

專題 1.1

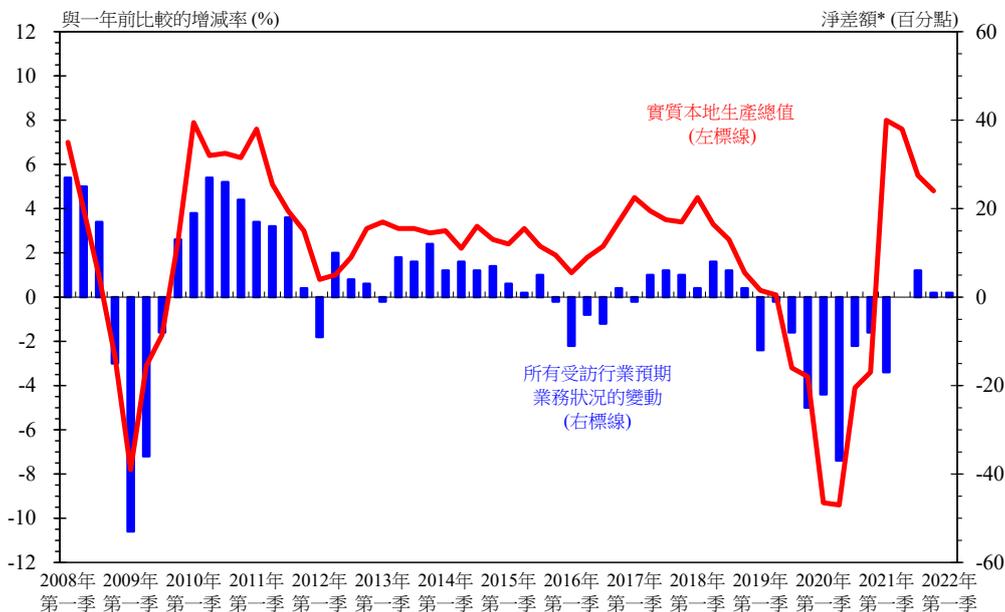
香港營商氣氛

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，營商氣氛在最新一波疫情前大致維持穩定，但隨着疫情惡化和防疫抗疫措施因此而收緊，經濟活動再度受壓，令營商氣氛近期轉差。

根據政府統計處在二零二一年十二月二日至二零二二年一月十一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而言保持正面(圖 1)。大型企業中，預期二零二二年第一季業務狀況勝於二零二一年第四季者所佔的比例，較預期狀況遜於二零二一年第四季者所佔的比例超出 1 個百分點(即淨差額為+1)，與上一輪調查的淨差額相同。然而，需要注意的是，最新調查結果大致反映二零二一年十二月的狀況，並未全面反映踏入二零二二年後本地最新一波疫情加劇的影響。

不同受訪行業大型企業的營商氣氛各異(表 1)。「住宿及膳食服務業」的淨差額顯著下跌，儘管仍處於正數區間。「製造業」、「零售業」和「資訊及通訊業」的淨差額轉為負數，而「建造業」和「運輸、倉庫及速遞服務業」的淨差額則在負數區間內惡化。同時，「進出口貿易及批發業」、「金融及保險業」、「地產業」和「專業及商用服務業」中有較多受訪企業預期業務狀況會改善，相應的淨差額有不同程度的升幅。大型企業的整體招聘意欲維持穩定(表 2)。

圖 1：大型企業的營商氣氛整體而言保持正面，但這並未全面反映本地最新一波疫情的影響



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
對業務前景的看法各異

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			二零二二年
	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季
製造業	-8	-5	+14	+23	+14	-8
建造業	-19	-28	-13	-21	-6	-17
進出口貿易及批發業	-7	-13	0	+8	0	+2
零售業	-5	-18	+5	+18	+9	-11
住宿及膳食服務業	+19	-44	+20	+33	+29	+2
運輸、倉庫及速遞服務業	-13	-39	-13	-18	-2	-7
資訊及通訊業	0	-18	+5	+5	+5	-2
金融及保險業	-13	-10	0	+6	-2	+5
地產業	-12	-16	+4	+14	+7	+8
專業及商用服務業	+4	-13	-7	+7	-1	+3
所有以上行業	-8	-17	0	+6	+1	+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			二零二二年
	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季
製造業	-11	-3	+9	+10	+8	-4
建造業	-10	-16	-2	-11	+11	+8
進出口貿易及批發業	-2	-16	-1	+2	-4	-2
零售業	-10	-20	-13	-5	-12	-5
住宿及膳食服務業	-2	-18	+11	+19	+18	+8
運輸、倉庫及速遞服務業	-8	-21	-12	-2	-3	+3
資訊及通訊業	+8	-3	+2	-3	+6	-7
金融及保險業	0	+6	+5	+10	+5	+9
地產業	+5	-13	+9	+4	+5	+9
專業及商用服務業	-5	-4	-1	-2	-2	-5
所有以上行業	-4	-11	-1	+2	+1	0

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。隨着本地疫情惡化，反映目前情況的綜合動向指數由二零二一年十二月的 46.0 急跌至二零二二年一月的 37.8(圖 2a)，就業情況亦有所回軟。然而，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⁾在收縮區間內大致平穩。

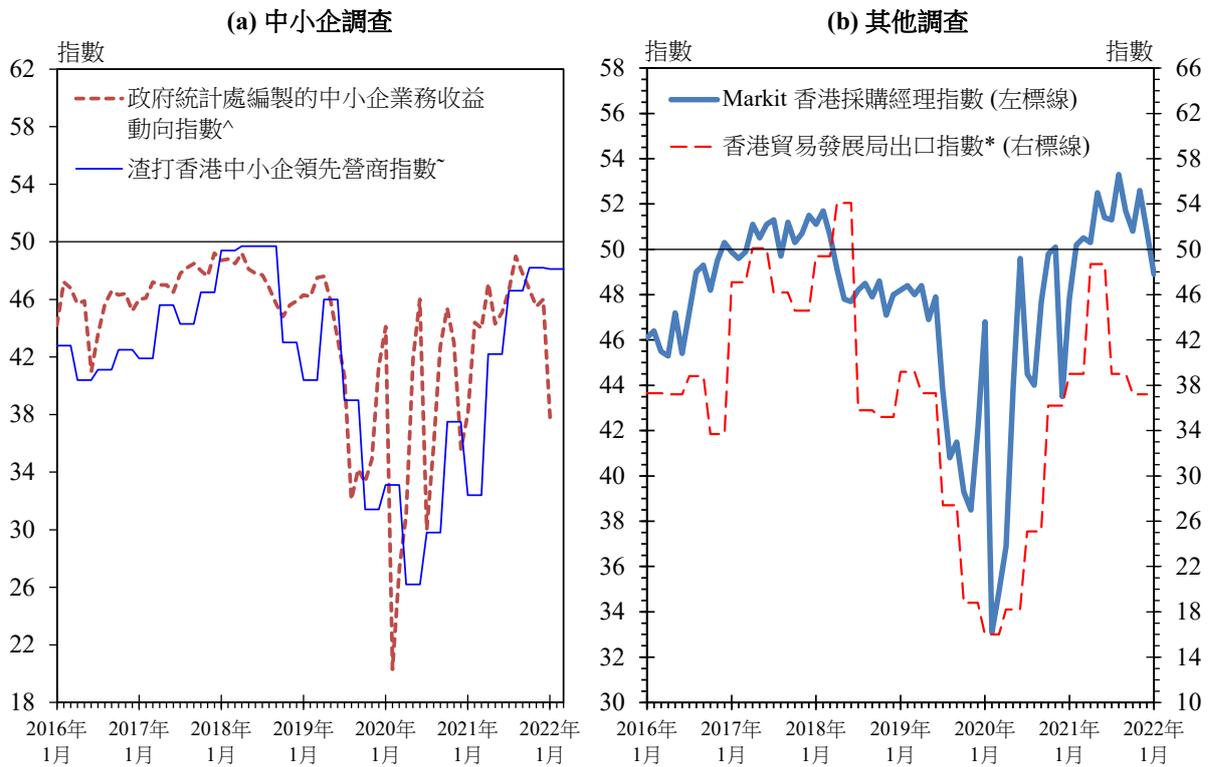
至於坊間其他調查，用以評估私營機構業務表現的 Markit 香港採購經理指數⁽⁴⁾在連續十一個月處於擴張區間後，於二零二二年一月跌至 48.9，反映本地最新一波疫情的影響。另外，香港貿易發展局出口指數⁽⁵⁾由二零二一年第三季的 39.0 進一步下跌至第四季的 37.2，顯示變種新冠病毒所帶來的不確定性令出口商信心轉弱(圖 2b)。32.5%的受訪貿易商認為在短期內對其業務構成最大威脅的是疫情，其次是經濟復蘇緩慢(15.7%)，第三是邊境持續關閉(11.6%)。

(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 1.1 (續)

圖 2：較近期的調查顯示營商氣氛在本地最新一波疫情下轉差



- 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，綜觀這些統計調查結果，可見本地最新一波疫情和因此而收緊的防疫抗疫措施打擊了本港的營商氣氛。展望未來，疫情的演變仍然是短期內影響營商氣氛的關鍵因素，儘管在防疫抗疫基金下推出的最新措施應為受影響的行業提供一些紓緩作用。社會必須與政府合作，盡快令疫情受控，同時應遵從防疫抗疫措施。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。