

專題 1.1

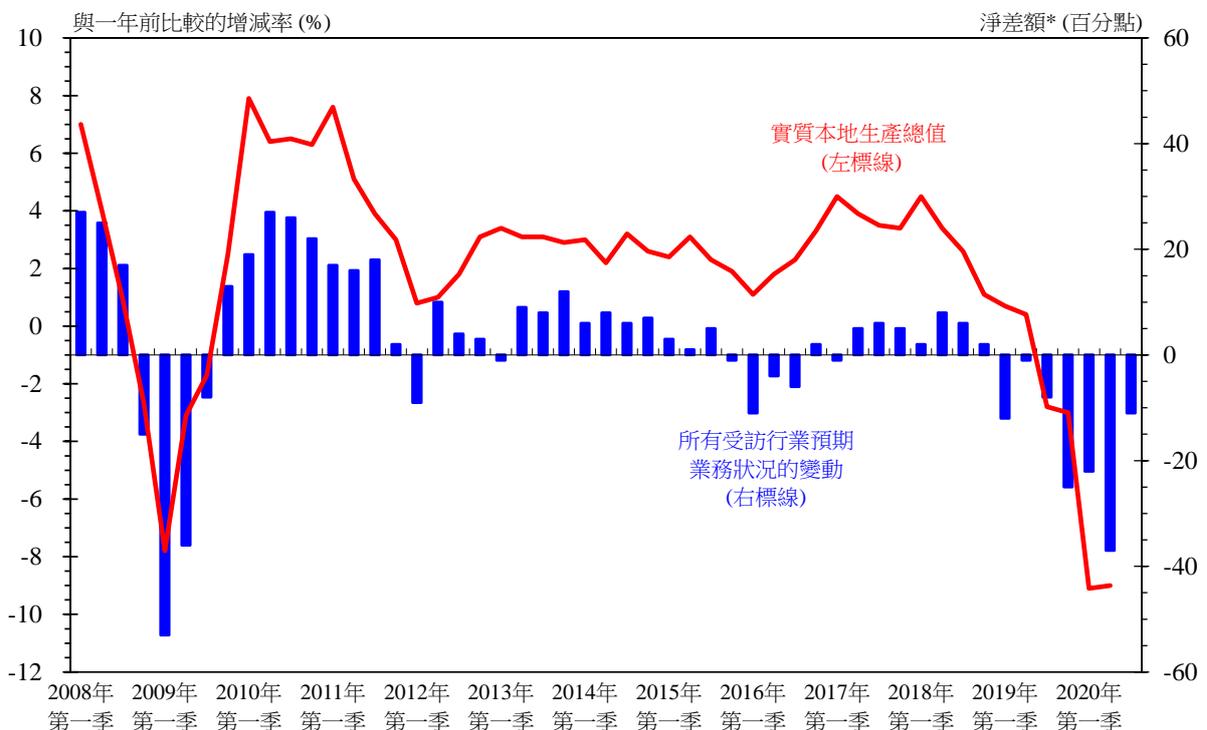
香港營商氣氛

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。反映直至七月初的企業觀感的調查結果普遍顯示，營商氣氛有所改善。不過，本地感染個案自七月第二周起急升，社交距離措施隨之收緊，較近期的調查顯示營商氣氛再度轉差。

根據政府統計處在六月一日至七月九日進行的業務展望按季統計調查⁽¹⁾的結果，雖然香港大型企業的營商氣氛在踏入第三季之際仍然負面，但與上一季相比已有顯著改善，原因是本地疫情在五、六月間大致受控(圖 1)。大型企業預期二零二零年第三季業務狀況較第二季為差的比率，較預期業務狀況改善的比例多出 11 個百分點(即淨差額為-11)，明顯較上一輪的-37 淨差額為佳。

多個行業的大型企業營商氣氛顯示不同程度的改善(表 1)。鑑於本地疫情在五、六月間趨於穩定，社交距離措施得以放寬，「住宿及膳食服務業」和「零售業」的大型企業普遍預期業務狀況會走出低谷。「製造業」的大型企業對前景亦轉趨樂觀。隨着內地疫情受控，區內供應鏈逐步恢復，「進出口貿易及批發業」和「運輸、倉庫及速遞服務業」的大型企業對業務前景的看法不如早前般悲觀。「金融及保險業」、「地產業」和「專業及商用服務業」的淨差額雖仍為負數，但亦有改善。大型企業的整體招聘意欲有回穩迹象，不少受訪行業預期二零二零年第三季的就業人數會保持大致穩定(表 2)。

圖 1：大型企業營商氣氛踏入第三季時不如早前般悲觀



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 1.1 (續)

表 1：多個行業的大型企業營商氣氛相對有所改善

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		
	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
製造業	-1	-8	-24	-27	-23	+9
建造業	-22	-7	-45	-28	-20	-21
進出口貿易及批發業	-8	-8	-23	-23	-42	-8
零售業	-8	-24	-61	-39	-42	+21
住宿及膳食服務業	-9	-17	-44	-42	-63	+25
運輸、倉庫及速遞服務業	-1	-9	-26	-33	-47	-22
資訊及通訊業	+13	+10	+6	-2	-15	-21
金融及保險業	+9	-6	-21	-16	-32	-14
地產業	+6	-10	-12	-18	-29	-26
專業及商用服務業	-4	-3	-25	-13	-37	-18
所有以上行業	-1	-8	-25	-22	-37	-11

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：大型企業的招聘意欲有回穩跡象

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		
	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
製造業	-6	+8	+5	+3	-18	+10
建造業	-6	+10	-20	-25	-22	-10
進出口貿易及批發業	-4	-5	-9	-10	-13	-3
零售業	+1	0	-21	-19	-25	-4
住宿及膳食服務業	+12	+19	-13	-9	-35	+7
運輸、倉庫及速遞服務業	+6	+6	0	+1	-17	-2
資訊及通訊業	+11	-3	-6	0	-2	-2
金融及保險業	+12	+9	+11	+4	-9	+7
地產業	+6	+7	-6	-13	-5	+4
專業及商用服務業	-8	+2	-2	-8	-12	-4
所有以上行業	+1	+4	-7	-8	-17	-1

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。

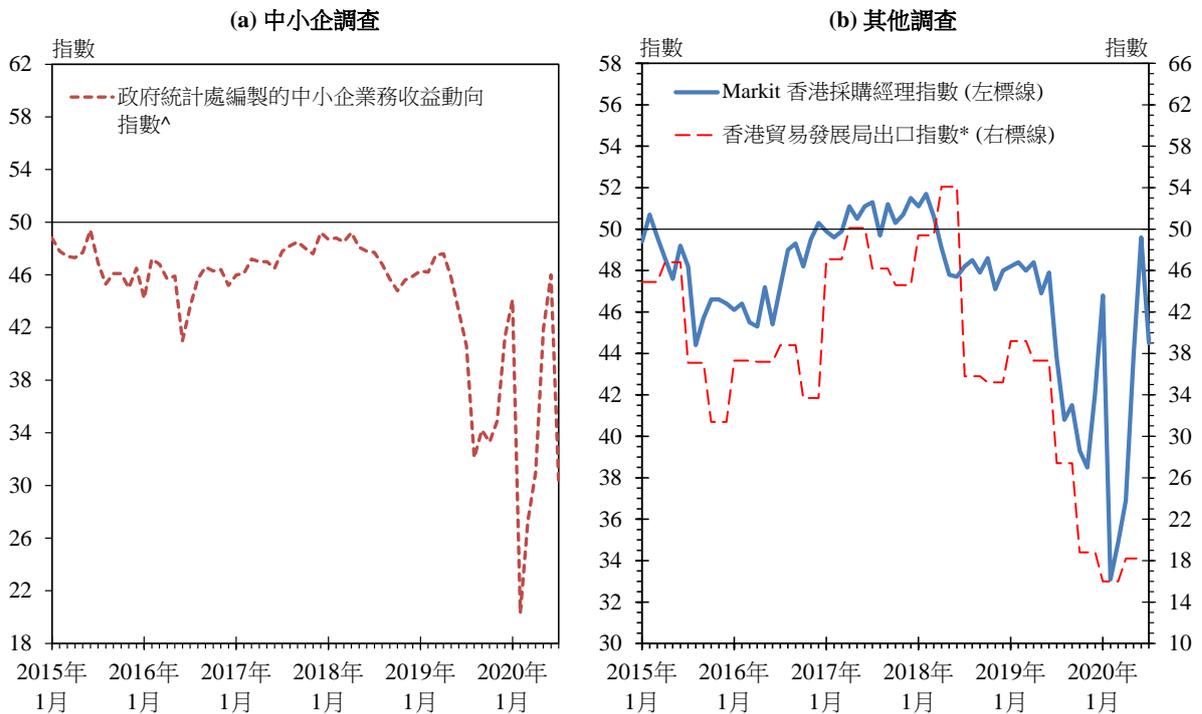
中小型企業(中小企)方面，政府統計處按月編製一套動向指數⁽²⁾，以評估中小企對業務狀況的看法與上月比較的整體變化。由於近期本地感染個案急升，整體業務收益指數於七月在收縮區域再度急劇下跌至 30.0 (圖 2a)，而受訪中小企的就業情況再現轉弱跡象。信貸情況儘管仍然大致寬鬆，但略為趨緊。

至於坊間其他調查，香港貿易發展局的出口指數⁽³⁾在第二季仍然深陷收縮區域，處於 18.2 的水平，僅略高於上一季 16.0 的紀錄低位(圖 2b)。在二零二零年五月中進行的這輪調查中，64.6%的貿易商認為疫情是對業務的最大威脅，其次是全球需求放緩(19.5%)和美國與內地的貿易摩擦(10.8%)。另外，由於本地疫情最近再度惡化，用以評估私營機構業務表現的 Markit 香港採購經理指數⁽⁴⁾連升四個月後在七月回落至 44.5。

- (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) 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 名香港貿易商參與。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。
- (4) 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。

專題 1.1 (續)

圖 2：較近期調查顯示營商氣氛在第二季稍為改善後再度轉差



註： (A) 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。

(*) 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，綜觀這些統計調查的結果，香港的營商氣氛主要取決於本地疫情的發展。在有效疫苗或療法面世前，新冠病毒疫情的威脅會揮之不去。政府已推出大規模紓困措施，包括「保就業」計劃和現金發放計劃。這些措施有助保存經濟元氣，讓經濟可在疫情受控和外圍經濟環境改善後迅速復蘇。政府會保持警覺，密切監察外圍及本地的事態發展，以及其對香港營商及就業情況可能帶來的影響。