

**二零零九年第一季經濟情況
及二零零九年本地生產總值和物價最新預測
(二零零九年五月十五日下午四時三十分前禁止發布)**

政府今天(星期五) 發布《二零零九年第一季經濟報告》，以及二零零九年第一季度的本地生產總值初步數字。

二零零九年第一季的經濟情況及今年本地生產總值和物價的最新預測詳述如下。

要點

- * 環球金融危機令全球經濟陷入嚴重衰退，繼續對香港經濟造成嚴重打擊。本地生產總值繼在二零零八年第四季收縮 2.6% 後，在二零零九年第一季較一年前同期再大幅倒退 7.8%。這是香港經濟自一九九八年第三季飽受亞洲金融危機嚴重打擊以來最大的跌幅。
- * 在貿易方面，香港商品出口和區內很多其他經濟體系一樣，面對著外圍需求大幅萎縮、區內出口因先進國家需求劇降而全面下滑的雙重打擊。整體貨物出口在二零零九年第一季按年劇減 22.7%，這是自一九五四年第二季以來錄得的最大跌幅。服務輸出同樣受環球和區內需求萎縮影響而下跌 8.2%。不過，訪港旅遊業成為唯一亮點並維持穩定增長，在一定程度上是受惠於「個人遊」計劃的進一步放寬措施，令內地旅客持續增長。
- * 在如此嚴峻和不明朗的環球經濟氣候下，本地氣氛自然受挫。由於去年同期基數相當高，私人消費開支在二零零九年第一季出現 5.5% 的按年跌幅。不過，按季的跌幅則有所減緩，一方面反映本地股票和物業市場在季內轉趨穩定，另一方面相信也受惠於政府由去年以來推出的數輪刺激經濟方案。但整體投資仍然不振，第一季的開支較一年前同期銳減 12.6%。
- * 經濟處於下行周期，勞工市場持續透過企業裁員和減薪進行調整。失業率在第一季升至 5.2%。隨著本地和外圍價格壓力減退，消費物價通脹持續下降。基本消費物價通脹由二零零八年第四季的 5.4%，回落至今年第一季的 3.1%。

- * 鑑於全球需求萎縮的幅度遠差過早前預期，致令香港經濟在第一季嚴重收縮，再考慮到環球經濟展望相比預算案時亦已大幅下調，現時預測二零零九年經濟收縮為 5.5-6.5%，較預算案時預測收縮 2-3%為低。
- * 由於外圍環境仍然困難，香港的商品出口和服務輸出表現在短期內可能仍會疲弱。但環球經濟收縮繼在早前異常劇跌後已有跡象回穩，本港的對外貿易可望在今年下半年出現相對改善。更重要的是，內地推出的龐大刺激經濟措施已逐步到位，而出口訂單和生產活動同時回穩，經濟可望回復較快的增長。
- * 在內部方面，消費開支料仍會低迷，但最近本地股票市場和樓市出現反彈，加上甚低的利率，希望能對內部環境的相對穩定有所幫助。投資在經濟仍未明顯好轉前仍將受壓。
- * 全球金融和經濟環境仍在演變中，最新的經濟預測顯然仍存在異常大程度的不確定性。在北美爆發的人類豬型流感疫情對環球和本港經濟又是一項新變數。然而，內地經濟預期復甦、環球股票市場最近反彈、加上歐美經濟氣氛相對改善，看來都是漫長隧道盡頭的一點曙光，即使目前仍談不上強勁復蘇。
- * 通脹前景方面，價格壓力無論是外圍或內部都正迅速減退，而且在隨後數月將進一步減弱，這是經濟下行時成本和價格調整過程的重要部分。考慮到第一季的實際數字，二零零九年的整體消費物價指數的升幅由預算案時預測的 1.6%，下調至 1%。而基本消費物價通脹率則由較早前預測的 1.5%，相應下調至 0.9%。

詳細分析

本地生產總值

根據政府統計處今天發表的初步數字，本地生產總值在二零零九年第一季較一年前實質劇跌 7.8%。與去年第四季 2.6% 的跌幅比較，第一季的表現急劇惡化，主因是全球衰退陷入自第二次世界大戰以來最嚴峻的衰退，令全球貿易出現前所未見的大幅萎縮。經季節性調整與對上季度比較，本地生產總值在二零零九年第一季實質下跌 4.3%，這是連續第四季的收縮（圖）。

2. 附表一臚列了截至二零零九年第一季的本地生產總值及其主要開支組成部分的最新數字。各經濟環節在二零零九年第一季的發展情況詳述如下。

對外貿易

3. 整體貨物出口在二零零九年第一季實質劇減 22.7%，遠差於二零零八年第四季 4.9% 的減幅。經季節性調整與對上季度比較，整體貨物出口在二零零九年第一季實質急挫 16.8%。不單輸往美國和歐洲的出口明顯減少，輸往亞洲的出口亦告劇跌，原因是先進經濟體系的需求萎縮，亞洲區內供應鏈的生產活動亦隨之而大受影響。在全球經濟陷入六十多年來的最嚴重衰退，香港出口急劇下挫是區內的普遍現象。事實上，相比之下，香港出口的跌幅與內地相近，並沒有如很多其他亞洲經濟體系般嚴重。

4. 服務輸出在第一季同樣進一步縮減，比一年前同期下跌 8.2%，經季節性調整與對上季度比較則下跌 7.5%。環球貿易暴跌，嚴重影響與貿易相關的服務（主要是離岸貿易）和運輸服務的輸出。由於金融市場和商業活動顯著低於去年金融海嘯爆發前的水平，金融服務和其他商業服務的輸出亦大受影響。不過，訪港旅遊業表現相對突出並維持穩定增長，在一定程度上是受惠於「個人遊」計劃的進一步放寬措施，令內地旅客持續增長。

內部經濟

5. 內部需求也同樣疲弱。受失業人數趨升及收入放緩影響，私人消費開支在第一季實質按年下跌 5.5%。不過，去年第一季消費增長 8.0%，甚高的比較基數也擴闊了今年的按年跌幅。事實

上，若以按季比較作分析，消費收縮的幅度已減慢至 1.5%，原因是本地股票和物業市場在季內轉趨穩定，以及政府在過去一年推出了多項紓困措施，都為消費意欲帶來一定支持。

6. 整體投資開支仍然不振，第一季與一年前同期比較減少 12.6%。機器及設備的投資在全球經濟前景黯淡背景下持續不振。政府統計處在三月至四月初所進行的《業務展望按季統計調查報告》結果顯示，大型公司對短期業務前景仍然頗為悲觀，不過悲觀的程度看來較三個月前的調查結果有所退減。樓宇及建造開支在第一季也顯著下跌，主要因為私營機構的建造業活動急跌。不過，加快公營建造工程的措施料會在未來數季開始發揮效用。

勞工市場

7. 由於經濟下行，勞工市場情況繼續惡化。隨着環球經濟衰退加深，企業裁員規模和速度在季內加劇，導致經季節性調整的失業率在第一季攀升至 5.2%。而就業不足率亦上升至 2.1%。工資及收入的下調壓力則進一步增加。

物價

8. 隨着本地及外來的價格壓力減退，通脹壓力在第一季進一步顯著緩和。基本消費物價通脹在第一季回落至 3.1%，主要原因是食品價格通脹有所下降及近期私人住屋租金放緩。受各項一次性紓困措施所影響，整體消費物價通脹降至 1.7%，主要因為自去年九月開始電費補貼的成效。至於本地生產總值平減物價指數，在第一季錄得 0.5% 的升幅，這是因為貿易價格比率改善抵銷了本地內部需求平減物價指數下跌的影響所致。

二零零九年本地生產總值及物價的最新預測

9. 國際貨幣基金組織預料，全球經濟會在二零零九年收縮 1.3%，是戰後最嚴重的衰退。即使各個主要經濟體系的政府繼續通過放寬貨幣和財政政策來支撐需求，並加強拯救金融業的力度，國際貨幣基金組織相信，全球經濟也要到二零一零年才會開始緩慢復蘇。在此背景下，外圍環境在二零零九年餘下時間仍會相當艱難和具挑戰性。

10. 然而，作為全球金融危機震央的美國，在近期有初步跡象顯示經濟收縮速度會在未來數季減緩。更重要的是，內地的龐大刺激經濟措施陸續到位，加上出口訂單和生產活動正同步復蘇，內地經濟可望在稍後回復平穩較快的增長。因此，雖然香港的出口在短期來說仍會疲軟，但在今年下半年相信會有相對改善。

11. 在內部方面，消費開支料仍會低迷，但最近本地股票市場和樓市出現反彈，加上甚低的利率，希望能對內部環境的相對穩定有所幫助。投資在經濟仍未明顯好轉前仍將受壓。

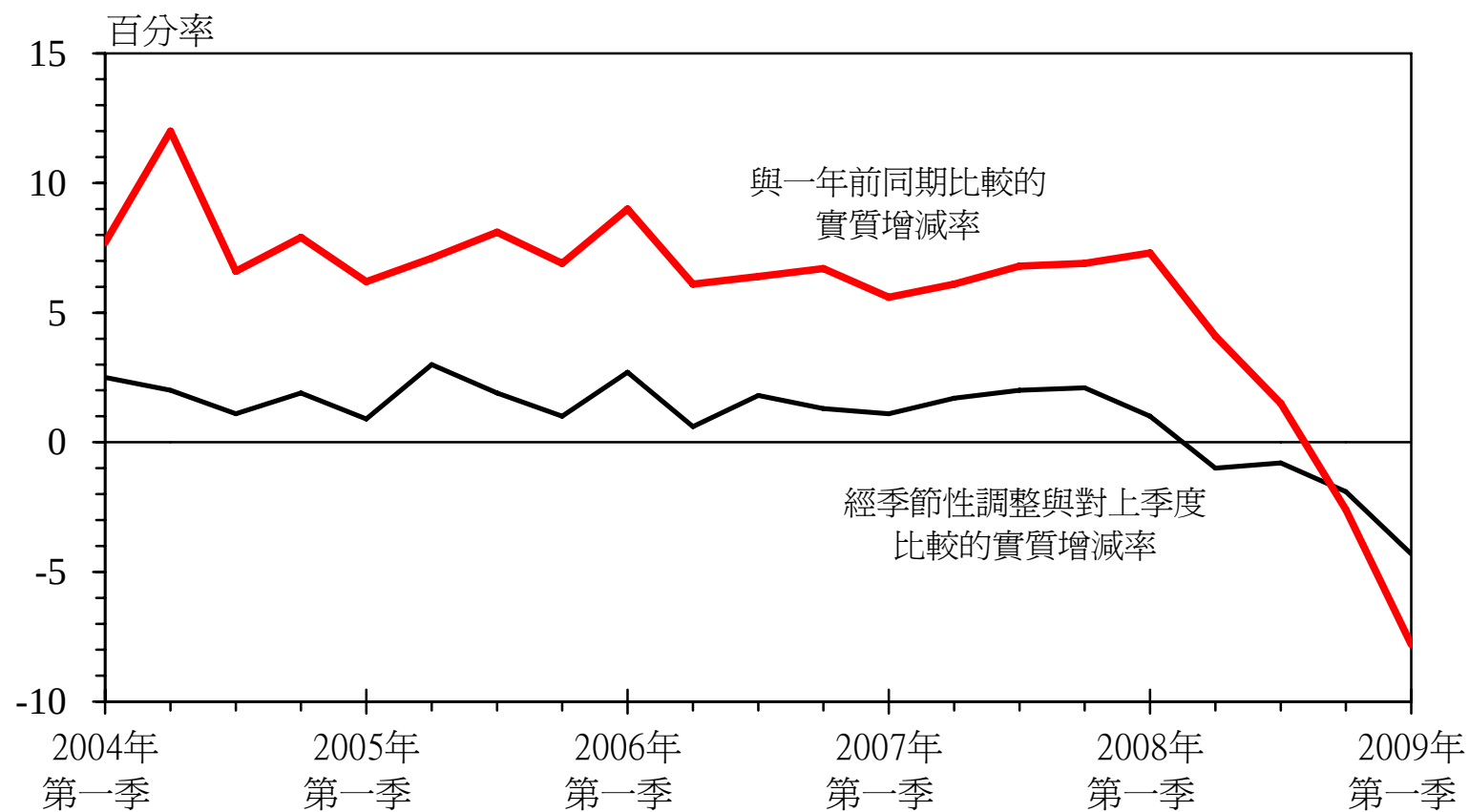
12. 鑑於全球需求萎縮的幅度遠差過早前預期，致令香港經濟在第一季嚴重收縮，再考慮到環球經濟展望相比預算案時亦已大幅下調，現時預測二零零九年經濟收縮為 5.5-6.5%，較預算案時預測收縮 2-3%為低(附表二)。相對而言，大部份私營機構分析員現時預期經濟將會收縮 2-5%，平均收縮幅度為 3.5%左右。

13. 全球金融和經濟環境仍在演變中，最新的經濟預測顯然仍存在異常大程度的不確定性。在北美爆發的人類豬型流感疫情對環球和本港經濟又是一項新變數。然而，內地經濟預期復甦、環球股票市場最近反彈、加上歐美的經濟氣氛相對改善，看來都是漫長隧道盡頭的一點曙光，即使目前仍談不上強勁復蘇。

14. 通脹前景方面，價格壓力無論是外圍或內部都正迅速減退，而且在隨後數月將進一步減弱，是經濟下行時成本和價格調整過程的重要部分。考慮到第一季的實際數字，二零零九年的整體消費物價指數的升幅由預算案時預測的 1.6%，下調至 1%。而基本消費物價通脹率則由較早前預測的 1.5%，相應下調至 0.9%。

(《二零零九年第一季經濟報告》可從網上免費下載，網址是 <http://www.hkeconomy.gov.hk/tc/reports/index.htm>。載有截至二零零九年第一季本地生產總值數字的《本地生產總值(二零零九年第一季)》報告，亦可從政府統計處的網站(<http://www.censtatd.gov.hk>)免費下載。用戶可於政府新聞處的政府書店網站 (<http://www.bookstore.gov.hk>) 購買該兩本刊物的印刷版，或致電政府新聞處刊物銷售小組查詢(電話：2537 1910)。該兩本報告的印刷版售價分別為 60 元和 49 元，須另加郵費。)

香港本地生產總值



註：2009年第一季為初步數字。

表一

本地生產總值與其開支組成項目及主要價格指標
(與一年前同期比較的增減百分率)

	二零零七年 [#]	二零零八年 [#]	第一季 [#]	二零零八年		第四季 [#]	二零零九年 第一季 ⁺
				第二季 [#]	第三季 [#]		
<u>本地生產總值與其開支組成項目的實質增減百分率</u>							
私人消費開支	8.5	1.5	8.0 (*)	3.0 (-1.3)	-0.2 (-0.6)	-4.1 (-2.2)	-5.5 (-1.5)
政府消費開支	3.0	1.7	0.6 (-0.3)	3.1 (1.6)	1.6 (-0.5)	1.8 (0.8)	1.5 (-0.3)
本地固定資本形成總額	3.4	-0.5	9.9	5.1	2.9	-17.8	-12.6
其中：							
樓宇及建造	-0.3	1.6	9.1	-0.1	-2.8	0.1	-8.2
機器、設備及電腦軟件	3.0	-0.3	4.3	7.4	10.7	-21.1	-6.6
整體貨物出口	7.0	1.9	8.3 (0.9)	4.4 (0.1)	1.3 (-1.8)	-4.9 (-4.3)	-22.7 (-16.8)
貨物進口	8.8	1.8	8.4 (-1.7)	4.8 (1.9)	2.0 (-1.2)	-6.4 (-5.6)	-21.4 (-15.9)
服務輸出	14.1	5.7	10.1 (1.5)	8.4 (0.3)	4.8 (0.1)	0.4 (-1.3)	-8.2 (-7.5)
服務輸入	12.1	3.3	11.2 (1.3)	3.8 (-2.6)	2.2 (-0.1)	-3.4 (-1.8)	-10.9 (-6.8)
本地生產總值	6.4	2.4	7.3 (1.0)	4.1 (-1.0)	1.5 (-0.8)	-2.6 (-1.9)	-7.8 (-4.3)
<u>主要價格指標的增減百分率</u>							
本地生產總值平減物價指數	2.9	1.4	2.3 (-1.5)	1.9 (0.6)	2.0 (0.9)	-0.2 (-0.2)	0.5 (-0.7)
綜合消費物價指數							
整體消費物價指數	2.0	4.3	4.6 (0.9)	5.7 (1.5)	4.6 (-0.2)	2.3 (0.1)	1.7 (0.3)
基本消費物價指數 [^]	2.8	5.6	4.9 (2.0)	5.7 (1.5)	6.3 (1.3)	5.4 (0.4)	3.1 (-0.2)
名義本地生產總值的增減百分率	9.5	3.8	9.7	6.1	3.5	-2.8	-7.3

註： 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。經季節性調整與對上季度比較的增減百分率並不適用於本地固定資本形成總額，原因是本地固定資本形成總額由於常有短期變動，並沒有明顯的季節性模式。

(#) 修訂數字。

(+) 初步數字。

() 經季節性調整與對上季度比較的增減百分率。

(*) 增減少於0.05%。

(^) 撇除政府一次性紓困措施的影響

表二

二零零九年經濟預測 (按年變動率(%))

	二零零九年二月二十五日 公布的二零零九年預測 (%)	二零零九年五月十五日 公布的二零零九年最新修訂預測 (%)
本地生產總值		
實質本地生產總值	-2 至 -3	-5.5 至 -6.5
名義本地生產總值	-1.5 至 -2.5	-5.5 至 -6.5
綜合消費物價指數		
整體綜合消費物價指數	1.6	1
基本綜合消費物價指數	1.5	0.9
本地生產總值平減物價指數	0.5	0



二〇〇九年 第一季經濟報告

香港特別行政區政府

二零零九年 第一季經濟報告

香港特別行政區政府
財政司司長辦公室
經濟分析及方便營商處
經濟分析部

二零零九年五月

目錄

段數

第一章：經濟表現的整體情況

整體情況	1.1	-	1.8
按主要經濟行業劃分的本地生產總值			1.9
經濟政策重點	1.10	-	1.14
專題1.1 反經濟周期的財政措施			
專題1.2 金融海嘯對中小型企業的影響(最新情況)			

第二章：對外貿易

有形貿易			
整體貨物出口	2.1	-	2.5
貨物進口			2.6
無形貿易			
服務輸出			2.7
服務輸入			2.8
有形及無形貿易差額			2.9
其他發展	2.10	-	2.13
專題2.1 當前全球經濟形勢			

第三章：選定行業的發展

物業	3.1	-	3.5
土地	3.6	-	3.7
旅遊業	3.8	-	3.11
物流業	3.12	-	3.13
運輸	3.14	-	3.20
創意及創新	3.21	-	3.25
環境			3.26

第四章：金融業

整體情況	4.1	-	4.2
利率及匯率	4.3	-	4.9
貨幣供應及銀行業	4.10	-	4.15
債務市場	4.16	-	4.18
股票及衍生工具市場	4.19	-	4.23
基金管理及投資基金			4.24
保險業			4.25
專題4.1 香港的股票賣空活動			

第五章： 勞工市場

整體勞工市場情況	5.1
總就業人數及勞工供應	5.2 - 5.4
失業的概況	5.5 - 5.7
就業不足的概況	5.8
機構就業概況	5.9 - 5.10
職位空缺情況	5.11 - 5.15
收入及工資	5.16 - 5.20
政府促進就業的政策措施	5.21 - 5.24
專題5.1 全球金融危機爆發後最新的收入調整	

第六章： 物價

消費物價	6.1 - 6.2
生產要素成本與進口價格	6.3 - 6.4
產品價格	6.5
本地生產總值平減物價指數	6.6

統計附件

第一章：經濟表現的整體情況

摘要

- 環球金融危機令全球經濟陷入六十多年來的最嚴重衰退，香港這個細小而開放的經濟體系亦深受打擊。本地生產總值繼在二零零八年第四季收縮2.6%後，在二零零九年第一季較一年前同期再大幅倒退7.8%。
- 今次外來衝擊對香港的影響主要透過貿易和金融市場渠道：全球貿易劇減；負面財富效應；以及本地消費和投資情緒轉趨謹慎。在貿易方面，香港商品出口受着外圍需求大幅萎縮、區內貿易亦因先進國家需求驟降而全面下滑的雙重衝擊。很多以出口導向的亞洲經濟體系也同樣遭受重創，繼而陷入衰退，並進一步加劇香港本已嚴峻的出口跌勢。
- 服務輸出的情況同樣在第一季進一步惡化，原因是離岸貿易失去增長動力，而貨運需求同告下跌。由於金融活動遠低於金融海嘯前的水平，金融服務的輸出續見疲態。不過，訪港旅遊業尚算平穩，在一定程度上是受惠於「個人遊」計劃的進一步放寬措施，令內地旅客持續增長。
- 在如此嚴峻和不明朗的環球經濟氣候下，本地氣氛自然備受影響。消費因而於第一季轉弱，但若非本地股市和樓市在季內出現改善，以及政府自去年和在二〇〇九至一〇年度財政預算案中推出數輪刺激經濟的措施，消費市道的情況相信會更壞。投資需求則仍處於低迷狀況。
- 失業率在第一季升至5.2%的38個月高位，工資及收入的下調壓力進一步增加，惟失業率的升勢在近幾個月已稍見緩和。
- 隨著經濟活動顯著放緩，令本地和外圍價格壓力明顯減退，消費物價通脹持續回落。

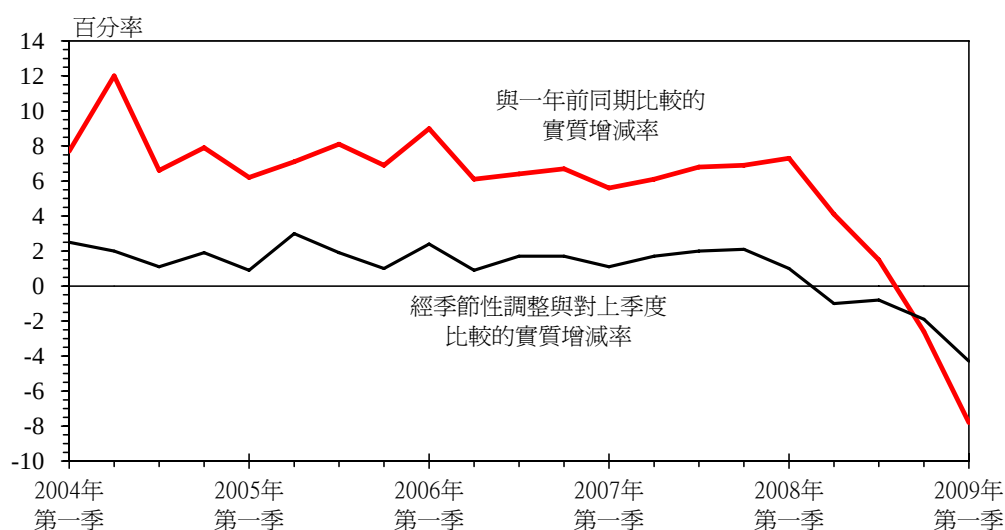
整體情況

1.1 香港備受六十多年來最嚴重的全球經濟衰退的打擊。全球衰退日益加深導致環球貿易萎縮，令對外貿易環節所受的影響進一步加劇，內部需求也明顯下滑。全球經濟前景黯淡，令企業大幅削減投資計劃，消費開支也隨著勞工市場情況惡化而續見跌幅。不過，股票和

物業市場季內有所改善，加上政府自去年起推出多項刺激經濟措施(詳情見**專題 1.1**)，令消費意欲得到某程度的支持。通脹在第一季明顯進一步減退，反映出本地經濟在抵禦環球金融危機和衰退的巨大外來衝擊所作出的成本和價格調整。

1.2 二零零九年第一季，本地生產總值⁽¹⁾較一年前同期顯著實質下降 7.8%，較二零零八年 2.4%的整體增長(由較早前估計的 2.5%修訂)及去年第四季 2.6%的收縮(由較早前估計的 -2.5%修訂)進一步惡化。經季節性調整與對上季度比較⁽²⁾，本地生產總值在第一季實質下降 4.3%，是繼上一季下跌 1.9%後連續第四個季度收縮。

圖 1.1：本港經濟在第一季明顯收縮



專題 1.1

反經濟周期的財政措施

反經濟周期的財政策略指的是政府通過財政或其他措施以抑制或紓緩經濟出現過熱或衰退的情況。具體來說，當經濟收縮時，如果政府增加支出和減少收入，這就是一個反經濟周期的財政政策了。

現時各主要經濟體，在全力解決金融體系和信貸市場的問題之餘，都按本身能力採取擴張性的財政政策，以復甦經濟。這是因為全球金融危機的影響下，信貸流動仍未恢復，令金融政策的傳導作用大為減弱，故此，採用擴張性的財政政策相比寬鬆貨幣政策來說是較有效力而且可行的刺激經濟手段。在目前全球經濟如此嚴峻的背景下，利用財政措施來刺激經濟在短期內是必須的，但長期而言，各國政府必須考慮公共財政的可持續性。

鑑於本港經濟正處於一個非常時期，所以政府在二零零九至一零年度的財政預算案中清楚表明會繼續以反經濟周期的財政政策去紓緩經濟收縮的壓力，以及增加內需和就業機會。預算案的擴張力度，可從三方面作分析。

預算案對經濟具刺激作用

第一，在公共開支方面。今年的公共開支預算達 3,194 億元，相當於本地生產總值的 19.4%。當對比二零零八至零九年度時，必須注意在去年的公共開支中，有數個項目涉及資金轉移，而這些項目並不會即時影響經濟或本地生產總值。這些開支項目包括給西九管理局的 216 億元一筆過撥款、注資 180 億元設立研究基金、向強積金戶口注款 86 億元，以及支援四川重建工作的 60 億元等。因此，在計算政府開支對經濟的影響時，不宜將這些項目包括在內。如果將這些特殊項目扣除，根據政府帳目的臨時數字，去年的公共開支大約相當於本地生產總值的 16.5%。公共開支佔本地生產總值的比重由去年的 16.5% 顯著上升至今年預算案的 19.4%，說明了二零零九至一零年度預算案對經濟是具有擴張性的影響。

專題 1.1(續)

第二，在政府收入方面。二零零九至一零年度財政預算案的總收入估計為 2,617 億元，比二零零八至零九年度收入的臨時數字減少 548 億元，比二零零七至零八年度的收入減少 967 億元。這部分反映了政府的寬免措施，例如寬免兩季的差餉就涉及 42 億元。由於政府收入減少和支出增加，二零零九至一零年度的財政赤字預算為 399 億元，相當於本地生產總值的 2.4%；而二零零八至零九年度則大致收支平衡。財政結餘轉為赤字亦顯示出二零零九至一零年度的財政預算案對經濟的影響基本上是擴張性的，表示今年度的財政預算案是具有刺激經濟、對抗衰退的作用。

第三，對比其他經濟體的財政方案，香港政府在去年及今年所推出的財政刺激措施力度，一點也不遜色。在二零零八至零九年度財政預算案以及去年七月，政府公布一系列的利民紓困措施，加上二零零九至一零年度預算案的各項寬免措施、加快小型工程和創造就業的額外開支，這些財政刺激措施所涉及的總金額已超過 700 億元，相當於本地生產總值約 4%。國際貨幣基金組織在三月發表的報告指出，在二零零八年及二零零九年 G20 國家平均而言，迄今為對抗危機所推出的財政刺激措施，兩年累計僅相當於本地生產總值的 2.3%。由此可見，香港政府所推出的財政措施的力度，是遠高於很多其他經濟體。粗略估計，政府在去年和今年兩個財政年度所推出的特殊措施，在計及各項支出的入口成分和所產生的乘數效應後，單在二零零九年已可提升本地生產總值約 1.5%，即是說，如果沒有這些措施，今年香港經濟的收縮幅度將會更甚。

保持中長期財政穩健

國際貨幣基金組織在今年三月發表的報告指出，各地政府為應對當前危機，在運用刺激措施支持需求之餘，亦必須確保長遠的健康財政狀況，因此建議刺激措施不應對財赤有長期性影響。各地政府亦應有中期方案，表明在經濟好轉時，各地政府會修訂其財政承擔。鑑於今一輪經濟衰退會較長及較深，國際貨幣基金組織亦建議各地政府應偏重於以公共建設和基建來刺激經濟，因為相比減稅及其他短期措施，公共建設和基建對經濟活動的影響較持久，而帶來的經濟效益亦會較大。

今年財政預算案所採用的刺激經濟措施，主軸是加大中小工程，加快基建，針對性地為建造業這失業重災區創造大量職位；為青少年提供實習機會；但同時亦要確保政府有足夠能力應付未來經濟仍有變數的風險。

在中期預算方面，政府會貫徹審慎理財原則。今年財政預算案預計政府的經營帳目雖然在未來三年會出現赤字，但在二零一二至一三年度會回復盈餘。此外，隨著基建工程陸續上馬，在未來數年，基本工程每年開支將會處於非常高的水平，預計可達 500 億元。即使外圍情況未完全恢復，這些基建工程量也能為香港經濟復甦注入大量動力。總的來說，政府在對抗金融海嘯之餘，亦會兼顧公共財政的長遠狀況和社會的長期需要。

1.3 全球經濟衰退的不利影響在二零零九年第一季進一步加劇。國際貨幣基金組織預料，全球經濟會在二零零九年收縮 1.3%，是戰後最嚴重的衰退。即使各個主要經濟體系的政府繼續通過放寬貨幣和財政政策來鞏固需求，並加強拯救金融業的力度，國際貨幣基金組織相信，全球經濟也要到二零一零年才會開始緩慢復蘇。

1.4 除了先進經濟體系的需求出現萎縮外，很多倚賴出口的亞洲經濟體系也因這次嚴重的全球衰退而大受打擊，進一步加劇香港出口的跌幅。整體貨物出口在二零零九年第一季實質劇減 22.7%，較二零零八年第四季 4.9%的減幅更為嚴重。幾乎所有市場也錄得跌幅。除輸往美國和歐洲的出口明顯減少外，輸往亞洲的出口同告劇跌，原因是先進經濟體系的需求萎縮，亞洲區內供應鏈的生產活動亦隨之而大受影響。由此可見，香港出口急劇下挫是區內的普遍現象。事實上，相比之下，香港出口的跌幅與內地相近，並沒有如很多其他亞洲經濟體系般嚴重。

1.5 服務輸出在第一季進一步縮減，跌幅為 8.2%，去年第四季則稍微增長 0.4%。環球貿易暴跌，嚴重影響與貿易相關的服務(主要是離岸貿易)和運輸服務的輸出。由於金融市場和商業活動顯著低於去年金融海嘯爆發前的水平，金融服務和其他商業服務的輸出亦大受影響。另一方面，訪港旅遊業尚算平穩，這在一定程度上是受惠於「個人遊」計劃的進一步放寬措施，令內地旅客持續增長。

**表 1.1：本地生產總值與其開支組成項目及主要價格指標
(與一年前同期比較的增減百分率)**

	二零零七年 [#]	二零零八年 [#]	第一季 [#]	二零零八年 第二季 [#]	第三季 [#]	第四季 [#]	二零零九年 第一季 ⁺
<u>本地生產總值與其開支 組成項目的實質增減百分率</u>							
私人消費開支	8.5	1.5	8.0 (*)	3.0 (-1.3)	-0.2 (-0.6)	-4.1 (-2.2)	-5.5 (-1.5)
政府消費開支	3.0	1.7	0.6 (-0.3)	3.1 (1.6)	1.6 (-0.5)	1.8 (0.8)	1.5 (-0.3)
本地固定資本形成總額	3.4	-0.5	9.9	5.1	2.9	-17.8	-12.6
其中：							
樓宇及建造	-0.3	1.6	9.1	-0.1	-2.8	0.1	-8.2
機器、設備及電腦軟件	3.0	-0.3	4.3	7.4	10.7	-21.1	-6.6
整體貨物出口	7.0	1.9	8.3 (0.9)	4.4 (0.1)	1.3 (-1.8)	-4.9 (-4.3)	-22.7 (-16.8)
貨物進口	8.8	1.8	8.4 (-1.7)	4.8 (1.9)	2.0 (-1.2)	-6.4 (-5.6)	-21.4 (-15.9)
服務輸出	14.1	5.7	10.1 (1.5)	8.4 (0.3)	4.8 (0.1)	0.4 (-1.3)	-8.2 (-7.5)
服務輸入	12.1	3.3	11.2 (1.3)	3.8 (-2.6)	2.2 (-0.1)	-3.4 (-1.8)	-10.9 (-6.8)
本地生產總值	6.4	2.4	7.3 (1.0)	4.1 (-1.0)	1.5 (-0.8)	-2.6 (-1.9)	-7.8 (-4.3)
<u>主要價格指標的增減百分率</u>							
本地生產總值平減物價指數	2.9	1.4	2.3 (-1.5)	1.9 (0.6)	2.0 (0.9)	-0.2 (-0.2)	0.5 (-0.7)
<u>綜合消費物價指數</u>							
整體消費物價指數	2.0	4.3	4.6 (0.9)	5.7 (1.5)	4.6 (-0.2)	2.3 (0.1)	1.7 (0.3)
基本消費物價指數 [^]	2.8	5.6	4.9 (2.0)	5.7 (1.5)	6.3 (1.3)	5.4 (0.4)	3.1 (-0.2)
<u>名義本地生產總值的 增減百分率</u>	9.5	3.8	9.7	6.1	3.5	-2.8	-7.3

註：這些數字會在取得更多數據後再作修訂。經季節性調整與對上季度比較的增減百分率並不適用於本地固定資本形成總額，原因是本地固定資本形成總額由於常有短期變動，並沒有明顯的季節性模式。

(#) 修訂數字。

(+) 初步數字。

() 經季節性調整與對上季度比較的增減百分率。

(*) 增減少於 0.05%。

(^) 撇除政府一次性紓困措施的影響

1.6 內部需求也呈現跌勢，受失業人數持續上升及其對工資和收入所造成的下調壓力影響，私人消費開支在去年第四季實質按年下跌4.1%後，在第一季進一步下跌5.5%，不過，本地股票和物業市場在季內轉趨穩定，以及政府在過去一年推出了多項紓困措施，都為消費意欲帶來一定支持。政府消費開支在第一季繼續穩定增長，稍稍紓緩整體需求下跌的影響。

**表 1.2：按主要組成項目劃分的消費開支^(a)
(與一年前同期比較的實質增減百分率)**

其中：

		本土 市場的 總消費 開支 ^(a)	食品	耐用品	非耐用品	服務	居民在 外地的 開支	旅客 消費	私人 消費 開支 ^(b)
二零零八年	全年	2.2	0.8	10.6	4.8	0.4	-1.1	6.1	1.5
	第一季	7.6	3.4	18.8	11.4	5.6	10.7	7.2	8.0
	第二季	4.3	1.6	13.8	8.4	2.2	-6.7	7.6	3.0
	第三季	0.8	0.4	13.5	3.1	-1.8	-1.5	7.3	-0.2
	第四季	-3.1	-1.8	-1.1	-2.1	-3.9	-6.1	3.0	-4.1
二零零九年	第一季	-4.4	-3.7	-5.8	-5.7	-3.9	-6.4	3.9	-5.5

註：(a) 本土市場的消費開支由本地消費開支及旅客開支組成，這兩項開支在統計數據中是不可區分的。

(b) 私人消費開支數字是從本土市場的總消費開支中減去旅客消費後再加入香港居民在外地的開支所得。

圖 1.2 : 私人消費開支在第一季
進一步下跌

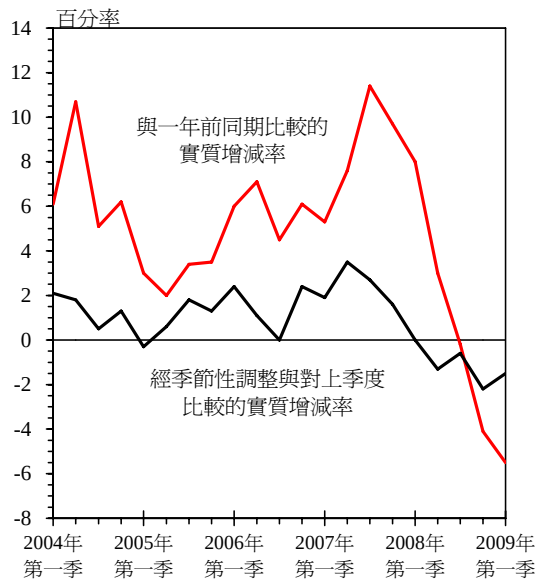
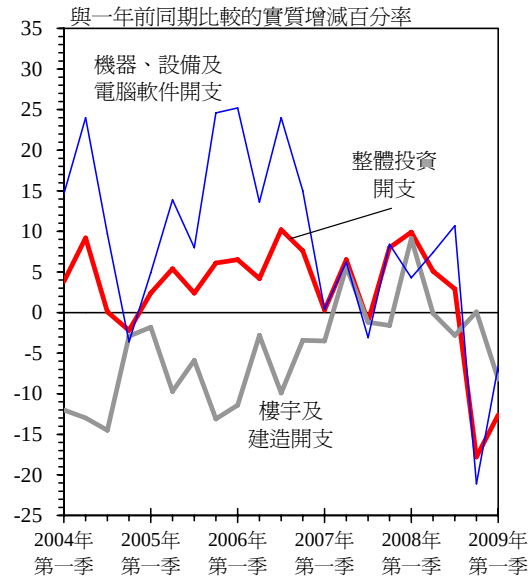


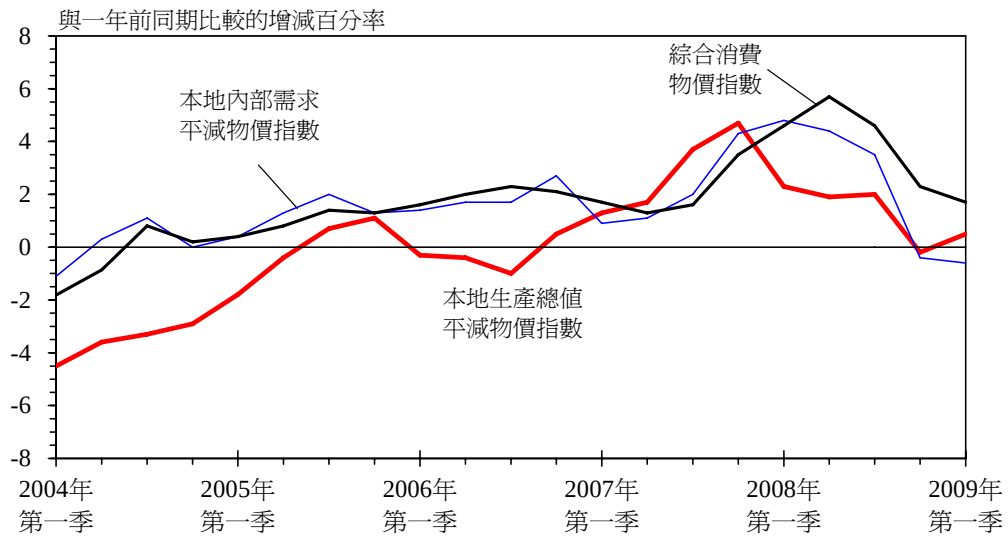
圖 1.3 : 由於經濟前景黯淡，
整體投資仍然疲弱



1.7 按本地固定資本形成總額計算的整體投資開支仍然不振，繼在前一季縮減 17.8%後，第一季開支與一年前同期比較減少 12.6%。機器及設備的投資在第一季下跌 6.6%，這是因為全球經濟前景黯淡，致令不少公司延遲投資計劃。政府統計處在三月至四月初所進行的《業務展望按季統計調查報告》結果顯示，大型公司對短期業務前景仍然頗為悲觀，不過悲觀的程度看來較三個月前的調查結果有所減少。樓宇及建造開支在第一季顯著下跌 8.2%，主要因為私營機構的建造業活動顯著下跌。至於公營部門的建造工程，第一季錄得溫和跌幅。不過，加快公營建造工程的措施料會在未來數季開始發揮效用。

1.8 隨着本地及外來的價格壓力持續減退，通脹壓力在第一季進一步顯著緩和。基本消費物價通脹在第一季回落至 3.1%，部分原因是食品價格通脹有所下降及近期私人住屋租金放緩。受各項一次性紓困措施所影響，整體消費物價通脹降至 1.7%，主要因為電費補貼自去年九月開始見效。至於本地生產總值平減物價指數，在第一季錄得 0.5%的升幅，這是因為貿易價格比率改善抵銷了本地內部需求平減物價指數下跌的影響所致。

圖 1.4：通脹壓力在第一季進一步顯著緩和



專題 1.2

金融海嘯對中小型企業的影響(最新情況)

二零零八年九月金融動盪驟然加劇，導致全球經濟同步下滑的情況愈演愈烈。在如此困難時刻，政府首要的目標之一是支援企業，尤其是中小型企業(中小企)¹。爲了進一步了解金融海嘯對中小企的業務收益、僱用人數及信貸情況的影響，由二零零八年十一月底起，政府統計處代表經濟分析及方便營商處每周進行專責的諮詢工作，訪問約 500 間樣本公司，以向中小企收集相關的意見資料。本文就《二零零八年經濟概況及二零零九年展望》中專題 1.1 報告的結果提供最新資料。

根據在二零零八年十二月至二零零九年四月期間每周進行的諮詢工作所得的結果，中小企在去年十二月至今年三月期間的整體營商情況飽受金融海嘯的衝擊，整體數字在這四個月期間持續下跌(表 1)。不過，到大約三月份第三周情況有些改善，這改善趨勢更延續至四月，其中與本地需求有關的經濟行業的改善尤其顯著。具體來說，零售、飲食及地產及建造業的營商情況約在三月中以後有更顯著的改善(圖 1a)，這是由於訪港旅遊業的表現相對較爲穩定，以及物業市場活動出現復蘇。另一方面，進出口貿易及金融服務業的中小企的營商情況仍然受壓，未見改善迹象。物流業的營商情況尤其困難(圖 1b)。一如本章摘要部分所闡釋，香港經濟所受的衝擊主要來自貿易和金融方面，諮詢中小企所得的結果與這項評估大致相符。考慮到調查的涵蓋範圍及性質，調查結果可作爲頻密監察中小企的粗略指標，但在詮釋有關調查結果時應要相當謹慎。

至於就業情況，諮詢結果顯示，在爆發金融海嘯後，就業人數已減少 1%至 2%。在各個不同行業中，以地產及建造、商用服務、物流、金融服務及飲食業的就業情況最受影響(表 2)。不過，在最近數周，受訪的中小企表示，在裁員及精簡人手方面所承受的壓力稍微減少，但這情況可否持續下去，仍待進一步監察。

¹ 在香港，中小企是指僱用少於 100 名員工的製造業公司和僱用少於 50 名員工的非製造業公司。

專題 1.2(續)

圖表 1 金融海嘯對中小企業業務收益的影響
(a) 內部層面 (b) 外圍層面

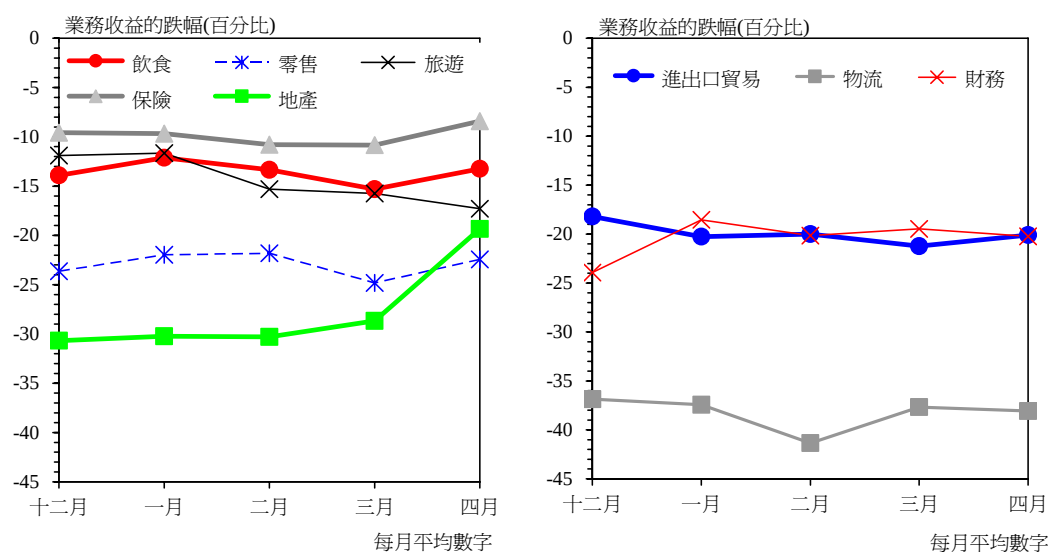


表 1 與正常情況比較下對業務收益的影響

與正常情況比較下的跌幅(%) (每月平均數字)

按行業劃分的中小企	十二月	一月	二月	三月	四月
批發	-16.3	-8.3	-9.3	-16.2	-18.7
零售	-23.6	-22.0	-21.8	-24.8	-22.5
進出口貿易	-18.2	-20.3	-20.0	-21.2	-20.1
飲食	-13.9	-12.1	-13.4	-15.3	-13.4
物流	-36.9	-37.4	-41.4	-37.7	-38.5
旅行代理	-11.9	-11.7	-15.3	-15.8	-18.2
融資機構	-23.9	-18.6	-20.2	-19.5	-20.1
保險代理及經紀	-9.6	-9.7	-10.8	-10.8	-9.0
地產及建造	-30.7	-30.2	-30.3	-28.7	-20.5
商用服務	-9.0	-10.6	-14.2	-14.8	-15.1
以上所有行業	-18.3	-19.3	-19.4	-20.9	-20.0

註：每月平均數字指中小企在有關月份每周報告的平均跌幅。

專題 1.2(續)

表 2 與正常情況比較下對就業人數的影響

與正常情況比較下的增減幅度(%)(每月平均數字)

按行業劃分的中小企	十二月	一月	二月	三月	四月
批發	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
零售	-0.5	-0.5	-0.6	-0.4	-0.2
進出口貿易	-1.1	-0.9	-1.0	-0.6	-0.9
飲食	-3.1	-3.2	-3.7	-2.6	-1.7
物流	-6.5	-3.7	-3.0	-3.2	-3.4
旅行代理	0.2	-0.1	0.1	0.2	0.2
融資機構	-0.9	-0.7	-1.4	-1.6	-2.3
保險代理及經紀	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
地產及建造	-7.3	-8.2	-8.0	-8.0	-8.0
商用服務	-3.0	-3.0	-3.7	-3.8	-3.8
以上所有行業	-1.8	-1.6	-1.8	-1.5	-1.5

令人鼓舞的發展是，踏入二零零九年中小企獲取信貸情況呈改善趨勢。這從報稱獲取信貸十分困難／較正常困難的中小企所佔的百分比逐步下跌，由去年十一月底的逾 12%降至最近數周的 8%至 9%左右便可得見(表 3 及圖 2)。在接受調查的各個行業中，飲食、零售、批發等行業的中小企有較顯著的改善。進出口貿易的中小企亦報稱獲取信貸情況有輕微改善。由此可見，政府為支援企業採取的措施，包括特別信貸保證計劃，有助紓緩中小企獲取信貸的困難。不過，與其他行業相比，一些受衝擊較大的行業(尤其是物流業)的中小企，在獲取信貸時仍明顯遇到較大的困難。

專題 1.2(續)

表 3 與正常情況比較下對獲取信貸的影響

報稱獲取信貸十分困難／較正常情況困難的中小企(%)						
按行業劃分的中小企	十一月	十二月	一月	二月	三月	四月
批發	12.0	10.0	5.3	0.0	0.0	0.0
零售	10.0	8.8	6.5	6.6	4.6	3.5
進出口貿易	17.1	17.0	15.7	14.0	14.5	13.7
飲食	19.0	10.7	11.8	11.8	8.6	7.1
物流	0.0	11.8	17.6	12.5	26.3	16.7
旅行代理	3.3	3.8	3.7	3.6	3.7	3.7
融資機構	12.5	10.8	7.9	7.7	8.3	7.9
保險代理及經紀	15.0	10.0	5.6	10.0	10.5	10.0
地產及建造	11.4	5.9	5.7	6.1	8.8	8.8
商用服務	5.7	6.1	0.0	0.0	2.9	3.1
以上所有行業	12.5	11.9	10.2	9.0	9.7	8.5

圖 2 獲取信貸情況逐步改善

對信貸情況的影響

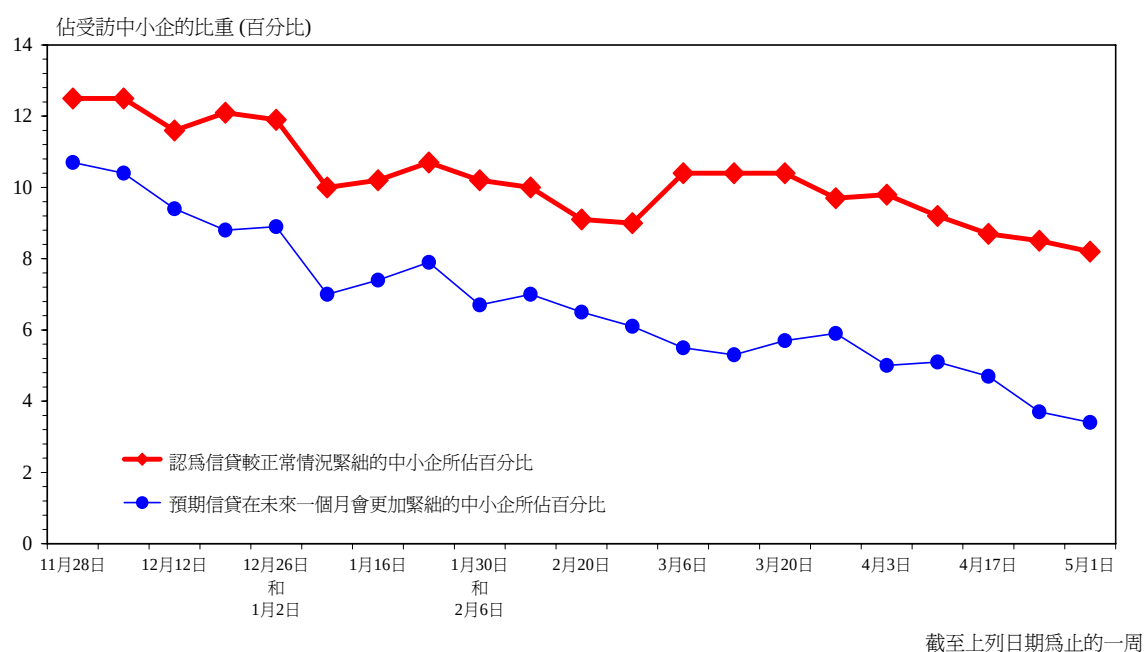


表 1.3：按經濟活動劃分的本地生產總值^(a)
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

	二零零七年						二零零八年			
	二零零七年	二零零八年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
製造業	-1.5	-6.6	-1.5	-2.3	-2.1	-0.3	-4.4	-4.1	-6.7	-10.4
建造業	-1.1	2.7	-5.7	4.6	-1.4	-1.4	9.2	-0.3	-1.5	2.8
服務業 ^(b)	7.0	2.4	6.1	7.2	6.8	7.8	7.1	4.0	1.7	-2.3
批發、零售、進出口貿易、飲食及酒店業	6.6	4.1	5.1	6.7	6.5	7.9	9.0	7.2	4.2	-2.1
進出口貿易業	6.0	4.6	4.6	6.4	5.7	7.1	9.7	8.0	4.9	-1.9
批發及零售業	6.8	2.9	4.0	4.8	7.7	10.0	9.1	6.0	2.2	-3.6
飲食及酒店業	11.0	2.1	7.9	9.6	13.9	12.5	4.4	3.7	1.8	-1.2
運輸、倉庫及通訊業	5.1	2.2	3.6	4.6	5.8	6.4	7.6	3.9	2.0	-4.3
運輸及倉庫業	5.1	1.9	3.1	4.0	6.1	7.0	8.3	3.8	1.5	-5.4
通訊業	5.3	3.5	6.0	7.0	4.5	3.9	4.4	4.6	4.3	0.8
金融、保險、地產及商用服務業	13.5	1.6	11.7	13.4	13.7	15.0	10.0	2.8	-0.5	-4.9
金融及保險業	17.6	1.4	14.9	16.7	19.8	18.9	11.1	2.2	-0.5	-6.1
地產及商用服務業	6.4	2.1	6.2	6.6	4.5	8.3	7.9	3.6	-0.1	-2.4
社區、社會及個人服務業	1.7	1.4	2.1	1.4	1.7	1.7	1.5	1.7	1.7	0.7

註： 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

(a) 本表所示的本地生產總值數字按生產計算法編製，與表 1.1 按開支計算法編製的數字相符。詳情參閱本章註釋(1)。

(b) 在本地生產總值中，服務業的增值額亦包括樓宇業權，因為樓宇業權在分析層面上屬於一項服務活動。

按主要經濟行業劃分的本地生產總值

1.9 自去年後期，全球金融海嘯對不同經濟行業帶來廣泛的不利影響。最新數據顯示，服務業的淨產值在二零零八年全年實質增長 2.4%，較二零零七年 7.0% 的增長明顯放緩。製造業繼續收縮，而建造業經多年收縮後出現輕微升幅。在二零零八年第四季，整體服務業的淨產值錄得 2.3% 的跌幅。其中以金融及保險業的跌幅最大，其次是運輸及倉庫業、批發及零售業，以及地產及商用服務業。進出口貿

易業和飲食及酒店業的淨產值輕微下跌，而社區、社會及個人服務業的淨產值則輕微上升。製造業的淨產值在本季顯著下跌，而建造業的淨產值則錄得升幅。

經濟政策重點

1.10 經濟機遇委員會(經機會)在一月舉行第三次會議後，行政長官公布了一系列措施，以創造就業、實習及培訓機會，應付預期的裁員潮，並協助將在本年年中進入勞工市場的離校生。此外，政府會再考慮引入企業拯救程序，讓面對短期財務困難但具長遠業務前景的公司有機會擺脫困境或進行重組。

1.11 國家發展和改革委員會在二零零九年一月初發出的《珠江三角洲地區改革發展規劃綱要》(珠三角規劃綱要)，標誌著粵港澳三地在各方面更緊密合作的重要里程碑，以訂出最有利於珠三角地區長遠發展的方向和目標。在珠三角規劃綱要發表後，這三個司法管轄區在二月舉行聯絡協調會議，以推動落實珠三角規劃綱要的工作。會上，三地政府就建立聯絡協調機制達成共識，並同意推進重大合作事項，包括旅遊、環境保護、基礎設施及促進三地交通聯繫的安排、區域發展與城市規劃等項目。此外，三地政府會促請中央政府考慮把打造綠色大珠三角地區優質生活圈的構思納入“十二五”國家規劃內。

1.12 《二零零九至一零年度政府財政預算案》在二月二十五日公布。為緩和經濟衰退及失業率上升的幅度，政府在預算案中的首要目標是推出創造職位的針對性措施。在二零零九至一零財政年度，政府開支會超過 3,000 億元，以期抗衡經濟放緩的情況。財政預算案提出多項短期措施，藉以紓緩全球金融危機對經濟造成的影響、並訂出長遠發展方向與前瞻、以及提供資源共建關懷社會。當中的重點如下：

- (i) **短期策略**：目標是要保就業和創造職位。政府會採取反經濟周期的開支政策(詳情見**專題 1.1**)，並會推出針對性措施，以期在未來三年創造約 62 000 個就業和實習機會。此外，政府公布了多項紓困措施，包括一次過寬減二零零八至零九年度 50%的薪俸稅及個人入息課稅(上限為 6,000 元)、寬免二零零九至一零年度首兩季的差餉(以每戶每季 1,500 元為上限)、減收大部分政府物業及土地短期租約 20%的租金，為期三個月，以及把凍結與市民日常生活有關的各項政府收費的措施延長至二零一零年三月三十一日。

(ii) **發展方向與前瞻**：主要的策略性方向是加強內地與香港的經濟關係，特別是在《珠三角規劃綱要》的框架下促進粵港經濟合作，以期在整個大珠三角區域經濟走向產業結構升級轉型時，並肩發展。此外，政府亦已提出一系列措施，以鞏固現有的支柱行業和拓展經濟新領域。政府會繼續投放大量資源，以培育人才和落實重大的基建項目。

(iii) **建設關懷社會**：政府會採取一系列醫療、衛生及社會福利措施，致力建設社區和優化生活。

1.13 《二零零九至一零年度政府財政預算案》除公布各項措施以紓緩經濟收縮的壓力、促進內需和增加就業機會外，也有相當篇幅論述本港經濟體系的長遠發展，特別強調由知識型、具創意和環保的經濟模式所帶動的增長潛力。經機會在四月初舉行第四次會議後，認為應可進一步研究六項具優勢產業的發展前景⁽³⁾，並會探討能否營造更有利於發展這些產業的環境。

1.14 中央政府繼去年十二月宣布推出 14 項支持經濟措施後，總理在四月中表示會推出進一步措施⁽⁴⁾，以支持香港抵禦金融海嘯。這些新措施會鞏固香港作為國際金融中心的地位，並有助促進香港的旅遊業和協助在內地經營的港資企業。總括而言，政府已作出重大努力，以處理這次危機，這些措施相信可有助紓緩全球危機對本地經濟的負面影響，並為經濟外圍環境好轉後的迅速復蘇鋪路。

註釋：

- (1) 本地生產總值是在指定期間內(例如一曆年或一季)，某經濟體系未扣除固定資本消耗的總產量淨值。從開支方面作出估計，本地生產總值是將貨物和服務的最終開支(包括私人消費開支、政府消費開支、本地固定資本形成總額、存貨增減，以及貨物出口及服務輸出)的總和，減去貨物進口和服務輸入。

- (2) 經季節性調整與對上季度比較的本地生產總值數列，因已扣除每年約於同一時間出現而幅度相若的變動，是從另一角度了解本地生產總值的趨勢，特別是當中的轉折點。詳細研究後，會發現整體本地生產總值及其中一些主要組成項目均有季節性變動，這些組成項目包括私人消費開支、政府消費開支、貨物出口、貨物進口、服務輸出及服務輸入。然而，由於本地固定資本形成總額短期波動甚大，因而沒有明顯的季節性模式。因此，經季節性調整的本地生產總值數列是以整體水平另外計算，而不是把各主要組成項目相加而成的。
- (3) 該六個產業分別為：(1)檢測和認證；(2)醫療服務；(3)創新科技；(4)文化及創意產業；(5)環保產業；以及(6)教育服務。
- (4) 溫總理所指的措施包括：(1)鼓勵內地金融機構在香港發行人民幣債券，財政部也會考慮可否在港發行債券；(2)中央政府會協助港資公司以在港資產作抵押，以便向廣東和上海的港資銀行子行借款；(3)中央政府又會協助從事加工業的港資企業拓展內地銷售市場；(4)容許內地旅客乘坐以香港為母港的郵輪，經香港到台灣旅行；以及(5)即將在五月簽署的《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》補充協議六，將會進一步開放內地市場予本港的服務業。此外，為了全面實施《珠江三角洲地區改革發展規劃綱要》，珠江三角洲地區會在教育、培訓、會計等服務業方面擴大對香港的開放。

第二章：對外貿易

摘要

- 全球經濟衰退在二零零九年第一季加劇，嚴重打擊世界各國的貿易。隨着外來需求在環球方面都遽降，香港的對外貿易表現在季內明顯轉差。
- 貨物出口在第一季劇跌，也實屬整個地區的普遍現象。事實上，亞洲許多依賴出口的經濟體系，其出口的跌勢比香港更加嚴重。由於先進經濟體系陷入深度衰退，香港輸往這些經濟體系的整體貨物出口持續急挫。在全球金融危機的陰霾下，很多亞洲經濟體系飽受衝擊，香港輸往亞洲的出口同告顯著下挫。
- 服務輸出在第一季同樣明顯收縮。鑑於全球金融市場受壓，金融服務輸出表現呆滯。與此同時，隨着區內貿易往來劇減，與貿易有關以及運輸方面的服務輸出均告銳減。然而，旅遊服務輸出因受惠於內地旅客的持續上升，而續見增長。
- 在全球經濟下滑的嚴峻形勢下，各國對貿易保護主義情緒升溫的關注日增。二十國集團領導人在四月初舉行峯會後重申，各國政府務要抗衡保護主義重現，並要採取措施促進全球貿易及投資。
- 中央政府在四月公布在香港及內地五個其他城市開展跨境貿易人民幣結算試點。推行計劃後，香港的貿易商便可享有更大的彈性，從而有助降低交易成本和更妥善管理外匯風險。這也會加強香港銀行系統內人民幣資產的多元化，並可望增加本地人民幣資本流動性，和提升本港作為人民幣結算平台的角色。

有形貿易

整體貨物出口

2.1 隨着全球金融危機演變為歷來一次最嚴重的全球經濟萎縮，外來需求在二零零九年第一季銳減。貨物出口(包括轉口及港產品出口)繼在上季錄得 3.5%的跌幅後，在二零零九年第一季大幅下滑，較一年前實質⁽¹⁾減少 22.2%。以出口貨值計，第一季的跌幅是自一九五四年第二季以來最大。

2.2 香港貨物出口在第一季急跌，實屬整個地區的普遍現象。由於全球經濟下滑加劇而嚴重打擊世界貿易，亞洲許多其他經濟體系的出口在同期間急跌 20%至 40%。鑑於外圍環境轉差，國際貨幣基金組織在四月大幅下調對二零零九年全球經濟增長預測⁽²⁾，由早前一月時預測的 0.5%調低至 -1.3%，反映今輪經濟逆轉是六十多年以來全球經濟活動最嚴重的收縮。另外，世界貿易組織在三月預測，全球貿易在二零零九年會劇跌 9.0%。在全球經濟深度衰退的嚴峻情況下，各國對貿易保護主義情緒升溫的關注日增。二十國集團的領導人在四月初舉行峯會後重申，各國要對抗保護主義和促進全球貿易及投資。

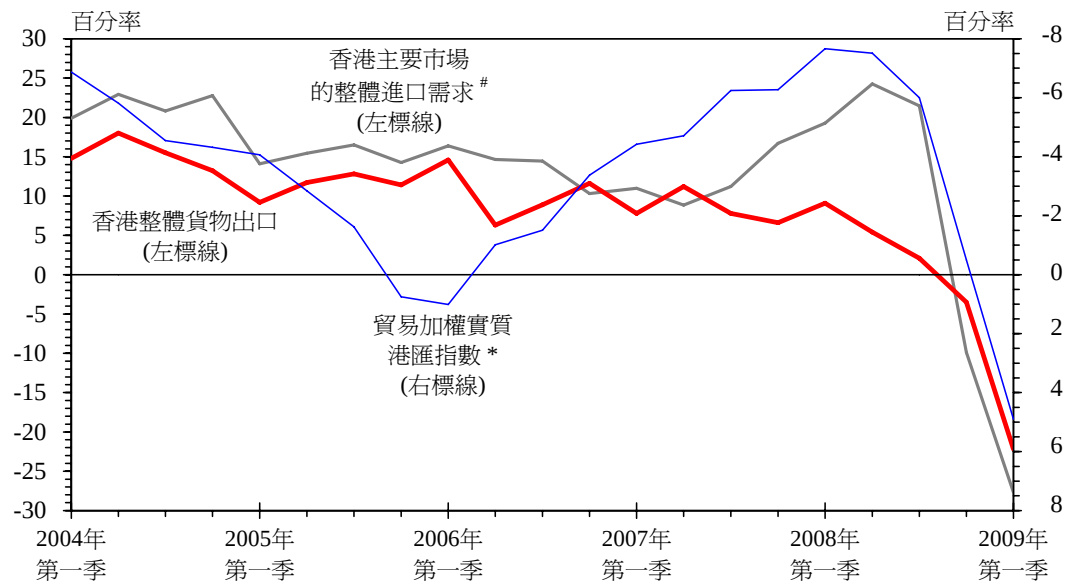
**表 2.1：整體貨物出口、轉口及港產品出口
(與一年前同期比較的增減百分率)**

		<u>整體貨物出口</u>			<u>轉口</u>			<u>港產品出口</u>		
		<u>按貨值 計算</u>	<u>按實質 計算</u>	<u>價格 變動</u>	<u>按貨值 計算</u>	<u>按實質 計算</u>	<u>價格 變動</u>	<u>按貨值 計算</u>	<u>按實質 計算</u>	<u>價格 變動</u>
二零零八年	全年	5.1	2.9	3.8	6.0	4.0	3.8	-16.8	-22.0	5.1
	第一季	10.5	9.1 (1.2)	2.6	10.9	9.6 (1.6)	2.6	0.3	-5.0 (-7.3)	3.3
	第二季	7.8	5.4 (0.2)	3.9	8.8	6.6 (0.5)	3.9	-14.3	-20.0 (-9.5)	5.0
	第三季	5.5	2.1 (-1.5)	4.8	6.5	3.3 (-1.1)	4.7	-17.8	-26.1 (-12.9)	6.4
	第四季	-2.1	-3.5 (-3.7)	4.1	-0.9	-2.3 (-3.5)	4.0	-31.1	-32.8 (-8.2)	6.2
二零零九年	第一季	-21.9	-22.2 (-17.1)	2.5	-21.1	-21.4 (-17.1)	2.5	-44.3	-43.3 (-19.4)	2.5

註：()經季節性調整與對上季度比較的增減率。

2.3 *轉口*⁽³⁾在第一季仍是整體貨物出口的主要部份，佔貨值總額的 97.5%。轉口繼在二零零八年第四季錄得 2.3%實質跌幅後，在二零零九年第一季顯著下降 21.4%。至於佔整體貨物出口很小比重的*港產品出口*，則繼在二零零八年第四季實質下跌 32.8%後，在二零零九年第一季銳挫 43.3%。

圖 2.1：整體貨物出口在二零零九年第一季急劇下跌
(與一年前同期比較的增減率)



註： 整體貨物出口是指與一年前同期比較的實質增減率，而香港主要市場的整體進口需求，是指以美元計算，東亞、美國及歐洲聯盟的總進口需求與一年前同期比較的增減率。

(*) 為使表達清晰，本圖的實質港匯指數以倒置顯示，正數變動表示港元實質升值。

(#) 二零零九年第一季的進口需求數字取自截至二零零九年二月的資料數據。

圖 2.2：貨物轉口和港產品出口都出現銳減

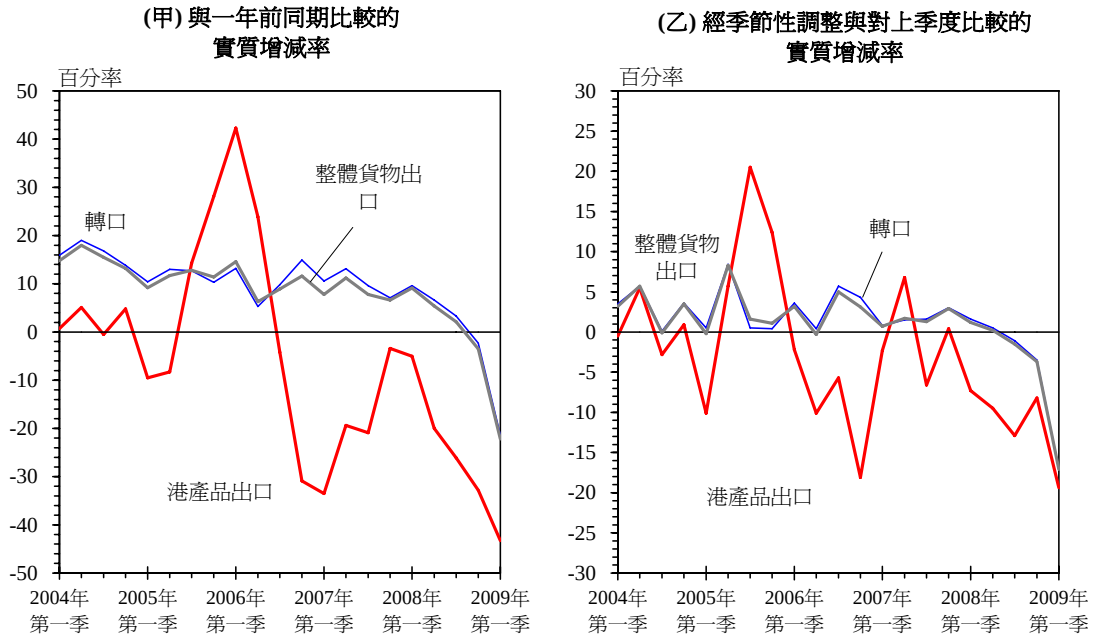
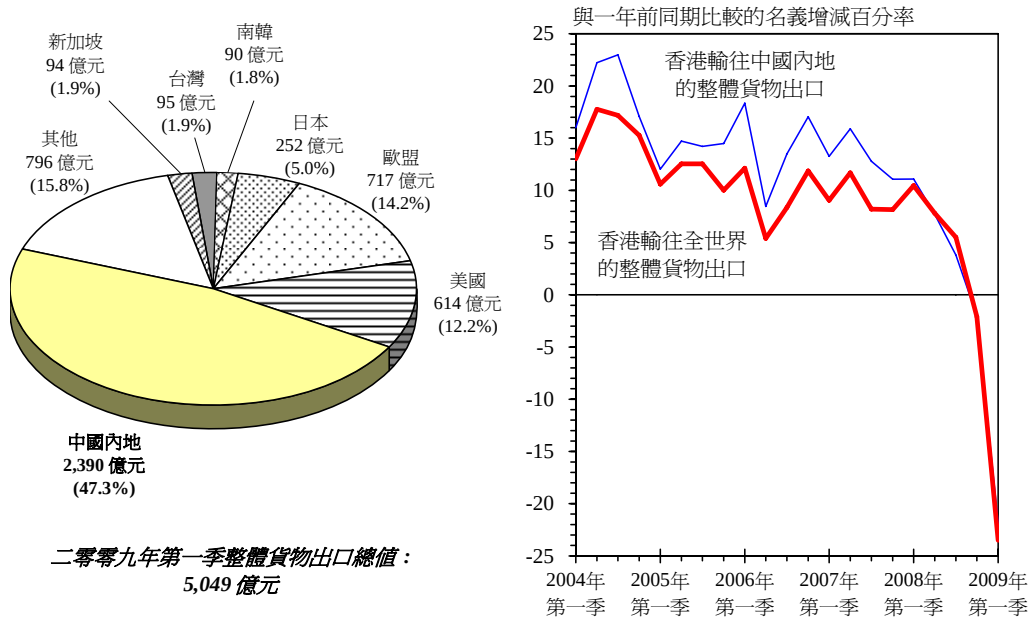


圖 2.3：輸往內地 (香港最大的市場) 的出口，也備受全球經濟危機打擊



專題 2.1

當前全球經濟形勢

去年九月爆發的金融海嘯，引致先進經濟體系經濟活動嚴重萎縮。在全球經濟一體化下，亞洲及其他地方的新興經濟體系亦在金融及貿易方面大受打擊。現時，全球金融系統仍然飽受壓力。根據國際貨幣基金組織在四月所作的預測，全球產值在二零零九年將收縮 1.3%，然後在二零一零年才慢慢回復 1.9% 的增長。面對當前自第二次世界大戰以來最嚴重的全球同步衰退，經濟能否好轉取決於世界各主要經濟體能否採取強而有力的政策措施以穩定金融業，並透過放寬貨幣和財政政策來刺激需求。

先進經濟體系的經濟情況

美國經濟自二零零八年下半年起陷入深度衰退。在二零零九年第一季，經濟以年率計進一步顯著收縮 6.1%，而前一季下跌幅度為 6.3%。美國自二零零七年十二月起正式步入衰退，到二零零九年四月，累積的職位流失數目已達 627 萬個。消費開支和進口需求持續疲弱。不過，一度因下挫而觸發次按危機的美國房屋市場，初現回穩跡象。雖然房屋銷售及新屋動工量仍然呆滯，房屋價格的下跌趨勢在近月已緩和下來。

西歐的先進經濟體系的狀況亦同樣慘淡，除了區內工業生產嚴重收縮，失業率上升之外，部分經濟體系的物業價格亦出現下跌情況。在歐元區，營商氣氛及消費意欲創有紀錄以來最低。亞洲先進經濟體系(包括日本(表 1)、香港、新加坡、南韓及台灣)的情況亦自二零零八年下半年起明顯轉壞。不論是已發展或發展中的亞洲經濟體系，其表現都因全球同步衰退導致世界貿易顯著萎縮而大受影響。

表 1：選定先進經濟體系的經濟表現

(實質本地生產總值按年增長率(%))

	2008				2009	國際貨幣基金組織的預測*		
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	2008	2009	2010
美國	2.5 (0.2)	2.1 (0.7)	0.7 (-0.1)	-0.8 (-1.6)	-2.6 (-1.6)	1.1	-2.8	0.0
歐元區	2.1 (0.7)	1.4 (-0.3)	0.6 (-0.3)	-1.5 (-1.6)	n.a. (n.a.)	0.7	-4.2	-0.4
日本	1.5 (0.3)	0.7 (-1.2)	-0.2 (-0.4)	-4.3 (-3.2)	n.a. (n.a.)	-0.6	-6.2	0.5

註：() 括號內數字是經季節性調整的按季增長率。

(*) 國際貨幣基金組織《世界經濟展望》，2009 年 4 月。

(n.a.) 未有數字。

專題 2.1(續)

依靠出口的亞洲經濟體系的經濟情況

由於先進經濟體系的需求驟降嚴重影響全球貿易，大大打擊了組成世界供應鏈重要部分的亞洲生產活動。踏入二零零八年下半年，部分亞洲經濟體系首先出現工業生產下滑的情況，亞洲出口亦隨之呈現更為嚴重及廣泛的收縮。在二零零九年第一季，亞洲出口持續急跌，嚴重拖累區內經濟的整體表現。亞洲較先進的經濟體系普遍已步入衰退，與此同時，亞洲新興經濟體系的增長亦明顯放緩。

表 2：外部需求萎縮嚴重影響亞洲經濟體系

	本地生產總值 按年實質增長率(%)					以美元計算的 出口按年增長率(%)		
	2008				2009	2008		2009
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第三季	第四季	第一季
內地	10.6	10.1	9.0	6.8	6.1	23.1	4.4	-19.7
香港	7.3	4.1	1.5	-2.6	-7.8	5.6	-1.8	-21.5
日本	1.5	0.7	-0.2	-4.3	n.a.	12.9	-9.9	-40.6
新加坡 ⁺	6.7	2.5	0.0	-4.2	-11.5	-0.7	-19.6	-30.6
南韓	5.5	4.3	3.1	-3.4	-4.3	27.0	-9.9	-24.9
台灣	6.2	4.6	-1.0	-8.4	n.a.	8.0	-24.7	-36.6
印尼	6.2	6.4	6.4	5.2	n.a.	27.9	-5.6	-33.9*
馬來西亞	7.4	6.7	4.7	0.1	n.a.	21.3	-12.6	-29.9*
泰國	6.0	5.3	3.9	-4.3	n.a.	28.4	-8.5	-19.2*
菲律賓	4.7	4.4	5.0	4.5	n.a.	4.1	-22.3	-39.9*

註： (+) 非石油出口。

(n.a.) 未有數字。

(*) 一月及二月合計的數字。

由於全球對製成品的需求收縮，內地的對外貿易亦顯著下跌。特別是與香港的貿易及其他商業活動息息相關的廣東出口，亦出現明顯跌幅。儘管如此，內地的內部需求在第一季仍然頗為強勁，零售量及固定投資的增長勢頭大致上未有減弱。與一月及二月合計的增長率比較，工業增加值的增幅在三月亦再度有所上升。銀行貸款及貨幣供應 M2 在三月亦錄得顯著增幅。以上所述反映中央政府的刺激經濟措施，包括在去年十一月公布的四萬億元人民幣方案，進展良好。如果內地一如很多私營機構分析員所普遍預期般，在未來數季回復較快的增長，這會對香港經濟帶來一些支持，也有助區內經濟穩定。

**表 2.2：按主要市場劃分的整體貨物出口
(與一年前同期比較的實質增減百分率)**

		<u>中國內地</u>	<u>美國</u>	<u>歐盟</u>	<u>日本</u>	<u>南韓</u>	<u>台灣</u>	<u>新加坡</u>
二零零八年	全年	5.9	-8.5	0.2	-2.4	-8.2	-1.6	6.2
	第一季	12.2	-5.8	4.6	-3.2	2.8	-0.2	21.6
	第二季	8.6	-7.4	1.6	-4.1	-5.7	2.6	13.8
	第三季	3.9	-7.1	2.0	-1.2	-5.7	-2.5	-0.5
	第四季	0.4	-13.0	-6.3	-1.0	-23.2	-5.9	-7.2
二零零九年	第一季	-20.2	-24.6	-22.1	-17.8	-31.9	-27.4	-37.0

2.4 香港輸往主要市場的貨物出口均大幅下跌。由於先進經濟體系已陷入深度衰退，其進口需求亦顯著萎縮。因此，輸往美國、歐盟及日本的整體出口在二零零九年第一季均明顯縮減。

2.5 亞洲經濟體系在全球危機中不能獨善其身。由於亞洲經濟體系是高度外向型，亦以先進經濟體系市場為對象的主要生產中心，以致這些經濟體系的表現自去年後期普遍急劇惡化。此外，美元呈現的強勢亦不利香港出口的競爭力。因此，輸往內地（香港整體貨物出口的最大市場）、新加坡、南韓及台灣的整體貨物出口在第一季全部錄得雙位數跌幅。輸往區內大部分新興經濟體系的出口亦同樣銳減。

圖 2.4：由於全球貿易萎縮，本港輸往內地的出口自二零零八年後期以來下跌

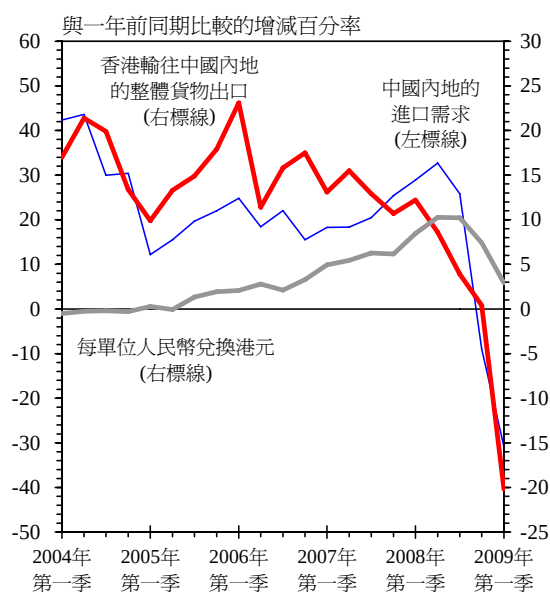
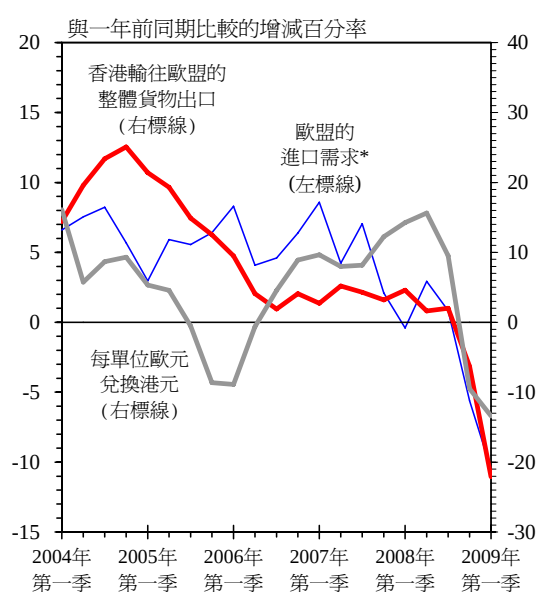


圖 2.5：由於歐盟經濟深陷衰退，嚴重影響輸往歐盟的出口



註：(*) 二零零九年第一季的數字取自截至二零零九年二月的資料。

圖 2.6：輸往美國的出口因進口需求疲弱而急跌

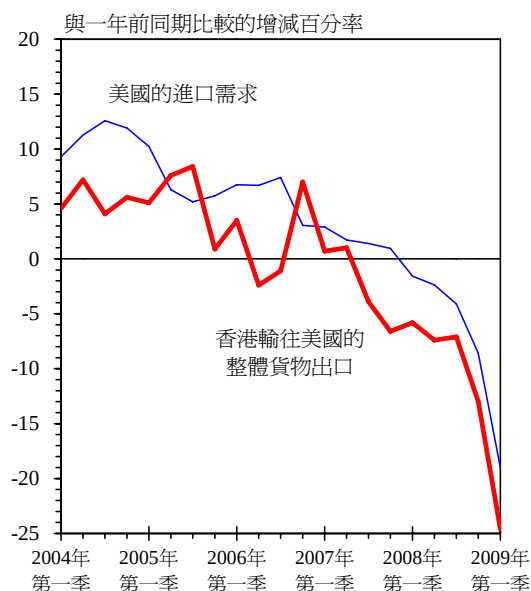


圖 2.7：輸往日本的出口同樣急挫

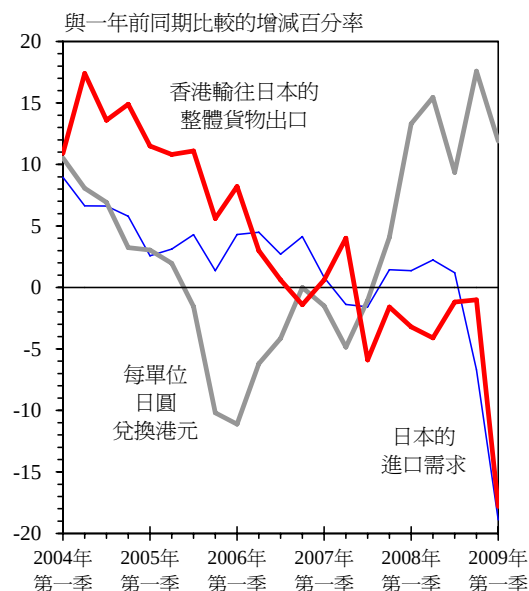


圖 2.8 : 香港輸往新加坡的
出口銳減...

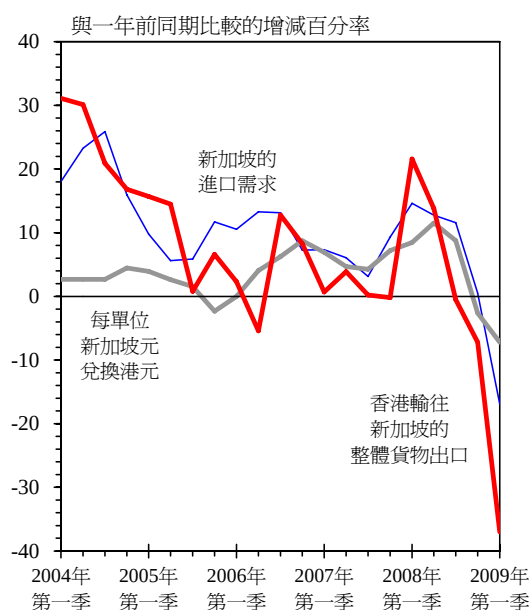
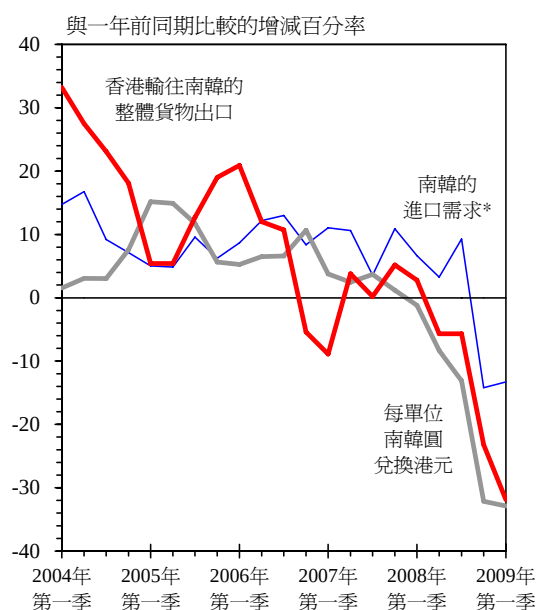


圖 2.9 : ... 輸往南韓的
出口情況亦相若



註: (*) 二零零九年第一季的數字取自截至二零零九年二月的資料。

貨物進口

2.6 貨物進口繼在二零零八年第四季實質下跌 6.0%後，在二零零九年第一季急速下滑，跌幅為 22.2%。由於內部需求轉弱，留用進口（指供本地使用的進口貨物）在第一季同樣大跌，實質跌幅為 24.2%。除燃料外，所有用途類別的留用進口在第一季均告下跌，其中原料及半製成品和消費品急挫。

表 2.3：貨物進口及留用貨物進口
(與一年前同期比較的增減百分率)

		貨物進口			留用貨物進口 ^(a)		
		按貨值 計算	按實質 計算	價格 變動	按貨值 計算	按實質 計算	價格 變動
二零零八年	全年	5.5	2.6	4.4	3.9	-1.4	6.2
	第一季	11.6	9.6	(-1.9)	13.7	9.6	(-10.9)
	第二季	9.1	5.6	(1.6)	10.1	3.0	(4.9)
	第三季	7.0	2.7	(-0.6)	8.5	0.8	(0.9)
	第四季	-4.2	-6.0	(-5.4)	-13.7	-16.0	(-10.5)
二零零九年	第一季	-22.8	-22.2	(-17.2)	-27.5	-24.2	(-17.7)

註：(a) 按個別用途分類的轉口貿易毛利，是根據政府統計處轉口貿易按年統計結果估計得出的，以計算本港留用貨物進口的價值。

() 經季節性調整與對上季度比較的增減率。

圖 2.10：整體貨物進口大幅下跌

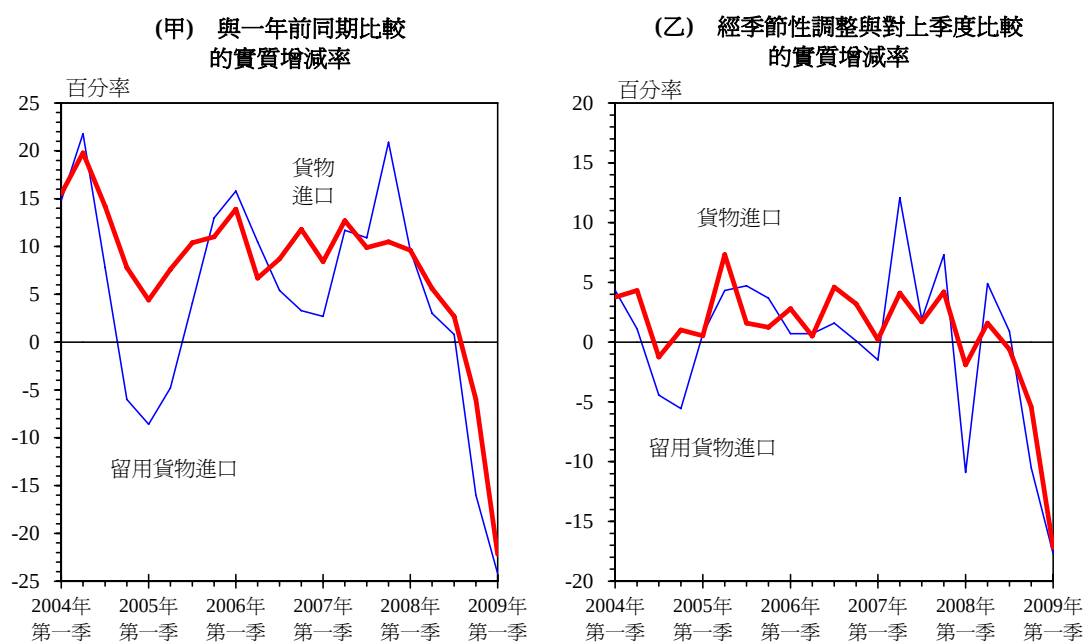


表 2.4：按用途類別劃分的留用貨物進口
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

		消費品	食品	資本貨物	原料及 半製成品	燃料
二零零八年	全年	12.4	13.3	7.5	-29.9	-3.9
	第一季	30.3	12.7	14.5	-11.7	-11.3
	第二季	16.2	19.0	11.2	-20.8	-7.0
	第三季	9.8	9.0	20.0	-35.4	0.9
	第四季	-3.3	12.6	-11.1	-47.9	1.9
二零零九年	第一季	-30.7	-3.4	-8.1	-69.5	30.8

無形貿易

服務輸出

2.7 服務輸出同樣受外圍環境轉差所影響。繼二零零八年第四季僅輕微實質上升 0.4%後，服務輸出於二零零九年第一季錄得 8.2%的明顯跌幅。由於集資及其他金融市場活動仍然不振，金融服務輸出在第一季顯著放緩。由於受地區貿易往來下挫影響，這段期間與貿易相關的服務輸出（主要是離岸貿易）以致運輸服務輸出均出現顯著收縮。隨着環球經濟下滑及負面財富效應影響旅遊需求，來自大部分客源的旅客人數均錄得雙位數跌幅。不過，內地訪港旅客人次持續上升，完全抵銷其他地區旅客人數的下跌，因此本季的旅遊服務輸出有所上升。

圖 2.11：與貿易有關和運輸服務
佔服務出口的五成半以上，
反映香港作為重要貿易樞紐的角色

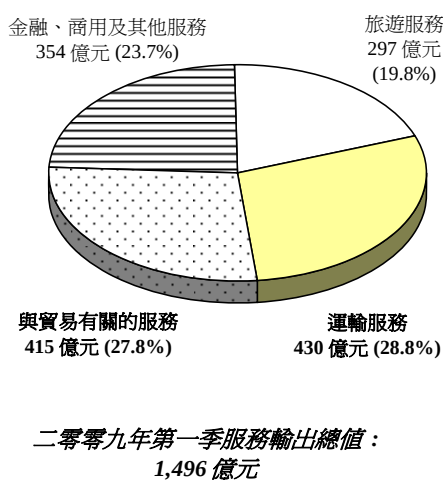


圖 2.12：受環球衰退影響，
服務出口同告下挫

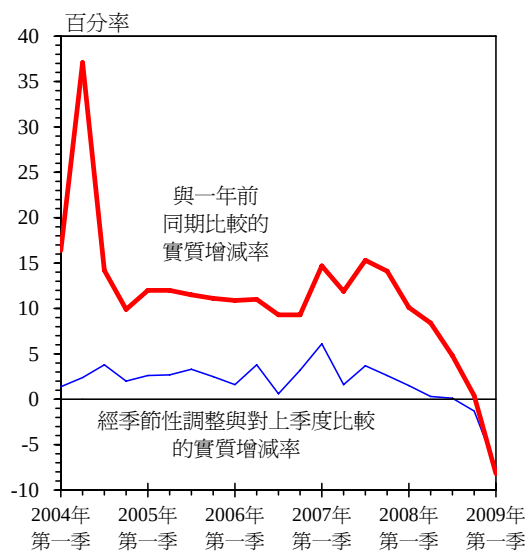


表 2.5：按主要服務組別劃分的服務輸出
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

其中：

		服務輸出	與貿易 有關的服務 ^(a)	運輸服務	旅遊服務 ^(b)	金融、商用及 其他服務
二零零八年	全年	5.7	5.8	2.2	6.2	9.6
	第一季	10.1 (1.5)	9.6	5.2	7.3	17.7
	第二季	8.4 (0.3)	9.9	4.1	7.7	13.7
	第三季	4.8 (0.1)	6.0	1.2	7.3	6.2
	第四季	0.4 (-1.3)	0.3	-1.4	3.0	0.7
二零零九年	第一季	-8.2 (-7.5)	-12.5	-10.8	3.9	-8.6

註：(a) 主要包括離岸貿易。

(b) 主要包括訪港旅遊業收益。

() 經季節性調整與對上季度比較的增減率。

服務輸入

2.8 服務輸入在二零零九年第一季的跌幅擴大，較去年同期實質銳減 10.9%，而各個環節均錄得跌幅。隨着消費意欲轉弱，旅遊服務輸入持續自二零零八年第四季開始的跌勢，而運輸服務輸入亦然。與此同時，在環球金融危機影響下，金融市場及其他商業活動轉趨疲弱，以致金融、商用及其他服務輸入在第一季全告下跌。由於亞洲地區的貿易往來減少，與貿易有關的服務輸入亦在第一季明顯放緩。

圖 2.13：旅遊服務、運輸服務以及與金融及商業相關的服務均是服務輸入的主要組成部分

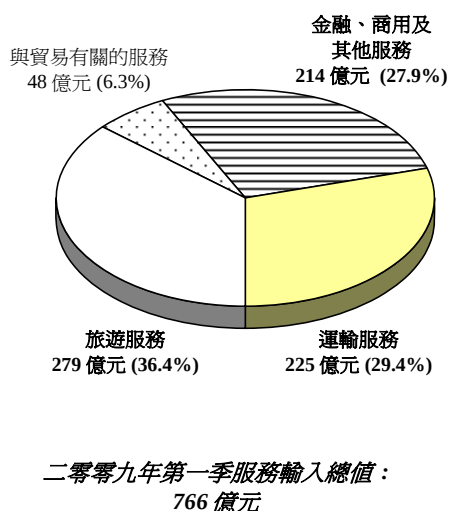
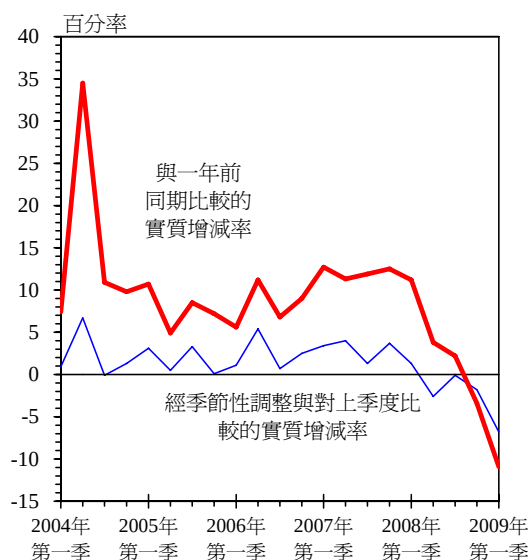


圖 2.14：服務輸入也顯著下滑



**表 2.6：按主要服務類別劃分的服務輸入
(與一年前同期比較的實質增減百分率)**

其中：

		<u>服務輸入</u>		<u>旅遊服務⁽⁺⁾</u>	<u>運輸服務</u>	<u>與貿易 有關的服務</u>	<u>金融、商用及 其他服務</u>
二零零八年	全年	3.3		2.2	1.8	6.3	5.9
	第一季	11.2	(1.3)	13.1	10.2	10.2	10.1
	第二季	3.8	(-2.6)	-1.3	5.5	10.4	7.5
	第三季	2.2	(-0.1)	1.4	0.8	6.6	4.2
	第四季	-3.4	(-1.8)	-3.7	-8.1	0.8	1.9
二零零九年	第一季	-10.9	(-6.8)	-6.6	-16.5	-12.9	-9.9

註： (+) 主要包括外訪旅遊開支。

() 經季節性調整與對上季度比較的增減率。

有形及無形貿易差額

2.9 由於無形貿易帳的盈餘足以抵銷商品貿易帳的赤字有餘，綜合有形及無形貿易差額在二零零九年第一季錄得 382 億元的大幅盈餘，相當於貨物進口及服務輸入總值的 6.1%，二零零八年同季的相應數字分別為 383 億元及 4.9%。對外貿易差額的持續強勢，反映香港在應付環球金融危機帶來的挑戰方面具備實力和韌力。

**表 2.7：有形及無形貿易差額
(按當時市價計算以十億元為單位)**

		<u>整體出口／輸出</u>		<u>進口／輸入</u>		<u>貿易差額</u>		<u>綜合</u>
		<u>貨物</u>	<u>服務</u>	<u>貨物</u>	<u>服務</u>	<u>貨物</u>	<u>服務</u>	
二零零八年	全年	2,844.0	718.8	3,024.1	357.0	-180.1	361.8	181.7
	第一季	650.6	174.0	696.7	89.6	-46.1	84.4	38.3
	第二季	708.7	166.9	770.8	87.1	-62.0	79.8	17.8
	第三季	764.3	193.6	805.6	95.5	-41.4	98.1	56.8
	第四季	720.3	184.3	751.0	84.8	-30.6	99.4	68.8
二零零九年	第一季	512.3	149.6	547.1	76.6	-34.8	73.0	38.2

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

其他發展

2.10 香港、廣東和澳門正合作加快實施由國家發展和改革委員會在二零零九年一月初公布的《珠江三角洲地區改革發展規劃綱要》。三地在二月份成立重點合作領域，包括金融、服務、旅遊、基建、運輸及城市規劃，創新科技，環境保護、重組及改良企業、教育和訓練。

2.11 政府會繼續加強與內地的基建聯繫，以進一步鞏固香港作為金融、貿易及服務中心的地位。多項跨境大型基礎建設正加快進行。特別就港珠澳大橋而言，三地政府在三月份簽署了有關大橋主體的初步設計和勘測工作的合約。此外，三地政府亦就共同承擔大橋的總建設費用達成共識。預計工程將不遲於二零一零年動工。

2.12 中央政府於四月份公布在香港及內地其他五個城市，開展跨境貿易人民幣結算試點計劃。這個計劃一旦實施，可為港商帶來更大靈活性，從而幫助他們減低交易成本及更妥善管理匯率風險。此舉也會加強香港銀行系統內的人民幣資產多元化，增加本地人民幣資本流動性，支持本港人民幣結算平台，和為更進一步在港拓展人民幣業務打好基礎。

2.13 鑑於內地、台灣和香港之間貿易往來及經濟交流的增加會為香港帶來益處，政府會繼續加強香港與台灣之間的交流，並支持兩岸「三通」的全面落實。自二零零九年一月起，便利台灣旅客訪港的新措施開始實施，為台灣旅客提供更大的便利和靈活性。

註釋：

- (1) 商品出口與進口按實質計算的變動，是從貿易總值變動扣除價格變動的影響而得出的。貿易總值價格變動是根據單位價值的變動而估計的，並無計及所交易貨物在組合成分或質素方面的改變，但某些有特定價格指數的選定商品則除外。此處載列的實質增長數字是根據編製對外貿易貨量指數的固定價格計算，這些數字並不可直接與第一章所載列的作比較。第一章載列以實質計算的貿易總額數字是採用前一年的價格作為權數來涵總各組成部分的環比物量計算的本地生產總值編製而成。
- (2) 國際貨幣基金組織在四月份預測世界經濟在二零一零年增長 1.9% 之前，在二零零九年會縮減 1.3%。另外，國際貨幣基金組織估計，所有美國相關資產持有者截至二零一零年所作出的撇帳，將由二零零九年一月估計的 2.2 萬億美元，上調至 4.1 萬億美元。
- (3) 轉口是指先輸入香港然後再出口的貨物，這些貨物並沒有在本港經過任何會永久改變其形狀、性質、樣式或用途的製造程序。

第三章：選定行業的發展

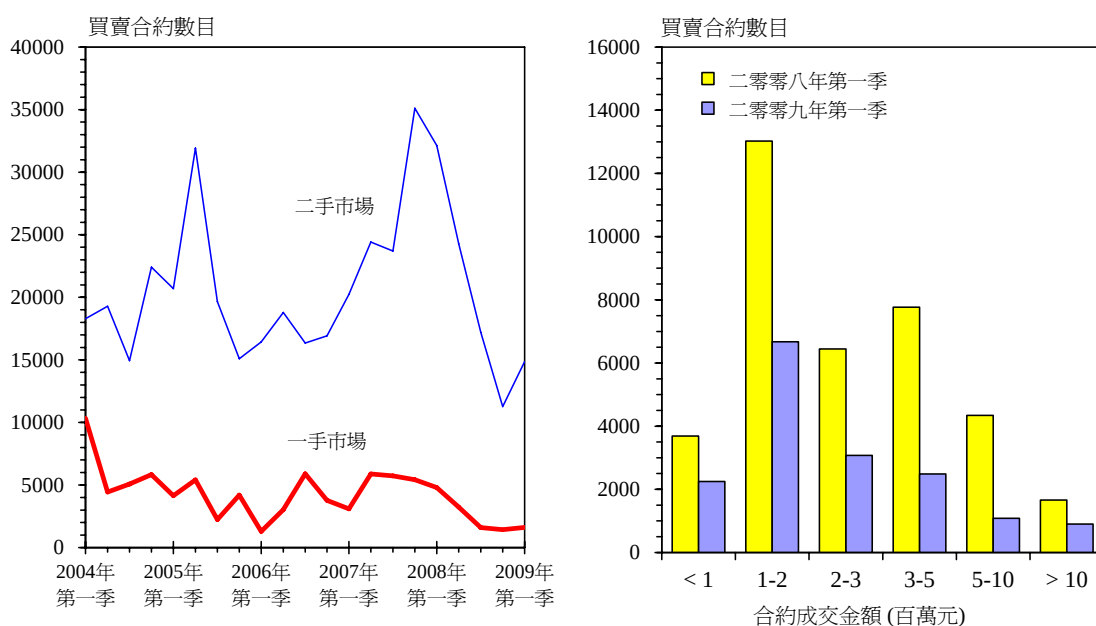
摘要

- 住宅物業市場於二零零九年第一季轉趨活躍，而售價回升，部分收復二零零八年下半年的失地。然而，非住宅物業的售價及租金則在交投淡靜下仍普遍偏軟。
- 訪港旅遊業在第一季表現一般，其中內地訪港旅客持續增加，抵銷了長途旅客下跌的影響。
- 對外貿易活動持續收縮進一步打擊物流業，而海運及空運的貨量均錄得明顯跌幅。
- 儘管經濟環境極具挑戰性，政府仍會致力加強跨境合作，尤其在基建發展及技術提升方面，藉以促進長遠的可持續發展及加強香港與內地的經濟融合。

物業

3.1 住宅物業市場經過二零零八年後期劇跌後，在二零零九年第一季呈現反彈。在本地銀行放寬按揭貸款政策等正面因素的支持下，市場上購買意欲重現，令單位的售價及交投量雙雙回升。以物業交投而言，在二零零九年第一季送交土地註冊處註冊的住宅物業買賣合約總數為 16 464 份，較二零零八年第四季增加 30%，儘管仍比一年前減少 55%。同樣地，買賣合約總值期內達 552 億元，相比上季增加 29%，即使較去年同期仍減少 60%。

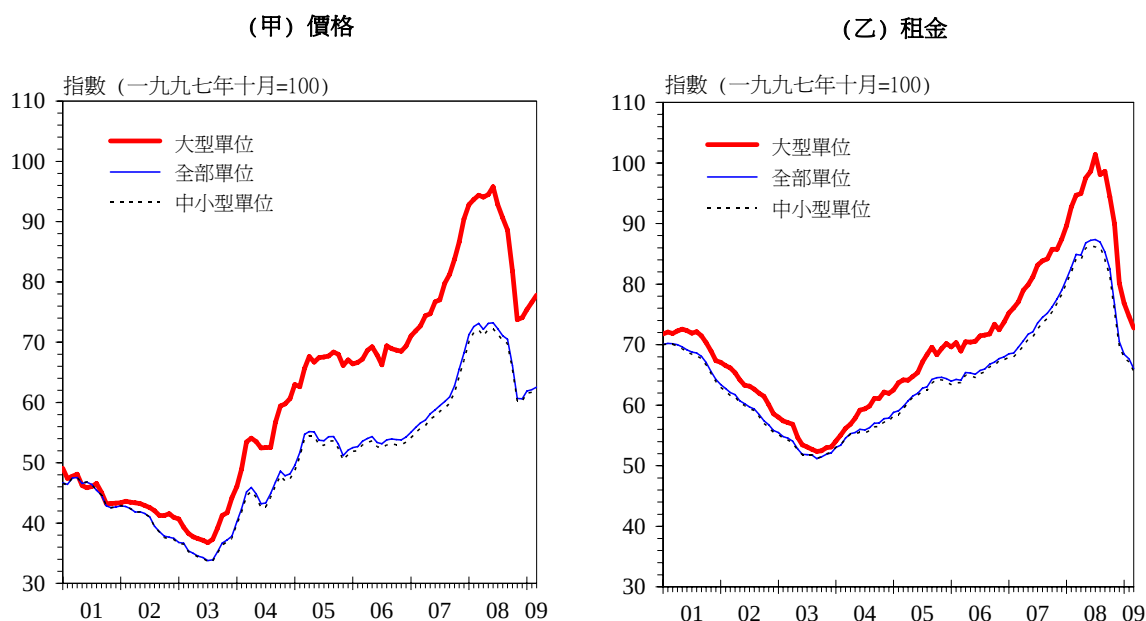
圖 3.1：各類單位的交投在二零零九年第一季反彈，儘管仍低於去年同期水平



3.2 二零零九年三月的住宅售價較二零零八年十二月平均上升 3%，部分抵銷了在二零零八年九月至十二月期間錄得的 14% 跌幅。不過，與二零零八年較早期的高峰相比，住宅售價仍普遍下跌，其中大型單位下挫幅度達 19%，較中小型單位 14% 的跌幅為大。

3.3 另一方面，住宅租金仍持續處於跌勢，在二零零八年十二月至二零零九年三月期間下跌 6%。大型單位及中小型單位的租金在期內分別下降 9% 及 6%。住宅單位的租金回報率則由二零零八年十二月的 4.1% 降至二零零九年三月的 3.7%。

圖 3.2：住宅物業售價在二零零九年年初輕微回升，與租金的持續跌勢形成對比

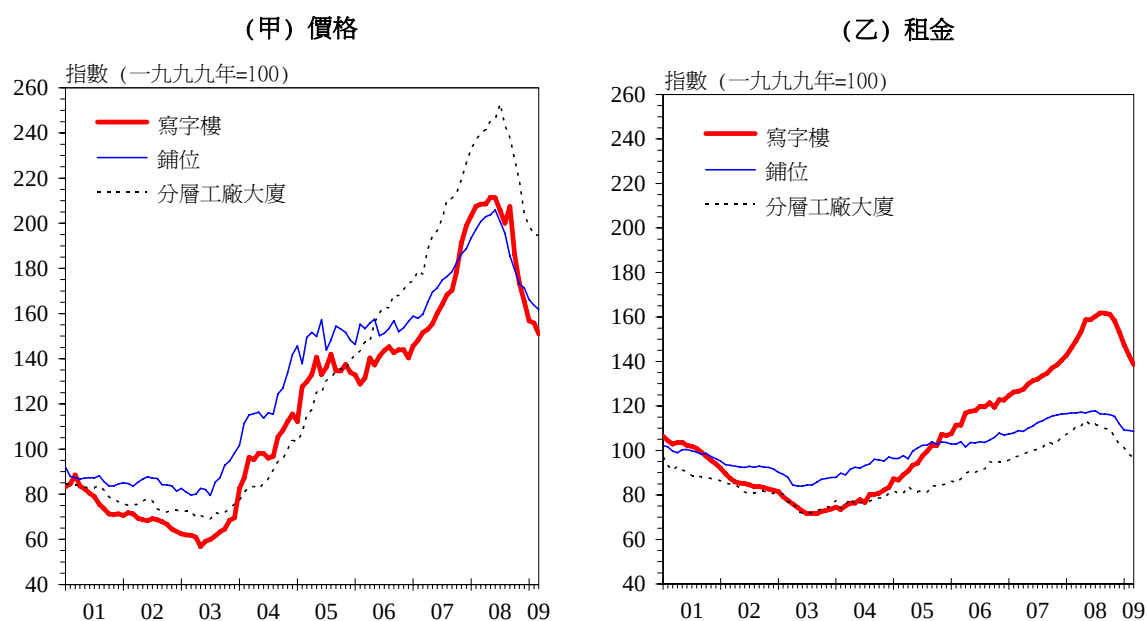


註：大型單位指實用面積至少達 100 平方米的單位，而中小型單位指實用面積少於 100 平方米的單位。
住宅物業價格指數只涵蓋二手市場成交。

3.4 隨着經濟活動放緩，*商業及工業樓宇*的購置及租賃需求進一步減弱。*寫字樓*價格在二零零八年十二月至二零零九年三月期間下跌 9%。按寫字樓類別分析，甲級寫字樓售價急跌 13%，而乙級及丙級寫字樓售價的跌幅則相對較小，分別為 6%及 2%。在租賃方面，寫字樓租金繼續受壓，在二零零八年十二月至二零零九年三月期間錄得 10%的跌幅。甲級寫字樓租金亦下跌 10%，而乙級及丙級寫字樓的跌幅則分別為 9%及 8%。至於租金回報率方面，甲級寫字樓的數字由二零零八年十二月的 5.1%輕微上升至二零零九年三月的 5.2%。同期間，乙級寫字樓的租金回報率維持平穩於 5.2%。

3.5 商舖及工廠物業亦未見復蘇的跡象。二零零九年三月的零售舖位售價較二零零八年十二月下跌 6%，而租金則錄得相對較小的 3%跌幅。本地消費開支和訪港旅客人次與開支有所放緩，均為舖位市場表現不振的主要原因。鑑於租金的跌幅比售價的跌幅為小，零售舖位的租金回報率由二零零八年十二月的 4.7%上升至二零零九年三月的 4.8%。另一方面，隨着工業及貿易活動持續低迷，分層工廠大廈單位的售價及租金在二零零八年十二月至二零零九年三月期間分別下跌 5%及 6%，而期間租金回報率則由 6.3%微跌至 6.2%。

圖 3.3 : 非住宅物業市場在第一季仍然呆滯



土地

3.6 土地購置市場在二零零九年第一季持續淡靜，交投匱乏。期內，只有一幅位於上水作非工業用途的土地透過「勾地表」制度被成功勾出。由於物業市場的前景未明，發展商對購置土地普遍持觀望態度。

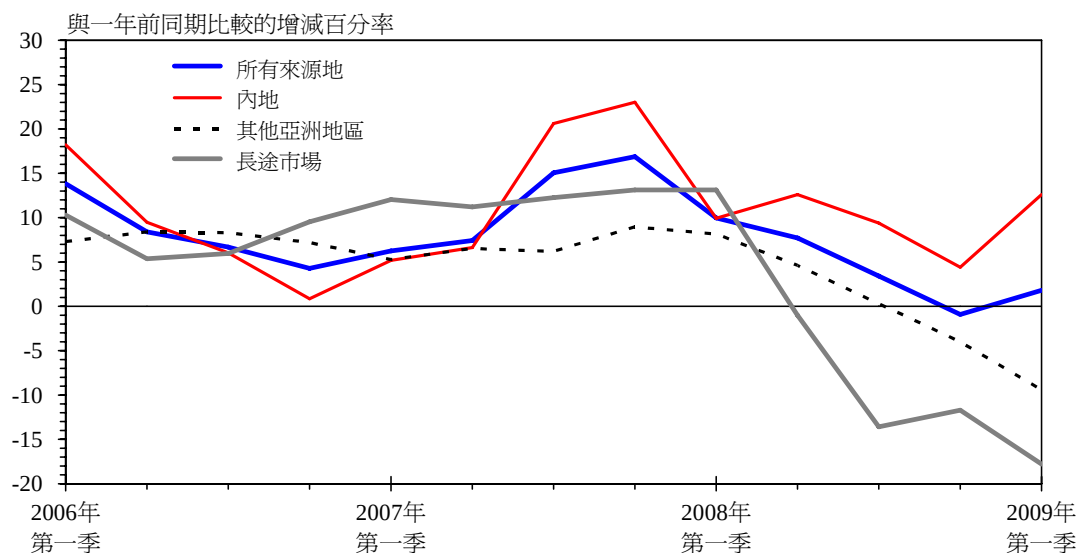
3.7 在二零零九年三月二十日，政府公布於二零零九至一零財政年度的勾地表將會提供 61 幅用地，總面積接近 61 公頃，與上一個年度，即二零零八至零九財政年度勾地表所提供的 62 幅用地及約 60 公頃的總面積大致相若。視乎實際發展項目的設計，新勾地表內的 40 幅住宅發展用地可建成約 10 500 至 11 000 個住宅單位。在餘下 21 幅用地中，12 幅會用作商業／商貿用途，而另外 9 幅則為「限作酒店發展」用途。這些「限作酒店發展」的用地可為市場合共提供約 6 530 至 7 050 個酒店房間，有助提升香港在旅遊和會展服務方面的競爭力。

旅遊業

3.8 訪港旅遊業在二零零九年第一季錄得輕微增長，從訪港旅客人次按年上升 1.8%至 740 萬可見一斑。內地市場繼續是增長的首要來源。訪港內地旅客按年上升 12.6%，其中以「個人遊」計劃訪港的旅客人次更躍升 16.3%。由於全球經濟及金融危機削弱旅客的外遊意欲，來自其他亞洲地區及長途市場的訪港旅客人次分別下跌 9.4%及 17.8%。

3.9 在第一季，入境不過夜旅客人次錄得按年 3.4%的升幅，而過夜旅客人次(佔期內訪港旅客總人次的 58%)則微升 0.6%。

圖 3.4：訪港旅遊業續受惠於內地市場的進一步增長



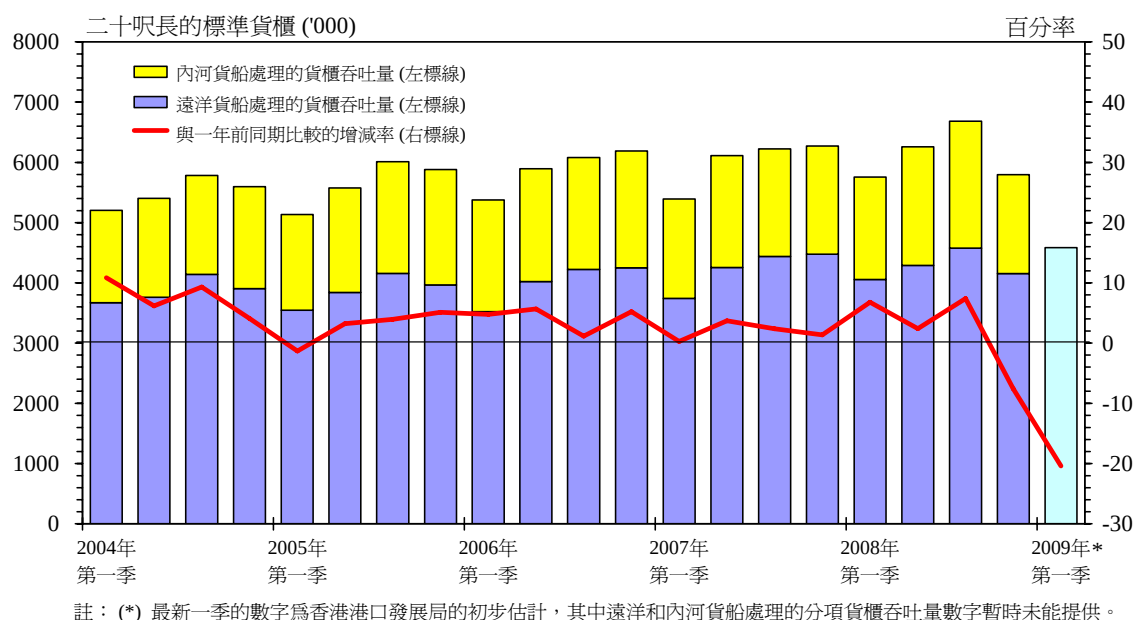
3.10 在第一季，酒店入住率較一年前下跌了五個百分點至 79%，部分是歸因於酒店房間供應在期內增加了 7%。與此同時，酒店平均房租亦按年下調 14.2%至每晚 1,069 元⁽¹⁾。

3.11 訪港旅客開支方面，現時只能提供截至二零零八年第四季為止的數字。以二零零八年整年計算，相關的開支上升了 11.7%至 1,590 億元。入境不過夜旅客的人均消費急升 20.9%至 1,498 元，而過夜旅客的人均消費則錄得較溫和的 6.2%升幅，至 5,439 元⁽²⁾。

物流業

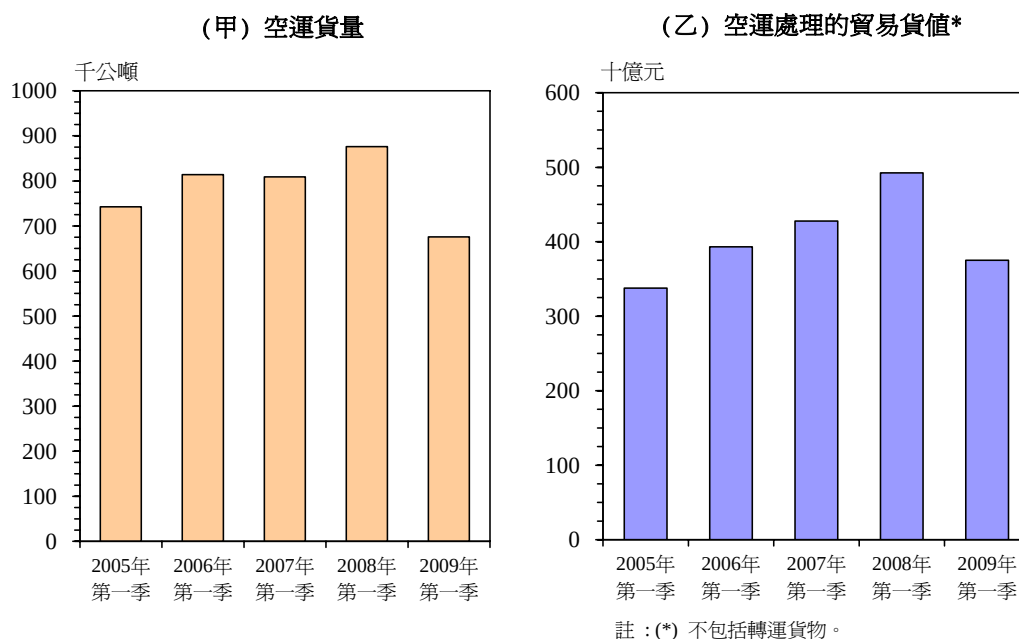
3.12 由於對外貿易在全球嚴峻的經濟氣候下持續收縮，物流業在二零零九年第一季受到進一步衝擊。該季的貨櫃吞吐量較一年前劇跌 20.4%至 460 萬個二十呎標準貨櫃單位，而二零零八年第四季所錄得的跌幅則為 7.6%。透過香港港口處理的貿易貨值亦下跌 23.3%，儘管仍佔貿易總值的 30%。

圖 3.5：隨着區內的貿易流量減少，港口的貨櫃運輸量顯著放緩



3.13 空運吞吐量在第一季錄得相若的 22.8%按年跌幅，跌至 67.6 萬噸。空運貿易貨值的跌幅則為 23.9%。儘管如此，其佔貿易總值的份額仍維持於 35.9%的高水平。

圖 3.6 : 空運貨量及貨值在二零零九年年初均出現縮減



運輸

3.14 香港與內地的陸上交通流量在二零零九年第一季出現放緩。來往兩地的陸路旅客流量較一年前輕微下跌 0.3%至平均每日 459 000 人次；穿梭兩地的車輛流量則由於跨境商品貿易流量減少而下跌 8.9%至平均每日 36 000 架次。

3.15 外圍環境轉差對空運業也造成嚴重打擊。航空客運量繼二零零八年第四季按年下降 4.0%後，跌幅在二零零九年第一季擴大至 6.9%，令客運量跌至 1 090 萬人次。

3.16 跨境運輸項目方面，港珠澳大橋主體的初步設計及勘探工作已在二零零九年三月中展開，標誌著這個項目的進程邁出了一大步。此外，香港、廣東及澳門三地政府在四月中已選定銀團貸款的牽頭行以提供大橋主體的資金，這亦為推進項目的另一個重要里程碑。三地政府將繼續努力不懈，以期港珠澳大橋的建造工程可於二零零九年年底前展開。

3.17 此外，政府與國家鐵道部就廣深港高速鐵路項目中連接內地與香港路段的技術安排簽署了一份諒解備忘錄。根據該份備忘錄，鐵道部會就項目的建造工程及往後專案的實施加強與香港特區政府的溝通。鐵路項目的工程預期將會在二零零九年年底前展開，並於二零一五年或一六年竣工。

3.18 同期間，香港與深圳亦在共同研究興建一條連接兩地機場的鐵路之可行性。兩地政府現正進一步研究興建港深機場軌道聯絡線的建議，預期有關研究會在二零零九年年中完成。

3.19 至於本地運輸方面，南港島線（東段）建造工程預期會在二零一一年展開，並於二零一五年或之前完成。南港島線（東段）涵蓋南區的海洋公園、黃竹坑、利東及海怡半島等地區，使港島的鐵路網絡更趨完善，並節省南區居民的交通時間，亦有助促進該區的旅遊及商業發展。

3.20 與此同時，在四月初舉行的昂船洲大橋合龍儀式，標誌着整條八號幹線的工程已接近完成。昂船洲大橋為世界上第二長的斜拉橋，而大橋將在支援物流業和應付新界東北、九龍及港島西不斷增加的交通需求這兩方面擔當重要角色。

創意及創新

3.21 為了進一步促進香港與深圳在科技上的合作，兩地政府將會共同為「粵港科技合作資助計劃」深港聯合資助項目類別下的八個應用研發項目提供撥款。港方需為八個涉及電動汽車、電池關鍵技術、射頻識別應用技術、快速生物檢測技術，以及節能與環保技術的項目提供約 3,700 萬元資助。

3.22 在二零零九年三月三十一日舉行的「深港創新及科技合作督導會議」第三次會議上，深港雙方制訂了「深港創新圈」未來三年的行動計劃。該計劃涵蓋多個領域，涉及共 24 個合作項目，並可分為三大範疇，即創新基地(提供實驗室或設備)、服務平台(分享科技資源及提供科技服務的平台)，以及重大研發專項(例如太陽能電池等特定科技領域的合作)。

3.23 本地方面，創新及科技基金已將實習研究員計劃擴展至同時涵蓋私人公司。該基金已在二零零九年預留約 9,000 萬元用作聘請 600 名實習研究員以支援現有及新的基金項目，更會在必要時增撥資源以應付需求。至於中小型企業方面，由小型企業研究資助計劃向中小企提供的創業資金等額資助金額，已由每個項目 200 萬元增至 400 萬元。這些措施有助為研發人員創造更多就業機會，並協助業界升級轉型，向高增值及高科技邁進。

3.24 當局已在一月二十二日完成拍賣無線電頻譜以提供寬頻無線接達服務。隨著完成指配有關的無線電頻譜，三名成功投得頻譜的競投者可以利用新一代的寬頻無線接達技術，在市場推出各種先進高速的多媒體服務，為網絡營辦商及內容和服務應用供應商締造商機。

3.25 至於西九文化區方面，西九文化區管理局(管理局)當前的工作之一，是為計劃擬備一份概念圖則。管理局已展開全球招標工作，以物色三家概念圖則顧問設計三個不同的概念發展方案，並甄選一家項目顧問進行所需的技術可行性研究。在擬備概念發展方案之前，公眾參與活動會在二零零九年年中左右展開，以蒐集公眾對西九文化區的意向和期望，並就使用者對文化藝術設施的要求聽取各持份者的意見。

環境

3.26 政府推出了一系列措施，以推廣在本港使用電動車輛。首先，在二零零九至一零年度的財政預算案公布電動車輛的首次登記稅寬免將延長五年，直至二零一四年三月三十一日為止。此外，政府亦已在二零零九年三月三十日宣布委任推動使用電動車輛督導委員會成員。同時，政府正研究在政府多層停車場內提供充電設施的可行性和探討如何推動商界提供同類設施。推廣使用電動車輛不單有助保護環境，也會帶來更多潛在的商機。

註釋：

- (1) 有關酒店房間入住率及實際平均房租的數字並不包括旅客賓館。
- (2) 旅客的人均消費是根據境內消費開支總額(即在香港用於商品及服務方面的消費開支)和訪港旅客人次(軍人、機組人員和過境旅客除外)而得出的，但旅客在使用跨境客運服務方面的消費開支，並不包括在內。

第四章：金融業[#]

摘要

- 在各國政府聯手推出救市方案的情況下，環球金融市場在二零零九年第一季有逐步回穩的跡象。
- 本地方面，隨着多項措施在二零零八年年底推出後，銀行同業貨幣市場的情況同樣趨向穩定。港元銀行同業拆息在第一季維持於低水平，反映流動資金充裕和市場氣氛改善。
- 港匯指數大致緊隨美元轉強的趨勢，於季內普遍上升。在三月底，與股票相關的港元需求呈現，促使金管局被動地向銀行沽出港元並買入美元。
- 本地股票價格縱使在三月份已顯著反彈，但以第一季整體而言仍進一步下跌。股票成交依然疲弱，集資活動亦縮減。
- 除了確保金融基建及規管制度在目前動盪的市況下仍能保持穩健外，政府亦盡一切努力鞏固香港作為國際金融樞紐的地位。其中，就着實施跨境貿易人民幣結算及進一步擴展香港的人民幣債券市場的準備工作經已就緒，為這些業務奠定了穩固的基礎。

整體情況

4.1 國際金融市場的紊亂情況在二零零九年年初似乎已有所改善。隨着環球流動性風險溢價收窄，本地嚴峻的利率環境亦得以紓緩，從而減輕了信貸市場緊絀的情況。然而，金融業務仍未完全回復正常。例如集資及金融產品零售等市場活動，仍然顯得呆滯和疲弱。

([#]) 本章由香港金融管理局(金管局)與經濟分析部聯合編寫。

4.2 有見及金融體系的壓力和緊張狀態，政府為金融業進行了全面的規管架構檢討。為了進一步加強對投資者的保障，政府已落實了金管局和證券及期貨事務監察委員會等監管機構所提出的部分建議。雖然金融體系的穩定性在近期成為了焦點，但是繼續致力創新及改善競爭力以爲迎接未來的挑戰和機遇作好準備，對香港仍然是至爲重要。在這方面，加強香港金融體系處理人民幣相關交易的能力，以及增加本地債務市場的深度和寬度，均屬重要的措施。

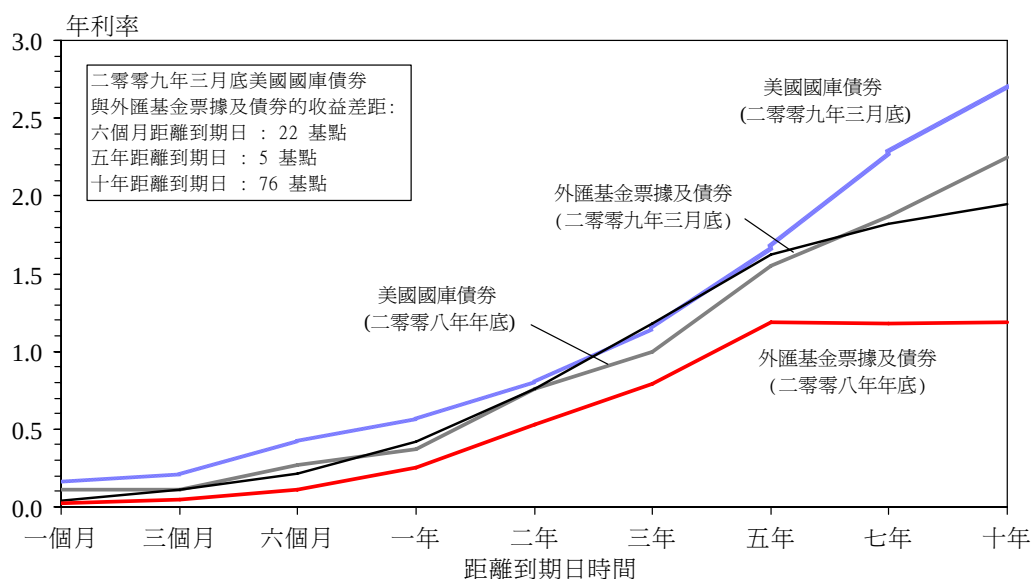
利率及匯率

4.3 港元利率在二零零九年第一季大致穩定。由於美國聯邦基金目標利率在期內維持於 0-0.25%，根據在二零零八年十月八日公布的新方程式，金管局的貼現窗基本利率亦企穩於 0.5%的水平⁽¹⁾。隨着本港當局推出各項臨時措施，以及世界各地致力提供流動資金支持，港元銀行同業拆息在二零零九年年初大致維持在低水平。隔夜本地銀行同業拆息由二零零八年年底的 0.23%微升至二零零九年三月底的 0.38%，三個月期的本地銀行同業拆息則由 0.89%降至 0.76%。

4.4 港元與美元利率的負息差在第一季呈窄幅上落。其中，三個月期的本地銀行同業拆息與相應的歐洲美元存款利率的折讓幅度由二零零八年年底的 53 個基點擴闊至二零零九年三月底的 81 個基點。與此同時，港元收益曲線跟隨着美國國庫債券收益曲線出現反彈。由於外匯基金債券的收益率上升幅度較美國國庫債券爲大，十年期外匯基金債券與同年期美國國庫債券的利率負差距在二零零八年年底與二零零九年三月底期間收窄。這個現象部分反映美國聯邦儲備局爲採取量化寬鬆貨幣政策，而決定買入長期美國國庫債券所致。

4.5 二零零九年三月二十六日，金管局宣布在五項支持流動資金的臨時措施於三月底屆滿後，會繼續在其市場操作框架下，在有需要時因應個別銀行的情況，透過進行外匯掉期及有期回購交易(有關證券的質素須爲金管局接受)酌情向銀行提供港元流動資金支持。考慮到國際金融市場的形勢尚未完全回復正常，這些措施可繼續保證銀行在有需要時仍會獲得流動資金支持。金管局在檢討過基本利率方程式的適切性後，決定保留美國聯邦基金目標利率加 50 個基點這個較小的息差(原來的息差爲 150 個基點)，以及把有關銀行同業拆息的移動平均數的部分(即「香港銀行同業拆息部分」)重新納入計算基本利率的方程式，以適當反映在貨幣發行局下利率變動的影響。同時，金管局也會回復以往貼現窗只可透過外匯基金債券及票據作隔夜回購協議的安排。

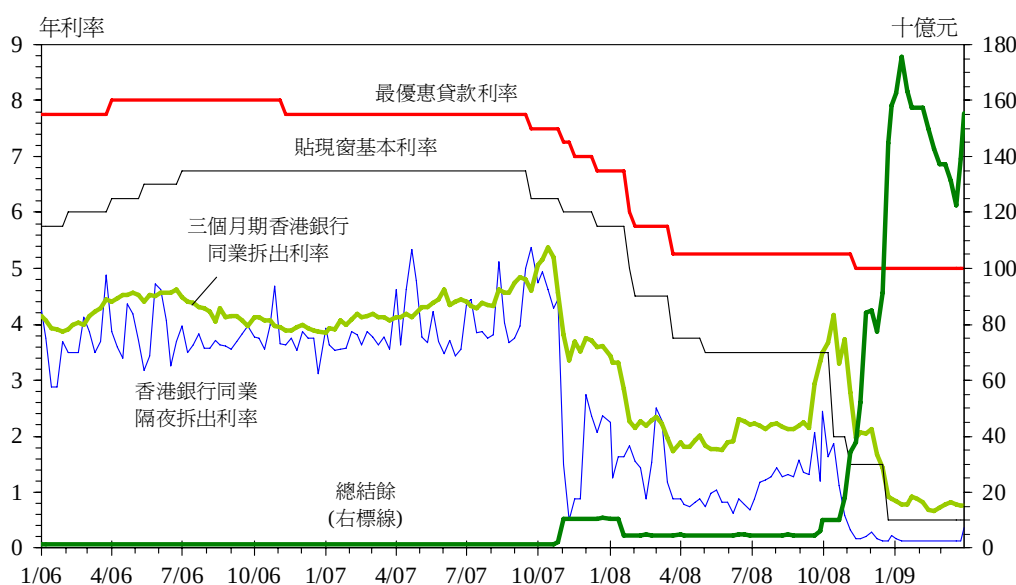
圖 4.1：港元收益曲線在二零零八年下半年顯著走低後，
在二零零九年第一季反彈



4.6 在零售層面，本地銀行在第一季將兩個最優惠貸款利率維持於 5.00% 及 5.25% 的水平。儘管主要銀行所提供的平均儲蓄存款利率在季內仍保持在 0.01% 的水平不變，但一個月定期存款的平均利率則由二零零八年年底的 0.04% 跌至二零零九年三月底的 0.01%。同期間，標示銀行平均資金成本的綜合利率亦由 0.68% 跌至 0.29%⁽²⁾。隨着資金成本降低，新批按揭貸款中利率低於最優惠貸款利率 2 厘以上的比重，由二零零八年十二月的 18.6% 躍升至二零零九年三月的 50.2%。這與據報若干銀行在按揭市場表現更加進取的情況一致。調查數據亦顯示，客戶欲善用目前同業拆息低企的機會，故此在新批按揭貸款中，以本地銀行同業拆息而非最優惠貸款利率作為定價參考的按揭有上升趨勢。

4.7 銀行同業流動資金繼續保持充裕，為香港營造寬鬆的貨幣環境。自二零零八年年底起港元強方兌換保證多次被觸發後，總結餘在二零零九年一月初升至 1,755 億元的歷史新高。其後由於增發外匯基金票據以應付銀行為管理流動資金而對外匯基金票據及債券的需求增加的情況，總結餘在一月至三月中期間因而有所減少。不過，總結餘期後回升，至三月底的 1,553 億元，反映強方兌換保證在接近季末時再被觸發，主要原因是與股票相關的港元需求有所增加。

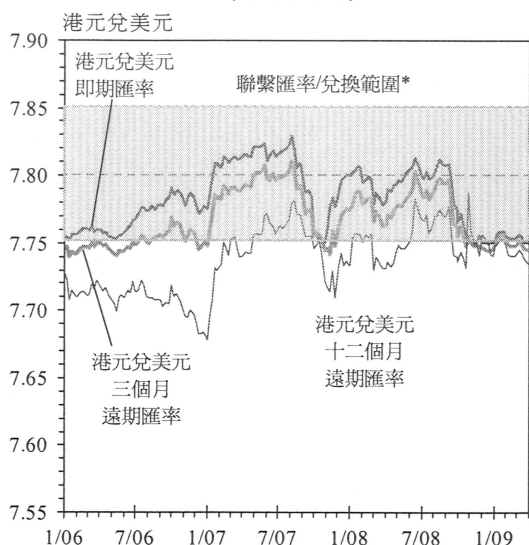
圖 4.2：在流動資金充裕的情況下，港元銀行同業拆息在第一季處於低位
(週末數字)



4.8 港元兌美元即期匯率於第一季在接近每美元兌 7.75 的水平徘徊，強方兌換保證更在三月底屢次被觸發。港元三個月遠期匯率對即期匯率的折讓幅度在季內整體保持穩定，於三月底收報 45 點子(每點子相等於 0.0001 港元)，而港元十二個月遠期匯率的折讓幅度則由 95 點子擴大至 150 點子。

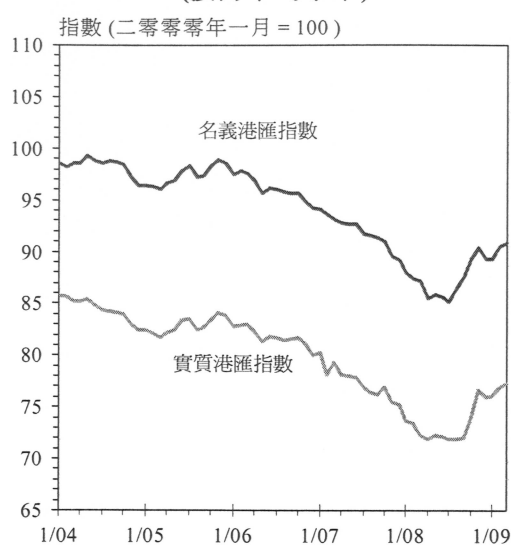
4.9 在聯繫匯率制度之下，港元兌其他貨幣的匯率緊貼美元的匯率走勢。在一月至三月中期間，港元兌大部分主要貨幣的匯價跟隨美元全面升值而轉強。其後美元在聯邦儲備局公布購買美國長期國庫債券後再次轉弱，港元也隨之回軟。整體而言，貿易加權名義港匯指數及實質港匯指數在第一季均上升 1.7%⁽³⁾。

圖 4.3：較長期限的港元
遠期差價稍為擴闊
(週末數字)



註：(*) 灰色方格部分為自二零零五年五月起因應三項優化聯繫匯率制度運作的措施而實施的兌換範圍。

圖 4.4：貿易加權港匯指數在二零零九年
年初隨美元轉強而上升
(按月平均水平)

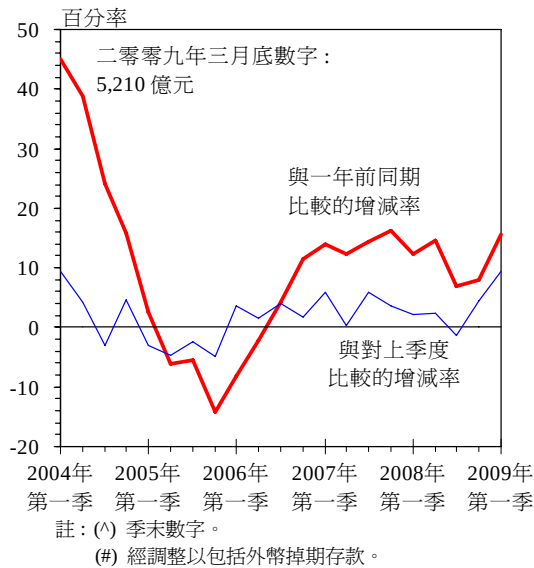


貨幣供應及銀行業

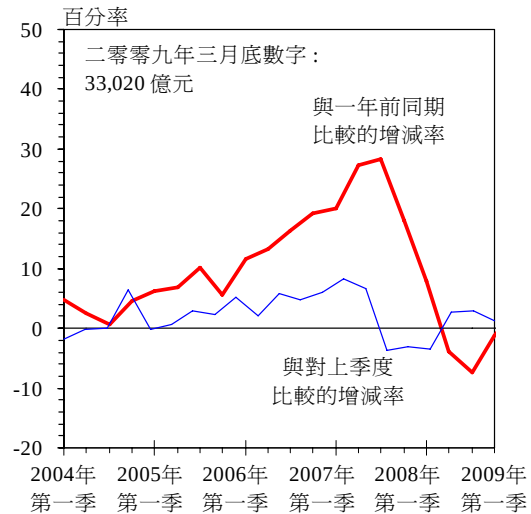
4.10 港元狹義貨幣及廣義貨幣在二零零九年第一季的增長走勢迥異。廣義貨幣供應(港元 M3)按季增長率由二零零八年年底的 2.9%放緩至二零零九年三月底的 1.3%⁽⁴⁾。另一方面，在同期經季節性調整狹義貨幣供應(港元 M1)的升幅則由 4.5%加快至 9.4%。這個情況部分歸因於在低息環境下，存戶將資金逐步移離定期存款。由於期內外幣存款的減幅足以抵銷港元存款的增長有餘，認可機構的存款總額在第一季下跌了 0.6%⁽⁵⁾。存款總額在三月底為 60,220 億元，其中港元存款及外幣存款分別佔 30,780 億元及 29,440 億元。

圖 4.5：存戶把資金轉到流動性較高的存款類別，
刺激了狹義貨幣供應在二零零九年年初的增長

(甲) 港元 M1[^]
(經季節性調整)



(乙) 港元 M3[#]



(#) 經調整以包括外幣掉期存款。

4.11 由於本地及外圍經濟活動均有所放緩，貸款及墊款總額在第一季下降 3.6%至三月底的 31,660 億元(其中港元貸款及外幣貸款分別佔 23,230 億元及 8,430 億元)。按經濟行業分析顯示，在本地使用貸款的餘額全面下跌。其中，在對外貿易表現呆滯的情況下，貿易融資貸款再次錄得雙位數字的按季跌幅，達 15.2%。隨着股票市場活動減少，金融機構及股票經紀的貸款亦顯著下跌。另一方面，由於物業市場交投復蘇，住宅物業按揭貸款的跌幅則收窄至 0.3%。港元貸存比率因而由二零零八年年底的 77.6%進一步下跌至二零零九年三月底的 75.5%。

表 4.1：貸款及墊款

所有在香港使用的貸款及墊款											
季內增減 百分率		貸款予：								所有在香港 以外使用的 貸款及墊款 ^(c)	貸款及 墊款總額
		貿易融資	製造業	批發及 零售業	建造業、 物業發展 及投資	購買 住宅 物業 ^(a)	金融機構	股票經紀	合計 ^(b)		
二零零八年	第一季	8.4	16.1	16.6	6.2	2.4	7.2	-4.2	6.3	10.4	7.0
	第二季	15.2	4.9	15.5	4.6	2.7	1.4	-19.0	4.7	10.1	5.6
	第三季	-2.9	4.5	*	4.4	0.7	8.1	-20.6	2.7	0.6	2.3
	第四季	-16.1	-5.3	-3.2	1.9	-1.4	-5.4	-10.4	-3.5	-6.7	-4.1
二零零九年	第一季	-15.2	-1.5	-5.5	-1.0	-0.3	-14.5	-10.3	-3.8	-2.8	-3.6
截至二零零九年三月底 的總額 (十億元)		158	144	144	680	648	242	9	2,607	559	3,166
與一年前同期比較 的增減百分率		-20.4	2.2	5.7	10.3	1.7	-11.4	-48.3	-0.2	0.4	-0.1

註： 部分貸款經重新分類，故數字與早前季度未必可直接比較。

- (a) 數字除包括用於購買私人住宅樓宇單位的貸款外，還包括用於購買居者有其屋計劃、私人機構參建居屋計劃及租者置其屋計劃單位的貸款。
- (b) 由於部分行業並未列入表內，因此表內放予個別行業的貸款的數字加起來未必等於所有在香港使用的貸款及墊款。
- (c) 包括使用地區不明確的貸款。
- (*) 增減少於 0.05%。

4.12 在最近的環球金融危機下，本港銀行體系仍保持穩健。在巴塞爾銀行監管委員會(巴塞爾委員會)頒布的銀行資本充足比率架構(一般稱為《資本協定二》)下，本港註冊認可機構的資本充足比率仍然處於高位，在二零零八年年底的平均數字為 14.8%。所有個別認可機構的資本充足比率均較金管局所規定的法定最低比率為高。汲取了近期環球金融危機的經驗，巴塞爾委員會在二零零九年一月就加強《資本協定二》資本架構的建議發表諮詢文件。金管局支持委員會在這方面的工作，並會待委員會在今年稍後時間最後訂實建議後，隨即徵詢銀行業意見以落實強化後的國際標準。

4.13 由於全球經濟逆轉的影響進一步浮現，本港銀行體系的資產質素出現轉差跡象，但對比起以往水平仍屬良好。特定分類貸款的比例由二零零八年九月底的 0.96%增至二零零八年年底的 1.24%。同期間，拖欠超過三個月的信用卡貸款比例亦由 0.31%升至 0.34%。另一方面，住宅按揭貸款拖欠比率在二零零九年第一季整體而言維持於 0.05%的水平。

表 4.2：零售銀行的資產質素^(*)
(在貸款總額中所佔百分率)

期末計算		合格貸款	需要關注貸款	特定分類貸款 (總額)
二零零七年	第一季	97.11	1.89	1.00
	第二季	97.37	1.73	0.90
	第三季	97.47	1.64	0.89
	第四季	97.59	1.57	0.85
二零零八年	第一季	97.72	1.47	0.81
	第二季	97.75	1.38	0.88
	第三季	97.61	1.43	0.96
	第四季	96.57	2.19	1.24

註：由於進位的關係，表內數字加起來未必等於 100。

(*) 與香港辦事處及海外分行有關的期末數字。貸款及墊款分為以下類別：合格、需要關注、次級、呆滯與虧損。次級、呆滯與虧損這三個類別的貸款統稱為「特定分類貸款」。

4.14 自二零零四年二月起，香港的銀行可向客戶提供人民幣存款、兌換和匯款等服務。於二零零九年三月底，共有 39 家持牌銀行在香港從事這方面的業務。與二零零八年年底比較，人民幣存款總額進一步下跌 5.3%至 531 億元人民幣，部分原因是人民幣匯率走勢越趨不明朗。儘管如此，該類存款仍佔本港外幣存款總額約 2.0%。

表 4.3：持牌銀行的人民幣存款

期末計算		利率 ^(a)					經營人民幣 業務的持牌 銀行數目
		活期及 儲蓄存款 (百萬元 人民幣)	定期存款 (百萬元 人民幣)	存款總額 (百萬元 人民幣)	儲蓄存款 ^(b) (%)	三個月 定期存款 ^(b) (%)	
二零零八年	第一季	39,364	18,221	57,585	0.46	0.65	40
	第二季	51,242	26,398	77,640	0.46	0.65	40
	第三季	47,508	22,443	69,951	0.46	0.65	40
	第四季	38,119	17,942	56,061	0.46	0.64	39
二零零九年	第一季	35,166	17,944	53,110	0.46	0.64	39
與一年前同期比較 的增減百分率		-10.7	-1.5	-7.8	不適用	不適用	不適用

註： (a) 利率資料來自金管局進行的調查。

(b) 期內的平均數字。

4.15 繼二零零八年十二月宣布進一步擴大在香港的人民幣業務後，中央政府在二零零九年四月公布決定推出一項試點計劃，容許合資格的內地和香港企業以人民幣作貿易結算。香港已作好所需的技術準備，以成為內地以外第一個推行這項計劃的地區。這項計劃有三大優點，即讓進出口企業可以靈活管理和減低匯率變動所帶來的風險、為香港的銀行界帶來新的商機，以及有助香港銀行體系內的人民幣資產達至多元化。此外，通過為這些活動提供服務，本港金融體系處理人民幣交易的能力將會增強，從而鞏固香港作為國際金融中心的地位。

債務市場

4.16 隨着市場對公營及私營機構的票據及債券的需求均出現強勁復蘇，港元債務市場在二零零九年第一季顯著增長。金管局提高了短期外匯基金票據的供應量，以應付銀行為管理流動資金而對外匯基金票據及債券的需求有所增加的情況。外匯基金票據及債券的發行量較一年前上升 108.3%，佔同期新發行債券總額的 71%。因應市場需求普遍轉移向一些較簡單及較低風險的金融工具，認可機構、本港公司及海外非多邊發展銀行發債體在第一季共發行總值 380 億元的港元債券，按年增加 139.3%。由於債券發行量升幅可觀，未償還港元債券總額在二零零九年三月底達到 7,858 億元的新高，較一年前上升 8.1%⁽⁶⁾。這總額相當於港元 M3 貨幣供應的 24%；若與整個銀行體系的港元單位資產相比，比率則為 20%⁽⁷⁾。未償還總額中約有 63%為私營機構及多邊發展銀行發行的債券，而其餘 37%則由公營機構所發行。

4.17 為推動本地債券市場的持續發展，財政司司長在二零零九至一零年度財政預算案中公布，政府建議推出政府債券計劃，並在該計劃下有系統和持續地發行政府債券。行政會議已在二零零九年四月二十八日通過推行政府債券計劃的建議，以及向立法會提交決議案，授權政府進行借貸和設立基金管理計劃所籌集得來的款項。政府建議將計劃下籌集到的款項撥入一個債券基金，與政府的一般收入帳目及財政儲備分開管理。金管局將負責統籌計劃下發行債券，以及管理該債券基金的工作。

4.18 透過推行該計劃，政府希望能夠增強本地債券市場的深度、寬度和流動性。更暢旺的香港債務市場，可以成為銀行及股票市場以外另一個有效的融資渠道，從而進一步鞏固香港作為國際金融中心的地位。預期計劃於初期會向機構及零售投資者發行二至十年期的港元債券。政府可能會因應市場需求情況，發行如15年或以上的較長年期債券，以助建立更完整的收益曲線。市場人士的初步意見認為，在首年內，市場應能吸納100至200億元的政府債券。以五至十年的長遠目標而言，該計劃的建議借貸上限將設為1,000億元，這應可向投資者展示計劃的潛在規模和長遠性，從而鼓勵他們更積極地參與。政府將會諮詢各有關的持份者，並在推行計劃時因應市場情況作出適當調整。

表 4.4：新發行及未償還的港元債券總額(十億元)

	外匯基金 票據及債券	法定機構／ 政府所擁 有的公司	政府	公營 機構 總額	認可 機構	本港 公司	海外非多 邊發展銀 行發債體	私營 機構 總額	多邊 發展銀行	合計
新發行總額										
二零零八年 全年	285.9	24.3	-	310.2	45.2	14.3	51.6	111.2	3.0	424.4
第一季	62.8	5.5	-	68.2	8.6	1.2	6.1	15.9	-	84.1
第二季	77.2	8.7	-	85.9	15.4	8.4	22.3	46.2	-	132.0
第三季	67.3	3.5	-	70.8	14.7	4.1	15.8	34.6	-	105.3
第四季	78.6	6.7	-	85.3	6.5	0.6	7.5	14.5	3.0	102.8
二零零九年 第一季	130.7	8.6	-	139.4	5.6	2.8	29.6	38.0	5.8	183.1
與一年前同期比較 的增減百分率	108.3	58.0	不適用	104.2	-35.0	132.6	386.3	139.3	不適用	117.7
未償還總額 (期末計算)										
二零零八年 第一季	143.3	60.3	7.7	211.3	121.4	60.8	320.7	502.9	12.5	726.7
第二季	144.3	64.5	7.7	216.5	106.5	68.4	318.6	493.5	12.5	722.4
第三季	145.0	62.7	5.0	212.7	103.8	67.5	320.2	491.6	12.4	716.6
第四季	157.7	64.6	5.0	227.3	95.1	67.0	313.0	475.1	14.3	716.6
二零零九年 第一季	218.9	63.5	5.0	287.4	86.2	67.7	325.2	479.1	19.3	785.8
與一年前同期比較 的增減百分率	52.8	5.3	-35.1	36.0	-29.0	11.3	1.4	-4.7	54.4	8.1

註：由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

股票及衍生工具市場

4.19 由於投資者憂慮上市公司業績普遍欠佳，本地股票市場雖然在三月份開始出現復蘇的跡象，但在二零零九年第一季仍見進一步下滑。以第一季整體而言，恒生指數在三月九日曾一度急跌至 11 345 點的低點，但在季末則收報 13 576 點，即在期內下跌 5.6%。該季內，每日成交額平均為 447 億元，較一年前大幅下降 54.7%。儘管股票價格的走勢波動，股票市場的運作大體上繼續保持暢順（專題 4.1）。

4.20 同期間，股票市場總市值亦下跌，但跌幅為較溫和的 1.7%，令數字在二零零九年三月底降至 10.1 萬億元。雖然如此，全球證券交易所聯會統計資料顯示⁽⁸⁾，香港在三月底仍然是全球第七大及亞洲第三大股票市場。集資活動在季內大致淡靜，經主板及創業板市場的新上市及上市後集資總額較一年前顯著下降 79.1%至只有 159 億元⁽⁹⁾。其中，首次公開招股活動在同期更僅共籌集得 16 億元。

圖 4.6：本地股票市場在二零零九年年初進一步下跌

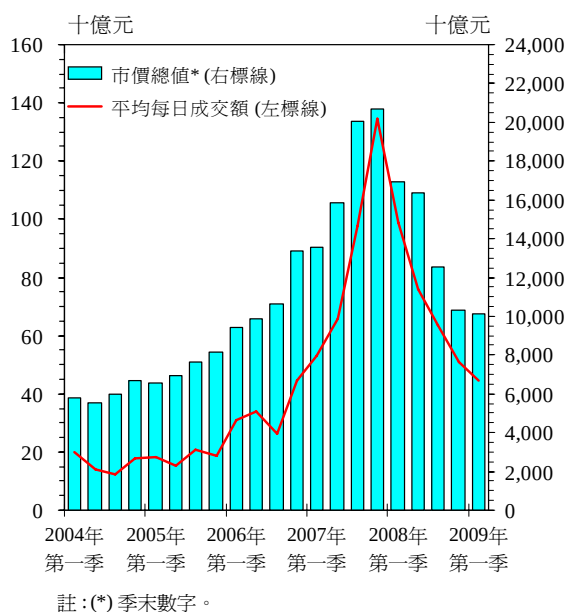
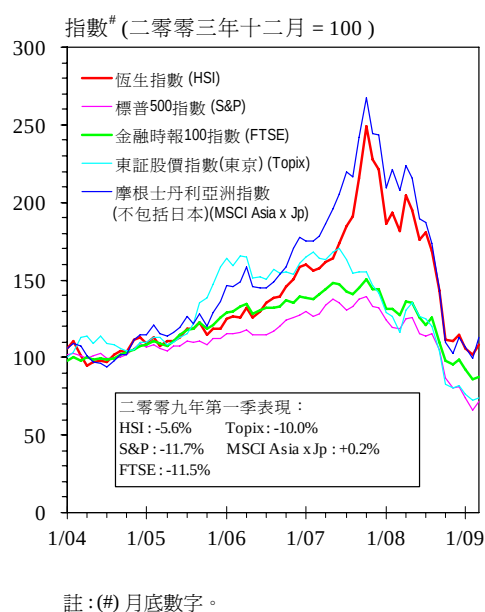


圖 4.7：全球各大股票市場表現持續反覆



專題 4.1

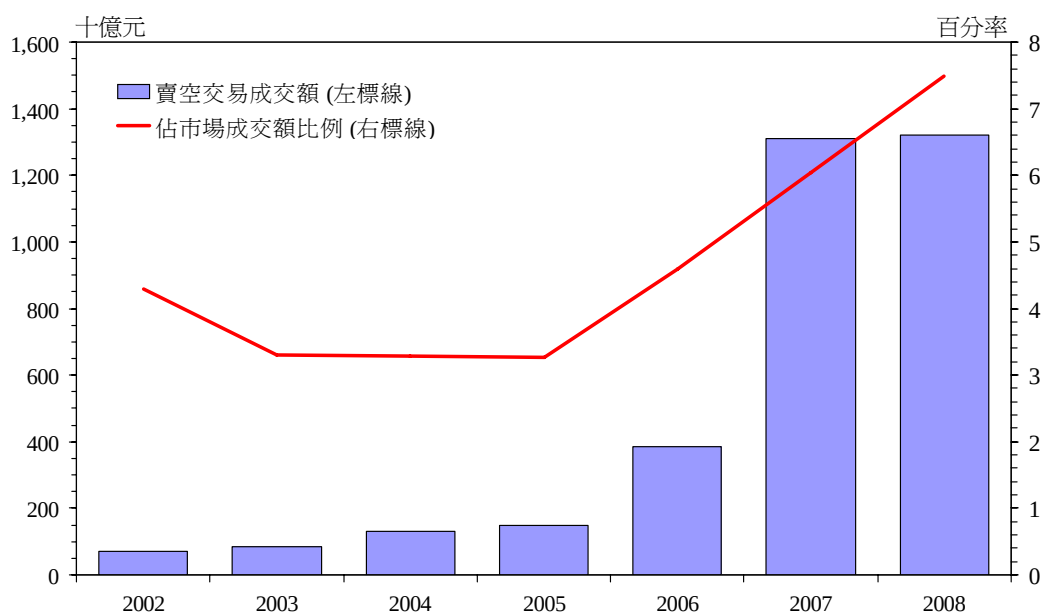
香港的股票賣空¹活動

賣空交易能有助市場的定價過程、促進市場交易及提高股市的流通性。一般來說，市場的流通性愈高，買賣差價愈見收窄。在過去數年，賣空活動在香港強勁增長。不過，全球金融風暴後，一些海外地區引入了臨時措施以限制或暫停賣空活動。證監會分別在二零零八年十月及二零零九年四月發表兩份報告，探討香港股票市場的賣空活動。本專題文章總結報告中的一些要點及其他近期發展。

概述

在二零零二至二零零七年期間，賣空交易成交額由 710 億元躍升至 13,100 億元，其佔市場總成交額的份額也由 4.3% 增至 6.0%。莊家活動及內地企業在香港上市，均為導致賣空活動增加的其中重要因素。莊家在所有股票的賣空交易成交額中所佔的比例，從二零零二年的 4% 急增至二零零七年的 23%。與此同時，就二零零四至二零零七年期間在香港新上市的 57 隻 H 股而言，其在市場上賣空金額所佔的份額由二零零四年的少於 2% 升至二零零七年的 24%。儘管二零零八年環境惡劣，賣空交易成交額仍進一步上升至 13,190 億元，佔全年總成交額的 7.5%。

賣空交易成交額在過去數年一直顯著上升



¹ 賣空指賣方沽售其並未擁有的證券。

專題 4.1(續)

香港並未有如其他金融中心般引入任何臨時措施限制賣空。至今並無有力證據顯示，在海外實施賣空限制措施後，有賣空活動轉移到香港市場。事實上，賣空交易佔總成交額的比例，由二零零八年七月一日至九月十八日期間(即美國金融股賣空禁令實施之前)的 8.5%下跌至二零零八年九月十九日至十二月三十一日期間的 6.7%。在二零零九年一月及二月期間，賣空佔整體成交的比率仍大致相若，分別為 7.4%及 8.0%。由此可見，美國及英國實施賣空禁令並未對香港的賣空活動有任何顯著影響。

賣空縮窄買賣差價、促進交易及提高市場流通性

證監會分析了在二零零八年第四季 16 隻股票²的賣盤。研究結果指出，與莊家活動有關的賣空盤明顯有助收窄買賣差價，原因是在該等賣盤中，超過 80%是以最佳賣盤價或較低的價格落盤。值得一提的是，在這些賣空盤中，34%是依買價賣出，故能直接令成交額增加。這兩個數字均較長倉賣盤(即賣家本身持有該股票)以最佳賣盤價或較低的價格落盤(59%)及依買價賣出(29%)的比率為高。在與莊家活動無關的賣空盤中，有 59%是以最佳賣盤價落盤，這亦有助增強市場流通性。

與海外市場的比較

儘管賣空交易佔香港市場成交的份額有所增加，但比例仍遠低於紐約及倫敦在二零零七年據報錄得的 25%至 30%。香港的比率較低，可能是由於香港的賣空規則比不少海外市場在實施臨時限制措施前的規則更為嚴格。舉例來說，香港只准就符合若干資格規定的證券進行「有擔保」賣空。此外，香港亦規定賣空活動須保留全部審計線索，並須受限價賣空規則所規限(與莊家有關的賣盤除外)。證監會將繼續密切觀察全球市場在賣空方面的發展，但在考慮改變監管賣空措施時仍會積極配合香港市場的特別需要。

² 這 16 隻股票在二零零八年年底佔總市值的 55%，以及佔該年總成交額及賣空成交額的 51%。有關詳情，請參考證監會的《研究論文 44：賣空活動如何影響香港股市的流通性》。

4.21 內地企業繼續在香港股票市場扮演重要的角色。在三月底，共有 470 家內地企業(包括 150 家 H 股公司、96 家「紅籌」公司及 224 家民營企業)在本港上市，佔本港上市公司總數的 37%及總市值的 61%。就第一季整體而言，與內地有關的股票佔股本證券成交額的 72%及市場總集資額的 83%。

4.22 相比之下，*衍生產品*市場交投仍然頗為活躍，儘管期貨及期權合約的平均每日成交量在第一季按年減少了 17.4%⁽¹⁰⁾。在主要的衍生產品之中，只有恒生指數期權的成交量錄得 13.9%的按年升幅，而恒生指數期貨及 H 股指數期貨的成交量則下跌約 10%。另外，佔市場總成交額 25%的證券化衍生產品成交額的跌幅卻明顯較大，急挫達 60.7%。不過，從二零零九年第一季與二零零八年第四季的交易額大致相若的情況可見，市況在近期已出現回穩跡象。至於個別產品方面，衍生權證的成交額按季回升 5.4%至每日平均 52 億元，而牛熊證的成交額則減少 5.3%至每日平均 59 億元。

表 4.5：香港市場衍生產品的平均每日成交量

		恒生 指數期貨	恒生 指數期權	H股 指數期貨	股票期權	期貨 及期權 成交總數 ^(*)	衍生權證 (百萬元)	牛熊證 (百萬元)	證券化 衍生產品 成交總額 (百萬元) ^(^)
二零零八年	全年	89 368	15 723	59 428	225 074	432 126	14,015	4,243	18,258
	第一季	89 686	15 072	61 088	266 199	472 052	26,851	1,395	28,247
	第二季	78 668	13 890	50 653	212 191	388 939	15,715	2,886	18,601
	第三季	95 335	18 381	58 217	220 110	435 527	8,964	6,394	15,359
	第四季	93 607	15 476	67 742	202 782	432 561	4,972	6,183	11,155
二零零九年	第一季	80 094	17 167	54 785	194 279	389 778	5,240	5,856	11,096
與一年前同期比較的 增減百分率		-10.7	13.9	-10.3	-27.0	-17.4	-80.5	319.7	-60.7

註：(*) 由於部分產品並未列入表內，因此表內個別期貨及期權的成交量的數字加起來未必等於期貨及期權成交總數。

(^) 包括衍生權證及牛熊證在內。

4.23 香港交易及結算所有限公司(香港交易所)繼續致力擴展本地證券市場所服務的範圍。在二零零九年二月，香港交易所的全資附屬公司香港期貨交易所有限公司(期交所)已獲得美國商品期貨交易委員會的非訴訟寬免，使期交所參與者可在美國銷售該交易所的小型恒生指數及小型恒生中國企業指數期貨合約。在四月上旬，香港交易所與深圳證券交易所簽署更緊密合作協議，以期加強雙方合作，達到切合內地企業籌集國內和國際資金的需要這項共同目標。

基金管理及投資基金

4.24 在金融市況仍未穩定下，投資者繼續持觀望態度，使基金管理業務大致上仍然呆滯。二零零九年第一季的*互惠基金*總銷售額雖然由二零零八年年底的低位稍為回升⁽¹¹⁾，但與一年前同期比較仍大幅下跌 75.5%至 18 億美元。另一方面，*強積金計劃*下的核准成分基金的資產淨值總額從二零零八年年底的 2,090 億元微升至二零零九年三月底的 2,180 億元⁽¹²⁾。在市況不理想的情況下，零售對沖基金仍要面對具挑戰性的經營環境⁽¹³⁾。

保險業

4.25 在保險業方面，二零零八年新造長期保險業務所得的毛保費收入減少 24.9%⁽¹⁴⁾，而由於金融市況呈不明朗及動盪，投保人傾向轉移至低風險金融產品，導致投資相連保險計劃的毛保費顯著下挫 39.9%。單就二零零八年第四季而言，長期保險業務的保費總額更按年急跌 75.6%。至於一般保險業務的毛保費，數字在二零零八年全年則上升 12.3%。同樣值得注意的是，承保利潤大幅減少 34.4%，主要是歸因於年內第二季及第三季業務表現欠佳。

表 4.6：香港的保險業務^(*)(百萬元)

		一般業務			長期業務 ^(^)					
		保費 總額	保費 淨額	承保 利潤	個人人壽 及年金 (非投資相連)	個人人壽 及年金 (投資相連)	其他 個人業務	非退休 計劃 組別業務	所有 長期 業務	長期業務 及一般業 務的保費
二零零七年	全年	24,057	17,008	2,301	20,314	60,040	261	162	80,777	104,834
	第一季	6,792	4,904	441	5,982	10,122	62	45	16,211	23,003
	第二季	6,156	4,451	598	3,307	13,189	62	50	16,608	22,764
	第三季	5,861	4,122	744	5,028	16,445	76	40	21,589	27,450
	第四季	5,248	3,531	518	5,997	20,284	61	27	26,369	31,617
二零零八年	全年	27,019	19,158	1,510	24,054	36,107	256	218	60,635	87,654
	第一季	7,640	5,478	638	8,212	13,308	64	49	21,633	29,273
	第二季	6,618	4,773	188	6,089	13,345	67	58	19,559	26,177
	第三季	6,676	4,723	-12	5,937	6,949	63	73	13,022	19,698
	第四季	6,085	4,184	696	3,816	2,505	62	38	6,421	12,506
二零零八年第四季 與二零零七年第四季 比較的增減百分率		15.9	18.5	34.4	-36.4	-87.7	1.6	40.7	-75.6	-60.4
二零零八年 與二零零七年 比較的增減百分率		12.3	12.6	-34.4	18.4	-39.9	-1.9	34.6	-24.9	-16.4

註： (*) 數字來自香港保險業的臨時統計數字。

(^) 數字僅涵蓋新業務，退休計劃業務並不包括在內。

註釋：

- (1) 在二零零八年十月九日前，基本利率訂定在現行的美國聯邦基金目標利率加 150 個基點或香港銀行同業隔夜拆息及一個月期的同業拆息的五日移動平均利率的平均數，兩者之中以較高者為準。於二零零八年十月九日至二零零九年三月三十一日期間，釐定基本利率的公式已由美國聯邦基金目標利率加 150 個基點改為加 50 個基點，方程式內關於相關同業拆息的移動平均數的部分亦被剔除。
- (2) 為了更緊密掌握銀行平均資金成本的變化，金管局在二零零五年十二月公布反映各類存款利率、銀行同業拆息及其他利率變化的綜合利率新數列。所公布的有關數據使銀行得以掌握資金成本的變化，因而有助銀行體系改善利率風險管理。
- (3) 貿易加權名義港匯指數是顯示港元相對於一籃子固定貨幣的整體匯價指標。具體而言，貿易加權名義港匯指數是港元兌香港主要貿易伙伴約 14 種貨幣匯率的加權平均數，所採用的權數為一九九九及二零零零年該等貿易伙伴佔香港商品貿易總額的比重。

貿易加權實質港匯指數是因應個別貿易伙伴經季節性調整消費物價指數的相對變動對貿易加權名義港匯指數作出調整而得出的。

- (4) 貨幣供應的各種定義如下：

M1： 公眾手上所持的紙幣及硬幣，加上持牌銀行客戶的活期存款。

M2： M1 加上持牌銀行客戶的儲蓄及定期存款，再加上持牌銀行所發行但在貨幣體系以外持有的可轉讓存款證，以及少於一個月的短期外匯基金存款。

M3： M2 加上有限制牌照銀行及接受存款公司的客戶存款，再加上這類機構所發行但在貨幣體系以外持有的可轉讓存款證。

在各項貨幣總體數字中，港元 M1、公眾持有的貨幣及活期存款的季節性模式較為明顯。

- (5) 認可機構包括持牌銀行、有限制牌照銀行和接受存款公司。於二零零九年三月底，本港有 142 家持牌銀行，26 家有限制牌照銀行和 27 家接受存款公司。綜合計算，來自 30 個國家及地區(包括香港)共 195 間認可機構(不包括代表辦事處)在香港營業。

- (6) 私營機構債務的數字未必完全涵蓋所有港元債務票據。
- (7) 銀行業的資產包括紙幣和硬幣、香港銀行及境外銀行的同業貸款、向客戶提供的貸款及墊款、可轉讓存款證、可轉讓存款證以外的可轉讓債務工具，以及其他資產。不過，外匯基金發行的負債證明書和銀行相應發行的紙幣並不包括在內。
- (8) 排名資料來自全球證券交易所聯會。這個聯會是證券交易界的世界性組織，成員包括 51 個交易所(截至二零零九年四月二十八日)，差不多涵蓋所有國際知名的股票交易所。
- (9) 於二零零九年三月底，主板及創業板分別有 1 092 及 174 家上市公司。
- (10) 於二零零九年三月底，股票期權合約共有 49 種，股票期貨合約則有 42 種。
- (11) 這些數字由香港投資基金公會提供。該會向其會員進行調查，以收集基金銷售與贖回的資料，有關數字只涵蓋對香港投資基金公會的調查作出回應的會員所管理的活躍認可基金。由二零零五年開始，此項調查改為只涵蓋零售交易(包括轉換基金)，機構交易則不包括在內，俾能更準確反映香港的零售基金市場狀況。於二零零九年三月底，此項調查所涵蓋的活躍認可基金共有 1 323 個。
- (12) 於二零零九年三月底，全港共有 19 個核准受託人。在強積金產品方面，強制性公積金計劃管理局已核准 34 個集成信託計劃、兩個行業計劃及兩個僱主營辦計劃，合共 340 個成分基金。總共有 237 000 名僱主、220 萬名僱員及 266 000 名自僱人士已參加強積金計劃。
- (13) 於二零零九年三月底，共有 14 個證監會認可的零售對沖基金，這些基金的淨資產總值為 6.48 億美元。二零零九年三月底管理的淨資產總額較二零零八年年底下跌 15.8%，但仍較二零零二年年底增加約 4 倍。在二零零二年，對沖基金指引首次推出。
- (14) 於二零零九年三月底，香港獲授權保險公司的總數為 175 家。在這總數中，46 家經營長期保險業務，110 家經營一般保險業務，另有 19 家從事綜合保險業務。這些獲授權保險公司分別來自 23 個國家及地區(包括香港)。

第五章：勞工市場

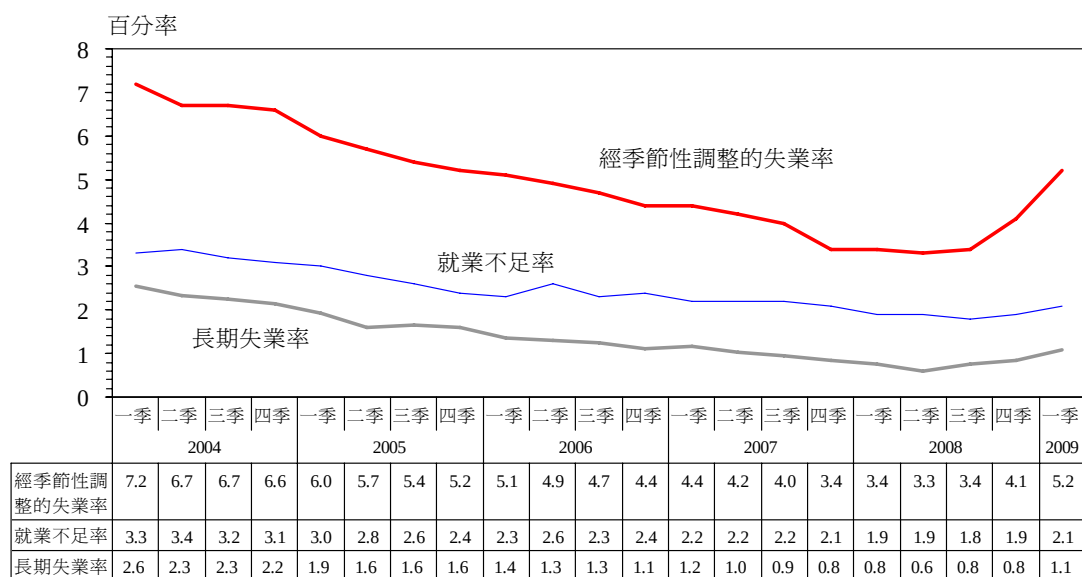
摘要

- 隨著全球金融危機的影響日益加劇，本地勞工市場自二零零八年第四季開始轉弱，並在二零零九年第一季進一步放緩。固然僱主通常都會在農曆新年後調整人手狀況，再加上全球衰退的嚴重打擊，今年首季公司縮減人手無論在規模或速度方面都遠超正常情況。經季節性調整的失業率由二零零八年第四季的4.1%攀升至二零零九年第一季的5.2%。就業不足率也上升至2.1%，但升幅相對較小。
- 私營機構的空缺數目在二零零八年十二月幾乎全面下跌。在勞工市場情況惡化下，各行業的工資增長按名義數字計算顯著減慢，而按實質數字計算則有所下跌。在不少行業中，越來越多僱員要面對凍薪或被要求放取無薪假期，實際上令勞工入息進一步減少。
- 不少公司表示會在下一季凍結人手數目。根據綜合住戶統計調查的最新資料，就業收入在二零零九年第一季轉為負增長，反映在困難及不明朗的經濟氣候下，本地工資及收入的下調壓力正在增加。可以預料勞工市場要面對職位流失和大幅減薪的雙重壓力，這情況在短期內會續見加劇。

整體勞工市場情況

5.1 自二零零八年年底起，勞工市場情況因全球經濟下滑而越趨疲弱。經季節性調整的失業率⁽¹⁾躍升 1.1 個百分點，由二零零八年年底的 4.1%升至 5.2%，是 38 個月以來的高位，而失業人數在二零零九年第一季增至 187 200 人。與此同時，就業不足率⁽²⁾由前一季的 1.9%升至二零零九年第一季的 2.1%。其他勞工市場指標，例如長期失業率、私營機構空缺數目及就業收入，也出現明顯的惡化跡象。

圖 5.1：失業率、長期失業率及就業不足率自二零零八年後期出現上升趨勢，並持續至二零零九年第一季



總就業人數及勞工供應

5.2 與一年前同期比較，二零零九年第一季的總就業人數⁽³⁾縮減 0.8%，與二零零八年第四季錄得的 0.7% 升幅成明顯對比，並扭轉了自二零零四年初以來的增長趨勢。總就業人數轉為負增長是在經濟衰退、公司縮減人手及裁員的情況下浮現，尤其在農曆新年後情況更差。

5.3 與對上季度比較，總就業人數下跌了 36 700 人，跌幅廣泛見於眾多經濟行業。按就業身分分析，全職僱員職位數目減少 41 900 個，而兼職僱員職位則增加 3 300 個，這些數字顯示勞工市場進一步疲弱。裝修及保養業、製造業及運輸業的就業人數跌幅較為顯著。較低技術階層的職位流失遠比較高技術階層嚴重，前者流失 33 200 個職位，後者則流失 3 500 個。按職業劃分，服務工作及商店銷售人員、經理及行政人員，以及工藝及有關人員的就業人數收縮幅度最大。與此同時，20 至 49 歲年齡組別人士及小學至高中教育程度和非學位專上教育程度組別的人士的就業人數也有較大減幅。

5.4 主要由人口因素主導的勞動人口⁽⁴⁾在第一季增長 1.1%，而前一季的增長則為 1.3%。勞動人口與就業人數的增長率差距日益擴

大，顯示人力供求失衡的問題惡化，以致第一季的失業率顯著上升。整體勞動人口參與率由二零零八年第四季的 61.1%微升至 61.3%。40 至 49 歲女性的勞動人口參與率增加 2.0 個百分點，而 15 至 24 歲人士的勞動人口參與率則繼續下跌；相信不少中年婦女為幫補家計而加入勞動人口，而年青人則由於就業前景不理想而更加傾向升學進修。

表 5.1：勞動人口、就業人數、失業人數及就業不足人數

		<u>勞動人口</u>		<u>就業人數</u>		<u>失業人數^(a)</u>	<u>就業不足人數</u>
二零零八年	全年	3 648 900	(0.5)	3 518 800	(1.0)	130 100	69 000
	第一季	3 653 500	(1.3)	3 534 500	(2.3)	119 000	70 500
	第二季	3 654 300	(0.8)	3 532 800	(1.8)	121 500	67 800
	第三季	3 677 200	(0.8)	3 543 100	(1.5)	134 000	66 300
	第四季	3 685 700	(1.3)	3 544 300	(0.7)	141 300	69 800
二零零八年十一月至		3 687 700	(0.6)	3 530 000	(-0.6)	157 700	76 100
二零零九年一月							
二零零八年十二月至		3 685 100	(0.9)	3 513 100	(-0.8)	172 000	76 100
二零零九年二月							
二零零九年一月至三月		3 694 900	(1.1)	3 507 600	(-0.8)	187 200	79 200
			<0.2>		<-1.0>		

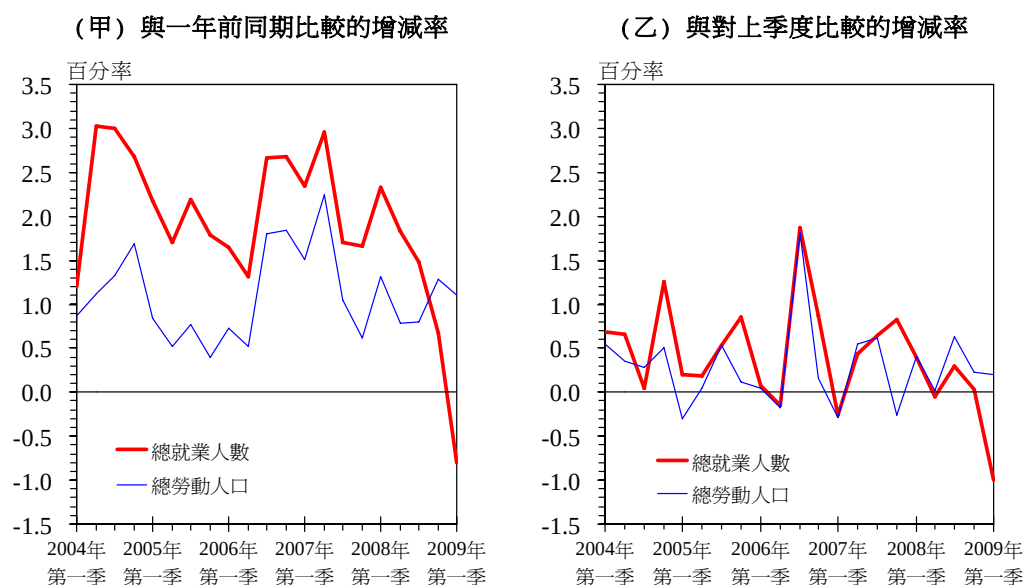
註：(a) 包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

() 與一年前同期比較的增減百分率。

< > 二零零九年第一季與二零零八年第四季比較的增減百分率。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

圖 5.2：在勞工需求放緩的影響下，
就業人數在二零零九年第一季下跌



失業的概況

5.5 經季節性調整的失業率較前一季大幅上升 1.1 個百分點，在二零零九年第一季升至 5.2%。同期間，失業人數進一步上升 45 900 人，總數達 187 200 人。不過，這些數字也受到季節性變動影響。與過往出現經濟衰退的情形相同，今輪衰退已嚴重影響較低技術階層的就業前景，其相應失業率（未經季節性調整）在第一季急升 1.7 個百分點至 5.9%。相比之下，較高技術階層的失業率（未經季節性調整）升幅較小，上升了 0.9 個百分點至 2.8%。

5.6 按經濟行業劃分，失業率升幅最為顯著的行業是建造業（主要是其分支行業裝修及補養工程業）、保險業、倉庫及運輸輔助服務業、運輸業和藝術、娛樂及休閒服務業。就其他社會經濟的特性來說，工藝及有關人員、機台及機器操作員及裝配員、20 歲或以上人士，以及初中或以下學歷勞工的失業率，則有明顯的上升。

表 5.2：按主要經濟行業劃分的失業率

	<u>二零零八年</u>				<u>二零零九年</u>
	<u>第一季</u>	<u>第二季</u>	<u>第三季</u>	<u>第四季</u>	<u>第一季</u>
進出口貿易及批發業	2.4	2.5	2.5	3.2	4.6
零售業	4.0	4.4	4.6	5.3	6.0
住宿及膳食服務業	5.2	4.6	5.5	6.3	7.3
運輸、倉庫、郵政及 速遞服務業	3.3	2.7	2.8	3.9	5.8
資訊及通訊業	1.9	2.4	2.1	3.2	4.6
金融及保險、地產、 專業及商用服務業	2.5	2.3	2.6	2.3	3.6
公共行政、社會及個 人服務業	1.3	1.1	1.6	1.4	1.8
製造業	3.9	4.2	4.5	4.8	6.2
建造業	7.5	7.6	5.4	6.1	11.2
整體(經季節性調整)	3.4	3.3	3.4	4.1	5.2

註： 以上行業是根據《香港標準行業分類》劃分的。《香港標準行業分類》為就業人士從事的行業，或失業人士之前從事的行業分類。政府統計處在二零零八年十月推行《香港標準行業分類 2.0 版》後，綜合住戶統計調查已改用該版本按行業編訂勞動人口的統計資料。有關統計資料可回溯至二零零八年一月至三月的季度。由二零零九年一月至三月的統計季度開始，除非另加註明，否則所有按行業分類的勞動人口統計資料均根據《香港標準行業分類 2.0 版》編訂。

資料來源： 政府統計處綜合住戶統計調查。

圖 5.3 : 不同職業階層的失業率*在二零零九年第一季均見大幅上升

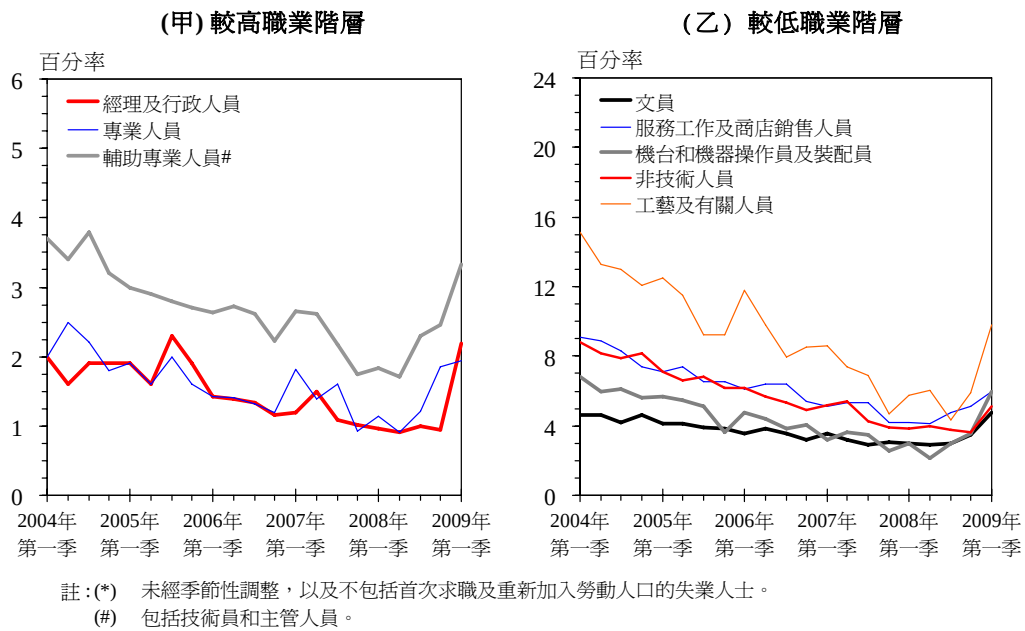


圖 5.4 : 各年齡組別的失業率*
在二零零九年第一季同告上升(15至19歲的青少年除外)

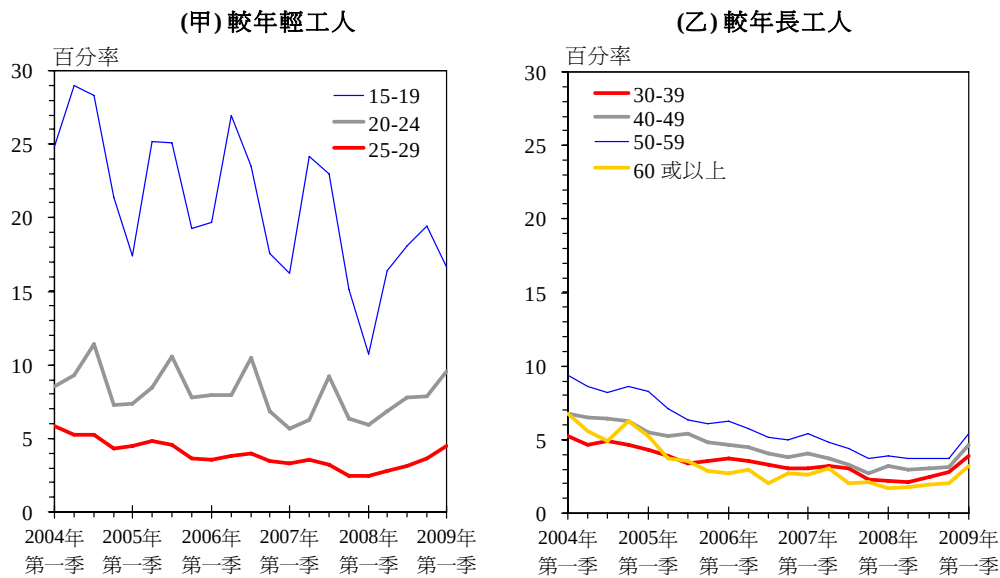
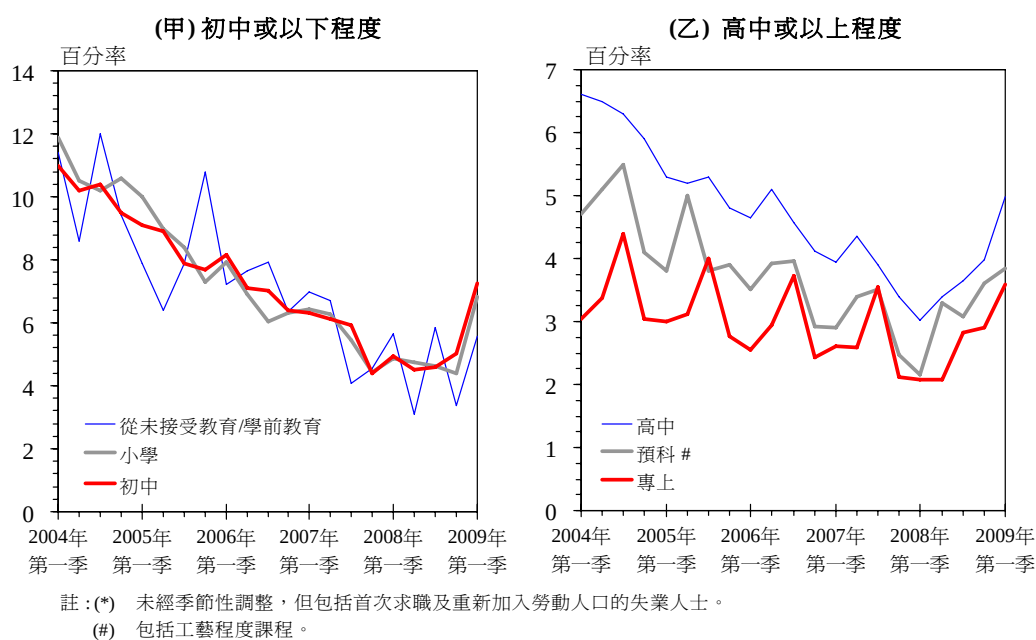


圖 5.5：初中或以下學歷勞工的失業率*在二零零九年第一季呈現最大升幅



5.7 衡量失業嚴重程度的各項指標亦顯示勞工市場情況正在轉差。持續失業期間中位數由二零零八年第四季的 71 日延長至二零零九年第一季的 74 日。長期失業人數(即失業六個月或以上的人數)自二零零八年第三季起持續上升，至二零零九年第一季達 40 500 人，而長期失業率亦同告上升，由 0.8%升至 1.1%。此外，在二零零九年第一季的失業人士 (首次求職人士除外)中，有 72%是被解僱或裁減，所佔比例明顯高於上一季的 62%。

就業不足的概況

5.8 相比之下，就業不足率的升幅較小。就業不足率由二零零八年第四季的 1.9%上升至二零零九年第一季的 2.1%，重回二零零八年年初的水平。與對上季度比較，就業不足率在二零零九年第一季的上升主要見於藝術、娛樂及休閒服務業、運輸業及製造業。傳媒業在二零零九年二月的大規模裁員可能是導致藝術、娛樂及休閒服務業的失業及就業不足人數大幅攀升的一個主要原因。

專題 5.1

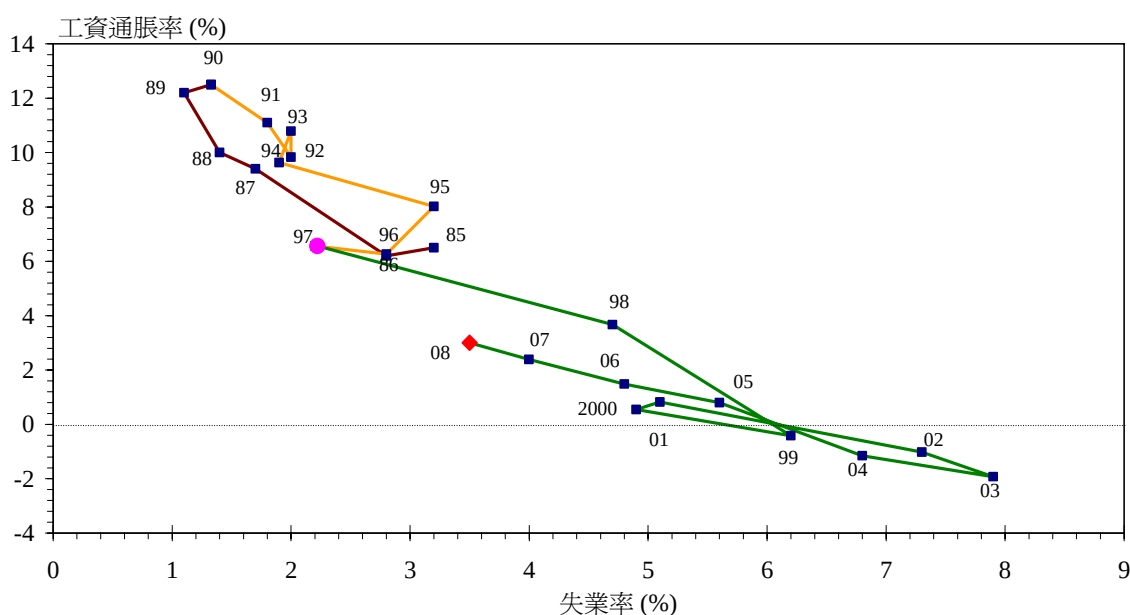
全球金融危機爆發後最新的收入調整

全球金融和經濟危機嚴重打擊香港經濟，自二零零八年九月起，其不利影響正日益加劇。經濟活動持續放緩使勞工需求下降，並大大影響勞工收入。減薪情況在農曆新年後越見明顯。不少公司決定縮減人手或重整業務，在後者的安排上，員工會轉往從事新工作，員工收入可能在重整期間比之前減少。為應付現時的金融風暴及使業務得以持續經營，不少行業有越來越多的公司已要求員工放取無薪假期。基於上述背景，收入增長在過去數月已大幅放緩。

工資通脹率與失業率之間的短期關係

工資增長率與失業率之間的短期關係可用短期菲利普斯曲線描繪。當經濟的整體需求超過整體供應時，失業率會下跌以反映勞工市場的超額需求，工資會因而上升以減少供求之間的失衡。反之亦然，當整體需求收縮並落後於整體供應時，勞工市場的超額供應體現於失業率的上升，並使工資出現下調的壓力以調節勞工的過度供應。

圖一：香港的菲利普斯曲線

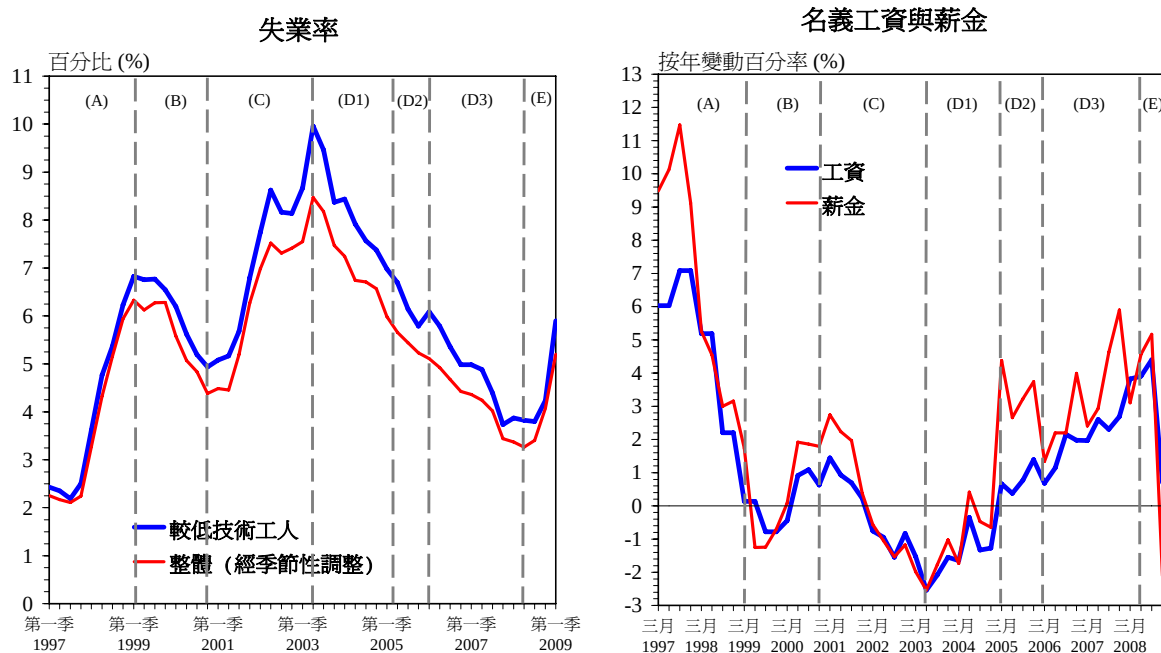


過去十年香港的工資和薪酬調整

整體來說，香港的勞工市場憑藉其競爭力和靈活性，在過去十年的不同經濟周期中一直能相當有效地作出調節，失業率緊隨經濟盛衰變動，而名義工資亦能因應不斷轉變的市場狀況而調整。在典型的經濟下滑期間，名義工資會向下調整，而競爭力較弱的工人的就業情況會最受影響。另一方面，一旦經濟全面復蘇，令職位創造的步伐加快及更穩固，失業率會即時改善，而且最終工資收入也回升。下文載述過去十年，尤其是較低技術工人的就業情況摘要(圖表二一所顯示的區段屬粗略劃分，只供參考)：

專題 5.1(續)

圖二：失業率與勞工收入



- 受一九九七年亞洲金融危機的嚴重打擊，整體失業率及較低技術工人的失業率在期後急升，在一九九八年及一九九九年初，工資增長面對的下調壓力尤為顯著（圖表二 A 區）。
- 在一九九九年中至二零零零年的復蘇期，整體失業率及較低技術工人的失業率同告回落，工資隨後反彈（圖表二 B 區）。
- 二零零一年科網泡沫爆破，以及接着二零零三年嚴重急性呼吸系統綜合症(沙士)爆發，導致整體失業率在二零零三年第二季上升至 8.5%，創歷年新高。與此同時，較低技術工人的失業率在二零零三年五月至七月也創出 10.1% 的歷史新高。在二零零二至零四年間，大部分工作類別都出現工資下跌的情況（圖表二 C 區）。
- 失業率自二零零三年第二季開始改善。在經濟初步復蘇的階段，全職及兼職工人的工作機會都有所增加。不過，較低技術工人的失業率仍然高企，而相應的工資仍然下跌，儘管下跌速度減慢（圖表二 D1 區）。
- 當經濟復蘇的步伐加快，開創的職位數目持續增加，整體失業率進一步下降，而加薪情況越見普遍（圖表二 D2 區）。
- 隨着營商環境日益暢旺，失業率再進一步下降，以致僱主面對工人流失的情況日增。越來越多公司須設法保留及培訓員工。工資開始全面上升，上升的速度也加快（圖表二 D3 區）。
- 最近的全球金融和經濟危機扭轉了香港經濟向好的格局。由於外圍環境每況愈下，預測本港經濟在二零零九年將出現嚴重倒退，並預計就業情況會惡化，失業率將進一步上升，而工資增長亦會放緩（圖表二 E 區）。另一些資料顯示，不少公司已決定今年凍薪，有些公司更選擇減薪。

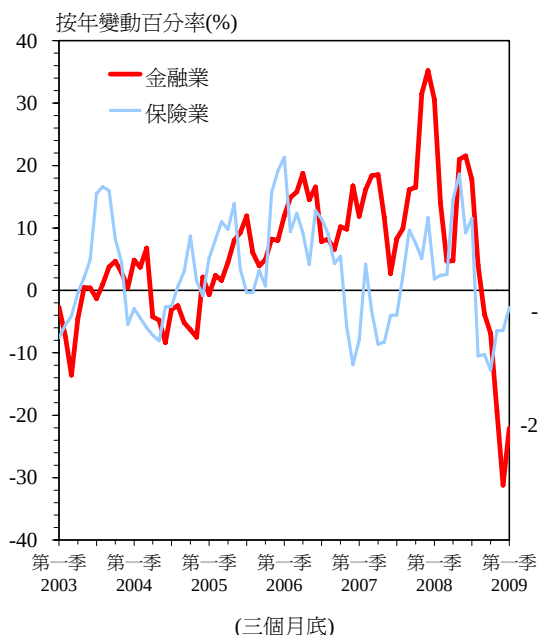
專題 5.1(續)

最新的就業收入增長情況

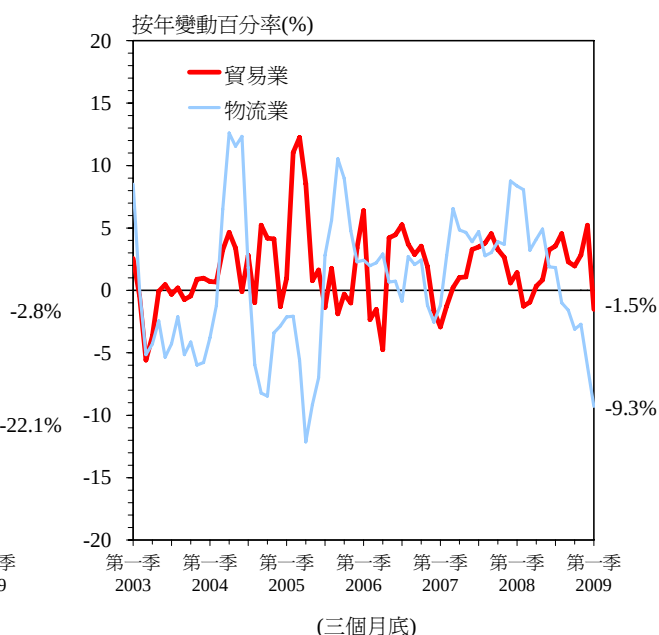
最新的綜合住戶統計調查結果顯示，與一年前同期比較的平均就業收入（撇除外籍家庭傭工）在二零零八年十一月至二零零九年一月下跌了 1.6%（是自二零零四年十二月至二零零五年二月以來首次錄得負增長），並在二零零九年第一季進一步下跌 3.6%。

自爆發全球金融和經濟危機以來，貿易及物流業和金融服務業（包括金融和保險業）分別失去 29 700 及 13 200 個職位，是職位流失最嚴重的兩個行業。有關行業的就業收入亦大幅下滑。整體金融服務業的就業收入下跌了 18.7%，主要反映其中金融業的就業收入銳減（22.1%）（圖表三）。輔助金融業的專業商務服務業（例如會計）也大幅減薪，有不少會計公司（包括四大會計師事務所）更在本年初實施／公布無薪假期計劃。

圖三：金融服務業



圖四：貿易及物流業



物流業員工的就業收入也錄得 9.3%的減幅（圖表四）。外圍方面，香港整體商品出口在二零零九年第一季急跌 22%。同期內地的出口貨值（對香港轉口貿易有直接影響）較一年前同期驟跌 20%。作為物流業經濟活動指標的香港港口貨櫃吞吐量，在二零零九年第一季為 450 萬個二十呎標準貨櫃單位，與一年前同季比較下跌 21%。由於預期對外貿易仍然疲弱，以出口貿易為主的行業的勞工需求及員工收入增長在短期內會繼續受壓。

短期展望

鑑於經濟環境不明朗，香港整體失業率在短期內很可能面對持續上升的壓力，而就業收入的下調壓力越見增大。政府正不遺餘力採取多管齊下的策略以緩和失業率上升的趨勢，並落實早前公布的一系列措施以穩定金融體系、扶助企業、保住就業及創造職位。

機構就業概況

5.9 私營機構的季度就業、職位空缺、工資和薪酬統計數字，通常在該季結束後一段時間才能蒐集到，而目前所能提供的是截至二零零八年十二月的數字。儘管如此，我們已根據其他不同來源的資料，盡量適切地嘗試提供最新的分析。

5.10 二零零八年十二月與一年前同期相比，私營機構的總就業人數微升 0.5%，升幅遠低於二零零八年九月份的 2.2%。以經濟行業劃分，以下行業的就業人數有較顯著增加：倉庫及通訊(升 3.8%)；社區、社會及個人服務(3.2%)及零售(1.2%)。這些升幅抵銷製造業(跌 3.9%)、批發及進出口貿易(1.7%)及建造工程地盤⁽⁵⁾(1.3%)的職位流失。按機構規模分析，大型私營企業仍顯示出創造職位的能力(增加了 20 700 個職位)，而中小型企業(中小企)⁽⁶⁾的總就業人數則比一年前同期少(減少了 7 800 個職位)。公務員方面，二零零八年十二月的僱員人數為 154 300 人，比一年前同期增加 0.3%，扭轉了過去數年普遍下跌的趨勢，並展示政府在創造就業方面付出的努力。

表 5.3：按主要經濟行業劃分的就業情況

	二零零七年					二零零八年				
	全年平均	三月	六月	九月	十二月	全年平均	三月	六月	九月	十二月
批發及進出口貿易業	587 600 (0.7)	587 500 (1.1)	588 200 (1.1)	586 500 (0.4)	588 200 (0.3)	583 900 (-0.6)	587 200 (-0.1)	587 000 (-0.2)	583 500 (-0.5)	578 000 (-1.7)
零售業	232 900 (2.0)	229 100 (1.4)	232 600 (1.5)	233 100 (2.0)	236 800 (3.2)	239 300 (2.7)	236 800 (3.3)	239 800 (3.1)	241 100 (3.4)	239 600 (1.2)
飲食及酒店業	235 100 (3.8)	231 700 (4.4)	232 500 (3.0)	237 300 (4.9)	238 900 (3.1)	239 800 (2.0)	236 800 (2.2)	239 200 (2.9)	243 300 (2.5)	239 800 (0.4)
運輸及倉庫業	159 500 (2.4)	155 900 (1.2)	160 100 (3.1)	160 000 (2.5)	162 000 (2.9)	164 300 (3.0)	163 500 (4.9)	165 400 (3.3)	164 900 (3.1)	163 400 (0.8)
通訊業	29 900 (1.3)	30 300 (0.8)	30 100 (2.7)	29 800 (1.1)	29 600 (0.6)	30 700 (2.5)	30 500 (0.7)	30 700 (1.9)	31 300 (5.0)	30 300 (2.3)
金融、保險、地產及商用服務業	505 400 (5.5)	492 000 (5.1)	503 200 (5.7)	509 300 (6.0)	517 300 (5.2)	527 900 (4.4)	523 700 (6.4)	528 500 (5.0)	533 000 (4.7)	526 500 (1.8)
社區、社會及個人服務業	466 600 (2.6)	464 200 (2.9)	467 900 (3.6)	465 400 (2.2)	469 100 (1.8)	481 600 (3.2)	477 200 (2.8)	480 500 (2.7)	484 500 (4.1)	484 100 (3.2)
製造業	157 000 (-2.2)	158 700 (-1.7)	157 300 (-2.3)	156 000 (-2.6)	156 000 (-2.0)	151 600 (-3.4)	153 100 (-3.6)	152 200 (-3.2)	151 200 (-3.0)	150 000 (-3.9)
樓宇及建造工程地盤	50 200 (-5.1)	50 400 (-8.3)	51 100 (-2.2)	49 200 (-7.7)	50 100 (-1.8)	49 400 (-1.5)	50 500 (0.3)	49 600 (-3.0)	48 100 (-2.1)	49 400 (-1.3)
所有接受統計調查的私營機構 ^(a)	2 432 300 (2.3)	2 407 800 (2.1) <0.4>	2 430 900 (2.6) <0.7>	2 434 500 (2.2) <0.4>	2 455 900 (2.1) <0.7>	2 476 400 (1.8)	2 467 200 (2.5) <0.7>	2 480 800 (2.1) <0.3>	2 488 900 (2.2) <0.5>	2 468 900 (0.5) <-1.0>
公務員 ^(b)	153 800 (-0.4)	153 800 (-0.8)	153 700 (-0.5)	153 800 (-0.2)	153 900 (*)	154 000 (0.1)	153 500 (-0.2)	153 700 (*)	154 300 (0.4)	154 300 (0.3)

註： 就業及空缺按季統計調查從商業機構所得的就業數字，與綜合住戶統計調查從住戶所得的數字稍有差別，主要原因是兩者所涵蓋的行業範圍有異：前一項統計調查涵蓋選定主要行業，而後一項統計調查則涵蓋本港各行各業。

(a) 私營機構的總就業數字除包括上列主要行業的就業人數外，亦涵蓋採礦及採石業與電力及燃氣業的就業人數。

(b) 這些數字只包括按政府聘用制受僱的公務員。法官、司法人員、廉政公署人員、香港駐外地經濟貿易辦事處在當地聘請的人員，以及其他政府僱員如非公務員合約僱員，並不包括在內。

() 與一年前同期比較的增減百分率。

< > 經季節性調整與對上季度比較的增減百分率。自二零零八年三月開始，編製經季節性調整數字的方法由過往「X-11 自迴歸—求和—移動平均(X-11 ARIMA)」方法更改為「X-12 自迴歸—求和—移動平均(X-12 ARIMA)」方法。較早季度經季節性調整數字已採用新方法修訂。

(*) 少於 0.05%。

資料來源：政府統計處就業及空缺按季統計調查。

政府統計處建築地盤就業人數按季統計調查。

職位空缺情況

5.11 隨着本地及全球需求放緩，私營機構的職位空缺自二零零八年九月起大幅下跌。因此，二零零八年全年錄得按年減幅 4.0%。在二零零八年十二月，職位空缺較一年前同期進一步減少 33.1%。除了飲食業(升 11.4%)外，各主要經濟行業的職位空缺都有所減少，顯著的跌幅見於批發及進出口貿易業(跌 49.7%)、酒店業(跌 40.5%)、金融、保險、地產及商用服務業(跌 40.1%)及製造業(跌 39.2%)。

5.12 按職業類別分析，較高技術工人及較低技術工人的職位空缺分別下跌 37.9%及 30.0%。除了工藝及有關人員的職位空缺(升 5.1%)外，各類職業的職位空缺均告下跌，尤以文員(跌 54.5%)、專業人員(跌 41.1%)、機台及機器操作員及裝配員(跌 39.9%)及輔助專業人員(跌 36.7%)的跌幅最為嚴重。在二零零八年十二月，職位空缺與失業人數的比率較一年前有所下跌，由每一百名求職者有 41 個職位空缺減至 23 個；較低技術工作的相關比率也由 33 個減至 20 個，而較高技術工作的跌幅則較大，由 106 個減至 47 個。上述情況顯示，不同職業階層員工的就業情況都大受全球金融及經濟危機的影響。按機構規模分析，中小企及大型企業的職位空缺分別暴跌 31.6%及 34.5%。

5.13 同樣地，職位空缺率由二零零八年九月的 1.9%下降至十二月的 1.3%，跌回至二零零四年的水平。該數字亦較一年前下跌 1.9%，跌幅最為明顯的行業包括倉庫及通訊業(由 2.3%跌至 1.3%)、金融、保險、地產及商用服務業(由 2.5%跌至 1.5%)、運輸業(由 1.4%跌至 0.7%)和社區、社會及個人服務業(由 2.5%跌至 1.7%)。

5.14 公務員方面，二零零八年十二月的職位空缺總數為 5 800 個，較一年前同期激增逾一倍，部分歸因於二零零八至零九年度新增職位，以及暫停公開招聘公務員的措施已全面取消。由於政府正致力加快招聘公務員，公務員職位空缺可望在未來一年加快填補。

5.15 雖然在勞工處登記的私人機構職位空缺數目自二零零八年九月以來一直下跌，但最近在農曆新年後卻錄得按月增幅。二零零九年第一季與一年前相比，平均職位空缺數目減少 16.3%。鑑於營商環境日趨困難，預料僱主在增聘人手時仍持審慎態度。勞工處會繼續致力提供就業及職業介紹服務，以助促進就業選配。

圖 5.6 : 大多數職業類別的空缺在二零零八年後期俱見減少

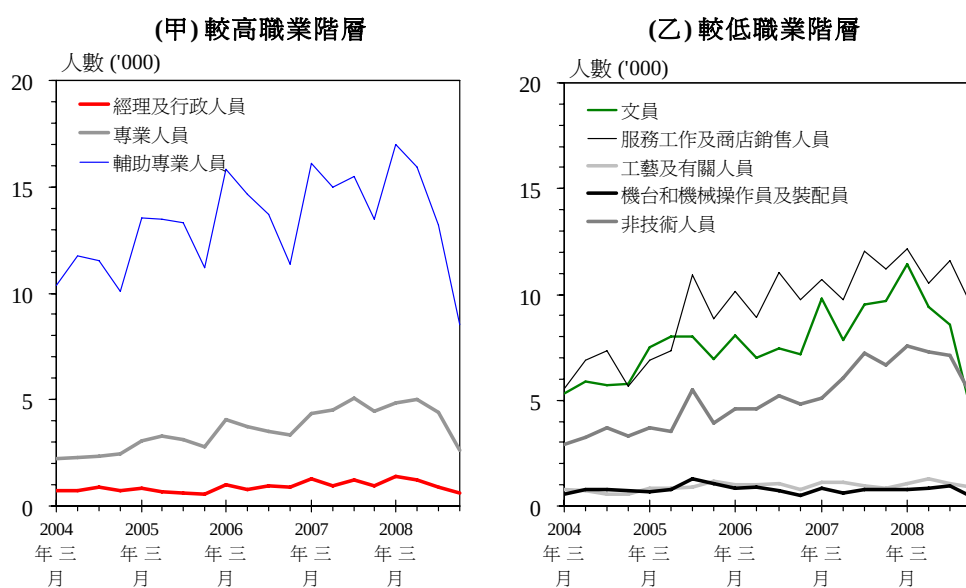


表 5.4：按主要經濟行業劃分的職位空缺情況

職位空缺數目											
	二零零七年					二零零八年					二零零八年 十二月的 職位空缺率
	全年 平均	三月	六月	九月	十二月	全年 平均	三月	六月	九月	十二月	(%)
批發及進出口貿易業	9 100 (9.2)	10 400 (-1.8)	9 000 (8.6)	8 800 (13.5)	8 300 (21.9)	7 600 (-16.8)	9 900 (-4.3)	9 000 (-0.9)	7 300 (-16.8)	4 200 (-49.7)	0.7
零售業	4 700 (9.7)	5 100 (5.5)	4 200 (10.3)	5 100 (17.3)	4 500 (6.0)	5 100 (8.3)	5 900 (15.3)	5 400 (27.6)	5 600 (9.8)	3 600 (-19.4)	1.5
飲食及酒店業	5 200 (24.0)	4 300 (6.8)	4 500 (12.7)	6 600 (31.5)	5 300 (44.8)	5 400 (4.9)	5 300 (25.2)	5 300 (19.5)	5 300 (-19.3)	5 600 (6.4)	2.3
運輸及倉庫業	2 200 (13.9)	2 200 (7.1)	2 200 (-0.4)	2 300 (26.3)	2 200 (27.0)	1 900 (-15.2)	2 400 (12.4)	2 000 (-7.5)	2 000 (-14.2)	1 100 (-51.4)	0.7
通訊業	800 (13.7)	800 (3.0)	800 (-3.8)	1 000 (51.9)	800 (9.3)	700 (-11.1)	900 (17.8)	900 (10.3)	700 (-27.8)	500 (-39.7)	1.5
金融、保險、地產及商用服務業	14 100 (14.5)	14 600 (7.7)	13 700 (11.8)	14 800 (16.2)	13 000 (24.6)	12 500 (-11.1)	15 700 (7.5)	14 100 (2.6)	12 400 (-16.5)	7 800 (-40.1)	1.5
社區、社會及個人服務業	10 600 (23.3)	9 600 (22.3)	9 500 (16.6)	11 400 (23.6)	12 000 (29.9)	11 700 (10.3)	13 700 (42.1)	12 600 (33.4)	12 500 (9.2)	8 200 (-32.0)	1.7
製造業	2 100 (11.4)	2 400 (23.3)	2 000 (-1.6)	2 100 (11.7)	1 900 (12.8)	1 900 (-9.8)	2 300 (-2.3)	2 300 (15.5)	1 800 (-15.2)	1 200 (-39.2)	0.8
樓宇及建造工程地盤	# (137.5)	# (660.0)	# (77.8)	# (160.0)	# (-6.3)	# (26.3)	# (*)	# (87.5)	# (57.7)	# (-26.7)	*
所有接受統計調查的私營機構 ^(a)	48 900 (15.5)	49 300 (8.3) <4.8>	45 900 (10.5) <-0.3>	52 300 (19.9) <8.7>	48 100 (24.6) <9.8>	46 900 (-4.0)	56 200 (14.0) <-4.4>	51 600 (12.5) <-0.9>	47 800 (-8.7) <-12.3>	32 200 (-33.1) <-19.5>	1.3
公務員 ^(b)	2 500 (*)	1 200 (-55.0)	3 200 (27.0)	3 000 (6.0)	2 700 (28.1)	5 800 (127.7)	5 500 (366.2)	6 200 (94.4)	5 500 (81.6)	5 800 (114.8)	3.6

註：職位空缺率是指職位空缺數目在總就業機會(實際就業人數加職位空缺數目)中所佔比率。

(a) 私營機構的職位空缺總數除包括上列主要行業的職位空缺外，亦涵蓋採礦及採石業與電力及燃氣業的職位空缺。

(b) 這些數字只包括按政府聘用制受僱公務員的職位空缺。由二零零三年四月一日至二零零七年三月三十一日，政府全面暫停公開招聘公務員。在這段期間的公務員空缺只包括已獲豁免暫停公開招聘的職位中的空缺數目。

() 與一年前同期比較的增減百分率。

< >經季節性調整與對上季度比較的增減百分率。自二零零八年三月開始，編製經季節性調整數字的方法由過往「X-11 自迴歸—求和—移動平均(X-11 ARIMA)」方法更改為「X-12 自迴歸—求和—移動平均(X-12 ARIMA)」方法。較早季度經季節性調整數字已採用新方法修訂。

(#) 少於 50。

(*) 少於 0.05%。

資料來源：政府統計處就業及空缺按季統計調查。

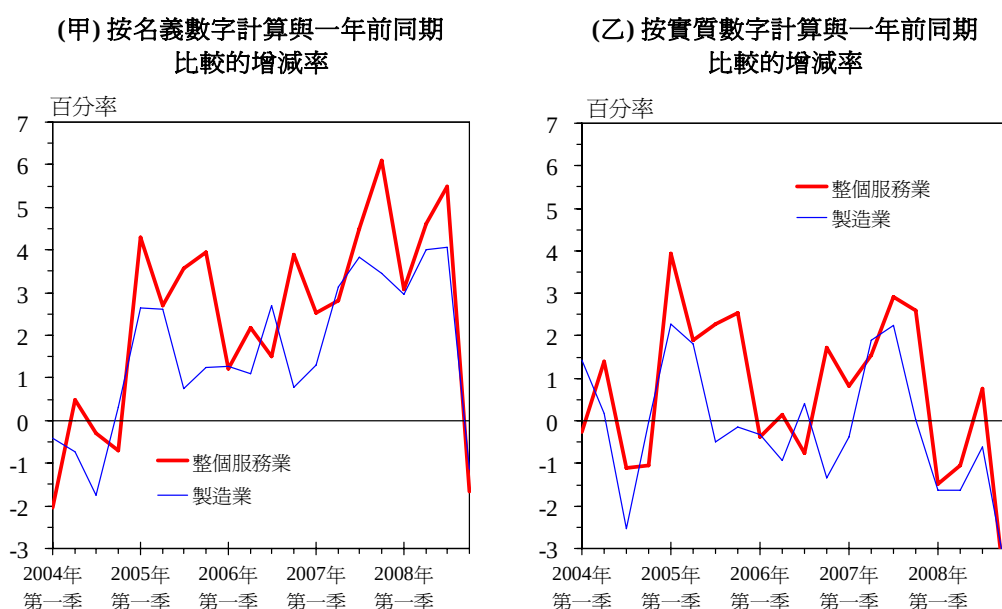
政府統計處建築地盤就業人數按季統計調查。

收入及工資

5.16 以私營機構員工平均薪金計算的勞工收入⁽⁷⁾，按名義數字計算，在二零零八年第四季較一年前同期下跌 2.1%，這是自二零零四年以來首次在第四季錄得按年跌幅。就通脹作出調整後，實質勞工收入顯著減少 4.3%⁽⁸⁾。經季節性調整的薪金按名義及實質數字計算，均較前一季下跌 3.6%。二零零八年全年合計，薪金按名義數字計算增加 2.6%，但按實質數字計算則減少 1.7%，扭轉自二零零五年以來的按年升勢。

5.17 很多經濟行業的名義收入均有所減少，但減幅有別，反映這些行業之間不同的人力供求情況。隨着早前資產市場急速下挫，金融、保險、地產及商用服務業員工的收入減幅最大，在二零零八年第四季減少 3.0%。運輸、倉庫及通訊業；以及社區、社會及個人服務業員工的收入亦分別錄得 2.4%及 1.8%的減幅。另一方面，零售業、進出口貿易業及飲食業員工的收入則分別錄得 8.3%、4.6%及 3.0%的明顯增長。

圖 5.7：在疲弱的勞工市場下，
二零零八年第四季的名義及實質勞工收入都顯著下跌



5.18 作為衡量督導人員或以下職級僱員之固定薪酬的勞工工資，在第四季按名義數字計算，由上一季增加 4.4%放緩至僅上升 0.7%；按實質數字計算，則較一年前同期下降 0.6%。二零零八年全年合計，工資按名義數字計算增加 3.2%，而按實質數字計算則增加 0.5%。工資的調整通常較薪金慢，這是因為後者所包括的非固定薪酬(例如花

紅)通常由僱主酌情決定是否發放。在經濟下滑初期，僱主減發花紅的情況比減發僱傭合約所訂的酬金較常出現。

5.19 在二零零八年十二月，名義工資增幅較明顯的行業為零售業(升 6.2%)、批發業(升 2.0%)和飲食及酒店業(升 1.9%)。另一方面，理髮及美容服務業、地產租賃業和投資及控股公司員工的工資分別減少 2.3%、1.3%及 1.1%。在職業類別方面，服務工作人員(升 2.7%)及其他非生產工人(升 2.5%)的工資仍錄得較顯著的增幅，而操作工(跌 2.3%)及技工(跌 1.7%)的工資則下跌。

5.20 從綜合住戶統計調查所得的最新統計數字(儘管不可與從商業機構所得的數字直接比較)顯示，二零零九年第一季的平均每月就業收入(不包括外籍家庭傭工)⁽⁹⁾較一年前同期下跌 3.6%，繼續二零零八年九月全球金融危機爆發以來放緩的趨勢(詳情參閱專題 5.1)。較高技術工人的平均收入減少 6.0%，比較低技術工人收入的 0.7%跌幅為大。受到百年一遇的全球金融危機嚴重打擊，金融業員工的收入大跌 22.1%。可想而知，今年金融服務業的浮動花紅被大幅削減。

政府促進就業的政策措施

5.21 政府在《二零零九至一零年度政府財政預算案》中公布，會採取金額達 16 億元的反經濟周期措施，以紓緩經濟收縮的壓力，並增加內需和就業機會。上述措施除了直接創造職位外，亦為有需要的人士，包括青年人、畢業生、婦女、中年人及殘疾人士提供培訓及入職機會。在未來三年，預計會創造約 62 000 個工作及實習機會。連同行政長官在二零零九年一月宣布的額外措施，合共會創造超過 12 萬個工作及實習機會。

5.22 財政司司長在《二零零九至一零年度政府財政預算案》中公布，勞工處會(a)加強和整合目前的一系列就業計劃，從而提供培訓及入職機會；(b)更積極協助在金融危機中因企業裁員而受影響的員工；以及(c)推出「大學畢業生實習計劃」，提供約 4 000 個名額，讓有興趣的畢業生在本地或內地的企業實習，接受 6 至 12 個月培訓。

5.23 除了常設的就業及職業介紹服務外，勞工處亦在不同地點舉辦了各項大型及小型的招聘會，以迅速回應僱主的招聘需求，並為求職者提供便捷服務。二零零九年第一季，該處舉辦了五個大型招聘會和 86 個小型招聘會。這些大型招聘會吸引逾 14 000 名求職者參加，而小型招聘會則吸引近 11 400 名求職者參加。僱員再培訓局會密切監察勞工市場的變化，並會靈活地調整培訓名額的分配情況。該局計劃

在本財政年度提供 123 000 個培訓名額，並已預留資源提供額外 20 000 個培訓名額以滿足不斷增加的需求。

5.24 此外，政府正致力提早在二零零九年展開各項基建工程項目，包括《二零零七至零八年施政報告》公布的大型項目和財政預算案公布的多個小型工程項目。雖然政府的其中一項主要策略是透過基建發展推動經濟增長，但也有必要採取多管齊下的措施，以促進經濟體系內不同界別的經濟活動及就業。鑑於各個發展項目涉及由不同政府部門負責的政策，爲了更妥善地加以協調，發展局即將成立發展機遇辦事處，以提供有效的平台，讓各政策局和部門加快處理涉及私人發展項目的程序。發展機遇辦事處大約在今年年中投入運作。

註釋

- (1) 把一名 15 歲或以上的人士界定為失業人士，該人須：(a)在統計期內(即統計前七天內)無職業，亦沒有為賺取薪酬或利潤而工作；(b)在統計期內可隨時工作；以及(c)在統計前 30 天內曾找尋工作。

儘管有上述界定，下列類別的人士也被視為失業人士：(a)無職業人士，曾找尋工作，但因暫時患病而不能工作；(b)無職業人士，可隨時工作，但因稍後時間會擔當新工作或開展業務，或預計會返回原來工作崗位而未有找尋工作；以及(c)感到灰心而沒有找尋工作的人士，因為他們相信沒有工作可做。

即使在全面就業的情況下，工人亦會為爭取較佳僱用條件轉職，以致出現一些摩擦性失業。如何準確地界定真正的摩擦性失業情況，因不同經濟體系而異，視乎當地勞工市場的結構和特性而定。

自二零零八年五月開始，編製經季節性調整失業率的方法由過往「X-11 自迴歸－求和－移動平均(X-11 ARIMA)」方法更改為「X-12 自迴歸－求和－移動平均(X-12 ARIMA)」方法。自二零零六年十一月至二零零七年一月期間開始的經季節性調整失業率數字，亦已按這個新方法作出修訂。「X-12 自迴歸－求和－移動平均」方法改良自「X-11 自迴歸－求和－移動平均」方法，現時是很多國家／地區的統計機構用作編製經季節性調整統計數列的標準方法。由於這兩個季節性調整的方法實際上是非常相似，故此因使用新方法對經季節性調整失業率數列所作出的修訂是不顯著的。

- (2) 把一名 15 歲或以上的就業人士界定為就業不足的主要準則為：在統計期內(即統計前七天內)非自願工作少於 35 小時，以及在統計期內可以擔任更多工作或在統計前 30 天內曾找尋更多工作的人士。

根據以上準則，因工作量不足而在統計期內放取無薪假期的就業人士，若在整段統計期內工作少於 35 小時或在休假，亦會被界定為就業不足人士。

- (3) 從住戶數據所得的數字，總就業人數在此是指統計期內(即統計前七天內)為賺取薪酬或利潤而工作，或有一份正式工作的 15 歲或以上人士。

(4) 勞動人口，即從事經濟活動人口，是指所有 15 歲或以上，在統計期內(即統計前七天內)從事生產工作，或本可從事生產工作但失業的人士。

(5) 若計及非地盤工人及有關專業與支援人員，整個建造業的就業人數在二零零九年第一季實際上升 0.3%。

建造業的整體就業數字，計自政府統計處進行的綜合住戶統計調查。除地盤工人外，就業數字也包括在現有樓宇內進行小型改建及加建工程，以及修葺、維修及室內裝修工作的非地盤工人。此外，這數字還包括建造業的專業、行政及其他輔助人員，例如工程師、建築師、測量師、承建合約經理，以及一般文員。

(6) 在香港，中小企是指僱用少於 100 名員工的製造業公司和僱用少於 50 名員工的非製造業公司。不過，主要商業登記號碼相同、並從事同一行業類別活動的機構單位，會被歸類為一個商業單位以計算中小企的數目。因此，擁有很多僱用少量員工的小型連鎖店的企業會被視為一家大企業，而不是眾多獨立的中小企。

(7) 收入除包括工資(涵蓋所有經常支付的款項，例如基本薪金、規定花紅及津貼)外，也包括逾時工作補薪及其他非保證發放或非經常發放的花紅與津貼(但遣散費和長期服務金則除外)。鑑於收入與工資的差別，加上所涵蓋的行業及職業有所不同，平均收入(按就業人士平均薪金計算)與工資率兩者的變動，未必完全一致。

(8) 勞工收入與工資的實質指數是根據不同消費物價指數，並因應指數與所涵蓋職業的相關性而編訂。具體來說，綜合消費物價指數作為總體消費物價指標，是適用於涵蓋所有職業階層僱員的收入的不平減物價指數。至於甲類消費物價指數，則是中等至低入息組別的消費物價指數，可作為涵蓋主管職級及以下職業階層僱員，或是建造業內體力勞動工人的勞工工資的不平減物價指數。

(9) 每月就業收入平均數是很容易受到調查樣本內極端的數值影響，在計算較高階層員工的收入時，影響更為明顯。所以，在闡釋這些數字時，特別是與過往數據作比較時，須特別小心。

第六章：物價

摘要

- 通脹壓力在二零零九年第一季進一步減退。消費物價通脹由二零零八年第四季的2.3%回落至二零零九年第一季的1.7%。撇除政府的一次過紓困措施的效應後，基本通脹率由前一季的5.4%下降至二零零九年第一季的3.1%，跌幅更為明顯。
- 由於全球經濟下滑情況加劇，世界商品價格(尤其是食品及能源價格)隨之大幅下跌，源自外圍的價格壓力因而持續減輕。此外，港元隨美元轉強，亦有助減輕外圍價格的壓力。在香港，本地價格壓力亦同樣地隨着經濟活動下滑而減退。基本綜合消費物價指數中的住屋項目的升勢亦顯著減慢，反映私人住宅租金在較近期有所下調。
- 本地營商成本壓力持續下降，這是由於勞工和租金成本兩者均隨需求轉弱而回軟。

消費物價

6.1 消費物價通脹在去年曾一度是世界上大部分經濟體系的關注點，但隨著全球經濟陷入衰退，全球通脹自二零零八年底開始大幅下降⁽¹⁾，這趨勢在二零零九年初持續。同樣地在香港，按綜合消費物價指數⁽²⁾計算的整體消費物價通脹由二零零八年第四季的 2.3%，回落至二零零九年第一季的 1.7%。撇除政府的一次過紓困措施的效應後，基本消費物價通脹由前一季的 5.4%下跌至二零零九年第一季的 3.1%，跌幅更為明顯。展望未來，在全球經濟衰退的陰霾下，整體經濟持續低迷，預料通脹壓力在短期內會繼續減退。

圖 6.1：消費物價通脹在二零零九年第一季進一步回落

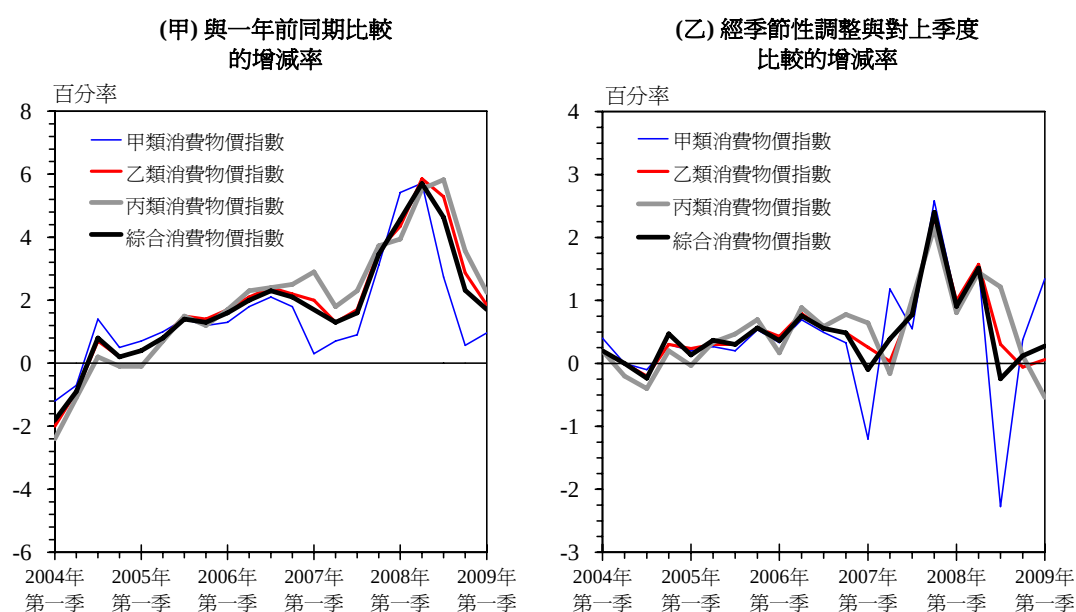


表 6.1：各類消費物價指數
(與一年前同期比較的增減百分率)

		綜合消費 物價指數		甲類消費 物價指數	乙類消費 物價指數	丙類消費 物價指數
		基本消費 ^(a) 物價指數	整體消費 物價指數			
二零零八年	全年	5.6	4.3	3.6	4.6	4.7
	上半年	5.3	5.1	5.6	5.1	4.7
	下半年	5.8	3.5	1.6	4.1	4.7
	第一季	4.9 (2.0)	4.6 (0.9)	5.4 (1.0)	4.3 (1.0)	3.9 (0.8)
	第二季	5.7 (1.5)	5.7 (1.5)	5.7 (1.5)	5.9 (1.6)	5.5 (1.4)
	第三季	6.3 (1.3)	4.6 (-0.2)	2.7 (-2.3)	5.3 (0.3)	5.8 (1.2)
	第四季	5.4 (0.4)	2.3 (0.1)	0.6 (0.4)	2.9 (-0.1)	3.6 (0.1)
二零零九年	第一季	3.1 (-0.2)	1.7 (0.3)	1.0 (1.3)	1.9 (0.1)	2.2 (-0.5)

註： (a) 在計算基本消費物價通脹率時，已扣除所有相關一次性措施的影響，包括二零零七年二月的公屋租金寬免所造成的較低比較基數、二零零七年第二和第三季、二零零八年以及二零零九年第一季的差餉減免、政府代繳二零零八年八至十月份公屋租金、由二零零八年八月起暫停徵收「僱員再培訓徵款」五年，以及由二零零八年九月起向住戶提供電費補貼。

(b) 括號內數字為經季節性調整與對上季度比較的增減率。

6.2 在綜合消費物價指數的主要組成項目中，私人住屋、食品及雜項物品是導致指數在二零零九年第一季上升的最主要因素。基本食品

價格上升 6.5%，較二零零八年第四季的 13.8% 升幅明顯下跌。外出用膳的價格升幅回落至 3.4%。雜項物品價格的升幅同樣亦放緩至 3.2%。與此同時，私人住屋租金的升幅雖仍高企於 7.7%，惟較上季扣除差餉減免後 9.9% 的升幅已有所回落。

**表 6.2：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(%)	二零零八年				二零零九年
		第一季	第二季	第三季	第四季	第一季
食品	26.94	10.0	11.2	10.6	8.8	4.6
外出用膳	16.86	5.4	6.3	6.4	5.6	3.4
其他食品	10.08	17.4	19.2	17.2	13.8	6.5
住屋 ^(a)	29.17	3.9	5.9	3.9	2.7	6.6
		(5.0)	(6.0)	(7.8)	(8.3)	(6.6)
私人樓宇	23.93	3.5	8.0	9.5	6.4	7.7
		(6.9)	(7.9)	(9.5)	(9.9)	(7.7)
公共樓宇	2.49	14.4	-13.0	-63.6	-39.5	-0.2
		(-10.8)	(-10.8)	(-3.7)	(0.2)	(0.2)
電力、燃氣及水	3.59	7.2	7.7	-5.3	-34.9	-42.7
		(7.2)	(7.7)	(7.3)	(1.7)	(-8.1)
煙酒	0.87	0.5	0.6	-0.2	-0.6	7.6
衣履	3.91	1.6	1.6	0.7	-0.5	1.8
耐用品	5.50	-3.5	-2.3	-1.0	-1.1	-2.9
雜項物品	4.78	4.6	5.3	5.6	4.7	3.2
交通	9.09	1.3	2.5	4.0	2.1	0.7
雜項服務	16.15	1.3	1.2	0.8	-0.3	-1.7
所有項目	100.00	4.6	5.7	4.6	2.3	1.7
		(4.9)	(5.7)	(6.3)	(5.4)	(3.1)

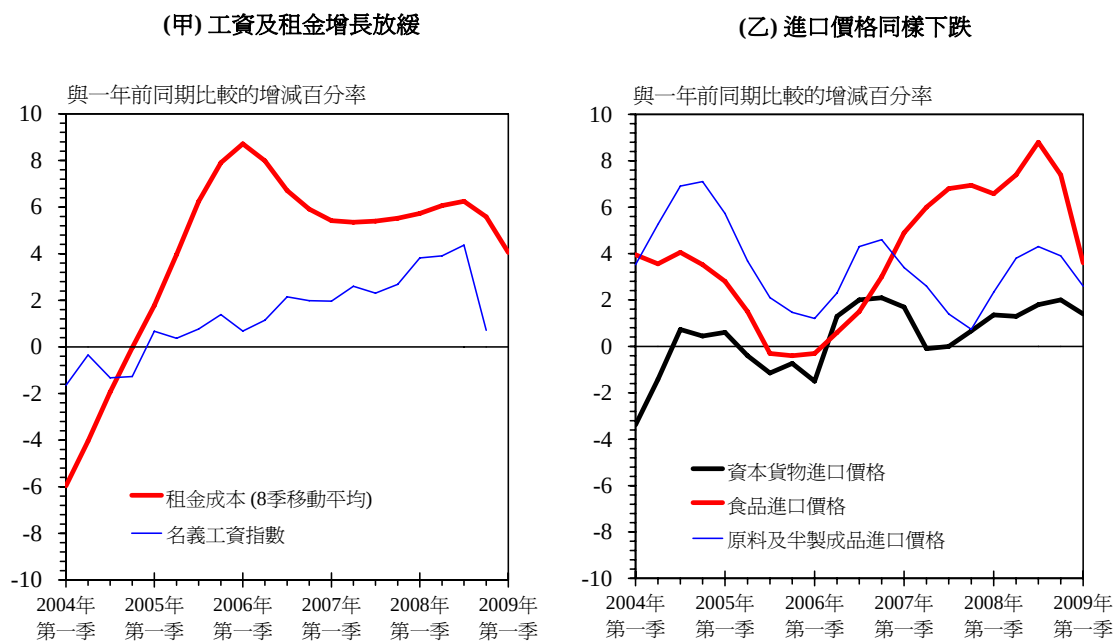
註：(a) 住屋項目包括租金、差餉、地租、維修費及其他住屋費用，但住屋項目下的私人樓宇及公共樓宇分項，在此只包括租金、差餉及地租，因此私人樓宇及公共樓宇的合計權數略小於整個住屋組成項目的權數。

(b) 括號內數字為撇除政府的一次過紓困措施的效應後，基本消費物價的增減率。

生產要素成本與進口價格

6.3 商業樓宇租金在二零零九年第一季下跌，工資壓力亦應隨着經濟衰退而大幅消減。以上因素很大程度上令本地營商成本的壓力受控。

圖 6.2：生產要素成本及進口價格

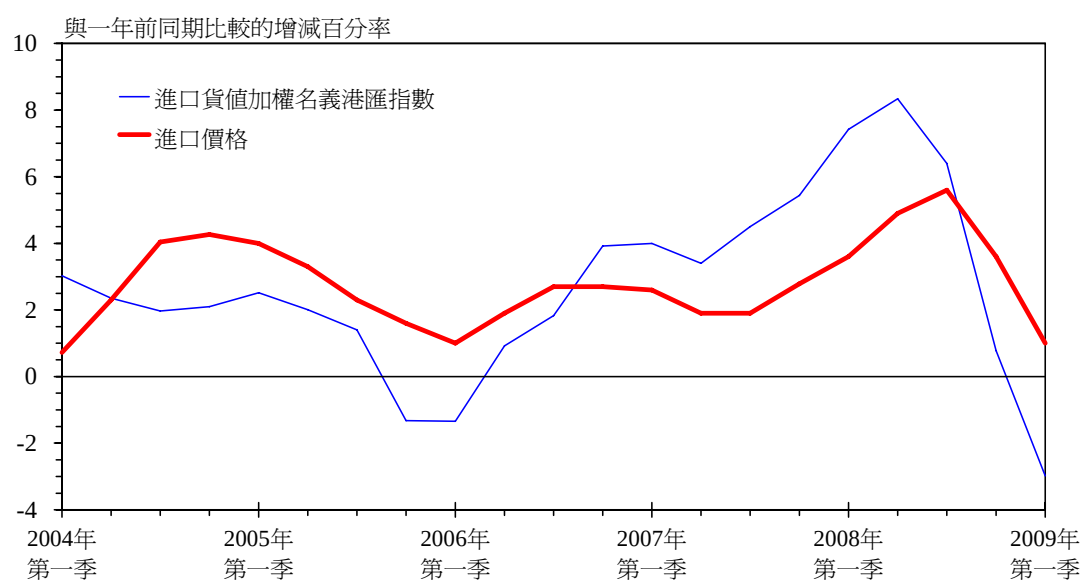


6.4 外圍方面，進口價格普遍在二零零九年第一季回軟，部分由於港元兌美元匯率的相對強勢，部分亦由於環球衰退令國際市場價格壓力迅速減慢。

**表 6.3：按用途類別劃分的進口貨物價格
(與一年前同期比較的增減百分率)**

		食品	消費品	原料	燃料	資本貨物	所有進口貨物
二零零八年	全年	7.5	4.8	3.6	33.0	1.6	4.4
	上半年	7.0	3.9	3.1	51.2	1.3	4.3
	下半年	8.0	5.8	4.1	18.1	1.9	4.6
	第一季	6.6	3.7	2.3	41.5	1.4	3.6
	第二季	7.4	4.1	3.8	59.3	1.3	4.9
	第三季	8.8	6.1	4.3	49.0	1.8	5.6
	第四季	7.4	5.6	3.9	-7.6	2.0	3.6
二零零九年	第一季	3.6	2.9	2.6	-38.8	1.4	1.0

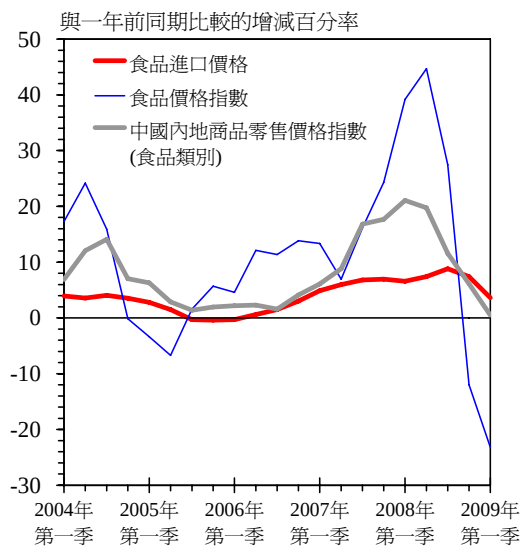
圖 6.3：進口貨物價格下跌部分源於港元跟隨美元轉強



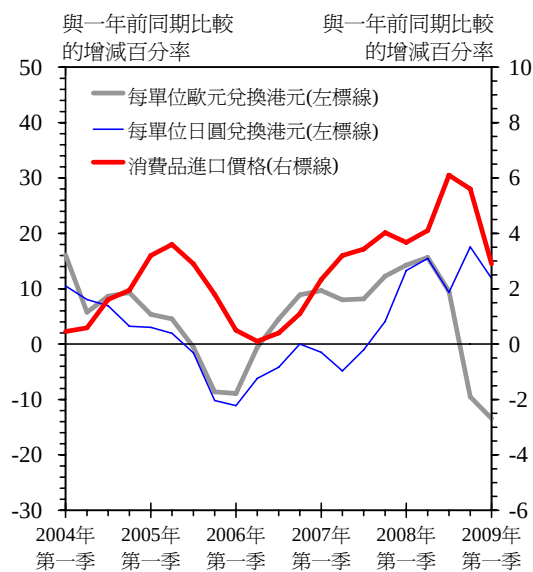
註：為使表達清晰，本圖的加權名義港匯指數以倒置顯示——指數上升表示港元變弱。

圖 6.4：按用途類別劃分的進口貨物價格

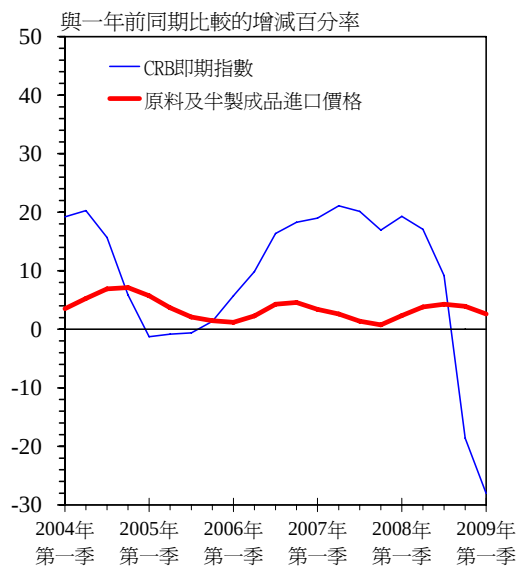
(甲) 食品進口價格升幅減弱



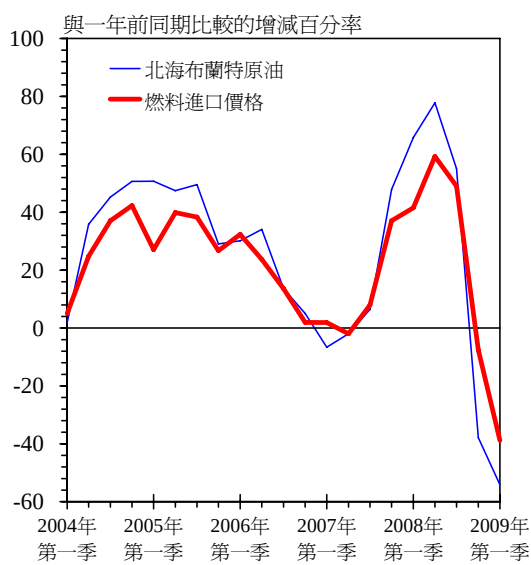
(乙) 消費品進口價格升幅亦放緩



(丙) 原料進口價格溫和上升



(丁) 燃料價格大幅回落



產品價格

6.5 根據生產物價指數⁽³⁾，大部分經濟行業的產品價格在二零零八年第四季開始下跌，扭轉了首三季的上升趨勢。本地製造業產品價格進一步輕微上升，主要反映加工金屬製品的價格增長。在服務業中，大部分行業的價格均在第四季錄得下跌，主要反映受環球金融危機以及隨後出現的全球衰退所引發的價格調整。電訊業價格方面，價格下跌實為持續現象，主要由於競爭激烈和科技發展迅速。

**表 6.4：本地製造業及選定服務業的生產物價指數
(與一年前同期比較的增減百分率)**

行業類別	二零零七年				二零零八年			
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季 [@]
製造業	2.5	2.6	2.5	4.2	5.7	6.7	5.6	3.8
選定服務業 ^(a)								
酒店及旅舍業	8.4	9.2	10.0	7.7	11.1	10.7	10.7	-0.5
陸運業	-0.8	-0.4	0.2	0.9	0.5	0.8	0.6	-1.7
海運業	1.8	-0.8	0.1	2.3	5.2	3.2	3.6	-3.1
空運業	0.8	1.4	-0.5	2.7	3.3	8.8	9.0	-0.5
電訊業	-3.4	-3.8	-2.6	-1.1	-1.8	-2.0	-3.4	-3.2
雜項通訊服務業 ^(b)	-0.3	-0.7	-0.4	5.6	3.9	4.4	4.1	1.8

註：(a) 其他服務業的生產物價指數未能在本表提供，這是由於難以界定和劃分這些服務類別，故此難以計算其價格變動。上述情況在某些行業如銀行及保險業特別明顯，因為業界通常並非就所提供的服務直接向顧客收取費用。

(b) 「雜項通訊服務業」主要包括本地及國際速遞服務。

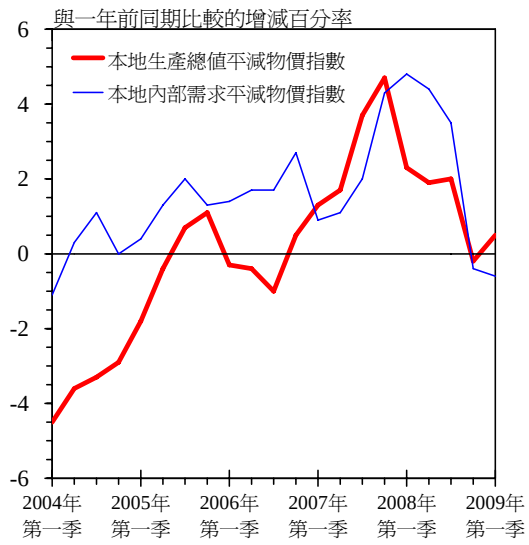
([@]) 除製造業外，其餘全是臨時數字。

本地生產總值平減物價指數

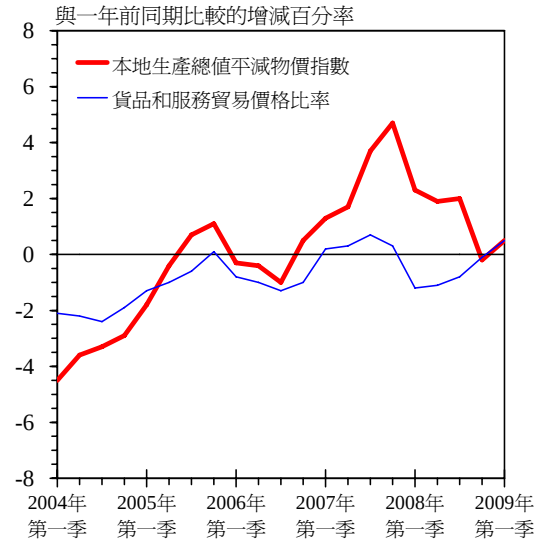
6.6 作為量度經濟體系內整體價格變動的概括指標，本地生產總值平減物價指數⁽⁴⁾在二零零八年第四季微跌後，在二零零九年第一季較一年前同期上升 0.5%。由於貨物及服務的入口價格跌幅稍大於出口價格，本地生產總值平減物價指數因貿易價格比率⁽⁵⁾有所改善而上升。扣除對外貿易組成項目後，本地內部需求平減物價指數在二零零九年第一季下跌 0.6%，部份反映內部需求轉趨疲弱。

圖 6.5：本地生產總值平減物價指數

(甲) 通脹壓力在二零零九年第一季減退



(乙) ...而貿易價格比率改善



**表 6.5：本地生產總值平減物價指數及
主要開支組成項目平減物價指數
(與一年前同期比較的增減百分率)**

	<u>二零零八年</u>					<u>二零零九年</u>
	<u>全年[#]</u>	<u>第一季[#]</u>	<u>第二季[#]</u>	<u>第三季[#]</u>	<u>第四季[#]</u>	<u>第一季⁺</u>
私人消費開支	2.8	4.9	5.2	3.3	-1.4	-1.0
政府消費開支	5.2	4.2	5.5	6.0	5.0	4.2
本地固定資本 形成總額	1.8	4.9	-0.3	3.0	0.3	-1.5
整體貨物出口	3.4	2.3	3.4	4.4	3.3	1.8
貨物進口	4.1	3.4	4.6	5.4	3.1	-0.1
服務輸出	3.0	3.6	4.4	5.0	-0.6	-6.3
服務輸入	4.1	6.3	6.2	5.4	-1.1	-4.0
本地生產總值	1.4	2.3	1.9	2.0	-0.2	0.5
		<-1.5>	<0.6>	<0.9>	<-0.2>	<-0.7>
最後需求總額	3.2	3.2	3.9	4.3	1.7	-0.2
本地內部需求	3.0	4.8	4.4	3.5	-0.4	-0.6

註：這些數字是根據以環比物量計算本地生產總值的新數列而得出的，並會在取得更多數據後再作修訂。

(#) 修訂數字。

(+) 初步數字。

< > 經季節性調整與對上季度比較的增減百分率。

註釋

- (1) 下表載列選定經濟體系消費物價指數的按年通脹率。全球通脹壓力在二零零九年第一季持續放緩。

	<u>二零零七年</u>	<u>二零零八年</u>	<u>二零零九年</u>		
	<u>全年</u>	<u>全年</u>	<u>一月</u>	<u>二月</u>	<u>三月</u>
選定已發展經濟體系					
美國	2.9	3.8	*	0.2	-0.4
加拿大	2.2	2.3	1.1	1.4	1.2
歐盟	2.4	3.7	1.7	1.8	1.3
日本	0.1	1.4	*	-0.1	-0.3
主要新興經濟體系					
內地	4.8	5.9	1.0	-1.6	-1.2
俄羅斯	9.0	14.1	13.4	13.9	14.0
印度	6.4	8.3	10.4	9.6	n.a.
巴西	3.6	5.7	5.8	5.9	5.6
選定亞洲經濟體系					
香港	2.0	4.3	3.1	0.8	1.2
新加坡	2.1	6.5	2.9	1.9	1.6
台灣	1.8	3.5	1.5	-1.3	-0.1
南韓	2.5	4.7	3.7	4.1	3.9
馬來西亞	2.0	5.4	3.9	3.7	3.5
泰國	2.2	5.5	-0.4	-0.1	-0.2
印尼	6.4	9.8	9.2	8.6	7.9
菲律賓	2.8	9.3	7.1	7.3	6.4
越南	8.3	23.1	17.5	14.8	11.2
澳門	5.6	8.6	5.8	1.8	2.4

註：(*) 增減少於 0.05%。

(n.a.) 未有數字。

- (2) 甲類、乙類及丙類消費物價指數，是參照住戶開支統計調查中不同住戶類別的平均開支模式而編訂的。綜合計算三項指數涵蓋的所有住戶的開支模式，便得出綜合消費物價指數。

以二零零四至零五年度為基期的消費物價指數所涵蓋的住戶，開支範圍分別如下：

	涵蓋住戶 約佔的比例 (%)	平均每月開支範圍 (二零零四年十月至二零零五年九月期間) (元)
甲類消費物價指數	50	4,000 至 15,499
乙類消費物價指數	30	15,500 至 27,499
丙類消費物價指數	10	27,500 至 59,999

以二零零四至零五年度為基期的消費物價指數各組成項目的權數如下：

開支 組成項目	綜合消費 物價指數 (%)	甲類消費 物價指數 (%)	乙類消費 物價指數 (%)	丙類消費 物價指數 (%)
食品	26.94	32.10	27.32	20.41
外出用膳	16.86	18.63	17.65	13.74
其他食品	10.08	13.47	9.67	6.67
住屋	29.17	30.54	27.70	29.66
私人樓宇	23.93	22.07	23.89	26.11
公共樓宇	2.49	6.18	1.25	--
維修費及其他 住屋費用	2.75	2.29	2.56	3.55
電力、燃氣及水	3.59	4.84	3.37	2.45
煙酒	0.87	1.35	0.79	0.42
衣履	3.91	2.81	4.28	4.67
耐用品	5.50	4.01	5.67	6.99
雜項物品	4.78	4.68	4.76	4.91
交通	9.09	8.07	9.05	10.35
雜項服務	16.15	11.60	17.06	20.14
所有項目	100.00	100.00	100.00	100.00

- (3) 生產物價指數專為反映本地製造商所收取的產品及服務價格的變動而編訂。生產物價是指實際交易價格，但扣除給予買方的任何折價或回扣。運輸及其他雜項費用並不包括在內。

- (4) 計算本地生產總值及其主要開支組成項目的內含平減物價指數的方法，是把按當時價格計算的本地生產總值除以相應的物量估計。同一時段的本地生產總值平減物價指數的變動率與綜合消費物價指數的變動率可能差別很大。綜合消費物價指數主要涵蓋消費物價通脹，而本地生產總值平減物價指數是從更廣泛的層面量度整個經濟體系的通脹，當中計及消費、投資、進出口方面的所有價格變動。此外，本地生產總值平減物價指數的變動率或會與最後需求總額平減物價指數的變動率有顯著差距，差異視乎最後需求和進口價格的走勢而定。同樣，本地生產總值平減物價指數的變動率或會與內部需求平減物價指數的變動率有顯著差距，差異視乎進口及出口價格的走勢而定。
- (5) 貿易價格比率是指整體出口價格相對於進口價格的比率。

統計附件

	頁數
表 1. 按開支組成項目劃分的本地生產總值(以當時市價計算)	134-135
表 2. 按開支組成項目劃分以環比物量計算的本地生產總值的增減率(以實質計算)	136-137
表 3. 按經濟活動劃分的本地生產總值(以當時價格計算)	138
表 4. 按經濟活動劃分以環比物量計算的本地生產總值的增減率(以實質計算)	139
表 5. 按主要組成項目劃分的國際收支平衡表(以當時價格計算)	140
表 6. 有形及無形貿易(以當時市價計算)	141
表 7. 按市場劃分的整體貨物出口(以價值計算)	142
表 8. 按來源地劃分的貨物進口(以價值計算)	143
表 9. 按用途類別劃分的留用貨物進口(以價值計算)	143
表 10. 按組成項目劃分的服務輸出及服務輸入(以當時市價計算)	144
表 11. 按來源地劃分的訪港旅客人次	145
表 12. 物業市場情況	146-147
表 13. 物業價格及租金	148-149
表 14. 貨幣總體數字	150-151
表 15. 服務行業／界別業務收益指數的增減率	152
表 16. 勞動人口特點	153
表 17. 選定主要經濟行業的就業人數	154
表 18. 樓宇及建造工程地盤的工人數目	155
表 19. 按主要經濟行業劃分的每月平均勞工收入	156
表 20. 按選定主要經濟行業劃分的工資指數的增減率	157
表 21. 價格的增減率	158-159
表 22. 綜合消費物價指數的增減率	160-161
表 23. 本地生產總值內含平減物價指數及其主要開支組成項目的增減率	162-163

**表 1：按開支組成項目劃分的本地生產總值
(以當時市價計算)**

(百萬元)

	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>
私人消費開支	765,248	777,141	782,984	748,402	719,873	767,923
政府消費開支	119,993	120,172	128,866	131,291	130,151	127,327
本地固定資本形成總額	325,328	347,375	333,044	286,025	261,576	275,034
其中：						
樓宇及建造	171,930	155,441	142,659	131,757	116,628	107,692
機器、設備及電腦軟件	141,349	180,204	180,011	144,832	136,537	150,545
存貨增減	-10,612	14,399	-4,060	5,660	9,111	7,076
整體貨物出口	1,349,000	1,572,689	1,480,987	1,562,121	1,749,089	2,027,031
貨物進口	1,373,500	1,636,711	1,549,222	1,601,527	1,794,059	2,099,545
服務輸出	276,385	315,012	320,799	347,836	362,420	429,584
服務輸入	185,174	192,427	194,180	202,494	203,400	242,507
本地生產總值	1,266,668	1,317,650	1,299,218	1,277,314	1,234,761	1,291,923
人均本地生產總值(元)	191,731	197,697	193,500	189,397	183,449	190,451
本地居民生產總值	1,291,436	1,326,404	1,327,761	1,282,966	1,263,252	1,315,333
人均本地居民生產總值(元)	195,480	199,010	197,751	190,235	187,682	193,902
最後需求總額	2,825,342	3,146,788	3,042,620	3,081,335	3,232,220	3,633,975
扣除轉口的最後需求總額 ^(a)	1,886,157	2,048,719	1,983,301	1,923,623	1,896,483	2,062,142
本地內部需求	1,199,957	1,259,087	1,240,834	1,171,378	1,120,711	1,177,360
私營機構	1,014,313	1,078,515	1,053,973	986,542	939,104	1,001,588
公營部門	185,644	180,572	186,861	184,836	181,607	175,772
外來需求	1,625,385	1,887,701	1,801,786	1,909,957	2,111,509	2,456,615

名詞的定義：

最後需求總額	=	私人消費開支+政府消費開支+本地固定資本形成總額+存貨增減+整體貨物出口+服務輸出
私營機構的本地內部需求	=	私人消費開支+私營機構的本地固定資本形成總額+存貨增減
公營部門的本地內部需求	=	政府消費開支+公營部門的本地固定資本形成總額
本地內部需求	=	私營機構的本地內部需求+公營部門的本地內部需求
外來需求	=	整體貨物出口+服務輸出

**表 1：按開支組成項目劃分的本地生產總值
(以當時市價計算)(續)**

	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007[#]</u>	<u>2008[#]</u>	<u>2008</u> 第2季 [#]	<u>2008</u> 第3季 [#]	<u>2008</u> 第4季 [#]	<u>2009</u> 第1季 [#]
私人消費開支	804,936	863,591	972,027	1,014,183	259,724	251,054	252,351	234,748
政府消費開支	121,435	123,033	130,398	139,537	33,306	34,692	35,656	37,953
本地固定資本形成總額	289,170	322,691	325,349	329,755	85,661	84,506	73,835	73,781
其中：								
樓宇及建造	105,993	106,268	111,777	126,270	32,503	29,845	30,068	31,603
機器、設備及電腦軟件	163,287	199,631	189,075	178,634	45,735	49,513	40,724	39,270
存貨增減	-4,761	-2,129	12,841	11,751	4,956	3,109	4,666	-4,562
整體貨物出口	2,251,744	2,467,357	2,698,850	2,843,998	708,742	764,283	720,342	512,316
貨物進口	2,311,091	2,576,340	2,852,522	3,024,089	770,762	805,638	750,980	547,074
服務輸出	495,394	565,054	660,728	718,835	166,916	193,601	184,295	149,606
服務輸入	264,237	287,900	332,240	357,041	87,130	95,457	84,847	76,628
本地生產總值	1,382,590	1,475,357	1,615,431	1,676,929	401,413	430,150	435,318	380,140
人均本地生產總值(元)	202,928	215,158	233,245	240,327	--	--	--	--
本地居民生產總值	1,384,238	1,502,705	1,659,868	1,758,372	423,448	454,420	452,494	N.A.
人均本地居民生產總值(元)	203,170	219,146	239,661	251,999	--	--	--	--
最後需求總額	3,957,918	4,339,597	4,800,193	5,058,059	1,259,305	1,331,245	1,271,145	1,003,842
扣除轉口的最後需求總額 ^(a)	2,212,697	2,406,861	2,660,003	2,784,701	692,914	719,863	694,096	594,658
本地內部需求	1,210,780	1,307,186	1,440,615	1,495,226	383,647	373,361	366,508	341,920
私營機構	1,048,026	1,149,285	1,278,461	1,320,171	343,056	330,968	321,298	292,511
公營部門	162,754	157,901	162,154	175,055	40,591	42,393	45,210	49,409
外來需求	2,747,138	3,032,411	3,359,578	3,562,833	875,658	957,884	904,637	661,922

註： (a) 最後需求總額仍保留轉口毛利。
 (#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。
 (--) 不適用。
 N.A. 未有數字。

表 2：按開支組成項目劃分以環比物量計算的本地生產總值的增減率
(以實質計算)

	(%)					
	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>
私人消費開支	1.2	5.1	1.8	-0.9	-1.3	7.0
政府消費開支	3.1	2.0	6.0	2.4	1.8	0.7
本地固定資本形成總額	-16.7	7.9	2.6	-4.7	0.9	2.5
其中：						
樓宇及建造	-16.4	-7.9	-1.1	-1.3	-5.4	-10.7
機器、設備及電腦軟件	-17.6	27.3	6.2	-7.6	7.0	10.3
整體貨物出口	3.6	16.9	-3.3	8.6	14.0	14.9
貨物進口	-0.1	18.4	-1.9	7.9	13.1	13.7
服務輸出	8.9	13.4	6.4	11.1	7.6	18.0
服務輸入	-3.4	2.2	2.0	3.9	-2.2	14.6
本地生產總值	2.6	8.0	0.5	1.8	3.0	8.5
人均本地生產總值	1.6	7.0	-0.2	1.4	3.2	7.6
本地居民生產總值	2.6	6.6	2.0	0.1	4.9	7.9
人均本地居民生產總值	1.6	5.6	1.3	-0.3	5.1	7.0
最後需求總額	0.9	12.6	-0.7	5.0	7.9	11.8
扣除轉口的最後需求總額 ^(a)	-1.3	9.8	0.3	2.0	3.1	8.9
本地內部需求	-3.6	7.7	0.9	-0.7	-0.2	5.0
私營機構	-4.6	9.5	0.5	-1.0	-0.5	6.2
公營部門	2.4	-2.1	3.3	1.1	1.4	-1.2
外來需求	4.5	16.3	-1.7	9.0	12.8	15.4

註： (a) 最後需求總額仍保留轉口毛利。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

(--) 不適用。

N.A. 未有數字。

表 2：按開支組成項目劃分以環比物量計算的本地生產總值的增減率
(以實質計算)(續)

	(%)									
	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007[#]</u>	<u>2008[#]</u>	<u>2008</u>			<u>2009</u>	平均每年 增減率：	
					第2季 [#]	第3季 [#]	第4季 [#]	第1季 [#]	過去十年 1998 至 2008 [#]	過去五年 2003 至 2008 [#]
私人消費開支	3.0	5.9	8.5	1.5	3.0	-0.2	-4.1	-5.5	3.1	5.2
政府消費開支	-3.2	0.3	3.0	1.7	3.1	1.6	1.8	1.5	1.8	0.5
本地固定資本形成總額	4.1	7.1	3.4	-0.5	5.1	2.9	-17.8	-12.6	0.4	3.3
其中：										
樓宇及建造	-7.6	-7.1	-0.3	1.6	-0.1	-2.8	0.1	-8.2	-5.8	-4.9
機器、設備及電腦軟件	12.8	19.2	3.0	-0.3	7.4	10.7	-21.1	-6.6	5.3	8.8
整體貨物出口	10.4	9.3	7.0	1.9	4.4	1.3	-4.9	-22.7	8.2	8.6
貨物進口	8.0	9.2	8.8	1.8	4.8	2.0	-6.4	-21.4	7.7	8.3
服務輸出	11.6	10.1	14.1	5.7	8.4	4.8	0.4	-8.2	10.6	11.8
服務輸入	7.8	8.1	12.1	3.3	3.8	2.2	-3.4	-10.9	4.7	9.1
本地生產總值	7.1	7.0	6.4	2.4	4.1	1.5	-2.6	-7.8	4.7	6.2
人均本地生產總值	6.6	6.3	5.3	1.6	--	--	--	--	4.0	5.5
本地居民生產總值	5.3	8.8	7.4	4.4	7.6	5.8	0.7	N.A.	5.0	6.7
人均本地居民生產總值	4.8	8.1	6.3	3.6	--	--	--	--	4.3	6.0
最後需求總額	7.7	8.4	8.2	2.1	4.5	1.9	-5.0	-15.9	6.3	7.6
扣除轉口的最後需求總額 ^(a)	5.4	7.3	7.9	1.5	3.6	1.4	-5.9	-10.8	4.4	6.2
本地內部需求	1.6	6.0	7.9	0.8	3.2	1.5	-7.5	-7.5	2.5	4.2
私營機構	3.0	7.5	9.0	0.6	3.3	1.5	-8.8	-8.7	2.9	5.2
公營部門	-6.2	-3.8	0.2	2.5	2.7	1.5	2.7	0.9	-0.3	-1.8
外來需求	10.6	9.4	8.3	2.7	5.1	2.0	-3.8	-19.6	8.6	9.2

**表 3：按經濟活動劃分的本地生產總值
(以當時價格計算)**

	<u>2003</u>		<u>2004</u>		<u>2005</u>		<u>2006</u>		<u>2007[#]</u>	
	百萬元	所佔%	百萬元	所佔%	百萬元	所佔%	百萬元	所佔%	百萬元	所佔%
農業及漁業	824	0.1	886	0.1	847	0.1	849	0.1	895	0.1
採礦及採石業	116	*	72	*	100	*	93	*	114	*
製造業	44,403	3.7	44,455	3.6	45,547	3.4	45,761	3.2	39,319	2.5
電力、燃氣及水務業	38,839	3.3	39,726	3.2	39,924	3.0	40,364	2.8	39,673	2.6
建造業	44,910	3.8	40,376	3.2	38,538	2.9	38,688	2.7	40,153	2.6
服務業	1,062,714	89.2	1,119,304	89.9	1,207,873	90.6	1,297,545	91.2	1,431,815	92.3
批發、零售、 進出口貿易、飲食 及酒店業	308,872	25.9	345,092	27.7	386,726	29.0	397,252	27.9	417,339	26.9
運輸、倉庫及 通訊業	117,420	9.9	126,820	10.2	135,119	10.1	137,166	9.6	141,749	9.1
金融、保險、 地產及商用服務業	251,085	21.1	266,855	21.4	294,260	22.1	356,371	25.0	450,989	29.1
社區、社會及 個人服務業	256,134	21.5	257,630	20.7	253,312	19.0	256,347	18.0	265,108	17.1
樓宇業權	129,203	10.8	122,906	9.9	138,455	10.4	150,408	10.6	156,631	10.1
以當時要素成本計算的 本地生產總值	1,191,807	100.0	1,244,819	100.0	1,332,830	100.0	1,423,299	100.0	1,551,970	100.0
生產及進口稅	48,057	--	58,729	--	62,891	--	71,071	--	93,981	--
統計誤差(%)	-0.4	--	-0.9	--	-0.9	--	-1.3	--	-1.9	--
以當時市價計算的 本地生產總值	1,234,761	--	1,291,923	--	1,382,590	--	1,475,357	--	1,615,431	--

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

(*) 少於0.05%。

(--) 不適用。

**表 4：按經濟活動劃分以環比物量計算的本地生產總值的增減率
(按實質計算)**

	(%)									
	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008[#]</u>	<u>2008</u>			
							第1季 [#]	第2季 [#]	第3季 [#]	第4季 [#]
農業及漁業	-6.3	2.7	-1.0	-5.0	-6.4	-16.6	-19.0	-18.2	-15.1	-13.7
採礦及採石業	2.3	-16.7	10.1	10.2	13.7	-3.2	1.1	-3.2	-0.9	-9.2
製造業	-10.3	1.7	2.1	2.2	-1.5	-6.6	-4.4	-4.1	-6.7	-10.4
電力、燃氣及水務業	1.8	2.3	2.5	0.8	1.2	0.2	4.2	-3.4	-1.3	2.2
建造業	-4.6	-9.3	-8.1	-9.4	-1.1	2.7	9.2	-0.3	-1.5	2.8
服務業	4.3	9.9	7.5	7.1	7.0	2.4	7.1	4.0	1.7	-2.3
批發、零售、進出口貿易、 飲食及酒店業	8.9	15.1	14.1	8.8	6.6	4.1	9.0	7.2	4.2	-2.1
運輸、倉庫及 通訊業	0.6	13.9	7.4	6.8	5.1	2.2	7.6	3.9	2.0	-4.3
金融、保險、 地產及商用服務業	5.5	13.4	8.6	12.2	13.5	1.6	10.0	2.8	-0.5	-4.9
社區、社會及 個人服務業	0.4	2.6	-0.1	1.3	1.7	1.4	1.5	1.7	1.7	0.7
樓宇業權	2.8	1.5	2.9	2.4	3.3	1.9	2.1	1.4	1.8	2.2
生產及進口稅	2.6	12.3	0.8	6.8	16.4	-0.2	15.5	4.5	-5.2	-12.9
以二零零六年環比物量計算的 本地生產總值	3.0	8.5	7.1	7.0	6.4	2.4	7.3	4.1	1.5	-2.6

註： (#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

表 5：按主要組成項目劃分的國際收支平衡表
(以當時價格計算)

(百萬元)

	2004	2005	2006	2007	2008 [#]	2008			
						第1季 [#]	第2季 [#]	第3季 [#]	第4季 [#]
經常帳 ^(a)	122,512	156,933	178,166	199,160	237,628	50,296	32,319	74,761	80,253
貨物	-72,514	-59,347	-108,983	-153,672	-180,091	-46,077	-62,020	-41,355	-30,638
服務	187,077	231,157	277,154	328,488	361,794	84,416	79,786	98,144	99,448
收益	23,410	1,648	27,348	44,437	81,443	17,962	22,035	24,270	17,176
經常轉移	-15,461	-16,524	-17,353	-20,093	-25,518	-6,005	-7,483	-6,298	-5,733
資本及金融帳 ^(a)	-184,640	-182,431	-209,935	-259,247	-215,822	-33,762	-20,619	-92,360	-69,081
非儲備性質的資本及金融資產(變動淨值)	-159,155	-171,752	-163,199	-144,749	48,047	21,267	-10,356	-41,101	78,236
資本轉移	-2,561	-4,939	-2,900	10,338	16,909	2,650	1,835	8,104	4,319
非儲備性質的金融資產(變動淨值)	-156,594	-166,812	-160,300	-155,086	31,138	18,617	-12,191	-49,205	73,917
直接投資	-91,038	49,996	635	-52,577	23,915	56,177	-80,172	32,443	15,467
有價證券投資	-306,368	-245,017	-207,879	-21,452	-292,474	-186,885	23,685	80,852	-210,125
金融衍生工具	44,319	30,502	25,925	43,534	63,611	10,705	11,663	32,769	8,475
其他投資	196,492	-2,294	21,019	-124,592	236,085	138,621	32,633	-195,269	260,099
儲備資產(變動淨值)	-25,486	-10,679	-46,735	-114,498	-263,869	-55,029	-10,263	-51,259	-147,317
淨誤差及遺漏	62,128	25,498	31,769	60,087	-21,806	-16,534	-11,700	17,599	-11,172
整體國際收支	25,486	10,679	46,735	114,498	263,869	55,029	10,263	51,259	147,317

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(a) 根據國際收支平衡表的會計常規，經常帳差額的正數顯示盈餘而負數則顯示赤字。在資本及金融帳方面，正數顯示淨資金流入而負數則顯示淨資金流出。由於對外資產的增加是屬於借方帳目而減少則屬貸方帳目，因此負數的儲備資產變動淨值顯示儲備資產的增加，而正數則顯示減少。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

表 6：有形及無形貿易
(以當時市價計算)

(百萬元)

	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u> [#]	<u>2008</u> [#]	<u>2008</u>				<u>2009</u>
						第2季 [#]	第3季 [#]	第4季 [#]	第1季 [#]	
整體貨物出口	2,027,031	2,251,744	2,467,357	2,698,850	2,843,998	708,742	764,283	720,342	512,316	
貨物進口	2,099,545	2,311,091	2,576,340	2,852,522	3,024,089	770,762	805,638	750,980	547,074	
有形貿易差額	-72,514	-59,347	-108,983	-153,672	-180,091	-62,020	-41,355	-30,638	-34,758	
	<-3.5>	<-2.6>	<-4.2>	<-5.4>	<-6.0>	<-8.0>	<-5.1>	<-4.1>	<-6.4>	
服務輸出	429,584	495,394	565,054	660,728	718,835	166,916	193,601	184,295	149,606	
服務輸入	242,507	264,237	287,900	332,240	357,041	87,130	95,457	84,847	76,628	
無形貿易差額	187,077	231,157	277,154	328,488	361,794	79,786	98,144	99,448	72,978	
	<77.1>	<87.5>	<96.3>	<98.9>	<101.3>	<91.6>	<102.8>	<117.2>	<95.2>	
貨物出口及服務輸出	2,456,615	2,747,138	3,032,411	3,359,578	3,562,833	875,658	957,884	904,637	661,922	
貨物進口及服務輸入	2,342,052	2,575,328	2,864,240	3,184,762	3,381,130	857,892	901,095	835,827	623,702	
有形及無形貿易差額	114,563	171,810	168,171	174,816	181,703	17,766	56,789	68,810	38,220	
	<4.9>	<6.7>	<5.9>	<5.5>	<5.4>	<2.1>	<6.3>	<8.2>	<6.1>	

註： 表內數字按本地生產總值計算。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

() 佔貨物進口／服務輸入總值的百分比。

< > 佔貨物進口及服務輸入總值的百分比。

**表 7：按市場劃分的整體貨物出口
(以價值計算)**

	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>		<u>2008</u>			<u>2009</u>
							第2季	第3季	第4季	第1季
	(增減%)				(增減%)	(百萬元)	(與一年前比較增減%)			
所有市場	15.9	11.4	9.4	9.2	5.1	2,824,151	7.8	5.5	-2.1	-21.9
中國內地	19.7	14.0	14.2	13.2	4.7	1,370,445	7.7	3.8	-2.0	-23.5
美國	5.4	5.6	2.9	-0.8	-2.4	359,255	-1.5	0.5	-7.5	-20.9
日本	14.4	10.3	1.6	-0.7	1.2	120,952	-0.6	3.5	3.7	-13.3
德國	11.9	15.6	4.0	7.2	15.8	93,942	14.6	22.7	9.0	-7.2
英國	14.8	5.2	6.3	1.7	0.7	75,388	2.8	5.8	-6.1	-21.2
新加坡	22.0	6.8	4.4	3.8	9.6	55,315	19.9	4.4	-3.5	-32.9
台灣	16.2	2.7	3.3	1.6	3.8	54,943	6.9	4.6	0.7	-26.2
南韓	24.0	9.5	7.5	2.0	-6.4	49,564	-2.5	-4.3	-22.1	-30.1
世界其他地方	17.3	13.3	8.5	13.2	11.3	644,348	15.6	11.5	0.5	-20.9

註：由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

**表 8：按來源地劃分的貨物進口
(以價值計算)**

	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>		<u>2008</u>			<u>2009</u>
							第2季	第3季	第4季	第1季
	(增減%)				(增減%)	(百萬元)	(與一年前比較增減%)			
所有來源地	16.9	10.3	11.6	10.3	5.5	3,025,288	9.1	7.0	-4.2	-22.8
中國內地	16.9	14.3	13.7	11.5	6.1	1,410,735	5.3	10.1	-0.2	-19.0
日本	19.7	0.1	4.5	7.2	3.6	297,552	9.3	4.6	-7.4	-40.8
新加坡	22.5	21.8	21.9	18.2	0.1	194,951	5.1	-3.3	-9.3	-27.3
台灣	22.8	9.4	15.9	5.2	-6.4	192,041	0.4	-9.3	-21.8	-31.8
美國	13.4	6.5	3.6	12.3	8.6	150,738	18.4	16.0	-6.1	-9.8
南韓	15.0	2.6	16.1	-0.2	-1.1	118,084	16.8	5.8	-24.7	-31.6
世界其他地方	13.6	8.4	7.6	10.7	11.5	661,187	18.7	8.5	0.8	-19.4

註：由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

**表 9：按用途類別劃分的留用貨物進口
(以價值計算)**

	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>		<u>2008</u>			<u>2009</u>
							第2季	第3季	第4季	第1季
	(增減%)				(增減%)	(百萬元)	(與一年前比較增減%)			
整體	14.8	7.3	14.3	9.4	3.9	760,480	10.1	8.5	-13.7	-27.5
食品	8.6	3.1	4.3	12.9	21.3	72,525	29.8	15.7	20.3	2.9
消費品	7.4	5.5	3.1	11.4	7.2	157,402	10.2	0.1	-9.2	-40.4
原料及半製成品	17.6	4.2	8.8	17.7	-5.3	261,833	-0.6	-4.9	-17.7	-38.3
燃料	37.5	23.5	22.8	20.1	26.5	106,268	49.2	53.1	-11.2	-24.3
資本貨物	13.3	10.8	33.2	-8.3	0.5	165,262	4.6	19.0	-22.3	-8.6

註：由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

**表 10：按組成項目劃分的服務輸出及服務輸入
(以當時市價計算)**

	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007[#]</u>	<u>2008[#]</u>		<u>2008</u>		<u>2009</u>	
							第2季 [#]	第3季 [#]	第4季 [#]	第1季 [#]
	(增減%)			(增減%)	(百萬元)		(與一年前比較增減%)			
服務輸出	18.5	15.3	14.1	16.9	8.8	718,835	13.1	10.0	-0.2	-14.0
運輸	25.5	16.9	10.2	14.6	11.6	222,748	15.1	14.0	2.2	-17.1
旅遊	26.1	14.2	12.9	18.7	11.0	119,135	14.2	14.0	4.0	2.3
與貿易有關的服務	12.6	10.7	9.9	11.6	9.9	218,752	14.1	11.1	4.4	-10.3
其他商業服務	12.8	22.3	28.4	26.7	2.1	158,200	8.5	0.4	-13.5	-24.4
服務輸入	19.2	9.0	9.0	15.4	7.5	357,041	10.3	7.8	-4.4	-14.5
運輸	29.4	20.3	10.9	20.4	5.9	115,044	11.3	5.5	-7.3	-17.9
旅遊	15.9	0.1	5.4	7.6	6.5	125,008	6.6	6.6	-7.7	-13.7
與貿易有關的服務	3.2	12.8	12.6	15.9	8.6	26,399	13.2	9.6	2.6	-12.5
其他商業服務	19.7	10.5	11.2	21.2	10.5	90,590	14.0	12.0	1.1	-12.0
服務輸出淨值	17.6	23.6	19.9	18.5	10.1	361,794	16.5	12.3	3.8	-13.5

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

表 11：按來源地劃分的訪港旅客人次

	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2008</u> 第2季	<u>2008</u> 第3季	<u>2008</u> 第4季	<u>2009</u> 第1季
<u>(以千人次計)</u>									
所有來源地	21 810.6	23 359.4	25 251.1	28 169.3	29 506.6	6 910.0	7 583.3	7 737.8	7 403.7
中國內地	12 245.9	12 541.4	13 591.3	15 485.8	16 862.0	3 741.4	4 609.1	4 357.9	4 675.8
南亞及東南亞	2 077.7	2 413.0	2 659.7	2 888.1	2 936.2	783.0	623.4	890.6	627.7
台灣	2 074.8	2 130.6	2 177.2	2 238.7	2 240.5	550.6	612.4	543.2	484.9
歐洲	1 142.7	1 398.0	1 548.2	1 772.2	1 711.4	412.8	352.2	473.7	390.1
日本	1 126.3	1 210.8	1 311.1	1 324.3	1 324.8	307.4	335.8	356.1	316.1
美國	1 051.7	1 143.1	1 159.0	1 230.9	1 146.4	303.8	247.0	297.3	243.1
其他地方	2 091.7	2 522.6	2 804.5	3 229.2	3 285.3	811.0	803.4	819.0	665.9
<u>(與一年前比較增減%)</u>									
所有來源地	40.4	7.1	8.1	11.6	4.7	7.7	3.4	-0.9	1.8
中國內地	44.6	2.4	8.4	13.9	8.9	12.6	9.4	4.4	12.6
南亞及東南亞	52.8	16.1	10.2	8.6	1.7	4.5	-4.0	-3.5	-1.8
台灣	12.0	2.7	2.2	2.8	0.1	1.9	0.7	-3.8	-9.2
歐洲	46.3	22.3	10.7	14.5	-3.4	-1.6	-14.8	-9.8	-17.5
日本	29.9	7.5	8.3	1.0	*	0.7	0.7	2.3	-2.9
美國	53.8	8.7	1.4	6.2	-6.9	-2.5	-13.4	-16.6	-18.5
其他地方	37.1	20.6	11.2	15.1	1.7	5.9	-3.5	-10.4	-21.8

註：由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

(*) 增減少於0.05%。

表 12：物業市場情況

	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
私營機構樓宇建成量 (以內部樓面面積(千平方米)計)							
住宅物業 ^(a) (單位數目)	35 322	25 790	26 262	31 052	26 397	26 036	17 321
商業樓宇	634	160	208	304	417	371	145
其中：							
寫字樓	428	96	76	166	299	280	34
其他商業樓宇 ^(b)	206	64	132	138	118	91	111
工業樓宇 ^(c)	191	62	45	29	15	1	17
其中：							
工貿大廈	40	37	14	0	15	0	4
傳統分層工廠大廈	4	19	30	3	0	1	0
貨倉 ^(d)	147	6	0	27	0	0	13
公共房屋生產量 (單位數目)							
公營租住單位 ^(e)	26 733	40 944	47 590	20 154	13 705	20 614	24 691
受資助出售單位 ^(e)	26 532	22 768	25 702	1 072	320	0	0
附連施工同意書的私營機構建築圖則 (以樓面可用面積(千平方米)計)							
住宅物業	1 692.8	1 142.7	1 002.5	790.0	1 038.4	530.0	550.7
商業樓宇	287.5	337.5	265.0	365.3	200.0	161.3	481.9
工業樓宇 ^(f)	84.9	129.2	45.7	107.1	0.8	16.4	35.1
其他物業	125.8	240.2	75.0	109.3	444.2	407.1	408.0
總數	2 190.9	1 849.5	1 388.1	1 371.8	1 683.3	1 114.8	1 475.8
物業買賣合約 (數目)							
住宅物業 ^(g)	77 087	65 340	69 667	72 974	71 576	100 630	103 362
一手市場	18 325	13 911	18 366	23 088	26 498	25 694	15 994
二手市場	58 762	51 429	51 301	49 886	45 078	74 936	87 368
非住宅物業選定類別 ^(h)							
寫字樓	1 378	1 724	1 774	1 639	1 817	3 213	3 431
其他商業樓宇	2 101	2 411	2 989	3 167	4 142	7 833	7 143
分層工廠大廈	2 726	3 393	3 493	3 756	3 813	5 889	6 560

註： 由於進位的關係，數字加起來未必與總數相等。

- (a) 二零零二年之前的數字包括已獲發臨時或正式佔用許可證的所有已落成住宅樓宇，以及已發合格證明書的村屋。受同意方案約束的物業發展項目，除佔用許可證外，還須具備合格證明書、轉讓同意書或批租同意書，方可把樓宇個別轉讓。二零零二年之後的數字不包括村屋，而二零零四年之後的數字亦不包括獲發臨時佔用許可證的單位。

表內住宅物業的私人住宅單位數字並不包括私人機構參建居屋計劃、居者有其屋計劃、可租可買計劃、重建置業計劃、夾心階層住屋計劃、市區改善計劃和住宅發售計劃的單位。二零零四年之後的數字亦包括由受資助單位轉為私人住宅的單位。

- (b) 這些數字包括零售業樓宇及其他設計或改建作商業用途的樓宇，但專作寫字樓用途的樓宇則除外。車位及香港房屋委員會和香港房屋協會所建的商業樓宇並不包括在內。
- (c) 包括工貿大廈，但不包括主要供發展商自用的特定用途工廠大廈。
- (d) 包括貨櫃碼頭及機場內的貨倉。

表 12：物業市場情況(續)

	2006	2007	2008		2008		2009
				第2季	第3季	第4季	第1季
私營機構樓宇建成量							
(以內部樓面面積(千平方米)計)							
住宅物業 ^(a) (單位數目)	16 579	10 471	8 776	678	1 404	5 736	1 645
商業樓宇	291	503	524	59	194	20	108
其中：							
寫字樓	108	320	341	53	176	0	68
其他商業樓宇 ^(b)	183	183	183	6	19	20	40
工業樓宇 ^(c)	27	16	78	11	36	31	0
其中：							
工貿大廈	0	0	4	0	4	0	0
傳統分層工廠大廈	0	16	70	11	28	31	0
貨倉 ^(d)	27	0	4	0	4	0	0
公共房屋生產量							
(單位數目)							
公營租住單位 ^(e)	4 430	4 795	22 759	5 866	0	3 167	10 017
受資助出售單位 ^(e)	0	2 010	2 200	0	984	640	0
附連施工同意書的私營機構建築圖則							
(以樓面可用面積(千平方米)計)							
住宅物業	706.7	956.1	530.0	189.0	128.4	44.0	127.9
商業樓宇	468.4	327.5	147.7	39.5	0.9	0.3	41.7
工業樓宇 ^(f)	23.9	103.5	106.6	54.0	0.0	3.0	6.1
其他物業	199.2	207.7	212.8	52.9	16.7	69.1	63.9
總數	1 398.2	1 594.8	997.1	335.5	146.0	116.4	239.7
物業買賣合約							
(數目)							
住宅物業 ^(g)	82 472	123 575	95 931	27 533	18 792	12 689	16 464
一手市場	13 986	20 123	11 046	3 236	1 590	1 429	1 602
二手市場	68 486	103 452	84 885	24 297	17 202	11 260	14 862
非住宅物業選定類別 ^(h)							
寫字樓	2 874	4 129	2 845	873	513	276	341
其他商業樓宇	4 402	5 490	4 155	1 317	946	502	588
分層工廠大廈	7 409	9 072	5 747	1 783	1 249	619	648

註(續)：(e) 本數列為房屋委員會建屋計劃興建數量。數字涵蓋所有建屋計劃，及按實際用途計算在發售時曾更改用途的工程項目數字(包括剩餘的居者有其屋計劃項目)。此外，待售的剩餘居屋屋苑及大廈在正式售出前，不會包括在有關的興建數量中。同時，房屋協會的出租及發售住宅項目亦已計算在內。

(f) 包括設計上亦可用作寫字樓的多用途工業樓宇。

(g) 數字是在有關期間送交註冊的住宅樓宇買賣合約。這些數字一般顯示送交註冊前約四個星期內簽立的交易。住宅買賣是指已繳付印花稅的樓宇買賣合約。統計數字並不包括居者有其屋計劃、私人機構參建居屋計劃及租者置其屋計劃的住宅買賣，有關單位轉售限制期屆滿並已繳付補償者除外。一手買賣一般指由發展商出售的單位，二手買賣指非由發展商出售的單位。

(h) 非住宅物業數字是按簽訂買賣合約的日期計算，時間上可能與把合約送交註冊的日期不同。

表 13：物業價格及租金

	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>
<u>(指數 (1999年=100))</u>							
物業價格指數：							
住宅 ^(a)	100.0	89.6	78.7	69.9	61.6	78.0	92.0
寫字樓 ^(b)	100.0	89.9	78.7	68.4	62.5	99.3	133.0
舖位	100.0	93.6	86.8	85.0	85.5	119.3	149.3
分層工廠大廈	100.0	91.2	82.0	74.8	71.7	88.6	125.0
物業租金指數 ^(c) ：							
住宅	100.0	98.1	95.4	83.4	73.6	77.7	86.5
寫字樓 ^(b)	100.0	98.5	101.0	85.4	74.6	78.1	96.4
舖位	100.0	101.3	99.4	92.9	86.4	92.8	100.5
分層工廠大廈	100.0	95.4	90.3	82.7	74.9	77.3	82.6
<u>(增減%)</u>							
物業價格指數：							
住宅 ^(a)	-14.6	-10.4	-12.2	-11.2	-11.9	26.6	17.9
寫字樓 ^(b)	-25.7	-10.1	-12.5	-13.1	-8.6	58.9	33.9
舖位	-22.1	-6.4	-7.3	-2.1	0.6	39.5	25.1
分層工廠大廈	-24.1	-8.8	-10.1	-8.8	-4.1	23.6	41.1
物業租金指數 ^(c) ：							
住宅	-11.2	-1.9	-2.8	-12.6	-11.8	5.6	11.3
寫字樓 ^(b)	-26.4	-1.5	2.5	-15.4	-12.6	4.7	23.4
舖位	-10.1	1.3	-1.9	-6.5	-7.0	7.4	8.3
分層工廠大廈	-15.3	-4.6	-5.3	-8.4	-9.4	3.2	6.9

註： (a) 這些數字顯示在二手市場買賣現有單位的價格變動，但不包括在一手市場出售新建成單位的價格變動。

(b) 由二零零零年起，私人寫字樓的價格及租金指數根據經修訂的辦公室評級準則重新編訂。因此，二零零零年之後的數字不能與先前的數字直接比較。

(c) 本表顯示的所有租金指數，已按所知的優惠租賃條款作出調整，其中包括承擔翻新工程、給予免租期及豁免雜費。

住宅物業租金的變動只計算新簽租約的新訂租金，而非住宅物業租金的變動則同時包括續訂租約的修訂租金。

表 13：物業價格及租金(續)

	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>		<u>2008</u>		<u>2009</u>
				第2季	第3季	第4季 [#]	第1季 ⁺
<u>(指數 (1999年=100))</u>							
物業價格指數：							
住宅 ^(a)	92.7	103.5	120.5	125.9	123.2	108.0	107.5
寫字樓 ^(b)	139.3	165.5	199.0	210.4	204.3	174.9	154.5
舖位	153.5	172.5	192.5	204.2	193.9	174.6	163.9
分層工廠大廈	158.5	199.5	235.7	244.4	244.7	217.1	196.1
物業租金指數 ^(c) ：							
住宅	91.6	101.8	115.7	120.2	120.5	106.6	93.8
寫字樓 ^(b)	117.4	131.9	155.5	156.9	161.3	157.6	142.9
舖位	104.3	111.8	116.3	117.2	116.9	114.4	108.9
分層工廠大廈	91.0	100.5	109.4	111.9	110.8	106.1	98.7
<u>(與一年前比較增減%)</u>							
物業價格指數：							
住宅 ^(a)	0.8	11.7	16.4	25.5	18.5	-4.6	-14.0
寫字樓 ^(b)	4.7	18.8	20.2	34.7	22.0	-7.8	-25.1
舖位	2.8	12.4	11.6	21.0	9.8	-6.1	-16.9
分層工廠大廈	26.8	25.9	18.1	26.5	17.8	-1.3	-17.1
物業租金指數 ^(c) ：							
住宅	5.9	11.1	13.7	20.7	16.2	-1.4	-18.7
寫字樓 ^(b)	21.8	12.4	17.9	21.1	20.8	13.6	-2.2
舖位	3.8	7.2	4.0	6.6	3.0	-1.3	-6.8
分層工廠大廈	10.2	10.4	8.9	12.8	8.8	1.8	-9.2

註(續)： (#) 非住宅物業的數字為臨時數字。

(+) 臨時數字。

表 14：貨幣總體數字

	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
(期末計算)							
港元貨幣供應 (百萬元)：							
M1	205,339	203,966	229,841	259,411	354,752	412,629	348,248
M2 ^(a)	1,923,481	1,987,963	1,998,774	1,984,049	2,107,269	2,208,591	2,329,669
M3 ^(a)	1,935,471	2,002,358	2,016,635	2,004,225	2,122,861	2,219,557	2,345,838
貨幣供應總額 (百萬元)							
M1	225,156	243,847	258,056	295,650	413,423	484,494	434,684
M2	3,386,196	3,649,492	3,550,060	3,518,326	3,813,442	4,166,706	4,379,057
M3	3,434,467	3,692,753	3,594,130	3,561,852	3,858,044	4,189,544	4,407,188
存款 (百萬元)							
港元	1,773,169	1,851,177	1,854,651	1,824,911	1,930,790	2,017,911	2,131,579
外幣	1,477,448	1,676,670	1,551,852	1,492,631	1,636,227	1,848,145	1,936,322
合計	3,250,617	3,527,847	3,406,502	3,317,542	3,567,018	3,866,056	4,067,901
貸款及墊款(百萬元)							
港元	1,607,126	1,652,191	1,647,684	1,615,667	1,573,079	1,666,740	1,797,350
外幣	1,205,784	809,259	537,301	460,659	462,000	488,964	514,637
合計	2,812,910	2,461,450	2,184,986	2,076,325	2,035,079	2,155,704	2,311,987
名義港匯指數 (2000年1月 =100) ^{(b)(c)}							
貿易加權	100.9	101.7	104.7	104.0	100.7	98.3	97.4
進口加權	101.4	101.5	105.1	104.7	101.6	99.2	98.1
出口加權	100.4	101.9	104.3	103.3	99.8	97.3	96.7
(增減%)							
港元貨幣供應：							
M1	15.2	-0.7	12.7	12.9	36.8	16.3	-15.6
M2 ^(a)	5.2	3.4	0.5	-0.7	6.2	4.8	5.5
M3 ^(a)	5.1	3.5	0.7	-0.6	5.9	4.6	5.7
貨幣供應總額：							
M1	13.9	8.3	5.8	14.6	39.8	17.2	-10.3
M2	8.8	7.8	-2.7	-0.9	8.4	9.3	5.1
M3	8.4	7.5	-2.7	-0.9	8.3	8.6	5.2
存款							
港元	4.3	4.4	0.2	-1.6	5.8	4.5	5.6
外幣	13.6	13.5	-7.4	-3.8	9.6	13.0	4.8
合計	8.4	8.5	-3.4	-2.6	7.5	8.4	5.2
貸款及墊款							
港元	-5.2	2.8	-0.3	-1.9	-2.6	6.0	7.8
外幣	-25.1	-32.9	-33.6	-14.3	0.3	5.8	5.3
合計	-14.9	-12.5	-11.2	-5.0	-2.0	5.9	7.2
名義港匯指數 ^{(b)(c)}							
貿易加權	-2.4	0.8	2.9	-0.7	-3.2	-2.4	-0.9
進口加權	-3.9	0.1	3.5	-0.4	-3.0	-2.4	-1.1
出口加權	-0.9	1.5	2.4	-1.0	-3.4	-2.5	-0.6

名詞的定義：

港元貨幣供應是指有關貨幣總體數字中的港元組成部分。由一九九七年四月起，貨幣總體數字中的貨幣供應定義已作修訂，以包括少於一個月的短期外匯基金存款。

貨幣供應總額：

M1: 公眾手頭持有的紙幣及硬幣，再加持牌銀行客戶的活期存款。

M2: M1另加持牌銀行客戶的儲蓄及定期存款，再加持牌銀行所發但在貨幣體系以外持有的可轉讓存款證。

M3: M2另加有限制牌照銀行及接受存款公司的客戶存款，再加這類機構所發但在貨幣體系以外持有的可轉讓存款證。

表 14：貨幣總體數字(續)

	2006	2007	2008	第2季	2008 第3季	第4季	2009 第1季
<u>(期末計算)</u>							
港元貨幣供應 (百萬元)：							
M1	387,909	454,342	491,103	452,845	447,627	491,103	528,633
M2 ^(a)	2,777,679	3,281,017	3,239,838	3,068,926	3,146,767	3,239,838	3,282,860
M3 ^(a)	2,795,545	3,300,500	3,261,287	3,089,145	3,170,167	3,261,287	3,302,414
貨幣供應總額 (百萬元)							
M1	491,648	616,709	645,802	611,147	597,914	645,802	690,327
M2	5,054,332	6,106,348	6,269,598	5,907,278	6,052,619	6,269,598	6,236,852
M3	5,089,741	6,139,758	6,302,291	5,944,671	6,091,633	6,302,291	6,268,511
存款 (百萬元)							
港元	2,568,283	3,075,042	3,033,962	2,872,799	2,945,355	3,033,962	3,077,660
外幣	2,188,993	2,793,856	3,025,563	2,832,158	2,901,760	3,025,563	2,944,232
合計	4,757,275	5,868,898	6,059,525	5,704,957	5,847,115	6,059,525	6,021,892
貸款及墊款(百萬元)							
港元	1,917,437	2,184,705	2,354,864	2,354,337	2,396,395	2,354,864	2,322,923
外幣	550,392	776,971	930,976	994,228	1,029,176	930,976	843,430
合計	2,467,828	2,961,676	3,285,839	3,348,565	3,425,571	3,285,839	3,166,353
名義港匯指數 (2000年1月 =100) ^{(b)(c)}							
貿易加權	96.1	91.9	87.1	85.7	86.4	89.7	90.3
進口加權	96.8	92.5	87.1	85.7	86.3	89.4	89.9
出口加權	95.5	91.3	87.2	85.7	86.5	90.0	90.6
<u>(與一年前比較增減%)</u>							
港元貨幣供應：							
M1	11.4	17.1	8.1	-10.3	-7.4	8.1	15.5
M2 ^(a)	19.2	18.1	-1.3	-3.9	-7.6	-1.3	3.3
M3 ^(a)	19.2	18.1	-1.2	-3.8	-7.4	-1.2	3.3
貨幣供應總額：							
M1	13.1	25.4	4.7	-5.0	-5.5	4.7	11.2
M2	15.4	20.8	2.7	5.6	1.8	2.7	4.2
M3	15.5	20.6	2.6	5.7	1.9	2.6	4.2
存款							
港元	20.5	19.7	-1.3	-3.8	-8.1	-1.3	3.5
外幣	13.0	27.6	8.3	20.9	16.5	8.3	5.6
合計	16.9	23.4	3.2	7.1	2.7	3.2	4.5
貸款及墊款							
港元	6.7	13.9	7.8	6.5	2.7	7.8	2.0
外幣	6.9	41.2	19.8	53.2	45.4	19.8	-5.6
合計	6.7	20.0	10.9	17.1	12.6	10.9	-0.1
名義港匯指數 ^{(b)(c)}							
貿易加權	-1.3	-4.4	-5.2	-7.6	-5.7	-0.2	3.6
進口加權	-1.3	-4.4	-5.8	-8.3	-6.4	-0.8	3.0
出口加權	-1.2	-4.4	-4.5	-6.8	-4.8	0.7	4.0

註： (a) 經調整以包括外幣調期存款。

(b) 期內平均數。

(c) 由二零零零年一月起，港匯指數根據一九九九至二零零零年的平均商品貿易模式編訂。先前根據一九九一至九三年平均商品貿易模式編訂的港匯指數，已根據新基期重新整理，以便連接新數列。

表 15：服務行業／界別業務收益指數的增減率

	(%)								
	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2008</u>			
						第1季	第2季	第3季	第4季
批發業	4.7	5.6	7.9	10.4	6.3	9.6	14.1	10.1	-6.9
零售業	10.8	6.8	7.3	12.8	10.5	17.5	14.4	10.4	0.8
進出口貿易業	12.4	10.6	10.2	8.0	7.4	13.2	14.6	9.3	-5.7
飲食業	10.1	6.0	9.5	13.4	13.2	16.0	15.3	13.4	8.6
酒店業	39.4	22.1	13.7	15.2	3.8	9.9	9.6	5.9	6.5
運輸業 ^(a)	22.8	17.8	10.6	10.8	4.6	15.9	11.0	5.7	-10.8
倉庫業	17	10.4	10.2	16.0	6.7	10.7	3.5	7.2	5.6
通訊業	1.0	5.1	0.8	10.0	8.3	11.2	13.5	9.1	0.2
銀行業	4.4	10.9	19.5	38.3	-16.9	6.4	-6.8	-13.1	-45.5
金融業(不包括銀行業)	33.2	14.3	47.9	68.8	-19.4	32.8	4.7	-27.2	-57.6
保險業	22.3	16.0	21.3	28.8	*	11.7	8.3	2.1	-17.8
地產業	13.5	16.0	-0.4	39.8	-3.8	14.5	10.0	-1.9	-27.2
商用服務業	8.3	4.9	19.6	13.2	7.3	11.5	10.3	6.3	1.8
電影業	3.7	5.0	1.7	6.0	-0.6	0.7	5.6	2.0	-10.7
旅遊、會議及展覽服務業	26.5	12.9	14.0	18.7	9.1	14.2	14.0	8.3	-0.5
電腦及資訊服務業	20.5	23.4	9.7	6.7	5.3	18.5	16.5	2.6	-12.1

註： (a) 包括香港機場管理局的業務收益。

(*) 增減少於0.05%。

表 16：勞動人口特點

	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2008</u>		<u>2009</u>	
						第2季	第3季	第4季	第1季 ⁺
<u>(%)</u>									
勞動人口參與率	61.3	60.9	61.2	61.2	60.9	61.0	61.1	61.1	61.3
經季節性調整的失業率	6.8	5.6	4.8	4.0	3.6	3.3	3.4	4.1	5.2
就業不足率	3.3	2.7	2.4	2.2	1.9	1.9	1.8	1.9	2.1
<u>(以千人計)</u>									
工作年齡人口	5 733.6	5 800.7	5 832.2	5 928.4	5 993.9	5 992.1	6 014.5	6 034.3	6 026.7
勞動人口	3 512.8	3 534.2	3 571.8	3 629.6	3 648.9	3 654.3	3 677.2	3 685.7	3 694.9
就業人數	3 273.5	3 336.6	3 400.8	3 483.8	3 518.8	3 532.8	3 543.1	3 544.3	3 507.6
失業人數	239.2	197.6	171.1	145.7	130.1	121.5	134.0	141.3	187.2
就業不足人數	114.3	96.3	86.3	79.2	69.0	67.8	66.3	69.8	79.2
<u>(與一年前比較增減%)</u>									
工作年齡人口	1.6	1.2	0.5	1.6	1.1	1.2	1.3	1.3	0.9
勞動人口	1.4	0.6	1.1	1.6	0.5	0.8	0.8	1.3	1.1
就業人數	2.6	1.9	1.9	2.4	1.0	1.8	1.5	0.7	-0.8
失業人數	-13.1	-17.4	-13.4	-14.8	-10.7	-22.3	-14.4	19.6	57.4
就業不足人數	-6.3	-15.7	-10.4	-8.2	-12.9	-16.2	-17.5	-6.5	12.5

註： (+) 臨時數字。

表 17：選定主要經濟行業的就業人數

主要經濟行業	2004	2005	2006	2007	2008	2008				人數
	(增減%)					3月	6月	9月	12月	
						(與一年前比較增減%)				
製造業	-3.0	-2.0	-2.5	-2.2	-3.4	-3.6	-3.2	-3.0	-3.9	149 957
其中：										
印刷、出版及有關行業	-1.2	-3.1	2.0	0.5	-2.5	-1.8	-2.0	-2.0	-4.3	36 917
食品製造業	3.9	5.4	5.2	5.3	-1.1	-3.0	0.9	-1.9	-0.4	22 676
服裝製品業 (鞋類除外)	-0.8	-4.7	-10.5	-14.1	-15.9	-16.8	-13.7	-14.1	-19.1	12 995
紡織製品業	-11.1	0.5	-4.4	-4.8	-11.7	-11.0	-8.9	-13.4	-13.6	14 715
電子製品業	-2.3	-4.7	-12.9	-6.1	-3.1	1.5	-3.9	-5.5	-4.5	11 432
運輸製造業	-3.3	8.6	3.6	5.7	1.9	0.8	-0.3	2.9	4.1	10 637
批發、零售、 進出口貿易、 飲食及酒店業	2.9	2.6	1.9	1.7	0.7	1.2	1.2	1.0	-0.6	1 057 352
其中：										
批發、零售及 進出口貿易業	2.1	2.3	1.1	1.1	0.3	0.9	0.7	0.6	-0.9	817 543
飲食及酒店業	6.0	3.6	5.1	3.8	2.0	2.2	2.9	2.5	0.4	239 809
運輸、倉庫及通訊業	3.7	2.6	1.1	2.2	2.9	4.2	3.1	3.4	1.1	193 628
其中：										
陸路運輸業	-2.2	-1.5	0.3	0.4	-1.1	-1.1	-2.0	-1.2	*	37 860
水上運輸業	0.1	-0.3	-4.4	-1.0	7.8	8.2	6.5	9.6	7.0	28 414
空運業	5.2	6.2	5.4	4.5	3.1	6.8	3.9	2.6	-0.7	30 136
其他與運輸有關的 服務業	11.3	8.0	3.1	4.2	2.9	6.1	4.4	2.7	-1.5	60 094
金融、保險、地產及 商用服務業	3.6	4.4	5.0	5.5	4.4	6.4	5.0	4.7	1.8	526 533
其中：										
金融機構	1.1	4.7	5.9	8.6	5.8	8.6	7.5	6.2	1.0	151 284
保險業	2.4	5.9	-1.2	1.5	4.9	11.1	5.5	3.6	-0.2	29 954
地產業	2.2	6.8	5.3	4.3	2.9	5.9	2.6	3.2	*	104 293
商用服務業 (機器及設備 租賃除外)	6.0	2.9	5.3	4.7	4.2	4.8	4.5	4.4	3.3	240 057
社區、社會及個人 服務業	3.2	4.5	3.6	2.6	3.2	2.8	2.7	4.1	3.2	484 116
其中：										
清潔及同類 服務業	1.5	2.4	2.5	1.0	-0.3	-2.5	-2.4	1.9	1.9	59 112
教育業	1.8	1.8	4.9	3.0	4.6	4.0	3.4	5.6	5.5	151 461
醫療、牙科及 其他保健服務業	2.5	1.6	4.0	5.6	5.4	6.6	4.6	5.1	5.2	90 150
福利機構	2.1	-0.4	1.5	1.3	1.3	0.1	2.4	2.2	0.4	54 352
公務員^(a)	-3.8	-2.7	-1.3	-0.4	0.1	-0.2	*	0.4	0.3	154 337

註： (a) 這些數字只包括按政府聘用制受僱的公務員，非按政府聘用制受僱的司法人員、顧問、合約員工及臨時員工並不包括在內。

(*) 增減少於0.05%。

表 18：樓宇及建造工程地盤的工人數目

	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2008</u>			
						3月	6月	9月	12月
<u>(數目)</u>									
樓宇建築地盤									
私營機構	33 619	31 556	30 993	29 240	28 899	29 919	29 192	28 305	28 179
公營部門 ^(a)	13 325	10 135	7 643	7 767	8 136	8 491	7 102	7 714	9 235
小計	46 944	41 690	38 636	37 007	37 034	38 410	36 294	36 019	37 414
土木工程地盤									
私營機構	2 564	2 198	1 569	1 674	1 686	1 657	1 977	1 393	1 715
公營部門 ^(a)	16 772	15 378	12 661	11 504	10 703	10 474	11 285	10 732	10 319
小計	19 336	17 576	14 230	13 178	12 388	12 131	13 262	12 125	12 034
合計	66 280	59 266	52 865	50 185	49 422	50 541	49 556	48 144	49 448
<u>(與一年前比較增減%)</u>									
樓宇建築地盤									
私營機構	-0.8	-6.1	-1.8	-5.7	-1.2	6.4	-3.0	-2.5	-5.2
公營部門 ^(a)	-17.7	-23.9	-24.6	1.6	4.7	1.2	-6.1	8.4	15.6
小計	-6.3	-11.2	-7.3	-4.2	0.1	5.2	-3.6	-0.3	-0.8
土木工程地盤									
私營機構	-6.9	-14.3	-28.6	6.7	0.7	-1.0	11.9	-0.1	-7.8
公營部門 ^(a)	-4.0	-8.3	-17.7	-9.1	-7.0	-14.0	-3.3	-7.8	-2.0
小計	-4.4	-9.1	-19.0	-7.4	-6.0	-12.4	-1.3	-7.0	-2.9
合計	-5.7	-10.6	-10.8	-5.1	-1.5	0.3	-3.0	-2.1	-1.3

註：(a) 包括香港鐵路有限公司及香港機場管理局。

表 19：按主要經濟行業劃分的每月平均勞工收入

(元)

主要經濟行業	2004	2005	2006	2007	2008	2008			
						第1季	第2季	第3季	第4季
批發、零售及 進出口貿易業	12,300 (0.4) <0.9>	13,200 (7.3) <6.3>	13,800 (4.1) <2.0>	14,100 (2.4) <0.4>	14,600 (3.7) <-0.6>	16,300 (4.7) <0.1>	13,300 (4.0) <-1.6>	14,200 (5.3) <0.6>	14,700 (0.7) <-1.6>
飲食及酒店業	8,100 (-0.1) <0.4>	8,200 (1.9) <0.9>	8,500 (2.6) <0.6>	8,800 (3.8) <1.8>	9,000 (2.6) <-1.6>	9,300 (-0.4) <-4.8>	8,700 (4.2) <-1.5>	8,900 (5.3) <0.6>	9,100 (1.8) <-0.5>
運輸、倉庫及通訊業	18,300 (-1.3) <-0.9>	19,200 (5.0) <4.1>	19,600 (2.1) <0.1>	20,300 (3.3) <1.3>	20,300 (0.5) <-3.7>	20,800 (1.0) <-3.5>	19,300 (1.0) <-4.5>	19,700 (2.7) <-1.9>	21,600 (-2.4) <-4.7>
金融、保險、 地產及商用服務業	18,500 (-0.1) <0.4>	19,100 (2.8) <1.8>	20,100 (5.6) <3.6>	21,200 (5.6) <3.5>	22,100 (4.3) *	25,600 (8.9) <4.0>	20,800 (5.1) <-0.6>	20,300 (6.2) <1.5>	21,900 (-3.0) <-5.2>
社區、社會及 個人服務業	18,400 (-2.6) <-2.2>	18,000 (-2.2) <-3.1>	17,900 (-0.1) <-2.0>	18,400 (2.4) <0.4>	18,600 (1.4) <-2.8>	18,100 (1.6) <-2.9>	18,400 (3.4) <-2.2>	19,500 (2.4) <-2.2>	18,500 (-1.8) <-4.0>
製造業	11,300 (-0.6) <-0.2>	11,600 (1.8) <0.9>	11,700 (1.4) <-0.6>	12,100 (2.9) <-0.1>	12,400 (2.4) <-0.9>	13,400 (3.0) <-1.6>	12,200 (4.0) <-1.6>	11,800 (4.0) <-0.6>	12,000 (-1.1) <-3.4>
所有接受統計調查 的行業	14,900 (-0.7) <-0.2>	15,400 (3.5) <2.6>	15,800 (2.4) <0.4>	16,400 (4.0) <1.9>	16,800 (2.6) <-1.7>	18,000 (3.1) <-1.5>	16,000 (4.6) <-1.1>	16,400 (5.2) <0.5>	16,900 (-2.1) <-4.3>

註： () 以貨幣計算與一年前比較的增減率。

< > 以實質計算與一年前比較的增減率。

實質增減率是根據就業人士實質平均薪金指數編製。自二零零六年起，該指數是以就業人士名義平均薪金指數扣除以二零零四至零五年度為基期的綜合消費物價指數計算出來。為方便比較，二零零六年以前的就業人士實質平均薪金指數經以二零零四至零五年度為基期的綜合消費物價指數重新調節。

(*) 增減少於0.05%。

表 20：按選定主要經濟行業劃分的工資指數的增減率

	(%)								
選定主要 經濟行業	2004	2005	2006	2007	2008		2008		
						3月	6月	9月	12月
(以貨幣計算)									
批發、零售及 進出口貿易業	-1.6	1.6	1.1	2.3	3.6	4.5	4.6	5.0	0.3
飲食及酒店業	-2.2	*	1.0	1.4	3.1	3.3	3.0	4.1	1.9
運輸業	-1.0	1.0	-0.6	1.6	2.4	4.5	2.3	3.7	-0.7
金融、保險、 地產及商用服務業	-0.5	*	3.2	3.2	3.7	3.8	4.7	4.9	1.3
個人服務業	1.3	-1.5	2.5	5.5	1.1	1.9	0.7	1.4	0.6
製造業	-1.3	1.2	2.9	2.0	2.0	0.7	4.5	3.1	-0.2
所有接受統計調查 的行業	-1.1	0.8	1.5	2.4	3.2	3.8	3.9	4.4	0.7
(以實質計算)									
批發、零售及 進出口貿易業	-1.7	0.4	-0.6	0.4	0.9	0.6	-1.4	5.3	-1.0
飲食及酒店業	-2.3	-1.3	-0.8	-0.4	0.4	-0.5	-2.9	4.4	0.6
運輸業	-1.0	-0.2	-2.3	-0.2	-0.2	0.5	-3.5	4.0	-1.9
金融、保險、 地產及商用服務業	-0.6	-1.2	1.5	1.3	1.0	-0.1	-1.3	5.2	*
個人服務業	1.3	-2.7	0.7	3.6	-1.5	-2.0	-5.0	1.7	-0.7
製造業	-1.4	-0.1	1.1	0.1	-0.7	-3.1	-1.5	3.4	-1.5
所有接受統計調查 的行業	-1.2	-0.4	-0.3	0.5	0.5	-0.1	-2.1	4.7	-0.6

註： 實質增減率是根據實質工資指數編製。由二零零六年起，該指數是以名義工資指數扣除以二零零四至零五年度為基期的甲類消費物價指數計算出來。為方便比較，二零零六年以前的實質工資指數經以二零零四至零五年度為基期的甲類消費物價指數重新調節。

(*) 增減少於0.05%。

表 21：價格的增減率

	(%)							
	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
本地生產總值平減物價指數	-4.5	-3.6	-1.9	-3.5	-6.2	-3.5	-0.1	-0.3
本地內部需求平減物價指數	-3.1	-2.6	-2.3	-4.9	-4.2	0.1	1.2	1.9
消費物價指數 ^(a) ：								
綜合消費物價指數	-4.0	-3.8	-1.6	-3.0	-2.6	-0.4	1.0	2.0
甲類消費物價指數	-3.3	-3.0	-1.7	-3.2	-2.1	*	1.1	1.7
乙類消費物價指數	-4.7	-3.9	-1.6	-3.1	-2.7	-0.5	1.0	2.1
丙類消費物價指數	-3.7	-4.5	-1.5	-2.8	-2.9	-0.9	0.8	2.2
單位價格指數：								
港產品出口	-2.4	-1.0	-4.7	-3.3	0.2	1.5	2.2	-2.1
轉口	-2.8	-0.1	-2.0	-2.7	-1.5	1.1	1.2	1.1
整體貨物出口	-2.7	-0.2	-2.3	-2.7	-1.4	1.2	1.3	1.0
貨物進口	-2.0	0.8	-3.1	-3.9	-0.4	2.9	2.7	2.1
貿易價格比率指數	-0.7	-1.0	0.9	1.2	-1.0	-1.7	-1.4	-1.1
所有製造業生產物價指數	-1.6	0.2	-1.6	-2.7	-0.3	2.2	0.8	2.3
投標價格指數：								
公營部門建築工程	-4.4	-13.1	-8.5	-11.7	-0.3	-1.5	1.4	5.0
公共房屋工程	-3.3	-11.9	-15.1	-9.6	-10.0	3.5	7.7	11.2

註： (a) 二零零五年十月起，各類消費物價指數的按年變動率是根據以二零零四至零五年度為基期的消費物價指數數列計算。在此之前的期間，按年變動率是根據舊基期的消費物價指數計算。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

(*) 增減少於0.05%。

(^) 1997年至2007年十年平均每年增減率。

(~) 2002年至2007年五年平均每年增減率。

N.A. 未有數字。

表 21：價格的增減率(續)

	(%)							
	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2008</u>			<u>2009</u>	<u>平均每年</u> <u>增減率：</u>	
			第2季	第3季	第4季	第1季	過去十年 1998 至 2008	過去五年 2003 至 2008
本地生產總值平減物價指數	2.9 [#]	1.4 [#]	1.9 [#]	2.0 [#]	-0.2 [#]	0.5 [#]	-2.0 [#]	0.1 [#]
本地內部需求平減物價指數	2.1 [#]	3.0 [#]	4.4 [#]	3.5 [#]	-0.4 [#]	-0.6 [#]	-0.9 [#]	1.7 [#]
消費物價指數 ^(a) ：								
綜合消費物價指數	2.0	4.3	5.7	4.6	2.3	1.7	-0.6	1.8
甲類消費物價指數	1.3	3.6	5.7	2.7	0.6	1.0	-0.6	1.5
乙類消費物價指數	2.2	4.6	5.9	5.3	2.9	1.9	-0.7	1.9
丙類消費物價指數	2.7	4.7	5.5	5.8	3.6	2.2	-0.6	1.9
單位價格指數：								
港產品出口	0.8	5.1	5.0	6.4	6.2	2.5	-0.4	1.5
轉口	2.4	3.8	3.9	4.7	4.0	2.5	0.1	1.9
整體貨物出口	2.3	3.8	3.9	4.8	4.1	2.5	*	1.9
貨物進口	2.3	4.4	4.9	5.6	3.6	1.0	0.5	2.9
貿易價格比率指數	0.1	-0.5	-0.9	-0.8	0.5	1.6	-0.5	-0.9
所有製造業生產物價指數	3.0	5.4	6.7	5.6	3.8	N.A.	0.7	2.7
投標價格指數：								
公營部門建築工程	20.1	N.A.	51.9	54.6	N.A.	N.A.	-0.8 [^]	4.7 [~]
公共房屋工程	19.7	N.A.	42.2	33.9	N.A.	N.A.	-0.5 [^]	6.0 [~]

表 22：綜合消費物價指數的增減率

(%)								
	權數	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>
總指數	100.0	-4.0	-3.8	-1.6	-3.0	-2.6	-0.4	1.0
食品	26.94	-1.8	-2.2	-0.8	-2.1	-1.5	1.0	1.8
外出用膳	(16.86)	-1.2	-0.9	-0.3	-1.5	-1.5	0.2	0.9
食品(不包括外出用膳)	(10.08)	-2.8	-4.2	-1.7	-3.1	-1.7	2.5	3.2
住屋 ^(a)	29.17	-5.1	-8.2	-3.1	-5.7	-4.8	-5.2	0.1
私人房屋租金	(23.93)	-6.1	-9.8	-2.9	-6.5	-6.3	-6.6	-0.1
公營房屋租金	(2.49)	1.4	1.1	-8.3	-2.7	9.1	2.5	0.2
電力、燃氣及水	3.59	-0.4	3.6	-1.9	-7.0	1.4	11.4	4.1
煙酒	0.87	1.2	-0.9	3.3	2.4	0.1	*	0.4
衣履	3.91	-20.6	-10.1	-4.6	0.7	-2.7	6.4	2.0
耐用物品	5.50	-6.3	-4.6	-7.1	-6.3	-6.4	-2.2	-3.2
雜項物品	4.78	-0.7	0.9	1.3	1.7	2.3	3.6	1.5
交通	9.09	0.5	1.0	0.4	-0.6	-0.4	0.4	1.4
雜項服務	16.15	-1.3	-0.2	0.5	-2.3	-3.2	-0.2	1.0

註： 二零零五年十月起，綜合消費物價指數的按年變動率是根據以二零零四至零五年度為基期的消費物價指數數列計算。在此之前的期間，按年變動率是根據舊基期的消費物價指數計算。本表引述的權數與新數列所載的相符。

(a) 除「私人房屋租金」及「公營房屋租金」外，「住屋」類別還包括「管理費及其他住屋雜費」和「保養住所材料」。

(*) 增減少於0.05%。

表 22：綜合消費物價指數的增減率(續)

(%)										
	權數	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2008</u>			<u>2009</u>	平均每年 增減率：	
					第2季	第3季	第4季	第1季	過去十年 1998 至 2008	過去五年 2003 至 2008
總指數	100.0	2.0	2.0	4.3	5.7	4.6	2.3	1.7	-0.6	1.8
食品	26.94	1.7	4.3	10.1	11.2	10.6	8.8	4.6	1.0	3.7
外出用膳	(16.86)	1.3	2.5	5.9	6.3	6.4	5.6	3.4	0.5	2.2
食品(不包括外出用膳)	(10.08)	2.5	7.1	16.8	19.2	17.2	13.8	6.5	1.7	6.3
住屋 ^(a)	29.17	4.7	2.0	4.1	5.9	3.9	2.7	6.6	-2.2	1.1
私人房屋租金	(23.93)	5.6	4.0	6.8	8.0	9.5	6.4	7.7	-2.3	1.8
公營房屋租金	(2.49)	0.1	-17.7	-27.2	-13.0	-63.6	-39.5	-0.2	-4.7	-9.2
電力、燃氣及水	3.59	2.1	-0.7	-6.5	7.7	-5.3	-34.9	-42.7	0.5	1.9
煙酒	0.87	-3.7	-1.2	0.1	0.6	-0.2	-0.6	7.6	0.1	-0.9
衣履	3.91	1.0	4.1	0.8	1.6	0.7	-0.5	1.8	-2.6	2.8
耐用物品	5.50	-6.4	-4.7	-2.0	-2.3	-1.0	-1.1	-2.9	-4.9	-3.7
雜項物品	4.78	1.7	2.5	5.0	5.3	5.6	4.7	3.2	2.0	2.9
交通	9.09	0.7	-0.1	2.5	2.5	4.0	2.1	0.7	0.6	1.0
雜項服務	16.15	1.9	1.7	0.8	1.2	0.8	-0.3	-1.7	-0.2	1.0

表 23 : 本地生產總值內含平減物價指數及其主要開支組成項目的增減率

	(%)						
	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>
私人消費開支	-5.0	-3.3	-1.1	-3.6	-2.5	-0.3	1.8
政府消費開支	-0.2	-1.8	1.1	-0.5	-2.6	-2.9	-1.4
本地固定資本形成總額	0.5	-1.0	-6.6	-9.9	-9.4	2.6	1.0
整體貨物出口	-3.4	-0.3	-2.6	-2.9	-1.8	0.9	0.6
貨物進口	-2.4	0.7	-3.5	-4.2	-0.9	2.9	1.9
服務輸出	-3.2	0.5	-4.3	-2.4	-3.1	0.5	3.3
服務輸入	-1.3	1.7	-1.1	0.3	2.7	4.1	1.0
本地生產總值	-4.5	-3.6	-1.9	-3.5	-6.2	-3.5	-0.1
最後需求總額	-3.3	-1.1	-2.7	-3.6	-2.8	0.6	1.2
本地內部需求	-3.1	-2.6	-2.3	-4.9	-4.2	0.1	1.2

註： (#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

(*) 增減少於0.05%。

表 23 : 本地生產總值內含平減物價指數及其主要開支組成項目的增減率(續)

	(%)								
	<u>2006</u>	<u>2007[#]</u>	<u>2008[#]</u>	<u>2008</u>			<u>2009</u>	平均每年 增減率：	
				第2季 [#]	第3季 [#]	第4季 [#]	第1季 [#]	過去十年 1998 至 2008 [#]	過去五年 2003 至 2008 [#]
私人消費開支	1.3	3.7	2.8	5.2	3.3	-1.4	-1.0	-0.7	1.8
政府消費開支	1.0	2.9	5.2	5.5	6.0	5.0	4.2	*	0.9
本地固定資本形成總額	4.2	-2.5	1.8	-0.3	3.0	0.3	-1.5	-2.0	1.4
整體貨物出口	0.3	2.2	3.4	3.4	4.4	3.3	1.8	-0.4	1.5
貨物進口	2.1	1.7	4.1	4.6	5.4	3.1	-0.1	0.2	2.5
服務輸出	3.6	2.5	3.0	4.4	5.0	-0.6	-6.3	*	2.6
服務輸入	0.8	2.9	4.1	6.2	5.4	-1.1	-4.0	1.5	2.6
本地生產總值	-0.3	2.9	1.4	1.9	2.0	-0.2	0.5	-2.0	0.1
最後需求總額	1.2	2.2	3.2	3.9	4.3	1.7	-0.2	-0.5	1.7
本地內部需求	1.9	2.1	3.0	4.4	3.5	-0.4	-0.6	-0.9	1.7

