



香港經濟近況及短期展望

政府於十一月十一日發表了二零二二年第三季經濟報告。該報告連同最新的二零二二年全年經濟預測新聞公布文件，早前已送交各位議員。

本文件先分析香港最近整體經濟發展情況及短期展望，並對二零二三年經濟前景作初步分析。

財政司司長辦公室
政府經濟顧問辦公室
二零二二年十一月二十八日

香港經濟近況及短期展望

引言

本文件分析香港經濟的近期表現，並對二零二三年經濟前景作初步分析。

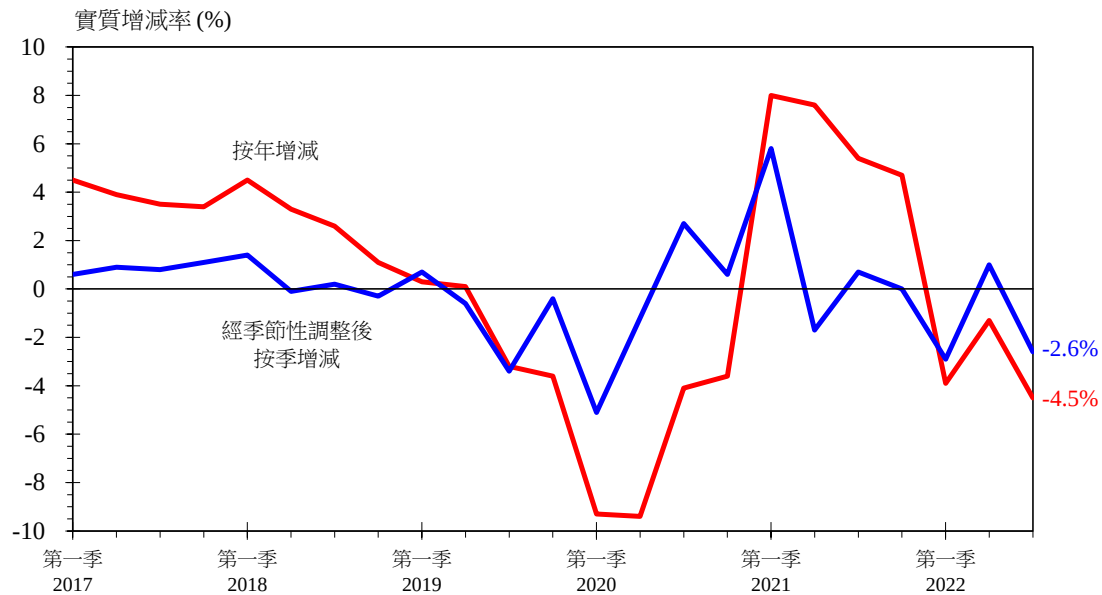
經濟近況

2. 外圍環境在二零二二年第三季進一步惡化。在通脹高企而相關央行進一步加大力度收緊貨幣政策的情況下，主要先進經濟體只錄得輕微經濟增長。內地經濟溫和恢復，但恢復力度因環球需求疲弱，以及 2019 冠狀病毒病個案間歇在不同地方上升而受到限制。國際貨幣基金組織(國基會)在十月維持環球經濟二零二二年全年增長 3.2% 的預測，但警告經濟前景面臨異常顯著的下行風險。

3. 面對外圍環境惡化，香港經濟在第三季按年收縮幅度擴大。許多主要市場的進口需求下跌或增長放緩，加上內地與香港跨境陸路貨運往來持續受阻，對香港的出口造成沉重打擊。同時，主要央行大幅加息令金融狀況收緊，亦影響了內部需求。儘管如此，本地疫情大致穩定，勞工市場情況改善，政府在八月份發放消費券等都為私人消費帶來支持。實質本地生產總值繼上一季按年收縮 1.3% 後，在第三季下跌 4.5%⁽¹⁾，二零二二年首三季合計經濟按年收縮 3.3%。經季節性調整後按季比較，實質本地生產總值在第三季下跌 2.6% (圖 1)。

(1) 除非另外註明，本文件中經濟近況、對外貿易及內部經濟有關變動的數字為按年實質變動。

圖 1：二零二二年第三季實質本地生產總值按年收縮幅度擴大



對外貿易

4. 外圍環境惡化明顯拖累香港的出口表現。此外，跨境陸路運輸受阻繼續影響輸往內地的出口，以及原產地為內地經香港輸往世界各地的轉口。香港整體貨物出口在第三季大跌 15.6% (**圖 2(a)**)。輸往內地的出口跌幅擴大，輸往美國和歐盟的出口轉為明顯下跌，輸往大部分其他亞洲主要市場的出口增長減慢。踏入第四季，十月整體商品出口貨值的按年跌幅仍然超過一成。

5. 香港服務輸出在第三季轉為下跌 3.8% (**圖 2(b)**)。由於跨境金融及集資活動減弱，金融服務輸出明顯下跌。運輸服務輸出因貿易表現惡化而減少，商用及其他服務輸出隨着外圍環境惡化而下跌。另一方面，受惠於政府放寬對旅客的檢測和檢疫安排，旅遊服務輸出大幅增長，但仍遠低於疫情前水平。

圖 2(a)：整體貨物出口大跌

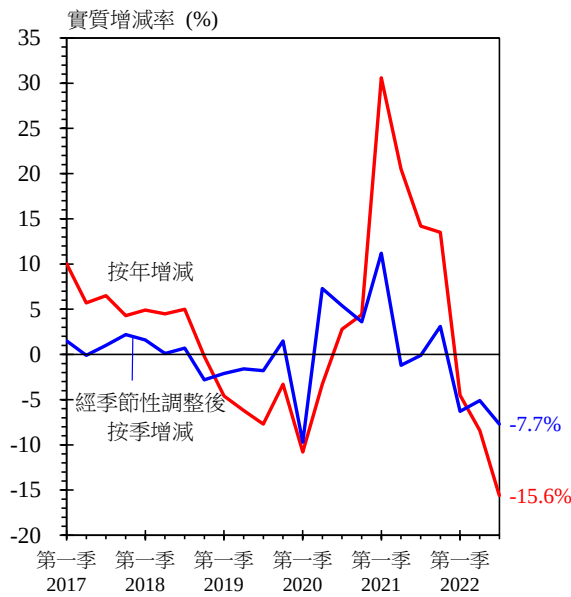
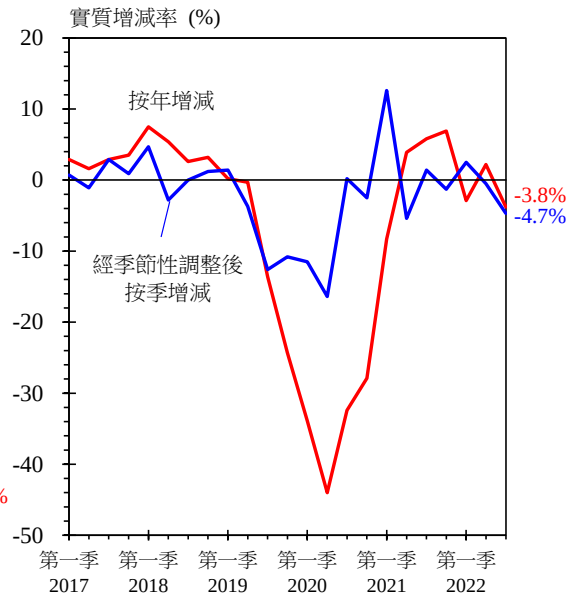


圖 2(b)：服務輸出轉為按年下跌



內部經濟

6. 主要央行大幅加息令金融狀況收緊，打擊了內部需求。儘管如此，本地疫情大致穩定，勞工市場情況改善，政府在八月份發放消費券等都為私人消費帶來支持。第三季私人消費開支和去年比較無甚變動，較上一季繼續上升 (**圖 3(a)**)。零售業總銷貨價值在第三季按年上升 1.3%。然而，食肆總收益按年輕微下跌 1.8%，但較上半年 13.5% 的跌幅大幅收窄。

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跌幅擴大至 14.3% (**圖 3(b)**)。當中，經濟前景惡化和借貸成本上升令營商氣氛普遍減弱，購置機器、設備及知識產權產品的開支銳減 26.9%。樓宇及建造開支則增加 2.5%，因為公營部門開支的升幅抵銷了私營機構開支的跌幅有餘。物業的交投量較一年前的熾熱水平大幅減少，擁有權轉讓費用(包括印花稅、律師費和代理人的佣金等開支)繼續急跌。

圖 3(a)：私人消費開支繼續按季上升

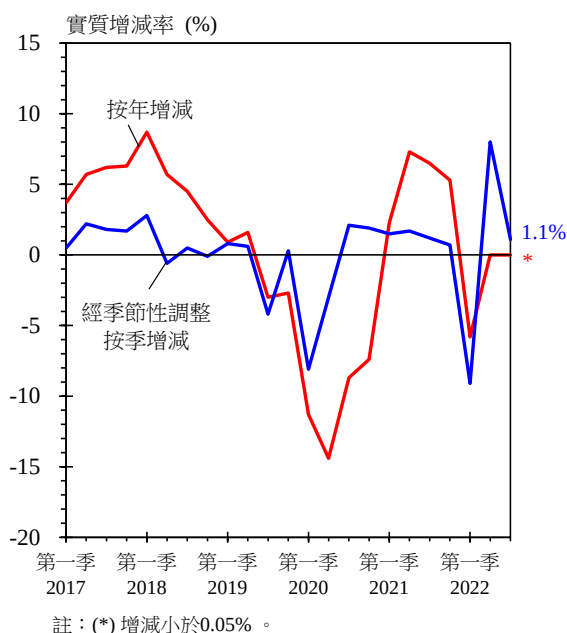
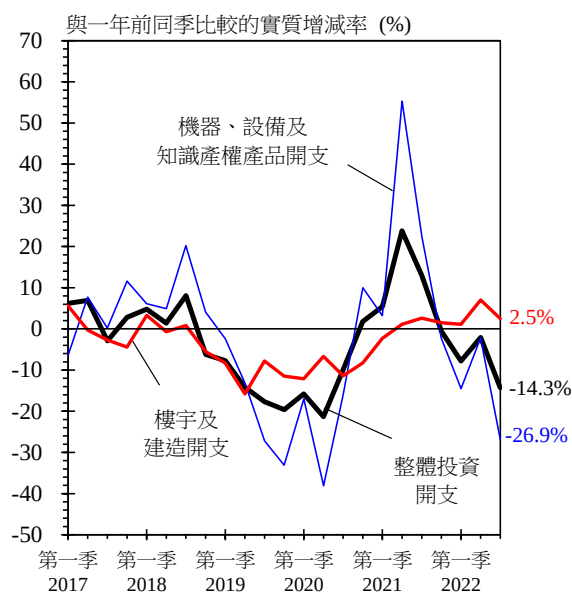


圖 3(b)：整體投資開支按年跌幅擴大



8. 對外直接投資方面，截至六月底，香港的外來直接投資總存量達 14.8 萬億元，為本地生產總值的 5.2 倍。根據按來源地劃分的最新數據，截至二零二零年年底，內地繼續是香港外來直接投資的最重要來源地之一，佔外來直接投資總存量約 27%。此外，二零二二年度的調查結果顯示，母公司在海外或內地的駐港公司數目較二零二一年稍為下跌，但仍維持在約 9 000 間的水平，而在港設立的初創企業數目增至 3 985 間，顯示香港的營商環境依然優越，繼續是來自世界各地企業設立或擴展業務的理想地點。

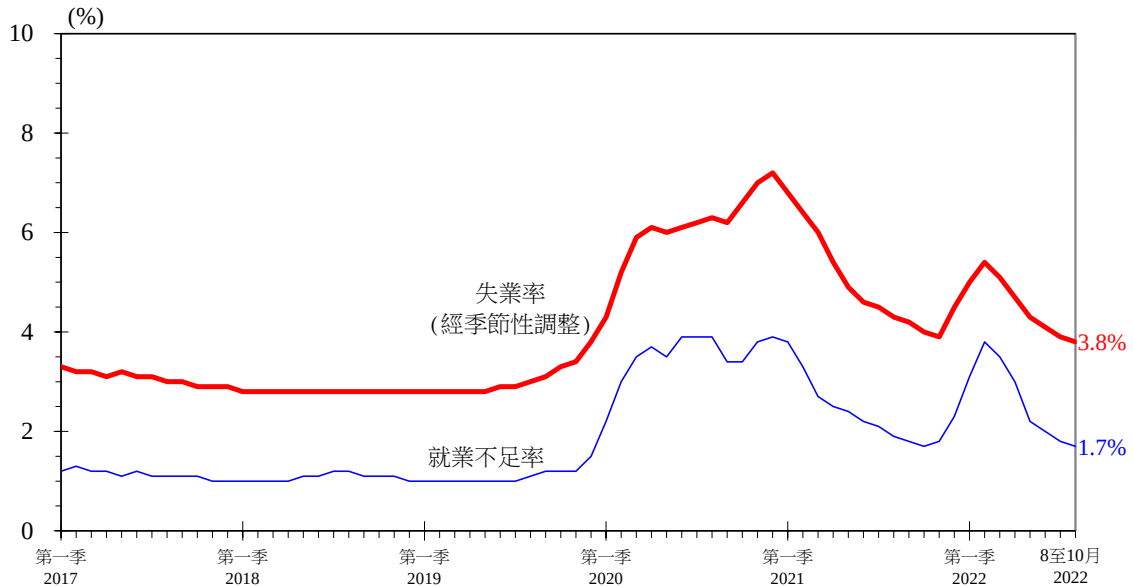
勞工市場

9. 隨着本地經濟活動逐步恢復，勞工市場在過去半年持續改善。經季節性調整的失業率由二至四月 5.4% 的高位回落至八至十月的 3.8%；就業不足率亦由 3.8% 的高位下跌至 1.7% (圖 4)。同期，失業人數由 206 100 人大幅減少 28.5% 至 147 400 人；就業不足人數由 142 000 大幅下跌 55.4% 至 63 400 人。八至十月的總就業人數亦自今年三至五月的低位回升 2.7% 至 3 648 600 人。

10. 與二至四月比較，八至十月大部分主要行業的失業率均見下跌。與消費及旅遊相關行業(即零售、住宿及膳食服務業)合計的失業率大幅下跌 4.8 個百分點至 5.2%，當中餐飲服務業及零售業的失業率分別下跌 7.5 及 3.1 個百分點至 5.4%

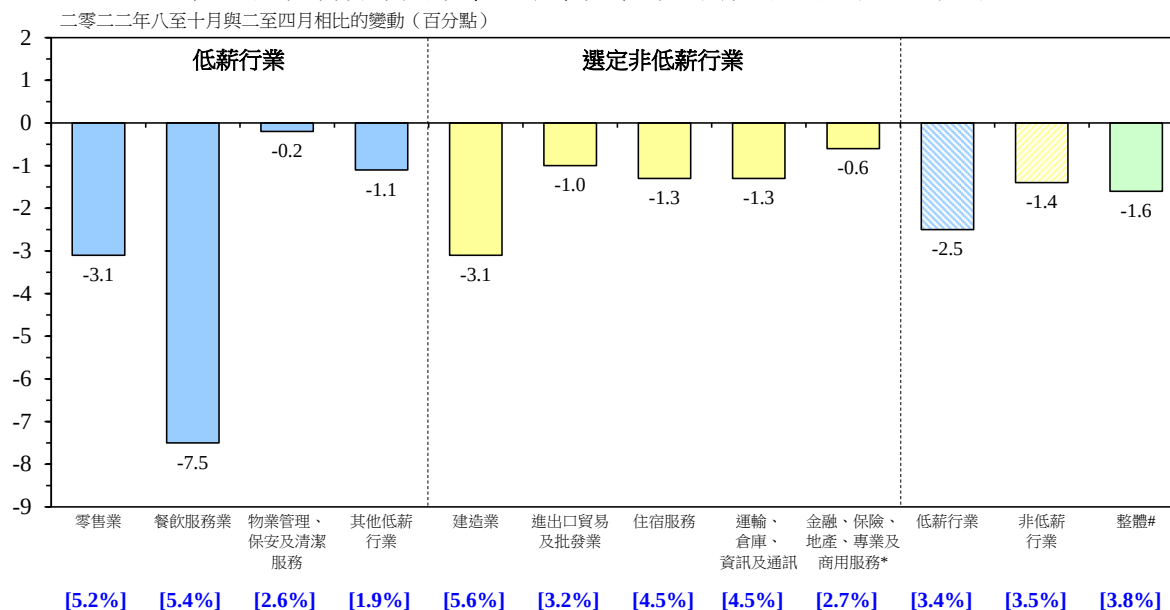
及 5.2%，是整體低薪行業⁽²⁾的失業率回落 2.5 個百分點至 3.4% 的主要原因⁽³⁾ (圖 5)。其他行業的失業率亦有明顯下跌，包括樓房裝飾、修葺及保養業(跌 7.6 個百分點至 8.2%)和藝術、娛樂及康樂活動業(跌 5.9 個百分點至 5.8%)。

圖 4：隨着本地經濟活動逐步恢復，勞工市場在過去半年持續改善



-
- (2) 最低工資委員會所識別的low薪行業為：(i)零售業；(ii)餐飲服務業；(iii)物業管理、保安及清潔服務；以及(iv)其他低薪行業，包括安老院舍；洗滌及乾洗服務；理髮及其他個人服務；本地速遞服務；以及食品處理及生產。
- (3) 低薪行業內的物業管理、保安及清潔服務業和其他低薪行業在八至十月的失業率與二至四月相比亦下跌，但跌幅較小。兩者分別下跌 0.2 和 1.1 個百分點至 2.6%和 1.9%。

圖 5：餐飲服務業和零售業的失業率大幅下跌，
是整體低薪行業失業率自今年較早時的高位顯著回落的主要原因



註：方括號內數字為該行業在二零二二年八至十月的失業率（臨時數字）。

(*) 地產保養管理、保安及清潔服務除外。

(#) 經季節性調整，以及包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

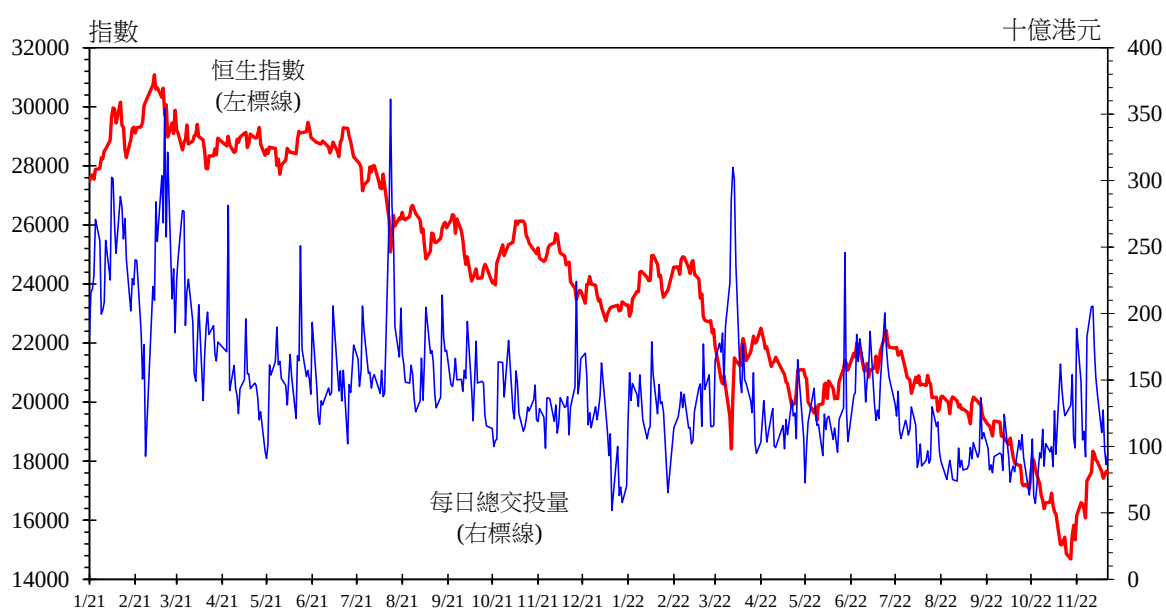
11. 按技術階層分析，八至十月較低技術工人和較高技術工人的失業率均較二至四月下跌。較低技術工人的失業率下跌 2.4 個百分點至 4.1%，較高技術工人的失業率亦下跌 0.8 個百分點至 2.6%。較低技術工人的失業率仍明顯高於較高技術工人的失業率。

12. 機構調查顯示，名義工資和勞工收入在第二季的按年增長加快。平均名義工資率在六月按年上升 1.9%，升幅較三個月前的 1.8% 稍為加快。以就業人士平均名義薪金指數計算的勞工收入，名義按年升幅在第二季為 1.7%，較上一季的 0.8% 明顯加快。較近期綜合住戶統計調查的數據顯示，全職僱員（不包括外籍家庭傭工）的每月就業收入中位數以名義計算在第三季按年增長 5.0%，與上一季的升幅相同，增幅繼續較同季的整體通脹率 2.7%（以整體綜合消費物價指數的按年增減率計算）為快。同時，家庭住戶每月入息中位數（不包括外籍家庭傭工）以名義計算按年上升 5.0%。有關住戶收入近況的詳細資料，請參閱 附件。

資產市場

13. 隨着全球多個股票市場下滑，本地股票市場在七月至十月顯著調整。主要央行大幅收緊貨幣政策，加上環球增長動力放緩，市場氣氛因而大受打擊。恒生指數由六月二十八日 22 419 點急跌 34.5% 至十月底的 14 687 點，其後主要因市場憧憬美國加息步伐放緩而回升至十一月二十五日的 17 574 點 (圖 6)。股市的平均每日成交額在七月至十月為 993 億元，按年縮減 37.0%。受市場氣氛轉差影響，集資活動相對疲弱。

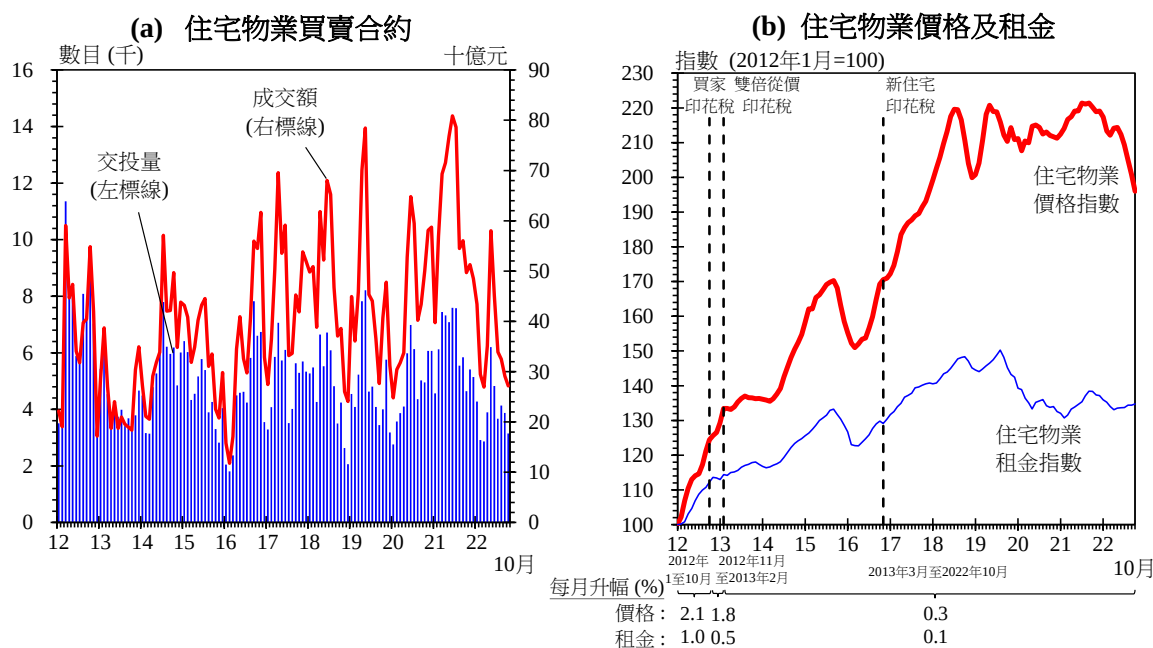
圖 6：本地股票市場在七至十月顯著調整



14. 金融狀況收緊，加上環球和本地經濟前景並不樂觀，住宅物業市場近月回軟。送交土地註冊處註冊的住宅物業買賣合約總數在七月至十月回落至每月平均 3 708 份，較上半年的每月平均 4 164 份低 11%，並遠低於二零一七至二零二一年期間的每月平均約 5 200 份 (圖 7(a))。

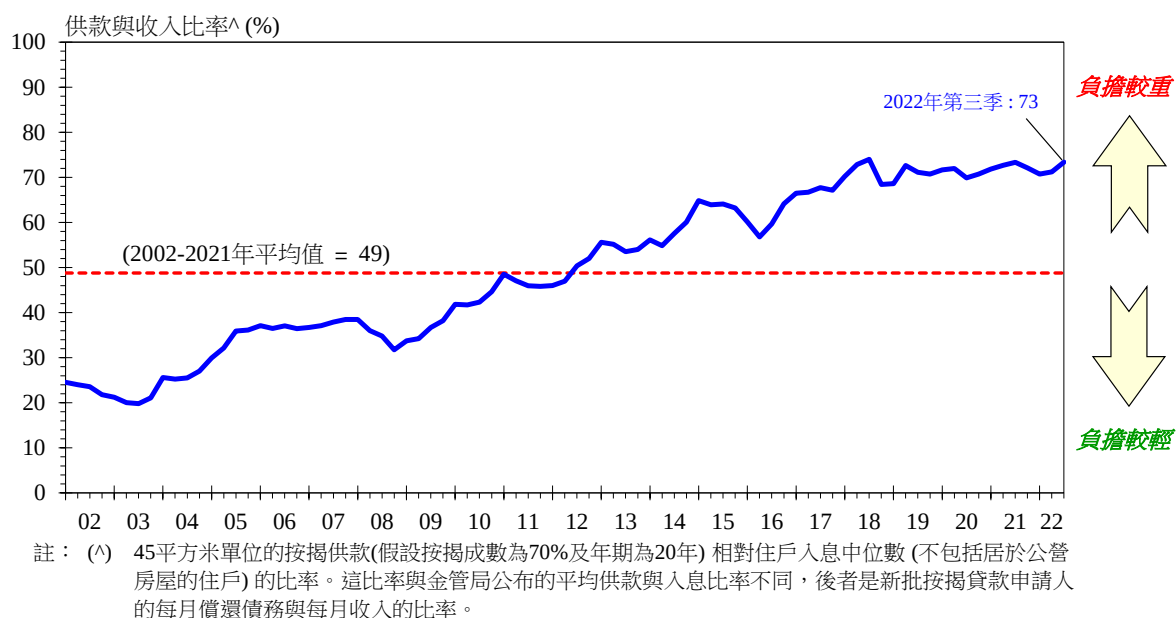
15. 住宅售價在今年上半年下跌 3% 後，由六月至十月再跌 8%。十月的住宅售價平均較二零二一年九月的近期高峯低 11%。住宅租金由六月至十月則微升 1%，但較二零一九年八月的高峯低 10%。在二零二二年首十個月內，住宅售價下跌 11%，租金則微跌 2% (圖 7(b))。

圖 7：住宅物業市場近月回軟



16. 由於按揭利率上升，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)在第三季升至約 73%，遠高於二零零二至二零二一年期間 49% 的長期平均數 (圖 8)。

圖 8：市民的置業負擔指數惡化



17. 增加土地及房屋供應是本屆政府施政的重中之重，政府着力解決短期內公營房屋供應短缺的問題，同時穩定私營房屋的供應，並從土地供應着手，在各個環節提量、提速、提效、

提質。政府在九月公布將於第四季推售三幅住宅用地。綜合各個來源(包括政府賣地、鐵路物業發展項目、市區重建局項目,以及私人發展和重建項目),第四季私人房屋土地供應預計可供興建約 5 900 個單位。連同二零二二至二三年度上半年的供應,本財政年度首三季的私人房屋土地總供應預計可供興建約 11 900 個單位,本財政年度私人房屋供應目標則為 12 900 個單位。二零二二年九月底時估計未來三至四年一手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)會維持在 95 000 個的高水平。

18. 為遏抑投機、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,政府在二零零九至二零一七年期間推出多項需求管理及宏觀審慎監管措施,這些措施取得顯著成效。投機活動方面,短期轉售(包括確認人交易及 24 個月內轉售)的成交宗數在今年首十個月維持在平均每月 41 宗的低水平,佔總成交的 1.0%,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% (圖 9)。以非本地個人及非本地公司名義購買物業的個案在今年首十個月亦處於平均每月 23 宗的低水平,佔總成交的 0.5%,遠低於二零一二年一月至十月期間(即開徵「買家印花稅」前)的平均每月 365 宗或 4.5% (圖 10)。作為投資活動的指標,涉及「新住宅印花稅」的購買物業個案在今年首十個月維持在平均每月 185 宗的溫和水平,佔總成交的 4.3%,遠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「雙倍從價印花稅」的購買物業個案 (圖 11)。按揭貸款方面,今年首九個月期間新造按揭的平均按揭成數為 57%,低於二零零九年一月至十月期間(即金融管理局推出首輪住宅物業按揭貸款宏觀審慎監管措施前)64%的平均數。

圖 9：短期投機活動繼續處於低水平

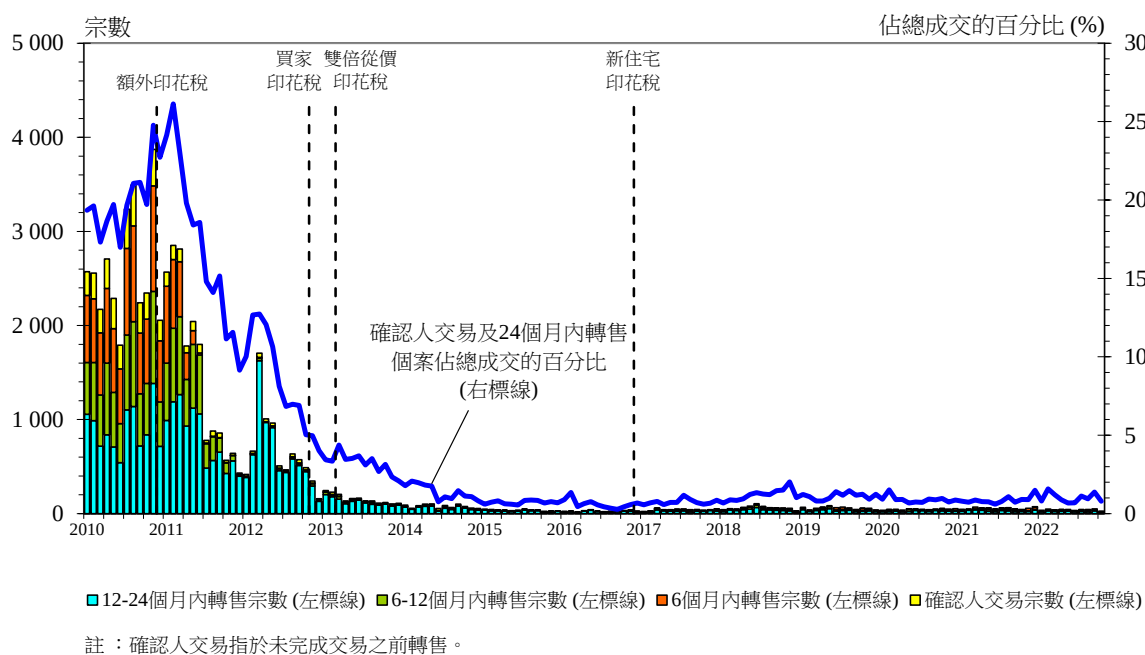


圖 10：非本地買家購買物業的個案維持在低位

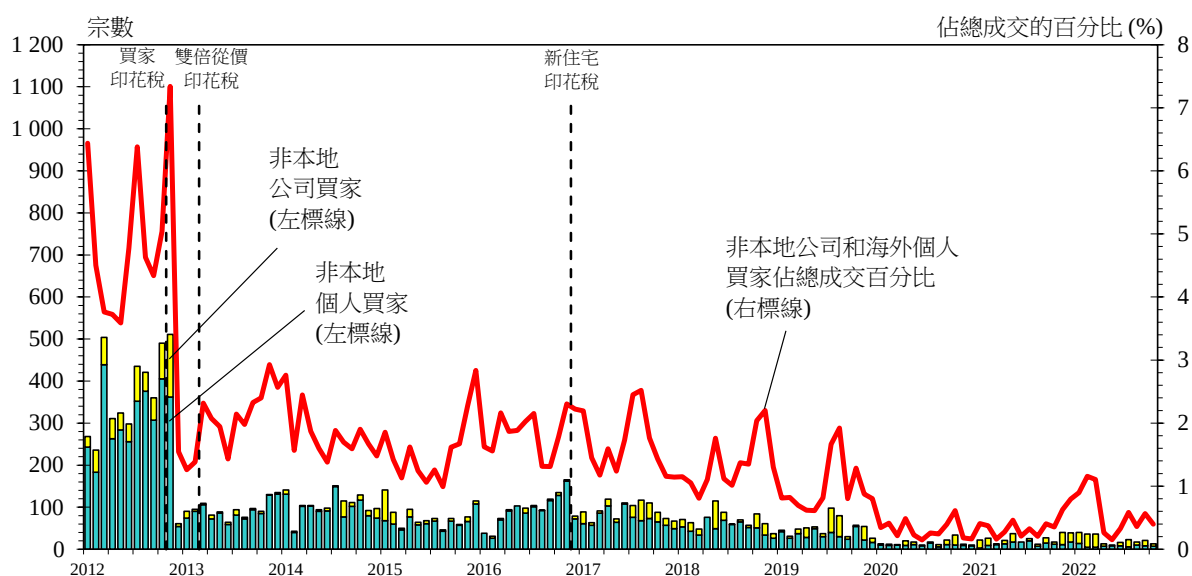
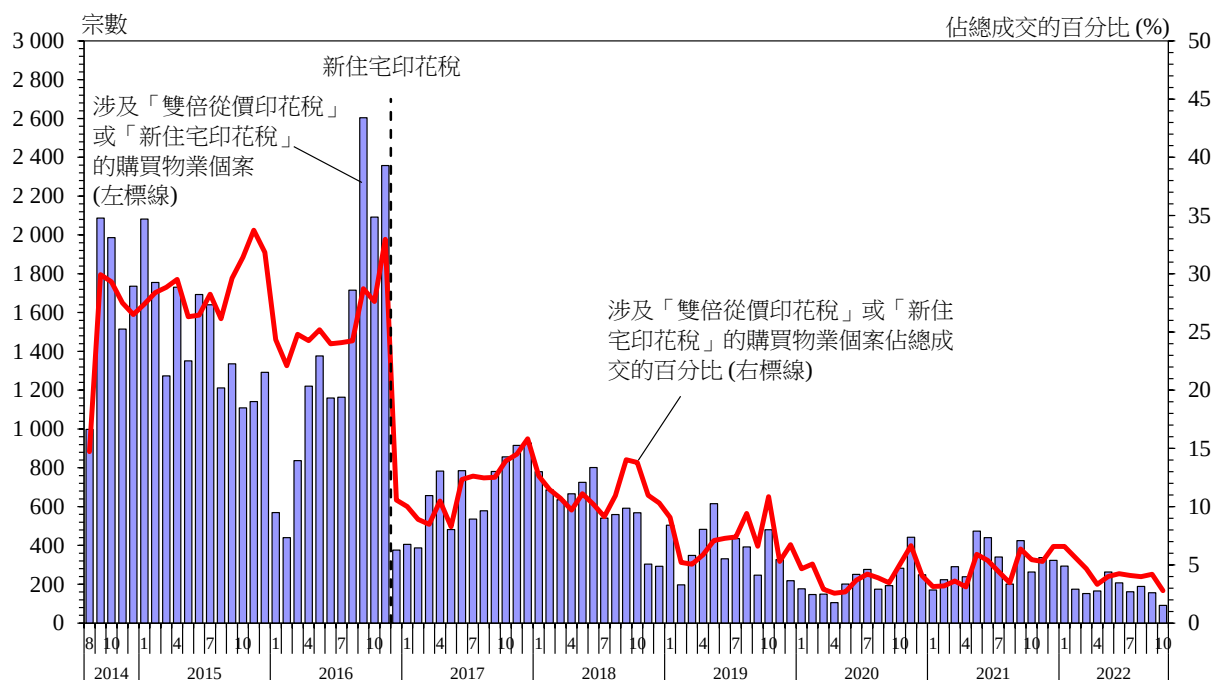


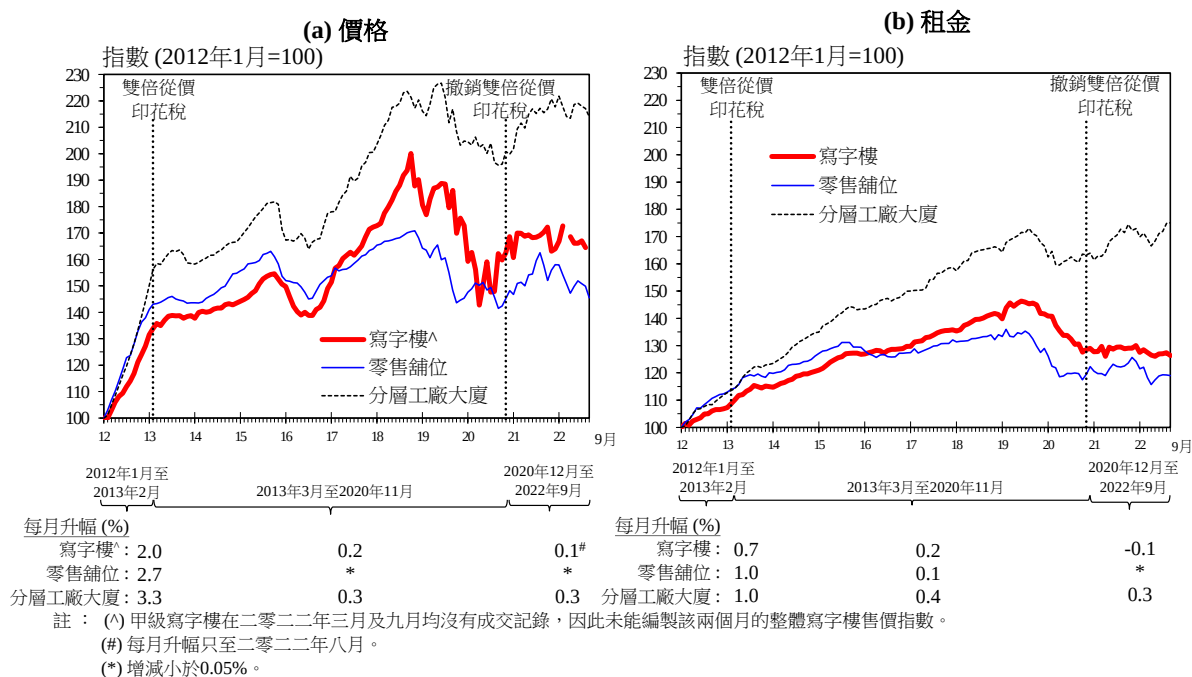
圖 11：投資活動處於溫和水平



19. 經濟情況欠佳，非住宅物業市場在第三季亦轉趨淡靜。所有主要市場環節在第三季的交投活動均較上半年回落。主要市場環節的售價下跌，租金則大致平穩。以最近期(今年八月)的數據⁽⁴⁾與六月的數據相比，整體寫字樓的售價平均微跌 1%，而租金在六月至九月期間則無甚變動。零售舖位的售價在六月至九月期間下跌 4%，租金則無甚變動。分層工廠大廈方面，售價下跌 2%，租金則上升 2% (圖 12)。

(4) 整體寫字樓售價指數是按各寫字樓級別的售價指數以加權平均法所編製。鑑於甲級寫字樓在今年九月沒有成交記錄，該級別的售價指數沒有辦法被編製，而整體寫字樓售價指數亦因此未能提供。

圖 12：非住宅物業的售價在第三季內下跌，租金則大致平穩

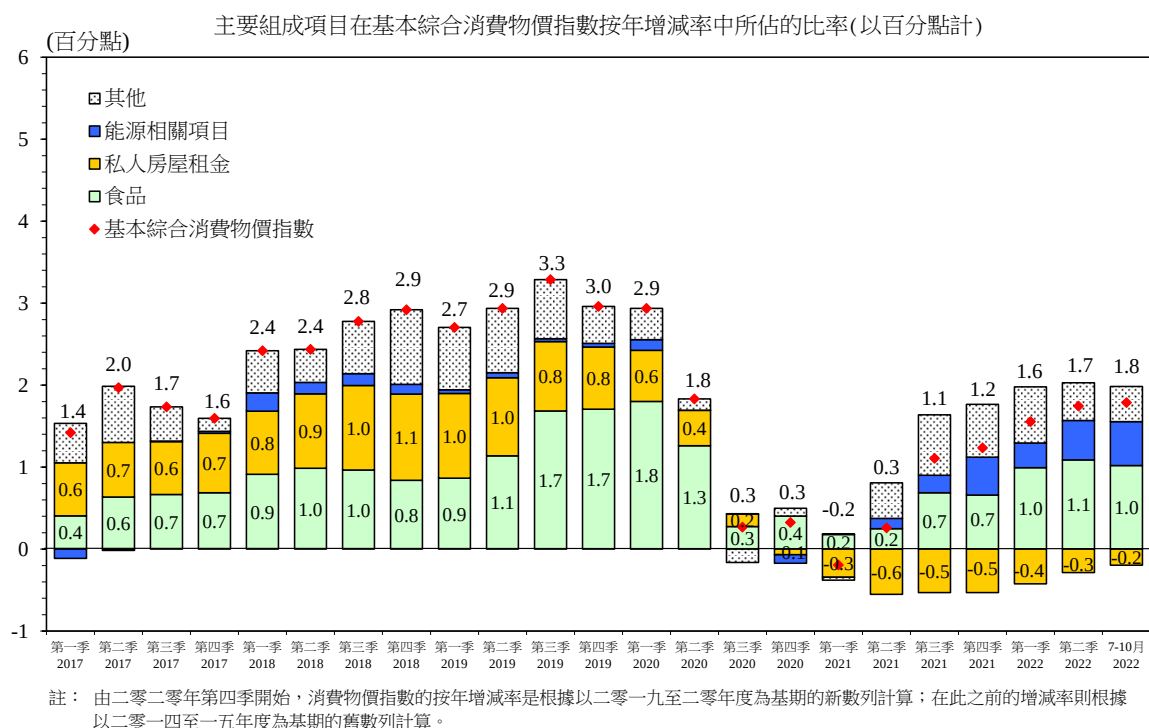


通脹

20. 消費物價通脹整體上維持溫和。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在二零二二年七月至十月按年上升 1.8%，與第二季的 1.7% 升幅相若，而首十個月平均為 1.7% (圖 13)。

21. 按基本綜合消費物價指數的主要組成項目分析 (表 1)，食品價格(住屋以外比重最高的組成項目)在七月至十月繼續按年明顯上升 3.8%。在食品價格當中，基本食品價格明顯上升 4.3%，但來自內地的新鮮食品供應持續穩定，升幅已見放緩；外出用膳及外賣價格的升幅為 3.4%，大致保持平穩。私人房屋租金項目較一年前進一步下跌 0.6%，儘管跌幅因新訂住宅租金早前上升的影響持續浮現而收窄。隨着國際能源價格高企，與能源相關項目的價格持續錄得雙位數升幅。衣履價格繼續錄得明顯升幅。同時，交通和雜項服務的價格繼續錄得溫和升幅，雜項物品和耐用物品的價格輕微上升。

圖 13：消費物價通脹整體上維持溫和



**表 1：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(%)	二零二一年					二零二二年		
		全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	七至十月
食品	27.41	1.7	0.7	0.9	2.6	2.5	3.7	4.0	3.8
外出用膳及外賣	17.05	1.8	*	1.0	3.6	2.8	3.1	3.4	3.4
基本食品	10.36	1.4	1.8	1.1	1.0	1.9	4.6	5.0	4.3
住屋 ^(a)	40.25	-0.7 (0.3)	-0.1 (1.7)	-0.7 (-0.7)	-0.9 (1.0)	-1.2 (-0.6)	-1.0 (-0.3)	-0.5 (-0.6)	-0.3 (1.4)
私人房屋租金	35.46	-1.4 (-1.3)	-1.0 (-1.0)	-1.6 (-1.6)	-1.5 (-1.6)	-1.5 (-0.8)	-1.2 (-0.5)	-0.8 (-0.8)	-0.6 (-0.6)
公營房屋租金	1.87	6.1 (29.3)	9.6 (59.2)	9.4 (11.0)	6.1 (100.3)	-0.1 (2.0)	-0.1 (2.0)	-0.1 (-0.1)	0.3 (32.4)
電力、燃氣及水	2.82	4.7 (27.0)	* (25.4)	2.2 (26.0)	4.8 (20.5)	12.3 (37.0)	6.5 (-2.4)	10.7 (2.7)	12.2 (14.5)
煙酒	0.49	0.1	0.6	-0.1	-0.4	0.2	0.3	1.5	1.8
衣履	2.42	3.3	-1.5	2.1	5.4	7.1	6.1	4.9	5.0
耐用物品	4.00	1.0	-0.5	0.7	2.1	2.0	1.7	1.6	0.1
雜項物品	3.32	-3.1	-4.2	-4.1	-2.8	-1.2	-0.2	0.4	0.7
交通	6.17	2.6	-2.8	2.4	5.9	5.1	6.1	1.8	1.8
雜項服務	13.12	0.7 (0.7)	0.5 (0.5)	0.6 (0.6)	0.9 (0.8)	1.1 (1.0)	1.1 (1.0)	1.3 (1.3)	1.3 (1.4)
所有項目	100.00	0.6 (1.6)	-0.2 (1.2)	0.3 (0.8)	1.1 (2.3)	1.2 (2.0)	1.6 (1.5)	1.7 (1.5)	1.8 (2.4)

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。

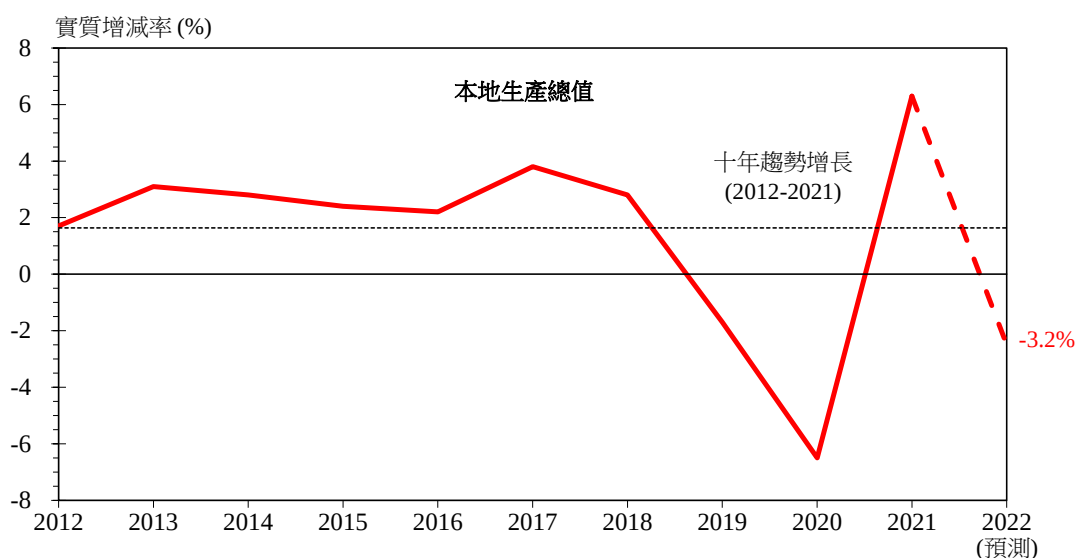
(*) 增減小於 0.05%。

最新修訂的二零二二年經濟預測

22. 展望未來，外圍環境顯著惡化將繼續為香港的出口表現帶來巨大壓力。主要先進經濟體通脹高企以及貨幣政策繼續收緊，將進一步壓抑環球需求。此外，地緣政治局勢持續緊張及疫情反覆發展也將為全球經濟增添下行風險。不過，政府最近放寬對訪港旅客的檢測及檢疫安排，會對服務輸出帶來一些支持。

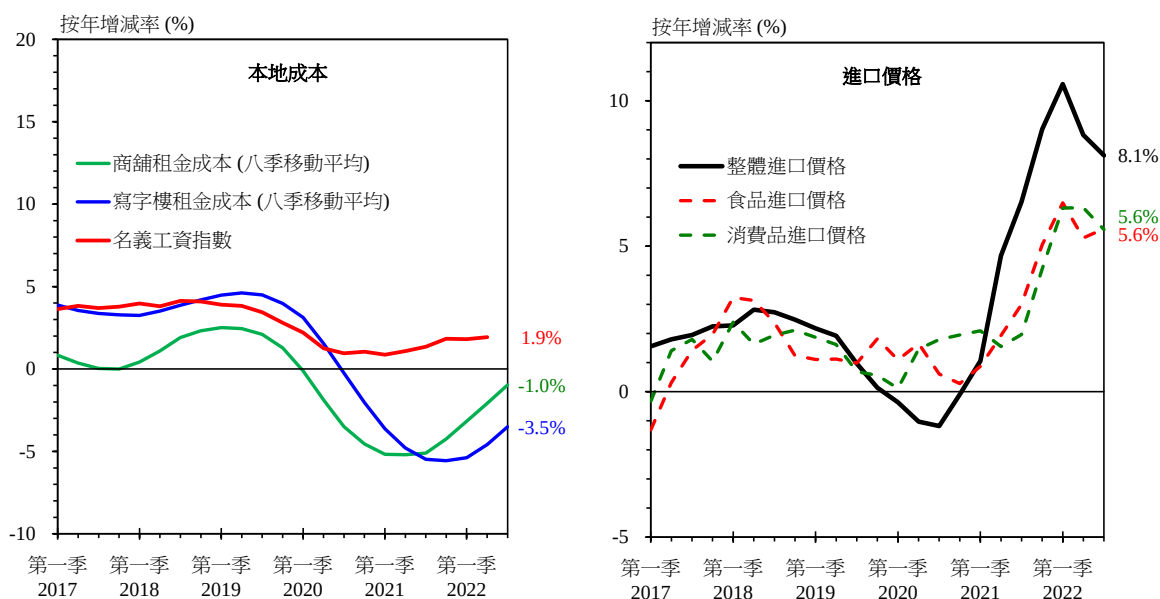
23. 本地方面，就業情況改善及消費券發放會在短期內繼續支持消費需求，然而金融狀況收緊及其所導致的資產價格受壓將部分抵銷這些正面影響。經濟前景惡化及借貸成本上升，將壓抑固定資產投資。儘管如此，只要疫情持續穩定受控，經濟活動應能逐漸恢復。考慮到二零二二年首三季的實際數字，以及短期前景欠佳，政府將二零二二年全年實質本地生產總值增長預測由八月覆檢時公布的-0.5%至0.5%，向下修訂至-3.2% (圖 14)。作為參考，私營機構分析員在十一月對香港二零二二年經濟增長最新預測介乎-3.7%至0.5%，平均約為-2.5%，國基會在十月作出的增長預測為-0.8%。

圖 14：二零二二年全年經濟增長預測向下修訂至-3.2%



24. 通脹方面，在許多主要經濟體通脹高企下，進口價格預料會繼續顯著上升，但本地成本壓力大致輕微，在短期內應有助通脹整體上保持溫和 (圖 15)。二零二二年基本消費物價通脹率的預測由八月覆檢時公布的2%向下修訂至1.8%，相應的整體消費物價通脹率預測亦由2.1%向下修訂至1.9%。

圖 15：本地成本壓力大致輕微；進口價格預料會繼續顯著上升

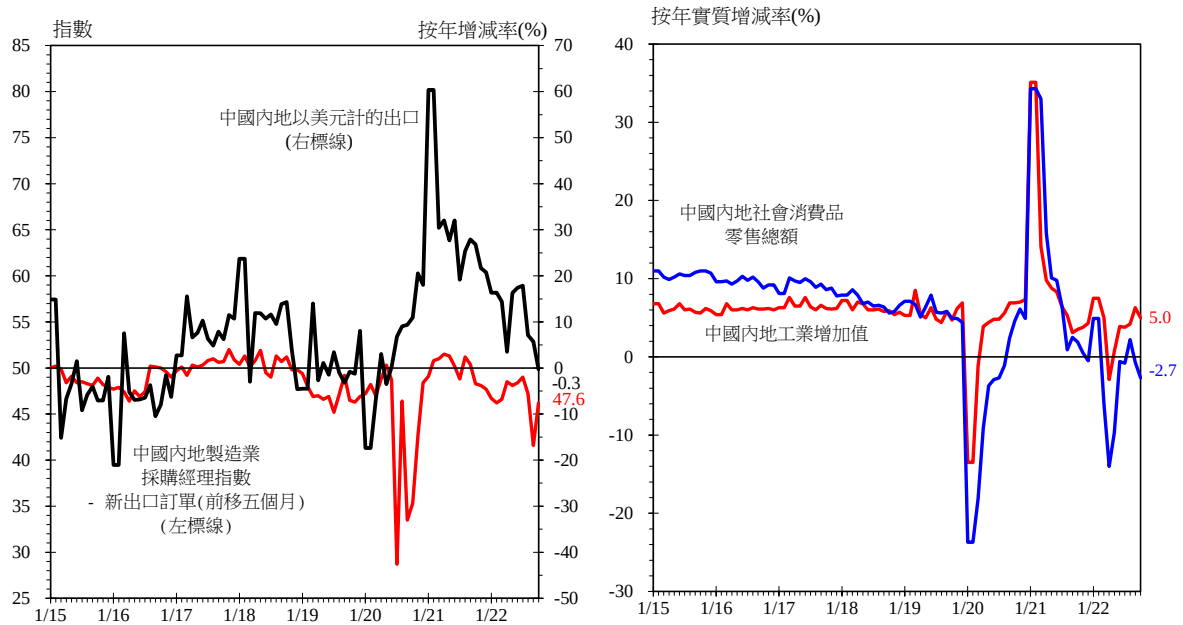


二零二三年經濟展望

25. 市場普遍預期環球經濟在二零二三年繼續惡化，國基會今年十月預測全球經濟增長將由二零二二年的 3.2% 進一步減慢至二零二三年的 2.7%。市場預期主要先進經濟體的通脹在一段時間內維持高企，相關央行因而有需要繼續收緊貨幣政策，而這將會令金融狀況進一步收緊、環球需求進一步減弱。此外，烏克蘭緊張局勢、主要央行為抑制通脹調節貨幣政策力度是否合適、新興市場經濟體的債務問題等都為環球經濟增添下行風險。

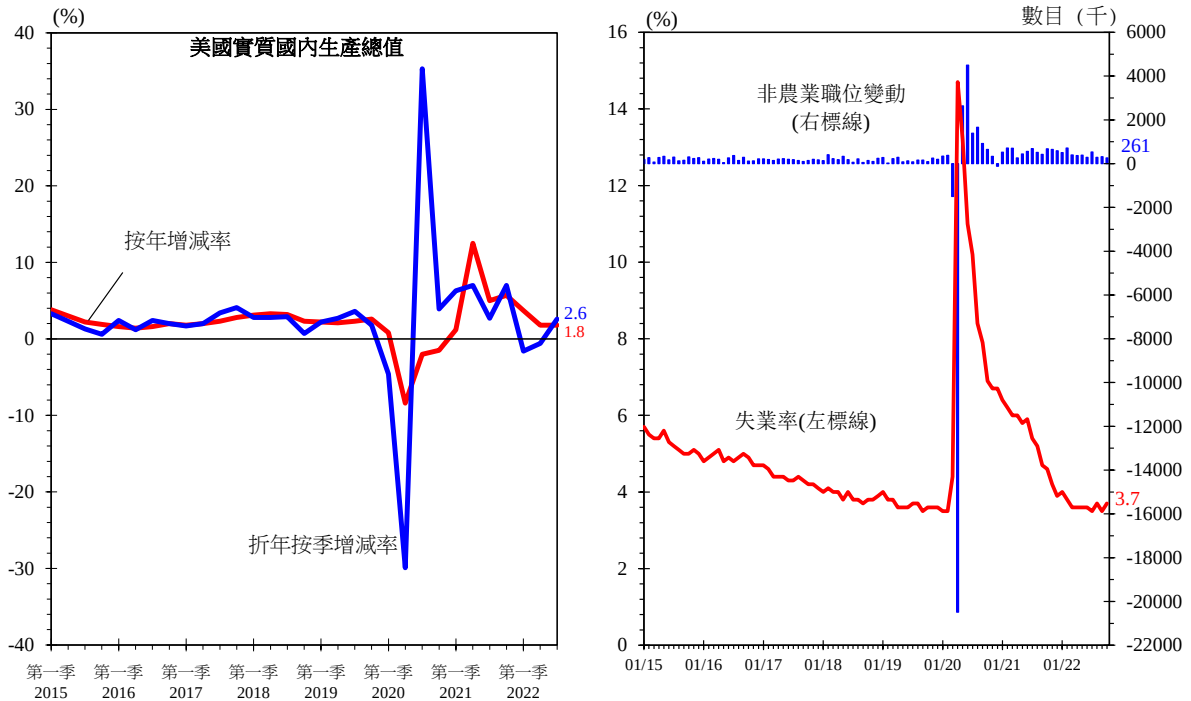
26. 內地經濟在經歷第二季較為疲弱的增長後，第三季經濟溫和恢復 (圖 16)。然而，受外部需求疲弱和疫情在多個地區出現反彈影響，十月的增長速度有所放緩。展望二零二三年，外圍經濟環境明顯轉差應會繼續對內地出口構成壓力，但內地經濟韌性強，基本面堅實，而且當局已推出多項措施支持企業、加快基建投資及刺激消費，並優化疫情防控方案，相信內地經濟會繼續溫和增長。國基會預測內地經濟明年將增長 4.4%。

圖 16：內地經濟在第三季溫和恢復



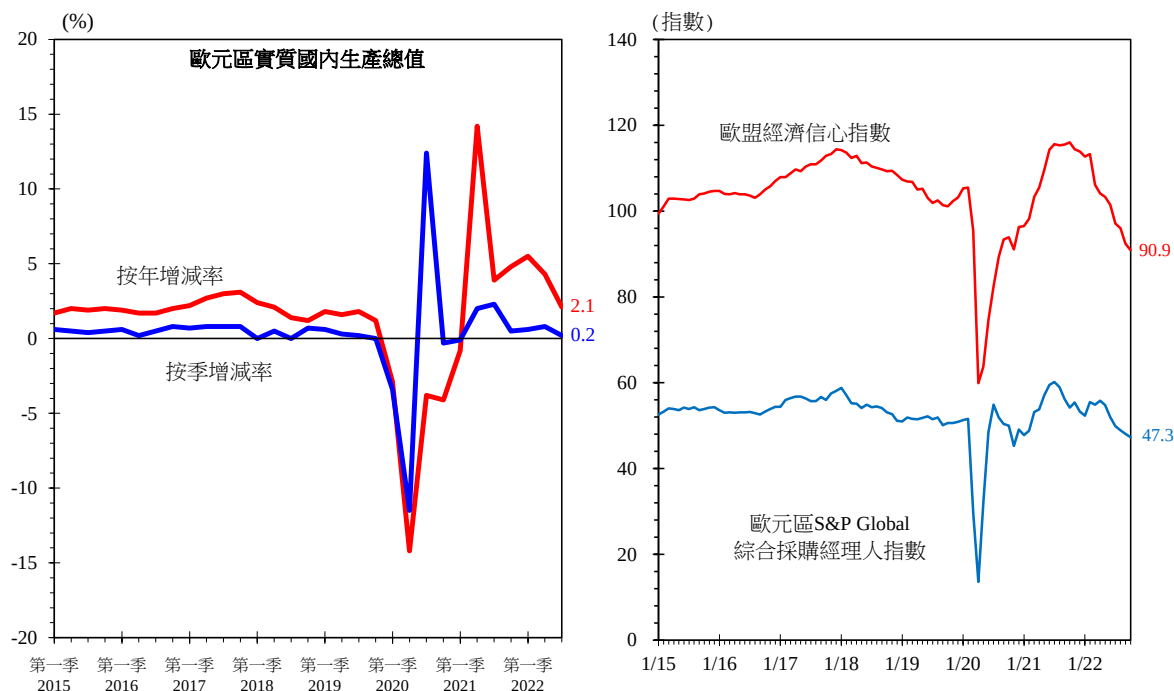
27. 美國經濟在今年首兩季錄得按季收縮後，第三季回復輕微增長 (圖 17)，但私人消費開支放緩。勞工市場則保持大致強韌，通脹持續高企。為壓抑通脹，美國聯邦儲備局(聯儲局)今年以來已合共加息 375 點子至目前的 3.75%至 4.00%，並在年中開始縮減資產負債表規模。市場預期由現時至明年年中，聯儲局將再加息 125 點子，然後讓利率在較高水平維持一段時間。這將會壓抑消費及投資，持續拖累經濟增長。國基會預測，美國的經濟增長將由今年的 1.6%放緩至明年的 1.0%。

圖 17：美國經濟第三季錄得輕微增長，勞工市場保持大致強韌



28. 歐元區經濟在今年第三季顯著放緩，經濟氣氛低迷 (圖 18)，10 月份通脹卻升至紀錄高位。歐洲央行已在今年大幅收緊貨幣政策以控制通脹，包括結束淨資產購買，以及合共加息 200 點子。市場預期歐洲央行會由現時至二零二三年年中把政策利率再上調 150 點子，料會明顯拖慢需求增長。此外，烏克蘭局勢和能源(尤其是天然氣)供應將繼續為區內經濟前景增添壓力。國基會預測歐元區的經濟增長將由今年的 3.1% 大幅放緩至明年的 0.5%。

圖 18：歐元區經濟在第三季顯著放緩，經濟氣氛低迷



29. 亞洲其他地區方面，今年第三季區內主要經濟體保持增長，儘管隨着環球需求減弱，貨物出口的升幅普遍顯著放緩。面對區內通脹壓力在第三季大致繼續上升，多個央行(包括南韓、台灣、印尼和菲律賓等)收緊貨幣政策。不過，日本央行繼續把政策利率維持在紀錄低位，並指出將毫不猶豫採取更多寬鬆措施，以支持企業。總體而言，環球經濟動力減弱將對區內經濟體的出口構成壓力；金融狀況收緊，區內基本面較弱的新興市場經濟體或會面對資金流走的壓力。不過，隨着區內多個經濟體從疫情邁向復常，這些經濟體的內部需求將對經濟提供一定支持。

30. 至於本港經濟，二零二三年環球經濟增長動力繼續減弱，料會進一步抑制外部需求，香港的貨物出口將仍面對巨大壓力，不過內地經濟持續恢復將抵銷部份負面影響。倘若先進經濟體的加息週期符合市場預期大致在年中完結，下半年的外圍經濟情況或會穩定下來。服務輸出方面，訪港旅客數目將很大程度視乎旅客回復正常往來的進度。

31. 在金融狀況收緊的情況下，內部需求將繼續受影響，但只要疫情保持穩定受控，相關社交限制措施在風險可控下逐步有序放寬，經濟活動將會逐漸恢復動力，社會逐步邁向復常。

勞工市場改善應會有助消費，固定資產投資的表現則視乎整體經濟狀況和信心。

32. 總括來說，二零二三年的經濟展望將取決於多個外在及內在因素，但如果外圍環境的惡化程度沒有超出預期，本地經濟活動又能穩健地回復正常，香港經濟在二零二三年應能逐步重拾動力。

33. 物價方面，本港的通脹前景將視乎多方面的因素，包括整體經濟表現、本地成本壓力、國際商品價格、主要進口來源地的通脹情況、匯率變動等。主要央行大幅收緊貨幣政策的相關效應，相信在明年會逐漸浮現。市場預期外圍通脹壓力在明年雖然會持續顯著，但將有一些緩和。本地成本壓力則視乎本港經濟的復蘇步伐。

34. 政府會密切留意本地和外圍發展，並在明年二月發表《二零二三至二四財政年度政府財政預算案》時一併公布二零二三年的經濟增長及通脹預測。作為參考，私營機構分析員就二零二三年香港經濟增長的最新預測介乎 0.5%至 5.6%，消費物價通脹的預測則介乎 1.1%至 3.1%。

財政司司長辦公室

政府經濟顧問辦公室

二零二二年十一月二十八日

住戶收入近況⁽¹⁾

背景

這附件提供整體和低收入住戶的入息及就業收入的最新趨勢。低收入住戶每月收入基準，在計及通脹作出調整後⁽²⁾，由 8,800 元(以二零一九年第二季市價計算)向上修訂至 9,300 元(二零二二年第三季市價)。

住戶入息和就業收入整體情況

2. 隨着本地經濟活動逐步恢復，勞工市場在過去半年持續改善。經季節性調整的失業率由二至四月的 5.4% 高位回落至八至十月的 3.8%。最新的總就業人數亦自今年三至五月的低位回升 2.7%，按年跌幅收窄至 1.4%。

3. 各項住戶入息和就業收入指標，與去年同期比較均維持正增長。反映整體住戶收入情況的每月住戶入息中位數，在二零二二年第三季以名義計按年上升 5.0%，實質升幅為 2.2%。整體全職僱員平均就業收入以名義及實質計亦分別錄得 4.9% 及 2.2% 的按年升幅，當中非技術僱員的平均就業收入以名義及實質計分別按年上升 4.9% 及 0.7% (表 1)。

(1) 本附件當初是為回應二零零五年十二月五日財經事務委員會會議上委員的要求而提供；其後本附件定期更新供委員參考。除整體勞工市場的數據外，本文的分析並不包括外籍家庭傭工。

(2) 根據甲類消費物價指數計算。

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

時期	每月住戶		整體平均		非技術	
	入息中位數		就業收入 [△]		僱員收入 [△]	
二零一八年	6.7	(4.2)	5.6	(3.1)	5.4	(2.6)
二零一九年	3.0	(0.1)	4.6	(1.7)	2.5	(-0.9)
二零二零年	-6.1	(-6.4)	5.4	(5.1)	4.5	(5.2)
二零二一年第一季	-8.1	(-9.2)	0.1	(-1.1)	4.0	(0.6)
第二季	3.8	(3.0)	-1.3	(-2.1)	4.2	(2.5)
第三季	1.3	(-0.9)	-2.7	(-4.8)	3.5	(-0.6)
第四季	7.3	(5.1)	1.7	(-0.3)	3.8	(1.3)
二零二二年第一季	6.3	(4.7)	3.6	(2.0)	1.7	(0.2)
第二季	0.5	(-0.9)	4.0	(2.5)	2.0	(0.7)
第三季	5.0	(2.2)	4.9	(2.2)	4.9	(0.7)

註：(△) 全職僱員的平均就業收入。

() 實質增減百分率(%)。

實質每月住戶入息中位數及整體平均就業收入以整體綜合消費物價指數調整，而非技術僱員收入的實質數字則根據整體甲類消費物價指數調整。

每月住戶入息低於 9,300 元的從事經濟活動住戶

4. 二零二二年第三季，從事經濟活動而每月住戶入息低於 9,300 元的住戶(簡稱低收入住戶)較一年前減少 9 900 戶至 91 600 戶，其佔全港家庭住戶的比例同期亦下跌 0.4 個百分點至 3.4%⁽³⁾。

5. 分析過去多年低收入住戶的數目及相關比例，可見其變化大致跟隨經濟周期而起伏。二零零零至二零零八年期間經濟在大部分時間持續增長，低收入住戶的比例由二零零三年第三季 5.5% 的高位逐步回落到二零零七年第三季的 3.2%。其後環球金融危機在二零零八年年底爆發，相關比例回升至二零零九年第三季的 4.1%，後來隨經濟復蘇而回落。受新冠病毒疫情嚴重打擊，二零二零年年內的勞工市場情況惡化，低收入住戶的佔比急升至第三

(3) 本文所有低收入住戶於二零二二年第三季的相關數字為臨時數字。

季的 5.0%。二零二二年第三季，隨着本地勞工市場改善，低收入住戶的數目及佔比分別減少至 91 600 戶及 3.4%，較二零二零年及二零二一年同期低，但仍高於疫情前水平(表 2 及圖 1)。

表 2：低收入住戶*數目及比例

時期	住戶類別：		總數	當中：
	長者住戶 [#]	非長者住戶		從事經濟活動人士
二 零 零 三 年	3 000	113 400	116 500	140 600
第 三 季	(0.1)	(5.3)	(5.5)	[4.3]
二 零 零 七 年	2 700	70 500	73 200	80 600
第 三 季	(0.1)	(3.1)	(3.2)	[2.4]
二 零 零 八 年	2 700	79 100	81 700	91 200
第 三 季	(0.1)	(3.5)	(3.6)	[2.7]
二 零 零 九 年	1 700	91 800	93 500	107 600
第 三 季	(0.1)	(4.0)	(4.1)	[3.1]
二 零 一 一 年	3 800	55 600	59 300	66 000
第 三 季	(0.2)	(2.3)	(2.5)	[1.9]
二 零 一 三 年	4 400	67 600	72 000	79 300
第 三 季	(0.2)	(2.8)	(3.0)	[2.2]
二 零 一 五 年	3 900	56 200	60 100	67 400
第 三 季	(0.2)	(2.3)	(2.4)	[1.9]
二 零 一 七 年	6 800	64 900	71 700	79 000
第 三 季	(0.3)	(2.6)	(2.8)	[2.2]
二 零 一 九 年	6 000	61 300	67 400	72 300
第 三 季	(0.2)	(2.4)	(2.6)	[2.0]
二 零 二 零 年	9 500	122 300	131 800	152 900
第 三 季	(0.4)	(4.6)	(5.0)	[4.3]
二 零 二 一 年	9 900	91 600	101 500	115 200
第 三 季	(0.4)	(3.4)	(3.8)	[3.2]
二 零 二 二 年	10 700	80 900	91 600	100 600
第 三 季	(0.4)	(3.0)	(3.4)	[2.9]

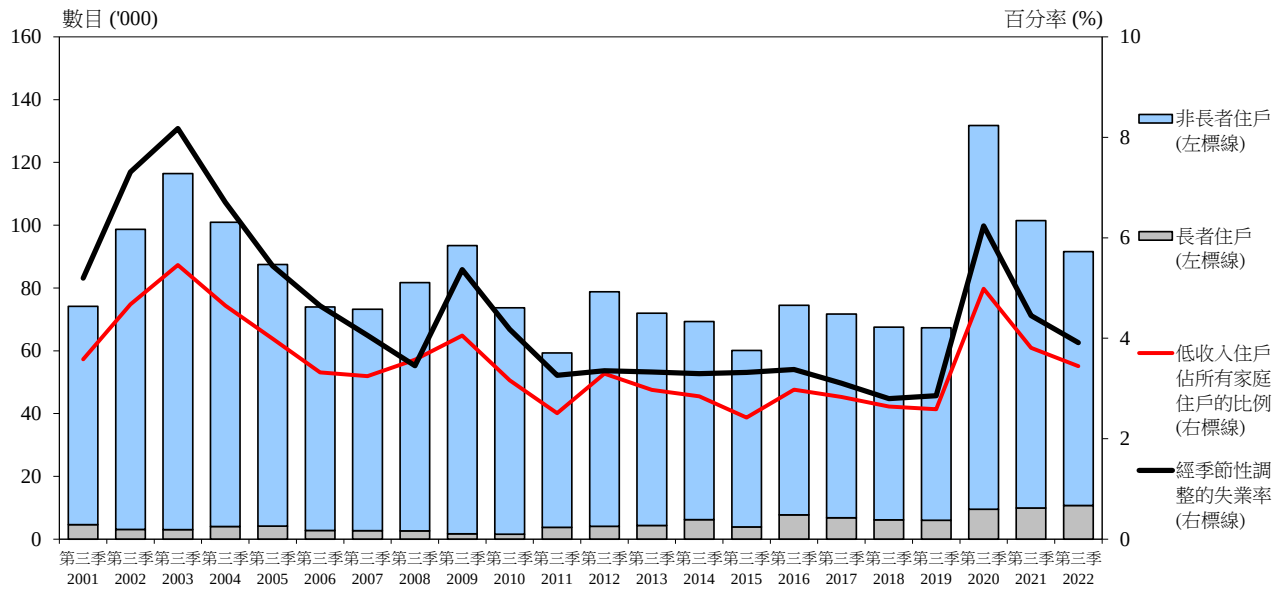
註：(*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於 9,300 元(二零二二年第三季價格)的住戶。當中並不包括所有均為非從事經濟活動人士的住戶。

(#) 長者住戶指家庭住戶內所有成員皆為 65 歲及以上長者。

() 佔所有家庭住戶的比例(%)。

[] 佔所有勞動人口的比例(%)。

圖 1：低收入住戶*的數目及比例



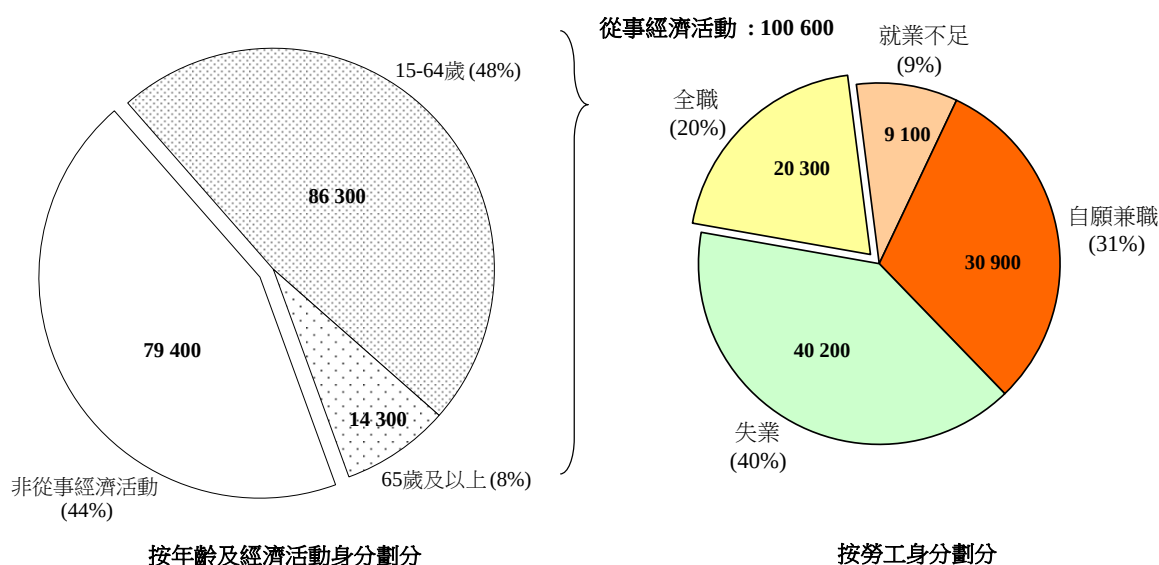
註：(*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於9,300元(二零二二年第三季價格)的住戶。當中並不包括所有均為非從事經濟活動人士的住戶。

低收入住戶的社會經濟特徵

6. 進一步解構二零二二年第三季的數據，就這些低收入住戶的觀察如下：

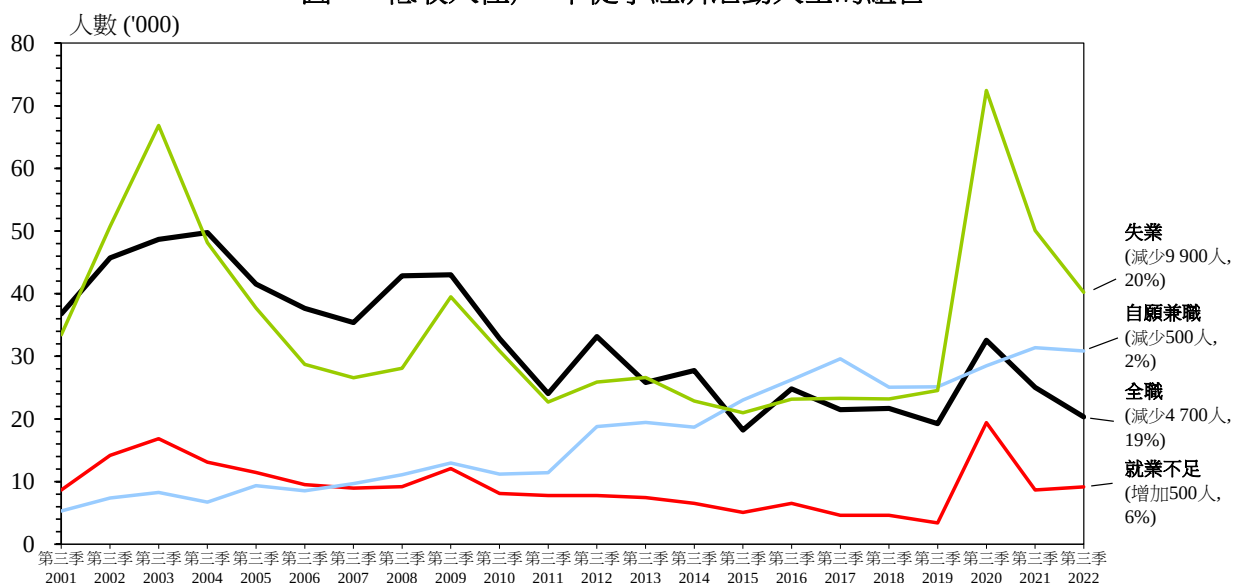
- 共有 180 000 人居於低收入住戶，其中 100 600 人從事經濟活動。這些從事經濟活動人士中大部分(86 300 人或 86%)介乎 15 至 64 歲，當中多數為 40 至 64 歲的較年長人士(64 600 人或 64%)，也有部分為 65 歲及以上長者(14 300 人或 14%)。
- 其餘 79 400 名為非從事經濟活動人士，當中有 36 200 人(46%)為 15 歲以下的兒童或 65 歲及以上的長者。
- 再按勞工身分進一步分析這 100 600 名從事經濟活動的人士，失業人士佔 40%，低於二零二一年同期的 43%，其數目亦減少 20%至 40 200 人。自願兼職及就業不足人士的佔比分別為 31%及 9%。全職僱員的佔比則為 20%，人數按年減少 19% (圖 2 及 3)。

圖 2：二零二二年第三季按年齡及經濟活動身分劃分的低收入住戶*人士



註：(*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於9,300元(二零二二年第三季價格)的住戶。當中並不包括所有均為非從事經濟活動人士的住戶。

圖 3：低收入住戶*中從事經濟活動人士的組合



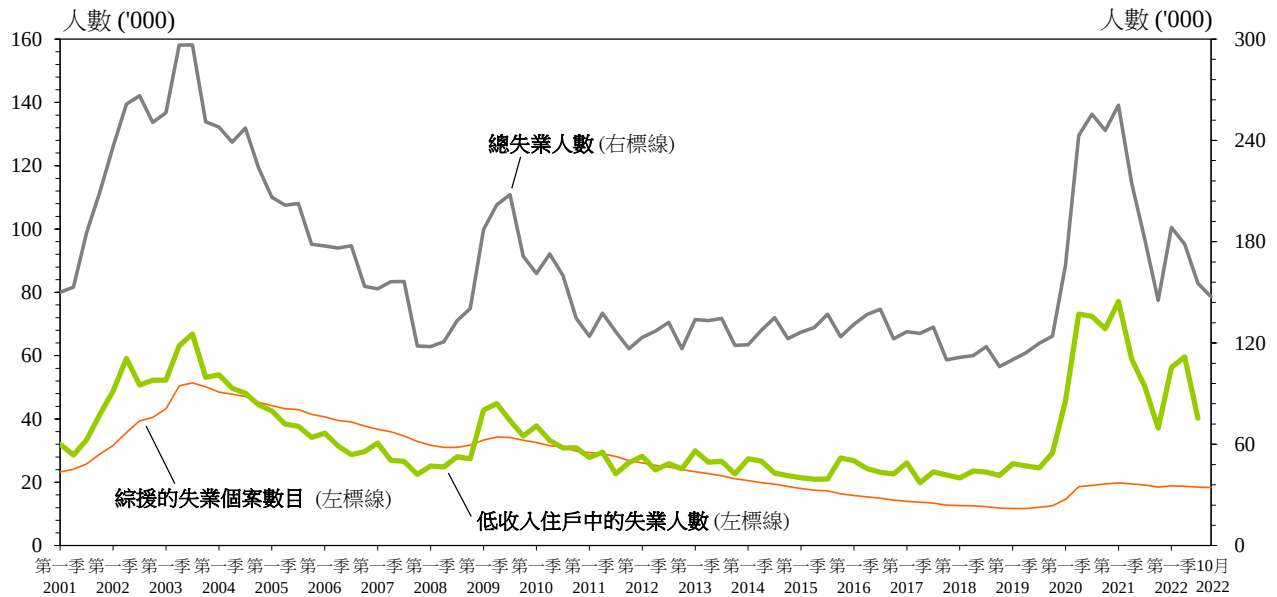
註：(*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於9,300元(二零二二年第三季價格)的住戶。當中並不包括所有均為非從事經濟活動人士的住戶。括號內的數字是二零二二年第三季從事經濟活動的人數與一年前相比的變動。

- 以職業劃分，居於這些低收入住戶的就業人士，大多數(73%)從事較低技術工作(28%為服務及銷售人員，另外26%為非技術工人)。以經濟行業劃分，則以從事零售、住宿及膳食服務業人士最多(13 200 人或 22%)，其次為維修、洗滌、家居及其他個人服務活動業(6 200 人或 10%)和運輸業(6 100 人或 10%)。

綜援個案數字

7. 二零二二年八至十月，較低技術工人的失業率按年下跌 0.6 個百分點至 4.1%。失業綜援個案數目在二零二二年十月錄得 18 317 宗，按年減少 516 宗或 2.7%(圖 4)。綜援個案總數方面，在二零二二年十月錄得 208 496 宗，按年減少 9 837 宗或 4.5%。

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



註：(*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於9,300元(二零二二年第三季價格)的住戶。當中並不包括所有均為非從事經濟活動人士的住戶。
(^) 為每月的期末數字。