

新聞稿

(二零二零年十一月十三日下午四時四十五分前禁止發布)

二零二零年第三季經濟情況 及二零二零年本地生產總值和物價最新預測

政府今日(十一月十三日)發表《二零二零年第三季經濟報告》和二零二零年第三季度的本地生產總值修訂數字。

政府經濟顧問歐錫熊先生闡述二零二零年第三季的經濟情況，以及最新的二零二零年全年本地生產總值和物價預測。

要點

- * 香港經濟在二零二零年第三季稍見改善，原因是外圍貿易環境隨着內地經濟增長加快而好轉、本地疫情在季度後期趨於穩定，以及金融市場活動暢旺。然而，經濟活動仍然明顯低於衰退前的水平。實質本地生產總值在第三季按年下跌3.5%，較第二季9.0%的跌幅明顯收窄。首三季合計，實質本地生產總值較去年同期收縮7.2%。經季節性調整後按季比較，實質本地生產總值在第三季反彈2.8%，扭轉連續五個季度收縮的情況。
- * 整體貨物出口在第三季重拾3.9%溫和的實質按年增長，主要是受多個主要市場的進口需求恢復，帶動九月貨物出口大幅增加所支持。儘管金融服務輸出續見增長，但由於訪港旅遊業依然停頓，加上跨境運輸和商業服務維持疲弱，服務輸出按年實質進一步急挫34.6%。
- * 內部需求稍有改善，但仍然疲弱。私人消費開支在第三季按年實質顯著下跌8.2%，儘管跌幅收窄，原因是本地消費情緒在本地第三波疫情於季度後期受控後有所好轉。營商環境困難，建造活動疲弱，整體投資開支按年實質繼續明顯下跌11.1%。
- * 勞工市場在第三季全季合計惡化，但由於本地疫情在九月減退，勞工市場面對的壓力在季末有穩定迹象。同時，「保就業」計劃繼續提供支援作用。經季節性調整的失業率由第二季的6.2%上升至第三季的6.4%，為接近十六年來的高位。就業不足率微升至3.8%，為沙士後的高位。
- * 由於中美關係緊張，加上環球經濟前景在新冠病毒疫情下仍然不明朗，市場氣氛受到拖累，本地股票市場在第三季略為整固。

住宅物業市場在踏入第三季後略為回軟，但在季度後期稍見恢復。交投活動較上一季輕微下跌，而住宅售價在季內微跌1%。

- * 消費和營商氣氛在近月已無先前般悲觀。不過，短期前景很大程度上會取決於本地疫情發展。只要本地疫情保持受控，本地經濟活動料會在今年第四季進一步輕微改善。不過，就業和收入狀況仍然疲弱，難免會繼續制約私人消費，而經濟前景高度不明朗也會壓抑商業投資。
- * 外圍環境方面，雖然環球經濟至今的復蘇步伐較預期為快，但短期前景仍然面對很大的不確定性。在正面的發展方面，內地經濟料將進一步強勁增長。另一方面，近期多個先進經濟體因新冠病毒感染個案數字急升而收緊社交距離措施，甚至採取封鎖措施，可能會拖慢其復蘇步伐，甚至令復蘇進程逆轉。中美關係發展、地緣政治局勢緊張，以及英國脫歐談判也值得關注。這些因素可能對香港出口進一步復蘇造成拖累。廣泛的旅遊限制也會繼續對訪港旅遊業造成沉重打擊。
- * 總括而言，除非本地新冠病毒感染個案數字再度急升或環球經濟活動突然轉差，香港經濟有望在二零二零年第四季進一步輕微改善。考慮到今年首三季的實際表現和政府大規模紓緩措施的緩衝效應，二零二零年全年實質本地生產總值增長預測由八月時宣布的-6%至-8%修訂至今輪覆檢的-6.1%。政府會繼續密切留意情況，並會採取必要措施以支持經濟復蘇。
- * 基本消費物價通脹率由第二季的1.8%明顯緩和至第三季的0.3%，反映基本食品價格(尤其是豬肉價格)的按年升幅因高基數效應而顯著收窄、外出用膳費用下跌，以及消費物價指數許多其他主要組成項目承受的價格壓力在嚴峻的經濟狀況下緩和。展望將來，在新冠病毒的威脅下，環球和本地經濟狀況仍然疲弱，整體通脹壓力在今年餘下時間應會維持輕微。在同時考慮到今年首三季的實際數字後，二零二零年全年基本消費物價通脹率和整體消費物價通脹率的預測分別由八月時覆檢的1.8%及0.8%向下修訂至1.3%及0.3%。

詳細分析

本地生產總值

根據政府統計處今天發布的修訂數字，實質本地生產總值在二零二零年第三季按年下跌 3.5% (修訂自預先估計的 -3.4%)，較第二季 9.0% 的跌幅明顯收窄。經季節性調整後按季比較，實質本地生產總值繼上五個季度累計下跌 9.2% 後，在第三季反彈 2.8% (修訂自預先估計的 3.0%) (圖)。

2. 附表一載列了截至二零二零年第三季的本地生產總值及其主要開支組成部分的最新數字。各經濟環節在第三季的發展情況詳述如下。

對外貿易

3. 整體貨物出口在二零二零年第三季按年實質溫和增長 3.9%，上一季則下跌 2.2%。貨物出口表現有所改善，反映環球經濟在內地帶動下逐步復蘇，以及多個主要市場的進口需求同步恢復。按市場分析，輸往內地的出口繼續強勁增長。輸往美國和歐盟的出口跌幅收窄。輸往亞洲多個其他主要市場的出口同樣有所改善。經季節性調整後按季比較，整體貨物出口在第三季實質上升 4.8%，上一季的升幅為 6.7%。

4. 服務輸出在二零二零年第三季進一步按年實質急挫 34.6%，儘管較上一季 45.6% 的紀錄跌幅有所收窄。由於訪港旅遊業依然停頓，旅遊服務輸出幾近消失。客運往來銳減，運輸服務輸出因而急跌，但下跌速度隨着區內貿易和貨運往來改善而略為緩和。在環球經濟環境仍然疲弱的情況下，商用及其他服務輸出繼續錄得雙位數跌幅。然而，受惠於跨境金融及集資活動活躍，金融服務輸出進一步增長。經季節性調整後按季比較，服務輸出在第三季實質上升 4.6%，上一季的跌幅為 16.1%。

內部經濟

5. 內部需求稍有改善，但仍然疲弱。私人消費開支在二零二零年第三季按年實質顯著下跌 8.2%，儘管較上一季 14.2% 的紀錄跌幅大為收窄。本地消費情緒因七月和八月的本地第三波疫情以及勞工市場情況嚴峻而大受打擊，但在九月隨着疫情轉趨穩定以及社交距離措施放寬有所好轉。外訪旅遊在廣泛的旅遊限

制下整季維持冰封。經季節性調整後按季比較，私人消費開支在第三季實質反彈 2.5%，上一季則收縮 3.8%。反觀政府消費開支繼上一季實質按年急升 9.7%後，在第三季顯著上升 7.0%。

6. 按本地固定資本形成總額計算的整體投資開支在二零二零年第三季按年實質明顯下跌 11.1%，跌幅較上一季的 21.4%收窄。當中，在營商前景仍然極度不明朗下，機器、設備及知識產權產品購置的開支再度以雙位數下跌，跌幅為 20.9%。樓宇及建造開支進一步下跌 10.4%，原因是私營機構及公營部門的開支均維持疲弱。反觀擁有權轉讓費用顯著上升，歸因於物業交投量明顯較一年前活躍。

勞工市場

7. 勞工市場在二零二零年第三季全季合計惡化，但由於本地疫情在九月減退，勞工市場面對的壓力在季末有穩定迹象。同時，「保就業」計劃繼續提供支援作用。經季節性調整的失業率由第二季的 6.2%上升至第三季的 6.4%，為接近十六年來的高位。就業不足率微升至 3.8%，為沙士後的高位。

資產市場

8. 由於中美關係緊張，加上環球經濟前景在新冠病毒疫情下仍然不明朗，市場氣氛受到拖累，本地股票市場在二零二零年第三季略為整固。恒生指數(恒指)由七月六日 26 339 點的高位跌至九月二十五日 23 235 點的低位，季末收報 23 459 點，較六月底下跌 4.0%。恒指在十一月十二日收報 26 169 點。

9. 住宅物業市場在踏入二零二零年第三季後略為回軟，但在季度後期稍見恢復。市場氣氛在七月和八月初受本地第三波疫情打擊，但在九月隨着情況回穩而逐步改善。低息環境和堅挺的用家需求亦似乎為市場帶來支持。交投活動在第三季輕微下跌。第三季住宅物業交投量(以送交土地註冊處註冊的住宅物業買賣合約總數計算)較上一季減少 9% 至 15 515 份，儘管較一年前的低基數上升 26%。住宅售價在第三季內微跌 1%，其中首兩個月的跌幅被九月的輕微反彈部分抵銷。不過，市民的置業負擔指數仍處於約 77% 的高水平。同時，住宅租金整季合計幾無變動。商業及工業樓宇市場仍大致疲軟，主要市場環節的售價和租金在季內呈現不同走勢。

物價

10. 消費物價通脹在二零二零年第三季明顯緩和。撇除政府一次性紓緩措施的效應，基本消費物價通脹由第二季的 1.8% 跌至第三季的 0.3%。通脹率急劇放緩，是由於基本食品價格(尤其是豬肉價格)的按年升幅主要因高基數效應而顯著收窄、外出用膳費用下跌，以及消費物價指數許多其他主要組成項目承受的價格壓力在嚴峻的經濟情況下緩和。本地價格壓力因經濟疲弱而進一步減退。私人房屋租金的按年升幅繼續放緩。商業樓宇租金進一步回軟，工資錄得逾十年來最慢的增長。外圍價格壓力繼續緩和。由於環球需求持續疲弱，多個主要進口來源地的通脹緩和，而國際能源價格雖然自五月起稍為回升，但仍遠低於一年前的水平。在這背景下，進口價格繼續錄得輕微的按年跌幅。同期的整體綜合消費物價指數由上升 1.3% 轉為下跌 1.7%。第三季的整體通脹率與基本通脹率有明顯差距，主要是因為政府在七月為公營房屋租戶代繳一個月租金、香港房屋協會在同月為乙類屋邨租戶提供三分之二個月的租金減免，以及香港房屋委員會在九月為公營房屋租戶提供租金寬免。

二零二零年本地生產總值和物價的最新預測

11. 消費和營商氣氛在近月已無先前般悲觀。不過，短期前景很大程度上會取決於本地疫情發展。只要本地疫情保持受控，本地經濟活動料會在今年第四季進一步輕微改善。不過，就業和收入狀況仍然疲弱，難免會繼續制約私人消費，而經濟前景高度不明朗也會壓抑商業投資。

12. 外圍環境方面，雖然環球經濟至今的復蘇步伐較預期為快，但短期前景仍然面對很大的不確定性。在正面的發展方面，內地經濟料將進一步強勁增長。另一方面，近期多個先進經濟體因新冠病毒感染個案數字急升而收緊社交距離措施，甚至採取封鎖措施，可能會拖慢其復蘇步伐，甚至令復蘇進程逆轉。中美關係發展、地緣政治局勢緊張，以及英國脫歐談判也值得關注。這些因素可能對香港出口進一步復蘇造成拖累。廣泛的旅遊限制也會繼續對訪港旅遊業造成沉重打擊。

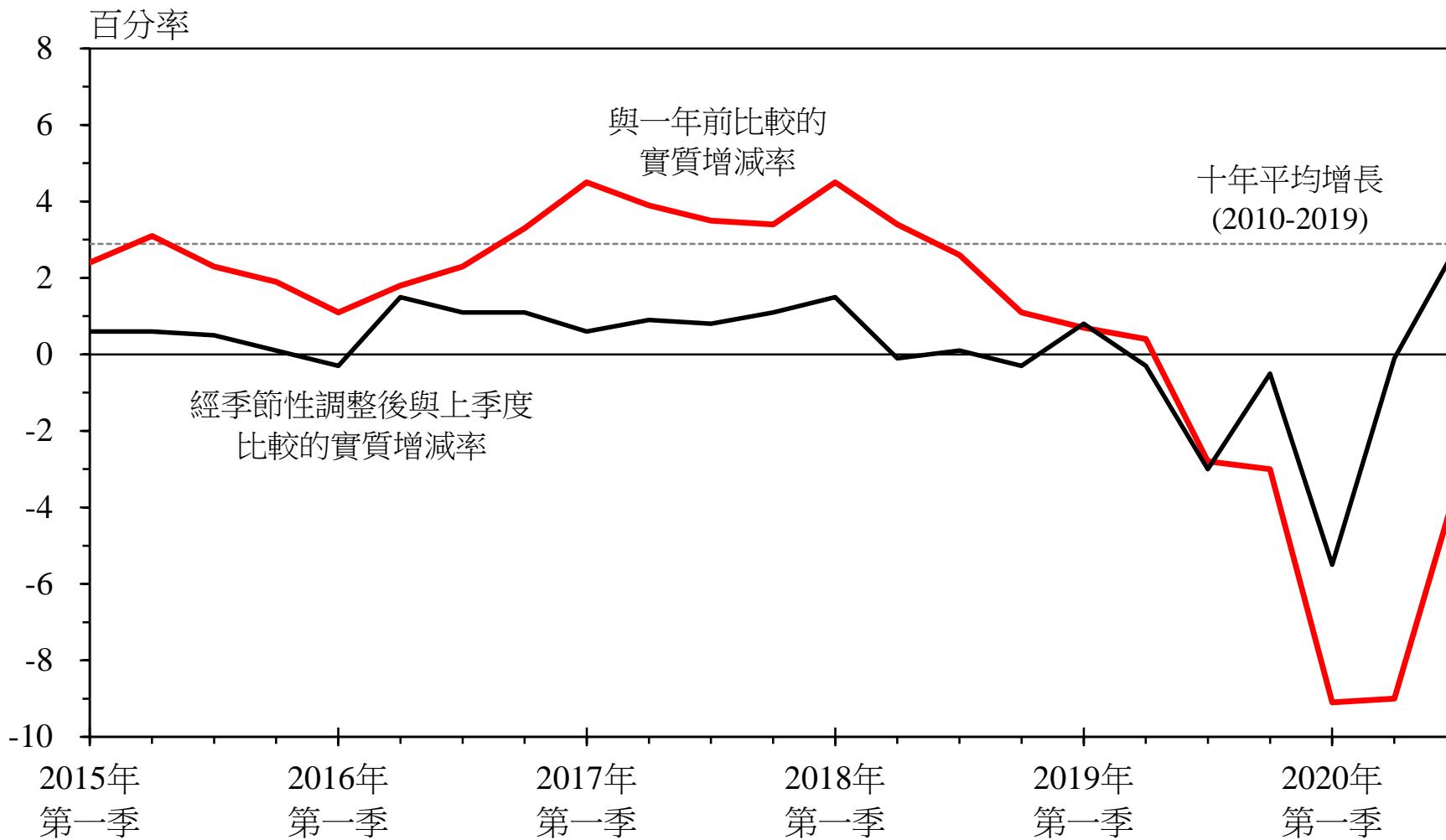
13. 總括而言，除非本地新冠病毒感染個案數字再度急升或環球經濟活動突然轉差，香港經濟有望在二零二零年第四季進一步輕微改善。考慮到今年首三季的實際表現和政府大規模紓緩措施

的緩衝效應，二零二零年全年實質本地生產總值增長預測由八月時宣布的-6%至-8%修訂至今輪覆檢的-6.1%(**附表二**)。政府會繼續密切留意情況，並會採取必要措施以支持經濟復蘇。作為參考，私營機構分析員的最新預測介乎收縮 5.7-8.0%，平均約為-6.8%。

14. 通脹展望方面，在新冠病毒的威脅下，環球和本地經濟狀況仍然疲弱，整體通脹壓力在今年餘下時間應會維持輕微。在同時考慮到今年首三季的實際數字後，二零二零年全年基本消費物價通脹率和整體消費物價通脹率的預測分別由八月時覆檢的1.8%及0.8%向下修訂至1.3%及0.3%(**附表二**)。

(《二零二零年第三季經濟報告》可從網上免費下載，網址是www.hkeconomy.gov.hk/tc/situation/index.htm。載有截至二零二零年第三季本地生產總值數字的《本地生產總值（二零二零年第三季）》報告，亦可從政府統計處的網站(www.censtatd.gov.hk)免費下載。)

香港本地生產總值



附表一

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

	<u>二零一八年#</u>	<u>二零一九年#</u>	<u>二零一九年</u>				<u>二零二零年</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>	<u>第二季#</u>	<u>第三季#</u>
<u>本地生產總值與其主要開支</u>									
<u>組成項目的實質增減百分率</u>									
私人消費開支	5.3	-1.1	0.6 (0.8)	1.3 (0.2)	-3.3 (-4.1)	-2.9 (0.3)	-10.6 (-7.2)	-14.2 (-3.8)	-8.2 (2.5)
政府消費開支	4.2	5.1	4.4 (0.9)	3.9 (0.8)	5.9 (2.6)	6.1 (1.7)	8.8 (3.5)	9.7 (1.7)	7.0 (*)
本地固定資本形成總額	1.7	-12.3	-5.3	-11.6	-15.1	-16.8	-15.8	-21.4	-11.1
樓宇及建造	-0.5	-6.2	-4.3	-11.1	-2.8	-6.5	-11.5	-4.0	-10.4
擁有權轉讓費用	-11.2	-13.4	-20.0	-13.4	-22.4	7.6	-32.4	-23.8	26.3
機器、設備及知識產權產品	8.8	-20.0	-2.0	-12.2	-26.5	-32.3	-17.9	-43.6	-20.9
整體貨物出口&	3.5	-4.6	-3.7 (-1.7)	-5.3 (-1.6)	-6.9 (-1.2)	-2.5 (2.0)	-9.7 (-9.0)	-2.2 (6.7)	3.9 (4.8)
貨物進口&	4.7	-7.3	-4.2 (-2.2)	-6.7 (-2.6)	-11.0 (-2.0)	-7.0 (-0.3)	-11.1 (-6.6)	-6.7 (2.4)	1.8 (6.8)
服務輸出&	4.6	-10.2	-0.4 (1.0)	-1.3 (-3.6)	-14.2 (-13.1)	-24.2 (-10.6)	-37.4 (-16.3)	-45.6 (-16.1)	-34.6 (4.6)
服務輸入&	2.8	-2.4	-1.2 (0.3)	1.8 (0.5)	-4.5 (-5.9)	-5.2 (-0.3)	-24.5 (-20.0)	-44.5 (-26.1)	-36.8 (7.2)
本地生產總值	2.8	-1.2	0.7 (0.8)	0.4 (-0.3)	-2.8 (-3.0)	-3.0 (-0.5)	-9.1 (-5.5)	-9.0 (-0.1)	-3.5 (2.8)
<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	3.7	2.4	2.7 (0.6)	2.7 (0.9)	2.3 (0.3)	1.8 (0.2)	2.8 (1.4)	0.8 (-1.2)	0.6 (0.3)
<u>綜合消費物價指數</u>									
整體消費物價指數	2.4	2.9	2.2 (0.4)	3.0 (1.2)	3.3 (0.9)	3.0 (0.5)	2.0 (-0.6)	1.3 (0.6)	-1.7 (-2.0)
基本消費物價指數^	2.6	3.0	2.7 (0.6)	2.9 (1.0)	3.3 (1.0)	3.0 (0.4)	2.9 (0.5)	1.8 (-0.1)	0.3 (-0.6)
名義本地生產總值 增減百分率	6.6	1.1	3.4	3.0	-0.5	-1.2	-6.5	-8.3	-2.9

註：這些數字會在取得更多數據後再作修訂。經季節性調整後與上季度比較的增減百分率，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常有短期變動，並無明顯的季節性模式。

- (&) 數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準，採用所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成的。
- (#) 修訂數字。
- () 經季節性調整後與上季度比較的增減百分率。
- (^) 撤除政府一次性紓緩措施的影響。
- (*) 增減小於 0.05%。

附表二

二零二零年經濟預測 (變動率(%))

	二零二零年 八月十四日 <u>公布的預測</u> (%)	二零二零年 十一月十三日 公布的 <u>最新預測</u> (%)
實質本地生產總值	-6 至 -8	-6.1
綜合消費物價指數		
基本綜合消費物價指數	1.8	1.3
整體綜合消費物價指數	0.8	0.3



二零二零年 第三季經濟報告

香港特別行政區政府

二零二零年

第三季經濟報告

香港特別行政區政府
財政司司長辦公室
政府經濟顧問辦公室

二零二零年十一月

目錄

段數

第一章：經濟表現的全面概況

整體情況	1.1 - 1.3
對外貿易	1.4 - 1.5
內部需求	1.6 - 1.7
勞工市場	1.8
資產市場	1.9 - 1.10
通脹	1.11 - 1.12
按主要經濟行業劃分的本地生產總值	1.13
其他經濟發展	1.14 - 1.15
專題 1.1 香港營商氣氛	

第二章：對外貿易

貨物貿易	
整體貨物出口	2.1 - 2.7
貨物進口	2.8
服務貿易	
服務輸出	2.9
服務輸入	2.10
貨物及服務貿易差額	2.11
其他發展	2.12 - 2.13
專題 2.1 美元近期走勢和其對香港經濟的潛在影響	

第三章：選定行業的發展

物業	3.1 - 3.12
土地	3.13
旅遊業	3.14 - 3.16
物流業	3.17 - 3.18
運輸	3.19
創意產業	3.20
環境	3.21

第四章：金融業

利率及匯率	4.1	-	4.5
貨幣供應及銀行業	4.6	-	4.10
債務市場	4.11	-	4.12
股票及衍生工具市場	4.13	-	4.16
基金管理及投資基金	4.17	-	4.19
保險業	4.20	-	4.21

第五章：勞工市場

整體勞工市場情況	5.1		
勞動人口及總就業人數	5.2	-	5.3
失業概況	5.4	-	5.8
就業不足概況			5.9
機構就業概況	5.10	-	5.11
職位空缺情況	5.12	-	5.16
工資及收入	5.17	-	5.22
與勞工有關的措施及政策發展重點	5.23	-	5.25
專題5.1 當前經濟下行期間持續失業時間的簡要分析			

第六章：物價

消費物價	6.1	-	6.3
生產要素成本與進口價格	6.4	-	6.5
產品價格			6.6
本地生產總值平減物價指數			6.7

統計附件

第一章：經濟表現的全面概況

摘要

- 香港經濟在二零二零年第三季見到一些改善，原因是內地經濟增長加快帶動外圍環境好轉、本地疫情在季度後期趨於穩定，以及金融市場活動暢旺。然而，經濟活動仍然明顯低於衰退前的水平。實質本地生產總值⁽¹⁾在第三季按年下跌3.5%，較第二季9.0%的跌幅明顯收窄。經季節性調整後按季比較⁽²⁾，實質本地生產總值顯著上升2.8%，扭轉連續五個季度收縮的情況。
- 整體貨物出口在第三季重拾溫和增長，主要是受多個主要市場的進口需求恢復，帶動九月整體貨物出口大幅增加所支持。輸往內地的出口繼續強勁增長。輸往美國和歐盟的出口跌幅收窄。同時，儘管金融服務輸出續見增長，但由於訪港旅遊業依然停頓，加上跨境運輸和商業服務維持疲弱，服務輸出進一步急挫。
- 內部需求稍有改善，但仍然疲弱。私人消費開支在第三季跌幅收窄，惟依然顯著，原因是本地消費情緒在本地第三波疫情於季度後期受控後有所好轉。營商環境困難，建造活動疲弱，整體投資開支繼續明顯下跌。
- 勞工市場在第三季全季合計惡化，但由於本地疫情在九月減退，勞工市場面對的壓力在季末有穩定迹象。同時，「保就業」計劃繼續提供支援作用。經季節性調整的失業率上升至6.4%，為接近十六年來的高位。就業不足率微升至3.8%，為沙士後的高位。
- 由於中美關係緊張，加上環球經濟前景在新冠病毒疫情下仍然不明朗，市場氣氛受到拖累，本地股票市場在第三季略為整固。住宅物業市場在踏入第三季後略為回軟，但在季度後期稍見恢復。交投活動較上一季輕微下跌，而住宅售價在季內微跌1%。
- 消費物價通脹在第三季明顯緩和。通脹率急劇放緩，是由於基本食品價格(尤其是豬肉價格)的按年升幅因高基數效應而顯著收窄、外出用膳費用下跌，以及消費物價指數許多其他主要組成項目承受的價格壓力在嚴峻的經濟情況下緩和。

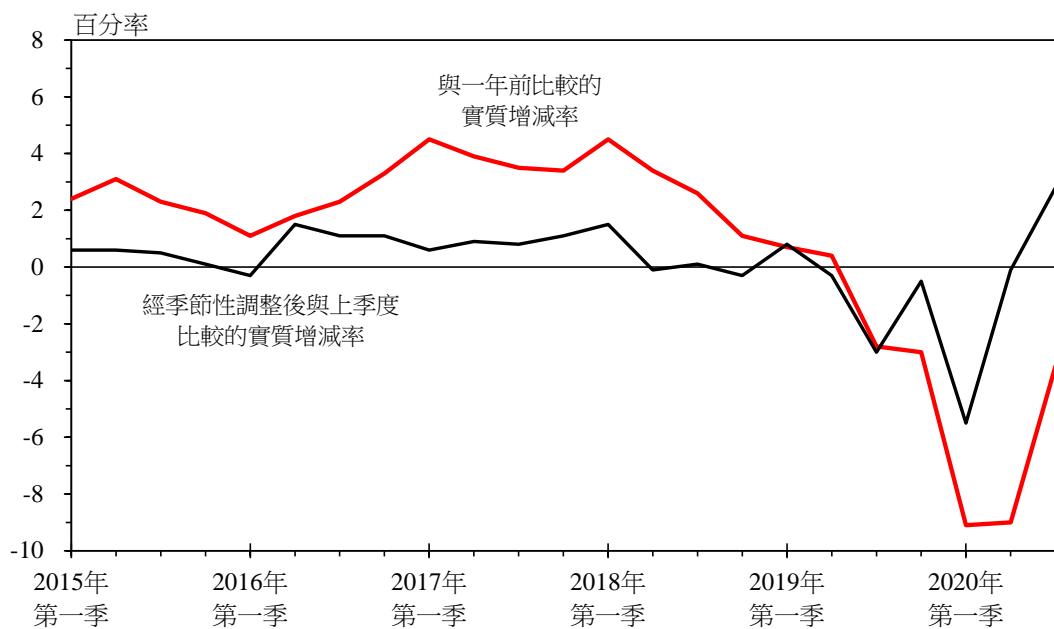
整體情況

1.1 香港經濟在二零二零年第二季觸底後，第三季見到一些改善。內地經濟增長加快帶動外圍環境好轉、本地疫情在季度後期趨於穩定，以及金融市場活動暢旺皆是箇中原因。然而，季內經濟活動(經季節性調整後)仍然明顯低於衰退前的水平。實質本地生產總值在第三季繼續按年下跌 3.5%(修訂自預先估計的 -3.4%)，儘管較第二季 9.0% 的跌幅明顯收窄。二零二零年首三季合計，實質本地生產總值較二零一九年同期下跌 7.2%。在第三季整體貨物出口重拾溫和增長，主要是受多個主要市場(尤其是內地)的進口需求恢復，帶動九月出口大幅增加所支持。由於訪港旅遊業依然停頓，加上跨境運輸和商業服務維持疲弱，服務輸出繼續急挫。內部需求方面，私人消費開支跌幅收窄，儘管仍然顯著，原因是本地消費情緒在本地第三波疫情受控後有所好轉，外訪旅遊則在廣泛的旅遊限制下維持停頓。整體投資開支繼續明顯下跌，反映營商環境困難和建造活動疲弱。勞工市場整季合計惡化，消費物價通脹明顯緩和。

1.2 由於主要經濟體在新冠病毒疫情趨穩下重啓經濟，環球經濟在第三季的復蘇較預期為快。美國和歐元區經濟的按年收縮幅度顯著收窄。由於內地疫情自三月起受控，當地經濟錄得穩健增長。許多其他亞洲經濟體呈現不同程度的改善。不過，多個經濟體(尤其是歐洲國家)的新冠病毒感染個案數字自下半季起再度急升，迫使多個政府再次收緊社交距離措施或重施不同程度的封鎖措施，令短期的環球經濟前景蒙上陰影。國際貨幣基金組織(國基會)在十月將二零二零年的環球經濟增長預測略為調高至 -4.4%⁽³⁾，但同時警告經濟前景仍有極大不確定性，而環球經濟復蘇應會是漫長、不平均和易受挫折。

1.3 經季節性調整後按季比較，實質本地生產總值在上一季微跌 0.1% 後，在第三季顯著上升 2.8%(修訂自預先估計的 3.0%)，終止連續五個季度收縮的情況。這顯示經濟或已觸底反彈。

圖1.1：二零二零年第三季實質本地生產總值的按年跌幅顯著收窄



對外貿易

1.4 在國民經濟核算架構下編製的整體貨物出口在第三季按年實質溫和增長 3.9%，上一季則下跌 2.2%。貨物出口表現有所改善，反映環球經濟在內地帶動下逐步復蘇，以及多個主要市場的進口需求同步恢復。按市場分析，輸往內地的出口繼續強勁增長。輸往美國和歐盟的出口跌幅收窄。輸往亞洲多個其他主要市場的出口同樣有所改善。

1.5 服務輸出在第三季進一步按年實質急挫 34.6%，儘管較上一季 45.6%的紀錄跌幅有所收窄。由於訪港旅遊業依然停頓，旅遊服務輸出幾近消失。客運往來銳減，運輸服務輸出因而急跌，但下跌速度隨着區內貿易和貨運往來改善而略為緩和。在環球經濟環境仍然疲弱的情況下，商用及其他服務輸出繼續錄得雙位數跌幅。然而，受惠於跨境金融及集資活動活躍，金融服務輸出進一步增長。

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

	二零一八年#		二零一九年#		二零一九年				二零二零年		
	第一季#	第二季#	第三季#	第四季#	第一季#	第二季#	第三季#				
<u>本地生產總值與其主要開支組成項目的實質增減百分率</u>											
私人消費開支	5.3	-1.1	0.6	1.3	-3.3	-2.9	-10.6	-14.2	-8.2		
			(0.8)	(0.2)	(-4.1)	(0.3)	(-7.2)	(-3.8)	(2.5)		
政府消費開支	4.2	5.1	4.4	3.9	5.9	6.1	8.8	9.7	7.0		
			(0.9)	(0.8)	(2.6)	(1.7)	(3.5)	(1.7)	(*)		
本地固定資本形成總額	1.7	-12.3	-5.3	-11.6	-15.1	-16.8	-15.8	-21.4	-11.1		
樓宇及建造	-0.5	-6.2	-4.3	-11.1	-2.8	-6.5	-11.5	-4.0	-10.4		
擁有權轉讓費用	-11.2	-13.4	-20.0	-13.4	-22.4	7.6	-32.4	-23.8	26.3		
機器、設備及知識產權產品	8.8	-20.0	-2.0	-12.2	-26.5	-32.3	-17.9	-43.6	-20.9		
整體貨物出口&	3.5	-4.6	-3.7	-5.3	-6.9	-2.5	-9.7	-2.2	3.9		
			(-1.7)	(-1.6)	(-1.2)	(2.0)	(-9.0)	(6.7)	(4.8)		
貨物進口&	4.7	-7.3	-4.2	-6.7	-11.0	-7.0	-11.1	-6.7	1.8		
			(-2.2)	(-2.6)	(-2.0)	(-0.3)	(-6.6)	(2.4)	(6.8)		
服務輸出&	4.6	-10.2	-0.4	-1.3	-14.2	-24.2	-37.4	-45.6	-34.6		
			(1.0)	(-3.6)	(-13.1)	(-10.6)	(-16.3)	(-16.1)	(4.6)		
服務輸入&	2.8	-2.4	-1.2	1.8	-4.5	-5.2	-24.5	-44.5	-36.8		
			(0.3)	(0.5)	(-5.9)	(-0.3)	(-20.0)	(-26.1)	(7.2)		
本地生產總值	2.8	-1.2	0.7	0.4	-2.8	-3.0	-9.1	-9.0	-3.5		
			(0.8)	(-0.3)	(-3.0)	(-0.5)	(-5.5)	(-0.1)	(2.8)		
<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	3.7	2.4	2.7	2.7	2.3	1.8	2.8	0.8	0.6		
			(0.6)	(0.9)	(0.3)	(0.2)	(1.4)	(-1.2)	(0.3)		
<u>綜合消費物價指數</u>											
整體消費物價指數	2.4	2.9	2.2	3.0	3.3	3.0	2.0	1.3	-1.7		
			(0.4)	(1.2)	(0.9)	(0.5)	(-0.6)	(0.6)	(-2.0)		
基本消費物價指數^	2.6	3.0	2.7	2.9	3.3	3.0	2.9	1.8	0.3		
			(0.6)	(1.0)	(1.0)	(0.4)	(0.5)	(-0.1)	(-0.6)		
名義本地生產總值	6.6	1.1	3.4	3.0	-0.5	-1.2	-6.5	-8.3	-2.9		
增減百分率											

註：這些數字會在取得更多數據後再作修訂。經季節性調整後與上季度比較的增減百分率，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常有短期變動，並無明顯的季節性模式。

(&) 數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準，採用所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成的。

(#) 修訂數字。

() 經季節性調整後與上季度比較的增減百分率。

(^) 撤除政府一次性紓緩措施的影響。

(*) 增減小於 0.05%。

內部需求

1.6 內部需求稍有改善，但仍然疲弱。私人消費開支在第三季按年實質顯著下跌 8.2%，儘管較上一季 14.2% 的紀錄跌幅大為收窄。本地消費情緒因七月和八月的本地第三波疫情以及勞工市場情況嚴峻而大受打擊，但其後隨着疫情轉趨穩定以及社交距離措施放寬有所好轉。外訪旅遊在廣泛的旅遊限制下整季維持冰封。經季節性調整後按季比較，私人消費開支在第三季實質反彈 2.5%，上一季則收縮 3.8%。反觀政府消費開支繼上一季實質按年急升 9.7% 後，在第三季顯著上升 7.0%。

**表 1.2：按主要組成項目劃分的消費開支^(a)
(與一年前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)
二零一九年 全年	-4.3	-8.0	-13.4	-11.3	0.7	4.1	-20.7	-1.1
第一季	0.9	-1.2	-6.1	4.4	1.3	-0.5	2.1	0.6
第二季	0.5	-4.8	-6.4	0.1	2.7	12.1	1.3	1.3
第三季	-7.6	-12.1	-16.3	-21.8	-0.1	2.2	-30.8	-3.3
第四季	-10.8	-14.1	-22.7	-26.6	-1.2	2.9	-51.9	-2.9
二零二零年 第一季	-18.3	-16.1	-41.1	-40.2	-6.5	-46.3	-79.9	-10.6
第二季	-18.5	-16.6	-33.4	-36.4	-10.6	-91.5	-96.6	-14.2
第三季	-10.2	-12.2	-12.3	-16.8	-7.6	-86.5	-96.7	-8.2

註：(a) 本土市場的消費開支由本地消費開支及旅客消費開支組成。

(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加入香港居民在外地的開支而得出。

圖1.2：私人消費開支按年跌幅收窄，但仍然顯著

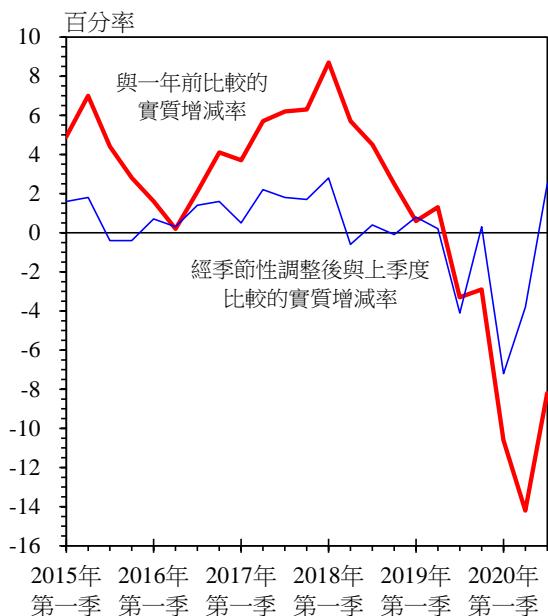
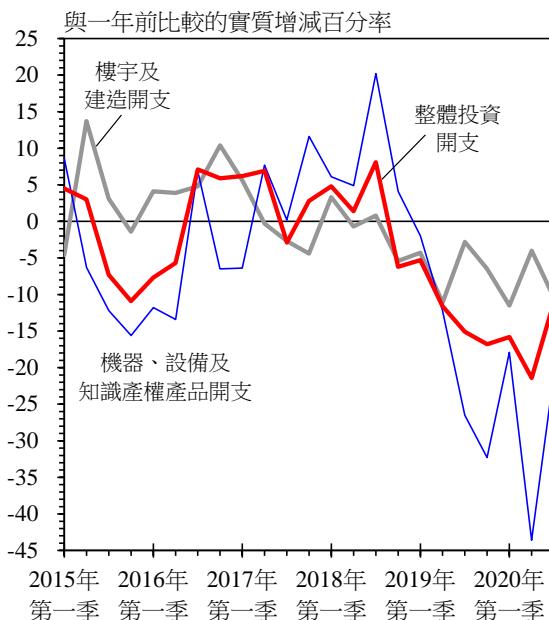


圖1.3：整體投資開支繼續明顯下跌



1.7 按本地固定資本形成總額計算的整體投資開支在第三季按年實質明顯下跌 11.1%，跌幅較上一季的 21.4% 收窄。當中，在營商前景仍然極度不明朗下(見 專題 1.1)，機器、設備及知識產權產品購置的開支再度以雙位數下跌，跌幅為 20.9%。樓宇及建造開支進一步下跌 10.4%，原因是私營機構及公營部門的開支均維持疲弱。反觀擁有權轉讓費用顯著上升，歸因於物業交投量明顯較一年前活躍。

專題 1.1

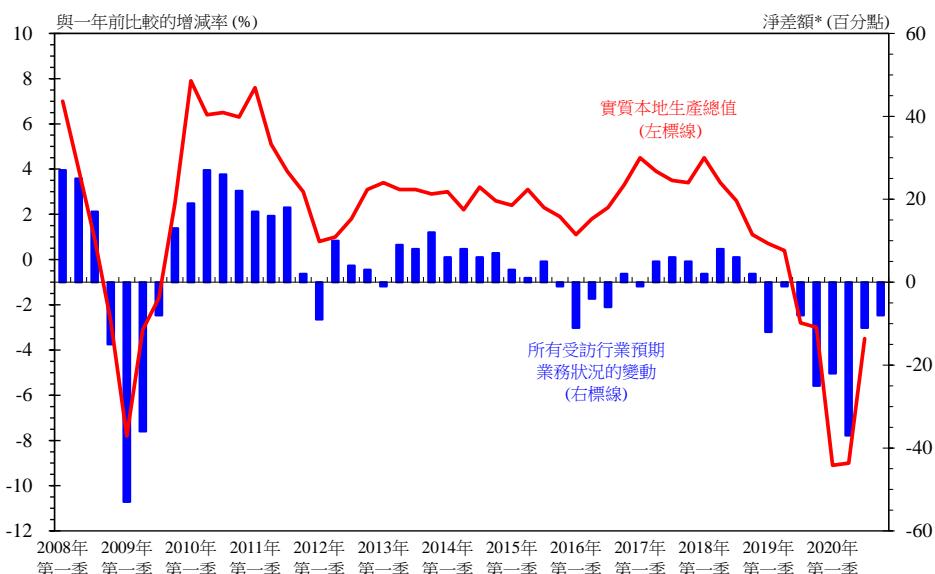
香港營商氣氛

本專題根據循公開途徑取得的多項調查結果，概述香港目前的營商氣氛。調查結果普遍顯示，營商氣氛在七月和八月因本地第三波新冠病毒疫情而大受打擊，但其後隨着疫情減退而略為改善。

根據政府統計處在九月二日至十月十五日進行的業務展望按季統計調查⁽¹⁾的結果，香港大型企業的營商氣氛已沒有三個月前般悲觀(圖 1)。大型企業中，預期二零二零年第四季業務狀況遜於第三季所佔的比例，較預期業務狀況有所改善的比例多出 8 個百分點(即淨差額為 -8)，較上一輪 -11 的淨差額稍為改善。

隨着疫情自九月起減退，社交距離措施得以逐步放寬，「住宿及膳食服務業」的大型企業對第四季的業務前景尤為樂觀(表 1)。「專業及商用服務業」的營商氣氛明顯好轉，相關的淨差額重回正數區間。大多數其他行業(包括「進出口貿易及批發業」、「運輸、倉庫及速遞服務業」、「資訊及通訊業」、「金融及保險業」和「地產業」)的營商氣氛也有不同程度的改善，儘管它們的淨差額數字仍未重回正數區間。不過，由於世界各地廣泛實施旅遊限制，訪港旅遊業難望迅速復蘇，「零售業」的大型企業對前景的看法較為審慎。大型企業的整體招聘意欲仍然疲弱，不少受訪行業預期二零二零年第四季的就業人數會減少(表 2)。

圖 1：大型企業的營商氣氛沒有早前般悲觀



(1) 業務展望按季統計調查收集約 500 至 600 家大型機構單位對短期業務前景的意見。受訪企業所提供的意見已撇除季節性因素的影響。

專題 1.1 (續)

**表 1：大型企業的營商氣氛
在二零二零年第四季有相對改善**

	業務展望按季統計調查：業務狀況預期變動					
	淨差額* (百分點)					
	二零一九年		二零二零年			
	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
製造業	-8	-24	-27	-23	+9	-8
建造業	-7	-45	-28	-20	-21	-19
進出口貿易及批發業	-8	-23	-23	-42	-8	-7
零售業	-24	-61	-39	-42	+21	-5
住宿及膳食服務業	-17	-44	-42	-63	+25	+19
運輸、倉庫及速遞服務業	-9	-26	-33	-47	-22	-13
資訊及通訊業	+10	+6	-2	-15	-21	0
金融及保險業	-6	-21	-16	-32	-14	-13
地產業	-10	-12	-18	-29	-26	-12
專業及商用服務業	-3	-25	-13	-37	-18	+4
所有以上行業	-8	-25	-22	-37	-11	-8

註：(*) 淨差額顯示預期業務狀況與上季比較的變動方向，即機構單位填報「較佳」與「較差」的百分點差距。正數表示可能趨升，負數則指可能趨跌。

**表 2：許多行業的大型企業的
招聘意欲仍然疲弱**

	業務展望按季統計調查：就業人數預期變動					
	淨差額* (百分點)					
	二零一九年		二零二零年			
	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
製造業	+8	+5	+3	-18	+10	-11
建造業	+10	-20	-25	-22	-10	-10
進出口貿易及批發業	-5	-9	-10	-13	-3	-2
零售業	0	-21	-19	-25	-4	-10
住宿及膳食服務業	+19	-13	-9	-35	+7	-2
運輸、倉庫及速遞服務業	+6	0	+1	-17	-2	-8
資訊及通訊業	-3	-6	0	-2	-2	+8
金融及保險業	+9	+11	+4	-9	+7	0
地產業	+7	-6	-13	-5	+4	+5
專業及商用服務業	+2	-2	-8	-12	-4	-5
所有以上行業	+4	-7	-8	-17	-1	-4

註：(*) 淨差額顯示預期就業人數與上季比較的變動方向，即機構單位填報「上升」與「下降」的百分點差距。正數表示可能趨升，負數則指可能趨跌。

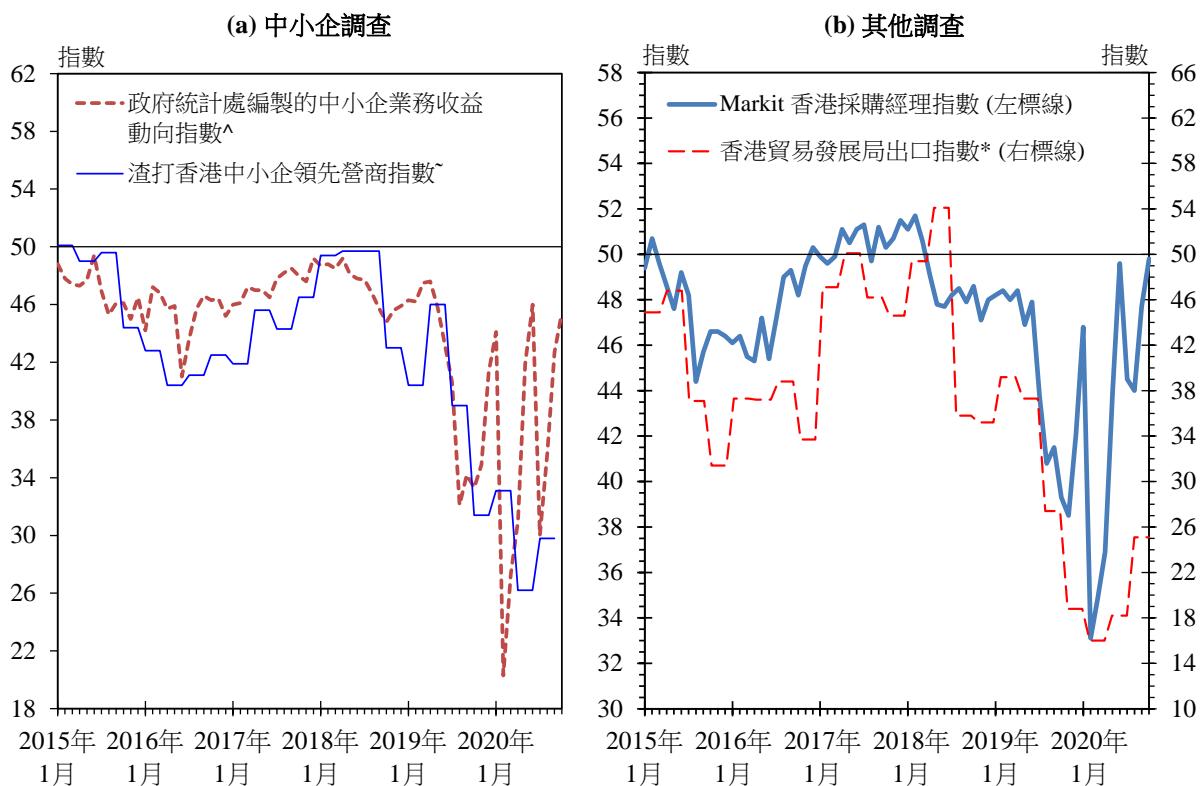
中小型企業(中小企)方面，政府統計處按月編製一套動向指數⁽²⁾，以評估中小企對業務狀況的看法與上月比較的整體變化。由於本地疫情持續受控，反映目前情況的綜合動向指數由七月 30.0 的近期低位進一步升至十月的 45.4(**圖 2a**)，受訪中小企的就業情況亦有回穩迹象。信貸情況仍然大致寬鬆。渣打香港中小企領先營商指數⁽³⁾在第三季也略為改善，儘管仍處於收縮區域內。

至於坊間其他調查，用以評估私營機構業務表現的 Markit 香港採購經理指數⁽⁴⁾同樣有所改善，由七月的 44.5 升至十月的 49.8，儘管仍然略低於強弱分界線。另外，香港貿易發展局出口指數⁽⁵⁾連續第二個季度上升，在第三季升至 25.1，儘管仍深陷收縮區域(**圖 2b**)。該調查在二零二零年八月中進行，當時有 51.5% 的貿易商認為疫情是對業務的最大威脅，其次是全球需求放緩(21.5%)和美國與內地的貿易摩擦(15.0%)。

-
- (2) 指中小型企業業務狀況按月統計調查的結果，該調查每月從約 600 家中小企的固定樣本徵求回應。
 - (3) 該季度統計調查由香港生產力促進局獨立進行，旨在讓公眾和中小企了解來季的營商氣氛，以便規劃未來。綜合營商指數涵蓋五個範疇，包括本港中小企對下季「招聘意向」、「投資意向」、「營業狀況」、「盈利表現」和「環球經濟」的展望。
 - (4) 根據 IHS Markit 發出的新聞稿，Markit 香港採購經理指數根據約 400 家公司的採購主管每月就問卷調查所作的回覆而編製，是按照五個分類指數計算出來的綜合指數。分類指數及相關權數如下：新訂單(30%)、產出(25%)、就業人數(20%)、供應商交期(15%)及採購庫存(10%)；其中，供應商交期指數作反向計算，令其走向可與其他指標比較。調查結果反映當月對比上月的變化。
 - (5) 香港貿易發展局出口指數旨在反映香港貿易商的短期出口前景。信心指數調查按季進行，邀請來自六個主要行業的 500 名香港貿易商參與。該六個主要行業是電子產品業、服裝業、珠寶業、鐘錶業、玩具業和機械業。

專題 1.1 (續)

圖 2：隨着本地第三波疫情在第三季後期回穩，
大部分其他調查指標也顯示經濟氣氛略為改善



註： (^) 動向指數是按報稱「上升」的中小企百分比，加上報稱「相同」的中小企百分比的一半計算。動向指數高於 50 表示業務狀況普遍向好，低於 50 則表示情況恰恰相反。受訪企業在填報意見時已撇除季節性因素的影響。

(~) 自二零一二年第三季開始提供的季度數據。

(*) 指數高於 50，表示前景看漲、態度樂觀；指數低於 50，表示前景看淡、態度悲觀。

值得注意的是，這些統計調查主要以意見為依據，難免有各種局限(例如調查結果不可作直接比較)，因此在詮釋調查結果時務須謹慎。不過，綜觀這些統計調查的結果，可見隨着本地第三波疫情減退，其後社交距離措施又得以放寬，香港的營商氣氛自第三季後期起已略為改善。除非本地新冠病毒感染個案再度急升和外圍環境驟變，否則營商氣氛和內部需求應會在年內餘下時間續見改善。政府會保持警覺，密切留意外圍和本地的事態發展，以及其對香港營商和就業情況可能帶來的影響。

勞工市場

1.8 勞工市場在第三季全季合計惡化，但由於本地疫情在九月減退，勞工市場面對的壓力在季末有穩定迹象。同時，「保就業」計劃繼續提供支援作用。經季節性調整的失業率由第二季的 6.2% 上升至第三季的 6.4%，為接近十六年來的高位。就業不足率由 3.7% 微升至 3.8%，為沙士後的高位。名義工資在二零二零年六月繼續按年上升，但上升速度進一步減慢至逾十年來最低。

資產市場

1.9 由於中美關係緊張，加上環球經濟前景在新冠病毒疫情下仍然不明朗，市場氣氛受到拖累，本地股票市場在第三季略為整固。恒生指數由七月六日 26 339 點的高位跌至九月二十五日 23 235 點的低位，季末收報 23 459 點，較六月底下跌 4.0%。然而，證券市場交投活動依然活躍，平均每日成交額較上一季急增 23.7% 至 1,411 億元，較一年前飆升 83.2%。集資活動顯著增加。

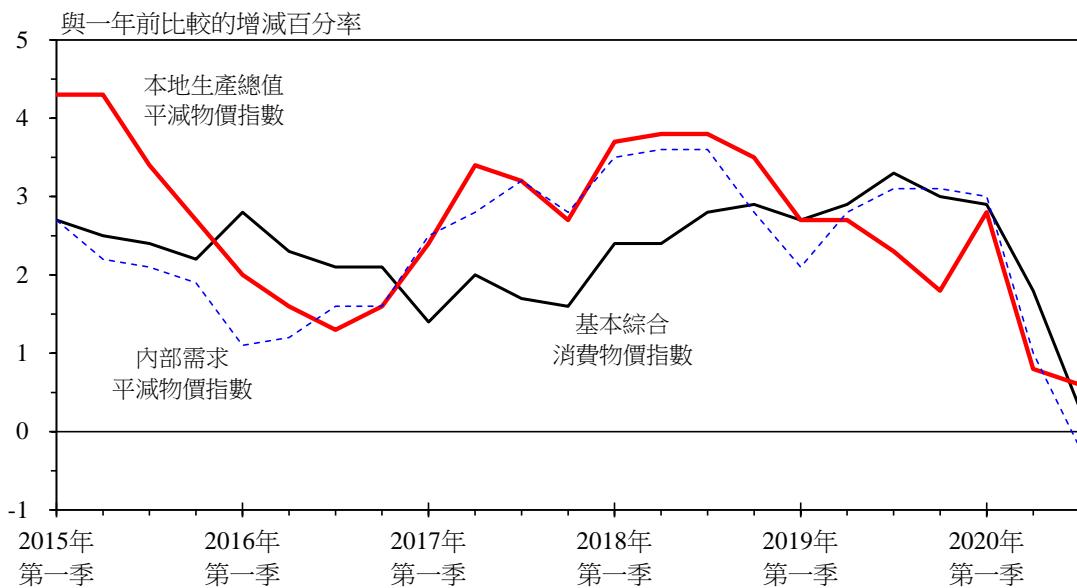
1.10 住宅物業市場在踏入第三季後略為回軟，但在季度後期稍見恢復。市場氣氛在七月和八月初受本地第三波疫情打擊，但在九月隨着情況回穩而逐步改善。低息環境和堅挺的用家需求亦似乎為市場帶來支持。交投活動在第三季輕微下跌。第三季住宅物業交投量(以送交土地註冊處註冊的住宅物業買賣合約總數計算)較上一季減少 9% 至 15 515 份，儘管較一年前的低基數上升 26%。住宅售價在第三季內微跌 1%，其中首兩個月的跌幅被九月的輕微反彈部分抵銷。不過，市民的置業負擔指數仍處於約 77% 的高水平。同時，住宅租金整季合計幾無變動。商業及工業樓宇市場仍大致疲軟，主要市場環節的售價和租金在季內呈現不同走勢。

通脹

1.11 消費物價通脹在第三季明顯緩和。撇除政府一次性紓緩措施的效應，基本消費物價通脹由第二季的 1.8% 跌至第三季的 0.3%。通脹率急劇放緩，是由於基本食品價格(尤其是豬肉價格)的按年升幅主要因高基數效應而顯著收窄、外出用膳費用下跌，以及消費物價指數許多其他主要組成項目承受的價格壓力在嚴峻的經濟情況下緩和。本地價格壓力因經濟疲弱而進一步減退。私人房屋租金的按年升幅繼續放緩。商業樓宇租金進一步回軟，工資錄得逾十年來最慢的增長。外圍價格壓力繼續緩和。由於環球需求持續疲弱，多個主要進口來源地的通脹緩和，而國際能源價格雖然自五月起稍為回升，但仍遠低於一年前的水平。在這背景下，進口價格繼續錄得輕微的按年跌幅。同期的整體綜合消費物價指數由上升 1.3% 轉為下跌 1.7%。第三季的整體通脹率與基本通脹率有明顯差距，主要是因為政府在七月為公營房屋租戶代繳一個月租金、香港房屋協會在同月為乙類屋邨租戶提供三分之二個月的租金減免，以及香港房屋委員會在九月為公營房屋租戶提供租金寬免。

1.12 本地生產總值平減物價指數的按年升幅在第三季稍為緩和至 0.6%，升幅較上一季低 0.2 個百分點。由於出口價格按年幾無變動而進口價格下跌，貿易價格比率較一年前改善。撇除對外貿易這個組成項目，內部需求平減物價指數繼上一季上升 1.0% 後，在第三季些微下跌 0.2%。

圖1.4：消費物價通脹在第三季顯著緩和



註：由二零一五年第四季開始，綜合消費物價指數的按年增減率是根據以二零一四至一五年度為基期的新數列計算；在此之前，增減率則根據以二零零九至一零年度為基期的舊數列計算。

按主要經濟行業劃分的本地生產總值

1.13 服務業淨產值在二零二零年第二季實質急劇收縮 9.0%，與第一季的跌幅相若。在新冠病毒疫情下，多個服務行業繼續錄得跌幅。按主要服務行業分析，內地的生產活動及其他經濟活動迅速恢復，為進出口貿易業帶來一些支持，令行業淨產值的跌幅收窄。運輸及倉庫業的淨產值進一步急跌。在新冠病毒疫情的威脅和因此而實施的社交距離措施影響下，批發及零售業和住宿及膳食服務業的淨產值續告急挫。專業及商用服務業的淨產值跌幅擴大，而公共行政、社會及個人服務業的淨產值則繼續下跌。由於住宅物業市場的交投活動在第二季轉趨活躍，地產業(包括私營發展商和物業代理活動)的淨產值跌幅收窄。另一方面，郵政及速遞服務業的淨產值錄得雙位數升幅，相信是受惠於人與人之間須減少接觸的要求。受金融市場交投暢旺支持，金融及保險業的淨產值錄得溫和增長。資訊及通訊業的淨產值增長減慢，錄得輕微升幅。至於第二產業，建造業的淨產值跌幅收窄，製造業的淨產值則進一步下跌。

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

	<u>二零一九年</u>		<u>二零一九年</u>				<u>二零二零年</u>	
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季		
製造	0.4	1.4	0.4	0.5	-0.5	-4.6	-5.1	
建造	-6.0	-3.5	-11.5	-2.5	-6.6	-12.1	-3.5	
服務 ^(b)	-0.3	1.7	1.3	-1.7	-2.4	-9.0	-9.0	
進出口貿易、批發及零售	-6.2	-1.3	-3.8	-9.7	-8.4	-21.5	-18.7	
進出口貿易	-4.4	-0.9	-3.4	-7.6	-4.8	-12.9	-10.3	
批發及零售	-13.8	-3.0	-5.4	-19.8	-23.8	-57.4	-51.9	
住宿 ^(c) 及膳食服務	-9.2	2.7	-1.6	-14.1	-23.2	-47.6	-44.5	
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	-1.6	2.4	1.9	-2.2	-8.1	-32.3	-49.4	
運輸及倉庫	-1.5	2.9	2.2	-2.3	-8.1	-34.0	-52.8	
郵政及速遞服務	-4.6	-6.1	-4.2	1.3	-7.8	-0.5	13.7	
資訊及通訊	4.7	4.8	5.8	5.4	2.8	1.6	0.9	
金融及保險	2.8	2.3	3.1	3.3	2.4	2.7	3.0	
地產、專業及商用服務	1.0	1.6	1.9	0.5	0.2	-4.6	-5.9	
地產	0.9	1.2	0.7	0.5	1.0	-6.8	-4.0	
專業及商用服務	1.2	2.1	2.8	0.4	-0.5	-2.7	-7.4	
公共行政、社會及個人服務	2.9	3.6	3.6	2.0	2.5	-3.2	-3.0	

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面編製，而表 1.1 則按開支面編製。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服務活動。
- (c) 住宿服務包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。

其他經濟發展

1.14 政府在九月十五日宣布推出第三輪涉及 240 億元的「防疫抗疫基金」及其他支援措施，以協助受疫情影響的企業和市民，以及提升香港的防疫抗疫能力。這些歷來最大規模的紓困措施，包括「防疫抗疫基金」下的三輪措施，以及《二零二零至二一財政年度政府財政預算案》公布的逆周期措施，總額超過 3,000 億元(相當於本地生產總值約 11%)，料可為香港經濟的本地生產總值提供稍高於五個百分點的支持作用。此外，這些措施透過協助企業維持營運和工人繼續就業，為經濟持續復蘇鋪路。

1.15 香港穩健的經濟基調備受各個國際排名機構充分肯定。菲沙研究所在《世界經濟自由度 2020 年度報告》再次把香港評為全球最自由的經濟體，明確肯定香港一直以來堅定地建立一個自由經濟體及提供公平營商環境的決心。在五個評估大項中，香港在「國際貿易自由」及「監管」均排列首位。此外，香港在國際管理發展學院的《2020 年世界數碼競爭力排名》中排名全球第五位，較去年上升三位，也是自報告在二零一七年首次發布以來香港最高的排名。同時，在康奈爾大學、歐洲工商管理學院和世界知識產權組織聯合發布的《2020 年全球創新指數》中，香港的全球排名上升兩位至第 11 位。

註釋：

- (1) 本地生產總值是指定期間內(例如一曆年或一季)，某經濟體未扣除固定資本消耗的總產量淨值。從開支方面估算，本地生產總值是把貨物和服務的最終總開支(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) 經季節性調整後與上季度比較的本地生產總值數列，已扣除每年約於同一時間出現而幅度相若的變動，為了解本地生產總值的趨勢(特別是當中的轉折點)提供另一角度。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。不過，本地固定資本形成總額短期波動頗大，故此並無明顯的季節性模式。因此，經季節性調整後的本地生產總值數列是以整體水平另行計算，而不是把各主要組成項目相加而成。
- (3) 下表詳細比較國基會先後在二零二零年十月及六月所作的增長預測。

	二零一九年 (%)	二零二零年	
		六月所作預測 (%)	十月所作預測 (%)
全球(按購買力平價加權)	2.8	-5.2	-4.4
先進經濟體	1.7	-8.1	-5.8
美國	2.2 [#]	-8.0	-4.3
歐元區	1.3 [#]	-10.2	-8.3
英國	1.3 [#]	-10.2	-9.8
日本	0.7 [#]	-5.8	-5.3
新興市場和發展中經濟體	3.7	-3.1	-3.3
新興和發展中亞洲經濟體	5.5	-0.8	-1.7
中國內地	6.1 [#]	1.0	1.9
印度 [^]	4.2 [#]	-4.5	-10.3
東盟五國 [§]	4.9	-2.0	-3.4
中東及中亞	1.4	-4.5	-4.1

註：全球及區內數字根據新的購買力平價加權計算。

(#) 實際數字。

(^) 財政年度。

(§) 包括印尼、馬來西亞、菲律賓、泰國及越南。

第二章：對外貿易

摘要

- 環球經濟在二零二零年第三季的復蘇速度較預期快。主要經濟體如美國和歐元區在新冠病毒疫情趨穩下重啓經濟，按年收縮幅度因而顯著收窄。同時，由於內地疫情自三月起受控，當地經濟動力進一步加強並穩健擴張。許多其他亞洲經濟體在第三季呈現不同程度的改善。然而，多個經濟體(尤其是歐洲國家)的新冠病毒感染個案數字自下半季起再度急升，迫使多個政府再次收緊社交距離措施或重施不同程度的封鎖措施，令短期的環球經濟前景蒙上陰影。
- 香港貨物出口在第三季轉為錄得溫和升幅，按年實質上升2.3%⁽¹⁾，主要是受惠於貨物出口在九月隨着多個主要市場的進口需求復蘇而大幅增加。輸往內地的出口繼續強勁增長。輸往美國和歐盟的出口跌幅收窄。輸往亞洲多個其他主要市場的出口亦有所改善。
- 服務輸出在第三季進一步按年實質急挫34.6%，儘管較上一季45.6%的紀錄跌幅有所收窄。由於訪港旅遊業依然停頓，旅遊服務輸出幾近消失。客運往來銳減，運輸服務輸出因而急跌，但下跌速度隨着區內貿易和貨運往來改善而略為緩和。在環球經濟環境仍然疲弱的情況下，商用及其他服務輸出繼續錄得雙位數跌幅。然而，受惠於跨境金融及集資活動活躍，金融服務輸出續見增長。
- 隨着香港與東盟的《自由貿易協定》(《自貿協定》)和《投資協定》中涉及文萊的部分在十月生效，香港與東盟的貿易和投資關係進一步加強。另外，香港在八月和十月分別與塞爾維亞和格魯吉亞簽訂全面性避免雙重課稅協定(全面性協定)，令香港的稅收協定網絡進一步擴大。

貨物貿易

整體貨物出口

2.1 香港的貨物出口在二零二零年第二季按年實質下跌 3.5% 後，在第三季溫和上升 2.3%。就個別月份而言，貨物出口量在九月顯著上升 10.3%，足以抵銷七月和八月的輕微跌幅有餘。出口表現在第三季有所改善，反映環球經濟在內地帶動下逐步復蘇，以及多個主要市場的進口需求同步恢復。

2.2 由於主要經濟體在新冠病毒疫情趨穩下重啓經濟，環球經濟在第三季的復蘇速度較預期快。美國經濟第三季的按年收縮幅度大幅緩和，失業率回落至單位數水平。歐元區經濟的按年收縮幅度同樣顯著收窄。與此同時，由於內地疫情自三月起受控，當地經濟動力進一步加強，第三季的增長加快至 4.9%。日本的經濟活動有所恢復，許多其他亞洲經濟體亦呈現不同程度的改善，令區內貿易往來和生產活動重拾一些動力。

2.3 不過，多個經濟體(尤其是歐洲國家)的新冠病毒感染個案數字自第三季下半季起再度急升，迫使多個政府再次收緊社交距離措施或重施不同程度的封鎖措施，令短期的環球經濟前景蒙上陰影。這些發展顯示在有效疫苗被廣泛應用之前，新冠病毒的威脅仍然會存在。國際貨幣基金組織(國基會)考慮到先進經濟體在經濟反彈初期的表現較預期為佳，在十月將二零二零年的環球經濟增長預測略為調高至 -4.4%，但同時警告經濟前景仍有極大不確定性，而環球經濟復蘇應會是漫長、不平均和易受挫折。

2.4 主要央行的貨幣政策在第三季仍然非常寬鬆。美國聯邦儲備局(聯儲局)在其已更新的《長期目標和貨幣政策策略聲明》中表示，「在通脹率持續低於 2%一段時期後，合適的貨幣政策應會以通脹率在一段時間內適度高於 2%為目標」，顯示聯儲局對通脹的立場更為寬容。聯邦公開市場委員會委員預測，聯邦基金利率會維持在 0.00%-0.25%的水平至二零二三年。歐洲中央銀行和日本銀行亦把政策利率維持在紀錄低位。同時，印尼、馬來西亞、巴西、墨西哥、俄羅斯和南非等新興市場經濟體的央行進一步調低基準利率，幅度不一。財政政策方面，美國政府和國會議員尚未就新的刺激經濟方案完成磋商。至於歐洲，法國政府在九月公布總值 1,000 億歐元的刺激經濟方案，以創造就業職位、減低企業稅負和推動環保投資。英國政府也在同月推出名為「冬季經濟計劃」的新經濟刺激方案，以保障就業和支援企業。

2.5 中美關係仍然緊張，美國政府向愈來愈多的內地公司實施制裁或限制措施。英國「脫歐」方面，英國和歐盟無法在十月中舉行的歐洲理事會峯會前達成自由貿易協議，雙方能否在年底前達成協議仍是未知之數。

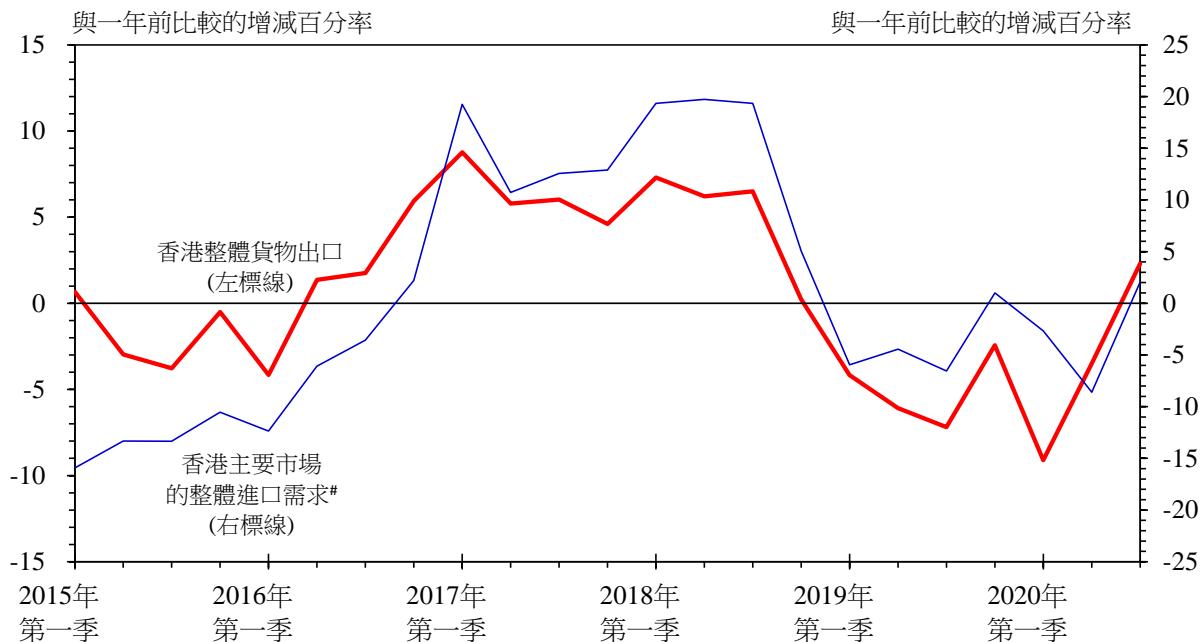
表 2.1：整體貨物出口
(與一年前比較的增減百分率)

		按貨值 計算	按實質 計算 ^(a)	價格 變動
二零一九年	全年	-4.1	-5.0	1.1
	第一季	-2.4	-4.2 (-3.1)	2.2
	第二季	-4.7	-6.1 (-0.6)	1.9
	第三季	-6.4	-7.2 (-0.2)	0.9
	第四季	-2.5	-2.4 (1.7)	-0.2
二零二零年	第一季	-9.7	-9.1 (-9.7)	-0.7
	第二季	-4.3	-3.5 (5.5)	-1.0
	第三季	1.3	2.3 (5.0)	-0.7

註：() 經季節性調整後與上季度比較的增減率。

(a) 本表載列的增長率，不宜與表 1.1 內本地生產總值下的貿易數字直接比較。表 1.1 的數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準，採用所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成。

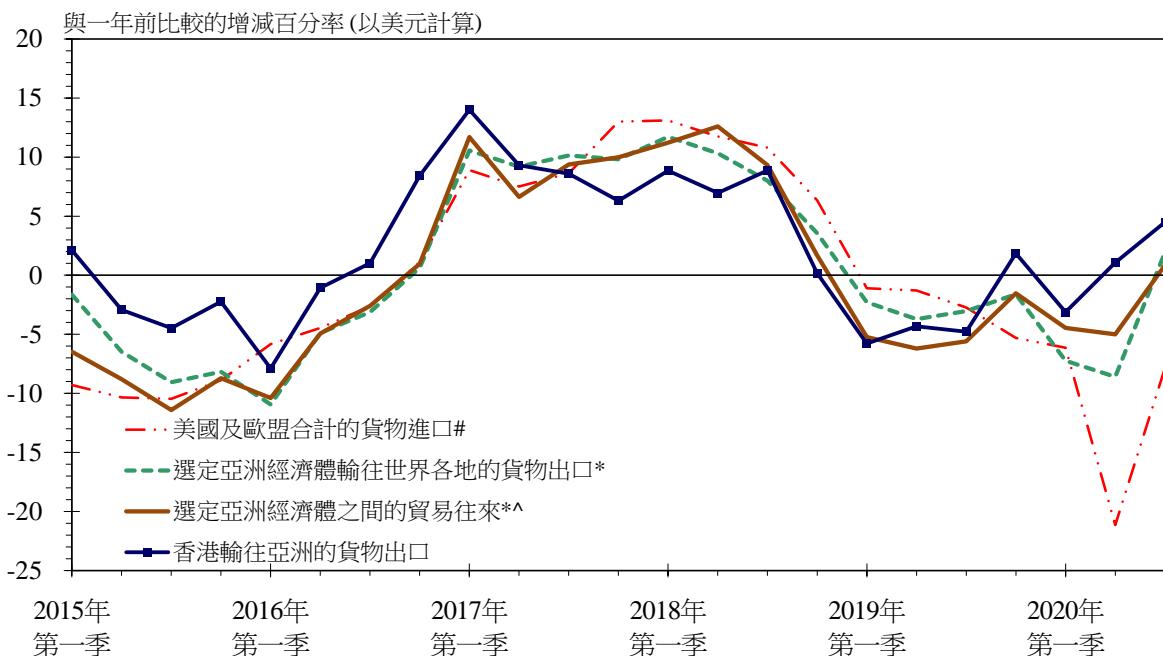
圖2.1：貨物出口在二零二零年第三季溫和上升



註：整體貨物出口是指與一年前比較的實質增減率，而香港主要市場的整體進口需求，是指亞洲、美國及歐盟以美元計算的總進口需求與一年前比較的增減率。

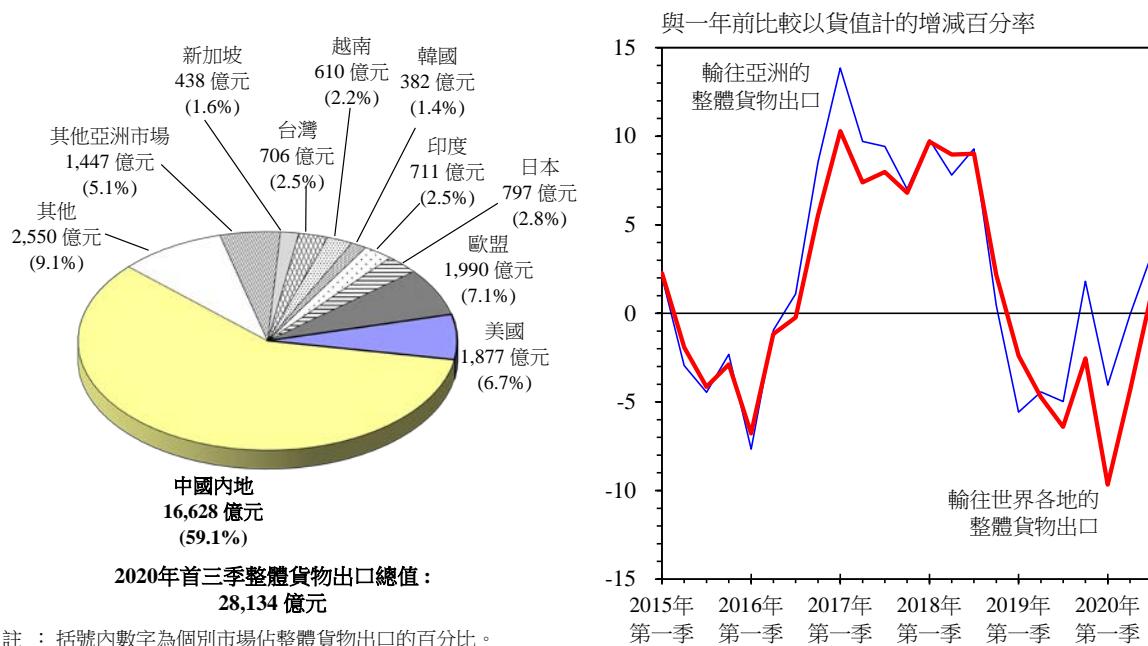
(#) 歐盟在二零二零年第三季的進口需求數字是根據二零二零年十一月初的資料計算。

圖2.2：區內貿易往來有所改善；隨着經濟活動逐漸恢復，
美國和歐盟的進口需求改善



註：
(*) 「選定亞洲經濟體」包括中國內地、香港、新加坡、韓國、台灣、日本、印尼、馬來西亞、泰國和菲律賓。
(^) 貿易往來根據「選定亞洲經濟體」之中個別經濟體輸往其他九個經濟體的貨物出口總和計算。
(#) 歐盟在二零二零年第三季的貨物進口是根據二零二零年十一月初的資料計算。

圖2.3：輸往內地的出口繼續強勁增長，輸往美國和歐盟的出口跌幅收窄



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

	二零一九年				二零二零年			
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
中國內地	-5.1	-8.9	-7.7	-7.2	2.9	-2.2	5.8	7.2
美國	-15.5	-9.9	-14.4	-15.3	-21.5	-25.9	-17.5	-8.7
歐盟 [#]	-7.4	6.5	-4.2	-13.4	-15.7	-24.4	-9.0	-4.1
印度	-11.7	-28.6	-1.5	-12.7	-0.9	-0.1	-43.3	-6.7
日本	-7.5	-5.8	-7.3	-3.6	-13.1	-15.7	-1.6	-13.6
台灣	4.1	-10.1	-3.2	23.9	9.5	0.7	20.2	5.5
越南	-4.2	-1.6	-6.6	-3.3	-5.1	5.4	-1.2	13.5
新加坡	8.2	22.5	10.3	-0.1	2.5	-14.8	-23.1	-11.5
韓國	-0.2	4.7	10.0	-5.2	-8.6	-8.9	-10.8	-7.5
整體 [*]	-5.0	-4.2	-6.1	-7.2	-2.4	-9.1	-3.5	2.3

註：
(*) 本表載列的增長率，不宜與表 1.1 內本地生產總值下的貿易數字直接比較。表 1.1 的數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準，採用所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成。
(#) 由於英國已於二零二零年一月三十一日正式脫離歐盟，輸往歐盟的出口並不包括輸往英國的出口。在二零二零年第三季，輸往英國和歐盟的出口合計較一年前實質下降 2.9%。

2.6 按主要市場分析，受惠於美國和歐盟的進口需求隨着經濟初步復蘇而恢復，輸往兩地的貨物出口在第三季的跌幅收窄(有關美元近期走勢對香港貨物出口的潛在影響，見專題2.1)。其中，原產地為內地經香港輸往這兩個市場的轉口(包括受美國加徵關稅影響的轉口⁽²⁾)在九月轉為溫和上升，令第三季整季合計的跌幅進一步收窄。

2.7 輸往亞洲多個主要市場的出口有所改善。具體而言，受內地經濟穩健擴張所支持，輸往內地的出口在第三季繼續強勁增長。輸往印度、新加坡和韓國出口的跌幅皆有所收窄，幅度不一；輸往越南的出口則明顯回升。然而，由於原材料及半製成品和資本貨物的出口再次轉弱，輸往日本的出口跌幅顯著擴大。輸往台灣的出口升幅亦大幅收窄。

圖2.4：輸往內地的出口繼續強勁增長

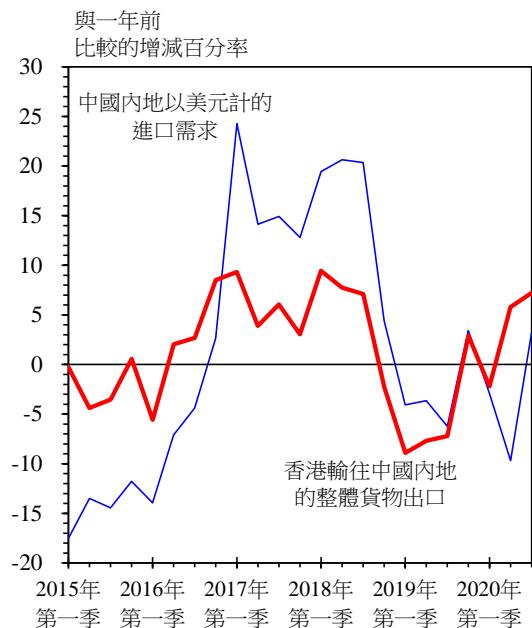
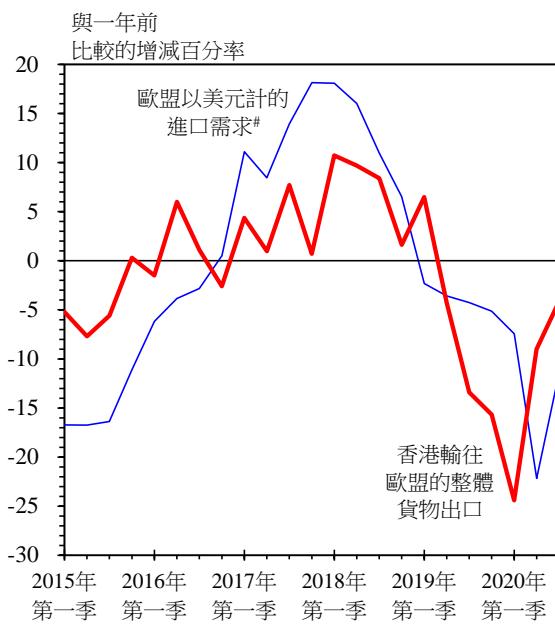


圖2.5：輸往歐盟的出口跌幅收窄



註：(#) 歐盟在二零二零年第三季的進口需求數字是根據二零二零年十一月初的資料計算。

圖2.6：輸往美國的出口跌幅明顯下降

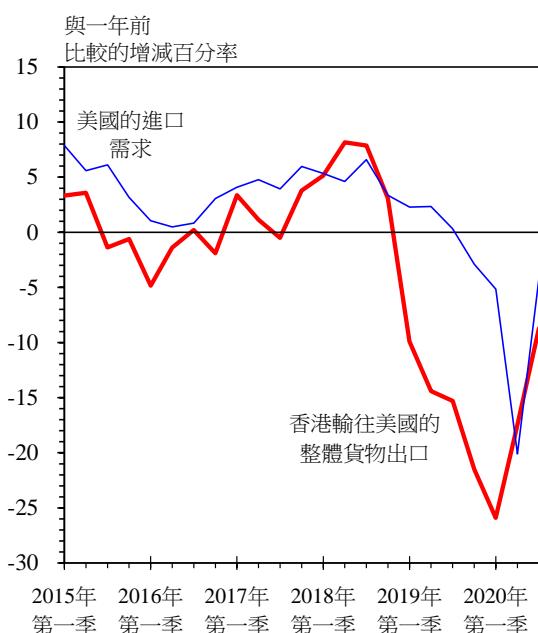


圖2.7：輸往日本的出口跌幅顯著擴大

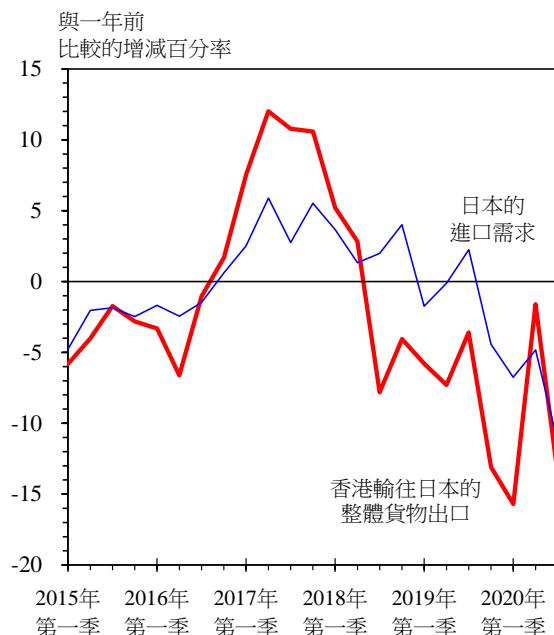


圖2.8：輸往印度的出口跌幅顯著收窄

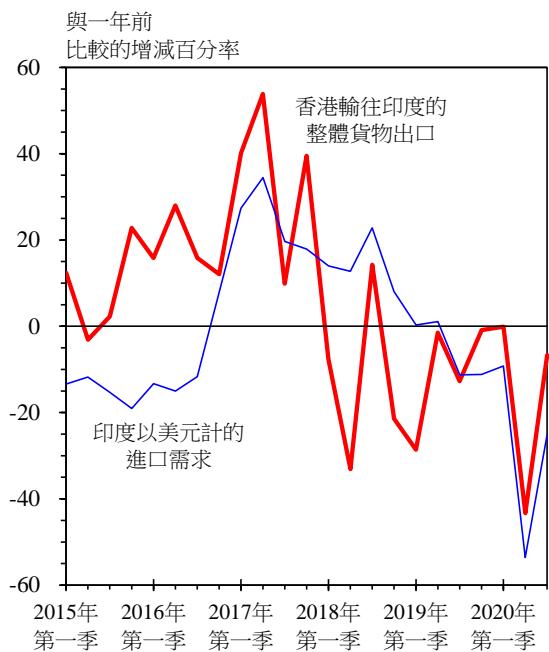


圖2.9：輸往台灣的出口升幅大幅收窄

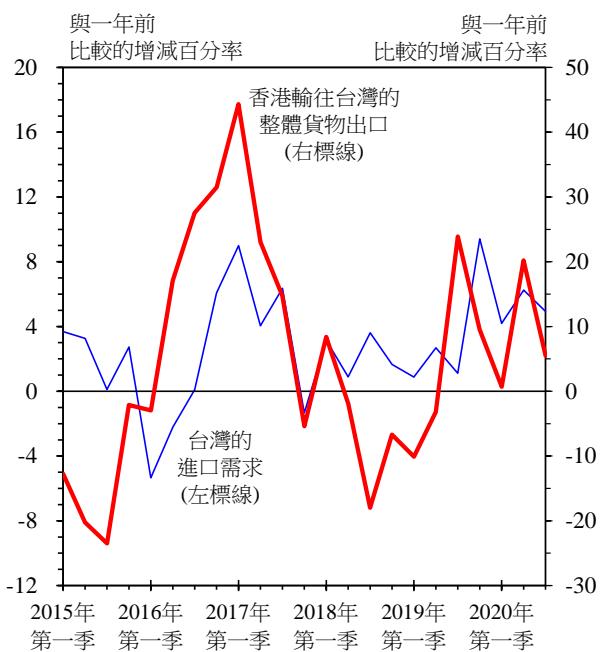


圖2.10：輸往韓國的出口跌幅緩和

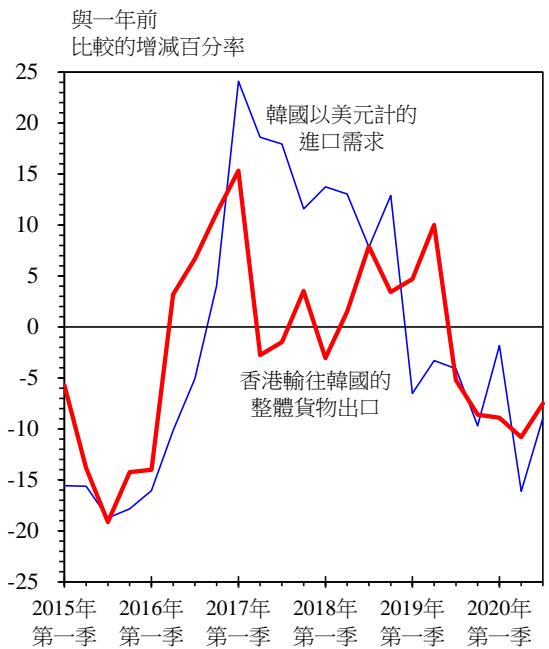
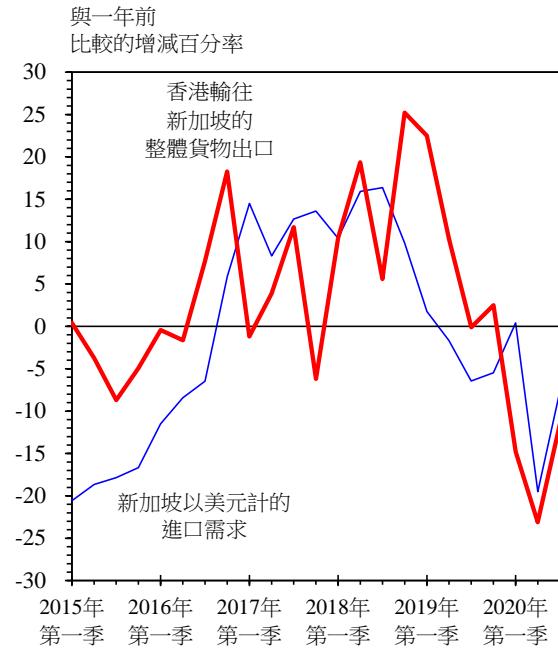


圖2.11：輸往新加坡的出口跌幅明顯收窄



專題 2.1

美元近期走勢和其對香港經濟的潛在影響

自二零二零年年初新冠病毒疫情爆發以來，美元兌其他主要貨幣的走勢一直頗為波動。在避險需求帶動下，美匯指數在三月底飆升至逾三年來的最高水平，但其後顯著回落。一些市場分析員警告，由於美國當局推出大規模的貨幣寬鬆政策和財政刺激措施，以紓緩疫情所帶來的不利影響，美元弱勢在未來數年或會持續。本專題探討一些影響美元近期走勢的因素，以及有關走勢對香港經濟的潛在影響。

美元近期走勢

二零二零年三月十一日，世界衛生組織宣布疫情為全球大流行，多國政府實施嚴格的抗疫措施，全球經濟陷入深度衰退。各方憂慮新冠病毒在世界各地持續蔓延，令國際金融市場在二零二零年二月底至三月中出現震盪，觸發避險情緒，導致資金流向避險貨幣。美元其後顯著走強，美匯指數在兩周內急升逾 8%，在二零二零年三月二十日升至 103 的水平，是自二零一七年一月以來最高。

圖 1：美元自新冠病毒疫情爆發以來一直波動



註： 美匯指數量度美元兌一籃子六種貨幣的匯價。該六種貨幣分別是歐元(57.6%)、日圓(13.6%)、英鎊(11.9%)、加元(9.1%)、瑞典克郎(4.2%)和瑞士法郎(3.6%)。

不過，如圖 1 所示，美元急升後隨即轉弱，並在往後數月持續。美匯指數在二零二零年八月三十一日跌至 92 的水平，是自二零一八年五月以來最低，直至九月才略為回穩。美元貶值可歸因於幾項因素。貨幣政策方面，相對其他主要央行，美國聯邦儲備局(聯儲局)自新冠病毒疫情爆發以來採取更大規模的寬鬆措施。聯儲局在三月兩度下調聯邦基金利率的目標區間共 150 個基點至 0.00%-0.25%，而歐洲中央銀行(歐洲央行)和日本銀行(日本央行)則繼續把政策利率維持在歷史低位(圖 2a)。此外，聯儲局在購買資產方面也更為進取，在三月二十三日宣布購買國庫債券和機構按揭證券，並且不設金額上限和時限，以確保金融穩定。因此，聯儲局的資產負債表由三月中至九月底擴大超過 60% 至

專題 2.1 (續)

逾 7 萬億美元，超越同期歐洲央行和日本央行資產負債表分別為 39% 和 17% 的升幅(圖 2b)，增添美元的下行壓力。

圖 2a：聯儲局在三月下調聯邦基金利率的目標區間 150 個基點

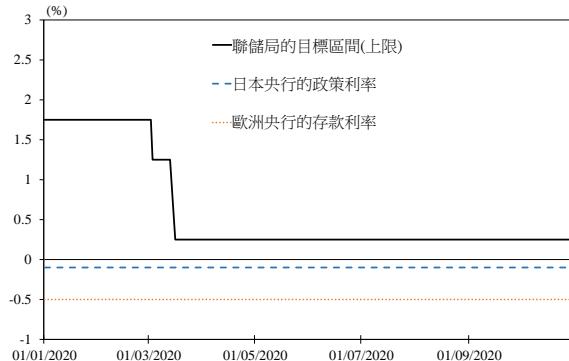
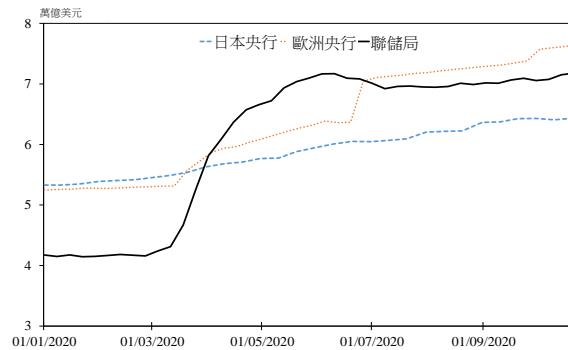


圖 2b：聯儲局資產負債表的擴張速度較歐洲央行和日本央行快



此外，各方日益關注美國政府所採取的大規模財政刺激措施會否導致其財政狀況顯著惡化。聖路易斯聯邦儲備銀行估計，美國聯邦公共債務總額相對於國內生產總值的百分比，由二零二零年第一季的 107.7%急升至第二季的 135.6%。二零二零年九月，美國國會財政預算辦公廳推算，聯邦預算赤字相對於國內生產總值的百分比將由二零一九年的 4.6%，大幅擴大至二零二零年的 16.0%和二零二一年的 8.6%，遠高於三月時推算的 4.9% 和 4.3%。美國政府財政狀況轉差，令市場憂慮當局是否有能力在短期以後繼續為經濟提供支持。新冠病毒疫情自六月起在當地有所反彈，令此等憂慮更為加劇，進一步加重美元貶值的壓力。

對香港經濟的潛在影響

在聯繫匯率制度下，港元兌其他貨幣的走勢會緊隨美元的匯率變化。對於一個開放型經濟體而言，匯率走勢理論上可影響該經濟體的外部價格競爭力，從而影響其貿易活動。為進一步檢視香港的相關情況，這裏把二零零二年以來香港商品出口量與美匯指數一同繪製成圖(圖 3a)。這兩個變數在二零零九年之前的走勢看來與經濟理論所指的相符，美匯指數在二零零二至二零零八年間下跌約 30%，同期出口量增加約 85%。然而，這種相關性隨後似乎消失。

由於許多其他因素亦會影響香港出口表現，詮釋上述觀察時務須謹慎。具體而言，由於香港的貨物出口以轉口(即貨物並非在香港生產)為主，因此相對於匯率走勢，鄰近經濟體的經濟狀況和區內貿易往來等外圍因素對本港出口表現的影響理應更大。舉例來說，上文提到香港在二零零二至二零零八年間出口增加，這主要是由於內地在二零零一年十二月加入世界貿易組織後，輸往內地的出口急增。期內環球經濟蓬勃增長，年均增幅達 4.5%，連帶外部需求上升，也是原因之一。相反，香港出口表現在二零一四至二零一五年間放緩，主要反映在環球經濟增長緩慢及不均下，本港貿易伙伴的進口需求疲弱。

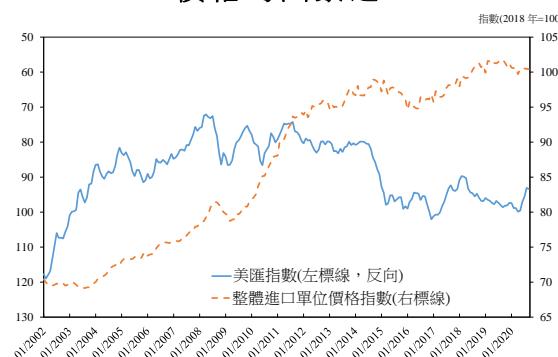
專題 2.1 (續)

美元走勢對香港的進口價格也有影響。一般來說，美元轉弱傾向推高進口價格，使香港承受更大的外圍價格壓力。如圖 3b 所示，在二零零二至二零零八年美匯指數處於跌勢期間，香港的整體商品進口價格上升約 10%，而期內許多本港主要進口來源地的通脹趨升也是因素之一。然而，美元匯率與整體進口價格的相關性其後變得不甚明顯。儘管美元跌勢在二零零九年結束，但隨着國際商品和能源價格在環球金融危機後反彈，進口價格在往後數年進一步上升。最近數年，由於環球經濟增長放緩，加上多個進口來源地的通脹壓力緩和，進口價格的升幅溫和，而美元轉強也可能是相關因素。

圖 3a：香港早年的出口量與美匯指數似乎成反向相關



圖 3b：美元匯率是影響香港進口價格的因素之一



結語

新冠病毒疫情大流行造成前所未有的衝擊，加上美國當局為應對疫情而採取規模龐大的政策措施，是美元匯率今年波幅加劇的主要原因。由於疫情的威脅在有效疫苗被廣泛應用之前仍會繼續，美元走勢在短期內可能會持續波動。然而，與過去出現的波動相比，美元近期的波幅其實並非特別大。再者，相對於匯率走勢，其他宏觀經濟發展，例如環球經濟復蘇的步伐和力度、中美關係，以及保護主義和單邊主義升溫的風險，更有可能對本港往後的出口表現造成更大影響。政府會密切留意事態發展。

貨物進口

2.8 貨物進口在上一季按年實質下跌 7.6% 後，在第三季輕微下跌 0.7%。由於內部需求仍然疲弱，供本地使用的留用貨物進口(佔二零一九年整體進口約四分之一)顯著下跌 12.2%。另一方面，供轉口⁽³⁾的貨物進口隨着出口表現改善而輕微回升。

**表 2.3：貨物進口及留用貨物進口
(與一年前比較的增減百分率)**

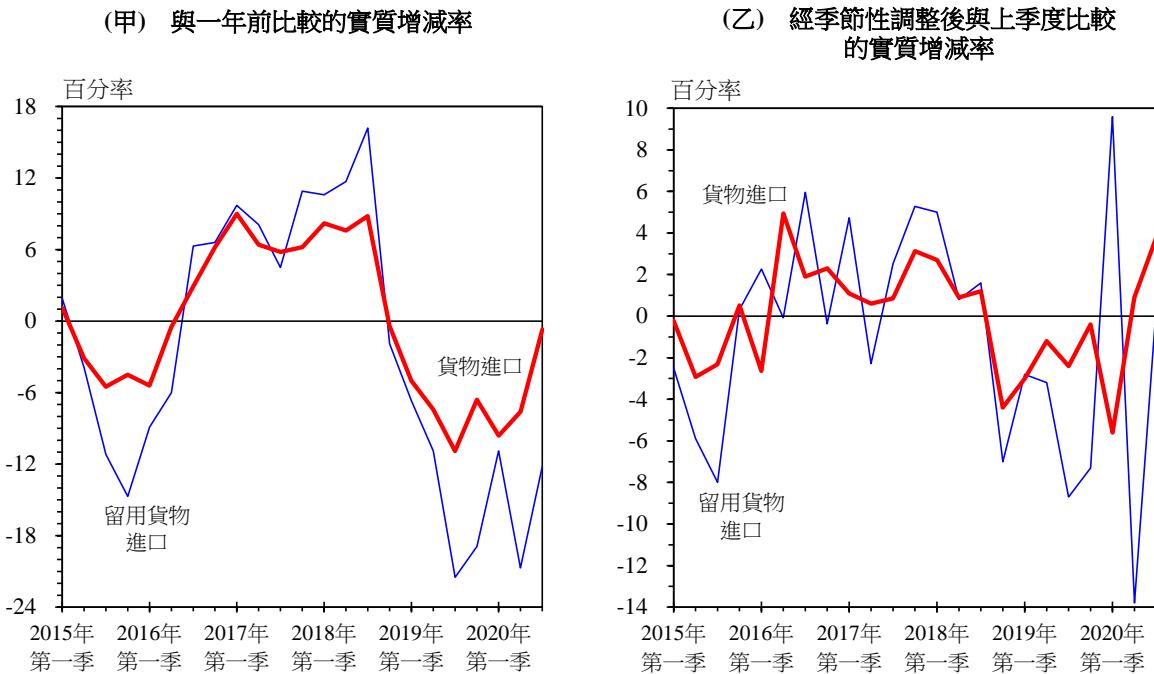
		<u>貨物進口</u>			<u>留用貨物進口^(a)</u>		
		<u>按貨值 計算</u>	<u>按實質 計算⁽⁺⁾</u>	<u>價格 變動</u>	<u>按貨值 計算</u>	<u>按實質 計算</u>	<u>價格 變動</u>
二零一九年	全年	-6.5	-7.6	1.3	-17.4	-14.7	-3.4
	第一季	-3.2	-5.0 (-3.0)	2.2	-9.1	-6.7 (-2.8)	-2.5
	第二季	-5.7	-7.4 (-1.2)	1.9	-12.6	-10.9 (-3.2)	-2.6
	第三季	-10.1	-10.9 (-2.4)	1.0	-24.4	-21.5 (-8.7)	-3.9
	第四季	-6.5	-6.6 (-0.4)	0.1	-22.3	-18.9 (-7.3)	-4.0
二零二零年	第一季	-10.0	-9.6 (-5.6)	-0.4	-10.9	-10.5 (9.6)	0.1
	第二季	-8.8	-7.6 (0.9)	-1.0	-23.2	-20.7 (-13.8)	-1.9
	第三季	-1.9	-0.7 (3.8)	-1.2	-13.6	-12.2 (0.5)	-2.3

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

(+) 本表載列的增長率，不宜與表 1.1 內本地生產總值下的貿易數字直接比較。表 1.1 的數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準，採用所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成。

() 經季節性調整後與上季度比較的增減率。

圖2.12：貨物進口在第三季輕微下跌



服務貿易

服務輸出

2.9 服務輸出在第三季進一步按年實質急挫 34.6%，儘管較上一季 45.6% 的紀錄跌幅有所收窄。由於世界各地實施嚴格的旅遊限制和檢疫措施，訪港旅遊業依然停頓，旅遊服務輸出幾近消失。客運往來銳減，運輸服務輸出因而急跌，但下跌速度隨着區內貿易和貨運往來改善而略為緩和。在環球經濟環境仍然疲弱的情況下，商用及其他服務輸出繼續錄得雙位數跌幅。另一方面，受惠於跨境金融及集資活動活躍，金融服務輸出進一步增長。

**圖2.13：由於訪港旅遊業依然停頓，
旅遊服務在整體服務輸出中所佔比例極低**

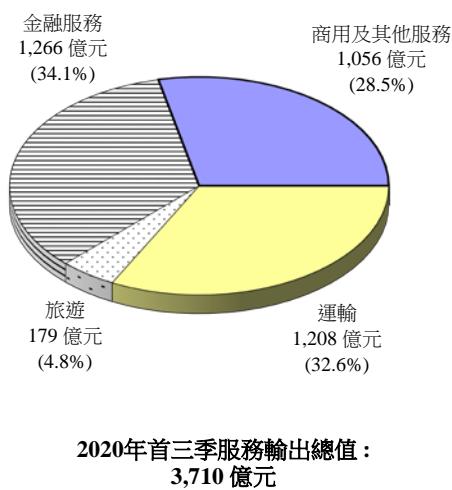
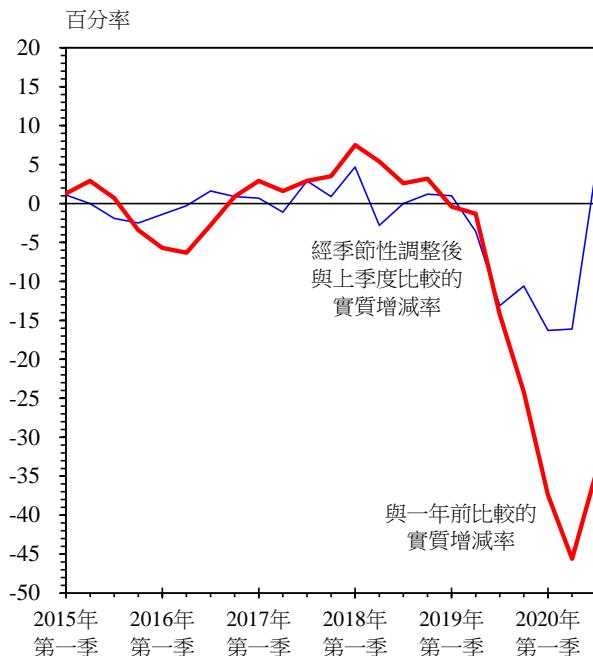


圖2.14：服務輸出在第三季進一步急挫



**表 2.4：按主要服務組別劃分的服務輸出
(與一年前比較的實質增減百分率)**

其中：

		<u>服務輸出</u>	<u>運輸</u>	<u>旅遊</u> ^(a)	<u>金融服務</u>	<u>商用及 其他服務</u>
二零一九年	全年	-10.2	-7.6	-21.0	-2.1	-3.8
	第一季	-0.4 (1.0)	-0.4	2.1	-2.8	-2.6
	第二季	-1.3 (-3.6)	-3.6	1.3	-0.4	-2.3
	第三季	-14.2 (-13.1)	-10.7	-31.3	-2.7	-5.1
	第四季	-24.2 (-10.6)	-15.4	-52.6	-2.1	-5.0
二零二零年	第一季	-37.4 (-16.3)	-32.2	-80.6	1.3	-13.7
	第二季	-45.6 (-16.1)	-35.5	-97.1	2.5	-13.1
	第三季	-34.6 (4.6)	-29.6	-97.4	3.5	-10.7

註： 數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準，採用所有權轉移原則記錄
外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成。

(a) 主要包括訪港旅遊業收益。

() 經季節性調整後與上季度比較的增減率。

服務輸入

2.10 服務輸入在上一季錄得有紀錄以來最大的跌幅 44.5% 後，在第三季按年實質急跌 36.8%。由於世界各地實施嚴格的邊境／邊界管制措施，旅遊服務輸入繼續大幅下挫。客運往來疲弱，運輸服務輸入明顯下跌，但跌幅因區內貿易和貨運往來改善而收窄。外圍環境依然艱難，令商用及其他服務輸入繼續下跌。與此同時，製造服務輸入繼續明顯下滑，反映外發加工貿易活動疲弱。

圖 2.15：旅遊服務所佔比例因世界各地實施嚴格的邊境／邊界管制措施而幾近消散

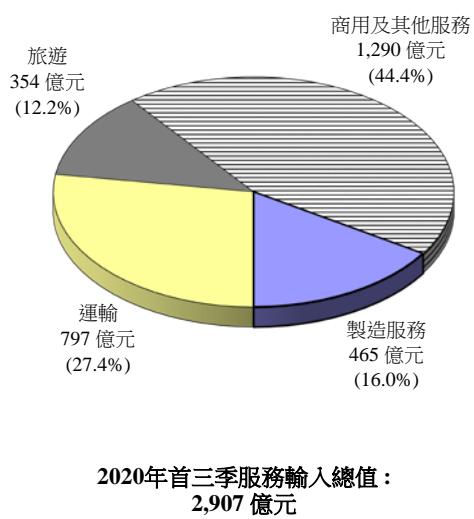


圖2.16：服務輸入在第三季急跌

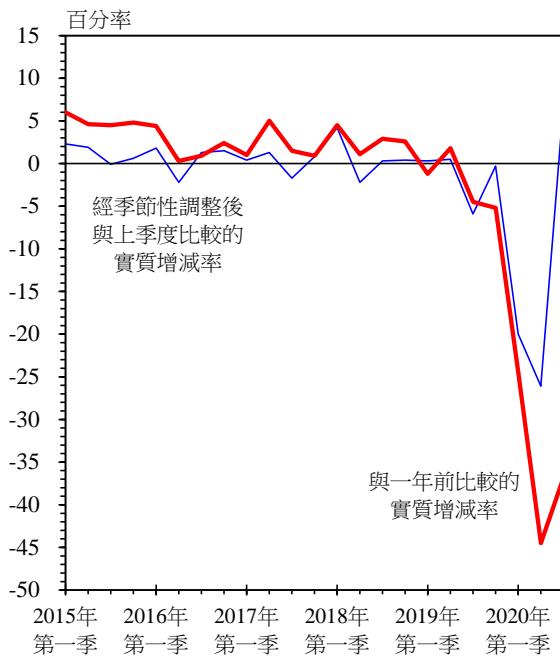


表 2.5：按主要服務組別劃分的服務輸入
(與一年前比較的實質增減百分率)

其中：

		<u>服務輸入</u>	<u>旅遊⁽⁺⁾</u>	<u>運輸</u>	<u>製造服務^(^)</u>	<u>商用及 其他服務</u>
二零一九年	全年	-2.4	3.1	-4.5	-13.4	-1.4
	第一季	-1.2 (0.3)	-0.7	-1.2	-7.6	0.8
	第二季	1.8 (0.5)	10.9	-0.6	-14.2	1.6
	第三季	-4.5 (-5.9)	0.9	-6.5	-15.2	-3.1
二零二零年	第四季	-5.2 (-0.3)	1.5	-9.6	-15.4	-4.4
	第一季	-24.5(-20.0)	-48.8	-19.7	-22.3	-4.7
	第二季	-44.5(-26.1)	-92.9	-29.0	-25.2	-4.1
	第三季	-36.8 (7.2)	-88.2	-18.6	-16.0	-2.1

註： 數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準，採用所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成。

(+) 主要包括外訪旅遊開支。

(^) 這包括香港繳付外地加工單位的加工費價值和該些加工單位直接採購的原材料／半製成品的價值。

() 經季節性調整後與上季度比較的增減率。

貨物及服務貿易差額

2.11 根據國民經濟核算架構下編製的數字，貨物貿易差額在連續兩季錄得赤字後，在第三季轉為錄得盈餘，主要是由於貨物出口在當季的升幅較貨物進口快。與此同時，服務貿易盈餘按年比較有所縮減。因此，二零二零年第三季綜合貨物及服務貿易差額錄得 570 億元的盈餘，相當於進口總值的 4.6%，而二零一九年第�季則錄得 360 億元盈餘(或相當於進口總值的 2.8%)。

表 2.6：貨物及服務貿易差額
(按當時市價計算以十億元為單位)

	<u>整體出口</u>		<u>進口</u>		<u>貿易差額</u>			佔進口 總值的 百分率
	<u>貨物</u>	<u>服務</u>	<u>貨物</u>	<u>服務</u>	<u>貨物</u>	<u>服務</u>	<u>綜合</u>	
二零一九年 全年	4,293	793	4,419	618	-126	175	49	1.0
第一季	999	230	1,065	153	-66	77	11	0.9
第二季	1,024	202	1,096	153	-72	49	-22	-1.8
第三季	1,114	190	1,114	154	#	36	36	2.8
第四季	1,156	171	1,144	159	12	12	24	1.9
二零二零年 第一季	902	144	951	113	-49	31	-18	-1.7
第二季	1,000	106	1,021	82	-20	24	4	0.3
第三季	1,159	121	1,127	96	31	25	57	4.6

註：數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準，採用所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成。

由於進位關係，數字相加未必等於總和。

(#) 正負小於 5 億元。

其他發展

2.12 香港與東盟的貿易和投資關係進一步加強。香港與東盟的《自貿協定》和《投資協定》中涉及文萊的部分在十月二十日生效。隨着該部分生效，《自貿協定》和《投資協定》涉及九個東盟成員國(即文萊、印尼、老撾、馬來西亞、緬甸、菲律賓、新加坡、泰國和越南)的部分均告生效。這兩份協定是香港與東盟加強經濟合作的穩固平台。

2.13 香港在八月和十月分別與塞爾維亞和格魯吉亞簽訂全面性協定，令香港的稅收協定網絡進一步擴大，使香港已簽訂的全面性協定總數增至 45 份。全面性協定闡明雙方的徵稅權，有助投資者更有效地評估其跨境經濟活動的潛在稅務負擔，從而推動兩地的投資和貿易聯繫。

註釋：

- (1) 貨物出口與進口按實質計算的變動，是從貿易總值變動中扣除價格變動的影響而得出。貿易總值的價格變動是根據貨品的單位價值變動而估計，並無計及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，是根據以環比連接法編製的對外貿易貨量指數所計算的。這個計算法在二零一五年三月首次公布並採用，取代之前以拉斯派爾型方法配以固定基期編製的商品貿易指數。貨物出口與進口的實質變動，不能與第一章內本地生產總值下以實質計算的貿易總額數字比較，因後者是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準，採用所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成。除此以外，非貨幣黃金在貨物貿易的統計數字中是分開記錄的，並不包括在第二章載列的貿易總額內；但根據國際編製標準，本地生產總值下的貿易總額數字則包括非貨幣黃金。
- (2) 根據二零一八年的年度商品貿易數字(不計及美國在二零一九年九月公布暫時豁免的部分內地產品及二零一九年九月一日生效的額外關稅措施)粗略估算，約值 1,440 億港元原產地為內地經香港輸往美國的轉口貨物受美國在二零一八年第三季數輪加徵關稅影響，相當於香港整體貨物出口貨值的 3.5%左右。加徵關稅措施在二零一九年九月實施後，受影響的轉口佔香港整體貨物出口的比例上升至 6.0%左右。綜合而言，受影響的轉口貨值由二零一八年首三季按年上升 7.8%轉為在第四季下跌 3.4%，繼而在二零一九年全年合計大跌 23.8%，並在二零二零年上半年和第三季分別下跌 29.9% 和 20.3%。這些受影響轉口的表現仍然遠遜於香港輸往世界各地的整體出口(在二零二零年上半年下跌 6.9%，第三季則回升 1.3%)。
- (3) 轉口是指先輸入香港然後出口的貨物，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

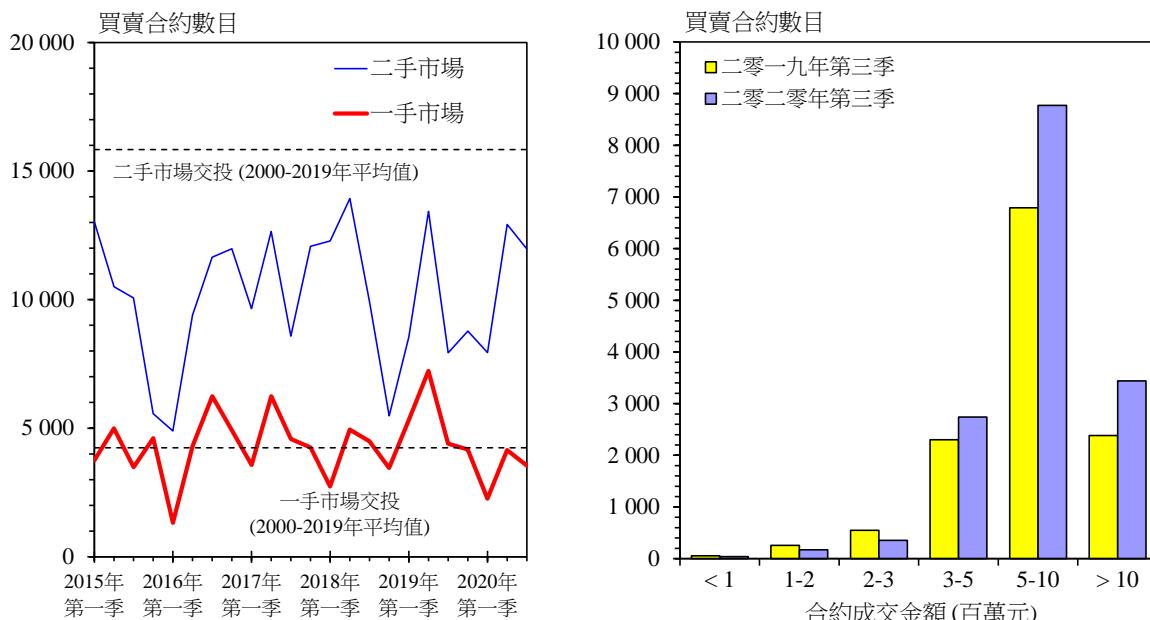
- 住宅物業市場在踏入二零二零年第三季略為回軟，但在季內後期稍見恢復。市場氣氛在七月和八月初受到本地第三波疫情打擊，但在九月隨着情況回穩而逐步改善。低息環境和堅挺的用家需求亦似乎為市場帶來支持。交投活動在第三季較上一季輕微下跌，住宅售價在季內合計微跌1%。
- 反映政府增加土地及住宅供應的持續努力，未來三至四年私人住宅單位總供應量料會維持在高水平，九月底時估計為92 000個。
- 受本地第三波疫情、疲弱的經濟狀況，以及非常不明朗的經濟前景所影響，商業及工業樓宇市場在第三季仍大致疲軟。交投活動依然處於低水平，儘管在香港金融管理局(金管局)於八月放寬非住宅物業按揭貸款的宏觀審慎監管措施後，交投活動在臨近季末時略有回升跡象。主要市場環節的售價和租金在季內呈現不同走勢。
- 為應對新冠病毒疫情大流行的威脅而實施的嚴格旅遊限制仍然生效，旅遊業在第三季依然處於停頓狀態。整體訪港旅客按年急跌99.7%至極低水平。
- 隨着區內和全球貿易往來在環球經濟逐漸復蘇下稍為恢復，物流業在第三季有改善跡象。整體貨櫃吞吐量轉為按年上升1.8%，空運吞吐量的跌幅則收窄至3.8%。

物業

3.1 住宅物業市場在踏入二零二零年第三季略為回軟，但在季內後期稍見恢復。市場氣氛在七月和八月初受到本地第三波疫情打擊，但在九月隨着情況回穩而逐步改善。低息環境和堅挺的用家需求亦似乎為市場帶來支持。交投活動在第三季較上一季輕微下跌，住宅售價在季內合計微跌。

3.2 第三季送交土地註冊處註冊的住宅物業買賣合約總數較上一季減少 9% 至 15 515 份，儘管較一年前的低基數上升 26%。當中，一手和二手市場的交易較上一季分別下跌 14% 和 7%。同時，買賣合約總值下跌 5% 至 1,431 億元。

圖 3.1：交投活動在第三季輕微下跌

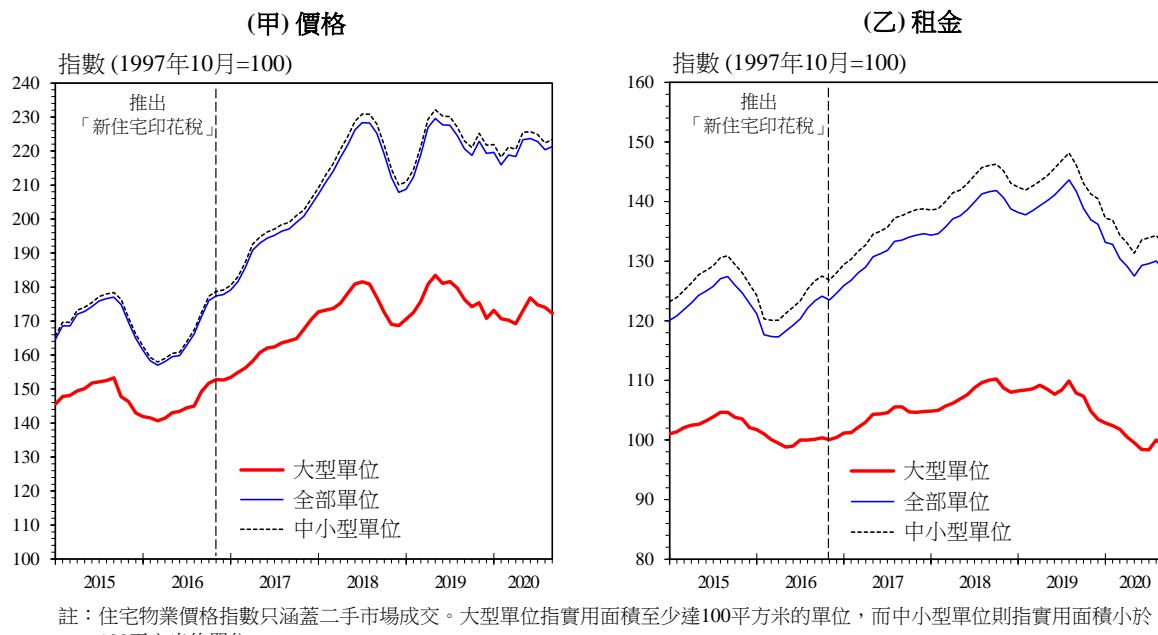


3.3 住宅售價平均在第三季內微跌 1%，其中首兩個月的跌幅被九月的輕微反彈部分抵銷。按面積分析，中小型單位和大型單位的售價分別下跌 1% 和 3%。九月的住宅售價較二零一九年五月的近期高峯低 4%，但仍較二零一九年十二月高 1%。

3.4 隨着九月的跌幅抵銷了七月和八月的升幅，住宅租金在第三季整季合計幾無變動。按面積分析，中小型單位在九月的租金與六月比較無甚變動，大型單位的租金則上升 1%。九月的住宅租金較二零一九年十二月低 5%，較二零一九年八月的高峯低 10%。反映售價和租

金的走勢，住宅物業平均租金回報率在九月維持在 2.3%，與六月比較幾無變動。

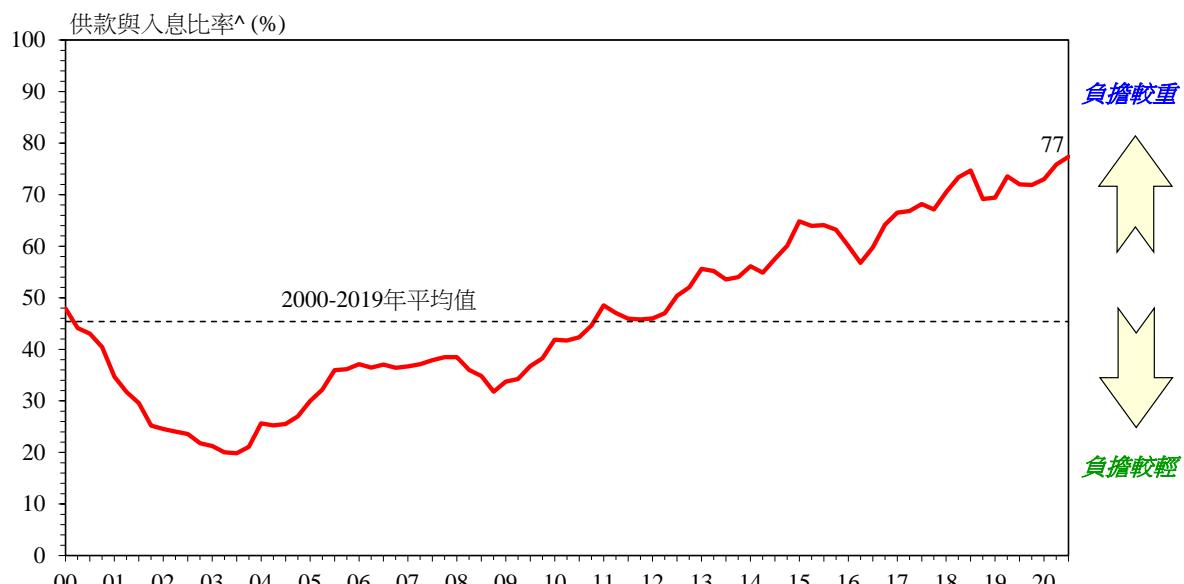
圖 3.2：住宅售價在第三季內微跌，租金則幾無變動



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

3.5 儘管近期輕微下跌，二零二零年九月的住宅售價較一九九七年的高峯高出 121%。市民的置業負擔指數(即面積 45 平方米單位的按揭供款相對住戶入息中位數(不包括居於公營房屋的住戶)的比率)在第三季仍處於約 77% 的高水平，遠高於二零零零至二零一九年期間 45% 的長期平均數⁽¹⁾。假如利率上升三個百分點至較正常的水平，該比率會飆升至 100%。

圖 3.3 : 市民的置業負擔指數仍然高企



註：(^\wedge) 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。

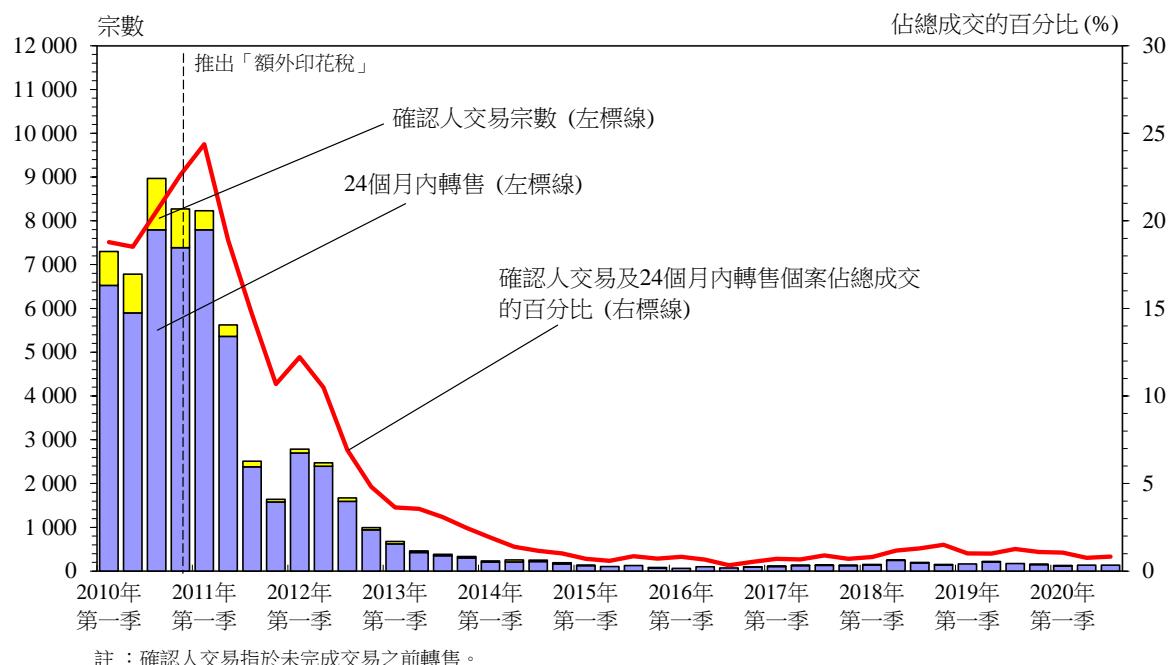
3.6 增加土地供應以增加住宅供應是政府的一項首要政策。政府在九月公布將於第四季推售兩幅住宅用地，合共可供興建約 630 個單位。綜合各個來源(包括政府賣地、鐵路物業發展項目，以及私人發展和重建項目)，二零二零至二一年度首三季的私人房屋土地潛在總供應量預計可供興建約 7 400 個單位。

3.7 反映政府增加土地供應的持續努力，未來三至四年私人住宅單位總供應量(包括已落成項目的未售出單位、建築中而未售出的單位，以及已批出土地而隨時可動工的項目所涉及的單位)料會維持在高水平，九月底時估計為 92 000 個。在多幅住宅用地轉為「熟地」後，屆時將可額外供應 5 400 個單位。

3.8 過去數年，政府亦推出需求管理及宏觀審慎監管措施，以遏抑投機、投資及非本地需求，以及降低樓市亢奮對金融穩定可能帶來的風險⁽²⁾。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)在第三季維持在平均每月 46 宗的低水平，佔總成交的 0.8%，遠低於二零一零年一月至十一月期間(即開徵「額外印花稅」前)的平均每月 2 661 宗或 20.0%。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第三季亦處於平均每月 17 宗的低水平，佔總成交的 0.3%，遠低於二零一二年一月至十月期間的平均每月 365 宗或 4.5%。作為投資活動的指標，涉及「新住宅印花稅」的購買物業個案在第三季處於平均每月 215 宗的溫和水平，佔總成交的 3.9%，明顯低於二零一六年一月至

十一月期間平均每月 1 412 宗或 26.5% 涉及「雙倍印花稅」的購買物業個案。按揭貸款方面，第三季新造按揭的平均按揭成數為 57%，同樣低於二零零九年一月至十月期間(即金管局推出首輪住宅物業按揭貸款宏觀審慎監管措施前)64% 的平均數。

圖 3.4：投機活動繼續處於低水平



註：確認人交易指於未完成交易之前轉售。

圖 3.5：非本地買家購買物業的個案維持在低位

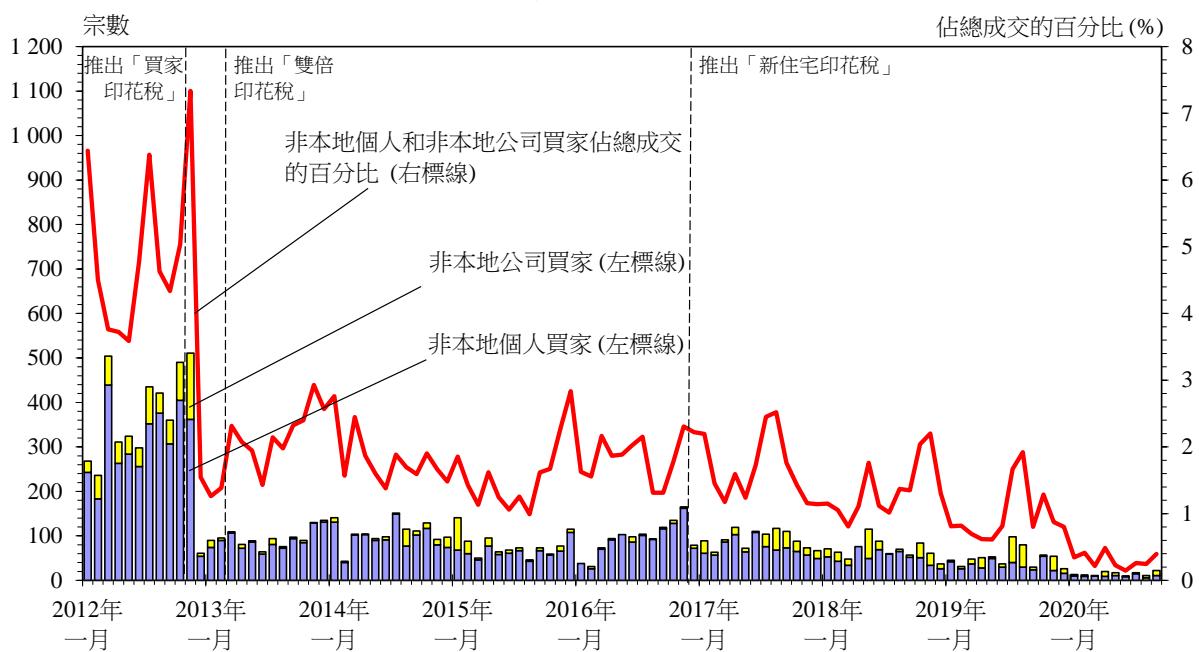
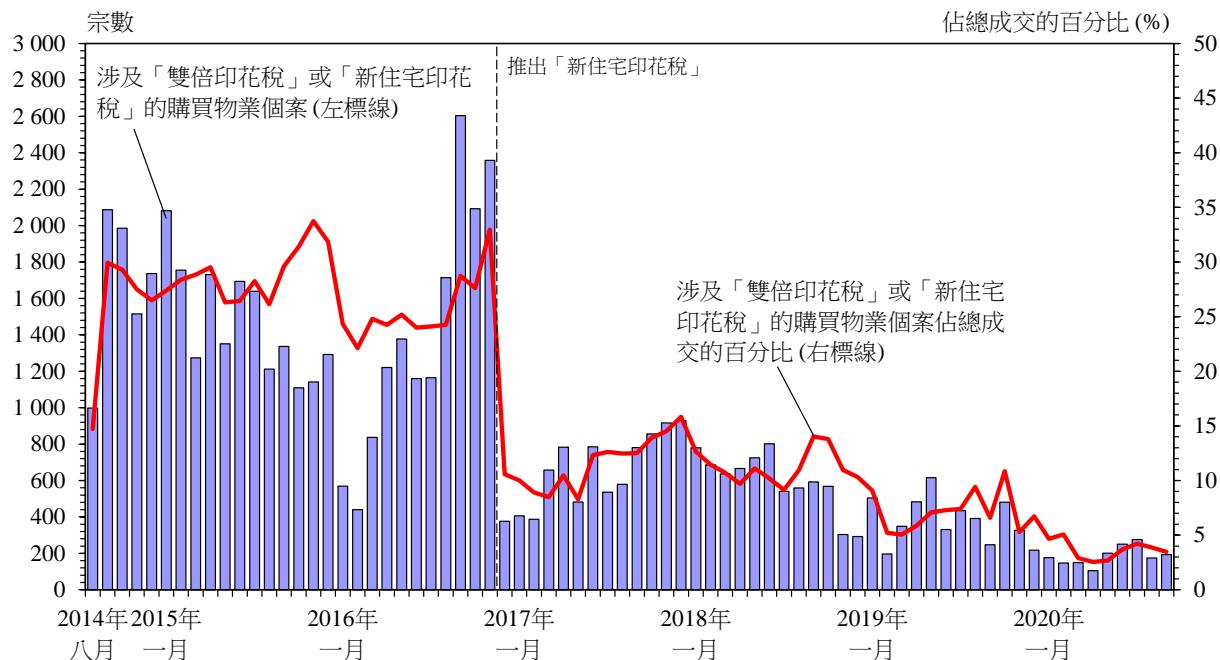


圖 3.6 : 投資活動處於溫和水平



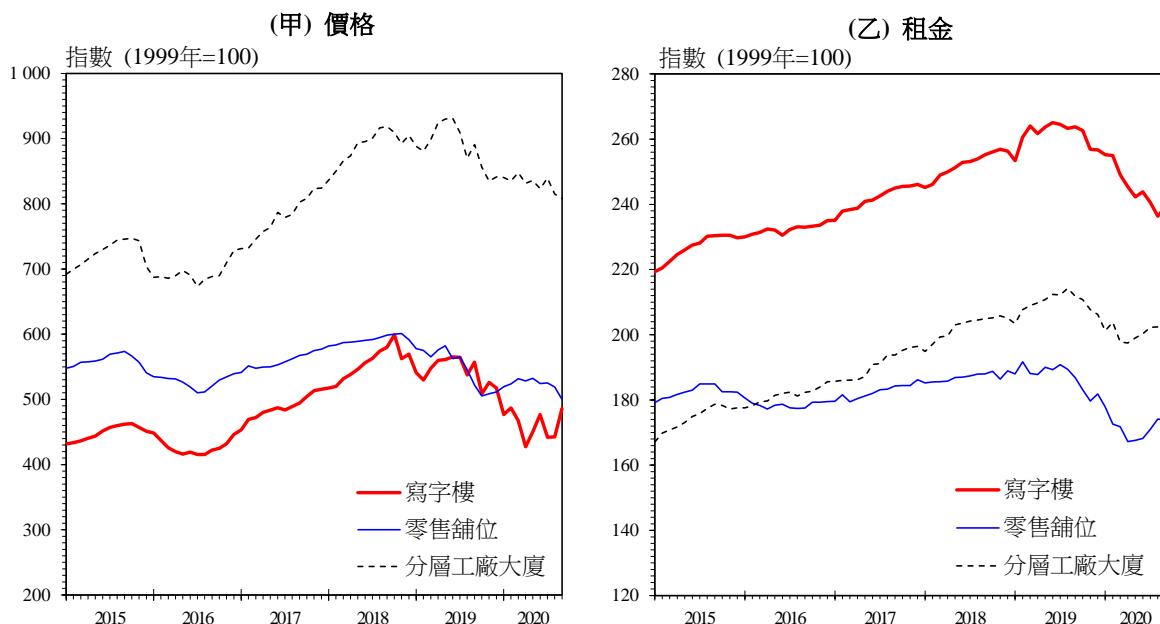
3.9 受本地第三波疫情、疲弱的經濟狀況，以及非常不明朗的經濟前景所影響，商業及工業樓宇市場在第三季仍大致疲軟。交投活動依然處於低水平，儘管在金管局於八月放寬非住宅物業按揭貸款的宏觀審慎監管措施後，交投活動在臨近季末時略有回升跡象⁽³⁾。主要市場環節的售價和租金在季內呈現不同走勢。

3.10 寫字樓的售價平均在第三季內上升 2%。按寫字樓級別分析，乙級寫字樓的售價上升 2%，甲級和丙級寫字樓的售價則分別下跌 3% 和 8%⁽⁴⁾。同期，寫字樓的租金平均繼續下跌，跌幅為 2%，當中乙級和丙級寫字樓的租金分別下跌 6% 和 1%，甲級寫字樓的租金則幾無變動。與二零一八年和二零一九年各自的高峯相比，寫字樓的售價和租金在九月分別平均大跌 19% 和 10%。甲級、乙級和丙級寫字樓在九月的平均租金回報率分別為 2.8%、2.5% 和 2.8%，六月時則分別為 2.7%、2.7% 和 2.6%。第三季寫字樓的交投量較上一季上升 8% 至 190 宗，但仍較一年前低 1%。

3.11 零售舖位的售價在六月至九月期間再跌 5%，租金則上升 3%。據報，部分業主在季內推出進一步的短期租金寬減優惠和其他紓困措施，以協助租戶渡過艱難的經營環境，儘管這並未在有關的租金數字中完全反映出來。九月的售價較二零一八年的高峯回落 17%，租金則較二零一九年的高峯低 9%。平均租金回報率由六月的 2.6% 微升至九月的 2.7%。第三季的交投量較上一季上升 32% 至 380 宗，較一年前上升 34%⁽⁵⁾。

3.12 分層工廠大廈的售價在第三季內下跌 2%，租金則上升 1%。九月的售價和租金與二零一九年的高峯相比，分別低 13% 和 5%。反映期內售價與租金的相對走勢，平均租金回報率由六月的 2.9% 上升至九月的 3.0%。第三季的交投量較上一季上升 31% 至 630 宗，較一年前上升 34%。

圖 3.7：非住宅物業的售價和租金在第三季內呈現不同走勢



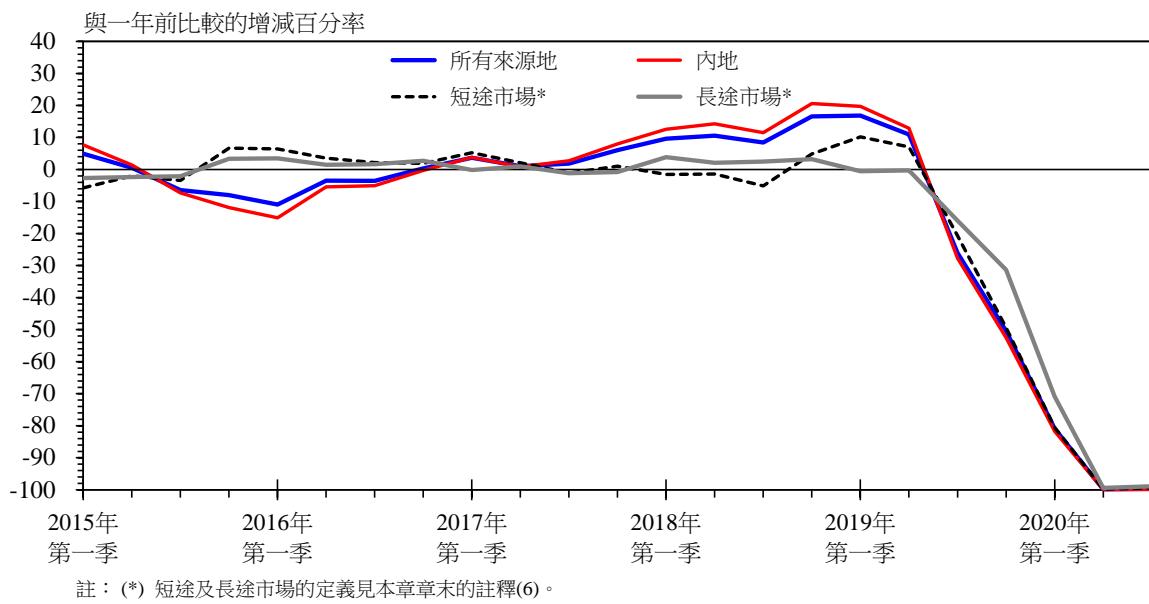
土地

3.13 有四幅作加油站用途的土地、兩幅住宅用地和一幅工業用地於第三季售出，總面積約 3.8 公頃，成交金額約 117 億元。此外，有一幅位於大埔的住宅用地亦在季內招標。第三季有一宗換地個案批出，並有 16 幅修訂契約的土地獲批。

旅遊業

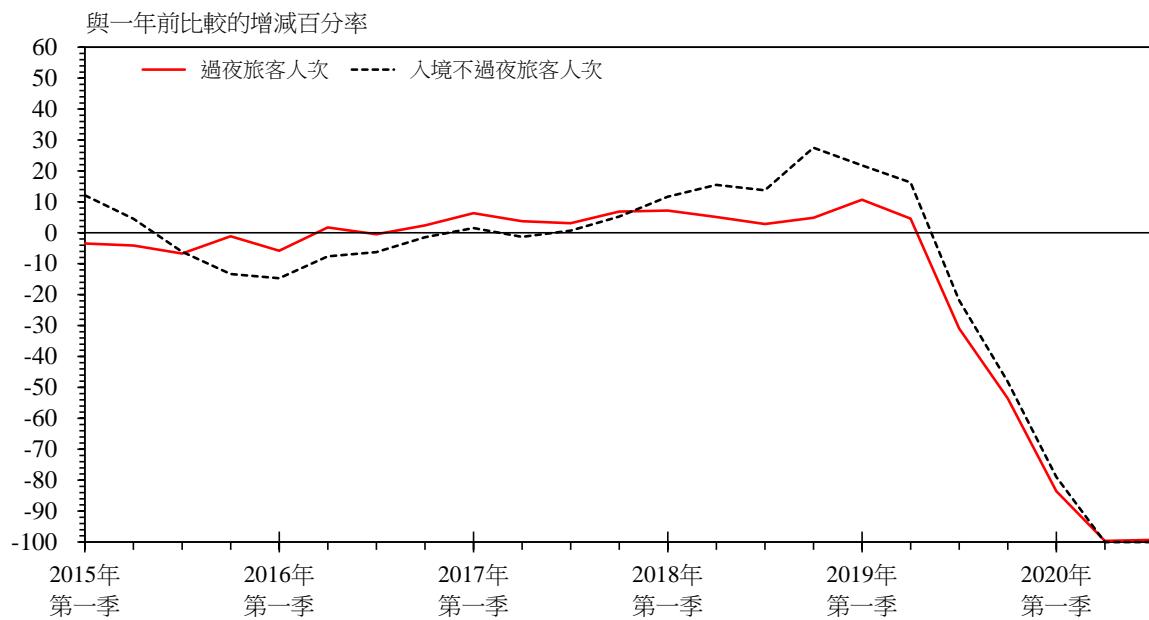
3.14 為應對新冠病毒疫情大流行的威脅而實施的嚴格旅遊限制仍然生效，旅遊業在第三季依然處於停頓狀態。整體訪港旅客在第三季按年急跌 99.7% 至 34 100 人次的極低水平。內地訪港旅客以及來自其他短途市場和長途市場的訪港旅客均錄得逾 98% 的跌幅⁽⁶⁾。以旅遊服務輸出計算，旅客消費按年實質大跌 97.4%。

圖 3.8 : 旅遊業在第三季仍然處於停頓狀態



3.15 由於對入境人士實施強制檢疫安排，季內訪港旅客中仍然絕大多數是過夜旅客。反映這些走勢，過夜旅客的比例由一年前的 43.0% 躍升至 99.0%，入境不過夜旅客的比例則由 57.0% 劇減至只有 1.0%。

圖 3.9 : 過夜旅客人次及入境不過夜旅客人次在第三季均按年急劇下跌

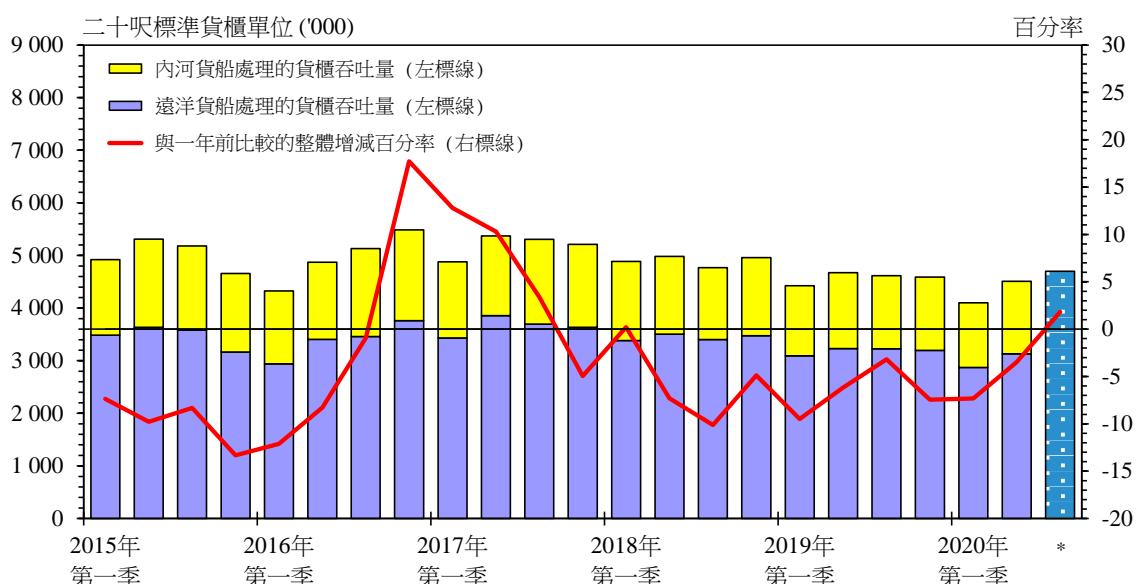


3.16 酒店業在第三季繼續因訪港旅客人次急挫而大受打擊，但本地居民的「留港度假」活動和個別人士在酒店接受強制檢疫帶來一些緩衝。酒店房間平均入住率由第二季的 38%上升至第三季的 51%，但仍遠低於一年前的 72%，酒店實際平均房租則按年下跌 20.0%至 851 元⁽⁷⁾。

物流業

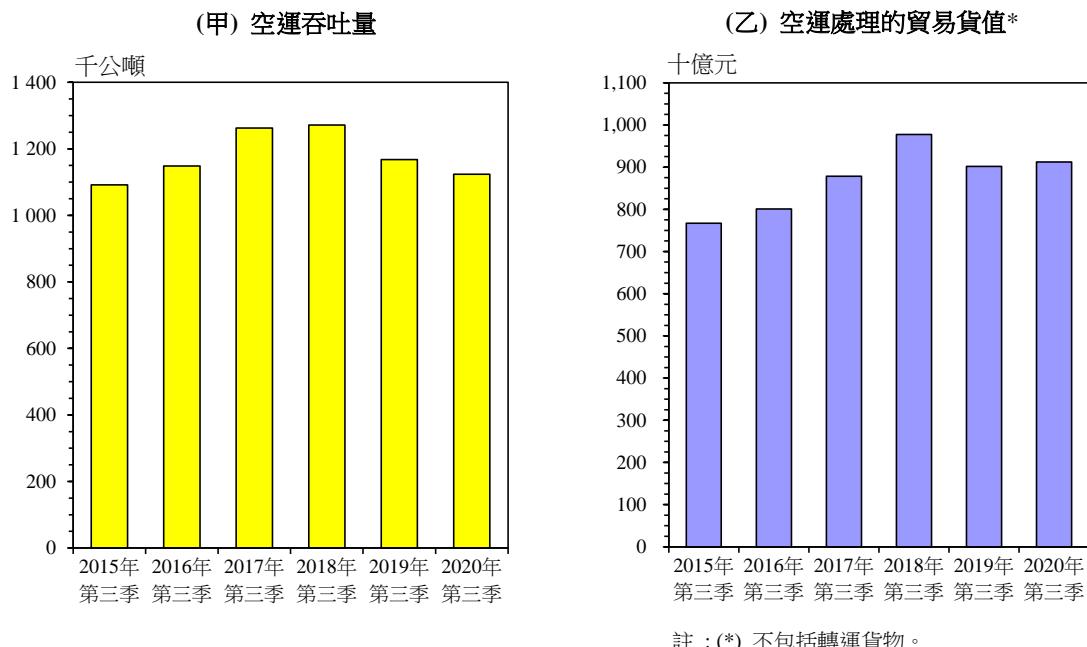
3.17 隨着區內和全球貿易往來在環球經濟逐漸復蘇下稍為恢復，物流業在第三季有改善迹象。整體貨櫃吞吐量由按年下跌轉為上升 1.8%至 470 萬個二十呎標準貨櫃單位，是自二零一八年第一季以來首次增長。然而，第三季透過香港港口處理的貿易貨值再跌 14.2%，其佔貿易總值的份額由一年前的 15.9%下跌至 13.7%。

圖 3.10：貨櫃吞吐量在第三季轉跌為升



3.18 同時，第三季空運吞吐量的按年跌幅收窄，下跌 3.8%至 110 萬公噸。第三季的空運貿易貨值微升 1.2%，其佔貿易總值的份額由一年前的 41.6%上升至 42.2%。

圖 3.11：空運吞吐量在第三季跌幅收窄，空運處理的貿易貨值則微升



運輸

3.19 由於與新冠病毒疫情相關的旅遊限制和邊境管制措施廣泛實施，所有運輸模式的跨境客運交通流量在第三季仍然十分低。航空客運量按年急挫 98.4% 至約 280 000 人次，水路客運量銳減 99.4% 至約 22 000 人次。陸路交通方面，客運量急跌 99.6% 至約 232 000 人次，平均每日跨境車輛流量下跌 57.2% 至 18 819 架次。

創意產業

3.20 政府在七月公布將會透過電影發展基金預留約 2.6 億元，推展五項主要措施，為本地電影業增值及協助業界走過目前的艱難時期。該五項主要措施包括「薪火相傳計劃」、放寬「電影製作融資計劃」、「劇本孵化計劃」、資助業界提供短期進階培訓課程，以及優化「首部劇情電影計劃」。這些措施有助本地電影業增加本地電影製作、培育新進導演和編劇人才，以及加強專業培訓。

環境

3.21 政府在八月將電動車首次登記稅寬減安排(包括電動私家車「一換一」計劃)的期限延長三年至二零二四年三月三十一日。在該計劃下，安排拆毀及取消其符合條件的舊私家車的登記，並隨後首次登記一輛新的電動私家車的車主，可獲首次登記稅寬減，上限為25萬元。

註釋：

- (1) 由二零一九年第四季開始，置業負擔指數的計算基礎涵蓋以最優惠貸款利率為基準及以香港銀行同業拆息為基準的新造按揭貸款的按揭利率。此外，二零一九年第季的指數已根據經修訂的按揭利率作出追溯調整。因此，自二零一九年第季起的數據未必能與以往季度的數據直接相比，因為後者只採用以最優惠貸款利率為基準的新造按揭貸款的按揭利率為計算基礎。
- (2) 有關二零一零年公布的措施細節，見《二零一零年第一季經濟報告》專題 3.1、《二零一零年第三季經濟報告》專題 3.1，以及《二零一零年經濟概況及二零一一年展望》第四章章末註釋(2)。有關二零一一年公布的措施細節，見《二零一一年半年經濟報告》第三章章末註釋(2)及《二零一一年第三季經濟報告》專題 3.1。有關二零一二年公布的措施細節，見《二零一二年第三季經濟報告》專題 3.1 及《二零一二年經濟概況及二零一三年展望》專題 4.1。有關二零一三年公布的措施細節，見《二零一二年經濟概況及二零一三年展望》專題 4.2 及《二零一三年第一季經濟報告》專題 3.1。有關二零一四年公布的措施細節，見《二零一三年經濟概況及二零一四年展望》專題 4.1。有關二零一五年公布的措施細節，見《二零一五年第一季經濟報告》專題 3.1。有關二零一六年公布的措施細節，見《二零一六年經濟概況及二零一七年展望》第四章章末註釋(1)。有關二零一七年公布的措施細節，見《二零一七年第一季經濟報告》第三章章末註釋(3)、《二零一七年半年經濟報告》第三章章末註釋(2)，以及《二零一七年第三季經濟報告》專題 3.1。有關二零一八年公布的措施細節，見《二零一八年半年經濟報告》專題 3.1 及《二零一八年第三季經濟報告》專題 3.1。有關二零一九年公布的措施細節，見《二零一九年第三季經濟報告》專題 3.1。

- (3) 二零二零年八月十九日，金管局宣布由二零二零年八月二十日起，非住宅物業按揭貸款的適用按揭成數上限上調 10 個百分點，一般個案的上限由四成上調至五成。
- (4) 寫字樓整體售價指數是將甲級、乙級和丙級寫字樓售價指數按加權平均法計算而得出。權數是根據該月份及之前 11 個月內交易的各級寫字樓總樓面面積所計算。由於六月及九月以樓面面積計算的甲級、乙級和丙級寫字樓權數有明顯的變化，儘管甲級和丙級寫字樓的售價在這段期間錄得較大幅度的下跌，寫字樓整體售價仍然輕微上升。
- (5) 交投量為商業樓宇的數字，商業樓宇包括零售舖位及其他設計或改建作商業用途的樓宇，但不包括專門作寫字樓用途的樓宇。
- (6) 短途市場指北亞、南亞及東南亞、台灣及澳門，但不包括內地；長途市場則指美洲、歐洲、非洲、中東、澳洲、新西蘭及南太平洋。在二零二零年第三季，來自內地、短途市場及長途市場的訪港旅客人次分別佔訪港旅客總人次的 42%、30% 和 28%。
- (7) 有關酒店房間入住率及實際房租的數字並不包括賓館。

第四章：金融業 [#]

摘要

- 美國聯邦公開市場委員會把聯邦基金利率的目標區間維持在0.00-0.25%的紀錄低位，香港在第三季繼續處於低息環境。港元銀行同業拆息和零售層面的利率繼續處於低水平。
- 港元兌美元即期匯率在第三季內一直維持於貼近每美元兌7.75港元的水平，強方兌換保證多次被觸發。同時，由於美元兌歐元、英鎊和人民幣等大部分主要貨幣的匯率轉弱，貿易加權名義港匯指數和實質港匯指數在第三季內分別下跌3.0%和5.5%。
- 由於集資活動顯著增加，貸款及墊款總額在第三季內上升3.2%。當中，在香港境內使用的貸款上升4.7%，在香港境外使用的貸款則微跌0.4%。
- 由於中美關係緊張，加上環球經濟前景在新冠病毒疫情下仍然不明朗，市場氣氛受到拖累，本地股票市場在第三季略為整固。恒生指數(恒指)由七月六日26 339點的高位跌至九月二十五日23 235點的低位，季末收報23 459點，較六月底下跌4.0%。然而，交投活動依然活躍，集資活動顯著增加。

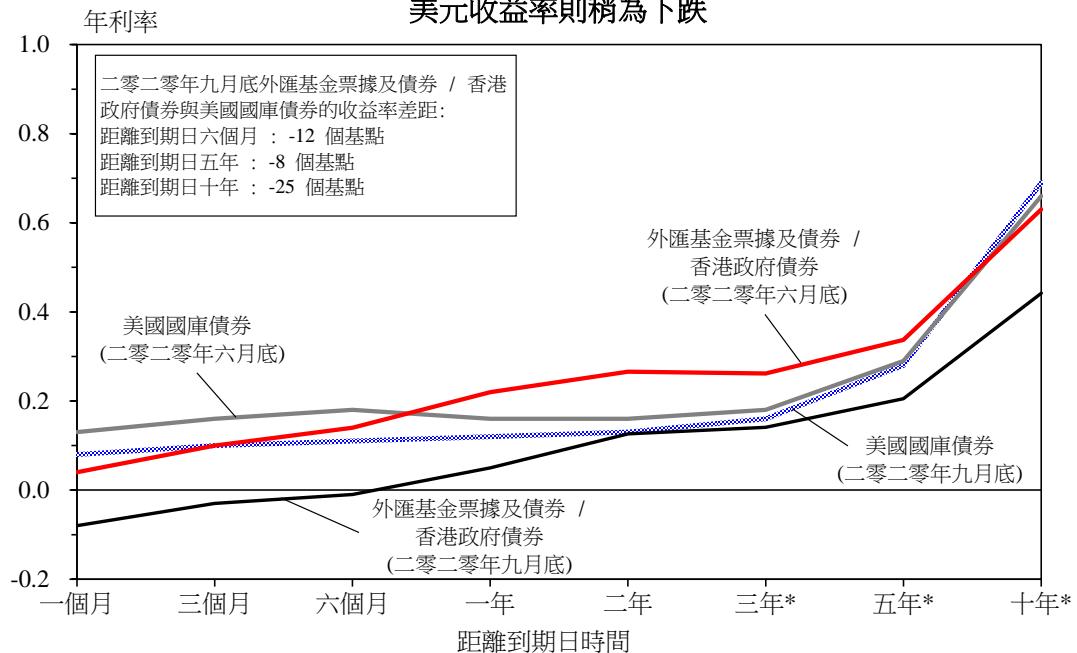
(#) 本章由香港金融管理局(金管局)與政府經濟顧問辦公室聯合編寫。

利率及匯率

4.1 美國聯邦公開市場委員會把聯邦基金利率的目標區間維持在 0.00-0.25% 的紀錄低位，香港在第三季繼續處於低息環境。隔夜港元銀行同業拆息由六月底的 0.18% 進一步微跌至九月底的 0.10%，三個月期拆息由 0.78% 下跌至 0.61%，儘管偶爾因首次公開招股相關和季末的資金需求而稍為回升。因此，金管局貼現窗基本利率⁽¹⁾在九月底維持在 0.50%。

4.2 港元收益率曲線在第三季內向下移動，較短年期的美元收益率則稍為下跌。反映這些相對走勢，六個月期外匯基金票據與六個月期美國國庫債券的收益率負差距由六月底的 4 個基點擴大至九月底的 12 個基點，而十年期香港政府債券與十年期美國國庫債券的收益率負差距亦由 3 個基點擴大至 25 個基點。

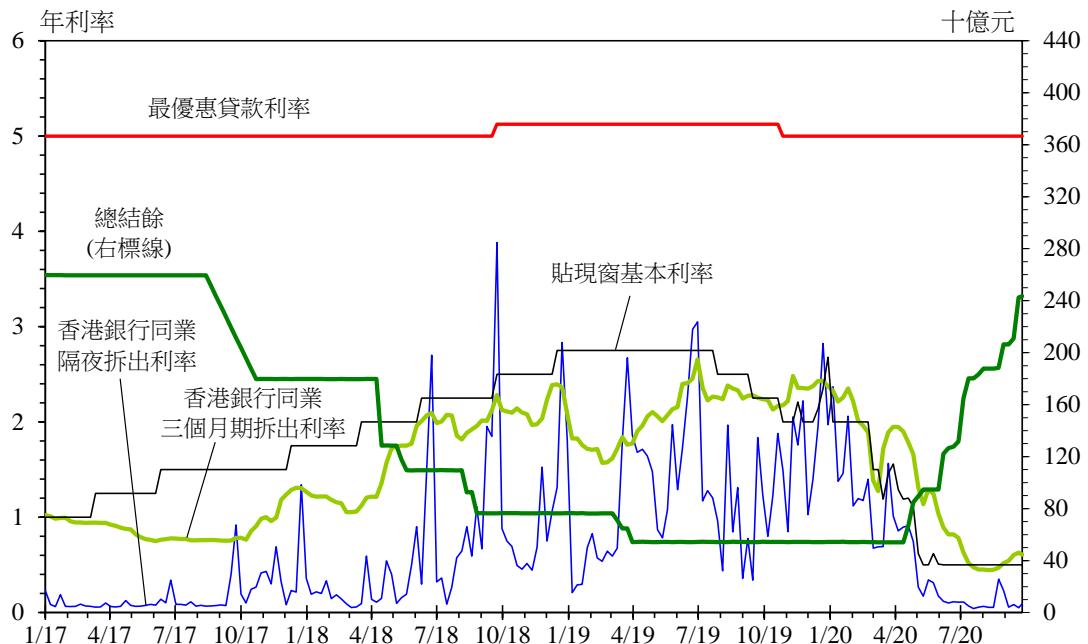
圖 4.1：港元收益率曲線在第三季內向下移動，較短年期的美元收益率則稍為下跌



註：(*) 由二零一五年一月起，金管局已停止新發行三年及以上年期的外匯基金債券，上述港元三年及以上年期債券收益率為香港政府債券的收益率。

4.3 零售層面的利率亦繼續處於低水平。市場上的最優惠貸款利率在第三季維持不變，由 5.00% 至 5.50% 不等。主要銀行為少於 10 萬元存款提供的平均儲蓄存款利率維持在 0.001% 不變，一年定期存款利率則由六月底的 0.18% 微跌至九月底的 0.16%。反映零售銀行平均資金成本的綜合利率⁽²⁾由六月底的 0.71% 下跌至九月底的 0.36%。

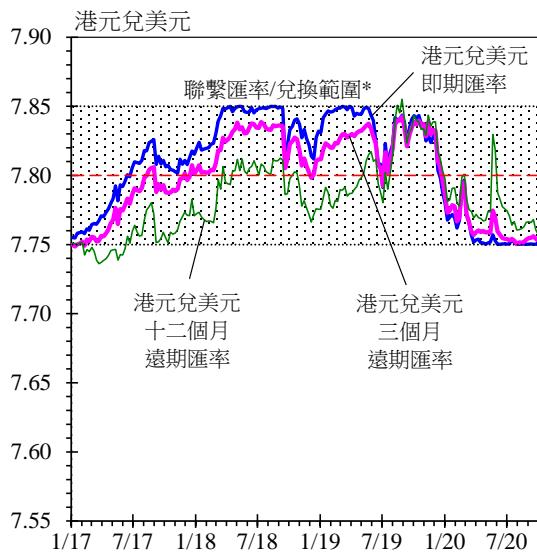
**圖 4.2：銀行同業拆息和零售層面的利率在第三季內繼續處於低水平
(週末數字)**



4.4 港元兌美元即期匯率在第三季內一直維持於貼近每美元兌 7.75 港元的水平。強方兌換保證在季內被觸發 33 次，主要受到股票投資相關的港元需求(包括首次公開招股活動、港股通和派息)帶動。因此，總結餘由六月底的 1,316 億元上升至九月底的 2,435 億元。港元兌美元即期匯率季末收報每美元兌 7.750 港元，與六月底比較變動不大。三個月港元遠期匯率的溢價由六月底的 51 點子(每點子相等於 0.0001 港元)收窄至九月底的 31 點子，十二個月遠期匯率的溢價亦由 295 點子收窄至 80 點子。

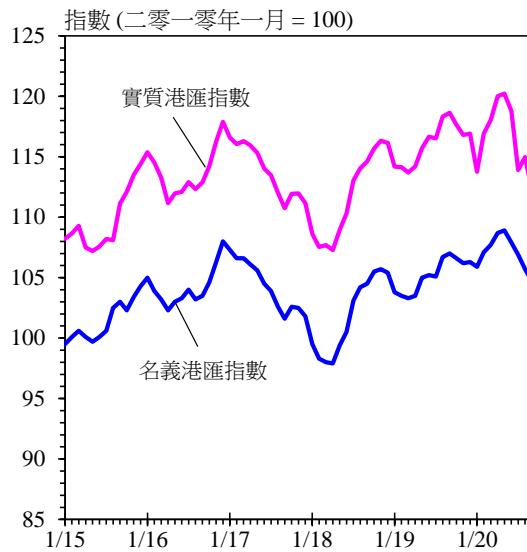
4.5 在聯繫匯率制度之下，港元兌其他貨幣的匯率走勢緊隨美元的匯率變化。由於美元兌歐元、英鎊和人民幣等大部分主要貨幣的匯率轉弱，貿易加權名義港匯指數和實質港匯指數⁽³⁾在第三季內分別下跌3.0%和5.5%。

**圖 4.3：港元在第三季內一直維持於
貼近每美元兌7.75港元的水平
(週末數字)**



註：(*) 陰影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：貿易加權名義港匯指數及
實質港匯指數下跌
(按月平均水平)**



貨幣供應及銀行業

4.6 港元貨幣總量在第三季進一步上升。港元廣義貨幣供應(港元 M3)較六月底再上升 8.0%至九月底的 82,580 億元，經季節性調整後的港元狹義貨幣供應(港元 M1)則上升 5.4%至 18,670 億元⁽⁴⁾。同時，認可機構⁽⁵⁾的存款總額上升 4.9%至 147,720 億元，當中港元存款和外幣存款分別上升 8.4%和 1.5%。

圖 4.5：港元貨幣總量在第三季進一步上升

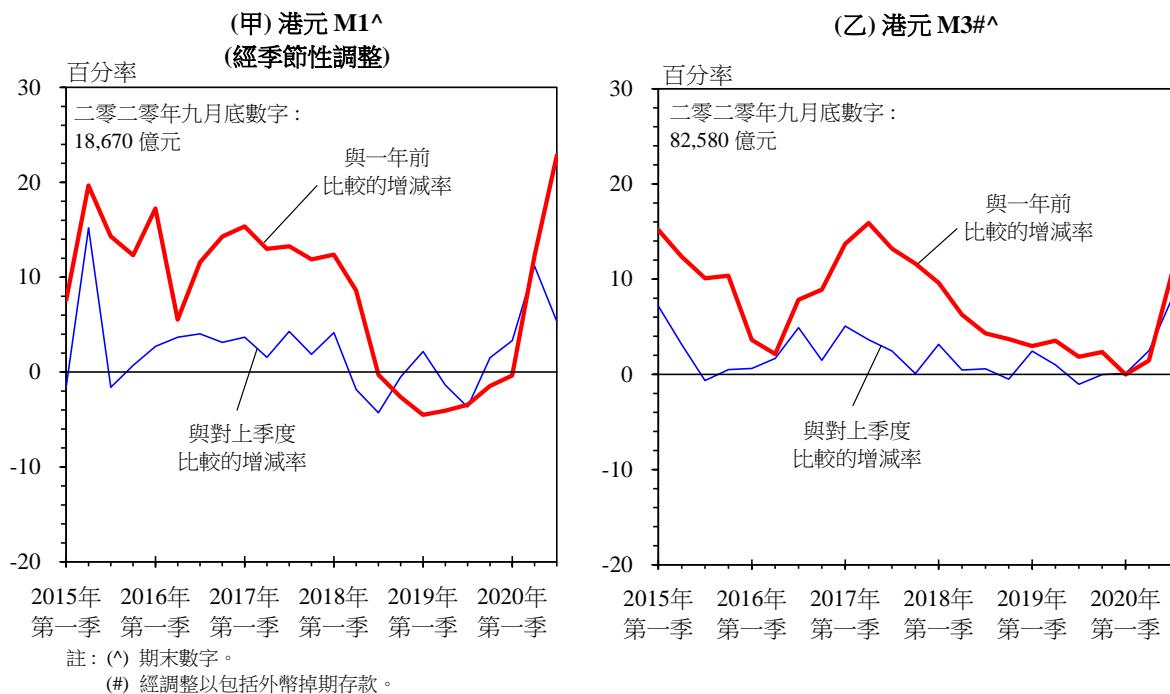


表 4.1：港元貨幣供應及整體貨幣供應

季內增減百分率		M1 港元 [^]	總額	M2 港元 [#]	總額	M3 港元 [#]	總額
二零一九年	第一季	2.2	-0.1	2.5	1.0	2.4	1.0
	第二季	-1.4	0.4	1.0	0.4	1.0	0.3
	第三季	-3.7	1.7	-1.0	-0.2	-1.1	-0.3
	第四季	1.5	0.6	*	1.6	*	1.6
二零二零年	第一季	3.3	5.2	0.1	0.4	0.1	0.4
	第二季	11.2	8.6	2.5	2.0	2.5	2.0
	第三季	5.4	26.0	8.0	4.9	8.0	4.9
二零二零年九月底總額 (十億元)		1,867	3,577	8,243	15,845	8,258	15,883
與一年前 比較的增減百分率		22.9	44.9	10.8	9.2	10.7	9.2

註： (^) 經季節性調整。

(#) 經調整以包括外幣掉期存款。

(*) 增減小於 0.05%。

4.7 貸款及墊款總額較六月底上升 3.2%至九月底的 110,310 億元。當中，港元貸款上升 6.9%，外幣貸款則下跌 1.8%。反映存款和貸款的相對走勢，港元貸存比率由六月底的 86.4% 下跌至九月底的 85.2%，外幣貸存比率由 65.5% 下跌至 63.4%。

4.8 在香港境內使用的貸款(包括貿易融資)較六月底上升 4.7%至九月底的 77,950 億元，在香港境外使用的貸款則微跌 0.4%至 32,370 億元。在香港境內使用的貸款中，放予股票經紀的貸款因集資活動在季內顯著增加而飆升 296.5%。另一方面，由於貿易環境不明朗，放予貿易融資的貸款和放予製造業的貸款分別進一步下跌 3.6%和 0.5%。放予批發及零售業的貸款在嚴峻的營商環境下再下跌 3.5%，放予金融機構的貸款亦下跌 1.8%。至於與物業相關的貸款，放予購買住宅物業的貸款溫和上升 2.6%，放予建造業、物業發展及投資的貸款則下跌 1.2%。

表 4.2：貸款及墊款

所有在香港境內使用的貸款及墊款											
		貸款予：									
季內增減 百分率		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)	所有在香港 境外使用的 貸款及墊款 ^(c)	貸款及 墊款總額
二零一九年	第一季	6.8	-1.5	-4.9	1.5	1.3	3.5	12.9	2.2	2.7	2.3
	第二季	3.2	3.3	3.4	1.6	3.3	-0.3	-12.6	2.3	0.8	1.8
	第三季	-1.9	-0.3	0.6	0.6	3.9	1.4	-0.7	1.9	1.4	1.7
	第四季	-8.2	-0.4	-2.1	3.1	1.6	1.2	-2.9	0.6	0.8	0.7
二零二零年	第一季	6.1	6.5	-1.2	2.5	1.7	7.6	17.0	3.4	1.6	2.8
	第二季	-1.3	-4.3	-0.3	-2.6	1.7	-1.6	16.5	-0.8	2.5	0.2
	第三季	-3.6	-0.5	-3.5	-1.2	2.6	-1.8	296.5	4.7	-0.4	3.2
二零二零年九月底 總額(十億元)		457	307	360	1,610	1,640	944	339	7,795	3,237	11,031
與一年前 比較的增減百分率		-7.4	0.9	-6.9	1.8	7.9	5.3	424.7	8.0	4.7	7.0

註：部分貸款經重新分類，故此數字與先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額加起來未必等於所有在香港境內使用的貸款及墊款。
- (c) 亦包括使用地區不明的貸款。

4.9 香港銀行體系保持穩健。本港註冊認可機構資本充裕，總資本充足比率在六月底維持在 20.7% 的高水平。儘管本地銀行體系的資產質素在第二季內因經濟表現疲弱而稍為轉差，與以往相比仍屬高水平。零售銀行特定分類貸款相對於貸款總額的比率由三月底的 0.55% 稍為上升至六月底的 0.71%，信用卡貸款的拖欠比率由 0.35% 微升至 0.39%。同時，住宅按揭貸款拖欠比率在九月底繼續處於 0.04% 的低水平。

表 4.3：零售銀行的資產質素*

(在貸款總額中所佔百分率)

<u>期末計算</u>		<u>合格貸款</u>	<u>需要關注貸款</u>	<u>特定分類貸款 (總額)</u>
二零一九年	第一季	98.28	1.20	0.52
	第二季	98.26	1.20	0.54
	第三季	98.32	1.16	0.52
	第四季	98.25	1.27	0.48
二零二零年	第一季	97.86	1.60	0.55
	第二季	97.63	1.67	0.71

註：由於進位關係，表內數字相加未必等於 100。

(*) 與香港辦事處、境外分行及主要境外附屬公司有關的期末數字。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」。

4.10 離岸人民幣業務全面擴張。經香港銀行處理的人民幣貿易結算總額在第三季較一年前增加 21.3% 至 17,120 億元人民幣。人民幣存款總額(包括客戶存款及未償還存款證總額)較六月底上升 4.9% 至九月底的 7,111 億元人民幣。至於人民幣融資活動，人民幣債券發行額從上一季的 22 億元人民幣上升至第三季的 177 億元人民幣(不包括國家財政部發行的 50 億元人民幣債券)，人民幣銀行貸款餘額則幾無變動，在九月底為 1,632 億元人民幣。

表 4.4：香港的人民幣存款及人民幣跨境貿易結算總額

期末計算		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)	利率 ^(a)		經營人民幣 業務的認可 機構數目	人民幣跨境 貿易結算總額 ^(c) (百萬元 人民幣)
					儲蓄存款 ^(b) (%)	三個月 定期存款 ^(b) (%)		
二零一九年	第一季	210,156	392,082	602,238	0.25	0.53	136	1,211,303
	第二季	214,540	389,697	604,236	0.25	0.53	136	1,338,610
	第三季	207,338	416,106	623,443	0.25	0.53	136	1,411,384
	第四季	223,985	408,222	632,207	0.25	0.53	138	1,414,999
二零二零年	第一季	260,629	403,524	664,153	0.25	0.53	140	1,531,343
	第二季	241,113	398,802	639,915	0.22	0.40	140	1,604,512
	第三季	241,432	426,459	667,890	0.16	0.31	141	1,711,958
二零二零年第三季與 二零一九年第三季 比較的增減百分率		16.4	2.5	7.1	不適用	不適用	不適用	21.3
二零二零年第三季與 二零二零年第二季 比較的增減百分率		0.1	6.9	4.4	不適用	不適用	不適用	6.7

註：(a) 利率資料來自金管局的調查。

(b) 期內的平均數字。

(c) 期內數字。

債務市場

4.11 港元債務市場方面，第三季港元債券發行總額較上一季上升 5.9% 至 11,203 億元，當中公營機構債券發行額上升 7.1%，而私營機構債券發行額微跌 0.5%⁽⁶⁾。港元債券未償還總額較六月底上升 0.8% 至九月底的 21,975 億元，相當於港元 M3 的 26.6% 或整個銀行體系港元單位資產⁽⁷⁾的 21.8%。

4.12 政府債券計劃方面，當局在第三季以投標方式發行總值 10 億元的機構債券。政府債券計劃下港元債券的未償還總額在九月底為 895 億元，包括 11 項總值 836 億元的機構債券，以及兩批總值 59 億元的零售債券(全部為銀色債券)。此外，該計劃下還有一批美元伊斯蘭債券尚未償還，發行額為 10 億美元。

表 4.5：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											
二零一九年	全年	3,394.0	24.6	20.4	3,439.0	323.2	39.4	376.2	738.7	6.3	4,184.0
	第一季	811.4	9.8	2.1	823.2	103.0	7.9	127.7	238.7	1.5	1,063.4
	第二季	826.6	10.8	8.0	845.4	75.8	19.8	90.2	185.7	3.1	1,034.2
	第三季	911.8	2.9	3.8	918.4	82.8	6.1	85.5	174.4	1.3	1,094.2
	第四季	844.2	1.2	6.5	851.9	61.6	5.6	72.8	139.9	0.4	992.2
二零二零年	第一季	760.2	6.7	2.5	769.3	83.9	6.9	112.6	203.4	1.1	973.8
	第二季	823.0	22.9	8.2	854.1	76.3	16.9	107.9	201.0	2.4	1,057.5
	第三季	905.1	8.8	1.0	914.9	91.2	6.3	102.4	199.9	5.5	1,120.3
二零二零年第三季與 二零一九年第三季 比較的增減百分率		-0.7	205.6	-73.7	-0.4	10.2	3.4	19.7	14.6	306.7	2.4
二零二零年第三季與 二零二零年第二季 比較的增減百分率		10.0	-61.5	-87.8	7.1	19.5	-62.4	-5.1	-0.5	126.5	5.9
未償還總額(期末計算)											
二零一九年	第一季	1,066.5	58.4	96.2	1,221.1	337.1	107.7	470.9	915.7	17.6	2,154.4
	第二季	1,071.3	59.2	94.2	1,224.7	346.8	116.7	484.2	947.8	20.0	2,192.5
	第三季	1,076.8	57.1	93.7	1,227.5	339.2	116.8	466.2	922.1	21.1	2,170.7
	第四季	1,082.1	55.9	100.1	1,238.1	331.3	116.8	458.5	906.5	21.2	2,165.9
二零二零年	第一季	1,086.3	58.0	83.2	1,227.6	332.9	115.1	476.3	924.3	20.5	2,172.3
	第二季	1,067.7	72.0	88.5	1,228.2	322.3	122.2	486.0	930.6	20.2	2,179.0
	第三季	1,068.1	71.5	89.5	1,229.0	318.4	123.6	501.8	943.8	24.6	2,197.5
二零二零年第三季與 二零一九年第三季 比較的增減百分率		-0.8	25.2	-4.4	0.1	-6.1	5.9	7.6	2.4	16.9	1.2
二零二零年第三季與 二零二零年第二季 比較的增減百分率	*	-0.8	1.1	0.1	-1.2	1.1	3.2	1.4	21.9	0.8	

註：由於進位關係，數字相加未必等於總數，而且這些數字可能會修訂。

(*) 增減小於 0.05%。

股票及衍生工具市場

4.13 由於中美關係緊張，加上環球經濟前景在新冠病毒疫情下仍然不明朗，市場氣氛受到拖累，本地股票市場在第三季略為整固。恒指由七月六日 26 339 點的高位跌至九月二十五日 23 235 點的低位，季末收報 23 459 點，較六月底下跌 4.0%。然而，集資活動暢旺，帶動香港股票市場的總市值在季內進一步增加 9.8% 至 41.6 萬億元。在九月底，本地股票市場位列全球第五大和亞洲第三大⁽⁸⁾。

4.14 交投活動在第三季依然活躍。證券市場的平均每日成交額較上一季急升 23.7% 至 1,411 億元，較一年前上升 83.2%。當中，衍生權證、股份和牛熊證⁽⁹⁾的平均每日成交額分別較上一季上升 44.4%、26.2% 和 6.3%，單位信託(包括交易所買賣基金)的平均每日成交額則下跌 6.0%。期貨及期權合約⁽¹⁰⁾方面，平均每日成交量較上一季上升 9.9%。當中，股票期權、恒生中國企業指數期貨和恒指期貨的交投分別增加 20.8%、2.7% 和 2.5%，恒指期權的交投則減少 2.2%。

圖 4.6：本地股票市場在第三季略為整固

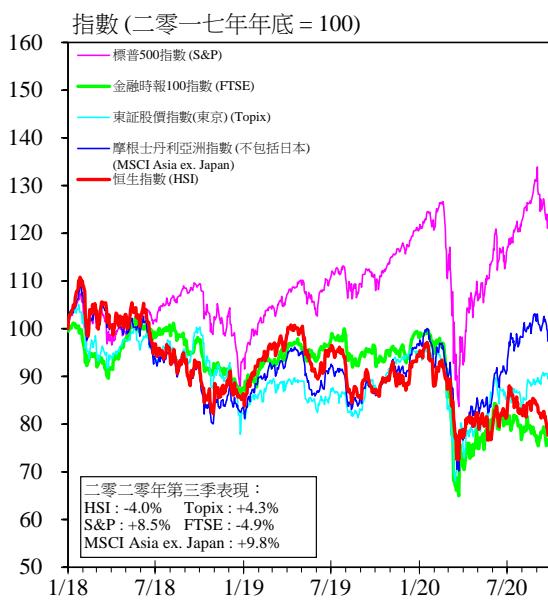


圖 4.7：集資活動暢旺帶動總市值增加，而交投活動依然活躍

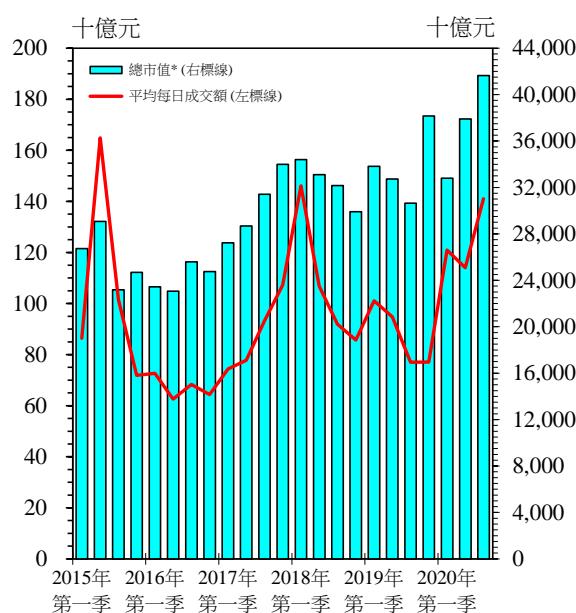


表 4.6：香港市場期貨及期權的平均每日成交量

	<u>恒生指數 期貨</u>	<u>恒生指數 期權</u>	<u>恒生中國企業 指數期貨</u>	<u>股票期權</u>	<u>期貨及 期權 成交總數*</u>
二零一九年 全年	208 609	50 678	138 826	442 333	1 068 641
第一季	222 008	49 636	148 193	528 062	1 187 529
第二季	234 927	52 802	150 770	488 012	1 172 684
第三季	201 554	55 351	130 513	382 998	990 111
第四季	177 992	44 767	127 108	378 106	936 911
二零二零年 第一季	210 477	54 632	182 562	537 310	1 298 207
第二季	161 548	37 321	135 135	465 236	1 048 157
第三季	165 514	36 501	138 737	562 193	1 152 170
二零二零年第三季與 二零一九年第三季 比較的增減百分率	-17.9	-34.1	6.3	46.8	16.4
二零二零年第三季與 二零二零年第二季 比較的增減百分率	2.5	-2.2	2.7	20.8	9.9

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

4.15 儘管股票市場出現整固，集資活動在第三季顯著增加。第三季經主板和 GEM⁽¹¹⁾新上市和上市後的集資總額較上一季急升 75.9%至 2,414 億元，較一年前的低基數上升 178.1%。當中，經首次公開招股籌集的資金較上一季躍升 51.2%至 1,185 億元。首三季合計，集資總額較一年前飆升 100.7%至 4,738 億元，當中經首次公開招股籌集的資金急增 57.9%至 2,114 億元。以首次公開招股籌集所得的金額計算，香港在期內排名全球第三位。

4.16 內地企業在香港股票市場繼續擔當重要角色。在九月底，共有 1 296 家內地企業(包括 287 家 H 股公司、177 家「紅籌」公司和 832 家民營企業)在本港的主板和 GEM 上市，佔本港上市公司總數的 51%和總市值的 80%。與內地有關的股票在第三季佔香港聯合交易所股份成交額的 86%和集資總額的 81%。

基金管理及投資基金

4.17 基金管理業務⁽¹²⁾在第三季稍見增長。強制性公積金(強積金)計劃⁽¹³⁾下核准成分基金的資產淨值總額較六月底增加 5.6%至九月底的 10,218 億元。同時，互惠基金在七月和八月的平均每月零售銷售總額較第二季急升 33.6%至 71 億美元⁽¹⁴⁾，儘管較一年前的高基數低 18.0%。

4.18 《有限合夥基金條例》已由八月三十一日起實施。該條例設立新的註冊制度，讓基金可在香港以有限責任合夥的形式註冊。新的註冊制度有助吸引投資基金(包括私募基金及創投基金)在香港成立和營運，從而鞏固香港作為國際金融中心的地位。

4.19 證券及期貨事務監察委員會(證監會)在九月發表有關優化開放式基金型公司制度的諮詢總結。主要優化措施包括撤銷對私人開放式基金型公司施加的所有投資限制、容許持牌或註冊證券經紀行擔任私人開放式基金型公司的保管人，以及就海外公司型基金將註冊地轉移至香港的安排，引入法定機制。有關撤銷投資限制和擴大保管人資格規定的安排已在同月生效。此外，註冊地轉移機制將在立法程序完成後生效。這些優化措施將會支持香港發展成為基金首選註冊地和國際資產管理中心。

保險業

4.20 保險業⁽¹⁵⁾的不同業務範疇在第二季表現參差。長期保險業務的保費收入總額較一年前的高基數急挫 40.9%，當中投資相連保險計劃的保費收入和非投資相連保險計劃的保費收入分別急劇下跌 34.1% 和 41.4%。至於一般保險業務，保費總額和保費淨額分別上升 9.2% 和 10.5%。

4.21 為提升保險業的競爭力，數項主體法例在七月制定，以推行以下措施：(i)為直接保險人的一般再保險業務、直接保險人的特定一般保險業務，以及特定的保險經紀業務，提供 50% 利得稅寬減；(ii)利便在香港設立為發行保險相連證券的特定目的公司；(iii)擴闊在香港成立的專屬自保保險公司的可承保風險範圍；以及(iv)制定保險集團的監管框架，以監管在香港成立控權公司的保險集團。政府正進行有關的籌備工作，目標是在二零二一年年初正式實施有關措施。

表 4.7：香港的保險業務*(百萬元)

一般業務			長期業務的保費^							長期業務 及一般業 務的保費 總額
			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	所有 長期 業務			
	保費 總額	保費 淨額	承保 利潤			組別業務				
二零一九年	全年	55,669	37,650	1,127	160,384	11,761	184	387	172,716	228,385
	第一季	16,587	11,378	44	45,601	2,646	50	81	48,378	64,965
	第二季	13,939	9,575	388	48,191	3,169	53	79	51,492	65,431
	第三季	13,838	9,341	424	36,987	2,717	43	162	39,909	53,747
	第四季	11,305	7,356	271	29,605	3,229	38	65	32,937	44,242
二零二零年	第一季	18,264	12,221	329	32,453	2,481	23	128	35,085	53,349
	第二季	15,219	10,579	295	28,259	2,089	23	67	30,438	45,657
二零二零年第二季與 二零一九年第二季 比較的增減百分率		9.2	10.5	-24.0	-41.4	-34.1	-56.6	-15.2	-40.9	-30.2

註：(*) 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。在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現行聯邦基金目標利率加 150 個基點臨時改為加 50 個基點，方程式內關於相關銀行同業拆息的移動平均數的部分亦被剔除。在檢討過基本利率新計算公式的適切性後，金管局決定在二零零九年三月三十一日後保留聯邦基金目標利率加 50 個基點這個較小的息差，但同時重新把香港銀行同業拆息部分納入計算方程式。
- (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，有助銀行體系改善利率風險管理。二零一九年六月起，綜合利率已按照新實施的本地「銀行帳內的利率風險」架構計算。因此，有關數字不能直接與以往月份的數字相比。
- (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 15 種貨幣匯率的加權平均數，所採用的權數為二零零九年及二零一零年該等貿易伙伴分別佔香港貨物貿易總額的比重。

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。

- (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。由於按月貨幣統計數字或會受各種短期因素(例如季節性及首次公開招股相關資金需求，以及營商和投資相關活動)影響而出現波動，因此應小心詮釋統計數字。

- (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。在二零二零年九月底，本港有 163 家持牌銀行、17 家有限制牌照銀行和 13 家接受存款公司。綜合計算，共有來自 31 個國家及地區(包括香港)的 193 家認可機構(不包括代表辦事處)在香港營業。
- (6) 私營機構債務數字未必完全涵蓋所有已發行的港元債務票據。
- (7) 銀行業的資產包括紙幣和硬幣、香港認可機構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和倫敦證券交易所集團所整合的總市值數字。
- (9) 由於債券交易所佔比重較小(低於證券市場每日成交額的 0.5%)，債券交易及其變動不在分析之列。
- (10) 在二零二零年九月底，股票期權合約共有 103 種，股票期貨合約則有 74 種。
- (11) 在二零二零年九月底，主板和 GEM 分別有 2 143 家和 375 家上市公司。
- (12) 在二零二零年九月底，只有一個證監會認可的零售對沖基金。基金的淨資產總值為 1.23 億美元，較二零二零年六月底下跌 5.4%，較二零零二年年底(對沖基金指引在該年首次發出)下跌 23.1%。
- (13) 在二零二零年九月底，全港共有 15 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 25 個集成信託計劃、兩個行業計劃和一個僱主營辦計劃，合共 420 個成分基金。現已參加強積金計劃的僱主共有 306 000 名，僱員有 268 萬名，自僱人士則有 227 000 名。

- (14) 這些數字來自香港投資基金公會對會員進行的基金銷售與贖回調查，並只涵蓋對調查作出回應的會員所管理的活躍認可基金。在二零二零年八月底，這項調查所涵蓋的活躍認可基金共有1 250 個。
- (15) 在二零二零年九月底，香港共有 165 家獲授權保險公司。當中 53 家經營長期保險業務，91 家營運一般保險業務，另有 21 家從事綜合保險業務。這些獲授權保險公司分別來自 22 個國家和地區(包括香港)。

第五章：勞工市場

摘要

- 在本地第三波疫情下，勞工市場在二零二零年第三季全季合計惡化，但由於本地疫情在九月減退，勞工市場面對的壓力在季末有穩定迹象。同時，「保就業」計劃繼續提供支援作用。
- 經季節性調整的失業率由二零二零年第二季的6.2%上升至第三季的6.4%，為接近十六年來的高位。就業不足率由3.7%微升至3.8%，為沙士後的高位。
- 按行業分析，與消費及旅遊相關行業合計的失業率在二零二零年第三季急升至二零零三年沙士時期以來的高位，就業不足率亦上升。建造業的失業率和就業不足率仍然高企。多個其他行業的勞工市場情況惡化。按技術階層分析，較低技術工人的失業率繼續遠高於較高技術工人的失業率。
- 整體勞工需求進一步減弱。機構調查的結果顯示，私營機構的就業人數在二零二零年六月錄得自一九九八年十二月以來的最大按年跌幅，職位空缺數目繼續急跌。綜合住戶統計調查的較近期數據顯示，總就業人數在第三季仍然遠較一年前低，但較上一季輕微上升。
- 名義工資在二零二零年六月繼續按年上升，但上升速度進一步減慢至逾十年以來最低。勞工收入在二零二零年第二季的名義升幅同樣減慢至接近十年以來最低。綜合住戶統計調查的數據顯示，住戶入息中位數在二零二零年第三季繼續按年急跌。

整體勞工市場情況⁽¹⁾

5.1 在本地第三波疫情下，勞工市場在二零二零年第三季全季合計惡化，但由於本地疫情在九月減退，勞工市場面對的壓力在季末有穩定迹象。同時，「保就業」計劃繼續提供支援作用。經季節性調整的失業率⁽²⁾由二零二零年第二季的 6.2% 上升至第三季的 6.4%，為接近十六年來的高位。就業不足率⁽³⁾由 3.7% 微升至 3.8%，為沙士後的高位。按行業分析，與消費及旅遊相關行業(即零售、住宿及膳食服務業)合計的失業率急升至二零零三年沙士時期以來的高位，就業不足率亦上升。建造業的失業率和就業不足率仍然高企。多個其他行業的勞工市場情況惡化。按技術階層分析，較低技術工人的失業率繼續遠高於較高技術工人的失業率。整體勞工需求仍遠較一年前疲弱。私營機構的就業人數在二零二零年六月錄得自一九九八年十二月以來的最大按年跌幅，職位空缺數目繼續急跌。儘管不可作直接比較，綜合住戶統計調查的較近期數據顯示，總就業人數在二零二零年第三季仍然遠較一年前低，但較上一季輕微上升。名義工資及勞工收入在二零二零年六月或第二季繼續按年上升，但上升速度進一步減慢至約十年以來最低。綜合住戶統計調查的數據顯示，住戶入息中位數在第三季繼續按年急跌。

圖 5.1：勞工市場在二零二零年第三季全季合計惡化

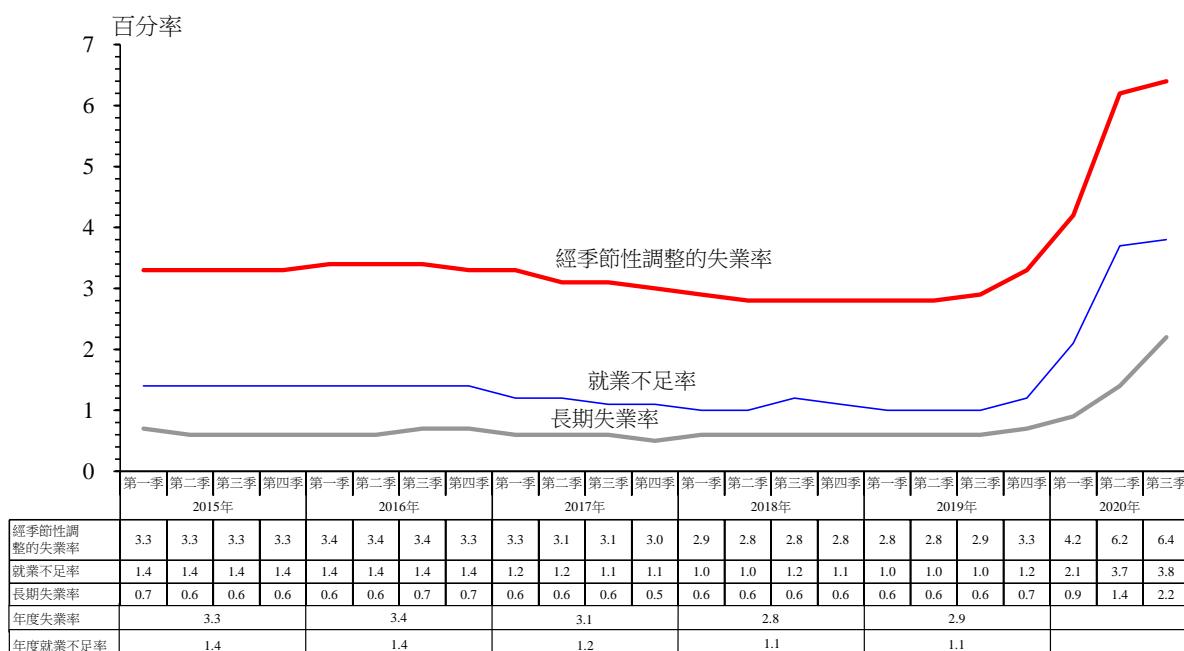


表 5.1：失業率(經季節性調整)、就業不足率及長期失業率

	<u>失業率* (%)</u>	<u>就業不足率 (%)</u>	<u>長期失業率 (%)</u>
二零一九年 全年	2.9	1.1	0.6
第一季	2.8	1.0	0.6
第二季	2.8	1.0	0.6
第三季	2.9	1.0	0.6
第四季	3.3	1.2	0.7
二零二零年 第一季	4.2	2.1	0.9
第二季	6.2	3.7	1.4
二零二零年五月至七月	6.1	3.5	1.6
二零二零年六月至八月	6.1	3.8	1.8
二零二零年七月至九月	6.4	3.8	2.2

註：(*) 經季節性調整(全年數字除外)。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

勞動人口及總就業人數

5.2 勞動人口⁽⁴⁾在二零二零年第三季按年顯著下跌 2.1% 至 3 884 600 人，但較上一季輕微上升 0.6%，部分反映離校生投入勞工市場。同時，勞動人口參與率由一年前的 60.5% 下跌至二零二零年第三季的 59.6%，部分原因是人口老化，部分則是由於一些人士因應經濟下行而作出的反應所致。與第二季比較，勞動人口參與率微升 0.2 個百分點。

5.3 總就業人數⁽⁵⁾在二零二零年第三季按年急跌 5.8% 至 3 624 800 人，儘管跌幅較上一季的紀錄跌幅稍為收窄。按行業分析，由於與消費及旅遊相關行業的業務狀況仍然嚴峻，這些行業的就業人數按年顯著下跌。進出口貿易及批發業的就業人數在不明朗的貿易環境下急跌，建造業的就業人數因建造活動依然疲弱而明顯下跌。然而，與上一季比較，總就業人數在第三季趨於穩定，錄得 0.1% 的輕微升幅。

表 5.2：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>
二零一九年 全年	3 966 200 (-0.3)	3 849 900 (-0.4)	116 300	42 000
第一季	3 967 300 (-0.2)	3 857 000 (-0.2)	110 300	38 900
第二季	3 974 100 (0.1)	3 860 000 (0.1)	114 100	41 100
第三季	3 968 900 (-0.4)	3 849 000 (-0.5)	120 000	41 400
第四季	3 948 700 (-0.6)	3 824 600 (-1.1)	124 200	47 500
二零二零年 第一季	3 882 200 (-2.1)	3 720 000 (-3.6)	162 200	82 800
第二季	3 861 100 (-2.8)	3 620 400 (-6.2)	240 700	142 900
二零二零年五月至七月	3 879 500 (-2.4)	3 637 000 (-5.7)	242 500	136 000
二零二零年六月至八月	3 888 800 (-2.1)	3 640 400 (-5.5)	248 300	149 200
二零二零年七月至九月	3 884 600 (-2.1) <0.6>	3 624 800 (-5.8) <0.1>	259 800	149 100

註：(a) 包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

() 與一年前比較的增減百分率。

< > 二零二零年第三季與上季度比較的增減百分率。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

圖 5.2：總就業人數及勞動人口在二零二零年第三季
同樣按年急跌，儘管兩者的跌幅均較上一季收窄

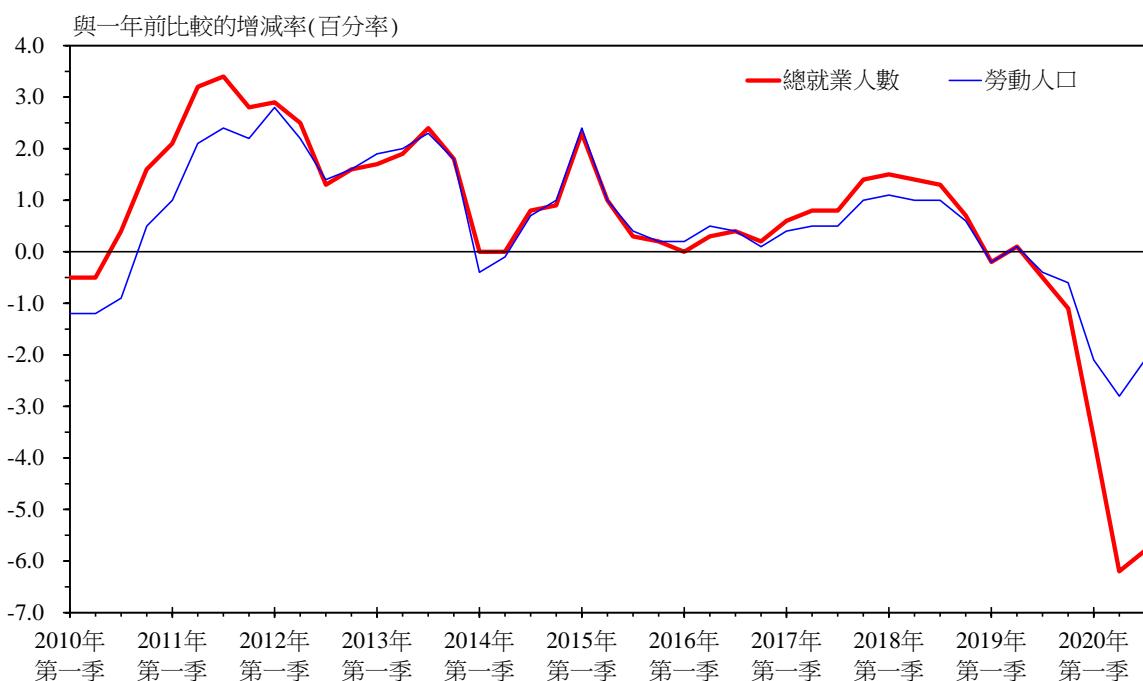


表 5.3：按性別及年齡組別劃分的勞動人口參與率(%)

	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二零年	二零二零年
						第一季	第二季	第三季
<u>男性</u>								
15 至 24 歲	39.1	39.5	38.1	39.2	39.6	36.4	32.3	36.8
其中：								
15 至 19 歲	11.7	12.9	9.9	10.4	11.4	7.1	6.3	8.1
20 至 24 歲	62.0	60.7	59.2	60.2	59.8	58.0	51.3	57.9
25 至 29 歲	93.7	92.9	92.6	92.9	91.4	90.4	89.2	90.5
30 至 39 歲	96.5	96.4	96.6	96.4	95.9	94.9	94.6	95.1
40 至 49 歲	95.1	95.0	95.2	95.1	93.9	93.1	93.1	93.7
50 至 59 歲	86.6	86.0	86.7	86.9	85.1	84.4	84.3	84.9
60 歲及以上	28.5	29.9	30.4	32.1	31.9	30.5	31.8	31.4
整體	68.8	68.6	68.3	68.5	67.5	65.9	65.7	66.4
<u>女性</u>								
15 至 24 歲	41.4	41.9	41.5	41.1	40.8	37.2	35.7	38.1
其中：								
15 至 19 歲	12.8	12.3	11.8	12.0	11.7	7.5	6.4	8.5
20 至 24 歲	63.6	63.6	61.8	60.4	60.2	57.6	55.8	58.7
25 至 29 歲	85.7	86.2	86.5	86.6	87.2	87.4	86.6	86.8
30 至 39 歲	78.4	78.0	79.0	79.3	78.9	78.4	78.7	78.3
40 至 49 歲	73.7	73.4	73.8	74.1	73.4	74.4	73.7	72.6
50 至 59 歲	58.3	59.7	60.4	61.5	62.2	61.8	62.6	61.9
60 歲及以上	11.4	12.3	13.7	14.5	15.5	15.2	15.6	15.6
整體	54.7	54.8	55.1	55.1	55.0	54.3	54.3	54.0
<u>男女合計</u>								
15 至 24 歲	40.2	40.7	39.8	40.2	40.2	36.8	34.0	37.5
其中：								
15 至 19 歲	12.3	12.6	10.8	11.2	11.6	7.3	6.3	8.3
20 至 24 歲	62.8	62.2	60.5	60.3	60.0	57.8	53.6	58.3
25 至 29 歲	89.2	89.2	89.3	89.5	89.1	88.8	87.8	88.5
30 至 39 歲	85.7	85.4	86.0	86.1	85.7	85.0	85.1	85.1
40 至 49 歲	82.7	82.4	82.6	82.7	81.8	82.0	81.6	81.2
50 至 59 歲	71.8	72.2	72.7	73.2	72.7	71.9	72.4	72.3
60 歲及以上	19.6	20.7	21.7	22.9	23.3	22.5	23.3	23.1
整體	61.1	61.1	61.1	61.2	60.6	59.5	59.4	59.6

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

失業概況

5.4 經季節性調整的失業率由上一季的 6.2% 上升至第三季的 6.4%，為接近十六年來的高位。失業人數(未經季節性調整)較上一季增加 19 100 人至 259 800 人，儘管部分是由於離校生投入勞工市場。

5.5 按行業分析，零售、住宿及膳食服務業合計的失業率(未經季節性調整)在第三季較上一季急升 1.0 個百分點至 11.7%，是二零零三年沙士時期以來的高位。其中，餐飲服務活動業的失業率較上一季升 0.5 個百分點至 15.2%。建造業的失業率雖然較上一季略為下跌 0.3 個百分點至 10.9%，但仍然接近在二零二零年五月至七月期間錄得的環球金融危機後高位(11.3%)。與此同時，多個其他行業的失業率較上一季上升，尤其是地產業(較上一季升 0.8 個百分點至 4.0%)、藝術、娛樂及康樂活動業(較上一季升 0.6 個百分點至 11.4%)，以及社會工作活動業(較上一季升 0.5 個百分點至 4.0%)。就整體低薪行業⁽⁶⁾而言，失業率較上一季進一步上升 0.6 個百分點至 6.7%。

5.6 按技術階層分析，較低和較高技術階層的失業率在第三季均較上一季微升 0.1 個百分點，分別升至 7.4% 和 3.9%。

5.7 按其他社會經濟特徵分析失業人士，第三季失業率升幅尤為顯著的組別為 15 至 24 歲人士(較上一季升 6.0 個百分點)和具專上教育程度人士(較上一季升 1.3 個百分點)。

圖 5.3：零售、住宿及膳食服務業的失業率在二零二零年第三季繼續上升

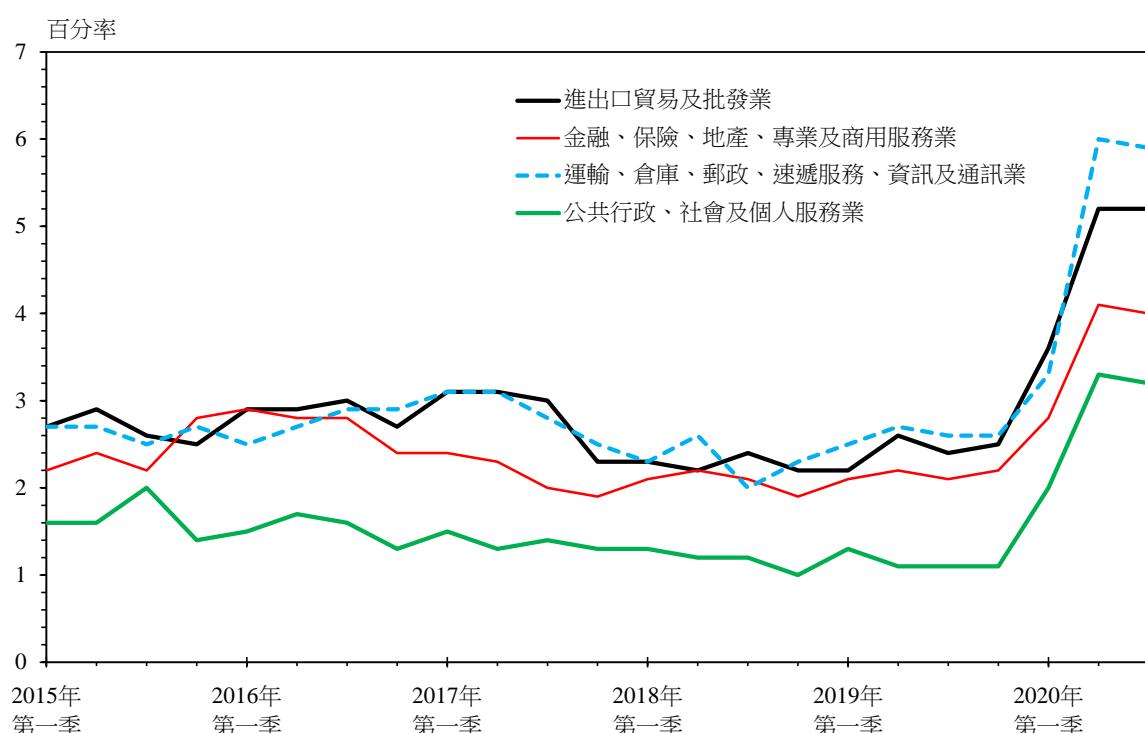
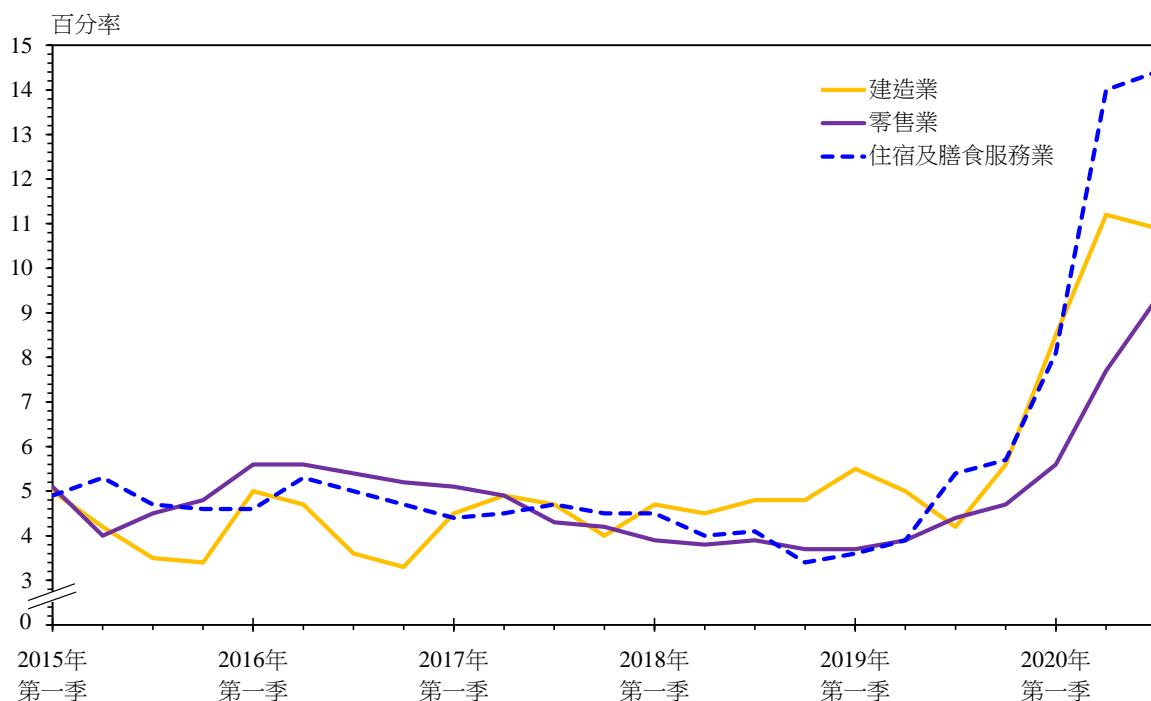


表 5.4：按主要經濟行業劃分的失業率

	二零一九年				二零二零年		
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
進出口貿易及批發業	2.2	2.6	2.4	2.5	3.6	5.2	5.2
零售業	3.7	3.9	4.4	4.7	5.6	7.7	9.3
住宿及膳食服務業	3.6	3.9	5.4	5.7	8.1	14.0	14.4
運輸、倉庫、郵政及 速遞服務業	2.4	2.4	2.3	2.3	3.3	6.1	6.1
資訊及通訊業	2.7	3.5	3.2	3.3	3.5	5.8	5.5
金融及保險業	1.7	2.0	1.8	1.8	2.4	3.0	2.8
地產業	2.0	1.9	1.8	1.8	2.4	3.2	4.0
專業及商用服務業	2.5	2.6	2.5	2.6	3.3	5.2	4.9
公共行政、社會及 個人服務業	1.3	1.1	1.1	1.1	2.0	3.3	3.2
製造業	3.1	3.0	3.5	3.2	5.8	6.3	6.5
建造業	5.5	5.0	4.2	5.6	8.5	11.2	10.9
整體*	2.8 (2.8)	2.9 (2.8)	3.0 (2.9)	3.1 (3.3)	4.2 (4.2)	6.2 (6.2)	6.7 (6.4)

註： * 包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

() 經季節性調整的失業數字。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

圖 5.4：較低技術工人的失業率繼續遠高於較高技術工人的失業率

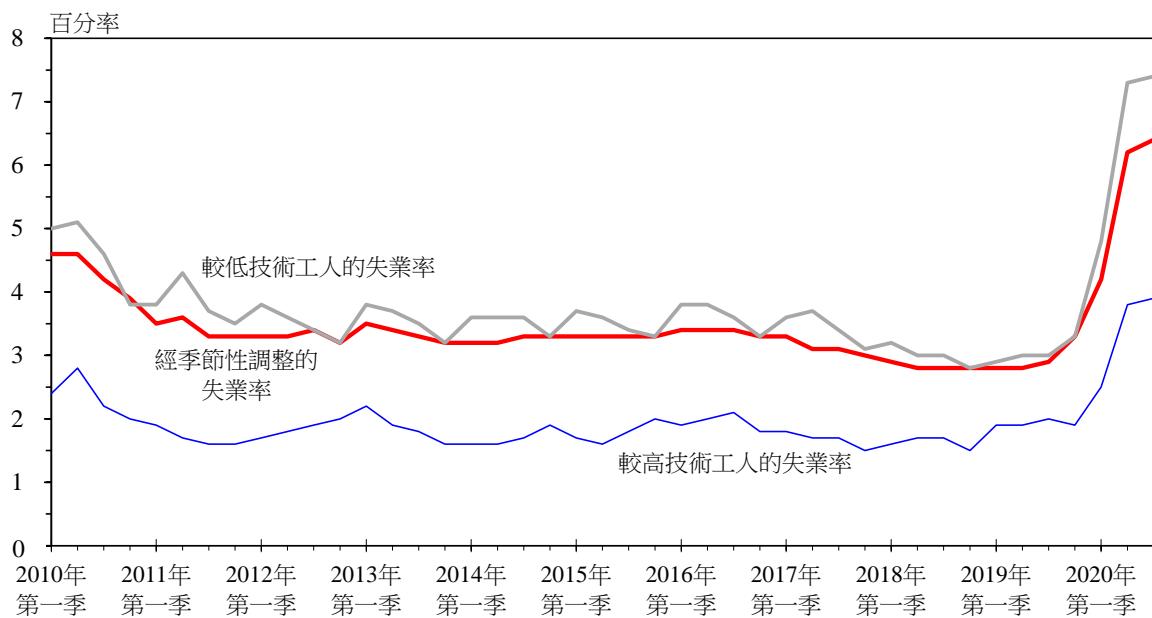


表 5.5：按技術階層劃分的失業率 *

	二零一九年				二零二零年		
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
較高技術階層	1.9	1.9	2.0	1.9	2.5	3.8	3.9
經理及行政級人員	1.4	1.6	1.7	1.4	1.7	3.0	2.5
專業人員	1.6	1.7	1.1	1.4	1.5	2.1	2.7
輔助專業人員	2.4	2.2	2.4	2.4	3.3	4.8	4.9
較低技術階層^	2.9	3.0	3.0	3.3	4.8	7.3	7.4
文書支援人員	2.2	2.8	2.6	2.7	3.8	5.8	6.5
服務工作及銷售人員	3.2	3.4	4.1	4.0	6.5	10.7	10.4
工藝及有關人員	4.7	4.7	4.6	5.7	9.3	11.2	10.0
機台及機器操作員及裝配員	2.4	1.7	2.1	2.4	3.7	5.7	5.7
非技術工人	2.8	2.5	2.0	2.6	3.1	4.7	5.2

註： * 未經季節性調整，以及不包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。
^ 包括其他職業。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

表 5.6：按年齡及教育程度劃分的失業率*

	二零一九年				二零二零年		
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
<u>年齡</u>							
15 至 24 歲	7.0	7.9	10.1	9.5	10.0	14.6	20.6
其中：							
15 至 19 歲	7.5	10.2	12.1	10.2	12.9	18.8	25.2
20 至 24 歲	6.9	7.5	9.8	9.4	9.8	14.3	20.1
25 至 29 歲	3.9	3.9	3.7	3.9	5.1	7.8	7.9
30 至 39 歲	1.9	2.0	2.3	2.1	3.0	4.6	4.7
40 至 49 歲	2.2	2.4	2.1	2.3	3.8	4.9	5.0
50 至 59 歲	2.6	2.7	2.6	3.1	4.0	6.8	6.9
60 歲及以上	2.4	2.1	2.2	2.7	3.8	5.9	5.3
<u>教育程度</u>							
小學及以下	2.7	2.4	2.4	3.8	4.2	7.4	7.1
初中	3.9	3.9	3.6	4.0	5.8	8.8	8.1
高中^	2.5	2.7	2.8	2.7	4.3	6.5	6.6
專上	2.6	2.7	3.1	3.1	3.6	5.0	6.3

註： * 未經季節性調整，但包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

^ 包括工藝課程。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

5.8 大部分量度失業問題嚴重程度的指標在第三季轉差。與上一季比較，長期失業率(即失業達六個月或以上人士在勞動人口中所佔的比例)上升 0.8 個百分點至 2.2%，長期失業人數增加 30 800 人至 83 600 人。長期失業人數佔總失業人數的比例亦急升 10.3 個百分點至 32.2%。此外，持續失業時間中位數由 92 日明顯上升至 108 日(有關在當前經濟下行期間持續失業時間的簡要分析，見專題 5.1)。另一方面，在總失業人數(不包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士)當中，被解僱或遣散的比例下跌 5.2 個百分點至 51.3%。

就業不足概況

5.9 就業不足率在第三季較上一季微升 0.1 個百分點至 3.8%，為沙士後的高位，就業不足人數較上一季增加 6 200 人至 149 100 人。按行業分析，零售、住宿及膳食服務業合計的就業不足率較上一季上升 0.4 個百分點至 6.3%；當中，餐飲服務活動業的就業不足率急升 2.2 個百分點至 9.5%，為有紀錄以來的高位。與此同時，建造業的就業不足率上升 0.3 個百分點至 8.3%。多個其他行業的就業不足率也較上一季上升，尤其在藝術、娛樂及康樂活動業(升 1.0 個百分點至 7.3%)、製造業(升 0.8 個百分點至 3.6%)，以及運輸、倉庫、郵政及速遞服務業(升 0.4 個百分點至 7.3%)。按技術階層分析，較低技術階層的就業不足率較上一季上升 0.2 個百分點至 5.0%，而較高技術階層的就業不足率維持在 2.2%。

專題 5.1

當前經濟下行期間持續失業時間的簡要分析

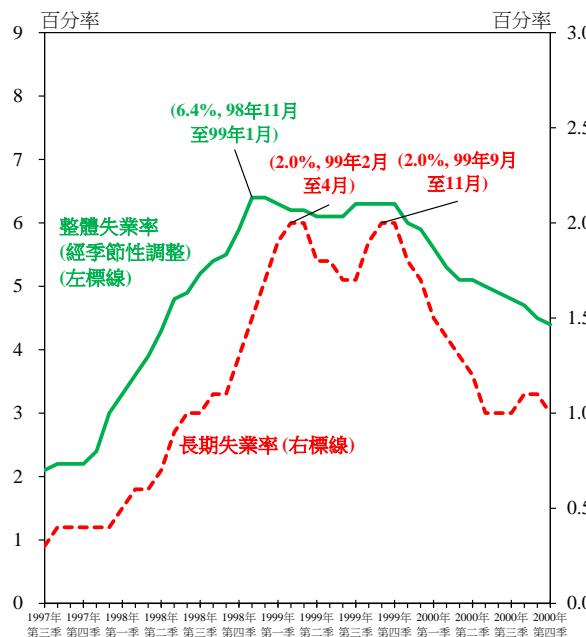
香港的失業情況在當前經濟下行期間急劇惡化。經季節性調整的整體失業率由二零一九年第二季(即經濟衰退之前的季度)2.8%的低水平，上升至二零二零年第三季的 6.4%。長期失業率(即失業達 6 個月或以上的人士佔勞動人口的比例)在二零一九年第二季和第三季均處於 0.6%的低水平，但其後逐步攀升至二零二零年第三季的 2.2%，超越了分別在一九九七至九八年亞洲金融危機和二零零八至零九年環球金融危機期間達到的 2.0%和 1.7%的高位，但低於二零零三年沙士期間錄得的 2.7%的歷史高位(在沙士於香港爆發前的二零零二年第四季，長期失業率已處於 2.2%的頗高水平)。

整體失業率與長期失業率：當前的經濟下行與過去三次下行時期的對比

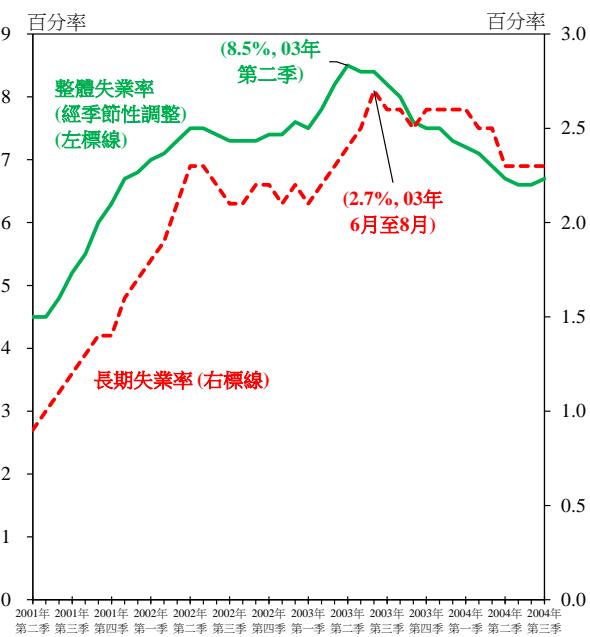
在過去三次經濟下行時期(**圖 1(a)**至**1(c)**)，當整體失業率上升，長期失業率亦上升，反映整體失業情況惡化，更多人持續失業一段更長時間。即使當整體失業率開始穩定甚或微跌，長期失業率仍然繼續上升一段時間後才開始緩和。這應該是反映即使整體勞工市場情況開始好轉，那些已失業較長時間的人士較可能會仍然失業。與過去經濟下行時期的經驗相似，長期失業率在當前的經濟下行期間也隨整體失業率上升(**圖 1(d)**)。不過，長期失業率在二零二零年第三季按年上升 1.6 個百分點，升幅是四次經濟下行時期中最大。

圖 1：經濟下行期間的整體失業率和長期失業率

(a) 一九九七至九八年
亞洲金融危機

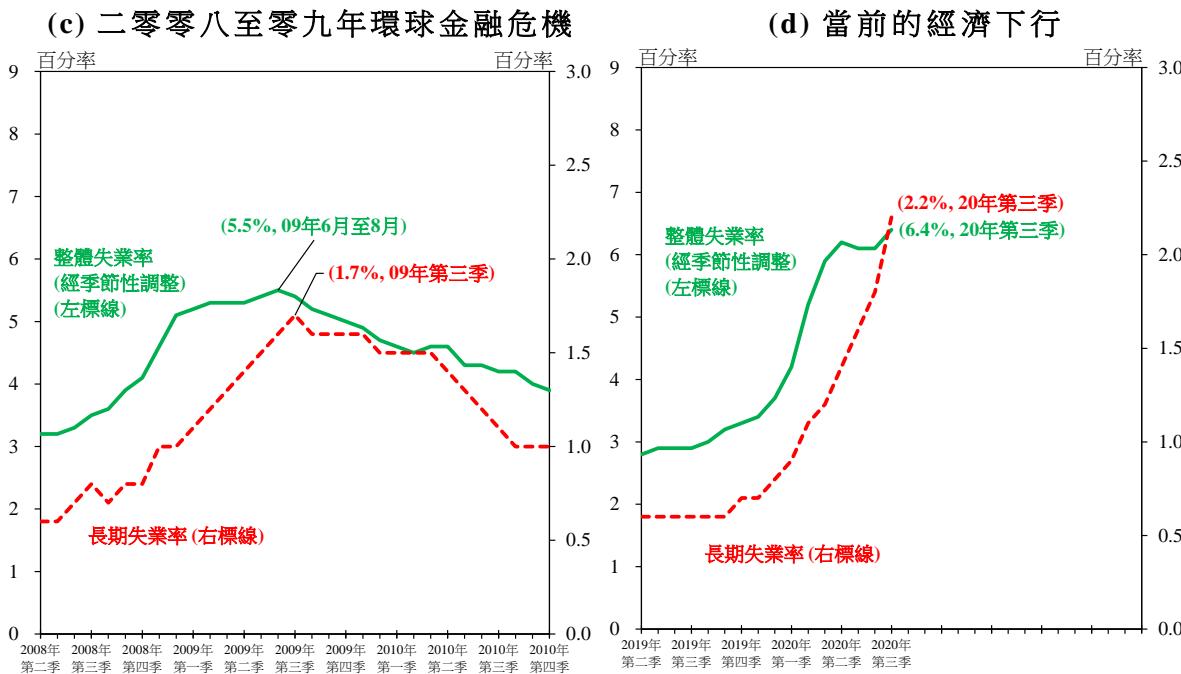


(b) 二零零一年全球經濟放緩和
二零零三年沙士



專題 5.1 (續)

圖 1：經濟下行期間的整體失業率和長期失業率(續)



當前經濟下行期間持續失業時間的分布

表 1 提供了當前經濟下行期間持續失業時間的進一步分析。失業人數由二零一九年第二季的 114 100 人，增加超過一倍至二零二零年第三季的 259 800 人。失業人數在各個選定的持續時間組別均有所增加，失業達 6 個月或以上但少於 12 個月的人數的增幅尤其顯著，由 10 100 人增加超過四倍至 51 200 人。另外，失業達 3 個月或以上但少於 6 個月的人數亦大增 175%，由 20 700 人增至 57 000 人。

表 1：持續失業時間的分布

	二零一九年第二季	二零二零年第三季
持續失業時間中位數	65 日	108 日
按持續失業時間劃分的失業人數		
少於 3 個月	69 500 人	119 200 人
3 個月或以上但少於 6 個月	20 700 人	57 000 人
6 個月或以上 (即長期失業)	23 900 人	83 600 人
6 個月或以上但少於 12 個月	10 100 人	51 200 人
12 個月或以上但少於 18 個月	5 000 人	13 400 人
18 個月或以上	8 700 人	19 100 人
整體	114 100 人	259 800 人
按持續失業時間劃分的失業人數比例 (*)		
少於 3 個月	60.9%	45.9%
3 個月或以上但少於 6 個月	18.2%	22.0%
6 個月或以上 (即長期失業)	20.9%	32.2%
6 個月或以上但少於 12 個月	8.9%	19.7%
12 個月或以上但少於 18 個月	4.4%	5.1%
18 個月或以上	7.6%	7.3%
整體	100.0%	100.0%

註： (*) 根據未經四捨五入的數字計算。

專題 5.1 (續)

因此，在當前經濟下行期間，失業達 3 個月或以上但少於 12 個月的人士所佔的比例明顯上升。他們是在二零一九年第三季至二零二零年第二季期間(即二零二零年第三季之前的 3 至 12 個月)開始失業。這段時期也是失業人數急升的時期。也值得注意的是，失業人數在這段時期內總共增加了 120 700 人，數目僅稍高於在二零二零年第三季時失業達 3 個月或以上但少於 12 個月的人數(即 108 200 人⁽¹⁾)，顯示不少在這段時期失去工作的人士至今仍未能重返職場。

隨着失業時間較長的人士所佔的比例上升，持續失業時間中位數由二零一九年第二季的 65 日顯著延長至二零二零年第三季的 108 日，較亞洲金融危機時期達到的 103 日(一九九九年三月至五月)長，與環球金融危機期間所達的數字相同(二零零九年十一月至二零一零年一月的數字為 108 日)，並接近沙士後於二零零三年十一月至二零零四年一月所錄得的 114 日的最長紀錄。

展望

就業市場在當前經濟下行期間受到沉重打擊，總就業人數錄得有紀錄以來的最大跌幅，失業率和長期失業率大幅上升。雖然整體經濟情況在最近數月略見改善，但短期內僱主的招聘意欲應會依然審慎，尤其是當新冠病毒疫情大流行仍在變化時。在當前經濟下行期間失去工作的人士要重新就業應會遇到困難，這對之前受僱於受疫情重創並預期會在往後一段時間出現結構調整的行業的人士來說，情況尤其如此。若依據以往經驗，即使整體失業率承受的壓力在未來數月續見穩定，持續失業時間仍可能進一步延長，長期失業率也可能繼續上升。

(1) 失業達 3 個月或以上但少於 6 個月的人數(57 000 人)與失業達 6 個月或以上但少於 12 個月的人數(51 200 人)的總和。

機構就業概況

5.10 從私營機構收集所得有關就業、職位空缺、工資和薪金的季度統計數據，目前只有截至二零二零年六月的數字。本報告已盡可能參考其他輔助資料，務求令分析更貼近最新情況。

5.11 由於新冠病毒疫情繼續影響廣泛的經濟活動，勞工需求在二零二零年六月進一步減弱，儘管「保就業」計劃提供了一些支援作用。私營機構就業人數在二零二零年三月按年下跌 3.8% 後，跌幅在二零二零年六月擴大至 5.1%，是自一九九八年十二月以來最大，人數下跌至 2 719 000 人。就個別行業而言，餐飲服務業、住宿服務業和零售業的經營環境仍然嚴峻，這些行業的就業人數跌幅分別擴大至 15.4%、14.4% 和 8.1%。在不明朗的貿易環境下，進出口貿易及批發業的就業人數跌幅加快至 12.0%。由於建造活動疲弱，建築地盤(只包括地盤工人)的就業人數明顯下跌 4.9%。然而，人類保健服務業、金融及保險業和住宿護理及社會工作服務業的就業人數在二零二零年六月繼續上升，升幅分別為 4.6%、0.7% 和 0.6%。按機構規模分析，中小型企業(中小企)⁽⁷⁾和大型企業的就業人數在二零二零年六月較一年前分別下跌 5.4% 和 4.8%。相反，公務員的僱員人數在同期上升 1.2%。

表 5.7：按主要經濟行業劃分的就業情況

	二零一九年				二零二零年		
	全年 平均	三月	六月	九月	十二月	三月	六月
進出口貿易及批發業	507 000 (-5.5)	519 300 (-3.6)	511 700 (-4.8)	501 400 (-6.4)	495 400 (-7.3)	475 400 (-8.5)	450 200 (-12.0)
零售業	268 000 (-1.7)	272 600 (0.6)	271 200 (-0.3)	267 000 (-2.2)	261 100 (-4.8)	254 900 (-6.5)	249 400 (-8.1)
住宿 ^(a) 及膳食服務業	286 000 (-1.7)	294 000 (2.7)	293 500 (1.0)	280 800 (-4.2)	275 800 (-6.3)	259 500 (-11.7)	248 700 (-15.3)
運輸、倉庫、郵政及 速遞服務業	180 400 (0.3)	180 700 (0.8)	180 300 (0.3)	180 400 (0.2)	180 200 (\$)	177 300 (-1.9)	176 100 (-2.3)
資訊及通訊業	110 600 (1.9)	110 600 (3.4)	110 900 (2.5)	110 400 (1.2)	110 300 (0.3)	109 700 (-0.8)	110 800 (-0.2)
金融、保險、地產、 專業及商用服務業	760 400 (1.7)	759 000 (2.2)	760 700 (2.2)	761 000 (1.6)	760 800 (0.9)	758 800 (\$)	759 900 (-0.1)
社會及個人服務業	535 100 (2.3)	530 900 (2.1)	533 400 (2.3)	536 600 (2.6)	539 700 (2.3)	532 300 (0.3)	531 000 (-0.5)
製造業	86 900 (-3.5)	88 500 (-2.6)	87 400 (-2.7)	86 300 (-3.5)	85 400 (-5.2)	84 200 (-4.8)	84 200 (-3.7)
建築地盤 (只包括地盤工人)	101 800 (-9.0)	107 400 (-11.0)	102 700 (-11.5)	96 900 (-10.0)	99 900 (-3.0)	101 100 (-5.9)	97 600 (-4.9)
所有接受統計調查 的私營機構 ^(b)	2 847 600 (-0.9)	2 874 300 (0.2)	2 863 700 (-0.3)	2 832 300 (-1.4)	2 820 000 (-2.1)	2 764 300 (-3.8)	2 719 000 (-5.1)
公務員 ^(c)	176 000 (2.2)	174 900 (2.0)	175 300 (2.3)	176 700 (2.3)	177 300 (2.0)	177 700 (1.6)	177 300 (1.2)

註：僱傭及職位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：前者涵蓋選定主要行業，而後者則涵蓋本港各行各業。

- (a) 住宿服務業包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。
- (b) 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，以及電力和燃氣供應及廢棄物管理業的就業人數。
- (c) 這些數字只包括按政府聘用制僱用的公務員。法官、司法人員、廉政公署人員、駐香港以外地區的香港經濟貿易辦事處在當地聘請的人員，以及其他政府僱員(例如非公務員合約僱員)，並不包括在內。
- () 與一年前比較的增減百分率。
- < > 經季節性調整後與上季度比較的增減百分率。
- § 增減小於 0.05%。

資料來源：政府統計處僱傭及職位空缺按季統計調查。
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

5.12 隨着勞工需求顯著減弱，私營機構職位空缺數目在二零二零年三月按年下跌 46.9% 後，在二零二零年六月按年急跌 46.7% 至 39 120 個。

5.13 所有主要經濟行業的職位空缺數目在二零二零年六月均見按年跌幅，尤其在餐飲服務業(跌 76.7%)、藝術、娛樂及康樂活動業(跌 73.6%)、製造業(跌 71.7%)、建築地盤(只包括地盤工人)(跌 68.5%)、住宿服務業(跌 65.3%)、零售業(跌 58.8%)，以及專業及商用服務業(清潔及同類服務除外)(跌 50.5%)。按職業類別分析，較低與較高技術階層的職位空缺數目同樣大跌，分別減少 54.4% 和 32.3%。按機構規模分析，大型企業和中小企的職位空缺數目分別下跌 43.4% 和 52.8%。相反，公務員的職位空缺數目上升 10.3% 至 11 320 個。

5.14 反映勞工市場疲弱，職位空缺數目相對於每 100 名失業人士的比率在二零二零年六月為 16，遠低於一年前的 64。按技術階層分析，較高技術階層的比率由一年前的 82 顯著下跌至二零二零年六月的 28，較低技術階層的比率由 68 顯著下跌至 13。不過，住宿護理及社會工作服務業的人手短缺情況依然嚴峻，比率仍然遠高於 100。

表 5.8：按主要經濟行業劃分的職位空缺情況

職位空缺數目

	二零一九年				二零二零年			二零二零年 六月的 職位空缺率 (%)
	全年 平均	三月	六月	九月	十二月	三月	六月	
進出口貿易及批發業	6 050 (-19.3)	6 800 (-10.5)	6 470 (-16.9)	6 170 (-18.5)	4 760 (-32.3)	4 080 (-40.1)	3 670 (-43.3)	0.8
零售業	6 710 (-18.4)	8 350 (2.9)	7 650 (-4.1)	5 970 (-25.5)	4 870 (-44.5)	3 050 (-63.5)	3 160 (-58.8)	1.2
住宿 ^(a) 及膳食服務業	9 250 (-35.0)	14 700 (2.3)	11 190 (-22.1)	6 240 (-56.2)	4 860 (-65.0)	2 910 (-80.2)	2 840 (-74.6)	1.1
運輸、倉庫、郵政及 速遞服務業	3 870 (-11.2)	4 780 (18.2)	4 090 (-12.2)	3 800 (-15.2)	2 820 (-33.8)	2 590 (-45.8)	2 280 (-44.2)	1.3
資訊及通訊業	2 850 (-4.4)	2 950 (-5.4)	3 040 (-6.3)	2 860 (2.6)	2 560 (-8.0)	2 190 (-25.6)	2 040 (-32.9)	1.8
金融、保險、地產、 專業及商用服務業	19 060 (-5.3)	20 570 (3.7)	20 130 (-0.1)	18 560 (-9.6)	16 990 (-14.9)	14 660 (-28.7)	12 360 (-38.6)	1.6
社會及個人服務業	16 710 (-1.6)	17 860 (10.6)	17 220 (-0.2)	16 720 (-2.0)	15 060 (-13.9)	11 400 (-36.2)	11 650 (-32.3)	2.1
製造業	2 210 (-22.3)	2 490 (-4.6)	2 660 (-9.7)	1 910 (-34.0)	1 790 (-39.0)	760 (-69.6)	750 (-71.7)	0.9
建築地盤 (只包括地盤工人)	680 (-2.9)	870 (2.0)	780 (33.6)	580 (12.0)	500 (-41.6)	500 (-42.6)	240 (-68.5)	0.2
所有接受統計調查的 私營機構 ^(b)	67 630 (-13.5)	79 580 (3.5)	73 460 (-7.2)	63 030 (-19.5)	54 430 (-30.4)	42 270 (-46.9)	39 120 (-46.7)	1.4
<-1.2>	<-7.5>	<-12.5>	<-13.0>	<-24.5>	<-7.4>			
公務員 ^(c)	10 060 (12.3)	9 820 (30.2)	10 260 (15.0)	9 970 (5.5)	10 210 (2.6)	10 660 (8.6)	11 320 (10.3)	6.0

註：職位空缺率是指職位空缺數目相對於總就業機會(實際就業人數加職位空缺數目)的百分比。

(a) 住宿服務業包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。

(b) 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，以及電力和燃氣供應及廢棄物管理業的職位空缺。

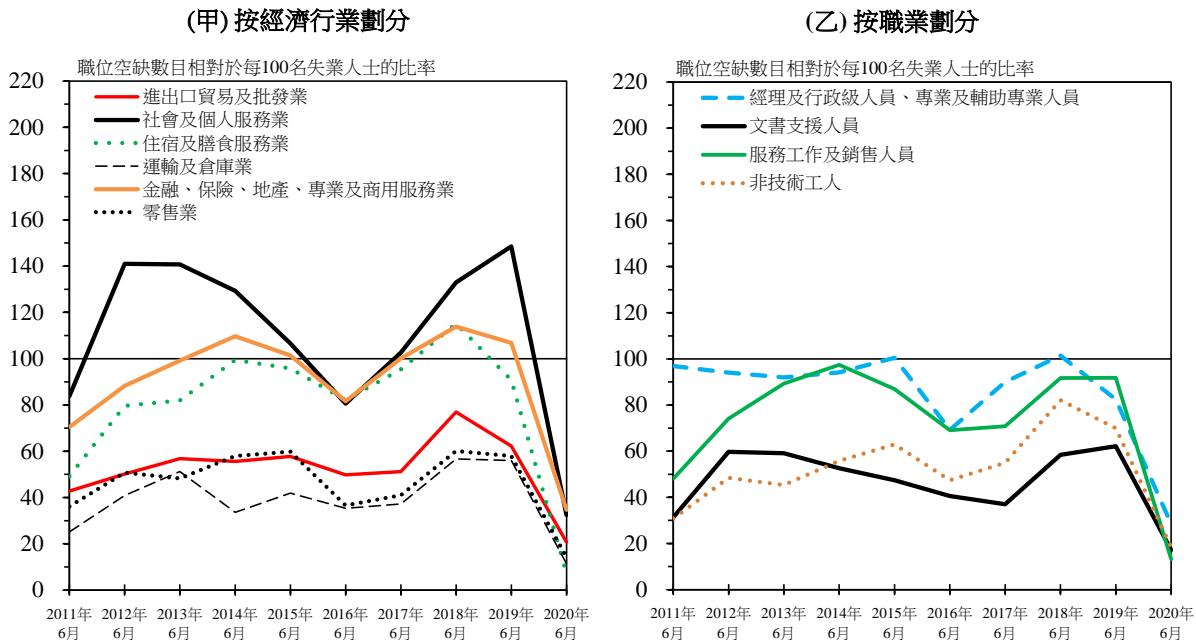
(c) 這些數字只包括按政府聘用制僱用公務員的職位空缺。

() 與一年前比較的增減百分率。

< > 經季節性調整後與上季度比較的增減百分率。

資料來源：政府統計處僱傭及職位空缺按季統計調查。
政府統計處建築地盤就業人數按季統計調查。

圖 5.5：各主要經濟行業和職業的人力供求情況在二零二零年六月繼續放緩



5.15 私營機構的職位空缺率(以職位空缺數目相對於總就業機會的百分比計算)在二零二零年六月較一年前明顯下跌 1.1 個百分點至 1.4%，是逾十年以來的最低水平。所有主要行業的職位空缺率均較一年前下跌，跌幅明顯的行業計有住宿服務業、餐飲服務業、藝術、娛樂及康樂活動業、製造業、零售業，以及專業及商用服務業(清潔及同類服務除外)。

5.16 勞工處所收到的私營機構職位空缺資料或可作為分析勞工市場最新發展的參考資料。私營機構空缺數目在二零二零年第三季平均每月為 61 100 個，較一年前急挫 46%，但較第二季上升 12%。大多數行業的職位空缺數目均見急劇的按年跌幅。

工資及收入

5.17 整體名義工資在二零二零年六月繼續按年上升，但上升速度進一步減慢。所有選定行業主類的名義工資指數(涵蓋督導級及以下職級僱員的固定薪酬)在二零二零年三月按年上升 2.2% 後，在二零二零年六月上升 1.3%，升幅是逾十年以來最慢。在撇除通脹因素後⁽⁸⁾，工資實質上升 0.6%。

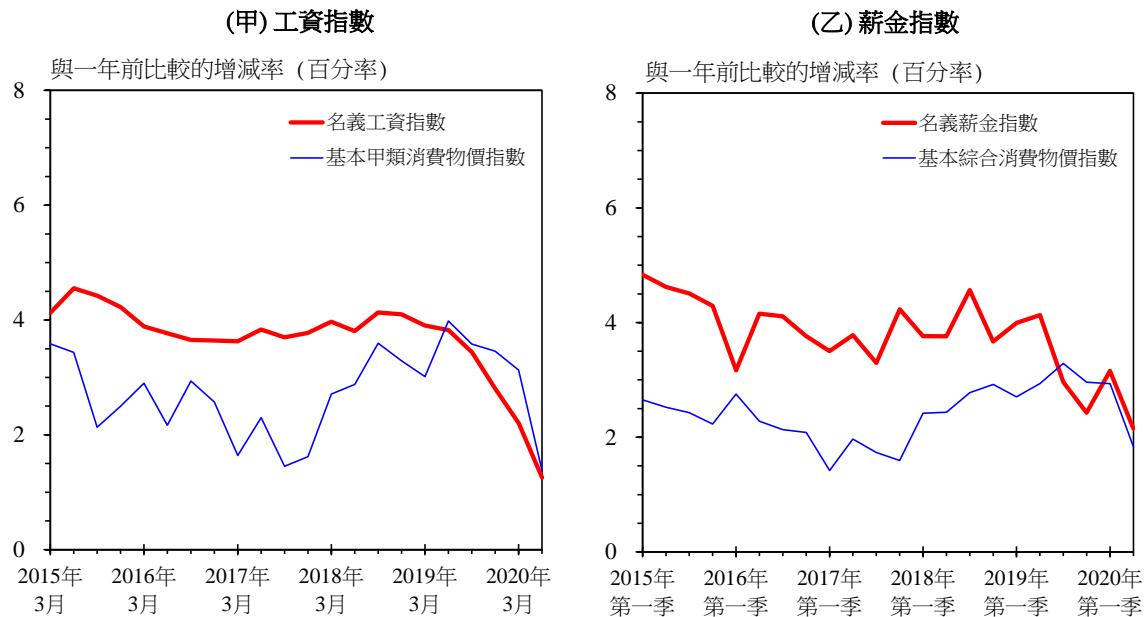
5.18 所有選定行業的名義工資在二零二零年六月繼續上升，但增長步伐以不同程度減慢。當中，工資增長明顯減慢的行業計有運輸業(升 0.6%，較二零二零年三月的 3.2% 為慢)，以及專業及商業服務業(升 1.2%，較二零二零年三月的 2.7% 為慢)。按職業分析，技術工人的名義工資由二零二零年三月上升 3.4% 轉為微跌 0.1%。所有其他選定職業的名義工資增長均見放緩，幅度明顯的計有其他非生產級工人(升 2.1%，較二零二零年三月的 3.2% 為慢)，以及服務工作人員(升 1.4%，較二零二零年三月的 2.4% 為慢)。

5.19 根據經理級與專業僱員薪金指數，中層經理級與專業僱員的平均薪金在二零二零年六月同樣見較慢的名義按年增長。以薪金指數(甲)計算，所有選定行業主類的中層經理級與專業僱員的平均每月薪金以名義計算上升 1.1%，升幅是十一年以來最慢。不包括新招聘和新晉升的僱員，只包括連續兩年在同一公司及同一職位工作的僱員的薪金指數(乙)以名義計算上升 2.8%，升幅亦是十一年以來最慢。在撇除通脹因素後，兩個薪金指數按年分別實質上升 0.3% 及 2.0%。

5.20 以所有選定行業主類的就業人士平均薪金指數計算的勞工收入⁽⁹⁾(包括超時工作津貼、非保證發放的花紅及其他非經常發放的款項)在二零二零年第一季以名義計算按年上升 3.2% 後，在第二季的按年升幅同樣放緩至 2.2%，上升速度是接近十年以來最慢。撇除通脹因素後，勞工收入實質增長 0.8%。

5.21 按選定行業分析，運輸、倉庫、郵政及速遞服務業和住宿及膳食服務活動業的勞工收入在二零二零年第二季的跌幅分別擴大至 3.9% 和 2.7%(二零二零年第一季相應的跌幅為 1.1% 和 1.4%)，其他主要行業的勞工收入均由升轉跌或增長減慢。

圖 5.6：工資在二零二零年六月以逾十年以來最慢的速度增長；勞工收入在二零二零年第二季亦見接近十年以來最慢的增長



註：由二零一五年第四季開始，消費物價指數的按年增減率是根據以二零一四至一五年度為基期的新數列計算；在此之前，增減率則根據以二零零九至一零年度為基期的舊數列計算。

5.22 儘管綜合住戶統計調查所得的數據不可與商業機構調查所得的數據直接比較，但前者較近期的統計數字顯示，低收入工人的收入在二零二零年第三季錄得較慢的升幅。收入最低三個十等分全職僱員(不包括外籍家庭傭工)合計的平均每月就業收入⁽¹⁰⁾在二零二零年第三季以名義計算按年上升 3.2%，升幅較第二季的 3.7% 為慢，儘管仍然高於以基本甲類消費物價指數計算的通脹率(0.5%)。不過，由於過去一年職位流失的情況較為集中在較低薪階層，因而扭曲了較低十等分組別的僱員的平均每月就業收入的按年比較，故在詮釋這些收入增長數字時務須審慎。與此同時，家庭住戶每月入息中位數(不包括外籍家庭傭工)以名義計算繼續按年急跌 8.2%，部分是反映家庭住戶中的在職成員人數隨着總就業人數急跌而減少。

與勞工有關的措施及政策發展重點

5.23 政府已推出歷來最大規模的紓困措施，包括一系列保就業及創職位措施，已幫助保障員工就業。當中，政府繼續透過「保就業」計劃，向合資格僱主提供工資補貼。在「保就業」計劃第一期(提供二零二零年六月至八月的工資補貼)下，450 億元的工資補貼已發放給約 150 800 名合資格僱主，惠及超過 195 萬名僱員。至於「保就業」計劃第二期(覆蓋二零二零年九月至十一月)，截至十一月初，394 億元的工資補貼已發放給約 142 000 名合資格僱主，涵蓋約 167 萬名僱員。

5.24 鑑於本地爆發第三波新冠病毒疫情，勞工處自二零二零年七月底起取消舉辦招聘會，以減低由人羣聚集引致交叉感染的風險。儘管如此，勞工處在八月舉行了一場虛擬招聘會，合共 34 家參與機構提供超過 1 200 個物業管理、飲食及其他行業的空缺。此外，勞工處繼續透過電話和網上平台(如「互動就業服務」網站)提供就業和招聘服務。隨着本地疫情回穩，勞工處自九月初起逐步恢復籌辦在其就業中心舉行的地區性招聘會和在行業招聘中心進行的招聘活動。

5.25 最低工資委員會就相關社會經濟及就業數據進行全面分析和評估後，按以數據為依歸的原則，完成對法定最低工資水平的檢討。委員會也考慮了其他不能完全量化的相關因素，包括在二零二零年六月完成為期八個星期的諮詢中收到的公眾意見。委員會已在十月向行政長官會同行政會議提交建議報告。

註釋：

- (1) 綜合住戶統計調查所得關於勞動人口的統計數字，在編製過程中涉及運用人口數字。二零一八年十一月至二零一九年一月期間至二零一九年十月至十二月期間的相關數字，已因應二零一九年年終人口估計的最終結果作出修訂。

政府統計處採用「國際標準職業分類」，把就業人士從事的職業及失業人士以前從事的職業撥歸不同的職業類別。綜合住戶統計調查已作更新，採用「國際標準職業分類 2008 年版」編製按職業劃分的勞動人口統計數字。以「國際標準職業分類 2008 年版」為基礎的統計數字已後向估計至二零一一年一月至三月的季度。從二零一一年一月至三月的參照季度起，除另有註明外，所有按職業劃分的勞動人口統計數字均按「國際標準職業分類 2008 年版」編製。

- (2) 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。

即使在全民就業的情況下，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，會因不同經濟體而異，需視乎該勞工市場的結構和特性而定。

經季節性調整的數列是按「X-12 自迴歸一求和一移動平均(X-12 ARIMA)」方法編製。這方法是編製經季節性調整統計數列的一個標準方法。

- (3) 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。

- (4) 勞動人口，即從事經濟活動的人口，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) 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。
- (6) 第五屆最低工資委員會所識別的低薪行業包括：
- (i) 零售業(包括超級市場及便利店和其他零售店)；
 - (ii) 餐飲服務業(包括中式酒樓菜館、非中式酒樓菜館、快餐店、港式茶餐廳及其他餐飲服務)；
 - (iii) 物業管理、保安及清潔服務(包括地產保養管理服務、保安服務、清潔服務及會員制組織)；
 - (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。
- (7) 在香港，中小型企業(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，擁有很多僱用小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。

- (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。具體而言，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平減物價指數。至於甲類消費物價指數，則是較低開支組別的消費物價指數，可作為涵蓋督導級及以下職業階層僱員的工資的平減物價指數。
- (9) 收入除包括工資(涵蓋所有經常及保證發放的薪酬，例如基本薪金和規定花紅及津貼)外，也包括超時工作津貼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，就業人士平均薪金與工資率兩者的變動，未必完全一致。
- (10) 每月就業收入平均數很容易受到調查樣本內極端的數值影響，而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

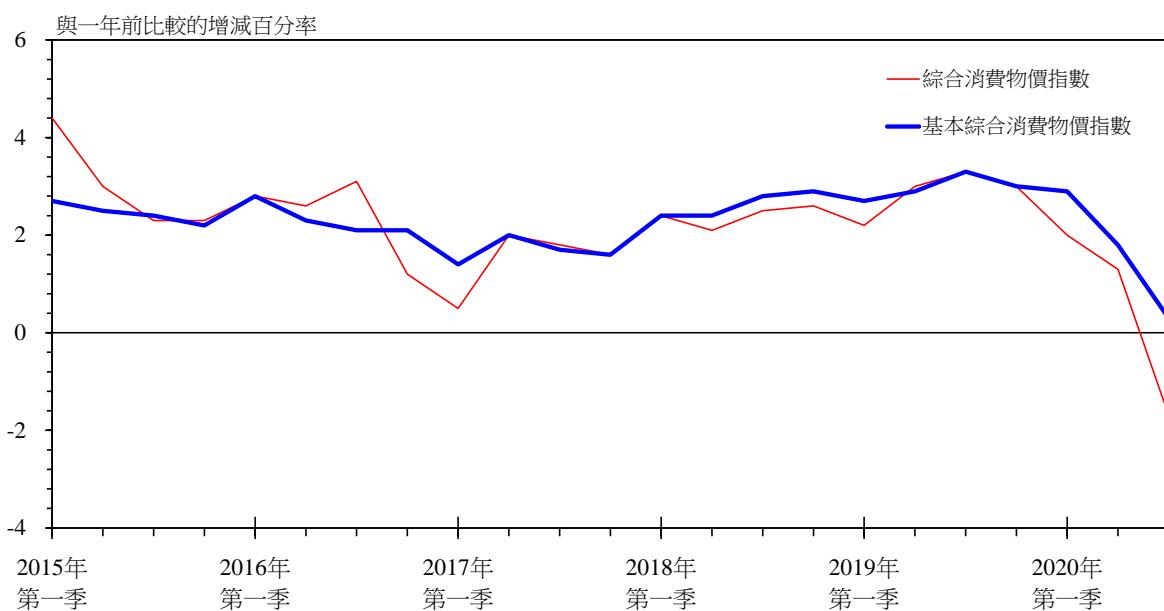
摘要

- 消費物價通脹在二零二零年第三季顯著緩和。撇除政府一次性紓緩措施的效應，以反映基本通脹走勢，基本綜合消費物價指數⁽¹⁾的按年升幅由第二季的1.8%跌至第三季的0.3%。通脹率大幅放緩，是由於基本食品價格(尤其是豬肉價格)的按年升幅主要因高基數效應而顯著收窄、外出用膳費用下跌，以及消費物價指數許多其他主要組成項目承受的價格壓力在嚴峻的經濟情況下緩和。同期的整體綜合消費物價指數由上升1.3%轉為下跌1.7%，在一定程度上是受第三季實施的公營房屋租金寬減措施所影響。
- 本地價格壓力因經濟疲弱而進一步減退。私人房屋租金的按年升幅在第三季繼續放緩。商業樓宇租金進一步回軟，工資錄得逾十年來最慢的增長。
- 外圍價格壓力繼續緩和。由於環球需求持續疲弱，多個主要進口來源地⁽²⁾的通脹在第三季緩和，而國際能源價格雖然自五月起稍為回升，但仍遠低於一年前的水平。在這背景下，進口價格繼續錄得輕微的按年跌幅。

消費物價

6.1 基本消費物價通脹在二零二零年第三季顯著緩和。隨着豬肉價格自去年五月起急升所造成的影響消退，基本食品價格的按年升幅顯著收窄，而外出用膳價格則在本地第三波疫情下轉為下跌。在經濟情況欠佳下，消費物價指數許多其他主要組成項目承受的價格壓力繼續緩和。本地方面，新訂住宅租金在過去一年多偏軟，令私人房屋租金項目的升幅得以進一步受控。商業樓宇租金進一步回軟，工資錄得逾十年來最慢的增長。據報，部分商業物業的業主繼續向租戶提供短期租金寬減。外圍價格壓力亦同樣進一步緩和。由於環球經濟持續疲弱，多個主要進口來源地的通脹在第三季進一步緩和，而國際能源價格雖然自五月起稍為回升，但仍遠低於一年前的水平，進口價格因而繼續錄得輕微的按年跌幅。

圖 6.1：基本消費物價通脹在第三季顯著緩和



註：由二零一五年第四季開始，消費物價指數的按年增減率是根據以二零一四至一五年度為基期的新數列計算；在此之前，增減率則根據以二零零九至一零年度為基期的舊數列計算。

6.2 撤除政府一次性紓緩措施的效應，以反映基本通脹走勢，基本消費物價通脹(以基本綜合消費物價指數按年增減率計算)由第二季的 1.8% 進一步緩和至第三季的 0.3%。通脹率大幅放緩，反映基本食品價格(尤其是豬肉價格)的按年升幅因比較基數高而顯著收窄，以及消費物價指數許多其他主要組成項目(尤其是外出用膳)承受的價格壓力因本地新冠病毒感染個案在七月和八月再度急升而減退。同期的整體綜合消費物價指數由上升 1.3% 轉為下跌 1.7%。第三季的整體通脹率明顯低於基本通脹率，主要是因為政府在七月為公營房屋租戶代繳一個月租金、香港房屋協會在同月為乙類屋邨租戶提供三分之二個月的租金減免，以及香港房屋委員會在九月為公營房屋租戶提供租金寬免。

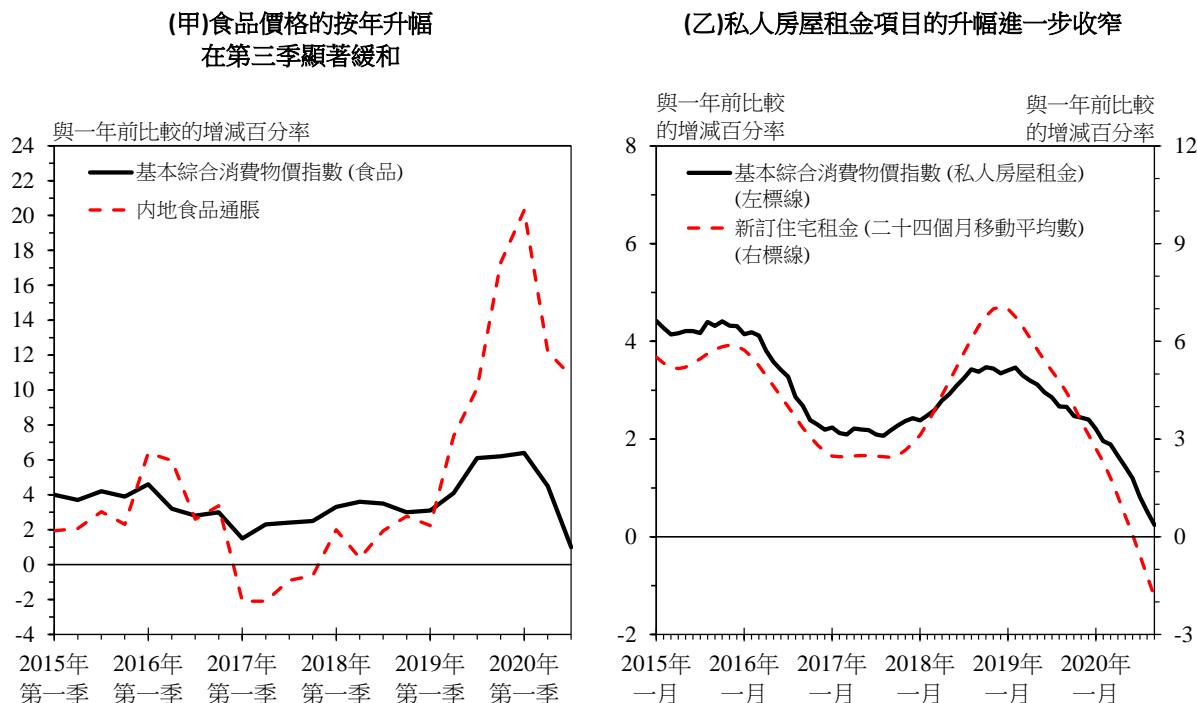
表 6.1：各類消費物價指數
(與一年前比較的增減百分率)

		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		
二零一九年	全年	3.0	2.9	3.3	2.7
	第一季	2.7	2.2	2.6	2.1
	第二季	2.9	3.0	3.3	2.8
	第三季	3.3	3.3	3.9	3.1
	第四季	3.0	3.0	3.4	2.9
二零二零年	第一季	2.9	2.0	1.1	2.4
	第二季	1.8	1.3	1.6	1.4
	第三季	0.3	-1.7	-4.2	-0.6
(經季節性調整後與上季度比較的增減百分率)					
二零一九年	第一季	0.6	0.4	0.4	0.5
	第二季	1.0	1.2	1.2	1.1
	第三季	1.0	0.9	1.3	0.9
	第四季	0.4	0.5	0.5	0.5
二零二零年	第一季	0.5	-0.6	-1.9	-0.1
	第二季	-0.1	0.6	1.7	0.1
	第三季	-0.6	-2.0	-4.3	-1.1

註：(a) 計算基本消費物價通脹率時，已撇除所有自二零零七年起實施的政府一次性紓緩措施所造成的效應；這些措施包括公屋租金寬免和政府代繳公屋租金、差餉寬減、暫停和後來取消收取僱員再培訓徵款、住戶電費補貼，以及考試費寬免。

6.3 按基本綜合消費物價指數的主要組成項目分析，食品價格(住屋以外比重最高的組成項目)的按年升幅由第二季的 4.5% 顯著緩和至第三季的 1.0%。在食品價格當中，隨着豬肉價格自去年五月起急升所造成的影響因比較基數高而進一步消退，基本食品價格溫和上升 3.5%。由於本地第三波疫情嚴重打擊食肆業務，外出用膳價格轉為下跌 0.6%，是自二零零四年年初以來首次。與此同時，新訂住宅租金在過去一年多偏軟的影響繼續浮現，私人房屋租金項目的升幅進一步收窄至 0.5%。由於公營房屋租金在九月上調，公營房屋租金項目的升幅擴大。此外，由於與消費相關活動持續疲弱，雜項物品和雜項服務的價格升幅減慢，衣履價格則錄得更大跌幅。交通價格下跌，主要原因是港鐵自七月起提供額外車費折扣。受惠於國際能源價格急挫，電力、燃氣及水的價格升幅進一步緩和。與此同時，耐用物品的價格則繼續處於長期跌勢。

圖 6.2：基本綜合消費物價指數中的食品及私人房屋租金項目



註：由二零一五年十月開始，消費物價指數的按年增減率是根據以二零一四至一五年度為基期的新數列計算；在此之前，增減率則根據以二零零九至一零年度為基期的舊數列計算。

圖 6.3(甲)：消費物價指數大部分主要組成項目承受的價格壓力在第三季進一步減退

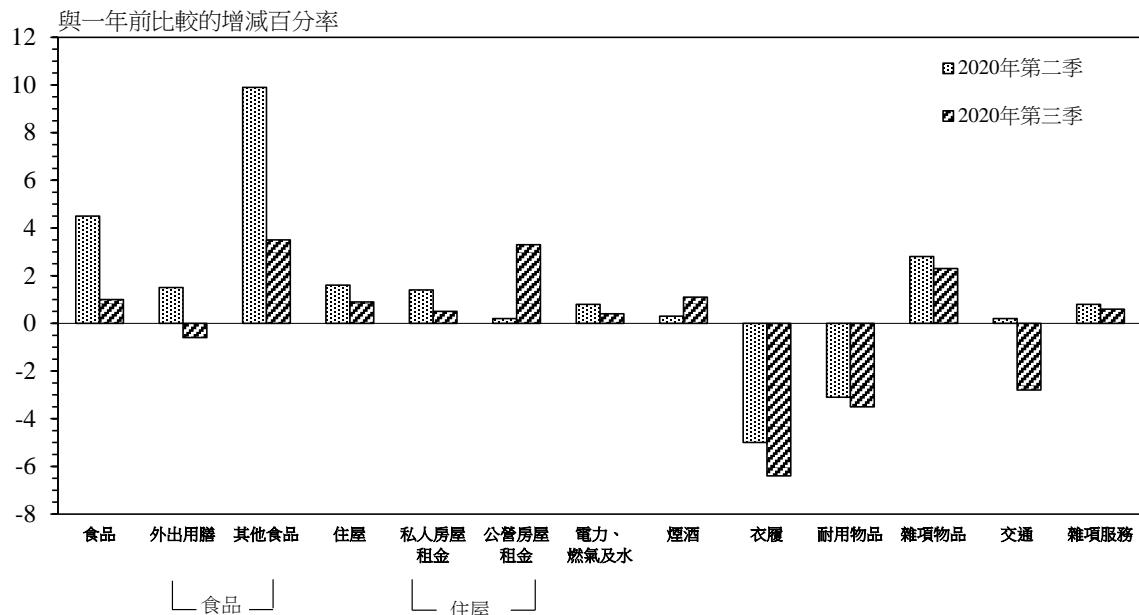
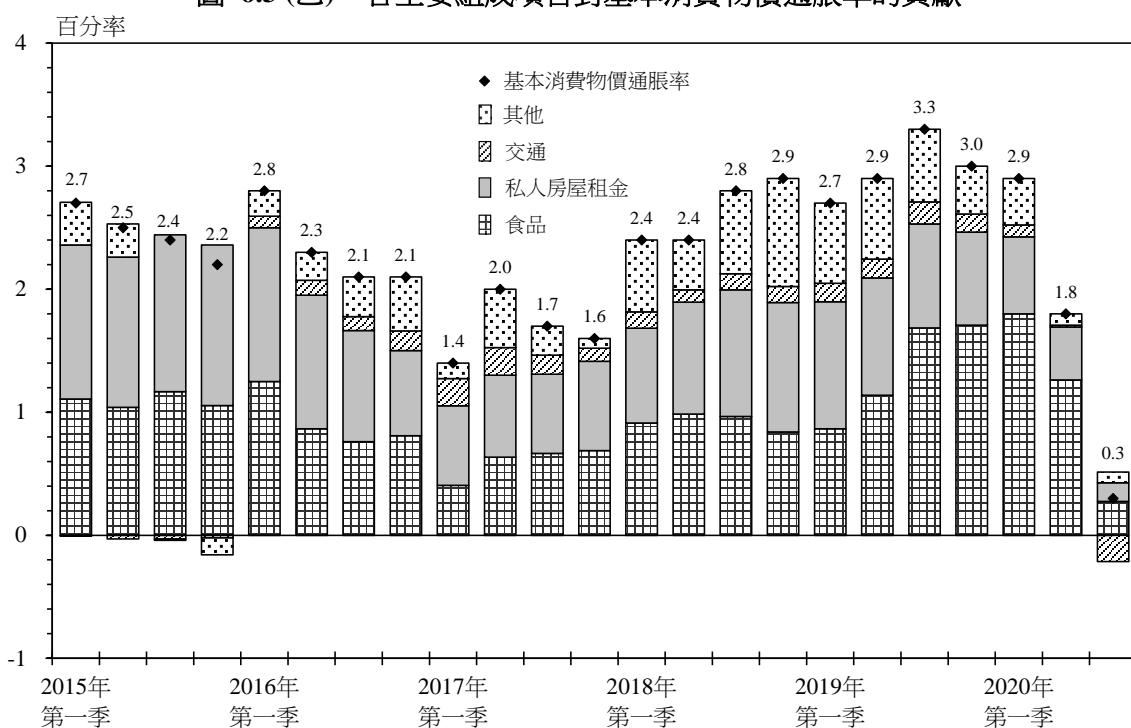


圖 6.3(乙)：各主要組成項目對基本消費物價通脹率的貢獻



註：由二零一五年第四季開始，綜合消費物價指數的按年增減率是根據以二零一四至一五年度為基期的新數列計算；在此之前，增減率則根據以二零零九至一零年度為基期的舊數列計算。

**表 6.2：按組成項目劃分的基本綜合消費物價指數
(與一年前比較的增減百分率)**

開支組成項目	權數(%)	二零一九年					二零二零年		
		全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
食品	27.29	4.9	3.1	4.1	6.1	6.2	6.4	4.5	1.0
外出用膳	17.74	2.2	2.3	2.1	2.1	2.1	1.8	1.5	-0.6
其他食品	9.55	9.9	4.6	7.7	13.4	13.7	14.9	9.9	3.5
住屋 ^(a)	34.29	3.2	3.9	3.6	3.1	2.4	2.2	1.6	0.9
		(3.5)	(2.9)	(4.2)	(3.7)	(3.1)	(0.7)	(1.6)	(-3.2)
私人房屋租金	29.92	2.9	3.4	3.1	2.7	2.5	2.0	1.4	0.5
		(3.1)	(2.3)	(3.8)	(3.4)	(3.1)	(2.7)	(1.4)	(0.5)
公營房屋租金	1.94	6.5	10.1	9.8	6.5	0.4	0.4	0.2	3.3
		(7.1)	(11.6)	(10.9)	(6.9)	(-0.2)	(-31.1)	(0.4)	(-61.7)
電力、燃氣及水	2.67	1.0	1.4	1.5	0.8	0.2	3.7	0.8	0.4
		(-5.4)	(-4.9)	(-4.8)	(-5.6)	(-6.3)	(-16.0)	(-19.0)	(-19.2)
煙酒	0.54	1.2	2.7	2.4	0.5	-0.7	-0.3	0.3	1.1
衣履	3.21	-1.7	-0.2	-1.7	-1.5	-3.4	-4.2	-5.0	-6.4
耐用物品	4.65	-1.9	-2.1	-2.0	-1.5	-2.0	-2.5	-3.1	-3.5
雜項物品	3.56	2.5	1.6	2.0	2.9	3.3	3.8	2.8	2.3
交通	7.98	2.0	1.9	2.0	2.3	1.9	1.2	0.2	-2.8
雜項服務	15.81	2.0	1.9	2.5	1.8	1.9	1.5	0.8	0.6
		(2.0)	(1.8)	(2.5)	(1.7)	(1.9)	(1.5)	(0.8)	(0.6)
所有項目	100.00	3.0	2.7	2.9	3.3	3.0	2.9	1.8	0.3
		(2.9)	(2.2)	(3.0)	(3.3)	(3.0)	(2.0)	(1.3)	(-1.7)

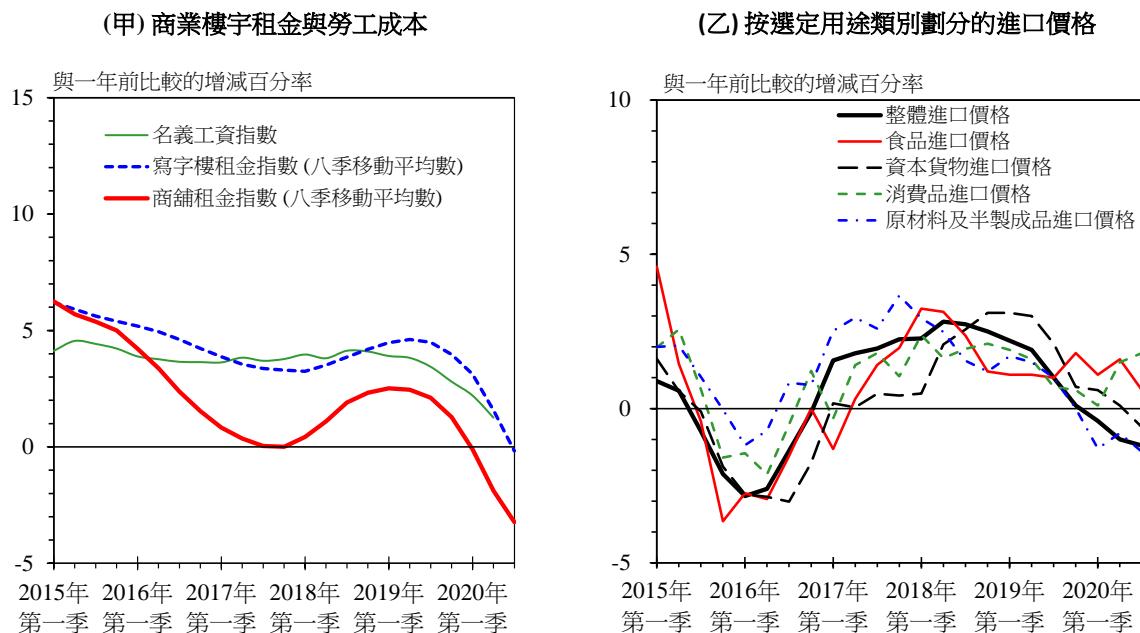
註：(a) 住屋項目包括租金、差餉、地租、維修費及其他住屋費用，但住屋項目下的私人及公營房屋租金分類，在此只包括租金、差餉及地租，因此私人及公營房屋租金的合計權數略小於整個住屋項目的權數。

() 括號內數字為未撇除政府一次性紓緩措施效應的整體綜合消費物價指數的增減率。

生產要素成本與進口價格

6.4 本地成本壓力在二零二零年第三季進一步減退。由於勞工市場情況依然嚴峻，名義工資錄得逾十年來最慢的增長。本地經濟情況欠佳，加上營商氣氛低迷，商業樓宇租金進一步回軟。作為反映商戶租金成本的指標，寫字樓租金八季移動平均數在第三季轉為微跌 0.2%，而商舖租金八季移動平均數則進一步下跌 3.2%。此外，部分商業物業的業主據報繼續向租戶提供短期租金寬減。

圖 6.4：本地成本壓力進一步減退；外圍價格壓力繼續緩和



6.5 外圍價格壓力在第三季繼續緩和。由於新冠病毒疫情的威脅仍然存在，環球需求持續疲弱，多個主要進口來源地的通脹進一步緩和，而國際能源價格雖然自五月起稍為回升，但仍遠低於一年前的水平。因此，整體商品進口價格在第三季繼續下跌，按年跌幅為 1.2%。在各主要用途類別當中，燃料進口價格的按年跌幅因國際油價急跌而仍然顯著，達 32.0%。原材料及半製成品進口價格亦進一步下跌 1.4%，而資本貨物進口價格轉為輕微下跌 0.6%。另外，食品進口價格輕微上升，而消費品進口價格升幅加快，但仍然溫和。

表 6.3：按用途類別劃分的進口價格

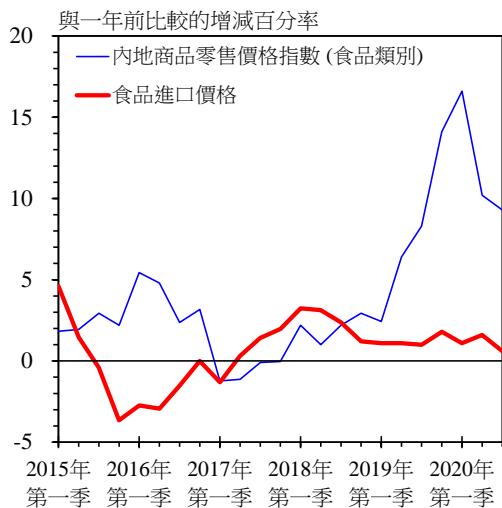
(與一年前比較的增減百分率)

		原材料及 半製成品					
		食品	消費品	半製成品	燃料	資本貨物	所有進口貨物
二零一九年	全年	1.3	1.1	1.0	-5.9	2.1	1.3
	第一季	1.1	1.9	1.7	1.3	3.1	2.2
	第二季	1.1	1.6	1.5	-2.2	3.0	1.9
	第三季	1.0	0.7	1.0	-11.3	2.1	1.0
	第四季	1.8	0.6	*	-10.2	0.7	0.1
二零二零年	第一季	1.1	0.1	-1.3	-4.0	0.6	-0.4
	第二季	1.6	1.5	-0.8	-42.4	0.1	-1.0
	第三季	0.6	1.8	-1.4	-32.0	-0.6	-1.2

註：(*) 增減小於 0.05%。

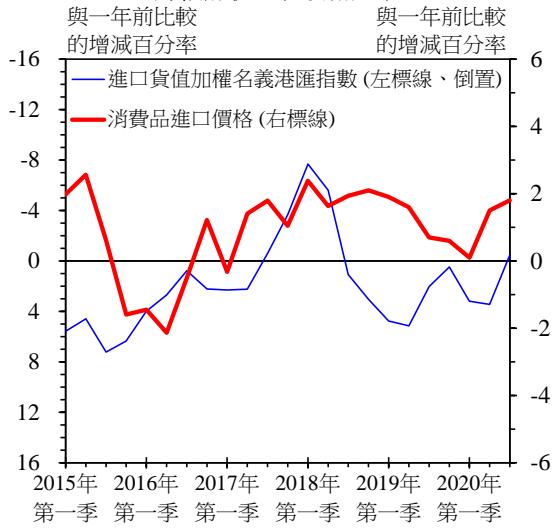
圖 6.5：按用途類別劃分的進口價格

(甲) 食品進口價格錄得輕微升幅



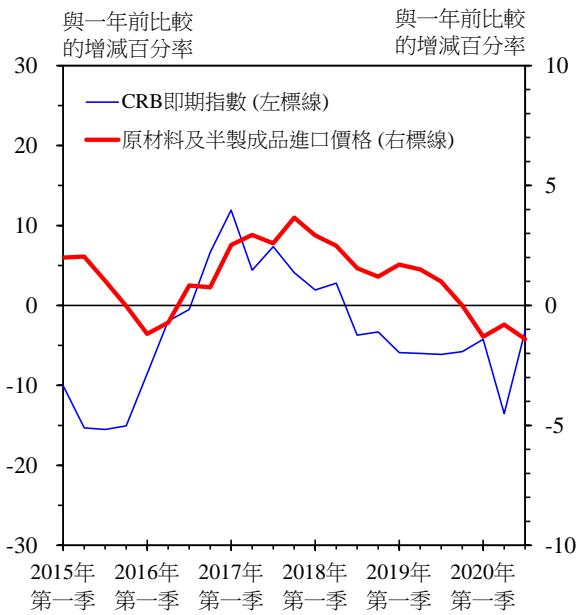
(乙) 消費品進口價格

升幅加快，但仍然溫和

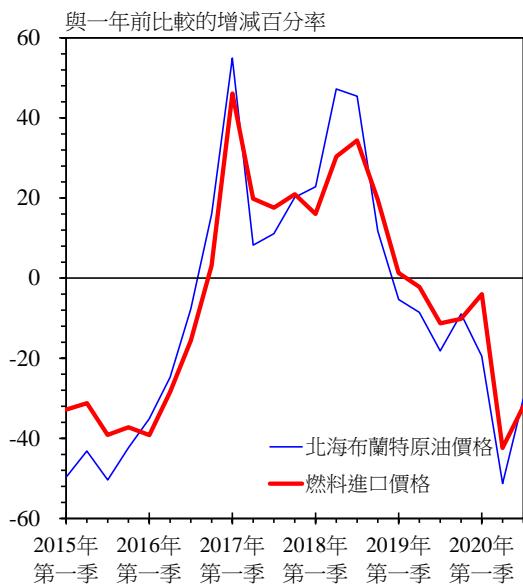


註：名義港匯指數上升表示港元轉強。為使表達清晰，加權名義港匯指數的Y軸以倒置方式顯示。

(丙) 原材料及半製成品進口價格進一步下跌



(丁) 燃料進口價格的跌幅仍然顯著



產品價格

6.6 不同行業的產品價格(以生產物價指數⁽³⁾量度)在二零二零年第二季呈現不同走勢。製造業產品價格按年繼續輕微上升。在選定服務業當中，住宿服務價格的按年跌幅依然顯著，原因是訪港旅遊業在廣泛的旅遊限制措施下仍然冰封。另一方面，由於航空貨運運力仍然嚴重受制於疫情大流行所造成的干擾，航空運輸價格明顯上升。與此同時，海上運輸價格繼續溫和上升，陸路運輸和速遞服務的價格則錄得跌幅。電訊服務價格持續下滑，反映業內競爭激烈和科技進步。

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

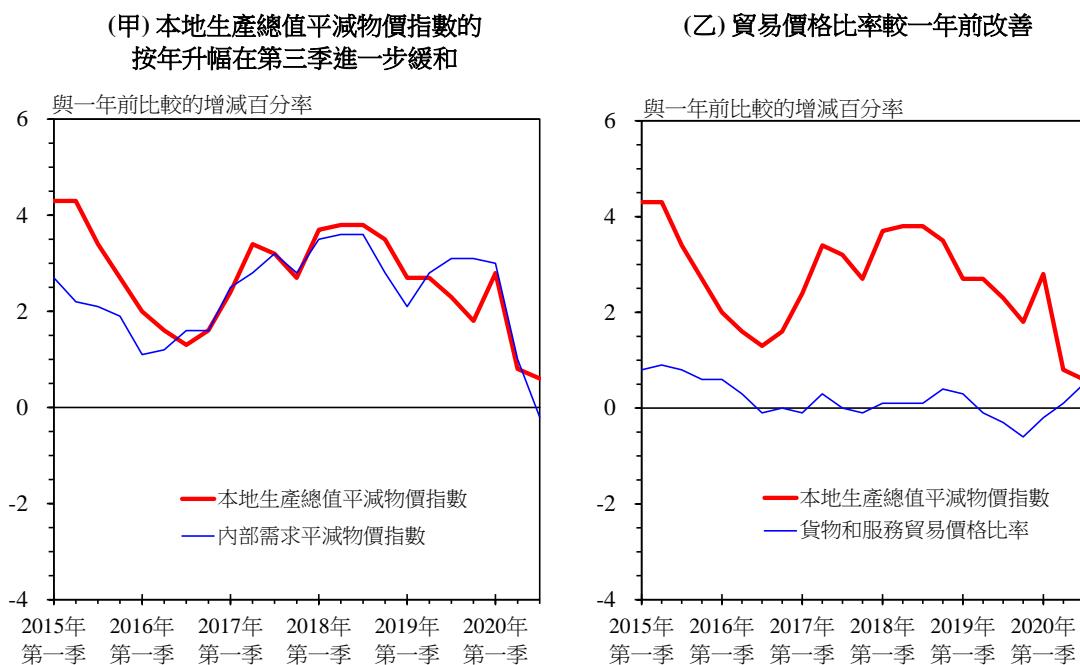
行業類別	<u>二零一八年</u>		<u>二零一九年</u>				<u>二零二零年</u>	
	<u>全年</u>	<u>全年</u>	<u>第一季</u>	<u>第二季</u>	<u>第三季</u>	<u>第四季</u>	<u>第一季</u>	<u>第二季</u>
製造業	2.0	1.0	0.7	0.8	1.3	1.1	1.3	1.3
選定服務業^(a)								
住宿服務	4.4	-8.0	1.0	-1.5	-9.9	-20.4	-23.4	-23.2
陸路運輸	1.4	1.6	2.0	1.6	1.4	1.3	-2.6	-3.0
海上運輸	2.5	-0.8	2.1	-1.4	0.6	-4.4	1.3	1.7
航空運輸	8.1	-3.2	-0.7	-2.9	-3.8	-5.3	7.5	10.1
電訊	-3.4	-1.9	-2.6	-3.8	-2.2	0.9	-2.4	-1.9
速遞服務	-2.5	0.5	-4.9	0.5	3.1	3.7	1.8	-0.7

註：(a) 由於其他服務業的類別難以界定和劃分，以致價格變動難於計算，其生產物價指數因而未能在本表提供。這種情況在銀行及保險業尤以為然，因為業界通常並非直接向顧客收取服務費。

本地生產總值平減物價指數

6.7 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⁾的按年升幅在第三季緩和至 0.6%，升幅較上一季低 0.2 個百分點。由於出口價格按年幾無變動而進口價格下跌，貿易價格比率⁽⁵⁾較一年前改善。撇除對外貿易這個組成項目，內部需求平減物價指數繼上一季上升 1.0% 後，在第三季因本地經濟情況欠佳而輕微下跌 0.2%。

圖 6.6：本地生產總值平減物價指數



**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
(與一年前比較的增減百分率)**

	<u>二零一八年</u>		<u>二零一九年</u>					<u>二零二零年</u>	
	<u>全年#</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>	<u>第二季#</u>	<u>第三季#</u>
私人消費開支	3.1	2.7	2.0	2.7	3.1	3.2	2.9	1.0	-0.3
政府消費開支	3.3	4.5	4.2	4.6	4.7	4.4	5.6	2.1	1.7
本地固定資本形成 總額	4.6	1.9	1.4	2.5	2.2	1.7	3.4	-1.5	-1.5
整體貨物出口&	2.2	1.1	1.8	1.4	1.0	0.2	*	-0.1	0.1
貨物進口&	2.3	1.3	1.6	1.7	1.3	0.7	0.5	-0.2	-0.6
服務輸出&	4.5	-0.4	1.0	-0.1	-1.1	-1.6	-0.2	-4.0	-2.1
服務輸入&	2.8	-1.0	-1.5	-1.8	-0.9	0.1	-2.2	-3.4	-1.2
本地生產總值	3.7	2.4	2.7	2.7	2.3	1.8	2.8	0.8	0.6
<0.6>	<0.9>	<0.3>	<0.2>	<1.4>	<-1.2>	<0.3>			
最終需求總額&	2.8	1.5	1.8	1.7	1.5	1.1	1.2	0.1	-0.1
內部需求	3.4	2.8	2.1	2.8	3.1	3.1	3.0	1.0	-0.2
貨物及服務 貿易價格比率&	0.2	-0.2	0.3	-0.1	-0.3	-0.6	-0.2	-0.1	0.5

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

(&) 數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準，採用所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成。

(#) 修訂數字。

<> 經季節性調整後與上季度比較的增減率。

(*) 增減小於 0.05%。

註釋：

- (1) 甲類、乙類及丙類消費物價指數，乃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。綜合計算三項指數涵蓋所有住戶的開支模式後，便得出綜合消費物價指數。

以二零一四至一五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：

	<u>涵蓋住戶 約佔的比例</u>	<u>平均每月開支範圍 (二零一四年十月至 二零一五年九月期間)</u>
	(%)	(元)
甲類消費物價指數	50	5,500 至 24,499
乙類消費物價指數	30	24,500 至 44,499
丙類消費物價指數	10	44,500 至 89,999

以二零一四至一五年度為基期的消費物價指數各組成項目的權數如下：

<u>開支 組成項目</u>	<u>綜合消費 物價指數</u> (%)	<u>甲類消費 物價指數</u> (%)	<u>乙類消費 物價指數</u> (%)	<u>丙類消費 物價指數</u> (%)
食品	27.29	34.37	26.26	20.85
外出用膳	17.74	20.99	17.88	13.98
其他食品	9.55	13.38	8.38	6.87
住屋	34.29	33.77	35.24	33.60
私人房屋租金	29.92	26.51	32.15	30.72
公營房屋租金	1.94	5.44	0.49	--
維修費及其他 住屋費用	2.43	1.82	2.60	2.88
電力、燃氣及水	2.67	3.85	2.38	1.76
煙酒	0.54	0.75	0.57	0.26
衣履	3.21	2.57	3.26	3.88
耐用物品	4.65	3.41	5.03	5.53
雜項物品	3.56	3.28	3.64	3.77
交通	7.98	6.75	7.60	9.84
雜項服務	15.81	11.25	16.02	20.51
所有項目	100.00	100.00	100.00	100.00

(2) 下表載列選定經濟體消費物價通脹的按年增減百分率。

	二零一八年		二零一九年				二零二零年		
	全年	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
選定已發展經濟體									
美國^	2.1	2.2	2.1	2.1	2.3	2.3	2.2	1.3	1.7
加拿大	2.3	1.9	1.6	2.1	1.9	2.1	1.8	*	0.3
歐盟	1.8	1.4	1.5	1.6	1.2	1.3	1.5	0.6	0.5
日本	1.0	0.5	0.3	0.8	0.3	0.5	0.5	0.1	0.2
選定主要新興經濟體									
中國內地	2.1	2.9	1.8	2.6	2.9	4.3	5.0	2.7	2.3
俄羅斯	2.9	4.5	5.2	5.0	4.3	3.4	2.4	3.1	3.5
印度	3.9	3.7	2.5	3.1	3.5	5.8	6.7	6.6	6.9
巴西	3.7	3.7	4.1	4.3	3.2	3.4	3.8	2.1	2.6
選定亞洲經濟體									
香港	2.4	2.9	2.2	3.0	3.3	3.0	2.0	1.3	-1.7
新加坡	0.4	0.6	0.5	0.8	0.4	0.6	0.4	-0.7	-0.3
台灣	1.3	0.6	0.3	0.8	0.4	0.7	0.5	-1.0	-0.5
韓國	1.5	0.4	0.5	0.7	*	0.3	1.2	-0.1	0.6
馬來西亞	1.0	0.7	-0.3	0.6	1.3	1.0	0.9	-2.6	-1.4
泰國	1.1	0.7	0.7	1.1	0.6	0.4	0.4	-2.7	-0.7
印尼	3.2	2.8	2.7	2.9	3.0	2.7	2.9	2.3	1.4
菲律賓	5.2	2.5	3.8	3.0	1.7	1.5	2.7	2.3	2.5
越南	3.5	2.8	2.6	2.7	2.2	3.7	5.6	2.8	3.2
澳門	3.0	2.8	2.9	2.7	2.7	2.7	2.6	1.6	*

註：(*) 增減小於 0.05%。

(^) 指核心消費物價指數通脹率。

(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環比物量估計。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差別可能很大。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層面量度整個經濟體的通脹，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終需求總額平減物價指數的變動率有顯著差距，差異視乎最終需求和進口價格走勢而定。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)	106-107
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)	108-109
表 3. 按經濟活動劃分的本地生產總值(以當時價格計算)	110
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)	111
表 5. 按主要組成項目劃分的國際收支平衡(以當時價格計算)	112
表 6. 貨物及服務貿易(以當時市價計算)	113
表 7. 按市場劃分的整體貨物出口(以價值計算)	114
表 8. 按來源地劃分的貨物進口(以價值計算)	115
表 9. 按組成項目劃分的服務輸出及服務輸入(以當時市價計算)	116
表 10. 按來源地劃分的訪港旅客人次	117
表 11. 物業市場情況	118-119
表 12. 物業價格及租金	120-121
表 13. 貨幣總體數字	122-123
表 14. 服務行業／界別業務收益指數的增減率	124
表 15. 勞動人口特點	125
表 16. 選定主要行業的就業人數	126
表 17. 樓宇及建造工程地盤的工人數目	127
表 18. 按選定行業主類劃分的就業人士平均薪金指數的增減率	128
表 19. 按選定行業主類劃分的工資指數的增減率	129
表 20. 按行業主類劃分的每月工資水平及分布：所有僱員	130
表 21. 按行業主類劃分的每小時工資水平及分布：所有僱員	131
表 22. 價格的增減率	132-133
表 23. 綜合消費物價指數的增減率	134-135
表 24. 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增減率	136-137

**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>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
私人消費開支	1,090,234	1,224,402	1,314,969	1,413,058	1,502,768	1,593,091
政府消費開支	157,371	168,517	185,310	198,572	214,216	231,263
本地固定資本形成總額	386,852	455,294	517,411	515,516	530,916	537,205
樓宇及建造	139,249	179,341	204,860	211,130	244,047	262,780
擁有權轉讓費用	38,035	36,099	34,074	39,389	43,967	45,846
機器、設備及知識產權產品	209,568	239,854	278,477	264,997	242,902	228,579
存貨增減	37,522	11,739	-3,662	-1,673	7,473	-20,580
整體貨物出口 ^{&}	3,021,492	3,406,765	3,632,957	3,926,059	3,986,769	3,889,225
貨物進口 ^{&}	2,995,928	3,464,968	3,779,686	4,142,651	4,237,700	4,066,527
服務輸出 ^{&}	625,719	710,716	764,026	812,640	829,085	808,948
服務輸入 ^{&}	546,930	578,035	594,266	583,216	573,522	574,345
本地生產總值	1,776,332	1,934,430	2,037,059	2,138,305	2,260,005	2,398,280
人均本地生產總值(元)	252,887	273,549	284,899	297,860	312,609	328,924
本地居民總收入	1,813,928	1,987,256	2,066,514	2,178,824	2,306,612	2,442,656
人均本地居民總收入(元)	258,240	281,019	289,019	303,504	319,056	335,010
最終需求	5,319,190	5,977,433	6,411,011	6,864,172	7,071,227	7,039,152
扣除轉口的最終需求 ^(a)	3,235,971	3,604,705	3,828,055	4,025,243	4,116,670	4,139,786
內部需求	1,671,979	1,859,952	2,014,028	2,125,473	2,255,373	2,340,979
私營機構	1,449,592	1,614,010	1,737,274	1,827,460	1,929,514	1,991,436
公營部門	222,387	245,942	276,754	298,013	325,859	349,543
外來需求	3,647,211	4,117,481	4,396,983	4,738,699	4,815,854	4,698,173

名詞定義：

- 最終需求 = 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
- 內部需求 = 私營機構的內部需求+公營部門的內部需求
- 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)**

(百萬元)

	2016	2017	2018 [#]	2019 [#]	2019 第4季 [#]	第1季 [#]	2020 第2季 [#]	2020 第3季 [#]
私人消費開支	1,649,941	1,784,148	1,936,122	1,967,322	502,263	447,890	440,237	430,541
政府消費開支	247,973	261,447	281,438	308,924	79,659	89,334	82,282	84,925
本地固定資本形成總額	535,216	575,977	612,458	547,167	134,402	120,441	106,663	119,575
樓宇及建造	283,447	297,306	308,615	294,794	73,790	72,124	65,441	65,928
擁有權轉讓費用	44,517	65,810	67,482	50,020	10,524	7,469	10,384	11,629
機器、設備及知識產權產品	207,252	212,861	236,361	202,353	50,088	40,848	30,838	42,018
存貨增減	447	10,973	11,204	-6,434	3,777	21,795	4,132	6,428
整體貨物出口 ^{&}	3,892,886	4,212,774	4,453,350	4,292,589	1,155,796	901,776	1,000,437	1,158,925
貨物進口 ^{&}	4,022,579	4,391,306	4,706,347	4,418,627	1,143,857	950,767	1,020,663	1,127,459
服務輸出 ^{&}	764,660	811,295	886,883	792,916	171,019	143,891	105,596	121,471
服務輸入 ^{&}	578,106	605,924	639,947	618,178	158,852	112,770	81,824	96,089
本地生產總值	2,490,438	2,659,384	2,835,161	2,865,679	744,207	661,590	636,860	698,317
人均本地生產總值(元)	339,454	359,780	380,507	381,714	--	--	--	--
本地居民總收入	2,553,031	2,774,936	2,969,976	3,013,848	767,077	677,603	697,689	N.A.
人均本地居民總收入(元)	347,986	375,412	398,601	401,450	--	--	--	--
最終需求	7,091,123	7,656,614	8,181,455	7,902,484	2,046,916	1,725,127	1,739,347	1,921,865
扣除轉口的最終需求 ^(a)	4,190,526	4,496,245	4,819,286	4,671,080	1,183,323	1,050,954	967,637	1,050,440
內部需求	2,433,577	2,632,545	2,841,222	2,816,979	720,101	679,460	633,314	641,469
私營機構	2,062,056	2,240,260	2,425,246	2,375,351	608,643	551,109	522,294	525,852
公營部門	371,521	392,285	415,976	441,628	111,458	128,351	111,020	115,617
外來需求	4,657,546	5,024,069	5,340,233	5,085,505	1,326,815	1,045,667	1,106,033	1,280,396

註： (a) 最終需求仍保留轉口毛利。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

(&) 數字是根據《2008 年國民經濟核算體系》的標準，採用所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成的。

(--) 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>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	(%)
私人消費開支	6.1	8.4	4.1	4.6	3.3	4.8	
政府消費開支	3.4	2.5	3.6	2.7	3.1	3.4	
本地固定資本形成總額	7.7	10.2	6.8	2.6	-0.1	-3.2	
樓宇及建造	5.7	15.7	7.2	-4.3	9.3	2.2	
擁有權轉讓費用	27.2	-20.9	-17.8	-28.1	6.9	-8.3	
機器、設備及知識產權產品	6.5	12.3	10.2	11.3	-8.7	-7.7	
整體貨物出口 ^{&}	18.0	4.6	3.3	8.2	0.8	-1.7	
貨物進口 ^{&}	19.9	6.7	4.6	9.9	1.5	-2.7	
服務輸出 ^{&}	15.3	5.7	2.7	6.0	1.6	0.3	
服務輸入 ^{&}	10.0	-0.2	2.2	-2.1	-2.2	5.0	
本地生產總值	6.8	4.8	1.7	3.1	2.8	2.4	
人均本地生產總值	6.0	4.1	0.6	2.7	2.0	1.5	
實質本地居民總收入	3.7	4.8	-0.2	4.0	2.7	3.8	
人均實質本地居民總收入	2.9	4.1	-1.3	3.6	1.9	2.9	
最終需求	14.0	5.3	3.4	6.6	1.6	-0.4	
扣除轉口的最終需求 ^(a)	11.0	4.7	3.2	4.2	0.6	0.1	
內部需求	7.1	6.5	3.9	4.1	2.9	1.6	
私營機構	6.6	6.7	3.6	4.1	2.6	1.3	
公營部門	10.2	5.5	5.8	3.7	4.6	2.9	
外來需求	17.6	4.8	3.2	7.8	1.0	-1.4	

註： (a) 最終需求仍保留轉口毛利。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

(&) 數字是根據《2008 年國民經濟核算體系》的標準，採用所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成的。

(--) 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)**

	(%)										
	2016	2017	2018 [#]	2019 [#]	2019	2020				平均每年 增減率：	
						第4季 [#]	第1季 [#]	第2季 [#]	第3季 [#]	過去十年 2009 至 2019 [#]	過去五年 2014 至 2019 [#]
私人消費開支	2.0	5.5	5.3	-1.1	-2.9	-10.6	-14.2	-8.2	4.3	3.3	
政府消費開支	3.4	2.8	4.2	5.1	6.1	8.8	9.7	7.0	3.4	3.8	
本地固定資本形成總額	-0.1	3.1	1.7	-12.3	-16.8	-15.8	-21.4	-11.1	1.5	-2.3	
樓宇及建造	5.9	-0.5	-0.5	-6.2	-6.5	-11.5	-4.0	-10.4	3.3	0.1	
擁有權轉讓費用	-2.9	23.2	-11.2	-13.4	7.6	-32.4	-23.8	26.3	-6.0	-3.3	
機器、設備及知識產權產品	-6.4	3.8	8.8	-20.0	-32.3	-17.9	-43.6	-20.9	0.4	-4.8	
整體貨物出口 ^{&}	1.6	6.5	3.5	-4.6	-2.5	-9.7	-2.2	3.9	3.9	1.0	
貨物進口 ^{&}	0.7	7.3	4.7	-7.3	-7.0	-11.1	-6.7	1.8	4.3	0.4	
服務輸出 ^{&}	-3.5	2.8	4.6	-10.2	-24.2	-37.4	-45.6	-34.6	2.3	-1.3	
服務輸入 ^{&}	2.0	2.0	2.8	-2.4	-5.2	-24.5	-44.5	-36.8	1.6	1.8	
本地生產總值	2.2	3.8	2.8	-1.2	-3.0	-9.1	-9.0	-3.5	2.9	2.0	
人均本地生產總值	1.5	3.0	2.0	-2.0	--	--	--	--	2.1	1.2	
實質本地居民總收入	3.2	5.7	3.5	-1.2	-3.5	-10.1	-8.4	N.A.	3.0	3.0	
人均實質本地居民總收入	2.6	4.9	2.7	-2.0	--	--	--	--	2.2	2.2	
最終需求	1.3	5.6	3.9	-4.8	-5.5	-11.5	-10.5	-3.2	3.5	1.0	
扣除轉口的最終需求 ^(a)	1.5	4.5	4.0	-4.8	-8.0	-12.8	-16.9	-8.8	2.8	1.0	
內部需求	2.6	5.2	4.4	-3.5	-4.3	-5.3	-12.5	-6.0	3.4	2.0	
私營機構	2.5	5.7	4.8	-4.4	-5.4	-6.6	-16.0	-7.6	3.3	1.9	
公營部門	3.1	2.2	2.4	1.7	2.3	0.9	9.9	2.8	4.2	2.5	
外來需求	0.7	5.8	3.7	-5.6	-6.1	-14.9	-9.4	-1.8	3.6	0.6	

**表3：按經濟活動劃分的本地生產總值
(以當時價格計算)**

	2014		2015		2016		2017		2018 [#]	
	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、漁業、採礦及採石	1,496	0.1	1,630	0.1	1,898	0.1	1,736	0.1	1,762	0.1
製造	27,885	1.3	26,716	1.1	26,844	1.1	27,299	1.1	27,571	1.0
電力、燃氣和自來水供應及廢棄物管理	35,636	1.6	34,653	1.5	34,414	1.4	34,978	1.4	35,660	1.3
建造	96,205	4.4	107,902	4.6	124,932	5.2	129,714	5.1	120,473	4.5
服務	2,044,750	92.7	2,154,541	92.7	2,229,760	92.2	2,357,359	92.4	2,514,960	93.1
進出口貿易、批發及零售	531,541	24.1	527,822	22.7	525,526	21.7	548,636	21.5	575,103	21.3
住宿 ^(a) 及膳食服務	78,725	3.6	78,134	3.4	79,682	3.3	83,507	3.3	91,525	3.4
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	137,658	6.2	150,073	6.5	149,742	6.2	153,359	6.0	158,440	5.9
資訊及通訊	77,761	3.5	80,813	3.5	84,208	3.5	86,891	3.4	91,449	3.4
金融及保險	367,989	16.7	409,933	17.6	428,903	17.7	480,488	18.8	535,126	19.8
地產、專業及商用服務	239,434	10.9	252,714	10.9	266,139	11.0	274,822	10.8	280,843	10.4
公共行政、社會及個人服務	379,588	17.2	407,405	17.5	436,912	18.1	465,488	18.2	499,446	18.5
樓宇業權	232,053	10.5	247,648	10.6	258,649	10.7	264,166	10.4	283,028	10.5
以基本價格計算的本地生產總值	2,205,972	100.0	2,325,443	100.0	2,417,849	100.0	2,551,086	100.0	2,700,426	100.0
產品稅	83,236	--	95,433	--	83,743	--	110,698	--	117,825	--
統計差額(%)	-1.3	--	-0.9	--	-0.4	--	-0.1	--	0.6	--
以當時市價計算的本地生產總值	2,260,005	--	2,398,280	--	2,490,438	--	2,659,384	--	2,835,161	--

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

(a) 住宿服務包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

(--) 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
(以實質計算)**

(%)

	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018[#]</u>	<u>2019[#]</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>			
								第3季 [#]	第4季 [#]	第1季 [#]	第2季 [#]
農業、漁業、採礦及採石	-6.0	-6.8	-2.0	-5.2	-1.8	-0.4	-3.5	0.9	2.3	7.7	
製造	-0.4	-1.5	-0.4	0.4	1.3	0.4	0.5	-0.5	-4.6	-5.1	
電力、燃氣和自來水供應 及廢棄物管理	0.8	-2.6	-0.8	0.9	0.1	-0.2	1.5	-1.1	-14.3	-12.2	
建造	13.0	5.4	5.1	-1.3	3.3	-6.0	-2.5	-6.6	-12.1	-3.5	
服務	2.5	1.7	2.3	3.5	3.1	-0.3	-1.7	-2.4	-9.0	-9.0	
進出口貿易、批發及零售	1.2	-1.1	0.6	4.2	4.2	-6.2	-9.7	-8.4	-21.5	-18.7	
住宿 ^(a) 及膳食服務	2.2	-1.9	0.5	2.0	5.9	-9.2	-14.1	-23.2	-47.6	-44.5	
運輸、倉庫、郵政 及速遞服務	2.9	3.3	3.0	4.8	2.5	-1.6	-2.2	-8.1	-32.3	-49.4	
資訊及通訊	3.9	4.0	4.1	4.0	4.1	4.7	5.4	2.8	1.6	0.9	
金融及保險	5.3	6.1	4.2	5.3	4.0	2.8	3.3	2.4	2.7	3.0	
地產、專業及商用服務	1.9	0.7	2.8	2.1	-0.4	1.0	0.5	0.2	-4.6	-5.9	
公共行政、社會 及個人服務	2.4	2.5	3.0	3.2	3.6	2.9	2.0	2.5	-3.2	-3.0	
樓宇業權	0.8	0.6	0.5	1.0	0.9	0.6	0.5	0.1	-0.2	-0.2	
產品稅	6.7	7.1	-9.1	13.7	-3.9	-11.3	-16.4	-1.4	-2.8	-9.2	
以二零一八年環比物量計算的 本地生產總值	2.8	2.4	2.2	3.8	2.8	-1.2	-2.8	-3.0	-9.1	-9.0	

註：(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

(a) 住宿服務包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。

**表 5：按主要組成項目劃分的國際收支平衡
(以當時價格計算)**

(百萬元)

	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018[#]</u>	<u>2019[#]</u>	<u>2019</u>		<u>2020</u>	
						第3季 [#]	第4季 [#]	第1季 [#]	第2季 [#]
經常賬戶 ^(a)	79,553	98,485	121,840	105,942	176,005	71,757	41,702	-8,864	59,426
貨物	-177,302	-129,693	-178,532	-252,997	-126,038	162	11,939	-48,991	-20,226
服務	234,603	186,554	205,371	246,936	174,738	35,657	12,167	31,121	23,772
初次收入	44,376	62,593	115,552	134,815	148,169	41,274	22,870	16,013	60,829
二次收入	-22,124	-20,969	-20,551	-22,813	-20,864	-5,336	-5,273	-7,007	-4,949
資本及金融賬戶 ^(a)	-128,642	-101,104	-76,488	-175,081	-247,001	-103,753	-71,658	38,249	-88,805
資本賬戶	-216	-374	-645	-1,574	-657	-115	-146	-132	-127
金融賬戶	-128,426	-100,730	-75,843	-173,507	-246,344	-103,638	-71,512	38,381	-88,677
非儲備性質的金融資產	153,570	-91,874	174,666	-165,948	-255,199	-163,484	-81,796	64,188	-104,184
直接投資	794,800	447,758	186,887	172,795	71,307	5,613	62,184	-87,715	1,405
證券投資	-970,938	-469,591	264,159	-616,428	-318,748	-89,970	28,334	114,307	-231,339
金融衍生工具	99,178	36,327	61,763	33,202	8,805	-4,089	3,741	-10,888	20,360
其他投資	230,531	-106,368	-338,144	244,483	-16,564	-75,037	-176,055	48,485	105,390
儲備資產	-281,996	-8,856	-250,509	-7,559	8,855	59,846	10,284	-25,807	15,507
淨誤差及遺漏	49,089	2,619	-45,353	69,139	70,996	31,997	29,956	-29,385	29,379
整體的國際收支	281,996	8,856	250,509	7,559	-8,855	-59,846	-10,284	25,807	-15,507

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

(a) 根據編製國際收支平衡的會計常規，經常賬戶差額的正數值顯示盈餘而負數值則顯示赤字。資本及金融賬戶差額的正數值顯示資金淨流入而負數值則顯示資金淨流出。由於對外資產的增加是屬於借方記賬而減少則屬貸方記賬，因此負數值的儲備資產顯示儲備資產的增加，而正數值則顯示減少。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

**表 6：貨物及服務貿易
(以當時市價計算)**

(百萬元)

	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018[#]</u>	<u>2019[#]</u>	<u>2019</u>		<u>2020</u>		
							第4季 [#]	第1季 [#]	第2季 [#]	第3季 [#]
整體貨物出口	3,889,225	3,892,886	4,212,774	4,453,350	4,292,589	1,155,796	901,776	1,000,437	1,158,925	
貨物進口	4,066,527	4,022,579	4,391,306	4,706,347	4,418,627	1,143,857	950,767	1,020,663	1,127,459	
貨物貿易差額	-177,302	-129,693	-178,532	-252,997	-126,038	11,939	-48,991	-20,226	31,466	
	(-4.4)	(-3.2)	(-4.1)	(-5.4)	(-2.9)	(1.0)	(-5.2)	(-2.0)	(2.8)	
服務輸出	808,948	764,660	811,295	886,883	792,916	171,019	143,891	105,596	121,471	
服務輸入	574,345	578,106	605,924	639,947	618,178	158,852	112,770	81,824	96,089	
服務貿易差額	234,603	186,554	205,371	246,936	174,738	12,167	31,121	23,772	25,382	
	(40.8)	(32.3)	(33.9)	(38.6)	(28.3)	(7.7)	(27.6)	(29.1)	(26.4)	
貨物出口及服務輸出	4,698,173	4,657,546	5,024,069	5,340,233	5,085,505	1,326,815	1,045,667	1,106,033	1,280,396	
貨物進口及服務輸入	4,640,872	4,600,685	4,997,230	5,346,294	5,036,805	1,302,709	1,063,537	1,102,487	1,223,548	
貨物及服務 貿易差額	57,301	56,861	26,839	-6,061	48,700	24,106	-17,870	3,546	56,848	
	<1.2>	<1.2>	<0.5>	<-0.1>	<1.0>	<1.9>	<-1.7>	<0.3>	<4.6>	

註：表內數字是根據《2008 年國民經濟核算體系》的標準，採用所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成的。

(#) 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>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>		<u>2019</u>		<u>2020</u>		
					(增減%)	(增減%)	(百萬元)	第4季	第1季	第2季	第3季
											(與一年前比較增減%)
所有市場	-1.8	-0.5	8.0	7.3	-4.1	3,988,685	-2.5	-9.7	-4.3	1.3	
中國內地	-2.1	0.4	8.4	8.6	-3.3	2,210,854	3.9	-1.8	6.0	7.0	
美國	0.2	-5.3	1.9	8.1	-14.8	304,004	-22.3	-27.4	-20.7	-10.7	
日本	-6.6	-4.9	10.0	0.7	-6.4	121,012	-13.4	-17.9	-4.4	-16.4	
印度	8.1	14.6	35.9	-15.3	-12.0	118,186	-1.0	-4.8	-44.7	-9.1	
台灣	-18.0	14.6	19.9	-3.6	2.4	88,275	8.3	1.5	19.9	3.9	
越南	14.7	-5.8	10.3	4.5	-3.6	80,213	-5.5	3.0	-6.1	7.6	
新加坡	-2.3	4.8	-0.4	13.3	4.1	71,999	-0.7	-15.5	-23.2	-12.4	
德國	-3.2	-5.1	10.8	3.0	-8.9	69,340	-15.5	-26.4	-16.8	-14.4	
荷蘭	10.2	10.3	11.5	11.5	-4.4	68,169	-11.2	-24.2	1.1	-5.4	
韓國	-12.8	-0.6	4.9	2.1	-2.3	56,555	-11.7	-11.2	-13.8	-8.7	
世界其他地方	-1.8	-3.3	3.8	10.8	-0.8	800,079	-8.2	-20.3	-19.0	-3.3	

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

**表 8：按來源地劃分的貨物進口
(以價值計算)**

	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>		<u>2019</u>		<u>2020</u>			
					(增減%)	(增減%)	(百萬元)		第4季	第1季	第2季	第3季
								(與一年前比較增減%)				
所有來源地	-4.1	-0.9	8.7	8.4	-6.5	4,415,440	-6.5	-10.0	-8.8	-1.9		
中國內地	-0.1	-3.4	5.9	7.7	-5.9	2,058,091	-9.2	-16.9	-10.5	-5.0		
台灣	-8.6	6.4	12.9	2.7	-2.4	330,454	13.4	15.0	16.6	34.2		
新加坡	-5.7	6.4	10.1	9.0	-7.5	290,657	-3.9	7.5	1.1	9.1		
日本	-9.9	-5.2	2.7	2.6	-2.8	252,601	*	0.8	-10.9	-10.8		
韓國	-2.0	14.0	28.5	10.4	-20.9	220,071	-6.9	12.1	3.2	4.8		
美國	-3.9	-2.0	3.4	8.1	-7.9	212,902	-19.2	-19.0	-22.5	-24.6		
馬來西亞	-7.9	-3.7	26.8	64.6	-14.3	162,002	-9.0	-7.8	6.1	14.1		
泰國	-3.7	-2.7	8.5	2.8	-7.4	85,267	0.5	-6.0	0.2	4.2		
越南	19.8	6.6	13.6	7.3	18.5	78,373	44.3	34.4	60.3	17.7		
印度	-13.7	11.9	15.8	-14.0	-19.0	74,805	-17.4	-36.5	-33.4	-25.8		
世界其他地方	-11.0	-3.1	8.5	9.3	-3.4	650,218	-9.7	-16.7	-27.9	-11.3		

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

(*) 增減小於 0.05%。

**表 9：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>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018[#]</u>		<u>2019[#]</u>	2019				<u>2020</u>
						第4季 [#] 第1季 [#] 第2季 [#] 第3季 [#]					
	(增減%)					(增減%) (百萬元)				(與一年前比較增減%)	
服務輸出	-2.4	-5.5	6.1	9.3	-10.6	792,916	-25.4	-37.5	-47.8	-35.9	
運輸	-6.8	-5.3	8.6	9.0	-8.9	235,869	-18.5	-30.6	-39.2	-32.6	
旅遊	-5.8	-9.0	1.9	11.2	-21.2	227,576	-54.2	-81.1	-97.0	-97.1	
金融服務	8.5	-6.9	13.5	10.9	-3.8	167,405	-2.2	0.7	-4.1	*	
其他服務	1.6	2.3	2.9	5.1	-1.8	162,066	-3.8	-13.2	-12.6	-10.5	
服務輸入	0.1	0.7	4.8	5.6	-3.4	618,178	-5.1	-26.2	-46.4	-37.6	
運輸	-5.9	-2.1	3.7	6.6	-5.0	138,003	-8.6	-20.5	-31.7	-18.3	
旅遊	4.7	4.8	5.6	4.7	1.6	210,626	2.8	-49.0	-93.0	-87.9	
製造服務 [^]	-2.7	-2.0	3.5	2.0	-13.7	80,375	-16.7	-23.1	-27.5	-17.8	
其他服務	2.2	-0.1	5.5	7.6	-2.6	189,174	-5.1	-8.7	-6.6	-2.9	

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

表內數字是根據《2008 年國民經濟核算體系》的標準，採用所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成的。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

(^) 包括香港繳付外地加工單位的加工費價值和該些加工單位直接採購的原料／半製成品的價值。

(*) 增減小於 0.05%。

表 10：按來源地劃分的訪港旅客人次

	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2019</u> 第4季	<u>2020</u> 第1季	<u>2020</u> 第2季	<u>2020</u> 第3季
<u>(以千人次計)</u>									
所有來源地	59 307.6	56 654.9	58 472.2	65 147.6	55 912.6	9 149.2	3 489.2	26.9	34.1
中國內地	45 842.4	42 778.1	44 445.3	51 038.2	43 774.7	6 845.1	2 665.9	15.3	14.3
南亞及東南亞	3 559.1	3 701.8	3 626.2	3 571.7	3 040.5	585.2	175.6	3.1	8.3
台灣	2 015.8	2 011.4	2 010.8	1 925.2	1 538.9	260.2	101.6	1.2	1.2
歐洲	1 829.4	1 904.9	1 901.5	1 937.6	1 728.4	419.7	144.9	4.8	7.4
美國	1 181.0	1 211.5	1 215.6	1 304.2	1 107.2	227.5	78.9	0.8	0.8
日本	1 049.3	1 092.3	1 230.0	1 287.8	1 078.8	160.7	50.1	0.1	0.1
其他地方	3 830.7	3 954.8	4 042.9	4 082.8	3 644.1	650.9	272.3	1.5	2.0
<u>(與一年前比較增減%)</u>									
所有來源地	-2.5	-4.5	3.2	11.4	-14.2	-50.5	-80.9	-99.8	-99.7
中國內地	-3.0	-6.7	3.9	14.8	-14.2	-52.5	-81.7	-99.9	-99.8
南亞及東南亞	-1.5	4.0	-2.0	-1.5	-14.9	-46.1	-79.9	-99.7	-98.5
台灣	-0.8	-0.2	*	-4.3	-20.1	-46.4	-78.1	-99.7	-99.7
歐洲	-1.8	4.1	-0.2	1.9	-10.8	-24.9	-70.2	-99.0	-97.9
美國	4.5	2.6	0.3	7.3	-15.1	-39.8	-74.6	-99.8	-99.7
日本	-2.7	4.1	12.6	4.7	-16.2	-55.2	-86.1	-100.0	-100.0
其他地方	-1.1	3.2	2.2	1.0	-10.7	-45.4	-76.5	-99.9	-99.7

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

(*) 增減小於 0.05%。

表 11：物業市場情況

	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
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)							
住宅物業	13 405	9 449	10 149	8 254	15 719	11 280	14 595
商業樓宇	189	197	226	161	161	233	276
其中：							
寫字樓	124	155	136	123	104	164	153
其他商業樓宇 ^(b)	65	42	90	39	57	69	123
工業樓宇 ^(c)	21	105	170	85	116	30	78
其中：							
工貿大廈	0	0	0	0	0	0	0
傳統分層工廠大廈	21	32	46	85	36	30	5
貨倉 ^(d)	0	73	123	0	80	0	73
公共房屋生產量(單位數目)							
公營租住單位 ^(e)	6 385	17 787	9 778	20 898	5 634	10 147	21 755
受資助出售單位 ^(e)	1 110	0	0	0	0	1 310	229
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	570.5	580.6	796.4	816.0	647.1	893.3	645.8
商業樓宇	158.4	133.6	210.2	309.5	290.3	319.0	312.4
工業樓宇 ^(f)	34.3	109.3	70.7	138.1	105.9	225.3	76.2
其他物業	459.2	232.7	428.9	136.4	217.1	555.4	235.1
總數	1 222.4	1 056.2	1 506.1	1 400.1	1 260.4	1 993.0	1 269.4
物業買賣合約(數目)							
住宅物業 ^(g)	135 778	84 462	81 333	50 676	63 807	55 982	54 701
一手市場	13 646	10 880	12 968	11 046	16 857	16 826	16 793
二手市場	122 132	73 582	68 365	39 630	46 950	39 156	37 908
非住宅物業選定類別 ^(h)							
寫字樓	3 591	3 071	3 269	1 685	1 271	1 470	1 105
其他商業樓宇	7 639	5 980	7 282	4 305	3 092	2 067	1 523
分層工廠大廈	8 206	7 619	9 731	4 271	3 016	3 407	2 727

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

- (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 11：物業市場情況(續)

	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2019</u> 第4季	第1季	<u>2020</u> 第2季	<u>2020</u> 第3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)	17 791	20 968	13 643	3 543	3 726	7 645	2 313
商業樓宇	303	304	384	51	72	14	20
其中：							
寫字樓	198	179	267	11	42	2	14
其他商業樓宇 ^(b)	105	125	118	40	30	13	6
工業樓宇 ^(c)	105	44	56	29	0	12	2
其中：							
工貿大廈	0	0	0	0	0	0	0
傳統分層工廠大廈	23	41	56	29	0	12	2
貨倉 ^(d)	83	3	0	0	0	0	0
公共房屋生產量(單位數目)							
公營租住單位 ^(e)	11 268	20 137	9 634	5 798	1 787	1 678	N.A.
受資助出售單位 ^(e)	2 788	4 863	7 027	330	2 610	5 000	N.A.
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	872.8	703.0	766.0	151.2	39.9	252.2	N.A.
商業樓宇	488.6	109.2	763.0	24.3	69.9	12.3	N.A.
工業樓宇 ^(f)	62.5	98.4	177.7	83.5	22.4	0.0	N.A.
其他物業	227.1	91.9	234.6	7.7	23.4	49.9	N.A.
總數	1 651.1	1 002.5	1 941.3	266.7	155.5	314.4	N.A.
物業買賣合約(數目)							
住宅物業 ^(g)	61 591	57 247	59 797	12 941	10 204	17 073	15 515
一手市場	18 645	15 633	21 108	4 169	2 261	4 149	3 549
二手市場	42 946	41 614	38 689	8 772	7 943	12 924	11 966
非住宅物業選定類別 ^(h)							
寫字樓	1 955	1 331	861	124	101	173	186
其他商業樓宇	2 198	1 926	1 300	284	199	285	375
分層工廠大廈	5 135	4 852	2 426	387	314	478	627

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價者除外。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。

N.A. 未有數字。

表 12：物業價格及租金

	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
<u>(指數 (1999年=100))</u>							
物業價格指數：							
住宅 ^(a)	150.9	182.1	206.2	242.4	256.9	296.8	286.1
寫字樓	230.4	297.9	334.7	409.8	423.0	448.9	426.9
舖位	257.2	327.4	420.5	506.8	521.2	559.2	526.9
分層工廠大廈	284.4	385.0	489.8	655.4	668.0	723.9	692.7
物業租金指數 ^(b) ：							
住宅	119.7	134.0	142.6	154.5	159.5	172.8	168.2
寫字樓	147.6	169.9	188.3	204.1	213.7	226.7	232.3
舖位	122.9	134.3	151.3	165.5	173.1	182.5	178.6
分層工廠大廈	108.9	118.6	131.9	147.3	160.1	174.4	181.4
<u>(與一年前比較增減%)</u>							
物業價格指數：							
住宅 ^(a)	24.4	20.7	13.2	17.6	6.0	15.5	-3.6
寫字樓	28.1	29.3	12.4	22.4	3.2	6.1	-4.9
舖位	33.2	27.3	28.4	20.5	2.8	7.3	-5.8
分層工廠大廈	31.5	35.4	27.2	33.8	1.9	8.4	-4.3
物業租金指數 ^(b) ：							
住宅	19.2	11.9	6.4	8.3	3.2	8.3	-2.7
寫字樓	8.8	15.1	10.8	8.4	4.7	6.1	2.5
舖位	10.8	9.3	12.7	9.4	4.6	5.4	-2.1
分層工廠大廈	9.6	8.9	11.2	11.7	8.7	8.9	4.0

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) 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。

(#) 非住宅物業的數字為臨時數字。

(+) 臨時數字。

(*) 增減小於 0.05%。

表 12：物業價格及租金(續)

	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2019</u> 第4季	第1季	<u>2020</u> 第2季 [#]	第3季 ⁺
<u>(指數 (1999年=100))</u>							
物業價格指數：							
住宅 ^(a)	333.9	377.3	383.0	380.9	377.2	383.4	382.9
寫字樓	487.1	554.7	543.0	517.4	477.1	451.5	456.8
舖位	558.4	591.4	549.7	508.3	524.9	528.3	514.7
分層工廠大廈	778.1	888.1	887.9	844.1	841.0	830.0	820.9
物業租金指數 ^(b) ：							
住宅	182.6	193.0	194.4	191.3	184.1	179.2	180.3
寫字樓	241.8	252.2	261.4	258.7	253.1	243.8	238.7
舖位	182.5	187.0	187.2	181.5	174.1	167.7	173.0
分層工廠大廈	190.7	202.3	209.7	208.2	200.9	198.9	202.5
<u>(與一年前比較增減%)</u>							
物業價格指數：							
住宅 ^(a)	16.7	13.0	1.5	3.4	2.2	-2.8	-1.2
寫字樓	14.1	13.9	-2.1	-10.3	-11.5	-19.7	-17.4
舖位	6.0	5.9	-7.1	-14.9	-8.4	-7.9	-5.4
分層工廠大廈	12.3	14.1	*	-6.4	-5.4	-10.6	-7.8
物業租金指數 ^(b) ：							
住宅	8.6	5.7	0.7	-2.2	-4.3	-8.2	-9.2
寫字樓	4.1	4.3	3.6	0.9	-2.4	-7.5	-9.5
舖位	2.2	2.5	0.1	-3.5	-8.0	-11.3	-8.5
分層工廠大廈	5.1	6.1	3.7	1.4	-2.8	-5.7	-4.8

表 13：貨幣總體數字

	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
(期末計算)							
港元貨幣供應(百萬元)							
M1	730,093	794,726	920,920	1,000,344	1,116,675	1,253,380	1,428,775
M2 ^(a)	3,866,788	4,046,216	4,537,384	4,795,130	5,225,773	5,765,549	6,280,230
M3 ^(a)	3,878,193	4,055,404	4,545,590	4,806,012	5,236,188	5,778,772	6,292,666
貨幣供應總額(百萬元)							
M1	1,017,227	1,127,320	1,377,359	1,510,895	1,708,724	1,971,146	2,213,970
M2	7,136,271	8,057,530	8,950,005	10,056,437	11,011,372	11,618,441	12,508,127
M3	7,156,260	8,081,079	8,970,396	10,085,243	11,048,944	11,655,019	12,551,331
存款(百萬元)							
港元	3,617,183	3,740,240	4,176,200	4,390,953	4,800,330	5,312,403	5,809,060
外幣	3,245,081	3,851,020	4,120,234	4,789,109	5,272,804	5,437,346	5,918,240
合計	6,862,265	7,591,260	8,296,434	9,180,062	10,073,135	10,749,749	11,727,300
貸款及墊款(百萬元)							
港元	2,824,445	3,160,002	3,333,059	3,606,018	4,000,361	4,152,589	4,479,107
外幣	1,403,281	1,920,659	2,233,751	2,850,795	3,275,910	3,381,951	3,544,284
合計	4,227,726	5,080,661	5,566,810	6,456,813	7,276,271	7,534,540	8,023,390
名義港匯指數(2010年1月 =100) ^(b)							
貿易加權	99.5	94.6	94.9	94.9	96.0	101.3	104.1
進口加權	99.2	93.9	94.2	94.7	96.0	101.7	104.2
出口加權	99.8	95.4	95.6	95.1	95.9	100.9	104.1
(與一年前比較增減%)							
港元貨幣供應							
M1	8.8	8.9	15.9	8.6	11.6	12.2	14.0
M2 ^(a)	7.8	4.6	12.1	5.7	9.0	10.3	8.9
M3 ^(a)	7.6	4.6	12.1	5.7	9.0	10.4	8.9
貨幣供應總額							
M1	12.8	10.8	22.2	9.7	13.1	15.4	12.3
M2	8.1	12.9	11.1	12.4	9.5	5.5	7.7
M3	8.0	12.9	11.0	12.4	9.6	5.5	7.7
存款							
港元	7.2	3.4	11.7	5.1	9.3	10.7	9.3
外幣	7.9	18.7	7.0	16.2	10.1	3.1	8.8
合計	7.5	10.6	9.3	10.7	9.7	6.7	9.1
貸款及墊款							
港元	17.6	11.9	5.5	8.2	10.9	3.8	7.9
外幣	58.2	36.9	16.3	27.6	14.9	3.2	4.8
合計	28.6	20.2	9.6	16.0	12.7	3.5	6.5
名義港匯指數(2010年1月 =100) ^(b)							
貿易加權	-2.4	-4.9	0.3	*	1.2	5.5	2.8
進口加權	-2.9	-5.3	0.3	0.5	1.4	5.9	2.5
出口加權	-1.8	-4.4	0.2	-0.5	0.8	5.2	3.2

名詞定義：

港元貨幣供應是指有關貨幣總體數字中的港元組成部分。

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，以及少於一個月的短期外匯基金存款。

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 13 : 貨幣總體數字(續)

	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2019</u>		<u>2020</u>	
				第4季	第1季	第2季	第3季
<u>(期末計算)</u>							
港元貨幣供應(百萬元)							
M1	1,598,014	1,555,731	1,533,104	1,533,104	1,578,352	1,759,032	2,406,597
M2 ^(a)	7,010,345	7,262,451	7,438,789	7,438,789	7,444,053	7,629,436	8,243,060
M3 ^(a)	7,024,514	7,284,322	7,454,655	7,454,655	7,461,444	7,645,848	8,258,067
貨幣供應總額(百萬元)							
M1	2,431,461	2,421,598	2,484,738	2,484,738	2,614,612	2,838,473	3,576,701
M2	13,755,255	14,348,059	14,745,872	14,745,872	14,803,474	15,102,579	15,845,097
M3	13,803,837	14,403,688	14,786,375	14,786,375	14,845,663	15,142,575	15,883,405
存款(百萬元)							
港元	6,484,616	6,715,262	6,884,143	6,884,143	6,875,008	7,057,201	7,649,305
外幣	6,267,872	6,671,119	6,887,444	6,887,444	6,899,514	7,020,328	7,122,830
合計	12,752,488	13,386,381	13,771,586	13,771,586	13,774,522	14,077,528	14,772,135
貸款及墊款(百萬元)							
港元	5,359,983	5,836,238	6,219,377	6,219,377	6,192,059	6,096,505	6,517,104
外幣	3,953,686	3,886,385	4,157,325	4,157,325	4,479,705	4,596,189	4,514,395
合計	9,313,668	9,722,623	10,376,701	10,376,701	10,671,764	10,692,694	11,031,500
名義港匯指數(2010年1月=100) ^(b)							
貿易加權	104.2	101.8	105.2	106.4	106.9	108.5	105.8
進口加權	104.2	101.7	104.9	105.9	106.6	108.0	105.4
出口加權	104.3	101.9	105.5	106.8	107.4	108.9	106.1
<u>(與一年前比較增減%)</u>							
港元貨幣供應							
M1	11.8	-2.6	-1.5	-1.5	-0.3	12.3	55.6
M2 ^(a)	11.6	3.6	2.4	2.4	*	1.5	10.8
M3 ^(a)	11.6	3.7	2.3	2.3	*	1.4	10.7
貨幣供應總額							
M1	9.8	-0.4	2.6	2.6	8.1	16.9	44.9
M2	10.0	4.3	2.8	2.8	2.2	3.9	9.2
M3	10.0	4.3	2.7	2.7	2.1	3.8	9.2
存款							
港元	11.6	3.6	2.5	2.5	-0.1	1.5	11.1
外幣	5.9	6.4	3.2	3.2	3.3	5.5	6.2
合計	8.7	5.0	2.9	2.9	1.6	3.5	8.7
貸款及墊款							
港元	19.7	8.9	6.6	6.6	2.5	-1.8	4.5
外幣	11.6	-1.7	7.0	7.0	14.6	17.2	10.9
合計	16.1	4.4	6.7	6.7	7.3	5.5	7.0
名義港匯指數(2010年1月=100) ^(b)							
貿易加權	0.1	-2.3	3.3	0.9	3.3	3.7	-0.5
進口加權	*	-2.4	3.1	0.5	3.2	3.4	-0.5
出口加權	0.2	-2.3	3.5	1.0	3.6	3.9	-0.6

註：(a) 經調整以包括外幣調期存款。

(b) 期內平均數。

(*) 增減小於 0.05%。

表 14：服務行業／界別業務收益指數的增減率

	(%)							
	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2019</u>		<u>2020</u>	
					第3季	第4季	第1季	第2季
服務行業								
進出口貿易	-2.5	2.3	3.7	-6.6	-8.0	-8.7	-12.2	-8.9
批發	-1.0	2.8	4.3	-8.3	-11.2	-10.6	-14.1	-12.6
零售	-8.1	2.2	8.7	-11.1	-17.5	-22.4	-35.0	-31.4
運輸	-6.5	7.1	8.0	-2.3	-2.3	-8.7	-18.8	-29.0
當中：								
陸路運輸	3.6	1.8	5.3	1.3	2.3	-8.9	-26.7	-31.2
水上運輸	-11.2	5.6	4.4	0.1	-0.3	-5.1	-0.3	-0.1
航空運輸	-7.0	10.0	11.3	-4.9	-4.8	-10.6	-26.6	-45.2
貨倉及倉庫	12.1	14.1	12.7	-1.4	-0.7	-12.3	-1.6	0.9
速遞	5.5	19.1	-0.7	-3.9	5.0	-5.2	2.8	30.2
住宿服務 ^(a)	-1.1	6.0	10.8	-14.3	-19.3	-41.1	-71.7	-70.4
膳食服務	2.9	5.0	6.0	-5.9	-11.8	-14.4	-31.3	-26.0
資訊及通訊	0.6	2.9	3.1	1.2	2.9	-1.4	-10.2	-14.4
當中：								
電訊	-0.8	-3.5	2.2	-2.6	0.9	-6.2	-13.5	-15.0
電影	-4.5	4.3	3.1	-2.3	-6.3	-11.2	-39.5	-53.7
銀行	8.1	-0.1	6.8	2.8	5.5	0.8	1.9	-8.1
金融(銀行除外)	-6.0	7.2	10.3	1.1	-1.8	9.9	6.0	9.4
當中：								
金融市場及資產管理	-8.7	1.6	11.6	0.8	-4.8	13.7	3.9	8.8
當中：資產管理	4.1	4.4	3.7	7.3	6.7	17.2	4.4	5.9
保險	21.8	11.8	8.7	8.8	6.8	-2.7	10.5	0.7
地產	10.4	10.2	5.4	11.4	2.3	5.8	-12.8	-5.6
專業、科學及技術服務	3.3	1.9	3.3	1.3	1.3	-0.7	-1.8	-3.2
行政及支援服務	0.9	1.5	3.5	0.4	-2.1	-3.5	-12.9	-34.5
服務界別								
旅遊、會議及展覽服務	-8.1	0.8	11.0	-18.9	-26.8	-49.3	-78.6 ⁺	-94.8 ⁺
電腦及資訊科技服務	-3.5	1.4	2.9	-7.2	-8.8	-9.7	-12.0	-3.7

註：政府統計處在二零零八年十月推行新的「香港標準行業分類 2.0 版」後，已採用新行業分類編製服務行業按季業務收益指數。由二零零九年第一季起，所有服務行業業務收益指數均按「香港標準行業分類 2.0 版」編製，而指數基期亦已轉為二零零八年（即以二零零八年的季度平均指數定為一百）。以「香港標準行業分類 2.0 版」為基礎的一系列服務行業業務收益指數，亦已作出後向估計至二零零五年第一季。

(a) 住宿服務業包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。

(+) 臨時數字。

表 15：勞動人口特點

	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2019</u>		<u>2020</u>		
							第4季	第1季	第2季	第3季
(%)										
勞動人口參與率	61.1	61.1	61.1	61.2	60.6	60.1	59.5	59.4	59.6	
經季節性調整的失業率 ^(a)	3.3	3.4	3.1	2.8	2.9	3.3	4.2	6.2	6.4	
就業不足率	1.4	1.4	1.2	1.1	1.1	1.2	2.1	3.7	3.8	
(以千人計)										
工作年齡人口	6 383.7	6 420.9	6 463.3	6 506.4	6 549.1	6 570.9	6 529.0	6 498.8	6 520.9	
勞動人口	3 903.2	3 920.1	3 946.6	3 979.0	3 966.2	3 948.7	3 882.2	3 861.1	3 884.6	
就業人數	3 773.8	3 787.1	3 823.2	3 867.0	3 849.9	3 824.6	3 720.0	3 620.4	3 624.8	
失業人數	129.4	133.0	123.4	112.0	116.3	124.2	162.2	240.7	259.8	
就業不足人數	53.3	54.7	45.6	43.2	42.0	47.5	82.8	142.9	149.1	
(與一年前比較增減%)										
工作年齡人口	0.7	0.6	0.7	0.7	0.7	0.5	-0.2	-0.8	-0.6	
勞動人口	0.8	0.4	0.7	0.8	-0.3	-0.6	-2.1	-2.8	-2.1	
就業人數	0.8	0.4	1.0	1.1	-0.4	-1.1	-3.6	-6.2	-5.8	
失業人數	1.4	2.8	-7.2	-9.2	3.8	17.5	47.0	111.0	116.5	
就業不足人數	-6.1	2.5	-16.5	-5.3	-2.8	6.8	112.7	247.3	260.3	

註：(a) 季節性調整不適用於年度失業率。

表 16：選定主要行業的就業人數

選定主要行業	2015	2016	2017	2018	2019	2019		2020		(人數)
						9月 (與一年前比較增減%)	12月 (與一年前比較增減%)	3月	6月	
製造	-2.8	-3.6	-3.3	-3.0	-3.5	-3.5	-5.2	-4.8	-3.7	84 187
建築地盤（只包括地盤工人）	14.9	13.3	10.1	-5.8	-9.0	-10.0	-3.0	-5.9	-4.9	97 642
進出口貿易	-1.4	-0.7	-0.4	-0.6	-5.7	-6.6	-7.5	-8.7	-12.3	397 761
批發	-1.4	-0.8	-0.6	-0.9	-4.0	-5.2	-5.6	-6.6	-10.0	52 430
零售	-0.5	-1.1	0.5	1.7	-1.7	-2.2	-4.8	-6.5	-8.1	249 359
膳食服務	0.1	-0.2	0.3	2.8	-2.3	-4.9	-7.0	-12.0	-15.4	212 817
住宿服務 ^(a)	-1.1	-2.1	0.3	4.8	1.8	*	-2.1	-10.0	-14.4	35 897
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	1.6	0.5	0.2	0.6	0.3	0.2	*	-1.9	-2.3	176 134
資訊及通訊	1.1	0.7	0.9	1.5	1.9	1.2	0.3	-0.8	-0.2	110 765
金融及保險	2.3	0.8	1.5	2.6	2.9	2.7	2.2	0.9	0.7	238 689
地產	1.7	-0.1	1.3	2.0	1.2	0.9	*	-0.8	*	135 223
專業及商用服務 (清潔及同類服務除外)	2.4	1.9	2.1	3.2	1.5	1.4	0.3	-0.5	-0.6	305 929
清潔及同類服務	2.4	0.5	0.7	-1.4	-0.3	0.2	0.4	0.1	-0.6	80 017
教育	3.9	2.3	1.6	1.8	1.7	1.9	1.4	-0.5	-1.1	203 879
人類保健服務	4.5	4.3	3.5	3.4	4.7	4.8	5.3	4.3	4.6	140 475
住宿護理及社會工作服務	2.8	3.0	1.0	1.0	2.4	2.7	4.1	2.6	0.6	65 718
藝術、娛樂、康樂及其他服務	0.9	-2.2	-0.6	1.4	0.8	1.4	-0.3	-3.9	-5.2	120 887
公務員 ^(b)	0.7	1.2	1.6	2.1	2.2	2.3	2.0	1.6	1.2	177 327
其他 ^(c)	-1.0	0.8	2.1	*	1.5	1.0	-0.2	-2.4	-4.6	11 176

註：由二零零九年三月起，由於根據「香港標準行業分類 2.0 版」編製的行業分類有所改變，上述調查的涵蓋範圍擴大至包括某些行業的更多經濟活動。新加入涵蓋範圍的經濟活動涉及多個行業，計有運輸、倉庫、郵政及速遞服務；專業及商用服務；以及藝術、娛樂、康樂及其他服務。以「香港標準行業分類 2.0 版」為基礎的一系列就業人數統計數字，亦已作出後向估計至二零零零年三月。

(a) 住宿服務業包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。

(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、駐香港以外地區的香港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。

(c) 包括採礦及採石，以及電力和燃氣供應及廢棄物管理。

(*) 增減小於 0.05%。

表 17 : 樓宇及建造工程地盤的工人數目

	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	
					9月	12月	3月	6月
<u>(數目)</u>								
樓宇建築地盤								
私營機構	50 372	60 243	65 985	65 700	62 903	60 083	59 923	59 450
公營部門 ^(a)	15 470	16 030	21 660	21 604	19 257	18 215	21 424	21 823
小計	65 842	76 273	87 645	87 303	82 160	78 298	81 347	78 484
土木工程地盤								
私營機構	1 609	1 386	979	1 729	2 483	2 477	2 353	2 598
公營部門 ^(a)	27 652	30 141	30 050	22 816	17 108	16 116	16 238	17 189
小計	29 261	31 526	31 029	24 546	19 591	18 593	18 591	19 158
合計	95 103	107 799	118 674	111 849	101 750	96 891	99 938	101 060
<u>(與一年前比較增減%)</u>								
樓宇建築地盤								
私營機構	14.4	19.6	9.5	-0.4	-4.3	-5.5	-5.2	-11.8
公營部門 ^(a)	38.0	3.6	35.1	-0.3	-10.9	-14.3	4.2	13.9
小計	19.2	15.8	14.9	-0.4	-5.9	-7.7	-2.9	-6.1
土木工程地盤								
私營機構	13.8	-13.9	-29.3	76.6	43.6	31.1	13.0	4.4
公營部門 ^(a)	5.8	9.0	-0.3	-24.1	-25.0	-22.7	-5.4	-6.4
小計	6.2	7.7	-1.6	-20.9	-20.2	-18.2	-3.4	-5.1
合計	14.9	13.3	10.1	-5.8	-9.0	-10.0	-3.0	-5.9

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

(a) 包括香港鐵路有限公司及香港機場管理局。

表 18：按選定行業主類劃分的就業人士平均薪金指數的增減率

選定行業主類	(%)								
	2015	2016	2017	2018	2019	2019	第3季	第4季	第1季
(以名義計算)									
製造	5.2	3.5	3.4	4.0	3.8	4.2	3.0	1.8	-0.9
進出口貿易及批發	3.7	2.3	2.9	3.2	2.3	2.3	1.6	1.2	0.6
零售	3.5	2.4	3.3	3.0	2.3	2.2	1.7	0.5	0.2
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	4.3	3.3	3.4	4.1	3.9	3.5	2.9	-1.1	-3.9
住宿 ^(a) 及膳食服務活動	5.8	5.1	4.7	5.3	4.7	4.9	3.4	-1.4	-2.7
資訊及通訊	4.4	3.4	3.3	3.3	3.9	3.9	3.3	3.2	2.3
金融及保險活動	4.0	2.7	3.0	3.1	3.0	3.0	2.2	1.8	1.7
地產活動	5.1	4.2	4.3	4.3	4.1	4.1	3.6	2.3	1.6
專業及商業服務	5.8	5.1	4.2	4.6	3.8	3.8	2.9	2.7	1.3
社會及個人服務	6.7	2.5	3.1	4.3	2.3	0.1	1.6	10.2	4.6
調查包括的所有選定行業主類	4.6	3.7	3.7	3.9	3.4	3.0	2.4	3.2	2.2
(以實質計算)									
製造	2.1	1.0	2.0	1.6	0.9	0.8	*	-0.2	-2.2
進出口貿易及批發	0.7	-0.1	1.4	0.8	-0.5	-1.0	-1.4	-0.7	-0.7
零售	0.5	*	1.8	0.6	-0.5	-1.1	-1.3	-1.4	-1.2
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	1.3	0.9	1.9	1.6	1.0	0.1	-0.1	-3.0	-5.2
住宿 ^(a) 及膳食服務活動	2.7	2.6	3.2	2.8	1.8	1.5	0.4	-3.3	-4.0
資訊及通訊	1.4	1.0	1.9	0.8	0.9	0.6	0.3	1.2	0.9
金融及保險活動	0.7	0.3	1.6	0.7	0.3	-0.3	-0.8	-0.1	0.3
地產活動	2.0	1.7	2.8	1.9	1.2	0.7	0.6	0.3	0.3
專業及商業服務	2.8	2.6	2.7	2.2	0.9	0.5	-0.1	0.7	*
社會及個人服務	3.6	0.1	1.6	1.8	-0.5	-3.1	-1.4	8.1	3.2
調查包括的所有選定行業主類	1.5	1.3	2.3	1.5	0.5	-0.3	-0.6	1.2	0.8

註：實質增減率是根據就業人士實質平均薪金指數編製。該指數是根據就業人士名義平均薪金指數，以二零一四至一五年度為基期的綜合消費物價指數扣除通脹的影響而得出。

薪金除包括工資(涵蓋所有經常支付的款項，例如基本及固定發放的薪金、規定花紅及津貼)外，也包括超時工作津貼及其他非保證發放或非經常發放的花紅與津貼(但遭散費和長期服務金則除外)。鑑於薪金與工資的差別，加上所涵蓋的行業及職業有所不同，就業人士平均薪金與工資率兩者的變動未必完全一致。

(a) 住宿服務業包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。

(*) 增減小於 0.05%。

表 19：按選定行業主類劃分的工資指數的增減率

選定行業主類	(%)								
	2015	2016	2017	2018	2019	2019	2020	3月	6月
(以名義計算)									
製造	4.0	4.0	3.7	3.6	3.5	3.4	2.8	2.5	2.0
進出口貿易、批發及零售	3.1	2.7	3.0	3.0	2.3	2.3	1.6	1.3	1.0
運輸	4.4	3.5	2.9	4.7	4.4	3.9	3.4	3.2	0.6
住宿 ^(a) 及膳食服務活動	5.4	4.9	4.7	4.6	4.1	4.1	3.3	1.6	0.9
金融及保險活動 ^(b)	3.2	3.4	3.5	3.5	3.7	3.6	3.0	2.7	2.4
地產租賃及保養管理	3.4	3.7	4.1	4.4	3.9	3.9	3.5	3.2	2.6
專業及商業服務	6.9	4.7	4.7	4.4	3.6	3.6	3.0	2.7	1.2
個人服務	6.5	5.5	4.2	4.1	3.3	3.7	2.9	1.1	0.6
調查包括的所有行業	4.4	3.7	3.8	4.0	3.5	3.4	2.8	2.2	1.3
(以實質計算)									
製造	0.2	1.4	2.2	0.8	0.2	-0.1	-0.5	*	1.3
進出口貿易、批發及零售	-0.6	0.3	1.6	0.1	-0.9	-1.1	-1.7	-1.2	0.4
運輸	0.6	1.0	1.5	1.7	1.1	0.4	0.1	0.6	*
住宿 ^(a) 及膳食服務活動	1.5	2.3	3.3	1.7	0.8	0.6	-0.1	-0.9	0.3
金融及保險活動 ^(b)	-0.5	0.9	2.1	0.6	0.3	0.1	-0.3	0.2	1.8
地產租賃及保養管理	-0.4	1.1	2.6	1.4	0.6	0.4	0.2	0.7	2.0
專業及商業服務	2.9	2.3	3.2	1.5	0.3	0.1	-0.3	0.2	0.5
個人服務	2.6	3.0	2.7	1.1	0.2	0.2	-0.5	-1.4	*
調查包括的所有行業	0.6	1.2	2.3	1.0	0.2	*	-0.5	-0.3	0.6

註：實質增減率是根據實質工資指數編製。該指數是根據名義工資指數，以二零一四至一五年度為基期的甲類消費物價指數扣除通脹的影響而得出。

(a) 住宿服務業包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。

(b) 不包括證券、期貨及金銀經紀和交易與服務業。

(*) 增減小於 0.05%。

表 20：按行業主類劃分的每月工資水平及分布：所有僱員

行業主類 ^(a)	(港元)					
	2018年5月至6月			2019年5月至6月		
	第二十五個 百分位數	第五十個 百分位數	第七十五個 百分位數	第二十五個 百分位數	第五十個 百分位數	第七十五個 百分位數
製造 ^(b)	13,900	16,900	26,000	14,800	17,800	27,700
電力及燃氣供應；污水處理、廢棄物管理及污染防治活動	21,000	27,800	45,300	21,600	28,200	42,400
建造	18,000	22,800	28,400	18,500	23,500	29,500
進出口貿易	13,500	18,300	27,500	14,000	18,800	28,000
批發	11,500	14,900	19,700	12,000	15,100	20,500
零售	10,600	13,500	17,600	11,000	14,000	18,100
當中：						
超級市場及便利店	7,400	11,500	14,400	7,400	11,900	14,400
其他零售店	11,300	13,800	18,200	11,500	14,200	18,500
陸路運輸	14,000	18,900	28,500	14,700	19,800	29,100
其他運輸、倉庫、郵政及速遞服務 ^(c)	14,000	18,400	24,700	14,300	19,000	25,000
餐飲服務	10,500	13,000	17,000	11,000	13,800	18,000
當中：						
港式茶餐廳	11,400	13,000	16,900	12,100	13,700	17,600
中式酒樓菜館	12,300	14,400	19,400	12,800	15,000	20,200
非中式酒樓菜館	11,500	13,500	17,000	12,000	14,200	18,000
快餐店 ^(d)	4,800	9,700	13,100	4,900	10,100	13,500
其他餐飲服務	8,500	12,800	16,000	9,000	13,400	16,800
住宿服務 ^(e)	13,000	15,700	20,600	13,500	16,200	21,000
資訊及通訊	15,400	22,800	35,000	16,000	23,700	36,200
金融及保險	18,000	27,500	45,500	18,600	28,300	47,200
地產活動 ^(f)	14,500	22,300	34,000	14,800	23,000	34,600
物業管理、保安及清潔服務	9,600	12,400	15,200	10,100	13,000	15,900
當中：						
地產保養管理服務	12,000	13,500	16,500	12,500	14,100	17,100
保安服務 ^(g)	11,100	12,800	15,600	11,800	13,600	16,400
清潔服務	7,500	9,200	10,400	7,900	9,800	11,000
會員制組織 ^(h)	10,200	13,100	21,000	10,800	13,700	21,800
專業、科學及技術活動	15,200	23,300	36,000	15,500	24,300	37,100
行政及支援服務活動	12,500	16,500	26,300	13,000	17,000	26,800
旅行代理、代訂服務及相關活動	11,800	14,800	21,000	12,400	15,300	21,900
教育及公共行政（不包括政府）	14,000	28,400	50,900	14,100	29,200	51,600
人類保健活動；以及美容及美體護理	13,500	18,800	41,100	14,100	19,500	42,700
雜項活動	10,400	12,400	16,300	11,000	13,100	17,000
當中：						
安老院舍	12,000	13,700	16,600	12,800	14,500	17,300
洗滌及乾洗服務	8,900	11,500	15,500	9,400	12,000	16,300
理髮及其他個人服務	10,200	12,000	16,300	10,500	12,600	16,800
本地速遞服務	8,100	10,600	14,300	8,000	11,000	15,000
食品處理及生產	10,000	12,400	17,800	10,600	13,000	18,000
以上沒有分類的其他活動	11,900	15,600	24,500	12,600	16,300	25,400
所有以上行業主類	12,600	17,500	27,300	13,100	18,200	28,200

註：每月工資數字以最近的百位港元顯示。

- (a) 自 2019 年的統計調查起，本表內前稱為「飲食」行業主類亦涵蓋以往歸類在「住宿及其他膳食服務活動」行業主類下的「其他膳食服務活動」。為清楚及統一起見，擴大涵蓋範圍後的「飲食」行業主類改稱為「餐飲服務」，而「其他膳食服務活動」亦改稱為「其他餐飲服務」。經上述分類修訂後，「住宿服務」的統計數字將可獨立提供。為方便進行按年比較，本表內所刊載的 2018 年統計數字均已按最新的行業分類重新編製。
- (b) 不包括食品處理及生產。
- (c) 不包括本地速遞服務。
- (d) 包括外賣店。
- (e) 包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位，即以往「住宿及其他膳食服務活動」行業主類涵蓋的所有細分行業，但「其他膳食服務活動」則除外。
- (f) 不包括地產保養管理服務。
- (g) 包括偵查活動以及建築物及園境護理服務。
- (h) 包括業主及住客立案法團和街坊福利會等。

表 21：按行業主類劃分的每小時工資水平及分布：所有僱員

行業主類 ^(a)	(港元)					
	2018年5月至6月			2019年5月至6月		
	第二十五個 百分位數	第五十個 百分位數	第七十五個 百分位數	第二十五個 百分位數	第五十個 百分位數	第七十五個 百分位數
製造 ^(b)	52.8	68.8	101.7	55.8	72.6	107.3
電力及燃氣供應；污水處理、廢棄物管理及污染防治活動	76.0	107.3	169.1	78.6	111.1	168.7
建造	75.5	96.7	118.8	78.4	99.9	124.4
進出口貿易	56.5	78.9	116.3	58.2	80.3	118.3
批發	50.2	63.5	84.3	51.9	65.2	86.5
零售	44.1	51.3	66.2	45.6	53.8	67.9
當中：						
超級市場及便利店	41.2	45.8	50.3	42.9	47.5	52.5
其他零售店	44.8	54.0	69.7	46.3	55.9	72.6
陸路運輸	54.6	77.6	120.0	57.1	79.6	116.8
其他運輸、倉庫、郵政及速遞服務 ^(c)	51.6	67.9	93.4	52.7	69.1	95.2
餐飲服務	44.4	49.7	62.1	46.6	52.2	64.8
當中：						
港式茶餐廳	45.0	49.2	60.0	47.6	52.5	63.3
中式酒樓菜館	44.8	50.9	68.7	46.9	53.3	71.6
非中式酒樓菜館	45.2	50.1	63.3	48.3	54.2	67.3
快餐店 ^(d)	43.0	46.5	51.7	44.4	48.3	53.8
其他餐飲服務	43.0	48.9	58.5	45.2	51.2	61.5
住宿服務 ^(e)	45.5	56.3	72.1	47.3	58.1	74.4
資訊及通訊	62.1	90.2	134.4	64.5	93.8	141.2
金融及保險	72.2	107.5	185.2	74.6	111.0	191.2
地產活動 ^(f)	61.3	88.2	141.4	62.5	90.0	142.9
物業管理、保安及清潔服務	38.6	43.6	54.0	41.1	45.9	58.7
當中：						
地產保養管理服務	39.4	44.1	59.7	41.2	46.3	62.2
保安服務 ^(g)	39.3	43.0	52.6	41.2	45.5	55.6
清潔服務	37.8	42.7	48.7	40.0	45.1	51.7
會員制組織 ^(h)	42.6	53.8	87.5	44.8	56.7	90.9
專業、科學及技術活動	64.2	94.0	155.6	65.6	95.8	157.6
行政及支援服務活動	48.4	68.0	106.3	51.4	71.0	110.5
旅行代理、代訂服務及相關活動	48.4	64.1	87.8	50.7	66.5	90.3
教育及公共行政（不包括政府）	65.7	130.5	220.0	67.5	131.8	220.0
人類保健活動；以及美容及美體護理	61.9	86.0	168.5	63.6	89.6	174.9
雜項活動	42.5	49.4	67.2	44.4	51.6	68.3
當中：						
安老院舍	40.1	50.0	66.3	42.4	52.7	69.8
洗滌及乾洗服務	40.9	47.1	62.9	43.1	49.5	65.2
理髮及其他個人服務	45.6	50.0	68.4	47.2	51.9	70.5
本地速遞服務	42.0	49.9	60.0	47.0	52.2	62.6
食品處理及生產	41.9	48.4	69.5	44.0	50.9	69.8
以上沒有分類的其他活動	51.0	64.3	99.7	53.8	67.9	103.6
所有以上行業主類	50.0	70.5	111.1	52.2	73.0	114.9

註：每小時工資數字以小數點後一個位的港元顯示。

- (a) 自 2019 年的統計調查起，本表內前稱為「飲食」行業主類亦涵蓋以往歸類在「住宿及其他膳食服務活動」行業主類下的「其他膳食服務活動」。為清楚及統一起見，擴大涵蓋範圍後的「飲食」行業主類改稱為「餐飲服務」，而「其他膳食服務活動」亦改稱為「其他餐飲服務」。經上述分類修訂後，「住宿服務」的統計數字將可獨立提供。為方便進行按年比較，本表內所刊載的 2018 年統計數字均已按最新的行業分類重新編製。
- (b) 不包括食品處理及生產。
- (c) 不包括本地速遞服務。
- (d) 包括外賣店。
- (e) 包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位，即以往「住宿及其他膳食服務活動」行業主類涵蓋的所有細分行業，但「其他膳食服務活動」則除外。
- (f) 不包括地產保養管理服務。
- (g) 包括偵查活動以及建築物及園境護理服務。
- (h) 包括業主及住客立案法團和街坊福利會等。

表 22：價格的增減率

	(%)							
	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
本地生產總值平減物價指數	0.3	3.9	3.5	1.8	2.9	3.6	1.6	2.9
內部需求平減物價指數	2.2	4.5	4.2	1.4	3.1	2.2	1.4	2.8
消費物價指數 ^(a) ：								
綜合消費物價指數	2.4	5.3	4.1	4.3	4.4	3.0	2.4	1.5
甲類消費物價指數	2.7	5.6	3.6	5.1	5.6	4.0	2.8	1.5
乙類消費物價指數	2.3	5.2	4.3	4.1	4.2	2.9	2.3	1.4
丙類消費物價指數	2.1	5.1	4.1	3.8	3.5	2.1	2.1	1.5
單位價格指數：								
整體貨物出口	4.7	8.0	3.4	1.3	2.0	0.1	-1.7	1.8
貨物進口	6.4	8.1	3.3	0.9	1.9	-0.4	-1.7	1.9
貿易價格比率指數 ^(b)	-1.7	-0.1	0.1	0.4	0.1	0.5	*	-0.1
所有製造業生產者價格指數	6.0	8.3	0.1	-3.1	-1.7	-2.7	1.3	3.8
投標價格指數：								
公營部門建築工程	12.5	11.6	8.3	6.6	7.3	5.9	1.0	-0.3
公共房屋工程	6.7	10.1	6.4	9.3	8.0	12.5	-0.7	0.3

註：(a) 二零一五年十月以前的按年變動率是以當時所屬基期的指數數列(例如以二零零九至一零年為基期的指數數列)，對比一年前相同基期的指數來計算的。

(b) 根據商品貿易指數計算。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

(*) 增減小於 0.05%。

N.A. 未有數字。

表 22：價格的增減率(續)

	(%)								
	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>			<u>平均每年增減率：</u>		
				第4季	第1季	第2季	第3季	過去十年 2009 至 2019	過去五年 2014 至 2019
本地生產總值平減物價指數 [#]	3.7	2.4	1.8	2.8	0.8	0.6	2.6	2.8	
內部需求平減物價指數 [#]	3.4	2.8	3.1	3.0	1.0	-0.2	2.8	2.5	
消費物價指數 ^(a) ：									
綜合消費物價指數	2.4	2.9	3.0	2.0	1.3	-1.7	3.3	2.4	
甲類消費物價指數	2.7	3.3	3.4	1.1	1.6	-4.2	3.7	2.9	
乙類消費物價指數	2.3	2.7	2.9	2.4	1.4	-0.6	3.2	2.3	
丙類消費物價指數	2.2	2.6	2.6	2.4	1.1	-0.1	2.9	2.1	
單位價格指數：									
整體貨物出口	2.4	1.1	-0.2	-0.7	-1.0	-0.7	2.3	0.7	
貨物進口	2.6	1.3	0.1	-0.4	-1.0	-1.2	2.4	0.7	
貿易價格比率指數 ^(b)	-0.1	-0.1	-0.3	-0.3	0.1	0.5	-0.1	*	
所有製造業生產者價格指數	2.0	1.0	1.1	1.3	1.3	N.A.	1.4	1.0	
投標價格指數：									
公營部門建築工程	-2.9	-2.6	-2.7	-3.2	-3.7	N.A.	4.6	0.2	
公共房屋工程	-1.9	-1.8	-1.7	-2.4	-2.5	N.A.	4.8	1.5	

表 23：綜合消費物價指數的增減率

			(%)						
	權數		<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
總指數	100.00		2.4 (1.7)	5.3 (5.3)	4.1 (4.7)	4.3 (4.0)	4.4 (3.5)	3.0 (2.5)	2.4 (2.3)
食品	27.29		2.4	7.0	5.8	4.4	4.1	4.0	3.4
外出用膳	17.74		1.7	5.2	5.4	4.4	4.6	4.2	3.3
食品(不包括外出用膳)	9.55		3.5	9.9	6.5	4.4	3.4	3.4	3.6
住屋 ^(a)	34.29		0.4	7.2	5.6	6.7	6.7	5.1	3.7
私人房屋租金	29.92		0.9	7.2	6.8	6.3	6.0	4.7	3.4
公營房屋租金	1.94		-7.8	11.9	-7.1	16.0	18.3	10.9	7.2
電力、燃氣及水	2.67		43.3	-4.2	-8.2	6.9	14.9	8.4	1.0
煙酒	0.54		3.4	17.1	3.0	1.5	6.5	1.3	1.5
衣履	3.21		1.8	6.8	3.1	1.7	0.9	-1.8	-3.4
耐用物品	4.65		-2.7	-3.8	-1.4	-4.3	-3.4	-5.6	-5.4
雜項物品	3.56		2.4	3.8	2.2	2.2	2.3	0.9	1.5
交通	7.98		2.0	4.4	3.0	2.3	2.0	-0.3	1.6
雜項服務	15.81		2.0	3.5	2.8	3.7	3.0	1.1	2.3

註：二零一五年十月以前的按年變動率是以當時所屬基期的指數數列(例如以二零零九至一零年為基期的指數數列)，對比一年前相同基期的指數來計算的。本表引述的權數是以二零一四至一五年為基期數列的相應數字。

括號內數字為撇除政府的一次性紓困措施的效應後，基本消費物價的增減率。

(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」。

表 23：綜合消費物價指數的增減率(續)

(%)

	權數									平均每年 增減率：	
		<u>2017</u> <u>2018</u> <u>2019</u> <u>2019</u>				<u>2020</u>				過去十年 2009 至 2019	過去五年 2014 至 2019
		第4季	第1季	第2季	第3季	第4季	第1季	第2季	第3季		
總指數	100.00	1.5 (1.7)	2.4 (2.6)	2.9 (3.0)	3.0 (3.0)	2.0 (2.9)	1.3 (1.8)	-1.7 (0.3)	3.3 (3.1)	2.4 (2.4)	
食品	27.29	2.2	3.4	4.9	6.2	6.4	4.5	1.0	4.1		3.5
外出用膳	17.74	2.7	2.9	2.2	2.1	1.8	1.5	-0.6	3.6		3.1
食品(不包括外出用膳)	9.55	1.1	4.3	9.9	13.7	14.9	9.9	3.5	5.0		4.4
住屋 ^(a)	34.29	2.0	2.5	3.5	3.1	0.7	1.6	-3.2	4.3		3.4
私人房屋租金	29.92	1.8	2.2	3.1	3.1	2.7	1.4	0.5	4.2		3.0
公營房屋租金	1.94	3.0	4.1	7.1	-0.2	-31.1	0.4	-61.7	6.0		6.4
電力、燃氣及水	2.67	-1.7	4.9	-5.4	-6.3	-16.0	-19.0	-19.2	5.2		1.3
煙酒	0.54	0.6	1.3	1.2	-0.7	-0.3	0.3	1.1	3.6		1.2
衣履	3.21	-0.4	1.6	-1.7	-3.4	-4.2	-5.0	-6.4	0.8		-1.2
耐用物品	4.65	-3.2	-2.0	-1.9	-2.0	-2.5	-3.1	-3.5	-3.4		-3.6
雜項物品	3.56	1.4	1.3	2.5	3.3	3.8	2.8	2.3	2.0		1.5
交通	7.98	2.3	1.6	2.0	1.9	1.2	0.2	-2.8	2.1		1.4
雜項服務	15.81	0.9	2.1	2.0	1.9	1.5	0.8	0.6	2.3		1.7

表 24：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增減率

	(%)						
	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
私人消費開支	1.4	3.6	3.2	2.7	2.9	1.2	1.5
政府消費開支	-0.2	4.5	6.2	4.3	4.7	4.4	3.7
本地固定資本形成總額	5.8	6.8	6.4	-2.9	3.1	4.5	-0.3
整體貨物出口	4.3	7.8	3.2	-0.1	0.7	-0.7	-1.4
貨物進口	6.3	8.4	4.3	-0.3	0.8	-1.4	-1.8
服務輸出	8.2	7.5	4.7	0.4	0.4	-2.8	-2.0
服務輸入	4.9	5.9	0.6	0.3	0.5	-4.6	-1.3
本地生產總值	0.3	3.9	3.5	1.8	2.9	3.6	1.6
最終需求	4.1	6.7	3.7	0.4	1.4	*	-0.6
內部需求	2.2	4.5	4.2	1.4	3.1	2.2	1.4

註：表內數字是根據《2008 年國民經濟核算體系》的標準，採用所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成的。

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

(*) 增減小於 0.05%。

表 24：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增減率(續)

									(%)	
	<u>2017</u>	<u>2018[#]</u>	<u>2019[#]</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>				平均每年 增減率：	
					第4季 [#]	第1季 [#]	第2季 [#]	第3季 [#]	過去十年 2009 至 2019 [#]	過去五年 2014 至 2019 [#]
私人消費開支	2.5	3.1	2.7	3.2	2.9	1.0	-0.3	2.5	2.2	
政府消費開支	2.5	3.3	4.5	4.4	5.6	2.1	1.7	3.8	3.7	
本地固定資本形成總額	4.4	4.6	1.9	1.7	3.4	-1.5	-1.5	3.4	3.0	
整體貨物出口	1.7	2.2	1.1	0.2	*	-0.1	0.1	1.8	0.5	
貨物進口	1.8	2.3	1.3	0.7	0.5	-0.2	-0.6	2.1	0.4	
服務輸出	3.2	4.5	-0.4	-1.6	-0.2	-4.0	-2.1	2.3	0.5	
服務輸入	2.7	2.8	-1.0	0.1	-2.2	-3.4	-1.2	1.0	-0.3	
本地生產總值	2.9	3.7	2.4	1.8	2.8	0.8	0.6	2.6	2.8	
最終需求	2.2	2.8	1.5	1.1	1.2	0.1	-0.1	2.2	1.2	
內部需求	2.8	3.4	2.8	3.1	3.0	1.0	-0.2	2.8	2.5	

封面由香港特別行政區政府新聞處設計
政府物流服務署印
(採用環保油墨及用再造紙印製)