

**二零零二年第二季經濟情況
及二零零二年本地生產總值和物價修訂預測**
(二零零二年八月卅日下午四時十五分前禁止發布)

政府今日（星期五）發布二零零二年半年經濟報告，以及二零零二年第二季的本地生產總值初步數字。

政府經濟顧問鄧廣堯闡述二零零二年第二季的經濟情況，並且提供今年本地生產總值和物價的修訂預測。

要點

- * 在外貿顯著改善的帶動下，香港經濟在對上三季回落後，於二零零二年第二季恢復正增長。與去年同期比較，本地生產總值在二零零二年第二季錄得 0.5% 的實質升幅，較第一季下跌 0.5% 有所改善（政府統計處於二零零二年八月一日公布對本地生產總值作出包括以二零零零年為新基期的技術性修訂，第一季數字因此由五月底公布的 0.9% 跌幅向上修訂）。經季節性調整與對上季度比較，本地生產總值在二零零二年第二季再實質上升 0.4%，而第一季則上升 0.2%（同樣主要是由於對本地生產總值數列的技術性修訂，數字由早前公布的 0.3% 升幅向下修訂）。
- * 外貿方面，貨物出口及服務輸出的表現在二零零二年第二季均有改善。由於區內需求轉穩，加上對外價格競爭力隨着美元近期轉弱而增強，整體貨物出口在連續下跌四季後恢復增長，二零零二年第二季較去年同期實質上升 5.9%。在訪港旅遊業和離岸貿易均顯著上升的帶動下，二零零二年第二季服務輸出較去年同期錄得 8.6% 的進一步顯著增長。
- * 然而，本地方面，消費開支受到失業率攀升和工資放緩所抑制，二零零二年第二季較去年同期實質下跌 2.4%。投資開支依然疲弱，二零零二年第二季較去年同期實質下跌 1.7%。營商氣氛欠佳及生產力過剩，令機器及設備吸納有所縮減，抵銷樓宇及建造產量因一些大型工程項目加緊進行而錄得的溫和增長。二零零二年第二季的存貨量則稍見補充。

- * 勞工市場進一步顯著放緩，經季節性調整的失業率由二零零二年第一季的 7.0% 上升至第二季的 7.7%（其後在截至七月的三個月再升至 7.8% 的新高）。第二季的就業不足率則由第一季的 3.2% 下跌至 2.9%（其後在截至七月的三個月再下跌至 2.8%）。
- * 在八月的預測修訂中，二零零二年本地生產總值的預測實質增長率由五月時公布的預測上調半個百分點至 1.5%。但這主要是基於本地生產總值數列在技術性修訂後，過去數季的增長率均有所上調，約 0.4 個百分點。
- * 香港的貨物出口及服務輸出應繼續受惠於區內需求的復蘇，特別是中國內地(內地)的需求。此外，近期美元顯著轉弱應有助帶動香港在未來數月的出口。
- * 然而，本地環節的短期前景仍然黯淡，消費者可能仍會不大願意消費，而企業可能仍會對投資計劃卻步。
- * 本地生產總值的最新預測已考慮到外圍和本地可能出現的變數。外圍方面，美國股市出現大幅波動，企業接連出現問題，加上一連串欠佳的經濟數據，令人越加憂慮美國經濟的復蘇步伐及其持續性。其消費開支的動向尤須密切留意，倘若美國消費逆轉，勢必對全球經濟產生連鎖效應，其影響將波及歐洲和東亞經濟體系。本地方面，除勞工市場持續疲弱外，出口表現改善對恢復本地需求能提供多大動力亦備受關注。
- * 然而，在目前美元較弱的支持下，貨物出口和服務輸出的升勢若能持續，而外貿回升如能更全面地惠及本地經濟，將有利整體經濟增長。
- * 物價方面，最近美元轉弱相信要於一段時間後才會對進口價格產生影響。再者，工資及租金再次面對下調壓力，將令本地物價持續低企。而二零零二至零三年度《政府財政預算案》提出的一系列紓困措施亦會繼續對物價水平產生下調作用。由於綜合消費物價指數在今年首七個月的 3.0% 按年跌幅與早前預期相若，因此二零零二年全年綜合消費物價指數的預測變動在八月修訂中維持在 -2.8%。本地生產總值平減物價指數在二零零二年的預測變動則由五月公布的修訂向下調整半個百分點至 -2%，這同樣主要是要納入對本地生產總值數列的技術性修訂的影響。

詳細分析

本地生產總值

在本新聞稿中，整體及按個別組成項目編製的所有本地生產總值數字均以政府統計處於二零零二年八月一日公布，以二零零零年為基期的本地生產總值修訂數列為基礎。

2. 根據政府統計處今日發表的本地生產總值初步數字，香港經濟在二零零二年第一季較去年同期實質下跌0.5%後，第二季回復0.5%的正增長。經季節性調整與對上季度比較，本地生產總值持續上升，繼二零零二年第一季實質增加0.2%後，第二季再錄得0.4%的升幅(見圖)。

3. 附表一及二展示了本地生產總值及其主要開支組成部分截至二零零二年第二季的最新數字，包括原來數列的按年變動及經季節性調整數列相連季度比較的變動。各經濟環節在二零零二年第二季的發展情況詳述如下。

對外貿易

4. 有形貿易方面，整體出口貨物(包括轉口及港產品出口)連跌四季後，二零零二年第二季與一年前同期比較，實質回升5.9%，第一季則下跌2.4%。二零零二年上半年合計，整體出口貨物的按年實質升幅為1.9%，較二零零一年下半年下跌6.6%的情況大為改善。經季節性調整與對上季度比較，整體出口貨物繼二零零二年第一季實質躍升6.7%後，第二季續升5.2%。

5. 二零零二年上半年本港商品出口有所增長，主要由於輸往區內的出口明顯回升。輸往傳統市場的出口在年初仍見下跌，但近月已有顯著改善。輸往東亞的整體出口貨物合計，與一年前同期比較，在二零零二年第一季實質回升5%後，第二季再顯著上升9%。在這總數中，輸往內地、新加坡、南韓、泰國及菲律賓的出口錄得特別強勁的增長，抵銷了輸往日本及台灣的出口持續出現的跌幅。隨着美國及加拿大的進口需求相對改善，輸往北美的整體出口貨物在過去數月回升，二零零二年第二季與一年前同期比較，錄得4%的溫和實質增長，與第一季急跌12%的情況形成強烈對比。輸往歐洲聯盟的整體出口貨物繼續受歐盟地區需求疲弱和歐羅早前的弱勢所拖累，二零零二年第一及第二季與一年前同期比較，分別實質下跌12%及4%。

6. 二零零二年第二季，*進口貨物*與一年前同期比較，實質上升 6.0%，第一季則下跌 4.0%。進口貨物上升，主要反映第二季轉口貨物回升的情況，但留用進口貨物表現相對有所改善也是相關因素。*留用進口貨物*在二零零二年第一季較一年前同期實質下跌 9.0%後，第二季錄得 1.3%的輕微增長。二零零二年上半年合計，進口貨物較一年前同期實質微升 1.1%，較二零零一年下半年下跌 5.7%的情況有所改善。留用進口貨物繼二零零一年下半年較一年前同期實質下跌 4.8%後，二零零二年上半年仍縮減 3.7%。經季節性調整與對上季度比較，進口貨物及留用進口貨物繼二零零二年第一季分別錄得 6.0%及 1.8%的實質升幅後，第二季上升 6.3%及 6.5%。

7. 無形貿易方面，與一年前同期比較，*服務輸出*在二零零二年第二季加快至 8.6%的顯著實質增長，而第一季則已上升 7.7%。這主要是由於離岸貿易及訪港旅遊業進一步上升，加上運輸服務輸出持續錄得可觀增長。二零零二年上半年合計，服務輸出較一年前同期實質增加 8.2%，升幅明顯較二零零一年下半年的 4.5%為快。經季節性調整與對上季度比較，服務輸出在二零零二年第二季進一步上升，實質增長 3.7%，而第一季亦錄得 2.5%的升幅。

8. 另一方面，*服務輸入*依然疲弱，二零零二年第二季較一年前同期實質下跌 4.0%。其中旅遊服務輸入及運輸服務輸入的跌幅均有所擴大。計及第一季的 1.3%跌幅，二零零二年上半年服務輸入較一年前同期實質減少 2.6%，與二零零一年下半年的跌幅相若。經季節性調整與對上季度比較，服務輸入繼二零零二年第一季實質上升 0.6%後，第二季下跌 1.8%。

9. 貿易差額方面，由於整體出口貨值較整體進口貨值增長得更快，以國際收支帳為基礎計算的*有形貿易赤字*因此在二零零二年上半年縮窄至 288 億元，相當於進口貨值的 4.0%。與此同時，同樣以國際收支帳為基礎計算的*無形貿易盈餘*在二零零二年上半年進一步顯著增加至 691 億元，相當於服務輸入總值的 75.6%。綜合計算，國際收支帳所顯示的*綜合盈餘*由二零零一年上半年的 116 億元(相當於進口貨物及服務輸入總值的 1.4%)顯著擴大至二零零二年上半年的 403 億元及 4.9%。

本地內部需求

10. 由於就業機會減少令收入下降，加上就業前景方面的憂慮打擊消費意慾，近月來本地消費開支進一步放緩。與一年前同期比較，*私人消費開支*在二零零二年第二季實質下跌 2.4%，較第一

季下跌 0.3% 的情況為弱。經季節性調整與對上季度比較，私人消費開支繼二零零二年第一季實質上升 0.5% 後，第二季下跌 1.0%。

11. 按國民會計基礎計算的政府消費開支，繼二零零二年第一季較一年前同期實質上升 2.2% 後，第二季再有 2.7% 的增長。經季節性調整與對上季度比較，政府消費開支繼二零零二年第一季實質增加 0.5% 後，第二季續升 0.1%。

12. 二零零二年第二季與一年前同期比較，反映整體投資開支的本地固定資本形成總額進一步實質下跌 1.7%，但跌幅較第一季大幅下挫 12.3% 明顯收窄。按主要組成項目分析，由於營商氣氛薄弱，機器、設備及電腦軟件開支持續縮減，繼二零零二年第一季較去年同期實質下跌 20.1% 後，第二季再下跌 7.0%。另一方面，樓宇及建造開支在二零零二年第二季較一年前同期回復 3.5% 的實質增長，而第一季則下跌 6.5%。這主要是由於數個大型項目的建築工程在期內加緊進行，當中包括公營部門的香港迪士尼樂園和科學園，以及私營機構的九號貨櫃碼頭及國際金融中心二期工程。在私營機構建築量進一步增加的帶動下，二零零二年第二季地產發展商毛利保持第一季增長 5.3% 的升勢，與一年前同期比較，實質上升 7.3%。

13. 連降三季後，存貨在二零零二年第二季有溫和補充。

物業市場

14. 住宅物業銷售市場在二零零二年上半年稍為轉趨活躍，以第二季的情況尤甚。在第一季季初，市場交投仍頗暢旺，其後購買意慾因經濟逆轉、就業情況惡化及將推售的新樓宇供應充裕而受到抑制，令市況逐漸放緩。至第二季，四月份及六月份的兩次土地拍賣成績較為理想，加上政府宣布在六月底，亦即十個月的停售期屆滿後，會審慎及有秩序地恢復售賣資助房屋，市場氣氛再度好轉。一手市場的購買意慾顯著回升，這情況於一些新推售樓盤尤為明顯，發展商亦繼續提供樓價折扣及其他優惠。二手市場同樣受惠，儘管程度未及一手市場。至於住宅物業租賃市場，今年上半年大部分時間交投仍然較為淡靜。

15. 商業樓宇方面，二零零二年上半年寫字樓租賃市道更見呆滯，原因是整個商界進一步精簡人手和架構，其中以資訊科技和金融服務企業為甚，以致商業樓宇需求進一步縮減。業主紛紛與租客(尤其是長約租客)訂立較優惠的租約條款，包括大幅減租及給予更長免租期，藉以提高租用率。寫字樓的銷售市道同樣疲弱，

由於租金回報減少，營商前景黯淡，令投資者均採取觀望態度。二零零二年上半年鋪位租賃市道不振，因為零售業普遍進一步放緩。業主紛紛大幅減租及提供更具彈性的租約條款。鋪位銷售市道依然淡靜。相對於投資風險而言，租金回報未見吸引，因而削弱購置意慾。工業樓宇方面，租賃市道在二零零二年上半年依然低迷。本地製造業表現欠佳，而一些資訊科技及商業服務公司進一步採取節約成本措施，令工業樓宇需求繼續受到遏抑。工業樓宇的銷售市道亦見淡靜。

勞工市場

16. 本地勞工市場在二零零二年第二季繼續顯著放緩，原因是經濟倒退令勞工需求減少，加上勞工供應不斷增加，導致整體人力資源供求明顯進一步失衡。經季節性調整的失業率由二零零二年第一季的 7.0% 升至第二季的 7.7%。就業不足率則由二零零二年第一季的 3.2% 下跌至第二季的 2.9%，扭轉對上三季的升勢。然而，這或許與一些就業不足人士近月變為失業人士有關。(經季節性調整的失業率在截至二零零二年七月的三個月上升至 7.8% 的新高，而就業不足率則進一步下跌至 2.8%。)

17. 與一年前同期比較，二零零二年第二季根據住戶統計調查計得的總就業人數縮減 1.9%，跌幅大於二零零二年第一季的 1.0%，與二零零一年全年上升 1.4% 的情況比較，更形成強烈對比。這反映有更多企業精簡人手和遣散員工，以及僱主在招聘人手方面態度更為審慎。另一方面，總勞動人口繼續穩步增長，二零零二年第二季上升 1.5%，二零零二年第一季與二零零一年全年亦分別上升 1.7% 及 1.6%。這主要是由於工作年齡人口因流入人口續有淨增長而持續上升，此外，去年勞動人口參與率上升(尤其是中年女性組別)，亦是相關因素。與對上季度比較(季與季的比較可能會受到季節性因素影響)，二零零二年第二季總就業人數下跌 0.7%，而第一季的跌幅為 0.6%。總勞動人口繼二零零二年第一季上升 0.2% 後，在第二季幾乎沒有變動。總就業人數與總勞動人口之間的增長率差距，令整體人力資源供求更為失衡，因而把失業率推至更高水平。

18. 勞工入息持續放緩。勞工收入按貨幣計算，二零零二年第一季較一年前同期下跌 0.6%；而二零零一年第四季及二零零一年全年則分別上升 0.4% 及 1.8%。不過，扣除綜合消費物價指數所反映的消費物價跌幅後，二零零二年第一季的勞工收入與一年前比較，仍實質增長 2.1%，儘管增幅略小於二零零一年第四季的 2.5%。

物價

19. 整體消費物價在二零零二年第二季仍處於跌勢。外圍方面，世界商品價格普遍偏軟，而主要供應經濟體系的價格壓力緩和，使進口價格持續下調。儘管美元近期顯著轉弱，稍後或會增加進口價格的上升壓力，但影響至今似乎仍未浮現。本地方面，成本和價格同告下調，原因是本地需求疲弱引致勞工工資及物業租金進一步下跌。本地零售商繼續對多種貨品提供大幅折扣優惠，藉以促銷。此外，二零零二至零三年度《政府財政預算案》所公布的紓困措施，包括提高差餉寬減額及寬免水費和排污費，亦對消費物價產生下調效應。

20. 綜合消費物價指數繼二零零二年第一季較一年前同期下跌 2.6% 後，第二季的跌幅擴大至 3.2%。二零零二年上半年合計，綜合消費物價指數較一年前同期下跌 2.9%，二零零一年錄得的跌幅則為 1.6%。二零零二年第二季，經季節性調整與對上季度比較的綜合消費物價指數下跌 0.6%，但跌幅較第一季的 1.1% 為小。

21. 本地生產總值平減物價指數是量度經濟體系整體價格變動的概括指標，二零零二年第二季較一年前同期下跌 2.1%，與第一季的跌幅相若。本地生產總值平減物價指數亦為修訂數列，以配合本地生產總值的新數列。本地生產總值平減物價指數中，二零零二年第二季本地內部需求平減物價指數，較一年前同期下跌 4.2%，跌幅較第一季的 3.1% 為大。這主要是由於私人消費開支平減物價指數和本地固定資本形成總額平減物價指數的跌勢加劇，以及政府消費開支平減物價指數再度下跌。最後需求總額平減物價指數的按年跌幅則略為收窄，由二零零二年第一季的 3.7% 減至第二季的 3.6%，原因是出口貨物及服務輸出兩者的平減物價指數的跌幅均有所收窄。經季節性調整與對上季度比較，本地生產總值平減物價指數繼二零零二年第一季下跌 0.2% 後，第二季再跌 1.4%。

金融業

22. 二零零二年上半年，港元外匯及貨幣市場大致平穩，港元兌美元即期匯率在期內繼續貼近聯繫匯率。港元兌美元十二個月遠期匯率的溢價在期內大致保持穩定。溢價在三月中曾短暫升穿 250 點子(一點子等於 0.0001 港元)的水平，但其後迅即回落，二零零二年六月底更顯著收窄至 23 點子的水平，二零零一年年底的水平則為 235 點子。

23. 在聯繫匯率制度下，港元緊隨美元走勢，在二零零二年第二季，差不多兌所有主要貨幣均明顯下跌，抵銷第一季的輕微升幅。二零零二年六月與二零零一年十二月比較，以按月平均水平計算，港元兌日圓下跌 3.2%，兌歐羅下跌 6.4%，兌英鎊下跌 2.9%。綜合上述貨幣匯率走勢，以按月平均水平計算的貿易加權名義港匯指數由二零零一年十二月的 105.4 下跌至二零零二年六月的 103.5。

24. 二零零二年第一季，本港銀行同業利率微升，但第二季則下跌，部份原因是銀行同業流動資金增加所致。由於美國在二零零二年上半年沒有進一步放鬆銀根，期內香港金融管理局的貼現窗基本利率維持不變，仍為 3.25%。各主要商業銀行的最優惠貸款利率亦一直維持在 5.13% 的水平。平均儲蓄存款利率則由二零零一年年底的 0.15% 微升至二零零二年六月底的 0.16%。最優惠貸款利率與三個月定期存款利率的平均息差略為收窄，由二零零一年下半年的 4.64 個百分點減至二零零二年上半年的 4.63 個百分點。

25. 港元存款在二零零二年第二季上升 1.0%，扭轉第一季下跌 1.3% 的情況。另一方面，港元貸款繼二零零二年第一季上升 0.7% 後，第二季下跌 0.7%。因此，港元貸存比率由二零零二年三月底的 90.7% 回落至六月底的 89.1%，但仍略高於二零零一年年底的 88.8%。

26. 本地股票市場在二零零二年第一季相對上較為穩定，第二季則甚為波動。除備受美國股票市場的走勢影響外，本地股票市場亦被失業率攀升及營商前景不明朗等因素籠罩，氣氛普遍薄弱。在四月中之前，恒生指數大多徘徊於 10 000 點與 11 000 點之間。由於有資金流入，以及市場預期美國短期內不會加息，恒生指數在四月中以後有所回升，更於五月十七日升至 11 975 點，創九個月以來的高位。然而，隨着美國股票市場下瀉的影響蔓延至全球主要股票市場，恒生指數其後亦顯著回落。除了美國經濟的復蘇步伐更令人關注外，市場亦憂慮到企業在會計方面的舞弊問題。恒生指數在六月二十六日跌至七個月以來的低位，報 10 356 點。其後，恒生指數輕微反彈，二零零二年上半年最後一個交易日收報 10 599 點，較二零零一年年底跌 7.0%。（其後本地股票市場仍受美股顯著影響，走勢依然反覆。恒生指數在八月二十九日收報 10 061 點。）

二零零二年本地生產總值及物價的修訂預測

27. 全球經濟情況在過去數月不如早前般樂觀。美國方面，股市出現大幅波動，企業接連出現問題，加上一連串欠佳的經濟數據，令美國經濟的復蘇步伐及其持續性備受關注。其消費開支的動向尤須密切留意。歐洲方面，今年以來的經濟情況仍然呆滯，加上美國經濟前景變得不明朗，氣氛在近期亦見轉壞。然而，東亞地區的復蘇步伐則更形穩固，區內多個倚賴出口的經濟體系於今年第二季或以前均已回復正增長。其中，內地經濟在出口蓬勃和強勁本地需求的帶動下，表現尤為突出。然而，區內出口整體上能否維持，關鍵仍繫於美國經濟前景。

28. 按慣常做法，二零零二年本地生產總值及物價預測已按組成部分作出檢討。表三展示最新的修訂預測。

29. 有形貿易方面，整體貨物出口在二零零二年第二季顯著反彈。鑑於去年下半年的比較基準較低，加上區內需求回升，而香港出口的價格競爭力亦隨着美元轉弱而有所改善，預期貨物出口在未來數月將繼續有顯著增長。所以，即使計及外來需求在未來可能有所轉弱，二零零二年整體貨物出口的預測實質增長仍有頗大幅度的上調，由早前的 1.6% 上調至今次修訂的 5.4%。整體貨物出口中，轉口的預測實質升幅由 2.5% 上調至 7%，但港產品出口的預測實質跌幅則由 6.5% 向下修訂至 8%。

30. 由於現時預期轉口有較快增長，預測二零零二年貨物進口會實質上升 4.9%，明顯較早前預測的 0.4% 增幅為高。

31. 無形貿易方面，鑑於服務輸出於第二季進一步廣泛及強勁上升，加上預期訪港旅遊業和離岸貿易的增長勢頭將會持續，服務輸出在二零零二年的預測實質增長由早前的 5.5% 上調至是次修訂的 9%。但另一方面，由於服務輸入在今年上半年的跌幅較預期大，以及考慮到本地需求仍會疲弱，現時預測服務輸入在二零零二年實質下跌 0.5%，較早前預測有 0.5% 的升幅下調。

32. 本地方面，鑑於面對本地消費開支在第二季差不多全面放緩，以及消費意慾在短期內仍會受制於失業率高企和收入緊絀等因素，私人消費開支在二零零二年的預測實質跌幅，在今次修訂由 0.5% 下調至 1%。

33. 由於今年以來所錄得的升幅較預期慢，二零零二年政府消費開支的預測實質增長由早前的 4% 下調至 2%。

34. 以本地固定資本形成總額計算的整體投資開支，現時預測二零零二年的實質跌幅為 4.8%，較早前預測的 8.6% 跌幅有所上調。向上修訂主要是基於本地生產總值數列在技術性修訂後，購置軟件的開支被納入為投資開支的一部份，令投資開支的數字有所上調。

35. 在整體投資開支當中，預測機器、設備及電腦軟件開支在二零零二年實質下跌 8.0%。早前公布的 12.0% 預測跌幅並未有計入購置電腦軟件的開支，故此不能與目前的預測作直接比較。雖然目前營商氣候不佳，短期內或會不利投資，然而情況在今年稍後可能會相對地有所改善，因為預計經濟情況會略為好轉，以及比較基準在今年後期較低。

36. 在樓宇及建造開支方面，二零零二年的預測實質跌幅由早前的 3.2% 收窄至今次修訂的 2.1%。這是基於第二季的表現較預期好，不過亦已預計了施工同意書的數目在過去數季持續減少後，建築活動在未來可能會有所回落。

37. 現時預測地產發展商毛利在二零零二年沒有實質變動，較早前預測的 4% 跌幅上調。這同樣是基於今年上半年的表現較預期好。

38. 存貨經過二零零二年第二季有所補充後，在本年度餘下時間可望繼續增加。

39. 在今次修訂中，本地生產總值的預測實質增長率為 1.5%，較早前的修訂預測上調半個百分點。但在剔除本地生產總值技術性修訂的影響後，本地生產總值的預測增長基本上沒大變動。整體而言，預計外來需求的回升大抵上將會被疲弱的本地需求所抵銷。至於季度增長，預期於年內會有所加快，特別是受惠於去年下半年比較基準較低。

40. 本地生產總值的最新預測已考慮到外圍和本地可能出現的變數。外圍方面，美國經濟若出現逆轉，勢必對全球經濟產生連鎖效應，其影響將波及歐洲和東亞經濟體系。本地方面，除勞工市場持續疲弱外，出口表現改善對恢復本地需求能提供多大動力亦備受關注。然而，在目前美元較弱的支持下，貨物出口和服務輸出的升勢若能持續，而外貿回升如能更全面地惠及本地經濟，將有利整體經濟增長。

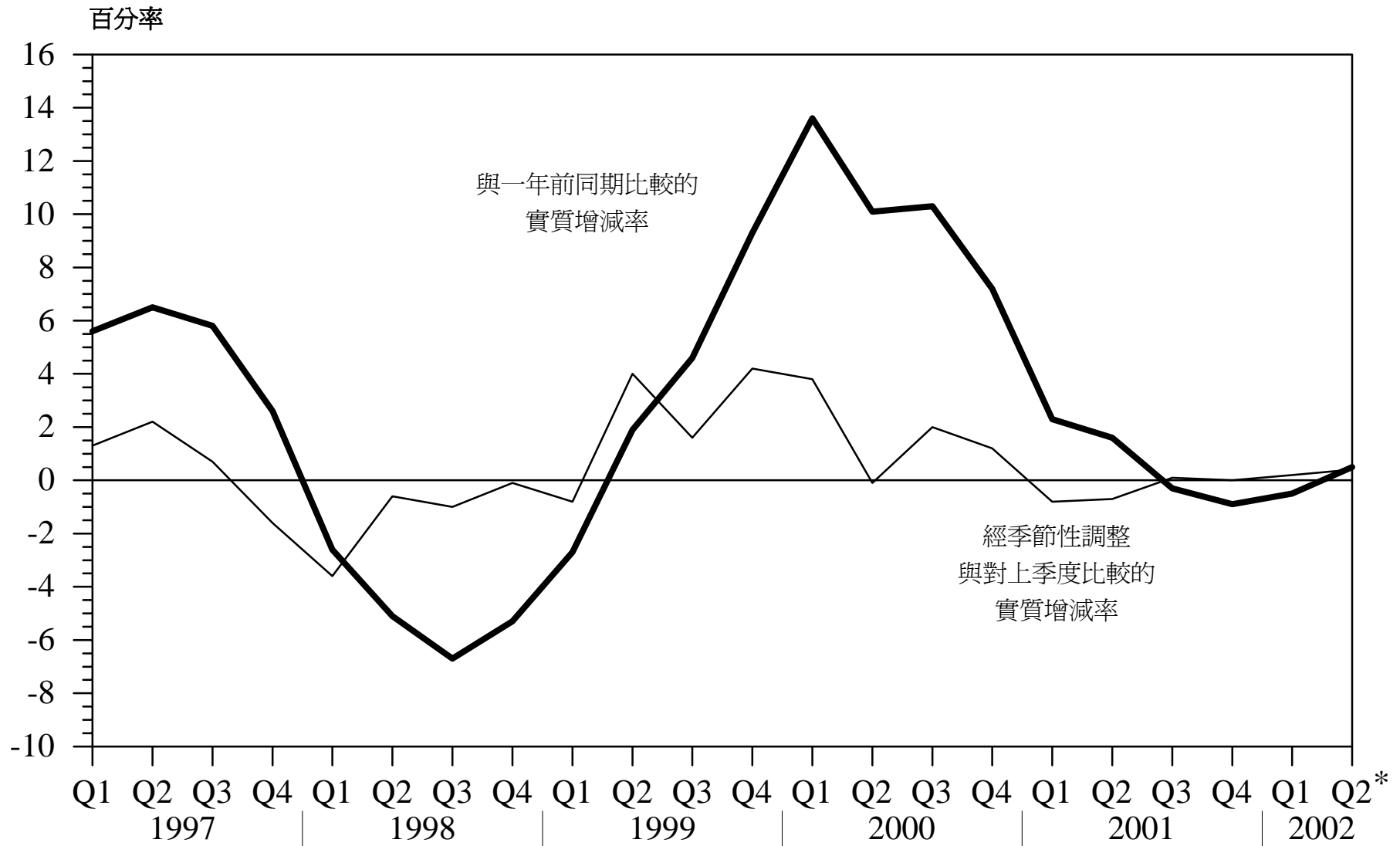
41. **表四**臚列了一些國際組織及本地分析員對香港本地生產總值所作的預測以作比較。有些分析員近期對二零零二年本地生產總值的預測向上調，但亦有些分析員作出下調，惟他們的預測一般都未有納入技術性修訂對本地生產總值的影響。他們對二零零二年本地生產總值實質增長的最新預測介乎 1%至 2.7%之間，平均為 1.6%。

42. 物價方面，最近美元轉弱相信要於一段時間後才會對進口價格產生影響。再者，工資及租金再次面對下調壓力將令本地物價持續低企。二零零二至零三年度《政府財政預算案》提出的一系列紓困措施亦會繼續對物價水平產生下調作用。由於**綜合消費物價指數**在今年首七個月的 3.0%按年跌幅與早前預期相若，因此二零零二年全年綜合消費物價指數的預測變動在今次修訂中維持在-2.8%。**本地生產總值平減物價指數**在二零零二年的預測變動則由早前公布的修訂向下調整半個百分點至-2%，這亦主要是因應技術性修訂對本地生產總值數列的影響而作出。

（《二零零二年半年經濟報告》現已在金鐘政府合署低座地下政府刊物銷售處發售，每本 96 元。該報告的印刷版和下載版亦可在網上購買，網址是http://www.statisticalbookstore.gov.hk/desc_chi.htm。售價同是 96 元，惟印刷版須另加郵費。）

（截至二零零二年第二季的本地生產總值數字刊於《本地生產總值二零零二年第二季》報告中，同時在金鐘政府刊物銷售處發售，每本 22 元。二零零二年本地生產總值主要修訂的結果刊在《本地生產總值統計特刊》，亦在金鐘政府刊物銷售處發售，每本 46 元。這兩份報告的印刷版和下載版亦可在網上購買，網址是http://www.statisticalbookstore.gov.hk/desc_chi.htm，惟印刷版須另加郵費。）

香港本地生產總值[#]



註： (#) 修訂數列包含二零零二年八月一日政府統計處公布本地生產總值技術性修訂的結果。

(*) 初步數字。

表一

本地生產總值與其主要開支組成項目及主要價格指標[#]
(與一年前同期比較的增減百分率)

	<u>二零零零年</u> <u>二零零一年</u>		<u>二零零一年</u>				<u>二零零二年</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>本地生產總值及其主要開支組成項目的實質增減百分率</u>								
私人消費開支	5.9	1.4	2.8	2.8	1.3	-1.1	-0.3	-2.4
政府消費開支	2.0	6.0	4.9	4.8	7.3	7.0	2.2	2.7
本地固定資本形成總額	11.0	2.9	10.2	3.0	3.2	-4.2	-12.3	-1.7
<i>其中：</i>								
樓宇及建造	-6.8	-2.2	-1.4	1.8	-6.4	-2.5	-6.5	3.5
地產發展商毛利	-9.7	-1.0	-5.8	3.9	-5.6	3.7	5.3	7.3
機器、設備及電腦軟件	27.0	7.3	24.5	3.2	10.7	-5.8	-20.1	-7.0
整體出口貨物	17.1	-3.3	3.6	-2.2	-4.4	-8.8	-2.4	5.9
港產品出口	7.5	-10.2	-13.0	-7.4	-11.9	-8.3	-11.1	-13.6
轉口	18.5	-2.4	5.9	-1.6	-3.4	-8.9	-1.4	8.4
進口貨物 ^(a)	18.2	-1.9	5.7	-0.5	-2.8	-8.7	-4.0	6.0
服務輸出	12.9	5.9	7.4	7.6	3.7	5.3	7.7	8.6
服務輸入	4.2	-0.2	3.3	1.5	-2.4	-2.8	-1.3	-4.0
本地生產總值	10.2	0.6	2.3	1.6	-0.3	-0.9	-0.5	0.5
<u>按當時價格計算的本地生產總值(10億元)</u>								
	1,288	1,279	310	312	326	331	301	307
<u>按固定(2000年)價格計算的本地生產總值(10億元)</u>								
	1,288	1,297	312	316	332	337	310	317
<u>按固定(2000年)價格計算的存貨增減(10億元)</u>								
	14	-3	1	2	-3	-4	-3	2
<u>主要物價指標的增減百分率</u>								
本地生產總值平減物價指數	-6.2	-1.4	-2.0	-1.7	-1.2	-0.8	-2.1	-2.1
綜合消費物價指數^(b)	-3.8	-1.6	-2.0	-1.3	-1.0	-2.1	-2.6	-3.2

註： (#) 修訂數列是根據二零零二年八月一日所公布經技術性修訂的本地生產總值新數列。詳見政府統計處二零零二年八月出版的《本地生產總值統計特刊》。

(+) 初步數字。

(a) 進口貨值以離岸價格計算，而並非按商品貿易統計的現行慣例以到岸價格計算。

(b) 最後數字。

表二

本地生產總值與其主要開支組成項目及主要價格指標[#]
(經季節性調整與對上季度比較的增減百分率)

	二零零一年				二零零二年	
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季 ⁺
<u>本地生產總值及其主要開支組成項目的實質增減百分率</u>						
私人消費開支	1.1	0.4	-0.9	-1.1	0.5	-1.0
政府消費開支	5.4	-1.1	2.2	0.5	0.5	0.1
本地固定資本形成總額	--	--	--	--	--	--
整體出口貨物	-2.8	-2.7	1.5	-6.4	6.7	5.2
港產品出口	-2.5	-0.4	-3.1	-3.3	-3.7	-3.6
轉口	-2.8	-3.0	2.1	-6.7	8.0	6.2
進口貨物 ^(a)	-1.3	-3.8	3.0	-8.0	6.0	6.3
服務輸出	*	3.2	1.5	0.4	2.5	3.7
服務輸入	-1.0	1.2	-1.4	-1.5	0.6	-1.8
本地生產總值[^]	-0.8	-0.7	0.1	*	0.2	0.4
<u>主要物價指標的增減百分率</u>						
本地生產總值平減物價指數	1.2	-1.5	-0.3	-0.2	-0.2	-1.4
綜合消費物價指數 ^(b)	-0.6	*	-0.4	-1.1	-1.1	-0.6

註： (#) 修訂數列是根據二零零二年八月一日所公布經技術性修訂的本地生產總值新數列。詳見政府統計處二零零二年八月出版的《本地生產總值統計特刊》。

(+) 初步數字。

(--) 由於常有短期變動，本地固定資本形成總額沒有明顯的季節性模式。

(^) 由於本地固定資本形成總額沒有明顯的季節性模式，經季節性調整的本地生產總值數列，以整體水平另外計算。

(*) 增減少於 0.05%。

(a) 進口貨值以離岸價格計算，而並非按商品貿易統計的現行慣例以到岸價格計算。

(b) 最後數字。

表三

二零零二年本地生產總值 及其主要開支組成項目的預測增長率 及主要物價指標的預測增減率

	二零零二年五月卅一日 公布的二零零二年預測 (%)	二零零二年八月卅日 公布的二零零二年修訂預測* (%)
<i>實質增長率：</i>		
私人消費開支	-0.5	-1
政府消費開支	4	2
本地固定資本形成總額	-8.6	-4.8
其中：		
樓宇及建造	-3.2	-2.1
地產發展商毛利	-4	0
機器、設備及電腦軟件	-12.0	-8.0
整體貨物出口	1.6	5.4
港產品出口	-6.5	-8
轉口	2.5	7
貨物進口	0.4	4.9
服務輸出	5.5	9
服務輸入	0.5	-0.5
本地生產總值	1	1.5
<i>增減率：</i>		
本地生產總值平減物價指數	-1.5	-2
綜合消費物價指數	-2.8	-2.8

註：(*) 二零零二年八月一日政府統計處公布對本地生產總值數列作出技術性修訂，其影響已納入了最新預測內，而早前的預測則是基於舊的本地生產總值數列。

表四

個別國際機構和私營機構分析員
就二零零二年本地生產總值及物價所作預測

	發表日期	本地 生產總值 (實)	私人 消費開支 實質增	本地 固定資本 形成總額 增長率	整體 貨物出口 (%)	服務 輸出	消費 物價變動 (%)	參考來源
國際機構：								
國際貨幣基金組織	2001年12月	1	--	--	--	--	0	國際貨幣基金組織世界經濟展望 – 2001年12月
	2002年4月	1.5	--	--	--	--	-2.5	國際貨幣基金組織世界經濟展望 – 2002年4月
	2002年5月	1.5	1.3	1.9	3.1	--	-2.5	國際貨幣基金組織 Country Report No. 02/100 – 2002年5月
亞洲開發銀行	2001年11月	2	--	--	--	--	0.3	亞洲開發展望 – 2001年修訂 – 2001年11月
	2002年4月	2.1	--	--	--	--	-0.8	亞洲開發展望 – 2002年 – 2002年4月
世界銀行	2001年10月	3.6	--	--	--	--	--	東亞修訂 – 2001年10月
	2002年4月	1.8	--	--	--	--	--	東亞修訂 – 2002年4月
私營機構：								
匯豐銀行	2002年2月	1.8	0.8	0.9	--	--	-1.7	Asian Economic Insight, Vol. 74 – 2002年2月21日
	2002年3月	2.7	-0.7	-2.9	--	--	-3	Asian Economic Insight, Vol. 79 – 2002年3月28日
渣打銀行	2002年1月	1	--	--	--	--	-1	香港透視 – 2002年1月11日
	2002年3月	1	--	--	--	--	-3.8	香港透視 – 2002年3月20日
	2002年6月	1	--	--	--	--	-3	香港透視 – 2002年6月3日
中國銀行	2002年1月	1	1.8	1.5	1.7	3	-2	中銀經濟月刊 – 2002年1月
	2002年5月	2	--	--	--	--	--	信報 – 2002年5月31日
	2002年6月	2	0	-6.2	2.5	6	-2.5	中銀經濟月刊 – 2002年6月
恒生銀行	2001年12月	1	1	-0.5	1.9	3.2	-1	恒生銀行經濟月刊 – 2001年11/12月
	2002年5月	1	0.3	-3.8	5.6	5.4	-3	恒生銀行經濟研究部 – 2002年5月28日
	2002年6月	1.5	0	-6.6	5.4	5.9	-3	恒生銀行經濟月刊 – 2002年6月
東亞銀行	2002年1月	0	--	2.3	-0.6	--	-1	信報 – 2002年1月3日
	2002年5月	0	-1.5	-3	-0.6	4	-2.5	東亞銀行經濟研究部 – 2002年5月28日
	2002年6月	1	-0.8	-8.6	2	7	-3	東亞銀行經濟研究部 – 2002年6月

表四(續)

個別國際機構和私營機構分析員
就二零零二年本地生產總值及物價所作預測

	發表日期	本地 生產總值 (實質)	私人 消費開支 實質增	本地 固定資本 形成總額 增長率	整體 貨物出口 (%)	服務 輸出	消費 物價變動 (%)	參考來源
道亨銀行	2001年12月	1	1.5	5.1	4.6	5.4	-1	香港經濟回顧與展望 - 2001年12月18日
	2002年3月	1	0	-3.3	4	5.2	-3	經濟分析 - 2002年3月28日
	2002年6月	1	-0.2	-8	4.3	5.8	-3	香港經濟回顧與展望 - 2002年6月16日
香港總商會	2001年12月	2	2.5	4	-2.2	3	--	香港總商會新聞稿 - 2001年12月13日
	2002年5月	2	--	--	--	--	--	明報 - 2002年5月1日
經濟學人訊息部	2002年1月	2	1	2.4	--	--	-1	Country Forecast - 2002年1月
	2002年4月	1.7	0.5	1.2	--	--	-3	Country Forecast - 2002年4月
	2002年7月	1.8	0.5	-7	--	--	-2.6	Country Forecast - 2002年7月
	2002年8月	1.8	0.5	-7	--	--	-2.9	Country Forecast - 2002年8月
瑞士信貸第一波士頓	2002年2月	1.8	--	--	--	--	--	Asian Daily - 2002年2月11日
	2002年5月	1.6	--	--	--	--	-2.5	信報 - 2002年5月31日
	2002年6月	1.6	0.9	-4.2	--	--	-2.9	Emerging Markets Quarterly - 2002年6月10日
	2002年8月	1.3	0.9	-4.2	--	--	--	Asian Daily - 2002年8月28日
美林證券	2002年2月	2	--	--	2.1	--	-0.2	Asia Pacific : Economics & Strategy Focus - 2002年2月20日
	2002年4月	2.5	--	--	--	--	-1	Asia Pacific : Economics & Strategy Focus - 2002年4月30日
	2002年8月	2	--	--	--	--	-2.5	The Asian Equity Economist, - 2002年8月14日

要點：

不少私營機構分析員在過去數月仍維持其本地生產總值的增長預測不變，而部份分析員則已調高其預測，但亦有部份是向下修訂的。他們對二零零二年本地生產總值實質增長的最新預測介乎1%至2.7%，平均為1.6%。