



香港經濟近況及短期展望

今天政府發表二〇〇三年第一季經濟報告，該報告及載有新修訂的二〇〇三年全年經濟預測的新聞發佈文件已送交各位議員。

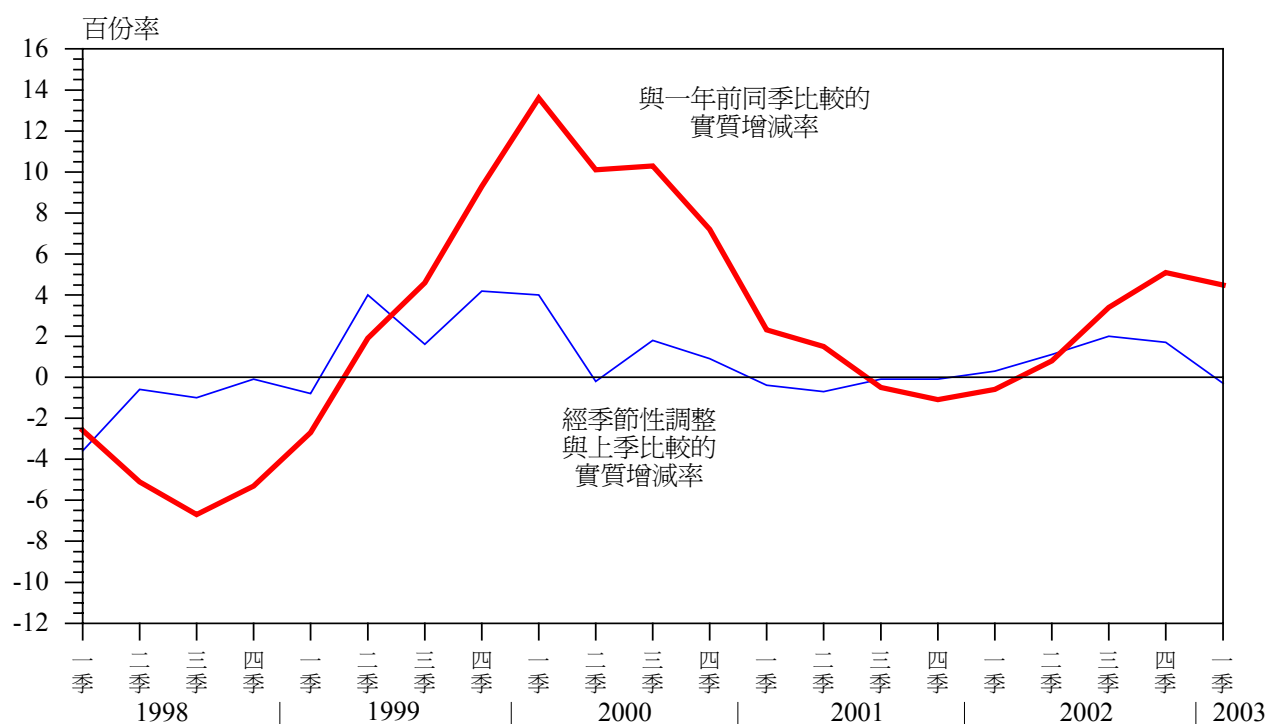
本資料文件分析較近期香港的整體經濟增長、對外貿易、本地需求、勞工市場及消費物價等各方面的情況，並評估非典型肺炎擴散對香港整體經濟的影響，以及簡報政府最新修訂的二〇〇三年全年經濟預測。

財經事務及庫務局經濟分析部

2003年5月30日

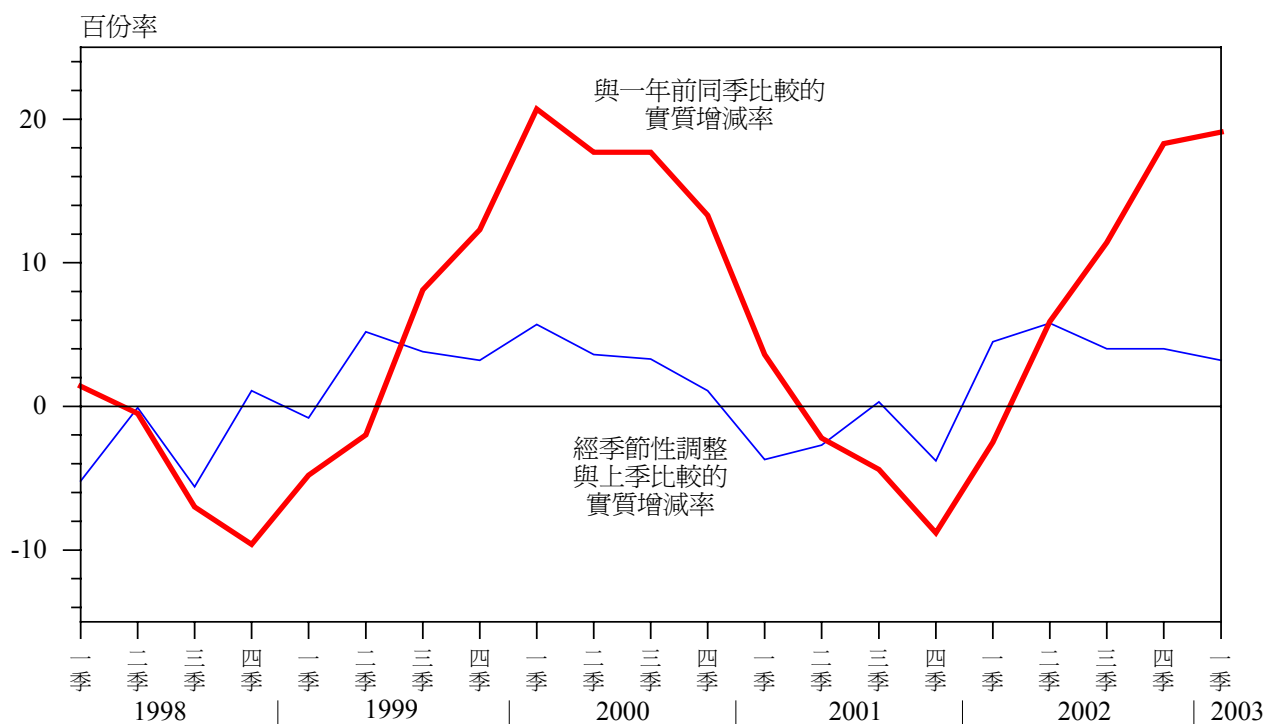
(一) 二〇〇三年第一季經濟表現

表一：本地生產總值



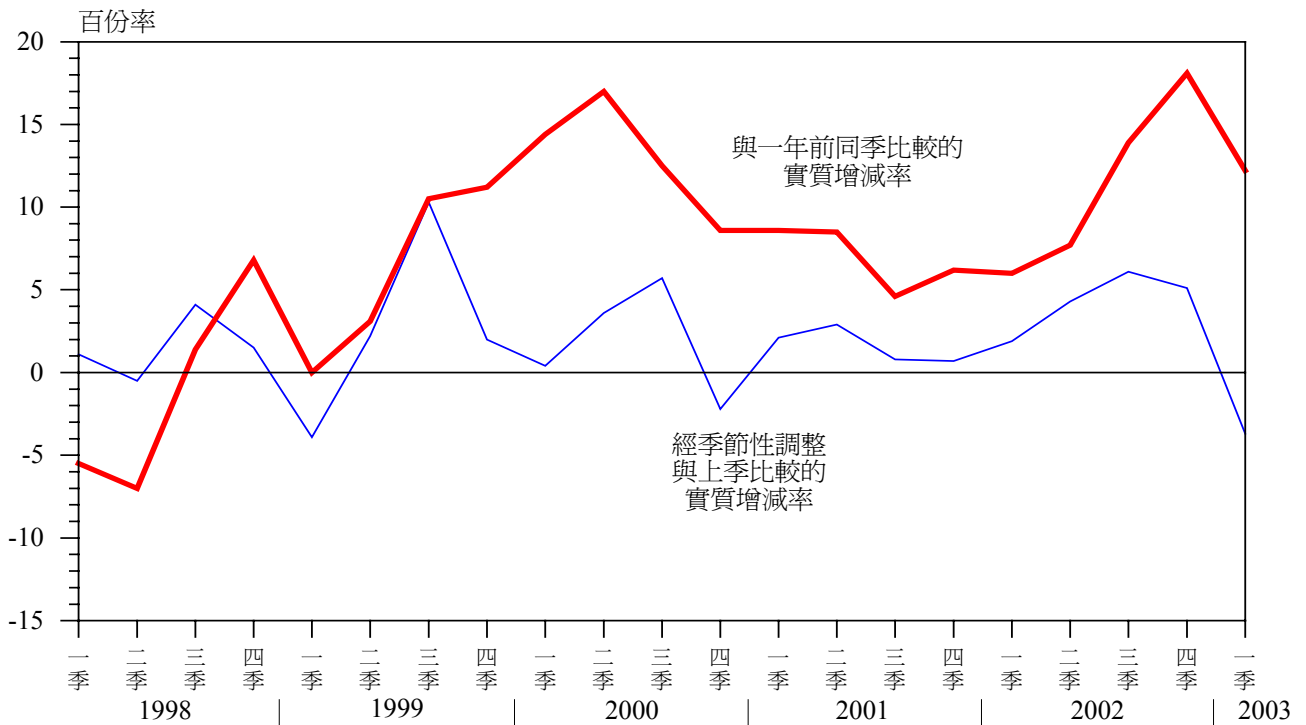
- 香港經濟繼二〇〇二年後期顯著增長後，於二〇〇三年年初保持強勁增長勢頭。
- 與去年同季比較，本地生產總值(GDP)在二〇〇三年第一季仍錄得可觀的 4.5%升幅，儘管略低於二〇〇二年第四季的 5.1%。對外貿易依然是帶動經濟增長的主要動力，而整體內部需求於首兩月亦有復蘇的跡象。
- 經季節性調整與對上季度比較，本地生產總值繼二〇〇二年第四季上升 1.7%後，二〇〇三年第一季回跌 0.3%。

表二：整體貨物出口



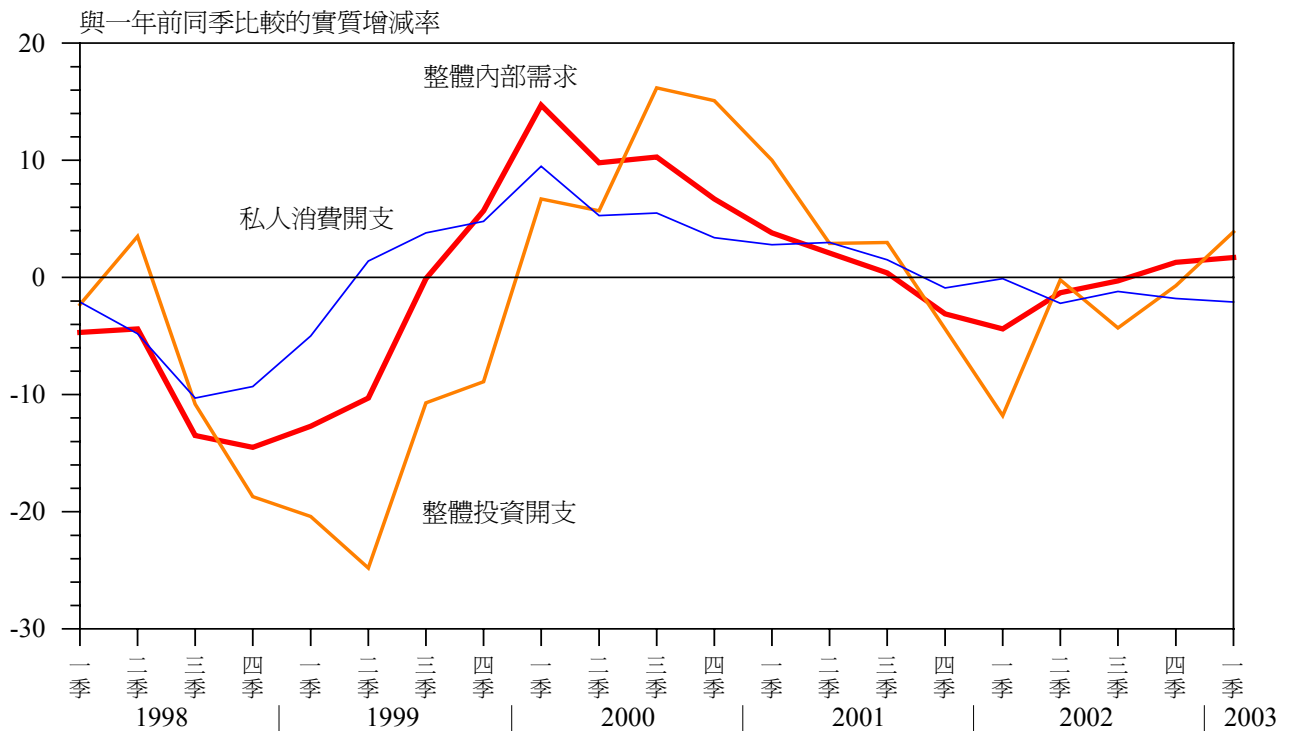
- 有形貿易方面，貨物出口在二〇〇三年第一季持續勁升，是連續第三季錄得雙位數的按年升幅。
- 與去年同季比較，貨物出口在二〇〇三年第一季實質激增 19.1%，表現尤勝於二〇〇二年第四季的 18.3%增幅。
- 按出口市場分析，輸往東亞地區的貨物出口仍是二〇〇三年第一季出口增長的主要動力。其中輸往中國內地及台灣的貨物出口升幅尤為強勁。輸往日本的貨物出口亦顯著增加。至於輸往美國的貨物出口，首季表現仍佳，這是由於美國進口吸納穩步改善，加上美元轉弱亦令香港貨物出口的價格競爭力增強。與此同時，歐盟的進口需求漸見回升，而歐羅轉強，也令輸往當地的貨物出口進一步顯著上升。

表三：服務輸出



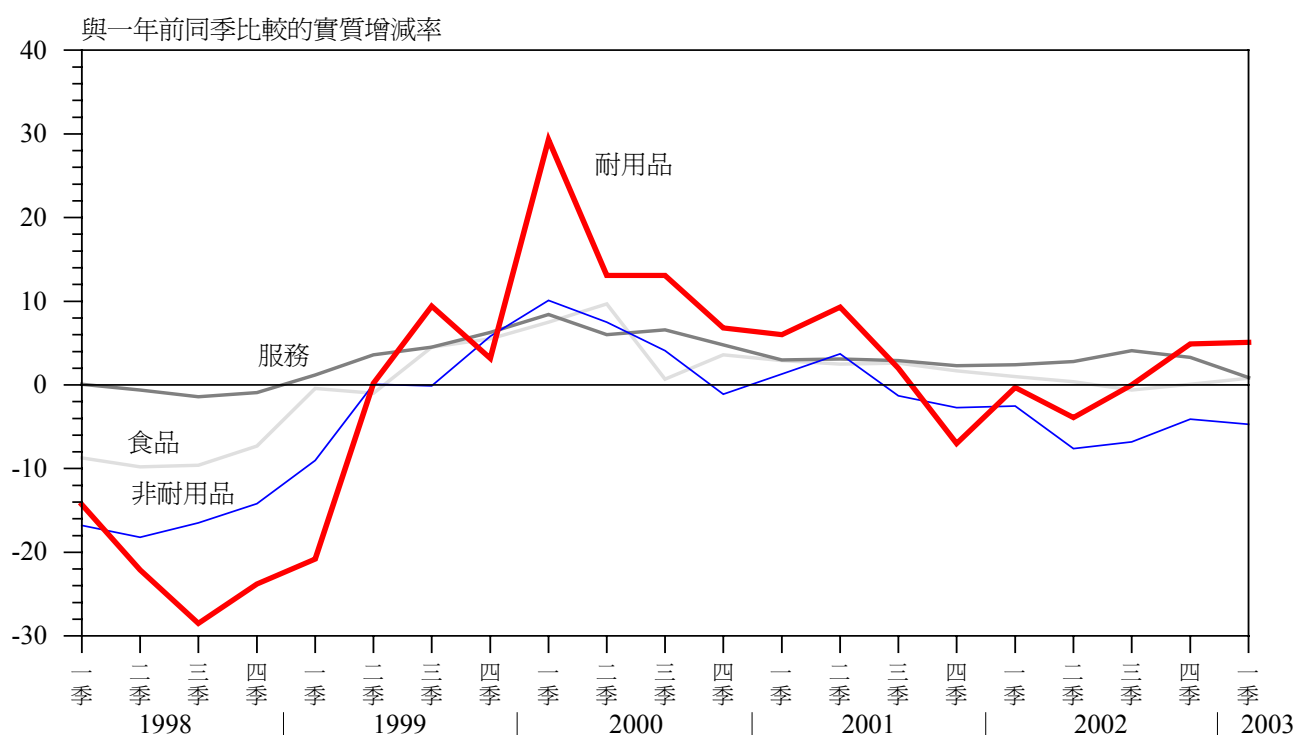
- 無形貿易方面，旅遊收益在二〇〇三年第一季大部份時間均表現理想，加上運輸服務出口及離岸貿易持續顯著增長，令服務輸出在二〇〇三年第一季較去年同季仍實質上升 12.2%，惟相對於二〇〇二年第四季的 18.1% 升幅有所放緩。
- 這放緩主要反映非典型肺炎在首季度後期開始擴散，引致三月下旬出現訪港旅客劇跌的情況。

表四：內部需求



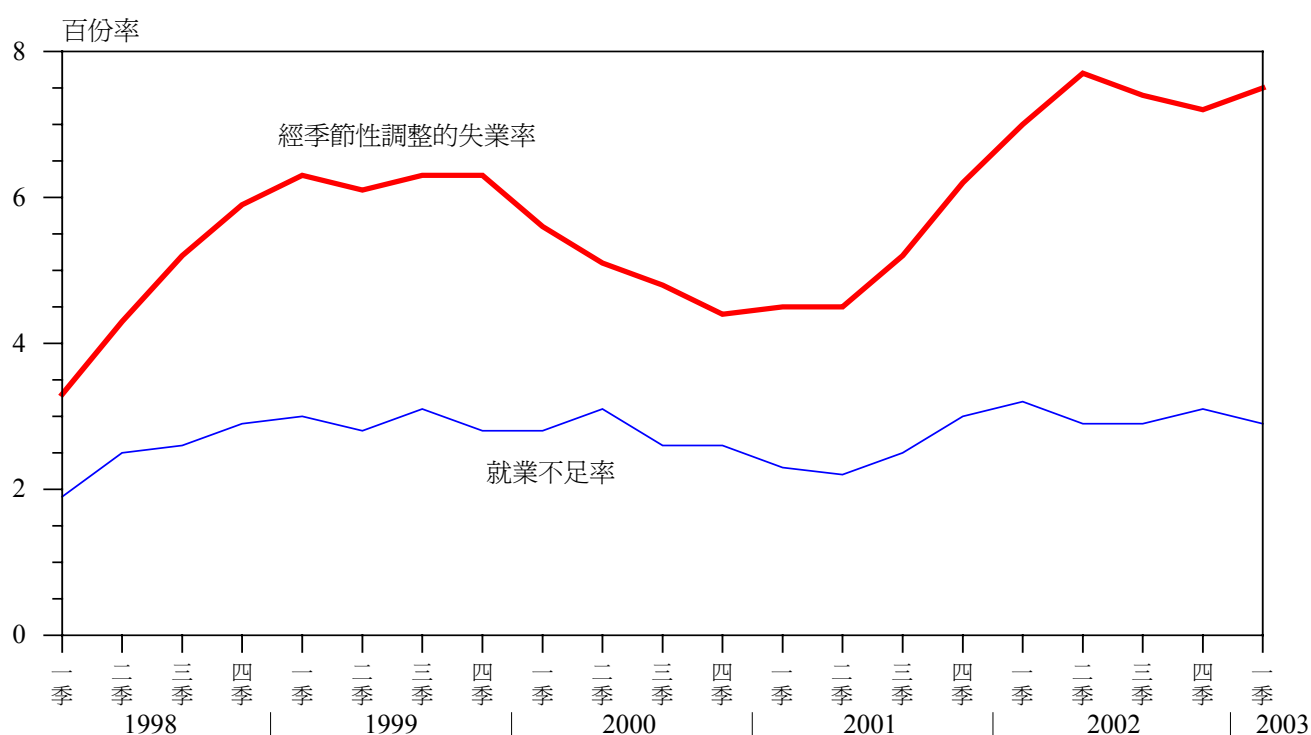
- 整體內部需求在本年初見有復蘇跡象，但受非典型肺炎擴散打擊，於首季度後期開始急劇下滑。
- 與去年同季比較，二〇〇三年第一季私人消費開支實質下跌 2.1%，跌幅略大於二〇〇二年第四季的 1.8%。
- 至於整體投資開支，其中樓宇及建造量仍然疲弱，但機器、設備及電腦軟件開支持續回升。與去年同季比較，整體投資開支在二〇〇三年第一季錄得 3.9%的溫和升幅，二〇〇二年第四季則錄得 0.7%的跌幅。

表五：私人消費開支的主要類別



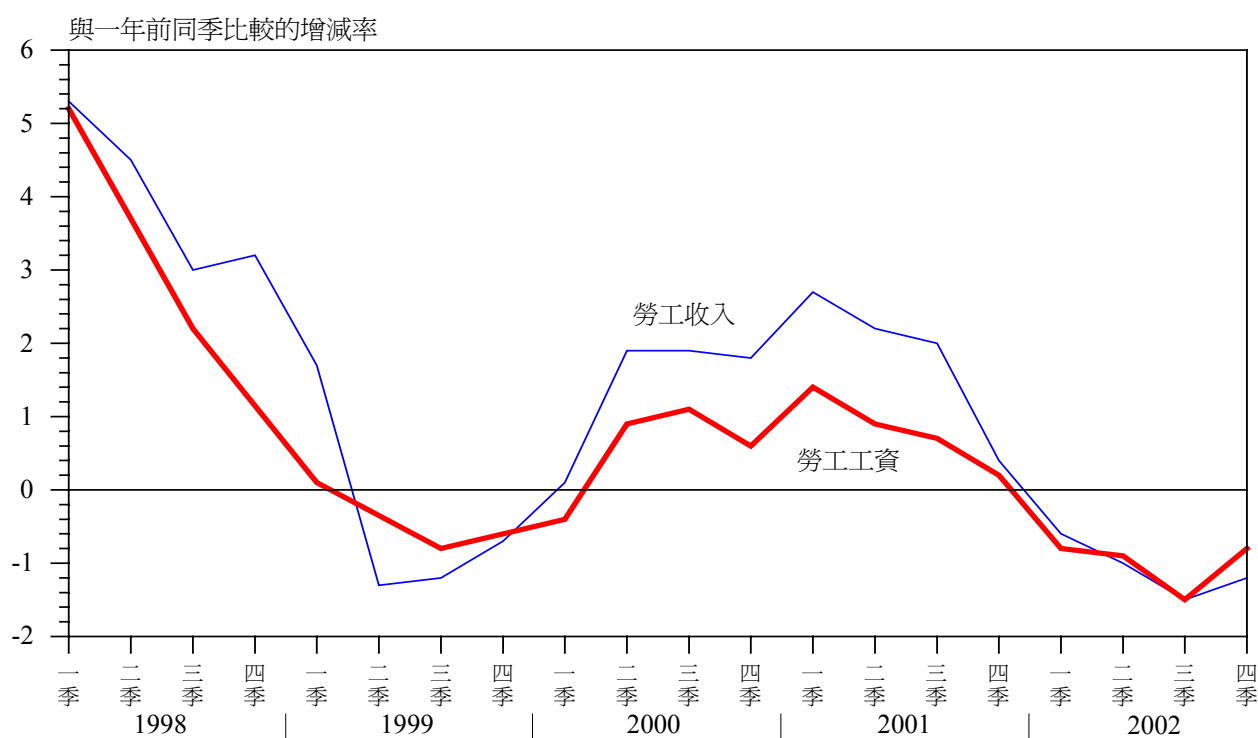
- 在非典型肺炎的肆虐下，各類主要消費開支於三月下旬均見縮減。整個第一季而言，非耐用品開支的跌幅進一步擴大，而消費服務開支亦明顯放緩。本已疲弱的市民外遊開支更見急劇下滑。耐用品開支雖有增幅，惟這只是反映季初的購買活動而已。

表六：失業率及就業不足率



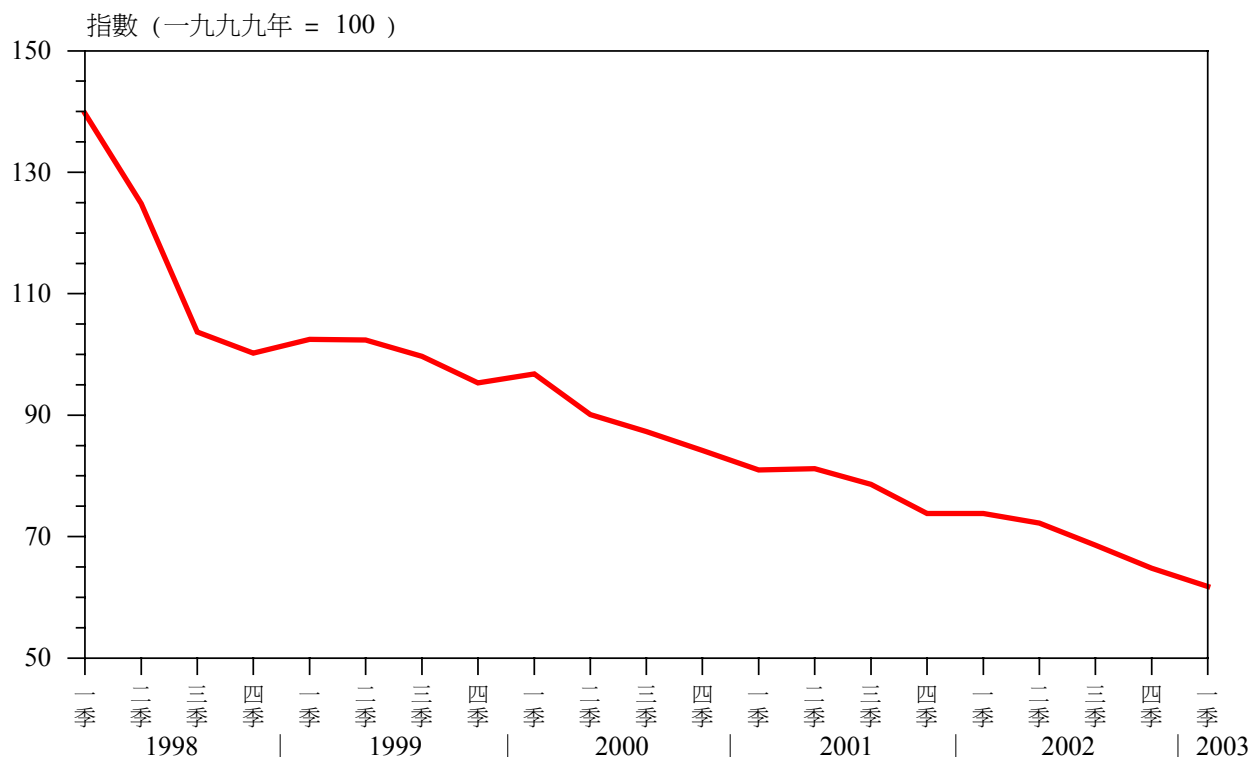
- 勞工市場在二〇〇三年第一季依然疲弱，近季末因受非典型肺炎擴散打擊而令情況進一步惡化。經季節性調整的失業率由二〇〇二年九至十一月的 7.1% 回升至二〇〇三年二至四月的 7.8%。就業不足率在二〇〇三年二至四月亦升至 3.2%。
- 按經濟行業分析，二〇〇三年二至四月與二〇〇二年十一月至二〇〇三年一月比較，失業率於大部份主要經濟行業皆出現上升，當中以建造業、製造業、飲食及酒店業和批發及零售業的升幅尤為明顯。
- 按職業類別分析，二〇〇三年二至四月與二〇〇二年十一月至二〇〇三年一月比較，失業率上升主要集中於工藝及有關人員、機台及機器操作員及裝配員和輔助專業人員。

表七：勞工工資及收入



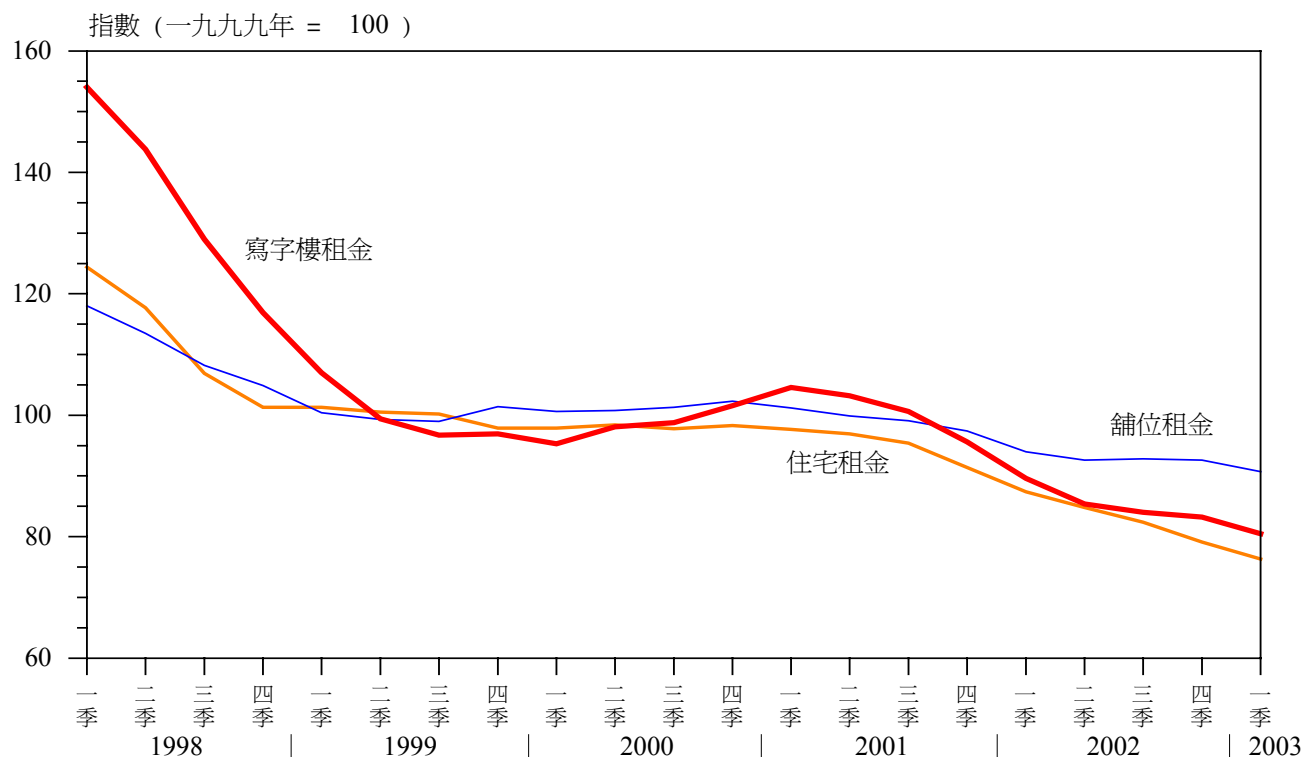
- 勞工市場持續放緩，令工資續有下調趨勢。
- 與一年前比較，勞工工資按貨幣計算在二〇〇二年九月下跌 1.5%後，於十二月再跌 0.8%。而勞工收入按貨幣計算在二〇〇二年第三季下跌 1.5%後，於第四季再跌 1.2%。

表八：住宅樓宇價格



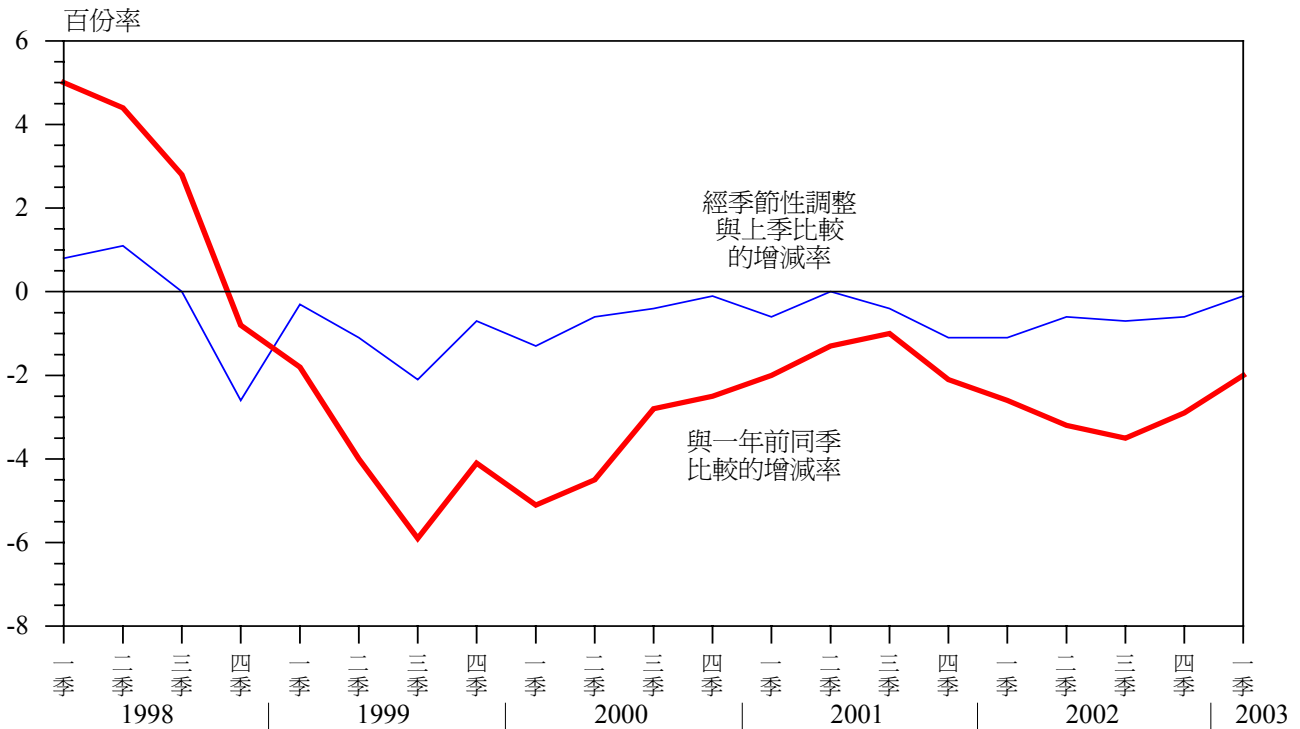
- 二〇〇三年第一季住宅物業銷售市道仍然普遍低迷。
- 三月中以後樓宇購買意慾進一步受挫，首先是伊拉克戰事帶來不明朗因素，然後是非典型肺炎在香港蔓延造成衝擊。另外，新樓宇整體供應非常充裕繼續影響樓市的供求平衡。
- 二〇〇三年第一季與對上季度比較，住宅樓宇價格進一步下跌，平均跌幅為 5%。

表九：住宅、寫字樓及舖位租金



- 租金仍然偏軟，而非典型肺炎疫情令租務市道進一步低迷。
- 自三月中起，訪港旅遊業及本地消費以致整體經濟受到嚴重打擊，令物業租賃更呈沉寂。
- 二〇〇三年第一季與去年同季比較，住宅樓宇租金、寫字樓租金及舖位租金的平均跌幅分別為 12.7%，10.2% 及 3.5%。

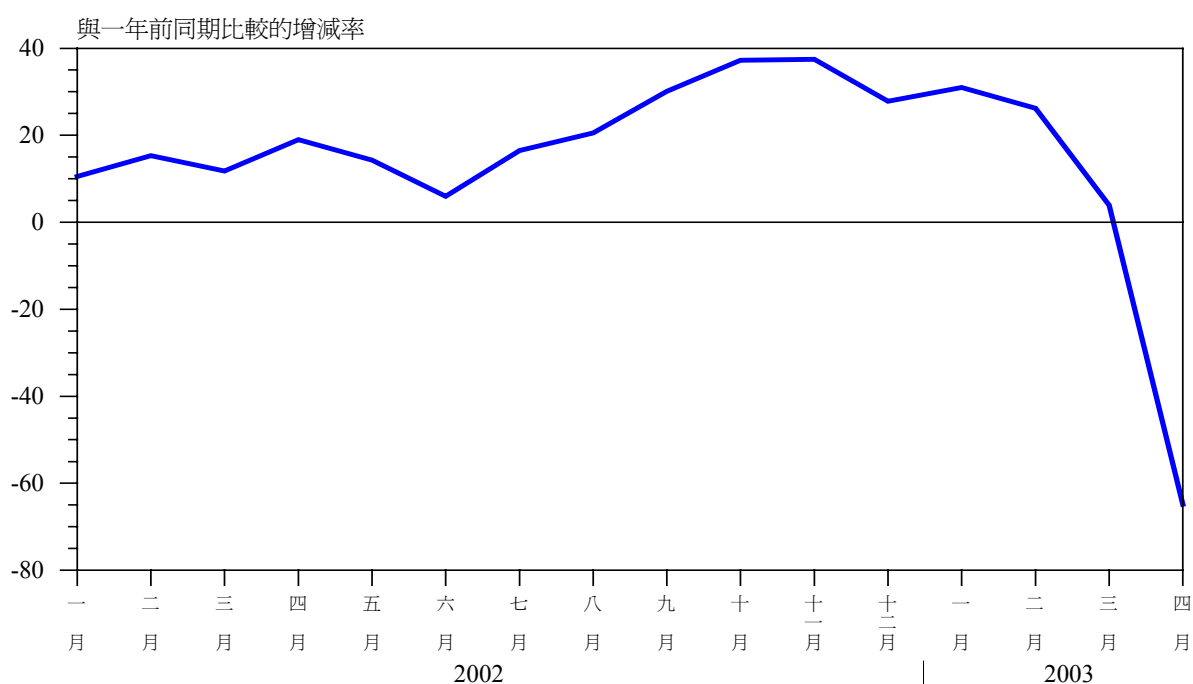
表十：綜合消費物價指數



- 綜合消費物價指數在二〇〇三年四月較去年同月下跌 1.8%，而在今年首四個月的平均按年跌幅為 1.9%。
- 在非典型肺炎肆虐下，本地市場的價格競爭更趨激烈，減價幅度擴大。本地營運成本隨着租金及工資進一步緩和而繼續降低，也促成了本地價格的下跌。

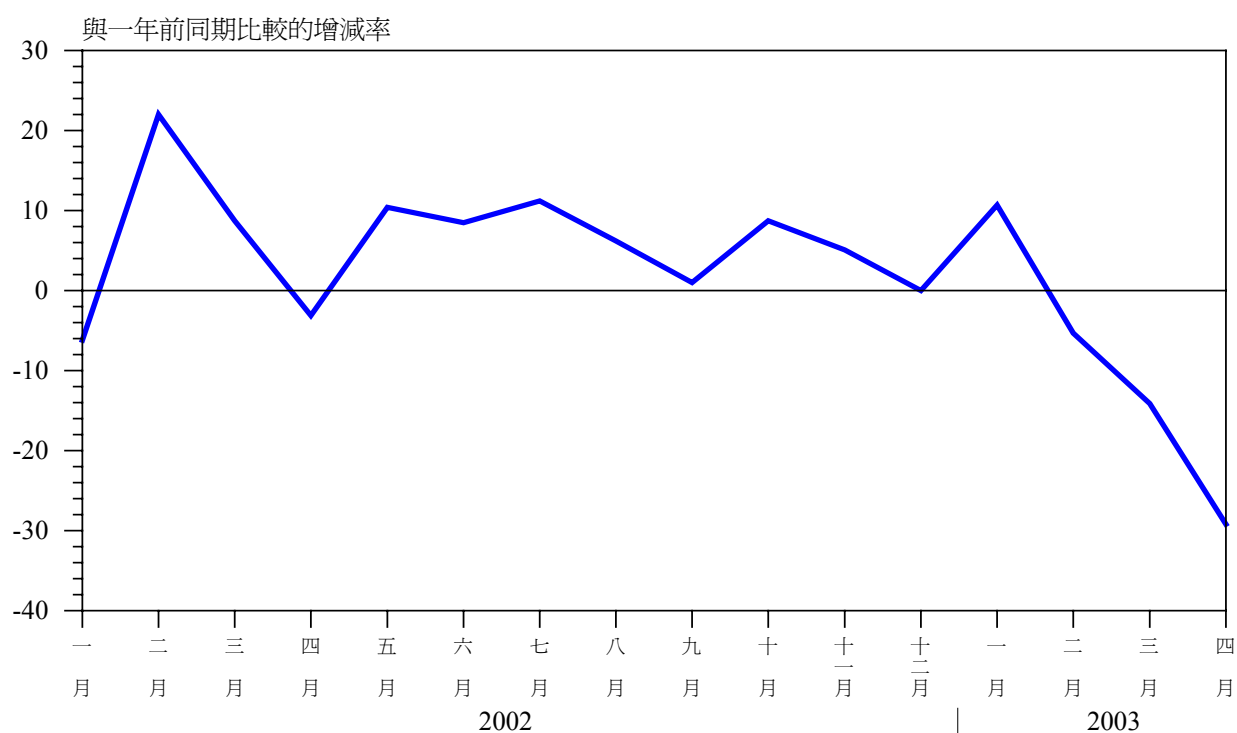
(二) 非典型肺炎擴散對香港經濟的影響

表十一：訪港旅客人數



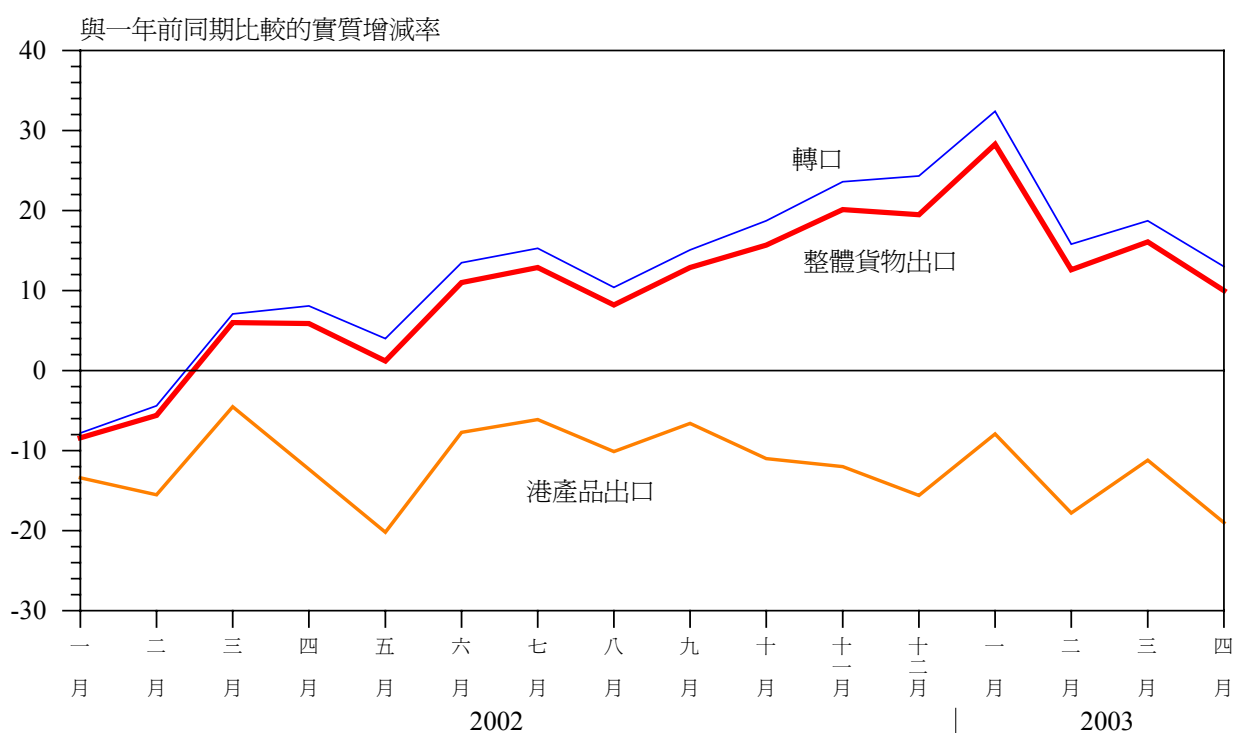
- 非典型肺炎廣泛地衝擊經濟多個環節，其中對訪港旅遊業的打擊尤為嚴重。
- 訪港旅遊業在今年首兩個月持續暢旺，訪港旅客人數錄得按年 29% 的強勁增長。然而，隨着非典型肺炎自三月中在本地擴散，訪港旅客人數急劇下滑，於三月下半月較去年同期下跌 10%，整個三月僅上升 4%，到四月更急跌 65%。
- 近期酒店入住率僅維持在兩成左右，遠低於同期正常情況超過八成的水平。

表十二：香港居民離境人次



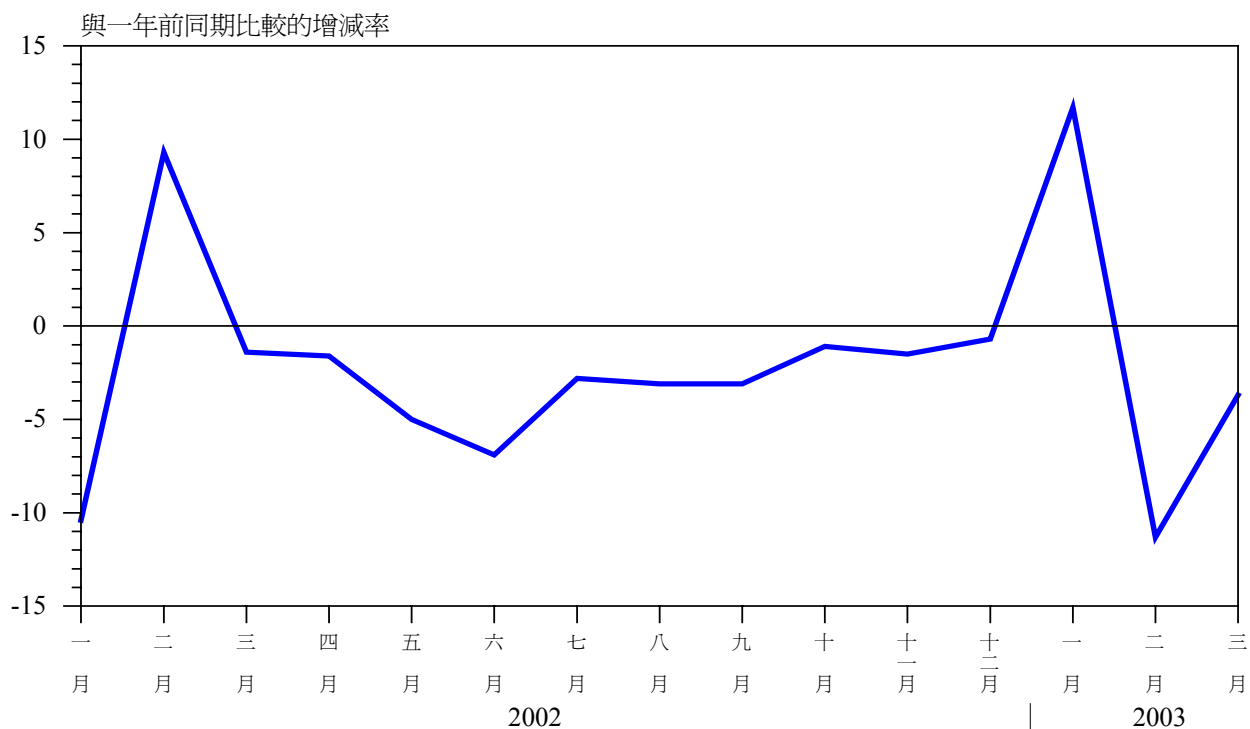
- 本港市民儘量避免前往受疫症影響的地區，加上某些鄰近地區對本港市民實施入境限制或入境後隔離，令市民出外旅遊亦大幅縮減。
- 與去年同期比較，香港居民離境人次於三月的跌幅為14%。這與一月和二月合計仍有3%的上升形成對比。四月的跌幅進一步擴大至29%。

表十三：貨物出口



- 商品貿易方面，貨物出口於四月份仍錄得約 10% 的按年實質增長，但升幅明顯較第一季的 19% 為慢。在非典型肺炎的陰霾下，區內經濟的短期前景變得黯淡，而往來洽談生意及訂購貨物的商業活動亦受到窒礙，這會導致一些訂單流失。因此，貨物出口在今年後期可能會進一步放緩。

表十四：零售量



- 本地方面，非典型肺炎的蔓延大大削弱消費意慾，因而打擊本已初見復蘇的內部需求。
- 與去年同期比較，本地零售量於今年首兩月合計上升 0.7%後，三月回跌 3.7%。四月的跌幅估計會更大。
- 近期本地消費意慾已漸見改善，加上世界衛生組織已於五月廿三日解除對香港的旅遊警告，非典型肺炎對消費意慾的影響可望在未來期間逐步退減。
- 本地市民出外旅遊大幅縮減，對本地消費市場應有所幫助。而政府於四月二十三日公布總值 118 億元的紓困措施亦會對經濟提供一些紓緩。
- 整體來說，在計及該等措施的紓緩作用後，估計非典型肺炎事件將會減低今年經濟增長約 1.6 個百分點。

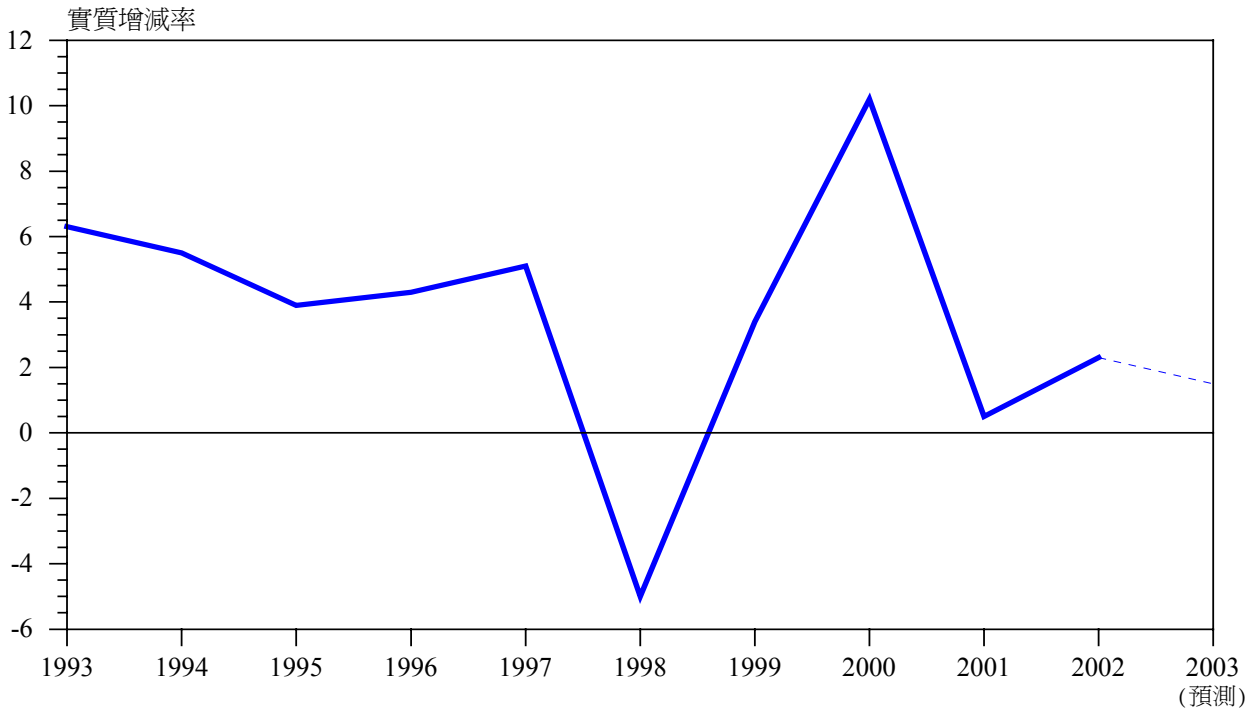
(三) 今年經濟展望

最新修訂的二零零三年全年經濟預測

	早前公布 (%)	最新 (%)	修訂幅度 (百份點)
實質增減率			
<i>本地需求</i>			
私人消費開支	0	-3	-3
政府消費開支	2.5	4	1.5
本地固定資本形成	0.9	-5.5	-6.4
<i>對外貿易</i>			
貨物出口	6.6	5.5	-1.1
貨物進口	6.3	2.9	-3.4
服務輸出	8	-2	-10
服務輸入	1.5	-13.5	-15
本地生產總值	3	1.5	-1.5
物價變動率			
本地生產總值平減物價指數	-2	-3.5	-1.5
綜合消費物價指數	-1.5	-2.5	-1

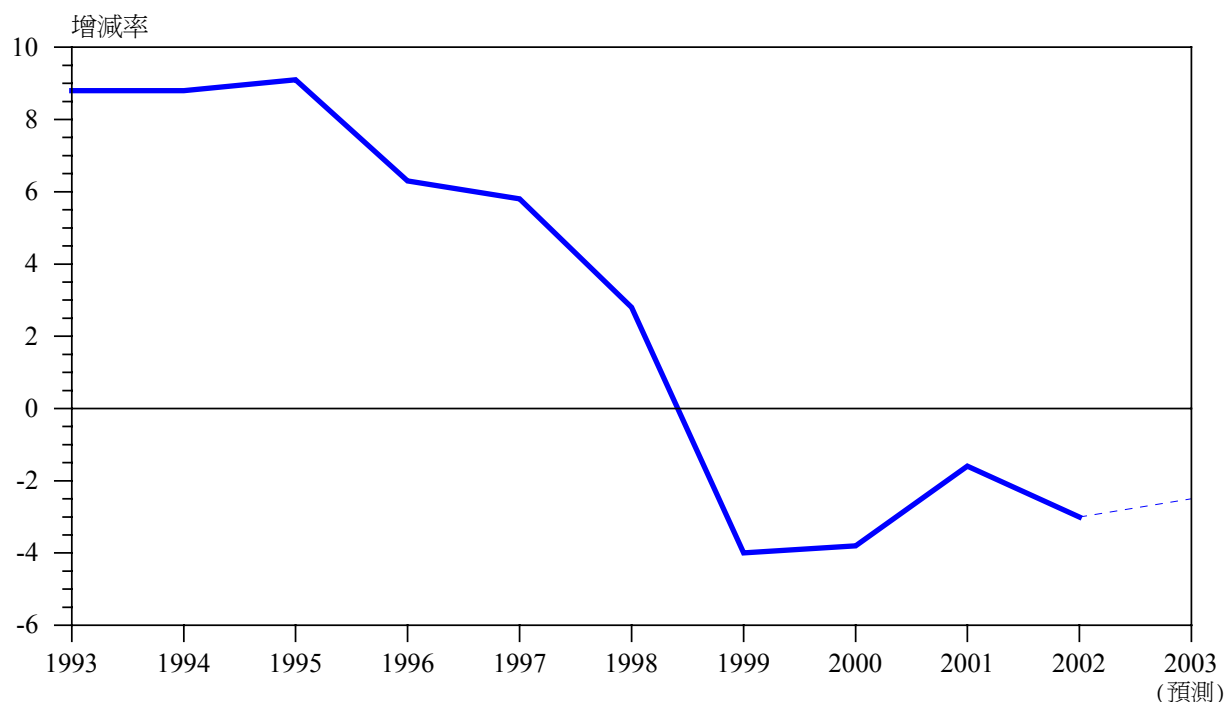
- 由於預計貨物出口在今年後期會有所放緩，二〇〇三年全年貨物出口的實質增長預測由早前的 6.6% 下調至 5.5%。
- 服務輸出短期內情況仍會嚴峻。旅遊業未必能即時回升，而運輸服務亦會受航空業低迷所影響。此外，貿易活動放緩亦會拖累貨運服務。整體而言，預測服務輸出在二〇〇三年實質下跌 2%，與早前 8% 增長預測形成強烈對比。
- 本地需求在非典型肺炎擴散的打擊下已更趨疲弱。消費開支估計在第二季將會劇減，其後將由谷底回升。但在就業情況惡化、收入減少及通縮擴大的情況下，相信消費仍續會偏弱。私人消費開支預測全年下跌約 3%，而早前的預測為零增長。此外，在目前不景氣下，投資開支將持續低迷。

表十五：二零零三年本地生產總值實質增長預測



- 綜合而言，現時預測二〇〇三年全年本地生產總值會有 1.5% 的增長，較早前的預測下調 1.5 個百分點。
- 短期經濟前景仍有不少變數：
 - 出口方面，伊拉克戰事結束無疑令地緣政治因素有所紓緩。可是，美國經濟情況，包括其就業疲弱，投資不振及財赤擴大，仍備受關注。歐洲和日本經濟的低迷情況亦然。這會影響香港的出口表現。
 - 至於香港對東亞區內的出口，將取決於非典型肺炎會否大幅削弱中國內地、台灣及東南亞的進口需求。
 - 此外，非典型肺炎對區內的威脅仍會遏抑旅客的流動，訪港旅遊業疲弱的情況可能仍會持續一段時間。
 - 本地經濟方面，非典型肺炎帶來了隨後的負面影響，如失業率攀升、收入下降及通縮惡化等，均會進一步打擊本地需求，拖慢經濟復蘇步伐。

表十六：二零零三年綜合消費物價指數變動預測



- 由於市道低迷令市場價格競爭更趨激烈，而營運成本亦會進一步下調，本地物價估計將持續下降。此外，四月下旬政府公布的紓困措施對今年消費物價水平將會有0.3個百份點的下調作用。因此，即使美元近期進一步轉弱將令入口價格回升，現預測二〇〇三年全年綜合消費物價指數仍會有2.5%的跌幅，相對早前的預測下調一個百份點。