



香港經濟近況及短期展望

政府於五月十五日發表了二零一五年第一季經濟報告。該報告連同最新修訂的二零一五年全年經濟預測新聞公布文件，早前已送交各位議員。

本文件分析香港最近整體經濟發展情況，並就二零一五年餘下時間展望提供分析及概述政府最新二零一五年全年經濟預測。

財政司司長辦公室
經濟分析及方便營商處
二零一五年五月二十二日

香港經濟近況及短期展望

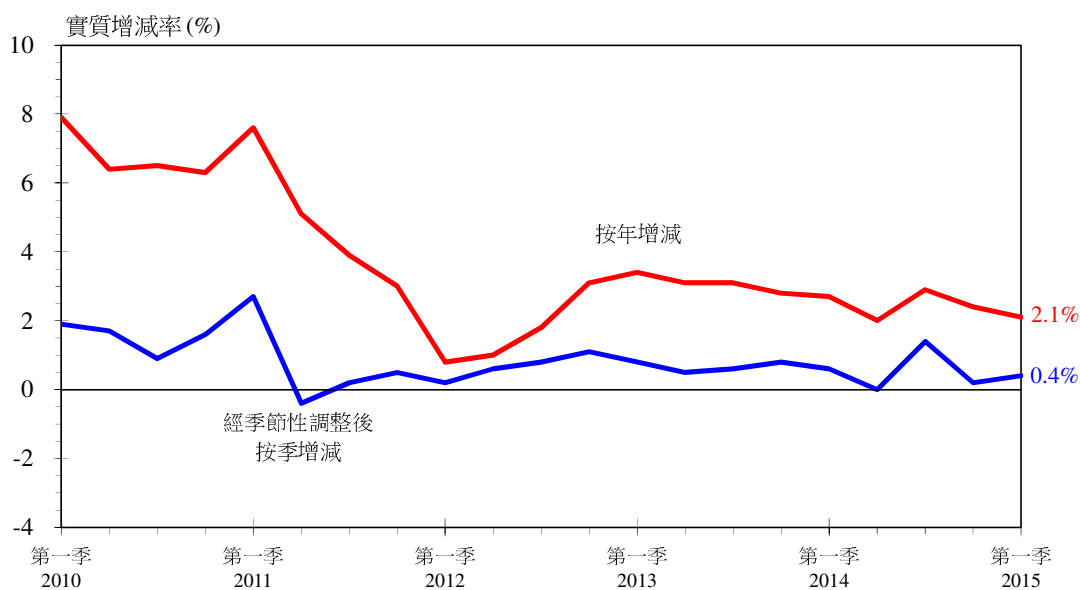
引言

本文件分析香港經濟的近期表現，並概述二零一五年餘下時間展望及提供政府最新的二零一五年全年經濟預測。

經濟近況

2. 香港經濟在二零一五年第一季溫和增長，按年實質增幅為 2.1%，略低於上一季的 2.4%。內部需求仍是增長的主要源頭；外部需求則依然疲弱，貨物出口僅錄得輕微增長，服務輸出主要受到訪港旅遊業放緩所影響而持續下跌。經季節性調整後按季比較，實質本地生產總值在第一季微升 0.4%，而上一季則增長 0.2% (圖 1)。

圖 1：本港經濟在二零一五年第一季繼續溫和增長



對外貿易

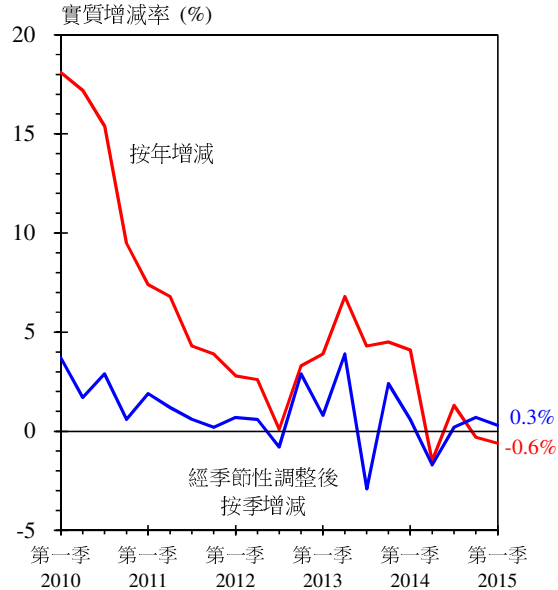
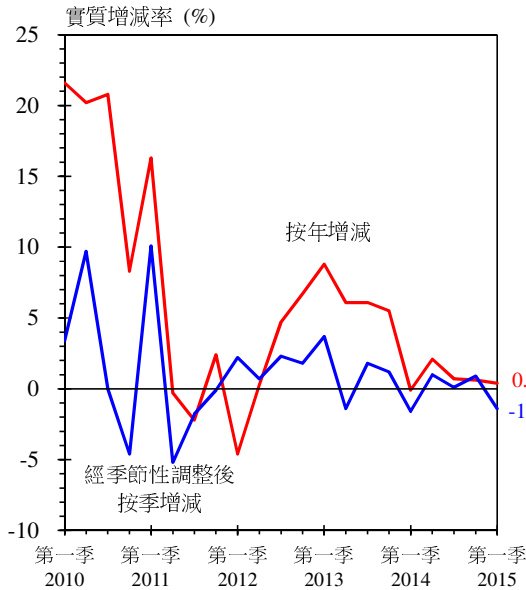
3. 今年以來，環球經濟特別是歐美地區的增長緩慢。美國經濟第一季增長遠低於預期，部分是由於惡劣天氣及美元轉強的影響。歐元區經濟隨着新量化寬鬆措施推出而經濟景氣稍為回穩；第一季歐元區經濟增長稍為加快，但區內對進口的需求仍然呆滯，希臘債務問題並且重現。內地經濟穩中有進，但短期依然面臨下行壓力，在第一季按年增長 7.0%，與今年增長目標相符。其他新興市場經濟增長也出現不同程度的放緩。與此同時，聯儲局貨幣政策正常化的取向，與其他多家中央銀行(包括中國人民銀行)近期放寬貨幣政策的立場顯著各異，加上全球多處的地緣政治局勢緊張，都令環球金融市場更為波動，為世界經濟擴張增添阻力。

4. 在這不穩的外圍環境下，區內貿易往來表現疲弱，加上美元轉強的影響，本港整體貨物出口在第一季按年實質微升 0.4%，稍低於上一季的 0.6% 升幅。整體而言，情況仍然乏善足陳。在先進市場當中，雖然輸往美國的出口稍見增長，輸往歐盟和日本的出口則持續下滑。受先進經濟體進口需求復蘇緩慢拖累，輸往內地及韓國、台灣等亞洲較高收入市場的出口亦錄得不同程度的跌幅。另一方面，輸往一些亞洲市場的出口如印度及不少東盟經濟體則續見穩健增長。經季節性調整後，整體貨物出口在第一季按季實質下跌 1.4% (圖 2(a))。

5. 服務輸出仍然疲弱，二零一五年第一季按年實質下跌 0.6%，延續上一季 0.3% 的跌勢。第一季旅客人均消費減少，以及訪港旅客顯著放緩至個位數的增幅，令旅遊服務輸出持續下滑，是整體服務輸出下跌的主因。由於貿易及貨運往來疲弱，運輸服務輸出僅錄得輕微升幅，而與貿易相關的服務輸出則稍為下跌。然而，受惠於跨境金融活動擴張，金融及其他商用服務輸出持續上升，繼續為整體服務輸出帶來一些支持。經季節性調整後，服務輸出在第一季按季實質微升 0.3% (圖 2(b))。

圖 2(a)：整體貨物出口僅輕微增長

圖 2(b)：服務輸出持續疲弱



6. 具體來說，今年第一季旅遊服務輸出進一步錄得 4.5% 按年實質跌幅，幅度較二零一四年第四季下跌 2.9% 再度擴大。訪港旅客人數按年增長在第一季放慢至 4.9%，其中內地旅客人數(佔總人數超過七成)增長放緩至 7.7%，其他非內地旅客人數更下跌 4.7%。加上旅客在貴價品的消費續減，導致人均消費下跌，兩者均令訪港旅遊業在第一季顯著放緩。

內部經濟

7. 內部需求表現相對較為平穩。私人消費開支續見溫和擴張，二零一五年第一季較一年前同期實質上升 3.5%。消費意欲在年初略見反覆，但收入及就業情況穩定，繼續發揮着支持作用。經季節性調整後按季比較，第一季私人消費開支微升 0.1% (圖 3(a))。

8. 按本地固定資本形成總額計算的整體投資開支，在二零一五年第一季增長明顯加快，繼上一季錄得 3.4% 的升幅後，按年實質上升 7.3%。不過，這主要是由於一向頗為波動的機器及設備購置顯著反彈，按年上升 14.2%。另一方面，大型基建工程由升轉跌，部分原因是去年同期比較基數極高，而私營機構樓宇建造活動則繼續溫和增長 (圖 3(b))。

圖 3(a)：私人消費開支溫和增長

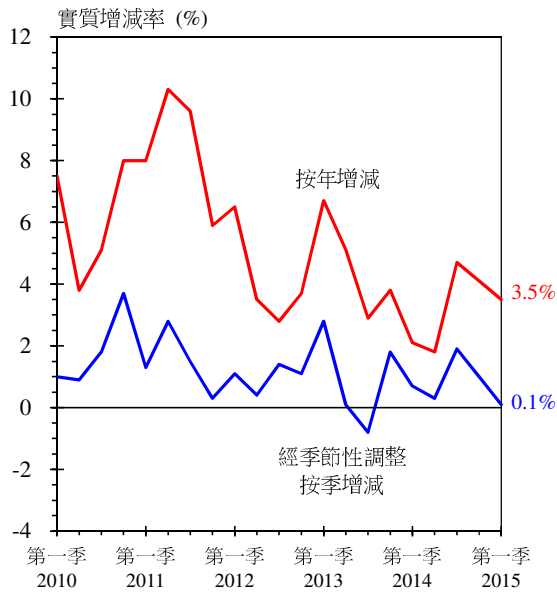
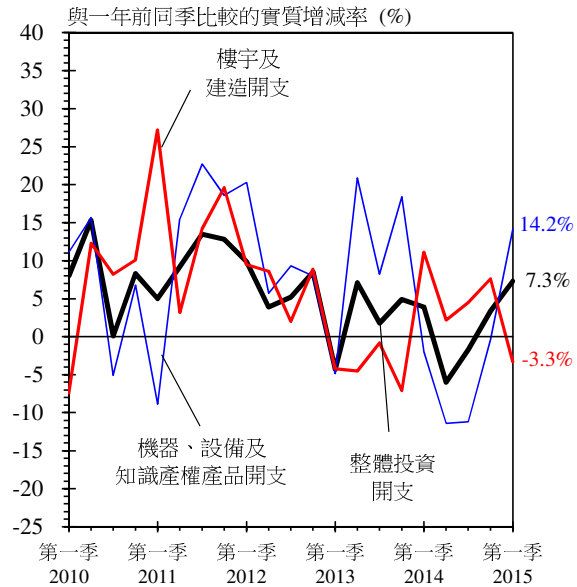


圖 3(b)：投資開支明顯加快



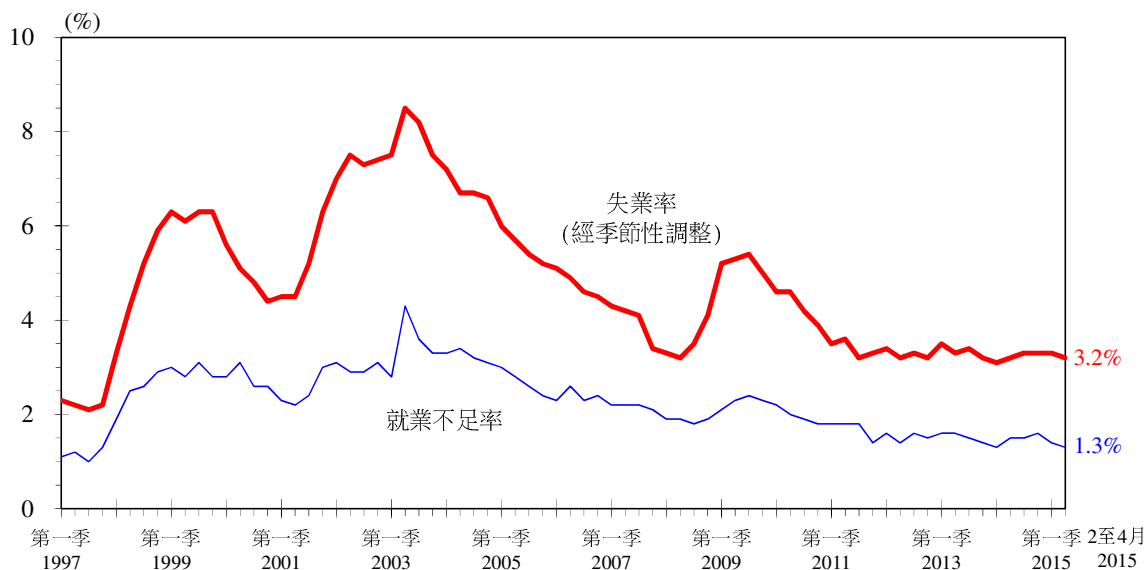
9. 外來直接投資方面，內地繼續是香港外來直接投資的重要來源地，佔二零一三年直接投資總頭寸超過三成。香港受惠於內地經濟持續深化改革和進一步開放，亦憑藉自身良好的營商環境及在服務業的競爭優勢，為內地企業提供一個理想的平台以拓展海外業務。事實上，在二零一四年內地公司駐港的辦事處有超過 900 間，其中 119 間為地區總部。在環球投資氣氛改善下，根據國際收支平衡的最新數字估算，外來直接投資流入⁽¹⁾在二零一四年全年顯著上升 51% 至 8,994 億元 (1,160 億美元)，相當於本地生產總值約 40%。

勞工市場

10. 勞工市場在踏入二零一五年後大致保持穩定。經季節性調整的失業率連續九個期間維持在 3.3% 後，微跌 0.1 個百分點至 3.2%，就業不足率亦進一步微跌 0.1 個百分點至 1.3% (圖 4)。總就業人數及勞動人口按年皆續見增長，加上私營機構的職位空缺數目仍處於高位，顯示招聘意欲普遍穩定，人力供求情況依然偏緊。

(1) 這項目在國際貨幣基金組織出版的《國際收支和國際投資頭寸手冊(第六版)》的國際標準中，稱為「直接投資負債」。

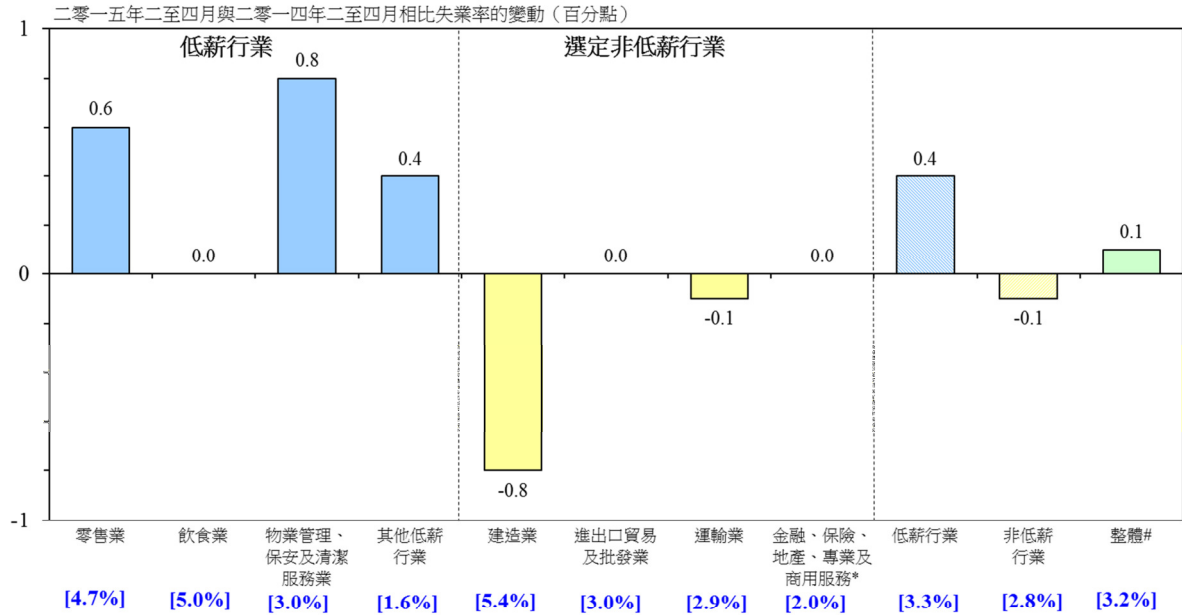
圖 4：勞工市場大致保持穩定



11. 過去四年，大部分時間宏觀經濟情況相對穩定，勞工需求維持殷切，一定程度可紓緩實施法定最低工資對勞工市場所構成的壓力。二零一五年二至四月，經季節性調整的整體失業率為 3.2%，低於二零一三年法定最低工資上調之前的水平（二零一三年二至四月的失業率為 3.5%）。不過，受近期訪港旅遊業進一步放緩所影響，零售及住宿服務業的失業率與去年同期相比上升 0.5 個百分點。低薪行業⁽²⁾的失業率與去年同期相比上升 0.4 個百分點至 3.3%，非低薪行業的失業率同期則微跌 0.1 個百分點至 2.8% (圖 5)。

(2) 最低工資委員會所識別的低薪行業包括：(i)零售業；(ii)飲食業；(iii)物業管理、保安及清潔服務；以及(iv)其他低薪行業，包括安老院舍；洗滌及乾洗服務；理髮及其他個人服務；本地速遞服務；以及食品處理及生產。

圖 5：與去年相比，整體低薪行業的失業情況有所轉差



註：括號內數字為該行業在二零一五年二至四月的失業率。
 (*) 地產保養管理、保安及清潔服務除外。
 (#) 經季節性調整。

12. 按技術階層分析，二零一五年二至四月，較高技術階層的失業率相比二零一三年二至四月下降 0.6 個百分點至 1.6%，與一年前的水平相若。另一方面，較低技術階層的失業率相比二零一三年二至四月則大致維持不變於 3.8%，但較一年前的水平些微高出 0.1 個百分點（表 1）。與此同時，兩個階層的就業人數按年皆續見增長。

表 1：較低技術工人的失業率較去年同期微升

	就業人數					失業率		
	二零一五年 二至四月	與二零一三年 二至四月相比 (經修訂的法定最低 工資水平實施前)		與二零一四年 二至四月相比 (一年前)		二零一五年 二至四月	與二零一三年 二至四月相比 (經修訂的法定最低工資水 平實施前)	與二零一四年 二至四月相比 (一年前)
	(人數)	(人數)	(%)	(人數)	(%)	(%)	(百分點)	(百分點)
較高技術	1 433 200	+38 400	+2.8	+41 800	+3.0	1.6	-0.6	@
較低技術	2 359 000	+52 600	+2.3	+31 500	+1.4	3.8	@	+0.1
較低技術 (撇除政府 僱員及留 宿家庭傭 工)	1 946 500	+21 200	+1.1	+3 300	+0.2			

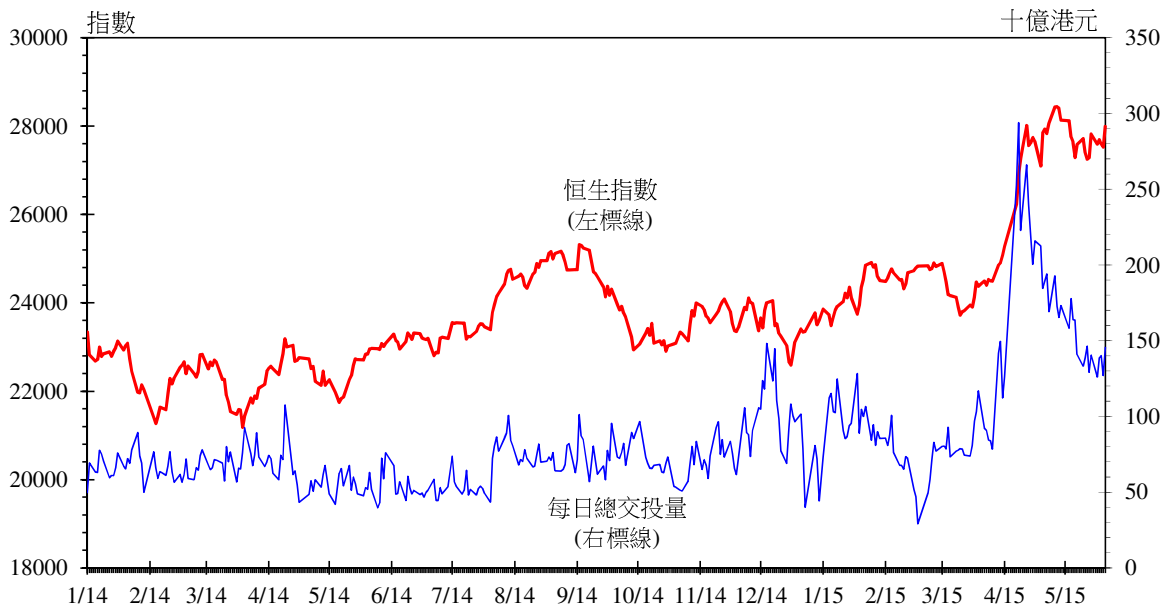
註： (@) 少於 0.05 個百分點。

13. 由於勞工市場偏緊，收入在二零一四年持續增加。在二零一四年十二月，整體名義工資及薪金按年分別上升 4.2% 及 3.9%。然而，較近期的數據顯示，隨着零售及其他旅遊相關行業表現疲弱，較低技術階層的全職僱員(不包括外籍家庭傭工)平均每月就業收入的按年名義升幅放緩至二零一五年第一季的 3.1%。至於整體收入情況，家庭住戶每月入息中位數(不包括外籍家庭傭工)持續上升，二零一五年第一季按年升 6.5%，撇除通脹因素後，實質升幅為 2.0% (詳見 **附錄**)。

資產市場

14. 本地股票市場在第一季雖略有反覆，但大致上揚。恆生指數更在四月顯著攀升，達至七年以來的高位。恆生指數在五月二十二日收報 27 993 點，較二零一四年年底高 18.6% (**圖 6**)。平均每日成交額在首四個月增至 1,134 億元，而首次公開招股活動集資總額較去年同期多 15.7%。

圖 6：本地股票市場在近月上揚

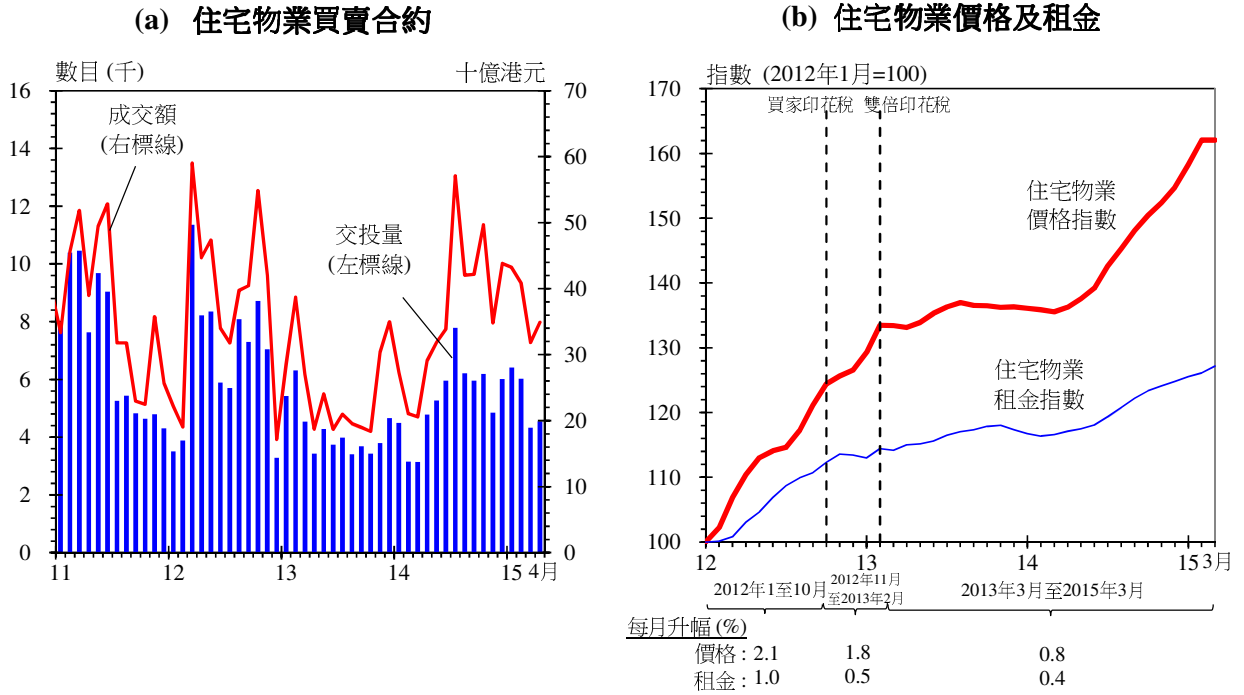


15. 目前的低息環境持續，加上供求情況仍然緊絀，住宅物業市場在二零一五年首兩個月進一步升溫。隨著香港金融管理局(金管局)在二月底公布新一輪宏觀審慎監管措施後，市場亢奮的情緒稍為緩和。

16. 受三月及四月的淡靜交投影響，二零一五年首四個月送交土地註冊處註冊的住宅物業買賣合約數目跌至每月平均 5 329 份，較二零一四年四月至十二月的平均數低 10%，較一九九五至二零一四年的長期平均數下跌 31% (圖 7(a))。

17. 整體住宅售價在一月至二月期間錄得平均每月 2.3% 的升幅後，在三月大致橫行，但是在二零一四年十二月至二零一五年三月期間仍錄得 5% 的升幅 (圖 7(b))。升幅主要是由中小型單位(100 平方米以下)所帶動，其售價在第一季上升 5%。大型單位(100 平方米或以上)的售價則上升 3%。同期，整體住宅租金升幅為 2%。

圖 7：金管局推出新一輪宏觀審慎監管措施後，住宅物業市場有所冷卻



18. 增加土地供應以增加住宅供應，是政府確保樓市健康平穩發展的首要政策。政府在二月公布二零一五至一六年度賣地計劃，當中 29 幅住宅用地合共可供興建約 16 000 個單位。綜合各個住宅用地來源，包括賣地計劃、鐵路物業發展項目、市區重建局的重建項目、修訂土地契約/換地的項目及其他來源，二零一五至一六年度房屋土地總供應量估計可供興建約 28 500 個私人住宅單位。由於政府在這方面的努力，未來數年的住宅單位總供應量上升至二零一五年三月底估計的 78 000 個，再創記錄新高。

19. 由於增加住宅供應需時，政府同時做了大量工作，以管理需求並降低樓市亢奮對金融穩定可能帶來的風險。金管局在二月底公布第七輪物業按揭宏觀審慎監管措施，以提升銀行風險管理和承受衝擊的能力。價值 700 萬元以下住宅物業的最高按揭成數被下調，而第二套住宅物業和非自用物業的供款與入息比率上限亦被調低。

20. 這些措施已取得成效。投機活動方面，短期轉售(包括確認人交易及 24 個月內轉售)的成交宗數，在二零一五年第一季進一步下跌至每月 50 宗的記錄新低，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% (圖 8)。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，在第一季處於每月 93 宗的低水平，佔總成交的 1.5%，遠低於二零一二年一月至十月期間平均每月 365 宗或 4.5% (圖 9)。按揭貸款方面，第一季新造按揭的平均按揭成數為 54%，低於二零零九年一月至十月期間(即金管局推出首輪住宅物業按揭貸款宏觀審慎監管措施前)的 64% 平均數。

圖 8：投機活動仍處於低水平

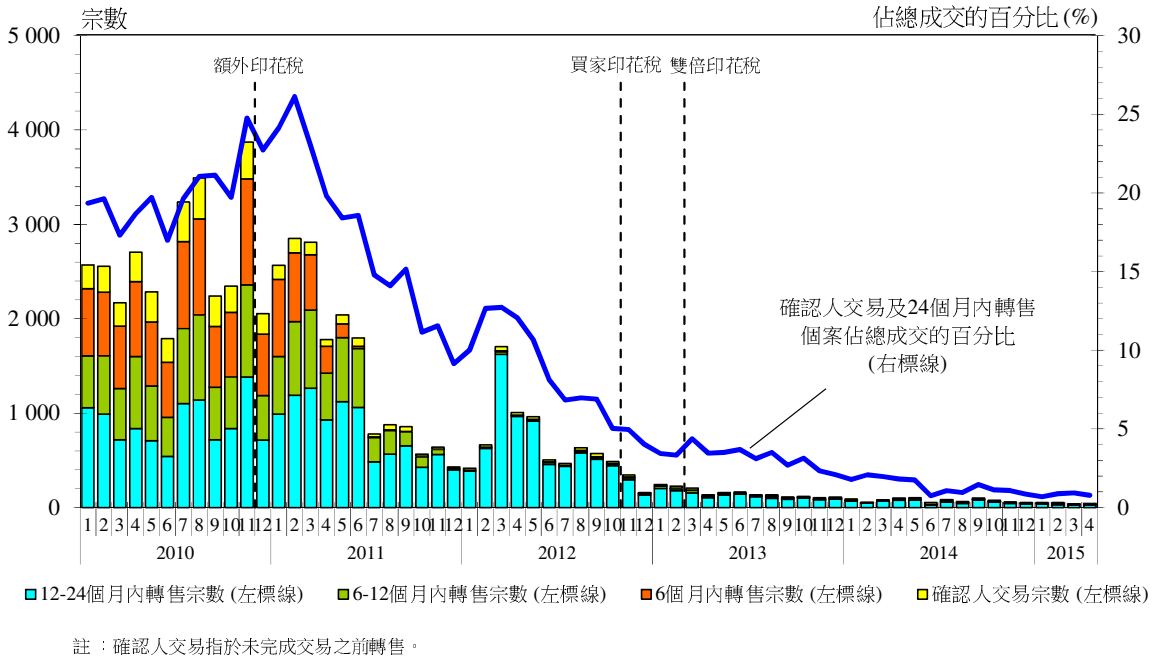
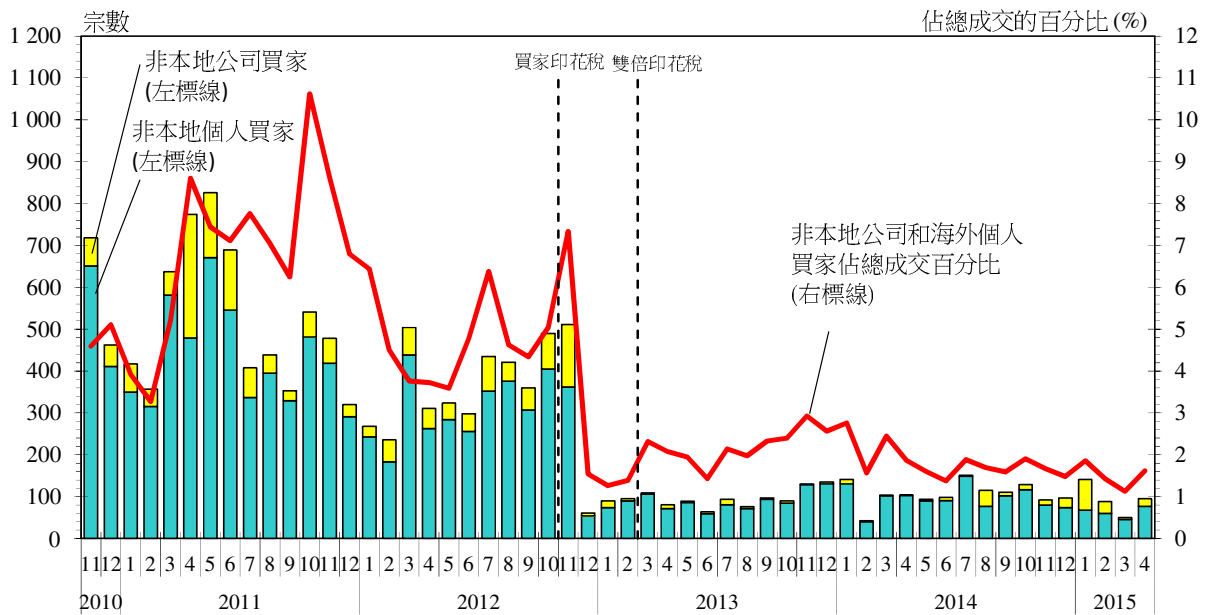
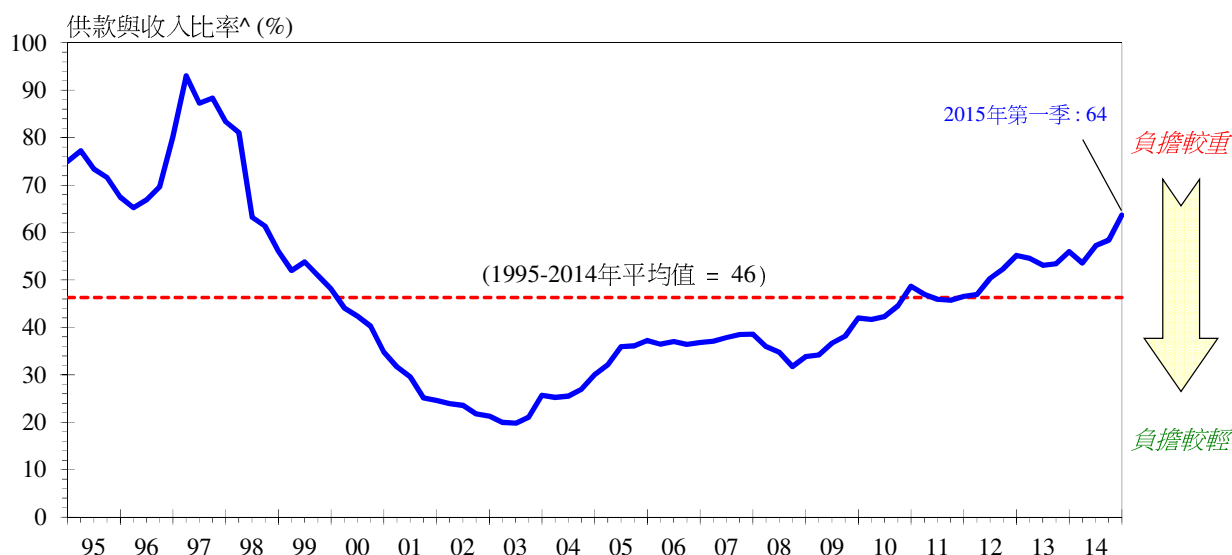


圖 9：非本地買家的交易維持在低位



21. 然而，樓市泡沫風險仍然顯著。整體樓價在二零一五年三月較一九九七年的高位大幅高出 69%。市民的置業購買力(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 64%，高於一九九五至二零一四年期間的 46% 長期平均數 (圖 10)。假如利率上調三個百分點至較正常的水平，該比率會飆升至 83%。

圖 10：按揭供款相對入息的比率依然高企

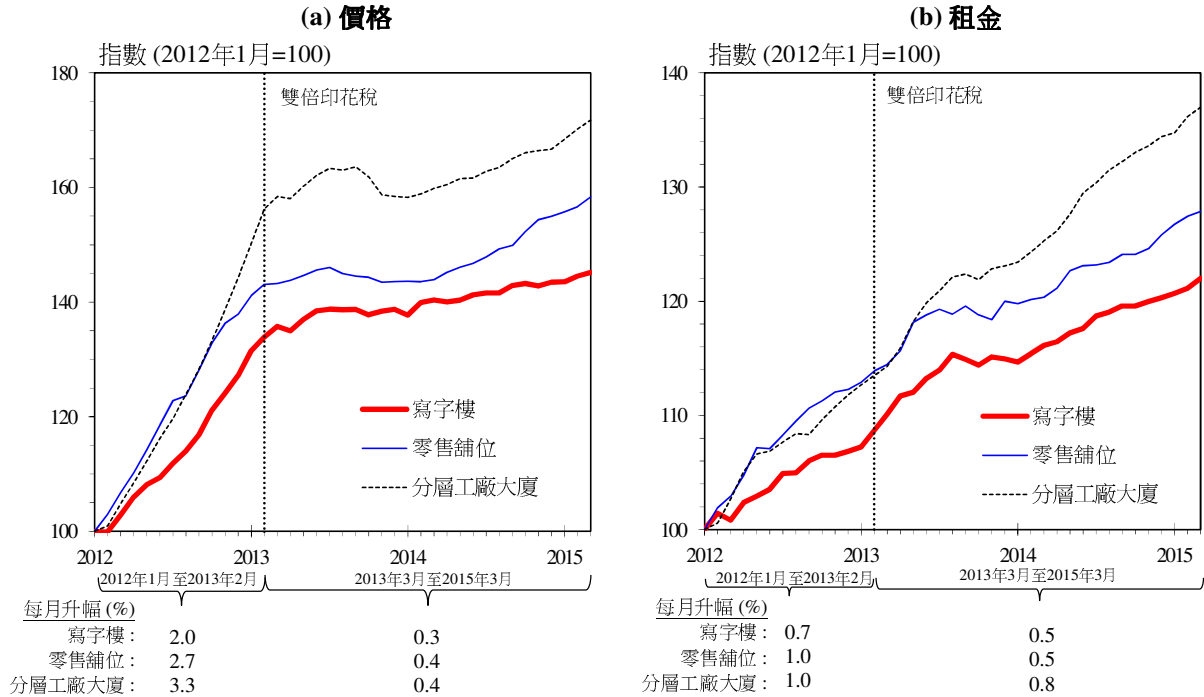


註：(^) 45平方米單位的按揭供款(假設按揭成數為70%及年期為20年) 相對住戶入息中位數(不包括居於公營房屋的住戶)的比率。這比率與金管局公布的平均供款與入息比率不同，後者是新批按揭貸款申請人的每月償還債務與每月收入的比率。

22. 展望未來，由於美國經濟數據近期表現反覆，聯儲局未來加息的確實時間和步伐仍存在不確定性。其他主要央行，特別是歐元區和日本的央行，則繼續推行貨幣寬鬆措施。內地早前亦降低銀行的存款準備金率和減息。這令全球流動性過剩的情況持續，資金流向以及金融市場大幅波動的風險有增無減。政府會繼續密切留意有關情況，在有需要時毫不猶豫推出措施，維持樓市的健康平穩發展。

23. 商業及工業樓宇市場在二零一五年第一季較為平穩。售價和租金繼續錄得溫和升幅。零售舖位的售價及租金均在二零一五年第一季內上升 2%。同期，寫字樓的整體售價及租金均微升 1%。至於分層工廠大廈，售價和租金分別上升 3% 和 2% (圖 11)。交投活動大致進一步上升，儘管相比以往仍屬低水平。

圖 11：非住宅物業的售價和租金錄得溫和升幅



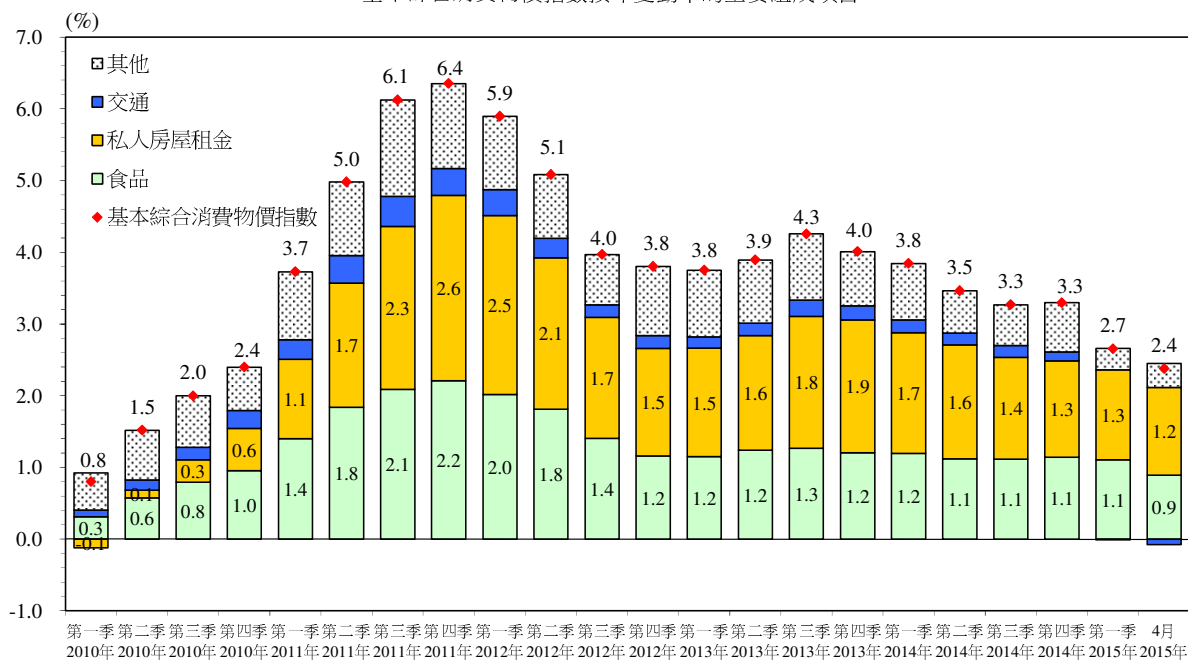
通脹

24. 消費物價通脹在二零一五年第一季回落的速度稍快，反映本地和外圍因素的影響。本地方面，私人房屋租金項目的按年升幅繼續減慢，零售市道轉弱，而勞工成本的增幅則大致平穩。外圍方面，國際食品及能源價格回軟、美元偏強以及香港主要進口伙伴的通脹壓力和緩，均有助減輕輸入通脹壓力。

25. 撇除政府一次性紓緩措施的效應以更準確反映基本通脹走勢，基本消費物價通脹率從去年第四季的 3.3% 跌至今年第一季的 2.7%，四月亦進一步跌至 2.4% (圖 12)。整體消費物價通脹率在第一季為 4.4%，四月則為 2.8%，同樣低於二零一四年第四季的 5.1%。

圖 12：基本消費物價通脹逐步回落

基本綜合消費物價指數按年變動率的主要組成項目



26. 以按年比較，基本綜合消費物價指數中的多個組成項目的價格壓力，在今年首四個月都有不同程度的減退（表 2）。由於國際油價較早前急挫，連帶汽油及飛機燃料價格也下滑，令交通通脹自去年底顯著減弱，在今年首四個月出現負數。同時，外出旅遊的收費在一些主要貨幣兌美元走弱的影響下，亦顯著下降，令雜項服務的價格升幅減慢。耐用品的價格則維持長期跌勢。另外，消費物價指數中最大比重的兩個組成項目的價格升幅亦有所緩和。其中私人房屋租金項目升幅由二零一四年第四季的 4.6% 減慢至今年首四個月的 4.3%，反映新訂住宅租金在二零一四年大部分時間較溫和的升幅繼續浮現。同期，環球食品價格偏軟，本地食品通脹（包括外出用膳費用）由二零一四年第四季的 4.1% 下跌至今年首四個月的 3.8%。

表 2：按組成項目劃分的綜合消費物價指數
(與一年前同期比較的增減百分率)

開支組成項目	權數(%)	二零一四年				二零一五年		
		第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	四月	一至四月
食品	27.45	4.3	4.0	4.0	4.1	4.0	3.2	3.8
外出用膳	17.07	4.5	4.7	4.6	4.6	4.4	4.3	4.4
其他食品	10.38	4.0	3.1	3.1	3.5	3.3	1.4	2.8
住屋 ^(a)	31.66	5.6 (5.3)	5.0 (5.0)	7.6 (4.8)	8.5 (5.0)	8.2 (4.7)	4.2 (4.6)	7.2 (4.7)
私人樓宇	27.14	6.4 (5.9)	5.6 (5.5)	4.9 (4.9)	7.1 (4.6)	6.8 (4.3)	3.7 (4.2)	6.0 (4.3)
公共樓宇	2.05	-1.8 (-0.1)	-0.9 (0.4)	101.4 ^(b) (3.6)	29.0 (9.8)	29.0 (9.8)	10.0 (9.4)	24.3 (9.7)
電力、燃氣及水	3.10	5.5 (4.4)	3.4 (2.7)	24.9 (1.6)	25.5 (1.3)	21.5 (-1.4)	21.6 (-1.3)	21.5 (-1.4)
煙酒	0.59	3.3	7.6	7.4	7.6	4.3	*	3.2
衣履	3.45	2.1	2.2	0.8	-1.4	-0.8	-2.0	-1.2
耐用品	5.27	-3.3	-2.7	-3.3	-4.4	-5.5	-5.3	-5.5
雜項物品	4.17	3.1	2.0	2.4	1.5	1.2	1.4	1.2
交通	8.44	2.2	2.1	2.1	1.6	-0.1	-0.9	-0.3
雜項服務	15.87	4.4 (3.1)	3.2 (2.0)	2.3 (1.9)	2.1 (2.1)	0.8 (0.8)	1.5 (1.5)	1.0 (1.0)
所有項目	100.00	4.2 (3.8)	3.6 (3.5)	4.8 (3.3)	5.1 (3.3)	4.4 (2.7)	2.8 (2.4)	4.0 (2.6)

註：綜合消費物價指數與一年前同期比較的增減率，是根據以二零零九至二零一零年度為基期的新消費物價指數數列計算。括號內的數字為撇除政府的一次性紓緩措施的效應後的基本消費物價的增減率。

(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樓宇及公共樓宇分項，在此只包括租金、差餉及地租，因此私人樓宇及公共樓宇的合計權數略小於整個住屋組成項目的權數。

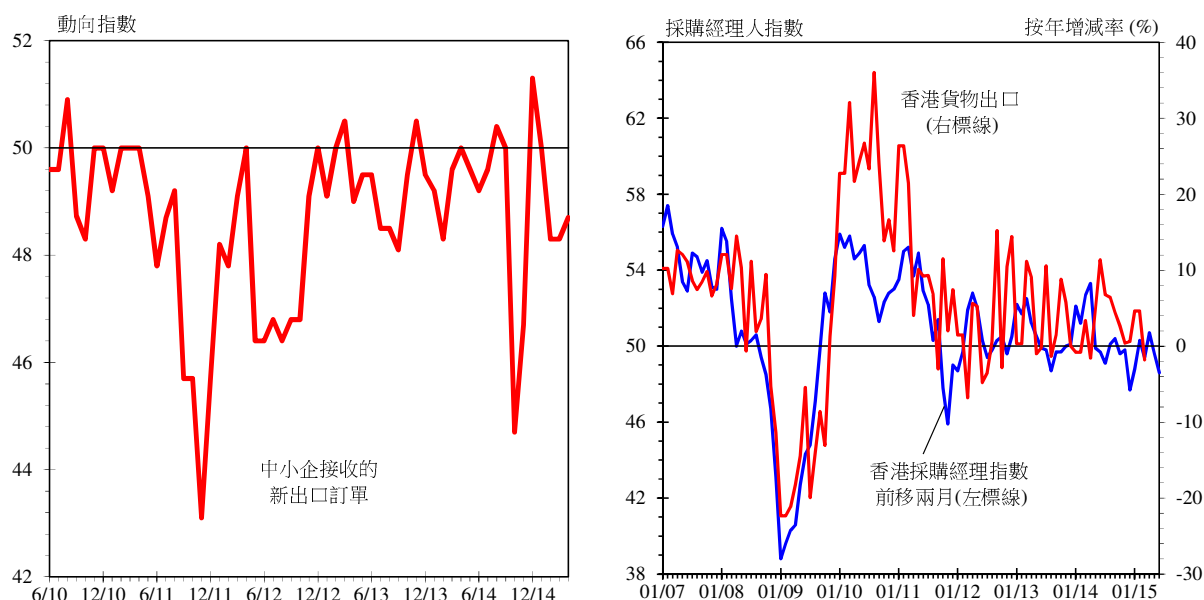
(b) 綜合消費物價指數中的公共樓宇項目於二零一四年第三季錄得較大的按年升幅，是由於政府在二零一三年九月代繳公營房屋租金，令比較基數較低所致。

(*) 增減小於 0.05%。

最新修訂的二零一五年短期經濟預測

27. 展望未來，全球經濟預料會繼續以溫和但不平均的步伐增長，而且還有相當多的不明朗因素。美國近期經濟數據時好時壞，未來美國加息的時間和步伐仍有相當大的不確定性。再者，主要中央銀行的政策立場分歧，或會顯著影響往後資金流向和利率預期，對全球的金融穩定構成威脅。希臘債務問題持續、歐元區基本面脆弱，以及不少地區地緣政治局勢持續緊張，都可能令外圍環境轉差。與此同時，包括內地在新興市場經濟體料會出現不同程度的增長放緩。外圍環境欠佳，再加上美元強勢，將繼續制約本港的出口表現 (圖 13)。

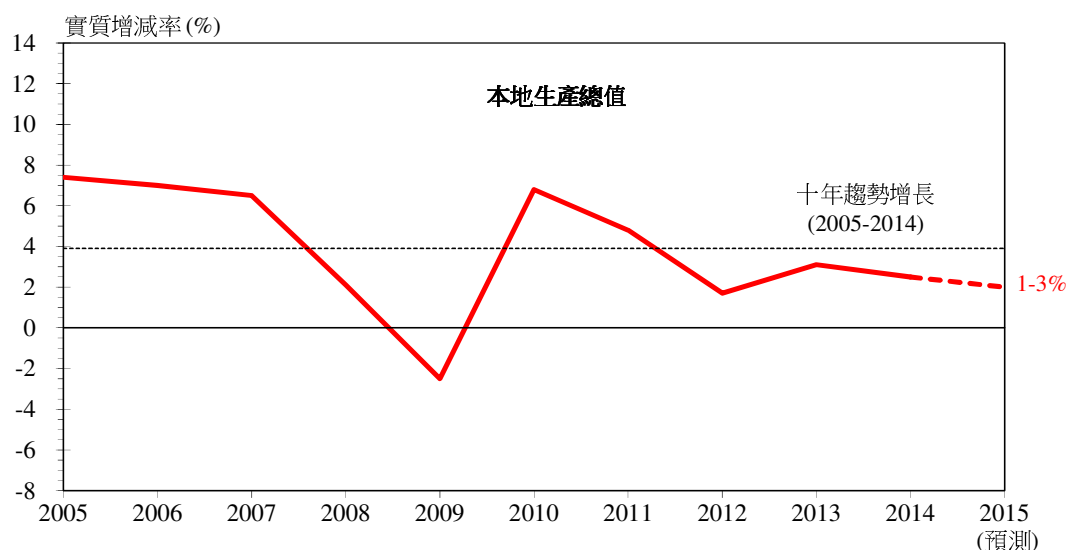
圖 13：香港出口前景仍然受到外圍環境不穩所拖累



28. 本地需求預料是今年重要的經濟增長來源。就業和收入穩定應會為本地消費帶來支持，而《二零一五至一六年度財政預算案》的一系列紓緩措施，所起的提振作用亦可望緩衝外圍的不利影響。不過，訪港旅遊業倘若進一步放緩，會減低內部環節的增長動力，情況令人關注。事實上，零售業在二零一五年第一季表現轉弱，零售銷貨量按年持平，而以貨值計則按年下跌 2.3%，兩者均遜於之前一季。香港旅遊發展局今年會加強對外推廣的工作，並已與業界合作推出吸引旅客的措施。政府會密切留意訪港旅遊業往後發展，以及各種內外不明朗因素對經濟和就業的潛在影響。

29. 考慮到第一季的實際增長數字大致符合預期，而環球及香港經濟仍要面對頗多不明朗因素，《財政預算案》公布的二零一五年本地生產總值增長預測在五月份的覆檢維持不變，為 1-3% (圖 14)。作為參考，國際貨幣基金組織在四月預測香港今年經濟增長 2.8%，而大部分私營機構分析員的最新預測介乎 1.6-3%，平均約為 2.4%。

圖 14：二零一五年全年經濟增長預測為1-3%



30. 通脹展望方面，受惠於輸入通脹緩和，能源價格顯著下跌，而本地成本壓力亦溫和，基本消費物價通脹在第一季回落速度稍為比預期快，而這些因素料可望維持一段時間，通脹的上行風險在短期內依然受控 (圖 15)。考慮到第一季的實際數字低於預期，二零一五年全年的整體及基本消費物價通脹率預測，從《財政預算案》公布的分別為 3.5%及 3%，在五月份的覆檢中分別輕微下調至 3.2%及 2.7% (圖 16)。作為參考，國際貨幣基金組織在四月預測香港今年整體消費物價通脹率為 3.2%，而大部分私營機構分析員的最新預測介乎 2.3-3.8%，平均約為 3.3%。

圖 15：國際食品及商品價格升幅溫和，而本地成本壓力保持溫和，短期內通脹風險進一步減退

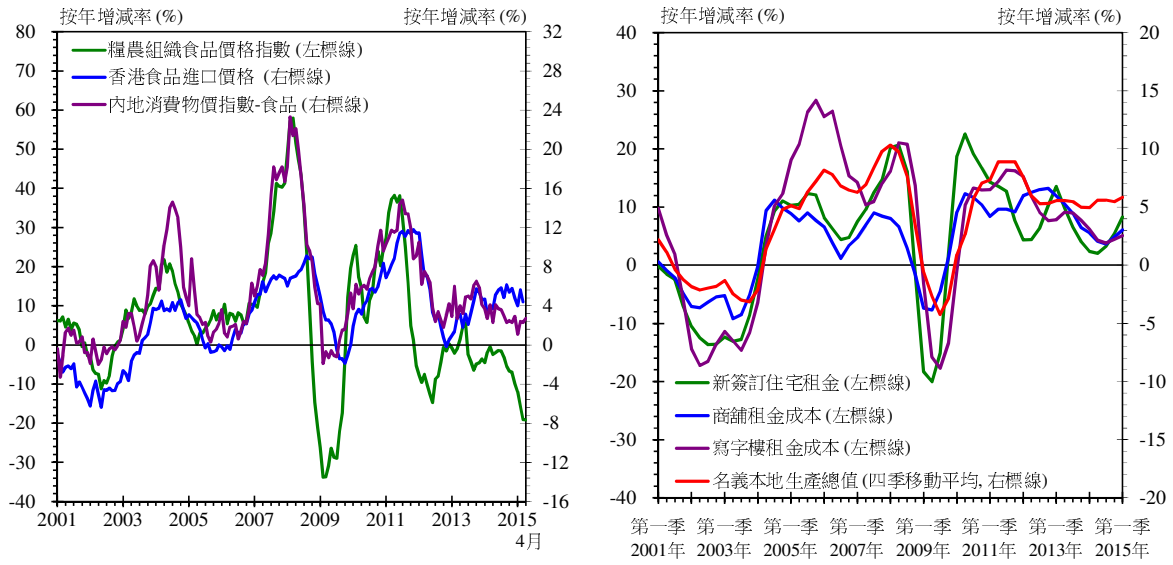


圖 16：二零一五年通脹料會進一步緩和



財政司司長辦公室
經濟分析及方便營商處
二零一五年五月二十二日

住戶收入近況⁽¹⁾

背景

這附件定期提供有關不同組別的住戶入息及就業收入的最新趨勢。本文所採納的低收入住戶每月收入基準為 7,000 元(以二零一三年第二季固定市價計算)⁽²⁾，並按通脹變化調整⁽³⁾，以反映最新情況。

住戶入息和就業收入整體情況

2. 二零一五年第一季，香港勞工市場大致保持穩定，總就業人數和勞動人口皆續見增長，人力供求情況依然偏緊，經季節性調整的失業率連續第三季維持在 3.3%，二月至四月微跌至 3.2%。反映整體住戶收入情況的每月住戶入息中位數，在二零一五年第一季按年上升 6.5%，扣除通脹後則有 2.0% 的實質增長。

3. 由於勞工市場大致偏緊，整體全職僱員的平均就業收入(撇除花紅)按年上升 6.0%，實質升幅為 1.6%。全職非技術僱員平均就業收入按年上升 5.1%；撇除物價水平變動的因素後錄得 1.3% 的實質跌幅，惟這主要是因為整體通脹率受政府一次性紓緩措施影響而被推高。就較高技術的員工而言，二零一四年六月，經理級與專業僱員薪金指數顯示，同一家公司及職位工作的僱員，其名義薪金按年上升 5.3%，實質上升 1.8%(表 1)。

(1) 除整體勞工市場的數據外，本文的分析並不包括外籍家庭傭工。

(2) 本文所採納的低收入住戶每月收入基準是基於每小時 30 元的法定最低工資水平(於二零一三年五月調整)，以分析二零一五年第一季的最新情況。在二零一五年五月，法定最低工資水平由每小時 30 元上調至 32.5 元。

(3) 根據甲類消費物價指數計算。

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

時期	每月住戶		整體平均		非技術		經理級與專	
	入息中位數		就業收入*		僱員收入^		業僱員薪金~	
二零一三年第一季	6.4	(2.6)	3.2	(-0.4)	6.2	(2.0)		
第二季	7.8	(3.7)	3.2	(-0.8)	7.2	(2.5)	6.0	(2.2)
第三季	10.2	(4.6)	5.4	(0.0)	5.7	(-1.6)		
第四季	6.7	(2.3)	4.8	(0.5)	7.4	(2.9)		
二零一四年第一季	4.5	(0.4)	4.5	(0.4)	7.1	(2.7)		
第二季	2.3	(-1.3)	6.3	(2.6)	5.9	(2.1)	5.3	(1.8)
第三季	4.0	(-0.8)	5.2	(0.4)	6.8	(-0.3)		
第四季	6.0	(0.9)	4.7	(-0.3)	7.0	(0.0)		
二零一五年第一季	6.5	(2.0)	6.0	(1.6)	5.1	(-1.3)	n.a.	n.a.

- 註： (*) 全職僱員的平均就業收入（撇除花紅）。
 (^) 全職僱員的平均就業收入。
 (~) 該指數每年只公布一次，為六月數字。
 () 實質增減百分率(%)。
 (n.a.) 未有數字。

實質每月住戶入息低於 7,000 元的從事經濟活動住戶

4. 二零一五年第一季，從事經濟活動而實質每月住戶入息低於 7,000 元的住戶(簡稱低收入住戶)有 61 800 個，較一年前減少 2 200 個住戶或 3.5%，佔全港家庭住戶的 2.5%⁽⁴⁾。

5. 分析過去十多年間低收入住戶的數目及相關比例，可見到其變化大致緊隨經濟周期而起伏。二零零零至零八年期間經濟在大部分時間持續增長，低收入住戶的比例由二零零三年第一季 4.3% 的高位逐步回落到二零零八年同期的 2.8%。其後環球金融海嘯在二零零八年年底爆發，令香港經濟陷入衰退，相關比例迅即回升至二零一零年第一季的 3.8%。隨後經濟強勁復蘇，低收入住戶的比例亦應聲回落。在二零一五年第一季，低收入住戶比例為 2.5%，相比一年前低 0.2 個百分點，並且維持處於十年來的較低水平(表 2 及圖 1)。

(4) 本文所有低收入住戶於二零一五年第一季的相關數字為臨時數字。

表 2：低收入住戶*數目及比例

住戶類別：

當中：

時期	長者住戶 [#]	非長者住戶	總數	從事經濟活動人士
二零零三年 第一季	2 700 (0.1)	88 400 (4.2)	91 200 (4.3)	106 800 [3.3]
二零零八年 第一季	2 800 (0.1)	59 800 (2.6)	62 500 (2.8)	69 300 [2.0]
二零一零年 第一季	3 900 (0.2)	84 200 (3.6)	88 100 (3.8)	100 600 [3.0]
二零一一年 第一季	3 200 (0.1)	71 900 (3.1)	75 100 (3.2)	81 800 [2.4]
二零一二年 第一季	3 600 (0.2)	61 200 (2.6)	64 900 (2.7)	72 900 [2.1]
二零一三年 第一季	4 200 (0.2)	57 400 (2.4)	61 600 (2.6)	68 700 [1.9]
二零一四年 第一季	3 100 (0.1)	60 900 (2.5)	64 100 (2.7)	73 700 [2.1]
二零一五年 第一季	6 000 (0.2)	55 800 (2.3)	61 800 (2.5)	67 700 [1.9]

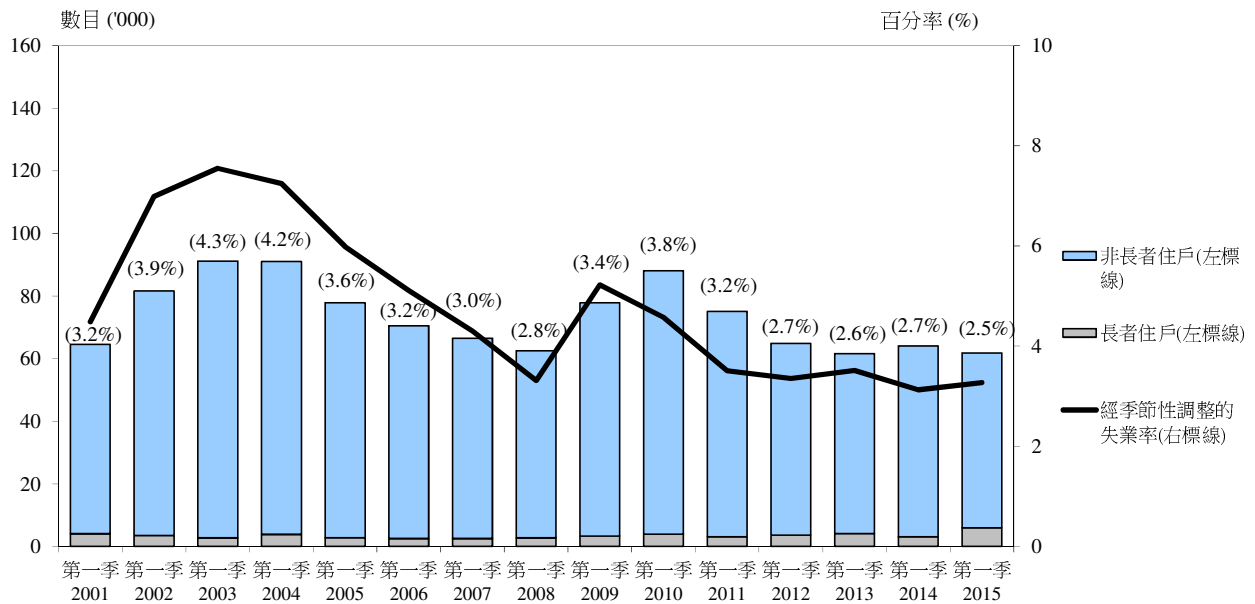
註： (*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於二零一三年第二季固定市價 7,000 元的住戶。當中並不包括所有均為非從事經濟活動人士的住戶。

(#) 長者住戶指家庭住戶內所有成員皆為 65 歲及以上長者。

() 佔所有家庭住戶的比例(%)。

[] 佔所有勞動人口的比例(%)。

圖 1：低收入住戶(*)的數目



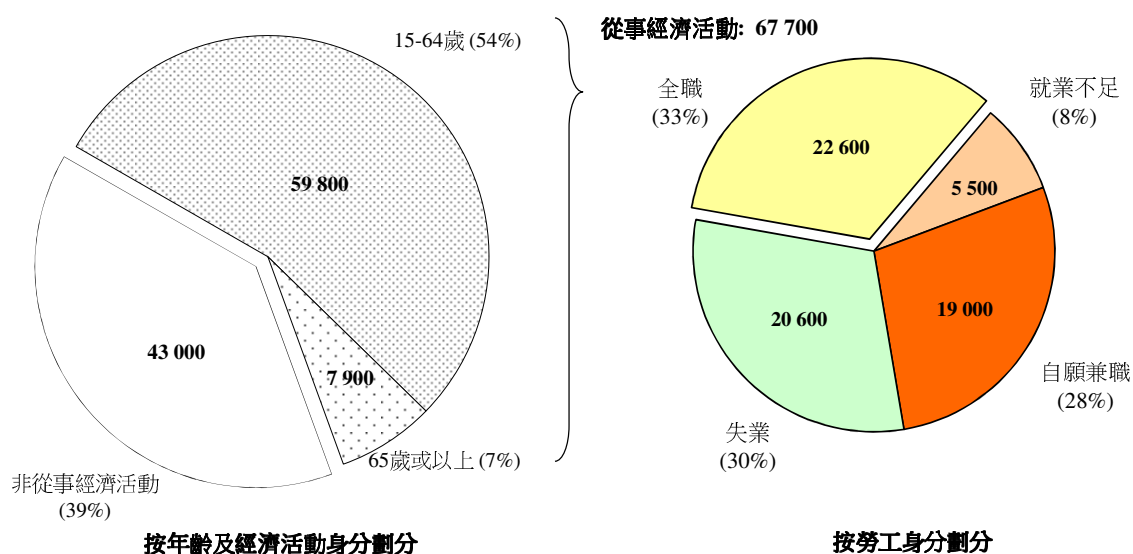
註：(*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於二零一三年第二季固定市價7,000元的住戶。當中並不包括所有均為非從事經濟活動人士的住戶。
括號內的數字是其佔所有家庭住戶的比例。

低收入住戶的社會經濟特徵

6. 進一步解構二零一五年第一季的數據，就這些低收入住戶中的人士所得的觀察如下：

- 這些住戶共有 110 700 名人士，其中 67 700 人從事經濟活動，當中大部分(59 800 人或 88%)人士的年齡介乎 15-64 歲，而以 40-64 歲人士佔多數(46 500 人或 69%)；至於 65 歲或以上的則有 7 900 人(12%)。
- 其餘 43 000 名為非從事經濟活動人士，當中有近五成(47%)為 15 歲以下的兒童或 65 歲或以上的長者。
- 再深入分析這 67 700 名從事經濟活動的人士，全職員工佔 33%，失業、自願兼職和就業不足人士分別佔 30%、28% 及 8%(圖 2)。

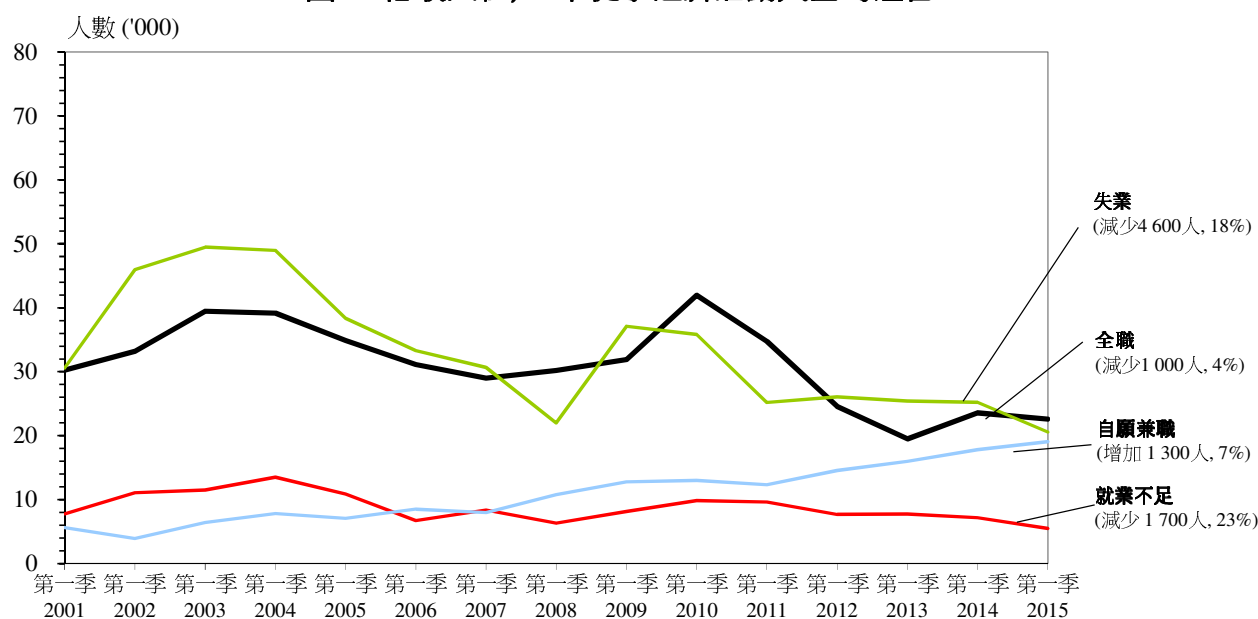
圖 2：二零一五年第一季按年齡及經濟活動身分劃分的低收入住戶*人士



註：(*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於二零一三年第二季固定市價7,000元的住戶。當中並不包括所有均為非從事經濟活動人士的住戶。

- 以職業劃分，在這些低收入住戶居住的就業人士，絕大多數(86%)從事較低技術工作(39%為非技術工人和 32%為服務工作及銷售人員)。以經濟行業劃分，則以零售、住宿及膳食服務業最多(13 900 人或 30%)，其次為維修、洗滌、家居及其他個人服務活動業(5 000 人或 11%)。
- 在低收入住戶居住從事經濟活動的人數為 67 700 人，相比一年前下跌 8.2%。其中，失業和就業不足人士的跌幅最顯著；而自願兼職的數目則上升。這些數字顯示，經濟持續擴張的確有助改善基層僱員的收入 (圖 3)。

圖3：低收入住戶*中從事經濟活動人士的組合

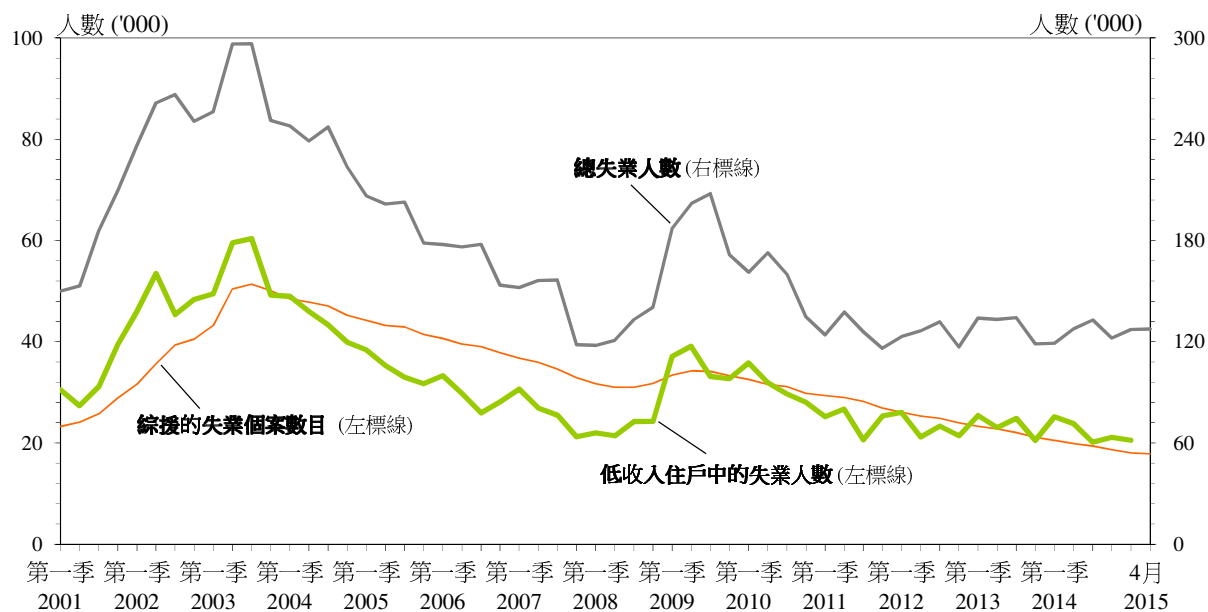


註：(*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於二零一三年第二季固定市價7,000元的住戶。當中並不包括所有均為非從事經濟活動人士的住戶。
括號內的數字是二零一五年第一季從事經濟活動的人數與一年前相比的變動。

綜援個案數字

7. 基層勞工需求依然殷切，較低技術工人的最新失業率(二零一五年二月至四月)為 3.8%。與此同時，綜援個案數目則持續下跌，於二零一五年四月有 250 436 宗，按年減少 8 213 宗(或 3.2%)。失業綜援個案的跌幅更為顯著，同期下跌 2 394 宗(或 11.8%)至 17 870 宗 (圖 4)。這反映過去一年勞工市場偏緊，部分基層工人得以自力更生，離開社會保障網。

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



註：(*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於二零一三年第二季固定市價7,000元的住戶。當中並不包括所有均為非從事經濟活動人士的住戶。

(^) 為每月的期末數字。

總結

8. 政府一向密切關注就業和收入情況，尤其是經濟欠佳時對基層市民的影響。儘管二零一四年至今本地經濟僅溫和增長，幸而勞工需求堅穩，全民就業情況持續。

9. 就業是脫貧的最佳途徑。政府會繼續加強就業、培訓及再培訓服務，為求職人士提供支援；同時，透過社會福利，確保更多弱勢社群得到保障，使他們能分享經濟發展的成果。政府亦會繼續投放大量資源於教育，以提升勞動人口在知識型社會的競爭力和技能，提高社會流動性，降低兒童的貧窮風險，以減少跨代貧窮。推動整體經濟增長以提供更多就業及收入機會，是改善草根階層生活的根本之道。

10. 短期內，就業前景將繼續視乎整體經濟情況及營商氣氛。近期旅客消費放緩，須小心觀察對相關行業就業情況的影響。政府會繼續關注基層勞工及低收入住戶的就業和收入情況，在需要時提供援助。

財政司司長辦公室
經濟分析及方便營商處
經濟分析部
二零一五年五月二十二日