



二零二零年 第一季經濟報告

香港特別行政區政府

二零二零年 第一季經濟報告

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

二零二零年五月

目錄

段數

第一章：經濟表現的全面概況

整體情況	1.1	-	1.4
對外貿易	1.5	-	1.6
內部需求	1.7	-	1.8
勞工市場			1.9
資產市場	1.10	-	1.11
通脹	1.12	-	1.13
按主要經濟行業劃分的本地生產總值			1.14
其他經濟發展	1.15	-	1.19
專題1.1 香港經濟下行的簡要回顧			
專題1.2 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 主要經濟體對抗新冠病毒疫症的應對措施			

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
創新及科技			3.20
環境	3.21	-	3.22

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
保險業			4.18

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	-	5.21
與勞工有關的措施及政策發展重點	5.22	-	5.24
專題5.1 解構勞動人口在最近數季的按年跌幅			

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

- 由於新冠病毒疫情的威脅對本地廣泛的經濟活動以及區內供應鏈構成嚴重干擾，香港的經濟衰退在二零二零年第一季度加劇。隨着疫情在三月演變成在全球大流行，對經濟的影響變得更加嚴重。本地生產總值按年實質大幅收縮8.9%，是有紀錄以來最大的單季跌幅。
- 整體貨物出口的跌幅在第一季明顯擴大，原因是內地的經濟活動、區內供應鏈及相關貿易活動在新冠病毒疫情的威脅下受到嚴重干擾，以及其後環球經濟活動急劇放緩。首兩個月合計輸往內地的出口和原產地為內地的轉口均急跌，在三月才隨着當地的經濟活動逐漸恢復出現一些相對改善。第一季合計，輸往內地的出口溫和下跌。輸往大部分其他主要市場的出口亦下跌，輸往美國和歐盟的出口跌幅尤為顯著。服務輸出錄得有紀錄以來最大的季度跌幅，反映訪港旅遊業在二月和三月停頓，以及跨境運輸和商業服務大幅減少。
- 內部需求顯著減弱。私人消費開支的跌幅在第一季急劇擴大，原因是新冠病毒疫情的威脅和因此而實施的社交距離措施嚴重干擾與消費相關活動，而勞工市場情況嚴峻亦對消費情緒造成沉重的打擊。在營商氣氛欠佳和建造活動減少下，整體投資開支續見大幅收縮。
- 勞工市場在第一季進一步急劇惡化。經季節性調整的失業率急升至4.2%，是超過九年來的高位，當中較低技術工人失業率的升幅較快。就業不足率同樣顯著上升至2.1%，為接近十年來的高位。總就業人數錄得有紀錄以來的最大跌幅，反映大量職位流失。
- 市場氣氛因新冠病毒疫情對經濟的衝擊而受到嚴重影響，本地股票市場出現顯著調整。住宅物業市場缺乏明確方向，反映疫情以及主要央行因而大力放寬貨幣政策的影響存在巨大不確定性。交投活動顯著放緩，住宅售價在季內微跌1%。
- 消費物價通脹在第一季保持溫和。儘管豬肉和一些其他基本食品價格的升幅擴大，消費物價指數許多主要組成項目承受的價格壓力呈現不同程度的緩和。本地成本壓力因經濟形勢嚴峻而得到紓緩，外圍價格壓力則在環球通脹下降及港元趨強下減退。

整體情況

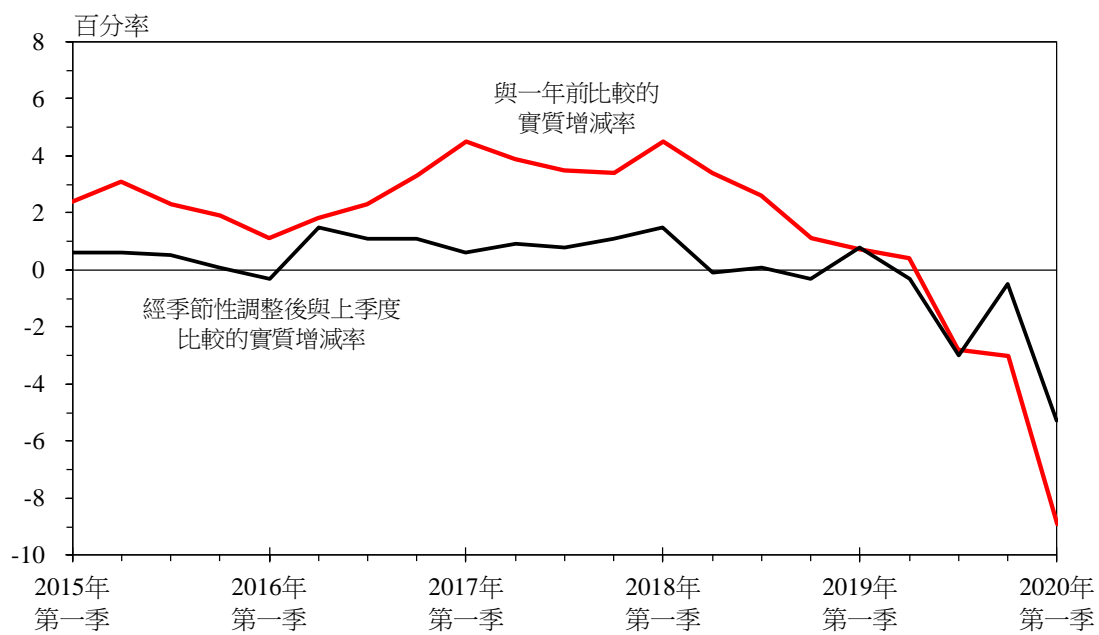
1.1 香港的經濟衰退在二零二零年第一季度加劇。本地生產總值按年實質大幅收縮 8.9%，是有紀錄以來最大的單季跌幅，比一九九七至九八年的亞洲金融危機之後的情況更差(見**專題 1.1**)。整體貨物出口的跌幅明顯擴大，原因是區內供應鏈及相關貿易活動在新冠病毒疫情的威脅下受到嚴重干擾，加上其後疫情演變成在全球大流行，導致環球經濟活動急劇放緩。服務輸出錄得有紀錄以來最大的季度跌幅，反映訪港旅遊業在二月和三月停頓，以及跨境運輸和商業服務大幅減少。本地方面，私人消費開支的跌幅急劇擴大，原因是新冠病毒疫情的威脅和因此而實施的社交距離措施嚴重干擾與消費相關活動，而勞工市場情況嚴峻亦對消費情緒造成沉重的打擊。在營商氣氛欠佳和建造活動減少下，整體投資開支續見大幅收縮。同時，勞工市場進一步急劇惡化，消費物價通脹則保持溫和。

1.2 至於全球形勢，內地經濟在二零二零年一月和二月因新冠病毒疫情蔓延及相關的應對措施影響而受到嚴重干擾，至三月情況才出現一些相對改善。相比之下，其他主要經濟體首兩個月則大致維持輕微至溫和的增長勢頭，但在三月隨着疫情蔓延至世界大部分地區而遭受前所未有的衝擊。為了遏制疫情的蔓延，許多政府實施了旅遊禁令，對城市和地區實施封鎖，並停止了非必要業務，導致經濟活動急劇放緩或甚至停擺。第一季整季合計，內地和歐元區經濟錄得明顯按年收縮，美國的按年經濟增長則急劇減慢。全球經濟自三月起呈現深度衰退，加上投資者憂慮企業盈利和履行財務責任的能力因此受壓，令環球金融市場震盪。為了緩解經濟創傷和金融市場的壓力，世界各地的中央銀行透過減息、注入流動性和額外購買資產來加強寬鬆措施。世界各地的政府亦推出龐大的財政措施，以支持企業並減輕市民的財務負擔，包括向受影響的行業和小型企業提供貸款和補貼，以及向個人派發現金。

1.3 國際貨幣基金組織(國基會)在四月中預測，即使假設疫情將在第二季見頂，環球經濟在二零二零年將收縮 3.0%⁽¹⁾，情況遠較二零零九年收縮 0.1%為差。國基會指出，新冠病毒疫情在全球大流行，正對環球經濟活動構成嚴重衝擊，環球預測仍然存在下行風險。

1.4 二零二零年第一季度，本地生產總值⁽²⁾按年實質收縮 8.9%(與預先估計相同)，較上一季 3.0%的跌幅顯著惡化。經季節性調整後按季比較⁽³⁾，本地生產總值繼上一季實質下跌 0.5%後，在第一季急挫 5.3%(與預先估計相同)。第一季實質本地生產總值的按年及按季跌幅皆是有紀錄以來最大的單季跌幅。

圖1.1：第一季實質本地生產總值的按年及按季跌幅皆是有紀錄以來最大



專題 1.1

香港經濟下行的簡要回顧

受新冠病毒疫情蔓延至世界大部分地區影響，香港經濟在二零二零年第一季度按年收縮 8.9%，是歷來最大的跌幅。過去二十多年，香港曾在三個時期出現經濟收縮。本文將當前的經濟下行情況與該三個時期作比較。

衝擊的性質

作為細小而開放的經濟體，香港的經濟周期與環球經濟起伏有密切關係。因此，香港的經濟衰退往往由外來衝擊引發，實不足為奇。一九九七至九八年亞洲金融危機及二零零八至零九年環球金融危機，都是由其他地方的金融危機引發而開始。在該兩次危機中，市場對其他地方金融體系的系統性風險深感憂慮，觸發區域性以至全球信貸緊縮，導致環球金融市場崩潰及需求嚴重受挫。香港經濟首先透過貿易和金融渠道承受巨大的下行壓力，最終內部需求亦受到波及。

至於二零零三年的經濟收縮，主要觸發點是嚴重急性呼吸系統綜合症(沙士)爆發，令旅客卻步，並干擾需要人與人接觸的本地經濟活動。然而，值得注意的是，在二零零三年經濟下行前，由於受到接連的外來衝擊(尤其是二零零零年後期的科網泡沫爆破和二零零一年的九一一事件)影響，經濟已積弱多時⁽¹⁾。

至於當前的情況，經濟收縮始於二零一九年第三季，由於涉及暴力的本地社會事件，令本已受環球經濟同步放緩和美國與內地貿易摩擦拖累的香港經濟受到嚴重打擊，其後新冠病毒疫情的爆發令經濟衰退在二零二零年第一季度以前所未見的速度加劇。

新冠病毒疫情對香港經濟帶來全方位的打擊。在疫症爆發初期，疫情的蔓延和內地與香港採取的嚴格防疫抗疫措施，嚴重干擾區內供應鏈和相關貿易活動，以及香港廣泛的經濟活動。隨着疫情在三月迅速蔓延至世界大部分地區，許多政府實施了旅遊禁令，對城市和地區實施封鎖，並停止了非必要業務，以遏制疫情的蔓延。這些措施導致全球經濟活動急劇收縮和環球金融市場大幅調整，香港貨物和服務的外部需求因而減少，經濟氣氛亦因而受挫。

經濟收縮的深度和持續時間

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兩次事件，所引發的外來衝擊都非常巨大。前者是亞洲歷來最嚴重的區域性金融危機，震央接近香港；後者是席捲全球的環球金融危機，源於美國這個全球最大經濟體的次按問題。在這兩次危機的高峯期，香港本地生產總值的按年實質跌幅分別高達一九九八年第三季的 8.3%和二零零九年第一季的 7.8% (圖 1)。由於觸發該兩次危機的衝擊屬經濟性質，在當局採取果斷措施整固金融體系和以非常積

(1) 在二零零三年沙士爆發前，香港經濟已在二零零一年第四季起連續兩季錄得輕微的按年收縮。

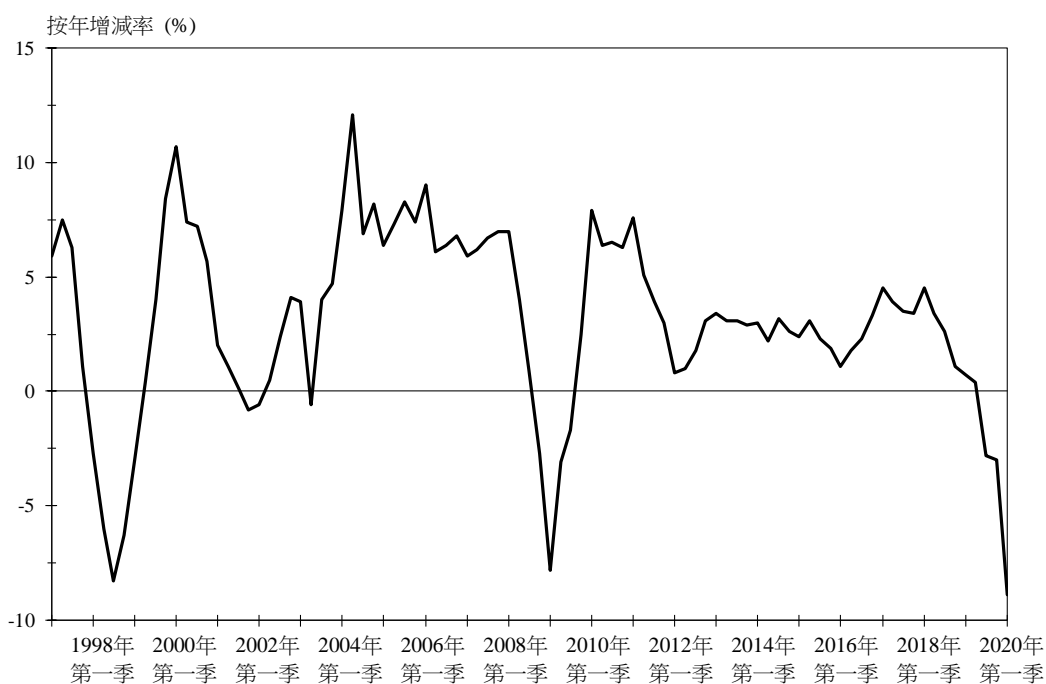
專題 1.1 (續)

極的貨幣及財政措施提振需求後，衝擊逐漸減退。在這兩次危機中，香港經濟經過連續四至五季的收縮後，逐步走出衰退。

與二零零三年沙士時相似，當前的衝擊都是源於疫症。不過，沙士是區域性的疫症，主要影響中國部分地區，對世界各地的影響有限。此外，疫情隨着相關地區夏季來臨而逐漸消散。區內以至全球經濟增長動力及區內供應鏈受到的負面影響有限。事實上，二零零三年內地和全球的經濟增長分別略為加快至10.0%和4.3%。因此，香港經濟只收縮了一個季度，即在二零零三年第二季按年收縮0.6%。受惠於外部需求暢旺和《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》(CEPA)啓動，二零零三年下半年香港經濟強勁復蘇。

新冠病毒疫情帶來的衝擊非常巨大。香港經濟活動受干擾的程度及範圍遠超過二零零三年沙士爆發時的最壞情況。由於內地的消費和生產活動嚴重受阻，二零二零年首兩個月香港輸往內地的出口及原產地為內地的轉口均急跌。隨着疫情在三月蔓延至世界大部分地區，環球經濟亦大幅收縮，打擊香港的外部需求。由於疫情全球大流行的性質前所未見，目前的經濟下行情況會持續多久將取決於全球公共衛生及經濟形勢的變化，存在高度不確定性。

圖 1：香港本地生產總值實質增長



受重創的行業

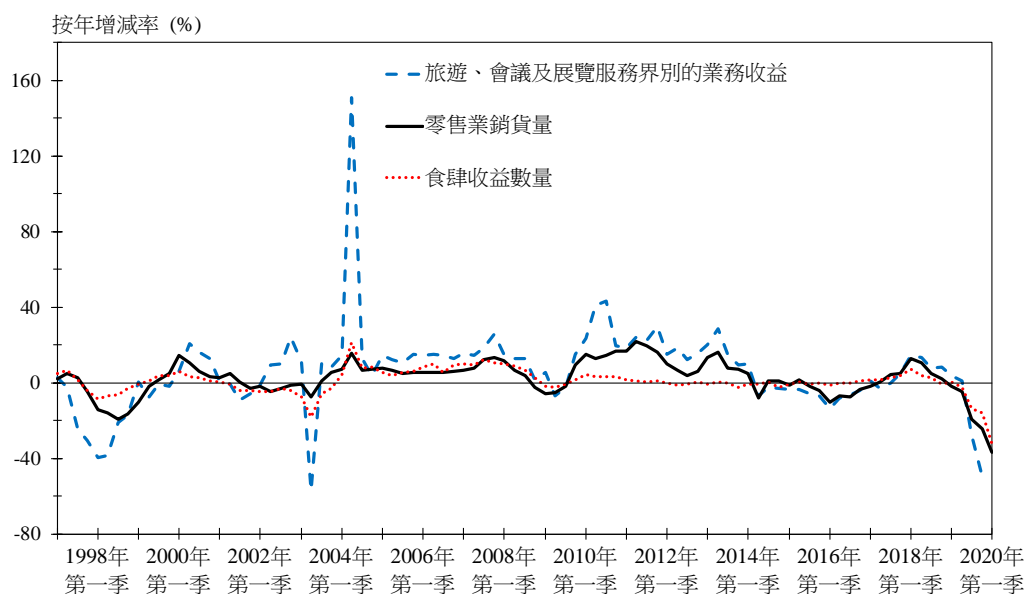
一九九七至九八年亞洲金融危機和二零零八至零九年環球金融危機都對金融業造成嚴重打擊。在該兩次危機中，銀行業及金融業的業務收益銳減。由於該兩次危機都帶來巨大的衝擊，本地需求受到的負面影響相當顯著，很多不同的行業亦因而面對沉重的壓力。

專題 1.1 (續)

二零零三年沙士爆發對香港經濟的打擊主要集中在與旅遊及消費相關的行業。訪港及外訪旅遊業急挫，零售業、住宿及膳食服務業的業務收益均顯著下跌。

至於目前的經濟收縮情況，起初是與旅遊及消費相關行業因涉及暴力的本地社會事件而首當其衝。二零一九年下半年旅遊、會議及展覽服務界別的業務收益平均較一年前急跌 39.7% (圖 2)。隨着新冠病毒疫情來襲，絕大多數行業都受到衝擊，儘管與旅遊及消費相關行業所受的衝擊特別嚴重。訪港旅遊業在二月及三月停頓，第一季合計訪港旅客人次的按年跌幅明顯擴大至 80.9%。外訪旅遊業同樣因各地政府實施旅遊禁令和邊境管制而劇跌。同時，零售業銷貨量和食肆收益數量的按年跌幅分別由二零一九年下半年的 21.9% 及 14.9% 擴大至二零二零年第一季的 36.9% 及 32.3%，兩者同為有紀錄以來的最大單季跌幅。由於區內供應鏈及相關貿易活動受到嚴重干擾，貨物出口和進口在二零二零年第一季分別按年實質下跌 9.9% 和 11.0%。其他行業(包括教育和建造)亦因新冠病毒疫情全球大流行帶來前所未有的威脅而受到不同程度的打擊。

圖 2：香港與旅遊及消費相關的經濟指標



註：二零零五年第四季之前的零售業和食肆收益的統計數字，以及二零零六年第一季之前的旅遊、會議及展覽服務界別業務收益的統計數字，是按照《香港標準行業分類 1.1 版》編製，其後的統計數字則按照《香港標準行業分類 2.0 版》編製。

結語

總括而言，與過往事件比較，新冠病毒疫情全球大流行帶來的衝擊的獨特之處，在其性質、嚴重程度、影響範圍、持續時間及不確定性的總和。政府已迅速推出歷來最大規模的紓困措施，以保經濟元氣和減輕市民財政負擔。這些措施應有助企業和市民渡過目前困境，並促進經濟在疫情受控後復蘇。

對外貿易

1.5 在國民經濟核算架構下編製的整體貨物出口在二零二零年第一季按年實質急挫 9.9%，較上一季 2.5%的跌幅顯著擴大。由於新冠病毒疫情的威脅對內地的經濟活動、區內供應鏈和相關貿易活動構成嚴重干擾，今年首兩個月合計輸往內地的出口和原產地為內地的轉口均急跌。第一季合計，輸往內地的出口溫和下跌。輸往美國和歐盟的出口進一步急挫，部分原因是疫症在三月擴散至全球大部分地區令需求劇減。輸往亞洲多個其他主要市場的出口均錄得不同程度的跌幅。

1.6 服務輸出繼上一季錄得本已非常急劇的 24.2%按年實質跌幅後，在第一季暴跌 37.8%，是有紀錄以來最大。由於新冠病毒疫情導致全球各地實施廣泛的旅遊限制和邊境管制，旅遊服務輸出劇減。受非常嚴峻的外圍環境拖累，商用及其他服務輸出的跌幅明顯擴大。由於跨境客運往來在二月及三月幾近停頓，加上貨運往來變得更為疲弱，運輸服務輸出急挫。受金融市場交易在市況波動下維持活躍所支持，金融服務輸出表現相對較佳，按年錄得些微增長。

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#
<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 (0.8)	1.3 (0.2)	-3.3 (-4.1)	-2.9 (0.3)	-10.1 (-6.7)
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)	8.3 (3.1)
本地固定資本形成總額	1.7	-12.3	-5.3	-11.6	-15.1	-16.8	-14.3
樓宇及建造	-0.5	-6.2	-4.3	-11.1	-2.8	-6.5	-9.1
擁有權轉讓費用	-11.2	-13.4	-20.0	-13.4	-22.4	7.6	-31.6
機器、設備及知識產權產品	8.8	-20.0	-2.0	-12.2	-26.5	-32.3	-18.0
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)	-9.9 (-9.2)
貨物進口&	4.7	-7.3	-4.2 (-2.2)	-6.7 (-2.6)	-11.0 (-2.0)	-7.0 (-0.3)	-11.0 (-6.5)
服務輸出&	4.6	-10.2	-0.4 (1.0)	-1.3 (-3.6)	-14.2 (-13.1)	-24.2 (-10.6)	-37.8 (-16.8)
服務輸入&	2.8	-2.4	-1.2 (0.3)	1.8 (0.5)	-4.5 (-5.9)	-5.2 (-0.3)	-26.3 (-21.9)
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)	-8.9 (-5.3)
<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)
綜合消費物價指數							
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)
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)
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	-6.3

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。

(^) 撇除政府一次性紓緩措施的影響。

內部需求

1.7 二零二零年第一季度內部需求顯著轉弱。私人消費開支的按年實質跌幅由上一季的 2.9% 急劇擴大至 10.1%。新冠病毒疫情的威脅和因此而實施的社交距離措施嚴重干擾與消費相關活動，而勞工市場情況嚴峻亦對消費情緒造成沉重的打擊。由於世界各地實施旅遊限制和檢疫措施，市民押後或取消旅程，令居民在外地的開支急跌。反觀政府消費開支繼上一季實質增長 6.1% 後，在第一季顯著增長 8.3%。

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	-17.8	-16.1	-41.1	-40.2	-5.6	-46.9	-79.7	-10.1

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：私人消費開支錄得有紀錄以來最大的按年收縮

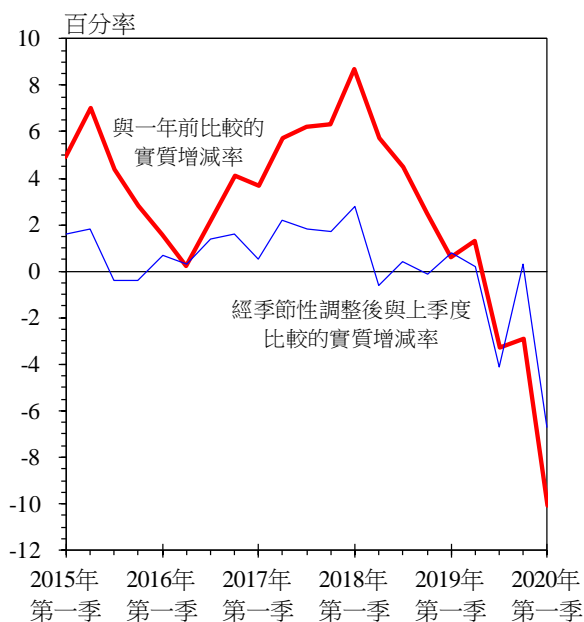
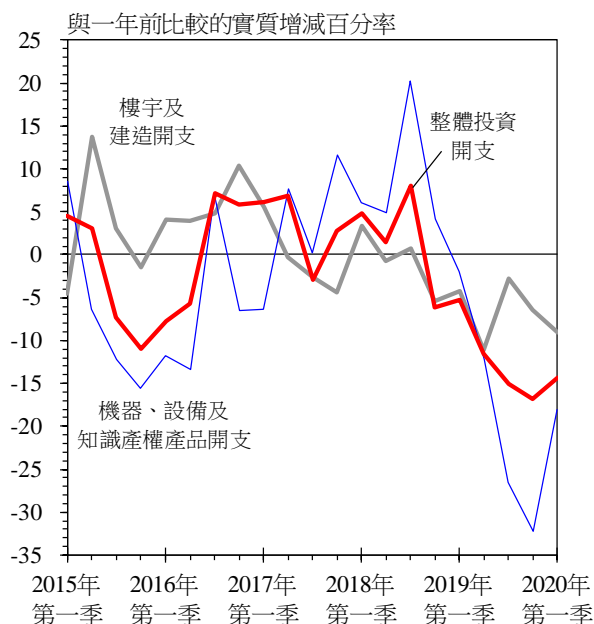


圖1.3：整體投資開支持續低迷



1.8 按本地固定資本形成總額計算的整體投資開支繼上一季按年實質下跌 16.8%後，在第一季顯著下跌 14.3%。當中，由於新冠病毒疫情令營商氣氛進一步轉差(見 **專題 1.2**)，機器、設備及知識產權產品購置的開支再度大幅下跌 18.0%。樓宇及建造開支繼續明顯下跌 9.1%，私營機構和公營部門的建造活動均進一步收縮。同時，由於住宅和非住宅物業環節的交投量均銳減，擁有權轉讓費用急挫。

專題 1.2

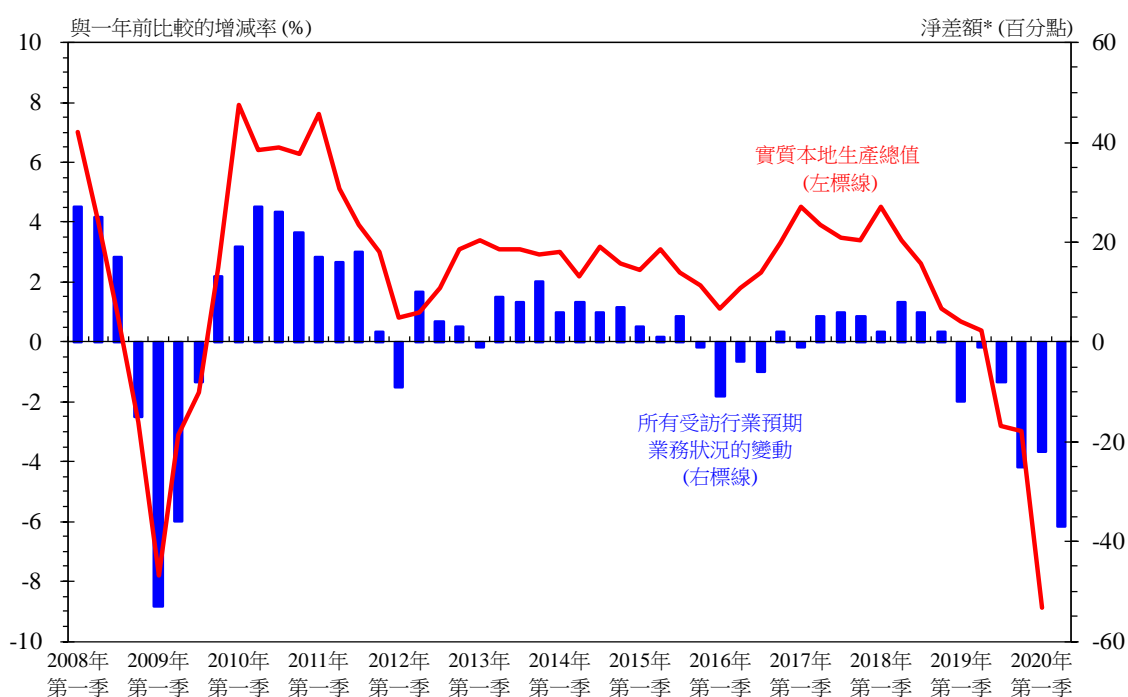
香港營商氣氛

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。各項調查的最新結果均顯示營商氣氛在近月急劇惡化。

根據政府統計處在三月初至四月中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變得更為低迷(圖 1)。大型企業預期二零二零年第二季業務狀況較第一季轉差的比例，較預期業務狀況改善的比例多出 37 個百分點(即淨差額為-37)，較上一輪的-22 淨差額急劇惡化，亦是自二零零九年第一季以來最差。

新冠病毒疫情大流行對經濟的重創，嚴重打擊所有受訪行業的大型企業營商氣氛(表 1)。由於疫情的威脅和各項防疫抗疫措施令訪港旅遊業在二月及三月停頓，又大大窒礙本地消費活動，「住宿及膳食服務業」和「零售業」的大型企業對業務狀況十分憂慮。同時，疫情嚴重干擾生產活動，以及令環球消費需求暴跌，與貿易相關行業的前景變得黯淡，「運輸、倉庫及速遞服務業」和「進出口貿易及批發業」的淨差額跌至更深的負數區域。所有其他行業的淨差額亦為負數，反映疫情對經濟造成廣泛影響。大型企業的整體招聘意欲亦銳減，所有受訪行業均預期二零二零年第二季的就業人數會下跌(表 2)。

圖 1：大型企業的營商氣氛變得更为低迷



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。

(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 1.2 (續)

表 1：所有行業的大型企業均預期
二零二零年第二季業務狀況惡化

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	
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季
製造業	-3	-1	-8	-24	-27	-23
建造業	-23	-22	-7	-45	-28	-20
進出口貿易及批發業	-23	-8	-8	-23	-23	-42
零售業	-6	-8	-24	-61	-39	-42
住宿及膳食服務業	-5	-9	-17	-44	-42	-63
運輸、倉庫及速遞服務業	-13	-1	-9	-26	-33	-47
資訊及通訊業	-3	+13	+10	+6	-2	-15
金融及保險業	-8	+9	-6	-21	-16	-32
地產業	-5	+6	-10	-12	-18	-29
專業及商用服務業	-7	-4	-3	-25	-13	-37
所有以上行業	-12	-1	-8	-25	-22	-37

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：大部分行業的大型企業
招聘意欲轉弱

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	
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季
製造業	+12	-6	+8	+5	+3	-18
建造業	-3	-6	+10	-20	-25	-22
進出口貿易及批發業	-6	-4	-5	-9	-10	-13
零售業	+4	+1	0	-21	-19	-25
住宿及膳食服務業	+9	+12	+19	-13	-9	-35
運輸、倉庫及速遞服務業	+11	+6	+6	0	+1	-17
資訊及通訊業	-11	+11	-3	-6	0	-2
金融及保險業	+20	+12	+9	+11	+4	-9
地產業	+7	+6	+7	-6	-13	-5
專業及商用服務業	-4	-8	+2	-2	-8	-12
所有以上行業	+3	+1	+4	-7	-8	-17

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。整體業務收益指數雖然由二零二零年二月 20.3 的紀錄低位稍為回升至二零二零年四月的 31.0，但仍遠低於 50 的分界線(圖 2a)。受訪中小企的就業情況惡化，最近數月持續低迷。信貸情況儘管仍然寬鬆，但略見收緊。同時，渣打香港中小企領先營商指數⁽³⁾在收縮區域內進一步下跌至紀錄新低。

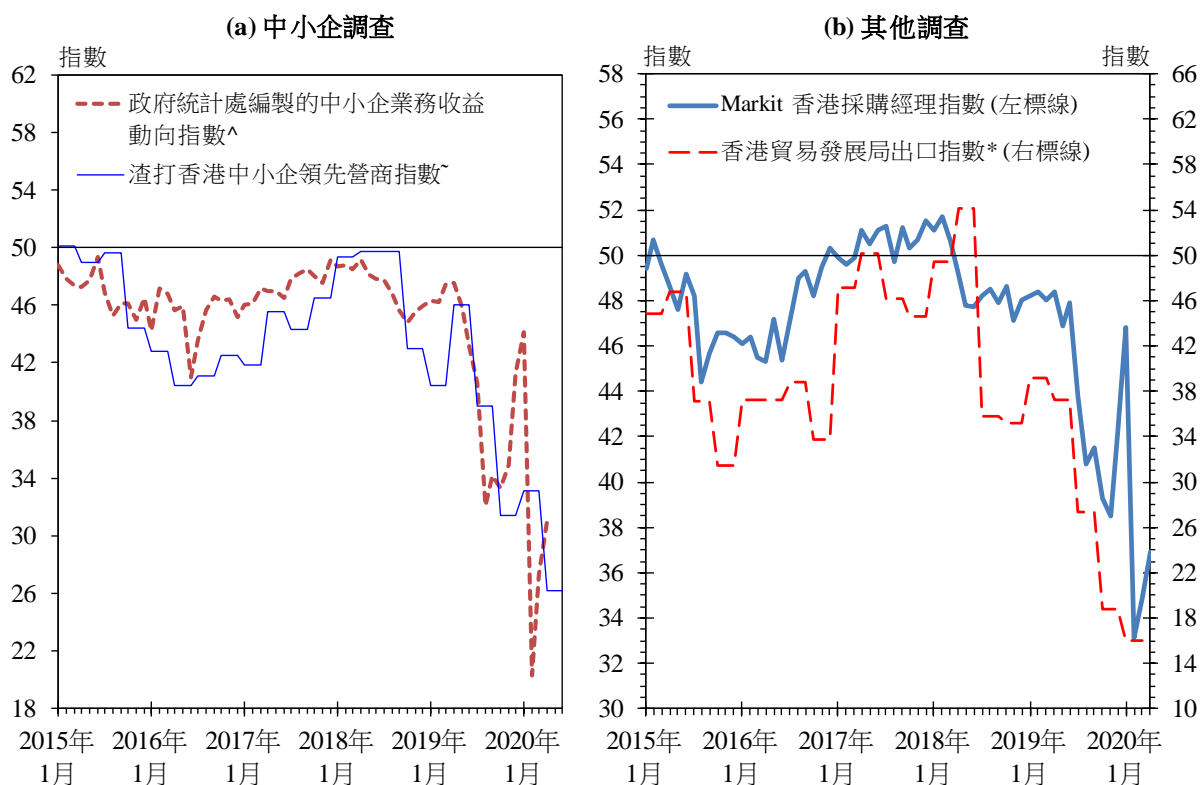
至於坊間其他調查，香港貿易發展局的出口指數⁽⁴⁾由二零一九年第四季的 18.8 進一步下跌至二零二零年第一季的 16.0(圖 2b)，是自二零零六年編製該指數以來的新低。在二零二零年二月中進行的這輪調查中，63.9%貿易商認為疫情是對業務的最大威脅，取代了全球需求放緩和美國與內地貿易摩擦，成為他們首要關注的事項。另外，用以評估私營機構業務表現的 Markit 香港採購經理指數⁽⁵⁾在二零二零年四月為 36.9，儘管指數從二零二零年二月的 33.1 紀錄低位有所回升，但仍遠低於 50 的強弱分界線。

(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候，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「環球經濟情況」的展望。

專題 1.2 (續)

圖 2：大部分其他調查指標也顯示
近月營商氣氛低迷



- 註： (A) 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，這些統計調查的綜合結果顯示，本港營商氣氛在疫情下變得更加低迷，招聘意欲亦明顯轉差。鑑於經濟面對巨大挑戰，政府推出了歷來最大規模的紓困措施，以撐企業、保就業，務求保存經濟元氣。由於全球的公共衛生及經濟情況仍然充滿不確定因素，政府會保持警覺，密切監察各種外圍及本地發展，以及其對香港營商及就業情況可能帶來的影響。

- (4) 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。信心指數調查每季進行，邀請來自六大主要行業的 500 名貿易商參與。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。
- (5) 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調查問卷的回覆而編製，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。

勞工市場

1.9 新冠病毒疫情令經濟衰退加劇，勞工市場在二零二零年第一季進一步急劇惡化。經季節性調整的失業率由上一季的 3.3% 急升至 4.2%，是超過九年來的高位，較低技術工人失業率的升幅較快。與旅遊及消費相關行業和建造業所受影響尤其嚴重。就業不足率亦急升至 2.1%，為接近十年來的高位。總就業人數的按年跌幅擴大至 3.6%，是有紀錄以來最大的跌幅，反映在當前危機下大量職位流失。勞動人口按年亦錄得 2.2% 的紀錄跌幅。工資及收入的升幅減慢。

資產市場

1.10 市場氣氛因新冠病毒疫情對經濟的衝擊而受到嚴重影響，本地股票市場在二零二零年第一季出現顯著調整。恒生指數(恒指)在三月二十三日下挫至 21 696 點，是自二零一六年十二月底以來的最低水平。其後，在全球多個政府推出強而有力的措施支持經濟後，恒指收復部分失地，在三月底收報 23 603 點，較二零一九年年底顯著下跌 16.3%，是自二零一五年第三季以來的最大季度跌幅。隨着市況波動加劇，交投活動在第一季表現活躍，證券市場的平均每日成交額較上一季劇增 56.8% 至 1,209 億元。

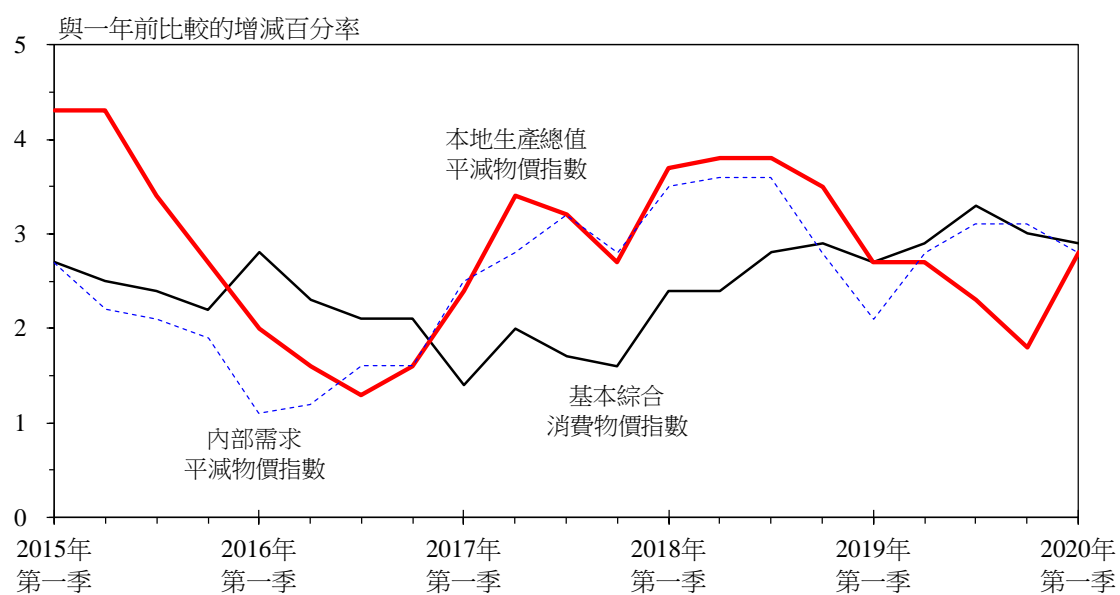
1.11 由於新冠病毒疫情及主要央行因而大力放寬貨幣政策對經濟及物業市場的影響存在巨大不確定性，住宅物業市場在二零二零年第一季缺乏明確方向。交投活動顯著放緩。第一季住宅物業交投量(以送交土地註冊處註冊的住宅物業買賣合約總數計算)較上一季顯著下跌 21% 至 10 204 份，較一年前下跌 26%。住宅售價在第一季內微跌 1%，但二零二零年三月的住宅售價仍較一九九七年的高峯高出 117%。市民的置業購買力指數在第一季仍然處於約 73% 的高水平。同時，在經濟疲弱下，住宅租金在季內繼續下跌，跌幅為 4%。商業及工業樓宇市場更趨淡靜，交投活動急挫至歷史低位，主要市場環節的售價呈現不同走勢，租金則下跌。

通脹

1.12 消費物價通脹在第一季保持溫和。撇除政府一次性紓緩措施的效應，*基本消費物價通脹*由上一季的 3.0%微跌至第一季的 2.9%。儘管豬肉和一些其他基本食品價格的升幅擴大，消費物價指數許多主要組成項目承受的價格壓力呈現不同程度的緩和。本地方面，新訂住宅租金在過去一年多回軟的影響繼續浮現，以致私人房屋租金的升幅進一步減慢。營商成本壓力亦因本地經濟形勢嚴峻而得到紓緩，工資的上升步伐減慢，商業樓宇租金進一步偏軟。與此同時，外圍價格壓力減退。受新冠病毒疫情全球大流行影響，環球需求減弱，國際商品和能源價格偏軟，香港多個主要進口來源地的通脹率在臨近季末時明顯緩和，加上港元跟隨美元兌其他主要貨幣趨強，導致進口價格偏軟。*整體消費物價通脹*由上一季的 3.0%明顯下跌至第一季的 2.0%，主要反映政府實施新的一次性紓緩措施。

1.13 *本地生產總值平減物價指數*的按年升幅由上一季的 1.8%上升至第一季的 2.8%。貿易價格比率按年繼續惡化，但幅度較上一季輕微。撇除對外貿易這個組成項目，內部需求平減物價指數在第一季上升 2.8%，慢於上一季 3.1%的升幅。

圖1.4：消費物價通脹在第一季維持溫和



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；在此之前的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

1.14 服務業淨產值繼二零一八年實質增長 3.1%後，在二零一九年輕微下跌 0.3%。季度數字方面，隨着環球經濟增長回軟，加上美國與內地貿易摩擦升溫，服務業淨產值第一季和第二季的按年增長分別放緩至 1.7%和 1.3%，第三季和第四季則因涉及暴力的本地社會事件嚴重打擊經濟，轉為收縮 1.7%和 2.4%。按主要服務行業分析，隨着貿易往來縮減，進出口貿易業的淨產值全年合計顯著下降，而運輸、倉庫、郵政及速遞服務業的淨產值轉為下跌。下半年本地社會事件對與消費及旅遊相關的活動造成嚴重干擾，批發及零售業和住宿及膳食服務業的淨產值急挫。同時，金融及保險業、專業及商用服務業和公共行政、社會及個人服務業的淨產值增長放緩。另一方面，資訊及通訊業的淨產值在年內大部分時間錄得可觀增長，至第四季才有所減慢。儘管地產業(包括私營發展商和物業代理活動)的淨產值在下半年稍微轉弱，全年合計仍輕微回升。至於第二產業，建造業的淨產值轉為下跌，製造業的淨產值全年合計僅輕微上升。

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)

	二零一八年		二零一八年				二零一九年			
	二零一八年	二零一九年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
製造	1.3	0.4	1.1	1.6	1.2	1.2	1.4	0.4	0.5	-0.5
建造	3.3	-6.0	9.4	2.6	4.1	-2.6	-3.5	-11.5	-2.5	-6.6
服務 ^(b)	3.1	-0.3	4.1	3.5	2.8	2.1	1.7	1.3	-1.7	-2.4
進出口貿易、批發及零售	4.2	-6.2	5.8	5.4	4.8	1.6	-1.3	-3.8	-9.7	-8.4
進出口貿易	3.8	-4.4	4.7	4.4	4.9	1.7	-0.9	-3.4	-7.6	-4.8
批發及零售	6.0	-13.8	10.9	9.6	4.2	1.3	-3.0	-5.4	-19.8	-23.8
住宿 ^(c) 及膳食服務	5.9	-9.2	8.9	6.3	5.9	2.7	2.7	-1.6	-14.1	-23.2
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	2.5	-1.6	4.3	3.0	0.3	2.5	2.4	1.9	-2.2	-8.1
運輸及倉庫	2.6	-1.5	4.2	3.3	0.6	2.3	2.9	2.2	-2.3	-8.1
郵政及速遞服務	1.0	-4.6	6.0	-2.1	-5.4	4.3	-6.1	-4.2	1.3	-7.8
資訊及通訊	4.1	4.7	3.3	3.8	3.8	5.3	4.8	5.8	5.4	2.8
金融及保險	4.0	2.8	6.3	4.1	3.0	2.8	2.3	3.1	3.3	2.4
地產、專業及商用服務	-0.4	1.0	0.3	*	-0.6	-1.1	1.6	1.9	0.5	0.2
地產	-3.1	0.9	-2.6	-2.5	-2.7	-4.7	1.2	0.7	0.5	1.0
專業及商用服務	2.0	1.2	3.0	2.1	1.1	1.8	2.1	2.8	0.4	-0.5
公共行政、社會及個人服務	3.6	2.9	3.8	3.2	3.6	3.8	3.6	3.6	2.0	2.5

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(2)。

(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。

(*) 增減小於 0.05%。

其他經濟發展

1.15 鑑於新冠病毒疫情在全球大流行對香港經濟造成嚴重打擊，政府推出歷來最大規模的紓困措施，以保經濟元氣及減輕市民的財政負擔。二零二零年二月十四日，政府宣布成立「防疫抗疫基金」。第一輪 300 億元的承擔金額涵蓋 24 項措施，旨在增強本港的防疫抗疫能力，並向受重創或影響的企業和市民提供協助。財政司司長在二零二零年二月二十六日發表的《二零二零至二一財政年度政府財政預算案》（《財政預算案》）中，推出一系列逆周期措施，涉及超過 1,200 億元，以撐企業、保就業、振經濟、紓民困。主要措施包括：向 18 歲或以上的香港永久性居民發放一萬元現金、寬減利得稅及薪俸稅、寬免差餉和商業登記費、補貼非住宅用戶的電費開支和減免其應繳水費及排污費，以及發放額外津貼予低收入人士（例如領取社會保障金和鼓勵就業交通津貼的合資格人士）。《財政預算案》亦在「中小企融資擔保計劃」下，推出由政府作百分之百擔保的特惠低息貸款。

1.16 政府在二零二零年四月八日公布涉及 1,375 億元的第二輪「防疫抗疫基金」措施，進一步支援受影響的行業和市民。主要措施包括推出 800 億元「保就業」計劃，向合資格僱主提供工資補貼；提供 16 個支援項目，為特定行業提供援助；優化「中小企融資擔保計劃」；協助港鐵公司提供車費八折優惠；暫時下調「公共交通費用補貼計劃」的每月補貼門檻；為所有學生貸款還款人提供免息延長還款期；以及容許延期繳稅。

1.17 兩輪「防疫抗疫基金」措施和《財政預算案》中的一次性紓緩措施涉及的總金額達 2,875 億元，相當於本地生產總值約 10%。這些措施連同去年八月至十二月期間推出的四輪支援措施，預計可為香港經濟提供約 5%（以本地生產總值計算）的緩衝作用。

1.18 除應對疫情挑戰的措施外，《財政預算案》亦提出在中長期推動經濟持續發展的措施。為擴闊經濟基礎，《財政預算案》建議一系列措施，以鞏固香港的支柱產業，同時推動如創新及科技和文化及創意產業等新的增長動力，並且培育人才。在參與粵港澳大灣區發展和「一帶一路」倡議這兩項國策的過程中，政府會繼續協助引進外來投資及專門知識至大灣區、積極支持本地企業和專業服務界別開拓「一帶一路」沿線市場和與內地企業一同「走出去」，以及在「一帶一路」倡議下建立不同的商業交流及合作平台並促進項目參與。香港服務業正向高端高增值方向發展，在基建融資、綠色金融、人民幣產品和服務、保險，以及其他專業服務等方面，都可提供多元化服務。此

外，政府會投放資源，克服土地和房屋方面的挑戰、投資基建、強化醫療系統、推動智慧城市和體育的發展，以及加強環保，務求將香港建成更宜居的城市和關愛社會。

1.19 香港在傳統基金會的二零二零年《經濟自由度指數》中排名全球第二位，失落已連續 25 年被評為全球最自由經濟體的美譽。香港的總分下降，主要受到二零一九年下半年社會動盪引發的治安問題所影響。然而，香港在報告的 12 項用以評估經濟自由度的因素當中，在其中七項取得 90 分或以上的佳績，並繼續在「財政健康」、「營商自由」、「貿易自由」和「金融自由」得到全球最高評分，反映香港的各項制度優勢未有受到影響。政府會繼續致力維護固有的優良法治傳統和司法獨立、維持簡單的稅制及低稅率、提高公營部門效率、捍衛自由開放的貿易體制，以及建設公平的競爭環境，務求為香港各行各業創造良好的營商環境，促進香港經濟繁榮。

註釋：

- (1) 下表詳細比較國基會先後在二零二零年四月及三個月前所作的增長預測。

	二零一九年 (%)	二零二零年	
		一月所作預測 (%)	四月所作預測 (%)
全球(按購買力平價加權)	2.9	3.3	-3.0
先進經濟體	1.7	1.6	-6.1
美國	2.3 [#]	2.0	-5.9
歐元區	1.2 [#]	1.3	-7.5
英國	1.4 [#]	1.4	-6.5
日本	0.7 [#]	0.7	-5.2
新興市場和發展中經濟體	3.7	4.4	-1.0
新興和發展中亞洲經濟體	5.5	5.8	1.0
中國內地	6.1 [#]	6.0	1.2
印度 [^]	4.2	5.8	1.9
東盟五國 [§]	4.8	4.8	-0.6
中東及中亞	1.2	2.8	-2.8

註：(#) 實際數字。

(^) 財政年度。

(§) 包括印尼、馬來西亞、菲律賓、泰國及越南。

- (2) 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。
- (3) 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。

第二章：對外貿易

摘要

- 環球經濟在二零二零年第一季度遇到前所未見的嚴重衝擊。新冠病毒疫情爆發，內地率先在一月底實施嚴格的控制疫情措施，多國政府自三月起亦如是，導致環球經濟活動急劇放緩或甚至停擺。內地經濟錄得歷來首次按年收縮，美國和歐元區等主要經濟體在臨近季末時急劇轉差。環球經濟急劇收縮，加上投資者憂慮企業盈利和履行財務責任的能力因此受壓，令環球金融市場震盪。為了緩解經濟創傷和金融市場的壓力，各央行紛紛加強寬鬆措施，世界各地的政府亦推出龐大的財政支援措施。
- 香港貨物出口在第一季按年實質跌幅顯著擴大至9.1%⁽¹⁾，原因是內地經濟活動、區內供應鏈和相關貿易活動在新冠病毒疫情的威脅下受到嚴重干擾，加上其後疫情演變成在全球大流行，環球經濟活動急劇放緩。輸往內地的出口溫和下跌，輸往美國和歐盟的出口則進一步急挫。輸往亞洲多個其他主要市場的出口均錄得不同程度的跌幅。
- 服務輸出繼在上一季錄得本已非常急劇的24.2%按年實質跌幅後，在第一季暴跌37.8%，是有紀錄以來最大。由於新冠病毒疫情導致全球各地實施廣泛的旅遊限制和邊境管制，旅遊服務輸出劇減。受非常嚴峻的外圍環境拖累，商用及其他服務輸出的跌幅明顯擴大。由於跨境客運往來在二月及三月幾近停頓，加上貨運往來變得更為疲弱，運輸服務輸出急挫。受金融市場交易在市況波動下維持活躍所支持，金融服務輸出表現相對較佳，按年錄得些微增長。
- 政府繼續加強香港與其他經濟體的貿易及投資關係。香港與東盟的《自由貿易協定》(《自貿協定》)和《投資協定》中涉及菲律賓的部分於五月生效，令《自貿協定》和《投資協定》均告生效的東盟成員國總數增至七個。

貨物貿易

整體貨物出口

2.1 香港貨物出口在二零二零年第一季度按年實質急挫 9.1%，跌幅明顯較上一季的 2.4% 為大。貨物出口表現急劇惡化，起初是由於內地經濟活動、區內供應鏈和相關貿易活動在新冠病毒疫情的威脅下受到嚴重干擾，其後加上疫情演變成在全球大流行，導致環球經濟活動急劇放緩所致。

2.2 環球經濟在二零二零年第一季度遇到前所未見的嚴重衝擊。新冠病毒疫情在第一季後期快速擴散至世界大部分地方。為了遏制疫情的蔓延，許多政府實施了旅遊禁令，對城市和地區實施封鎖，並停止了非必要業務，導致世界各地的經濟活動急劇放緩或甚至停擺。

2.3 內地經濟在二零二零年一月和二月因新冠病毒疫情蔓延及相關的應對措施影響而受到嚴重干擾，直至當地疫情在三月逐漸受控才出現一些相對改善。相比之下，其他主要經濟體在今年首兩個月則大致維持輕微至溫和的增長勢頭，但隨着疫情在三月演變成在全球大流行而遭受極嚴重的衝擊。第一季整季合計，內地經濟按年收縮 6.8%，為有紀錄以來首次按年收縮。美國經濟大幅放緩，僅錄得些微的按年增長，其勞工市場自三月起急劇惡化。歐元區經濟大幅收縮。日本的經濟活動進一步減弱，許多其他亞洲經濟體的增長大幅放緩，部分甚至轉為錄得收縮。全球經濟自三月起呈現深度衰退，加上投資者憂慮企業盈利和履行財務責任的能力因此受壓，令環球金融市場震盪。國際貨幣基金組織(國基會)在四月中預測，即使假設疫情在第二季見頂，環球經濟在二零二零年將收縮 3.0%，情況遠較二零零九年收縮 0.1% 為差。國基會指出，新冠病毒疫情在全球大流行，正對環球經濟活動構成嚴重衝擊，環球預測仍然存在下行風險。

2.4 為了緩解經濟創傷和金融市場的壓力，世界各地的中央銀行透過減息、注入流動性和額外購買資產來加強寬鬆措施。具體而言，美國聯邦儲備局在三月兩度下調聯邦基金利率的目標區間，合共調低 150 個基點至 0.00%-0.25%；設立若干融資機制，以注入流動資金；以及恢復購買國庫債券和機構按揭證券，並且不設金額上限及時限，以確保金融穩定。其他先進經濟體(例如歐元區、英國、加拿大、日本及澳洲)的央行推出全新或大幅擴大現有的資產購買計劃。亞洲經濟體的央行紛紛加強各種寬鬆措施，不少更大幅減息。世界各地的政府推出龐大的財政措施，以支持企業，減輕市民的財政負擔，包括向受影響行業和小型企業提供貸款和補貼，以及向個人派發現金。美國在三月推出約為本地生產總值 10% 的刺激經濟措施，其後更進一步擴大規模。日本、澳洲、新加坡和其他先進經濟體推出的財政措施亦規模龐大(見 **專題 2.1**)。

2.5 隨着內地與美國在二零二零年一月中簽署第一階段貿易協議，雙邊經貿關係在第一季內大致保持穩定。美國自二月中起把價值約 1,200 億美元的內地產品的額外關稅稅率由 15% 調低一半至 7.5%，內地亦縮減其反制措施的規模，惟較早前實施的貿易壁壘仍然存在。另外，美國在二零二零年三月十八日把對歐盟進口飛機所加徵的關稅稅率由 10% 提高至 15%，美國與歐盟之間的貿易摩擦隨之而升溫。另一方面，自英國於二零二零年一月三十一日脫離歐盟後，雙方的自由貿易協議談判無甚進展，能否在今年年底前達成協議仍屬未知之數。

專題 2.1

主要經濟體對抗新冠病毒疫症的應對措施

自二零二零年三月以來，新冠病毒以驚人的速度蔓延至世界各地。三月十一日，世界衛生組織宣布疫情為全球大流行。由於旅遊限制、社交距離及其他防疫抗疫措施嚴重干擾生產活動及令消費需求暴跌，環球經濟因而急劇惡化，陷入深度衰退。市場參與者審視疫情的持續時間、嚴峻程度及經濟影響，令金融市場劇烈波動，加大了對部分主要經濟體負債水平高企和若干新興市場易受衝擊的憂慮。

這次衝擊前所未見，嚴重程度十分明顯。國際貨幣基金組織(國基會)在四月中預測全球經濟今年會收縮 3.0%，與一月時預測的溫和改善大相逕庭。這將會是自上世紀三十年代「大蕭條」以來最嚴重的衰退，遠較二零零八至零九年環球金融危機時為差。國基會預期內地經濟在第一季錄得歷來首次收縮後會逐步復蘇，二零二零年全年合計增長 1.2%，但增幅已較一月時預測顯著下調 4.8 個百分點。至於其他仍在致力控制疫情的經濟體，增長預測被更大幅度下調。例如，國基會預測美國及歐元區經濟將更明顯收縮，幅度分別為 5.9% 及 7.5%，惟私營機構於相近時間作出的預測傾向於較為樂觀(表 1)。

表 1：疫症爆發前後主要經濟體的二零二零年增長預測

	疫症爆發前 (二零二零年一月)*	疫症爆發後 (二零二零年四月)*	疫症爆發後 (二零二零年四月)^
	(%)	(%)	(%)
全球(按購買力平價加權)	3.3	-3.0	-
內地	6.0	1.2	2.0
美國	2.0	-5.9	-4.0
歐元區	1.3	-7.5	-5.7
法國	1.3	-7.2	-5.4
德國	1.1	-7.0	-5.0
意大利	0.5	-9.1	-7.5
英國	1.4	-6.5	-5.4
日本	0.7	-5.2	-3.3
韓國	2.2 ^{&}	-1.2	-0.5
新加坡	1.0 ^{&}	-3.5	-3.5

註：(*) 國基會在《世界經濟展望》發表的預測。

(^) 截至二零二零年四月的私營機構平均預測。

(&) 二零一九年十月的預測。

國基會在四月的預測是建基於疫情將在二零二零年下半年減退，以及控疫措施屆時可逐步放寬的較樂觀假設。然而，由於疫情的持續時間和嚴峻程度均存在極大不確定性，結果較預測為差的風險很高。

專題 2.1 (續)

為應對疫情帶來的巨大負面影響，主要經濟體推出一系列財政及貨幣措施。財政措施用以直接對抗新冠病毒疫情，並為受嚴重打擊的企業及住戶提供支援。同時，貨幣措施用以減輕企業及住戶的債務負擔，以及緩和金融市場情緒。部分經濟體，當中包括疫情更為嚴重及持久的經濟體，在較近期繼續加強應對措施。

在內地，政府當局全力對抗疫情，並推出一系列財政政策，以穩定經濟和就業，保障民生。財政應對措施包括三個主要部分。其一，當局調撥超過 1,400 億元人民幣資金，直接用於疫情防控工作。其二，內地當局為企業提供強大支援，豁免多種稅項和收費，包括減免逾 1 萬億元人民幣的社會保險供款，當中最受疫情打擊的企業，例如中小企及湖北省的企業，可獲得最大援助。其三，中央政府提高地方當局的財政資金留用比例，並提前下達地方政府債券發行限額，讓地方當局有更多資金可用。此舉旨在容許地方當局按各自情況推出適切的計劃保障民生，以及繼續推展各項基建投資項目。

中國人民銀行也推出多項貨幣及信貸政策措施，以支持向受嚴重打擊企業發放貸款，確保流動性充裕。措施包括推出 3,000 億元人民幣的專項再貸款，以增加對醫療及生活物資生產商的信貸供應，以及把現有的再貸款再貼現操作規模加大 1.5 萬億元人民幣，為中小微企及運輸、旅遊、出口等受嚴重打擊行業提供更多信貸。此外，中國人民銀行降低選定金融機構的存款準備金率，增加銀行體系的流動性，又藉公開市場操作下調政策利率，以期壓低以市場為基準的一年期及五年期貸款市場報價利率。

美國政府的財政應對措施也可分為三個部分。其一，當局為聯邦機構和醫護機構提供資助，以應對新冠病毒疫情爆發。其二，政府為受嚴重打擊的企業和個人提供直接財政援助。就企業而言，財政援助的形式主要為資助(對象以小型企業和航空業為主)、免償還貸款和稅務寬減。個人可直接獲派現金和加大力度的失業援助，受僱於中小企的個人則可享病假津貼。其三，州政府和地方政府獲得額外撥款，以提升各自的抗疫措施。截至五月初，這些措施所涉總額約 2.4 萬億美元，相當於國內生產總值約 11%⁽¹⁾，反映美國疫情嚴重。

在貨幣及信貸政策方面，美國的應對措施與內地相似，同樣包括旨在為受嚴重打擊行業提供額外流動資金的舉措。舉例來說，美國財政部獲撥款 4,540 億美元，讓聯邦儲備局(聯儲局)可利用這筆款項，在有需要的情況下為企業、各州市提供高達 4.5 萬億美元的貸款支持。至於住戶和地方政府，聯儲局擴大購買按揭證券的規模，並設立機制，為各州市提供流動資金。最後，聯儲局在三月兩度大幅調低聯邦基金利率的目標區間，合共下調 150 個基點至 0.00%-0.25%，與環球金融危機時的最低水平看齊。聯儲局也宣布無限量化寬鬆，以進一步支持市場暢順運作和貨幣政策有效傳達。

(1) 本專題內所列舉的財政措施相對國內生產總值的比率並不包括信貸措施，可能有別於媒體報導的其他估算。

專題 2.1 (續)

在歐洲，疫情同樣嚴重。為對抗疫情，歐盟推出信貸措施釋放資金，以援助中小企和協助成員國實施各自的財政應對措施。主要信貸措施包括推出新方案，提供 1,000 億歐元的貸款予成員國推行各項短期工作和失業援助計劃；通過歐洲投資銀行向中小企發放 2,000 億歐元的貸款，以及通過歐洲金融穩定機制，向各歐元區政府提供約 2,400 億歐元的信貸。歐洲委員會也彈性處理各項規則和規例，務求讓成員經濟體有更大空間調配財政資源，儘管在現有的體制下限制仍較美國嚴格。在國家層面，歐洲各經濟體推出多項財政和流動性措施，以提振國內經濟。歐洲主要經濟體的財政措施相對國內生產總值的比率，介乎 4%(英國)至 6%(德國)不等。值得注意的是，法國、德國、意大利和西班牙均延長現行的工資補貼計劃，愛爾蘭和英國則推出新的工資補貼計劃。

至於貨幣政策，歐洲央行認為，歐洲的協調應對須以衛生及財政政策為重心，但同時申明歐洲央行可發揮重要作用，協助金融業維持充足的流動資金，以及確保融資條件足以支援經濟體內各行各業。為此，歐洲央行公布下調定向長期再融資操作(TLTRO-III)利率 25 個基點，使向非金融企業及住戶放貸的銀行可以低至負 1.0% 的利率向歐洲央行借款。歐洲央行亦公布新一輪量化寬鬆措施，把截至年底的常規資產購買額度增加 1,200 億歐元，以及推出新設的 7,500 億歐元抗疫緊急資產購買計劃，該計劃會至少持續至今年年底。

其他亞洲主要經濟體也推出各項財政和貨幣政策以應對新冠病毒疫情。截至五月初，日本的財政措施(總額相當於國內生產總值約 9%)包括向住戶和面臨困境的中小企發放現金；額外措施包括容許中小企以零息借貸和讓艱苦經營的公司延遲繳交稅款及社會保障供款。新加坡的財政措施(總額相當於國內生產總值約 7%)包括向市民發放現金，以及推出大型就業援助計劃，工資補貼率由 25% 至 75% 不等；信貸措施包括大規模注入借貸資本，以進一步支援企業的信貸需要。南韓的財政措施(總額相當於國內生產總值約 4%)包括向住戶發放現金，以及為個人和小型企業提供稅務寬免，而信貸措施包括提供額外流動資金予出口商，以及穩定金融市場。

除了這些措施外，區內各中央銀行也採取行動放寬貨幣政策和滿足流動資金需求。日本央行增加購買企業債券及交易所買賣基金，並向企業提供更多流動資金支援。新加坡金融管理局調整匯率政策。韓國央行下調政策利率 50 個基點，並購買政府債券以穩定債券市場。

總括而言，新冠病毒疫情大流行對環球經濟構成史無前例的嚴重打擊。要對抗疫情，必須羣策羣力，世界各主要經濟體已宣布一系列應對措施，當中許多是前所未見。就目前情況而言，持續且有效的抗疫工作，對為環球經濟全面復蘇締造有利環境至為關鍵。

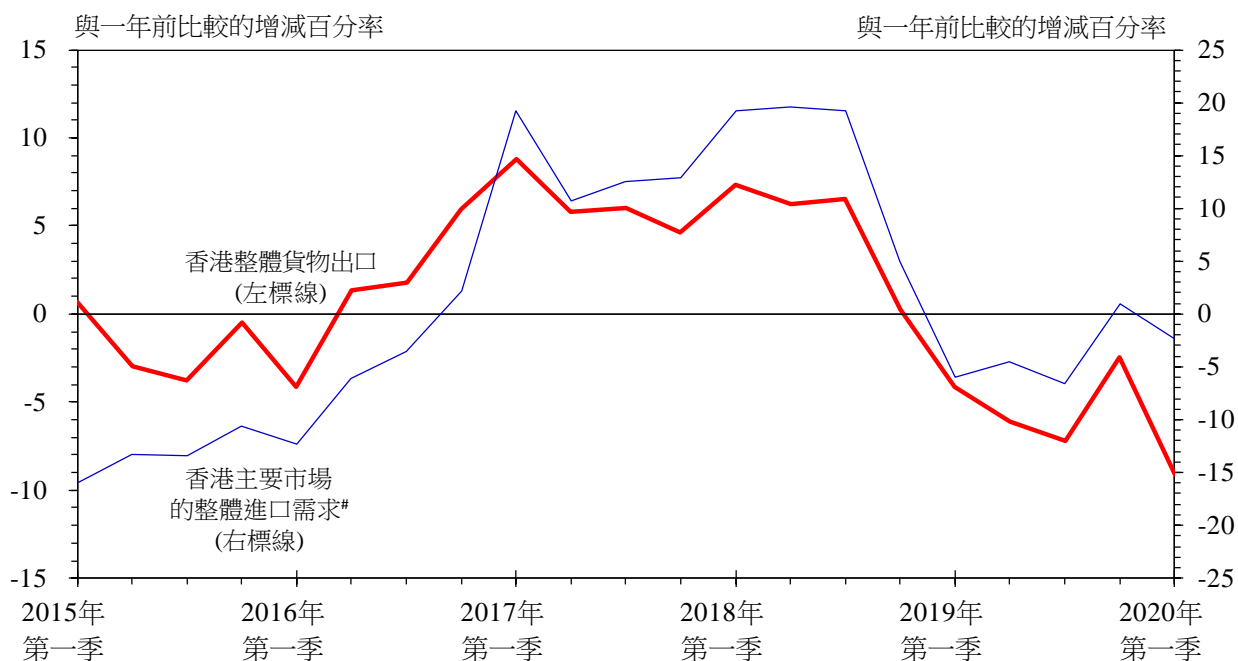
表 2.1：整體貨物出口
(與一年前比較的增減百分率)

	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

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。

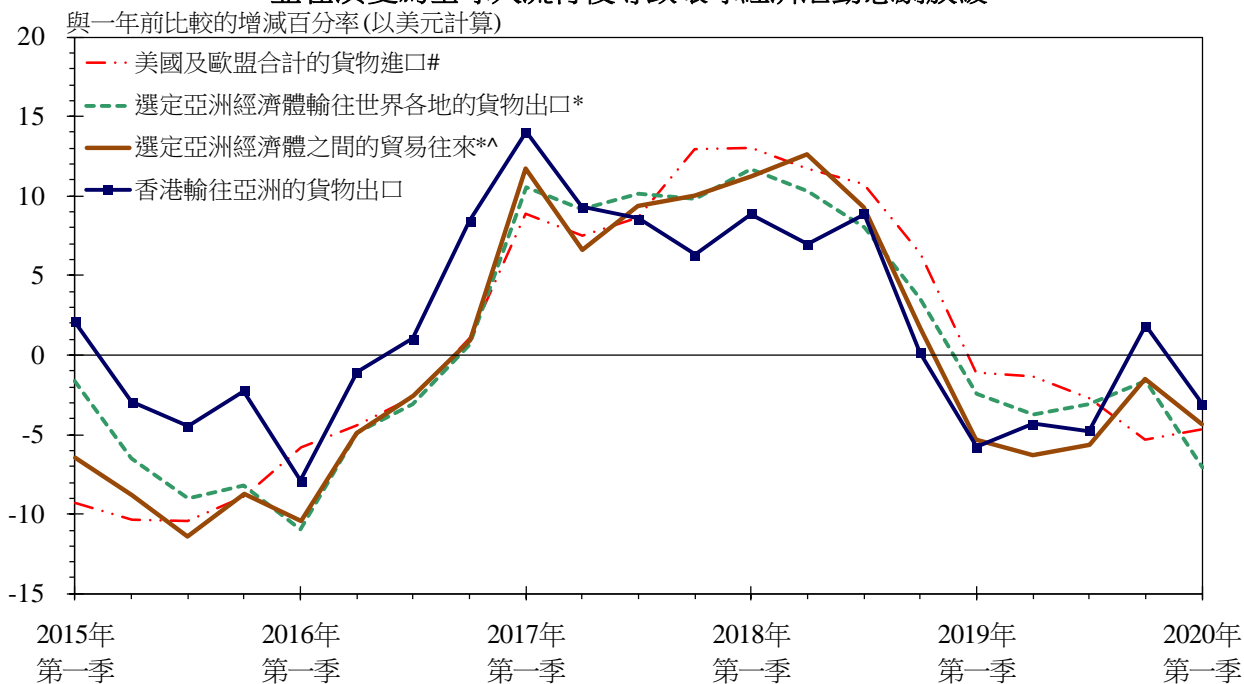
圖2.1：貨物出口的跌幅在二零二零年第一季度顯著擴大



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一季的進口需求數字是根據二零二零年五月初的資料計算。

圖2.2：新冠病毒疫情嚴重干擾區內供應鏈，並在演變為全球大流行後導致環球經濟活動急劇放緩



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一季的貨物進口是根據二零二零年五月初的資料計算。

圖2.3：輸往大部分主要市場的貨物出口在第一季錄得跌幅

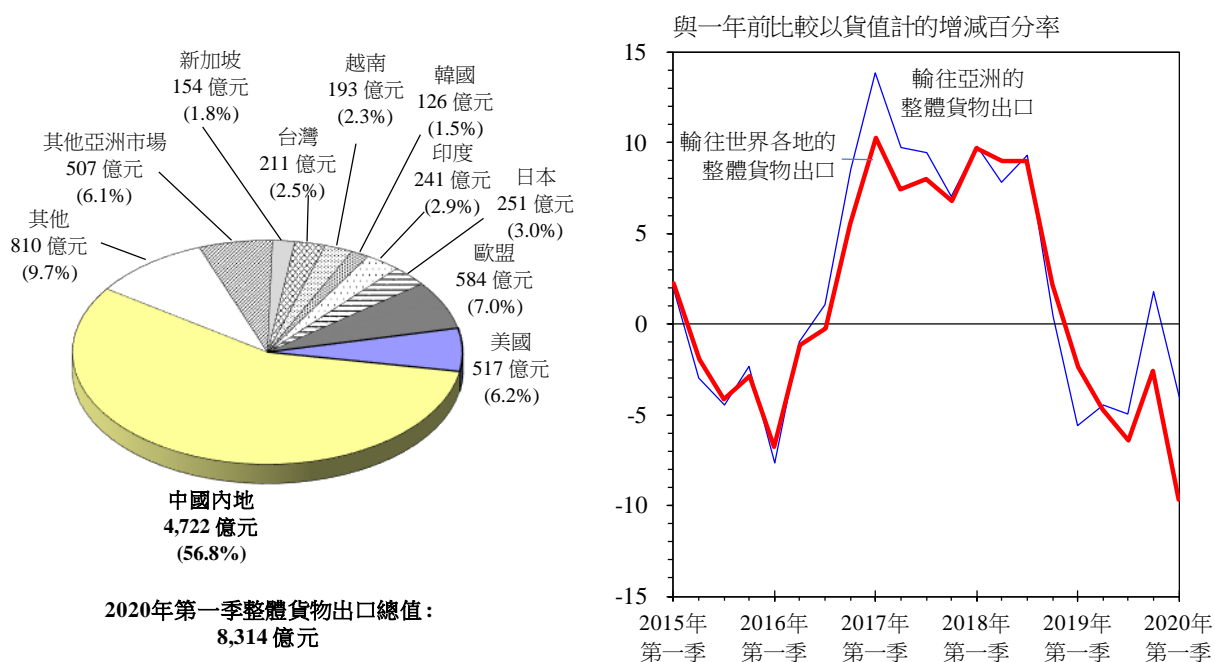


表 2.2：按主要市場劃分的整體貨物出口
(與一年前比較的實質增減百分率)

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

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。在二零二零年第一季，輸往英國和歐盟的出口合計亦較一年前實質顯著下降 25.7%。

2.6 按主要市場分析，輸往美國和歐盟的貨物出口在第一季進一步急挫，起初是由於亞洲供應鏈在新冠病毒疫情的威脅下受到干擾，其後是因為疫症迅速及廣泛地擴散至世界大部分地方而令當地經濟活動大幅放緩所致。在美國市場，受美國加徵關稅影響原產地為內地的轉口繼續急挫，儘管部分產品的額外關稅稅率自二月起已下調⁽²⁾。

2.7 輸往多個亞洲主要市場的出口錄得不同程度的跌幅。今年首兩個月合計輸往內地的出口和原產地為內地的轉口均急跌，但在三月隨着內地逐漸恢復經濟活動而錄得一些相對改善。第一季合計，輸往內地的出口溫和下跌。輸往日本、韓國和新加坡的出口顯著下跌。輸往印度及台灣的出口按年比較幾無變動。輸往越南的出口則錄得穩健的升幅。

圖2.4：第一季合計輸往內地的出口溫和下跌

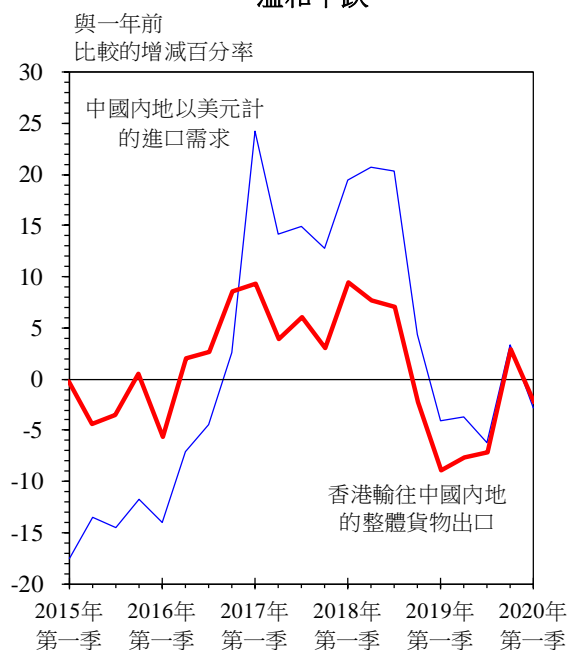
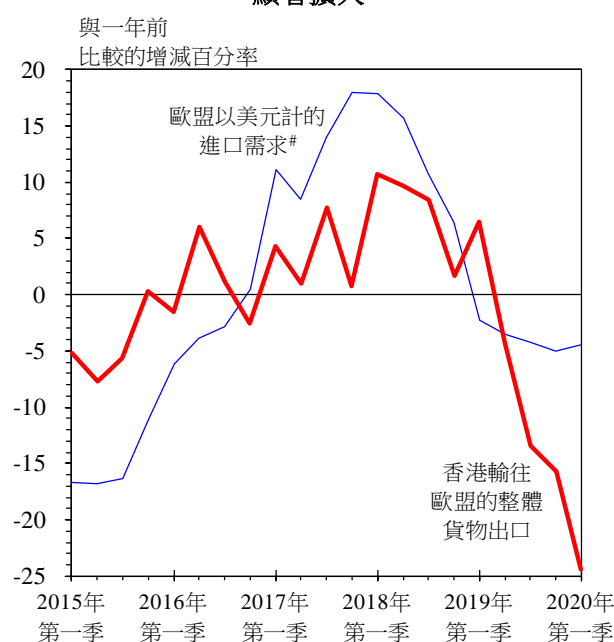


圖2.5：輸往歐盟的出口跌幅顯著擴大



註： (#) 歐盟在二零二零年第一季的進口需求數字是根據二零二零年五月初的資料計算。

圖2.6：輸往美國的出口繼續顯著下跌

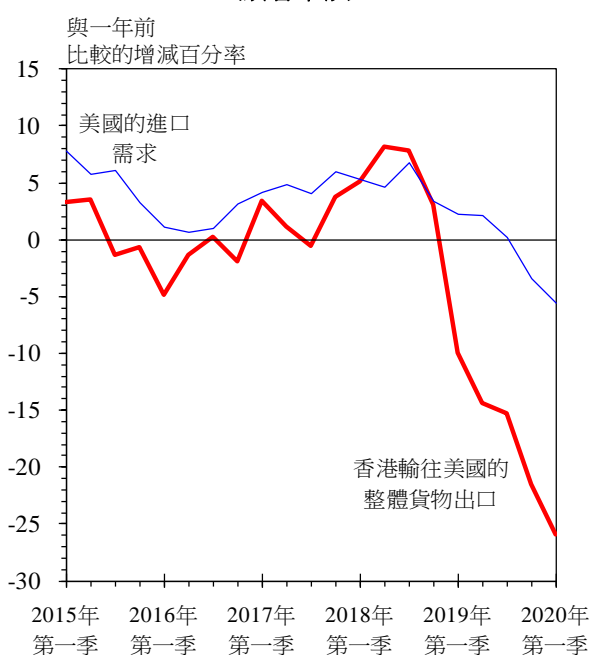


圖2.7：輸往日本的出口跌幅進一步擴大

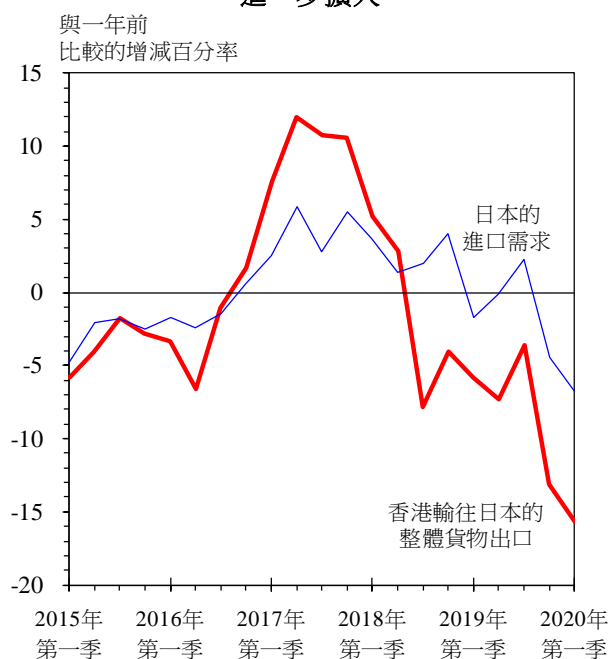


圖2.8：輸往印度的出口輕微
下跌

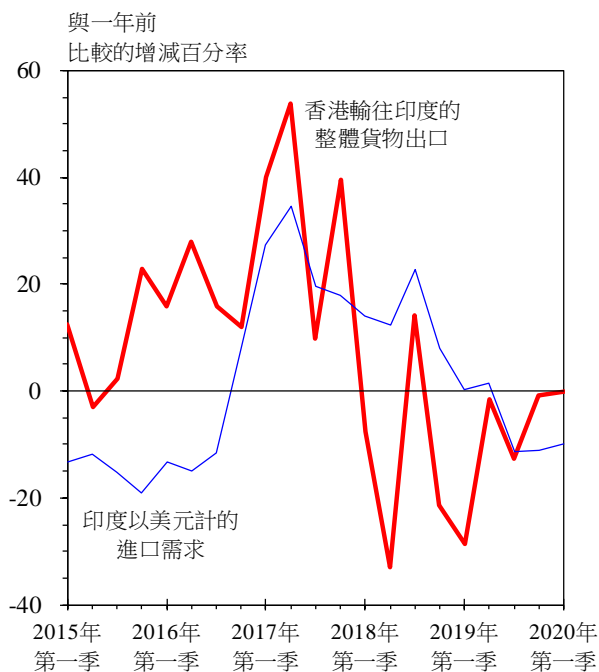


圖2.9：輸往台灣的出口微升

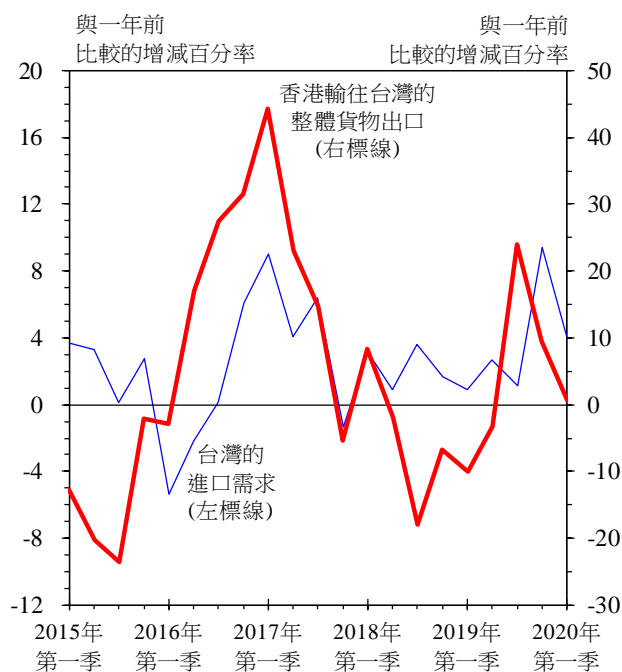


圖2.10：輸往韓國的出口進一步顯著下跌

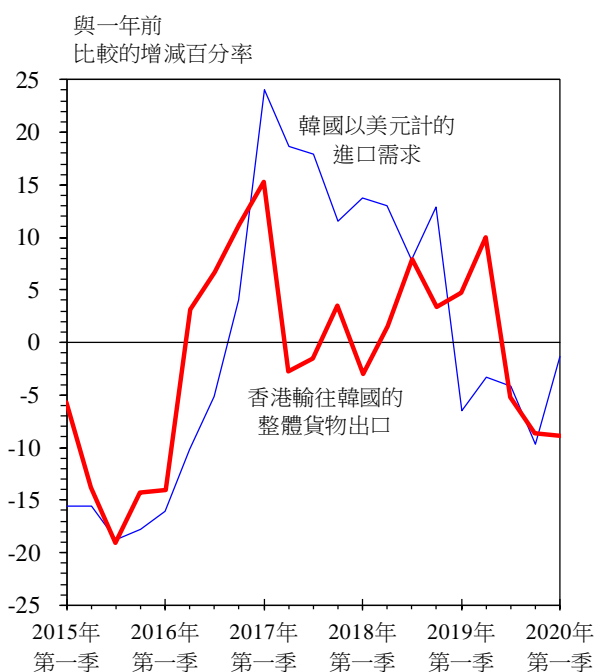
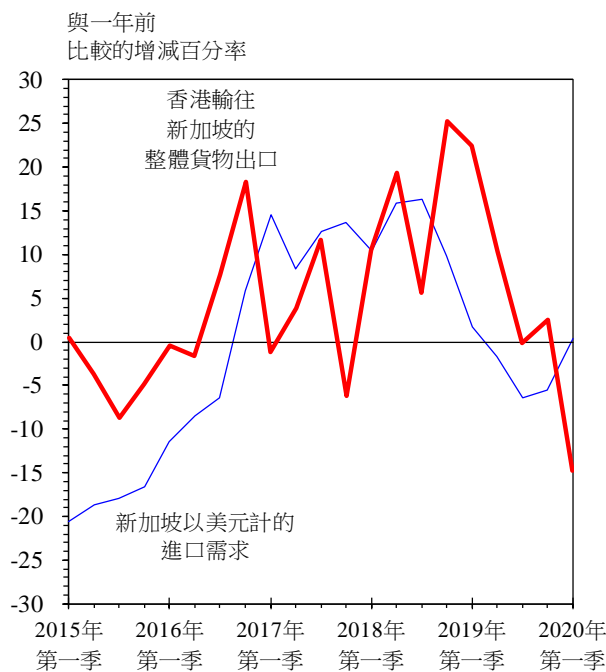


圖2.11：輸往新加坡的出口轉差至急跌



貨物進口

2.8 貨物進口繼上一季實質下跌 6.6%後，在第一季顯著下跌 9.6%。供本地使用的留用貨物進口(佔整體進口約四分之一)實質急跌 10.9%，反映供本地消費和投資的貨物進口需求減少。由於出口表現疲弱，供轉口⁽³⁾的貨物進口亦隨之明顯下跌。

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)

		貨物進口			留用貨物進口 ^(a)				
		按貨值 計算	按實質 計算 ⁽⁺⁾	價格 變動	按貨值 計算	按實質 計算	價格 變動		
二零一九年	全年	-6.5	-7.6	1.3	-13.2	-14.7	1.6		
	第一季	-3.2	-5.0	(-3.0)	2.2	-4.8	-6.7	(-2.8)	2.1
	第二季	-5.7	-7.4	(-1.2)	1.9	-8.5	-10.9	(-3.2)	2.0
	第三季	-10.1	-10.9	(-2.4)	1.0	-20.2	-21.5	(-8.7)	1.4
	第四季	-6.5	-6.6	(-0.4)	0.1	-17.9	-18.9	(-7.3)	1.4
二零二零年	第一季	-10.0	-9.6	(-5.6)	-0.4	-10.8	-10.9	(9.6)	0.6

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。

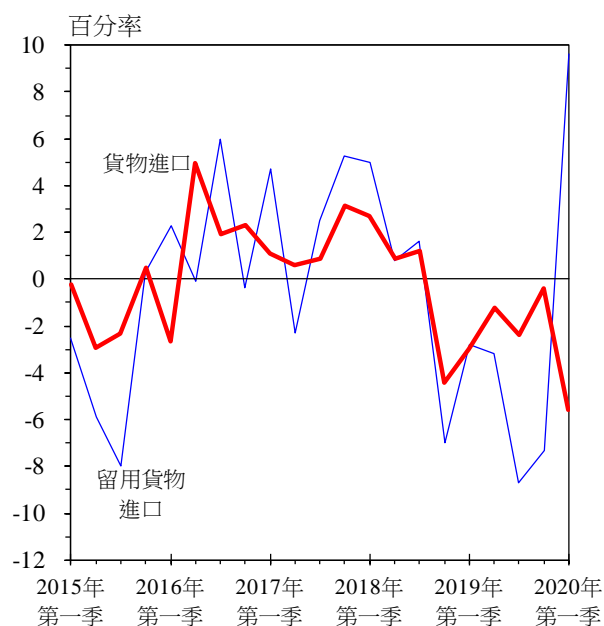
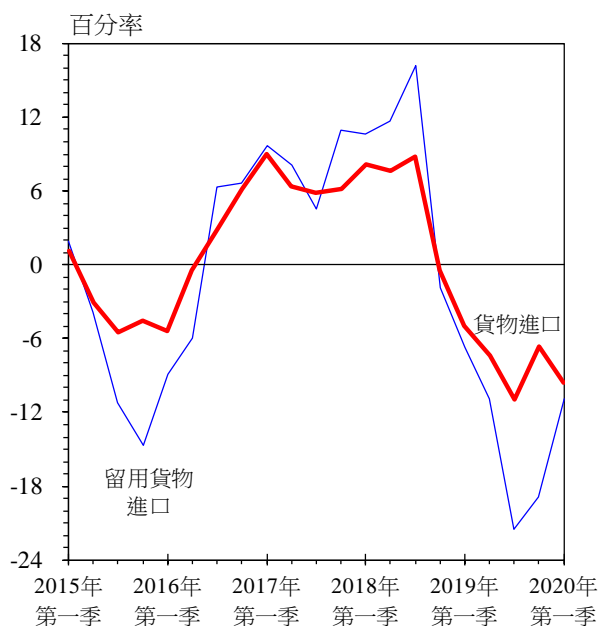
(+) 本表載列的增長率，不宜與表 1.1 內本地生產總值下的貿易數字直接比較。表 1.1 的數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準，採用所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成。

() 經季節性調整後與上季度比較的增減率。

圖2.12：貨物進口在第一季顯著下跌

(甲) 與一年前比較的實質增減率

(乙) 經季節性調整後與上季度比較的實質增減率

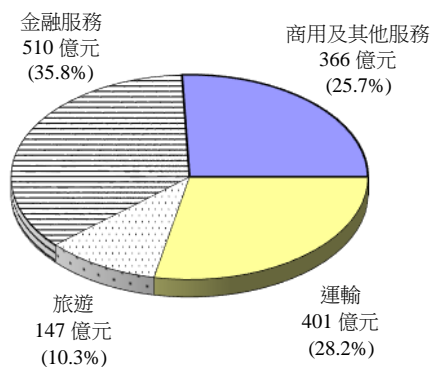


服務貿易

服務輸出

2.9 服務輸出繼上一季錄得本已非常急劇的 24.2% 按年實質跌幅後，在第一季暴跌 37.8%，是有紀錄以來最大。由於新冠病毒疫情導致全球各地實施廣泛的旅遊限制和邊境管制，令旅遊業在二月和三月停頓，旅遊服務輸出劇減。受非常嚴峻的外圍環境拖累，商用及其他服務輸出的跌幅明顯擴大。由於跨境客運往來在二月和三月幾近停頓，加上貨運往來變得更加疲弱，運輸服務輸出急挫。受金融市場交易在市況波動下維持活躍所支持，金融服務輸出表現相對較佳，按年錄得些微增長。

圖2.13：旅遊、運輸及金融服務
合計佔服務輸出約74%



2020年第一季服務輸出總值：
1,424億元

圖2.14：服務輸出在第一季的表現
是有紀錄以來最差

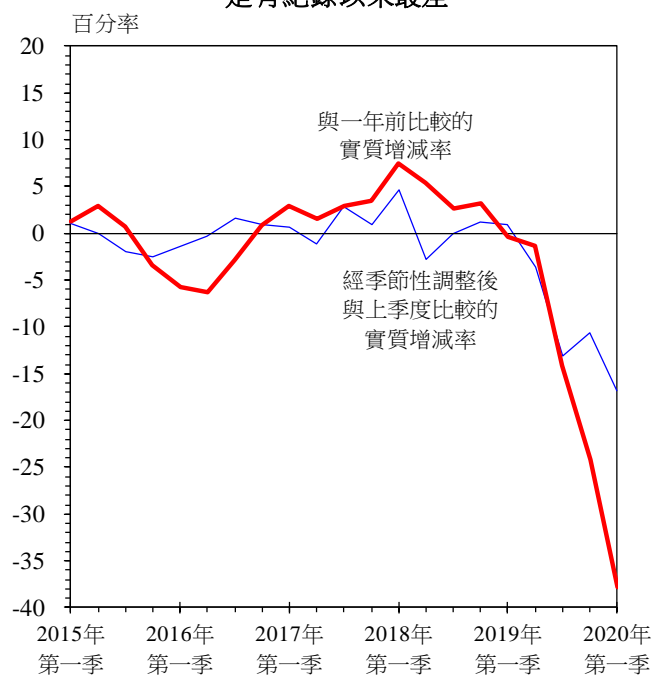


表 2.4：按主要服務組別劃分的服務輸出
(與一年前比較的實質增減百分率)

其中：

年份	季度	實質增減百分率 (%)				
		服務輸出	運輸	旅遊 ^(a)	金融服務	商用及其他服務
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	-37.8 (-16.8)	-32.9	-80.6	0.4	-13.6

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。

(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 5.2% 的實質跌幅後，在第一季按年暴跌 26.3%，是有紀錄以來最大。受新冠病毒疫情的威脅以及防疫抗疫措施影響，大部分市民押後或取消旅遊計劃，導致旅遊服務輸入急挫。隨着客運和貨運往來減少，運輸服務輸入驟降。面對嚴峻的環球經濟下行形勢，商用及其他服務輸入跌幅擴大。與此同時，製造服務輸入進一步顯著下跌，反映外發加工貿易活動減弱。

圖 2.15：旅遊、運輸和商用及其他服務合計佔服務輸入約87%

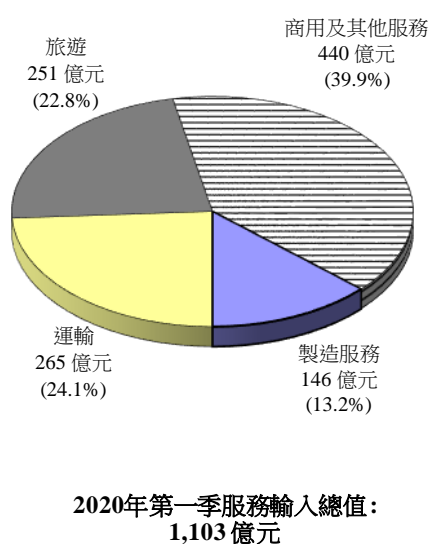


圖2.16：服務輸入在第一季錄得有紀錄以來最大的跌幅

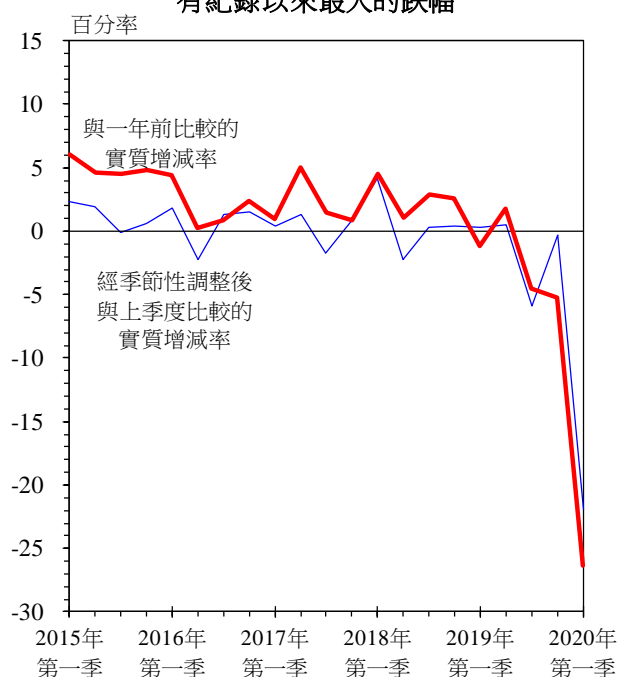


表 2.5：按主要服務組別劃分的服務輸入
(與一年前比較的實質增減百分率)

其中：

		服務輸入	旅遊 ⁽⁺⁾	運輸	製造服務 ^(^)	商用及 其他服務
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
	第四季	-5.2 (-0.3)	1.5	-9.6	-15.4	-4.4
二零二零年	第一季	-26.3 (-21.9)	-49.0	-19.4	-25.9	-8.9

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，由於貨物進口跌幅大於貨物出口跌幅，第一季貨物貿易赤字較一年前收窄。同期，服務貿易盈餘顯著收窄。由於服務貿易盈餘小於貨物貿易赤字，二零二零年第一季度綜合貨物及服務貿易差額錄得 180 億元的赤字，相當於進口總值的 1.7%，與二零一九年第一季度錄得的 110 億元盈餘(或相當於進口總值的 0.9%)形成對比。

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>			<u>佔進口總值的百分率</u>
	<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	900	142	950	110	-50	32	-18	-1.7

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。

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 政府繼續加強香港與東盟的貿易及投資關係。香港與東盟的《自由貿易協定》(《自貿協定》)和《投資協定》中，涉及菲律賓的部分於五月生效。隨着該部分生效，《自貿協定》和《投資協定》均告生效的東盟成員國總數為七個(即老撾、馬來西亞、緬甸、菲律賓、新加坡、泰國和越南)。《自貿協定》和《投資協定》將開創更多商機，促進香港與東盟的貿易及投資往來。

2.13 香港與其他經濟伙伴的投資關係進一步加強。一月，香港與墨西哥簽訂促進和保護投資協定，以加強相互的投資保護。促進和保護投資協定有望加強投資者的信心，擴大兩地的投資往來並進一步鞏固兩地的經貿聯繫。此外，香港與阿拉伯聯合酋長國的促進和保護投資協定在三月生效，令香港與外地經濟體之間已生效的促進和保護投資協定增至 21 份。

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，取代之以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比例上升至 6.0% 左右。綜合而言，受影響轉口貨值在二零一八年第四季按年下跌 3.4%，在二零一九年大跌 23.8%，在二零二零年第一季度大跌 35.6%，反觀二零一八年首三季合計則有 7.8% 的升幅。該類轉口的表現遠遜於輸往世界各地的整體貨物出口，後者由二零一八年首三季合計有 9.2% 的升幅減慢至二零一八年第四季 2.2% 的升幅，然後明顯轉弱，在二零一九年下跌 4.1% 以及在二零二零年第一季度下跌 9.7%。
- (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

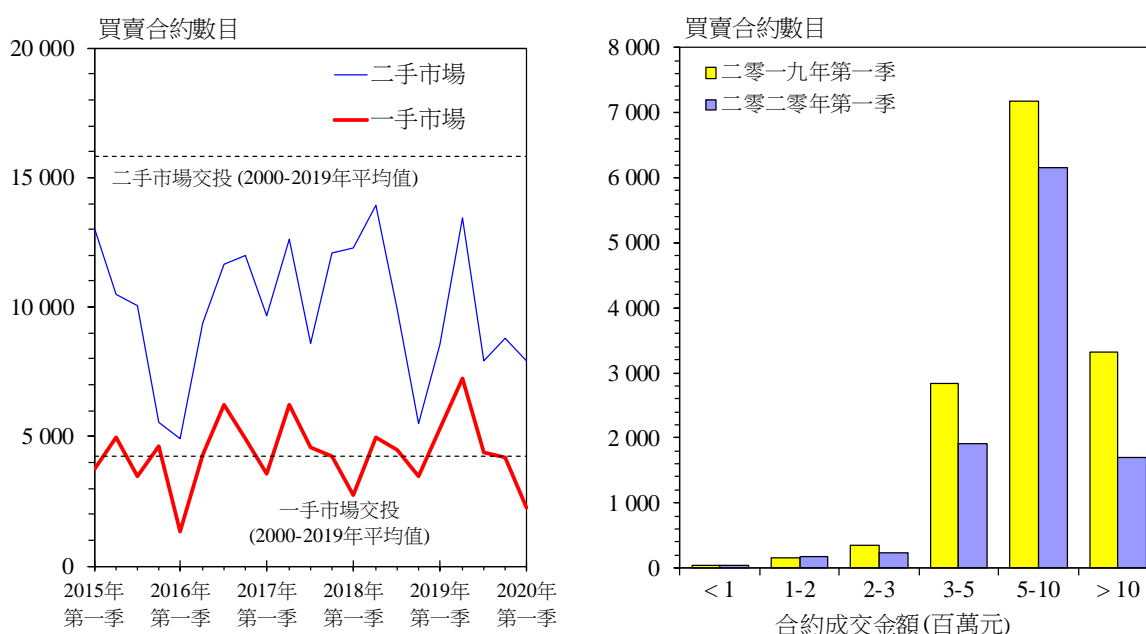
- 由於新冠病毒疫情及主要央行因此而放寬貨幣政策的舉措對經濟及物業市場的影響存在巨大不確定性，住宅物業市場在二零二零年第一季度缺乏明確方向。交投活動顯著放緩，住宅售價在季內微跌1%。
- 反映政府增加土地及住宅供應的持續努力，二零二零年三月底時估計未來三至四年私人住宅單位總供應量會增至95 000 個單位。
- 商業及工業樓宇市場在第一季更趨淡靜，交投活動急挫至歷史低位。主要市場環節的售價呈現不同走勢，租金則下跌。
- 新冠病毒疫情在全球大流行及世界各地政府實施的相關旅遊限制和邊境／邊界管制措施令旅遊業在二月和三月停頓。整體訪港旅客在第一季按年暴跌80.9%至350 萬人次，其中大部分旅客在一月訪港。
- 隨着貿易往來減少，物流業在第一季進一步轉弱。整體貨櫃吞吐量按年下跌6.5%，空運吞吐量亦下跌10.9%。

物業

3.1 由於新冠病毒疫情及主要央行因此而放寬貨幣政策的舉措對經濟及物業市場的影響存在巨大不確定性，住宅物業市場在二零二零年第一季度缺乏明確方向。交投活動顯著放緩，住宅售價在季內微跌。

3.2 第一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顯著下跌 21% 至 10 204 份，較一年前下跌 26%。當中，一手和二手市場的交易較上一季分別下跌 46% 和 9%。與此同時，買賣合約總值大幅下跌 27% 至 869 億元。

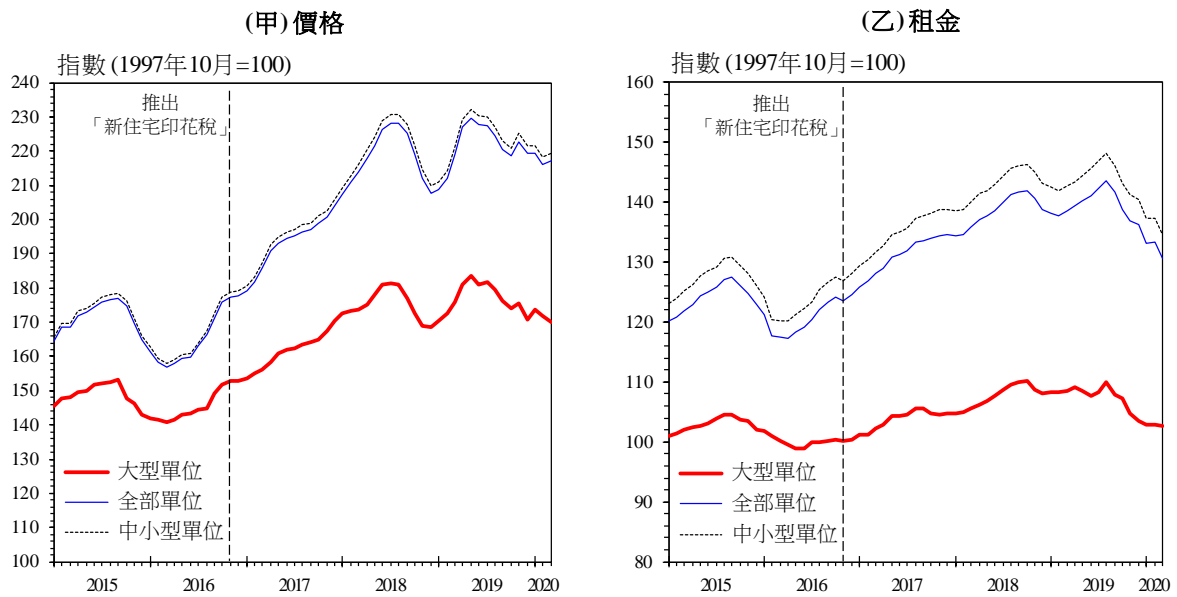
圖 3.1：交投活動在第一季顯著放緩



3.3 住宅售價平均在二零一九年十二月至二零二零年三月期間微跌 1%。按面積分析，中小型單位的售價在季內下跌 1%，大型單位的售價則幾無變動。與二零一九年五月的近期高峯相比，三月的住宅售價回落 5%。

3.4 在收入及就業情況轉弱下，租務市場在第一季進一步放緩，住宅租金平均在第一季內下跌 4%。按面積分析，中小型單位和大型單位的租金分別下跌 4% 和 1%。因此，住宅物業平均租金回報率由二零一九年十二月的 2.4% 微跌至二零二零年三月的 2.3%。

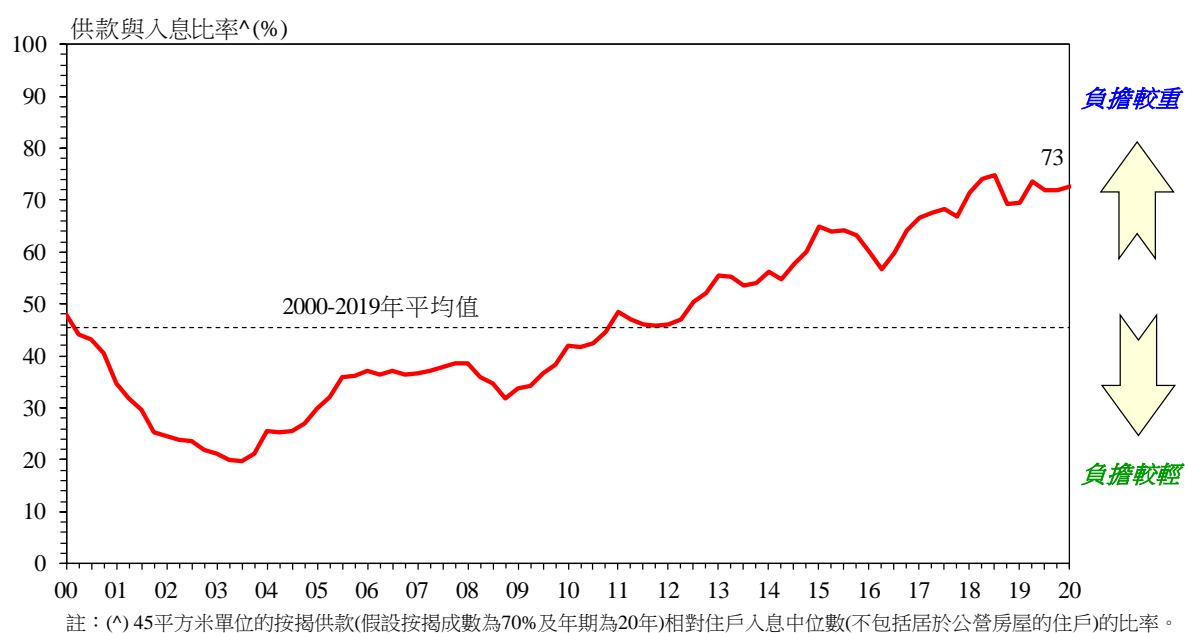
圖 3.2：住宅售價在第一季內微跌，租金也下跌



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 儘管近期出現下跌，二零二零年三月的住宅售價較一九九七年的高峯高出 117%。市民的置業購買力指數(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)在第一季仍然處於約 73% 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 94%。

圖 3.3 : 市民的置業購買力指數依然高企



3.6 增加土地供應以增加住宅供應是政府的施政重點。政府在二月公布二零二零至二一年度賣地計劃，當中包括 15 幅住宅用地，總共可供興建約 7 500 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的私人房屋土地潛在總供應預計可供興建約 15 700 個單位。

3.7 反映政府增加土地供應的持續努力，二零二零年三月底時估計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)會增至 95 000 個單位。在多幅住宅用地轉為「熟地」後，屆時將可額外供應 2 400 個單位。此外，二零二零至二零二四年間私人住宅單位平均每年落成量預計約為 19 600 個，較過去五年的平均每年落成量增加約 25%。

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)在第一季維持在平均每月 42 宗的低水平，佔總成交的 1.1%，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一季亦處於平均每月 12 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一季處於平均每月 158 宗的溫和水平，佔總成交的 4.0%，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，第一季新造按揭的平均按揭成數為 55%，同樣顯著低於二零零九年一月至十月期間(即香港金融管理局推出首輪住宅物業按揭貸款宏觀審慎監管措施前)64%的平均數。

圖 3.4 : 投機活動繼續處於低水平

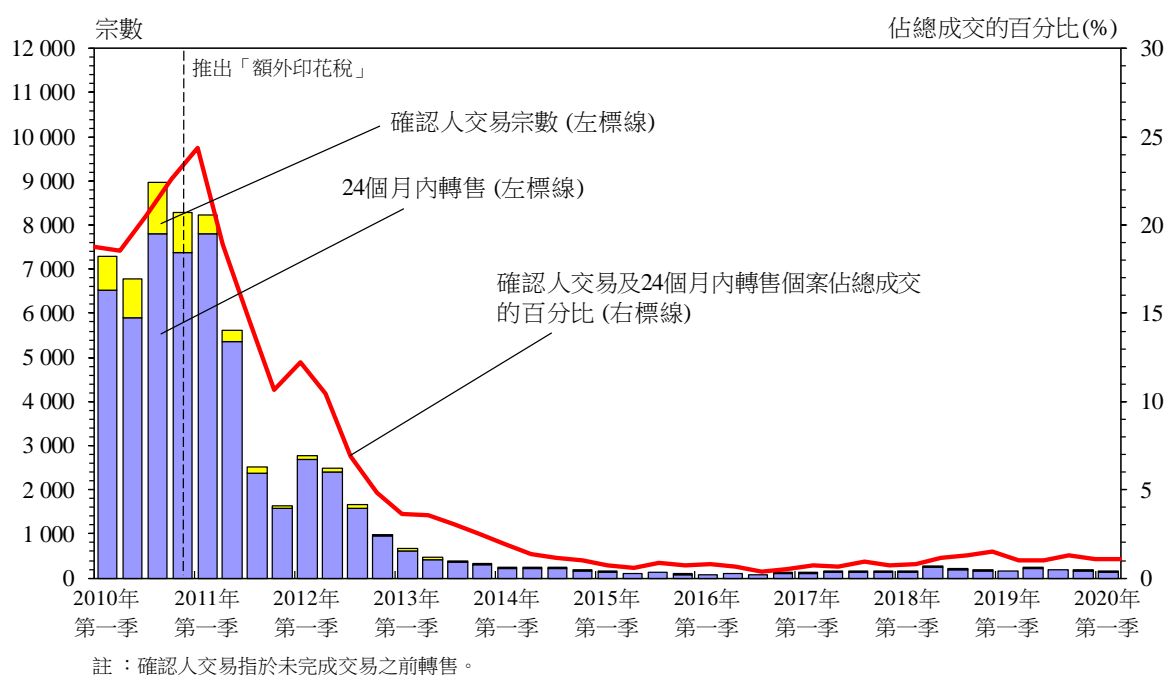


圖 3.5 : 非本地買家購買物業的個案維持在低位

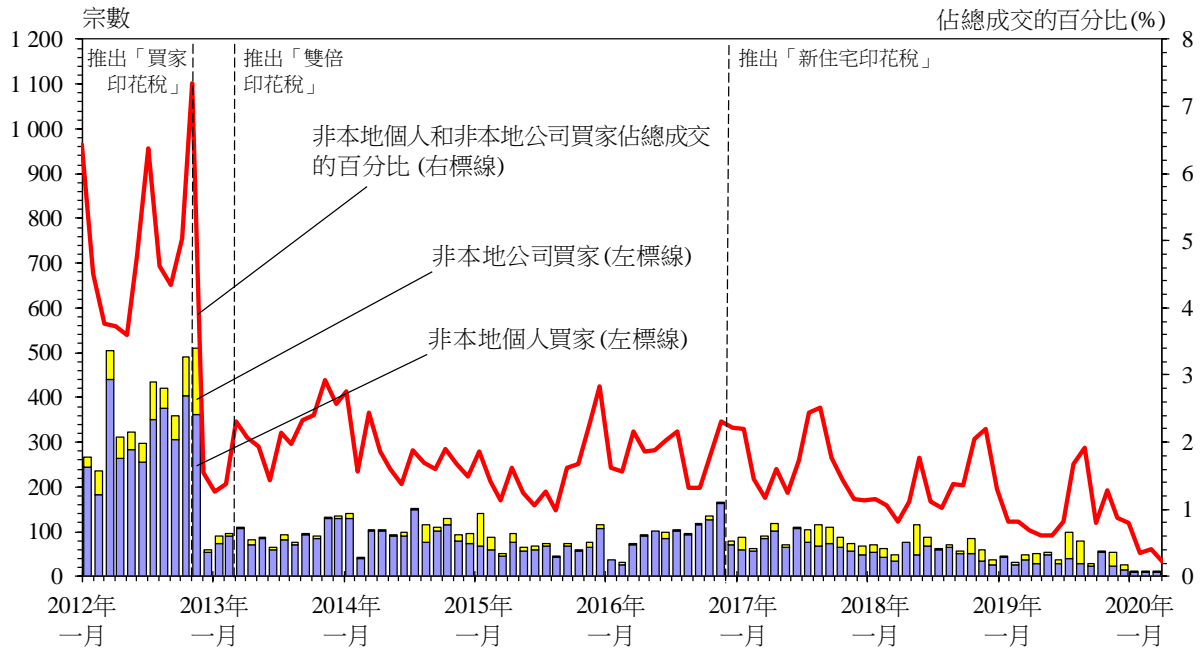
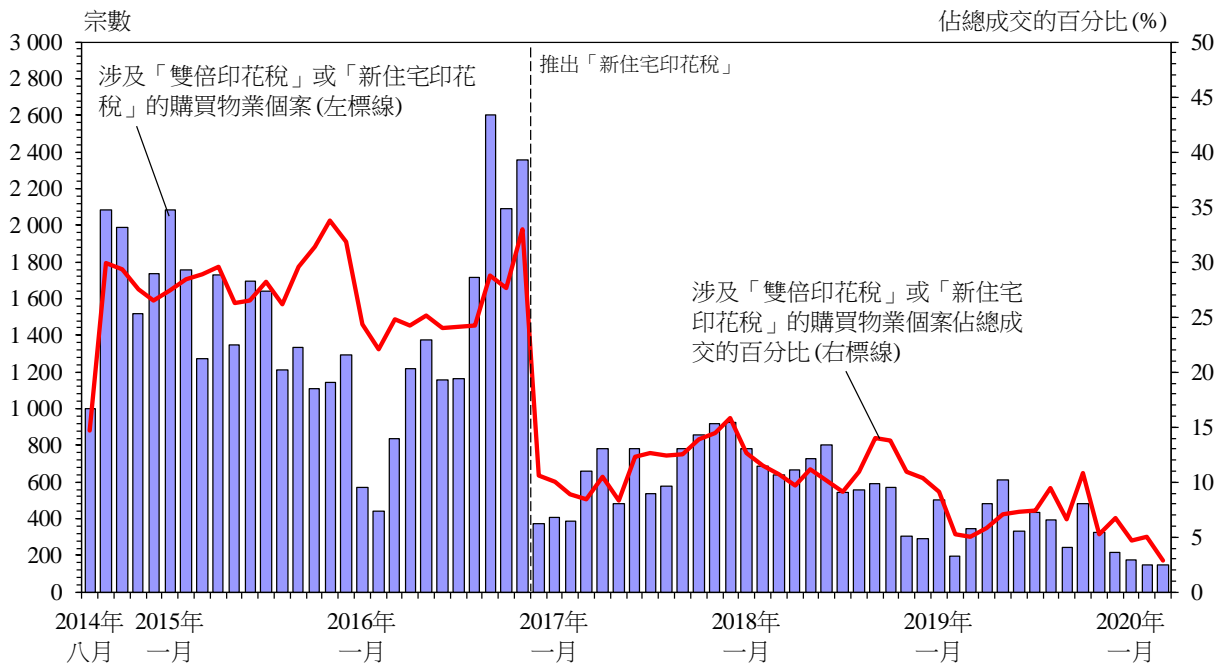


圖 3.6 : 投資活動處於溫和水平



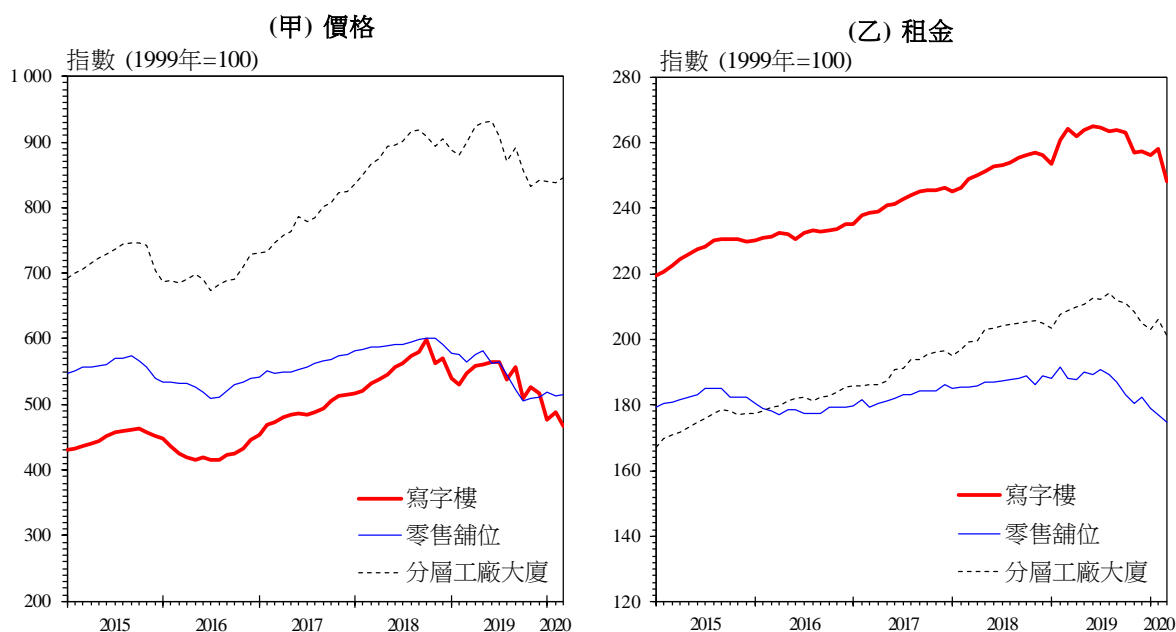
3.9 商業及工業樓宇市場在第一季更趨淡靜，交投活動急挫至歷史低位。主要市場環節的售價呈現不同走勢，租金則下跌。

3.10 寫字樓的售價平均在二零一九年十二月至二零二零年三月期間下跌 10%。按寫字樓級別分析，甲級和乙級寫字樓的售價分別下跌 13%和 1%，丙級寫字樓的售價則上升 3%。寫字樓的租金平均在同期下跌 4%，當中甲級、乙級和丙級寫字樓的租金分別下跌 4%、2%和 5%。在二零二零年三月，甲級、乙級和丙級寫字樓的平均租金回報率分別為 2.8%、2.7%和 2.8%，二零一九年十二月的回報率則分別為 2.5%、2.7%和 3.0%。第一季寫字樓的交投量較上一季進一步急跌 19%至 100 宗的紀錄新低，較一年前大挫 52%。

3.11 零售舖位的售價在第一季內微升 1%，租金則下跌 4%。由於交投量在季內處於極低水平，售價與租金的走勢應審慎解讀。部分業主據報給予租戶短期租金寬減優惠，以協助他們渡過嚴峻的經營環境，但這並未在有關租金的數字中反映出來。平均租金回報率同期由 2.8%微跌至 2.7%。與此同時，第一季的交投量較上一季急跌 32%至 200 宗的紀錄新低，較一年前急挫 29%⁽³⁾。

3.12 分層工廠大廈的售價在二零一九年十二月至二零二零年三月期間幾無變動，租金則下跌 2%。平均租金回報率同期由 3.0%微跌至 2.9%。第一季的交投量較上一季大跌 19%至 310 宗，較一年前急挫 54%。

圖 3.7：非住宅物業的售價在第一季內呈現不同走勢，租金則下跌



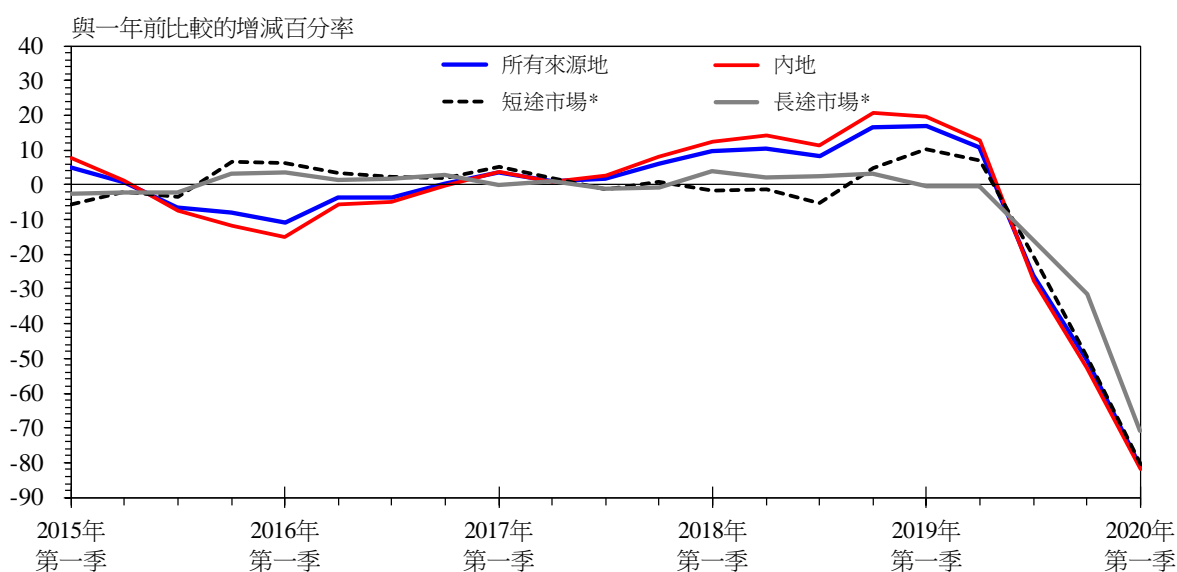
土地

3.13 有一幅位於屯門的住宅用地於第一季售出，面積約 1.4 公頃，成交金額約 35 億元。此外，有三幅位於旺角及觀塘的住宅用地和一幅位於啟德的商業用地亦在季內招標。第一季有一幅修訂契約的土地獲批。

旅遊業

3.14 新冠病毒疫情在全球大流行及世界各地政府實施的相關旅遊限制和邊境／邊界管制措施令旅遊業在二月和三月停頓。整體訪港旅客在第一季按年暴跌 80.9% 至 350 萬人次，跌幅在三月更達 98.6%。佔訪港旅客總人次 76.4% 的內地訪港旅客在第一季急跌 81.7% 至 270 萬人次。短途市場和長途市場的訪港旅客人次亦分別急劇下跌 80.6% 及 70.9%⁽⁴⁾。以旅遊服務輸出計算，旅客消費按年實質銳減 80.7%。

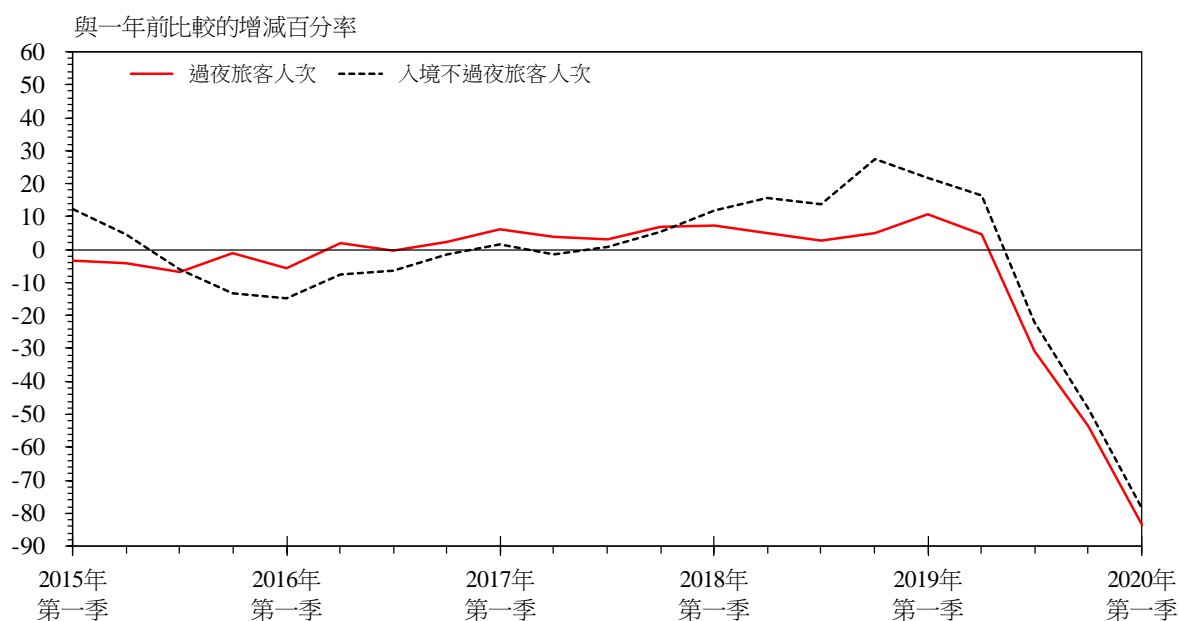
圖 3.8：新冠病毒疫情在全球大流行及世界各地政府實施的相關旅遊限制和邊境／邊界管制措施令旅遊業停頓



註：(*) 短途及長途市場的定義見本章章末的註釋(4)。

3.15 按留港時間分析，第一季過夜旅客及入境不過夜旅客的人次分別按年大幅下跌 83.5% 和 78.9%。反映這些走勢，過夜旅客佔訪港旅客總人次的比例由一年前的 42.6% 下跌至 36.7%，入境不過夜旅客的比例則由 57.4% 上升至 63.3%。

圖 3.9：過夜旅客人次及入境不過夜旅客人次在第一季均大幅下跌

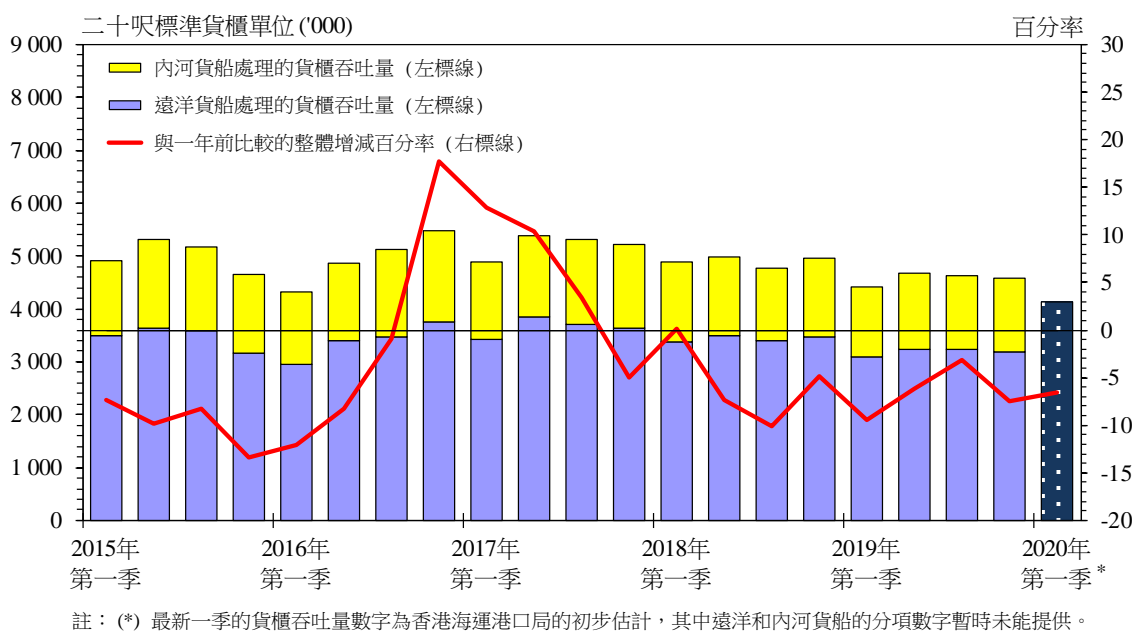


3.16 訪港旅客人次急挫，令酒店房間平均入住率由一年前的 92% 顯著下跌至第一季的 40%。酒店實際平均房租亦按年下跌 30.9% 至 962 元⁽⁵⁾。

物流業

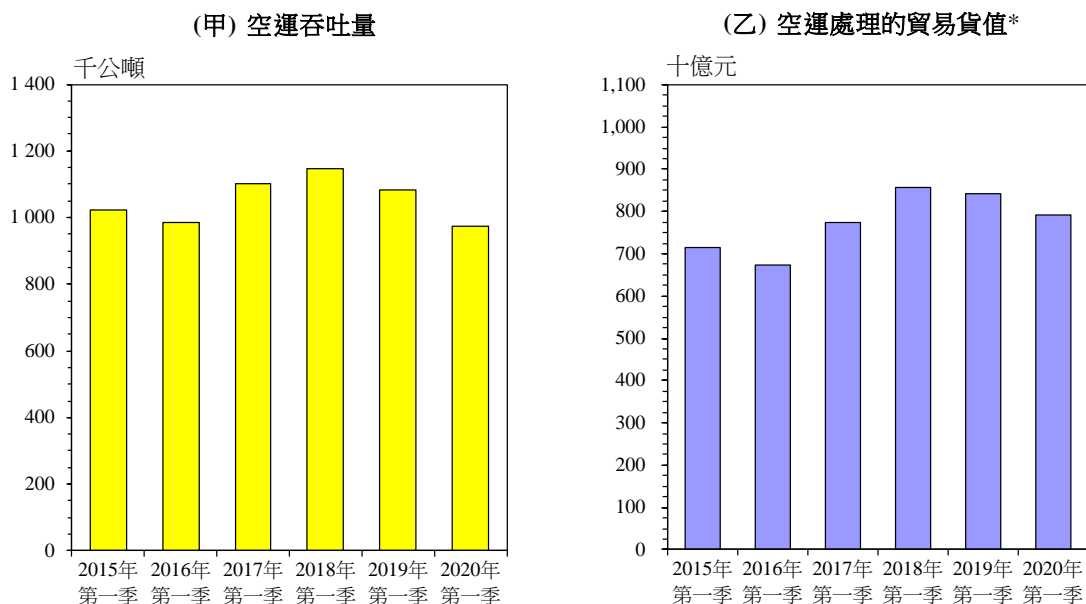
3.17 隨着貿易往來減少，物流業在第一季進一步轉弱。整體貨櫃吞吐^量繼上一季按年減少 7.5% 後，再下跌 6.5% 至 410 萬個二十呎標準貨櫃單位。在載貨貨櫃吞吐^量當中，直接付運貨物和轉運貨物分別下跌 11.1% 和 7.5%。透過香港港口處理的貿易貨值顯著下跌 22.4%，其佔貿易總值的份額由一年前的 17.3% 下跌至 14.8%。

圖 3.10：貨櫃吞吐量在第一季進一步下跌



3.18 第一季空運吞吐量亦按年下跌 10.9% 至 100 萬公噸。空運貿易總值下跌 6.2%，但其佔貿易總值的份額則由一年前的 43.0% 上升至 44.8%。

圖 3.11：空運吞吐量及空運處理的貿易貨值在第一季下跌



註：(*) 不包括轉運貨物。

運輸

3.19 由於政府實施並加強邊界管制措施以應對新冠病毒疫情的威脅，所有運輸模式的跨境交通流量在第一季均急劇下跌。第一季整季合計，航空旅客量按年急跌 56.5%至 820 萬人次。水路及陸路跨境客運量分別急劇下跌 78.8%及 74.2%至 100 萬及 1 680 萬人次。事實上，所有上述運輸模式的客流在臨近季末時都幾乎停頓。同時，平均每日跨境車輛流量在第一季跌幅擴大，下跌 46.5%至 22 775 架次。

創新及科技

3.20 財政司司長在《二零二零至二一財政年度政府財政預算案》(《財政預算案》)中公布多項措施，以支援香港的創新及科技發展，當中包括預留 30 億元推展科學園第二階段擴建計劃，以及預留 4,000 萬元為本地大學 STEM 課程的本科和研究生安排短期實習。此外，為推動本地企業更廣泛使用科技服務和方案，政府已優化「科技券」，把政府出資比例由三分之二上調至四分之三，資助上限由 40 萬元提高至 60 萬元，而最多可獲批的項目數量亦由四個增至六個。政府亦正探討建設第三個「InnoHK 創新香港研發平台」，以鞏固創科基建，推動研發。這些措施將有助推動創新及科技發展，提升香港經濟的長遠競爭力。

環境

3.21 財政司司長在《財政預算案》中公布多項環境保護措施。其中，政府會成立 2 億元的低碳綠色科研基金，支持減碳技術和綠色科技的研發及應用。為繼續努力改善空氣質素，政府亦會推行有關車輛及渡輪環保轉型的新措施，包括成立 20 億元的先導計劃，資助合資格的私人住宅停車場安裝電動車充電基礎設施；預留 8,000 萬元推行電動公共小巴試驗計劃及 3.5 億元推行電動渡輪試驗計劃。政府亦預留 71 億元推出特惠資助計劃，在二零二零年下半年分階段淘汰約 40 000 輛歐盟四期柴油商業車。此外，政府將更新《清新空氣藍圖》，當中會制訂本港首份電動車普及化路線圖。另一方面，由二零二零至二一年度起，政府每年會預留不少於 3 億元推行廢紙回收服務計劃，以提升本港廢紙的回收量、質素和價值，推動回收業可持續發展。

3.22 回收基金諮詢委員會(諮詢委員會)在三月宣布預留 1 億元推出「一次性回收業抗疫資助計劃」，以協助回收業應對最近因新冠病毒疫情而造成的營運困難。「一次性回收業抗疫資助計劃」為回收商在

營運成本方面提供為期六個月的財務支援。資助上限為每家回收商每月 2 萬元，資助期由今年一月至六月，合共最多 12 萬元。諮詢委員會又額外增加撥款，以便把較早前推行的「一次性租金資助計劃」延長六個月至二零二零年九月，並將二零二零年四月至九月期間的租金資助幅度，由 50% 提升至 75%，以協助街角回收店和回收場。在「一次性租金資助計劃」下，每家回收商的租金資助上限在二零一九年十月至二零二零年三月期間為每月 2.5 萬元，在二零二零年四月至二零二零年九月期間則為每月 3.75 萬元。全期十二個月的最高資助額亦由 30 萬元相應增至 37.5 萬元。

註釋：

- (1) 由二零一九年第四季開始，置業購買力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，二零一九年第三季的指數已根據經修訂的按揭利率作出追溯調整。因此，自二零一九年第三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) 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。
- (4) 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。在二零二零年第一季，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 76%、14% 及 10%。
- (5) 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在第一季兩度調低聯邦基金利率的目標區間，合共下調150個基點至0.00-0.25%。目標區間因此重返在二零零八年十二月至二零一五年十二月期間環球金融危機後的歷史低位。香港金融管理局(金管局)貼現窗基本利率相應由二零一九年年底的2.49%跌至二零二零年三月底的1.65%。同時，港元銀行同業拆息在第一季內普遍下跌，儘管在三月下旬因季末和首次公開招股相關的資金需求而稍為回升。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一季轉強，並在臨近季末時靠近強方兌換保證的水平。同時，由於美元兌歐元、英鎊及人民幣等大部分主要貨幣的匯率轉強，貿易加權名義港匯指數及實質港匯指數在第一季內分別上升1.3%及0.9%。
- 儘管經濟活動在新冠病毒疫情的威脅下急劇收縮，貸款及墊款總額在第一季內上升2.8%。當中，在香港境內及境外使用的貸款分別上升3.4%及1.6%。
- 本地股票市場在第一季出現大幅調整。新冠病毒疫情對經濟的衝擊嚴重影響市場氣氛。恒生指數(恒指)在三月底收報23 603點，較二零一九年年底顯著下跌16.3%，是自二零一五年第三季以來的最大季度跌幅。本地股票市場交投活動表現活躍，集資活動則轉趨淡靜。

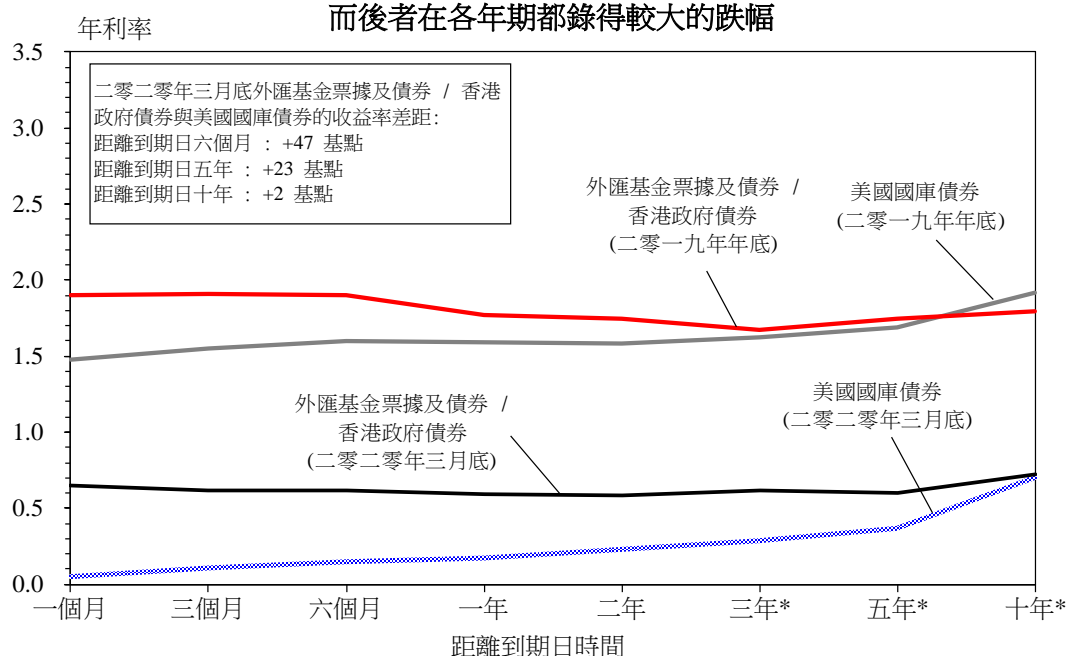
(#) 本章由香港金融管理局(金管局)與政府經濟顧問辦公室聯合編寫。

利率及匯率

4.1 美國聯邦公開市場委員會在第一季兩度調低聯邦基金利率的目標區間，首先在三月初下調 50 個基點至 1.00-1.25%，其後在三月中再下調 100 個基點至 0.00-0.25%。目標區間因此重返在二零零八年十二月至二零一五年十二月期間環球金融危機後的歷史低位。金管局貼現窗基本利率相應由二零一九年年底的 2.49% 跌至二零二零年三月底的 1.65%⁽¹⁾。同時，港元銀行同業拆息在第一季內普遍下跌，儘管在三月下旬因季末和首次公開招股相關的資金需求而稍為回升。整季合計，隔夜拆息由二零一九年年底的 4.56% 跌至二零二零年三月底的 1.85%，三個月期拆息由 2.43% 跌至 1.93%。

4.2 港元及美元收益率曲線在第一季內均向下移動，而後者在各年期都錄得較大的跌幅。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收益率的正差距，由二零一九年年底的 30 個基點擴闊至二零二零年三月底的 47 個基點。十年期香港政府債券與十年期美國國庫債券收益率的差距，則由負 12 個基點轉為正 2 個基點。

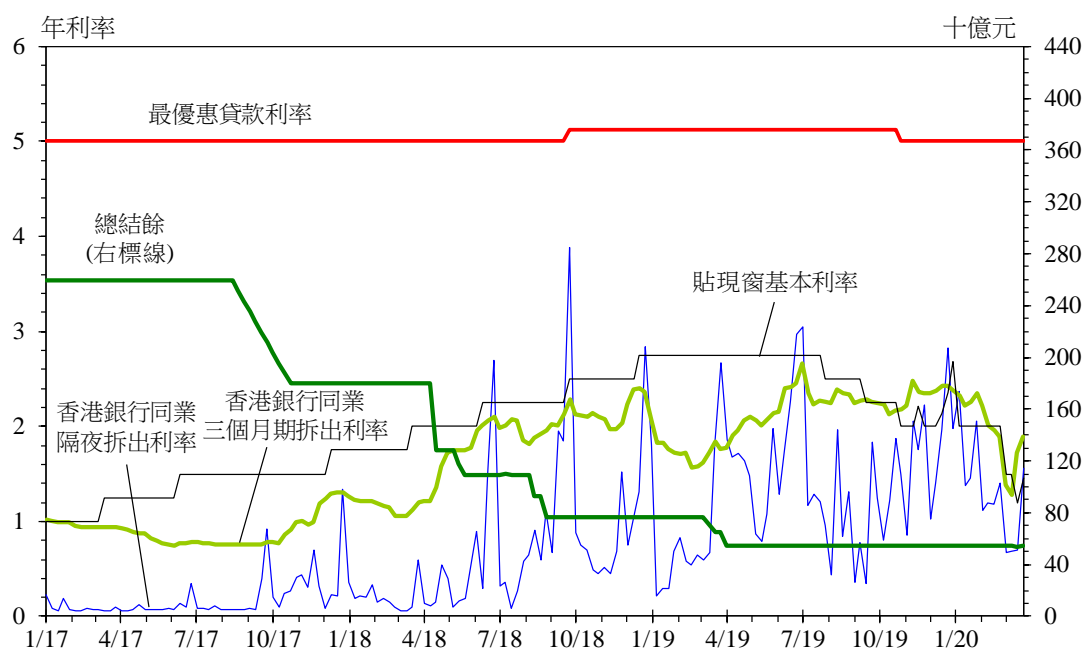
圖 4.1：港元及美元收益率曲線在第一季內均向下移動，而後者在各年期都錄得較大的跌幅



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 零售層面的利率繼續處於低水平。市場上的最優惠貸款利率在第一季維持不變，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及一年定期存款利率分別維持在 0.001% 及 0.28% 的低水平。反映零售銀行平均資金成本的綜合利率⁽²⁾由二零一九年年底的 1.09% 下跌至二零二零年三月底的 0.95%。

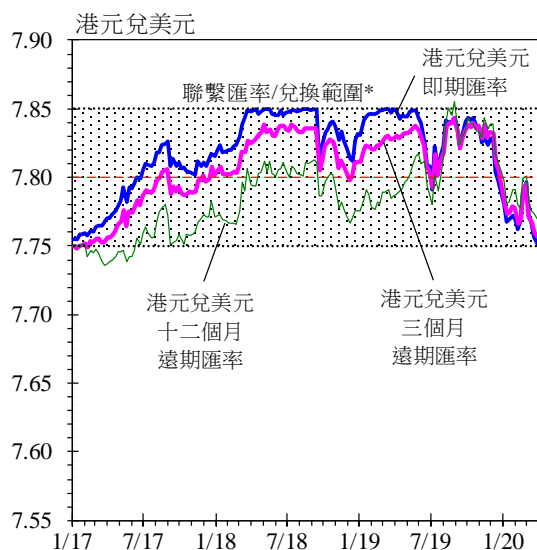
**圖 4.2：銀行同業拆息在第一季內普遍下跌，零售層面的利率則繼續處於低水平
(週末數字)**



4.4 港元兌美元即期匯率在第一季轉強。即期匯率在臨近季末時靠近強方兌換保證的水平，部分是由於港元短倉交易平倉，另外亦受港元季節性需求帶動。港元兌美元即期匯率在季末收報每美元兌 7.753 港元，二零一九年年底則為每美元兌 7.787 港元。三個月港元遠期匯率的溢價由二零一九年年底的 51 點子(每點子相等於 0.0001 港元)收窄至二零二零年三月底的 33 點子，十二個月遠期匯率的溢價亦由 135 點子收窄至 120 點子。

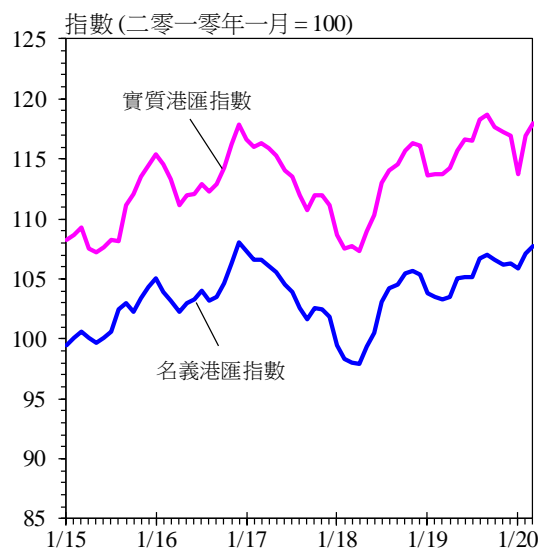
4.5 在聯繫匯率制度之下，港元兌其他貨幣的匯率走勢緊隨美元的匯率變化。由於美元兌歐元、英鎊及人民幣等大部分主要貨幣的匯率轉強，貿易加權名義港匯指數及實質港匯指數⁽³⁾在第一季內分別上升 1.3% 及 0.9%。

圖 4.3 : 港元兌美元在第一季轉強
(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
實質港匯指數上升
(按月平均水平)



貨幣供應及銀行業

4.6 港元廣義貨幣供應(港元 M3)較二零一九年年底微升 0.1%至二零二零年三月底的 74,610 億元⁽⁴⁾，而經季節性調整後的港元狹義貨幣供應(港元 M1)則再上升 3.3%至 15,940 億元。同時，認可機構⁽⁵⁾的存款總額幾無變動，維持在 137,750 億元的水平，當中港元存款微跌 0.1%，外幣存款則微升 0.2%。

圖 4.5：港元廣義貨幣供應在第一季內微升，
而經季節性調整後的港元狹義貨幣供應則進一步上升

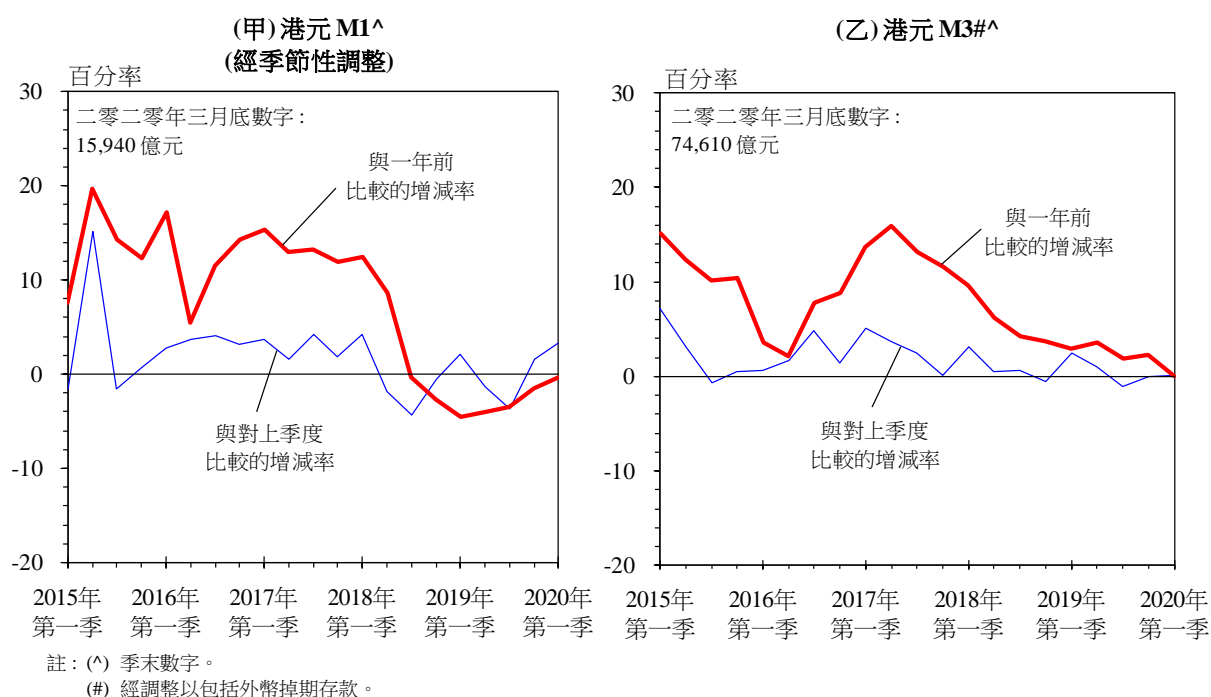


表 4.1：港元貨幣供應及整體貨幣供應

季內增減百分率	M1		M2		M3	
	港元 [^]	總額	港元 ^(a)	總額	港元 ^(a)	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
二零二零年三月底總額 (十億元)	1,594	2,615	7,444	14,800	7,461	14,842
與一年前 比較的增減百分率	-0.4	8.1	*	2.2	*	2.0

註：(^) 經季節性調整。

(a) 經調整以包括外幣掉期存款。

(*) 增減小於 0.05%。

4.7 儘管經濟活動在新冠病毒疫情的威脅下急劇收縮，貸款及墊款總額較二零一九年年底上升 2.8% 至二零二零年三月底的 106,720 億元。當中，港元貸款微跌 0.4%，外幣貸款則增加 7.8%。反映存款和貸款的相對走勢，港元貸存比率由二零一九年年底的 90.3% 微跌至二零二零年三月底的 90.1%，外幣貸存比率則由 60.4% 上升至 64.9%。

4.8 在香港境內及境外使用的貸款在第一季均錄得溫和升幅。具體而言，在香港境內使用的貸款(包括貿易融資)較二零一九年年底上升 3.4% 至二零二零年三月底的 75,030 億元，在香港境外使用的貸款亦上升 1.6% 至 31,690 億元。在香港境內使用的貸款中，放予大部分經濟行業的貸款均有所上升。放予製造業的貸款和放予貿易融資的貸款在二零一九年下半年下跌後，在第一季內分別上升 6.5% 和 6.1%。放予金融機構的貸款和放予股票經紀的貸款在股票市場交投活躍下分別增加 7.6% 和 17.0%。另一方面，在嚴峻的經營環境下，放予批發及零售業的貸款再下跌 1.2%。至於與物業相關的貸款，放予建造業、物業發展及投資的貸款和放予購買住宅物業的貸款分別上升 2.5% 和 1.7%。

表 4.2：貸款及墊款

所有在香港境內使用的貸款及墊款

季內增減 百分率	貸款予：								所有在香港 境外使用的 貸款及墊款 ^(c)	貸款及 墊款總額
	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)		
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	3.4	-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	1.4	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
二零二零年三月底 總額(十億元)	481	323	374	1,673	1,539	977	74	7,503	3,169	10,672
與一年前 比較的增減百分率	-1.3	9.3	0.7	8.0	10.8	10.1	-1.4	8.4	4.7	7.3

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，總資本充足比率在二零一九年年底維持在 20.7% 的高水平。金管局在三月將香港適用的司法管轄區逆周期緩衝資本比率由 2.0% 下調至 1.0%。本地銀行體系的資產質素保持良好。零售銀行特定分類貸款相對於貸款總額的比率由二零一九年九月底的 0.52% 下跌至二零一九年年底的 0.48%，信用卡貸款的拖欠比率則由二零一九年九月底的 0.23% 微升至二零一九年年底的 0.25%，但仍屬低水平。住宅按揭貸款拖欠比率在二零二零年三月底繼續處於 0.03% 的低水平，與二零一九年年底相同。

表 4.3：零售銀行的資產質素*

(在貸款總額中所佔百分率)

期末計算		合格貸款	需要關注貸款	特定分類貸款 (總額)
二零一八年	第一季	98.36	1.09	0.55
	第二季	98.41	1.06	0.53
	第三季	98.36	1.09	0.54
	第四季	98.28	1.21	0.51
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

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 不同範疇的離岸人民幣業務在第一季表現參差。經香港銀行處理的人民幣貿易結算總額較一年前增加 26.4% 至 15,313 億元人民幣。同時，人民幣存款總額(包括客戶存款及未償還存款證總額)較二零一九年年底上升 6.4% 至二零二零年三月底的 7,000 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 116 億元人民幣(不包括國家財政部發行的 50 億元人民幣債券)下跌至第一季的 104 億元人民幣，人民幣銀行貸款餘額則較二零一九年年底上升 2.7% 至二零二零年三月底的 1,579 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		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)
		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)	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
二零二零年第一季度與 二零一九年第一季度 比較的增減百分率		24.0	2.9	10.3	不適用	不適用	不適用	26.4
二零二零年第一季度與 二零一九年第四季 比較的增減百分率		16.4	-1.2	5.1	不適用	不適用	不適用	8.2

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，第一季港元債券發行總額較上一季下跌 1.9% 至 9,738 億元，當中公營機構債券發行額 9.7% 的跌幅，抵銷了私營機構債券發行額 45.3% 的急升有餘⁽⁶⁾。港元債券未償還總額較二零一九年年底微升 0.3% 至二零二零年三月底的 21,722 億元，相當於港元 M3 的 29.1% 或整個銀行體系港元單位資產⁽⁷⁾ 的 23.2%。

4.12 政府債券計劃方面，當局在第一季以投標方式發行總值 25 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二零二零年三月底為 832 億元，包括 11 項總值 744 億元的機構債券，以及三批總值 88 億元的零售債券(全部為銀色債券)。此外，政府債券計劃下還有兩批美元伊斯蘭債券尚未償還，每批發行額為 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	83.4	7.4	112.6	203.4	1.1	973.8
二零二零年第一季與 二零一九年第一季 比較的增減百分率		-6.3	-31.9	19.0	-6.5	-19.1	-6.9	-11.8	-14.8	-30.0	-8.4
二零二零年第一季與 二零一九年第四季 比較的增減百分率		-10.0	468.4	-61.5	-9.7	35.4	32.9	54.7	45.3	162.5	-1.9
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	20.9	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	332.4	115.5	476.3	924.2	20.5	2,172.2
二零二零年第一季與 二零一九年第一季 比較的增減百分率		1.9	-0.6	-13.5	0.5	-1.4	7.3	1.1	0.9	16.0	0.8
二零二零年第一季與 二零一九年第四季 比較的增減百分率		0.4	3.8	-16.9	-0.9	0.3	-1.1	3.9	1.9	-3.6	0.3

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。

股票及衍生工具市場

4.13 由於新冠病毒疫情對經濟的衝擊嚴重影響市場氣氛，本地股票市場在第一季出現大幅調整。恒指在三月二十三日下挫至 21 696 點，是自二零一六年十二月底以來的最低水平，但在全球多個政府推出強而有力的措施支持各地的經濟後收復部分失地。恒指在三月底收報 23 603 點，較二零一九年年底顯著下跌 16.3%，是自二零一五年第三季以來的最大季度跌幅。同時，香港股票市場的總市值縮減 14.1% 至 32.8 萬億元。在三月底，本地股票市場位列全球第五大及亞洲第三大⁽⁸⁾。

4.14 交投活動在第一季表現活躍。證券市場的平均每日成交額較上一季急升 56.8% 至 1,209 億元，較一年前上升 19.7%。當中，單位信託(包括交易所買賣基金)、股份、牛熊證和衍生權證⁽⁹⁾的平均每日成交額分別較上一季躍升 72.7%，59.4%，39.4% 和 39.0%。期貨及期權合約⁽¹⁰⁾方面，平均每日成交量亦大幅上升 38.6%。當中，恒生中國企業指數期貨、股票期權、恒指期權和恒指期貨的交投分別躍升 43.6%，42.1%，22.0% 和 18.3%。

圖 4.6：本地股票市場在第一季出現大幅調整

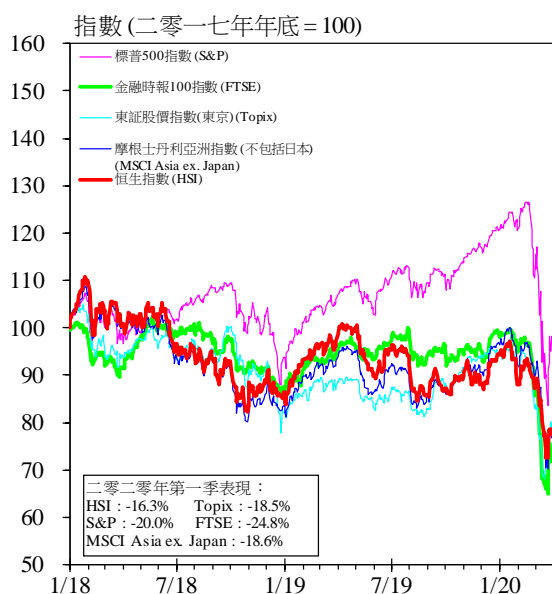
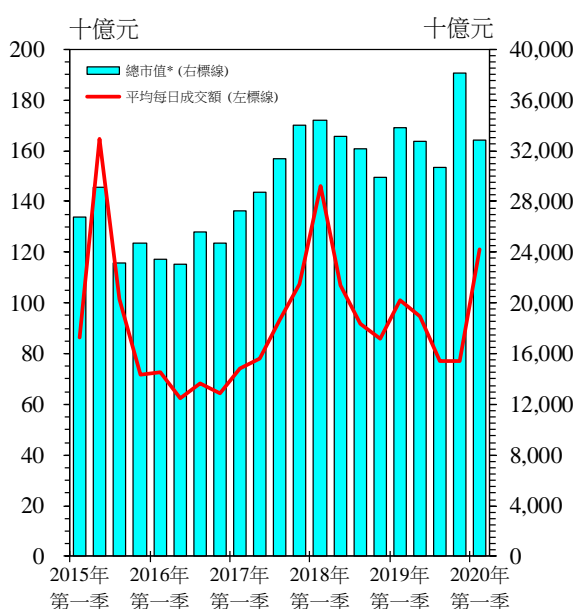


圖 4.7：總市值縮減，交投活動則表現活躍



註：(*) 季末數字。

表 4.6：香港市場期貨及期權的平均每日成交量

		恒生指數 期貨	恒生指數 期權	恒生中國企業 指數期貨	股票期權	期貨及 期權 成交總數*
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
二零二零年第一季與 二零一九年第一季 比較的增減百分率		-5.2	10.1	23.2	1.8	9.3
二零二零年第一季與 二零一九年第四季 比較的增減百分率		18.3	22.0	43.6	42.1	38.6

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 隨着本地股票市場大幅調整，集資活動在第一季轉趨淡靜。第一季經主板及 GEM⁽¹¹⁾新上市及上市後的集資總額較上一季的高基數急跌 57.2% 至 934 億元，雖然仍較一年前高出 107.0%。當中，經首次公開招股籌集的資金較上一季急劇下跌 92.2% 至 141 億元。以首次公開招股籌集所得的金額計算，香港在期內位列全球第四。

4.16 內地企業在香港股票市場繼續擔當重要角色。在三月底，共有 1 259 家內地企業(包括 283 家 H 股公司、177 家「紅籌」公司及 799 家民營企業)在本港的主板及 GEM 上市，佔本港上市公司總數的 51% 及總市值的 75%。與內地有關的股票在第一季佔香港聯合交易所股份成交額的 82% 及集資總額的 69%。

基金管理及投資基金

4.17 基金管理業務⁽¹²⁾在第一季表現參差。受本地及環球股票市場調整拖累，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二零一九年年底縮減 10.5% 至二零二零年三月底的 8,678 億元。同時，互惠基金在一月及二月的平均每月總零售銷售額較二零一九年第四季上升 53.5% 至 91 億美元，較一年前上升 20.7%⁽¹⁴⁾。

保險業

4.18 保險業⁽¹⁵⁾在二零一九年進一步擴張，儘管在首三季錄得顯著增長後在第四季下跌。二零一九年全年合計，長期保險業務的保費總額收入上升 6.5%，當中非投資相連保險計劃的保費收入(佔該業務範疇保費總額的 93%)穩健增長 11.3%，而投資相連保險計劃的保費收入則急跌 32.4%。至於一般保險業務，保費總額及保費淨額分別上升 3.9% 及 6.8%。

表 4.7：香港的保險業務*(百萬元)

		一般業務			長期業務的保費 [^]					
		保費 總額	保費 淨額	承保 利潤	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 組別業務	所有 長期 業務	長期業務 及一般業 務的保費 總額
二零一八年	全年	53,555	35,262	583	144,091	17,410	274	422	162,197	215,752
	第一季	15,495	10,569	-166	39,783	4,252	63	132	44,230	59,725
	第二季	12,401	8,740	472	35,232	4,490	76	75	39,873	52,274
	第三季	12,624	8,713	-219	32,342	4,440	70	129	36,981	49,605
	第四季	13,035	7,240	496	36,734	4,228	65	86	41,113	54,148
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
二零一九年第四季與 二零一八年第四季 比較的增減百分率		-13.3	1.6	-45.4	-19.4	-23.6	-41.5	-24.4	-19.9	-18.3
二零一九年與 二零一八年 比較的增減百分率		3.9	6.8	93.3	11.3	-32.4	-32.8	-8.3	6.5	5.9

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。在二零二零年三月底，本港有 162 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 192 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及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) 在二零二零年三月底，股票期權合約共有 101 種，股票期貨合約則有 80 種。
- (11) 在二零二零年三月底，主板和 GEM 分別有 2 096 家及 377 家上市公司。
- (12) 在二零二零年三月底，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 1.42 億美元，較二零零二年年底(對沖基金指引在該年首次發出)下跌 11.3%。
- (13) 在二零二零年三月底，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 27 個集成信託計劃、兩個行業計劃及一個僱主營辦計劃，合共 439 個成分基金。現已參加強積金計劃的僱主共有 291 000 名，僱員有 260 萬名，自僱人士則有 215 000 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。在二零二零年二月底，這項調查所涵蓋的活躍認可基金共有 1 276 個。
- (15) 在二零二零年三月底，香港共有 163 家獲授權保險公司。當中 52 家經營長期保險業務，90 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

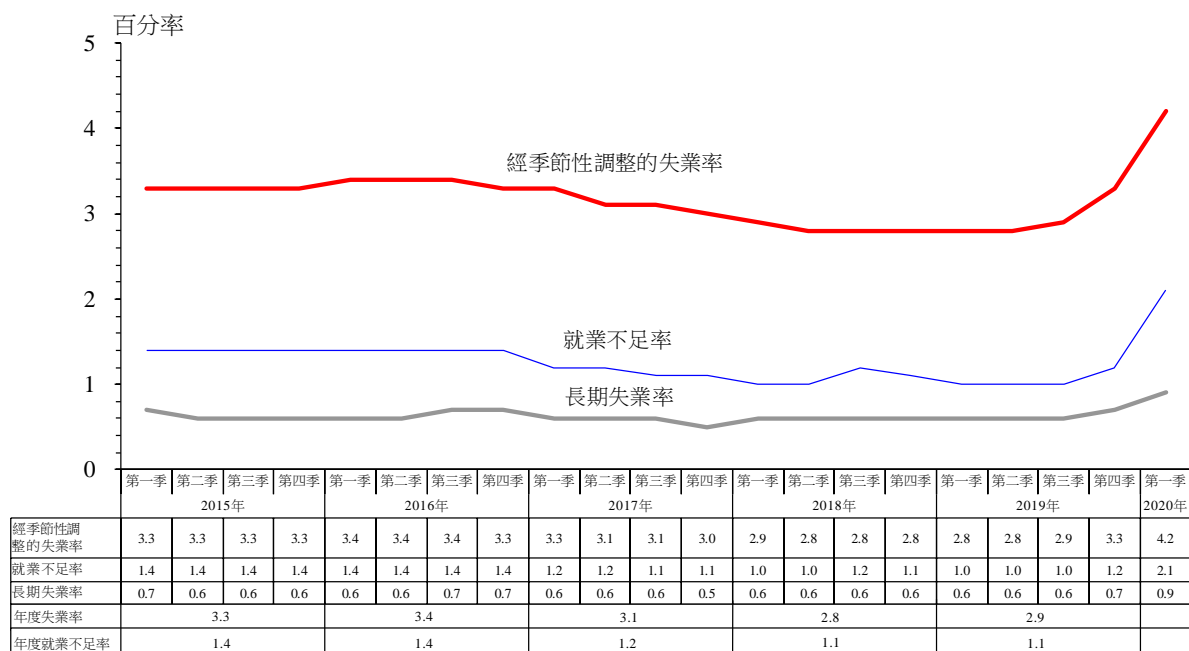
- 新冠病毒疫情令經濟衰退加劇，勞工市場在二零二零年第一季度進一步急劇惡化。經季節性調整的失業率由上一季的3.3%急升至4.2%，就業不足率亦由1.2%急升至2.1%，兩者皆為超過九年來的高位。與消費及旅遊相關行業和建造業的失業率和就業不足率的升幅尤為顯著，大多數其他行業的失業率和就業不足率錄得不同程度的升幅。而且，較低技術工人的失業率與較高技術工人相比，錄得較快升幅。
- 整體勞工需求減弱。機構調查的結果顯示，私營機構的就業人數在二零一九年十二月錄得自二零零三年九月以來的最大按年跌幅，職位空缺數目繼續急跌。綜合住戶統計調查的較近期數據顯示，總就業人數在二零二零年第一季度錄得有紀錄以來的最大跌幅。
- 名義工資及收入在二零一九年第四季繼續上升，但上升幅度進一步減慢至逾九年以來最低。綜合住戶統計調查的數據顯示，低收入工人的收入在二零二零年第一季度繼續上升，但住戶入息中位數進一步下跌。

整體勞工市場情況⁽¹⁾

5.1 新冠病毒疫情令經濟衰退加劇，勞工市場在二零二零年第一季度進一步急劇惡化。經季節性調整的失業率⁽²⁾由上一季的 3.3%急升至 4.2%，為超過九年來的高位；就業不足率⁽³⁾亦由 1.2%急升至 2.1%，為接近十年來的高位。新冠病毒疫情的威脅，以及因而需要實施的旅遊限制和保持社交距離的措施，對與消費及旅遊相關行業(即零售、住宿及膳食服務業)的業務構成嚴重影響，令這些行業合計的失業率和就業不足率急升。隨着建造活動顯著放緩，建造業的失業率及就業不足率大幅上升。大多數其他行業的失業率及就業不足率亦錄得不同程度的升幅。而且，較低技術工人的失業率與較高技術工人相比，錄得較快升幅。整體勞工需求減弱。私營機構的就業人數在二零一九年十二月錄得自二零零三年九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一季度錄得有紀錄以來的最大跌幅。名義工資及收入在二零一九年第四季繼續上升，但上升幅度進一步減慢

至逾九年以來最低。綜合住戶統計調查的數據顯示，低收入工人的收入在二零二零年第一季度繼續上升，但住戶入息中位數進一步下跌。

圖 5.1：失業率(經季節性調整)及就業不足率在二零二零年第一季度急升



勞動人口及總就業人數

5.2 勞動人口⁽⁴⁾在二零二零年第一季度較一年前下跌 2.2% 至 3 882 200 人，跌幅是有紀錄以來最大(有關勞動人口下跌的解構分析，見**專題 5.1**)。勞動人口參與率由一年前的 60.7% 下跌至 59.5% 的紀錄低位，部分原因是人口老化，部分則反映一些人士因應經濟情況急劇惡化而作出的反應。

5.3 總就業人數⁽⁵⁾在二零二零年第一季度亦按年下跌 3.6% 至 3 720 000 人，跌幅也是有紀錄以來最大。按行業分析，由於新冠病毒疫情的威脅對與消費及旅遊相關行業的業務造成沉重打擊，這些行業的就業人數急跌。進出口貿易及批發業的就業人數在貿易往來收縮下大幅下跌，建造業的就業人數隨着建造活動顯著放緩而顯著下跌。

表 5.1：勞動人口、就業人數、失業人數及就業不足人數

	勞動人口	就業人數	失業人數 ^(a)	就業不足人數
二零一九年 全年	3 966 200 (-0.3)	3 849 900 (-0.4)	116 300	42 000
第一季	3 970 800 (-0.1)	3 860 400 (-0.1)	110 400	38 900
第二季	3 985 000 (0.4)	3 870 700 (0.4)	114 300	41 200
第三季	3 975 700 (-0.2)	3 855 400 (-0.3)	120 300	41 500
第四季	3 941 800 (-0.8)	3 817 800 (-1.3)	124 000	47 400
二零一九年十一月至 二零二零年一月	3 925 500 (-1.2)	3 803 200 (-1.8)	122 300	47 300
二零一九年十二月至 二零二零年二月	3 903 000 (-1.7)	3 768 800 (-2.5)	134 100	59 100
二零二零年一月至三月	3 882 200 (-2.2) <-1.8>	3 720 000 (-3.6) <-2.7>	162 200	82 800

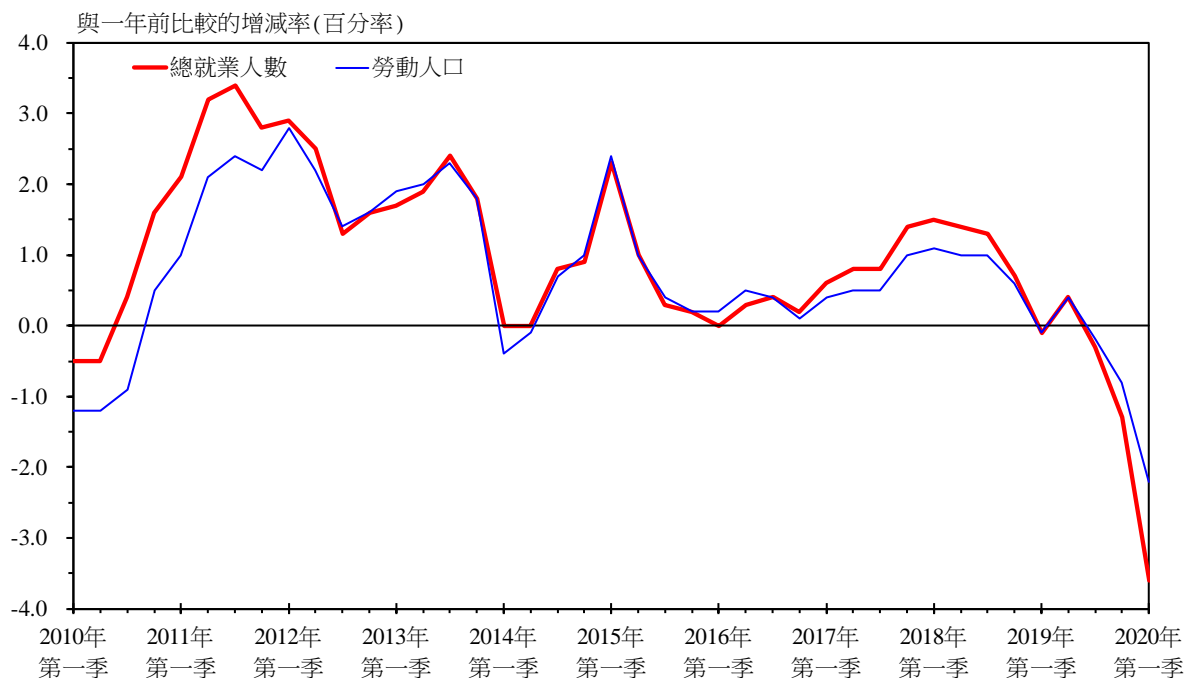
註：(a) 包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

() 與一年前比較的增減百分率。

< > 二零二零年第一季度經季節性調整後與上季度比較的增減百分率。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

圖 5.2：勞動人口及總就業人數錄得有紀錄以來的最大跌幅



專題 5.1

解構勞動人口在最近數季的按年跌幅⁽¹⁾

勞動人口數目取決於就業年齡人口⁽²⁾數目和就業年齡人口當中選擇投身工作人士的比例(即整體勞動人口參與率)。

隨着經濟下行，勞動人口在二零一九年第三季按年下跌 0.2%，其後跌幅逐步擴大至二零二零年第一季的 2.2%，是有紀錄以來最大。本專題將最近數季的勞動人口跌幅解構為就業年齡人口數目的變動及整體勞動人口參與率的變動。由於勞動人口參與率受年齡影響(一般而言，較年長人士的勞動人口參與率較低)，為了更深入了解勞工市場中不同因素當前的變化，整體勞動人口參與率的變動亦解構為兩部分，即就業年齡人口中的年齡結構變動和不同年齡組別的勞動人口參與率變動。

以二零二零年第一季為例，勞動人口較一年前下跌 2.2%，而就業年齡人口微跌 0.2%，顯示勞動人口的跌幅中有 2.1 個百分點是由於整體勞動人口參與率由一年前的 60.71% 下跌 1.25 個百分點至 59.46% 所致。以標準的「轉移比例」分析⁽³⁾來解構整體勞動人口參與率的跌幅，顯示約 36% 的整體勞動人口參與率跌幅(即 0.45 個百分點)歸因於就業年齡人口中的年齡結構變動，而餘下 64% 的跌幅(即 0.80 個百分點)是由於各年齡組別的勞動人口參與率變動所致。因此，在勞動人口的 2.1 個百分點跌幅當中，分別有 0.7 和 1.3 個百分點歸因於這兩個因素。自二零一八年第一季以來各個季度的勞動人口按年增減率以同樣方法解構，結果顯示在圖 1。

- (1) 所有數字按政府統計處所進行的綜合住戶統計調查編製，包括外籍家庭傭工。由於四捨五入關係，個別數字加起來可能與總數不符。
- (2) 指 15 歲及以上陸上非住院人口。
- (3) 根據以下方程式，整體勞動人口參與率的按年變動可解構為：(1) 在各年齡組別的勞動人口參與率維持不變下，就業年齡人口中的年齡結構變動(即方程式右方的第一項)；以及(2) 在各年齡組別的佔比維持不變下，相應年齡組別的勞動人口參與率變動(即方程式右方的第二項)。

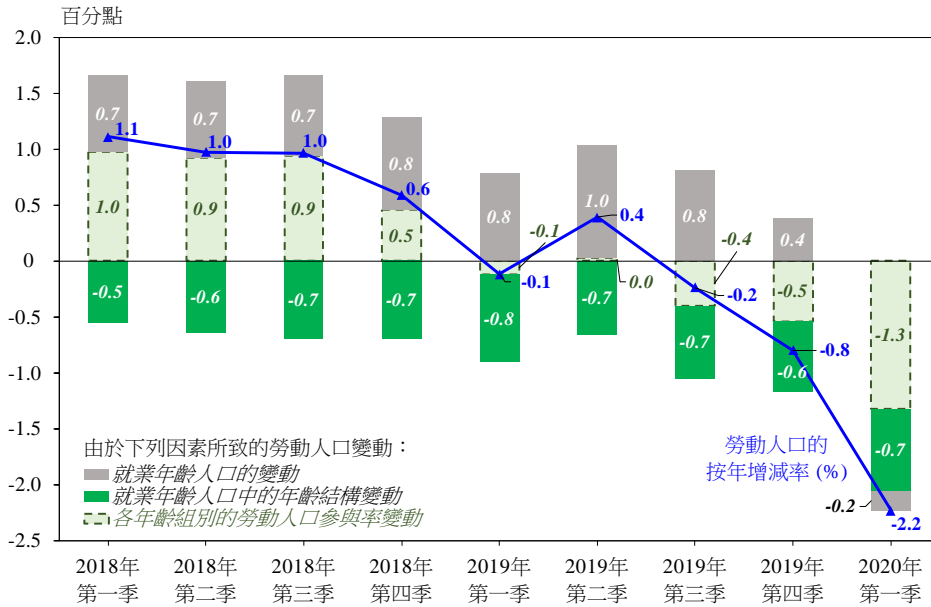
$$\text{勞動人口參與率}_{t+k} - \text{勞動人口參與率}_t =$$

$$\sum_i \text{勞動人口參與率}_{i,t} \times (\text{佔比}_{i,t+k} - \text{佔比}_{i,t}) + \sum_i \text{佔比}_{i,t+k} \times (\text{勞動人口參與率}_{i,t+k} - \text{勞動人口參與率}_{i,t})$$

當中 勞動人口參與率_t 代表在 t 期間的整體勞動人口參與率， $\text{勞動人口參與率}_{i,t}$ 代表在 t 期間 i 年齡組別的勞動人口參與率， $\text{佔比}_{i,t}$ 代表在 t 期間 i 年齡組別在就業年齡人口中的佔比。

專題 5.1 (續)

圖 1：解構勞動人口的按年增減率



從圖 1 可見，隨着人口老化，就業年齡人口的年齡結構變動通過拉低整體勞動人口參與率而持續拖累勞動人口數目，在過去多個季度拖低勞動人口的按年增減率 0.5 至 0.8 個百分點。另一方面，勞動人口的按年跌幅在二零一九年第三季至二零二零年第一季期間擴大，主要是因為兩個因素：首先，就業年齡人口由在二零一九年第三季增長 0.8% 轉為在二零二零年第一季減少 0.2%；其次，各年齡組別的勞動人口參與率變動所帶來的拖累在同期間由 0.4 個百分點擴大至 1.3 個百分點。仔細觀察，可見大部分年齡組別的勞動人口參與率在二零二零年第一季錄得按年跌幅。具體而言，15 至 24 歲、30 至 39 歲和 60 歲及以上人士的勞動人口參與率跌幅較急劇，分別為 2.3、1.2 和 1.0 個百分點，而 40 至 49 歲和 50 至 59 歲人士的勞動人口參與率則分別下跌 0.4 和 0.7 個百分點。

大部分年齡組別的勞動人口參與率同時下降，可能有部分是反映一些人士因應經濟及勞工市場情況急劇惡化，在失去工作時選擇暫時離開勞動市場⁽⁴⁾。當經濟情況恢復正常時，可以預料當中不少人士或會選擇重返勞動市場。

(4) 這是指因為忙於料理家務、想休息等原因而離開勞動市場的人士，但不包括由於相信沒有工作可做，因灰心而不求職的人士。後者包括在勞動人口之中，視作失業人士。

表 5.2：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	二零一九年 第一季	二零二零年 第一季
<u>男性</u>							
15 至 24 歲	39.1	39.5	38.1	39.2	39.6	38.3	36.4
其中：							
15 至 19 歲	11.7	12.9	9.9	10.4	11.4	10.5	7.1
20 至 24 歲	62.0	60.7	59.2	60.2	59.8	58.3	58.0
25 至 29 歲	93.7	92.9	92.6	92.9	91.4	91.6	90.4
30 至 39 歲	96.5	96.4	96.6	96.4	95.9	96.2	94.9
40 至 49 歲	95.1	95.0	95.2	95.1	93.9	93.8	93.1
50 至 59 歲	86.6	86.0	86.7	86.9	85.1	86.1	84.4
60 歲及以上	28.5	29.9	30.4	32.1	31.9	32.1	30.5
整體	68.8	68.6	68.3	68.5	67.5	67.7	65.9
<u>女性</u>							
15 至 24 歲	41.4	41.9	41.5	41.1	40.8	39.9	37.2
其中：							
15 至 19 歲	12.8	12.3	11.8	12.0	11.7	11.8	7.5
20 至 24 歲	63.6	63.6	61.8	60.4	60.2	58.6	57.6
25 至 29 歲	85.7	86.2	86.5	86.6	87.2	86.4	87.4
30 至 39 歲	78.4	78.0	79.0	79.3	78.9	79.5	78.4
40 至 49 歲	73.7	73.4	73.8	74.1	73.4	74.5	74.4
50 至 59 歲	58.3	59.7	60.4	61.5	62.2	61.1	61.8
60 歲及以上	11.4	12.3	13.7	14.5	15.5	15.7	15.2
整體	54.7	54.8	55.1	55.1	55.0	55.0	54.3
<u>男女合計</u>							
15 至 24 歲	40.2	40.7	39.8	40.2	40.2	39.1	36.8
其中：							
15 至 19 歲	12.3	12.6	10.8	11.2	11.6	11.1	7.3
20 至 24 歲	62.8	62.2	60.5	60.3	60.0	58.5	57.8
25 至 29 歲	89.2	89.2	89.3	89.5	89.1	88.8	88.8
30 至 39 歲	85.7	85.4	86.0	86.1	85.7	86.2	85.0
40 至 49 歲	82.7	82.4	82.6	82.7	81.8	82.4	82.0
50 至 59 歲	71.8	72.2	72.7	73.2	72.7	72.6	71.9
60 歲及以上	19.6	20.7	21.7	22.9	23.3	23.5	22.5
整體	61.1	61.1	61.1	61.2	60.6	60.7	59.5

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

失業概況

5.4 失業情況在第一季急劇惡化。經季節性調整的失業率較上一季急升 0.9 個百分點至 4.2%，為超過九年來的高位，較一年前高 1.4 個百分點。失業人數(未經季節性調整)較上一季顯著增加 38 200 人至 162 200 人，較一年前增加 51 800 人。

5.5 按行業分析，反映新冠病毒疫情帶來的影響，零售、住宿及膳食服務業合計的失業率(未經季節性調整)在第一季急升至 6.8%，是自二零零九年後期全球金融危機爆發後的最高水平，較上一季高 1.6 個百分點，亦較一年前高 3.2 個百分點。當中，餐飲服務活動業的失業率較上一季急升 2.5 個百分點至 8.6%，較一年前升 4.7 個百分點。由於建造活動顯著放緩，建造業的失業率較上一季銳升 2.9 個百分點至 8.5%，較一年前升 3.0 個百分點。進出口貿易及批發業的失業率在貿易往來收縮下較上一季上升 1.2 個百分點至 3.6%，較一年前升 1.4 個百分點。教育業(較上一季升 1.4 個百分點至 3.1%，較一年前升 1.5 個百分點)，以及運輸、倉庫、郵政及速遞服務業(較上一季升 1.0 個百分點至 3.3%，較一年前升 0.9 個百分點)的失業率亦顯著上升，而大多數其他行業的失業率則錄得不同程度的升幅。就整體低薪行業⁽⁶⁾而言，失業率較上一季上升 1.0 個百分點至 4.0%，較一年前上升 1.5 個百分點。

5.6 按技術階層分析，較低技術階層的失業率在第一季較上一季急升 1.5 個百分點至 4.8%，較一年前升 1.9 個百分點；較高技術階層的失業率在第一季按季和按年均顯著上升 0.6 個百分點至 2.5%。所以，較低技術工人在這次經濟危機受到的打擊較大。

5.7 至於其他社會經濟特徵方面，所有組別的失業情況均見惡化。與一年前比較，15 至 24 歲人士(升 3.0 個百分點)、具初中教育程度人士(升 1.9 個百分點)及具高中教育程度人士(升 1.8 個百分點)的失業率升幅尤為顯著。

圖 5.3：大部分行業的失業率在二零二零年第一季度均見上升，
與消費及旅遊相關行業和建造業的失業率升幅尤為顯著

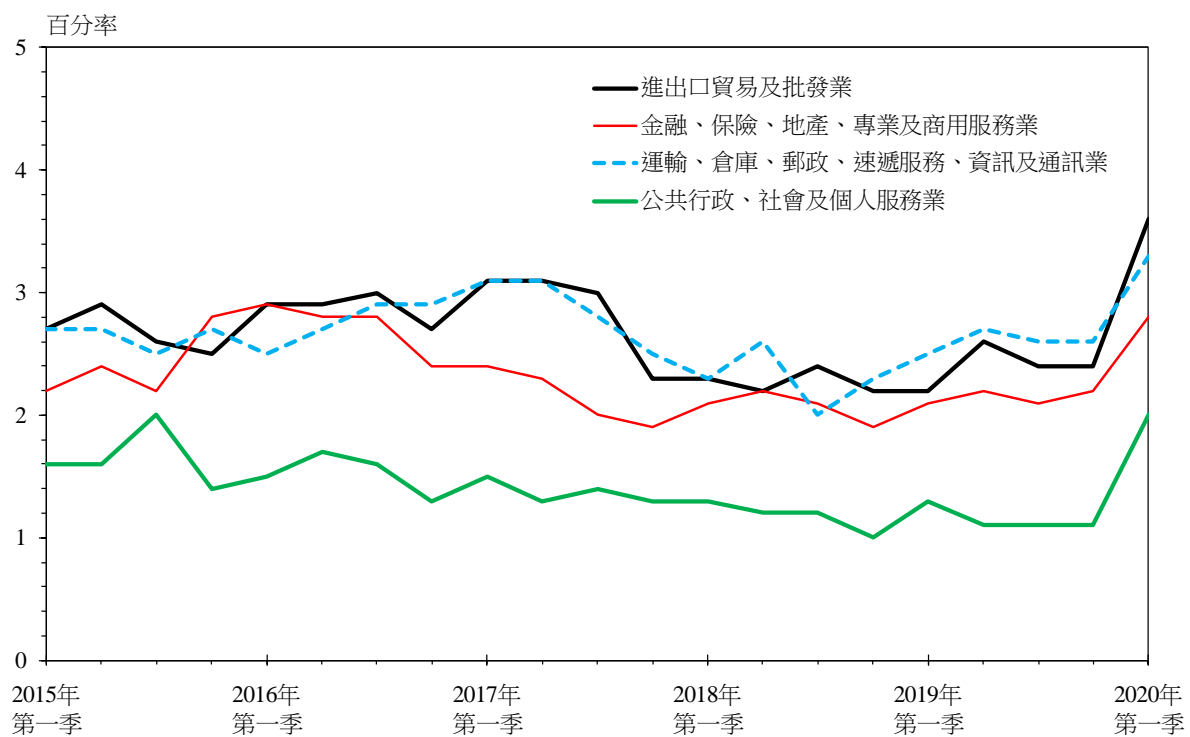
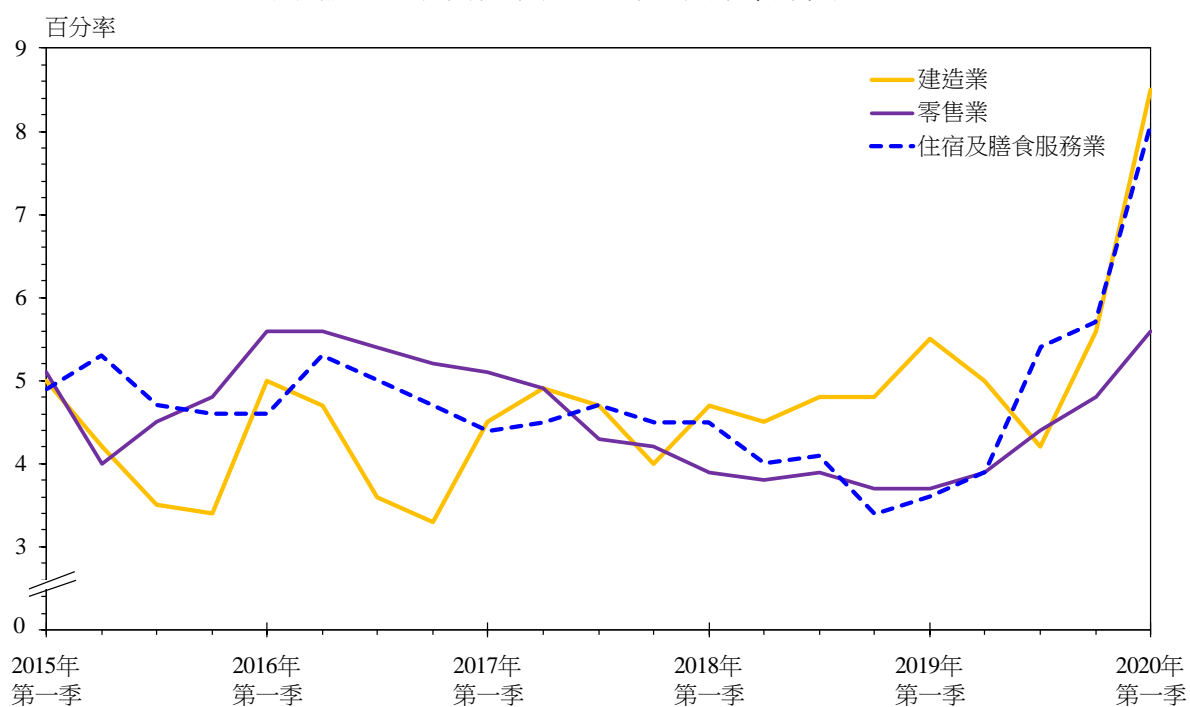


表 5.3：按主要經濟行業劃分的失業率

	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
進出口貿易及批發業	2.2	2.6	2.4	2.4	3.6
零售業	3.7	3.9	4.4	4.8	5.6
住宿及膳食服務業	3.6	3.9	5.4	5.7	8.1
運輸、倉庫、郵政及 速遞服務業	2.4	2.4	2.3	2.3	3.3
資訊及通訊業	2.7	3.5	3.2	3.3	3.5
金融及保險業	1.7	1.9	1.8	1.7	2.4
地產業	2.0	1.9	1.9	1.8	2.4
專業及商用服務業	2.5	2.6	2.5	2.6	3.3
公共行政、社會及 個人服務業	1.3	1.1	1.1	1.1	2.0
製造業	3.1	2.9	3.5	3.3	5.8
建造業	5.5	5.0	4.2	5.6	8.5
整體*	2.8 (2.8)	2.9 (2.8)	3.0 (2.9)	3.1 (3.3)	4.2 (4.2)

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：在二零二零年第一季度，較低技術人員的失業率與較高技術人員相比，升幅較快

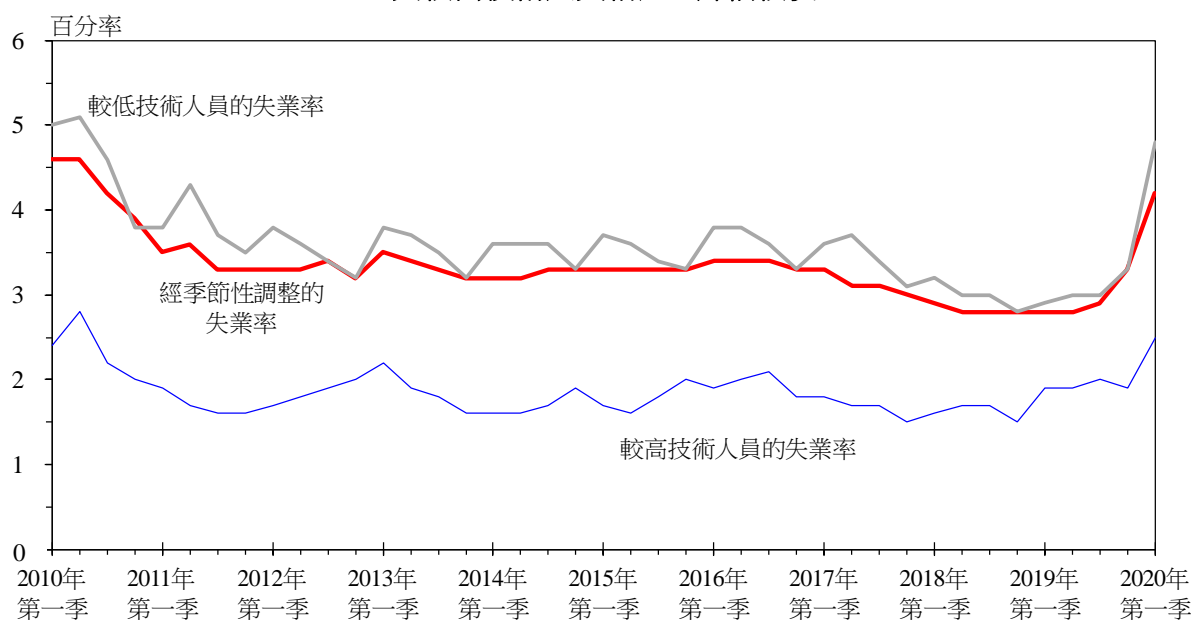


表 5.4：按技術階層劃分的失業率*

	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
<u>較高技術階層</u>	1.9	1.9	2.0	1.9	2.5
經理及行政級人員	1.4	1.6	1.8	1.3	1.7
專業人員	1.6	1.7	1.1	1.4	1.5
輔助專業人員	2.4	2.2	2.4	2.4	3.3
<u>較低技術階層</u> [^]	2.9	3.0	3.0	3.3	4.8
文書支援人員	2.2	2.8	2.6	2.7	3.8
服務工作及銷售人員	3.2	3.4	4.1	4.1	6.5
工藝及有關人員	4.7	4.8	4.6	5.7	9.3
機台及機器 操作員及裝配員	2.4	1.7	2.1	2.5	3.7
非技術工人	2.8	2.5	2.0	2.6	3.1

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 5.5：按年齡及教育程度劃分的失業率*

年 齡	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
15 至 24 歲	7.0	7.9	10.1	9.5	10.0
其中：					
15 至 19 歲	7.5	10.2	12.1	10.2	12.9
20 至 24 歲	6.9	7.5	9.8	9.4	9.8
25 至 29 歲	3.9	3.9	3.7	3.9	5.1
30 至 39 歲	1.9	2.1	2.3	2.1	3.0
40 至 49 歲	2.2	2.4	2.1	2.3	3.8
50 至 59 歲	2.6	2.7	2.6	3.1	4.0
60 歲及以上	2.4	2.1	2.2	2.7	3.8
教育程度					
小學及以下	2.7	2.5	2.4	3.8	4.2
初中	3.9	4.0	3.6	4.0	5.8
高中 [^]	2.5	2.7	2.8	2.7	4.3
專上	2.6	2.7	3.1	3.1	3.6

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 所有量度失業問題嚴重程度的指標在第一季均轉差。與一年前比較，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 0.3 個百分點至 0.9%，長期失業人數增加 11 800 人至 34 900 人。長期失業人數佔總失業人數的比例上升 0.5 個百分點至 21.5%，持續失業時間中位數由 64 日上升至 69 日。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上升 2.4 個百分點至 48.9%。

就業不足概況

5.9 就業不足率在第一季顯著上升，較上一季上升 0.9 個百分點至 2.1% 的接近十年高位，較一年前高 1.1 個百分點。就業不足人數較上一季增加 35 500 人至 82 800 人，較一年前增加 43 900 人。按行業分析，零售、住宿及膳食服務業合計的就業不足率急升至 3.9%，是自受沙士沉重打擊後的高位，較上一季高 2.3 個百分點，亦較一年前高 3.0 個百分點。當中，餐飲服務活動業的就業不足率急升至 5.4% (較上一季升 3.1 個百分點，較一年前升 4.2 個百分點)。同時，建造業的就業不足率較上一季急劇上升 1.3 個百分點至 7.1%，較一年前升 2.6 個百分點。運輸、倉庫、郵政及速遞服務業 (較上一季升 2.0 個百分點至 3.2%，較一年前升 1.7 個百分點) 和教育業 (較上一季升 1.2 個百分點至 2.0%，較一年前升 0.9 個百分點) 的就業不足率亦明顯上升，而大多數其他行業的就業不足率則錄得不同程度的升幅。按職業類別分析，較低技術階層的就業不足率較上一季急升 1.2 個百分點至 3.0%，較一年前升 1.6 個百分點；較高技術階層的就業不足率按季和按年均上升 0.5 個百分點至 0.9%。

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，目前只有截至二零一九年十二月的數字。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 經濟情況在去年第三季步入衰退後維持疲弱，令勞工需求在二零一九年十二月進一步減弱。私營機構就業人數在二零一九年九月較一年前下跌 1.4% 後，跌幅在十二月擴大至 2.1%，是自二零零三年九月以來最大，人數下跌至 2 820 000 人。就個別行業而言，隨着行業業務受涉及暴力的本地社會事件重創，餐飲服務業和零售業的就業人數在二零一九年十二月分別急跌 7.0% 和 4.8%，而住宿服務業的就業人數轉為下跌 2.1%。進出口貿易及批發業的就業人數在貿易往來疲弱下繼續大跌 7.3%。建築地盤 (只包括地盤工人) 的就業人數因建造活動減少而進一步下跌 3.0%。另一方面，人類保健服務業的就業人數在二零一九年十二月顯著上升 5.3%，反映該行業持續的勞工需求。按機構規模分析，*中小型企業(中小企)⁽⁷⁾* 的就業人數在二零一九年十二月減少 4.6%，大型企業的就業人數則錄得 0.1% 的輕微升幅。二零一九年全年合計，私營機構就業人數縮減 0.9%，反觀二零一八年則錄得 1.1% 的增幅。公務員方面，僱員人數在二零一九年十二月按年上升 2.0%，二零一九年全年合計上升 2.2%，與二零一八年 2.1% 的升幅大致相若。

表 5.6：按主要經濟行業劃分的就業情況

	二零一八年					二零一九年				
	全年 平均	三月	六月	九月	十二月	全年 平均	三月	六月	九月	十二月
進出口貿易及批發業	536 600 (-0.6)	538 400 (-0.5)	537 700 (-0.6)	535 900 (-0.6)	534 400 (-0.7)	507 000 (-5.5)	519 300 (-3.6)	511 700 (-4.8)	501 400 (-6.4)	495 400 (-7.3)
零售業	272 600 (1.7)	271 000 (1.4)	272 100 (1.6)	273 100 (2.2)	274 100 (1.8)	268 000 (-1.7)	272 600 (0.6)	271 200 (-0.3)	267 000 (-2.2)	261 100 (-4.8)
住宿 ^(a) 及膳食服務業	291 000 (3.1)	286 200 (1.9)	290 600 (3.2)	293 100 (3.4)	294 300 (3.8)	286 000 (-1.7)	294 000 (2.7)	293 500 (1.0)	280 800 (-4.2)	275 800 (-6.3)
運輸、倉庫、郵政及 速遞服務業	179 800 (0.6)	179 200 (0.6)	179 800 (1.2)	180 000 (0.6)	180 100 (-0.1)	180 400 (0.3)	180 700 (0.8)	180 300 (0.3)	180 400 (0.2)	180 200 (§)
資訊及通訊業	108 500 (1.5)	106 900 (-0.3)	108 200 (1.5)	109 100 (2.3)	109 900 (2.6)	110 600 (1.9)	110 600 (3.4)	110 900 (2.5)	110 400 (1.2)	110 300 (0.3)
金融、保險、地產、 專業及商用服務業	747 700 (2.3)	742 800 (2.0)	744 700 (2.2)	749 000 (2.5)	754 300 (2.4)	760 400 (1.7)	759 000 (2.2)	760 700 (2.2)	761 000 (1.6)	760 800 (0.9)
社會及個人服務業	523 000 (2.0)	520 000 (1.9)	521 400 (2.1)	523 000 (2.0)	527 700 (2.0)	535 100 (2.3)	530 900 (2.1)	533 400 (2.3)	536 600 (2.6)	539 700 (2.3)
製造業	90 100 (-3.0)	90 900 (-3.9)	89 800 (-3.8)	89 400 (-2.8)	90 100 (-1.5)	86 900 (-3.5)	88 500 (-2.6)	87 400 (-2.7)	86 300 (-3.5)	85 400 (-5.2)
建築地盤 (只包括地盤工人)	111 800 (-5.8)	120 700 (2.6)	116 100 (2.9)	107 600 (-11.4)	103 000 (-16.1)	101 800 (-9.0)	107 400 (-11.0)	102 700 (-11.5)	96 900 (-10.0)	99 900 (-3.0)
所有接受統計調查 的私營機構 ^(b)	2 872 500 (1.1)	2 867 400 (1.1)	2 871 500 (1.4)	2 871 700 (1.0)	2 879 300 (0.7)	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)
		<0.3>	<0.3>	<0.1>	<0.1>		<-0.2>	<-0.3>	<-0.9>	<-0.6>
公務員 ^(c)	172 300 (2.1)	171 500 (2.3)	171 300 (2.1)	172 600 (2.1)	173 700 (2.0)	176 000 (2.2)	174 900 (2.0)	175 300 (2.3)	176 700 (2.3)	177 300 (2.0)

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 隨着勞工需求減弱，私營機構職位空缺數目在二零一九年九月按年下跌 19.5%後，在十二月急跌 30.4%至 54 430 個。二零一九年全年合計，職位空缺數目減少 13.5%至平均 67 630 個。

5.13 大部分主要經濟行業的職位空缺數目在二零一九年十二月錄得按年跌幅，跌幅顯著的行業計有餐飲服務業(跌 66.6%)、住宿服務業(跌 56.3%)、零售業(跌 44.5%)、建築地盤(只包括地盤工人)(跌 41.6%)、製造業(跌 39.0%)、進出口貿易及批發業(跌 32.3%)和藝術、娛樂及康樂活動業(跌 28.1%)。相反，人類保健服務業的職位空缺數目顯著上升 8.9%。按職業類別分析，較低與較高技術階層的職位空缺數目同告下跌，分別減少 37.0%和 16.6%。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 22.8%和 42.7%。相反，公務員職位空缺數目在二零一九年十二月上升 2.6%至 10 210 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二零一九年十二月為 44，顯著低於一年前的 74。按技術階層分析，較高技術階層的比率由一年前的 104 顯著下跌至二零一九年十二月的 69，較低技術階層的比率由 79 顯著下跌至 43。不過，部分行業的人手短缺情況仍然嚴峻，例如住宿護理及社會工作服務業，以及人類保健服務業，這些行業的比率仍然遠高於 100。二零一九年全年合計，整體比率由一年前的 70 跌至 58。較高與較低技術階層的相應比率同告下跌，分別由 102 下跌至 78 及由 73 下跌至 61。

表 5.7：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 十二月的 職位空缺率 (%)
	二零一八年					二零一九年					
	全年 平均	三月	六月	九月	十二月	全年 平均	三月	六月	九月	十二月	
進出口貿易及批發業	7 490 (1.2)	7 600 (0.8)	7 780 (6.2)	7 570 (-0.6)	7 030 (-1.7)	6 050 (-19.3)	6 800 (-10.5)	6 470 (-16.9)	6 170 (-18.5)	4 760 (-32.3)	1.0
零售業	8 220 (7.6)	8 110 (7.6)	7 980 (12.7)	8 010 (-1.4)	8 770 (12.4)	6 710 (-18.4)	8 350 (2.9)	7 650 (-4.1)	5 970 (-25.5)	4 870 (-44.5)	1.8
住宿 ^(a) 及膳食服務業	14 230 (6.5)	14 380 (5.2)	14 360 (8.6)	14 260 (12.9)	13 910 (§)	9 250 (-35.0)	14 700 (2.3)	11 190 (-22.1)	6 240 (-56.2)	4 860 (-65.0)	1.7
運輸、倉庫、郵政及 速遞服務業	4 360 (22.7)	4 040 (12.2)	4 660 (30.9)	4 480 (24.5)	4 250 (23.4)	3 870 (-11.2)	4 780 (18.2)	4 090 (-12.2)	3 800 (-15.2)	2 820 (-33.8)	1.5
資訊及通訊業	2 980 (9.1)	3 120 (14.6)	3 250 (19.9)	2 790 (1.4)	2 780 (0.5)	2 850 (-4.4)	2 950 (-5.4)	3 040 (-6.3)	2 860 (2.6)	2 560 (-8.0)	2.3
金融、保險、地產、 專業及商用服務業	20 130 (9.3)	19 830 (6.5)	20 160 (8.7)	20 540 (12.6)	19 980 (9.3)	19 060 (-5.3)	20 570 (3.7)	20 130 (-0.1)	18 560 (-9.6)	16 990 (-14.9)	2.2
社會及個人服務業	16 980 (17.2)	16 140 (19.9)	17 250 (31.4)	17 050 (14.3)	17 490 (6.4)	16 710 (-1.6)	17 860 (10.6)	17 220 (-0.2)	16 720 (-2.0)	15 060 (-13.9)	2.7
製造業	2 850 (17.5)	2 610 (1.6)	2 950 (28.9)	2 900 (29.4)	2 940 (12.9)	2 210 (-22.3)	2 490 (-4.6)	2 660 (-9.7)	1 910 (-34.0)	1 790 (-39.0)	2.1
建築地盤 (只包括地盤工人)	700 (-34.6)	850 (49.8)	580 (-61.5)	520 (-38.0)	850 (-37.9)	680 (-2.9)	870 (2.0)	780 (33.6)	580 (12.0)	500 (-41.6)	0.5
所有接受統計調查的 私營機構 ^(b)	78 150 (9.6)	76 880 (9.1)	79 200 (13.8)	78 340 (10.1)	78 190 (5.6)	67 630 (-13.5)	79 580 (3.5)	73 460 (-7.2)	63 030 (-19.5)	54 430 (-30.4)	1.9
		<0.4>	<3.7>	<0.7>	<0.5>		<-1.3>	<-7.0>	<-12.7>	<-13.2>	
公務員 ^(c)	8 960 (7.7)	7 540 (-13.0)	8 920 (5.9)	9 450 (14.8)	9 950 (24.8)	10 060 (12.3)	9 820 (30.2)	10 260 (15.0)	9 970 (5.5)	10 210 (2.6)	5.4

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。

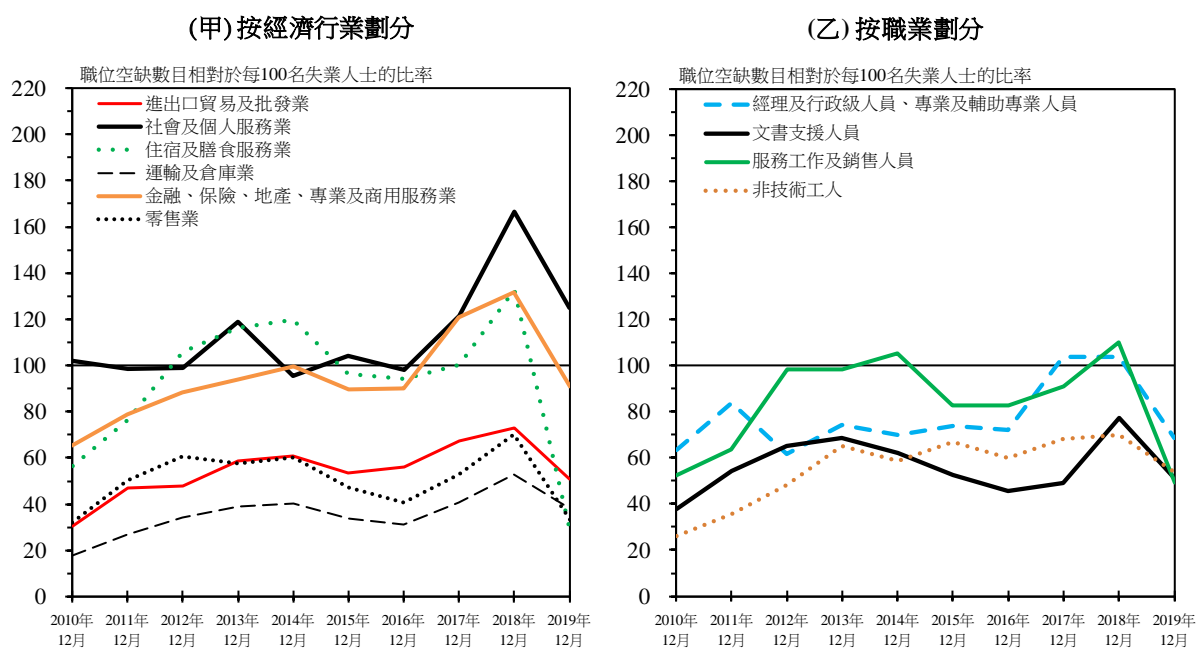
() 與一年前比較的增減百分率。

< > 經季節性調整後與上季度比較的增減百分率。

§ 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。

圖 5.5：各主要經濟行業和職業的人力供求情況在二零一九年十二月放緩



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)在二零一九年十二月較一年前下跌 0.7 個百分點至 1.9%，是九年以來的最低水平。大部分行業的職位空缺率錄得下跌，跌幅顯著的行業計有餐飲服務業、住宿服務業、藝術、娛樂及康樂活動業和零售業。二零一九年全年合計，私營機構的職位空缺率由前一年的 2.6% 下跌至 2.3%。

5.16 勞工處所收到的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。二零二零年第一季，私營機構的職位空缺數目較一年前急挫 54.2% 至平均每月 51 200 個。所有行業的職位空缺數目均見急跌。

工資及收入

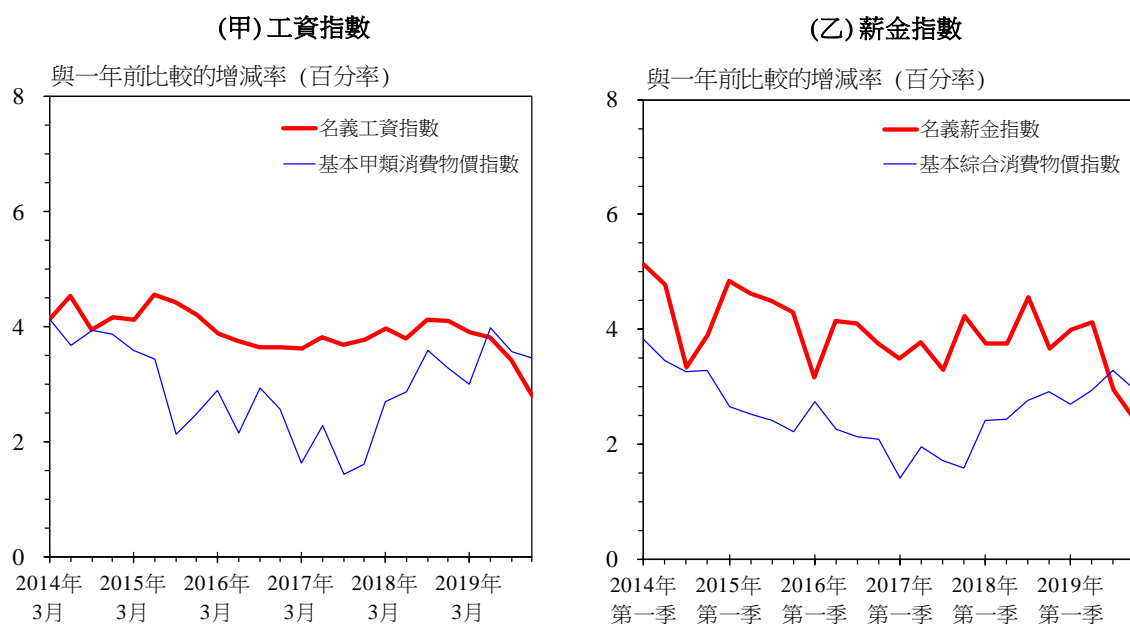
5.17 整體名義工資及收入在二零一九年十二月繼續按年增長，然而由於經濟情況維持疲弱，升幅進一步減慢。所有選定行業主類的名義工資指數(涵蓋督導級及以下職級僱員的固定薪酬)在二零一九年九月按年上升 3.4%後，在二零一九年十二月上升 2.8%，是九年多以來最慢。二零一九年全年合計，名義工資上升 3.5%，較二零一八年 4.0%的增長為慢。在撇除通脹因素後⁽⁸⁾ (通脹率自二零一九年五月以來受新鮮豬肉價格高企影響)，工資在二零一九年實質輕微上升 0.2%。

5.18 所有選定行業及職業的名義工資在二零一九年十二月繼續上升，但增長步伐以不同程度減慢。就個別行業而言，工資增長明顯減慢的行業計有住宿及膳食服務活動業(升 3.3%，較九月的 4.1%為慢)、個人服務業(升 2.9%，較九月的 3.7%為慢)，以及進出口貿易、批發及零售業(升 1.6%，較九月的 2.3%為慢)。按職業分析，工資增長明顯減慢的職業計有督導級及技術員級人員(升 1.8%，較九月的 2.6%為慢)，以及文書級及秘書級人員(升 2.6%，較九月的 3.4%為慢)。與此同時，技術工人的工資在二零一九年十二月顯著上升 4.1%，但增長步伐較九月的 4.5%減慢。

5.19 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)的按年增長亦由二零一九年第三季的 3.0%進一步減慢至第四季的 2.4%，是九年多以來最慢。二零一九年全年合計，勞工收入增長 3.4%，較二零一八年的 3.9%為慢。撇除通脹因素後，勞工收入在二零一九年實質增長 0.5%。

5.20 幾乎所有主要行業的勞工收入增長在二零一九年第四季均見減慢，情況在住宿及膳食服務活動業(升 3.4%，較第三季的 4.9%為慢)、製造業(升 3.0%，較第三季的 4.2%為慢)和專業及商業服務業(升 2.9%，較第三季的 3.8%為慢)尤為明顯。進出口貿易及批發業(升 1.6%，較第三季的 2.3%為慢)和零售業(升 1.7%，較第三季的 2.2%為慢)的勞工收入增長亦進一步放緩，兩者的增長在前一季已相對緩慢。

圖 5.6：工資及收入增長在二零一九年第四季進一步減慢



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；在此之前的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。

5.21 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一季繼續上升。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⁾在二零二零年第一季以名義計算按年上升4.4%，高於撇除政府一次性紓緩措施的效應的基本甲類消費物價指數通脹率(3.5%)。由於過去一年職位流失的情況較為集中在較低薪階層，因而在一定程度上扭曲了收入在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。此外，家庭住戶每月入息中位數(不包括外籍家庭傭工)以名義計算進一步下跌3.8%，部分是反映家庭住戶中的在職成員人數減少。

與勞工有關的措施及政策發展重點

5.22 為確保經濟活力及減輕市民的財政負擔，政府已推出歷來最大規模的紓緩措施，當中包括二零二零至二一年度《財政預算案》中的紓緩措施，以及「防疫抗疫基金」下的兩輪措施，總額為 2,875 億元(約本地生產總值百分之十)。當中的措施，尤其「保就業」計劃，以及多個為特定行業提供援助的項目，應有助保住僱員的就業。

5.23 因應新冠病毒疫情，勞工處取消了會引致人羣聚集的招聘活動如大型招聘會、在就業中心舉行的地區性招聘會和在三所行業招聘中心進行的招聘活動。與此同時，勞工處繼續接收及發布來自不同行業，以及適合不同學歷及工作經驗的求職人士的職位空缺資料。求職人士可使用勞工處的網上平台(如「互動就業服務」網站)獲取就業資訊。

5.24 僱員再培訓局(再培訓局)於二零一九年十月推出「特別·愛增值」計劃(特別計劃)，向受經濟下行影響的僱員提供綜合培訓，並且為合資格學員在接受培訓期間提供特別津貼。鑑於特別計劃反應正面，二零二零至二一年度《財政預算案》建議撥款 25 億元供再培訓局優化和延長特別計劃。預計約 20 000 名受影響僱員可參加特別計劃。

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。二零一七年十一月至二零一八年一月期間至二零一八年十月至十二月期間的相關數字，已因應二零一八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—求和—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费物價指數，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

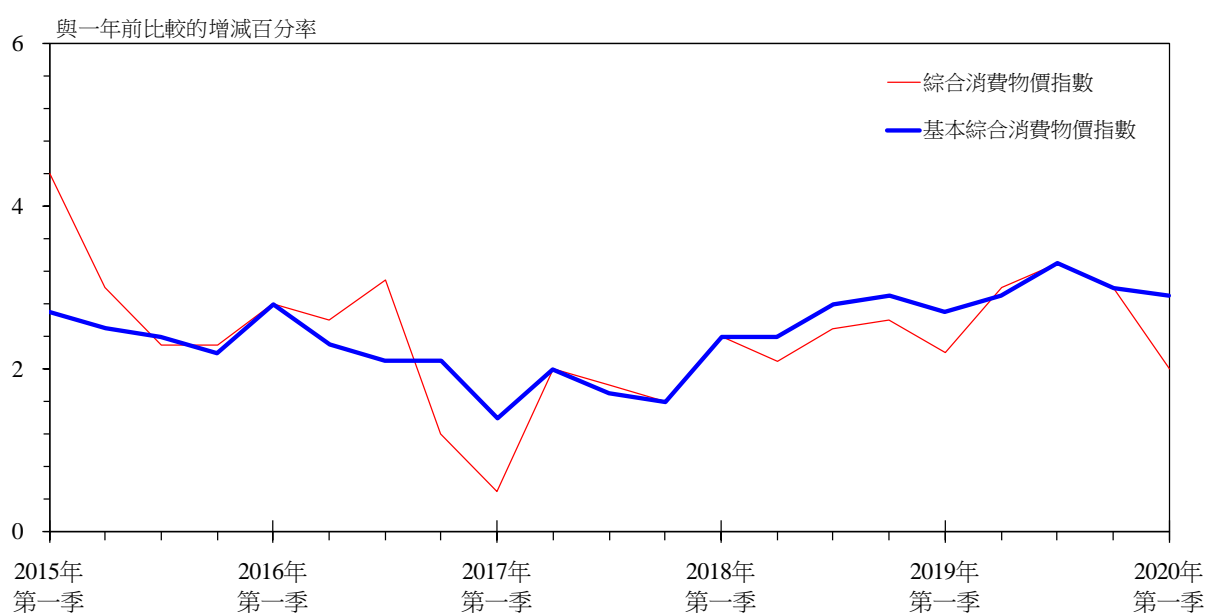
摘要

- 消費物價通脹在二零二零年第一季度保持溫和。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⁽¹⁾的升幅由上一季的3.0%微降至2.9%，這是由於消費物價指數許多主要組成項目承受的價格壓力呈現不同程度的緩和，儘管豬肉和一些其他基本食品價格的升幅擴大。整體綜合消費物價通脹率在同期由3.0%下跌至2.0%，主要反映政府實施新的一次性紓緩措施。
- 本地方面，私人房屋租金的升幅在第一季進一步減慢。營商成本壓力亦因本地經濟形勢嚴峻而得到紓緩，工資的上升步伐減慢，商業樓宇租金進一步偏軟。
- 與此同時，外圍價格壓力減退。受新冠病毒疫情全球大流行影響，環球需求轉弱，國際商品和能源價格偏軟，香港多個主要進口來源地⁽²⁾的通脹率在臨近第一季季末時明顯緩和，加上港元跟隨美元兌其他主要貨幣趨強，導致進口價格偏軟。

消費物價

6.1 消費物價通脹在二零二零年第一季度保持溫和。雖然豬肉和一些其他基本食品價格的升幅擴大，但由於消費物價指數許多主要組成項目承受的價格壓力呈現不同程度的緩和，基本消費物價通脹輕微下降。本地方面，新訂住宅租金在過去一年多回軟的影響繼續浮現，以致私人房屋租金的升幅進一步減慢。營商成本壓力亦因本地經濟形勢嚴峻而得到舒緩，工資的上升步伐減慢，商業樓宇租金進一步偏軟。據報，部分商業樓宇的業主向租戶提供短期租金寬減，以協助他們渡過極其困難的經營環境。與此同時，外圍價格壓力減退。受新冠病毒疫情全球大流行影響，環球需求轉弱，國際商品和能源價格偏軟，香港多個主要進口來源地的通脹率在臨近季末時明顯緩和，加上港元跟隨美元兌其他主要貨幣趨強，導致整體商品進口價格錄得輕微的按年跌幅。

圖 6.1：基本消費物價通脹在第一季保持溫和



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；在此之前的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 撇除政府一次性紓緩措施的效應，以反映基本通脹走勢，基本消費物價通脹(以基本綜合消費物價指數增減率計算)由上一季的 3.0% 微降至第一季的 2.9%。儘管基本食品價格的升幅擴大，但隨着經濟急劇下滑，消費物價指數許多其他主要組成項目承受的價格壓力呈現不同程度的緩和。與此同時，整體綜合消費物價通脹率由 3.0% 明顯下跌至 2.0%，主要是政府實施新的一次性紓緩措施所致，包括在一月份豁免公營房屋租戶一個月的租金和香港房屋協會為乙類屋邨租戶提供三分之二個月的租金減免，以及由一月份開始提供額外電費補貼。這些新措施的影響蓋過下調每個住宅物業單位每季差餉寬減上限(二零二零年第一季為 1,500 元，一年前為 2,500 元)的效應。

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	2.6
	上半年	2.8	2.6	3.0	2.4	2.4
	下半年	3.1	3.1	3.6	3.0	2.8
	第一季	2.7	2.2	2.6	2.1	2.0
	第二季	2.9	3.0	3.3	2.8	2.8
	第三季	3.3	3.3	3.9	3.1	3.0
	第四季	3.0	3.0	3.4	2.9	2.6
	二零二零年	第一季	2.9	2.0	1.1	2.4
(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	0.4
	第二季	1.0	1.2	1.2	1.1	1.1
	第三季	1.0	0.9	1.3	0.9	0.6
	第四季	0.4	0.5	0.5	0.5	0.5
二零二零年	第一季	0.5	-0.6	-1.9	-0.1	0.2

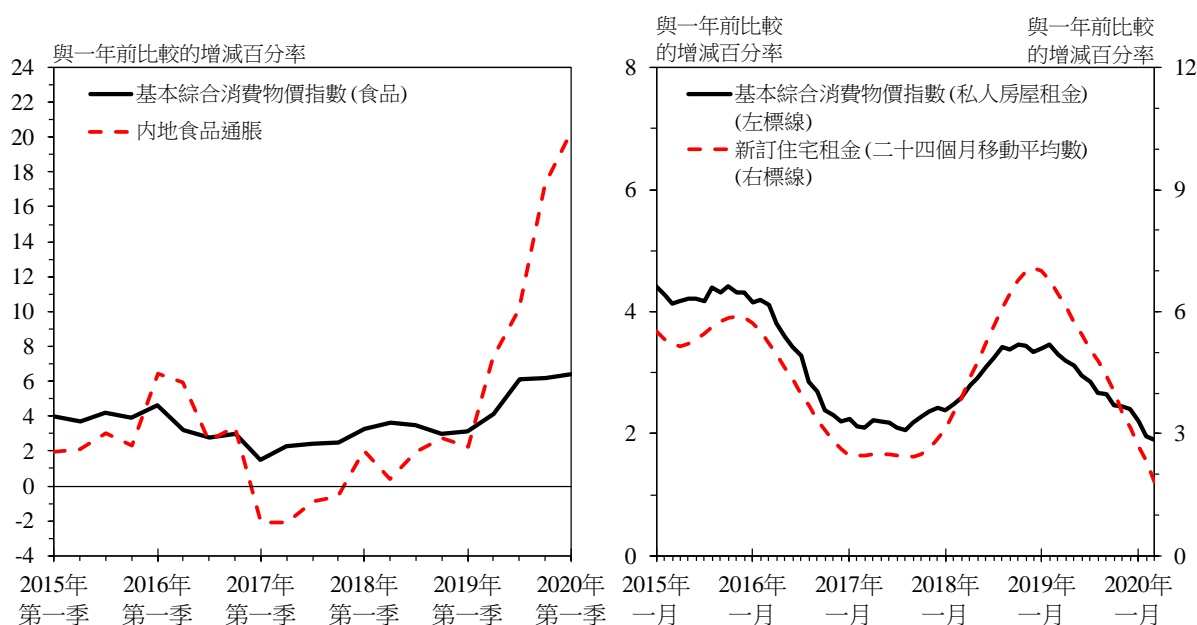
註：(a) 計算基本消費物價通脹率時，已撇除所有自二零零七年起實施的政府一次性紓緩措施所造成的效應；這些措施包括公屋租金寬免和政府代繳公屋租金、差餉寬減、暫停和後來取消收取僱員再培訓徵款、住戶電費補貼，以及考試費寬免。

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)的按年升幅在第一季進一步升至 6.4%。在食品價格當中，由於豬肉和新鮮蔬菜價格的升幅加快，基本食品價格的升幅進一步升至 14.9%。相反，外出用膳價格的升幅則放緩至 1.8%，反映飲食業的經營環境困難。與此同時，新訂住宅租金在過去一年多回軟的影響繼續浮現，以致私人房屋租金項目的升幅進一步收窄至 2.0%。至於其他項目，電力、燃氣及水和雜項物品的價格都錄得較快的升幅。另一方面，交通和雜項服務價格的升幅放緩，後者是受旅遊費用在臨近季末時因新冠病毒疫情全球大流行而下跌所致。衣履價格的跌幅擴大，而耐用物品的價格則維持長期跌勢。

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

(甲)食品價格的升幅加快

(乙)私人房屋租金項目的升幅進一步減慢



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；在此之前的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)：除基本食品外，消費物價指數許多主要組成項目在第一季承受的價格壓力呈現不同程度的緩和

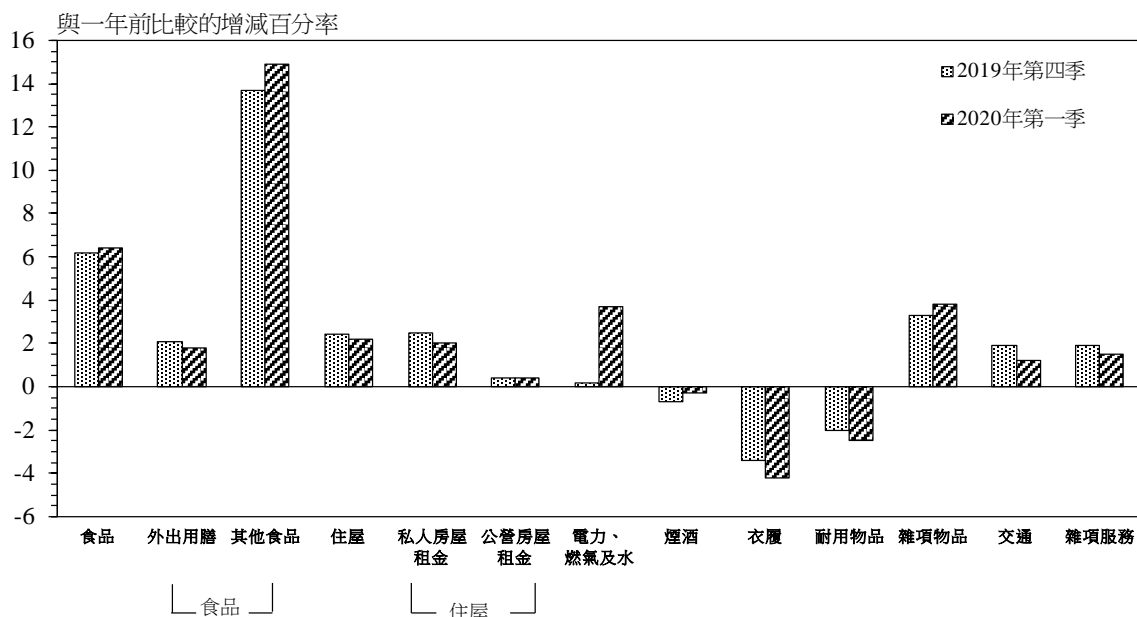
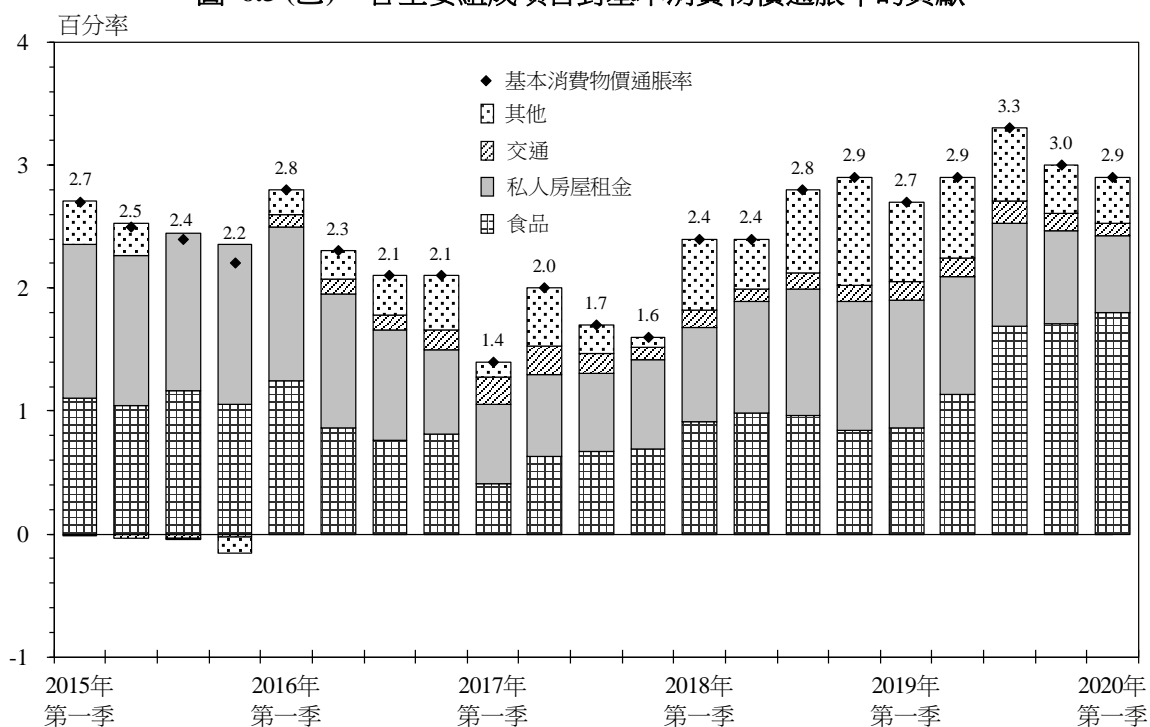


圖 6.3 (乙)：各主要組成項目對基本消費物價通脹率的貢獻



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；在此之前的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(%)	二零一八年	全年	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
食品	27.29	3.4	4.9	3.1	4.1	6.1	6.2	6.4
外出用膳	17.74	2.9	2.2	2.3	2.1	2.1	2.1	1.8
其他食品	9.55	4.3	9.9	4.6	7.7	13.4	13.7	14.9
住屋 ^(a)	34.29	3.2 (2.5)	3.2 (3.5)	3.9 (2.9)	3.6 (4.2)	3.1 (3.7)	2.4 (3.1)	2.2 (0.7)
私人房屋租金	29.92	3.1 (2.2)	2.9 (3.1)	3.4 (2.3)	3.1 (3.8)	2.7 (3.4)	2.5 (3.1)	2.0 (2.7)
公營房屋租金	1.94	3.6 (4.1)	6.5 (7.1)	10.1 (11.6)	9.8 (10.9)	6.5 (6.9)	0.4 (-0.2)	0.4 (-31.1)
電力、燃氣及水	2.67	4.7 (4.9)	1.0 (-5.4)	1.4 (-4.9)	1.5 (-4.8)	0.8 (-5.6)	0.2 (-6.3)	3.7 (-16.0)
煙酒	0.54	1.3	1.2	2.7	2.4	0.5	-0.7	-0.3
衣履	3.21	1.6	-1.7	-0.2	-1.7	-1.5	-3.4	-4.2
耐用物品	4.65	-2.0	-1.9	-2.1	-2.0	-1.5	-2.0	-2.5
雜項物品	3.56	1.3	2.5	1.6	2.0	2.9	3.3	3.8
交通	7.98	1.6	2.0	1.9	2.0	2.3	1.9	1.2
雜項服務	15.81	2.1 (2.1)	2.0 (2.0)	1.9 (1.8)	2.5 (2.5)	1.8 (1.7)	1.9 (1.9)	1.5 (1.5)
所有項目	100.00	2.6 (2.4)	3.0 (2.9)	2.7 (2.2)	2.9 (3.0)	3.3 (3.3)	3.0 (3.0)	2.9 (2.0)

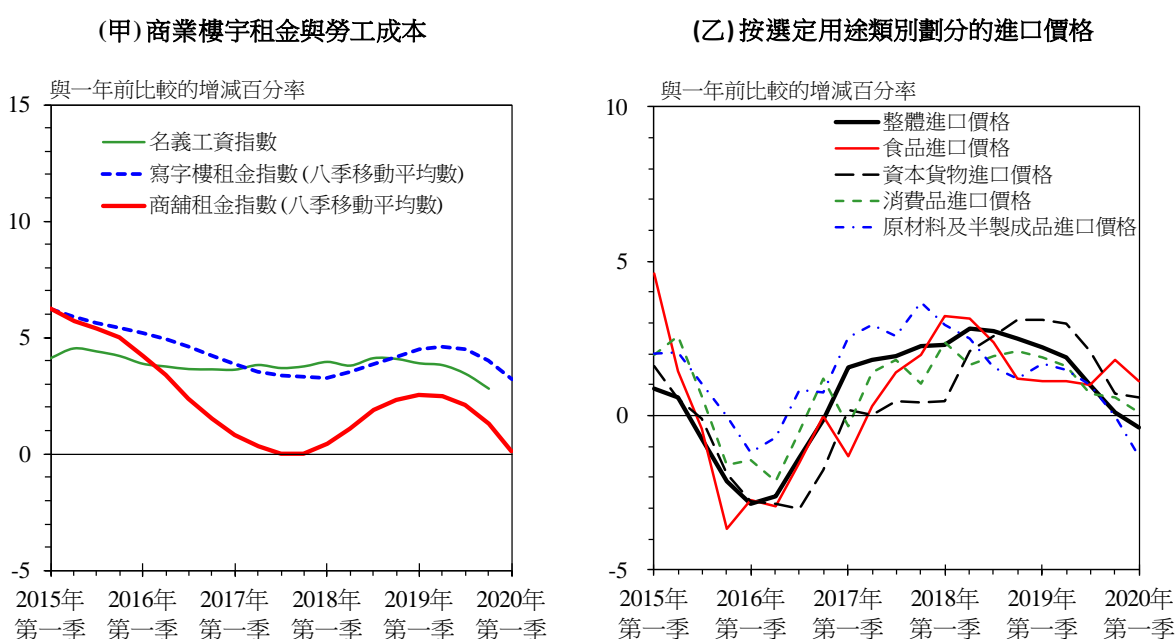
註：(a) 住屋項目包括租金、差餉、地租、維修費及其他住屋費用，但住屋項目下的私人及公營房屋租金分類，在此只包括租金、差餉及地租，因此私人及公營房屋租金的合計權數略小於整個住屋項目的權數。

() 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一季度進一步得到舒緩。雖然名義工資持續上升，但升勢隨着勞工市場進一步急劇惡化而減慢。商業樓宇租金亦在本地經濟形勢嚴峻的情況下進一步偏軟。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的升幅由上一季的 4.0% 下跌至第一季的 3.2%，而商舖租金八季移動平均數的升幅則由 1.3% 減慢至 0.1%。據報，近月有更多商業樓宇的業主向租戶提供短期租金寬減，以舒緩他們因業務受嚴重干擾而承受的財務壓力。

圖 6.4：本地成本壓力進一步得到舒緩；外圍價格壓力減退



6.5 外圍價格壓力在第一季減退。隨着環球需求轉弱，香港多個主要進口來源地的通脹率在臨近季末時明顯放緩。新冠病毒疫情全球大流行導致國際商品和能源價格急跌。港元跟隨美元兌其他主要貨幣升值，亦令外地貨物價格在以本地貨幣計算時變得較為廉宜。因此，整體商品進口價格在第一季轉為按年輕微下跌 0.4%。按主要用途類別分析，食品、資本貨物和消費品進口價格的升幅分別放緩至 1.1%、0.6%和 0.1%，原材料及半製成品進口價格轉為錄得 1.3%的跌幅，與此同時，燃料進口價格下跌 4.0%。

表 6.3：按用途類別劃分的進口價格

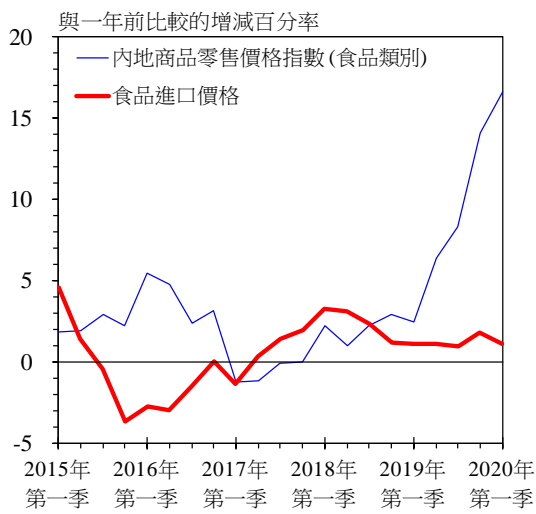
(與一年前比較的增減百分率)

		食品	消費品	原材料及 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
	上半年	1.1	1.7	1.6	-0.7	3.0	2.0
	下半年	1.4	0.6	0.5	-10.7	1.3	0.5
	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

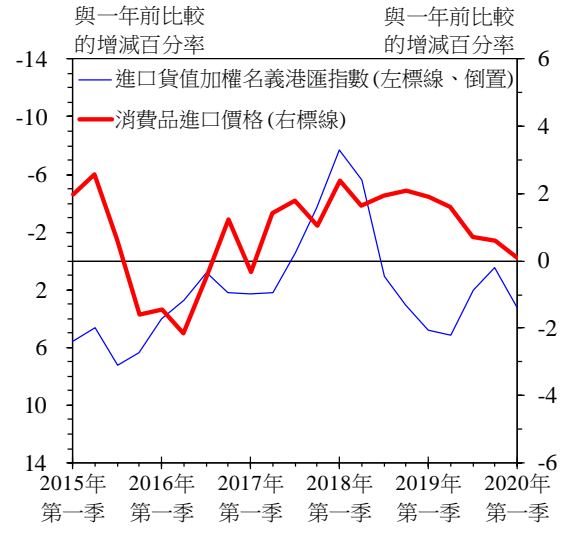
註：(*) 增減小於 0.05%。

圖 6.5：按用途類別劃分的進口價格

(甲) 食品進口價格的升幅放緩

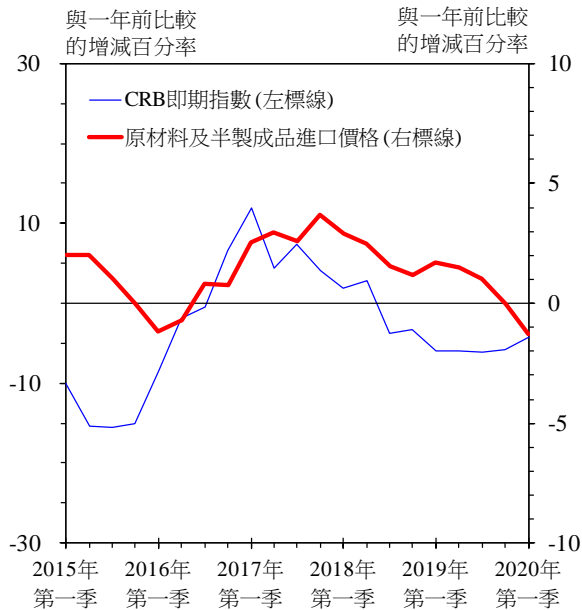


(乙) 消費品進口價格的升幅緩和

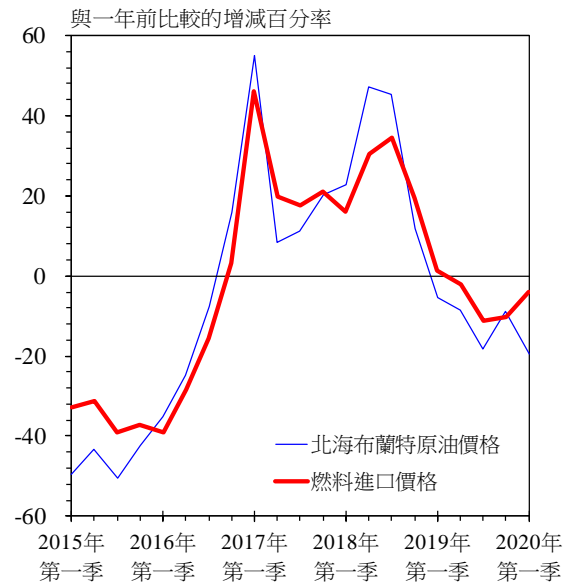


註：名義港匯指數上升表示港元轉強。為使表達清晰，加權名義港匯指數的y軸以倒置方式顯示。

(丙) 原材料及半製成品進口價格轉為錄得跌幅



(丁) 燃料進口價格下跌



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)在二零一九年普遍放緩。製造業產品價格在年內輕微上升。在選定服務業當中，住宿服務價格在二零一九年轉為明顯下跌，尤其是在下半年當社會動盪令訪港旅遊業嚴重受創的時候。受環球經濟疲弱和美國與內地的貿易摩擦影響，區內貿易往來放緩，航空運輸和海上運輸價格下跌，陸路運輸價格則繼續微升。與此同時，速遞服務價格繼前一年下跌後，在二零一九年錄得些微升幅。另一方面，電訊服務價格全年合計延續其長期跌勢，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	二零一八年					二零一九年				
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	全年	第一季	第二季	第三季	第四季
製造業	2.0	3.8	3.7	*	0.3	1.0	0.7	0.8	1.3	1.1
選定服務業 ^(a)										
住宿服務	4.4	4.5	4.7	3.9	4.5	-8.0	1.0	-1.5	-9.9	-20.4
陸路運輸	1.4	0.7	1.2	2.0	1.5	1.6	2.0	1.6	1.4	1.3
海上運輸	2.5	3.6	0.6	1.3	4.4	-0.8	2.1	-1.4	0.6	-4.4
航空運輸	8.1	9.7	9.6	8.7	4.6	-3.2	-0.7	-2.9	-3.8	-5.3
電訊	-3.4	-3.5	-2.3	-3.4	-4.7	-1.9	-2.6	-3.8	-2.2	0.9
速遞服務	-2.5	3.3	3.9	-6.3	-10.3	0.5	-4.9	0.5	3.1	3.7

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。

(*) 增減小於 0.05%。

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，由上一季的 1.8% 上升至第一季的 2.8%。貿易價格比率⁽⁵⁾按年繼續惡化，但幅度較上一季輕微。撇除對外貿易這個組成項目，內部需求平減物價指數在第一季上升 2.8%，慢於上一季 3.1% 的升幅。

圖 6.6：本地生產總值平減物價指數

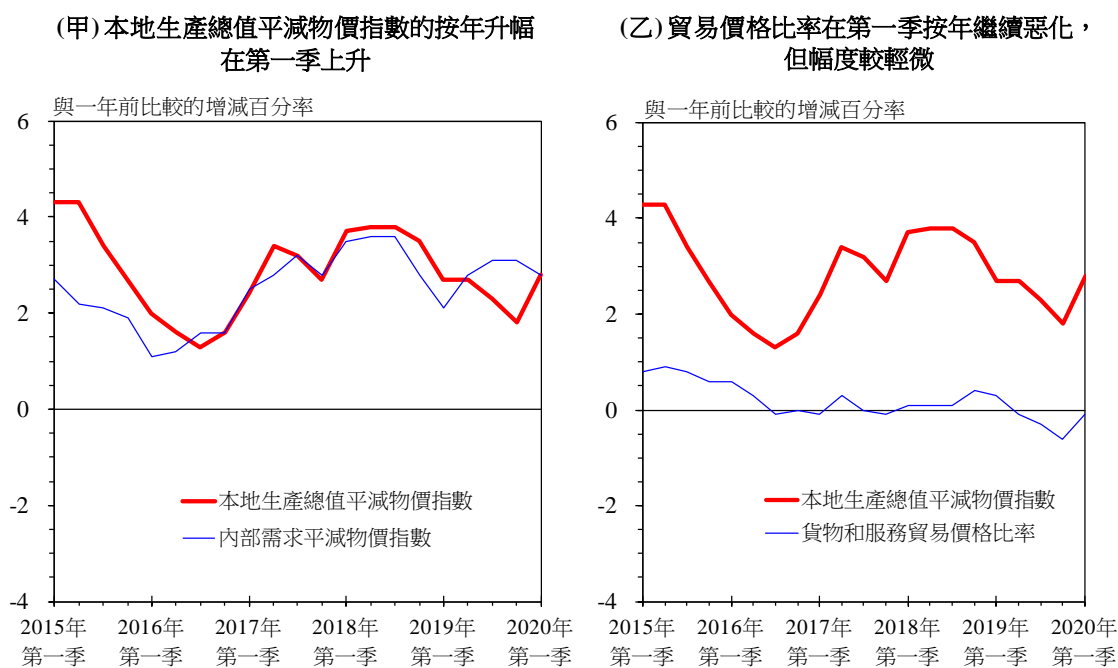


表 6.5：本地生產總值平減物價指數及
主要開支組成項目平減物價指數
(與一年前比較的增減百分率)

	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 [#]
私人消費開支	3.1	2.7	2.0	2.7	3.1	3.2	2.8
政府消費開支	3.3	4.5	4.2	4.6	4.7	4.4	5.3
本地固定資本形成 總額	4.6	1.9	1.4	2.5	2.2	1.7	3.0
整體貨物出口 ^{&}	2.2	1.1	1.8	1.4	1.0	0.2	*
貨物進口 ^{&}	2.3	1.3	1.6	1.7	1.3	0.7	0.3
服務輸出 ^{&}	4.5	-0.4	1.0	-0.1	-1.1	-1.6	-0.6
服務輸入 ^{&}	2.8	-1.0	-1.5	-1.8	-0.9	0.1	-2.0
本地生產總值	3.7	2.4	2.7 <0.6>	2.7 <0.9>	2.3 <0.3>	1.8 <0.2>	2.8 <1.4>
最終需求總額 ^{&}	2.8	1.5	1.8	1.7	1.5	1.1	1.1
內部需求	3.4	2.8	2.1	2.8	3.1	3.1	2.8
貨物及服務 貿易價格比率 ^{&}	0.2	-0.2	0.3	-0.1	-0.3	-0.6	-0.1

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：

	涵蓋住戶 約佔的比例	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)
	(%)	(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：

開支 組成項目	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
	(%)	(%)	(%)	(%)
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	第一季	第二季	第三季	第四季	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季
選定已發展經濟體											
美國 [^]	2.1	1.9	2.2	2.2	2.2	2.2	2.1	2.1	2.3	2.3	2.2
加拿大	2.3	2.1	2.3	2.7	2.0	1.9	1.6	2.1	1.9	2.1	1.8
歐盟	1.9	1.5	1.9	2.2	2.0	1.5	1.6	1.7	1.3	1.3	1.5
日本	1.0	1.3	0.6	1.1	0.9	0.5	0.3	0.8	0.3	0.5	0.5
選定主要新興經濟體											
中國內地	2.1	2.1	1.8	2.3	2.2	2.9	1.8	2.6	2.9	4.3	5.0
俄羅斯	2.9	2.2	2.4	3.0	3.9	4.5	5.2	5.0	4.3	3.4	2.4
印度	3.9	4.6	4.8	3.9	2.6	3.7	2.5	3.1	3.5	5.8	6.7
巴西	3.7	2.8	3.3	4.4	4.1	3.7	4.1	4.3	3.2	3.4	3.8
選定亞洲經濟體											
香港	2.4	2.4	2.1	2.5	2.6	2.9	2.2	3.0	3.3	3.0	2.0
新加坡	0.4	0.2	0.3	0.7	0.5	0.6	0.5	0.8	0.4	0.6	0.4
台灣	1.3	1.6	1.7	1.7	0.5	0.6	0.3	0.8	0.4	0.7	0.5
韓國	1.5	1.1	1.5	1.5	1.8	0.4	0.5	0.7	*	0.3	1.2
馬來西亞	1.0	1.8	1.3	0.5	0.3	0.7	-0.3	0.6	1.3	1.0	0.9
泰國	1.1	0.6	1.3	1.5	0.8	0.7	0.7	1.1	0.6	0.4	0.4
印尼	3.2	3.3	3.3	3.1	3.2	2.8	2.7	2.9	3.0	2.7	2.9
菲律賓	5.2	3.9	4.8	6.3	5.9	2.5	3.8	3.0	1.7	1.5	2.7
越南	3.5	2.8	3.8	4.1	3.4	2.8	2.6	2.7	2.2	3.7	5.6
澳門	3.0	2.5	3.0	3.4	3.1	2.8	2.9	2.7	2.7	2.7	2.6

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
<i>人均本地生產總值(元)</i>	<i>252,887</i>	<i>273,549</i>	<i>284,899</i>	<i>297,860</i>	<i>312,609</i>	<i>328,924</i>
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
<i>人均本地居民總收入(元)</i>	<i>258,240</i>	<i>281,019</i>	<i>289,019</i>	<i>303,504</i>	<i>319,056</i>	<i>335,010</i>
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 [#]	第2季 [#]	2019 第3季 [#]	第4季 [#]	2020 第1季 [#]
私人消費開支	1,649,941	1,784,148	1,936,122	1,967,322	507,709	470,701	502,263	449,737
政府消費開支	247,973	261,447	281,438	308,924	73,466	78,026	79,659	88,774
本地固定資本形成總額	535,216	575,977	612,458	547,167	137,911	136,475	134,402	122,140
樓宇及建造	283,447	297,306	308,615	294,794	67,806	73,210	73,790	73,858
擁有權轉讓費用	44,517	65,810	67,482	50,020	17,801	10,664	10,524	7,468
機器、設備及知識產權產品	207,252	212,861	236,361	202,353	52,304	52,601	50,088	40,814
存貨增減	447	10,973	11,204	-6,434	-2,359	-1,695	3,777	20,321
整體貨物出口 ^{&}	3,892,886	4,212,774	4,453,350	4,292,589	1,023,952	1,114,279	1,155,796	899,625
貨物進口 ^{&}	4,022,579	4,391,306	4,706,347	4,418,627	1,095,886	1,114,117	1,143,857	949,809
服務輸出 ^{&}	764,660	811,295	886,883	792,916	202,120	189,582	171,019	142,401
服務輸入 ^{&}	578,106	605,924	639,947	618,178	152,633	153,925	158,852	110,251
本地生產總值	2,490,438	2,659,384	2,835,161	2,865,679	694,280	719,326	744,207	662,938
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	755,299	760,600	767,077	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	1,942,799	1,987,368	2,046,916	1,722,998
扣除轉口的最終需求 ^(a)	4,190,526	4,496,245	4,819,286	4,671,080	1,158,731	1,149,479	1,183,323	1,050,745
內部需求	2,433,577	2,632,545	2,841,222	2,816,979	716,727	683,507	720,101	680,972
私營機構	2,062,056	2,240,260	2,425,246	2,375,351	617,951	573,119	608,643	551,476
公營部門	371,521	392,285	415,976	441,628	98,776	110,388	111,458	129,496
外來需求	4,657,546	5,024,069	5,340,233	5,085,505	1,226,072	1,303,861	1,326,815	1,042,026

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				平均每年 增減率：	
					第2季 [#]	第3季 [#]	第4季 [#]	第1季 [#]	過去十年	過去五年
									2009 至 2019 [#]	2014 至 2019 [#]
私人消費開支	2.0	5.5	5.3	-1.1	1.3	-3.3	-2.9	-10.1	4.3	3.3
政府消費開支	3.4	2.8	4.2	5.1	3.9	5.9	6.1	8.3	3.4	3.8
本地固定資本形成總額	-0.1	3.1	1.7	-12.3	-11.6	-15.1	-16.8	-14.3	1.5	-2.3
樓宇及建造	5.9	-0.5	-0.5	-6.2	-11.1	-2.8	-6.5	-9.1	3.3	0.1
擁有權轉讓費用	-2.9	23.2	-11.2	-13.4	-13.4	-22.4	7.6	-31.6	-6.0	-3.3
機器、設備及知識產權產品	-6.4	3.8	8.8	-20.0	-12.2	-26.5	-32.3	-18.0	0.4	-4.8
整體貨物出口 ^{&}	1.6	6.5	3.5	-4.6	-5.3	-6.9	-2.5	-9.9	3.9	1.0
貨物進口 ^{&}	0.7	7.3	4.7	-7.3	-6.7	-11.0	-7.0	-11.0	4.3	0.4
服務輸出 ^{&}	-3.5	2.8	4.6	-10.2	-1.3	-14.2	-24.2	-37.8	2.3	-1.3
服務輸入 ^{&}	2.0	2.0	2.8	-2.4	1.8	-4.5	-5.2	-26.3	1.6	1.8
本地生產總值	2.2	3.8	2.8	-1.2	0.4	-2.8	-3.0	-8.9	2.9	2.0
<i>人均本地生產總值</i>	<i>1.5</i>	<i>3.0</i>	<i>2.0</i>	<i>-2.0</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>2.1</i>	<i>1.2</i>
實質本地居民總收入	3.2	5.7	3.5	-1.2	0.8	-3.5	-3.5	N.A.	3.0	3.0
<i>人均實質本地居民總收入</i>	<i>2.6</i>	<i>4.9</i>	<i>2.7</i>	<i>-2.0</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>2.2</i>	<i>2.2</i>
最終需求	1.3	5.6	3.9	-4.8	-3.7	-7.8	-5.5	-11.5	3.5	1.0
扣除轉口的最終需求 ^(a)	1.5	4.5	4.0	-4.8	-2.5	-8.2	-8.0	-12.7	2.8	1.0
內部需求	2.6	5.2	4.4	-3.5	-1.9	-7.1	-4.3	-4.9	3.4	2.0
私營機構	2.5	5.7	4.8	-4.4	-1.6	-9.1	-5.4	-6.4	3.3	1.9
公營部門	3.1	2.2	2.4	1.7	-3.8	4.5	2.3	2.3	4.2	2.5
外來需求	0.7	5.8	3.7	-5.6	-4.7	-8.1	-6.1	-15.2	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>			
							第1季 [#]	第2季 [#]	第3季 [#]	第4季 [#]
農業、漁業、採礦及採石	-6.0	-6.8	-2.0	-5.2	-1.8	-0.4	0.9	0.1	-3.5	0.9
製造	-0.4	-1.5	-0.4	0.4	1.3	0.4	1.4	0.4	0.5	-0.5
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	-0.4	-1.3	1.5	-1.1
建造	13.0	5.4	5.1	-1.3	3.3	-6.0	-3.5	-11.5	-2.5	-6.6
服務	2.5	1.7	2.3	3.5	3.1	-0.3	1.7	1.3	-1.7	-2.4
進出口貿易、批發及零售	1.2	-1.1	0.6	4.2	4.2	-6.2	-1.3	-3.8	-9.7	-8.4
住宿 ^(a) 及膳食服務	2.2	-1.9	0.5	2.0	5.9	-9.2	2.7	-1.6	-14.1	-23.2
運輸、倉庫、郵政 及速遞服務	2.9	3.3	3.0	4.8	2.5	-1.6	2.4	1.9	-2.2	-8.1
資訊及通訊	3.9	4.0	4.1	4.0	4.1	4.7	4.8	5.8	5.4	2.8
金融及保險	5.3	6.1	4.2	5.3	4.0	2.8	2.3	3.1	3.3	2.4
地產、專業及商用服務	1.9	0.7	2.8	2.1	-0.4	1.0	1.6	1.9	0.5	0.2
公共行政、社會 及個人服務	2.4	2.5	3.0	3.2	3.6	2.9	3.6	3.6	2.0	2.5
樓宇業權	0.8	0.6	0.5	1.0	0.9	0.6	0.8	0.8	0.5	0.1
產品稅	6.7	7.1	-9.1	13.7	-3.9	-11.3	-18.0	-7.7	-16.4	-1.4
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	0.7	0.4	-2.8	-3.0

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)

	2015	2016	2017	2018 [#]	2019 [#]	2019			
						第1季 [#]	第2季 [#]	第3季 [#]	第4季 [#]
經常賬戶 ^(a)	79,553	98,485	121,840	105,942	176,005	29,087	33,459	71,757	41,702
貨物	-177,302	-129,693	-178,532	-252,997	-126,038	-66,205	-71,934	162	11,939
服務	234,603	186,554	205,371	246,936	174,738	77,427	49,487	35,657	12,167
初次收入	44,376	62,593	115,552	134,815	148,169	23,006	61,019	41,274	22,870
二次收入	-22,124	-20,969	-20,551	-22,813	-20,864	-5,141	-5,113	-5,336	-5,273
資本及金融賬戶 ^(a)	-128,642	-101,104	-76,488	-175,081	-247,001	-5,018	-66,571	-103,753	-71,658
資本賬戶	-216	-374	-645	-1,574	-657	-242	-155	-115	-146
金融賬戶	-128,426	-100,730	-75,843	-173,507	-246,344	-4,777	-66,416	-103,638	-71,512
非儲備性質的金融資產	153,570	-91,874	174,666	-165,948	-255,199	28,182	-38,101	-163,484	-81,796
直接投資	794,800	447,758	186,887	172,795	71,307	-72,323	75,834	5,613	62,184
證券投資	-970,938	-469,591	264,159	-616,428	-318,748	-222,922	-34,190	-89,970	28,334
金融衍生工具	99,178	36,327	61,763	33,202	8,805	8,608	546	-4,089	3,741
其他投資	230,531	-106,368	-338,144	244,483	-16,564	314,819	-80,291	-75,037	-176,055
儲備資產	-281,996	-8,856	-250,509	-7,559	8,855	-32,959	-28,315	59,846	10,284
淨誤差及遺漏	49,089	2,619	-45,353	69,139	70,996	-24,069	33,113	31,997	29,956
整體的國際收支	281,996	8,856	250,509	7,559	-8,855	32,959	28,315	-59,846	-10,284

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)

	2015	2016	2017	2018 [#]	2019 [#]	2019			2020
						第2季 [#]	第3季 [#]	第4季 [#]	第1季 [#]
整體貨物出口	3,889,225	3,892,886	4,212,774	4,453,350	4,292,589	1,023,952	1,114,279	1,155,796	899,625
貨物進口	4,066,527	4,022,579	4,391,306	4,706,347	4,418,627	1,095,886	1,114,117	1,143,857	949,809
貨物貿易差額	-177,302 (-4.4)	-129,693 (-3.2)	-178,532 (-4.1)	-252,997 (-5.4)	-126,038 (-2.9)	-71,934 (-6.6)	162 (*)	11,939 (1.0)	-50,184 (-5.3)
服務輸出	808,948	764,660	811,295	886,883	792,916	202,120	189,582	171,019	142,401
服務輸入	574,345	578,106	605,924	639,947	618,178	152,633	153,925	158,852	110,251
服務貿易差額	234,603 (40.8)	186,554 (32.3)	205,371 (33.9)	246,936 (38.6)	174,738 (28.3)	49,487 (32.4)	35,657 (23.2)	12,167 (7.7)	32,150 (29.2)
貨物出口及服務輸出	4,698,173	4,657,546	5,024,069	5,340,233	5,085,505	1,226,072	1,303,861	1,326,815	1,042,026
貨物進口及服務輸入	4,640,872	4,600,685	4,997,230	5,346,294	5,036,805	1,248,519	1,268,042	1,302,709	1,060,060
貨物及服務 貿易差額	57,301 <1.2>	56,861 <1.2>	26,839 <0.5>	-6,061 <-0.1>	48,700 <1.0>	-22,447 <-1.8>	35,819 <2.8>	24,106 <1.9>	-18,034 <-1.7>

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。

(*) 正負小於 0.05%。

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2季	第3季	第4季	第1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	-4.7	-6.4	-2.5	-9.7
中國內地	-2.1	0.4	8.4	8.6	-3.3	2,210,854	-5.3	-5.6	3.9	-1.8
美國	0.2	-5.3	1.9	8.1	-14.8	304,004	-13.3	-14.1	-22.3	-27.4
日本	-6.6	-4.9	10.0	0.7	-6.4	121,012	-5.9	-2.7	-13.4	-17.9
印度	8.1	14.6	35.9	-15.3	-12.0	118,186	-3.0	-12.6	-1.0	-4.8
台灣	-18.0	14.6	19.9	-3.6	2.4	88,275	-5.2	21.3	8.3	1.5
越南	14.7	-5.8	10.3	4.5	-3.6	80,213	-5.8	-2.9	-5.5	3.0
新加坡	-2.3	4.8	-0.4	13.3	4.1	71,999	5.3	-3.9	-0.7	-15.5
德國	-3.2	-5.1	10.8	3.0	-8.9	69,340	-12.5	-6.6	-15.5	-26.4
荷蘭	10.2	10.3	11.5	11.5	-4.4	68,169	-2.3	-11.3	-11.2	-24.2
韓國	-12.8	-0.6	4.9	2.1	-2.3	56,555	8.5	-7.4	-11.7	-11.2
世界其他地方	-1.8	-3.3	3.8	10.8	-0.8	800,079	-0.2	-7.1	-8.2	-20.3

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2季	第3季	第4季	第1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	-5.7	-10.1	-6.5	-10.0
中國內地	-0.1	-3.4	5.9	7.7	-5.9	2,058,091	-3.9	-8.7	-9.2	-16.9
台灣	-8.6	6.4	12.9	2.7	-2.4	330,454	-4.7	-0.4	13.4	15.0
新加坡	-5.7	6.4	10.1	9.0	-7.5	290,657	-8.6	-16.2	-3.9	7.5
日本	-9.9	-5.2	2.7	2.6	-2.8	252,601	-6.1	-1.9	*	0.8
韓國	-2.0	14.0	28.5	10.4	-20.9	220,071	-27.7	-24.1	-6.9	12.1
美國	-3.9	-2.0	3.4	8.1	-7.9	212,902	-1.5	-13.3	-19.2	-19.0
馬來西亞	-7.9	-3.7	26.8	64.6	-14.3	162,002	-9.9	-28.9	-9.0	-7.8
泰國	-3.7	-2.7	8.5	2.8	-7.4	85,267	-3.2	-13.2	0.5	-6.0
越南	19.8	6.6	13.6	7.3	18.5	78,373	9.4	13.1	44.3	34.4
印度	-13.7	11.9	15.8	-14.0	-19.0	74,805	-20.4	-23.6	-17.4	-36.5
世界其他地方	-11.0	-3.1	8.5	9.3	-3.4	650,218	-0.5	-7.0	-9.7	-16.7

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 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>	<u>2019</u>				<u>2020</u>
	(增減%)				(增減%)	(百萬元)	第2季 [#]	第3季 [#]	第4季 [#]	第1季 [#]
服務輸出	-2.4	-5.5	6.1	9.3	-10.6	792,916	-1.5	-15.2	-25.4	-38.1
運輸	-6.8	-5.3	8.6	9.0	-8.9	235,869	-4.2	-12.4	-18.5	-32.8
旅遊	-5.8	-9.0	1.9	11.2	-21.2	227,576	1.7	-31.8	-54.2	-81.1
金融服務	8.5	-6.9	13.5	10.9	-3.8	167,405	-4.0	-6.2	-2.2	0.1
其他服務	1.6	2.3	2.9	5.1	-1.8	162,066	0.1	-3.2	-3.8	-12.9
服務輸入	0.1	0.7	4.8	5.6	-3.4	618,178	-0.1	-5.4	-5.1	-27.8
運輸	-5.9	-2.1	3.7	6.6	-5.0	138,003	-2.0	-5.9	-8.6	-20.0
旅遊	4.7	4.8	5.6	4.7	1.6	210,626	7.7	0.3	2.8	-49.2
製造服務 [^]	-2.7	-2.0	3.5	2.0	-13.7	80,375	-13.9	-15.9	-16.7	-26.5
其他服務	2.2	-0.1	5.5	7.6	-2.6	189,174	-0.4	-6.0	-5.1	-12.5

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。

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>		<u>2020</u>
						第2季	第3季	第4季	第1季
(以千人次計)									
所有來源地	59 307.6	56 654.9	58 472.2	65 147.6	55 912.6	16 637.5	11 891.6	9 149.2	3 489.2
中國內地	45 842.4	42 778.1	44 445.3	51 038.2	43 774.7	12 991.3	9 356.0	6 845.1	2 665.9
南亞及東南亞	3 559.1	3 701.8	3 626.2	3 571.7	3 040.5	1 028.5	555.0	585.2	175.6
台灣	2 015.8	2 011.4	2 010.8	1 925.2	1 538.9	459.1	354.8	260.2	101.6
歐洲	1 829.4	1 904.9	1 901.5	1 937.6	1 728.4	462.7	359.3	419.7	144.9
美國	1 181.0	1 211.5	1 215.6	1 304.2	1 107.2	338.1	231.4	227.5	78.9
日本	1 049.3	1 092.3	1 230.0	1 287.8	1 078.8	315.2	243.7	160.7	50.1
其他地方	3 830.7	3 954.8	4 042.9	4 082.8	3 644.1	1 042.7	791.5	650.9	272.3
(與一年前比較增減%)									
所有來源地	-2.5	-4.5	3.2	11.4	-14.2	10.9	-26.0	-50.5	-80.9
中國內地	-3.0	-6.7	3.9	14.8	-14.2	12.9	-27.7	-52.5	-81.7
南亞及東南亞	-1.5	4.0	-2.0	-1.5	-14.9	6.0	-20.5	-46.1	-79.9
台灣	-0.8	-0.2	*	-4.3	-20.1	-6.0	-27.8	-46.4	-78.1
歐洲	-1.8	4.1	-0.2	1.9	-10.8	-2.0	-12.9	-24.9	-70.2
美國	4.5	2.6	0.3	7.3	-15.1	0.1	-18.2	-39.8	-74.6
日本	-2.7	4.1	12.6	4.7	-16.2	8.9	-22.2	-55.2	-86.1
其他地方	-1.1	3.2	2.2	1.0	-10.7	12.0	-15.4	-45.4	-76.5

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

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
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)	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)

	2017	2018	2019	第2季	2019 第3季	第4季	2020 第1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	4 763	4 366	3 543	3 744
商業樓宇	303	304	384	206	34	51	72
其中：							
寫字樓	198	179	267	182	7	11	42
其他商業樓宇 ^(b)	105	125	118	23	27	40	30
工業樓宇 ^(c)	105	44	56	0	14	29	0
其中：							
工貿大廈	0	0	0	0	0	0	0
傳統分層工廠大廈	23	41	56	0	14	29	0
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	1 466	1 056	5 798	N.A.
受資助出售單位 ^(e)	2 788	4 863	6 534	1 698	0	330	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	765.6	84.4	316.0	151.2	N.A.
商業樓宇	488.6	109.2	763.0	328.4	398.1	24.3	N.A.
工業樓宇 ^(f)	62.5	98.4	175.6	0.0	79.6	81.4	N.A.
其他物業	227.1	91.9	234.6	41.9	147.6	7.7	N.A.
總數	1 651.1	1 002.5	1 938.7	454.7	941.3	264.6	N.A.
物業買賣合約(數目)							
住宅物業 ^(g)	61 591	57 247	59 797	20 657	12 336	12 941	10 204
一手市場	18 645	15 633	21 108	7 226	4 400	4 169	2 261
二手市場	42 946	41 614	38 689	13 431	7 936	8 772	7 943
非住宅物業選定類別 ^(h)							
寫字樓	1 955	1 331	861	343	187	124	100
其他商業樓宇	2 198	1 926	1 304	459	280	288	197
分層工廠大廈	5 135	4 852	2 427	894	467	388	314

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

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<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>		<u>2020</u>
				第2季	第3季	第4季 [#]	第1季 ⁺
<u>(指數 (1999年=100))</u>							
物業價格指數 :							
住宅 ^(a)	333.9	377.3	383.0	394.3	387.7	380.9	376.1
寫字樓	487.1	554.7	543.0	562.1	553.1	517.4	477.1
舖位	558.4	591.4	549.6	573.5	544.1	508.0	515.5
分層工廠大廈	778.1	888.1	887.7	928.4	890.1	843.4	840.9
物業租金指數 ^(b) :							
住宅	182.6	193.0	194.4	195.3	198.6	191.3	184.4
寫字樓	241.8	252.2	261.5	263.5	263.9	259.1	254.1
舖位	182.5	187.0	187.3	189.0	189.0	182.0	176.9
分層工廠大廈	190.7	202.3	209.6	211.0	212.7	208.1	203.4
<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	2.7	-1.3	3.4	2.0
寫字樓	14.1	13.9	-2.1	2.8	-3.3	-10.3	-11.5
舖位	6.0	5.9	-7.1	-2.6	-8.6	-15.0	-10.0
分層工廠大廈	12.3	14.1	*	4.6	-2.4	-6.5	-5.4
物業租金指數 ^(b) :							
住宅	8.6	5.7	0.7	1.8	1.2	-2.2	-4.2
寫字樓	4.1	4.3	3.7	4.8	3.9	1.1	-2.0
舖位	2.2	2.5	0.2	1.3	0.6	-3.2	-6.6
分層工廠大廈	5.1	6.1	3.6	4.4	4.0	1.3	-1.6

表 13：貨幣總體數字

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
(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)

	2017	2018	2019	2019	2019	2020	2020
				第2季	第3季	第4季	第1季
(期末計算)							
港元貨幣供應(百萬元)							
M1	1,598,014	1,555,731	1,533,104	1,566,091	1,546,402	1,533,104	1,578,352
M2 ^(a)	7,010,345	7,262,451	7,438,789	7,515,464	7,441,069	7,438,789	7,444,053
M3 ^(a)	7,024,514	7,284,322	7,454,655	7,536,687	7,457,142	7,454,655	7,461,444
貨幣供應總額(百萬元)							
M1	2,431,461	2,421,598	2,484,738	2,428,901	2,469,077	2,484,738	2,614,612
M2	13,755,255	14,348,059	14,745,872	14,536,903	14,507,927	14,745,872	14,799,948
M3	13,803,837	14,403,688	14,786,375	14,594,039	14,547,864	14,786,375	14,842,137
存款(百萬元)							
港元	6,484,616	6,715,262	6,884,143	6,955,188	6,884,808	6,884,143	6,875,008
外幣	6,267,872	6,671,119	6,887,444	6,652,789	6,707,716	6,887,444	6,899,514
合計	12,752,488	13,386,381	13,771,586	13,607,977	13,592,524	13,771,586	13,774,522
貸款及墊款(百萬元)							
港元	5,359,983	5,836,238	6,219,377	6,210,439	6,237,338	6,219,377	6,192,059
外幣	3,953,686	3,886,385	4,157,325	3,921,139	4,071,466	4,157,325	4,479,655
合計	9,313,668	9,722,623	10,376,701	10,131,579	10,308,804	10,376,701	10,671,715
名義港匯指數(2010年1月=100) ^(b)							
貿易加權	104.2	101.8	105.2	104.6	106.3	106.4	106.9
進口加權	104.2	101.7	104.9	104.4	105.9	105.9	106.6
出口加權	104.3	101.9	105.5	104.8	106.7	106.8	107.4
(與一年前比較增減%)							
港元貨幣供應							
M1	11.8	-2.6	-1.5	-5.7	-3.5	-1.5	-0.3
M2 ^(a)	11.6	3.6	2.4	3.5	1.9	2.4	*
M3 ^(a)	11.6	3.7	2.3	3.5	1.8	2.3	*
貨幣供應總額							
M1	9.8	-0.4	2.6	-3.6	1.0	2.6	8.1
M2	10.0	4.3	2.8	4.0	2.8	2.8	2.2
M3	10.0	4.3	2.7	4.0	2.6	2.7	2.0
存款							
港元	11.6	3.6	2.5	3.6	1.8	2.5	-0.1
外幣	5.9	6.4	3.2	6.6	5.8	3.2	3.3
合計	8.7	5.0	2.9	5.0	3.7	2.9	1.6
貸款及墊款							
港元	19.7	8.9	6.6	8.3	8.5	6.6	2.5
外幣	11.6	-1.7	7.0	-3.7	3.1	7.0	14.6
合計	16.1	4.4	6.7	3.3	6.3	6.7	7.3
名義港匯指數(2010年1月=100) ^(b)							
貿易加權	0.1	-2.3	3.3	5.3	2.2	0.9	3.3
進口加權	*	-2.4	3.1	5.1	2.0	0.5	3.2
出口加權	0.2	-2.3	3.5	5.5	2.5	1.0	3.6

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

(%)

	2016	2017	2018	2019	2019			
					第1季	第2季	第3季	第4季
服務行業								
進出口貿易	-2.5	2.3	3.7	-6.6	-3.1	-6.3	-8.0	-8.7
批發	-1.0	2.8	4.3	-8.3	-6.1	-5.2	-11.2	-10.6
零售	-8.1	2.2	8.7	-11.1	-1.2	-4.2	-17.5	-22.4
運輸	-6.5	7.1	8.0	-2.3	1.9	0.4	-2.3	-8.7
當中：								
陸路運輸	3.6	1.8	5.3	1.3	7.8	5.2	2.3	-8.9
水上運輸	-11.2	5.6	4.4	0.1	3.5	3.0	-0.3	-5.1
航空運輸	-7.0	10.0	11.3	-4.9	-1.0	-2.5	-4.8	-10.6
貨倉及倉庫	12.1	14.1	12.7	-1.4	4.3	4.8	-0.7	-12.3
速遞	5.5	19.1	-0.7	-3.9	-11.0	-3.5	5.0	-5.2
住宿服務 ^(a)	-1.1	6.0	10.8	-14.3	9.8	-0.9	-19.3	-41.1
膳食服務	2.9	5.0	6.0	-5.9	3.1	-0.5	-11.8	-14.4
資訊及通訊	0.6	2.9	3.1	1.2	1.9	1.3	2.9	-1.4
當中：								
電訊	-0.8	-3.5	2.2	-2.6	-4.0	-1.0	0.9	-6.2
電影	-4.5	4.3	3.1	-2.3	0.3	7.8	-6.3	-11.2
銀行	8.1	-0.1	6.8	2.8	0.2	4.6	5.5	0.8
金融(銀行除外)	-6.0	7.2	10.3	1.1	-5.8	2.9	-1.8	9.9
當中：								
金融市場及資產管理	-8.7	1.6	11.6	0.8	-6.5	2.6	-4.8	13.7
當中：資產管理	4.1	4.4	3.7	7.3	-0.8	7.1	6.7	17.2
保險	21.8	11.8	8.7	8.8	13.2	19.8	6.8	-2.7
地產	10.4	10.2	5.4	11.4	15.4	21.9	2.3	5.8
專業、科學及技術服務	3.3	1.9	3.3	1.3	2.7	2.1	1.3	-0.7
行政及支援服務	0.9	1.5	3.5	0.4	4.2	3.3	-2.1	-3.5
服務界別								
旅遊、會議及展覽服務	-8.1	0.8	11.0	-19.0 ⁺	4.0 ⁺	1.1 ⁺	-27.8 ⁺	-49.8 ⁺
電腦及資訊科技服務	-3.5	1.4	2.9	-7.2	-2.6	-7.0	-8.8	-9.7

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2季	第3季	第4季	第1季
<u>(%)</u>									
勞動人口參與率	61.1	61.1	61.1	61.2	60.6	60.7	60.5	60.1	59.5
經季節性調整的失業率 ^(a)	3.3	3.4	3.1	2.8	2.9	2.8	2.9	3.3	4.2
就業不足率	1.4	1.4	1.2	1.1	1.1	1.0	1.0	1.2	2.1
<u>(以千人計)</u>									
工作年齡人口	6 383.7	6 420.9	6 463.3	6 506.4	6 549.1	6 566.5	6 570.5	6 560.4	6 529.0
勞動人口	3 903.2	3 920.1	3 946.6	3 979.0	3 966.2	3 985.0	3 975.7	3 941.8	3 882.2
就業人數	3 773.8	3 787.1	3 823.2	3 867.0	3 849.9	3 870.7	3 855.4	3 817.8	3 720.0
失業人數	129.4	133.0	123.4	112.0	116.3	114.3	120.3	124.0	162.2
就業不足人數	53.3	54.7	45.6	43.2	42.0	41.2	41.5	47.4	82.8
<u>(與一年前比較增減%)</u>									
工作年齡人口	0.7	0.6	0.7	0.7	0.7	1.0	0.8	0.4	-0.2
勞動人口	0.8	0.4	0.7	0.8	-0.3	0.4	-0.2	-0.8	-2.2
就業人數	0.8	0.4	1.0	1.1	-0.4	0.4	-0.3	-1.3	-3.6
失業人數	1.4	2.8	-7.2	-9.2	3.8	1.6	1.9	17.3	46.9
就業不足人數	-6.1	2.5	-16.5	-5.3	-2.8	-0.6	-12.4	6.5	113.0

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				12月 (人數)
	(增減%)					3月	6月	9月	(與一年前比較增減%)	
製造	-2.8	-3.6	-3.3	-3.0	-3.5	-2.6	-2.7	-3.5	-5.2	85 387
建築地盤（只包括地盤工人）	14.9	13.3	10.1	-5.8	-9.0	-11.0	-11.5	-10.0	-3.0	99 938
進出口貿易	-1.4	-0.7	-0.4	-0.6	-5.7	-3.7	-5.1	-6.6	-7.5	439 050
批發	-1.4	-0.8	-0.6	-0.9	-4.0	-2.1	-3.1	-5.2	-5.6	56 348
零售	-0.5	-1.1	0.5	1.7	-1.7	0.6	-0.3	-2.2	-4.8	261 058
膳食服務	0.1	-0.2	0.3	2.8	-2.3	2.1	0.7	-4.9	-7.0	234 496
住宿服務 ^(a)	-1.1	-2.1	0.3	4.8	1.8	6.6	3.0	*	-2.1	41 343
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	1.6	0.5	0.2	0.6	0.3	0.8	0.3	0.2	*	180 227
資訊及通訊	1.1	0.7	0.9	1.5	1.9	3.4	2.5	1.2	0.3	110 282
金融及保險	2.3	0.8	1.5	2.6	2.9	3.2	3.5	2.7	2.2	238 513
地產	1.7	-0.1	1.3	2.0	1.2	2.3	1.7	0.9	*	135 038
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	2.3	2.1	1.4	0.3	306 596
清潔及同類服務	2.4	0.5	0.7	-1.4	-0.3	-1.1	-0.6	0.2	0.4	80 645
教育	3.9	2.3	1.6	1.8	1.7	1.6	1.8	1.9	1.4	207 606
人類保健服務	4.5	4.3	3.5	3.4	4.7	4.3	4.5	4.8	5.3	138 994
住宿護理及社會工作服務	2.8	3.0	1.0	1.0	2.4	0.9	1.7	2.7	4.1	66 537
藝術、娛樂、康樂及其他服務	0.9	-2.2	-0.6	1.4	0.8	1.2	1.1	1.4	-0.3	126 612
公務員 ^(b)	0.7	1.2	1.6	2.1	2.2	2.0	2.3	2.3	2.0	177 281
其他 ^(c)	-1.0	0.8	2.1	*	1.5	0.5	4.7	1.0	-0.2	11 332

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>			
						3月	6月	9月	12月
(數目)									
樓宇建築地盤									
私營機構	50 372	60 243	65 985	65 700	62 903	67 430	64 174	60 083	59 923
公營部門 ^(a)	15 470	16 030	21 660	21 604	19 257	19 167	18 222	18 215	21 424
小計	65 842	76 273	87 645	87 303	82 160	86 597	82 396	78 298	81 347
土木工程地盤									
私營機構	1 609	1 386	979	1 729	2 483	2 488	2 612	2 477	2 353
公營部門 ^(a)	27 652	30 141	30 050	22 816	17 108	18 363	17 715	16 116	16 238
小計	29 261	31 526	31 029	24 546	19 591	20 851	20 327	18 593	18 591
合計	95 103	107 799	118 674	111 849	101 750	107 448	102 723	96 891	99 938
(與一年前比較增減%)									
樓宇建築地盤									
私營機構	14.4	19.6	9.5	-0.4	-4.3	-0.7	-5.8	-5.5	-5.2
公營部門 ^(a)	38.0	3.6	35.1	-0.3	-10.9	-14.8	-17.6	-14.3	4.2
小計	19.2	15.8	14.9	-0.4	-5.9	-4.2	-8.7	-7.7	-2.9
土木工程地盤									
私營機構	13.8	-13.9	-29.3	76.6	43.6	69.3	77.1	31.1	13.0
公營部門 ^(a)	5.8	9.0	-0.3	-24.1	-25.0	-36.4	-27.3	-22.7	-5.4
小計	6.2	7.7	-1.6	-20.9	-20.2	-31.3	-21.3	-18.2	-3.4
合計	14.9	13.3	10.1	-5.8	-9.0	-11.0	-11.5	-10.0	-3.0

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1季	第2季	第3季	第4季
(以名義計算)									
製造	5.2	3.5	3.4	4.0	3.8	3.9	4.2	4.2	3.0
進出口貿易及批發	3.7	2.3	2.9	3.2	2.3	2.8	2.7	2.3	1.6
零售	3.5	2.4	3.3	3.0	2.3	2.4	2.5	2.2	1.7
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	4.3	3.3	3.4	4.1	3.9	4.9	4.8	3.5	2.9
住宿 ^(a) 及膳食服務活動	5.8	5.1	4.7	5.3	4.7	5.2	5.3	4.9	3.4
資訊及通訊	4.4	3.4	3.3	3.3	3.9	4.1	4.3	3.9	3.3
金融及保險活動	4.0	2.7	3.0	3.1	3.0	3.2	3.2	3.0	2.2
地產活動	5.1	4.2	4.3	4.3	4.1	4.1	4.4	4.1	3.6
專業及商業服務	5.8	5.1	4.2	4.6	3.8	4.8	4.1	3.8	2.9
社會及個人服務	6.7	2.5	3.1	4.3	2.3	4.1	4.0	0.1	1.6
調查包括的所有選定行業主類	4.6	3.7	3.7	3.9	3.4	4.0	4.1	3.0	2.4
(以實質計算)									
製造	2.1	1.0	2.0	1.6	0.9	1.6	1.2	0.8	*
進出口貿易及批發	0.7	-0.1	1.4	0.8	-0.5	0.6	-0.3	-1.0	-1.4
零售	0.5	*	1.8	0.6	-0.5	0.1	-0.4	-1.1	-1.3
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	1.3	0.9	1.9	1.6	1.0	2.7	1.7	0.1	-0.1
住宿 ^(a) 及膳食服務活動	2.7	2.6	3.2	2.8	1.8	3.0	2.3	1.5	0.4
資訊及通訊	1.4	1.0	1.9	0.8	0.9	1.8	1.3	0.6	0.3
金融及保險活動	0.7	0.3	1.6	0.7	0.3	1.0	0.2	-0.3	-0.8
地產活動	2.0	1.7	2.8	1.9	1.2	1.9	1.4	0.7	0.6
專業及商業服務	2.8	2.6	2.7	2.2	0.9	2.5	1.1	0.5	-0.1
社會及個人服務	3.6	0.1	1.6	1.8	-0.5	1.8	1.0	-3.1	-1.4
調查包括的所有選定行業主類	1.5	1.3	2.3	1.5	0.5	1.8	1.1	-0.3	-0.6

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(但遣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			
						3月	6月	9月	12月
(以名義計算)									
製造	4.0	4.0	3.7	3.6	3.5	3.9	3.7	3.4	2.8
進出口貿易、批發及零售	3.1	2.7	3.0	3.0	2.3	2.8	2.5	2.3	1.6
運輸	4.4	3.5	2.9	4.7	4.4	4.9	5.4	3.9	3.4
住宿 ^(a) 及膳食服務活動	5.4	4.9	4.7	4.6	4.1	4.7	4.4	4.1	3.3
金融及保險活動 ^(b)	3.2	3.4	3.5	3.5	3.7	3.7	3.8	3.6	3.0
地產租賃及保養管理	3.4	3.7	4.1	4.4	3.9	4.0	4.1	3.9	3.5
專業及商業服務	6.9	4.7	4.7	4.4	3.6	4.1	3.9	3.6	3.0
個人服務	6.5	5.5	4.2	4.1	3.3	3.8	3.9	3.7	2.9
調查包括的所有行業	4.4	3.7	3.8	4.0	3.5	3.9	3.8	3.4	2.8
(以實質計算)									
製造	0.2	1.4	2.2	0.8	0.2	1.4	-0.1	-0.1	-0.5
進出口貿易、批發及零售	-0.6	0.3	1.6	0.1	-0.9	0.4	-1.3	-1.1	-1.7
運輸	0.6	1.0	1.5	1.7	1.1	2.4	1.4	0.4	0.1
住宿 ^(a) 及膳食服務活動	1.5	2.3	3.3	1.7	0.8	2.2	0.5	0.6	-0.1
金融及保險活動 ^(b)	-0.5	0.9	2.1	0.6	0.3	1.3	-0.1	0.1	-0.3
地產租賃及保養管理	-0.4	1.1	2.6	1.4	0.6	1.6	0.3	0.4	0.2
專業及商業服務	2.9	2.3	3.2	1.5	0.3	1.6	*	0.1	-0.3
個人服務	2.6	3.0	2.7	1.1	0.2	1.4	0.1	0.2	-0.5
調查包括的所有行業	0.6	1.2	2.3	1.0	0.2	1.4	-0.1	*	-0.5

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

(港元)

行業主類 ^(a)	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) 包括業主及住客立法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

(港元)

行業主類 ^(a)	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>	平均每年 增減率：	
			第2季	第3季	第4季	第1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	2.7	2.3	1.8	2.8	2.6	2.8
內部需求平減物價指數 [#]	3.4	2.8	2.8	3.1	3.1	2.8	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	3.3	3.0	2.0	3.3	2.4
甲類消費物價指數	2.7	3.3	3.3	3.9	3.4	1.1	3.7	2.9
乙類消費物價指數	2.3	2.7	2.8	3.1	2.9	2.4	3.2	2.3
丙類消費物價指數	2.2	2.6	2.8	3.0	2.6	2.4	2.9	2.1
單位價格指數：								
整體貨物出口	2.4	1.1	1.9	0.9	-0.2	-0.7	2.3	0.7
貨物進口	2.6	1.3	1.9	1.0	0.1	-0.4	2.4	0.7
貿易價格比率指數 ^(b)	-0.1	-0.1	-0.1	*	-0.3	-0.3	-0.1	*
所有製造業生產者價格指數	2.0	1.0	0.8	1.3	1.1	N.A.	1.4	1.0
投標價格指數：								
公營部門建築工程	-2.9	-2.6	-2.4	-1.9	-2.7	N.A.	4.6	0.2
公共房屋工程	-1.9	-1.8	-1.9	-1.9	-1.7	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	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2019</u>			<u>2020</u>	平均每年 增減率：	
					第2季	第3季	第4季	第1季	過去十年 2009 至 2019	過去五年 2014 至 2019
總指數	100.00	1.5 (1.7)	2.4 (2.6)	2.9 (3.0)	3.0 (2.9)	3.3 (3.3)	3.0 (3.0)	2.0 (2.9)	3.3 (3.1)	2.4 (2.4)
食品	27.29	2.2	3.4	4.9	4.1	6.1	6.2	6.4	4.1	3.5
外出用膳	17.74	2.7	2.9	2.2	2.1	2.1	2.1	1.8	3.6	3.1
食品(不包括外出用膳)	9.55	1.1	4.3	9.9	7.7	13.4	13.7	14.9	5.0	4.4
住屋 ^(a)	34.29	2.0	2.5	3.5	4.2	3.7	3.1	0.7	4.3	3.4
私人房屋租金	29.92	1.8	2.2	3.1	3.8	3.4	3.1	2.7	4.2	3.0
公營房屋租金	1.94	3.0	4.1	7.1	10.9	6.9	-0.2	-31.1	6.0	6.4
電力、燃氣及水	2.67	-1.7	4.9	-5.4	-4.8	-5.6	-6.3	-16.0	5.2	1.3
煙酒	0.54	0.6	1.3	1.2	2.4	0.5	-0.7	-0.3	3.6	1.2
衣履	3.21	-0.4	1.6	-1.7	-1.7	-1.5	-3.4	-4.2	0.8	-1.2
耐用物品	4.65	-3.2	-2.0	-1.9	-2.0	-1.5	-2.0	-2.5	-3.4	-3.6
雜項物品	3.56	1.4	1.3	2.5	2.0	2.9	3.3	3.8	2.0	1.5
交通	7.98	2.3	1.6	2.0	2.0	2.3	1.9	1.2	2.1	1.4
雜項服務	15.81	0.9	2.1	2.0	2.5	1.7	1.9	1.5	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2季 [#]	第3季 [#]	第4季 [#]	第1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	2.7	3.1	3.2	2.8	2.5	2.2	
政府消費開支	2.5	3.3	4.5	4.6	4.7	4.4	5.3	3.8	3.7	
本地固定資本形成總額	4.4	4.6	1.9	2.5	2.2	1.7	3.0	3.4	3.0	
整體貨物出口	1.7	2.2	1.1	1.4	1.0	0.2	*	1.8	0.5	
貨物進口	1.8	2.3	1.3	1.7	1.3	0.7	0.3	2.1	0.4	
服務輸出	3.2	4.5	-0.4	-0.1	-1.1	-1.6	-0.6	2.3	0.5	
服務輸入	2.7	2.8	-1.0	-1.8	-0.9	0.1	-2.0	1.0	-0.3	
本地生產總值	2.9	3.7	2.4	2.7	2.3	1.8	2.8	2.6	2.8	
最終需求	2.2	2.8	1.5	1.7	1.5	1.1	1.1	2.2	1.2	
內部需求	2.8	3.4	2.8	2.8	3.1	3.1	2.8	2.8	2.5	

