>(16)</sup>在第一季錄得穩健增長。長期業務的新造保單保費較一年前上升 10.7%，當中非投資相連保險計劃的保費(佔該業務範疇保費總額的 93%)上升 15.2%，投資相連保險計劃的保費則下跌 25.2%。至於一般保險業務，保費總額和保費淨額分別上升 6.9%和 4.1%。

表 4.7：香港的保險業務<sup>@</sup>(百萬元)

		一般業務			長期業務的新造保單保費 <sup>^</sup>					
		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
二零二二年	全年	64,624	42,138	4,186	119,480	14,899	43	460	134,882	199,506
	第一季	19,327	11,966	1,063	37,744	4,573	12	114	42,443	61,770
	第二季	15,875	10,528	1,482	35,287	3,941	9	209	39,446	55,321
	第三季	16,183	11,230	852	26,855	3,345	11	72	30,283	46,466
	第四季	13,239	8,414	789	19,594	3,040	11	65	22,710	35,949
二零二三年	第一季	20,660	12,460	513	43,476	3,419	13	71	46,979	67,639
二零二三年第一季與 二零二二年第一季 比較的增減百分率		6.9	4.1	-51.7	15.2	-25.2	8.3	-37.7	10.7	9.5

註：(@) 來自香港保險業的臨時統計數字。

(^) 不包括退休計劃業務。

## 政策及市場發展重點

**4.21** 「北向互換通」在五月中啓動，為香港及其他司法管轄區的投資者提供便捷和安全的渠道進行內地利率互換產品交易。在啓動初期，報價、交易和結算貨幣為人民幣，而全部境外投資者開展利率互換交易在軋差後的名義本金淨額設定為每日不超過 200 億元人民幣。此計劃既方便持有內地債券的國際投資者管理利率風險，為國際投資者更積極參與境內債券市場創造有利條件，亦為香港的金融機構提供新機遇，鞏固香港作為國際風險管理中心和離岸人民幣樞紐的地位。

**4.22** 此外，金管局在同月啓動「數碼港元」先導計劃。在先導計劃下，金管局會與不同持份者緊密合作，進行一系列試驗，探索「數碼港元」在六個範疇(即全面支付、可編程支付、離線支付、代幣化存款、第三代互聯網(Web3)交易結算和代幣化資產結算)的潛在用例，以及與「數碼港元」相關的執行和設計事宜。雖然金管局尚未決定會否和何時推出「數碼港元」，但該項先導計劃的結果和經驗將有助加深金管局對「數碼港元」的理解，完善可能落實「數碼港元」的方式。

**4.23** 證券及期貨事務監察委員會(證監會)在五月下旬就虛擬資產交易平台的監管發表諮詢總結，並修改了部分建議監管規定。絕大多數回應者同意容許持牌交易平台營運者向零售投資者提供服務。證監會將實施一系列措施以保障該等投資者，包括在與客戶建立業務關係的過程中確保合適性、良好管治、加強的代幣盡職審查、納入準則及披露。發牌制度已於二零二三年六月一日生效。在新制度下，所有在香港經營業務或向香港投資者積極推廣其服務的中央虛擬資產交易平台營運者，均需獲證監會發牌並受其監管。

**4.24** 香港按揭證券有限公司在五月底通過特設公司 **Bauhinia ILBS 1 Limited (Bauhinia 1)**，在基建融資證券化先導計劃下發行首批基建貸款抵押證券。**Bauhinia 1** 組合有 35 筆項目和基建貸款，涉及分布在 12 個國家和九個行業的 25 個獨立項目，總值約 4.048 億美元，為機構投資者提供橫跨不同地域和行業且涵蓋項目融資、基建和企業貸款的多元化投資組合。是次發行標誌着香港在發展基建融資證券化平台方面邁出重要一步。

**4.25** 香港交易所在六月中推出新的「港幣—人民幣雙櫃台模式」及「雙櫃台莊家」機制。在新模式下，同時具備港幣和人民幣櫃台的指定證券可以港元或人民幣交易和結算。雙櫃台莊家會為這些合資格證券的人民幣櫃台持續提供買賣雙邊報價，為雙櫃台證券交易提供流動性，並收窄兩個櫃台之間可能出現的價格差異。新模式既為投資者提供更多選擇，也為企業提供一個利用香港離岸人民幣資金池的渠道，從而鞏固香港作為全球離岸人民幣樞紐的地位。

**4.26** 《二零二三至二四財政年度政府財政預算案》中公布的綠色科技及金融發展委員會，已於六月下旬成立並召開首次會議。該委員會的成員包括來自金融、科技、學術和專業服務界別的領袖和政府官員，為各方提供了一個重要平台探討如何在推動綠色科技和綠色金融方面取得更快和更大的發展，並向全球展示香港在這些領域的優勢。

## 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，公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公式內。

(2) 為了更緊密掌握銀行平均資金成本的變化，金管局在二零零五年十二月公布反映各類存款利率、銀行同業拆息及其他利率變化的綜合利率新數列。所公布的有關數據使銀行得以掌握資金成本的變化，有助銀行體系改善利率風險管理。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。

(3) 貿易加權名義港匯指數是顯示港元相對於一籃子固定貨幣的整體匯價指標。具體而言，貿易加權名義港匯指數是港元兌香港主要貿易夥伴 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夥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夥伴經季節性調整消費物價指數的相對變動，對貿易加權名義港匯指數作出調整而得出。

(4) 貨幣供應的各種定義如下：

**M1：** 公眾持有的紙幣及硬幣，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(即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。

- (5) 認可機構包括持牌銀行、有限制牌照銀行和接受存款公司。在二零二三年六月底，本港有 152 家持牌銀行、15 家有限制牌照銀行和 12 家接受存款公司。綜合計算，共有 179 家來自 31 個國家及地區(包括香港)的認可機構(不包括代表辦事處)在香港營業。
- (6) 私營機構債務數字未必完全涵蓋所有已發行的港元債務票據。
- (7) 銀行業的資產包括紙幣和硬幣、香港認可機構及境外銀行的同業貸款、向客戶提供的貸款及墊款、可轉讓存款證、可轉讓存款證以外的可轉讓債務工具，以及其他資產。不過，外匯基金發行的負債證明書和銀行相應發行的紙幣並不包括在內。
- (8) 排名資料來自全球證券交易所聯會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。
- (9) 由於債券交易所佔的比重較小(低於證券市場每日成交額的 0.5%)，債券交易及其變動不在分析之列。
- (10) 在二零二三年六月底，股票期權合約共有 126 種，股票期貨合約則有 98 種。
- (11) 在二零二三年六月底，主板和 GEM 分別有 2 271 家和 333 家上市公司。
- (12) 排名資料來自 Dealogic 整合的以首次公開招股籌集所得的金額數字(包括特殊目的收購公司所籌集的資金)。
- (13) 在二零二三年六月底，只有一個證監會認可的零售對沖基金。基金的淨資產總值為 1.21 億美元，較二零二三年三月底上升 4.3%，較一年前下跌 15.4%，較二零零二年年末(對沖基金指引在該年首次發出)下跌 24.4%。

- (14) 在二零二三年六月底，全港共有 13 個核准受託人。在強積金產品方面，強制性公積金計劃管理局已核准 24 個集成信託計劃、兩個行業計劃和一個僱主營辦計劃，合共 415 個成分基金。現已參加強積金計劃的僱主估計共有 353 000 名，僱員有 267 萬名，自僱人士則有 238 000 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。由於香港投資基金公會對其基金統計數字進行重新分類，二零二三年四月和五月的數字未必可與載列於本報告過往期號的數字作比較。
- (16) 在二零二三年六月底，香港共有 164 家獲授權保險公司。當中 53 家經營長期保險業務，89 家營運一般保險業務，19 家從事綜合保險業務，另有三家經營特定目的業務。這些獲授權保險公司分別來自 22 個國家和地區(包括香港)。

## 第五章：勞工市場

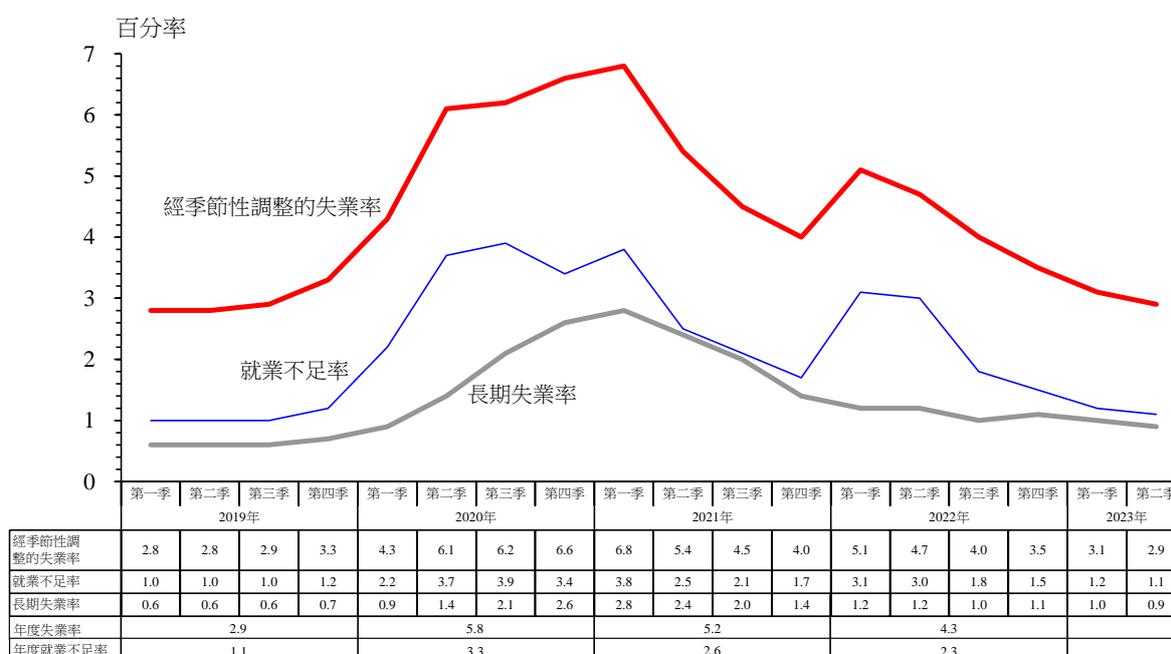
### 摘要

- 隨着本地經濟復蘇，勞工市場在二零二三年第二季繼續改善。經季節性調整的失業率由第一季的3.1%進一步下跌至第二季的2.9%，就業不足率由1.2%微跌至1.1%。勞動人口及總就業人數均按季回升，並較一年前的水平高。
- 第二季多個主要行業的失業率較上一季下跌，例如與消費及旅遊相關行業(即零售、住宿及膳食服務業)，藝術、娛樂及康樂活動業，運輸及倉庫業，以及建造業。其餘行業的失業率無甚變動或上升，但普遍仍處於低水平。
- 機構調查的結果顯示，名義工資和勞工收入的按年升幅在第一季進一步加快。平均名義工資率在三月按年上升3.2%，升幅較三個月前的2.6%快。就業人士的名義平均薪金在第一季按年上升3.0%，升幅亦較上一季的2.3%快。綜合住戶統計調查較近期的數據顯示，全職僱員(不包括外籍家庭傭工)的每月就業收入中位數以名義計算在第二季上升5.4%，升幅較上一季的3.7%快。同時，家庭住戶每月入息中位數(不包括外籍家庭傭工)以名義計算在第二季上升8.0%，升幅亦較上一季的4.6%快。

## 整體勞工市場情況<sup>(1)</sup>

**5.1** 隨着本地經濟復蘇，勞工市場在二零二三年第二季繼續改善。經季節性調整的失業率<sup>(2)</sup>由第一季的 3.1% 進一步下跌至第二季的 2.9%，就業不足率<sup>(3)</sup>由 1.2% 微跌至 1.1%。多個主要行業的失業率下跌，例如與消費及旅遊相關行業(即零售、住宿及膳食服務業)，藝術、娛樂及康樂活動業，運輸及倉庫業，以及建造業。其餘行業的失業率無甚變動或上升，但普遍仍處於低水平。機構調查的結果顯示，名義工資和勞工收入的按年升幅在第一季進一步加快。綜合住戶統計調查較近期的數據顯示，第二季全職僱員(不包括外籍家庭傭工)的每月就業收入中位數以名義計算的按年升幅加快，家庭住戶每月入息中位數(不包括外籍家庭傭工)的升幅同樣加快。

圖 5.1：隨着本地經濟復蘇，勞工市場在第二季繼續改善



**表 5.1：失業率(經季節性調整)、就業不足率及長期失業率**

	<u>失業率*(%)</u>	<u>就業不足率(%)</u>	<u>長期失業率(%)</u>
二零二二年 全年	4.3	2.3	1.1
第一季	5.1	3.1	1.2
第二季	4.7	3.0	1.2
第三季	4.0	1.8	1.0
第四季	3.5	1.5	1.1
二零二三年 第一季	3.1	1.2	1.0
二零二三年二至四月	3.0	1.2	0.9
二零二三年三至五月	3.0	1.2	0.9
二零二三年四至六月	2.9	1.1	0.9

註：二零二二年的季度數字已因應二零二二年年終人口估計的最終結果作出修訂。

\* 經季節性調整(全年數字除外)。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

## 勞動人口及總就業人數

**5.2** 第二季**勞動人口**<sup>(4)</sup>較上一季回升 0.9%至 3 802 400 人，較一年前高 1.3%。這反彈是由於第二季就業年齡人口(即 15 歲及以上陸上非住院人口)按季回升 1.5%至 6 611 400 人，較一年前高 2.2%。另外，由於人口老化的持續拖累，整體勞動人口參與率在第二季繼續下跌，較上一季跌 0.4 個百分點至 57.5%，較一年前低 0.5 個百分點。

**5.3** 第二季**總就業人數**<sup>(5)</sup>較上一季反彈 0.9%至 3 688 800 人，較一年前高 3.2%。隨着本地經濟復蘇，大部分主要行業的就業人數較上一季上升，並較一年前高。明顯例外的是進出口貿易及批發業，在對外貿易表現疲弱下，行業的就業人數按季和按年比較皆下跌。

表 5.2：勞動人口、就業人數、失業人數及就業不足人數

	勞動人口		就業人數		失業人數 <sup>(a)</sup>	就業不足人數
二零二二年 全年	3 776 300	(-2.4)	3 613 200	(-1.6)	163 100	88 100
第一季	3 793 600	(-2.4)	3 604 500	(-0.6)	189 100	117 100
第二季	3 754 300	(-3.4)	3 574 000	(-2.6)	180 200	112 100
第三季	3 808 100	(-1.7)	3 649 700	(-1.2)	158 400	69 900
第四季	3 847 300	(-0.1)	3 720 000	(0.4)	127 200	55 900
二零二三年 第一季	3 769 200	(-0.6)	3 654 100	(1.4)	115 100	46 700
二零二三年二至四月	3 770 300	(0.2)	3 655 900	(2.9)	114 400	44 500
二零二三年三至五月	3 787 000	(1.1)	3 673 800	(3.4)	113 100	44 400
二零二三年四至六月	3 802 400	(1.3)	3 688 800	(3.2)	113 600	41 500
		<0.9>		<0.9>		

註：二零二二年的季度數字已因應二零二二年年終人口估計的最終結果作出修訂。

(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。

< > 二零二三年第二季與上季度比較的增減百分率。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

圖 5.2：勞動人口和總就業人數均按季回升，並較一年前高

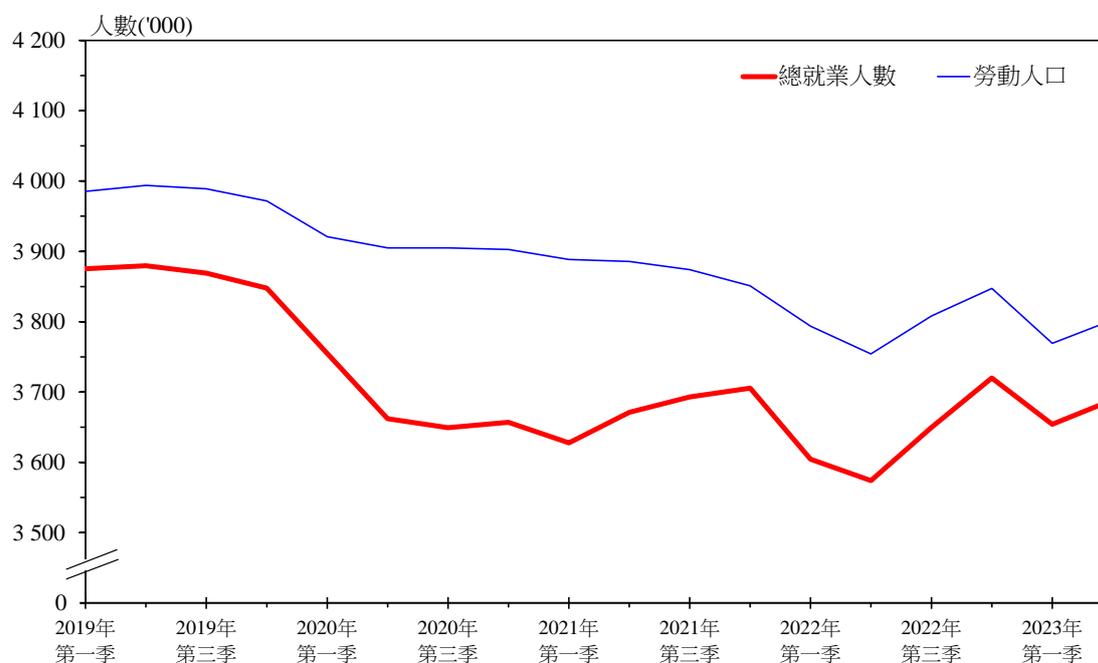


表 5.3：按性別及年齡組別劃分的勞動人口參與率(%)

	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年 第一季	二零二三年 第二季
<u>男性</u>						
15 至 24 歲	39.2	35.4	34.4	31.4	29.9	29.8
<i>其中：</i>						
15 至 19 歲	11.3	7.3	6.6	7.0	6.5	6.3
20 至 24 歲	59.6	56.5	57.2	53.3	52.7	52.2
25 至 29 歲	91.3	90.8	91.7	89.7	88.4	87.4
30 至 39 歲	95.9	95.0	95.2	94.0	93.6	93.9
40 至 49 歲	93.9	93.5	93.5	93.4	93.8	94.2
50 至 59 歲	85.2	84.8	85.4	85.2	85.1	85.2
60 歲及以上	32.0	31.6	31.0	32.0	31.9	31.2
整體	67.6	66.3	65.8	64.7	64.0	63.6
<u>女性</u>						
15 至 24 歲	40.5	36.6	35.3	32.5	31.6	30.0
<i>其中：</i>						
15 至 19 歲	11.6	7.2	7.8	7.7	7.0	6.6
20 至 24 歲	60.1	57.8	57.5	54.2	54.4	50.9
25 至 29 歲	87.5	87.5	88.2	86.2	86.1	85.4
30 至 39 歲	79.3	79.1	79.3	78.9	79.5	80.1
40 至 49 歲	73.7	73.6	74.3	74.0	74.4	74.5
50 至 59 歲	62.3	62.9	64.0	64.6	65.1	64.3
60 歲及以上	15.7	15.6	16.3	16.5	17.1	17.2
整體	55.1	54.3	54.2	52.9	52.9	52.5
<u>男女合計</u>						
15 至 24 歲	39.8	36.0	34.9	31.9	30.8	29.9
<i>其中：</i>						
15 至 19 歲	11.5	7.3	7.2	7.3	6.8	6.4
20 至 24 歲	59.9	57.2	57.4	53.8	53.6	51.5
25 至 29 歲	89.2	89.0	89.8	87.9	87.2	86.3
30 至 39 歲	86.0	85.6	85.9	85.3	85.5	86.0
40 至 49 歲	82.0	81.8	82.1	81.9	82.2	82.5
50 至 59 歲	72.7	72.7	73.4	73.5	73.7	73.3
60 歲及以上	23.5	23.2	23.3	23.9	24.1	23.8
整體	60.7	59.7	59.4	58.2	57.9	57.5

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

## 失業概況

**5.4** 經季節性調整的失業率由第一季的 3.1% 進一步下跌至第二季的 2.9%。失業人數(未經季節性調整)下跌 1.3%(或 1 400 人)至 113 600 人。

**5.5** 與上一季比較，第二季多個主要行業的失業率(未經季節性調整)下跌。具體而言，零售、住宿及膳食服務業合計的失業率下跌 0.2 個百分點至 4.0%。當中，零售業的失業率下跌 0.3 個百分點至 3.5%，住宿服務業和餐飲服務活動業的失業率分別下跌 0.8 個百分點和 0.1 個百分點至 3.0% 和 4.8%。多個其他行業的失業率亦下跌，例如藝術、娛樂及康樂活動業(跌 1.0 個百分點至 3.3%)，運輸及倉庫業(跌 0.3 個百分點至 3.1%)，以及建造業(跌 0.3 個百分點至 4.2%)。其餘行業的失業率無甚變動或上升，但普遍仍處於低水平。就整體低薪行業<sup>(6)</sup>而言，失業率維持在 2.7% 的低水平。

**5.6** 按技術階層分析並與上一季比較，第二季較低技術工人和較高技術工人的失業率均維持不變，分別為 3.2% 和 2.1%。

**5.7** 按其他社會經濟特徵分析，第二季多個年齡和教育程度組別的失業率較上一季下跌，尤其是 25 至 29 歲人士(跌 0.5 個百分點至 4.0%)、50 至 59 歲人士(跌 0.3 個百分點至 2.9%)，以及具初中教育程度人士(跌 0.3 個百分點至 3.9%)。另一方面，15 至 24 歲人士的失業率顯著上升(升 1.4 個百分點至 9.3%)，主要反映新一批畢業生和離校生加入勞動市場所導致的季節性上升。

圖 5.3：第二季多個主要行業的失業率下跌；其他行業的失業率無甚變動或上升，但普遍仍處於低水平

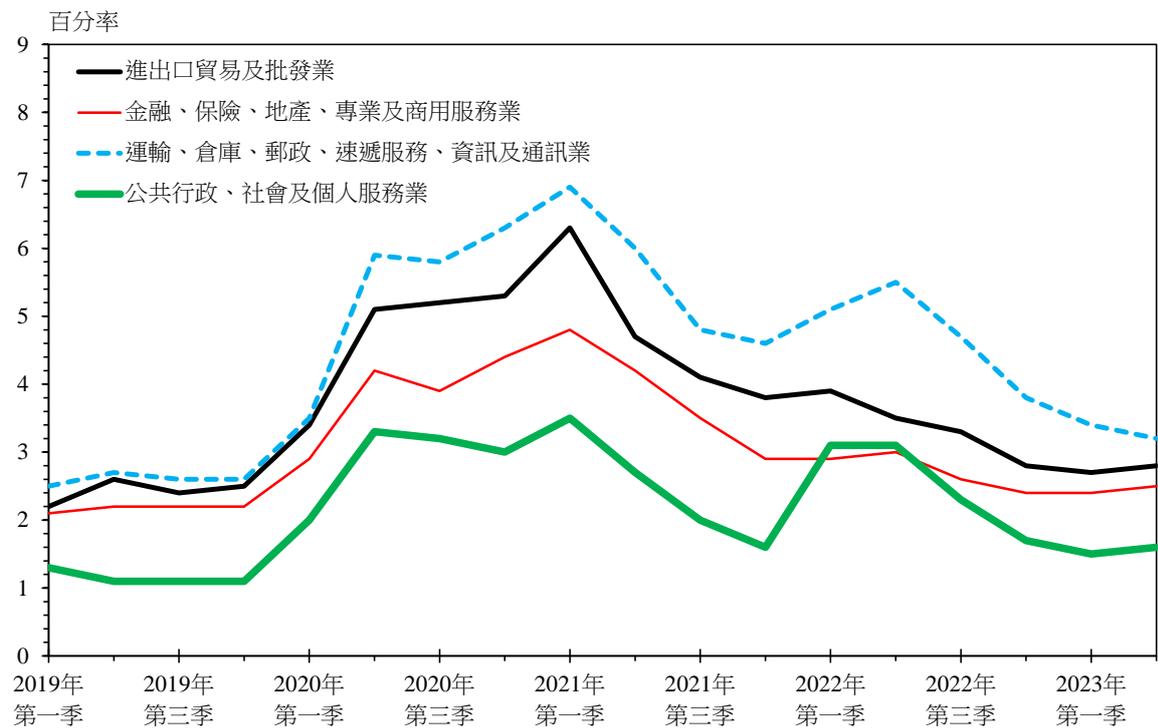
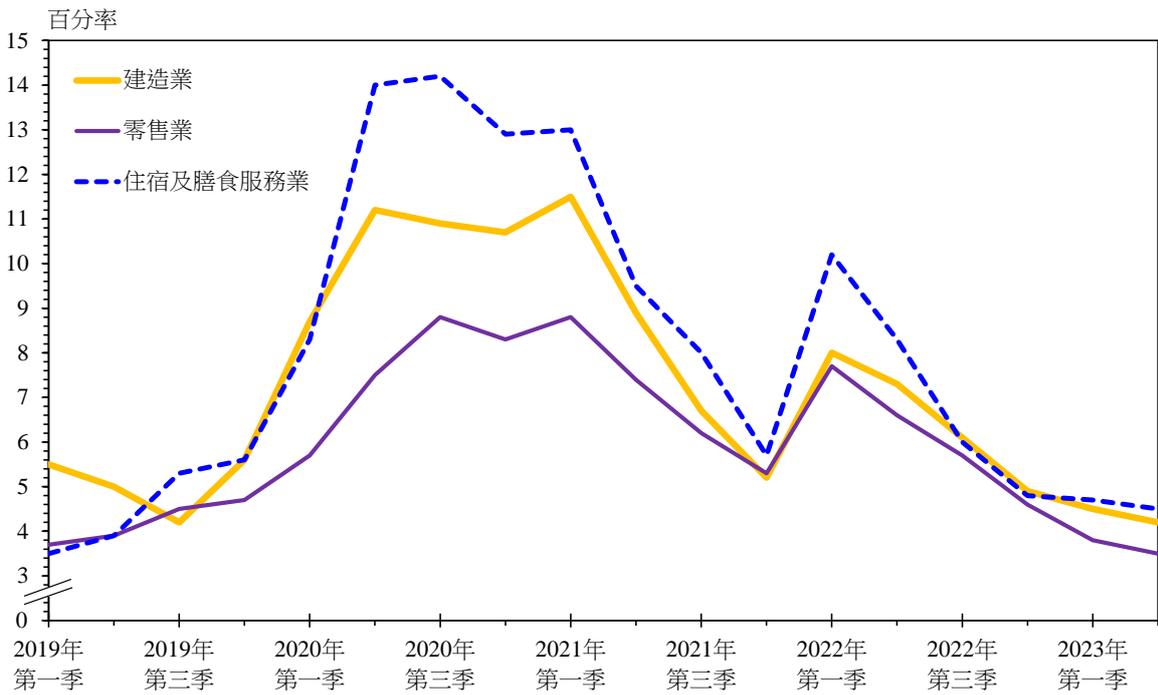


表 5.4：按主要經濟行業劃分的失業率

	二零二二年				二零二三年	
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季
進出口貿易及批發業	3.9	3.5	3.3	2.8	2.7	2.8
零售、住宿及膳食服務業	8.9	7.4	5.9	4.7	4.2	4.0
當中：						
零售業	7.7	6.6	5.7	4.6	3.8	3.5
住宿服務業	5.6	5.8	4.6	3.6	3.8	3.0
餐飲服務活動業	11.0	8.7	6.3	5.0	4.9	4.8
運輸、倉庫、郵政及速遞服務業	5.3	6.0	5.0	4.0	3.3	3.1
當中：						
運輸及倉庫業	5.6	6.3	5.1	4.1	3.4	3.1
資訊及通訊業	4.6	4.2	4.0	3.3	3.5	3.4
金融及保險業	2.4	2.5	2.4	2.0	2.1	2.0
地產業	2.4	2.9	2.7	2.5	2.6	2.6
專業及商用服務業	3.4	3.4	2.8	2.5	2.6	2.8
公共行政、社會及個人服務業	3.1	3.1	2.3	1.7	1.5	1.6
當中：						
藝術、娛樂及康樂活動業	11.4	8.0	5.8	5.2	4.3	3.3
製造業	5.5	5.7	5.1	4.4	4.0	4.1
建造業	8.0	7.3	6.1	4.9	4.5	4.2
整體*	5.0 (5.1)	4.8 (4.7)	4.2 (4.0)	3.3 (3.5)	3.1 (3.1)	3.0 (2.9)

註：二零二二年的季度數字已因應二零二二年年終人口估計的最終結果作出修訂。

\* 包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

( ) 經季節性調整的失業率。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

圖 5.4：第二季較低技術工人和較高技術工人的失業率與上一季比較均維持不變

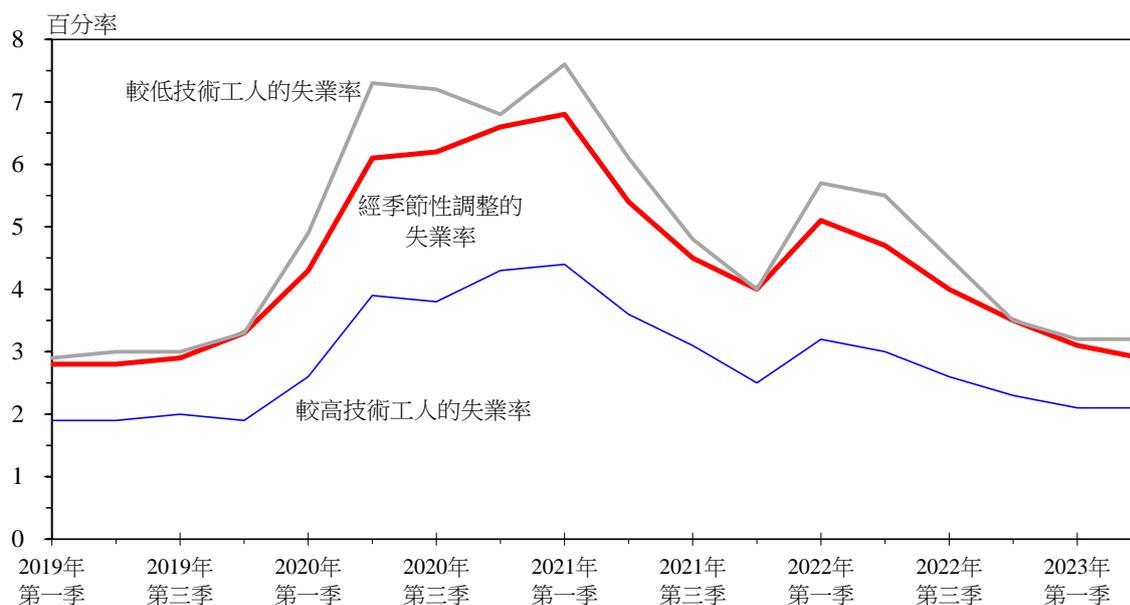


表 5.5：按技術階層劃分的失業率\*

	二零二二年				二零二三年	
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季
較高技術階層	3.2	3.0	2.6	2.3	2.1	2.1
經理	2.7	2.4	2.1	1.7	1.4	1.5
專業人員	2.0	2.0	1.9	1.6	2.0	1.6
輔助專業人員	4.1	4.1	3.3	3.0	2.7	2.9
較低技術階層 <sup>^</sup>	5.7	5.5	4.5	3.5	3.2	3.2
文書支援人員	4.6	4.2	4.8	3.3	3.3	3.1
服務及銷售人員	7.4	6.7	4.8	4.1	3.8	3.6
工藝及有關人員	8.8	7.5	6.9	4.9	4.3	4.1
機台及機器 操作員及裝配員	4.2	4.6	3.7	2.7	2.4	2.2
非技術工人	4.1	4.5	3.2	2.7	2.5	2.6

註：二零二二年的季度數字已因應二零二二年年終人口估計的最終結果作出修訂。

\* 未經季節性調整，以及不包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

<sup>^</sup> 包括其他職業。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

表 5.6：按年齡及教育程度劃分的失業率\*

	二零二二年				二零二三年	
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季
<u>年齡</u>						
15 至 24 歲	10.6	11.9	12.2	9.1	7.9	9.3
其中：						
15 至 19 歲	14.4	18.5	16.4	11.7	9.8	11.2
20 至 24 歲	10.2	11.2	11.6	8.8	7.7	9.1
25 至 29 歲	6.0	5.7	6.1	5.2	4.5	4.0
30 至 39 歲	3.7	3.7	3.3	2.4	2.5	2.3
40 至 49 歲	4.2	4.2	2.9	2.6	2.4	2.5
50 至 59 歲	5.6	4.9	4.0	3.3	3.2	2.9
60 歲及以上	4.9	4.5	3.6	2.8	2.2	2.4
<u>教育程度</u>						
小學及以下	5.8	5.0	2.7	2.8	2.4	2.3
初中	7.2	6.5	5.2	4.1	4.2	3.9
高中 <sup>^</sup>	5.5	5.2	4.2	3.1	3.0	3.1
專上	3.8	3.9	4.0	3.3	2.9	2.7

註：二零二二年的季度數字已因應二零二二年年終人口估計的最終結果作出修訂。

\* 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。

<sup>^</sup> 包括工藝課程。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

**5.8** 持續失業的情況在第二季改善。第二季長期失業率(即失業達六個月或以上人士在勞動人口中所佔的比例)較上一季微跌 0.1 個百分點至 0.9%，長期失業人數下跌 10.4%(或 3 800 人)至 32 500 人。持續失業時間中位數縮短 3 日至 80 日。

### 就業不足情況

**5.9** 就業不足率由第一季的 1.2%微跌至第二季的 1.1%。就業不足人數下跌 11.1%(或 5 200 人)至 41 500 人。

### 機構就業概況

**5.10** 從私營機構收集所得有關就業、職位空缺、工資和薪金的季度統計數據，目前只有截至三月的數字。本報告已盡可能參考其他輔助資料，務求令分析更貼近最新情況。

**5.11** 就業情況在第一季繼續改善。經季節性調整後與三個月前比較，三月私營機構總就業人數的升幅加快至 1.0%。按年比較，私營機構總就業人數(未經季節性調整)轉為上升 1.5%至 2 719 800 人。大多數選定行業的就業人數(未經季節性調整)較三個月前上升，尤其是藝術、娛樂、康樂及其他服務業，住宿護理及社會工作服務業，清潔及同類服務業，以及教育業。按年比較，多個選定行業的就業人數上升，尤其是建築地盤(只包括地盤工人)，餐飲服務業，藝術、娛樂、康樂及其他服務業，以及教育業。在就業人數出現下跌的選定行業中，多個行業的跌幅收窄。

表 5.7：按主要經濟行業劃分的就業情況

	全年 平均	二零二二年				二零二三年
		三月	六月	九月	十二月	三月
進出口貿易及批發業	434 600 (-0.3)	438 300 (0.8)	434 800 (§)	432 700 (-0.6)	432 700 (-1.5)	430 100 (-1.9)
零售業	245 400 (-1.6)	245 200 (-1.9)	244 800 (-1.3)	245 200 (-1.3)	246 400 (-2.0)	248 500 (1.4)
住宿服務業 <sup>(a)</sup>	34 400 (-4.5)	35 400 (2.8)	33 400 (-9.8)	33 600 (-9.0)	35 300 (-1.3)	35 600 (0.6)
餐飲服務業	216 700 (1.3)	204 700 (-0.4)	217 200 (1.0)	222 000 (2.0)	223 000 (2.4)	223 900 (9.4)
運輸、倉庫、郵政及 速遞服務業	163 400 (-2.1)	164 400 (-0.6)	162 500 (-3.7)	164 000 (-1.9)	162 700 (-2.0)	161 900 (-1.5)
資訊及通訊業	106 300 (-2.2)	107 200 (-1.9)	106 100 (-2.4)	105 300 (-2.9)	106 400 (-1.5)	107 400 (0.2)
金融、保險、地產、 專業及商用服務業	756 600 (-1.5)	766 600 (0.7)	750 500 (-2.0)	751 800 (-2.6)	757 500 (-1.9)	763 400 (-0.4)
當中： 清潔及同類服務業	82 600 (0.8)	84 300 (3.1)	81 700 (-0.1)	83 200 (0.7)	81 100 (-0.5)	82 600 (-2.0)
社會及個人服務業	536 900 (0.4)	532 900 (-0.3)	533 900 (0.3)	536 400 (0.5)	544 300 (1.3)	553 900 (3.9)
當中：						
教育業	206 400 (1.1)	205 200 (-0.1)	205 500 (0.9)	205 600 (1.7)	209 400 (1.9)	212 900 (3.8)
住宿護理及社會 工作服務業	66 800 (0.9)	67 300 (2.5)	65 700 (-0.4)	66 500 (0.5)	67 600 (0.9)	68 900 (2.4)
藝術、娛樂、康樂及 其他服務業	114 500 (-3.4)	111 900 (-5.5)	114 300 (-2.8)	115 000 (-3.7)	117 000 (-1.5)	119 800 (7.1)
製造業	74 900 (-5.0)	75 800 (-6.7)	74 900 (-5.3)	74 400 (-5.1)	74 500 (-2.6)	74 900 (-1.2)
建築地盤 (只包括地盤工人)	104 700 (-0.7)	98 300 (-4.3)	103 400 (-2.5)	109 700 (3.2)	107 300 (0.6)	108 400 (10.3)
所有接受統計調查 的私營機構 <sup>(b)</sup>	<b>2 685 700</b> <b>(-0.9)</b>	<b>2 680 500</b> <b>(-0.4)</b>	<b>2 673 200</b> <b>(-1.3)</b>	<b>2 686 900</b> <b>(-1.1)</b>	<b>2 702 000</b> <b>(-0.8)</b>	<b>2 719 800</b> <b>(1.5)</b>
		<b>&lt;-1.2&gt;</b>	<b>&lt;-0.2&gt;</b>	<b>&lt;0.3&gt;</b>	<b>&lt;0.4&gt;</b>	<b>&lt;1.0&gt;</b>
公務員 <sup>(c)</sup>	174 800 (-1.2)	176 200 (-0.7)	175 200 (-1.0)	174 000 (-1.3)	173 700 (-1.7)	173 600 (-1.5)

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

(a) 住宿服務業包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。

(b) 私營機構的總就業數字除包括上列主要行業的就業人數外，亦涵蓋採礦及採石業，以及電力和燃氣供應及廢棄物管理業的就業人數。

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

( ) 與一年前比較的增減百分率。

< > 經季節性調整後與三個月前比較的增減百分率。

§ 增減小於 0.05%。

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

## 職位空缺情況

**5.12** 經季節性調整後與三個月前比較，三月私營機構職位空缺數目的升幅加快至 7.6%。與一年前比較，私營機構職位空缺數目(未經季節性調整)急升 44.8%至 77 750 個。

**5.13** 與三個月前比較，三月大部分選定行業的職位空缺數目增加，所有選定行業的職位空缺數目較一年前的水平高。

**5.14** 人力供求情況在三月進一步趨緊。三月職位空缺數目相對於每 100 名失業人士的比率由三個月前的 57 進一步升至 68。教育業、住宿護理及社會工作服務業，以及人類保健服務業的人手短缺情況仍然特別嚴峻，這些行業相應的比率皆超過 200。

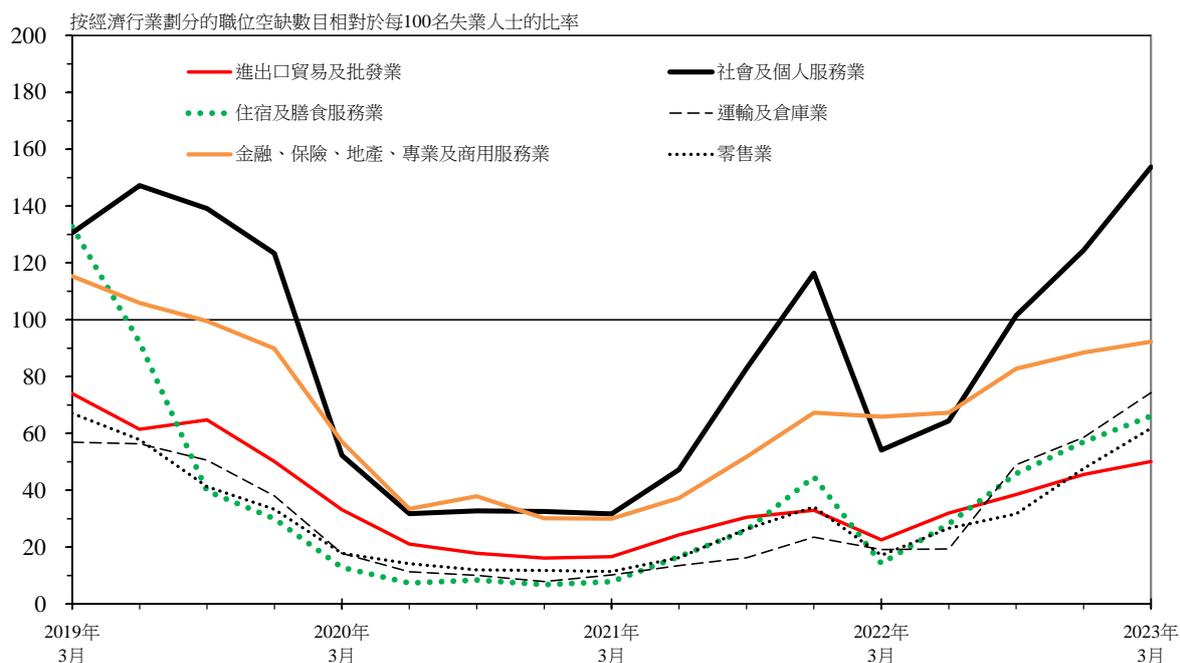
表 5.8：按主要經濟行業劃分的職位空缺情況

	全年 平均	二零二二年				二零二三年
		三月	六月	九月	十二月	三月
進出口貿易及批發業	3 740 (-3.7)	2 920 (-16.9)	3 600 (-6.3)	4 110 (1.0)	4 310 (5.5)	4 250 (45.8)
零售業	4 900 (19.6)	3 710 (25.1)	4 880 (41.3)	5 000 (6.1)	6 030 (14.4)	6 410 (72.5)
住宿服務業 <sup>(a)</sup>	1 880 (56.0)	1 410 (100.7)	1 790 (63.4)	2 030 (47.9)	2 290 (38.7)	2 830 (100.7)
餐飲服務業	4 520 (20.6)	2 410 (17.2)	4 700 (45.5)	5 540 (26.4)	5 420 (1.9)	5 810 (140.8)
運輸、倉庫、郵政及 速遞服務業	5 550 (91.5)	3 550 (41.1)	3 740 (27.5)	7 520 (191.6)	7 390 (107.4)	7 440 (109.7)
資訊及通訊業	2 850 (36.8)	2 790 (67.6)	2 780 (44.2)	3 020 (31.9)	2 830 (14.8)	3 020 (8.3)
金融、保險、地產、 專業及商用服務業	17 590 (16.7)	16 580 (27.7)	17 020 (21.6)	18 540 (15.9)	18 210 (5.1)	19 410 (17.1)
當中： 清潔及同類服務業	1 440 (6.7)	1 210 (4.1)	1 180 (-14.8)	1 510 (11.1)	1 870 (24.7)	1 780 (47.6)
社會及個人服務業	22 500 (44.0)	18 410 (53.8)	21 370 (57.8)	26 270 (49.5)	23 950 (23.2)	25 290 (37.4)
當中：						
教育業	7 270 (36.1)	5 980 (44.7)	7 440 (51.0)	7 910 (36.5)	7 750 (19.0)	7 990 (33.6)
住宿護理及 社會工作服務業	4 930 (22.6)	4 650 (25.3)	4 810 (18.8)	5 180 (23.2)	5 080 (23.3)	5 260 (13.1)
藝術、娛樂、康樂及 其他服務業	3 600 (42.2)	2 740 (58.5)	3 260 (35.2)	3 800 (38.9)	4 600 (41.6)	5 450 (99.1)
製造業	1 690 (63.8)	1 400 (103.6)	1 640 (74.8)	1 830 (59.7)	1 880 (39.4)	2 380 (69.5)
建築地盤 (只包括地盤工人)	520 (177.1)	270 (244.9)	630 (153.6)	640 (291.5)	540 (106.9)	640 (139.4)
所有接受統計調查的 私營機構 <sup>(b)</sup>	<b>66 050</b> <b>(31.9)</b>	<b>53 700</b> <b>(36.5)</b>	<b>62 500</b> <b>(37.5)</b>	<b>74 840</b> <b>(37.2)</b>	<b>73 150</b> <b>(20.0)</b>	<b>77 750</b> <b>(44.8)</b>
		<b>&lt;-10.8&gt;</b>	<b>&lt;14.2&gt;</b>	<b>&lt;12.9&gt;</b>	<b>&lt;4.5&gt;</b>	<b>&lt;7.6&gt;</b>
公務員 <sup>(c)</sup>	17 800 (13.7)	16 800 (10.9)	17 490 (12.5)	18 230 (14.2)	18 690 (16.9)	19 170 (14.1)

- 註： (a) 住宿服務業包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。  
 (b) 私營機構的職位空缺總數除包括上列主要行業的職位空缺外，亦涵蓋採礦及採石業，以及電力和燃氣供應及廢棄物管理業的職位空缺。  
 (c) 這些數字只包括按政府聘用制僱用公務員的職位空缺。  
 ( ) 與一年前比較的增減百分率。  
 < > 經季節性調整後與三個月前比較的增減百分率。

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

圖 5.5：人力供求情況在三月進一步趨緊



5.15 勞工處收到的私營機構職位空缺數目方面，第二季的平均每月空缺數目較上一季下跌 1% 至 101 400 個，但仍較一年前高 12%。

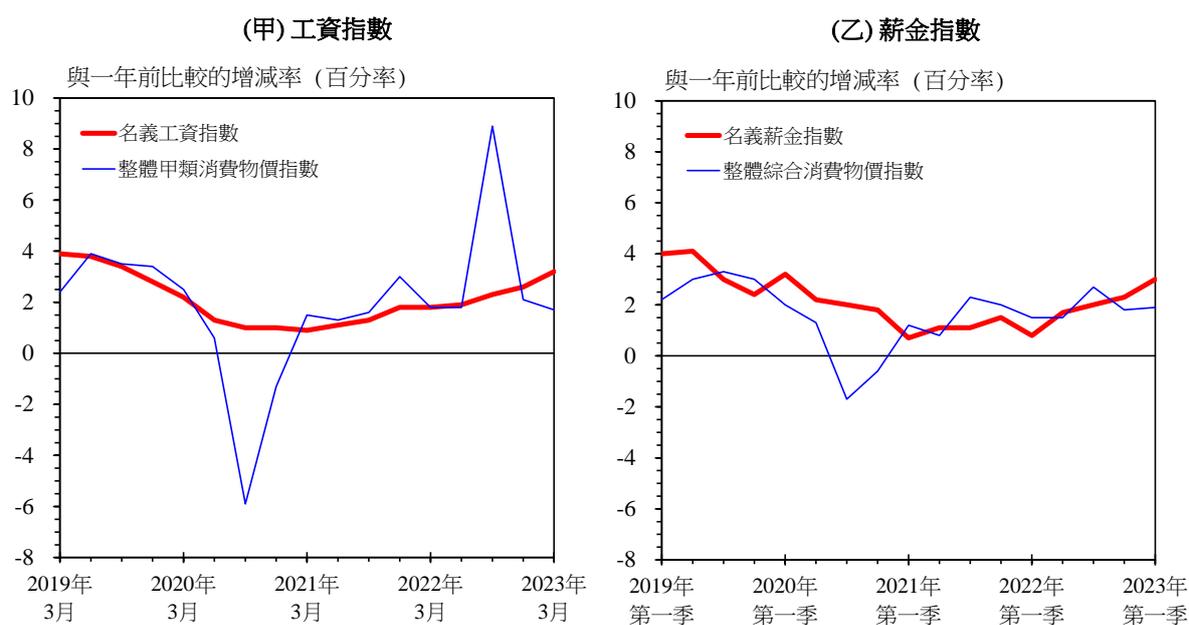
## 工資及收入

5.16 名義工資及勞工收入的按年升幅在第一季進一步加快。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在三月按年上升 3.2%，升幅較三個月前的 2.6% 快。扣除通脹<sup>(7)</sup>後，實質平均工資率的升幅加快至 1.5%。

5.17 以所有選定行業主類的就業人士名義平均薪金指數計算的名義勞工收入<sup>(8)</sup>(包括基本工資、超時工作津貼、非固定性花紅及其他非經常性發放款項)在第一季按年上升 3.0%，升幅較上一季的 2.3% 快。扣除通脹後，實質勞工收入的升幅加快至 1.1%。

5.18 所有選定行業就業人士的名義平均薪金在第一季按年上升，尤其是運輸、倉庫、郵政及速遞服務業(升 6.7%)，住宿及膳食服務活動業(升 4.9%)，製造業(升 4.0%)，以及資訊及通訊業(升 3.9%)。差不多所有選定行業錄得的增幅都較上一季快。

圖 5.6：名義工資及勞工收入的按年升幅在第一季進一步加快



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

**5.19** 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，第二季全職僱員(不包括外籍家庭傭工)的每月就業收入中位數以名義計算上升 5.4%，升幅較上一季的 3.7%快。每月就業收入中位數的升幅繼續較同期 2.0%的整體通脹率(以整體綜合消費物價指數的按年增減率計算)快。同時，第二季家庭住戶每月入息中位數(不包括外籍家庭傭工)上升 8.0%，升幅亦較上一季的 4.6%快。

## 與勞工有關的措施及政策發展重點

**5.20** 「高端人才通行證計劃」於二零二二年十二月二十八日推出，以吸引更多內地和海外的低質素人才來港。截至二零二三年六月底，該計劃收到超過 36 000 宗申請，當中約 26 000 宗已獲批。此外，政府於二零二三年五月十六日宣布擴大「人才清單」，涵蓋的專業由 13 項增至 51 項，橫跨九個行業領域。

**5.21** 在確保優先聘用本地工人的前提下，政府實施了各項輸入勞工措施以解決勞工短缺問題。具體而言，政府在二零二三年六月推出「院舍輸入護理員特別計劃」，配額為 7 000 個。此外，政府在二零二三年七月推出建造業及運輸業輸入勞工計劃，配額合計為 20 000 個，當中建造業佔 12 000 個，運輸業佔 8 000 個。另外，政府將會優化「補充勞工計劃」的涵蓋範圍和運作。「補充勞工優化計劃」將於二零二三年第三季推出。

**5.22** 法定最低工資水平由二零二三年五月一日起調升至每小時 40 元，較上一個法定最低工資水平（每小時 37.5 元）高 6.7%。另外，最低工資委員會現正參考二零二三年四月和六月兩個階段的公眾諮詢所收集的意見，就如何優化法定最低工資檢討機制進行研究，目標是在二零二三年十月底前向政府提交建議。

## 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。二零二一年十一月至二零二二年一月期間至二零二二年十至十二月期間的相關數字，已因應二零二二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。綜合住戶統計調查所採用的職業分類自二零二二年一至三月的季度起已作更新，務求更貼近「國際標準職業分類 2008 年版」。有關數列已後向估計至二零一六年一至三月的季度。從二零一六年一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已修訂的分類編製。

- (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) 最低工資委員會所識別的低薪行業包括：
- (i) 零售業(包括超級市場及便利店和其他零售店)；
  - (ii) 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) 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的平減物價指數。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。
- (8) 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。

## 第六章：物價

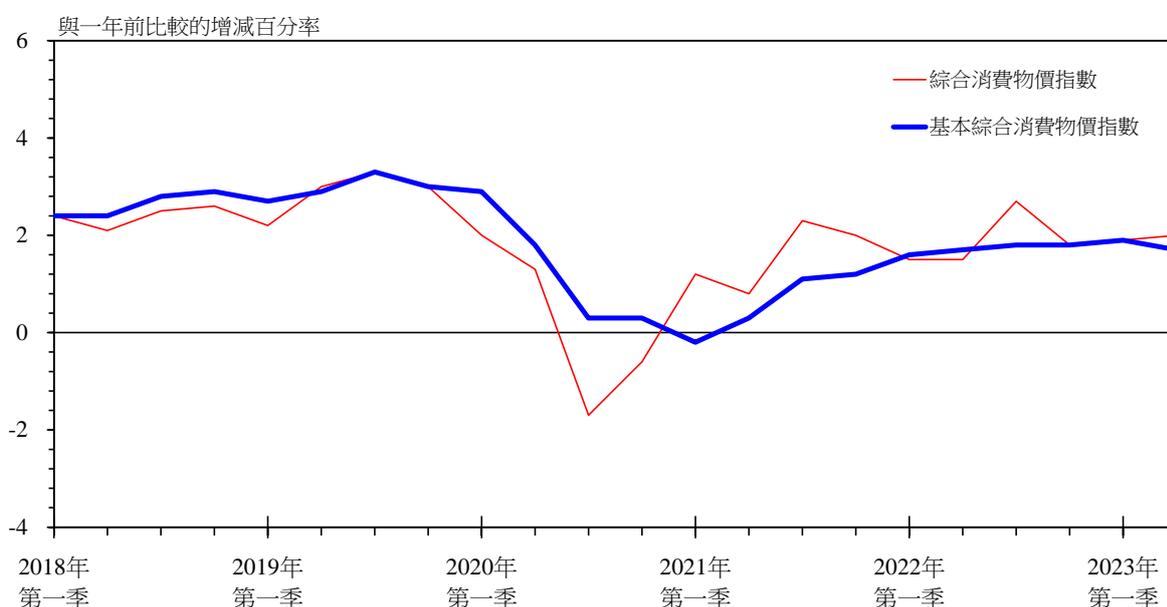
### 摘要

- 基本消費物價通脹在二零二三年第二季整體上維持溫和。能源相關項目的價格整體上按年繼續急升，但升幅放緩。外出用膳及外賣和衣履價格進一步明顯上升，但前者的上升速度有所減慢。其他主要組成項目承受的價格壓力大致受控。私人房屋租金繼續下跌。撇除政府一次性紓緩措施的效應，基本綜合消費物價指數<sup>(1)</sup>在第二季按年上升1.7%，上一季升幅為1.9%。同時，整體綜合消費物價指數上升2.0%，上一季的升幅則為1.9%。
- 本地營商成本壓力大致維持輕微。工資增長維持溫和，商業樓宇租金繼續偏軟。
- 外圍價格壓力普遍仍然顯著。由於多個主要經濟體的通脹<sup>(2)</sup>依然高企，除了燃料進口價格外，所有用途類別的進口價格繼續上升。

## 消費物價

**6.1** 基本消費物價通脹在二零二三年第二季整體上維持溫和。能源相關項目的價格整體上按年繼續急升，但升幅放緩。外出用膳及外賣和衣履價格進一步明顯上升，但前者的上升速度有所減慢。其他主要組成項目承受的價格壓力大致受控。私人房屋租金繼續下跌。本地營商成本壓力大致維持輕微。工資增長維持溫和，商業樓宇租金繼續偏軟。外圍價格壓力普遍仍然顯著。由於多個主要經濟體的通脹依然高企，除了燃料進口價格外，所有用途類別的進口價格繼續上升。

圖 6.1：消費物價通脹在二零二三年第二季整體上維持溫和



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

**6.2** 撇除政府一次性紓緩措施的效應，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)在二零二三年第二季為 1.7%，維持溫和，上一季則為 1.9%。同時，整體綜合消費物價指數通脹率為 2.0%，上一季則為 1.9%。由於每個應繳差餉物業的差餉寬減上限在第二季由一年前的 1,500 元下調至 1,000 元，整體通脹率高於基本通脹率。

**表 6.1：各類消費物價指數**

(與一年前比較的增減百分率)

		綜合消費物價指數		甲類消費物價指數	乙類消費物價指數	丙類消費物價指數
		基本消費 <sup>(a)</sup> 物價指數	整體消費物價指數			
二零二二年	全年	1.7	1.9	2.2	1.7	1.8
	上半年	1.6	1.5	1.4	1.5	1.7
	下半年	1.8	2.3	3.0	1.9	1.9
	第一季	1.6	1.5	1.5	1.5	1.6
	第二季	1.7	1.5	1.2	1.4	1.8
	第三季	1.8	2.7	4.1	2.1	1.9
	第四季	1.8	1.8	1.9	1.7	1.9
二零二三年	上半年	1.8	2.0	2.1	1.9	2.0
	第一季	1.9	1.9	2.0	1.8	2.0
	第二季	1.7	2.0	2.2	1.9	2.0

(經季節性調整後與上季度比較的增減百分率)

二零二二年	第一季	0.5	0.6	0.6	0.5	0.5
	第二季	0.5	0.2	0.1	0.2	0.4
	第三季	0.4	0.5	0.6	0.4	0.4
	第四季	0.4	0.6	0.6	0.7	0.5
二零二三年	第一季	0.7	0.7	0.7	0.6	0.7
	第二季	0.3	0.3	0.2	0.3	0.3

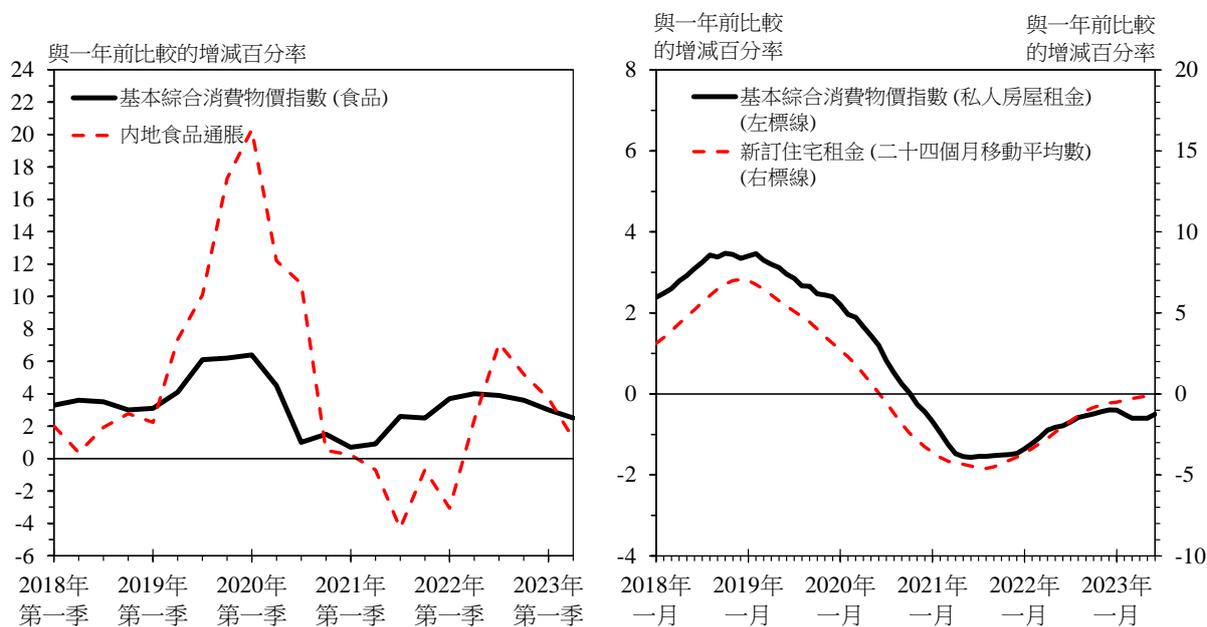
註：(a) 計算基本消費物價通脹率時，已撇除所有自二零零七年起實施的政府一次性紓緩措施的效應；這些措施包括公屋租金寬免和政府代繳公屋租金、差餉寬減、暫停和後來取消收取僱員再培訓徵款、住戶電費補貼，以及考試費寬免。

**6.3** 按基本綜合消費物價指數的主要組成項目分析，食品價格(住屋以外比重最高的組成項目)在二零二三年第二季的按年升幅放緩至2.5%。雖然外出用膳及外賣的價格明顯上升4.0%，基本食品價格只微升0.2%。電力、燃氣及水項目的價格進一步急升，但升幅放緩。衣履價格繼續顯著上升。煙酒價格的升幅因今年二月下旬煙草稅上調而飆升。雜項服務的價格繼續溫和上升。交通費用和雜項物品的價格稍為上升。耐用物品價格跌幅擴大。隨着新訂住宅租金大致維持偏軟，私人房屋租金項目繼續下跌0.5%。

**圖 6.2：基本綜合消費物價指數中的食品及私人房屋租金項目**

(甲) 食品價格升幅放緩

(乙) 私人房屋租金繼續下跌



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 6.3 (甲)：能源相關項目的價格整體上繼續急升，  
外出用膳及外賣和衣履價格進一步明顯上升

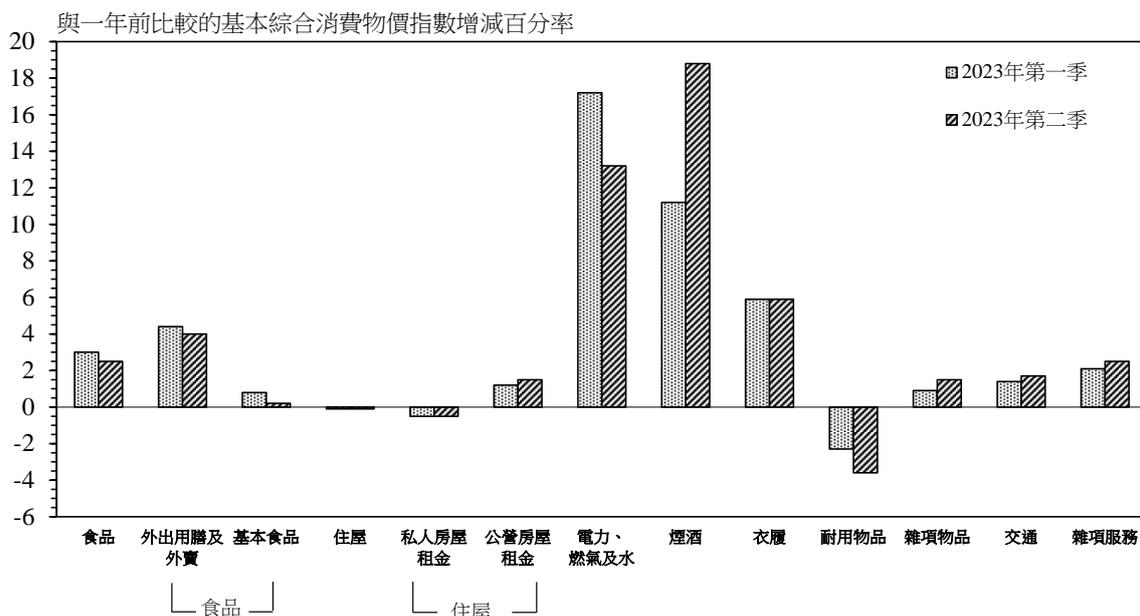
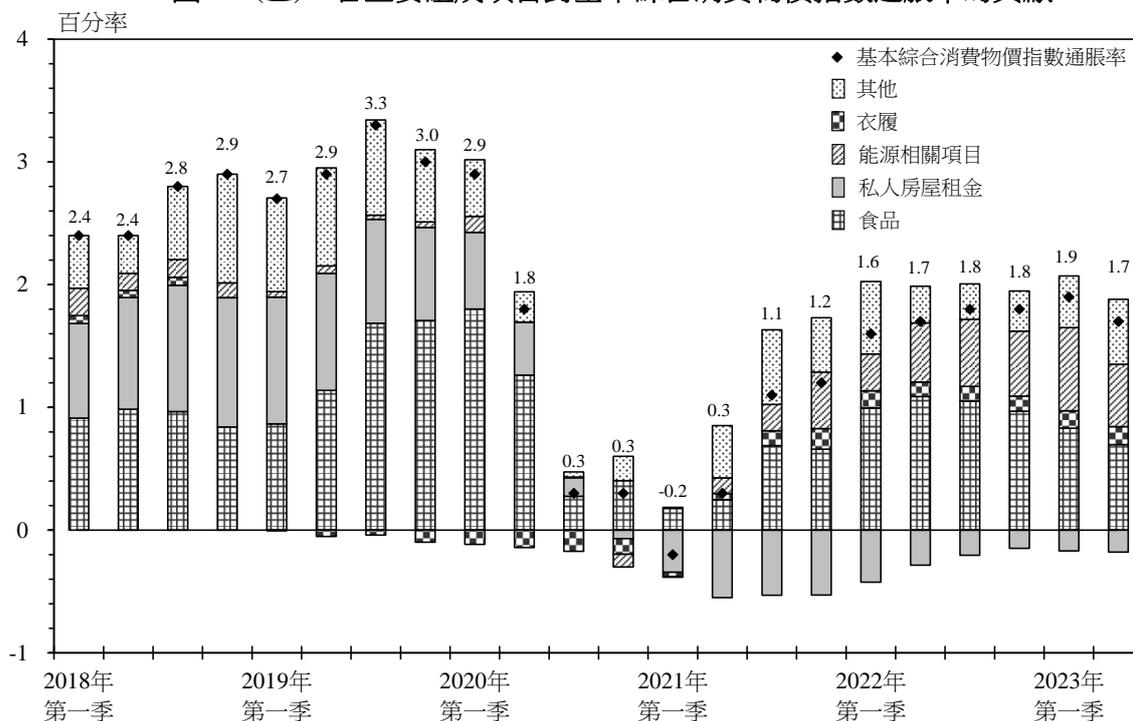


圖 6.3 (乙)：各主要組成項目對基本綜合消費物價指數通脹率的貢獻



註：能源相關項目包括電力、煤氣、液化石油氣和其他燃料，以及汽車燃料。

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

表 6.2：按組成項目劃分的基本綜合消費物價指數

(與一年前比較的增減百分率)

開支組成項目	權數(%)	二零二一年		二零二二年				二零二三年	
		全年	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季
食品	27.41	1.7	3.8	3.7	4.0	3.9	3.6	3.0	2.5
外出用膳及外賣	17.05	1.8	3.4	3.1	3.4	3.4	3.6	4.4	4.0
基本食品	10.36	1.4	4.5	4.6	5.0	4.7	3.6	0.8	0.2
住屋 <sup>(a)</sup>	40.25	-0.7 (0.3)	-0.5 (0.2)	-1.0 (-0.3)	-0.5 (-0.6)	-0.3 (1.8)	-0.1 (*)	-0.1 (-0.1)	-0.1 (0.6)
私人房屋租金	35.46	-1.4 (-1.3)	-0.8 (-0.6)	-1.2 (-0.5)	-0.8 (-0.8)	-0.6 (-0.6)	-0.4 (-0.5)	-0.5 (-0.5)	-0.5 (0.2)
公營房屋租金	1.87	6.1 (29.3)	0.3 (9.6)	-0.1 (2.0)	-0.1 (-0.1)	-0.1 (45.1)	1.2 (2.1)	1.2 (0.7)	1.5 (1.7)
電力、燃氣及水	2.82	4.7 (27.0)	10.4 (7.2)	6.5 (-2.4)	10.7 (2.7)	12.5 (14.9)	12.0 (14.2)	17.2 (20.4)	13.2 (15.9)
煙酒	0.49	0.1	1.3	0.3	1.5	1.8	1.7	11.2	18.8
衣履	2.42	3.3	5.3	6.1	4.9	5.1	5.0	5.9	5.9
耐用物品	4.00	1.0	0.6	1.7	1.6	0.4	-1.2	-2.3	-3.6
雜項物品	3.32	-3.1	0.4	-0.2	0.4	0.6	0.6	0.9	1.5
交通	6.17	2.6	2.9	6.1	1.8	1.8	1.9	1.4	1.7
雜項服務	13.12	0.7 (0.7)	1.3 (1.3)	1.1 (1.0)	1.3 (1.3)	1.3 (1.4)	1.6 (1.7)	2.1 (2.2)	2.5 (2.5)
所有項目	100.00	0.6 (1.6)	1.7 (1.9)	1.6 (1.5)	1.7 (1.5)	1.8 (2.7)	1.8 (1.8)	1.9 (1.9)	1.7 (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。

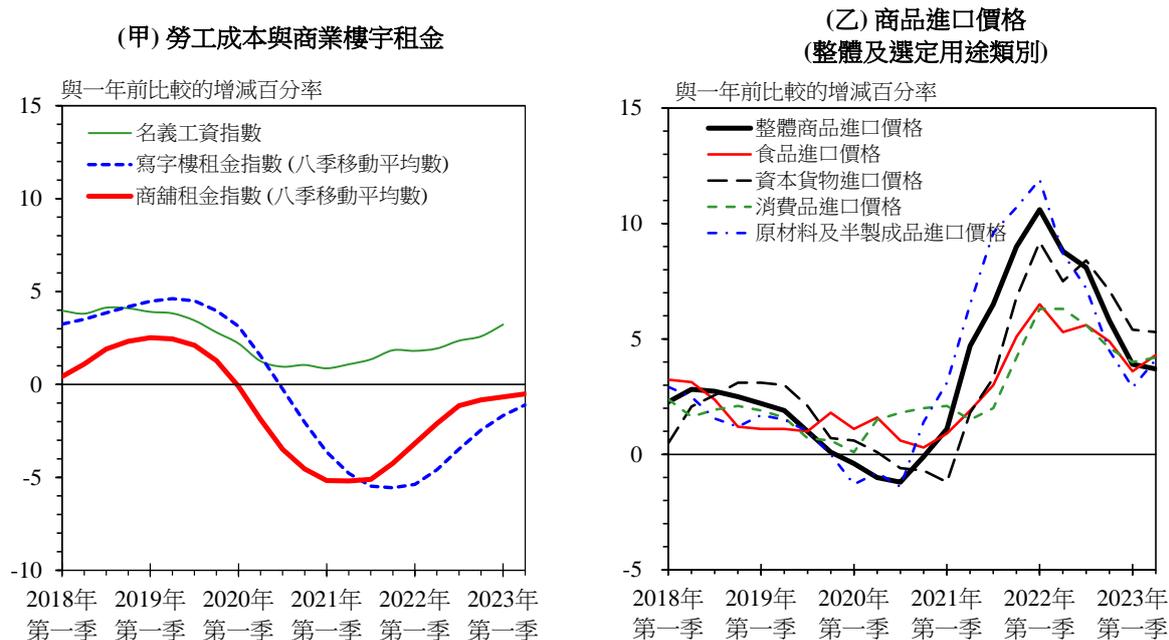
( ) 括號內數字為未撇除政府一次性紓緩措施效應的整體綜合消費物價指數的增減率。

(\*) 增減小於 0.05%。

## 生產要素成本與進口價格

**6.4** 本地營商成本壓力在二零二三年第二季大致維持輕微。雖然工資增長進一步加快，但增幅維持溫和。企業面對的商業樓宇租金繼續偏軟。作為有關指標，寫字樓租金和商舖租金八季移動平均數在第二季分別下跌 1.1% 和 0.5%，儘管跌幅因商業活動持續恢復而進一步收窄。

**圖 6.4：本地成本壓力大致維持輕微；  
外圍價格壓力整體上普遍仍然顯著**



**6.5** 外圍價格壓力在二零二三年第二季普遍仍然顯著。由於多個主要經濟體的通脹依然高企，整體商品進口價格較一年前明顯上升 3.7%，儘管升幅因燃料進口價格下跌而較上一季的 3.9% 放緩。資本貨物的進口價格繼續顯著上升 5.3%。食品、消費品和原材料及半製成品進口價格的升幅分別加快至 4.3%、4.2% 和 4.1%。與此同時，由於國際能源價格繼續從去年地緣政治事件造成的高位回落，燃料進口價格急挫 26.7%。

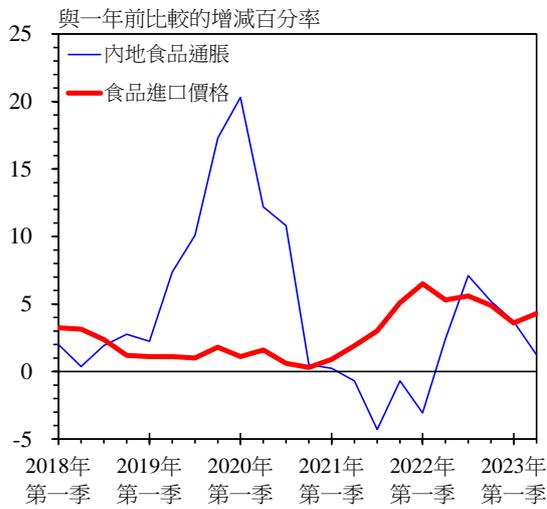
**表 6.3：按用途類別劃分的商品進口價格**

(與一年前比較的增減百分率)

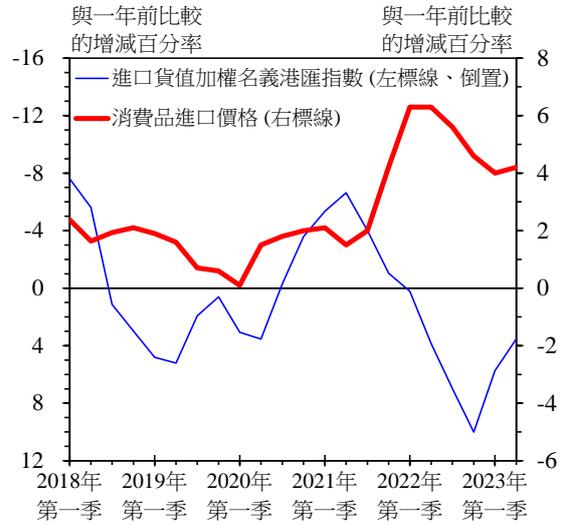
		<u>食品</u>	<u>消費品</u>	<u>原材料及 半製成品</u>	<u>燃料</u>	<u>資本貨物</u>	<u>所有進口 商品</u>	
二零二二年	全年	5.6	5.6	7.9	49.8	7.8	8.1	
	上半年	5.9	6.3	10.2	61.9	8.3	9.7	
	下半年	5.2	5.0	5.9	41.1	7.7	6.9	
	第一季	6.5	6.3	11.9	53.0	9.2	10.6	
	第二季	5.3	6.3	8.7	71.3	7.5	8.8	
	第三季	5.6	5.6	7.2	56.8	8.4	8.1	
	第四季	4.9	4.6	4.5	26.8	7.1	5.8	
	二零二三年	上半年	4.0	4.1	3.6	-12.4	5.3	3.8
		第一季	3.6	4.0	2.9	5.4	5.4	3.9
第二季		4.3	4.2	4.1	-26.7	5.3	3.7	

圖 6.5：按選定用途類別劃分的商品進口價格

(甲) 食品進口價格的升幅加快

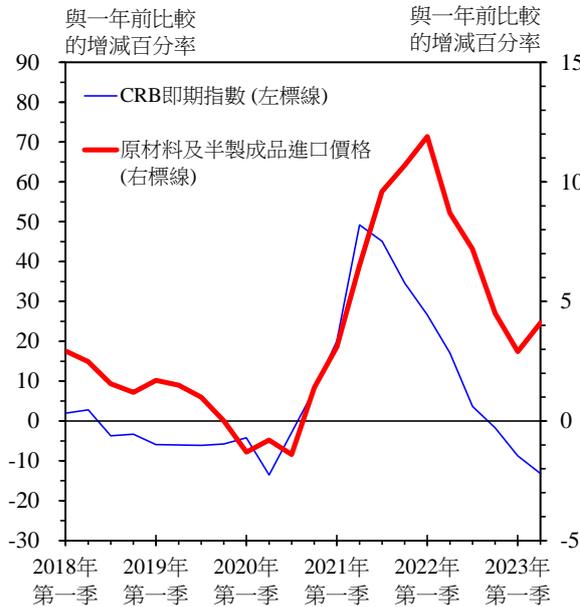


(乙) 消費品進口價格升幅加快



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

(丙) 原材料及半製成品進口價格的升幅擴大



(丁) 燃料進口價格急挫



## 產品價格

6.6 不同行業的產品價格(以生產物價指數<sup>(3)</sup>量度)在二零二三年第一季繼續呈現不同走勢。製造業產品價格輕微上升。在選定服務業當中，住宿服務價格進一步急升，但仍略低於疫情前的水平。陸路運輸價格溫和上升，速遞服務價格轉為錄得輕微升幅。另一方面，航空運輸和海上運輸的價格繼續從去年疫情干擾期間的高位大幅下跌，電訊服務價格則延續其長期跌勢。

表 6.4：製造業及選定服務業的生產物價指數

(與一年前比較的增減百分率)

行業類別	二零二一年		二零二二年				二零二三年
	全年	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季
製造業	1.2	0.8	2.3	0.8	0.4	-0.3	0.9
選定服務業							
住宿服務	3.3	13.0	8.9	12.2	17.2	13.6	21.1
陸路運輸	2.7	9.5	9.4	10.8	9.4	8.5	4.4
海上運輸	63.2	18.1	57.0	40.0	10.2	-17.0	-38.7
航空運輸	36.7	2.8	42.8	17.8	-1.7	-29.5	-28.9
電訊	-1.7	-1.3	-0.6	-0.8	-1.8	-2.2	-1.1
速遞服務	-1.9	-4.5	-4.1	-4.1	-4.0	-5.8	1.4

## 本地生產總值平減物價指數

6.7 作為量度經濟體系內整體價格變動的概括指標，本地生產總值平減物價指數<sup>(4)</sup>繼上一季按年上升 2.1% 後，在第二季上升 2.9%。由於進口價格的升幅較出口價格的升幅快，貿易價格比率<sup>(5)</sup>轉差。撇除對外貿易這個組成項目，內部需求平減物價指數繼上一季上升 3.1% 後，在第二季上升 3.8%。

圖 6.6：本地生產總值平減物價指數

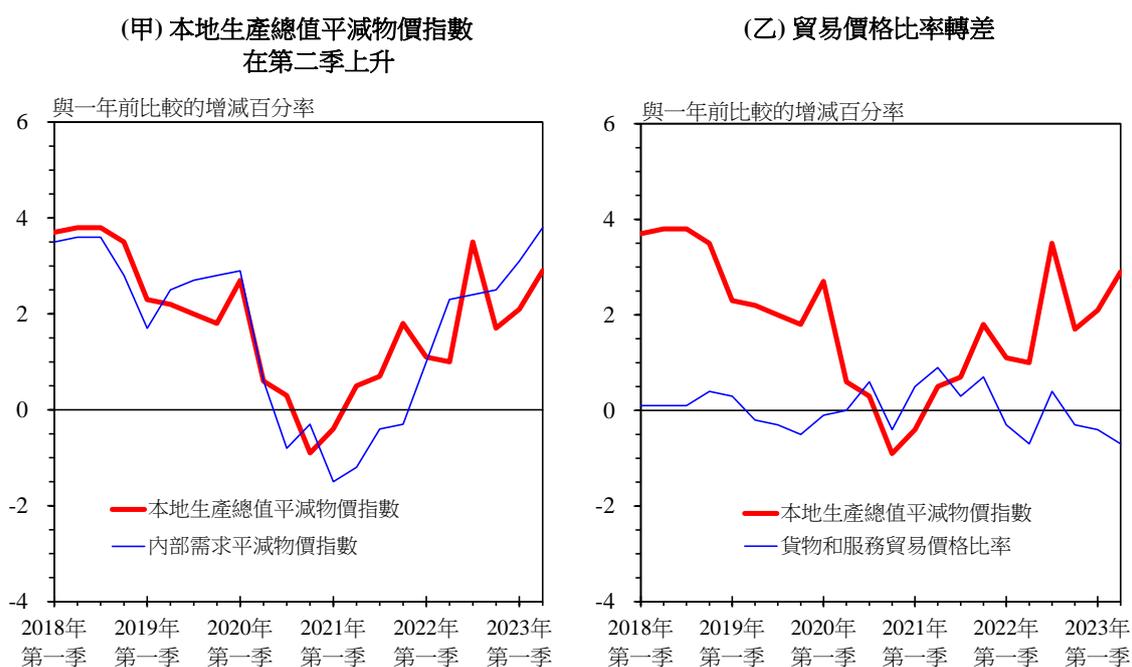


表 6.5：本地生產總值平減物價指數及  
主要開支組成項目平減物價指數

(與一年前比較的增減百分率)

	二零二一年		二零二二年				二零二三年	
	全年 <sup>#</sup>	全年 <sup>#</sup>	第一季 <sup>#</sup>	第二季 <sup>#</sup>	第三季 <sup>#</sup>	第四季 <sup>#</sup>	第一季 <sup>#</sup>	第二季 <sup>#</sup>
私人消費開支	-0.6	2.2	0.9	2.0	2.9	3.0	4.5	4.6
政府消費開支	0.7	2.7	1.7	4.0	3.2	2.0	2.8	3.2
本地固定資本形成 總額	-2.1	1.3	*	4.5	1.3	-0.6	-1.2	-0.6
整體貨物出口 <sup>&amp;</sup>	5.1	6.8	9.3	7.0	7.1	4.6	3.7	3.7
貨物進口 <sup>&amp;</sup>	4.9	7.4	10.2	8.3	6.9	4.8	3.6	4.3
服務輸出 <sup>&amp;</sup>	14.5	7.1	13.7	11.7	4.3	-0.1	-3.3	-3.3
服務輸入 <sup>&amp;</sup>	9.9	4.7	9.4	8.1	1.6	0.6	0.3	-2.3
本地生產總值	<b>0.7</b>	<b>1.8</b>	<b>1.1</b> <b>&lt;0.2&gt;</b>	<b>1.0</b> <b>&lt;0.3&gt;</b>	<b>3.5</b> <b>&lt;2.7&gt;</b>	<b>1.7</b> <b>&lt;-1.6&gt;</b>	<b>2.1</b> <b>&lt;0.8&gt;</b>	<b>2.9</b> <b>&lt;1.0&gt;</b>
最終需求總額 <sup>&amp;</sup>	3.7	5.2	6.9	5.8	5.3	3.3	2.5	3.0
內部需求	-0.8	2.1	1.0	2.3	2.4	2.5	3.1	3.8
貨物及服務 貿易價格比率 <sup>&amp;</sup>	0.6	-0.2	-0.3	-0.7	0.4	-0.3	-0.4	-0.7

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更新用作編製消費物價指數數列的基期及開支權數。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。

	二零二一年		二零二二年				二零二三年	
	全年	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季
選定已發展經濟體								
美國	4.7	8.0	8.0	8.6	8.3	7.1	5.8	4.0
加拿大	3.4	6.8	5.8	7.5	7.2	6.7	5.1	3.5
歐盟	2.9	9.2	6.5	8.8	10.3	11.0	9.4	7.2
日本	-0.2	2.5	0.9	2.4	2.9	3.9	3.6	3.4
選定主要新興經濟體								
中國內地	0.9	2.0	1.1	2.2	2.7	1.8	1.3	0.1
俄羅斯	6.7	13.8	11.6	17.0	14.3	12.2	8.6	2.7
印度	5.1	6.7	6.3	7.3	7.0	6.1	6.2	4.6
巴西	8.3	9.3	10.7	11.9	8.6	6.1	5.3	3.8
選定亞洲經濟體								
香港	1.6	1.9	1.5	1.5	2.7	1.8	1.9	2.0
新加坡	2.3	6.1	4.6	5.9	7.3	6.6	6.1	5.1
台灣	2.0	2.9	2.8	3.5	2.9	2.6	2.6	2.0
韓國	2.5	5.1	3.8	5.4	5.9	5.2	4.7	3.2
馬來西亞	2.5	3.4	2.2	2.8	4.5	3.9	3.6	2.8
泰國	1.2	6.1	4.7	6.5	7.3	5.8	3.9	1.1
印尼	1.6	4.2	2.3	3.8	5.2	5.5	5.2	3.9
菲律賓	3.9	5.8	3.4	5.5	6.5	7.9	8.3	6.0
越南	1.8	3.2	1.9	3.0	3.3	4.4	4.2	2.4
澳門	*	1.0	1.0	1.2	1.2	0.8	0.8	0.8

註： (\*) 增減小於 0.05%。

- (3) 生產物價指數專為反映本地製造商所收取的產品及服務價格的變動而編訂。生產物價是指實際交易價格，但扣除給予買方的任何折價或回扣，運輸及其他雜項費用不包括在內。
- (4) 計算本地生產總值及其主要開支組成項目的內含平減物價指數的方法，是把按當時價格計算的本地生產總值除以相應的環比物量估計。同一時段的本地生產總值平減物價指數的變動率與綜合消費物價指數的變動率差別可能很大。綜合消費物價指數主要涵蓋消費物價通脹，而本地生產總值平減物價指數是從更廣泛層面量度整個經濟體的通脹，當中計及消費、投資、進出口方面的所有價格變動。此外，本地生產總值平減物價指數的變動率或會與最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)	98-99
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)	100-101
表 3. 按經濟活動劃分的本地生產總值(以當時價格計算)	102
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)	103
表 5. 按主要組成項目劃分的國際收支平衡(以當時價格計算)	104
表 6. 貨物及服務貿易(以當時市價計算)	105
表 7. 按市場劃分的整體貨物出口(以價值計算)	106
表 8. 按來源地劃分的貨物進口(以價值計算)	107
表 9. 按組成項目劃分的服務輸出及服務輸入(以當時市價計算)	108
表 10. 按來源地劃分的訪港旅客人次	109
表 11. 物業市場情況	110-111
表 12. 物業價格及租金	112-113
表 13. 貨幣總體數字	114-115
表 14. 服務行業／界別業務收益指數的增減率	116
表 15. 勞動人口特點	117
表 16. 選定主要行業的就業人數	118
表 17. 樓宇及建造工程地盤的工人數目	119
表 18. 按選定行業主類劃分的就業人士平均薪金指數的增減率	120
表 19. 按選定行業主類劃分的工資指數的增減率	121
表 20. 按行業主類劃分的每月工資水平及分布：所有僱員	122
表 21. 按行業主類劃分的每小時工資水平及分布：所有僱員	123
表 22. 價格的增減率	124-125
表 23. 綜合消費物價指數的增減率	126-127
表 24. 本地生產總值及其主要開支組成項目的內含平減物價指數增減率	128-129

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)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
私人消費開支	1,413,058	1,502,768	1,593,091	1,650,101	1,784,375	1,936,427
政府消費開支	198,572	214,216	231,263	247,973	261,447	281,420
本地固定資本形成總額	515,516	530,916	537,205	535,216	575,977	612,439
樓宇及建造	211,130	244,047	262,780	283,447	297,306	308,596
擁有權轉讓費用	39,389	43,967	45,846	44,517	65,810	67,482
機器、設備及知識產權產品	264,997	242,902	228,579	207,252	212,861	236,361
存貨增減	-1,673	7,473	-20,580	447	10,973	11,204
整體貨物出口 <sup>&amp;</sup>	3,926,059	3,986,769	3,889,225	3,892,886	4,212,774	4,453,350
貨物進口 <sup>&amp;</sup>	4,142,651	4,237,700	4,066,527	4,022,579	4,391,306	4,706,347
服務輸出 <sup>&amp;</sup>	812,640	829,085	808,948	764,660	811,295	886,883
服務輸入 <sup>&amp;</sup>	583,216	573,522	574,345	578,106	605,924	639,947
<b>本地生產總值</b>	<b>2,138,305</b>	<b>2,260,005</b>	<b>2,398,280</b>	<b>2,490,598</b>	<b>2,659,611</b>	<b>2,835,429</b>
<i>人均本地生產總值(元)</i>	<i>297,860</i>	<i>312,609</i>	<i>328,924</i>	<i>339,476</i>	<i>359,737</i>	<i>380,462</i>
本地居民總收入	2,178,824	2,306,612	2,442,656	2,553,191	2,775,163	2,970,244
<i>人均本地居民總收入(元)</i>	<i>303,504</i>	<i>319,056</i>	<i>335,010</i>	<i>348,007</i>	<i>375,367</i>	<i>398,551</i>
最終需求	6,864,172	7,071,227	7,039,152	7,091,283	7,656,841	8,181,723
扣除轉口的最終需求 <sup>(a)</sup>	4,025,243	4,116,670	4,139,786	4,190,686	4,496,472	4,819,554
內部需求	2,125,473	2,255,373	2,340,979	2,433,737	2,632,772	2,841,490
私營機構	1,827,460	1,929,514	1,991,436	2,062,216	2,240,487	2,425,554
公營部門	298,013	325,859	349,543	371,521	392,285	415,936
外來需求	4,738,699	4,815,854	4,698,173	4,657,546	5,024,069	5,340,233

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)

	2019	2020	2021 <sup>#</sup>	2022 <sup>#</sup>	2022		2023	
					第3季 <sup>#</sup>	第4季 <sup>#</sup>	第1季 <sup>#</sup>	第2季 <sup>#</sup>
私人消費開支	1,973,720	1,775,202	1,863,260	1,881,744	466,590	513,707	501,669	539,216
政府消費開支	309,437	341,052	363,545	403,819	98,944	100,609	108,517	93,333
本地固定資本形成總額	520,575	455,695	483,013	451,419	107,157	114,708	113,520	121,105
樓宇及建造	278,091	254,459	259,882	277,306	66,649	70,851	69,797	71,994
擁有權轉讓費用	49,209	40,071	53,278	29,441	7,638	4,997	8,587	8,154
機器、設備及知識產權產品	193,275	161,165	169,853	144,672	32,870	38,860	35,136	40,957
存貨增減	-3,067	52,221	-1,909	-29,722	-8,726	-22,318	-10,993	-17,975
整體貨物出口 <sup>&amp;</sup>	4,255,098	4,198,338	5,236,005	4,813,750	1,228,550	1,153,652	1,024,756	1,066,908
貨物進口 <sup>&amp;</sup>	4,375,619	4,239,663	5,211,334	4,858,579	1,213,254	1,152,415	1,063,834	1,131,694
服務輸出 <sup>&amp;</sup>	799,121	519,205	615,069	649,345	162,629	164,782	189,635	182,752
服務輸入 <sup>&amp;</sup>	634,243	426,257	480,027	493,730	120,717	138,037	143,641	146,547
<b>本地生產總值</b>	<b>2,845,022</b>	<b>2,675,793</b>	<b>2,867,622</b>	<b>2,818,046</b>	<b>721,173</b>	<b>734,688</b>	<b>719,629</b>	<b>707,098</b>
人均本地生產總值(元)	378,937	357,679	386,832	383,611	--	--	--	--
本地居民總收入	2,988,739	2,831,876	3,066,354	3,017,572	784,021	770,106	759,049	N.A.
人均本地居民總收入(元)	398,079	378,542	413,640	410,772	--	--	--	--
最終需求	7,854,884	7,341,713	8,558,983	8,170,355	2,055,144	2,025,140	1,927,104	1,985,339
扣除轉口的最終需求 <sup>(a)</sup>	4,602,059	4,099,539	4,454,025	4,407,055	1,093,349	1,142,888	1,148,047	1,150,623
內部需求	2,800,665	2,624,170	2,707,909	2,707,260	663,965	706,706	712,713	735,679
私營機構	2,359,687	2,147,406	2,201,837	2,133,733	529,652	562,048	555,407	600,502
公營部門	440,978	476,764	506,072	573,527	134,313	144,658	157,306	135,177
外來需求	5,054,219	4,717,543	5,851,074	5,463,095	1,391,179	1,318,434	1,214,391	1,249,660

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)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
私人消費開支	4.6	3.3	4.8	2.0	5.5	5.3
政府消費開支	2.7	3.1	3.4	3.4	2.8	4.2
本地固定資本形成總額	2.6	-0.1	-3.2	-0.1	3.1	1.7
樓宇及建造	-4.3	9.3	2.2	5.9	-0.5	-0.5
擁有權轉讓費用	-28.1	6.9	-8.3	-2.9	23.2	-11.2
機器、設備及知識產權產品	11.3	-8.7	-7.7	-6.4	3.8	8.8
整體貨物出口 <sup>&amp;</sup>	8.2	0.8	-1.7	1.6	6.5	3.5
貨物進口 <sup>&amp;</sup>	9.9	1.5	-2.7	0.7	7.3	4.7
服務輸出 <sup>&amp;</sup>	6.0	1.6	0.3	-3.5	2.8	4.6
服務輸入 <sup>&amp;</sup>	-2.1	-2.2	5.0	2.0	2.0	2.8
本地生產總值	3.1	2.8	2.4	2.2	3.8	2.8
人均本地生產總值	2.7	2.0	1.5	1.5	3.0	2.0
實質本地居民總收入	4.0	2.7	3.8	3.2	5.7	3.5
人均實質本地居民總收入	3.6	1.9	2.9	2.6	4.9	2.7
最終需求	6.6	1.6	-0.4	1.3	5.6	3.9
扣除轉口的最終需求 <sup>(a)</sup>	4.2	0.6	0.1	1.5	4.5	4.0
內部需求	4.1	2.9	1.6	2.6	5.2	4.4
私營機構	4.1	2.6	1.3	2.5	5.7	4.8
公營部門	3.7	4.6	2.9	3.1	2.2	2.4
外來需求	7.8	1.0	-1.4	0.7	5.8	3.7

註：(a) 最終需求仍保留轉口毛利。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

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

(--) 不適用。

N.A. 未有數字。

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

									(%)	
	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021<sup>#</sup></u>	<u>2022<sup>#</sup></u>	<u>2022</u>		<u>2023</u>		平均每年 增減率：	
					第3季 <sup>#</sup>	第4季 <sup>#</sup>	第1季 <sup>#</sup>	第2季 <sup>#</sup>	過去十年 2012 至 2022 <sup>#</sup>	過去五年 2017 至 2022 <sup>#</sup>
私人消費開支	-0.8	-10.6	5.6	-1.2	-0.4	1.7	13.0	8.2	1.7	-0.5
政府消費開支	5.1	7.9	5.9	8.2	5.4	9.1	1.3	-9.6	4.7	6.2
本地固定資本形成總額	-14.9	-11.1	8.3	-7.7	-14.2	-8.9	7.9	-0.9	-2.4	-5.1
樓宇及建造	-10.8	-9.1	-0.5	5.1	2.5	7.2	-0.8	5.6	-0.5	-3.3
擁有權轉讓費用	-13.4	-4.0	36.3	-41.0	-40.9	-50.0	24.3	-3.4	-6.7	-9.9
機器、設備及知識產權產品	-20.8	-16.0	15.2	-16.8	-28.8	-21.2	24.1	-10.5	-4.5	-7.0
整體貨物出口 <sup>&amp;</sup>	-5.5	-1.4	18.7	-13.9	-15.9	-24.9	-18.9	-15.2	1.3	-0.3
貨物進口 <sup>&amp;</sup>	-8.2	-3.2	17.2	-13.2	-16.5	-22.9	-14.6	-15.9	1.0	-1.1
服務輸出 <sup>&amp;</sup>	-9.6	-34.8	3.4	-1.4	-4.0	0.6	16.6	22.9	-3.9	-8.9
服務輸入 <sup>&amp;</sup>	0.1	-32.2	2.5	-1.7	-3.2	1.2	20.7	29.0	-3.0	-6.8
本地生產總值	-1.7	-6.5	6.4	-3.5	-4.6	-4.1	2.9	1.5	1.1	-0.6
人均本地生產總值	-2.4	-6.2	7.4	-2.6	--	--	--	--	0.8	-0.5
實質本地居民總收入	-1.7	-5.8	8.9	-3.7	-3.3	-3.2	4.4	N.A.	2.0	0.1
人均實質本地居民總收入	-2.4	-5.4	9.9	-2.9	--	--	--	--	1.7	0.2
最終需求	-5.3	-6.7	12.4	-9.3	-11.8	-15.3	-6.3	-7.5	0.8	-1.3
扣除轉口的最終需求 <sup>(a)</sup>	-5.0	-11.1	6.0	-4.7	-7.5	-4.5	7.0	0.2	-0.1	-2.4
內部需求	-3.7	-6.9	4.1	-2.1	-5.6	1.1	11.7	-1.3	1.1	-0.9
私營機構	-4.6	-9.3	3.8	-4.9	-8.1	-1.0	15.9	-0.4	0.5	-2.2
公營部門	1.5	6.2	5.2	10.1	5.9	10.2	-1.0	-4.8	4.2	5.0
外來需求	-6.1	-6.7	17.0	-12.6	-14.6	-22.4	-14.7	-11.0	0.6	-1.5

表 3：按經濟活動劃分的本地生產總值  
(以當時價格計算)

	2017		2018		2019		2020		2021 <sup>#</sup>	
	百萬元	所佔%	百萬元	所佔%	百萬元	所佔%	百萬元	所佔%	百萬元	所佔%
農業、漁業、採礦及採石	1,736	0.1	1,762	0.1	2,057	0.1	2,648	0.1	2,168	0.1
製造	27,299	1.1	27,571	1.0	29,366	1.1	25,525	1.0	26,175	1.0
電力、燃氣和自來水供應 及廢棄物管理	34,978	1.4	35,660	1.3	34,083	1.2	35,325	1.4	36,348	1.3
建造	129,714	5.1	120,473	4.5	114,499	4.2	104,262	4.1	109,254	4.0
服務	2,357,359	92.4	2,514,947	93.1	2,560,716	93.4	2,392,895	93.4	2,571,900	93.7
進出口貿易、批發及零售	548,636	21.5	575,103	21.3	533,352	19.5	471,246	18.4	532,715	19.4
住宿及膳食服務	83,507	3.3	91,525	3.4	75,918	2.8	36,934	1.4	45,394	1.7
運輸、倉庫、郵政 及速遞服務	153,359	6.0	158,440	5.9	151,574	5.5	113,951	4.5	200,986	7.3
資訊及通訊	86,891	3.4	91,449	3.4	95,557	3.5	93,759	3.7	99,514	3.6
金融及保險	480,488	18.8	535,126	19.8	581,499	21.2	599,797	23.4	583,613	21.3
地產、專業及商用服務	274,822	10.8	280,843	10.4	276,497	10.1	244,337	9.5	250,306	9.1
公共行政、社會 及個人服務	465,488	18.2	499,433	18.5	537,238	19.6	529,457	20.7	561,557	20.5
樓宇業權	264,166	10.4	283,028	10.5	309,081	11.3	303,414	11.8	297,816	10.8
以基本價格計算的 本地生產總值	<b>2,551,086</b>	<b>100.0</b>	<b>2,700,413</b>	<b>100.0</b>	<b>2,740,721</b>	<b>100.0</b>	<b>2,560,655</b>	<b>100.0</b>	<b>2,745,846</b>	<b>100.0</b>
產品稅	110,698	--	117,825	--	93,623	--	102,066	--	138,757	--
統計差額 (%)	-0.1	--	0.6	--	0.4	--	0.5	--	-0.6	--
以當時市價計算的 本地生產總值	<b>2,659,611</b>	<b>--</b>	<b>2,835,429</b>	<b>--</b>	<b>2,845,022</b>	<b>--</b>	<b>2,675,793</b>	<b>--</b>	<b>2,867,622</b>	<b>--</b>

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

(--) 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)

	(%)									
	2017	2018	2019	2020	2021 <sup>#</sup>	2022 <sup>#</sup>	2022			2023
							第2季 <sup>#</sup>	第3季 <sup>#</sup>	第4季 <sup>#</sup>	第1季 <sup>#</sup>
農業、漁業、採礦及採石	-5.2	-1.8	-0.8	3.8	-2.5	-6.0	-9.0	-5.1	-0.7	-0.8
製造	0.4	1.3	0.4	-5.8	5.5	0.2	2.7	-0.5	-0.1	3.8
電力、燃氣和自來水供應 及廢棄物管理	0.9	0.1	-0.5	-14.2	3.7	-2.5	-6.7	-1.3	-2.2	0.9
建造	-1.3	3.3	-9.7	-11.7	-0.6	5.8	9.2	2.0	8.0	-1.7
服務	3.5	3.1	-0.6	-6.7	5.9	-3.1	-1.5	-3.3	-4.2	3.1
進出口貿易、批發及零售	4.2	4.2	-7.5	-15.0	13.3	-12.1	-6.4	-12.8	-19.7	-7.4
住宿及膳食服務	2.0	5.9	-11.7	-44.8	22.6	-10.8	-4.9	-7.4	-6.0	83.8
運輸、倉庫、郵政 及速遞服務	4.8	2.5	-1.7	-36.9	7.7	-4.6	-3.4	-5.2	1.0	30.6
資訊及通訊	4.0	4.1	4.7	1.7	2.6	0.8	1.6	0.2	0.8	0.6
金融及保險	5.3	4.0	3.4	4.0	4.7	-0.1	1.8	-1.9	0.3	-2.9
地產、專業及商用服務	2.1	-0.4	-0.2	-4.6	2.1	-2.7	-1.0	-2.2	-2.4	5.2
公共行政、社會 及個人服務	3.2	3.6	3.2	-2.3	4.4	0.7	*	1.5	1.7	5.8
樓宇業權	0.9	1.0	0.6	-0.3	1.2	0.6	0.2	0.9	1.0	1.0
產品稅	13.7	-3.9	-11.3	17.6	22.3	-15.8	-14.8	-25.7	-2.1	4.6
以二零二一年環比物量計算的 本地生產總值	3.8	2.8	-1.7	-6.5	6.4	-3.5	-1.2	-4.6	-4.1	2.9

註：(＃) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

(\*) 增減小於 0.05%。

表 5：按主要組成項目劃分的國際收支平衡  
(以當時價格計算)

(百萬元)

	2018	2019	2020	2021 <sup>#</sup>	2022 <sup>#</sup>	2022			2023
						第2季 <sup>#</sup>	第3季 <sup>#</sup>	第4季 <sup>#</sup>	第1季 <sup>#</sup>
經常賬戶 <sup>(a)</sup>	105,942	166,482	187,012	339,429	296,871	34,677	116,263	59,662	42,620
貨物	-252,997	-120,521	-41,325	24,671	-44,829	-77,736	15,296	1,237	-39,078
服務	246,936	164,878	92,948	135,042	155,615	37,561	41,912	26,745	45,994
初次收入	134,815	143,717	156,083	198,732	199,526	78,015	62,848	35,418	39,420
二次收入	-22,813	-21,592	-20,694	-19,017	-13,441	-3,163	-3,792	-3,738	-3,717
資本賬戶 <sup>(a)</sup>	-1,574	-682	-90	-10,363	1,287	822	-89	-382	-93
金融賬戶 <sup>(b)</sup>	173,507	236,756	243,839	363,230	291,113	60,946	147,774	32,975	8,265
非儲備性質的金融資產	165,948	245,612	-19,211	372,371	658,325	220,753	286,160	49,504	4,627
直接投資	-172,795	-160,730	-263,703	-340,141	-110,712	-62,304	-25,043	-124,929	88,402
證券投資	616,428	215,764	528,049	620,493	415,531	177,904	239,172	143,507	-22,654
金融衍生工具	-33,202	-1,239	-18,790	-45,126	-138,760	-14,113	-56,206	-52,355	-8,795
其他投資	-244,483	191,817	-264,766	137,145	492,266	119,265	128,237	83,281	-52,325
儲備資產	7,559	-8,855	263,050	-9,142	-367,212	-159,808	-138,386	-16,529	3,638
淨誤差及遺漏	69,139	70,957	56,918	34,164	-7,045	25,447	31,600	-26,306	-34,261
整體的國際收支	<b>7,559</b>	<b>-8,855</b>	<b>263,050</b>	<b>-9,142</b>	<b>-367,212</b>	<b>-159,808</b>	<b>-138,386</b>	<b>-16,529</b>	<b>3,638</b>

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

(a) 根據編製國際收支平衡的會計常規，經常賬戶及資本賬戶差額的正數值顯示盈餘，而負數值則顯示赤字。

(b) 自 2023 年 6 月起，金融賬戶的整系數列已採用新的正負號常規。金融賬戶差額的正數值顯示淨資產增加(資金淨流出)，而負數值則顯示淨資產減少(資金淨流入)。正數值的儲備資產顯示儲備資產的增加，而負數值則顯示減少。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

表 6：貨物及服務貿易  
(以當時市價計算)

(百萬元)

	2018	2019	2020	2021 <sup>#</sup>	2022 <sup>#</sup>	2022		2023	
						第3季 <sup>#</sup>	第4季 <sup>#</sup>	第1季 <sup>#</sup>	第2季 <sup>#</sup>
整體貨物出口	4,453,350	4,255,098	4,198,338	5,236,005	4,813,750	1,228,550	1,153,652	1,024,756	1,066,908
貨物進口	4,706,347	4,375,619	4,239,663	5,211,334	4,858,579	1,213,254	1,152,415	1,063,834	1,131,694
貨物貿易差額	-252,997 (-5.4)	-120,521 (-2.8)	-41,325 (-1.0)	24,671 (0.5)	-44,829 (-0.9)	15,296 (1.3)	1,237 (0.1)	-39,078 (-3.7)	-64,786 (-5.7)
服務輸出	886,883	799,121	519,205	615,069	649,345	162,629	164,782	189,635	182,752
服務輸入	639,947	634,243	426,257	480,027	493,730	120,717	138,037	143,641	146,547
服務貿易差額	246,936 (38.6)	164,878 (26.0)	92,948 (21.8)	135,042 (28.1)	155,615 (31.5)	41,912 (34.7)	26,745 (19.4)	45,994 (32.0)	36,205 (24.7)
貨物出口及服務輸出	5,340,233	5,054,219	4,717,543	5,851,074	5,463,095	1,391,179	1,318,434	1,214,391	1,249,660
貨物進口及服務輸入	5,346,294	5,009,862	4,665,920	5,691,361	5,352,309	1,333,971	1,290,452	1,207,475	1,278,241
貨物及服務 貿易差額	-6,061 <-0.1>	44,357 <0.9>	51,623 <1.1>	159,713 <2.8>	110,786 <2.1>	57,208 <4.3>	27,982 <2.2>	6,916 <0.6>	-28,581 <-2.2>

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 7：按市場劃分的整體貨物出口  
(以價值計算)

	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>		<u>2022</u>		<u>2023</u>	
		(增減%)			(增減%)	(百萬元)	第3季	第4季	第1季	第2季
							(與一年前比較增減%)			
所有市場	7.3	-4.1	-1.5	26.3	-8.6	4,531,650	-10.9	-21.7	-17.7	-13.3
中國內地	8.6	-3.3	5.1	27.0	-12.9	2,570,757	-13.2	-25.0	-23.8	-14.5
美國	8.1	-14.8	-14.9	19.6	-5.5	292,705	-16.1	-24.3	-9.4	-19.5
印度	-15.3	-12.0	-17.6	36.6	29.0	171,673	20.1	-7.3	-14.9	-19.8
台灣	-3.6	2.4	11.6	46.0	7.2	154,167	3.0	-18.1	-19.7	-18.8
越南	4.5	-3.6	5.3	22.2	8.9	112,424	13.3	-19.6	-16.5	-6.8
日本	0.7	-6.4	-9.7	8.7	-13.8	102,488	-18.7	-31.7	-29.1	-18.0
阿拉伯聯合酋長國	-7.7	7.1	-0.4	38.8	35.3	94,974	45.7	38.5	23.1	-3.7
新加坡	13.3	4.1	-17.5	17.7	18.6	82,916	22.7	-1.3	-25.1	-21.9
韓國	2.1	-2.3	-7.6	42.7	9.2	81,435	10.1	-4.7	1.8	-10.8
荷蘭	11.5	-4.4	-5.2	22.8	0.1	79,475	-7.1	-4.6	31.2	-7.5
世界其他地方	11.3	-2.0	-11.1	24.5	-13.0	788,635	-19.2	-21.6	-8.5	-6.1

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

表 8：按來源地劃分的貨物進口  
(以價值計算)

	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>		<u>2022</u>		<u>2023</u>	
		(增減%)			(增減%)	(百萬元)	第3季	第4季	第1季	第2季
							(與一年前比較增減%)			
所有來源地	8.4	-6.5	-3.3	24.3	-7.2	4,927,467	-11.3	-18.8	-12.7	-13.6
中國內地	7.7	-5.9	-6.5	26.5	-14.6	2,077,660	-20.0	-25.1	-10.0	-9.2
台灣	2.7	-2.4	22.8	35.0	7.3	587,422	-0.1	-13.5	-21.4	-13.9
新加坡	9.0	-7.5	8.1	31.7	-3.7	398,535	-8.1	-19.6	-27.5	-34.1
韓國	10.4	-20.9	12.3	31.3	-10.7	289,773	-15.4	-21.7	-39.9	-30.5
日本	2.6	-2.8	-5.0	12.8	-10.4	242,758	-15.4	-16.8	-16.5	-12.5
美國	8.1	-7.9	-17.9	18.3	1.3	209,351	-0.8	-14.6	-9.2	-13.9
馬來西亞	64.6	-14.3	1.2	1.7	6.1	176,900	15.4	-8.5	-13.0	-21.0
越南	7.3	18.5	28.4	16.9	22.3	143,864	45.7	9.5	-17.3	-23.6
菲律賓	1.1	-9.1	-0.1	25.1	7.4	94,156	-2.5	14.7	-0.5	-13.2
泰國	2.8	-7.4	1.4	18.9	-8.9	93,666	-12.7	-26.3	-26.4	-22.0
世界其他地方	6.4	-4.9	-17.0	17.0	-3.6	613,381	-6.3	-9.0	13.6	-1.4

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

表 9：按組成項目劃分的服務輸出及服務輸入  
(以當時市價計算)

	2018	2019	2020	2021 <sup>#</sup>	2022 <sup>#</sup>	2022 <sup>#</sup> 第3季 <sup>#</sup> 第4季 <sup>#</sup> (與一年前比較增減%)	2022		2023	
		(增減%)		(增減%)	(百萬元)		第3季 <sup>#</sup>	第4季 <sup>#</sup>	第1季 <sup>#</sup>	第2季 <sup>#</sup>
<b>服務輸出</b>	<b>9.3</b>	<b>-9.9</b>	<b>-35.0</b>	<b>18.5</b>	<b>5.6</b>	<b>649,345</b>	<b>0.1</b>	<b>0.4</b>	<b>12.8</b>	<b>18.8</b>
運輸	9.0	-4.7	-24.7	37.8	1.1	258,839	-8.7	-19.3	-14.0	-15.1
旅遊	11.2	-21.6	-90.2	-35.1	70.8	24,563	106.9	99.9	541.7	843.4
金融服務	10.9	-2.8	-0.3	10.0	12.0	207,809	7.7	23.9	2.7	1.5
其他服務	5.1	-5.1	-9.0	11.7	-0.6	158,134	0.1	-3.1	5.7	3.8
<b>服務輸入</b>	<b>5.6</b>	<b>-0.9</b>	<b>-32.8</b>	<b>12.6</b>	<b>2.9</b>	<b>493,730</b>	<b>-1.7</b>	<b>1.8</b>	<b>21.0</b>	<b>26.1</b>
運輸	6.6	-1.1	-19.8	35.7	0.8	157,650	-7.1	-10.4	-4.4	-16.6
旅遊	4.7	1.6	-79.7	-38.9	64.8	43,102	34.8	171.2	397.9	485.4
製造服務 <sup>^</sup>	2.0	-5.5	-10.4	20.0	-6.1	88,986	-5.9	-17.8	-11.4	-7.9
其他服務	7.6	-1.3	-1.4	7.1	0.6	203,992	-0.4	0.7	5.2	0.1

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

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

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

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

表 10：按來源地劃分的訪港旅客人次

	2018	2019	2020	2021	2022	2022		2023	
						第3季	第4季	第1季	第2季
(以千人次計)									
所有來源地	65 147.6	55 912.6	3 568.9	91.4	604.6	173.7	354.9	4 414.8	8 469.1
中國內地	51 038.2	43 774.7	2 706.4	65.7	375.1	139.6	173.5	3 361.2	6 749.6
南亞及東南亞	3 571.7	3 040.5	190.5	9.5	78.5	9.2	65.2	302.2	603.0
台灣	1 925.2	1 538.9	105.1	2.5	24.2	3.7	19.0	123.4	187.9
歐洲	1 937.6	1 728.4	158.8	6.6	39.2	6.1	30.2	123.9	183.8
美國	1 304.2	1 107.2	80.8	1.4	26.0	5.0	19.4	62.7	147.2
日本	1 287.8	1 078.8	50.3	0.3	7.3	0.8	6.2	35.2	70.6
其他地方	4 082.8	3 644.1	276.9	5.3	54.2	9.2	41.3	406.2	527.1
(與一年前比較增減%)									
所有來源地	11.4	-14.2	-93.6	-97.4	561.5	491.7	1 154.3	38 322.6	13 027.6
中國內地	14.8	-14.2	-93.8	-97.6	470.8	540.7	782.5	38 992.7	12 549.3
南亞及東南亞	-1.5	-14.9	-93.7	-95.0	724.1	196.6	2 167.4	38 102.5	18 358.0
台灣	-4.3	-20.1	-93.2	-97.6	852.1	822.6	2 042.5	20 507.3	19 373.8
歐洲	1.9	-10.8	-90.8	-95.9	498.0	218.0	1 445.8	21 525.5	7 780.1
美國	7.3	-15.1	-92.7	-98.3	1 803.8	1 180.6	4 618.7	51 260.7	9 614.9
日本	4.7	-16.2	-95.3	-99.3	2 014.5	788.3	3 388.2	117 120.0	29 061.2
其他地方	1.0	-10.7	-92.4	-98.1	915.0	461.4	1 678.5	52 178.5	18 499.3

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

表 11：物業市場情況

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>私營機構樓宇建成量</b> (以內部樓面面積(千平方米)計)							
住宅物業 <sup>(a)</sup> (單位數目)	8 254	15 719	11 280	14 595	17 791	20 968	13 643
商業樓宇	161	161	233	276	303	304	384
其中：							
寫字樓	123	104	164	153	198	179	267
其他商業樓宇 <sup>(b)</sup>	39	57	69	123	105	125	118
工業樓宇 <sup>(c)</sup>	85	116	30	78	105	44	56
其中：							
工貿大廈	0	0	0	0	0	0	0
傳統分層工廠大廈	85	36	30	5	23	41	56
貨倉 <sup>(d)</sup>	0	80	0	73	83	3	0
<b>公共房屋生產量(單位數目)</b>							
公營租住單位 <sup>(e)</sup>	20 898	5 634	10 147	21 755	11 268	20 137	9 634
受資助出售單位 <sup>(e)</sup>	0	0	1 310	229	2 788	4 863	7 027
<b>附連施工同意書的私營機構建築圖則</b> (以樓面可用面積(千平方米)計)							
住宅物業	816.0	647.1	893.3	645.8	872.8	704.5	796.5
商業樓宇	309.5	290.3	319.0	312.4	488.6	131.5	844.9
工業樓宇 <sup>(f)</sup>	138.1	105.9	225.3	76.2	62.5	105.2	177.7
其他物業	136.4	217.1	555.4	235.1	241.2	101.2	236.7
總數	1 400.1	1 260.4	1 993.0	1 269.4	1 665.2	1 042.4	2 055.9
<b>物業買賣合約(數目)</b>							
住宅物業 <sup>(g)</sup>	50 676	63 807	55 982	54 701	61 591	57 247	59 797
一手市場	11 046	16 857	16 826	16 793	18 645	15 633	21 108
二手市場	39 630	46 950	39 156	37 908	42 946	41 614	38 689
非住宅物業選定類別 <sup>(h)</sup>							
寫字樓	1 685	1 271	1 470	1 105	1 955	1 331	861
其他商業樓宇	4 305	3 092	2 067	1 523	2 198	1 926	1 300
分層工廠大廈	4 271	3 016	3 407	2 727	5 135	4 852	2 426

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

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

表 11：物業市場情況(續)

	2020	2021	2022	2022 第3季	第4季	2023 第1季	第2季
<b>私營機構樓宇建成量</b> (以內部樓面面積(千平方米)計)							
住宅物業 <sup>(a)</sup> (單位數目)	20 888	14 386	21 168	4 533	4 571	6 796	760
商業樓宇	136	111	469	286	134	25	74
其中：							
寫字樓	69	70	351	208	108	15	29
其他商業樓宇 <sup>(b)</sup>	67	42	118	78	27	10	45
工業樓宇 <sup>(c)</sup>	38	30	180	125	0	18	0
其中：							
工貿大廈	0	0	0	0	0	0	0
傳統分層工廠大廈	38	30	105	57	0	18	0
貨倉 <sup>(d)</sup>	0	0	75	67	0	0	0
<b>公共房屋生產量(單位數目)</b>							
公營租住單位 <sup>(e)</sup>	6 605	13 057	12 285	0	312	0	N.A.
受資助出售單位 <sup>(e)</sup>	7 610	3 222	6 996	3 300	2 868	3 562	N.A.
<b>附連施工同意書的私營機構建築</b> <b>圖則(以樓面可用面積(千平方米)計)</b>							
住宅物業	521.5	866.4	483.1	84.8	189.7	142.2	N.A.
商業樓宇	228.1	743.0	105.5	17.5	58.2	79.5	N.A.
工業樓宇 <sup>(f)</sup>	182.6	39.8	61.2	18.5	11.1	16.6	N.A.
其他物業	409.6	187.5	242.9	7.0	7.5	47.0	N.A.
總數	1 341.7	1 836.7	892.6	127.7	266.6	285.3	N.A.
<b>物業買賣合約(數目)</b>							
住宅物業 <sup>(g)</sup>	59 880	74 297	45 050	11 683	8 386	14 023	12 199
一手市場	15 317	17 650	10 315	4 176	1 284	2 805	3 569
二手市場	44 563	56 647	34 735	7 507	7 102	11 218	8 630
非住宅物業選定類別 <sup>(h)</sup>							
寫字樓	686	1 077	667	150	160	183	192
其他商業樓宇	1 269	2 189	1 397	321	291	314	283
分層工廠大廈	2 117	3 637	2 006	516	368	522	556

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

(f) 包括設計上亦可用作寫字樓的多用途工業樓宇。

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

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

N.A. 未有數字。

表 12 : 物業價格及租金

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<u>(指數 (1999年=100))</u>							
物業價格指數 :							
住宅 <sup>(a)</sup>	242.4	256.9	296.8	286.1	333.9	377.3	383.0
寫字樓	409.8	423.0	448.9	426.9	487.1	554.7	543.0
舖位	506.8	521.2	559.2	526.9	558.4	591.4	549.7
分層工廠大廈	655.4	668.0	723.9	692.7	778.1	888.1	887.9
物業租金指數 <sup>(b)</sup> :							
住宅	154.5	159.5	172.8	168.2	182.6	193.0	194.4
寫字樓	204.1	213.7	226.7	232.3	241.8	252.2	261.4
舖位	165.5	173.1	182.5	178.6	182.5	187.0	187.2
分層工廠大廈	147.3	160.1	174.4	181.4	190.7	202.3	209.7
<u>(與一年前比較增減%)</u>							
物業價格指數 :							
住宅 <sup>(a)</sup>	17.6	6.0	15.5	-3.6	16.7	13.0	1.5
寫字樓	22.4	3.2	6.1	-4.9	14.1	13.9	-2.1
舖位	20.5	2.8	7.3	-5.8	6.0	5.9	-7.1
分層工廠大廈	33.8	1.9	8.4	-4.3	12.3	14.1	*
物業租金指數 <sup>(b)</sup> :							
住宅	8.3	3.2	8.3	-2.7	8.6	5.7	0.7
寫字樓	8.4	4.7	6.1	2.5	4.1	4.3	3.6
舖位	9.4	4.6	5.4	-2.1	2.2	2.5	0.1
分層工廠大廈	11.7	8.7	8.9	4.0	5.1	6.1	3.7

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

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

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

(#) 非住宅物業的數字為臨時數字。

(+) 臨時數字。

(\*) 增減小於 0.05%。

表 12 : 物業價格及租金(續)

	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2022</u> 第3季	第4季	<u>2023</u> 第1季 <sup>#</sup>	第2季 <sup>+</sup>
<u>(指數 (1999年=100))</u>							
物業價格指數：							
住宅 <sup>(a)</sup>	381.2	392.7	369.7	368.3	341.0	345.8	351.4
寫字樓	468.8	502.5	495.7	499.6	479.1	473.9	475.0
舖位	518.9	543.4	523.0	517.6	505.9	488.0	497.8
分層工廠大廈	826.1	879.0	880.3	884.3	849.6	860.3	862.4
物業租金指數 <sup>(b)</sup> ：							
住宅	180.3	179.8	178.3	178.8	176.6	175.0	179.9
寫字樓	241.7	233.4	230.0	230.7	228.5	226.8	227.6
舖位	169.9	172.0	167.0	165.9	166.9	167.6	170.4
分層工廠大廈	200.5	208.8	211.9	214.4	213.9	214.4	218.2
<u>(與一年前比較增減%)</u>							
物業價格指數：							
住宅 <sup>(a)</sup>	-0.5	3.0	-5.9	-7.4	-13.6	-10.3	-8.5
寫字樓	-13.7	7.2	-1.4	-1.4	-3.9	-6.8	-5.0
舖位	-5.6	4.7	-3.8	-8.0	-7.4	-10.1	-5.3
分層工廠大廈	-7.0	6.4	0.1	-0.3	-5.3	-3.9	-3.3
物業租金指數 <sup>(b)</sup> ：							
住宅	-7.3	-0.3	-0.8	-2.0	-3.7	-2.7	1.2
寫字樓	-7.5	-3.4	-1.5	-1.5	-2.6	-2.1	-0.7
舖位	-9.2	1.2	-2.9	-3.8	-4.9	-1.5	3.1
分層工廠大廈	-4.4	4.1	1.5	0.9	-0.3	1.8	4.5

表 13：貨幣總體數字

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
(期末計算)							
港元貨幣供應 (百萬元)							
M1	1,000,344	1,116,675	1,253,380	1,428,775	1,598,014	1,555,731	1,533,104
M2 <sup>(a)</sup>	4,795,130	5,225,773	5,765,549	6,280,230	7,010,345	7,262,451	7,438,789
M3 <sup>(a)</sup>	4,806,012	5,236,188	5,778,772	6,292,666	7,024,514	7,284,322	7,454,655
貨幣供應總額 (百萬元)							
M1	1,510,895	1,708,724	1,971,146	2,213,970	2,431,461	2,421,598	2,484,738
M2	10,056,437	11,011,372	11,618,441	12,508,127	13,755,255	14,348,059	14,745,872
M3	10,085,243	11,048,944	11,655,019	12,551,331	13,803,837	14,403,688	14,786,375
存款 (百萬元)							
港元	4,390,953	4,800,330	5,312,403	5,809,060	6,484,616	6,715,262	6,884,143
外幣	4,789,109	5,272,804	5,437,346	5,918,240	6,267,872	6,671,119	6,887,444
合計	9,180,062	10,073,135	10,749,749	11,727,300	12,752,488	13,386,381	13,771,586
貸款及墊款 (百萬元)							
港元	3,606,018	4,000,361	4,152,589	4,479,107	5,359,983	5,836,238	6,219,377
外幣	2,850,795	3,275,910	3,381,951	3,544,284	3,953,686	3,886,385	4,157,325
合計	6,456,813	7,276,271	7,534,540	8,023,390	9,313,668	9,722,623	10,376,701
名義港匯指數(2020年1月 =100) <sup>(b)</sup>							
貿易加權	89.6	90.7	95.7	98.4	98.4	96.2	99.4
進口加權	89.8	91.1	96.5	98.8	98.8	96.5	99.5
出口加權	89.4	90.2	94.8	97.9	98.0	95.8	99.2
(與一年前比較增減%)							
港元貨幣供應							
M1	8.6	11.6	12.2	14.0	11.8	-2.6	-1.5
M2 <sup>(a)</sup>	5.7	9.0	10.3	8.9	11.6	3.6	2.4
M3 <sup>(a)</sup>	5.7	9.0	10.4	8.9	11.6	3.7	2.3
貨幣供應總額							
M1	9.7	13.1	15.4	12.3	9.8	-0.4	2.6
M2	12.4	9.5	5.5	7.7	10.0	4.3	2.8
M3	12.4	9.6	5.5	7.7	10.0	4.3	2.7
存款							
港元	5.1	9.3	10.7	9.3	11.6	3.6	2.5
外幣	16.2	10.1	3.1	8.8	5.9	6.4	3.2
合計	10.7	9.7	6.7	9.1	8.7	5.0	2.9
貸款及墊款							
港元	8.2	10.9	3.8	7.9	19.7	8.9	6.6
外幣	27.6	14.9	3.2	4.8	11.6	-1.7	7.0
合計	16.0	12.7	3.5	6.5	16.1	4.4	6.7
名義港匯指數(2020年1月 =100) <sup>(b)</sup>							
貿易加權	*	1.2	5.5	2.8	*	-2.2	3.3
進口加權	0.6	1.4	5.9	2.4	*	-2.3	3.1
出口加權	-0.6	0.9	5.1	3.3	0.1	-2.2	3.5

名詞定義：

港元貨幣供應是指有關貨幣總體數字中的港元組成部分。

貨幣供應總額：

M1：公眾手頭持有的紙幣及硬幣，再加持牌銀行客戶的活期存款。

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

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

表 13 : 貨幣總體數字(續)

	2020	2021	2022	2022		2023	
				第3季	第4季	第1季	第2季
<b>(期末計算)</b>							
港元貨幣供應(百萬元)							
M1	1,972,719	2,078,911	1,708,421	1,899,723	1,708,421	1,709,591	1,625,680
M2 <sup>(a)</sup>	7,922,089	8,043,994	8,095,990	8,020,725	8,095,990	8,285,625	8,217,612
M3 <sup>(a)</sup>	7,937,038	8,057,408	8,108,473	8,034,409	8,108,473	8,298,864	8,230,408
貨幣供應總額(百萬元)							
M1	3,231,921	3,490,858	2,769,343	3,036,349	2,769,343	2,712,678	2,582,312
M2	15,606,608	16,272,650	16,536,080	16,332,813	16,536,080	16,619,681	16,552,573
M3	15,644,043	16,310,866	16,568,886	16,367,268	16,568,886	16,653,624	16,587,509
存款(百萬元)							
港元	7,311,368	7,414,381	7,467,703	7,379,468	7,467,703	7,660,860	7,594,580
外幣	7,202,247	7,771,839	7,971,437	7,903,234	7,971,437	7,858,581	7,874,008
合計	14,513,615	15,186,220	15,439,140	15,282,702	15,439,140	15,519,441	15,468,588
貸款及墊款(百萬元)							
港元	6,106,960	6,425,857	6,602,337	6,643,976	6,602,337	6,758,442	6,739,319
外幣	4,391,617	4,467,291	3,968,295	4,177,058	3,968,295	3,904,735	3,780,573
合計	10,498,577	10,893,147	10,570,632	10,821,034	10,570,632	10,663,177	10,519,891
名義港匯指數(2020年1月=100) <sup>(b)</sup>							
貿易加權	100.0	95.5	100.1	102.0	104.8	100.9	102.5
進口加權	100.1	95.8	100.8	102.8	105.5	101.3	102.9
出口加權	100.0	95.1	99.3	101.1	104.1	100.3	102.0
<b>(與一年前比較增減%)</b>							
港元貨幣供應							
M1	28.7	5.4	-17.8	-11.3	-17.8	-20.4	-21.7
M2 <sup>(a)</sup>	6.5	1.5	0.6	-0.8	0.6	0.9	-0.1
M3 <sup>(a)</sup>	6.5	1.5	0.6	-0.8	0.6	0.9	-0.1
貨幣供應總額							
M1	30.1	8.0	-20.7	-15.2	-20.7	-24.0	-22.2
M2	5.8	4.3	1.6	1.7	1.6	1.4	1.5
M3	5.8	4.3	1.6	1.6	1.6	1.4	1.5
存款							
港元	6.2	1.4	0.7	-1.3	0.7	1.1	0.1
外幣	4.6	7.9	2.6	5.1	2.6	1.1	2.9
合計	5.4	4.6	1.7	1.9	1.7	1.1	1.5
貸款及墊款							
港元	-1.8	5.2	2.7	4.9	2.7	4.7	2.4
外幣	5.6	1.7	-11.2	-11.0	-11.2	-14.6	-14.1
合計	1.2	3.8	-3.0	-1.9	-3.0	-3.3	-4.2
名義港匯指數(2020年1月=100) <sup>(b)</sup>							
貿易加權	0.6	-4.5	4.8	6.5	9.9	6.0	3.9
進口加權	0.6	-4.3	5.2	7.0	10.0	5.7	3.5
出口加權	0.8	-4.9	4.4	6.0	9.7	6.0	4.2

註：(a) 經調整以包括外幣調期存款。

(b) 期內平均數。

(\*) 增減小於 0.05%。

表 14：服務行業／界別業務收益指數的增減率

(%)

	2019	2020	2021	2022	2022 第2季	2022 第3季	2022 第4季	2023 第1季
<b>服務行業</b>								
進出口貿易	-6.6	-3.6	23.9	-8.5	1.8	-12.0	-22.2	-17.5
批發	-8.3	-7.9	13.3	-5.8	1.6	-7.7	-10.8	3.8
零售	-11.1	-24.3	8.1	-0.8	2.7	1.4	0.4	24.1
運輸	-2.3	-19.7	54.1	5.8	26.6	-1.9	-21.3	-20.0
當中：								
陸路運輸	1.3	-23.9	4.0	-3.3	-0.4	-2.4	-3.3	29.7
水上運輸	0.1	10.7	85.9	5.0	33.6	-5.1	-35.1	-47.1
航空運輸	-4.9	-36.2	43.3	9.7	26.8	2.4	-8.7	10.6
貨倉及倉庫	-1.4	11.5	27.6	-4.6	-3.4	-3.5	-9.4	0.5
速遞	-3.9	28.4	19.0	-9.3	-9.4	-9.0	-10.2	-12.5
住宿服務 <sup>(a)</sup>	-14.3	-59.1	38.3	17.3	44.3	20.7	-2.5	84.7
膳食服務	-5.9	-29.4	16.8	-6.3	-5.4	-1.9	1.7	81.8
資訊及通訊	1.2	-8.5	7.7	6.2	4.9	8.4	7.4	6.8
當中：								
電訊	-2.6	-9.0	6.1	8.7	10.3	12.0	7.7	5.4
電影	-2.3	-44.0	26.7	-10.4	-13.7	10.2	-15.6	131.8
銀行	2.8	-8.0	-4.3	10.2	4.4	8.9	43.6	30.6
金融(銀行除外)	1.1	12.2	17.4	-14.7	-15.8	-18.7	-8.2	-1.3
當中：								
金融市場及資產管理	0.8	13.2	19.6	-17.6	-19.1	-21.8	-9.3	-5.2
當中：資產管理	7.3	11.6	23.3	-19.6	-18.4	-25.4	-27.3	-12.7
保險	8.8	6.1	2.5	-6.0	-3.1	-11.0	-15.1	-10.0
地產	11.4	3.2	-1.9	-8.9	-3.6	-11.5	-6.9	6.3
專業、科學及技術服務	1.3	-2.1	6.6	3.5	0.4	3.1	6.4	5.1
行政及支援服務	0.4	-25.4	1.7	10.5	9.3	12.2	18.3	21.5
<b>服務界別</b>								
旅遊、會議及展覽服務	-19.3	-86.7	-17.7	36.8	49.3	37.4	42.9	402.7 <sup>+</sup>
電腦及資訊科技服務	-7.2	-3.2	20.1	-0.4	7.3	-4.8	-13.9	-9.1

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

(a) 住宿服務業包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。

(+) 臨時數字。

表 15 : 勞動人口特點

	2018	2019	2020	2021	2022	2022		2023	
						第3季 <sup>#</sup>	第4季 <sup>#</sup>	第1季	第2季
(%)									
勞動人口參與率	61.3	60.7	59.7	59.4	58.2	58.2	58.0	57.9	57.5
經季節性調整的失業率 <sup>(a)</sup>	2.8	2.9	5.8	5.2	4.3	4.0	3.5	3.1	2.9
就業不足率	1.1	1.1	3.3	2.6	2.3	1.8	1.5	1.2	1.1
(以千人計)									
工作年齡人口	6 522.6	6 572.7	6 562.2	6 518.6	6 487.0	6 540.4	6 631.9	6 514.0	6 611.4
勞動人口	3 996.8	3 987.8	3 918.5	3 870.4	3 776.3	3 808.1	3 847.3	3 769.2	3 802.4
就業人數	3 884.6	3 871.4	3 690.9	3 670.2	3 613.2	3 649.7	3 720.0	3 654.1	3 688.8
失業人數	112.1	116.3	227.6	200.3	163.1	158.4	127.2	115.1	113.6
就業不足人數	43.2	42.0	129.9	98.9	88.1	69.9	55.9	46.7	41.5
(與一年前比較增減%)									
工作年齡人口	0.8	0.8	-0.2	-0.7	-0.5	0.1	1.4	0.3	2.2
勞動人口	1.0	-0.2	-1.7	-1.2	-2.4	-1.7	-0.1	-0.6	1.3
就業人數	1.4	-0.3	-4.7	-0.6	-1.6	-1.2	0.4	1.4	3.2
失業人數	-9.3	3.7	95.6	-12.0	-18.6	-12.5	-12.4	-39.2	-37.0
就業不足人數	-5.4	-2.8	209.6	-23.8	-10.9	-12.9	-16.1	-60.1	-62.9

註：(a) 季節性調整不適用於年度失業率。

(#) 數字已因應 2022 年人口最終估計作出修訂。

表 16：選定主要行業的就業人數

選定主要行業	2018	2019	2020	2021	2022	2022			2023	(人數)
	(增減%)					6月	9月	12月	3月	
						(與一年前比較增減%)				
製造	-3.0	-3.5	-4.0	-5.5	-5.0	-5.3	-5.1	-2.6	-1.2	74 874
建築地盤 (只包括地盤工人)	-5.8	-9.0	-4.5	8.5	-0.7	-2.5	3.2	0.6	10.3	108 398
進出口貿易	-0.6	-5.7	-11.0	-3.6	-0.9	-0.4	-1.4	-2.3	-1.9	378 104
批發	-0.9	-4.0	-8.8	-3.9	4.2	2.6	6.1	4.0	-1.4	51 986
零售	1.7	-1.7	-6.3	-0.6	-1.6	-1.3	-1.3	-2.0	1.4	248 545
膳食服務	2.8	-2.3	-13.6	1.4	1.3	1.0	2.0	2.4	9.4	223 913
住宿服務 <sup>(a)</sup>	4.8	1.8	-14.7	1.1	-4.5	-9.8	-9.0	-1.3	0.6	35 603
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	0.6	0.3	-3.7	-4.0	-2.1	-3.7	-1.9	-2.0	-1.5	161 895
資訊及通訊	1.5	1.9	-0.3	-1.4	-2.2	-2.4	-2.9	-1.5	0.2	107 390
金融及保險	2.6	2.9	0.6	0.1	-2.1	-2.3	-3.2	-2.8	-1.3	232 981
地產	2.0	1.2	0.4	3.6	-0.5	-0.2	-2.9	-3.4	-1.3	141 763
專業及商用服務 (清潔及同類服務除外)	3.2	1.5	-0.3	*	-2.1	-3.1	-2.9	-0.9	1.1	306 125
清潔及同類服務	-1.4	-0.3	0.3	1.3	0.8	-0.1	0.7	-0.5	-2.0	82 555
教育	1.8	1.7	-1.0	-0.1	1.1	0.9	1.7	1.9	3.8	212 942
人類保健服務	3.4	4.7	4.1	2.9	2.5	2.2	2.4	2.9	2.4	152 199
住宿護理及社會工作服務	1.0	2.4	0.4	0.9	0.9	-0.4	0.5	0.9	2.4	68 916
藝術、娛樂、康樂及其他服務	1.4	0.8	-5.4	-1.7	-3.4	-2.8	-3.7	-1.5	7.1	119 803
公務員 <sup>(b)</sup>	2.1	2.2	0.7	-0.2	-1.2	-1.0	-1.3	-1.7	-1.5	173 643
其他 <sup>(c)</sup>	*	1.5	-1.7	1.2	3.3	3.0	3.1	3.5	0.9	11 824

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

- (a) 住宿服務業包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。
- (b) 這些數字只包括按政府聘用制受僱的公務員。法官、司法人員、廉政公署人員、駐香港以外地區的香港經濟貿易辦事處在當地聘請的人員，以及其他政府僱員如非公務員合約僱員，並不包括在內。
- (c) 包括採礦及採石，以及電力和燃氣供應及廢棄物管理。
- (\*) 增減小於 0.05%。

表 17：樓宇及建造工程地盤的工人數目

	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2022</u>			<u>2023</u>
						6月	9月	12月	3月
<b>(數目)</b>									
<b>樓宇建築地盤</b>									
私營機構	65 700	62 903	54 957	58 385	56 160	59 677	58 275	53 681	54 940
公營部門 <sup>(a)</sup>	21 604	19 257	22 982	23 622	22 853	20 280	23 838	25 964	25 319
小計	87 303	82 160	77 939	82 006	79 012	79 957	82 113	79 645	80 259
<b>土木工程地盤</b>									
私營機構	1 729	2 483	2 180	3 095	3 796	3 327	3 823	4 164	3 953
公營部門 <sup>(a)</sup>	22 816	17 108	17 064	20 329	21 855	20 127	23 744	23 489	24 186
小計	24 546	19 591	19 244	23 424	25 651	23 454	27 567	27 653	28 139
<b>合計</b>	<b>111 849</b>	<b>101 750</b>	<b>97 182</b>	<b>105 430</b>	<b>104 663</b>	<b>103 411</b>	<b>109 680</b>	<b>107 298</b>	<b>108 398</b>
<b>(與一年前比較增減%)</b>									
<b>樓宇建築地盤</b>									
私營機構	-0.4	-4.3	-12.6	6.2	-3.8	0.3	1.0	-8.7	3.6
公營部門 <sup>(a)</sup>	-0.3	-10.9	19.3	2.8	-3.3	-18.1	5.5	19.8	18.7
小計	-0.4	-5.9	-5.1	5.2	-3.7	-5.1	2.2	-1.0	8.0
<b>土木工程地盤</b>									
私營機構	76.6	43.6	-12.2	42.0	22.6	14.3	-1.2	16.8	2.2
公營部門 <sup>(a)</sup>	-24.1	-25.0	-0.3	19.1	7.5	6.3	7.3	4.0	20.6
小計	-20.9	-20.2	-1.8	21.7	9.5	7.4	6.0	5.8	17.6
<b>合計</b>	<b>-5.8</b>	<b>-9.0</b>	<b>-4.5</b>	<b>8.5</b>	<b>-0.7</b>	<b>-2.5</b>	<b>3.2</b>	<b>0.6</b>	<b>10.3</b>

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

(a) 包括香港鐵路有限公司及香港機場管理局。

表 18：按選定行業主類劃分的就業人士平均薪金指數的增減率

	(%)								
選定行業主類	2018	2019	2020	2021	2022	2022 第2季	2022 第3季	2022 第4季	2023 第1季
<b>(以名義計算)</b>									
製造	4.0	3.8	-0.1	-0.6	1.0	0.8	1.4	2.1	4.0
進出口貿易及批發	3.2	2.3	0.5	0.1	0.9	1.1	0.9	1.3	2.2
零售	3.0	2.3	0.1	0.2	1.1	1.1	1.9	2.0	2.1
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	4.1	3.9	-5.4	-3.8	1.9	0.2	2.4	4.1	6.7
住宿 <sup>(a)</sup> 及膳食服務活動	5.3	4.7	-2.9	-1.0	2.2	2.8	3.1	3.4	4.9
資訊及通訊	3.3	3.9	2.3	1.8	2.8	2.9	2.9	3.1	3.9
金融及保險活動	3.1	3.0	1.7	1.7	2.7	2.5	2.9	2.9	3.2
地產活動	4.3	4.1	1.5	1.4	2.1	2.0	2.2	2.3	2.9
專業及商業服務	4.6	3.8	1.6	1.5	2.7	2.4	2.9	3.2	3.6
社會及個人服務	4.3	2.3	6.2	0.1	1.3	2.3	1.4	2.2	1.7
調查包括的所有選定行業主類	<b>3.9</b>	<b>3.4</b>	<b>2.4</b>	<b>1.0</b>	<b>1.7</b>	<b>1.7</b>	<b>2.0</b>	<b>2.3</b>	<b>3.0</b>
<b>(以實質計算)</b>									
製造	1.6	0.9	-0.4	-2.1	-0.9	-0.7	-1.3	0.2	2.0
進出口貿易及批發	0.8	-0.5	0.2	-1.4	-1.0	-0.4	-1.8	-0.5	0.2
零售	0.6	-0.5	-0.1	-1.4	-0.7	-0.4	-0.8	0.1	0.2
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	1.6	1.0	-5.6	-5.3	*	-1.3	-0.3	2.2	4.7
住宿 <sup>(a)</sup> 及膳食服務活動	2.8	1.8	-3.2	-2.6	0.3	1.3	0.3	1.5	2.9
資訊及通訊	0.8	0.9	2.0	0.2	0.9	1.4	0.2	1.2	1.9
金融及保險活動	0.7	0.2	1.2	0.2	0.8	1.0	0.2	1.0	1.2
地產活動	1.9	1.1	1.3	-0.1	0.2	0.5	-0.5	0.5	0.9
專業及商業服務	2.2	0.9	1.4	-0.1	0.8	0.9	0.2	1.3	1.6
社會及個人服務	1.8	-0.6	6.0	-1.5	-0.6	0.9	-1.2	0.4	-0.3
調查包括的所有選定行業主類	<b>1.5</b>	<b>0.5</b>	<b>2.1</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.2</b>	<b>0.3</b>	<b>-0.7</b>	<b>0.5</b>	<b>1.1</b>

註：實質增減率是根據就業人士實質平均薪金指數編製。該指數是根據就業人士名義平均薪金指數，以二零一九至二零年度為基期的綜合消費物價指數扣除通脹的影響而得出。

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

(a) 住宿服務業包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。

(\*) 增減小於 0.05%。

表 19：按選定行業主類劃分的工資指數的增減率

	(%)								
選定行業主類	2018	2019	2020	2021	2022	2022 6月	2022 9月	2022 12月	2023 3月
<b>(以名義計算)</b>									
製造	3.6	3.5	2.0	1.6	2.0	2.0	2.0	2.3	3.9
進出口貿易、批發及零售	3.0	2.3	1.0	0.9	1.7	1.8	1.8	1.8	2.3
運輸	4.7	4.4	0.1	-0.9	1.4	-0.6	2.6	3.6	5.3
住宿 <sup>(a)</sup> 及膳食服務活動	4.6	4.1	1.0	1.4	2.1	1.9	2.1	2.5	3.9
金融及保險活動 <sup>(b)</sup>	3.5	3.7	2.3	2.5	3.2	3.3	3.3	3.3	3.5
地產租賃及保養管理	4.4	3.9	2.7	3.0	2.9	2.9	2.9	2.9	3.0
專業及商業服務	4.4	3.6	1.7	1.8	2.5	2.5	2.5	2.6	2.8
個人服務	4.1	3.3	0.7	0.3	0.6	-0.1	0.9	1.5	3.3
<b>調查包括的所有行業</b>	<b>4.0</b>	<b>3.5</b>	<b>1.3</b>	<b>1.3</b>	<b>2.2</b>	<b>1.9</b>	<b>2.3</b>	<b>2.6</b>	<b>3.2</b>
<b>(以實質計算)</b>									
製造	0.8	0.2	3.1	-0.3	-1.5	0.2	-6.3	0.2	2.2
進出口貿易、批發及零售	0.1	-1.0	2.1	-0.9	-1.9	-0.1	-6.6	-0.3	0.6
運輸	1.7	1.0	1.3	-2.7	-2.2	-2.3	-5.8	1.5	3.5
住宿 <sup>(a)</sup> 及膳食服務活動	1.7	0.7	2.1	-0.3	-1.5	0.1	-6.3	0.4	2.1
金融及保險活動 <sup>(b)</sup>	0.6	0.2	3.7	0.7	-0.6	1.5	-5.1	1.1	1.8
地產租賃及保養管理	1.4	0.5	3.8	1.3	-0.8	1.1	-5.6	0.7	1.4
專業及商業服務	1.5	0.3	2.8	0.1	-1.2	0.7	-5.9	0.5	1.1
個人服務	1.1	0.2	1.7	-1.6	-2.9	-1.8	-7.4	-0.6	1.6
<b>調查包括的所有行業</b>	<b>1.0</b>	<b>0.1</b>	<b>2.5</b>	<b>-0.5</b>	<b>-1.4</b>	<b>0.1</b>	<b>-6.0</b>	<b>0.5</b>	<b>1.5</b>

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。

表 20 : 按行業主類劃分的每月工資水平及分布 : 所有僱員

(港元)

行業主類	2021年5月至6月			2022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 <sup>(a)</sup>	14,600	17,700	27,700	15,100	18,300	28,800
電力及燃氣供應；污水處理、廢棄物管理及污染防治活動	21,300	28,300	42,500	21,400	29,000	42,900
建造	18,600	23,200	30,100	19,100	23,900	30,800
進出口貿易	14,300	19,100	28,200	14,800	19,500	28,500
批發	12,300	15,500	20,800	13,000	15,900	21,300
零售	10,400	13,500	17,500	10,800	13,800	17,800
當中：						
超級市場及便利店	7,600	11,900	14,400	7,900	12,100	15,000
其他零售店	11,500	14,000	18,100	11,700	14,300	18,500
陸路運輸	14,500	19,500	27,400	15,000	19,800	27,400
其他運輸、倉庫、郵政及速遞服務 <sup>(b)</sup>	13,800	18,400	24,500	14,100	18,700	24,500
餐飲服務	11,000	13,900	18,000	10,500	14,000	18,000
當中：						
港式茶餐廳	12,000	13,800	18,000	12,000	14,000	18,200
中式酒樓菜館	12,800	15,200	20,900	13,100	15,700	21,500
非中式酒樓菜館	12,300	14,500	18,000	12,400	14,900	18,600
快餐店 <sup>(c)</sup>	4,800	10,400	13,800	4,800	10,600	14,300
其他餐飲服務	8,000	13,000	16,600	8,500	13,200	17,000
住宿服務 <sup>(d)</sup>	13,500	16,000	21,000	14,000	16,400	21,000
資訊及通訊	16,700	24,300	36,000	17,000	25,100	36,500
金融及保險	19,200	29,300	47,500	19,700	30,500	48,000
地產活動 <sup>(e)</sup>	14,300	22,100	34,400	15,000	22,800	34,500
物業管理、保安及清潔服務	10,300	13,000	16,300	10,800	13,500	16,800
當中：						
地產保養管理服務	12,600	14,800	17,800	12,900	15,200	18,200
保安服務 <sup>(f)</sup>	12,000	14,100	16,800	12,000	14,500	17,200
清潔服務	8,100	10,200	11,400	8,400	10,500	11,900
會員制組織 <sup>(g)</sup>	11,600	14,100	22,000	12,000	14,000	23,000
專業、科學及技術活動	16,200	25,100	37,900	16,500	26,000	38,500
行政及支援服務活動	12,600	17,400	27,600	12,600	18,000	28,000
旅行代理、代訂服務及相關活動	11,000	15,000	21,400	11,000	15,100	22,000
教育及公共行政 (不包括政府)	14,700	30,200	52,600	15,100	31,000	52,700
人類保健活動；以及美容及美體護理	14,300	19,900	42,000	14,800	20,000	40,000
雜項活動	11,000	13,300	17,100	11,000	13,900	17,100
當中：						
安老院舍	13,000	14,700	17,700	13,500	15,200	18,000
洗滌及乾洗服務	8,100	12,400	14,300	8,400	12,500	15,000
理髮及其他個人服務	10,000	12,500	15,500	10,000	13,000	15,700
本地速遞服務	8,100	11,000	15,000	8,500	11,600	15,600
食品處理及生產	11,200	13,400	18,600	12,000	14,000	18,700
以上沒有分類的其他活動	13,200	16,900	26,300	13,500	17,400	27,100
所有以上行業主類	13,400	18,700	29,500	13,700	19,100	30,200

註：每月工資數字以最近的百位港元顯示。

- (a) 不包括食品處理及生產。
- (b) 不包括本地速遞服務。
- (c) 包括外賣店。
- (d) 包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。
- (e) 不包括地產保養管理服務。
- (f) 包括偵查活動以及建築物及園境護理服務。
- (g) 包括業主及住客立案法團和街坊福利會等。

表 21 : 按行業主類劃分的每小時工資水平及分布：所有僱員

(港元)

行業主類	2021年5月至6月			2022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 <sup>(a)</sup>	56.1	72.2	106.3	57.4	74.6	109.3
電力及燃氣供應；污水處理、廢棄物管理及污染防治活動	77.1	109.4	167.4	77.6	112.5	171.4
建造	79.6	100.6	126.4	81.9	103.5	129.6
進出口貿易	59.1	81.1	118.3	60.8	82.8	119.5
批發	52.8	66.1	87.5	54.2	67.8	89.8
零售	46.4	53.7	66.7	47.2	55.0	66.7
當中：						
超級市場及便利店	43.3	48.6	53.2	44.0	49.5	58.9
其他零售店	47.1	55.8	71.3	48.3	57.2	73.6
陸路運輸	57.8	79.6	106.7	58.2	81.2	107.5
其他運輸、倉庫、郵政及速遞服務 <sup>(b)</sup>	52.0	67.4	92.3	53.2	69.3	93.8
餐飲服務	47.0	53.0	65.0	48.4	55.0	68.3
當中：						
港式茶餐廳	48.1	53.1	65.0	50.0	54.0	66.3
中式酒樓菜館	48.1	54.4	73.8	49.9	56.1	76.6
非中式酒樓菜館	49.4	54.8	67.8	51.2	56.2	71.0
快餐店 <sup>(c)</sup>	43.5	48.5	55.6	44.0	49.5	58.0
其他餐飲服務	46.0	51.0	60.9	48.4	53.0	65.1
住宿服務 <sup>(d)</sup>	47.9	58.7	75.0	49.1	59.9	76.4
資訊及通訊	67.2	95.8	146.3	69.2	98.7	151.7
金融及保險	75.4	112.5	190.1	77.7	115.9	191.5
地產活動 <sup>(e)</sup>	62.6	89.6	143.4	65.8	92.6	143.9
物業管理、保安及清潔服務	41.4	47.1	58.6	43.0	48.7	60.4
當中：						
地產保養管理服務	41.9	47.6	63.4	43.5	49.1	64.5
保安服務 <sup>(f)</sup>	41.9	46.6	56.9	42.5	48.0	58.4
清潔服務	40.6	45.6	52.4	41.7	46.9	54.2
會員制組織 <sup>(g)</sup>	45.0	58.6	91.7	50.0	60.6	99.5
專業、科學及技術活動	66.7	99.2	160.1	67.2	102.6	161.6
行政及支援服務活動	51.9	71.7	114.7	52.5	73.3	116.9
旅行代理、代訂服務及相關活動	51.1	66.0	94.7	50.0	66.1	97.4
教育及公共行政(不包括政府)	68.5	133.0	222.9	70.0	136.6	222.2
人類保健活動；以及美容及美體護理	63.8	91.6	173.8	65.5	93.8	166.7
雜項活動	44.8	52.4	70.0	45.8	54.0	70.0
當中：						
安老院舍	42.9	53.1	71.8	44.6	54.5	73.9
洗滌及乾洗服務	45.8	50.5	64.5	48.4	52.0	64.5
理髮及其他個人服務	46.1	52.4	70.0	46.7	53.6	69.9
本地速遞服務	45.5	52.5	66.7	44.3	53.4	70.4
食品處理及生產	45.3	52.4	73.3	47.0	54.5	75.3
以上沒有分類的其他活動	55.6	70.5	107.1	56.8	73.1	110.4
所有以上行業主類	53.5	75.7	120.3	54.8	77.4	123.7

註：每小時工資數字以小數點後一個位的港元顯示。

- (a) 不包括食品處理及生產。
- (b) 不包括本地速遞服務。
- (c) 包括外賣店。
- (d) 包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。
- (e) 不包括地產保養管理服務。
- (f) 包括偵查活動以及建築物及園境護理服務。
- (g) 包括業主及住客立案法團和街坊福利會等。

表 22 : 價格的增減率

	(%)							
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
本地生產總值平減物價指數	1.8	2.9	3.6	1.6	2.9	3.7	2.0	0.6
內部需求平減物價指數	1.4	3.1	2.2	1.4	2.8	3.4	2.4	0.6
消費物價指數 <sup>(a)</sup> ：								
綜合消費物價指數	4.3	4.4	3.0	2.4	1.5	2.4	2.9	0.3
甲類消費物價指數	5.1	5.6	4.0	2.8	1.5	2.7	3.3	-0.6
乙類消費物價指數	4.1	4.2	2.9	2.3	1.4	2.3	2.7	0.6
丙類消費物價指數	3.8	3.5	2.1	2.1	1.5	2.2	2.6	0.8
單位價格指數：								
整體貨物出口	1.3	2.0	0.1	-1.7	1.8	2.4	1.1	-0.6
貨物進口	0.9	1.9	-0.4	-1.7	1.9	2.6	1.3	-0.7
貿易價格比率指數 <sup>(b)</sup>	0.4	0.1	0.5	*	-0.1	-0.1	-0.1	*
所有製造業生產者價格指數	-3.1	-1.7	-2.7	1.3	3.8	2.0	1.0	2.3
投標價格指數：								
公營部門建築工程	6.6	7.3	5.9	1.0	-0.3	-2.9	-2.6	-3.0
公共房屋工程	9.3	8.0	12.5	-0.7	0.3	-1.9	-1.8	-2.7

註：(a) 二零二零年十月以前的按年變動率是以當時所屬基期的指數數列(例如以二零一四至一五年度為基期的指數數列)，對比一年前相同基期的指數來計算的。

(b) 根據商品貿易指數計算。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

(\*) 增減小於 0.05%。

N.A. 未有數字。

表 22 : 價格的增減率(續)

	(%)							
	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2022</u>		<u>2023</u>		平均每年 增減率：	
			第3季	第4季	第1季	第2季	過去十年 2012 至 2022	過去五年 2017 至 2022
本地生產總值平減物價指數 <sup>#</sup>	0.7	1.8	3.5	1.7	2.1	2.9	2.2	1.8
內部需求平減物價指數 <sup>#</sup>	-0.8	2.1	2.4	2.5	3.1	3.8	1.8	1.5
消費物價指數 <sup>(a)</sup> ：								
綜合消費物價指數	1.6	1.9	2.7	1.8	1.9	2.0	2.5	1.8
甲類消費物價指數	2.9	2.2	4.1	1.9	2.0	2.2	2.9	2.1
乙類消費物價指數	1.0	1.7	2.1	1.7	1.8	1.9	2.3	1.7
丙類消費物價指數	0.9	1.8	1.9	1.9	2.0	2.0	2.1	1.6
單位價格指數：								
整體貨物出口	5.4	7.8	8.5	5.3	4.7	4.1	1.9	3.2
貨物進口	5.5	8.1	8.1	5.8	3.9	3.7	1.9	3.3
貿易價格比率指數 <sup>(b)</sup>	*	-0.3	0.3	-0.4	0.7	0.4	*	-0.1
所有製造業生產者價格指數	1.2	0.8	0.4	-0.3	0.9	N.A.	0.5	1.5
投標價格指數：								
公營部門建築工程	1.0	5.5	6.3	5.0	5.2	N.A.	1.8	-0.5
公共房屋工程	1.8	5.3	6.8	4.2	5.7	N.A.	2.9	0.1

表 23 : 綜合消費物價指數的增減率

(%)

	權數	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
總指數	100.00	4.3 (4.0)	4.4 (3.5)	3.0 (2.5)	2.4 (2.3)	1.5 (1.7)	2.4 (2.6)	2.9 (3.0)
食品	27.41	4.4	4.1	4.0	3.4	2.2	3.4	4.9
外出用膳及外賣	17.05	4.4	4.6	4.2	3.3	2.7	2.9	2.2
基本食品	10.36	4.4	3.4	3.4	3.6	1.1	4.3	9.9
住屋 <sup>(a)</sup>	40.25	6.7	6.7	5.1	3.7	2.0	2.5	3.5
私人房屋租金	35.46	6.3	6.0	4.7	3.4	1.8	2.2	3.1
公營房屋租金	1.87	16.0	18.3	10.9	7.2	3.0	4.1	7.1
電力、燃氣及水	2.82	6.9	14.9	8.4	1.0	-1.7	4.9	-5.4
煙酒	0.49	1.5	6.5	1.3	1.5	0.6	1.3	1.2
衣履	2.42	1.7	0.9	-1.8	-3.4	-0.4	1.6	-1.7
耐用物品	4.00	-4.3	-3.4	-5.6	-5.4	-3.2	-2.0	-1.9
雜項物品	3.32	2.2	2.3	0.9	1.5	1.4	1.3	2.5
交通	6.17	2.3	2.0	-0.3	1.6	2.3	1.6	2.0
雜項服務	13.12	3.7	3.0	1.1	2.3	0.9	2.1	2.0

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緩措施的效應後，基本消費物價的增減率。

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

(\*) 增減小於 0.05%。

表 23 : 綜合消費物價指數的增減率(續)

	權數									(%)	
		2020	2021	2022	2022		2023		平均每年 增減率：		
					第3季	第4季	第1季	第2季	過去十年 2012 至 2022	過去五年 2017 至 2022	
總指數	100.00	0.3 (1.3)	1.6 (0.6)	1.9 (1.7)	2.7 (1.8)	1.8 (1.8)	1.9 (1.9)	2.0 (1.7)	2.5 (2.4)	1.8 (2.0)	
食品	27.41	3.3	1.7	3.8	3.9	3.6	3.0	2.5	3.5	3.4	
外出用膳及外賣	17.05	0.8	1.8	3.4	3.4	3.6	4.4	4.0	3.0	2.2	
基本食品	10.36	7.7	1.4	4.5	4.7	3.6	0.8	0.2	4.3	5.5	
住屋 <sup>(a)</sup>	40.25	-0.1	0.3	0.2	1.8	*	-0.1	0.6	3.0	1.3	
私人房屋租金	35.46	1.1	-1.3	-0.6	-0.6	-0.5	-0.5	0.2	2.6	0.9	
公營房屋租金	1.87	-21.0	29.3	9.6	45.1	2.1	0.7	1.7	7.7	4.5	
電力、燃氣及水	2.82	-20.6	27.0	7.2	14.9	14.2	20.4	15.9	3.5	1.4	
煙酒	0.49	0.5	0.1	1.3	1.8	1.7	11.2	18.8	1.6	0.9	
衣履	2.42	-5.2	3.3	5.3	5.1	5.0	5.9	5.9	*	0.6	
耐用物品	4.00	-2.7	1.0	0.6	0.4	-1.2	-2.3	-3.6	-2.7	-1.0	
雜項物品	3.32	3.1	-3.1	0.4	0.6	0.6	0.9	1.5	1.2	0.8	
交通	6.17	-1.0	2.6	2.9	1.8	1.9	1.4	1.7	1.6	1.6	
雜項服務	13.12	0.8	0.7	1.3	1.4	1.7	2.2	2.5	1.8	1.4	

表 24：本地生產總值及其主要開支組成項目的內含平減物價指數增減率

	(%)						
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
私人消費開支	2.7	2.9	1.2	1.5	2.5	3.1	2.7
政府消費開支	4.3	4.7	4.4	3.7	2.5	3.3	4.7
本地固定資本形成總額	-2.9	3.1	4.5	-0.3	4.4	4.6	-0.1
整體貨物出口	-0.1	0.7	-0.7	-1.4	1.7	2.2	1.1
貨物進口	-0.3	0.8	-1.4	-1.8	1.8	2.3	1.3
服務輸出	0.4	0.4	-2.8	-2.0	3.2	4.5	-0.3
服務輸入	0.3	0.5	-4.6	-1.3	2.7	2.8	-1.0
<b>本地生產總值</b>	<b>1.8</b>	<b>2.9</b>	<b>3.6</b>	<b>1.6</b>	<b>2.9</b>	<b>3.7</b>	<b>2.0</b>
最終需求	0.4	1.4	*	-0.6	2.2	2.8	1.4
內部需求	1.4	3.1	2.2	1.4	2.8	3.4	2.4

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 24：本地生產總值及其主要開支組成項目的內含平減物價指數增減率(續)

	2020	2021 <sup>#</sup>	2022 <sup>#</sup>	2022		2023		平均每年 增減率：	
				第3季 <sup>#</sup>	第4季 <sup>#</sup>	第1季 <sup>#</sup>	第2季 <sup>#</sup>	過去十年 2012至 2022 <sup>#</sup>	過去五年 2017至 2022 <sup>#</sup>
私人消費開支	0.6	-0.6	2.2	2.9	3.0	4.5	4.6	1.9	1.6
政府消費開支	2.1	0.7	2.7	3.2	2.0	2.8	3.2	3.3	2.7
本地固定資本形成總額	-1.5	-2.1	1.3	1.3	-0.6	-1.2	-0.6	1.1	0.4
整體貨物出口	0.1	5.1	6.8	7.1	4.6	3.7	3.7	1.5	3.0
貨物進口	0.1	4.9	7.4	6.9	4.8	3.6	4.3	1.5	3.2
服務輸出	-0.4	14.5	7.1	4.3	-0.1	-3.3	-3.3	2.4	4.9
服務輸入	-0.9	9.9	4.7	1.6	0.6	0.3	-2.3	1.2	3.0
<b>本地生產總值</b>	<b>0.6</b>	<b>0.7</b>	<b>1.8</b>	<b>3.5</b>	<b>1.7</b>	<b>2.1</b>	<b>2.9</b>	<b>2.2</b>	<b>1.8</b>
最終需求	0.2	3.7	5.2	5.3	3.3	2.5	3.0	1.7	2.7
內部需求	0.6	-0.8	2.1	2.4	2.5	3.1	3.8	1.8	1.5

