

# 新論壇香港經濟信心指數

## 2009 年第三季報告

### 經濟信心持續三季上升 市民信心仍然疲弱

2009 年 10 月 16 日

#### 引言

新世紀論壇在 2004 年初開始進行「新論壇經濟信心指數」，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 7 月 2 日至 9 月 27 日進行，並使用音頻電話，成功訪問 1,470 位，年齡介乎 18 至 65 歲的市民。

#### 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 則表示市民對經濟欠缺信心。有關詳細計算方法請見附頁。

#### 1. 摘要

今季經濟信心指數承接去季的升勢，由 70.2 點進一步上升至 81.9 點，當中宏觀經濟前景指數升幅較去季上升約 22%。而家庭財政指數，升幅較輕微，較去季上升 7.2%。儘管經濟指數從最低位的零八年第四季 55 點逐步回升，但各項指數仍然維持在較低水平，反映市民對香港經濟評估仍然審慎。

## 2. 家庭經濟狀況指數

- 本季的「家庭財政狀況指數」為 73.6 點，較去季上升 7.3 點，亦較去年同期微升 3.1 點，。(見表 1.1)
- 有 9%的受訪者表示，家庭財政狀況比一年前好；認為變差了的有 44.1%；另有 44.8%認為與改變不大。認為變好的比例，比上季的 5.4%有比較顯著的上升。(見表 2.2)
- 與去季比較，估計未來六個月家庭狀況會變差的比例，亦有微跌。有 10.3%受訪家庭表示，估計未來六個月的家庭經濟狀況會轉好(去季為 8.3%)；有 28%表示會轉差(去季為 31.6%)；56.8%表示變化不大(去季為 55.2%)。(見表 2.3)

## 3. 宏觀經濟前景指數

- 本季的「宏觀經濟前景指數」為 71.3 點，較去季相比則上升 14.3 點，顯著上升 23%，亦較去年同期上升 14.8 點。(見表 1.1)
- 受訪家庭對香港經濟前景的信心較上季顯著增強。認為未來半年失業率會上升的比例由去季的 47.4%，下跌至 33.5%。認為香港經濟在未來半年會轉好的受訪者比例，亦由去季的 14.7%，上升至 24.5%。而認為政府財政赤字會增加的比例，亦由去季的 48.2%下降至 34.8%。這些三項指標的顯著改善，讓今季的宏觀經濟前景指數，錄得 23%的升幅。(見表 2.6，表 2.7，表 2.8)

## 4. 階層分析：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。中產和上層的升幅，更高達兩成以上，而基層的升幅較低，但亦有 13%。

### 4.1 「宏觀經濟前景指數」升幅最顯

中產的經濟信心指數為 88.1 點，較去季升 24%。中產的「宏觀經濟前景指數」升幅最顯著，有 89.5 點，上升達 37%。而「家庭財政狀況指數」有 86 點，錄得 8%的升幅。反映中產家庭對經濟前景的悲觀情緒明顯減弱，但對自身家庭經濟狀況的評估，仍是較為悲觀。某程度上反映中產對自身能受惠於改善中的經濟環境，還是欠缺信心（見表 3.1）

#### 4.2 基層「家庭財政狀況指數」65.2 點

基層的經濟信心指數為 77.4 點，較去季上升 13%。「家庭財政狀況指數」較去季上升 7% 至 65.2 點。「宏觀經濟前景指數」較去季上升 16% 至 85.8 點。數據反映宏觀經濟環境雖然有所改善，但基層家庭經濟狀況持續轉差的比例仍然較多。(見表 3.1)

#### 4.3 上層人士信心重上 100 點水平

上層人士的經濟信心指數為 101.1，較去季上升 23%。「宏觀經濟前景指數」由去季的 70.4 點上升至 96 點，升幅為 36%；「家庭財政狀況指數」也較去季上升 9%，達 108.8。(見表 3.1)

### 5. 個人情緒上升

- 本季整體的個人情緒指數較去季上升 7% 至 90.6 點。(見表 3.1)
- 基層的個人情緒指數為 83.2 點，較去季上升 7%；中產人士的指數較去季上升 8% 至 101.8 點；而上層人士的指數則微跌 1% 至 118.7。(見表 3.1)

### 6. 重要消費無明顯變化

- 與去季比較，市民的重要消費變化不大。表示「會買車或換車」、「會添置更換家庭耐用品」的比例略有增加，而表示「會全家人一齊外出旅遊」、「會為家居裝修」的比例則略為下跌。
- 市民現時有買股票及基金的比例較去年同期上升，表示「會多買股票或基金」及「會買股票或基金」也有所上升。(見表 4)
- 樓市方面，表示「會買樓或換樓」的受訪者比例略為下跌。(見表 4)

## 總結及建議

### 海嘯一年信心逐步恢復

去年金融海嘯發生後，經濟信心指數在零八年第四季下跌至 55 點，是調查啟動以來的最低點，指數之後逐步回升。今季指數承接過去兩季的升勢，回升至零八年第二季的水平，反映市民對香港經濟的信心正在逐步恢復。

### 信心疲弱 困境未過

雖然經濟信心連續三季上升，但值得注意的是，不論是宏觀經濟前景指數，還是家庭財政狀況指數，兩者皆是處於較低水平，反映市民經濟信心仍然疲弱。以家庭財政指數為例，只有上層受訪者的指數達到 100 的平均線，而基層只有 65.2 點，和中層只有 86 點，反映中下階層市民，仍然受著金融海嘯的沉重影響，生活質素不斷下降。

### 施政報告未能回應中產關注

香港的股市和樓市，在金融海嘯之後的一年迅速回升，更預期下年度香港經濟可恢復增長。然而，政府不能對目前的情況過於樂觀。事實上，金融管理局多次警告，香港目前股市興旺缺乏實質經濟活動支持，存在一定的泡沫，而香港的經濟數據存在不少隱憂，包括失業率沒有顯著下降，維持在 5.4%、專業人士失業率創新高達 3%、貧窮人口持續上升等等，這反映在樓市股市暢旺的背後，能受惠的市民還是相當有限。

面對中層及基層的困難，行政長官在最近發表的施政報告，對失業問題只是輕輕帶過，六大產業亦是遠水不能救近火，而且佔香港主流的中小企業，在六大產業中可扮演甚麼角色，還未有具體的答案，可以預計，今次施政報告，對提升一般市民對香港經濟前景的信心，欠缺正面的作用。



## 新論壇經濟信心調查計劃

數據結果 (2009 年 7 月至 9 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 第三季	06 年 第三季	07 年 第三季	08 年 第三季	09 年 第二季	09 年 第三季
經濟信心指數(1)	102.7	98.1	103.4	71.8	70.2	81.9
家庭財政狀況指數(2)	88.4	87.6	96.4	70.5	68.6	73.6
宏觀經濟前景指數(3)	112.2	103.5	108.2	72.6	71.3	87.4
個人情緒指數(4)	106	100.5	105.3	82.3	85.0	90.6

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 第三季	06 年 第三季	07 年 第三季	08 年 第三季	09 年 第二季	09 年 第三季
受訪總人數	<b>2,315</b>	<b>2,347</b>	<b>1,861</b>	<b>1,682</b>	1738	1470
基層人數 (1)	1,551 (67.0%)	1,564 (66.6%)	1189 (63.9%)	1,057 (62.8%)	1,105 (63.6%)	937 (63.7%)
中層人數 (2)	697 (30.1%)	677 (28.9%)	588 (31.6%)	548 (32.6%)	544 (31.3%)	482 (32.7%)
上層人數 (3)	67 (2.9%)	106 (4.5%)	84 (4.5%)	77 (4.6%)	89 (5.1%)	51 (3.46%)

(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 第三季	06年 第三季	07年 第三季	08年 第三季	09年 第二季	09年 第三季
變好左	13.4	14.4%	21.6%	11.5%	5.4%	9.0%
同一年前差唔多	53.3	52.4%	50.7%	41.6%	47.4%	44.8%
變差左	30.2	30.5%	25.1%	44.5%	44.9%	44.1%
唔知道	3.1	2.6%	2.6%	2.4%	2.4%	2%
總數	2,315 100%	2,347 100%	1,861 100%	1,682 100%	1,738 100%	1,470 100%

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 第三季	06年 第三季	07年 第三季	08年 第三季	09年 第二季	09年 第三季
會變好左	13.8%	13.3%	16.7%	9.2%	8.3%	10.3%
同宜家差唔多	61.3%	60.8%	59.5%	51.2%	55.2%	56.8%
會變差	20.2%	22.0%	20.5%	35.3%	31.6%	28%
唔知道	4.8%	3.9%	3.4%	4.3%	4.9%	2%
總數	2,315 100%	2,347 100%	1,861 100%	1,682 100%	1,738 100%	1,470 100%

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 第三季	06年 第三季	07年 第三季	08年 第三季	09年 第二季	09年 第三季
開心左	26.3%	24.9%	26.8%	16.2%	13.6%	17.9%
同一年前差唔多	42.5%	41.7%	42.9%	37.2%	40.7%	39.9%
無咁開心	28.1%	31.3%	28.1%	44.5%	43.7%	40.2%
唔知道	3.1%	2.1%	2.2%	2.1%	2.0%	2%
總數	2,315 100%	2,347 100%	1,861 100%	1,682 100%	1,738 100%	1,470 100%



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 第三季	06 年 第三季	07 年 第三季	08 年 第三季	09 年 第二季	09 年 第三季
比宜家開心	27.5%	25.1%	26.8%	18.1%	22%	22.9%
同宜家差唔多	49.1%	49.5%	51.3%	48%	47.1%	48.2%
無宜家咁開心	13.8%	17.7%	14.9%	25.2%	21.9%	19.5%
唔知道	9.6%	7.7%	7.1%	8.7%	8.9%	9.4%
總數	2,315 100%	2,347 100%	1,861 100%	1,682 100%	1,738 100%	1,470 100%

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 第三季	06 年 第三季	07 年 第三季	08 年 第三季	09 年 第二季	09 年 第三季
變好	35.4%	24.8%	31.2%	7.8%	14.7%	24.5%
一半一半	46.2%	52.2%	47.3%	35.6%	45.2%	46.1%
變差	8.6%	13.8%	12.5%	48.5%	30.9%	20.5%
唔知道	9.8%	9.3%	9.1%	8.1%	9.3%	8.8%
總數	2,315 100%	2,347 100%	1,861 100%	1,682 100%	1,738 100%	1,470 100%

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 第三季	06 年 第三季	07 年 第三季	08 年 第三季	09 年 第二季	09 年 第三季
會上升	13.7%	17.0%	14.1%	32.9%	47.4%	33.5%
一半一半	62.7%	64.6%	65.5%	45.2%	31.6%	43.9%
會下降	16.3%	12.2%	12.8%	13.4%	13.6%	14.1%
唔知道	7.3%	6.2%	7.6%	8.5%	7.4%	8.6%
總數	2,315 100%	2,347 100%	1,861 100%	1,682 100%	1,738 100%	1,470 100%



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 第三季	06年 第三季	07年 第三季	08年 第三季	09年 第二季	09年 第三季
增加	19.2%	17.5%	16.9%	37.7%	48.2%	34.8%
同宜家差唔多	43.9%	49.7%	48.0%	34.5%	29.6%	41.2%
減少	26.4%	21.9%	24.0%	15.8%	12%	12.4%
唔知道	10.5%	11.0%	11.2%	12%	10.2%	11.6%
總數	2,315 100%	2,347 100%	1,861 100%	1,682 100%	1,738 100%	1,470 100%

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 第三季	06年 第三季	07年 第三季	08年 第三季	09年 第二季	09年 第三季
基層	49.5%	51.2%	50.9%	51.7%	52.8%	51.7%
中產階級	30.0%	28.4%	30.3%	30.1%	31.1%	29.7%
上層	2.2%	2.4%	2.7%	2.3%	1.4%	2.3%
唔知道	18.3%	18.0%	16.1%	15.9%	14.7%	16.3%
總數	2,315 100%	2,347 100%	1,861 100%	1,682 100%	1,738 100%	1,470 100%

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 第三季	06年 第三季	07年 第三季	08年 第三季	09年 第二季	09年 第三季
小學或以下	441 19.0%	517 22.0%	411 22.1%	332 19.7%	407 23.4%	21.8%
中學或預科	1,308 56.5%	1,318 56.2%	1,003 53.9%	927 55.1%	936 53.9%	54.4%
大專或以上	566 24.4%	512 21.8%	447 24.0%	423 25.1%	395 22.7%	23.7%
總數	2,315 100%	2,347 100%	1,861 100%	1,682 100%	1,738 100%	1,470 100%



表 2.12 題廿六

受訪者職業：						
	05年 第三季	06年 第三季	07年 第三季	08年 第三季	09年 第二季	09年 第三季
專業人士	304 13.1%	297 12.7%	215 11.6%	240 14.3%	198 11.4%	184 12.5%
管理階層或行政人員	199 8.6%	184 7.8%	143 7.7%	153 9.1%	149 8.6%	123 8.4%
中小企老闆	136 5.9%	129 5.5%	128 6.9%	96 5.7%	120 6.9%	89 6.1%
一般打工仔	913 39.4%	949 40.4%	746 40.1%	631 37.5%	661 38%	591 40.2%
家庭主婦	348 15.0%	394 16.8%	296 15.9%	290 17.2%	308 17.7%	232 15.8%
學生	201 8.7%	186 7.9%	145 7.8%	103 6.1%	128 7.4%	106 7.2%
退休人士	105 4.5%	98 4.2%	123 6.6%	100 5.9%	102 5.9%	82 5.6%
以上全部都唔係	109 4.7%	110 4.7%	65 3.3%	69 4.1%	72 4.1%	63 4.3%
總數	2,315 100%	2,347 100%	1,861 100%	1,682 100%	1,738 100%	1,470 100%

### 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 第三季	06年 第三季	07年 第三季	08年 第三季	09年 第一季	09年 第二季	09年 第三季
經濟信心指數 (整體)	102.7	98.1	103.4	71.8	58.7	70.2	81.9
中產	113.7	109.8	116.6	74.9	55.6	70.9	88.1
基層	96.3	91.4	95	69.8	59.8	68.9	77.6
上層(1)	134.9	122.6	130.9	76.6	65.3	82.2	101.1
家庭財政狀況指數 (整體)	88.4	87.6	96.4	70.5	61.3	68.6	73.6
中產	101.7	104.6	116.3	83.1	69.6	79.4	86
基層	80.5	77.8	83.5	61.7	54.5	60.9	65.2
上層(2)	132.1	124.6	139.9	100.7	89.9	100	108.8
宏觀經濟前景指數 (整體)	112.2	103.5	108.2	72.6	57	71.3	87.4
中產	121.7	109.9	116.9	69.5	46.3	65.3	89.5
基層	106.8	99.8	102.7	75.2	63.3	74.2	85.8
上層(3)	136.8	117.3	125	60.6	48.8	70.4	96
個人情緒指數 (整體)	106.0	100.5	105.3	82.3	78	85	90.6
中產	118.6	114.8	117.8	89.8	83.2	94.2	101.8
基層	99.0	92.5	96.9	76.8	72	77.8	83.2
上層(4)	136.6	128.8	137.5	103.9	114.7	119.7	118.7
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 第三季	06 年 第三季	07 年 第三季	08 年 第三季	09 年 第二季	09 年 第三季
<b>重要消費</b>						
會為家居裝修	8.1	8.0	9.2	7.6	7.4	7.3
(現時)擁有私家車	15.4	13.5	16.0	14.7	16.6	17.5
會買車或換車	3.0	2.4	3.2	2.3	2.4	2.8
會添置或更換家庭耐用品	16.5	15.9	18.0	15.0	13.5	14.3
會全家人一齊出外旅行	13.1	12.7	16.7	13.7	14.4	14.2
<b>投資信心</b>						
(現時)有買股票或基金	41.1	44.5	52.3	51.5	51.1	51.5
會多買股票或基金@	21.0	22.9	27.8	13.2	19.5	21.8
會買股票或基金#	2.3	1.6	3.4	1.8	2.8	3.9
<b>樓市信心</b>						
家庭(現時)擁有自己的物業	50.6	49.6	52.0	50.5	52.2	50.5
會買樓或換樓	3.7	3.6	4.5	3.0	3.9	3.3
<b>子女教育</b>						
家庭(現時)有 22 歲或以下，正就學的學生	48.0	46.2	44.5	42.7	47.9	43.4
家庭有成員就讀本地國際學校*	5.8	7.3	7.1	6.8	10.0	7.2
家庭有成員在外國就學*	12.6	14.0	13.0	12.2	14.3	12.9
未來一年，家庭有成員會去本地國際學校或外國就學*	6.3	7.2	5.7	5.4	7.6	7.2
@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						