



香港經濟近況及短期展望

政府於十一月中發表了二〇一一年第三季經濟報告，該報告連同最新修訂的二〇一一年全年經濟預測的新聞公布文件，早前已送交各位議員。

本文件首先分析最近期香港的整體經濟發展，然後概述最新的二〇一一年全年經濟預測，並對二〇一二年經濟展望作初步分析。

財政司司長辦公室
經濟分析及方便營商處
經濟分析部
二〇一一年十一月十四日

香港經濟近況及短期展望

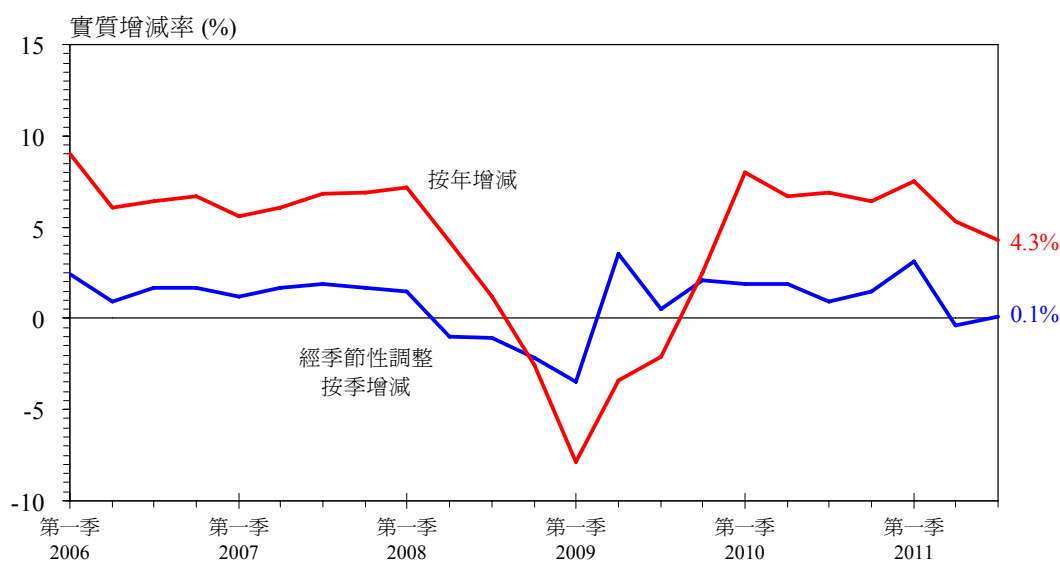
引言

本文件分析香港經濟的近期表現，並概述最新的二〇一一年全年經濟預測，以及二〇一二年經濟展望。

經濟近況

2. 隨着外圍環境在歐元區主權債務危機加劇和美國復蘇乏力之下更趨嚴峻，香港經濟增長勢頭在二〇一一年第三季進一步轉弱。不過，內部經濟在季內保持堅挺，為整體經濟表現提供有力支持。本地生產總值在第三季按年實質增長4.3%。雖然增幅與過去十年的趨勢增長相若，但已較第二季5.3%的按年增幅進一步減慢。反映經濟增長放緩，本地生產總值按季比較亦只輕微增長0.1%(圖 1)。

圖 1：受外貿環節進一步下滑所拖累，經濟在第三季增長減慢



對外貿易

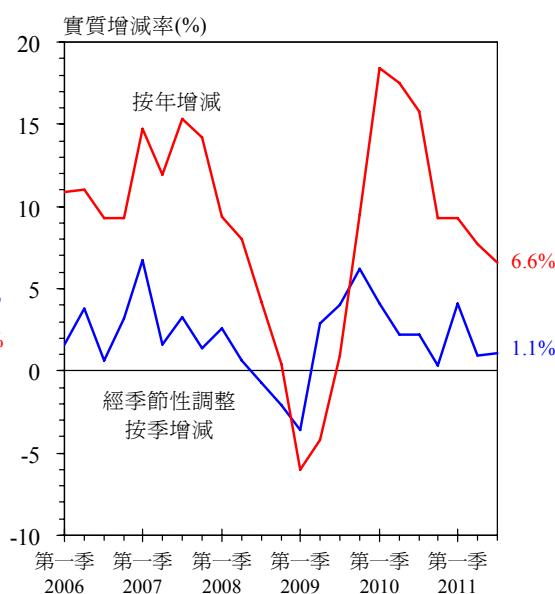
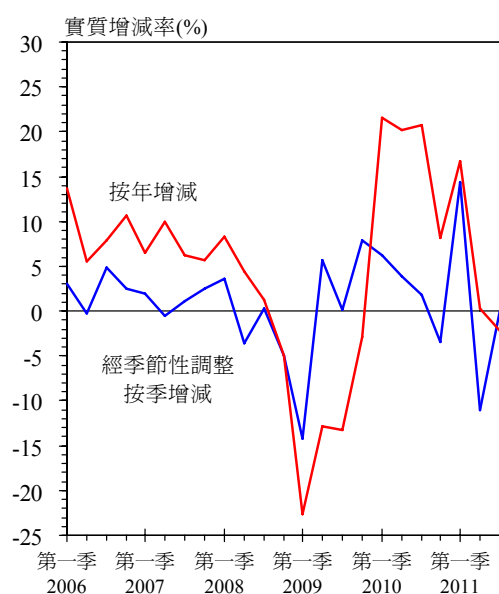
3. 整體貨物出口在第三季進一步回落，按年實質下跌 2.2%，遜於第二季的接近零增長。由於美國需求疲弱，輸往美國的出口連續兩季大幅下跌。輸往歐盟的出口跌幅擴大，反映歐盟多國經濟無力和氣氛薄弱。輸往多個亞洲市場 (包括內地) 的出口亦同告減慢，這是由於區內出口和原材料需求在先進市場需求轉弱下急跌。不過，日本大地震後逐步復元，輸往當地

的出口有相對改善。輸往台灣和印度的出口則保持可觀增長。總體來說，輸往亞洲的消費品和資本貨物出口表現相對較佳，惟仍不足以彌補先進市場的弱勢。經季節性調整後按季比較，整體貨物出口在第三季大致持平(圖 2(a))。

4. 服務輸出則較具韌力，繼第二季實質增長 7.7%後，在第三季再穩健增長 6.6%。由於訪港旅遊業暢旺，旅遊服務輸出為整體服務輸出的主要增長動力。儘管季內全球金融市場波動，金融及商用服務輸出仍續見可觀增長。然而，運輸和與貿易有關的服務輸出(主要是離岸貿易活動)則由於季內全球貿易放緩而受到較大拖累。經季節性調整後按季比較，服務輸出在第三季實質增長 1.1%(圖 2(b))。

圖 2(a)：貨物出口在第三季進一步下滑

圖 2(b)：服務輸出則較具韌力



內部方面

5. 內部經濟在第三季一直表現強勁，因而成為整體經濟的主要增長動力。在就業和收入情況雙雙改善的帶動下，本地消費意欲保持堅挺。私人消費開支繼第二季按年實質增長 9.7%後，在第三季再蓬勃增長 8.8%。經季節性調整後按季比較，私人消費開支在第三季實質進一步增長 1.1%(圖 3(a))。

6. 整體投資開支在第二季按年實質增長 7.0%後，在第三季加速至 10.2%的強勁增幅(圖 3(b))。這是受機器和設備投資按年飆升 26.4%所帶動。整體樓宇及建造開支繼第二季按年實

質回跌 5.4%後，在第三季幾無變動。公營建造工程繼續快速增長，抵銷了季內私營機構建造活動的跌幅。

圖 3(a)：私人消費進一步強勁增長

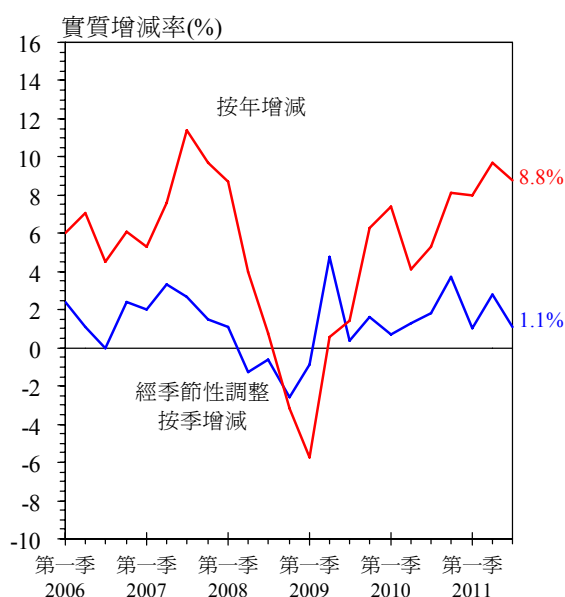
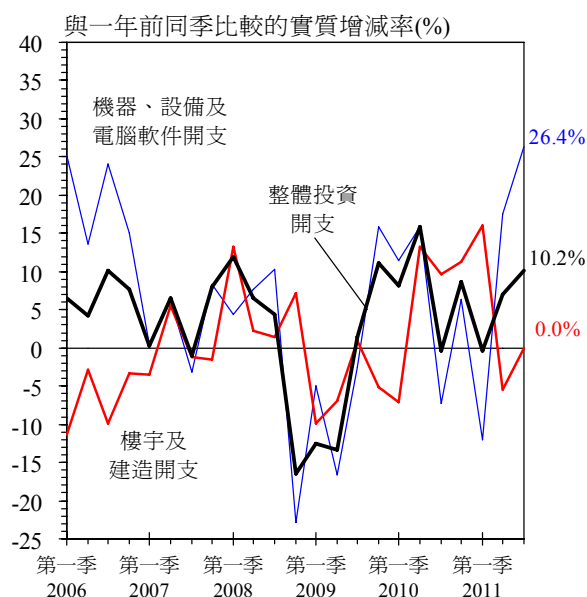


圖 3(b)：整體投資加速至雙位數增幅



勞工市場

7. 經濟持續增長，勞工市場情況於二〇一一年第三季全面改善。經季節性調整的失業率進一步下跌至 3.2%，是 13 年以來的最低位。同期，就業不足率亦跌至 1.7%(圖 4)。反映本地勞工需求強勁，就業人數繼續上升，並屢創新高，在第三季達至 3 642 400 人。與一年前同期相比，就業人數增幅達 138 800 人，即 4.0%。大部分行業均錄得可觀升幅，當中以地基及上蓋工程業(按年升 12.6%)；維修、洗滌、家居及其他個人服務活動業(+7.2%)；樓房裝飾、修葺及保養業(+6.6%)；金融、保險及地產業(+6.3%)；專業及商用服務業(+6.3%)；以及零售業(+5.3%)尤為顯著。不過，由於對外貿易在近期下滑，進出口貿易及批發業只錄得輕微的職位增長，為 0.2%(圖 5)。

圖 4：勞工市場在第三季進一步全面及廣泛改善

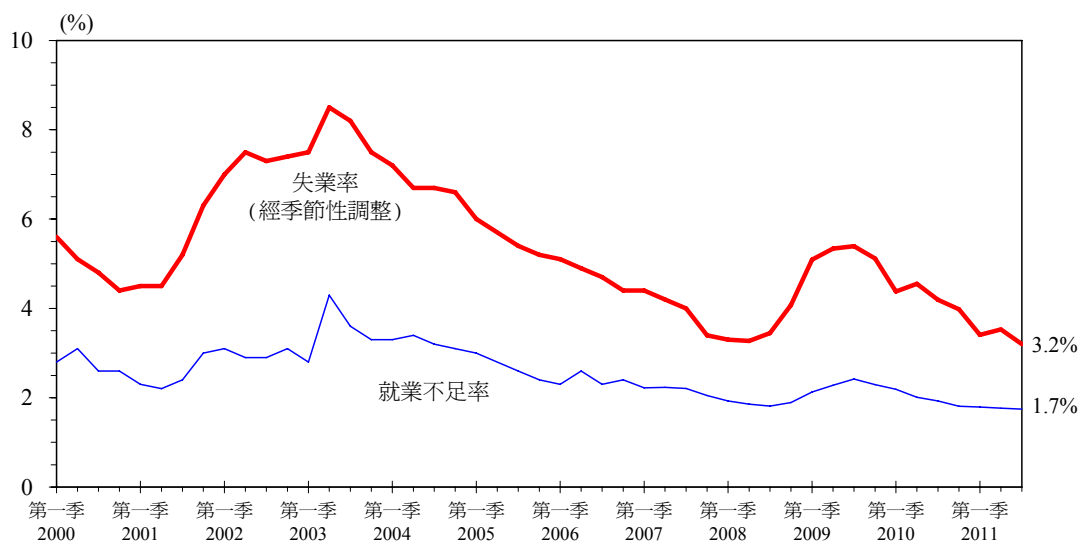
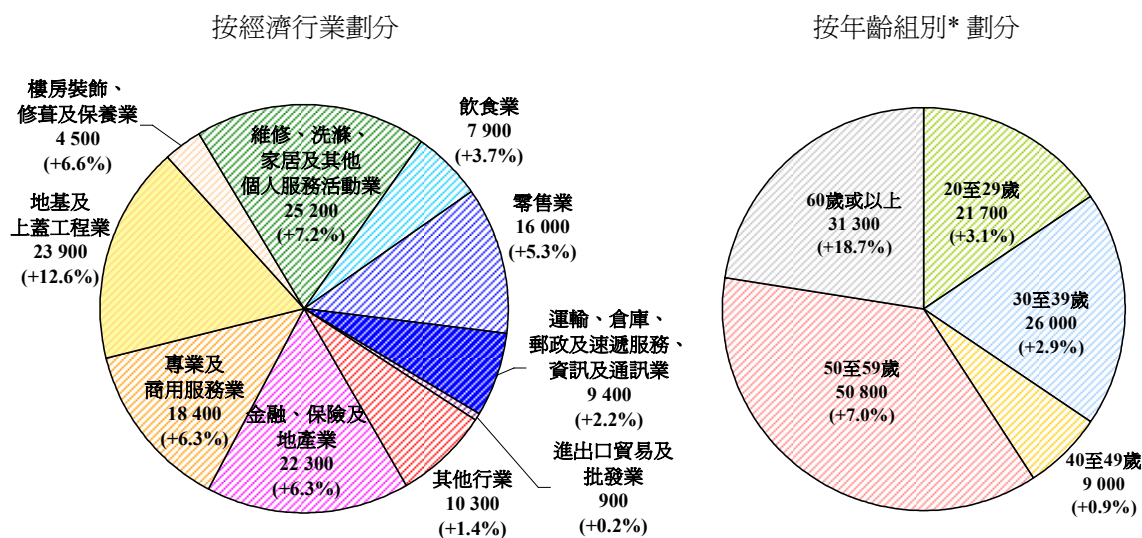


圖 5：新增職位見於大部分行業，且各個年齡組別的就業人數均見增長

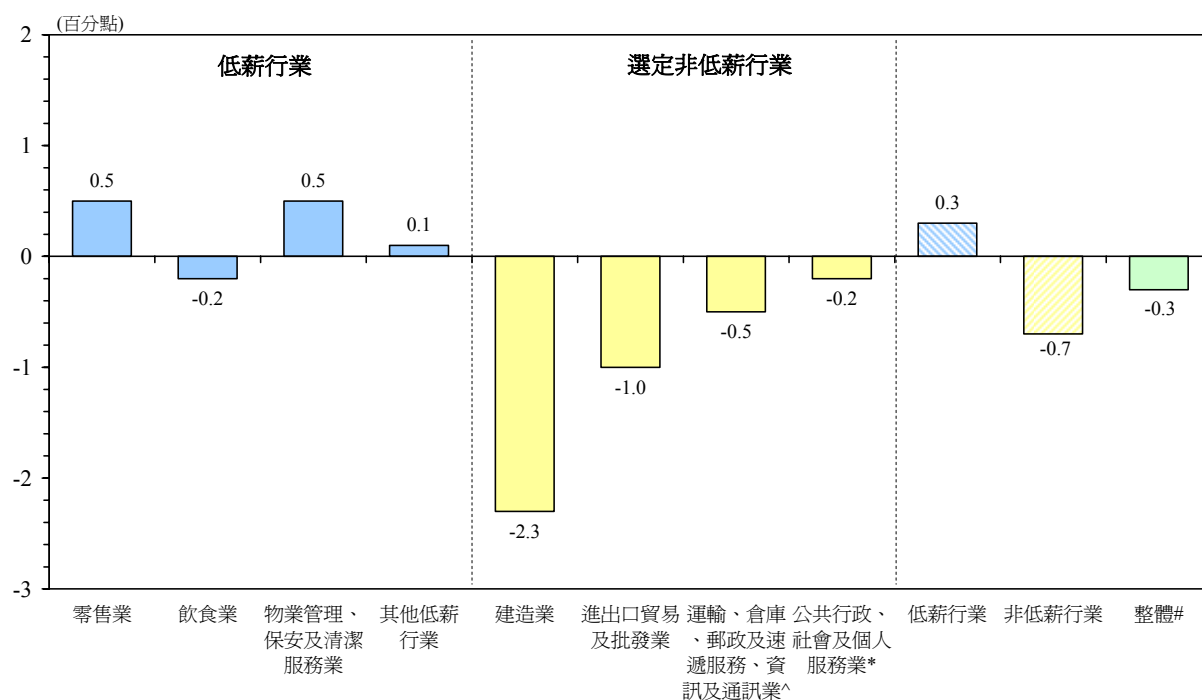
二〇一一年第三季與一年前比較，就業職位激增138 800個



註：(*) 15至19歲就業人數未有顯著變化。
括號內的數字代表相應組別的就業人數按年變動百分率。

8. 整體職位增長步伐持續，有助紓緩了法定最低工資對勞工市場所帶來的大部分壓力。與實施法定最低工資前的二至四月相比，第三季低薪行業⁽¹⁾的失業率累計上升 0.3 個百分點至 3.4%，但其他行業的就業情況廣泛改善，這從非低薪行業的失業率累計下跌 0.7 個百分點至 2.6%可見一斑，整體失業率在期內因而由 3.5%下降至 3.2%(圖 6)。

圖 6: 低薪行業的失業率微升，但由於其他行業就業情況廣泛改善，整體失業率得以進一步下跌
失業率在二〇一一年第三季相比二至四月(法定最低工資實施前)的變動



註：(^) 不包括本地速遞服務業。

(*) 不包括安老院舍、會員制組織、洗滌及乾洗服務。

(#) 經季節性調整。

9. 低薪行業在這期間失業率微升，部分反映在實施最低工資初期曾出現輕微的職位流失。但由於其他行業職位增長的補充，整體就業情況在過去兩季得以維持良好勢頭。具體而言，較低技術的職位(撇除不適用於法定最低工資的政府僱員及留宿家庭傭工)在法定最低工資實施後減少至二〇一一年第三季的 1 881 800 個，比政策實施前少 8 500 個；但同期較高技術的新增職位達 61 400 個，因而抵銷較低技術職位的減幅

- (1) 臨時最低工資委員會把低薪行業定為：(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。

有餘。而受惠於內需強勁增長，較低技術的職位數目在近期已見回升，在第三季共新增 6 200 個(表 1)。

表 1：按職業劃分就業人數於法定最低工資實施前後的變化

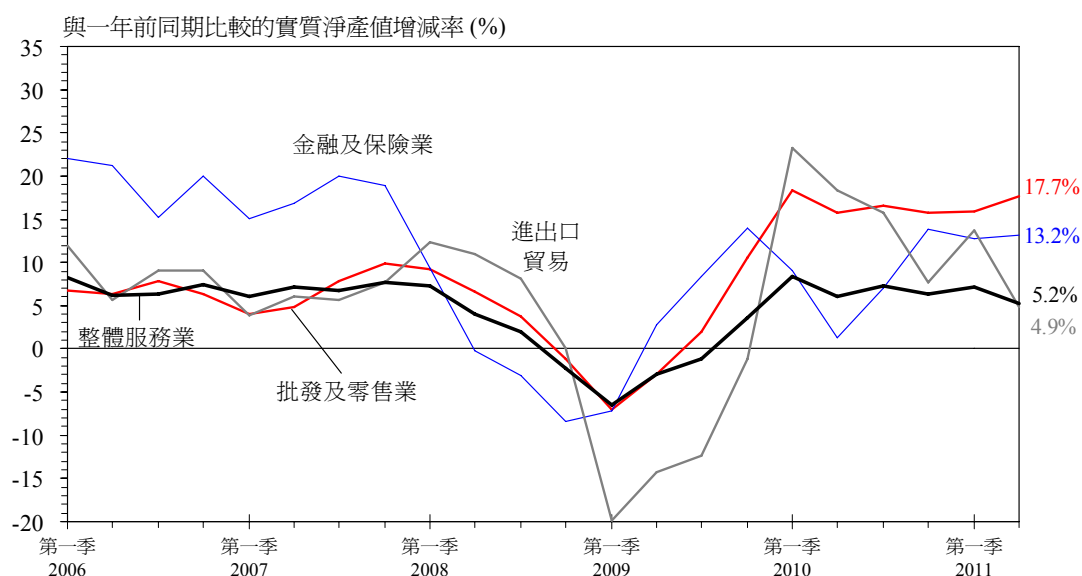
	二〇一一年 第三季	二〇一一年第三季 與第二季比較的變動		二〇一一年第三季 與二至四月比較的變動 (法定最低工資實施前)	
	(人數)	(人數)	(%)	(人數)	(%)
較高技術	1 384 000	+27 800	+2.1	+61 400	+4.6
較低技術	2 258 300	+3 900	+0.2	-4 600	-0.2
較低技術 (撇除政府僱員 及留宿家庭 傭工)	1 881 800	+6 200	+0.3	-8 500	-0.4

10. 內部經濟持續強勁增長，勞工市場暢旺，加上法定最低工資於五月落實，令住戶及就業收入大幅上升。住戶入息中位數在二〇一一年第三季按年躍升 11.1%，扣除通脹後有 4.4% 的實質升幅。全職僱員的平均就業收入於同期上升 8.1%，實質升幅為 1.6%。當中收入最低十等分的升幅更顯著，達 13.1%，實質升幅為 5.0%(詳見附錄)。

按主要經濟行業劃分的本地生產總值

11. 多個主要行業的活動在第二季進一步擴張，但較第一季的異常強勁增長有所減慢(圖 7)。整體服務業的淨產值繼二〇一一年第一季按年實質增長 7.1% 後，在第二季再增長 5.2%。在各主要服務行業中，批發及零售業、金融及保險業和專業服務業的增長步伐加快，反映消費市道和訪港旅遊業暢旺，以及金融和商貿活動蓬勃。不過，與貿易相關的行業表現卻較為遜色，特別是出入口貿易和運輸及倉庫業的增幅均顯著減慢。主要反映私營發展商淨產值的地產活動繼續錄得跌幅。二級行業方面，製造業的產值續有溫和增長，而建造業的產值則由於私營建造活動呆滯而大幅放緩，按年錄得跌幅。

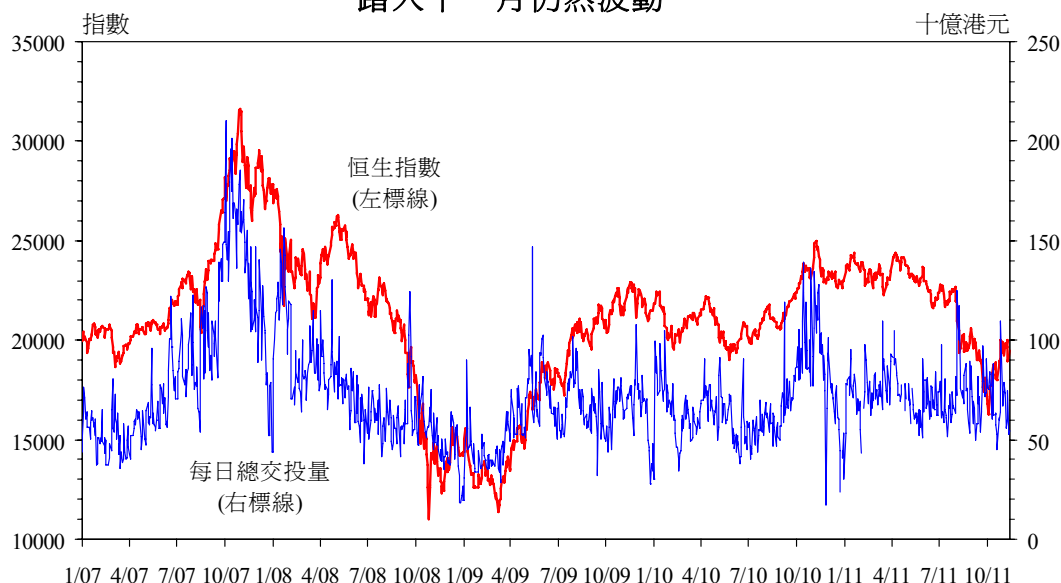
圖 7：多個主要行業的活動在第二季繼續擴張



資產市場

12. 本地股票市場在近月大幅波動，並跟隨多個主要海外市場急挫。在全球經濟復蘇步伐放緩和歐洲債務危機升級的陰霾下，環球金融市場飽受震盪，市場避險情緒湧現並轉投風險較低的資產，因而推低了環球股市。恒生指數在九月底下跌至 17 592 點，是自二〇〇九年七月以來的低位。十月份，市場氣氛由於歐盟峰會宣布具體救市措施和憧憬美國推出另一輪量化寬鬆而暫為緩和，股市略為反彈，十月底收報 19 865 點，惟仍較今年六月底及二〇一〇年年底的水平分別下挫 11.3% 及 13.8%。本地股票市場在踏入十一月仍然波動，恆指在十一月十四日收報 19 508 點。由於環球金融市場極不明朗而且大幅波動，集資活動在第三季顯著縮減，今年首十個月合計集資額按年下跌 31%。但股票市場的平均每日成交額則保持活躍，在第三季按季比較仍有輕微增長，今年首十個月按年增長 10% (圖 8)。

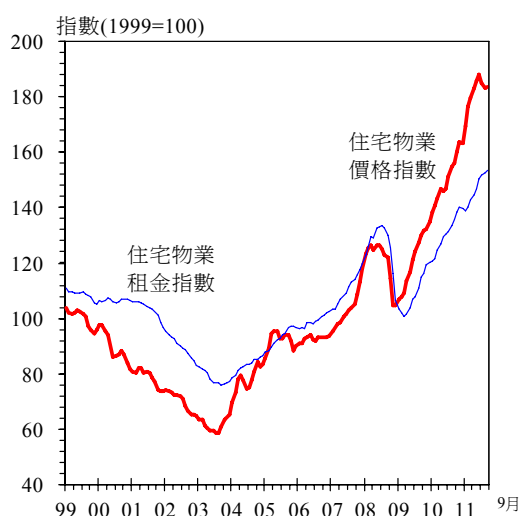
圖 8：本地股票市場在九月份急挫，在十月略為反彈，
踏入十一月仍然波動



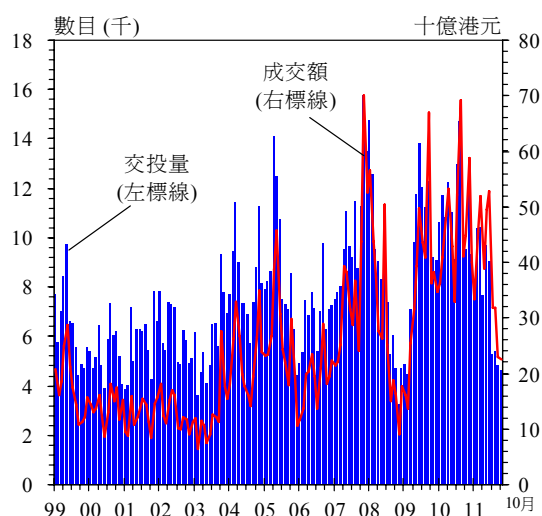
13. 受外圍環境下行風險上升和本地銀行收緊按揭條款所影響，住宅物業市場在第三季出現整固。整體住宅售價在二〇一一年六月至九月期間下跌 2%，是自二〇〇八年底以來首次錄得季度跌幅。第三季的交投量亦按季急挫 41%，反映市場氣氛轉趨審慎。同期間，住宅租金升幅收窄至 2%，而寫字樓及舖位租金則分別上升 6%及 2%。樓市在十月份維持淡靜，交投活動按月再跌 4%，而市場資訊亦顯示，最近樓價仍然偏軟(圖 9)。

圖 9：住宅物業市場在第三季出現整固，價量齊跌

(a) 住宅物業價格



(b) 住宅樓宇買賣合約



14. 為確保樓市健康平穩發展，政府自二〇一〇年年初起循着四個方向推出一系列措施，即透過增加土地供應以增加樓宇供應、遏抑物業投機活動、防止按揭信貸過度增長和提高物業市場透明度。行政長官在十月發表的《二〇一一至一二年度施政報告》中推出新的房屋措施。除進一步加強政府在該四個方向的努力外，政府亦提出兩項緩衝措施，即復建居屋及優化置業安心計劃，協助中低收入家庭置業。

15. 各項政府措施已取得一些成效。在去年十一月公布開徵「額外印花稅」後，投機活動幾乎絕跡。確認人交易在二〇一一年第三季較去年同期急挫 89%至平均每月 43 宗，在十月份更進一步下跌 91%至 24 宗，第三季和十月佔所有交易的份額亦分別縮減至僅 0.8%和 0.5%。土地供應方面，未來數年單位總供應量(包括已落成但未售出的單位、建築中未售出的單位及已批出土地而仍未動工的項目所涉及的單位)由六月底估計的 56 000 個，顯著上升至九月底估計的 63 000 個，為二〇〇八年年底以來的高位。

16. 外圍和本地的新近發展都增加了本地住宅市場的下行風險。這包括先進經濟體復蘇疲弱，本地經濟增長預期會減慢，以及本地按揭利率上升。但與此同時，先進經濟體很可能會維持寬鬆貨幣政策一段較先前預計長的時間。因此，政府會密切留意外圍的發展和各種外圍因素會如何演變以致影響本地物業市場。

通脹

17. 消費物價通脹率在第三季在內外因素雙雙拉動下進一步上升，但升勢在季末時因食品通脹稍為回落而初現回順跡象(圖 10)。本地方面，私人住屋租金早前急升的滯後效應繼續浮現，而在勞工市場偏緊的情況下，工資增幅顯著加快。外圍方面，由於早前全球食品及商品價格飆升，進口價格升幅仍然顯著。整體消費物價通脹率由第二季的 5.2% 上升至第三季的 6.4%。剔除政府紓困措施的效應後，基本消費物價通脹率由 5.0% 攀升至 6.1%(表 2)。

圖 10: 消費物價通脹率進一步上升，但在食品通脹稍為回落下升勢較緩和

基本綜合消費物價指數按年變動率的主要組成項目

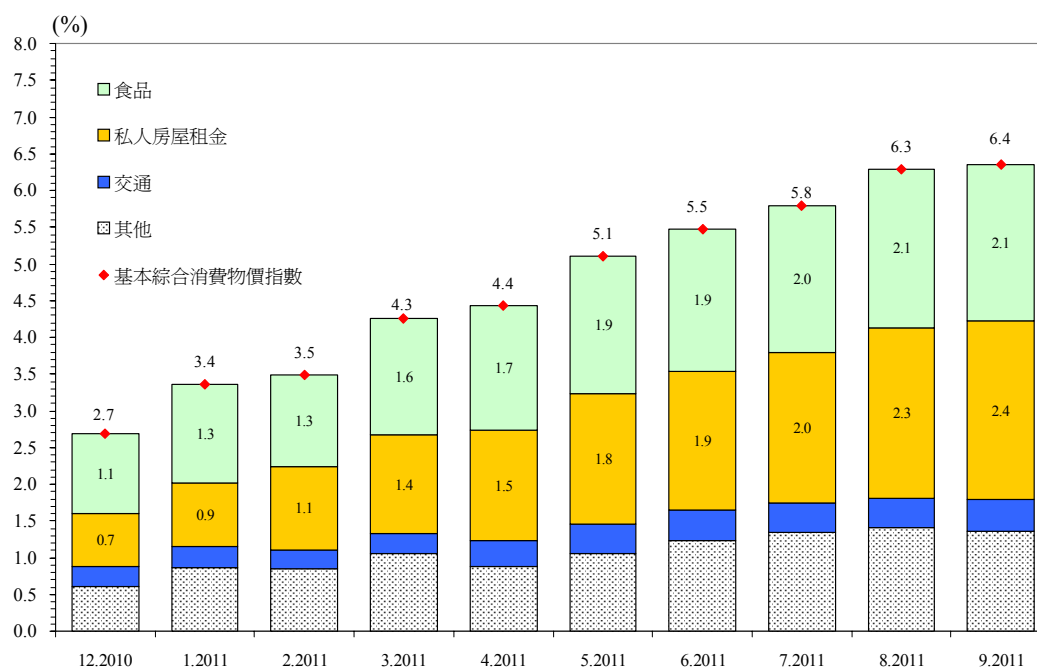


表 2：按組成項目劃分的綜合消費物價指數
(與一年前同期比較的增減百分率)

開支組成項目	權數(%)	第一季	第二季	二〇一一年			
				第三季	七月	八月	九月
食品	27.45	5.2	6.9	7.8	7.4	8.0	7.8
外出用膳	17.07	4.1	5.1	5.7	5.5	5.7	5.7
其他食品	10.38	7.0	9.8	11.3	10.7	11.7	11.3
住屋 ^(a)	31.66	3.8 (3.9)	5.9 (5.9)	11.0 (7.6)	16.4 (7.0)	8.3 (7.9)	8.3 (7.9)
私人樓宇	27.14	4.1 (4.1)	6.5 (6.4)	8.4 (8.3)	7.6 (7.5)	8.6 (8.5)	9.0 (8.9)
公共樓宇	2.05	4.0 (3.8)	2.7 (3.9)	676.7 ^(b) (2.5)	3098.9 ^(b) (4.0)	-5.7 (4.0)	-60.2 (-0.3)
電力、燃氣及水	3.10	7.3 (3.8)	8.0 (3.6)	-16.1 (3.8)	-16.0 (3.7)	-16.2 (3.6)	-15.9 (3.9)
煙酒	0.59	8.1	19.9	20.3	20.1	20.3	20.3
衣履	3.45	5.6	6.3	7.8	7.3	7.5	8.7
耐用品	5.27	-4.4	-4.3	-3.1	-3.3	-3.2	-3.0
雜項物品	4.17	3.1	4.2	4.5	4.1	4.6	4.8
交通	8.44	3.3	4.7	5.0	4.8	4.9	5.3
雜項服務	15.87	3.3 (3.4)	2.9 (2.9)	4.0 (4.0)	4.0 (4.0)	4.0 (4.0)	4.1 (4.1)
所有項目	100.00	3.8 (3.7)	5.2 (5.0)	6.4 (6.1)	7.9 (5.8)	5.7 (6.3)	5.8 (6.4)

註：綜合消費物價指數與一年前同期比較的增減率，是根據以二零零九至一零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。

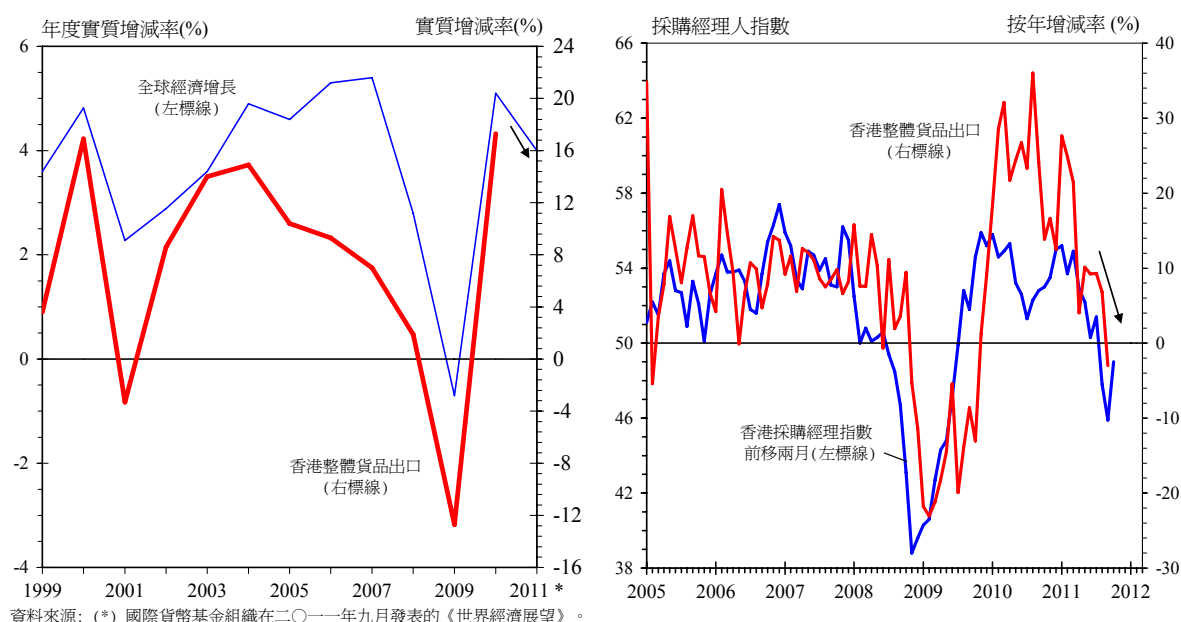
(a) 住屋項目包括租金、差餉、地租、維修費及其他住屋費用，但住屋項目下的私人樓宇及公共樓宇分項，在此只包括租金、差餉及地租，因此私人樓宇及公共樓宇的合計權數略小於整個住屋組成項目的權數。

(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。

最新修訂的二〇一一年短期經濟預測

18. 外圍環境最近明顯惡化。歐元區主權債務危機和隨之而來的全球金融市場震盪對全球經濟的負面影響在接近第三季季末時加劇，在未來一段時間可能仍會相當顯著。歐元區債務問題將繼續是未來全球經濟前景的最大威脅，而美國疲弱的經濟情況亦同樣值得關注。雖然亞洲區整體來說至今仍相當有韌力，但增長步伐亦已隨外來需求轉弱而減慢。在外圍經濟環境顯著轉弱的形勢下，香港第四季的出口前景不容樂觀(圖 11)。

圖 11：外圍環境急轉直下，本港出口前景不容樂觀



19. 可幸的是，本地需求和訪港旅遊業仍可望維持較佳表現，再加上基建投資繼續高速增長，應可為第四季經濟增長提供主要動力(圖 12)。納入了今年首三季經濟增長 5.6% 的實際數字之後，並充分考慮到出口表現在第四季仍會欠佳，二〇一一年全年的經濟增長最新預測為 5%，是早前八月份時 5-6% 的預測下限(圖 13)。

圖 12：本地需求保持堅挺，可望緩衝部分外貿的負面影響

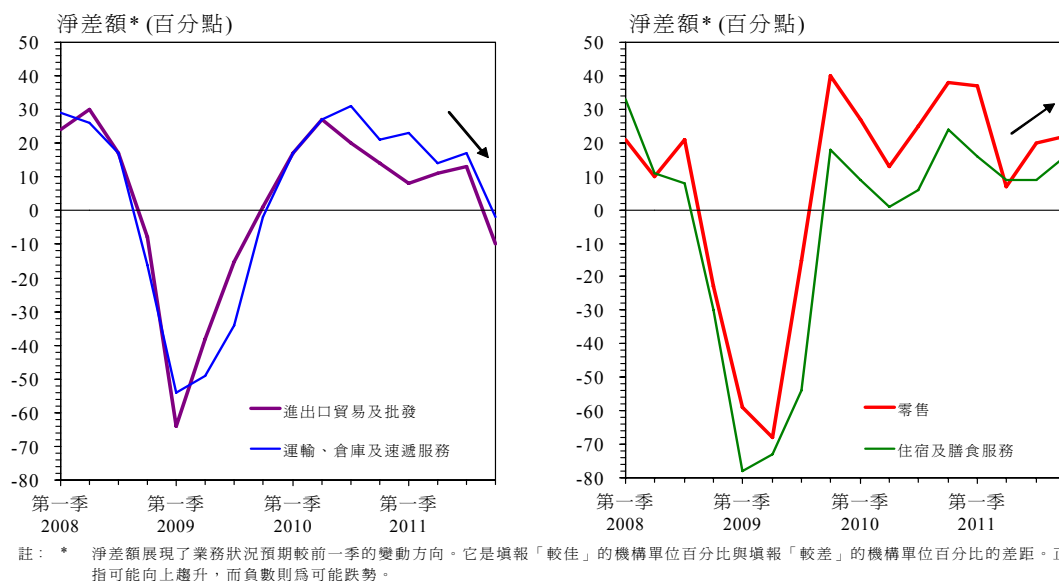
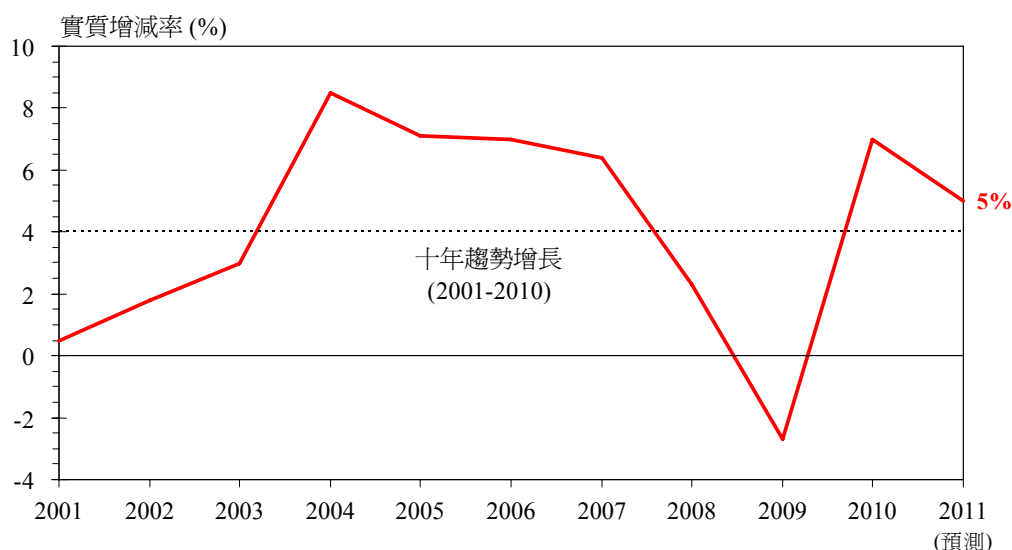
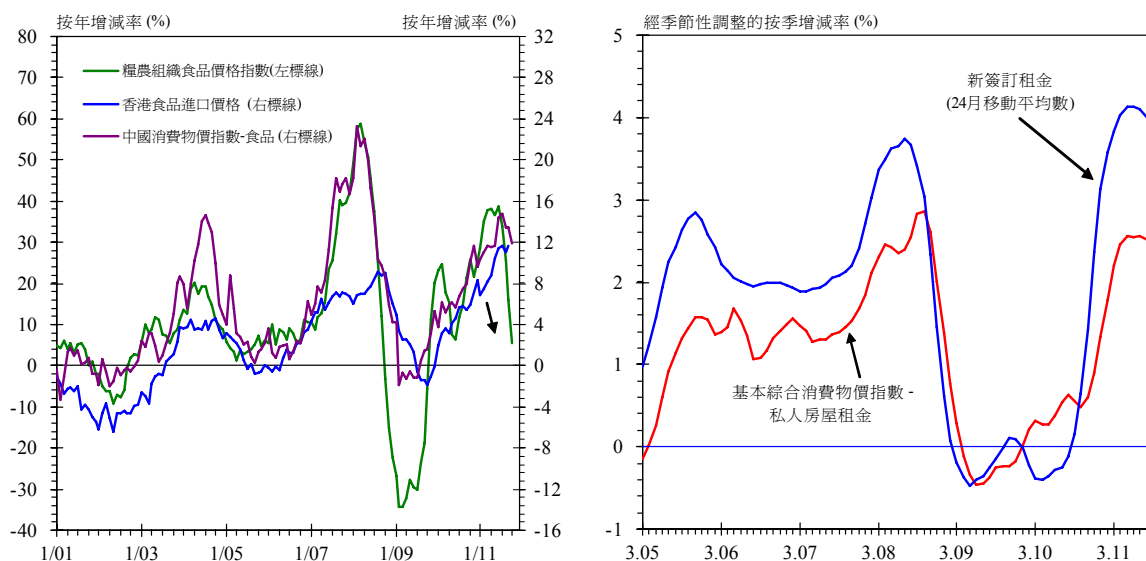


圖 13：二〇一一年經濟增長預測為5%，是早前預測5-6%的下限



20. 通脹展望方面，全球食品 and 商品價格在近月持續回調，對通脹是一正面發展，意味着未來進口通脹壓力將可望回落。然而，由於市場租金較早前飆升的滯後影響仍在陸續浮現，通脹在短期內料仍會進一步微升，然後才見頂。考慮到今年以來的通脹情況，以及全球食品價格的最新走勢，二〇一一年全年的整體和基本消費物價通脹率預測由八月時的 5.4% 和 5.5%，略為調低至 5.2% 和 5.3% (圖 14)。

圖 14：考慮到最新的食品價格和租金走勢，二〇一一年整體和基本消費物價通脹率預測分別稍為調低至 5.2%和5.3%



二〇一二年經濟展望

21. 全球經濟在二〇一〇年強勁復蘇，但先進經濟體的逆轉已打斷這勢頭，自二〇一一年第二季開始全球經濟大幅減弱。香港作為開放型經濟體，貨物和服務貿易佔本地生產總值超過 400%，這些外圍衝擊將透過外貿和金融渠道影響香港。雖然市場氣氛在十月底歐盟峰會公布了救市措施後暫時緩和，但歐債危機仍未有徹底的解決方案。目前尚有很多變數，下行風險已大大增加。國際貨幣基金組織亦將二〇一二年的增長預測由 4.5%下調至 4.0%，並將歐元區的增長預測由 1.7%調低至 1.1%。歐元區實體經濟受緊縮措施、信心轉弱和財政狀況脆弱所拖累，核心成員國例如德國和法國均已調低其二〇一二年的增長預測，兩者皆為 1%。美國經濟疲弱亦同樣令人憂慮。雖然最新數據較預期佳，其復蘇步伐仍受制於失業率高企、樓市低迷和持續去槓桿化過程。在整頓財政問題上的政治僵局和歐元區的困境是令美國復蘇舉步維艱的另外兩個負面因素。歐美經濟受財政和結構性問題困擾，全球貿易往來料會減慢，倚賴出口的亞洲區經濟難免會受影響。在外圍環境如此不明朗的情況下，香港短期的出口表現將會持續欠佳。

22. 隨着外圍環境逆轉，最新的《業務展望按季統計調查》結果顯示，大型企業對短期業務展望已不及早前樂觀。二〇一二香港前景主要視乎歐債危機的演變，以及其對全球以致亞洲經濟的影響有多深。明年本地需求能否保持堅挺亦是未來整體經濟表現的另一個關鍵因素。總體來說，雖然全球經濟環境轉差，令二〇一二香港經濟前景蒙上陰影，但訪港旅遊業暢旺和基建工程強勁增長應可部分緩衝對外貿易的預期弱勢。

23. 整體而言，面對全球復蘇後勁不繼和下行風險增加，香港經濟料會在二〇一二年初進一步放緩。政府會密切留意外圍的發展，並在明年二月發表《二〇一二至一三財政預算案》時一併公布二〇一二年的經濟增長預測。作為參考，國際貨幣基金組織最新的二〇一二香港經濟增長預測為 4.3%；而大部份私營機構分析員的最新預測介乎 3.5-4.5%，平均為 4.1%。

24. 二〇一二年的通脹情況將視乎國際商品價格和匯率的走勢、全球經濟的放緩速度和香港內部需求的變化。外圍和本地的通脹壓力料會隨着全球經濟放緩而減退，香港的消費物價通脹可望在明年轉趨緩和。作為參考，私營機構分析員對明年通脹率的最新預測平均為 4.5%。

財政司司長辦公室
經濟分析及方便營商處
經濟分析部
二〇一一年十一月十四日

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，以往文件曾經以每月住戶入息 4,000 元以下界定。但基於法定最低工資已在今年五月落實，為求反映收入分布的轉變，上期(二〇一一年六月)分析已將收入基準調整至 6,500 元，並進一步優化分析框架，以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. 去年至今經濟持續增長，令勞工市場情況在二〇一一年第三季全面改善。具體而言，整體職位數目進一步攀升，達至 3 642 400 人的歷史新高。經季節性調整的失業率自二〇〇九年年中的 5.5% 高位大幅回落至 3.2%，為 13 年以來的低位，反映本地勞工需求強勁，接近全民就業。同時，市民的收入普遍改善，升勢亦有所加快。最低十等分組別全職僱員的平均就業收入，於二〇一一年第二季按年上升 9.7% 後，第三季進一步勁升 13.1%。撇除價格變動後，這兩段期間實質分別明顯上升約 4.0% 及 5.0% (表 1)。多項收入相關指標錄得實質增長，除了受惠於法定最低工資的落實外，亦可見經濟穩健增長的確能令社會上大部分人士的生活有所改善。

(1) 本文的分析並不包括外籍家庭傭工。

(2) 根據二〇〇九至一〇年為基期的甲類消費物價指數，以二〇一〇年 6,500 元固定市價計算。

**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)	0.9	(-1.1)	3.3	(0.1)
第二季	2.3	(-0.5)	1.2	(-1.5)	3.2	(-0.5)
第三季	3.7	(2.0)	-5.8	(-7.3)	7.3	(7.5)
第四季	2.9	(0.1)	6.8	(4.0)	5.9	(2.7)
二〇一一年第一季	5.6	(1.7)	5.3	(1.5)	6.0	(1.8)
第二季	10.2	(4.8)	5.7	(0.6)	9.7	(4.0)
第三季	11.1	(4.4)	8.1	(1.6)	13.1	(5.0)

註：() 實質增減百分率(%)。

* 增減小於 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. 在二〇一一年第三季，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 57 900 個，較去年同期相比劇減 18.3%(或 13 000 個)，佔全港家庭住戶的比例亦由 3.0%下降至 2.4%。這是由於過去一年經濟持續暢旺，以及法定最低工資得以落實，帶動基層市民就業收入普遍上升，令他們得以脫離低收入組別。

4. 事實上，過去十年間的低收入住戶的數目及相關比例都緊隨經濟周期起伏。二〇〇〇至二〇〇八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三季的 5.0%輾轉回落至二〇〇八年第三季的 3.6%。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，相關比例迅即升至二〇〇九年第三季的 4.0%。隨後經濟強勁復蘇，低收入住戶的比例亦顯著回落，並跌至二〇一一年第三季的 2.4%(表 2 及圖 1)。

表 2：低收入住戶*數目及比例

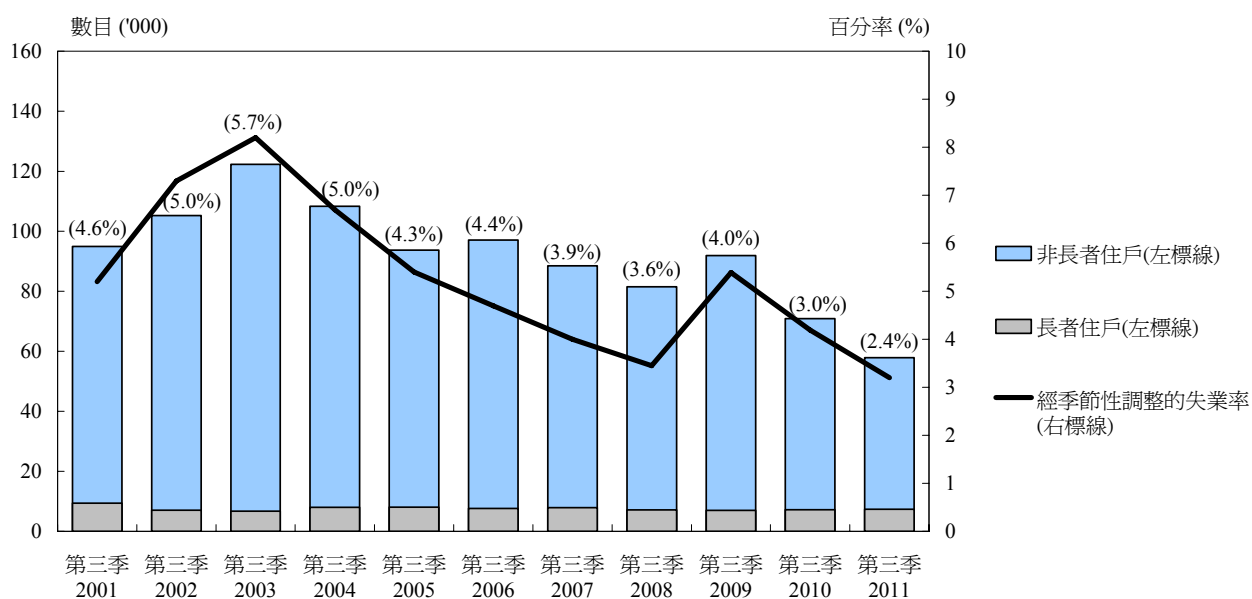
時期	長者住戶	住戶類別： 非長者住戶	總數	當中： 從事經濟活動人士
二〇〇一年 第三季	9 400 (0.5)	85 500 (4.1)	94 900 (4.6)	106 800 [3.3]
二〇〇六年 第三季	7 600 (0.3)	89 500 (4.0)	97 100 (4.4)	110 600 [3.2]
二〇〇八年 第三季	7 100 (0.3)	74 300 (3.3)	81 500 (3.6)	91 000 [2.6]
二〇〇九年 第三季	7 000 (0.3)	84 900 (3.7)	91 900 (4.0)	105 600 [3.0]
二〇一〇年 第三季	7 200 (0.3)	63 800 (2.7)	70 900 (3.0)	79 900 [2.3]
二〇一一年 第三季	7 300 (0.3)	50 600 (2.1)	57 900 (2.4)	64 600 [1.8]

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



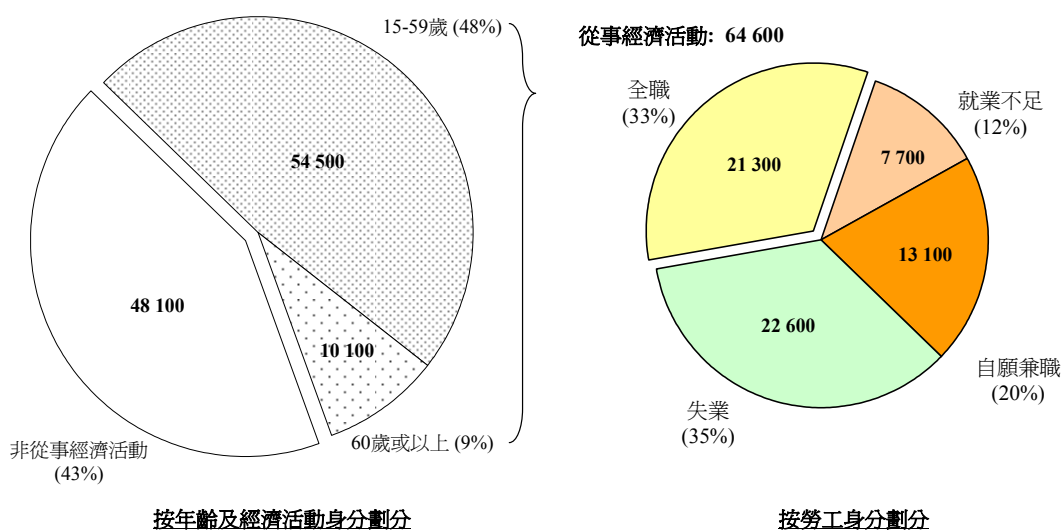
註：(*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於二〇一〇年固定市價6,500元的住戶。當中並不包括所有均為非從事經濟活動人士的住戶。括號內的數字是其佔所有家庭住戶的比例。

低收入住戶的社會經濟特徵

5. 進一步解構二〇一一年第三季的數據，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 112 700 名人士，其中 64 600 人從事經濟活動，當中大部分(54 500 人或 84%)人士的年齡介乎 15-59 歲，而以 40-59 歲人士佔多數(36 800 人或 57%); 至於 60 歲以上的則有 10 100 人(16%)。
- 其餘 48 100 名為非從事經濟活動人士，當中有超過一半為 15 歲以下的兒童或 60 歲以上的長者。
- 進一步分析，這 64 600 名從事經濟活動的人士，全職員工佔 33%，失業和兼職人士(每週工作少於 35 小時的人士，其中包括自願或非自願即就業不足者)分別佔 35%及 32%(圖 2)。

圖 2：二〇一一年第三季按年齡及經濟活動身分劃分的低收入住戶*人士



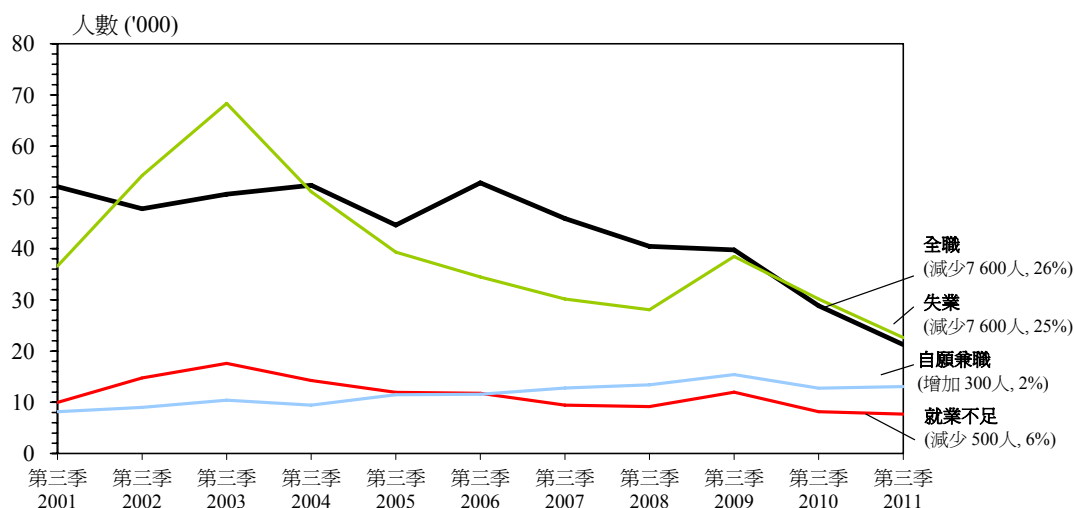
註：(*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於二〇一〇年固定市價6,500元的住戶。當中並不包括所有均為非從事經濟活動人士的住戶。

- 以職業劃分，在這些低收入住戶居住的就業人士，絕大多數(86%)從事較低技術工作(當中 45%為非技術工人和 20%為服務工作及商店銷售人員)。以經濟行業劃分，則以零售、住宿及膳食服務業最多(12 500 人或 30%)，其次為清潔及同類活動業(4 100 人或 10%)。
- 他們的平均工作時數亦較整體數字(46 小時/週)為短，於二〇一一年第三季只有 33 小時/週。這主要由於大部

分行業的全職員工的比例偏低（如維修、洗滌、家居及其他個人服務活動業：28%；運輸業：51%；零售、住宿及膳食服務業：58%），亦因此進一步拖低他們的每月就業收入。

- 與一年前相比，在低收入住戶居住的從事經濟活動人士數目由 79 900 人劇減 15 300 人至 64 600 人，佔所有從事經濟活動人士的比例亦由 2.3% 跌至 1.8%。在低收入住戶居住的失業人數由 30 200 人銳跌 25% 至 22 600 人，將之與整體失業人數同期 21% 的減幅相比，可印證到經濟復蘇是有助改善低收入住戶的就業情況；此外，全職就業人士數目更由 28 800 人顯著減少 26% 至 21 300 人，主要反映他們的收入改善(圖 3)。

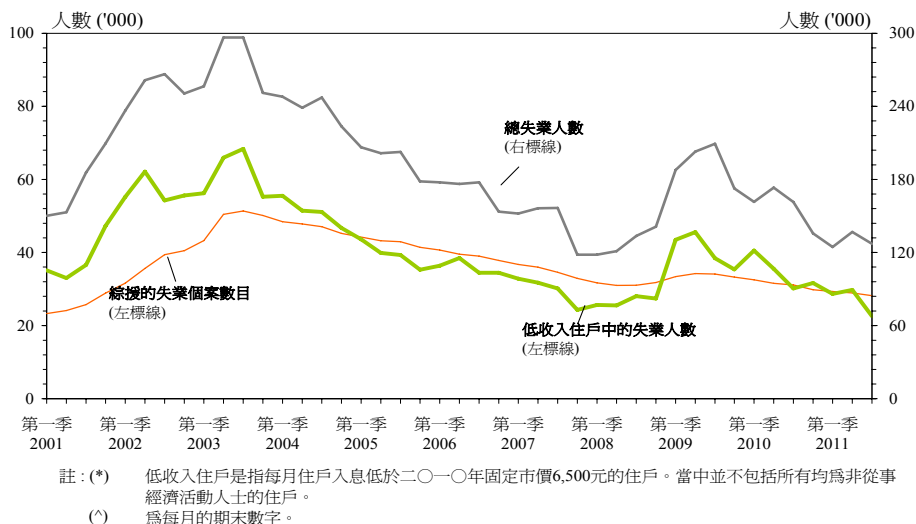
圖 3：低收入住戶中從事經濟活動人士的組合*



綜援個案數字

6. 受惠於經濟強勁復蘇，較低技術工人的失業率由二〇〇九年年中的 6.2% 輾轉下跌至二〇一一年第三季的 3.7% 的低位，累計跌幅達 2.5 個百分點。綜援個案數目也同步下跌，宗數由二〇〇九年八月的高位 290 242 宗跌至二〇一一年九月的 279 621 宗，即減少了 10 621 宗(或 3.7%)。失業綜援個案改善幅度更為顯著，宗數同期下跌 6 081 宗(或 17.7%)至 28 185 宗(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



總結

7. 政府一直關注貧窮情況，並以多管齊下的方式應對。近期發表的施政報告建議在明年推出一次性短期措施，如代繳公屋租金及向社會保障受助人發放額外津貼，而來年的預算案亦會審視經濟形勢考慮加強相關措施，務求減輕基層的生活負擔。另外，法定最低工資在五月落實、鼓勵就業交通津貼計劃的推行，以及關愛基金開始運作，均有助改善低收入住戶的生活。

8. 中長期而言，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。更重要的是，我們會繼續投放大量資源於教育，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，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. 近期外圍環節有所惡化，明年全球經濟不容樂觀，歐洲主權債務危機及美國疲弱的經濟為本地經濟前景增添不少變數。政府會密切留意相關發展，特別是對基層勞工及低收入住戶所產生的影響，並在有需要時提供適切的措施加以援助。

財政司司長辦公室
經濟分析及方便營商處
經濟分析部
二〇一一年十一月十四日