

專題 1.1

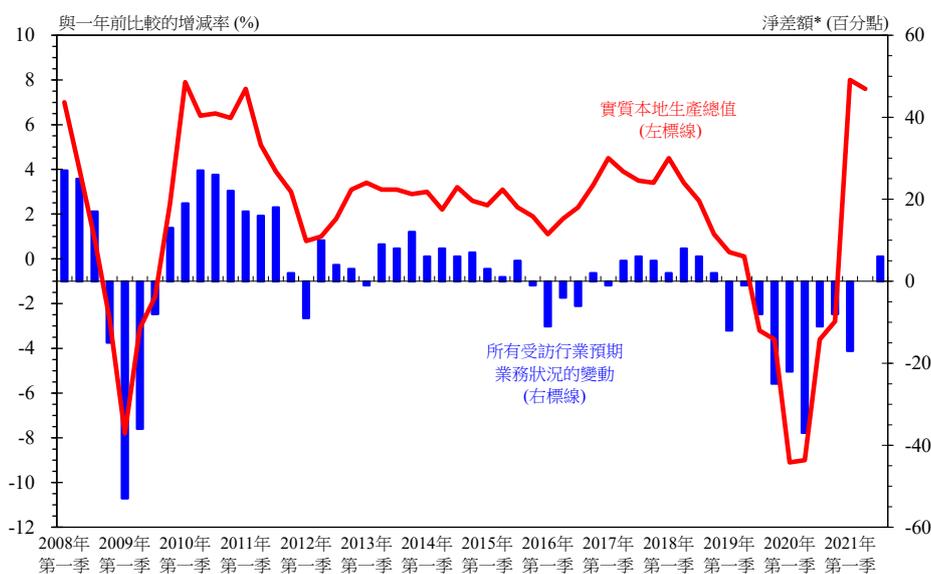
香港營商氣氛

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，由於外部需求暢旺，加上本地疫情穩定，本地經濟向着復蘇的道路邁進，令營商氣氛進一步改善。

根據政府統計處在二零二一年六月二日至七月九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進一步好轉(圖 1)。大型企業中，預期二零二一年第三季業務狀況勝於第二季者所佔的比例上升，並較預期狀況遜於第二季者所佔的比例超出 6 個百分點(即淨差額為+6)，較上一季淨差額為 0 的情況有改善。這是自二零一八年第四季以來首度錄得的正數淨差額。

大多數受訪行業的大型企業的營商氣氛均見好轉(表 1)。「專業及商用服務業」中預期業務狀況會改善的受訪企業明顯增加，令相應的淨差額得以重回正數區間。「住宿及膳食服務業」和「零售業」的淨差額大幅上升，部分是受政府推出的消費券計劃所帶動。「地產業」和「製造業」的淨差額同樣在擴張區間內繼續上升。至於「進出口貿易及批發業」和「金融及保險業」，繼上季錄得 0 的淨差額後，營商氣氛續見改善，而「資訊及通訊業」的淨差額則保持在正數區間。不過，「建造業」和「運輸、倉庫及速遞服務業」的淨差額在收縮區間內下跌。大型企業的整體招聘意欲稍為好轉(表 2)。

圖 1：大型企業的營商氣氛續見好轉



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：大多數行業的大型企業
營商氣氛較第二季有所改善

業務展望按季統計調查：業務狀況預期變動						
	淨差額*(百分點)					
	二零二零年			二零二一年		
	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
製造業	-23	+9	-8	-5	+14	+23
建造業	-20	-21	-19	-28	-13	-21
進出口貿易及批發業	-42	-8	-7	-13	0	+8
零售業	-42	+21	-5	-18	+5	+18
住宿及膳食服務業	-63	+25	+19	-44	+20	+33
運輸、倉庫及速遞服務業	-47	-22	-13	-39	-13	-18
資訊及通訊業	-15	-21	0	-18	+5	+5
金融及保險業	-32	-14	-13	-10	0	+6
地產業	-29	-26	-12	-16	+4	+14
專業及商用服務業	-37	-18	+4	-13	-7	+7
所有以上行業	-37	-11	-8	-17	0	+6

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：大型企業的整體招聘意欲
稍為好轉

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

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轉向。儘管中小企的營商氣氛依然較為審慎，但近月情況略見改善。反映目前情況的綜合動向指數在五月下跌至 44.3 後，在七月回升至 46.6(圖 2a)。受訪中小企的就業情況近期同樣有改善，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⁾在第三季延續上升趨勢，但依然處於收縮區間。

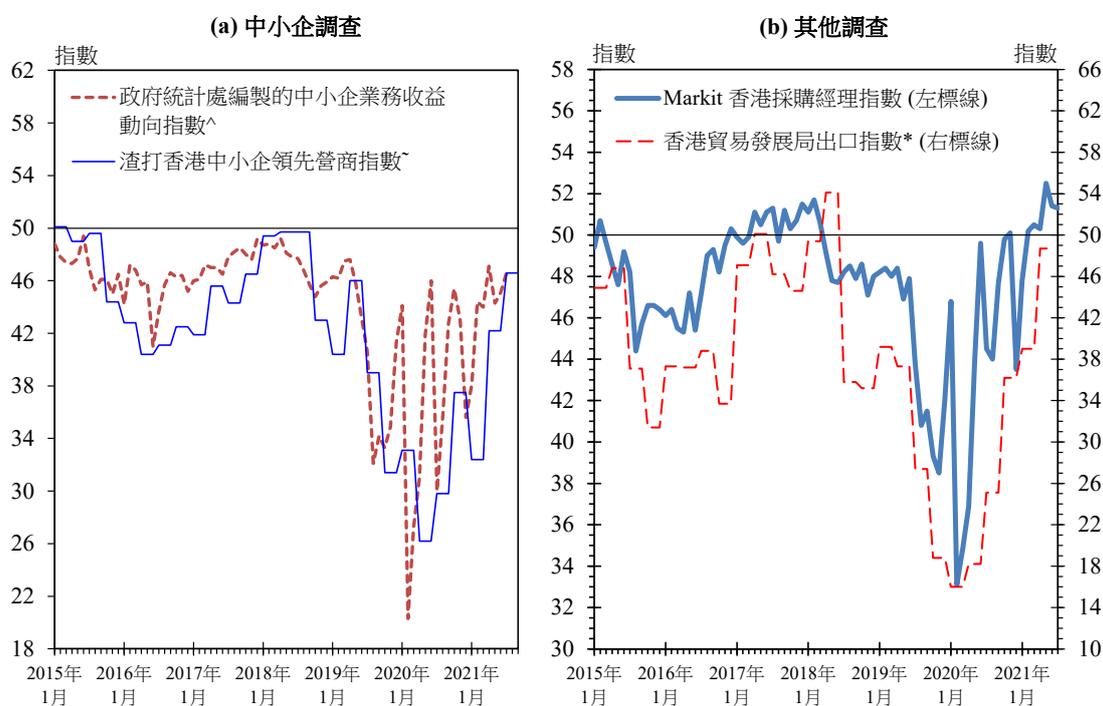
至於坊間其他調查，用以評估私營機構業務表現的 Markit 香港採購經理指數⁽⁴⁾，由四月的 50.3 升至七月的 51.3，連續六個月處於擴張區間。另外，香港貿易發展局出口指數⁽⁵⁾連續五個季度上升，在第二季升至 48.7，顯示出口商對全球經濟的信心持續增強(圖 2b)。疫情依然是受訪貿易商最擔心的問題，41.5%的受訪者視之為對其業務的最大威脅，其次是全球需求放緩(16.7%)和美國與內地的貿易摩擦(13.0%)。

(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因外部需求暢旺和本地疫情穩定而持續好轉



- 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，可見香港的營商氣氛在過去數月持續好轉。展望未來，儘管全球疫情的發展仍會帶來不確定性，但經濟情況改善應有利於營商氣氛。與此同時，消費券計劃將有助刺激本地消費氣氛，為與消費相關行業提供支持，加上市民更積極參與 2019 冠狀病毒疫苗接種計劃，可望締造有利條件讓經濟更全面地復蘇。政府會密切留意外圍和本地的事態發展。

- (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。