

專題 1.1

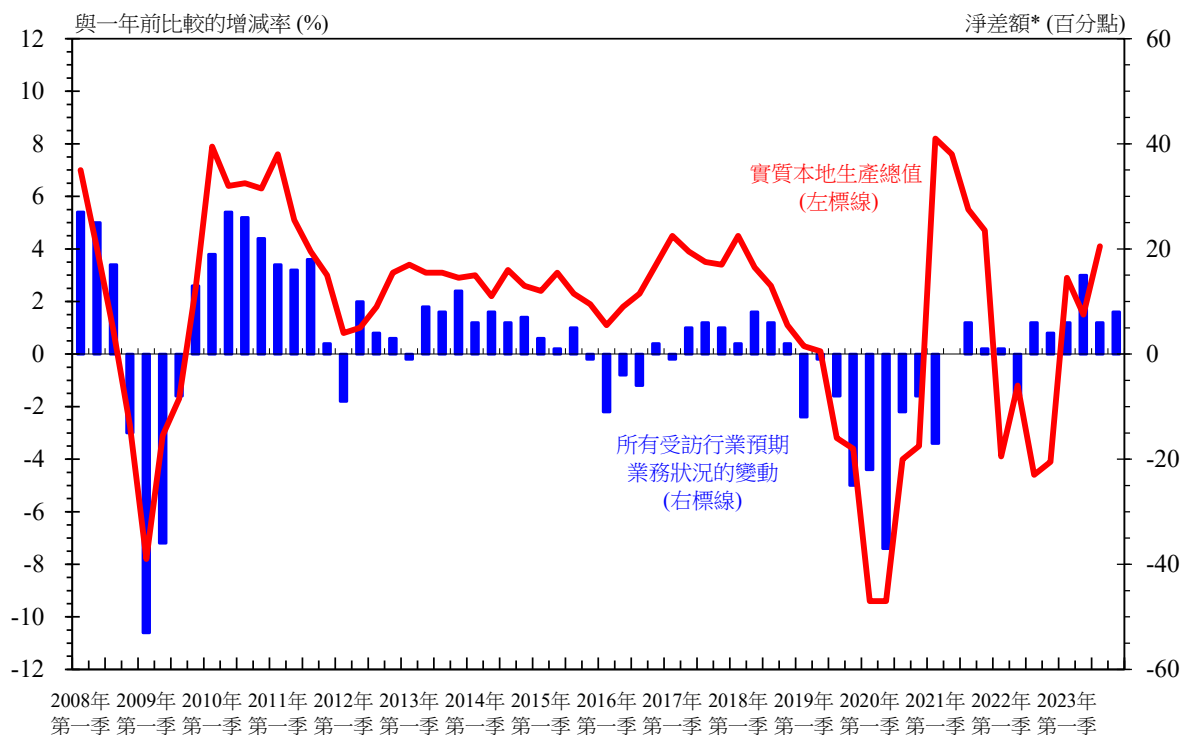
香港營商氣氛

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，在外圍環境困難下，營商氣氛在第三季普遍減弱，最近則有趨向穩定的初步迹象。

根據政府統計處在二零二三年九月二日至二零二三年十月十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輕微改善(圖 1)。大型企業中，預期二零二三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 8 個百分點(即淨差額為+8)，較上一輪調查的淨差額(+6)為佳。

不同行業的大型企業營商氣氛普遍維持正面(表 1)。「零售業」、「資訊及通訊業」、「運輸、倉庫及速遞服務業」和「金融及保險業」的淨差額在正數區間內改善，「地產業」的淨差額轉為正數。同時，「建造業」、「住宿及膳食服務業」、「專業及商用服務業」和「進出口貿易及批發業」的淨差額雖下跌但仍維持正數。不過，「製造業」的淨差額下跌並轉為輕微負數。大型企業的招聘意欲亦正面(表 2)。

圖 1：大型企業預期第四季業務狀況改善



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：不同行業的大型企業營商氣氛
普遍維持正面

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			
	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
製造業	+24	-13	+23	+36	+20	-2
建造業	-5	-5	-7	+6	+10	+1
進出口貿易及批發業	+6	+9	-8	+10	+7	+5
零售業	+25	+16	+12	+34	+18	+32
住宿及膳食服務業	+49	+37	+39	+64	+41	+33
運輸、倉庫及速遞服務業	-2	+8	-5	+13	+4	+11
資訊及通訊業	-3	-4	-1	+6	+2	+9
金融及保險業	+10	+4	+25	+25	+4	+10
地產業	+10	-2	+4	+13	-2	+6
專業及商用服務業	-3	+2	-3	-4	+5	+1
所有以上行業	+6	+4	+6	+15	+6	+8

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)					
	二零二二年		二零二三年			
	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
製造業	+7	+18	+8	+18	+26	+11
建造業	+9	+18	+16	+6	+6	+2
進出口貿易及批發業	+1	0	-6	-1	-2	+1
零售業	+9	+5	+6	+20	+8	+14
住宿及膳食服務業	+36	+22	+24	+50	+31	+23
運輸、倉庫及速遞服務業	+8	+13	+9	0	+6	+8
資訊及通訊業	-1	-8	-6	-6	-6	-2
金融及保險業	-4	+5	+9	+13	+8	+10
地產業	+11	0	0	+9	+8	+19
專業及商用服務業	0	+2	+5	+7	+4	+6
所有以上行業	+7	+7	+6	+11	+8	+9

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。

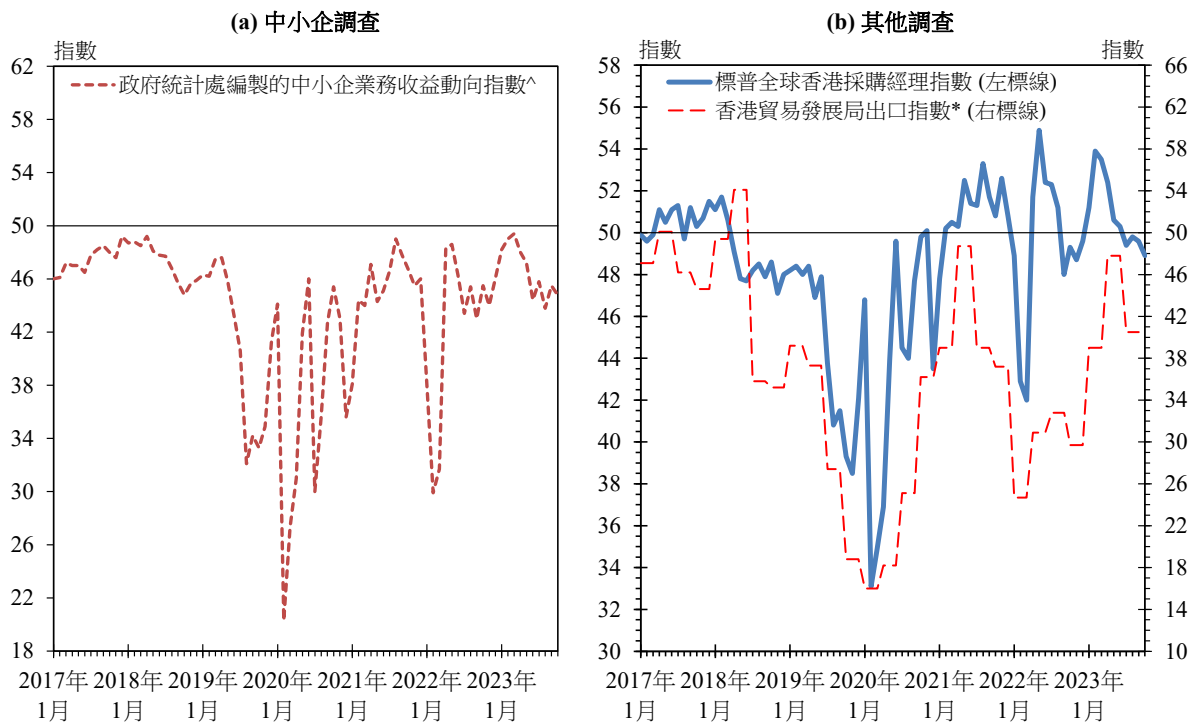
中小企方面，政府統計處按月編製一套動向指數⁽²⁾，以評估中小企對業務狀況的看法與上月比較的整體轉向。中小企的營商氣氛在過去數月普遍疲弱，最近則有趨向穩定的初步迹象。反映當前情況的綜合動向指數在八月回軟至 43.8 後，在九月和十月分別回升至 45.5 和 44.8 (圖 2a)。中小企的就業情緒大致維持穩定，信貸情況保持寬鬆。

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⁽³⁾在第三季繼續處於收縮區間。另外，香港貿易發展局出口指數⁽⁴⁾由上一季的 47.8 下跌至二零二三年第三季的 40.5 (圖 2b)。各行業的出口信心均由上一季的相對較高水平有所減弱。在受訪出口商中，48.6%表示在未來三個月對其業務構成最大挑戰的是海外市場經濟放緩或衰退的風險，其次是地緣政治局勢持續緊張(17.9%)和內地經濟復蘇所帶來的正面影響較預期為小(16.5%)。

(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。

專題 1.1 (續)

圖 2：營商氣氛在過去數月有所減弱，最近則有趨向穩定的初步迹象



註： (A) 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。
 (*) 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，均顯示在外圍環境困難下，營商氣氛在第三季普遍減弱，最近則有趨向穩定的初步迹象。展望未來，與消費和旅遊相關的活動繼續增長，以及政府鞏固復蘇勢頭的措施，應為營商氣氛帶來一些支持，但外圍經濟環境充滿挑戰和金融狀況偏緊將繼續影響營商氣氛。

- (3) 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。
- (4) 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。