

新論壇香港經濟信心指數

2009 年第一季報告

經濟信心指數輕微反彈 唯各項指數仍處低位

2009 年 4 月 6 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 2009 年 1 月 5 日至 3 月 31 日進行，並使用音頻電話，成功訪問 1,810 位，年齡介乎 18 至 65 歲的市民。指數計算方法，請詳見附頁。

摘要

在金融海嘯的影響下，去季的經濟信心指數跌至 55 點，是調查啓動已來的新低位。今季指數跌勢稍為喘定，反彈至 58.7，其餘各項指數均較去季錄得輕微回升，唯基層家庭財政狀況指數及中產的宏觀經濟前景指數仍於低位徘徊，反映市民生活質素急速下降，對經濟前景非常悲觀，情況令人關注。

主要調查結果

1. 經濟信心指數錄得輕微反彈

- 2009 年第一季經濟信心指數為 58.7，較去年同期大幅下跌 36.6 點，但較去季輕微上升 3.7 點，雖是自 2007 年第四季開始首次回升，但指數仍處於低位。(見表 1.1)
- 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 61.3，較 08 年第一季下跌 26.6 點，但比去季輕微上升 1.3 點。(見表 1.1)

- 「家庭財政狀況指數」較去年同期下跌，是因為表示家庭財政狀況比一年前的比例由去年同期的 30.7% 升至 50.4%，估計未來六個月家庭財政狀況會變差的比例也由去年同期 24.5% 升至 40.6%。與去季相比，表示家庭財政狀況比一年前差的比例雖輕微上升，但估計未來六個月家庭財政狀況會變差的則輕微下降，故整體令本季的家庭財政狀況指數較去季上升 1.3 點。
- 「宏觀經濟前景指數」為 57，較去年同期大幅下跌 43.2 點，與去季相比則輕微上升 5.2 點。(見表 1.1)
- 「宏觀經濟前景指數」較去年同期大幅下跌，原因是認為未來六個月經濟會變差的受訪者由去年同期 22% 急升至 53%，認為未來六個月失業率會上升的也由去年 14.4% 急升至 59.1%。不過，與去季相比，認為未來六個月經濟會變差的由 62.3% 輕微下跌至 53%，認為未來六個月失業率上升的比例也有輕微下跌，故「宏觀經濟前景指數」較去季輕微上升 10%。(見表 2.6, 表 2.7)

2. 各階層信心指數較去季輕微上升

- 三個階層的經濟信心指數全部較去季錄得輕微的升幅，但基層及中產的經濟信心指數維持於 50 的水平，上層的經濟信心指數也維持於 60 的水平。
- 中產的經濟信心指數為 55.6，較去年同期大幅下跌 47.7%，但較去季微升 5.3%。與去季一樣，中產的經濟信心指數繼續低於基層的經濟信心指數。
- 中產的「家庭財政狀況指數」為 69.6，較去年同期下跌 35.6%，中產的「宏觀經濟前景指數」也較去年大幅下跌 55.9%，指數為 46.3，雖較去季微升 4.1 點，但仍未能升破 50 的水平。(見表 3.1)
- 基層的經濟信心指數由去年同期 87.6 下跌至 59.8，下跌 31.7%，但較去季輕微回升 7.4%。「家庭財政狀況指數」則下跌至 54.5，較去年同期則下跌 26.1%。基層人士的「宏觀經濟前景指數」則下跌至 63.3，較去年下跌了 34.7%。(見表 3.1)
- 上層人士的經濟信心指數為 65.3，較去年同期下跌 42%。「宏觀經濟前景指數」由去年同期的 106.5 下跌至 48.8，跌幅 54.2%；「家庭財政狀況指數」也較去年同期下跌 26.1%，為 89.9。(見表 3.1)

3. 個人情緒有輕微上升

- 本季整體的個人情緒指數較去季輕微下跌 2.3 點至 78，上升 3%。(見表 3.1)
- 基層的個人情緒指數為 72，較去季上升 3.4%；中產人士的指數較去季上升 0.6%至 83.2；而上層人士的指數則升了 9.8%至 114.7。(見表 3.1)

4. 市民重要消費微升

- 與去年同期比較，市民傾向減少重要的消費，如：「會為家居裝修」、「會添置或更換家庭耐用品」及「會全家人一齊外出旅遊」的比例均下跌。但與去季相比，則「會為家居裝修」、「會買車或換車」、「會全家人一齊出外旅行」的比例則有上升。(見表 4)
- 市民現時有買股票及基金的比例較去年同期下跌，表示「會多買股票或基金」及「會買股票或基金」也有所下跌。但與去季相比，表示「會多買股票或基金」的比例則上升了 1.3%。(見表 4)
- 樓市方面，市民現時擁有物業的比例較去年同期及去季均有所上升，但表示「會買樓或換樓」則有所下跌。(見表 4)

總結及建議

指數雖反彈 經濟危機未消弭

金融海嘯於去年九月下旬爆發。受金融海嘯影響，股市下挫，不少市民身家暴跌，加上即時出現多間企業倒閉潮及裁員潮，令去季經濟信心指數跌至調查啓動以來最低點。今季經濟信心出現輕微反彈，相信是與金融海嘯第一波的衝擊漸退，股市回升至約 15000 點的水平，樓市出現小陽春，令人以為危機見底，輕微提升了市民的經濟信心。

但要注意的是，金融海嘯衝擊仍將持續。面對歐美經濟衰退，內地及本港的出口量大減。而珠三角訂單大幅下跌，對面向內地的物流業及專業服務業，如：會計、法律、保險等，都帶來相當大的打擊。因此，特區政府及廣大市民應持審慎態度觀察環球及香港經濟狀況，切勿掉以輕心。

關注基層家庭財政狀況

基層「家庭財政狀況指數」雖較去季有輕微的回升，但仍未脫離 50 的水平。

縱然經濟下滑，但通脹的問題只有輕微改善。今年 2 月綜合消費物價指數及甲類消費物價指數，若剔除政府的紓困措施，分別較去年上升 2.1% 及 1.9%，其中食品價格的升幅也較去年高 3.1%，大米、罐頭及食油更錄得超過 15% 的升幅。在現時的經濟環境，不少基層人士都面對失業及減薪的危機，基層人士對食物銀行的需求也增加。特區政府應採取積極措施協助基層人士，以免他們的生活環境進一步變壞。

要保就業先要改善企業經營環境

金融海嘯下，失業情況惡化，今年首季平均失業率攀升至 5.2%，預計未來失業率更會上升至 7% 或以上。故此，「保就業」成為特區政府的重要工作，剛公布的財政預算案也提出運用 62 億創造就業職位。不過，政府所創造就業職位，對改善失業率只能起一時的作用。要減輕失業問題，政府應從支援企業著手，改善目前的營商環境，加大力度扶助中小企業，減低企業倒閉的機會，才是真正的保障員工飯碗，做到保就業。

積極發展新產業及與珠三角融合

為應對金融海嘯，經濟機遇委員會提出發展六大產業，包括：檢測及驗證、醫療、創新科技、文化創意、環保及教育，作為中長期的經濟機遇。過去，新論壇多次要求特區政府制訂長遠經濟政策，在四大支柱產業外，建立新經濟增長點，包括將醫療及教育產業化。對於特區政府積極回應，我們表示歡迎。但是，政府在提出發展六大產業的同時，也應提出具體和實質的措施，以免發展六大產業變為一場空談。

另一方面，與珠三角融合是香港未來發展的大趨勢。財政司司長在財政預算案中，表明一改以往「企業先行，政府跟進」的做法，積極主動參與國家經濟計劃，正面回應《珠三角發展規劃綱要》，方向值得支持。不過，在積極參與的同時，特區政府也應作多方面的配合，如：加強政府內部及民間智囊對內地的研究，掌握參與的主動權及話語權，此外，特區政府也應向中央政府爭取對外交流的空間，以充分發揮香港的優勢，避免香港與內地的融合局限在珠三角的層次。

新論壇經濟信心調查計劃 數據結果 (2009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	08年 第四季	09年 第一季
經濟信心指數(1)	105.7	106.0	101.7	95.3	55	58.7
家庭財政狀況指數(2)	89.8	94.1	94.7	87.9	60	61.3
宏觀經濟前景指數(3)	116.4	114.0	106.3	100.2	51.8	57
個人情緒指數(4)	106.9	107.2	106.8	100.8	75.7	78

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	08年 第四季	09年 第一季
受訪總人數	1,748	1,945	2,221	1,779	1,940	1,810
基層人數 (1)	1,167 (66.8%)	1,252 (64.3%)	1,414 (63.7%)	1,088 (61.2%)	1,198 (61.8%)	1,125 (62.2%)
中層人數 (2)	533 (30.5%)	606 (31.2%)	703 (31.7%)	594 (33.4%)	642 (33.1%)	586 (32.4%)
上層人數 (3)	48 (2.7%)	87 (4.5%)	104 (4.7%)	97 (5.5%)	100 (5.2%)	99 (5.5%)

(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	08年 第四季	09年 第一季
變好左	14.5%	16.8%	18.5%	15.9%	7.1%	6.1%
同一年前差唔多	53.5%	54.0%	53.6%	50.3%	40.4%	40.9%
變差左	29.9%	26.3%	25.3%	30.7%	49.6%	50.4%
唔知道	2.3%	3.0%	2.6%	3.1%	2.9%	2.5%
總數	1,748 100%	1,945 100%	2,221 100%	1,779 100%	1,940 100%	1,810 100%

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	08年 第四季	09年 第一季
會變好左	13.4%	15.2%	14.7%	15%	6.6%	7.5%
同宜家差唔多	62.7%	62.1%	62.0%	55.3%	44%	47.5%
會變差	18.4%	17.6%	18.6%	24.5%	44.2%	40.6%
唔知道	5.4%	5.2%	4.7%	5.2%	5.2%	4.5%
總數	1,748 100%	1,945 100%	2,221 100%	1,779 100%	1,940 100%	1,125 100%

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	08年 第四季	09年 第一季
開心左	26.1%	27.6%	26.8%	23.7%	12.9%	12.2%
同一年前差唔多	43.8%	42.0%	43.8%	41.8%	36.5%	38.8%
無咁開心	27.5%	27.5%	26.7%	32%	47%	46.9%
唔知道	2.5%	3.0%	2.7%	2.5%	3.6%	2.1%
總數	1,748 100%	1,945 100%	2,221 100%	1,779 100%	1,940 100%	1,810 100%

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	05 年	06 年	07 年	08 年	08 年	09 年
取向	第一季	第一季	第一季	第一季	第四季	第一季
比宜家開心	29%	28.6%	28.6%	26.6%	15.8%	18%
同宜家差唔多	48.1%	48.1%	48.4%	47.7%	43.8%	44.9%
無宜家咁開心	13.8%	14.2%	15.2%	16.7%	30.3%	27.3%
唔知道	9.1%	9.0%	7.7%	8.9%	10.1%	9.8%
總數	1,748	1,945	2,221	1,779	1,940	1,810
	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	05 年	06 年	07 年	08 年	08 年	09 年
取向	第一季	第一季	第一季	第一季	第四季	第一季
變好	33.9%	34.0%	27.7%	19.3%	4.3%	7.7%
一半一半	48.1%	46.9%	49.5%	49.9%	27.2%	31.8%
變差	8.2%	8.4%	12.2%	22%	62.3%	53%
唔知道	9.8%	10.6%	10.6%	8.8%	6.2%	7.4%
總數	1,748	1,945	2,221	1,779	1,940	1,810
	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	05 年	06 年	07 年	08 年	08 年	09 年
取向	第一季	第一季	第一季	第一季	第四季	第一季
會上升	11.4%	11.8%	15.2%	14.4%	61.3%	59.1%
一半一半	58.9%	63.2%	62.9%	63.1%	13%	16.2%
會下降	21.6%	16.7%	13.8%	13.8%	20.4%	17.8%
唔知道	8.1%	8.3%	8.1%	8.8%	5.4%	6.9%
總數	1,748	1,945	2,221	1,779	1,940	1,810
	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	05年 第一季	06年 第一季	07年 第一季	08年 第一季	08年 第四季	09年 第一季
取向						
增加	15.0%	14.7%	18.2%	17.4%	61.6%	56%
同宜家差唔多	46.5%	47.0%	46.9%	47.9%	14.7%	20.2%
減少	28.2%	26.3%	23.1%	21.3%	15.8%	13.5%
唔知道	10.3%	12.1%	11.9%	13.4%	7.8%	10.2%
總數	1,748	1,945	2,221	1,779	1,940	1,810
	100%	100%	100%	100%	100%	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	05年 第一季	06年 第一季	07年 第一季	08年 第一季	08年 第四季	09年 第一季
階層						
基層	50.6%	50.7%	50.7%	50.4%	52.6%	50.2%
中產階級	29.7%	29.5%	29.0%	31.2%	30.4%	30.9%
上層	1.7%	2.1%	2.4%	2.7%	2%	2.8%
唔知道	18.0%	17.7%	17.9%	15.7%	14.9%	16%
總數	1,748	1,945	2,221	1,779	1,940	1,810
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

表 2.11 題廿五

請問你認為你的教育程度是？						
訪問時間	05年 第一季	06年 第一季	07年 第一季	08年 第一季	08年 第四季	09年 第一季
階層						
小學或以下	319 18.2%	382 19.6%	489 22.0%	375 21.1%	398 20.5%	394 21.8%
中學或預科	1025 58.6%	1,128 58%	1231 55.4%	1,004 56.4%	1,071 55.2%	987 54.5%
大專或以上	404 23.1%	435 22.4%	501 22.6%	400 22.5%	471 24.3%	429 23.7%
總數	1,748	1,945	2,221	1,779	1,940	1,810
	100%	100%	100%	100%	100%	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	08 年 第四季	09 年 第一季
專業人士	211 12.1%	243 12.5%	305 13.7%	236 13.3%	210 10.8%	236 13%
管理階層或行政人員	154 8.8%	163 8.4%	179 8.1%	160 9%	162 8.4%	133 7.3%
中小企老闆	120 6.9%	144 7.4%	148 6.7%	119 6.7%	140 7.2%	141 7.8%
一般打工仔	722 41.3%	741 38.1%	855 38.5%	645 36.3%	752 38.8%	671 37.1%
家庭主婦	241 13.8%	300 15.4%	357 16.1%	286 16.1%	350 18%	304 16.8%
學生	144 8.2%	155 8.0%	158 7.1%	141 7.9%	122 6.3%	121 6.7%
退休人士	75 4.3%	97 5.0%	126 5.7%	109 6.1%	112 5.8%	112 6.2%
以上全部都唔係	81 4.6%	102 5.2%	93 4.2%	83 4.7%	92 4.7%	92 5.1%
總數	1,748 100%	1,945 100%	2,221 100%	1,779 100%	1,940 100%	1,810 100%

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	08年 第四季	09年 第一季
經濟信心指數 (整體)	105.7	106.0	101.7	95.3	55	58.7
中產	119.1	117.0	114.0	106.3	52.8	55.6
基層	90.0	99.5	94.4	87.6	55.7	59.8
上層(1)	124.7	124.2	117.0	112.6	61.6	65.3
家庭財政狀況指數 (整體)	89.8	94.1	94.7	87.9	60	61.3
中產	103.6	109.2	113.0	108.1	68.6	69.6
基層	82.4	84.8	83.8	73.7	52.9	54.5
上層(2)	116.7	122.5	117.9	121.7	90.5	89.9
宏觀經濟前景指數 (整體)	116.4	114.0	106.3	100.2	51.8	57
中產	127.1	122.1	114.6	105.1	42.2	46.3
基層	110.8	109.4	101.5	96.9	57.6	63.3
上層(3)	132.0	125.3	116.4	106.5	42.3	48.8
個人情緒指數 (整體)	106.9	107.2	106.8	100.8	75.7	78
中產	122.7	117.0	122.2	115.2	82.7	83.2
基層	99.6	101.3	97.9	90.7	69.6	72
上層(4)	110.5	125.9	123.6	127.4	104.5	114.7
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	08 年 第四季	09 年 第一季
重要消費						
會為家居裝修	7.0	8.3	8.2	8.5	5.8	7.4
(現時)擁有私家車	14.9	15.4	17.3	15.4	15.8	16.8
會買車或換車	2.1	3.3	2.9	2.5	2.6	2.7
會添置或更換家庭耐用品	15.3	15.4	16.7	16.1	12.2	11.7
會全家人一齊出外旅行	12.6	15.1	15.6	15.6	13.3	13.9
投資信心						
(現時)有買股票或基金	40.2	42.7	47.0	53.0	56.5	56.4
會多買股票或基金@	22.5	26.7	27.0	22.1	16.0	17.3
會買股票或基金#	1.9	3.3	3.4	3.5	4.2	2.4
樓市信心						
家庭(現時)擁有自己的物業	52.2	53.0	52.3	51.9	53.2	55.5
會買樓或換樓	2.9	4.5	5.1	3.8	4.1	3.4
子女教育						
家庭(現時)有 22 歲或以下，正就學的學生	49.0	48.0	46.7	46.9	47.1	46.2
家庭有成員就讀本地國際學校*	5.1	8.3	8.1	7.3	6.7	8.6
家庭有成員在外國就學*	12.4	13.3	13.7	13.9	13.5	16.7
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	5.4	7.5
@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						