



二零二三年 第三季經濟報告

香港特別行政區政府

二零二三年 第三季經濟報告

香港特別行政區政府
財政司司長辦公室
政府經濟顧問辦公室

二零二三年十一月

目錄

段數

第一章：經濟表現的全面概況

整體情況	1.1	-	1.2
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	-	2.14

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	-	3.18
物流業	3.19	-	3.20
運輸			3.21
創新及科技			3.22
文化藝術及創意產業			3.23
環境	3.24	-	3.25
專題3.1 政府最新的房屋及土地供應措施 (二零二三年十月)			

第四章：金融業

利率及匯率	4.1	-	4.5
貨幣供應及銀行業	4.6	-	4.11
債務市場	4.12	-	4.13
股票及衍生工具市場	4.14	-	4.19
基金管理及投資基金			4.20
保險業			4.21
政策及市場發展重點	4.22	-	4.24

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	-	5.24

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

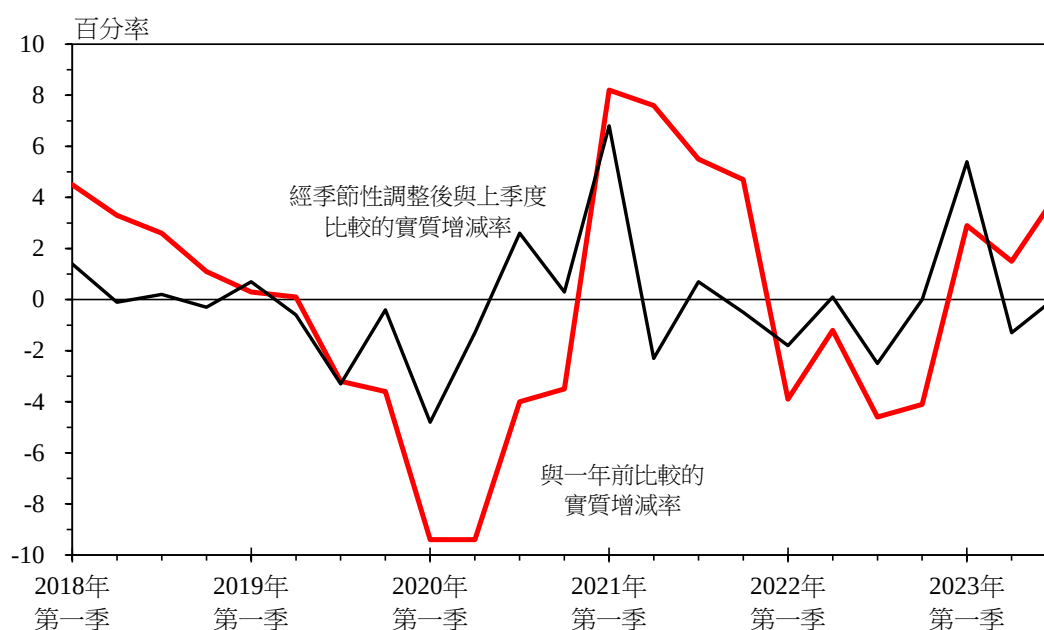
- 在訪港旅遊業和私人消費支持下，香港經濟在二零二三年第三季繼續恢復。實質本地生產總值⁽¹⁾按年增長4.1%。經季節性調整後按季比較⁽²⁾，實質本地生產總值上升0.1%。
- 由於對貨物的外部需求疲弱，香港整體貨物出口在第三季按年進一步下跌。輸往內地的出口進一步下滑。輸往美國的出口錄得進一步下跌，而輸往歐盟的出口繼續明顯下滑。輸往大部分其他亞洲主要市場的出口則錄得不同程度的收縮。然而，服務輸出進一步顯著擴張。受惠於訪港旅客人次持續回升，旅遊服務輸出躍升至接近九倍，運輸服務輸出隨之進一步上升。商用及其他服務輸出輕微增長，金融服務輸出則進一步下跌。
- 本地方面，隨着住戶入息上升和政府推出多項支援措施，私人消費開支在第三季按年進一步上升，儘管升幅略為放緩。整體投資開支在去年低比較基數下強勁反彈。
- 勞工市場在第三季進一步改善。經季節性調整的失業率由第二季的2.9%進一步輕微下跌至第三季的2.8%，就業不足率由1.1%微跌至1.0%。
- 由於市場憂慮內地經濟前景和預期利率將處於高水平一段長時間，投資氣氛持續受到打擊，本地股票市場在第三季繼續受壓。恒生指數(恒指)於季末收報17 810點，較六月底下跌5.9%。住宅物業市場在第三季變得更為疲弱。在本港息口上升及外圍環境充滿挑戰的情況下，市場氣氛依然審慎。
- 消費物價通脹在第三季整體上維持溫和。外出用膳及外賣的價格按年明顯上升，但升幅放緩。基本食品的價格繼續錄得輕微升幅。電力價格的升幅仍然顯著，儘管上升速度銳減。衣履價格繼續明顯上升。其他主要組成項目承受的價格壓力仍然大致可控。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三季繼續恢復。訪港旅遊業和私人消費仍然是增長的主要動力，商品出口則依然疲弱。

1.2 第三季實質本地生產總值按年增長 4.1%(與預先估計相同)，上一季增長 1.5%。經季節性調整後按季比較，實質本地生產總值繼上一季下跌 1.3%後，在第三季上升 0.1%(與預先估計相同)。

圖1.1：香港經濟在二零二三年第三季繼續恢復



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 15.1% 後，在二零二三年第三季下跌 8.6%。對貨物的外部需求疲弱，繼續令出口表現受壓。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三季進一步下滑。輸往美國的出口錄得進一步下跌，而輸往歐盟的出口繼續明顯下滑。輸往大部分其他亞洲主要市場的出口錄得不同程度的收縮。

1.4 *服務輸出* 繼上一季按年實質增長 22.8% 後，在第三季顯著擴張 23.9%。受惠於訪港旅客人次在季內持續回升，旅遊服務輸出躍升至接近九倍，回復至二零一八年同季水平的 53%。運輸服務輸出隨之進一步上升。商用及其他服務輸出在困難的外圍環境下只有輕微增長。與此同時，隨着跨境金融及集資活動疲弱，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)

	<u>二零二一年#</u> <u>二零二二年#</u>		<u>二零二二年</u>				<u>二零二三年</u>		
			<u>第一季#</u>	<u>第二季#</u>	<u>第三季#</u>	<u>第四季#</u>	<u>第一季#</u>	<u>第二季#</u>	<u>第三季#</u>
<u>本地生產總值與其主要開支組成項目的實質增減百分率</u>									
私人消費開支	5.6	-1.2	-6.2 (-8.8)	-0.2 (8.5)	-0.4 (0.6)	1.7 (2.0)	13.0 (1.4)	7.7 (3.4)	6.3 (-0.8)
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)	-9.8 (-5.9)	-4.5 (1.7)
本地固定資本形成總額	8.3	-7.7	-6.3	-1.2	-14.2	-8.9	7.9	-0.5	18.4
樓宇及建造	-0.5	5.1	1.9	9.1	2.5	7.2	-0.8	8.0	12.5
擁有權轉讓費用	36.3	-41.0	-34.8	-39.5	-40.9	-50.0	24.3	-5.0	-20.4
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	-12.8	39.9
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)	-15.1 (-0.5)	-8.6 (-0.3)
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)	-15.8 (-1.3)	-5.9 (1.1)
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)	22.8 (5.3)	23.9 (-1.8)
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)	25.4 (4.9)	28.3 (1.7)
本地生產總值	6.4	-3.5	-3.9 (-1.8)	-1.2 (0.1)	-4.6 (-2.5)	-4.1 (*)	2.9 (5.4)	1.5 (-1.3)	4.1 (0.1)
<u>主要價格指標的增減百分率</u>									
本地生產總值平減物價指數	0.7	1.8	1.1 (0.2)	1.0 (0.3)	3.5 (2.7)	1.7 (-1.6)	2.1 (0.8)	2.9 (0.9)	2.2 (2.1)
綜合消費物價指數									
整體消費物價指數	1.6	1.9	1.5 (0.6)	1.5 (0.2)	2.7 (0.5)	1.8 (0.6)	1.9 (0.7)	2.0 (0.3)	1.9 (0.3)
基本消費物價指數^	0.6	1.7	1.6 (0.5)	1.7 (0.5)	1.8 (0.4)	1.8 (0.4)	1.9 (0.7)	1.7 (0.3)	1.6 (0.3)
名義本地生產總值 增減百分率	7.2	-1.7	-2.9	-0.2	-1.3	-2.5	5.1	4.4	6.4

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 在住戶入息上升和政府推出多項支援措施的支持下，消費活動在二零二三年第三季維持強勁。私人消費開支在第三季按年實質進一步上升 6.3%，儘管由於困難的環球經濟環境影響消費氣氛，升幅較上一季的 7.7% 有所收窄。經季節性調整後按季比較，私人消費開支輕微下跌 0.8%。與此同時，政府消費開支繼上一季按年減少 9.8% 後，在第三季下跌 4.5%。

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

		其中：							
		本土市場的總消費開支 ^(a)	食品	耐用品	非耐用品	服務	居民在外地的開支	旅客消費	私人消費開支 ^(b)
二零二二年	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	5.2	387.6	731.1	7.7
	第三季	7.2	-1.3	9.7	21.7	4.4	359.2	741.6	6.3

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上升

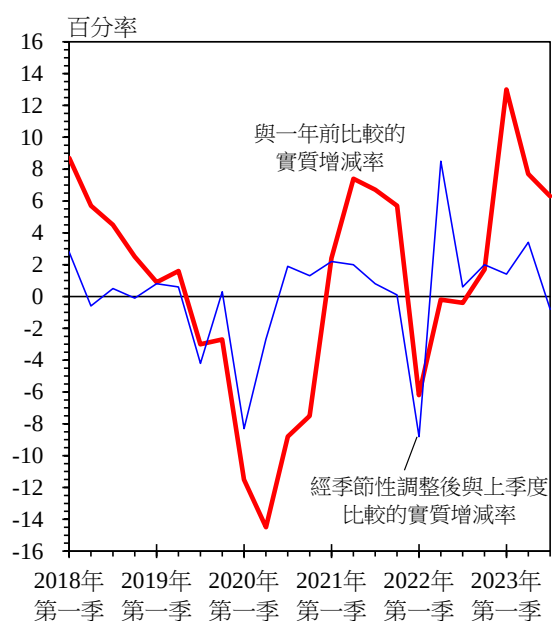
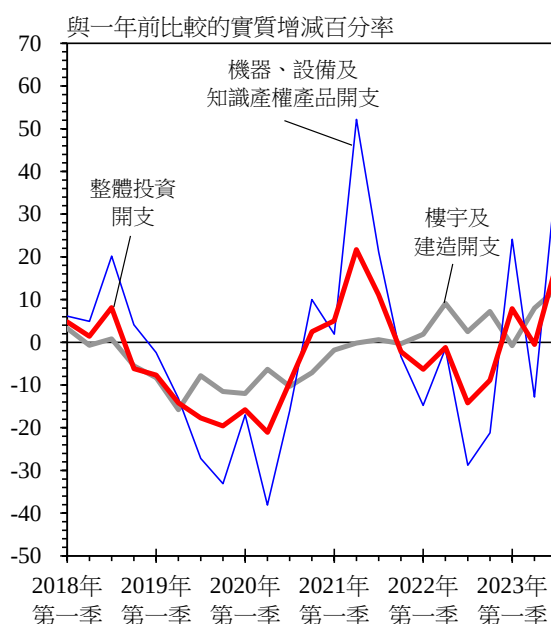


圖1.3：整體投資開支強勁反彈



1.6 儘管營商氣氛減弱(見 **專題 1.1**)，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下跌 0.5%後，第三季在低比較基數下強勁反彈 18.4%。購置機器、設備及知識產權產品的開支飆升 39.9%。樓宇及建造開支顯著上升 12.5%，當中公營部門和私營機構的開支均見上升。另外，物業交投量縮減，擁有權轉讓費用因而下跌。

專題 1.1

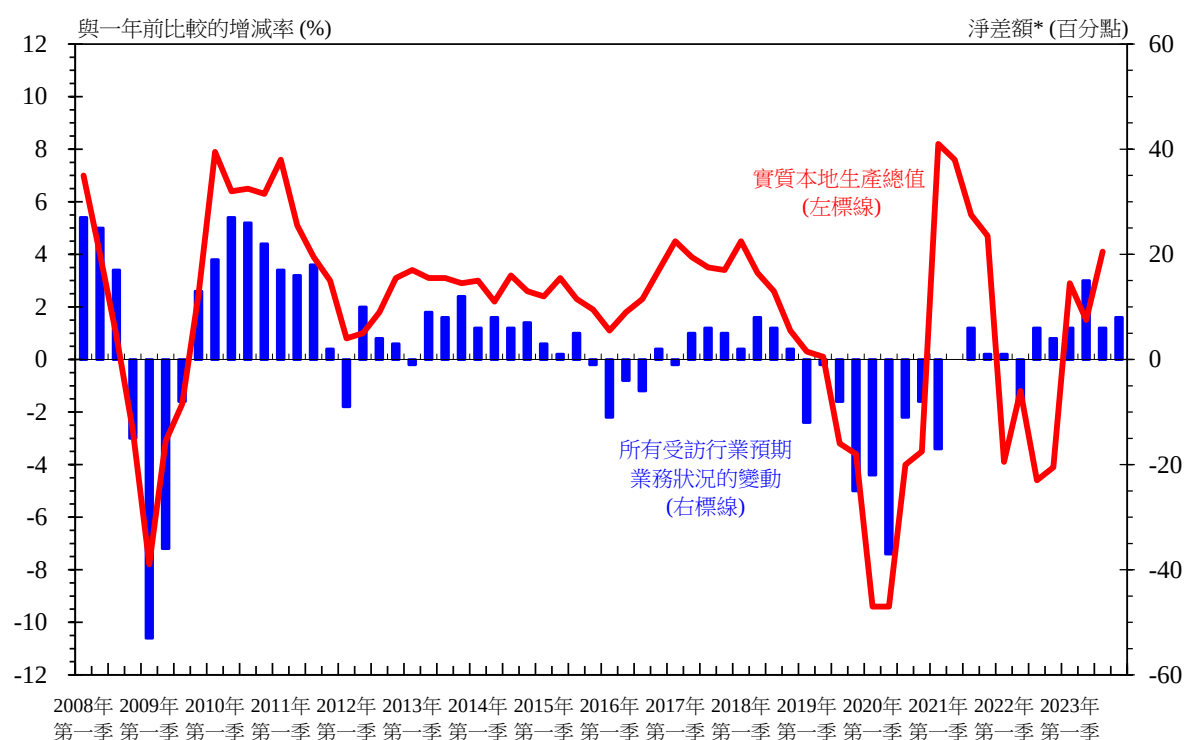
香港營商氣氛

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，在外圍環境困難下，營商氣氛在第三季普遍減弱，最近則有趨向穩定的初步迹象。

根據政府統計處在二零二三年九月二日至二零二三年十月十日進行的業務展望按季統計調查⁽¹⁾所得結果，與三個月前相比，香港大型企業的營商氣氛輕微改善(圖 1)。大型企業中，預期二零二三年第四季業務狀況勝於第三季者所佔的比例，較預期狀況遜於第三季者所佔的比例高 8 個百分點(即淨差額為+8)，較上一輪調查的淨差額(+6)為佳。

不同行業的大型企業營商氣氛普遍維持正面(表 1)。「零售業」、「資訊及通訊業」、「運輸、倉庫及速遞服務業」和「金融及保險業」的淨差額在正數區間內改善，「地產業」的淨差額轉為正數。同時，「建造業」、「住宿及膳食服務業」、「專業及商用服務業」和「進出口貿易及批發業」的淨差額雖下跌但仍維持正數。不過，「製造業」的淨差額下跌並轉為輕微負數。大型企業的招聘意欲亦正面(表 2)。

圖 1：大型企業預期第四季業務狀況改善



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

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

專題 1.1 (續)

表 1：不同行業的大型企業營商氣氛
普遍維持正面

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			
	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
製造業	+24	-13	+23	+36	+20	-2
建造業	-5	-5	-7	+6	+10	+1
進出口貿易及批發業	+6	+9	-8	+10	+7	+5
零售業	+25	+16	+12	+34	+18	+32
住宿及膳食服務業	+49	+37	+39	+64	+41	+33
運輸、倉庫及速遞服務業	-2	+8	-5	+13	+4	+11
資訊及通訊業	-3	-4	-1	+6	+2	+9
金融及保險業	+10	+4	+25	+25	+4	+10
地產業	+10	-2	+4	+13	-2	+6
專業及商用服務業	-3	+2	-3	-4	+5	+1
所有以上行業	+6	+4	+6	+15	+6	+8

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			
	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
製造業	+7	+18	+8	+18	+26	+11
建造業	+9	+18	+16	+6	+6	+2
進出口貿易及批發業	+1	0	-6	-1	-2	+1
零售業	+9	+5	+6	+20	+8	+14
住宿及膳食服務業	+36	+22	+24	+50	+31	+23
運輸、倉庫及速遞服務業	+8	+13	+9	0	+6	+8
資訊及通訊業	-1	-8	-6	-6	-6	-2
金融及保險業	-4	+5	+9	+13	+8	+10
地產業	+11	0	0	+9	+8	+19
專業及商用服務業	0	+2	+5	+7	+4	+6
所有以上行業	+7	+7	+6	+11	+8	+9

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。

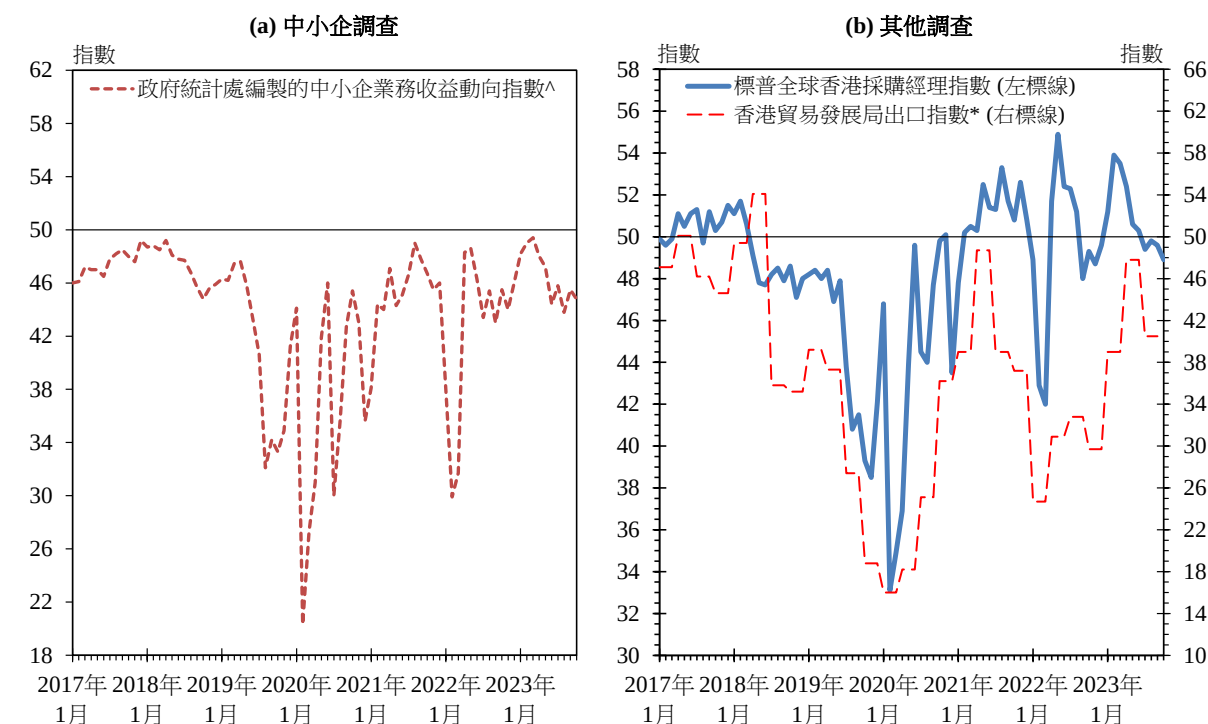
中小企方面，政府統計處按月編製一套動向指數⁽²⁾，以評估中小企對業務狀況的看法與上月比較的整體轉向。中小企的營商氣氛在過去數月普遍疲弱，最近則有趨向穩定的初步迹象。反映當前情況的綜合動向指數在八月回軟至 43.8 後，在九月和十月分別回升至 45.5 和 44.8 (圖 2a)。中小企的就業情緒大致維持穩定，信貸情況保持寬鬆。

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⁽³⁾在第三季繼續處於收縮區間。另外，香港貿易發展局出口指數⁽⁴⁾由上一季的 47.8 下跌至二零二三年第三季的 40.5 (圖 2b)。各行業的出口信心均由上一季的相對較高水平有所減弱。在受訪出口商中，48.6%表示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，其次是地緣政治局勢持續緊張(17.9%)和內地經濟復蘇所帶來的正面影響較預期為小(16.5%)。

(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。

專題 1.1 (續)

圖 2：營商氣氛在過去數月有所減弱，最近則有趨向穩定的初步迹象



註： (A) 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。

(*) 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，均顯示在外圍環境困難下，營商氣氛在第三季普遍減弱，最近則有趨向穩定的初步迹象。展望未來，與消費和旅遊相關的活動繼續增長，以及政府鞏固復蘇勢頭的措施，應為營商氣氛帶來一些支持，但外圍經濟環境充滿挑戰和金融狀況偏緊將繼續影響營商氣氛。

- (3) 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。
- (4) 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 勞工市場在二零二三年第三季進一步改善。經季節性調整的失業率由第二季的 2.9% 進一步輕微下跌至第三季的 2.8%，就業不足率由 1.1% 微跌至 1.0%。各個主要行業的失業率普遍維持在低水平，多個主要行業的失業率下跌。按技術階層分析，較低技術工人的失業率較上一季下跌 0.4 個百分點至第三季的 2.8%。較高技術工人的失業率微升 0.1 個百分點至 2.2%，但仍屬低水平。工資及勞工收入以名義計算的按年增幅在第二季加快，扣除通脹後以實質計算繼續錄得升幅。綜合住戶統計調查較近期的數據顯示，每月就業收入中位數和家庭住戶每月入息中位數在第三季繼續錄得可觀的按年增長。

資產市場

1.8 由於市場憂慮內地經濟前景和預期利率將處於高水平一段長時間，投資氣氛持續受到打擊，本地股票市場在二零二三年第三季繼續受壓。恒指在七月窄幅上落，並在隨後兩個月持續向下，於季末收報 17 810 點，較六月底低 5.9%。在審慎的市場氣氛下，交投活動在第三季進一步收縮，平均每日成交額較上一季縮減 4.3% 至 984 億元，較一年前的低位僅高 0.9%。集資活動極為淡靜。

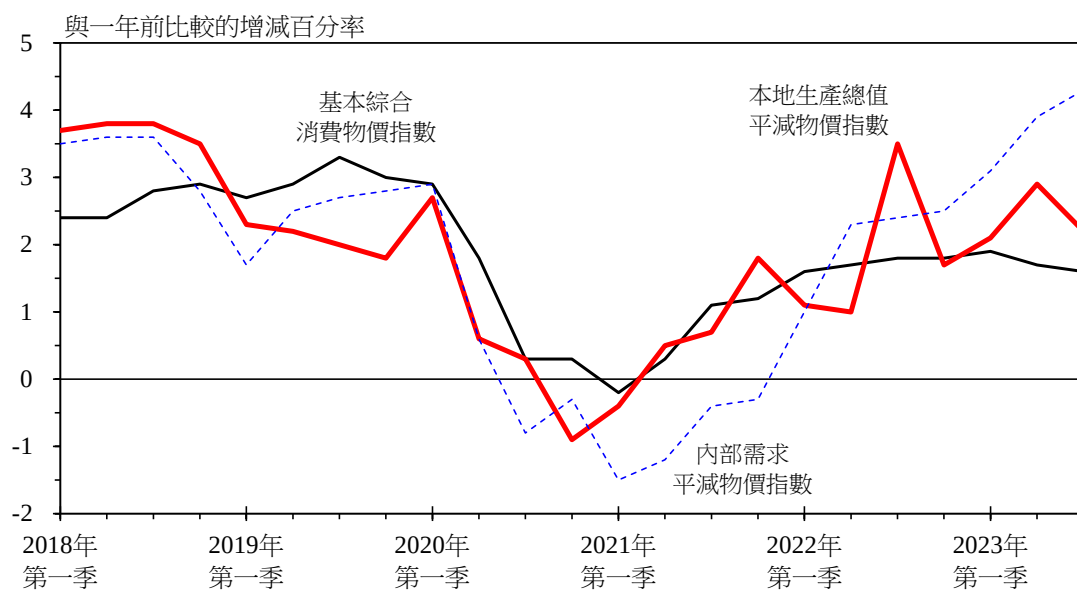
1.9 住宅物業市場在第三季變得更為疲弱。在本港息口上升及外圍環境充滿挑戰的情況下，市場氣氛依然審慎。交投量方面，送交土地註冊處註冊的住宅物業買賣合約總數較上一季明顯下跌 25% 至 9 174 份的低水平，較一年前下跌 21%。整體住宅售價在六月至九月期間進一步下跌 4%。隨着整體住宅售價下跌，市民的置業負擔指數在第三季微跌至約 72%，儘管部分影響被按揭利率上升抵銷。與此同時，整體住宅租金在第三季內再升 3%。非住宅物業市場在第三季淡靜。所有主要市場環節的交投活動仍然疏落，售價和租金普遍只有小幅上落。

通脹

1.10 消費物價通脹在二零二三年第三季整體上維持溫和。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*在第三季維持在1.6%的溫和水平，上一季為1.7%。外出用膳及外賣的價格按年明顯上升，但升幅放緩。基本食品的價格繼續錄得輕微升幅。電力價格的升幅仍然顯著，儘管上升速度銳減。衣履價格繼續明顯上升。其他主要組成項目承受的價格壓力仍然大致可控。私人房屋租金繼續下跌。本地營商成本壓力仍然受控。受惠於勞工市場情況繼續改善，工資增長進一步加快，但增幅仍然大致溫和。商業樓宇租金維持偏軟。隨着多個主要經濟體的通脹由較早前的高峯回落，外圍價格壓力略為緩和。第三季*整體綜合消費物價指數通脹率*為1.9%，上一季為2.0%。

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2.9%後，在第三季上升2.2%。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3.9%後，在第三季上升4.3%。

圖1.4：消費物價通脹在二零二三年第三季整體上維持溫和



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 服務業淨產值繼上一季按年實質上升 3.1%後，在二零二三年第二季上升 1.8%。多個主要服務行業的淨產值繼續回升，惟步伐有所減慢。當中，運輸及倉庫業、住宿及膳食服務業和批發及零售業的淨產值隨着訪港旅遊業持續復蘇而進一步顯著增長。然而，由於物業市場氣氛轉趨審慎，地產業的淨產值增速放緩。對貨物的外部需求疲弱，進出口貿易業的淨產值因而進一步下跌。第二產業方面，製造業淨產值繼續上升，建造業淨產值重拾增長。

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

	<u>二零二二年</u>		<u>二零二二年</u>				<u>二零二三年</u>	
		<u>第一季</u>	<u>第二季</u>	<u>第三季</u>	<u>第四季</u>		<u>第一季</u>	<u>第二季</u>
製造	0.2	-1.3	2.7	-0.5	-0.1	3.8	2.7	
建造	5.8	4.1	9.2	2.0	8.0	-1.7	7.3	
服務 ^(b)	-3.1	-3.2	-1.5	-3.3	-4.2	3.1	1.8	
進出口貿易、批發及零售	-12.1	-7.1	-6.4	-12.8	-19.7	-7.4	-4.0	
進出口貿易	-12.9	-6.4	-7.0	-13.7	-22.0	-13.4	-8.1	
批發及零售	-6.8	-12.8	-1.9	-6.7	-6.5	43.8	21.7	
住宿及膳食服務	-10.8	-28.4	-4.9	-7.4	-6.0	83.8	23.1	
運輸、倉庫、郵政及 速遞服務	-4.6	-10.6	-3.4	-5.2	1.0	30.6	27.4	
運輸及倉庫	-4.5	-10.8	-3.0	-5.9	2.0	33.6	30.5	
郵政及速遞服務	-6.2	-6.3	-5.7	-6.9	-5.9	-15.4	-19.5	
資訊及通訊	0.8	0.6	1.6	0.2	0.8	0.6	-0.3	
金融及保險	-0.1	-0.6	1.8	-1.9	0.3	-2.9	-1.5	
地產、專業及商用服務	-2.7	-5.0	-1.0	-2.2	-2.4	5.2	-1.0	
地產	-4.6	-9.1	-2.5	-2.4	-3.9	10.5	1.5	
專業及商用服務	-1.3	-1.5	-0.1	-2.1	-1.4	1.4	-2.7	
公共行政、社會及 個人服務	0.7	-0.3	*	1.5	1.7	5.8	2.4	

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《施政報告》闡述了一系列進一步措施為發展注入動能和提升競爭力，當中包括推廣香港發展「總部經濟」，以吸引更多海內外企業和人才來港；引入公司遷冊機制，便利以亞太區為業務核心的企業將註冊地遷至香港；為投資 3,000 萬元或以上的合資格投資者落實「資本投資者入境計劃」；以及成立「新型工業發展辦公室」並設立 100 億元的「新型工業加速計劃」。另外，《施政報告》亦有措施鞏固和提升香港在「十四五」規劃下「八大中心」定位的發展。

1.14 在菲沙研究所發布的《世界經濟自由度 2023 年度報告》中，香港繼續位居全球最自由的經濟體前列，排名全球第二位。在五個評估大項中，香港在「國際貿易自由」繼續高踞首位，在「監管」排名第三位。在「政府規模」及「穩健貨幣」的評分和排名與去年比較亦有改善。此外，香港在世界知識產權組織發表的《2023 年全球創新指數》中排名亞洲第五位和全球第十七位。

註釋：

- (1) 本地生產總值是指定期間內(例如一曆年或一季)，某經濟體未扣除固定資本消耗的總產量淨值。從開支方面估算，本地生產總值是把貨物和服務的最終總開支(包括私人消費開支、政府消費開支、本地固定資本形成總額、存貨增減，以及貨物出口及服務輸出)的總和，減去貨物進口和服務輸入。
- (2) 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三季仍具挑戰。由於美國和歐洲的央行為遏制通脹繼續收緊貨幣政策，當地對貨物的進口需求持續疲弱。與此同時，內地經濟在早前短暫放緩後，自八月起加快增長。國際貨幣基金組織(國基會)在十月預測，全球經濟增長在二零二三年將進一步放緩至3.0%⁽¹⁾，其中先進經濟體的增長放緩情況較為明顯。
- 香港的商品出口在第三季進一步按年實質⁽²⁾下跌9.2%。輸往內地的出口進一步下滑。輸往美國的出口錄得進一步下跌，而輸往歐盟的出口繼續明顯下滑。輸往大部分其他亞洲主要市場的出口則錄得不同程度的收縮。
- 服務輸出在第三季進一步按年實質顯著擴張23.9%。受惠於訪港旅客人次持續回升，旅遊服務輸出躍升至接近九倍，運輸服務輸出隨之進一步上升。商用及其他服務輸出輕微增長，金融服務輸出則進一步下跌。
- 引進重點企業辦公室(引進辦)在十月與第一批合共20家來自內地和海外並將於香港落戶或擴充業務的重點企業簽訂協議。同時，政府繼續加強香港與內地和海外經濟體的經濟聯繫。政府與阿拉伯埃及共和國簽署諒解備忘錄，共同促進兩地在投資推廣交流及支援方面的合作，並與土耳其簽訂《促進和保護投資協定》，以擴大兩地的投資流動和加強經貿聯繫。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，以加強與當地的雙邊經貿聯繫和合作，並推介香港的優勢。

商品貿易

外圍環境

2.1 外圍環境在二零二三年第三季仍具挑戰。儘管美國和歐洲的通脹有所回落，但仍明顯高於其央行的目標水平。其央行在季內繼續收緊貨幣政策，抑制對貨物的進口需求。與此同時，內地經濟在早前短暫放緩後，自八月起加快增長。國基會在十月預測，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%，其中先進經濟體的增長放緩情況較為明顯。國基會亦警告，環球經濟前景面對多個下行風險，包括內地經濟增長減慢、商品價格受極端天氣和地緣政治動盪而變得更為波動、基本通脹持續高企、金融市場波動、主權債務困境加劇，以及地緣經濟分化升溫。國基會總裁亦表示，最近在以色列和加沙的衝突將為環球經濟再添變數。

2.2 內地經濟在第三季按年進一步增長 4.9%。按季比較，經濟增長加快至 1.3%。增長動力在季初繼續減弱，但在內地當局加強宏觀政策支持以提振經濟和信心下，自八月起重新增強。貨幣政策方面，中國人民銀行在八月把政策利率下調 10 至 15 個基點，並在九月把金融機構存款準備金率下調 25 個基點。財政政策方面，當局優化對小微企業和個體戶的稅務和收費扣減或延長相關期限，並推出刺激消費和投資的政策措施。中央政府亦宣布在第四季增發 1 萬億元人民幣國債，將二零二三年預算赤字率提高至國內生產總值的 3.8% 左右。房地產業方面，當局調低按揭息率下限和放寬界定首套住房買家的準則，部分城市也放寬置業和轉售限制。

2.3 至於先進經濟體，第三季美國經濟經季節性調整後以年率計的按季增長加快至 4.9%，但貨物進口維持疲弱。核心個人消費開支通脹在季內進一步回落，但仍明顯高於聯邦儲備局(聯儲局)的目標水平。聯儲局在七月將聯邦基金利率的目標區間進一步上調 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，第三季經濟減弱，經季節性調整後與上一季比較收縮 0.1%。整體通脹雖有所回落，但仍處於高水平。歐洲央行因而分別在七月和九月把主要利率上調 25 個基點。

2.4 其他亞洲經濟體方面，儘管內部需求在第三季大致穩定，支持整體經濟增長，但對外貿易仍受主要經濟體進口需求疲弱所拖累。區內貿易往來隨之繼續下跌。

商品出口

2.5 香港的 *商品出口* 繼上一季按年實質下跌 16.6% 後，在二零二三年第三季下跌 9.2%。對貨物的外部需求疲弱，繼續令出口表現受壓。

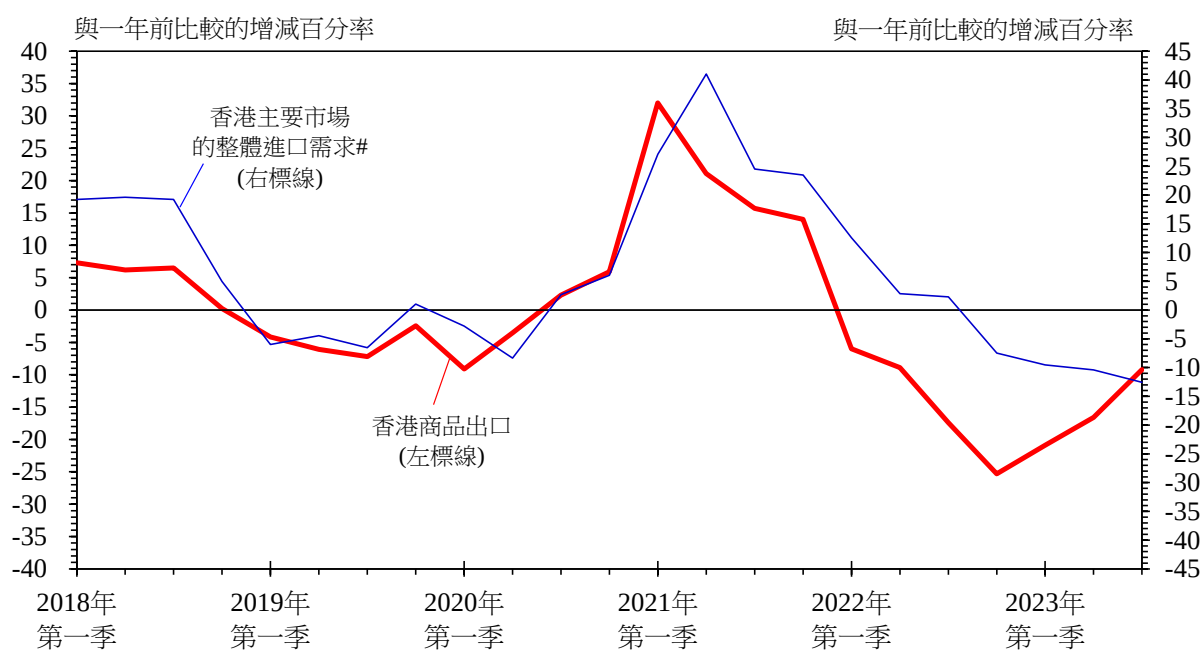
表 2.1：商品出口
(與一年前比較的增減百分率)

		按貨值 計算	按實質 計算 ^(a)	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)
	第二季	-2.4	-8.9	(-7.4)
	第三季	-10.9	-17.4	(-7.5)
	第四季	-21.7	-25.3	(-6.6)
二零二三年	第一季	-17.7	-20.9	(-0.2)
	第二季	-13.3	-16.6	(-2.5)
	第三季	-6.0	-9.2	(1.6)

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。

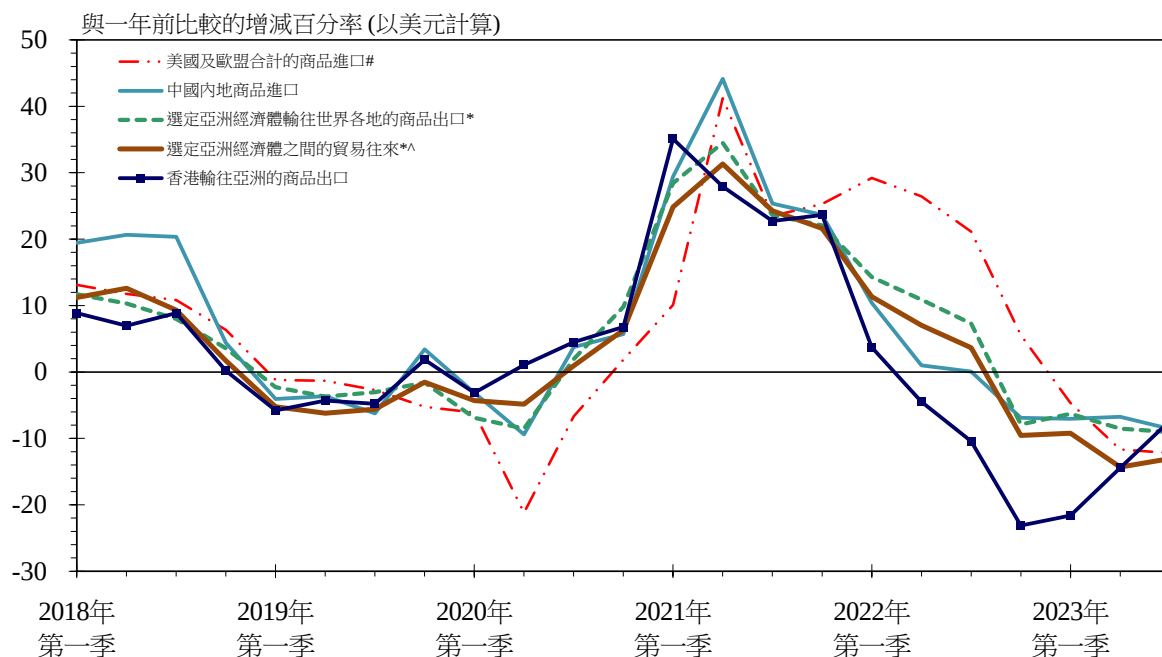
圖2.1：商品出口進一步下跌



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三季的進口需求是根據二零二三年十一月初的資料計算。

圖2.2：區內貿易往來繼續下跌

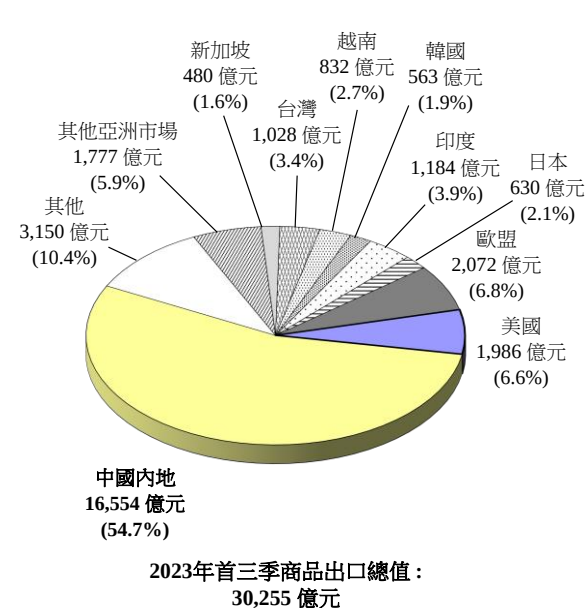


註： (#) 歐盟在二零二三年第三季的商品進口是根據二零二三年十一月初的資料計算。

(*) 「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：輸往亞洲的出口進一步縮減



註：括號內數字為個別市場佔商品出口的百分比。

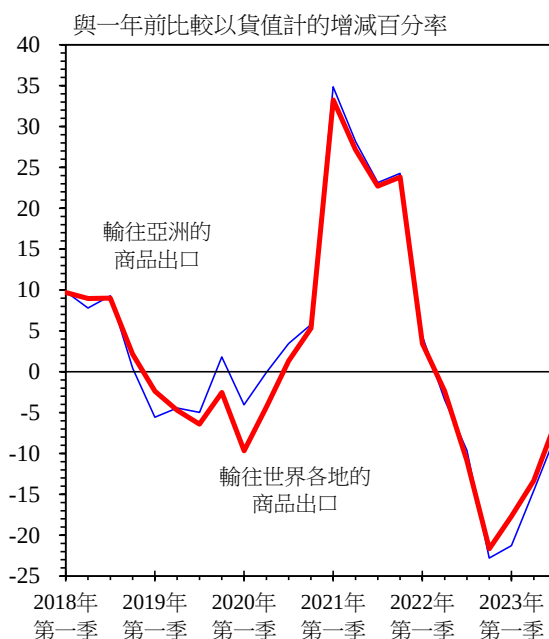


表 2.2：按主要市場劃分的商品出口
(與一年前比較的實質增減百分率)

	全年	第一季	二零二二年		第四季	二零二三年		第三季
			第二季	第三季		第一季	第二季	
中國內地	-20.6	-13.4	-18.0	-21.0	-29.2	-27.2	-17.6	-12.0
美國	-10.7	11.2	7.3	-22.1	-29.4	-13.3	-22.9	-8.5
歐盟	-10.5	2.1	2.0	-15.3	-25.3	-8.7	-18.4	-15.5
東盟	2.1	13.6	17.4	1.4	-18.4	-18.6	-19.2	-9.0
越南	4.3	14.1	22.5	8.6	-22.0	-19.5	-11.6	2.5
新加坡	12.4	28.0	23.0	10.5	-6.3	-30.8	-27.6	-27.9
印度	26.0	38.0	78.4	19.1	-8.5	-17.5	-25.3	-9.7
日本	-17.4	7.7	-15.2	-24.6	-33.9	-32.5	-21.2	-17.4
台灣	-0.5	23.4	5.1	-4.6	-21.5	-20.3	-19.7	-8.2
韓國	7.3	9.8	21.4	7.1	-5.9	0.2	-11.7	-15.3
整體*	-14.8	-6.0	-8.9	-17.4	-25.3	-20.9	-16.6	-9.2

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三季進一步下滑。輸往美國的出口錄得進一步下跌，而輸往歐盟的出口繼續明顯下滑。輸往大部分其他亞洲主要市場的出口錄得不同程度的收縮。

圖2.4：輸往內地的出口進一步下滑

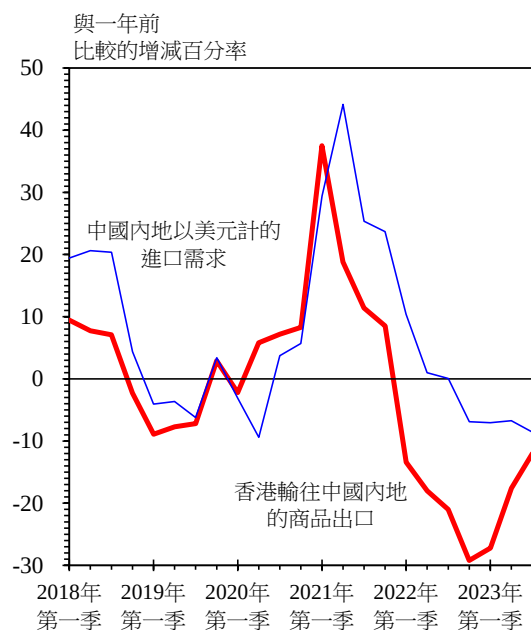
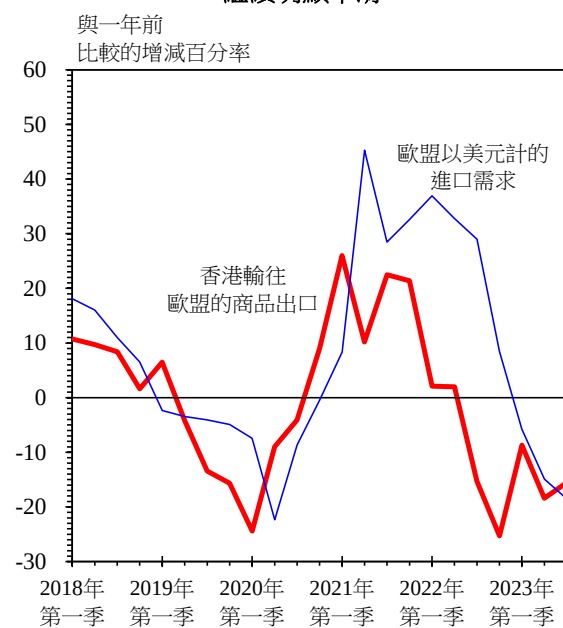


圖2.5：輸往歐盟的出口
繼續明顯下滑



註：歐盟在二零二三年第三季的進口需求是根據二零二三年十一月初的資料計算。

圖2.6：輸往美國的出口錄得進一步下跌

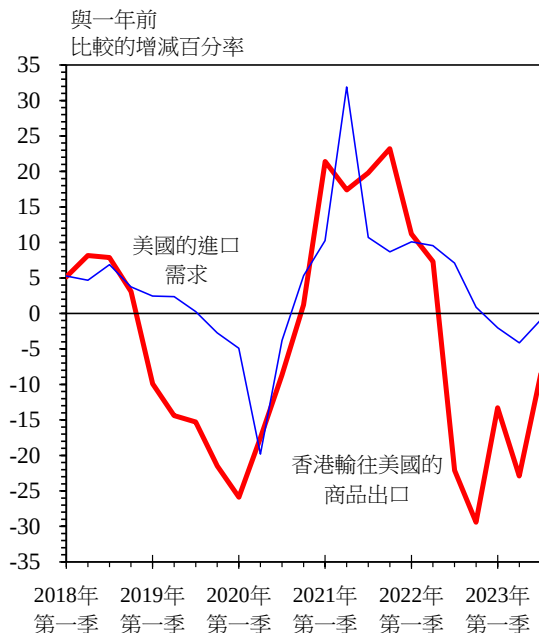


圖2.7：輸往日本的出口顯著下滑

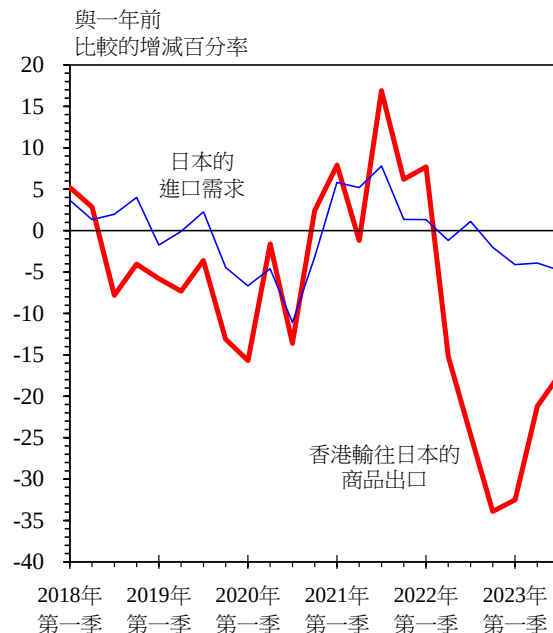


圖2.8：輸往印度的出口
進一步下跌

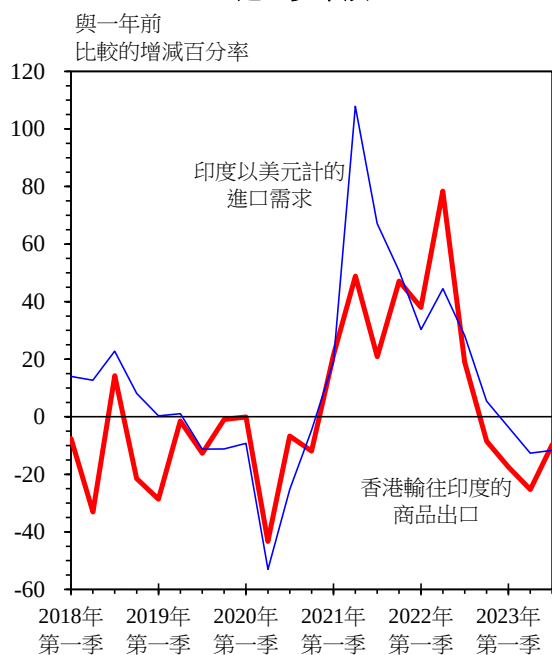


圖2.9：輸往台灣的出口
繼續下跌

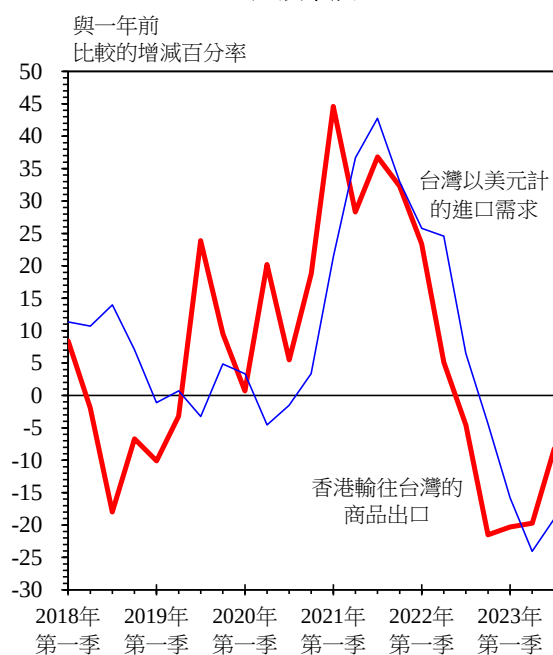


圖2.10：輸往韓國的出口
進一步明顯下滑

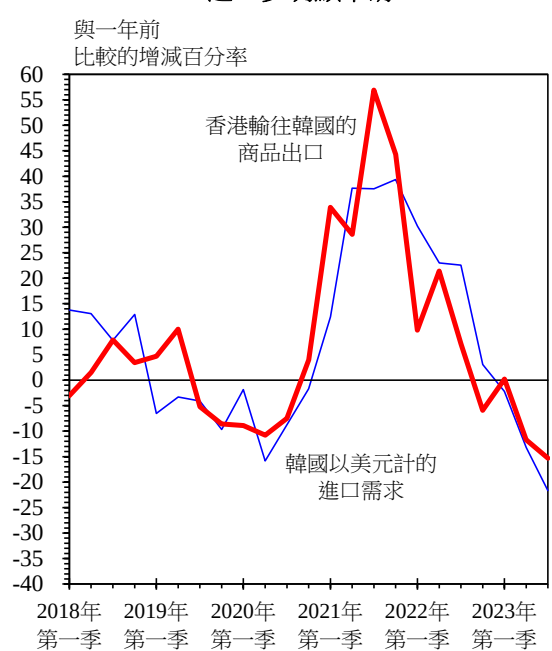
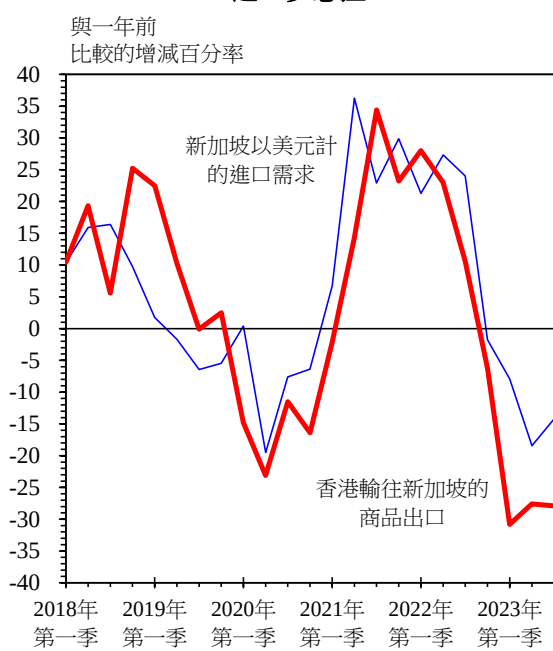


圖2.11：輸往新加坡的出口
進一步急挫



商品進口

2.7 商品進口繼上一季按年實質下跌 16.7%後，在二零二三年第三季收縮 6.1%。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)回升 7.7%。供轉口⁽³⁾的商品進口進一步下跌。

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)

		<u>商品進口</u>			<u>留用商品進口</u> ^(a)		
		按貨值 計算	按實質 計算 ⁽⁺⁾	價格 變動	按貨值 計算	按實質 計算	價格 變動
二零二二年	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
	第三季	-2.8	-6.1 (1.4)	3.5	11.5	7.7 (0.9)	3.2

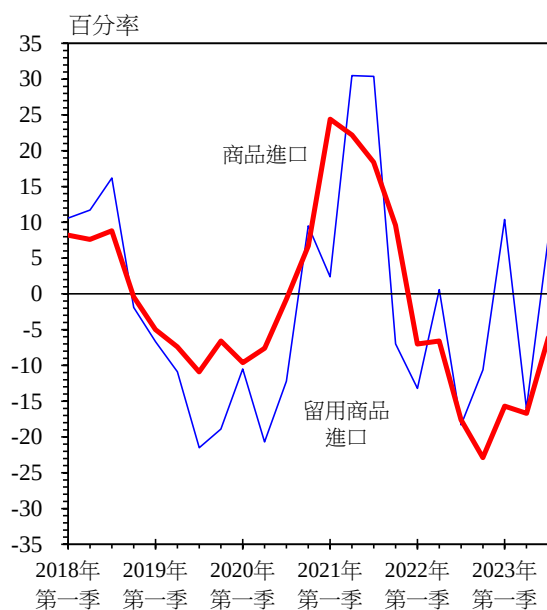
註：(a) 按個別用途分類的轉口貿易毛利，乃根據政府統計處轉口貿易按年統計結果估計得出，用以計算本港留用商品進口的價值。

(+) 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。

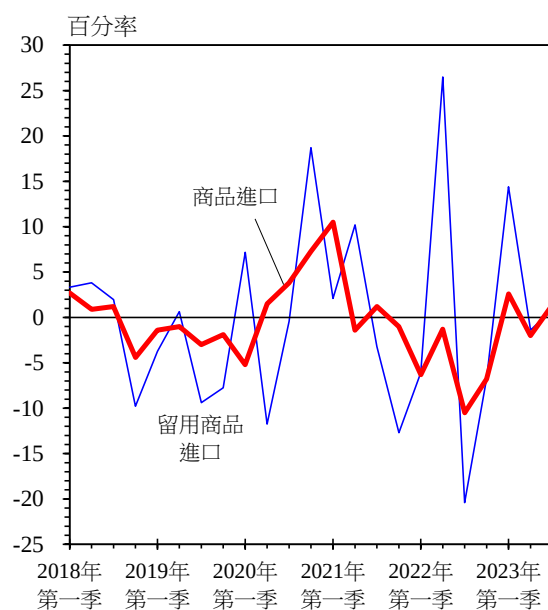
() 經季節性調整後與上季度比較的增減率。

圖2.12：商品進口進一步收縮

(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 22.8%後，在二零二三年第三季顯著擴張 23.9%。受惠於訪港旅客人次在季內持續回升，旅遊服務輸出躍升至接近九倍，回復至二零一八年同季水平的 53%。運輸服務輸出隨之進一步上升。商用及其他服務輸出在困難的外圍環境下只有輕微增長。與此同時，隨着跨境金融及集資活動疲弱，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持續上升

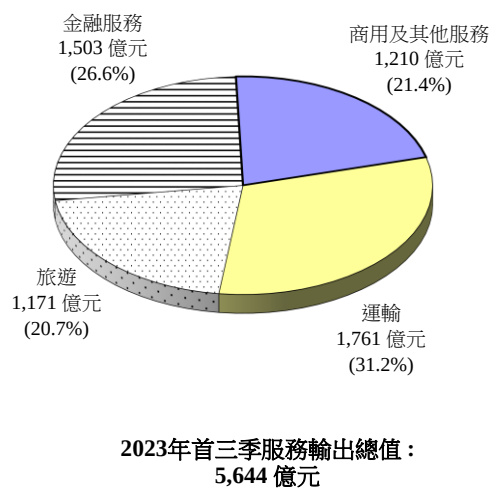


圖2.14：服務輸出按年進一步顯著擴張

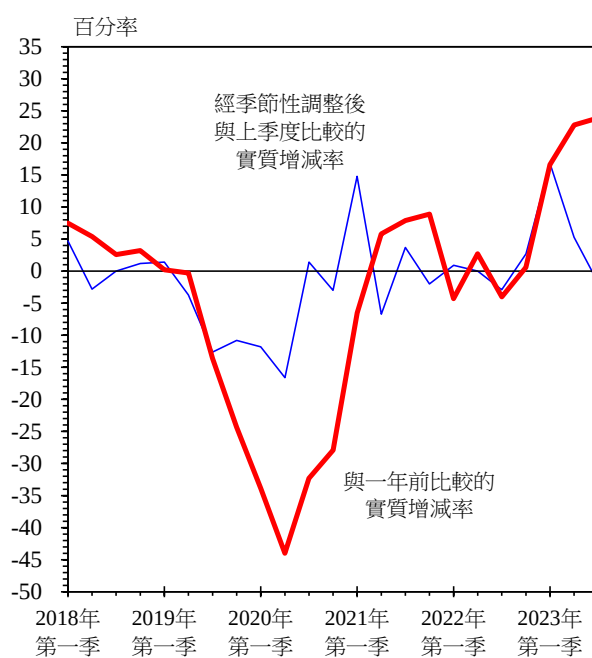


表 2.4：按主要服務組別劃分的服務輸出
(與一年前比較的實質增減百分率)

其中：

		服務輸出		運輸	旅遊 ^(a)	金融服務	商用及 其他服務
二零二二年	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	22.8	(5.3)	1.1	771.0	-3.1	0.7
	第三季	23.9	(-1.8)	6.3	791.2	-4.0	2.7

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

(a) 主要包括訪港旅遊業收益。

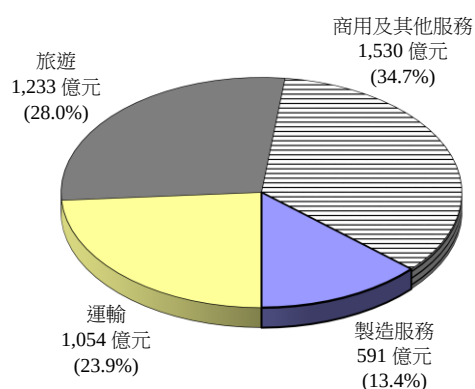
() 經季節性調整後與上季度比較的增減率。

(*) 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 25.4%後，在二零二三年第三季明顯增長 28.3%，主要是由旅遊服務輸入的強勁增長所帶動。商用及其他服務輸入錄得進一步擴張。另一方面，由於貿易和貨運往來疲弱，製造服務和運輸服務輸入進一步下跌。

圖2.15：旅遊服務佔整體服務輸入的比例進一步上升



2023年首三季服務輸入總值：
4,409 億元

圖2.16：服務輸入明顯增長

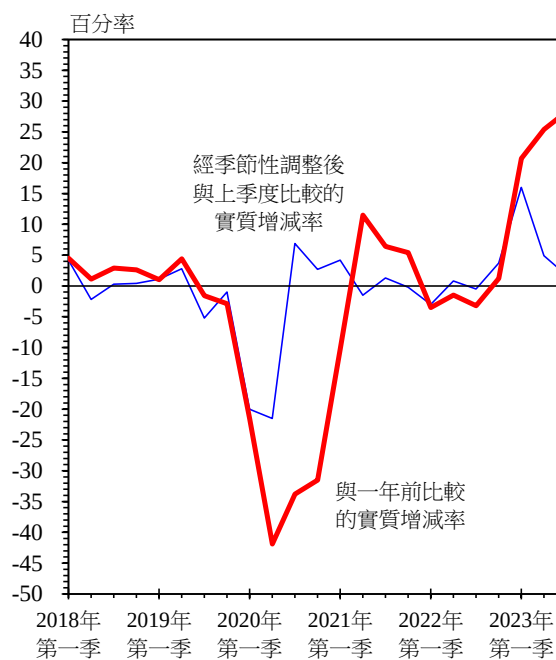


表 2.5：按主要服務組別劃分的服務輸入
(與一年前比較的實質增減百分率)

其中：

		<u>服務輸入</u>		<u>旅遊⁽⁺⁾</u>	<u>運輸</u>	<u>製造服務^(^)</u>	<u>商用及 其他服務</u>
二零二二年	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	25.4	(4.9)	430.8	-10.3	-6.5	*
	第三季	28.3	(1.7)	373.1	-4.6	-4.0	1.8

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

(+) 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。

(*) 增減小於 0.05%。

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，貨物貿易在二零二三年第三季轉為錄得 240 億元的赤字，這是由於貨物出口貨值下跌的幅度較進口貨值下跌的幅度為大。與此同時，服務貿易盈餘收窄至 380 億元。綜合貨物及服務貿易差額在二零二三年第三季錄得 140 億元的盈餘(相當於進口總值的 1.1%)，而二零二二年第三季則錄得 570 億元的盈餘(相當於進口總值的 4.3%)。

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	1,068	181	1,133	142	-65	39	-26	-2.0
第三季	1,164	194	1,188	155	-24	38	14	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。

由於進位關係，數字相加未必等於總和。

其他發展

2.11 引進辦在十月舉辦「重點企業夥伴啓動禮」，與第一批合共 20 家來自內地和海外並將於香港落戶或擴充業務的重點企業簽訂協議，當中大部分會在香港設立研發中心或區域業務總部。這些企業除了帶來投資和就業機會外，亦有助產業鏈上、中、下游的企業羣聚，從而推動香港創科生態圈蓬勃發展。

2.12 為協助香港企業拓展內地電子商貿(電商)業務，行政長官在二零二三年《施政報告》中宣布在「發展品牌、升級轉型及拓展內銷市場的專項基金」下推出「電商易」，讓企業可於基金 700 萬元的累計資助上限中，靈活運用 100 萬元推行電商項目。

2.13 政府亦繼續加強香港與內地和海外經濟體的經濟聯繫。投資推廣署和埃及投資與自由區管理總局在九月簽署諒解備忘錄，承諾共同促進兩地在投資推廣交流及支援方面的合作，尤其是着力推動兩地的投資往來。香港與土耳其在十月簽訂《促進和保護投資協定》。這是本屆政府簽訂的首份《促進和保護投資協定》，旨在加強投資者信心，以擴大兩地的投資流動和加強經貿聯繫。為繼續加強香港與其他經濟夥伴的投資關係，政府亦在十月宣布，除了巴林和沙特阿拉伯外，香港正與孟加拉就《促進和保護投資協定》進行談判。

2.14 在十月，行政長官率領高規格代表團到北京參與第三屆「一帶一路」國際合作高峯論壇，積極向國際社會展示香港各方面的優勢，包括香港在推動「一帶一路」高質量發展重要功能平台的角色。同月，財政司司長以中國代表團成員身分在摩洛哥出席二零二三年國基會及世界銀行集團年會，向各地中央銀行及國際金融機構代表介紹香港金融和創科發展所帶來的新機遇。較早前在九月，財政司司長亦到訪巴黎、倫敦、柏林和法蘭克福四個歐洲城市，與當地政、商和金融界代表會面，並介紹香港的新優勢與新商機，以加強與當地的雙邊經貿聯繫和合作。

註釋：

- (1) 下表詳細比較國基會先後在二零二三年十月及三個月前所作的增長預測。

	二零二二年 (%)	二零二三年	
		七月所作預測 (%)	十月所作預測 (%)
全球(按購買力平價加權)	3.5	3.0	3.0
先進經濟體	2.6	1.5	1.5
美國	1.9 [#]	1.8	2.1
歐元區	3.4 [#]	0.9	0.7
英國	4.1 [#]	0.4	0.5
日本	1.0 [#]	1.4	2.0
新興市場和發展中經濟體	4.1	4.0	4.0
新興和發展中亞洲經濟體	4.5	5.3	5.2
中國內地	3.0 [#]	5.2	5.0
印度 [^]	7.2 [#]	6.1	6.3
東盟五國 [§]	5.5	4.6	4.2
中東及中亞	5.6	2.5	2.0

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

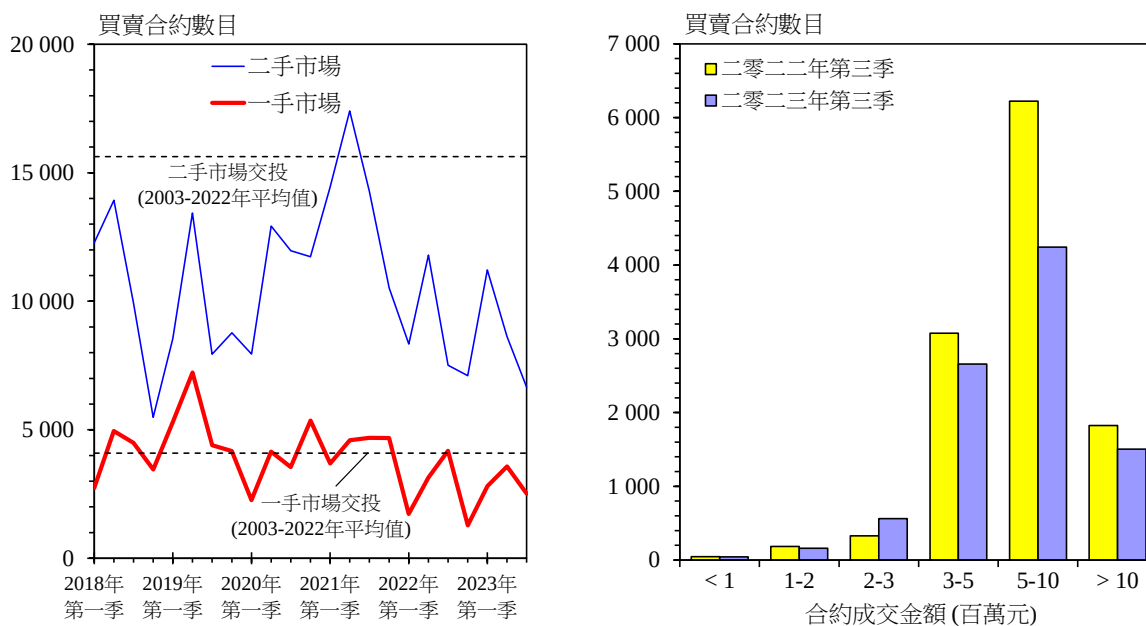
- 住宅物業市場在二零二三年第三季變得更為疲弱。在本港息口上升及外圍環境充滿挑戰的情況下，市場氣氛依然審慎。交投活動更趨淡靜，住宅售價在季內下跌4%。
- 反映政府增加土地及住宅供應的持續努力，九月底時估計未來三至四年一手私人住宅單位總供應量上升至107 000 個的高水平。
- 非住宅物業市場在第三季淡靜。所有主要市場環節的交投活動仍然疏落，售價和租金普遍只有小幅上落。
- 旅遊業在第三季繼續改善。訪港旅客由上一季的847萬人次進一步增加至第三季的1 044萬人次，相當於二零一八年同季水平的65%。
- 在對外貿易表現疲弱的情況下，物流業在第三季仍然頗為呆滯。整體貨櫃吞吐量按年進一步下跌13.1%，空運吞吐量則在低比較基數下回升7.4%。

物業

3.1 住宅物業市場在二零二三年第三季變得更為疲弱。在本港息口上升及外圍環境充滿挑戰的情況下，市場氣氛依然審慎。交投活動更趨淡靜，住宅售價在季內下跌。

3.2 第三季送交土地註冊處註冊的住宅物業買賣合約總數較上一季明顯下跌 25%至 9 174 份的低水平，較一年前下跌 21%，遠低於二零一八至二零二二年期間約 14 800 份的季度平均數。當中，由於更多買家和賣家採取觀望態度，二手市場交易較上一季下跌 23%，一手市場交易則因發展商減慢推出新樓盤而急跌 30%。同時，買賣合約總值較上一季下跌 36%至 780 億元。

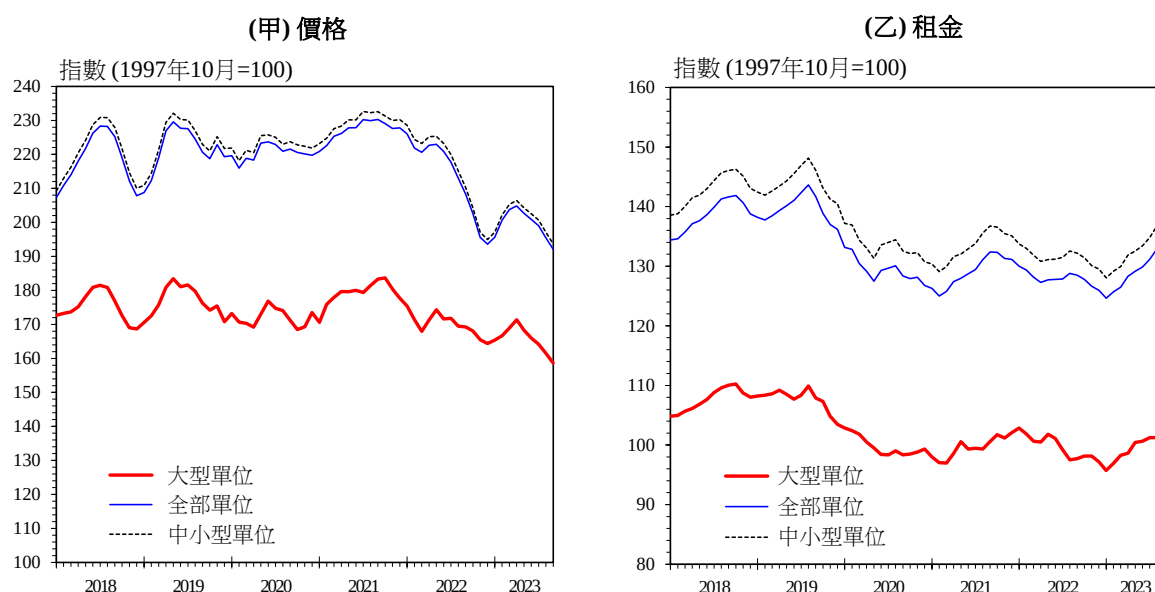
圖 3.1：交投活動在二零二三年第三季更趨淡靜



3.3 整體住宅售價在六月至九月期間進一步下跌 4%。隨着本港息口繼續上升，加上發展商以更為謹慎的訂價策略推出新樓盤，市場氣氛在下半季愈趨審慎，住宅售價按月跌幅由七月的 1% 擴大至八月及九月的 2%。按面積分析，中小型單位和大型單位的售價在季內均下跌 4%。二零二三年九月的住宅售價平均較二零二二年十二月的售價低 1%，較二零二一年九月的近期高峯低 17%。

3.4 與此同時，整體住宅租金在第三季內再升 3%。按面積分析，中小型單位及大型單位的租金分別上升 3%及 2%。二零二三年九月的住宅租金平均較二零二二年十二月高 6%，但仍較二零一九年八月的近期高峯低 7%。住宅物業平均租金回報率由六月的 2.5%上升至九月的 2.7%。

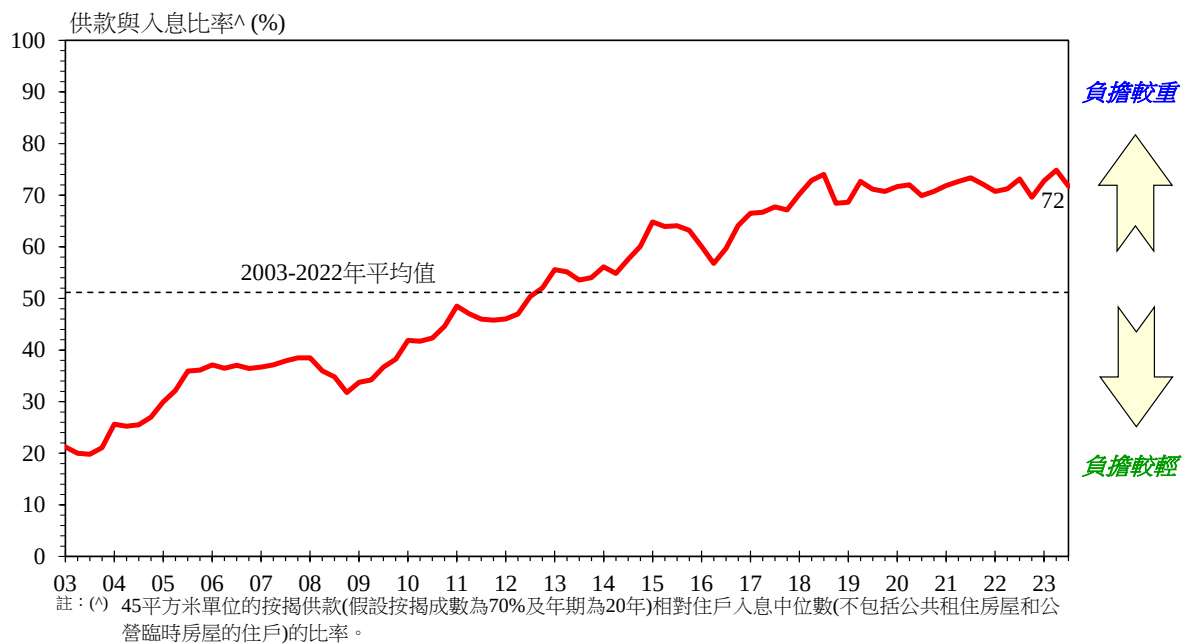
圖 3.2：住宅售價在第三季內下跌，租金則再升



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 隨着住宅售價下跌，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)在第三季微跌至約 72%，儘管部分影響被按揭利率上升抵銷。最新數字依然遠高於二零零三至二零二二年期間 51% 的長期平均數⁽¹⁾。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 85%。

圖 3.3：市民的置業負擔指數微跌



3.6 增加房屋土地供應是政府的一項首要政策⁽²⁾。政府在十月公布將於第四季推售一幅住宅用地。綜合各個來源(包括政府賣地、鐵路物業發展項目、市區重建局項目，以及私人發展及重建項目)，第四季私人房屋土地總供應預計可供興建約 3 200 個單位。連同上兩季的供應，本財政年度首三季的私人房屋土地總供應預計可供興建約 9 740 個單位，相當於本財政年度的私人房屋供應目標 12 900 個單位約 76%。

3.7 反映政府增加土地及住宅供應的持續努力，九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)上升至 107 000 個的高水平。在多幅住宅用地轉為「熟地」後，將可額外供應 3 700 個單位。

3.8 在房屋供求情況偏緊的背景下，為遏抑投機活動、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，以促進物業市場的健康平穩發展。這些措施已取得顯著成效。投機活動方面，短期轉售(包括確認人交易及 24 個月內轉售)在第三季維持在低位，平均每月 40 宗，佔總成交的 1.2%，遠低於二零一零年一月至十一月期間(即開徵「額外印花稅」前)的平均每月 2 661 宗或 20.0%。反映「買家印花稅」的影響，以非本地個人及非本地公司名義購買物業的個案在第三季處於平均每月 27 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三季處於平均每月 113 宗的溫和水平，佔總成交的 3.4%，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%)。

3.9 鑑於未來數年房屋供應量將持續增加，考慮整體情況後，行政長官在十月二十五日公布對住宅物業需求管理措施作出數項調整，即日生效。有關措施調整的詳情，以及在二零二三年《施政報告》中公布的其他有關房屋及土地供應的措施，請參閱**專題 3.1**。

圖 3.4：投機活動維持在低位

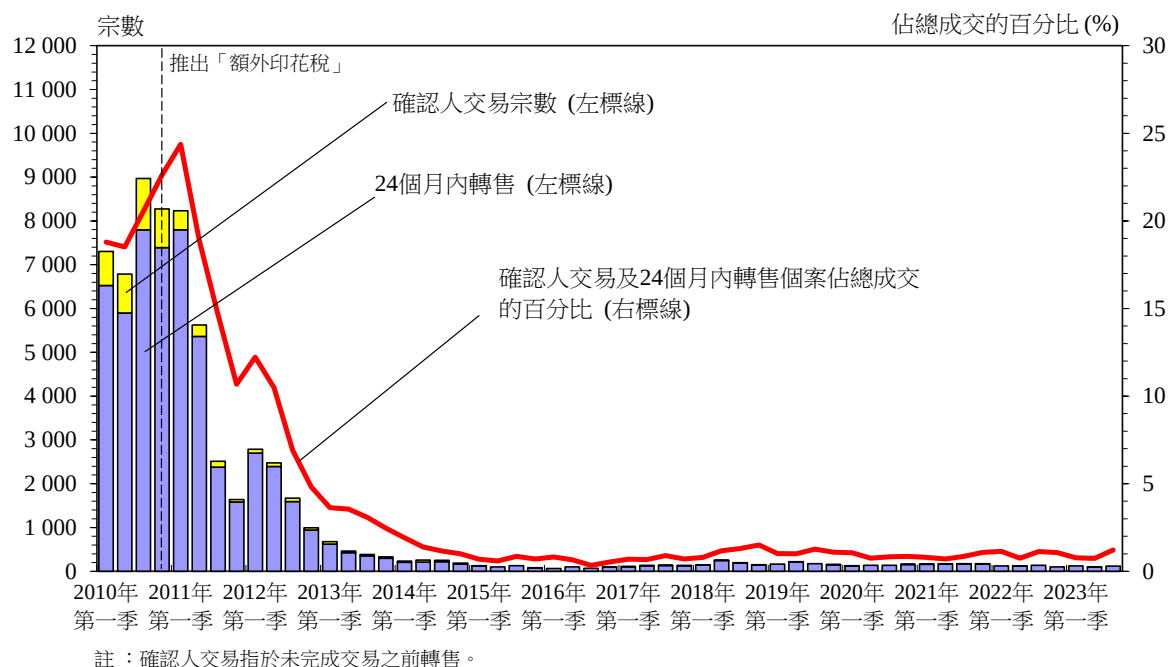


圖 3.5 : 非本地買家購買物業的個案繼續處於低水平

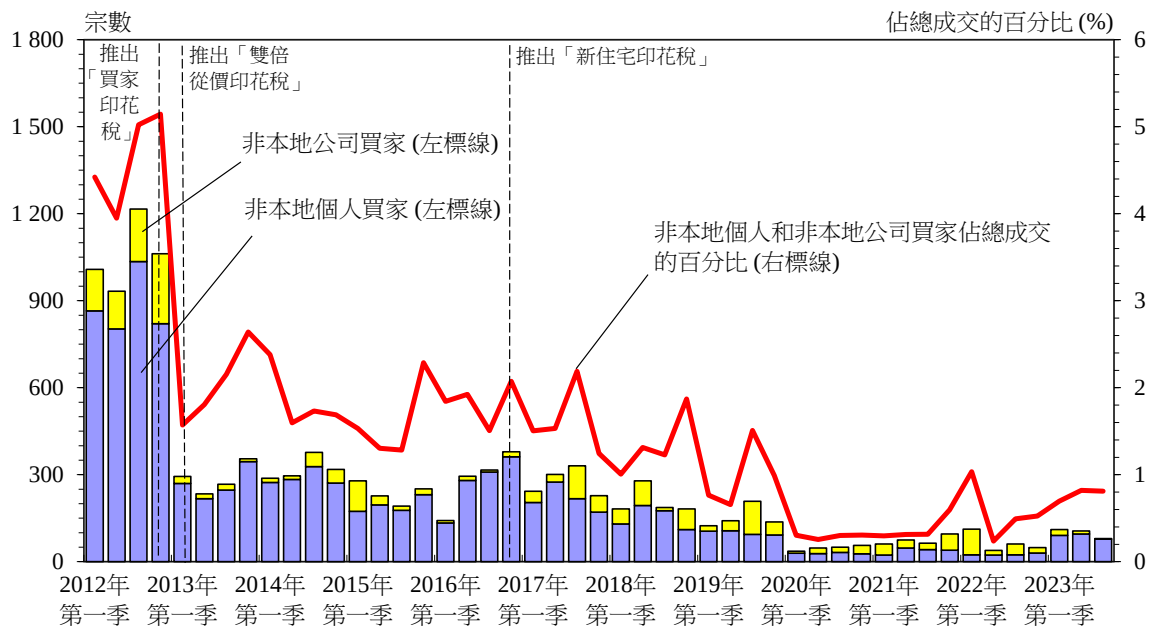
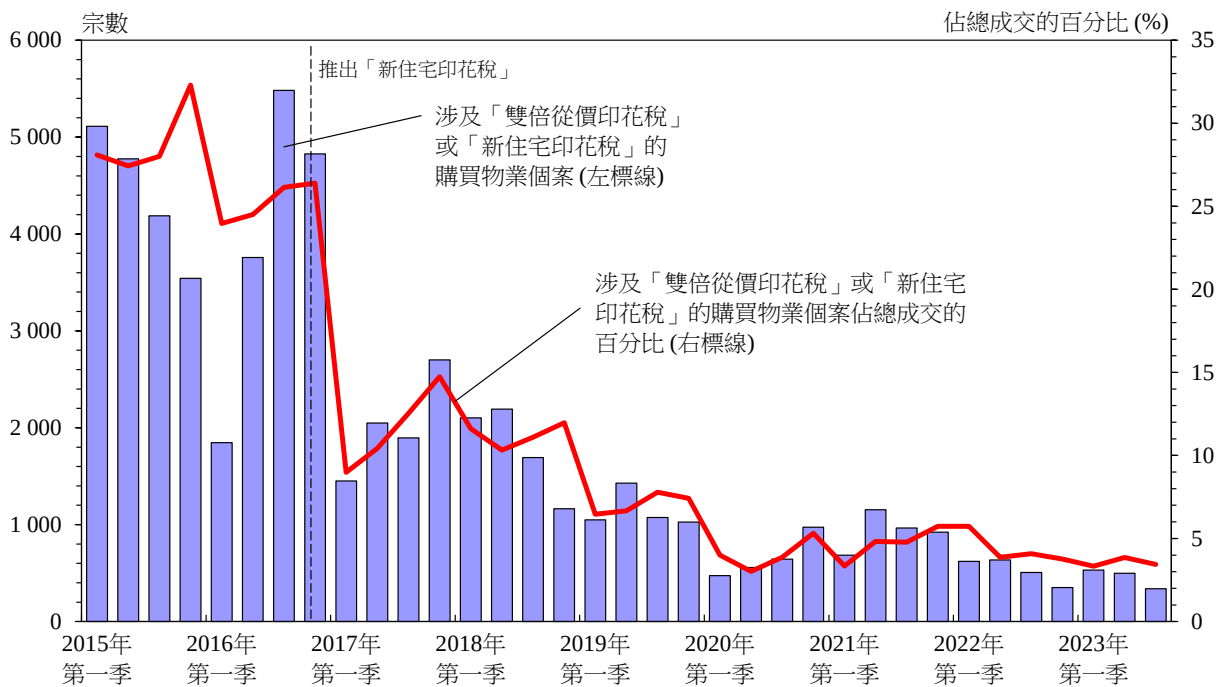


圖 3.6 : 投資活動處於溫和水平



專題 3.1

政府最新的房屋及土地供應措施(二零二三年十月)

行政長官在二零二三年《施政報告》中公布多項有關房屋及土地供應的措施和計劃，以及調整住宅物業需求管理措施，現概述如下：

公營房屋供應

- 政府已覓得足夠土地，在未來十年(即二零二四／二五至二零三三／三四年度)興建約 410 000 個公營房屋單位，較 308 000 個公營房屋單位供應目標超出約 100 000 個單位。另外，約 30 000 個「簡約公屋」單位將會在二零二七／二八年度或以前落成。
- 政府將繼續分階段提早落成 14 000 個公屋單位，較整個發展項目的落成日期提前約 3 至 18 個月，讓輪候公屋申請者提早上樓。
- 政府將繼續全力推進「過渡性房屋」。截至今年九月底，已有約 8 000 個單位投入服務，預計未來兩年另有約 13 000 個新單位相繼落成啓用。
- 香港房屋委員會將放寬資助出售單位按揭貸款保證的安排，包括延長二手市場最長 30 年按揭貸款保證期至 50 年，讓買家可獲得年期更長的按揭貸款，有助單位流轉。

私營房屋供應

- 在未來五年(即二零二四／二五至二零二八／二九年度)，通過賣地或鐵路物業發展項目，預備充足土地以供興建約 80 000 個私營房屋單位。

調整住宅物業需求管理措施

- 自二零二三年十月二十五日起，額外印花稅的適用年期由三年縮短至兩年。買家印花稅和新住宅印花稅的稅率均減半，即由 15%減至 7.5%。
- 自二零二三年十月二十五日起，為外來人才的置業印花稅實施「先免後徵」的安排，即相關人士在購入物業時先暫免徵收相關稅項，其後若未能成為香港永久性居民才須繳付相關稅項。

成立「解決劏房問題」工作組

- 深入調研長遠解決「劏房」問題的方案，包括為其居住環境設定最低標準、制訂措施取締不符合最低標準的「劏房」並防止這類「劏房」的數目反彈，以及提出有序解決「劏房」問題的方案，目標是在十個月內向行政長官提交報告。

專題 3.1 (續)

土地供應

- 直至二零四八年的 30 年期內，將有逾 7 000 公頃的土地供應，減去預計土地需求後，可建立最少 1 000 多公頃的土地儲備。未來十年(即二零二四／二五至二零三三／三四年度)可供發展土地(即「熟地」)的供應量將達 3 370 公頃，當中不少於 1 400 公頃來自「北部都會區」，另有約 400 公頃來自交椅洲人工島。
- 政府的目標是在二零二四年完成制訂「北部都會區」所有土地用途和發展方案；二零二七年或之前進行收地；二零三二年或之前完成平整四成的新發展土地和落成四成的新增單位。
- 政府將在二零二三年年底或之前把適用於老舊工廈重建的標準金額補地價安排恆常化，並將相關安排分階段擴展至新界農地。
- 政府計劃加強放寬強拍申請門檻的政策針對性，對重建迫切性較高的舊區高樓齡樓宇採用較低門檻，目標是在二零二三年年底或之前向立法會提交法例修訂草案。
- 政府將繼續精簡法定和行政程序，以提速造地。

政府正努力全速造地，房屋供應亦已出現改善勢頭。政府推出的措施和計劃將在造地建屋環節提量、提速、提效、提質，有助解決以往多年缺地的問題。

3.10 為了令樓市對金融穩定可能帶來的風險可控，香港金融管理局自二零零九年起推出多輪宏觀審慎監管措施，並因應市場情況調整有關措施。在九月二十二日，當局進一步修訂樓花住宅物業的按揭保險計劃(按揭計劃)，使其合資格準則與已落成的住宅物業看齊⁽³⁾。第三季新造按揭貸款的平均按揭成數為 54%，稍低於第二季的 57%，且遠低於二零零九年一月至十月期間(即推出首輪住宅物業按揭貸款宏觀審慎監管措施前)64%的平均數。

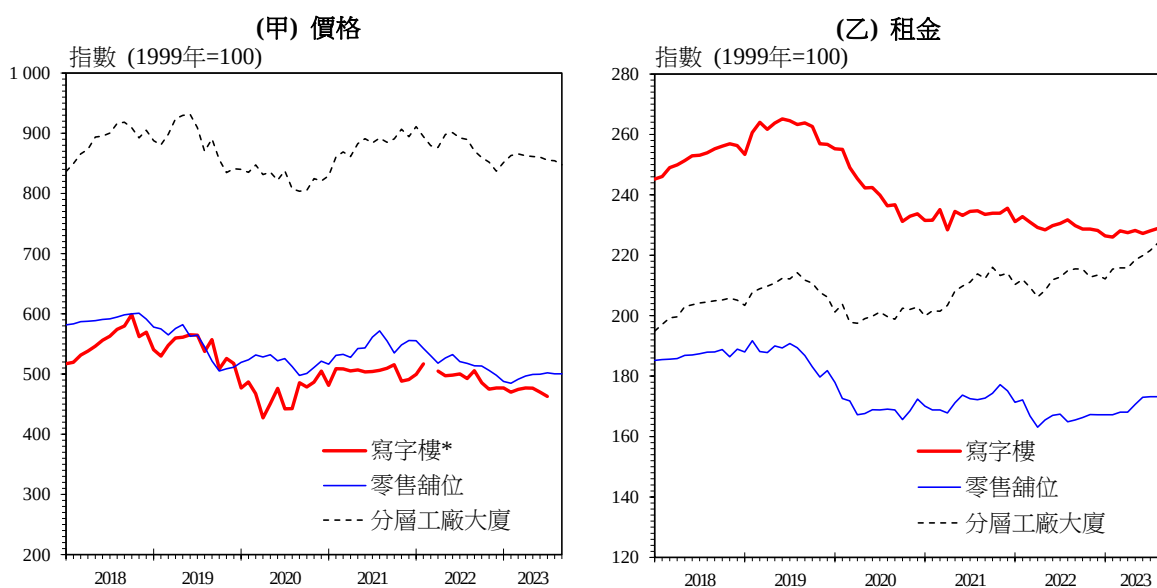
3.11 非住宅物業市場在第三季淡靜。所有主要市場環節的交投活動仍然疏落，售價和租金普遍只有小幅上落。

3.12 鑑於甲級寫字樓在八月及九月均沒有充足成交記錄，整體寫字樓售價指數在該兩個月無法編製。以最近期七月的數據與六月的數據相比，寫字樓的售價平均微跌 1%。按寫字樓級別分析，甲級和乙級寫字樓的售價分別下跌 1%和 4%，丙級寫字樓的售價則幾無變動。九月寫字樓的租金平均而言與六月的租金相若，當中丙級寫字樓的租金微升 1%，甲級和乙級寫字樓的租金則變動不大。與二零一八年和二零一九年各自的高峯相比，七月的售價和九月的租金分別平均低 23%和 14%。甲級、乙級和丙級寫字樓在七月的平均租金回報率分別為 2.6%、2.8%和 3.1%，六月的平均租金回報率則分別為 2.6%、2.7%和 3.1%。第三季寫字樓的交投量較上一季急挫 30%至 140 宗，較一年前的水平低 10%，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 九月的零售舖位的售價和租金與六月相比均幾無變動。與二零一八年和二零一九年各自的高峯相比，九月的售價和租金分別低 17%和 10%。平均租金回報率在九月維持在 2.8%，與六月的水平相同。就所有商業樓宇而言，第三季的交投量較上一季上升 5%至 300 宗⁽⁴⁾，但仍較一年前低 7%，亦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第三季內微跌 1%，租金則上升 2%。九月的售價比二零一九年的高峯低 9%，租金則比二零二一年的高峯高 4%。平均租金回報率由六月的 3.1%微升至九月的 3.2%。第三季的交投量較上一季回落 23%至 420 宗，較一年前低 18%，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三季普遍只有小幅上落



註：(*) 甲級寫字樓在二零二二年三月、二零二三年八月及九月均沒有充足成交記錄，因此未能編製該三個月的整體寫字樓售價指數。

土地

3.15 政府於第三季售出兩幅住宅用地，總面積約 1.6 公頃，成交金額約 71 億元。第三季有四宗換地個案和 20 幅修訂契約的土地獲批。

旅遊業

3.16 旅遊業繼續改善。訪港旅客由上一季的 847 萬人次進一步增加至第三季的 1 044 萬人次，回復至二零一八年同季水平的 65%。內地訪港旅客(在第三季佔訪港旅客總人次的 82%)進一步上升至 857 萬人次。來自其他短途市場及長途市場的訪港旅客分別繼續上升至 133 萬人次及 53 萬人次⁽⁵⁾。按留港時間分析，過夜旅客和不過夜旅客分別增加至 527 萬人次和 517 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 791.2%，回復至二零一八年同季水平的 52.8%。

表 3.1：訪港旅客人次

		<u>所有來源地</u>	<u>中國內地</u>	<u>其他短途市場*</u>	<u>長途市場*</u>
二零一九年	第一季	18 234 400	14 582 200	2 486 500	1 165 700
	第二季	16 637 500	12 991 300	2 448 200	1 198 000
	第三季	11 891 600	9 356 000	1 648 000	887 600
	第四季	9 149 200	6 845 100	1 356 900	947 100
二零二零年	第一季	3 489 200	2 665 900	483 500	339 800
	第二季	26 900	15 300	4 800	6 700
	第三季	34 100	14 300	10 200	9 700
	第四季	18 600	10 900	5 100	2 700
二零二一年	第一季	16 500	11 600	3 100	1 900
	第二季	17 200	12 700	2 400	2 100
	第三季	29 400	21 800	4 300	3 200
	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
	第三季	10 438 100	8 574 500	1 331 700	531 800

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

		過夜旅客人次	不過夜旅客人次
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
	第三季	5 267 600	5 170 500

註：由於進位關係，數字相加未必等於訪港旅客總人次。

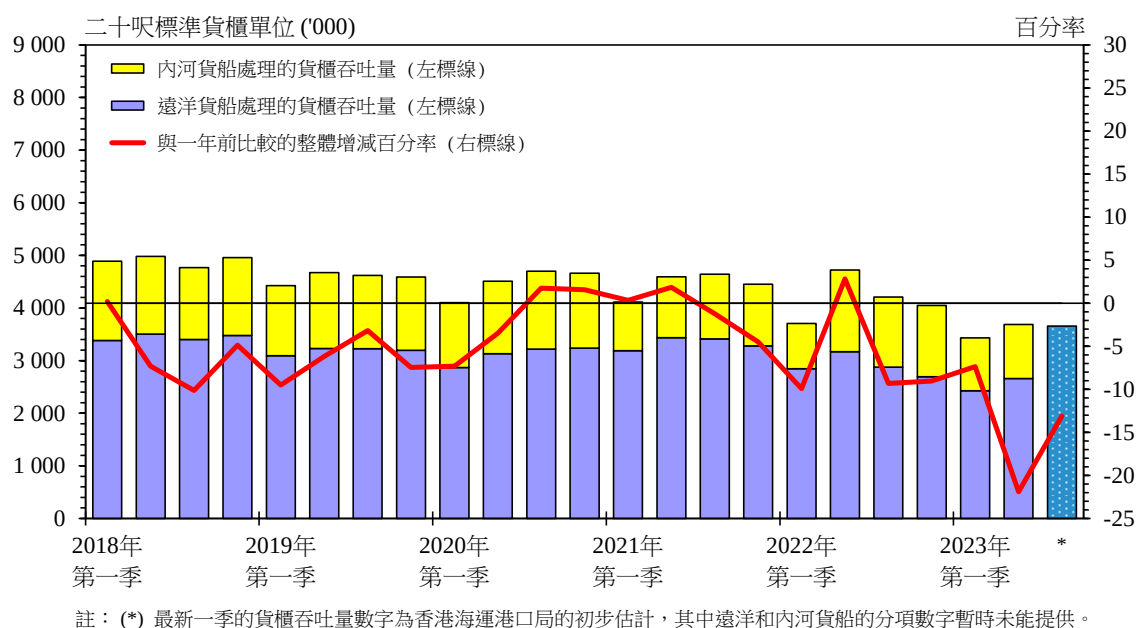
3.17 酒店業務同樣進一步改善。酒店房間平均入住率由第二季的 83% 微升至第三季的 84%，但仍低於二零一八年同季 91% 的平均水平。酒店實際平均房租按年上漲 23.9% 至 1,419 元⁽⁶⁾。

3.18 行政長官在二零二三年《施政報告》中宣布政府會採取積極措施，加大力度推動旅遊業長遠和可持續發展，主要措施包括諮詢業界並更新《香港旅遊業發展藍圖》的項目和措施、繼續聯同香港旅遊發展局與不同的活動主辦機構接洽並支持他們在港舉辦吸引旅客的大型盛事、加強發展郵輪旅遊並制訂行動計劃、成立跨部門「智慧旅遊工作組」以推動智慧旅遊，以及與深圳市政府共同研究在香港沙頭角和深圳沙頭角發展文化旅遊區的可行性。

物流業

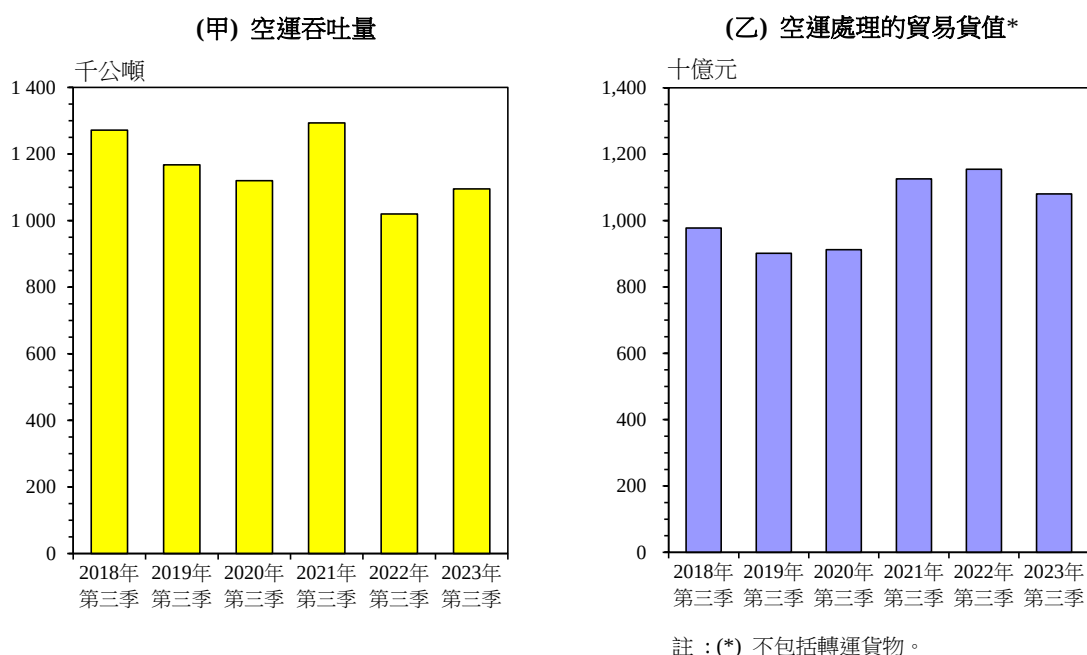
3.19 在對外貿易表現疲弱的情況下，物流業在第三季仍然頗為呆滯。整體貨櫃吞吐量在第三季按年進一步下跌 13.1%至 370 萬個二十呎標準貨櫃單位。經香港港口處理的貿易貨值急挫 26.4%，其佔貿易總值的份額由一年前的 15.4%下跌至 11.8%。

圖 3.8：貨櫃吞吐量在第三季進一步下跌



3.20 空運吞吐量在第三季按年回升 7.4%至 110 萬公噸，部分是由於比較基數低所致。然而，空運貿易貨值下跌 6.4%，其佔貿易總值的份額由一年前的 48.4%降至 47.3%。

圖 3.9：空運吞吐量在第三季回升，然而空運處理的貿易貨值下跌



運輸

3.21 所有模式的跨境客運交通流量在第三季繼續復蘇。航空客運量和陸路跨境客運量分別從上一季的 950 萬人次和 4 310 萬人次進一步明顯增至 1 110 萬人次和 4 990 萬人次，水路客運量則由 220 萬人次上升至 230 萬人次。這三種客運模式的客運量分別回復至二零一八年同季相應水平的 58.3%、87.1%和 33.8%。同時，平均每日跨境車輛流量亦由 27 105 架次進一步上升至 31 872 架次，相當於二零一八年同季每日平均水平的 74.6%。

創新及科技

3.22 行政長官在二零二三年《施政報告》中宣布會成立「數字政策辦公室」，將現時的政府資訊科技總監辦公室與效率促進辦公室合併，以整合及利用政府內部的資源和專業知識來制訂數字政府、數據治理及資訊科技政策，並推動開放數據及推出更多數字服務，從而加快數字政府及數字經濟的發展。

文化藝術及創意產業

3.23 行政長官在二零二三年《施政報告》中公布一系列措施，以支持文化藝術及創意產業的發展。當中，行政長官提到政府會為「電影發展基金」及「創意智優計劃」合共注資 43 億元，提供誘因吸引私人市場資金和拓展新市場。其他措施包括成立「文創產業發展處」、加強經濟貿易辦事處在文化推廣方面的工作、開拓電影市場、推出「重點演藝項目計劃」、增加文化交流撥款、舉辦「香港時裝設計周」，以及開展「藝團借用學校場地試驗計劃」。

環境

3.24 行政長官在二零二三年《施政報告》中重申，政府致力於二零五零年前實現碳中和，二零三五年前把香港的碳排放量從二零零五年的水平減半。政府會採取多項措施，包括加強建築物節能減碳及把更多產品納入回收循環再造計劃。同時，政府將在海、陸、空交通方面全力推動新能源使用和供應，帶領業界綠色轉型，並探討開發新能源產業鏈，促進綠色經濟，措施包括打造航運綠色能源加注中心、推動可持續航空燃料供應、支持陸上公共運輸綠色轉型、推動使用電動私家車，以及制訂《香港氢能發展策略》。

3.25 另一方面，都市固體廢物收費(垃圾收費)是政府整個減廢策略中重要的一環，透過提供經濟誘因，鼓勵各界珍惜資源，積極落實源頭減廢及乾淨回收。政府已把實施垃圾收費的公告刊憲，指定在二零二四年四月一日實施垃圾收費。

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。有關二零二三年公布的措施細節，見本報告專題 3.1。

- (3) 在九月二十二日，香港按揭保險有限公司調整按揭計劃下涉及樓花住宅物業的部分，使適用的合資格準則與已落成住宅物業看齊，即：(i) 價值 1,000 萬元或以下的合資格樓花物業，最高按揭保險成數為九成；(ii) 價值 1,000 萬元以上至 1,500 萬元的合資格樓花物業，最高按揭保險成數為八成或以按揭貸款上限 900 萬元計算的成數，以較高者為準；以及(iii) 價值 1,500 萬元以上至 3,000 萬元的合資格樓花物業，最高按揭保險成數為七成或以按揭貸款上限 1,200 萬元計算的成數，以較高者為準。
- (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。在二零二三年第三季，來自內地、其他短途市場及長途市場的訪港旅客人次分別佔訪港旅客總人次的 82%、13%和 5%。
- (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[#]

摘要

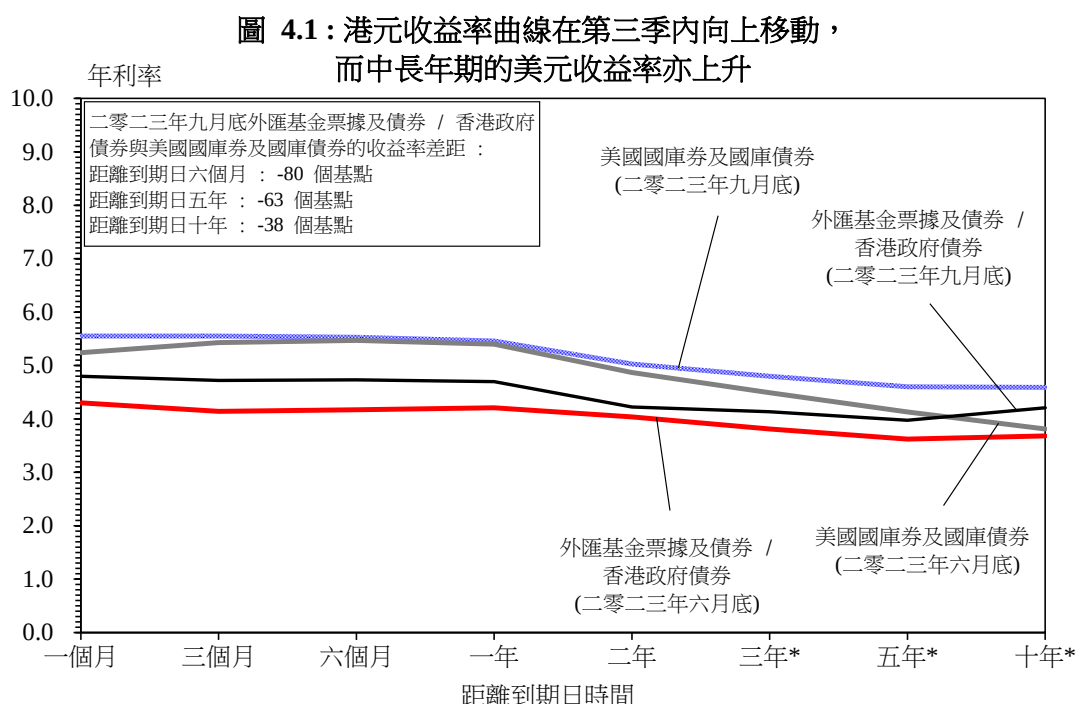
- 隨着美國進一步收緊貨幣政策，香港的利率在二零二三年第三季上升。繼美國聯邦公開市場委員會在七月下旬加息25個基點，香港金融管理局(金管局)以相同幅度上調貼現窗基本利率至5.75%。港元銀行同業拆息在季內大致維持在高水平。多家銀行在七月下旬再上調其最優惠貸款利率12.5個基點，為今年第二次加息。
- 港元兌美元即期匯率在第三季大部分時間處於弱方兌換保證區內。由於美元兌英鎊、日圓、歐元和人民幣等主要貨幣的匯率轉強，貿易加權名義港匯指數和實質港匯指數在第三季內均進一步上升1.9%。
- 貸款及墊款總額在第三季內減少2.2%。當中，在香港境內和境外使用的貸款分別下跌1.9%和2.8%。
- 由於市場憂慮內地經濟前景和預期利率將處於高水平一段長時間，投資氣氛持續受到打擊，本地股票市場在第三季繼續受壓。恒生指數(恒指)於季末收報17 810 點，較六月底下跌5.9%。交投活動進一步收縮，集資活動極為淡靜。

(#) 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 隨着美國進一步收緊貨幣政策，香港的利率在二零二三年第三季上升。繼美國聯邦公開市場委員會在七月下旬加息 25 個基點，金管局以相同幅度上調貼現窗基本利率至 5.75%⁽¹⁾。港元銀行同業拆息在季內大致維持在高水平。隔夜拆息由六月底的 5.75% 微跌至九月底的 5.68%，三個月期拆息則由 4.97% 上升至 5.27%。

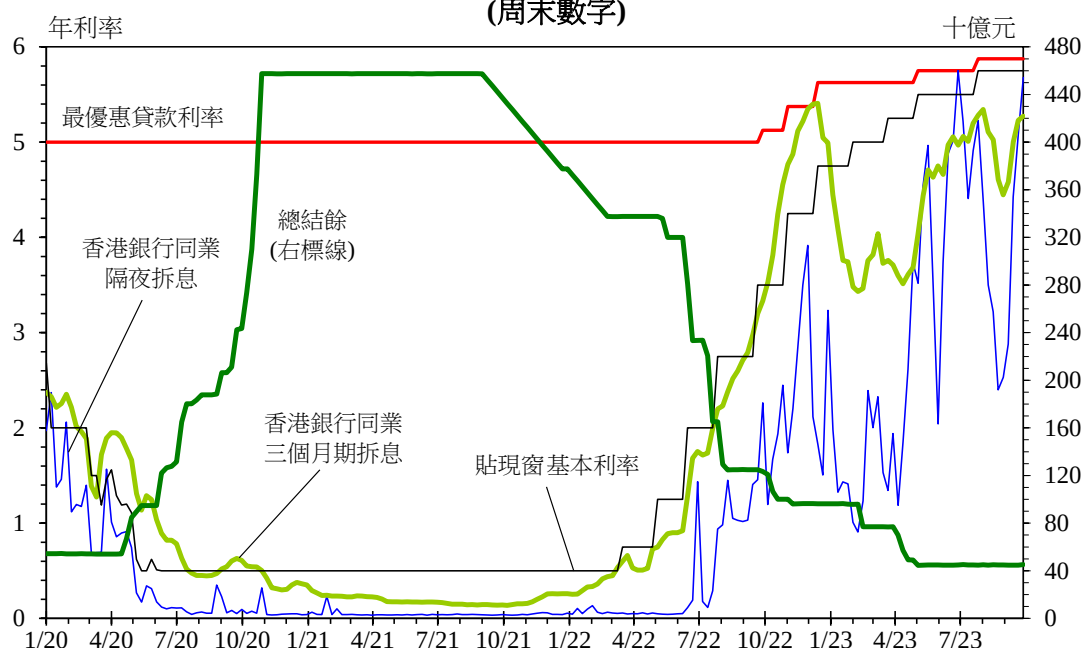
4.2 港元收益率曲線在第三季內向上移動，而中長年期的美元收益率亦上升。反映港元收益率和美元收益率的相對走勢，六個月期外匯基金票據與六個月期美國國庫券的收益率負差距，由六月底的 130 個基點收窄至九月底的 80 個基點，十年期香港政府債券與十年期美國國庫債券的收益率負差距，則由 13 個基點擴大至 38 個基點。



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，多家銀行在七月下旬再上調其最優惠貸款利率 12.5 個基點，為今年第二次加息。在九月底，各家銀行的最優惠貸款利率介乎 5.875%至 6.375%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六月底的 0.63%上升至九月底的 0.77%，而一年定期存款利率由 0.61%上升至 0.67%。反映零售銀行平均資金成本的綜合利率⁽²⁾由六月底的 2.35%上升至九月底的 2.68%。

圖 4.2：銀行同業拆息在第三季內大致維持在高水平，零售層面的利率則上升
(周末數字)



4.4 除了七月下旬至八月初企業有半年結資金需求的短暫期間外，港元兌美元即期匯率在第三季大部分時間處於弱方兌換保證區內。由於弱方兌換保證沒有被觸發，總結餘在季內維持約 450 億元。港元兌美元即期匯率在第三季末收報每美元兌 7.829 港元，六月底則為每美元兌 7.835 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 162 點子和 654 點子(每點子相等於 0.0001 港元)收窄至 137 點子和 539 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。由於美元兌英鎊、日圓、歐元和人民幣等主要貨幣的匯率轉強，貿易加權名義港匯指數和實質港匯指數⁽³⁾在第三季內均進一步上升 1.9%。

圖 4.3：港元兌美元即期匯率在第三季大部分時間處於弱方兌換保證區內 (周末數字)

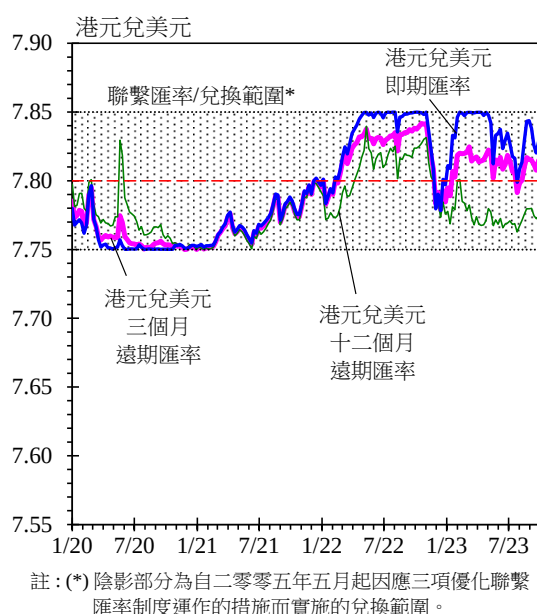
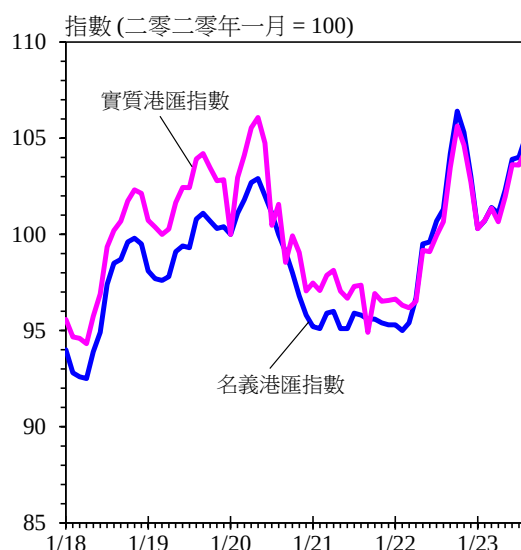


圖 4.4：貿易加權名義港匯指數和實質港匯指數在第三季內均進一步上升 (按月平均水平)



貨幣供應及銀行業

4.6 港元廣義貨幣供應(港元 M3)較六月底微跌 0.1%至九月底的 82,200 億元，經季節性調整後的港元狹義貨幣供應(港元 M1)亦下跌 5.1%至 15,320 億元⁽⁴⁾。同時，認可機構⁽⁵⁾的存款總額上升 2.1%至 157,880 億元，當中港元存款微跌 0.1%，外幣存款則上升 4.2%。

圖 4.5：港元廣義貨幣供應在第三季內微跌，狹義貨幣供應亦下跌

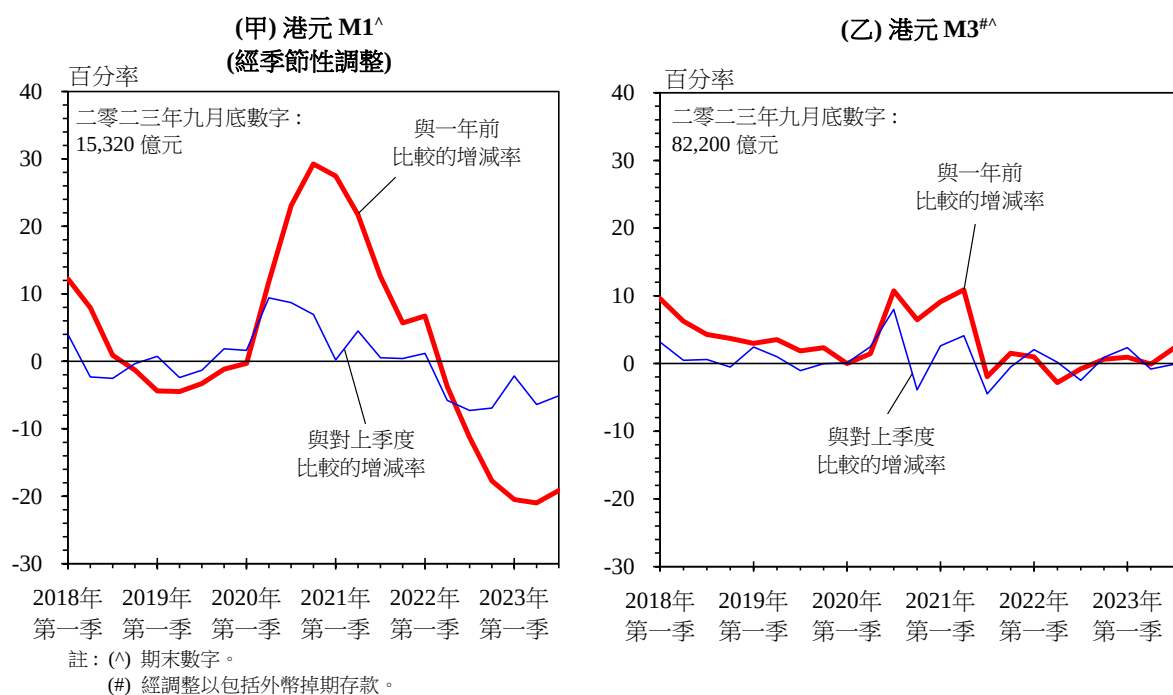


表 4.1：港元貨幣供應及整體貨幣供應

季內增減百分率		M1		M2		M3	
		港元 [∧]	總額	港元 [#]	總額	港元 [#]	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
	第三季	-5.1	-3.1	-0.1	1.4	-0.1	1.4
二零二三年九月底總額 (十億元)		1,532	2,502	8,206	16,786	8,220	16,820
與一年前 比較的增減百分率		-19.1	-17.6	2.3	2.8	2.3	2.8

註：(∧) 經季節性調整。

(#) 經調整以包括外幣掉期存款。

4.7 香港存款保障委員會(存保會)在七月中就優化存款保障計劃(存保計劃)，展開為期三個月的公眾諮詢。存保會的建議包括：(i)將存保計劃的保障額由現時的 50 萬元提高至 80 萬元；(ii)再次向存保計劃成員收取建立期徵費，以應付較高的保障額，徵費率則維持不變；(iii)在銀行合併時，為受影響的存戶提供六個月額外存款保障；以及(iv)要求存保計劃成員在其數碼渠道展示計劃成員標誌，並簡化私人銀行客戶有關不受保障存款的負面披露規定。各項優化建議將有助確保存保計劃繼續保障小存戶，為維持香港銀行體系穩定作出貢獻。

4.8 貸款及墊款總額較六月底減少 2.2%至九月底的 102,920 億元。當中，港元貸款和外幣貸款分別下跌 2.9%和 0.9%。反映貸款和存款的相對走勢，港元貸存比率由六月底的 88.7%下跌至九月底的 86.3%，外幣貸存比率亦由 48.0%下跌至 45.7%。

4.9 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六月底分別下跌 1.9%和 2.8%至九月底的 76,360 億元和 26,560 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在利率上升下均有所減少。受外貿表現疲弱影響，放予製造業的貸款和貿易融資分別下跌 3.5%和 2.9%。放予金融機構的貸款和放予批發及零售業的貸款亦分別下跌 5.4%和 3.0%。同時，放予股票經紀的貸款在上一季急跌後，輕微回升 1.5%。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 2.5%，放予購買住宅物業的貸款則上升 0.9%。

表 4.2：貸款及墊款

所有在香港境內使用的貸款及墊款

貸款予：											
季內增減 百分率		貿易融資	製造業	批發及 零售業	建造業、 物業發展 及投資	購買 住宅 物業 ^(a)	金融 機構	股票經紀	合計 ^(b)	所有在香港 境外使用的 貸款及墊款 ^(c)	貸款及 墊款總額
二零二二年	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	-2.0	1.6	1.1	-16.8	-0.4	-4.1	-1.3
	第三季	-2.9	-3.5	-3.0	-2.5	0.9	-5.4	1.5	-1.9	-2.8	-2.2
二零二三年九月底 總額(十億元)		394	301	298	1,666	1,982	892	53	7,636	2,656	10,292
與一年前 比較的增減百分率		-19.2	-12.3	-13.1	-1.9	4.2	-2.1	7.7	-2.2	-11.8	-4.9

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。

4.10 香港銀行體系保持穩健。本港註冊認可機構資本充裕，總資本充足比率於六月底維持在 21.0% 的高水平。本地銀行體系整體資產質素稍為轉差，但仍處於健康水平。所有認可機構的特定分類貸款相對於貸款總額的比率由三月底的 1.45% 上升至六月底的 1.50%，信用卡貸款的拖欠比率由 0.25% 微升至 0.26%。住宅按揭貸款的拖欠比率在九月底維持在 0.07% 的低水平，與六月底相同。

表 4.3：所有認可機構的資產質素^{*^}
(在貸款總額中所佔百分率)

期末計算		合格貸款	需要關注貸款	特定分類貸款 (總額)
二零二二年	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	2.02	1.39
二零二三年	第一季	96.57	1.98	1.45
	第二季	96.58	1.92	1.50

註：由於進位關係，表內數字相加未必等於 100。這些數字或會再作修訂。

(*) 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。在二零二三年六月底，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 96.46%、2.00%和 1.55%。

4.11 離岸人民幣業務在第三季普遍活躍。經香港銀行處理的人民幣貿易結算總額較一年前飆升 30.4%至 31,458 億元人民幣。人民幣存款總額(包括客戶存款及未償還存款證總額)較六月底微跌 0.1%至九月底的 10,718 億元人民幣。至於融資活動，第三季人民幣債券發行總額為 653 億元人民幣(包括國家財政部發行的 120 億元人民幣債券)，上一季則為 946 億元人民幣，而人民幣銀行貸款餘額較六月底躍升 29.1%至九月底的 3,830 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 ^{(a),(b)}					經營人民幣 業務的認可 機構數目	人民幣跨境 貿易結算總額 ^(c) (百萬元 人民幣)
		活期及 儲蓄存款 (百萬元 人民幣)	定期存款 (百萬元 人民幣)	客戶存款 (百萬元 人民幣)	儲蓄存款 (%)	三個月 定期存款 (%)		
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
	第三季	361,994	590,571	952,565	0.16	0.31	139	3,145,772
二零二三年第三季與 二零二二年第三季比 較的增減百分率		9.2	12.2	11.1	不適用	不適用	不適用	30.4
二零二三年第三季與 二零二三年第二季比 較的增減百分率		-9.5	16.4	5.0	不適用	不適用	不適用	12.7

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，第三季港元債券發行總額較上一季上升 3.8%至 12,578 億元，當中公營和私營機構的債券發行額⁽⁶⁾分別增加 4.2%和 0.4%。港元債券未償還總額較六月底上升 3.5%至九月底的 27,266 億元，相當於港元 M3 的 33.2%或整個銀行體系港元單位資產的 26.4%⁽⁷⁾。

4.13 政府發行的港元債券方面，當局於第三季以投標方式在政府債券計劃下發行總值 35 億元的政府機構債券，並於八月在該計劃下的零售部分發行總值 550 億元的銀色債券。在九月底，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 2,889 億元，包括政府債券計劃下 17 項總值 935 億元的機構債券和六項總值 1,746 億元的零售債券(兩項 iBond 和四項銀色債券)，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，在九月底，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約 190 億美元等值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 ^(a)	多邊發展 銀行	合計
新發行總額											
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
	第三季	994.5	16.4	58.5	1,069.4	80.3	7.1	95.0	182.3	6.1	1,257.8
二零二三年第三季與 二零二二年第三季 比較的增減百分率		3.3	24.2	19.4	4.4	-9.8	20.1	28.9	8.2	-43.6	4.5
二零二三年第三季與 二零二三年第二季 比較的增減百分率		-0.3	-15.7	515.8	4.2	23.1	-31.5	-10.4	0.4	63.0	3.8
未償還總額(期末計算)											
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
	第三季	1,240.4	158.7	288.9	1,688.0	288.6	133.5	563.3	985.4	53.3	2,726.6
二零二三年第三季與 二零二二年第三季 比較的增減百分率		3.7	34.1	22.2	8.8	-8.0	2.9	17.6	6.8	40.1	8.6
二零二三年第三季與 二零二三年第二季 比較的增減百分率		1.1	6.6	23.2	4.8	-2.5	-2.2	4.0	1.1	5.6	3.5

註：由於進位關係，數字相加未必等於總數，而且這些數字可能會修訂。

(a) 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。

股票及衍生工具市場

4.14 由於市場憂慮內地經濟前景和預期利率將處於高水平一段長時間，投資氣氛持續受到打擊，本地股票市場在第三季繼續受壓。恒指在七月窄幅上落，並在隨後兩個月持續向下，於季末收報 17 810 點，較六月底低 5.9%。香港股票市場的總市值在季內縮減 5.1%至 32.1 萬億元。本地股票市場位列全球第七大和亞洲第四大⁽⁸⁾。

4.15 在審慎的市場氣氛下，本地股票市場的交投活動在第三季進一步收縮。證券市場的平均每日成交額較上一季縮減 4.3%至 984 億元，較一年前的低位僅高 0.9%。當中，牛熊證和股份的平均每日成交額分別較上一季下跌 13.8%和 7.0%，單位信託(包括交易所買賣基金)和衍生權證⁽⁹⁾的平均每日成交額則分別上升 10.9%和 5.1%。期貨及期權合約⁽¹⁰⁾方面，平均每日成交量上升 1.6%，完全是由人民幣貨幣期貨交投急增 223%所帶動，恒生中國企業指數期貨、恒指期權、恒指期貨和股票期權的交投則分別下跌 5.1%、1.9%、1.5%和 1.3%。

圖 4.6：本地股票市場在第三季繼續受壓

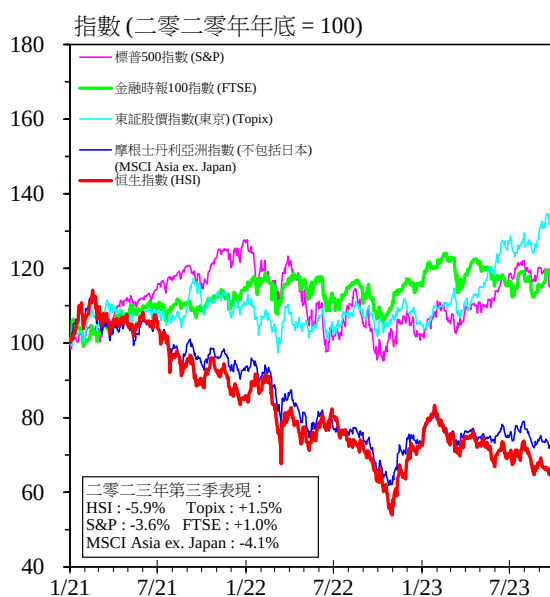
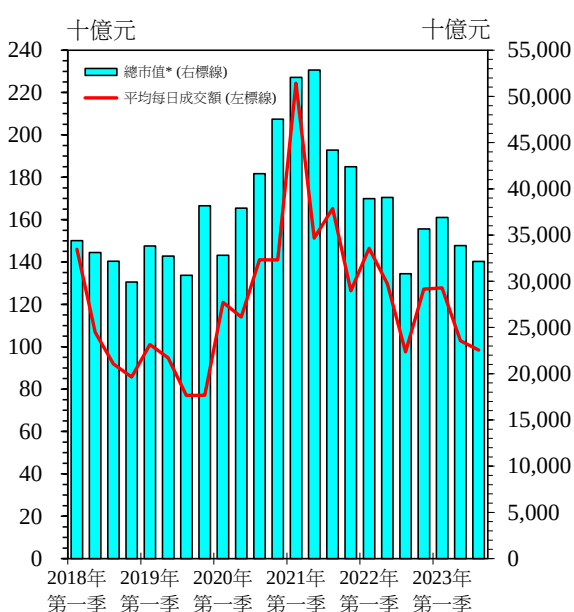


圖 4.7：總市值縮減，交投活動進一步收縮



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
	第三季	136 670	22 706	179 322	590 969	1 336 408
二零二三年第三季與 二零二二年第三季 比較的增減百分率		0.8	8.4	16.2	17.0	19.8
二零二三年第三季與 二零二三年第二季 比較的增減百分率		-1.5	-1.9	-5.1	-1.3	1.6

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

4.16 隨着全球集資需求疲弱和本地股票市場表現欠佳，集資活動在第三季極為淡靜。第三季經主板和 GEM⁽¹¹⁾新上市和上市後的集資總額較上一季下挫 40.4%至 246 億元，較一年前低 68.5%。當中，經首次公開招股籌集的資金從上一季縮減 39.5%至 68 億元。首三季合計的集資總額較一年前顯著下跌 48.4%至 996 億元，當中經首次公開招股籌集的資金急挫 66.6%至 246 億元。以今年首九個月經首次公開招股籌集所得的金額計算，香港位列全球第六⁽¹²⁾。

4.17 內地企業在香港股票市場繼續擔當重要角色。在九月底，共有 1 435 家內地企業(包括 325 家 H 股公司、176 家「紅籌」公司和 934 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 78%。與內地有關的股票在第三季佔香港聯合交易所股份成交額的 86%和集資總額的 77%。

4.18 行政長官接納「促進股票市場流動性專責小組」(專責小組)的建議，並在二零二三年《施政報告》中公布多項鞏固股票市場競爭力的措施。主要措施包括：(i) 將股票印花稅稅率由現時買賣雙方各按交易金額支付 0.13%，下調至 0.1%，目標是於十一月底或之前完成立法程序；(ii) 檢討股票買賣價差，令有流動性但受限最低上落價位的股票價格可更反映市況，降低價差；(iii) 降低市場資訊費用，便利投資者獲得實時市場數據；以及(iv) 改革 GEM(詳情見第 4.19 段)。政府會聯同香港交易及結算所有有限公司和金融監管機構落實上述措施和專責小組提出的其他短期建議，並研究中長期措施以進一步促進股票市場的可持續發展。

4.19 香港聯合交易所有限公司在九月下旬就 GEM 上市改革展開為期六星期的公眾諮詢，旨在提升 GEM 的吸引力，並同時維持高水平的投資者保障。擬議的改革措施包括實施新的「簡化轉板機制」讓合資格的 GEM 發行人轉往主板上市、為從事大量研發活動的高增長企業增設新的資格測試，以及減少 GEM 發行人的持續責任。

基金管理及投資基金⁽¹³⁾

4.20 強制性公積金(強積金)計劃⁽¹⁴⁾下核准成分基金的資產淨值總額較六月底減少 2.2%至九月底的 10,875 億元。

保險業

4.21 保險業⁽¹⁵⁾在第二季穩健擴張。長期業務的新造保單保費較一年前急升 42.4%，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 94%)飆升 49.9%，投資相連保險計劃的保費則下跌 19.5%。至於一般保險業務，保費總額和保費淨額分別上升 2.8%和 2.6%。

表 4.7：香港的保險業務[@](百萬元)

		一般業務			長期業務的新造保單保費 [^]					
		保費 總額	保費 淨額	承保 利潤	個人人壽 及年金 (非投資相連)	個人人壽 及年金 (投資相連)	其他 個人業務	非退休 計劃 組別業務	所有 長期 業務	長期業務 及一般業 務的保費 總額
二零二二年	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
	第二季	16,324	10,803	940	52,890	3,171	11	87	56,159	72,483
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		2.8	2.6	-36.6	49.9	-19.5	22.2	-58.4	42.4	31.0

註：(②) 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

4.22 在推動內地與香港金融市場互聯互通方面，中國證券監督管理委員會與香港證券及期貨事務監察委員會(證監會)在八月就將大宗交易(非自動對盤交易)納入互聯互通機制達成共識。大宗交易的安排將提升大額股份交易成交價格和時間的確定性與透明度，讓投資者更有效地管理資產配置和降低交易成本，並減低有關交易可能對自動對盤市場所帶來的價格影響。有關措施將進一步促進內地與香港資本市場協同發展，強化香港作為國際金融中心和全球離岸人民幣業務樞紐的地位與功能。

4.23 此外，中國人民銀行、國家金融監督管理總局、中國證券監督管理委員會、國家外匯管理局、金管局、證監會和澳門金融管理局在九月聯合宣布多項優化粵港澳大灣區(大灣區)「跨境理財通」業務試點的措施，包括：(i) 優化投資者准入條件，支持更多大灣區居民參與試點；(ii) 擴大參與機構範圍，新增符合要求的證券公司作為參與主體；(iii) 擴大合格投資產品範圍；(iv) 適當提高個人投資者額度；以及(v) 進一步優化宣傳銷售安排。這些優化措施將有利業界共同開拓大灣區內的商機，更好地發揮「跨境理財通」的潛力，並強化香港的國際資產管理中心地位。

4.24 在推動香港綠色金融與金融科技發展方面，綠色和可持續金融跨機構督導小組在八月公布其重點工作範疇，進一步推廣和鞏固香港作為領先可持續金融樞紐的角色。這些範疇包括：(i) 與全球標準接軌，建立世界級監管制度；(ii) 透過金融生態圈的技能培訓、數據提升和科技創新，增強香港的活力和競爭力，推動經濟淨零轉型；以及(iii) 發展具活力和可信賴的市場及多樣化的產品，引導更多資本流向淨零轉型。另外，金管局、證監會和保險業監管局於同月公布新「金融科技推廣計劃」，概述將於未來 12 個月推出的各項主要活動和措施，進一步推動金融服務業應用金融科技。新推廣計劃聚焦財富科技、保險科技和綠色科技等金融科技業務領域，以及人工智能與分布式分類帳技術等科技類別，展示了香港在建立一個可持續和具包容性的金融科技生態圈方面的決心。

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。在二零二三年九月底，本港有 151 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 178 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) 在二零二三年九月底，股票期權合約共有 126 種，股票期貨合約則有 98 種。
- (11) 在二零二三年九月底，主板和 GEM 分別有 2 274 家和 329 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) 在二零二三年九月底，只有一個證監會認可的零售對沖基金。基金的淨資產總值為 1.17 億美元，較二零二三年六月底下跌 3.3%，較一年前下跌 19.3%，較二零零二年年底(對沖基金指引在該年首次發出)下跌 26.9%。

香港投資基金公會暫時未能提供二零二三年第三季的互惠基金零售銷售總額。

- (14) 在二零二三年九月底，全港共有 13 個核准受託人。在強積金產品方面，強制性公積金計劃管理局已核准 23 個集成信託計劃、兩個行業計劃和一個僱主營辦計劃，合共 404 個成分基金。現已參加強積金計劃的僱主估計共有 357 000 名，僱員有 267 萬名，自僱人士則有 237 000 名。
- (15) 在二零二三年九月底，香港共有 163 家獲授權保險公司。當中 53 家經營長期保險業務，88 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

- 勞工市場在二零二三年第三季進一步改善。經季節性調整的失業率由第二季的2.9%進一步輕微下跌至第三季的2.8%，就業不足率由1.1%微跌至1.0%。勞動人口及總就業人數均繼續增加。
- 第三季各個主要行業的失業率普遍維持在低水平，多個主要行業的失業率下跌。較顯著的跌幅見於餐飲服務活動業、運輸業、住宿服務業，以及地產業。
- 機構調查的結果顯示，工資及勞工收入以名義計算的按年增幅在第二季加快，扣除通脹後以實質計算繼續錄得升幅。綜合住戶統計調查較近期的數據顯示，每月就業收入中位數和家庭住戶每月入息中位數在第三季繼續錄得可觀的按年增長。

整體勞工市場情況⁽¹⁾

5.1 勞工市場在二零二三年第三季進一步改善。經季節性調整的失業率⁽²⁾由第二季的 2.9%進一步輕微下跌至第三季的 2.8%，就業不足率⁽³⁾由 1.1%微跌至 1.0%。各個主要行業的失業率普遍維持在低水平，多個主要行業的失業率下跌。較顯著的跌幅見於餐飲服務活動業、運輸業、住宿服務業，以及地產業。機構調查的結果顯示，工資及勞工收入以名義計算的按年增幅在第二季加快，扣除通脹後以實質計算繼續錄得升幅。綜合住戶統計調查較近期的數據顯示，每月就業收入中位數和家庭住戶每月入息中位數在第三季繼續錄得可觀的按年增長。

圖 5.1：勞工市場在二零二三年第三季進一步改善

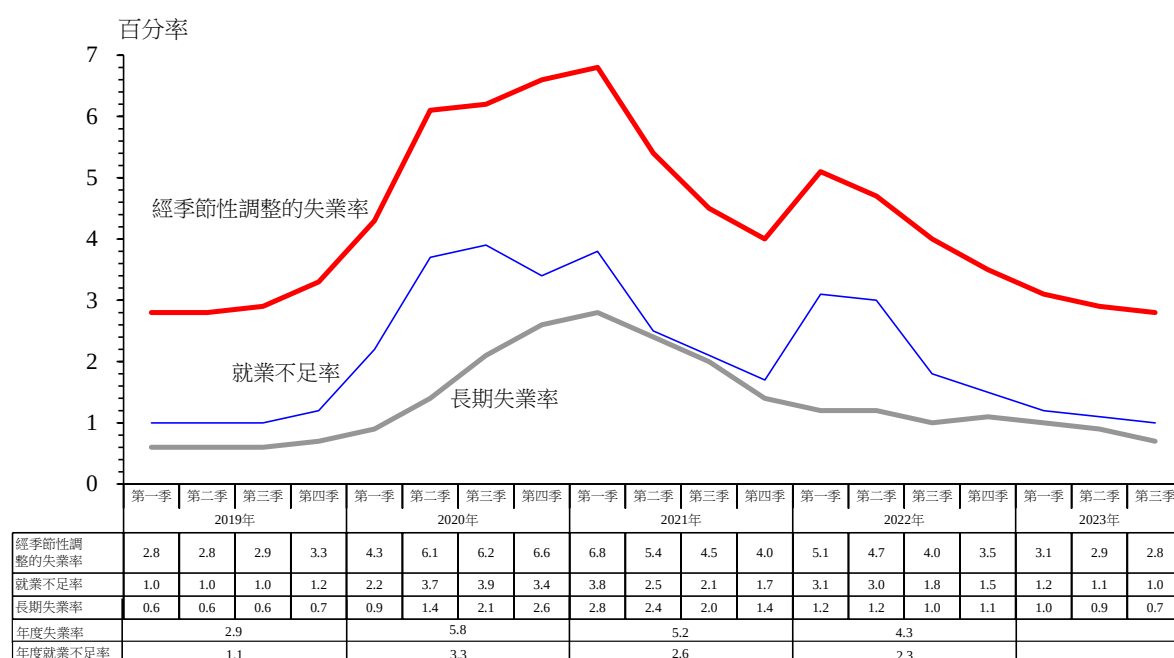


表 5.1：失業率(經季節性調整)、就業不足率及長期失業率

	<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
第二季	2.9	1.1	0.9
二零二三年五至七月	2.8	1.1	0.8
二零二三年六至八月	2.8	1.0	0.7
二零二三年七至九月	2.8	1.0	0.7

註： * 經季節性調整(全年數字除外)。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

勞動人口及總就業人數

5.2 第三季**勞動人口**⁽⁴⁾較上一季進一步增加 0.8%至 3 834 300 人，較一年前高 0.7%。按貢獻因素分析，第三季**就業年齡人口**(即 15 歲及以上陸上非住院人口)較上一季進一步增加 0.4%至 6 635 700 人，較一年前高 1.5%。第三季**整體勞動人口參與率**較上一季回升 0.3 個百分點至 57.8%，差不多所有年齡組別的**勞動人口參與率**均上升。然而，反映人口老化的持續拖累，第三季**整體勞動人口參與率**較一年前低 0.4 個百分點。

5.3 第三季**總就業人數**⁽⁵⁾較上一季進一步增加 0.9%至 3 720 300 人，較一年前高 1.9%。多個主要行業的**就業人數**較上一季增加，尤其是郵政及速遞活動業、專業及商用服務業(不包括清潔及同類活動業)、公共行政、社會及個人服務業、零售、住宿及膳食服務業，以及建造業。大部分這些行業的**就業人數**亦較一年前高。

表 5.2：勞動人口、就業人數、失業人數及就業不足人數

	<u>勞動人口</u>		<u>就業人數</u>		<u>失業人數</u> ^(a)	<u>就業不足人數</u>
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
第二季	3 802 400	(1.3)	3 688 800	(3.2)	113 600	41 500
二零二三年五至七月	3 819 700	(1.3)	3 708 000	(3.0)	111 700	40 500
二零二三年六至八月	3 826 600	(0.9)	3 714 500	(2.4)	112 100	38 900
二零二三年七至九月	3 834 300	(0.7)	3 720 300	(1.9)	114 000	37 900
		<0.8>		<0.9>		

註：(a) 包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

() 與一年前比較的增減百分率。

< > 二零二三年第三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：勞動人口及總就業人數均較上一季進一步增加，並較一年前高

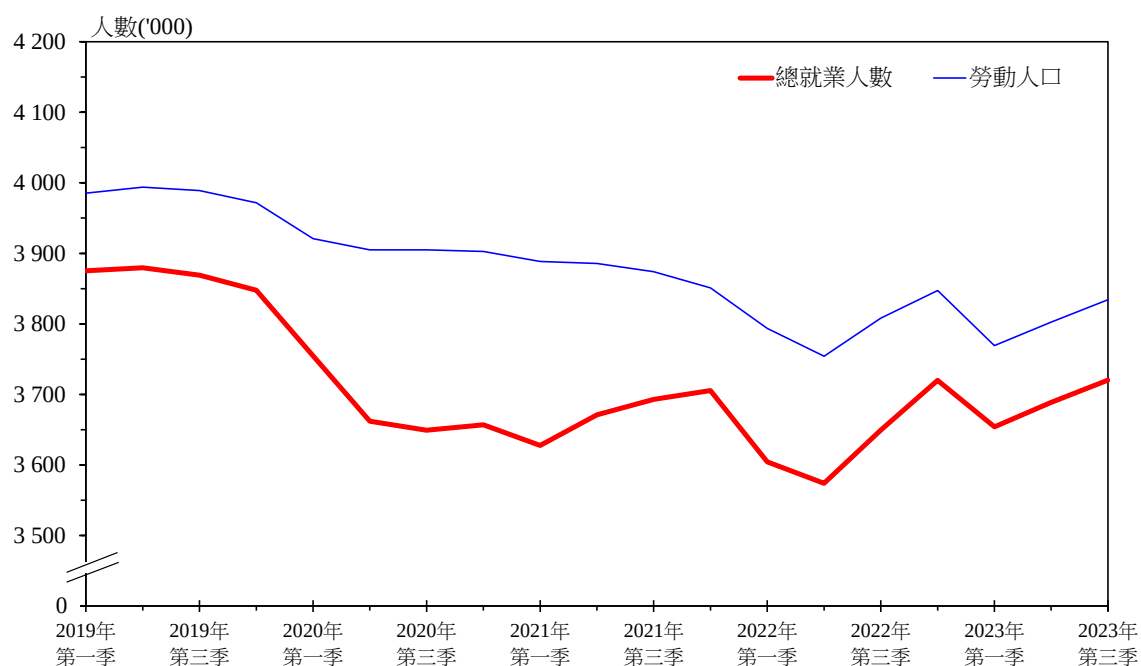


表 5.3：按性別及年齡組別劃分的勞動人口參與率(%)

	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	二零二三年 第三季
<u>男性</u>							
15 至 24 歲	39.2	35.4	34.4	31.4	29.9	29.8	32.0
<i>其中：</i>							
15 至 19 歲	11.3	7.3	6.6	7.0	6.5	6.3	9.2
20 至 24 歲	59.6	56.5	57.2	53.3	52.7	52.2	53.9
25 至 29 歲	91.3	90.8	91.7	89.7	88.4	87.4	87.1
30 至 39 歲	95.9	95.0	95.2	94.0	93.6	93.9	94.6
40 至 49 歲	93.9	93.5	93.5	93.4	93.8	94.2	93.8
50 至 59 歲	85.2	84.8	85.4	85.2	85.1	85.2	85.2
60 歲及以上	32.0	31.6	31.0	32.0	31.9	31.2	31.9
整體	67.6	66.3	65.8	64.7	64.0	63.6	64.0
<u>女性</u>							
15 至 24 歲	40.5	36.6	35.3	32.5	31.6	30.0	32.6
<i>其中：</i>							
15 至 19 歲	11.6	7.2	7.8	7.7	7.0	6.6	9.7
20 至 24 歲	60.1	57.8	57.5	54.2	54.4	50.9	53.1
25 至 29 歲	87.5	87.5	88.2	86.2	86.1	85.4	85.6
30 至 39 歲	79.3	79.1	79.3	78.9	79.5	80.1	80.1
40 至 49 歲	73.7	73.6	74.3	74.0	74.4	74.5	75.2
50 至 59 歲	62.3	62.9	64.0	64.6	65.1	64.3	65.1
60 歲及以上	15.7	15.6	16.3	16.5	17.1	17.2	16.9
整體	55.1	54.3	54.2	52.9	52.9	52.5	52.7
<u>男女合計</u>							
15 至 24 歲	39.8	36.0	34.9	31.9	30.8	29.9	32.3
<i>其中：</i>							
15 至 19 歲	11.5	7.3	7.2	7.3	6.8	6.4	9.4
20 至 24 歲	59.9	57.2	57.4	53.8	53.6	51.5	53.5
25 至 29 歲	89.2	89.0	89.8	87.9	87.2	86.3	86.3
30 至 39 歲	86.0	85.6	85.9	85.3	85.5	86.0	86.2
40 至 49 歲	82.0	81.8	82.1	81.9	82.2	82.5	82.8
50 至 59 歲	72.7	72.7	73.4	73.5	73.7	73.3	73.8
60 歲及以上	23.5	23.2	23.3	23.9	24.1	23.8	24.0
整體	60.7	59.7	59.4	58.2	57.9	57.5	57.8

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二季的 2.9%進一步輕微下跌至第三季的 2.8%。失業人數(未經季節性調整)維持在 114 000 人的低水平，儘管略高於上一季 113 600 人的水平。

5.5 各個主要行業的失業率(未經季節性調整)普遍維持在低水平，多個主要行業的失業率下跌。較顯著的跌幅見於餐飲服務活動業(跌 0.6 個百分點至 4.2%)、運輸業(跌 0.6 個百分點至 2.2%)、住宿服務業(跌 0.5 個百分點至 2.5%)，以及地產業(跌 0.5 個百分點至 2.1%)。建造業的失業率下跌 0.3 個百分點至 3.9%。零售業的失業率維持在 3.5% 不變。就整體低薪行業⁽⁶⁾而言，失業率下跌 0.3 個百分點至 2.4%。

5.6 按技術階層分析，較低技術工人的失業率較上一季下跌 0.4 個百分點至第三季的 2.8%。較高技術工人的失業率微升 0.1 個百分點至 2.2%，但仍屬低水平。

5.7 按其他社會經濟特徵分析，與上一季比較，第三季各年齡和教育程度組別的失業率變動不一。30 歲或以上人士和具高中或以下學歷人士的失業率下跌，15 至 29 歲人士和具專上學歷人士的失業率則上升。在這些組別當中，隨着畢業生和離校生在季內投入勞工市場，15 至 24 歲人士的失業率錄得相對大的升幅，上升 0.9 個百分點至 10.2%，但較一年前低 2.0 個百分點。

圖 5.3：各個主要行業的失業率普遍維持在低水平，多個主要行業的失業率下跌

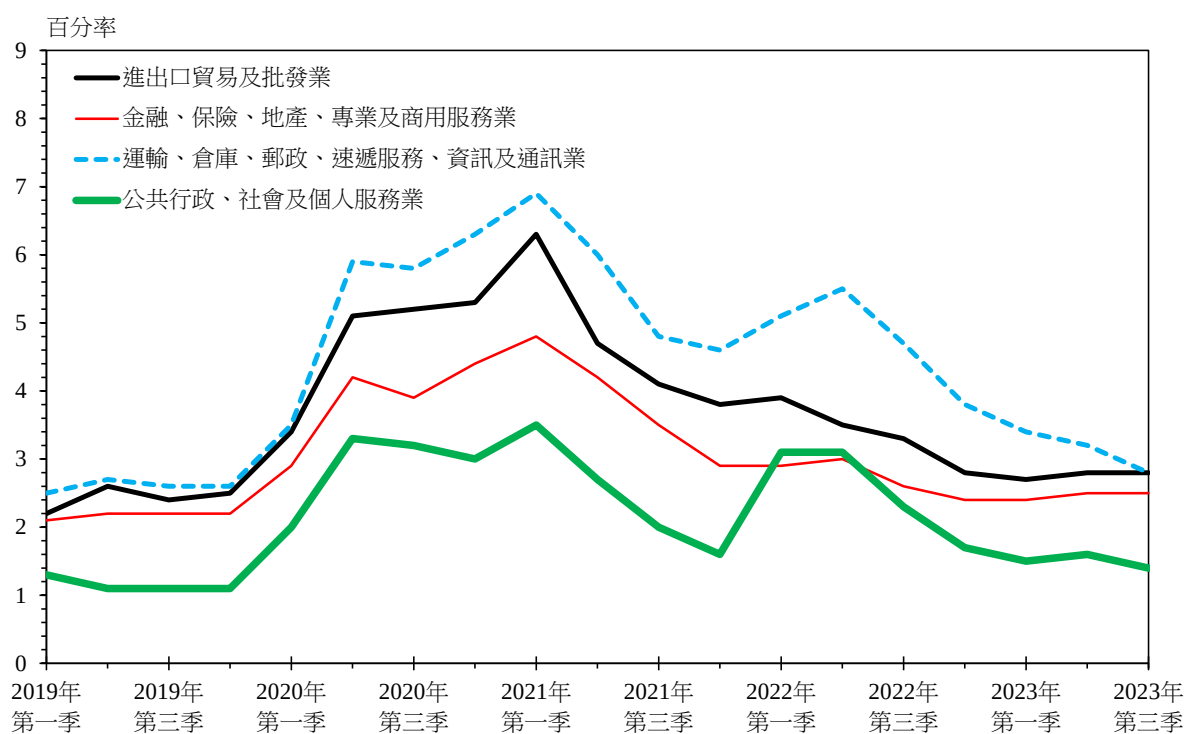
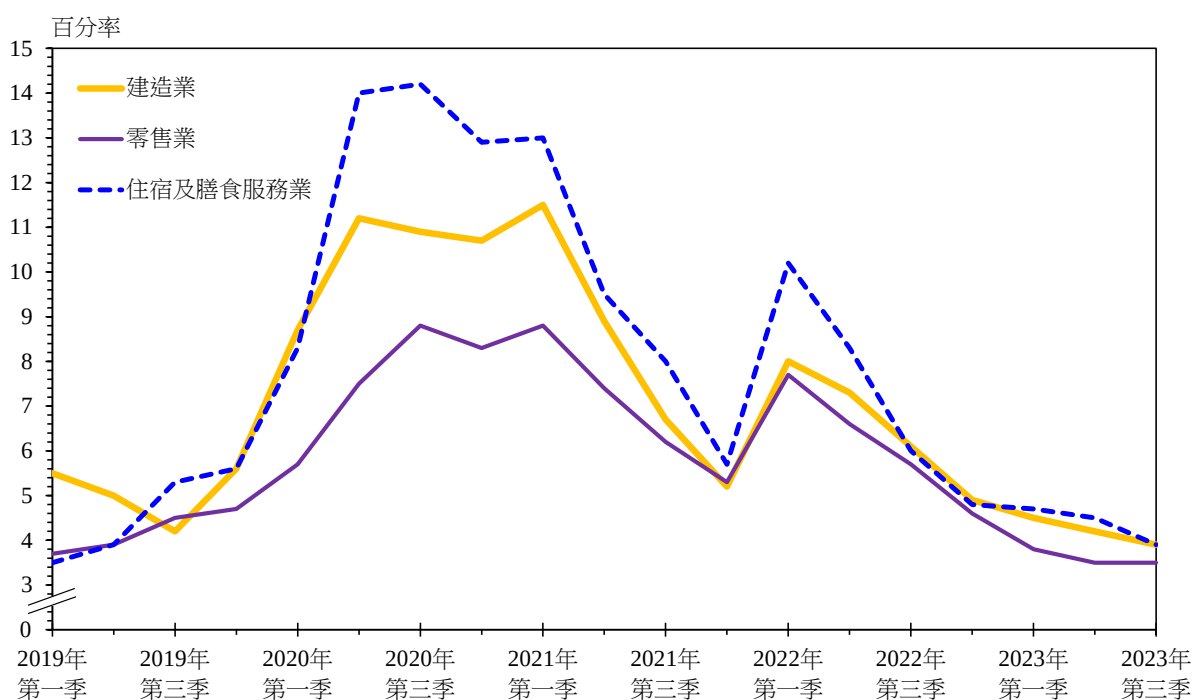


表 5.4：按主要經濟行業劃分的失業率

	<u>二零二二年</u>				<u>二零二三年</u>		
	<u>第一季</u>	<u>第二季</u>	<u>第三季</u>	<u>第四季</u>	<u>第一季</u>	<u>第二季</u>	<u>第三季</u>
進出口貿易及批發業	3.9	3.5	3.3	2.8	2.7	2.8	2.8
零售、住宿及膳食服務業	8.9	7.4	5.9	4.7	4.2	4.0	3.7
當中：							
零售業	7.7	6.6	5.7	4.6	3.8	3.5	3.5
住宿服務業	5.6	5.8	4.6	3.6	3.8	3.0	2.5
餐飲服務活動業	11.0	8.7	6.3	5.0	4.9	4.8	4.2
運輸、倉庫、郵政及速遞服務業	5.3	6.0	5.0	4.0	3.3	3.1	2.6
當中：							
運輸業	5.1	6.0	4.7	3.6	3.1	2.8	2.2
資訊及通訊業	4.6	4.2	4.0	3.3	3.5	3.4	3.4
金融及保險業	2.4	2.5	2.4	2.0	2.1	2.0	2.3
地產業	2.4	2.9	2.7	2.5	2.6	2.6	2.1
專業及商用服務業	3.4	3.4	2.8	2.5	2.6	2.8	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	1.4
製造業	5.5	5.7	5.1	4.4	4.0	4.1	4.1
建造業	8.0	7.3	6.1	4.9	4.5	4.2	3.9
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)	3.0 (2.8)

註： * 包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

() 經季節性調整的失業率。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

圖 5.4：較低技術工人的失業率在第三季下跌，較高技術工人的失業率則微升，但仍屬低水平

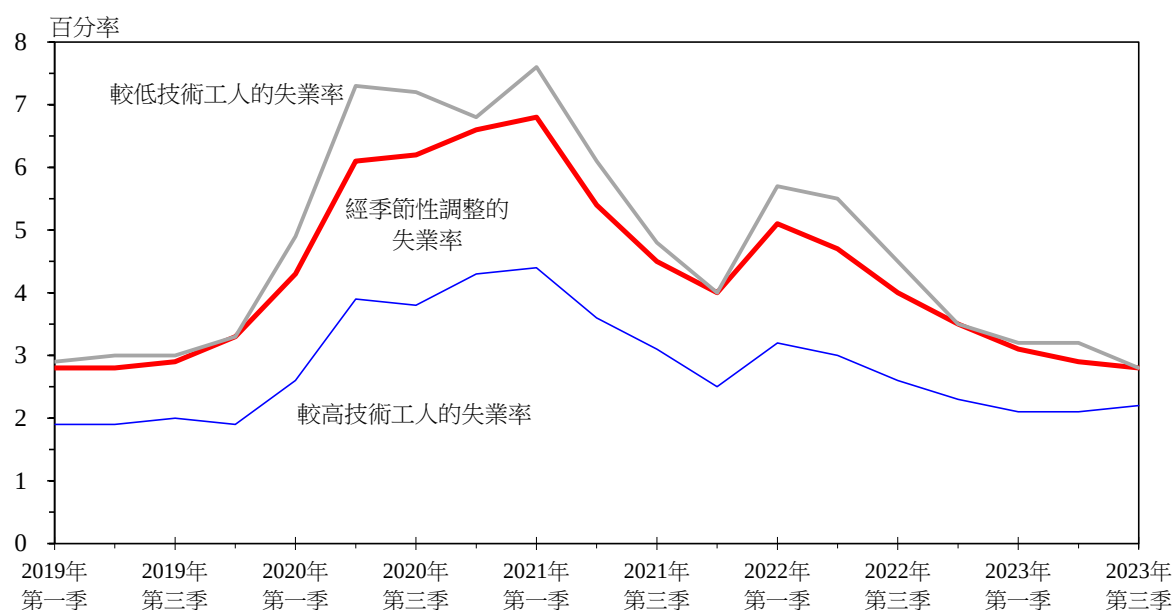


表 5.5：按技術階層劃分的失業率*

	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	第三季
較高技術階層	3.2	3.0	2.6	2.3	2.1	2.1	2.2
經理	2.7	2.4	2.1	1.7	1.4	1.5	1.7
專業人員	2.0	2.0	1.9	1.6	2.0	1.6	1.9
輔助專業人員	4.1	4.1	3.3	3.0	2.7	2.9	2.8
較低技術階層 [^]	5.7	5.5	4.5	3.5	3.2	3.2	2.8
文書支援人員	4.6	4.2	4.8	3.3	3.3	3.1	3.0
服務及銷售人員	7.4	6.7	4.8	4.1	3.8	3.6	3.1
工藝及有關人員	8.8	7.5	6.9	4.9	4.3	4.1	3.9
機台及機器 操作員及裝配員	4.2	4.6	3.7	2.7	2.4	2.2	1.9
非技術工人	4.1	4.5	3.2	2.7	2.5	2.6	2.3

註：* 未經季節性調整，但包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

[^] 包括其他職業。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

表 5.6：按年齡及教育程度劃分的失業率*

	<u>二零二二年</u>				<u>二零二三年</u>		
	<u>第一季</u>	<u>第二季</u>	<u>第三季</u>	<u>第四季</u>	<u>第一季</u>	<u>第二季</u>	<u>第三季</u>
<u>年齡</u>							
15 至 24 歲	10.6	11.9	12.2	9.1	7.9	9.3	10.2
其中：							
15 至 19 歲	14.4	18.5	16.4	11.7	9.8	11.2	11.4
20 至 24 歲	10.2	11.2	11.6	8.8	7.7	9.1	10.0
25 至 29 歲	6.0	5.7	6.1	5.2	4.5	4.0	4.4
30 至 39 歲	3.7	3.7	3.3	2.4	2.5	2.3	2.2
40 至 49 歲	4.2	4.2	2.9	2.6	2.4	2.5	2.3
50 至 59 歲	5.6	4.9	4.0	3.3	3.2	2.9	2.8
60 歲及以上	4.9	4.5	3.6	2.8	2.2	2.4	2.2
<u>教育程度</u>							
小學及以下	5.8	5.0	2.7	2.8	2.4	2.3	1.9
初中	7.2	6.5	5.2	4.1	4.2	3.9	3.3
高中 [^]	5.5	5.2	4.2	3.1	3.0	3.1	2.6
專上	3.8	3.9	4.0	3.3	2.9	2.7	3.3

註： * 未經季節性調整，但包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

^ 包括工藝課程。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

5.8 持續失業的情況在第三季進一步改善。第三季長期失業率(即失業達六個月或以上人士在勞動人口中所佔的比例)較上一季進一步下跌 0.2 個百分點至 0.7%，長期失業人數減少 12.9% (或 4 200 人)至 28 300 人。持續失業時間中位數縮短 14 日至 66 日。

就業不足情況

5.9 就業不足率由第二季的 1.1%進一步微跌至第三季的 1.0%。就業不足人數減少 8.8%(或 3 700 人)至 37 900 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，目前只有截至六月的數字。本報告已盡可能參考其他輔助資料，務求令分析更貼近最新情況。

5.11 就業情況在第二季繼續改善。經季節性調整後與三個月前比較，六月私營機構總就業人數進一步上升 0.6%。按年比較，私營機構總就業人數(未經季節性調整)的升幅擴大至 2.4%，達 2 738 300 人。大部分選定行業的就業人數(未經季節性調整)與三個月前和一年前相比皆增加。當中，藝術、娛樂、康樂及其他服務業、建築地盤(只包括地盤工人)、清潔及同類服務業、零售業，以及資訊及通訊業的就業人數較三個月前明顯增加。按年比較，藝術、娛樂、康樂及其他服務業、建築地盤(只包括地盤工人)、住宿護理及社會工作服務業，以及住宿服務業的就業人數升幅顯著。

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	六月
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)	427 600 (-1.7)
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)	251 900 (2.9)
住宿服務業 ^(a)	34 400 (-4.5)	35 400 (2.8)	33 400 (-9.8)	33 600 (-9.0)	35 300 (-1.3)	35 600 (0.6)	35 200 (5.5)
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)	224 600 (3.4)
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)	163 000 (0.3)
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)	108 800 (2.5)
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)	769 700 (2.6)
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)	83 900 (2.7)
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)	559 700 (4.8)
當中：							
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)	69 600 (5.9)
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)	123 000 (7.6)
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)	74 800 (-0.2)
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)	111 000 (7.4)
所有接受統計調查 的私營機構 ^(b)	2 685 700 (-0.9)	2 680 500 (-0.4) <-1.2>	2 673 200 (-1.3) <-0.3>	2 686 900 (-1.1) <0.3>	2 702 000 (-0.8) <0.4>	2 719 800 (1.5) <1.0>	2 738 300 (2.4) <0.6>
公務員 ^(c)	174 800 (-1.2)	176 200 (-0.7)	175 200 (-1.0)	174 000 (-1.3)	173 700 (-1.7)	173 600 (-1.5)	172 700 (-1.4)

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，六月私營機構職位空缺數目進一步上升 4.0%。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 30.3%至 81 460 個。

5.13 與三個月前比較，六月大部分選定行業的職位空缺數目上升。按年比較，所有選定主要行業的職位空缺均錄得顯著升幅。

5.14 人力供求情況在六月進一步趨緊。六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 68 進一步上升至 72。教育業、住宿護理及社會工作服務業、住宿服務業，以及人類保健服務業的人手短缺情況嚴峻，這些行業相應的比率皆超過 200。

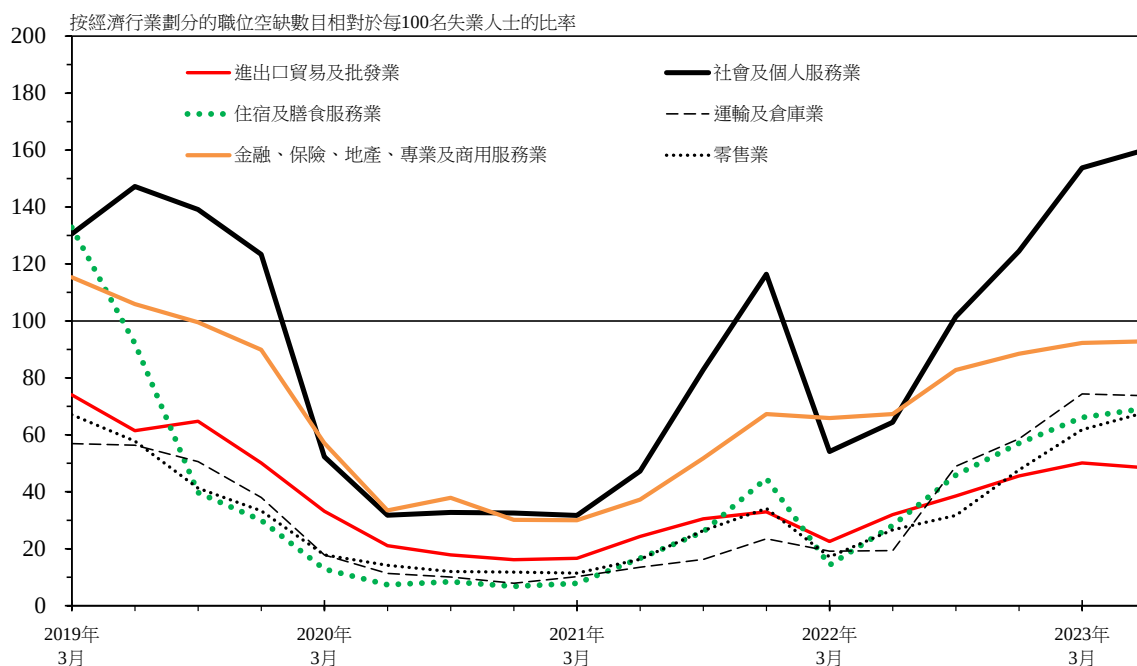
表 5.8：按主要經濟行業劃分的職位空缺情況

	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	六月
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)	4 220 (17.0)
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)	6 600 (35.2)
住宿服務業 ^(a)	1 880 (56.0)	1 410 (100.7)	1 790 (63.4)	2 030 (47.9)	2 290 (38.7)	2 830 (100.7)	2 620 (46.5)
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)	6 050 (28.7)
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)	7 020 (87.7)
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)	3 040 (9.2)
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)	20 370 (19.7)
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)	1 920 (62.0)
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)	26 040 (21.8)
當中：							
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)	5 460 (13.6)
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)	5 510 (68.9)
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)	2 480 (51.1)
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)	2 760 (335.8)
所有接受統計調查的 私營機構 ^(b)	66 050 (31.9)	53 700 (36.5)	62 500 (37.5)	74 840 (37.2)	73 150 (20.0)	77 750 (44.8)	81 460 (30.3)
		<-11.1>	<15.4>	<12.4>	<4.1>	<7.2>	<4.0>
公務員 ^(c)	17 800 (13.7)	16 800 (10.9)	17 490 (12.5)	18 230 (14.2)	18 690 (16.9)	19 170 (14.1)	19 700 (12.7)

- 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：人力供求情況在六月進一步趨緊



5.15 勞工處收到的私營機構職位空缺數目方面，第三季的平均每月空缺數目為 101 400 個，與上一季的水平大致相若，較二零二二年平均每月的水平高 12%。

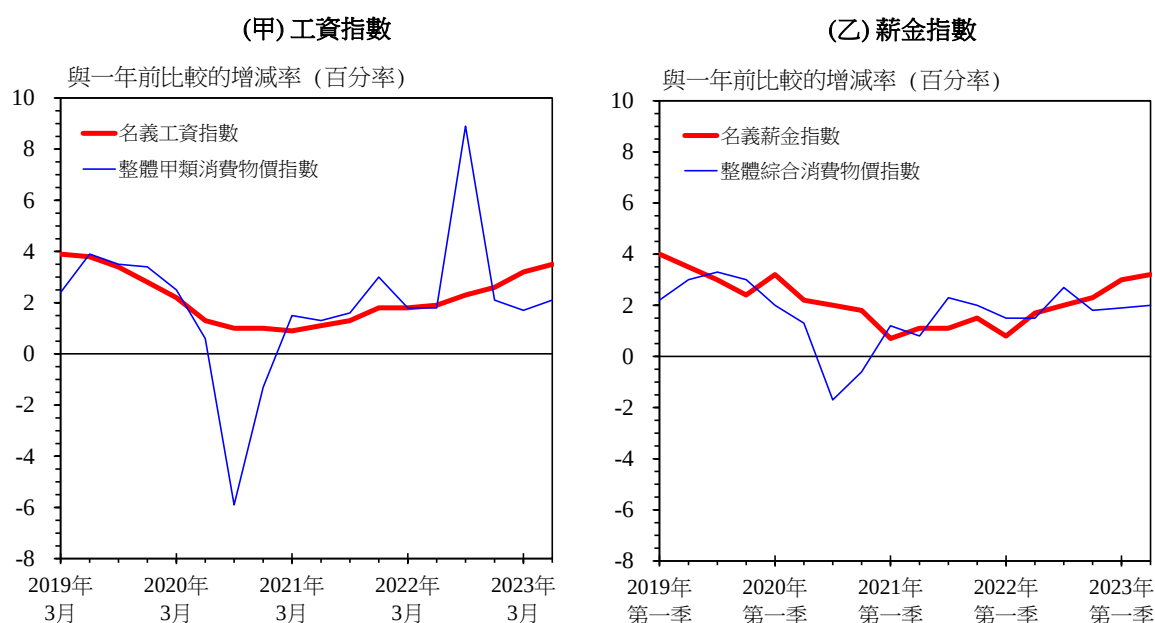
工資及收入

5.16 工資及勞工收入以名義計算的按年增幅在第二季加快，扣除通脹⁽⁷⁾後以實質計算繼續錄得升幅。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六月按年上升 3.5%，升幅較三個月前的 3.2%快。以實質計算，平均工資率上升 1.4%。

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⁽⁸⁾(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)在第二季按年上升 3.2%，升幅亦較上一季的 3.0%快。以實質計算，勞工收入上升 1.1%。

5.18 第二季就業人士的名義平均薪金在所有選定行業均錄得按年升幅，尤其是運輸、倉庫、郵政及速遞服務業(升 9.9%)、住宿及膳食服務活動業(升 5.2%)，以及污水處理、廢棄物管理及污染防治活動業(升 4.6%)。多個選定行業的升幅較上一季快。

圖 5.6：名義工資及勞工收入的按年升幅在第二季進一步加快



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，每月就業收入中位數和家庭住戶每月入息中位數在第三季繼續錄得可觀的按年增幅。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 7.1%，以實質計算⁽⁹⁾上升 5.2%。家庭住戶每月入息中位數(不包括外籍家庭傭工)以名義計算上升 6.3%，以實質計算⁽¹⁰⁾上升 4.3%。

與勞工有關的措施及政策發展重點

5.20 為吸引更多世界各地的優秀人才來港，政府在二零二二年年底推出一系列措施，當中包括推出「高端人才通行證計劃」(「高才通計劃」)和優化現有輸入人才計劃。這些措施至今反應正面。在二零二三年首九個月，各項輸入人才計劃共收到約 16 萬宗申請，超過 10 萬宗申請獲批(包括「高才通計劃」下獲批的 39 000 宗申請)。約 60 000 名人才已抵港，遠超政府每年引入至少 35 000 名人才的績效指標。

5.21 在二零二三年《施政報告》中，行政長官公布了多項吸引和挽留人才的進一步新措施。實體「香港人才服務辦公室」已於十月底成立，為來港人才提供支援，並跟進他們入境後的發展和需要。此外，「高才通計劃」下合資格大學名單已於十一月一日擴大，增加八間頂尖內地和海外院校至合共 184 間。再者，政府將會落實「資本投資者入境計劃」，在香港投資股票、基金、債券等資產(房地產除外)達 3,000 萬元或以上的合資格投資者，可以通過此計劃申請來港。政府亦將會推出「職專畢業生留港計劃」，試行兩年。二零二四／二五學年起入讀職業訓練局指定全日制高級文憑課程的非本地學生，畢業後可留港一年，尋找與其專業相關的工作。另外，由二零二三年十一月一日起，政府會暫時豁免在港就讀的非本地全日制研究生參與兼職工作的限制，以增進他們對在港工作的親身體驗和認識，提升他們畢業後留港發展的意欲。

5.22 《施政報告》亦公布鼓勵更多本地人投入勞工市場的措施。第一，政府將會加強支援在職家庭育兒，釋放家庭勞動力。當中，自二零二四年四月起，「在職家庭津貼計劃」下的住戶及兒童津貼金額將會增加 15%。自二零二四年起的三年內，政府將會分階段增設十所資助獨立幼兒中心，「學前兒童課餘託管服務」亦將會分階段擴展至全港各區。第二，政府將會加強再培訓和推動再就業。當中，僱員再培訓津貼的每月上限將會在二零二四年年初完成修例後，由 5,800 元調高至 8,000 元。政府將會推出為期三年的「再就業津貼試行計劃」，鼓勵連續三個月或以上沒有從事任何獲酬工作的 40 歲或以上中高齡人士重投勞工市場。

5.23 為解決勞工短缺問題，政府亦在保障本地工人優先就業的前提下，實施了各項輸入勞工措施。各個行業輸入勞工計劃第一輪申請的審批程序已於二零二三年八月至十月期間完成。具體而言，當局在院舍輸入護理員的計劃下批出約 1 000 個名額。此外，建造業、航空業和公共小巴／客車行業的輸入勞工計劃分別有 4 680 個、2 841 個和 969 個配額獲批。另外，「補充勞工優化計劃」已於二零二三年九月四日推出。

5.24 最低工資委員會已完成有關優化法定最低工資檢討機制的研究，並已於二零二三年十月三十一日向行政長官提交報告。政府會研究及考慮該委員會的建議，在六個月內就檢討機制的未來路向作決定。

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。
- (9) 整體綜合消費物價指數作為總體消費物價指標，被採用作為全職僱員(不包括外籍家庭傭工)每月就業收入中位數的平減物價指數。
- (10) 整體綜合消費物價指數亦被採用作為家庭住戶每月入息中位數(不包括外籍家庭傭工)的平減物價指數。

第六章：物價

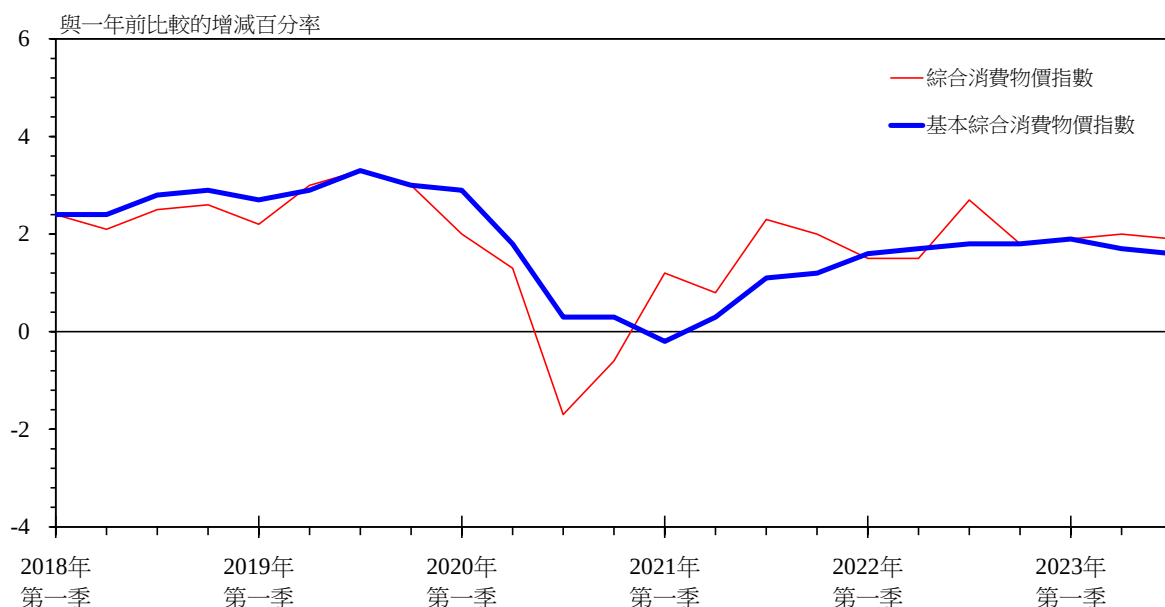
摘要

- 基本消費物價通脹在二零二三年第三季整體上維持溫和。外出用膳及外賣的價格按年明顯上升，但升幅放緩。基本食品的價格繼續錄得輕微升幅。電力價格的升幅仍然顯著，儘管上升速度銳減。衣履價格繼續明顯上升。其他主要組成項目承受的價格壓力仍然大致可控。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⁽¹⁾繼上一季按年上升1.7%後，在第三季上升1.6%。整體綜合消費物價指數在第三季上升1.9%，上一季的升幅則為2.0%。
- 本地營商成本壓力仍然受控。受惠於勞工市場情況繼續改善，工資增長進一步加快，但增幅仍然大致溫和。商業樓宇租金維持偏軟。
- 隨着多個主要經濟體的通脹⁽²⁾由較早前的高峯回落，外圍價格壓力略為緩和。大多數用途類別的進口價格升幅收窄，燃料進口價格因比較基數高而進一步急挫。

消費物價

6.1 基本消費物價通脹在二零二三年第三季整體上維持溫和。外出用膳及外賣的價格按年明顯上升，但升幅放緩。基本食品的價格繼續錄得輕微升幅。電力價格的升幅仍然顯著，儘管上升速度銳減。衣履價格繼續明顯上升。其他主要組成項目承受的價格壓力仍然大致可控。私人房屋租金繼續下跌。本地營商成本壓力仍然受控。受惠於勞工市場情況繼續改善，工資增長進一步加快，但增幅仍然大致溫和。商業樓宇租金維持偏軟。隨着多個主要經濟體的通脹由較早前的高峯回落，外圍價格壓力略為緩和。大多數用途類別的進口價格升幅收窄，燃料進口價格因比較基數高而進一步急挫。

圖 6.1：基本消費物價通脹在二零二三年第三季整體上維持溫和



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)在二零二三年第三季維持在 1.6% 的溫和水平，上一季為 1.7%。第三季整體綜合消費物價指數通脹率為 1.9%，上一季為 2.0%。由於二零二三年第三季每個應繳差餉物業的差餉寬減上限為 1,000 元，低於一年前的 1,500 元，因此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)

		<u>綜合消費 物價指數</u>		<u>甲類消費 物價指數</u>	<u>乙類消費 物價指數</u>	<u>丙類消費 物價指數</u>
		<u>基本消費^(a) 物價指數</u>	<u>整體消費 物價指數</u>			
二零二二年	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
	第三季	1.6	1.9	1.9	1.8	1.9

(經季節性調整後與上季度比較的增減百分率)

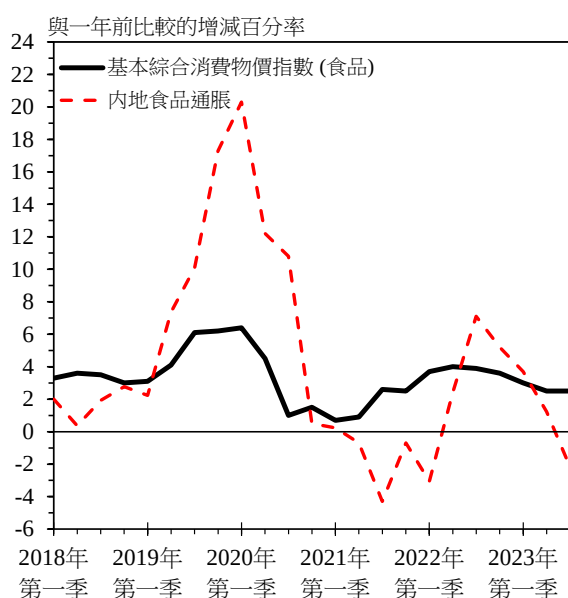
二零二二年	第一季	0.5	0.6	0.6	0.5	0.5
	第二季	0.5	0.2	0.1	0.2	0.4
	第三季	0.4	0.5	0.6	0.4	0.4
	第四季	0.4	0.6	0.6	0.7	0.5
二零二三年	第一季	0.7	0.7	0.7	0.6	0.7
	第二季	0.3	0.3	0.2	0.3	0.3
	第三季	0.3	0.3	0.4	0.4	0.4

註： (a) 計算基本消費物價通脹率時，已撇除所有自二零零七年起實施的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。

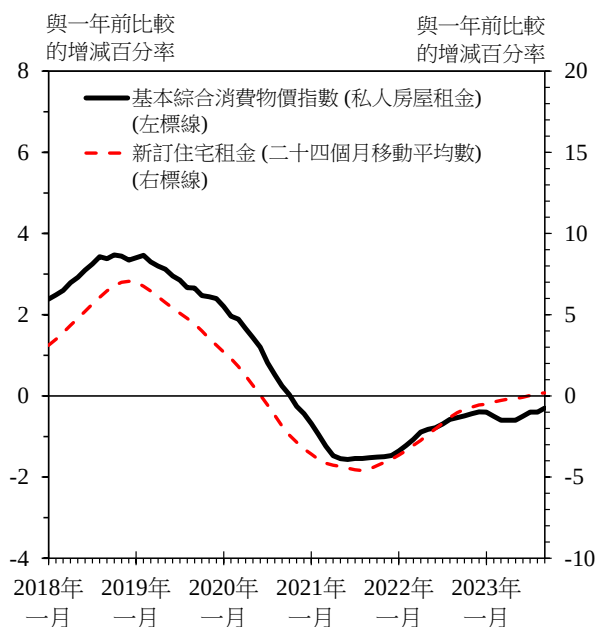
6.3 按基本綜合消費物價指數的主要組成項目分析，食品價格(住屋以外比重最高的組成項目)在二零二三年第三季按年溫和上升2.5%。外出用膳及外賣的價格明顯上升3.8%，但升幅放緩，基本食品的價格升幅則維持在0.2%的溫和水平。電力、燃氣及水項目的價格顯著上升，但升幅大幅放緩。衣履價格繼續明顯上升。煙酒價格因今年二月下旬煙草稅上調而繼續錄得雙位數升幅。交通費用、雜項服務和雜項物品的價格升幅維持溫和。耐用物品價格跌幅收窄。私人房屋租金項目繼續下跌，但隨着新訂住宅租金自二零二三年年初開始上升的影響逐步浮現，跌幅收窄至0.4%。

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) 食品價格溫和上升



(乙) 私人房屋租金繼續下跌，但跌幅收窄



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

圖 6.3 (甲)：外出用膳及外賣的價格明顯上升，但升幅放緩；
衣履和電力、燃氣及水項目的價格明顯上升

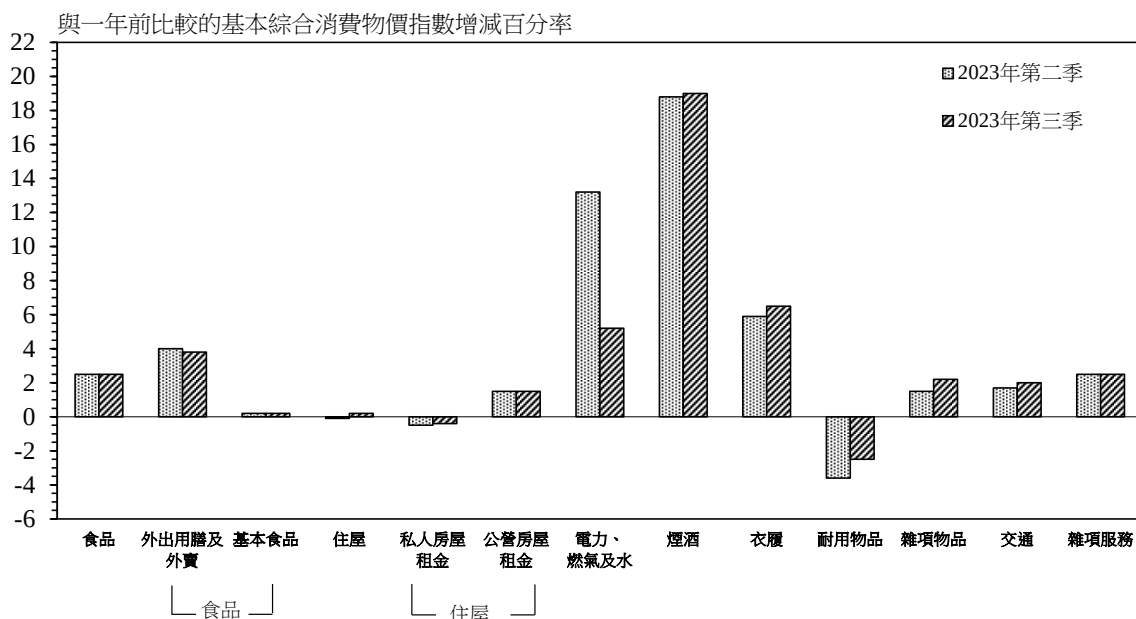
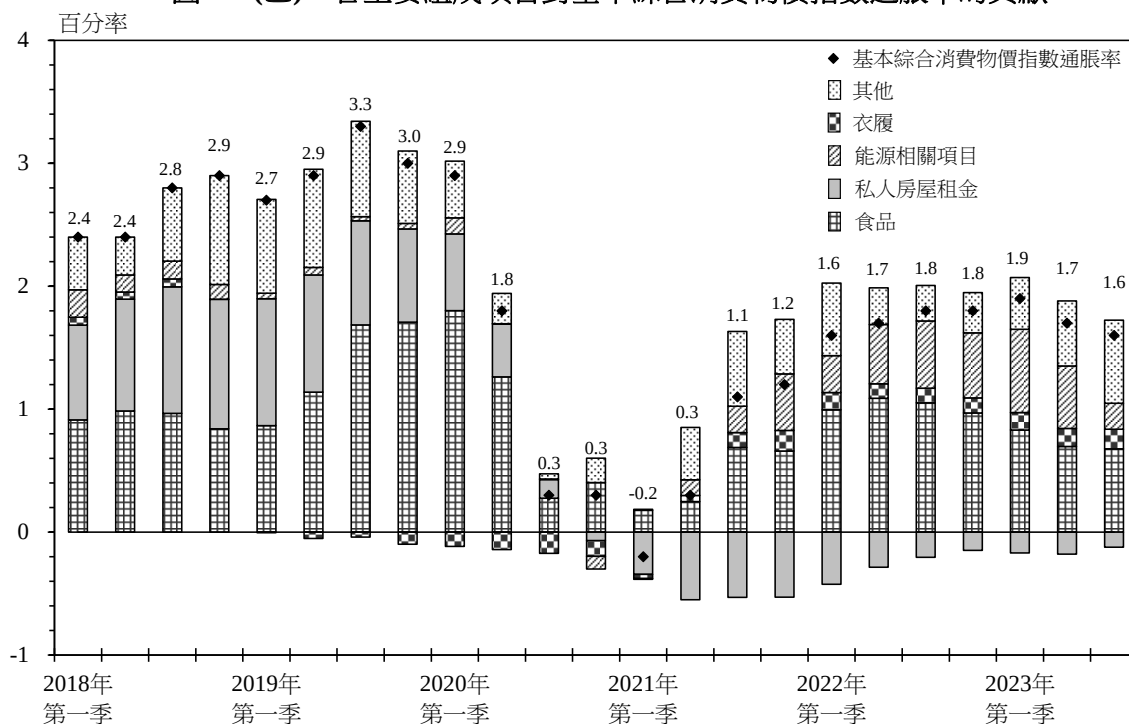


圖 6.3 (乙)：各主要組成項目對基本綜合消費物價指數通脹率的貢獻



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(%)	全年	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	第三季
食品	27.41	3.8	3.7	4.0	3.9	3.6	3.0	2.5	2.5
外出用膳及外賣	17.05	3.4	3.1	3.4	3.4	3.6	4.4	4.0	3.8
基本食品	10.36	4.5	4.6	5.0	4.7	3.6	0.8	0.2	0.2
住屋 ^(a)	40.25	-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)	0.2 (0.8)
私人房屋租金	35.46	-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)	-0.4 (0.4)
公營房屋租金	1.87	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)	1.5 (1.7)
電力、燃氣及水	2.82	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)	5.2 (6.1)
煙酒	0.49	1.3	0.3	1.5	1.8	1.7	11.2	18.8	19.0
衣履	2.42	5.3	6.1	4.9	5.1	5.0	5.9	5.9	6.5
耐用物品	4.00	0.6	1.7	1.6	0.4	-1.2	-2.3	-3.6	-2.5
雜項物品	3.32	0.4	-0.2	0.4	0.6	0.6	0.9	1.5	2.2
交通	6.17	2.9	6.1	1.8	1.8	1.9	1.4	1.7	2.0
雜項服務	13.12	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)	2.5 (2.5)
所有項目	100.00	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)	1.6 (1.9)

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。

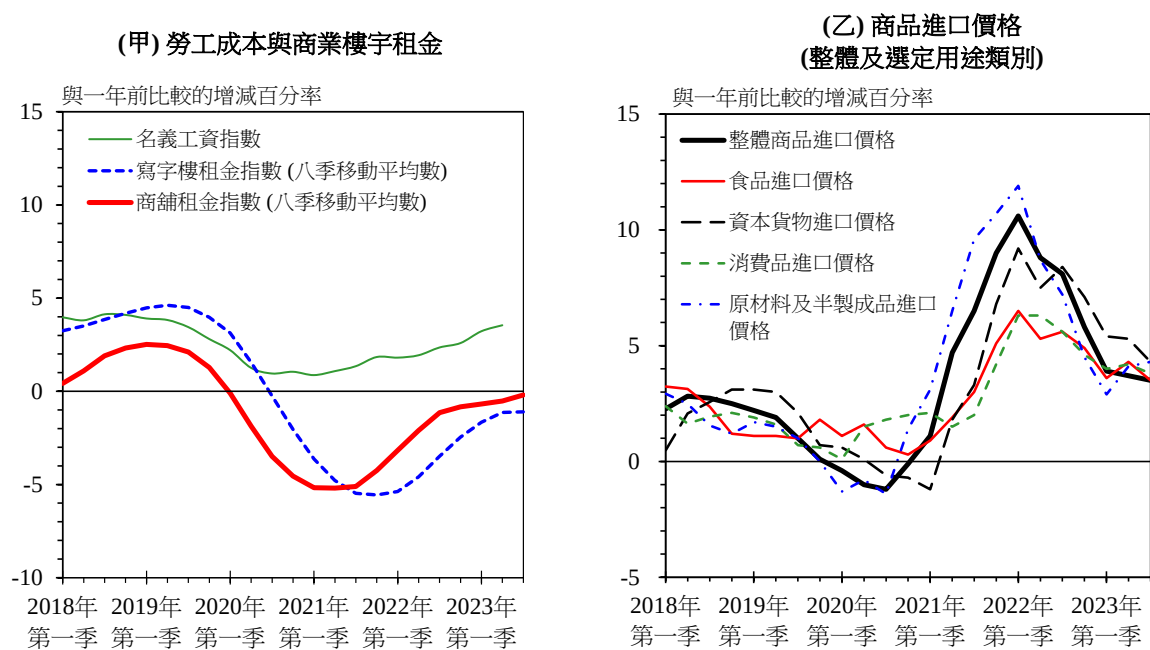
() 括號內數字為未撇除政府一次性紓緩措施效應的整體綜合消費物價指數的增減率。

(*) 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三季仍然受控。由於勞工市場情況繼續改善，名義工資的按年升幅進一步加快，但增幅仍大致溫和。企業面對的商業樓宇租金維持偏軟。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三季分別進一步下跌 1.1% 和 0.2%。

圖 6.4：本地營商成本仍然受控，外圍價格壓力整體上略為緩和



6.5 外圍價格壓力在第三季略為緩和。雖然多個主要經濟體的通脹依然高企，但已由較早前的高峯回落。在這背景下，整體商品進口價格的按年升幅輕微收窄至 3.5%。資本貨物、消費品和食品的進口價格升幅分別減慢至 4.3%、3.8%和 3.5%，雖然原材料及半製成品的進口價格進一步上升 4.3%。儘管國際油價在季內再次飆升，燃料進口價格從一年前的高基數進一步急挫 21.7%。

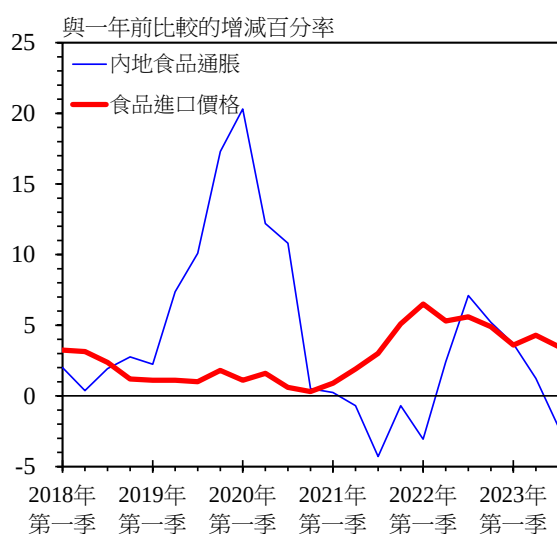
表 6.3：按用途類別劃分的商品進口價格

(與一年前比較的增減百分率)

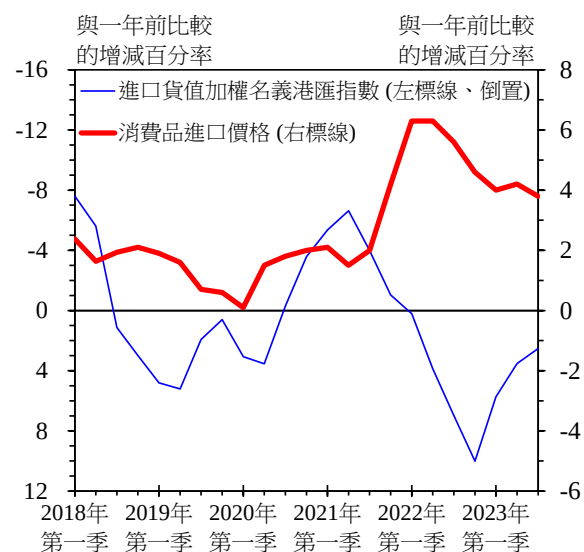
		<u>食品</u>	<u>消費品</u>	<u>原材料及 半製成品</u>	<u>燃料</u>	<u>資本貨物</u>	<u>所有進口 商品</u>
二零二二年	全年	5.6	5.6	7.9	49.8	7.8	8.1
	上半年	5.9	6.3	10.2	61.9	8.3	9.7
	下半年	5.2	5.0	5.9	41.1	7.7	6.9
	第一季	6.5	6.3	11.9	53.0	9.2	10.6
	第二季	5.3	6.3	8.7	71.3	7.5	8.8
	第三季	5.6	5.6	7.2	56.8	8.4	8.1
	第四季	4.9	4.6	4.5	26.8	7.1	5.8
二零二三年	上半年	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
	第三季	3.5	3.8	4.3	-21.7	4.3	3.5

圖 6.5：按選定用途類別劃分的商品進口價格

(甲) 食品進口價格升幅放緩

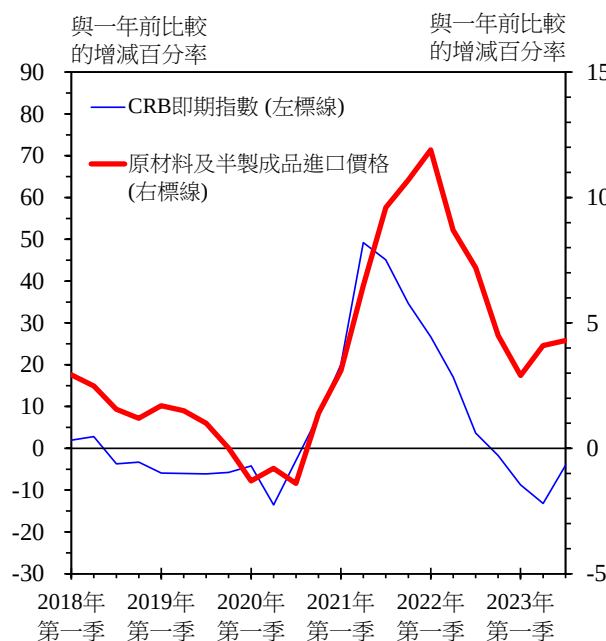


(乙) 消費品進口價格升幅減慢

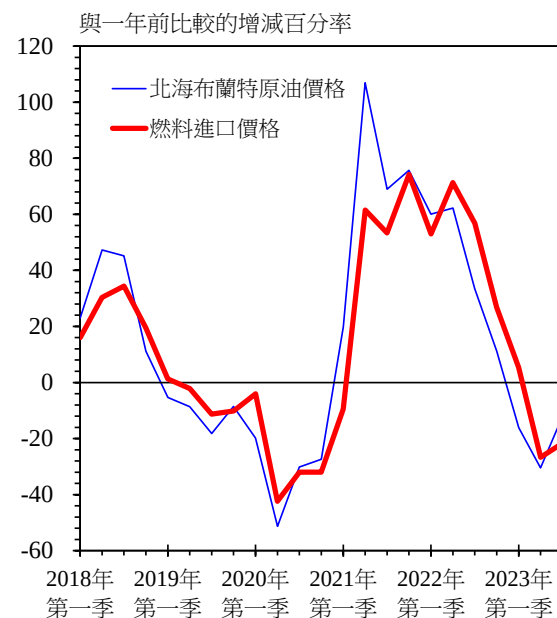


註：名義港匯指數上升表示港元轉強。為使表達清晰，名義港匯指數的y軸以倒置方式顯示。

(丙) 原材料及半製成品進口價格
進一步上升



(丁) 燃料進口價格進一步急挫



產品價格

6.6 不同行業的產品價格(以生產物價指數⁽³⁾量度)在二零二三年第二季繼續呈現不同走勢。製造業產品價格轉為微跌。在選定服務業當中，住宿服務價格進一步急升，並且超越疫情前的水平。速遞服務價格上升速度加快。另一方面，航空運輸和海上運輸的價格均從一年前疫情干擾所造成的高位進一步大幅下滑。陸路運輸價格溫和下跌，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

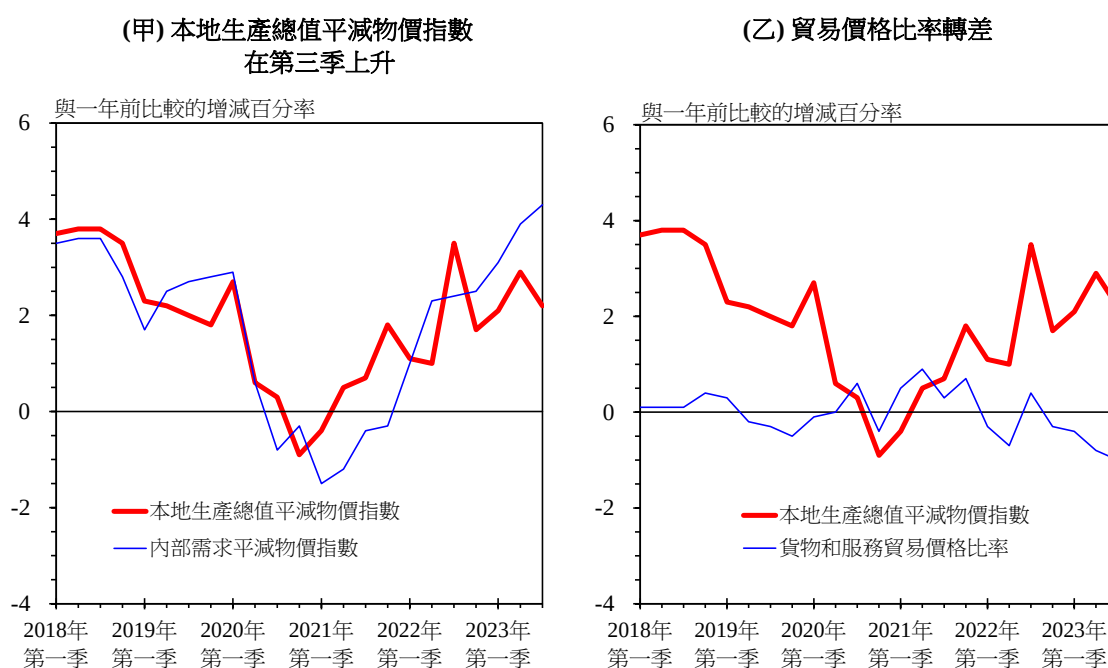
(與一年前比較的增減百分率)

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	第二季
製造業	1.2	0.8	2.3	0.8	0.4	-0.3	0.9	-0.2
選定服務業								
住宿服務	3.3	13.0	8.9	12.2	17.2	13.6	21.1	29.7
陸路運輸	2.7	9.5	9.4	10.8	9.4	8.5	4.4	-2.3
海上運輸	63.2	18.1	57.0	40.0	10.2	-17.0	-38.7	-42.2
航空運輸	36.7	2.8	42.8	17.8	-1.7	-29.5	-28.9	-30.0
電訊	-1.7	-1.3	-0.6	-0.8	-1.8	-2.2	-1.1	-1.3
速遞服務	-1.9	-4.5	-4.1	-4.1	-4.0	-5.8	1.4	4.1

本地生產總值平減物價指數

6.7 作為量度經濟體系內整體價格變動的概括指標，本地生產總值平減物價指數⁽⁴⁾繼上一季按年上升 2.9%後，在第三季上升 2.2%。由於進口價格的升幅較出口價格的升幅快，貿易價格比率⁽⁵⁾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 3.9%後，在第三季上升 4.3%。

圖 6.6：本地生產總值平減物價指數



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

	<u>二零二一年</u>		<u>二零二二年</u>				<u>二零二三年</u>		
	<u>全年[#]</u>	<u>全年[#]</u>	<u>第一季[#]</u>	<u>第二季[#]</u>	<u>第三季[#]</u>	<u>第四季[#]</u>	<u>第一季[#]</u>	<u>第二季[#]</u>	<u>第三季[#]</u>
私人消費開支	-0.6	2.2	0.9	2.0	2.9	3.0	4.5	4.7	5.6
政府消費開支	0.7	2.7	1.7	4.0	3.2	2.0	2.8	3.2	2.7
本地固定資本形成 總額	-2.1	1.3	*	4.5	1.3	-0.6	-1.2	-0.6	0.1
整體貨物出口 ^{&}	5.1	6.8	9.3	7.0	7.1	4.6	3.7	3.7	3.7
貨物進口 ^{&}	4.9	7.4	10.2	8.3	6.9	4.8	3.6	4.3	4.1
服務輸出 ^{&}	14.5	7.1	13.7	11.7	4.3	-0.1	-3.3	-4.1	-3.9
服務輸入 ^{&}	9.9	4.7	9.4	8.1	1.6	0.6	0.3	-2.8	0.4
本地生產總值	0.7	1.8	1.1 <0.2>	1.0 <0.3>	3.5 <2.7>	1.7 <-1.6>	2.1 <0.8>	2.9 <0.9>	2.2 <2.1>
最終需求總額 ^{&}	3.7	5.2	6.9	5.8	5.3	3.3	2.5	3.0	3.0
內部需求	-0.8	2.1	1.0	2.3	2.4	2.5	3.1	3.9	4.3
貨物及服務 貿易價格比率 ^{&}	0.6	-0.2	-0.3	-0.7	0.4	-0.3	-0.4	-0.8	-1.0

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	第三季
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	3.5
加拿大	3.4	6.8	5.8	7.5	7.2	6.7	5.1	3.5	3.7
歐盟	2.9	9.2	6.5	8.8	10.3	11.0	9.4	7.2	5.7
日本	-0.2	2.5	0.9	2.4	2.9	3.9	3.6	3.4	3.1
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	-0.1
俄羅斯	6.7	13.8	11.6	17.0	14.3	12.2	8.6	2.7	5.2
印度	5.1	6.7	6.3	7.3	7.0	6.1	6.2	4.6	6.4
巴西	8.3	9.3	10.7	11.9	8.6	6.1	5.3	3.8	4.6
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	1.9
新加坡	2.3	6.1	4.6	5.9	7.3	6.6	6.1	5.1	4.1
台灣	2.0	2.9	2.8	3.5	2.9	2.6	2.6	2.0	2.4
韓國	2.5	5.1	3.8	5.4	5.9	5.2	4.7	3.2	3.1
馬來西亞	2.5	3.4	2.2	2.8	4.5	3.9	3.6	2.8	2.0
泰國	1.2	6.1	4.7	6.5	7.3	5.8	3.9	1.1	0.5
印尼	1.6	4.2	2.3	3.8	5.2	5.5	5.2	3.9	2.9
菲律賓	3.9	5.8	3.4	5.5	6.5	7.9	8.3	6.0	5.4
越南	1.8	3.2	1.9	3.0	3.3	4.4	4.2	2.4	2.9
澳門	*	1.0	1.0	1.2	1.2	0.8	0.8	0.8	0.9

註： (*) 增減小於 0.05%。

(3) 生產物價指數專為反映本地製造商所收取的產品及服務價格的變動而編訂。生產物價是指實際交易價格，但扣除給予買方的任何折價或回扣，運輸及其他雜項費用不包括在內。

(4) 計算本地生產總值及其主要開支組成項目的內含平減物價指數的方法，是把按當時價格計算的本地生產總值除以相應的環比物量估計。同一時段的本地生產總值平減物價指數的變動率與綜合消費物價指數的變動率差別可能很大。綜合消費物價指數主要涵蓋消費物價通脹，而本地生產總值平減物價指數是從更廣泛層面量度整個經濟體的通脹，當中計及消費、投資、進出口方面的所有價格變動。此外，本地生產總值平減物價指數的變動率或會與最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)	102-103
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)	104-105
表 3. 按經濟活動劃分的本地生產總值(以當時價格計算)	106
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)	107
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)	108
表 6. 貨物及服務貿易(以當時市價計算)	109
表 7. 按市場劃分的整體貨物出口(以價值計算)	110
表 8. 按來源地劃分的貨物進口(以價值計算)	111
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)	112
表 10. 按來源地劃分的訪港旅客人次	113
表 11. 物業市場情況	114-115
表 12. 物業價格及租金	116-117
表 13. 貨幣總體數字	118-119
表 14. 服務行業／界別業務收益指數的增減率	120
表 15. 勞動人口特點	121
表 16. 選定主要行業的就業人數	122
表 17. 樓宇及建造工程地盤的工人數目	123
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	124
表 19. 按選定行業主類劃分的工資指數的增減率	125
表 20. 按行業主類劃分的每月工資水平及分布：所有僱員	126
表 21. 按行業主類劃分的每小時工資水平及分布：所有僱員	127
表 22. 價格的增減率	128-129
表 23. 綜合消費物價指數的增減率	130-131
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	132-133

**表 1：按開支組成項目劃分的本地生產總值
(以當時市價計算)**

	(百萬元)					
	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
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 ^{&}	3,926,059	3,986,769	3,889,225	3,892,886	4,212,774	4,453,350
貨物進口 ^{&}	4,142,651	4,237,700	4,066,527	4,022,579	4,391,306	4,706,347
服務輸出 ^{&}	812,640	829,085	808,948	764,660	811,295	886,883
服務輸入 ^{&}	583,216	573,522	574,345	578,106	605,924	639,947
本地生產總值	2,138,305	2,260,005	2,398,280	2,490,598	2,659,611	2,835,429
人均本地生產總值(元)	297,860	312,609	328,924	339,476	359,737	380,462
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
人均本地居民總收入(元)	303,504	319,056	335,010	348,007	375,367	398,551
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 ^(a)	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 [#]	2022 [#]	2022 第4季 [#]	第1季 [#]	2023 第2季 [#]	第3季 [#]
私人消費開支	1,973,720	1,775,202	1,863,260	1,881,744	513,707	501,669	537,162	523,565
政府消費開支	309,437	341,052	363,545	403,819	100,609	108,517	93,216	97,052
本地固定資本形成總額	520,575	455,695	483,013	451,419	114,708	113,520	121,556	127,072
樓宇及建造	278,091	254,459	259,882	277,306	70,851	69,797	73,753	74,202
擁有權轉讓費用	49,209	40,071	53,278	29,441	4,997	8,587	7,883	5,300
機器、設備及知識產權產品	193,275	161,165	169,853	144,672	38,860	35,136	39,920	47,570
存貨增減	-3,067	52,221	-1,909	-29,722	-22,318	-10,993	-19,092	5,096
整體貨物出口 ^{&}	4,255,098	4,198,338	5,236,005	4,813,750	1,153,652	1,024,756	1,067,889	1,164,229
貨物進口 ^{&}	4,375,619	4,239,663	5,211,334	4,858,579	1,152,415	1,063,834	1,133,375	1,188,075
服務輸出 ^{&}	799,121	519,205	615,069	649,345	164,782	189,635	181,181	193,633
服務輸入 ^{&}	634,243	426,257	480,027	493,730	138,037	143,641	141,757	155,471
本地生產總值	2,845,022	2,675,793	2,867,622	2,818,046	734,688	719,629	706,780	767,101
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	770,106	759,049	786,613	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	2,025,140	1,927,104	1,981,912	2,110,647
扣除轉口的最終需求 ^(a)	4,602,059	4,099,539	4,454,025	4,407,055	1,142,888	1,148,047	1,146,069	1,209,814
內部需求	2,800,665	2,624,170	2,707,909	2,707,260	706,706	712,713	732,842	752,785
私營機構	2,359,687	2,147,406	2,201,837	2,133,733	562,048	555,407	599,191	618,666
公營部門	440,978	476,764	506,072	573,527	144,658	157,306	133,651	134,119
外來需求	5,054,219	4,717,543	5,851,074	5,463,095	1,318,434	1,214,391	1,249,070	1,357,862

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 ^{&}	8.2	0.8	-1.7	1.6	6.5	3.5
貨物進口 ^{&}	9.9	1.5	-2.7	0.7	7.3	4.7
服務輸出 ^{&}	6.0	1.6	0.3	-3.5	2.8	4.6
服務輸入 ^{&}	-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 ^(a)	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[#]</u>	<u>2022[#]</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>			平均每年 增減率：		
						第4季 [#]	第1季 [#]	第2季 [#]	第3季 [#]	過去十年 2012 至 2022 [#]	過去五年 2017 至 2022 [#]
私人消費開支	-0.8	-10.6	5.6	-1.2	1.7	13.0	7.7	6.3		1.7	-0.5
政府消費開支	5.1	7.9	5.9	8.2	9.1	1.3	-9.8	-4.5		4.7	6.2
本地固定資本形成總額	-14.9	-11.1	8.3	-7.7	-8.9	7.9	-0.5	18.4		-2.4	-5.1
樓宇及建造	-10.8	-9.1	-0.5	5.1	7.2	-0.8	8.0	12.5		-0.5	-3.3
擁有權轉讓費用	-13.4	-4.0	36.3	-41.0	-50.0	24.3	-5.0	-20.4		-6.7	-9.9
機器、設備及知識產權產品	-20.8	-16.0	15.2	-16.8	-21.2	24.1	-12.8	39.9		-4.5	-7.0
整體貨物出口 ^{&}	-5.5	-1.4	18.7	-13.9	-24.9	-18.9	-15.1	-8.6		1.3	-0.3
貨物進口 ^{&}	-8.2	-3.2	17.2	-13.2	-22.9	-14.6	-15.8	-5.9		1.0	-1.1
服務輸出 ^{&}	-9.6	-34.8	3.4	-1.4	0.6	16.6	22.8	23.9		-3.9	-8.9
服務輸入 ^{&}	0.1	-32.2	2.5	-1.7	1.2	20.7	25.4	28.3		-3.0	-6.8
本地生產總值	-1.7	-6.5	6.4	-3.5	-4.1	2.9	1.5	4.1		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	-3.2	4.4	0.1	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	-15.3	-6.3	-7.6	-0.3		0.8	-1.3
扣除轉口的最終需求 ^(a)	-5.0	-11.1	6.0	-4.7	-4.5	7.0	-0.1	7.8		-0.1	-2.4
內部需求	-3.7	-6.9	4.1	-2.1	1.1	11.7	-1.7	8.7		1.1	-0.9
私營機構	-4.6	-9.3	3.8	-4.9	-1.0	15.9	-0.7	11.4		0.5	-2.2
公營部門	1.5	6.2	5.2	10.1	10.2	-1.0	-6.0	-2.0		4.2	5.0
外來需求	-6.1	-6.7	17.0	-12.6	-22.4	-14.7	-10.9	-4.8		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)

	2018		2019		2020		2021 [#]		2022 [#]	
	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	1,762	0.1	2,057	0.1	2,648	0.1	2,168	0.1	1,474	0.1
製造	27,571	1.0	29,366	1.1	25,525	1.0	26,175	1.0	26,628	1.0
電力、燃氣和自來水供應 及廢棄物管理	35,660	1.3	34,083	1.2	35,325	1.4	36,348	1.3	33,815	1.2
建造	120,473	4.5	114,499	4.2	104,262	4.1	109,254	4.0	117,160	4.3
服務	2,514,947	93.1	2,560,716	93.4	2,392,895	93.4	2,571,900	93.7	2,559,956	93.5
進出口貿易、批發及零售	575,103	21.3	533,352	19.5	471,246	18.4	532,715	19.4	493,958	18.0
住宿及膳食服務	91,525	3.4	75,918	2.8	36,934	1.4	45,394	1.7	45,164	1.6
運輸、倉庫、郵政 及速遞服務	158,440	5.9	151,574	5.5	113,951	4.5	200,986	7.3	205,312	7.5
資訊及通訊	91,449	3.4	95,557	3.5	93,759	3.7	99,514	3.6	100,085	3.7
金融及保險	535,126	19.8	581,499	21.2	599,797	23.4	583,613	21.3	614,611	22.4
地產、專業及商用服務	280,843	10.4	276,497	10.1	244,337	9.5	250,306	9.1	232,547	8.5
公共行政、社會 及個人服務	499,433	18.5	537,238	19.6	529,457	20.7	561,557	20.5	583,168	21.3
樓宇業權	283,028	10.5	309,081	11.3	303,414	11.8	297,816	10.8	285,111	10.4
以基本價格計算的 本地生產總值	2,700,413	100.0	2,740,721	100.0	2,560,655	100.0	2,745,846	100.0	2,739,033	100.0
產品稅	117,825	--	93,623	--	102,066	--	138,757	--	105,301	--
統計差額 (%)	0.6	--	0.4	--	0.5	--	-0.6	--	-0.9	--
以當時市價計算的 本地生產總值	2,835,429	--	2,845,022	--	2,675,793	--	2,867,622	--	2,818,046	--

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 [#]	2022 [#]	2022		2023	
							第3季 [#]	第4季 [#]	第1季 [#]	第2季 [#]
農業、漁業、採礦及採石	-5.2	-1.8	-0.8	3.8	-2.5	-6.0	-5.1	-0.7	-0.8	4.3
製造	0.4	1.3	0.4	-5.8	5.5	0.2	-0.5	-0.1	3.8	2.7
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	-1.3	-2.2	0.9	3.1
建造	-1.3	3.3	-9.7	-11.7	-0.6	5.8	2.0	8.0	-1.7	7.3
服務	3.5	3.1	-0.6	-6.7	5.9	-3.1	-3.3	-4.2	3.1	1.8
進出口貿易、批發及零售	4.2	4.2	-7.5	-15.0	13.3	-12.1	-12.8	-19.7	-7.4	-4.0
住宿及膳食服務	2.0	5.9	-11.7	-44.8	22.6	-10.8	-7.4	-6.0	83.8	23.1
運輸、倉庫、郵政 及速遞服務	4.8	2.5	-1.7	-36.9	7.7	-4.6	-5.2	1.0	30.6	27.4
資訊及通訊	4.0	4.1	4.7	1.7	2.6	0.8	0.2	0.8	0.6	-0.3
金融及保險	5.3	4.0	3.4	4.0	4.7	-0.1	-1.9	0.3	-2.9	-1.5
地產、專業及商用服務	2.1	-0.4	-0.2	-4.6	2.1	-2.7	-2.2	-2.4	5.2	-1.0
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	2.4
樓宇業權	0.9	1.0	0.6	-0.3	1.2	0.6	0.9	1.0	1.0	1.1
產品稅	13.7	-3.9	-11.3	17.6	22.3	-15.8	-25.7	-2.1	4.6	-11.7
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	-4.6	-4.1	2.9	1.5

註：(＃) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

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 [#]	2022 [#]	2022		2023	
						第3季 [#]	第4季 [#]	第1季 [#]	第2季 [#]
經常賬戶 ^(a)	105,942	166,482	187,012	339,429	296,871	116,263	59,662	42,620	50,024
貨物	-252,997	-120,521	-41,325	24,671	-44,829	15,296	1,237	-39,078	-65,486
服務	246,936	164,878	92,948	135,042	155,615	41,912	26,745	45,994	39,424
初次收入	134,815	143,717	156,083	198,732	199,526	62,848	35,418	39,420	79,833
二次收入	-22,813	-21,592	-20,694	-19,017	-13,441	-3,792	-3,738	-3,717	-3,746
資本賬戶 ^(a)	-1,574	-682	-90	-10,363	1,287	-89	-382	-93	-109
金融賬戶 ^(b)	173,507	236,756	243,839	363,230	291,113	147,774	32,975	8,265	79,285
非儲備性質的金融資產	165,948	245,612	-19,211	372,371	658,325	286,160	49,504	4,627	169,793
直接投資	-172,795	-160,730	-263,703	-340,141	-110,712	-25,043	-124,929	88,402	-65,760
證券投資	616,428	215,764	528,049	620,493	415,531	239,172	143,507	-22,654	295,262
金融衍生工具	-33,202	-1,239	-18,790	-45,126	-138,760	-56,206	-52,355	-8,795	-10,181
其他投資	-244,483	191,817	-264,766	137,145	492,266	128,237	83,281	-52,325	-49,527
儲備資產	7,559	-8,855	263,050	-9,142	-367,212	-138,386	-16,529	3,638	-90,508
淨誤差及遺漏	69,139	70,957	56,918	34,164	-7,045	31,600	-26,306	-34,261	29,370
整體的國際收支	7,559	-8,855	263,050	-9,142	-367,212	-138,386	-16,529	3,638	-90,508

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 [#]	2022 [#]	2022 第4季 [#]	2022 第1季 [#]	2023 第2季 [#]	2023 第3季 [#]
整體貨物出口	4,453,350	4,255,098	4,198,338	5,236,005	4,813,750	1,153,652	1,024,756	1,067,889	1,164,229
貨物進口	4,706,347	4,375,619	4,239,663	5,211,334	4,858,579	1,152,415	1,063,834	1,133,375	1,188,075
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)	1,237 (0.1)	-39,078 (-3.7)	-65,486 (-5.8)	-23,846 (-2.0)
服務輸出	886,883	799,121	519,205	615,069	649,345	164,782	189,635	181,181	193,633
服務輸入	639,947	634,243	426,257	480,027	493,730	138,037	143,641	141,757	155,471
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)	26,745 (19.4)	45,994 (32.0)	39,424 (27.8)	38,162 (24.5)
貨物出口及服務輸出	5,340,233	5,054,219	4,717,543	5,851,074	5,463,095	1,318,434	1,214,391	1,249,070	1,357,862
貨物進口及服務輸入	5,346,294	5,009,862	4,665,920	5,691,361	5,352,309	1,290,452	1,207,475	1,275,132	1,343,546
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>	27,982 <2.2>	6,916 <0.6>	-26,062 <-2.0>	14,316 <1.1>

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

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

() 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4季	第1季	第2季	第3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	-21.7	-17.7	-13.3	-6.0
中國內地	8.6	-3.3	5.1	27.0	-12.9	2,570,757	-25.0	-23.8	-14.5	-9.1
美國	8.1	-14.8	-14.9	19.6	-5.5	292,705	-24.3	-9.4	-19.5	-5.3
印度	-15.3	-12.0	-17.6	36.6	29.0	171,673	-7.3	-14.9	-19.8	-1.8
台灣	-3.6	2.4	11.6	46.0	7.2	154,167	-18.1	-19.7	-18.8	-5.1
越南	4.5	-3.6	5.3	22.2	8.9	112,424	-19.6	-16.5	-6.8	6.8
日本	0.7	-6.4	-9.7	8.7	-13.8	102,488	-31.7	-29.1	-18.0	-16.0
阿拉伯聯合酋長國	-7.7	7.1	-0.4	38.8	35.3	94,974	38.5	23.1	-3.7	15.2
新加坡	13.3	4.1	-17.5	17.7	18.6	82,916	-1.3	-25.1	-21.9	-24.5
韓國	2.1	-2.3	-7.6	42.7	9.2	81,435	-4.7	1.8	-10.8	-16.1
荷蘭	11.5	-4.4	-5.2	22.8	0.1	79,475	-4.6	31.2	-7.5	-4.6
世界其他地方	11.3	-2.0	-11.1	24.5	-13.0	788,635	-21.6	-8.5	-6.1	3.4

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>2022</u>	<u>2023</u>		
							第4季	第1季	第2季	第3季
	(增減%)				(增減%)	(百萬元)	(與一年前比較增減%)			
所有來源地	8.4	-6.5	-3.3	24.3	-7.2	4,927,467	-18.8	-12.7	-13.6	-2.8
中國內地	7.7	-5.9	-6.5	26.5	-14.6	2,077,660	-25.1	-10.0	-9.2	0.2
台灣	2.7	-2.4	22.8	35.0	7.3	587,422	-13.5	-21.4	-13.9	-5.5
新加坡	9.0	-7.5	8.1	31.7	-3.7	398,535	-19.6	-27.5	-34.1	-7.2
韓國	10.4	-20.9	12.3	31.3	-10.7	289,773	-21.7	-39.9	-30.5	-21.8
日本	2.6	-2.8	-5.0	12.8	-10.4	242,758	-16.8	-16.5	-12.5	-5.8
美國	8.1	-7.9	-17.9	18.3	1.3	209,351	-14.6	-9.2	-13.9	2.1
馬來西亞	64.6	-14.3	1.2	1.7	6.1	176,900	-8.5	-13.0	-21.0	-20.8
越南	7.3	18.5	28.4	16.9	22.3	143,864	9.5	-17.3	-23.6	-17.5
菲律賓	1.1	-9.1	-0.1	25.1	7.4	94,156	14.7	-0.5	-13.2	-15.1
泰國	2.8	-7.4	1.4	18.9	-8.9	93,666	-26.3	-26.4	-22.0	8.1
世界其他地方	6.4	-4.9	-17.0	17.0	-3.6	613,381	-9.0	13.6	-1.4	10.5

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

表 9：按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 [#]	2022 [#]		2022	2023		
							第4季	第1季	第2季	第3季
	(增減%)			(增減%)		(百萬元)	(與一年前比較增減%)			
服務輸出	9.3	-9.9	-35.0	18.5	5.6	649,345	0.4	12.8	17.8	19.1
運輸	9.0	-4.7	-24.7	37.8	1.1	258,839	-19.3	-14.0	-15.6	-8.4
旅遊	11.2	-21.6	-90.2	-35.1	70.8	24,563	99.9	541.7	842.5	824.6
金融服務	10.9	-2.8	-0.3	10.0	12.0	207,809	23.9	2.7	-1.2	-7.7
其他服務	5.1	-5.1	-9.0	11.7	-0.6	158,134	-3.1	5.7	3.8	5.8
服務輸入	5.6	-0.9	-32.8	12.6	2.9	493,730	1.8	21.0	21.9	28.8
運輸	6.6	-1.1	-19.8	35.7	0.8	157,650	-10.4	-4.4	-16.8	-9.9
旅遊	4.7	1.6	-79.7	-38.9	64.8	43,102	171.2	397.9	436.6	381.5
製造服務 [^]	2.0	-5.5	-10.4	20.0	-6.1	88,986	-17.8	-11.4	-10.8	-7.3
其他服務	7.6	-1.3	-1.4	7.1	0.6	203,992	0.7	5.2	-0.3	5.0

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 第4季	第1季	2023 第2季	第3季
(以千人次計)									
所有來源地	65 147.6	55 912.6	3 568.9	91.4	604.6	354.9	4 414.8	8 469.1	10 438.1
中國內地	51 038.2	43 774.7	2 706.4	65.7	375.1	173.5	3 361.2	6 749.6	8 574.5
南亞及東南亞	3 571.7	3 040.5	190.5	9.5	78.5	65.2	302.2	603.0	561.3
台灣	1 925.2	1 538.9	105.1	2.5	24.2	19.0	123.4	187.9	226.6
歐洲	1 937.6	1 728.4	158.8	6.6	39.2	30.2	123.9	183.8	179.0
美國	1 304.2	1 107.2	80.8	1.4	26.0	19.4	62.7	147.2	167.9
日本	1 287.8	1 078.8	50.3	0.3	7.3	6.2	35.2	70.6	108.0
其他地方	4 082.8	3 644.1	276.9	5.3	54.2	41.3	406.2	527.1	620.6
(與一年前比較增減%)									
所有來源地	11.4	-14.2	-93.6	-97.4	561.5	1 154.3	38 322.6	13 027.6	5 909.4
中國內地	14.8	-14.2	-93.8	-97.6	470.8	782.5	38 992.7	12 549.3	6 041.0
南亞及東南亞	-1.5	-14.9	-93.7	-95.0	724.1	2 167.4	38 102.5	18 358.0	5 985.5
台灣	-4.3	-20.1	-93.2	-97.6	852.1	2 042.5	20 507.3	19 373.8	6 055.8
歐洲	1.9	-10.8	-90.8	-95.9	498.0	1 445.8	21 525.5	7 780.1	2 823.2
美國	7.3	-15.1	-92.7	-98.3	1 803.8	4 618.7	51 260.7	9 614.9	3 288.8
日本	4.7	-16.2	-95.3	-99.3	2 014.5	3 388.2	117 120.0	29 061.2	12 837.1
其他地方	1.0	-10.7	-92.4	-98.1	915.0	1 678.5	52 178.5	18 499.3	6 612.5

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
私營機構樓宇建成量 (以內部樓面面積(千平方米)計)							
住宅物業 ^(a) (單位數目)	8 254	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 ^(b)	39	57	69	123	105	125	118
工業樓宇 ^(c)	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 ^(d)	0	80	0	73	83	3	0
公共房屋生產量(單位數目)							
公營租住單位 ^(e)	20 898	5 634	10 147	21 755	11 268	20 137	9 634
受資助出售單位 ^(e)	0	0	1 310	229	2 788	4 863	7 027
附連施工同意書的私營機構建築圖則 (以樓面可用面積(千平方米)計)							
住宅物業	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 ^(f)	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
物業買賣合約(數目)							
住宅物業 ^(g)	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 ^(h)							
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4季	第1季	2023 第2季	第3季
私營機構樓宇建成量 (以內部樓面面積(千平方米)計)							
住宅物業 ^(a) (單位數目)	20 888	14 386	21 168	4 571	6 796	760	2 534
商業樓宇	136	111	469	134	25	74	37
其中：							
寫字樓	69	70	351	108	15	29	9
其他商業樓宇 ^(b)	67	42	118	27	10	45	28
工業樓宇 ^(c)	38	30	180	0	18	0	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	0	18	0	0
貨倉 ^(d)	0	0	75	0	0	0	0
公共房屋生產量(單位數目)							
公營租住單位 ^(e)	6 605	13 057	12 285	312	0	819	N.A.
受資助出售單位 ^(e)	7 610	3 222	6 996	2 868	3 562	0	N.A.
附連施工同意書的私營機構建築 圖則(以樓面可用面積(千平方米)計)							
住宅物業	521.5	866.4	483.1	189.7	123.9	139.9	N.A.
商業樓宇	228.1	743.0	105.5	58.2	79.5	47.2	N.A.
工業樓宇 ^(f)	182.6	39.8	61.2	11.1	16.6	0.0	N.A.
其他物業	409.6	187.5	242.9	7.5	47.0	25.9	N.A.
總數	1 341.7	1 836.7	892.6	266.6	267.0	213.0	N.A.
物業買賣合約(數目)							
住宅物業 ^(g)	59 880	74 297	45 050	8 386	14 023	12 199	9 174
一手市場	15 317	17 650	10 315	1 284	2 805	3 569	2 516
二手市場	44 563	56 647	34 735	7 102	11 218	8 630	6 658
非住宅物業選定類別 ^(h)							
寫字樓	686	1 077	667	160	183	192	135
其他商業樓宇	1 269	2 189	1 397	291	314	284	297
分層工廠大廈	2 117	3 637	2 006	368	521	551	422

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
(指數(1999年=100))							
物業價格指數：							
住宅 ^(a)	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 ^(b) ：							
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
(與一年前比較增減%)							
物業價格指數：							
住宅 ^(a)	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 ^(b) ：							
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)

	2020	2021	2022	2022 第4季	第1季	2023 第2季 [#]	第3季 ⁺
(指數 (1999年=100))							
物業價格指數：							
住宅 ^(a)	381.2	392.7	369.7	341.0	345.8	350.6	338.1
寫字樓	468.8	502.5	495.7	479.1	473.9	474.4	462.8
舖位	518.9	543.4	523.0	505.9	488.0	498.6	501.0
分層工廠大廈	826.1	879.0	880.3	849.6	860.1	861.6	852.6
物業租金指數 ^(b) ：							
住宅	180.3	179.8	178.3	176.6	175.0	179.8	184.7
寫字樓	241.7	233.4	230.0	228.5	226.8	227.6	228.3
舖位	169.9	172.0	167.0	166.9	167.5	170.6	173.2
分層工廠大廈	200.5	208.8	211.9	213.9	214.5	218.1	223.2
(與一年前比較增減%)							
物業價格指數：							
住宅 ^(a)	-0.5	3.0	-5.9	-13.6	-10.3	-8.7	-8.2
寫字樓	-13.7	7.2	-1.4	-3.9	-6.8	-5.1	-7.4
舖位	-5.6	4.7	-3.8	-7.4	-10.1	-5.2	-3.2
分層工廠大廈	-7.0	6.4	0.1	-5.3	-3.9	-3.4	-3.6
物業租金指數 ^(b) ：							
住宅	-7.3	-0.3	-0.8	-3.7	-2.7	1.2	3.3
寫字樓	-7.5	-3.4	-1.5	-2.6	-2.1	-0.7	-1.0
舖位	-9.2	1.2	-2.9	-4.9	-1.5	3.3	4.4
分層工廠大廈	-4.4	4.1	1.5	-0.3	1.9	4.5	4.1

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 ^(a)	4,795,130	5,225,773	5,765,549	6,280,230	7,010,345	7,262,451	7,438,789
M3 ^(a)	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) ^(b)							
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 ^(a)	5.7	9.0	10.3	8.9	11.6	3.6	2.4
M3 ^(a)	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) ^(b)							
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 第4季	2023 第1季	2023 第2季	2023 第3季
(期末計算)							
港元貨幣供應(百萬元)							
M1	1,972,719	2,078,911	1,708,421	1,708,421	1,709,591	1,625,680	1,535,901
M2 ^(a)	7,922,089	8,043,994	8,095,990	8,095,990	8,285,625	8,217,612	8,206,059
M3 ^(a)	7,937,038	8,057,408	8,108,473	8,108,473	8,298,864	8,230,408	8,219,643
貨幣供應總額(百萬元)							
M1	3,231,921	3,490,858	2,769,343	2,769,343	2,712,678	2,582,312	2,502,111
M2	15,606,608	16,272,650	16,536,080	16,536,080	16,619,681	16,552,573	16,785,739
M3	15,644,043	16,310,866	16,568,886	16,568,886	16,653,624	16,587,509	16,820,252
存款(百萬元)							
港元	7,311,368	7,414,381	7,467,703	7,467,703	7,660,860	7,594,580	7,585,828
外幣	7,202,247	7,771,839	7,971,437	7,971,437	7,858,581	7,874,008	8,201,780
合計	14,513,615	15,186,220	15,439,140	15,439,140	15,519,441	15,468,588	15,787,608
貸款及墊款(百萬元)							
港元	6,106,960	6,425,857	6,602,337	6,602,337	6,758,442	6,739,319	6,546,102
外幣	4,391,617	4,467,291	3,968,295	3,968,295	3,904,735	3,780,573	3,746,042
合計	10,498,577	10,893,147	10,570,632	10,570,632	10,663,177	10,519,891	10,292,144
名義港匯指數(2020年1月=100) ^(b)							
貿易加權	100.0	95.5	100.1	104.8	100.9	102.5	105.0
進口加權	100.1	95.8	100.8	105.5	101.3	102.9	105.4
出口加權	100.0	95.1	99.3	104.1	100.3	102.0	104.5
(與一年前比較增減%)							
港元貨幣供應							
M1	28.7	5.4	-17.8	-17.8	-20.4	-21.7	-19.2
M2 ^(a)	6.5	1.5	0.6	0.6	0.9	-0.1	2.3
M3 ^(a)	6.5	1.5	0.6	0.6	0.9	-0.1	2.3
貨幣供應總額							
M1	30.1	8.0	-20.7	-20.7	-24.0	-22.2	-17.6
M2	5.8	4.3	1.6	1.6	1.4	1.5	2.8
M3	5.8	4.3	1.6	1.6	1.4	1.5	2.8
存款							
港元	6.2	1.4	0.7	0.7	1.1	0.1	2.8
外幣	4.6	7.9	2.6	2.6	1.1	2.9	3.8
合計	5.4	4.6	1.7	1.7	1.1	1.5	3.3
貸款及墊款							
港元	-1.8	5.2	2.7	2.7	4.7	2.4	-1.5
外幣	5.6	1.7	-11.2	-11.2	-14.6	-14.1	-10.3
合計	1.2	3.8	-3.0	-3.0	-3.3	-4.2	-4.9
名義港匯指數(2020年1月=100) ^(b)							
貿易加權	0.6	-4.5	4.8	9.9	6.0	3.9	2.9
進口加權	0.6	-4.3	5.2	10.0	5.7	3.5	2.5
出口加權	0.8	-4.9	4.4	9.7	6.0	4.2	3.4

註：(a) 經調整以包括外幣調期存款。

(b) 期內平均數。

(*) 增減小於 0.05%。

表 14：服務行業／界別業務收益指數的增減率

	(%)							
	2019	2020	2021	2022	2022		2023	
					第3季	第4季	第1季	第2季
服務行業								
進出口貿易	-6.6	-3.6	23.9	-8.5	-12.0	-22.2	-17.5	-14.4
批發	-8.3	-7.9	13.3	-5.8	-7.7	-10.8	3.8	-12.0
零售	-11.1	-24.3	8.1	-0.8	1.4	0.4	24.1	17.5
運輸	-2.3	-19.7	54.1	5.8	-1.9	-21.3	-20.0	-25.1
當中：								
陸路運輸	1.3	-23.9	4.0	-3.3	-2.4	-3.3	29.7	18.9
水上運輸	0.1	10.7	85.9	5.0	-5.1	-35.1	-47.1	-50.7
航空運輸	-4.9	-36.2	43.3	9.7	2.4	-8.7	10.6	-2.7
貨倉及倉庫	-1.4	11.5	27.6	-4.6	-3.5	-9.4	0.5	-1.4
速遞	-3.9	28.4	19.0	-9.3	-9.0	-10.2	-12.5	-13.4
住宿服務 ^(a)	-14.3	-59.1	38.3	17.3	20.7	-2.5	84.7	45.5
膳食服務	-5.9	-29.4	16.8	-6.3	-1.9	1.7	81.8	24.3
資訊及通訊	1.2	-8.5	7.7	6.2	8.4	7.4	6.8	4.2
當中：								
電訊	-2.6	-9.0	6.1	8.7	12.0	7.7	5.4	2.6
電影	-2.3	-44.0	26.7	-10.4	10.2	-15.6	131.8	33.1
銀行	2.8	-8.0	-4.3	10.2	8.9	43.6	30.6	31.0
金融(銀行除外)	1.1	12.2	17.4	-14.7	-18.7	-8.2	-1.3	3.2
當中：								
金融市場及資產管理	0.8	13.2	19.6	-17.6	-21.8	-9.3	-5.2	-0.3
當中：資產管理	7.3	11.6	23.3	-19.6	-25.4	-27.3	-12.7	-5.4
保險	8.8	6.1	2.5	-6.0	-11.0	-15.1	-10.0	1.2
地產	11.4	3.2	-1.9	-8.9	-11.5	-6.9	6.3	-0.9
專業、科學及技術服務	1.3	-2.1	6.6	3.5	3.1	6.4	5.1	4.0
行政及支援服務	0.4	-25.4	1.7	10.5	12.2	18.3	21.5	16.1
服務界別								
旅遊、會議及展覽服務	-19.3	-86.7	-17.7	36.8	37.4	42.9	402.7 ⁺	385.5 ⁺
電腦及資訊科技服務	-7.2	-3.2	20.1	-0.4	-4.8	-13.9	-9.1	5.9

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 第4季	第1季	2023 第2季	第3季
<u>(%)</u>									
勞動人口參與率	61.3	60.7	59.7	59.4	58.2	58.0	57.9	57.5	57.8
經季節性調整的失業率 ^(a)	2.8	2.9	5.8	5.2	4.3	3.5	3.1	2.9	2.8
就業不足率	1.1	1.1	3.3	2.6	2.3	1.5	1.2	1.1	1.0
<u>(以千人計)</u>									
工作年齡人口	6 522.6	6 572.7	6 562.2	6 518.6	6 487.0	6 631.9	6 514.0	6 611.4	6 635.7
勞動人口	3 996.8	3 987.8	3 918.5	3 870.4	3 776.3	3 847.3	3 769.2	3 802.4	3 834.3
就業人數	3 884.6	3 871.4	3 690.9	3 670.2	3 613.2	3 720.0	3 654.1	3 688.8	3 720.3
失業人數	112.1	116.3	227.6	200.3	163.1	127.2	115.1	113.6	114.0
就業不足人數	43.2	42.0	129.9	98.9	88.1	55.9	46.7	41.5	37.9
<u>(與一年前比較增減%)</u>									
工作年齡人口	0.8	0.8	-0.2	-0.7	-0.5	1.4	0.3	2.2	1.5
勞動人口	1.0	-0.2	-1.7	-1.2	-2.4	-0.1	-0.6	1.3	0.7
就業人數	1.4	-0.3	-4.7	-0.6	-1.6	0.4	1.4	3.2	1.9
失業人數	-9.3	3.7	95.6	-12.0	-18.6	-12.4	-39.2	-37.0	-28.0
就業不足人數	-5.4	-2.8	209.6	-23.8	-10.9	-16.1	-60.1	-62.9	-45.8

註：(a) 季節性調整不適用於年度失業率。

表 16：選定主要行業的就業人數

選定主要行業	2018	2019	2020	2021	2022	2022		2023		(人數)
	(增減%)					9月	12月	3月	6月	
						(與一年前比較增減%)				
製造	-3.0	-3.5	-4.0	-5.5	-5.0	-5.1	-2.6	-1.2	-0.2	74 785
建築地盤 (只包括地盤工人)	-5.8	-9.0	-4.5	8.5	-0.7	3.2	0.6	10.3	7.4	111 049
進出口貿易	-0.6	-5.7	-11.0	-3.6	-0.9	-1.4	-2.3	-1.9	-1.7	376 115
批發	-0.9	-4.0	-8.8	-3.9	4.2	6.1	4.0	-1.4	-1.5	51 440
零售	1.7	-1.7	-6.3	-0.6	-1.6	-1.3	-2.0	1.4	2.9	251 926
膳食服務	2.8	-2.3	-13.6	1.4	1.3	2.0	2.4	9.4	3.4	224 606
住宿服務 ^(a)	4.8	1.8	-14.7	1.1	-4.5	-9.0	-1.3	0.6	5.5	35 192
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	0.6	0.3	-3.7	-4.0	-2.1	-1.9	-2.0	-1.5	0.3	162 993
資訊及通訊	1.5	1.9	-0.3	-1.4	-2.2	-2.9	-1.5	0.2	2.5	108 765
金融及保險	2.6	2.9	0.6	0.1	-2.1	-3.2	-2.8	-1.3	0.6	234 886
地產	2.0	1.2	0.4	3.6	-0.5	-2.9	-3.4	-1.3	2.7	141 958
專業及商用服務 (清潔及同類服務除外)	3.2	1.5	-0.3	*	-2.1	-2.9	-0.9	1.1	3.9	308 913
清潔及同類服務	-1.4	-0.3	0.3	1.3	0.8	0.7	-0.5	-2.0	2.7	83 913
教育	1.8	1.7	-1.0	-0.1	1.1	1.7	1.9	3.8	4.2	214 189
人類保健服務	3.4	4.7	4.1	2.9	2.5	2.4	2.9	2.4	3.0	152 869
住宿護理及社會工作服務	1.0	2.4	0.4	0.9	0.9	0.5	0.9	2.4	5.9	69 645
藝術、娛樂、康樂及其他服務	1.4	0.8	-5.4	-1.7	-3.4	-3.7	-1.5	7.1	7.6	123 038
公務員 ^(b)	2.1	2.2	0.7	-0.2	-1.2	-1.3	-1.7	-1.5	-1.4	172 735
其他 ^(c)	*	1.5	-1.7	1.2	3.3	3.1	3.5	0.9	2.0	11 998

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

	2018	2019	2020	2021	2022	2022		2023	
						9月	12月	3月	6月
(數目)									
樓宇建築地盤									
私營機構	65 700	62 903	54 957	58 385	56 160	58 275	53 681	54 940	57 591
公營部門 ^(a)	21 604	19 257	22 982	23 622	22 853	23 838	25 964	25 319	25 365
小計	87 303	82 160	77 939	82 006	79 012	82 113	79 645	80 259	82 956
土木工程地盤									
私營機構	1 729	2 483	2 180	3 095	3 796	3 823	4 164	3 953	2 214
公營部門 ^(a)	22 816	17 108	17 064	20 329	21 855	23 744	23 489	24 186	25 879
小計	24 546	19 591	19 244	23 424	25 651	27 567	27 653	28 139	28 093
合計	111 849	101 750	97 182	105 430	104 663	109 680	107 298	108 398	111 049
(與一年前比較增減%)									
樓宇建築地盤									
私營機構	-0.4	-4.3	-12.6	6.2	-3.8	1.0	-8.7	3.6	-3.5
公營部門 ^(a)	-0.3	-10.9	19.3	2.8	-3.3	5.5	19.8	18.7	25.1
小計	-0.4	-5.9	-5.1	5.2	-3.7	2.2	-1.0	8.0	3.8
土木工程地盤									
私營機構	76.6	43.6	-12.2	42.0	22.6	-1.2	16.8	2.2	-33.5
公營部門 ^(a)	-24.1	-25.0	-0.3	19.1	7.5	7.3	4.0	20.6	28.6
小計	-20.9	-20.2	-1.8	21.7	9.5	6.0	5.8	17.6	19.8
合計	-5.8	-9.0	-4.5	8.5	-0.7	3.2	0.6	10.3	7.4

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		2023	
						第3季	第4季	第1季	第2季
(以名義計算)									
製造	4.0	3.8	-0.1	-0.6	1.0	1.4	2.1	4.0	3.7
進出口貿易及批發	3.2	2.3	0.5	0.1	0.9	0.9	1.3	2.2	2.6
零售	3.0	2.3	0.1	0.2	1.1	1.9	2.0	2.1	2.9
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	4.1	3.9	-5.4	-3.8	1.9	2.4	4.1	6.7	9.9
住宿 ^(a) 及膳食服務活動	5.3	4.7	-2.9	-1.0	2.2	3.1	3.4	4.9	5.2
資訊及通訊	3.3	3.9	2.3	1.8	2.8	2.9	3.1	3.9	3.7
金融及保險活動	3.1	3.0	1.7	1.7	2.7	2.9	2.9	3.2	3.6
地產活動	4.3	4.1	1.5	1.4	2.1	2.2	2.3	2.9	2.9
專業及商業服務	4.6	3.8	1.6	1.5	2.7	2.9	3.2	3.6	3.3
社會及個人服務	4.3	2.3	6.2	0.1	1.3	1.4	2.2	1.7	0.1
調查包括的所有選定行業主類	3.9	3.4	2.4	1.0	1.7	2.0	2.3	3.0	3.2
(以實質計算)									
製造	1.6	0.9	-0.4	-2.1	-0.9	-1.3	0.2	2.0	1.6
進出口貿易及批發	0.8	-0.5	0.2	-1.4	-1.0	-1.8	-0.5	0.2	0.5
零售	0.6	-0.5	-0.1	-1.4	-0.7	-0.8	0.1	0.2	0.9
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	1.6	1.0	-5.6	-5.3	*	-0.3	2.2	4.7	7.7
住宿 ^(a) 及膳食服務活動	2.8	1.8	-3.2	-2.6	0.3	0.3	1.5	2.9	3.1
資訊及通訊	0.8	0.9	2.0	0.2	0.9	0.2	1.2	1.9	1.7
金融及保險活動	0.7	0.2	1.2	0.2	0.8	0.2	1.0	1.2	1.6
地產活動	1.9	1.1	1.3	-0.1	0.2	-0.5	0.5	0.9	0.8
專業及商業服務	2.2	0.9	1.4	-0.1	0.8	0.2	1.3	1.6	1.2
社會及個人服務	1.8	-0.6	6.0	-1.5	-0.6	-1.2	0.4	-0.3	-1.9
調查包括的所有選定行業主類	1.5	0.5	2.1	-0.5	-0.2	-0.7	0.5	1.1	1.1

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

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

(a) 住宿服務業包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。

(*) 增減小於 0.05%。

表 19：按選定行業主類劃分的工資指數的增減率

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

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 ^(a)	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 ^(b)	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 ^(c)	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 ^(d)	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 ^(e)	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 ^(f)	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 ^(g)	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 ^(a)	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 ^(b)	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 ^(c)	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 ^(d)	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 ^(e)	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 ^(f)	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 ^(g)	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 ^(a) ：								
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 ^(b)	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)

	(%)							
	2021	2022	2022	2023			平均每年 增減率：	
			第4季	第1季	第2季	第3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 [#]	0.7	1.8	1.7	2.1	2.9	2.2	2.2	1.8
內部需求平減物價指數 [#]	-0.8	2.1	2.5	3.1	3.9	4.3	1.8	1.5
消費物價指數 ^(a) ：								
綜合消費物價指數	1.6	1.9	1.8	1.9	2.0	1.9	2.5	1.8
甲類消費物價指數	2.9	2.2	1.9	2.0	2.2	1.9	2.9	2.1
乙類消費物價指數	1.0	1.7	1.7	1.8	1.9	1.8	2.3	1.7
丙類消費物價指數	0.9	1.8	1.9	2.0	2.0	1.9	2.1	1.6
單位價格指數：								
整體貨物出口	5.4	7.8	5.3	4.7	4.1	3.7	1.9	3.2
貨物進口	5.5	8.1	5.8	3.9	3.7	3.5	1.9	3.3
貿易價格比率指數 ^(b)	*	-0.3	-0.4	0.7	0.4	0.1	*	-0.1
所有製造業生產者價格指數	1.2	0.8	-0.3	0.9	-0.2	N.A.	0.5	1.5
投標價格指數：								
公營部門建築工程	1.0	5.5	5.0	5.2	4.6	N.A.	1.8	-0.5
公共房屋工程	1.8	5.3	4.2	5.7	N.A.	N.A.	2.9	0.1

表 23 : 綜合消費物價指數的增減率

(%)								
	權數	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
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 ^(a)	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4季	第1季	第2季	第3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)	1.8 (1.8)	1.9 (1.9)	2.0 (1.7)	1.9 (1.6)	2.5 (2.4)	1.8 (2.0)
食品	27.41	3.3	1.7	3.8	3.6	3.0	2.5	2.5	3.5	3.4
外出用膳及外賣	17.05	0.8	1.8	3.4	3.6	4.4	4.0	3.8	3.0	2.2
基本食品	10.36	7.7	1.4	4.5	3.6	0.8	0.2	0.2	4.3	5.5
住屋 ^(a)	40.25	-0.1	0.3	0.2	*	-0.1	0.6	0.8	3.0	1.3
私人房屋租金	35.46	1.1	-1.3	-0.6	-0.5	-0.5	0.2	0.4	2.6	0.9
公營房屋租金	1.87	-21.0	29.3	9.6	2.1	0.7	1.7	1.7	7.7	4.5
電力、燃氣及水	2.82	-20.6	27.0	7.2	14.2	20.4	15.9	6.1	3.5	1.4
煙酒	0.49	0.5	0.1	1.3	1.7	11.2	18.8	19.0	1.6	0.9
衣履	2.42	-5.2	3.3	5.3	5.0	5.9	5.9	6.5	*	0.6
耐用物品	4.00	-2.7	1.0	0.6	-1.2	-2.3	-3.6	-2.5	-2.7	-1.0
雜項物品	3.32	3.1	-3.1	0.4	0.6	0.9	1.5	2.2	1.2	0.8
交通	6.17	-1.0	2.6	2.9	1.9	1.4	1.7	2.0	1.6	1.6
雜項服務	13.12	0.8	0.7	1.3	1.7	2.2	2.5	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

	(%)						
	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
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
本地生產總值	1.8	2.9	3.6	1.6	2.9	3.7	2.0
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 [#]	2022 [#]	2022	2023			平均每年 增減率：	
				第4季 [#]	第1季 [#]	第2季 [#]	第3季 [#]	過去十年 2012 至 2022 [#]	過去五年 2017 至 2022 [#]
私人消費開支	0.6	-0.6	2.2	3.0	4.5	4.7	5.6	1.9	1.6
政府消費開支	2.1	0.7	2.7	2.0	2.8	3.2	2.7	3.3	2.7
本地固定資本形成總額	-1.5	-2.1	1.3	-0.6	-1.2	-0.6	0.1	1.1	0.4
整體貨物出口	0.1	5.1	6.8	4.6	3.7	3.7	3.7	1.5	3.0
貨物進口	0.1	4.9	7.4	4.8	3.6	4.3	4.1	1.5	3.2
服務輸出	-0.4	14.5	7.1	-0.1	-3.3	-4.1	-3.9	2.4	4.9
服務輸入	-0.9	9.9	4.7	0.6	0.3	-2.8	0.4	1.2	3.0
本地生產總值	0.6	0.7	1.8	1.7	2.1	2.9	2.2	2.2	1.8
最終需求	0.2	3.7	5.2	3.3	2.5	3.0	3.0	1.7	2.7
內部需求	0.6	-0.8	2.1	2.5	3.1	3.9	4.3	1.8	1.5

