

專題 1.1

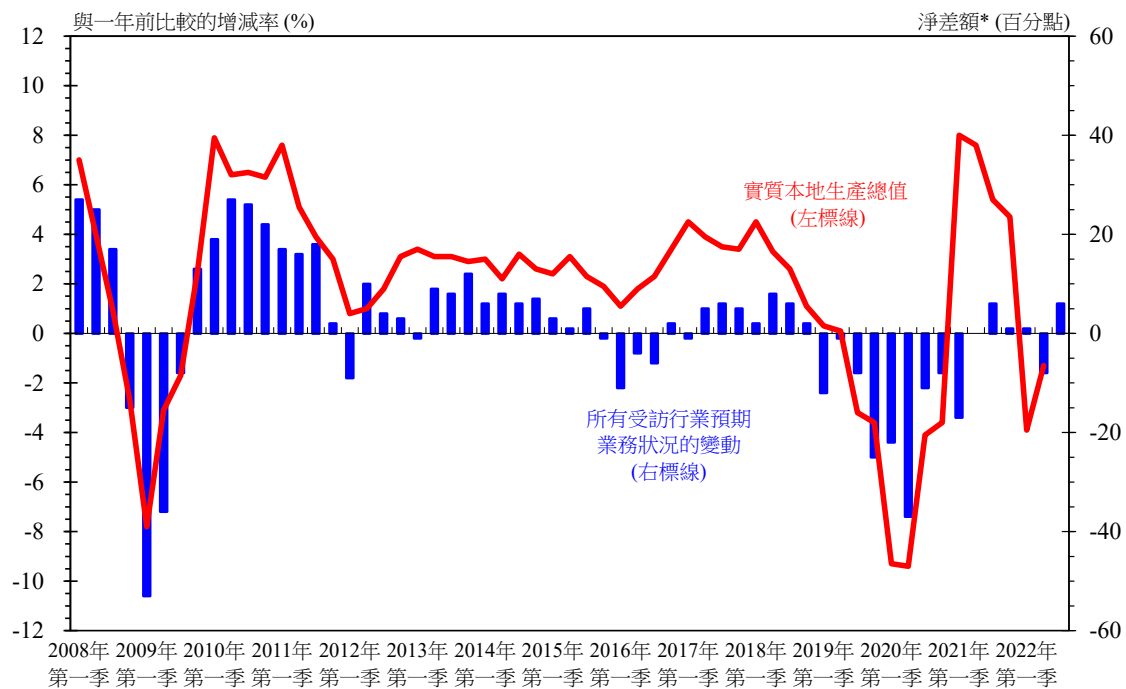
香港營商氣氛

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。調查結果顯示，隨着疫情普遍緩和，社交距離措施逐步放寬，營商氣氛於第二季明顯好轉，儘管最近由於外圍環境惡化，以及新冠病毒確診數字上升，氣氛略為轉弱。

根據政府統計處在二零二二年六月二日至七月六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較三個月前改善(圖 1)。大型企業中，預期二零二二年第三季業務狀況勝於第二季者所佔的比例，較預期狀況遜於第二季者所佔的比例高 6 個百分點(即淨差額為+6)，明顯高於上一輪調查的淨差額(-8)。

大部分行業的大型企業營商氣氛轉佳(表 1)。「零售業」和「住宿及膳食服務業」的正數淨差額更見擴大，「製造業」、「進出口貿易及批發業」、「金融及保險業」和「地產業」的淨差額反彈至正數區間。「建造業」、「運輸、倉庫及速遞服務業」和「專業及商用服務業」的淨差額在負數區間中改善。不過，「資訊及通訊業」的淨差額由輕微正數跌至輕微負數。大型企業的招聘意欲普遍增強(表 2)。

圖 1：隨着疫情普遍緩和，社交距離措施逐步放寬，大型企業的營商氣氛明顯好轉



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)					
	二零二一年			二零二二年		
	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
製造業	+14	+23	+14	-8	-19	+24
建造業	-13	-21	-6	-17	-32	-5
進出口貿易及批發業	0	+8	0	+2	-7	+6
零售業	+5	+18	+9	-11	+11	+25
住宿及膳食服務業	+20	+33	+29	+2	+23	+49
運輸、倉庫及速遞服務業	-13	-18	-2	-7	-12	-2
資訊及通訊業	+5	+5	+5	-2	+1	-3
金融及保險業	0	+6	-2	+5	-4	+10
地產業	+4	+14	+7	+8	-2	+10
專業及商用服務業	-7	+7	-1	+3	-19	-3
所有以上行業	0	+6	+1	+1	-8	+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
招聘意欲增強

業務展望按季統計調查：就業人數預期變動						
	淨差額* (百分點)					
	二零二一年			二零二二年		
	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
製造業	+9	+10	+8	-4	-1	+7
建造業	-2	-11	+11	+8	+3	+9
進出口貿易及批發業	-1	+2	-4	-2	0	+1
零售業	-13	-5	-12	-5	+4	+9
住宿及膳食服務業	+11	+19	+18	+8	-2	+36
運輸、倉庫及速遞服務業	-12	-2	-3	+3	+1	+8
資訊及通訊業	+2	-3	+6	-7	+7	-1
金融及保險業	+5	+10	+5	+9	+4	-4
地產業	+9	+4	+5	+9	-9	+11
專業及商用服務業	-1	-2	-2	-5	-2	0
所有以上行業	-1	+2	+1	0	+1	+7

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。反映目前情況的綜合動向指數大幅反彈至四月的 48.3 及五月的 48.6，其後隨着外圍環境轉差和新冠病毒確診數字上升而回軟至六月的 46.3 及七月的 43.4。儘管如此，最新數字仍明顯較第一季為佳(圖 2a)。就業情況亦有改善，信貸情況維持大致寬鬆。另一方面，根據在六至七月進行的調查，第三季渣打香港中小企領先營商指數⁽³⁾顯著回升。

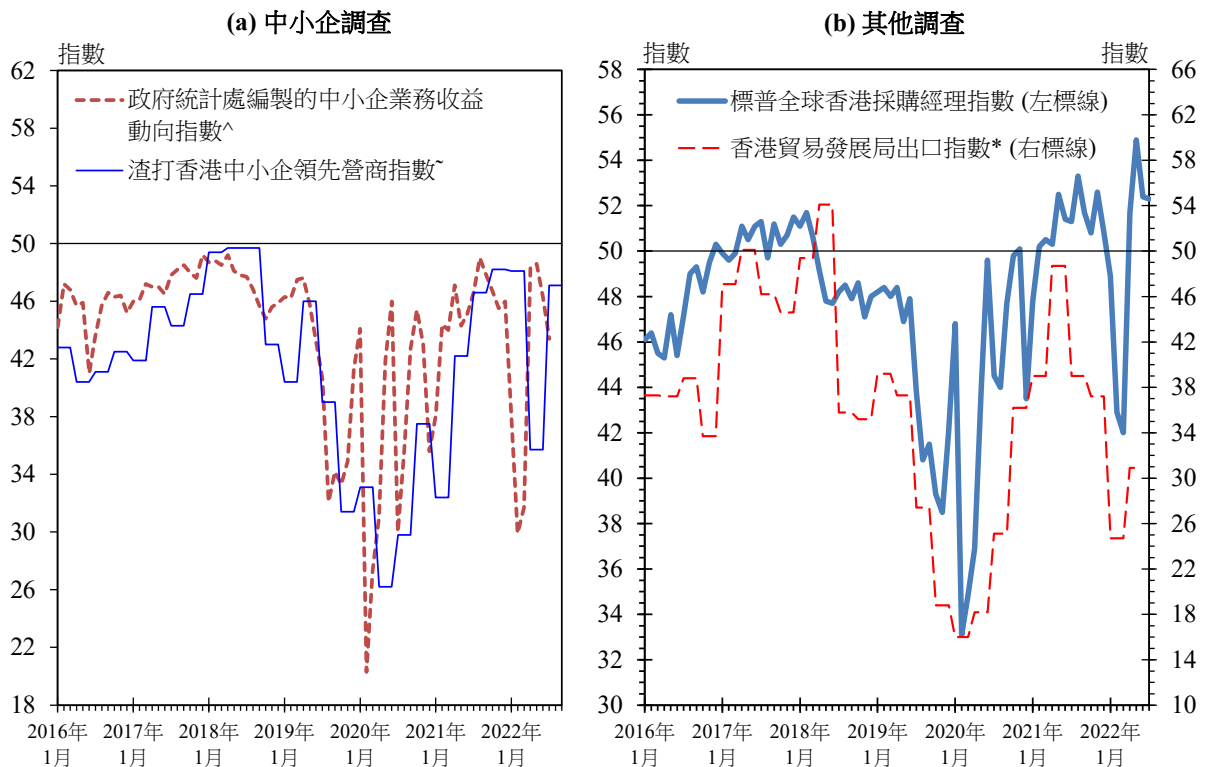
至於坊間其他調查，用以評估私營機構業務表現的標普全球香港採購經理指數⁽⁴⁾在五月升至 54.9 後，在六月和七月分別輕微下降至 52.4 和 52.3。另外，在環球疫情逐漸減退的背景下，香港貿易發展局出口指數⁽⁵⁾由第一季的 24.7 升至第二季的 30.9(圖 2b)。在受訪出口商中，有 35.8%表示在短期內對其業務構成最大威脅的是環球疫情持續(低於第一季的 53.5%)，其次是經濟增長放緩(14.8%)和邊境持續關閉(12.0%)。

(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：營商氣氛在第二季明顯好轉，儘管近期略為轉弱



- 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，均顯示第二季營商氣氛較第一季好轉。改善幅度在四月和五月疫情緩和及多項社交距離措施放寬下尤其明顯，儘管最近略為轉弱。展望未來，全球經濟環境惡化，將會影響營商氣氛，尤其是外向型行業。本港經濟活動應會進一步恢復，但恢復程度將視乎本地疫情和金融狀況。政府推出的各項支援措施也應該有幫助。

- (4) 根據標普全球發出的新聞稿，標普全球香港採購經理指數根據約 400 家私營公司的採購經理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、玩具業、珠寶業、鐘錶業和機械業。