



香港經濟近況及短期展望

政府於五月十六日發表了二零一四年第一季經濟報告。該報告連同最新修訂的二零一四年全年經濟預測新聞公布文件，早前已送交各位議員。

本文件分析香港最近整體經濟發展情況，並就二零一四年餘下時間展望提供分析及概述政府最新二零一四年全年經濟預測。

財政司司長辦公室
經濟分析及方便營商處
二零一四年六月三日

香港經濟近況及短期展望

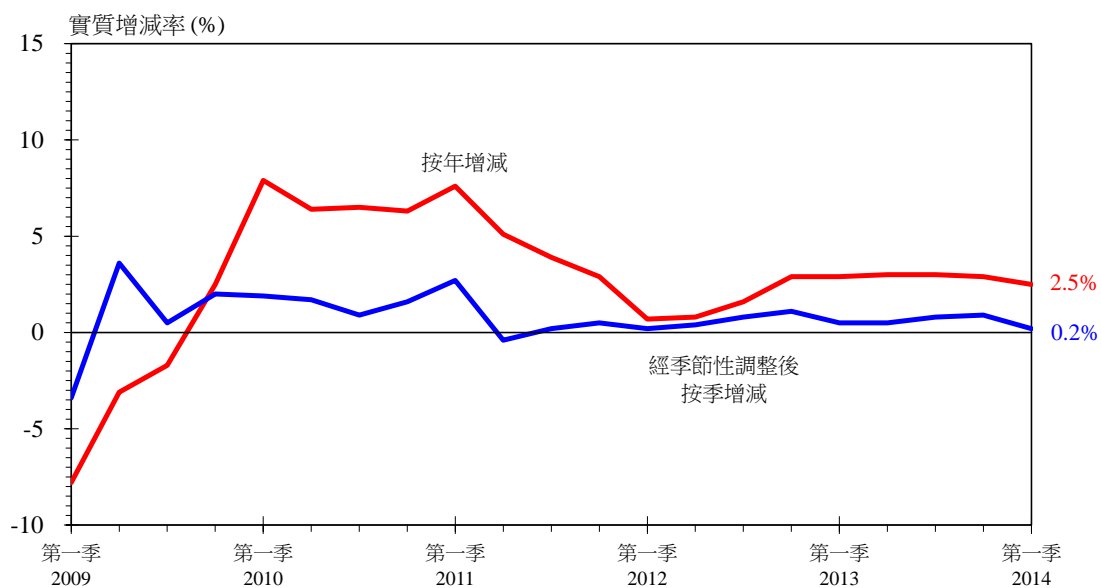
引言

本文件分析香港經濟的近期表現，並概述二零一四年餘下時間展望及提供政府最新的二零一四年全年經濟預測。

經濟近況

2. 香港經濟在二零一四年第一季溫和增長，按年實質增幅為 2.5%，稍慢於上一季 2.9% 的升幅。貨物出口表現呆滯，反映先進市場改善進度緩慢。不過，服務輸出和內部經濟續有增長，勞工市場得以保持全民就業狀態。經季節性調整後按季比較，本地生產總值在第一季輕微實質增長 0.2%，上一季則錄得 0.9% 的增幅(圖 1)。

圖 1：本港經濟在二零一四年第一季溫和增長



對外貿易

3. 外圍環境還未為香港經濟帶來更強的支持。美國今年初受惡劣天氣所影響，令經濟在第一季出現收縮，歐洲經濟則僅以緩慢的步伐復蘇。美國聯邦儲備局(聯儲局)在一月開始減買資產，令環球金融市況更為波動，也對通脹較高及外貿失衡較嚴重的新興市場經濟體帶來負面影響。此外，近期世界部分地區的地緣政治風險升溫，但仍未對環球經濟構成顯著的影響。在這環境下，亞洲的貿易和生產活動在第一季表現普遍欠佳，內地的出口表現也不能獨善其身，但其整體經濟依然相對平穩。

4. 在此背景下，整體貨物出口在二零一四年第一季按年實質微升 0.5%，相比上一季 5.7% 的升幅顯著放緩，部分原因是非貨幣黃金出口在前幾季度激增後顯著減慢。另一個原因是輸往美國及歐盟的出口在年初下跌，這些出口受先進經濟體表現呆滯影響，尤其是美國經濟因惡劣天氣而短暫受干擾。先進經濟體需求疲弱，也拖累亞洲貿易往來，以致香港輸往亞洲主要市場的出口表現轉差。經季節性調整後，整體貨物出口在第一季按季實質下跌 3.4% (圖 2(a))。踏入第二季，貨物出口在四月表現仍未如理想，按年貨值錄得輕微跌幅，儘管部份原因是去年比較基數偏高所致。

5. 服務輸出同告放緩，第一季按年實質上升 3.1%，低於上一季 4.7% 的升幅，主要是受到與貿易相關的服務及運輸服務的拖累，這些服務輸出同樣隨貿易往來轉弱而表現不振。另一方面，受惠於訪港旅遊業持續擴張，旅遊服務輸出續有可觀增長，惟不及去年的雙位數增幅。金融及其他商用服務輸出則進一步上升。經季節性調整後，服務輸出在第一季按季實質微升 0.2% (圖 2(b))。

圖 2(a): 貨物出口增長顯著減慢

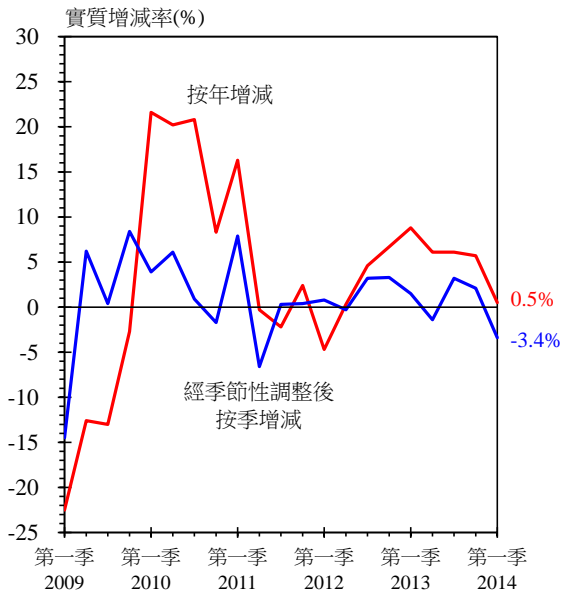
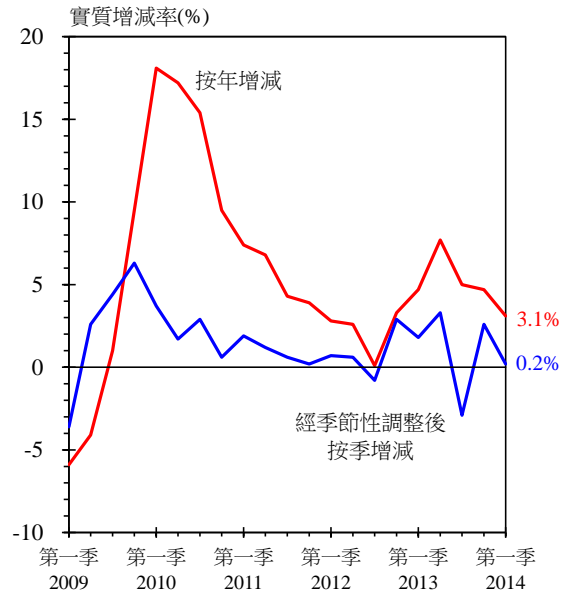


圖 2(b): 服務輸出同告放緩



6. 具體來說，旅遊服務輸出在今年第一季仍然錄得頗為顯著的 7.9% 按年實質增長，惟幅度較二零一三年 18.2% 的急升減慢。首季訪港旅遊業績有增長，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。訪港旅客人數在第一季按年進一步顯著上升 15.3%，其中內地旅客人數(佔總人數超過七成)更飆升 20.1%。不過，旅客的人均消費下跌，部分反映去年的比較基數高。其他非內地旅客人數僅按年微升 1.5%，反映環球經濟在年初時相對疲弱。

內部經濟

7. 內部需求保持平穩。二零一四年第一季，私人消費開支按年實質增長 2.0%。升幅較上一季的 3.6% 稍慢，部分原因是二零一三年同季的比較基數高，另外亦受到復活節假期在二零一三及二零一四年於不同日子出現所影響。經季節性調整後按季比較，第一季私人消費開支穩健增長 1.1% (圖 3 (a))。

8. 二零一四年第一季，按本地固定資本形成總額計算的整體投資開支按年實質溫和上升 3.0%，上一季則增加 5.3%。當中，經常波動不定的機器及設備購置經過先前三個季度激增後，輕微增長 1.4%。另一方面，整體樓宇及建造開支則顯著

回升，主要是由於大型基建工程量激增，而私營機構樓宇建造活動亦有所恢復(圖 3(b))。

圖 3(a)：私人消費在第一季
溫和增長

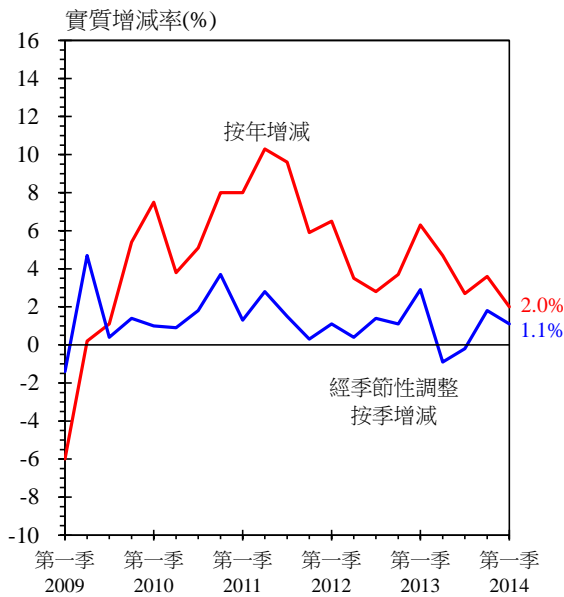
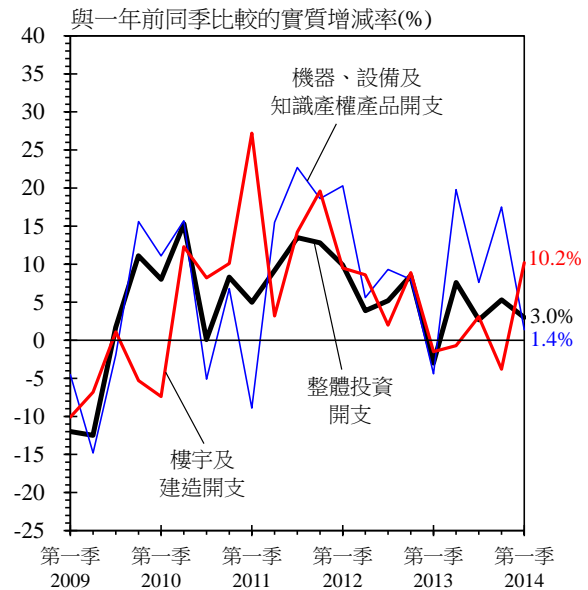


圖 3(b)：投資開支亦溫和增長



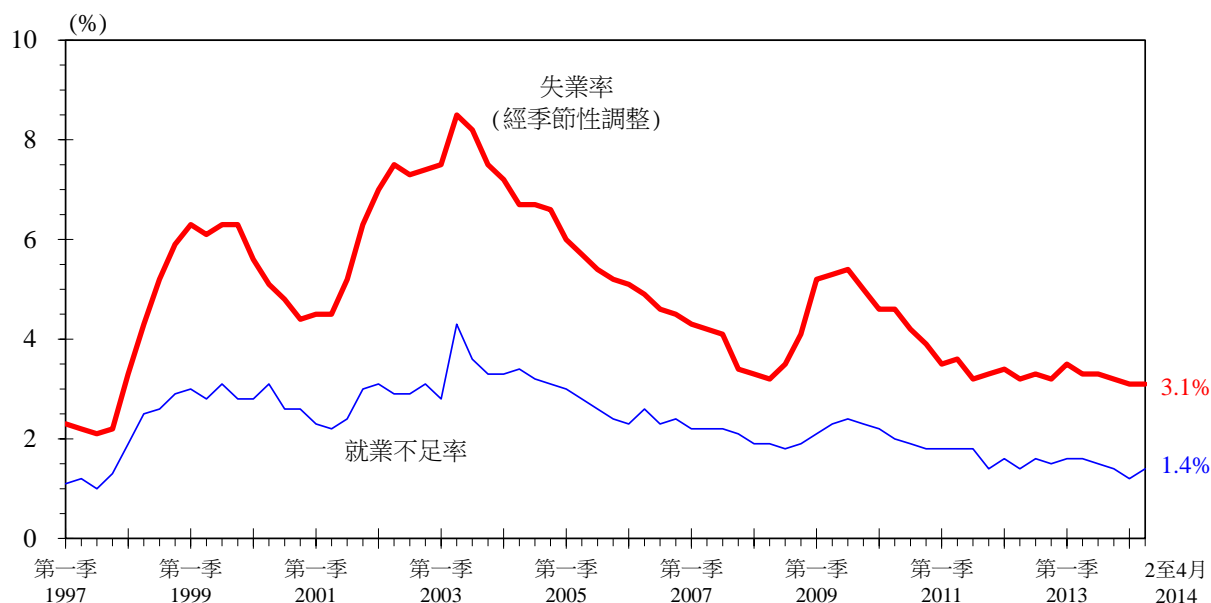
9. 外來直接投資方面，內地繼續是香港外來直接投資的主要源頭，佔二零一二年直接投資流入總額超過四成，反映香港良好營商環境的吸引力，在國家「走出去」策略下，為內地企業發展海外業務提供一個重要的平台。事實上，在二零一三年內地公司駐港的辦事處有超過 900 間，其中 114 間為地區總部。在環球投資氣氛改善下，根據國際收支平衡的最新數字估算，外來直接投資流入⁽¹⁾在二零一三年全年輕微反彈 2% 至 5,940 億元(770 億美元)，相當於本地生產總值的 28%。

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

勞工市場

10. 勞工市場在踏入二零一四年後持續偏緊。受勞工需求殷切所支持，總就業人數在近期貼近歷史高位。二零一四年二至四月，經季節性調整的失業率為 3.1%，連續第四個月維持於十六年來的低水平。同期的就業不足率亦處於 1.4% 的較低水平(圖 4)。

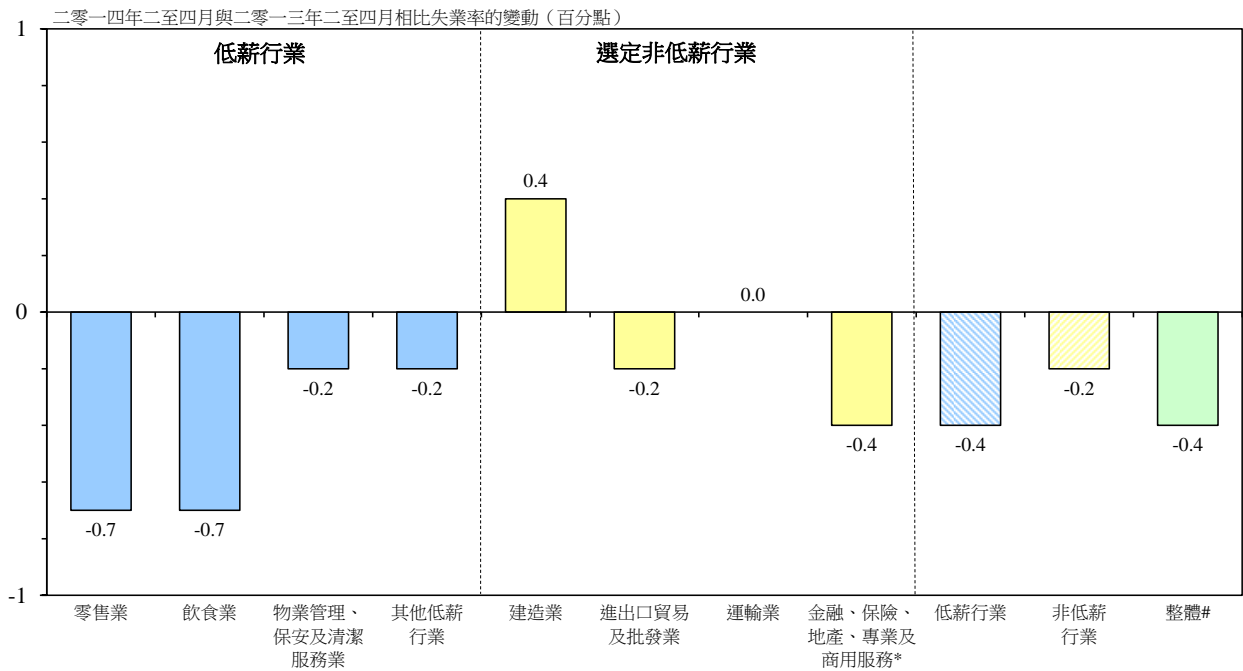
圖 4：勞工市場處於全民就業狀態



11. 法定最低工資自二零一一年五月一日實施至今已超過三年。受惠於期內大部分時間本地消費及訪港旅遊業興旺，勞工需求維持強勁，大大紓緩了實施法定最低工資對勞工市場所構成的壓力。二零一四年二至四月，經季節性調整的整體失業率為 3.1%，低於一年前法定最低工資上調前的水平(二零一三年二至四月的失業率為 3.5%)。低薪行業⁽²⁾及非低薪行業於二零一四年二至四月的失業率均為 2.9%，按年分別下跌 0.4 及 0.2 個百分點。所有低薪行業內個別行業的失業情況都有改善(圖 5)。

(2) 最低工資委員會所識別的低薪行業包括：(i)零售業；(ii)飲食業；(iii)物業管理、保安及清潔服務；以及(iv)其他低薪行業，包括安老院舍；洗滌及乾洗服務；理髮及其他個人服務；本地速遞服務；以及食品處理及生產。

圖 5：低薪行業的失業情況在法定最低工資水平修訂後
普遍出現改善



註：(*) 地產保養管理、保安及清潔服務除外。
(#) 經季節性調整。

12. 按技術階層分析，二零一四年二至四月，較高及較低技術階層兩者的失業率相比二零一三年二至四月分別下降 0.5 及 0.2 個百分點至 1.6% 及 3.6% (表 1)。就業情況而言，較低技術階層的就業人數較去年同期溫和上升。

表 1：失業情況的改善廣見於不同職業組別，
而較低技術階層的就業人數續見增長

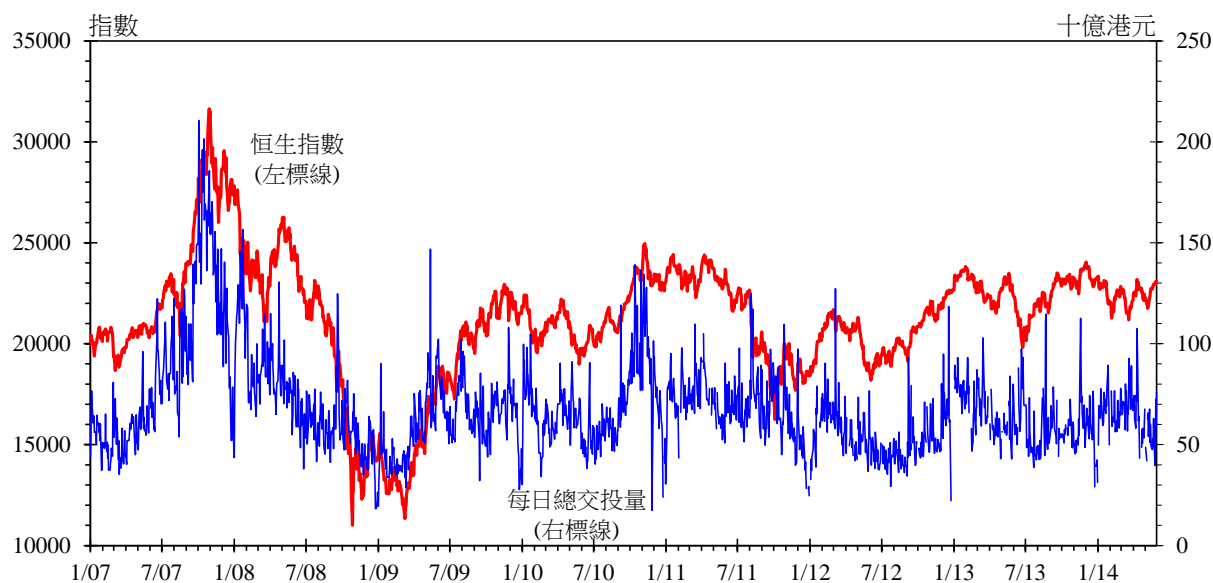
	就業人數			失業率	
	二零一四年 二至四月	與二零一三年二至四月相比 (一年前,即經修訂的法定最低工 資水平實施前)		二零一四年 二至四月	與二零一三年二至四月相比 (一年前,即經修訂的法定最 低工資水平實施前)
	(人數)	(人數)	(%)	(%)	(百分點)
較高技術	1 376 600	-4 100	-0.3	1.6	-0.5
較低技術	2 348 100	+10 500	+0.4	3.6	-0.2
較低技術 (撇除政府 僱員及留 宿家庭傭 工)	1 960 200	+11 300	+0.6		

13. 在二零一三年，工資及收入保持升勢，反映年內人力供求情況持續偏緊。所有主要行業的薪金及工資在二零一三年均錄得增長，其相應名義指數按年分別上升 5.4% 及 4.7%。扣除通脹後，實質升幅分別為 1.1% 及 0.1%。較近期的數據顯示，受惠於法定最低工資水平於二零一三年五月上調，較低收入僱員繼續錄得較顯著的工資增長。基層全職僱員的平均每月就業收入在二零一四年第一季繼續錄得可觀按年升幅，名義升幅達 6.4%，扣除通脹後實質升幅為 2.0% (詳見 *附錄*)。

資產市場

14. 受聯儲局減買資產影響，恆生指數在年初隨市場氣氛轉差而下跌。內地增長動力的放緩迹象及東歐地緣政治風險出現，也令避險情緒升溫。其後市場預期中央政府會加推支援措施以維持經濟穩健增長，加上滬港股票交易機制試點公布，恆生指數自三月中收復部分失地，但在四至五月又隨著地緣政治局勢變化等因素波動。恆生指數在五月三十日收報 23 082 點，較二零一三年年底低 1% (*圖 6*)。平均每日成交額在首五個月增至 652 億元，集資活動在第一季則較上一季減少，但仍顯著高於去年同期。

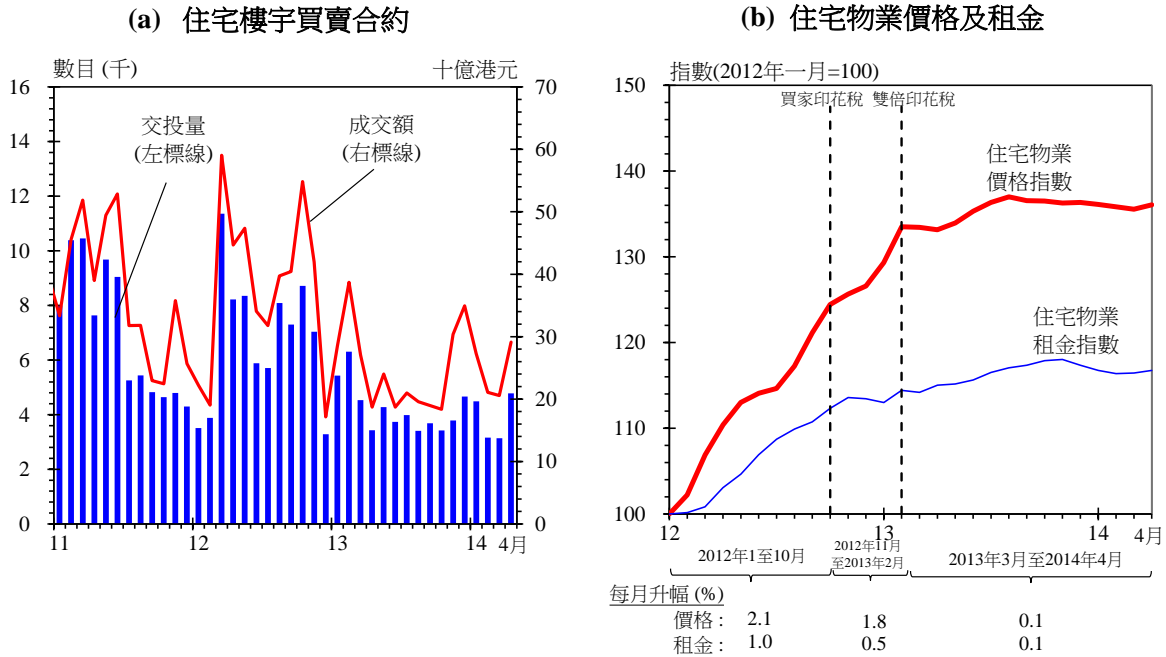
圖 6：二零一四年首五個月，本地股票市場小幅回落



15. 住宅物業市場在近月繼續整固。在政府多輪逆周期措施的持續影響下，市場氣氛維持審慎，聯儲局逐步減買資產後，市況進一步轉弱。由於大部分買家抱觀望態度，交投活動大致保持淡靜。送交土地註冊處的住宅物業買賣合約總數在二零一四年一至四月維持在平均每月 3 892 份的低水平，遠低於一九九四至二零一三年期間每月 7 900 份的長期平均數(圖 7(a))。

16. 樓價方面，整體住宅售價在二零一三年十二月至二零一四年四月期間微跌 0.2% (圖 7(b))。當中，中小型單位(100 平方米以下)及大型單位(100 平方米或以上)的售價分別下跌 0.2% 及 0.7%。相較於二零一三年八月的近期高位，二零一四年四月的整體住宅售價累積下跌 0.7%。同時，住宅租金在二零一三年十二月至二零一四年四月期間微跌 0.5%。

圖 7：住宅物業市場在近月繼續整固



17. 增加土地供應以增加住宅供應，是政府確保樓市健康發展的首要政策。為貫徹這些工作，政府在二月公布二零一四至一五年度賣地計劃，當中 34 幅住宅用地合共可供興建約 15 500 個單位。綜合賣地計劃及其他來源，二零一四至一五年度房屋用地總供應量估計可供興建約 30 000 個私人住宅單位。由於政府在各方面的努力，未來數年的住宅單位總供應量由二零一三年三月底估計的 67 000 個，增加至二零一四年三月底估計的 72 000 個。

18. 由於增加住宅供應需時，政府同時做了大量工作，以管理需求及降低樓市亢奮對金融穩定可能帶來的風險。這些措施已取得顯著成效。投機活動方面，短期轉售(包括確認人交易及 24 個月內轉售)的成交宗數進一步下跌至二零一四年一至四月平均每月 83 宗，佔總成交 1.9%，明顯低於二零一零年一至十一月期間(即開徵「額外印花稅」前)平均每月 2 661 宗或 20.0%(圖 8)。反映「買家印花稅」的影響，以非本地個人及非本地公司名義購買物業的個案在一至四月期間維持在平均每月 98 宗的低水平，佔總成交 2.2%，遠低於二零一二年一至十月期間的平均每月 365 宗或 4.5%(圖 9)。按揭貸款方面，一至四月新造按揭的平均按揭成數為 55%，低於二零零九年一至十月期間(即香港金融管理局推出首輪住宅物業按揭貸款宏觀審慎監管措施前)的 64% 平均數。

圖 8：投機活動仍處於低水平

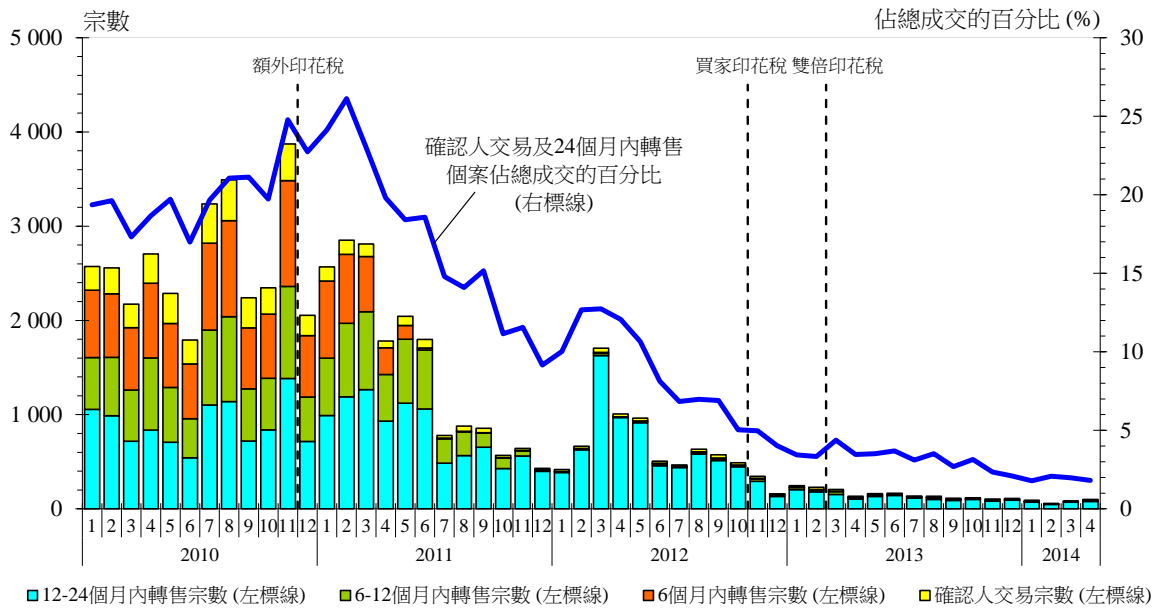
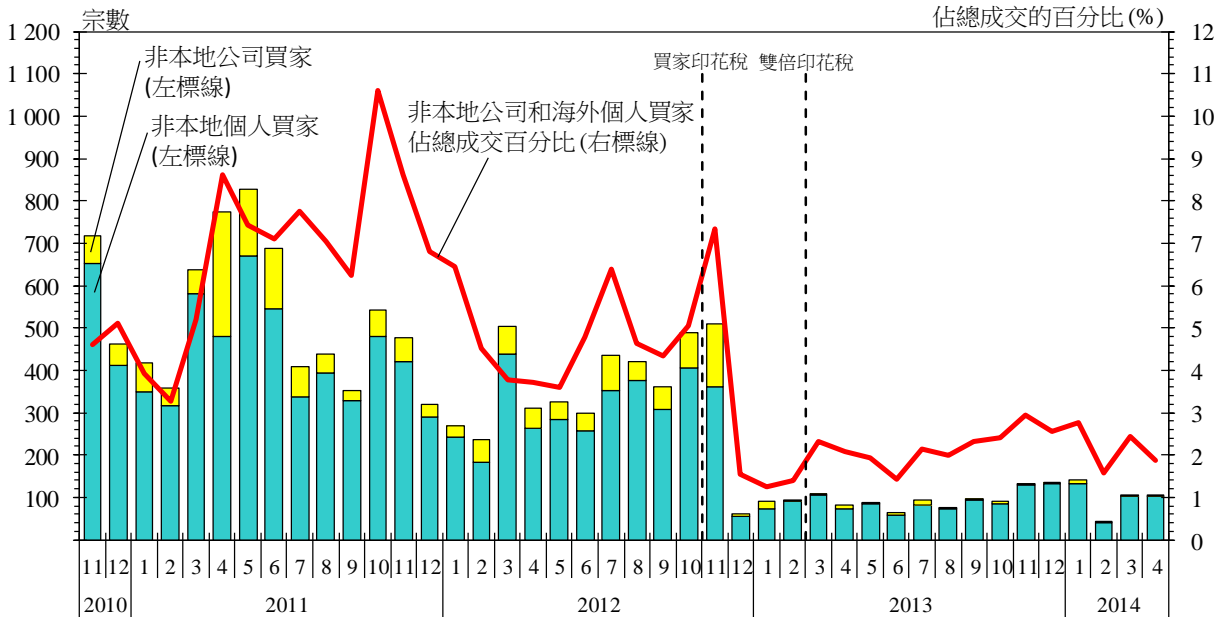
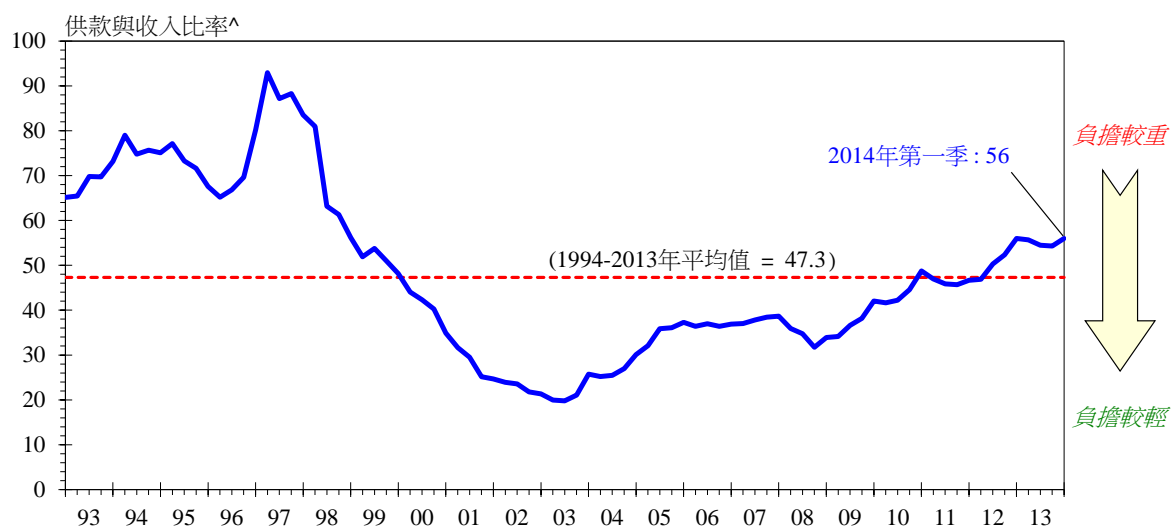


圖 9：非本地買家的交易維持在低位



19. 儘管樓市最近整固，樓市泡沫風險依然高企。反映市民置業購買力的按揭供款佔收入比率在二零一四年第一季繼續處於高水平，約為 56%，高於一九九四至二零一三年間 47.3% 的長期平均數 (圖 10)。假如利率上調三個百分點至較正常的水平，該比率會飆升至 73%。

圖 10：按揭供款相對收入的比率依然高企

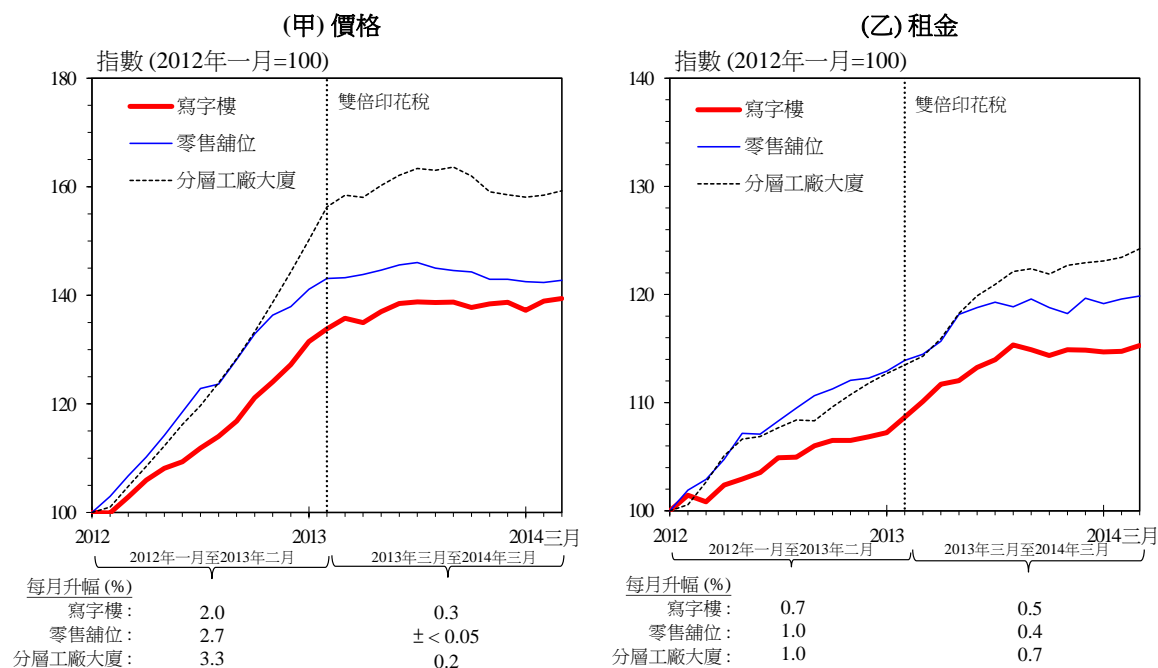


註：(A) 45平方米單位的按揭供款(假設按揭成數為70%及年期為20年) 相對住戶入息中位數(不包括居於公營房屋的住戶)的比率。這比率與金管局公布的平均供款與入息比率不同，後者是新批按揭貸款申請人的每月償還債務與每月收入的比率。

20. 美國聯邦儲備局自二零一四年一月開始逐步減買資產。儘管美國退出超寬鬆貨幣政策的實際步伐仍有變數，當加息周期臨近時，息率預期和國際資金流可能出現較大波動，或會影響資產價格，包括本港的樓價。政府會繼續密切留意有關情況，適時採取適當措施應對。

21. 商業及工業樓宇市場同樣持續淡靜，市場氣氛同受美國退出超寬鬆貨幣政策的不明朗因素所影響。交投活動進一步萎縮至十分低的水平。在二零一三年十二月至二零一四年三月期間，零售舖位的售價變化不大，寫字樓的整體售價則微升1%。同期，零售舖位和寫字樓的租金大致橫行，顯示非住宅物業市場的升勢同告緩和(圖 11)。

圖 11：非住宅物業的售價和租金在第一季大致不變

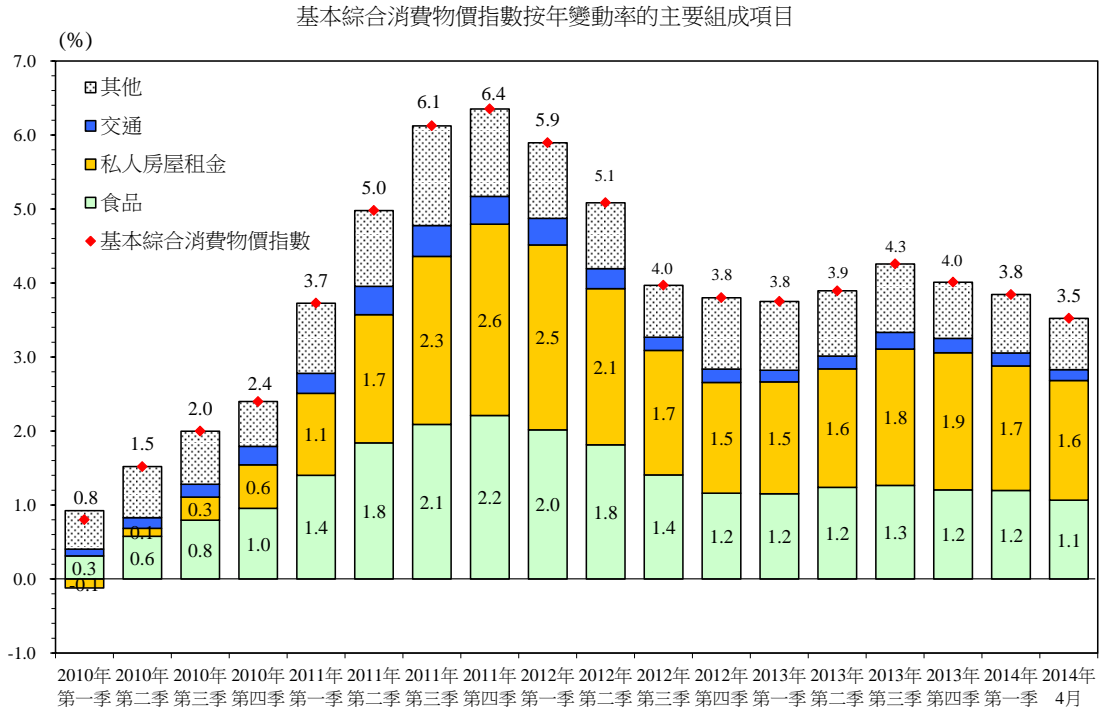


通脹

22. 消費物價通脹在二零一四年首四個月持續緩和。本地因素方面，私人房屋租金項目的漲幅回落，工資成本的升幅則基本穩定。外圍因素方面，國際食品及商品價格大致平穩，香港大部分主要進口伙伴的通脹仍然受控。

23. 撇除政府一次性紓緩措施的效應以更準確反映基本通脹走勢，基本消費物價通脹率在第一季為 3.8%，四月再跌至 3.5%，低於二零一三年第四季的 4.0% (圖 12)。整體消費物價通脹率在第一季為 4.2%，四月則為 3.7%，同樣低於二零一三年第四季的 4.3%。

圖 12：消費物價通脹在二零一四年首四個月緩和



24. 以按年比較，基本綜合消費物價指數中的主要組成項目升幅各異(表 2)。當中一個顯著的趨勢是佔第二大比重的私人房屋租金項目升幅放緩，由二零一三年第四季的 6.5%減慢至二零一四年首四個月的 5.8%。受惠於國際食品價格至今走勢穩定的影響，本地食品通脹(包括外出用膳費用)同期由 4.4%微跌至 4.2%。不過，煙酒的價格自三月起出現較大升幅，反映自《二零一四至一五財政年度政府財政預算案》公布增加煙草稅後香煙價格上升。消費物價指數中其他多個組成項目的價格升幅溫和，耐用品價格則維持長期跌勢。

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(%)	二零一三年				二零一四年		
		第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	四月	一至四月
食品	27.45	4.1	4.5	4.6	4.4	4.3	3.8	4.2
外出用膳	17.07	4.4	4.3	4.3	4.5	4.5	4.7	4.5
其他食品	10.38	3.6	4.8	4.9	4.1	4.0	2.4	3.6
住屋 ^(a)	31.66	5.2 (5.5)	6.1 (5.8)	9.4 (6.3)	6.1 (5.8)	5.6 (5.3)	5.1 (5.1)	5.5 (5.2)
私人樓宇	27.14	5.0 (5.4)	6.1 (5.7)	7.0 (6.5)	7.0 (6.5)	6.4 (5.9)	5.7 (5.6)	6.2 (5.8)
公共樓宇	2.05	9.7 (9.5)	8.9 (9.2)	777.6 ^(b) (5.9)	-1.8 (-0.1)	-1.8 (-0.1)	-0.9 (0.4)	-1.6 (0.1)
電力、燃氣及水	3.10	4.9 (3.6)	5.9 (4.4)	9.6 (7.2)	7.1 (5.3)	5.5 (4.4)	4.4 (3.5)	5.2 (4.2)
煙酒	0.59	1.6	1.9	1.4	1.1	3.3	7.1	4.3
衣履	3.45	1.5	1.0	1.7	2.5	2.1	1.7	2.0
耐用品	5.27	-3.5	-5.0	-4.7	-4.0	-3.3	-2.5	-3.1
雜項物品	4.17	1.4	2.2	2.5	2.7	3.1	2.3	2.9
交通	8.44	2.0	2.2	2.8	2.4	2.2	1.8	2.1
雜項服務	15.87	3.5 (3.5)	3.1 (3.1)	3.9 (3.1)	4.3 (3.1)	4.4 (3.1)	3.7 (2.5)	4.2 (3.0)
所有項目	100.00	3.7 (3.8)	4.0 (3.9)	5.3 (4.3)	4.3 (4.0)	4.2 (3.8)	3.7 (3.5)	4.0 (3.8)

註：綜合消費物價指數與一年前同期比較的增減率，是根據以二零零九至二零一零年度為基期的新消費物價指數數列計算。括號內的數字為撇除政府的一次性紓緩措施的效應後的基本消費物價的增減率。

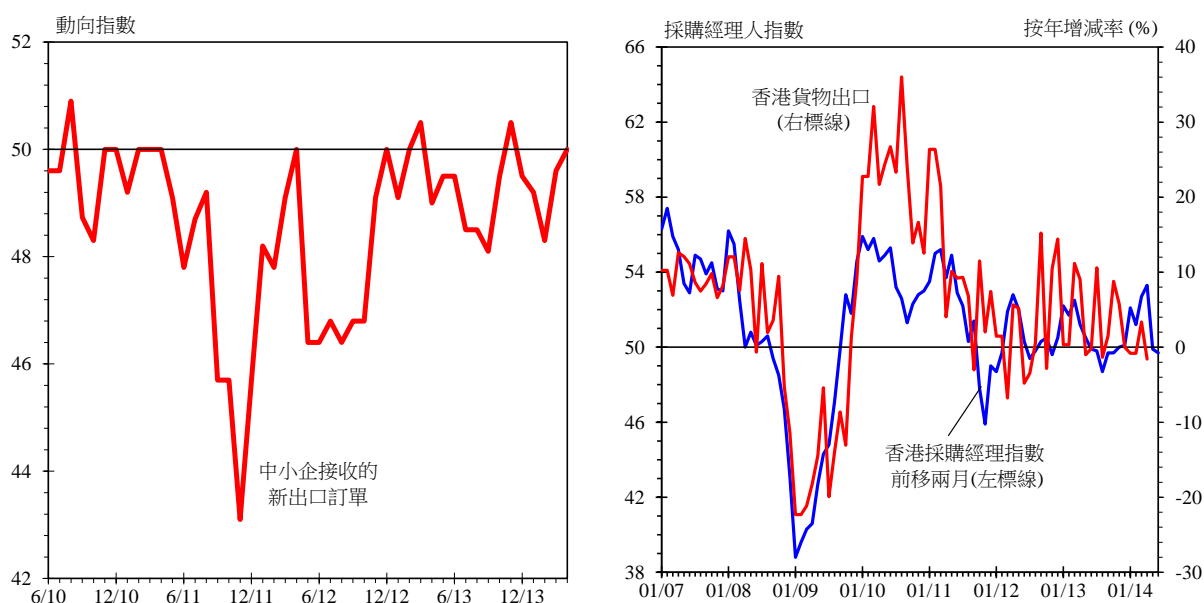
(a) 住屋項目包括租金、差餉、地租、維修費及其他住屋費用，但住屋項目下的私人樓宇及公共樓宇分項，在此只包括租金、差餉及地租，因此私人樓宇及公共樓宇的合計權數略小於整個住屋組成項目的權數。

(b) 綜合消費物價指數中的公共樓宇項目於二零一三年第三季錄得較大的按年升幅，是由於政府在二零一二年七月代繳公營房屋租金，令比較基數較低所致。

最新修訂的二零一四年短期經濟預測

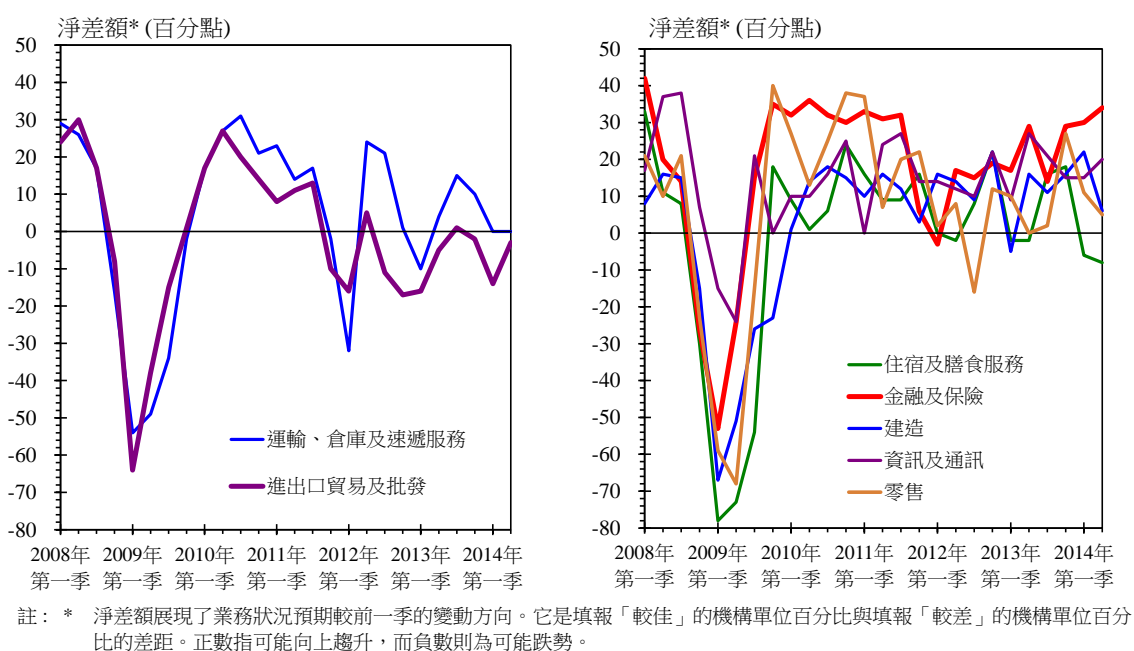
25. 展望未來，隨着異常寒冷天氣對經濟的不利影響逐漸消退，近期美國經濟數據已轉趨正面，未來經濟可望加快增長。然而，隨之而來美國聯儲局料會進一步減買資產，其所產生的變數或會改變市場對利率走勢的預期，從而加劇全球金融波動，並可能對基本面較弱的新興市場帶來衝擊。此外，歐元區經濟增長動力仍然不足，預料只會溫和復蘇。日本經濟在銷售稅上調後能否穩定增長，也有待觀察。世界各地的地緣政治緊張局勢亦須要關注(圖 13)。

圖 13：香港出口前景仍有不確定性



26. 本地需求可望保持穩定。最新的《業務展望按季統計調查》顯示，與上季度相比，大型企業的營商氣氛維持大致正面(圖 14)。基建工程會全速進行，繼續為內需的主要動力。此外，就業和收入狀況良好，應有利於本地消費市道，然而在過去一段長時間持續迅速擴張之後，往後的增幅料會轉趨溫和。在五月中作出的覆檢中，二零一四年本地生產總值增長預測為 3-4%。作為參考，國際貨幣基金組織在四月預測香港今年經濟增長 3.7%，而大部份私營機構分析員的最新預測介乎 3-4%，平均約為 3.4%。

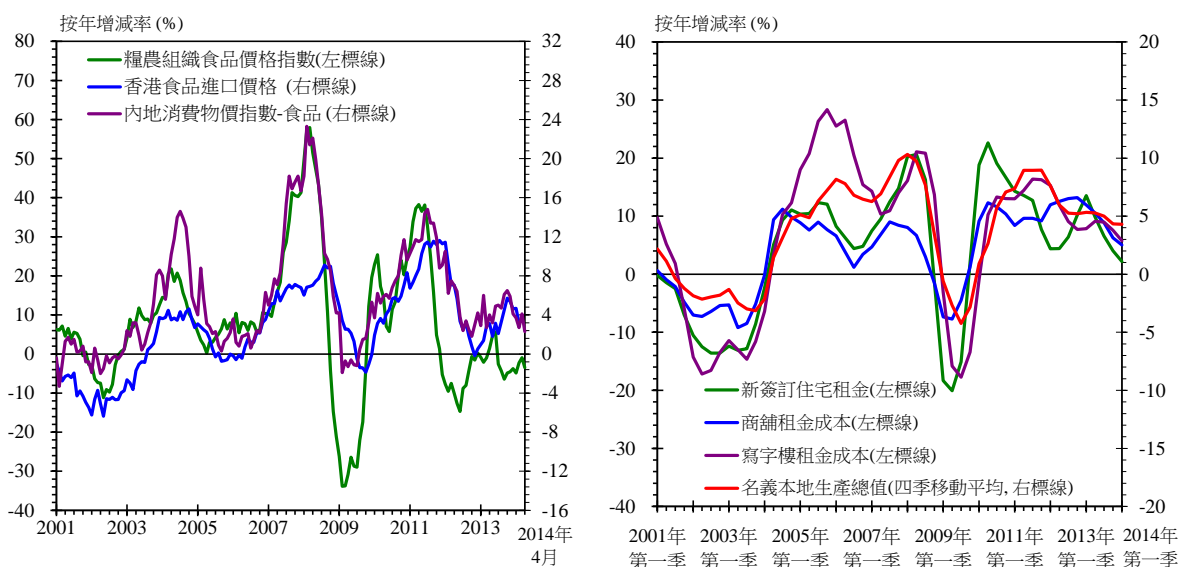
圖 14：大型企業營商氣氛維持大致正面



27. 然而，不論外圍環境以至本地經濟狀況，最近都出現很多不穩定因素。當中最令人憂慮的是一些亞洲經濟體地緣政治風險升溫，局勢一旦進一步升級，勢必打擊區內經濟氣氛以至區內經濟增長勢頭，為香港出口前景再添變數。此外，近期零售銷量下滑，反映訪港旅客在港人均消費出現下跌，雖然當中受去年基數高的影響。倘若趨勢持續，將可能影響香港往後的經濟增長表現，對就業市場也可能構成壓力。政府會密切留意這些發展，保持警惕。

28. 通脹展望方面，考慮到租金走勢緩和，工資成本的漲幅保持穩定，而進口價格壓力依然溫和，今年消費物價通脹的上行風險仍然有限(圖 15)。二零一四年全年整體消費物價通脹率和基本消費物價通脹率預測，分別為 4.6%和 3.7%。作為參考，國際貨幣基金組織在四月預測香港今年整體消費物價通脹率為 4%，而大部份私營機構分析員的最新預測介乎 3-4.5%，平均約為 3.8%。

圖 15：輸入通脹輕微，加上租金緩和，今年通脹上行風險不大



財政司司長辦公室
經濟分析及方便營商處
二零一四年六月三日

住戶收入近況⁽¹⁾

背景

這附件定期提供有關不同組別的住戶入息及就業收入的最新趨勢。鑑於法定最低工資水平已於二零一三年五月由每小時 28 元上調至 30 元，本文所採納的低收入住戶每月收入基準亦由 6,500 元上調至 7,000 元(以二零一三年第二季固定市價計算)，按通脹變化調整⁽²⁾，以反映最新情況。

住戶入息和就業收入整體情況

2. 勞工市場保持全民就業狀態。二零一四年第一季經季節性調整的失業率為 3.1%，為十六年來的低水平，二至四月的最新數字亦維持不變。在這個情況下，多項住戶/就業收入相關指標均錄得升幅。反映整體住戶收入情況的每月住戶入息中位數，在二零一四年第一季按年上升 4.5%，扣除通脹後則有 0.4% 的實質增長。

3. 不同階層勞工的工資及收入大致維持升勢。每月就業收入中位數於二零一四年第一季按年明顯上升 7.7%，實質亦有 3.4% 的顯著升幅。就較高技術的員工而言，經理級與專業僱員薪金指數顯示，同一家公司及職位工作的僱員，其最新近的名義薪金與一年前相比上升 6.0%，實質上升 2.2%。至於較低技術的全職非技術僱員平均就業收入，二零一四年第一季亦按年上升 6.4%，撇除通脹後有 2.0% 的實質升幅(表 1)。

(1) 除整體勞工市場的數據外，本文的分析並不包括外籍家庭傭工。

(2) 根據甲類消費物價指數計算。

**表 1：各項住戶入息和就業收入指標
(與一年前同期比較的增減百分率(%))**

時期	每月住戶		每月就業		非技術		經理級與專	
	入息中位數		收入中位數		僱員收入 [^]		業僱員薪金 [~]	
二零一二年第一季	8.8	(3.5)	8.3	(3.0)	11.2	(6.3)		
第二季	4.6	(0.4)	8.3	(4.0)	9.7	(5.8)	5.8	(2.0)
第三季	2.5	(-0.6)	8.3	(5.1)	7.7	(5.7)		
第四季	5.0	(1.2)	8.3	(4.4)	5.3	(1.0)		
二零一三年第一季	6.4	(2.6)	0.0	(-3.5)	6.2	(1.9)		
第二季	7.8	(3.7)	0.0	(-3.9)	7.0	(2.3)	6.0	(2.2)
第三季	10.2	(4.6)	3.8	(-1.4)	5.6	(-1.6)		
第四季	7.1	(2.8)	7.7	(3.3)	7.3	(2.8)		
二零一四年第一季	4.5	(0.4)	7.7	(3.4)	6.4	(2.0)	n.a.	n.a.

註： (^) 全職僱員的平均就業收入。
 (~) 該指數每年只公布一次，為第二季數字。
 () 實質增減百分率(%)。
 (n.a.) 未有數字。

實質每月住戶入息低於 7,000 元的從事經濟活動住戶

4. 在二零一四年第一季，從事經濟活動而實質每月住戶入息低於 7,000 元的住戶(簡稱低收入住戶)有 61 700 個，佔全港家庭住戶的 2.6%。

5. 分析過去十多年間低收入住戶的數目及相關比例，可見到其變化大致緊隨經濟周期而起伏。二零零零至零八年期間經濟在大部分時間持續增長，低收入住戶的比例由二零零三年第一季 4.3% 的高位逐步回落到二零零八年同期的 2.8%。其後環球金融海嘯在二零零八年年底爆發，令香港經濟陷入衰退，相關比例迅即回升至二零一零年第一季的 3.8%。隨後經濟強勁復蘇，低收入住戶的比例亦應聲回落。在二零一四年第一季，低收入住戶比例為 2.6%，仍處於十年來的較低水平(表 2 及圖 1)。

表 2：低收入住戶*數目及比例

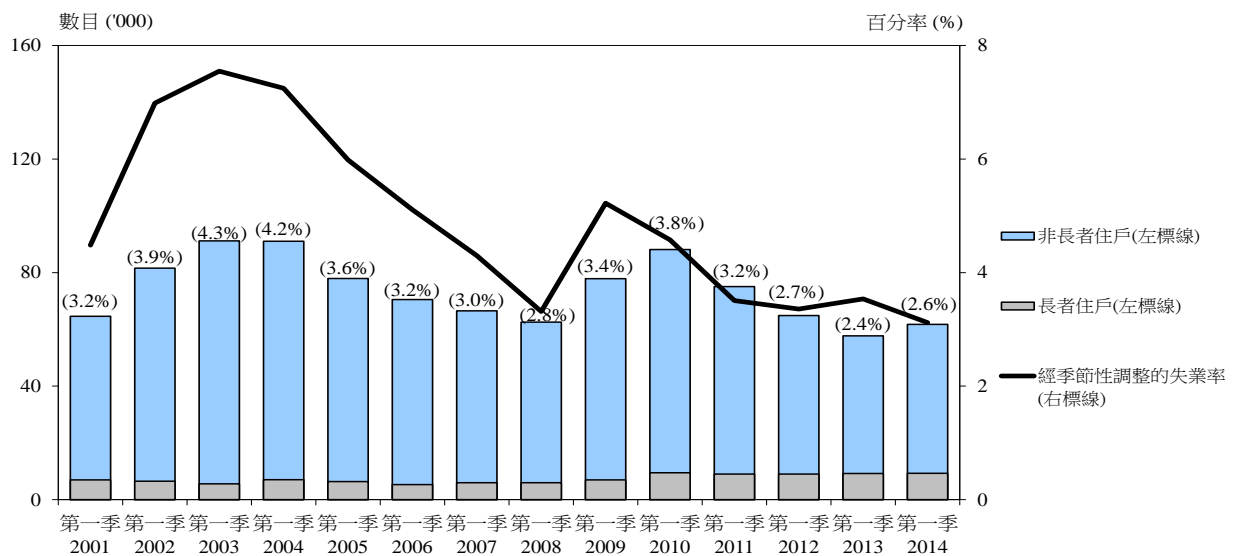
時期	住戶類別：		總數	當中：
	長者住戶	非長者住戶		從事經濟活動人士
二零零三年	5 600	85 600	91 200	106 800
第一季	(0.3)	(4.1)	(4.3)	[3.3]
二零零八年	6 000	56 600	62 500	69 300
第一季	(0.3)	(2.5)	(2.8)	[2.0]
二零一零年	9 500	78 700	88 100	100 600
第一季	(0.4)	(3.4)	(3.8)	[3.0]
二零一一年	9 000	66 100	75 100	81 800
第一季	(0.4)	(2.8)	(3.2)	[2.4]
二零一二年	9 000	55 900	64 900	72 900
第一季	(0.4)	(2.4)	(2.7)	[2.1]
二零一三年	9 200	48 500	57 700	64 200
第一季	(0.4)	(2.0)	(2.4)	[1.8]
二零一四年	9 300	52 500	61 700	70 700
第一季	(0.4)	(2.2)	(2.6)	[2.0]

註：(*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於二零一三年第二季固定市價 7,000 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



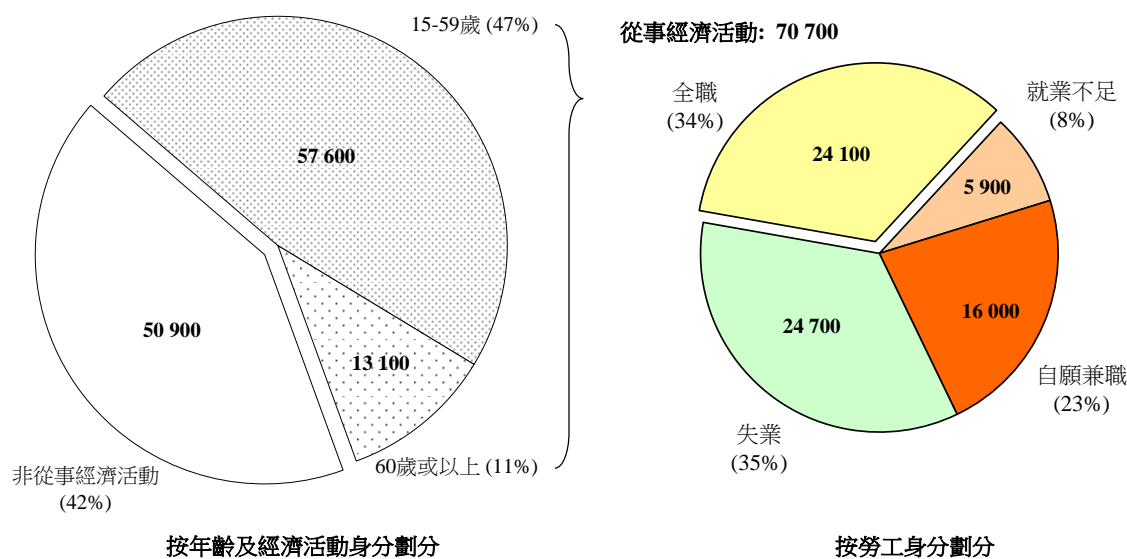
註：(*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於二零一三年第二季固定市價 7,000 元的住戶。當中並不包括所有均為非從事經濟活動人士的住戶。
括號內的數字是其佔所有家庭住戶的比例。

低收入住戶的社會經濟特徵

6. 進一步解構二零一四年第一季的數據，就這些低收入住戶中的人士所得的觀察如下：

- 這些住戶共有 121 500 名人士，其中 70 700 人從事經濟活動，當中大部分(57 600 人或 82%)人士的年齡介乎 15-59 歲，而以 40-59 歲人士佔多數(39 700 人或 56%)；至於 60 歲或以上的則有 13 100 人(18%)。
- 其餘 50 900 名為非從事經濟活動人士，當中有超過一半(57%)為 15 歲以下的兒童或 60 歲或以上的長者。
- 再深入分析這 70 700 名從事經濟活動的人士，全職員工佔 34%，失業、自願兼職和就業不足人士分別佔 35%、23% 及 8%(圖 2)。

圖 2：二零一四年第一季按年齡及經濟活動身分劃分的低收入住戶*人士

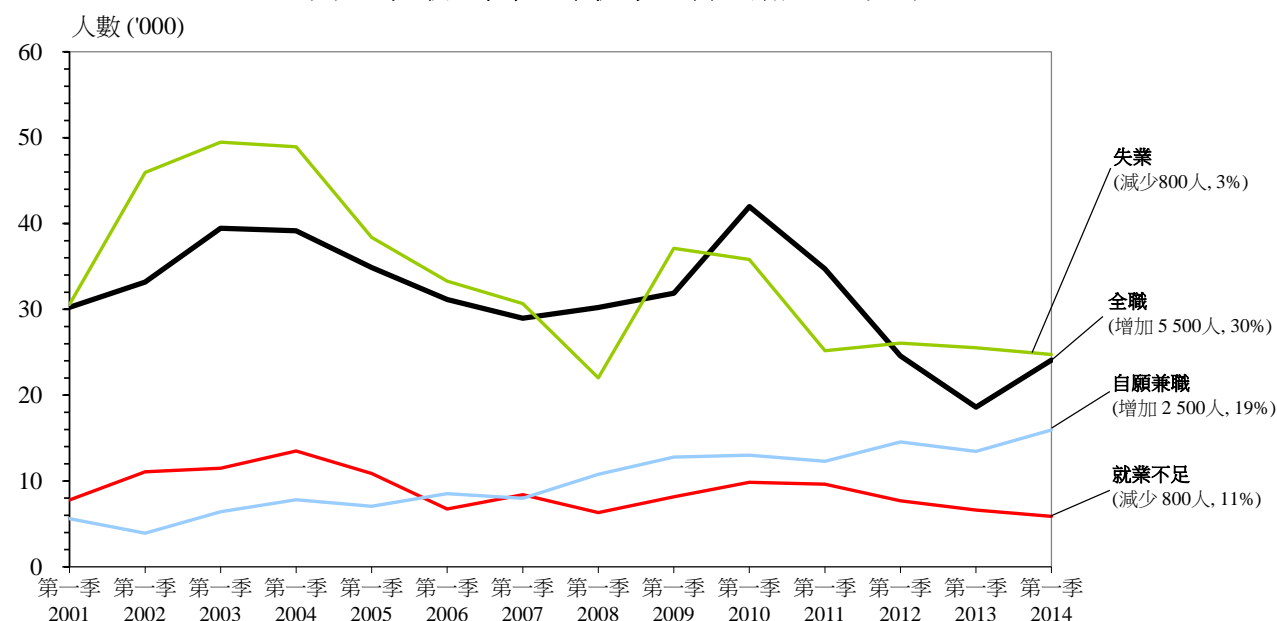


註：(*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於二零一三年第二季固定市價7,000元的住戶。當中並不包括所有均為非從事經濟活動人士的住戶。

- 以職業劃分，在這些低收入住戶居住的就業人士，絕大多數(88%)從事較低技術工作(41%為非技術工人和 27%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(10 900 人或 24%)，其次為維修、洗滌、家居及其他個人服務活動業(5 800 人或 13%)。

- 在低收入住戶居住的從事經濟活動人士數目為 70 700 人，佔所有從事經濟活動人士的比例為 2.0%。其中，全職人士和自願兼職的數目上升，而失業和就業不足人士則有所下跌（圖 3）。

圖3：低收入住戶*中從事經濟活動人士的組合

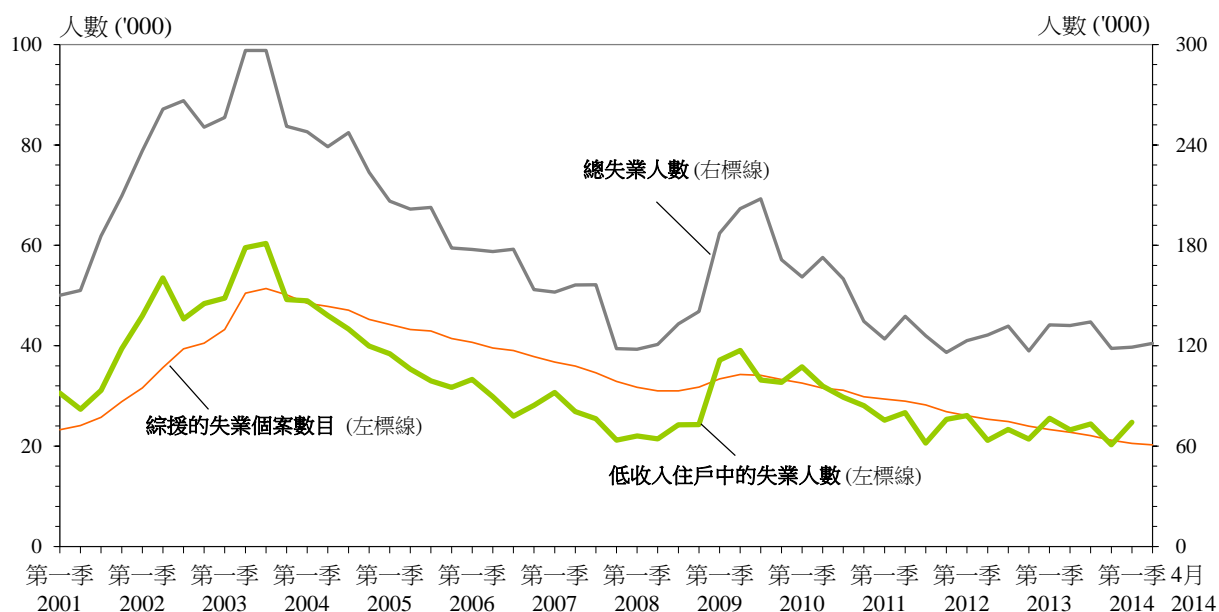


註： (*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於二零一三年第二季固定市價7,000元的住戶。當中並不包括所有均為非從事經濟活動人士的住戶。
括號內的數字是二零一四年第一季從事經濟活動的人數與一年前相比的變動。

綜援個案數字

7. 基層勞工需求依然殷切，較低技術工人的最新失業率(二零一四年二至四月)維持於 3.6%的低水平。與此同時，綜援個案數目則持續下跌，於二零一四年四月有 258 649 宗，按年減少 8 557 宗(或 3.2%)。失業綜援個案的跌幅更為顯著，同期下跌 2 875 宗(或 12.4%)至 20 264 宗(圖 4)。這反映勞工市場偏緊，部分基層工人得以自力更生，離開社會保障網。

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



註：(*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於二零一三年第二季固定市價7,000元的住戶。當中並不包括所有均為非從事經濟活動人士的住戶。

([^]) 為每月的期末數字。

總結

8. 政府一向密切關注就業和收入情況，尤其是經濟欠佳時對基層市民的影響。近年人力資源供求偏緊，各階層市民的收入增長都相對穩定，基層勞動力的工資及收入進一步增加。

9. 就業是脫貧的最佳途徑。政府會繼續加強就業、培訓及再培訓服務，為求職人士提供支援；同時，透過社會福利，確保更多弱勢社群得到保障，使他們能分享經濟發展的成果。政府亦會繼續投放大量資源於教育，以提升勞動人口在知識型社會的競爭力和技能，提高社會流動性，降低兒童的貧窮風險，以減少跨代貧窮。推動整體經濟增長以提供更多就業及收入機會，是改善基層生活的根本之道。

10. 短期內，外圍環境仍然存在相當不確定性，本地消費市道的增長在幾年持續顯著擴張後或會轉趨溫和。同時，我們亦要密切留意外圍經濟環境與旅客開支模式轉變帶來的影響。政府會繼續關注基層勞工及低收入住戶的就業和收入情況，在需要時提供援助。

財政司司長辦公室
經濟分析及方便營商處
二零一四年六月三日