



香港經濟近況及短期展望

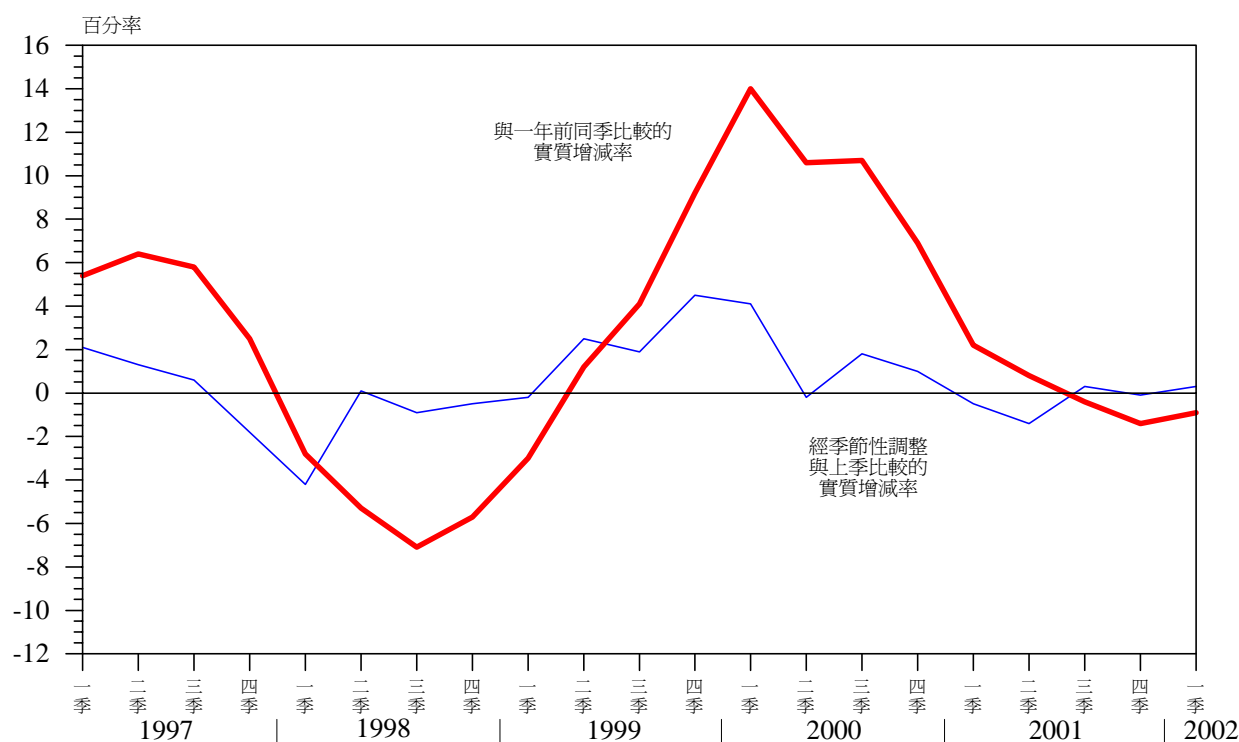
上月底政府發表了二〇〇二年第一季經濟報告，該報告及最新修訂二〇〇二年全年經濟預測所載文件已送交各位議員。

這份資料文件先分析近期香港的整體經濟增長、對外貿易、本地需求、勞工市場及消費物價等各方面的情況，然後概述二〇〇二年內的經濟展望。

2002年6月10日

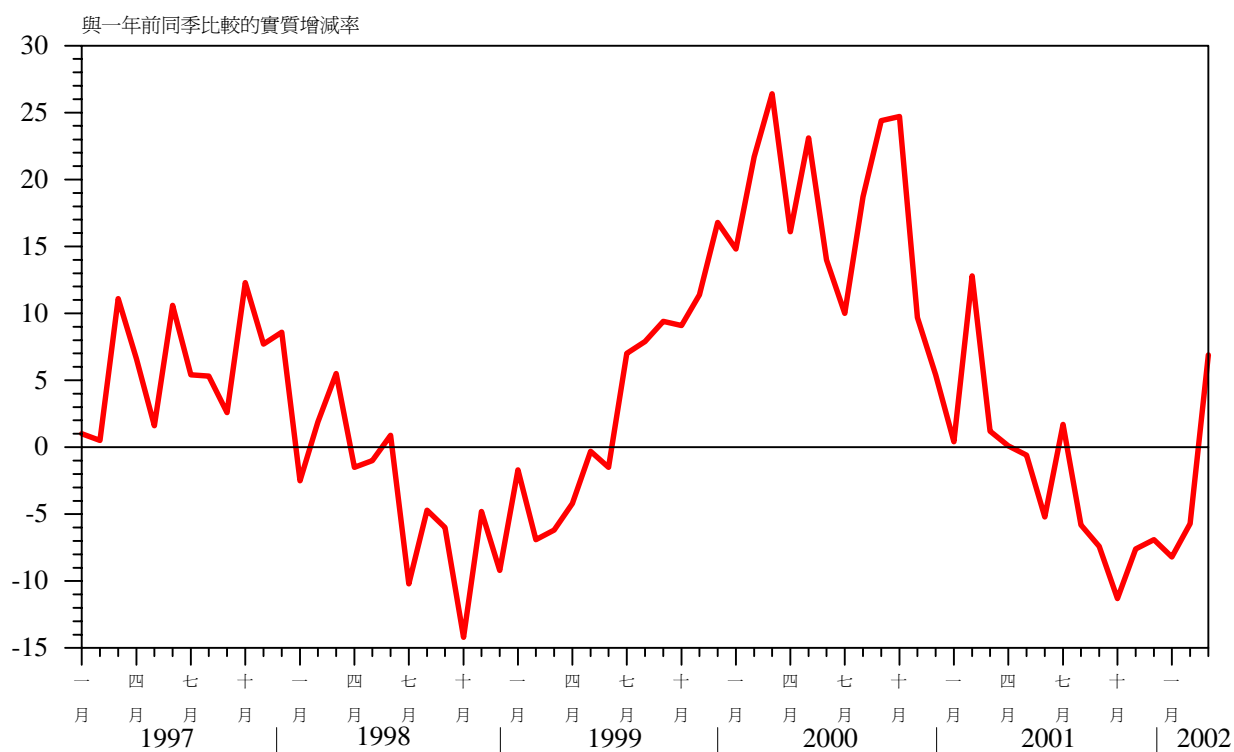
(一) 經濟近況

表一：本地生產總值



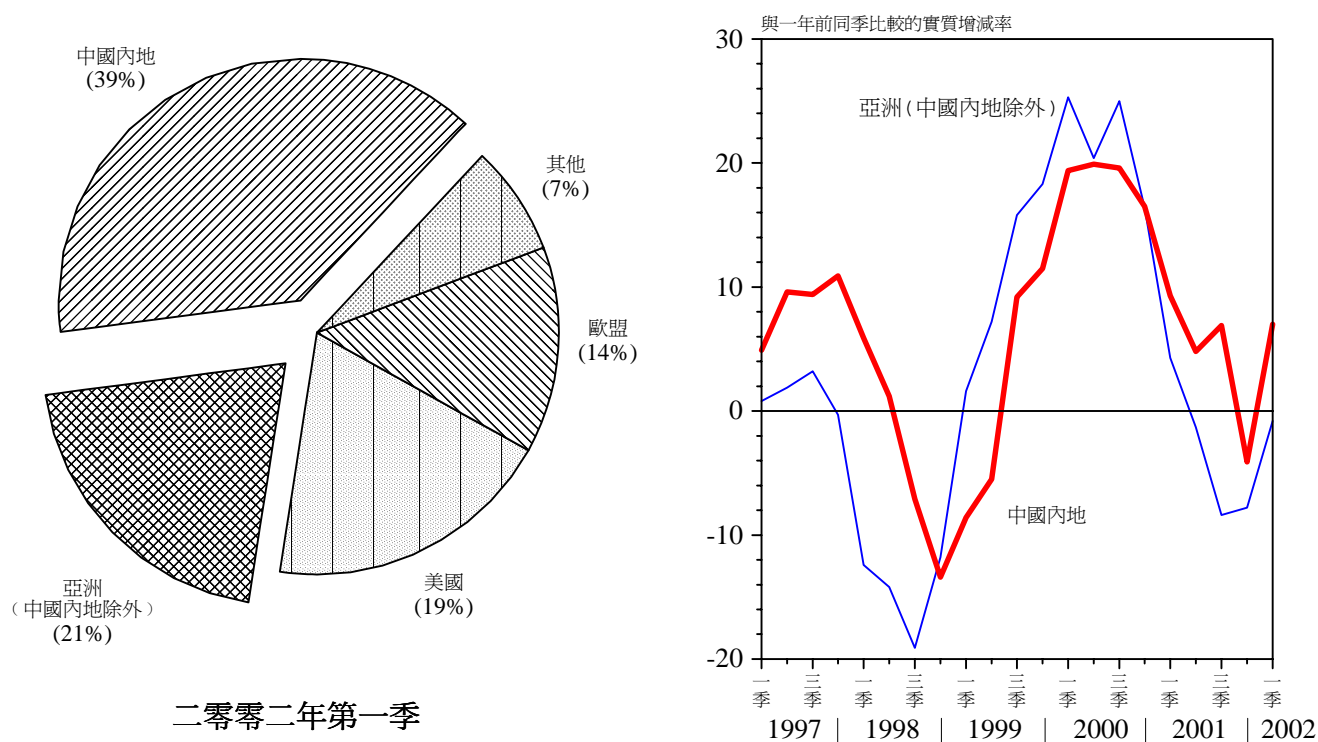
- 香港經濟在去年顯著放緩後，今年首季表現依然疲軟。
- 雖然近月來出口已見好轉，但內部需求進一步轉弱，拖低整體經濟活動水平。
- 與去年同期比較，本地生產總值(GDP)連續三季出現負增長，二〇〇二年第一季實質下跌 0.9%，但這已較去年第四季 1.4%的減幅為少。
- 經季節性調整與上季比較，本地生產總值在二〇〇二年第一季稍微回升 0.3%，顯示經濟下滑的勢頭已開始回轉。

表二：整體貨物出口



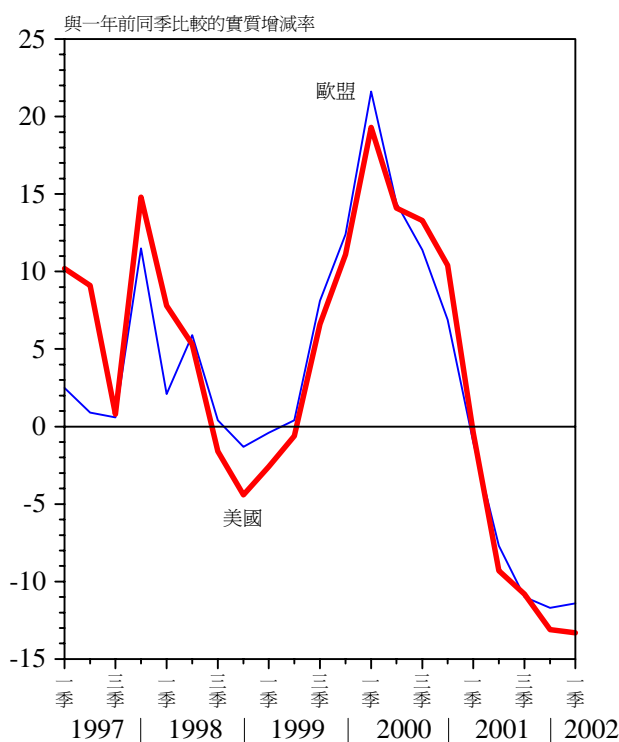
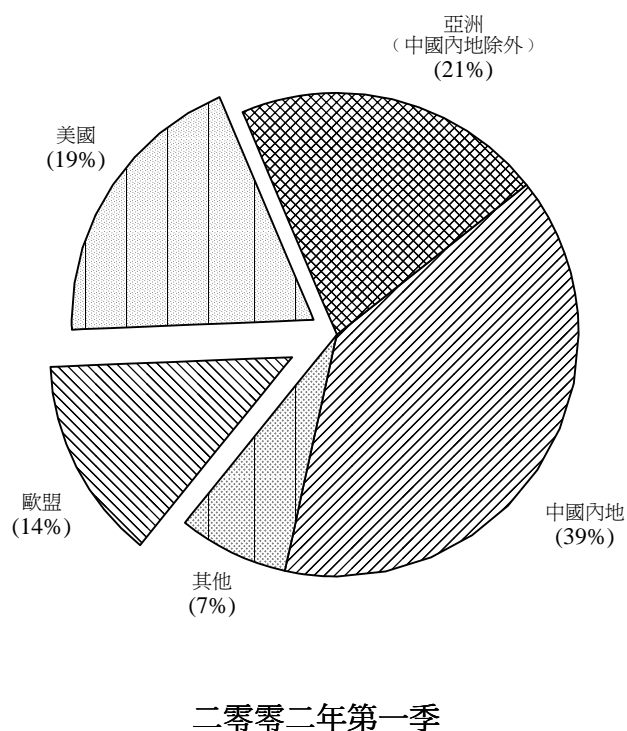
- 有形貿易方面，近期已露曙光。貨物出口在今年一月仍錄得顯著跌幅，但隨着外圍情況趨向好轉，貨物出口的跌幅於二月已見收窄，至三月及四月回復正增長。二〇〇二年第一季整季較去年同季仍錄得 2.1% 的實質下跌，但跌幅已較去年第四季的 8.8% 明顯收窄。

表三：香港輸往亞洲的整體貨物出口



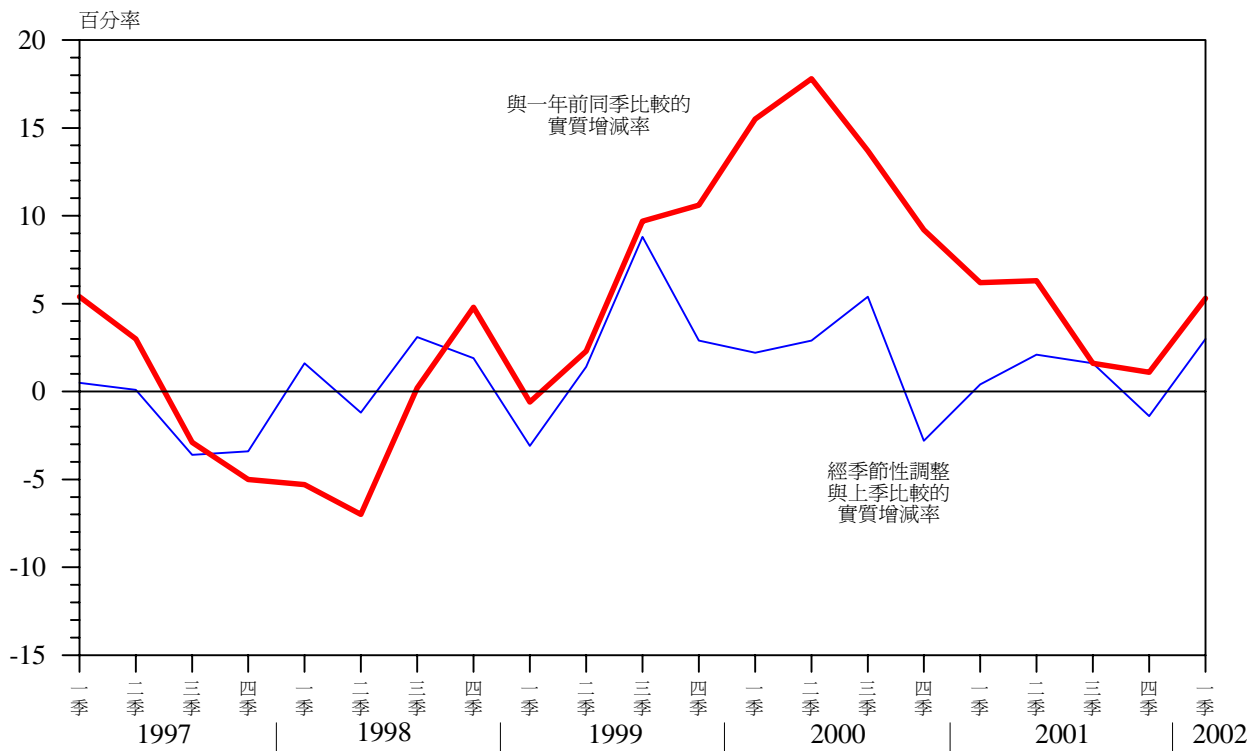
- 香港的貨物出口約有五分之三是輸往亞洲，而當中三分之二是輸往中國內地。
- 近期貨物出口回升，主要是受惠於向中國內地及東亞其他地區出口的明顯改善。
- 中國內地仍維持強勁的經濟增長，其出口在近期也轉趨活躍。基於此，香港往內地的貨物出口在二〇〇二年第一季較去年同季實質上升 7.0%，明顯優於去年第四季 4.1% 的跌幅。
- 由於區內經濟情況亦漸見穩定，令香港出口到大部份東亞其他地方都有不同程度的改善，當中以出口到星加坡及南韓的增長較為快速。整體上，香港往亞洲其他地區的貨物出口在二〇〇二年第一季較去年同季僅實質下跌 0.8%，也明顯比去年第四季 7.8% 的跌幅為小。

表四：香港輸往美國和歐盟的整體貨物出口



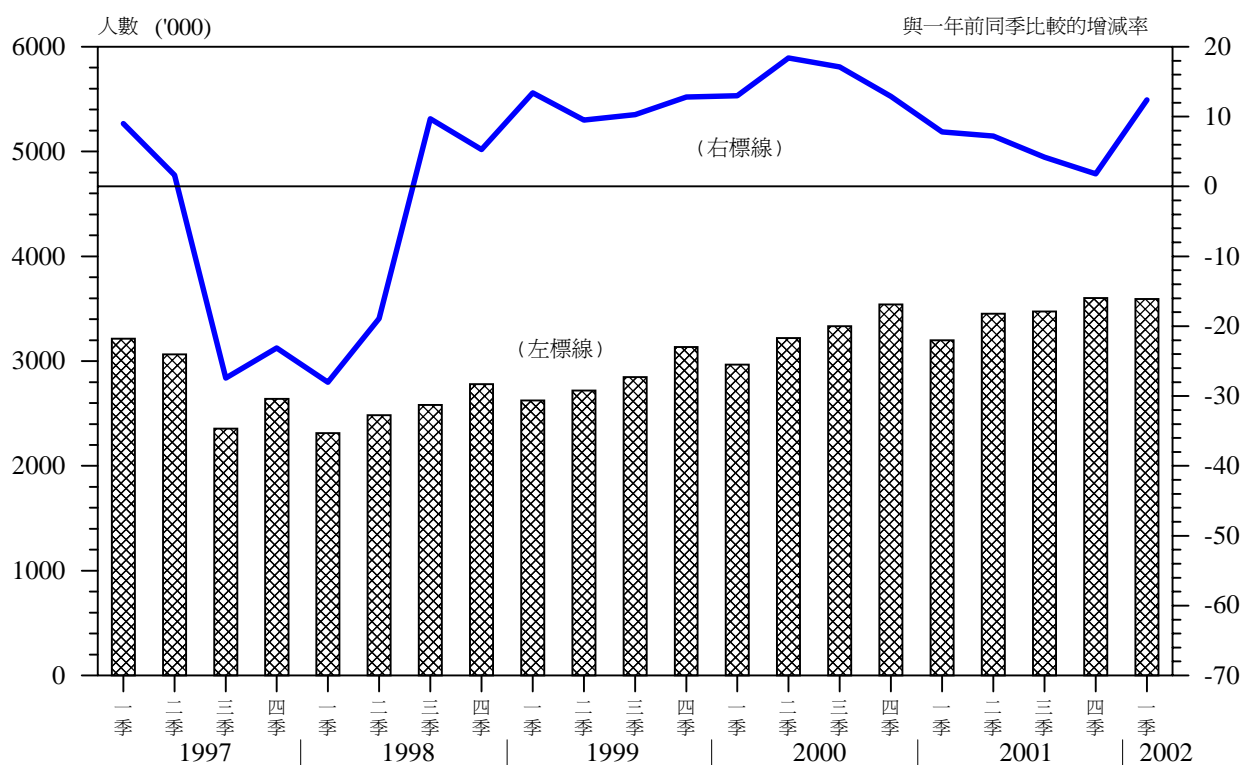
- 香港出口到主要傳統市場的表現則普遍依然疲弱。
- 雖然美國經濟在今年首季強勁反彈，但由於其進口吸納在該季持續疲軟，較一年前銳減 12.3%，香港往美國的貨物出口在二〇〇二年第一季較去年同季錄得 13.3% 的顯著實質跌幅。惟這情況在新近已有改善，往美國的出口已見回升。
- 香港往歐盟的貨物出口在二〇〇二年第一季較去年同季亦大幅實質下跌 11.4%。這是因為歐盟經濟仍欠動力，而早前歐羅下滑亦持續削弱了這區域的進口需求。

表五：服務輸出



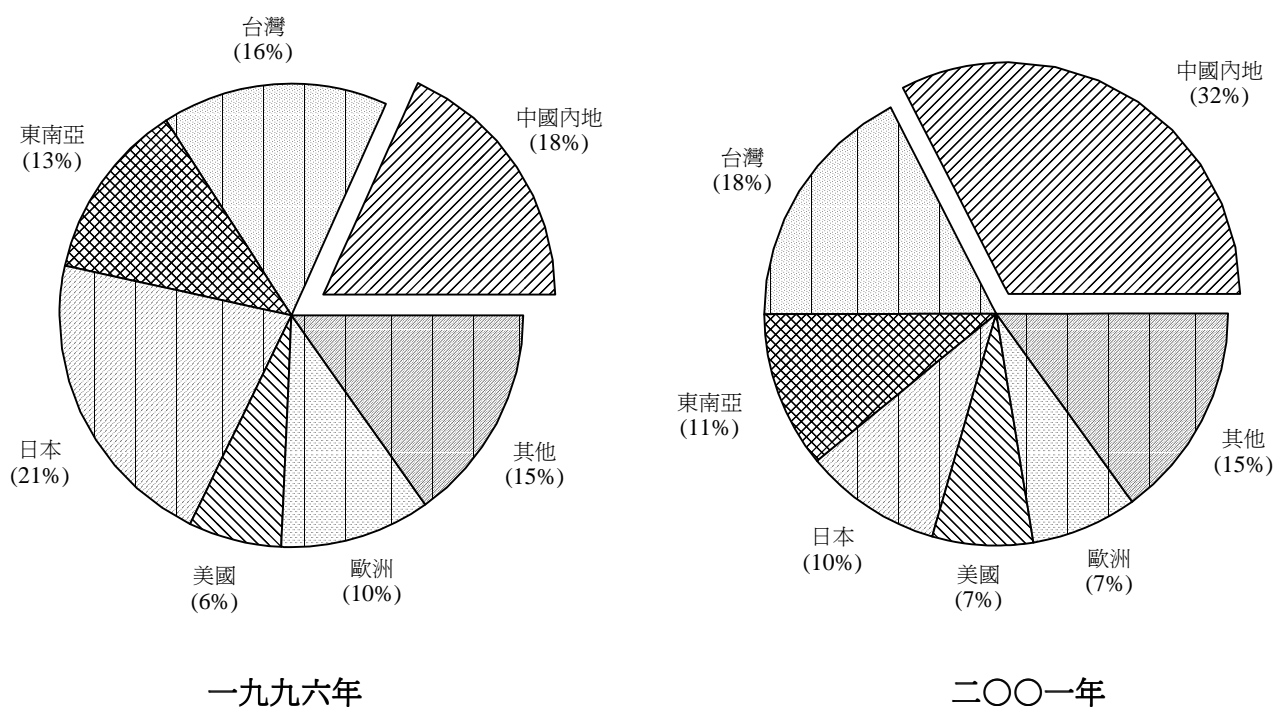
- 無形貿易方面，訪港旅遊業整體而言已迅速由九一一事件的影響恢復過來，加上離岸貿易續有增長，令服務輸出在二〇〇二年第一季較去年同季的實質增長加快至 5.3%，明顯較去年第四季 1.1% 的增長為佳。

表六：訪港旅客人數



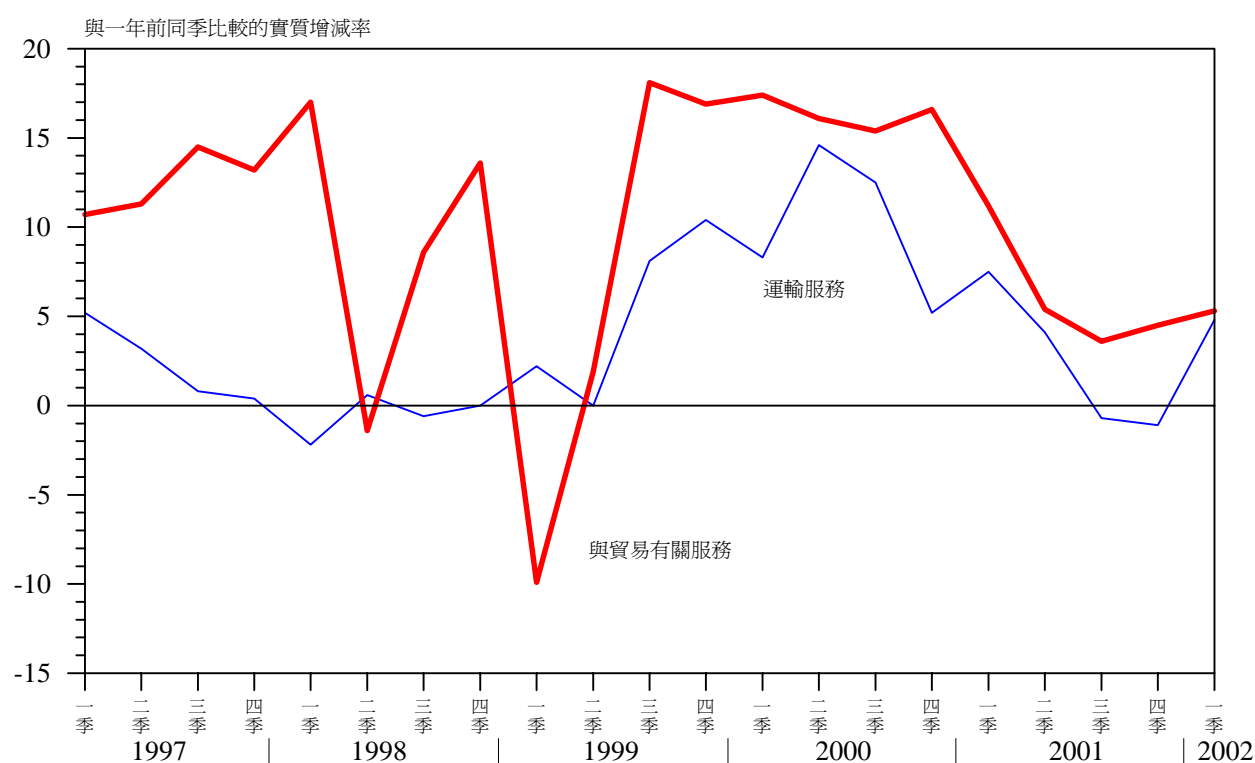
- 儘管去年全球經濟不景，訪港旅客人數仍然錄得 5% 的增長。踏入今年，人數更為踴躍。訪港旅客人數增長於二〇〇二年第一季較去年同季加快至 12%（增長於四月進一步加快至 19%），這主要是由於中國內地來港旅客人數隨着「香港遊」配額的撤銷而於第一季大幅飆升 42%（四月份更激增 65%），而歐美來港旅客人數在近期亦已回復增長。
- 旅遊服務收益於二〇〇二年第一季較去年同季實質上升 7.2%，遠超於二〇〇一年第四季僅有 0.1% 的增長。

表七：按來源地劃分訪港旅客人數



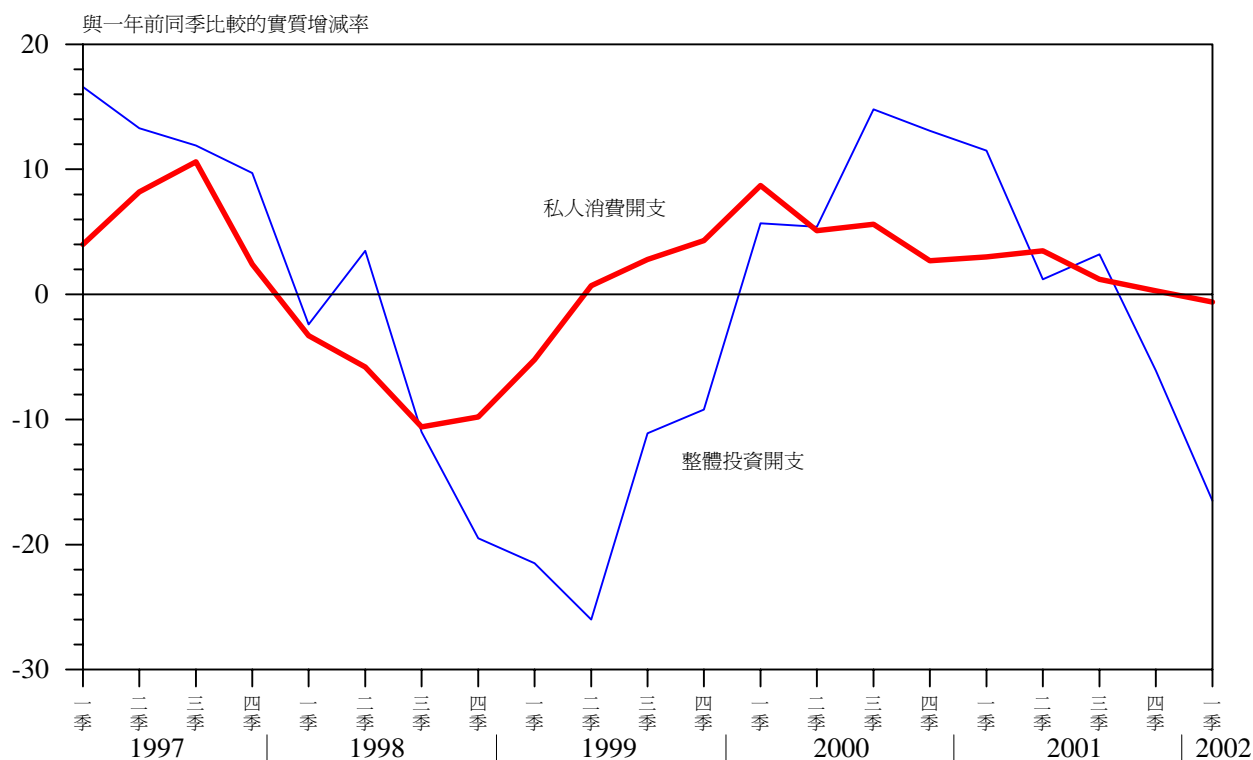
- 自一九九四年開始，中國內地已是訪港旅客的最大來源。過去十年，內地來港旅客人數每年平均增長達 18%，遠較整體訪港旅客人數的 7% 每年平均增幅為高。因此，內地來港旅客人數佔訪港旅客總人數的比例大幅上升，由一九九六年的 18% 升至二〇〇一年的 32%，全年總數為 445 萬人次，在二〇〇二年首四個月這比例更升至 38%。
- 除中國內地外，其他亞洲地區如日本、台灣及南韓，也是訪港旅客的重要來源。現時來自亞洲區內包括中國內地的旅客佔訪港旅客總人數八成左右，其人數於二〇〇二年首四個月較去年同期增加 18%。

表八：與貿易有關服務及運輸服務輸出



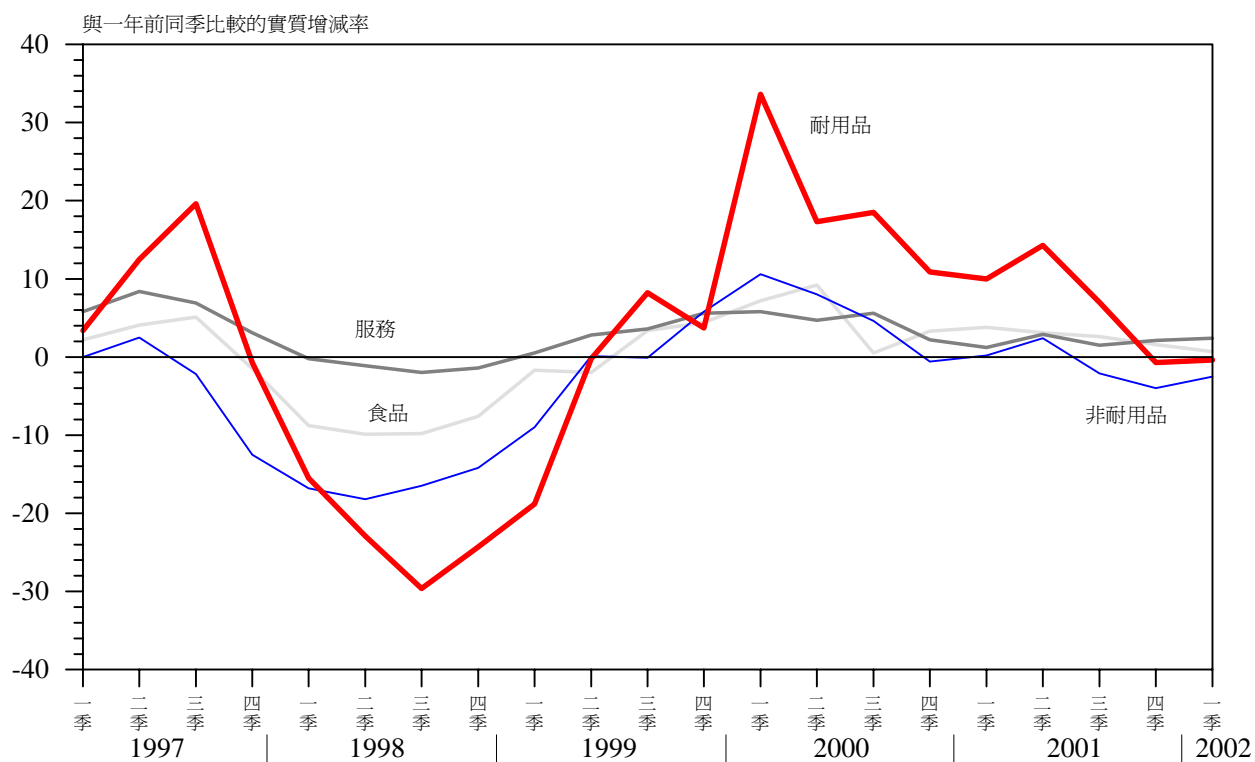
- 由於中國內地商品貿易的增長再度加快，香港與貿易有關的服務輸出（主要包括離岸貿易）在二〇〇二年第一季較去年同季的實質增長提高至 5.3%，二〇〇一年第四季的升幅為 4.5%。
- 運輸服務輸出顯著回升，二〇〇二年第一季較去年同季實質增加 4.8%，扭轉了二〇〇一年第四季 1.1%的跌幅。
- 另外，專業、商用服務及其他服務輸出亦見改善，繼二〇〇一年第四季微升 0.5%後，二〇〇二年第一季較去年同季實質上升 4.1%。

表九：內部需求



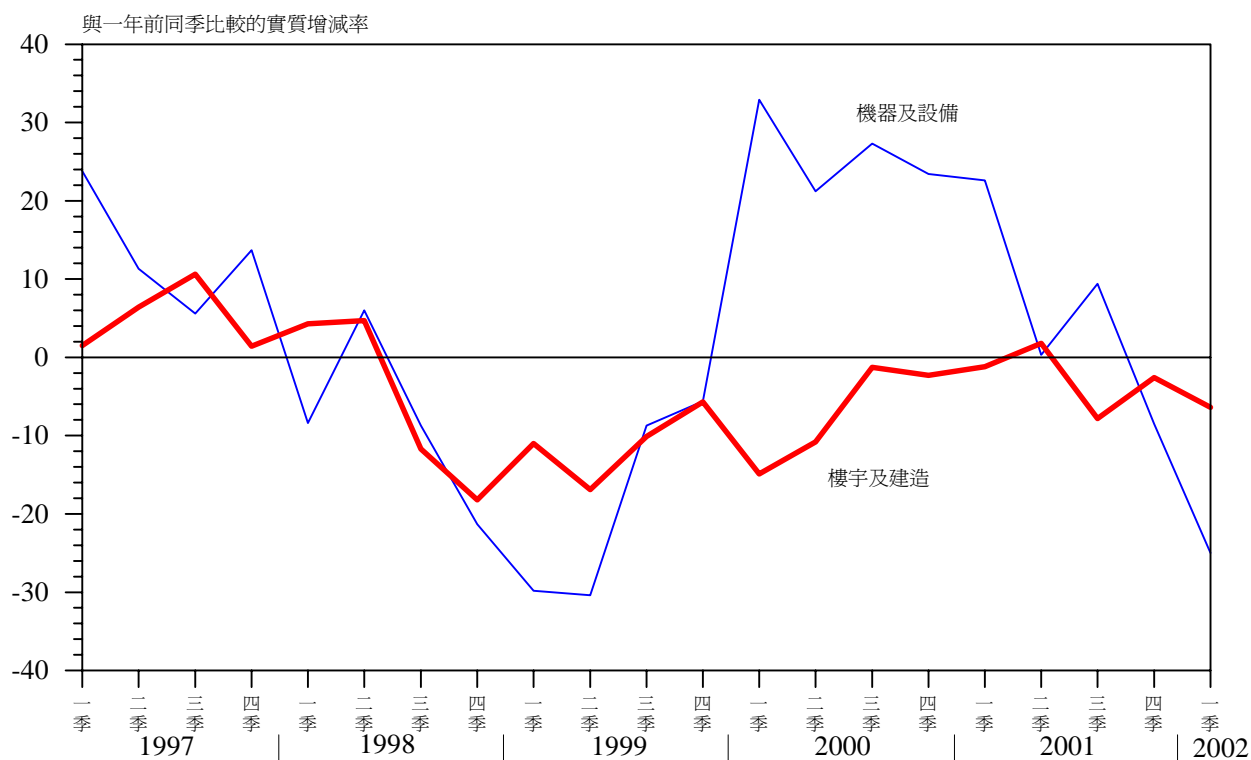
- 雖然外圍情況已有好轉，香港的內部經濟環節仍在整固中，這從內部需求的走勢可反映出來。
- 就業縮減及收入緊絀，令私人消費開支在二〇〇二年第一季進一步轉弱，較去年同季實質下跌 0.6%，這是自一九九九年第一季以來首次錄得跌幅。
- 經濟持續不振，令整體投資開支自去年第四季開始急速回落，二〇〇二年第一季進一步收縮，較去年同季大幅實質下跌 16.5%。

表十：私人消費開支的主要類別



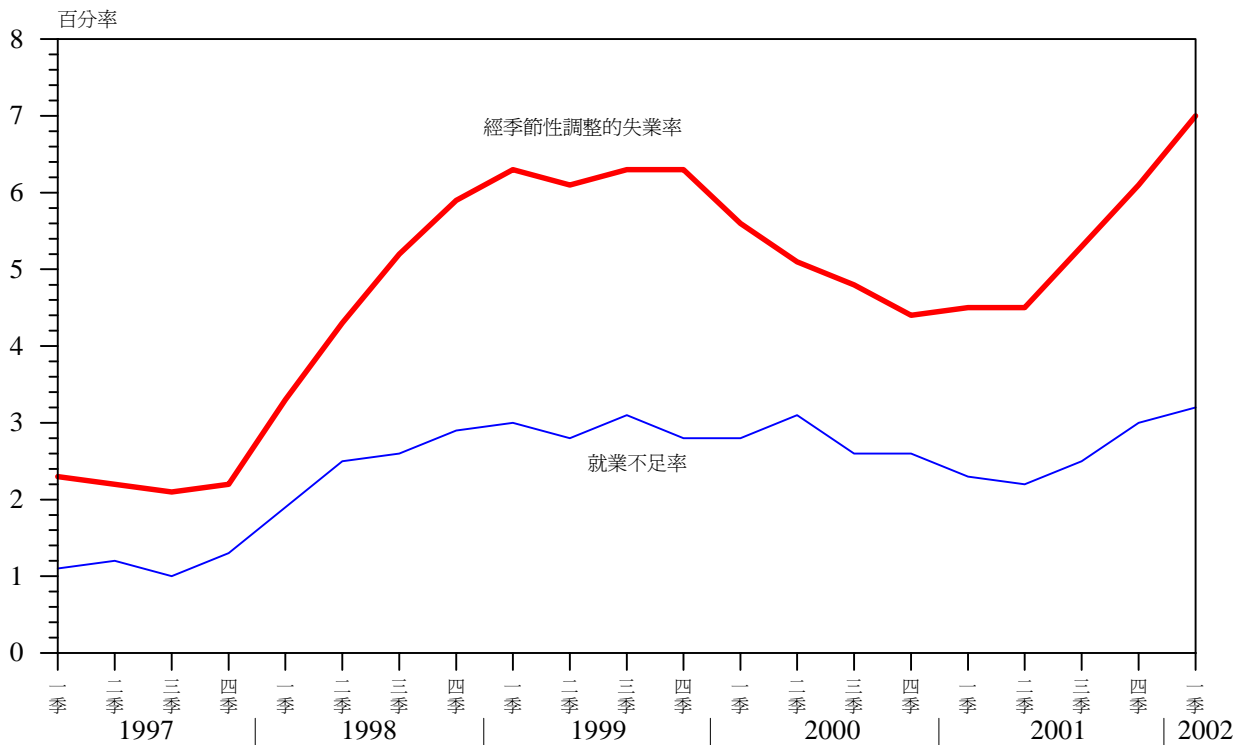
- 按主要消費開支類別分析，消費服務開支在二零零二年第一季較去年同季維持穩定增長，食品開支亦有溫和升幅。耐用用品開支無甚變動，非耐用用品開支則繼續下降。此外，本港居民出外旅遊的開支亦下跌。

表十一：投資開支的主要類別



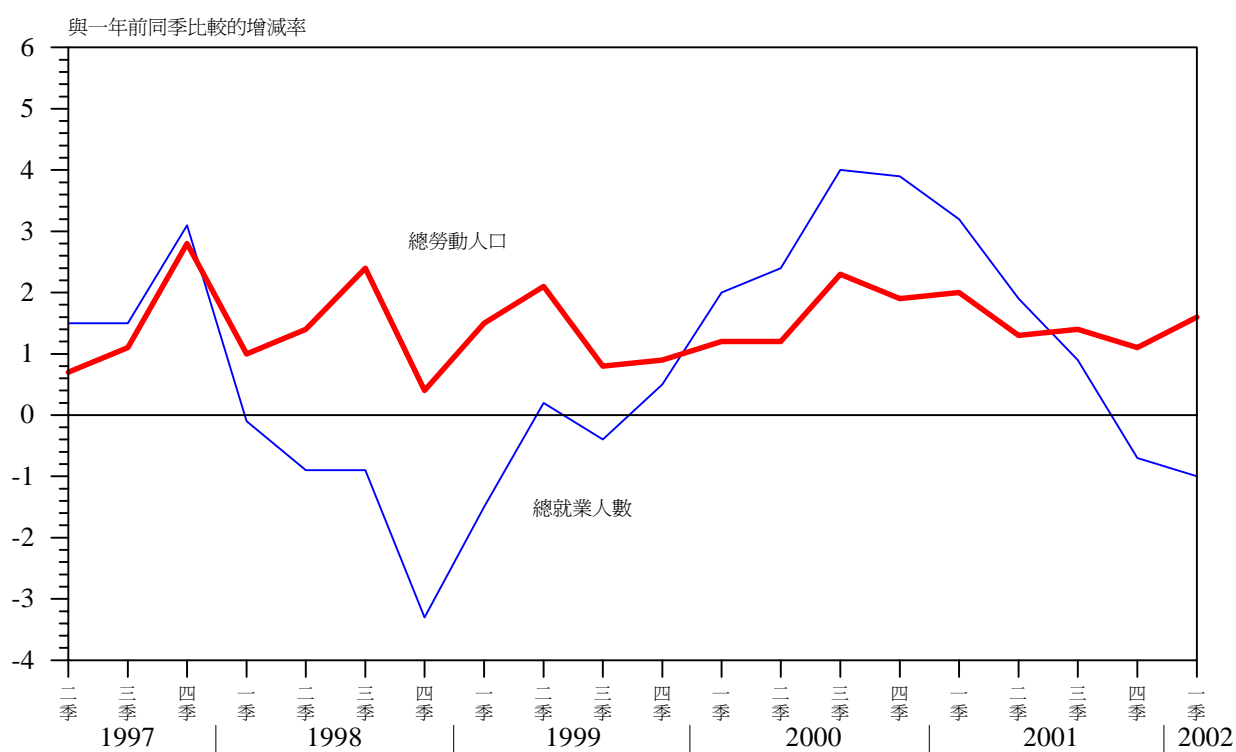
- 按主要投資開支類別分析，由於營商前景不明朗、企業盈利減少、及生產能力過剩而尚在調整，機器及設備開支持續縮減，二零零二年第一季較去年同季顯著實質下跌 25.0%。
- 儘管私營機構的建築活動稍為恢復，但公共房屋興建持續縮減，加上將軍澳支線及西鐵兩項優先鐵路工程的施工量由去年高峯下降，令樓宇及建造開支在二零零二年第一季較去年同季實質下跌 6.4%。

表十二：失業率及就業不足率



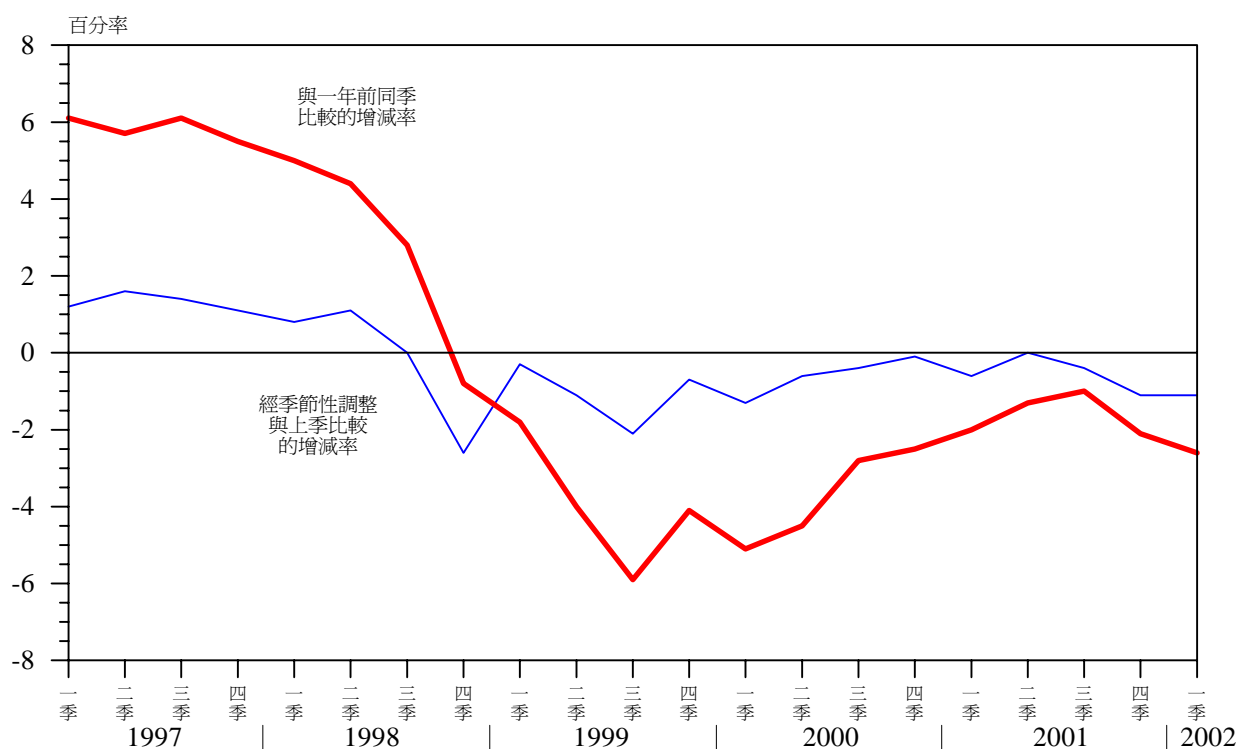
- 勞工市場近期持續放緩。二〇〇二年第一季經季節性調整的失業率飆升至 7.0%，今年二至四月進一步上升至 7.1%。就業不足率則由今年第一季的 3.2% 輕微回落至二至四月的 3.0%。
- 按經濟行業分析，二〇〇二年第一季與二〇〇一年第四季比較，建造業和地產業的失業率升幅最為顯著，原因是樓宇及建造工程已普遍減少，以及物業市道整體淡靜。批發及零售業、飲食業、進出口貿易業、製造業、通訊業和商用服務業的失業率亦大幅上升，主要因為消費開支和對外貿易同告放緩。
- 按職業類別分析，今年首季與去年末季比較，失業率升幅較大的職業類別包括經理及行政人員、輔助專業人員、工藝及有關人員、非技術人員，以及服務工作及商店銷售人員。

表十三：總勞動人口及總就業人數



- 去年整體經濟顯著放緩令本地勞工需求持續轉弱，企業精簡架構及裁減人手，引致總就業人數自去年第四季開始下跌，各主要行業的空缺亦銳減。
- 自去年第三季開始，勞工需求已追不上勞動人口的增長。二〇〇二年第一季，總就業人數下跌 1.0%，而勞動人口則仍有 1.6% 增長，直接導致失業率在季內進一步攀升。

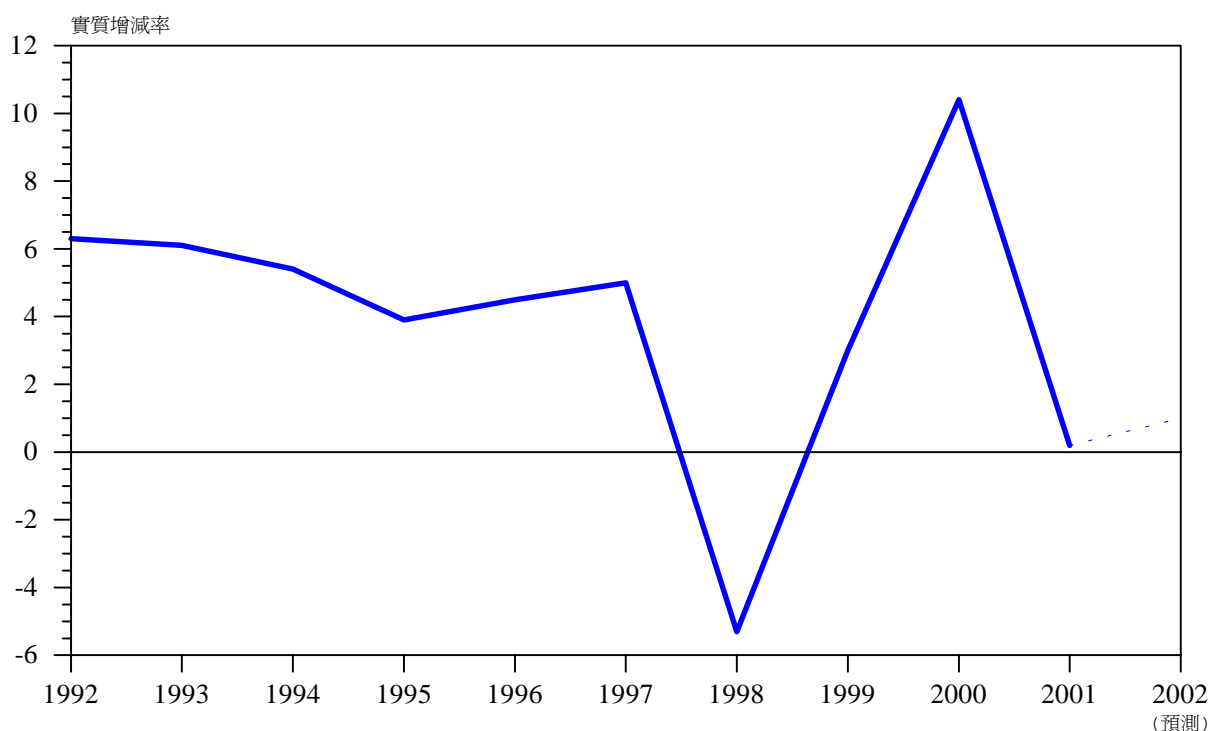
表十四：綜合消費物價指數



- 由於本地價格及成本再次出現下調，進口價格亦進一步回落，綜合消費物價指數的跌幅自去年後期開始再度擴大。
- 今年以來，部份由於政府的一些紓緩措施生效，令綜合消費物價指數的按年跌幅在二〇〇二年首四個月擴大至 2.7%。

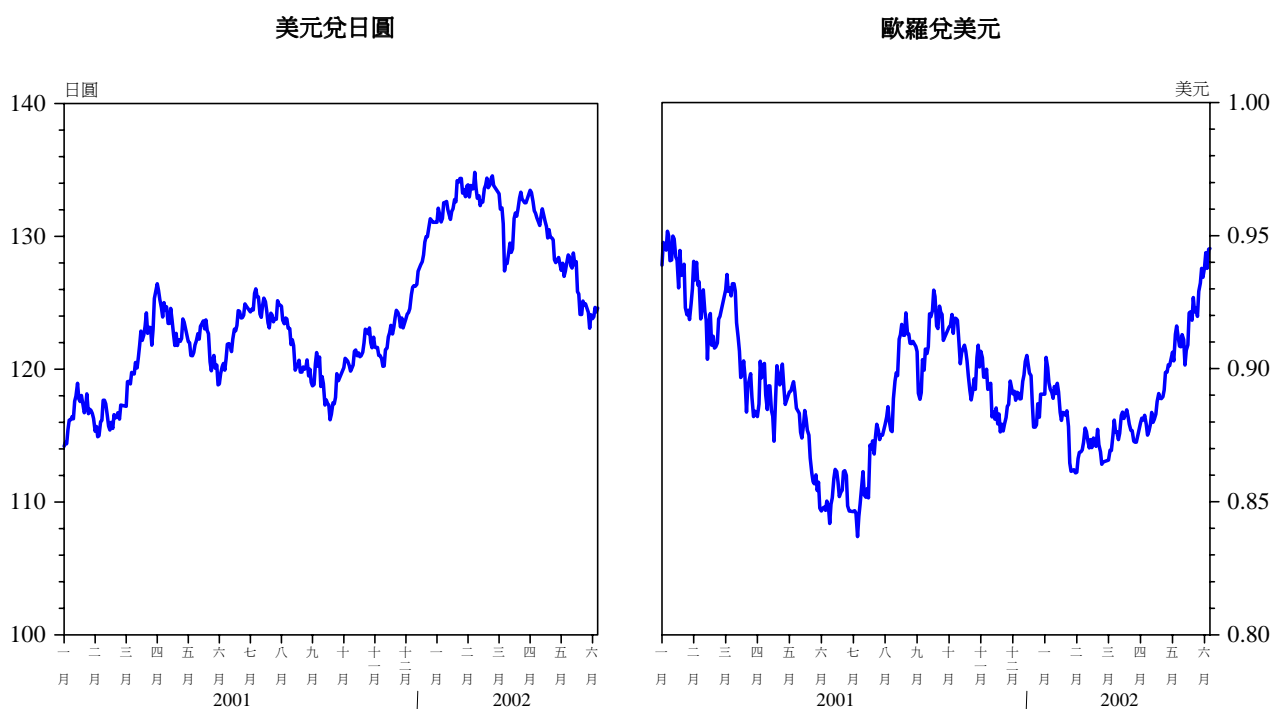
(二) 今年經濟展望

表十五：二零零二年本地生產總值預測



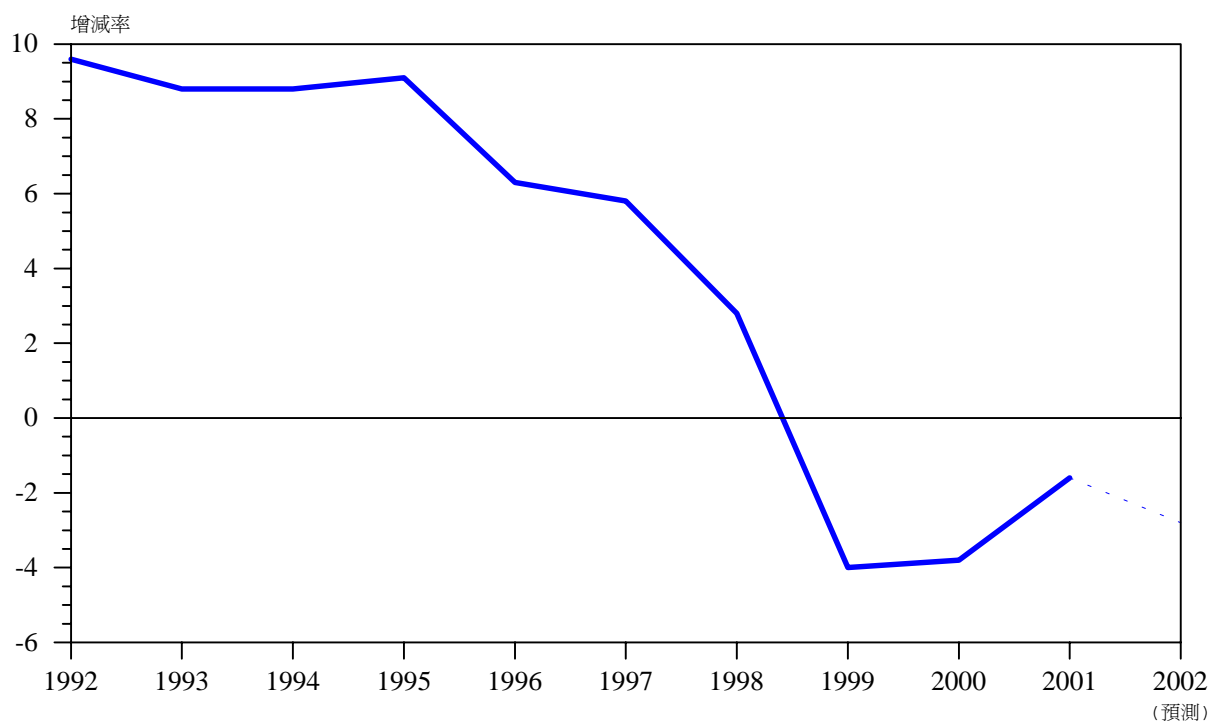
- 美國經濟經已好轉，歐洲及東亞地區經濟近期亦靠穩，惟日本經濟在短期內可能繼續低迷。然而，中國內地經濟的增長持續強勁。整體外圍情況改善，有助香港經濟在今年內恢復正增長。
- 對外方面，香港的貨物出口可望於未來數月進一步回升。香港的服務輸出在前幾季的表現一直較貨物出口為佳，今年應會繼續如此，部份原因是出口結構續由轉口貿易演變為離岸貿易。另外，內地旅客「香港遊」的配額於今年初撤銷後，將更有助訪港旅遊業的發展。
- 本地方面，消費開支於未來數月仍會較為疲弱，但隨着經濟復甦，今年後期或會逐漸回復。投資開支則可能會持續下跌，因為商業前景仍不太明朗，生產能力仍有過剩，加上地產市場仍是供過於求而尚在調整。
- 二〇〇二年全年的本地生產總值增長預測現維持不變，預計有1.0%的溫和實質增幅。

表十六：美元走勢



- 近期美元明顯轉弱，相信會有助香港出口的價格競爭力。但另一方面，近期美元回落是由於市場擔心美國復甦步伐不穩，這情況會對香港及其他依靠出口的東亞經濟體系不太有利。
- 另外，倘若美元匯價的調整過於急劇，令資金流向出現大幅波動，會影響國際金融市場的穩定，從而有礙全球經濟復甦。
- 近期幾個地區的政治關係及安全形勢呈現緊張，雖然這些事態應不會對香港構成直接影響，但仍會對全球經濟產生一些陰影。
- 近期在美國本土的恐怖活動示警消息驟然增加，也構成一些關注，未知會否對美國經濟造成影響。

表十七：二零零二年綜合消費物價指數預測



- 近期本地營運成本趨跌，進口價格亦進一步回落，因此消費物價在今年內仍會維持下跌趨勢。此外，財政預算案中的紓緩措施生效，對消費物價亦有一定的緩和作用。
- 二〇〇二年全年的綜合消費物價指數變動預測現亦維持不變，預計有 2.8% 的平均跌幅。