



二零二一年 第一季經濟報告

香港特別行政區政府

二零二一年 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

二零二一年五月

目錄

段數

第一章：經濟表現的全面概況

整體情況	1.1	-	1.3
對外貿易	1.4	-	1.5
內部需求	1.6	-	1.7
勞工市場			1.8
資產市場	1.9	-	1.10
通脹	1.11	-	1.12
按主要經濟行業劃分的本地生產總值			1.13
其他經濟發展	1.14	-	1.16
專題1.1 香港營商氣氛			
專題1.2 「十四五」規劃和香港的經濟發展			

第二章：對外貿易

貨物貿易			
整體貨物出口	2.1	-	2.7
貨物進口			2.8
服務貿易			
服務輸出			2.9
服務輸入			2.10
貨物及服務貿易差額			2.11
其他發展	2.12	-	2.13
專題2.1 美國與歐洲在新冠病毒第一波和第二波疫情期間的經濟情況比較			
專題2.2 環球經濟重心東移			

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	-	3.15
物流業	3.16	-	3.17
運輸			3.18
創新及科技			3.19
環境	3.20	-	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	-	4.18
保險業			4.19
政策及市場發展重點	4.20	-	4.22

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	-	5.23
專題5.1 與衰退前水平相比就業人數下跌的最新回顧			

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
專題6.1 二零二一年香港主要進口來源地的通脹預期			

統計附件

第一章：經濟表現的全面概況

摘要

- 在環球需求大幅反彈下，貨物出口的增長非常強勁，帶動香港經濟在二零二一年第一季明顯復蘇。實質本地生產總值⁽¹⁾重拾7.9%的可觀按年增長，結束連續六個季度收縮的情況。經季節性調整後按季比較⁽²⁾，實質本地生產總值顯著增長5.4%，連續三個季度上升。不過，經濟復蘇並不平均，而且整體經濟活動仍低於衰退前的水平。為了經濟能更全面地恢復，整個社會必須齊心協力令疫情受控，並積極參與新冠病毒疫苗接種計劃。
- 受惠於多個主要市場的進口需求增加，整體貨物出口在第一季飆升。輸往內地的出口激增，輸往美國和歐盟的出口錄得強勁增長，輸往亞洲其他主要市場的出口也明顯加快。服務輸出的跌幅顯著收窄。儘管訪港旅遊業仍然低迷，但隨着環球經濟復蘇和區內貿易往來暢旺，跨境運輸和商業服務有所改善，金融服務輸出繼續增長。
- 內部需求進一步恢復，但仍然相對欠佳。由於本地第四波疫情干擾消費活動，尤其是在季度初期，加上外訪旅遊嚴重受阻，私人消費開支在第一季即使在比較基數極低的情況下僅輕微增長。在營商前景變得沒有早前般悲觀的情況下，整體投資開支持續溫和增長。
- 勞工市場在第一季顯著受壓，但情況在季內較後時間隨着疫情減退而穩定下來。經濟復蘇或將需要一段時間才能轉化為更顯著的勞工市場復蘇。經季節性調整的失業率由二零二零年第四季的6.6%上升至二零二零年十二月至二零二一年二月期間的7.2%，為十七年來的高位，其後在二零二一年第一季下跌至6.8%。同樣，就業不足率由二零二零年第四季的3.4%上升至二零二零年十二月至二零二一年二月期間的4.0%，為沙士後的高位，其後在二零二一年第一季微跌至3.8%。
- 本地股票市場在第一季略有波動。隨着多個經濟體推出大規模的新冠病毒疫苗接種計劃，市場憧憬環球經濟持續復蘇，本地股票市場在二零二一年年初延續升勢，惟其後市場預期美國通脹將會升溫，且憂慮內地的貨幣政策或會收緊，表現有所回落。住宅物業市場在第一季表現暢旺，交投活動繼續增加，住宅售價轉為上升2%。

- 消費物價壓力在第一季進一步緩和，主要是因為食品通脹放緩，以及私人房屋租金的跌幅擴大。由於整體經濟活動仍然低於衰退前的水平，消費物價指數其他主要組成項目承受的價格壓力仍然非常溫和。

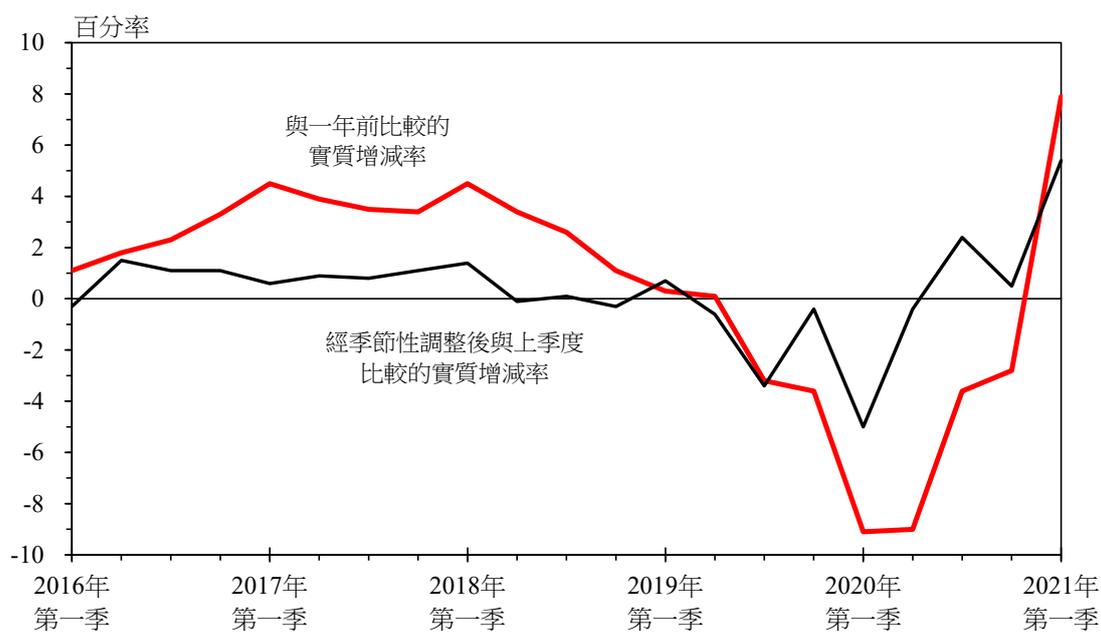
整體情況

1.1 受惠於環球需求大幅反彈，貨物出口的增長非常強勁，香港經濟在第一季明顯復蘇。實質本地生產總值錄得 7.9% 的按年可觀增長，扭轉連續六個季度收縮的情況。然而，經濟復蘇並不平均，而且整體經濟活動仍低於衰退前的水平，原因是疫情、社交距離要求和旅遊限制措施繼續打擊個別經濟環節。受多個主要市場的進口需求增加驅動，整體貨物出口飆升。儘管訪港旅遊業仍然冰封，但隨着環球經濟復蘇和區內貿易往來暢旺，跨境運輸和商業服務有所改善，服務輸出的跌幅顯著收窄。內部需求方面，本地第四波疫情干擾消費活動，尤其是在季度初期，加上外訪旅遊嚴重受阻，私人消費開支即使在比較基數極低的情況下僅輕微增長。在營商前景變得沒有早前般悲觀的情況下，整體投資開支繼續溫和增長。勞工市場在第一季顯著受壓，消費物價壓力進一步緩和。

1.2 受惠於多個主要經濟體的財政及貨幣政策的強力支持，以及大規模疫苗接種計劃出台，環球經濟動力在第一季進一步加強。世界各地的政府在應對疫情方面變得更有經驗，而人們亦更適應疫情下的日常生活。然而，部分地方的經濟復蘇因新冠病毒感染個案數字在季度後期反彈而受到限制，而由於各地仍普遍實施嚴格的旅遊限制，跨境旅遊依然停頓。內地經濟在第一季錄得令人矚目的 18.3% 按年升幅。美國經濟持續復蘇並回復輕微的按年增長，歐元區的經濟表現則受制於三月時新冠病毒感染個案急升。亞洲區生產及貿易活動暢旺，區內多個經濟體的經濟進一步改善。國際貨幣基金組織(國基會)在四月初預測環球經濟在二零二一年將反彈 6.0%⁽³⁾，但指出各個經濟體的復蘇並不平均，而且存在高度不確定性，尤其是在疫情發展方面。

1.3 二零二一年第一季，實質本地生產總值在一年前比較基數低的情況下反彈 7.9%(修訂自預先估計的 7.8%)，上一季則收縮 2.8%。經季節性調整後按季比較，實質本地生產總值在第一季顯著增長 5.4%(修訂自預先估計的 5.3%)，較上一季 0.5% 的升幅明顯加快。

圖1.1：二零二一年第一季實質本地生產總值重拾可觀的按年增長



對外貿易

1.4 在國民經濟核算架構下編製的*整體貨物出口*在二零二一年第一季按年實質飆升 30.2%，較上一季 5.5%的升幅明顯加快。貨物出口表現強勁，是受環球貿易和生產活動明顯恢復，以及多個主要市場(尤其是內地)的需求增加所帶動。按市場分析，輸往內地的出口激增，輸往美國和歐盟的出口錄得強勁增長，輸往亞洲其他主要市場的出口也明顯加快。

1.5 *服務輸出*在上一季按年實質急跌 28.8%後，在第一季的跌幅顯著收窄至 8.1%，部分原因是一年前的比較基數偏低。由於世界各地持續實施旅遊限制，旅遊服務輸出仍然低迷。然而，受惠於區內貿易及貨運往來暢旺，運輸服務輸出恢復增長。隨着環球經濟復蘇，商用及其他服務輸出呈現一些改善。受跨境金融及集資活動支持，金融服務輸出繼續增長。

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)

	二零一九年#	二零二零年#	二零二零年				二零二一年
			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	-0.8	-9.9	-10.8 (-7.6)	-13.9 (-2.9)	-7.9 (2.2)	-6.9 (1.4)	1.6 (0.9)
政府消費開支	5.1	8.1	9.0 (3.0)	10.0 (1.8)	7.5 (0.5)	6.1 (0.8)	6.8 (3.5)
本地固定資本形成總額	-14.9	-11.2	-15.0	-22.0	-10.4	3.6	4.5
樓宇及建造	-10.8	-7.7	-11.0	-4.7	-9.5	-4.9	-5.0
擁有權轉讓費用	-13.4	-4.0	-33.6	-22.9	27.3	27.3	85.8
機器、設備及知識產權產品	-20.8	-18.0	-16.5	-42.4	-20.1	10.1	3.4
整體貨物出口&	-5.5	-0.3	-9.6 (-7.3)	-2.2 (6.5)	3.9 (4.0)	5.5 (2.9)	30.2 (14.4)
貨物進口&	-8.2	-2.1	-11.0 (-4.0)	-6.7 (2.6)	1.9 (5.0)	6.7 (3.2)	22.7 (10.4)
服務輸出&	-9.6	-36.1	-36.6 (-15.3)	-44.7 (-16.2)	-32.9 (6.4)	-28.8 (-5.5)	-8.1 (9.2)
服務輸入&	0.1	-34.1	-23.7 (-21.0)	-43.9 (-24.2)	-35.0 (9.5)	-33.9 (0.9)	-12.9 (4.0)
本地生產總值	-1.7	-6.1	-9.1 (-5.0)	-9.0 (-0.4)	-3.6 (2.4)	-2.8 (0.5)	7.9 (5.4)
<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	2.0	0.6	2.7 (0.5)	0.6 (-0.8)	0.6 (0.3)	-1.2 (-1.0)	-1.1 (0.5)
綜合消費物價指數							
整體消費物價指數	2.9	0.3	2.0 (-0.7)	1.3 (0.6)	-1.7 (-2.0)	-0.3 (1.7)	0.9 (0.6)
基本消費物價指數^	3.0	1.3	2.9 (0.5)	1.8 (-0.1)	0.3 (-0.6)	0.2 (0.5)	-0.1 (0.1)
名義本地生產總值 增減百分率	0.3	-5.5	-6.6	-8.5	-3.0	-4.0	6.8

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

1.6 內部需求在第一季進一步恢復，但仍然相對欠佳。儘管一年前新冠病毒疫情爆發令比較基數極低，私人消費開支僅實質輕微增長1.6%，上一季則下跌6.9%。消費活動受本地第四波疫情干擾，尤其是在季度初期。勞工市場情況嚴峻亦影響消費氣氛。與此同時，外訪旅遊業在季內嚴重受阻。經季節性調整後按季比較，私人消費開支在第一季實質增長0.9%。同時，政府消費開支繼上一季按年實質增長6.1%後，在第一季上升6.8%。

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)
二零二零年	全年	-13.3	-14.3	-20.7	-27.8	-7.3	-78.6	-89.8	-9.9
	第一季	-18.3	-16.1	-41.1	-40.2	-6.7	-46.5	-79.6	-10.8
	第二季	-18.1	-16.6	-33.4	-36.4	-10.1	-91.5	-96.5	-13.9
	第三季	-9.7	-12.2	-12.3	-16.8	-7.0	-86.5	-96.5	-7.9
	第四季	-6.1	-11.5	5.3	-11.4	-5.1	-87.5	-90.3	-6.9
二零二一年	第一季	2.6	-9.3	35.8	12.3	-0.8	-76.9	-76.7	1.6

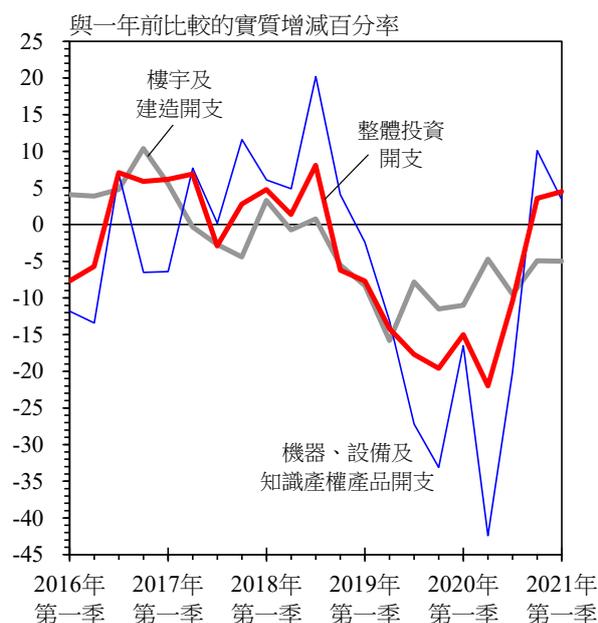
註：(a) 本土市場的消費開支由本地消費開支及旅客消費開支組成。

(b) 私人消費開支數字是從本土市場的總消費開支中減去旅客消費後加入香港居民在外地的開支而得出。

圖1.2：私人消費開支按年僅輕微增長



圖1.3：整體投資開支持續溫和增長



1.7 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上升 3.6%後，在第一季溫和增長 4.5%。當中，隨着外圍環境好轉以及本地疫情有所減退，營商前景變得沒早前般悲觀(見 **專題 1.1**)，機器、設備及知識產權產品購置的開支進一步上升 3.4%。樓宇及建造開支續跌 5.0%，原因是私營機構開支顯著下跌抵銷了公營部門開支的升幅有餘。與此同時，由於住宅及非住宅物業的交投量均較一年前大增，擁有權轉讓費用急升。

專題 1.1

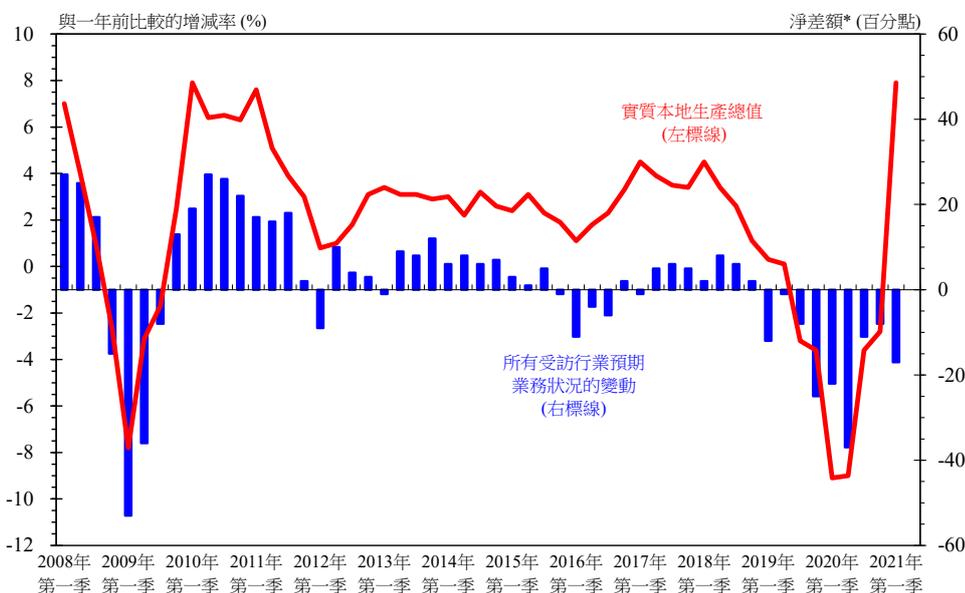
香港營商氣氛

本專題根據循公開途徑取得的多項調查結果，概述香港目前的營商氣氛。調查結果普遍顯示，隨着本地疫情減退和環球經濟持續復蘇，營商氣氛近期有所改善。

根據政府統計處在二零二一年三月二日至四月十三日進行的業務展望按季統計調查⁽¹⁾的結果，香港大型企業的營商氣氛與三個月前相比顯著好轉(圖 1)。大型企業中，預期二零二一年第二季業務狀況勝於第一季者所佔的比例增加，與預期狀況遜於第一季者所佔的比例相同(即淨差額為 0)，遠較上一輪-17 的淨差額為佳，也終止了連續九個季度出現負數的情況。

所有受訪行業的大型企業的營商氣氛均見好轉(表 1)。當中，受惠於社交距離措施自二月中以來有所放寬，「住宿及膳食服務業」的淨差額大幅躍升，並重回正數區間。「零售業」、「製造業」、「資訊及通訊業」和「地產業」的淨差額也轉為正數，而「進出口貿易及批發業」和「金融及保險業」的淨差額則變成中性(即淨差額為零)。不過，「建造業」、「運輸、倉庫及速遞服務業」和「專業及商用服務業」的營商氣氛雖然較上一季好轉，但仍然負面。同時，大多數行業的大型企業招聘意欲有趨穩迹象(表 2)。

圖 1：大型企業的營商氣氛顯著好轉



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 1.1 (續)

表 1：所有行業的大型企業營商氣氛
在第二季均見改善

業務展望按季統計調查：業務狀況預期變動						
	淨差額* (百分點)					
	二零二零年				二零二一年	
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季
製造業	-27	-23	+9	-8	-5	+14
建造業	-28	-20	-21	-19	-28	-13
進出口貿易及批發業	-23	-42	-8	-7	-13	0
零售業	-39	-42	+21	-5	-18	+5
住宿及膳食服務業	-42	-63	+25	+19	-44	+20
運輸、倉庫及速遞服務業	-33	-47	-22	-13	-39	-13
資訊及通訊業	-2	-15	-21	0	-18	+5
金融及保險業	-16	-32	-14	-13	-10	0
地產業	-18	-29	-26	-12	-16	+4
專業及商用服務業	-13	-37	-18	+4	-13	-7
所有以上行業	-22	-37	-11	-8	-17	0

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：大多數行業的大型企業
招聘意欲有趨穩迹象

業務展望按季統計調查：就業人數預期變動						
	淨差額* (百分點)					
	二零二零年				二零二一年	
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季
製造業	+3	-18	+10	-11	-3	+9
建造業	-25	-22	-10	-10	-16	-2
進出口貿易及批發業	-10	-13	-3	-2	-16	-1
零售業	-19	-25	-4	-10	-20	-13
住宿及膳食服務業	-9	-35	+7	-2	-18	+11
運輸、倉庫及速遞服務業	+1	-17	-2	-8	-21	-12
資訊及通訊業	0	-2	-2	+8	-3	+2
金融及保險業	+4	-9	+7	0	+6	+5
地產業	-13	-5	+4	+5	-13	+9
專業及商用服務業	-8	-12	-4	-5	-4	-1
所有以上行業	-8	-17	-1	-4	-11	-1

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與上月比較的整體變化的看法。反映目前情況的綜合動向指數由一月的 38.1 上升至四月的 47.1，為兩年高位，儘管仍低於強弱分界線(圖 2a)。受訪中小企的就業情況仍然受壓，惟在四月呈現相對改善，信貸情況則維持大致寬鬆。另一方面，渣打香港中小企領先營商指數⁽³⁾在第二季躍升至兩年高位，惟依然處於收縮區間。

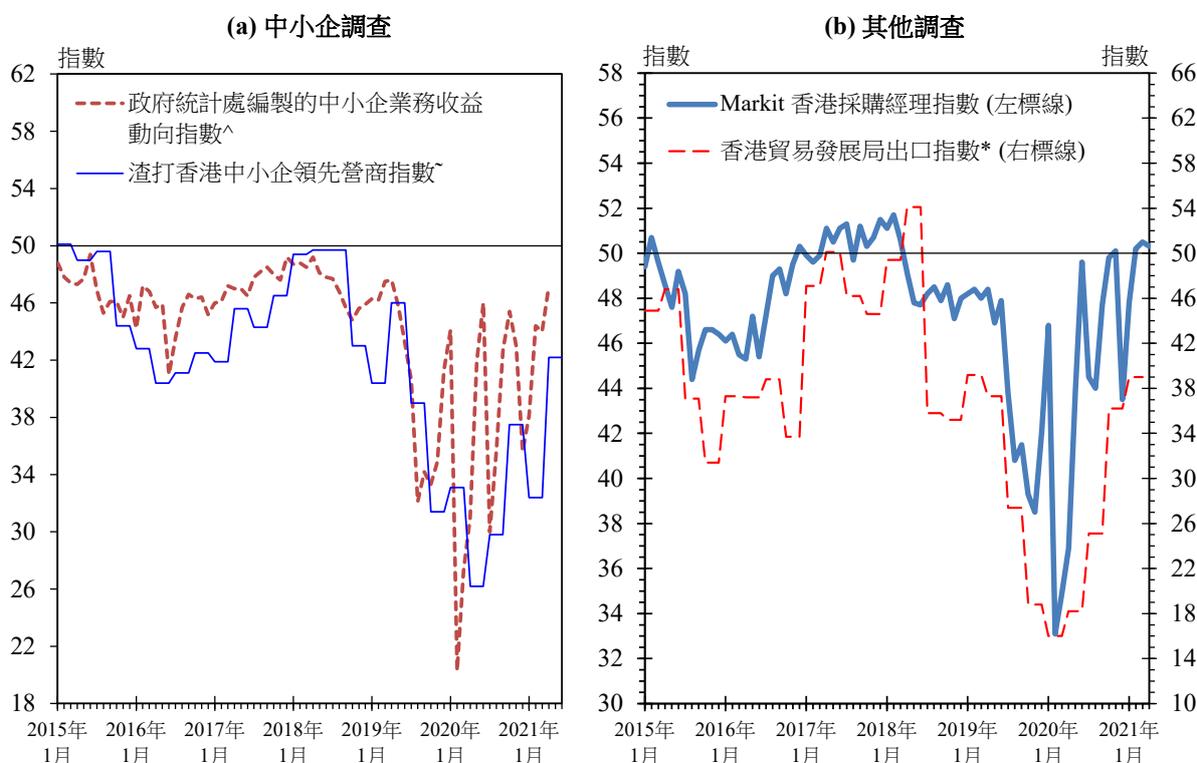
至於坊間其他調查，用以評估私營機構業務表現的 Markit 香港採購經理指數⁽⁴⁾由一月的 47.8 升至四月的 50.3。另外，香港貿易發展局出口指數⁽⁵⁾連續第四個季度上升，在第一季升至 39.0，顯示隨着全球經濟活動持續恢復，出口商的情緒進一步改善(圖 2b)。疫情依然是受訪貿易商最擔心的問題，46.0%的受訪者視疫情為最大的業務威脅，其次是全球需求放緩(28.4%)和美國與內地的貿易摩擦(10.3%)。

(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」的展望。

專題 1.1 (續)

圖 2：近期調查顯示營商氣氛隨着本地疫情減退和
環球經濟持續復蘇而好轉



- 註： (ˆ) 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。受訪企業所提供的意見已撇除季節性因素的影響。
- (~) 自二零一二年第三季開始提供的季度數據。
- (*) 指數高於 50，表示前景看漲、態度樂觀；指數低於 50，表示前景看淡、態度悲觀。

值得注意的是，這些統計調查主要以意見為依據，難免有各種局限(例如調查結果不可作直接比較)，因此在詮釋調查結果時務須謹慎。不過，綜觀這些統計調查的結果，可見香港近期的營商氣氛普遍好轉。《二零二一至二二財政年度政府財政預算案》中公布總值逾 1,200 億元的逆周期措施，應有助紓緩企業面對的經濟壓力。假如本地疫情持續受控，而跨境人流又能逐步恢復，營商氣氛往後料會有更全面的改善。因此，社會各界不遺餘力令疫情受控，乃至關重要。政府會保持警覺，密切留意外圍和本地的事態發展，以及其對香港營商和就業情況可能帶來的影響。

- (4) 根據 IHS Markit 發出的新聞稿，Markit 香港採購經理指數根據約 400 家公司的採購主管每月就問卷調查所作的回覆而編製，是按照五個分類指數計算出來的綜合指數。分類指數及相關權數如下：新訂單(30%)、產出(25%)、就業人數(20%)、供應商交期(15%)及採購庫存(10%)；其中，供應商交期指數作反向計算，令其走向可與其他指標比較。調查結果反映當月對比上月的變化。
- (5) 香港貿易發展局出口指數旨在反映香港貿易商的短期出口前景。信心指數調查按季進行，邀請來自六個主要行業的 500 名香港貿易商參與。該六個主要行業是電子產品業、服裝業、珠寶業、鐘錶業、玩具業和機械業。

勞工市場

1.8 由於疫情繼續影響個別經濟環節，特別是一些涉及面向消費者的活動，勞工市場在第一季顯著受壓。隨着本地第四波疫情減退，情況在季內後期穩定下來。不過，經濟復蘇或仍需要一段時間才能變得較全面並轉化為更顯著的勞工市場復蘇。經季節性調整的失業率由二零二零年第四季的 6.6% 上升至二零二零年十二月至二零二一年二月期間的 7.2%，為十七年來的高位，其後在二零二一年第一季下跌至 6.8%。與消費及旅遊相關行業以及建造業的失業率仍然高企。較低技術工人的失業率明顯高於較高技術工人的失業率。同樣，就業不足率亦由二零二零年第四季的 3.4% 上升至二零二零年十二月至二零二一年二月期間的 4.0%，為沙士後的高位，其後在二零二一年第一季微跌至 3.8%。整體工資及勞工收入在二零二零年第四季以名義計算繼續錄得按年升幅，但上升速度是逾十年來最慢。

資產市場

1.9 本地股票市場在二零二一年第一季略有波動。隨着世界各地推出大規模的新冠病毒疫苗接種計劃，市場憧憬環球經濟持續復蘇，恒生指數(恒指)在二月十七日升至 31 085 點的高位，其後市場預期美國通脹將會升溫，且憂慮內地的貨幣政策或會收緊，令市場氣氛受到影響，恒指在三月二十五日回落至 27 900 點。恒指在季末收報 28 378 點，較二零二零年年底高 4.2%。交投活動非常活躍，證券市場的平均每日成交額較上一季急升 59.1% 至 2,244 億元的紀錄新高，較一年前飆升 85.5%。集資活動依然暢旺。

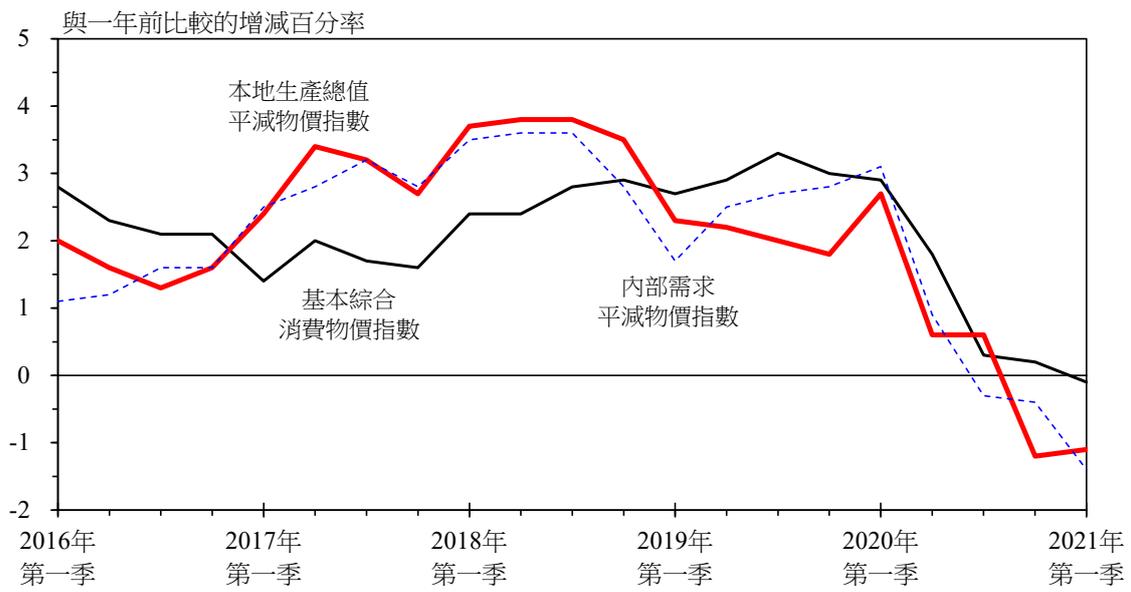
1.10 住宅物業市場在二零二一年第一季隨着市場氣氛好轉而轉趨活躍。低息環境和堅挺的用家需求繼續為市場帶來支持，而本地疫情在臨近季末時減退亦提供一定幫助。交投活動進一步增加。住宅物業交投量方面，第一季送交土地註冊處註冊的住宅物業買賣合約總數較上一季增加 6% 至 18 131 份，較一年前的低基數上升 78%。住宅售價在第一季內回升 2%。市民的置業負擔指數上升至約 73%。與此同時，住宅租金在季內微跌 1%。隨着政府在二零二零年十一月下旬撤銷非住宅物業交易的雙倍印花稅，商業及工業樓宇市場續見恢復。所有主要市場環節的交投活動較上一季進一步增加，儘管與以往相比仍屬相對低水平。主要市場環節的售價在季內上升，租金則下跌。

通脹

1.11 消費物價壓力在第一季進一步緩和。撇除政府一次性紓緩措施的效應，以反映基本通脹走勢，*基本綜合消費物價指數*在上一季按年上升 0.2%後，在第一季輕微下跌 0.1%，主要是因為食品通脹放緩，以及私人房屋租金的跌幅擴大。由於經濟仍然在低於生產容量的情況下運行，消費物價指數其他主要組成項目承受的價格壓力仍然非常溫和。本地方面，新訂住宅租金在過去一年多回軟的影響更趨明顯，令私人房屋租金的跌幅擴大。營商成本壓力繼續減退，工資增長步伐為接近十一年來最慢，商業樓宇租金進一步下跌。與此同時，外圍價格壓力仍然輕微。雖然隨着經濟活動恢復和國際商品及能源價格於近期飆升，部分進口來源地的通脹率輕微上升，但環球經濟仍有巨大的剩餘產能，令輸入通脹得以受控。整體商品進口價格因而僅錄得輕微的按年升幅。*整體綜合消費物價指數*繼上一季錄得 0.3%的輕微按年跌幅後，在第一季上升 0.9%，反映政府在去年一月推出的一次性紓緩措施導致比較基數較低。

1.12 *本地生產總值平減物價指數*繼上一季按年下跌 1.2%後，在第一季下跌 1.1%。由於出口價格的升幅較進口價格的升幅快，貿易價格比率較一年前輕微改善。撇除對外貿易這個組成項目，內部需求平減物價指數繼上一季下跌 0.4%後，在第一季進一步下跌 1.4%。

圖1.4：消費物價壓力在第一季進一步緩和



註：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。

按主要經濟行業劃分的本地生產總值

1.13 服務業淨產值繼二零一九年實質下跌 0.7%後，在二零二零年急劇收縮 6.6%。季度數字顯示，由於新冠病毒疫情對經濟造成沉重打擊，按年跌幅在第一季和第二季分別明顯擴大至 9.1%和 8.7%，其後在第三季和第四季分別收窄至 5.1%和 3.8%，部分原因是對外貿易逐步恢復和金融市場活動暢旺。按主要服務行業分析，進出口貿易業的淨產值全年合計進一步下跌，運輸及倉庫業的淨產值則因跨境客運往來在疫情期間銳減而大跌。在新冠病毒疫情的威脅和因而實施的社交距離措施影響下，批發及零售業和住宿及膳食服務業的淨產值皆急挫。與此同時，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轉跌。另一方面，郵政及速遞服務業的淨產值錄得可觀增長，金融及保險業和資訊及通訊業的淨產值也持續上升。地產業(包括私營發展商和物業代理活動)的淨產值全年合計進一步下跌。至於第二產業，建造業的淨產值全年合計跌幅收窄，製造業的淨產值則轉為下跌。

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

	二零一九年 二零二零年		二零一九年				二零二零年			
			第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
製造	0.4	-5.8	1.4	0.4	0.5	-0.5	-4.6	-5.1	-7.4	-6.1
建造	-9.7	-5.7	-6.7	-15.2	-6.4	-10.8	-10.6	-2.4	-7.4	-1.4
服務 ^(b)	-0.7	-6.6	1.4	1.1	-2.0	-2.9	-9.1	-8.7	-5.1	-3.8
進出口貿易、批發及零售	-7.5	-13.7	-2.3	-4.8	-10.9	-10.2	-22.1	-19.3	-9.2	-6.4
進出口貿易	-5.6	-7.1	-1.8	-4.1	-8.7	-6.7	-13.4	-10.6	-3.8	-2.4
批發及零售	-15.3	-45.1	-4.2	-7.5	-21.5	-25.2	-58.8	-54.3	-39.3	-27.3
住宿 ^(c) 及膳食服務	-11.7	-42.0	0.6	-4.0	-17.2	-25.6	-45.9	-42.7	-44.9	-32.9
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	-1.7	-39.5	2.5	1.7	-2.2	-8.2	-32.5	-49.6	-41.7	-35.2
運輸及倉庫	-1.5	-42.7	3.0	2.0	-2.5	-8.2	-34.2	-53.3	-45.1	-39.0
郵政及速遞服務	-3.9	11.9	-5.4	-3.4	2.1	-7.1	-3.3	14.0	19.9	17.7
資訊及通訊	4.7	1.6	5.0	5.8	5.4	2.9	1.1	0.5	2.2	2.3
金融及保險	3.4	3.7	2.8	3.9	4.0	2.9	2.4	2.8	4.8	4.8
地產、專業及商用服務	-0.2	-5.3	0.6	0.8	-1.1	-1.0	-5.8	-6.9	-4.9	-3.7
地產	-1.6	-5.1	-0.8	-1.6	-2.8	-1.5	-9.3	-6.4	-3.1	-1.2
專業及商用服務	1.0	-5.5	1.9	2.6	0.3	-0.6	-2.7	-7.3	-6.3	-5.6
公共行政、社會及個人服務	3.0	-2.1	3.6	3.7	2.3	2.6	-3.3	-2.9	-0.6	-1.6

註： 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

(a) 本表所示的本地生產總值數字按生產面編製，而表 1.1 則按開支面編製。詳情參閱本章註釋(1)。

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

(c) 住宿服務包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。

其他經濟發展

1.14 財政司司長在二零二一年二月二十四日發表的《二零二一至二二財政年度政府財政預算案》(《財政預算案》)中，推出大規模的逆周期措施，總額超過 1,200 億元，以紓緩經濟下行和疫情所造成的壓力。支援企業的措施包括寬減二零二零／二一課稅年度的利得稅；寬減二零二一／二二年度的非住宅物業差餉；寬免二零二一／二二年度的商業登記費；以及寬減多項政府收費。至於中小型企業(中小企)，《財政預算案》延長中小企融資擔保計劃下百分百擔保產品的申請時限、提高貸款額上限、延長最長還款期和「還息不還本」的安排，以進一步紓緩中小企資金周轉的壓力。為了帶動本地消費，政府會向每名合資格的 18 歲或以上香港永久性居民及新來港人士發放總值 5,000 元的電子消費券。政府亦推出多項紓解民困的一次性措施，包括寬減二零二零／二一課稅年度的薪俸稅和個人入息課稅；寬減二零二一／二二年度的住宅物業差餉；以及提供電費補貼等。在支援就業方面，政府擬推出第四期「特別·愛增值」計劃，以擴闊課程選擇，並提供更多網上課程，讓學員在疫情期間遙距學習，並再撥款 66 億元，以創造約三萬個有時限職位。《財政預算案》預計可為香港經濟提供約 2%(以本地生產總值計算)的提振作用。

1.15 《財政預算案》亦提出措施協助企業適應疫後經濟「新常態」。疫情加速了個人生活習慣的轉變，亦加快了企業應用科技運作的趨勢。政府會繼續支援企業或生產商將研發成果實踐和商品化、使用科技服務提升生產力或業務流程，以及在港設立智能生產線，讓它們更好把握經濟日益數碼化的機遇。為支援旅遊業，《財政預算案》預留款項用作開展本地文化、古蹟和創意旅遊項目、改善行山徑的設施以開拓更多綠色旅遊資源，以及支持香港旅遊發展局重振旅遊業的工作。此外，《財政預算案》還推出措施，務求善用金融服務、創新科技、空運業、文化創意產業，以及基建投資與建造業這些範疇提供的巨大發展機遇。

1.16 三月，《中華人民共和國國民經濟和社會發展第十四個五年規劃和 2035 年遠景目標綱要》(《十四五規劃》)通過(見 **專題 1.2**)。《十四五規劃》一如既往支持香港提升國際金融、航運、貿易中心地位；強化香港作為全球離岸人民幣業務樞紐、國際資產管理中心及風險管理中心；支持香港建設亞太區國際法律及解決爭議服務中心；以及支持香港服務業向高端高增值方向發展。此外，《十四五規劃》首度加入了支持香港提升國際航空樞紐地位、建設國際創新科技中心和區域知識產權貿易中心，以及支持香港發展中外文化藝術交流中心。在高質量建設粵港澳大灣區方面，《十四五規劃》提出深化並擴大內地與香港金融市場互聯互通；加強內地與香港各領域交流合作；以及首次把深港河套納入粵港澳重大合作平台建設。

專題 1.2

「十四五」規劃和香港的經濟發展

今年三月的第十三屆全國人民代表大會第四次會議通過了《中華人民共和國國民經濟和社會發展第十四個五年規劃和 2035 年遠景目標綱要》(《十四五規劃》)，列出國家在二零二一年至二零二五年的主要發展目標、工作理念以及重要任務，並錨定二零三五年基本實現社會主義現代化的遠景目標。本專題概述《十四五規劃》當中一些重要議題和涉及香港經濟發展的內容，以及為香港帶來的機遇。

首先，《十四五規劃》提出以推動高質量發展為主題。「十四五」時期是國家全面建成小康社會之後，開啓全面建設社會主義現代化國家新征程的第一個五年，國家進入新發展階段。同時世界又正經歷百年未有之大變局，國際政經環境日趨複雜，為國家發展帶來新的挑戰。要應對新的挑戰並實現發展目標，關鍵是推動高質量發展。因此，《十四五規劃》強調繼續貫徹創新、協調、綠色、開放、共享的新發展理念，以改革創新為根本動力，切實轉變發展方式，着力提升發展質量和效益。

《十四五規劃》提出加快構建以國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進的新發展格局。正如其他大國一樣，內地經濟已逐漸轉向以內需帶動。基於龐大且富有潛力的本地市場，國家未來將更多依靠內部需求實現經濟發展以應對環球政經局勢的不穩定性。暢通國內大循環，一方面要堅持擴大內需，使生產、分配、流通、消費更多依託強大國內市場；另一方面要深化供給側結構性改革，提升供給體系對需求的適配性，提升產業鏈供應鏈的完整性。不過，以國內大循環為主體並不意味封閉的國內循環。相反，《十四五規劃》要求更大範圍、更寬領域、更深層次對外開放，依託國內經濟循環體系形成對全球要素資源的強大引力場，以國際循環提升國內大循環效率和水平。這將既滿足國內需求，又提升我國產業技術發展水平，並形成參與國際經濟合作和競爭新優勢。

此外，面對世界新一輪科技革命和產業變革，《十四五規劃》重點突出創新在國家現代化建設全域中的核心地位，把科技自立自強作為國家發展的戰略支撐。《十四五規劃》要求制定科技強國行動綱要，加強基礎研究，把相關經費投入佔研發經費投入比重提高到 8%以上；並致力強化企業創新主體地位，以市場為導向，促進產學研用深度融合。產業方面，《十四五規劃》指出要將戰略性新興產業的增加值佔 GDP 比重提升至超過 17%⁽¹⁾。《十四五規劃》把數字經濟單獨成篇，強調要打造數字經濟新優勢，賦能傳統產業轉型升級，催生新產業新業態新模式，壯大經濟發展新引擎。

關於香港部分，《十四五規劃》表示要保持港澳長期繁榮穩定，須全面準確貫徹「一國兩制」的方針；又明確香港在粵港澳大灣區發展中的角色，體現了中央政府對香港發展的堅定支持。

(1) 最新的數字顯示，二零一九年內地戰略性新興產業增加值佔 GDP 比重為 11.5%。

專題 1.2 (續)

在經濟發展方面，《十四五規劃》一如既往支持香港提升國際金融、航運、貿易中心地位；強化香港作為全球離岸人民幣業務樞紐、國際資產管理中心及風險管理中心；支持香港建設亞太區國際法律及解決爭議服務中心；支持香港服務業向高端高增值方向發展；打造「一帶一路」功能平台；支持香港同各國各地區開展交流合作；深化內地與香港經貿、科創合作關係；深化並擴大內地與香港金融市場互聯互通；加強內地與香港各領域交流合作，完善便利香港居民在內地發展和生活居住的政策措施。此外，《十四五規劃》加入了支持香港提升國際航空樞紐地位、建設國際創新科技中心和區域知識產權貿易中心，以及支持香港發展中外文化藝術交流中心。

在高質量建設粵港澳大灣區方面，《十四五規劃》提出深化粵港澳合作、泛珠三角區域合作；並首次把深港河套納入粵港澳重大合作平台建設。此外，《十四五規劃》提出加強粵港澳產學研協同發展，便利創新要素跨境流動；加快城際鐵路建設，統籌港口和機場功能布局，優化航運和航空資源配置；深化通關模式改革，促進人員、貨物、車輛便捷高效流動；擴大內地與港澳專業資格互認範圍，深入推進重點領域規則銜接、機制對接。

香港經濟一直與內地的發展和需要緊密相連。《十四五規劃》在多個範疇對香港提出支持，將有助香港進一步發揮優勢和潛能，並為相關的行業帶來新機遇。在創新科技方面，香港擁有頂尖的基礎科研力量、完善的知識產權保障制度、對全球科研人才的吸引力，以及一流的金融配套服務等優勢。香港應善用這些優勢，與擁有先進製造業的其他大灣區城市優勢互補，組成貫通上、中、下游的創科產業鏈，達致在大灣區形成國際科技創新中心的目標，從而在為國家創新發展作出貢獻的同時，也為香港創科發展開拓空間。

國家構建新發展格局，也必催化出香港經濟的新局。香港多年來發揮制度、人才和國際網絡等優勢，配合國家發展的需要。未來，香港要積極成為國內循環的「參與者」與國際循環的「促成者」，把握日益龐大和對質量要求不斷提升的內地市場的需求，以大灣區為最佳切入點，強化跳板、中介人、高增值服務平台、國際人才庫和資金池、試驗田、防火牆等角色和功能，促進內地市場與國際市場的互動，以及內地標準和國際標準的對接。香港將繼續發揮「一國兩制」的獨特優勢，融入國家發展大局，從而為經濟發展創造新動力，在新時期續寫香港經濟的璀璨篇章。

註釋：

- (1) 本地生產總值是指定期間內(例如一曆年或一季)，某經濟體未扣除固定資本消耗的總產量淨值。從開支方面估算，本地生產總值是把貨物和服務的最終總開支(包括私人消費開支、政府消費開支、本地固定資本形成總額、存貨增減，以及貨物出口及服務輸出)的總和，減去貨物進口和服務輸入。
- (2) 經季節性調整後與上季度比較的本地生產總值數列，已扣除每年約於同一時間出現而幅度相若的變動，為了解本地生產總值的趨勢(特別是當中的轉折點)提供另一角度。詳細研究後，會發現整體本地生產總值及其中一些主要組成項目均有季節性變動。這些組成項目包括私人消費開支、政府消費開支、貨物出口、貨物進口、服務輸出及服務輸入。不過，本地固定資本形成總額短期波動頗大，故此並無明顯的季節性模式。因此，經季節性調整後的本地生產總值數列是以整體水平另行計算，而不是把各主要組成項目相加而成。
- (3) 下表詳細比較國基會先後在二零二一年四月及三個月前所作的增長預測。

	二零二零年 (%)	二零二一年	
		一月所作預測 (%)	四月所作預測 (%)
全球(按購買力平價加權)	-3.3	5.5	6.0
先進經濟體	-4.7	4.3	5.1
美國	-3.5 [#]	5.1	6.4
歐元區	-6.6 [#]	4.2	4.4
英國	-9.8 [#]	4.5	5.3
日本	-4.8 [#]	3.1	3.3
新興市場和發展中經濟體	-2.2	6.3	6.7
新興和發展中亞洲經濟體	-1.0	8.3	8.6
中國內地	2.3 [#]	8.1	8.4
印度 [^]	-8.0	11.5	12.5
東盟五國 [§]	-3.4	5.2	4.9
中東及中亞	-2.9	3.0	3.7

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。

第二章：對外貿易

摘要

- 受內地和美國經濟表現強勁帶動，環球經濟在二零二一年第一季繼續復蘇。由於區內生產和貿易活動暢旺，多個亞洲經濟體的經濟進一步改善。歐元區的經濟表現則因為新冠病毒感染個案數字在三月急升而受到限制。國際貨幣基金組織(國基會)在四月初預測環球經濟會在二零二一年反彈6.0%，但指出各經濟體的復蘇並不平均，而且存在高度不確定性，尤其是在疫情發展方面。
- 受惠於多個主要市場的進口需求增加，香港的貨物出口在第一季按年實質飆升32.0%⁽¹⁾。輸往內地的出口激增，輸往美國和歐盟的出口錄得強勁增長，輸往亞洲其他主要市場的出口也明顯加快。
- 服務輸出在第一季的跌幅明顯收窄至8.1%。由於世界各地持續實施旅遊限制，旅遊服務輸出仍然低迷。然而，受惠於區內貿易和貨運往來暢旺，運輸服務輸出恢復增長。隨着環球經濟復蘇，商用及其他服務輸出有所改善。受跨境金融及集資活動支持，金融服務輸出繼續增長。
- 為支援企業探索更多元化的市場，《二零二一至二二財政年度政府財政預算案》宣布向「發展品牌、升級轉型及拓展內銷市場的專項基金」額外注資15億元。資助地域範圍會分階段擴大，由20個經濟體進一步大幅增加至37個，以涵蓋所有與香港已簽署《促進和保護投資協定》的經濟體，使企業得以充分利用有關協定提供的更佳保障。政府與亞太區經濟合作組織(亞太經合組織)秘書處就設立加強經濟法律基建專門基金簽署諒解備忘錄，進一步加強香港與亞太區經濟體的經濟聯繫。

貨物貿易

整體貨物出口

2.1 香港的貨物出口在二零二一年第一季按年實質飆升 32.0%，較上一季 5.9%的升幅顯著加快。隨着多個主要市場(尤其是內地)的進口需求增加，環球貿易和生產活動明顯恢復，驅動貨物出口表現強勁。儘管第一季的顯著升幅部分反映新冠病毒疫情爆發令二零二零年的比較基數偏低，但實質貨物出口已較二零一八年錄得的第一季高位超出 15.0%。

2.2 受惠於多個主要經濟體的財政及貨幣政策的強力支持，以及大規模疫苗接種計劃出台，環球經濟動力在第一季進一步加強。世界各地的政府在應對疫情方面變得更有經驗，而人們亦更適應疫情下的日常生活(見**專題 2.1**)。不過，部分地方的經濟復蘇因新冠病毒感染個案數字在季度後期反彈而受到限制，而由於各地仍普遍實施嚴格的旅遊限制，跨境旅遊依然停頓。

2.3 在各主要經濟體當中，由於內地疫情持續受控，經濟在第一季錄得令人矚目的 18.3%按年升幅，儘管比較基數偏低亦是原因之一。美國隨着大規模疫苗接種計劃的推展，經濟持續復蘇並回復輕微的按年增長。歐元區的經濟表現則因為新冠病毒感染個案數字在三月急升而受到限制。日本的經濟活動有所恢復；其他亞洲經濟體因區內生產和貿易活動暢旺而普遍得以進一步復蘇。國基會在四月初預測環球經濟會在二零二一年反彈 6.0%，較一月時的預測高 0.5 個百分點。不過，國基會指出各經濟體的復蘇並不平均，而且存在高度不確定性，尤其是在疫情發展方面。

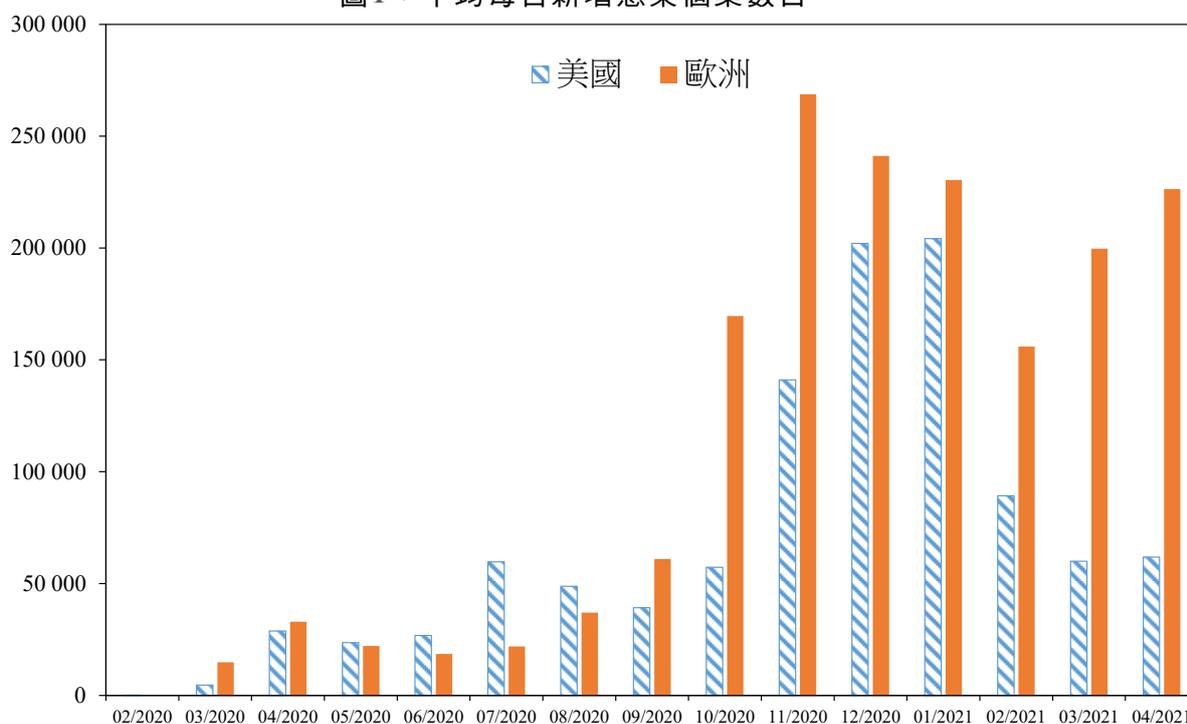
專題 2.1

美國與歐洲在新冠病毒第一波和第二波疫情期間的經濟情況比較

世界衛生組織宣布新冠病毒疫情為全球大流行至今已超過一年。在美國和歐洲等主要經濟體，新冠病毒疫情在二零二零年三月和四月迅速蔓延(即第一波疫情)後，於夏季有趨穩迹象，但感染個案在臨近去年年底時出現反彈(即第二波疫情)。本專題比較美國與歐洲在第一波和第二波疫情期間的經濟情況，並探討導致兩次情況出現差異的一些潛在因素。

若以新增感染個案數目來看，美國和歐洲的第二波疫情可說較去年春季的第一波疫情嚴峻。如圖 1 所示，美國的平均每日新增感染個案在二零二零年後期顯著上升，在二零二一年一月達到每日 204 000 宗的高峯，遠超二零二零年三月和四月的相應數目。歐洲的情況大致相若，儘管平均每日新增感染個案在較早時(即二零二零年十一月)已達到高峯，而近月又再度回升。

圖 1：平均每日新增感染個案數目



資料來源：世界衛生組織

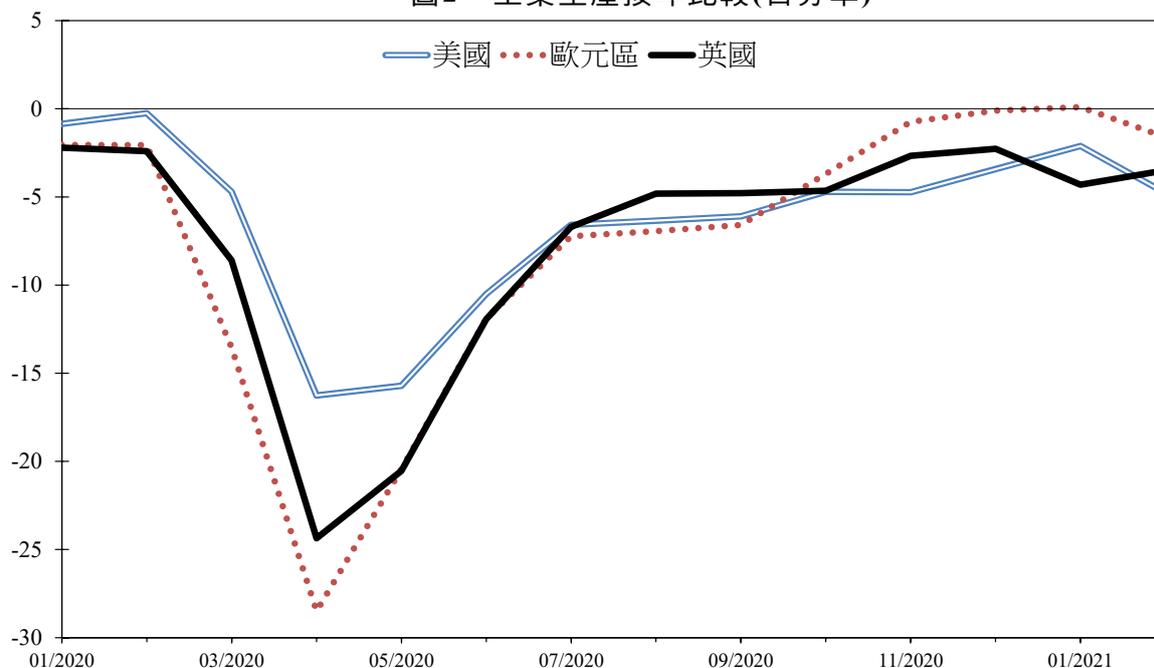
第二波疫情雖然嚴峻，但其對美國和歐洲經濟的負面影響似乎不如第一波疫情般明顯。在二零二零年第二季，美國、歐元區和英國的經濟均出現前所未見的按年收縮，分別為 9.0%、14.6%和 21.4%；然而，在第四季錄得的相應收縮則溫和得多，分別為 2.4%、4.9%和 7.3%。儘管如此，第二波疫情確實令主要經濟體的復蘇勢頭減弱甚或逆轉。按季比較，美國和英國的實質本地生產總值增長在二零二零年第四季顯著放緩至 1.1%和 1.3%，歐元區經濟則再度錄得 0.7% 的收縮。

專題 2.1 (續)

相對於第一波疫情，第二波疫情對這些經濟體的影響較為溫和，與多個因素有關。當中很重要的一點，就是有關政府實施的防疫抗疫措施變得較具針對性，整體上限制性較小，對經濟活動造成的干擾因而減少。舉例來說，一些經濟體(例如意大利和美國一些州分)以宵禁代替全面封鎖，即使實施封鎖，通常也會容許居民外出工作。此外，防疫抗疫措施也更針對特定地區，一些政府因應不同地區的疫情實施不同程度的限制，避免採取去年春季所見的全國封鎖措施。

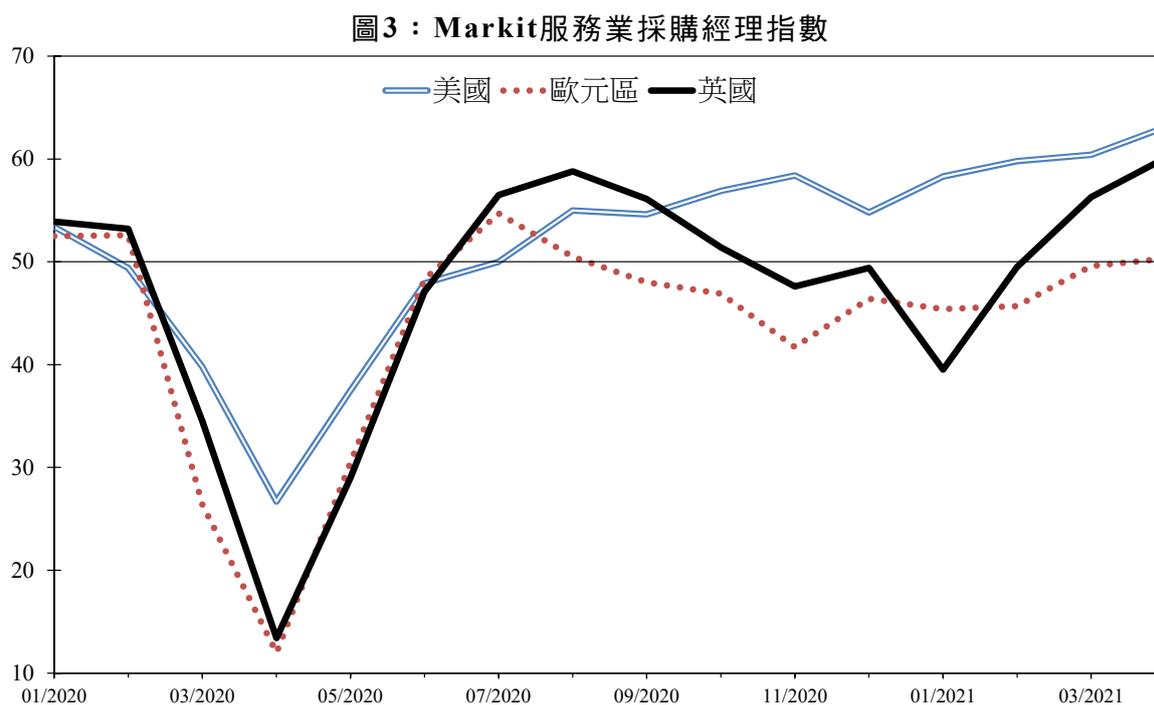
具體而言，在去年春季，美國和歐洲均有許多工廠停工，以致製造業的生產工作停頓，連帶影響到下游供應鏈。然而，在第二波疫情期間，政府實施的限制措施較為集中於服務業，對製造活動的影響大為減少。在二零二零年第二季，美國、歐元區和英國的工業生產分別按年急挫 14.2%、20.2%和 18.9%；在二零二零年第四季錄得的相應跌幅則明顯收窄，分別為 4.3%、1.6%和 3.3%(圖 2)。

圖2：工業生產按年比較(百分率)



在第二波疫情期間，即使是針對服務業的限制措施也普遍較為寬鬆。舉例來說，意大利某些地區的食肆可在下午六時前營業，商場也可在非假日開放，無須如去年春季般全面停業。此外，企業和個人在經歷過第一波疫情後，大體上已做好準備，透過更妥善的在家工作安排、已改良的網上服務平台／渠道或經優化的派遞服務等，在疫情下營運和工作。Markit 服務業採購經理指數顯示，這些經濟體的服務業在第二波疫情下的情況不如去年春季般嚴峻(圖 3)。不過，服務業的復蘇勢頭一直遠遜於製造業，尤其是款待服務業，至今仍然陷於困境。

專題 2.1 (續)



此外，內部消費需求受疫情拖累的情況也有所緩和。美國、歐元區和英國的零售業銷貨額在二零二零年第四季分別按年增長 3.9%、1.3%和 3.8%，第二季則見 7.8%、6.5%和 12.7%的跌幅。市民大眾似乎已開始適應疫情下的生活方式，加上封鎖措施有所放寬，都為內部消費帶來一些支持。

最後要提及的因素同樣重要，就是世界各地的政府均在二零二零年年內推出大規模支援措施，例如美國實施「薪酬保障計劃」向小型企業提供免償還貸款，用以支付薪酬開支；而英國則推出「在新冠病毒疫情下保留職位計劃」，容許僱主申領暫時休假僱員的平常每月薪酬的 80%。其他支援措施包括貸款計劃、延期繳稅安排，以及向最受影響的行業發放補助金。這些措施不但支援企業繼續經營，也幫助員工保住職位，紓緩了經濟在第二波疫情期間所受到的影響。

雖然第二波疫情對美國和歐洲經濟的拖累較小，但在疫情全面受控前，兩地的經濟復蘇步伐仍會受到局限，而且快慢不一。假如疫情帶來的威脅能隨着大規模疫苗接種計劃取得進展而逐步減退，環球經濟情況應會在二零二一年年內改善。此外，多個經濟體也提出「疫苗護照」（例如歐洲委員會建議的「數碼綠色證書」）的構想，以便恢復跨境出行和容許更多經濟活動恢復，為更全面的環球經濟復蘇創造條件。

2.4 主要央行在第一季維持非常寬鬆的貨幣政策。具體而言，聯邦儲備局(聯儲局)維持聯邦基金利率的目標區間在 0-0.25%的紀錄低位，並會至少按現時的步伐繼續購買資產，直至在邁向其就業和通脹目標方面取得重大進展為止。歐洲央行決定維持「抗疫緊急資產購買計劃」的整體規模於 1.85 萬億歐元不變，但預期該計劃下的買債步伐會在第二季明顯加快。日本央行和多個亞洲新興市場的央行均把政策利率維持在紀錄低位。財政政策方面，美國在三月推出另一輪約值 1.9 萬億美元的刺激經濟措施，並公布總值逾 2 萬億美元的八年基建投資計劃。部分歐洲經濟體向受疫情重創的個人和企業提供進一步支援。

2.5 中美關係在第一季內仍然緊張。在貿易方面，美國貿易代表表示美國在短期內無意撤銷對中國進口貨物徵收的關稅，但對進一步的貿易談判持開放態度。另外，世界貿易組織(世貿組織)爭端解決委員會同意應香港的要求，設立專家組以審議香港就美國對香港貨品實施的產地來源標記新規定違反世貿組織規則提出的爭端。「脫歐」方面，歐盟和英國在推動雙方金融服務合作上取得一些進展，但有關落實《北愛爾蘭議定書》的事宜再度引發不確定性。

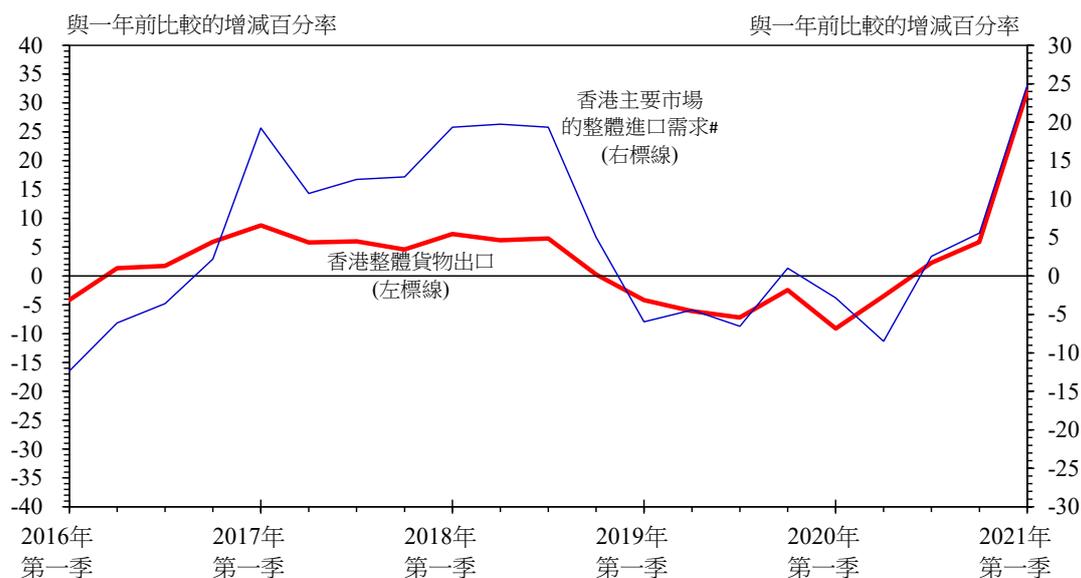
表 2.1：整體貨物出口
(與一年前比較的增減百分率)

	按貨值 計算	按實質 計算 ^(a)	價格 變動
二零二零年 全年	-1.5	-0.8	-0.6
第一季	-9.7	-9.1 (-6.1)	-0.7
第二季	-4.3	-3.5 (4.4)	-1.0
第三季	1.3	2.3 (3.3)	-0.7
第四季	5.3	5.9 (4.8)	-0.1
二零二一年 第一季	33.2	32.0 (17.9)	1.0

註：() 經季節性調整後與上季度比較的增減率。

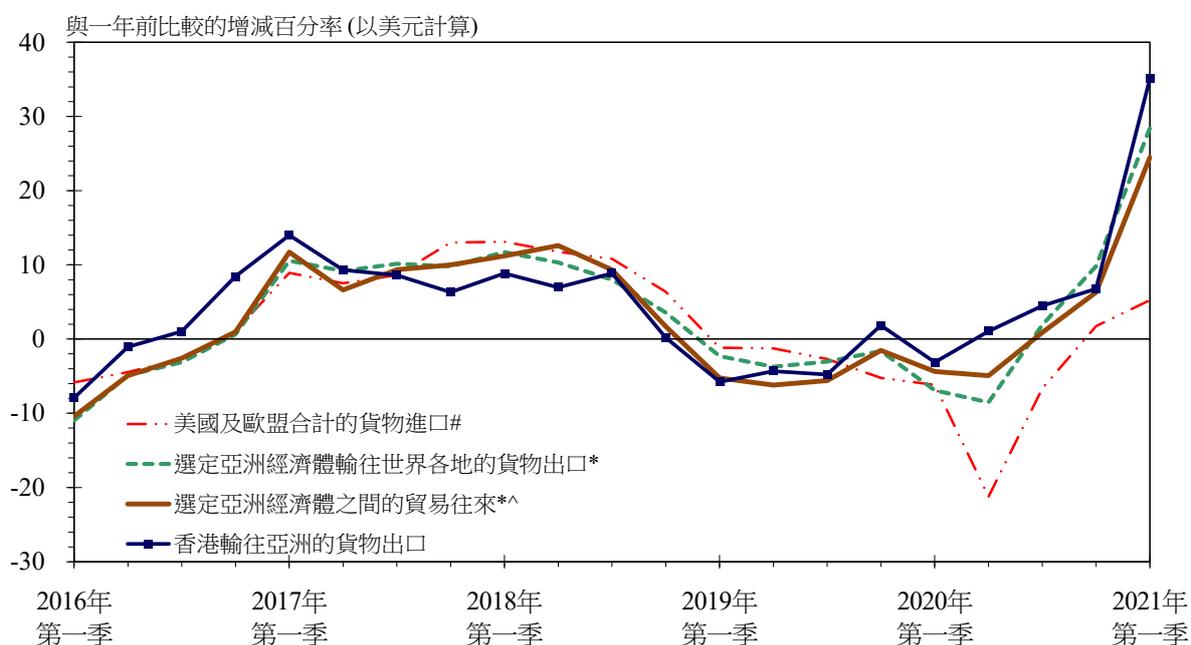
(a) 本表載列的增長率，不宜與表 1.1 內本地生產總值下的貿易數字直接比較。表 1.1 的數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準，採用所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成。

圖2.1：貨物出口在二零二一年第一季飆升



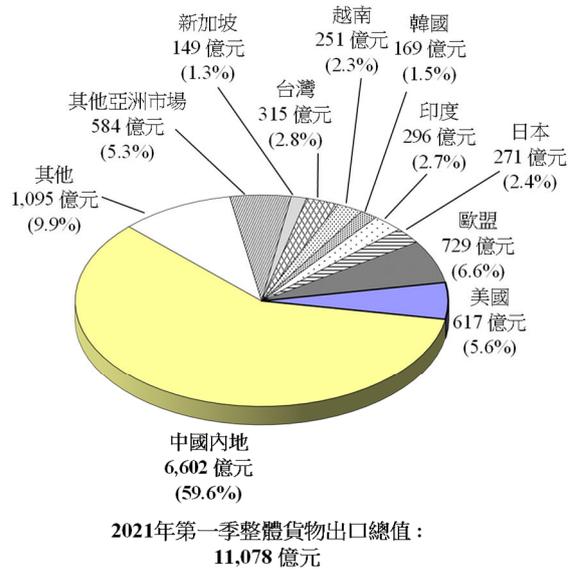
註：整體貨物出口是指與一年前比較的實質增減率，而香港主要市場的整體進口需求，是指亞洲、美國及歐盟以美元計算的總進口需求與一年前比較的增減率。
 (#) 歐盟在二零二一年第一季的進口需求數字是根據二零二一年五月初的資料計算。

圖2.2：受惠於由內地和美國帶動的環球經濟復蘇，第一季區內貿易往來暢旺



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。
 (#) 歐盟在二零二一年第一季的貨物進口是根據二零二一年五月初的資料計算。

圖2.3：輸往亞洲大部分主要市場的貨物出口明顯加快



註：括號內數字為個別市場佔整體貨物出口的百分比。

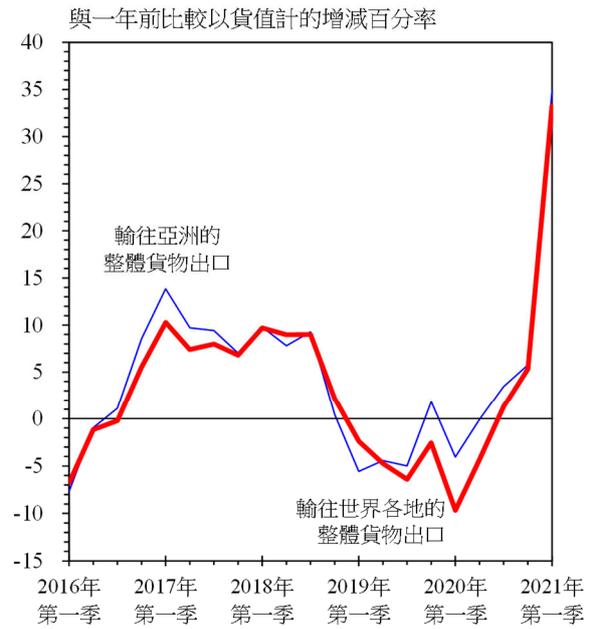


表 2.2：按主要市場劃分的整體貨物出口
(與一年前比較的實質增減百分率)

	全年	第一季	二零二零年			二零二一年
			第二季	第三季	第四季	第一季
中國內地	5.1	-2.2	5.8	7.2	8.3	37.5
美國	-12.5	-25.9	-17.5	-8.7	1.2	21.4
歐盟 [#]	-7.3	-24.4	-9.0	-4.1	9.0	26.0
印度	-15.5	-0.1	-43.3	-6.7	-11.9	21.3
日本	-7.2	-15.7	-1.6	-13.6	2.4	7.9
台灣	11.3	0.7	20.2	5.5	18.8	44.6
越南	9.8	5.4	-1.2	13.5	20.3	32.9
新加坡	-16.6	-14.8	-23.1	-11.5	-16.4	-2.2
韓國	-5.9	-8.9	-10.8	-7.5	4.0	33.9
整體*	-0.8	-9.1	-3.5	2.3	5.9	32.0

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。在二零二一年第一季，輸往英國和歐盟的出口合計較一年前實質上升 39.3%。

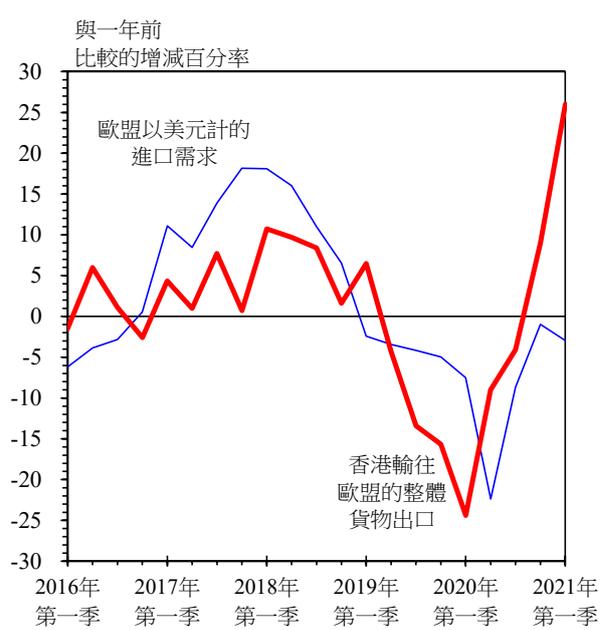
2.6 按主要市場分析，輸往美國和歐盟的貨物出口在第一季強勁增長，其中資本貨物出口增幅尤其顯著。隨着內地生產活動顯著擴張，原產地為內地經香港輸往美國和歐盟的轉口(包括受美國加徵關稅影響的轉口⁽²⁾)大幅上升。

2.7 由於區內貿易和生產活動動力加強，輸往亞洲大部分主要市場的出口明顯加快(有關環球經濟重心東移的詳細論述，見**專題 2.2**)。輸往內地的出口在第一季激增，主要受原材料及半製成品和資本貨物的出口飆升帶動。受惠於資本貨物出口強勁，輸往日本、韓國、台灣和越南的出口升幅也顯著加快。輸往印度的出口在二零二零年錄得顯著跌幅後轉見增長。輸往新加坡的出口跌幅收窄。

圖2.4：輸往內地的出口激增



圖2.5：輸往歐盟的出口大幅上升



註： 歐盟在二零二一年第一季的進口需求數字是根據二零二一年五月初的資料計算。

圖2.6：輸往美國的出口強勁增長

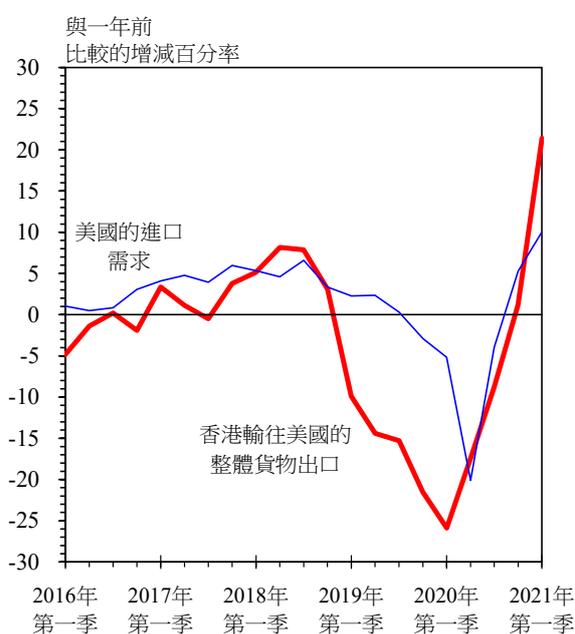


圖2.7：輸往日本的出口明顯加快

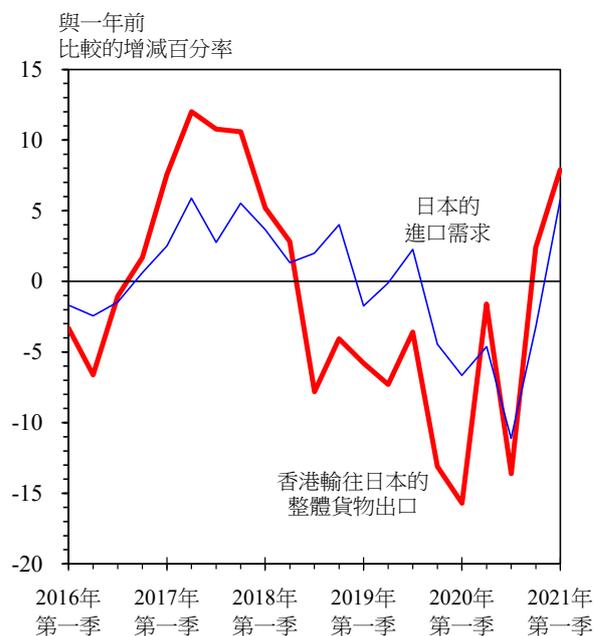


圖2.8：輸往印度的出口轉見增長

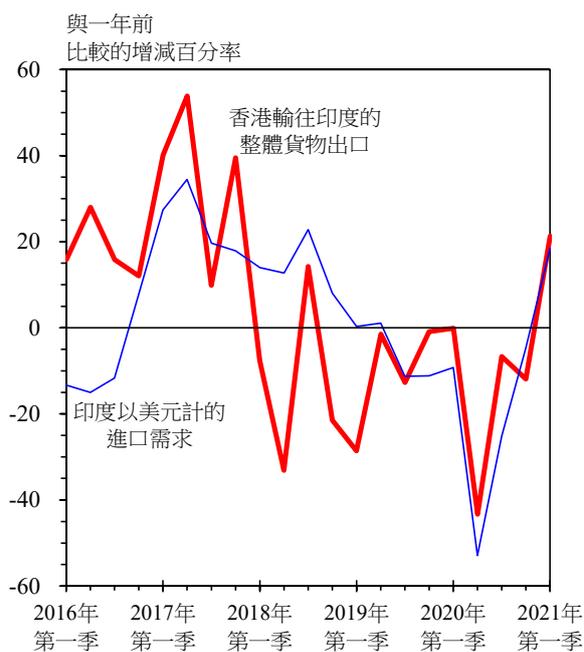


圖2.9：輸往台灣的出口升幅顯著加快

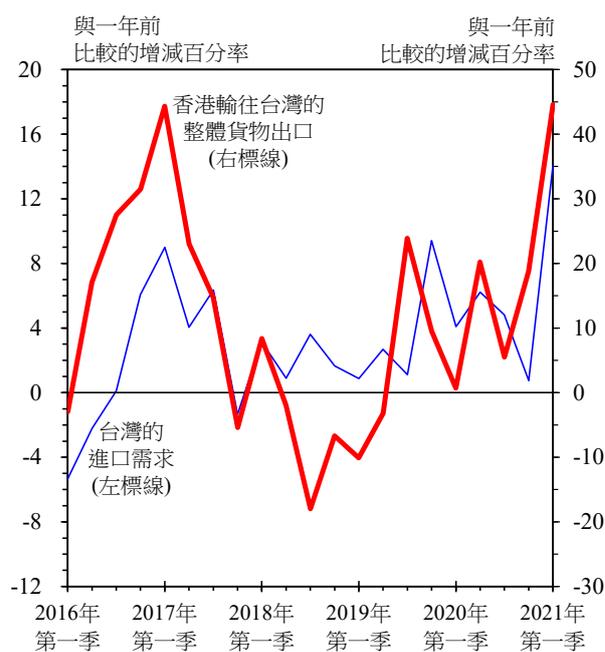


圖2.10：輸往韓國的出口明顯加快



圖2.11：輸往新加坡的出口跌幅收窄



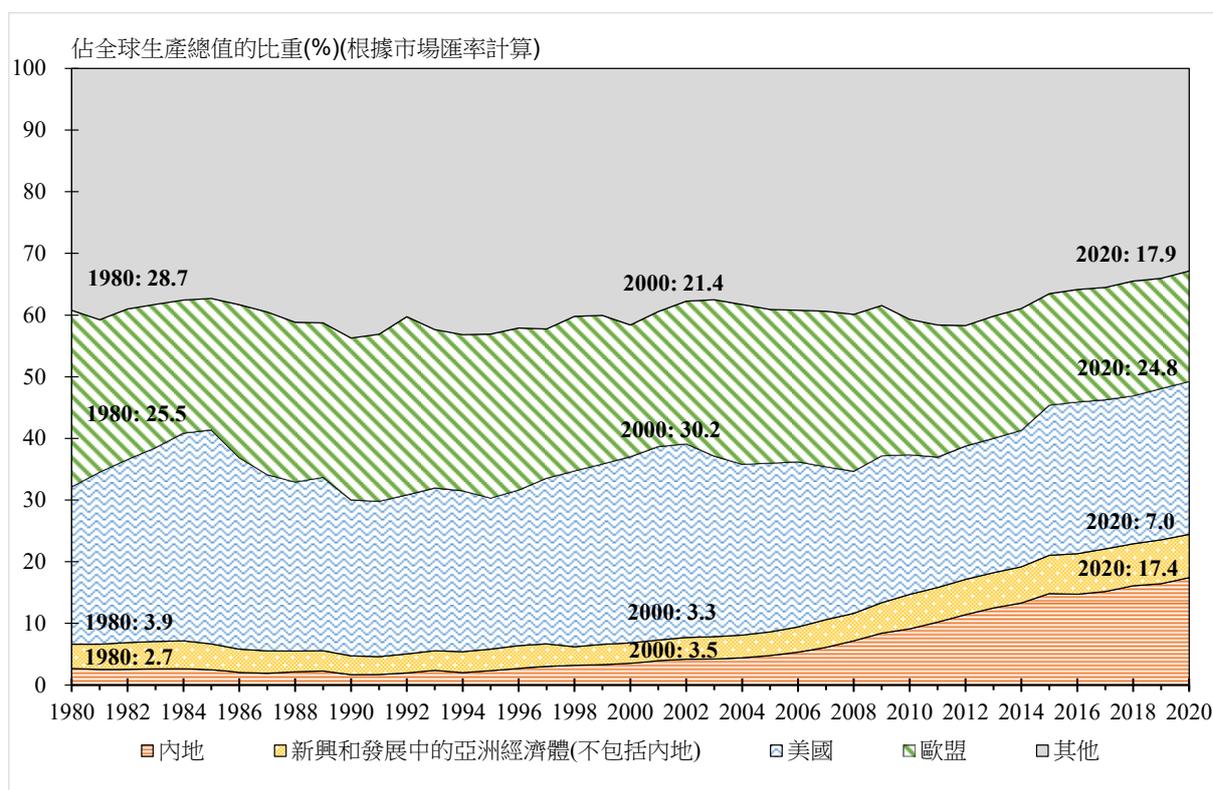
專題 2.2

環球經濟重心東移

環球經濟重心漸向東移的情況已被廣為認識，而此轉變可從本地生產總值、貿易和投資等方面反映出來。本專題闡述新興和發展中的亞洲⁽¹⁾經濟體(尤其是內地)在過去 40 年間日益重要的角色。

毫無疑問，環球經濟格局自上世紀八十年代起出現變化，新興和發展中的亞洲經濟體佔全球生產總值的比重增加(圖 1)。由於亞洲各地順應全球化的趨勢、推動區內更緊密合作，以及提高生產力(特別是透過創新及科技領域方面的投資)，區內經濟持續顯著增長。此外，亞洲各地也推行改革，以締造更有利的營商環境。就內地而言，隨着當局推行改革，加上內部需求穩步上升，以及經濟與世界貿易體制進一步接軌，經濟錄得顯著增長，佔全球生產總值的比重(根據市場匯率計算)由一九八零年的 2.7% 提升至二零二零年的 17.4%。其他新興和發展中的亞洲經濟體則推行結構性政策改革，以吸引資金流入和加強區內經濟合作，刺激經濟增長。藉着與內地不斷擴張的龐大市場所產生的協同效應，這些經濟體合計佔全球生產總值的比重，在同一期間由 3.9% 上升至 7.0%。與此同時，美國和歐洲聯盟(歐盟)等先進經濟體因處於不同的發展階段，經濟增長相對溫和，佔全球生產總值的比重有所下跌。

圖 1：選定經濟體佔全球生產總值的比重



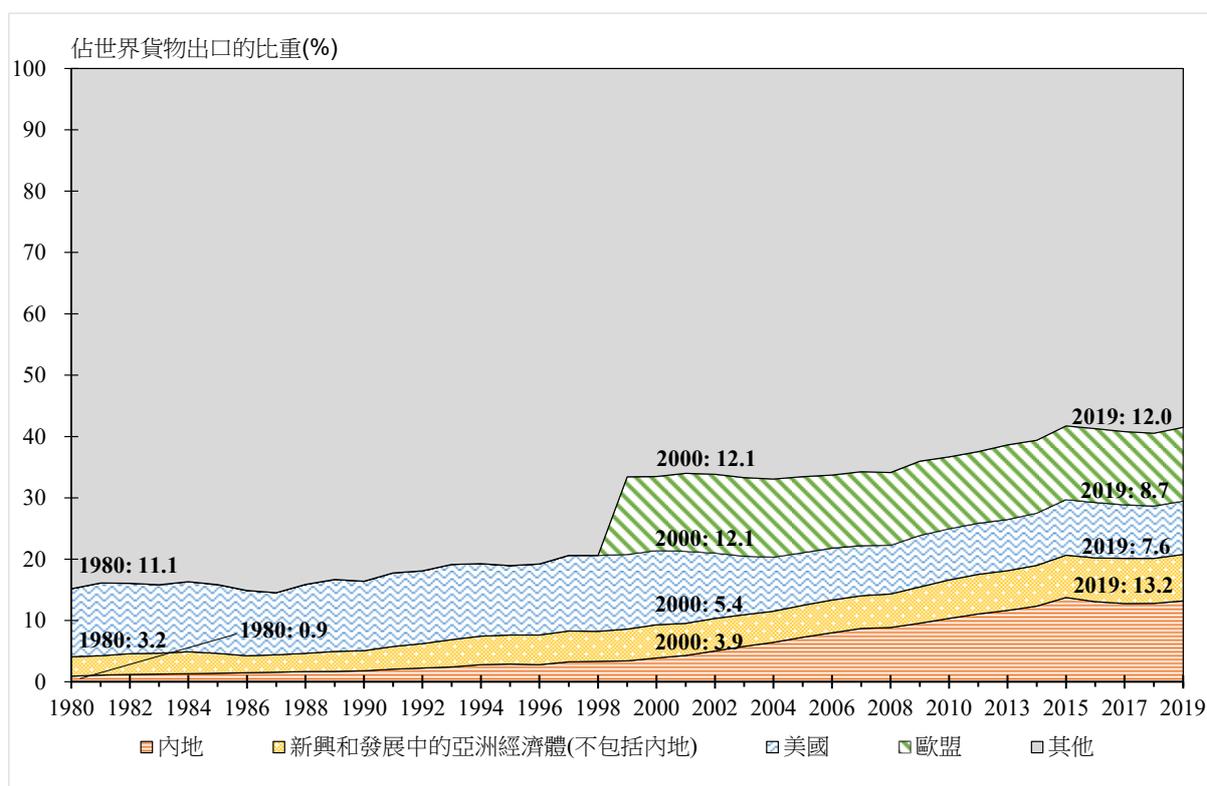
資料來源：國際貨幣基金組織《世界經濟展望》資料庫和內部估算。

(1) 根據國際貨幣基金組織的定義，新興和發展中的亞洲經濟體包括內地、印度、東盟(新加坡除外)和其他較小型的亞洲經濟體。

專題 2.2 (續)

新興和發展中的亞洲經濟體進一步融入世界經濟體系，在國際貿易上自然擔當更為重要的角色。就內地而言，其佔世界貨物出口的比重由一九八零年的 0.9% 顯著增加至二零一九年的 13.2% (圖 2)。內地在二零零一年加入世界貿易組織，而全球化的浪潮剛巧在這關鍵時刻逐漸高漲。運輸和通訊科技進步，深化全球合作和跨區貿易。內地因擁有較低廉的勞動力和龐大生產資源而能早著先機，其後更憑藉廣闊的供應鏈網絡建立整全的商業生態系統，奠定其「世界工廠」的地位。整體而言，內地輸往亞洲以外地區的出口貨物佔其總出口的比重，由一九八五年的 31.1% 上升至二零一九年的 51.2%。與此同時，外國公司的生產線東移，其他新興和發展中的亞洲經濟體也受惠於當中的溢出效應。

圖 2：選定經濟體佔世界貨物出口的比重



資料來源：世界貿易組織資料庫、歐盟統計局和內部估算。

註：歐盟的出口數字由一九九九年可用，所指的是由歐盟 28 國(即包括英國)輸往世界其他地方的出口貨物。

在上述生產線轉移的同時，新興和發展中的亞洲經濟體在過去數十年間，吸引了大量外來直接投資。與 20 年前相比，在二零一五至二零一九年的五年間，流入內地及其他新興和發展中的亞洲經濟體的外來直接投資額，分別累計上升 226% 和 429%，較流入美國和歐盟的外來直接投資額的相應升幅(即 144% 和 115%) 為高。因此，內地的外來直接投資流入額佔全球總額的比重，由一九九五至一九九九年的 7.1% 上升至二零一五至二零一九年的 7.8%。流入新興和發展中的亞洲經濟體(不包括內地)的外來直接投資額佔全球總額的比重升幅則較大，由 3.5% 上升至 6.2%。另一方面，由於亞洲經濟體在海外尋找投資機遇和謀求商業合作，源自亞洲經濟體的投資額近年也有所上升。內地的對外直接投資額佔全球總額的比重，由一九九五至一九九九年的 0.4% 大幅飆升至二零一五至二零一九年的 10.6%。

專題 2.2 (續)

展望未來，環球經濟重心勢將繼續由西向東移。內地作為區內供應鏈的關鍵節點，其持續增長應會為區內其他經濟體帶來正面的溢出效應。新興和發展中的亞洲經濟體的中產階級日益壯大並愈見富裕，對貨物和服務的消費需求會繼續增加。舉例來說，根據經濟合作與發展組織《按行業和最終用途分類的雙邊貨物貿易》資料庫，在輸入內地的貨物中，家居消費品所佔比重由二零零五年的2.4%穩步上升至二零一九年的6.8%，顯示國家在最終需求方面所擔當的角色愈趨重要。總括而言，國際貨幣基金組織預測，內地佔全球生產總值的比重會由二零二零年的17.4%，進一步上升至二零二五年的19.3%，而其他新興和發展中的亞洲經濟體合計則會由7.0%上升至7.7%。相比之下，美國和歐盟合計的比重將微跌約兩個百分點至41%左右。預料到了二零二五年，全球經濟增長當中約五分之三將由新興和發展中的亞洲經濟體所貢獻(表1)。

表 1：選定經濟體的經濟增長

	二零二零年	二零二一年*	二零二二年*	二零二三年*	二零二四年*	二零二五年*
本地生產總值增長(%)						
內地	2.3	8.4	5.6	5.4	5.3	5.1
新興和發展中的亞洲經濟體(不包括內地)	-9.2	8.9	7.0	6.7	6.6	6.6
美國	-3.5	6.4	3.5	1.4	1.5	1.6
歐盟	-6.1	4.4	3.9	2.3	1.9	1.6
對全球生產總值增長的貢獻(%) (根據購買力平價計算)^						
內地	12.7	26.3	24.0	30.0	30.8	30.8
新興和發展中的亞洲經濟體(不包括內地)	-22.8	20.6	21.2	26.6	27.8	28.5
美國	-17.1	16.9	12.6	6.2	6.7	7.2
歐盟	-28.0	10.7	13.1	9.4	8.1	6.9
佔全球生產總值的比重(%) (根據市場匯率計算)&						
內地	17.4	17.7	18.0	18.4	18.9	19.3
新興和發展中的亞洲經濟體(不包括內地)	7.0	7.0	7.1	7.3	7.5	7.7
美國	24.8	24.2	24.0	23.6	23.3	22.9
歐盟	17.9	18.2	18.3	18.0	17.8	17.6

資料來源：國際貨幣基金組織《世界經濟展望》資料庫和內部估算。

註：(*) 國際貨幣基金組織的預測數字。

(^) 所有選定經濟體在二零二零年對全球生產總值的貢獻均為負數，唯獨內地經濟在年內錄得正增長。

(&) 若根據購買力平價估算，內地及其他新興和發展中的亞洲經濟體佔全球生產總值的比重會較大，在二零二五年分別為20.1%和15.7%。

香港作為細小的外向型經濟體，將一如以往密切留意不斷轉變的環球經濟格局，作好準備迎接挑戰，並發掘更多發展機會。香港擁有「一國兩制」的獨特優勢，在金融服務和高增值專業及商業服務方面具有強大競爭優勢，以及與全球各地建立了既深且廣的連繫，應會繼續受惠於全球經濟重心持續東移和內地經濟的進一步發展。在國家雙循環的新發展策略下，只要香港充分發揮其作為門戶、跳板和中介人的獨特角色，便能積極融入國家的發展大局，在未來取得更輝煌的成就。此外，政府也會擔當「促成者」和「推廣者」的角色，協助企業和市民探索新機遇。

貨物進口

2.8 貨物進口繼上一季實質上升 6.7%後，在第一季顯著上升 24.4%。供本地使用的留用貨物進口(佔二零二零年整體進口約五分之一)實質僅溫和上升 2.5%。另一方面，隨着出口表現強勁，供轉口⁽³⁾的貨物進口顯著上升。

表 2.3：貨物進口及留用貨物進口
(與一年前比較的增減百分率)

		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	
二零二零年	全年	-3.3	-2.6	-0.7	-9.3	-8.8		-0.8
	第一季	-10.0	-9.6	(-3.1)	-10.9	-10.5	(8.6)	0.1
	第二季	-8.8	-7.6	(1.0)	-23.2	-20.7	(-10.8)	-1.9
	第三季	-1.9	-0.7	(2.8)	-13.6	-12.2	(1.9)	-2.3
	第四季	6.6	6.7	(6.3)	12.0	9.5	(12.8)	0.5
二零二一年	第一季	25.6	24.4	(12.9)	3.5	2.5	(-4.2)	1.4

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：貨物進口顯著上升

(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 服務輸出繼上一季按年實質急跌 28.8%後，在第一季的跌幅明顯收窄至 8.1%，部分原因是一年前的比較基數偏低。由於訪港旅遊業因世界各地持續實施旅遊限制而陷入停頓，旅遊服務輸出仍然低迷。與此同時，受惠於區內貿易和貨運往來暢旺，運輸服務輸出恢復增長。隨着環球經濟復蘇，商用及其他服務輸出呈現一些改善。受跨境金融及集資活動支持，金融服務輸出繼續增長。

圖2.13：由於訪港旅遊業陷入停頓，
旅遊服務對整體服務輸出的貢獻仍然極小

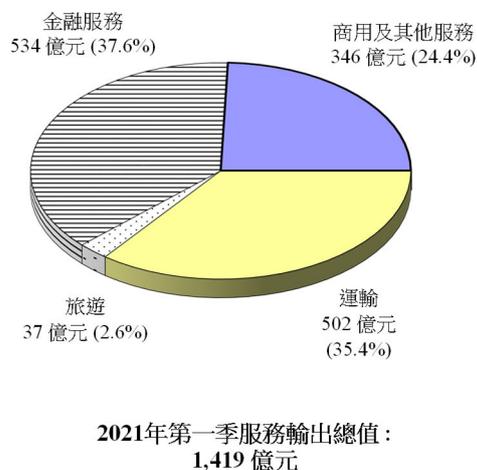


圖2.14：服務輸出的跌幅明顯收窄



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：

		服務輸出	運輸	旅遊 ^(a)	金融服務	商用及 其他服務
二零二零年	全年	-36.1	-28.5	-90.3	3.0	-11.9
	第一季	-36.6 (-15.3)	-31.2	-80.2	2.8	-13.2
	第二季	-44.7 (-16.2)	-33.5	-96.9	2.6	-13.3
	第三季	-32.9 (6.4)	-24.9	-97.1	3.6	-11.4
	第四季	-28.8 (-5.5)	-23.6	-90.8	3.1	-9.8
二零二一年	第一季	-8.1 (9.2)	1.7	-77.5	0.8	-3.5

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。

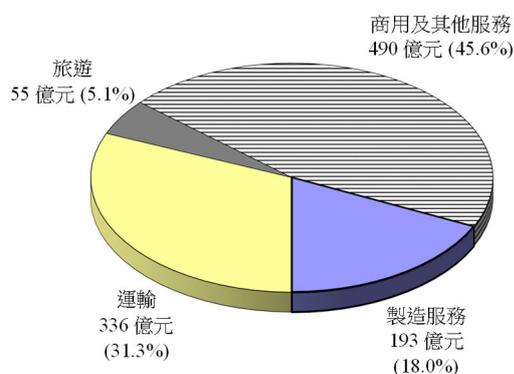
(a) 主要包括訪港旅遊業收益。

() 經季節性調整後與上季度比較的增減率。

服務輸入

2.10 服務輸入繼上一季按年實質急挫 33.9%後，第一季在比較基數偏低下，跌幅收窄至 12.9%。由於世界各地實施嚴格的旅遊限制和檢疫措施，外訪旅遊業嚴重受阻，旅遊服務輸入繼續劇跌。由於區內貿易和貨運往來轉趨暢旺，運輸服務輸入顯著恢復並錄得升幅。由於環球經濟情況改善，商用及其他服務輸入重拾輕微增長。與此同時，由於外發加工貿易活動隨着區內貿易表現明顯恢復而加快，製造服務輸入轉為錄得升幅。

圖2.15：由於世界各地實施嚴格的旅遊限制和檢疫措施，旅遊服務在整體服務輸入中所佔比例仍然偏低



2021年第一季服務輸入總值：
1,072 億元

圖2.16：服務輸入的跌幅收窄



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
二零二零年	全年	-34.1	-80.3	-20.1	-13.6	-3.4
	第一季	-23.7 (-21.0)	-48.9	-18.7	-21.9	-3.7
	第二季	-43.9 (-24.2)	-92.8	-29.4	-23.3	-4.6
	第三季	-35.0 (9.5)	-88.2	-17.6	-10.9	-2.0
	第四季	-33.9 (0.9)	-89.0	-14.1	-0.1	-3.4
二零二一年	第一季	-12.9 (4.0)	-79.1	5.4	14.3	2.1

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

(+) 主要包括外訪旅遊開支。

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

() 經季節性調整後與上季度比較的增減率。

貨物及服務貿易差額

2.11 根據國民經濟核算架構下編製的數字，貨物貿易差額在二零二一年第一季轉為錄得盈餘，這是由於貨物出口的按年升幅大於貨物進口的按年升幅。同期，服務貿易盈餘擴大。綜合貨物和服務貿易盈餘在二零二一年第一季為 430 億元，相當於進口總值的 3.4%，而二零二零年第一季則錄得 190 億元的赤字，相當於進口總值的 1.8%。

表 2.6：貨物及服務貿易差額
(按當時市價計算以十億元為單位)

	<u>整體出口</u>		<u>進口</u>		<u>貿易差額</u>			<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>	
二零二零年 全年	4,245	507	4,287	416	-42	91	49	1.0
第一季	894	146	942	117	-48	29	-19	-1.8
第二季	991	107	1,011	85	-20	22	2	0.2
第三季	1,149	126	1,116	102	33	24	57	4.7
第四季	1,212	127	1,217	112	-6	15	9	0.7
二零二一年 第一季	1,178	142	1,170	107	9	35	43	3.4

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。

其他發展

2.12 為支援企業充分利用《促進和保護投資協定》提供的更佳保障，探索更多元化的市場，財政司司長在《二零二一至二二財政年度政府財政預算案》中宣布，向「發展品牌、升級轉型及拓展內銷市場的專項基金」額外注資 15 億元。每家企業的累計資助上限將會增加，而資助地域範圍亦會分階段擴大，由 20 個經濟體進一步大幅增加至 37 個，以涵蓋所有與香港已簽署《促進和保護投資協定》的經濟體。此外，待疫情進一步緩和，政府會推出大型的海內外宣傳推廣活動，以吸引企業、投資者及人才來港發展。

2.13 香港與亞太區經濟體的經濟聯繫進一步加強。政府在三月與亞太經合組織秘書處就設立加強經濟法律基建專門基金簽署諒解備忘錄。該項設於亞太經合組織經濟委員會下的專門基金，將為能力建設工作提供資助，協助亞太經合組織各經濟體加強經濟和法律基建，以推動亞太區的經濟發展。成立該項專門基金，顯示政府致力為加強區內經濟和法律基建作出貢獻，亦預示香港將與亞太經合組織建立更強健、緊密和長久的合作伙伴關係。

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的比例上升至 6.0% 左右。綜合而言，受影響的轉口貨值由二零一八年首三季按年上升 7.8% 轉為在第四季下跌 3.4%，繼而在二零一九年全年合計大跌 23.8%，並在二零二零年進一步下跌 21.8%，到二零二一年第一季顯著回升 12.6%。這些受影響轉口的表現仍然遜於香港輸往世界各地的整體出口(在二零二一年第一季急升 33.2%)。
- (3) 轉口是指先輸入香港然後出口的貨物，這些貨物並沒有在本港經過任何會永久改變其形狀、性質、樣式或用途的製造程序。

第三章：選定行業的發展

摘要

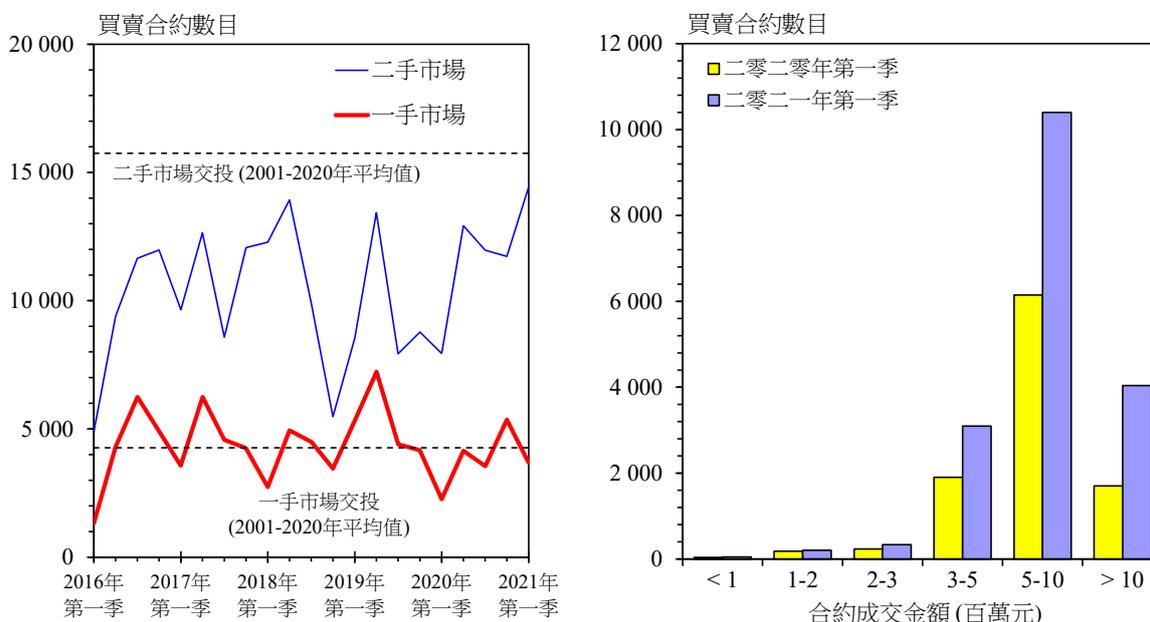
- 住宅物業市場在二零二一年第一季隨着氣氛好轉而轉趨活躍。低息環境和堅挺的用家需求繼續為市場帶來支持，本地疫情在季末時減退亦有一定幫助。交投活動進一步增加，住宅售價回升2%。
- 反映政府增加土地及住宅供應的持續努力，未來三至四年私人住宅單位總供應量料會維持在高水平，二零二一年三月底時估計為93 000個。
- 商業及工業樓宇市場在二零二一年第一季續見恢復。所有主要市場環節的交投活動隨着政府在二零二零年十一月下旬撤銷非住宅物業交易的雙倍印花稅而較上一季進一步增加，儘管與以往相比仍屬相對低水平。主要市場環節的售價在季內上升，租金則下跌。
- 由於新冠病毒疫情的威脅持續和世界各地政府實施相關嚴格旅遊限制，旅遊業在第一季仍然處於停頓狀態。整體訪港旅客按年大跌99.5%至極低水平。
- 隨着貿易往來強勁復蘇，物流業在第一季的增長續見加快。整體貨櫃吞吐量按年上升1.9%，空運吞吐量按年躍升13.9%。

物業

3.1 住宅物業市場在二零二一年第一季隨着氣氛好轉而轉趨活躍。低息環境和堅挺的用家需求繼續為市場帶來支持，本地疫情在季末時減退亦有一定幫助。交投活動進一步增加，住宅售價回升。

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增加 6% 至 18 131 份，較一年前的低基數上升 78%。當中，二手市場的交易較上一季躍升 23%，一手市場的交易則下跌 31%。與此同時，買賣合約總值微跌 1% 至 1,660 億元。

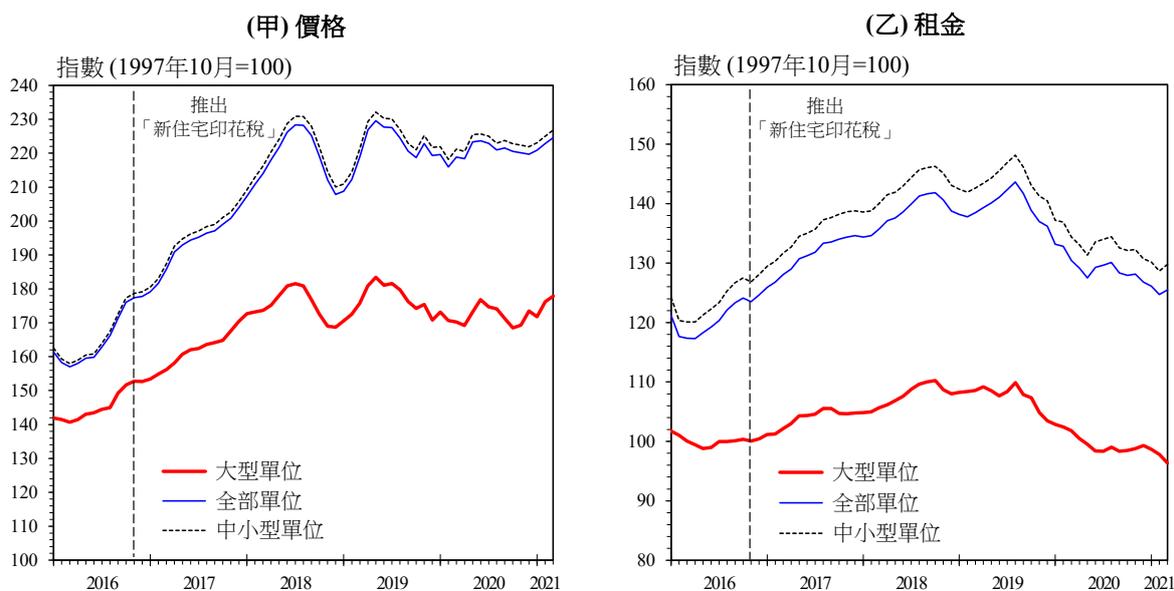
圖 3.1：交投活動在第一季進一步增加



3.3 在二零二零年下半年錄得輕微跌幅後，住宅售價平均在二零二一年第一季內回升 2%。按面積分析，中小型單位和大型單位的售價分別上升 2% 和 3%。二零二一年三月的住宅售價平均仍較二零一九年五月的歷史高位低 2%。

3.4 由於一月和二月的跌幅被三月的升幅部分抵銷，住宅租金平均在第一季內微跌 1%。按面積分析，中小型單位和大型單位的租金分別下跌 1%和 3%。二零二一年三月的住宅租金平均較二零一九年八月的近期高峯低 13%。住宅物業平均租金回報率在二零二一年三月維持在 2.2%，與二零二零年十二月比較幾無變動。

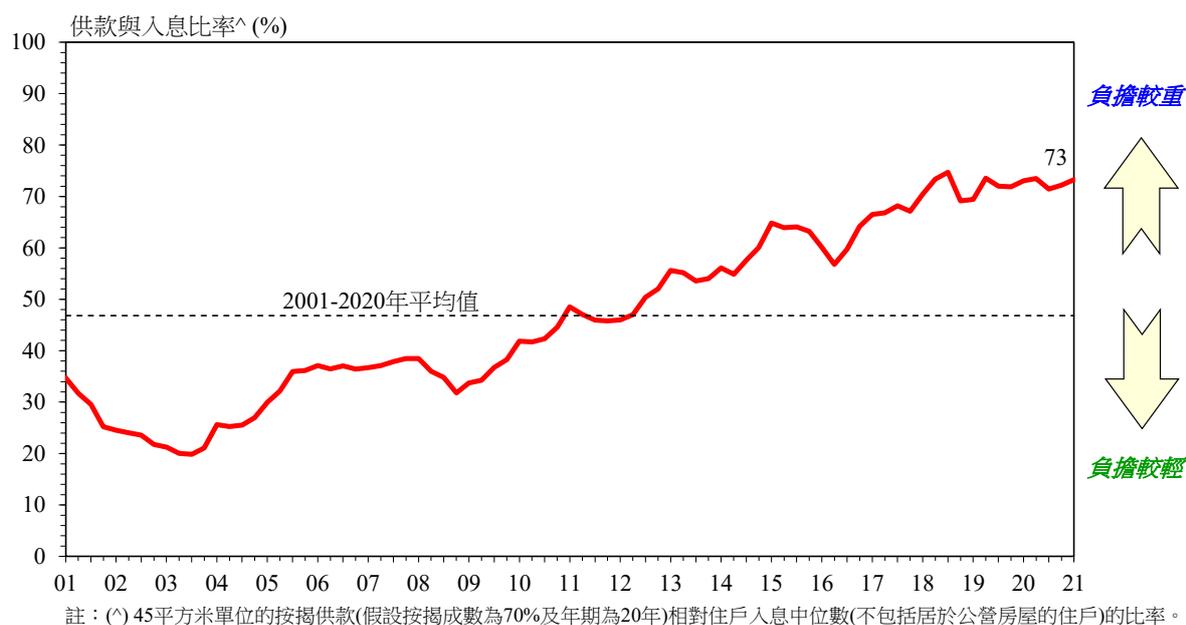
圖 3.2 : 住宅售價在第一季內回升，租金則微跌



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 二零二一年三月的住宅售價較一九九七年的高峯高出 125%。市民的置業負擔指數(即面積 45 平方米單位的按揭供款相對住戶入息中位數(不包括居於公營房屋的住戶)的比率)在第一季上升至約 73%，遠高於二零零一至二零二零年期間 47%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 96%。

圖 3.3 : 市民的置業負擔指數上升



3.6 增加土地供應以增加住宅供應是政府的一項首要政策。政府在二月公布二零二一至二二年度賣地計劃，當中包括 15 幅住宅用地，總共可供興建約 6 000 個單位。綜合各個來源(包括政府賣地、鐵路物業發展項目、市區重建局項目，以及私人發展和重建項目)，二零二一至二二年度的私人房屋土地潛在總供應預計可供興建約 16 500 個單位。

3.7 反映政府增加土地供應的持續努力，未來三至四年私人住宅單位總供應量(包括已落成項目的未售出單位、建築中而未售出的單位，以及已批出土地而隨時可動工的項目所涉及的單位)料會維持在高水平，二零二一年三月底時估計為 93 000 個。在多幅住宅用地轉為「熟地」後，屆時將可額外供應 3 400 個單位。此外，二零二一至二零二五年間私人住宅單位平均每年落成量預計為超過 18 000 個，較過去五年的平均每年落成量增加約 5%。

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 55 宗的低水平，佔總成交的 0.8%，遠低於二零一零年一月至十一月期間(即開徵「額外印花稅」前)的平均每月 2 661 宗或 20.0%。反映「買家印花稅」的影響，以非本地個人及非本地公司名義購買物業的個案在第一季亦處於平均每月 20 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 228 宗的溫和水平，佔總成交的 3.3%，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 58%，同樣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

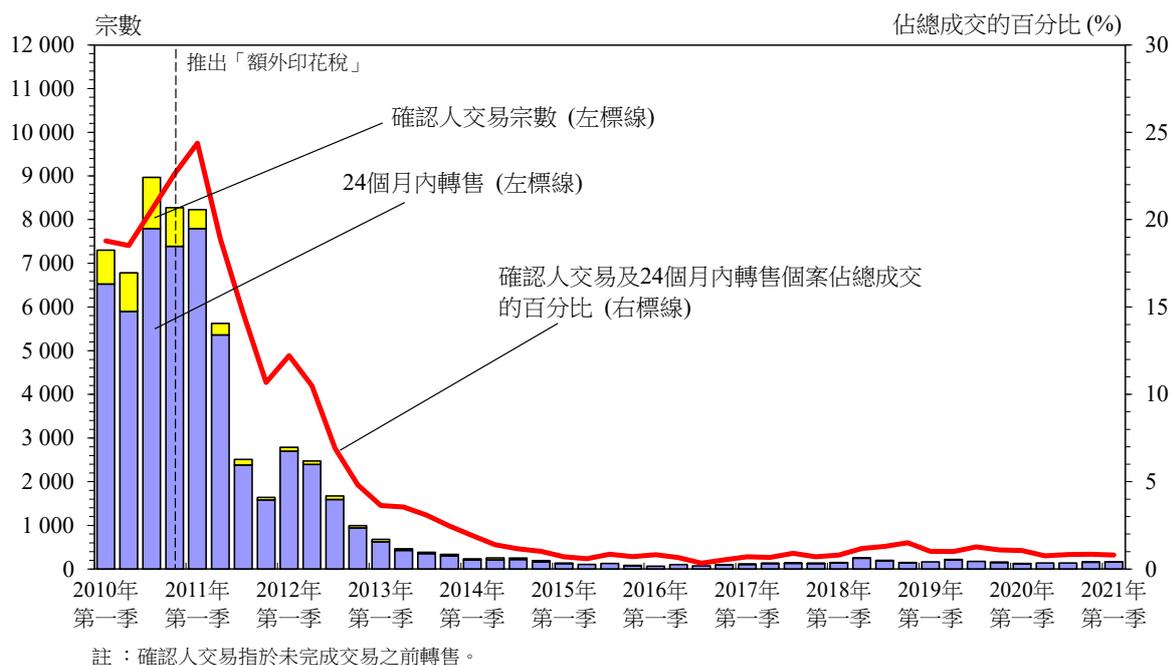


圖 3.5 : 非本地買家購買物業的個案維持在低位

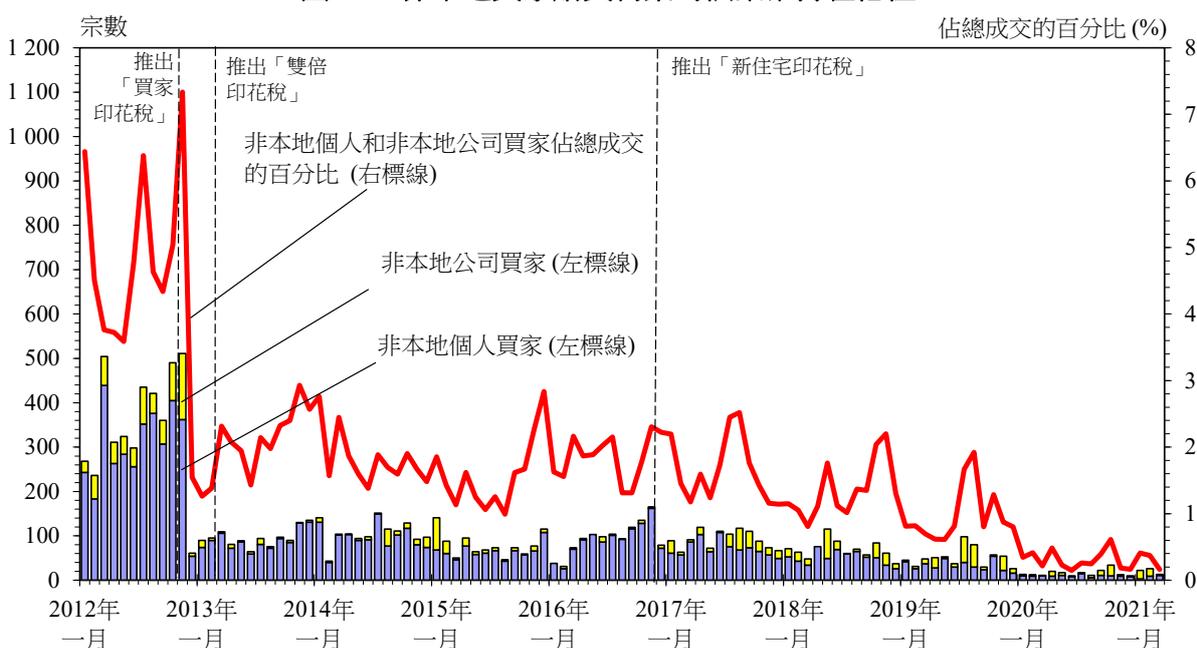
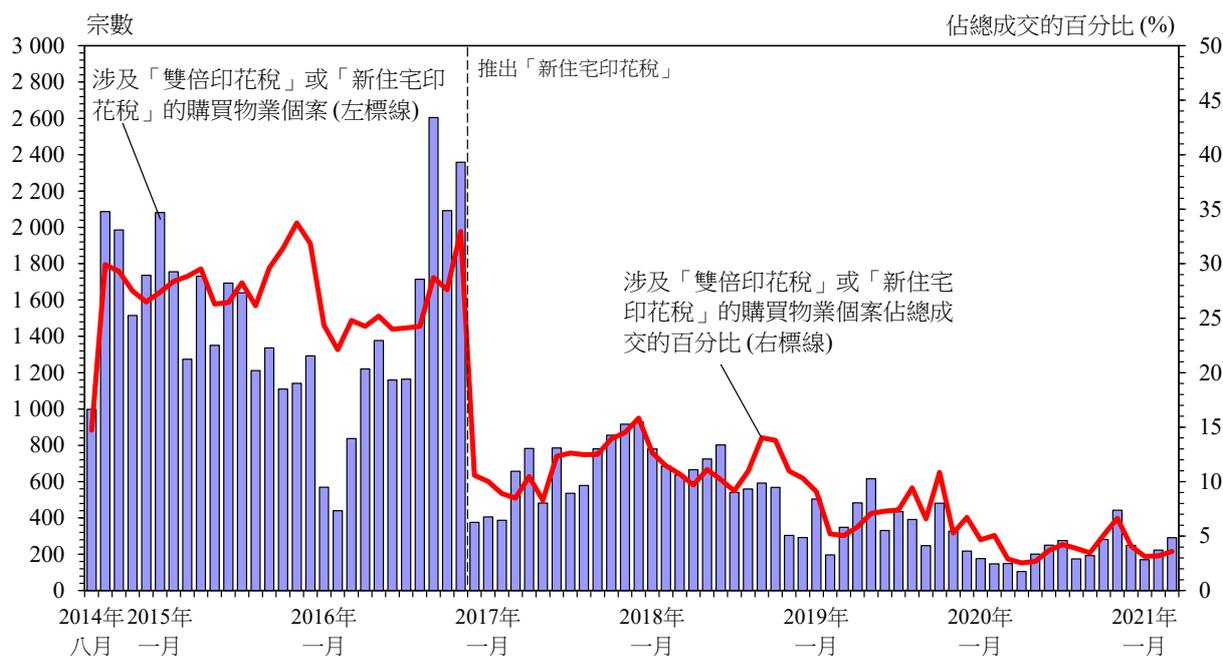


圖 3.6：投資活動處於溫和水平



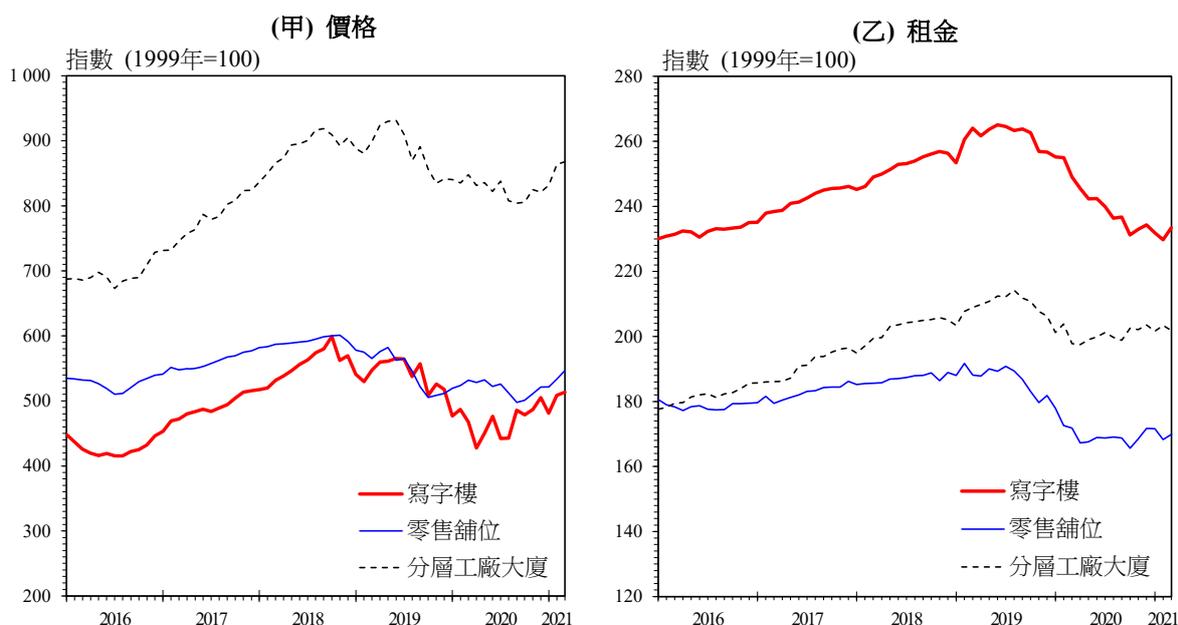
3.9 商業及工業樓宇市場在二零二一年第一季續見恢復。所有主要市場環節的交投活動隨着政府在二零二零年十一月下旬撤銷非住宅物業交易的雙倍印花稅而較上一季進一步增加，儘管與以往相比仍屬相對低水平。主要市場環節的售價在季內上升，租金則下跌。

3.10 寫字樓的售價平均在第一季內上升 2%。按寫字樓級別分析，丙級寫字樓的售價上升 4%，甲級寫字樓的售價幾無變動，乙級寫字樓的售價則微跌 1%。同期，寫字樓的租金平均無甚變動，當中甲級寫字樓的租金下跌 1%，乙級寫字樓的租金幾無變動，丙級寫字樓的租金則上升 1%。與二零一八年和二零一九年各自的高峯相比，寫字樓的售價和租金平均在二零二一年三月分別低 14%和 12%。甲級、乙級和丙級寫字樓在二零二一年三月的平均租金回報率分別為 2.5%、2.6%和 2.7%，二零二零年十二月時則分別為 2.5%、2.5%和 2.8%。第一季寫字樓的交投量較上一季上升 8%至 240 宗，較一年前的紀錄低位高 141%。

3.11 零售舖位的售價在二零二零年十二月至二零二一年三月期間上升 5%，租金則微跌 1%。二零二一年三月的售價仍較二零一八年的高峯低 9%，租金則較二零一九年的高峯低 11%。反映期內售價與租金的相對走勢，平均租金回報率由二零二零年十二月的 2.6%微跌至二零二一年三月的 2.4%。就所有商業樓宇而言，第一季的交投量較上一季躍升 30%至 530 宗，較一年前上升 168%⁽³⁾。

3.12 分層工廠大廈的售價在二零二零年十二月至二零二一年三月期間上升 6%，租金則微跌 1%。二零二一年三月的售價和租金分別較二零一九年各自的高峯低 7%和 6%。平均租金回報率因此由二零二零年十二月的 3.0%下跌至二零二一年三月的 2.8%。第一季的交投量較上一季大幅上升 27%至 880 宗，較一年前上升 182%。

圖 3.7：非住宅物業的售價在第一季內上升，租金則下跌



土地

3.13 兩幅住宅用地和一幅工業用地在第一季售出，總面積約 2.0 公頃，成交金額約 183 億元。此外，有一幅位於古洞的住宅用地和一幅位於銅鑼灣的商業用地在季內招標。第一季有三宗換地個案批出，並有 11 幅修訂契約的土地獲批。

旅遊業

3.14 由於新冠病毒疫情的威脅持續和世界各地政府實施相關嚴格旅遊限制，旅遊業在第一季仍然處於停頓狀態。整體訪港旅客在第一季按年大跌 99.5%至 16 500 人次的極低水平。相比之下，在經濟衰退前二零一九年第一季的訪港旅客人次為 1 800 萬。內地訪港旅客以及來自其他短途市場和長途市場的訪港旅客人次，均錄得約 99%的跌幅⁽⁴⁾，而過夜旅客及入境不過夜旅客的跌幅亦相若。以旅遊服務輸出計算，旅客消費按年實質銳減 77.5%。

圖 3.8：旅遊業在第一季仍然處於停頓狀態

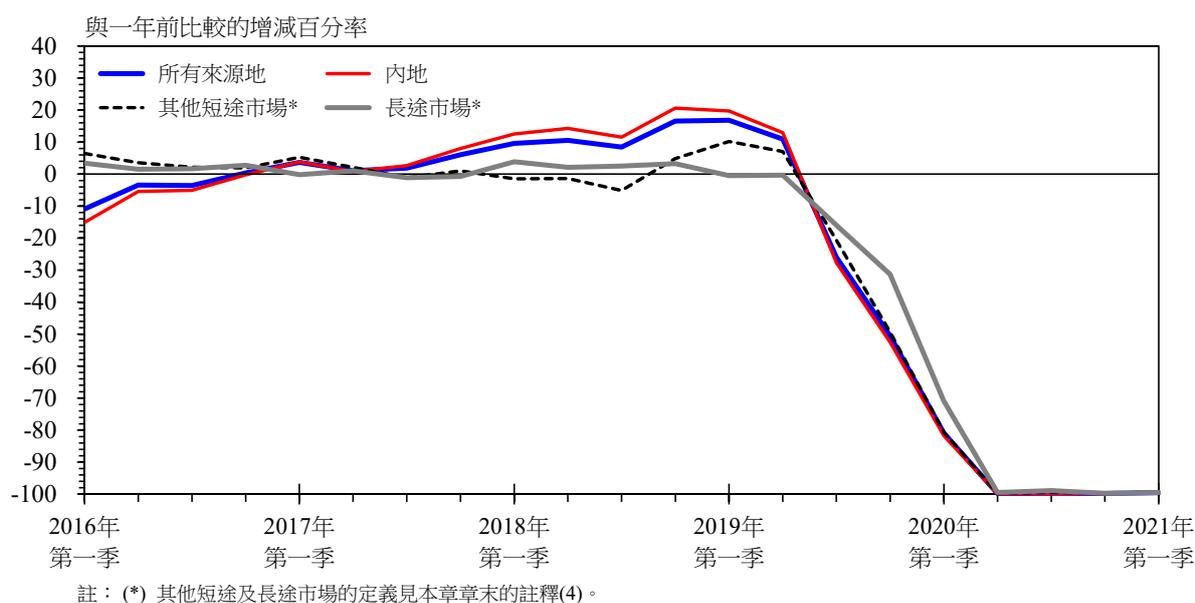
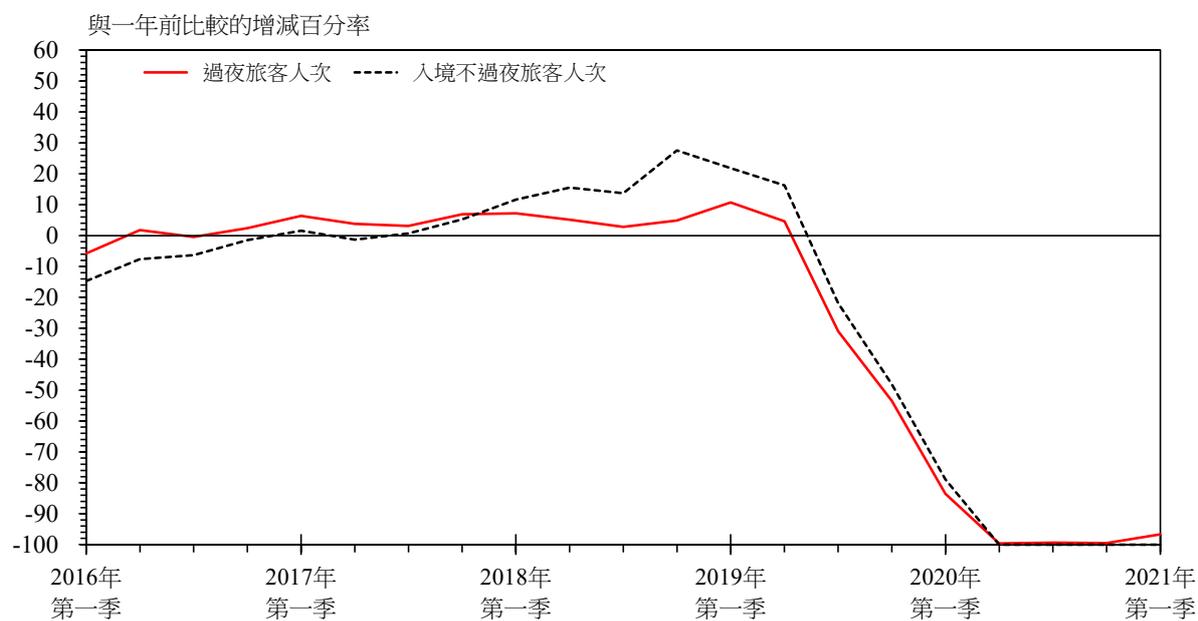


圖 3.9：過夜旅客人次和入境不過夜旅客人次均在第一季按年銳減

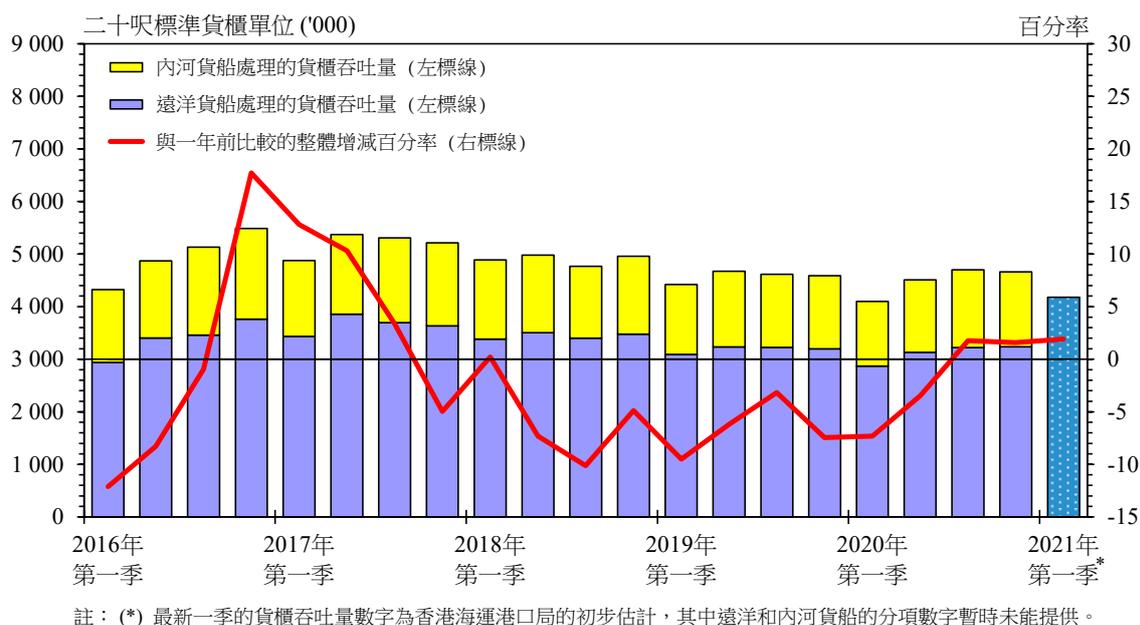


3.15 儘管本地居民的「留港度假」活動和個別人士在酒店接受強制檢疫帶來一些支持，酒店業仍承受巨大壓力。酒店房間平均入住率在第一季為 52%，較上一季的 56%略低，但仍較一年前疫情襲港初期的 40%低位有所改善。酒店實際平均房租按年下跌 11.9%至 847 元⁽⁵⁾。

物流業

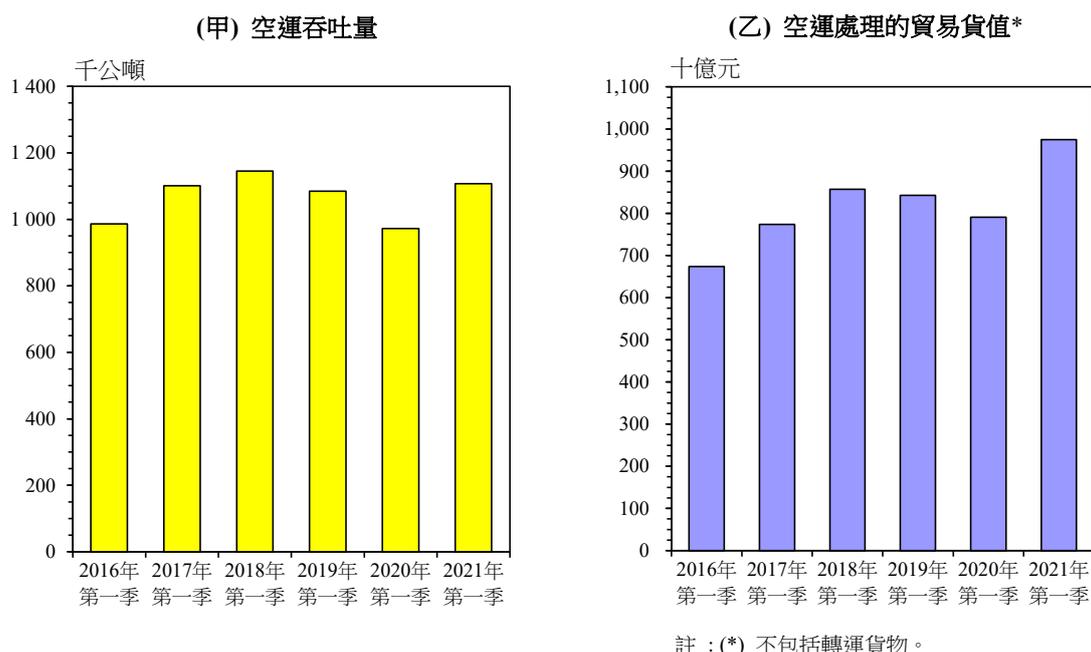
3.16 隨着貿易往來強勁復蘇，物流業在第一季的增長續見加快。整體貨櫃吞吐量繼上一季按年上升 1.6%後，在第一季按年上升 1.9%至 420 萬個二十呎標準貨櫃單位。經過香港港口處理的貿易貨值上升 22.4%，但其佔貿易總值的份額由一年前的 14.8%微跌至 14.1%。

圖 3.10：貨櫃吞吐量在第一季進一步上升



3.17 第一季空運吞吐量按年躍升 13.9%至 110 萬公噸，部分受惠於去年的低比較基數。空運貿易貨值大幅上升 23.3%，但其佔貿易總值的份額則由一年前的 44.8%下跌至 42.7%。

圖 3.11：空運吞吐量及空運處理的貿易貨值在第一季躍升



運輸

3.18 由於應對新冠病毒疫情的旅遊限制和邊界管制措施仍然生效，所有運輸模式的跨境客運交通流量在第一季仍然處於極低的水平。航空客運量按年大跌 97.8%至 176 000 人次，水路和陸路跨境客運量分別下挫 99.5%和 98.6%至約 5 000 人次和 243 000 人次。與此同時，平均每日跨境車輛流量下跌 31.3%至 15 648 架次。

創新及科技

3.19 財政司司長在《二零二一至二二財政年度政府財政預算案》中公布多項措施，以推動創新及科技發展。政府會連續兩年向創新及科技基金每年注資 47.5 億元，支持旗下 17 個資助計劃及 50 多個研發中心／實驗室未來三年的工作。此外，香港科技園公司所屬的香港科技園創投基金和數碼港投資創業基金亦已分別獲注資 3.5 億元和 2 億元，以鼓勵對創新及科技業的私人投資。與此同時，香港科技園公司設於將軍澳工業邨的數據技術中心已經開幕，為資訊及通訊科技和以數據為本的企業提供專屬基地。政府於二零二一年二月獲得立法會的撥款批准，展開位於落馬洲河套地區的港深創新及科技園的第一批次發展。港深創新及科技園有限公司目前正全速進行相關工程項目，力求在二零二四年至二零二七年期間分階段完成第一批次的八座樓宇。

環境

3.20 為促進二零五零年之前實現碳中和，政府公布首份《香港電動車普及化路線圖》，目標是在同一時期內實現車輛零排放。

3.21 該路線圖闡述在香港進一步推動使用電動車和提供相關所需配套的長遠政策目標和計劃。主要措施包括在二零三五年或之前停止新登記燃油私家車、試驗各種電動公共交通工具及商用車，力求約在二零二五年制定具體推行電氣化的方向及時間表、擴展及市場化電動車充電網絡、培訓電動車技術及維修人才，以及制訂電動車退役電池生產者責任計劃等。

3.22 政府也在《二零二一至二二財政年度政府財政預算案》中公布多項環境保護措施，包括預留 10 億元推行超過 80 個項目，在政府建築物 and 基建設施加添小型可再生能源裝置；以及預留 1.5 億元，免費為非政府機構進行能源審核並安裝節能裝置。

註釋：

- (1) 由二零一九年第三季開始，置業負擔指數的計算基礎涵蓋以最優惠貸款利率為基準及以香港銀行同業拆息為基準的新造按揭貸款的按揭利率。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。有關二零二零年公布的措施細節，見《二零二零年經濟概況及二零二一年展望》專題 4.1。
- (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) 其他短途市場指北亞、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。在二零二一年第一季，來自內地、其他短途市場及長途市場的訪港旅客人次分別佔總人次的 70%、19%和 11%。
- (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把聯邦基金利率的目標區間維持在0.00-0.25%的紀錄低位，香港在二零二一年第一季繼續處於低息環境。港元銀行同業拆息和零售層面的利率繼續處於低水平。
- 港元兌美元即期匯率在一月和二月處於貼近強方兌換保證水平，其後在三月略為回軟。與此同時，由於美元兌大部分主要貨幣的匯率以不同程度轉強，貿易加權名義港匯指數和實質港匯指數在第一季內分別微升0.3%和0.4%。
- 貸款及墊款總額在第一季內上升2.8%。當中，在香港境內和境外使用的貸款分別上升3.6%和0.9%。
- 本地股票市場在第一季略見波動。隨着世界各地推出大規模的新冠病毒疫苗接種計劃，市場憧憬環球經濟持續復蘇，恆生指數(恆指)在二月十七日升至31 085點的高位，其後市場預期美國通脹將會升溫，且憂慮內地的貨幣政策或會收緊，令市場氣氛受到影響，恆指在三月二十五日回落至27 900點。恆指在季末收報28 378點，較二零二零年年底高4.2%。交投活動非常活躍，集資活動依然暢旺。

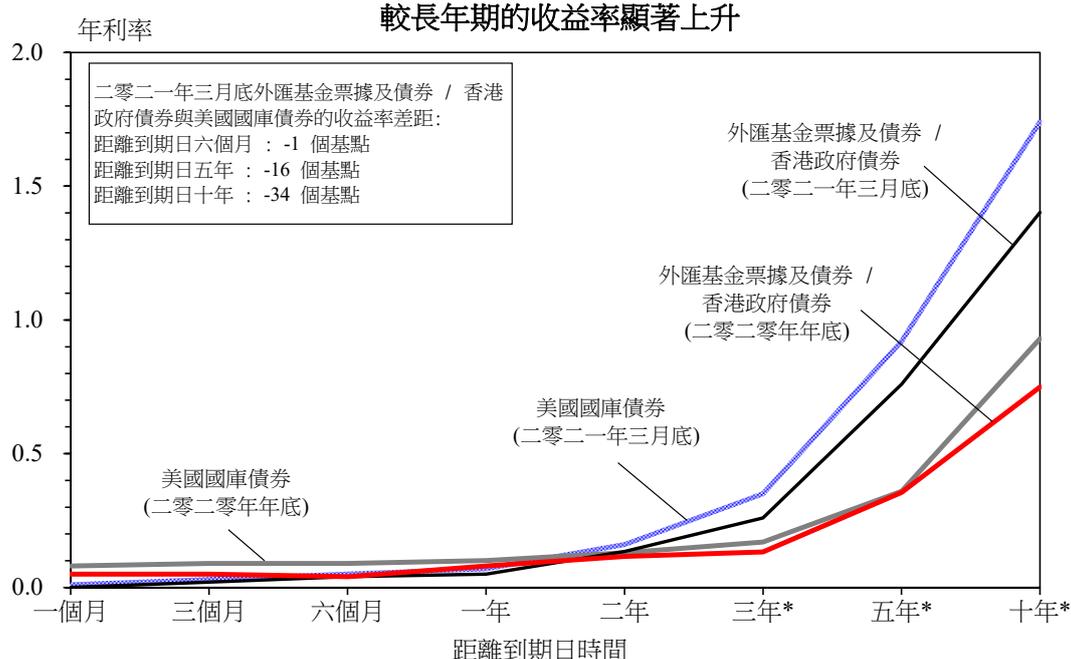
(#) 本章由香港金融管理局(金管局)與政府經濟顧問辦公室聯合編寫。

利率及匯率

4.1 美國聯邦公開市場委員會把聯邦基金利率的目標區間維持在 0.00-0.25% 的紀錄低位，香港在二零二一年第一季繼續處於低息環境。隔夜港元銀行同業拆息由二零二零年年底的 0.04% 微跌至二零二一年三月底的 0.03%，三個月期拆息由 0.35% 下跌至 0.23%。因此，金管局貼現窗基本利率⁽¹⁾在三月底維持在 0.50%。

4.2 由於市場預期美國通脹將會升溫，並憂慮美國聯邦公開市場委員會將會較預期更快收緊貨幣政策，美元收益率曲線在第一季內變得更加陡峭，較長年期的收益率顯著上升。港元收益率曲線亦變得更加陡峭。反映這些相對走勢，六個月期外匯基金票據與六個月期美國國庫債券的收益率負差距由二零二零年年底的 5 個基點收窄至二零二一年三月底的 1 個基點。十年期香港政府債券與十年期美國國庫債券的收益率負差距則由 18 個基點擴大至 34 個基點。

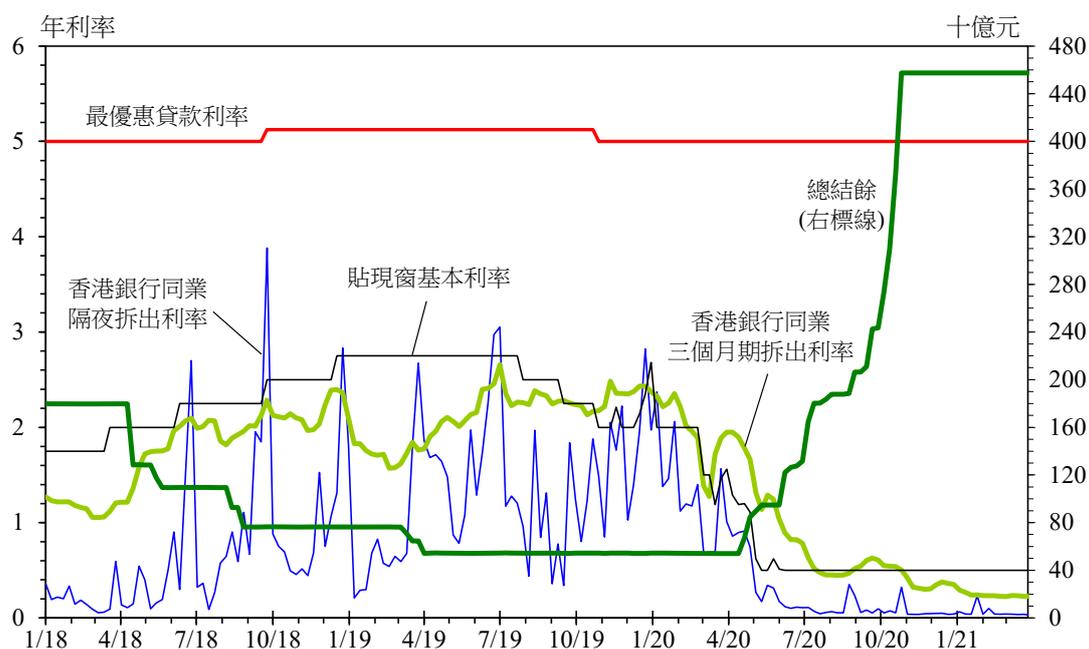
圖 4.1：港元收益率曲線和美元收益率曲線在第一季內均變得更加陡峭，較長年期的收益率顯著上升



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

4.3 零售層面的利率亦繼續處於低水平。市場上的最優惠貸款利率在第一季維持不變，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維持在 0.001% 不變，一年定期存款利率則由二零二零年年底的 0.14% 微跌至二零二一年三月底的 0.11%。反映零售銀行平均資金成本的綜合利率⁽²⁾由二零二零年年底的 0.28% 下跌至二零二一年三月底的 0.22%。

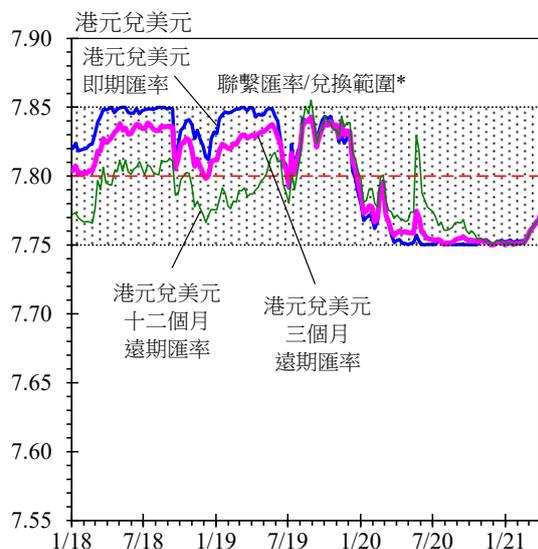
圖 4.2：銀行同業拆息和零售層面的利率在第一季內繼續處於低水平
(週末數字)



4.4 港元兌美元即期匯率在一月和二月處於貼近強方兌換保證水平，主要受到股票相關的港元需求(包括集資活動和港股通)帶動。其後，隨着購買港股的南向資金有所減少，加上企業匯出從首次公開招股籌集所得資金，港元兌美元即期匯率在三月略為回軟，於第一季季末收報每美元兌 7.774 港元，二零二零年年底則為每美元兌 7.752 港元。與此同時，港元遠期匯率相對即期匯率的折讓收窄。三個月遠期匯率的折讓由二零二零年年底的 21 點子(每點子相等於 0.0001 港元)收窄至二零二一年三月底的 18 點子，十二個月遠期匯率的折讓由 20 點子收窄至 12 點子。

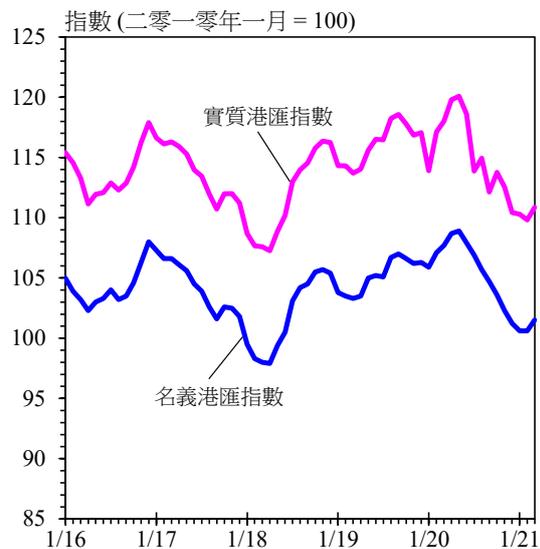
4.5 在聯繫匯率制度之下，港元兌其他貨幣的匯率走勢緊隨美元的匯率變化。由於美元兌日圓、歐元及人民幣等大部分主要貨幣的匯率以不同程度轉強，貿易加權名義港匯指數和實質港匯指數⁽³⁾在第一季內分別微升 0.3%和 0.4%。

圖 4.3：港元在一月和二月貼近每美元兌 7.75 港元水平，其後在三月略為回軟（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和實質港匯指數在第一季內微升（按月平均水平）



貨幣供應及銀行業

4.6 港元貨幣總量在第一季進一步上升。港元廣義貨幣供應(港元 M3)較二零二零年年底上升 2.6%至二零二一年三月底的 81,430 億元，經季節性調整後的港元狹義貨幣供應(港元 M1)亦上升 2.3%至 20,330 億元⁽⁴⁾。同時，認可機構⁽⁵⁾的存款總額上升 1.2%至 146,820 億元，當中港元存款上升 2.7%，外幣存款則微跌 0.4%。

圖 4.5：港元貨幣總量在第一季進一步上升

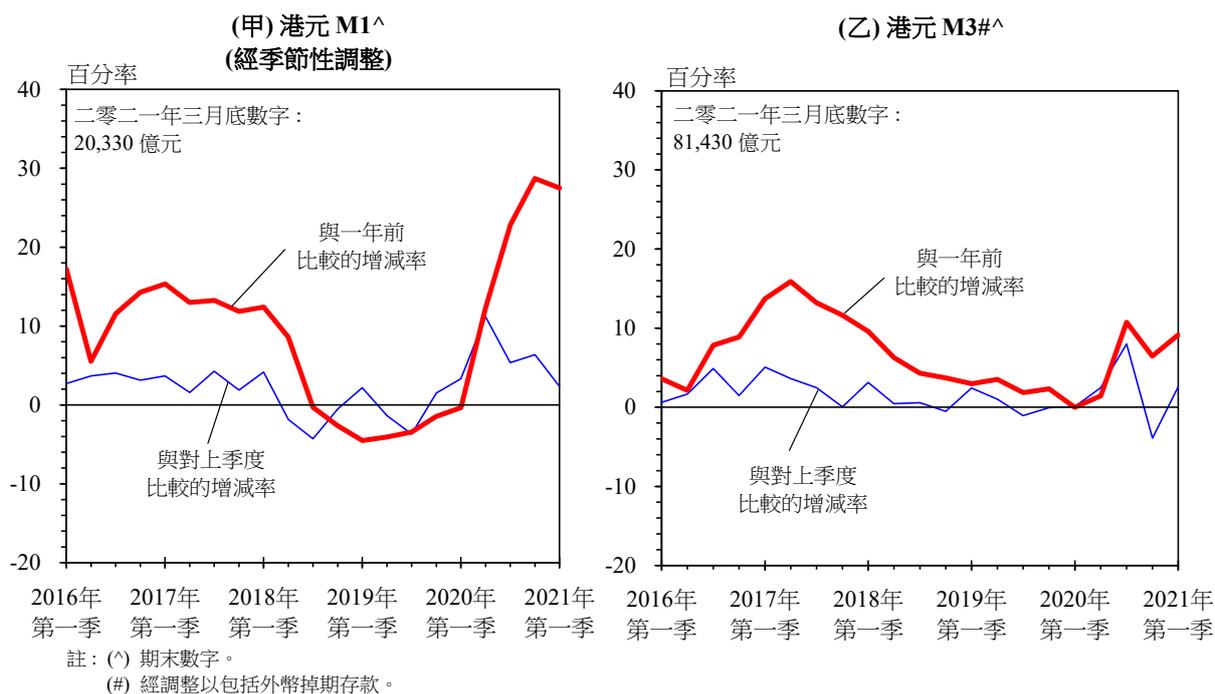


表 4.1：港元貨幣供應及整體貨幣供應

季內增減百分率	M1		M2		M3	
	港元 [^]	總額	港元 [#]	總額	港元 [#]	總額
二零二零年 第一季	3.3	5.2	0.1	0.4	0.1	0.4
第二季	11.2	8.6	2.5	2.0	2.5	2.0
第三季	5.4	26.0	8.0	4.9	8.0	4.9
第四季	6.4	-9.6	-3.9	-1.5	-3.9	-1.5
二零二一年 第一季	2.3	4.8	2.6	1.0	2.6	1.0
二零二一年三月底總額 (十億元)	2,033	3,387	8,128	15,760	8,143	15,797
與一年前 比較的增減百分率	27.5	29.5	9.2	6.5	9.1	6.4

註：(^) 經季節性調整。

(#) 經調整以包括外幣掉期存款。

4.7 貸款及墊款總額較二零二零年年底上升 2.8%至二零二一年三月底的 107,900 億元。當中，港元貸款和外幣貸款分別增加 2.4%和 3.3%。反映貸款和存款的相對走勢，港元貸存比率由二零二零年年底的 83.5%微跌至二零二一年三月底的 83.3%，外幣貸存比率則由 61.0%上升至 63.2%。

4.8 在香港境內使用的貸款(包括貿易融資)較二零二零年年底上升3.6%至二零二一年三月底的76,390億元，在香港境外使用的貸款上升0.9%至31,510億元。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。在股票市場交投活躍和集資活動暢旺下，放予股票經紀的貸款躍升50.8%。與此同時，區內貿易往來在季內漸趨蓬勃，貿易融資回升8.5%，放予製造業的貸款上升4.3%。放予批發及零售業的貸款微升0.2%，而放予金融機構的貸款則上升2.4%。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在活躍的物業市場下分別進一步上升3.4%和1.4%。

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)		
二零二零年										
第一季	6.1	6.5	-1.2	2.5	1.7	7.6	17.0	3.4	1.6	2.8
第二季	-1.3	-4.3	-0.3	-2.6	1.7	-1.6	16.5	-0.8	2.5	0.2
第三季	-3.6	-0.5	-3.5	-1.2	2.6	-1.8	296.5	4.7	-0.4	3.2
第四季	-7.1	0.4	-2.7	1.6	2.0	-2.8	-77.9	-5.4	-3.5	-4.8
二零二一年										
第一季	8.5	4.3	0.2	3.4	1.4	2.4	50.8	3.6	0.9	2.8
二零二一年三月底 總額(十億元)	461	322	351	1,690	1,697	939	113	7,639	3,151	10,790
與一年前 比較的增減百分率	-4.1	-0.3	-6.2	1.1	8.0	-3.9	53.8	1.8	-0.6	1.1

註：部分貸款經重新分類，故此數字與先前季度未必可直接比較。

- (a) 數字除包括用於購買私人住宅樓宇單位的貸款外，還包括用於購買居者有其屋計劃、私人機構參建居屋計劃及租者置其屋計劃單位的貸款。
- (b) 由於部分行業並未列入表內，因此表內放予個別行業的貸款額加起來未必等於所有在香港境內使用的貸款及墊款。
- (c) 亦包括使用地區不明的貸款。

4.9 香港銀行體系保持穩健。本港註冊認可機構資本充裕，總資本充足比率在二零二零年年底維持在20.7%的高水平。本地銀行體系的資產質素亦保持良好。雖然零售銀行特定分類貸款相對於貸款總額的比率由二零二零年九月底的0.75%輕微上升至二零二零年年底的0.82%，但與以往相比仍屬低水平。與此同時，信用卡貸款的拖欠比率由二零二零年九月底的0.33%微跌至二零二零年年底的0.27%。住宅按揭貸款拖欠比率在二零二一年三月底繼續處於0.04%的低水平。

表 4.3：零售銀行的資產質素*

(在貸款總額中所佔百分率)

期末計算	合格貸款	需要關注貸款	特定分類貸款 (總額)	
二零一九年	第一季	98.28	1.20	0.52
	第二季	98.26	1.20	0.54
	第三季	98.32	1.16	0.52
	第四季	98.25	1.27	0.48
二零二零年	第一季	97.86	1.60	0.55
	第二季	97.62	1.67	0.71
	第三季	97.64	1.61	0.75
	第四季	97.45	1.73	0.82

註：由於進位關係，表內數字相加未必等於 100。

(*) 與香港辦事處、境外分行及主要境外附屬公司有關的期末數字。貸款及墊款分為以下類別：合格、需要關注、次級、呆滯與虧損。次級、呆滯與虧損這三個類別的貸款統稱為「特定分類貸款」。

4.10 離岸人民幣業務在第一季錄得溫和增長。經香港銀行處理的人民幣貿易結算總額在第一季較一年前增加 10.9%至 16,987 億元人民幣。人民幣存款總額(包括客戶存款及未償還存款證總額)亦較二零二零年年底上升 6.8%至二零二一年三月底的 8,085 億元人民幣。至於融資活動，人民幣債券發行額從上一季的 154 億元人民幣(不包括國家財政部發行的 50 億元人民幣債券)上升至第一季的 241 億元人民幣，人民幣銀行貸款餘額較二零二零年年底上升 8.9%至二零二一年三月底的 1,657 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) (%)		
二零二零年	第一季	260,629	403,524	664,153	0.25	0.53	140	1,531,343
	第二季	241,113	398,802	639,915	0.22	0.40	140	1,604,512
	第三季	241,432	426,459	667,890	0.16	0.31	141	1,711,958
	第四季	260,024	461,626	721,650	0.16	0.31	141	1,476,247
二零二一年	第一季	265,396	507,084	772,481	0.16	0.31	143	1,698,745
二零二一年第一季與 二零二零年第一季 比較的增減百分率		1.8	25.7	16.3	不適用	不適用	不適用	10.9
二零二一年第一季與 二零二零年第四季 比較的增減百分率		2.1	9.8	7.0	不適用	不適用	不適用	15.1

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上升 1.0% 至 11,100 億元，當中私營機構債券發行額⁽⁶⁾ 21.8% 的升幅，抵銷了公營機構債券發行額 4.4% 的跌幅有餘。港元債券未償還總額較二零二零年年底上升 1.7% 至二零二一年三月底的 23,265 億元，相當於港元 M3 的 28.6% 或整個銀行體系港元單位資產⁽⁷⁾ 的 24.1%。

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 27 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二零二一年三月底為 1,192 億元，包括 12 項總值 833 億元的機構債券，以及四項總值 359 億元的零售債券(一項 iBond 和三項銀色債券)。此外，該計劃下還有一批發行額為 10 億美元的伊斯蘭債券尚未償還。

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											
二零二零年	全年	3,392.7	54.6	48.2	3,495.5	390.2	36.3	392.4	818.9	11.3	4,325.8
	第一季	834.8	6.7	2.5	844.0	83.9	6.9	112.6	203.4	1.1	1,048.4
	第二季	823.0	22.9	8.2	854.1	76.0	16.9	109.2	202.1	2.4	1,058.5
	第三季	905.1	8.8	1.0	914.9	91.1	6.3	102.5	199.9	5.5	1,120.3
	第四季	829.7	16.4	36.5	882.6	139.2	6.3	68.1	213.6	2.4	1,098.5
二零二一年	第一季	815.2	25.6	2.7	843.5	119.9	20.0	120.2	260.1	6.5	1,110.0
二零二一年第一季與 二零二零年第一季 比較的增減百分率		-2.3	284.5	8.0	-0.1	42.9	190.0	6.8	27.9	516.2	5.9
二零二一年第一季與 二零二零年第四季 比較的增減百分率		-1.7	56.3	-92.6	-4.4	-13.9	219.0	76.6	21.8	169.6	1.0
未償還總額(期末計算)											
二零二零年	第一季	1,086.3	58.0	83.2	1,227.6	332.9	115.1	476.3	924.3	20.5	2,172.3
	第二季	1,067.7	72.0	88.5	1,228.2	322.3	122.2	487.0	931.6	20.2	2,180.1
	第三季	1,068.1	71.5	89.5	1,229.0	318.3	123.6	502.9	944.9	24.6	2,198.5
	第四季	1,068.1	81.6	116.5	1,266.2	376.6	124.9	493.9	995.5	26.5	2,288.2
二零二一年	第一季	1,068.3	93.6	119.2	1,281.1	355.0	135.1	527.8	1,018.0	27.5	2,326.5
二零二一年第一季與 二零二零年第一季 比較的增減百分率		-1.7	61.3	43.2	4.4	6.6	17.4	10.8	10.1	34.4	7.1
二零二一年第一季與 二零二零年第四季 比較的增減百分率		*	14.7	2.3	1.2	-5.7	8.2	6.9	2.3	3.7	1.7

註：由於進位關係，數字相加未必等於總數，而且這些數字可能會修訂。

(*) 增減小於 0.05%。

股票及衍生工具市場

4.13 本地股票市場在第一季略見波動。在世界各地推出大規模的新冠病毒疫苗接種計劃，市場憧憬環球經濟持續復蘇的帶動下，恒指跟隨主要海外股票市場在二零二一年年初延續升勢，並於二月十七日升至 31 085 點的高位。不過，隨後市場預期美國通脹將會升溫，並且憂慮內地的貨幣政策或會收緊，令市場氣氛受到影響。恒指在三月二十五日回落至 27 900 點，季末收報 28 378 點，較二零二零年年底高 4.2%。同時受集資活動暢旺的支持，香港股票市場的總市值在季內進一步增加 9.6%至 52.1 萬億元。在三月底，本地股票市場位列全球第五大和亞洲第三大⁽⁸⁾。

4.14 交投活動在第一季非常活躍。證券市場的平均每日成交額較上一季急升 59.1%至 2,244 億元的紀錄新高，較一年前高出 85.5%。當中，股份、衍生權證、單位信託(包括交易所買賣基金)和牛熊證⁽⁹⁾的平均每日成交額分別較上一季飆升 60.6%、56.9%、56.4%和 43.7%。期貨及期權合約⁽¹⁰⁾方面，平均每日成交量大幅上升 36.7%。當中，股票期權、恒指期貨、恒指期權和恒生中國企業指數期貨的交投分別上升 54.1%、25.1%、16.2%和 5.9%。

圖 4.6：本地股票市場
在第一季略見波動

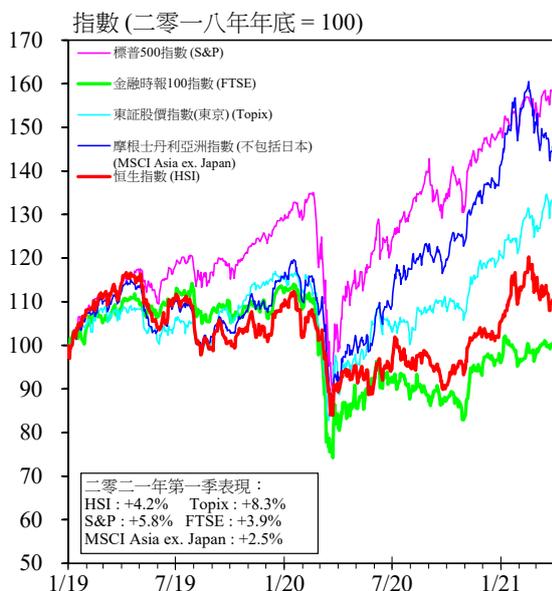
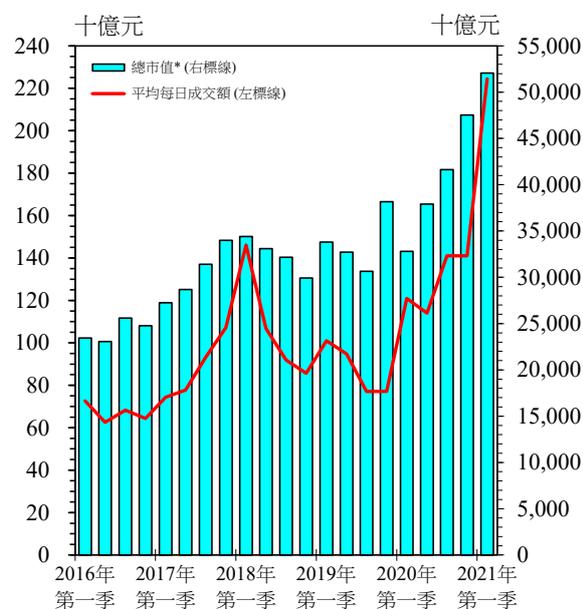


圖 4.7：總市值進一步增加，
交投則維持非常活躍



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*
二零二零年 全年	167 209	39 405	145 608	526 191	1 133 435
第一季	210 477	54 632	182 562	537 310	1 298 207
第二季	161 548	37 321	135 135	465 236	1 048 157
第三季	165 514	36 501	138 737	562 193	1 152 170
第四季	131 196	29 237	125 993	536 318	1 031 547
二零二一年 第一季	164 096	33 963	133 426	826 689	1 410 460
二零二一年第一季與 二零二零年第一季 比較的增減百分率	-22.0	-37.8	-26.9	53.9	8.6
二零二一年第一季與 二零二零年第四季 比較的增減百分率	25.1	16.2	5.9	54.1	36.7

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 集資活動在第一季依然暢旺。儘管第一季經主板和 GEM⁽¹¹⁾新上市和上市後的集資總額較上一季的高位微跌 3.3%至 2,591 億元，但仍較一年前高 172.4%。當中，經首次公開招股籌集的資金較上一季下跌 27.9%至 1,328 億元，但與以往相比仍屬高水平。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三。

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 1 332 家內地企業(包括 292 家 H 股公司、176 家「紅籌」公司和 864 家民營企業)在本港的主板和 GEM 上市，佔本港上市公司總數的 52%和總市值的 80%。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 88%和集資總額的 87%。

基金管理及投資基金⁽¹²⁾

4.17 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二零二零年年底增加 2.6%至二零二一年三月底的 11,693 億元。

4.18 在財政司司長批准下，強制性公積金計劃管理局在三月成立全資附屬公司(積金易平台有限公司)，以推行「積金易」平台項目。作為強積金制度自二零零零年實施以來最重要的改革措施，「積金易」平台將會使強積金計劃行政工作程序得以標準化、精簡化和自動化，從而改善營運效率和創造減費空間。「積金易」平台的建設工作預計最快於二零二二年年年底完成。待受託人由二零二三年起分批按序過渡後，「積金易」平台將可於二零二五年左右全面運作。

保險業

4.19 保險業⁽¹⁴⁾在二零二零年表現參差。二零二零年全年合計，長期保險業務的保費收入總額下跌 22.8%，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 90%)下跌 25.0%，而投資相連保險計劃的保費收入則上升 8.8%。至於一般保險業務，保費總額和保費淨額分別上升 8.3%和 8.7%。

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
二零一九年	全年	55,669	37,650	1,127	160,384	11,761	184	387	172,716	228,385
	第一季	16,587	11,378	44	45,601	2,646	50	81	48,378	64,965
	第二季	13,939	9,575	388	48,191	3,169	53	79	51,492	65,431
	第三季	13,838	9,341	424	36,987	2,717	43	162	39,909	53,747
	第四季	11,305	7,356	271	29,605	3,229	38	65	32,937	44,242
二零二零年	全年	60,297	40,932	2,232	120,224	12,794	26	367	133,411	193,708
	第一季	18,264	12,221	329	32,453	2,481	23 [#]	128	35,085	53,349
	第二季	15,219	10,579	295	28,259	2,089	23 [#]	67	30,438	45,657
	第三季	15,014	10,045	811	29,822	3,264	22 [#]	99	33,207	48,221
	第四季	11,800	8,087	797	29,690	4,960	不適用	73	34,681	46,481
二零二零年第四季與 二零一九年第四季 比較的增減百分率		4.4	9.9	194.1	0.3	53.6	不適用	12.3	5.3	5.1
二零二零年與 二零一九年 比較的增減百分率		8.3	8.7	98.0	-25.0	8.8	-85.9 [@]	-5.2	-22.8	-15.2

註：(*) 來自香港保險業的臨時統計數字。

([^]) 數字僅涵蓋新業務，退休計劃業務並不包括在內。

([#]) 由於在二零二零年第四季有保費被重新分類，二零二零年各季度數字並不對應全年的數字。

([@]) 急跌的主要原因是一間保險公司就保費進行重新分類。

政策及市場發展重點

4.20 財政司司長在《二零二一至二二財政年度政府財政預算案》中建議提高股票交易印花稅稅率，由買賣雙方按交易金額各付 0.1% 提高至 0.13%。有關建議旨在於增加庫房收入和持續發展香港金融市場的需要之間取得平衡，以維持香港的國際金融中心地位。

4.21 香港交易及結算所有限公司在三月二十九日於證券市場推出市場波動調節機制(市調機制)第二階段優化措施。在第二階段優化措施下，市調機制涵蓋的每隻證券在每個交易時段可被多次觸發，有助預防極端股價波動，減低關連產品之間的系統性風險，維持公平有序的市場運作。

4.22 香港、內地和澳門的相關機構在二月宣布簽署了關於在粵港澳大灣區開展「跨境理財通」業務試點(「跨境理財通」)所涉及的監管合作原則等事宜的諒解備忘錄。透過「跨境理財通」，三地居民可跨境投資銀行銷售的理財產品，從而推動大灣區金融市場互聯互通。該諒解備忘錄旨在建立健全的監管合作安排和聯絡協商機制，令「跨境理財通」能暢順運作，同時保障投資者的利益。

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。在二零二一年三月底，本港有 162 家持牌銀行、17 家有限制牌照銀行和 12 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 191 家認可機構(不包括代表辦事處)在香港營業。
- (6) 私營機構債務數字未必完全涵蓋所有已發行的港元債務票據。
- (7) 銀行業的資產包括紙幣和硬幣、香港認可機構及境外銀行的同業貸款、向客戶提供的貸款及墊款、可轉讓存款證、可轉讓存款證以外的可轉讓債務工具，以及其他資產。不過，外匯基金發行的負債證明書和銀行相應發行的紙幣並不包括在內。
- (8) 排名資料來自全球證券交易所聯會和倫敦證券交易所集團所整合的總市值數字。
- (9) 由於債券交易所佔比重較小(低於證券市場每日成交額的 0.5%)，債券交易及其變動不在分析之列。
- (10) 在二零二一年三月底，股票期權合約共有 110 種，股票期貨合約則有 83 種。
- (11) 在二零二一年三月底，主板和 GEM 分別有 2 187 家和 366 家上市公司。
- (12) 在二零二一年三月底，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 1.28 億美元，與二零二零年年底相比維持不變，較一年前下跌 9.9%，較二零零二年年底(對沖基金指引在該年首次發出)下跌 20.0%。

香港投資基金公會暫時未能提供二零二一年第一季的互惠基金零售銷售總額。

- (13) 在二零二一年三月底，全港共有 14 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 24 個集成信託計劃、兩個行業計劃和一個僱主營辦計劃，合共 407 個成分基金。現已參加強積金計劃的僱主共有 307 000 名，僱員有 270 萬名，自僱人士則有 230 000 名。
- (14) 在二零二一年三月底，香港共有 165 家獲授權保險公司。當中 53 家經營長期保險業務，92 家營運一般保險業務，另有 20 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

- 由於疫情繼續影響涉及較多人與人接觸的經濟活動，勞工市場在二零二一年第一季顯著受壓。不過，情況在季內較後時間隨着本地第四波疫情減退而穩定下來。此外，經濟復蘇仍將需要一段時間才能轉化為更顯著的勞工市場復蘇。
- 經季節性調整的失業率由二零二零年第四季的6.6%上升至二零二零年十二月至二零二一年二月期間的7.2%，為十七年來的高位，但其後在二零二一年第一季下跌至6.8%。同樣，就業不足率由二零二零年第四季的3.4%上升至二零二零年十二月至二零二一年二月期間的4.0%，為沙士後的高位，其後在二零二一年第一季微跌至3.8%。
- 按行業分析，與消費及旅遊相關行業合計的失業率在二零二一年第一季仍然高企。多個其他主要行業的失業情況惡化，尤其在藝術、娛樂及康樂活動業、郵政及速遞活動業、教育業、進出口貿易及批發業，以及建造業。按技術階層分析，較低技術工人的失業率仍然明顯高於較高技術工人的失業率。
- 鑑於各種經濟不明朗因素及僱主審慎的招聘意欲，整體勞工需求維持疲弱。機構調查的結果顯示，按年比較，私營機構的就業人數在二零二零年十二月顯著下跌，職位空缺數目遠低於一年前的水平。綜合住戶統計調查的較近期數據顯示，總就業人數在二零二一年第一季較一年前進一步下跌，惟下跌的速度減慢。
- 整體工資及勞工收入在二零二零年第四季以名義計算繼續錄得按年升幅，但上升速度是逾十年來最慢。綜合住戶統計調查的數據顯示，二零二一年第一季的住戶入息中位數大幅低於一年前的水平。

整體勞工市場情況⁽¹⁾

5.1 由於疫情繼續影響涉及較多人與人接觸的經濟活動，勞工市場在二零二一年第一季顯著受壓。不過，情況在季內較後時間隨着本地第四波疫情減退而穩定下來。經季節性調整的失業率⁽²⁾由二零二零年第四季的 6.6% 上升至二零二零年十二月至二零二一年二月期間的 7.2%，為十七年來的高位，但其後在二零二一年第一季下跌至 6.8%。同樣，就業不足率⁽³⁾由二零二零年第四季的 3.4% 上升至二零二零年十二月至二零二一年二月期間的 4.0%，為沙士後的高位，其後在二零二一年第一季微跌至 3.8%。按行業分析，與消費及旅遊相關行業(即零售、住宿及膳食服務業)合計的失業率在二零二一年第一季仍然高企。多個其他主要行業的失業情況惡化，尤其在藝術、娛樂及康樂活動業、郵政及速遞活動業、教育業、進出口貿易及批發業，以及建造業。按技術階層分析，較低技術工人的失業率仍然明顯高於較高技術工人的失業率。整體勞工需求維持疲弱。按年比較，私營機構的就業人數在二零二零年十二月顯著下跌，職位空缺數目遠低於一年前的水平。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，總就業人數在二零二一年第一季較一年前進一步下跌，惟下跌的速度減慢。整體工資及勞工收入在二零二零年第四季以名義計算繼續錄得按年升幅，但上升速度是逾十年來最慢。綜合住戶統計調查的數據顯示，二零二一年第一季的住戶入息中位數大幅低於一年前的水平。

圖 5.1：勞工市場在二零二一年第一季顯著受壓

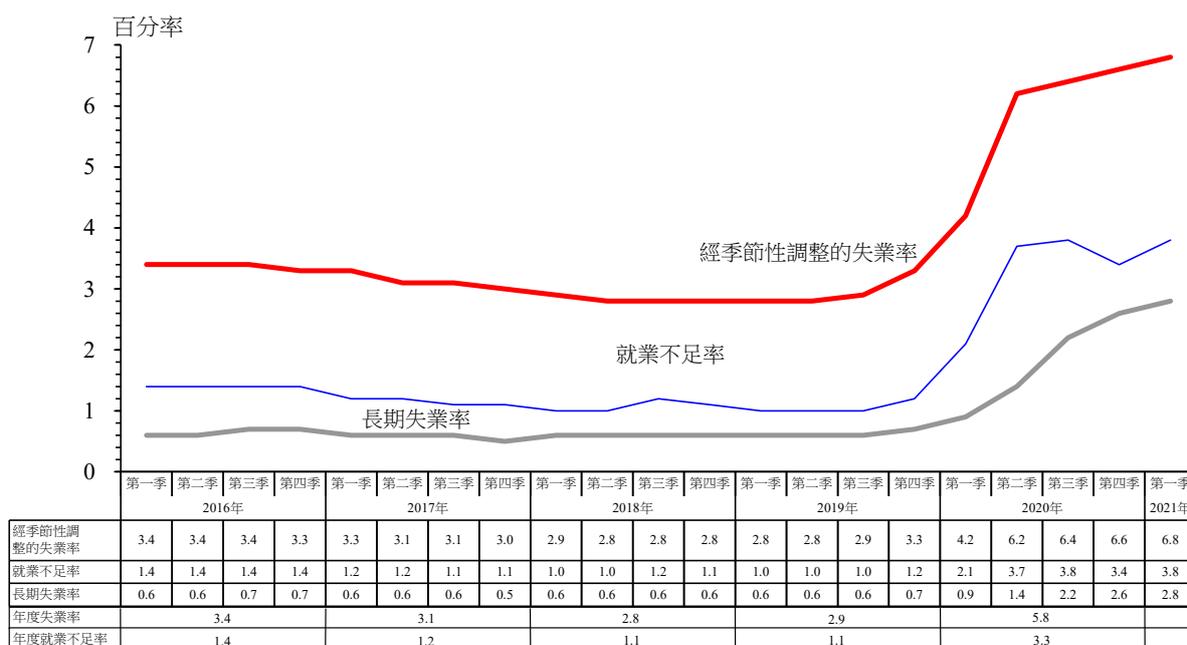


表 5.1：失業率(經季節性調整)、就業不足率及長期失業率

	<u>失業率* (%)</u>	<u>就業不足率 (%)</u>	<u>長期失業率 (%)</u>
二零二零年 全年	5.8	3.3	1.7
第一季	4.2	2.1	0.9
第二季	6.2	3.7	1.4
第三季	6.4	3.8	2.2
第四季	6.6	3.4	2.6
二零二零年十一月至 二零二一年一月	7.0	3.8	2.7
二零二零年十二月至 二零二一年二月	7.2	4.0	2.8
二零二一年一月至三月	6.8	3.8	2.8

註： * 經季節性調整(全年數字除外)。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

勞動人口及總就業人數

5.2 勞動人口⁽⁴⁾在二零二一年第一季較一年前微跌 0.2% 至 3 873 900 人。跌幅較上一季的 1.4% 收窄，主要是比較基數較低所致。儘管人口老化，整體勞動人口參與率較一年前微升 0.1 個百分點至 59.6%。多個年齡組別的勞動人口參與率按年上升，尤其是 20 至 24 歲和 50 歲及以上的人士，反映一些較早時離開勞動人口的人士已重返勞工市場。

5.3 總就業人數⁽⁵⁾在二零二一年第一季按年下跌 2.8% 至 3 614 100 人，惟跌幅因比較基數較低而較上一季的 4.6% 收窄。按行業分析和按年比較，由於與消費及旅遊相關行業的業務狀況仍然充滿挑戰，這些行業的就業人數收縮。進出口貿易及批發業的就業人數大幅下跌，延續其較長期的跌勢。藝術、娛樂及康樂活動業、運輸業和教育業的就業人數亦錄得明顯跌幅。另一方面，部分行業的就業人數增加，尤其在郵政及速遞活動業、公共行政業、人類保健活動業，以及專業及商用服務業。與衰退前水平相比就業人數下跌的最新回顧，見 **專題 5.1**。

表 5.2：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
二零二零年 全年	3 888 200 (-2.0)	3 661 600 (-4.9)	226 600	129 500
第一季	3 882 200 (-2.1)	3 720 000 (-3.6)	162 200	82 800
第二季	3 861 100 (-2.8)	3 620 400 (-6.2)	240 700	142 900
第三季	3 884 600 (-2.1)	3 624 800 (-5.8)	259 800	149 100
第四季	3 893 400 (-1.4)	3 647 700 (-4.6)	245 800	133 800
二零二零年十一月至 二零二一年一月	3 884 000 (-1.1)	3 630 600 (-4.5)	253 300	148 200
二零二零年十二月至 二零二一年二月	3 871 700 (-0.8)	3 610 100 (-4.2)	261 600	154 600
二零二一年一月至三月	3 873 900 (-0.2)	3 614 100 (-2.8)	259 800	148 400
	<-0.5>	<-0.9>		

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。

< > 二零二一年第一季與上季度比較的增減百分率。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

圖 5.2：總就業人數及勞動人口的按年跌幅在二零二一年第一季收窄

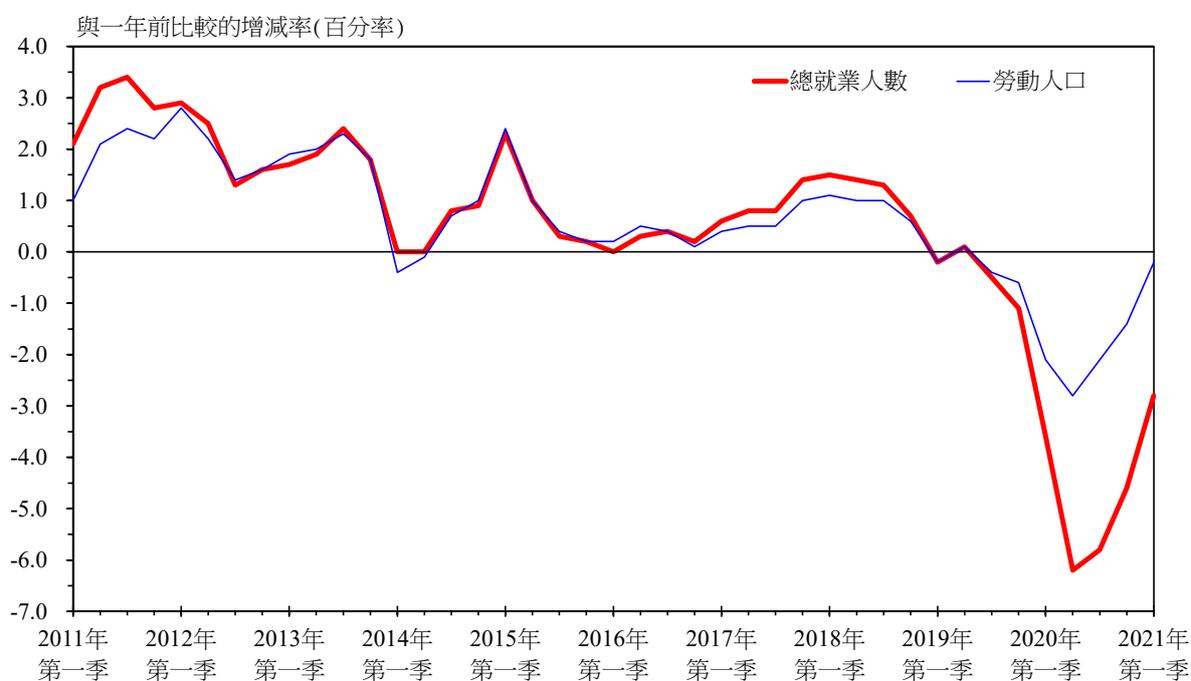


表 5.3：按性別及年齡組別劃分的勞動人口參與率(%)

	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二零年 第一季	二零二一年 第一季
<u>男性</u>							
15 至 24 歲	39.5	38.1	39.2	39.6	35.9	36.4	35.3
其中：							
15 至 19 歲	12.9	9.9	10.4	11.4	7.3	7.1	5.7
20 至 24 歲	60.7	59.2	60.2	59.8	56.7	58.0	57.0
25 至 29 歲	92.9	92.6	92.9	91.4	90.7	90.4	91.4
30 至 39 歲	96.4	96.6	96.4	95.9	95.0	94.9	95.1
40 至 49 歲	95.0	95.2	95.1	93.9	93.5	93.1	93.6
50 至 59 歲	86.0	86.7	86.9	85.1	84.7	84.4	85.6
60 歲及以上	29.9	30.4	32.1	31.9	31.4	30.5	32.1
整體	68.6	68.3	68.5	67.5	66.2	65.9	66.2
<u>女性</u>							
15 至 24 歲	41.9	41.5	41.1	40.8	37.1	37.2	37.5
其中：							
15 至 19 歲	12.3	11.8	12.0	11.7	7.2	7.5	5.3
20 至 24 歲	63.6	61.8	60.4	60.2	57.9	57.6	60.4
25 至 29 歲	86.2	86.5	86.6	87.2	87.2	87.4	87.1
30 至 39 歲	78.0	79.0	79.3	78.9	78.7	78.4	78.8
40 至 49 歲	73.4	73.8	74.1	73.4	73.2	74.4	73.2
50 至 59 歲	59.7	60.4	61.5	62.2	62.7	61.8	64.5
60 歲及以上	12.3	13.7	14.5	15.5	15.3	15.2	15.9
整體	54.8	55.1	55.1	55.0	54.2	54.3	54.3
<u>男女合計</u>							
15 至 24 歲	40.7	39.8	40.2	40.2	36.5	36.8	36.4
其中：							
15 至 19 歲	12.6	10.8	11.2	11.6	7.3	7.3	5.5
20 至 24 歲	62.2	60.5	60.3	60.0	57.3	57.8	58.7
25 至 29 歲	89.2	89.3	89.5	89.1	88.8	88.8	89.1
30 至 39 歲	85.4	86.0	86.1	85.7	85.3	85.0	85.4
40 至 49 歲	82.4	82.6	82.7	81.8	81.4	82.0	81.4
50 至 59 歲	72.2	72.7	73.2	72.7	72.6	71.9	73.9
60 歲及以上	20.7	21.7	22.9	23.3	23.0	22.5	23.6
整體	61.1	61.1	61.2	60.6	59.6	59.5	59.6

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

專題 5.1

與衰退前水平相比就業人數下跌的最新回顧⁽¹⁾

《二零二零年半年經濟報告》專題 5.1 對二零二零年第二季與衰退前水平(即二零一九年第二季)相比就業人數下跌的情況，按經濟行業和職業類別進行分析。其後，香港經濟開始復蘇。本專題根據二零二一年第一季的最近期數字，對就業情況作最新回顧。

二零二零年第二季經濟觸底時就業人數下跌的扼要回顧

總就業人數在二零二零年第二季較衰退前的水平減少 237 900 人或 6.7%，是貼近有紀錄以來最大的跌幅(表 1(a)項)。按經濟行業分析，與消費及旅遊相關行業(即零售、住宿及膳食服務業)、進出口貿易及批發業和建造業的就業人數跌幅尤其明顯。按職業類別分析，就業人數的下跌集中於較低技術階層，佔整體就業人數跌幅的 82%，原因是從事較低技術職業的人士在上述受重創行業的就業人數中所佔比例較高。

表 1：就業人數在最近數季的經濟下行和
其後復蘇期間的變動情況

比較時段	整體就業人數的變動 ^(*)	就業人數錄得較顯著變動的經濟行業 ^(^)	就業人數錄得較顯著變動的主要職業類別 ^(^)
(a) 經濟下行期間			
二零二零年第二季 相對於 二零一九年第二季	-237 900 人 [-6.7%]	<ul style="list-style-type: none">與消費及旅遊相關行業 (-118 000 人)進出口貿易及批發業 (-67 500 人)建造業(-35 000 人)	<ul style="list-style-type: none">較低技術工人(-193 900 人)<ul style="list-style-type: none">- 服務工作及銷售人員 (-94 600 人)- 非技術工人(-54 500 人)- 文書支援人員(-39 400 人)較高技術工人(-44 000 人)
(b) 其後復蘇期間			
二零二一年第一季 相對於 二零二零年第二季	+2 900 人 [+0.1%]	<ul style="list-style-type: none">金融、保險、地產、專業及商用服務業(+15 700 人)建造業(+9 800 人)進出口貿易及批發業 (-14 900 人)製造業(-10 100 人)教育業(-7 600 人)	<ul style="list-style-type: none">較低技術工人(+51 700 人)<ul style="list-style-type: none">- 非技術工人(+28 200 人)- 文書支援人員(+27 100 人)較高技術工人(-48 700 人)<ul style="list-style-type: none">- 輔助專業人員(-31 400 人)
(c) 最新情況與衰退前比較			
二零二一年第一季 相對於 二零一九年第二季	-235 000 人 [-6.7%]	<ul style="list-style-type: none">與消費及旅遊相關行業 (-116 900 人)進出口貿易及批發業 (-82 400 人)	<ul style="list-style-type: none">較低技術工人(-142 200 人)<ul style="list-style-type: none">- 服務工作及銷售人員 (-100 500 人)較高技術工人(-92 700 人)<ul style="list-style-type: none">- 經理及行政級人員(-49 000 人)- 輔助專業人員(-28 700 人)

註：(*) 方括號內數字為比較時段內的就業人數變動率。

(^) 括號內數字為比較時段內有關行業／職業類別的就業人數變動。

(1) 所有就業數字按政府統計處所進行的綜合住戶統計調查編製，當中並不包括外籍家庭傭工。由於四捨五入關係，個別數字加起來可能與總數不符。

專題 5.1(續)

其後復蘇期間的就業情況

香港實質本地生產總值自二零二零年下半年開始按季回升，並在二零二一年第一季明顯改善。然而，二零二一年第一季的總就業人數與二零二零年第二季相比仍然大致相同，只輕微增加 2 900 人(或升 0.1%)。

不同經濟行業和職業類別的就業人數變動不一。按經濟行業分析，金融、保險、地產、專業及商用服務業(增加 15 700 人)和建造業(增加 9 800 人)的就業人數錄得顯著升幅，但進出口貿易及批發業(減少 14 900 人)、製造業(減少 10 100 人)和教育業(減少 7 600 人)的就業人數減少(表 1(b)項)。按職業類別分析，較低技術階層的就業人數回升 51 700 人，上升情況集中於非技術工人(增加 28 200 人)和文書支援人員(增加 27 100 人)(表 1(b)項)。同時按職業類別和經濟行業劃分的就業人數數字能夠確認，非技術工人和文書支援人員的就業人數增加主要來自金融、保險、地產、專業及商用服務業。當中，非技術工人的就業人數增加，相信是由於疫情持續，令市場對清潔工人、護衛員、看更等的需求上升。另一方面，較高技術階層的就業人數進一步減少 48 700 人，當中輔助專業人員(減少 31 400 人)所佔的比重不成比例地大⁽²⁾。進一步分析有關數據時發現，在多個行業內，輔助專業人員這類在較高技術階層中屬較低技術級別的職位的就業人數均出現下跌。

與二零一九年第二季衰退前的情況比較，總就業人數在二零二一年第一季仍大幅減少 235 000 人或 6.7%。大部分經濟行業和職業類別的就業人數依然低於衰退前的水平，尤其是零售、住宿及膳食服務業、進出口貿易及批發業，以及服務工作及銷售人員(表 1(c)項)。然而，部分行業的就業人數已超越衰退前的水平，特別是專業及商用服務業(增加 23 600 人或 6.1%)、人類保健及社會工作活動業(增加 17 100 人或 7.8%)，以及金融業(增加 11 800 人或 5.7%)。

展望

總就業人數在截至目前經濟復蘇初期為止只錄得輕微增長，這是因為招聘意欲在各種不明朗因素和經濟仍有閒置產能下仍然審慎。然而，過往經驗顯示，如果經濟在未來一段時間持續復蘇，總就業人數或會有較明顯的上升。不過，不同行業和職業類別的就業改善情況或會不平均。具體而言，由於旅遊業需時回復正常，與旅遊相關行業的就業復蘇步伐或會緩慢。同時，疫情加快市民在生活上和公司在營運上應用創新科技，不同行業在疫情過後的就業模式或因而受到影響。政府會密切留意有關發展，並會在有需要時提供更多支援和協助，包括更多培訓和再培訓的機會，以及就業配對的協助。

(2) 在較高技術階層中，輔助專業人員的就業人數在二零二零年第二季只佔 54%，但他們佔了整個階層在二零二零年第二季至二零二一年第一季就業人數跌幅的 65%。

失業概況

5.4 經季節性調整的失業率⁽⁶⁾由二零二零年第四季的 6.6%上升至二零二零年十二月至二零二一年二月期間的 7.2%，為十七年來的高位，但其後在二零二一年第一季下跌至 6.8%。同樣，失業人數(未經季節性調整)在二零二零年十二月至二零二一年二月期間較二零二零年第四季增加 15 900 人至 261 600 人的高位，其後輕微減少 1 800 人至二零二一年第一季的 259 800 人。

5.5 按行業分析，零售、住宿及膳食服務業合計的失業率(未經季節性調整)在二零二一年第一季仍然高企於 10.7%，較上一季高 0.1 個百分點。當中，餐飲服務活動業的失業率下跌 0.5 個百分點至 13.3%，零售業和住宿服務業的失業率則分別上升 0.5 個百分點和 1.0 個百分點至 8.8% 和 9.8%。多個其他行業的失業率上升，尤其在藝術、娛樂及康樂活動業(較上一季升 4.1 個百分點至 13.1%)、郵政及速遞活動業(升 2.0 個百分點至 6.9%)、教育業(升 1.0 個百分點至 5.2%)、進出口貿易及批發業(升 0.9 個百分點至 6.2%)，以及建造業(升 0.8 個百分點至 11.5%)。就整體低薪行業⁽⁷⁾而言，失業率較上一季上升 0.5 個百分點至 6.5%。其中，零售業、物業管理、保安及清潔服務業和其他低薪行業的失業率分別上升 0.5 個百分點、0.7 個百分點和 1.0 個百分點至 8.8%、4.4% 和 3.1%，儘管餐飲服務業(另一個主要低薪行業)錄得較低的失業率。

5.6 按技術階層分析，較低技術工人的失業率較上一季上升 0.7 個百分點至 7.6%，較高技術工人的失業率輕微上升 0.1 個百分點至 4.4%。

5.7 按其他社會經濟特徵分析，按季比較的失業率走勢不一。按年齡分析，多個年齡組別的失業率上升，升幅較為顯著的計有 60 歲及以上人士(升 1.4 個百分點至 6.8%)和 50 至 59 歲人士(升 1.0 個百分點至 7.7%)，而 15 至 24 歲人士的失業率則明顯下跌 3.7 個百分點至 13.5%。按教育程度分析，具小學及以下教育程度人士(升 2.7 個百分點至 8.6%)和具高中教育程度人士(升 0.9 個百分點至 7.2%)的失業率明顯上升，具初中教育程度人士(跌 0.3 個百分點至 8.7%)和具專上教育程度人士(跌 0.3 個百分點至 5.3%)的失業率則下跌。

圖 5.3：零售、住宿及膳食服務業的失業率在二零二一年第一季仍然高企

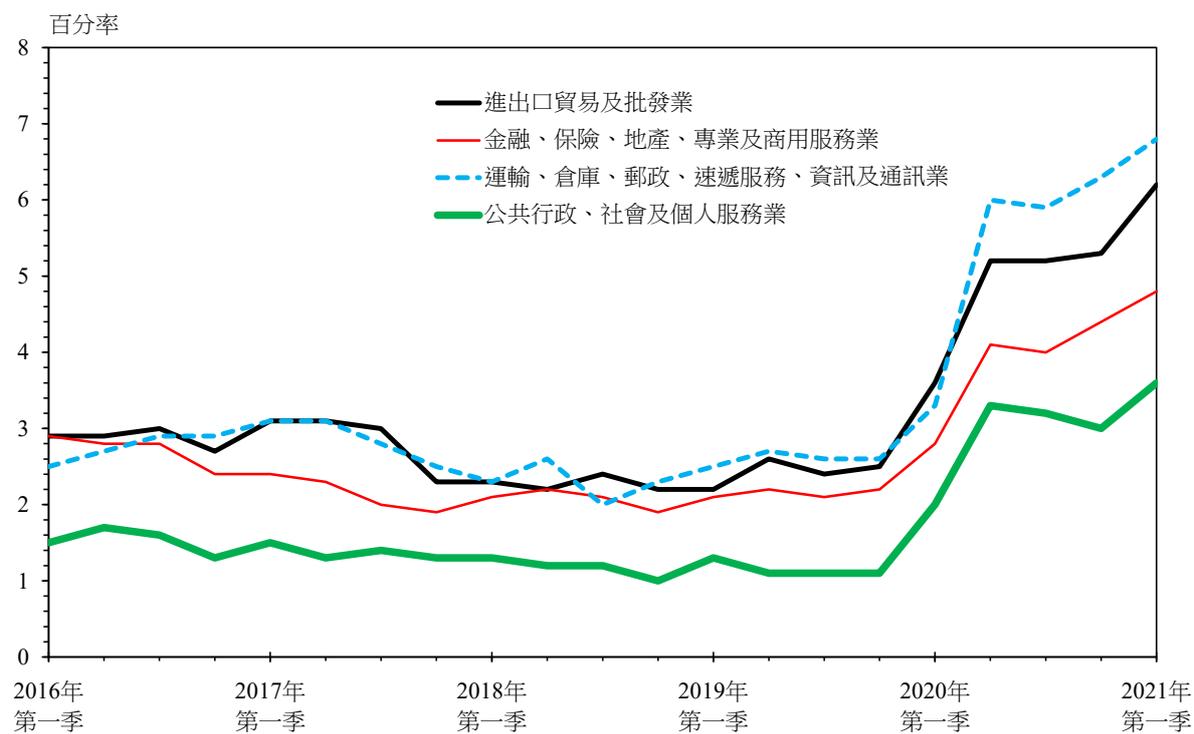
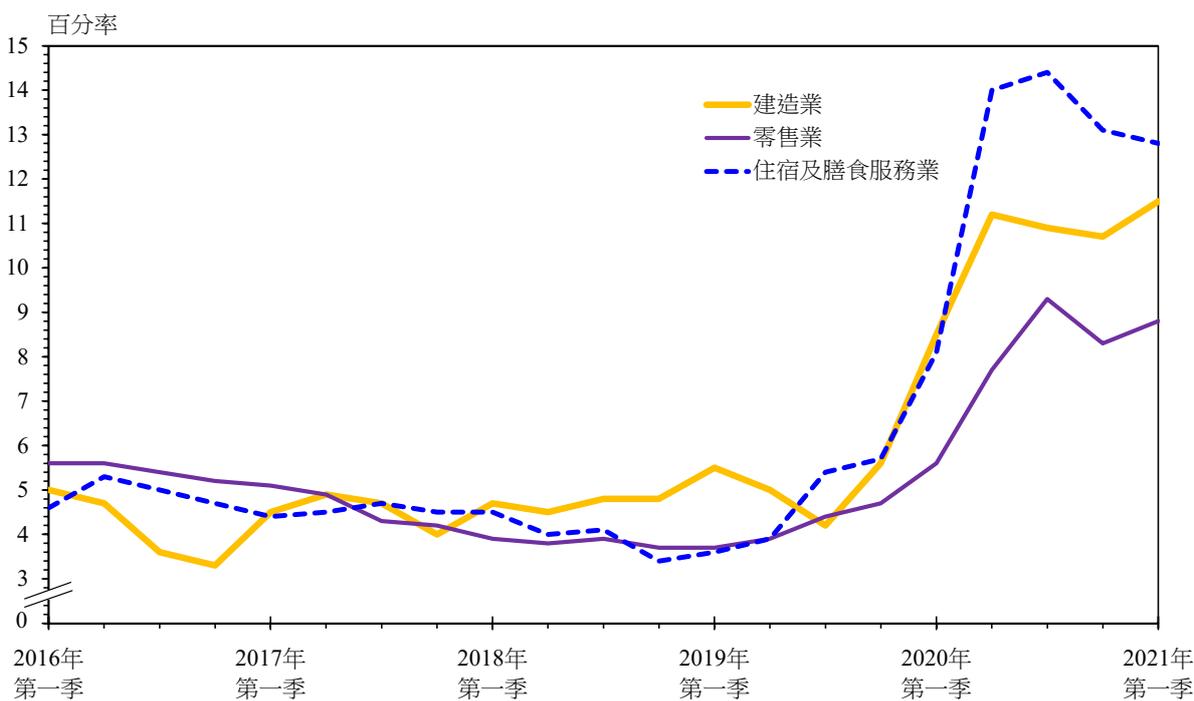


表 5.4：按主要經濟行業劃分的失業率

	二零二零年				二零二一年
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季
進出口貿易及批發業	3.6	5.2	5.2	5.3	6.2
零售業	5.6	7.7	9.3	8.3	8.8
住宿及膳食服務業	8.1	14.0	14.4	13.1	12.8
運輸、倉庫、郵政及 速遞服務業	3.3	6.1	6.1	6.8	7.2
資訊及通訊業	3.5	5.8	5.5	5.4	5.8
金融及保險業	2.4	3.0	2.8	3.2	3.7
地產業	2.4	3.2	4.0	3.8	4.2
專業及商用服務業	3.3	5.2	4.9	5.5	5.7
公共行政、社會及 個人服務業	2.0	3.3	3.2	3.0	3.6
製造業	5.8	6.3	6.5	6.0	6.5
建造業	8.5	11.2	10.9	10.7	11.5
整體*	4.2 (4.2)	6.2 (6.2)	6.7 (6.4)	6.3 (6.6)	6.7 (6.8)

註： * 包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。
 () 經季節性調整的失業數字。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

圖 5.4：較低技術工人的失業率仍然明顯高於較高技術工人的失業率

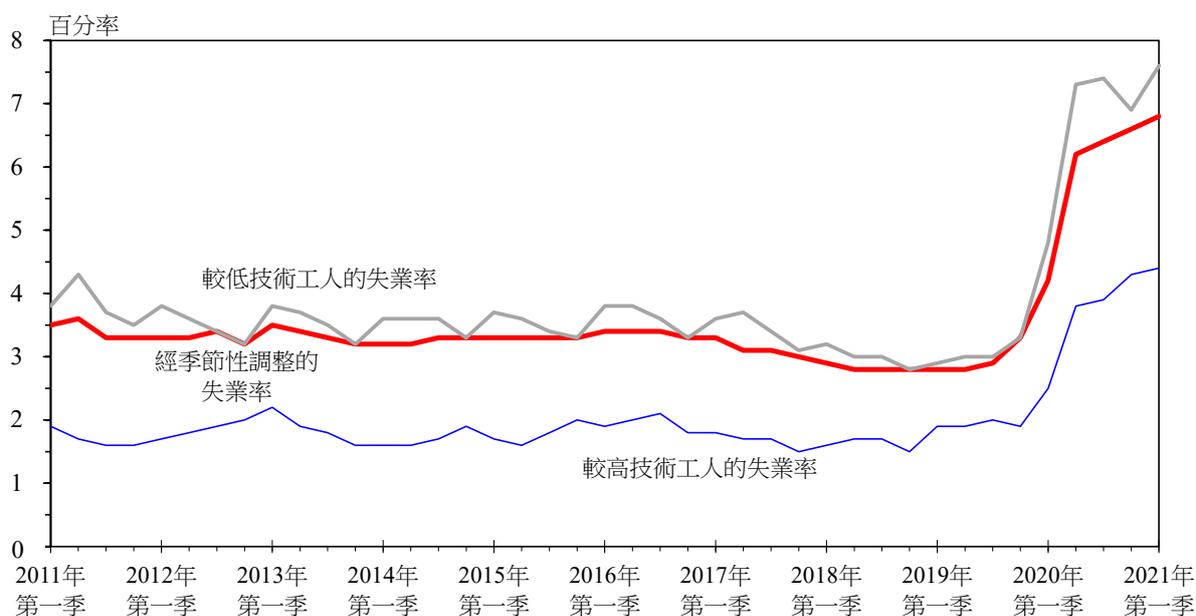


表 5.5：按技術階層劃分的失業率*

	二零二零年				二零二一年
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季
<u>較高技術階層</u>	2.5	3.8	3.9	4.3	4.4
經理及行政級人員	1.7	3.0	2.5	3.5	3.2
專業人員	1.5	2.1	2.7	2.7	2.6
輔助專業人員	3.3	4.8	4.9	5.2	5.5
<u>較低技術階層</u> [^]	4.8	7.3	7.4	6.9	7.6
文書支援人員	3.8	5.8	6.5	5.7	5.8
服務工作及銷售人員	6.5	10.7	10.4	9.7	11.3
工藝及有關人員	9.3	11.2	10.0	10.6	10.4
機台及機器 操作員及裝配員	3.7	5.7	5.7	5.4	5.8
非技術工人	3.1	4.7	5.2	4.7	5.6

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

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

表 5.6：按年齡及教育程度劃分的失業率*

年齡	二零二零年				二零二一年
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季
15 至 24 歲	10.0	14.6	20.6	17.2	13.5
其中：					
15 至 19 歲	12.9	18.8	25.2	17.6	16.5
20 至 24 歲	9.8	14.3	20.1	17.1	13.3
25 至 29 歲	5.1	7.8	7.9	7.8	7.3
30 至 39 歲	3.0	4.6	4.7	4.4	5.0
40 至 49 歲	3.8	4.9	5.0	5.0	5.5
50 至 59 歲	4.0	6.8	6.9	6.7	7.7
60 歲及以上	3.8	5.9	5.3	5.4	6.8
教育程度					
小學及以下	4.2	7.4	7.1	5.9	8.6
初中	5.8	8.8	8.1	9.0	8.7
高中 [^]	4.3	6.5	6.6	6.3	7.2
專上	3.6	5.0	6.3	5.6	5.3

註：* 未經季節性調整，但包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

^ 包括工藝課程。

資料來源：政府統計處綜合住戶統計調查。

5.8 多項量度失業問題嚴重程度的指標反映勞工市場在二零二一年第一季仍然顯著受壓。與上一季比較，長期失業率(即失業達六個月或以上人士在勞動人口中所佔的比例)上升 0.2 個百分點至 2.8% 的紀錄高位。長期失業人數增加 6 800 人至 108 200 人，佔總失業人數的比例上升 0.5 個百分點至 41.7%。持續失業時間中位數維持在上一季 136 日的紀錄高位不變。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 3.0 個百分點至 56.3%，並較一年前高 7.4 個百分點。

就業不足概況

5.9 就業不足率由二零二零年第四季的 3.4% 上升至二零二零年十二月至二零二一年二月期間的 4.0%，為沙士後的高位，其後在二零二一年第一季微跌至 3.8%。同樣，就業不足人數在二零二零年十二月至二零二一年二月期間較二零二零年第四季增加 20 800 人至 154 600 人，其後在二零二一年第一季下跌至 148 400 人。按行業分析，與二零二零年第四季相比，零售、住宿及膳食服務業合計的就業不足率在二零二一年第一季上升 1.0 個百分點至 6.7%。其中，餐飲服務活動業的就業不足率上升 1.2 個百分點至 9.0%，零售業的就業不足率上升 1.0 個百分點至 5.1%。多個其他行業的就業不足率亦較上一季上升，尤其在藝術、娛樂及康樂活動業(升 3.8 個百分點至 10.3%)和郵政及速遞服務業(升 2.8 個百分點至 5.9%)。按技術階層分析，較低技術階層的就業不足率較上一季上升 0.4 個百分點至 5.0%，較高技術階層的就業不足率上升 0.3 個百分點至 2.1%。

機構就業概況

5.10 從私營機構收集所得有關就業、職位空缺、工資和薪金的季度統計數據，目前只有截至二零二零年十二月的數字。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 在二零二零年十一月後期開始的本地第四波疫情下，勞工需求在二零二零年十二月依然疲弱。私營機構總就業人數在二零二零年九月按年下跌 4.4% 後，在二零二零年十二月進一步下跌 4.7% 至 2 687 900 人。就個別行業而言，由於與消費及旅遊相關行業的業務狀況仍然充滿挑戰，這些行業的就業人數繼續大幅下跌 9.4%。進出口貿易及批發業的就業人數亦急跌 11.4%，延續其較長期的跌勢。多個其他行業的就業人數錄得不同程度的跌幅。不過，一些行業的就業人數繼續上升，當中人類保健服務業(按年升 3.4%)、清潔及同類服務業(按年升 1.2%)和地產業(按年升 1.2%)的升幅尤為顯著。按機構規模分析，*中小型企業(中小企)*⁽⁸⁾ 的就業人數在二零二零年十二月按年下跌 4.2%，較大型企業的 5.1% 跌幅小。二零二零年全年合計，私營機構就業人數下跌 4.5%，較二零一九年的 0.9% 跌幅大。

表 5.7：按主要經濟行業劃分的就業情況

	二零一九年					二零二零年				
	全年 平均	三月	六月	九月	十二月	全年 平均	三月	六月	九月	十二月
進出口貿易及批發業	507 000 (-5.5)	519 300 (-3.6)	511 700 (-4.8)	501 400 (-6.4)	495 400 (-7.3)	452 300 (-10.8)	475 400 (-8.5)	450 200 (-12.0)	444 700 (-11.3)	439 000 (-11.4)
零售業	268 000 (-1.7)	272 600 (0.6)	271 200 (-0.3)	267 000 (-2.2)	261 100 (-4.8)	251 100 (-6.3)	254 900 (-6.5)	249 400 (-8.1)	249 800 (-6.5)	250 300 (-4.1)
住宿 ^(a) 及膳食服務業	286 000 (-1.7)	294 000 (2.7)	293 500 (1.0)	280 800 (-4.2)	275 800 (-6.3)	246 600 (-13.8)	259 500 (-11.7)	248 700 (-15.3)	242 000 (-13.8)	236 100 (-14.4)
運輸、倉庫、郵政及 速遞服務業	180 400 (0.3)	180 700 (0.8)	180 300 (0.3)	180 400 (0.2)	180 200 (§)	173 800 (-3.7)	177 300 (-1.9)	176 100 (-2.3)	175 000 (-3.0)	166 800 (-7.5)
資訊及通訊業	110 600 (1.9)	110 600 (3.4)	110 900 (2.5)	110 400 (1.2)	110 300 (0.3)	110 200 (-0.3)	109 700 (-0.8)	110 800 (-0.2)	110 300 (-0.1)	109 900 (-0.3)
金融、保險、地產、 專業及商用服務業	760 400 (1.7)	759 000 (2.2)	760 700 (2.2)	761 000 (1.6)	760 800 (0.9)	761 700 (0.2)	758 800 (§)	759 900 (-0.1)	764 600 (0.5)	763 500 (0.4)
社會及個人服務業	535 100 (2.3)	530 900 (2.1)	533 400 (2.3)	536 600 (2.6)	539 700 (2.3)	532 000 (-0.6)	532 300 (0.3)	531 000 (-0.5)	531 800 (-0.9)	532 900 (-1.3)
製造業	86 900 (-3.5)	88 500 (-2.6)	87 400 (-2.7)	86 300 (-3.5)	85 400 (-5.2)	83 400 (-4.0)	84 200 (-4.8)	84 200 (-3.7)	83 300 (-3.5)	81 900 (-4.1)
建築地盤 (只包括地盤工人)	101 800 (-9.0)	107 400 (-11.0)	102 700 (-11.5)	96 900 (-10.0)	99 900 (-3.0)	97 200 (-4.5)	101 100 (-5.9)	97 600 (-4.9)	93 900 (-3.1)	96 100 (-3.8)
所有接受統計調查 的私營機構 ^(b)	2 847 600 (-0.9)	2 874 300 (0.2)	2 863 700 (-0.3)	2 832 300 (-1.4)	2 820 000 (-2.1)	2 719 500 (-4.5)	2 764 300 (-3.8)	2 719 000 (-5.1)	2 706 900 (-4.4)	2 687 900 (-4.7)
		<§>	<-0.2>	<-1.2>	<-0.7>		<-1.8>	<-1.5>	<-0.6>	<-0.9>

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。
- () 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二零二零年九月按年下跌 38.3% 後，在二零二零年十二月按年急跌 35.6% 至 35 060 個。二零二零年全年合計，私營機構職位空缺數目急跌 42.6% 至平均 38 840 個。

5.13 所有主要經濟行業的職位空缺數目在二零二零年十二月均見按年跌幅，尤其在建築地盤(只包括地盤工人)(跌 84.3%)、藝術、娛樂及康樂活動業(跌 73.5%)、製造業(跌 68.5%)、零售、住宿及膳食服務業(跌 45.4%)，以及專業及商用服務業(清潔及同類服務業除外)(跌 41.5%)。職業類別方面，較低與較高技術階層的職位空缺數目均大幅下跌，跌幅分別為 43.9% 和 22.6%。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 32.5% 和 42.4%。

5.14 反映勞工市場疲弱，職位空缺數目相對於每 100 名失業人士的比率在二零二零年十二月為 14，遠低於一年前的 44。按技術階層分析，較高技術階層的比率由一年前的 69 大跌至二零二零年十二月的 25，較低技術階層的比率由 43 大跌至 12。不過，住宿護理及社會工作服務業的人手短缺情況依然嚴重，比率仍然高於 100。二零二零年全年合計，整體比率由一年前的 58 大幅下跌至 17。較高與較低技術階層的相應比率同告急跌，分別由 78 下跌至 31 和由 61 下跌至 14。

表 5.8：按主要經濟行業劃分的職位空缺情況

	職位空缺數目										二零二零年 十二月的 職位空缺率 (%)
	二零一九年					二零二零年					
	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	6 050 (-19.3)	6 800 (-10.5)	6 470 (-16.9)	6 170 (-18.5)	4 760 (-32.3)	3 450 (-42.9)	4 080 (-40.1)	3 670 (-43.3)	3 180 (-48.4)	2 880 (-39.4)	0.7
零售業	6 710 (-18.4)	8 350 (2.9)	7 650 (-4.1)	5 970 (-25.5)	4 870 (-44.5)	3 060 (-54.3)	3 050 (-63.5)	3 160 (-58.8)	3 140 (-47.3)	2 910 (-40.2)	1.1
住宿 ^(a) 及膳食服務業	9 250 (-35.0)	14 700 (2.3)	11 190 (-22.1)	6 240 (-56.2)	4 860 (-65.0)	2 830 (-69.4)	2 910 (-80.2)	2 840 (-74.6)	3 180 (-49.1)	2 400 (-50.6)	1.0
運輸、倉庫、郵政及 速遞服務業	3 870 (-11.2)	4 780 (18.2)	4 090 (-12.2)	3 800 (-15.2)	2 820 (-33.8)	2 180 (-43.6)	2 590 (-45.8)	2 280 (-44.2)	2 090 (-45.0)	1 760 (-37.4)	1.0
資訊及通訊業	2 850 (-4.4)	2 950 (-5.4)	3 040 (-6.3)	2 860 (2.6)	2 560 (-8.0)	1 900 (-33.2)	2 190 (-25.6)	2 040 (-32.9)	1 740 (-39.4)	1 650 (-35.6)	1.5
金融、保險、地產、 專業及商用服務業	19 060 (-5.3)	20 570 (3.7)	20 130 (-0.1)	18 560 (-9.6)	16 990 (-14.9)	13 010 (-31.8)	14 660 (-28.7)	12 360 (-38.6)	13 060 (-29.6)	11 950 (-29.7)	1.5
社會及個人服務業	16 710 (-1.6)	17 860 (10.6)	17 220 (-0.2)	16 720 (-2.0)	15 060 (-13.9)	11 300 (-32.4)	11 400 (-36.2)	11 650 (-32.3)	11 490 (-31.3)	10 660 (-29.2)	2.0
製造業	2 210 (-22.3)	2 490 (-4.6)	2 660 (-9.7)	1 910 (-34.0)	1 790 (-39.0)	710 (-68.0)	760 (-69.6)	750 (-71.7)	760 (-60.3)	560 (-68.5)	0.7
建築地盤 (只包括地盤工人)	680 (-2.9)	870 (2.0)	780 (33.6)	580 (12.0)	500 (-41.6)	240 (-64.6)	500 (-42.6)	240 (-68.5)	140 (-75.2)	80 (-84.3)	0.1
所有接受統計調查的 私營機構 ^(b)	67 630 (-13.5)	79 580 (3.5)	73 460 (-7.2)	63 030 (-19.5)	54 430 (-30.4)	38 840 (-42.6)	42 270 (-46.9)	39 120 (-46.7)	38 910 (-38.3)	35 060 (-35.6)	1.3
		<-0.6>	<-7.2>	<-13.8>	<-12.6>		<-24.0>	<-7.0>	<§>	<-8.9>	

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。

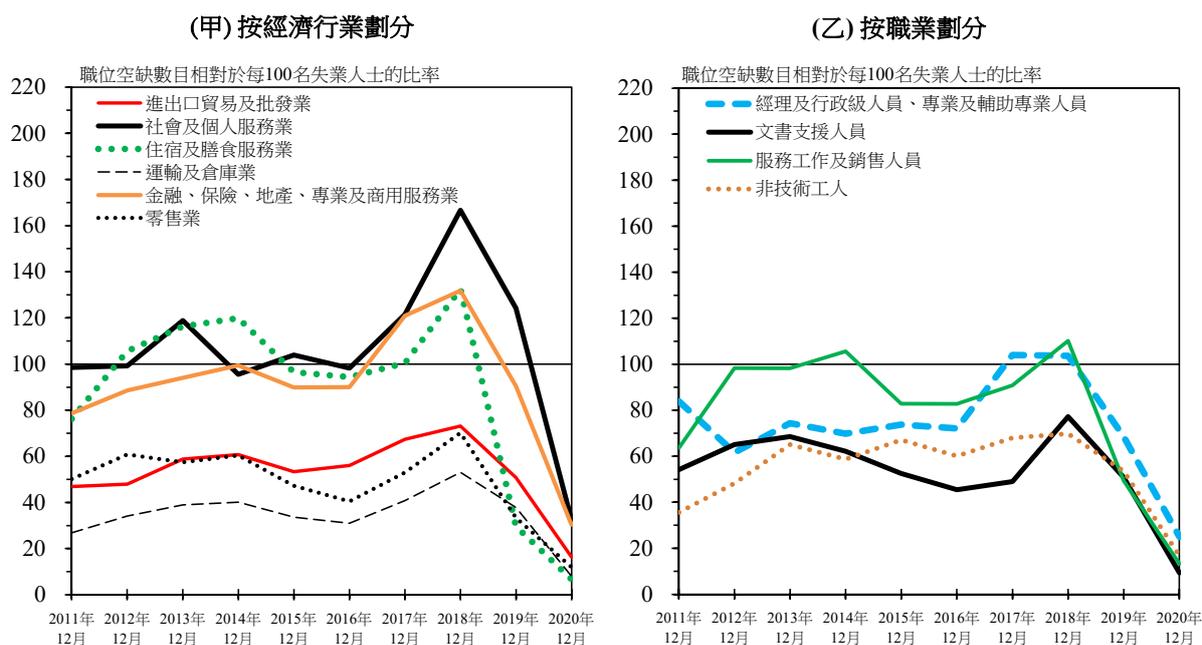
() 與一年前比較的增減百分率。

< > 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二零二零年十二月繼續放緩



5.15 私營機構的職位空缺率(以職位空缺數目相對於總就業機會的百分比計算)在二零二零年十二月較一年前下跌 0.6 個百分點至 1.3%。所有主要行業的職位空缺率均較一年前下跌，跌幅明顯的行業計有藝術、娛樂及康樂活動業和製造業。二零二零年全年合計，私營機構的職位空缺率由前一年的 2.3% 進一步下跌至 1.4%。

5.16 勞工處所收到的私營機構職位空缺資料或可作為分析勞工市場最新發展的參考資料。私營機構的職位空缺數目在二零二一年第一季平均每月為 61 500 個，較一年前同期上升 20%，但仍較上一季的每月平均數低 1%。

工資及收入

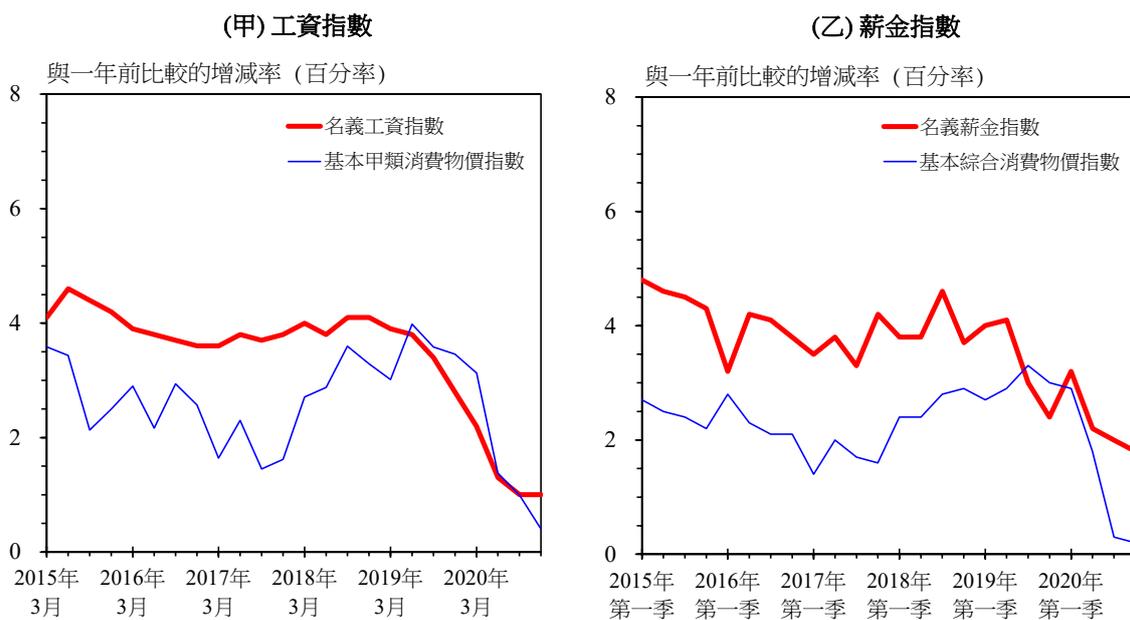
5.17 整體名義工資及勞工收入在二零二零年第四季錄得逾十年來最慢的按年升幅。所有選定行業主類的名義工資指數(涵蓋督導級及以下職級僱員的固定薪酬)在二零二零年十二月按年上升 1.0%，升幅與二零二零年九月相同，是接近十一年來最慢。扣除整體通脹後⁽⁹⁾，整體工資錄得較大的按年實質升幅，達 1.7%，這是由於反映了政府一次性紓困措施影響的整體甲類消費物價指數在當月下跌所致。二零二零年全年合計，整體名義工資按年增長 1.3%，較二零一九年 3.5%的增幅慢。在撇除整體通脹後，與二零一九年 0.2%的升幅相比，工資在二零二零年實質上升 2.3%。

5.18 各選定行業的名義工資在二零二零年十二月表現不一。其中，運輸業的名義工資按年進一步下跌 1.5%。其他選定行業的名義工資繼續上升，升幅較顯著的行業計有地產租賃及保養管理業(升 2.7%)、金融及保險活動業(升 2.3%)，以及專業及商業服務業(升 1.5%)。按職業分析，技術工人的名義工資進一步下跌 1.3%，其他選定職業的名義工資則繼續錄得升幅，當中其他非生產級工人(升 2.2%)的工資升幅顯著。

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⁽¹⁰⁾(亦包括超時工作津貼、非保證發放的花紅及其他非經常發放的款項)的按年升幅，由第三季的 2.0%減慢至第四季的 1.8%，上升速度是逾十年來最慢。二零二零年全年合計，勞工收入增長 2.4%，較二零一九年 3.4%的增幅慢。撇除整體通脹後，與二零一九年 0.5%的升幅相比，勞工收入在二零二零年實質上升 2.0%。

5.20 按年比較，主要行業的勞工收入以名義計算的變動不一。具體而言，運輸、倉庫、郵政及速遞服務業和住宿及膳食服務活動業的勞工收入在二零二零年第四季繼續明顯下跌，跌幅分別為 10.5%和 4.2%。另一方面，多個其他主要行業的勞工收入繼續上升，尤其是社會及個人服務業(升 5.6%)。

圖 5.6：工資在二零二零年十二月以接近十一年來最慢的速度上升；
勞工收入在二零二零年第四季亦以超過十年來最慢的步伐增長



註：由二零一五年第四季開始，消費物價指數的按年增減率是根據以二零一四至一五年度為基期的新數列計算；在此之前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二零二一年第一季繼續上升。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**⁽¹¹⁾在二零二一年第一季以名義計算按年上升 2.0%，高於以基本甲類消費物價指數計算的通脹率(0.3%)。不過，由於過去一年較低薪階層職位嚴重流失，因而扭曲了較低十等分組別的僱員的平均每月就業收入的按年比較，故在詮釋這些收入增長數字時務須審慎。同時，家庭住戶每月入息中位數(不包括外籍家庭傭工)在二零二一年第一季按年急跌 7.9%，部分是反映家庭住戶中的在職成員人數隨着總就業人數下跌而減少。

與勞工有關的措施及政策發展重點

5.22 為應對疫情的影響，政府在《二零二一至二二財政年度政府財政預算案》推出進一步的紓困措施，包括採取措施以創造及穩定就業。其中，政府宣布再撥款 66 億元，在公私營機構創造約 30 000 個不超過 12 個月的有時限職位。此外，僱員再培訓局繼在今年一月推出第三期「特別·愛增值」計劃，提供 20 000 個可獲津貼的學員名額後，將於今年七月推出第四期計劃，為期半年至二零二一年年底，再提供 20 000 個名額。另外，自《行政長官 2020 年施政報告》公布後，「大灣區青年就業計劃」在二零二一年一月實施。截至二零二一年四月三十日，共有 321 間企業在計劃下為在二零一九年至二零二一年期間獲頒授學士或以上學位的畢業生提供約 2 400 個在職培訓名額。

5.23 在疫情下，勞工處取消了該處在二零二一年一月至二月中舉辦的實體招聘會，以減低由人羣聚集引致交叉感染的風險。儘管如此，勞工處推出網上招聘會，並在數波疫情之間全面恢復舉辦招聘活動，以協助求職者尋找工作。此外，在疫情期間，勞工處繼續透過電話和網上平台(例如「互動就業服務」網站)提供就業和招聘服務。隨着疫情回穩，勞工處自二零二一年二月中起逐步恢復籌辦在其就業中心舉行的大型招聘會和地區性招聘會，以及在行業招聘中心進行的招聘活動。

註釋：

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

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

- (2) 把一名 15 歲或以上的人士界定為失業人士，該人須：(a)在統計期內(即統計前七天內)無職業，亦沒有為賺取薪酬或利潤而工作；(b)在統計期內可隨時工作；以及(c)在統計前 30 天內曾找尋工作。

儘管有上述界定，下列類別的人士也被視為失業人士：(a)無職業人士，曾找尋工作，但因暫時患病而不能工作；(b)無職業人士，可隨時工作，但因稍後時間會擔當新工作或開展業務，或預計會返回原來工作崗位而未有找尋工作；以及(c)感到灰心而沒有找尋工作的人士，因為他們相信沒有工作可做。

即使在全民就業的情況下，工人亦會為爭取較佳僱用條件轉職，以致出現一些摩擦性失業。如何準確地界定真正的摩擦性失業情況，會因不同經濟體而異，需視乎該勞工市場的結構和特性而定。

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

(3) 把一名 15 歲或以上的就業人士界定為就業不足的主要準則為：在統計期內(即統計前七天內)非自願工作少於 35 小時，以及在統計期內可以擔任更多工作或在統計前 30 天內曾找尋更多工作的人士。

根據以上準則，因工作量不足而在統計期內放取無薪假期的就業人士，若在整段統計期內工作少於 35 小時或在休假，亦會被界定為就業不足人士。

(4) 勞動人口，即從事經濟活動的人口，是指所有 15 歲或以上、在統計期內(即統計前七天內)從事生產工作，或本可從事生產工作但失業的人士。

(5) 從住戶數據所得的數字，總就業人數在此是指統計期內(即統計前七天內)為賺取薪酬或利潤而工作，或有一份正式工作的 15 歲或以上人士。

(6) 在解讀經季節性調整的失業率時務須審慎，這是由於國際認可的標準調整方法未必能充分顧及當前公共衛生危機期間勞工需求及供應變化的模式。根據未經調整的數字，整體失業率由二零二零年第四季的 6.3% 上升至二零二零年十二月至二零二一年二月期間的 6.8%，然後在二零二一年第一季微跌至 6.7%。

(7) 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。

- (8) 在香港，中小型企業(中小企)是指聘用少於 100 名員工的製造業公司和聘用少於 50 名員工的非製造業公司。不過，商業登記號碼相同並從事同一工業／服務業類別活動的機構單位會被合併為一個商業單位(企業)，以計算中小企的數目。因此，擁有很多聘用少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。機構單位是指在單一擁有權或控制權下，在單一地點從事一種或主要從事一種經濟活動的經濟單位(例如一間公司的分行／分店)。
- (9) 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。
- (10) 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。
- (11) 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

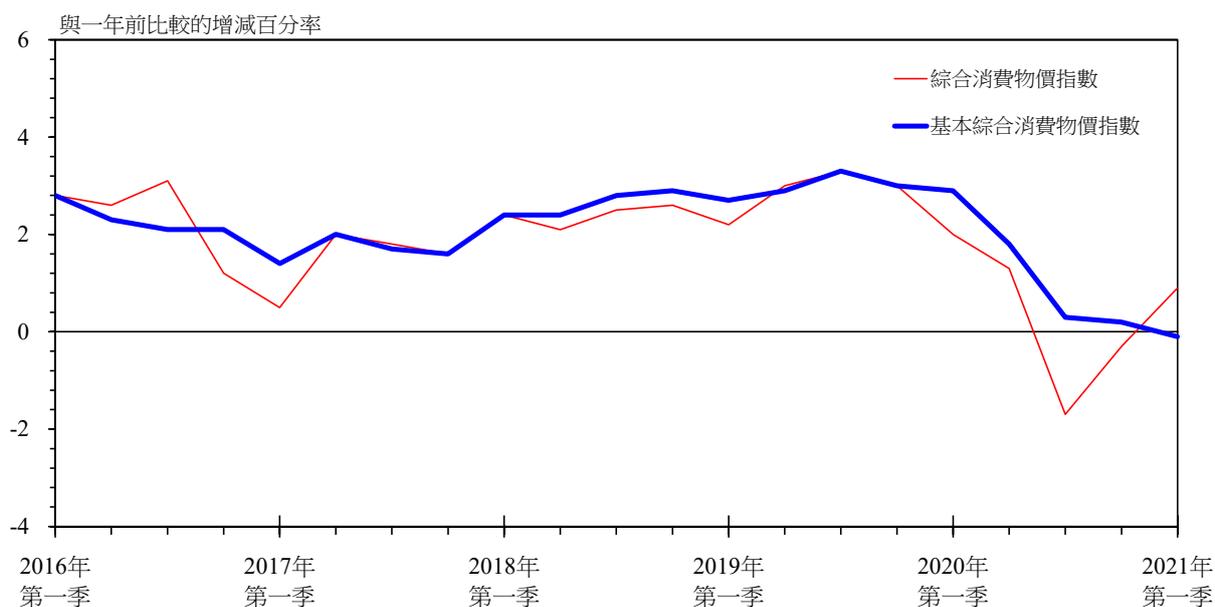
摘要

- 消費物價壓力進一步緩和。撇除政府一次性紓緩措施的效應，以反映基本通脹走勢，基本綜合消費物價指數⁽¹⁾繼上一季按年上升0.2%後，在二零二一年第一季輕微下跌0.1%，主要是因為食品通脹放緩，以及私人房屋租金的跌幅擴大。由於整體經濟活動依然低於衰退前的水平，消費物價指數其他主要組成項目承受的價格壓力仍然非常輕微。整體綜合消費物價指數則上升0.9%，反映政府在去年一月推出的一次性紓緩措施導致的低比較基數。
- 本地方面，新訂住宅租金在過去一年多回軟的影響更趨明顯，令私人房屋租金的跌幅擴大。營商成本壓力繼續減退，工資增長步伐為接近十一年來最慢，商業樓宇租金進一步下跌。
- 外圍價格壓力仍然輕微。雖然隨着經濟活動恢復和近期國際商品及能源價格飆升，部分進口來源地⁽²⁾的通脹率輕微上升，但環球經濟仍有巨大的剩餘產能，令輸入通脹得以受控。整體商品進口價格因而僅錄得輕微的按年升幅。

消費物價

6.1 消費物價壓力在二零二一年第一季進一步緩和。基本食品價格因比較基數高而錄得較小的按年升幅，外出用膳價格也在本地第四波疫情下回軟。由於整體經濟活動依然低於衰退前的水平，消費物價指數其他主要組成項目承受的價格壓力仍然非常輕微。本地方面，新訂住宅租金在過去一年多回軟的影響更趨明顯，令私人房屋租金的跌幅擴大。至於營商成本，工資錄得接近十一年來最慢的增長，商業樓宇租金進一步下跌。據報，部分商業物業的業主繼續向租戶提供短期租金寬減，以紓緩他們的財務壓力。同時，外圍價格壓力仍然輕微。雖然隨着經濟活動恢復和近期國際商品及能源價格飆升，部分進口來源地的通脹輕微上升，但環球經濟在早前深度衰退後仍留有巨大剩餘產能，令外圍價格壓力得以受控。故此，整體商品進口價格按年僅輕微上升。

圖 6.1：消費物價壓力在第一季進一步緩和



註：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，基本綜合消費物價指數繼上一季按年上升 0.2%後，在第一季錄得 0.1%的輕微跌幅，主要是因為食品通脹放緩，以及私人房屋租金的跌幅擴大。其中，由於豬肉價格因比較基數高而呈現較大跌幅，基本食品價格的升幅進一步收窄，而外出用膳價格也受制於本地第四波疫情。整體綜合消費物價指數繼上一季錄得 0.3%的輕微按年跌幅後，在第一季上升 0.9%。整體通脹率較高的原因是政府在去年一月代繳公營房屋租金，而香港房屋協會也在同月為轄下乙類屋邨租戶提供三分之二個月的租金減免，造成比較基數低的情況；以及政府自二零二一年一月起提供款額較小的電費補貼。

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			
二零二零年	全年	1.3	0.3	-0.5	0.7	0.8
	上半年	2.4	1.6	1.3	1.9	1.8
	下半年	0.3	-1.0	-2.3	-0.5	-0.2
	第一季	2.9	2.0	1.1	2.4	2.4
	第二季	1.8	1.3	1.6	1.4	1.1
	第三季	0.3	-1.7	-4.2	-0.6	-0.1
	第四季	0.2	-0.3	-0.3	-0.5	-0.2
	二零二一年	第一季	-0.1	0.9	2.8	0.1
(經季節性調整後與上季度比較的增減百分率)						
二零二零年	第一季	0.5	-0.7	-2.0	-0.1	0.2
	第二季	-0.1	0.6	1.7	0.1	-0.2
	第三季	-0.6	-2.0	-4.3	-1.1	-0.5
	第四季	0.5	1.7	4.5	0.6	0.4
二零二一年	第一季	0.1	0.6	1.1	0.5	0.3

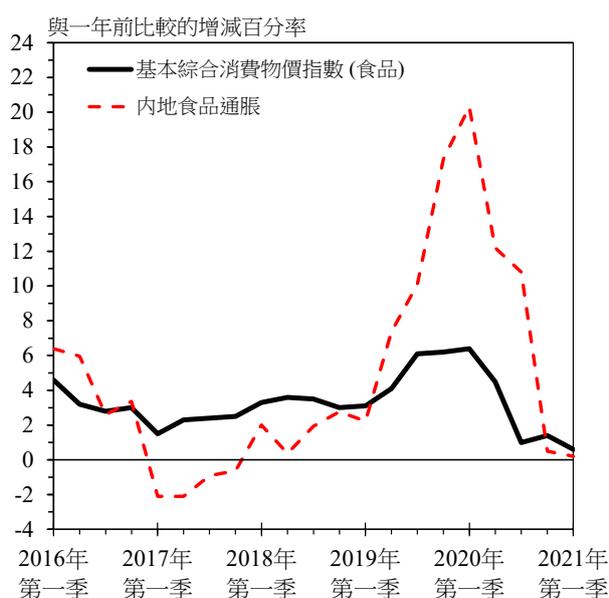
註：(a) 計算基本消費物價通脹率時，已撇除所有自二零零七年起實施的政府一次性紓緩措施所造成的效應；這些措施包括公屋租金寬免和政府代繳公屋租金、差餉寬減、暫停和後來取消收取僱員再培訓徵款、住戶電費補貼，以及考試費寬免。

(*) 增減小於 0.05%。

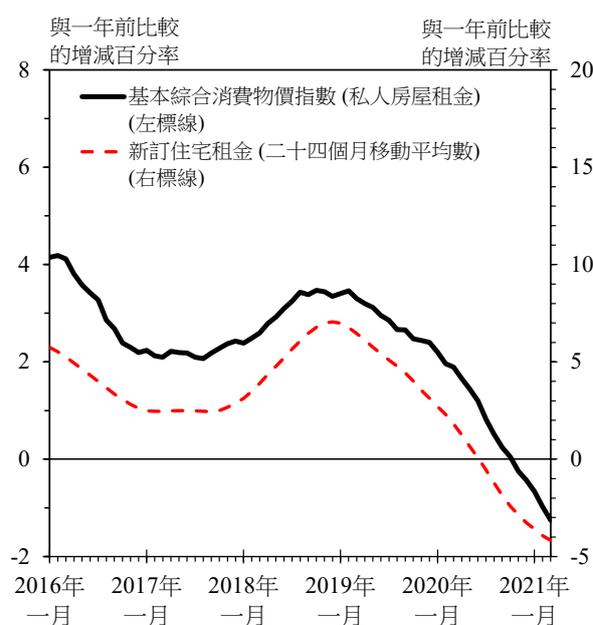
6.3 按基本綜合消費物價指數的主要組成項目分析，食品價格(住屋以外比重最高的組成項目)的按年升幅在第一季放緩至 0.6%。在食品價格當中，隨着豬肉價格跌幅擴大，基本食品價格的升幅緩和至 1.4%。同時，由於本地第四波疫情和相應的社交距離措施打擊食肆業務，影響以季初尤甚，外出用膳的價格變動不大。另一方面，由於新訂住宅租金在過去一年多回軟的影響更趨明顯，私人房屋租金項目的跌幅擴大至 0.9%。公營房屋租金項目錄得升幅，反映公營房屋租金在二零二零年九月上調。至於其他項目，交通價格繼續回落，主要受惠於港鐵自二零二零年七月起提供額外車費折扣。雜項服務的價格輕微上升。雜項物品的價格轉為微跌，衣履價格進一步下跌，儘管跌幅有所收窄。電力、燃氣及水的價格跌幅緩和，耐用物品的價格則繼續處於長期跌勢。

圖 6.2：基本綜合消費物價指數中的食品及私人房屋租金項目

(甲)食品價格的升幅緩和



(乙)私人房屋租金的跌幅擴大



註：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數列計算。

圖 6.3 (甲)：基本消費物價指數大部分主要組成項目承受的
價格壓力在第一季仍然輕微

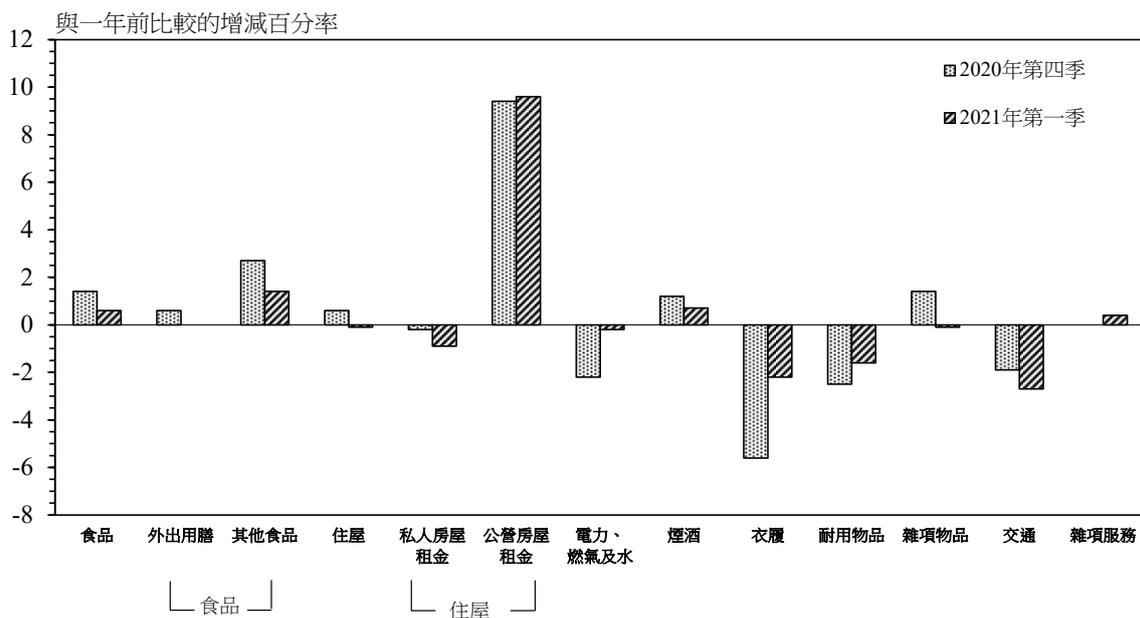
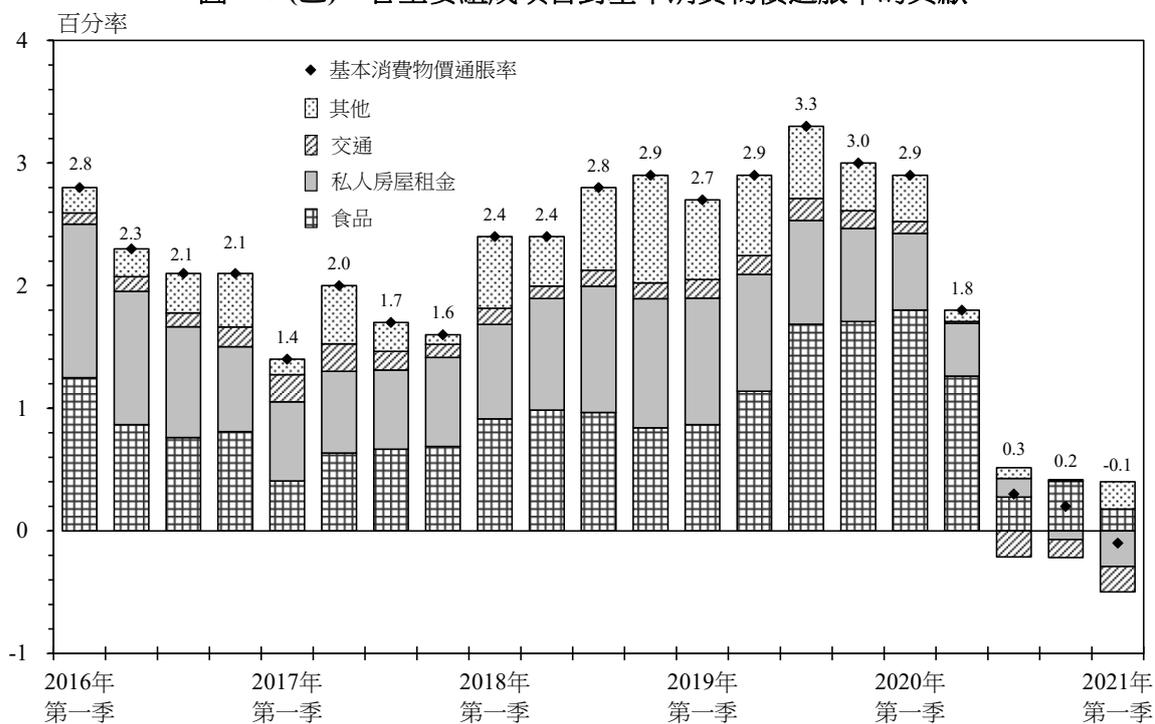


圖 6.3 (乙)：各主要組成項目對基本消費物價通脹率的貢獻



註：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數列計算。

表 6.2：按組成項目劃分的基本綜合消費物價指數

(與一年前比較的增減百分率)

開支組成項目	權數(%)	二零一九年	全年	二零二零年				二零二一年
				第一季	第二季	第三季	第四季	第一季
食品	27.29	4.9	3.3	6.4	4.5	1.0	1.4	0.6
外出用膳	17.74	2.2	0.8	1.8	1.5	-0.6	0.6	*
其他食品	9.55	9.9	7.5	14.9	9.9	3.5	2.7	1.4
住屋 ^(a)	34.29	3.2	1.3	2.2	1.6	0.9	0.6	-0.1
		(3.5)	(-0.1)	(0.7)	(1.6)	(-3.2)	(0.5)	(1.8)
私人房屋租金	29.92	2.9	0.9	2.0	1.4	0.5	-0.2	-0.9
		(3.1)	(1.1)	(2.7)	(1.4)	(0.5)	(-0.2)	(-1.0)
公營房屋租金	1.94	6.5	3.3	0.4	0.2	3.3	9.4	9.6
		(7.1)	(-21.0)	(-31.1)	(0.4)	(-61.7)	(8.3)	(59.2)
電力、燃氣及水	2.67	1.0	0.7	3.7	0.8	0.4	-2.2	-0.2
		(-5.4)	(-19.6)	(-16.0)	(-19.0)	(-19.2)	(-24.3)	(19.9)
煙酒	0.54	1.2	0.6	-0.3	0.3	1.1	1.2	0.7
衣履	3.21	-1.7	-5.3	-4.2	-5.0	-6.4	-5.6	-2.2
耐用物品	4.65	-1.9	-2.9	-2.5	-3.1	-3.5	-2.5	-1.6
雜項物品	3.56	2.5	2.6	3.8	2.8	2.3	1.4	-0.1
交通	7.98	2.0	-0.8	1.2	0.2	-2.8	-1.9	-2.7
雜項服務	15.81	2.0	0.7	1.5	0.8	0.6	*	0.4
		(2.0)	(0.7)	(1.5)	(0.8)	(0.6)	(0.1)	(0.4)
所有項目	100.00	3.0	1.3	2.9	1.8	0.3	0.2	-0.1
		(2.9)	(0.3)	(2.0)	(1.3)	(-1.7)	(-0.3)	(0.9)

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

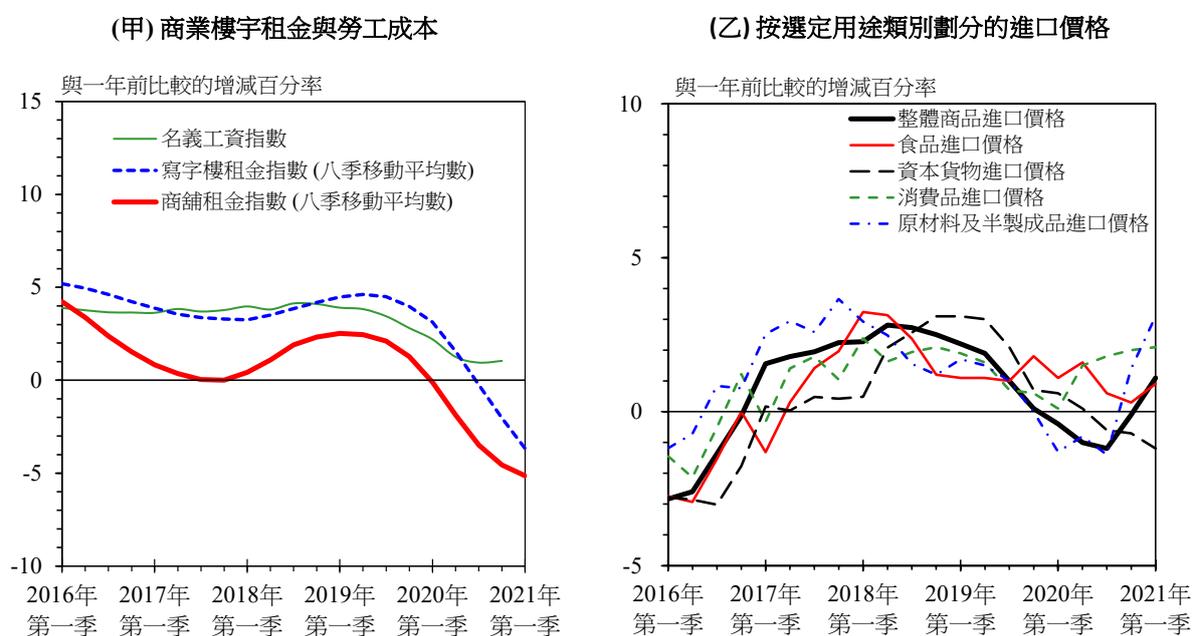
() 括號內數字為未撇除政府一次性紓緩措施效應的整體綜合消費物價指數的增減率。

(*) 增減小於 0.05%。

生產要素成本與進口價格

6.4 本地成本壓力在二零二一年第一季繼續減退。在嚴峻的勞工市場情況下，名義工資的增長步伐為接近十一年來最慢。由於整體經濟活動尚未回復至衰退前的水平，商業樓宇租金進一步回軟。作為反映商戶租金成本的指標，寫字樓租金八季移動平均數在第一季進一步下跌 3.7%，而商舖租金八季移動平均數的跌幅則擴大至 5.1%。據報，部分商業物業的業主考慮到疫情對商業活動造成的干擾，繼續向租戶提供短期租金寬減。

圖 6.4：本地成本壓力進一步減退；外圍價格壓力仍然輕微



6.5 外圍價格壓力在二零二一年第一季仍然輕微。雖然隨着經濟活動恢復和近期國際商品及能源價格飆升，部分進口來源地的通脹輕微上升，但環球經濟在早前深度衰退後仍留有巨大剩餘產能，令輸入通脹維持受控(見 **專題 6.1**)。整體商品進口價格在第一季錄得 1.1% 的輕微按年升幅，上一季則錄得 0.1% 的跌幅。按主要用途類別分析，隨着國際油價反彈，燃料進口價格的跌幅收窄至 9.5%。食品進口價格錄得 0.9% 的輕微升幅，消費品和原材料及半製成品的進口價格分別上升 2.1% 和 3.1%。同時，資本貨物的進口價格進一步下跌 1.2%。

表 6.3：按用途類別劃分的進口價格

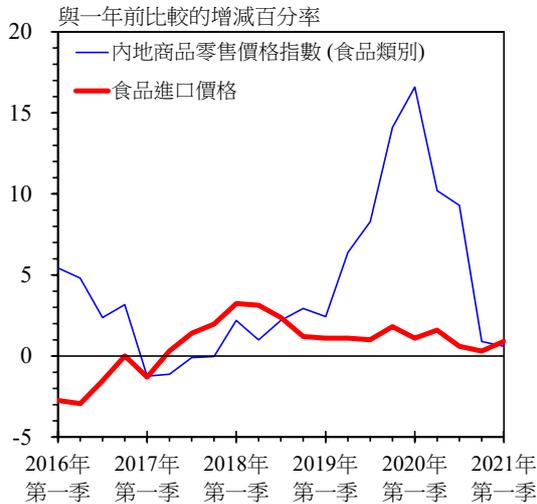
(與一年前比較的增減百分率)

		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
二零二零年	全年	0.9	1.5	-0.5	-27.7	-0.2	-0.7
	上半年	1.4	0.8	-1.0	-23.8	0.3	-0.7
	下半年	0.4	1.9	*	-32.0	-0.7	-0.6
	第一季	1.1	0.1	-1.3	-4.0	0.6	-0.4
	第二季	1.6	1.5	-0.8	-42.4	0.1	-1.0
	第三季	0.6	1.8	-1.4	-32.0	-0.6	-1.2
	第四季	0.3	2.0	1.4	-32.0	-0.7	-0.1
二零二一年	第一季	0.9	2.1	3.1	-9.5	-1.2	1.1

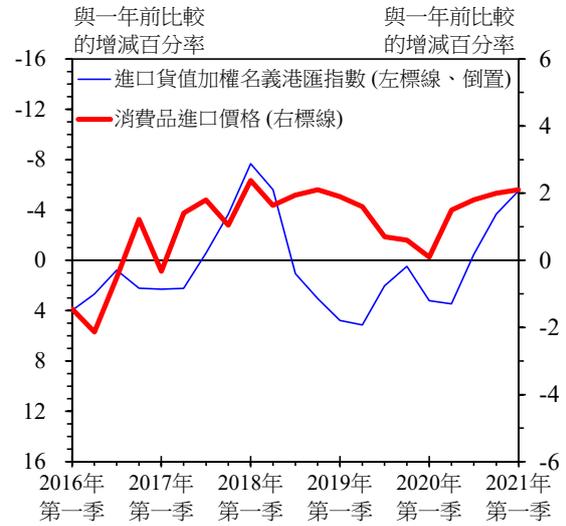
註：(*) 增減小於 0.05%。

圖 6.5：按用途類別劃分的商品進口價格

(甲) 食品進口價格錄得輕微升幅

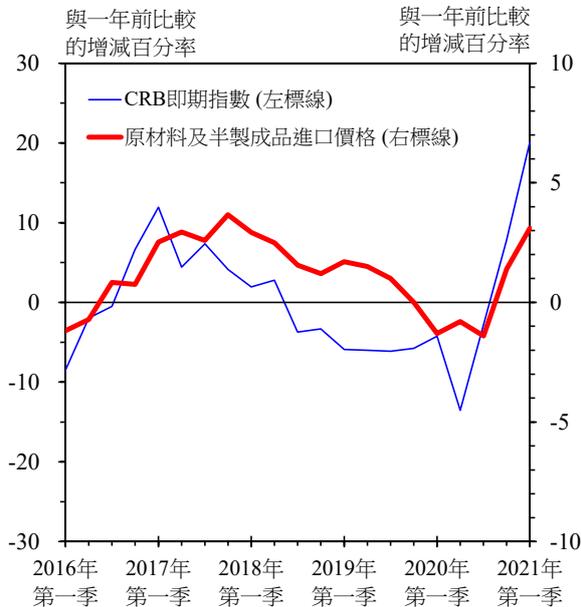


(乙) 消費品進口價格維持升勢



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

(丙) 原材料及半製成品進口價格進一步上升



(丁) 燃料進口價格的跌幅收窄



專題 6.1

二零二一年香港主要進口來源地的通脹預期

多個主要經濟體的消費物價通脹在二零二零年顯著放緩，主要反映新冠病毒疫情大流行和因而實施的社交距離措施令環球需求劇減。受惠於全球各地陸續展開大型疫苗接種計劃，加上主要經濟體的政府和央行推出大規模的財政和貨幣支援措施，預期環球經濟活動會在二零二一年反彈，因而令人關注通脹在年內或會升溫。事實上，國際商品和食品價格自二零二零年年中起反彈，更已明顯超越疫情前的水平。本專題探討香港主要進口來源地近期的通脹情況和二零二一年的通脹預期。

美國的通脹預期

就美國而言，撇除食品和能源項目的核心個人消費開支通脹率(聯邦儲備局(聯儲局)側重的通脹量度指標)在二零二零年緩和至 1.4%後，於二零二一年第一季微升至 1.5%。展望未來，根據聯邦公開市場委員會委員三月預測的中位數，核心個人消費開支通脹率會溫和上升至二零二一年第四季的 2.2%，略高於聯儲局所訂 2%的目標。另外，根據費城聯邦儲備銀行二零二一年第一季的專業預測者調查，私營機構預測者普遍預期核心個人消費開支通脹率在二零二一年會徘徊於 2%左右(圖 1)。

歐元區的通脹預期

歐元區的核心消費物價通脹率由二零二零年的 0.7%略為加快至二零二一年第一季的 1.1%。根據歐洲中央銀行(歐洲央行)人員在三月所作的宏觀經濟預測，雖然核心通脹率在二零二一年料會受特殊因素影響(例如德國在二零二零年七月至十二月短暫下調增值稅稅率)而在季與季之間大幅波動，但由於經濟預計會出現反彈，基本通脹壓力在年內應會逐步上升。儘管如此，歐洲央行預期二零二一年全年核心通脹率僅處於 1.0%的輕微水平。同時，根據歐洲央行二零二一年第二季的專業預測者調查，受訪者平均預期二零二一年的核心通脹率為 1.1%(圖 2)。總括而言，歐元區今年的通脹壓力應會維持溫和。

圖 1：美國的通脹預測

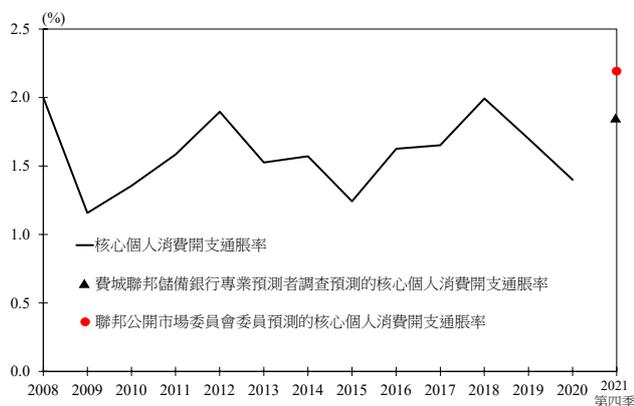
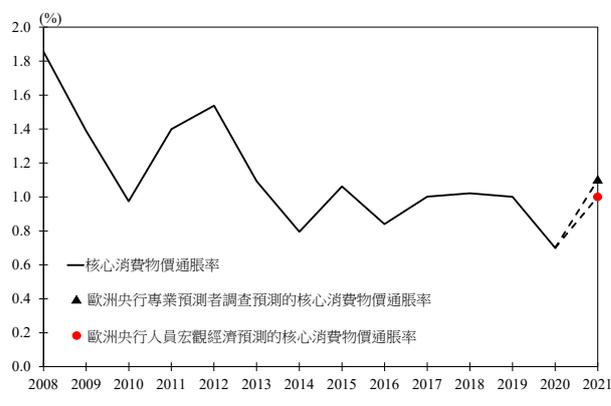


圖 2：歐元區通脹預測



資料來源：聯邦儲備局、費城聯邦儲備銀行、歐洲中央銀行。

專題 6.1 (續)

內地的通脹預期

內地的消費物價通脹率由二零二零年第一季的 4.9% 逐步下降至第四季的 0.1%，並在二零二一年首兩個月合計進一步降至 -0.3%，部分原因是自二零一九年年中起豬肉價格因活豬供應受豬瘟影響而飆升，令比較基數偏高⁽¹⁾。三月的消費物價指數則按年回升 0.4%。展望未來，儘管價格壓力很可能會隨着經濟強勁增長⁽²⁾而在二零二一年內上升，但國際貨幣基金組織(國基會)和亞洲開發銀行在四月分別預測二零二一年內地消費物價通脹率僅為 1.2% 和 1.5% (圖 3)。私營機構分析員的最新預測也顯示二零二一年全年內地消費物價通脹溫和，約為 1.5%。

日本的通脹預期

日本方面，消費物價(撇除新鮮食品)在二零二零年轉為微跌 0.2%，反映新冠病毒疫情和日本政府推出「Go To Travel」計劃⁽³⁾等一次性因素的影響。二零二一年第一季，消費物價(撇除新鮮食品)繼續按年下跌 0.4%。展望未來，日本央行在四月時預測消費物價(撇除新鮮食品)在二零二一財政年度些微回升 0.1% (圖 4)。同時，根據日本央行在四月進行的短觀調查，企業普遍預測一般價格在未來 12 個月會錄得 0.4% 的輕微年度升幅。總括而言，日本的通脹壓力在短期內應會維持輕微。

圖 3：內地的通脹預測

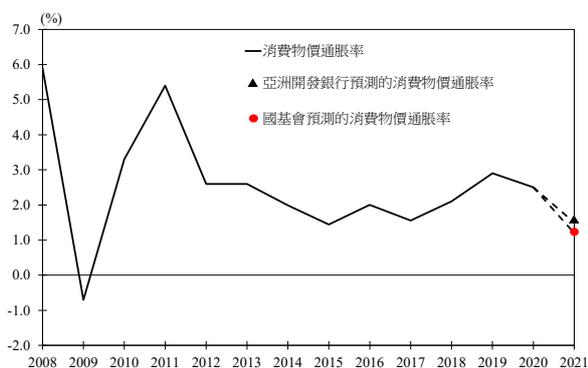
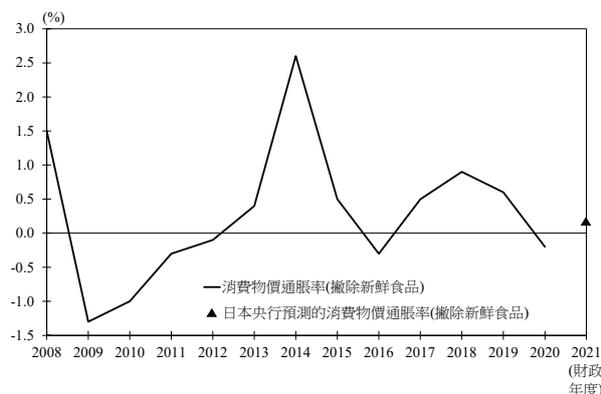


圖 4：日本的通脹預測



資料來源：國際貨幣基金組織、亞洲開發銀行、日本央行。

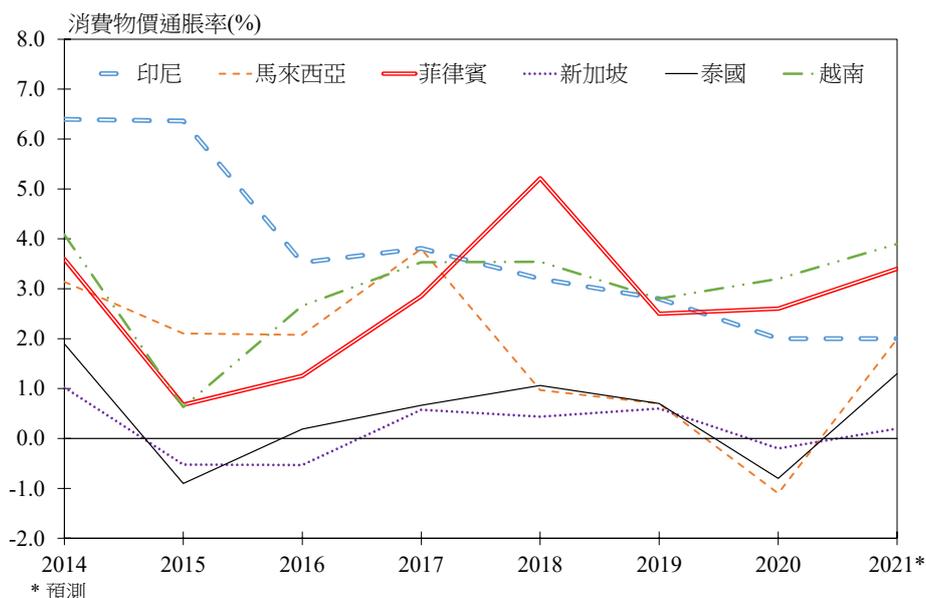
- (1) 若以每月通脹率的簡單平均數來估算季度通脹率，豬肉通脹率在二零二零年第一季飆升至近 123%，其後在第二季和第三季分別放緩至約 87% 和 55%。二零二零年第四季，豬肉價格轉為錄得約 6% 的按年跌幅。
- (2) 國基會在四月初預測內地經濟會在二零二一年強勁增長 8.4%。
- (3) 「Go To Travel」計劃在二零二零年大幅降低日本當地的旅遊費用。根據日本央行的估計，該計劃對二零二零財政年度消費物價通脹(撇除新鮮食品)按年變動的直接影響為 -0.2 個百分點。

專題 6.1 (續)

東盟經濟體的通脹預期

許多東盟經濟體的消費物價通脹率同樣在二零二零年回落⁽⁴⁾。展望二零二一年，國基會在四月初預測這些經濟體的通脹普遍會隨着經濟復蘇⁽⁵⁾而上升。新加坡、泰國、印尼和馬來西亞在二零二一年的消費物價通脹率預測分別為 0.2%、1.3%、2.0%和 2.0%，均屬輕微至溫和水平，而菲律賓和越南在二零二一年的消費物價通脹率預測則分別為 3.4%和 3.9%(圖 5)。

圖 5：屬香港主要進口來源地的選定東盟經濟體的通脹預測



資料來源：國際貨幣基金組織。

結論

雖然環球經濟活動復蘇或會令價格壓力有所增加，但主要經濟體在二零二一年的通脹應會維持溫和。國際組織和私營機構分析員的最新通脹預測顯示，本港主要進口來源地的通脹預期仍然維持在輕微或溫和的水平。不過，主要央行極度寬鬆的貨幣政策立場，加上環球經濟增長在未來一段時間可能會較預期強勁，環球通脹在中期上升的風險在近日也引起一些關注。

鑑於香港本地消費主要倚賴外地進口的貨物，環球通脹在短期內料會輕微，應有助令本港的外圍價格壓力在二零二一年受控。然而，匯率和國際食品及商品價格的變動也會影響本港的輸入通脹。政府會繼續密切留意各項外圍事態發展，以及其對香港通脹可能造成的影響。

(4) 這些經濟體包括新加坡、泰國、越南、印尼、馬來西亞和菲律賓，它們都是香港在食品和消費品方面的主要進口來源地。

(5) 國基會預測東盟五國(印尼、馬來西亞、菲律賓、泰國和越南)的經濟會在二零二一年反彈 4.9%。至於新加坡，國基會預測其經濟會在二零二一年增長 5.2%。

產品價格

6.6 不同行業的產品價格(以生產物價指數⁽³⁾量度)在二零二零年走勢各異。製造業產品價格在二零二零年下半年升幅加快，全年合計則仍錄得溫和升幅。在選定服務業當中，住宿服務價格在二零二零年急跌，這是因為世界各地實施旅遊限制，令訪港旅遊業陷入停頓。另一方面，航空運輸價格急升，主要原因是疫情大流行造成的干擾令航空貨運運力大幅下降。速遞服務和海上運輸的價格均錄得升幅，陸路運輸價格則下跌。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
製造業	1.0	0.7	0.8	1.3	1.1	2.3	1.3	1.3	3.8	2.9
選定服務業 ^(a)										
住宿服務	-8.0	1.0	-1.5	-9.9	-20.4	-20.2	-23.4	-23.2	-17.7	-15.8
陸路運輸	1.6	2.0	1.6	1.4	1.3	-5.0	-2.6	-3.0	-7.3	-7.2
海上運輸	-0.8	2.1	-1.4	0.6	-4.4	5.6	1.3	1.7	2.5	17.0
航空運輸	-3.2	-0.7	-2.9	-3.8	-5.3	15.9	7.5	10.1	18.3	27.7
電訊	-1.9	-2.6	-3.8	-2.2	0.9	-1.8	-2.4	-1.9	-0.6	-2.4
速遞服務	0.5	-4.9	0.5	3.1	3.7	5.1	1.8	-0.7	10.3	9.6

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

本地生產總值平減物價指數

6.7 作為量度經濟體系內整體價格變動的概括指標，本地生產總值平減物價指數⁽⁴⁾繼上一季按年下跌 1.2%後，在二零二一年第一季下跌 1.1%。由於出口價格的升幅較進口價格的升幅快，貿易價格比率⁽⁵⁾較一年前輕微改善。撇除對外貿易這個組成項目，內部需求平減物價指數繼上一季下跌 0.4%後，在第一季進一步下跌 1.4%。

圖 6.6：本地生產總值平減物價指數

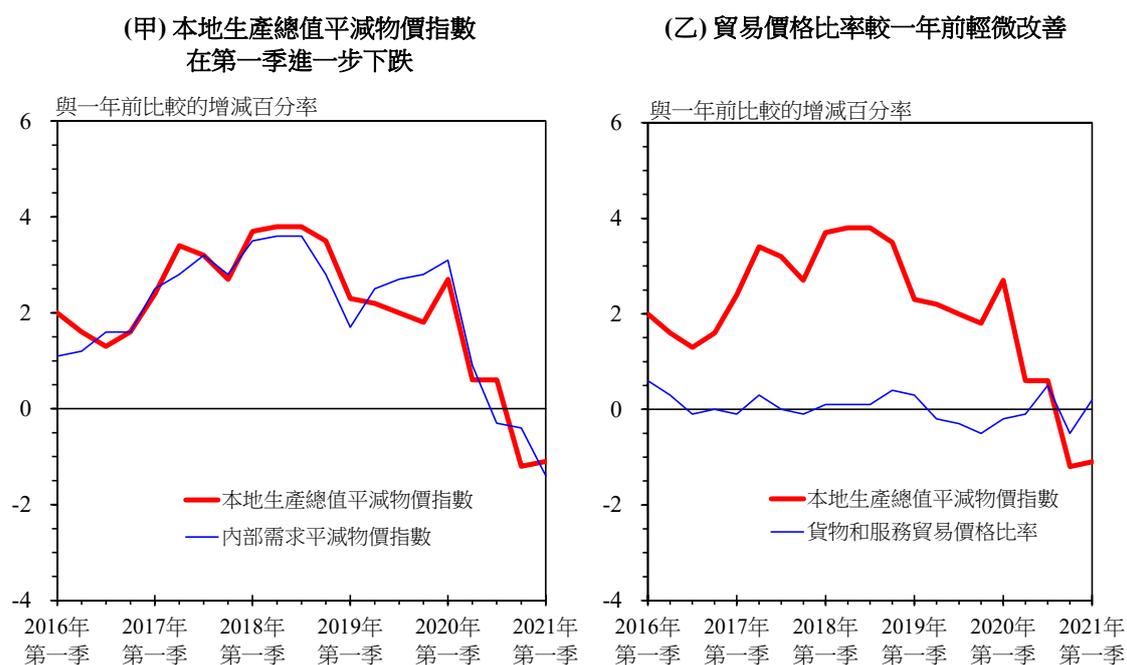


表 6.5：本地生產總值平減物價指數及
主要開支組成項目平減物價指數

(與一年前比較的增減百分率)

	二零一九年		二零二零年				二零二一年
	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	2.7	0.6	3.1	0.8	-0.4	-1.0	-1.4
政府消費開支	4.7	2.1	5.6	1.9	1.0	0.1	-0.3
本地固定資本形成 總額	-0.1	-0.5	3.2	-1.3	-1.5	-2.3	-3.9
整體貨物出口 ^{&}	1.1	0.1	*	-0.1	0.1	0.1	1.3
貨物進口 ^{&}	1.3	0.1	0.5	-0.2	-0.6	0.6	1.2
服務輸出 ^{&}	-0.3	-0.8	-0.5	-4.5	-1.7	3.2	5.7
服務輸入 ^{&}	-1.0	-0.4	-2.1	-3.1	-1.2	4.4	5.3
本地生產總值	2.0	0.6	2.7 <-0.5>	0.6 <-0.8>	0.6 <-0.3>	-1.2 <-1.0>	-1.1 <-0.5>
最終需求總額 ^{&}	1.4	0.3	1.1	*	-0.1	0.1	0.6
內部需求	2.4	0.8	3.1	0.9	-0.3	-0.4	-1.4
貨物及服務 貿易價格比率 ^{&}	-0.2	-0.1	-0.2	-0.1	0.5	-0.5	0.2

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。

	二零一九年					二零二零年					二零二一年
	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 [^]	2.2	2.1	2.1	2.3	2.3	1.7	2.2	1.3	1.7	1.6	1.4
加拿大	1.9	1.6	2.1	1.9	2.1	0.7	1.8	*	0.3	0.8	1.4
歐盟	1.4	1.5	1.6	1.2	1.3	0.7	1.5	0.6	0.5	0.2	1.4
日本	0.5	0.3	0.8	0.3	0.5	*	0.5	0.1	0.2	-0.8	-0.4
選定主要新興經濟體											
中國內地	2.9	1.8	2.6	2.9	4.3	2.5	5.0	2.7	2.3	0.1	*
俄羅斯	4.5	5.2	5.0	4.3	3.4	3.4	2.4	3.1	3.5	4.4	5.6
印度	3.7	2.5	3.1	3.5	5.8	6.6	6.7	6.6	6.9	6.4	4.9
巴西	3.7	4.1	4.3	3.2	3.4	3.2	3.8	2.1	2.6	4.3	5.3
選定亞洲經濟體											
香港	2.9	2.2	3.0	3.3	3.0	0.3	2.0	1.3	-1.7	-0.3	0.9
新加坡	0.6	0.5	0.8	0.4	0.6	-0.2	0.4	-0.7	-0.3	-0.1	0.8
台灣	0.6	0.3	0.8	0.4	0.7	-0.2	0.5	-1.0	-0.5	*	0.8
韓國	0.4	0.5	0.7	*	0.3	0.5	1.2	-0.1	0.6	0.4	1.1
馬來西亞	0.7	-0.3	0.6	1.3	1.0	-1.1	0.9	-2.6	-1.4	-1.5	0.5
泰國	0.7	0.7	1.1	0.6	0.4	-0.8	0.4	-2.7	-0.7	-0.4	-0.5
印尼	2.8	2.7	2.9	3.0	2.7	2.0	2.9	2.3	1.4	1.6	1.4
菲律賓	2.5	3.8	3.0	1.7	1.5	2.6	2.7	2.3	2.5	3.1	4.5
越南	2.8	2.6	2.7	2.2	3.7	3.2	5.6	2.8	3.2	1.4	0.3
澳門	2.8	2.9	2.7	2.7	2.7	0.8	2.6	1.6	*	-0.8	-1.0

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)	114-115
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)	116-117
表 3. 按經濟活動劃分的本地生產總值(以當時價格計算)	118
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)	119
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)	120
表 6. 貨物及服務貿易(以當時市價計算)	121
表 7. 按市場劃分的整體貨物出口(以價值計算)	122
表 8. 按來源地劃分的貨物進口(以價值計算)	123
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)	124
表 10. 按來源地劃分的訪港旅客人次	125
表 11. 物業市場情況	126-127
表 12. 物業價格及租金	128-129
表 13. 貨幣總體數字	130-131
表 14. 服務行業／界別業務收益指數的增減率	132
表 15. 勞動人口特點	133
表 16. 選定主要行業的就業人數	134
表 17. 樓宇及建造工程地盤的工人數目	135
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	136
表 19. 按選定行業主類劃分的工資指數的增減率	137
表 20. 按行業主類劃分的每月工資水平及分布：所有僱員	138
表 21. 按行業主類劃分的每小時工資水平及分布：所有僱員	139
表 22. 價格的增減率	140-141
表 23. 綜合消費物價指數的增減率	142-143
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	144-145

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)

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
私人消費開支	1,224,402	1,314,969	1,413,058	1,502,768	1,593,091	1,649,941
政府消費開支	168,517	185,310	198,572	214,216	231,263	247,973
本地固定資本形成總額	455,294	517,411	515,516	530,916	537,205	535,216
樓宇及建造	179,341	204,860	211,130	244,047	262,780	283,447
擁有權轉讓費用	36,099	34,074	39,389	43,967	45,846	44,517
機器、設備及知識產權產品	239,854	278,477	264,997	242,902	228,579	207,252
存貨增減	11,739	-3,662	-1,673	7,473	-20,580	447
整體貨物出口 ^{&}	3,406,765	3,632,957	3,926,059	3,986,769	3,889,225	3,892,886
貨物進口 ^{&}	3,464,968	3,779,686	4,142,651	4,237,700	4,066,527	4,022,579
服務輸出 ^{&}	710,716	764,026	812,640	829,085	808,948	764,660
服務輸入 ^{&}	578,035	594,266	583,216	573,522	574,345	578,106
本地生產總值	1,934,430	2,037,059	2,138,305	2,260,005	2,398,280	2,490,438
人均本地生產總值(元)	273,549	284,899	297,860	312,609	328,924	339,454
本地居民總收入	1,987,256	2,066,514	2,178,824	2,306,612	2,442,656	2,553,031
人均本地居民總收入(元)	281,019	289,019	303,504	319,056	335,010	347,986
最終需求	5,977,433	6,411,011	6,864,172	7,071,227	7,039,152	7,091,123
扣除轉口的最終需求 ^(a)	3,604,705	3,828,055	4,025,243	4,116,670	4,139,786	4,190,526
內部需求	1,859,952	2,014,028	2,125,473	2,255,373	2,340,979	2,433,577
私營機構	1,614,010	1,737,274	1,827,460	1,929,514	1,991,436	2,062,056
公營部門	245,942	276,754	298,013	325,859	349,543	371,521
外來需求	4,117,481	4,396,983	4,738,699	4,815,854	4,698,173	4,657,546

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)

	2017	2018	2019 [#]	2020 [#]	2020 第2季 [#]	2020 第3季 [#]	2020 第4季 [#]	2021 第1季 [#]
私人消費開支	1,784,148	1,936,117	1,973,438	1,788,293	442,076	432,865	464,481	449,414
政府消費開支	261,447	281,420	309,437	341,745	82,211	85,172	84,749	95,445
本地固定資本形成總額	575,977	612,439	520,574	460,307	101,382	114,146	128,451	116,775
樓宇及建造	297,306	308,596	278,091	258,442	61,463	62,274	65,227	65,717
擁有權轉讓費用	65,810	67,482	49,209	41,484	10,384	11,623	12,412	12,179
機器、設備及及知識產權產品	212,861	236,361	193,274	160,381	29,535	40,249	50,812	38,879
存貨增減	10,973	11,204	-3,067	49,202	2,305	3,255	23,135	-4,353
整體貨物出口 ^{&}	4,212,774	4,453,350	4,255,098	4,245,242	990,772	1,149,115	1,211,626	1,178,210
貨物進口 ^{&}	4,391,306	4,706,347	4,375,619	4,286,753	1,010,814	1,116,429	1,217,339	1,169,533
服務輸出 ^{&}	811,295	886,883	798,942	506,559	107,419	126,119	127,012	141,858
服務輸入 ^{&}	605,924	639,947	634,243	416,059	85,298	101,631	112,244	107,248
本地生產總值	2,659,384	2,835,119	2,844,560	2,688,536	630,053	692,612	709,871	700,568
人均本地生產總值(元)	359,780	380,502	378,901	359,343	--	--	--	--
本地居民總收入	2,774,936	2,969,934	2,988,277	2,836,957	690,882	737,370	736,692	N.A.
人均本地居民總收入(元)	375,412	398,595	398,044	379,181	--	--	--	--
最終需求	7,656,614	8,181,413	7,854,422	7,391,348	1,726,165	1,910,672	2,039,454	1,977,349
扣除轉口的最終需求 ^(a)	4,496,245	4,819,244	4,601,597	4,137,493	949,558	1,033,982	1,116,763	1,075,195
內部需求	2,632,545	2,841,180	2,800,382	2,639,547	627,974	635,438	700,816	657,281
私營機構	2,240,260	2,425,244	2,359,405	2,153,532	514,851	516,647	577,302	516,843
公營部門	392,285	415,936	440,977	486,015	113,123	118,791	123,514	140,438
外來需求	5,024,069	5,340,233	5,054,040	4,751,801	1,098,191	1,275,234	1,338,638	1,320,068

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)

(%)

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
私人消費開支	8.4	4.1	4.6	3.3	4.8	2.0
政府消費開支	2.5	3.6	2.7	3.1	3.4	3.4
本地固定資本形成總額	10.2	6.8	2.6	-0.1	-3.2	-0.1
樓宇及建造	15.7	7.2	-4.3	9.3	2.2	5.9
擁有權轉讓費用	-20.9	-17.8	-28.1	6.9	-8.3	-2.9
機器、設備及知識產權產品	12.3	10.2	11.3	-8.7	-7.7	-6.4
整體貨物出口 ^{&}	4.6	3.3	8.2	0.8	-1.7	1.6
貨物進口 ^{&}	6.7	4.6	9.9	1.5	-2.7	0.7
服務輸出 ^{&}	5.7	2.7	6.0	1.6	0.3	-3.5
服務輸入 ^{&}	-0.2	2.2	-2.1	-2.2	5.0	2.0
本地生產總值	4.8	1.7	3.1	2.8	2.4	2.2
人均本地生產總值	4.1	0.6	2.7	2.0	1.5	1.5
實質本地居民總收入	4.8	-0.2	4.0	2.7	3.8	3.2
人均實質本地居民總收入	4.1	-1.3	3.6	1.9	2.9	2.6
最終需求	5.3	3.4	6.6	1.6	-0.4	1.3
扣除轉口的最終需求 ^(a)	4.7	3.2	4.2	0.6	0.1	1.5
內部需求	6.5	3.9	4.1	2.9	1.6	2.6
私營機構	6.7	3.6	4.1	2.6	1.3	2.5
公營部門	5.5	5.8	3.7	4.6	2.9	3.1
外來需求	4.8	3.2	7.8	1.0	-1.4	0.7

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)

(%)

	2017	2018	2019 [#]	2020 [#]	2020				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
									2010至 2020 [#]	2015至 2020 [#]
私人消費開支	5.5	5.3	-0.8	-9.9	-13.9	-7.9	-6.9	1.6	2.6	0.2
政府消費開支	2.8	4.2	5.1	8.1	10.0	7.5	6.1	6.8	3.9	4.7
本地固定資本形成總額	3.1	1.7	-14.9	-11.2	-22.0	-10.4	3.6	4.5	-0.8	-4.6
樓宇及建造	-0.5	-0.5	-10.8	-7.7	-4.7	-9.5	-4.9	-5.0	1.4	-2.9
擁有權轉讓費用	23.2	-11.2	-13.4	-4.0	-22.9	27.3	27.3	85.8	-8.7	-2.5
機器、設備及知識產權產品	3.8	8.8	-20.8	-18.0	-42.4	-20.1	10.1	3.4	-2.2	-7.2
整體貨物出口 ^{&}	6.5	3.5	-5.5	-0.3	-2.2	3.9	5.5	30.2	2.0	1.1
貨物進口 ^{&}	7.3	4.7	-8.2	-2.1	-6.7	1.9	6.7	22.7	2.1	0.3
服務輸出 ^{&}	2.8	4.6	-9.6	-36.1	-44.7	-32.9	-28.8	-8.1	-3.5	-9.7
服務輸入 ^{&}	2.0	2.8	0.1	-34.1	-43.9	-35.0	-33.9	-12.9	-3.2	-6.7
本地生產總值	3.8	2.8	-1.7	-6.1	-9.0	-3.6	-2.8	7.9	1.5	0.1
人均本地生產總值	3.0	2.0	-2.4	-5.8	--	--	--	--	0.9	-0.4
實質本地居民總收入	5.7	3.5	-1.7	-5.8	-8.4	-1.7	-3.3	N.A.	1.9	0.9
人均實質本地居民總收入	4.9	2.7	-2.5	-5.4	--	--	--	--	1.3	0.4
最終需求	5.6	3.9	-5.3	-6.1	-10.6	-3.1	0.1	14.6	1.5	-0.2
扣除轉口的最終需求 ^(a)	4.5	4.0	-5.0	-10.7	-17.0	-8.7	-4.5	3.2	0.6	-1.3
內部需求	5.2	4.4	-3.8	-6.5	-12.6	-6.1	-1.7	-1.3	2.0	0.3
私營機構	5.7	4.8	-4.6	-9.2	-16.6	-8.6	-4.1	-3.5	1.6	-0.3
公營部門	2.2	2.4	1.5	7.9	12.4	6.6	11.6	8.4	3.9	3.4
外來需求	5.8	3.7	-6.1	-5.9	-9.4	-1.5	1.1	24.8	1.3	-0.5

表 3：按經濟活動劃分的本地生產總值
(以當時價格計算)

	2015		2016		2017		2018		2019 [#]	
	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	1,630	0.1	1,898	0.1	1,736	0.1	1,762	0.1	2,057	0.1
製造	26,716	1.1	26,844	1.1	27,299	1.1	27,571	1.0	29,366	1.1
電力、燃氣和自來水供應 及廢棄物管理	34,653	1.5	34,414	1.4	34,978	1.4	35,660	1.3	34,083	1.2
建造	107,902	4.6	124,932	5.2	129,714	5.1	120,473	4.5	114,499	4.2
服務	2,154,541	92.7	2,229,760	92.2	2,357,359	92.4	2,514,947	93.1	2,559,558	93.4
進出口貿易、批發及零售	527,822	22.7	525,526	21.7	548,636	21.5	575,103	21.3	533,352	19.5
住宿 ^(a) 及膳食服務	78,134	3.4	79,682	3.3	83,507	3.3	91,525	3.4	75,918	2.8
運輸、倉庫、郵政 及速遞服務	150,073	6.5	149,742	6.2	153,359	6.0	158,440	5.9	151,574	5.5
資訊及通訊	80,813	3.5	84,208	3.5	86,891	3.4	91,449	3.4	95,557	3.5
金融及保險	409,933	17.6	428,903	17.7	480,488	18.8	535,126	19.8	581,319	21.2
地產、專業及商用服務	252,714	10.9	266,139	11.0	274,822	10.8	280,843	10.4	276,497	10.1
公共行政、社會 及個人服務	407,405	17.5	436,912	18.1	465,488	18.2	499,433	18.5	536,259	19.6
樓宇業權	247,648	10.6	258,649	10.7	264,166	10.4	283,028	10.5	309,081	11.3
以基本價格計算的 本地生產總值	2,325,443	100.0	2,417,849	100.0	2,551,086	100.0	2,700,413	100.0	2,739,563	100.0
產品稅	95,433	--	83,743	--	110,698	--	117,825	--	93,623	--
統計差額 (%)	-0.9	--	-0.4	--	-0.1	--	0.6	--	0.4	--
以當時市價計算的 本地生產總值	2,398,280	--	2,490,438	--	2,659,384	--	2,835,119	--	2,844,560	--

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)

(%)

	2015	2016	2017	2018	2019 [#]	2020 [#]	2020			
							第1季 [#]	第2季 [#]	第3季 [#]	第4季 [#]
農業、漁業、採礦及採石	-6.8	-2.0	-5.2	-1.8	-0.8	4.8	3.9	6.1	12.4	-2.8
製造	-1.5	-0.4	0.4	1.3	0.4	-5.8	-4.6	-5.1	-7.4	-6.1
電力、燃氣和自來水供應 及廢棄物管理	-2.6	-0.8	0.9	0.1	-0.5	-12.7	-15.2	-13.2	-11.0	-11.9
建造	5.4	5.1	-1.3	3.3	-9.7	-5.7	-10.6	-2.4	-7.4	-1.4
服務	1.7	2.3	3.5	3.1	-0.7	-6.6	-9.1	-8.7	-5.1	-3.8
進出口貿易、批發及零售	-1.1	0.6	4.2	4.2	-7.5	-13.7	-22.1	-19.3	-9.2	-6.4
住宿 ^(a) 及膳食服務	-1.9	0.5	2.0	5.9	-11.7	-42.0	-45.9	-42.7	-44.9	-32.9
運輸、倉庫、郵政 及速遞服務	3.3	3.0	4.8	2.5	-1.7	-39.5	-32.5	-49.6	-41.7	-35.2
資訊及通訊	4.0	4.1	4.0	4.1	4.7	1.6	1.1	0.5	2.2	2.3
金融及保險	6.1	4.2	5.3	4.0	3.4	3.7	2.4	2.8	4.8	4.8
地產、專業及商用服務	0.7	2.8	2.1	-0.4	-0.2	-5.3	-5.8	-6.9	-4.9	-3.7
公共行政、社會 及個人服務	2.5	3.0	3.2	3.6	3.0	-2.1	-3.3	-2.9	-0.6	-1.6
樓宇業權	0.6	0.5	0.9	1.0	0.6	-0.3	-0.3	-0.3	-0.5	-0.3
產品稅	7.1	-9.1	13.7	-3.9	-11.3	17.6	-0.9	-8.7	52.3	37.1
以二零一九年環比物量計算的 本地生產總值	2.4	2.2	3.8	2.8	-1.7	-6.1	-9.1	-9.0	-3.6	-2.8

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)

	2016	2017	2018	2019 [#]	2020 [#]	2020			
						第1季 [#]	第2季 [#]	第3季 [#]	第4季 [#]
經常賬戶 ^(a)	98,485	121,840	105,942	166,303	175,691	-10,313	57,959	96,863	31,181
貨物	-129,693	-178,532	-252,997	-120,521	-41,511	-48,442	-20,042	32,686	-5,713
服務	186,554	205,371	246,936	164,699	90,500	29,123	22,121	24,488	14,768
初次收入	62,593	115,552	134,815	143,717	148,421	16,013	60,829	44,758	26,821
二次收入	-20,969	-20,551	-22,813	-21,592	-21,719	-7,007	-4,949	-5,069	-4,695
資本及金融賬戶 ^(a)	-101,104	-76,488	-175,081	-237,439	-240,657	38,249	-88,805	-127,321	-62,781
資本賬戶	-374	-645	-1,574	-682	-508	-132	-127	-108	-140
金融賬戶	-100,730	-75,843	-173,507	-236,756	-240,149	38,381	-88,677	-127,212	-62,641
非儲備性質的金融資產	-91,874	174,666	-165,948	-245,612	22,900	64,188	-104,184	-107,962	170,859
直接投資	447,758	186,887	172,795	160,730	131,913	-87,715	1,405	64,819	153,405
證券投資	-469,591	264,159	-616,428	-215,764	-430,610	114,307	-231,339	7,434	-321,012
金融衍生工具	36,327	61,763	33,202	1,239	13,831	-10,888	20,360	2,436	1,924
其他投資	-106,368	-338,144	244,483	-191,817	307,765	48,485	105,390	-182,651	336,541
儲備資產	-8,856	-250,509	-7,559	8,855	-263,050	-25,807	15,507	-19,250	-233,499
淨誤差及遺漏	2,619	-45,353	69,139	71,136	64,966	-27,936	30,846	30,457	31,600
整體的國際收支	8,856	250,509	7,559	-8,855	263,050	25,807	-15,507	19,250	233,499

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)

	2016	2017	2018	2019 [#]	2020 [#]	2020			2021
						第2季 [#]	第3季 [#]	第4季 [#]	第1季 [#]
整體貨物出口	3,892,886	4,212,774	4,453,350	4,255,098	4,245,242	990,772	1,149,115	1,211,626	1,178,210
貨物進口	4,022,579	4,391,306	4,706,347	4,375,619	4,286,753	1,010,814	1,116,429	1,217,339	1,169,533
貨物貿易差額	-129,693 (-3.2)	-178,532 (-4.1)	-252,997 (-5.4)	-120,521 (-2.8)	-41,511 (-1.0)	-20,042 (-2.0)	32,686 (2.9)	-5,713 (-0.5)	8,677 (0.7)
服務輸出	764,660	811,295	886,883	798,942	506,559	107,419	126,119	127,012	141,858
服務輸入	578,106	605,924	639,947	634,243	416,059	85,298	101,631	112,244	107,248
服務貿易差額	186,554 (32.3)	205,371 (33.9)	246,936 (38.6)	164,699 (26.0)	90,500 (21.8)	22,121 (25.9)	24,488 (24.1)	14,768 (13.2)	34,610 (32.3)
貨物出口及服務輸出	4,657,546	5,024,069	5,340,233	5,054,040	4,751,801	1,098,191	1,275,234	1,338,638	1,320,068
貨物進口及服務輸入	4,600,685	4,997,230	5,346,294	5,009,862	4,702,812	1,096,112	1,218,060	1,329,583	1,276,781
貨物及服務 貿易差額	56,861 <1.2>	26,839 <0.5>	-6,061 <-0.1>	44,178 <0.9>	48,989 <1.0>	2,079 <0.2>	57,174 <4.7>	9,055 <0.7>	43,287 <3.4>

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。

() 佔貨物進口／服務輸入總值的百分比。

<> 佔貨物進口及服務輸入總值的百分比。

表 7：按市場劃分的整體貨物出口
(以價值計算)

	2016	2017	2018	2019	2020		2020			
	(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	-0.5	8.0	7.3	-4.1	-1.5	3,927,517	-4.3	1.3	5.3	33.2
中國內地	0.4	8.4	8.6	-3.3	5.1	2,324,511	6.0	7.0	8.1	39.8
美國	-5.3	1.9	8.1	-14.8	-14.9	258,842	-20.7	-10.7	-0.9	19.5
日本	-4.9	10.0	0.7	-6.4	-9.7	109,326	-4.4	-16.4	0.5	8.1
台灣	14.6	19.9	-3.6	2.4	11.6	98,507	19.9	3.9	21.1	49.1
印度	14.6	35.9	-15.3	-12.0	-17.6	97,392	-44.7	-9.1	-12.2	22.9
越南	-5.8	10.3	4.5	-3.6	5.3	84,484	-6.1	7.6	16.0	29.8
荷蘭	10.3	11.5	11.5	-4.4	-5.2	64,643	1.1	-5.4	5.4	44.0
新加坡	4.8	-0.4	13.3	4.1	-17.5	59,371	-23.2	-12.4	-18.6	-2.9
德國	-5.1	10.8	3.0	-8.9	-14.5	59,277	-16.8	-14.4	0.6	19.4
韓國	-0.6	4.9	2.1	-2.3	-7.6	52,260	-13.8	-8.7	4.1	34.6
世界其他地方	-3.3	3.8	10.8	-0.8	-10.1	718,905	-19.0	-3.3	2.5	26.0

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>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>		<u>2020</u>			<u>2021</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	-0.9	8.7	8.4	-6.5	-3.3	4,269,752	-8.8	-1.9	6.6	25.6
中國內地	-3.4	5.9	7.7	-5.9	-6.5	1,923,535	-10.5	-5.0	4.9	30.5
台灣	6.4	12.9	2.7	-2.4	22.8	405,695	16.6	34.2	23.5	40.6
新加坡	6.4	10.1	9.0	-7.5	8.1	314,144	1.1	9.1	14.2	35.0
韓國	14.0	28.5	10.4	-20.9	12.3	247,170	3.2	4.8	27.9	26.6
日本	-5.2	2.7	2.6	-2.8	-5.0	239,984	-10.9	-10.8	1.5	12.0
美國	-2.0	3.4	8.1	-7.9	-17.9	174,706	-22.5	-24.6	-5.5	6.0
馬來西亞	-3.7	26.8	64.6	-14.3	1.2	163,904	6.1	14.1	-5.6	5.9
越南	6.6	13.6	7.3	18.5	28.4	100,642	60.3	17.7	14.8	45.6
泰國	-2.7	8.5	2.8	-7.4	1.4	86,458	0.2	4.2	6.2	23.6
菲律賓	5.8	27.6	1.1	-9.1	-0.1	70,094	-3.9	2.9	0.7	21.6
世界其他地方	-1.9	7.7	6.4	-4.9	-17.0	543,421	-30.9	-14.7	-0.5	13.0

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

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)

	2016	2017	2018	2019 [#]	2020 [#]	2020 [#] 第2季 [#] 第3季 [#] 第4季 [#] 第1季 [#] (與一年前比較增減%)	2021			
	(增減%)				(增減%)		(百萬元)	(與一年前比較增減%)		
服務輸出	-5.5	6.1	9.3	-9.9	-36.6	506,559	-47.2	-34.0	-26.5	-2.8
運輸	-5.3	8.6	9.0	-4.7	-28.0	177,708	-37.1	-27.5	-15.6	13.8
旅遊	-9.0	1.9	11.2	-21.6	-90.3	22,046	-96.9	-96.9	-89.9	-75.1
金融服務	-6.9	13.5	10.9	-2.9	-0.6	168,128	-4.3	0.5	-1.4	3.5
其他服務	2.3	2.9	5.1	-5.1	-11.4	138,677	-12.9	-11.0	-9.1	-2.5
服務輸入	0.7	4.8	5.6	-0.9	-34.4	416,059	-45.6	-35.8	-31.0	-8.2
運輸	-2.1	3.7	6.6	-1.1	-17.5	118,518	-31.4	-16.4	-2.7	19.3
旅遊	4.8	5.6	4.7	1.6	-80.3	41,395	-93.0	-88.0	-88.6	-78.3
製造服務 [^]	-2.0	3.5	2.0	-5.5	-15.4	74,524	-25.7	-12.7	-1.3	16.9
其他服務	-0.1	5.5	7.6	-1.3	-5.3	181,622	-6.8	-2.8	-3.6	3.9

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

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

(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

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

表 10 : 按來源地劃分的訪港旅客人次

	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	2020 第2季	2020 第3季	第4季	<u>2021</u> 第1季
(以千人次計)									
所有來源地	56 654.9	58 472.2	65 147.6	55 912.6	3 568.9	26.9	34.1	18.6	16.5
中國內地	42 778.1	44 445.3	51 038.2	43 774.7	2 706.4	15.3	14.3	10.9	11.6
南亞及東南亞	3 701.8	3 626.2	3 571.7	3 040.5	190.5	3.1	8.3	3.5	2.0
台灣	2 011.4	2 010.8	1 925.2	1 538.9	105.1	1.2	1.2	1.1	0.8
歐洲	1 904.9	1 901.5	1 937.6	1 728.4	158.8	4.8	7.4	1.7	1.2
美國	1 211.5	1 215.6	1 304.2	1 107.2	80.8	0.8	0.8	0.4	0.3
日本	1 092.3	1 230.0	1 287.8	1 078.8	50.3	0.1	0.1	0.1	#
其他地方	3 954.8	4 042.9	4 082.8	3 644.1	276.9	1.5	2.0	1.1	0.6
(與一年前比較增減%)									
所有來源地	-4.5	3.2	11.4	-14.2	-93.6	-99.8	-99.7	-99.8	-99.5
中國內地	-6.7	3.9	14.8	-14.2	-93.8	-99.9	-99.8	-99.8	-99.6
南亞及東南亞	4.0	-2.0	-1.5	-14.9	-93.7	-99.7	-98.5	-99.4	-98.8
台灣	-0.2	*	-4.3	-20.1	-93.2	-99.7	-99.7	-99.6	-99.3
歐洲	4.1	-0.2	1.9	-10.8	-90.8	-99.0	-97.9	-99.6	-99.2
美國	2.6	0.3	7.3	-15.1	-92.7	-99.8	-99.7	-99.8	-99.6
日本	4.1	12.6	4.7	-16.2	-95.3	-100.0	-100.0	-100.0	-99.9
其他地方	3.2	2.2	1.0	-10.7	-92.4	-99.9	-99.7	-99.8	-99.8

註：由於進位關係，個別數字之和可能不等於其總數。

(#) 小於 0.05。

(*) 增減小於 0.05%。

表 11：物業市場情況

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
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)	9 449	10 149	8 254	15 719	11 280	14 595	17 791
商業樓宇	197	226	161	161	233	276	303
其中：							
寫字樓	155	136	123	104	164	153	198
其他商業樓宇 ^(b)	42	90	39	57	69	123	105
工業樓宇 ^(c)	105	170	85	116	30	78	105
其中：							
工貿大廈	0	0	0	0	0	0	0
傳統分層工廠大廈	32	46	85	36	30	5	23
貨倉 ^(d)	73	123	0	80	0	73	83
公共房屋生產量(單位數目)							
公營租住單位 ^(e)	17 787	9 778	20 898	5 634	10 147	21 755	11 268
受資助出售單位 ^(e)	0	0	0	0	1 310	229	2 788
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	580.6	796.4	816.0	647.1	893.3	645.8	872.8
商業樓宇	133.6	210.2	309.5	290.3	319.0	312.4	488.6
工業樓宇 ^(f)	109.3	70.7	138.1	105.9	225.3	76.2	62.5
其他物業	232.7	428.9	136.4	217.1	555.4	235.1	227.1
總數	1 056.2	1 506.1	1 400.1	1 260.4	1 993.0	1 269.4	1 651.1
物業買賣合約(數目)							
住宅物業 ^(g)	84 462	81 333	50 676	63 807	55 982	54 701	61 591
一手市場	10 880	12 968	11 046	16 857	16 826	16 793	18 645
二手市場	73 582	68 365	39 630	46 950	39 156	37 908	42 946
非住宅物業選定類別 ^(h)							
寫字樓	3 071	3 269	1 685	1 271	1 470	1 105	1 955
其他商業樓宇	5 980	7 282	4 305	3 092	2 067	1 523	2 198
分層工廠大廈	7 619	9 731	4 271	3 016	3 407	2 727	5 135

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)

	2018	2019	2020	第2季	2020 第3季	第4季	2021 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)	20 968	13 643	20 888	7 645	2 313	7 204	2 249
商業樓宇	304	384	136	14	20	30	11
其中：							
寫字樓	179	267	69	2	14	12	8
其他商業樓宇 ^(b)	125	118	67	13	6	18	3
工業樓宇 ^(c)	44	56	38	12	2	23	0
其中：							
工貿大廈	0	0	0	0	0	0	0
傳統分層工廠大廈	41	56	38	12	2	23	0
貨倉 ^(d)	3	0	0	0	0	0	0
公共房屋生產量(單位數目)							
公營租住單位 ^(e)	20 137	9 634	6 605	1 678	0	3 140	N.A.
受資助出售單位 ^(e)	4 863	7 027	7 610	5 000	0	0	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	703.0	765.0	520.1	252.2	118.1	109.9	N.A.
商業樓宇	109.2	763.0	228.1	50.0	78.4	26.9	N.A.
工業樓宇 ^(f)	98.4	177.7	182.6	0.0	39.2	121.0	N.A.
其他物業	91.9	234.6	410.8	49.9	263.8	73.8	N.A.
總數	1 002.5	1 940.3	1 341.5	352.0	499.5	331.6	N.A.
物業買賣合約(數目)							
住宅物業 ^(g)	57 247	59 797	59 880	17 073	15 515	17 088	18 131
一手市場	15 633	21 108	15 317	4 149	3 549	5 358	3 692
二手市場	41 614	38 689	44 563	12 924	11 966	11 730	14 439
非住宅物業選定類別 ^(h)							
寫字樓	1 331	861	686	173	186	226	243
其他商業樓宇	1 926	1 300	1 269	285	375	410	534
分層工廠大廈	4 852	2 426	2 117	478	630	695	884

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

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
(指數(1999年=100))							
物業價格指數：							
住宅 ^(a)	182.1	206.2	242.4	256.9	296.8	286.1	333.9
寫字樓	297.9	334.7	409.8	423.0	448.9	426.9	487.1
舖位	327.4	420.5	506.8	521.2	559.2	526.9	558.4
分層工廠大廈	385.0	489.8	655.4	668.0	723.9	692.7	778.1
物業租金指數 ^(b) ：							
住宅	134.0	142.6	154.5	159.5	172.8	168.2	182.6
寫字樓	169.9	188.3	204.1	213.7	226.7	232.3	241.8
舖位	134.3	151.3	165.5	173.1	182.5	178.6	182.5
分層工廠大廈	118.6	131.9	147.3	160.1	174.4	181.4	190.7
(與一年前比較增減%)							
物業價格指數：							
住宅 ^(a)	20.7	13.2	17.6	6.0	15.5	-3.6	16.7
寫字樓	29.3	12.4	22.4	3.2	6.1	-4.9	14.1
舖位	27.3	28.4	20.5	2.8	7.3	-5.8	6.0
分層工廠大廈	35.4	27.2	33.8	1.9	8.4	-4.3	12.3
物業租金指數 ^(b) ：							
住宅	11.9	6.4	8.3	3.2	8.3	-2.7	8.6
寫字樓	15.1	10.8	8.4	4.7	6.1	2.5	4.1
舖位	9.3	12.7	9.4	4.6	5.4	-2.1	2.2
分層工廠大廈	8.9	11.2	11.7	8.7	8.9	4.0	5.1

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)

	2018	2019	2020 [#]	第2季	2020 第3季	第4季 [#]	2021 第1季 ⁺
<u>(指數 (1999年=100))</u>							
物業價格指數 :							
住宅 ^(a)	377.3	383.0	381.2	383.4	383.5	380.6	385.1
寫字樓	554.7	543.0	468.8	451.4	456.8	490.0	501.0
舖位	591.4	549.7	518.9	527.5	512.0	511.1	533.8
分層工廠大廈	888.1	887.9	826.1	829.7	816.5	817.1	854.3
物業租金指數 ^(b) :							
住宅	193.0	194.4	180.3	179.2	180.2	177.8	174.7
寫字樓	252.2	261.4	241.7	243.4	237.7	232.8	231.7
舖位	187.0	187.2	169.9	167.9	168.9	168.6	169.9
分層工廠大廈	202.3	209.7	200.6	198.8	199.9	202.7	202.3
<u>(與一年前比較增減%)</u>							
物業價格指數 :							
住宅 ^(a)	13.0	1.5	-0.5	-2.8	-1.1	-0.1	2.1
寫字樓	13.9	-2.1	-13.7	-19.7	-17.4	-5.3	5.0
舖位	5.9	-7.1	-5.6	-8.0	-5.9	0.6	1.7
分層工廠大廈	14.1	*	-7.0	-10.6	-8.3	-3.2	1.6
物業租金指數 ^(b) :							
住宅	5.7	0.7	-7.3	-8.2	-9.3	-7.1	-5.1
寫字樓	4.3	3.6	-7.5	-7.6	-9.9	-10.0	-8.5
舖位	2.5	0.1	-9.2	-11.2	-10.6	-7.1	-2.4
分層工廠大廈	6.1	3.7	-4.3	-5.8	-6.0	-2.6	0.7

表 13：貨幣總體數字

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
(期末計算)							
港元貨幣供應(百萬元)							
M1	794,726	920,920	1,000,344	1,116,675	1,253,380	1,428,775	1,598,014
M2 ^(a)	4,046,216	4,537,384	4,795,130	5,225,773	5,765,549	6,280,230	7,010,345
M3 ^(a)	4,055,404	4,545,590	4,806,012	5,236,188	5,778,772	6,292,666	7,024,514
貨幣供應總額(百萬元)							
M1	1,127,320	1,377,359	1,510,895	1,708,724	1,971,146	2,213,970	2,431,461
M2	8,057,530	8,950,005	10,056,437	11,011,372	11,618,441	12,508,127	13,755,255
M3	8,081,079	8,970,396	10,085,243	11,048,944	11,655,019	12,551,331	13,803,837
存款(百萬元)							
港元	3,740,240	4,176,200	4,390,953	4,800,330	5,312,403	5,809,060	6,484,616
外幣	3,851,020	4,120,234	4,789,109	5,272,804	5,437,346	5,918,240	6,267,872
合計	7,591,260	8,296,434	9,180,062	10,073,135	10,749,749	11,727,300	12,752,488
貸款及墊款(百萬元)							
港元	3,160,002	3,333,059	3,606,018	4,000,361	4,152,589	4,479,107	5,359,983
外幣	1,920,659	2,233,751	2,850,795	3,275,910	3,381,951	3,544,284	3,953,686
合計	5,080,661	5,566,810	6,456,813	7,276,271	7,534,540	8,023,390	9,313,668
名義港匯指數(2010年1月=100) ^(b)							
貿易加權	94.6	94.9	94.9	96.0	101.3	104.1	104.2
進口加權	93.9	94.2	94.7	96.0	101.7	104.2	104.2
出口加權	95.4	95.6	95.1	95.9	100.9	104.1	104.3
(與一年前比較增減%)							
港元貨幣供應							
M1	8.9	15.9	8.6	11.6	12.2	14.0	11.8
M2 ^(a)	4.6	12.1	5.7	9.0	10.3	8.9	11.6
M3 ^(a)	4.6	12.1	5.7	9.0	10.4	8.9	11.6
貨幣供應總額							
M1	10.8	22.2	9.7	13.1	15.4	12.3	9.8
M2	12.9	11.1	12.4	9.5	5.5	7.7	10.0
M3	12.9	11.0	12.4	9.6	5.5	7.7	10.0
存款							
港元	3.4	11.7	5.1	9.3	10.7	9.3	11.6
外幣	18.7	7.0	16.2	10.1	3.1	8.8	5.9
合計	10.6	9.3	10.7	9.7	6.7	9.1	8.7
貸款及墊款							
港元	11.9	5.5	8.2	10.9	3.8	7.9	19.7
外幣	36.9	16.3	27.6	14.9	3.2	4.8	11.6
合計	20.2	9.6	16.0	12.7	3.5	6.5	16.1
名義港匯指數(2010年1月=100) ^(b)							
貿易加權	-4.9	0.3	*	1.2	5.5	2.8	0.1
進口加權	-5.3	0.3	0.5	1.4	5.9	2.5	*
出口加權	-4.4	0.2	-0.5	0.8	5.2	3.2	0.2

名詞定義：

港元貨幣供應是指有關貨幣總體數字中的港元組成部分。

貨幣供應總額：

M1：公眾手頭持有的紙幣及硬幣，再加持牌銀行客戶的活期存款。

M2：M1 另加持牌銀行客戶的儲蓄及定期存款，再加持牌銀行所發但在貨幣體系以外持有的可轉讓存款證，以及少於一個月的短期外匯基金存款。

M3：M2 另加有限制牌照銀行及接受存款公司的客戶存款，再加這類機構所發但在貨幣體系以外持有的可轉讓存款證。

表 13 : 貨幣總體數字(續)

	2018	2019	2020	2020 第2季	2020 第3季	2020 第4季	2021 第1季
(期末計算)							
港元貨幣供應(百萬元)							
M1	1,555,731	1,533,104	1,972,719	1,759,032	2,406,597	1,972,719	2,079,446
M2 ^(a)	7,262,451	7,438,789	7,922,089	7,629,436	8,243,060	7,922,089	8,128,388
M3 ^(a)	7,284,322	7,454,655	7,937,038	7,645,848	8,258,067	7,937,038	8,143,300
貨幣供應總額(百萬元)							
M1	2,421,598	2,484,738	3,231,921	2,838,473	3,576,701	3,231,921	3,386,579
M2	14,348,059	14,745,872	15,606,608	15,102,579	15,845,097	15,606,608	15,760,021
M3	14,403,688	14,786,375	15,644,043	15,142,575	15,883,405	15,644,043	15,797,352
存款(百萬元)							
港元	6,715,262	6,884,143	7,311,368	7,057,201	7,649,305	7,311,368	7,508,711
外幣	6,671,119	6,887,444	7,202,247	7,020,328	7,122,830	7,202,247	7,173,630
合計	13,386,381	13,771,586	14,513,615	14,077,528	14,772,135	14,513,615	14,682,341
貸款及墊款(百萬元)							
港元	5,836,238	6,219,377	6,106,960	6,096,505	6,517,104	6,106,960	6,254,914
外幣	3,886,385	4,157,325	4,391,617	4,596,189	4,514,395	4,391,617	4,535,055
合計	9,722,623	10,376,701	10,498,577	10,692,694	11,031,500	10,498,577	10,789,969
名義港匯指數(2010年1月=100) ^(b)							
貿易加權	101.8	105.2	105.8	108.5	105.8	102.3	100.9
進口加權	101.7	104.9	105.4	108.0	105.4	102.0	100.7
出口加權	101.9	105.5	106.2	108.9	106.1	102.7	101.2
(與一年前比較增減%)							
港元貨幣供應							
M1	-2.6	-1.5	28.7	12.3	55.6	28.7	31.7
M2 ^(a)	3.6	2.4	6.5	1.5	10.8	6.5	9.2
M3 ^(a)	3.7	2.3	6.5	1.4	10.7	6.5	9.1
貨幣供應總額							
M1	-0.4	2.6	30.1	16.9	44.9	30.1	29.5
M2	4.3	2.8	5.8	3.9	9.2	5.8	6.5
M3	4.3	2.7	5.8	3.8	9.2	5.8	6.4
存款							
港元	3.6	2.5	6.2	1.5	11.1	6.2	9.2
外幣	6.4	3.2	4.6	5.5	6.2	4.6	4.0
合計	5.0	2.9	5.4	3.5	8.7	5.4	6.6
貸款及墊款							
港元	8.9	6.6	-1.8	-1.8	4.5	-1.8	1.0
外幣	-1.7	7.0	5.6	17.2	10.9	5.6	1.2
合計	4.4	6.7	1.2	5.5	7.0	1.2	1.1
名義港匯指數(2010年1月=100) ^(b)							
貿易加權	-2.3	3.3	0.6	3.7	-0.5	-3.9	-5.6
進口加權	-2.4	3.1	0.5	3.4	-0.5	-3.7	-5.5
出口加權	-2.3	3.5	0.7	3.9	-0.6	-3.8	-5.8

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

(%)

	2017	2018	2019	2020	2020			
					第1季	第2季	第3季	第4季
服務行業								
進出口貿易	2.3	3.7	-6.6	-3.6	-12.2	-8.9	-0.4	6.1
批發	2.8	4.3	-8.3	-7.9	-14.1	-12.6	-4.5	-0.3
零售	2.2	8.7	-11.1	-24.3	-35.0	-31.4	-16.7	-9.0
運輸	7.1	8.0	-2.3	-19.7	-18.8	-29.0	-23.7	-6.8
當中：								
陸路運輸	1.8	5.3	1.3	-23.9	-26.7	-31.2	-24.1	-13.0
水上運輸	5.6	4.4	0.1	10.7	-0.3	-0.1	7.2	35.7
航空運輸	10.0	11.3	-4.9	-36.2	-26.6	-45.2	-42.3	-30.1
貨倉及倉庫	14.1	12.7	-1.4	11.5	-1.6	0.9	19.7	27.0
速遞	19.1	-0.7	-3.9	28.4	2.8	30.2	42.5	36.2
住宿服務 ^(a)	6.0	10.8	-14.3	-59.1	-71.7	-70.4	-50.9	-33.2
膳食服務	5.0	6.0	-5.9	-29.4	-31.3	-26.0	-35.2	-25.2
資訊及通訊	2.9	3.1	1.2	-8.5	-10.2	-14.4	-8.6	-0.5
當中：								
電訊	-3.5	2.2	-2.6	-9.0	-13.5	-15.0	-9.0	2.0
電影	4.3	3.1	-2.3	-44.0	-39.5	-53.7	-49.1	-32.2
銀行	-0.1	6.8	2.8	-8.0	1.9	-8.1	-13.8	-12.2
金融(銀行除外)	7.2	10.3	1.1	12.2	6.0	9.4	15.7	17.7
當中：								
金融市場及資產管理	1.6	11.6	0.8	13.2	3.9	8.8	19.2	21.4
當中：資產管理	4.4	3.7	7.3	11.6	4.4	5.9	18.4	17.9
保險	11.8	8.7	8.8	6.1	10.5	0.7	4.5	8.9
地產	10.2	5.4	11.4	3.2	-12.8	-5.6	8.1	26.9
專業、科學及技術服務	1.9	3.3	1.3	-2.1	-1.8	-3.2	-2.6	-0.7
行政及支援服務	1.5	3.5	0.4	-25.4	-12.9	-34.5	-27.4	-25.9
服務界別								
旅遊、會議及展覽服務	0.8	11.0	-18.9	-87.1 ⁺	-78.6 ⁺	-94.8 ⁺	-90.7 ⁺	-85.2 ⁺
電腦及資訊科技服務	1.4	2.9	-7.2	-3.2	-12.0	-3.7	-0.1	2.4

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

	2016	2017	2018	2019	2020	2020 第2季	2020 第3季	2020 第4季	2021 第1季
(%)									
勞動人口參與率	61.1	61.1	61.2	60.6	59.6	59.4	59.6	59.6	59.6
經季節性調整的失業率 ^(a)	3.4	3.1	2.8	2.9	5.8	6.2	6.4	6.6	6.8
就業不足率	1.4	1.2	1.1	1.1	3.3	3.7	3.8	3.4	3.8
(以千人計)									
工作年齡人口	6 420.9	6 463.3	6 506.4	6 549.1	6 528.3	6 498.8	6 520.9	6 531.3	6 498.9
勞動人口	3 920.1	3 946.6	3 979.0	3 966.2	3 888.2	3 861.1	3 884.6	3 893.4	3 873.9
就業人數	3 787.1	3 823.2	3 867.0	3 849.9	3 661.6	3 620.4	3 624.8	3 647.7	3 614.1
失業人數	133.0	123.4	112.0	116.3	226.6	240.7	259.8	245.8	259.8
就業不足人數	54.7	45.6	43.2	42.0	129.5	142.9	149.1	133.8	148.4
(與一年前比較增減%)									
工作年齡人口	0.6	0.7	0.7	0.7	-0.3	-0.8	-0.6	-0.6	-0.5
勞動人口	0.4	0.7	0.8	-0.3	-2.0	-2.8	-2.1	-1.4	-0.2
就業人數	0.4	1.0	1.1	-0.4	-4.9	-6.2	-5.8	-4.6	-2.8
失業人數	2.8	-7.2	-9.2	3.8	94.9	111.0	116.5	97.9	60.2
就業不足人數	2.5	-16.5	-5.3	-2.8	208.3	247.3	260.3	181.7	79.2

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	2016	2017	2018	2019	2020	2020				(人數)
	(增減%)					3月	6月	9月	12月	
						(與一年前比較增減%)				
製造	-3.6	-3.3	-3.0	-3.5	-4.0	-4.8	-3.7	-3.5	-4.1	81 912
建築地盤 (只包括地盤工人)	13.3	10.1	-5.8	-9.0	-4.5	-5.9	-4.9	-3.1	-3.8	96 117
進出口貿易	-0.7	-0.4	-0.6	-5.7	-11.0	-8.7	-12.3	-11.6	-11.6	388 281
批發	-0.8	-0.6	-0.9	-4.0	-8.8	-6.6	-10.0	-8.6	-10.1	50 683
零售	-1.1	0.5	1.7	-1.7	-6.3	-6.5	-8.1	-6.5	-4.1	250 277
膳食服務	-0.2	0.3	2.8	-2.3	-13.6	-12.0	-15.4	-13.5	-13.6	202 680
住宿服務 ^(a)	-2.1	0.3	4.8	1.8	-14.7	-10.0	-14.4	-15.4	-19.1	33 441
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	0.5	0.2	0.6	0.3	-3.7	-1.9	-2.3	-3.0	-7.5	166 775
資訊及通訊	0.7	0.9	1.5	1.9	-0.3	-0.8	-0.2	-0.1	-0.3	109 938
金融及保險	0.8	1.5	2.6	2.9	0.6	0.9	0.7	0.7	0.1	238 710
地產	-0.1	1.3	2.0	1.2	0.4	-0.8	*	1.1	1.2	136 657
專業及商用服務 (清潔及同類服務除外)	1.9	2.1	3.2	1.5	-0.3	-0.5	-0.6	*	*	306 559
清潔及同類服務	0.5	0.7	-1.4	-0.3	0.3	0.1	-0.6	0.5	1.2	81 615
教育	2.3	1.6	1.8	1.7	-1.0	-0.5	-1.1	-1.1	-1.3	204 848
人類保健服務	4.3	3.5	3.4	4.7	4.1	4.3	4.6	4.1	3.4	143 711
住宿護理及社會工作服務	3.0	1.0	1.0	2.4	0.4	2.6	0.6	-0.1	-1.6	65 466
藝術、娛樂、康樂及其他服務	-2.2	-0.6	1.4	0.8	-5.4	-3.9	-5.2	-6.2	-6.1	118 876
其他 ^(b)	0.8	2.1	*	1.5	-1.7	-2.4	-4.6	-0.4	0.5	11 386

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) 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

	2016	2017	2018	2019	2020	2020			
						3月	6月	9月	12月
(數目)									
樓宇建築地盤									
私營機構	60 243	65 985	65 700	62 903	54 957	59 450	55 329	52 209	52 839
公營部門 ^(a)	16 030	21 660	21 604	19 257	22 982	21 823	23 155	23 016	23 933
小計	76 273	87 645	87 303	82 160	77 939	81 273	78 484	75 225	76 772
土木工程地盤									
私營機構	1 386	979	1 729	2 483	2 180	2 598	2 178	1 866	2 079
公營部門 ^(a)	30 141	30 050	22 816	17 108	17 064	17 189	16 980	16 819	17 266
小計	31 526	31 029	24 546	19 591	19 244	19 787	19 158	18 685	19 345
合計	107 799	118 674	111 849	101 750	97 182	101 060	97 642	93 910	96 117
(與一年前比較增減%)									
樓宇建築地盤									
私營機構	19.6	9.5	-0.4	-4.3	-12.6	-11.8	-13.8	-13.1	-11.8
公營部門 ^(a)	3.6	35.1	-0.3	-10.9	19.3	13.9	27.1	26.4	11.7
小計	15.8	14.9	-0.4	-5.9	-5.1	-6.1	-4.7	-3.9	-5.6
土木工程地盤									
私營機構	-13.9	-29.3	76.6	43.6	-12.2	4.4	-16.6	-24.7	-11.6
公營部門 ^(a)	9.0	-0.3	-24.1	-25.0	-0.3	-6.4	-4.1	4.4	6.3
小計	7.7	-1.6	-20.9	-20.2	-1.8	-5.1	-5.8	0.5	4.1
合計	13.3	10.1	-5.8	-9.0	-4.5	-5.9	-4.9	-3.1	-3.8

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	2016	2017	2018	2019	2020	2020			
						第1季	第2季	第3季	第4季
(以名義計算)									
製造	3.5	3.4	4.0	3.8	-0.1	1.8	-0.9	-1.3	-1.1
進出口貿易及批發	2.3	2.9	3.2	2.3	0.5	1.2	0.6	*	-0.1
零售	2.4	3.3	3.0	2.3	0.1	0.5	0.2	-0.3	-0.4
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	3.3	3.4	4.1	3.9	-5.4	-1.1	-3.9	-5.4	-10.5
住宿 ^(a) 及膳食服務活動	5.1	4.7	5.3	4.7	-2.9	-1.4	-2.7	-4.1	-4.2
資訊及通訊	3.4	3.3	3.3	3.9	2.3	3.2	2.3	1.7	1.7
金融及保險活動	2.7	3.0	3.1	3.0	1.7	1.8	1.7	1.6	1.6
地產活動	4.2	4.3	4.3	4.1	1.5	2.3	1.6	1.2	1.1
專業及商業服務	5.1	4.2	4.6	3.8	1.6	2.7	1.3	1.3	1.2
社會及個人服務	2.5	3.1	4.3	2.3	6.2	10.2	4.6	4.6	5.6
調查包括的所有選定行業主類	3.7	3.7	3.9	3.4	2.4	3.2	2.2	2.0	1.8
(以實質計算)									
製造	1.0	2.0	1.6	0.9	-0.5	-0.2	-2.2	0.4	-0.7
進出口貿易及批發	-0.1	1.4	0.8	-0.5	0.1	-0.7	-0.7	1.6	0.2
零售	*	1.8	0.6	-0.5	-0.3	-1.4	-1.2	1.4	-0.1
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	0.9	1.9	1.6	1.0	-5.7	-3.0	-5.2	-3.9	-10.2
住宿 ^(a) 及膳食服務活動	2.6	3.2	2.8	1.8	-3.3	-3.3	-4.0	-2.5	-3.9
資訊及通訊	1.0	1.9	0.8	0.9	1.9	1.2	0.9	3.4	2.1
金融及保險活動	0.3	1.6	0.7	0.3	1.1	-0.1	0.3	3.3	2.0
地產活動	1.7	2.8	1.9	1.2	1.2	0.3	0.3	2.9	1.5
專業及商業服務	2.6	2.7	2.2	0.9	1.3	0.7	*	3.0	1.6
社會及個人服務	0.1	1.6	1.8	-0.5	5.9	8.1	3.2	6.3	6.0
調查包括的所有選定行業主類	1.3	2.3	1.5	0.5	2.0	1.2	0.8	3.6	2.1

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						(%)			
	2016	2017	2018	2019	2020	3月	6月	9月	12月
(以名義計算)									
製造	4.0	3.7	3.6	3.5	2.0	2.5	2.0	1.7	1.6
進出口貿易、批發及零售	2.7	3.0	3.0	2.3	1.0	1.3	1.0	0.8	0.7
運輸	3.5	2.9	4.7	4.4	0.1	3.2	0.6	-1.7	-1.5
住宿 ^(a) 及膳食服務活動	4.9	4.7	4.6	4.1	1.0	1.6	0.9	0.9	0.9
金融及保險活動 ^(b)	3.4	3.5	3.5	3.7	2.3	2.7	2.4	2.2	2.3
地產租賃及保養管理	3.7	4.1	4.4	3.9	2.7	3.2	2.6	2.5	2.7
專業及商業服務	4.7	4.7	4.4	3.6	1.7	2.7	1.2	1.4	1.5
個人服務	5.5	4.2	4.1	3.3	0.7	1.1	0.6	0.6	0.4
調查包括的所有行業	3.7	3.8	4.0	3.5	1.3	2.2	1.3	1.0	1.0
(以實質計算)									
製造	1.4	2.2	0.8	0.2	2.9	*	1.3	8.1	2.3
進出口貿易、批發及零售	0.3	1.6	0.1	-0.9	2.0	-1.2	0.4	7.2	1.4
運輸	1.0	1.5	1.7	1.1	1.1	0.6	*	4.5	-0.8
住宿 ^(a) 及膳食服務活動	2.3	3.3	1.7	0.8	1.9	-0.9	0.3	7.3	1.6
金融及保險活動 ^(b)	0.9	2.1	0.6	0.3	3.4	0.2	1.8	8.6	3.0
地產租賃及保養管理	1.1	2.6	1.4	0.6	3.6	0.7	2.0	9.0	3.4
專業及商業服務	2.3	3.2	1.5	0.3	2.6	0.2	0.5	7.8	2.2
個人服務	3.0	2.7	1.1	0.2	1.5	-1.4	*	7.0	1.1
調查包括的所有行業	1.2	2.3	1.0	0.2	2.3	-0.3	0.6	7.3	1.7

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	2019年5月至6月			2020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 ^(a)	14,800	17,800	27,700	14,500	17,500	27,100
電力及燃氣供應；污水處理、廢棄物管理及污染防治活動	21,600	28,200	42,400	21,100	28,000	43,100
建造	18,500	23,500	29,500	18,400	23,000	29,800
進出口貿易	14,000	18,800	28,000	14,200	18,900	28,200
批發	12,000	15,100	20,500	12,200	15,200	20,600
零售	11,000	14,000	18,100	10,500	13,700	18,000
當中：						
超級市場及便利店	7,400	11,900	14,400	7,600	11,700	14,200
其他零售店	11,500	14,200	18,500	11,500	14,300	18,800
陸路運輸	14,700	19,800	29,100	14,500	19,400	28,700
其他運輸、倉庫、郵政及速遞服務 ^(b)	14,300	19,000	25,000	14,000	18,500	24,800
餐飲服務	11,000	13,800	18,000	10,000	13,600	17,500
當中：						
港式茶餐廳	12,100	13,700	17,600	12,000	13,700	17,700
中式酒樓菜館	12,800	15,000	20,200	12,800	15,100	20,500
非中式酒樓菜館	12,000	14,200	18,000	11,800	14,300	18,000
快餐店 ^(c)	4,900	10,100	13,500	4,900	10,200	13,700
其他餐飲服務	9,000	13,400	16,800	6,300	13,000	16,800
住宿服務 ^(d)	13,500	16,200	21,000	13,400	15,700	21,000
資訊及通訊	16,000	23,700	36,200	16,500	23,700	36,000
金融及保險	18,600	28,300	47,200	19,000	28,600	47,500
地產活動 ^(e)	14,800	23,000	34,600	14,200	21,800	34,200
物業管理、保安及清潔服務	10,100	13,000	15,900	10,200	13,000	15,700
當中：						
地產保養管理服務	12,500	14,100	17,100	12,500	14,500	17,400
保安服務 ^(f)	11,800	13,600	16,400	11,800	13,800	16,500
清潔服務	7,900	9,800	11,000	8,000	10,000	11,100
會員制組織 ^(g)	10,800	13,700	21,800	11,400	14,000	22,000
專業、科學及技術活動	15,500	24,300	37,100	16,000	25,000	37,500
行政及支援服務活動	13,000	17,000	26,800	13,000	17,300	27,200
旅行代理、代訂服務及相關活動	12,400	15,300	21,900	11,000	15,200	21,500
教育及公共行政（不包括政府）	14,100	29,200	51,600	14,500	30,000	52,000
人類保健活動；以及美容及美體護理	14,100	19,500	42,700	14,200	19,600	42,400
雜項活動	11,000	13,100	17,000	10,800	13,000	17,000
當中：						
安老院舍	12,800	14,500	17,300	12,800	14,500	17,500
洗滌及乾洗服務	9,400	12,000	16,300	8,400	12,000	13,900
理髮及其他個人服務	10,500	12,600	16,800	10,300	12,300	17,000
本地速遞服務	8,000	11,000	15,000	8,100	11,000	15,000
食品處理及生產	10,600	13,000	18,000	11,000	13,200	18,400
以上沒有分類的其他活動	12,600	16,300	25,400	12,900	16,600	25,500
所有以上行業主類	13,100	18,200	28,200	13,200	18,400	28,800

註：每月工資數字以最近的百位港元顯示。

- (a) 不包括食品處理及生產。
(b) 不包括本地速遞服務。
(c) 包括外賣店。
(d) 包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。
(e) 不包括地產保養管理服務。
(f) 包括偵查活動以及建築物及園境護理服務。
(g) 包括業主及住客立案法團和街坊福利會等。

表 21：按行業主類劃分的每小時工資水平及分布：所有僱員

(港元)

行業主類	2019年5月至6月			2020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 ^(a)	55.8	72.6	107.3	55.6	71.5	103.9
電力及燃氣供應；污水處理、廢棄物管理及污染防治活動	78.6	111.1	168.7	76.3	108.9	166.7
建造	78.4	99.9	124.4	78.9	100.0	125.5
進出口貿易	58.2	80.3	118.3	58.7	80.5	118.3
批發	51.9	65.2	86.5	52.5	65.6	86.5
零售	45.6	53.8	67.9	45.0	53.4	67.0
當中：						
超級市場及便利店	42.9	47.5	52.5	42.4	47.6	52.0
其他零售店	46.3	55.9	72.6	46.6	56.6	73.1
陸路運輸	57.1	79.6	116.8	57.6	80.0	113.5
其他運輸、倉庫、郵政及速遞服務 ^(b)	52.7	69.1	95.2	52.4	68.0	94.6
餐飲服務	46.6	52.2	64.8	46.7	52.6	66.0
當中：						
港式茶餐廳	47.6	52.5	63.3	47.6	52.5	64.2
中式酒樓菜館	46.9	53.3	71.6	47.1	53.8	72.3
非中式酒樓菜館	48.3	54.2	67.3	48.5	54.1	67.1
快餐店 ^(c)	44.4	48.3	53.8	44.0	48.1	55.0
其他餐飲服務	45.2	51.2	61.5	45.2	51.1	61.0
住宿服務 ^(d)	47.3	58.1	74.4	47.3	58.1	74.3
資訊及通訊	64.5	93.8	141.2	66.1	93.9	143.4
金融及保險	74.6	111.0	191.2	75.4	110.4	190.2
地產活動 ^(e)	62.5	90.0	142.9	61.7	88.0	140.7
物業管理、保安及清潔服務	41.1	45.9	58.7	41.2	46.4	58.2
當中：						
地產保養管理服務	41.2	46.3	62.2	41.3	46.9	62.8
保安服務 ^(f)	41.2	45.5	55.6	41.4	46.1	56.3
清潔服務	40.0	45.1	51.7	40.2	45.2	51.9
會員制組織 ^(g)	44.8	56.7	90.9	44.6	58.0	91.7
專業、科學及技術活動	65.6	95.8	157.6	66.7	97.6	159.5
行政及支援服務活動	51.4	71.0	110.5	52.1	71.7	112.5
旅行代理、代訂服務及相關活動	50.7	66.5	90.3	51.6	66.4	94.1
教育及公共行政（不包括政府）	67.5	131.8	220.0	67.4	133.0	222.2
人類保健活動；以及美容及美體護理	63.6	89.6	174.9	63.2	90.4	173.8
雜項活動	44.4	51.6	68.3	44.9	51.6	69.0
當中：						
安老院舍	42.4	52.7	69.8	42.5	52.6	70.4
洗滌及乾洗服務	43.1	49.5	65.2	45.9	49.5	59.4
理髮及其他個人服務	47.2	51.9	70.5	46.9	52.0	71.7
本地速遞服務	47.0	52.2	62.6	46.7	52.2	63.0
食品處理及生產	44.0	50.9	69.8	44.4	51.4	69.7
以上沒有分類的其他活動	53.8	67.9	103.6	54.4	69.2	104.5
所有以上行業主類	52.2	73.0	114.9	52.8	74.4	117.6

註：每小時工資數字以小數點後一個位的港元顯示。

- (a) 不包括食品處理及生產。
- (b) 不包括本地速遞服務。
- (c) 包括外賣店。
- (d) 包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。
- (e) 不包括地產保養管理服務。
- (f) 包括偵查活動以及建築物及園境護理服務。
- (g) 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

(%)

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
本地生產總值平減物價指數	3.9	3.5	1.8	2.9	3.6	1.6	2.9	3.7
內部需求平減物價指數	4.5	4.2	1.4	3.1	2.2	1.4	2.8	3.4
消費物價指數 ^(a) :								
綜合消費物價指數	5.3	4.1	4.3	4.4	3.0	2.4	1.5	2.4
甲類消費物價指數	5.6	3.6	5.1	5.6	4.0	2.8	1.5	2.7
乙類消費物價指數	5.2	4.3	4.1	4.2	2.9	2.3	1.4	2.3
丙類消費物價指數	5.1	4.1	3.8	3.5	2.1	2.1	1.5	2.2
單位價格指數 :								
整體貨物出口	8.0	3.4	1.3	2.0	0.1	-1.7	1.8	2.4
貨物進口	8.1	3.3	0.9	1.9	-0.4	-1.7	1.9	2.6
貿易價格比率指數 ^(b)	-0.1	0.1	0.4	0.1	0.5	*	-0.1	-0.1
所有製造業生產者價格指數	8.3	0.1	-3.1	-1.7	-2.7	1.3	3.8	2.0
投標價格指數 :								
公營部門建築工程	11.6	8.3	6.6	7.3	5.9	1.0	-0.3	-2.9
公共房屋工程	10.1	6.4	9.3	8.0	12.5	-0.7	0.3	-1.9

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。

(^) 2009 年至 2019 年十年平均每年增減率。

(~) 2014 年至 2019 年五年平均每年增減率。

表 22 : 價格的增減率(續)

	(%)							
	2019	2020	2020			2021	平均每年 增減率：	
			第2季	第3季	第4季	第1季	過去十年 2010 至 2020	過去五年 2015 至 2020
本地生產總值平減物價指數 [#]	2.0	0.6	0.6	0.6	-1.2	-1.1	2.7	2.2
內部需求平減物價指數 [#]	2.4	0.8	0.9	-0.3	-0.4	-1.4	2.6	2.1
消費物價指數 ^(a) ：								
綜合消費物價指數	2.9	0.3	1.3	-1.7	-0.3	0.9	3.1	1.9
甲類消費物價指數	3.3	-0.5	1.6	-4.2	-0.3	2.8	3.4	2.0
乙類消費物價指數	2.7	0.7	1.4	-0.6	-0.5	0.1	3.0	1.9
丙類消費物價指數	2.6	0.8	1.1	-0.1	-0.2	*	2.8	1.8
單位價格指數：								
整體貨物出口	1.1	-0.6	-1.0	-0.7	-0.1	1.0	1.8	0.6
貨物進口	1.3	-0.7	-1.0	-1.2	-0.1	1.1	1.7	0.7
貿易價格比率指數 ^(b)	-0.1	*	0.1	0.5	*	-0.1	0.1	-0.1
所有製造業生產者價格指數	1.0	2.3	1.3	3.8	2.9	N.A.	1.1	2.1
投標價格指數：								
公營部門建築工程	-2.6	N.A.	-3.7	-3.4	N.A.	N.A.	4.6 [^]	0.2 [~]
公共房屋工程	-1.8	-2.7	-2.5	-2.8	-3.3	N.A.	3.8	-1.4

表 23 : 綜合消費物價指數的增減率

(%)

	權數	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
總指數	100.00	5.3 (5.3)	4.1 (4.7)	4.3 (4.0)	4.4 (3.5)	3.0 (2.5)	2.4 (2.3)	1.5 (1.7)
食品	27.29	7.0	5.8	4.4	4.1	4.0	3.4	2.2
外出用膳	17.74	5.2	5.4	4.4	4.6	4.2	3.3	2.7
食品(不包括外出用膳)	9.55	9.9	6.5	4.4	3.4	3.4	3.6	1.1
住屋 ^(a)	34.29	7.2	5.6	6.7	6.7	5.1	3.7	2.0
私人房屋租金	29.92	7.2	6.8	6.3	6.0	4.7	3.4	1.8
公營房屋租金	1.94	11.9	-7.1	16.0	18.3	10.9	7.2	3.0
電力、燃氣及水	2.67	-4.2	-8.2	6.9	14.9	8.4	1.0	-1.7
煙酒	0.54	17.1	3.0	1.5	6.5	1.3	1.5	0.6
衣履	3.21	6.8	3.1	1.7	0.9	-1.8	-3.4	-0.4
耐用物品	4.65	-3.8	-1.4	-4.3	-3.4	-5.6	-5.4	-3.2
雜項物品	3.56	3.8	2.2	2.2	2.3	0.9	1.5	1.4
交通	7.98	4.4	3.0	2.3	2.0	-0.3	1.6	2.3
雜項服務	15.81	3.5	2.8	3.7	3.0	1.1	2.3	0.9

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」。

(*) 增減小於 0.05%。

表 23 : 綜合消費物價指數的增減率(續)

	權數								平均每年 增減率：	
		2018	2019	2020	2020			2021	過去十年 2010 至 2020	過去五年 2015 至 2020
					第2季	第3季	第4季	第1季		
總指數	100.00	2.4 (2.6)	2.9 (3.0)	0.3 (1.3)	1.3 (1.8)	-1.7 (0.3)	-0.3 (0.2)	0.9 (-0.1)	3.1 (3.1)	1.9 (2.2)
食品	27.29	3.4	4.9	3.3	4.5	1.0	1.4	0.6	4.2	3.4
外出用膳	17.74	2.9	2.2	0.8	1.5	-0.6	0.6	*	3.6	2.4
食品(不包括外出用膳)	9.55	4.3	9.9	7.5	9.9	3.5	2.7	1.4	5.4	5.2
住屋 ^(a)	34.29	2.5	3.5	-0.1	1.6	-3.2	0.5	1.8	4.3	2.3
私人房屋租金	29.92	2.2	3.1	1.1	1.4	0.5	-0.2	-1.0	4.2	2.3
公營房屋租金	1.94	4.1	7.1	-21.0	0.4	-61.7	8.3	59.2	4.4	-0.6
電力、燃氣及水	2.67	4.9	-5.4	-19.6	-19.0	-19.2	-24.3	19.9	-0.7	-4.5
煙酒	0.54	1.3	1.2	0.6	0.3	1.1	1.2	0.7	3.4	1.0
衣履	3.21	1.6	-1.7	-5.3	-5.0	-6.4	-5.6	-2.2	0.1	-1.9
耐用物品	4.65	-2.0	-1.9	-2.9	-3.1	-3.5	-2.5	-1.6	-3.4	-3.1
雜項物品	3.56	1.3	2.5	2.6	2.8	2.3	1.4	-0.1	2.1	1.8
交通	7.98	1.6	2.0	-0.8	0.2	-2.8	-1.9	-2.7	1.8	1.3
雜項服務	15.81	2.1	2.0	0.7	0.8	0.6	0.1	0.4	2.2	1.6

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>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
私人消費開支	3.6	3.2	2.7	2.9	1.2	1.5	2.5
政府消費開支	4.5	6.2	4.3	4.7	4.4	3.7	2.5
本地固定資本形成總額	6.8	6.4	-2.9	3.1	4.5	-0.3	4.4
整體貨物出口	7.8	3.2	-0.1	0.7	-0.7	-1.4	1.7
貨物進口	8.4	4.3	-0.3	0.8	-1.4	-1.8	1.8
服務輸出	7.5	4.7	0.4	0.4	-2.8	-2.0	3.2
服務輸入	5.9	0.6	0.3	0.5	-4.6	-1.3	2.7
本地生產總值	3.9	3.5	1.8	2.9	3.6	1.6	2.9
最終需求	6.7	3.7	0.4	1.4	*	-0.6	2.2
內部需求	4.5	4.2	1.4	3.1	2.2	1.4	2.8

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)

	2018	2019 [#]	2020 [#]	2020			2021	平均每年 增減率：	
				第2季 [#]	第3季 [#]	第4季 [#]	第1季 [#]	過去十年 2010 至 2020 [#]	過去五年 2015 至 2020 [#]
私人消費開支	3.1	2.7	0.6	0.8	-0.4	-1.0	-1.4	2.4	2.1
政府消費開支	3.3	4.7	2.1	1.9	1.0	0.1	-0.3	4.0	3.2
本地固定資本形成總額	4.6	-0.1	-0.5	-1.3	-1.5	-2.3	-3.9	2.6	1.6
整體貨物出口	2.2	1.1	0.1	-0.1	0.1	0.1	1.3	1.4	0.7
貨物進口	2.3	1.3	0.1	-0.2	-0.6	0.6	1.2	1.5	0.7
服務輸出	4.5	-0.3	-0.8	-4.5	-1.7	3.2	5.7	1.4	0.9
服務輸入	2.8	-1.0	-0.4	-3.1	-1.2	4.4	5.3	0.5	0.5
本地生產總值	3.7	2.0	0.6	0.6	0.6	-1.2	-1.1	2.7	2.2
最終需求	2.8	1.4	0.3	*	-0.1	0.1	0.6	1.8	1.2
內部需求	3.4	2.4	0.8	0.9	-0.3	-0.4	-1.4	2.6	2.1

