

## 就業增長：分析內部與外來因素

香港經濟在經歷 2003 年第 2 季萎縮後已重回增長的軌道，更令人感到鼓舞的，是經濟環境的改善已把停滯的就業市場帶出困境，令失業率從 2003 年 7 月的 8.7% 下降至今年 6 月的 6.9%。以往的就業增長都由內部及外來的力量帶動，但這次的增長卻主要歸功於外來因素。

### 就業增長的源頭

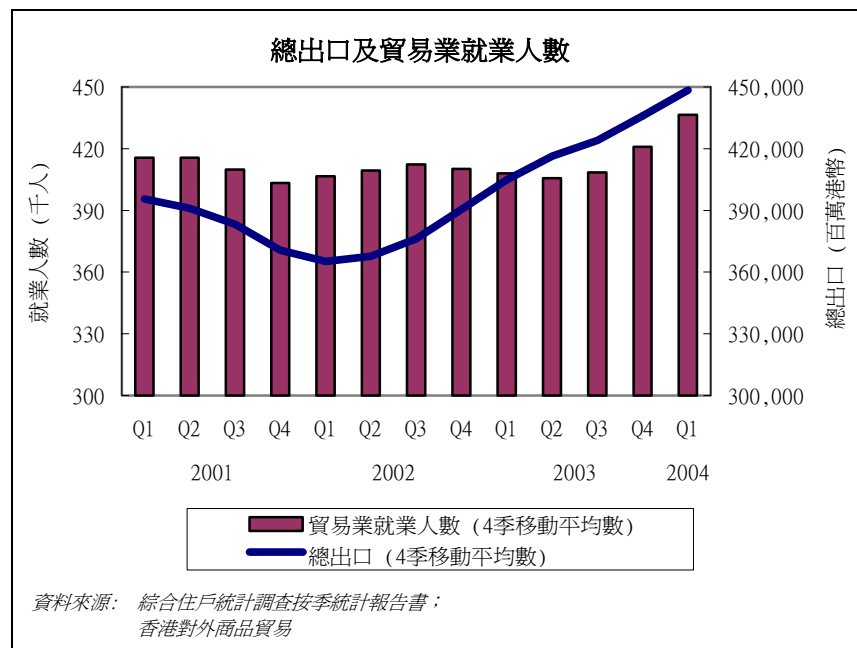
在 2003 年第 3 季至 2004 年第 1 季期間，外來因素主導着就業增長，特別是貿易、批發及零售和飲食及酒店業，就業總人數均錄得強勁的升幅。而地產及商用服務業亦有溫和的增長，但建築業、公共行政、教育、醫療以及其他保健及福利服務業的就業情況卻沒有改善。

2003 年第 3 季至 2004 年第 1 季的就業增長	
行業	就業變化 (人數)
進出口貿易業	54,900
批發、零售、飲食及酒店業	20,000
地產及商用服務業	8,600
建築業	-5,100
公共行政、教育、醫療、其他保健及福利服務業	-4,700
其他行業	-11,500
總計	62,100

資料來源：綜合住戶統計調查按季統計報告書

### 出口上升

貿易業為現時就業市場的復甦提供相當動力。事實上，貿易業多年來在就業人口增長方面扮演重要角色，但從 2002 年至 2003 年上半年期間，出口增長卻未能令就業顯著增加。



對這種現象的出現有兩個解釋。過去幾年貿易方面增長，部份是由於海外公司把生產工序移入內地，令由母公司轉運半製成產品(如電腦底板和電子零件)到內地生產線的貿易佔整體貿易的比重上升。然而，這類貿易在香港所產生的經濟活動相對於傳統的轉口貿易為少。另外，許多貿易公司當時仍受到亞洲金融風暴的後遺症及負資產所拖累，加上環球經濟前景的不明朗和「沙士」疫症的來臨，都令貿易公司不願增聘人手，所以過去數年貿易方面增長未能帶動就業人數的增加。

跟 2002 年的情況相比，近月出口所帶動就業增長的情況有顯著的改善。這是由於對美國及其他地區的轉口貿易復甦，帶動傳統貿易活動增長，樓價上升亦令貿易公司的財務狀況轉佳，加上目前環球經濟復甦增強了貿易商對前景的信心，今年上半年，香港總出口比去年同期上升 15.5%。隨着令業界擔心的因素逐漸遠去，貿易業將再次成為就業增長的主要動力。

### 旅遊業表現強勁

另一個欣喜的現象是零售、飲食、及酒店業的就業增長，而旅客數目上升對此有着重要的作用。內地「個人遊」在 2003 年 7 月實施後刺激內地旅客來港，而外國旅客自「沙士」結束後已重臨香港。與去年同期相比，今年第 1 季本地市場的總消費較 2003 年同期上升 75 億港元，當中旅客開支佔整體升幅 36%。由於旅客消費集中於購物、膳食及酒店住宿上，這些行業最能受惠於旅客數目的上升，在 2003 年第 3 季至 2004 年第 1 季期間，這些行業創造了 20,000 個新職位。

旅遊業持續暢旺會繼續為今年的就業增長給予支持。現時內地「個人遊」已擴展至廣東省以外的 9 個城市，令內地合資格來港人數增至 1 億 5 千萬人，而外國遊客訪港人數的增長率亦會因環球經濟持續增長而上升。我們預計今年全年訪港旅客人數將增長 38% 到 2 千 1 百萬人次，為本港的零售、飲食及酒店業創造 11,400 個新職位。

由於「沙士」所產生低基數的影響在 2005 年將會消失，旅客訪港人數的增長率亦會因而放慢。但隨着 2006 年迪士尼主題公園開幕，香港將再成為主要的旅遊熱點，我們預計旅遊業為零售、飲食及酒店業在 2005 年創造 7,500 個新職位，及在 2006 年創造 11,500 個新職位。

## 商用服務業需求增加

地產及商用服務業在這次就業市場復甦中亦表現出色。與貿易業相似的是，受惠於內地市場不斷的增長，商用服務業一向都能創造就業，即使在 1998 至 2000 年間樓市呆滯的時候，該行業的總就業人數仍然繼續上升。然而，隨着內地的商業配套方面有所改善及本港公司着意削減開支，導致後勤工作例如資料處理和電話熱線中心北移，使該行業的就業人數增長停滯不前。

但 2003 年第 3 季至 2004 年第 1 季期間，地產及商用服務業已重現上升趨勢，為本港帶來 8,600 個新職位。就業上升是有賴樓市復甦，但另一原因是公司結構重組的浪潮已步入尾聲。預料內地逐步邁向服務性經濟會對商用服務產生強大需求，而香港本地的專業人員會因為他們優越的經驗及技能而能夠在內地市場上分一杯羹，這些因素將有利行業的就業增長。

## 建築業受到缺乏工程項目所影響

在外來因素促進就業增長的同時，內部行業的就業情況相對上落後。97 年金融風暴及隨後樓價大跌使樓市的前景轉淡，令承建商減少發展商用及住宅項目，商業大廈、商用樓宇及工廠的落成總面積由 98 年的 975,000 平方米下降至 04 年預期的 377,000 平方米，而私人及公共住宅的落成量亦由 98 年的 49,000 伙減少至 04 年預期的 26,400 伙。

建築業在 2003 年第 3 季至 2004 年第 1 季流失了 5,100 個職位，而該行業自 97 年起已不斷萎縮。更壞的是，建築業在短期內將很難扭轉劣勢，承建商在缺乏建築項目的環境下被逼削減人手。根據房屋及規劃地政局最新的預測，新增的住宅樓宇將會在未來 4 年下降至 2007 年的 16,200 個及 2008 年的 11,400 個，再加上九鐵表示不會在 05 年以前對轄下的住宅發展項目作出招標，以及地鐵在未來 3 年除已發展中物業外將不會再有新增住宅供應，令住宅建築項目及建築業的就業情況難有顯著的改善。

## 財赤持續

公共行業減少招聘加深內部行業創造就業方面滯後的情況。公共行業在 97 年亞洲金融風暴後的艱難時期保持增長，為就業市場作出支持，但在 2003 年第 3 季至 2004 年第 1 季，公共行政、教育、醫療、其他保健及福利服務業的就業人數卻錄得按年跌幅。

當私營行業受惠於經濟環境改善時，公共行業卻會繼續被政府嚴峻的財政狀況所拖累。財政司司長唐英年在「2004-05 年度財政預算案」中指出政府在 2004 至 05 財政年度會錄得 490 億赤字，佔該財政年度本地生產總值 4%，而財赤預計不會在 2008 至 09 財政年度前消失。為着回復財政平衡，政府計劃公務員編制在 2006 至 07 財政年度前削減至 160,000 個職位，這會減少公共行業聘請人手的空間。

## 總結

這次的就業復甦主要由旅遊業的強勁表現、貿易活動的上升及對商用服務業的需求增加所帶動。預期當消費者信心逐步回升時，私人消費便會相應增加，以支援旅遊業對零售及飲食業的就業增長。而日益改善的環球經濟會持續刺激本港的貿易及商用服務業。另外，基於本港對內地的出口主要集中在對外加工產品，貿易業應不會受到內地宏觀調控的負面影響。然而，整體就業改善的步伐會受建築及公共行業疲弱所影響。預料本港的失業率會在年底前下跌至 6 至 6.5%，而在 2005 年再下跌至 5.5% 的水平。本地實質生產總值亦預期在 2004 年上升 7%。

經濟分析所表達的論點，並不一定反映本銀行管理層的立場。各方如有轉載本報告的全部或部份內容，均須註明資料來源。如有任何查詢，請電：2842-3488，傳真：2877-6707，或郵寄香港郵政總局信箱 31 號經濟研究部。