

第三章

经济

二零一三年，香港经济增长温和，摆脱二零一二年的疲弱表现。内部需求及服务输出稳健扩张，既是经济增长的主要动力，亦有助香港维持全民就业。然而，先进经济体的需求呆滞，持续拖累本港的货物出口。由于进口价格偏软，加上本地成本压力减退，通胀在二零一三年大致受控。

先进经济体表现欠佳，新兴市场经济体亦因而受到负面影响，外围环境在二零一三年依然充满挑战。尽管如此，香港经济在年内录得温和增长，较二零一二年的缓慢增长步伐有所改善。值得注意的是，受惠于访港旅游业兴旺及跨境金融活动更趋活跃，服务输出加快增长。内部需求表现强韧，消费及投资均续见增长。

二零一三年，本地生产总值实质增长2.9%，较二零一二年1.5%的升幅有所改善，但仍低于过去十年4.5%的年均增幅。季度数字显示，实质本地生产总值的增幅在全年四个季度都徘徊于3%左右，分别为2.9%、3.1%、2.8%及3%。

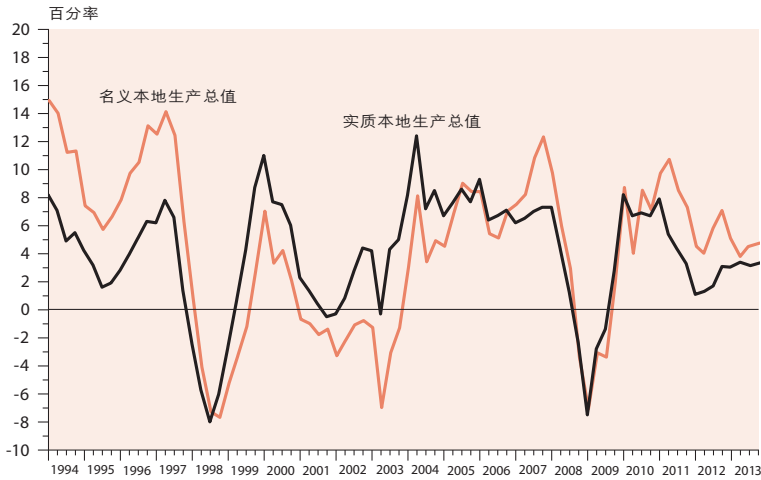
经季节性调整后按季比较，实质本地生产总值增长在年内递增，在第一、第二、第三及第四季分别上升0.5%、0.6%、0.7%及1.1% (图1)。

整体货物出口在二零一三年大部分时间仅录得温和增长，主要反映先进经济体需求依然不稳、美国联邦储备局减买资产引起的忧虑令新兴市场扩张步伐放缓，以及这些因素对亚洲区内贸易的负面影响。尽管如此，随着先进经济体转强，本港的货物出口在年内较后时间相对有所改善。

服务输出在二零一三年稳健增长。访港旅游业蓬勃，带动旅游服务输出加快增长，成为整体服务输出的主要动力。随着跨境金融及商业活动更趋活跃，金融及其他商用服务输

出也回升，尤其是在下半年环球营商气氛稍见好转时，情况更为明显。然而，国际及区内贸易往来疲弱，运输服务和与贸易相关服务的输出也依然未见起色。

图1 季度本地生产总值
(与一年前同期比较的增减率)



二零一三年，香港经济增长温和，主要是受外部需求疲弱所拖累。

内部经济保持平稳增长。私人消费开支续见上升，主要是受惠于就业和收入情况理想。私营机构建造活动回跌，以致投资开支仅温和上升。然而，基建工程仍然全速进行，而机器及设备投资在年内再次录得双位数增幅。

劳工市场偏紧，职位空缺数目升至历史高位，总就业人数持续显著增加。经季节性调整后的失业率在第四季微跌至3.2%，显示劳工市场紧绌。在这情况下，工资及收入续见增加，当中较低技术人员更因法定最低工资水平在五月上调所造成的额外推动效应而进一步受惠。

住宅物业市场自二零一三年三月起明显冷却。政府推出多项逆周期措施，已有助管理短期需求，市场气氛亦因预期联储局减买资产而转弱。交投活动急跌，二零一三年全年计，

住宅物业买卖合同数量为50 676份的纪录新低。整体住宅售价的升势明显回软，在二零一三年内上升8%，是二零零九年楼市开始上升以来的最小全年升幅。

提供更多土地以增加住宅供应，是政府确保楼市健康平稳发展的首要政策。未来三至四年的预计总住宅供应量由二零一二年年底的67 000个增加至二零一三年年底的71 000个，反映政府的持续努力。

本地股票市场在二零一三年依然波动，全年合计录得轻微升幅。由于联储局讨论减买资产，加上部分新兴市场经济体的股票和外汇市场随之大幅波动，本地股票市场受到冲击，在五月及六月出现巨大抛售压力，恒生指数在六月二十四日低见19 814点。其后，联储局表示维持宽松货币立场，内地经济在第三季又呈现较快增长，再加上欧美经济气氛好转，本地股市因而在随后数月收复失地。恒生指数在年底收报23 306点，较二零一二年年底上升2.9%。二零一三年股市平均每日成交额也轻微反弹至626亿元。集资活动在二零一三年有所增加，尤以第四季为然。二零一三年全年计，首次公开招股活动集资总额为1,690亿元，高于二零一二年的900亿元。香港在二零一三年位列全球第二大首次公开招股集资中心。

通胀在二零一三年大致受控，原因是本地成本压力趋于稳定，进口价格持续偏软。基本通胀率在二零一三年全年平均为4%，低于二零一二年的4.7%。

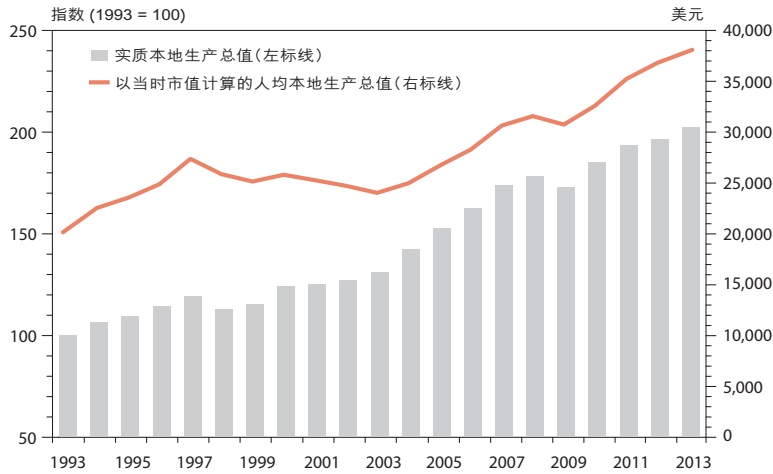
经济结构与发展

香港是全球贸易、金融、商业和电讯中心，位处策略性位置，是通往内地这个庞大而蓬勃经济体的门户。香港目前是世界第八大贸易实体。以货柜吞吐量计算，香港的港口是全球最繁忙货柜港之一。以国际乘客量和国际空运货物处理量计算，香港的机场是世界其中一个最繁忙的机场。以银行的对外头寸总额计算，香港是世界第八大银行中心，也是第五大外汇交易市场。以市值计算，香港是亚洲第二大股票市场。

香港是国际商业枢纽，不仅有方便营商的环境和法治体制，而且贸易制度自由，资讯自由流通，竞争环境公平开放，金融网络完善，运输及通讯基建发达，支援服务先进，劳工市场灵活，劳动人口教育水平良好，企业家效率高并锐意创新。此外，香港的外汇储备庞大，货币稳定并可自由兑换，财政管理审慎，税制简单而且税率低。凭藉这些优势，香港连续20年获美国传统基金会评为全球最自由的经济体，并持续获加拿大菲沙研究所列为世界上经济自由度最高的地方。二零一三年，根据国际管理发展学院的评级，香港在全球最具竞争力经济体排名榜位列第三，在亚洲更独占鳌头。根据世界银行发表的《2014年营商环境报告》，香港的便利营商排名蝉联全球第二位。香港并获标准普尔给予最高的AAA信贷评级。

香港经济的规模在过去20年增长一倍多，平均每年实质增长3.6%，与全球经济的增幅相若，并持续高于大部分高收入的经济体。同期间，香港的人均本地生产总值实质增加约七成，平均每年增长2.6%。二零一三年，香港的人均本地生产总值按当时市价计算达38,100美元，在亚洲占前列位置(图2)。

图2 本地生产总值



过去20年，香港经济平均每年实质增长3.6%，与全球经济的增幅相若，并持续高于大部分高收入的经济体。

全球继续迈向一体化，加上区域贸易进一步深化融合，政府又持续开拓新市场，香港与世界各地的贸易联系显著加强。过去20年，货物及服务贸易实质增长逾两倍。二零一三年，有形贸易(包括货物转口、港产品出口及货物进口)的总额达82,110亿元，相当于本地生产总值的387%，远高于一九九三年的225%及二零零三年的282%。若把服务输出和服务输入的价值也计算在内，贸易总额占本地生产总值的比重更高，二零一三年达459%，远大于一九九三年的263%及二零零三年的327%。

香港的外来直接投资存量庞大，二零一三年年底市值达111,960亿元，相当于本地生产总值的527%，是香港日趋国际化的另一明证。香港是外来直接投资最热门地方之一，在联合国发表的《2013年世界投资报告》中位列全球第三，在亚洲则排名第二，仅次于内地。

香港的对外直接投资存量同样庞大，达104,850亿元，相当于本地生产总值的494%。香港是国际金融中心，进出本港的资金可观，本港的对外金融资产和债务亦相当庞大，在二

二零一三年年底分别达290,870亿元及231,360亿元，相当于二零一三年本地生产总值的1370%及1090%。截至二零一三年年底，香港的对外金融资产净值达59,510亿元，相当于本地生产总值的280%，可见本港的国际投资头寸强劲。

二零一三年，包括本地生产总值和对外初次收入流量净值在内的本地居民总收入达21,650亿元，较同期的本地生产总值高2%，差额为对外初次收入的净流入。二零一三年，以总值计算，对外初次收入的流入及流出额依然巨大，分别为11,280亿元及10,860亿元，相当于本地生产总值的53%和51%，原因是本港的外来投资和对外投资额同样庞大。

各个经济行业对本港经济的重要性

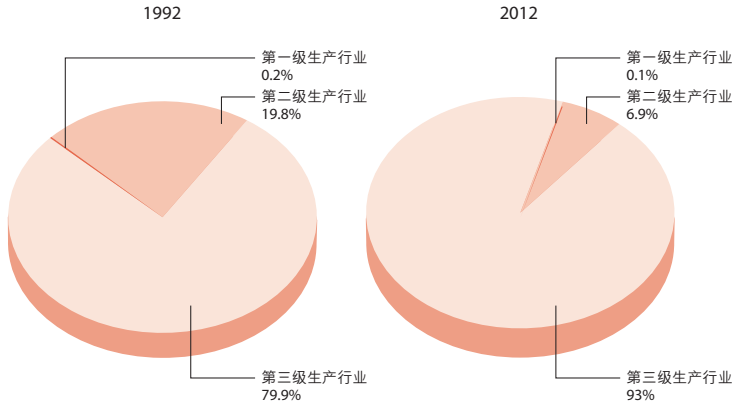
香港是高度都市化的经济体，第一级生产行业(包括渔农业、采矿和采石业)对本地生产总值的增加值贡献并不显著，占总就业人数的比重也甚低。

第二级生产行业(包括制造业、建筑业和水电燃气供应)在上世纪八十年代初期对香港经济的直接增加值贡献显著，但其后重要性相对下降。这一级行业的范围广泛，其中制造业对本地生产总值的增加值贡献，从一九九二年的13%减至二零零二年的4%，二零一二年再跌至少于2%。建筑业在本地生产总值中所占的比重，在一九九零至二零零零年间维持在5%左右，随后在二零零零年代末期跌至3%左右，直到二零一二年才微升至4%。水电燃气供应在本地生产总值中所占比重相对稳定，过去20年均均为2%至3%左右。

自上世纪八十年代开始，香港经济日渐趋向以服务业为主。内地经济改革开放不但为本港厂商提供了庞大的生产腹地和市场，更为多个服务行业带来大量商机。香港借助与内地地缘接近且文化共融的优势，以及本身市场制度稳健的优点，逐步转型至服务业，朝向高增值发展。

基于上述发展趋势，第三级行业(包括进出口贸易、批发及零售业；住宿及膳食服务业；运输、仓库、邮政及速递服务业；资讯及通讯业；金融及保险业；地产、专业及商用服务业；公共行政、社会及个人服务业；以及楼宇业权)在本地生产总值中所占比重多年来不断递增，在二零一二年增至93%(图3)。就业情况亦相若，过去20年，受雇于第三级行业的劳工占总就业人数的比重显著增加，而第二级生产行业的就业人数所占比重则递减(图4)。

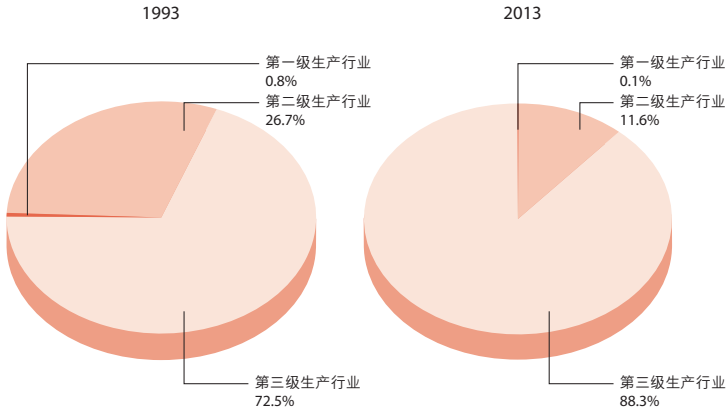
图3 按主要经济行业划分的本地生产总值



过去20年，香港经济日渐趋向以服务业为主。

注：由于采用了“香港标准行业分类2.0版”，二零零零年起的统计数字不能与先前的数字直接比较。

图4 按主要经济行业划分的就业情况



过去20年，总就业人数中服务业所占比重显著增加，而工业所占比重则持续减少。

注：当局曾在二零零五年六月检讨就业综合估计数字的编制方法。一九九六年之后的就业数字已相应作出修订，因此不能与先前的数字直接比较。

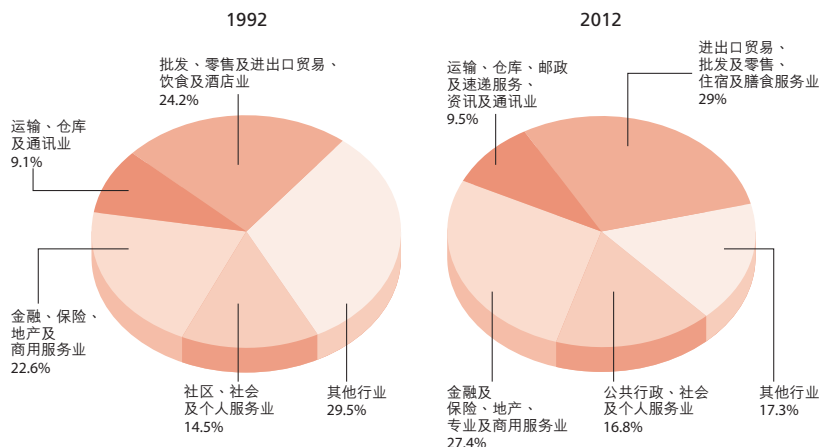
由二零零九年第一季起，就业行业分类是按“香港标准行业分类2.0版”编制，而先前的则按“香港标准行业分类1.1版”编制。

服务业

服务业是香港的优势所在。二零零八至二零一三年这五年间，整体服务业的增加值实质累计增长16%，高于同期整体经济14%的增幅。在各个服务行业中，批发及零售业的累计增幅最大，差不多高达70%，加上住宿及膳食服务业增长11%，反映内部需求稳健以及访港旅游业蓬勃。虽然这段期间面对全球金融海啸和欧债危机，但本港的金融及保险业仍然稳健增长25%，足证香港作为国际金融中心的竞争优势。进出口贸易在同期增长13%，运输及仓库业亦稳步增长10%，可见香港贸易及物流业甚具竞争力。

二零一二年，服务业对本地生产总值的直接贡献为93%。进出口贸易、批发及零售和住宿及膳食服务业所占比重仍然最大，占本地生产总值的29%；其次是金融及保险、地产、专业及商用服务业(27%)，公共行政、社会及个人服务业(17%)，以及运输、仓库、邮政及速递服务、资讯及通讯业(10%)(图5)。

图5 按主要服务行业划分的本地生产总值

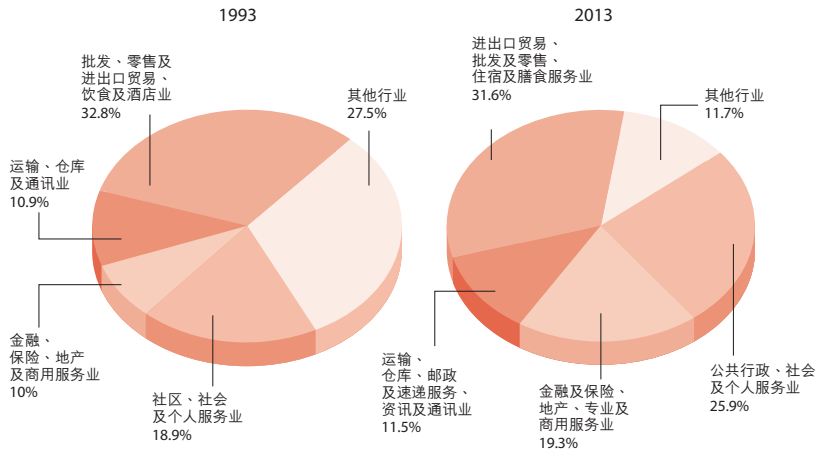


二零一二年，进出口贸易、批发及零售、住宿及膳食服务业，以及金融及保险、地产、专业及商用服务业，仍然是净产值最大的两个服务业。

注：由于采用了“香港标准行业分类2.0版”，二零零零年起的统计数字不能与先前的数字直接比较。

本港的经济结构日益趋向以服务业为主，这情况从各行业就业人数分布的转变可见一斑。过去20年，服务业在总就业人数中所占比重由一九九三年的73%增至二零零三年的86%，二零一三年再增至88%。按个别服务行业类别分析，进出口贸易、批发及零售、住宿及膳食服务业占二零一三年总就业人数的32%；其次是公共行政、社会及个人服务业，占26%；金融及保险、地产、专业及商用服务业，占19%；运输、仓库、邮政及速递服务、资讯及通讯业，占12%(图6)。

图6 按主要服务行业划分的就业情况



二零一三年，进出口贸易、批发及零售、住宿及膳食服务业聘用人数最多。

注：当局曾在二零零五年六月检讨就业综合估计数字的编制方法。一九九六年之后的就业数字已相应作出修订，因此不能与先前的数字直接比较。

由二零零九年第一季起，就业行业分类是按“香港标准行业分类2.0版”编制，而先前的则按“香港标准行业分类1.1版”编制。

制造业

香港制造业面对环球和地区不断转变的经济环境，素来灵活变通。内地及其他毗邻经济体的土地和劳工成本较为低廉，香港厂商把更多生产工序安排在这些地方进行，不但有效增强香港的生产力，而且由于科技进步以及生产转向知识型和更高增值的产品，本港的整体生产效率和产品质素亦因而显著提高。值得注意的是，与服务业相比，制造业虽然对香港经济增加值的直接贡献不大，但在内地所建立的稳固联系，却促进了香港服务业增长，尤其是带动贸易和其他支援服务迅速发展。

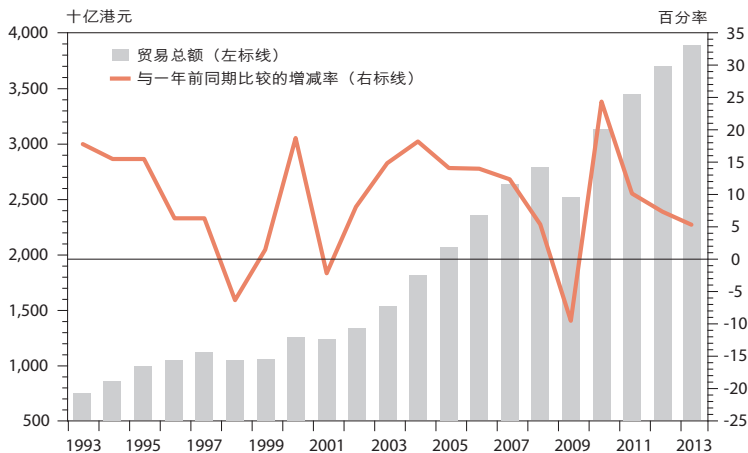
香港与内地的经济联系

自内地在一九七八年实行经济改革和开放政策以来，香港与内地的经济关系日益密切。多年来，香港与内地之间，以及内地经香港与世界各地之间，在货物、服务、人力和资金方面的流通量庞大，互惠互利的效益极大，令香港和内地的收入及就业机会都有可观增长。

内地在全球的地位日趋重要，贸易总额在过去20年间飙升20倍。内地贸易增长强劲，香港也得益不少。二零一三年香港与内地的有形贸易是一九九三年的五倍左右，以货值计平均每年增长9%（图7）。二零一三年，香港和内地分别是全球第八和第二大贸易实体。

图7

香港与内地的有形贸易



香港与内地之间的货物贸易在过去20年间录得显著的累计增幅。

内地向来是香港最大的贸易伙伴，在二零一三年占香港贸易总额略多于一半。香港则是内地第三大贸易伙伴(位居欧盟和美国之后)，在二零一三年占内地贸易总额约10%。香港在二零一三年输往内地的货物(主要为转口)当中，有近一半都涉及原材料，显示了内地作为生产腹地的角色，亦反映亚洲区内的生产网络紧密连系。同时，香港输往内地的消费品出口(主要为转口)在过去十年间累计增长77%。内地人口超过13亿(仅广东省的人口已超逾一亿)，加上中央政府锐意平衡经济增长，改以内需带动，内地市场因而为香港出口商提供庞大商机。

香港是往来内地营商和旅游的主要通道。二零一三年，经香港前往内地的外国旅客达390万人次，来港或途经香港的内地旅客人次更达4 070万，较前一年增加17%。

香港继续是内地最大的外来直接投资来源地。根据内地的统计数字，截至二零一三年年底，香港在内地的实际直接投资额累计达6,710亿美元，约占内地外来直接投资总额的48%。

香港也是内地对外直接投资的首要目的地。根据内地的统计数字，截至二零一二年年底，内地在香港的对外直接投资占其对外直接投资总额的58%，反映香港是内地企业“走出去”并迈向国际的平台。香港的统计数字同样显示，内地是本港最大的外来直接投资来源地。截至二零一二年年底，内地在香港的直接投资市值达4,600亿美元，占本港外来直接投资总额的37%。在本港经营的内地企业数目众多。二零一三年年中，内地企业在香港设立了合共901家地区总部、地区办事处或本地办事处，较十年前的539家为多。

在内地各省份中，广东省与香港的经济联系最为密切。根据内地的统计数字，截至二零一三年年底，香港在广东省的实际直接投资额累计2,010亿美元，占广东省外来直接投资

总额的62%。香港在内地的直接投资庞大，有助促进内地工业化，同时也促使本港经济结构在过去30年迅速转型。

由于跨境经济活动快速增长，而加强香港这个国际金融中心在全球的影响力又是中央政府的政策，香港与内地的金融联系近年来已大为加强。香港是内地企业的主要融资中心。截至二零一三年年底，共有797家内地企业在香港上市，其中78家在二零一三年上市。年内，内地企业在香港的股票集资总额达3,122亿港元。这些发展均有助巩固香港作为世界主要融资中心的地位。

年内，离岸人民币业务在香港进一步发展。二零一三年，经香港银行处理的人民币贸易结算金额飙升46%至38,410亿元人民币，而截至二零一三年年底，人民币客户存款及已发行的人民币存款证余额也激增至10,530亿元人民币的高位，较前一年上升46%。人民币融资业务也持续蓬勃，人民币贷款余额由二零一二年年底的790亿元人民币，激增至二零一三年年底的1,160亿元人民币。人民币债券发行总额在年内达到1,170亿元人民币，人民币债券的未偿还总额因而跃升逾30%，在二零一三年年底达3,100亿元人民币。中央政府宣布把在香港发行人民币国债常态化，而本港的散户投资者也首次获准认购国债。六月，香港推出人民币香港银行同业拆息定价，可作为贷款产品定价的可靠基准，并有助促进人民币融资市场的发展。

香港的离岸人民币投资产品市场在年内显著扩展，巩固了香港作为离岸人民币业务中心的领先地位。除市场上本已有的多种人民币产品之外，人民币合格境外机构投资者计划于三月进一步优化，放宽了人民币合格境外机构投资者的申请资格及其资金的投资限制。此外，多项发展也有助扩大本港人民币投资产品的种类，包括以人民币计价的货币市场基金纳入强制性公积金计划的投资选择范围、双柜台模式人民币点心债券指数基金及有人民币特色的股票挂钩投资工具上市，以及由证券及期货事务监察委员会认可基金发售的人民币股份类别(相关投资多属非人民币计价资产)。

香港的全球人民币支付平台地位日益稳固。二零一三年十二月，本港人民币即时支付结算系统平均每日处理的交易额达5,000亿元人民币。截至二零一三年年底，有216家银行成为香港人民币清算平台参加行，当中191家属内地银行的海外分行或外资银行的分支机构，组成遍及全球约40个国家和地区的人民币支付网络。根据环球银行金融电信协会的统计数字，经香港银行处理的人民币支付额约占全球总额的80%。

《内地与香港关于建立更紧密经贸关系的安排》的范围扩大，令香港与内地的经济合作和融合不断加强。在八月签署的《安排》补充协议十，订明73项服务贸易开放和便利贸易投资的措施，包括65项服务贸易开放措施，以及八项加强金融合作和便利贸易投资的措施。这些措施让进入内地服务业市场的香港服务提供者享有优惠待遇。

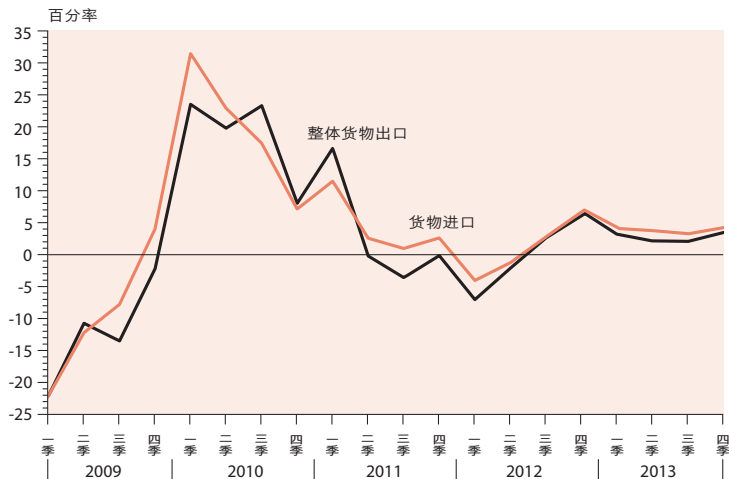
港珠澳大桥及相关本地项目的建造工程在年内继续全速进行。大桥于二零一六年建成后，会大大缩减往返香港与珠三角西部地区的行车时间及运输成本，而且有助促进珠三角地区的人流和货流。广深港高速铁路香港段也正在施工，工程完成后，来往广州和香港的时间会缩短至48分钟，乘客更可以利用内地16 000公里的高铁网，前往各主要城市。

二零一三年香港经济情况

对外贸易

二零一三年，国际贸易环境仍然挑战重重，继续影响香港的对外贸易。在国民经济核算架构下的整体货物出口，在二零一三年实质上升6.7%。然而，根据对外商品贸易数字，撇除非货币黄金出口的显著升幅后，货物出口只实质微升2.8%。尽管先进经济体在二零一三年下半年的增长有相对改善，但全年合计，输往美国和欧盟的出口同告下跌。此外，日圆大幅贬值，导致日本进口需求减少，进一步拖累本港输往日本的出口。先进经济体的进口需求不振，亚洲区内的生产和贸易活动也备受打击，以致输往亚洲多个经济体的出口表现普遍疲弱。不过，受惠于内地经济强韧，输往内地的出口增长加快，为香港的整体出口表现带来重大支持。季度数字显示，货物出口全年都保持温和增长，四个季度分别上升4%、2.4%、2%及3.1% (图8)。经季节性调整后按季比较，货物出口在第一及第二季轻微下跌，到了第三及第四季才见回升。

图8 香港的有形贸易
(与一年前同期比较，以货量计算的增减率)



全球经济增长乏力，香港的货物出口在二零一三年录得些微升幅。

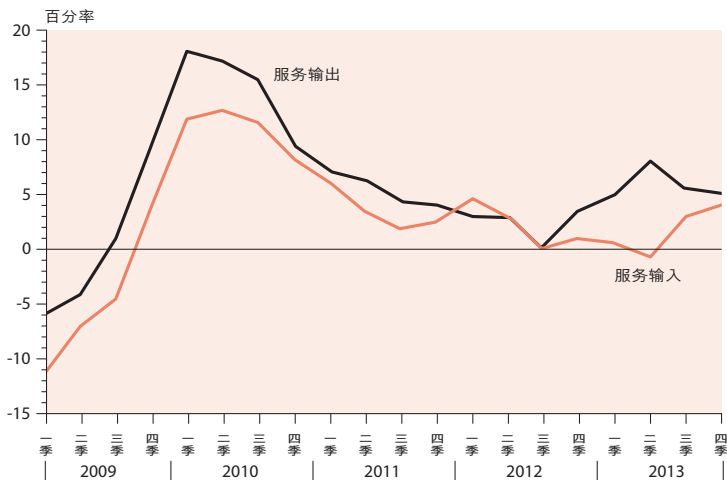
根据商品贸易统计数字，货物进口在二零一三年以货量计算温和上升3.9%，高于二零一二年1%的增幅，主要是因为留用进口及与转口有关的进口货物需求增长同样加快。留

用进口(占整体进口超过四分之一)在二零一三年实质增长6.3%，高于上一年3.5%的增幅。按用途类别分析，食品的留用进口显著增长，消费品的留用进口亦进一步上升，主要是受惠于本地消费市场强韧。同时，资本货物的留用进口增幅仍然可观，反映营商气氛大致良好，以及多项公共工程加速进行。不过，燃料的留用进口仅微增，部分原因可能是持续节能工作取得成效。此外，原材料及半制成品的留用进口连续第三年下跌，大致反映生产活动普遍疲弱。

服务输出表现较佳，二零一三年录得5.8%的实质升幅，与二零一二年2.2%的升幅相比，有显著改善。访港旅游业蓬勃，令旅游服务输出表现突出，继续是增长的主要动力。随着欧债问题和美国财政僵局所引发的严峻风险有所缓和，全球经济气氛在二零一三年下半年好转，金融及其他商用服务的输出在年内逐渐加快。不过，全球及区内贸易往来呆滞，拖累运输服务及与贸易有关服务的输出，以致两者的表现未见起色。

服务输入在二零一二年实质上升1.9%后，在二零一三年轻微增长1.5%。本地消费意欲及收入情况大致良好，加上日圆及亚洲其他一些货币疲弱，旅游服务输入在二零一三年因而录得较快增长。不过，全球及区内贸易往来呆滞，连带运输服务以及与贸易有关服务的输入在二零一三年也随之缩减。另一方面，金融服务及其他商用服务的输入在二零一三年轻微上升(图9)。

图9 香港的无形贸易
(与一年前同期比较的实质增减率)



服务输出在二零一三年增长较快。

由于货物出口受制于外贸环境不稳，而内部需求则保持强韧，有形贸易逆差在二零一三年稍为扩大，但无形贸易顺差增加，两者互相抵销。因此，综合有形及无形贸易差额在

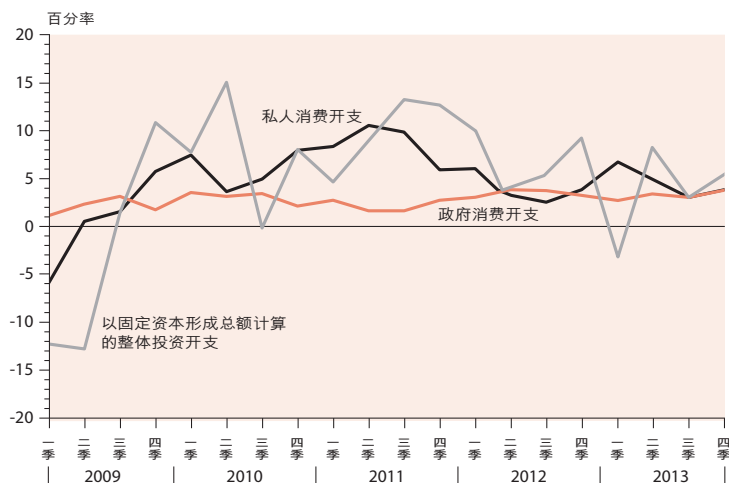
二零一三年大致平衡，录得220亿元的小额顺差(相当于货物进口及服务输入总值的0.5%)，与二零一二年230亿元的综合贸易顺差相若(相当于货物进口及服务输入总值的0.5%)。

内部需求

内部需求在二零一三年依然坚挺。劳工市场情况理想，带动私人消费开支在二零一三年实质增长4.2%，与前一年4.1%的增幅相若。经季节性调整后按季比较，私人消费开支在第一季大增，随后在第二及第三季回落，到了第四季再回升。政府消费开支继二零一二年实质增长3.6%后，在二零一三年增加2.7%。

按本地固定资本形成总额计算的整体投资开支在二零一三年录得温和升幅，实质增加3.3%，较二零一二年的6.8%有所放缓。机器及设备购置在二零一三年显著增加10.5%，与正面的营商气氛大致相符。基建工程继续全速进行，公营部门的建造工程也随之继续稳健增长。不过，私营机构楼宇建造活动回落，以致整体楼宇及建造开支实质微跌1.2%(图10)。

图 10 内部需求的主要组成部分
(与一年前同期比较的实质增减率)

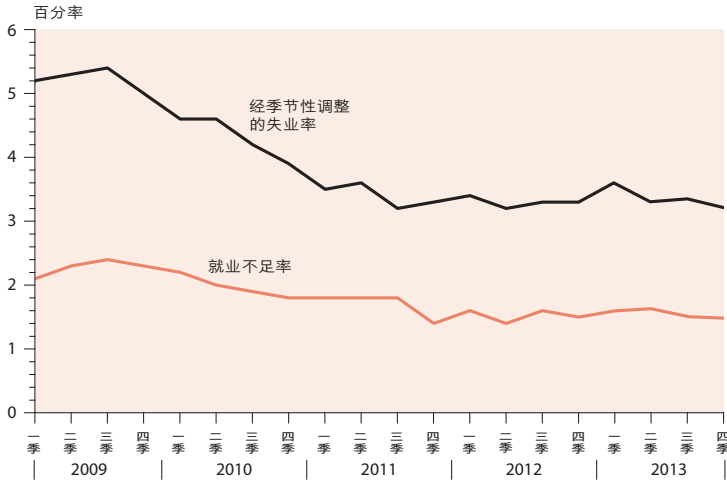


就业情况良好，营商气氛正面，内部需求维持稳健增长。

劳工市场

由于经济持续温和增长，私营机构开设职位的步伐迅速，劳工市场在二零一三年依然偏紧。总就业人数连续第三年显著上升，在二零一三年达3 728 000人的历史高位。二零一三年的失业率维持在3.4%的低水平，与二零一二年的3.3%相若，显示香港再一年达致全民就业。同时，就业不足情况在二零一三年大致稳定，就业不足率平均为1.5%，与二零一二年的水平相同(图11)。

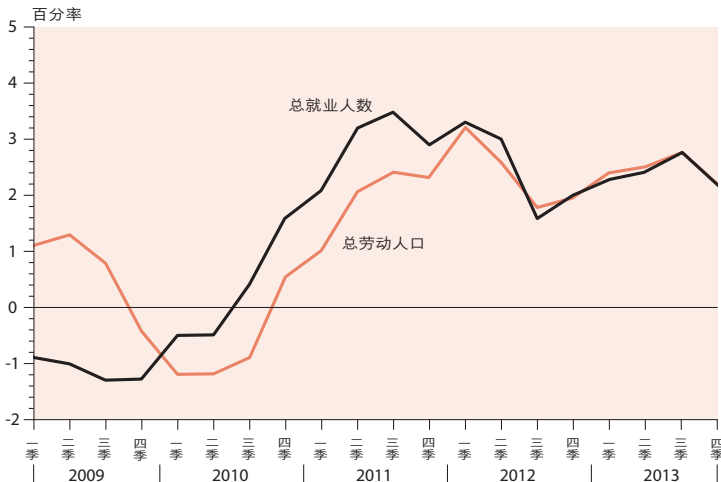
图 11 失业率及就业不足率



失业率在二零一三年全年都处于低水平，显示香港再一年达致全民就业。

几乎各行各业的职位都有所增加，当中制造业和一些与内需相关的服务行业(例如货仓及运输辅助活动业、专业及商用服务业，以及住宿服务业)的职位增长尤为显著。总就业人数继二零一二年增加2.4%后，在二零一三年上升1.8%。劳工供应方面，劳动人口在二零一二年录得2.2%的增幅后，在二零一三年上升1.9%。劳工需求殷切，就业机会涌现，加上法定最低工资水平在五月上调后收入前景更佳，使更多人投入劳工市场，尤其是女性及15至24岁和50至59岁的人士(图12)。

图 12 总劳动人口及总就业人数
(与一年前同期比较的增减率)

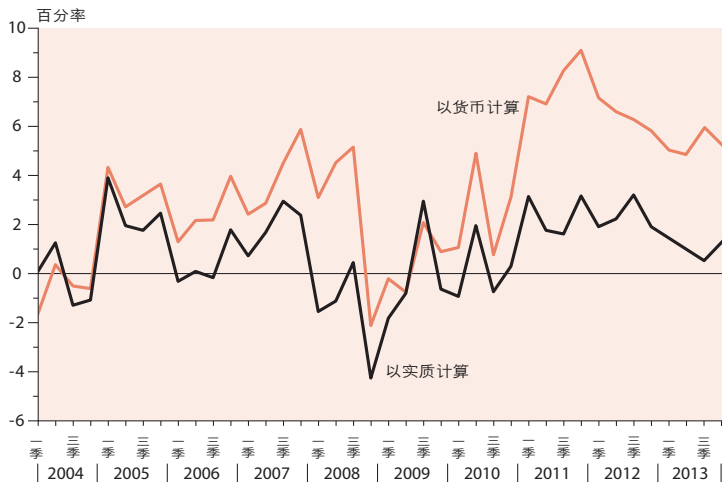


就业人数及劳动人口在二零一三年进一步增加。

各主要经济行业的职位空缺在二零一三年继续大幅增加，可见人力供求情况大致趋紧。私营机构职位空缺数目在二零一三年上升12.1%至77 180个，而私营机构职位空缺率续增至2.8%，为自一九九四年以来的最高水平。二零一三年，职位空缺相对每百名求职者的比率为59个，高于二零一二年的55个。就技术阶层而言，较高技术职位的比率在同期由85个轻微下跌至81个，而较低技术职位的比率则由57个上升至64个。在较低技术职位当中，服务工作及销售人员和机台及机器操作员及装配员的比率升幅最为明显。按经济行业分析，人类保健服务业与住宿护理及社会工作服务业的人手短缺情况尤为显著，相关比率均远高于100。

由于劳工市场情况理想，工资及收入在二零一三年持续稳健增长。私营机构的劳工收入在二零一三年上升5.4%。扣除通胀后，实质增加1.1% (图13)。按经济行业分析，在二零一三年，各主要行业的名义薪金均录得升幅，其中升幅较显著的包括专业及商用服务业、住宿及膳食服务活动业，以及零售业。另外，综合住户统计调查所得的数据(尽管不可与商业机构调查所得的数字直接比较)显示，最低十等分组别全职雇员(不包括外籍家庭佣工)的平均每月就业收入增长继续高于平均水平，二零一三年全年合计，名义升幅达6.1%，实质升幅则为1%。至于整体收入情况，家庭住户入息中位数(不包括外籍家庭佣工)由二零一二年的20,500元上升8.2%至二零一三年的22,200元，实质升幅为3.7%。

图13
劳工收入
(与一年前同期比较的增减率)



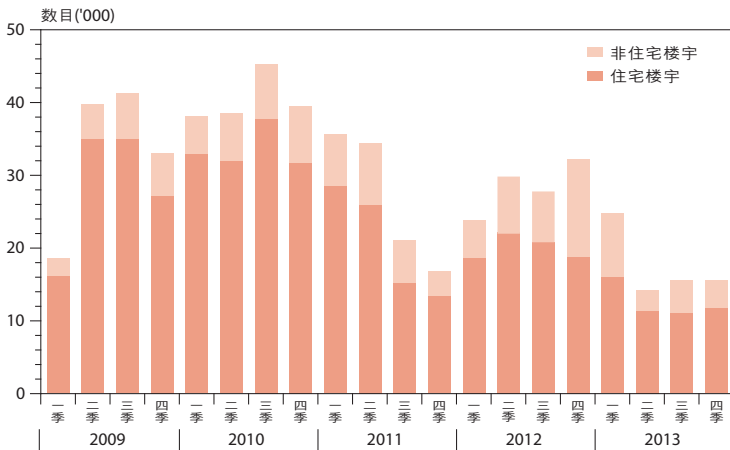
劳工收入在二零一三年持续稳健增长。

物业市场

住宅物业市场自三月以来明显冷却。政府采取多项逆周期措施(最新一轮在二零一三年二月推出)，已有助管理短期需求，而市场预期联储局减买资产，亦影响了下半年的市场气氛。交投活动急跌，住宅售价的升势明显放缓。

二零一三年，送交土地注册处注册的住宅物业买卖合同总数下挫38%至50 676份的记录新低，而买卖合同总值则下滑34%至2,989亿元，不同成交金额的交投量全告下跌(图14)。

图 14 按楼宇类别划分的买卖合同

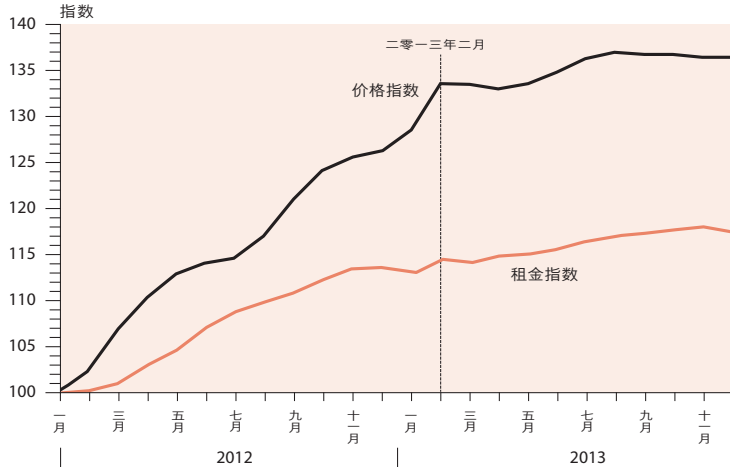


二零一三年大部分时间交投淡静。

由于买家转趋审慎，住宅售价的按月升幅由一月和二月的平均每月2.7%，明显放缓至三月至十二月的平均每月0.2%。与二零一二年十二月比较，二零一三年十二月的整体住宅售价上升8%，是楼市自二零零九年开始上升以来的最小全年升幅。租金升势也在二零一三年放缓，年内录得3%的温和升幅。不过，由于过去数年楼价急升，二零一三年十二月的整体住宅售价和租金仍然较一九九七年的高位分别高出42%及12%(图15)。

图 15

住宅楼宇价格及租金
(二零一二年一月 = 100)



住宅售价和租金的升势在二零一三年均见放缓。

提供更多土地以增加住宅供应，是政府确保楼市健康平稳发展的首要政策。政府自二零一三至一四年度起取消勾地机制，全面复掌出售政府土地的主导权。此外，政府亦一直进行各项土地用途检讨，包括空置、以短期租约承租或作各种短期或政府用途的政府土地，以及绿化地带和工业用地。年内，政府觅得约80幅可改划作住宅用途的新土地。这些土地和早早已物色的土地可于未来五年推出，以供兴建约21万个住宅单位。

未来三至四年的总住宅供应量(包括已落成项目的未售出单位、建筑中未售出的单位及已批出土地而随时可动工的项目所涉及的单位)由二零一二年年底估计的67 000个，进一步增至二零一三年年底估计的71 000个。尽管如此，楼市的供求情况在短期内仍然偏紧。私人住宅空置率由二零一二年年底的4.3%下跌至二零一三年年底的4.1%，是一九九七年以来的最低水平，亦远低于一九九三至二零一二年期间的5%长期平均水平。

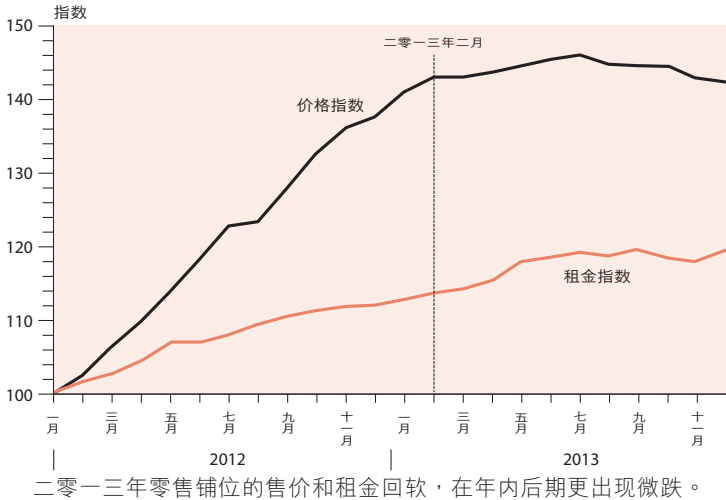
由于增加住宅供应需时，政府同时做了大量工作，以管理需求和降低楼市亢奋对金融稳定可能带来的风险。这些措施已取得显著成效。

不过，楼市泡沫风险依然高企。市民的置业购买力(即面积45平方米单位的按揭供款相对住户入息中位数(不包括居于公营房屋的住户)的比率)在二零一三年第四季继续高企于约54%的水平，高于一九九三至二零一二年间47.9%的长期平均数。假如利率上升三个百分点至较正常的水平，该比例会飙升至71%。

非住宅物业市场同样自二零一三年三月起降温。非住宅物业买卖合同总数下挫42%至19 800份，买卖合同总值下滑22%至1,573亿元。

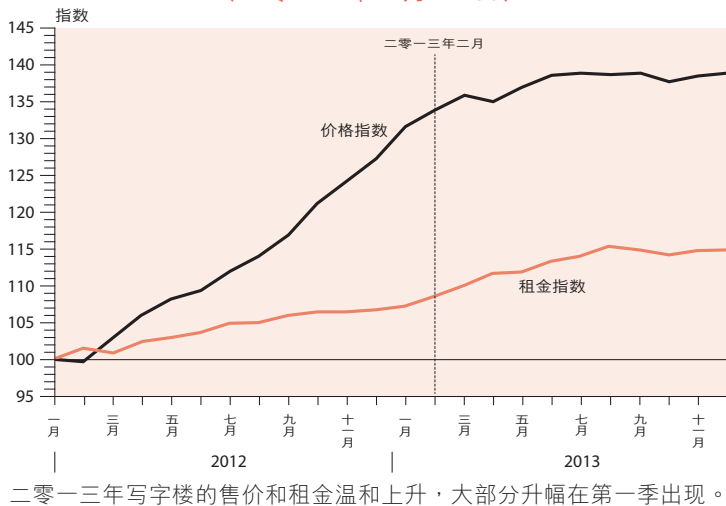
随着零售业销售增长减慢，二零一二年十二月至二零一三年十二月期间，零售铺位的售价和租金分别温和上升3%及6%，而每月升幅在年内收窄，在二零一三年后期甚至出现微跌(图16)。

图16 零售铺位价格及租金
(二零一二年一月 = 100)



写字楼的整体售价上升9%，惟大部分升幅在第一季内出现。甲级、乙级及丙级写字楼的售价分别上升4%、11%及14%。写字楼的整体租金在同期上升7%，当中甲级、乙级及丙级写字楼的租金升幅分别为6%、8%及11%(图17)。同时，分层工厂大厦的售价和租金均跃升10%，但租金的升幅在临近年底时减慢，售价更录得温和跌幅。

图17 写字楼价格及租金
(二零一二年一月 = 100)



非住宅物业的空置率在二零一三年上升，反映使用量为负数而净落成量为正数。具体而言，商业楼宇的空置率由二零一二年年底的6.9%升至二零一三年年底的7.2%，写字楼由6%升至7%，分层工厂大厦由5%升至5.8%。不过，这些数字仍低于其一九九三至二零一二年期间的长期平均水平。

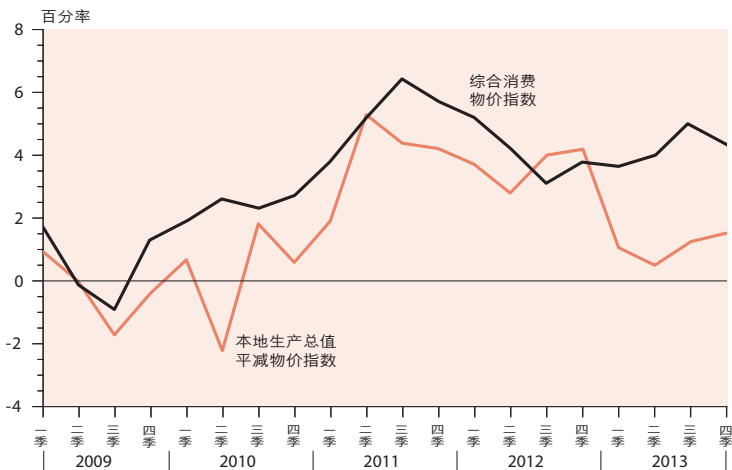
价格走势

由于进口价格仍然处于低水平，本地成本又趋于稳定，消费物价通胀在二零一三年大致受控。外围方面，国际商品价格普遍平稳，而香港主要进口来源地的通胀温和，进口价格的升幅在二零一三年收窄。本地方面，租金成本上升是近期通胀的主因，但自二零一三年年初起已转趋缓和，而劳工成本则维持平稳升幅。

撇除政府一次性纾缓措施的效应后，基本消费物价通胀率连续两年下跌，由二零一一年的5.3%回落至二零一二年的4.7%，二零一三年再跌至4%。季度数字显示，基本通胀率在二零一三年第一及第二季大致稳定，分别为3.8%和3.9%，第三季微升至4.3%，到了第四季回落至4%。整体消费物价通胀率在二零一三年平均为4.3%，二零一二年则为4.1%。

本地生产总值平减物价指数在二零一三年上升1.2%，升幅明显低于二零一二年的3.7%(图18)。

图 18 主要通货膨胀指标
(与一年前同期比较的增减率)



由于进口价格处于低水平，加上本地成本压力逐渐减退，通胀在二零一三年大致受控。

公共财政

公共财政的管理

《基本法》订明政府管理公共财政的原则，当中规定：

- 香港特区保持财政独立，收入全部用于自身需要。
- 香港特区参照原在香港实行的低税政策，实行独立的税收制度。
- 香港特区的财政预算以量入为出为原则，力求收支平衡，避免赤字，并与本地生产总值的增长率相适应。
- 香港特区立法会行使批准税收和公共开支的职权。

政府和管理公共财政时，致力维持低税率及简单税制，奉行审慎理财的原则，以履行这些宪制规定。《公共财政条例》订明一套用以控制和管理香港公共财政的制度，清楚界定立法和行政机关各自的权力和职能。根据《公共财政条例》，财政司司长每年会向立法会提交周年收支预算，预算以中期预测为基础，以确保充分顾及本港经济的较长远趋势。

政府部门的开支不可超越开支预算内所列明的金额，并只可用于立法会所批准的用途。部门如在财政年度(由每年四月一日起至翌年三月三十一日止)内有需要修改开支预算及动用更多款项，必须获得立法会批准。

政府透过政府一般收入帐目和各个根据《公共财政条例》设立的基金来管理财政。政府一般收入帐目是用以处理各部门日常收支的主要帐目，而根据《公共财政条例》设立的基金计有债券基金、资本投资基金、基本工程储备基金、公务员退休金储备基金、赈灾基金、创新及科技基金、土地基金、贷款基金和奖券基金。政府收入和政府开支是指政府一般收入帐目和这些基金(不包括债券基金)的总收支，而政府财政储备则是政府一般收入帐目和这些基金(不包括债券基金)的总结余。

财务状况

政府在二零一二至一三年度录得648亿元盈馀。截至二零一三年三月底，财政储备结馀为7,339亿元。二零一二至一三年度政府收入为4,421亿元，开支为3,773亿元。二零一二至一三年度及二零一三至一四年度(修订预算)的收入来源和开支项目详情，载于附录6表6。

公共开支包括政府开支及其他公营机构的开支。二零一二至一三年度的公共开支合共为4,002亿元，与上年度比较，增加了3.8%，当中约2,772亿元(即69.3%)属经常开支。按政策组别列出的公共开支分析载于表7。公共开支增长率与经济成长率的比较载于表8。

收入来源

香港的税制简单，而且税率和执行费用较低。为保障税收，政府致力打击逃税行为及防止避税。政府的主要收入来源包括利得税(28%)、地价收入(16%)、薪俸税(11%)和印花税(10%)。各项主要收入来源载于附录6图1。

税务局徵收的税款约占政府总收入的55%，其中包括利得税、薪俸税、物业税、印花税和博彩及彩票税。利得税、薪俸税及物业税(包括个人入息课税)是根据《税务条例》徵收的，这些税款在二零一二至一三年度共占政府总收入约41%。

只有在香港经营的行业、专业或业务并在香港获得或产生的利润，才须缴纳利得税。在二零一二至一三年度，非有限公司的利得税税率为15%，而有限公司则为16.5%。利得税税款是先按上一课税年度所得的利润暂计，其后根据有关课税年度实得利润予以调整。一般来说，为赚取应评税利润而招致的一切开支都可获扣除。有限公司支付股息无须预扣税款。除了财务机构的利息收入外，银行或接受存款公司的存款利息及有限公司的股息均免缴利得税。二零一二至一三年度的利得税收入约为1,256亿元，约占政府总收入的28%。

在香港获得或赚取的薪酬须缴纳薪俸税。与利得税一样，薪俸税也设暂缴税机制。薪俸税按应课税入息实额(即入息减去可扣除项目及免税额)以累进税率计算。在二零一二至一三年度，首个、第二个和第三个四万元应课税入息实额的税率分别为2%、7%和12%，余额的税率为17%。不过，纳税人缴纳的税款以标准税率计算者为上限，即减去可扣除项目后的入息总额的15%。

对于夫妇的入息，当局采用分开申报和评税的方式处理。不过，如夫妇任何一方的可扣除项目和免税额多于其收入，又或分开评税会使两人合共须缴纳更多的薪俸税，可选择合并评税。在二零一二至一三年度，薪俸税收入约为505亿元，约占政府总收入的11%。由于香港税务法例给予薪俸税纳税人的免税额颇为优厚，在二零一一至一二课税年度，只有约160万人须缴纳薪俸税，占本港工作人口45%。

物业税是向本港土地和楼宇业主徵收的税项，税款按实际所收租金扣除20%作维修保养开支后，以标准税率(二零一二至一三年度为15%)计算。物业税也采用类似利得税和薪俸税的暂缴税制度。在本港营业的有限公司所拥有的物业获豁免缴纳物业税，但来自该等物业的利润则须缴纳利得税。在二零一二至一三年度，物业税税收约为23亿元，约占政府总收入的0.5%。

《印花税条例》规定，凡与不动产转让、租约和股票转让有关的各类文件须予徵收印花税。二零一二至一三年度的印花税收入约为429亿元，约占政府总收入的10%。

对于由香港赛马会管理的赛马和足球赛事博彩活动所得的净投注收入，以及六合彩奖券的收益，政府会徵收博彩税。赛马博彩税以累进税率计算。在二零一二至一三年度，赛马的净投注收入最初110亿元的博彩税税率为72.5%，其后每十亿元的税率依序为73%、73.5%、74%及74.5%，余额则为75%。足球赛事的博彩税税率为净投注收入的50%。六合彩奖券的博彩税税率为收益的25%。二零一二至一三年度的博彩税收入总额约166亿元，约占政府总收入的4%。

根据《应课税品条例》，政府只向四类在本地销售的物品徵税。这四类物品，即碳氢油类、饮用酒类、甲醇和烟草，不管是本地制造还是从外地进口，均须徵税，税项由香港海关徵收。二零一二至一三年度的税款为89.8亿元，约占政府总收入的2%。

差饷是根据物业的应课差饷租值按指定百分率计算，由差饷物业估价署徵收。二零一三至一四年度的差饷徵收率为5%。应课差饷租值是物业在某个指定日期估计可取得的全年市值租金。差饷物业估价署每年重估全港物业的应课差饷租值，使估值更能反映最新的租金水平。现行的《差饷估价册》由二零一三年四月一日起生效，所载的应课差饷租值反映二零一二年十月一日的租金水平。截至二零一三年四月一日，《差饷估价册》载有约240万个估价项目。二零一二至一三年度的差饷收入为112亿元，约占政府总收入的2.5%。

由于外围经济前景未明，加上通胀有上行风险，政府宽免所有应缴差饷物业在二零一三至一四年度的差饷，以每户每季1,500元为上限。约有75%的物业在该年度无须缴交差饷，其余25%的物业则获扣减最高宽免额1,500元。这项宽免措施令政府收入减少约116亿元。

差饷物业估价署也负责徵收地租。凡根据一九八五年五月二十七日或之后批出的土地契约或根据原没有续期权利但获得续期的土地契约而持有的物业，均须向政府缴纳地租。地租按物业的应课差饷租值3%徵收，并随应课差饷租值的变动而调整。截至二零一三年四月一日，《地租登记册》载有约190万个估价项目。二零一二至一三年度的地租收入总额为79亿元，约占政府总收入的1.8%。

在二零一二至一三年度，政府部门就公共服务所收取的各项费用，为政府带来约116亿元的收益，约占政府总收入的3%。根据政府的政策，公共服务的收费一般应足以收回提供服务的全部成本。不过，一些必需的服务则由政府资助或免费提供。政府营运的公用事业为政府带来约37亿元的收入，约占政府总收入的1%，以收入款额计算，当中最重要的是食水供应。

在二零一二至一三年度，政府财政储备所赚取的投资和利息收入为380亿元，约占政府总收入的9%。

此外，二零一二至一三年度的土地交易收入约为696亿元，约占政府总收入的16%。土地交易收入全部拨入基本工程储备基金，用以进行工务计划。

税收协定网络

为改善营商环境，以及促进经贸、投资及人才互通，香港与世界主要经济体签订全面性避免双重课税协定。这些协定有助减轻个人和企业的税务负担，以及消除课税上的不明朗情况，并可提升香港的国际商贸及金融中心地位。截至二零一三年年底，香港共签订了29份全面性协定。

由二零一三年七月十九日起，政府进一步优化全面性协定的税务资料交换安排，并订立了法律框架，以便在有需要时与其他税务管辖区签订税务资料交换协定。

政府采购

“中国香港”是世界贸易组织《政府采购协定》的缔约成员。政府进行采购，以公开透明、公平公正、向公众负责、合乎经济效益和一视同仁为原则。政府通常以公开招标方式进行采购。在一些特殊情况下，例如采购的产品涉及专利，可能不适合以公开招标采购，政府便会考虑采用局限性或单一的招标方式。

政府物流服务署是政府的中央采购代理。该署通常采用招标竞投方式进行采购，当中会考虑整体成本及供应的可靠程度，以确保用户部门能以合理价钱采购所需的物品和相关服务。如有适合的环保产品供应，该署会考虑采购。二零一三年，政府物流服务署批出的合约总值55.4亿元，所采购的物品和相关服务来自25个不同国家和地区(包括香港)。

政府物流服务署备有供应商名单，载列各类物品及服务的本地和外地供应商资料，以便寻找货源和进行市场调查。

在安排采购时，当局会在互联网刊登公开招标的公告，另会通知有关名单上的供应商参加竞投。至于受世界贸易组织《政府采购协定》规管的采购项目，当局也会在《政府宪报》刊登招标公告，并会按情况知会相关的驻港领事馆和商务专员公署。招标文件和投标报价书也可经指定的互联网系统下载和递交。

网址

财政司司长办公室辖下的经济分析及方便营商处：www.eabfu.gov.hk

财经事务及库务局：www.fstb.gov.hk

政府物流服务署：www.gld.gov.hk