



香港經濟近況及短期展望

政府於十一月十六日發表了二〇一二年第三季經濟報告。該報告連同最新修訂的二〇一二年全年經濟預測新聞公布文件，早前已送交各位議員。

本文件先分析香港最近整體經濟發展情況，並概述政府最新二〇一二年全年經濟預測，然後對二〇一三年經濟展望作初步分析。

財政司司長辦公室
經濟分析及方便營商處
二〇一二年十一月二十三日

香港經濟近況及短期展望

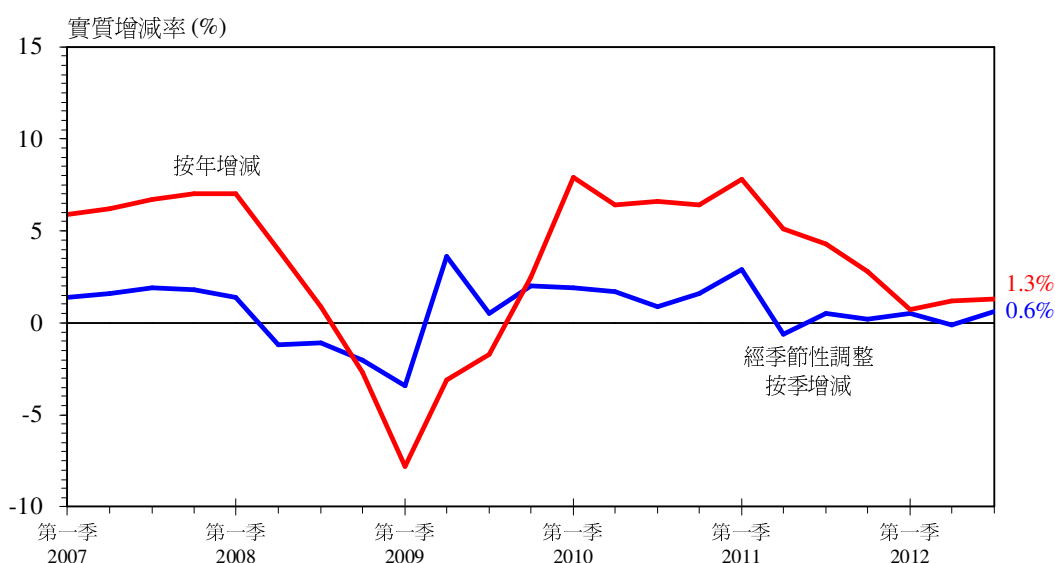
引言

本文件分析香港經濟的近期表現，並概述最新的二〇一二年全年經濟預測和二〇一三年經濟展望。

經濟近況

2. 香港經濟在二〇一二年第三季繼續面對外圍顯著的下行風險，按年溫和增長1.3%，與第二季疲弱的1.2%增幅相若。內部經濟活動方面，私人消費開支續見平穩增長，而投資活動則保持強勁。貨物貿易在季末時亦見反彈，惟部分是得益於去年比較基數偏低。經季節性調整後按季比較，經濟在第二季微跌0.1%後，在第三季重見正增長，擴張0.6% (圖 1)。

圖 1：二〇一二年第三季經濟仍然頗為疲弱



對外貿易

3. 整體貨物出口在第三季按年實質溫和增長 4.0%，扭轉第二季下跌 0.2%的情況，主要是得益於九月份出口從一年前的偏低比較基數顯著反彈。輸往歐盟市場的出口在第三季仍然錄得雙位數的按年跌幅，輸往美國及多個主要亞洲市場的出口亦表現疲弱。不過，輸往內地和日本的出口按年則有較快增

長。經季節性調整後，整體貨物出口在第三季按季實質強勁反彈 4.7% (圖 2(a))。

4. 然而，服務輸出在第二季按年增長 2.9% 後，在第三季大幅減慢至僅微升 0.1%。服務輸出表現欠佳，是由於貿易往來呆滯，環球經濟前景不明朗令集資及跨境融資活動轉趨淡靜，以及旅客人均消費減慢。反映這情況，與貿易相關的服務輸出增長乏力；運輸服務輸出和金融及商用服務輸出更出現下跌；而旅遊服務輸出即使在訪港旅客人數持續雙位數增長下亦見放緩。經季節性調整後按季比較，服務輸出在第三季回跌 1.9% (圖 2(b))。

圖 2(a)：貨物出口在第三季反彈

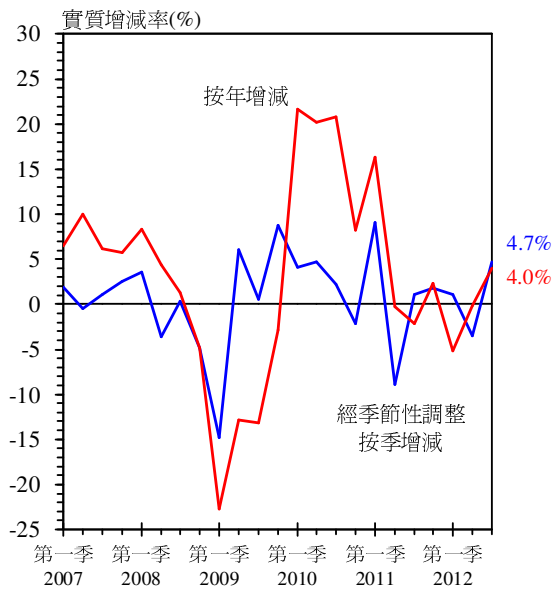
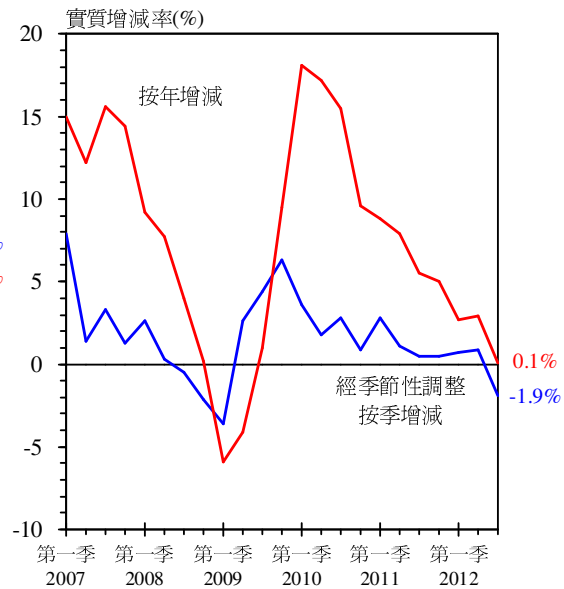


圖 2(b)：服務輸出則明顯放緩



5. 旅遊服務輸出在今年第三季按年繼續錄得 6.6% 的可觀增長，惟增幅較以往數季略為減慢，主要反映訪港旅客消費意欲隨着環球經濟放緩而有所減弱。不過，訪港旅客人數在第三季按年仍急升 17.7%，其中約佔七成的內地旅客人數更飆升 26.8%，從而為其他商業活動如零售、運輸、酒店和飲食業等帶來一些支持，而其他非內地旅客人數則按年微跌 2.8%。

內部經濟

6. 內部需求在第三季續見增長。就業和收入情況仍大致向好，加上資產市場價格在季內上揚，帶動私人消費開支在第三季按年實質再增長 2.8%。最近幾季按年增幅較為溫和，部分原因是去年比較基數極高。經季節性調整後按季比較，私人消費開支在第三季實質增長 0.9%，其實較第二季的 0.1% 增長有所加快(圖 3(a))。

7. 整體投資開支由第二季按年實質增長 5.7%，加速至第三季 8.7% 的強勁增長。增長再度加快，主要是由於機器及設備購置勁升 9.8%。同時，私營機構建造活動維持活躍，而公營部門的基建工程量亦持續處於高水平，因而帶動整體樓宇及建造開支在第三季再實質激增 9.4% (圖 3(b))。

圖 3(a)：私人消費在第三季
續見平穩增長

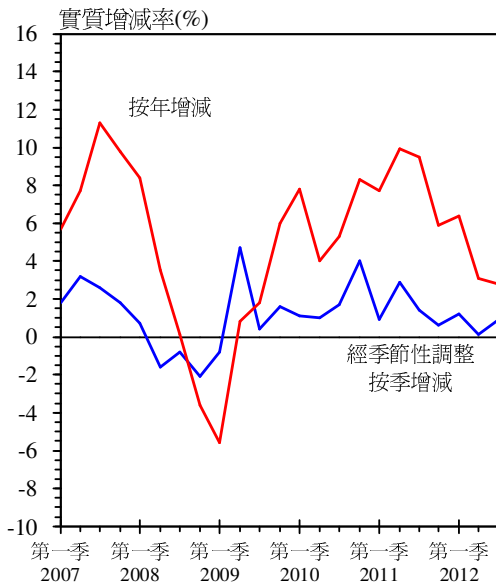
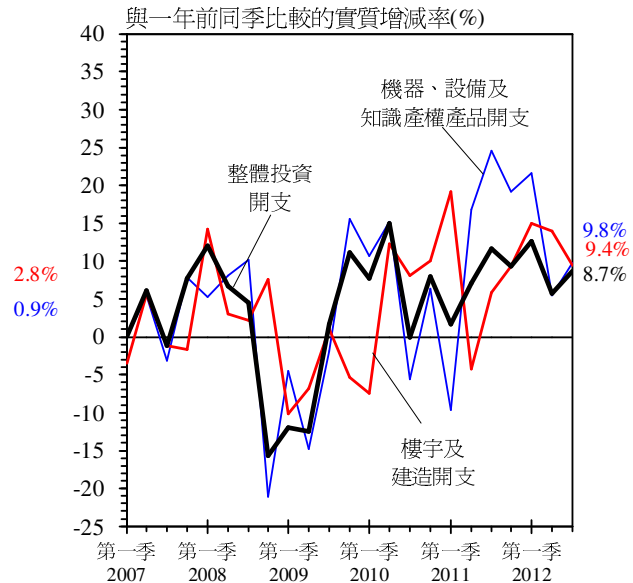


圖 3(b)：整體投資保持強勁



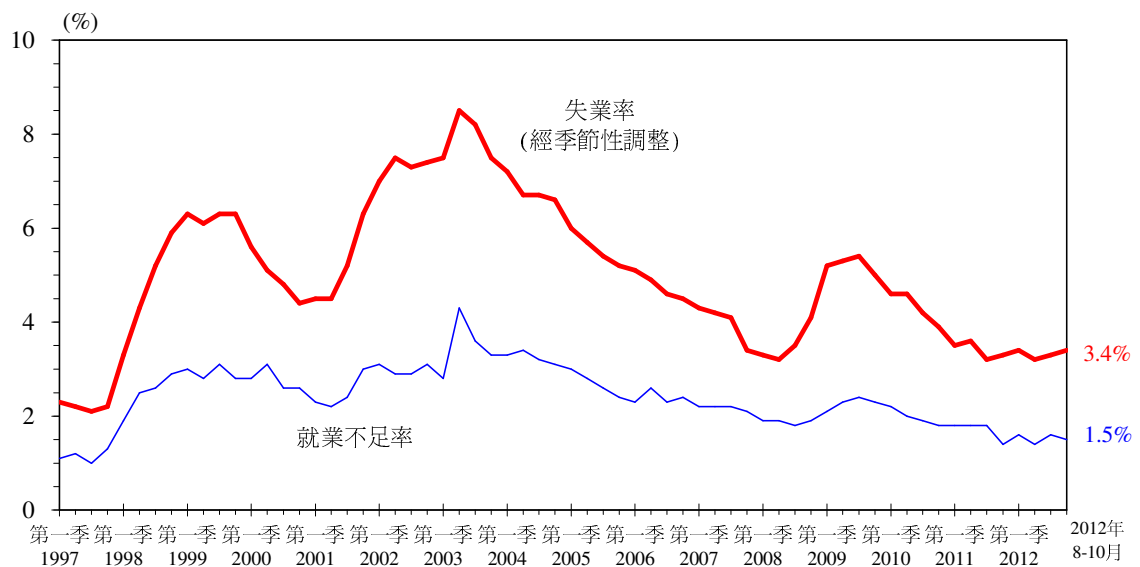
8. 外來直接投資方面，按國家劃分的外來直接投資流量數據只截至二〇一〇年底。內地尤其在近年是香港外來直接投資的主要源頭(二〇一〇年佔直接投資流入總額的一半)，並涵蓋多種經濟活動。隨着香港與內地深化經濟融合，以及香港繼續發展成為中國的全球金融中心，兩地的投資聯繫可望加強。政府亦會繼續促進與世界其他地方，尤其是與各新興市場的經濟聯繫。根據國際收支平衡的最新數據估算，外來直接投資流入在二〇一一年全年增加 15% 至 7,420 億元(950 億美元)，相當於本地生產總值的 38%；二〇一二年上半年則按年下跌 26%

至 3,160 億元(410 億美元)，相當於本地生產總值的 33%，反映全球經濟形勢不明朗削弱了外來投資氣氛。

勞工市場

9. 隨着經濟持續低速增長，近月職位創造的步伐有所減慢。總就業人數在二〇一二年八至十月僅溫和增長，經季節性調整的失業率因而進一步上升至 3.4% (圖 4)。

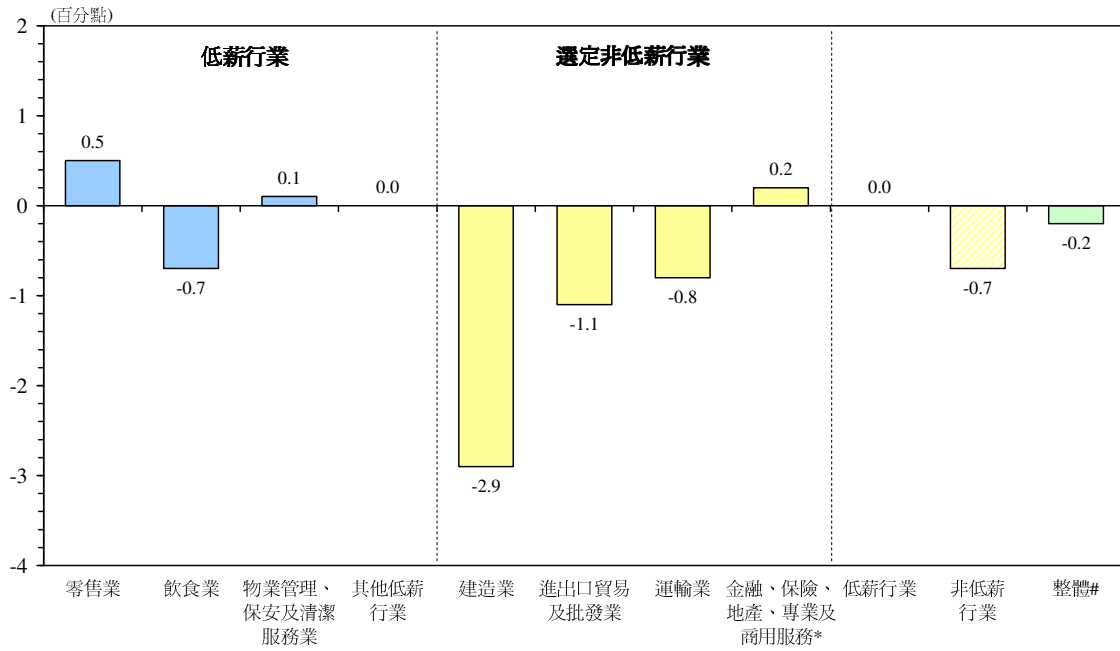
圖 4：失業率在二〇一二年八至十月微升至3.4%



10. 法定最低工資自二〇一一年五月一日實施至今已一年半。期間大部分時間本地消費市場及訪港旅遊業暢旺，帶動整體職位增長，大大紓緩了實施法定最低工資對勞工市場帶來的壓力。二〇一二年八至十月經季節性調整的整體失業率為 3.4%，相比二〇一一年二至四月（即實施法定最低工資前）時低 0.2 個百分點。雖然低薪行業⁽¹⁾內不同行業的就業情況表現各異，但整體而言大致穩定，失業率低企於 3.2%。至於非低薪行業，受惠於同期間業內職位顯著增長，其整體失業率大幅下跌 0.7 個百分點至 2.7% (圖 5)。

(1) 臨時最低工資委員會把低薪行業界定為：(i)零售業；(ii)飲食業；(iii)物業管理、保安及清潔服務業；以及(iv)其他低薪行業，包括安老院舍；洗滌及乾洗服務；理髮及其他個人服務；本地速遞服務；食品處理及生產。

圖 5：相比二〇一一年二至四月（法定最低工資實施前），二〇一二年八至十月
低薪與非低薪行業的失業率表現各異



註：(*) 地產保養管理、保安及清潔服務除外。
(#) 經季節性調整。

11. 按技術階層分析，二〇一二年八至十月相比二〇一一年二至四月(即法定最低工資實施前)較高技術的就業人數上升 20 200 人至 1 347 800 人，而較低技術就業人數(撇除不適用於法定最低工資的政府僱員及留宿家庭傭工)的增長更為明顯，上升 89 400 至 1 941 500 人。相比去年八至十月，較低技術的就業人數增長足以抵銷較高技術的流失有餘。失業率方面，較高技術的失業率相比二〇一一年二至四月維持不變，而較低技術的失業率則下降 0.8 個百分點。惟與去年同期相比，較高技術人士的失業率上升 0.4 個百分點，而較低技術人士的失業率則仍然低 0.4 個百分點(表 1)。

表 1：按職業組別劃分失業率及就業人數的變化

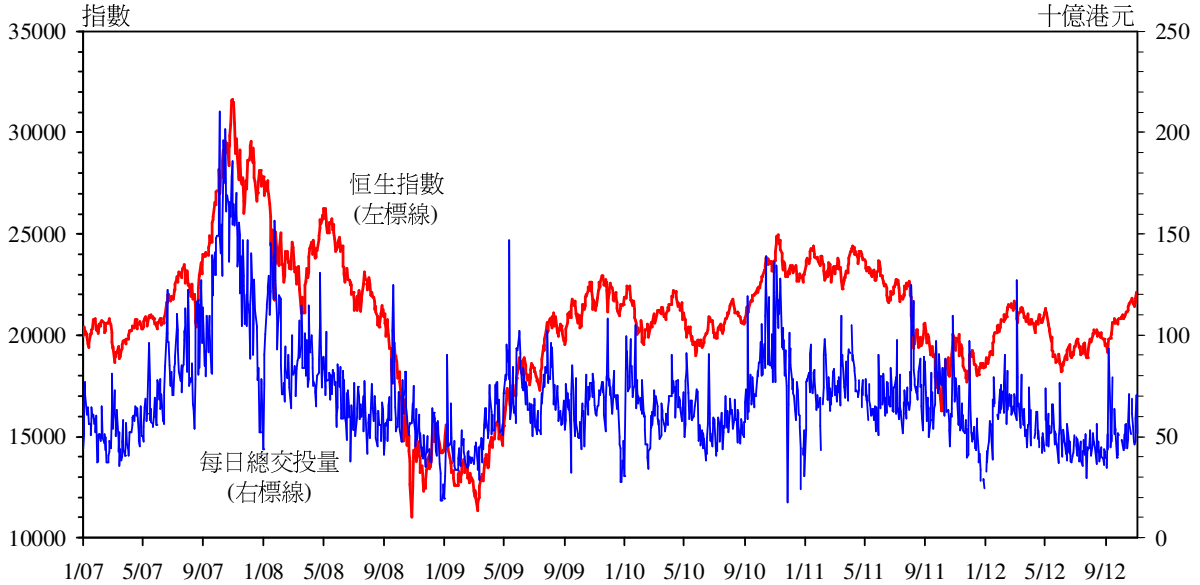
	就業人數					失業率		
	二〇一二年 八至十月	與二〇一一年 八至十月相比		與二〇一一年 二至四月相比		二〇一二年 八至十月	與二〇一一年 八至十月相比	與二〇一一年 二至四月相比
	(人數)	(人數)	(%)	(人數)	(%)	(%)	(百分點)	(百分點)
較高技術	1 347 800	-39 200	-2.8	+20 200	+1.5	2.0	+0.4	0.0
較低技術	2 317 100	+107 200	+4.9	+102 400	+4.6	3.3	-0.4	-0.8
較低技術 (撇除政府僱員及 留宿家庭傭工)	1 941 500	+100 400	+5.5	+89 400	+4.8			

12. 鑑於經濟連續四季低速增長，加上法定最低工資的推動效應逐漸消退，就業收入的按年增長不及去年顯著。工資和薪金指數在二〇一二年第二季分別按年上升 5.1% 及 6.6%，扣除通脹後，實質分別上升 1.7% 和 2.3%。第三季，就業收入中位數以名義計按年上升 8.3%，扣除通脹後實質增加 5.1%。就基層工人而言，最低十等分組別全職僱員的平均就業收入仍然顯著增長，其名義和實質按年升幅分別為 7.2% 及 5.2% (詳見**附錄**)。

資產市場

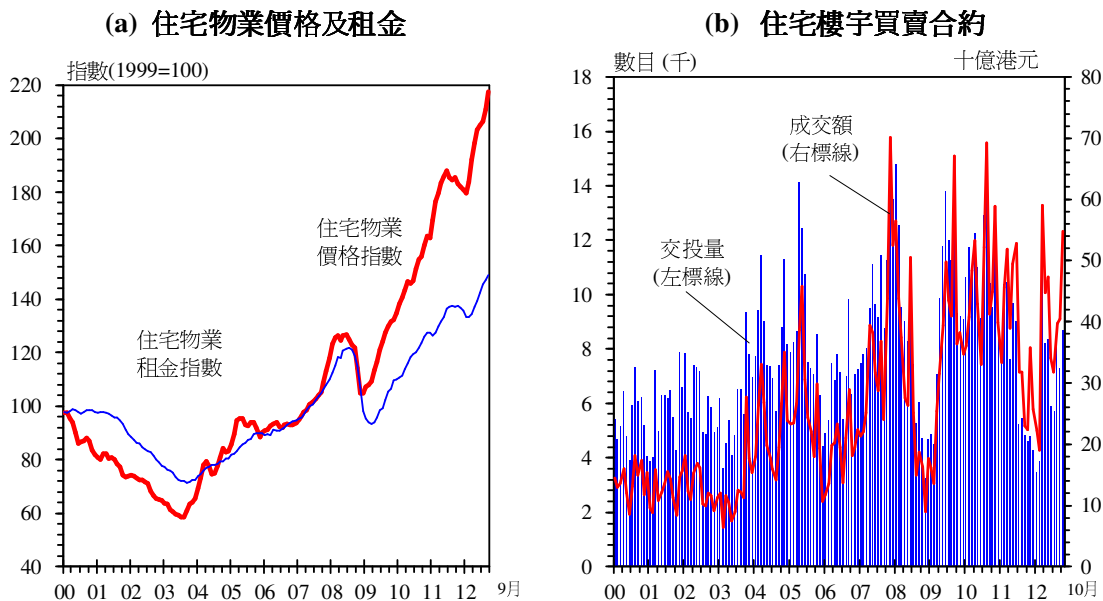
13. 由於歐洲央行行長承諾維護歐元，市場又憧憬先進經濟體會進一步放鬆政策，令市場氣氛轉活。本地股票市場在七月窄幅波動，自七月底起重拾升軌。其後歐洲、美國及日本在九月公布寬鬆貨幣措施，恒生指數(恒指)進一步攀升，在十月底收報 21 642 點，較二〇一二年六月底和二〇一一年年底分別上升 11% 和 17%。不過，股票市場的平均每日成交在第三季依然疲弱，今年首十個月平均每日成交額按年銳減 27% (■ 6)。集資活動亦較去年淡靜，今年首十個月合計集資額按年大減 77%。

圖 6：歐債危機稍為穩住，市場又憧憬美國推出新一輪量化寬鬆措施，牽動本地股票市場在第三季反彈



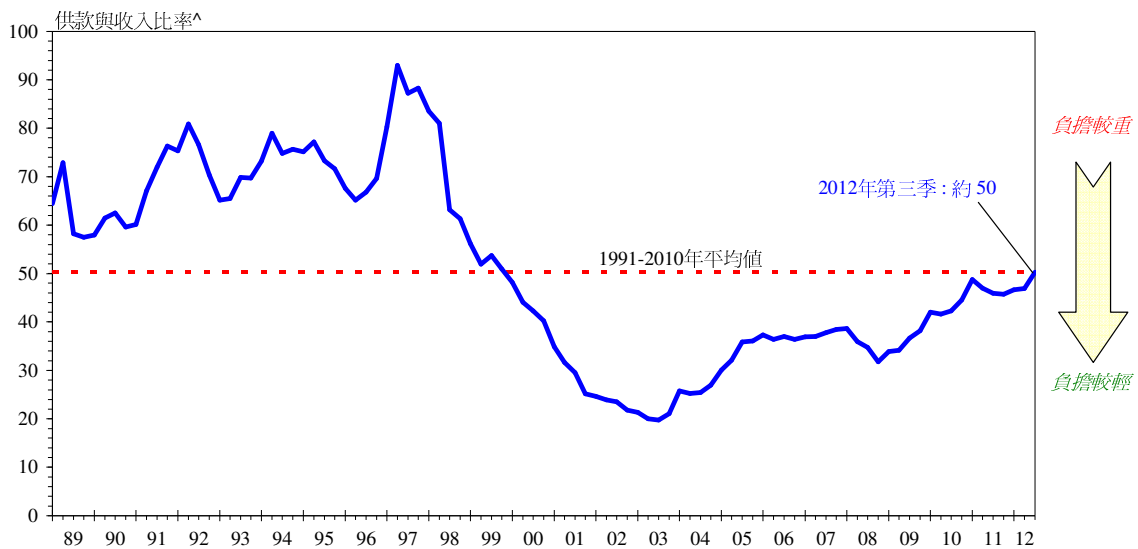
14. 在流動資金過剩、利率超低的支持下，住宅物業市場在第三季進一步上揚。美國九月公布新一輪貨幣寬鬆措施後，市場氣氛更趨亢奮。住宅物業價格截至九月份較六月再急升 6%，今年首九個月已累計上升約兩成，較一九九七年的高位高出約 26% (圖 7)。中小型單位 (70 平方米以下) 價格在今年首九個月飆升 21%，遠較大型單位 (160 平方米或以上) 的 11% 為高。六月至九月期間，住宅租金上升 4%；商業樓宇市場方面，寫字樓租金則微升 1%，而舖位租金再升 6%。

圖 7：住宅物業市場在第三季越趨亢奮



15. 即使按揭利率仍然偏低，第三季市民的供款負擔比率仍升至約 50%，趨近過去二十年 50.4% 的平均水平(圖 8)。住宅物業成交宗數在第三季雖然較第二季下跌 6%，但按年卻增加 36%。按交投類別分析，二手市場的交投較上一季縮減 12%，但一手市場的交投則急升 36%。樓市在十月份依然熾熱，交投活動按月再升 19%。但市場資訊顯示，在 10 月 26 日政府公布進一步穩定樓市措施後，樓市買賣活動在十一月已轉趨淡靜，炒賣活動進一步收斂，而樓價亦有回穩迹象。

圖 8：置業購買力已升至長期平均數

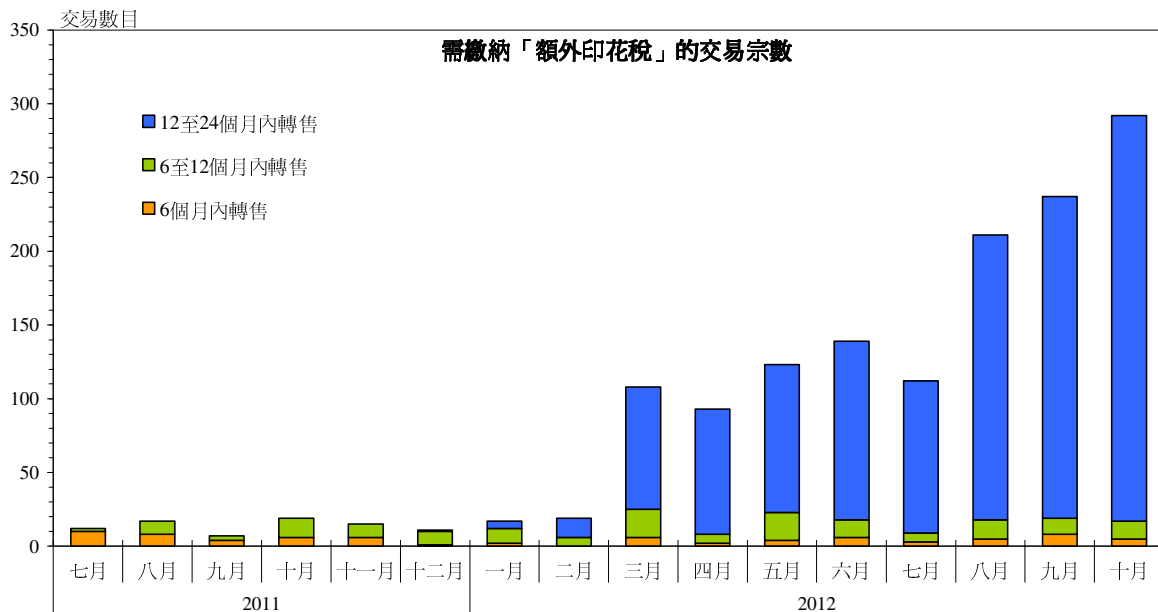


註：(^) 45平方米單位的按揭供款(假設按揭成數為70%及年期為20年)相對住戶入息中位數(不包括居於公營房屋的住戶)的比率。

16. 政府對於樓價大幅波動對整體宏觀經濟及金融穩定的影響，一直保持高度警覺。為確保樓市健康平穩發展，政府自二〇一〇年年初起循四個方向推出一系列措施：(一)增加樓宇供應；(二)遏抑物業投機；(三)確保物業市場透明度；和(四)防止按揭信貸過度擴張。政府一直監察着樓市的情況，並按需要調整政策措施的力度。鑑於樓市的亢奮程度上升，政府在八月至十月再公布幾輪措施，防範樓市泡沫風險進一步增加。這包括短、中、長期措施以增加土地和住宅供應(八月)；收緊按揭貸款標準以加強銀行體系的穩健性(九月)；以及提高額外印花稅以遏止炒賣交易活動，和引進買家印花稅以期在供應緊絀的情況下優先照顧香港永久居民的置業需求(十月)。

17. 政府各項措施已取得一些成效。在住宅單位供應方面，未來數年住宅單位總供應量由二〇〇九年年底估計的 53 000 個，增至二〇一二年九月底估計的 65 000 個，是自二〇〇八年年初以來的最高水平。在二〇一〇年十一月開徵「額外印花稅」後，投機活動幾近絕跡。確認人交易在二〇一二年首九個月縮減至平均每月 27 宗，佔住宅物業交投的 0.3%，大幅低於二〇一〇年一月至十一月期間(即開徵「額外印花稅」前)平均每月 318 宗及 2.4%。但 12-24 個月內的短期轉售個案在近期上升，反映 5% 的額外印花稅率效用減低(圖 9)。按揭貸款方面，今年首九個月新造住宅按揭的平均按揭成數為 56%，遠低於二〇〇九年一月至十月期間(即首輪收緊住宅按揭借貸條款前)64% 的平均數。新造住宅按揭貸款的償債比率亦由二〇一〇年八月償債比率條款收緊前的 41%，下降至二〇一二年九月的 36%。至於市場透明度，立法會在二〇一二年六月通過《一手住宅物業銷售條例草案》。政府計劃在二〇一三年六月前成立執法當局，負責實施新法例。

圖 9：12-24個月內短期轉售個案近期上升，反映5%額外印花稅率效用減低



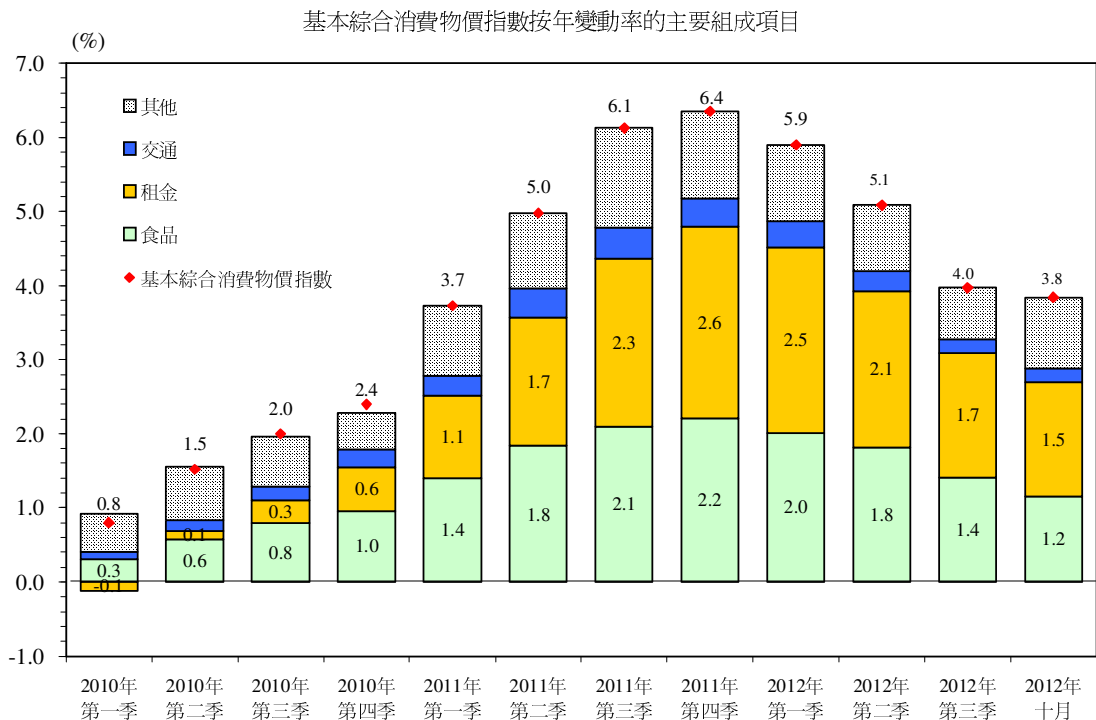
資料來源：稅務局。

通脹

18. 通脹壓力在近月進一步緩和。受惠於國際食品及商品價格早前回落，以及內地及其他進口供應地的通脹降溫，進口價格的升勢較為溫和。本地方面，綜合消費物價指數組成項目之一的私人房屋租金，其按年升幅續見收窄，反映在去年下半年及今年初新訂住宅租金相對回穩的效應逐步浮現。此外，隨着經濟放緩，加上實施法定最低工資的推動效應減退，勞工成本的升幅在較近期有所減慢。鑑於外圍及本地價格的上漲壓力同告緩和，第三季本地通脹持續降溫，與一些亞洲及新興市場經濟體的通脹走勢相若。

19. 以綜合消費物價指數按年增減率計算的整體消費物價通脹，由二〇一二年第一季的 5.2% 輾轉回落至十月份的 3.8%，首十個月平均為 4.1%，比去年全年的 5.3% 顯著回落。撇除政府一次性紓困措施的效應以更能反映基本通脹走勢的基本消費物價通脹同樣大幅回落，從第一季的 5.9% 降至十月的 3.8%，首十個月平均為 4.9%，亦較去年全年的 5.3% 為低(圖 10)。

圖 10: 隨着食品價格和租金升幅收窄，消費物價通脹進一步回落



20. 基本綜合消費物價指數中大部分主要組成項目(尤其是食品及住屋)的按年價格升幅,在近月進一步回落(表2)。受惠於國際食品價格在先前見頂,本地食品通脹(包括外出用膳費用)在過去數季趨於緩和,由二〇一一年第四季 8.2%的高峯逐步回落至二〇一二年十月的 4.2%。同期,私人住屋租金的升幅亦明顯放緩,由 9.5%降至 5.5%。至於消費物價指數中其他大部分組成項目(例如衣履、雜項物品、交通及雜項服務),其價格的按年升幅亦有不同程度的回落,而耐用品價格則長期維持跌勢。

表 2：按組成項目劃分的綜合消費物價指數
(與一年前同期比較的增減百分率)

開支組成項目	權數(%)	二〇一一年		二〇一二年		
		第四季	第一季	第二季	第三季	十月
食品	27.45	8.2	7.4	6.6	5.1	4.2
外出用膳	17.07	6.1	6.1	5.7	5.3	4.9
其他食品	10.38	11.5	9.4	8.1	5.0	3.2
住屋 ^(a)	31.66	8.4 (8.4)	8.1 (8.1)	6.4 (6.7)	2.8 (5.5)	5.3 (5.6)
私人樓宇	27.14	9.6 (9.5)	9.2 (9.1)	7.3 (7.7)	5.8 (6.0)	5.2 (5.5)
公共樓宇	2.05	-1.5 (-0.1)	-1.5 (-0.1)	-1.1 (0.1)	-87.8 (3.2)	9.7 (9.4)
電力、燃氣及水	3.10	-16.1 (3.9)	-17.2 (4.0)	-18.3 (3.9)	3.6 (2.8)	5.0 (3.9)
煙酒	0.59	20.0	11.6	0.1	0.5	0.6
衣履	3.45	7.3	4.9	3.2	2.3	0.6
耐用品	5.27	-3.1	-1.8	-0.9	-1.2	-1.8
雜項物品	4.17	3.3	3.4	2.2	1.4	2.2
交通	8.44	4.5	4.4	3.3	2.2	2.3
雜項服務	15.87	3.8 (3.8)	2.8 (2.8)	3.1 (3.1)	2.3 (2.3)	3.0 (3.1)
所有項目	100.00	5.7 (6.4)	5.2 (5.9)	4.2 (5.1)	3.1 (4.0)	3.8 (3.8)

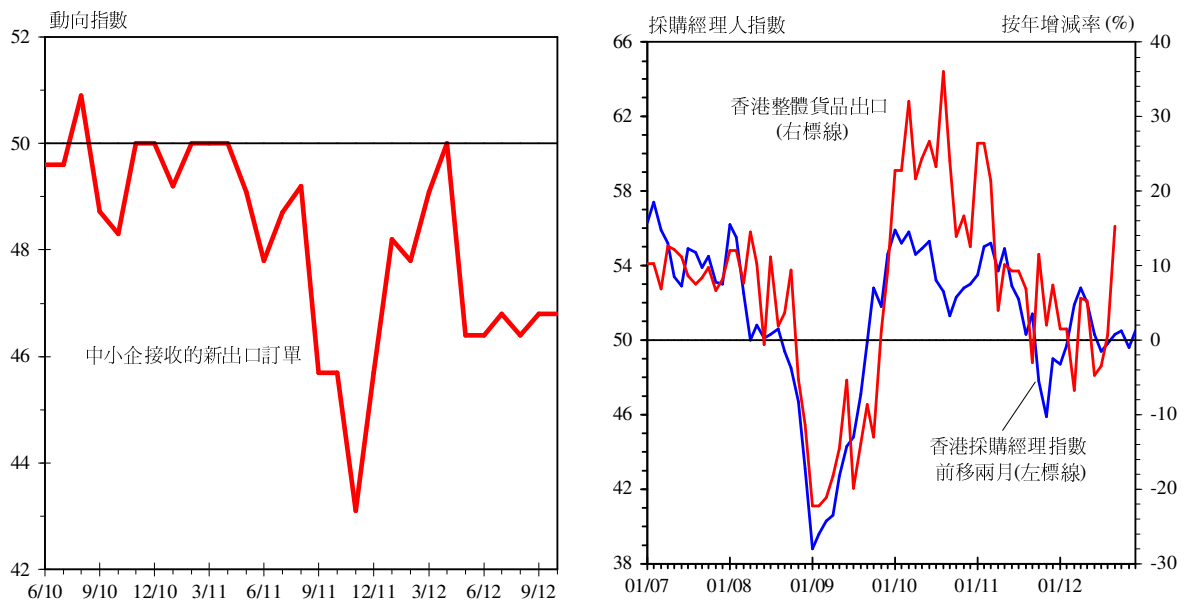
註：綜合消費物價指數與一年前同期比較的增減率，是根據以二〇〇九至一〇年度為基期的新消費物價指數數列計算。括號內的數字為撇除政府的一次性紓困措施的效應後的基本消費物價的增減率。

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

最新修訂的二〇一二年短期經濟預測

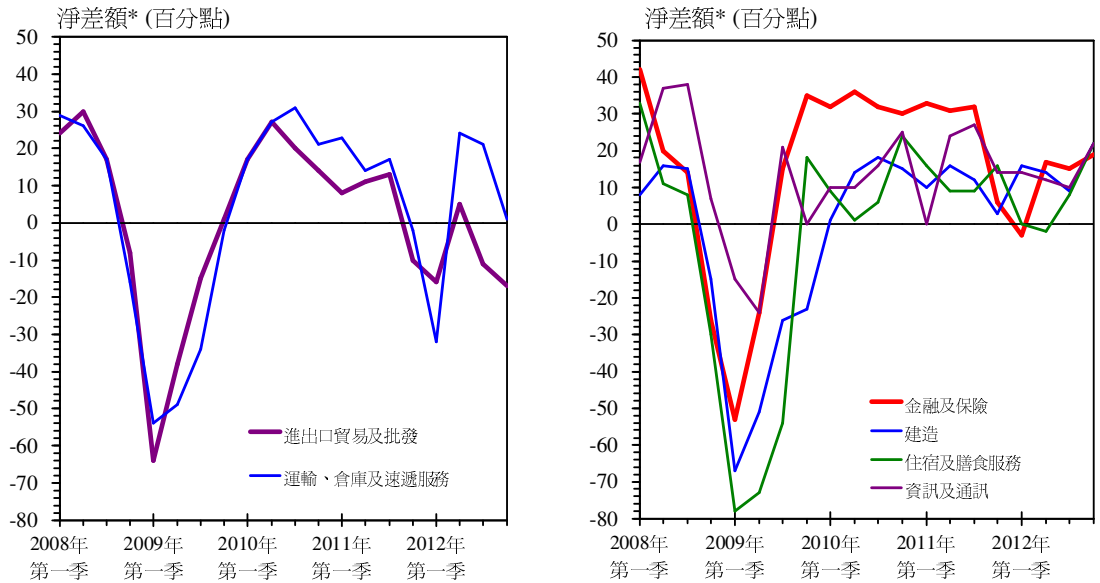
21. 外圍方面，歐元區主權債務危機在歐洲當局最近採取政策措施後稍為穩住，但歐洲經濟增長和氣氛仍然欠佳。美國近期經濟數據較為正面，惟經濟前景仍受財政懸崖逼近所困擾。在這背景下，香港的外貿環境仍然相當不明朗(圖 11)。然而，內地經濟活動在近月呈加快迹象，可望為區內貿易帶來支持。

圖 11：香港的外貿環境仍然相當不明朗



22. 最新的《業務展望按季統計調查》顯示，與貿易相關行業對短期業務前景的看法仍大致審慎，但本地相關行業的看法則相對樂觀(圖 12)。事實上，本地方面，過去一年市民收入改善，消費需求可望維持穩定。此外，大型基建工程和私營機構建造活動均繼續全速進行，將會為內需提供動力。

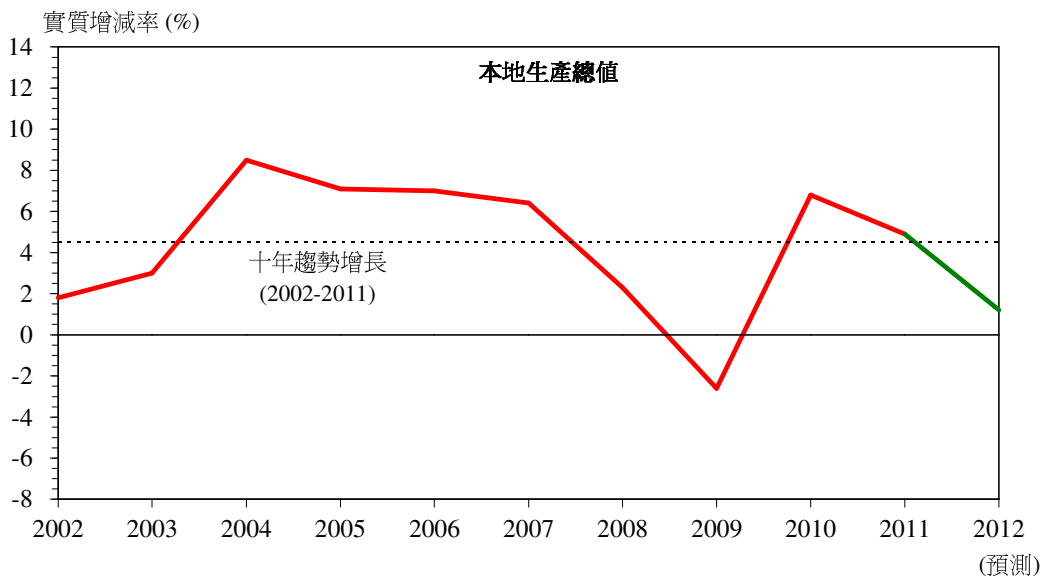
圖 12：外貿相關行業展望仍然審慎，本地相關行業則相對樂觀



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

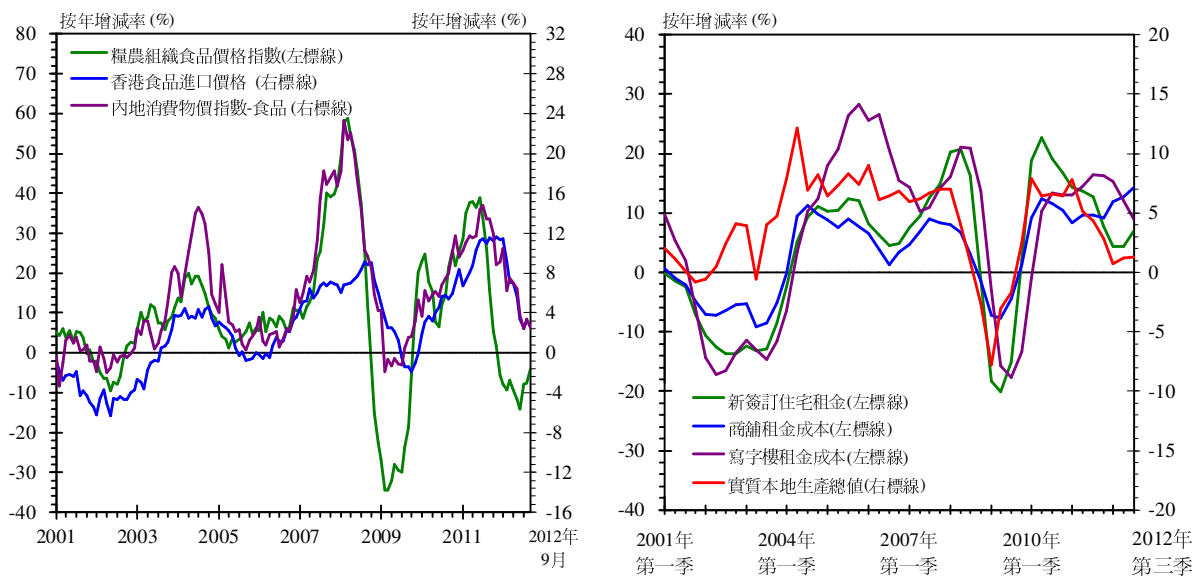
23. 考慮到本地生產總值在今年首三季實質僅緩慢增長1.0%，香港在二〇一二年的經濟增長預測由上輪八月時的1-2%輕微調整至1.2% (圖 13)。作為參考，國際貨幣基金組織在十月預測香港今年經濟增長1.8%，而大部份私營機構分析員的最新預測介乎1-2%，平均約為1.5%。

圖 13：二〇一二年全年經濟料會溫和增長1.2%



24. 通脹展望方面，近月進口價格升幅減慢，通脹在今年餘下時間可望大致受控。然而，環球食品價格在美國旱災後於七月和八月反彈，先進經濟體推出新一輪量化寬鬆，加上過去幾個月來本地住宅租金升勢再度加快，未來數月消費物價通脹回落的速度將會較早前預期為慢(圖 14)。考慮到年初至今通脹的實際數字和最新走勢，二〇一二年全年的整體和基本消費物價通脹率預測，由八月時的 3.7% 和 4.3%，分別輕微上調至 3.9% 和 4.5%。作為參考，國際貨幣基金組織在十月預測香港今年整體消費物價通脹率為 3.8%。

圖 14：通脹的回落速度較預期為慢，但在今年餘下時間應大致受控



二〇一三年經濟展望

25. 二〇一三年依然會是充滿挑戰的一年。雖然國際貨幣基金會預期明年全球經濟增長可望加快至 3.6%，但這預測能否實現很大程度上要視乎美國經濟能否避過「財政懸崖」及歐洲債務危機會否出現大規模蔓延。另外，先進經濟體的負債問題解決需時。持續而漫長的財政緊縮政策亦可能將會在一段長時間內繼續令歐美經濟步履蹣跚，全球經濟低速增長格局未變。整體外圍環境在來年依然會波動不定，加上保護主義亦可能隨時升溫，都為環球貿易展望蒙上陰影。可幸美國經濟活動近期有重拾動力的迹象，內地經濟的增長勢頭近月亦見好轉，亞洲經濟體的基調依然良好。只要先進經濟體的最終需求不再出現急劇惡化，明年香港外貿應可望維持較為穩定。

26. 內部經濟方面，儘管失業率依然低企，但外圍環境欠佳對本地消費意欲及企業營商信心的影響已開始浮現，勞工市場也漸見壓力。但內地經濟最近有好轉迹象，加上建造工程維持升勢，訪港旅遊業仍有增長，可望為內需提供一定支持。政府會密切留意外圍發展，並在明年二月發表《二〇一三至一四財政預算案》時一併公佈二〇一三年的經濟增長預測。作為參考，國際貨幣基金組織最新的二〇一三年香港經濟增長預測為3.5%；而大部份私營機構分析員的最新預測介乎2.5-4.5%，平均為3.5%。

27. 展望明年的物價走勢，將視乎多方面的周邊因素，包括匯率、環球商品價格及各主要經濟體的復蘇進程。雖然國際大宗商品價格在美國推出第三輪量化寬鬆措施後並未大幅攀升，但環球流動資金繼續泛濫，可能會增加國際商品價格和資產價格的波動性；本地方面，近期工資壓力已見緩和，但不同物業的租金走勢則表現各異。政府會繼續留意各項影響通脹走勢的因素，並關注通脹對基層市民的影響。作為參考，國際貨幣基金組織最新的二〇一三年香港通脹預測為3.0%；私營機構分析員的預測平均為3.8%。

財政司司長辦公室
經濟分析及方便營商處
二〇一二年十一月二十三日

住戶收入近況⁽¹⁾

背景

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

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

工資和收入整體情況

2. 隨着經濟持續低速增長，近月職位創造的步伐有所減慢。總就業人數在二〇一二年八至十月僅溫和增長，經季節性調整的失業率因而進一步上升至 3.4%。另外，在經濟放緩下，加上法定最低工資的推動效應逐漸消退，多項收入相關指標的升幅均不及去年顯著。儘管如此，收入最低十等分的全職僱員每月平均就業收入於二〇一二年第三季按年名義上升 7.2%。撇除價格變動後，實質升幅為 5.2%，可見基層員工的收入仍有明顯改善（表 1）。

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

(2) 這是根據甲類消費物價指數計算，在二〇一〇年固定市價的 6,500 元大約相等於現時的 6,800 元。

**表 1：各項工資、薪金和就業收入指標
(與一年前同期比較的增減百分率(%))**

時期	工資		薪金		每月就業 收入中位數		最低十等分 組別僱員收入 [^]	
二〇一〇年第一季	1.9	(-1.2)	1.1	(-0.9)	4.3	(2.2)	3.3	(0.1)
第二季	2.2	(-1.6)	4.9	(2.0)	*	(-2.7)	3.3	(-0.3)
第三季	2.4	(1.3)	0.8	(-0.7)	9.1	(7.4)	7.3	(7.4)
第四季	3.3	(*)	3.1	(0.3)	9.1	(6.2)	5.9	(2.7)
二〇一一年第一季	4.9	(0.2)	7.2	(3.2)	*	(-3.7)	5.9	(1.8)
第二季	8.0	(2.0)	6.9	(1.8)	9.1	(3.7)	9.8	(4.1)
第三季	9.9	(4.4)	8.3	(1.6)	*	(-6.1)	13.4	(5.3)
第四季	9.4	(3.9)	9.1	(3.2)	*	(-5.4)	13.7	(8.0)
二〇一二年第一季	8.0	(3.6)	7.2	(1.9)	8.3	(3.0)	13.4	(8.4)
第二季	5.1	(1.7)	6.6	(2.3)	5.8	(1.6)	10.4	(6.4)
第三季	n.a.	(n.a.)	n.a.	(n.a.)	8.3	(5.1)	7.2	(5.2)

註：(^) 全職僱員的平均每月就業收入。

() 實質增減百分率(%)。

(*) 增減小於 0.05%。

n.a. 未有數字。

實質每月住戶入息低於 6,500 元的從事經濟活動住戶

3. 在二〇一二年第三季，從事經濟活動而實質每月住戶入息低於 6,500 元的住戶(簡稱低收入住戶)有 59 800 個，較去年同期略增 2 400 個，佔全港家庭住戶的比例由 2.4% 微升至 2.5%。

4. 分析顯示，過去十多年間低收入住戶的數目及相關比例大都緊隨經濟周期而起伏。二〇〇〇至〇八年期間經濟在大部分時間持續增長，低收入住戶的比例由二〇〇三年第三季的 5.7% 逐步回落到二〇〇八年同期的 3.6%。其後環球金融海嘯在二〇〇八年年底爆發，令香港經濟陷入衰退，相關比例迅即回升至二〇〇九年第三季的 4.0%。隨後經濟強勁復蘇，低收入住戶的比例應聲回落，並逐步跌至二〇一一年第三季的 2.4%。二〇一二年最新數字雖因經濟放緩而微升 0.1 個百分點至 2.5%，但仍處於十年來的較低位(表 2 及圖 1)。

表 2：低收入住戶*數目及比例

住戶類別：

當中：

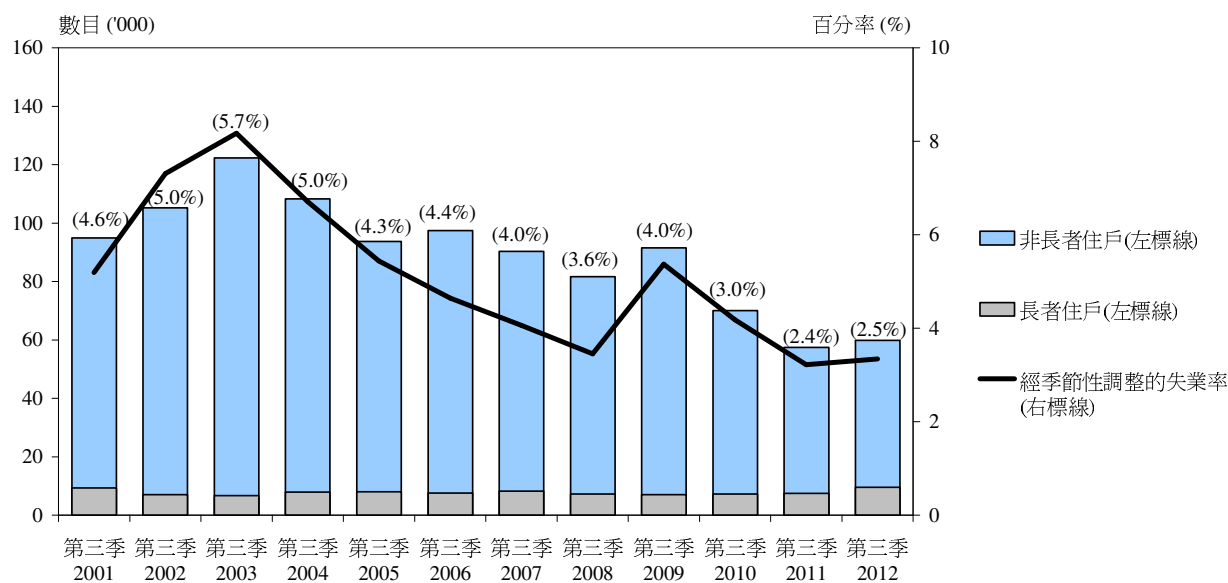
時期	長者住戶	非長者住戶	總數	從事經濟活動人士
二〇〇二年	7 000	98 200	105 200	125 800
第三季	(0.3)	(4.7)	(5.0)	[3.8]
二〇〇八年	7 200	74 400	81 600	91 100
第三季	(0.3)	(3.3)	(3.6)	[2.7]
二〇〇九年	7 100	84 400	91 500	105 100
第三季	(0.3)	(3.7)	(4.0)	[3.1]
二〇一〇年	7 200	62 900	70 000	79 200
第三季	(0.3)	(2.7)	(3.0)	[2.3]
二〇一一年	7 500	49 900	57 400	63 900
第三季	(0.3)	(2.1)	(2.4)	[1.8]
二〇一二年	9 600	50 200	59 800	64 800
第三季	(0.4)	(2.1)	(2.5)	[1.8]

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

() 佔所有家庭住戶的比例(%)。

[] 佔所有勞動人口的比例(%)。

圖 1：低收入住戶*的數目



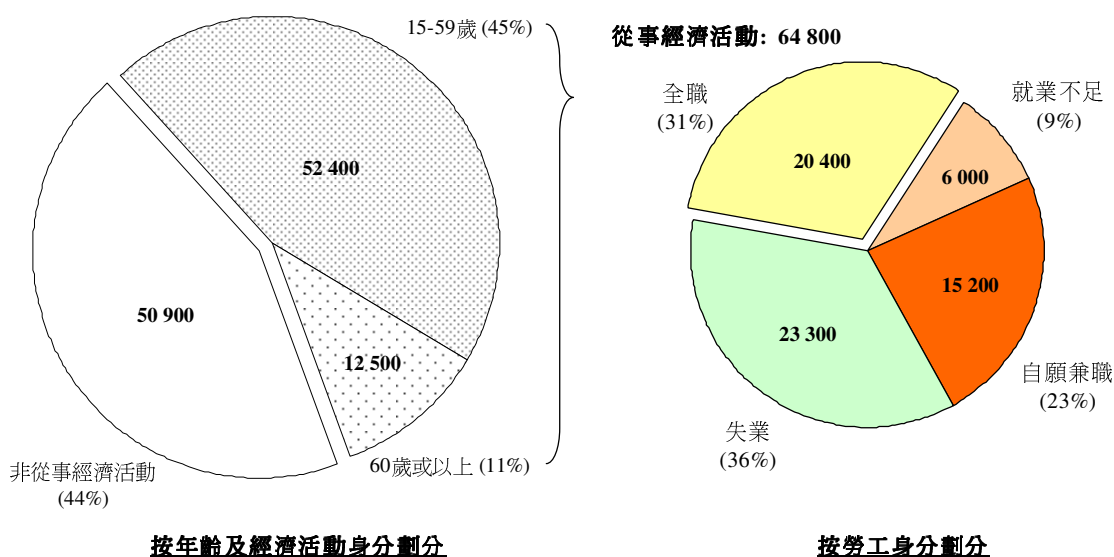
註：(*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於二〇一〇年固定市價6,500元的住戶。當中並不包括所有均為非從事經濟活動人士的住戶。括號內的數字是其佔所有家庭住戶的比例。

低收入住戶的社會經濟特徵

5. 進一步解構二〇一二年第三季的數據，就這些低收入住戶中的人士所得的觀察如下：

- 這些住戶共有 115 800 名人士，其中 64 800 人從事經濟活動，當中大部分(52 400 人或 81%)人士的年齡介乎 15-59 歲，而以 40-59 歲人士佔多數(36 700 人或 57%)；至於 60 歲以上的則有 12 500 人(19%)。
- 其餘 50 900 名為非從事經濟活動人士，當中有超過一半(51%)為 15 歲以下的兒童或 60 歲以上的長者。
- 再以勞工身分分析，這 64 800 名從事經濟活動的人士當中，全職員工佔 31%，失業、自願兼職和就業不足人士分別佔 36%、23%及 9%(圖 2)。

圖 2：二〇一二年第三季按年齡及經濟活動身分劃分的低收入住戶*人士

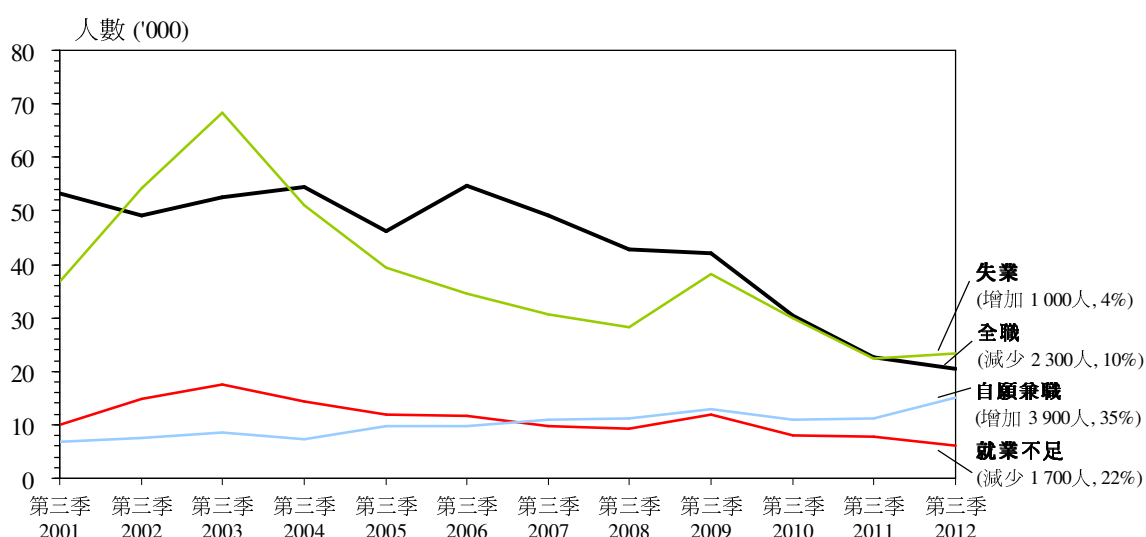


註：(*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於二〇一〇年固定市價6,500元的住戶。當中並不包括所有均為非從事經濟活動人士的住戶。

- 以職業劃分，在這些低收入住戶居住的就業人士中，絕大多數(約九成)從事較低技術工作(當中 44%為非技術工人和 25%為服務工作及銷售人員)。以經濟行業劃分，則以零售、住宿及膳食服務業最多(10 600 人或 26%)，其次為維修、洗滌、家居及其他個人服務活動業(5 700 人或 14%)。

- 他們的每周平均工作時數於二〇一二年第三季只有 29 小時，較整體數字(44 小時)為短。這主要由於他們在多個行業中的自願兼職比例偏高(如維修、洗滌、家居及其他個人服務活動業：57%；清潔及同類活動業：54%；零售、住宿及膳食服務業：40%)，而就業不足比例在部分行業亦較高(如建造業：56%)。
- 與一年前相比，居住於低收入住戶的從事經濟活動人士當中，全職員工數目下跌 2 300 人(或 10%)至 20 400 人，而就業不足人士亦減少 1 700 人(或 22%)至 6 000 人。惟自願兼職人士增加 3 900 人(或 35%)至 15 200 人；至於失業人數方面，繼二〇一一年第三季按年大幅減少 25%至 22 300 人後，二〇一二年同期稍增 1 000 人(或 4%)至 23 300 人(圖 3)。

圖 3：低收入住戶中從事經濟活動人士的組合*

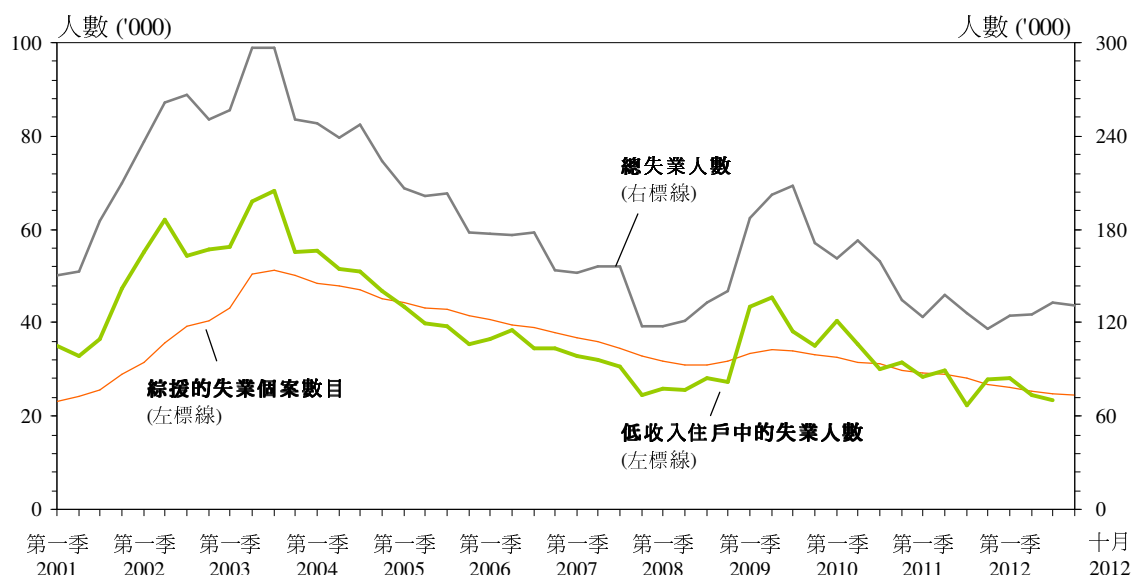


註：(*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於二〇一〇年固定市價6,500元的住戶。當中並不包括所有均為非從事經濟活動人士的住戶。
括號內的數字是二〇一二年第三季從事經濟活動的人數與一年前相比的變動。

綜援個案數字

6. 雖然經濟低速增長，較低技術工人的失業情況大致維持平穩，於二〇一二年八至十月為 3.3%，相比第三季的 3.4% 反而微跌 0.1 個百分點。綜援個案數目則持續改善，於二〇一二年十月有 271 123 宗，按年減少 7 739 宗(或 2.8%)。失業綜援個案的跌幅更為顯著，同期下跌 3 171 宗(或 11.4%)至 24 604 宗(圖 4)。

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



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

([^]) 為每月的期末數字。

總結

7. 政府一直高度關注貧窮情況，扶貧工作亦是行政長官的重點施政綱領之一。今屆政府重設的扶貧委員會，會全面研究貧窮的成因和形態。透過客觀及可量度的標準定出「貧窮線」，以監察香港的貧窮狀況，並以此考量和評估相關扶貧政策成效。另外，扶貧委員會的多個專責小組，會針對不同範疇，全方位去幫助有需要人士。

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

流動性，以減少跨代貧窮。推動整體經濟增長以提供更多就業及收入機會，是改善草根階層生活的根本之道。

9. 短期展望，外圍環境下行風險仍然顯著，將持續困擾香港經濟前景，這料會影響未來職位增長的步伐，增添失業率的上升壓力。政府會密切留意相關發展，並繼續關注基層勞工及低收入住戶的就業和收入情況，在需要時提供援助。

財政司司長辦公室
經濟分析及方便營商處
二〇一二年十一月二十三日