

# 新論壇香港經濟信心指數

## 2008 年第一季報告

經濟信心全面回落 基層家庭財政轉壞

2008 年 4 月 23 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. 家庭財政指數，了解受訪家庭的經濟狀況，是轉好或轉壞；
2. 宏觀前景指數，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 2008 年 1 月 1 日至 3 月 31 日進行，並使用音頻電話，成功訪問 1,779 位，年齡介乎 18 至 65 歲的市民。指數計算方法，請詳見附頁。

### 主要調查結果

#### 1. 經濟信心指數全面下挫

- 2008 年第一季經濟信心指數為 95.3，較 07 年第四季下跌 7.5 點，也較去年同期下跌 6.4 點。今季指數亦是自去年第一季起，首次跌穿 100 的合格線。（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。兩項指數均較去年同期下跌。本季「家庭財政狀況指數」為 87.9，較去年同期下跌 6.8 點，跌幅 7.2%。「家庭財政狀況指數」下跌，原因是受訪者認為家庭財政狀況較上一年同一時間差的比例上升，由去年第一季的 25.3% 升至 30.7%；受訪者認為未來六個月家庭財政狀況會變差的，也有去年第一季的 18.6% 升至 24.5%。（見表 1.1）
- 本季「宏觀經濟指數」為 100.2，較去年同期下跌 6.1 點，是調查啟動以來的最低點。「宏觀經濟指數」下跌的主要原因是，認為未來六個月香港整體經濟會變差的比率，由去年第一季的 12.2% 上升至今季的 22%。（見表 1.1）



- 與去季比較，兩項指數均較去季下跌，「家庭財政狀況指數」下跌 6.8 點，「宏觀經濟前景指數」下跌 8 點。(見表 1.1)

## 2. 基層家庭財政轉差 前景信心下降

- 與去年同期比較，三個階層的經濟信心指數均下跌，其中基層的跌幅較大，下跌 7.2%，中產階層也有 6.8% 的跌幅，而上層的跌幅為 3.8%。和去季比較，三個階層的經濟信心指數也同樣下跌。(見表 3.1)
- 基層的經濟信心指數為 87.6，較去年同期下跌 6.8 點，也較去季下跌 7.2 點。「家庭財政指數」為 73.7 點，較去年同期大幅下跌 10.1 點(跌幅 12.1%)，也較去季下跌 9.7 點。「宏觀經濟指數」為 96.9，較去年同期下跌 4.6 點，也較去季下跌 5.5 點。(見表 3.1)
- 中產的經濟信心指數為 106.3，較去年同期下跌 7.7 點，也較去季下跌 9.6 點。「家庭財政指數」為 108.1，較去年同期下跌 4.9 點(跌幅 4.3%)，也較去季下跌 4.6 點。「宏觀經濟指數」為 105.1，較去年同期下跌 9.5 點(跌幅 8.3%)，也較去季下跌 12.9 點。(見表 3.1)
- 在中產家庭中，有買股票或基金的家庭，其各項指數均較無買股票或基金的家庭高。今季兩者的經濟信心指數分別為 109.1 及 98.3；「家庭財政指數」分別為 113 及 93.7；「宏觀經濟指數」分別為 106.5 及 101.3。(見表 4.1)
- 與去季比較，有買股票或基金的中產家庭中，「宏觀經濟指數」的跌幅明顯，由去季的 121.5 下跌至今季的 106.5，跌幅 12.3%；「家庭財政指數」只輕微下跌 3.1 點，跌幅 2.7%。相反，無買股票或基金的中產家庭，「家庭財政指數」的跌幅較明顯，由 103 下跌至 93.7，跌幅 9%；「宏觀經濟指數」則下跌 6.6 點，跌幅 6.1%。(見表 4.1)
- 上層的經濟信心指數為 112.6，是信心最高的階層。「家庭財政指數」為 121.7，較去年同期上升 3.8 點；「宏觀經濟指數」為 106.5，較去年同期下跌 9.9 點。(見表 3.1)

## 3. 基層及中產情緒指數下

- 今季的個人情緒指數較去年同期下跌 6 點，為 100.8，也較去季下跌 3.2 點。
- 基層和中產的情緒指數均較去年下跌，基層指數為 90.7，下跌 7.2 點；中產指數為 115.2，下跌 7 點。上層指數則較去年上升 3.8 點至 127.4。(見表 4.1)

#### 4. 市民消費及投資意欲減

- 與去年同期比較，市民的消费意欲有輕微下跌。表示會添置或更換家庭耐用用品及表示會買車或換車的比例，均分別較去年下跌 0.8% 及 0.4%。(見表 5.1)
- 投資意欲方面，雖然持有股票或基金的比例較去年上升至 53%，但市民投資轉趨審慎，表示會多買股票或基金的比例，由去年的 27% 下跌至今季的 22.1%。未曾持有股票或基金的市民，表示會入市的也只較去年輕微增加 0.1%。(見表 5.1)

#### 總結及建議

今季各項指數全面回落。「經濟信心指數」、「家庭財政指數」及「宏觀經濟指數」分別較去年同期下跌 6.3%、7.2% 及 5.7%，三項指數也較去季下跌約 7%。

「家庭財政指數」下跌，相信是受今季通脹影響。近月，多項生活必需品均漲價，更因而引發食米搶購潮。根據統計處的資料，撇除公屋減租、減差餉的因素，08 年 3 月的綜合消費物價指數的按年增幅為 5.3%。食品指數的按年升幅為 17.2%，當中豬肉、牛肉、海產、米、食油的價格升幅，更由 16% 至 59% 不等。食品漲價對基層的生活影響最深，事實上，今季基層的「家庭財政指數」跌至 70 的水平，較去年同期下跌超過 10%，反映通脹已影響基層的生活。面對內地高通脹、人民幣升值，入口價格上升，預期通脹將持續幾年。故此，特區政府應採取有效措施，紓緩基層人士的財政壓力，以免因通脹影響他們的生活質素，並進一步加劇貧富的差距。

「宏觀經濟指數」跌至調查啓動以來新低，反映市民對香港經濟轉持審慎的態度。受美國經濟陷入衰退影響，香港的經濟也難免受到拖累，政府也預期未來本地生產總值的增長會放慢。此外，今季的金融市場頗為波動，也影響市民對經濟前景的信心，特別是有投資股票的市民，其信心也明顯較去季下跌。要回復市民對經濟前景的信心，政府必須制訂長遠的經濟政策，建立新經濟成長點，讓市民看清香港未來的經濟發展方向。

新論壇經濟信心調查計劃  
數據結果  
(2008年1月至3月)

1. 數據摘要

經濟信心指數

格式化: 項目符號及編號

表 1.1：新論壇經濟信心指數

訪問時間 指數	04年 第一季	05年 第一季	06年 第一季	07年 第一季	07年 第四季	08年 第一季
經濟信心指數(1)	98.8	105.7	106.0	101.7	102.8	95.3
家庭財政狀況指數(2)	83.4	89.8	94.1	94.7	94.7	87.9
宏觀經濟前景指數(3)	109.1	116.4	114.0	106.3	108.2	100.2
個人情緒指數(4)	104.1	106.9	107.2	106.8	104	100.8
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	04年 第一季	05年 第一季	06年 第一季	07年 第一季	07年 第四季	08年 第一季
受訪總人數	8,073	1,748	1,945	2,221	2,234	1,779
基層人數 (1)	5,025 (62.3%)	1,167 (66.8%)	1,252 (64.3%)	1,414 (63.7%)	1,415 (63.3%)	1,088 (61.2%)
中層人數 (2)	2,723 (33.8%)	533 (30.5%)	606 (31.2%)	703 (31.7%)	727 (32.5%)	594 (33.4%)
上層人數 (3)	325 (4%)	48 (2.7%)	87 (4.5%)	104 (4.7%)	92 (4.1%)	97 (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	04 第一季	05 第一季	06 第一季	07 第一季	07年 第四季	08 第一季
變好左	11.1%	14.5%	16.8%	18.5%	20.7%	15.9%
同一年前差唔多	50.1%	53.5%	54.0%	53.6%	50%	50.3%
變差左	36.3%	29.9%	26.3%	25.3%	27.1%	30.7%
唔知道	2.5%	2.3%	3.0%	2.6%	2.1%	3.1%
總數	8,073 100%	1,748 100%	1,945 100%	2,221 100%	2,234 100%	1,779 100%



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	04 第一季	05 第一季	06 第一季	07 第一季	07年 第四季	08 第一季
會變好左	13.6%	13.4%	15.2%	14.7%	15.1%	15%
同宜家差唔多	58.9%	62.7%	62.1%	62.0%	61.5%	55.3%
會變差	21.7%	18.4%	17.6%	18.6%	19.3%	24.5%
唔知道	5.8%	5.4%	5.2%	4.7%	4.1%	5.2%
總數	8,073 100%	1,748 100%	1,945 100%	2,221 100%	2,234 100%	1,779 100%

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	04 第一季	05 第一季	06 第一季	07 第一季	07年 第四季	08 第一季
開心左	25.5%	26.1%	27.6%	26.8%	26.8%	23.7%
同一年前差唔多	40.1%	43.8%	42.0%	43.8%	42.8%	41.8%
無咁開心	31.9%	27.5%	27.5%	26.7%	29.1%	32%
唔知道	2.5%	2.5%	3.0%	2.7%	1.3%	2.5%
總數	8,073 100%	1,748 100%	1,945 100%	2,221 100%	2,234 100%	1,779 100%

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	04 第一季	05 第一季	06 第一季	07 第一季	07年 第四季	08 第一季
比宜家開心	29.6%	29%	28.6%	28.6%	26.5%	26.6%
同宜家差唔多	46.2%	48.1%	48.1%	48.4%	49.2%	47.7%
無宜家咁開心	15.1%	13.8%	14.2%	15.2%	16.2%	16.7%
唔知道	9.2%	9.1%	9.0%	7.7%	8.1%	8.9%
總數	8,073 100%	1,748 100%	1,945 100%	2,221 100%	2,234 100%	1,779 100%

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	04	05	06	07	07年	08
取向	第一季	第一季	第一季	第一季	第四季	第一季
變好	33.9%	33.9%	34.0%	27.7%	29.6%	19.3%
一半一半	47.8%	48.1%	46.9%	49.5%	47%	49.9%
變差	9.8%	8.2%	8.4%	12.2%	13.4%	22%
唔知道	8.5%	9.8%	10.6%	10.6%	10%	8.8%
總數	8,073	1,748	1,945	2,221	2,234	1,779
	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	04	05	06	07	07年	08
取向	第一季	第一季	第一季	第一季	第四季	第一季
會上升	14.4%	11.4%	11.8%	15.2%	12.6%	14.4%
一半一半	57.2%	58.9%	63.2%	62.9%	65.6%	63.1%
會下降	21.1%	21.6%	16.7%	13.8%	13.3%	13.8%
唔知道	7.3%	8.1%	8.3%	8.1%	8.4%	8.8%
總數	8,073	1,748	1,945	2,221	2,234	1,779
	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	04	05	06	07	07年	08
取向	第一季	第一季	第一季	第一季	第四季	第一季
增加	24.7%	15.0%	14.7%	18.2%	20.1%	17.4%
同宜家差唔多	43.8%	46.5%	47.0%	46.9%	42%	47.9%
減少	21.3%	28.2%	26.3%	23.1%	27.8%	21.3%
唔知道	10.2%	10.3%	12.1%	11.9%	10.2%	13.4%
總數	8,073	1,748	1,945	2,221	2,234	1,779
	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 階層	04 第一季	05 第一季	06 第一季	07 第一季	07年 第四季	08 第一季
基層	49%	50.6%	50.7%	50.7%	52.2%	50.4%
中產階級	30.7%	29.7%	29.5%	29.0%	28.8%	31.2%
上層	1.5%	1.7%	2.1%	2.4%	2.4%	2.7%
唔知道	18.8%	18.0%	17.7%	17.9%	16.7%	15.7%
總數	8,073 100%	1,748 100%	1,945 100%	2,221 100%	2,234 100%	1,779 100%

表 2.10 題廿五

請問你認為你的教育程度是？						
訪問時間 階層	04 第一季	05 第一季	06 第一季	07 第一季	07年 第四季	08 第一季
小學或以下	1,401 17.4%	319 18.2%	382 19.6%	489 22.0%	494 22.1%	375 21.1%
中學或預科	4,651 57.6%	1,025 58.6%	1,128 58%	1,231 55.4%	1,227 54.9%	1,004 56.4%
大專或以上	2,021 25%	404 23.1%	435 22.4%	501 22.6%	513 23.0%	400 22.5%
總數	8,073 100%	1,748 100%	1,945 100%	2,221 100%	2,234 100%	1,779 100%

表 2.11 題廿六

受訪者職業：						
	04 第一季	05 第一季	06 第一季	07 第一季	07年 第四季	08 第一季
專業人士	1,029 12.7%	211 12.1%	243 12.5%	305 13.7%	277 12.4%	236 13.3%
管理階層或行政人員	745 9.2%	154 8.8%	163 8.4%	179 8.1%	213 9.5%	160 9%
中小企老闆	587 7.3%	120 6.9%	144 7.4%	148 6.7%	129 5.8%	119 6.7%
一般打工仔	3,282 40.7%	722 41.3%	741 38.1%	855 38.5%	883 39.5%	645 36.3%
家庭主婦	1061 13.1%	241 13.8%	300 15.4%	357 16.1%	355 15.9%	286 16.1%
學生	731 9.1%	144 8.2%	155 8.0%	158 7.1%	153 6.8%	141 7.9%
退休人士	235 2.9%	75 4.3%	97 5.0%	126 5.7%	129 5.8%	109 6.1%
以上全部都唔係	403 5.0%	81 4.6%	102 5.2%	93 4.2%	95 4.3%	83 4.7%
總數	8,073 100%	1,748 100%	1,945 100%	2,221 100%	2,234 100%	1,779 100%

表 2.10 問題十一

你屋企有無買股票或者基金？				
	收入界定階層			
	基層	中產	上層	整體
有	38.9%	74.6%	78.4%	53%
無	61.1%	25.4%	21.6%	47%
總數	1088 (100%)	594 (100%)	97 (100%)	1779 (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)						
	04年 第一季	05年 第一季	06年 第一季	07年 第一季	07年 第四季	08年 第一季
經濟信心指數 (整體)	<b>98.8</b>	<b>105.7</b>	<b>106.0</b>	<b>101.7</b>	<b>102.8</b>	<b>95.3</b>
中產	<b>108.8</b>	<b>119.1</b>	<b>117.0</b>	<b>114.0</b>	<b>115.9</b>	<b>106.3</b>
基層	<b>91.8</b>	<b>90.0</b>	<b>99.5</b>	<b>94.4</b>	<b>94.8</b>	<b>87.6</b>
上層(1)	<b>122.6</b>	<b>124.7</b>	<b>124.2</b>	<b>117.0</b>	<b>122.6</b>	<b>112.6</b>
家庭財政狀況指數 (整體)	<b>83.4</b>	<b>89.8</b>	<b>94.1</b>	<b>94.7</b>	<b>94.7</b>	<b>87.9</b>
中產	<b>97.4</b>	<b>103.6</b>	<b>109.2</b>	<b>113.0</b>	<b>112.7</b>	<b>108.1</b>
基層	<b>73.6</b>	<b>82.4</b>	<b>84.8</b>	<b>83.8</b>	<b>83.4</b>	<b>73.7</b>
上層(2)	<b>116.5</b>	<b>116.7</b>	<b>122.5</b>	<b>117.9</b>	<b>127.2</b>	<b>121.7</b>
宏觀經濟前景指數 (整體)	<b>109.1</b>	<b>116.4</b>	<b>114.0</b>	<b>106.3</b>	<b>108.2</b>	<b>100.2</b>
中產	<b>116.4</b>	<b>127.1</b>	<b>122.1</b>	<b>114.6</b>	<b>118</b>	<b>105.1</b>
基層	<b>104.0</b>	<b>110.8</b>	<b>109.4</b>	<b>101.5</b>	<b>102.4</b>	<b>96.9</b>
上層(3)	<b>126.6</b>	<b>132.0</b>	<b>125.3</b>	<b>116.4</b>	<b>119.6</b>	<b>106.5</b>
個人情緒指數 (整體)	<b>104.1</b>	<b>106.9</b>	<b>107.2</b>	<b>106.8</b>	<b>104</b>	<b>100.8</b>
中產	<b>117.4</b>	<b>122.7</b>	<b>117.0</b>	<b>122.2</b>	<b>118.1</b>	<b>115.2</b>
基層	<b>95</b>	<b>99.6</b>	<b>101.3</b>	<b>97.9</b>	<b>94.8</b>	<b>90.7</b>
上層(4)	<b>132.1</b>	<b>110.5</b>	<b>125.9</b>	<b>123.6</b>	<b>133.7</b>	<b>127.4</b>
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. 按中產家庭投資情況劃分的列表

表 4.1：中產家庭各項信心指數 (以有投資股票市場與沒有投資股票市場劃分)

	屋企 <b>有</b> 買股票或基金		屋企 <b>無</b> 買股票或基金	
	07年第四季	08年第一季	07年第四季	08年第一季
經濟信心指數	119.3	109.1	105.9	98.3
家庭財政狀況指數	116.1	113	103	93.7
宏觀經濟前景指數	121.5	106.5	107.9	101.3
個人情緒指數	121.7	120.3	107.4	100



## 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	04 年 第一季	05 年 第一季	06 年 第一季	07 年 第一季	07 年 第四季	08 年 第一季
<b>重要消費</b>						
會為家居裝修	6.3	7.0	8.3	8.2	7.6	8.5
(現時)擁有私家車	16.7	14.9	15.4	17.3	16.7	15.4
會買車或換車	2.4	2.1	3.3	2.9	2.8	2.5
會添置或更換家庭耐用品	15.6	15.3	15.4	16.7	16.5	16.1
會全家人一齊出外旅行	14.6	12.6	15.1	15.6	15.8	15.6
(現時)有買股票或基金	41.5	40.2	42.7	47.0	51.9	53.0
會多買股票或基金@	23.8	22.5	26.7	27.0	26.6	22.1
會買股票或基金#	2.4	1.9	3.3	3.4	3.0	3.5
家庭(現時)擁有自己的物業	54.0	52.2	53.0	52.3	53.7	51.9
會買樓或換樓	3.2	2.9	4.5	5.1	3.8	3.8
家庭(現時)有 22 歲或以下，正就學的學生	51.1	49.0	48.0	46.7	47.2	46.9
家庭有成員就讀本地國際學校*	5.8	5.1	8.3	8.1	7.7	7.3
家庭有成員在外國就學*	13.0	12.4	13.3	13.7	14.1	13.9
未來一年，家庭有成員會去本地國際學校或外國就學*	4.4	3.3	5.9	6.0	5.3	6.2
@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						