

新論壇香港經濟信心指數

2009 年第二季報告

經濟信心逐漸回升 唯信心仍然偏低

2009 年 7 月 10 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 4 月 1 日至 6 月 30 日進行，並使用音頻電話，成功訪問 1,738 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」的百分比例計算。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

金融海嘯後，經濟信心指數一度跌至谷底 55 點，直至去季指數才反彈至 58.7。今季經濟信心指數承去季的升勢，回升至 70.2，當中的宏觀經濟前景指數較去季上升約 25%，中產及上層的宏觀經濟前景指數更上升超過四成，反映市民，特別是中產及上層對香港經濟發展開始回復信心。但整體來講，市民對經濟前景信心仍然偏低，與 100 的水平仍有相當大的距離。

主要調查結果

1. 經濟信心指數保持去季升勢

- 2009 年第二季經濟信心指數為 70.2，較去年同期下跌 14.7 點，但較去季上升 11.5 點，繼去季指數反彈後再次上升。(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 68.6，較去年同期下跌 11.9 點，但較去季上升 7.3 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差的比率由去年同期的 36.9% 升至 44.9%，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 29.2% 升至 31.6%。與去季相比，表示家庭財政狀況比一年前差的比率與及估計未來六個月家庭財政狀況會變差的比率下降，令本季的家庭財政狀況指數較去季有所上升。(見表 2.2, 表 2.3)
- 「宏觀經濟前景指數」為 71.3，較去年同期下跌 16.5 點，與去季相比則上升 14.3 點。(見表 1.1)
- 「宏觀經濟前景指數」較去年同期下跌，主要是認為未來六個月失業率會上升的比率由去年 23.7% 升至 47.4% 及認為未來六個月政府財政赤字會上升的比率由 23.4% 升至 48.2%。不過，與去季相比，認為未來六個月經濟會變差、失業率上升及政府財政赤字上升的比率都有下跌，故「宏觀經濟前景指數」較去季上升 25.1%。(見表 2.6, 表 2.7)

2. 各階層信心指數較去季上升

- 三個階層的經濟信心指數全部較去季上升，基層及中產的經濟信心指數上升至 70 的水平，上層的經濟信心指數也上升至 80 的水平。
- 中產的經濟信心指數為 70.5，較去年同期下跌 25.9%，但較去季升 26.8%。有別於過去兩季，中產的經濟信心指數回復至高於基層的經濟信心指數。
- 中產的「家庭財政狀況指數」為 78.4，較去年同期下跌 14.8%，中產的「宏觀經濟前景指數」也較去年下跌 28.6%，指數為 65.3，但較去季大幅上升 19 點，升幅達 41%。(見表 3.1)
- 基層的經濟信心指數由去年同期 78.3 下跌至 68.9，下跌 12%，但較去季回

升 15.2%。「家庭財政狀況指數」則較去季上升 11.7%至 60.9；「宏觀經濟前景指數」則較去季上升 17.2%至 74.2，仍較中產及上層人士的「宏觀經濟前景指數」高。(見表 3.1)

- 上層人士的經濟信心指數為 82.2，較去季上升 25.9%。「宏觀經濟前景指數」由去季的 48.8 上升至 70.4，升幅 44.3%；「家庭財政狀況指數」也較去季上升 11.2%，指數為 100。(見表 3.1)

3. 個人情緒上升

- 本季整體的個人情緒指數較去季上升 7 點至 85，上升 9%。(見表 3.1)
- 基層的個人情緒指數為 77.8，較去季上升 8.1%；中產人士的指數較去季上升 13.2%至 94.2；而上層人士的指數則升了 4.4%至 119.7。(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上升，但表示「會多買股票或基金」及「會買股票或基金」也有所下跌。不過，與去季相比，表示「會多買股票或基金」、「會買股票或基金」的比例則有所上升。(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

市民經濟信心未完全回復

金融海嘯後，經濟信心指數於去年第四季跌至調查啓動以來的最低位，但之後呈現反彈，今季指數也較去季上升 11.5 點，可見市民對香港經濟逐漸回復信心，相信這是因為全球經濟表現有回穩的跡象，香港股市及樓市交投暢旺，恒生指數更重上 18000 點的水平，金融海嘯的影響似乎已經見底。此外，政府在 5 月底推出新一輪的紓困措施，有助紓緩部份家庭的財政壓力。加上，政府最近提出

扶助六大產業，發展知識型經濟，對建立市民的經濟信心，也可能起一定的作用。

不過，雖然香港經濟有復甦跡象，但仍存隱憂。3-5月的失業率雖維持在5.3%，但暑假後將有大批畢業生投入勞動市場，失業率仍存變數；零售業受外圍經濟及人類豬流感影響，零售總值的跌幅擴大；出口業持續收縮，不少經濟分析都進一步調低香港經濟預測。

而且，調查也顯示，市民對經濟信心未完全回復，只有14.7%的受訪者認為未來六個月經濟會變好；亦只有13.6%受訪者認為失業率會下降。因此，政府必須對香港經濟狀況持謹慎態度，並採取積極措施確保經濟持續發展。

關注六大產業的發展

為推動六大產業的發展，特首提出一系列即時及中期的措施，支援六大產業，其中包括提供六幅土地，發展私營醫院及私立大學，解決業界土地的問題。特首也表示未來會在施政報告中，交代具體措施。

過去多年來，新論壇一直倡議政府制訂新經濟成長點，包括將醫療及教育產業化，發展文化創意產業等等，為香港市民創造優勢就業機會。在教育產業方面，新論壇早於八年前已提出教育產業化的建議，構思除了涉及教育政策外，還包括入境、保安、中港兩地學制融合等深層次政策問題。然而，就目前為止政府對教育產業化的討論，只集中撥出土地，未見政府深入思考其他有關教育產業化的深層次問題。

事實上，不只教育產業，在發展其餘五大產業的時候，亦將牽涉其產業範圍外的政策範疇。我們期望特首在未來的施政報告中，就六大產業公佈一個考慮周全的發展方案，讓六大產業順利發展。

把握人民幣業務發展機遇

跨境貿易人民幣結算於七月初正式啓動，為香港成為人民幣離岸中心，以及人民幣業務的發展邁向新的里程碑。

事實上，香港邊緣化的問題已經迫在眉睫。國務院在三月底便通過在十年內將上海建成國際金融中心；四月溫家寶總理出席東盟峰會期間，也諄諄告誡香港不進則退，反映香港的戰略地位在中央政府已起變化。因此，香港必須把握是次發展人民幣業務的機遇，在保障國家金融安全的前提下，特區政府必須完善規管制度，發揮香港國際金融中心的優勢，亦要避免衝擊到國家的金融安全和穩定。



新論壇經濟信心調查計劃

數據結果 (2009 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 第一季	09 年 第二季
經濟信心指數(1)	101.8	101.9	102.9	84.9	58.7	70.2
家庭財政狀況指數(2)	86.7	91.2	96.3	80.5	61.3	68.6
宏觀經濟前景指數(3)	111.8	109.1	107.4	87.8	57	71.3
個人情緒指數(4)	105.3	105.7	108.9	95.1	78	85

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 第一季	09 年 第二季
受訪總人數	673	2,378	2,089	1,826	1,810	1738
基層人數 (1)	338 (50.2%)	1,875 (65.3%)	1,335 (63.9%)	1,133 (62.0%)	1,125 (62.2%)	1,105 (63.6%)
中層人數 (2)	192 (28.5%)	606 (31.2%)	655 (31.4%)	595 (32.6%)	586 (32.4%)	544 (31.3%)
上層人數 (3)	13 (1.9%)	87 (4.5%)	99 (4.7%)	98 (5.4%)	99 (5.5%)	89 (5.1%)

(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 第一季	09年 第二季
變好左	14.4%	16.4%	19.4%	15.1%	6.1%	5.4%
同一年前差唔多	48.9%	52.0%	53.5%	45.4%	40.9%	47.4%
變差左	34.5%	28.8%	24.6%	36.9%	50.4%	44.9%
唔知道	2.2%	2.8%	2.4%	2.7%	2.5%	2.4%
總數	673 100%	2,378 100%	2,089 100%	1,826 100%	1,810 100%	1,738 100%

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 第一季	09年 第二季
會變好左	14.3%	26.2%	15.8%	12.0%	7.5%	8.3%
同宜家差唔多	60.5%	41.7%	61.4%	54.1%	47.5%	55.2%
會變差	20.8%	29.4%	18.1%	29.2%	40.6%	31.6%
唔知道	4.5%	2.7%	4.7%	4.7%	4.5%	4.9%
總數	673 100%	2,378 100%	2,089 100%	1,826 100%	1,810 100%	1,738 100%

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 第一季	09年 第二季
開心左	29.6%	26.2%	27.6%	20.4%	12.2%	13.6%
同一年前差唔多	37.0%	41.7%	43.4%	41.5%	38.8%	40.7%
無咁開心	31.2%	29.4%	26.2%	35.4%	46.9%	43.7%
唔知道	2.2%	2.7%	2.7%	2.8%	2.1%	2.0%
總數	673 100%	2,378 100%	2,089 100%	1,826 100%	1,810 100%	1,738 100%



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 第一季	09 年 第二季
比宜家開心	28.8%	29.1%	29.6%	24.3%	18%	22%
同宜家差唔多	45.3%	47.7%	48.9%	47.2%	44.9%	47.1%
無宜家咁開心	16.6%	14.6%	13.2%	19.2%	27.3%	21.9%
唔知道	9.2%	8.6%	8.3%	9.3%	9.8%	8.9%
總數	673 100%	2,378 100%	2,089 100%	1,826 100%	1,810 100%	1,738 100%

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 第一季	09 年 第二季
變好	34.3%	32.0%	30.2%	14.8%	7.7%	14.7%
一半一半	46.2%	47.3%	49.5%	43.6%	31.8%	45.2%
變差	10.5%	11.8%	11.2%	31.5%	53%	30.9%
唔知道	8.9%	8.9%	9.1%	10.1%	7.4%	9.3%
總數	673 100%	2,378 100%	2,089 100%	1,826 100%	1,810 100%	1,738 100%

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 第一季	09 年 第二季
會上升	14.0%	16.2%	14.0%	23.7%	59.1%	47.4%
一半一半	60.3%	63.2%	66.0%	55.9%	16.2%	31.6%
會下降	18.7%	13.6%	11.8%	11.7%	17.8%	13.6%
唔知道	7.0%	7.0%	8.2%	8.7%	6.9%	7.4%
總數	673 100%	2,378 100%	2,089 100%	1,826 100%	1,810 100%	1,738 100%



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 第一季	09年 第二季
增加	17.8%	18.0%	17.3%	23.4%	56%	48.2%
同宜家差唔多	45.9%	44.7%	48.5%	47.7%	20.2%	29.6%
減少	24.7%	27.8%	22.7%	15.5%	13.5%	12%
唔知道	11.6%	9.5%	11.4%	13.4%	10.2%	10.2%
總數	673 100%	2,378 100%	2,089 100%	1,826 100%	1,810 100%	1,738 100%

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 第一季	09年 第二季
基層	50.2%	52.0%	51.7%	49.8%	50.2%	52.8%
中產階級	28.5%	29.6%	29.2%	31.3%	30.9%	31.1%
上層	1.9%	2.3%	3.2%	2.2%	2.8%	1.4%
唔知道	19.3%	16.1%	15.9%	16.6%	16%	14.7%
總數	673 100%	2,378 100%	2,089 100%	1,826 100%	1,810 100%	1,738 100%

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 第一季	09年 第二季
小學或以下	143 21.2%	519 21.8%	468 22.4%	377 20.6%	394 21.8%	407 23.4%
中學或預科	377 56.0%	1,278 53.7%	1,157 55.4%	1,029 56.4%	987 54.5%	936 53.9%
大專或以上	153 22.7%	581 24.4%	464 22.2%	420 23.0%	429 23.7%	395 22.7%
總數	673 100%	2,378 100%	2,089 100%	1,826 100%	1,810 100%	1,738 100%

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 第一季	09年 第二季
專業人士	97 14.4%	308 13.0%	241 11.5%	212 11.6%	236 13%	198 11.4%
管理階層或行政人員	56 8.3%	193 8.1%	178 8.5%	166 9.1%	133 7.3%	149 8.6%
中小企老闆	47 7.0%	153 6.4%	141 6.7%	102 5.6%	141 7.8%	120 6.9%
一般打工仔	267 39.7%	923 38.8%	832 39.8%	722 39.5%	671 37.1%	661 38%
家庭主婦	103 15.3%	366 15.4%	347 16.6%	331 18.1%	304 16.8%	308 17.7%
學生	57 8.5%	208 8.7%	153 7.3%	133 7.3%	121 6.7%	128 7.4%
退休人士	23 3.4%	123 5.2%	106 5.1%	98 5.4%	112 6.2%	102 5.9%
以上全部都唔係	23 3.4%	104 4.4%	91 4.4%	62 3.4%	92 5.1%	72 4.1%
總數	673 100%	2,378 100%	2,089 100%	1,826 100%	1,810 100%	1,738 100%

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	08年 第三季	08年 第四季	09年 第一季	09年 第二季
經濟信心指數 (整體)	101.8	101.9	102.9	84.9	71.8	55	58.7	70.2
中產	115.3	111.1	114.8	95.2	74.9	52.8	55.6	70.5
基層	93.4	94.3	95.5	78.3	69.8	55.7	59.8	68.9
上層(1)	128.3	128.7	125.7	98	76.6	61.6	65.3	82.2
家庭財政狀況指數 (整體)	96.7	91.2	96.3	80.5	70.5	60	61.3	68.6
中產	102.4	100.5	114.3	100.8	83.1	68.6	69.6	78.4
基層	75.9	80	85	66.4	61.7	52.9	54.5	60.9
上層(2)	134.5	130.9	129.5	121	100.7	90.5	89.9	100
宏觀經濟前景指數 (整體)	111.8	109.1	107.4	87.8	72.6	51.8	57	71.3
中產	123.9	118.1	115.2	91.5	69.5	42.2	46.3	65.3
基層	105	103.8	102.5	86.3	75.2	57.6	63.3	74.2
上層(3)	124.1	127.3	123.1	82.7	60.6	42.3	48.8	70.4
個人情緒指數 (整體)	105.3	105.7	108.9	95.1	82.3	75.7	78	85
中產	95.2	119.9	122.5	111.6	89.8	82.7	83.2	94.2
基層	120.3	96.7	100.6	84.3	76.8	69.6	72	77.8
上層(4)	146.6	140.5	130	118.9	103.9	104.5	114.7	119.7
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 第二季	06 年 第二季	07 年 第二季	08 年 第二季	09 年 第一季	09 年 第二季
重要消費						
會為家居裝修	7.1	8.5	8.4	9.0	7.4	7.4
(現時)擁有私家車	14.6	14.8	16.9	16.6	16.8	16.6
會買車或換車	4.3	3.7	3.4	2.7	2.7	2.4
會添置或更換家庭耐用品	19.5	17.3	18.4	16.9	11.7	13.5
會全家人一齊出外旅行	14.1	16.8	16.0	15.6	13.9	14.4
投資信心						
(現時)有買股票或基金	40.1	44.8	49.9	50.5	56.4	51.1
會多買股票或基金@	23.3	27.6	28.3	20.7	17.3	19.5
會買股票或基金#	3.2	2.3	3.8	4.9	2.4	2.8
樓市信心						
家庭(現時)擁有自己的物業	50.1	51.9	52.4	52.0	55.5	52.2
會買樓或換樓	5.8	4.6	4.3	4.7	3.4	3.9
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	46.2	47.9
家庭有成員就讀本地國際學校*	7.1	9.1	8.4	9.3	8.6	10.0
家庭有成員在外國就學*	11.0	15.8	13.3	14.0	16.7	14.3
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	7.5	7.6
@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						