



## 香港經濟近況及短期展望

政府於十一月十日發表了二零二三年第三季經濟報告。該報告連同最新的二零二三年全年經濟預測新聞公布文件，早前已送交各位議員。

本文件先分析香港最近整體經濟發展情況及短期展望，並對二零二四年經濟前景作初步分析。

財政司司長辦公室  
政府經濟顧問辦公室  
二零二三年十一月二十七日

# 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，並對二零二四年經濟前景作初步分析。

## 經濟近況

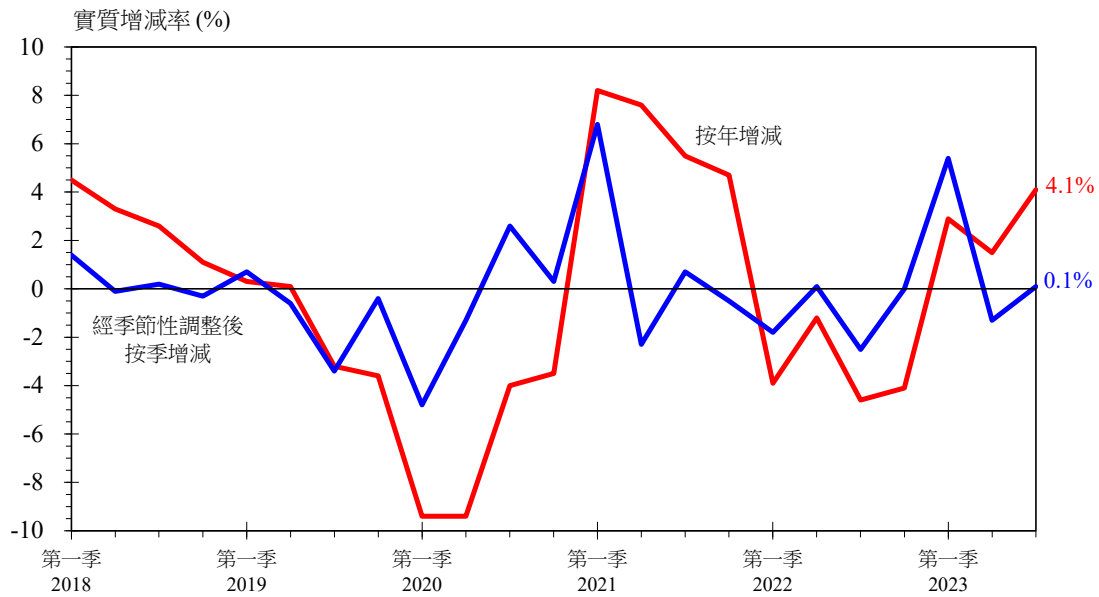
2. 外圍環境在二零二三年第三季仍具挑戰。儘管美國和歐洲的通脹有所回落，但仍明顯高於目標水平，它們的央行在季內繼續收緊貨幣政策，抑制了進口需求。內地經濟方面，整體而言穩中向好，尤其自第三季開始在中央政府加強政策支持下，經濟加快穩步增長。國際貨幣基金組織(國基會)在十月預測全球經濟增長將由二零二二年的 3.5% 進一步放緩至二零二三年的 3.0%，並警告經濟前景面對多個下行風險。

3. 香港經濟在第三季繼續恢復，實質本地生產總值繼上一季按年增長 1.5%<sup>(1)</sup>後，在第三季增長 4.1%。受惠於訪港旅客人數上升，服務輸出繼續顯著擴張。隨着住戶入息上升和政府推出多項支援措施，私人消費開支進一步上升。由於經濟繼續增長，加上低基數效應，整體投資開支強勁反彈。然而，外部需求疲弱，整體貨物出口進一步下跌。經季節性調整後按季比較，實質本地生產總值在第三季上升 0.1% (圖 1)。首三季合計經濟按年增長 2.8%。

---

(1) 除非另外註明，本文件中經濟近況、對外貿易及內部經濟有關變動的數字為按年實質變動。

圖 1：香港經濟在二零二三年第三季繼續恢復



## 對外貿易

4. 由於外部需求疲弱，香港整體貨物出口繼上一季下跌 15.1%後，在第三季繼續下跌 8.6% (圖 2(a))。其中，輸往內地和美國的出口進一步下跌，而輸往歐盟的出口亦繼續明顯下滑。至於輸往大部分其他亞洲主要市場的出口，則錄得不同程度的收縮。踏入第四季，儘管十月整體商品出口貨值按年轉為輕微上升，整體出口表現大致依然疲弱。

5. 服務輸出繼上一季增長 22.8%後，在第三季進一步顯著擴張 23.9% (圖 2(b))。受惠於訪港旅客人次在季內持續上升，旅遊服務輸出躍升至接近九倍，回復至二零一八年同季水平的 53%。運輸服務輸出隨之進一步上升。商用及其他服務輸出在充滿挑戰的外圍環境下只有輕微增長。與此同時，隨着跨境金融及集資活動疲弱，金融服務輸出進一步下跌。

圖 2(a)：整體貨物出口繼續下跌

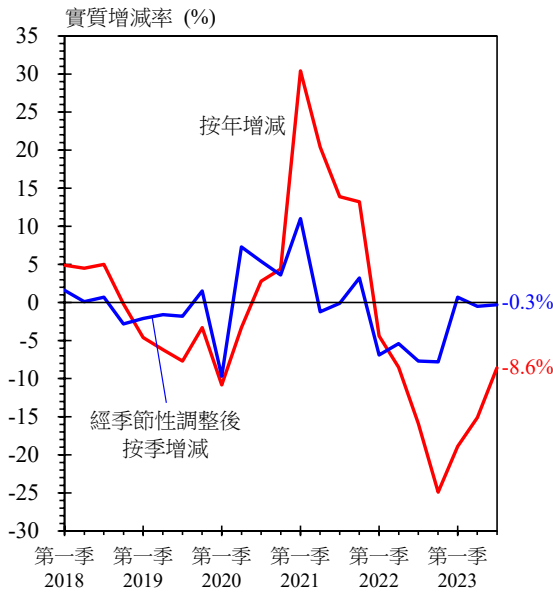
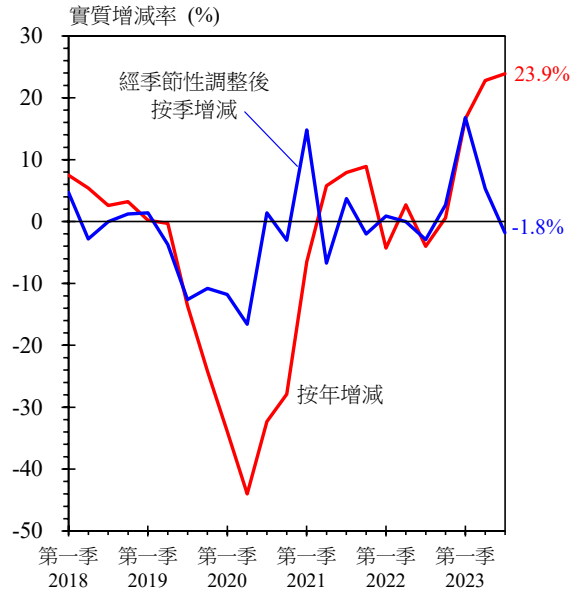


圖 2(b)：服務輸出進一步按年顯著擴張



## 內部經濟

6. 在住戶入息上升和政府推出多項支援措施的支持下，消費活動在第三季維持強勁。私人消費開支繼續上升 6.3%，儘管由於環球經濟環境困難影響消費者信心，升幅較上一季的 7.7% 有所收窄 (圖 3(a))。

7. 隨著經濟繼續增長，按本地固定資本形成總額計算的整體投資開支在上一季下跌 0.5% 後，第三季在低基數效應下強勁反彈 18.4% (圖 3(b))。購置機器、設備及知識產權產品的開支飆升 39.9%。樓宇及建造開支顯著上升 12.5%，當中公營部門和私營機構的開支均見上升。另外，物業交投量縮減，擁有權轉讓費用(包括印花稅、律師費和代理人的佣金等開支)因而下跌。

圖 3(a) : 私人消費開支繼續按年上升

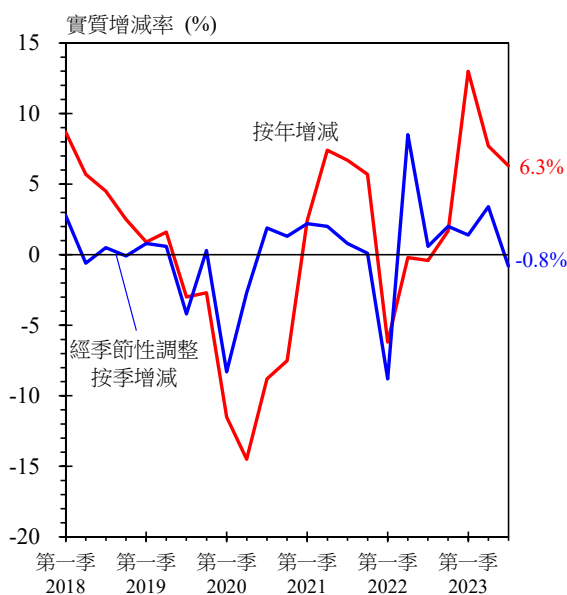
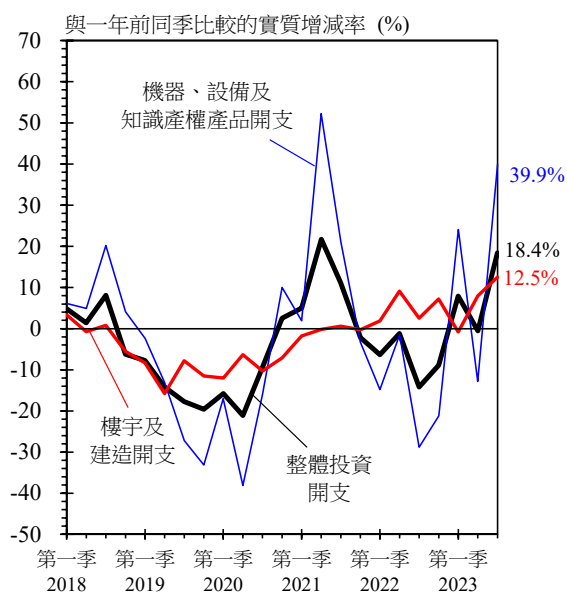


圖 3(b) : 整體投資開支強勁反彈



8. 對外直接投資方面，香港的外來直接投資截至六月底的總存量達 18.1 萬億元，為本地生產總值的 6.3 倍。根據按來源地劃分的最新數據，截至二零二一年年底，內地繼續是香港外來直接投資的最重要來源地之一，佔外來直接投資總存量約 28%。

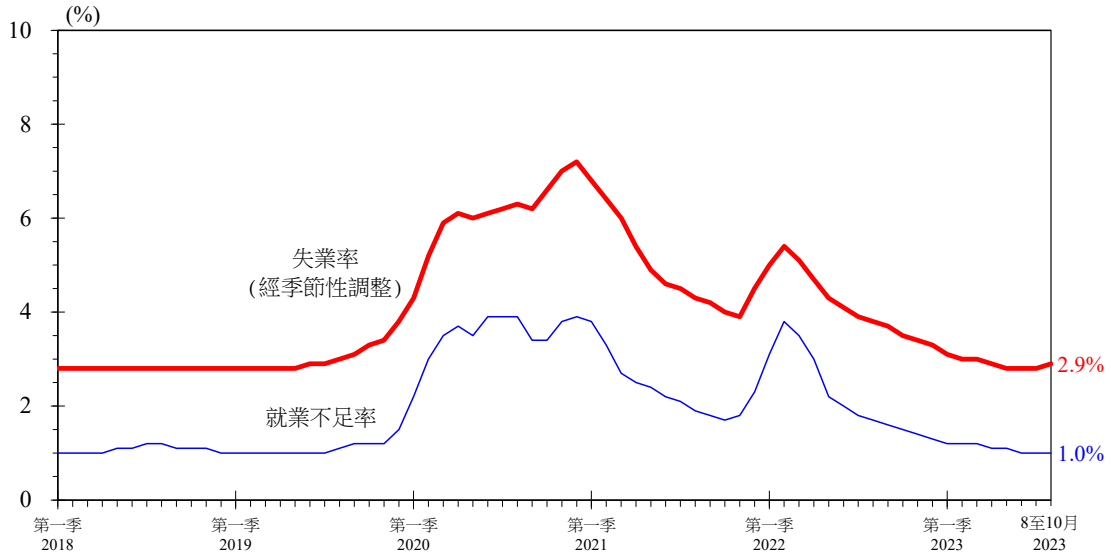
## 勞工市場

9. 勞工市場近月維持緊絀。經季節性調整的失業率在八至十月處於 2.9% 的低水平，與第二季相同。就業不足率由第二季的 1.1% 微跌至八至十月的 1.0% (圖 4)。總就業人數由第二季的 3 688 800 人上升至八至十月的 3 713 400 人，勞動人口亦由 3 802 400 人上升至 3 829 200 人。失業人數在八至十月維持在 115 800 人的低水平，儘管較第二季的 113 600 人稍高。就業不足人數由第二季的 41 500 人下跌至八至十月的 36 700 人。

10. 八至十月各個主要行業的失業率普遍維持在低水平，多個主要行業的失業率較第二季下跌 (圖 5)。其中，住宿服務業 (跌 0.7 個百分點至 2.3%)，餐飲服務活動業 (跌 0.5 個百分點至 4.3%)、運輸業 (跌 0.5 個百分點至 2.3%)、地產業 (跌 0.5 個百分點至 2.1%)，以及社會工作活動業 (跌 0.5 個百分點至 2.3%)，均有較顯著的跌幅。建造業的失業率亦下跌 0.4 個百分點至

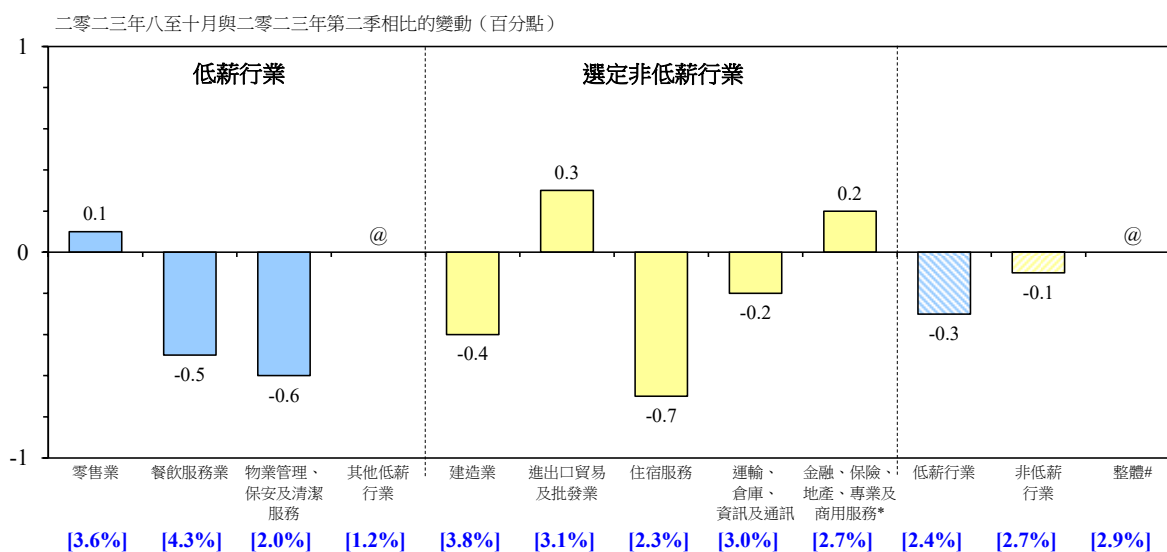
3.8%。另一方面，零售業的失業率微升 0.1 個百分點至 3.6%。就整體低薪行業<sup>(2)</sup>而言，失業率下跌 0.3 個百分點至 2.4%。

圖 4：勞工市場近月維持緊絀



- 
- (2) 最低工資委員會所識別的低薪行業為：(i)零售業；(ii)餐飲服務業；(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 5：八至十月各個主要行業的失業率普遍維持在低水平，多個主要行業的失業率較第二季下跌



註：方括號內數字為該行業在二零二三年八至十月的失業率（臨時數字）。

(@) 小於0.05個百分點。

(\*) 地產保養管理、保安及清潔服務除外。

(#) 經季節性調整，以及包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。首次求職及重新加入勞動人口的失業人數由二零二三年第二季的9 500人上升60.7%至二零二三年八至十月的15 300人。

11. 按技術階層分析<sup>(3)</sup>，八至十月較低技術工人的失業率較第二季下跌 0.3 個百分點至 2.9%。較高技術工人的失業率微升 0.1 個百分點至 2.2%，但仍屬低水平。

12. 機構調查顯示，工資及勞工收入以名義計算的按年增幅在第二季加快，扣除通脹後以實質計算繼續錄得升幅。平均名義工資率在六月按年上升 3.5%，升幅較三個月前的 3.2%快。以實質計算，平均工資率上升 1.4%。以就業人士平均薪金指數計算的勞工收入在第二季以名義計算按年上升 3.2%，升幅亦較上一季的 3.0%快。以實質計算，勞工收入上升 1.1%。較近期的綜合住戶統計調查數據顯示，每月就業收入中位數及家庭住戶每月入息中位數在第三季繼續錄得可觀的按年增長。全職僱員的每月就業收入中位數<sup>(4)</sup>以名義計算上升 7.1%，以實質計算上升 5.2%。家庭住戶每月入息中位數<sup>(5)</sup>以名義計算上升 6.3%，以實質計算上升 4.3%。有關住戶收入近況的詳細資料，請參閱 附件。

(3) 按技術階層劃分的失業人士不包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

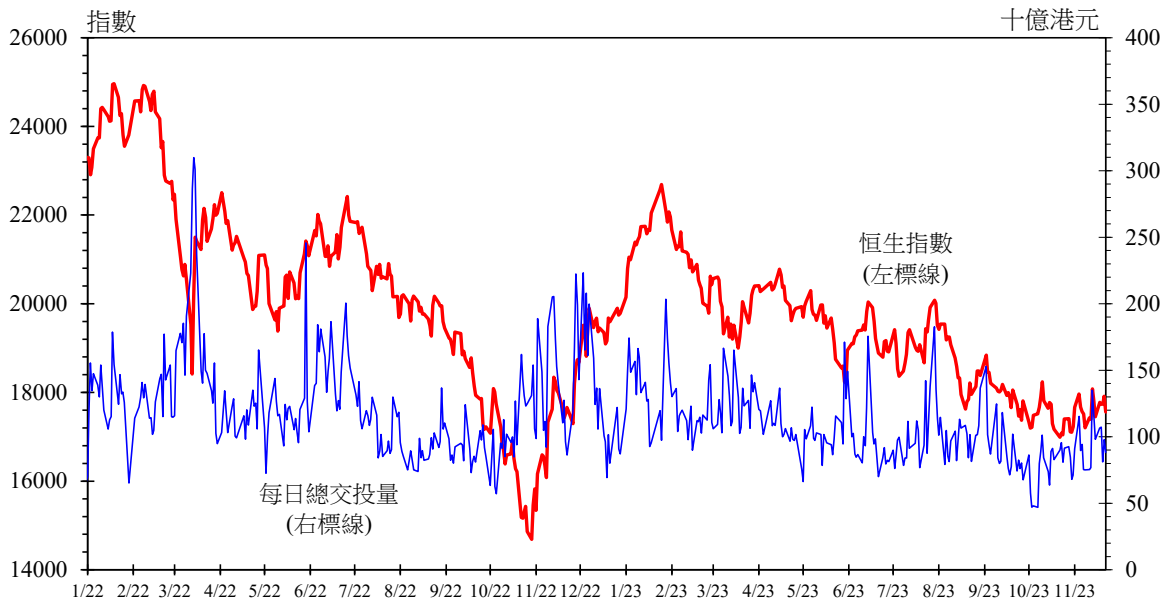
(4) 數字不包括外籍家庭傭工。

(5) 數字不包括外籍家庭傭工。

## 資產市場

13. 隨着內地和國際市場表現波動，以及預期利率將處於高水平一段較長時間，市場氣氛審慎，本地股票市場在七月至十一月繼續受壓。恒生指數在七月窄幅上落，其後反覆偏軟，在十一月二十四日收市時為 17 559 點，較六月底的 18 916 點低 7.2% (圖 6)。今年首十個月證券市場的平均每日成交額，由去年全年的約 1,249 億元，縮減 14.6% 至 1,066 億元。集資活動淡靜。

圖 6：本地股票市場在七月至十一月繼續受壓

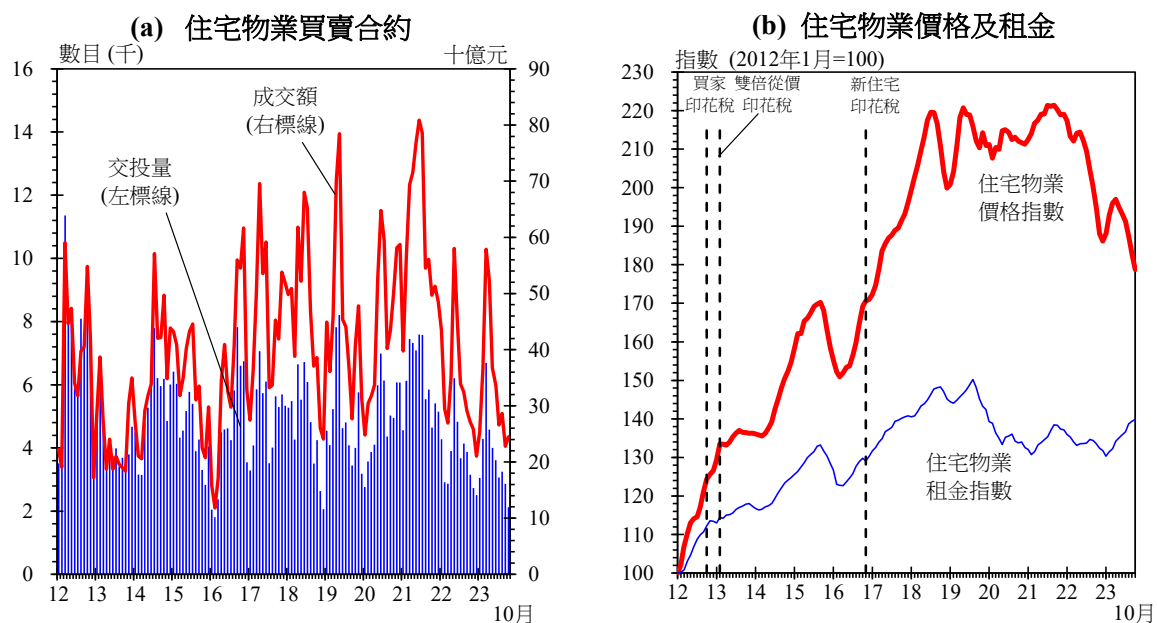


14. 在本港息口上升及外圍環境仍具挑戰的情況下，近月住宅物業市場氣氛頗為審慎。送交土地註冊處註冊的住宅物業買賣合約總數在今年七月至十月回落至平均每月 2 824 份，較上半年的平均每月 4 370 份低 35%，並遠低於二零一八至二零二二年期間的每月平均約 4 900 份 (圖 7(a))。

15. 整體住宅售價由六月至十月下跌 7%。十月的住宅售價平均較二零二一年九月的高峯低 19%。整體住宅租金在六月至十月期間則上升 3%，但仍較二零一九年八月的高峯低 7%。在二零二三年首十個月內，住宅售價下跌 4%，租金則上升 6% (圖 7(b))。



圖 7：近月住宅物業市場氣氛頗為審慎



16. 本屆政府正提速、提量、提效，全方位增加房屋土地供應。綜合各個來源(包括政府賣地、市區重建局項目，以及私人發展和重建項目)，第四季私人房屋土地供應預計可供興建約 1 360 個單位。連同上兩季的供應，本財政年度首三季的私人房屋土地總供應預計可供興建約 7 730 個單位，相當於本財政年度的私人房屋供應目標 12 900 個單位約 60%。二零二三年九月底時估計未來三至四年一手私人住宅單位總供應量(包括已落成項目的未售出單位、建築中而未售出的單位，以及已批出土地而隨時可動工的項目所涉及的單位)會上升至 107 000 個的高水平。

17. 在房屋供求情況偏緊的背景下，為遏抑投機活動、投資及非本地需求，政府在二零一零至二零一七年期間推出多項需求管理措施，以促進物業市場的平穩發展及優先照顧香港市民置業需要。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)在今年首十個月維持在低位，平均每月 37 宗，佔總成交的 0.9%，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)。以非本地個人及非本地公司名義購買物業的個案在今年首十個月亦處於平均每月 32 宗的低水平，佔總成交的 0.8%，遠低於二零一二年一月至十月期間(即開徵「買家印花稅」前)的平均每月 365 宗或 4.5% (圖 9)。作為投資活動的指標，涉及「新住宅印花稅」的購買物業個案在今年首十個月處於平均每月 145 宗的溫和水平，佔總成交的

3.5%，明顯低於二零一六年一月至十一月期間平均每月1 412宗涉及「雙倍從價印花稅」的購買物業個案(佔總成交的26.5%) (圖 10)。然而，面對利率上升，多個地區經濟放緩，本地樓市交投減少，樓價出現調整，加上未來數年房屋供應量將持續增加，考慮整體情況後，政府於今年十月二十五日對住宅物業需求管理措施作出調整，包括縮短額外印花稅的適用年期至兩年、將買家印花稅和新住宅印花稅的稅率減半至 7.5%，以及為外來人才的置業印花稅實施「先免後繳」安排。

圖 8：投機活動維持在低位

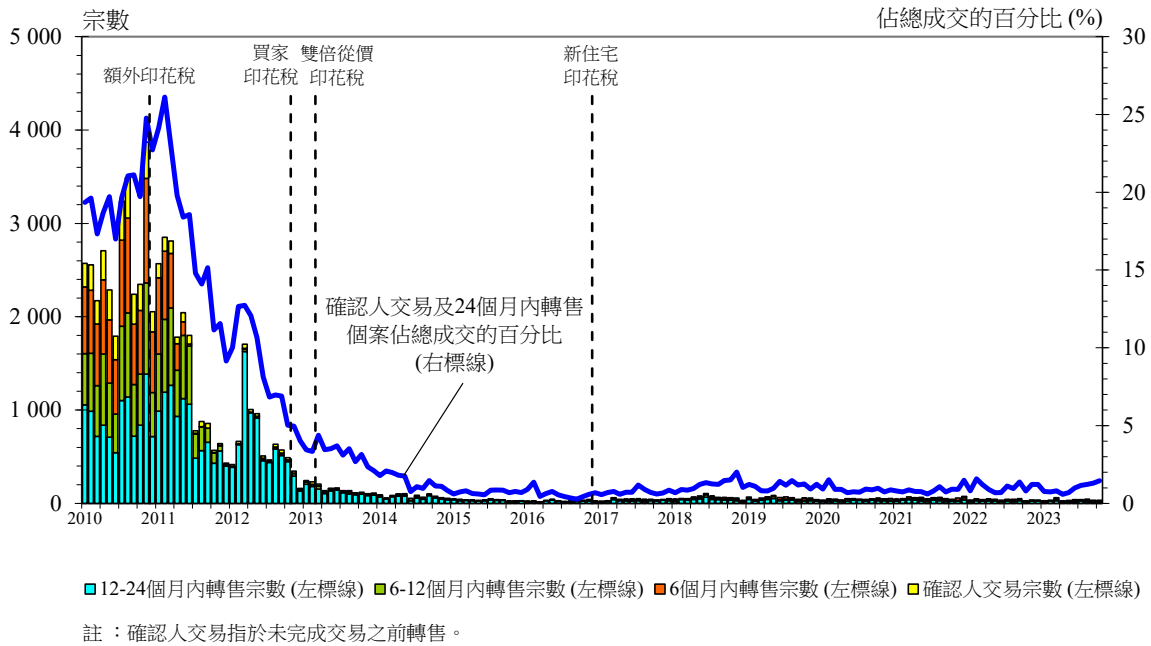


圖 9：非本地買家購買物業的個案繼續處於低水平

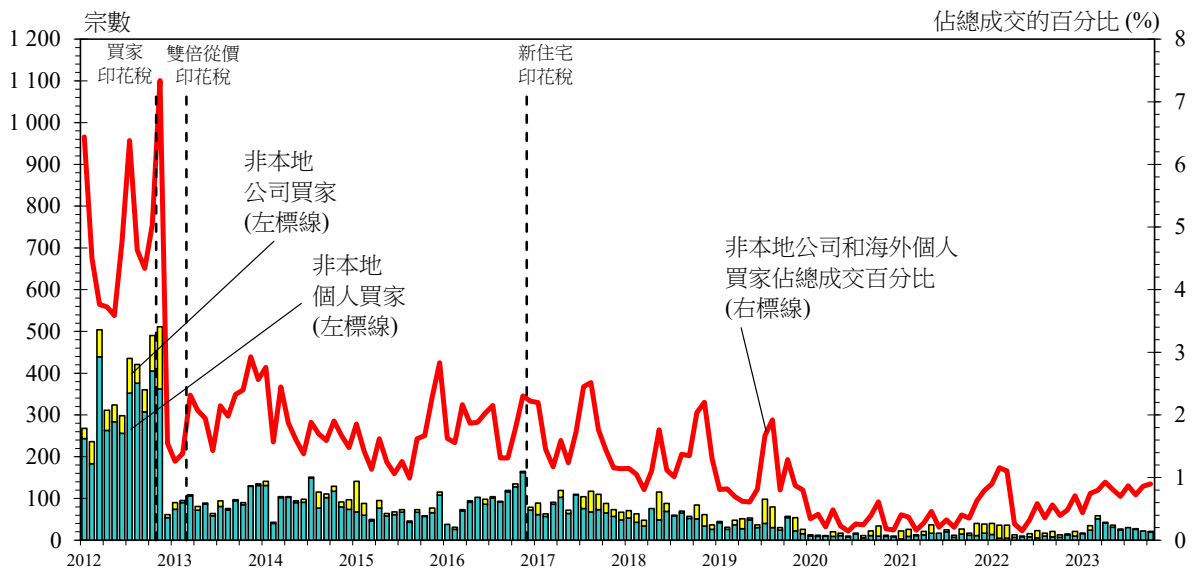
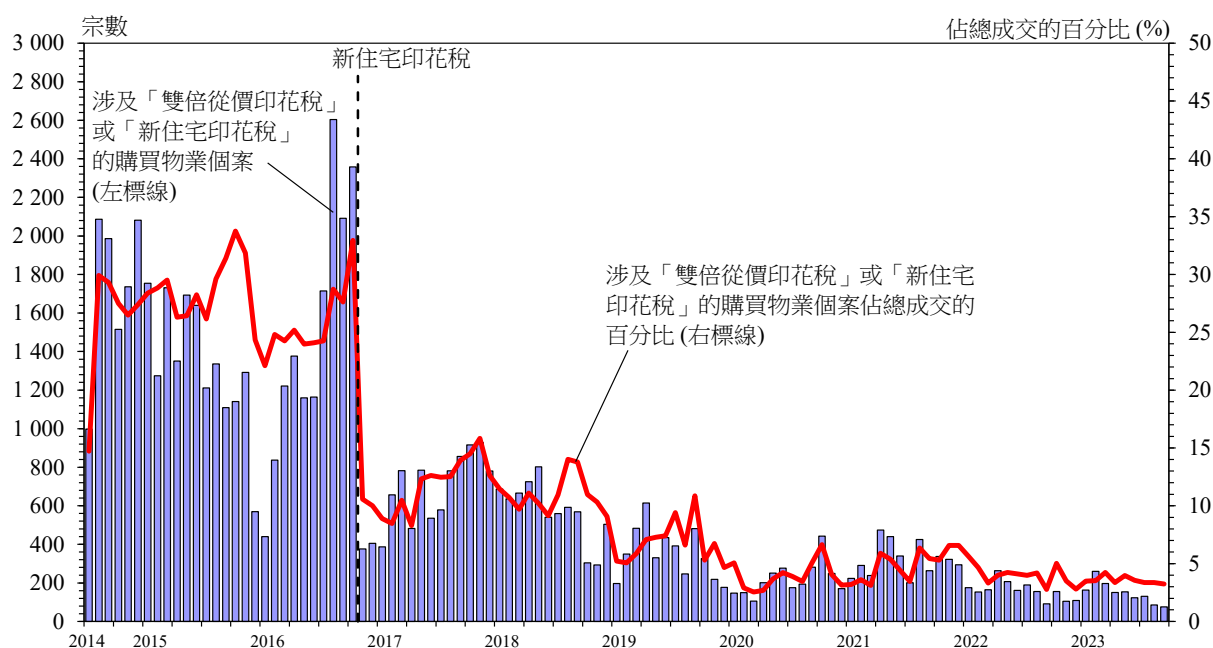


圖 10：投資活動處於溫和水平

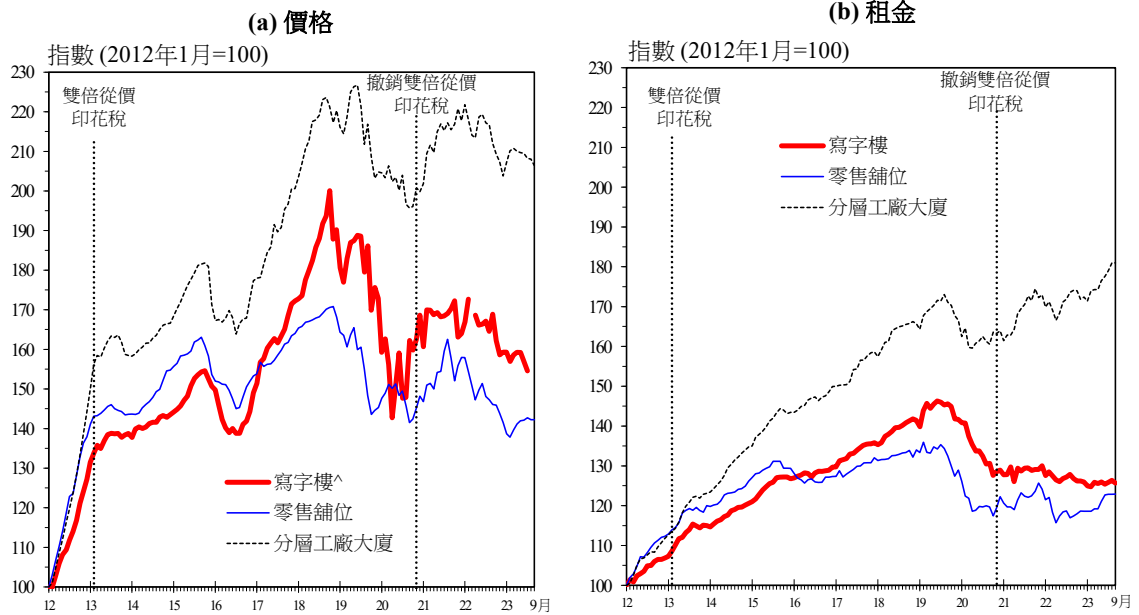


18. 為了令樓市對金融穩定可能帶來的風險可控，香港金融管理局自二零零九年起推出多輪宏觀審慎監管措施，並因應市場情況調整有關措施。今年首九個月新造按揭貸款的平均按揭成數為 57%，遠低於二零零九年一月至十月期間(即推出首輪住宅物業按揭貸款宏觀審慎監管措施前)64%的平均數。

19. 非住宅物業市場在第三季淡靜。所有主要市場環節的交投活動疏落，售價和租金普遍只有小幅上落。整體寫字樓的售價平均在六月至七月期間<sup>(6)</sup>微跌 1%，而九月的租金平均與六月相若。九月的零售舖位的售價與租金與六月相比均無甚變動。分層工廠大廈的售價在第三季內微跌 1%，租金則上升 2% (圖 11)。

(6) 鑑於甲級寫字樓在今年八月及九月均沒有充足成交記錄，整體寫字樓售價指數在該兩個月無法編製。

圖 11：非住宅物業的售價和租金普遍只有小幅上落

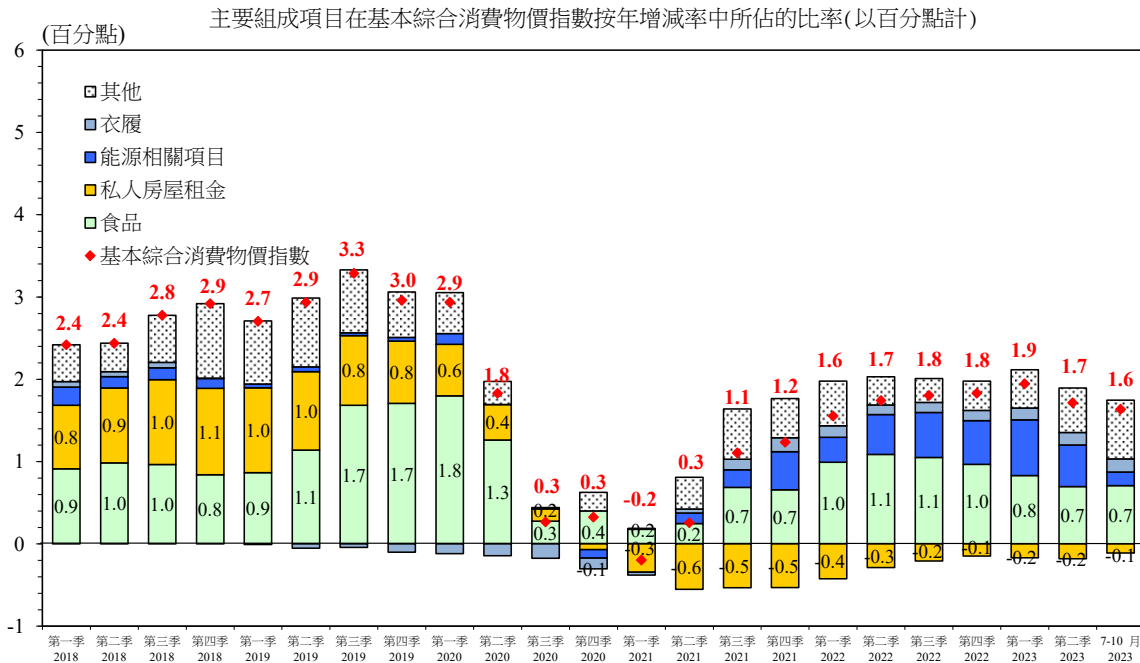


註：(^) 甲級寫字樓在二零二二年三月、二零二三年八月及九月均沒有充足成交記錄，因此未能編製該三個月的整體寫字樓售價指數。

## 通脹

20. 消費物價通脹整體上維持溫和。撇除政府一次性紓緩措施的效應，以反映基本通脹走勢，基本綜合消費物價指數在二零二三年七月至十月按年上升 1.6%，第二季的升幅為 1.7%，而首十個月平均為 1.8% (圖 12)。

圖 12：消費物價通脹整體上維持溫和



註：由二零二零年第四季開始，消費物價指數的按年增減率是根據以二零一九至二零年度為基期的新數列計算；在此之前的增減率則根據以二零一四至一五年度為基期的舊數列計算。

能源相關項目包括電力、煤氣、液化石油氣和其他燃料，以及汽車燃料。

21. 按基本綜合消費物價指數的主要組成項目分析 (表 1)，食品價格(住屋以外比重最高的組成項目)在七月至十月繼續按年溫和上升 2.6%。外出用膳及外賣的價格明顯上升 3.8%，但升幅放緩，基本食品的價格則繼續輕微上升 0.5%。電力、燃氣及水項目的價格顯著上升，但升幅大幅放緩。衣履價格繼續明顯上升。煙酒價格因今年二月下旬煙草稅上調而繼續錄得雙位數升幅。交通費用、雜項服務和雜項物品的價格升幅維持溫和。耐用物品價格跌幅收窄。私人房屋租金項目繼續下跌，但隨着新訂住宅租金自二零二三年年初開始上升的影響逐步浮現，跌幅收窄至 0.3%。

表 1：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(%)  | 二零二二年          |                |                |                |                | 二零二三年          |                |               |
|-------------------|--------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
|                   |        | 全年             | 第一季            | 第二季            | 第三季            | 第四季            | 第一季            | 第二季            | 七至十月          |
| 食品                | 27.41  | 3.8            | 3.7            | 4.0            | 3.9            | 3.6            | 3.0            | 2.5            | 2.6           |
| 外出用膳及外賣           | 17.05  | 3.4            | 3.1            | 3.4            | 3.4            | 3.6            | 4.4            | 4.0            | 3.8           |
| 基本食品              | 10.36  | 4.5            | 4.6            | 5.0            | 4.7            | 3.6            | 0.8            | 0.2            | 0.5           |
| 住屋 <sup>(a)</sup> | 40.25  | -0.5<br>(0.2)  | -1.0<br>(-0.3) | -0.5<br>(-0.6) | -0.3<br>(1.8)  | -0.1<br>(*)    | -0.1<br>(-0.1) | -0.1<br>(0.6)  | 0.2<br>(1.3)  |
| 私人房屋租金            | 35.46  | -0.8<br>(-0.6) | -1.2<br>(-0.5) | -0.8<br>(-0.8) | -0.6<br>(-0.6) | -0.4<br>(-0.5) | -0.5<br>(-0.5) | -0.5<br>(0.2)  | -0.3<br>(0.7) |
| 公營房屋租金            | 1.87   | 0.3<br>(9.6)   | -0.1<br>(2.0)  | -0.1<br>(-0.1) | -0.1<br>(45.1) | 1.2<br>(2.1)   | 1.2<br>(0.7)   | 1.5<br>(1.7)   | 1.2<br>(4.6)  |
| 電力、燃氣及水           | 2.82   | 10.4<br>(7.2)  | 6.5<br>(-2.4)  | 10.7<br>(2.7)  | 12.5<br>(14.9) | 12.0<br>(14.2) | 17.2<br>(20.4) | 13.2<br>(15.9) | 3.9<br>(4.6)  |
| 煙酒                | 0.49   | 1.3            | 0.3            | 1.5            | 1.8            | 1.7            | 11.2           | 18.8           | 18.8          |
| 衣履                | 2.42   | 5.3            | 6.1            | 4.9            | 5.1            | 5.0            | 5.9            | 5.9            | 6.5           |
| 耐用物品              | 4.00   | 0.6            | 1.7            | 1.6            | 0.4            | -1.2           | -2.3           | -3.6           | -2.2          |
| 雜項物品              | 3.32   | 0.4            | -0.2           | 0.4            | 0.6            | 0.6            | 0.9            | 1.5            | 2.1           |
| 交通                | 6.17   | 2.9            | 6.1            | 1.8            | 1.8            | 1.9            | 1.4            | 1.7            | 2.0           |
| 雜項服務              | 13.12  | 1.3<br>(1.3)   | 1.1<br>(1.0)   | 1.3<br>(1.3)   | 1.3<br>(1.4)   | 1.6<br>(1.7)   | 2.1<br>(2.2)   | 2.5<br>(2.5)   | 2.7<br>(2.7)  |
| 所有項目              | 100.00 | 1.7<br>(1.9)   | 1.6<br>(1.5)   | 1.7<br>(1.5)   | 1.8<br>(2.7)   | 1.8<br>(1.8)   | 1.9<br>(1.9)   | 1.7<br>(2.0)   | 1.6<br>(2.1)  |

註：(a) 住屋項目包括租金、差餉、地租、管理費及其他住屋費用，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。

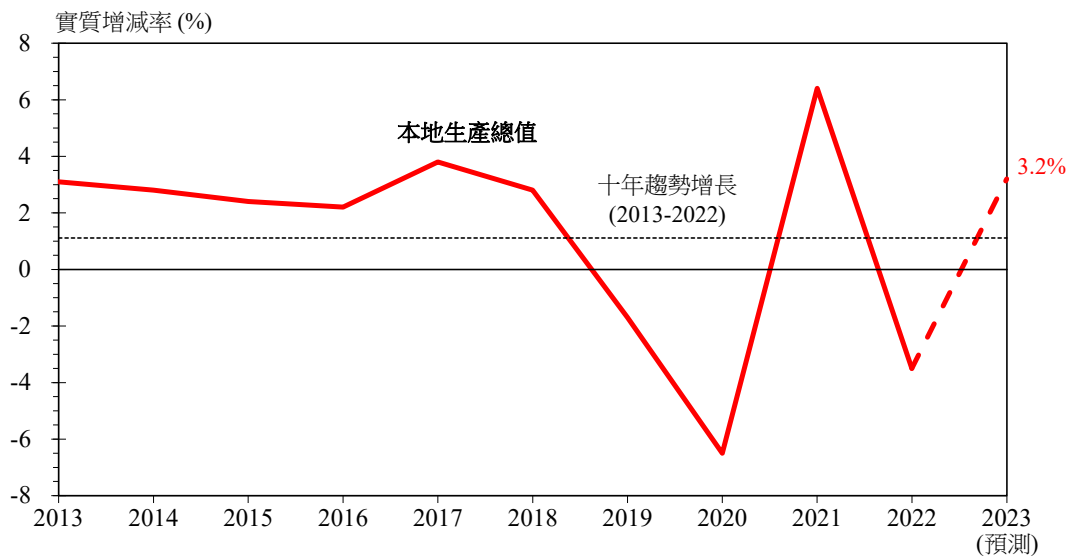
(\*) 增減小於 0.05%。

## 最新修訂的二零二三年經濟預測

22. 訪港旅遊業和私人消費將繼續支持今年餘下時間的經濟增長。隨着航班及其他接待能力持續恢復，香港可接待更多旅客。私人消費方面，住戶收入持續改善，而「香港夜繽紛」等多項推動經濟的活動亦提供部分支持。然而，外圍大環境仍然不利。地緣政局持續緊張、金融狀況偏緊、經濟不明朗等因素將繼續令貨物出口及投資和消費氣氛受壓。

23. 考慮到二零二三年首三季的實際數字以及短期前景，二零二三年全年實質本地生產總值增長預測由八月時覆檢的4.0%至5.0%向下修訂至3.2%(圖13)。作為參考，私營機構分析員在十一月對香港二零二三年經濟增長最新預測，介乎3.2%至4.0%，平均約為3.4%。

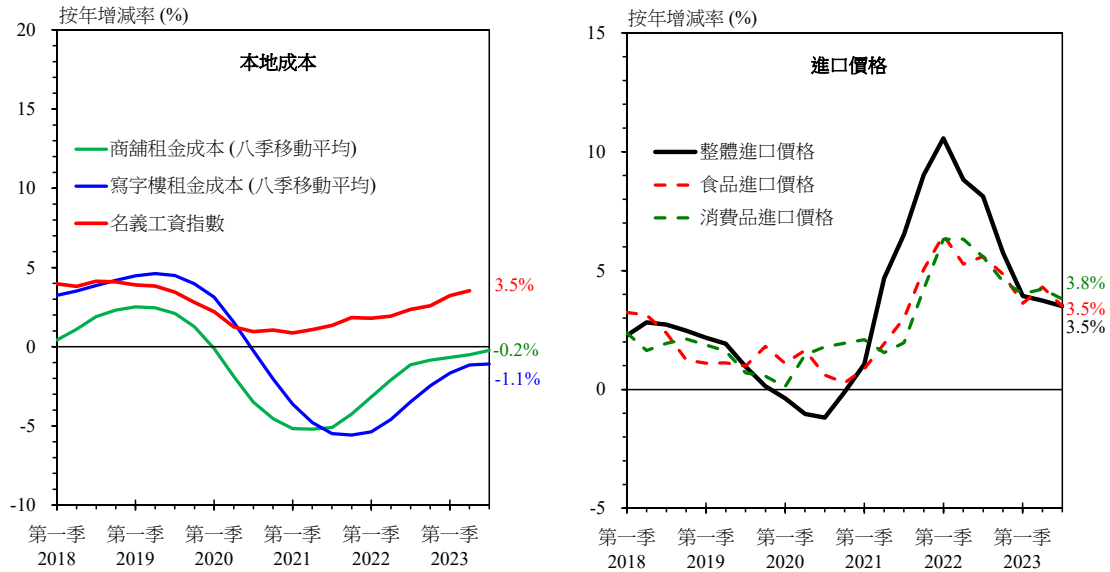
圖 13：二零二三年全年經濟增長預測向下修訂至3.2%





24. 至於通脹，整體而言在短期內將會持續溫和。外圍價格壓力預期會進一步減弱。隨着經濟繼續恢復，本地營商成本或會面對一些上升壓力，但短期內應會維持受控 (圖 14)。二零二三年基本消費物價通脹率的預測由八月覆檢時公布的 2.0% 向下修訂至 1.8%，相應的整體消費物價通脹率預測亦由 2.4% 向下修訂至 2.2%。

圖 14：本地營商成本或會面對一些上升壓力；外圍價格壓力預期會進一步減弱



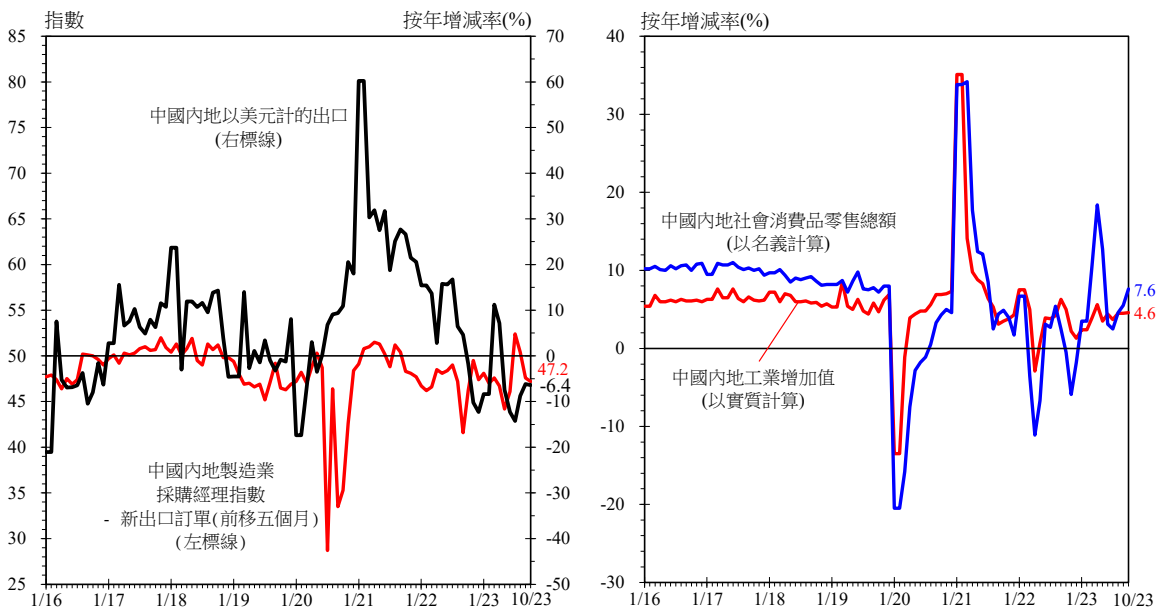


## 二零二四年經濟展望

25. 展望未來，二零二四年環球經濟仍將面對較大不確定性。地緣政治局勢緊張，對環球經濟增長、金融市場穩定、商品價格，以至貿易和投資走向都可能造成負面影響。各主要先進經濟體的通脹仍然偏高，加上美國政府的債務持續上升，預計美國利率將維持在較高水平一段較長的時間。這不但會進一步抑制需求，也會打擊世界各地的經濟信心。普遍預測明年全球經濟增長將比今年緩慢，而且下行風險較高。今年十月，國基會預測全球經濟增長將從二零二三年的 3.0% 進一步放緩至二零二四年的 2.9%。

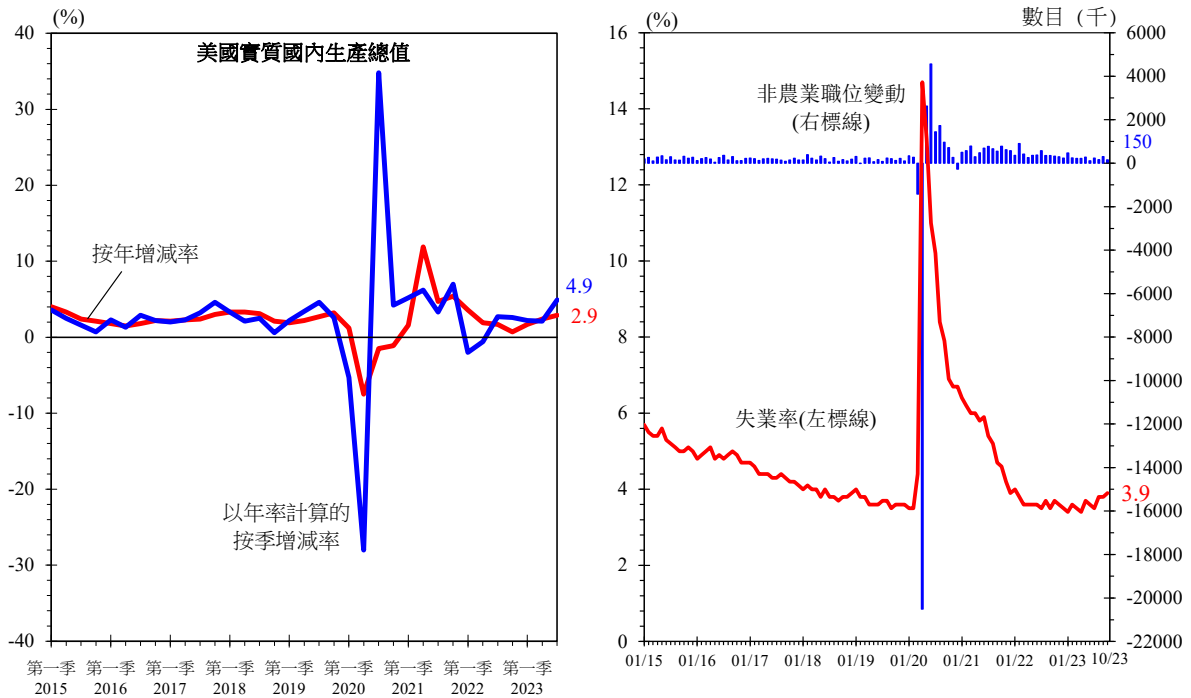
26. 隨着國家逐步加強政策支持力度以提振經濟和市場信心，內地經濟增長自八月以來重拾動能 (圖 15)，消費按年增長加快，支持工業與服務業繼續向好。展望二零二四年，儘管先進經濟體需求疲弱和地緣政治因素將繼續對內地出口構成壓力，但內地強韌的經濟基本面和各項政策支持有助內地經濟持續復蘇。國基會在十一月預測明年內地經濟增長 4.6%。

圖 15 : 內地經濟增長自八月以來重拾動能



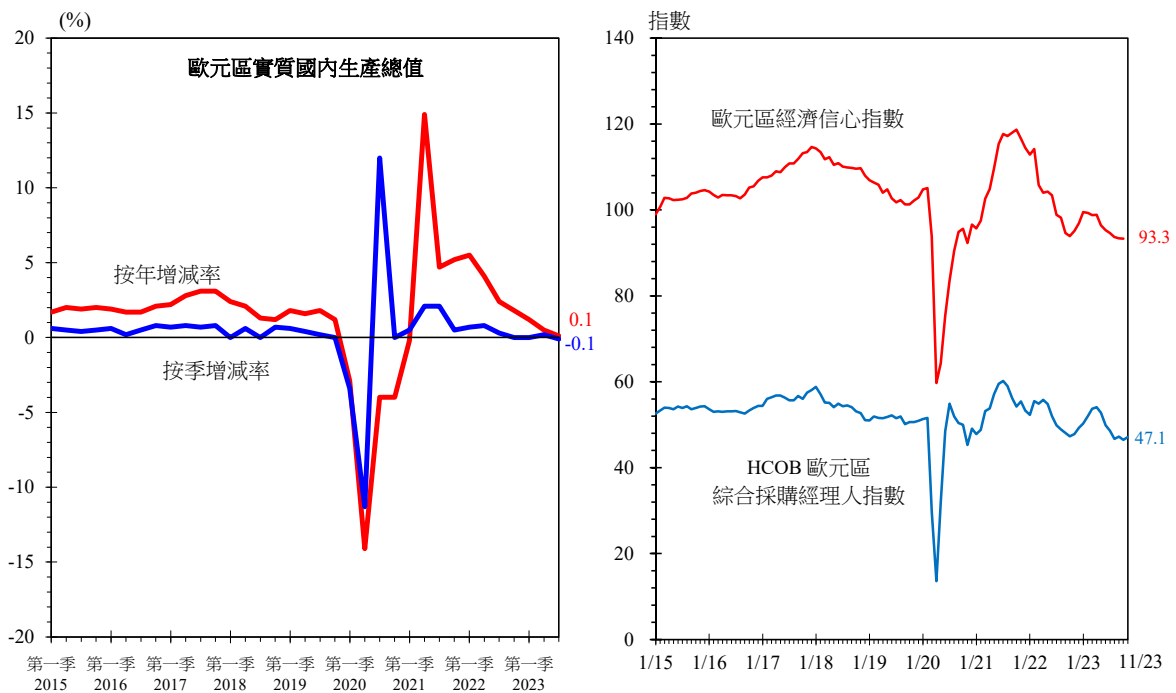
27. 先進經濟體方面，第三季美國經濟增長加快 (圖 16)，但貨物進口維持疲弱。雖然通脹近期呈下降趨勢，但仍明顯高於目標水平。勞工市場大致維持強韌。聯邦儲備局(聯儲局)自去年三月以來累計加息 525 個點子至目前的 5.25%至 5.50%，並持續縮減資產負債表規模。聯儲局主席鮑威爾強調如有需要會進一步加息。市場預計美國利率將在二零二四年年中開始回落，但仍會在較高水平維持一段時間，繼續對經濟構成下行壓力。國基會預測美國經濟增長將從今年的 2.1%放緩至明年的 1.5%。

圖 16：第三季美國經濟增長加快，勞工市場大致維持強韌



28. 歐元區經濟在第三季轉為按季收縮，經濟氣氛依然低迷 (圖 17)。歐元區通脹率近期有所放緩，但仍處於高位。歐洲中央銀行(歐洲央行)自去年七月以來累計加息 450 個點子，現時存款利率為 4.00%。歐洲央行強調其利率將會在足夠長的時間內釐定於具充足制約的水平，以確保通脹回落至中期目標水平。市場預計歐洲央行將在二零二四年年中起減息。偏緊的貨幣政策將繼續限制歐元區經濟復蘇。國基會預測，明年歐元區經濟只會錄得 1.2% 的溫和增長，雖然較今年的 0.7% 稍為加快。

圖 17：歐元區經濟在第三季轉為按季收縮，經濟氣氛依然低迷



29. 至於亞洲其他地區，今年以來儘管內部需求大致穩定，但出口表現受到先進經濟體的貨物需求疲弱所拖累。展望未來，環球經濟下行壓力持續，將繼續對區內的經濟增長構成制約。

30. 面對外圍環境充滿挑戰和不確定性，香港的貨物出口難免繼續受壓。不過，倘若主要先進經濟體的央行一如市場預期在明年中開始減息，形勢有機會慢慢改善。另一方面，今年訪港旅遊業和私人消費雖然持續復蘇，但還未恢復到疫情前的水平。因此，在接待能力繼續加強及住戶收入持續增加下，明年可望進一步恢復，雖然恢復程度將視乎市民的消費意欲和模式，以及產品和服務的吸引力等因素。同時，固定資產投資應該隨着經濟繼續復蘇而進一步增長。不過，利率在一段較長時

間內維持於較高水平，始終會對各樣經濟活動構成制約。總括來說，二零二四年香港經濟將繼續面對不少挑戰和不確定性高的外圍環境，但整體經濟應可從疫情的陰霾中進一步恢復過來。

31. 物價方面，本港的通脹前景將視乎多方面的因素，包括整體經濟表現、本地成本壓力、國際商品價格、主要進口來源地的通脹情況、匯率變動等。在主要先進經濟體央行的貨幣政策料會維持偏緊下，外圍通脹壓力在明年應會繼續放緩。本地成本壓力則視乎本港經濟的復蘇步伐。

32. 政府會密切留意本地和外圍發展，並在明年二月發表《二零二四至二五財政年度政府財政預算案》時一併公布二零二四年的經濟增長及通脹預測。作為參考，私營機構分析員就二零二四年香港經濟增長的最新預測介乎 0.5%至 4.0%，消費物價通脹的預測則介乎 1.0%至 2.6%。

財政司司長辦公室  
政府經濟顧問辦公室  
二零二三年十一月二十七日

## 住戶收入近況<sup>(1)</sup>

### 背景

這附件提供整體和低收入住戶的入息及就業收入的最新趨勢。低收入住戶每月收入基準，在計及通脹作出調整後<sup>(2)</sup>，為9,500元(二零二三年第三季市價)。

### 住戶入息和就業收入整體情況

2. 勞工市場近月維持緊絀。經季節性調整的失業率在二零二三年八至十月處於2.9%的低水平，與第二季相同。最新的總就業人數較第二季上升0.7%，按年亦上升0.9%。

3. 各項住戶入息和就業收入指標，與去年同期比較均繼續錄得增長。反映整體住戶收入情況的每月住戶入息中位數，在二零二三年第三季以名義計按年上升6.3%，實質升幅為4.3%。整體全職僱員就業收入中位數以名義及實質計亦分別錄得7.1%及5.2%的按年升幅。當中，非技術僱員的就業收入中位數以名義及實質計分別按年上升3.7%及1.7% (表1)。

---

(1) 本附件當初是為回應二零零五年十二月五日財經事務委員會會議上委員的要求而提供；其後本附件定期更新供委員參考。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) 根據甲類消費物價指數計算，相等於二零一九年第二季市價計算的8,800元。

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

| 時期        | 每月住戶  |        | 整體就業               |        | 非技術僱員<br>就業收入    |        |
|-----------|-------|--------|--------------------|--------|------------------|--------|
|           | 入息中位數 |        | 收入中位數 <sup>^</sup> |        | 中位數 <sup>^</sup> |        |
| 二零一九年     | 3.0   | (0.1)  | 2.6                | (-0.3) | 2.7              | (-0.6) |
| 二零二零年     | -6.1  | (-6.4) | @                  | (-0.3) | 0.8              | (1.5)  |
| 二零二一年     | -0.2  | (-1.7) | @                  | (-1.5) | 7.4              | (4.5)  |
| 二零二二年     | 3.3   | (1.4)  | 5.0                | (3.1)  | @                | (-2.1) |
| 二零二二年 第一季 | 5.7   | (4.1)  | 4.9                | (3.3)  | @                | (-1.5) |
| 第二季       | @     | (-1.5) | 4.4                | (2.9)  | @                | (-1.2) |
| 第三季       | 4.0   | (1.3)  | 5.0                | (2.3)  | 3.8              | (-0.3) |
| 第四季       | 3.5   | (1.6)  | 5.0                | (3.1)  | 5.4              | (3.4)  |
| 二零二三年 第一季 | 4.6   | (2.6)  | 3.7                | (1.7)  | 7.7              | (5.6)  |
| 第二季       | 8.0   | (5.9)  | 5.4                | (3.3)  | 7.7              | (5.4)  |
| 第三季       | 6.3   | (4.3)  | 7.1                | (5.2)  | 3.7              | (1.7)  |

註： (^) 全職僱員的就業收入中位數。

( ) 實質增減百分率(%)。

(@) 增減小於 0.05%。

實質每月住戶入息及整體就業收入數字以整體綜合消費物價指數調整，而非技術僱員就業收入的實質數字則根據整體甲類消費物價指數調整。

### 每月住戶入息低於 9,500 元的從事經濟活動住戶

4. 二零二三年第三季，從事經濟活動而每月住戶入息低於 9,500 元的住戶(簡稱低收入住戶)較一年前明顯減少 18 600 戶至 74 300 戶，其佔全港家庭住戶的比例同期亦下跌 0.8 個百分點至 2.7%<sup>(3)</sup>。

5. 分析過去多年低收入住戶的數目及相關比例，可見其變化大致跟隨經濟周期而起伏。二零零零至二零零八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三季 5.5% 的高位逐步回落到二零零七年第三季的 3.2%。其後環球金融危機在二零零八年年底爆發，相關比例回升至二零零九年第三季的 4.1%，後來隨經濟復蘇而回落。受新冠病毒疫情嚴重打擊，二

(3) 本文所有低收入住戶於二零二三年第三季的相關數字為臨時數字。

二零零年內的勞工市場情況惡化，低收入住戶的佔比急升至第三季的 5.0%，其後隨着本地勞工市場改善而回落。二零二三年第三季，低收入住戶的數目及佔比分別減少至 74 300 戶及 2.7%，與疫情前水平相若(表 2 及圖 1)。

表 2：低收入住戶\*數目及比例

| 時期           | 住戶類別：             |                  | 總數               | 當中：              |
|--------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
|              | 長者住戶 <sup>#</sup> | 非長者住戶            |                  | 從事經濟活動人士         |
| 二零零三年<br>第三季 | 3 000<br>(0.1)    | 113 400<br>(5.3) | 116 500<br>(5.5) | 140 600<br>[4.3] |
| 二零零七年<br>第三季 | 2 700<br>(0.1)    | 70 500<br>(3.1)  | 73 200<br>(3.2)  | 80 600<br>[2.4]  |
| 二零零八年<br>第三季 | 2 700<br>(0.1)    | 79 100<br>(3.5)  | 81 700<br>(3.6)  | 91 200<br>[2.7]  |
| 二零零九年<br>第三季 | 1 700<br>(0.1)    | 91 800<br>(4.0)  | 93 500<br>(4.1)  | 107 600<br>[3.1] |
| 二零一一年<br>第三季 | 3 800<br>(0.2)    | 55 600<br>(2.3)  | 59 300<br>(2.5)  | 66 000<br>[1.9]  |
| 二零一三年<br>第三季 | 4 400<br>(0.2)    | 67 600<br>(2.8)  | 72 000<br>(3.0)  | 79 300<br>[2.2]  |
| 二零一五年<br>第三季 | 3 900<br>(0.2)    | 56 200<br>(2.3)  | 60 100<br>(2.4)  | 67 400<br>[1.9]  |
| 二零一七年<br>第三季 | 6 800<br>(0.3)    | 64 900<br>(2.6)  | 71 700<br>(2.8)  | 79 000<br>[2.2]  |
| 二零一九年<br>第三季 | 6 000<br>(0.2)    | 61 300<br>(2.4)  | 67 400<br>(2.6)  | 72 300<br>[2.0]  |
| 二零二零年<br>第三季 | 9 500<br>(0.4)    | 122 300<br>(4.6) | 131 800<br>(5.0) | 152 900<br>[4.3] |
| 二零二一年<br>第三季 | 9 900<br>(0.4)    | 91 600<br>(3.4)  | 101 500<br>(3.8) | 115 200<br>[3.2] |
| 二零二二年<br>第三季 | 10 900<br>(0.4)   | 82 100<br>(3.1)  | 92 900<br>(3.5)  | 101 900<br>[2.9] |
| 二零二三年<br>第三季 | 8 300<br>(0.3)    | 66 000<br>(2.4)  | 74 300<br>(2.7)  | 80 500<br>[2.3]  |

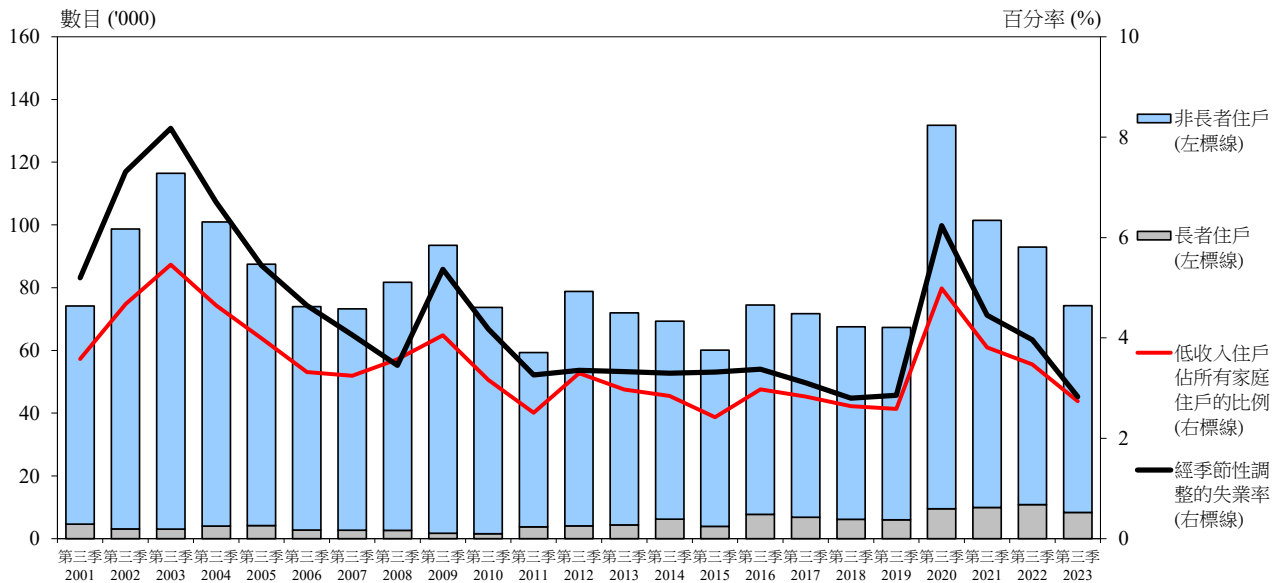
註：(\*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於 9,500 元(二零二三年第三季價格)的住戶。當中並不包括所有均為非從事經濟活動人士的住戶。

(#) 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\*的數目及比例



註：(\*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於9,500元(二零二三年第三季價格)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。

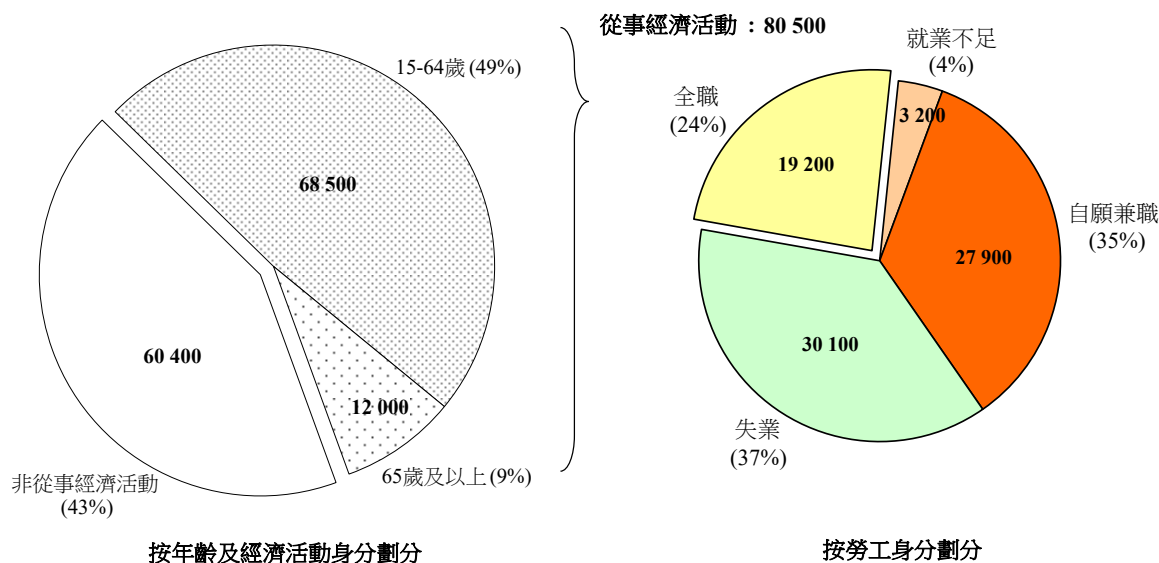
## 低收入住戶的社會經濟特徵

6. 進一步解構二零二三年第三季的數據，就這些低收入住戶的觀察如下：

- 共有 140 900 人居於低收入住戶，其中 80 500 人從事經濟活動。這些從事經濟活動人士中大部分(68 500 人或 85%)介乎 15 至 64 歲，多數為 40 至 64 歲的較年長人士(50 500 人或 63%)，也有部分為 65 歲及以上長者(12 000 人或 15%)。
- 其餘 60 400 名為非從事經濟活動人士，當中有 28 800 人(48%)為 15 歲以下的兒童或 65 歲及以上的長者。
- 再按勞工身分進一步分析這 80 500 名從事經濟活動的人士，失業人士佔 37%，低於二零二二年同期的 40%，其數目亦減少 26%至 30 100 人。就業不足人士的數目及佔比分別減少至 3 200 人及 4%。自願兼職及全職僱員的佔比則分別為 35%及 24%，人數按年分別減少 10%及 7%(圖 2 及 3)。

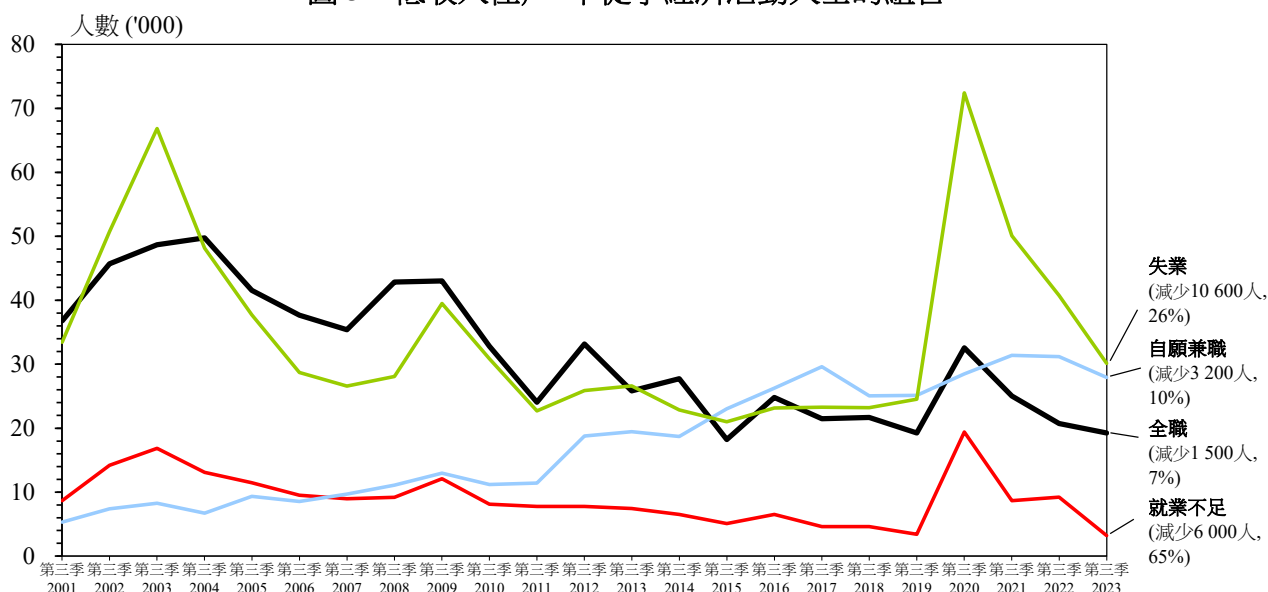


圖 2：二零二三年第三季按年齡及經濟活動身分劃分的低收入住戶\*人士



註：(\*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於9,500元(二零二三年第三季價格)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。

圖 3：低收入住戶\*中從事經濟活動人士的組合



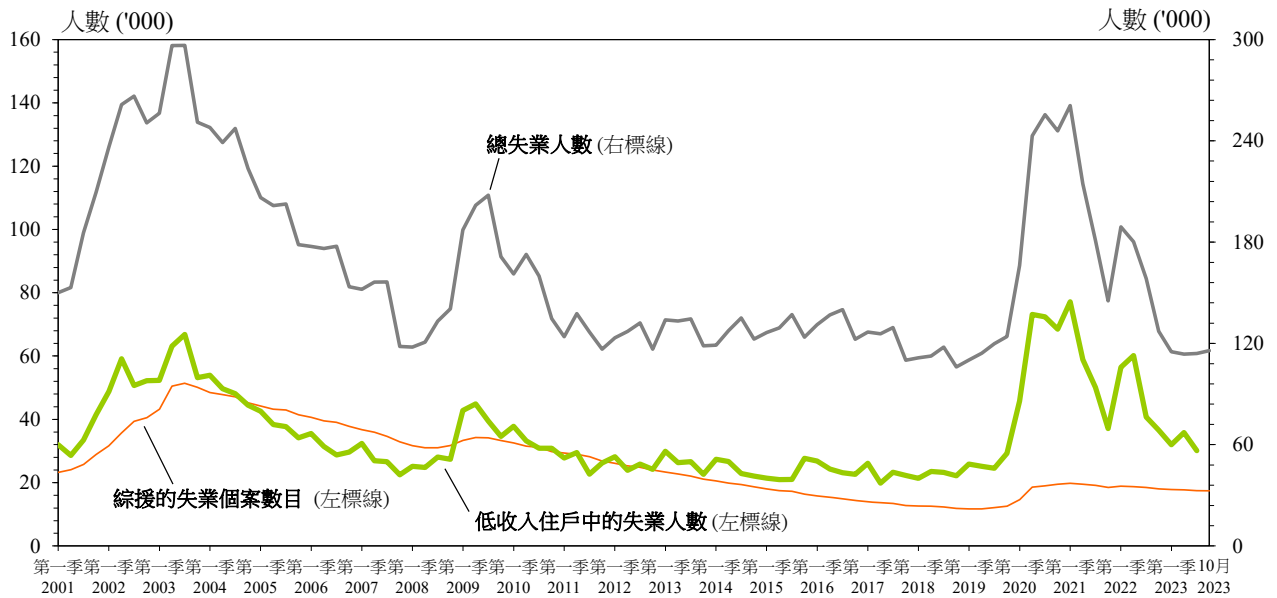
註：(\*) 低收入住戶是指每月住戶入息低於9,500元(二零二三年第三季價格)的住戶。當中並不包括所有均為非從事經濟活動人士的住戶。括號內的數字是二零二三年第三季從事經濟活動的人數與一年前相比的變動。

- 以職業劃分，居於這些低收入住戶的就業人士，大多數(77%)從事較低技術工作(35%為服務及銷售人員，另外23%為非技術工人)。以經濟行業劃分，則以從事零售、住宿及膳食服務業人士最多(15 100人或30%)，其次為運輸、倉庫、郵政及速遞服務業(4 100人或8%)。

## 綜援個案數字

7. 二零二三年八至十月，較低技術工人的失業率按年下跌1.2個百分點至2.9%。失業綜援個案數目在二零二三年十月錄得17 403宗，按年減少914宗或5.0%(圖4)。綜援個案總數方面，在二零二三年十月錄得201 523宗，按年減少6 973宗或3.3%。

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9,500元(二零二三年第三季價格)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。