



## 中銀香港 研究產品系列

- 中銀財經述評
- 中銀經濟月刊
- 離岸人民幣快報
- 東南亞觀察
- Green Insights
- 中銀策略研究
- 內部研究報告

作者：莊仕杰  
電郵：wilsonchong@bochk.com  
電話：+852 282 66192

聯繫人：蕭穎欣  
電郵：sandysiu@bochk.com  
電話：+852 282 66206

## 人工智能浪潮下的香港勞動力市場

高級經濟研究員 莊仕杰

自生成式人工智能在近年迅速普及以來，其對勞動力市場的潛在影響成為全球關注的議題。圍繞人工智能將如何重塑勞動力市場，各方的評估並不一致。一方面，有觀點認為人工智能作為新一代通用技術，將透過提升生產力，並催生新任務與新職能，推動就業結構升級及提升薪酬水平。另一方面，亦有意見認為人工智能正加速部分工作的自動化，或對特定職業與從業者構成挑戰。對香港而言，人工智能的發展與應用不僅涉及技術層面的革新，更可能透過職務組成的調整與技能需求的變化，對勞動力市場結構及人力資源培育方向產生深遠影響。相關影響將以何種形式體現、涉及哪些行業與勞動層面，以及是否已在本地勞工相關數據中有所反映，均值得進一步探討。

### 一、人工智能生產力效應與其釋放節奏

新科技對勞動力市場的影響往往並非線性釋放。歷史經驗顯示，重大技術突破往往伴隨一段適應期。在此期間，企業需要重新規劃生產流程、投資設備並重新配置人力安排，而相關投資與轉型成本，在短期內可能抵銷新技術所帶來的效率提升，甚至拖累整體生產力表現。當企業與員工逐步適應新的營運與工作模式並熟練運用相關技術後，



歡迎關注「中銀香港」微信訂閱號  
經濟金融深度分析盡在掌握

生產力提升的效果才會變得顯著。這種「先下後上」的調整軌跡，被形容為生產力的 J 型曲線（Brynjolfsson, Rock & Syverson, 2018）。人工智能的應用過程亦可能呈現類似的路徑，其帶來的效率提升未必會立即反映於生產力表現之中，而是經過一段調整期後顯現。

現階段學術界對人工智能最終可帶來多大幅度的生產力提升，仍存在分歧。按照 Hulten 定理，生產力增長可由兩項因素推算：一是受人工智能影響的任務在整體任務中所佔的比重。二是相關任務的平均成本節省幅度。基於這一分析框架，Acemoglu（2024）利用現有關於人工智能在不同工作任務中節省時間與降低成本的研究進行推算，認為在未來十年內，人工智能對全要素生產力（Total Factor Productivity）的累積提升幅度約為 0.71%。他進一步指出，上述估計仍可能偏高，原因在於目前可觀察到的生產力改善，多來自學習難度較低的任務，而未來人工智能若要深入應用於更複雜的生產與服務流程，要處理大量需按不同情境做出判斷的工作，技術整合難度較高。在考慮這一因素後，相關研究將未來十年的全要素生產力增幅下調至 0.55% 以下。Acemoglu 強調，上述幅度雖較溫和，但並非可以忽視，對整體經濟而言仍具有實質意義。

## 二、以「任務」理解人工智能對職位的影響

在分析人工智能對勞動力市場的影響時，若僅以「職位」或「工種」作為單位，或難以全面反映實際情況。這是由於一個職位通常由多項性質不同的「任務」（Tasks）組成。例如，一名銀行信貸分析員的工作，既包括資料搜集與整理和撰寫報告等較具有規範性的環節，亦涉及與客戶溝通、判斷企業風險及作出信貸建議等需要經驗與專業判斷的部分，而人工智能的廣泛應用可能只涉及其中部分工作內容。因此，其影響更多表現在職位工作內容的調整，而非整個職業被全面取代。

這種以「任務」為分析單位的框架，已成為理解技術變革與勞動力市場互動的重要視角。在此框架下，關鍵問題不在於哪些職業會消失，而在於哪些任務更容易受到人工智能影響，以及勞動力如何與之互補。Edward W. Felten, Manav Raj & Robert Seamans 透過分析生成式人工智能在語言建模及圖像生成方面的能力，建立了根據生成式人工智能在不同工作任務上的適用程度，推算各職業「暴露度」（Exposure）的量化指標（Felten, Raj & Seamans, 2023）。

研究結果顯示，不同類型的人工智能所涉及的工作環節有所差異。以語言建模

為主的生成式人工智能，主要影響文字處理、內容組織、資訊整理，以及具有固定格式要求的文本撰寫等工作，而電話推銷人員、各類教師及社會學家等職業的「暴露度」較高。以圖像生成為主的人工智能，則較多影響設計、繪圖及視覺構思相關任務，當中室內設計師、建築師、化學工程師、藝術總監及天文學家的「暴露度」較高。

從技能需求的角度看，當部分重複性或程序化程度較高的工作由人工智能處理後，企業對勞動力的要求也會隨之轉變。勞動力需求並非單向減少，而是更傾向集中於那些能與人工智能配合的能力。例如，界定問題方向、理解及解讀分析結果、把技術應用於具體業務情境，以及與不同持份者溝通並作出專業判斷的能力。換言之，人工智能的引入同時改變了不同技能在工作中的重要性。

任務層面的轉變對不同職涯階段的勞動力影響並不相同。入門或初級職位通常包含較多標準化及支援性工作，也是從業員累積經驗的重要途徑。當這些工作被人工智能部分取代後，企業的人才培育方式及晉升階梯可能出現調整。相對而言，具備較多實務經驗、能夠整合資訊並作出決策的從業員，則較有可能把人工智能作為提升效率的工具，而非被直接替代。

總體而言，若從「任務」而非「職位」的角度觀察，人工智能對勞動力市場的影響並不主要體現在職業的消失或出現，而是反映為職位內部工作內容的重整，以及所需技能組合的轉變。部分原本由人手完成的程序性工作逐步被自動化，同時也衍生出需要與人工智能協作的新工作環節，令不同技能之間的相對需求出現變化。在替代與創造效應並存的情況下，整體就業水平的變動未必顯著，因此失業率等單一指標或難以全面反映勞動力市場內部正在出現的職位性質與技能需求轉變。

### 三、人工智能對香港勞動力市場帶來的初步變化

從企業應用情況看，人工智能在香港企業的應用普及程度已相當高。根據香港生產力促進局於2025年10月發布的《2025年香港企業AI應用趨勢調查》，近九成（88%）受訪企業表示員工在日常工作中已使用人工智能工具，應用範圍主要集中於客戶服務、數據分析及市場推廣等環節。同時，超過九成（92%）企業計劃未來逐步將人工智能引入工作流程，其中約四分之一（24%）更計劃在一年內全面採用，而已有近半（45%）的企業設有正式認可的人工智能平台供員工使用。這反映人工智能已由個別試驗性應用，逐步走向制度化及流程化整合，並開始影響企業的日常運作模式。



從招聘市場的變化觀察，相關調整也隱約浮現。有招聘平台指出，2025 年香港整體招聘廣告數量按年下跌超過一成，當中跌幅較為明顯的職位主要集中於電話服務中心及客戶服務，以及行政及辦公室支援等工種。這些職位的工作內容較為固定及標準化，與人工智能目前較易處理的任務類型相近。雖然招聘需求的變化未必完全由人工智能所驅動，也可能受到經濟環境及行業周期等因素影響，但其變動方向與技術應用的範圍大致相符。

若從不同年齡層的勞動力市場表現作進一步觀察，可見一些結構上的變化。15 至 24 歲年齡組別的失業率由 2023 年 1 月至 3 月（移動三個月期間）的 7.8%，上升至 2025 年 11 月至 2026 年 1 月的 11.2%，且在過去七個月持續處於雙位數水平；同期整體失業率僅由約 3% 輕微上升至 4% 以下。這一變化仍屬初步觀察，難以直接歸因於人工智能的普及，但與相關研究中入門職位較易受工作內容調整影響的觀察大致一致。對職涯早期的求職者而言，原本用作累積工作經驗的初級職位若部分被人工智能取代，而企業在招聘時又更傾向選擇可即時投入工作的員工，或會令由學校進入職場的時間拉長，令青年失業率維持在相對較高水平。

綜合而言，現階段尚難斷定人工智能已對香港整體就業水平造成顯著衝擊，但從企業應用情況、招聘需求變化及青年就業表現等不同層面觀察，勞動力市場內部的調整已逐漸浮現。這些變化較多體現在職位性質、技能要求及入職門檻的轉變，而未必會即時反映於單一指標之中。

## 四、在人工智能發展中培養香港勞動力市場的適應力與競爭力

從中長期勞動力市場發展的角度看，人工智能的普及既帶來挑戰，也為香港推動高增值經濟活動提供新的動力。在以服務業為主、知識密集型職位比重較高的經濟結構下，人工智能對香港勞動力市場的影響，可能較多體現在工作內容與技能需求的轉變。隨着相關技術逐步融入企業運作，持續追蹤人工智能在不同行業及不同技能層面的應用情況，以及其對勞動力需求結構的影響，將有助於更準確理解勞動力市場的調整方向，並為未來人力資源配置及教育培訓提供參考。同時，市民能否透過持續進修與提升技能應對工作內容的轉變，將成為影響勞動力市場供求匹配程度及跨行業流動性的重要因素。

從勞動力需求的角度看，人工智能的應用正提高企業對僱員綜合能力的要求。對香港而言，這一轉變與金融服務、專業服務及創新科技等高增值產業的發展方向大致一致。除專業知識外，能夠界定問題、整合資訊、作出判斷，以及在跨範疇協作的的能力將變得更為重要。同時，人工智能也正在創造新的技術與專業需求，如網絡安全專家、人工智能工程師、負責人工智能風險管理與合規的專業人員，以及能將技術整合至業務流程的系統設計師等。

從勞動力供給的角度看，相關專業人才的供應是否充足，教育及培訓機構能否因應產業方向的轉變，調整課程內容與培訓重點，將影響香港在新一輪技術應用周期中的發展步伐。隨着技術更新速度加快，單一學科知識的適用周期可能縮短，勞動力的適應能力與持續學習能力，將成為提升競爭力以及決定薪酬水平的重要因素。若勞動力供給在技能結構上的調整能與需求變化大致同步，將有助於提升本港勞動力市場的配對效率。

人工智能對勞動力市場的影響仍在演變之中，其幅度與速度仍有待進一步觀察。從歷次技術變革的經驗看，關鍵並不在於技術本身是否取代就業，而在於勞動力能否透過技能提升與工作模式調整與之互補。對香港而言，在持續推動創科發展的同時，配合人力資源培育與技能升級，有助於把握人工智能所帶來的生產力提升機遇，並鞏固其作為高增值服務經濟體的長期競爭力。

## 免責聲明及重要注意事項

本文件由中國銀行（香港）有限公司「中銀香港」刊發只供參考。

本文件的內容並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。

本文件無意向派發本文件即觸犯法例或規例的司法權區或國家的任何人士或實體派發亦無意供該等人士或實體使用。

本文件僅供參考並不構成亦無意作為也不應被詮釋為投資建議、專業意見或對任何人作出買賣、認購或交易在此所載的任何投資產品或服務的要約、招攬、建議、意見或任何保證。客戶不應依靠本文件之內容作出任何投資決定。

本文件所載資料乃根據中銀香港認為可靠的資料來源而編制惟該等資料來源未經獨立核證故中銀香港不會就本文件及其所提供意見的準確性或完整性作出任何保證、陳述或擔保。在本文件表達的預測及意見只作為一般的市場評論並非獨立研究報告及不構成投資意見或保證回報。所有意見、預測及估計乃中銀香港於本文件刊發日期前之判斷任何修改將不作另行通知。中銀香港及有關資料提供者亦不會就使用及／或依賴本文件所載任何資料、預測及／或意見而負責或承擔任何法律責任。投資者須自行評估本文件所載資料、預測及／或意見的相關性、準確性及充足性並作出彼等為該等評估而認為必要或恰當的獨立調查。

本文件所述的證券、商品、外匯、相關衍生工具或其他投資可能並不適合所有投資者且並未考慮本文件各讀者的特定投資目標或經驗、財政狀況或其他需要。因此本文件並無就其中所述任何投資是否適合或切合任何個別人士的情況作出任何聲明或推薦亦不會就此承擔任何責任。投資者須了解有關投資產品的性質及風險並基於本身的財務狀況、投資目標及經驗、承受風險的意願及能力和特定需要而作出投資決定。如有疑問或在有需要情況下應於作出任何投資前徵詢獨立專業顧問的意見。本文件無意提供任何專業意見故投資者在任何情況下都不應依賴本文件作為專業意見之用。

中銀香港為中國銀行股份有限公司的附屬公司。中國銀行股份有限公司及其子公司及／或其高級職員、董事及僱員可能會持有本文件所述全部或任何證券、商品、外匯、相關衍生工具或其他投資的倉盤亦可能會為本身買賣全部或任何該等證券、商品、外匯、相關衍生工具或其他投資項目。中國銀行股份有限公司或其子公司可能會就該等證券、商品、外匯、相關衍生工具和其他投資提供投資服務（無論為有關投資銀行服務或非投資銀行服務）、或承銷該等證券或作為該等證券的莊家。中國銀行股份有限公司或其子公司可能會就因應該等證券、商品、外匯、相關衍生工具或其他投資項目而提供的服務賺得佣金或其他費用。

除非獲中銀香港書面允許否則不可把本文件作任何編輯、複製、摘錄或以任何方式或途徑包括電子、機械、複印、攝錄或其他形式轉發或傳送本文件任何部份予[公眾或]其他未經核准的人士或將本文件任何部份儲存於可予檢索的系統。

### 「中國銀行香港金融研究院」簡介：

「中國銀行香港金融研究院」是中銀香港集團的主要研究及策劃單位。以構建「中銀大腦」為目標，立足香港，面向大灣區和東南亞，放眼亞太和全球，主要研究當地的宏觀經濟與政策、金融市場、人民幣國際化與數字貨幣、金融業改革與創新、綠色金融與可持續發展等領域，發揮創研結合，宏觀、中觀、微觀一體，研究實務打通的優勢，持續提升「中銀研究」的品牌形象和社會影響力。研究院以服務國家和香港社會為己任，積極向政府和監管機構建言獻策，同時與香港及內地的一些著名大學、智庫以及行業領軍企業建立了廣泛的合作關係並開展聯合研究。目前，研究院擁有一支近 60 人的研究團隊，每年完成內外部各類研究報告近千篇。

### 作者簡介：

莊仕杰：現任中國銀行香港金融研究院高級經濟研究員。主要研究領域為香港經濟及發展政策。

如需投稿或提出建議，請發送至本單位

郵箱：[espadmin@bochk.com](mailto:espadmin@bochk.com)

或直接聯絡本文作者



歡迎關注「中銀香港」微信訂閱號  
經濟金融深度分析盡在掌握

# 主要經濟指標 (Key Economic Indicators)

|                                                          |        |         |                 |                |
|----------------------------------------------------------|--------|---------|-----------------|----------------|
| 一、本地生產總值 GDP                                             | 2023   | 2024    | 2025/Q3         | 2025/Q4        |
| 總量 ( 億港元 ) GDP(HKD 100million)                           | 29,812 | 31,868  | 8,577           | 8,821          |
| 同比增長率 (%) YoY change(%)                                  | 3.2    | 2.6     | 3.7             | 3.8            |
| 二、對外商品貿易 External merchandize trade                      |        |         | 2026/1          | 2025/1-12      |
| 外貿總值 ( 億港元 ) Total trade(HKD 100million)                 |        |         |                 |                |
| 總出口 Total exports                                        | 45,317 | 41,774  | 5,206           | 52,403         |
| 總進口 Total imports                                        | 49,275 | 46,450  | 5,347           | 56,868         |
| 貿易差額 Trade balance                                       | -3,958 | -4,676  | -141            | -4,465         |
| 年增長率 (%) YoY Growth(%)                                   |        |         |                 |                |
| 總出口 Total exports                                        | -8.6   | -7.8    | 33.8            | 15.4           |
| 總進口 Total imports                                        | -7.2   | -5.7    | 38.1            | 15.5           |
| 三、消費物價 Consumer Price                                    |        |         |                 |                |
| 綜合消費物價升幅 (%) Change in Composite CPI(%)                  | 1.9    | 2.1     | 1.1             | 1.4            |
| 四、零售市場 Retail market                                     |        |         |                 |                |
| 零售額同比升幅 (%) Change in value of total sales YoY(%)        | -0.9   | 16.2    | 5.5             | 1.0            |
| 五、訪港遊客 Visitors                                          |        |         |                 |                |
| 總人數 ( 萬人次 ) Total arrivals(10 thousands)                 | 60.5   | 3,400.0 | 481.2           | 4,989.4        |
| 年升幅 (%) YoY change(%)                                    | 561.5  | 5,523.8 | 1.5             | 12.1           |
| 六、勞動就業 Employment                                        |        |         | 2025/10-2025/12 | 2025/11-2026/1 |
| 失業人數 ( 萬人 ) No. of unemployed(10 thousands)              | 16.3   | 11.3    | 13.8            | 13.8           |
| 失業率 (%) Unemployment rate(%)                             | 4.3    | 2.9     | 3.8             | 3.9            |
| 就業不足率 (%) Underemployment rate(%)                        | 2.3    | 1.1     | 1.7             | 1.7            |
| 七、住宅買賣 Domestic property sales and price index           |        |         | 2025/12         | 2026/1         |
| 合約宗數 ( 宗 ) No. of agreements                             | 45,050 | 43,002  | 5,883           | 5,669          |
| 住宅售價指數 (1999=100) Domestic price index                   | 369.7  | 337.4   | 299.8           | 301.4          |
| 八、金融市場 Financial market                                  |        |         | 2026/1          | 2026/2         |
| 港幣匯價 (US\$100=HK\$) 期末值                                  | 780.8  | 781.1   | 781.4           | 782.5          |
| HKD exchange rate (US\$100 = HK\$), end of period        |        |         |                 |                |
| 銀行體系收市總結餘 ( 億港元 ) 期末值                                    | 962.5  | 449.5   | 538.4           | 539.0          |
| Closing aggregate balance(HKD 100million), end of period |        |         |                 |                |
| 銀行總存款升幅 (%)                                              | 1.7    | 5.1     | -0.1            | -              |
| Change in total deposits(%)                              |        |         |                 |                |
| 銀行總貸款升幅 (%)                                              | -3.0   | -3.6    | 1.1             | -              |
| Change in total loans & advances(%)                      |        |         |                 |                |
| 最優惠貸款利率 (%) 期末值                                          | 5.6250 | 5.8750  | 5.0000          | 5.0000         |
| Best lending rate (%), end of period                     |        |         |                 |                |
| 恒生指數 Hang Seng Index                                     | 19,781 | 17,047  | 27,387          | 26,631         |