

新論壇香港經濟信心指數

2008 年第三季報告

經濟信心下滑創新低 家庭財政狀況急速轉壞

2008 年 11 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 2008 年 7 月 1 日至 9 月 30 日進行，並使用音頻電話，成功訪問 1,682 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 跌勢持續

- 2008 年第三季經濟信心指數為 71.8，較去年同期大幅下跌 31.6 點，也較去季下跌 13.1 點，是調查啓動以來的最低點。(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 70.5，較 07 年第三季下跌 25.9 點，繼去季低點後再創新低，反映市民的家庭財政狀況持續變壞。(見表 1.1)
- 「宏觀經濟前景指數」下跌至 72.6，較去年同期大幅下跌 35.6 點，也較去季下跌 15.2 點，又再創調查啓動以來的新低。(見表 1.1)
- 「宏觀經濟前景指數」大幅下跌，主要是近半數受訪者認為未來六個月經濟會變差（由去年同期的 12.5% 大幅升至 48.5%）；此外，也多了人認為未來六個月的失業率會上升（由去年同期的 14.1% 上升至 32.9%）及認為未來六

個月政府的財政赤字會增加(由去年同期的 16.9% 上升至今季的 37.7%)。(見表 2.6, 表 2.7)

2. 中層、上層前景信心大幅下跌

- 三個階層的經濟信心指數同樣全線下跌，也同為調查啓動以來的最低點，中產及上層的經濟信心指數更由去季逾 100 大幅跌至約 75 的水平。
- 中產的經濟信心指數為 74.9，較去年同期下跌 35.8%。「家庭財政狀況指數」為 83.1，較去年同期下跌 28.5%，中產的「宏觀經濟前景指數」也較去年大幅下調 47.4 點至 69.5，下跌 40.5%，更首次低於基層的「宏觀經濟前景指數」。(見表 3.1)
- 基層的經濟信心指數較去年同期下跌 25.2 點至 69.8，下跌 26.5%，也較去季下跌 10.9%，進一步跌穿 70 的水平。「家庭財政狀況指數」則下跌至 61.7，較去季下跌 7.1%，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 75.2，較去年下跌了 26.8%。(見表 3.1)
- 上層人士的經濟信心指數為 76.6，較去年同期下跌 41.8%，為三個階層中跌幅最高。「宏觀經濟前景指數」大幅下跌，由去年同期的 125 下跌至 60.6，跌幅 51.5%；「家庭財政狀況指數」也同樣大幅下跌，較去年同期下跌 28%，為 100.7。(見表 3.1)

3. 個人情緒指數進一步下跌

- 本季整體的個人情緒指數較去年同期下跌 23 點至 82.3 (跌幅 21.8%)，也較去季下跌 12.8 點 (跌幅 13.5%)。(見表 3.1)
- 基層的個人情緒指數為 76.8，較去年同期下跌 20.1 點 (跌幅 20.7%)。中產人士的指數較去年同期下跌 28 點 (跌幅 23.8%)，而上層人士的指數則跌了 33.6 點 (跌幅 24.4%)。(見表 3.1)

4. 消費意欲、投資意欲齊下跌

- 市民的消費意欲下降。與去年同期及去季比較，「會為家居裝修」、「會買車或換車」、「會添置或更換家庭耐用品」及「會全家人一齊外出旅遊」的比例均全部下跌。(見表 5)
- 「現時有買股票或基金」的比例達 51.5%，較去年同期輕微下跌 0.8%，但

表示「會多買股票或基金」則下跌至 13.2%，較去年同期的 27.8% 為低，而表示「會買股票及基金」的比例也下跌至 1.8%，較去年同期的 3.4% 少。（見表 5）

- 市民擁有物業的比例較去年輕微下降了 1.5%，表示會買樓或換樓也下跌了 1.5%（見表 5）

總結

金融海嘯 衝擊市民信心

今季經濟信心指數，承接去季的跌勢，不單全面下跌，全部指數更是跌至零四年調查以來的新低。值得注意的是，金融海嘯發生在九月中，市民對經濟悲觀的心態未能在今季指數中完全反映，估計下季經濟信心指數將進一步下調。

市民生活質素不斷下降

自去年下半年開始，通脹持續，到 2008 年，頭兩季的基本消費物價更分別上升 4.9% 及 5.7%。經濟環境變差，基層人士的生活首當其衝，家庭財政指數跌至 61.7 而中產更首次跌破 100 的水平至 83.1，反映中產家庭財政狀況亦急速轉差。

信心下滑 經濟前景悲觀

受訪者對經濟前景信心相當悲觀，中產及上層受訪者的信心比基層更低，反映基層市民未能掌握今次問題的嚴重性。而事實上，金融海嘯對香港經濟的全面影響，特別是對勞動市場的影響還未反映出來，在經濟接近衰退，通脹高企的情況下，基層人士的困境將會持續甚至惡化，情況令人關注。

建議

切實措施保障基層市民生活質素

負責今次調查的新論壇理事及沙田民選區議員龐愛蘭認為，在金融海嘯、經濟下滑的情況下，基層人士的生活最受影響。因此，特區政府應提出切實的利民紓困措施，如擴大食物銀行計劃、增加生果金、擴大跨區交通津貼等等，保障基層市民的生活質素。此外，政府亦應盡早實施最低工資保障，確保低收入人士的工資

能維持基本的生活水平。

制定全面及長遠經濟發展政策

龐愛蘭指，過去幾年香港的經濟一直側重依靠金融及地產業帶動。是次金融海嘯，金融業備受衝擊；受到加息及前景不明朗影響，地產市道也不見樂觀，香港經濟難免因而大受打擊。長遠而言，政府應制訂長遠經濟政策，建立新的經濟成長點，加快經濟轉型及邊境地區發展，以減低金融業的波動對整體經濟帶來的影響。

寄望新一屆立法會議員關注經濟

不少學者預計，是次環球金融危機將令香港經濟增長放緩，有學者更認為，香港經濟寒冬將至，未來經濟狀況可能比 2003 年沙士時還要壞。隨著新一屆的立法會議員正式上任，龐愛蘭寄望他們能多關注金融海嘯對經濟狀況的影響，減少無謂爭拗，集中處理經濟民生問題，盡量減低經濟不景對普羅市民生活的影響。

新論壇經濟信心調查計劃 數據結果 (2008 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 第二季	08 年 第三季
經濟信心指數(1)	102.7	98.1	103.4	84.9	71.8
家庭財政狀況指數 (2)	88.4	87.6	96.4	80.5	70.5
宏觀經濟前景指數 (3)	112.2	103.5	108.2	87.8	72.6
個人情緒指數(4)	106	100.5	105.3	95.1	82.3
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 第二季	08 年 第三季
受訪總人數	2,315	2,347	1,861	1,826	1,682
基層人數 (1)	1,551 (67.0%)	1,564 (66.6%)	1,189 (63.9%)	1,133 (62.0%)	1,057 (62.8%)
中層人數 (2)	697 (30.1%)	677 (28.9%)	588 (31.6%)	595 (32.6%)	548 (32.6%)
上層人數 (3)	67 (2.9%)	106 (4.5%)	84 (4.5%)	98 (5.4%)	77 (4.6%)
(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 第三季	06年 第三季	07年 第三季	08年 第二季	08年 第三季
變好左	13.4	14.4%	21.6%	15.1%	11.5%
同一年前差唔多	53.3	52.4%	50.7%	45.4%	41.6%
變差左	30.2	30.5%	25.1%	36.9%	44.5%
唔知道	3.1	2.6%	2.6%	2.7%	2.4%
總數	2,315 100%	2,347 100%	1,861 100%	1,826 100%	1,682 100%

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 第三季	06年 第三季	07年 第三季	08年 第二季	08年 第三季
會變好左	13.8%	13.3%	16.7%	12.0%	9.2%
同宜家差唔多	61.3%	60.8%	59.5%	54.1%	51.2%
會變差	20.2%	22.0%	20.5%	29.2%	35.3%
唔知道	4.8%	3.9%	3.4%	4.7%	4.3%
總數	2,315 100%	2,347 100%	1,861 100%	1,826 100%	1,682 100%

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 第二季	08年 第三季
開心左	26.3%	24.9%	26.8%	20.4%	16.2%
同一年前差唔多	42.5%	41.7%	42.9%	41.5%	37.2%
無咁開心	28.1%	31.3%	28.1%	35.4%	44.5%
唔知道	3.1%	2.1%	2.2%	2.8%	2.1%
總數	2,315 100%	2,347 100%	1,861 100%	1,826 100%	1,682 100%

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 第三季	06 年 第三季	07 年 第三季	08 年 第二季	08 年 第三季
取向					
比宜家開心	27.5%	25.1%	26.8%	24.3%	18.1%
同宜家差唔多	49.1%	49.5%	51.3%	47.2%	48%
無宜家咁開心	13.8%	17.7%	14.9%	19.2%	25.2%
唔知道	9.6%	7.7%	7.1%	9.3%	8.7%
總數	2,315 100%	2,347 100%	1,861 100%	1,826 100%	1,682 100%

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 第三季	06 年 第三季	07 年 第三季	08 年 第二季	08 年 第三季
取向					
變好	35.4%	24.8%	31.2%	14.8%	7.8%
一半一半	46.2%	52.2%	47.3%	43.6%	35.6%
變差	8.6%	13.8%	12.5%	31.5%	48.5%
唔知道	9.8%	9.3%	9.1%	10.1%	8.1%
總數	2,315 100%	2,347 100%	1,861 100%	1,826 100%	1,682 100%

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 第三季	06 年 第三季	07 年 第三季	08 年 第二季	08 年 第三季
取向					
會上升	13.7%	17.0%	14.1%	23.7%	32.9%
一半一半	62.7%	64.6%	65.5%	55.9%	45.2%
會下降	16.3%	12.2%	12.8%	11.7%	13.4%
唔知道	7.3%	6.2%	7.6%	8.7%	8.5%
總數	2,315 100%	2,347 100%	1,861 100%	1,826 100%	1,682 100%

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 第二季	08 年 第三季
增加	19.2%	17.5%	16.9%	23.4%	37.7%
同宜家差唔多	43.9%	49.7%	48.0%	47.7%	34.5%
減少	26.4%	21.9%	24.0%	15.5%	15.8%
唔知道	10.5%	11.0%	11.2%	13.4%	12%
總數	2,315 100%	2,347 100%	1,861 100%	1,826 100%	1,682 100%

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 第二季	08 年 第三季
基層	49.5%	51.2%	50.9%	49.8%	51.7%
中產階級	30.0%	28.4%	30.3%	31.3%	30.1%
上層	2.2%	2.4%	2.7%	2.2%	2.3%
唔知道	18.3%	18.0%	16.1%	16.6%	15.9%
總數	2,315 100%	2,347 100%	1,861 100%	1,826 100%	1,682 100%

表 2.11 題廿五

教育程度					
訪問時間 \ 階層	05 年 第三季	06 年 第三季	07 年 第三季	08 年 第二季	08 年 第三季
小學或以下	441 19.0%	517 22.0%	411 22.1%	377 20.6%	332 19.7%
中學或預科	1,308 56.5%	1,318 56.2%	1,003 53.9%	1,029 56.4%	927 55.1%
大專或以上	566 24.4%	512 21.8%	447 24.0%	420 23.0%	423 25.1%
總數	2,315 100%	2,347 100%	1,861 100%	1,826 100%	1,682 100%

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	07年 第二季	08年 第三季
專業人士	304 13.1%	297 12.7%	215 11.6%	212 11.6%	240 14.3%
管理階層或行政人員	199 8.6%	184 7.8%	143 7.7%	166 9.1%	153 9.1%
中小企老闆	136 5.9%	129 5.5%	128 6.9%	102 5.6%	96 5.7%
一般打工仔	913 39.4%	949 40.4%	746 40.1%	722 39.5%	631 37.5%
家庭主婦	348 15.0%	394 16.8%	296 15.9%	331 18.1%	290 17.2%
學生	201 8.7%	186 7.9%	145 7.8%	133 7.3%	103 6.1%
退休人士	105 4.5%	98 4.2%	123 6.6%	98 5.4%	100 5.9%
以上全部都唔係	109 4.7%	110 4.7%	65 3.3%	62 3.4%	69 4.1%
總數	2,315 100%	2,347 100%	1,861 100%	1,826 100%	1,682 100%

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 第二季	08 年 第三季
經濟信心指數 (整體)	102.7	98.1	103.4	84.9	71.8
中產	113.7	109.8	116.6	95.2	74.9
基層	96.3	91.4	95	78.3	69.8
上層(1)	134.9	122.6	130.9	98	76.6
家庭財政狀況指數 (整體)	88.4	87.6	96.4	80.5	70.5
中產	101.7	104.6	116.3	100.8	83.1
基層	80.5	77.8	83.5	66.4	61.7
上層(2)	132.1	124.6	139.9	121	100.7
宏觀經濟前景指數 (整體)	112.2	103.5	108.2	87.8	72.6
中產	121.7	109.9	116.9	91.5	69.5
基層	106.8	99.8	102.7	86.3	75.2
上層(3)	136.8	117.3	125	82.7	60.6
個人情緒指數 (整體)	106.0	100.5	105.3	95.1	82.3
中產	118.6	114.8	117.8	111.6	89.8
基層	99.0	92.5	96.9	84.3	76.8
上層(4)	136.6	128.8	137.5	118.9	103.9
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 第二季	08 年 第三季
重要消費					
會為家居裝修	8.1	8.0	9.2	9.0	7.6
(現時)擁有私家車	15.4	13.5	16.0	16.6	14.7
會買車或換車	3.0	2.4	3.2	2.7	2.3
會添置或更換家庭耐用品	16.5	15.9	18.0	16.9	15.0
會全家人一齊出外旅行	13.1	12.7	16.7	15.6	13.7
投資信心					
(現時)有買股票或基金	41.1	44.5	52.3	50.5	51.5
會多買股票或基金@	21.0	22.9	27.8	20.7	13.2
會買股票或基金#	2.3	1.6	3.4	4.9	1.8
樓市信心					
家庭(現時)擁有自己的物業	50.6	49.6	52.0	52.0	50.5
會買樓或換樓	3.7	3.6	4.5	4.7	3.0
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	46.3	42.7
家庭有成員就讀本地國際學校*	5.8	7.3	7.1	9.3	6.8
家庭有成員在外國就學*	12.6	14.0	13.0	14.0	12.2
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	6.5	5.4
@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					