

新論壇首次公佈 香港經濟信心指數

零五年經濟信心回升 上層屬最大受惠者

第四季指數反映經濟存隱憂

2006年1月25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」，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。

新論壇經濟信心指數是首次向公佈，是次公佈的指數包括 2004 年三個季度，以及 2005 年一至四季的調查結果。

1. 主要調查結果

1.1 2005 年經濟信心指數較 2004 年高

調查發現，05 年的整體經濟信心指數高於 04 年同期的指數。¹與 04 年比較，反映市民對經濟發展前景的信心加強。

在信心指數兩個組成部分中，當中「家庭財政狀況指數」由 04 年第四季的（81.9 點），上升至 05 年第四季的（88.6 點），升幅百分之 8.2；「宏觀前景指數」方面，亦由去年第四季的 106.8 點，上升至第四季的 107.1 點，微升了 0.3 點。（此部份請參閱表 1.1）

¹ 每項指標的最高得分為 200 點，最低分得則為 0 點，100 點為平均線。在 100 點以上，代表認為經濟前景會“變好”的，比回答“變差”的多。

1.2 個人情緒指數亦有上升

除了對經濟信心增加外，市民的個人情緒亦普遍轉好。在 04 年的指數中，有較多受訪者認為自己“比一年前不開心”。在第一、二、四季中，回答“比一年前不開心”的受訪者，較回答開心了的分別多了 6.4%、10.2%、及 10.1%²。但到了 05 年，雖然回答“不開心”的受訪者仍比“開心了”的為多，但差距收窄至 1.4% 至 3%。這反映經濟信心提高同時，個人情緒有所改善。(請見表 2.4)

1.3 基層受訪者對前景較悲觀

儘管市民對經濟信心有所上升，但從不同階層人士的相關分析中可見，不同階層人士對經濟前景有頗大的差異。以 05 年第四季為例，整體的經濟信心指數為 99.7 點，在階層分析中，基層、中層、上層的信心指數分別為 94.8 點、107 點、及 123.3 點。中層與基層相差 12.2 點，差幅約一成，跟上層人士比較，基層的指數更低了 28.5 點，更詳情的數據，請見表 3.1。

1.4 05 年第四季信心回落

雖然 05 年的經濟信心指數比 04 年度高，但 05 年第四季的指數有回落的趨勢，指數更是 05 年度最低的。經分層分析後，基層、中產、上層的第四季指數分別比第三季下跌 1.5、6.7、11.6 點。上層的指數跌幅最大，其次是中產的指數(見表 3.1)。當中，以「宏觀經濟前景指數」的下跌是較為明顯，與 05 年第三季相比，第四季跌了 5.1%(見表 1.1)。第四季的信心指數下跌，相信與銀行連串加息，影響了市民對樓市的樂觀情緒有關，而這對中產和上層人士的影響亦較為直接。³

2. 建議

以上的觀察反映了目前香港經濟發展存在的隱憂，經濟增長雖然令市民的經濟信心上升，但只有少部人(特別是上層人士)能實質受惠，在加息陰影下亦影響了市民對經濟的信心。就改善香港的經濟情況，新論壇向特區政

² 問卷的廣東話問法是“同一年前呢個時候比較，無咁開心”以及“同一年前呢個時候比較，開心左”。

³ 本論壇曾在 2005 年 10 月發表有關加息對市民影響的調查。

府提出以下建議：

2.1 尋找新經濟成長點

香港經濟復甦，但增長還是比較依重房地產帶動，而物流、旅遊等行業亦面對著不同的挑戰。新論壇一直向特區政府倡議，尋找新的經濟成長點，加強中港的溝通和合作，利用香港的優勢制訂長遠的政策和目標，建立可持續的經濟發展策略，例如善用香港公共服務，推動醫療及教育產業化、以及發展文化創意產業和環保工業，為香港人創造優質就業職位。

2.2 寬減稅項，紓緩中產負擔

經濟改善未能惠及所有階層，加上多次加息後，直接增加了供樓人士的負擔。過去政府因為財政赤字的問題，同時調升薪俸稅和降低個人免稅額，令市民百上加斤。所以，在政府收入有顯著改善的情況下，政府應考慮減省繳納薪俸稅人士的負擔，令他們能實質感受到經濟增長帶來的好處。故此，新論壇向政府建議，在 06 及 07 年度財政預算案中，將薪俸稅、稅階及邊際稅率回復至 02/03 年度的水平，以及進一步延長供樓貸款利息扣稅的年限，增加供養子女的免稅額，提高個人進修開支扣稅的上限，並增設私人醫療保險免稅額，減省中產人士的稅務負擔。

2.3 整合再培訓服務 協助低技術人士轉型

為協助基層人士改善經濟情況，政府應整合目前的再培訓計劃，協助基層，特別是低學歷市民持續進修，加強競爭力。另政府可設立失業援助計劃，以一站式服務向失業人士提供失業津貼、就業輔導、再培訓轉介職業介紹，並跟進有關計劃參加者的就業情況。這可更有效地為失業者尋找工作，又可避免重疊運用資源。並考慮將職業訓練局和僱員再培訓局合併為人才培訓局，加強人才培訓工作。

新論壇經濟信心調查計劃
數據結果
(2004年1月至2005年12月)

1. 數據摘要

1.1 信心指數

表 1.1：新論壇經濟信心指數

新論壇經濟信心指數							
	04年 第一季	04年 第二季	04年 第四季	05年 第一季	05年 第二季	05年 第三季	05年 第四季
經濟信心 指數(1)	98.8	95.6 (-3.2)	96.8 (1.2)	105.7 (8.9)	101.8 (-3.9)	102.7 (0.9)	99.7 (-3)
家庭財政 狀況指數 (2)	83.4	81.4 (-2.0)	81.9 (0.5)	89.8 (7.9)	86.7 (-3.1)	88.4 (1.7)	88.6 (0.2)
宏觀經濟 前景指數 (3)	109.1	104.8 (-7.3)	106.8 (5)	116.4 (9.6)	111.8 (-4.6)	112.2 (0.4)	107.1 (-5.1)
個人情緒 指數(4)	104.1	99 (-5.1)	98.9 (-0.1)	106.9 (8)	105.3 (-1.6)	106.0 (0.7)	104.1 (-1.9)
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							

2. 詳細數據表列：

表 2.1：受訪人數資料

	04年 第一季	04年 第二季	04年 第四季	05年 第一季	05年 第二季	05年 第三季	05年 第四季
受訪總人 數	8,073	4,077	2,900	1,748	673	2,315	2,940
基層人數	3,953	2,017	1,437	885	338	1,146	1,457

(1)	(49%)	(49.5%)	(49.6%)	(50.6%)	(50.2)	(49.5%)	(49.6%)
中層人數	2,480	1,265	879	519	192	695	902
(2)	(30.7%)	(31%)	(30.3%)	(29.7%)	(28.5)	(30.0%)	(30.7%)
上層人數	124	89	59	29	13	50	77
(3)	(1.5%)	(2.2%)	(2.0%)	(1.7%)	(1.9)	(2.2%)	(2.6%)
唔知道	1,516	706	525	315	130	424	504
	(18.8%)	(17.3%)	(18.1%)	(18.0%)	(19.3)	(18.3%)	(17.1%)

(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						
	04 第一季	04 第二季	04 第四季	05 第一季	05 第二季	05 第三季	05 第四季
變好左	11.1%	11.7%	10.9%	14.5%	14.4%	13.4%	14.1%
同一年前差唔多	50.1%	47.5%	50.8%	53.5%	48.9%	53.3%	52.8%
變差左	36.3%	38.4%	36.2%	29.9%	34.5%	30.2%	30.2%
唔知道	2.5%	2.5%	2.0%	2.3%	2.2%	3.1%	3.0%
總數	8,073	4,077	2,900	1,748	673	2,315	2,940
	100%	100%	100%	100%	100%	100%	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						
	04 第一季	04 第二季	04 第四季	05 第一季	05 第二季	05 第三季	05 第四季
會變好左	13.6%	13%	11.8%	13.4%	14.3%	13.8%	13.8%
同宜家差唔多	58.9%	57.8%	60.2%	62.7%	60.5%	61.3%	61.4%
會變差	21.7%	23.5%	22.8%	18.4%	20.8%	20.2%	20.5%
唔知道	5.8%	5.7%	5.2%	5.4%	4.5%	4.8%	4.3%
總數	8,073	4,077	2,900	1,748	673	2,315	2,940
	100%	100%	100%	100%	100%	100%	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						
	04 第一季	04 第二季	04 第四季	05 第一季	05 第二季	05 第三季	05 第四季
開心左	25.5%	25%	23%	26.1%	29.6%	26.3%	26.5%
同一年前差唔多	40.1%	37.5%	40.9%	43.8%	37.0%	42.5%	41.4%
無咁開心	31.9%	35.2%	33.1%	27.5%	31.2%	28.1%	29.5%
唔知道	2.5%	2.3%	3%	2.5%	2.2%	3.1%	2.6%
總數	8,073 100%	4,077 100%	2,900 100%	1,748 100%	673 100%	2,315 100%	2,940 100%

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						
	04 第一季	04 第二季	04 第四季	05 第一季	05 第二季	05 第三季	05 第四季
比宜家開心	29.6%	26.9%	24.9%	29%	28.8%	27.5%	26.7%
同宜家差唔多	46.2%	45.8%	49%	48.1%	45.3%	49.1%	48.8%
無宜家咁開心	15.1%	18.7%	17%	13.8%	16.6%	13.8%	15.5%
唔知道	9.2%	8.6%	9.1%	9.1%	9.2%	9.6%	9.0%
總數	8,073 100%	4,077 100%	2,900 100%	1,748 100%	673 100%	2,315 100%	2,940 100%

表 2.6 問題廿

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 第一季	04 第二季	04 第四季	05 第一季	05 第二季	05 第三季	05 第四季
變好	33.9%	28%	29.2%	33.9%	34.3%	35.4%	29.0%
一半一半	47.8%	47.5%	49.7%	48.1%	46.2%	46.2%	48.5%
變差	9.8%	15.9%	13.0%	8.2%	10.5%	8.6%	13.2%
唔知道	8.5%	8.6%	8.0%	9.8%	8.9%	9.8%	9.3%
總數	8,073 100%	4,077 100%	2,900 100%	1,748 100%	673 100%	2,315 100%	2,940 100%

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 第一季	04 第二季	04 第四季	05 第一季	05 第二季	05 第三季	05 第四季
會上升	14.4%	15.8%	14.3%	11.4%	14.0%	13.7%	14.5%
一半一半	57.2%	59%	62.2%	58.9%	60.3%	62.7%	62.8%
會下降	21.1%	18.5%	17.2%	21.6%	18.7%	16.3%	15.5%
唔知道	7.3%	6.7%	6.3%	8.1%	7.0%	7.3%	7.1%
總數	8,073 100%	4,077 100%	2,900 100%	1,748 100%	673 100%	2,315 100%	2,940 100%

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 第一季	04 第二季	04 第四季	05 第一季	05 第二季	05 第三季	05 第四季
增加	24.7%	28.3%	21.1%	15.0%	17.8%	19.2%	19.5%
同宜家差唔多	43.8%	42.9%	46.3%	46.5%	45.9%	43.9%	46.5%
減少	21.3%	19.0%	22.5%	28.2%	24.7%	26.4%	24.0%
唔知道	10.2%	9.8%	10.0%	10.3%	11.6%	10.5%	10.0%
總數	8,073 100%	4,077 100%	2,900 100%	1,748 100%	673 100%	2,315 100%	2,940 100%

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						
	04 第一季	04 第二季	04 第四季	05 第一季	05 第二季	05 第三季	05 第四季
基層	49%	49.5%	49.6%	50.6%	50.2%	49.5%	49.6%
中產階級	30.7%	31.0%	30.3%	29.7%	28.5%	30.0%	30.7%
上層	1.5%	2.2%	2.0%	1.7%	1.9%	2.2%	2.6%
唔知道	18.8%	17.3%	18.1%	18.0%	19.3%	18.3%	17.1%
總數	8,073 100%	4,077 100%	2,900 100%	1,748 100%	673 100%	2,315 100%	2,940 100%

表 2.10 題廿五

請問你既教育程度：							
	訪問時間						
	04 第一季	04 第二季	04 第四季	05 第一季	05 第二季	05 第三季	05 第四季
小學或以下	1,401 17.4%	699 17.1%	503 17.3%	319 18.2%	143 21.2%	441 19.0%	19.5
中學或預科	4,651 57.6%	2,345 57.5%	1,687 58.2%	1,025 58.6%	377 56%	1,308 56.5%	55.9
大專或以上	2,021 25%	1,033 25.3%	710 24.5%	404 23.1%	153 22.7%	566 24.4%	24.6
總數	8,073 100%	4,077 100%	2,900 100%	1,748 100%	673 100%	2,315 100%	2,940 100

表 2.11 題廿六

請問你既職業：							
	訪問時間						
	04 第一季	04 第二季	04 第四季	05 第一季	05 第二季	05 第三季	05 第四季
專業人士	1,029 12.7%	568 13.9%	374 12.9%	211 12.1%	97 14.4%	304 13.1%	12.4%
管理階層或 行政人員	745 9.2%	387 9.5%	256 8.8%	154 8.8%	56 8.3%	199 8.6%	8.9%
中小企老闆	587 7.3%	281 6.9%	192 6.6%	120 6.9%	47 7.0%	136 5.9%	7.0%
一般打工仔	3,282 40.7%	1,589 39%	1,196 41.2%	722 41.3%	267 39.7%	913 39.4%	38.3%
家庭主婦	1,061 13.1%	527 12.9%	383 13.2%	241 13.8%	103 15.3%	348 15.0%	14.7%
學生	731 9.1%	422 10.4%	255 8.8%	144 8.2%	57 8.5%	201 8.7%	10.3%
退休人士	235 2.9%	111 2.7%	107 3.7%	75 4.3%	23 3.4%	105 4.5%	4.3%
以上全部都 唔係	403 5.0%	192 4.7%	137 4.7%	81 4.6%	23 3.4%	109 4.7%	4.0%
總數	8,073 100%	4,077 100%	2,900 100%	1,748 100%	673 100%	2,315 100%	2,940 100%

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	04年 第二季	04年 第四季	05年 第一季	05年 第二季	05年 第三季	05 第四季
經濟信心指數 (整體)	98.8	95.6	96.8	105.7	101.8	102.7	99.7
中產	108.8	103.0	107.5	119.1	115.3	113.7	107
基層	91.8	87.4	90.2	90.0	93.4	96.3	94.8
上層(1)	122.6	111.1	124.2	124.7	128.3	134.9	123.3
家庭財政狀況 指數 (整體)	83.4	81.4	81.9	89.8	86.7	88.4	88.6
中產	97.4	95.3	96.8	103.6	102.4	101.7	102.5
基層	73.6	71.7	72.5	82.4	75.9	80.5	80.0
上層(2)	116.5	111.9	118.0	116.7	134.5	132.1	122.8
宏觀經濟前景 指數(整體)	109.1	104.8	106.8	116.4	111.8	112.2	107.1
中產	116.4	108.1	114.6	127.1	123.9	121.7	110.0
基層	104.0	97.8	101.7	110.8	105	106.8	104.6
上層 (3)	126.6	110.6	129.1	132.0	124.1	136.8	123.7
個人情緒指數 (整體)	104.1	99	98.9	106.9	105.3	106.0	104.1
中產	117.4	111.2	113.6	122.7	120.3	118.6	114.4
基層	95	91	90.5	99.6	95.2	99.0	97.4
上層(4)	132.1	119.6	123.1	110.5	146.6	136.6	129.2
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							

表 3.2：問題二(依階層劃分)

第二條	各季家庭財政狀況(依階層劃分)						
	04年 第一季	04年 第二季	04年 第四季	05年 第一季	05年 第二季	05年 第三季	05 第四季
全港：							
變好	11.8%	11.7%	10.9%	14.5%	14.4%	13.4%	14.1%
差唔多	50.1%	47.5%	50.8%	53.5%	48.9%	53.3%	52.8%
變差	36.3%	38.4%	36.2%	29.9%	34.5%	30.2%	30.2%
唔知道	2.5%	2.5%	2.0%	2.3%	2.2%	3.1%	3.0%
基層：							
變好	6.9%	6.7%	6.5%	10.1%	9.0%	9.5%	9.3%
差唔多	46.2%	44.2%	48.0%	51.9%	45.8%	51.1%	50.5%
變差	44.0%	46.3%	43.2%	35.0%	42.1%	35.8%	36.7%
唔知道	2.9%	2.8%	2.3%	3.0%	3.0%	3.6%	3.5%
中產：							
變好	16.3%	17.8%	17.0%	22.0%	20.8%	20.2%	20.3%
差唔多	57.5%	54.1%	57.3%	57.0%	55.7%	57.1%	58.4%
變差	24.4%	26.2%	24.0%	19.9%	22.6%	20.7%	19.2%
唔知道	1.8%	2.0%	1.7%	1.1%	0.9%	2.0%	2.1%
上層：							
變好	31.7%	34.4%	35.0%	37.5%	48.3%	34.3%	40.0%
差唔多	47.7%	45.5%	46.2%	45.8%	44.8%	62.7%	45.6%
變差	17.8%	19.6%	17.9%	16.7%	6.9%	1.5%	12.8%
唔知道	2.8%	0.5%	0.9%	0%	0%	1.5%	1.6%