

專題 1.1

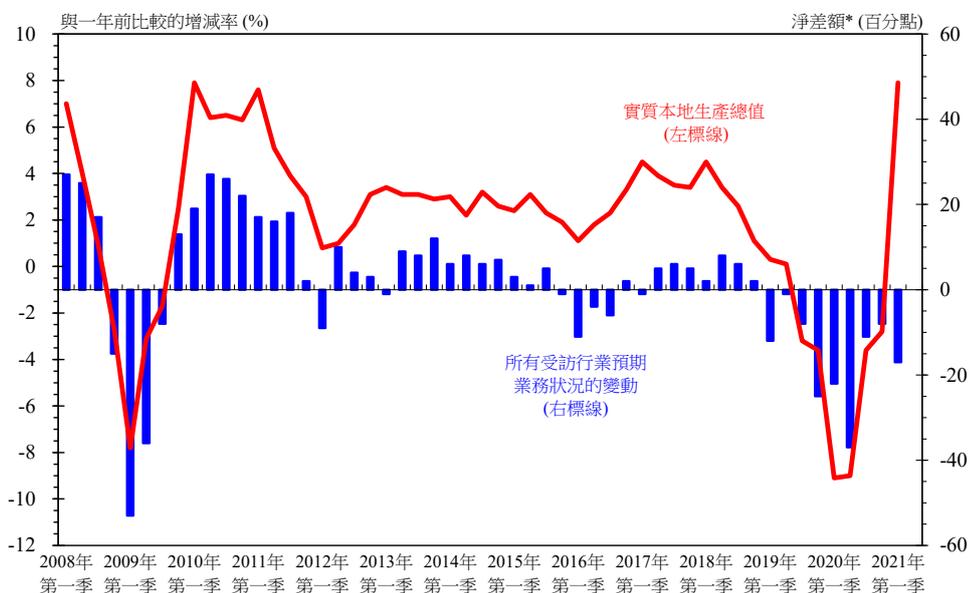
香港營商氣氛

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。調查結果普遍顯示，隨着本地疫情減退和環球經濟持續復蘇，營商氣氛近期有所改善。

根據政府統計處在二零二一年三月二日至四月十三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顯著好轉(圖 1)。大型企業中，預期二零二一年第二季業務狀況勝於第一季者所佔的比例增加，與預期狀況遜於第一季者所佔的比例相同(即淨差額為 0)，遠較上一輪-17 的淨差額為佳，也終止了連續九個季度出現負數的情況。

所有受訪行業的大型企業的營商氣氛均見好轉(表 1)。當中，受惠於社交距離措施自二月中以來有所放寬，「住宿及膳食服務業」的淨差額大幅躍升，並重回正數區間。「零售業」、「製造業」、「資訊及通訊業」和「地產業」的淨差額也轉為正數，而「進出口貿易及批發業」和「金融及保險業」的淨差額則變成中性(即淨差額為零)。不過，「建造業」、「運輸、倉庫及速遞服務業」和「專業及商用服務業」的營商氣氛雖然較上一季好轉，但仍然負面。同時，大多數行業的大型企業招聘意欲有趨穩迹象(表 2)。

圖 1：大型企業的營商氣氛顯著好轉



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：所有行業的大型企業營商氣氛
在第二季均見改善

業務展望按季統計調查：業務狀況預期變動						
	淨差額* (百分點)					
	二零二零年				二零二一年	
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季
製造業	-27	-23	+9	-8	-5	+14
建造業	-28	-20	-21	-19	-28	-13
進出口貿易及批發業	-23	-42	-8	-7	-13	0
零售業	-39	-42	+21	-5	-18	+5
住宿及膳食服務業	-42	-63	+25	+19	-44	+20
運輸、倉庫及速遞服務業	-33	-47	-22	-13	-39	-13
資訊及通訊業	-2	-15	-21	0	-18	+5
金融及保險業	-16	-32	-14	-13	-10	0
地產業	-18	-29	-26	-12	-16	+4
專業及商用服務業	-13	-37	-18	+4	-13	-7
所有以上行業	-22	-37	-11	-8	-17	0

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：大多數行業的大型企業
招聘意欲有趨穩迹象

業務展望按季統計調查：就業人數預期變動						
	淨差額* (百分點)					
	二零二零年				二零二一年	
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季
製造業	+3	-18	+10	-11	-3	+9
建造業	-25	-22	-10	-10	-16	-2
進出口貿易及批發業	-10	-13	-3	-2	-16	-1
零售業	-19	-25	-4	-10	-20	-13
住宿及膳食服務業	-9	-35	+7	-2	-18	+11
運輸、倉庫及速遞服務業	+1	-17	-2	-8	-21	-12
資訊及通訊業	0	-2	-2	+8	-3	+2
金融及保險業	+4	-9	+7	0	+6	+5
地產業	-13	-5	+4	+5	-13	+9
專業及商用服務業	-8	-12	-4	-5	-4	-1
所有以上行業	-8	-17	-1	-4	-11	-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。

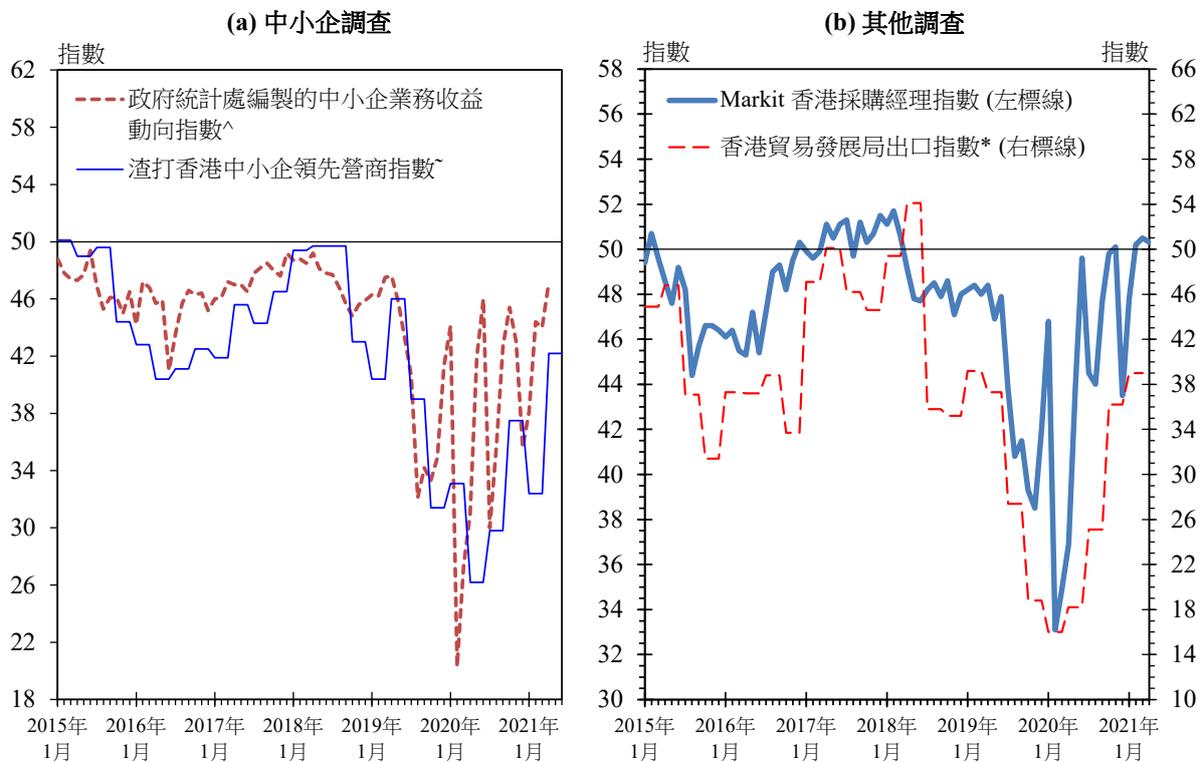
中小型企業(中小企)方面，政府統計處按月編製一套動向指數⁽²⁾，以評估中小企對業務狀況與上月比較的整體變化的看法。反映目前情況的綜合動向指數由一月的 38.1 上升至四月的 47.1，為兩年高位，儘管仍低於強弱分界線(圖 2a)。受訪中小企的就業情況仍然受壓，惟在四月呈現相對改善，信貸情況則維持大致寬鬆。另一方面，渣打香港中小企領先營商指數⁽³⁾在第二季躍升至兩年高位，惟依然處於收縮區間。

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⁾由一月的 47.8 升至四月的 50.3。另外，香港貿易發展局出口指數⁽⁵⁾連續第四個季度上升，在第一季升至 39.0，顯示隨着全球經濟活動持續恢復，出口商的情緒進一步改善(圖 2b)。疫情依然是受訪貿易商最擔心的問題，46.0%的受訪者視疫情為最大的業務威脅，其次是全球需求放緩(28.4%)和美國與內地的貿易摩擦(10.3%)。

(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 1.1 (續)

圖 2：近期調查顯示營商氣氛隨着本地疫情減退和
環球經濟持續復蘇而好轉

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普遍好轉。《二零二一至二二財政年度政府財政預算案》中公布總值逾 1,200 億元的逆周期措施，應有助紓緩企業面對的經濟壓力。假如本地疫情持續受控，而跨境人流又能逐步恢復，營商氣氛往後料會有更全面的改善。因此，社會各界不遺餘力令疫情受控，乃至關重要。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。

- (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。