



香港經濟近況及短期展望

政府於五月十三日發表了二零一六年第一季經濟報告。該報告連同最新修訂的二零一六年全年經濟預測新聞公布文件，早前已送交各位議員。

本文件分析香港最近整體經濟發展情況，並就二零一六年餘下時間展望提供分析及概述政府最新二零一六年全年經濟預測。

財政司司長辦公室
經濟分析及方便營商處
二零一六年五月三十日

香港經濟近況及短期展望

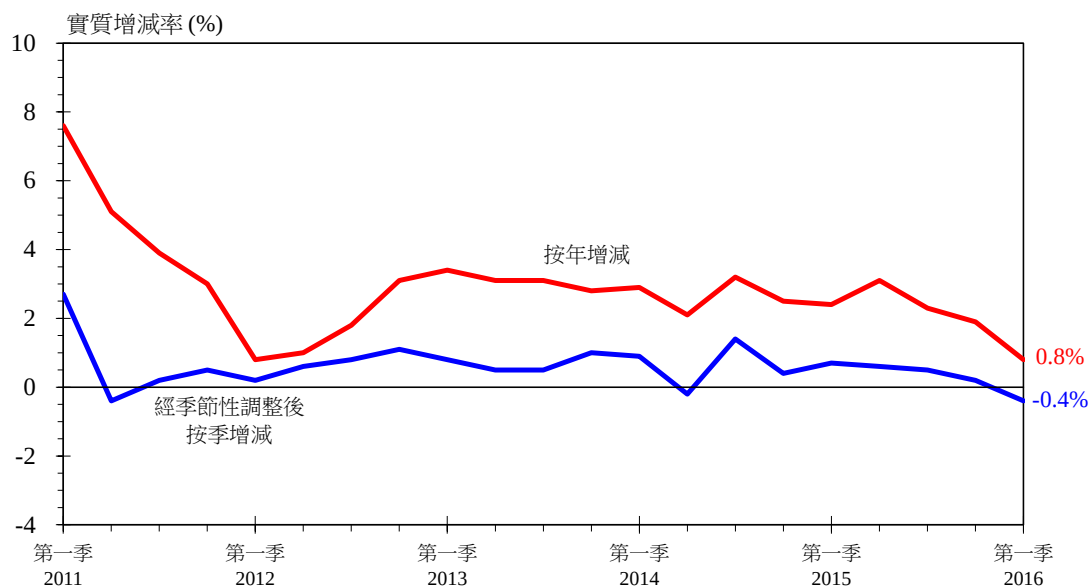
引言

本文件分析香港經濟的近期表現，並概述二零一六年餘下時間展望及提供政府最新的二零一六年全年經濟預測。

經濟近況

2. 香港經濟在二零一六年第一季進一步放緩，較去年同期實質增長 0.8%，低於上一季的 1.9%。環球經濟增長乏力，加上全球金融及貨幣市況大幅波動，外圍環境在季內轉差，進一步打擊貨物和服務貿易。環球經濟前景欠佳，下行風險增加，亦影響本港經濟氣氛，內部環節增長動力因而有所減弱。經季節性調整後按季比較，實質本地生產總值在第一季下跌 0.4%，上一季則增長 0.2% (圖 1)。

圖 1：本港經濟在二零一六年第一季繼續放緩



對外貿易

3. 二零一六年第一季，全球經濟表現仍然呆滯。美國勞工市場繼續改善，不過經濟在第一季僅錄得溫和增長。歐元區經濟復蘇依然緩慢，而由於結構性問題持續，難民湧入、地緣政治風險以及英國可能脫離歐盟等問題，面對不少挑戰。同樣，日本經濟復蘇仍然不穩。鑑於通縮風險持續，歐洲和日本央行今年先後加推貨幣政策刺激措施。環球需求不振，繼續打擊亞洲區內的製造業和貿易活動。面對全球經濟不明朗因素增加及主要央行的貨幣政策分歧，國際金融市場年初大幅波動。種種不利的因素打擊了經濟氣氛，並增添對新興市場經濟體的壓力。

4. 環球需求疲弱，令亞洲經濟體的出口受挫，香港的整體貨物出口在第一季也進一步轉差，按年實質下跌 3.6%，上一季的跌幅為 0.5% (圖 2(a))。出口表現欠佳，實在是區內的普遍現象，而以美元計相對區內大部份的經濟體，香港的跌幅已經是比較小。輸往先進市場的出口，因應當地疲弱經濟情況在第一季繼續下滑。而環球需求疲弱連帶區內貿易往來呆滯，令輸往大部分亞洲市場的出口持續不振。印度的市場同期仍然錄得顯著增長，屬較少數的例外。

5. 香港服務輸出在第一季跌勢未止，按年實質明顯下滑 4.9%，而上一季的跌幅則為 2.7% (圖 2(b))。訪港旅客的人次下跌，加上旅客消費減少，旅遊服務輸出拖累整體服務輸出。貿易及貨運往來疲弱，亦影響與貿易相關的服務輸出及運輸服務輸出。鑑於環球金融及貨幣環境在季內波動加劇，窒礙跨境金融及商業活動，金融及其他商用服務輸出因而有所轉弱，錄得輕微跌幅。

6. 具體來說，旅遊服務輸出在第一季進一步放緩，實質按年下跌 13.3%，較二零一五年第四季 6.7% 的跌幅進一步擴大。旅遊服務輸出表現失色，主要是由於期內訪港旅客人次減少和旅客消費持續疲弱所致。訪港旅客人次於第一季按年下跌 10.9%，其中內地旅客人數（佔總人數超過七成）按年下降 15.1%，而非內地旅客人數則升 5.4%。不過夜旅客人次顯著減少，第一季按年下跌 14.7%，部分歸因於二零一五年四月實施的深圳戶籍居民「一周一行」個人遊簽注。此外，多種貨幣兌美元貶值的滯後影響，相信也令部分旅客轉往其他熱門旅遊目的地，疲弱的環球經濟環境亦減低了旅遊意欲。

圖 2(a)：整體貨物出口進一步轉差

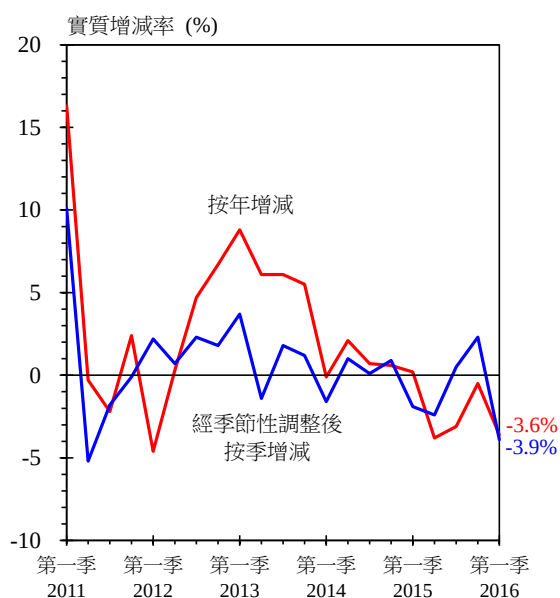
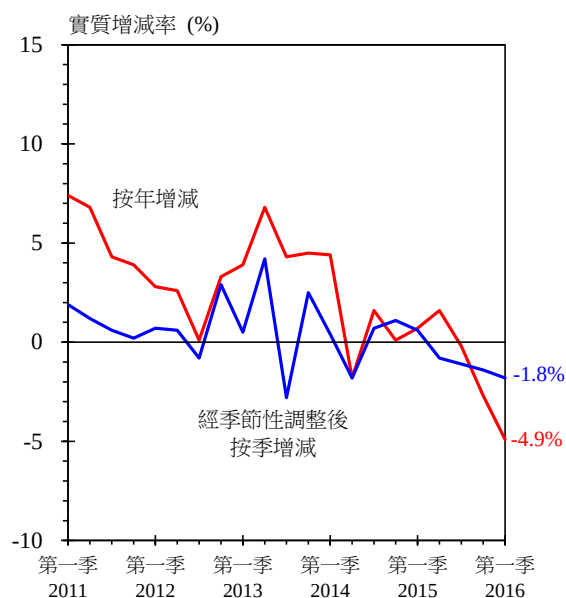


圖 2(b)：服務輸出仍然未見起色



內部經濟

7. 環球經濟前景不明朗，不利本地經濟氣氛，內部環節在第一季有所放緩。金融市況波動不定，資產市場出現整固，亦對本地消費需求構成負面影響，部分抵銷勞工市場大致穩定所帶來的支持作用。私人消費開支在第一季的增長繼續減慢，較一年前同期實質僅微升 1.1%，低於上一季 2.7% 的增幅（圖 3(a)）。另一方面，政府消費開支在第一季則穩步增長 3.2%，為內部需求提供一些緩衝。

8. 受累於訪港旅遊業不振，加上本地消費意欲減弱，零售銷售在第一季顯著轉弱，以貨量計按年下跌 11.3%。大部分零售商類別的銷售表現都欠佳。

9. 按本地固定資本形成總額計算的整體投資開支延續跌勢，繼上一季減少 9.4% 後，在第一季按年實質下滑 10.1%。機器及設備購置較一年前同期減少 11.9%，是拖累整體投資開支的主要原因，相信反映企業對環球經濟前景的憂慮加深而縮減投資計劃的規模。儘管私營機構樓宇建造工程仍有不俗增長，由於公營部門基建工程從去年高位回落，整體樓宇及建造活動錄得輕微跌幅（圖 3(b)）。

圖 3(a) : 私人消費開支增長繼續減慢

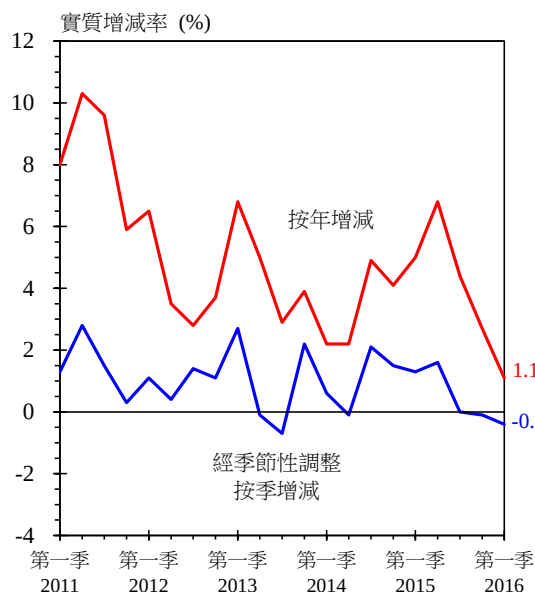
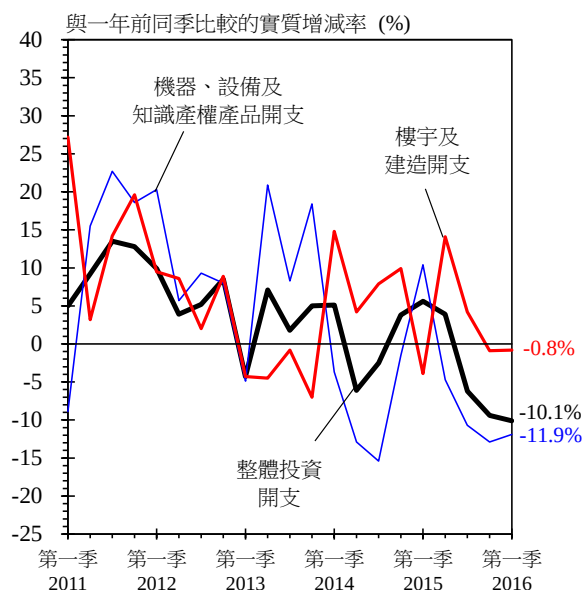


圖 3(b) : 投資開支進一步下滑



10. 外來直接投資方面，內地繼續是香港外來直接投資的重要來源地，佔二零一四年直接投資總額三成。香港憑着成熟而國際化的金融市場，加上自身良好的營商環境，及在服務業的競爭優勢，不僅是引領外商直接投資進入內地的主要管道，也是內地企業「走出去」的重要橋樑。在二零一五年內地公司駐港的辦事處有超過 1 000 間，其中 133 間為地區總部。儘管環球金融市況波動，根據國際收支平衡的最新數字估算，外來直接投資流入⁽¹⁾在二零一五年顯著上升 39%至 14,020 億元(1,809 億美元)，相當於本地生產總值約 58%，凸顯香港作為國際金融及商業樞紐的重要地位。

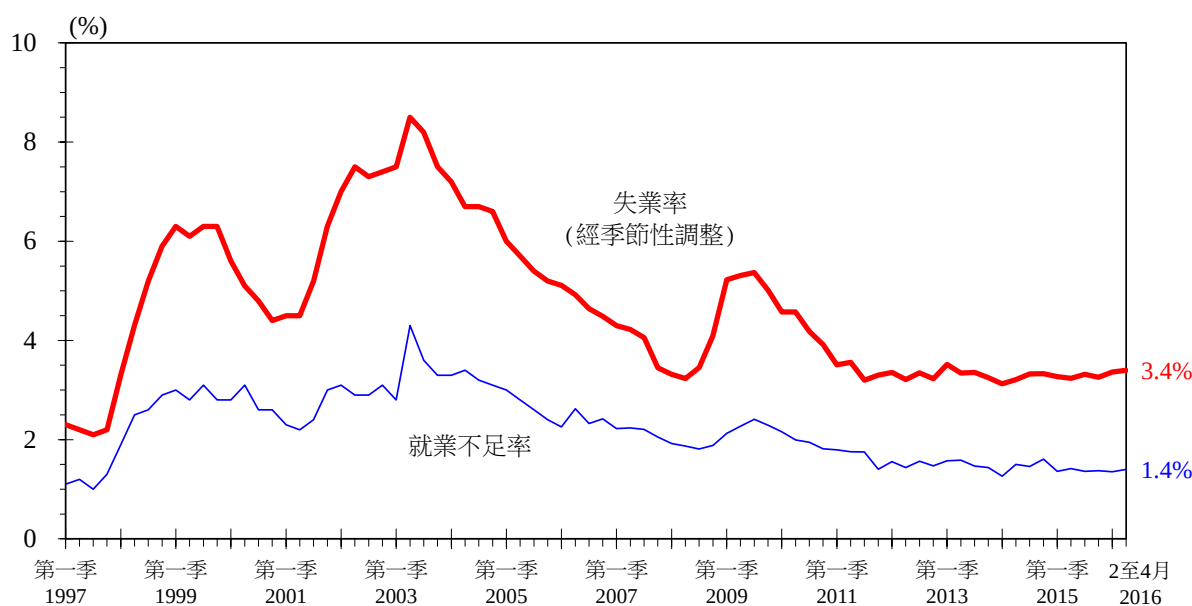
勞工市場

11. 踏入二零一六年，整體勞工市場大致保持穩定。然而，外貿表現不理想，訪港旅遊業持續放緩，以及近期本地消費增長乏力的情況下，經季節性調整的失業率在二零一六年第一季微升 0.1 個百分點至 3.4%，並於二零一六年二至四月持平。同期間，就業不足率則維持平穩，為 1.4%。雖然整體失業率

(1) 這項目在國際貨幣基金組織出版的《國際收支和國際投資頭寸手冊(第六版)》的國際標準中，稱為「直接投資負債」。

及就業不足率都仍然處於較低水平，但從私營機構收集所得截至二零一五年年底的數據顯示，就業增長繼續減慢以及整體職位空缺數目下跌，當中與貿易及旅遊相關行業的勞工需求均出現轉弱的情況。

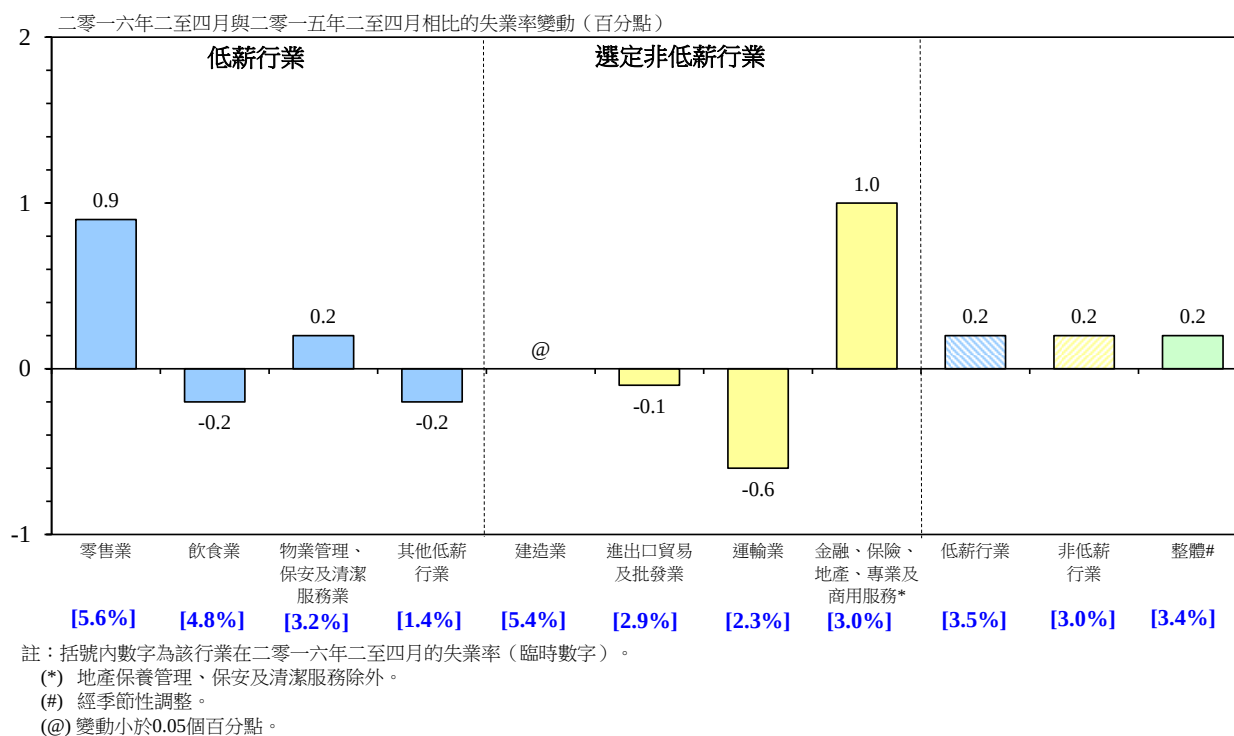
圖 4：經季節性調整的失業率微升至3.4%



12. 法定最低工資實施至今，宏觀經濟情況大致穩定，大大緩和了實施法定最低工資對勞工市場所構成的壓力。二零一六年二至四月，經季節性調整的整體失業率較一年前同期(即法定最低工資水平上調至\$32.5前)上升0.2個百分點；當中整體低薪行業⁽²⁾及非低薪行業的失業率同告上升0.2個百分點，分別至3.5%及3.0% (圖 5)。訪港旅遊業弱勢持續以及近期本地消費增長動力減慢，對個別低薪行業(特別是零售業)的就業情況構成一定影響。

(2) 最低工資委員會所識別的低薪行業包括：(i)零售業；(ii)飲食業；(iii)物業管理、保安及清潔服務；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；以及食品處理及生產。

圖5：低薪行業整體失業率按年上升0.2個百分點，當中以零售業的升幅最顯著



13. 按技術階層分析，二零一六年二至四月，較高技術階層的失業率按年上升 0.3 個百分點至 1.9%，而較低技術階層的失業率則微升 0.1 個百分點至 3.9% (表 1)。就業情況而言，雖然較高技術及較低技術階層的就業人數按年續有增長，但後者的升幅甚微。

表 1：兩個技術階層的就業及失業情況

	就業人數 [#]			失業率 [#]	
	二零一六年 二至四月	與二零一五年 二至四月相比 (一年前,即經修訂的法定 最低工資水平實施前)		二零一六年 二至四月	與二零一五年 二至四月相比 (一年前,即經修訂的法 定最低工資水平實施 前)
	(人數)	(人數)	(%)	(%)	(百分點)
較高技術	1 446 000	+12 700	+0.9	1.9	+0.3
較低技術	2 360 600	+1 500	+0.1	3.9	+0.1
較低技術 (撇除政府 僱員及留宿 家庭傭工)	1 945 600	&	*		

註： (#) 臨時數字。

(&) 變動少於 1000 人。

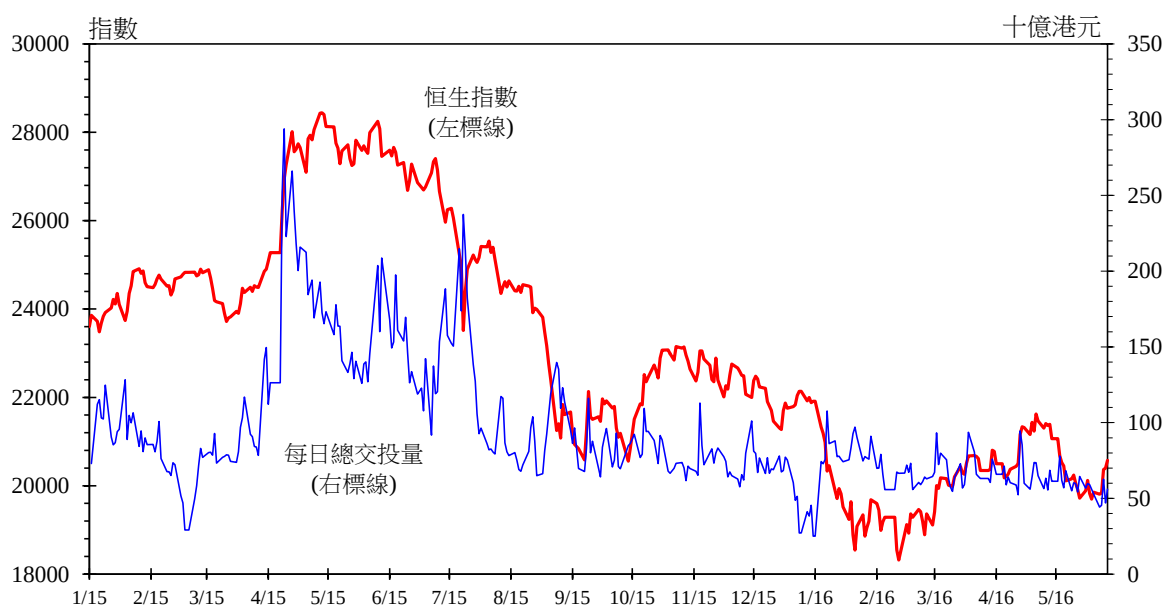
(*) 變動少於 0.05%。

14. 勞工市場整體大致穩定，整體收入情況仍普遍向上。二零一五年年底，整體名義工資及薪金按年均續見全面增長，兩者升幅相若，分別為 4.2%和 4.3%；扣除通脹後，實質升幅分別為 1.6%及 1.9%。受惠於法定最低工資水平自二零一五年五月起上調，基層工人的工資增幅相對較高。較近期的數據顯示，收入最低十等分組別全職僱員(不包括外籍家庭傭工)的平均每月就業收入在二零一六年第一季按年顯著上升，名義升幅達 8.7%，扣除通脹後有 5.4%的實質升幅(詳見附錄)。整體收入亦續見增加，惟增幅有放緩迹象。家庭住戶每月入息中位數(不包括外籍家庭傭工)繼二零一五年錄得 7.7%的可觀增長後，在二零一六年第一季以名義計算按年僅溫和上升 2.0%。

資產市場

15. 本地股票市場在二零一六年年初再次出現沽壓。市場對環球經濟放緩的憂慮日深，加上世界各地貨幣政策愈見分歧，令環球金融市況波動加劇。恒生指數踏入二零一六年受壓，在二月十二日跌至低位，收報 18 320 點，其後有所回升，但走勢依然反覆。恒生指數在五月二十七日收報 20 577 點，較二零一五年年底仍低 6.1%。平均每日成交額在首四個月為 708 億元，與去年第四季的每日成交額 719 億元大致相若。

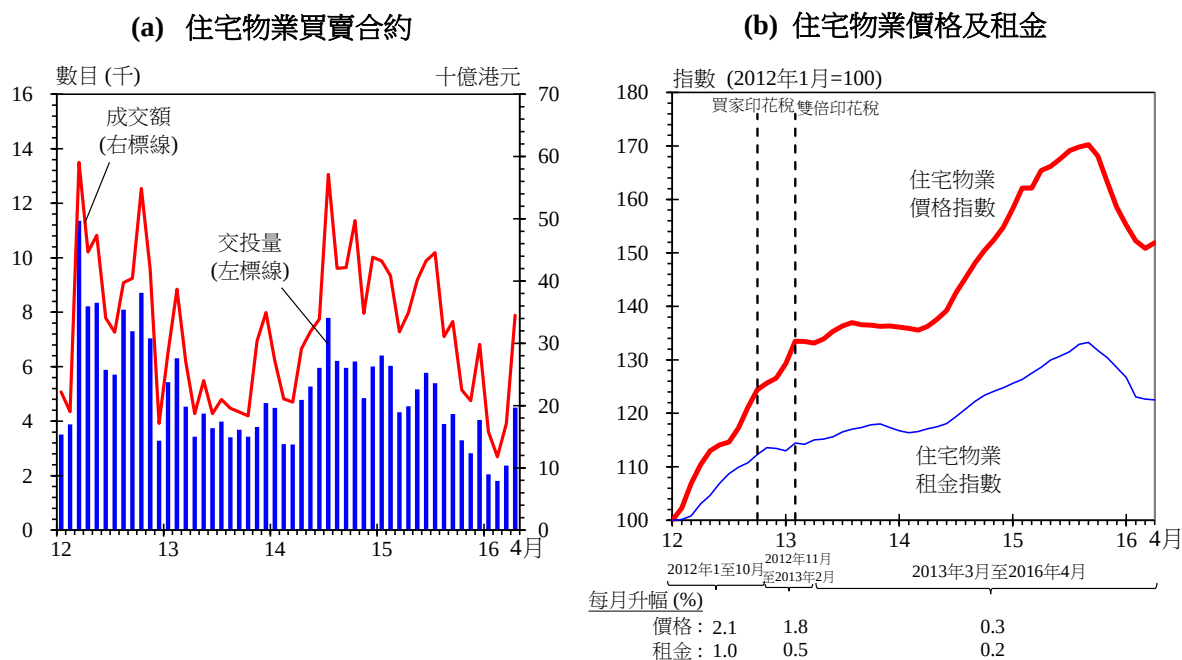
圖 6：本地股票市場在年初再次出現沽壓，近月走勢依然反覆



16. 由於市場對於經濟前景及美國再度加息的憂慮，住宅物業市場在二零一六年首四個月大致處於整固階段。二零一六年第一季送交土地註冊處註冊的住宅物業買賣合約較上一季下降 39% 至平均每月 2 074 份，較去年同期則減少 63%。不過，四月的成交上升至 4 494 宗，反映交投從低位反彈(圖 7(a))。

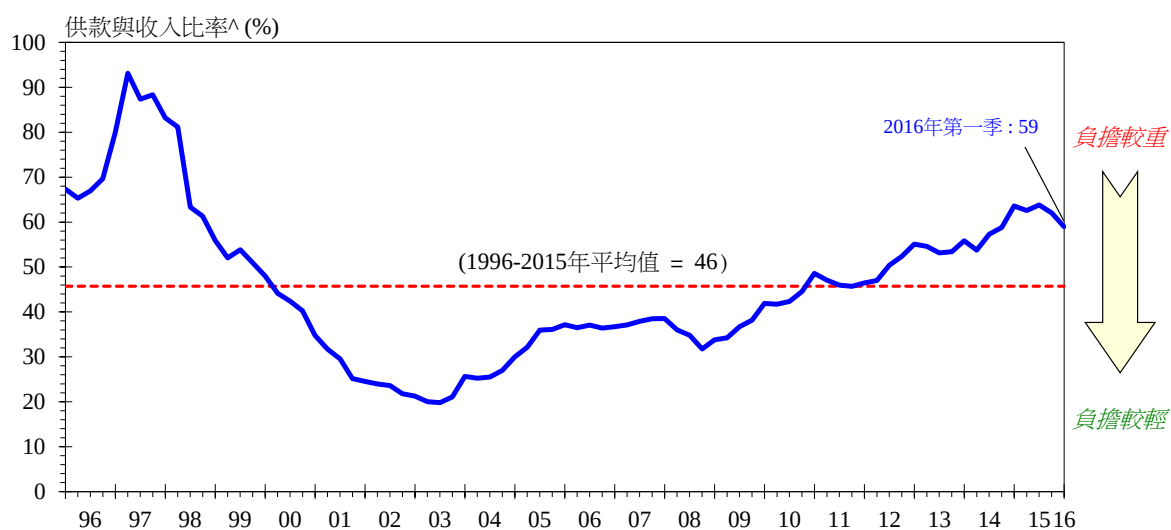
17. 整體住宅售價在二零一五年十二月至二零一六年三月期間下跌 5% 後，於四月按月微升 0.7%。四月的整體樓價較去年十二月累計下跌了 4%，較二零一五年九月的高峯則下跌 11% (圖 7(b))。同時，租務市場在首四個月持續淡靜。整體住宅租金在二零一五年十二月至二零一六年四月期間下跌 5%，較二零一五年九月的高峯則下跌 8%。

圖 7：住宅物業市場在二零一六年首四個月大致處於整固階段



18. 儘管樓市最近出現整固，四月的整體住宅售價仍較一九九七年的高峯高出 58%。市民的置業購買力(即面積 45 平方米單位的按揭供款相對住戶入息中位數(不包括居於公營房屋的住戶)的比率)由上一季的 62% 回落至第一季的約 59%，但仍遠高於一九九六至二零一五年期間 46% 的長期平均水平(圖 8)。假如利率上調三個百分點至較正常的水平，該比率會飆升至 77%。

圖 8：按揭供款相對入息的比率依然高企



註：(^) 45平方米單位的按揭供款(假設按揭成數為70%及年期為20年) 相對住戶入息中位數(不包括居於公營房屋的住戶)的比率。這比率與金管局公布的平均供款與入息比率不同，後者是新批按揭貸款申請人的每月償還債務與每月收入的比率。

19. 增加土地供應以增加住宅單位，是政府確保樓市健康平穩發展的首要政策。政府在二月公布二零一六至一七年度賣地計劃，當中包括 29 幅住宅用地，可供興建合共約 19 200 個單位。綜合不同供應來源(包括政府賣地、鐵路物業發展項目、市區重建局的重建項目及私人重建／發展項目)，預計二零一六至一七年度房屋土地總供應量可供興建約 28 600 個私人單位，遠高於每年房屋供應目標的 18 000 個單位。在政府持續努力之下，未來三至四年的住宅單位總供應量(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)會由二零一五年年底估計的 87 000 個單位，進一步增至二零一六年三月底估計的 92 000 個單位，再創紀錄新高。

20. 政府做了大量的工作，管理需求，降低樓市亢奮對金融穩定可能帶來的風險。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)的成交宗數在二零一六年首四個月進一步跌至平均每月 28 宗，佔總成交的 0.9%，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% (圖 9)。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，在二零一六年首四個月仍處於平均每月 59 宗的低水平，佔總成交的 1.9%，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% (圖 10)。按揭貸款方面，二零一六年第一季新造按揭的平均按揭成數為 50%，低於二零零九年一月至十月期間(即香港金融管理局推出首輪住宅物業按揭貸款宏觀審慎監管措施前)的 64% 平均數。

圖 9：投機活動仍處於低水平

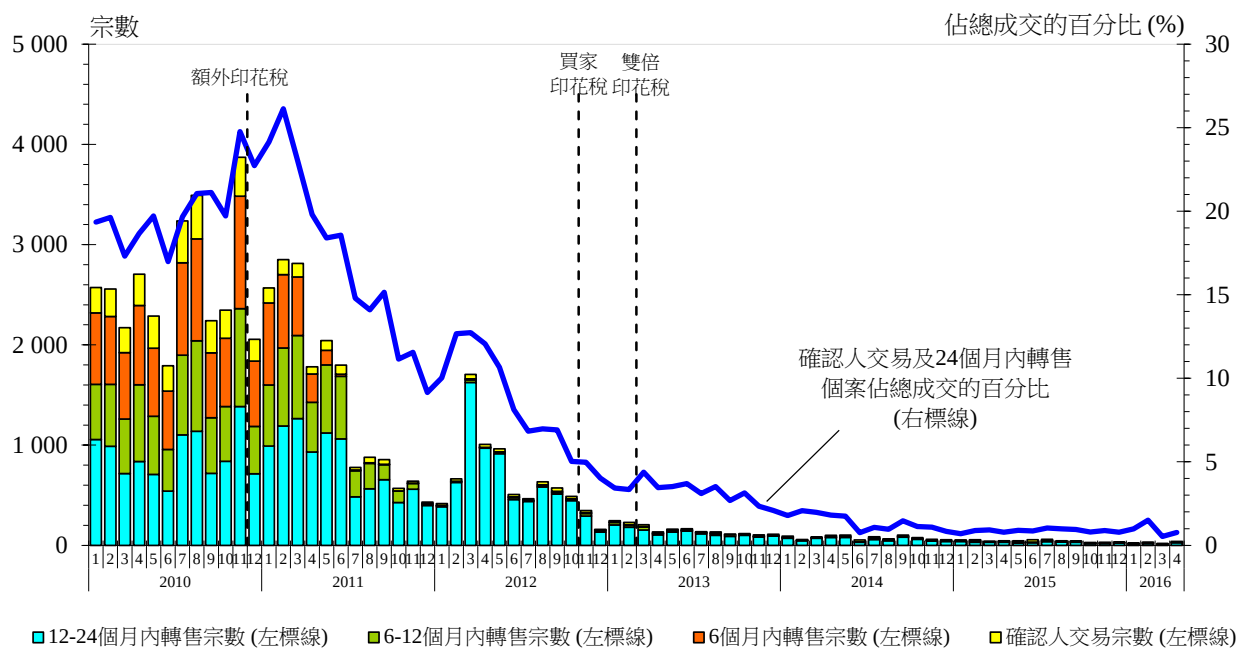
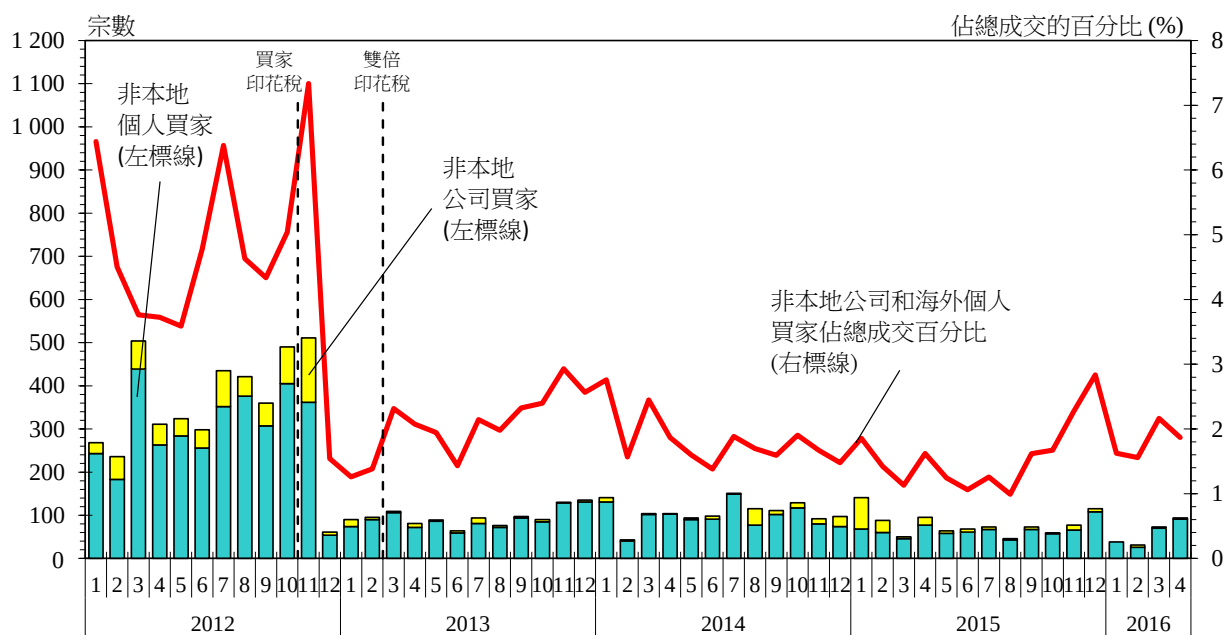


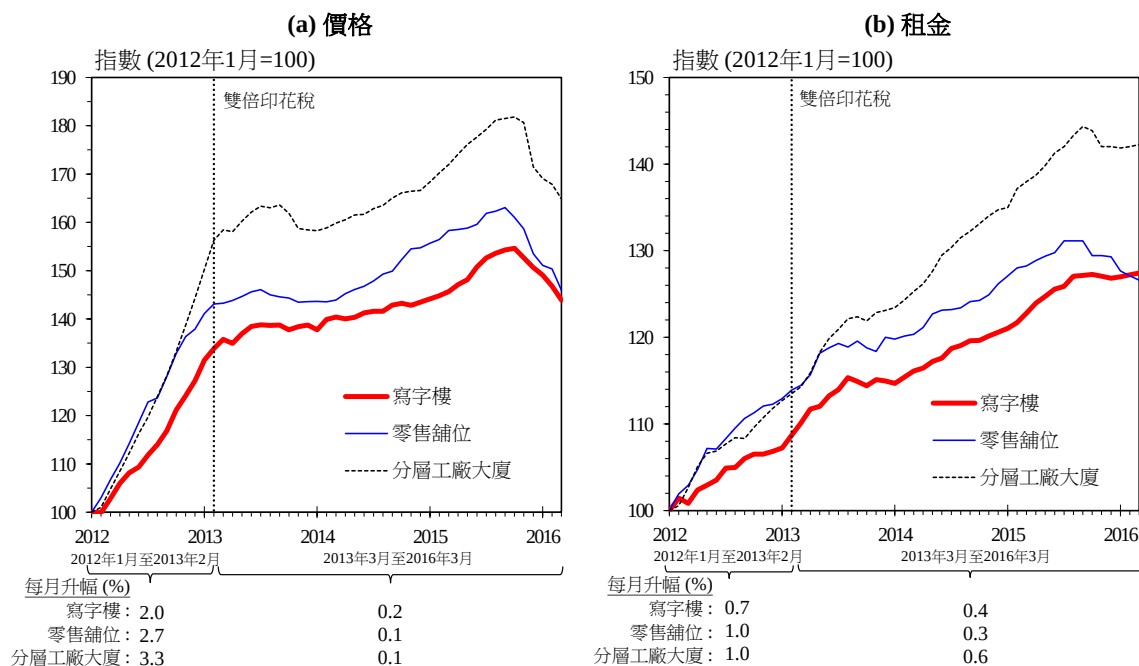
圖 10：非本地買家的交易維持在低位



21. 展望未來，由於政府的持續努力，住宅單位的供應量將在中期顯著增加，有助緩和住宅的供求情況。另一方面，經濟前景及美國未來的加息步伐及幅度仍未明朗。政府會繼續密切注意樓市情況，維持樓市的健康平穩發展。

22. 商業及工業樓宇市場在二零一六年第一季亦持續淡靜。零售舖位的售價和租金在二零一五年十二月至二零一六年三月期間分別下跌 5%及 2%。同期，寫字樓整體售價下跌 4%，而整體租金則幾無變動。同樣地，分層工廠大廈的售價在二零一六年第一季內下跌 4%，租金亦幾無變動 (圖 11)。大部分市場環節的交投活動跌至紀錄新低。

圖 11：非住宅物業的售價和租金在第一季普遍下跌

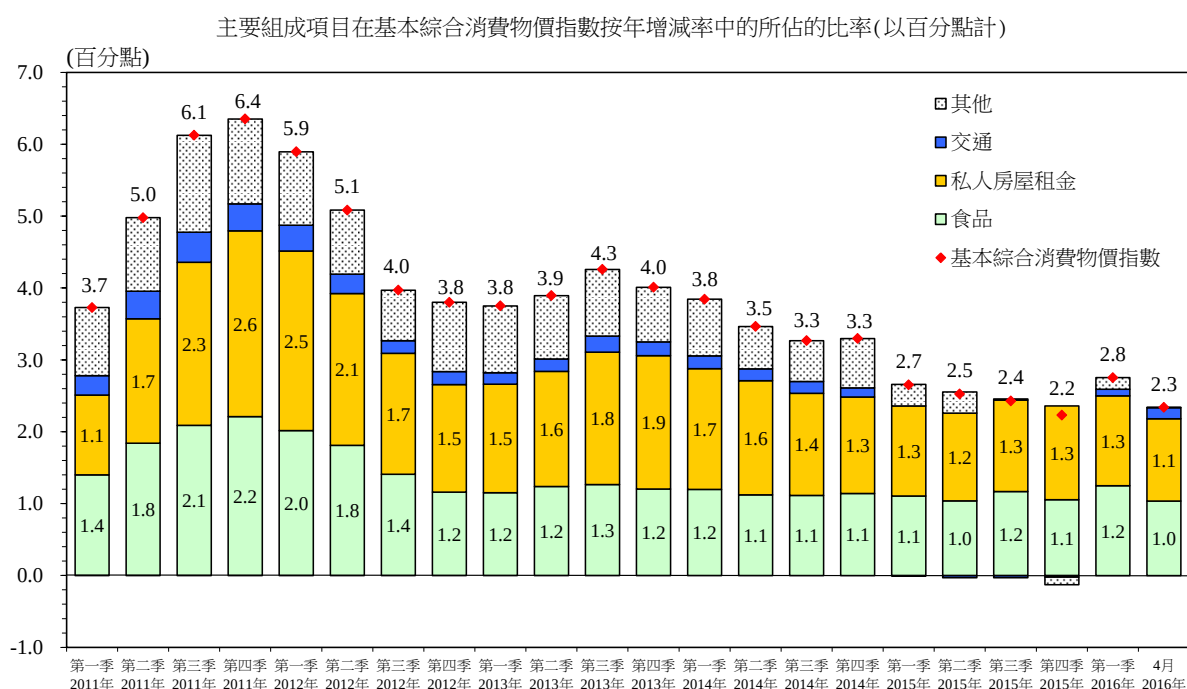


通脹

23. 消費物價通脹在第一季維持溫和。消費需求轉弱，以及租金通脹隨物業市場整固而趨於緩和，本地價格壓力大致依然受控。此外，受惠於香港主要進口伙伴的通脹頗為溫和，以及國際商品價格仍然偏低，外圍價格壓力輕微。通脹在第一季略為回升，主要是年初天氣惡劣令基本食品價格上漲所致。隨着惡劣天氣的影響減退，四月份通脹已見回落。

24. 撇除政府一次性紓緩措施的效應，以更準確地反映基本通脹走勢，並根據以二零一四至一五年度為基期的新數列計算，基本消費物價通脹率從去年第四季的 2.2%，微升至今年第一季的 2.8% 後，在四月回落至 2.3% (圖 12)。整體消費物價通脹率則從去年第四季的 2.3% 微升至今年第一季的 2.8%，在四月略為回落至 2.7%。

圖 12：基本綜合消費物價指數多個組成項目的價格壓力持續緩和



註：由二零一五年第四季開始，基本消費物價指數的按年增減率是根據以二零一四至一五年度為基期的新數列計算；在此之前的增減率則根據以二零零九至一零年度為基期的舊數列計算。

25. 按基本綜合消費物價指數的主要組成項目分析可見，第一季基本通脹率微升，主要由於季內天氣惡劣，令食品(不包括外出用膳)價格的按年升幅加快至 6.3%(表 2)。此外，旅遊費用於三月份按年回升，也帶動雜項服務的價格於第一季的升幅略為加快，這部分是由於匯率波動(尤其是日圓於期內回升)所帶來的影響；部分則歸因於復活節假期在今年和去年於不同時間出現(今年在三月底，去年在四月初)。隨着惡劣天氣的影響減退，食品(不包括外出用膳)價格按年升幅在四月回落至 4.7%。旅遊費用同月也按年回跌。另一方面，基本綜合消費物價指數大部分其他主要組成項目的價格壓力仍見趨緩。外出用膳的費用於首四個月的按年升幅為 3.6%，略低於去年第四季的 4.0%。隨着物業市場整固及新訂住宅租金下跌，私人房屋租金項目的按年升幅續見回落，今年首四個月的按年升幅保持在 3.8-4.2%，較去年第四季的 4.4%為低。本地消費需求減弱，部分組成項目(例如衣履)再錄得跌幅，而耐用品價格亦維持長期跌勢。

表 2：按組成項目劃分的基本綜合消費物價指數
(與一年前同期比較的增減百分率)

開支組成項目	權數 ^(a) (%)	二零一五年				二零一六年		
		第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	四月	一至四月
食品	27.29	4.0	3.7	4.2	3.9	4.6	3.8	4.4
外出用膳	17.74	4.4	4.3	4.3	4.0	3.7	3.3	3.6
其他食品	9.55	3.3	2.8	4.0	3.7	6.3	4.7	5.9
住屋 ^(b)	34.29	4.7 (8.2)	4.7 (4.2)	4.5 (4.1)	4.1 (4.1)	4.0 (4.0)	3.7 (4.8)	3.9 (4.2)
私人樓宇	29.92	4.3 (6.8)	4.2 (3.8)	4.3 (3.9)	4.4 (4.4)	4.2 (4.2)	3.8 (5.0)	4.1 (4.4)
公共樓宇	1.94	9.8 (29.0)	9.4 (10.0)	6.1 (6.4)	* (*)	* (*)	0.4 (0.5)	0.1 (0.1)
電力、燃氣及水	2.67	-1.4 (21.5)	-0.7 (22.8)	-6.1 (-4.6)	-2.2 (-1.1)	-1.1 (*)	-1.2 (-0.2)	-1.1 (*)
煙酒	0.54	4.3	-0.1	0.3	1.0	0.3	-0.2	0.2
衣履	3.21	-0.8	-2.7	-1.9	-1.6	-3.3	-2.2	-3.0
耐用品	4.65	-5.5	-5.7	-5.6	-5.8	-5.7	-6.2	-5.8
雜項物品	3.56	1.2	1.3	0.6	0.5	0.5	1.1	0.7
交通	7.98	-0.1	-0.4	-0.4	-0.3	1.2	2.0	1.4
雜項服務	15.81	0.8 (0.8)	1.4 (1.4)	1.1 (1.1)	1.2 (1.2)	2.7 (2.7)	1.4 (1.4)	2.4 (2.4)
所有項目	100.00	2.7 (4.4)	2.5 (3.0)	2.4 (2.3)	2.2 (2.3)	2.8 (2.8)	2.3 (2.7)	2.7 (2.8)

註：計算基本綜合消費物價指數與一年前同期比較的增減百分率時，已撇除政府一次性紓緩措施的效應。括號內的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按年增減率。由二零一五年第四季開始，基本及整體綜合消費物價指數與一年前同期比較的增減率，均是根據以二零一四至一五年度為基期的新數列計算。在此之前的增減率則根據以二零零九至一零年度為基期的舊數列計算。

(a) 本表引述的權數是以二零一四至一五年為基期數列的相應數字。

(b) 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。

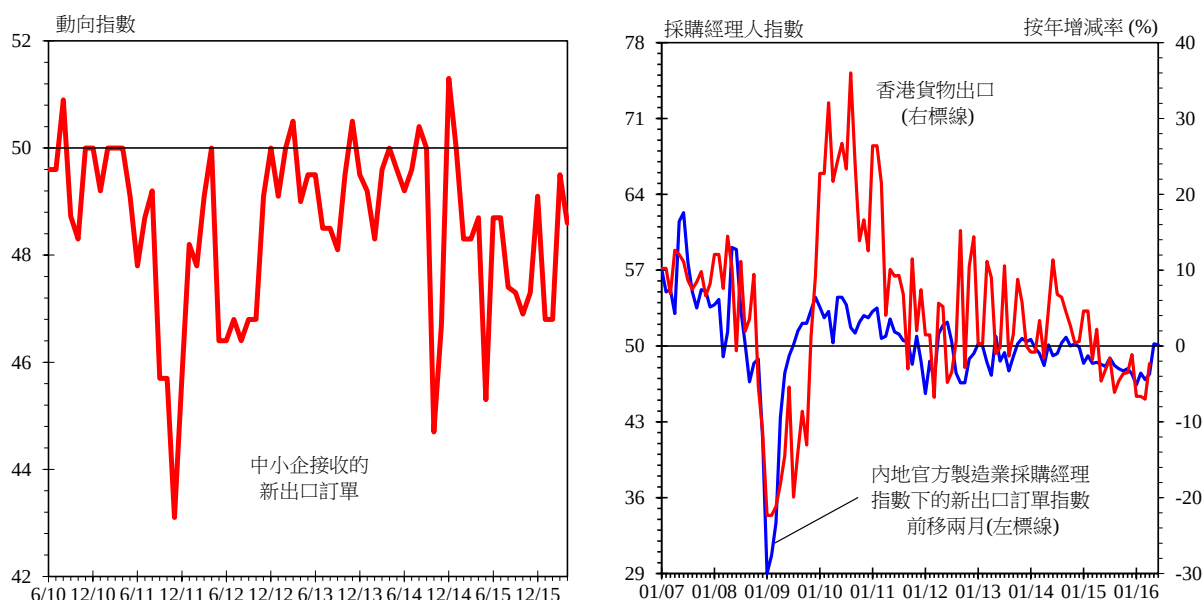
(*) 增減小於 0.05%。

最新修訂的二零一六年短期經濟預測

26. 展望未來，環球經濟短期內料會繼續溫和增長。多個先進經濟體(包括日本以及歐元區的經濟體)的復蘇仍然不穩。地緣政局緊張，以及英國可能退出歐盟的變數，亦帶來更多挑戰。儘管環球股票市場從年初的低位稍為回升，但市況依然反覆不定，而美國利率正常化及主要央行政策愈見分歧所衍生的不明朗因素，或會再次令金融市況波動加劇，對環球經濟構成風險。綜合以上因素，香港以及其他亞洲經濟體的貨物出口在未來數月所面對的貿易環境仍然充滿挑戰(圖 13)。服務輸出方面，同樣在短期內仍要面對壓力，今年餘下時間的表現除了取決於區內貿易和貨運會否好轉，亦要視乎疲弱的訪港旅遊業會否穩定下來。

27. 本地方面，不明朗的環球經濟前景和本地資產市場的波動，可能會繼續影響經濟氣氛。最新的《業務展望按季統計調查》及中小型企業的動向指數顯示，大型企業以及中小企對業務前景看法仍然相當審慎。

圖 13：香港出口前景仍然受到外圍環境不穩所拖累



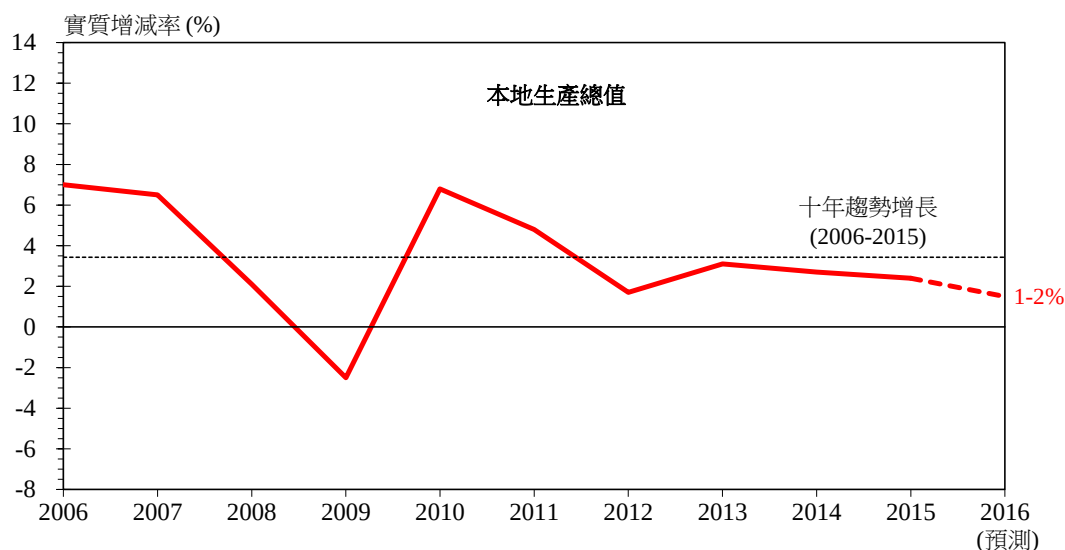
28. 《二零一六至一七財政年度政府財政預算案》(《財政預算案》)已經指出今年環球經濟存在不少風險，令香港經濟面對壓力，預測二零一六年經濟增長為 1-2%，低於去年的 2.4%。第一季經濟放緩，並非意料之外。由於今年經濟將要面對挑戰，《財政預算案》提出了一系列紓緩措施，相信能為

經濟帶來一定支持。政府亦會密切注視訪港旅遊業放緩及經濟增長減慢對就業市場所造成的壓力。

29. 另外，踏入第二季，經濟情況呈現回穩勢頭。在四月，香港貨物出口貨值的按年跌幅有所緩和，旅客人次的跌幅亦進一步收窄。近期的活動指標顯示內地經濟繼續穩健增長，可達至全年 6.5-7% 的增長目標，美國經濟在第一季雖然動力減弱，普遍預期未來幾個季度的增長會稍為加快。事實上，當地四月份零售銷售顯著按月反彈。倘若本港主要出口市場往後的經濟情況有所改善，而訪港旅客數字持續回穩，香港經濟在下半年的下行壓力可望減輕。

30. 考慮到第一季的實際增長數據，加上香港經濟仍要面對外圍種種不明朗因素，二零一六年本地生產總值實質增長預測在五月中作出的覆檢中維持不變，為 1-2% (圖 14)。作為參考，國際貨幣基金組織在四月時預測香港今年經濟增長 2.2%，而大部分私營機構分析員於五月中時的預測介乎 1.0-2.6%，平均約為 1.7%。

圖 14：二零一六年全年經濟增長預測為1-2%



31. 通脹展望方面，短期內的上行風險仍會受控。鑑於環球通脹低企，倘若食品及其他商品價格沒有大幅上落，進口價格料會繼續偏軟。隨着物業市場的整固，租金通脹會持續緩和 (圖 15)，加上經濟擴張步伐緩慢，本地成本壓力應會保持受控。因此，《財政預算案》公佈的二零一六年全年 2% 基本消費物價通脹率及 2.3% 整體消費物價通脹率預測，在五月中作出的覆檢中維持不變 (圖 16)。作為參考，國際貨幣基金組織在

四月時預測香港今年整體消費物價通脹率為 2.5%，而大部分私營機構分析員於五月中的預測介乎 1.5-3.3%，平均約為 2.5%。

圖 15：進口價格偏軟，本地租金通脹趨於緩和，
通脹短期內的上行風險仍會受控

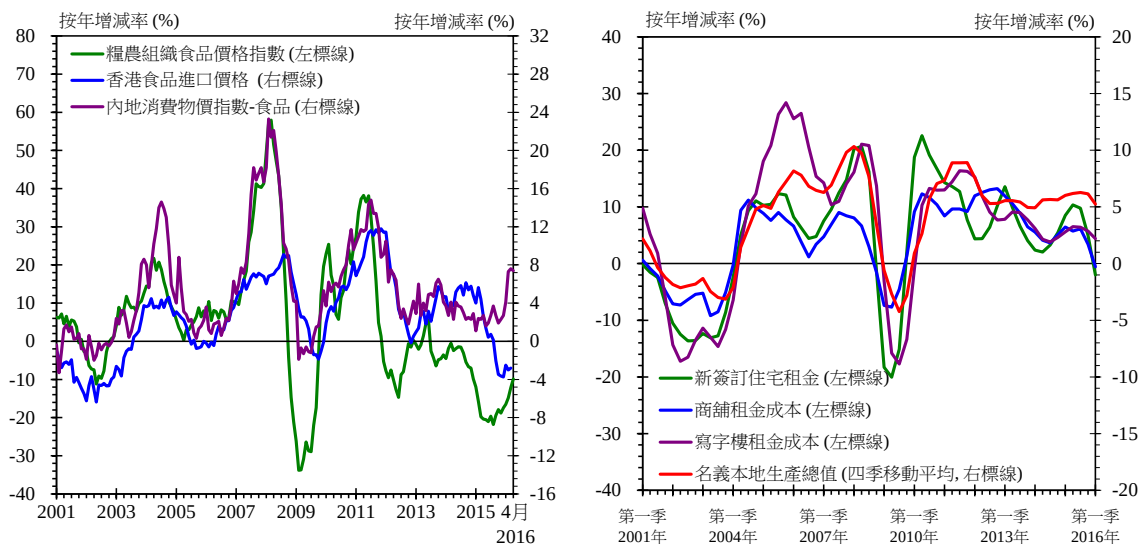


圖 16：二零一六年通脹壓力大致受控



財政司司長辦公室
經濟分析及方便營商處
二零一六年五月三十日

住戶收入近況⁽¹⁾

背景

這附件定期提供有關不同組別的住戶入息及就業收入的最新趨勢。鑑於法定最低工資水平已於二零一五年五月由每小時 30 元上調至 32.5 元，本文所採納的低收入住戶每月收入基準亦由 7,000 元上調至 7,600 元(以二零一五年第二季固定市價計算)，按通脹變化調整⁽²⁾，以反映最新情況。

就業收入整體情況

2. 踏入二零一六年，香港勞工市場尚算穩定。然而，外貿表現不濟，訪港旅遊業持續疲軟，以及近期本地消費增長乏力的情況下，二零一六年二至四月總就業人數與一年前同期比較僅微增，而經季節性調整的失業率則微升至 3.4%，相比去年第四季上升 0.1 個百分點。

3. 收入方面，二零一六年第一季整體全職僱員的平均就業收入（撇除花紅）按年上升 3.4%，實質升幅為 0.6%。受惠於法定最低工資水平自二零一五年五月起上調，全職非技術及收入最低十等分僱員平均就業收入的增幅較整體高，按年增幅分別為 6.2% 及 8.7%。撇除通脹因素後，實質升幅分別為 3.0% 及 5.4%。就較高技術的員工而言，二零一五年六月，經理級與專業僱員薪金指數顯示，同一家公司及職位工作的僱員，其名義薪金按年上升 5.7%，實質升幅 3.6%(表 1)。

(1) 除整體勞工市場的數據外，本文的分析並不包括外籍家庭傭工。

(2) 根據甲類消費物價指數計算。

表 1：各項就業收入指標
(與一年前同期比較的增減百分率(%))

時期	整體平均就業收入*		非技術僱員收入^		最低十等分組別僱員收入^		經理級與專業僱員薪金~	
二零一三年第一季	3.2	(-0.4)	6.2	(2.0)	7.3	(3.0)		
第二季	3.2	(-0.7)	7.2	(2.5)	7.2	(2.5)	6.0	(2.2)
第三季	5.4	(@)	5.7	(-1.6)	4.9	(-2.3)		
第四季	4.8	(0.4)	7.4	(2.9)	4.6	(0.2)		
二零一四年第一季	4.6	(0.4)	7.1	(2.7)	4.3	(@)		
第二季	6.3	(2.5)	6.0	(2.1)	4.6	(0.8)	5.3	(1.8)
第三季	6.1	(1.2)	6.7	(-0.5)	4.1	(-2.9)		
第四季	5.6	(0.5)	6.9	(@)	4.4	(-2.4)		
二零一五年第一季	6.0	(1.7)	5.1	(-1.0)	3.9	(-2.2)		
第二季	3.0	(0.1)	6.3	(2.0)	5.3	(1.1)	5.7	(3.6)
第三季	5.1	(2.5)	8.0	(4.6)	7.4	(4.0)		
第四季	6.2	(3.8)	6.7	(4.0)	5.9	(3.3)		
二零一六年第一季	3.4	(0.6)	6.2	(3.0)	8.7	(5.4)	n. a.	(n. a.)

註： (*) 全職僱員的平均就業收入（撇除花紅）。
 (^) 全職僱員的平均就業收入。
 (~) 該指數每年只公布一次，為六月數字。
 () 實質增減百分率(%)。
 (@) 增減小於 0.05%。
 (n.a.) 未有數字。

實質每月住戶入息低於 7,600 元的從事經濟活動住戶

4. 二零一六年第一季，從事經濟活動而實質每月住戶入息低於 7,600 元的住戶(簡稱低收入住戶)有 63 000 個，較一年前減少 1 600 個住戶或 2.5%，佔全港家庭住戶的 2.5%⁽³⁾。

5. 分析過去十多年間低收入住戶的數目及相關比例，可見到了其變化大致緊隨經濟周期而起伏。二零零零至零八年期間經濟在大部分時間持續增長，低收入住戶的比例由二零零三年第一季

(3) 本文所有低收入住戶於二零一六年第一季的相關數字為臨時數字。

4.4%的高位逐步回落到二零零八年同期的 2.8%。其後環球金融海嘯在二零零八年年底爆發，令香港經濟陷入衰退，相關比例迅即回升至二零零九年第一季的 4.2%。隨後經濟強勁復蘇，低收入住戶的比例亦應聲回落。在二零一六年第一季，低收入住戶比例為 2.5%，相比一年前低 0.1 個百分點，並且維持處於十年來的較低水平(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
二零零三年	2 800	89 500	92 400	108 100
第一季	(0.1)	(4.2)	(4.4)	[3.3]
二零零八年	2 900	60 900	63 700	70 700
第一季	(0.1)	(2.7)	(2.8)	[2.1]
二零零九年	3 500	91 400	94 900	110 300
第一季	(0.2)	(4.0)	(4.2)	[3.2]
二零一零年	3 900	84 700	88 600	101 300
第一季	(0.2)	(3.7)	(3.8)	[3.0]
二零一一年	3 300	74 100	77 300	84 200
第一季	(0.1)	(3.2)	(3.3)	[2.5]
二零一二年	3 600	62 200	65 800	73 900
第一季	(0.2)	(2.6)	(2.8)	[2.1]
二零一三年	4 300	65 700	70 000	78 600
第一季	(0.2)	(2.8)	(2.9)	[2.2]
二零一四年	3 200	62 500	65 800	75 600
第一季	(0.1)	(2.6)	(2.7)	[2.1]
二零一五年	6 100	58 500	64 600	70 800
第一季	(0.2)	(2.4)	(2.6)	[1.9]
二零一六年	4 400	58 600	63 000	69 700
第一季	(0.2)	(2.4)	(2.5)	[1.9]

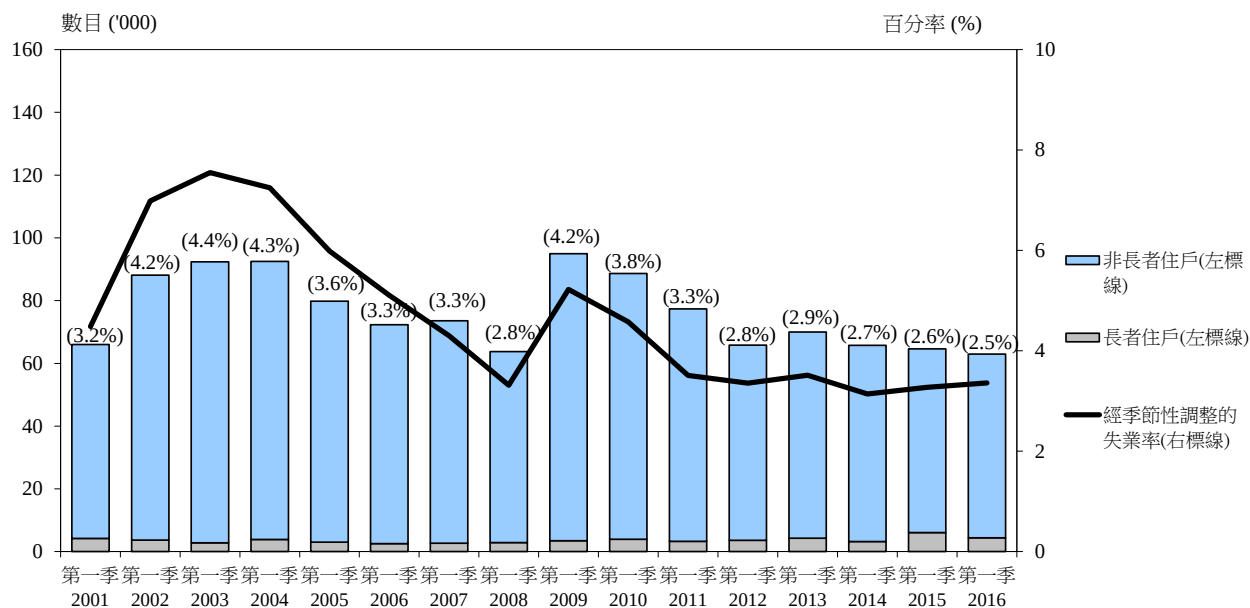
註： (*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於二零一五年第二季固定市價 7,600 元的住戶。當中並不包括所有均為非從事經濟活動人士的住戶。

(#) 長者住戶指家庭住戶內所有成員皆為 65 歲及以上長者。

() 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



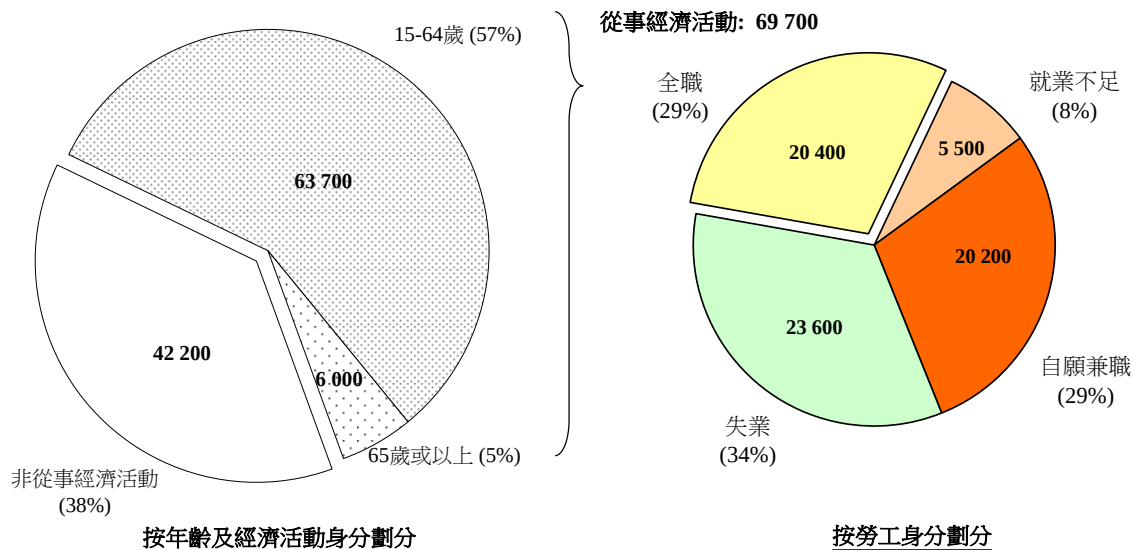
註：(*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於二零一五年第二季固定市價7,600元的住戶。當中並不包括所有均為非從事經濟活動人士的住戶。
括號內的數字是其佔所有家庭住戶的比例。

低收入住戶的社會經濟特徵

6. 進一步解構二零一六年第一季的數據，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 111 900 名人士，其中 69 700 人從事經濟活動，當中大部分(63 700 人或 91%)人士的年齡介乎 15-64 歲，而以 40-64 歲人士佔多數(50 000 人或 72%)；至於 65 歲或以上的則有 6 000 人(9%)。
- 其餘 42 200 名為非從事經濟活動人士，當中有 18 100 人(43%)為 15 歲以下的兒童或 65 歲或以上的長者。
- 再深入分析這 69 700 名從事經濟活動的人士，全職員工佔 29%，失業、自願兼職和就業不足人士分別佔 34%、29% 及 8%(圖 2)。

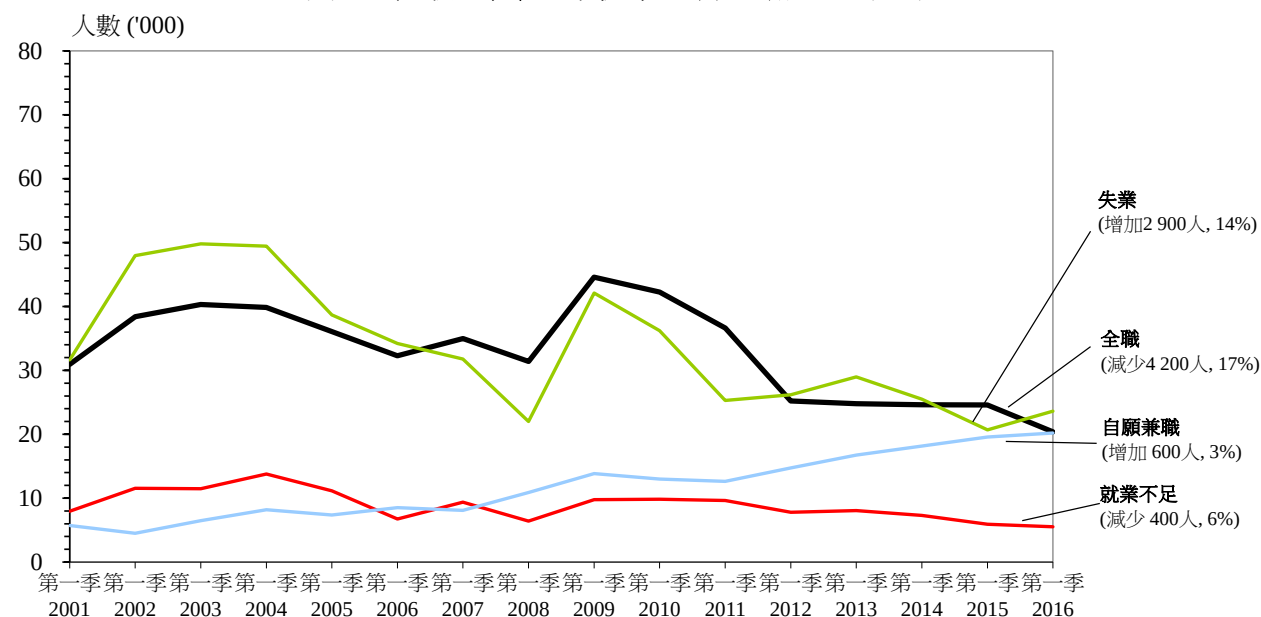
圖 2：二零一六年第一季按年齡及經濟活動身分劃分的低收入住戶*人士



註：(*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於二零一五年第二季固定市價7,600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，大多數(80%)從事較低技術工作(32%為非技術工人和 32%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(13 800 人或 30%)，其次為教育(4 400 人或 9%)。
- 在低收入住戶居住並從事經濟活動的人數為 69 700 人，相比一年前下跌 1.5%。其中，全職和就業不足人士分別按年減少 17%及 6%；而失業及自願兼職人士的數目則分別上升 14%及 3%(圖 3)。

圖 3：低收入住戶*中從事經濟活動人士的組合



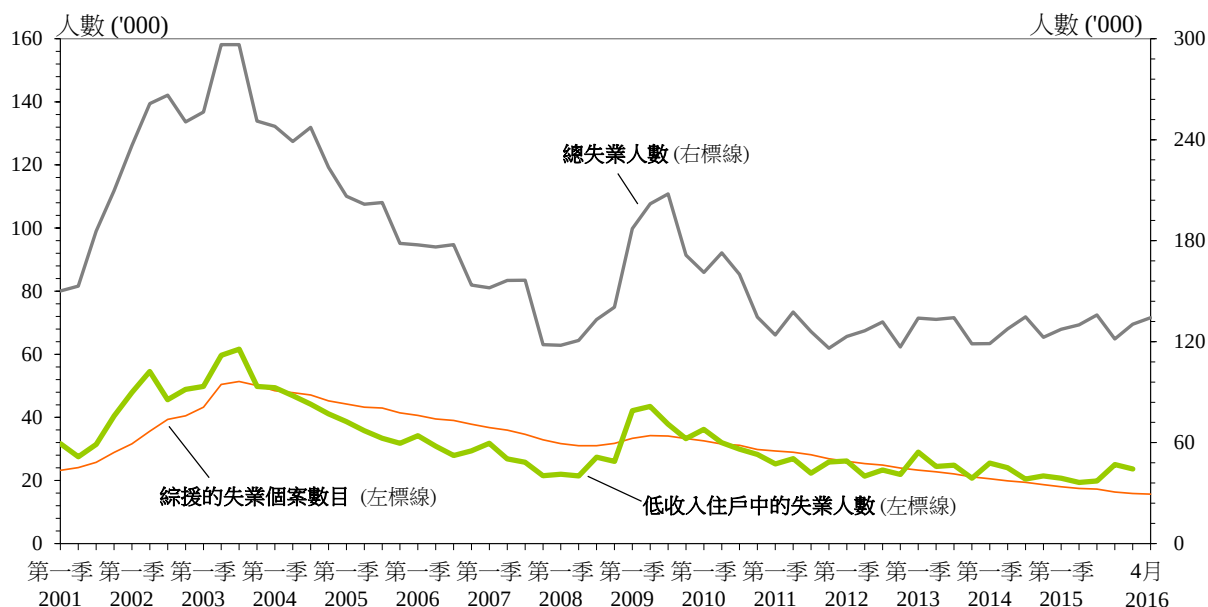
註：(*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於二零一五年第二季固定市價7,600元的住戶。當中並不包括所有均為非從事經濟活動人士的住戶。

括號內的數字是二零一六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

7. 二零一六年二至四月，較低技術工人的失業率為 3.9%，相比一年前輕微上升。與此同時，綜援個案數目連續第 61 個月下跌，於二零一六年四月有 242 308 宗，按年減少 8 128 宗(或 3.2%)。失業綜援個案的跌幅更為顯著，同期下跌 2 213 宗(或 12.4%)至 15 657 宗，連續第 80 個月下跌(圖 4)。這反映過去一年勞工市場大致穩定，部分基層工人得以自力更生，離開社會保障網。

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二零一五年第二季固定市價7,600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

8. 就業是脫貧的最佳途徑。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，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。政府亦會繼續投放大量資源於教育，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，降低兒童的貧窮風險，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，是改善草根階層生活的根本之道。

9. 儘管目前失業率仍處於較低水平，而各階層市民的收入亦有不同幅度的增加，但經濟放緩對勞工市場的影響正逐步浮現。短期內，外圍環境下行風險仍然顯著，加上訪港旅遊業持續疲軟、本地消費增長乏力，仍會困擾着香港經濟和就業前景。政府會繼續關注基層勞工及低收入住戶的就業和收入情況，在需要時提供援助。政府剛於今年五月推出「低收入在職家庭津貼」，旨在鼓勵持續就業、自力更新，一定程度上可有助紓緩在職貧窮的情況。

財政司司長辦公室
經濟分析及方便營商處
二零一六年五月三十日