



## 香港經濟近況及短期展望

政府於五月十五日發表了二零二零年第一季度經濟報告。該報告連同最新的二零二零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，並就二零二零年餘下時間展望提供分析及概述政府對二零二零年全年最新的經濟預測。

財政司司長辦公室  
政府經濟顧問辦公室  
二零二零年五月二十五日

## 香港經濟近況及短期展望

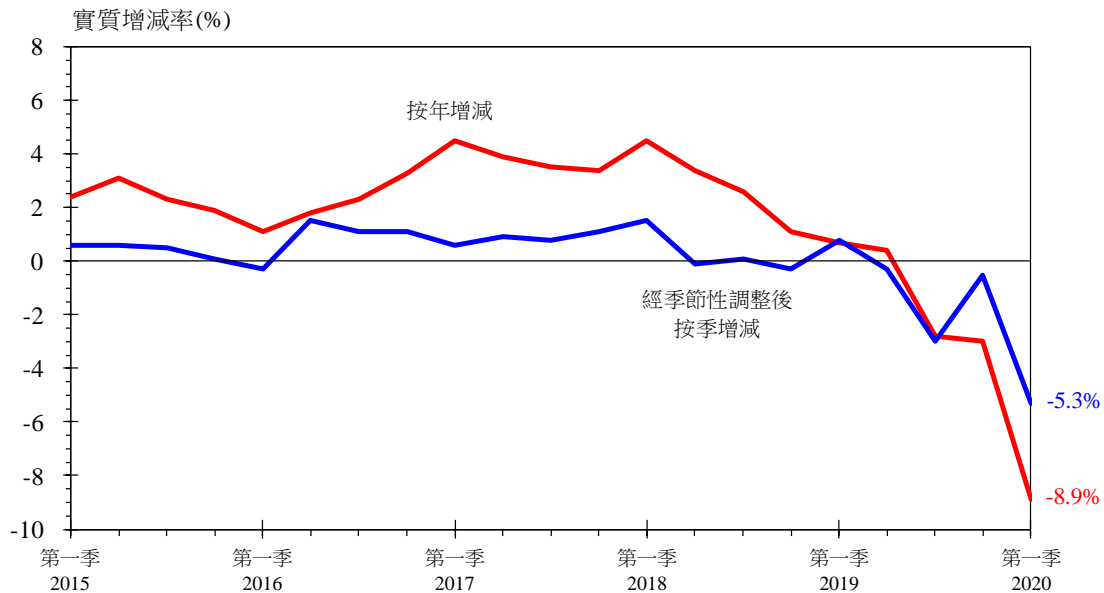
### 引言

本文件分析香港經濟的近期表現，並概述二零二零年餘下時間展望及提供政府最新的二零二零年全年經濟預測。

### 經濟近況

2. 自二零二零年年初開始，新型冠狀病毒疫情(新冠病毒疫情)的威脅對本地廣泛的經濟活動以及亞洲區內供應鏈構成嚴重干擾。疫情在三月更演變至全球大流行，重創環球經濟。香港的經濟衰退在今年第一季加劇。本地生產總值按年實質大幅收縮 8.9%<sup>(1)</sup>，較上一季 3.0% 的跌幅顯著惡化。經季節性調整後按季比較，實質本地生產總值繼上一季下跌 0.5% 後，在第一季急挫 5.3% (圖 1)。第一季實質本地生產總值的按年及按季跌幅都是有紀錄以來最大的單季跌幅。

圖 1：第一季實質本地生產總值的按年及按季跌幅皆是有紀錄以來最大



(1) 除非另外註明，本文件中經濟近況、對外貿易及內部經濟有關變動的數字為按年實質變動。

## 對外貿易

3. 環球經濟在二零二零年第一季度遇到前所未見的嚴重衝擊。新冠病毒疫情在第一季後期快速擴散至全球多個地方。為了遏止疫情的蔓延，多國政府陸續實施了旅遊禁令，對城市和地區實施封鎖，並關閉了非必要的商店和服務，導致世界各地的經濟活動急劇放緩或甚至停擺。第一季整季合計，內地經濟收縮 6.8%，為有紀錄以來首次收縮。美國經濟大幅放緩，僅錄得些微的按年增長，歐元區經濟急劇收縮。日本的經濟活動進一步減弱，許多其他亞洲經濟體的增長亦明顯減慢，部分甚至錄得跌幅。四月中，國際貨幣基金組織(國基會)預測，即使假設疫情在第二季見頂，環球經濟在二零二零年將收縮 3.0%，情況遠較二零零九年收縮 0.1% 為差。國基會近期指出，由於疫情對大部分經濟體的衝擊較預期嚴重，或會進一步下調全球經濟預測。

4. 在這情況下，香港整體貨物出口跌幅在第一季明顯擴大至 9.9% (圖 2(a))。受新冠病毒疫情干擾亞洲供應鏈以及疫症在全球迅速擴散所影響，輸往美國和歐盟的貨物出口進一步急挫。對多個亞洲主要市場的出口亦錄得不同程度的跌幅。今年首兩個月合計對內地的出口和原產地為內地的轉口均急跌，在三月隨着內地逐漸恢復經濟活動而錄得一些改善。第一季合計，對內地的出口溫和下跌。對日本、韓國和新加坡的出口則顯著下跌。對印度及台灣的出口幾無變動。對越南的出口則錄得穩健的升幅。

5. 香港服務輸出在第一季暴跌 37.8% (圖 2(b))，是有紀錄以來最大。由於新冠病毒疫情導致全球各地採取廣泛的旅遊限制和邊境管制，令旅遊業在二月和三月停頓，旅遊服務輸出劇減。受嚴峻的外圍環境拖累，商用及其他服務輸出的跌幅明顯擴大。由於跨境客運往來在二月及三月幾近停頓，加上貨運往來變得更為疲弱，運輸服務輸出急挫。受金融市場交易在市況波動下維持活躍所支持，金融服務輸出表現相對較佳，錄得些微增長。

圖 2(a)：整體貨物出口在第一季顯著下跌

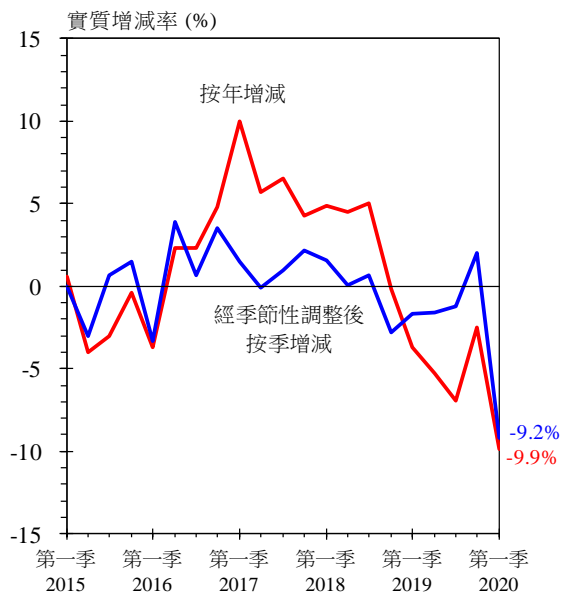
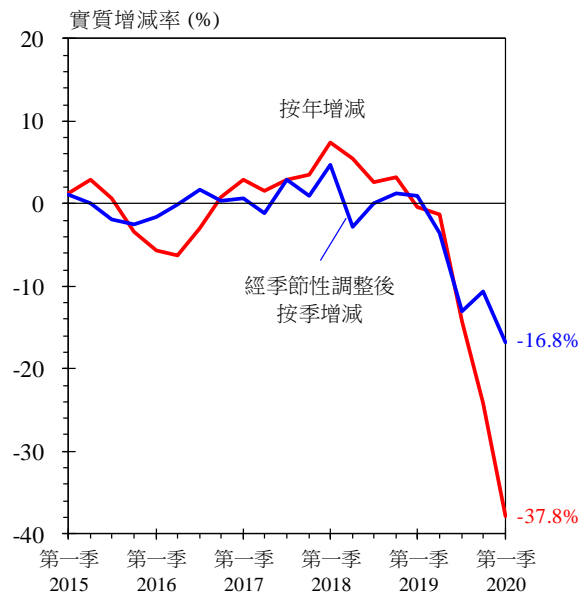


圖 2(b)：服務輸出在第一季的表現是有紀錄以來最差



## 內部經濟

6. 內部需求在第一季顯著轉弱，私人消費開支跌幅急劇擴大至 10.1% (圖 3(a))，是有紀錄以來最大。新冠病毒疫情和因此而實施的社交距離限制措施嚴重干擾與消費相關活動，而勞工市場情況嚴峻亦對消費情緒造成沉重的打擊。零售銷貨量在第一季下跌 36.9%，食肆總收益亦實質大跌 32.3%，兩者均為有紀錄以來最大的單季跌幅。

7. 按本地固定資本形成總額計算的整體投資開支在第一季顯著下跌 14.3% (圖 3(b))。當中，由於新冠病毒疫情令營商氣氛轉差，機器、設備及知識產權產品購置的開支大幅下跌。樓宇及建造開支繼續明顯下跌，私營機構和公營部門的建造活動均進一步收縮。

圖 3(a): 私人消費開支錄得有紀錄以來最大的按年跌幅

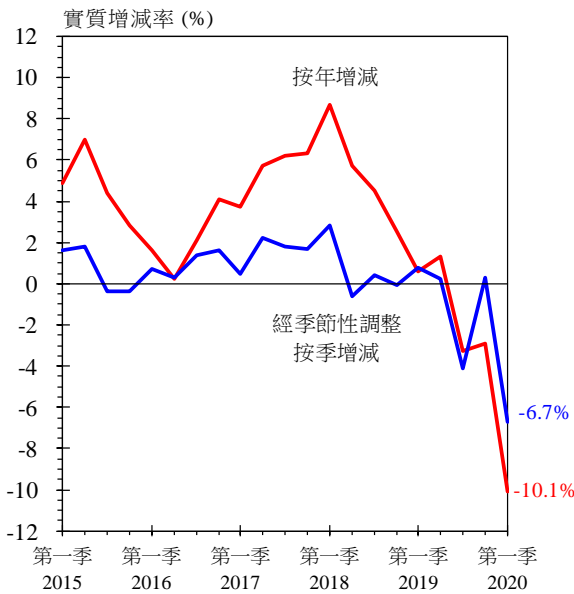
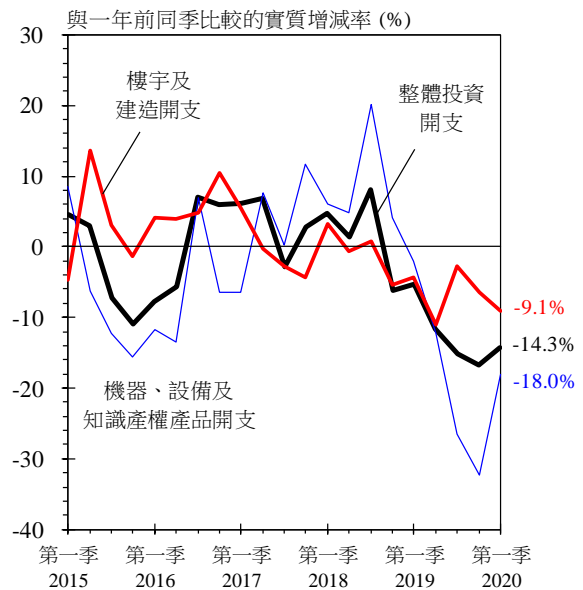


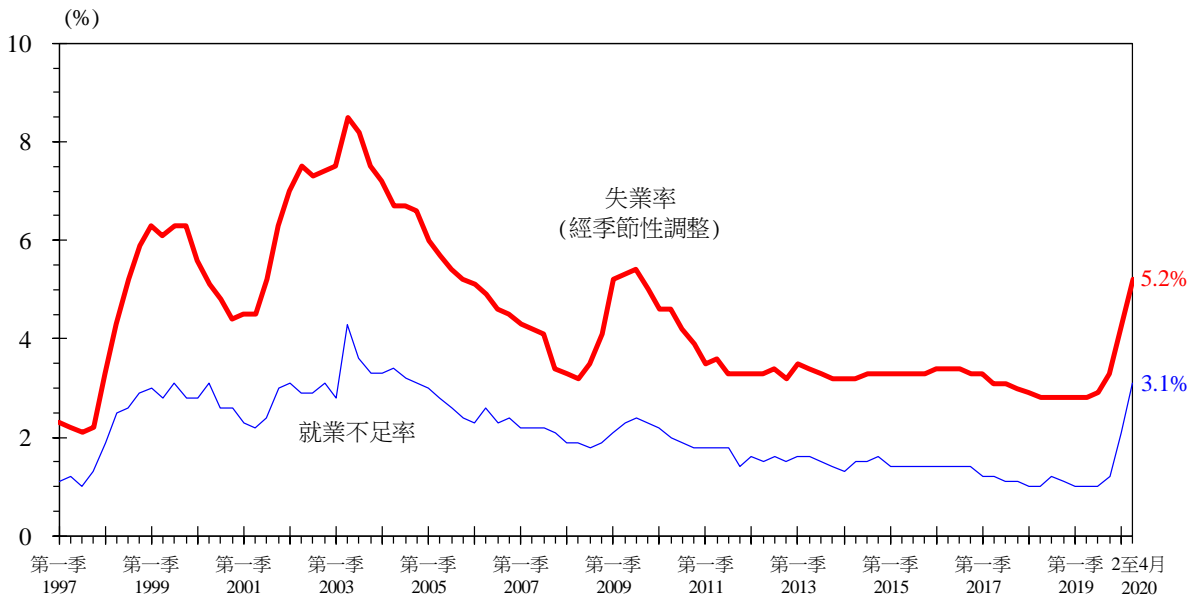
圖 3(b): 整體投資開支持續低迷



## 勞工市場

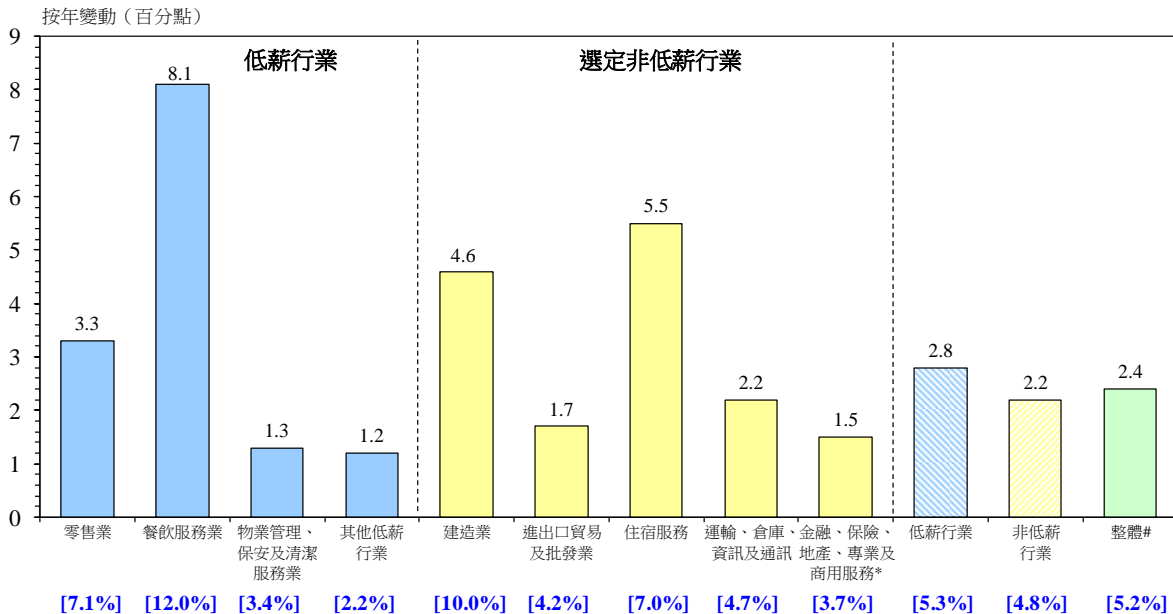
8. 由於新冠病毒疫情繼續影響廣泛的經濟活動，勞工市場進一步急劇惡化。經季節性調整的失業率由二零一九年第四季的 3.3% 顯著上升至二零二零年第一季的 4.2% 後，在最新期間（即二零二零年二至四月）進一步急升至 5.2%，為超過十年來的高位。就業不足率亦由二零一九年第四季的 1.2% 急升至最新期間的 3.1%，為超過十五年來的高位（圖 4）。與消費及旅遊相關行業（即零售、住宿及餐飲服務業）和建造業的失業率和就業不足率的升幅尤為顯著。大多數其他行業的失業及就業不足情況亦惡化。整體勞工需求減弱。機構調查的結果顯示，私營機構的就業人數在二零一九年十二月錄得自二零零三年九月以來的最大按年跌幅，職位空缺數目繼續急跌。較近期的綜合住戶統計調查數據顯示，總就業人數及勞動人口的按年跌幅在二零二零年二至四月分別進一步擴大至 5.4% 及 3.0%，兩者皆為有紀錄以來最大。

圖 4：勞工市場進一步急劇惡化



9. 二零二零年二至四月，整體低薪行業<sup>(2)</sup>的失業率按年急升 2.8 個百分點至 5.3% (圖 5)。當中，餐飲服務業的失業率較一年前急升 8.1 個百分點至 12.0%，為超過十五年以來的高位；零售業的失業率急升 3.3 個百分點至 7.1%，為超過十四年以來的高位，原因是新冠病毒疫情的威脅和因此而實施的社交距離措施嚴重打擊其業務。同時，非低薪行業的失業率上升 2.2 個百分點至 4.8%。當中，由於新冠病毒疫情令訪港旅遊業自二月起停頓，住宿服務業的失業率按年顯著上升 5.5 個百分點至 7.0%。建造業的失業率由於建造活動顯著放緩，按年大升 4.6 個百分點至 10.0%。按技術階層分析，較低技術工人的失業率按年急升 3.1 個百分點至 6.1%，而較高技術工人的失業率則上升 1.4 個百分點至 3.4%。所以，較低技術工人在這次經濟危機受到的打擊較大。

圖5：與消費及旅遊相關行業以及建造業的失業率較一年前急升



註：方括號內數字為該行業在二零二零年二至四月的失業率（臨時數字）。

(\*) 地產保養管理、保安及清潔服務除外。

(#) 經季節性調整，以及包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

- (2) 第五屆最低工資委員會所識別的低薪行業為：(i)零售業；(ii)餐飲服務業；(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。

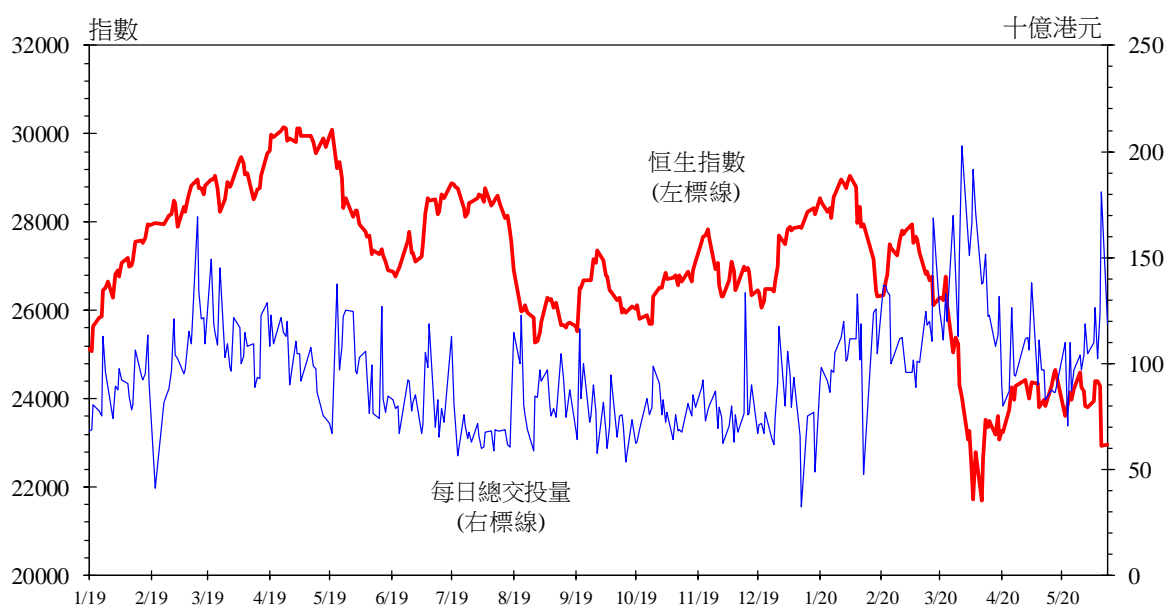
10. 名義工資及收入在二零一九年第四季繼續上升，但按年升幅進一步減慢。名義工資在二零一九年十二月上升 2.8%，名義薪金在第四季上升 2.4%，兩者的升幅同為九年多以來最慢。幾乎所有主要行業的工資及收入增長均見減慢。綜合住戶統計調查的較近期數據顯示，低收入工人的收入在二零二零年第一季繼續上升。收入最低三個十等分全職僱員(不包括外籍家庭傭工)合計的平均每月就業收入在二零二零年第一季以名義計算按年上升 4.4%，高於撇除政府一次性紓緩措施的效應的基本甲類消費物價通脹率(3.5%)。然而，由於過去一年職位流失的情況較為集中在較低薪階層，在一定程度上扭曲了這類僱員的平均每月就業收入的按年比較，故須審慎詮釋這些就業收入增長數字。此外，家庭住戶每月入息中位數(不包括外籍家庭傭工)以名義計算進一步下跌 3.8%，部分是反映家庭住戶中的在職成員人數減少。有關住戶收入近況的詳細資料，請參閱附件。



## 資產市場

11. 由於新冠病毒疫情對經濟的衝擊嚴重影響市場氣氛，本地股票市場在第一季出現大幅調整，但隨着市場憧憬環球疫情開始緩和，以及多國政府及央行陸續推出大規模支援經濟措施，本地股市其後隨環球股市回升。恒生指數在五月二十五日收報 22 952 點，較去年年底下跌 18.6%，但較三月中中的低位高 5.8% (圖 6)。股市的平均每日成交額由去年第四季的 771 億元增至今年首四個月的 1,161 億元。

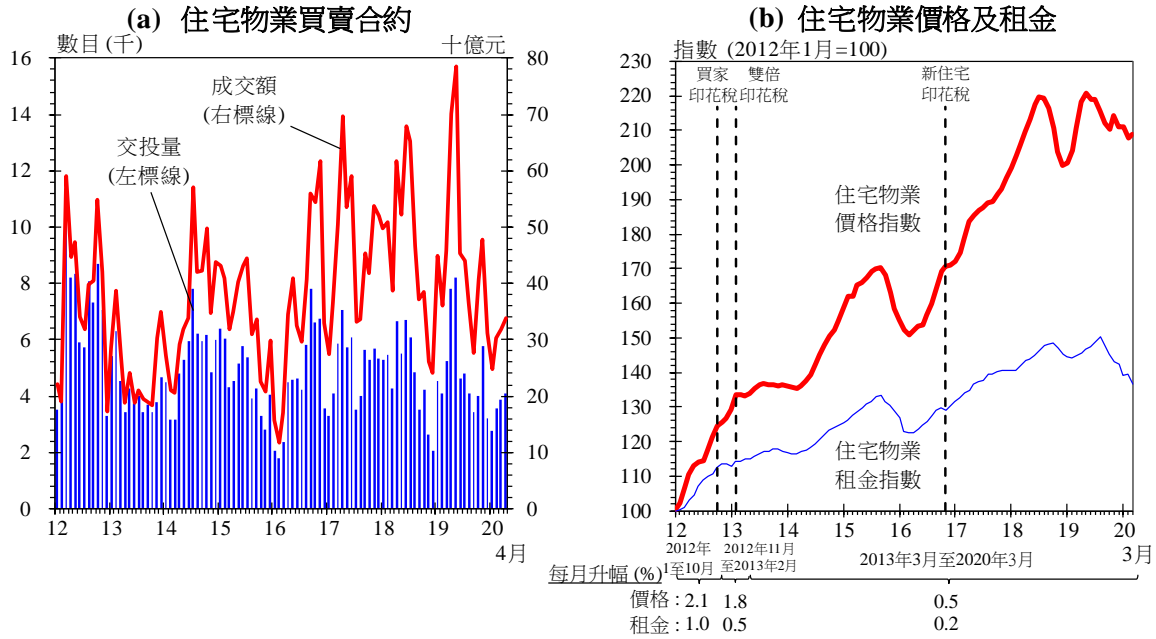
圖 6：股票市場表現波動



12. 主要央行因應疫情而大力放寬貨幣政策的舉措對經濟及物業市場的影響未明，住宅物業市場在二零二零年首季缺乏明確方向，但四月較後期開始隨着本地疫情逐步受控而有所改善。今年一月至四月送交土地註冊處註冊的住宅物業買賣合約下跌至平均每月 3 577 份，較二零一九年第四季的平均每月成交宗數下跌 17% (圖 7(a))。

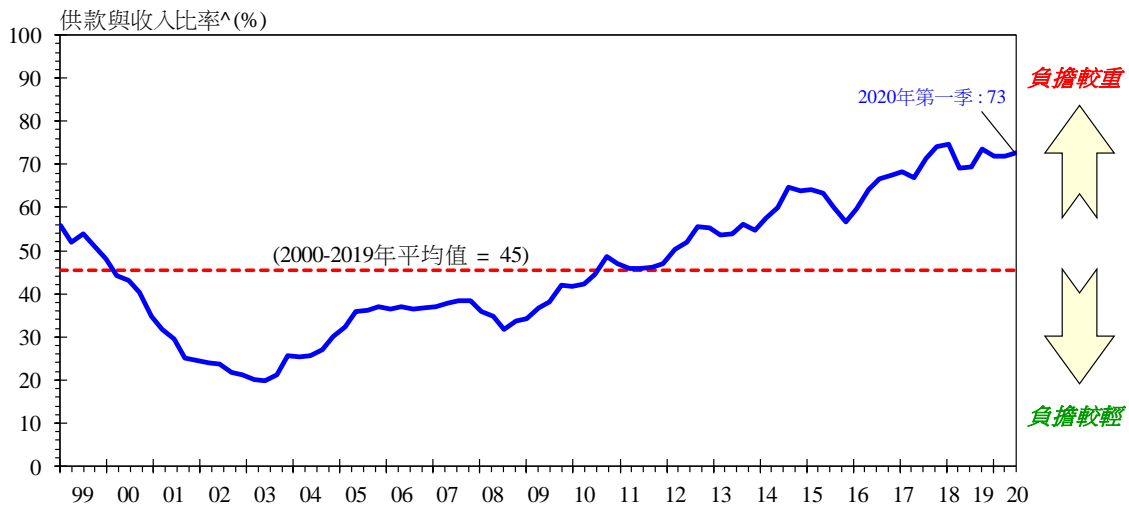
13. 二零二零年三月的住宅售價平均較二零一九年十二月微跌 1%，較二零一九年五月的近期高峯低 5%。住宅租金在第一季平均下跌 4% (圖 7(b))。市場資訊顯示，住宅售價在四月較後期開始有回升跡象。

圖 7：住宅物業市場在二零二零年首季缺乏明確方向，但四月較後期開始隨着本地疫情逐步受控而有所改善



14. 二零二零年三月的住宅售價較一九九七年的高峯高出 117%。市民的置業負擔指數(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)在第一季仍然處於約 73% 的高水平，遠高於二零零零至二零一九年期間 45% 的長期平均數(圖 8)。

圖 8：市民的置業負擔指數依然高企



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。

15. 增加土地供應以增加住宅供應是政府的施政重點。政府在二月公布二零二零至二一年度賣地計劃，當中包括 15 幅住宅用地，總共可供興建約 7 500 個單位。綜合各個來源(包括政府賣地、鐵路物業發展項目，以及私人發展和重建項目)，二零二零至二一年度的私人房屋土地潛在總供應預計可供興建約 15 700 個單位。二零二零年三月底時估計未來三至四年私人住宅單位總供應量(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)會達至 95 000 個單位。此外，二零二零年至二零二四年私人住宅單位平均每年落成量預計約為 19 600 個，較過去五年的平均落成量增加約 25%。

16. 過去幾年，政府亦推出需求管理及宏觀審慎監管措施，以遏抑投機、投資及非本地需求，以及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)的成交宗數在二零二零年首四個月維持在平均每月 41 宗的低水平，佔總成交的 1.0%，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)。以非本地個人及非本地公司名義購買物業的個案在二零二零年首四個月亦處於平均每月 14 宗的低水平，佔總成交的 0.4%，遠低於二零一二年一月至十月期間(即開徵「買家印花稅」前)的平均每月 365 宗或 4.5%(圖 10)。作為投資活動的指標，涉及「新住宅印花稅」的購買物業個案在二零二零年首四個月維持在平均每月 145 宗的溫和水平，佔總成交的 3.6%，遠低於二零一六年一月至十一月期間平均每月 1 412 宗(或 26.5%)涉及「雙倍印花稅」的購買物業個案(圖 11)。按揭貸款方面，二零二零年第一季新造按揭的平均按揭成數為 55%，同樣顯著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：短期投機活動繼續處於低水平

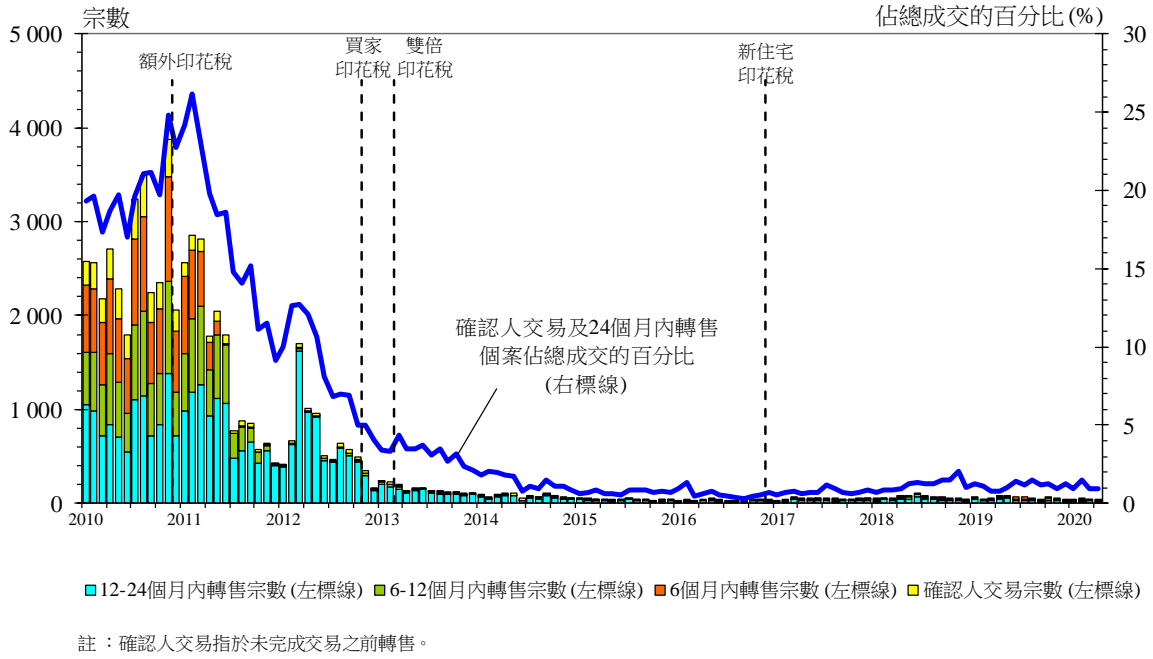


圖 10：非本地買家購買物業的個案維持在低位

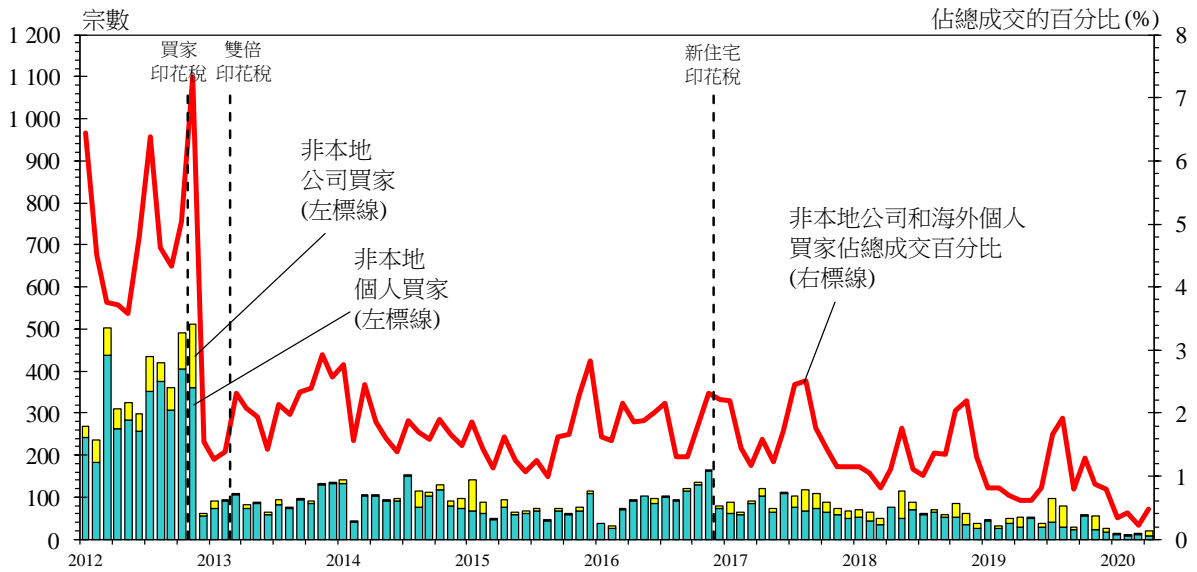
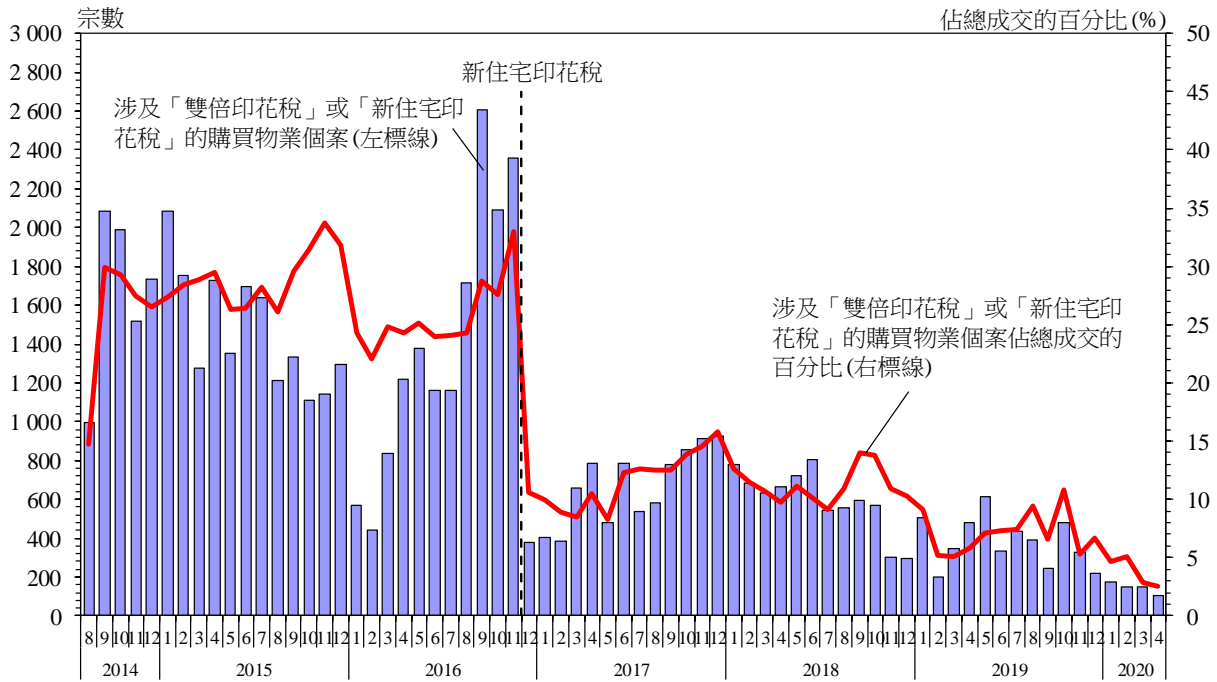
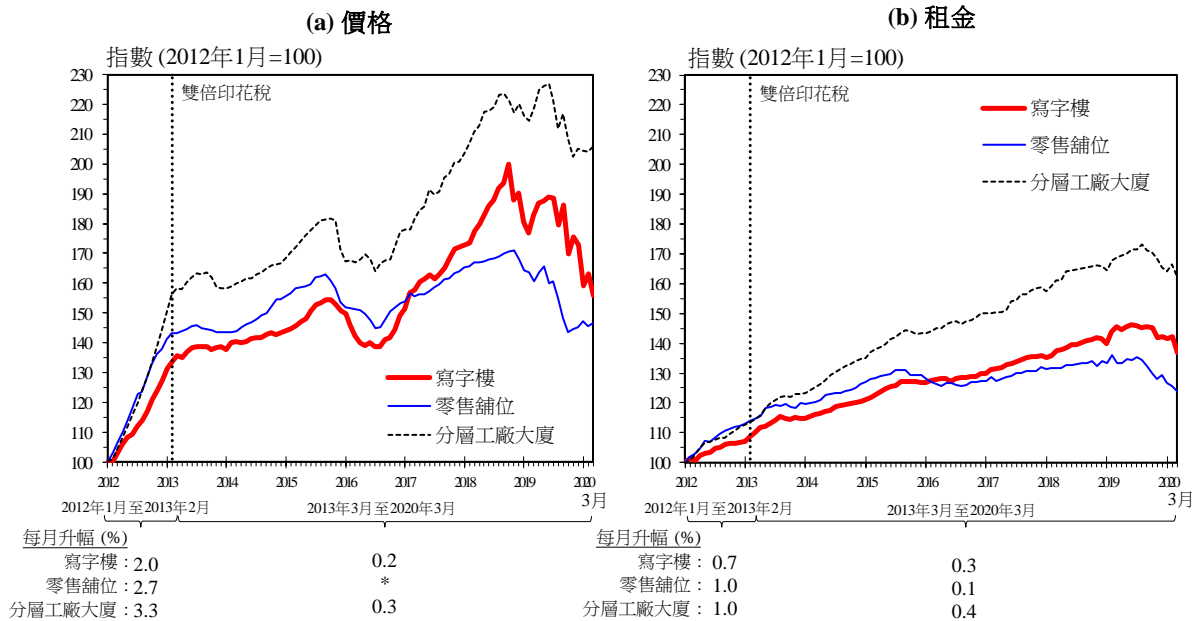


圖 11：投資活動處於溫和水平



17. 商業及工業樓宇市場在第一季更趨淡靜。寫字樓的售價和租金在二零一九年十二月至二零二零年三月期間平均分別下跌 10% 和 4%。零售舖位的售價在第一季內微升 1%，租金則下跌 4%。分層工廠大廈方面，售價幾無變動，租金則下跌 2% (圖 12)。第一季各市場環節的交投活動均急挫至紀錄低位。

圖 12：非住宅物業的售價在第一季呈現不同走勢，租金則下跌

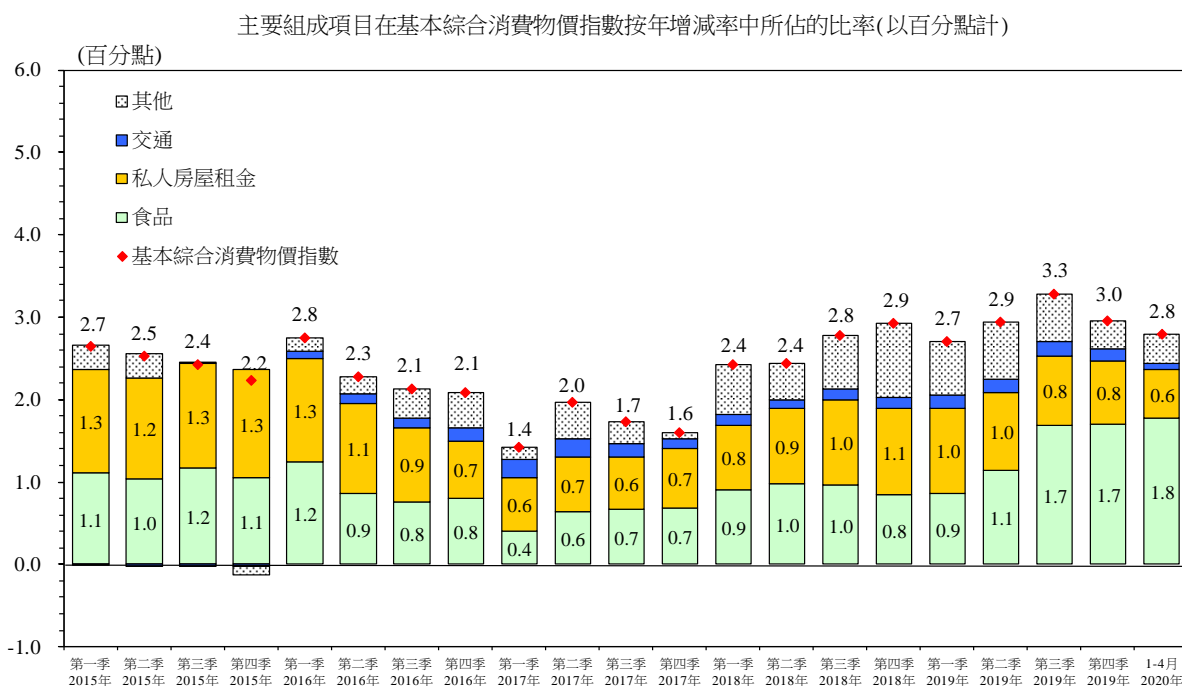


註：(\*) 增減小於0.05%。

## 通脹

18. 消費物價通脹在二零二零年首四個月保持溫和。撇除政府一次性紓緩措施的效應，以更準確反映基本通脹走勢，基本消費物價通脹率在二零二零年首四個月平均為 2.8% (圖 13)，略低於二零一九年第四季的 3.0%。

圖 13：消費物價通脹近月保持溫和



19. 按基本綜合消費物價指數多個主要組成項目分析 (表 1)，食品價格(住屋以外比重最高的組成項目)的按年升幅在二零二零年首四個月上升至 6.3%。在食品價格當中，由於豬肉和新鲜蔬菜價格的升幅加快，基本食品價格的升幅進一步升至 14.7%。相反，外出用膳價格的升幅則放緩至 1.8%，反映飲食業的經營環境困難。與此同時，新訂住宅租金在過去一年多回軟的影響繼續浮現，以致私人房屋租金項目的升幅進一步收窄至 1.9%。至於其他項目，電力、燃氣及水和雜項物品的價格都錄得較快的升幅。另一方面，交通和雜項服務價格的升幅放緩。衣履價格的跌幅擴大，而耐用物品的價格則維持長期跌勢。

表 1：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 (%)	二零一九年				二零二零年			
		二零一九年 第一季	第二季	第三季	第四季	二零二零年 第一季	四月	一至四月	
食品	27.29	4.9	3.1	4.1	6.1	6.2	6.4	6.0	6.3
外出用膳	17.74	2.2	2.3	2.1	2.1	2.1	1.8	1.6	1.8
其他食品	9.55	9.9	4.6	7.7	13.4	13.7	14.9	14.0	14.7
住屋 <sup>(a)</sup>	34.29	3.2	3.9	3.6	3.1	2.4	2.2	1.8	2.1
私人房屋租金	29.92	(3.5)	(2.9)	(4.2)	(3.7)	(3.1)	(0.7)	(1.8)	(1.0)
公營房屋租金	1.94	6.5	10.1	9.8	6.5	0.4	0.4	0.2	0.3
(7.1)		(11.6)	(10.9)	(6.9)	(-0.2)	(-31.1)	(0.4)	(-23.2)	
電力、燃氣 及水	2.67	1.0	1.4	1.5	0.8	0.2	3.7	0.9	3.0
		(-5.4)	(-4.9)	(-4.8)	(-5.6)	(-6.3)	(-16.0)	(-18.8)	(-16.7)
煙酒	0.54	1.2	2.7	2.4	0.5	-0.7	-0.3	0.7	-0.1
衣履	3.21	-1.7	-0.2	-1.7	-1.5	-3.4	-4.2	-4.4	-4.2
耐用品	4.65	-1.9	-2.1	-2.0	-1.5	-2.0	-2.5	-3.1	-2.6
雜項物品	3.56	2.5	1.6	2.0	2.9	3.3	3.8	2.9	3.6
交通	7.98	2.0	1.9	2.0	2.3	1.9	1.2	0.1	1.0
雜項服務	15.81	2.0	1.9	2.5	1.8	1.9	1.5	0.9	1.4
所有項目	100.00	3.0	2.7	2.9	3.3	3.0	2.9	2.3	2.8
		(2.9)	(2.2)	(3.0)	(3.3)	(3.0)	(2.0)	(1.9)	(1.9)

註：(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及公營房屋租金分類，在此只包括租金、差餉及地租，因此私人及公營房屋租金的合計權數略小於整個住屋項目的權數。

( ) 括號內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增減率。

## 最新的二零二零年經濟預測

20. 展望未來，雖然多國央行及政府已推出龐大的貨幣及財政支援措施，但由於多個主要經濟體仍面對新冠病毒疫情的嚴重威脅，環球經濟在短期內或會繼續嚴重收縮。主要經濟體重啟經濟的進度，以至環球經濟復蘇的時間及速度，將取決於疫情的發展及環球公共衛生情況，當中存在極大的不確定性。此外，內地與美國持續緊繃的經貿和政治關係、地緣政治緊張局勢及環球金融市場波動，亦須繼續關注。在外圍環境仍然嚴峻的情況下，香港的出口表現短期內將持續受壓。

21. 本地方面，雖然近期有跡象顯示香港的疫情正逐步受控，但本地經濟活動復元需時。由於疫情對全球威脅仍未消除，再加上環球經濟衰退，將繼續影響經濟情緒。事實上，最近的大型企業及中小型企業調查均顯示本地營商氣氛低迷(圖 14)。由於訪港旅遊業在疫情受控及入境限制逐步放寬前料會維持停頓，與消費及旅遊相關的行業面對的經營環境短期內仍然充滿挑戰。

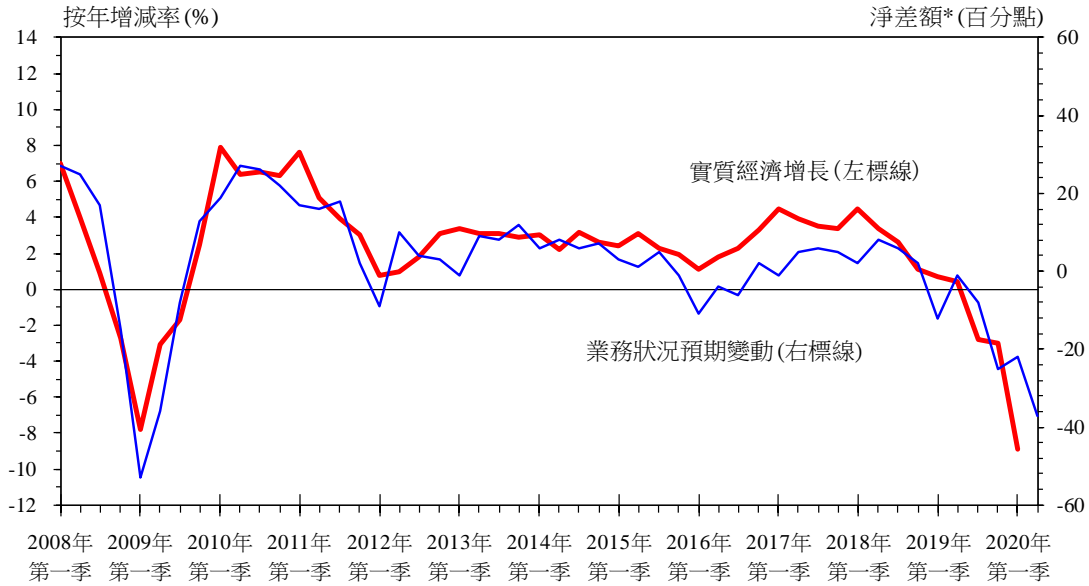
22. 考慮到經濟在第一季大幅收縮、疫情發展存在高度不確定性、環球經濟的嚴峻情況，以及政府推出大規模紓困措施所帶來的緩衝作用，我們在四月底將二零二零年全年實質本地生產總值增長預測向下修訂為-4%至-7% (圖 15)。假若本地疫情持續受控，而本港的主要貿易夥伴重啟經濟計劃能順利開展，估計香港的經濟表現可望在下半年逐步走出谷底。作為參考，在四月時國基會預測香港今年經濟增長為-4.8%，而私營機構分析員在五月下旬的增長預測介乎-3.0%至-8.7%，平均約為-5.2%。

23. 然而，安全穩定的社會環境對本地經濟復蘇同樣關鍵。如果疫情減退，但暴力衝擊重臨，必會阻礙經濟復蘇步伐。五月二十二日，全國人民代表大會宣布將審議建立健全香港特別行政區維護國家安全的法律制度和執行機制的決定草案。面對過去一年本地暴力活動越演越烈，逐漸出現的恐怖主義跡象和許多帶分離主義的主張和行徑，令本地和外國投資者擔心香港的政治和社會不穩風險，有關立法工作實在有其必要性和迫切性。有關草案的細節仍未出台，本地及國際社會也許需時間了解及消化，短期內或會對本地經濟帶來一些不明朗的情況。然而，這次法律的實施無可置疑將有助減低危害社會安全及政治



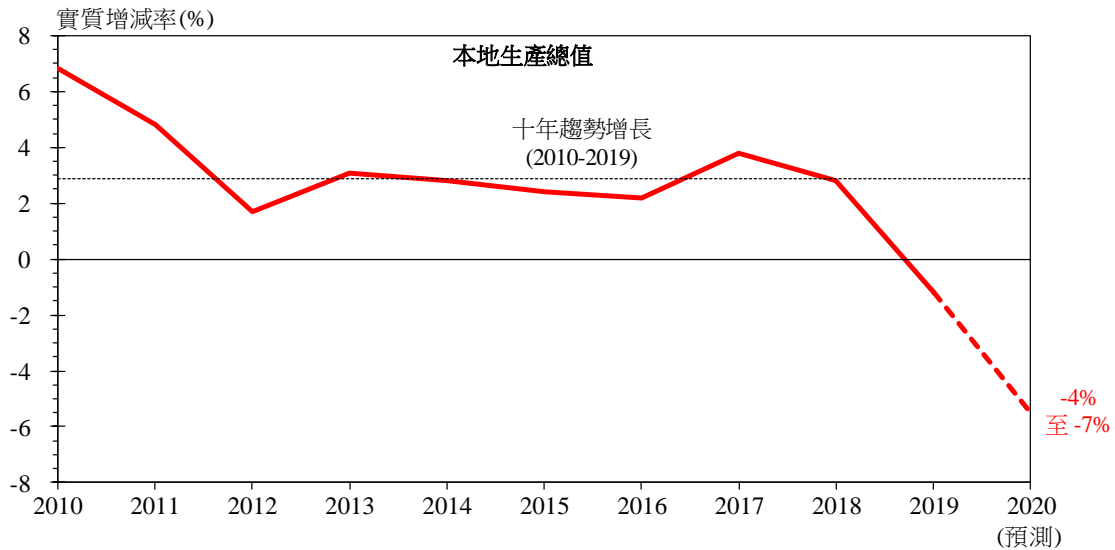
穩定方面的風險，將有利於維持本港良好的營商和投資環境，有助鞏固香港作為國際金融、貿易和航運中心的地位。

圖 14：大型企業的營商氣氛低迷



註：(\*) 淨差額展現了業務狀況預期較前一季的變動方向。它是填報「較佳」的機構單位百分比與填報「較差」的機構單位百分比的差距。正數指可能向上趨升，而負數則為可能跌勢。

圖 15：二零二零年全年經濟增長預測為-4%至-7%



24. 短期內通脹壓力料會進一步減弱。在經濟嚴重衰退的情況下，本地成本壓力應繼續緩和。鑑於環球需求急挫，加上近期港元跟隨美元走強，外圍價格壓力料會進一步減退(圖 16)。因此，二零二零年全年基本消費物價通脹率和整體消費物價通脹率的預測分別向下修訂為 2.2% 及 1.4% (圖 17)。

圖 16：本地成本壓力繼續緩和；外圍價格壓力進一步減退

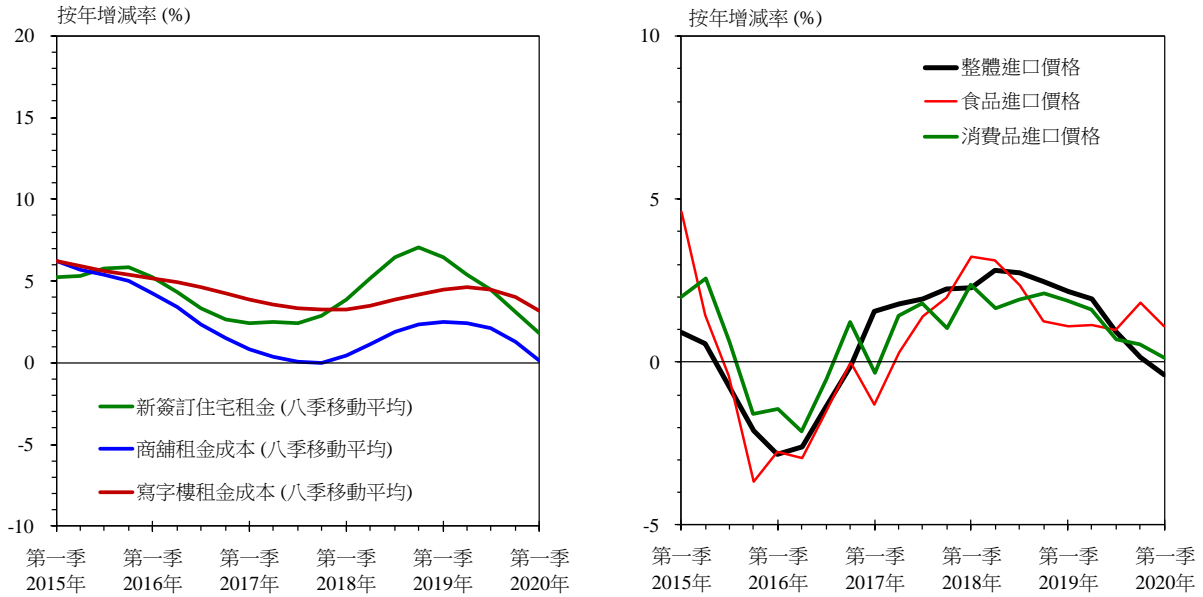
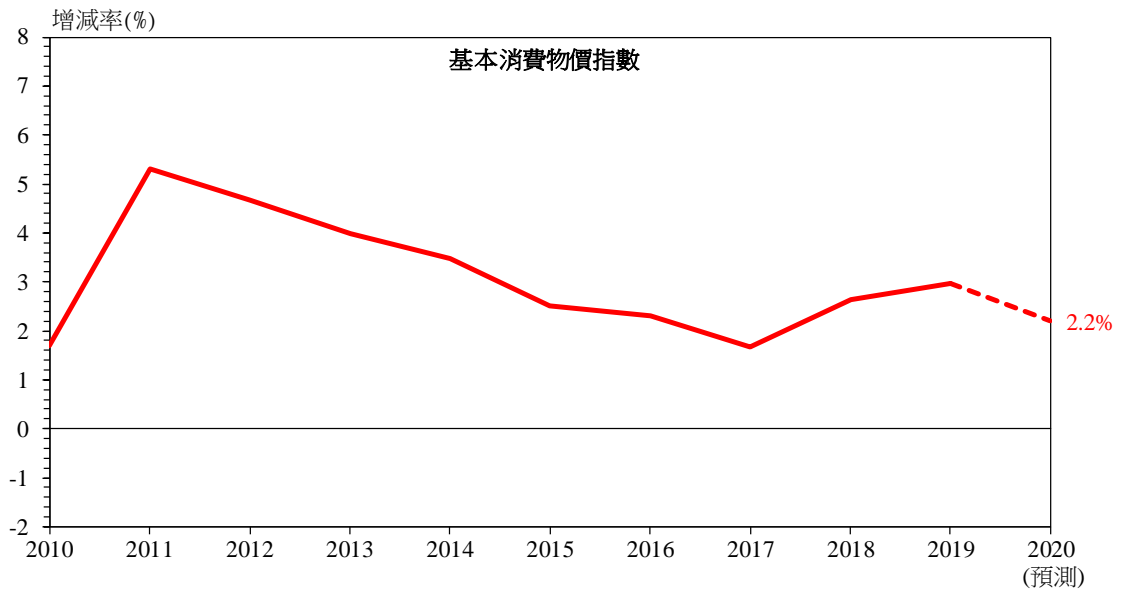


圖 17：二零二零年通脹壓力料會減弱



財政司司長辦公室  
政府經濟顧問辦公室  
二零二零年五月二十五日

## 住戶收入近況<sup>(1)</sup>

### 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。低收入住戶每月收入基準，按通脹變化調整後<sup>(2)</sup>，由 8,800 元(以二零一九年第二季固定市價計算)上調至 9,000 元(二零二零年第一季市價)，以反映最新情況。

### 住戶入息和就業收入整體情況

2. 新冠病毒疫情在全球大流行，香港的經濟衰退在二零二零年第一季加劇，勞工市場亦進一步急劇惡化。最新數字顯示，經季節性調整的失業率在二月至四月急升至 5.2%。總就業人數的按年跌幅擴大至 5.4%，反映整體勞工需求減弱。

3. 在如此嚴峻的宏觀經濟背景下，反映整體住戶收入情況的每月住戶入息中位數，在二零二零年第一季以名義計按年下跌 3.8%，扣除通脹後的實質跌幅為 5.7%。儘管整體全職僱員的平均就業收入(撇除花紅)以名義計仍然按年上升 8.4%，扣除通脹後實質增長 6.4%，而全職非技術僱員的情況亦相若(分別上升 2.9%及 1.8%)，不過詮釋這些就業收入增長的數字時務須審慎；由於過去一年職位流失的情況較集中在基層職位，這在一定程度上或扭曲了平均每月就業收入的按年比較。另一方面，就較高技術的員工而言，最新的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，其名義薪金於二零一九年六月仍然按年上升 4.7%，實質升幅為 1.7%(表 1)。不過，這項統計數字的時滯較長，尚未反映經濟衰退對他們收入的負面影響。

---

(1) 本附件當初是為回應二零零五年十二月五日財經事務委員會會議上委員的要求而提供；其後本附件定期更新供委員參考。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		整體平均		非技術		經理級與專	
	入息中位數		就業收入*		僱員收入^		業僱員薪金~	
二零一六年	2.0	(-0.4)	6.1	(3.6)	5.7	(2.8)	5.2	(2.9)
二零一七年	5.0	(3.5)	4.3	(2.8)	5.5	(3.9)	4.9	(3.1)
二零一八年	6.7	(4.2)	5.5	(3.0)	4.9	(2.1)	4.8	(2.6)
二零一九年 第一季	4.0	(1.8)	3.3	(1.1)	7.4	(4.6)		
第二季	5.6	(2.5)	4.8	(1.7)	3.5	(0.1)	4.7	(1.7)
第三季	-1.0	(-4.2)	4.0	(0.6)	2.3	(-1.5)		
第四季	-3.3	(-6.1)	4.4	(1.4)	1.9	(-1.4)		
二零二零年 第一季	-3.8	(-5.7)	8.4	(6.4)	2.9	(1.8)	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(%)。  
 (n.a.) 未有數字。

## 每月住戶入息低於 9,000 元的從事經濟活動住戶

4. 隨着勞工市場及住戶收入情況在二零二零年第一季度顯著轉差，從事經濟活動而每月住戶入息低於 9,000 元的住戶(簡稱低收入住戶)明顯增加至 105 100 個。其佔全港家庭住戶的比例亦隨之上升至 4.0%，較一年前高 1.0 個百分點<sup>(3)</sup>。

5. 分析過去十多年間低收入住戶的數目及相關比例，可見到其變化大致跟隨經濟周期而起伏。二零零零至二零零八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 4.8% 的高位逐步回落到二零零八年第一季的低於 4%。其後環球金融海嘯在二零零八年年底爆發，相關比例曾一度回升至二零零九年第一季的 4.3%，不過比例後來隨經濟復蘇而回落。二零二零年第一季度，新冠病毒疫情演變成全球大流行，對本地經濟活動

(3) 本文所有低收入住戶於二零二零年第一季的相關數字為臨時數字。

造成廣泛並嚴重的干擾，香港經濟陷入深度衰退。低收入住戶的數目及佔比分別回升至 105 100 個及 4.0% (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 <sup>#</sup>	非長者住戶		從事經濟活動人士
二零零三年	3 000	97 400	<b>100 500</b>	118 100
第一季	(0.1)	(4.6)	<b>(4.8)</b>	[3.6]
二零零七年	2 800	75 900	<b>78 600</b>	89 700
第一季	(0.1)	(3.4)	<b>(3.5)</b>	[2.6]
二零零八年	3 400	78 700	<b>82 100</b>	91 100
第一季	(0.2)	(3.5)	<b>(3.6)</b>	[2.7]
二零零九年	3 800	94 200	<b>98 100</b>	113 800
第一季	(0.2)	(4.1)	<b>(4.3)</b>	[3.3]
二零一一年	3 800	86 000	<b>89 800</b>	98 100
第一季	(0.2)	(3.7)	<b>(3.8)</b>	[2.9]
二零一三年	5 100	71 500	<b>76 600</b>	86 200
第一季	(0.2)	(3.0)	<b>(3.2)</b>	[2.4]
二零一五年	6 600	63 400	<b>70 100</b>	76 400
第一季	(0.3)	(2.6)	<b>(2.9)</b>	[2.1]
二零一七年	8 800	62 300	<b>71 200</b>	79 400
第一季	(0.4)	(2.5)	<b>(2.8)</b>	[2.2]
二零一八年	7 400	61 500	<b>68 900</b>	73 500
第一季	(0.3)	(2.4)	<b>(2.7)</b>	[2.0]
二零一九年	9 400	68 000	<b>77 500</b>	84 500
第一季	(0.4)	(2.6)	<b>(3.0)</b>	[2.3]
二零二零年	11 000	94 100	<b>105 100</b>	117 900
第一季	(0.4)	(3.6)	<b>(4.0)</b>	[3.3]

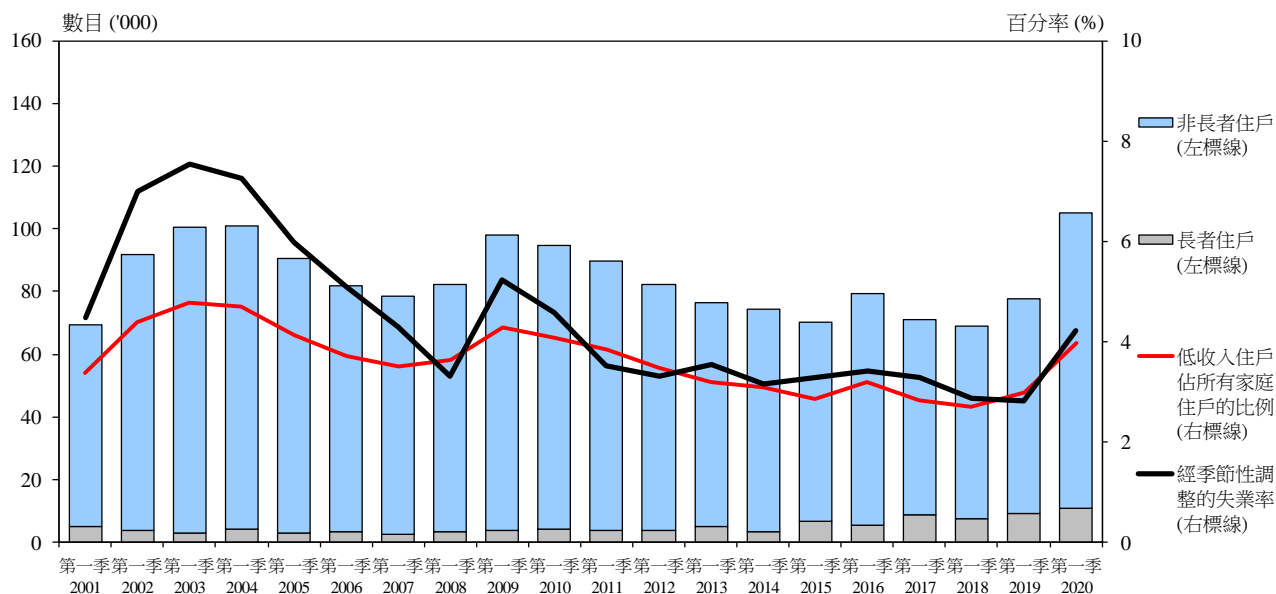
註：(\*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於 9,000 元(二零二零年第一季度價格)的住戶。當中並不包括所有均為非從事經濟活動人士的住戶。

(#) 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\*的數目及比例



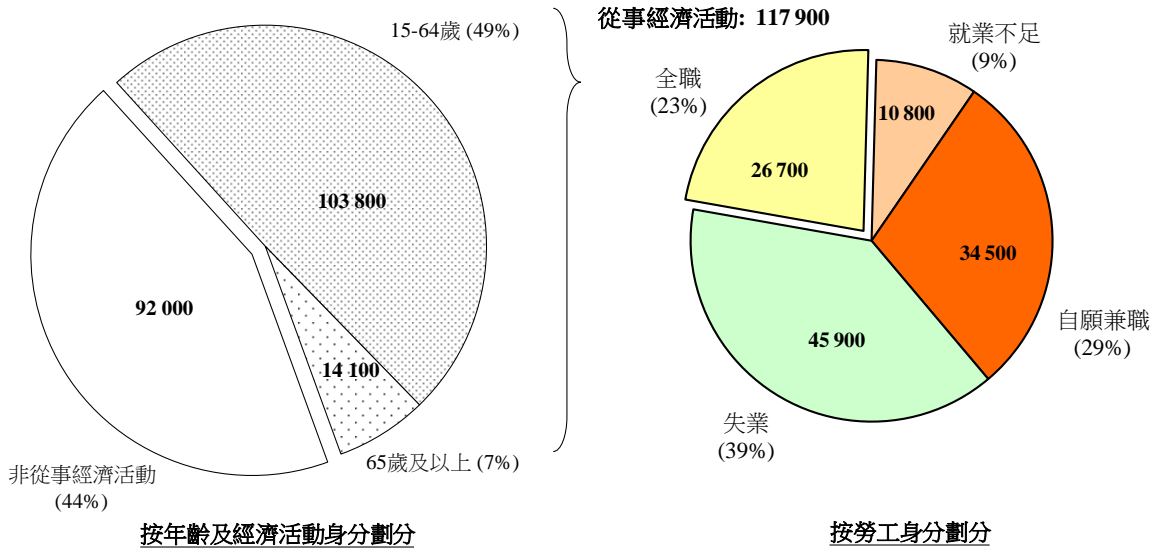
註：(\*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於9,000元(二零二零年第一季度價格)的住戶。當中並不包括所有均為非從事經濟活動人士的住戶。

## 低收入住戶的社會經濟特徵

6. 進一步解構二零二零年第一季的數據，就這些低收入住戶的觀察如下：

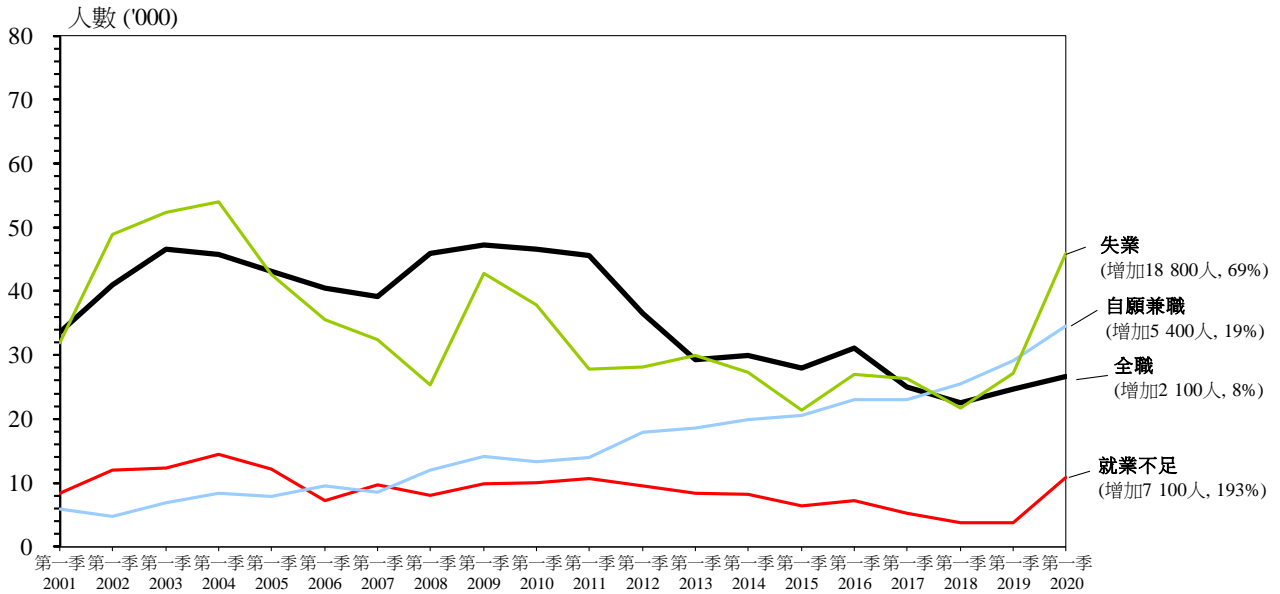
- 這些住戶共有 209 900 人，其中 117 900 人從事經濟活動。這些從事經濟活動人士中大部分(103 800 人或 88%)介乎 15-64 歲，而以 40-64 歲的較年長人士佔多數(78 300 人或 66%)；至於 65 歲及以上的則佔 12%(14 100 人)。
- 其餘 92 000 名為非從事經濟活動人士，當中有 41 200 人(45%)為 15 歲以下的兒童或 65 歲及以上的長者。
- 再按勞工身分進一步分析這 117 900 名從事經濟活動的人士，失業和就業不足人士分別佔 39%及 9%，高於一年前的 32%及 4%，反映勞工市場急劇惡化，而且其情況在較低階層尤為明顯。失業和就業不足人士的數目分別明顯上升至 45 900 人及 10 800 人。全職員工的佔比則為 23%，較一年前的 29%有所減少(圖 2 及 3)。

圖 2：二零二零年第一季度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9,000元(二零二零年第一季度價格)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。

圖 3：低收入住戶\*中從事經濟活動人士的組合



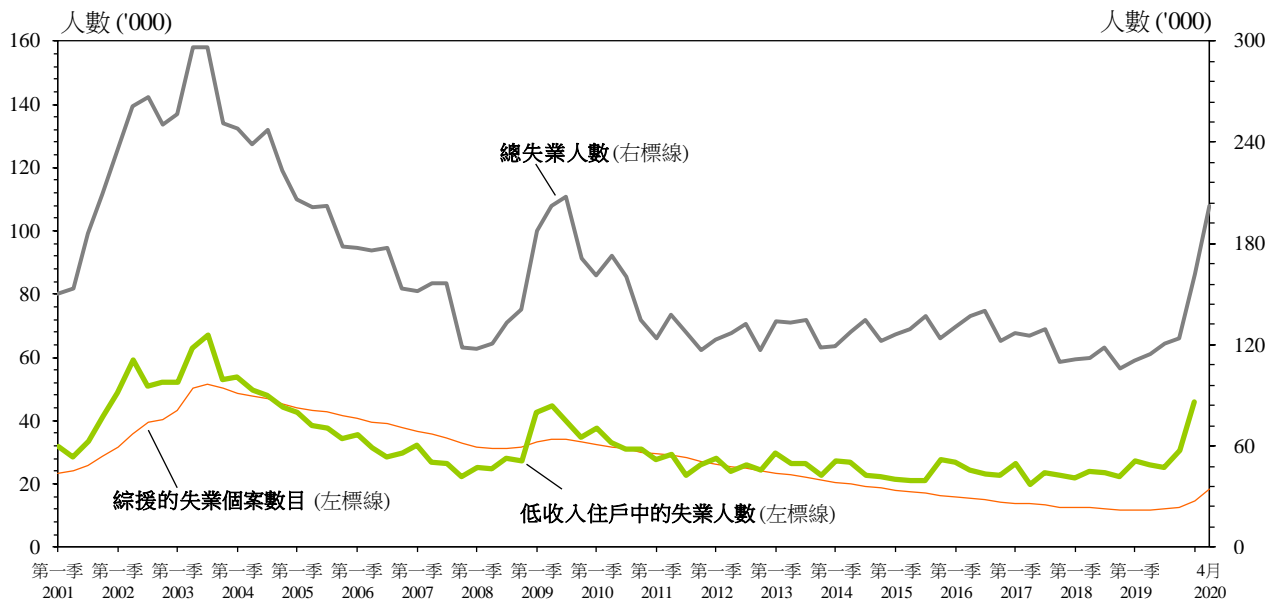
註：(\*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於9,000元(二零二零年第一季度價格)的住戶。當中並不包括所有均為非從事經濟活動人士的住戶。括號內的數字是二零二零年第一季度從事經濟活動的人數與一年前相比的變動。

- 以職業劃分，在這些低收入住戶居住的就業人士，大多數(76%)從事較低技術工作(27%為非技術工人，另外 27%為服務工作及銷售人員)。以經濟行業劃分，則以從事零售、住宿及膳食服務業人士最多(19 100 人或 27%)，其次為運輸業(8 300 人或 11%)。

## 綜援個案數字

7. 二零二零年二月至四月，較低技術工人的失業率進一步攀升至 6.1%，較一年前高 3.1 個百分點。在勞工市場廣泛轉弱下，失業綜援個案數目上升至二零二零年四月的 18 165 宗，較一年前上升 6 431 宗或 54.8% (圖 4)。綜援個案總數在近月亦有所回升，由二零二零年一月的低位增加 7 833 宗至二零二零年四月的 227 510 宗，按年計則上升 3 515 宗或 1.6%。

圖 4：低收入住戶\*中的失業人數、綜援的失業個案數目<sup>^</sup>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9,000元(二零二零年第一季價格)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. 因應相當嚴峻的經濟環境，政府已推出歷來最大規模的一系列紓緩措施，以保就業、撐企業、穩經濟及紓民困。

9. 上述措施包括先後推出的兩輪「防疫抗疫基金」下的措施，以及二零二零至二一年度《財政預算案》中的紓緩措施，涉及金額近 2,900 億元，約為本地生產總值的百分之十。當中的主要措施，例如金額達 810 億元的「保就業」計劃，以及多個為特定行業提供財政援助的項目，應有助紓緩經濟衰退對企業的負面衝擊，以及在目前艱難時期保住僱員的就業。至於其他一次性紓困措施，如向每名 18 歲或以上香港永久性居民發放 10,000 元、寬減薪俸稅和個人入息課稅、發放額外一個月的社會保障金額，以及為低收入公屋戶代繳一個月租金等，相信亦有助稍為緩減市民，特別是基層勞工及低收入家庭的經濟壓力。

財政司司長辦公室  
政府經濟顧問辦公室  
二零二零年五月二十五日