

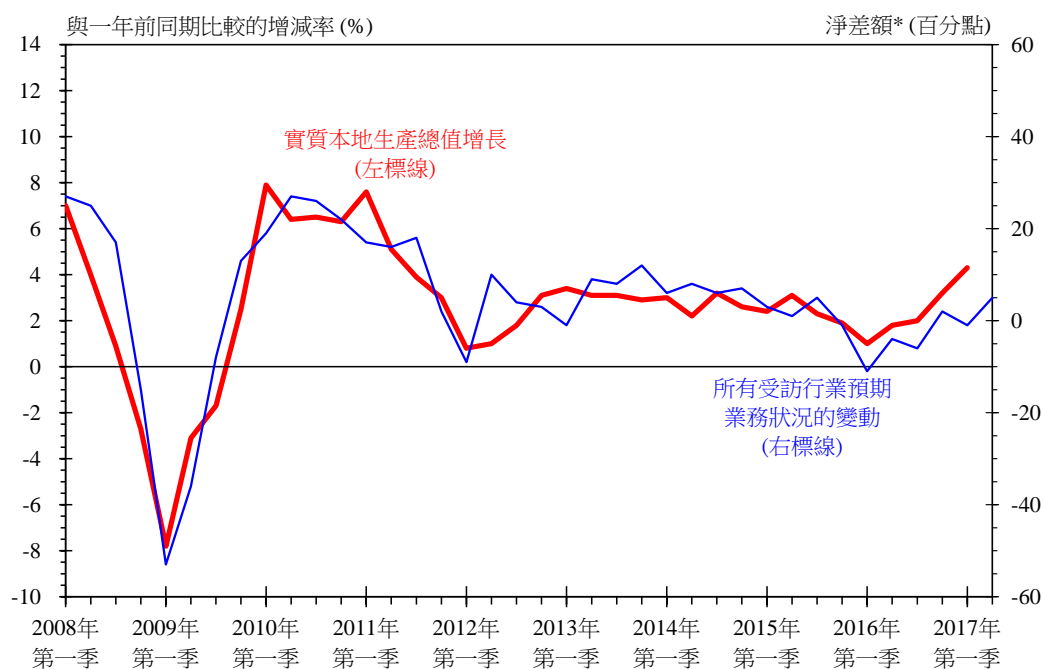
## 專題 1.2

## 香港營商氣氛

為更深入了解香港目前的營商情況及展望，政府統計處每季進行業務展望按季統計調查，收集超過 500 家大型機構單位的意見，另外每月進行中小型企業業務狀況按月統計調查，徵求超過 500 間中小型企業(中小企)<sup>(1)</sup>的回應。

近期業務展望按季統計調查的結果顯示，香港大型企業的整體營商氣氛在過去數季普遍呈現改善趨勢，雖則個別行業仍較為審慎。這與香港經濟增長在二零一六年第一季顯著放緩後，自同年第二季起逐步加快的情況大致相符(圖 1)。根據受訪企業撇除正常季節性變動後的回應，最新調查結果顯示，預期業務狀況會在二零一七年第二季有較佳表現的受訪企業所佔比例，略高於預期業務表現較差的受訪企業佔比，當中「資訊及通訊業」、「金融及保險業」等行業的大型企業對短期營商前景尤為樂觀。其他多個行業，如「專業及商用服務業」、「零售業」、「進出口貿易及批發業」和「建造業」亦見不同程度的相對改善(表 1)。同時，香港勞工市場偏緊，在大部分行業中，大型企業的招聘意欲依然正面(表 2)。

圖 1：大型企業的營商氣氛在過去數季普遍呈現改善趨勢



註：(\*) 淨差額顯示預期業務狀況與前一季比較的變動方向，即是機構單位填報「較佳」與「較差」的百分點差距。正數表示可能趨升，負數則指可能趨跌。

(1) 受訪行業的中小企是指就業人數少於 50 人的機構單位。

## 專題 1.2 (續)

表 1：一些行業的大型企業對短期營商前景較先前樂觀

業務展望按季統計調查：業務狀況預期變動						
	淨差額* (百分點)					
	二零一六年				二零一七年	
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季
製造業	-10	+12	-2	+2	+18	+14
建造業	-11	-7	-12	-11	-18	-14
進出口貿易及批發業	-30	-8	-14	-14	-6	-2
零售業	-47	-40	-38	-2	-15	-4
住宿及膳食服務業	-15	-17	-11	+13	-14	-13
運輸、倉庫及速遞服務業	+1	+8	+5	+12	+7	-2
資訊及通訊業	+13	0	+12	+15	0	+19
金融及保險業	+7	+9	+6	+12	+12	+24
地產業	-7	-6	-3	+4	-2	0
專業及商用服務業	0	-11	-14	+9	-8	0

註：(\*) 淨差額顯示預期業務狀況與前一季比較的變動方向，即是機構單位填報「較佳」與「較差」的百分點差距。正數表示可能趨升，負數則指可能趨跌。

表 2：大型企業的招聘意欲大致正面

業務展望按季統計調查：就業人數預期變動						
	淨差額* (百分點)					
	二零一六年				二零一七年	
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季
製造業	-3	+12	+12	+17	+10	-7
建造業	+13	+1	+11	+4	-8	0
進出口貿易及批發業	-3	-3	-6	-5	0	+2
零售業	+9	-2	-4	+4	+1	+4
住宿及膳食服務業	+7	+12	+15	+16	+5	+9
運輸、倉庫及速遞服務業	+10	+11	+18	+20	+17	+9
資訊及通訊業	+13	+12	+21	+13	+14	+24
金融及保險業	+7	+7	+10	+10	+15	+16
地產業	+14	+14	+6	+27	+28	+18
專業及商用服務業	+5	-4	-7	+15	0	+6

註：(\*) 淨差額顯示預期就業人數與前一季比較的變動方向，即是機構單位填報「上升」與「下降」的百分點差距。正數表示可能趨升，負數則指可能趨跌。

至於中小企，政府統計處根據按月統計調查編製了一套動向指數，以評估受訪企業就業務收益、僱用人數及新訂單與對上一個月比較的整體轉向。業務收益動向指數顯示，近月中小企的整體業務狀況相對有所好轉。整體指數由二零一六年十二月的 45.2 逐步回升至二零一七年三月的 47.2，並在四月保持穩定，處於 47.0 的水平，但仍低於 50.0 的強弱分界線(表 3)。個別行業的業務收益表現參差，商用服務業的中小企在四月的表現較佳，但批發業、地產業、飲食業和物流業的指數則遠低於 50.0 的強弱分界線。然而，受訪中小企的回應普遍顯示，近月就業情況大致穩定(表 4)。

就進出口貿易業而言，按月統計調查分別收集了中小企對新訂單的意見，以助評估出口在短期內的表現。新訂單動向指數在近月徘徊於 50.0 的強弱分界線之下，相信與中小企仍憂慮外圍不明朗因素有關(表 5)。

中小企按月統計調查亦顯示，整體信貸情況在近月繼續十分寬鬆。在二零一七年四月，8.0% 中小企報稱當前有信貸需求。受惠於貨幣環境大致寬鬆，以及政府持續推行各項中小企信貸保證及資助計劃，只有 0.5% 中小企報稱獲取信貸的渠道緊絀(表 6)。

這兩項統計調查有其局限，詮釋結果時務須謹慎。不過，最新的統計調查結果似乎顯示，自踏入二零一七年後，營商氣氛整體而言稍有好轉，縱使一些企業依然偏向審慎。儘管環球經濟自去年第二季起持續好轉，政府仍會保持警覺，注視外圍環境的各種風險因素，以及其對香港經濟可能造成的影響。

## 專題 1.2 (續)

表 3：中小企業務收益動向指數<sup>^</sup>

	二零一六年									二零一七年			
	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	一月	二月	三月	四月
<i>內部層面</i>													
飲食業	44.0	41.4	40.2	49.2	45.0	47.5	44.1	41.9	42.4	45.1	44.4	43.0	43.7
地產業	46.6	53.4	43.8	50.0	47.4	55.3	42.1	33.3	40.4	45.2	48.0	50.0	42.5
零售業	38.8	44.2	37.2	39.7	43.3	45.3	47.9	47.1	43.2	45.2	44.0	43.1	47.6
批發業	32.4	35.3	38.9	41.7	50.0	47.2	41.7	48.1	41.1	46.4	44.6	40.0	40.0
商用服務業	50.0	51.8	48.5	45.6	48.5	47.1	47.2	51.2	51.1	51.1	49.0	51.0	54.2
<i>外貿層面</i>													
進出口貿易業	50.9	46.3	41.4	44.0	45.2	45.2	46.9	47.2	47.2	45.2	46.7	50.0	47.0
物流業	46.7	46.4	37.5	39.5	47.4	50.0	47.1	45.7	38.3	43.5	45.3	44.1	44.1
<b>以上所有行業*</b>	<b>45.7</b>	<b>45.9</b>	<b>41.0</b>	<b>43.6</b>	<b>45.7</b>	<b>46.6</b>	<b>46.3</b>	<b>46.4</b>	<b>45.2</b>	<b>46.0</b>	<b>46.1</b>	<b>47.2</b>	<b>47.0</b>

註：( ^ ) 動向指數是按報稱「上升」的中小企百分比，加上報稱「相同」的中小企百分比的一半計算。動向指數高於 50 表示業務狀況普遍向好，低於 50 則表示情況恰恰相反。按月統計調查已要求受訪企業在填報意見時撇除季節因素。

( \* ) 採用個別行業的中小企總數作為權數的加權平均數。

表 4：中小企僱用人數動向指數<sup>^</sup>

	二零一六年									二零一七年			
	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	一月	二月	三月	四月
<i>內部層面</i>													
飲食業	50.9	48.3	45.9	50.0	51.7	48.3	51.7	46.3	48.2	50.0	47.5	48.7	46.8
地產業	50.0	50.0	50.0	46.1	50.0	51.3	51.3	44.8	47.1	47.1	48.0	51.0	50.0
零售業	47.4	49.5	48.7	48.3	49.6	49.6	49.6	50.0	49.1	49.4	49.7	49.7	50.0
批發業	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	48.2	50.0	48.3
商用服務業	50.0	50.0	48.5	48.5	48.5	48.6	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	51.0	51.0
<i>外貿層面</i>													
進出口貿易業	50.5	49.5	48.8	48.7	49.1	48.2	48.2	50.7	49.1	50.0	50.0	49.1	49.7
物流業	43.3	50.0	50.0	44.7	50.0	44.4	47.1	52.2	51.7	51.6	50.0	48.5	50.0
<b>以上所有行業*</b>	<b>49.4</b>	<b>49.6</b>	<b>48.8</b>	<b>48.4</b>	<b>49.5</b>	<b>48.8</b>	<b>49.3</b>	<b>49.8</b>	<b>49.2</b>	<b>49.7</b>	<b>49.5</b>	<b>49.6</b>	<b>49.7</b>

註：( ^ ) 動向指數是按報稱「上升」的中小企百分比，加上報稱「相同」的中小企百分比的一半計算。動向指數高於 50 表示就業情況普遍向好，低於 50 則表示情況恰恰相反。按月統計調查已要求受訪企業在填報意見時撇除季節因素。

( \* ) 採用個別行業的中小企總數作為權數的加權平均數。

表 5：中小企現時新訂單動向指數<sup>^</sup>

	二零一六年									二零一七年			
	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	一月	二月	三月	四月
進出口貿易業	48.6	47.7	41.4	44.9	46.9	46.5	47.4	48.6	48.1	47.3	46.4	49.1	47.9

註：( ^ ) 動向指數是按報稱「上升」的中小企百分比，加上報稱「相同」的中小企百分比的一半計算。動向指數高於 50 表示新訂單情況普遍向好，低於 50 則表示情況恰恰相反。按月統計調查已要求受訪企業在填報意見時撇除季節因素。

表 6：中小企報稱當前有信貸需求及報稱獲取信貸的渠道緊絀的百分比<sup>&</sup>

	二零一六年									二零一七年			
	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	一月	二月	三月	四月		
<i>所有選定行業*</i>													
當前有信貸需求	13.0	8.9	8.4	9.3	9.2	9.4	9.8	8.4	8.5	7.8	8.0		
報稱獲取信貸的渠道緊絀	1.2	0.8	0.3	0.9	0.7	0.6	0.5	0.2	0.1	0.7	0.5		

註：( & ) 為多加了解中小企當前的信貸需求和獲取信貸情況，按月統計調查有關信貸的問題自二零一六年六月起經過改良。由於絕大部分中小企報稱「沒有信貸需求」，故此所涉及的中小企不多，以致有關獲取信貸情況的評估結果可能有較大的按月波動，因此詮釋結果時務須謹慎。

( \* ) 採用個別行業的中小企總數作為權數的加權平均數。