

專題 1.1

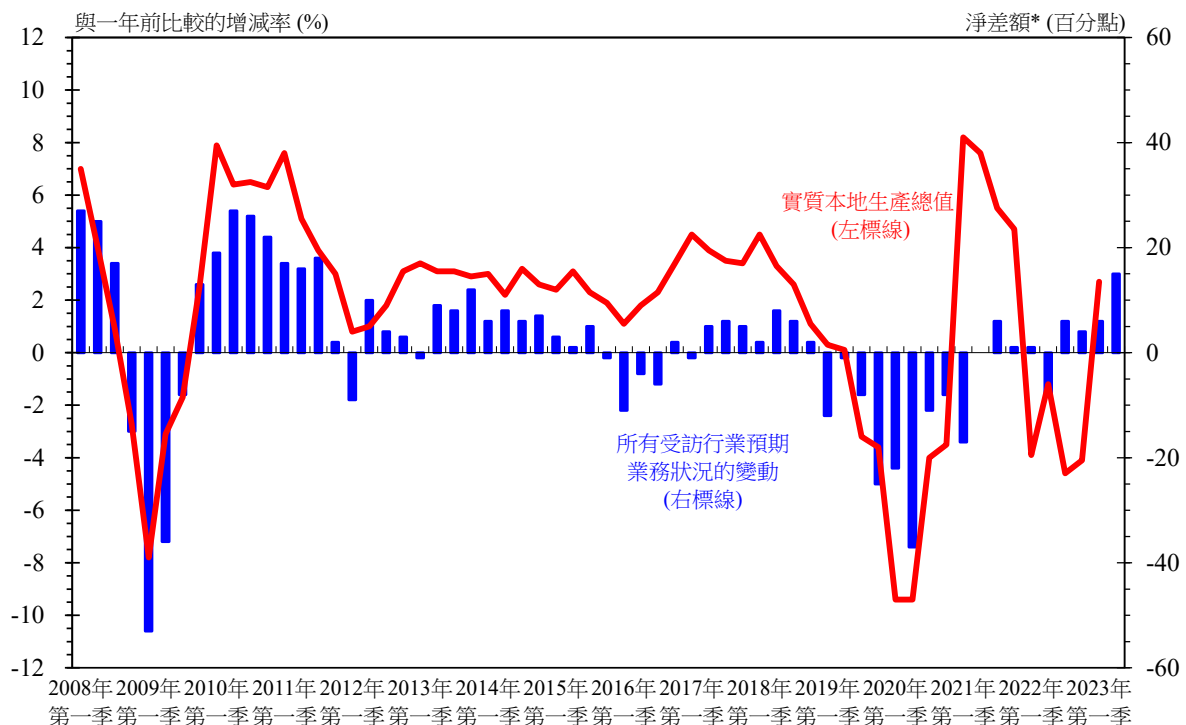
香港營商氣氛

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，受惠於本地經濟活動恢復和訪港旅客人次明顯反彈，營商氣氛在過去數月進一步改善。

根據政府統計處在二零二三年三月二日至二零二三年四月六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顯著改善(圖 1)。大型企業中，預期二零二三年第二季業務狀況勝於第一季者所佔的比例，較預期狀況遜於第一季者所佔的比例高 15 個百分點(即淨差額為+15)，明顯較上一輪調查的淨差額(+6)為佳。

大型企業營商氣氛在大部分受訪行業都有所改善(表 1)。「住宿及膳食服務業」、「零售業」、「建造業」和「地產業」的淨差額在正數區間內明顯改善。同時，「進出口貿易及批發業」、「運輸、倉庫及速遞服務業」、「建造業」和「資訊及通訊業」的淨差額大幅反彈並轉為正數，而「金融及保險業」的淨差額於正數區間內維持穩定。不過，「專業及商用服務業」的淨差額在負數區間內輕微惡化。同時，大型企業的招聘意欲有所增加(表 2)。

圖 1：大型企業的營商氣氛進一步改善



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：大部分行業的大型企業
營商氣氛都有所改善

業務展望按季統計調查：業務狀況預期變動						
	淨差額*(百分點)					
	二零二二年				二零二三年	
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季
製造業	-8	-19	+24	-13	+23	+36
建造業	-17	-32	-5	-5	-7	+6
進出口貿易及批發業	+2	-7	+6	+9	-8	+10
零售業	-11	+11	+25	+16	+12	+34
住宿及膳食服務業	+2	+23	+49	+37	+39	+64
運輸、倉庫及速遞服務業	-7	-12	-2	+8	-5	+13
資訊及通訊業	-2	+1	-3	-4	-1	+6
金融及保險業	+5	-4	+10	+4	+25	+25
地產業	+8	-2	+10	-2	+4	+13
專業及商用服務業	+3	-19	-3	+2	-3	-4
所有以上行業	+1	-8	+6	+4	+6	+15

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
亦見增加

業務展望按季統計調查：就業人數預期變動						
	淨差額*(百分點)					
	二零二二年				二零二三年	
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季
製造業	-4	-1	+7	+18	+8	+18
建造業	+8	+3	+9	+18	+16	+6
進出口貿易及批發業	-2	0	+1	0	-6	-1
零售業	-5	+4	+9	+5	+6	+20
住宿及膳食服務業	+8	-2	+36	+22	+24	+50
運輸、倉庫及速遞服務業	+3	+1	+8	+13	+9	0
資訊及通訊業	-7	+7	-1	-8	-6	-6
金融及保險業	+9	+4	-4	+5	+9	+13
地產業	+9	-9	+11	0	0	+9
專業及商用服務業	-5	-2	0	+2	+5	+7
所有以上行業	0	+1	+7	+7	+6	+11

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第一季穩步改善，反映目前情況的綜合動向指數由一月的 48.2 上升至三月的 49.4，儘管在四月略為回落至 48.0(圖 2a)。中小企的就業情緒大致維持穩定，信貸情況保持寬鬆。二零二三年第二季渣打香港中小企領先營商指數⁽³⁾亦顯著上升至自二零一四年以來的最高水平。

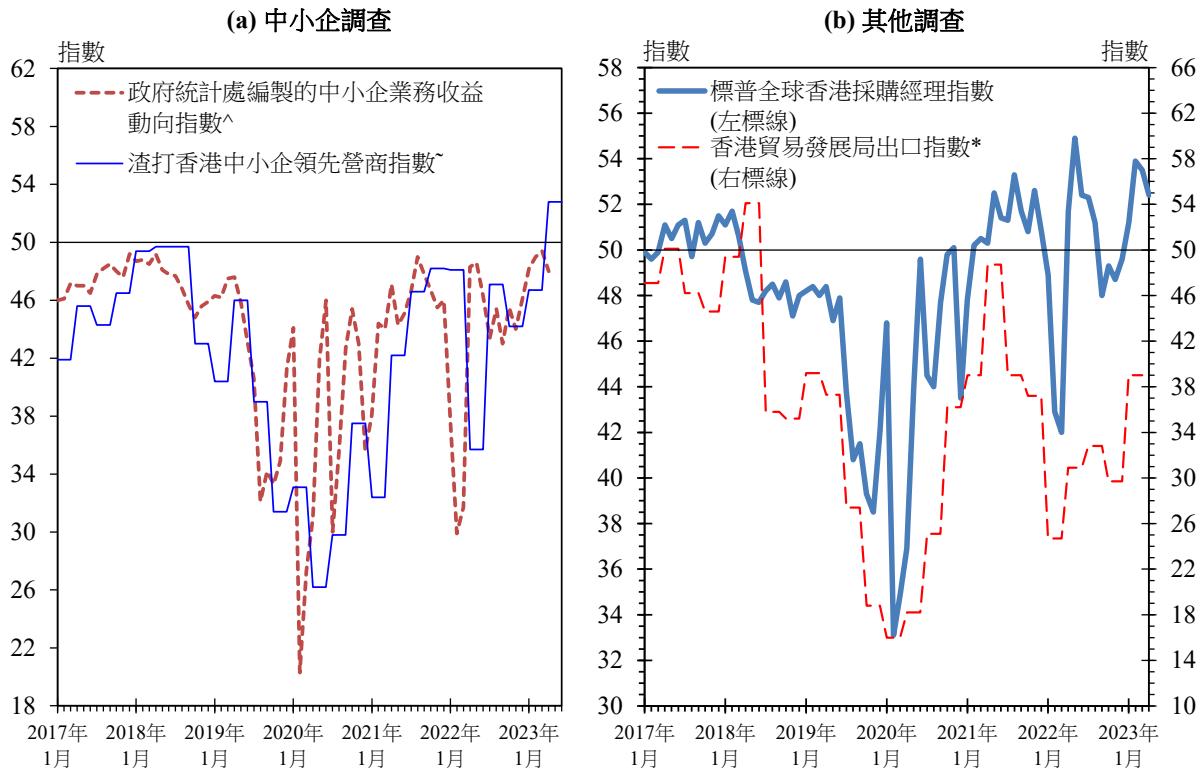
至於坊間其他調查，用以評估私營機構業務表現的標普全球香港採購經理指數⁽⁴⁾在擴張區間內進一步改善，由一月的 51.2 升至四月的 52.4。另外，香港貿易發展局出口指數⁽⁵⁾由上一季的 29.7 急升至二零二三年第一季的 39.0，反映出口商對貿易前景的信心大增(圖 2b)。在受訪出口商中，絕大部分(98.0%)均表示香港與內地恢復正常往來對其業務有正面影響。

(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，分別是「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：近期統計調查大致顯示，隨着本地經濟活動恢復和訪港旅客人次明顯反彈，營商氣氛進一步改善



- 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。
- (~) 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，均顯示隨着本地經濟活動恢復，訪港旅客人次明顯反彈，營商氣氛在近月續見改善。展望未來，營商氣氛應會繼續受惠於本地經濟復蘇。不過，金融狀況收緊和先進經濟體增長放緩或會帶來不確定性。

- (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。