

專題 1.1

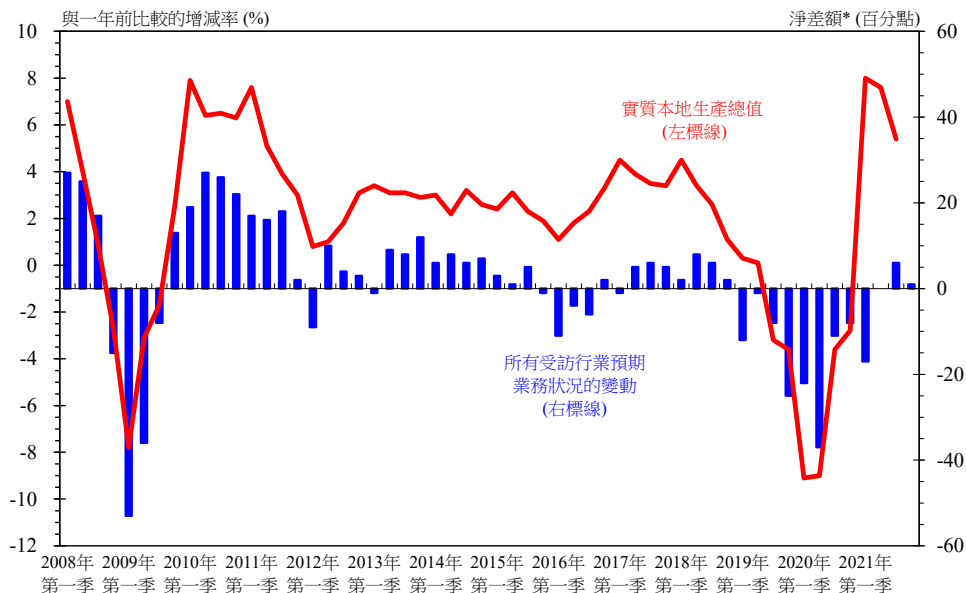
香港營商氣氛

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，近月的營商氣氛大致維持正面，儘管疫情的發展以及供應瓶頸持續為環球經濟前景帶來不確定性。

根據政府統計處在二零二一年九月二日至十月十二日進行的業務展望按季統計調查⁽¹⁾所得結果，香港大型企業的營商氣氛整體來說保持正面，儘管與三個月前相比，氣氛變得較為審慎(圖 1)。大型企業中，預期二零二一年第四季業務狀況勝於第三季者所佔的比例，較預期狀況遜於第三季者所佔的比例超出 1 個百分點(即淨差額為+1)，雖然較上一季+6 的淨差額小。

視乎各自的經營環境，不同受訪行業的大型企業有不同看法(表 1)。由於本地疫情穩定，就業和收入情況有所改善，加上消費券計劃，「零售業」和「住宿及膳食服務業」的淨差額持續處於正數區間，儘管有所回落。「製造業」、「地產業」和「資訊及通訊業」亦保持正淨差額，但「進出口貿易及批發業」則錄得 0 的淨差額。與此同時，「運輸、倉庫及速遞服務業」和「建造業」的淨差額於負數區間中錄得改善。「金融及保險業」和「專業及商用服務業」有較多受訪企業預期業務狀況會變差，相應的淨差額由正轉為微負。大型企業的整體招聘意欲維持穩定(表 2)。

圖 1：大型企業的整體營商氣氛保持正面



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 1.1 (續)

表 1：不同行業的大型企業
對業務前景有不同看法

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			
	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
製造業	+9	-8	-5	+14	+23	+14
建造業	-21	-19	-28	-13	-21	-6
進出口貿易及批發業	-8	-7	-13	0	+8	0
零售業	+21	-5	-18	+5	+18	+9
住宿及膳食服務業	+25	+19	-44	+20	+33	+29
運輸、倉庫及速遞服務業	-22	-13	-39	-13	-18	-2
資訊及通訊業	-21	0	-18	+5	+5	+5
金融及保險業	-14	-13	-10	0	+6	-2
地產業	-26	-12	-16	+4	+14	+7
專業及商用服務業	-18	+4	-13	-7	+7	-1
所有以上行業	-11	-8	-17	0	+6	+1

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
維持穩定

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			
	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
製造業	+10	-11	-3	+9	+10	+8
建造業	-10	-10	-16	-2	-11	+11
進出口貿易及批發業	-3	-2	-16	-1	+2	-4
零售業	-4	-10	-20	-13	-5	-12
住宿及膳食服務業	+7	-2	-18	+11	+19	+18
運輸、倉庫及速遞服務業	-2	-8	-21	-12	-2	-3
資訊及通訊業	-2	+8	-3	+2	-3	+6
金融及保險業	+7	0	+6	+5	+10	+5
地產業	+4	+5	-13	+9	+4	+5
專業及商用服務業	-4	-5	-4	-1	-2	-2
所有以上行業	-1	-4	-11	-1	+2	+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轉向。中小企的營商氣氛在八月明顯改善，但較近期隨着環球經濟前景的不確定性增加而有所回軟。反映目前情況的綜合動向指數在十月為 46.7，較七月的 46.6 稍高(圖 2a)。同時，受訪中小企的就業情況大致穩定，信貸情況則大致維持寬鬆。另一方面，渣打香港中小企領先營商指數⁽³⁾在第四季於收縮區間內進一步延續上升趨勢。

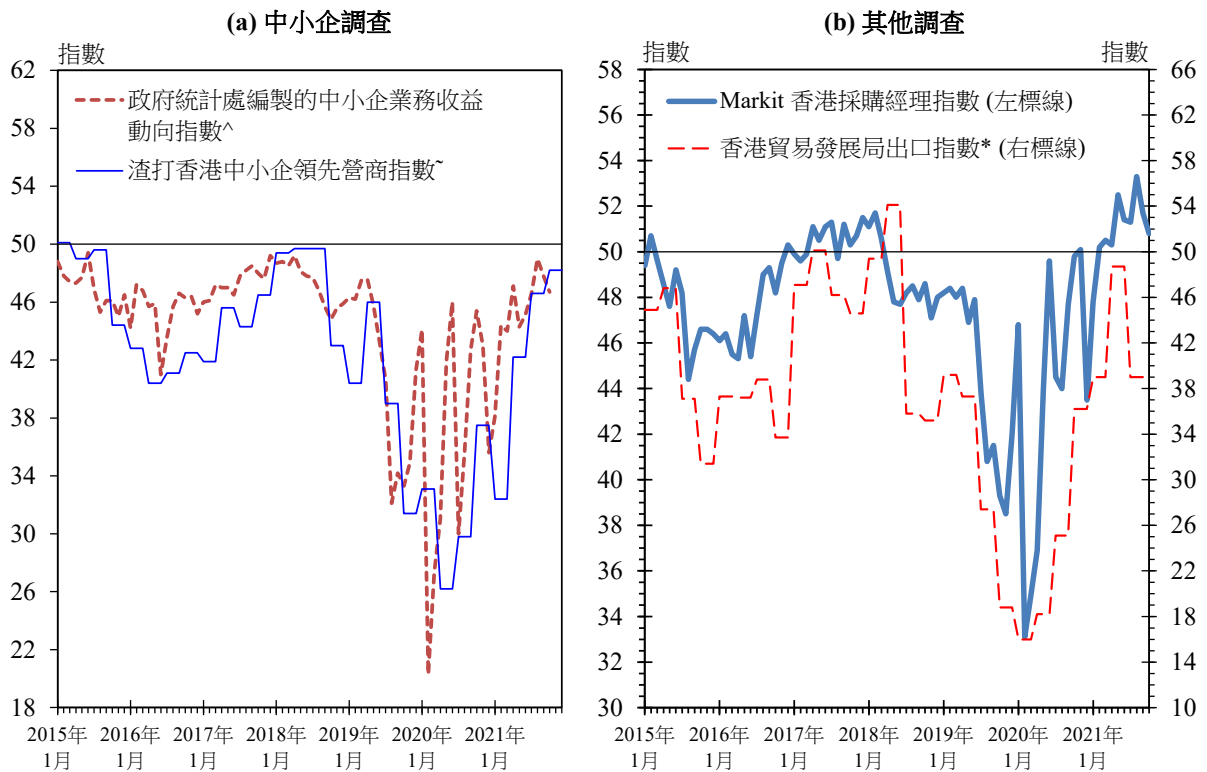
至於坊間其他調查，用以評估私營機構業務表現的 Markit 香港採購經理指數⁽⁴⁾由七月的 51.3 稍跌至十月的 50.8，但仍顯示這些機構的業務連續第九個月擴張。另外，香港貿易發展局出口指數⁽⁵⁾由上一季的 48.7 下跌至第三季的 39.0，反映出出口商日益憂慮變種新冠病毒和供應瓶頸為市場帶來的不明朗因素(圖 2b)。疫情依然是受訪貿易商最擔心的問題，45.5%的受訪者視之為對其業務的最大威脅，其次是全球需求放緩(20.3%)和邊境持續關閉(10.4%)。

(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：其他近期的本地營商氣氛調查表現不一



- 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，綜觀這些統計調查結果，可見儘管近期外圍不利因素增加，香港的營商氣氛仍然大致正面。展望未來，疫情(特別是更具傳染力的 Delta 變種病毒的威脅)和多個經濟體的供應瓶頸，或會繼續對環球增長構成拖累，從而影響香港的貨物出口表現。縱使如此，近期本地就業情況改善，加上消費券計劃，應繼續為與消費相關的活動帶來支持。同時，社會同心協力令本地疫情受控依然十分重要。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。