

2007 年 1 月 29 日會議

文件編號：CSD/EDC/1/2007

策略發展委員會
經濟發展及與內地經濟合作委員會

香港自 2003 年以來的經濟發展以及
就影響經濟及勞工市場的結構性和週期性因素的分析

(譯本)

引言

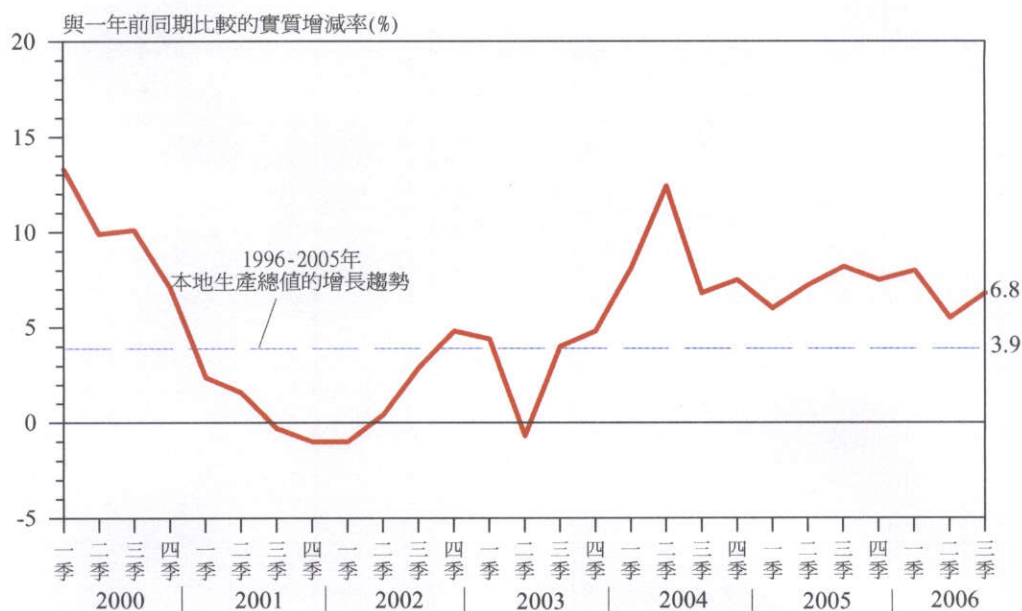
本文件檢討香港經濟自 2003 年年中復甦以來的發展情況，探討各項相關的結構性及週期性問題，以及這些問題如何影響經濟及勞工市場，包括經濟轉型、就業及技術錯配問題，以及收入分布。

自 2003 年以來的宏觀經濟發展

強勁及不斷擴展的經濟復甦

2. 香港自 2003 年年中擺脫週期性經濟低潮以來，經濟一直強勁復甦。繼本地生產總值在 2004 年及 2005 年分別錄得 8.6%及 7.3%的強勁實質增長後，本港經濟在 2006 年首三季進一步迅速增長 6.8%(圖 1)。

圖1：經濟增長連續十二季顯著高於趨勢增幅



3. 自 2003 年以來的經濟復甦最初是由出口增長帶動。在 2003、2004 及 2005 的三年內，貨物出口及服務輸出兩者合計都錄得雙位數字的增幅，並在 2006 年首三季進一步按年實質上升 9.5%。香港的強勁對外貿易既拜全球經濟環境轉佳所賜，亦受惠於內地快速增長的經濟和國際貿易。香港對外貿易的蓬勃增長亦足證其具有作為全球貿易樞紐及亞太地區貿易管理中心的競爭能力。

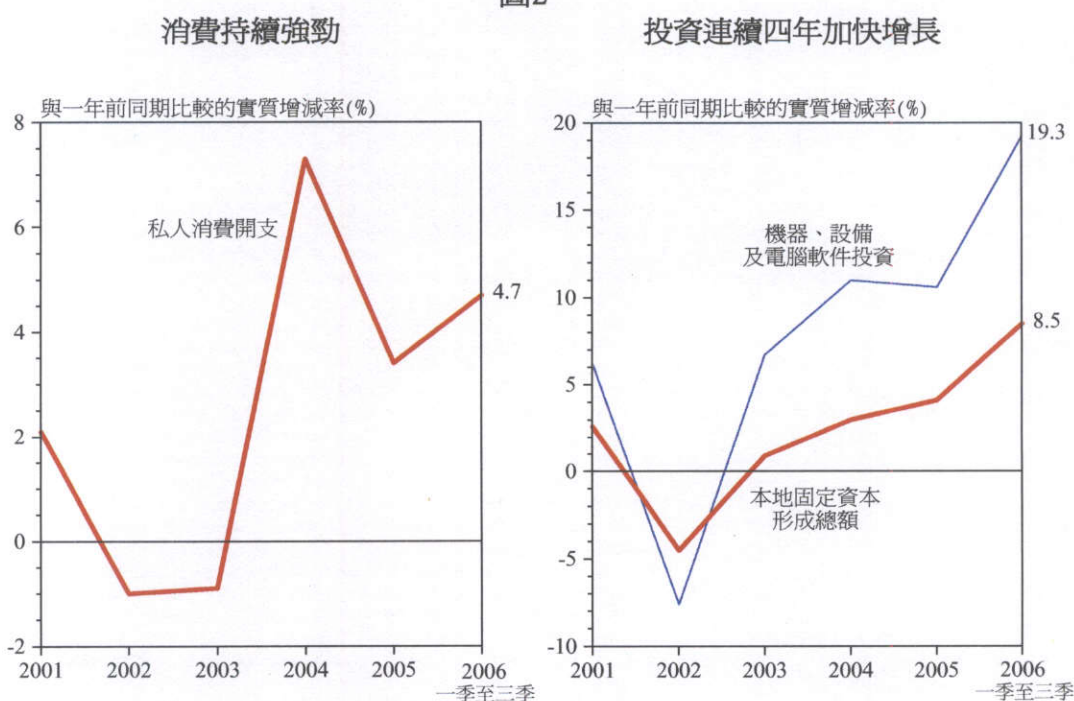
4. 經濟復甦日益穩固之餘，增長的勢頭亦擴展至其他行業，當中以金融服務業的增長最為迅速。過去三年(以 2006 年首三季與 2003 年同期作比較)，整體本地生產總值累積升幅高達 25%，而金融服務業產值的升幅更達 63%。

內部需求在推動經濟方面發揮越來越大的作用

5. 經濟復甦勢頭持續，使投資者和消費者的信心逐漸增強，加上本地內部需求持續上升，反過來又使經濟增長更加全面和穩健(圖 2)。按年比較，2006 年首三季的私人

消費開支顯著上升，實質增長為 4.7%，原因是就業前景向好及家庭收入增加所致。資產價格攀升所產生的財富效應亦是導致私人消費開支上升的原因之一。此外，商界在機器、設備及電腦軟件的投資亦同樣持續上揚，在 2006 年第一季錄得 19.3% 的實質增長，遠較 2005 年的 10.6% 及 2004 年的 11.0% 為高，可見營商信心壯大，企業不斷擴張業務。

圖2



勞工市場廣泛地改善

6. 經濟復甦的另一個明顯特點，新設職位無論以數量及覆蓋面均大幅增加。自 2003 年年中的經濟低谷以來，新增職位的總數已達至約 334 000 個，使總就業人數在過去一年續創新高，並且令勞工市場幾乎所有行業的就業情況均見顯著改善(圖 3)。經季節性調整的失業率在 2006 年第 4 季跌至 4.4%，是 2001 年年初以來的最低位；與 2003 年年中 8.6% 的高位相比，失業率已下跌了超過四個百分點。失業人數則由 2003 年年中 309 100 人的高位，下降至 2006 年年底的 157 100 人。長期失業人士(失業超過六個月)的

數目在同期亦顯著下跌 55%(圖 4)。勞工收入及職位空缺持續上升。勞工市場的全面改善，又反過來使本地經濟增添不少信心，這是內部需求近期向好的重要因素。

圖3

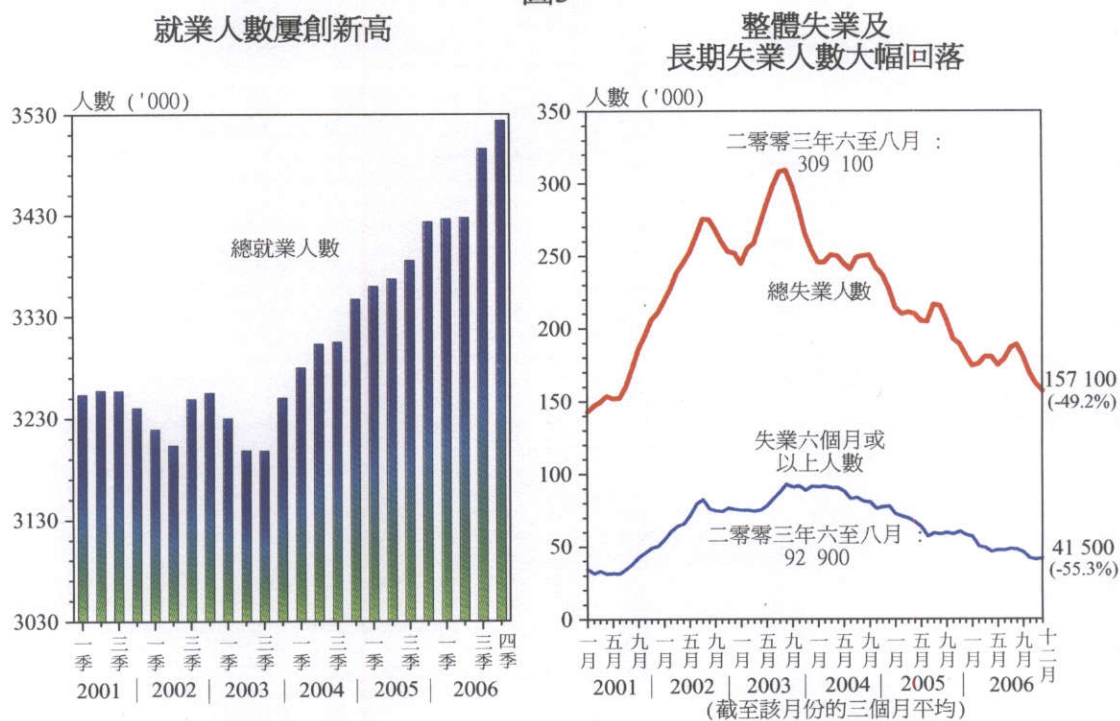
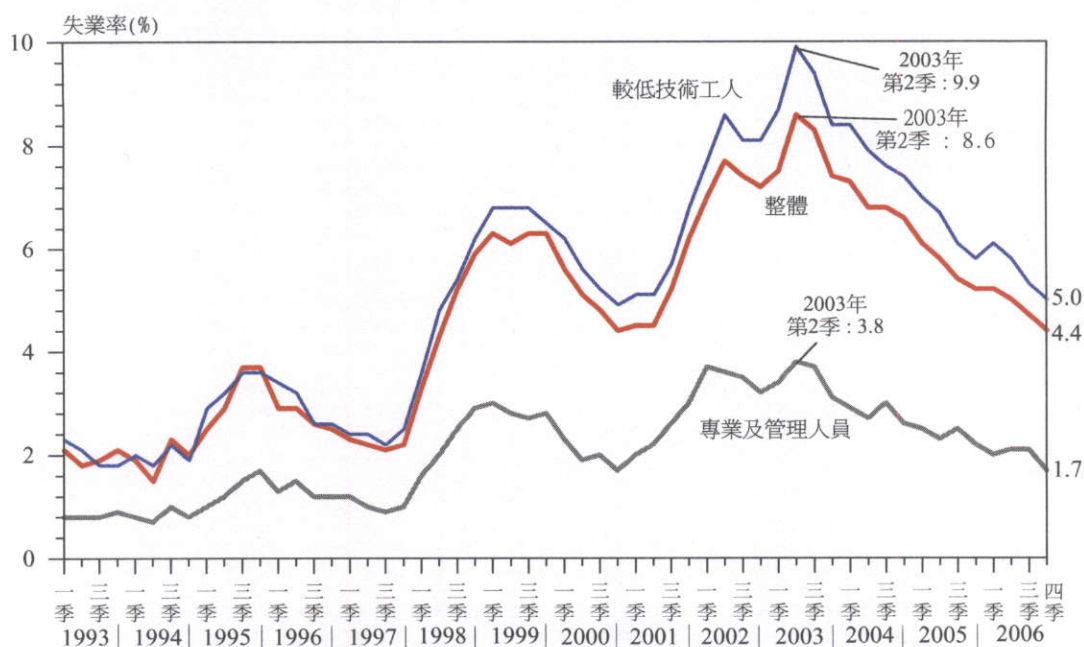


圖4：勞工市場廣泛地改善



通脹溫和

7. 現時本港經濟的另一個主要特點，是即使過去連續三年經濟擴張十分強勁，但通脹卻仍保持溫和。就本地因素而言，營商成本的上調壓力大致上仍然受控。生產力持續擴張，大大紓緩了單位勞工成本壓力，而單位租金成本升幅近期亦趨穩定。即使過去數年商品價格(特別是油價)隨着美元貶值而大幅上升，但外圍成本壓力却同樣輕微。綜合消費物價指數繼2005年上漲1.0%後，在2006年上升2.0%。鑑於勞工生產力強勁增長將持續紓緩本地的成本壓力，預期通脹環境將繼續保持良好。油價最近大幅回落亦應有所幫助。

8. 由於2006年首三季的本地生產總值錄得6.8%的強勁增長，所以香港經濟應不難達至較早前預測2006年全年6.5%的增長，意味可連續三年維持高增長和低通脹。

結構性因素

全球化及內地經濟迅速增長同時為香港帶來機遇及挑戰。

9. 作為小規模的開放型經濟體系，香港必須迅速適應全球及區內經濟環境的急速轉變。香港借助本身世界級的基建、金融及商務基礎設施而抓緊機會從內地經濟的蓬勃增長中得益，並加深兩地之間的經濟融合。這個情況可遍見於金融服務、貿易和物流，以及旅遊業等多個範疇。

10. 不過，隨着科技發展一日千里，加上市場壁壘不斷減少，令全球市場競爭日趨激烈，正如香港須面對區內其他新興城市日益激烈的競爭。作為發展成熟的經濟體系，香港的競爭優勢在於質素多於成本方面。因此，香港必須致力在價值鏈上不斷提升，藉此增值和在競爭中保持領先優勢。

在經濟迅速轉型下，勞動人口不斷自我提升的能力備受挑戰。

11. 另一方面，在香港加快轉型至知識型經濟體系及從事高增值活動的過程中，勞工市場遇到種種挑戰，尤其是技術錯配加深及收入分布的問題。普遍認為本地大部分勞動人口無法配合香港經濟轉型的需求。過去三年香港經濟迅速增長而失業率卻仍處於較高水平，被視為技術嚴重錯配的證明。此外，一般亦認為，香港有一羣技術及教育水平較低的人士，無法受惠於經濟復甦。這些問題將於下文作出剖析。

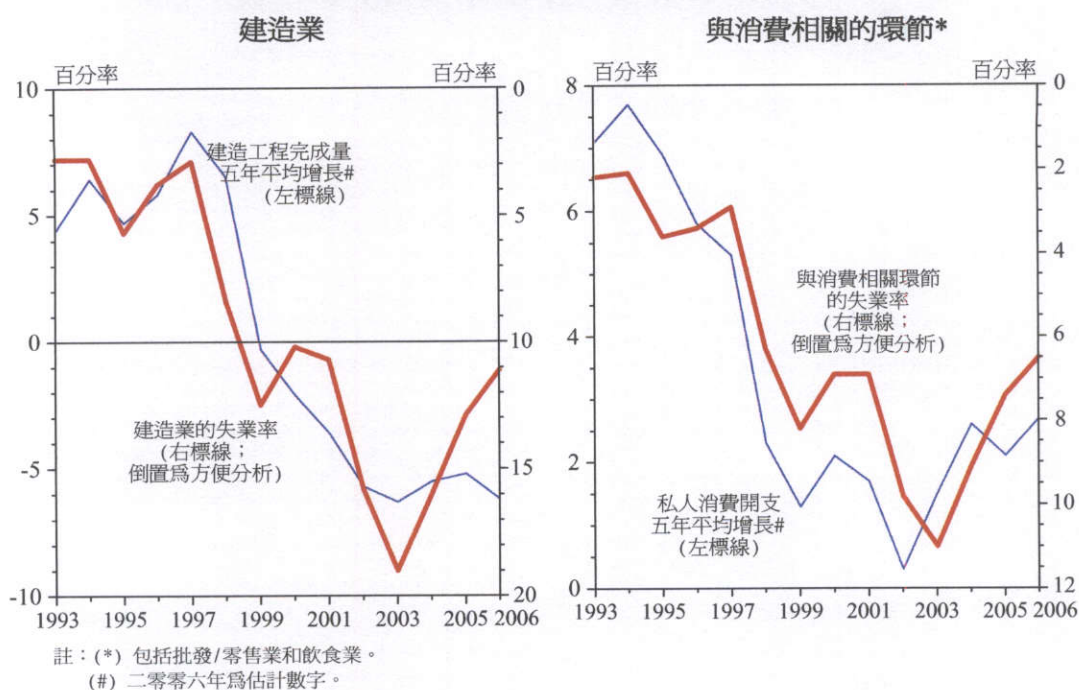
觀點：失業率高企反映技術錯配問題嚴重

**事實：現時的失業問題大部分是由於建造業不振，
以及與消費有關的行業復甦情況未如理想**

12. 儘管過去三年勞工市場情況顯著改善，但現時較低技術工人的失業率為 5.0%，明顯高於較高技術工人 1.7% 的失業率，以及 4.4% 的整體平均數字，亦較 1997 年的水平高逾 2 個百分點。普遍認為這證明較低職業階層的工人一般欠缺技術和能力，以致未能從正在改善的經濟和勞工市場情況中受惠。不過，經分析歷年失業率與職位空缺率之間的關係後（詳情請參閱附件的 Beveridge 曲線分析），發現並無有力證據支持近年香港勞工市場的技術錯配問題顯著惡化的觀點。

13. 進一步的分析顯示，較低技術工人失業率較高的問題，其實主要是由於與消費有關的行業及建造業表現疲弱所致（圖 5）。目前建造投資仍處於低谷（1997 至 2006 年間每年平均下跌約 6%）；而私人消費仍未能從 1997 至 2003 年的經濟持續衰退中完全復原（儘管過去三年經濟復甦，但 1997 至 2006 年間每年只錄得平均少於 2% 的輕微升幅）。這些行業現時佔總失業人數的 43%，相對於 1997 年的 36%。換言之，如建造業的狀況能最終好轉過來及與消費有關的行業能進一步改善，較低技術工人的失業情況可望持續轉佳，而較高技術工人與較低技術工人之間的失業率差距亦將會收窄。

圖5：建造業及消費持續疲弱不利於低技術工人的就業情況



觀點：低技術工人未能從經濟復甦中受惠

**事實：長期失業率自 2003 年年中以來已顯著下跌，
顯示這類工人很多可被勞動市場重新吸納**

14. 過去三年，經濟復甦使職位大幅增加，而所有年齡組別及教育程度類別的長期失業率（圖 6 及 7）亦出現顯著下降。在 2006 年第 4 季的 157 100 失業人數中，41 500 為長期失業人士（即失業六個月以上）。2006 年第 4 季的總失業人數及長期失業人數，分別比 2003 年經濟低谷時的數目減少 49%及 55%，可見隨着經濟復甦，大部分過去較難找到工作的長期失業人士亦能重新就業，並逐漸被勞動市場重新吸納。

圖6：按年齡組別劃分的長期失業情況

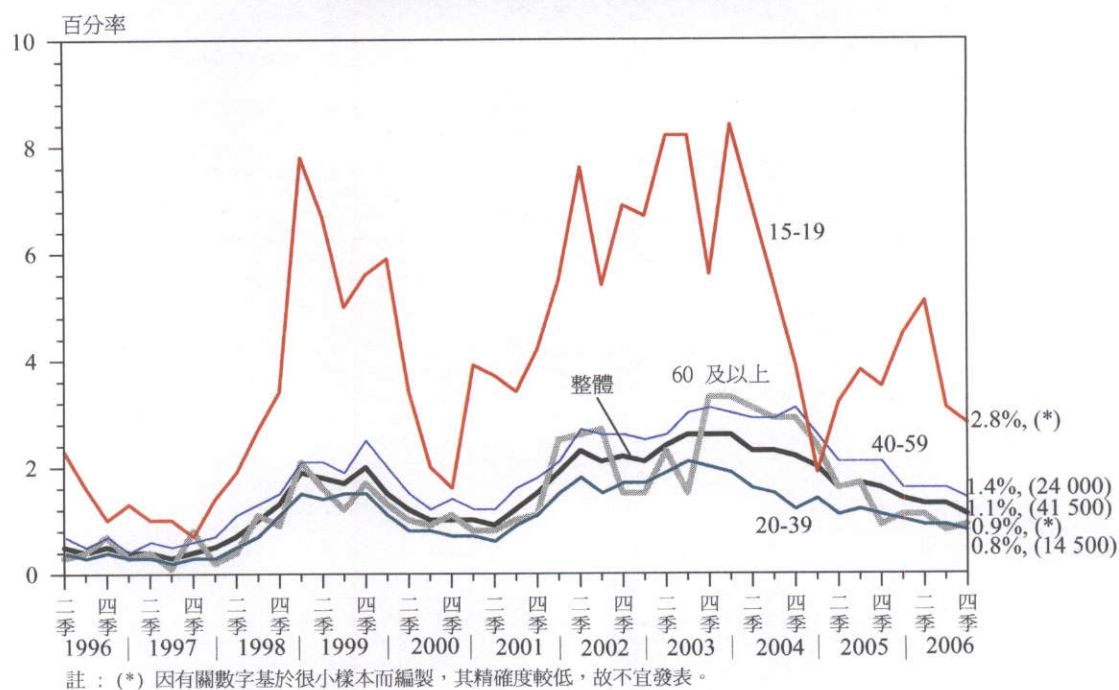
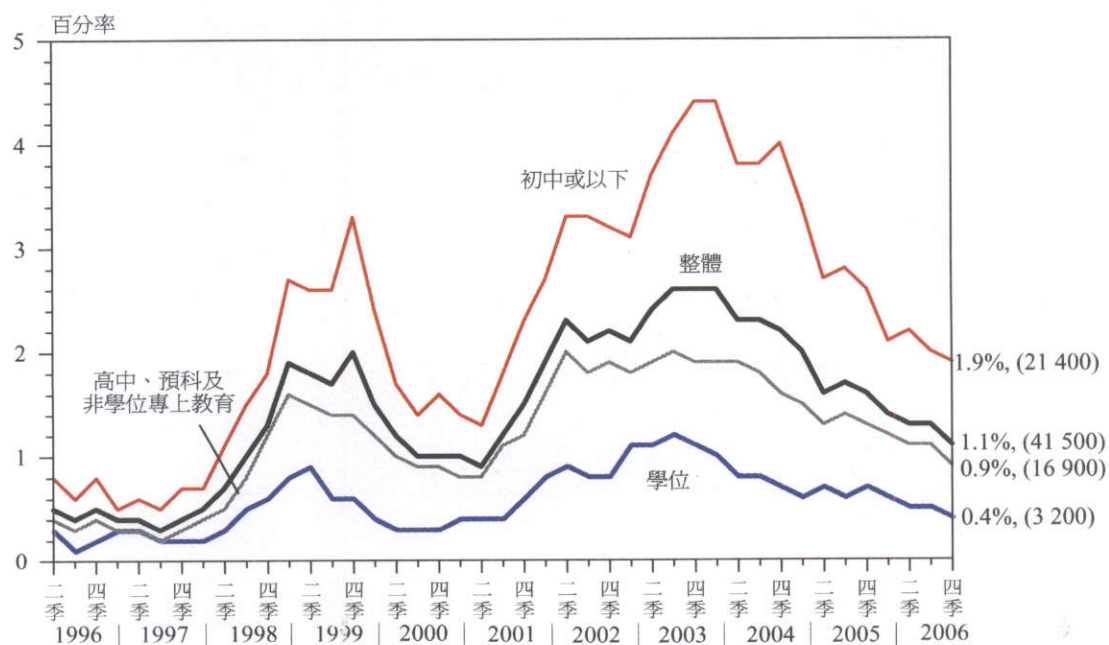


圖7：按教育程度劃分的長期失業情況



觀點：現有勞動人口未能配合發展知識型經濟的需要

事實：工作技能在過去十年已大幅提升

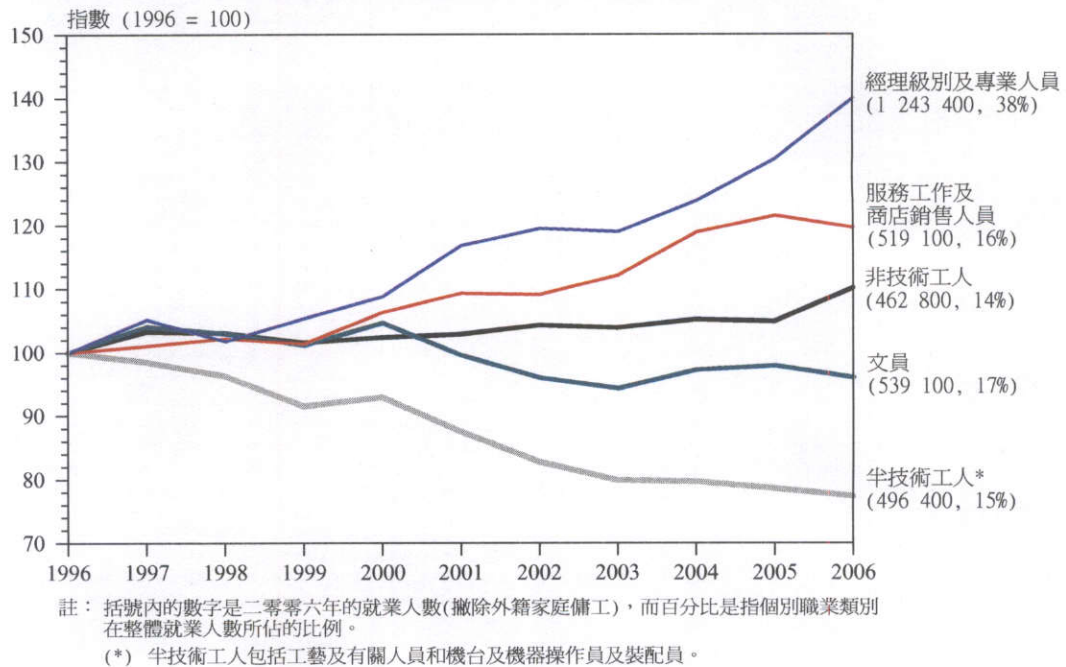
15. 整體來說，本地勞動人口於香港經濟結構性轉型的過程中已作出良好的調整。從就業人口中擁有大專學歷人士比例由 1996 年的 21% 大幅增至 2006 年的 31% 可見一斑。這方面的改變部分是由於政府在大專教育投放巨大資源所取得的成果，同時亦由於有不少工人努力自我提升以配合知識型經濟的需求(表 1)。在工人質素出現顯著提升的同時，本地勞工市場的高技術水平職位亦強勁增長。另一方面，較低技術工人的供求在過去十年只錄得比較輕微的升幅。在 2006 年，38% 的就業人士屬於管理和專業階層，而十年前則只有 30%(圖 8)。

表 1：就業人口中擁有大專學歷的工人數目及比例

	擁有大專學歷的工人數目*	佔就業人口的比例*
	(' 000)	(%)
1996	606	21
2001	792	26
2006	1 008	31

註：(*) 不包括外籍家庭傭工。

圖8： 高技術就業人士的比例顯著上升



觀點：當前經濟回升中較低職業階層工人的收入增長遠遠落後，導致收入差距日益擴大

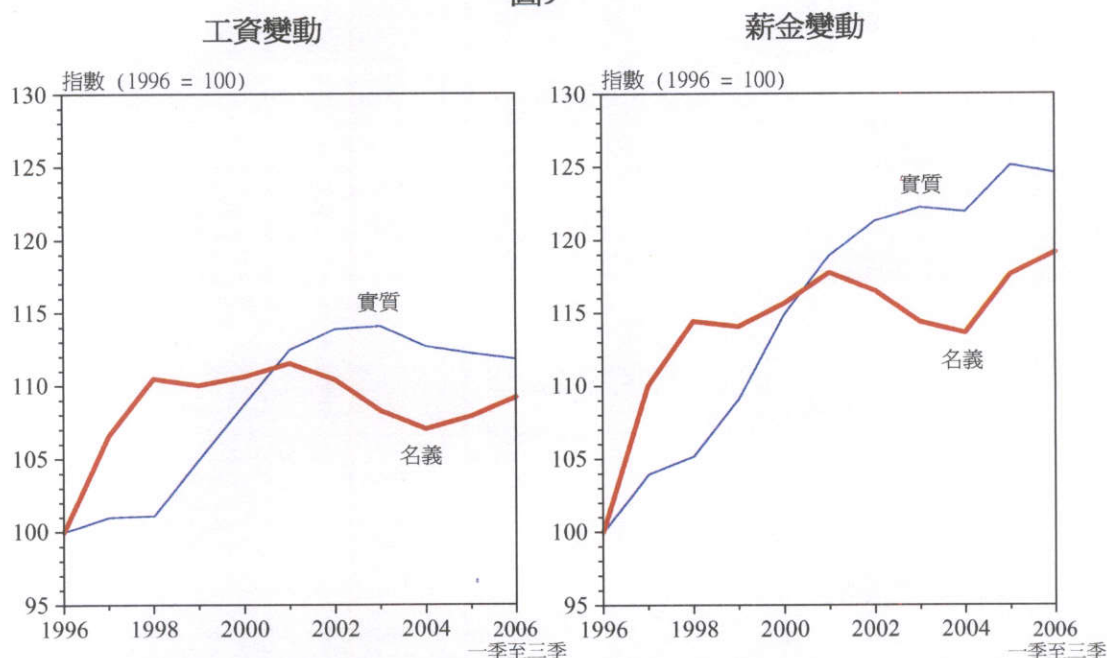
事實：經濟不斷升格令較高技術工人的收入較快增長。雖然較低技術工人的收入亦隨着經濟增長有所上升，但升幅較小，而在經濟衰退時則較受打擊

16. 過去十年，整體勞工收入和工資均呈現全面上升趨勢，尤以按實質計算為然(圖 9)，反映整體經濟生產力的增長。

17. 鑑於香港經濟朝高增值活動進行結構性轉型，而勞工需求亦隨之而轉向較佳知識水平及技能的工人，難免會因而導致較高職業階層工人的收入增長大於較低階層的工人。科技及資訊科技不斷進步，加上金融服務業等高增值行業迅速發展，亦有助進一步大大提高擁有較佳知識水平及技能工人的收入。不同職業及行業由此而產生的收入增

長差異，亦可作為市場經濟體系中鼓勵個人及公司投資在人力資本上的價格訊號。至於低技術工人，他們在經濟上揚時收入增幅較小，而在經濟低迷時則往往較易受到失業及減薪威脅。從下文第 18 段可見，除結構性因素外，1998 至 2003 年間的經濟低迷，事實上是導致較低技術工人收入相對減少的主因。

圖9



註：工資只涵蓋督導人員或以下職級僱員的固定薪酬，而薪金或收入則同時包括對所有僱員發放的非經常支付及非固定款項，例如佣金、花紅等。

18. 圖 10(a)顯示，以 2006 年第 3 季與 1996 年第 3 季比較，儘管整體平均就業收入在 1998 至 1999 年及 2001 至 2003 年期間因經濟低迷而有所下調，但總體而言仍是處於上升趨勢。不過，收入最低的兩個十等分組別的就業收入却因在 1997 至 2003 年間銳減，以致在過去十年出現顯著減少。屬於這兩個組別的人士大部分都是技術較低和欠缺學歷，因此在經濟衰退期間較易失業、就業不足和收入被削減。另外，在勞動人口中，自願非全職僱員的比例亦不斷上升，他們因工作時數較短而收入較低(較早前一份名為《創造就業機會》的文件(編號 CSD/EDC/7/2006)曾特別討論非全職僱員上升的現象)。非全職僱員增加往往使這兩

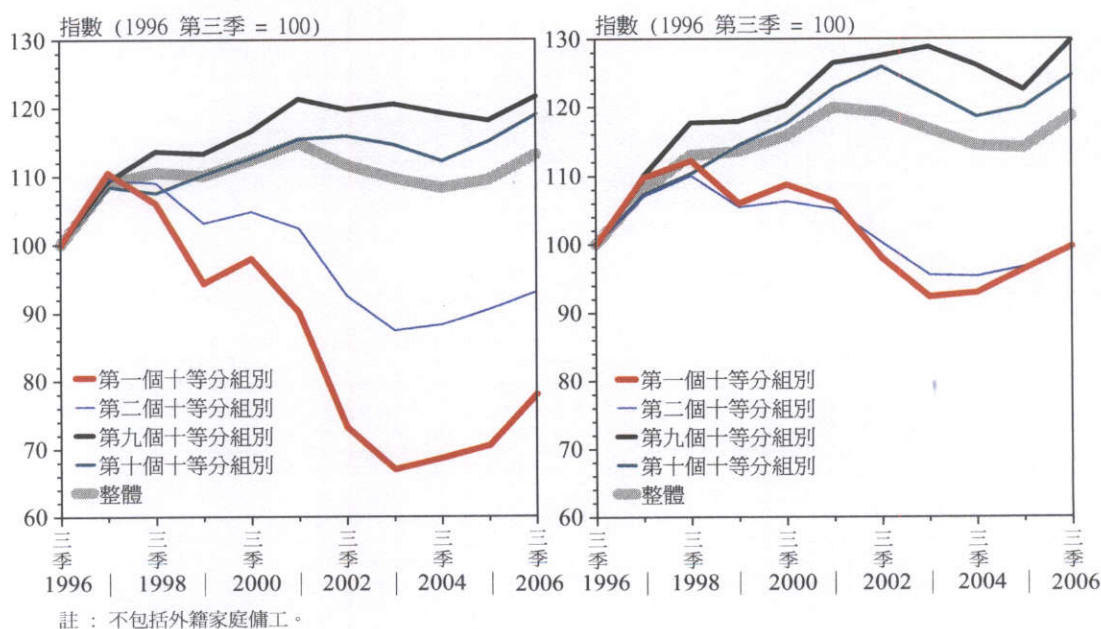
個組別收入相對下降的情況更趨惡化。圖 10 (b) 顯示，如只分析全職僱員的收入(因而需撇除非全職僱員的影響)，則收入最低的兩個十等分組別在經濟衰退時期的收入跌幅明顯縮減。

19. 無論如何，圖 10(a)及 10(b)兩個圖表中最低兩個十等分組別工人的收入，與其他十等分組別一樣，自 2003 年起顯著好轉。圖 10(a)中最低兩個十等分組別的收入，實際上比其他十等分組別的增長更快，顯示這些工人的失業及就業不足情況改善，亦可能有助其收入增長。收入最低兩個十等分組別的全職僱員在 2006 年第 3 季的平均收入已重返 10 年前的水平。整體而言，勞工的平均就業收入則在 10 年間已大幅上升，顯示生產力的增長已提升大部分工人的實質收入。

圖10： 平均就業收入

(a) 所有就業人士

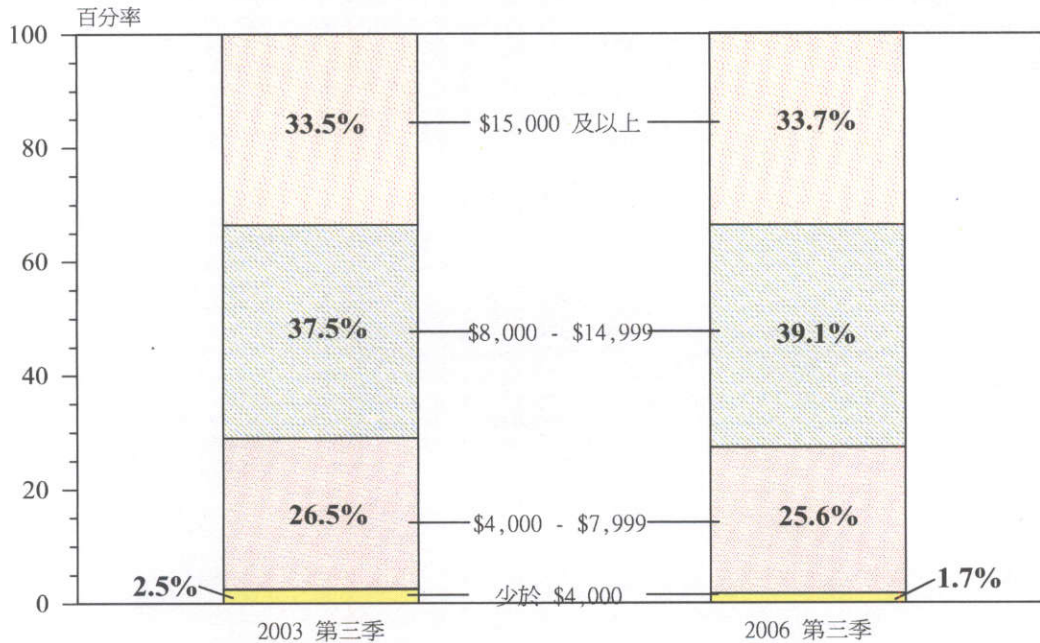
(b) 全職僱員



20. 圖 11 從另一角度顯示過去三年經濟上揚時不少工人收入改善的情況。圖中所見，除了收入少於 4,000 元或

8,000 元的職位比例下降外，每月收入為 8,000 元或以上的工人比例亦有所增加。

圖11： 按每月就業收入劃分的全職僱員比例



註：不包括外籍家庭傭工。

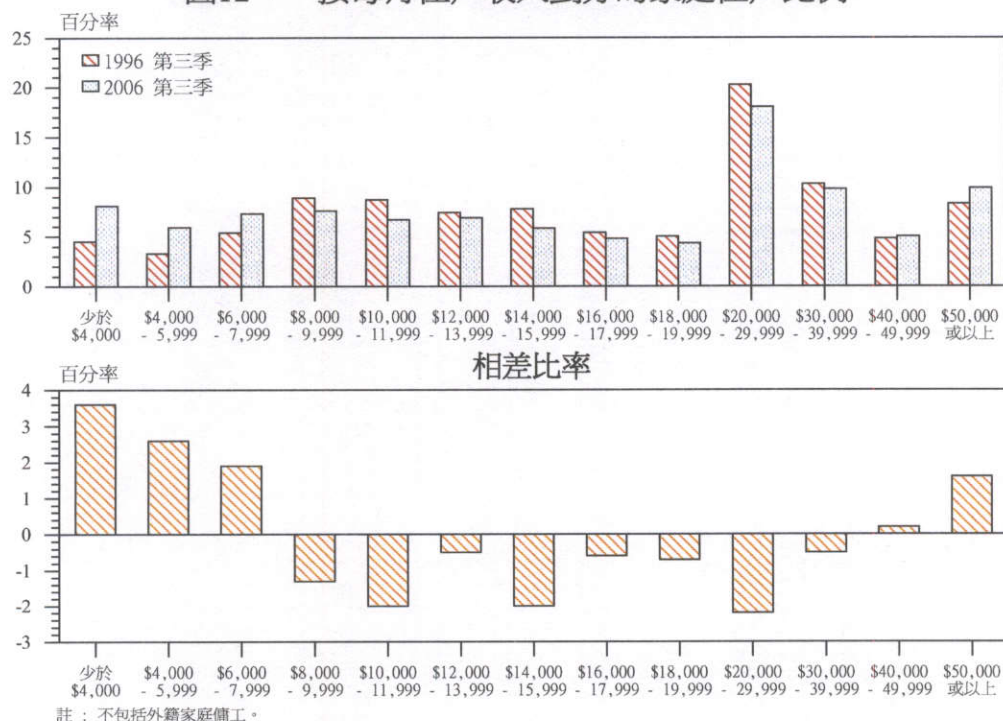
21. 現轉而探討住戶收入變動的問題。堅尼系數上升（從 1991 年的 0.476 及 1996 年的 0.518 升至 2001 年的 0.525）經常被用來證明香港社會的收入差距不斷擴大。須知堅尼系數是以住戶收入計算，與本文分析個別工人的就業收入差距屬於不同概念。

22. 圖 12 顯示過去十年住戶收入分布的改變，並突顯在收入分布上較高和較低的住戶數目所佔比例明顯地有所增加。

23. 不過，須知住戶收入在很大程度上除受到不同技術水平工人工資增長有異所影響外，亦同時受到人口結構轉變、社會因素和家庭成員組合的影響。例如，香港的平均家庭人數持續減少（造成這個情況的原因很多，例如大家庭細分為核心家庭、離婚率上升、越來越多青年人離家自立

等)，會影響家庭入息的分布模式，尤以較低收入的家庭為甚。

圖12： 按每月住戶收入劃分的家庭住戶比例



24. 以每月住戶收入少於 4,000 元的住戶為例，這類低收入住戶的數目由 1996 年第 3 季的 85 300 個增至 2006 年第 3 季的 187 100 個，其佔全港住戶的比例則由 4.5% 增至 8.1%。不過，進一步分析之下，發現在過去十年增加的低收入住戶中，超過 60% 是因為已退休長者住戶（所有住戶成員年屆 60 歲或以上，均已退休而沒有在勞工市場尋找工作）數目激增所致。在這些低收入住戶中，相對較少部分從事經濟活動。就這些從事經濟活動但收入偏低的住戶所作的進一步分析顯示，他們收入較低的原因，是這些住戶大部分均有成員失業或就業不足。在直至 2003 年的經濟低迷期間，不論以實際數字或相對數字而言，這些住戶的數目均有增加。但是隨着經濟復甦，這類住戶數目在過去數年已持續顯著減少（見表 2），可見促進經濟增長及創造更多就業機會，是提高這些住戶的收入的有效途徑。

表 2：低收入家庭數目及所佔百分率[#]

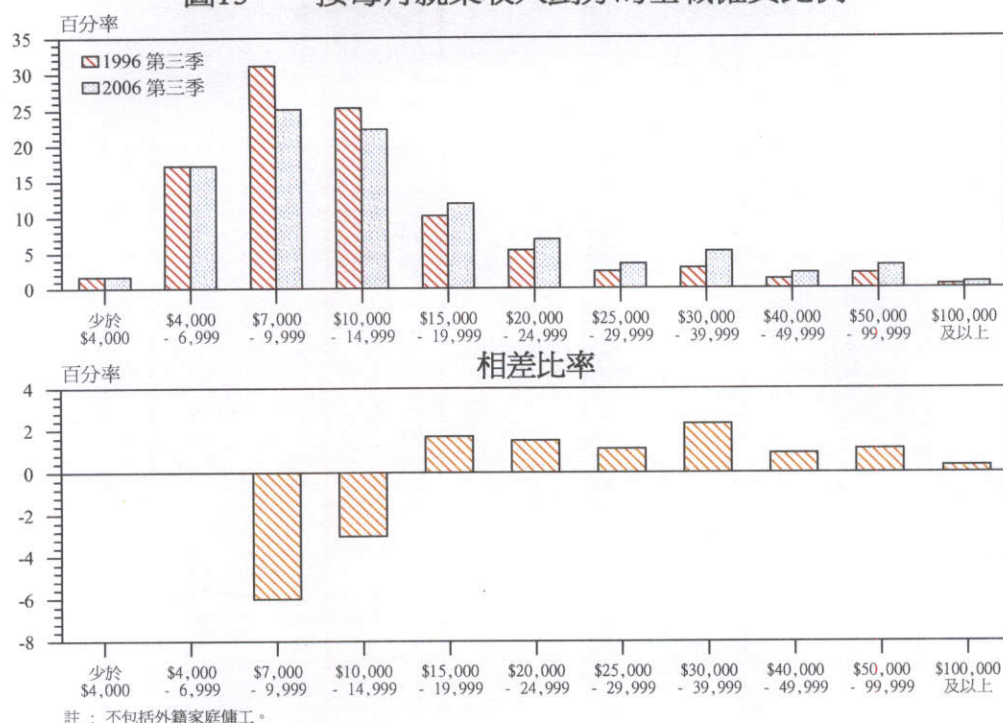
	<u>長者住戶</u>	<u>非從事經濟 活動住戶</u>	<u>從事經濟 活動住戶</u>	<u>總數</u>
1996 年第 3 季	61 000 (3.3)	14 800 (0.8)	9 400 (0.5)	85 300 (4.5)
2003 年第 3 季	121 400 (5.6)	32 600 (1.5)	52 700 (2.4)	206 700 (9.5)
2004 年第 3 季	123 300 (5.5)	33 300 (1.5)	38 000 (1.7)	194 600 (8.7)
2005 年第 3 季	126 200 (5.5)	34 600 (1.5)	31 400 (1.4)	192 200 (8.4)
2006 年第 3 季	124 400 (5.4)	38 100 (1.6)	24 600 (1.1)	187 100 (8.1)

註：（#）界定為每月住戶收入低於 4,000 元的住戶。

（ ）佔所有家庭住戶的百分率。

25. 鑑於人口變化因素及社會因素對住戶收入有重大影響，因此宜着眼於圖 13 所示的全職僱員的就業收入，藉此分析經濟因素對入息分布的影響。圖中可見，在過去十年間，低收入工人的比例整體呈下降趨勢，而高收入工人的比例則上升。

圖13： 按每月就業收入劃分的全職僱員比例



觀點：邁向高增值活動的經濟轉型步伐太慢

事實：經濟活動已大幅轉向金融服務、貿易及物流，以及高知識行業發展，令勞動生產力顯著上升

26. 隨着高技術就業人士的比例上升，香港經濟在過去幾年已相當成功地轉型至從事高增值服務活動(圖 14)。在這轉型的同時，本港的生產力在 1997 至 2005 年間錄得 2.8% 的顯著增長，與鄰近經濟體系比較，表現相當理想(圖 15)。某些主要行業(如金融和貿易)的生產力在過去五年更迅速增長，增幅約達 10%，再次證明香港在這些發展領域具備實力和競爭優勢(表 3)。生產力強勁增長是維持香港長遠經濟增長的關鍵所在。

圖14： 服務行業佔本港經濟的比重上升

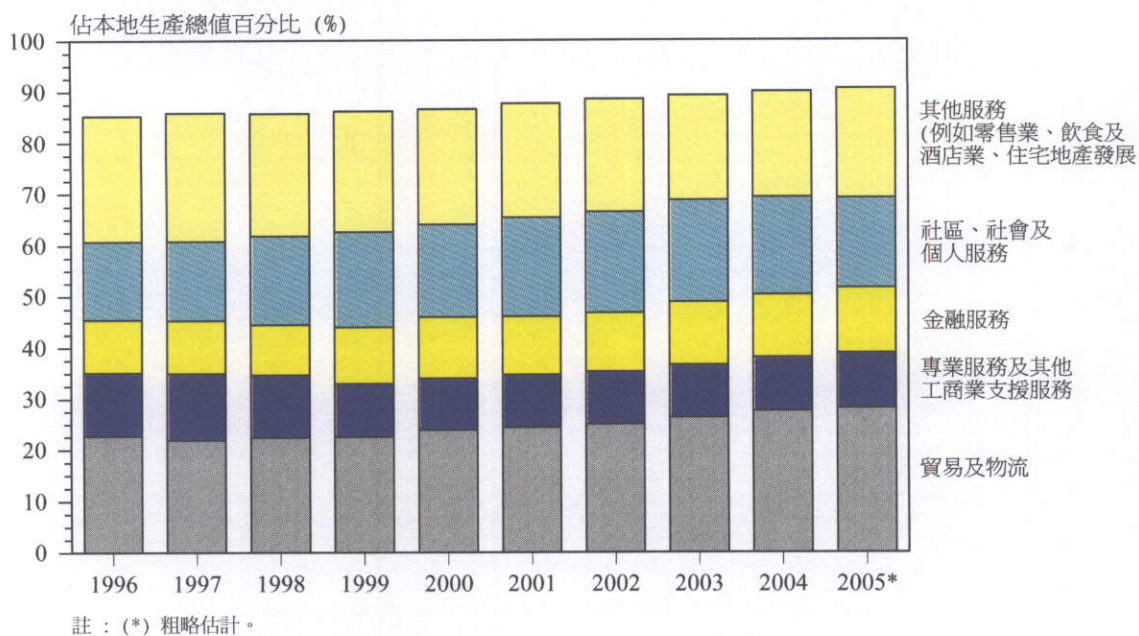


圖15： 香港生產力快速增長

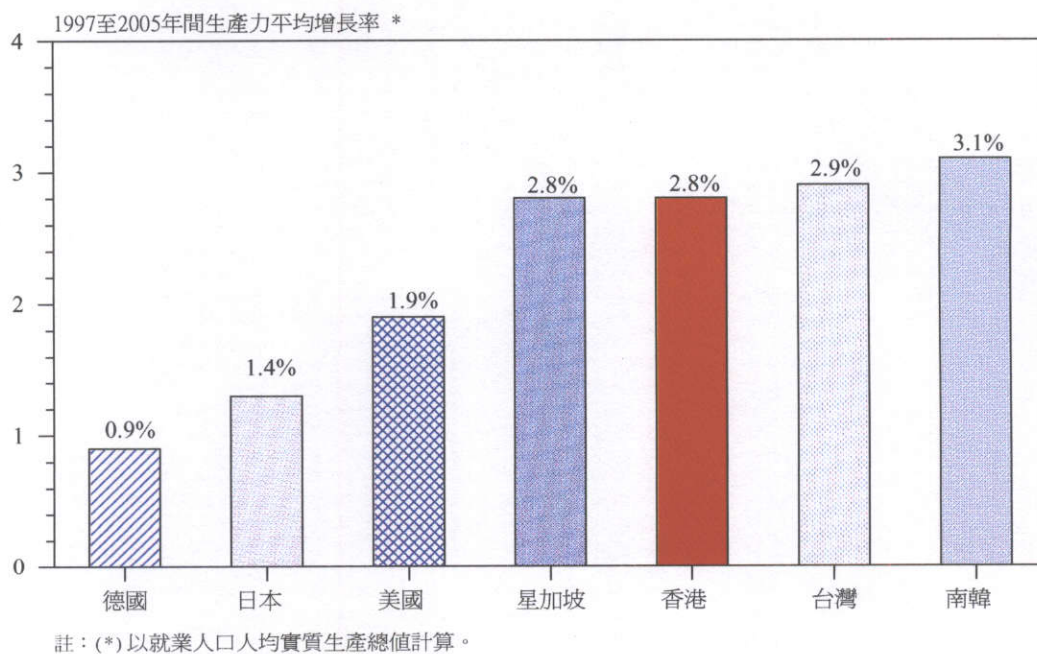


表 3：按行業劃分的勞動生產力增長

2000 至 2005 年間 平均生產力增長 (%)	
金融	10.3
貿易	9.9
物流	5.6
通訊	14.9
整體	3.0

總結

27. 本文件所論述的重點包括：

(a) 香港經濟在過去三年表現十分理想，每年平均增長為 7.5%。此外，通脹維持在低水平，而失業率亦逐步下降，由 2003 年年中的 8.6% 下跌至 2006 年年底的 4.4%。金融服務業及貿易與物流業在產值和生產力方面均取得非常顯著增長，反映香港已相當成功地轉型至高增值經濟活動。

(b) 鑑於全球化的強大影響力，內地急速發展，加上我們是小規模的開放經濟體系，香港必須持續轉型為知識型經濟體系，成為先進的服務業樞紐。

(c) 這個轉型的過程，令 1997 至 2005 年間的生產力每年平均增長達 2.8%，比其他很多已發展的經濟體系更為理想。實際上，這意味着較高技術及收入組別的工人數目在期間已大幅上升。另一方面，較低技術工人數目在過去一段時間增長放緩甚或下跌。這顯示勞工市場正作出調節。

(d) “Beveridge 曲線”分析顯示，技術錯配或結構性失業問題未必十分嚴重。今天香港低技術工人的失業問題，相當部分是由於建造業疲弱以及與消費有關的行業未充分復甦所致。長期失業人士的數目自 2003 年年中以來減少超過一半，顯示這些工人不少在經濟好轉時確實能夠獲得重新受僱。

(e) 然而，自 2003 年開始的經濟復甦同時令高收入及低收入工人的就業收入有所改善。但是較低收入工人的就業收入在早前經濟低迷期間則較受影響，原因是他們較易失業、就業不足或被裁減薪酬。

(f) 住戶收入差距拉闊的現象必須適當地分析和理解，因為受到人口、社會及經濟因素的不同影響。舉例來說，住戶收入少於 4,000 元的住戶數目增加迅速，是反映人口老化及家庭結構轉變的現象多於受經濟因素所影響。

策略性議題討論

28. 現請委員根據上述背景和資料，考慮以下的策略性議題：

- (a) 香港經濟近年的強勁增長動力能否持續？
- (b) 影響香港長遠經濟發展的最重要結構性問題為何？對勞工市場和收入分布又有何相關影響？
- (c) 因應(b)項所列的結構性問題，政府應推行甚麼適當政策以作應對？

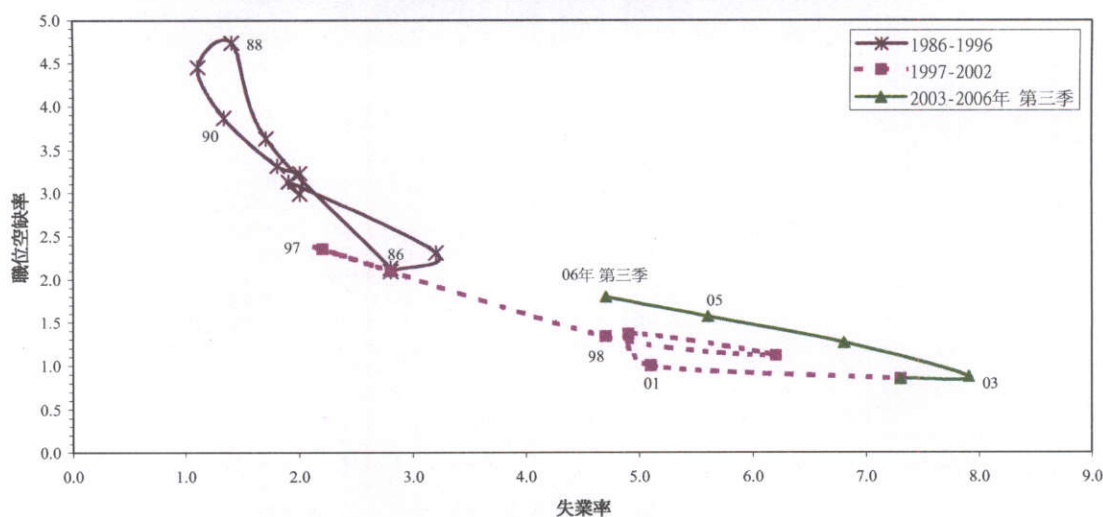
財政司司長辦公室
經濟分析及方便營商處
2007 年 1 月

Beveridge 曲線分析

Beveridge 曲線常用以分析結構性失業的問題。該曲線顯示職位空缺率與失業率兩者之間的關係，以及反映僱主與求職者之間職位配對的情況。一般而言，沿着某一特定的、凸出的 Beveridge 曲線的移動是與經濟週期性衝擊有關，而 Beveridge 曲線的內外移動，則與影響職位配對過程效率的參數變化有關，包括人口結構變動、地區勞工流動與技能錯配情況、資訊科技發展等。具體而言，Beveridge 曲線向外移，通常被理解為技術錯配情況趨升，反之亦然。

下圖顯示在 1986 至 2006 年第 3 季期間香港經濟的 Beveridge 曲線。由 1986 年開始，失業率和職位空缺率呈頗為穩定的反向關係，但曲線本身並無顯著外移的跡象。分析結果顯示，曲線可分為兩個主要部分，以亞洲金融風暴為分水嶺。曲線的上半部分顯示金融風暴前的情況，特徵是較高的職位空缺率和較低的失業率；而金融風暴後呈現較高失業率和較低職位空缺率的情況，則主要見於曲線的較低部分。不過，自 2003 年年中以來，失業率在經濟復甦的情況下有所回落，而職位空缺率則告上升，令曲線出現 V 型轉向。

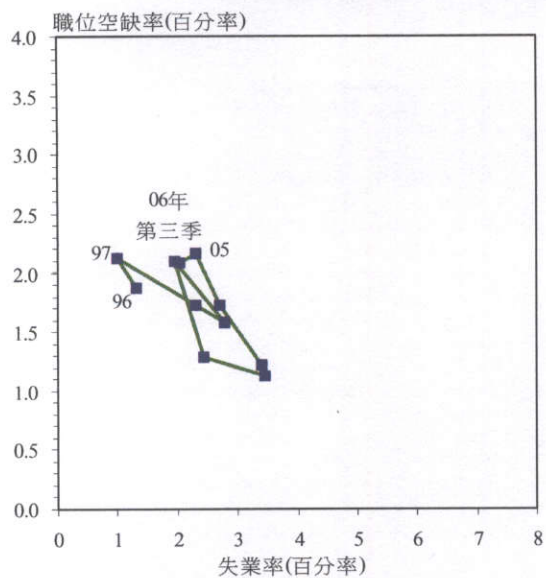
一九八六年至二零零六年第三季整體經濟的Beveridge曲線



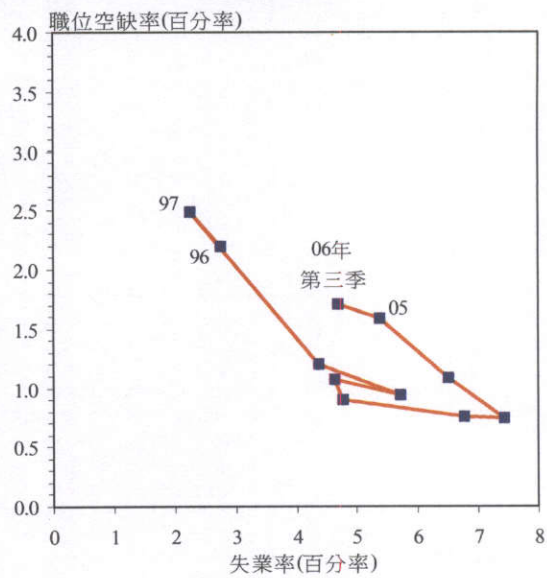
Beveridge 曲線亦可應用於不同技術水平人員的分項數字以作進一步分析。不過，由於缺乏 1996 年之前的數據，我們無法從一段較長的時間分析失業率和職位空缺率的關係，以致難以分辨曲線轉向是因結構性因素造成，抑或因週期性因素和外來衝擊所致。儘管如此，一如正文第 12 段指出，建造投資和私人消費仍未從較早前的經濟低谷中完全復甦，顯示週期性因素仍然存在，並導致低技術工人的失業率相對較高，尤以從事建造、零售及飲食業的工人為然。

一九九六年至二零零六年第三季按職業類別劃分的Beveridge曲線*

高技術職業



低技術職業



(*)由於缺乏建造業的職位空缺數據，上述圖表沒有將建造業計算在內。