

專題 1.2

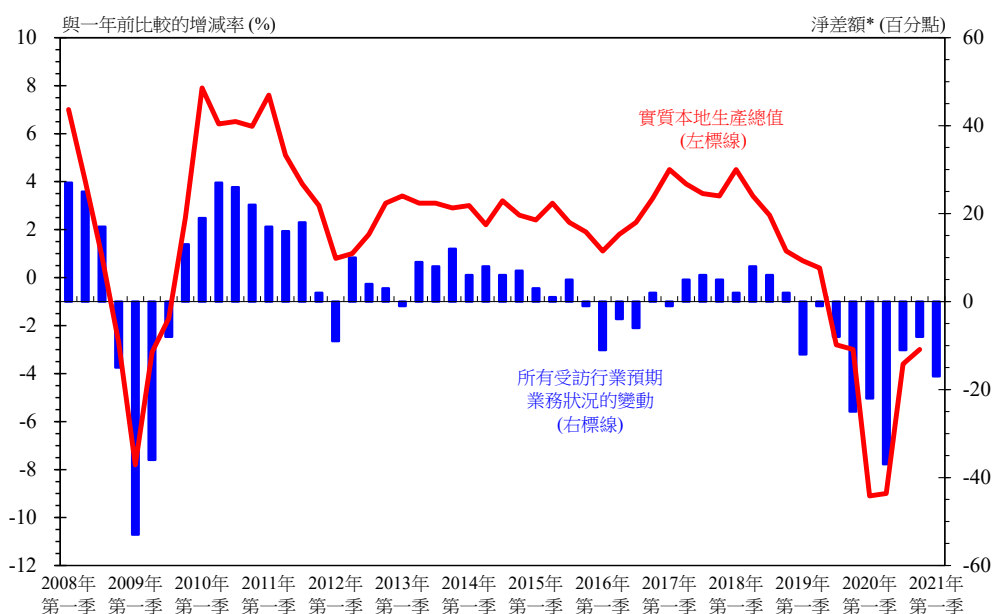
香港營商氣氛

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。調查結果普遍顯示，踏入二零二零年第四季，營商氣氛曾一度好轉，但由於本地第四波新冠病毒疫情在二零二零年十一月後期出現，營商氣氛再度轉差。

根據政府統計處在二零二零年十二月二日至二零二一年一月十五日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與三個月前相比較為負面(圖 1)。大型企業中，預期二零二一年第一季業務狀況遜於二零二零年第四季者所佔的比例，較預期業務狀況有所改善者的比例多出 17 個百分點(即淨差額為-17)，較上一輪-8 的淨差額有所下跌。

所有受訪行業的大型企業的營商氣氛均為負面，反映經濟活動在本地第四波疫情下再度受壓，以及海外市場的感染個案急升引起憂慮。「住宿及膳食服務業」的大型企業因受社交距離措施再次收緊的直接影響，故對二零二一年第一季的業務前景深感憂慮(表 1)。「零售業」的營商氣氛同樣轉差，因為在全球和本地疫情下，訪港旅遊業很可能需要較長時間才能恢復。在經濟前景充滿挑戰下，「運輸、倉庫及速遞服務業」、「建造業」、「地產業」和「進出口貿易及批發業」的淨差額在收縮區域內出現不同程度的跌幅，「資訊及通訊業」和「專業及商用服務業」的淨差額則跌至低於強弱分界線。「製造業」和「金融及保險業」的營商氣氛相對有所改善，但相關的淨差額仍未重回正數區間。許多行業的招聘意欲減弱，顯示勞工市場在短期內仍會承受極大壓力(表 2)。

圖 1：大型企業的營商氣氛再次變得較為負面



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業務狀況在二零二一年第一季轉差

| 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 | | | 二零二一年 |
| | 第四季 | 第一季 | 第二季 | 第三季 | 第四季 | 第一季 |
| 製造業 | -24 | -27 | -23 | +9 | -8 | -5 |
| 建造業 | -45 | -28 | -20 | -21 | -19 | -28 |
| 進出口貿易及批發業 | -23 | -23 | -42 | -8 | -7 | -13 |
| 零售業 | -61 | -39 | -42 | +21 | -5 | -18 |
| 住宿及膳食服務業 | -44 | -42 | -63 | +25 | +19 | -44 |
| 運輸、倉庫及速遞服務業 | -26 | -33 | -47 | -22 | -13 | -39 |
| 資訊及通訊業 | +6 | -2 | -15 | -21 | 0 | -18 |
| 金融及保險業 | -21 | -16 | -32 | -14 | -13 | -10 |
| 地產業 | -12 | -18 | -29 | -26 | -12 | -16 |
| 專業及商用服務業 | -25 | -13 | -37 | -18 | +4 | -13 |
| 所有以上行業 | -25 | -22 | -37 | -11 | -8 | -17 |

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：許多行業的大型企業招聘意欲減弱

| 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 | | | 二零二一年 |
| | 第四季 | 第一季 | 第二季 | 第三季 | 第四季 | 第一季 |
| 製造業 | +5 | +3 | -18 | +10 | -11 | -3 |
| 建造業 | -20 | -25 | -22 | -10 | -10 | -16 |
| 進出口貿易及批發業 | -9 | -10 | -13 | -3 | -2 | -16 |
| 零售業 | -21 | -19 | -25 | -4 | -10 | -20 |
| 住宿及膳食服務業 | -13 | -9 | -35 | +7 | -2 | -18 |
| 運輸、倉庫及速遞服務業 | 0 | +1 | -17 | -2 | -8 | -21 |
| 資訊及通訊業 | -6 | 0 | -2 | -2 | +8 | -3 |
| 金融及保險業 | +11 | +4 | -9 | +7 | 0 | +6 |
| 地產業 | -6 | -13 | -5 | +4 | +5 | -13 |
| 專業及商用服務業 | -2 | -8 | -12 | -4 | -5 | -4 |
| 所有以上行業 | -7 | -8 | -17 | -1 | -4 | -11 |

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與上月比較的整體變化的看法。由於本地疫情在二零二一年一月持續嚴峻，反映目前情況的綜合動向指數雖然有相對改善，但依然處於38.1的低水平(圖 2a)。受訪中小企的就業情況在二零二零年十二月起有再次轉弱的跡象。然而，信貸情況仍然大致寬鬆。另一方面，二零二一年第一季的渣打香港中小企領先營商指數⁽³⁾顯示營商氣氛惡化，反映在十二月進行該項調查時本地第四波疫情的影響。

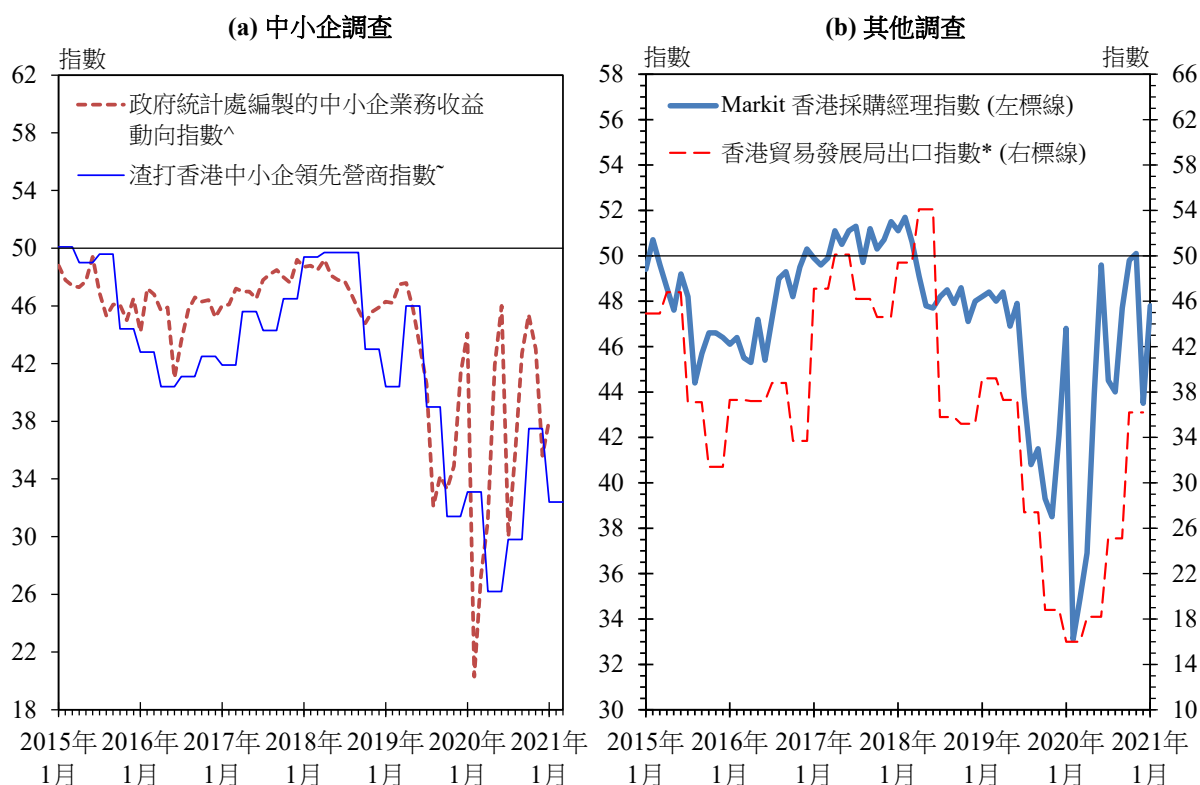
至於坊間其他調查，用以評估私營機構業務表現的 Markit 香港採購經理指數⁽⁴⁾由二零二零年十一月的近期高位 50.1，回落至二零二一年一月的 47.8。另外，香港貿易發展局出口指數⁽⁵⁾連續第三個季度上升，在二零二零年第四季升至 36.2，可見出口商對短期出口表現沒有早前般悲觀(圖 2b)。受訪貿易商中，54.9%視疫情為最大的業務威脅，其次是全球需求放緩(23.8%)和美國與內地的貿易摩擦(9.6%)。

(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」的展望。

專題 1.2 (續)

圖 2：近期調查顯示營商氣氛自本地第四波疫情在二零二零年十一月後期出現後轉差



- 註： (ˆ) 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。受訪企業所提供的意見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，綜觀這些統計調查的結果，可見香港近期的營商氣氛因本地第四波疫情而再度轉差；而市場對全球疫情的憂慮料會繼續影響短期營商氣氛。儘管如此，包括香港在內的大部分經濟體如能逐步推行大規模疫苗接種計劃並取得預期成效，疫情或會在二零二一年年內逐漸減退。政府會保持警覺，密切留意外圍和本地的事態發展，以及其對香港營商和就業情況可能帶來的影響。同時，整個社會亦應齊心協力令疫情盡早受控。

- (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問卷調查所作的回覆而編製，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。
- (5) 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。信心指數調查按季進行，邀請來自六個主要行業的 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。