

第一章：經濟表現的整體情況

摘要

- 環球金融危機令全球經濟陷入六十多年來最嚴重衰退，香港這個細小而開放的經濟體系亦深受打擊。本地生產總值繼在二零零八年第四季收縮2.6%後，在二零零九年第一季較一年前同期再大幅倒退7.8%。
- 今次外來衝擊對香港的影響主要透過貿易和金融市場渠道：全球貿易劇減；負面財富效應；以及本地消費和投資情緒轉趨謹慎。在貿易方面，香港商品出口受着外圍需求大幅萎縮、區內貿易亦因先進國家需求驟降而全面下滑的雙重衝擊。很多以出口導向的亞洲經濟體系也同樣遭受重創，繼而陷入衰退，並進一步加劇香港本已嚴峻的出口跌勢。
- 服務輸出的情況同樣在第一季進一步惡化，原因是離岸貿易失去增長動力，而貨運需求同告下跌。由於金融活動遠低於金融海嘯前的水平，金融服務的輸出續見疲態。不過，訪港旅遊業尚算平穩，在一定程度上是受惠於「個人遊」計劃的進一步放寬措施，令內地旅客持續增長。
- 在如此嚴峻和不明朗的環球經濟氣候下，本地氣氛自然備受影響。消費因而於第一季轉弱，但若非本地股市和樓市在季內出現改善，以及政府自去年和在二〇〇九至一〇年度財政預算案中推出數輪刺激經濟的措施，消費市道的情況相信會更壞。投資需求則仍處於低迷狀況。
- 失業率在第一季升至5.2%的38個月高位，工資及收入的下調壓力進一步增加，惟失業率的升勢在近幾個月已稍見緩和。
- 隨著經濟活動顯著放緩，令本地和外圍價格壓力明顯減退，消費物價通脹持續回落。

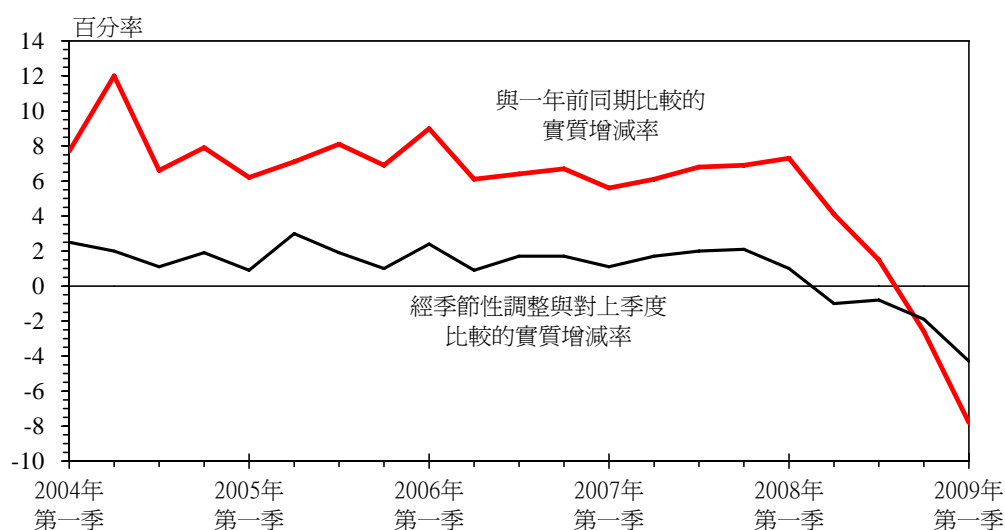
整體情況

1.1 香港備受六十多年來最嚴重的全球經濟衰退的打擊。全球衰退日益加深導致環球貿易萎縮，令對外貿易環節所受的影響進一步加劇，內部需求也明顯下滑。全球經濟前景黯淡，令企業大幅削減投資計劃，消費開支也隨著勞工市場情況惡化而續見跌幅。不過，股票和

物業市場季內有所改善，加上政府自去年起推出多項刺激經濟措施(詳情見**專題 1.1**)，令消費意欲得到某程度的支持。通脹在第一季明顯進一步減退，反映出本地經濟在抵禦環球金融危機和衰退的巨大外來衝擊所作出的成本和價格調整。

1.2 二零零九年第一季，本地生產總值⁽¹⁾較一年前同期顯著實質下降 7.8%，較二零零八年 2.4%的整體增長(由較早前估計的 2.5%修訂)及去年第四季 2.6%的收縮(由較早前估計的-2.5%修訂)進一步惡化。經季節性調整與對上季度比較⁽²⁾，本地生產總值在第一季實質下降 4.3%，是繼上一季下跌 1.9%後連續第四個季度收縮。

圖 1.1 : 本港經濟在第一季明顯收縮



專題 1.1

反經濟周期的財政措施

反經濟周期的財政策略指的是政府通過財政或其他措施以抑制或紓緩經濟出現過熱或衰退的情況。具體來說，當經濟收縮時，如果政府增加支出和減少收入，這就是一個反經濟周期的財政政策了。

現時各主要經濟體，在全力解決金融體系和信貸市場的問題之餘，都按本身能力採取擴張性的財政政策，以復甦經濟。這是因為全球金融危機的影響下，信貸流動仍未恢復，令金融政策的傳導作用大為減弱，故此，採用擴張性的財政政策相比寬鬆貨幣政策來說是較有效力而且可行的刺激經濟手段。在目前全球經濟如此嚴峻的背景下，利用財政措施來刺激經濟在短期內是必須的，但長期而言，各國政府必須考慮公共財政的可持續性。

鑑於本港經濟正處於一個非常時期，所以政府在二零零九至一零年度的財政預算案中清楚表明會繼續以反經濟周期的財政政策去紓緩經濟收縮的壓力，以及增加內需和就業機會。預算案的擴張力度，可從三方面作分析。

預算案對經濟具刺激作用

第一，在公共開支方面。今年的公共開支預算達 3,194 億元，相當於本地生產總值的 19.4%。當對比二零零八至零九年度時，必須注意在去年的公共開支中，有數個項目涉及資金轉移，而這些項目並不會即時影響經濟或本地生產總值。這些開支項目包括給西九管理局的 216 億元一筆過撥款、注資 180 億元設立研究基金、向強積金戶口注款 86 億元，以及支援四川重建工作的 60 億元等。因此，在計算政府開支對經濟的影響時，不宜將這些項目包括在內。如果將這些特殊項目扣除，根據政府帳目的臨時數字，去年的公共開支大約相當於本地生產總值的 16.5%。公共開支佔本地生產總值的比重由去年的 16.5% 顯著上升至今年預算案的 19.4%，說明了二零零九至一零年度預算案對經濟是具有擴張性的影響。

專題 1.1(續)

第二，在政府收入方面。二零零九至一零年度財政預算案的總收入估計為 2,617 億元，比二零零八至零九年度收入的臨時數字減少 548 億元，比二零零七至零八年度收入減少 967 億元。這部分反映了政府的寬免措施，例如寬免兩季的差餉就涉及 42 億元。由於政府收入減少和支出增加，二零零九至一零年度的財政赤字預算為 399 億元，相當於本地生產總值的 2.4%；而二零零八至零九年度則大致收支平衡。財政結餘轉為赤字亦顯示出二零零九至一零年度的財政預算案對經濟的影響基本上是擴張性的，表示今年度的財政預算案是具有刺激經濟、對抗衰退的作用。

第三，對比其他經濟體的財政方案，香港政府在去年及今年所推出的財政刺激措施力度，一點也不遜色。在二零零八至零九年度財政預算案以及去年七月，政府公布一系列的利民紓困措施，加上二零零九至一零年度預算案的各項寬免措施、加快小型工程和創造就業的額外開支，這些財政刺激措施所涉及的總金額已超過 700 億元，相當於本地生產總值約 4%。國際貨幣基金組織在三月發表的報告指出，在二零零八年及二零零九年 G20 國家平均而言，迄今為對抗危機所推出的財政刺激措施，兩年累計僅相當於本地生產總值的 2.3%。由此可見，香港政府所推出的財政措施的力度，是遠高於很多其他經濟體。粗略估計，政府在去年和今年兩個財政年度所推出的特殊措施，在計及各項支出的入口成分和所產生的乘數效應後，單在二零零九年已可提升本地生產總值約 1.5%，即是說，如果沒有這些措施，今年香港經濟的收縮幅度將會更甚。

保持中長期財政穩健

國際貨幣基金組織在今年三月發表的報告指出，各地政府為應對當前危機，在運用刺激措施支持需求之餘，亦必須確保長遠的健康財政狀況，因此建議刺激措施不應對財赤有長期性影響。各地政府亦應有中期方案，表明在經濟好轉時，各地政府會修訂其財政承擔。鑑於今一輪經濟衰退會較長及較深，國際貨幣基金組織亦建議各地政府應偏重於以公共建設和基建來刺激經濟，因為相比減稅及其他短期措施，公共建設和基建對經濟活動的影響較持久，而帶來的經濟效益亦會較大。

今年財政預算案所採用的刺激經濟措施，主軸是加大中小工程，加快基建，針對性地為建造業這失業重災區創造大量職位；為青少年提供實習機會；但同時亦要確保政府有足夠能力應付未來經濟仍有變數的風險。

在中期預算方面，政府會貫徹審慎理財原則。今年財政預算案預計政府的經營帳目雖然在未來三年會出現赤字，但在二零一二至一三年度會回復盈餘。此外，隨著基建工程陸續上馬，在未來數年，基本工程每年開支將會處於非常高的水平，預計可達 500 億元。即使外圍情況未完全恢復，這些基建工程量也能為香港經濟復甦注入大量動力。總的來說，政府在對抗金融海嘯之餘，亦會兼顧公共財政的長遠狀況和社會的長期需要。

1.3 全球經濟衰退的不利影響在二零零九年第一季進一步加劇。國際貨幣基金組織預料，全球經濟會在二零零九年收縮 1.3%，是戰後最嚴重的衰退。即使各個主要經濟體系的政府繼續通過放寬貨幣和財政政策來鞏固需求，並加強拯救金融業的力度，國際貨幣基金組織相信，全球經濟也要到二零一零年才會開始緩慢復蘇。

1.4 除了先進經濟體系的需求出現萎縮外，很多倚賴出口的亞洲經濟體系也因這次嚴重的全球衰退而大受打擊，進一步加劇香港出口的跌幅。整體貨物出口在二零零九年第一季實質劇減 22.7%，較二零零八年第四季 4.9%的減幅更為嚴重。幾乎所有市場也錄得跌幅。除輸往美國和歐洲的出口明顯減少外，輸往亞洲的出口同告劇跌，原因是先進經濟體系的需求萎縮，亞洲區內供應鏈的生產活動亦隨之而大受影響。由此可見，香港出口急劇下挫是區內的普遍現象。事實上，相比之下，香港出口的跌幅與內地相近，並沒有如很多其他亞洲經濟體系般嚴重。

1.5 服務輸出在第一季進一步縮減，跌幅為 8.2%，去年第四季則稍微增長 0.4%。環球貿易暴跌，嚴重影響與貿易相關的服務(主要是離岸貿易)和運輸服務的輸出。由於金融市場和商業活動顯著低於去年金融海嘯爆發前的水平，金融服務和其他商業服務的輸出亦大受影響。另一方面，訪港旅遊業尚算平穩，這在一定程度上是受惠於「個人遊」計劃的進一步放寬措施，令內地旅客持續增長。

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

	二零零七年 [#]	二零零八年 [#]	二零零八年				二零零九年 第一季 ⁺
			第一季 [#]	第二季 [#]	第三季 [#]	第四季 [#]	
<u>本地生產總值與其開支 組成項目的實質增減百分率</u>							
私人消費開支	8.5	1.5	8.0 (*)	3.0 (-1.3)	-0.2 (-0.6)	-4.1 (-2.2)	-5.5 (-1.5)
政府消費開支	3.0	1.7	0.6 (-0.3)	3.1 (1.6)	1.6 (-0.5)	1.8 (0.8)	1.5 (-0.3)
本地固定資本形成總額	3.4	-0.5	9.9	5.1	2.9	-17.8	-12.6
<i>其中：</i>							
樓宇及建造	-0.3	1.6	9.1	-0.1	-2.8	0.1	-8.2
機器、設備及電腦軟件	3.0	-0.3	4.3	7.4	10.7	-21.1	-6.6
整體貨物出口	7.0	1.9	8.3 (0.9)	4.4 (0.1)	1.3 (-1.8)	-4.9 (-4.3)	-22.7 (-16.8)
貨物進口	8.8	1.8	8.4 (-1.7)	4.8 (1.9)	2.0 (-1.2)	-6.4 (-5.6)	-21.4 (-15.9)
服務輸出	14.1	5.7	10.1 (1.5)	8.4 (0.3)	4.8 (0.1)	0.4 (-1.3)	-8.2 (-7.5)
服務輸入	12.1	3.3	11.2 (1.3)	3.8 (-2.6)	2.2 (-0.1)	-3.4 (-1.8)	-10.9 (-6.8)
本地生產總值	6.4	2.4	7.3 (1.0)	4.1 (-1.0)	1.5 (-0.8)	-2.6 (-1.9)	-7.8 (-4.3)
<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	2.9	1.4	2.3 (-1.5)	1.9 (0.6)	2.0 (0.9)	-0.2 (-0.2)	0.5 (-0.7)
<u>綜合消費物價指數</u>							
整體消費物價指數	2.0	4.3	4.6 (0.9)	5.7 (1.5)	4.6 (-0.2)	2.3 (0.1)	1.7 (0.3)
基本消費物價指數 [^]	2.8	5.6	4.9 (2.0)	5.7 (1.5)	6.3 (1.3)	5.4 (0.4)	3.1 (-0.2)
<u>名義本地生產總值的 增減百分率</u>	9.5	3.8	9.7	6.1	3.5	-2.8	-7.3

註：這些數字會在取得更多數據後再作修訂。經季節性調整與對上季度比較的增減百分率並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由於常有短期變動，並沒有明顯的季節性模式。

- (#) 修訂數字。
- (+) 初步數字。
- () 經季節性調整與對上季度比較的增減百分率。
- (*) 增減少於 0.05%。
- (^) 撇除政府一次性紓困措施的影響

1.6 內部需求也呈現跌勢，受失業人數持續上升及其對工資和收入所造成的下調壓力影響，私人消費開支在去年第四季實質按年下跌4.1%後，在第一季進一步下跌5.5%，不過，本地股票和物業市場在季內轉趨穩定，以及政府在過去一年推出了多項紓困措施，都為消費意欲帶來一定支持。政府消費開支在第一季繼續穩定增長，稍稍紓緩整體需求下跌的影響。

**表 1.2：按主要組成項目劃分的消費開支^(a)
(與一年前同期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)
二零零八年	全年	2.2	0.8	10.6	4.8	0.4	-1.1	6.1	1.5
	第一季	7.6	3.4	18.8	11.4	5.6	10.7	7.2	8.0
	第二季	4.3	1.6	13.8	8.4	2.2	-6.7	7.6	3.0
	第三季	0.8	0.4	13.5	3.1	-1.8	-1.5	7.3	-0.2
	第四季	-3.1	-1.8	-1.1	-2.1	-3.9	-6.1	3.0	-4.1
二零零九年	第一季	-4.4	-3.7	-5.8	-5.7	-3.9	-6.4	3.9	-5.5

註：(a) 本土市場的消費開支由本地消費開支及旅客開支組成，這兩項開支在統計數據中是不可區分的。

(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再加入香港居民在外地的開支所得。

圖 1.2 : 私人消費開支在第一季
進一步下跌

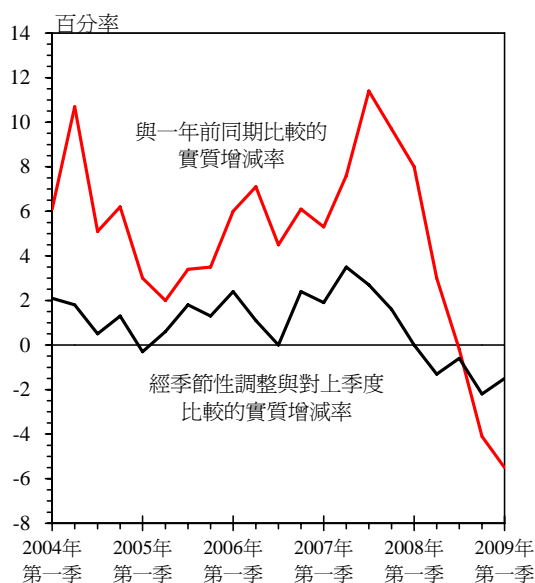
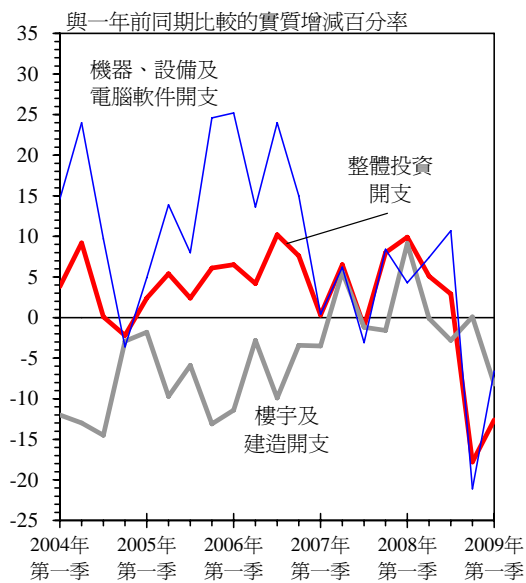


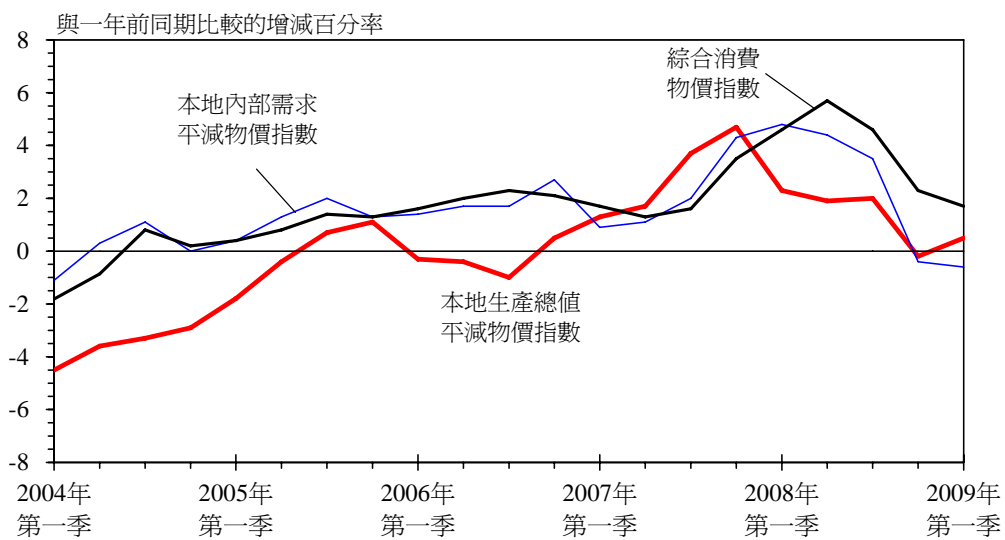
圖 1.3 : 由於經濟前景黯淡，
整體投資仍然疲弱



1.7 按本地固定資本形成總額計算的整體投資開支仍然不振，繼在前一季縮減 17.8% 後，第一季開支與一年前同期比較減少 12.6%。機器及設備的投資在第一季下跌 6.6%，這是因為全球經濟前景黯淡，致令不少公司延遲投資計劃。政府統計處在三月至四月初所進行的《業務展望按季統計調查報告》結果顯示，大型公司對短期業務前景仍然頗為悲觀，不過悲觀的程度看來較三個月前的調查結果有所減少。樓宇及建造開支在第一季顯著下跌 8.2%，主要因為私營機構的建造業活動顯著下跌。至於公營部門的建造工程，第一季錄得溫和跌幅。不過，加快公營建造工程的措施料會在未來數季開始發揮效用。

1.8 隨着本地及外來的價格壓力持續減退，通脹壓力在第一季進一步顯著緩和。基本消費物價通脹在第一季回落至 3.1%，部分原因是食品價格通脹有所下降及近期私人住屋租金放緩。受各項一次性紓困措施所影響，整體消費物價通脹降至 1.7%，主要因為電費補貼自去年九月開始見效。至於本地生產總值平減物價指數，在第一季錄得 0.5% 的升幅，這是因為貿易價格比率改善抵銷了本地內部需求平減物價指數下跌的影響所致。

圖 1.4：通脹壓力在第一季進一步顯著緩和



專題 1.2

金融海嘯對中小型企業的影響(最新情況)

二零零八年九月金融動盪驟然加劇，導致全球經濟同步下滑的情況愈演愈烈。在如此困難時刻，政府首要的目標之一是支援企業，尤其是中小型企業(中小企)¹。爲了進一步了解金融海嘯對中小企的業務收益、僱用人數及信貸情況的影響，由二零零八年十一月底起，政府統計處代表經濟分析及方便營商處每周進行專責的諮詢工作，訪問約 500 間樣本公司，以向中小企收集相關的意見資料。本文就《二零零八年經濟概況及二零零九年展望》中專題 1.1 報告的結果提供最新資料。

根據在二零零八年十二月至二零零九年四月期間每周進行的諮詢工作所得的結果，中小企在去年十二月至今年三月期間的整體營商情況飽受金融海嘯的衝擊，整體數字在這四個月期間持續下跌(表 1)。不過，到大約三月份第三周情況有些改善，這改善趨勢更延續至四月，其中與本地需求有關的經濟行業的改善尤其顯著。具體來說，零售、飲食及地產及建造業的營商情況約在三月中以後有更顯著的改善(圖 1a)，這是由於訪港旅遊業的表現相對較爲穩定，以及物業市場活動出現復蘇。另一方面，進出口貿易及金融服務業的中小企的營商情況仍然受壓，未見改善迹象。物流業的營商情況尤其困難(圖 1b)。一如本章摘要部分所闡釋，香港經濟所受的衝擊主要來自貿易和金融方面，諮詢中小企所得的結果與這項評估大致相符。考慮到調查的涵蓋範圍及性質，調查結果可作爲頻密監察中小企的粗略指標，但在詮釋有關調查結果時應要相當謹慎。

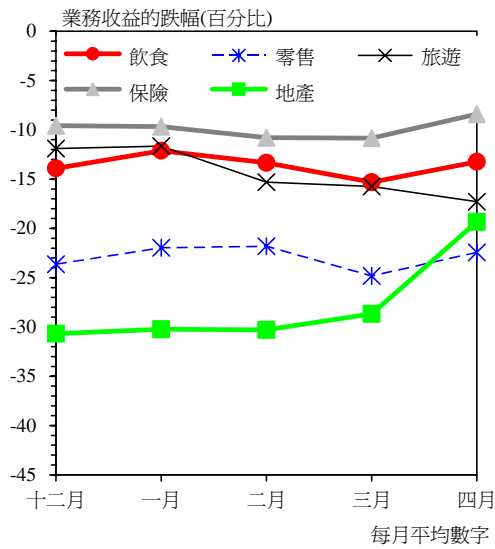
至於就業情況，諮詢結果顯示，在爆發金融海嘯後，就業人數已減少 1%至 2%。在各個不同行業中，以地產及建造、商用服務、物流、金融服務及飲食業的就業情況最受影響(表 2)。不過，在最近數周，受訪的中小企表示，在裁員及精簡人手方面所承受的壓力稍微減少，但這情況可否持續下去，仍待進一步監察。

¹ 在香港，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。

專題 1.2(續)

圖表 1 金融海嘯對中小企業業務收益的影響

(a) 內部層面



(b) 外圍層面

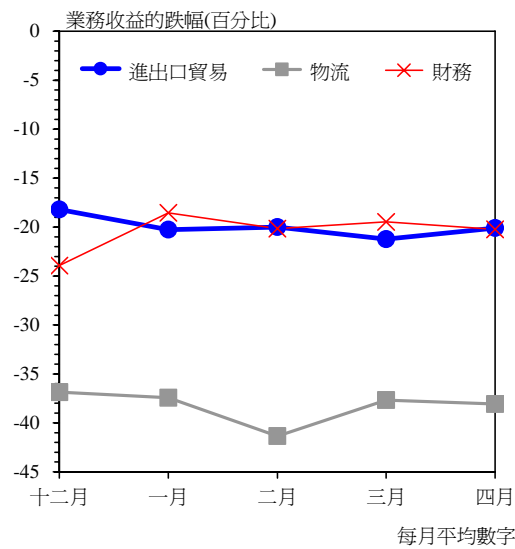


表 1 與正常情況比較下對業務收益的影響

與正常情況比較下的跌幅(%)(每月平均數字)

按行業劃分的中小企	十二月	一月	二月	三月	四月
批發	-16.3	-8.3	-9.3	-16.2	-18.7
零售	-23.6	-22.0	-21.8	-24.8	-22.5
進出口貿易	-18.2	-20.3	-20.0	-21.2	-20.1
飲食	-13.9	-12.1	-13.4	-15.3	-13.4
物流	-36.9	-37.4	-41.4	-37.7	-38.5
旅行代理	-11.9	-11.7	-15.3	-15.8	-18.2
融資機構	-23.9	-18.6	-20.2	-19.5	-20.1
保險代理及經紀	-9.6	-9.7	-10.8	-10.8	-9.0
地產及建造	-30.7	-30.2	-30.3	-28.7	-20.5
商用服務	-9.0	-10.6	-14.2	-14.8	-15.1
以上所有行業	-18.3	-19.3	-19.4	-20.9	-20.0

註：每月平均數字指中小企在有關月份每周報告的平均跌幅。

專題 1.2(續)

表 2 與正常情況比較下對就業人數的影響

與正常情況比較下的增減幅度(%)(每月平均數字)

按行業劃分的中小企	十二月	一月	二月	三月	四月
批發	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
零售	-0.5	-0.5	-0.6	-0.4	-0.2
進出口貿易	-1.1	-0.9	-1.0	-0.6	-0.9
飲食	-3.1	-3.2	-3.7	-2.6	-1.7
物流	-6.5	-3.7	-3.0	-3.2	-3.4
旅行代理	0.2	-0.1	0.1	0.2	0.2
融資機構	-0.9	-0.7	-1.4	-1.6	-2.3
保險代理及經紀	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
地產及建造	-7.3	-8.2	-8.0	-8.0	-8.0
商用服務	-3.0	-3.0	-3.7	-3.8	-3.8
以上所有行業	-1.8	-1.6	-1.8	-1.5	-1.5

令人鼓舞的發展是，踏入二零零九年中小企獲取信貸情況呈改善趨勢。這從報稱獲取信貸十分困難／較正常困難的中小企所佔的百分比逐步下跌，由去年十一月底的逾 12% 降至最近數周的 8% 至 9% 左右便可得見(表 3 及圖 2)。在接受調查的各個行業中，飲食、零售、批發等行業的中小企有較顯著的改善。進出口貿易的中小企亦報稱獲取信貸情況有輕微改善。由此可見，政府為支援企業採取的措施，包括特別信貸保證計劃，有助紓緩中小企獲取信貸的困難。不過，與其他行業相比，一些受衝擊較大的行業(尤其是物流業)的中小企，在獲取信貸時仍明顯遇到較大的困難。

專題 1.2(續)

表 3 與正常情況比較下對獲取信貸的影響

按行業劃分的中小企	報稱獲取信貸十分困難／較正常情況困難的中小企(%)					
	十一月	十二月	一月	二月	三月	四月
批發	12.0	10.0	5.3	0.0	0.0	0.0
零售	10.0	8.8	6.5	6.6	4.6	3.5
進出口貿易	17.1	17.0	15.7	14.0	14.5	13.7
飲食	19.0	10.7	11.8	11.8	8.6	7.1
物流	0.0	11.8	17.6	12.5	26.3	16.7
旅行代理	3.3	3.8	3.7	3.6	3.7	3.7
融資機構	12.5	10.8	7.9	7.7	8.3	7.9
保險代理及經紀	15.0	10.0	5.6	10.0	10.5	10.0
地產及建造	11.4	5.9	5.7	6.1	8.8	8.8
商用服務	5.7	6.1	0.0	0.0	2.9	3.1
以上所有行業	12.5	11.9	10.2	9.0	9.7	8.5

圖 2 獲取信貸情況逐步改善
對信貸情況的影響

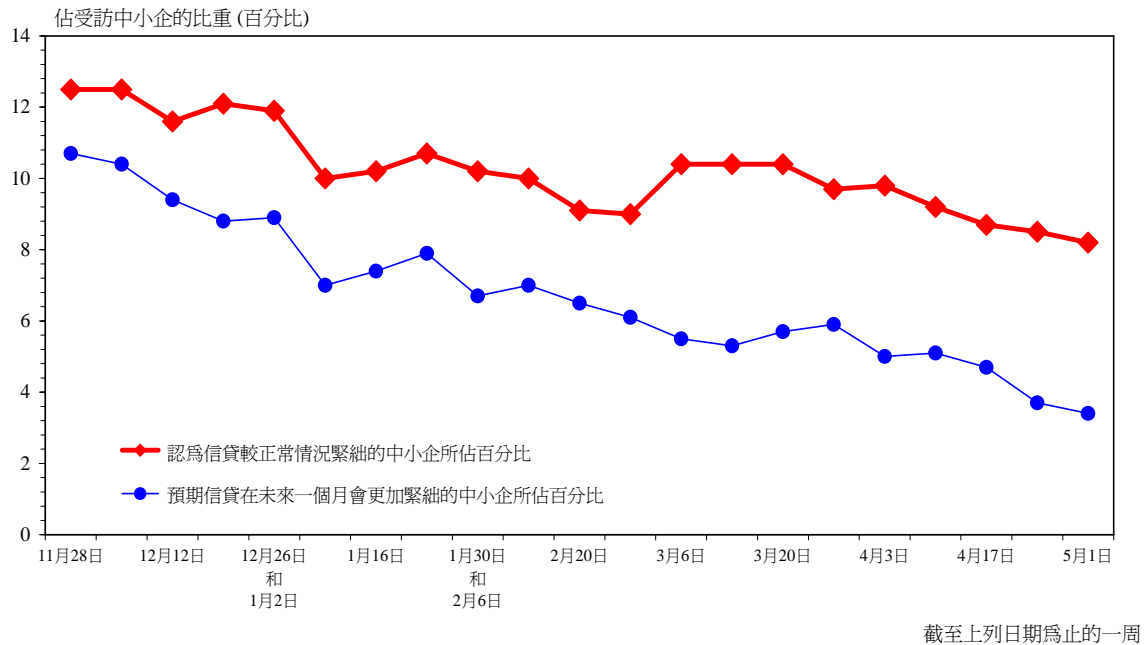


表 1.3：按經濟活動劃分的本地生產總值^(a)
(與一年前同期比較的實質增減百分率)

	二零零七年				二零零八年					
	二零零七年	二零零八年	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
製造業	-1.5	-6.6	-1.5	-2.3	-2.1	-0.3	-4.4	-4.1	-6.7	-10.4
建造業	-1.1	2.7	-5.7	4.6	-1.4	-1.4	9.2	-0.3	-1.5	2.8
服務業 ^(b)	7.0	2.4	6.1	7.2	6.8	7.8	7.1	4.0	1.7	-2.3
批發、零售、進出口 貿易、飲食及酒店 業	6.6	4.1	5.1	6.7	6.5	7.9	9.0	7.2	4.2	-2.1
進出口貿易業	6.0	4.6	4.6	6.4	5.7	7.1	9.7	8.0	4.9	-1.9
批發及零售業	6.8	2.9	4.0	4.8	7.7	10.0	9.1	6.0	2.2	-3.6
飲食及酒店業	11.0	2.1	7.9	9.6	13.9	12.5	4.4	3.7	1.8	-1.2
運輸、倉庫及通訊業	5.1	2.2	3.6	4.6	5.8	6.4	7.6	3.9	2.0	-4.3
運輸及倉庫業	5.1	1.9	3.1	4.0	6.1	7.0	8.3	3.8	1.5	-5.4
通訊業	5.3	3.5	6.0	7.0	4.5	3.9	4.4	4.6	4.3	0.8
金融、保險、地產及 商用服務業	13.5	1.6	11.7	13.4	13.7	15.0	10.0	2.8	-0.5	-4.9
金融及保險業	17.6	1.4	14.9	16.7	19.8	18.9	11.1	2.2	-0.5	-6.1
地產及商用服務業	6.4	2.1	6.2	6.6	4.5	8.3	7.9	3.6	-0.1	-2.4
社區、社會及個人服 務業	1.7	1.4	2.1	1.4	1.7	1.7	1.5	1.7	1.7	0.7

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計算法編製，與表 1.1 按開支計算法編製的數字相符。詳情參閱本章註釋(1)。

(b) 在本地生產總值中，服務業的增值額亦包括樓宇業權，因為樓宇業權在分析層面上屬於一項服務活動。

按主要經濟行業劃分的本地生產總值

1.9 自去年後期，全球金融海嘯對不同經濟行業帶來廣泛的不利影響。最新數據顯示，服務業的淨產值在二零零八年全年實質增長 2.4%，較二零零七年 7.0% 的增長明顯放緩。製造業繼續收縮，而建造業經多年收縮後出現輕微升幅。在二零零八年第四季，整體服務業的淨產值錄得 2.3% 的跌幅。其中以金融及保險業的跌幅最大，其次是運輸及倉庫業、批發及零售業，以及地產及商用服務業。進出口貿

易業和飲食及酒店業的淨產值輕微下跌，而社區、社會及個人服務業的淨產值則輕微上升。製造業的淨產值在本季顯著下跌，而建造業的淨產值則錄得升幅。

經濟政策重點

1.10 經濟機遇委員會(經機會)在一月舉行第三次會議後，行政長官公布了一系列措施，以創造就業、實習及培訓機會，應付預期的裁員潮，並協助將在本年年中進入勞工市場的離校生。此外，政府會再考慮引入企業拯救程序，讓面對短期財務困難但具長遠業務前景的公司有機會擺脫困境或進行重組。

1.11 國家發展和改革委員會在二零零九年一月初發出的《珠江三角洲地區改革發展規劃綱要》(珠三角規劃綱要)，標誌著粵港澳三地在各方面更緊密合作的重要里程碑，以訂出最有利於珠三角地區長遠發展的方向和目標。在珠三角規劃綱要發表後，這三個司法管轄區在二月舉行聯絡協調會議，以推動落實珠三角規劃綱要的工作。會上，三地政府就建立聯絡協調機制達成共識，並同意推進重大合作事項，包括旅遊、環境保護、基礎設施及促進三地交通聯繫的安排、區域發展與城市規劃等項目。此外，三地政府會促請中央政府考慮把打造綠色大珠三角地區優質生活圈的構思納入“十二五”國家規劃內。

1.12 《二零零九至一零年度政府財政預算案》在二月二十五日公布。為緩和經濟衰退及失業率上升的幅度，政府在預算案中的首要目標是推出創造職位的針對性措施。在二零零九至一零財政年度，政府開支會超過 3,000 億元，以期抗衡經濟放緩的情況。財政預算案提出多項短期措施，藉以紓緩全球金融危機對經濟造成的影響、並訂出長遠發展方向與前瞻、以及提供資源共建關懷社會。當中的重點如下：

- (i) **短期策略**：目標是要保就業和創造職位。政府會採取反經濟周期的開支政策(詳情見**專題 1.1**)，並會推出針對性措施，以期在未來三年創造約 62 000 個就業和實習機會。此外，政府公布了多項紓困措施，包括一次過寬減二零零八至零九年度 50%的薪俸稅及個人入息課稅(上限為 6,000 元)、寬免二零零九至一零年度首兩季的差餉(以每戶每季 1,500 元為上限)、減收大部分政府物業及土地短期租約 20%的租金，為期三個月，以及把凍結與市民日常生活有關的各項政府收費的措施延長至二零一零年三月三十一日。

- (ii) *發展方向與前瞻*：主要的策略性方向是加強內地與香港的經濟關係，特別是在《珠三角規劃綱要》的框架下促進粵港經濟合作，以期在整個大珠三角區域經濟走向產業結構升級轉型時，並肩發展。此外，政府亦已提出一系列措施，以鞏固現有的支柱行業和拓展經濟新領域。政府會繼續投放大量資源，以培育人才和落實重大的基建項目。
- (iii) *建設關懷社會*：政府會採取一系列醫療、衛生及社會福利措施，致力建設社區和優化生活。

1.13 《二零零九至一零年度政府財政預算案》除公布各項措施以紓緩經濟收縮的壓力、促進內需和增加就業機會外，也有相當篇幅論述本港經濟體系的長遠發展，特別強調由知識型、具創意和環保的經濟模式所帶動的增長潛力。經機會在四月初舉行第四次會議後，認為應可進一步研究六項具優勢產業的發展前景⁽³⁾，並會探討能否營造更有利於發展這些產業的環境。

1.14 中央政府繼去年十二月宣布推出 14 項支持經濟措施後，總理在四月中表示會推出進一步措施⁽⁴⁾，以支持香港抵禦金融海嘯。這些新措施會鞏固香港作為國際金融中心的地位，並有助促進香港的旅遊業和協助在內地經營的港資企業。總括而言，政府已作出重大努力，以處理這次危機，這些措施相信可有助紓緩全球危機對本地經濟的負面影響，並為經濟外圍環境好轉後的迅速復蘇鋪路。

註釋：

- (1) 本地生產總值是在指定期間內(例如一曆年或一季)，某經濟體系未扣除固定資本消耗的總產量淨值。從開支方面作出估計，本地生產總值是將貨物和服務的最終開支(包括私人消費開支、政府消費開支、本地固定資本形成總額、存貨增減，以及貨物出口及服務輸出)的總和，減去貨物進口和服務輸入。

- (2) 經季節性調整與對上季度比較的本地生產總值數列，因已扣除每年約於同一時間出現而幅度相若的變動，是從另一角度了解本地生產總值的趨勢，特別是當中的轉折點。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。然而，由於本地固定資本形成總額短期波動甚大，因而沒有明顯的季節性模式。因此，經季節性調整的本地生產總值數列是以整體水平另外計算，而不是把各主要組成項目相加而成的。
- (3) 該六個產業分別為：(1)檢測和認證；(2)醫療服務；(3)創新科技；(4)文化及創意產業；(5)環保產業；以及(6)教育服務。
- (4) 溫總理所指的措施包括：(1)鼓勵內地金融機構在香港發行人民幣債券，財政部也會考慮可否在港發行債券；(2)中央政府會協助港資公司可在港資產作抵押，以便向廣東和上海的港資銀行子行借款；(3)中央政府又會協助從事加工業的港資企業拓展內地銷售市場；(4)容許內地旅客乘坐以香港為母港的郵輪，經香港到台灣旅行；以及(5)即將在五月簽署的《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》補充協議六，將會進一步開放內地市場予本港的服務業。此外，為了全面實施《珠江三角洲地區改革發展規劃綱要》，珠江三角洲地區會在教育、培訓、會計等服務業方面擴大對香港的開放。