



CB(1)2035/11-12(03)

香港經濟近況及短期展望

政府於五月十一日發表了二〇一二年第一季經濟報告。該報告連同最新修訂的二〇一二年全年經濟預測新聞公布文件，早前已送交各位議員。

本文件先分析香港最近整體經濟發展情況，再概述政府最新二〇一二年全年經濟預測。

財政司司長辦公室
經濟分析及方便營商處
二〇一二年五月二十八日

香港經濟近況及短期展望

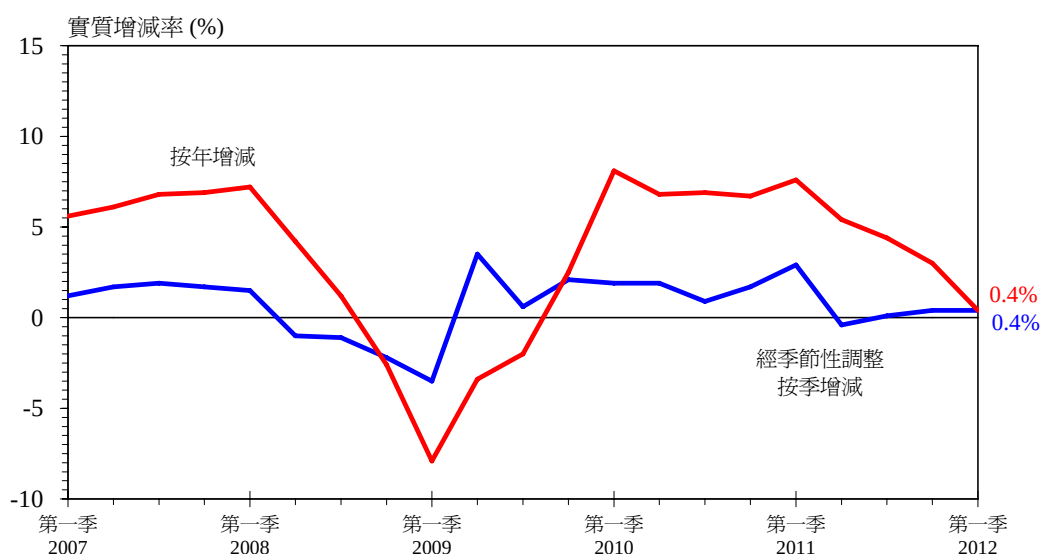
引言

本文件分析香港經濟的近期表現，並概述在五月中發布的最新二〇一二年全年經濟預測。

經濟近況

2. 香港經濟在二〇一二年第一季進一步放緩，實質本地生產總值繼二〇一一年第四季按年擴張3.0%後，在首季僅輕微增長0.4%。第一季經濟表現欠佳，主要是受外圍環境嚴峻以致出口疲弱所拖累。不過，內部需求保持強勁，繼續為整體經濟表現提供緩衝。經季節性調整後按季比較，實質本地生產總值在二〇一二年第一季微升0.4%，與前一季的增幅相若（圖1）。

圖1：受出口不振所拖累，經濟在二〇一二年第一季大幅放慢至僅有輕微增長



對外貿易

3. 整體貨物出口繼二〇一一年第四季短暫反彈，按年實質上升2.0%後，在二〇一二年第一季下跌5.7%。首季出現相當顯著的按年跌幅，部分原因是去年第一季的比較基數極高，但今年第一季出口的弱勢在各主要市場均十分明顯。除輸往歐美的出口進一步下挫外，輸往亞洲市場的出口亦大幅轉弱，原因是先進市場的最終需求疲弱導致區內貿易放緩，尤其是與原

材料進口有關的貿易。不過，經季節性調整後，整體貨物出口實際上按季仍實質溫和增長 1.8% (圖 2(a))。貨物出口在四月份略為反彈，但以貨量計按年應僅錄得輕微增長。

4. 服務輸出在二〇一二年第一季按年實質增長 3.6%，在二〇一一年第四季則增長 5.3%。與貿易相關的服務輸出較受貿易放緩所拖累，而金融及商用服務輸出亦因跨境融資活動減慢而錄得輕微跌幅。不過，由於訪港旅遊業仍然興旺，旅遊服務輸出保持強勁增長，運輸服務輸出表現亦相對較佳，因而支撐整體服務輸出表現。經季節性調整後，服務輸出按季再穩步實質增長 1.8% (圖 2(b))。

圖 2(a)：貨物出口在第一季下滑

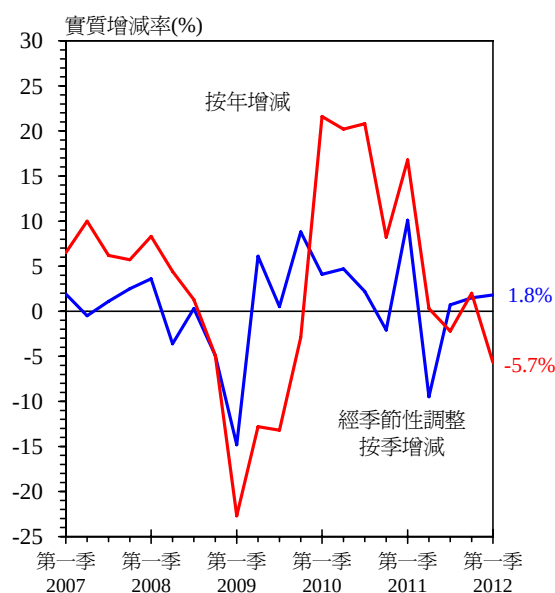
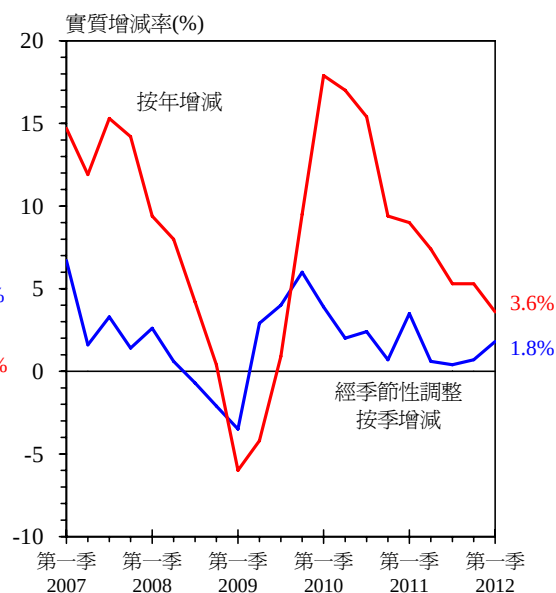


圖 2(b)：服務輸出放緩但仍溫和增長

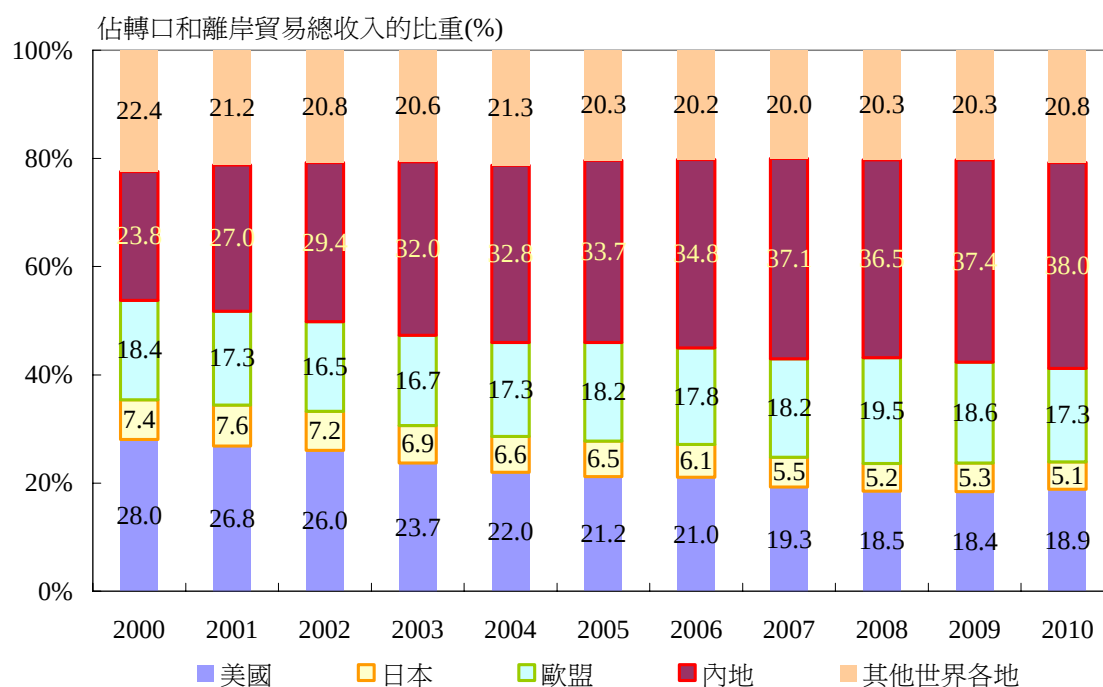


5. 要分析香港外貿對先進市場的依賴程度，慣常做法是看這些市場佔香港貨物出口的份額。在二〇一一年，三大先進市場(歐盟、美國和日本)合共佔香港貨物出口總額的 24.7%，遠低於內地市場所佔的 52.4%。不過，考慮到香港貿易結構多年來向離岸貿易(包括商貿服務和與離岸交易有關的商品服務)轉移⁽¹⁾，在研究香港外貿的市場結構時亦可把貨物貿易和離岸貿易一併分析。事實上，按轉口貿易和離岸貿易合共賺取的收

(1) 詳細分析載於《二〇一二年第一季經濟報告》專題 2.1。「商貿服務」指從香港境外賣方買入，並直接賣給境外買方的貨物買賣服務，有關貨物並沒有進出香港，而香港的貿易商是所涉貨物的物主。「商品服務」指按香港境外買家／賣家的要求，安排購買／銷售貨物的服務，而香港的經紀或代理人並非所涉貨物的物主。

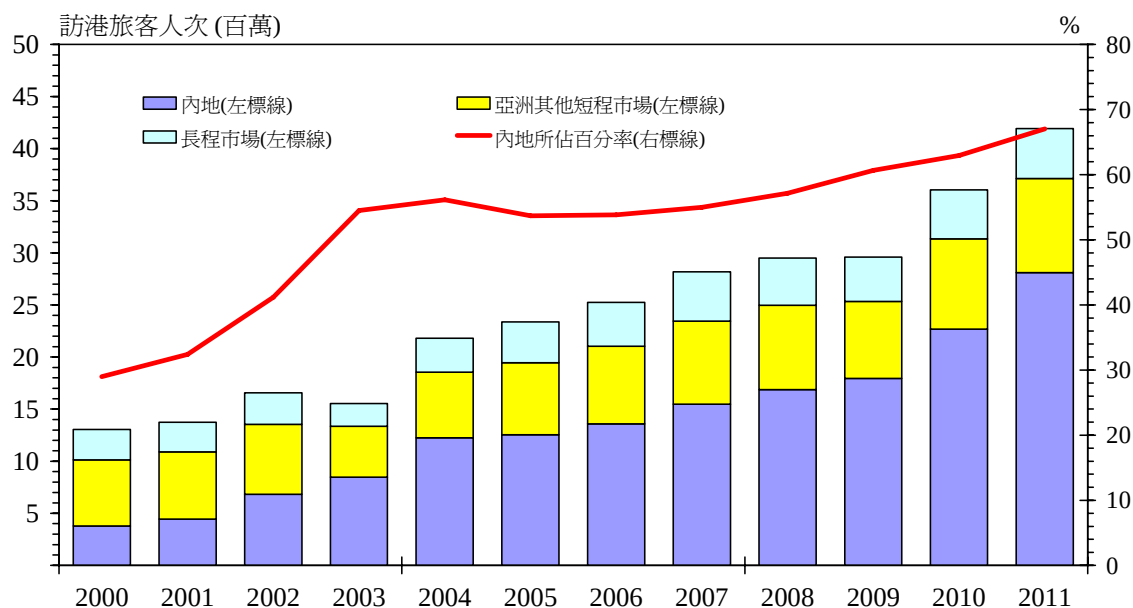
入(包括轉口毛利、提供商貿服務賺取的毛利及商品服務的佣金)來分析，三大先進市場合共所佔香港貿易所得收入的份額(約 41%)仍大於內地市場的份額(約 38%) (圖 3)。雖然香港顯然日益依賴內地市場，但以上分析顯示先進市場仍可透過傳統貿易和離岸貿易對香港經濟有舉足輕重的影響，因此本港經濟表現目前仍難以完全擺脫先進經濟體疲弱不振的影響。因此，對於歐元區主權債務危機陰霾不散和美國經濟復蘇不穩，我們都必須密切留意。

圖 3：二〇一〇年先進市場佔香港轉口和離岸貿易收入的比重高於內地



6. 雖然貨物貿易和與貿易相關的服務輸出疲弱，整體服務輸出在二〇一二年第一季表現仍相當強韌。這主要是由於訪港旅遊業興旺，尤其是內地旅客湧至，因而支撐整體服務輸出表現。「個人遊」自二〇〇三年實施以來，內地旅客急升逾兩倍，二〇一一年達 2,810 萬人次，亦帶旺了其他商業活動，例如零售、運輸、酒店和飲食業。事實上，內地已成為訪港旅遊業的最大市場，二〇一一年從內地來港旅客佔訪港旅客總人次的 67%，而其他亞洲市場則佔 22%，其餘 11% 為長途市場旅客 (圖 4)。二〇一二年第一季，訪港旅客總數按年強勁增長 15.6%，來自內地的旅客更躍升 21.1%，而其他非內地旅客人數則略為上升 4.4%。

圖 4：「個人遊」實施以來，內地來港旅客激增，佔訪港旅客人次的份額日益龐大



內部經濟

7. 內部經濟在今年第一季保持堅挺。受惠於過去一年就業情況穩定和收入顯著提高，私人消費開支繼去年第四季按年實質增長 6.6% 後，在第一季再強勁增長 5.6%。經季節性調整後按季比較，私人消費開支在第一季大致持平 (圖 5 (a))。

8. 整體投資開支在今年第一季按年實質強勁增長 12.2%，高於上一季的 9.8% 增幅 (圖 5 (b))。第一季投資開支全面激增，其中機器及設備購置開支維持強勁，按年實質飆升 23.1%。整體樓宇及建造開支的實質增長由去年第四季的 7.6%，加快至第一季的 11.1%。除公營部門基建工程繼續全速進行外，私營機構的建造活動步伐亦有所加快。

圖 5(a)：私人消費在第一季
續見可觀增長

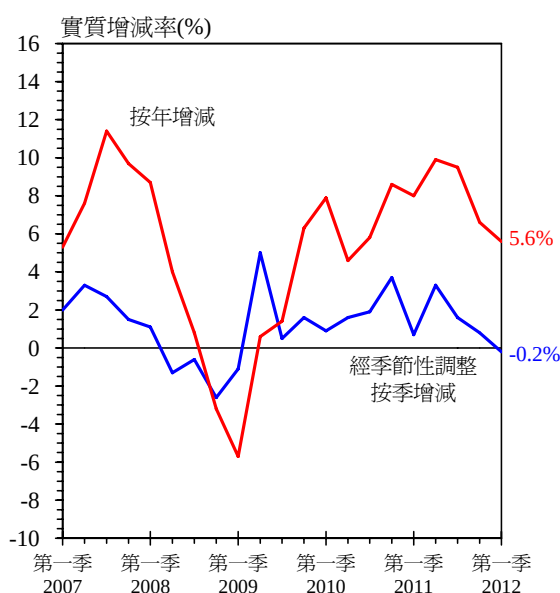
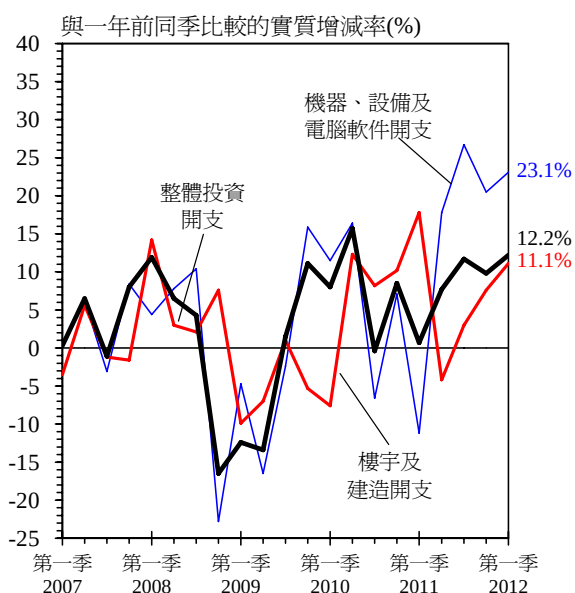


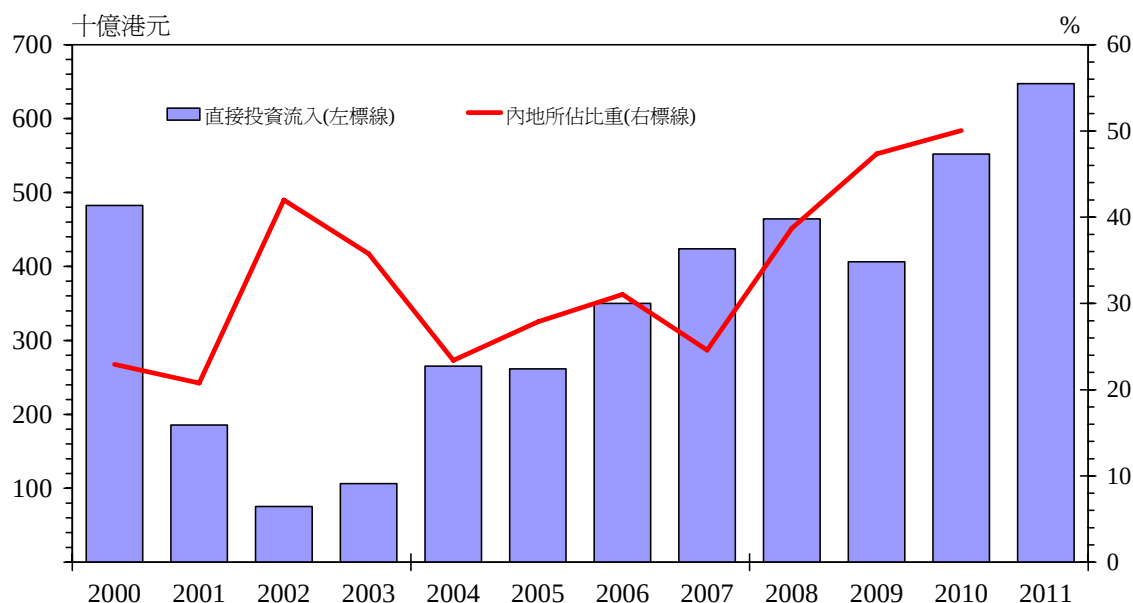
圖 5(b)：整體投資亦強勁增長



9. 外來直接投資方面，直接投資流入雖然受二〇〇八至〇九年全球金融海嘯影響而出現波動，但近年來一直保持暢旺，反映香港作為地區商業樞紐和國際金融中心的地位。二〇一一年，直接投資流入雖然在年內四個季度大幅波動，但全年繼續飆升 17%至 6,470 億元(830 億美元)，相當於本地生產總值的 34%。

10. 按國家劃分的外來直接投資流量數據只截至二〇一〇年底。內地尤其在近年是香港外來直接投資的主要源頭(二〇一〇年佔直接投資流入總額的一半)，並涵蓋多種經濟活動(圖 6)。展望未來，隨着香港與內地深化經濟融合，以及香港繼續發展成為中國的全球金融中心，兩地的投資聯繫可望加強。政府亦會繼續促進與世界其他地方，尤其是與各新興市場的經濟聯繫。

圖 6：內地是香港外來直接投資的主要來源地



勞工市場

11. 受惠於內部需求強勁和訪港旅遊業興旺，勞工市場情況自踏入二〇一二年以來仍然堅穩。經季節性調整的失業率在二〇一二年二至四月處於 3.3% 的較低水平，而就業不足率亦低見 1.5%，基本反映全民就業的情況(圖 7)。由於勞工需求殷切，職位增長保持強勁。具體來說，總就業人數在二〇一二年二至四月達 3 649 300，較去年同期增加 107 000 人或 3.0%。就業人數升幅遍及多個行業，當中以專業及商用服務業(按年升 11.0%)；建造業(+6.4%)；金融及保險業(+5.1%)；進出口貿易及批發業(+4.7%)；以及零售業(+4.3%)尤為顯著(圖 8)。

圖 7：勞工市場在二〇一二年初保持堅挺

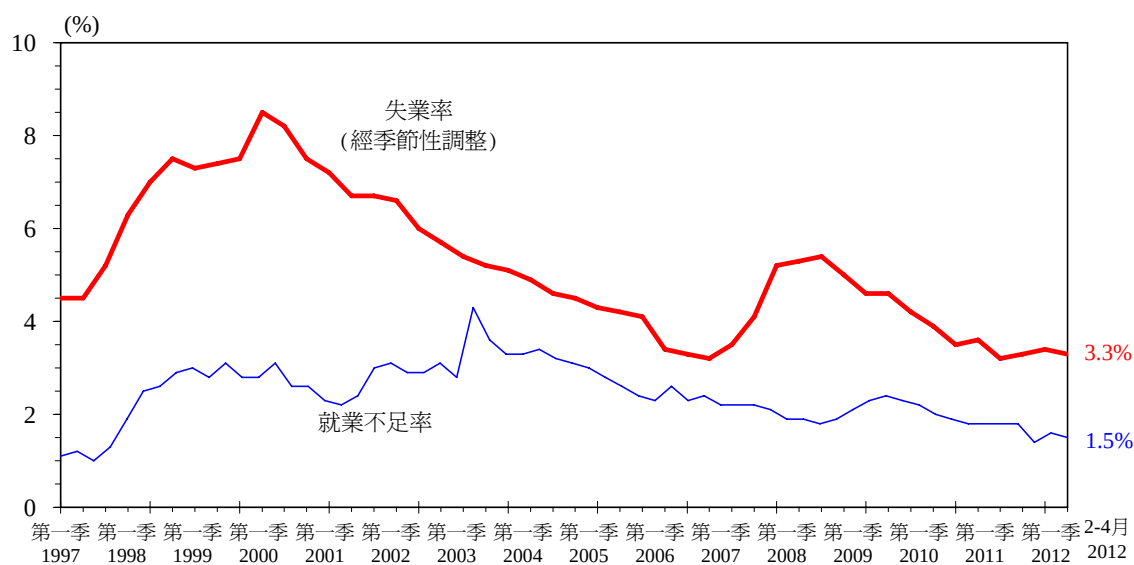
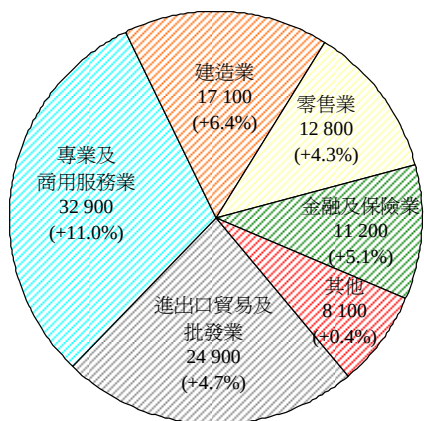


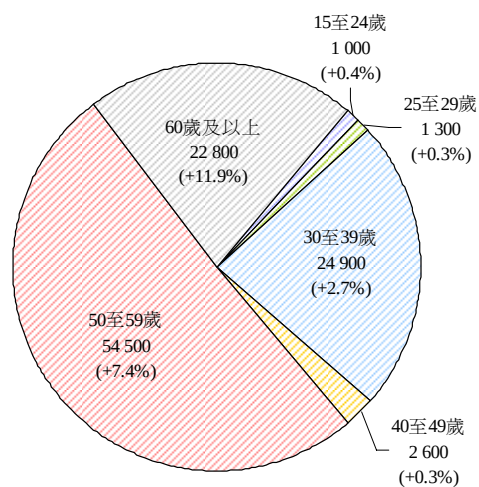
圖 8：新增職位見於大部分行業，亦惠及各個年齡組別

二〇一二年二至四月與一年前比較，就業職位顯著增加 107 000 個

按經濟行業劃分



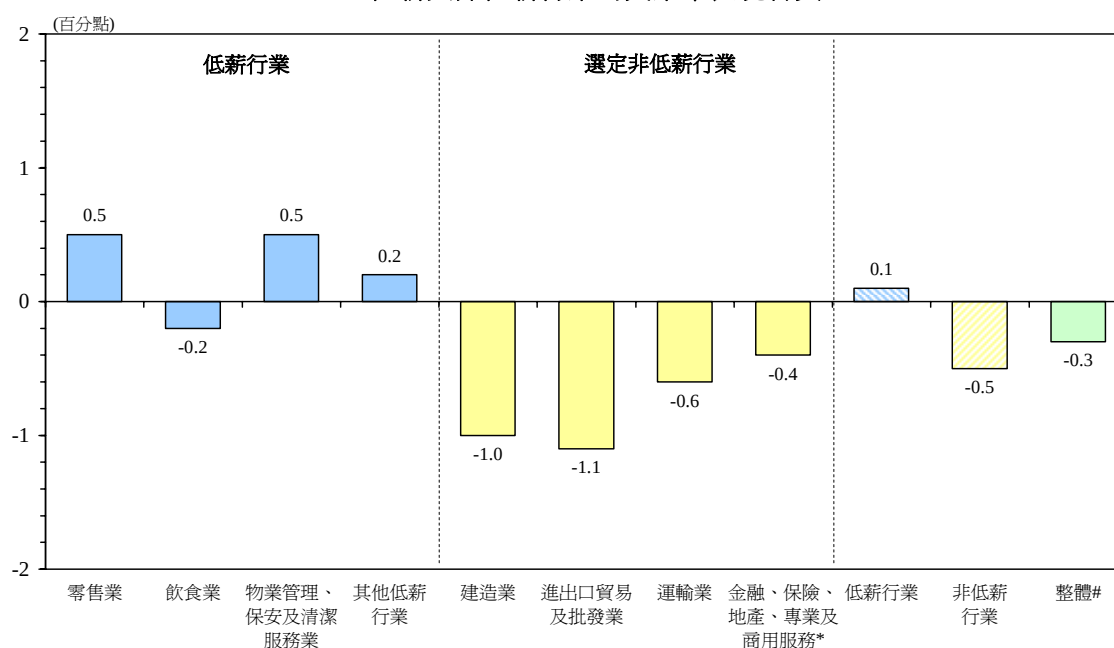
按年齡組別劃分



註：(*) 括號內的數字代表相應組別的就業人數按年變動百分率。

12. 法定最低工資自二〇一一年五月一日實施至今剛剛超過一年。隨着本地消費市場及訪港旅遊業暢旺，帶動整體職位持續快速增長，大大紓緩了實施法定最低工資對勞工市場所帶來的壓力。二〇一二年二至四月份經季節性調整的整體失業率為3.3%，相比二〇一一年二至四月（即實施法定最低工資前）時下降了0.3個百分點。雖然低薪行業⁽²⁾內不同行業的就業情況表現各異，但整體而言大致穩定，其失業率只輕微上升0.1個百分點至3.3%。至於非低薪行業，去年受惠於業內職位顯著增長，失業率明顯下跌0.5個百分點至2.9%（圖9）。

圖9：相比一年前（法定最低工資實施前），二〇一二年二至四月的低薪與非低薪行業的失業率表現各異



註：(*) 地產保養管理、保安及清潔服務除外。
(#) 經季節性調整。

13. 按技術層面分析，二〇一二年二至四月較低技術的就業人數(撇除不適用於法定最低工資的政府僱員及留宿家庭傭工)按年增長10 800個至1 862 800人。不過，較高技術的職位增長更見顯著，同期增長高達68 200個。由於職位增長步伐持續，兩者的失業率均較去年同期下降0.3個百分點(表1)。

- (2) 臨時最低工資委員會把低薪行業界定為：(i)零售業；(ii)飲食業；(iii)物業管理、保安及清潔服務業；以及(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；食品處理及生產。

表 1：按職業組別劃分失業率及就業人數的變化

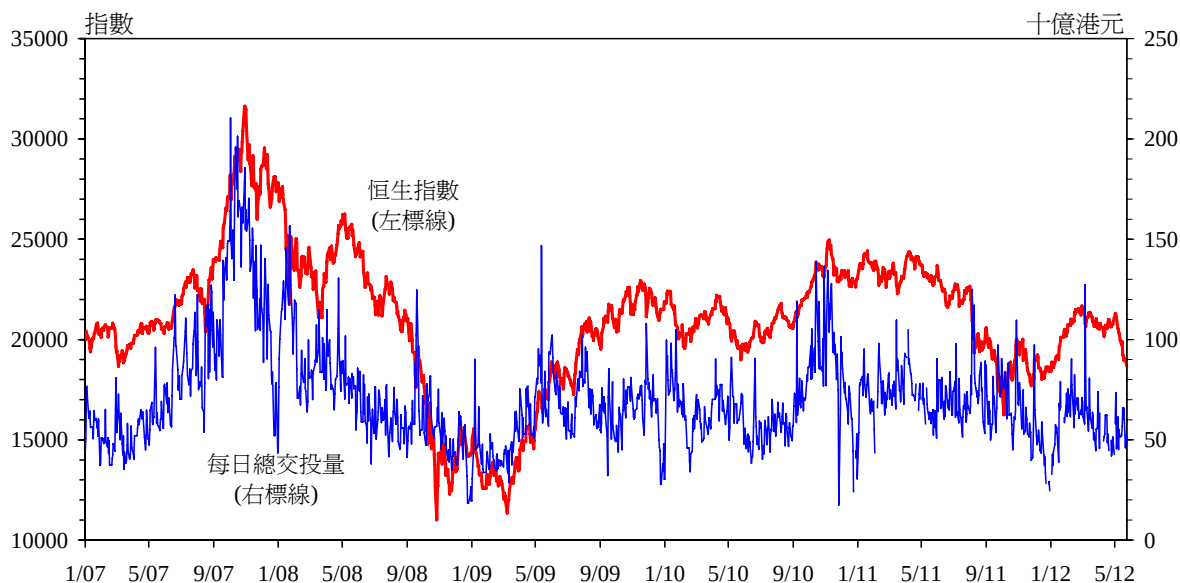
	就業人數			失業率	
	二〇一二年 二至四月	按年變化		二〇一二年 二至四月	按年變化
	(人數)	(人數)	(%)	(%)	(百分點)
較高技術	1 395 800	68 200	+5.1	1.7	-0.3
較低技術	2 253 500	38 800	+1.8	3.8	-0.3
較低技術 (撇除政府僱員及 留宿家庭傭工)	1 862 800	10 800	+0.6		

14. 在全民就業的情況下，加上實施法定最低工資帶來額外推動效應，住戶入息及就業收入在過去一年持續攀升。尤其是住戶入息中位數在二〇一二年第一季按年躍升 9.5%，達至 \$20,800 的新高。扣除價格變動後，實質升幅仍然顯著，達 4.1%。同時，全職僱員的平均就業收入上升 5.6%，實質升幅為 0.4%。當中收入最低十等分組別的升幅更為明顯，達 13.4%，而實質升幅亦達 8.4%(詳見 *附錄*)。

資產市場

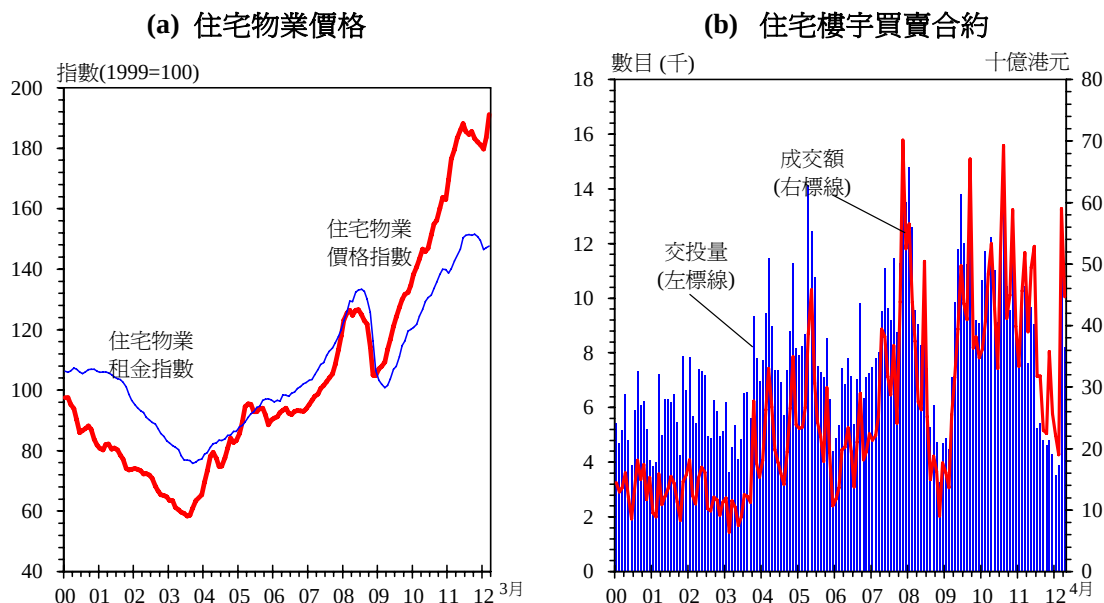
15. 美國經濟及歐元區主權債務危機在年初有正面進展，本地股票市場在踏入二〇一二年後跟隨其他海外市場反彈。不過，由於市場對歐債情況和當地政局不明朗的憂慮加劇，加上美國和內地經濟數據較弱，恒生指數(恒指)自五月初開始大幅下挫。恒指在五月二十八日收報 18 801 點，較去年底僅上升 2%。二〇一二年首四個月，本地股票市場的平均每日成交額為 603 億元，稍高於去年第四季的 593 億元 (*圖 10*)。

圖 10：本地股票市場在二〇一二年年初反彈，但由於歐債局勢再度不明朗，在五月大幅下挫



16. 隨着股票市場在今年初反彈，季內一些銀行又下調按揭息率，住宅物業市場自二〇一一年年中起經歷了一輪整固後，在今年二月後重拾動力。住宅物業價格在一月微跌 1%，但在二、三月完全收復失地，二〇一二年第一季度季內上升 5%。截至二〇一二三年三月，整體住宅售價已較一九九七年的歷史高位高出約 10%。另一方面，住宅租金在二〇一二年年年初持續回軟，第一季內下跌 2%，但舖位及寫字樓租金則在季內分別進一步微升 3% 和 1% (圖 11)。

圖 11：住宅物業市場在二月後反彈，價量齊升



17. 第一季交投亦轉趨活躍，住宅物業成交宗數較二〇一一年第四季激增 36% 至 18 749 宗，但仍較去年同期下跌 35%。按交投類別分析，二手市場的交投較上一季躍升 53%，而一手市場的交投則回落 15%。市民的置業購買力雖然仍較一九九一年至二〇一〇年 50% 的長期平均數為佳，但在今年第一季從上一季的 45.8% 稍為惡化至 46.5%。

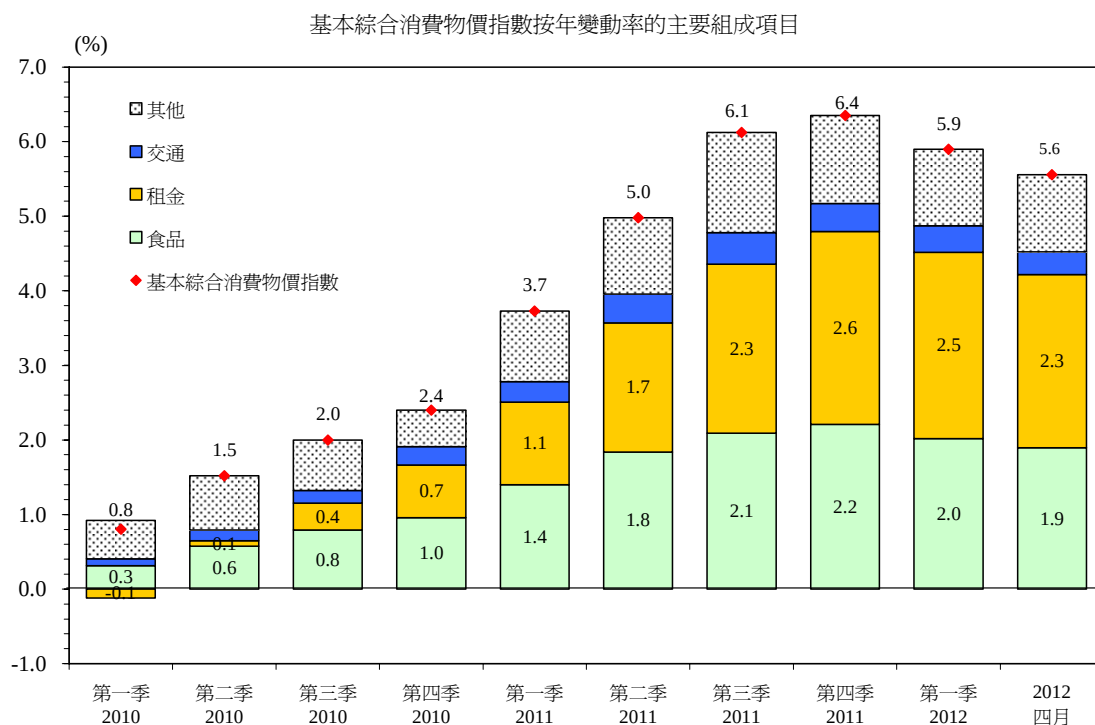
18. 政府推出的各項樓市措施取得一定成效。為繼續確保住宅物業市場健康平穩發展，政府在二月公布二〇一二至一三年度賣地計劃，合共可供興建約 13 500 個單位。綜合多個土地供應來源，來年的房屋土地供應估計可供興建約 30 000 個私人住宅單位。在二〇一〇年十一月開徵「額外印花稅」後，投機活動幾乎絕迹。確認人交易在二〇一二年第一季大跌至 87 宗，較二〇一〇年一至十一月實施額外印花稅前的平均數減少 91%；其佔所有交易的份額亦縮減至僅為 0.4%。在 0-6 個月內和 6-12 個月內短期轉售個案在今年第一季較二〇一〇年一至十一月實施額外印花稅前的平均數分別大跌 99% 和 98%。不過，由於超低利息環境可能會持續一段長時間，政府會對樓市泡沫風險保持警惕，有需要時會推出進一步措施。

通脹

19. 通脹自二〇一〇年年底以來幾乎不斷走高，直到二〇一一年後期才穩定下來，繼而在二〇一二年初四個月回落。雖然國際油價受到中東地緣政治局勢緊張所影響而持續高企，但國際食品及商品價格回軟，加上內地通脹降溫，令香港的進口通脹在二〇一二年初稍為緩和。本地方面，市場租金上升的勢頭亦大幅緩和，惟工資成本壓力在勞工市場暢旺下仍然顯著。隨着經濟環境越趨嚴峻和區內通脹降溫，本地通脹在未來一段時間應會進一步回落，與其他多個亞洲經濟體及新興經濟體的通脹走勢一致。

20. 以綜合消費物價指數按年增減率計算的整體消費物價通脹，由二〇一一年第四季的 5.7% 回落至二〇一二年初第一季的 5.2%，並在四月進一步回落至 4.7%。撇除政府一次性紓困措施的效應以更能反映基本通脹趨勢的基本消費物價通脹，期內也同樣從去年第四季的 6.4% 回落至今年第一季的 5.9%，並在四月再微跌至 5.6% (圖 12)。

圖 12: 隨着食品價格和租金升幅見頂，消費物價通脹回落



21. 基本綜合消費物價指數中多個主要組成項目的價格在二〇一二年首四個月的按年升幅都有所收窄，反映物價壓力普遍緩和(表 2)。作為推高二〇一一年通脹的兩大因素，食品及住屋項目特別值得留意。本地食品價格自二〇〇九年年底以來幾乎持續攀升，但隨着國際食品價格及內地食品通脹在較早前見頂，食品通脹(包括外出用膳費用)逐步回落至二〇一二年四月的 7.0%。同時，由於新簽訂住宅租金在過去數季升幅減慢，私人住屋租金的升幅亦在四月份輕微回落至 8.1%。消費物價指數中多個其他主要組成項目(例如衣履及雜項服務)的價格升幅在二〇一二年初亦見收窄，而耐用品價格則長期維持跌勢。

表 2：按組成項目劃分的綜合消費物價指數
(與一年前同期比較的增減百分率)

開支組成項目	權數(%)	第一季	二〇一一年			第四季	二〇一二年	
			第二季	第三季	第一季		四月	
食 品	27.45	5.2	6.9	7.8	8.2	7.4	7.0	
外出用膳	17.07	4.1	5.1	5.7	6.1	6.1	5.8	
其他食品	10.38	7.0	9.8	11.3	11.5	9.4	8.8	
住屋 ^(a)	31.66	3.8 (3.9)	5.9 (5.9)	11.0 (7.6)	8.4 (8.4)	8.1 (8.1)	7.2 (7.5)	
私人樓宇	27.14	4.1 (4.1)	6.5 (6.4)	8.4 (8.3)	9.6 (9.5)	9.2 (9.1)	8.1 (8.4)	
公共樓宇	2.05	4.0 (3.8)	2.7 (3.9)	676.7 ^(b) (2.5)	-1.5 ^(b) (-0.1)	-1.5 (-0.1)	-1.2 (*)	
電力、燃氣及水	3.10	7.3 (3.8)	8.0 (3.6)	-16.1 (3.8)	-16.1 (3.9)	-17.2 (4.0)	-18.2 (4.1)	
煙 酒	0.59	8.1	19.9	20.3	20.0	11.6	0.4	
衣 履	3.45	5.6	6.3	7.8	7.3	4.9	3.3	
耐 用 品	5.27	-4.4	-4.3	-3.1	-3.1	-1.8	-0.5	
雜 項 物 品	4.17	3.1	4.2	4.5	3.3	3.4	2.9	
交 通	8.44	3.3	4.7	5.0	4.5	4.4	3.7	
雜 項 服 務	15.87	3.3 (3.4)	2.9 (2.9)	4.0 (4.0)	3.8 (3.8)	2.8 (2.8)	3.4 (3.5)	
所有項目	100.00	3.8 (3.7)	5.2 (5.0)	6.4 (6.1)	5.7 (6.4)	5.2 (5.9)	4.7 (5.6)	

註：綜合消費物價指數與一年前同期比較的增減率，是根據以二〇〇九至一〇年度為基期的新消費物價指數數列計算。括號內的數字為撇除政府的一次性紓困措施的效應後的基本消費物價的增減率。

(a) 住屋項目包括租金、差餉、地租、維修費及其他住屋費用，但住屋項目下的私人樓宇及公共樓宇分項，在此只包括租金、差餉及地租，因此私人樓宇及公共樓宇的合計權數略小於整個住屋組成項目的權數。

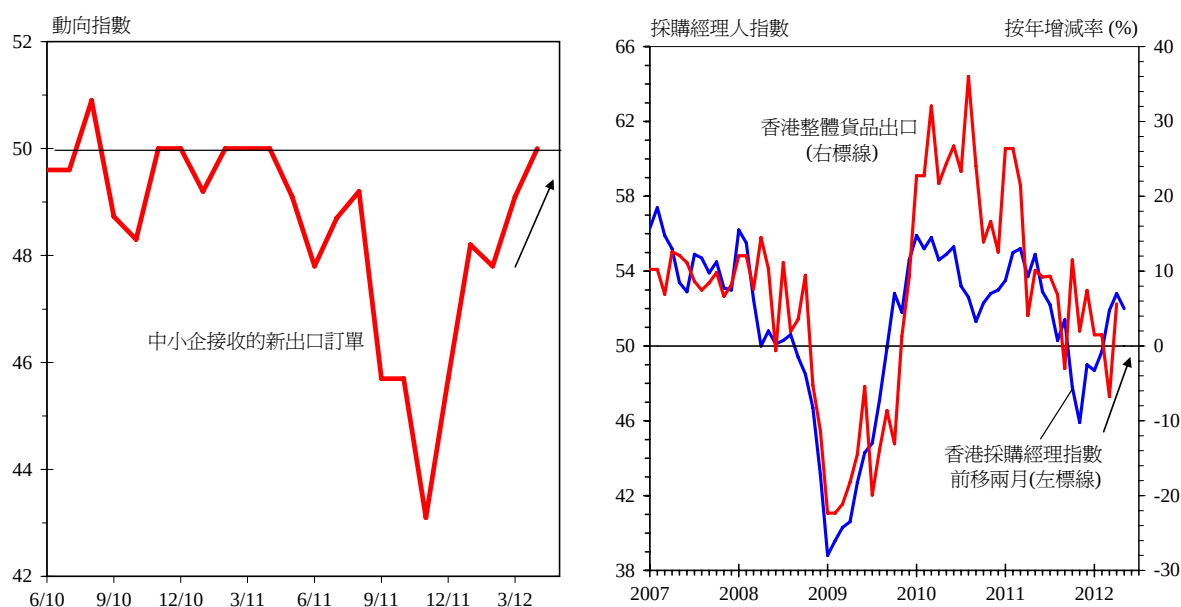
(b) 按年的整體和基本通脹率在七月份出現較大的差距，主要是由於去年公營房屋租金的寬免措施在七月至九月推行，而今年則在八月和九月推行。

(*) 增減小於 0.05%。

最新修訂的二〇一二年短期經濟預測

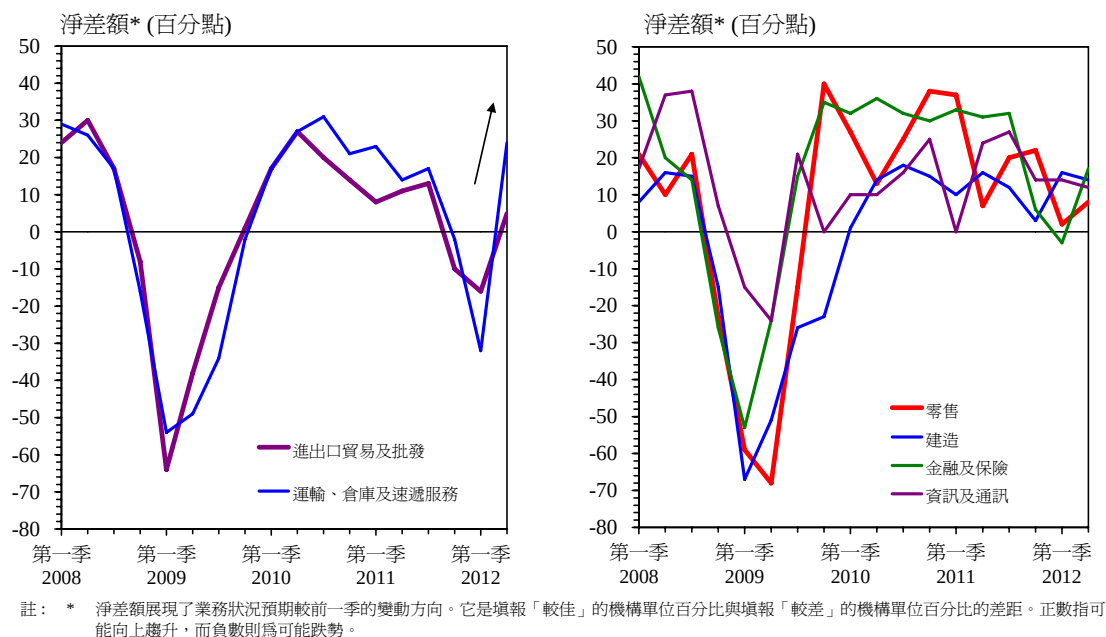
22. 受最近希臘出現政經動盪的風險上升影響，歐元區主權債務危機再度惡化，外圍環境的下行風險因而顯著增加。雖然新出口訂單和與貿易相關行業的營商氣氛在近月有相對改善，但香港短期的出口前景仍面對巨大挑戰(圖 13)。不過，內地經濟有較大政策迴旋空間，可望保持韌力，因而為亞洲區提供重要穩定作用。同時，聯儲局預料美國經濟在未來數季會繼續擴張，儘管增長步伐溫和。這些正面發展應可在一定程度上為香港出口帶來支持。因此，只要歐元區債務情況不出現重大逆轉，出口應可在今年較後時間逐步見底回升。

圖 13：儘管新出口訂單在近月略為回升，香港短期出口前景仍充滿挑戰



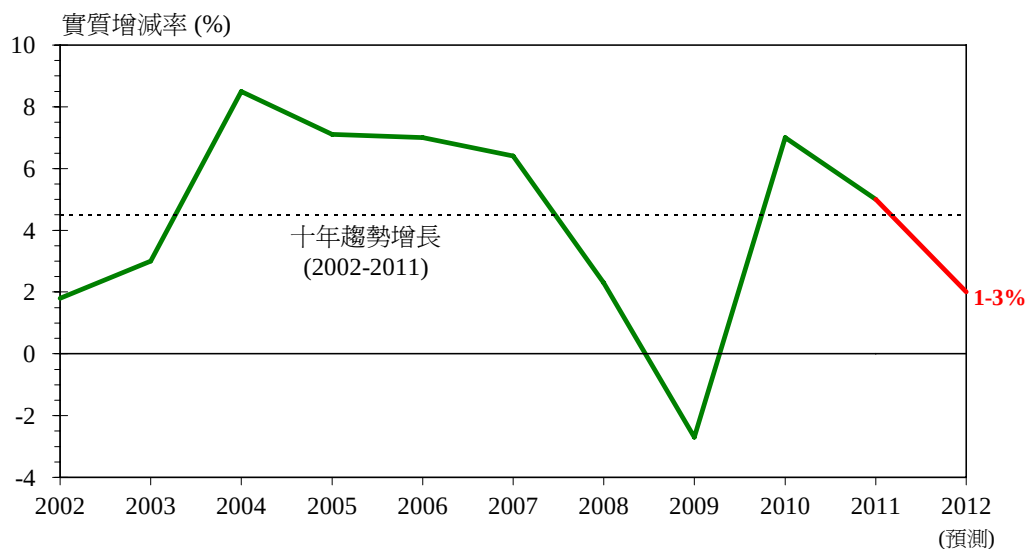
23. 另一方面，內部經濟料仍會較有韌力。收入和就業情況依然良好，將為本地消費需求帶來支持。最新的《業務展望按季統計調查》顯示，大型企業的樂觀程度在踏入第二季後有所增加(圖 14)。此外，公營部門基建工程全速進行，以及《二〇一二至一三年度財政預算案》公布的一籃子措施，應可為本地需求提供額外推動作用。

圖 14：外圍環節的營商信心最近好轉，而且本地環節依然穩健



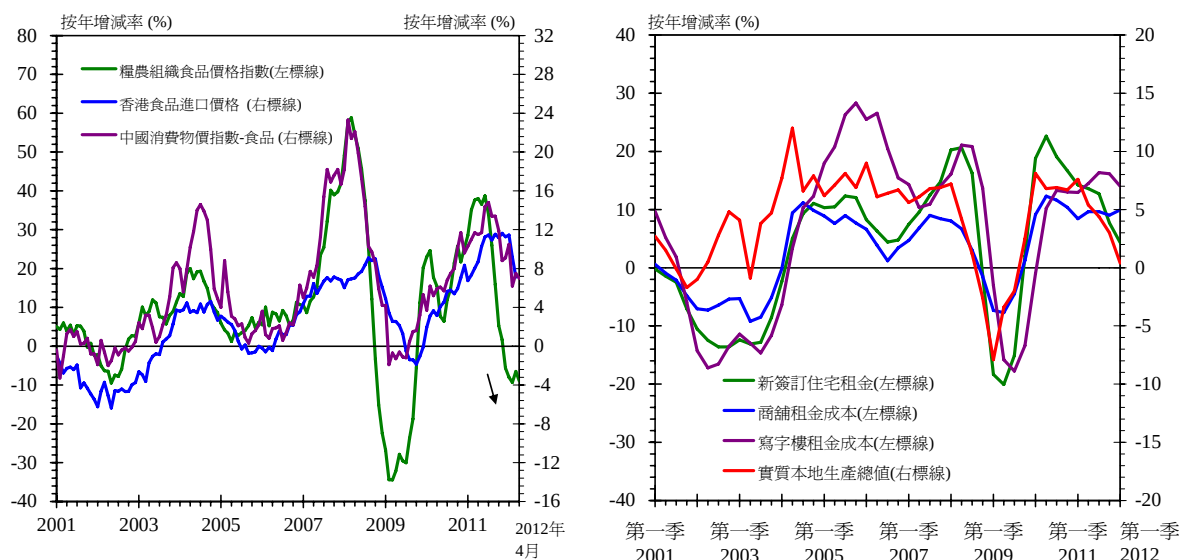
24. 總的來說，香港經濟料會在未來數季逐步重拾動力。只要歐元區債務危機不出現重大逆轉，香港經濟在二〇一二年全年應可達至《財政預算案》公布的1-3%增長預測（圖15）。作為參考，國際貨幣基金組織在四月預測香港今年經濟增長2.6%，而大部份私營機構分析員的最新預測介乎2-3%，平均約為2.7%。

圖 15：經濟料會在未來數季逐步重拾動力，今年全年增長1-3%



25. 通脹展望方面，隨着全球和本地經濟增長放緩，料輸入通脹和本地成本壓力會逐步減退，香港的通脹料會在未來數季逐步回落。因此，《財政預算案》公布的二〇一二年全年3.5%整體消費物價通脹率和4%基本消費物價通脹率預測在今輪覆檢中維持不變(圖 16)。不過，我們仍須留意通脹的一些上行風險，包括地緣政局緊張令國際油價高企，以及全球流動性充裕可能引發全球商品和食品價格再度飆升。作為參考，國際貨幣基金組織在四月預測香港今年消費物價通脹率為3.8%。政府會繼續留意通脹情況，尤其是對低收入人士的影響。

圖 16：進口通脹逐步減退，加上本地經濟放緩，通脹料會在今年內進一步回落



財政司司長辦公室
經濟分析及方便營商處
二〇一二年五月二十八日

住戶收入近況⁽¹⁾

背景

這附件定期提供有關住戶入息及就業收入的最新情況。界定低收入住戶並無劃一標準，鑑於法定最低工資已在二〇一一年五月落實，本文所採納的低收入住戶每月收入的基準為 6,500 元(以二〇一〇年固定市價計算)，並多角度分析基層市民的收入情況：

- (i) 月入 6,500 元的基準線會按通脹變化⁽²⁾調整；
- (ii) 聚焦分析從事經濟活動而月入低於 6,500 元的住戶，包括這些住戶當中從事經濟活動的人數和比例，其年齡分布、就業情況及特徵、技術水平等；
- (iii) 另外，加入其他收入相關指標，如住戶入息中位數、個人就業收入變化、整體綜合社會保障援助(即綜援，包括失業或低收入)個案數目等。

住戶入息和就業收入整體情況

2. 本港經濟在二〇一一年穩健增長，雖然踏入二〇一二年後有所放緩，但受惠於內部需求強勁及訪港旅遊業暢旺，勞工市場情況仍然堅挺。具體而言，經季節性調整的失業率於二〇一二年第一季處於 3.4% 的低位，近期進一步回落至 3.3%，而總就業人數仍然高企(達 3 649 300 人)，與第一季的紀錄新高相若。就業機會的增加，加上法定最低工資的落實，多項收入相關指標均錄得可觀的增長。尤其是最低十等分組別全職僱員的每月平均就業收入升幅最為明顯，於二〇一二年第一季按年名義勁升 13.4%。撇除價格變動後，實質仍明顯上升 8.4%，可見基層員工的收入大有改善(表 1)。

(1) 本文的分析並不包括外籍家庭傭工。另外，載於本文內部分的統計數字在編製過程中涉及應用人口數字。根據二〇一一年人口普查結果，自二〇〇六年中期人口統計以後編製的人口數字已相應作出修訂。

(2) 根據甲類消費物價指數計算。

**表 1：各項住戶入息和就業收入指標
(與一年前同期比較的增減百分率(%))**

時期	每月住戶		全職僱員每月平均就業收入			
	入息中位數		整體		最低十等分	
二〇一〇年第一季	*	(-2.1)	1.1	(-1.0)	3.3	(0.1)
第二季	2.0	(-0.8)	1.3	(-1.5)	3.3	(-0.3)
第三季	2.9	(1.2)	0.4	(-1.2)	7.3	(7.4)
第四季	2.9	(0.1)	7.1	(4.3)	5.9	(2.7)
二〇一一年第一季	5.6	(1.7)	6.2	(2.3)	5.9	(1.8)
第二季	9.3	(3.9)	6.4	(1.2)	9.8	(4.1)
第三季	11.1	(4.4)	9.5	(2.9)	13.4	(5.3)
第四季	11.1	(5.1)	6.1	(0.3)	13.7	(8.0)
二〇一二年第一季	9.5	(4.1)	5.6	(0.4)	13.4	(8.4)

註：() 實質增減百分率(%)。

(*) 少於 0.05%。

實質每月住戶入息低於 6,500 元的從事經濟活動住戶

3. 二〇一二年第一季，從事經濟活動而實質每月住戶入息低於 6,500 元的住戶(簡稱低收入住戶)有 83 500 個，較去年同期劇減 10.4%(或 9 700 個)，佔全港家庭住戶的比例亦由 4.0%下降至 3.5%。這是由於企業的職位增長步伐理想，加上法定最低工資在去年落實，因而帶動基層勞工的就業收入攀升，令他們成功脫離低收入組別。

4. 事實上，過去十多年間低收入住戶的數目及相關比例都緊隨經濟周期而起伏。二〇〇〇至〇八年期間經濟在大部分時間持續增長，低收入住戶的比例由二〇〇二年第一季 5.4%的高位逐步回落到二〇〇八年同期的 3.9%。其後環球金融海嘯在二〇〇八年年底爆發，令香港經濟陷入衰退，相關比例亦逐步回升至二〇一〇年第一季的 4.7%。隨後經濟強勁復蘇，低收入住戶的比例亦應聲回落，並逐步跌至二〇一二年第一季的 3.5%，為自一九九七年以來在第一季錄得的最低水平(表 2 及圖 1)。

表 2：低收入住戶*數目及比例

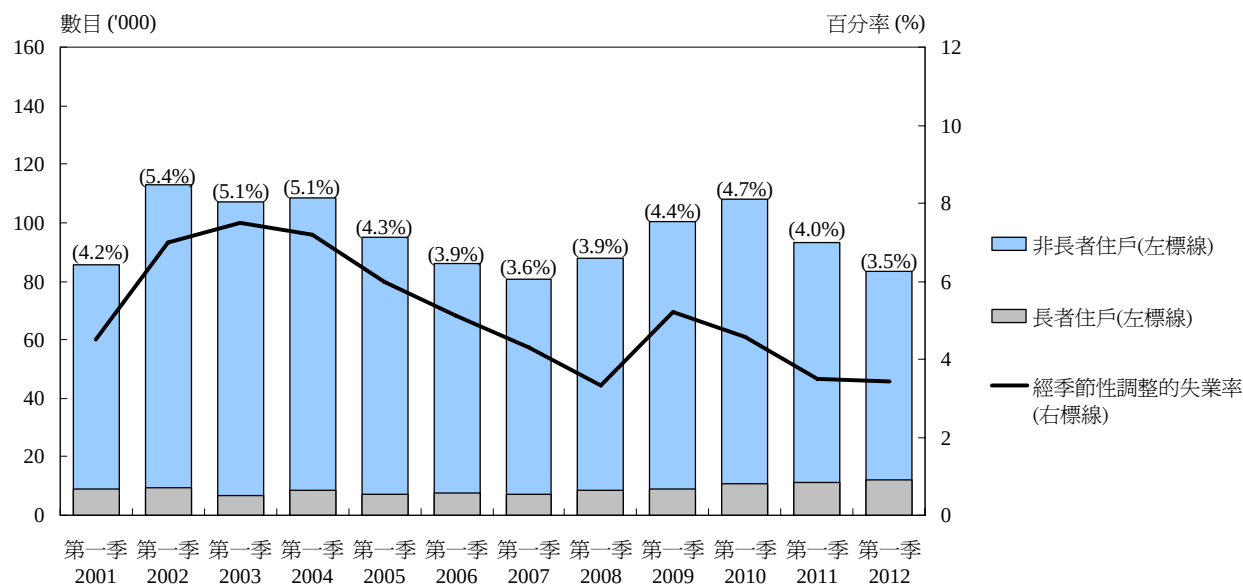
時期	住戶類別：		總數	當中：
	長者住戶	非長者住戶		從事經濟活動人士
二〇〇二年	9 500	103 600	113 100	132 800
第一季	(0.5)	(5.0)	(5.4)	[4.1]
二〇〇八年	8 500	79 300	87 800	97 000
第一季	(0.4)	(3.5)	(3.9)	[2.9]
二〇〇九年	8 900	91 400	100 300	116 200
第一季	(0.4)	(4.0)	(4.4)	[3.4]
二〇一〇年	10 800	97 100	108 000	122 600
第一季	(0.5)	(4.2)	(4.7)	[3.6]
二〇一一年	11 100	82 200	93 200	101 800
第一季	(0.5)	(3.5)	(4.0)	[3.0]
二〇一二年	12 000	71 600	83 500	93 200
第一季	(0.5)	(3.0)	(3.5)	[2.7]

註：(*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於二〇一〇年固定市價6,500元的住戶。當中並不包括所有均為非從事經濟活動人士的住戶。

() 佔所有家庭住戶的比例(%)。

[] 佔所有勞動人口的比例(%)。

圖 1：低收入住戶*的數目



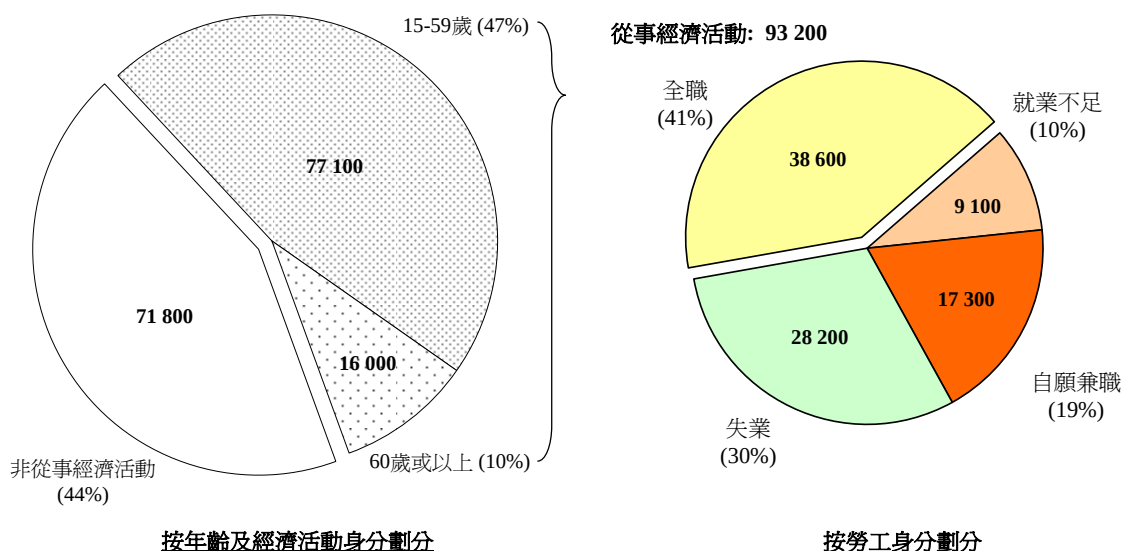
註：(*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於二〇一〇年固定市價6,500元的住戶。當中並不包括所有均為非從事經濟活動人士的住戶。括號內的數字是其佔所有家庭住戶的比例。

低收入住戶的社會經濟特徵

5. 進一步解構二〇一二年第一季的數據，就這些低收入住戶中的人士所得的觀察如下：

- 這些住戶共有 164 900 名人士，其中 93 200 人從事經濟活動，當中大部分(77 100 人或 83%)人士的年齡介乎 15-59 歲，而以 40-59 歲人士佔多數(54 700 人或 59%)；至於 60 歲以上的則有 16 000 人(17%)。
- 其餘 71 800 名為非從事經濟活動人士，當中有超過一半(54%)為 15 歲以下的兒童或 60 歲以上的長者。
- 再深入分析，這 93 200 名從事經濟活動的人士，全職員工佔 41%，失業、自願兼職和就業不足人士分別佔 30%、19% 及 10%(圖 2)。

圖 2：二〇一二年第一季按年齡及經濟活動身分劃分的低收入住戶*人士

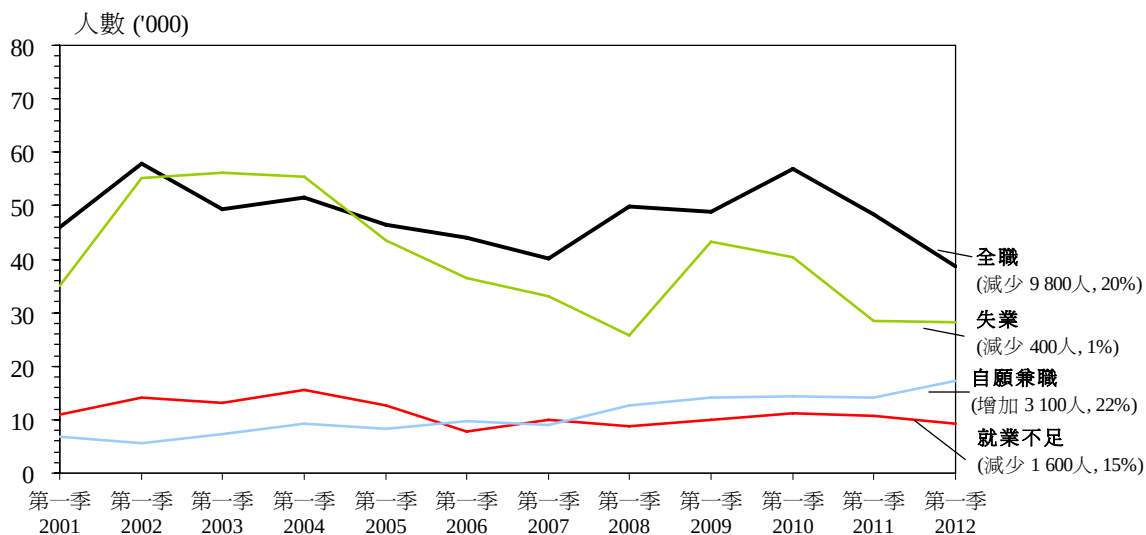


註：(*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於二〇一〇年固定市價6,500元的住戶。當中並不包括所有均為非從事經濟活動人士的住戶。

- 以職業劃分，在這些低收入住戶中的就業人士，絕大多數(約九成)從事較低技術工作(當中 46%為非技術工人和 24%為服務工作及銷售人員)。以經濟行業劃分，則以零售、住宿及膳食服務業最多(16 100 人或 25%)，其次為清潔及同類活動業(7 300 人或 11%)。

- 他們的每周平均工作時數亦較整體數字(44 小時)為短，於二〇一二年第一季只有 34 小時。這主要由於自願兼職及就業不足員工比例在大部分行業中偏高(如維修、洗滌、家居及其他個人服務活動業：61%；建造業：51%；運輸業 37%；零售、住宿及膳食服務業：36%)，因此進一步拖低他們的每月就業收入。
- 與一年前相比，在低收入住戶中從事經濟活動人士的數目由 101 800 人減少 8%至 93 200 人，佔所有從事經濟活動人士的比例亦由 3.0%跌至 2.7%。其中，全職人士數目更由 48 400 人顯著減少 20%至 38 600 人(圖 3)，主要反映他們的收入改善，因而跌出低收入組別。
- 在低收入住戶中的失業人數自二〇一一年第一季按年劇減 29%至 28 500 人的低位後，繼續微跌至二〇一二年同期的 28 200 人(圖 3)，將之與整體失業人數在兩年間合共 23%的跌幅相比，可見經濟復蘇有助改善低收入住戶的就業情況。

圖 3：低收入住戶中從事經濟活動人士的組合*

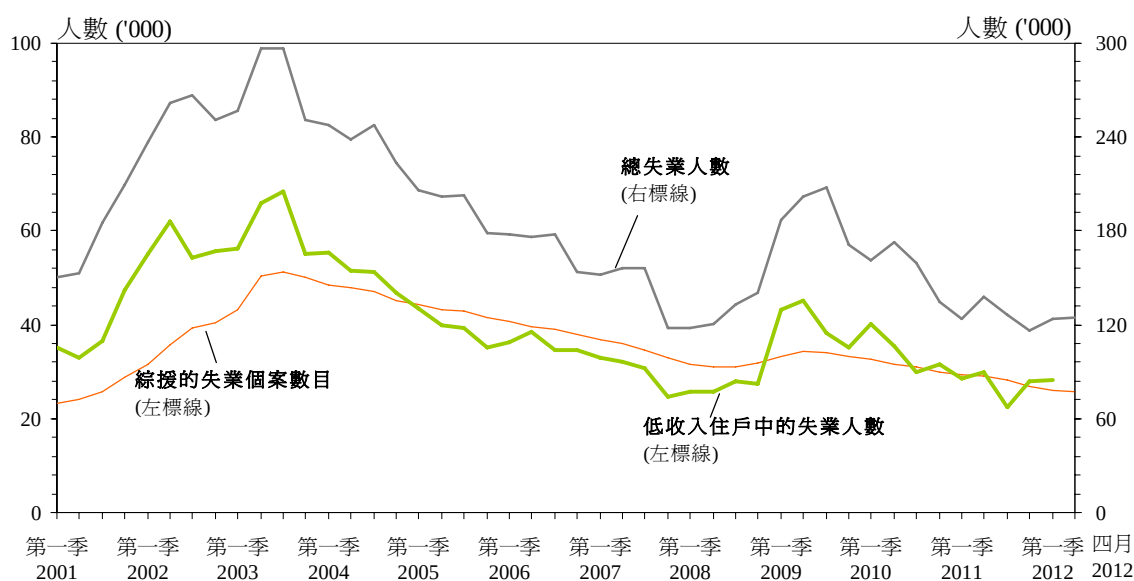


註：(*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於二〇一〇年固定市價6,500元的住戶。當中並不包括所有均為非從事經濟活動人士的住戶。
括號內的數字是二〇一二年第一季從事經濟活動的人數與一年前相比的變動。

綜援個案數字

6. 受惠於勞工需求強勁，較低技術工人最新季度的失業率由二〇〇九年年中的 6.1% 輾轉下跌至 3.8% 的較低水平，累計跌幅達 2.3 個百分點。綜援個案數目也同步下跌，二〇一二年四月為 274 630 宗，按年減少 7 721 宗(即 2.7%)。失業綜援個案的改善幅度更為顯著，同期下跌 3 428 宗(即 11.7%)至 25 778 宗。與二〇〇九年的高位相比，兩者則分別減少 15 612 宗(即 5.4%)及 8 488 宗(即 24.8%)(圖 4)。

圖 4：低收入住戶中的失業人數*、綜援的失業個案數目[^]與總失業人數的關係



註：(*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於二〇一〇年固定市價6,500元的住戶。當中並不包括所有均為非從事經濟活動人士的住戶。

([^]) 為每月的期末數字。

總結

7. 勞工市場維持穩健，整體收入情況在過去一年出現廣泛而顯著的改善。較低技術的基層員工受惠於法定最低工資的實施，收入水平顯著增加，低收入住戶的數目因而劇減。本財政年度的財政預算案所公布的一籃子一次性紓困措施，亦有助進一步減輕基層市民的生活負擔。

8. 政府會繼續加強就業、培訓及再培訓服務，為求職人士提供支援；同時，會透過社會福利，確保更多弱勢社群得到保障，使他們能分享經濟發展的成果。中長期而言，政府會繼續投資教育，包括支持高等教育學術研究和增加有關資助，以提升勞動人口在知識型社會的競爭力和技能，提高社會流動性，以減少跨代

貧窮。推動整體經濟增長以提供更多就業及收入機會，是改善基層市民生活的根本之道。

9. 短期展望，外圍環境惡劣，特別是先進經濟體持續低迷，歐元區債務危機正在惡化，令香港經濟面對相當多的不明朗因素。全球經濟下行風險正在增加，或會影響未來的職位增長步伐。因此，政府會密切留意相關發展，繼續關注基層勞工及低收入住戶的就業和收入情況，並在有需要時提供援助。

財政司司長辦公室
經濟分析及方便營商處
二〇一二年五月二十八日