

新論壇香港經濟信心指數

2010 年第二季報告

家庭經濟保持穩定 經濟信心轉趨審慎

2010 年 7 月 14 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 4 月 1 日至 6 月 30 日進行，並使用音頻電話，成功訪問 1,489 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

經濟信心指數過去五季一直保持升勢，今季未能承接升勢，出現輕微下跌，由去季的 93.3 下跌至今季的 88.8。家庭財政狀況指數走勢穩定，整體只較去季下跌 1.6%，而宏觀經濟前景指數跌幅較大，為 6.7%，這也反映市民對未來香港經濟發展前景轉趨審慎及保守。



主要調查結果

1. 經濟信心指數輕微調整

- 2010 年第二季經濟信心指數為 88.8，較去年同期上升 18.6 點，但較去季下降 4.5 點，是經過 2008 年金融海嘯，經濟慢慢復甦後，首次出現下跌。（見表 1.1）

2. 家庭財政狀況平穩

- 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 82.1，較去年同期上升 13.5 點，但較去季輕微下跌 1.3 點，跌幅為 1.6%。（見表 1.1）
- 「家庭財政狀況指數」較去季輕微下跌，主要是因為表示家庭財政狀況比一年前差及估計未來六個月家庭財政狀況會變差的比率均有輕微上升，分別由 33.6% 升至 36.5% 及 22.6% 升至 24.6%。（見表 2.2, 表 2.3）

3. 宏觀經濟前景信心下降

- 本季「宏觀經濟前景指數」為 93.3，較去年同期上升 22 點，但較去季跌 6.7 點。（見表 1.1）
- 「宏觀經濟前景指數」較去季下跌，原因是認為未來六個月經濟會變好的比例由 24.1% 下跌至 18.2%；失業率會上升的比例也由 18% 上升至 23.2%。（見表 2.6, 表 2.7）

4. 階層分析：各階層指數均較去季輕微下降

- 三個階層的經濟信心指數全部較去季輕微下跌，中產的經濟信心指數回落至低於 100 的水平，基層的經濟信心指數則維持在 80 的水平。

4.1. 中產對經濟前景信心轉為保守

- 中產的經濟信心指數為 98.6，較去季下跌 4.9%。「家庭財政狀況指數」為 98.1，較去季輕微下跌 0.3%；「宏觀經濟前景指數」則較去季下跌 7.7%，跌至 99，再次跌穿了 100 的水平，反映中產家庭第二季的經濟狀況平穩發展，但對未來經濟發展不太感樂觀。（見表 3.1）

4.2. 基層家庭經濟狀況保持穩定

- 基層的經濟信心指數由去季 85.9 下跌至 82.2，跌幅 4.3%。「家庭財政狀況指數」則輕微下跌 1% 至 71.1，維持在 70 的低水平；同時，「宏觀經濟前景指數」也較去季下跌 6.1% 至 89.5。（見表 3.1）

4.3. 上層人士指數較去季變化不大

- 上層人士的經濟信心指數為 112，較去季下跌 1.3%。「宏觀經濟前景指數」也下跌至 106.1，跌幅 1.9%；「家庭財政狀況指數」下跌 0.6%，指數為 120.9。（見表 3.1）

5. 個人情緒下跌

- 本季整體的個人情緒指數較去季下跌 6.8 點至 94.3。（見表 3.1）
- 基層的個人情緒指數為 86，較去季下跌 7.3%；中產人士的指數也較去季下跌 6.7% 至 105.8；而上層人士的指數則上升了 11.2% 至 129.2。（見表 3.1）

6. 重要消費及投資比例均有所增加

- 與去季比較，「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也較去季上升，沒有投資的人表示「會買股票或基金」也有上升，不過持有股票或基金人士表示會「多買股票或基金」的比例則下跌。（見表 4）
- 樓市方面，市民現時擁有物業的比例維持不變，但表示「會買樓或換樓」則有上升。（見表 4）

總結及建議

市民對經濟前景轉趨審慎、保守

金融海嘯，香港經濟逐漸復甦，今年頭半年的經濟表現不錯，第一季的本地生產總值的增長更高達 8.2%。然而，外圍經濟存在不少不明朗因素，例如：歐洲經濟持續疲弱、部份國家出現主權債務危機、貿易保護主義升溫等等，而香港作為

一個外向型經濟城市，極受外圍因素影響，近期股市便受外圍經濟左右而反反覆覆。面對歐美因經濟不明朗而購買力下降，香港的出入口業也因而不能避免地受到打擊。因此，市民對香港未來經濟的增長，也轉為審慎保守的態度。

關注基層經濟狀況

今季基層的家庭財政狀況指數與去季指數差不多，維持在約 70 的水平，反映目前基層的經濟狀況變化不大，也無改善。然而，目前美元疲弱，人民幣升值，食品價格有上升趨勢，加上樓市暢旺，租金一直上升，通脹勢必加劇，基層的生活壓力將大增。因此，特區政府應密切注視通脹的問題，採取有效措施減輕基層人士的財政壓力，以免貧富懸殊的問題進一步惡化。

制定長遠經濟增長點 深化六大產業的發展

香港的經濟一直依重金融及地產業帶動，這兩個產業均深受外圍及內地經濟所影響，另一方面，去年特首曾蔭權提出的六大產業的成效還有待觀察，因此，長遠而言，政府必須制訂完善的經濟政策，包括就六大產業提出一個深化且具體的發展策略，加快經濟轉型，減低環球經濟波動對香港的影響。



新論壇經濟信心調查計劃
數據結果 (2010 年 4 月至 6 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 第二季	06 年 第二季	07 年 第二季	08 年 第二季	09 年 第二季	10 年 第一季	10 年 第二季
經濟信心指數(1)	101.8	101.9	102.9	84.9	70.2	93.3	88.8
家庭財政狀況指數(2)	86.7	91.2	96.3	80.5	68.6	83.4	82.1
宏觀經濟前景指數(3)	111.8	109.1	107.4	87.8	71.3	100	93.3
個人情緒指數(4)	105.3	105.7	108.9	95.1	85	101.1	94.3

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 第二季	06 年 第二季	07 年 第二季	08 年 第二季	09 年 第二季	10 年 第一季	10 年 第二季
受訪總人數	673	2,378	2,089	1,826	1,738	1,114	1,489
基層人數 (1)	338 (50.2%)	1,875 (65.3%)	1,335 (63.9%)	1,133 (62.0%)	1,105 (63.6%)	685 (61.5%)	935 (62.8%)
中層人數 (2)	192 (28.5%)	606 (31.2%)	655 (31.4%)	595 (32.6%)	544 (31.3%)	364 (32.7%)	494 (33.2%)
上層人數 (3)	13 (1.9%)	87 (4.5%)	99 (4.7%)	98 (5.4%)	89 (5.1%)	65 (5.8%)	60 (4%)

(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 第二季	06 年 第二季	07 年 第二季	08 年 第二季	09 年 第二季	10 年 第一季	10 年 第二季
變好左	14.4%	16.4%	19.4%	15.1%	5.4%	11.8%	12.4%
同一年前差唔多	48.9%	52.0%	53.5%	45.4%	47.4%	52.1%	49.4%
變差左	34.5%	28.8%	24.6%	36.9%	44.9%	33.6%	36.5%
唔知道	2.2%	2.8%	2.4%	2.7%	2.4%	2.6%	1.7%
總數	673 100%	2,378 100%	2,089 100%	1,826 100%	1,738 100%	1,114 100%	1,489 100%

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 第二季	06 年 第二季	07 年 第二季	08 年 第二季	09 年 第二季	10 年 第一季	10 年 第二季
會變好左	14.3%	26.2%	15.8%	12.0%	8.3%	11.1%	12.8%
同宜家差唔多	60.5%	41.7%	61.4%	54.1%	55.2%	61.7%	59.4%
會變差	20.8%	29.4%	18.1%	29.2%	31.6%	22.6%	24.6%
唔知道	4.5%	2.7%	4.7%	4.7%	4.9%	4.6%	3.2%
總數	673 100%	2,378 100%	2,089 100%	1,826 100%	1,738 100%	1,114 100%	1,489 100%

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 第二季	06 年 第二季	07 年 第二季	08 年 第二季	09 年 第二季	10 年 第一季	10 年 第二季
開心左	29.6%	26.2%	27.6%	20.4%	13.6%	23.5%	20.8%
同一年前差唔多	37.0%	41.7%	43.4%	41.5%	40.7%	43.3%	40.9%
無咁開心	31.2%	29.4%	26.2%	35.4%	43.7%	30.4%	36.6%
唔知道	2.2%	2.7%	2.7%	2.8%	2.0%	2.8%	1.7%
總數	673 100%	2,378 100%	2,089 100%	1,826 100%	1,738 100%	1,114 100%	1,489 100%



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 第二季	06 年 第二季	07 年 第二季	08 年 第二季	09 年 第二季	10 年 第一季	10 年 第二季
比宜家開心	28.8%	29.1%	29.6%	24.3%	22%	26.5%	22.9%
同宜家差唔多	45.3%	47.7%	48.9%	47.2%	47.1%	48.9%	50.9%
無宜家咁開心	16.6%	14.6%	13.2%	19.2%	21.9%	17.5%	18.5%
唔知道	9.2%	8.6%	8.3%	9.3%	8.9%	7.1%	7.7%
總數	673 100%	2,378 100%	2,089 100%	1,826 100%	1,738 100%	1,114 100%	1,489 100%

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 第二季	06 年 第二季	07 年 第二季	08 年 第二季	09 年 第二季	10 年 第一季	10 年 第二季
變好	34.3%	32.0%	30.2%	14.8%	14.7%	24.1%	18.2%
一半一半	46.2%	47.3%	49.5%	43.6%	45.2%	49.7%	49.3%
變差	10.5%	11.8%	11.2%	31.5%	30.9%	16.2%	21.7%
唔知道	8.9%	8.9%	9.1%	10.1%	9.3%	10.0%	10.8%
總數	673 100%	2,378 100%	2,089 100%	1,826 100%	1,738 100%	1,114 100%	1,489 100%

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 第二季	06 年 第二季	07 年 第二季	08 年 第二季	09 年 第二季	10 年 第一季	10 年 第二季
會上升	14.0%	16.2%	14.0%	23.7%	47.4%	18.0%	23.2%
一半一半	60.3%	63.2%	66.0%	55.9%	31.6%	59.2%	54.9%
會下降	18.7%	13.6%	11.8%	11.7%	13.6%	14.0%	13.2%
唔知道	7.0%	7.0%	8.2%	8.7%	7.4%	8.8%	8.7%
總數	673 100%	2,378 100%	2,089 100%	1,826 100%	1,738 100%	1,114 100%	1,489 100%



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 第二季	06年 第二季	07年 第二季	08年 第二季	09年 第二季	10年 第一季	10年 第二季
增加	17.8%	18.0%	17.3%	23.4%	48.2%	22.0%	22.5%
同宜家差唔多	45.9%	44.7%	48.5%	47.7%	29.6%	48.2%	49.8%
減少	24.7%	27.8%	22.7%	15.5%	12%	18.1%	16%
唔知道	11.6%	9.5%	11.4%	13.4%	10.2%	11.7%	11.7%
總數	673 100%	2,378 100%	2,089 100%	1,826 100%	1,738 100%	1,114 100%	1,489 100%

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 第二季	06年 第二季	07年 第二季	08年 第二季	09年 第二季	10年 第一季	10年 第二季
基層	50.2%	52.0%	51.7%	49.8%	52.8%	51.3%	51.5%
中產階級	28.5%	29.6%	29.2%	31.3%	31.1%	30.7%	30.8%
上層	1.9%	2.3%	3.2%	2.2%	1.4%	2.3%	1.7%
唔知道	19.3%	16.1%	15.9%	16.6%	14.7%	15.6%	16.1%
總數	673 100%	2,378 100%	2,089 100%	1,826 100%	1,738 100%	1,114 100%	1,489 100%

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 第二季	06年 第二季	07年 第二季	08年 第二季	09年 第二季	10年 第一季	10年 第二季
小學或以下	143 21.2%	519 21.8%	468 22.4%	377 20.6%	407 23.4%	249 22.4%	324 21.8%
中學或預科	377 56.0%	1,278 53.7%	1,157 55.4%	1,029 56.4%	936 53.9%	608 54.6%	838 56.3%
大專或以上	153 22.7%	581 24.4%	464 22.2%	420 23.0%	395 22.7%	257 23.1%	327 22%
總數	673 100%	2,378 100%	2,089 100%	1,826 100%	1,738 100%	1,114 100%	1,489 100%

表 2.12 題廿六

受訪者職業：							
	05年 第二季	06年 第二季	07年 第二季	08年 第二季	09年 第二季	10年 第一季	10年 第二季
專業人士	97 14.4%	308 13.0%	241 11.5%	212 11.6%	198 11.4%	144 12.9%	185 12.4%
管理階層或行政人員	56 8.3%	193 8.1%	178 8.5%	166 9.1%	149 8.6%	90 8.1%	134 9%
中小企老闆	47 7.0%	153 6.4%	141 6.7%	102 5.6%	120 6.9%	73 6.6%	95 6.4%
一般打工仔	267 39.7%	923 38.8%	832 39.8%	722 39.5%	661 38%	394 35.4%	534 35.9%
家庭主婦	103 15.3%	366 15.4%	347 16.6%	331 18.1%	308 17.7%	195 17.5%	280 18.8%
學生	57 8.5%	208 8.7%	153 7.3%	133 7.3%	128 7.4%	76 6.8%	102 6.9%
退休人士	23 3.4%	123 5.2%	106 5.1%	98 5.4%	102 5.9%	83 7.5%	109 7.3%
以上全部都唔係	23 3.4%	104 4.4%	91 4.4%	62 3.4%	72 4.1%	59 5.3%	50 3.4%
總數	673 100%	2,378 100%	2,089 100%	1,826 100%	1,738 100%	1,114 100%	1,489 100%

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 第二季	06 年 第二季	07 年 第二季	08 年 第二季	09 年 第二季	10 年 第一季	10 年 第二季
經濟信心指數 (整體)	101.8	101.9	102.9	84.9	70.2	93.3	88.8
中產	115.3	111.1	114.8	95.2	70.5	103.7	98.6
基層	93.4	94.3	95.5	78.3	68.9	85.9	82.2
上層(1)	128.3	128.7	125.7	98	82.2	113.5	112
家庭財政狀況指數 (整體)	96.7	91.2	96.3	80.5	68.6	83.4	82.1
中產	102.4	100.5	114.3	100.8	78.4	98.4	98.1
基層	75.9	80	85	66.4	60.9	71.8	71.1
上層(2)	134.5	130.9	129.5	121	100	121.6	120.9
宏觀經濟前景指數 (整體)	111.8	109.1	107.4	87.8	71.3	100	93.3
中產	123.9	118.1	115.2	91.5	65.3	107.3	99
基層	105	103.8	102.5	86.3	74.2	95.3	89.5
上層(3)	124.1	127.3	123.1	82.7	70.4	108.2	106.1
個人情緒指數 (整體)	105.3	105.7	108.9	95.1	85	101.1	94.3
中產	95.2	119.9	122.5	111.6	94.2	113.9	105.8
基層	120.3	96.7	100.6	84.3	77.8	92.8	86
上層(4)	146.6	140.5	130	118.9	119.7	116.2	129.2
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 (以下數字為受訪者表示「會」或「有」的百分比)

未來 6 個月的消費	05 年 第二季	06 年 第二季	07 年 第二季	08 年 第二季	09 年 第二季	10 年 第一季	10 年 第二季
會為家居裝修	7.1	8.5	8.4	9.0	7.4	7.5	10
(現時)擁有私家車	14.6	14.8	16.9	16.6	16.6	16.5	16.5
會買車或換車	4.3	3.7	3.4	2.7	2.4	3.1	3.3
會添置或更換家庭耐用品	19.5	17.3	18.4	16.9	13.5	15.7	16.9
會全家人一齊出外旅行	14.1	16.8	16.0	15.6	14.4	16.2	17.2
投資信心							
(現時)有買股票或基金	40.1	44.8	49.9	50.5	51.1	53.1	54.1
會多買股票或基金@	23.3	27.6	28.3	20.7	19.5	23.5	19.4
會買股票或基金#	3.2	2.3	3.8	4.9	2.8	2.7	3.5
樓市信心							
家庭(現時)擁有自己的物業	50.1	51.9	52.4	52.0	52.2	52.2	52.2
會買樓或換樓	5.8	4.6	4.3	4.7	3.9	3.9	4.4
子女教育							
家庭(現時)有 22 歲或以下, 正就學的學生	49.9	46.9	47.0	46.3	47.9	45.2	45.5
家庭有成員就讀本地國際學校*	7.1	9.1	8.4	9.3	10.0	5.8	7.5
家庭有成員在外國就學*	11.0	15.8	13.3	14.0	14.3	12.1	13.4
未來一年, 家庭有成員會去本地國際學校或外國就學*	6.8	8.2	6.6	6.5	7.6	5.4	6.5
@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							

「新論壇香港經濟信心指數」 調查計劃參考資料

1. 研究目的

現時香港缺乏一個科學化、有系統調查了解市民對經濟前景的信心。有見及此，本論壇參考密芝根大學自 1952 起進行的消費者情緒指數 (University of Michigan's Index of Consumer Sentiment)，制定了「新論壇中產消費信心指數」，提供全面的數據，反映市民對現在及未來的整體經濟及消費的信心。

2. 研究方法

搜集數據的方法：以音頻電話調查系統，隨機抽樣作調查。

訪問時間：工作天：18:00-22:30；周末及假期：14:00-22:30

受訪對象：18-65 歲

受訪人數：共 1,489 人

取樣誤差：在 95% 信度 (confidence level) 或以下，每月數據誤差約為±3%

3. 階層的界定

按 2010 年第一季數據，住戶入息中位數為 17,900 元，合符上述中產定義的家庭收入為 20,000 至 70,000 元。

4. 指數的制定

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：

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

經濟信心指數的組成項目：

家庭財政狀況指數：

- 與一年前比較，現在家庭狀況的變化 (變好或變壞)
- 估計未來 6 個月的家庭財政狀況變化 (變好或變壞)



宏觀經濟信心指數：

- 估計未來 6 個月，香港整體經濟情況變化（變好或變壞）
- 估計未來 6 個月，香港失業率變化（上升或下降）
- 估計未來 6 個月，香港政府財政赤字變化（增加或減少）

整體經濟信心指數：

「家庭財政指數」及「宏觀經濟信心指數」之平均值

個人情緒指數：

- 與一年前比較，現在是否較開心（較開心或較不開心）
- 估計未來 6 個月會否較現在開心（較開心或較不開心）