

# 經濟





# 九十年代初期 澳門經濟的演變及前景

*Norberto Ferreira*<sup>\*</sup>

## 引言

九十年代初期，澳門社會經濟與珠江三角洲地區的一體化進程加快了。廣東省經濟的迅速發展，伴隨鄰近地區人均收入的大幅度增長，使本地區的貨物及勞務的需求得以增加，尤以對外貿易、旅遊業（包括博彩）、房地產及金融等經濟活動非常活躍。

相應之下，雙方經濟互補的需要加強，尤以澳門方面，無論在工序外移或輸入外勞，均利用鄰近的廣東省的勞動力。另一方面，由於商品及勞務的中介貿易增加，令澳門企業家的累積知識成為中國經濟急速發展的需求和掌握文化及西方市場的優越的一道橋樑。

兩地投資激增後，來往兩地的人及車輛流量增加了，亦加強了雙方在教育、科學及文化上的合作。

由於澳門地方細小，加上資金流動及外匯兌換可自由進行，所以金融體系，非金融性操作的對外結餘及房地產業，近來可極之容易從非本地居民存款活動中反映出來，尤其是來自中國大陸的存款。在中國加強對外開放的趨勢下，某些構成澳門宏觀經濟的主要因素，越來越受中國經濟發展及有關行政政策影響。

在亞太地區，除了與中國及香港有互相依賴的特殊關係外。近年，澳門的經濟亦因該地區的經濟蓬勃發展而得益，但加強了的地區內貿易及吸引地區性的工業投資仍處於該地區迅速發展的整體經濟之下，在該區貨物的需求方面由於澳門工業出口的競爭結構缺乏一體化，因而與其他亞太地區國家的貿易盈餘繼續出現不平衡現象，在九十年代初期貿易赤字持續惡化。然而對亞太地區的居民來說，澳門將成為一具吸引力的旅遊點，此趨勢尤以一九九五年澳門國際機場投入運作時更為明顯。

---

\* 經濟司研究廳

超過三分之二的出口貨物倚賴西方的經濟合作及發展組織成員國，自九十年代初，澳門的經濟受經濟衰退及該市場的消費危機所影響。一九九〇年第四季及一九九一年的上半年出口額明顯的下跌，很大程度上是由於北美洲當局對針織產品“轉運”〈transshipment〉的限制而引起，在克服北美洲入口商的信心危機及透過減價策略後，縱然世界性需求的速度緩慢，但一九九三年初，出口開始慢慢復甦。

## 生產架構的調整

澳門經濟正由社會經濟架構的調整期轉變為地區性及國際性的架構，主要由於中國對外開放及國際市場的競爭增強，而這個調整期相當於由著重經濟轉向服務性的過渡期。導致工業出口出現損失，並承受來自世界新興生產商的低成本競爭所形成的強大壓力（尤其是東歐國家、中美洲及加勒比海國家，亞洲南部國家，特別是中國），其中有些為本澳主要出口市場的貿易優惠國家。

理解本地區企業架構為增強競爭能力而更新的重要性後，近年來，行政當局不斷將基礎建設擴展及變得更現代化，令澳門的經濟趨向獨立，對私人性質的投資創設有利條件，尤其要令貨物及勞務的生產更能投入國際市場。

因此，自九十年代初期，直接或間接的公共投資（資本形成總額 + 注資私人企業，以澳門機場公司為例）表現非常活躍，注入已完成或進行中的大型建設；例如澳門國際機場、新澳氹大橋、新港澳碼頭、九澳貨櫃碼頭、旅遊活動中心大樓、南灣區新基建及焚化工場等。

## 經濟增長向好

在九十年代初期，澳門經濟繼續在良好階段成長，雖與八十年代的擴張階段（根據統計暨普查司的估計數字為百分之七點七）比較有輕微下降。根據最新內部生產總值<sup>1</sup>的估計數字，由一九八九至一九九三年，年平均增長百分之六點三，或與經濟合作及發展組織的成員國的平均增長比較約高出五個百分點，而與亞洲經濟活躍地區（南韓、臺灣、香港、新加坡、馬來西亞及泰國）的增長比較只下降半個百分點。

在九十年代初期，可從開支演變的剖析中目睹其變更。內部需求及勞務輸出有明顯的增加，相反貨物出口的步伐放緩，在一九八九至一九九三年這段期間的實質下降（每年約百分之二點五），與建築投資、私人消費、非本地居民開支，包括博彩等開支則有強勁增加剛好相反。另一方面，內部需求及非本地居民的需求增加，導致入口的需求增加及嚴重的貿易赤字，令內部生產總值的出口淨值增長有負面結果。

---

1. 內部生產總值為本地區貨物及勞務生產的總數，其中包括出口減去入口，就開支角度來說，相等於內部需求（消費 + 投資）及出口淨值（出口 - 入口）的總和。



表一  
內部生產總值實質增長率及有關數據  
(按去年內部生產總值百分比)

|             |         | 1990 | 1991 | 1992 | 1993 |
|-------------|---------|------|------|------|------|
| 內 部 生 產 總 值 |         | 5.0  | 3.3  | 12.1 | 5.0  |
| 數 據 :       |         |      |      |      |      |
|             | 消 費     | 1.9  | 3.2  | 2.9  | 2.9  |
|             | 投 資     | 1.5  | 5.0  | 8.3  | 1.3  |
|             | 出 口 淨 值 | 1.6  | -4.9 | 0.9  | 0.7  |
|             | 其 中     |      |      |      |      |
|             | 貨 物     | -3.8 | -8.6 | -5.4 | -0.2 |
|             | 勞 務     | 5.4  | 3.7  | 6.3  | 0.9  |

資料來源：內部生產總值初步估計數字，一九九四年七月統計暨普查司。

一九八九至一九九三年期間，內部生產總值主要變動如下：

- (i) 一九九一年，出口淨值的貨物方面出現負變動率，原因是往美國的出口（受“轉運”〈transshipment〉限制的影響）急劇下降，而設備及非食物性的消費品的入口則大幅度上升。
- (ii) 一九九二年，內部生產總值特殊增長百分之十二，投資項目約佔八個百分點（或三分之二），該投資組合又以建築業最為活躍，尤以國際機場及其他大型建設建築工程為例。
- (iii) 一九九三年，經濟增長的速度放緩，私人性質的資本形成總額停滯（機器及設備投資明顯下跌，建築業則表現溫和）及非本地居民開支的實質增長率放緩。

由於內部需求及外部需求項目的不平衡發展，所以目前本地的經濟活動並不著重於貨物的出口，亦不受西方國家對外需求不穩定的影響。而其他質量上重要的改變，引致貨物及勞務（非本地居民開支）的出口之間的關係改變，自一九九一年開始，後者的價值明顯地超越前者。

建築投資在內部生產總值中有上升的趨勢，除了實施的大型建設，在住宅、商業、服務性及其他性質樓宇（除了提供工業用地仍保持平穩）等的私人建築，均表現強勁的擴張率。

表二  
一九八九及一九九三年內部生產總值之分類比較  
(根據一九八二年的價格)

|             | 1989   | 1993   | 變動百分率 |
|-------------|--------|--------|-------|
| 私人消費        | 36.6   | 36.7   | +0.1  |
| 公共消費        | 6.7    | 6.6    | -0.1  |
| 資本形成總額 - 建築 | 14.8   | 23.9   | +9.1  |
| 資本形成總額 - 其他 | 5.3    | 6.1    | +0.8  |
| 貨物變動率       | 0.8    | 0.0    | -0.8  |
| 貨物出口        | 52.8   | 37.5   | -15.3 |
| 勞務出口        | 41.9   | 47.6   | +5.7  |
| 貨物入口        | (54.6) | (53.7) | +0.9  |
| 勞務入口        | (4.2)  | (4.6)  | -0.4  |

資料來源：內部生產總值初步估計數字，一九九四年七月統計暨普查司。

一九八九至一九九三的五年間，由於私人建築業持續興旺，提供了新用地（建成或擴建樓宇總建築面積）為六百一十萬平方米，其中約四百萬平方米為住宅用途（相等於每人約十一平方米）。供應方面的活躍，伴隨強烈的銀行貸款需求，以應付房屋購置及房地產買賣的發展，亦大量增加了新公司有關就業的數目。但好景不常，一九九四年初，房地產的需求開始下降，買賣的數目<sup>2</sup>減少，銀行貸款放緩及與不動產有關連的從業員亦（可能）受到影響。

預料一九九四年，澳門的經濟繼續溫和增長，內部生產總值的實質擴張率可能輕微下降百分之四（根據經濟司的經濟研究或統計暨普查司的一九九五年度政府財政預算資料）。而放緩是歸究於溫和的資本形成總額及勞務輸出，與去年比較，勞務輸出趨向停滯，貨物出口在數量上有正值的表現，但仍低於世界對製成品需求的增長。

## 人力資源：低失業率及大量移民

經濟架構調整的進程仍在進行中，組別劃分不斷接受很大的改變，有限的人力資源，轉為由移民組成（尤其是中國大陸的移民），在需要擴展的生產活動中成為不可缺少的勞動力。另一方面，彈性勞工政策有助勞工適應就業轉移。

九十年代初期，工業衰退並未造成失業率顯著的上升。一九九〇年十一月，由於製衣業的短暫危機，出現了近年來最高的失業率（百分之三點五），但與美國恢復正常的貿易後，及建築業的私人樓宇以及大型建設、房地產的買賣、酒店業、內部貿易、銀行服務等提供了大量的就業機會，也是入口勞動力受重視的原因，在一九九一年五月至一九九四年五月期間，失業率下降至一中水平，在百分之二點五至三之間。

與十年前的情況一樣，九十年代初期，由於強大的移民潮，造成就業及居住人口有強勁的增長，在一九八九至一九九三年間，居住的人口每年增加百分之四點五，相當於人均內部生產總值的實質增長百分之一點七，反映出生產在數量上的增長較質量優勝，從而理解，增加工人的就業機會只相當於高附加值中的低水平。

在觀察期內，這個趨勢伴隨著人均個人消費（澳門為百分之一點八）緩慢增長，比香港百分之六點五或新加坡百分之四點五為低。近年來，因部份家庭收入用於購置房屋，致使銀行貸款有極高的增長率。直接稅及間接稅的低水平以及居民在本地區銀行體系的存款大幅度上升，引致企業及私人（其中部份為外來移民）維持高儲蓄率，其中部份存款流往外地。

## 就業組成架構的改變

按經濟活動演變的趨勢，目前第三產業從業員約佔就業人力資源三分之二，在九十年代初期佔百分之五十七，而在一九八一年只佔百分之四十。在第二產業方面，由於工業的就業率減少而使其失去重要性，在同期，總數由百分之三十三降至

---

2. 根據不動產物業轉移稅，一九九四年第一季買賣單位數目與一九九三年同期比較減少百分之二十七。



百分之二十五（在八十年代初期，就業率為百分之四十五），因此，主要就業轉移不斷由製造業轉向建築及公共工程、商業、飲食及酒店業。特別是酒店業提供大量的就業機會，在一九八九至一九九四年六月間，有關的從業員由三千五百人增加至七千人。（根據酒店的每月調查）。

表三  
在各主要行業的從業員  
（按總就業百分比）

|           | 一九九〇年五月 | 一九九三年 |
|-----------|---------|-------|
| 製造業       | 32.6    | 25.0  |
| 建築及公共工程   | 8.7     | 10.0  |
| 商業、飲食及酒店業 | 21.6    | 26.0  |
| 社會及個人服務   | 27.5    | 26.5  |

資料來源：就業調查（統計暨普查司）

在同一時間，手工業及製造業的就業減少，而管理，商業及服務性行業的就業上升。雖然製造業的就業機會下降，但女性的就業機會仍然上升。就業人口的學歷水平維持在低水平，一九九〇至一九九三年間，工人具有中學或大專程度的比率只佔百分之十六，由此可見，大量的移民潮並未帶來高質素的就業人力資源。

內部通脹壓力

澳門通脹演變趨勢在九十年代的前期，明顯分為兩個時期，第一期發生於波斯灣危機期間，與其他地區的經濟情況一樣，消費者受價格的加速增長影響。至一九九一年中，按每月消費物價指數的同類變數中計算的通脹率達至兩位數字，這時期間始了反通脹進程，平均通脹率由一九九一年百分之九點六降至一九九二年的七點七，一九九三年的六點七及一九九四年第一季的五點六。一連串的外在因素，尤以石油、食品、及其他基本用品的價格下降和經濟合作及發展組織的經濟體系的反通脹以及中國貨幣的嚴重貶值，均對最近的趨勢帶來有利的條件。

澳門的經濟非常依賴入口來滿足本地家庭消費的需要，因此，對國際市場物價的波動非常敏感，然而，人口（包括流動人口）及相關的需求不斷有系統地在非轉移性貨物及勞務價格中明顯增長，其中在性質方面，內在因素——工作及租金（例如：洗衣店、理髮店的服務，學校及外出進餐的費用）在競爭方面缺乏優勢，在價格方面較敏感。

根據經濟司研究廳在一九八九年第四季至一九九三年第四季的估計，本地的通脹（由非轉移性貨物及勞務的價格演變決定）每年約為百分之十一，輸入性通脹（連接可轉移性貨物及勞務價格的步伐）每年下降百分之五，受政府控制的貨物及勞務價格（包括電費、電話費、及公共汽車車資等）的平均增長，每年為百分之六點五。在整體指數方面，不包括房屋租金，在一九八九年第四季至一九九三年第四

季的消費價格平均增長，每年約為百分之八<sup>3</sup>，此通脹率與八十年代所估計的（約百分之八點五）差不多完全一樣。（參閱附圖一）

## 澳門通脹來源

從澳門通脹指標顯示進通脹率將很難維持於百分之五以下的水平，一般處於百分之五至七點五之間。由於本澳跟香港有直接的、與美國有間接的貨幣聯系匯率，因而在程序上缺乏打擊通脹之能力，儘管彈性輸入勞工政策可緩和內部通脹緊張，但行政當局只間中就利率的走勢來提高消費能力。近來，為減輕來自本地的通脹壓力（即使是暫時性），而大量供給土地予貿易及勞務方面，凍結有關房地產價格，均為消極因素。

## 平衡公共賬目

一九八九至一九九三年期間，除了一九九一年，縱使財政資源大幅度用於大型投資及加強在資源欠缺的範圍內發展，如衛生、教育、社會援助保安等方面，但公共賬目預算案結果仍有盈餘。因此，公共負債仍維持在低水平（約佔一九九三年內部生產總值的百分之零點五）及在銀行體制的公眾存款數字（公共部門之內部貸款淨值）由一九八九年六月之十二億澳門幣增至一九九四年六月之四十二億澳門幣。

在一九八九至一九九三年間，公共總開支（包括自治機關，如市政廳及海島市市政廳之對銷帳戶）在內部生產總值按市價百分比計算由百分之十四點五上升至百分之二十二點四。用來填補公共開支的實質增長並沒有加重消費者與投資者的稅務負擔。在過去三年（一九九一至一九九三年），博彩專營稅收及土地批給的收入約佔公共總開支三分之二，為財政收入的主要來源。

## 非金融性操作結餘

就整體活動而言，貨品及勞務之對外貿易在澳門經濟結構上頗為重要，於一九九三年其在內部生產總值（市價）約佔總額（出口 + 入口）的百分之一百一十七，雖然過去澳門的經濟在貨品及勞務對外結餘方面一向有明顯升幅，但近年來此數字卻有很大改變，故此，在九十年代以來，貿易赤字大大高於勞務出口盈餘對其作抵銷之數字。

即使在收入移轉及資本結餘上存在著負值，但貨幣方面，對外資產淨值之累積令到貨物及勞務結餘有盈餘，在這經濟架構的趨勢下，卻有一例外情況；一九九三年，由於當時中國施行財政緊縮政策以及實質利率的負增長致使有部分收入及資本淨值大幅度減少。

---

3. 按一九八二 / 一九八三年消費物價指數為基礎。



表四  
非金融性操作結餘（估計數字）

（以澳門幣佰萬元計）

|               | 1989  | 1990  | 1991  | 1992  | 1993   |
|---------------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 1. 貿易結餘       | 415   | 160   | -2216 | -3559 | -3918  |
| 2. 勞務結餘       | 8613  | 10872 | 13043 | 16611 | 18443  |
| 3. 貨物及勞務結餘    | 9028  | 11032 | 10827 | 13053 | 14525  |
| -內部生產總值百分比    | 38.0% | 39.6% | 33.7% | 32.4% | 31.3%  |
| 4. 收入移轉及資本結餘  | -7020 | -6476 | -2644 | -7166 | -18368 |
| 5. 對外資產淨值（變動） | 2008  | 4556  | 8183  | 5886  | -3843  |

資料來源：統計暨普查司內部生產總值初步估計（一九九四年七月）及澳門貨幣暨匯兌監理署年報

貨物出口的作用的減少

雖然近年來貨物對外貿易中製成品之比重下降（參看表二），但貨物對外貿易在本澳經濟活動史上曾擔當一個非常重要角色。在七十年代及八十年代大部分時間，工業曾為經濟成長的原動力，至一九八七至一九八八年貨物出口擴張率達至兩位數字。中國經濟特區對外開放投資政策及出現其他低工資成本的生產商，使本澳工業投資吸引力下降，尤其在勞動力密集形及低附加値之工業生產方面。

在九十年代初，貨物出口的作用的減少，這一趨勢自一九八八年起已顯示了出來，導致國際間加劇了侵蝕西方主要市場的競爭。這時期，為了降低製造成本及作出合理的生產程序，當局在工序外移上提供可用資源，以在鄰近的中國地區實行某些成衣生產工序，提高稅務及財務之優惠予購置設備以及併合企業或廠房。又透過工業發展輔導中心，推行了對製造業新科技化及提供其他支持工業企業現代化的技術的政策。

按市場出口之不同表現

近年來澳門在對外貿易發展中，最重要的是受到與中國加強了貿易關係所影響，尤其出口至中國及至其他一般市場的明顯增長率，雖受到本澳大型建設所限制，卻是中介貿易大幅增長之反映。

表五  
澳門主要出口市場

（以總出口百分比計）

|      | 1983 | 1989 | 1993 |
|------|------|------|------|
| 美國   | 26.6 | 37.5 | 33.4 |
| 歐洲聯盟 | 36.8 | 31.4 | 33.2 |
| 中國   | 3.8  | 3.4  | 13.2 |
| 香港   | 22.0 | 14.7 | 12.5 |
| 其他市場 | 10.8 | 13.0 | 7.7  |

|           |         |         |
|-----------|---------|---------|
| 年 增 長 率：  | 1983-89 | 1989-93 |
| 總 出 口     | 15.2%   | 1.9%    |
| 出 口 到 中 國 | 13.2%   | 43.4%   |

資料來源：經濟司研究廳— 數字來自統計暨普查司對外貿易統計處。

上表很清楚顯示出美國及歐洲聯盟繼續佔澳門出口的三分之二，可以總結出在過去四至五年間並沒有市場多元化，尤其在一九八九至一九九三年間，對於出口至亞洲太平洋地區，除了中國及香港外，其貿數字均絕對或相對地下降<sup>4</sup>，但與台灣的貿易卻有所增長。為了配合廣東省大量之內部需求，出口至中國之數字有一特殊增長。

### 與中國對外貿易之擴大

透過觀察與中國對外貿易的浮動總數，澳門經濟與廣東經濟的互相依賴程度有所增加，也反映出部分成衣生產利用工序外移。因此最近五年，在總體輸入方面（確定輸入＋臨時輸入＋再輸入），與中國貿易的比重由百分之二十約上升至二十五。而在總體輸出方面（確定輸出＋臨時輸出＋再輸出），在一九八八與一九九三年間，澳門出口貿易總額由百分之四點五上升至十六。為了補充強調以上資料，在近五年與中國的直接運輸上升了約百分之二百五十（八億五千萬澳門幣），約佔一九九三年澳門直接運輸總數四分之三。

雖然有這個正面發展，但是，由於澳門還沒有深水港及機場，而且以澳門作為中介地之貿易額，並沒有在本澳對外貿易統計處的資料上顯現出來，故此與中國進行的雙邊貿易的重要性較香港與中國所進行的有所不及。

### 出口表現分類

在九十年代初期，出口類別依賴性反映出紡織業與成衣業的競爭困難及非紡織業投資之明顯缺乏。在對外市場整體方面，與中國貿易大幅度之擴張使其非紡織品出口的持續下降趨勢轉好。

由於低工資成本的新興生產商的出現，其中中國更突出成為世界性大生產商及出口商。導致了成衣出口（約佔總出口三分之二）在國際市場上的競爭地位下降。在一九八八與一九九二年間，澳門在歐洲聯盟、某些歐洲自由貿易聯盟成員國及日本的成衣入口市場地位下降（以美元計）。在北美、澳門成衣仍能保持其市場地位，在加拿大，其地位也有輕微上升。但在一九九三年，與入口總需求為百分之十九的增幅比較下，成衣出口至美國曾出現不景氣（以美元計）。

4. 同時考慮到再輸出之變動，例如在一九八九年至一九九三出口到日本及澳洲市場的總出口下跌，由於缺乏日本工業投資，故部分澳門產品較難進入日本及其他地區市場。



同樣，紡織製品（非成衣）出口至先進國家維持在一溫和水平之上，成衣出口至非限制市場（除了墨西哥及台灣）一般均出現負面結果（例如實施入口自由化後的日本、澳洲及瑞典）。

紡織及成衣出口方面（以澳門幣計）在一九八九至一九九三年間，每年平均數值上升百分之二點二，較一九八三至八九年間增加了約百分之十五。

在非紡織品出口方面，由於在一九九〇、一九九一及一九九二年期間中國大陸某些傳統工業再重新本地化程序，使其在價值及數量上均倒退。例如玩具出口曾一度佔了總輸出的百分之十二，但在一九九二至九三年間百分比卻只在百分之五以下。

表六  
貨物出口結構

（以總出口百分比計）

|         | 1983 | 1988 | 1991 | 1992 | 1993 |
|---------|------|------|------|------|------|
| 紡織品及成衣  | 73.4 | 73.8 | 75.3 | 76.3 | 72.9 |
| - 受限制品  | 46.7 | 53.3 | 55.0 | 58.6 | 55.8 |
| - 不受限制品 | 26.7 | 20.5 | 20.3 | 17.7 | 17.1 |
| 其他非紡織品  | 26.6 | 26.2 | 24.7 | 23.7 | 27.1 |
| - 玩具    | 7.3  | 10.1 | 5.8  | 4.9  | 4.2  |
| - 電子    | 4.4  | 1.3  | 3.1  | 3.0  | 3.5  |
| - 其他    | 14.9 | 14.8 | 15.8 | 15.8 | 19.4 |

資料來源：對外貿易統計（統計暨普查司）及經濟司研究廳

一九九三年及一九九四年上半年，對外出售非紡織品數量分別上升了百分之十六及十九，其增長率有再復甦的趨勢，但是此擴張率的成因是由於中國產品輸入到某些市場（尤其在歐洲聯盟國家）的稅收減少，故此趨勢有欠穩固。（參閱附圖一）

非紡織品出口比重

若注意到圖表顯示，工業多元化進程並未在九十年代上半期實現，除中國市場外，非紡織品出口至整體市場方面均有實質下降，由於中國大部分當地產品明顯供不應求。故此近五、六年間受到來自中國市場對非紡織品的強勁需求影響，對澳門同類型工業的發展有利。

入口需求之不同組成

一九八九至一九九三年期間，貨品入口數量之年平均數值增加百分之六，與出口實質擴張率之下跌數字剛好相反，此不同步伐反映出內部需求及非本地居民需求之一大重要性。在八十年代，透過輸入原料及半製成品的項目，使入口步伐與工業

出口步伐有著密切的聯繫。

自八十年代末期起，澳門入口也反映出一個流動人口（旅客）增長的需求及南中國加速發展之需求（非保留入口），這些需求大大提高一些屬於消費品類別的貨物入口擴張率。

## 旅遊業及有關勞務出口之興旺

勞務結餘與貨物結餘剛好相反，對本澳經濟非常有利，主要是透過來自亞太地區旅客的消費，尤以香港、日本及台灣等地，而近年來還有來自中國大陸的旅客。

一九九三年，來澳旅客有七百七十萬人次，其中有二百萬人入住酒店，其平均逗留時間為一點三晚，酒店平均入住率達百分之六十，而在一九八九至一九九一年間入住率處於百分之七十五至八十。此平均入住率下跌原因是受到酒店供應量大增所引致，在一九九一年十二月酒店房間數目由三千九百間增加至一九九四年六月約七千間（增加了百分之八十）。

事實上，九十年代起，在澳門國際機場投入運作前，興起一段私人投資活動時期，進行新酒店建設及把原有的酒店進行裝修及擴張。

故此，旅遊業項目在包括投資、就業、對外結餘及產品增長等多方面的宏觀經濟上有顯著之正面增幅，若從通貨緊縮的角度去看非本地居民支出，在一九八九至一九九三年間，不包括博彩業，則每年平均增加百分之四，連博彩業在內的話，則增加百分之十。

在內部生產總值之市價百分比中，勞務出口主要集中在非本地居民的開支項目內。觀察到其有關支出數字由百分之四十增至約百分之四十四，主要在博彩事業方面，（一九九三年佔內部生產總值的百分之二十九），勞務入口方面則維持在相對較低的價值（佔內部生產總值的百分之四），致使有部分貨物入口所需的運費及保險費沒有在這項目中再進行分類安排，故此在有損於貨物結餘的情況下（內部生產總值負百分之八點五），勞務結餘得到增長受益。

## 闡述九十年代初期的經濟演變

最後總結出九十年代初期澳門經濟演變具以下特點：

- a) 經濟增長步伐迅速，主要受到在建築投資方面（包括大型建築工程）、非本地居民開支（旅遊及博彩業）以及人口增長影響。
- b) 紡織及製衣業在國際市場上的競爭失利以及缺乏龐大的非紡織品類投資，凡此種種構成工業輸出增長的放緩。
- c) 出現結構上的貿易赤字，但該赤字為大幅度增長的勞務結餘所抵銷。
- d) 進入本澳之人數、就業需求及居住人口增長均十分顯著，影響環境空間、社會政策及治安各方面的管理。
- e) 服務行業增長，使從事工業出口人士數目顯著下降，雖具大量湧入的移民，並未在質素上有所提高。
- f) 人均內部生產總值及人均消費之實質增長較本地區整體經濟活動的增長步



伐為慢。

g) 外來因素使通脹放緩，但仍存在著一定的本地通脹壓力。

h) 雖在大型建設的基建工程中公共投資金額（直接及間接）增加，但公共賬目只能達到平衡。

i) 澳門社會經濟一體化進程與珠江三角洲的步伐加快，不單從貨物流通量與服務性行業的增加及邊境的人車流動量增長中可見一斑，亦在擴大雙邊投資，從而影響宏觀經濟總體之發展（包括房地產投資及旅遊業）。

## 九十年代下半期之經濟前景

由於其經濟領域，對外開放特點及社會經濟與珠江三角洲地區的一體化進程，本地區經濟前景有賴其經濟發展步伐、施行方針及能否保持在貨物及勞務中最基礎及多元化的競爭能力。九十年代後半期，在眾多影響澳門經濟發展的內外主要因素中較為重要的是中國重入關貿協定（或將來置身於世界貿易組織）、澳門國際機場的投入服務及於未來十年本地區的紡織業將逐漸被納入世界紡織品貿易多邊協定。

中國重入關貿總協定及將來置身於世界貿易組織，對其本身地區及世界各地的經濟有相當大影響，現時中國在生產值、對外貿易及引入外來資金投資方面是世界上經濟增長率較高的國家之一，因其貿易伙伴地位及其服務性行業之市場潛力，令中國的經濟在推動世界貿易發展策略中擔當很重要的角式。這樣，中國晉身世界貿易組織行列，促進了經濟的改革及逐步開放，尤其在金融、貨幣兌換及貨物與勞務的貿易入口。一個更對外開放、現代化及具競爭力的中國，使本已發展得如火如荼的珠江三角洲地區對外需求量更大，澳門經濟，由於其歷史背景及地理位置的有利條件，自然有所得益。

## 國際機場及其宏觀經濟影響

國際機場的興建是舉世矚目的，此項工程並非一般民居城市所能建造，因此對一人口不足五十萬的小城能擁有如斯龐大建設實為罕見，澳門國際機場投入運作，亦為珠海經濟特區及廣東省一些主要地區提供服務，顯示澳門社會經濟正逐步成長。展望九十年代後半期將出現一新的多元化經濟活動發展、人均經濟收益增加及對外關係方面更具獨立性。

實際上，澳門長久以來缺乏適當的對外聯絡交通，妨礙澳門經濟獨立發展及作為貿易及金融之門的角色，相對香港及新加坡的發展，澳門得不到其應得的發展，緊隨著國際機場的落成，完善的高速公路網及連貫廣東省的鐵路網絡的整合，不獨吸引更多投資資金、有利於工業多元化發展及增加附加值，同時亦為旅遊業及再輸出業締造美好的前景。

隨著機場的投入服務，及為鄰近地區提供優質服務，澳門的國際性地位及其在鄰近地區地位相應提高，而澳門在國際貿易打入南中國市場所起之作用得到加強。

造價約九億一千二百五十萬美元（或澳門幣七十三億元）的國際機場大約會在一九九五年下半年後投入運作，該機場每年能處理六百萬旅客，該工程末期及投入

運作本地宏觀經濟<sup>5</sup>有莫大影響，特別在投資、貨物及資金的引入、燃料消耗及締造就業機會等方面，而後者需由具專業資格及經特殊培訓人士所擔任，透過從旅客和貨物運輸及從旅業中得到之收益締造一龐大及多元化的出口服務，益使澳門有機會成為旅客終點站，凡此種種均對收支平衡構成莫大影響。

大型建設直接及間接地造就了就業機會，其中一部份是由獲准居留的外來<sup>6</sup>專業人士擔任，從而改善本地人力資源的質素，因此將構成私人消費水平的增長及房地產需求量的增加，在推動銀行及保險業、旅行社及運輸服務、飲食業和總體貿易發展，設立新的國際勞務公司同時亦將產生對居住、商業及服務等空間的需求，然而機場的投入運作及帶來的入境人士不足以平衡房地產的供求市場，由於市場的平衡亦有賴於供給的增長步伐。

## 脫離多種纖維協定

目前情況，紡織業佔總出口貨物的百分之五十五至六十，脫離多種纖維協定後或有的影響對工業的存在及澳門將來的經濟重程十分重要。一般認為，自一九九五年起脫離多種纖維協定後的十年中對發展中國家及先進國家的消費者尤為有利，若逐漸脫離配額體系，外國產品便能進入龐大的消費市場作自由競爭，從而減少因不健康競爭所帶來之不合理價格。

除其他原因外，本地成衣業脫離多種纖維協定後，其影響取決於（i）哪種產品在配額<sup>7</sup>制度中最後才被取消（ii）將採取哪種措施以限制中國貨物出口增長，由於在上一年代中國在工業化城市的主要消費市場中佔一重要席位，（iii）本地企業家面對新競爭力挑戰的應付能力。

佔本地區出口量最多的成衣業很可能到後過渡期才獲自由化，而中國紡織及制衣業出口增長率比其他地區的供應商受到更多的掣肘，預計澳門在世界成衣市場中的地位會受到輕微下降的影響，展望澳門的主要出口市場情況如下：

- （i）因為東歐國家及土耳其獲得優惠貿易待遇，故在歐洲自由貿易聯盟市場的實質貿易增長遇挫。
- （ii）本地作為一“小供應商”有利於美國及加拿大的經濟增長，正因如此本地能比其他主要競爭對手獲得更多配額，然而北美市場方面對北大西洋貿易區的優惠協議，對亞洲紡織業是否有影響仍存疑。

在未來十年內，當可動用配額制度擴展至全球供應商的時候，本地區紡織及成衣業將同時面對高增長的趨勢及劇烈的競爭，當對外來紡織品供應的需求有所放鬆時，在歐洲或北美主要市場，無論在價格方面或在其他銷售因素方面將出現更劇烈

---

5. 在一九九二年，機場工程價格只是填海部份分別在資本形成總額及內部需求（一固定金額）上升了百分之十二及百分之四點五。

6. 在一九九四年十月經濟委員會對允許專業人士居留所發出的簡化行政措施進行審議。

7. 在過渡期的每階段，入口國可依照一標準來挑選自由化產品的種類，該標準以一九九零年紡織及製衣業入口數量來定，依照以下進程表把產品自由化：一九九五年（百分之十六）、一九九八年（百分之十七）、二零零二年（百分之十八）及在二零零五年的餘下的百分之四十九。



的競爭。對明顯出現配額使用不足的國家或供應企業，因為生產方式令出路愈趨狹窄，而生產力低之企業更會遭受淘汰。

成衣業及其他工業的競爭將不斷加劇，成為澳門經濟現代化遇到的巨大障礙之一，在這形勢下，企業家應採取變通的態度，開展其他競爭方式，這是十分重要的，而這些競爭方式不應再建基於以往本身固有的因素上，例如使用廉價而生產質素差的勞工。而更新技術，革新管理方式，投資在人力資源培訓則是推行重整工業架構程序的重要步伐。

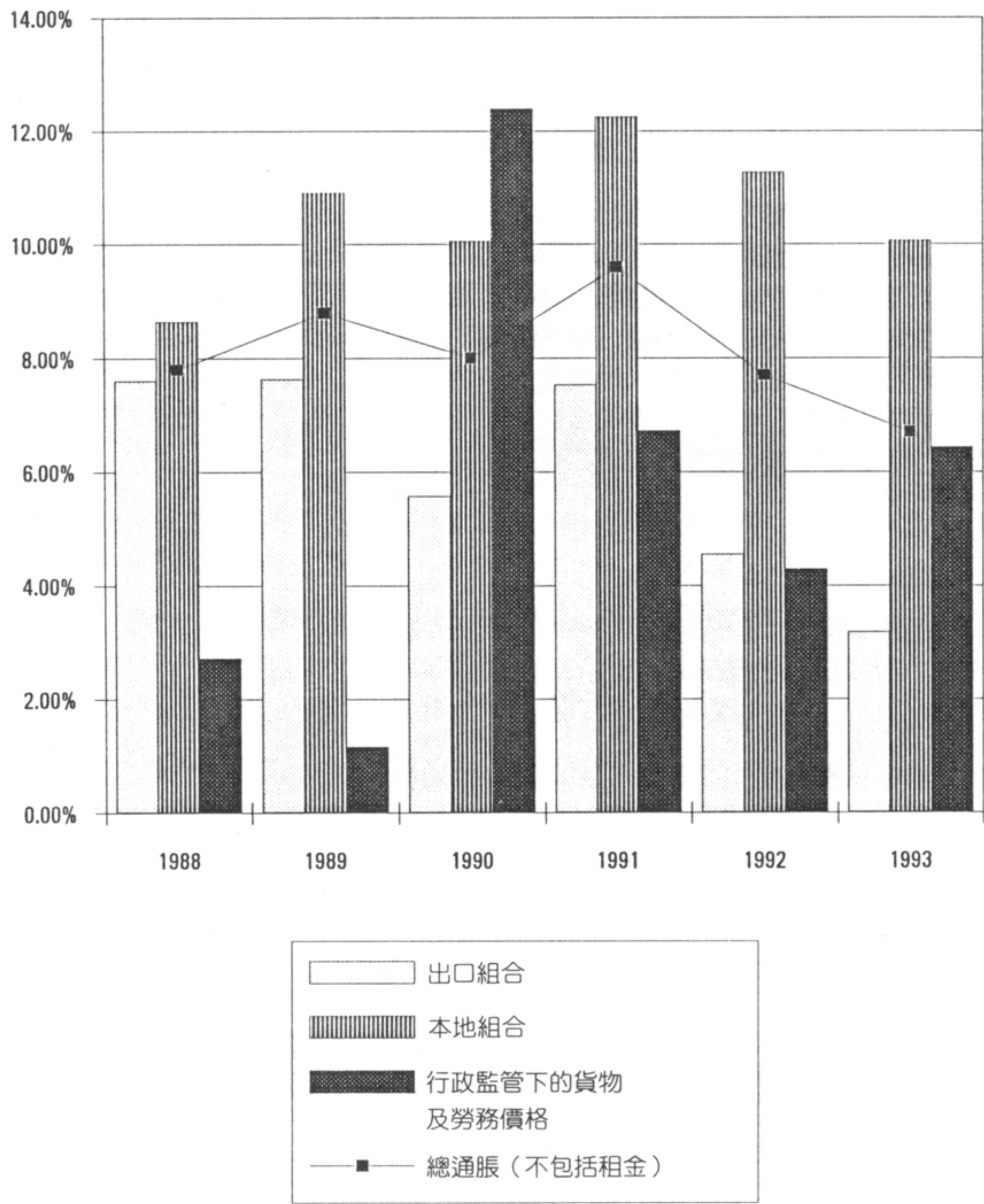
著重改善人力資源——特別注重正規教育和技術培訓方面，這些都是為提高澳門製造業架構的競爭力和貨物勞務產品價格的主要原因之一，有見於此，行政當局近來逐漸致力於教育及改善人力資源質素的培訓，在維持澳門社會經濟及地區特有文化方面撥出款項以支持提高澳門居民教育及文化水平，成為確定本地區特質之關鍵因素，本地區正處於人口及經濟愈趨高增長之區域內。

總而言之，在澳門成為特別行政區的過渡期階段內，正當工業在更新技術、提高生產要求及提升產品價值各方面的出路愈趨狹窄之際，本地區經濟將朝服務性行業對固有之生產方式作更大的發展。連繫其他地區之重要基礎建設落成後，特別是澳門國際機場，將會加強本地區，無論在貿易中轉站方面，或為珠江三角洲地區快速發展提供具質素的服務方面，所擔當的角色的重要性，這種情況將會加快本地區在社會經濟逐漸納入南中國市場的步伐，可以預見將有更多人力資源投身到經濟第三產業，而技術培訓及質素的要求亦有所提高。

一九九四年十月三十一日

【 附圖一 】

澳門通貨膨脹原因  
—— 每年消費價格變化 ——

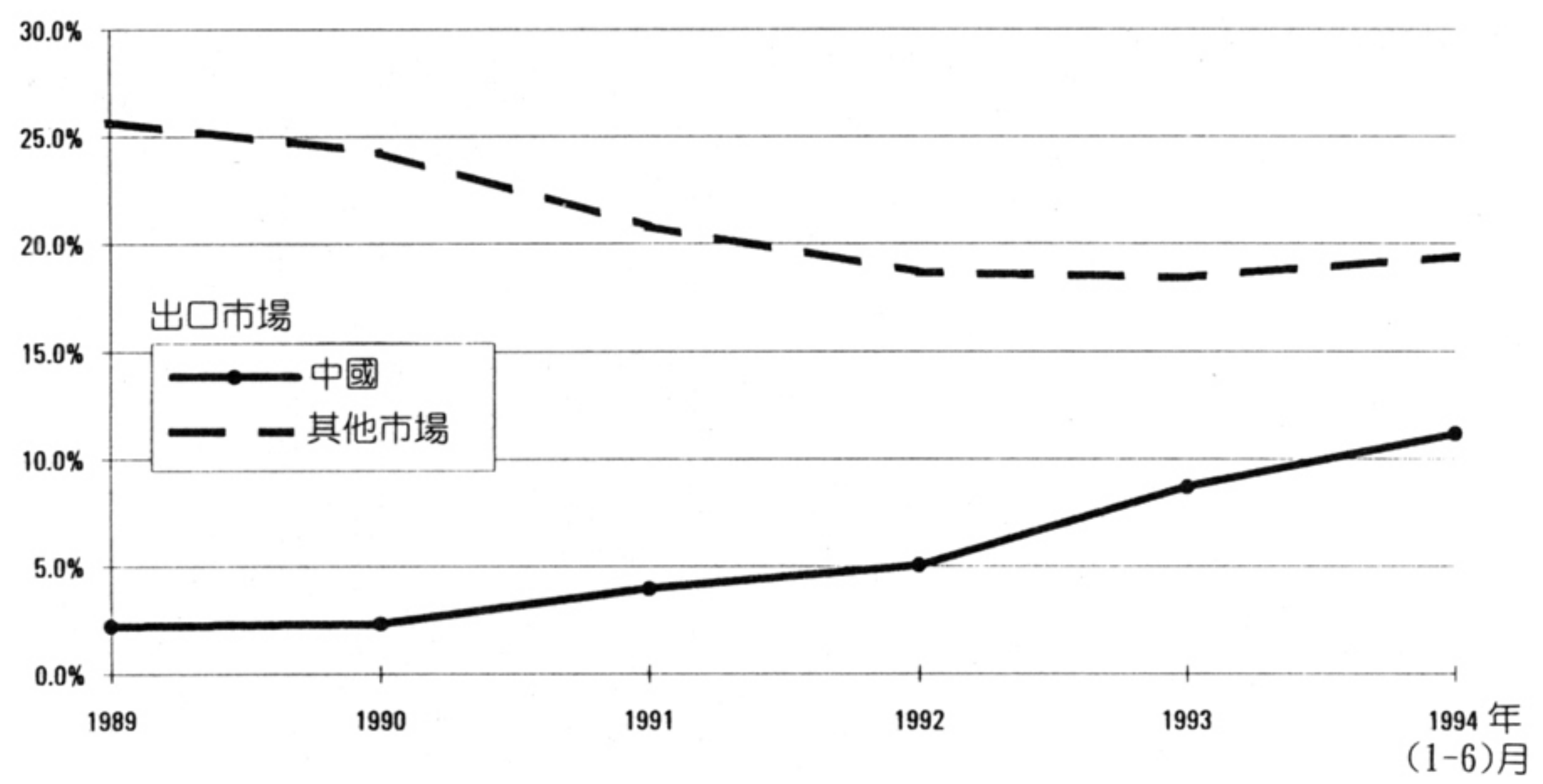


資料來源：統計暨普查司消費價格指數及經濟司研究廳估計數據



【 附圖二 】

非紡織品出口佔澳門總輸出的比重



非紡織品出口價值  
(以澳門幣百萬元計)

|      | 1989  | 1990  | 1991  | 1992  | 1993  | 1994(1-6月) |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|------------|
| 中 國  | 289   | 316   | 529   | 707   | 1,237 | 728        |
| 其他市場 | 3,388 | 3,307 | 2,769 | 2,629 | 2,624 | 1,263      |

資料來源：對外貿易統計處（統計暨普查司）

