新論壇香港經濟信心指數

(2006 年第二季報告)

整體信心波幅輕微　前景信心持續下滑

2006 年 8 月 2 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 2006 年 4 月至 6 月進行，並用音頻電話成功訪問了 2,378 位界乎 18 至 65 歲的市民。指數計算方法，請詳見附頁。

1. 主要調查結果

1.1 經濟信心指數由高位回落 市民對宏觀前景審慎

第二季的經濟信心指數雖然由第一季的高位回落，但仍然比去年同期較高。與上季比較，指數由歷史高位的 106.0 回落至 101.9，但與去年同期比較仍然微升了 0.1 點。

分析信心指數兩個組成部分可發現，**縱使家庭財政改善，但受訪者對宏觀經濟前景相對審慎**。今季度的「家庭財政狀況指數」由上季的 94.1 下跌至 91.2 點，但比 04 年 (81.4 點)、05 年 (86.7 點)也有所上升，反映市民的家庭財政狀況比去年同期有所改善。而「宏觀前景指數」方面，由上季的 114.0 回落至今季的 109.1，與 05 年同期的 111.8 點比較亦微跌至 109.1 點。這顯示儘管家庭財政改善，市民對宏觀經濟前景的信心仍然較上一年審慎。（詳見表 1）

1.2 階層分析：中產經濟信心指數下跌，基層上層指數微升

與其他階層比較，中產受訪者的經濟信心跌幅較爲明顯。與去年同期比較，中產人士的信心指數由 115.3 下跌至 111.1 點，跌了 4.2 點。相反基層及上層的經濟信心指數均略有上升。基層由去年的 93.4 點升至今年的 94.3 點，而上層則由 128.3 點升至 128.7 點。(見表 3.1)

1.3 個人情緒指數微跌　上層人士明顯上升

不論與上季或上年度比較，個人情緒指數均輕微下跌。今季指數爲 105.7，比上季下跌了 1.5 點，比去年同期微跌 1.2 點。值得注意的是，不同階層的情緒指數波幅分別較大，**屬於上層的受訪者的個人情緒指數升幅突出，比去年同期上升了 30 點**，升幅達 27%。而基層和中產則分別下跌了 2.9 點及 2.8 點。(見表 3.1)

1.4 隱憂：宏觀經濟前景信心下跌持續，中產人士跌幅度最大

雖然本港經濟穩步上揚，但我們的調查發現市民對宏觀經濟發展前景表示憂慮。與去年同期比較，不同階層受訪者均有不同程度的下跌，中產人士下跌了 7.3 點，而基層和上層人士，亦分別下跌了 7 點和 4.7 點。(表 3.1)

事實上，宏觀經濟前景指數自 05 年第一季錄得最高的 116.4 點，便持續向下調整。第二季、第三季及第四季的宏觀經濟指數分別是 111.8、112.2、107.1 點。到 06 年首季才略爲向上調，但到第二季跌勢回復，反映市民對宏觀經濟前景的信心仍未有增加。(表 1)

1.5 重要消費行爲增幅輕微

與 06 年第一季比較，受訪者的消費意欲在今季度略有增加，但增幅輕微，當中以“全家一起外出旅行”的增長較明顯，表示打算在未來半年“全家一起出外旅行”的受訪者比率，由上季的 15.1%增至 16.8%。其他項目例如爲家居裝修、換車等都有輕微的增幅。不過，如與去年同季比較，增長的趨勢則不太明顯。(表 4)

1.6 子女就讀本地國際學校或海外升學比率增加

值得關注的是，子女在本地國際學校就讀或到海外升學的數字有持續上升的趨勢。“家庭有成員就讀本地國際學校”的數字分別爲 04 年第二季 6.6%，逐漸升至 05 年的 7.1%及本季的 9.1%。而有“家庭有成員在外國就學”的數字，亦

由 04 年第二季的 12.5%升至今季的 15.8%。這種現象除反映了市民經濟能力的改善外，亦反映市民對香港常規教育失去信心，才把子女送到其他教育制度學習。（詳見表四）

2. 建議及總結

1. 政府應制定長遠經濟政策

本季度的信心指數從第一季的高位回落，但與去年同期比較仍有輕微增長，不過，宏觀經濟前景信心持續下滑的情況，特別是中產人士的跌幅最大，反映了他們在邊緣化討論下的憂慮。我們注意到特區政府將在九月底籌備經濟發展高峰會，探討香港如何配合國家十一五規劃，我們期望研討會有實質的成果，能爲香港制定長遠的經濟發展方向，增強市民對經濟發展的信心。

2. 教育改革惹不滿

回歸後教育改革混亂，令學生、家長、教師、校方管理也無所適從，引起各方不滿。我們調查剖析，越來越多家長將子女送到外國或本地的國際學校就讀，這在某程度上反映家長不信任本港學制的問題。所以，政府應正視教育改革帶來的種種問題，避免在短時間內推出多過新的教育政策，並應重新檢討教改優先次序，按實際情況推行，減少在教育改革帶出來的混亂，重建家長們對香港教育系統的信心。

3. 不容忽視新稅務對經濟影響

雖然香港的各項經濟指標反映正穩步上揚發展，但是次調查發現市民對前景的經濟信心並沒有顯著加強，相反是持續下滑。所以，在目前的經濟氣氛下，如果徵收商品及服務稅，必然會進一步打擊市民已經較爲脆弱的經濟信心，影響香港市民的整體消費。故此，新論壇呼籲政府必須從整體經濟發展的角度，審視徵收商品及服務稅對香港帶來的影響。

新論壇經濟信心調查計劃

數據結果

(2006 年 4 月至 6 月)

1. 數據摘要

1.1 經濟信心指數

表 1：新論壇經濟信心指數

訪問時間 / 指數	04 年 第二季	05 年 第二季	06 年 第一季	06 年 第二季
經濟信心指數(1)	95.6	101.8 (6.2)	106.0 (4.2)	**101.9** **(-4.1)**
家庭財政狀況指數(2)	81.4	86.7 (5.3)	94.1 (7.4)	**91.2** **(-2.9)**
宏觀經濟前景指數(3)	104.8	111.8 (7)	114.0 (2.2)	**109.1** **(-4.9)**
個人情緒指數(4)	99	105.3 (6.3)	107.2 (1.9)	**105.7** **(-1.5)**

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 / 層級	**04 年 第二季**	**05 年 第二季**	**06 年 第一季**	**06 年 第二季**
受訪總人數	**4,077**	**673**	**1,945**	**2,378**
基層人數 (1)	2,017 (49.5%)	338 (50.2%)	1,252 (64.3%)	**1,875 (65.3%)**
中層人數 (2)	1,265 (31%)	192 (28.5%)	606 (31.2%)	**715 (30.1%)**
上層人數 (3)	89 (2.2%)	13 (1.9%)	87 (4.5%)	**110 (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	**04 第二季**	**05 第二季**	**06 第一季**	**06 年 第二季**
變好左	11.7%	14.4%	16.8%	**16.4%**
同一年前差唔多	47.5%	48.9%	54.0%	**52%**
變差左	38.4%	34.5%	26.3%	**28.8%**
唔知道	2.5%	2.2%	3.0%	**2.8%**
總數	4,077 100%	673 100%	1,945 100%	**2,378 100%**

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 第二季	05 第二季	06 第一季	**06 年 第二季**

會變好左	13%	14.3%	15.2%	**26.2%**
同宜家差唔多	57.8%	60.5%	62.1%	**41.7%**
會變差	23.5%	20.8%	17.6%	**29.4%**
唔知道	5.7%	4.5%	5.2%	**2.7%**
總數	4,077 100%	673 100%	1,945 100%	**2,378** **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 第二季	05 第二季	06 第一季	**06 年** **第二季**
開心左	25%	29.6%	27.6%	**26.2%**
同一年前差唔多	37.5%	37.0%	42.0%	**41.7%**
無咁開心	35.2%	31.2%	27.5%	**29.4%**
唔知道	2.3%	2.2%	3.0%	**2.7%**
總數	4,077 100%	673 100%	1,945 100%	**2,378** **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 第二季	05 第二季	06 第一季	**06 年** **第二季**
比宜家開心	26.9%	28.8%	28.6%	**29.1%**
同宜家差唔多	45.8%	45.3%	48.1%	**47.7%**
無宜家咁開心	18.7%	16.6%	14.2%	**14.6%**
唔知道	8.6%	9.2%	9.0%	**8.6%**
總數	4,077 100%	673 100%	1,945 100%	**2,378** **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 取向	04 第二季	05 第二季	06 第一季	**06 年** **第二季**
變好	28%	34.3%	34.0%	**32.0%**
一半一半	47.5%	46.2%	46.9%	**47.3%**
變差	15.9%	10.5%	8.4%	**11.8%**

唔知道	8.6%	8.9%	10.6%	**8.9%**
總數	4,077 100%	673 100%	1,945 100%	**2,378** **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	04 第二季	05 第二季	06 第一季	**06 年** **第二季**
會上升	15.8%	14.0%	11.8%	**16.2%**
一半一半	59%	60.3%	63.2%	**63.2%**
會下降	18.5%	18.7%	16.7%	**13.6%**
唔知道	6.7%	7.0%	8.3%	**7.0%**
總數	4,077 100%	673 100%	1,945 100%	**2,378** **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	04 第二季	05 第二季	06 第一季	**06 年** **第二季**
增加	28.3%	17.8%	14.7%	**18.0%**
同宜家差唔多	42.9%	45.9%	47.0%	**44.7%**
減少	19.0%	24.7%	26.3%	**27.8%**
唔知道	9.8%	11.6%	12.1%	**9.5%**
總數	4,077 100%	673 100%	1,945 100%	**2,378** **100%**

表 2.9 問題廿三

請問你認爲自己屬於邊個階層呢？				
訪問時間 階層	04 第二季	05 第二季	06 第一季	**06 年** **第二季**
基層	49.5%	50.2%	50.7%	**52.0%**
中產階級	31.0%	28.5%	29.5%	**29.6%**
上層	2.2%	1.9%	2.1%	**2.3%**
唔知道	17.3%	19.3%	17.7%	**16.1%**
總數	4,077 100%	673 100%	1,945 100%	**2,378** **100%**

表 2.10 題廿五

教育程度				
訪問時間 / 階層	04 第二季	05 第二季	06 第一季	**06 年 第二季**
小學或以下	699 17.1%	143 21.2%	382 19.6%	**519** **21.8%**
中學或預科	2,345 57.5%	377 56%	1,128 58%	**1,278** **53.7%**
大專或以上	1,033 25.3%	153 22.7%	435 22.4%	**581** **24.4%**
總數	4,077 100%	673 100%	1,945 100%	**2,378** **100%**

表 2.11 題廿六

受訪者職業：				
	04 第二季	05 第二季	06 第一季	**06 年 第二季**
專業人士	568 13.9%	97 14.4%	243 12.5%	**308** **13.0%**
管理階層或行政人員	387 9.5%	56 8.3%	163 8.4%	**193** **8.1%**
中小企老闆	281 6.9%	47 7.0%	144 7.4%	**153** **6.4%**
一般打工仔	1,589 39%	267 39.7%	741 38.1%	**923** **38.8%**
家庭主婦	527 12.9%	103 15.3%	300 15.4%	**366** **15.4%**
學生	422 10.4%	57 8.5%	155 8.0%	**208** **8.7%**
退休人士	111 2.7%	23 3.4%	97 5.0%	**123** **5.2%**
以上全部都唔係	192 4.7%	23 3.4%	102 5.2%	**104** **4.4%**
總數	4,077 100%	673 100%	1,945 100%	**2,378** **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 第二季	05 年 第二季	06 年 第一季	**06 年 第二季**
經濟信心指數 (整體)	95.6	101.8	106.0	**101.9**
中產	103.0	115.3	117.0	**111.1**
基層	87.4	93.4	99.5	**94.3**
上層(1)	111.1	128.3	124.2	**128.7**
家庭財政狀況指數 (整體)	81.4	86.7	94.1	**91.2**
中產	95.3	102.4	109.2	**100.5**
基層	71.7	75.9	84.8	**80**
上層(2)	111.9	134.5	122.5	**130.9**
宏觀經濟前景指數 (整體)	104.8	116.4	114.0	**109.1**
中產	108.1	127.1	122.1	**118.1**
基層	97.8	110.8	109.4	**103.8**
上層(3)	110.6	132.0	125.3	**127.3**
個人情緒指數 (整體)	99	106.9	107.2	**105.7**
中產	111.2	122.7	117.0	**119.9**
基層	91	99.6	101.3	**96.7**
上層(4)	119.6	110.5	125.9	**140.5**

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

具體消費行爲數字

表列 4：具體消費行爲

未來 6 個月的消費	04 年 第二季	05 年 第二季	06 年 第一季	**06 年 第二季**
重要消費				
會爲家居裝修	7.3	7.1	8.3	8.5
(現時)擁有私家車	17.6	14.6	15.4	14.8
會買車或換車	2.9	4.3	3.3	3.7
會添置或更換家庭耐用品	15.5	19.5	15.4	17.3
會全家人一齊出外旅行	15.0	14.1	15.1	16.8
投資信心				
(現時)有買股票或基金	43.9	40.1	42.7	44.8
會多買股票或基金@	20.0	23.3	26.7	27.6
會買股票或基金#	2.2	3.2	3.3	2.3
樓市信心				
家庭(現時)擁有自己的物業	53.5	50.1	53.0	51.9
會買樓或換樓	3.1	5.8	4.5	4.6
子女教育				
家庭(現時)有 22 歲或以下，正就學的學生	51.0	49.9	48.0	46.9
家庭有成員就讀本地國際學校*	6.6	7.1	8.3	9.1
家庭有成員在外國就學*	12.5	11.0	13.3	15.8
未來一年，家庭有成員會去本地國際學校或外國就學*	6.1	6.8	5.9	8.2
@只包括已買股票、基本者 #只包括沒有買股票、基本者 *只包括有 22 歲或以下學生的家庭				

_「新論壇經濟信心指數」
調查計劃參考資料

1. 研究目的

現時香港缺乏一個科學化、有系統調查了解市民對經濟前景的信心。有見及此，本論壇參考密芝根大學自 1952 起進行的消費者情緒指數（University of Michigan's Index of Consumer Sentiment），制定了「新論壇中產消費信心指數」，提供全面的數據，反映中產市民對現在及未來的整體經濟及消費的信心。

2. 研究方法

搜集數據的方法：以音頻電話調查系統，隨機抽樣作調查。

訪問時間：工作天：18:00-22:30；周末及假期：14:00-22:30

受訪對象：18-65 歲

受訪人數：共 2,378 人

取樣誤差：在 95%信度（confidence level）或以下，每月數據誤差約爲±3%

3. 階層的界定

按 2005 年第三季數據，住戶入息中位數爲 16,000 元，合符上述中產定義的家庭收入爲 20,000 至 70,000 元。故本調查把家庭每月總入 0 至 20,000 元以下爲基層；月入 20,000 至 70,000 元爲中產；月入 70,000 元以上爲上層。

4. 指數的制定

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」的百分比例計算。即：

（「信心增加」或「較好」的百分比率－「信心減少」或「較差」的百分比率）＋100

經濟信心指數的組成項目：

家庭財政狀況指數：

- 與一年前比較，現在家庭狀況的變化 (變好或變壞)

- 估計未來 6 個月的家庭財政狀況變化 (變好或變壞)

宏觀經濟信心指數：

- 估計未來 6 個月，香港整體經濟情況變化 (變好或變壞)
- 估計未來 6 個月，香港失業率變化 (上升或下降)
- 估計未來 6 個月，香港政府財政赤字變化 (增加或減少)

整體經濟信心指數：

「家庭財政指數」及「宏觀經濟信心指數」之平均值

個人情緒指數：

- 與一年前比較，現在是否較開心 (較開心或較不開心)
- 估計未來 6 個月會否較現在開心 (較開心或較不開心)