

經濟及就業委員會 第五次會議

議程第 4 項：香港經濟及勞工市場 近況及二零零五年的展望

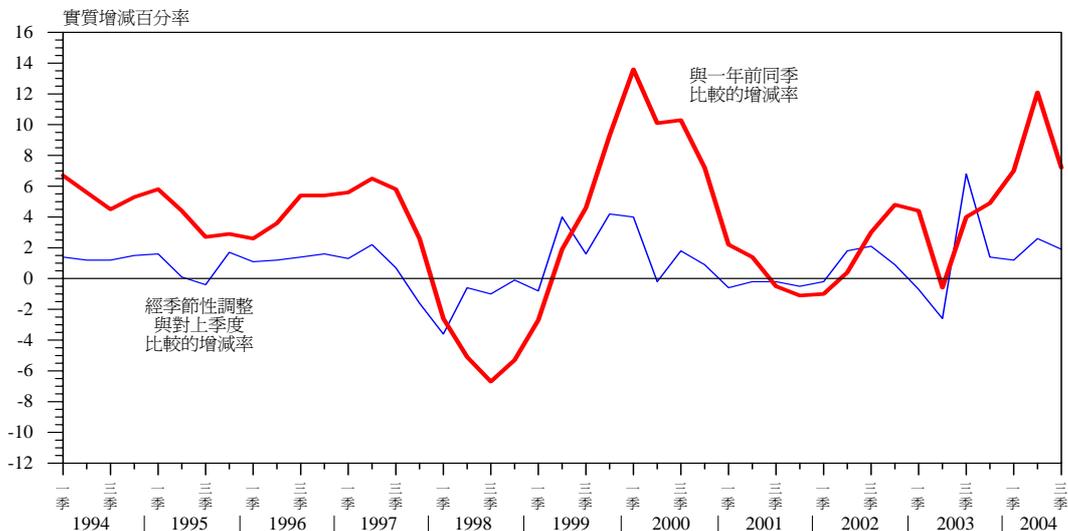
引言

這份文件闡述香港經濟及勞工市場的近期表現，並且概括討論二零零五年的經濟展望。

經濟近況

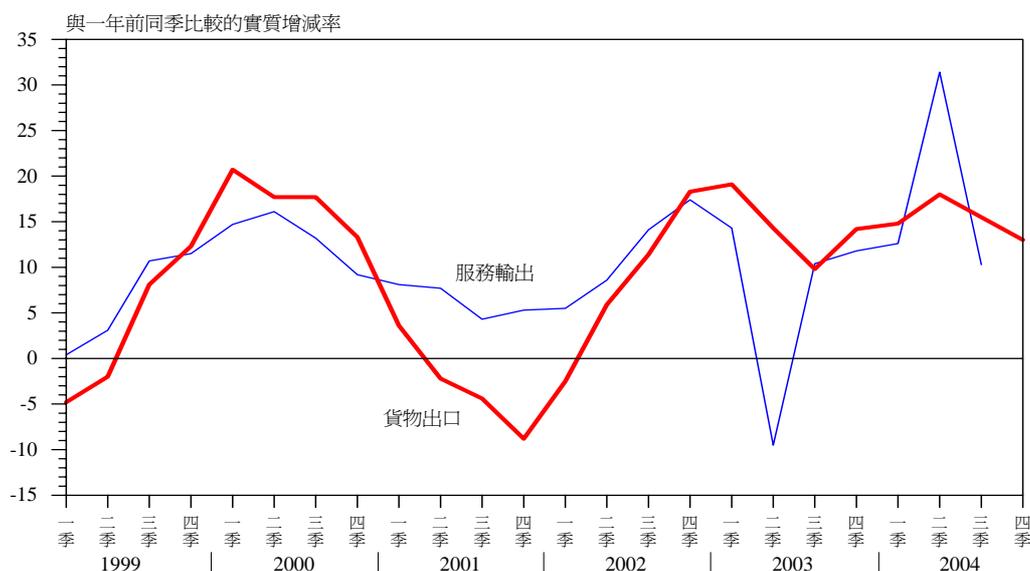
2. 香港經濟的上升勢頭於二零零四年更趨鞏固及全面，增長動力源自蓬勃的商品出口及離岸貿易、持續興旺的訪港旅遊業、及暢旺的內部消費和投資開支。二零零四年第三季，本地生產總值進一步顯著按年實質增長 7.2% (圖一)。最新跡象顯示去年第四季內部及外部需求均持續強勁，故此二零零四年全年合計的實質經濟增長率應可至少達致 7.5%，為四年來的最快增長率。

圖一：本地生產總值



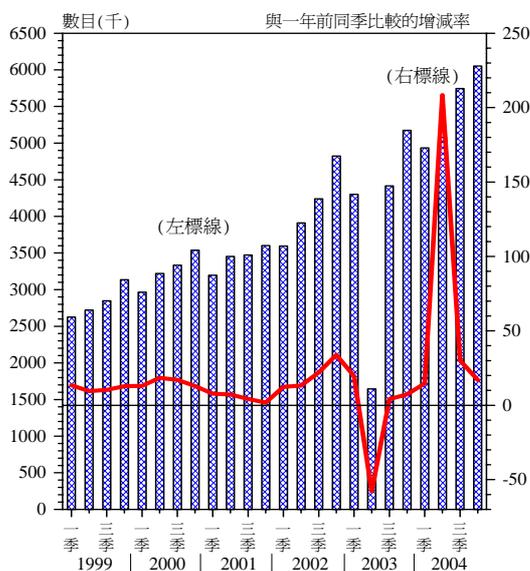
3. 儘管原油價格及美元在去年後期表現反覆，但全球需求依然殷切，加上內地經濟維持強勁增長勢頭，外貿表現持續理想。整體貨物出口於二零零四年第四季錄得連續第十季的雙位數增長，按年上升約 13% (圖二)。由於訪港旅遊業及離岸貿易皆持續暢旺，服務輸出亦同樣蓬勃。去年第四季，訪港旅客人次再錄得強勁雙位數字增長，按年增加 17%，令二零零四年全年的訪港旅客達二千一百八十萬人次，為歷史新高 (圖三)。

圖二：整體貨物出口及服務輸出

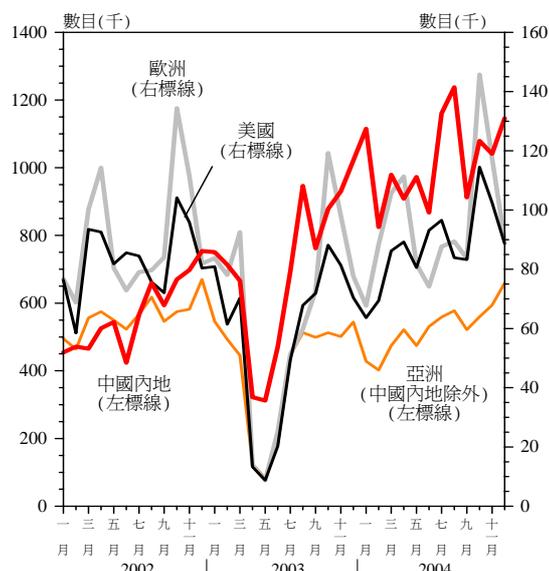


圖三：訪港旅客人數

(a) 整體人數及增長

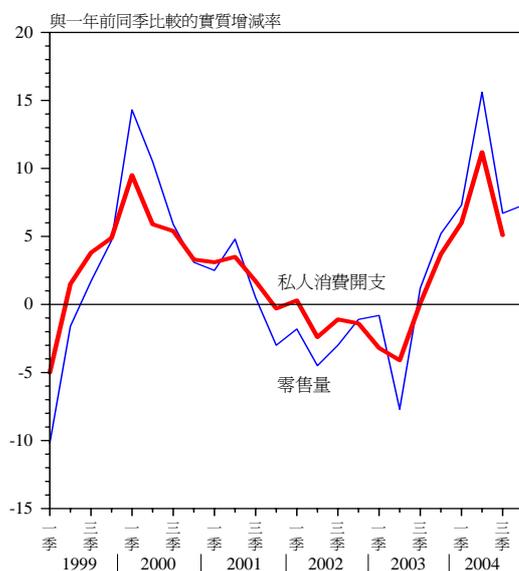


(b) 按來源地劃分

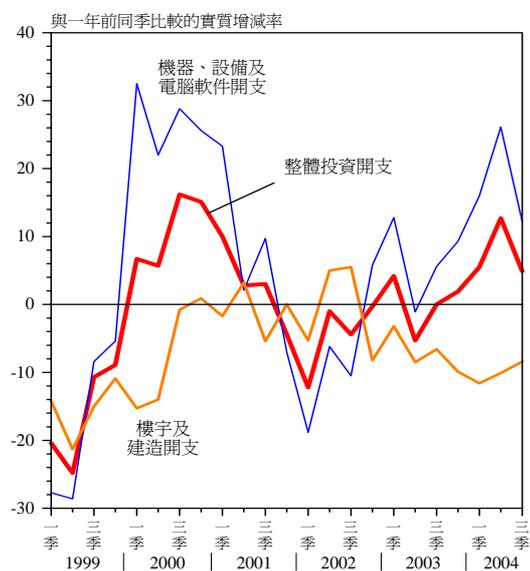


4. 內部需求亦見回升。在就業情況好轉及資產市場普遍興旺下，私人消費開支在二零零四年首三季平均按年實質上升7%，與二零零三年全年下跌1%形成對比（圖四(a)）。整體投資開支於同期實質躍升8%，主要是受機器及設備的投資開支錄得雙位數升幅所帶動。這不單反映營商情緒在實施《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》（以下簡稱CEPA）後好轉，亦與整體商業活動持續增長相關。不過，疲弱的建造業仍然抑制着投資活動的上升步伐（圖四(b)）。

圖四(a)：私人消費開支及零售量

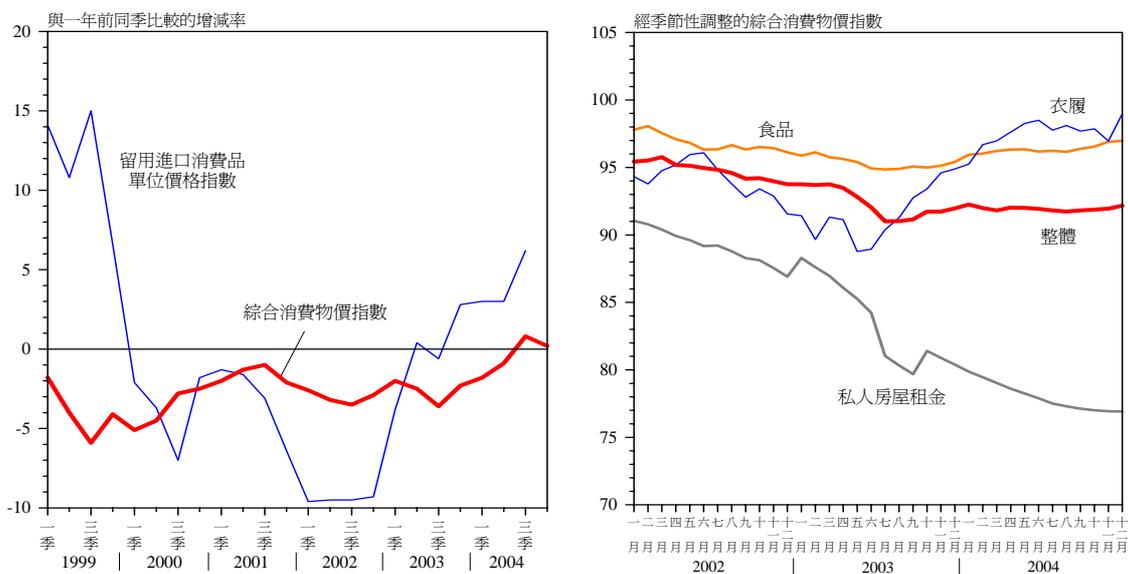


圖四(b)：按主要組成部份劃分的投資開支



5. 在二零零四年七月，長達 68 個月的通縮期告終，整體經濟重現通脹，顯示在零售市道復甦下，零售商正恢復定價能力。然而，由於早前住宅租金下降的效應仍未消散，消費物價升幅迄至去年年底仍然非常溫和。於二零零四年十二月，綜合消費物價指數僅按年上升 0.2%，與十月及十一月相同。二零零四年全年平均下跌 0.4%，而二零零三年的跌幅為 2.6%（圖五）。

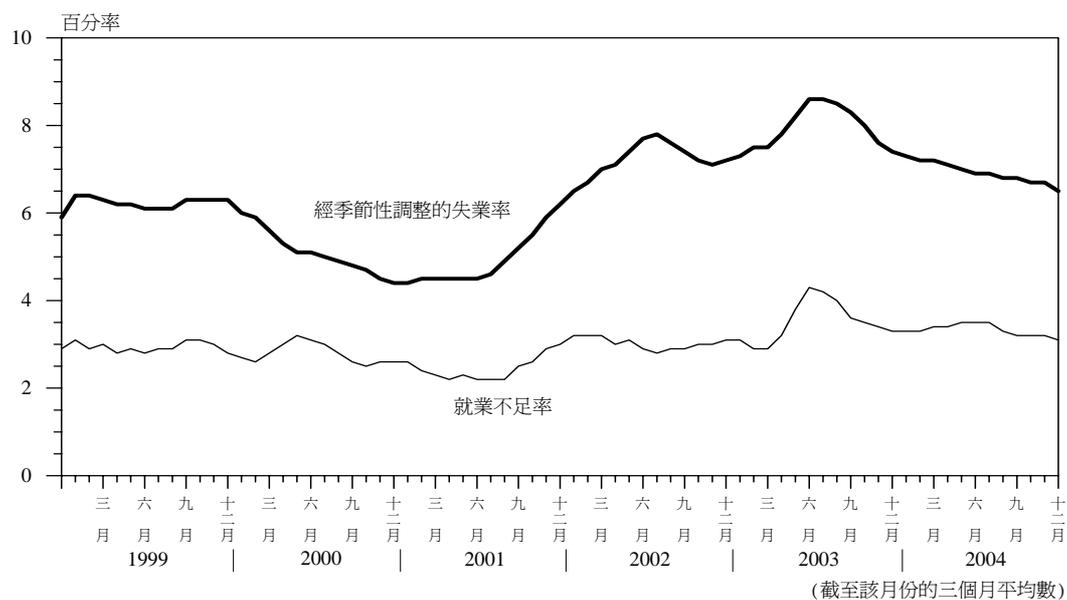
圖五：香港的物價走勢



勞工市場近況

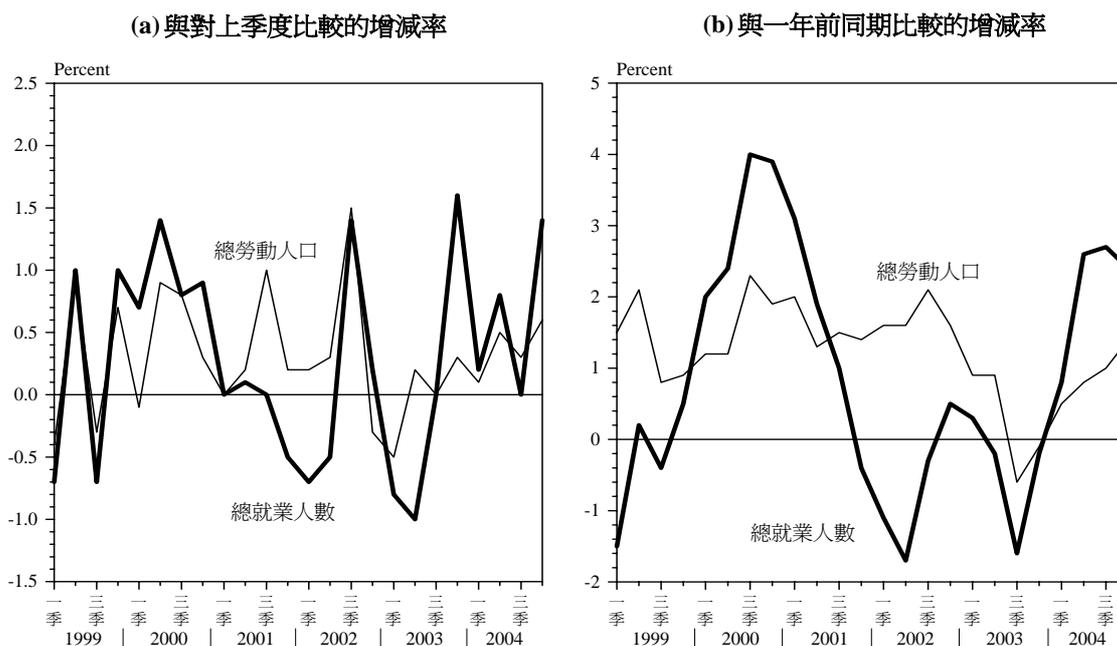
6. 由於經濟復甦加速及越趨全面，勞工市場於二零零四年內逐步改善。經季節性調整的失業率因而下跌至去年第四季的6.5%，為三十五個月以來的低位。總體失業數字下跌至二十二萬七千人（圖六）。

圖六：失業率及就業不足率



7. 經濟處於升軌，令勞工需求有所增強。二零零四年的總就業人數上升 2.1%，不單是三年來首次增長，亦為二零零零年以來最快增幅（圖七）。在二零零四年年底，總就業人數上升至歷史新高的三百三十三萬人，較二零零三年年中的低位顯著增加十三萬八千九百人，增幅為 4.3%。

圖七：總勞動人口及總就業人數



8. 職位空缺在各行業亦見激增，是另一個反映勞工需求增強的指標。勞工處在二零零四年第四季的登記職位空缺數字按年激增 40.4%，全年上升 34.6%。而成功安排就業的個案也分別顯著上升 26.9%及 30.5%。勞工薪酬的下調壓力正在退減。按貨幣計算的整體勞工收入於本年第三季僅按年下降 0.5%，個別行業的勞工收入甚至錄得溫和升幅，當中包括零售及批發業、飲食及酒店業、海上運輸及空運業等。

二零零五年的經濟展望

9. 二零零五年的經濟展望仍端賴全球經濟環境的發展，當中原油價格及美元滙價的波動仍為近期關注的焦點。然而，現時外界一般認為全球經濟於本年仍會持續增長勢頭，縱使經過去年異常強勁的擴張後，本年的增長步伐或會稍為減慢。此外，不斷增長及具競爭力的內地經濟，是香港的生產後盾及廣闊市場，亦有助增強香港的對外競爭力。加上 CEPA 第二階段在本年一月起實施，祇要外部環境維持相對穩定，今年香港經濟的貿易及商業機會仍佳。

10. 由於物業市場已顯著復甦，加上經濟上揚可望創造更多的就業機會，內部需求應可於二零零五年進一步上升。因此，相信今年經濟會平穩增長，而且將由內部及外部需求雙軌推進。現時主要國際組織及本地分析員預測香港本年的經濟實質增長會介乎 4% 至 6% 之間，平均增長率約為 5%。物價方面，大部份分析員預期今年會有溫和通脹，通脹率介乎 1% 至 2.5% 之間，平均為 1.5% 左右。

11. 隨着經濟持續復甦，勞工市場應可於二零零五年繼續改善。具體而言，商業活動持續擴張，將會衍生更多的企業職位空缺，總就業人數可望保持升軌。此外，香港迪士尼樂園在今年九月開幕，相信亦會增加與旅遊業相關行業的勞工需求。然而，勞工市場能否有更顯著的改善，則仍取決若干結構性因素，例如本地工作人口的持續技術錯配問題。本地分析員一般估計香港的失業率會進一步改善，他們預測今年全年的失業率會下降至 5.5% 至 6.4% 之間，平均為 6.0% 左右。

財政司司長辦公室
經濟分析及方便營商處
經濟分析部
二零零五年二月