

# 新論壇香港經濟信心指數

## 2010 年第一季報告

### 經濟信心持續上升 基層家庭狀況仍待改善

2010 年 4 月 20 日

#### 引言

新世紀論壇在 2004 年初開始，進行持續性的調查，並制定了「新論壇經濟信心指數」，每一季發表調查結果，以了解全港市民對香港經濟信心前景的意見。

此指數是由以下兩項主要指數制定而成：

1. 家庭財政狀況指數，了解受訪家庭的經濟狀況，是轉好或轉壞；
2. 宏觀經濟前景指數，了解受訪家庭對經濟前景的看法；

另外，本論壇又蒐集市民的個人情緒指數，了解受訪者的個人情緒變化。

調查在 2010 年 1 月 25 日至 3 月 31 日進行，並使用音頻電話，成功訪問 1,114 位，年齡介乎 18 至 65 歲的市民。指數計算方法，請詳見附頁。

#### 指數計算方法

經濟信心指數計算方法是以受訪者對各項指標的「信心增加」、「信心不變」及「信心減少」的百分比計算。即：

$(\text{「信心增加」或「較好」的百分比} - \text{「信心減少」或「較差」的百分比}) + 100$

換言之，指數最高為 200，最低為 0，100 為中間數。若指數高於 100，代表市民對經濟表現有信心；若指數低於 100 則表示市民對經濟的信心疲弱。有關詳細計算方法請見附頁。

#### 摘要

經濟信心指數在過去四季持續上升，今季繼續承接升勢，指數進一步升至 93.3，是自零八年金融海嘯後的最高位。宏觀經濟前景指數回升至 100 的合格水平，但家庭財政狀況指數只微升至 83.4，反映市民對香港經濟發展的信心雖已逐漸回復，但家庭經濟環境仍有待改善。

## 主要調查結果

### 1. 經濟信心指數持續上升

- 2010 年第一季經濟信心指數為 93.3，較去年同期大幅上升 34.6 點，也較去季上升 6.8 點。(見表 1.1)

### 2. 家庭財政狀況較以往改善

- 經濟信心指數是由「家庭財政狀況指數」和「宏觀經濟前景指數」組成。本季的「家庭財政狀況指數」為 83.4，較去年同期上升 22.1 點，也較去季上升 8.7 點，反映受訪者的家庭經濟正慢慢地好轉。(見表 1.1)
- 「家庭財政狀況指數」較去年同期上升，是因為表示家庭財政狀況比一年前差的比率由去年同期的 50.4% 下跌至 33.6%，估計未來六個月家庭財政狀況會變差的比率也由去年同期 40.6% 跌至 22.6%。(見表 2.2, 表 2.3)

### 3. 宏觀經濟前景信心較去年大升

- 「宏觀經濟前景指數」為 100，較去年同期上升 43 點，也較去季上升 5.6 點。(見表 1.1)
- 「宏觀經濟前景指數」較去年同期上升，主要是認為未來六個月經濟會變差的比率由 53% 大幅下跌至 16.2%；失業率會上升的比率由去年 59.1% 下跌至 18%；認為未來六個月政府財政赤字會上升的比率也由 56% 跌至 22%。(見表 2.6, 表 2.7)

### 4. 階層分析：各階層指數均較去年上升

- 三個階層的經濟信心指數全部較去年同期上升，中產及上層的經濟信心指數重返 100 的水平，升幅分別高達八成及七成，基層的經濟信心指數也回升至 80 的水平，升幅也有四成多。

#### 4.1. 中產對經濟前景信心大升

- 中產的經濟信心指數為 103.7，較去年同期上升高達 86.5%，其「家庭財政狀況指數」為 98.4，較去年同期上升 41.4%；「宏觀經濟前景指數」為 107.3，較去年大幅上升 61 點，升幅高達 130%。這反映中產對香港經濟前景感到樂

觀，家庭經濟狀況也漸趨穩定。(見表 3.1)

#### 4.2. 基層家庭經濟狀況偏差

- 基層的經濟信心指數由去年同期 59.8 上升至 85.9，升幅 43.6%。「家庭財政狀況指數」則較去年同期上升 31.7% 至 71.8，離合格水平 100 尚有一段距離；同時，「宏觀經濟前景指數」也只較去年同期上升 50.6% 至 95.3，升幅在各階層中最小。(見表 3.1)

#### 4.3. 上層人士指數重回 100 水平

- 上層人士的經濟信心指數為 113.5，較去年同期上升 73.8%。「宏觀經濟前景指數」由上升至 108.2，升幅 121.7%；「家庭財政狀況指數」也上升 35.3%，指數為 121.6。(見表 3.1)

#### 5. 個人情緒上升

- 本季整體的個人情緒指數較去年同期上升 23.1 點至 101.1。(見表 3.1)
- 基層的個人情緒指數為 92.8，較去年同期上升 28.9%；中產人士的指數較去年同期上升 36.9% 至 113.9；而上層人士的指數則升了 1.3% 至 116.2。(見表 3.1)

#### 6. 市民願意增加重要消費

- 與去年同期比較，市民在重要的消費上，會更願意花費，如：「會為家居裝修」、「會買車或換車」、「會添置或更換家庭耐用品」及「會全家人一齊外出旅遊」的比例均上升。(見表 4)
- 市民現時有買股票及基金的比例較去年同期下跌，但表示「會多買股票或基金」及「會買股票或基金」則有上升。(見表 4)
- 樓市方面，市民現時擁有物業的比例較去季下跌，但表示「會買樓或換樓」則有上升。(見表 4)

#### 總結及建議

#### 市民回復對經濟前景的信心

經過 2008 年尾的金融海嘯，經濟信心指數一度跌至 55，其後逐漸回升，今季再次升至 93.3，而對宏觀經濟前景的信心更升至 100 的合格水平，中、上層的宏觀經濟前景指數更再次超越 100，反映市民對香港經濟發展前景愈趨樂觀。

### **基層生活仍有待改善**

雖然各項指數均有上升，宏觀經濟前景指數更較去年同期大幅上升七成半，但家庭財政狀況指數仍只有 80 的水平，特別是基層的家庭狀況指數，更只有 71.8，與中、上層的差距更是進一步擴大，反映過去一年經濟的好轉，並未能完全輻射至基層，基層生活環境依然困難。

### **抓緊粵港合作機會振興經濟**

縱然，香港經濟發展勢頭甚好，股市樓市皆暢旺，但面對歐美經濟仍然疲弱，香港經濟前景仍有不明朗的因素。最近，特首曾蔭權與廣東省省長黃華華簽署了「粵港合作框架協議」，將粵港金融合作列為重點。香港應好好把握機會，發揮國際金融中心的優勢，帶動粵港兩地的經濟發展，同時，繼續深化兩地不同產業和領域的合作，積極開拓更多發展空間，為港帶來更多優質就業機會，及進一步改善香港市民的生活質素。

## 新論壇經濟信心調查計劃 數據結果 (2010 年 1 月至 3 月)

### 1. 經濟信心指數

表 1.1：新論壇經濟信心指數

訪問時間 指數	05 年 第一季	06 年 第一季	07 年 第一季	08 年 第一季	09 年 第一季	09 年 第四季	10 年 第一季
經濟信心指數(1)	105.7	106.0	101.7	95.3	58.7	86.5	93.3
家庭財政狀況指數 (2)	89.8	94.1	94.7	87.9	61.3	74.7	83.4
宏觀經濟前景指數 (3)	116.4	114.0	106.3	100.2	57	94.4	100
個人情緒指數(4)	106.9	107.2	106.8	100.8	78	92	101.1

註： 1. 按問題 2 至 3 及 20 至 22 計算  
2. 按問題 2 至 3 計算  
3. 按問題 20 至 22 計算  
4. 按問題 4 至 5 計算

### 2. 詳細數據表列：

表 2.1：受訪人數資料

訪問時間 階層	05 年 第一季	06 年 第一季	07 年 第一季	08 年 第一季	09 年 第一季	09 年 第四季	10 年 第一季
受訪總人數	1,748	1,945	2,221	1,779	1,810	346	1,114
基層人數 (1)	1,167 (66.8%)	1,252 (64.3%)	1,414 (63.7%)	1,088 (61.2%)	1,125 (62.2%)	221 (63.9%)	685 (61.5%)
中層人數 (2)	533 (30.5%)	606 (31.2%)	703 (31.7%)	594 (33.4%)	586 (32.4%)	108 (31.2%)	364 (32.7%)
上層人數 (3)	48 (2.7%)	87 (4.5%)	104 (4.7%)	97 (5.5%)	99 (5.5%)	17 (4.9%)	65 (5.8%)

(1) 指每月家庭收入少於 20,000 元人士  
(2) 指每月家庭收入介乎 20,000 至 70,000 元人士  
(3) 指每月家庭收入 70,000 元以上人士

表 2.2 : 問題二

同一年前呢個時候比較，你屋企既財政狀況係變好左，變差左、抑或係同一年前差唔多呢？						
訪問時間 取向	05年 第一季	06年 第一季	07年 第一季	08年 第一季	09年 第一季	10年 第一季
變好左	14.5%	16.8%	18.5%	15.9%	6.1%	11.8%
同一年前差唔多	53.5%	54.0%	53.6%	50.3%	40.9%	52.1%
變差左	29.9%	26.3%	25.3%	30.7%	50.4%	33.6%
唔知道	2.3%	3.0%	2.6%	3.1%	2.5%	2.6%
總數	1,748	1,945	2,221	1,779	1,810	1,114
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

表 2.3 : 問題三

展望未來六個月，你估計你屋企既財政狀況會變好，變差 抑或同宜家差唔多呢？						
訪問時間 取向	05年 第一季	06年 第一季	07年 第一季	08年 第一季	09年 第一季	10年 第一季
會變好左	13.4%	15.2%	14.7%	15%	7.5%	11.1%
同宜家差唔多	62.7%	62.1%	62.0%	55.3%	47.5%	61.7%
會變差	18.4%	17.6%	18.6%	24.5%	40.6%	22.6%
唔知道	5.4%	5.2%	4.7%	5.2%	4.5%	4.6%
總數	1,748	1,945	2,221	1,779	1,125	1,114
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

表 2.4 : 問題四

同一年前呢個時候比較，你係開心左，定係無咁開心呢？						
訪問時間 取向	05年 第一季	06年 第一季	07年 第一季	08年 第一季	09年 第一季	10年 第一季
開心左	26.1%	27.6%	26.8%	23.7%	12.2%	23.5%
同一年前差唔多	43.8%	42.0%	43.8%	41.8%	38.8%	43.3%
無咁開心	27.5%	27.5%	26.7%	32%	46.9%	30.4%
唔知道	2.5%	3.0%	2.7%	2.5%	2.1%	2.8%
總數	1,748	1,945	2,221	1,779	1,810	1,114
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

表 2.5 : 問題五

展望未來 6 個月，你估計自己會比宜家開心 d，定係無咁開心呢？						
訪問時間 取向	05 年 第一季	06 年 第一季	07 年 第一季	08 年 第一季	09 年 第一季	10 年 第一季
比宜家開心	29%	28.6%	28.6%	26.6%	18%	26.5%
同宜家差唔多	48.1%	48.1%	48.4%	47.7%	44.9%	48.9%
無宜家咁開心	13.8%	14.2%	15.2%	16.7%	27.3%	17.5%
唔知道	9.1%	9.0%	7.7%	8.9%	9.8%	7.1%
總數	1,748	1,945	2,221	1,779	1,810	1,114
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

表 2.6 問題二十

你估計未來六個月，香港既整體經濟情況會變好定變差呢？						
訪問時間 取向	05 年 第一季	06 年 第一季	07 年 第一季	08 年 第一季	09 年 第一季	10 年 第一季
變好	33.9%	34.0%	27.7%	19.3%	7.7%	24.1%
一半一半	48.1%	46.9%	49.5%	49.9%	31.8%	49.7%
變差	8.2%	8.4%	12.2%	22%	53%	16.2%
唔知道	9.8%	10.6%	10.6%	8.8%	7.4%	10.0%
總數	1,748	1,945	2,221	1,779	1,810	1,114
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

表 2.7 問題廿一

你估計未來六個月，香港既失業率會上升定係下降呢？						
訪問時間 取向	05 年 第一季	06 年 第一季	07 年 第一季	08 年 第一季	09 年 第一季	10 年 第一季
會上升	11.4%	11.8%	15.2%	14.4%	59.1%	18.0%
一半一半	58.9%	63.2%	62.9%	63.1%	16.2%	59.2%
會下降	21.6%	16.7%	13.8%	13.8%	17.8%	14.0%
唔知道	8.1%	8.3%	8.1%	8.8%	6.9%	8.8%
總數	1,748	1,945	2,221	1,779	1,810	1,114
	100%	100%	100%	100%	100%	100%



表 2.8 問題廿二

你估計未來六個月，香港政府既財政赤字增加定減少呢？						
訪問時間 取向	05年 第一季	06年 第一季	07年 第一季	08年 第一季	09年 第一季	10年 第一季
增加	15.0%	14.7%	18.2%	17.4%	56%	22.0%
同宜家差唔多	46.5%	47.0%	46.9%	47.9%	20.2%	48.2%
減少	28.2%	26.3%	23.1%	21.3%	13.5%	18.1%
唔知道	10.3%	12.1%	11.9%	13.4%	10.2%	11.7%
總數	1,748 100%	1,945 100%	2,221 100%	1,779 100%	1,810 100%	1,114 100%

表 2.9 問題廿三

請問你認為自己屬於邊個階層呢？						
訪問時間 階層	05年 第一季	06年 第一季	07年 第一季	08年 第一季	09年 第一季	10年 第一季
基層	50.6%	50.7%	50.7%	50.4%	50.2%	51.3%
中產階級	29.7%	29.5%	29.0%	31.2%	30.9%	30.7%
上層	1.7%	2.1%	2.4%	2.7%	2.8%	2.3%
唔知道	18.0%	17.7%	17.9%	15.7%	16%	15.6%
總數	1,748 100%	1,945 100%	2,221 100%	1,779 100%	1,810 100%	1,114 100%

表 2.11 題廿五

請問你認為你的教育程度是？						
訪問時間 階層	05年 第一季	06年 第一季	07年 第一季	08年 第一季	09年 第一季	10年 第一季
小學或以下	319 18.2%	382 19.6%	489 22.0%	375 21.1%	394 21.8%	249 22.4%
中學或預科	1025 58.6%	1,128 58%	1231 55.4%	1,004 56.4%	987 54.5%	608 54.6%
大專或以上	404 23.1%	435 22.4%	501 22.6%	400 22.5%	429 23.7%	257 23.1%
總數	1,748 100%	1,945 100%	2,221 100%	1,779 100%	1,810 100%	1,114 100%



表 2.12 題廿六

受訪者職業：						
	05年 第一季	06年 第一季	07年 第一季	08年 第一季	09年 第一季	10年 第一季
專業人士	211 12.1%	243 12.5%	305 13.7%	236 13.3%	236 13%	144 12.9%
管理階層或行政人員	154 8.8%	163 8.4%	179 8.1%	160 9%	133 7.3%	90 8.1%
中小企老闆	120 6.9%	144 7.4%	148 6.7%	119 6.7%	141 7.8%	73 6.6%
一般打工仔	722 41.3%	741 38.1%	855 38.5%	645 36.3%	671 37.1%	394 35.4%
家庭主婦	241 13.8%	300 15.4%	357 16.1%	286 16.1%	304 16.8%	195 17.5%
學生	144 8.2%	155 8.0%	158 7.1%	141 7.9%	121 6.7%	76 6.8%
退休人士	75 4.3%	97 5.0%	126 5.7%	109 6.1%	112 6.2%	83 7.5%
以上全部都唔係	81 4.6%	102 5.2%	93 4.2%	83 4.7%	92 5.1%	59 5.3%
總數	1,748 100%	1,945 100%	2,221 100%	1,779 100%	1,810 100%	1,114 100%

### 3. 以階層劃分的列表

表 3.1：新論壇香港經濟信心指數(以階層劃分)

新論壇香港經濟信心指數 (以階層劃分)						
	05 年 第一季	06 年 第一季	07 年 第一季	08 年 第一季	09 年 第一季	10 年 第一季
經濟信心指數 (整體)	105.7	106.0	101.7	95.3	58.7	93.3
中產	119.1	117.0	114.0	106.3	55.6	103.7
基層	90.0	99.5	94.4	87.6	59.8	85.9
上層(1)	124.7	124.2	117.0	112.6	65.3	113.5
家庭財政狀況指數 (整體)	89.8	94.1	94.7	87.9	61.3	83.4
中產	103.6	109.2	113.0	108.1	69.6	98.4
基層	82.4	84.8	83.8	73.7	54.5	71.8
上層(2)	116.7	122.5	117.9	121.7	89.9	121.6
宏觀經濟前景指數 (整體)	116.4	114.0	106.3	100.2	57	100
中產	127.1	122.1	114.6	105.1	46.3	107.3
基層	110.8	109.4	101.5	96.9	63.3	95.3
上層(3)	132.0	125.3	116.4	106.5	48.8	108.2
個人情緒指數 (整體)	106.9	107.2	106.8	100.8	78	101.1
中產	122.7	117.0	122.2	115.2	83.2	113.9
基層	99.6	101.3	97.9	90.7	72	92.8
上層(4)	110.5	125.9	123.6	127.4	114.7	116.2
註： 1. 按表 2 至 3 及 20 至 22 計算 2. 按表 2 至 3 計算 3. 按表 20 至 22 計算 4. 按表 4 至 5 計算						

#### 4. 具體消費行為數字

表列 4：具體消費行為 (%)

未來 6 個月的消費	05 年 第一季	06 年 第一季	07 年 第一季	08 年 第一季	09 年 第一季	10 年 第一季
<b>重要消費</b>						
會為家居裝修	7.0	8.3	8.2	8.5	7.4	7.5
(現時)擁有私家車	14.9	15.4	17.3	15.4	16.8	16.5
會買車或換車	2.1	3.3	2.9	2.5	2.7	3.1
會添置或更換家庭耐用品	15.3	15.4	16.7	16.1	11.7	15.7
會全家人一齊出外旅行	12.6	15.1	15.6	15.6	13.9	16.2
<b>投資信心</b>						
(現時)有買股票或基金	40.2	42.7	47.0	53.0	56.4	53.1
會多買股票或基金@	22.5	26.7	27.0	22.1	17.3	23.5
會買股票或基金#	1.9	3.3	3.4	3.5	2.4	2.7
<b>樓市信心</b>						
家庭(現時)擁有自己的物業	52.2	53.0	52.3	51.9	55.5	52.2
會買樓或換樓	2.9	4.5	5.1	3.8	3.4	3.9
<b>子女教育</b>						
家庭(現時)有 22 歲或以下，正就學的學生	49.0	48.0	46.7	46.9	46.2	45.2
家庭有成員就讀本地國際學校*	5.1	8.3	8.1	7.3	8.6	5.8
家庭有成員在外國就學*	12.4	13.3	13.7	13.9	16.7	12.1
未來一年，家庭有成員會去本地國際學校或外國就學*	3.3	5.9	6.0	6.2	7.5	5.4
@只包括已買股票、基金者						
#只包括沒有買股票、基金者						
*只包括有 22 歲或以下學生的家庭						