

專題 1.1

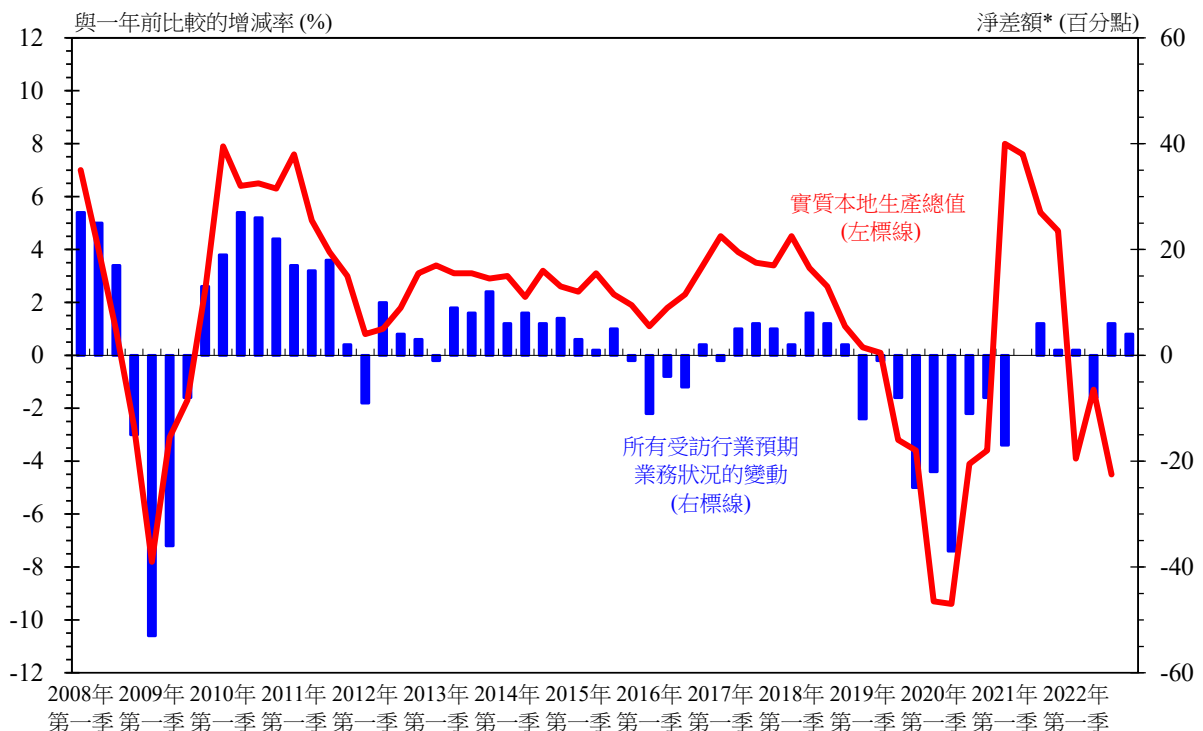
香港營商氣氛

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，隨着環球經濟前景惡化，以及金融狀況收緊，營商氣氛於第三季普遍減弱。

根據政府統計處在二零二二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，與三個月前相比，香港大型企業的營商氣氛大致維持穩定(圖 1)。大型企業中，預期二零二二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高 4 個百分點(即淨差額為+4)，稍微低於上一輪調查的淨差額(+6)。

不同行業的大型企業營商氣氛各異(表 1)。「製造業」和「地產業」的淨差額轉為負數。「資訊及通訊業」和「建造業」的淨差額於負數區間內維持穩定。同期，「住宿及膳食服務業」和「零售業」的淨差額從極高位回落，而「金融及保險業」的淨差額在正數區間內下跌。另一方面，「運輸、倉庫及速遞服務業」和「專業及商用服務業」的淨差額反彈至正數區間，而「進出口貿易及批發業」的淨差額在正數區間內上升。大型企業的招聘意欲維持大致正面(表 2)。

圖 1：大型企業的營商氣氛大致維持穩定



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
營商氣氛各異

業務展望按季統計調查：業務狀況預期變動						
	淨差額*(百分點)					
	二零二一年		二零二二年			
	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
製造業	+23	+14	-8	-19	+24	-13
建造業	-21	-6	-17	-32	-5	-5
進出口貿易及批發業	+8	0	+2	-7	+6	+9
零售業	+18	+9	-11	+11	+25	+16
住宿及膳食服務業	+33	+29	+2	+23	+49	+37
運輸、倉庫及速遞服務業	-18	-2	-7	-12	-2	+8
資訊及通訊業	+5	+5	-2	+1	-3	-4
金融及保險業	+6	-2	+5	-4	+10	+4
地產業	+14	+7	+8	-2	+10	-2
專業及商用服務業	+7	-1	+3	-19	-3	+2
所有以上行業	+6	+1	+1	-8	+6	+4

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
維持大致正面

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			
	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
製造業	+10	+8	-4	-1	+7	+18
建造業	-11	+11	+8	+3	+9	+18
進出口貿易及批發業	+2	-4	-2	0	+1	0
零售業	-5	-12	-5	+4	+9	+5
住宿及膳食服務業	+19	+18	+8	-2	+36	+22
運輸、倉庫及速遞服務業	-2	-3	+3	+1	+8	+13
資訊及通訊業	-3	+6	-7	+7	-1	-8
金融及保險業	+10	+5	+9	+4	-4	+5
地產業	+4	+5	+9	-9	+11	0
專業及商用服務業	-2	-2	-5	-2	0	+2
所有以上行業	+2	+1	0	+1	+7	+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在七月至十月徘徊於 43.0 至 45.5 之間，較第二季的水平為低(圖 2a)。然而，中小企的就業情緒大致保持穩定，信貸情況大致寬鬆。另外，根據在九月進行的調查，第四季渣打香港中小企領先營商指數⁽³⁾下跌。

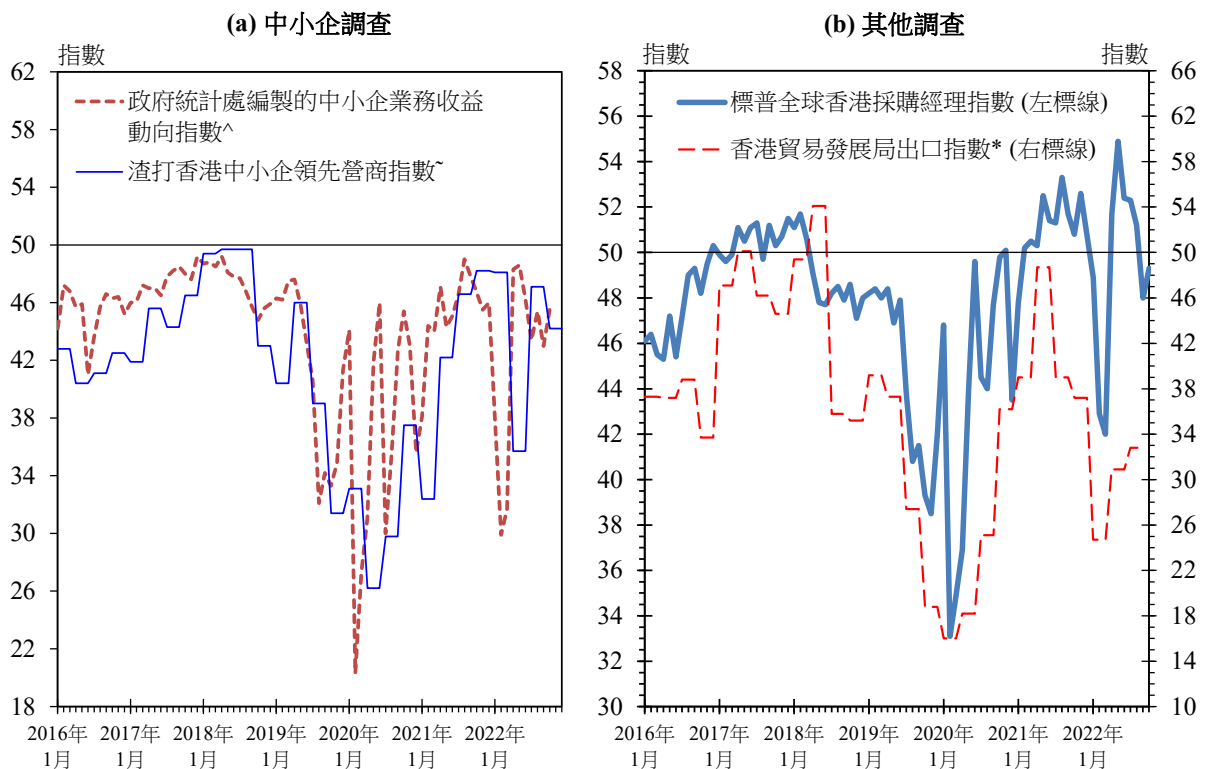
至於坊間其他調查，用以評估私營機構業務表現的標普全球香港採購經理指數⁽⁴⁾在九月下降至 48.0，在十月繼續處於收縮區間(49.3)。另外，香港貿易發展局出口指數⁽⁵⁾由第二季的 30.9 微升至第三季的 32.8(圖 2b)。在受訪出口商中，有 40.2%表示在短期內對其業務構成最大威脅的是環球疫情持續，其次是邊境持續關閉(22.6%)和中美貿易摩擦(15.7%)。

(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：近期統計調查顯示最近營商氣氛普遍減弱



- 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，均顯示隨着多家主要央行因應通脹高企而大幅加息，令環球經濟前景惡化，第三季營商氣氛相比第二季普遍減弱。展望未來，經濟環境惡化和金融狀況收緊，將繼續影響營商氣氛，儘管本地疫情大致穩定及消費券計劃應會提供支持。

- (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。