

2019年12月6日
討論文件

**工商事務委員會、經濟發展事務委員會、
財經事務委員會和資訊科技及廣播事務委員會
聯席會議**

**近日的社會事件及外圍環境變化
對香港經濟的影響**

引言

過去半年，2019年逃犯及刑事事宜相互法律協助法例（修訂）條例草案》引發了激烈的社會爭議。除了示威、遊行和集會活動，還出現連串的暴力衝擊事件。部分激進的行為包括非法堵塞機場和道路、破壞鐵路和公共交通設施、毀壞商舖、佔據大學校園、種種不合作行動，以及日益加劇的暴力行為等，不但影響市民大眾的人身安全和日常生活，亦影響香港的國際形象，令人擔心香港是否仍然是一個安全的城市。事實上，迄今已有四十個國家就訪港旅遊發出旅遊提示。連串暴力衝突的影響亦已蔓延至各行各業，當中旅遊、零售和飲食行業首當其衝，生意一落千丈，面對前所未有的嚴峻挑戰。

2. 除了面對內憂，香港的經濟亦受外圍環境不穩所影響。中美貿易談判起伏不定，多個主要經濟體的增長逐漸放緩，加上環球多處地緣政局複雜多變，令全球經濟面對顯著的下行風險，多家國際機構分別多次調低來年全球經濟增長預測。香港作為外向型的經濟體，難免受外圍不確定因素所影響。

整體經濟

3. 自2018年第四季以來，環球經濟同步放緩，加上中美貿易摩擦升級，香港的外貿表現一直疲弱，消費及投資氣氛亦受到影響。香港經濟在2019年上半年按年僅輕微增長0.5%。

4. 近期的社會事件及暴力衝擊令香港經濟雪上加霜，對本已轉弱的經濟造成額外及沉重的打擊。香港經濟在第三季急速惡化，按年收縮 2.9%，是自 2009 年環球經濟大衰退以來首次錄得按年跌幅。經季節性調整後按季比較，實質本地生產總值連續兩季下跌，顯示香港經濟已步入衰退。考慮到今年首三季合計經濟按年收縮 0.6%，以及下行壓力仍然顯著，政府預測 2019 年全年經濟會收縮 1.3%，是 2009 年以後首次錄得年度負增長。

5. 過去數月本地的示威及集會等活動愈趨暴力，令遊客卻步、重創本地消費需求，以及嚴重打擊經濟氣氛。訪港旅客人次在第三季急跌 26.0%，10 月跌幅更擴大至超過四成。旅遊服務輸出在第三季按年實質急挫 32.2%，導致服務輸出急劇惡化，按年實質下跌 13.8%，是自 2003 年第二季以來最大的跌幅。近期多項不同規模的體育及其他活動相繼延期或取消，例如香港網球公開賽、香港美酒佳餚巡禮、香港電動方程式大賽等。這些項目過去在香港舉辦時都十分成功，深受市民和旅客歡迎，如今無法如期舉行，對香港經濟，尤其是旅遊業帶來負面影響。

6. 私人消費開支在第三季大幅減弱，按年實質下跌 3.4%，是自 2009 年第一季度以來首次錄得按年跌幅。私人消費開支的跌幅，主要是反映本地社會事件及暴力衝擊嚴重打擊與旅遊及消費相關的行業。酒店、零售、餐飲等多個行業的情況尤其嚴峻。近月酒店房間平均入住率只有約六成，按年大跌超過 20 個百分點。零售銷貨量在第三季按年大幅下跌 19.5%，與 1998 年第三季的紀錄跌幅接近。食肆總收益在第三季顯著惡化，以數量計按年下跌 13.6%，是自 2003 年第二季沙士爆發以來最大的按年跌幅。這些行業的業務情況至今未見起色，可以說是已經進入寒冬期。

7. 另一方面，所有業務狀況調查均顯示，本地營商氣氛近月變得非常悲觀。根據政府統計處在 9 月初至 10 月中進行的「業務展望按季統計調查」的結果，香港大型企業的營商氣氛變得極差。預期第四季業務狀況轉差的大型企業比例，較預期業務狀況改善的企業比例多出 25 個百分點，較上季 8 個百分點的負淨差額大幅下滑，亦是自 2009 年第二季以來最弱。政府統計處編制的中小企業業務收益現時動向指數在近月仍在紀錄低位徘徊，遠低於 50 的分界線；當中零售、飲食和物流等行業的營商氣氛尤其低迷。此外，由於外圍及本地各項不利因素令業務短期前景相當不明朗，機器、設備及知識產權產品購置的開支在第三季按年實質急挫 26.6%，拖累

整體投資開支在同季下跌 16.3%，較上一季 10.8%的跌幅進一步擴大。

8. 隨着經濟情況惡化，勞工市場亦有所放緩。經季節性調整的失業率自 2018 年第二季起連續五個季度處於 2.8%的水平後，於 2019 年第三季微升至 2.9%，在 8 至 10 月再升至 3.1%。就業不足率在 8 至 10 月亦上升至 1.2%。與消費及旅遊相關行業的失業率錄得較顯著升幅。當中餐飲服務活動業的失業率按年急升 1.8 個百分點至 6.1%，為六年來的高位，零售業的失業率亦按年上升 0.7 個百分點至 4.5%，為兩年來的最高水平。鑑於不少行業仍面對十分艱難的經營環境，失業率在短期內會有很大的上升壓力。

9. 雖然如此，我們暫時未有見到顯著的資金外流。香港的制度優勢和核心競爭力，仍獲得許多國際評級機構及智庫的肯定。然而，倘若涉及暴力的示威活動持續，勢必對我們的經濟及營商環境帶來更深遠的負面影響，令香港日後的復元過程更形困難。

金融體系

10. 面對內外環境的挑戰，香港金融市場難免有波動。香港的金融體系久經考驗，監管制度穩健成熟，能應對市場變化，金融體系各個範疇運作有序。與此同時，香港作為國際金融中心的競爭力仍然穩固。《基本法》第 112 條保障資金的流動和進出自由；簡單透明的稅務制度、高效的基礎設施、健全的金融監管制度、法治制度，以及高質素的專業服務等，都是香港賴以成為國際金融中心的重要基石。

11. 政府和金融監管機構一直保持警惕，密切溝通並監察金融市場情況，以維護金融穩定。貨幣市場方面，港元匯率保持平穩，聯繫匯率制度作為維持香港貨幣及金融穩定的基石，在過去 36 年一直保持良好運作。香港的外匯基金總額約 42,000 億港元，而港元貨幣基礎全數由高流動性美元資產所支持，為香港的貨幣與金融穩定提供強大後盾。綜合最新的存款和貨幣供應數據，目前並未見有資金明顯流出港元或香港銀行體系的情況。香港金融管理局(金管局)會繼續密切監察外匯市場及本地貨幣市場的變動，並透過聯繫匯率制度維持港元匯率穩定。

12. 香港銀行體系穩健，流動性充裕，銀行間市場也保持有序運作。根據最新數據，主要銀行的平均流動性覆蓋率約為 153%（2019 年第 2 季），銀行業的平均資本充足率約為 20%（2019 年 6 月底），兩項數據皆遠高於國際監管標準。如有需要，金管局會為銀行提供流動性支持。

13. 證券及期貨事務監察委員會一向嚴格監察證券市場。近期市況波動增加的情況下，香港股票及衍生工具市場的交易及結算業務仍然有序運作。而保險業監管局亦密切監察保險市場，以確保獲授權保險公司的財務狀況穩健。

14. 此外，金融監管機構進行的各種壓力測試均顯示，即使在極端惡劣的情況下，銀行、證券業中介人及保險公司均能繼續符合相關的監管要求。

15. 近期有個別國際評級機構對香港信貸評級或展望作出負面調整，也有評級機構維持香港的信貸評級不變。儘管評級結論有所不同，但這些機構普遍認同香港的財政實力和金融體系的充裕緩衝可抵禦衝擊。我們會繼續致力多管齊下提升香港作為國際金融中心的吸引力。

創新科技

16. 憑藉雄厚的科研實力、世界級的大學、國際化及市場化優勢、健全的法律和知識產權保護制度等，加上政府在推動創新及科技方面的努力，香港本應處於發展創科的極佳時機。但最近的外圍環境及本港社會情況為研發工作及業務發展帶來不確定性，無可避免對香港的創科發展造成負面影響。

17. 要發展成為國際創科中心，吸引及匯聚世界頂尖的科研人才、研發機構及科技企業至為重要。然而，因應近月的情況，有迹象顯示一些海外創科企業及人才對於短期內來港發展有所顧慮，而部分已在港的創科企業及人才亦有意重新審視在港的發展前景。今年 6 至 10 月，創新科技署透過「科技人才入境計劃」接獲申請輸入科技人才的配額數字顯著下降，反映企業對其商業計劃及招聘海外或內地人才轉趨審慎。香港科技園公司（科技園公司）及數碼港亦反映，有科技公司在招聘非本地高端科技人才方面愈見困難，同

時有科技公司已暫緩其在港的業務擴展及招聘計劃，亦有早前表示有意進駐工業邨「先進製造業中心」及「微電子中心」的公司重新審視其發展計劃。本地及海外創投基金對投資本地的初創企業漸採取較保守的態度，直接影響科技初創企業的發展。隨著暴力活動升級，部分在港的海外或內地科研人員及工程及科技範疇學生已暫時離港。

18. 此外，近月社會事件及暴力衝擊亦影響政府推動智慧城市和創科氛圍。「智慧燈柱」以收集城市數據（例如天氣、交通狀況）、帶動智慧城市發展為目的，但部分裝置在暴力示威中受到不同程度的破壞，一家供應商更決定退出智慧燈柱項目。創科氛圍方面，部分原定在港舉行的創科活動亦因應近月情況而取消。

19. 為協助業界及企業應對不明朗的經濟環境，政府和轄下的公營機構已推出了一連串措施協助創科及初創企業，包括就「企業支援計劃」、「科技券」、「再工業化及科技培訓計劃」及「專利申請資助計劃」安排提前發放部分撥款；凍結標準及校正實驗所和香港認可服務組的收費；科技園公司及數碼港為租戶及初創企業提供為期六個月的 50% 租金寬減；以及香港生產力促進局為中小企及初創企業提供服務優惠。我們希望措施有助減輕科技企業及初創企業的經營成本，協助他們渡過難關。

支援中小企和市民措施

20. 政府明白中小型企業及市民在經濟下行時所承擔的壓力。政府一直密切注視社會事件及暴力衝擊對各行業的影響，並與相關業界緊密溝通，提供適切的協助。

21. 政府早於去年 6 月起已公布和落實多項短期針對性措施，協助企業應對中美貿易磨擦帶來的影響。這些針對性措施包括：加強各項中小企資助計劃，協助業界進行市場推廣及發展內地和東盟市場；延展香港按證保險有限公司推行的「中小企融資擔保計劃」下的特別優惠措施申請期，並推出額外支援措施，進一步減輕本地企業的融資負擔¹；通過香港出口信用保險局加強保障受美國關稅

¹ 即 (i) 降低擔保費五成；(ii) 將最高貸款額由 1,200 萬元增加至 1,500 萬元；以及

措施影響的香港出口商；以及通過香港貿易發展局協助業界開拓市場及生產基地。

22. 因應不斷變化的經濟情況，政府由 8 月起先後宣布一系列「撐企業、保就業、紓民困」的措施，合計開支超過 210 億元，詳情如下：

- (a) 向「發展品牌、升級轉型及拓展內銷市場的專項基金」（「BUD 專項基金」）再注資 10 億元，並將其內地計劃下每家企業的累計資助倍增至 200 萬元²，以支援企業開拓商機；
- (b) 向「市場推廣及工商機構支援基金」注資 10 億元，以把「中小企業市場推廣基金」下每家企業的累計資助上限倍增至 80 萬元；
- (c) 把「中小企融資擔保計劃」下「特別優惠措施」（即八成信貸擔保產品）的申請期，以及在 2018 年推出的三項優化措施的有效期，延長至 2022 年 6 月 30 日；
- (d) 在「中小企融資擔保計劃」和「中小企業信貸保證計劃」下推出「延遲償還本金期」安排，讓企業可申請在最多 12 個月內先還息，暫時無需還本；
- (e) 在「中小企融資擔保計劃」下開設新的信貸擔保產品，為核准貸款提供九成信貸擔保，以協助一些規模較小和經營經驗尚淺的企業，以及有意獨立執業的專業人士取得貸款；
- (f) 爭取增加小型工程項目或加快其推展進度，以切合市民所

(iii) 將貸款擔保期由最多 5 年延長至 7 年。

² 財政司司長在 2019-20 年度的財政預算案宣布向 BUD 專項基金注資 10 億元，並把資助地域範圍擴展至所有與香港簽署自由貿易協定（自貿協定）的經濟體，及把每家企業在自貿協定市場的累計資助上限提高至 200 萬。連同財政司司長在 2019 年 8 月公布的措施，合計向 BUD 專項基金注資 20 億元，而每家企業的累計資助上限提高至 400 萬元。

需，同時為建造業界創造更多就業職位；

- (g) 凍結按收回成本原則釐定的各項政府收費至 2020 年 12 月 31 日；
- (h) 豁免 27 類政府收費，為期 12 個月。措施惠及多個行業，包括海事、物流、零售、飲食、旅遊、建造以至漁農業等；
- (i) 向地政總署轄下大部分作商業及社區用途的政府土地短期租約、食物環境衛生署轄下的公眾街市檔位、政府產業署出租的食肆、零售商店、超級市場、超級商店、購物商場、自動售賣機位和公眾收費停車場租戶、海事處轄下公眾貨物裝卸停泊位租戶、漁農自然護理署管理的四個政府批發市場的檔位及設施的租戶、康樂及文化事務署（康文署）轄下公眾收費停車場、餐飲和零售場所營運者、屯門環保園租戶，以及康文署轄下文娛中心設施的基本場租，提供 50% 的租金減免，為期六個月；
- (j) 向地政總署轄下大部分更改地契條款作社區及商業用途的短期和臨時豁免書持有人，提供 50% 的豁免書費用寬減，為期六個月；
- (k) 向地政總署轄下公眾收費停車場及海濱康樂或活動場地的政府土地短期租約租戶提供 50% 的租金寬減；
- (l) 向運輸業提供為期六個月的燃料補貼或一筆過補貼；
- (m) 向本地商用船隻提供一筆過檢驗費補貼；
- (n) 與香港旅遊發展局（旅發局）和香港旅遊業議會（旅議會）合作，推出旅行社現金鼓勵計劃，鼓勵旅行社爭取更多旅客。此外，旅議會已豁免旅行代理商會籍年費及內地入境旅行團登記費，而旅發局已豁免業界參與在內地及海外舉辦的展銷會及業務洽談會的費用，以及「優質旅遊服務」計劃的商鋪續證費用。旅議會亦會資助導遊完成持續專業進修計劃；
- (o) 將 2018/2019 課稅年度內薪俸稅、個人入息課稅及利得稅

的稅務寬免百分比，由 2019-20 年度《政府財政預算案》建議的 75% 提升至 100%，而每宗個案的上限則維持在 20,000 元；

- (p) 為每個電力住宅用戶戶口提供一次性 2,000 元的電費補貼；
- (q) 向領取社會保障金額的人士，額外發放金額相當於一個月的綜合社會保障援助（綜援）標準金額、高齡津貼、長者生活津貼或傷殘津貼。在職家庭津貼及以個人為申請單位的鼓勵就業交通津貼亦會作出相若安排；
- (r) 為香港房屋委員會和香港房屋協會公共租住單位的較低收入租戶代繳一個月租金；
- (s) 透過關愛基金為非公屋、非綜援的低收入住戶（俗稱「N 無人士」）提供一次過生活津貼；以及
- (t) 在 2019/20 學年，為本港的幼稚園、小學及中學日校學生提供每人 2,500 元的津貼，以減輕家長在教育支出方面的財政負擔。

23. 此外，香港房屋委員會、香港房屋協會、香港科學園公司、數碼港、香港機場管理局等公營機構，以及香港鐵路有限公司，早前均已應政府的呼籲分別公布租金寬減措施，協助其租戶紓緩經濟壓力。建造業議會亦會寬免建造業工人註冊費。而針對因行業不景而失業或就業不足的人士，僱員再培訓局亦已受政府委託，於十月推出「特別·愛增值」計劃，為有關人士提供學費全免的綜合培訓課程，並提供特別津貼，以協助他們提升技能及自我增值，讓他們可盡快重投職場。

24. 在加強銀行對中小企的支持方面，金管局提醒銀行應在本身信貸政策和風險管理原則容許下，盡力支持中小企的融資需要。金管局亦已設立銀行業中小企貸款協調機制，銀行同意採取措施以減輕中小企資金周轉壓力，例如善用金管局近期放寬逆周期緩衝資本要求所釋放的空間以支援中小企，釐清有關信貸風險管理規定，便利銀行透過延遲還本或貸款展期等。香港按證保險有限公司亦就中小企融資擔保計劃作出多項優化措施，以幫助中小企資金周轉。

25. 政府會繼續密切留意經濟情況，並與業界保持密切溝通，在有需要時推出更多支援措施。

美國《香港人權與民主法案》

26. 在「一國兩制」下，《基本法》賦予香港獨特的地位。《基本法》第 116 條訂明，香港特別行政區是單獨的關稅地區；根據第 151 條，香港可以「中國香港」的名義參與國際組織，包括參與世界貿易組織（世貿）和亞太區經濟合作組織等國際組織作為單獨成員。

27. 香港的獨特地位並非由任何其他國家單方面施予，而是由《基本法》賦予，並一直得到國際社會的廣泛認同和尊重。我們享有跟其他世貿成員一樣的經貿地位，在國際經貿舞台上發揮自身力量，與世界各個貿易伙伴建立了互惠互利的合作關係。

28. 美國於 1992 年就香港訂立了《美國 - 香港政策法》（《政策法》），列明美國對香港的政策和原則立場。有關法律是美國自身的一項法案，並非一項國際或雙邊的協議。多年來，美國按《政策法》尊重香港作為一個單獨的關稅地區，與香港建立雙邊互惠的經貿關係。美國是香港第四大商品貿易伙伴³，香港則是美國第十大的出口市場。根據美方統計，過去十年，美國在香港賺取的貿易順差為其全球貿易伙伴中最高，單在 2018 年已達到 338 億美元。在 2017 年，美國是香港外來直接投資的第七大主要來源，同時是香港直接投資的第九大主要目的地。此外，現時有 1344 家美國駐港公司，其中 278 家是地區總部。從上述數字可見，香港和美國之間有著緊密而互惠的關係。

29. 美國訂立《香港人權與民主法案》（《法案》），此舉既無必要也無理據。《法案》不單止不必要地干預香港內部事務，亦無助緩和香港局勢。《法案》引起的不確定性無可避免會影響國際投資者及企業對香港的信心，但同時將損害雙方互惠的關係及美國在港的利益。至於《法案》對香港的實質影響，要視乎美國行政當局所

³ 以東盟及歐盟分別作為一個單一貿易體計算，美國繼內地、東盟及歐盟後為香港第四大商品貿易伙伴。

採取的具體措施和改變。特區政府會密切注視有關發展。

結語

30. 止暴制亂、盡快恢復社會秩序是特區政府當前要務，也是讓經濟重拾增長動力的關鍵。政府會投入資源並已加強跨部門統籌來應對目前的困難，包括工作協調及信息發放。待社會回復平靜後，我們會聯同社會各界，包括各相關機構、商會和專業團體在國際社會和內地推廣香港，並推出更多適切措施，重建外界對香港的信心。

**財政司司長辦公室
政府經濟顧問辦公室
商務及經濟發展局
財務事務及庫務局
創新及科技局
2019年11月**