



香港經濟近期表現及短期展望

政府於十一月十五日發表了二零二四年第三季經濟報告。該報告連同最新的二零二四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表現及短期展望，並對二零二五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
二零二四年十一月二十五日

香港經濟近期表現及短期展望

引言

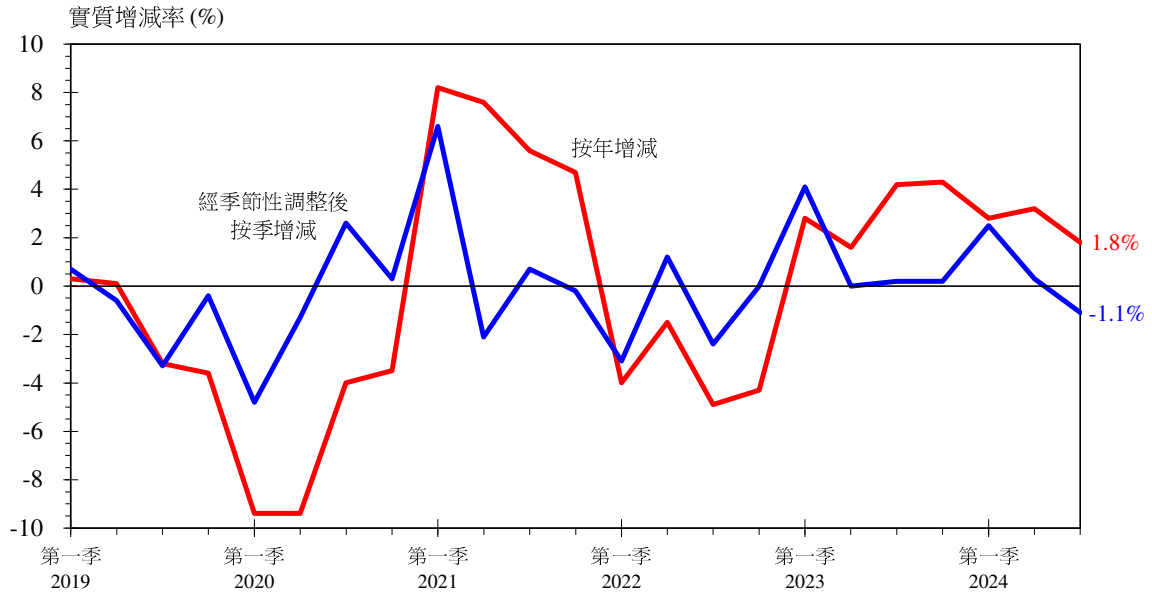
本文件分析香港經濟的近期表現，並對二零二五年經濟展望作初步分析。

經濟近期表現

2. 外圍情況方面，環球經濟在二零二四年第三季呈現減弱迹象。第三季內地經濟增長稍為放緩，但經濟活動在臨近季末時有所加快，並於十月進一步加強。美國第三季經濟增長步伐略為減慢，歐元區經濟增長則維持溫和。其他亞洲經濟體的經濟增長大致維持穩健。由於全球通脹放緩的趨勢持續，主要央行在季內放寬貨幣政策。與此同時，地緣政治局勢升溫，貿易摩擦持續加劇。國際貨幣基金組織(國基會)在十月預測二零二四年和二零二五年全球經濟增長均為 3.2%，稍低於二零二三年 3.3% 的增長，並明顯低於疫情前二十年 3.7% 的每年平均增長。

3. 香港經濟在第三季繼續按年擴張，儘管步伐有所放緩。實質本地生產總值在第三季按年增長 1.8%，而上一季則增長 3.2%。整體貨物出口增長減慢，服務輸出則進一步上升。整體投資開支亦進一步增加。不過，私人消費開支繼續下跌。經季節性調整後按季比較，實質本地生產總值在第三季下跌 1.1% (■ 1)。首三季合計經濟按年增長 2.6%。

圖 1：香港經濟二零二四年第三季繼續按年擴張，儘管步伐有所放緩



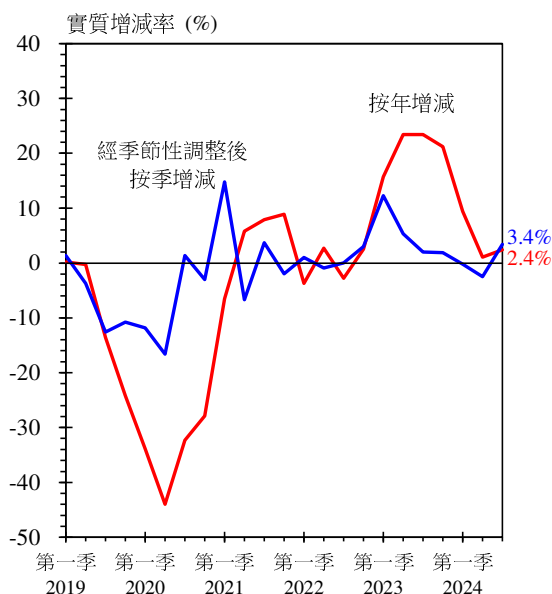
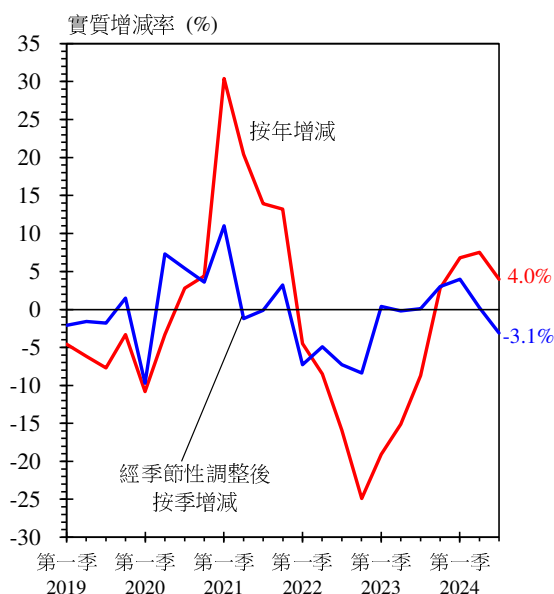
對外貿易

4. 香港整體貨物出口繼上一季按年實質上升 7.5% 後，第三季增長 4.0% (圖 2(a))。整體貨物出口增長減慢，主要是由於一些主要市場的經濟增長放緩。按主要市場分析，輸往內地的出口繼續明顯上升。輸往美國的出口增長步伐放緩，輸往歐盟的出口則反彈，但輸往多個亞洲主要市場的出口下跌。

5. 服務輸出繼上一季按年實質增長 1.1% 後，第三季進一步上升 2.4% (圖 2(b))。金融服務輸出隨着跨境金融及集資活動改善而進一步上升。商用及其他服務輸出亦隨着經濟擴張而進一步增長。隨着訪港旅客人次及區內貿易往來增加，運輸服務輸出繼續增長。旅遊服務輸出則在旅客消費模式改變和港元匯率高企的影響下繼續下跌。

圖 2(a)：整體貨物出口增長步伐減慢

圖 2(b)：服務輸出進一步上升



內部經濟

6. 隨着市民消費模式改變，消費活動在二零二四年第三季仍然疲弱。私人消費開支繼上一季按年實質下跌 1.6% 後，在第三季進一步下跌 1.3% (圖 3(a))。

7. 隨着整體經濟增長，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 4.1% 後，第三季上升 3.7% (圖 3(b))。購置機器、設備及知識產權產品的開支重拾增長，增幅達 15.1%。樓宇及建造開支下跌 3.5%，主要是私營機構開支下跌。另外，由於物業交投量繼續增加，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)進一步上升。

圖 3(a)：私人消費開支進一步下跌

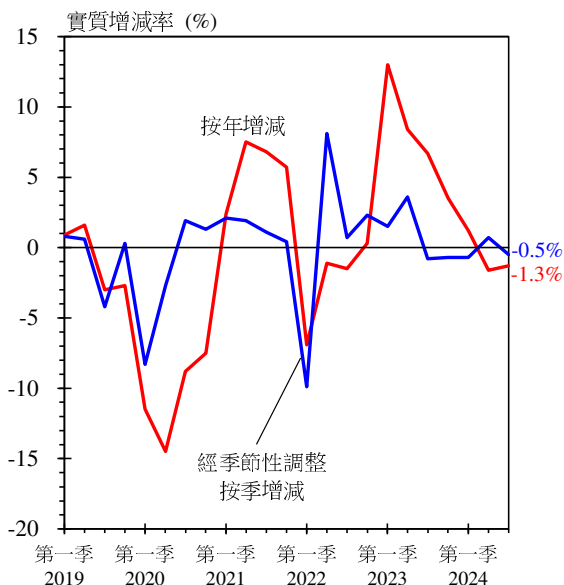
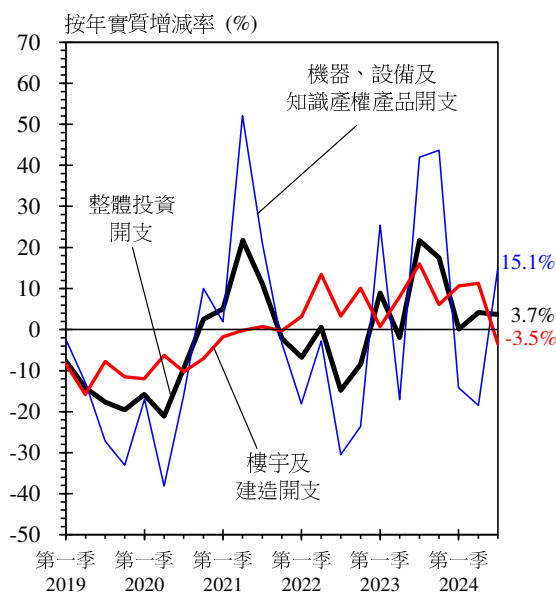


圖 3(b)：整體投資開支繼續增加



8. 截至二零二四年六月底，香港的外來直接投資總存量達 20 萬億元，為本地生產總值的 6.5 倍。根據按來源地劃分的最新數據，截至二零二二年年末，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 30%。

勞工市場

9. 勞工市場維持偏緊。八至十月經季節性調整的失業率處於 3.1% 的低水平，較第二季微升 0.1 個百分點。就業不足率微跌 0.1 個百分點至 1.1% (圖 4)。八至十月勞動人口及總就業人數分別較第二季上升 9 900 人和 3 800 人至 3 827 900 人和 3 707 100 人。

10. 八至十月期間各個行業的失業率與第二季相比變動不一 (圖 5)。當中，藝術、娛樂及康樂活動業(上升 0.7 個百分點至 3.1%)、零售業(上升 0.4 個百分點至 4.3%)，以及餐飲服務活動業(上升 0.4 個百分點至 5.1%)的失業率有較明顯的升幅。建造業的失業率亦上升(上升 0.2 個百分點至 4.4%)。另一方面，一些行業的失業率下跌，包括運輸業(下跌 0.4 個百分點至 2.2%)、金融、保險、地產、專業及商用服務業(下跌 0.3 個百分點至 2.5%)，以及進出口貿易及批發業(下跌 0.2 個百分點至

3.1%)。就整體低薪行業⁽¹⁾而言，失業率上升 0.2 個百分點至 2.7%，仍屬低水平。

圖 4：勞工市場維持偏緊

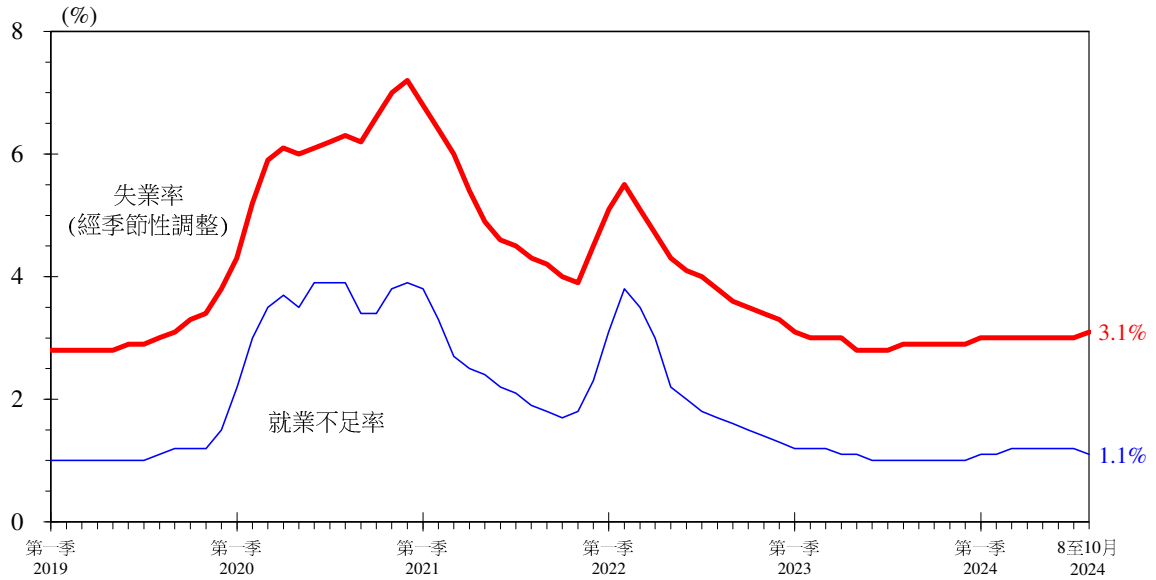
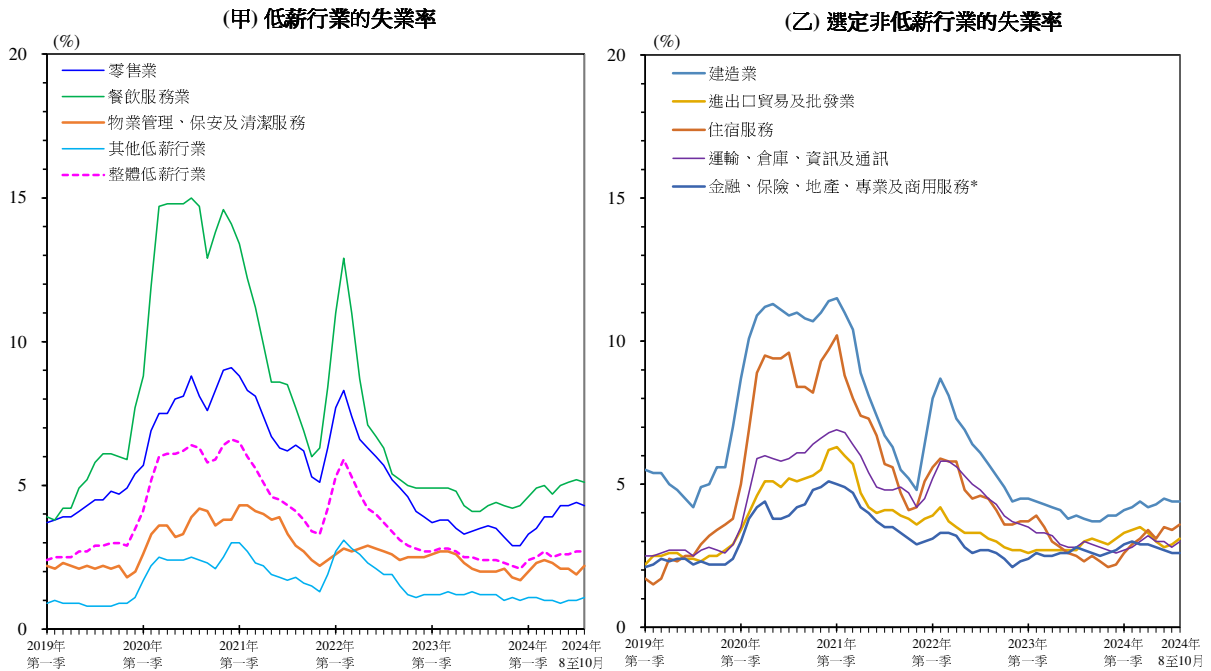


圖 5：八至十月各個行業的失業率與第二季相比變動不一



註：(*) 地產保養管理、保安及清潔服務除外。

- (1) 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。

11. 按技術階層分析⁽²⁾，八至十月較低技術工人的失業率較第二季上升 0.2 個百分點至 3.3%，較高技術工人的失業率則下跌 0.4 個百分點至 1.9%。

12. 機構調查顯示，工資及勞工收入在第二季繼續錄得按年升幅。平均工資率在六月以名義計算按年進一步上升 3.7%。扣除通脹後，平均工資率以實質計算上升 1.9%。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進一步上升 3.5%，以實質計算上升 2.2%。近期的綜合住戶統計調查數據顯示，就業收入在第三季繼續錄得穩健的按年增長。全職僱員的每月就業收入中位數⁽³⁾以名義計算上升 6.7%，以實質計算上升 4.2%。有關住戶收入近況的詳細資料，請參閱附件。

(2) 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。

(3) 數字不包括外籍家庭傭工。

港元匯率及利率

13. 香港的利率近月雖然略為回落，但仍維持在較高水平。美國聯邦儲備局(聯儲局)在九月和十一月把聯邦基金利率的目標區間分別下調 50 個基點和 25 個基點至 4.50% 至 4.75%。香港金融管理局隨之把貼現窗基本利率下調相同幅度至 5.00%。港元銀行同業拆息在第三季內大部分時間下降，臨近九月底時因股票市場活動暢旺而攀升，踏入第四季後再度回落(圖 6)。隔夜拆息和三個月期拆息分別由六月底的 4.98% 和 4.75% 下跌至十一月二十二日的 3.60% 和 4.31%。多家本地銀行在美國兩次減息後均下調其最優惠貸款利率，累計減幅為 50 個基點，現時市場上的最優惠貸款利率介乎 5.375% 至 5.875% 不等。認可機構的存款總額於第三季內增加 2.5%，當中港元存款上升 1.3%，反映資金流入香港銀行體系。

14. 港元兌美元即期匯率在第三季內走強，主要是由於臨近季末與股票相關的資金需求強勁。港元兌美元最近稍為回落，於十一月二十二日收報每美元兌 7.784 港元，六月底則為每美元兌 7.808 港元(圖 7)。另一方面，在聯繫匯率制度下，隨著美元兌大部分主要貨幣在第三季內轉弱，貿易加權名義港匯指數和實質港匯指數分別下跌 2.9% 和 2.0%。銀行體系總結餘無甚變動，在十一月二十二日為 463 億元。

圖 6：銀行同業拆息在第三季內開始大致下降

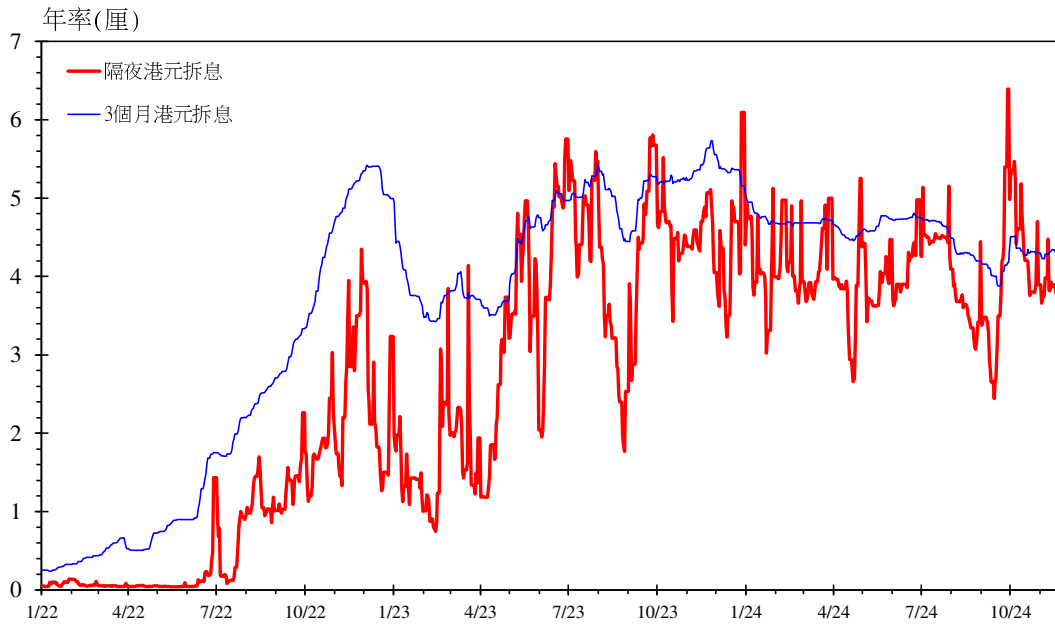
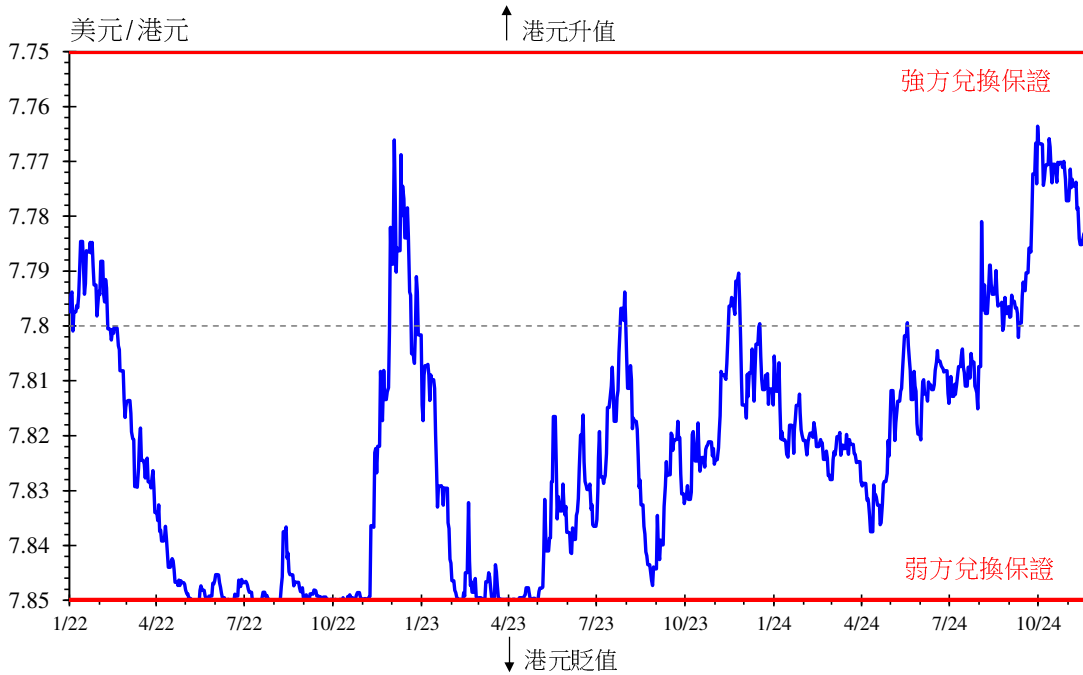


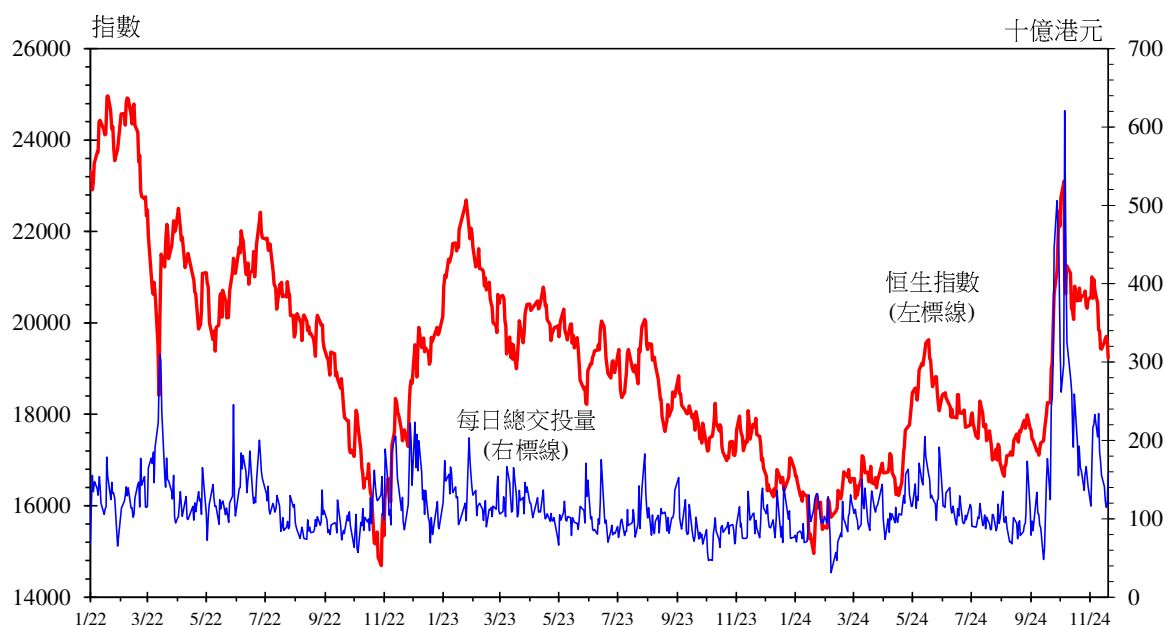
圖 7：港元兌美元即期匯率在第三季內走強，惟最近稍為回落



資產市場

15. 由於美國的減息步伐和主要經濟體的經濟前景存在不確定性，本地股票市場在第三季內大部分時間維持偏軟。隨著九月中美國下調利率和其後內地推出支持經濟的政策，市場氣氛改善，恒生指數(恒指)躍升，交投活動轉趨活躍，第四季截至十一月二十二日的股市平均每日成交額為 2,179 億元，遠高於首九個月的 1,133 億元。集資活動亦有所增加。然而，十一月初美國總統大選為全球政經局勢增添不確定性，市場對政策憧憬降溫，恒指回落，十一月二十二日收報 19 230，仍較六月底高 8.5%(圖 8)。

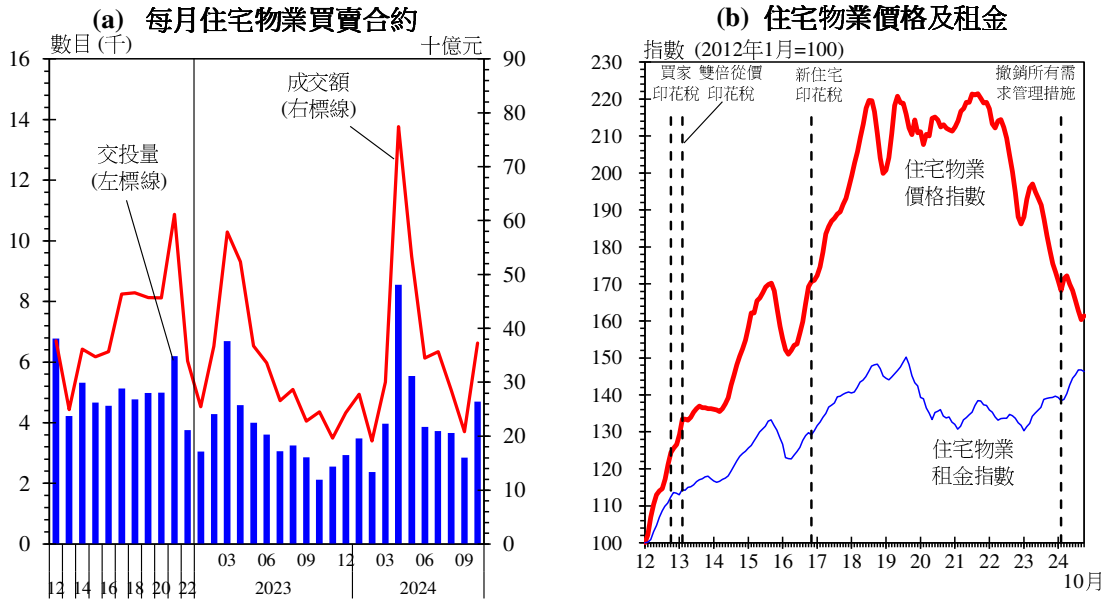
圖 8：本地股票市場交易自九月中起轉趨活躍，儘管最近回落



16. 住宅物業市場在第三季大部分時間維持淡靜，但自美國於九月開始減息後重拾動力。送交土地註冊處註冊的每月平均住宅物業買賣合約總數由第三季的 3 408 份顯著上升至十月的 4 697 份，和過去五年錄得的每月平均水平相若(圖 9(a))。

17. 整體住宅售價在第三季下跌 5%後，在十月上升 1%。十月的住宅售價較二零二一年九月的高峯低 27%。與此同時，整體住宅租金在七月至十月期間進一步上升 1%，儘管升勢在此期間的最後兩個月趨向緩和。十月的住宅租金較二零一九年八月的高峯低 3%(圖 9(b))。

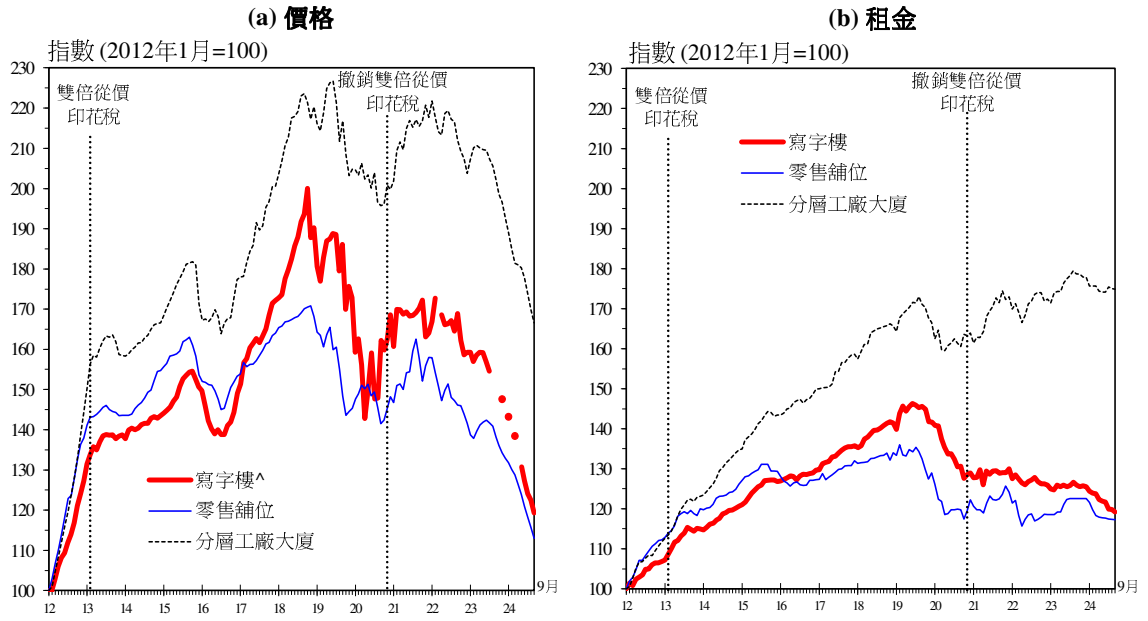
圖 9：住宅物業市場在第三季大部分時間維持淡靜，但自美國開始減息後重拾動力



18. 政府的政策重點是以審慎務實態度維持房屋土地的持續供應，讓住宅物業市場健康平穩發展。綜合各個來源(包括政府賣地、鐵路物業發展項目，以及私人發展及重建項目)，二零二四年第四季私人房屋土地總供應預計可供興建約 2 200 個單位。連同上兩季的供應，二零二四至二五財政年度首三季的私人房屋土地總供應預計可供興建約 5 760 個單位，相當於本財政年度的私人房屋供應目標(13 200 個單位)約 44%。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)會維持在高水平，按二零二四年九月底的估算將達 108 000 個。

19. 非住宅物業市場在第三季維持疲弱，交投活動仍然疏落，售價和租金維持偏軟。整體寫字樓、零售舖位和分層工廠大廈的售價均在第三季內進一步下跌 6%。寫字樓的租金在同期下跌 2%，零售舖位和分層工廠大廈的租金則無甚變動 (圖 10)。

圖 10：非住宅物業的售價和租金在第三季維持偏軟

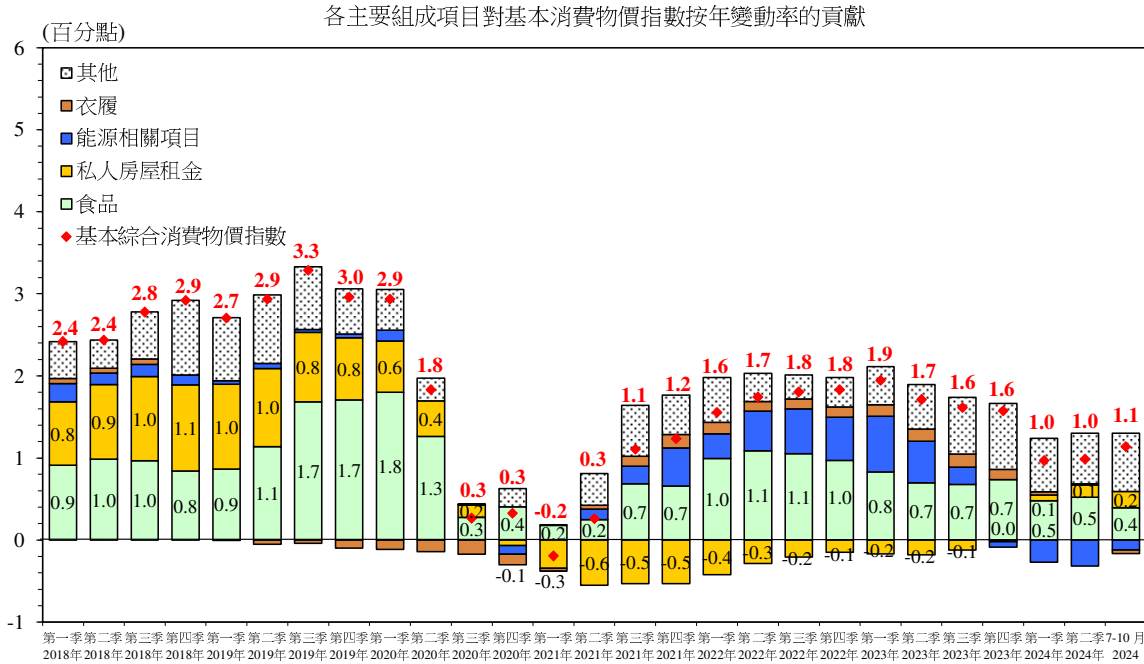


註：([^]) 甲級或乙級寫字樓在二零二二年三月、二零二三年八月至十月及十二月，以及二零二四年二月及四月均沒有充足成交記錄，因此未能編製有關月份的整體寫字樓售價指數。

通脹

20. 基本消費物價通脹整體上維持輕微。撇除政府一次性紓緩措施的效應，作為反映基本通脹走勢的基本綜合消費物價指數在二零二四年七月至十月按年上升 1.1%，第二季的升幅為 1.0%，而首十個月平均為 1.0% (圖 11)。

圖 11：基本消費物價通脹整體上維持輕微



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)，外出用膳及外賣價格的升幅在七月至十月減慢至 2.2%，基本食品的價格則輕微上升 0.1%。私人房屋租金升幅維持在 0.6% 的輕微水平。煙酒的價格因煙草稅增加而明顯較去年高。交通和雜項服務的價格錄得溫和升幅。雜項物品的價格微升。與此同時，衣履的價格轉為下跌，耐用物品的價格進一步下跌。電力、燃氣及水的價格繼續明顯下跌。

**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(%) [^]	二零二三年					二零二四年		
		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	26.49	2.7	3.0	2.5	2.5	2.7	1.7	1.8	1.4
外出用膳及外賣	17.39	4.0	4.4	4.0	3.8	3.7	3.4	3.0	2.2
基本食品	9.10	0.5	0.8	0.2	0.2	0.9	-1.0	*	0.1
住屋 ^(a)	38.48	0.1 (1.0)	-0.1 (-0.1)	-0.1 (0.6)	0.2 (0.8)	0.4 (2.8)	0.5 (3.0)	0.7 (1.1)	1.0 (2.7)
私人房屋租金	33.58	-0.4 (0.5)	-0.5 (-0.5)	-0.5 (0.2)	-0.4 (0.4)	-0.1 (1.8)	0.2 (2.0)	0.4 (0.5)	0.6 (2.0)
公營房屋租金	1.97	1.1 (4.4)	1.2 (0.7)	1.5 (1.7)	1.5 (1.7)	0.3 (13.5)	0.3 (13.5)	0.4 (1.2)	2.9 (10.2)
電力、燃氣及水	3.07	8.1 (9.6)	17.2 (20.4)	13.2 (15.9)	5.2 (6.1)	-2.1 (-2.3)	-6.9 (-8.0)	-8.4 (-6.7)	-4.0 (5.5)
煙酒	0.52	17.0	11.2	18.8	19.0	18.8	14.3	21.0	21.5
衣履	2.74	5.8	5.9	5.9	6.5	5.0	1.6	0.4	-1.5
耐用物品	4.30	-2.4	-2.3	-3.6	-2.5	-1.2	-1.4	-0.8	-0.7
雜項物品	3.38	1.7	0.9	1.5	2.2	2.2	1.3	1.0	1.1
交通	7.28	1.9	1.4	1.7	2.0	2.5	2.1	1.9	2.0
雜項服務	13.74	2.6 (2.6)	2.1 (2.2)	2.5 (2.5)	2.5 (2.5)	3.2 (3.2)	2.9 (2.9)	2.3 (2.2)	2.2 (2.2)
所有項目	100.00	1.7 (2.1)	1.9 (1.9)	1.7 (2.0)	1.6 (1.9)	1.6 (2.6)	1.0 (1.9)	1.0 (1.2)	1.1 (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。

([^]) 此為以二零二三年為參照期的開支權數，用於編製二零二四年四月開始的消費物價指數；在此之前的消費物價指數則根據以二零一九至二零年度為參照期的開支權數計算。

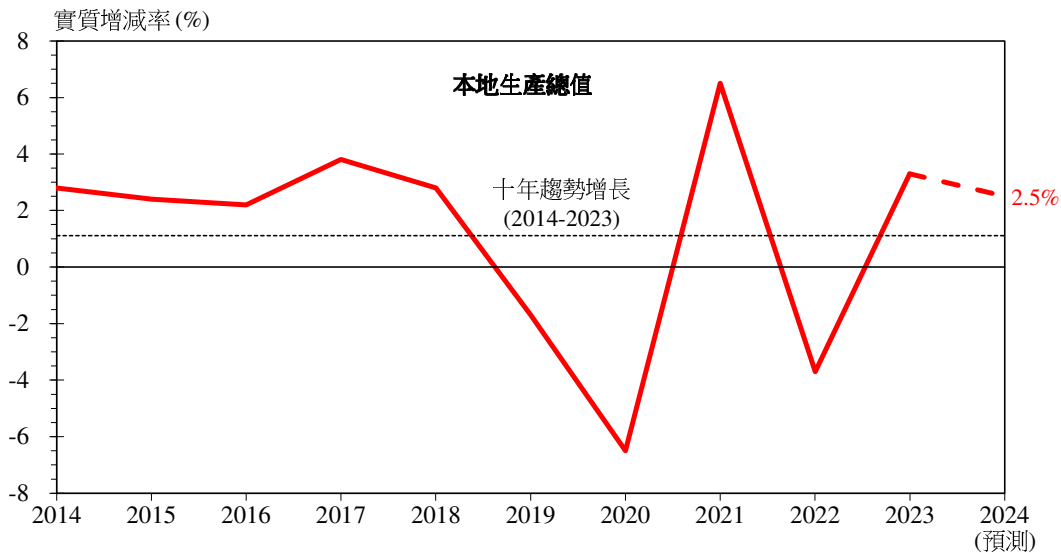
(*) 增減小於 0.05%。

最新修訂的二零二四年經濟預測

22. 儘管最近外圍環境變得更具挑戰，但預期香港經濟在今年餘下時間將繼續保持動力。全球經濟不明朗因素增加和貿易摩擦升溫將影響香港的貨物出口表現。不過，主要央行的貨幣政策預期進一步放寬，加上國家最近推出多項提振經濟的措施，將有助支持本地市場的氣氛和活動。具體而言，金融狀況逐漸放鬆應有利固定資產投資。中央政府的多項惠港措施，加上特區政府各項提振市面氣氛的舉措，以及資產市場氣氛好轉和就業收入增加，均有助推動市民和旅客在本地市場的消費，儘管他們消費模式的改變仍會構成制約。

23. 考慮到今年首三季的實際數字、全球政經局勢的變化，以及本地經濟情況的最新發展，二零二四年全年實質本地生產總值增長預測由八月覆檢時的 2.5% 至 3.5% 修訂至 2.5% (圖 12)。作為參考，私營機構分析員在十一月對香港二零二四年經濟增長最新預測，介乎 2.4% 至 2.9%，平均約為 2.6%。

圖 12：二零二四年全年經濟增長預測修訂至 2.5%



24. 至於通脹，整體而言通脹在短期內應會維持輕微。香港經濟繼續增長或會為本地成本帶來一些輕微上升壓力。另一方面，外圍價格壓力應會進一步緩和，儘管外圍環境仍有不確定性(圖 13)。二零二四年基本消費物價通脹率的預測由八月覆檢時公布的 1.3% 向下修訂至 1.1% (圖 14)，相應的整體消費物價通脹率預測亦由 1.9% 向下修訂至 1.7%。

圖 13 : 外圍價格壓力整體上減弱；本地營商成本壓力仍然大致受控

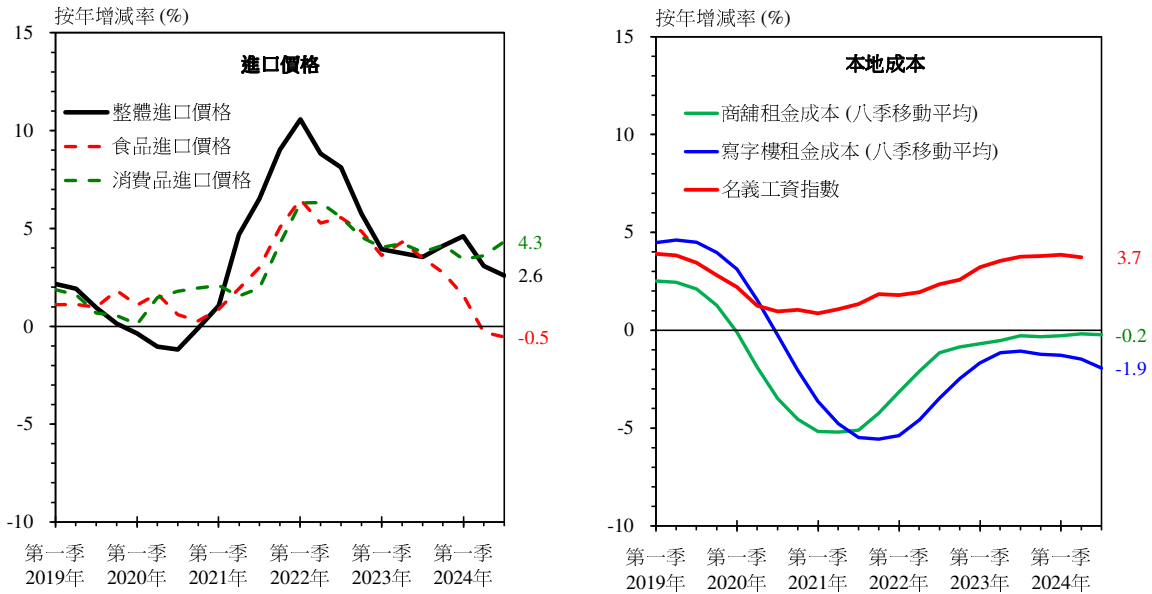
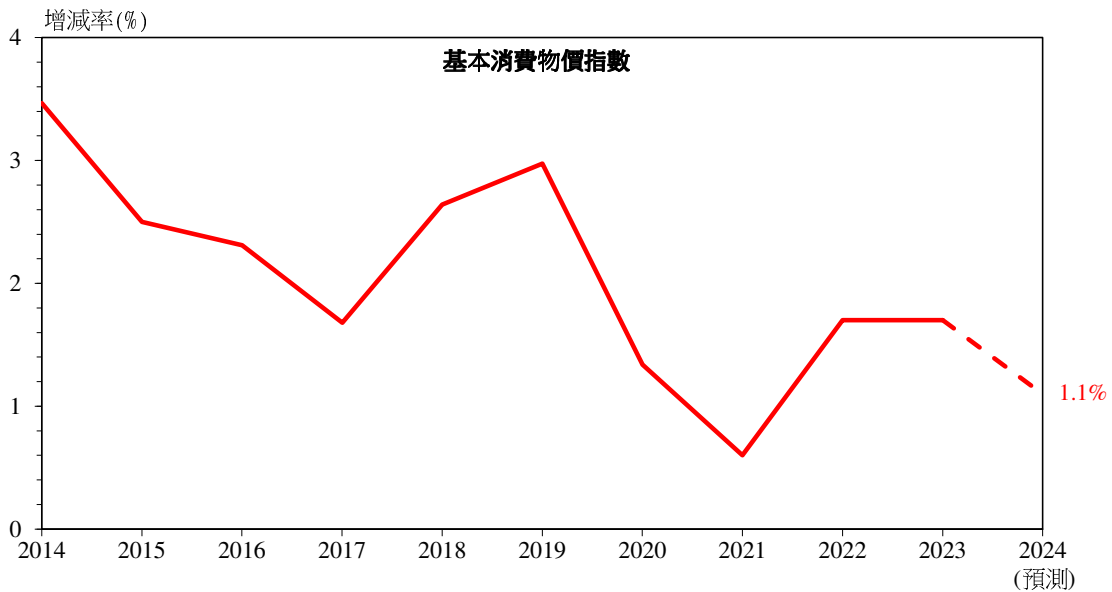


圖 14 : 二零二四年基本通脹率的預測為1.1%

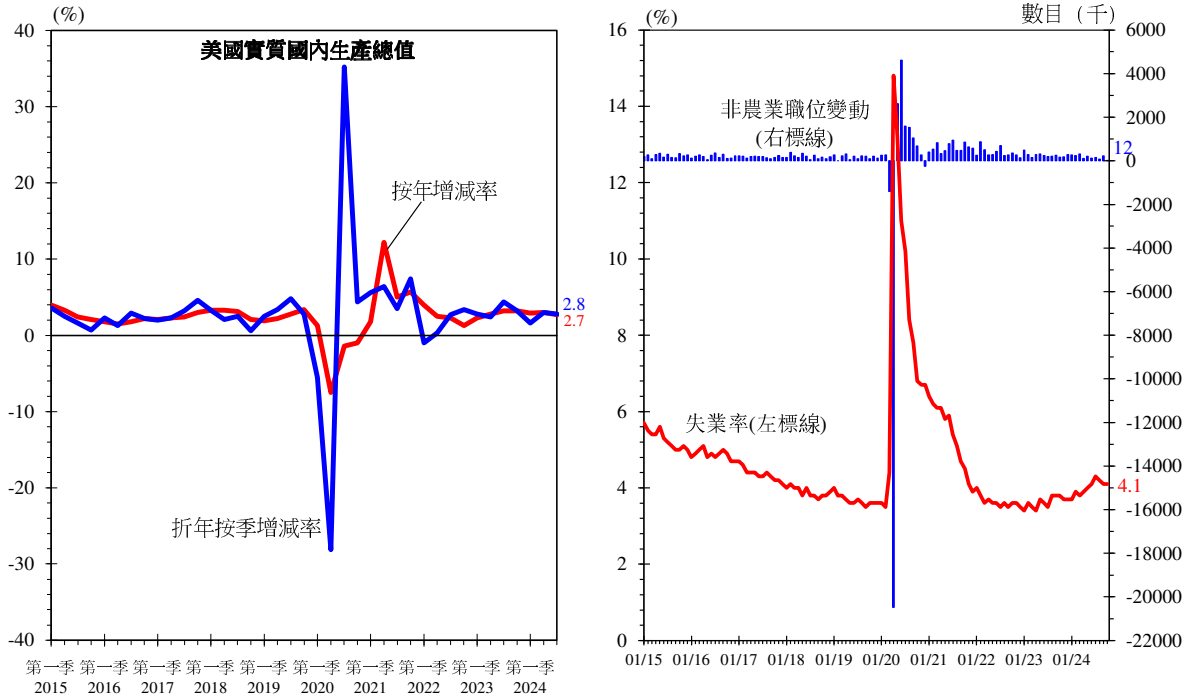


二零二五年經濟展望

25. 二零二五年環球經濟將面對更多不確定性，包括新一屆美國政府的經濟政策。若美國政府如早前所言大幅加徵關稅，將嚴重干擾環球貿易和投資往來，並引發其他經濟體實施反制措施。另外，預期美國下屆政府會實施擴張性財政政策，應會增加通脹壓力，利率下調的步伐可能因此減慢，這將打擊全球經濟信心和增長，並引發金融市場波動。國基會在十月美國大選之前預測二零二五年全球經濟增長將維持於 3.2%，與二零二四年相同。國基會警告全球經濟前景的下行風險更趨顯著，包括地區衝突升級、貨幣政策維持偏緊過久導致增長放緩的速度較預期為快、金融市場再現劇烈波動，以及保護主義情緒加劇。國基會亦指出在加徵關稅、貿易政策不穩定等不利情景下，增長或會顯著放緩。

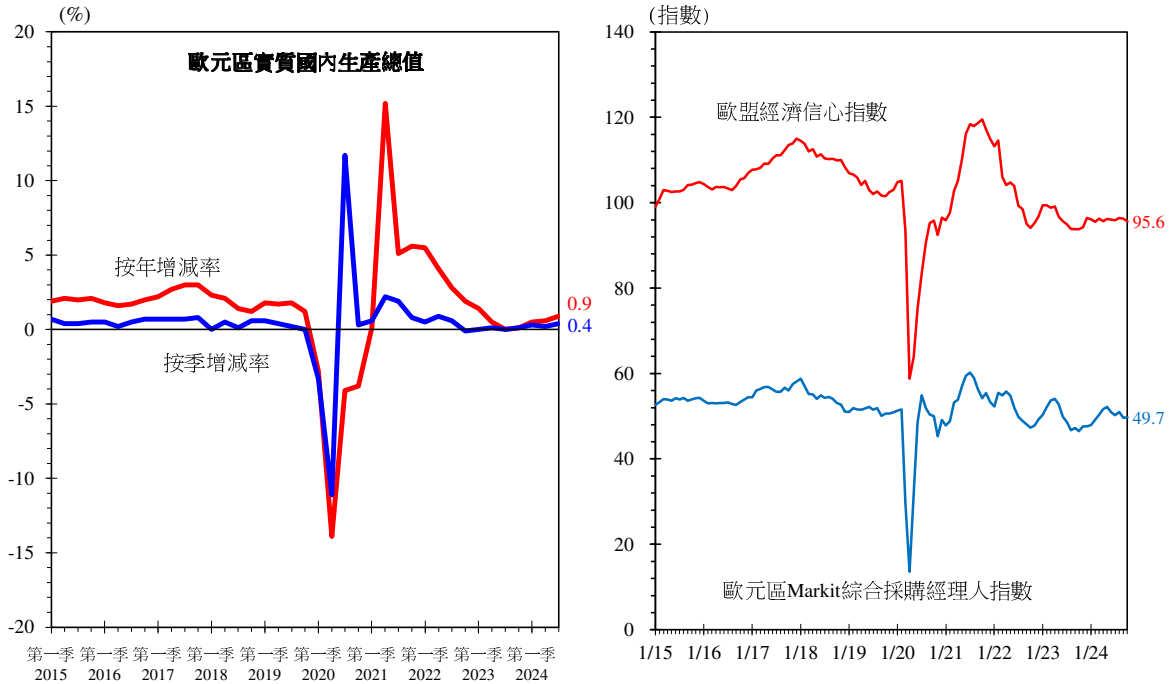
26. 就主要經濟體而言，美國經濟於第三季增長步伐略為減慢(圖 15)。在通脹大致向下和勞工市場逐漸放緩的趨勢下，聯儲局在九月及十一月把聯邦基金利率分別下調 50 及 25 個基點，至目前 4.50% 至 4.75% 的區間，並持續縮減資產負債表規模。不過，自美國大選後，市場普遍預期新一屆政府會大幅加徵關稅和採取擴張性財政政策，將對其通脹造成上升壓力，減慢美國減息步伐。最近，聯儲局主席鮑威爾亦指出聯儲局不急於減息。市場普遍預計美國利率將在二零二五年年底前進一步回落 75 個基點，較大選前少約 25 個基點。國基會在十月預測美國經濟增長將從今年的 2.8% 放緩至明年的 2.2%。

圖 15：美國經濟在第三季持續擴張；勞工市場呈逐漸放緩趨勢



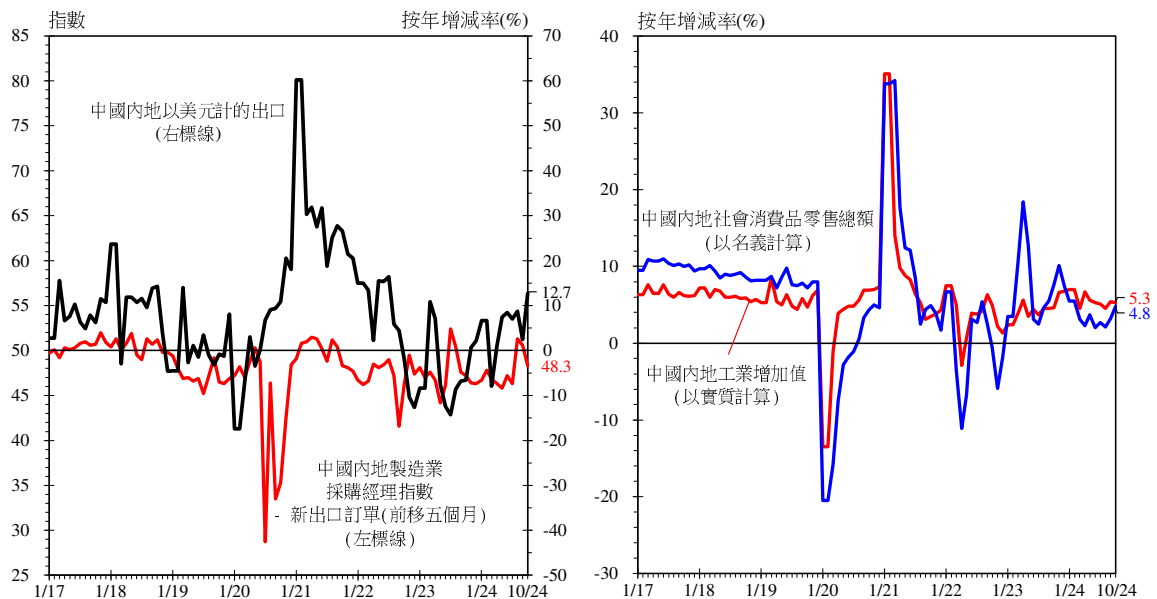
27. 歐元區經濟在第三季繼續錄得溫和增長，大部分經濟信心指數在低位稍有改善(圖 16)。通脹近月放緩至歐洲中央銀行(歐洲央行)的目標水平左右。歐洲央行在六月、九月和十月的每次會議上均把存款利率下調 25 個基點，至目前的 3.25%。市場普遍預計歐洲央行將在二零二五年年底前進一步降息 150 個基點。國基會在十月預測歐元區經濟在明年會受惠於本地需求增強而增長 1.2%，較今年的 0.8% 略快。

圖 16：歐元區經濟在第三季繼續錄得溫和增長，經濟信心指數稍有改善



28. 內地方面，國家正逐步加強財政和貨幣政策的逆周期調節力度，支持經濟穩定增長。自九月以來當局已推出一攬子政策措施，包括降準降息以支持內需、化解地方政府債務風險，及穩定房地產市場等。由第三季季末起，內地經濟增長動力已有所改善(圖 17)。儘管地緣政治因素可能影響內地貿易表現，但強韌的經濟基本面和充裕的政策空間有助內地經濟於明年持續穩定增長。國基會在十月預測明年內地經濟增長 4.5%。

圖 17：由第三季季末起，內地經濟增長動力已有所改善



29. 亞洲大部分其他經濟體在第三季錄得穩健增長。展望明年，各經濟體的外貿表現將視乎環球政經環境的演變，而內部需求則要看各央行是否有空間進一步放寬貨幣政策。總括來說，不確性應該會比今年增加。

30. 在這樣的大環境下，香港的經濟前景會面對不少挑戰。若美國落實大幅加徵關稅，香港的出口(特別是由內地輸往美國的轉口)將會受到明顯的負面影響。此外，美國減息步伐放緩或會延長港元偏強的時間，影響本地貨物和服務的吸引力，抑壓市民和旅客在港的消費。本地的經濟情緒也會受到影響。不過，國家大力提振經濟的措施，將有助改善香港市場的信心，並惠及不同經濟環節。加上二零二四年《施政報告》提出一系列發展經濟的有力措施，將為本地經濟發展注入新動能，強化香港經濟前景。

31. 物價方面，本港的通脹前景取決於一系列因素，包括整體經濟表現、本地成本壓力、國際商品價格、香港主要進口來源地的通脹情況、匯率變動等。目前看來，外圍通脹壓力在明年應會大致保持溫和，不過地緣政治發展會帶來不確定性。本地成本則會隨着香港經濟繼續增長而有輕微上升壓力。

32. 政府會密切留意本地和外圍環境的發展，並在明年二月發表《二零二五至二六財政年度政府財政預算案》時一併公布二零二五年的經濟增長及通脹預測。作為參考，私營機構分析員就二零二五年香港經濟增長的最新預測介乎 0.6% 至 3.2%，消費物價通脹的預測則介乎 1.5% 至 2.4%。

財政司司長辦公室
政府經濟顧問辦公室
二零二四年十一月二十五日

住戶收入近況⁽¹⁾

背景

本附件提供本港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⁽²⁾，為 9,600 元(二零二四年第三季價格)。

住戶入息和就業收入整體情況

2. 勞工市場近月維持偏緊。經季節性調整的失業率在二零二四年八至十月處於 3.1% 的低水平，儘管較第二季微升 0.1 個百分點。最新的勞動人口及總就業人數分別較第二季上升 0.3% 和 0.1%，儘管較一年前低 0.3% 和 0.4%。

3. 與去年同期比較，各項就業收入和住戶入息指標普遍維持增長。在二零二四年第三季，整體全職僱員就業收入中位數以名義計算按年上升 6.7%，扣除通脹後實質升幅為 4.2%。當中，非技術僱員的就業收入中位數以名義及實質計算分別按年上升 7.1% 及 3.9%。另一方面，反映整體住戶收入情況的住戶每月入息中位數以名義計算按年上升 0.7%，扣除通脹後以實質計算下跌 1.7% (表 1)。這是由於人口持續高齡化，非從事經濟活動住戶的佔比有所上升，拖慢了整體住戶收入中位數的增幅。

(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以供委員參考。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價格計算的 8,800 元。

**表 1：選定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	住戶每月		整體就業		非技術僱員 就業收入	
	入息中位數		收入中位數 [^]		中位數 [^]	
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)
二零二三年	6.7	(4.6)	6.2	(4.0)	8.2	(5.8)
二零二三年 第一季	4.4	(2.4)	4.7	(2.7)	7.7	(5.6)
第二季	7.4	(5.3)	5.4	(3.3)	7.7	(5.4)
第三季	5.6	(3.6)	7.1	(5.2)	3.7	(1.7)
第四季	3.1	(0.5)	9.0	(6.3)	8.0	(4.9)
二零二四年 第一季	2.0	@	4.4	(2.5)	7.1	(4.8)
第二季	1.0	(-0.2)	6.8	(5.5)	7.1	(5.7)
第三季	0.7	(-1.7)	6.7	(4.2)	7.1	(3.9)

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%。
 實質住戶每月入息及整體就業收入數字以整體綜合消費物價指數調整，而非技術僱員的實質就業收入則根據整體甲類消費物價指數調整。

住戶每月入息低於 9,600 元的從事經濟活動住戶

4. 二零二四年第三季，有 78 800 個住戶從事經濟活動而住戶每月入息低於 9,600 元(簡稱「低收入住戶」)，儘管較一年前增加 3 600 戶或 4.7%，但佔全港家庭住戶的比例維持在 2.8%⁽³⁾。

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

(3) 本文所有低收入住戶於二零二四年第三季的相關數字為臨時數字。

金融危機在二零零八年年底爆發，相關比例在二零零九年第三季回升至 4.1%，後來隨經濟復蘇而回落。受新冠病毒疫情嚴重打擊，二零二零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。二零二四年第三季，低收入住戶的佔比與一年前持平，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 [#]	非長者住戶		從事經濟活動人士
二零零三年 第三季	3 000 (0.1)	113 400 (5.3)	116 500 (5.5)	140 600 [4.3]
二零零七年 第三季	2 700 (0.1)	70 500 (3.1)	73 200 (3.2)	80 600 [2.4]
二零零八年 第三季	2 700 (0.1)	79 100 (3.5)	81 700 (3.6)	91 200 [2.7]
二零零九年 第三季	1 700 (0.1)	91 800 (4.0)	93 500 (4.1)	107 600 [3.1]
二零一一年 第三季	3 800 (0.2)	55 600 (2.3)	59 300 (2.5)	66 000 [1.9]
二零一七年 第三季	6 800 (0.3)	64 900 (2.6)	71 700 (2.8)	79 000 [2.2]
二零一九年 第三季	6 000 (0.2)	61 300 (2.4)	67 400 (2.6)	72 300 [2.0]
二零二零年 第三季	9 500 (0.4)	122 300 (4.6)	131 800 (5.0)	152 900 [4.3]
二零二一年 第三季	9 900 (0.4)	91 600 (3.4)	101 500 (3.8)	115 200 [3.2]
二零二二年 第三季	10 900 (0.4)	82 100 (3.1)	92 900 (3.5)	101 900 [2.9]
二零二三年 第三季	8 500 (0.3)	66 700 (2.4)	75 200 (2.8)	81 400 [2.3]
二零二四年 第三季	9 600 (0.3)	69 100 (2.5)	78 800 (2.8)	85 100 [2.4]

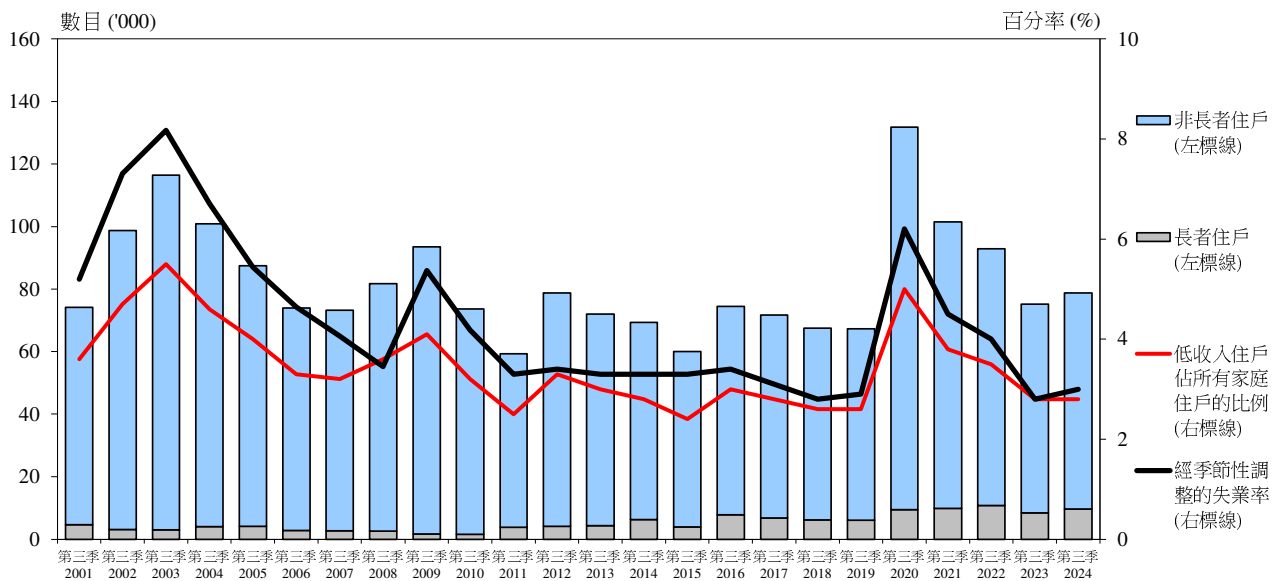
註：(*) 低收入住戶是指住戶每月入息低於 9,600 元(二零二四年第三季價格)的住戶。當中並不包括所有均為非從事經濟活動人士的住戶。

(#) 長者住戶指家庭住戶內所有成員均為 65 歲及以上。

() 佔所有家庭住戶的比例(%)。

[] 佔總勞動人口的比例(%)。

圖 1：低收入住戶*的數目及比例



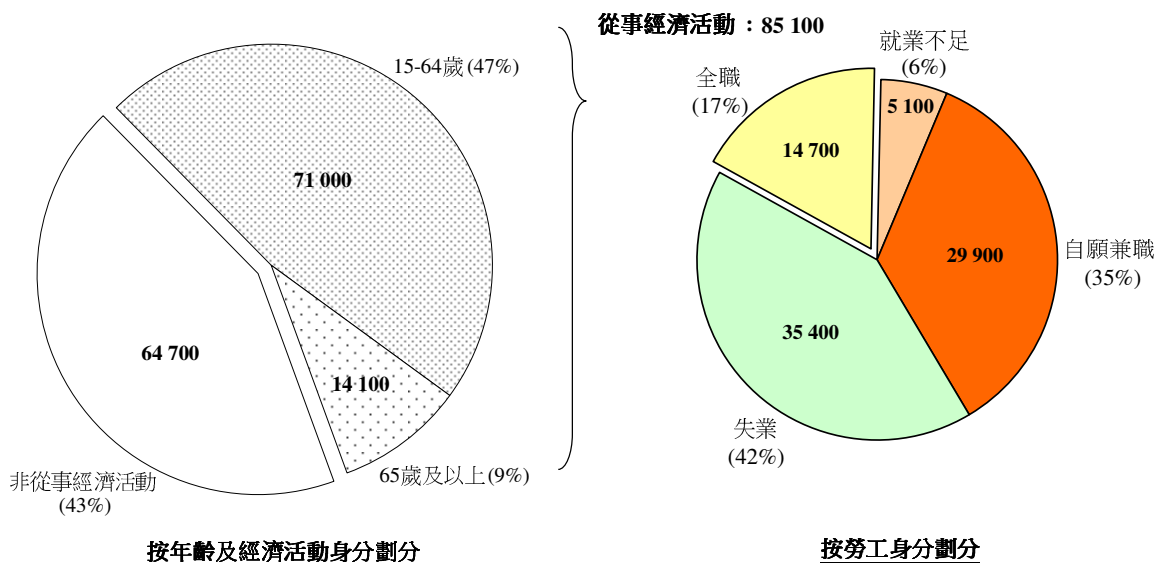
註：(*) 低收入住戶是指住戶每月入息低於9,600元(二零二四年第三季價格)的住戶。當中並不包括所有均為非從事經濟活動人士的住戶。

低收入住戶的社會經濟特徵

6. 進一步解構二零二四年第三季的數據，就這些低收入住戶的觀察如下：

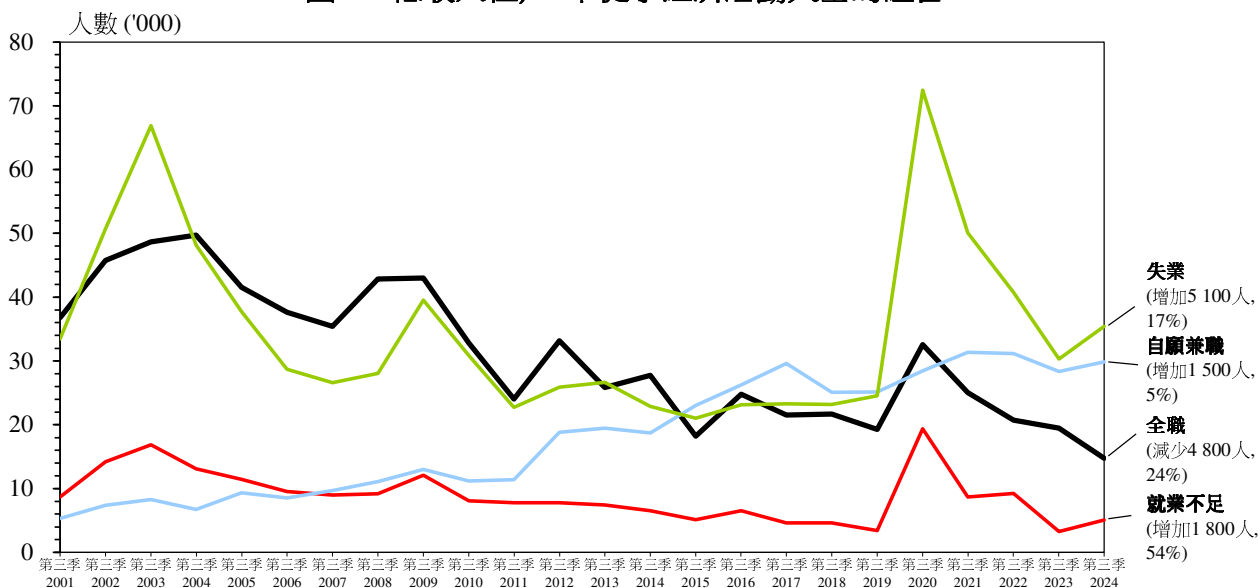
- 共有 149 700 人居於低收入住戶，其中 85 100 人從事經濟活動。這些從事經濟活動人士中，大部分(71 000 人或 83%)介乎 15 至 64 歲，多數為 40 至 64 歲的較年長人士(54 500 人或 64%)，也有部分為 65 歲及以上長者(14 100 人或 17%)。
- 其餘 64 700 名為非從事經濟活動人士，當中有 34 100 人(53%)為 15 歲以下的兒童或 65 歲及以上的長者。
- 再按勞工身分進一步分析上述 85 100 名從事經濟活動人士，全職僱員的數目和佔比分別為 14 700 人及 17%，按年顯著減少 24% 及 7 個百分點。與一年前同期相比，自願兼職僱員的佔比維持於 35%，而就業不足人士的佔比上升 2 個百分點至 6%。失業人士的數目及佔比則分別按年增加 17% 及 5 個百分點至 35 400 人及 42% (圖 2 及 圖 3)。

圖 2：二零二四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：(*) 低收入住戶是指住戶每月入息低於9,600元(二零二四年第三季價格)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



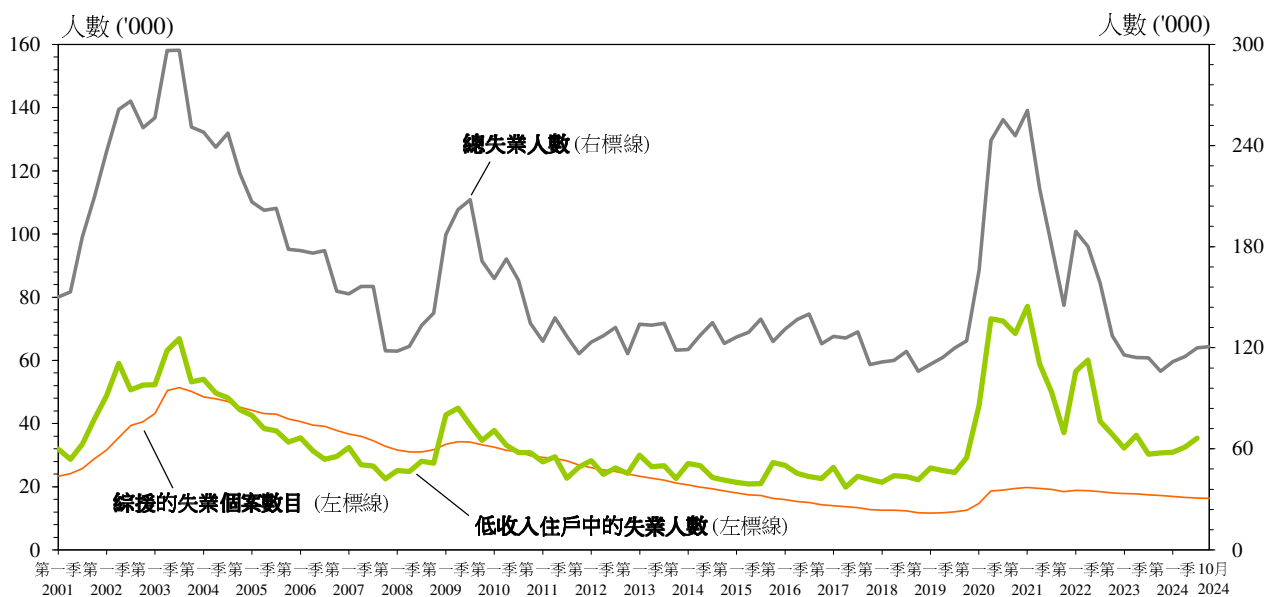
註：(*) 低收入住戶是指住戶每月入息低於9,600元(二零二四年第三季價格)的住戶。當中並不包括所有均為非從事經濟活動人士的住戶。括號內的數字是二零二四年第三季從事經濟活動的人數與一年前相比的變動。

- 以職業劃分，居於這些低收入住戶的就業人士，大多數(82%)從事較低技術工作(31%為服務及銷售人員，另外28%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(13 100 人或 26%)，其次為運輸、倉庫、郵政及速遞服務業(6 300 人或 13%)。

綜援個案數字

7. 二零二四年八至十月，較低技術工人的失業率按年上升 0.4 個百分點至 3.3%。失業綜援個案數目在二零二四年十月錄得 16 357 宗，按年減少 1 046 宗或 6.0% (圖 4)。綜援個案總數方面，在二零二四年十月錄得 196 477 宗，按年減少 5 046 宗或 2.5%。

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：(*) 低收入住戶是指住戶每月入息低於9,600元(二零二四年第三季價格)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。