

新論壇香港經濟信心指數

2006 年第四季報告

前景信心疲弱 基層生活未改善

2006 年 1 月 9 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 10 月初至 12 月 27 日進行，調查用音頻電話成功訪問了 1,907 位年齡介乎 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 經濟信心指數持續下跌 宏觀前景信心再創新低

- 2006 年第四季的「經濟信心指數」繼續全面下跌，本季數字為 96.8 點，跌穿了 100 的合格線，是本年的低位。若與 05 年第四季比較 (99.7 點)，亦下跌了 2.9 點。(表 1.1)
- 按本調查過往兩年指數升跌趨勢分析，第四季的通常受到聖誕、新年的節日氣氛、年終分發雙薪／花紅等利好消息影響而會向上調。但是次指數卻乘第三季指數繼續往下調。顯示以近月的市場外圍氣氛和上揚的經濟數據（如：政府調高本年經濟增長至 6.5%、十一月的失業率下降至 4.5%、恒生指數衝破 20,000 點），未能完全改善市民的經濟、消費的信心。(表 1.1)
- 經濟信心指數由「家庭財政狀況指數」及「宏觀經濟前景指數」組成。今

季度的「家庭財政狀況指數」為 86.9 點，較去年同期 (88.6 點)微跌了 1.7 點，即 2.0%。「宏觀經濟前景指數」跌至 103.3 點，跌幅比「家庭財政狀況指數」為大，較去年同期的 107.1 點下跌了 3.7%，數值再創本調查啟動來錄得的新低。(表 1.1)

- 至於「宏觀指數」下跌的原因，是多了市民認為經濟會變差¹。與去年同期相比，少了 5.7%受訪者認為未來六個月的經濟會有改善；少了 3.1%的市民認為政府財赤數字會減少；也少了 2.5%的市民認為未來六個月失業率數字會減少。(表 2.6-2.8)

1.2 階層分析：中產財政狀況稍改善 基層跌勢未扭轉

- 在三個階層中，上層的經濟信心仍然最高，今季達 117.9 點，但比去年同期的 123.3 點下跌了 4.6%；至於基層人士的經濟信心仍然最低，從去年同期的 94.8 點跌至是次的 90.6 點，下跌了 4.6%；相對來說，中產的指數表現最好，比去年稍升 1.5 點到是次的 108.5 點。(表 3.1)
- 家庭財政狀況方面，中產與上層皆比去年同期有所改善，上層人士的指數更是 2006 年最高。相反，基層的家庭財政狀況由 05 年同期的 80.0 點下跌至 76.7 點，反映只有少數的基層人士家庭狀況有所改善。(表 3.1)
- 至於宏觀經濟前景指數，上層和基層繼續下跌，當中以上層人士下調幅度最大，比去年同期下跌了 13.0%；其次是基層，下跌了 4.7%；而中產則稍微上升 0.5%。(表 3.1)

1.3 個人情緒指數微跌 基層人士跌幅明顯

- 「個人情緒指數」均有下跌，今季指數為 99 點，跌穿 100 的合格線，回落至 04 年水平。(表 1.1)
- 細閱各階層的「個人情緒指數」，上層和中產的指數其實比去年同期上升，上層的指數也比第二季高。而下跌主要由基層帶動，基層的指數比 05 年同期(97.4 點)下跌了 8.1%至 90.1 點。這跟「家庭財政狀況指數」「中上層升，基層跌」的走勢相約。(見表 3.1)

¹ 變差的定義指變好的百分比減去變壞的百分比的差，比去年同時間的少。同理，變好的定義與變差的相反。

1.4 重要消費行為增幅輕微

- 相對各項經濟信心指數，市民的消費意欲比較強。不少的具體消費比本年第三季的數字也有上升，例如：“會為家居裝修”、“買車或換車”、“會多買股票”、“一家人會外出旅遊”。前三項消費更比去年同期的多。而今季有 3.1% 的人打算去購買股票或基金，相比去年的 2.5% 為多。這也跟近月股市交投暢旺有關，多了人入市購買。而消費市道暢旺，也會逐漸反映在消費上。(表 4)

2. 總結：前景信心疲弱 基層生活未改善

本季度的經濟信心指數持續下跌，雖然數據反映中上層的財政狀況有所改善，但對前景抱較悲觀態度，而基層市民的財政狀況更是持續較壞。調查反映多項利好的經濟數據背後，香港收入分化的潛在問題。恢復市民對經濟前景的信心，以及令普羅市民能實質受惠於經濟增長，是政府必須處理的首要議題。

新論壇經濟信心調查計劃

數據結果

(2006年10月至12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

指數 \ 訪問時間	04年 第四季	05年 第四季	06年 第一季	06年 第三季	06年 第四季
經濟信心指數(1)	96.8	99.7 (2.9)*	106.0	98.1	96.8 (-2.9)#
家庭財政狀況指數(2)	81.9	88.6 (6.7)	94.1	87.6	86.9 (-1.7)
宏觀經濟前景指數(3)	106.8	107.1 (0.3)	114.0	103.5	103.3 (-3.8)
個人情緒指數(4)	98.9	104.1 (5.2)	107.2	100.5	99 (-5.1)

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

* 與 04 年第四季比較
 # 與 05 年第四季比較

2. 詳細數據表列：

表 2.1：受訪人數資料

層級 \ 訪問時間	04 年 第四季	05 年 第四季	06 年 第一季	06 年 第三季	06 年 第四季
受訪總人數	2,900	2,940	1,945	2,347	1,907
基層人數 (1)	1,437 (49.5%)	1,457 (49.6%)	1,252 (64.3%)	1,564 (66.6%)	1,287 (67.5%)
中層人數 (2)	879 (30.3%)	902 (30.7%)	606 (31.2%)	677 (28.9%)	553 (29.0%)
上層人數 (3)	59 (2.0%)	77 (2.6%)	87 (4.5%)	106 (4.5%)	67 (3.5%)
(1) 指每月家庭收入少於 20,000 元人士 (2) 指每月家庭收入界乎 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？					
取向 \ 訪問時間	04 年 第四季	05 年 第四季	06 年 第一季	06 年 第三季	06 年 第四季
變好左	10.9%	14.1%	16.8%	14.4%	14.4%
同一年前差唔多	50.8%	52.8%	54%	52.4%	51.2%
變差左	36.2%	30.2%	26.3%	30.5%	31.7%
唔知道	2.0%	3.0%	3.0%	2.6%	2.7%
總數	2,900 100%	2,940 100%	1,945 100%	2,347 100%	1,907 100%

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？					
取向 \ 訪問時間	04 年 第四季	05 年 第四季	06 年 第一季	06 年 第三季	06 年 第四季
會變好左	11.8%	13.8%	15.2%	13.3%	13.1%

同宜家差唔多	60.2%	61.4%	62.1%	60.8%	60.3%
會變差	22.8%	20.5%	17.6%	22.0%	22.0%
唔知道	5.2%	4.3%	5.2%	3.9%	4.7%
總數	2,900	2,940	1,945	2,347	1,907
	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 取向	04年 第四季	05年 第四季	06年 第一季	06年 第三季	06年 第四季
開心左	23%	26.5%	27.6%	24.9%	23.2%
同一年前差唔多	40.9%	41.4%	42.0%	41.7%	40.6%
無咁開心	33.1%	29.5%	27.5%	31.3%	33.7%
唔知道	3%	2.6%	3.0%	2.1%	2.5%
總數	2,900	2,940	1,945	2,347	1,907
	100%	100%	100%	100%	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年 第四季	05年 第四季	06年 第一季	06年 第三季	06年 第四季
比宜家開心	24.9%	26.7%	28.6%	25.1%	25.2%
同宜家差唔多	49%	48.8%	48.1%	49.5%	49.7%
無宜家咁開心	17%	15.5%	14.2%	17.7%	16.7%
唔知道	9.1%	9.0%	9.0%	7.7%	8.4%
總數	2,900	2,940	1,945	2,347	1,907
	100%	100%	100%	100%	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年 第四季	05年 第四季	06年 第一季	06年 第三季	06年 第四季
變好	29.2%	29.0%	34.0%	24.8%	23.8%
一半一半	49.7%	48.5%	46.9%	52.2%	52.6%
變差	13.0%	13.2%	8.4%	13.8%	13.7%
唔知道	8.0%	9.3%	10.6%	9.3%	9.9%

總數	2,900	2,940	1,945	2,347	1,907
	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	04年 第四季	05年 第四季	06年 第一季	06年 第三季	06年 第四季
會上升	14.3%	14.5%	11.8%	17.0%	14.8%
一半一半	62.2%	62.8%	63.2%	64.6%	64.8%
會下降	17.2%	15.5%	16.7%	12.2%	13.3%
唔知道	6.3%	7.1%	8.3%	6.2%	7.2%
總數	2,900	2,940	1,945	2,347	1,907
	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	04年 第四季	05年 第四季	06年 第一季	06年 第三季	06年 第四季
增加	21.1%	19.5%	14.7%	17.5%	20.7%
同宜家差唔多	46.3%	46.5%	47.0%	49.7%	45.4%
減少	22.5%	24.0%	26.3%	21.9%	22.1%
唔知道	10.0%	10.0%	12.1%	11.0%	11.9%
總數	2,900	2,940	1,945	2,347	1,907
	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年 第四季	05年 第四季	06年 第一季	06年 第三季	06年 第四季
基層	49.6%	49.6%	50.7%	51.2%	52.1%
中產階級	30.3%	30.7%	29.5%	28.4%	27.7%
上層	2.0%	2.6%	2.1%	2.4%	2.6%
唔知道	18.1%	17.1%	17.7%	18.0%	17.6%
總數	2,900	2,940	1,945	2,347	1,907
	100%	100%	100%	100%	100%

表 2.10 題廿五

教育程度					
階層 \ 訪問時間	04 年 第四季	05 年 第四季	06 年 第一季	06 年 第三季	06 年 第四季
小學或以下	503 17.3%	573 19.5	382 19.6%	517 22.0%	410 21.5%
中學或預科	1,687 58.2%	1,644 55.9	1,128 58%	1,318 56.2%	1,098 57.6%
大專或以上	710 24.5%	723 24.6	435 22.4%	512 21.8%	399 20.9%
總數	2,900 100%	2,940 100	1,945 100%	2,347 100%	1,907 100%

表 2.11 題廿六

受訪者職業：					
	04 年 第四季	05 年 第四季	06 年 第一季	06 年 第三季	06 年 第四季
專業人士	374 12.9%	365 12.4%	243 12.5%	297 12.7%	228 12.5%
管理階層或行政人員	256 8.8%	262 8.9%	163 8.4%	184 7.8%	166 8.7%
中小企老闆	192 6.6%	206 7.0%	144 7.4%	129 5.5%	127 6.7%
一般打工仔	1,196 41.2%	1,126 38.3%	741 38.1%	949 40.4%	759 39.8%
家庭主婦	383 13.2%	432 14.7%	300 15.4%	394 16.8%	293 15.4%
學生	255 8.8%	303 10.3%	155 8.0%	186 7.9%	132 6.9%
退休人士	107 3.7%	126 4.3%	97 5.0%	98 4.2%	105 5.5%
以上全部都唔係	137 4.7%	120 4.0%	102 5.2%	110 4.7%	87 4.6%
總數	2,900 100%	2,940 100%	1,945 100%	2,347 100%	1,907 100%

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 第四季	05 年 第四季	06 年 第一季	06 年 第三季	06 年 第四季
經濟信心指數 (整體)	96.8	99.7	106.0	98.1	96.8
中產	107.5	107	117.0	109.8	108.5
基層	90.2	94.8	99.5	91.4	90.6
上層(1)	124.2	123.3	124.2	122.6	117.9
家庭財政狀況指數 (整體)	81.9	88.6	94.1	87.6	86.9
中產	96.8	102.5	109.2	104.6	105.6
基層	72.5	80.0	84.8	77.8	76.7
上層(2)	118.0	122.8	122.5	124.6	130.6
宏觀經濟前景指數 (整體)	106.8	107.1	114.0	103.5	103.3
中產	114.6	110.0	122.1	109.9	110.5
基層	101.7	104.6	109.4	99.8	99.9
上層(3)	129.1	123.7	125.3	117.3	109.5
個人情緒指數 (整體)	98.9	104.1	107.2	100.5	99
中產	113.6	114.4	117.0	114.8	115.7
基層	90.5	97.4	101.3	92.5	90.1
上層(4)	123.1	129.2	125.9	128.8	132.9
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					

具體消費行為數字

表列 4：具體消費行為

未來 6 個月的消費	04 年 第四季	05 年 第四季	06 年 第一季	06 年 第三季	06 年 第四季
重要消費					
會為家居裝修	8.0	7.6	8.3	8.0	8.4
(現時)擁有私家車	16.4	15.3	15.4	13.5	14.0
會買車或換車	2.8	3.1	3.3	2.4	3.8
會添置或更換家庭耐用品	14.4	16.3	15.4	15.9	14.9
會全家人一齊出外旅行	14.3	15.6	15.1	12.7	14.9
投資信心					
(現時)有買股票或基金	41.0	43.3	42.7	44.5	44.8
會多買股票或基金@	20.3	23.6	26.7	22.9	24.6
會買股票或基金#	2.3	2.5	3.3	1.6	3.1
樓市信心					
家庭(現時)擁有自己的物業	53.6	52.1	53.0	49.6	48.1
會買樓或換樓	2.9	4.2	4.5	3.6	4.1
子女教育					
家庭(現時)有 22 歲或以下，正就學的學生	50.2	48.7	48.0	46.2	47.4
家庭有成員就讀本地國際學校*	6.5	8.6	8.3	7.3	8.1
家庭有成員在外國就學*	14.3	15.2	13.3	14.0	14.5
未來一年，家庭有成員會去本地國際學校或外國就學*	5.6	7.6	5.9	7.2	5.9
@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					