

香港經貿 > 市場環境 > 經濟概覽

## 香港經貿概況

- 香港經濟繼2012年實質增長1.5%後，在2013年首3季按年擴張3%。預測2013年全年經濟增長為3%。
- 本地消費需求和旅客消費仍然堅挺。零售業銷貨額，以名義計，在2013年1-11月按年上升11.6%。
- 就業環境維持穩定，截至2013年12月為止的3個月的最新失業率為3.2%。
- 2013年，消費物價上升4.3%。通脹上行的短期風險不大。
- 2013年，香港貨物出口增長按年上升3.6%。發達經濟體整體的需求狀況仍然低迷，許多亞洲經濟體的出口仍然疲弱。

### 主要經濟指標

	2010 年	2011 年	2012 年	預測 / 最新
人口，年中數（萬）	702	707	715	718 <sup>a</sup>
本地生產總值（GDP）（億美元）	2,278	2,482	2,618	2,736 <sup>b</sup>
人均 GDP（美元）	32,400	35,100	36,600	38,100 <sup>b</sup>
GDP 實質增長（%）	+6.8	+4.9	+1.5	+3.0 <sup>b</sup>
通脹（綜合消費物價指數變動%）	+2.4	+5.3	+4.1	+4.3 <sup>a</sup>
失業率（%）	4.3	3.4	3.3	3.2 <sup>c</sup>
零售業銷貨額增長（%）	+18.3	+24.9	+9.8	+11.6 <sup>d</sup>
訪港旅客增長（%）	+21.8	+16.4	+16.0	+11.7 <sup>a</sup>

<sup>a</sup> 2013；<sup>b</sup> 政府對2013年的預測；<sup>c</sup> 經季節性調整，2013年10至12月；<sup>d</sup> 2013年1至11月與上年同期比較的變動

### 貨物貿易表現



(按名義價值計算)	2011 年		2012 年		2013 年	
	億美元	增減%	億美元	增減%	億美元	增減%
總出口	4,279	+10.1	4,403	+2.9	4,564	+3.6
本產出口	84	-5.5	75	-10.4	70	-7.6
轉口	4,198	+10.5	4,328	+3.2	4,494	+3.8
進口	4,826	+11.9	5,016	+3.9	5,206	+3.8
貿易總額	9,105	+11.0	9,419	+3.4	9,770	+3.7
貿易差額	-548	不適用	-613	不適用	-642	不適用

## 服務貿易表現

(按名義價值計算)	2011 年		2012 年		2013 年 1 至 9 月	
	億美元	增減%	億美元	增減%	億美元	增減%
輸出	1,209	+13.6	1,279	+5.9	998	+7.0
輸入	562	+10.2	575	+2.2	429	+1.4
貿易總額	1,771	+12.5	1,854	+4.7	1,426	+5.2
貿易差額	647	不適用	705	不適用	569	不適用

## 經濟現況

- 全球最自由的經濟體
- 全球服務業主導程度最高的經濟體，服務業佔GDP 90%以上
- 亞洲最具競爭力的經濟體
- 亞洲第二大直接外來投資目的地，僅次於中國內地
- 亞洲第三大直接外來投資來源地，僅次於日本及中國內地

### 1. 最新發展

香港經濟繼2012年實質增長1.5%後，在2013年首3季實質按年擴張3%。內部需求仍然是主要增長動力，受惠穩定的收入及就業環境，私人消費於2013年首3季，錄得強勁的實質按年增長4.4%。投資開支則較上一年同期高位再上升2.1%。然而，受制於疲弱的環球經濟環境，外部環節表現依然一般。2013年首3季，貨物總出口錄得實質按年增長6.6%，但那大部分是由於非貨幣黃金出口飆升引致。服務輸出則因訪港旅遊業及跨境金融活動擴張而明顯增長7.2%。展望未來，溫和增長應可持續，在2013年11月最新一輪的預測中，政府預測2013年全年經濟增長3%。

零售業銷貨額繼2012年增長9.8%後，在2013年1至11月按年增長11.6%。本地消費需求和旅客消費仍然堅挺，對零售業有一定支持。就業環境維持穩定，截至2013年12月為止的3個月，失業率為3.2%，2012年全年的失業率則為3.3%。同時，2013年，消費物價上升4.3%，而2012年則上升4.1%。展望未來，輸入通脹現時僅屬輕微，加上自2013年年初新訂住宅租約租金的升幅放緩，應在短期內有助減少通脹的上行風險。



2013年訪港旅客共5,430萬人次，為本地人口的七倍以上，來自中國內地的旅客佔總數的75%。2013年，訪港旅客上升11.7%，來自中國內地的旅客增長則較強勁，為16.7%。2013年首半年，與入境旅遊相關的總消費金額為1,600億港元，按年增長17.6%；過夜旅客的人均消費則按年增加6.5%，達8,240港元。

香港經濟的四大支柱產業是：貿易及物流業（2011年該業增加值佔GDP的25.5%）、旅遊業（4.5%）、金融業（16.1%）、專業服務及其他生產性服務（12.4%）。另一方面，香港具有明顯優勢可進一步發展的六項產業是文化及創意產業、醫療產業、教育產業、創新及科技產業、檢測及認證產業，以及環保產業。2011年，這六項產業的增加值佔GDP的8.5%。

## 2. 財政預算案及施政計劃

財政司司長曾俊華於2013年2月27日發表2013-14年度《財政預算案》，配合行政長官的《施政報告》，撥款600億港元投放於經濟、人力、基建及民生範疇。他亦他宣布一系列措施，致力推動經濟，應對短期的經濟波動，維持消費動力，以及支撐就業市場。為支持已發展及新興行業，政府在青衣及屯門預留兩幅土地作物流發展、提供稅務誘因推動香港成為基金及資產管理中心、以及向六所大學提供最多1,200萬港元資助，支持他們的技術轉移部門運作。另外，曾俊華宣布了價值三百三十億港元的紓困措施，以協助長者、家庭、學生和企業，當中包括發放長者生活津貼、把基本及額外子女免稅額由63,000港元提高至70,000、容許2013年完成課程的學生貸款人，可在完成課程一年後才開始償還學生貸款、以及寬免商業登記費一年。

行政長官梁振英於2014年1月15日在《施政報告》中宣布一系列重大建議，以支援有需要的人士、培育下一代及策劃香港的經濟前程。新措施包括設立「低收入在職家庭津貼」；成立職業教育專責小組；以及未來十年的房屋供應量以47萬個單位為新目標，公營房屋佔六成。在推動香港金融業發展方面，政府將與金融監管機構仔細研究和跟進金融發展局提交的報告，即關於香港在人民幣業務、資產和財富管理、房地產投資信託基金等方面的機遇與挑戰。為用好香港與內地的緊密經濟聯繫，政府將在內地開設更多辦事處，包括駐武漢經濟貿易辦事處（經貿辦），並在駐北京辦事處和駐上海經貿辦之下開設聯絡處。此外，梁振英決定成立「大嶼山發展諮詢委員會」，以備大型基建落成後對大嶼山的經濟及社會影響。

《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》（CEPA）補充協議十於2013年8月29日簽署，在之前各階段有關條款的基礎上，進一步擴大開放措施。這項補充協議共有73項服務貿易開放和便利貿易投資的措施，加強香港與中國內地在金融和貿易投資便利化領域的合作。這些措施已於2014年1月1日起生效。CEPA最先於2003年6月簽署，其後每年均簽定補充協議，推出進一步的開放措施。在CEPA下，除少數違禁物品外，目前所有原產香港的貨物可按零關稅進入內地。同時，香港的服務提供者在內地設立業務可享優惠待遇。此外，CEPA亦就貿易投資便利化，以及內地與香港專業人員資格互認達成多項協議。瀏覽CEPA詳情及最新發展，以及關於CEPA對香港影響的分析文章，請登入以下網址：<http://cepa.hktdc.com>。

## 3. 投資流向



在直接外來投資方面，香港是極具吸引力的市場。據聯合國貿易和發展會議（UNCTAD）《2013年世界投資報告》，香港在吸納直接外來投資方面，全球排名第三，位於美國（1676億美元）及中國內地（1,211億美元）之後。在全球外來直接投資普遍放緩下，2012年流入香港的直接外來投資超過750億美元，2011年修訂數字則為960億美元。另一方面，香港是亞洲第三大直接外來投資來源地，僅次於日本及中國大陸，2012年直接外來投資流出金額為840億美元。

據政府調查顯示，在2012年底，香港的直接外來投資存量估計為12,370億美元，約相當於該年GDP的4.7倍。這些直接外來投資有一大特點，就是許多投資都是在稅務天堂設立的無業務經營公司間接轉移回港的資金。在此背景下，2012年，英屬維爾京群島、荷蘭和百慕大佔直接外來投資存量的32.7%、7%和6.4%。不過，即使包括稅務天堂，中國內地仍是香港最重要的直接投資來源地（佔總額的37%）。其他主要來源地包括美國（3.1%）和新加坡（2.1%）。大部分直接投資存量均與服務業有關，包括投資及控股、地產、專業及商用服務、銀行業，以及進出口貿易、批發及零售。

若要查詢進一步資料及協助在香港設立業務，請聯絡香港投資推廣署（<http://www.InvestHK.gov.hk>）。

### 近期貿易表現

- 全球第九大貿易經濟體
- 全球第十一大商用服務輸出地

2013年，香港貨物出口增長3.6%，2012年則增長2.9%。香港的主要出口市場是中國內地、歐盟、美國、東盟及日本，分別佔香港總出口的55%、9%、9%、7%及4%。在此期間，對上述市場出口的變動分別為+4.9%、+0.4%、-2.1%、+4.1%及-6.1%。進口繼2012年增長3.9%後，在2013年上升3.8%。2013年，有形貿易逆差為642億美元，相當於進口貨物總值的12.3%。由於大多數香港公司的生產基地已擴展至廣東，香港的貿易表現部分會受到廣東外發加工活動的影響。2012年，香港對中國內地的總出口，有31.5%涉及外發加工活動，其中本產出口和轉口的比重分別為15.7%及31.8%。

香港的出口表現於2013年明顯改善，可歸功於美國溫和的經濟復甦和市場對電子產品的持續需求。然而，發達經濟體的消費者信心仍然疲弱，由於美國的財政狀況令人擔憂，以及歐元區經濟脆弱的復蘇。供應方面，香港出口商須適應中國內地生產環境改變帶來的挑戰，其中包括投入成本上漲，尤以珠三角為然。

### 與中國內地的經濟關係

- 中國內地最重要的轉口港
- 中國內地最大的外商投資來源地
- 中國企業重要的離岸集資中心
- 中國內地是香港最大的外來投資來源地





迄今為止，香港是中國內地最重要的轉口港。據香港特區政府統計，2013年，62%的轉口貨物原產地為內地，而55%則以內地為目的地。據中國海關統計，香港是中國內地繼美國之後的第二大貿易夥伴，2013年佔貿易總額的9.6%。

香港是在中國內地最大的海外直接投資來源地。截至2012年底，在中國內地獲批准的外資項目中，44.1%與香港有關。來自香港的實際利用外資總額為5,912億美元，佔全國的46.3%。

另一方面，中國內地是香港的主要投資來源地。據香港政府統計處數字，截至2011年底，中國內地在香港的直接投資存量，以市值計算達4,570億美元，佔所有來源地的37%。

截至2013年12月，在中國內地註冊成立的金融機構，共有11家持牌銀行和4家代表處在香港經營業務。中國銀行、中國工商銀行、中國農業銀行和中國建設銀行等大型機構已在香港開展分行業務。其他內地商業銀行包括北京銀行、東莞銀行、廣發銀行及平安銀行則在港設有代表處。

香港也是中國內地企業重要的離岸集資中心。截至2013年12月，在香港上市的內地企業有797家，其中包括H股、紅籌股及民營企業，總市值為1.8萬億美元，佔市場總值的56.9%。自1993年，內地企業通過發行股票在香港集資超過4,000億美元。

### 香港是地區中心

- 設立地區總部或代表辦事處的熱門地點
- 亞太地區領先的電訊樞紐
- 首要的人民幣離岸業務中心
- 全球最繁忙的國際貨運機場
- 全球最繁忙的貨櫃港之一
- 亞洲第二大私募基金中心
- 亞洲第二大及全球第六大證券市場
- 亞洲第三大及全球第五大外匯市場

香港是跨國公司設立地區總部或代表辦事處的熱門地點，藉此管理他們在亞太地區的業務，尤以中國內地為然。據政府一項調查顯示，截至2013年6月，香港共有3,835家地區總部和地區辦事處，代表其位於香港以外地區的母公司，比十年前增長約20%。在這些公司中，約80%是負責在中國內地的業務，由此可見香港的確是與內地經商的平台。這些公司來自不同的國家和行業。美國在香港設立的地區總部/地區辦事處最多（佔21%），其次是日本（19%）、英國（9%）和中國內地（7%）。在香港的地區總部/地區辦事處大部分屬進出口貿易、批發及零售業（52%）。其他則是專業、商用和教育服務（18%），金融及銀行業（11%），以及運輸、倉庫及速遞服務業（8%）。

香港是亞太區重要的銀行和金融中心。截至2012年底，全港共有200家認可機構和60個代表辦事處。認可機構為國際貿易融資提供的貸款總額和在香港境外使用的其他貸款總額分別為491億美元和1,981億美元。據國際結算銀行調查顯示，2013年，香港是亞洲第三大和全球第五大外匯市場，平均每日成交額為



2,750億美元。

自中央政府在2009年7月推出跨境貿易人民幣結算試點計劃以來，香港的離岸人民幣業務迅速擴大，成功推出了更多以人民幣計價的金融產品和服務，包括貿易融資、股票、債券和基金。計劃推行以來，相關的跨境匯款總額為4.9萬億元人民幣，而在2012年底，香港人民幣存款大升10倍，達6,030億元人民幣。2012年，在香港發行的人民幣計價債券（點心債）達1,120億元人民幣。2012年10月，合和公路基建有限公司的人民幣股票在香港聯合交易所（港交所）以「雙幣雙股」（DTDC）形式掛牌，是首隻在中國內地以外上市的人民幣交易股票。

以市值計算，截至2013年底，香港是亞洲第二大和全球第六大證券市場。香港交易所共有1,643家公司上市，其中179家公司在創業板掛牌。香港股市總市值達3.1萬億美元。香港也是亞洲第二大私募基金中心，在2012年底管理的基金總額約佔整個地區的18%。

香港是亞太區領先的電訊樞紐。住宅固網和住宅寬頻的普及率分別超過100%及85%。香港的流動電話用戶超過1,600萬，是香港總人口的兩倍以上，其中逾60%是2.5G和3G/4G流動電話用戶。現時全港有超過18,000個公共Wi-Fi接入點。

香港是世界上備受歡迎的營商及大型會議舉辦地點。每年有超過300個國際會議及展覽會在香港舉行。舉例來說，2005年12月，香港舉辦第六屆世界貿易組織部長會議，並通過香港宣言。2008年12月，香港主辦首個在美國以外舉行的克林頓全球倡議國際會議。

## 基建發展

港珠澳大橋於2009年12月動工，整項工程預計在2016年完成。大橋由3部分組成，包括主橋，香港、珠海及澳門的口岸，以及三地的連接路。港珠澳大橋具有特別重大的價值，將進一步推動香港、澳門和珠江三角洲西部地區的經濟發展。大橋將大大減省旅客和貨物往來香港與珠三角西部的成本和時間，加快珠三角與鄰近省份的經濟融合，並增強其競爭力。

同時，全長26公里的廣深港高速鐵路香港段，從西九龍總站直達深圳、東莞及廣州，旅途時間將大為縮短。更重要的是，高鐵香港段將成為目前正在全速建設的長達16,000公里的國家高速鐵路網的一部分，將使香港與內地的經貿聯繫更加密切。高鐵建成後，從香港到北京、上海，行車時間將分別縮短至約10小時和8小時。該項目預計於2015年完工。

除跨境基建外，政府已承諾在未來數年推行其他大型基建項目，以改善本地的交通運輸系統，促進文化藝術的長遠發展，以及向市民提供優質的生活空間。香港鐵路有限公司已動工興建西港島線、南港島線（東段）及沙田至中環線，預計分別於2014年、2015年和2020年竣工。此外，在前啓德機場跑道興建的新郵輪碼頭，將令郵輪旅遊的發展提升到另一層次。新郵輪碼頭共有兩個泊位，具備完善的配套設施，足以應付和配合兩艘總噸位達220,000的巨型郵輪同時停泊。郵輪碼頭首個泊位於2013年6月啟用，第二個泊位預計在2014年投入運作。

香港國際機場是世界上最繁忙的貨運樞紐，也是全球十大最繁忙的客運機場之一。預期香港國際機場將



在未來幾年飽和，急需興建第三跑道，以維持樞紐地位和競爭力。目前規劃工作正全面展開，爭取於2023年落成啓用。

港口方面，預料未來幾年貨櫃吞吐量將溫和地穩步增長，到2015年，香港將需要新的貨櫃船泊位。香港特區政府現正研究在青衣西南部興建十號貨櫃碼頭的建議，探討建議的技術可行性，以及評估對環境的影響。另外《香港港口發展策略2030研究》亦在進行中，正在更新港口貨運量增長預測，並探討如何更善用現有港口設施，配合未來發展。預期兩項研究將於2014年完成。

**找此頁到這裏**

<http://hong-kong-economy-research.hktdc.com/business-news/article/市場環境/香港經貿概況/etihk/tc/1/1X000000/1X090VUL.htm>

©2014年香港貿易發展局版權所有，未經本局同意，不得翻印本報告全部或部分內容。香港貿易發展局在編寫本報告時，已力求資料正確無誤，倘其中有任何錯誤之處，本局恕不負責。本報告表達的意見，並不一定代表香港貿易發展局的立場。