

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 | 2,315 | 2,347 | 1,861 | 1,682 | 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 | 2,347 | 1,861 | 1,682 | 1,738 | 1,470 |
| | 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 | 2,347 | 1,861 | 1,682 | 1,738 | 1,470 |
| | 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 | 2,347 | 1,861 | 1,682 | 1,738 | 1,470 |
| | 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 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 重要消費 | | | | | | |
| 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 |
| 投資信心 | | | | | | |
| (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 |
| 樓市信心 | | | | | | |
| 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 |
| 子女教育 | | | | | | |
| 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 | | | | | | |