資料來源：香港貿易發展局研究部
馮凱盈經濟師

香港經貿概況

主要經濟指標

	2017年	2018年	最新
人口，年中數（萬）	739	745	748[a]
本地生產總值（GDP）（億美元）	3,414	3,648	
人均 GDP（美元）	46,180	48,958	
GDP 實質增長（%）	+3.8	+3.0	
通脹（綜合消費物價指數變動%）	+1.5	+2.4	+2.4[b]
失業率（%）	3.1		2.8[c]
零售業銷貨額增長（%）	+2.2	+8.8	
訪港旅客人數（萬）	5,850	6,510	
訪港旅客增減（%）	+3.2	+11.4	

[a] 2018年末；
[b] 2019年1月與上年同期比較的變動；
[c] 經季節性調整，2018年11月 - 2019年1月。
資料來源：香港政府統計處

最新發展

- 香港經濟繼2018年第三季按年擴張2.8%後，於第四季按年實質增長1.3%。2018年全年，香港本地生產總值（GDP）實質增長3%，連續第二年高於過去十年2.8%的趨勢增長率。
- 鑒於環球經濟增長放緩，亦考慮到外圍環境的不利因素有所增加，政府預測2019年香港GDP實質增長2-3%。
- 2019年1月，整體消費物價較上年同期增升2.4%，較2018年12月的升幅2.5%稍低。
- 零售業銷貨額以名義計，於2018年12月較2017年同月微升0.1%，2018年11月增速為1.4%。
- 勞工市場依然偏緊，截至2019年1月為止的3個月，經季節調整失業率維持2.8%，是逾20年來的最低水平。
- 2019年1月，香港貨物出口較上年同期下跌0.4%，2018年12月則下跌5.8%。

策略性地位

- 香港是全球最自由的經濟體，也是全球服務業主導程度最高的經濟體，服務業佔GDP 90%以上。
- 根據世界貿易組織，2017年，香港是全球第七大商品輸出地，也是全球第15大服務輸出地。

UPM Finesse Classic Matt, 80 gsm

- 據聯合國貿易和發展會議 (UNCTAD)《2018 年世界投資報告》，香港於 2017 年吸納的直接外來投資達 1,040 億美元，全球排第三位，亞洲排名僅次於中國內地 (1,360 億美元)。
- 在對外直接投資流出方面，香港在亞洲排第三位，金額達 830 億美元，在日本 (1,600 億美元) 及中國內地 (1,250 億美元) 之後。
- 2017 年，以外來直接投資存量計，香港作為投資來源地及接收地的金額均居全球第二位，僅次於美國。
- 據國際結算銀行調查顯示，2016 年，香港是亞洲第二大和全球第四大外匯市場，平均每日成交額達 4,370 億美元。
- 香港是全球離岸人民幣業務樞紐。根據環球銀行金融電訊協會 (SWIFT) 的資料，2018 年，香港是全球最大的離岸人民幣結算中心，佔全球人民幣支付交易約 79%。
- 截至 2018 年 12 月底，以市值計算，香港股票市場在亞洲排名第三，全球排名第五，上市公司數目達 2,315 家，總市值達 3.82 萬億美元。
- 香港是亞太區重要的銀行和金融中心。根據全球金融中心指數，香港是全球第三大金融中心，僅次於倫敦及紐約。
- 自 2011 年，香港國際機場是世界上最繁忙的國際貨運機場。香港也是全球最繁忙的貨櫃港之一。2017 年，以貨櫃吞吐量計算，香港在全球排名第五。

近期政府措施

2018 年施政報告

香港特區政府林鄭月娥行政長官於 2018 年 10 月 10 日發表 2018 年施政報告，以下是相關重點：

- 增加會展場地設施供應，包括把灣仔北發展為亞洲會展樞紐。政府會把灣仔北三座政府大樓及港灣消防局用地重建為會展設施、酒店和寫字樓，以及研究亞洲國際博覽館第二期擴建計劃。
- 向研究資助局「研究基金」注資 200 億港元、推出 30 億港元「研究配對補助金計劃」，及推出「傑出學者計劃」，壯大本地科研和創科人才。
- 加速再工業化，成立 20 億港元「再工業化資助計劃」資助生產商在港設立智能生產線、撥款 20 億港元在工業邨建設先進製造及生產設施。
- 擬定稅務措施以推動船舶租賃業務、提供海事保險業稅務減免、為國際海運業提供爭議解決服務、向「海運及空運人才培訓基金」注資 2 億港元。
- 研究在交椅洲和喜靈洲附近分階段填海，建造合共約 1,700 公頃的多個人工島，並爭取首階段的填海工程於 2025 年展開。

2018-19 年度財政預算案

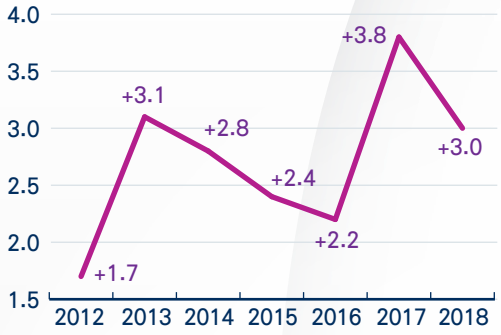
財政司司長陳茂波於 2019 年 2 月 27 日公布 2019-20 年度財政預算案，以下是相關重點：

- 發行首批政府綠色債券，推動綠色金融發展。
- 為海事及專項保險業務提供稅務優惠，令發行保險相連證券更便利。
- 在 2019 年中成立金融學院，培育金融業領袖人才。
- 推展 2 個專注「人工智能及機械人科技」和「醫療科技」的創新平台。
- 預留 3 億元發展地理空間數據共享平台，以及推出全港三維數碼地圖。
- 分批指配及拍賣頻譜，為發展 5G 網絡和服務作準備。
- 撥款 1.5 億萬元，支持開發國際爭議解決網上平台。

主要經濟指標

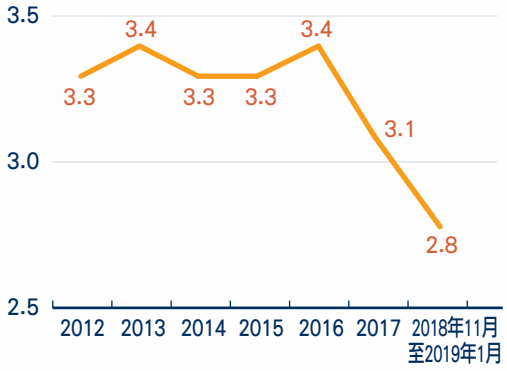
本地生產總值實質增長

按年變動百分率（%）



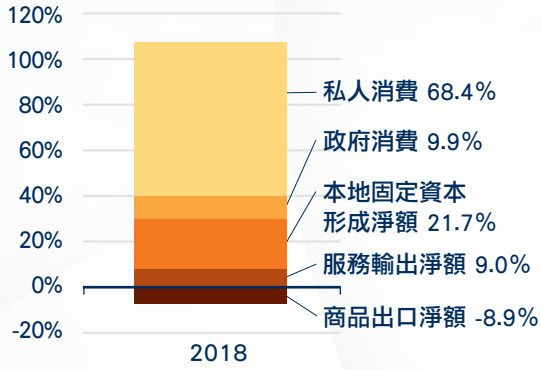
失業率

經季節性調整（%）



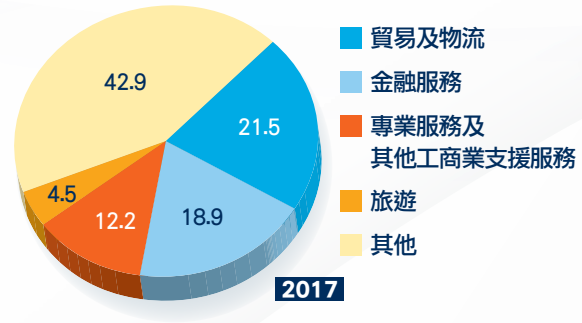
本地生產總值組成

佔本地產總值的百分比（%）



四個主要行業

增加價值佔本地生產總值的百分比（%）

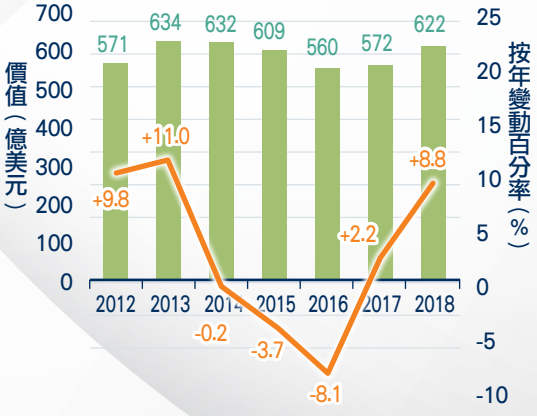


本地生產總值實質增長（按選定的開支組成部分劃分）

按年變動百分率（%）

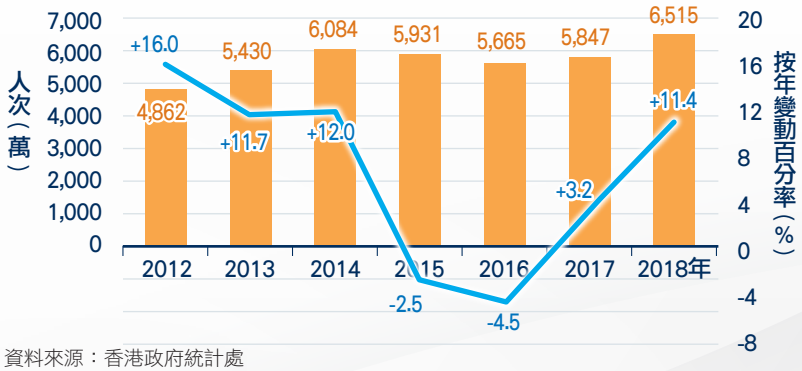
零售總額

價值和增長



訪港旅客

人次和增長



資料來源：香港政府統計處

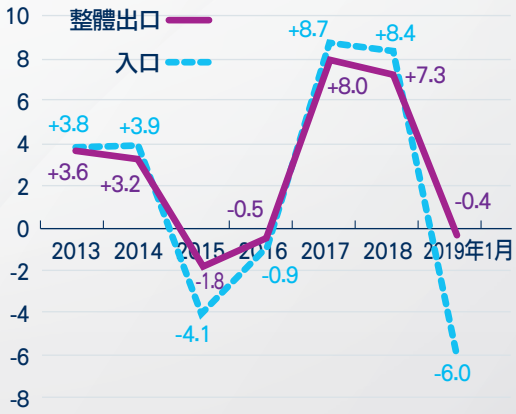
對外貿易

貨物貿易

（按名義價值計算）	2017年		2018年		2019年1月	
	億美元	增減%	億美元	增減%	億美元	增減%
總出口	4,969	+8.0	5,331	+7.3	447	-0.4
本產出口	56	+1.4	59	+6.5	5	+22.1
轉口	4,913	+8.1	5,272	+7.3	442	-0.6
進口	5,586	+8.7	6,053	+8.4	460	-6.0
貿易總額	10,555	+8.4	11,384	+7.9	907	-3.3
貿易差額	-617		-722		-13	

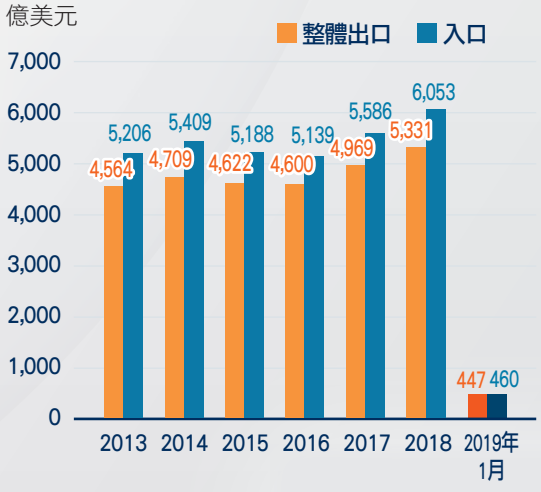
商品貿易增長

按年變動百分率（%）



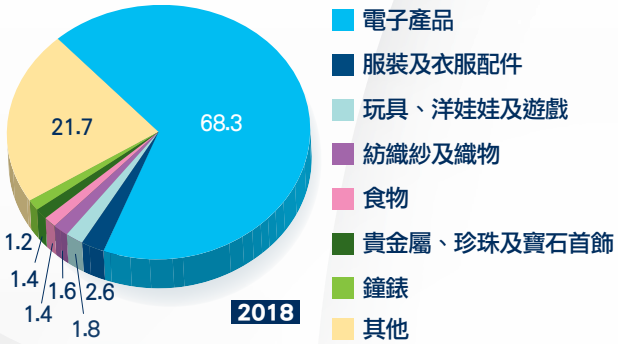
商品貿易總額

億美元



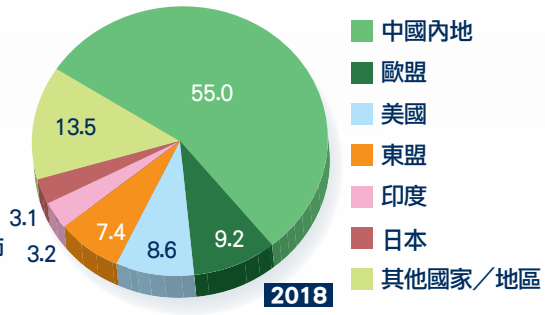
主要出口產品類別

佔整體貨品出口的百分比（%）



主要商品出口市場

佔整體貨品出口的百分比（%）

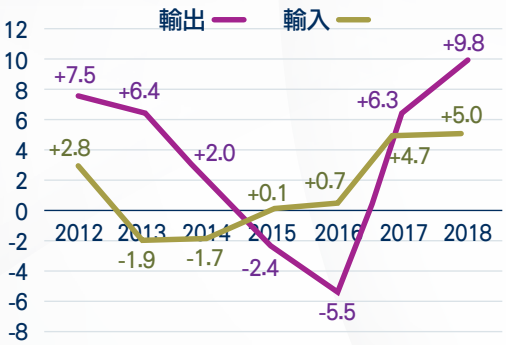


資料來源：香港政府統計處

服務貿易

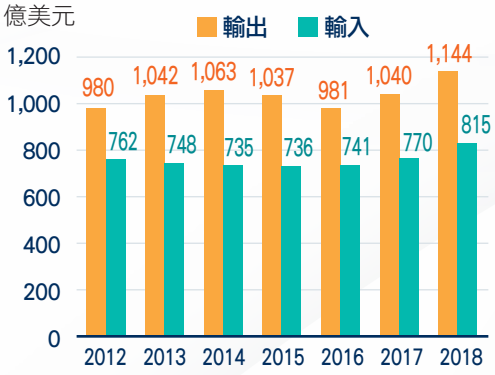
服務貿易增長

按年變動百分率（%）



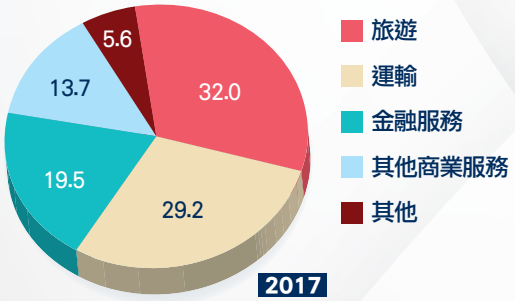
服務貿易總額

億美元



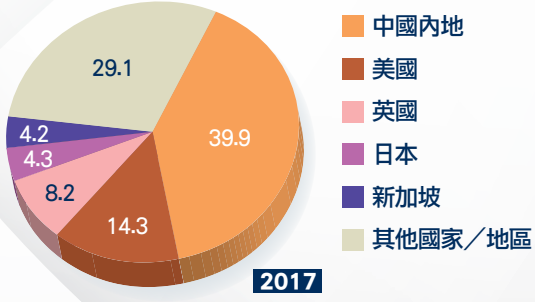
主要服務輸出類別

佔服務輸出的百分比（%）



主要服務輸出市場

佔服務輸出的百分比（%）



資料來源：香港政府統計處

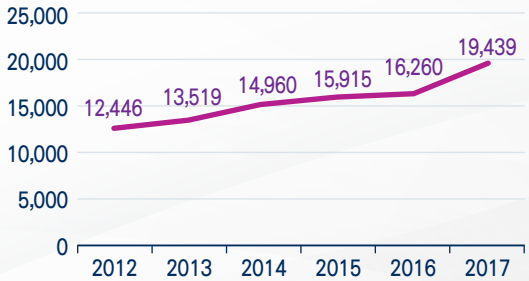
UPM Finesse Classic Matt, 80 gsm

投資流向

- 根據香港政府調查顯示，在2017年底，香港吸納的直接外來投資存量估計為19,439億美元。
- 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。

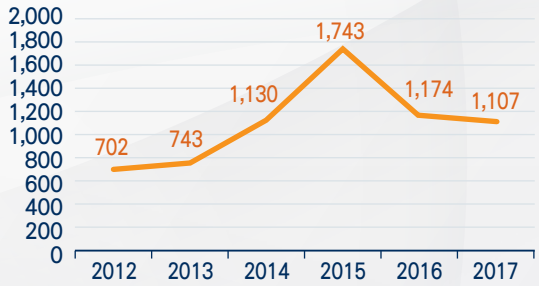
外來直接投資存量

年底，億美元



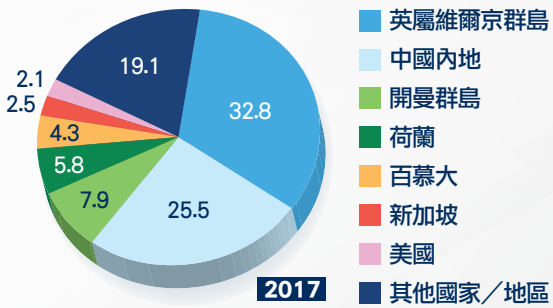
外來直接投資流入

億美元



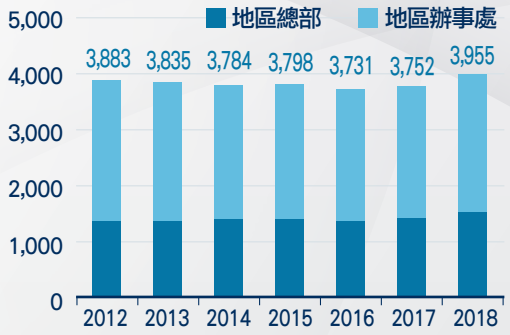
主要投資者

佔年底外來直接投資頭寸的百分比（%）



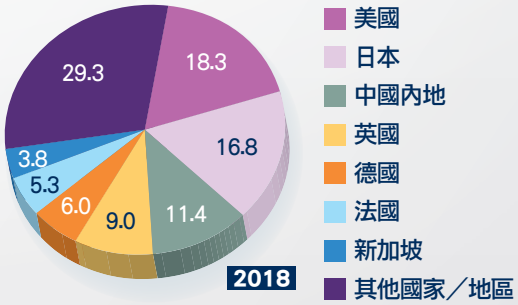
地區總部和辦事處

有關年度6月首個工作天的數目



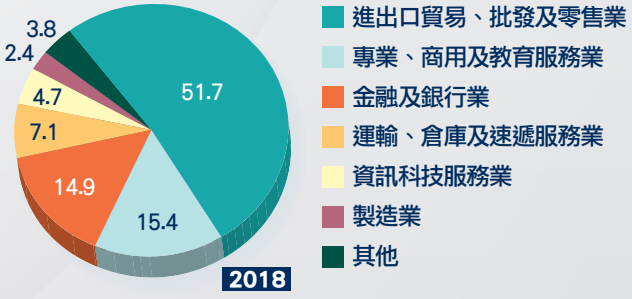
母公司的所在地

佔地區總部和辦事處的百分比（%）



主要業務範圍

佔地區總部和辦事處的百分比（%）



資料來源：香港政府統計處

貿易政策、貿易關係及貿易條約

貿易關係

- 世界貿易組織 (WTO) 的創始會員
- 亞太區經濟合作組織 (APEC) 的成員
- 太平洋經濟合作議會 (PECC) 的成員
- 亞洲發展銀行 (ADB) 的成員
- 亞洲基礎設施投資銀行 (AIIB) 的成員
- 聯合國亞洲和太平洋地區經濟社會委員會 (ESCAP) 的非正式會員
- 經濟合作及發展組織屬下貿易委員會 (OECD) 的觀察員

貿易政策

- 香港是一個自由港，不對進出口貨物徵收關稅，但四類應課稅品除外，即酒類、煙草、碳氫油類及甲醇。
- 香港的產地來源證制度以便利香港產品輸往外地市場為目的，為其提供產地證明，進口貨則毋須申領產地來源證。
- 任何人士均須在輸入／輸出貨物後 14 日內向香港海關呈交準確及完整的進／出口報關單，豁免物品除外。
- 轉運貨物的船務、航空及貨運公司，如能夠符合若干條件，在工業貿易署登記後，可獲豁免辦理轉運貨物所需要的進出 / 口許可證。

自由貿易協定

已生效的自由貿易協定：

- 《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》(CEPA)
- 《中國香港與新西蘭緊密經貿合作協定》
- 《中國香港與歐洲自由貿易聯盟國家自由貿易協定》
- 《中國香港與智利自由貿易協定》
- 《香港與澳門關於建立更緊密經貿關係的安排》
- 《中國香港與格魯吉亞自由貿易協定》

已簽署的自由貿易協定：

- 《中國香港與東盟自由貿易協定》

談判中的自由貿易協定：

- 《中國香港與馬爾代夫自由貿易協定》
- 《中國香港與澳洲自由貿易協定》

《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》

- CEPA 是內地與香港簽訂的自由貿易協定。目前，根據 CEPA，除內地禁止進口的產品外，所有原產自香港的產品均可享有零關稅優惠進口到內地。香港服務提供者也在多個服務領域享有優惠待遇進入內地市場。
- 2014 年 12 月，在 CEPA 框架下簽署的《關於內地在廣東與香港基本實現服務貿易自由化的協議》(《廣東協議》)，率先在廣東對香港基本實現服務貿易自由化。2015 年 11 月簽署的《服務貿易協議》在開放的寬度和深度進一步加大，包括把大部分在廣東先行先試的開放措施推展至內地全境實施。
- 在 CEPA 框架下，《投資協議》及《經濟技術合作協議》於 2017 年 6 月簽署。《投資協議》擴大了市場准入承諾至《服務貿易協議》沒有涵蓋的非服務業，並為服務業及非服務業引入投資保護的義務。《經濟技術合作協議》整理和更新香港和內地之間經濟技術合作的內容。
- 《貨品貿易協議》於 2018 年 12 月簽署。自 2019 年 1 月 1 日起，透過優化原產地規則的安排，原產香港的貨物進口內地將全面享受零關稅。

除了自由貿易協定外，香港也與 20 個經濟體簽訂了促進和保護投資協定，並分別與巴林、墨西哥、緬甸及阿聯酋完成了有關談判；另外，現時也分別與伊朗及俄羅斯進行促進和保護投資協定談判。另一方面，香港已跟約 40 個管轄區簽訂全面性避免雙重徵稅協定，跟另外 11 個國家／地區的談判則在進行中。

UPM Finesse Classic Matt, 80 gsm

與中國內地的經濟關係

- 香港是中國內地重要的轉口港。據香港政府統計，2018年，57% 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、日本和韓國之後的第四大貿易夥伴，2018年佔全國貿易總額的6.7%。
- 香港是中國內地最大的海外直接投資來源地。截至2018年底，在中國內地獲批准的外資項目中，46.3% 與香港有關。來自香港的實際利用外資總額為10,981億美元，佔全國的54.1%。
- 香港也是中國內地對外直接投資流出的主要目的地。據中國政府的統計數字，截至2017年，中國內地對香港的直接投資存量達9,813億美元，佔對外直接投資流出54.2%。
- 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2017年底，中國內地在香港的直接投資存量，以市值計算達4,960億美元，佔所有來源地的25.5%。
- 香港是中國內地的科技交易中心。根據中國科學技術部的資料，2016年，以合約價值計算，香港是中國內地進口科技產品的第七大來源地，合同價值達8.79億美元，佔總額2.9%。
- 香港也是中國內地企業重要的離岸集資中心。截至2018年底，在香港上市的內地企業有1,146家，其中包括 H 股、紅籌股及民營企業，總市值約為2.6萬億美元，佔市場總值的68%。自1993年，內地企業通過發行股票在香港集資超過8,000億美元。
- 截至2019年1月，在中國內地註冊成立的金融機構中，共有12家持牌銀行和7家代表處在香港經營業務。
- 2014年11月，滬港通推出，成立滬港股票市場交易互聯互通機制。這是中國開放資本市場邁向雙向開放的重要一步。
- 2016年12月，深港通推出，其原則及設計大致與滬港通相似，為兩地股市互聯互通增添一條新渠道，有利鞏固香港作為全球離岸人民幣業務樞紐的發展。
- 2017年7月，香港與內地債券市場互聯互通合作上線，以促進香港與內地債券市場共同發展。
- 2017年12月，國家發展和改革委員會與香港特區政府簽署《國家發展和改革委員會與香港特別行政區政府關於支持香港全面參與和助力「一帶一路」建設的安排》，作為香港進一步參與有關建設的方針和藍本。
- 2019年2月，《粵港澳大灣區發展規劃綱要》正式公布。在中央政府的大力支持下，香港將積極主動融入國家發展大局。連同澳門、廣州和深圳，香港將為區域發展的核心引擎之一。■

「UPM 雅光」80克