

專題 1.2

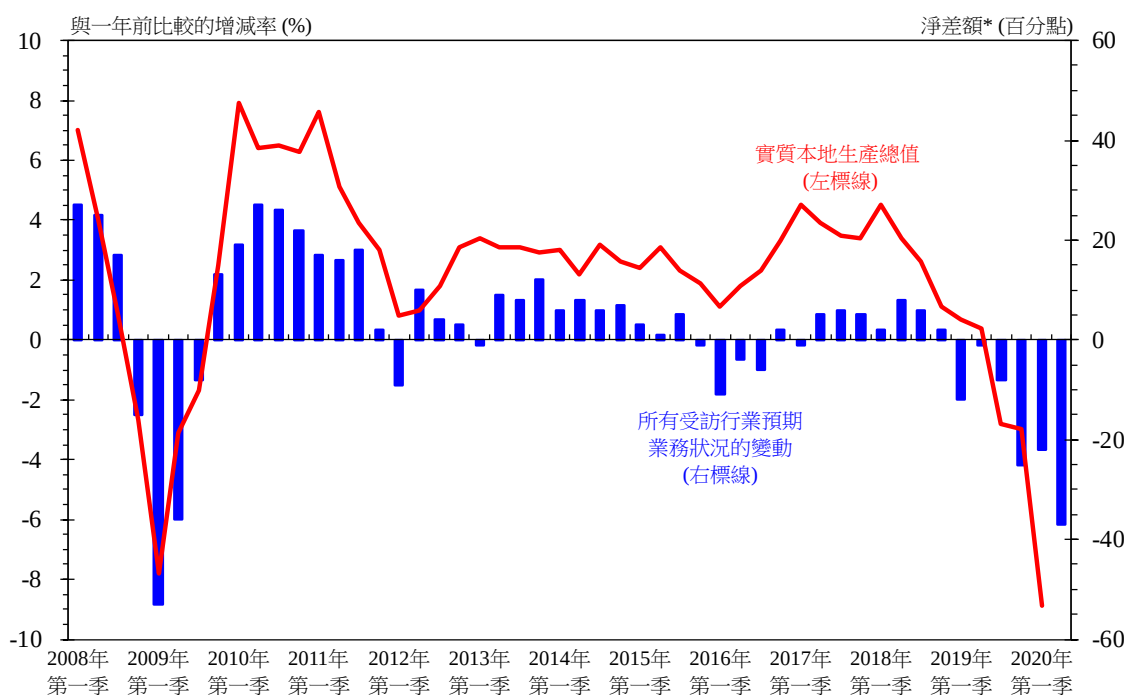
香港營商氣氛

本專題根據循公開途徑取得的多項調查結果，概述香港目前的營商氣氛。各項調查的最新結果均顯示營商氣氛在近月急劇惡化。

根據政府統計處在三月初至四月中進行的業務展望按季統計調查⁽¹⁾的結果，香港大型企業的營商氣氛變得更為低迷(圖 1)。大型企業預期二零二零年第二季業務狀況較第一季轉差的比例，較預期業務狀況改善的比例多出 37 個百分點(即淨差額為-37)，較上一輪的-22 淨差額急劇惡化，亦是自二零零九年第一季以來最差。

新冠病毒疫情大流行對經濟的重創，嚴重打擊所有受訪行業的大型企業營商氣氛(表 1)。由於疫情的威脅和各項防疫抗疫措施令訪港旅遊業在二月及三月停頓，又大大窒礙本地消費活動，「住宿及膳食服務業」和「零售業」的大型企業對業務狀況十分憂慮。同時，疫情嚴重干擾生產活動，以及令環球消費需求暴跌，與貿易相關行業的前景變得黯淡，「運輸、倉庫及速遞服務業」和「進出口貿易及批發業」的淨差額跌至更深的負數區域。所有其他行業的淨差額亦為負數，反映疫情對經濟造成廣泛影響。大型企業的整體招聘意欲亦銳減，所有受訪行業均預期二零二零年第二季的就業人數會下跌(表 2)。

圖 1：大型企業的營商氣氛變得更为低迷



註：(*) 淨差額顯示預期業務狀況與上季比較的變動方向，即機構單位填報「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) 業務展望按季統計調查收集約 500 至 600 家大型機構單位對短期業務前景的意見。受訪企業所提供的意見已撇除季節性因素的影響。

專題 1.2 (續)

表 1：所有行業的大型企業均預期
二零二零年第二季業務狀況惡化

業務展望按季統計調查：業務狀況預期變動						
	淨差額* (百分點)					
	二零一九年				二零二零年	
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季
製造業	-3	-1	-8	-24	-27	-23
建造業	-23	-22	-7	-45	-28	-20
進出口貿易及批發業	-23	-8	-8	-23	-23	-42
零售業	-6	-8	-24	-61	-39	-42
住宿及膳食服務業	-5	-9	-17	-44	-42	-63
運輸、倉庫及速遞服務業	-13	-1	-9	-26	-33	-47
資訊及通訊業	-3	+13	+10	+6	-2	-15
金融及保險業	-8	+9	-6	-21	-16	-32
地產業	-5	+6	-10	-12	-18	-29
專業及商用服務業	-7	-4	-3	-25	-13	-37
所有以上行業	-12	-1	-8	-25	-22	-37

註：(*) 淨差額顯示預期業務狀況與上季比較的變動方向，即機構單位填報「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：大部分行業的大型企業
招聘意欲轉弱

業務展望按季統計調查：就業人數預期變動						
	淨差額* (百分點)					
	二零一九年				二零二零年	
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季
製造業	+12	-6	+8	+5	+3	-18
建造業	-3	-6	+10	-20	-25	-22
進出口貿易及批發業	-6	-4	-5	-9	-10	-13
零售業	+4	+1	0	-21	-19	-25
住宿及膳食服務業	+9	+12	+19	-13	-9	-35
運輸、倉庫及速遞服務業	+11	+6	+6	0	+1	-17
資訊及通訊業	-11	+11	-3	-6	0	-2
金融及保險業	+20	+12	+9	+11	+4	-9
地產業	+7	+6	+7	-6	-13	-5
專業及商用服務業	-4	-8	+2	-2	-8	-12
所有以上行業	+3	+1	+4	-7	-8	-17

註：(*) 淨差額顯示預期就業人數與上季比較的變動方向，即機構單位填報「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。

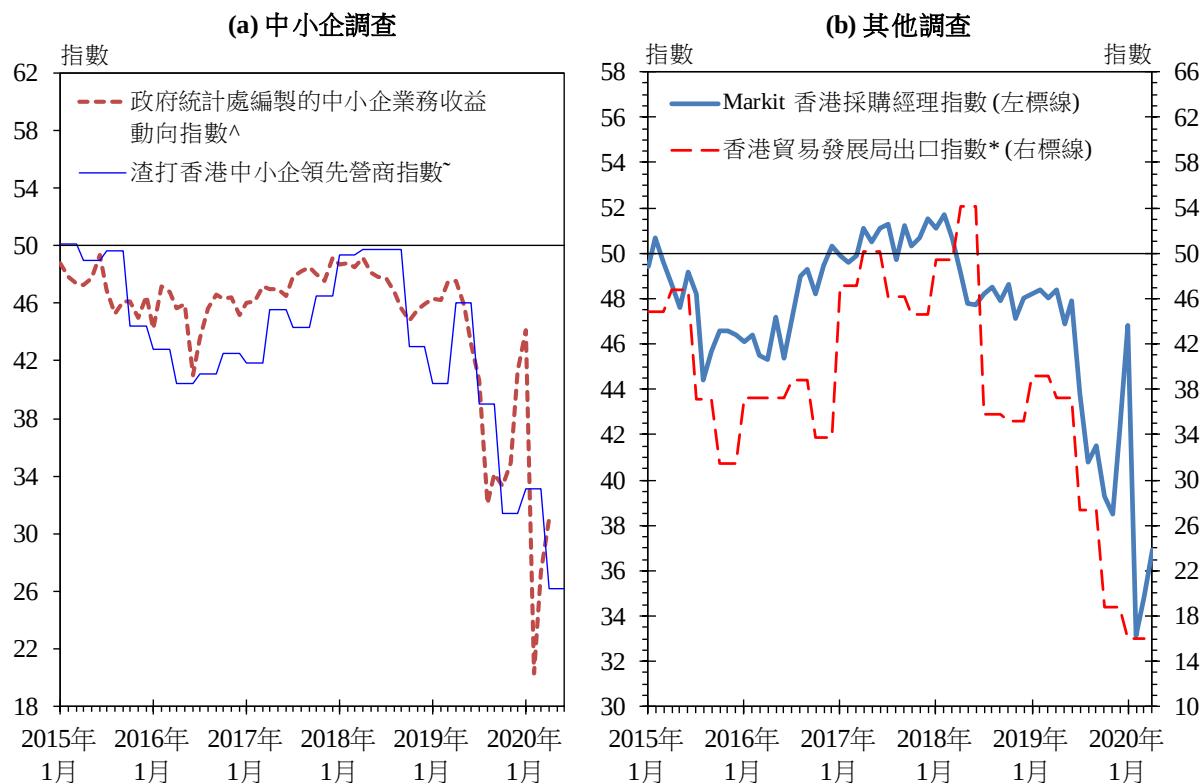
中小型企業(中小企)方面，政府統計處按月編製一套動向指數⁽²⁾，以評估中小企對業務狀況的看法與上月比較的整體變化。整體業務收益指數雖然由二零二零年二月 20.3 的紀錄低位稍為回升至二零二零年四月的 31.0，但仍遠低於 50 的分界線(圖 2a)。受訪中小企的就業情況惡化，最近數月持續低迷。信貸情況儘管仍然寬鬆，但略見收緊。同時，渣打香港中小企領先營商指數⁽³⁾在收縮區域內進一步下跌至紀錄新低。

至於坊間其他調查，香港貿易發展局的出口指數⁽⁴⁾由二零一九年第四季的 18.8 進一步下跌至二零二零年第一季的 16.0(圖 2b)，是自二零零六年編製該指數以來的新低。在二零二零年二月中進行的這輪調查中，63.9%貿易商認為疫情是對業務的最大威脅，取代了全球需求放緩和美國與內地貿易摩擦，成為他們首要關注的事項。另外，用以評估私營機構業務表現的 Markit 香港採購經理指數⁽⁵⁾在二零二零年四月為 36.9，儘管指數從二零二零年二月的 33.1 紀錄低位有所回升，但仍遠低於 50 的強弱分界線。

(2) 指中小型企業業務狀況按月統計調查的結果，該調查每月從約 600 家中小企的固定樣本徵求回應。

(3) 該季度統計調查由香港生產力促進局獨立進行，旨在讓公眾和中小企了解來季的營商氣候，以便規劃未來。綜合營商指數涵蓋五個範疇，包括本港中小企對下季「招聘意向」、「投資意向」、「營業狀況」、「盈利表現」和「環球經濟情況」的展望。

專題 1.2 (續)

圖 2：大部分其他調查指標也顯示
近月營商氣氛低迷

- 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。受訪企業在填報意見時已撇除季節性因素的影響。
- (~) 自二零一二年第三季開始提供的季度數據。
- (*) 指數高於 50，表示前景看漲、態度樂觀；指數低於 50，表示前景看淡、態度悲觀。

值得注意的是，這些統計調查主要以意見為依據，難免有各種局限(例如調查結果不可作直接比較)，因此在詮釋調查結果時務須謹慎。不過，這些統計調查的綜合結果顯示，本港營商氣氛在疫情下變得更為低迷，招聘意欲亦明顯轉差。鑑於經濟面對巨大挑戰，政府推出了歷來最大規模的紓困措施，以撐企業、保就業，務求保存經濟元氣。由於全球的公共衛生及經濟情況仍然充滿不確定因素，政府會保持警覺，密切監察各種外圍及本地發展，以及其對香港營商及就業情況可能帶來的影響。

- (4) 香港貿易發展局出口指數旨在反映香港貿易商的短期出口前景。信心指數調查每季進行，邀請來自六大主要行業的 500 名貿易商參與。該六個主要行業是電子產品業、服裝業、珠寶業、鐘錶業、玩具業和機械業。
- (5) 根據 IHS Markit 發出的新聞稿，Markit 香港採購經理指數根據約 400 家公司的採購主管每月就調查問卷的回覆而編製，是按照五個分類指數計算出來的綜合指數。分類指數及相關權數如下：新訂單(30%)、產出(25%)、就業人數(20%)、供應商交期(15%)及採購庫存(10%)；其中，供應商交期指數作反向計算，令其走向可與其他指標比較。調查結果反映當月對比上月的變化。