

新論壇中產經濟信心指數 第二次調查報告

(05年7月至12月)

消費行為變化不大 樂觀情緒已有調整

引言

新論壇一直關心香港中產階層的生活，本論壇由2004年初開始，展開「中產經濟信心調查計劃」，制訂一系列指數，並以音頻電話系統隨機抽樣，每半年最少訪問七百名家庭月入介乎二萬至七萬元（估計這類家庭佔全港住戶總數三分之一）的中產人士，了解他們的家庭財政狀況、宏觀經濟前景信心、個人情緒，以及多項具體消費行為的變化，從而讓特區政府、有關團體，以至整體社會更了解中產的景況，並凝聚中產階層對自身利益的關注。自去年九月後，此次為本論壇公布第二次公布調查報告。調查時間由05年七月至十二月，共有925人接受訪問。

此指數是由以下兩項主要指數制定而成：

1. 家庭財政指數：了解受訪家庭目前的經濟狀況是轉好或轉壞，以及對未來半年的展望；
 2. 宏觀前景指數：了解受訪家庭對宏觀經濟前景的看法；
- 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。

1. 調查結果

1.1 中產信心指數下降 10.1 點 (跌幅為 8.6%)

- 05年下半年的調查結果發現，中產經濟信心指數下滑。由05年上半年的117點下落至下半年的106.9點，跌了10.1點，即8.6%。其他的指數也同時下滑。(見表1.2)

1.11 家庭財政狀況指數輕微下降 0.7 點 (跌幅 0.7%)

- 家庭財政狀況指數則由 05 年上半年的 103.2 點，微跌 0.7 點至 05 年下半年的 102.5 點。在家庭經濟狀況方面，有 58.4% 受訪家庭認為與一年前差不多，比上半年增加 1.8%。認為變好及變差的分別為 20.3% 及 19.2%，數字與上半年相約。(見表列 3.1)
- 在未來展望方面，認為未來六個月家庭狀況會變好的家庭有 18.9%，比上半年微跌了 0.7 點，而認為會變差的有 15.0%，上升 0.9 點。這反映了相對 05 年上半年，在下半年市民對前景稍欠樂觀。(見表列 3.2)

1.12 宏觀經濟前景指數下跌 16.3 點 (減幅 12.9%)

- 中產宏觀前景指數由 05 年上半年的 126.2，下跌至 109.9，跌幅達 16.3 點，是各項指數中跌幅最大。(表 1.2)
- 下跌的原因，是多了受訪家庭認為香港在未來半年經濟會轉差(由上半年 5.6% 增至 15.4%，見表 3.19)；財赤會增加(由 14.0% 增至 18.4%，見表 3.21)，以及失業率會提高(由 8.7% 增至 15.4%，見表 3.20)。雖然整體來說，仍是有較多受訪者對前景樂觀，但指數的下跌反映市民的經濟展望比上半年謹慎。

1.13 中產個人情緒指數下滑 7.7 點 (跌幅：6.3%)

- 個人情緒指數方面，亦由 122.1 點跌至 114.4 點，跌幅為 6.3%。(表 1.2) 同一年前比較，分別有 32.4% 及 24.9% 的受訪者認為自己“開心左”及“無咁開心”，這比上半年分別減少 3.2% 及增加 5.6%。(表 3.3)
- 展望未來六個月，認為“比現在開心的”由上半年的 38.3% 減至 33%；認為“比現在沒有那麼開心”的則由上半年的 10.5% 增至 11.7%。(表 3.4) 情緒指數的下跌反映市民的樂觀情緒已有所調整。

1.2 具體消費行為變化輕微

- 受訪者在具體消費行為方面在過去半年沒有明顯的變化，這包括在裝

修、買車、買家庭耐用品、外出旅行、買股票及買樓等的消費行爲。這跟 05 年下半年的中產家庭財政狀況指數情況一致，指數波幅輕微。

- 至於未來六個月的消費行爲展望，調查只發現有輕微的變化，例如表示未來半年會裝修的受訪者由上半年的 8.3% 升至 9.6% (升幅為 15.7%，請參考表 3.5)；表示考慮在未來六個月會旅行的家庭也有輕微的增加，例如明確表示不會旅行的受訪者由上半年的 44.8% 減至 40.1%。(請參考表 3.9)；但表示會買車或換車的受訪家庭則由 4.0% 下降至 3.5%，跌幅達 12.5%，較大跌幅可能與油價上升有關。(見表 3.7)
- 整體來說，中產人士上半年跟下半年的經濟狀況差不多，所以反映具體消費也相若。

2. 總結及建議

2.1 受訪者家庭樂觀情緒已有調整

雖然調查發現中產人士的經濟狀況與 05 年上半年沒有明顯的變化，(詳見表列 3.1) 但中產宏觀經濟前景指數在下半年跌了 16.3 點，詳閱三條組成該指數的問題，當中以失業率的展望最為悲觀，05 年下半年的數字更是本調查進行以來錄得最低的數字。¹ (見表列 3.20) 調查反映受訪家庭的較樂觀情緒，已從 05 年上半年的高位回落。事實上，受到多次加息的影響，樓市上升的趨勢已有所調整，負資產的個案更是連續兩個月上升，經濟好轉亦沒有令失業顯著改善，都反映了特區經濟發展面對不少挑戰。針對上述問題，新論壇提出以下建議：

2.2 把握十一·五機遇 創就業機會

改善就業是市民關注的項目，但政府單靠四項支柱工業作為經濟發展的動力，成效存疑。事實上，目前物流業已面對珠三角嚴峻的挑戰、香港迪士尼的運作亦對香港旅遊業發展帶來負面影響，其他專業服務亦面對激烈的區內競爭，故此，新論壇建議特區政府主動和積極尋找新的經濟成長點，把握國家十一·五計劃的機遇，重點發揮香港的優勢，如爭取香港發展成為中成

¹認為在未來六個月失業率會下降的百分比為 15.8%，認為會上升的為 15.4%。

藥驗證中心、發展文化創意產業，鼓勵高增值物流產業的發展等等，為香港創造更多就業機會。

2.3 寬減稅項，紓緩中產負擔

調查反映市民對經濟前景的憂慮，新論壇相信，稅務寬減將有助減輕中產人士的負擔，減少他們對前景的憂慮。在政府能提早減赤的前提下，新論壇認為政府應在 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，以及進一步延長居所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。

2.4 積極推廣五天工作

中產個人情緒指數跌幅比中產家財政狀況指數為大。這反映財政狀況不是唯一影響受訪者的情緒因素，對前景展望、工作時間是否過長、心理健康等等都可能影響到受訪者的情緒。新論壇認為，制定五天工作，有助紓緩在職者壓力，除了令市民有休息的機會，改善市民的情緒，這還可以達到「工作分享」之效，騰出職位，製造更多的就業機會。故此，新論壇認為除了公務員實施五天工作外，亦應積極推動其他具條件的機構採用，以紓緩中產人士的壓力。

中產經濟信心指數調查結果

數據摘要：

表列 1.1：受訪人數

	04 年 上半年	04 年 下半年	05 年 上半年	05 年 下半年
受訪中產人數	4,075	895	745	925

表列 1.2：新論壇中產經濟信心指數

新論壇中產經濟信心指數				
	04 年 上半年	04 年 下半年	05 年 上半年	05 年 下半年
中產經濟信心指數(1)	106.8	107.5 (+0.7)	117 (+9.5)	106.9 (-10.1)
中產家庭財政狀況指數(2)	96.7	96.8 (+0.1)	103.2 (6.4)	102.5 (-0.7)
中產宏觀經濟前景指數(3)	113.6	114.6 (+1)	126.2 (11.6)	109.9 (-16.3)
中產個人情緒指數(4)	115.3	113.6 (-1.7)	122.1 (8.5)	114.4 (-7.7)
註： 1. 按問題 2 至 3、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 2：具體消費行為

未來 6 個月的消費	04 年 上半年	04 年 下半年	05 年 上半年	05 年 下半年
重要消費				
會為家居裝修	8.4%	10.5%	8.3%	9.6%
(現時)擁有私家車	26.1%	26.3%	25.6%	25.8%
會買車或換車	3.4%	4.4%	4.0%	3.5%
會添置或更換家庭耐用品	22.3%	22.9%	24.4%	22.2%
會全家人一齊出外旅行	22.7%	24.1%	23.2%	23.6%
投資信心				
(現時)有買股票或基金	61.0%	60.7%	60.9%	64.3%
會多買股票或基金@	25.3%	23.4%	26.9%	27.1%
會買股票或基金#	3.5%	3.4%	4.5%	5.2%
樓市信心				
家庭(現時)擁有自己的物業	75.4%	74.5%	75.7%	76.1%
會買樓或換樓	4.7%	4.8%	5.5%	5.2%
子女教育				
家庭(現時)有 22 歲或以下，正就學的學生	48.6%	48.6%	47.4%	48.1%
家庭有成員就讀本地國際學校*	5.5%	7.1%	5.9%	6.7%
家庭有成員在外國就學*	17.4%	21.8%	15.9%	20.2%
未來一年，家庭有成員會去本地國際學校或外國就學*	7.0%	9.2%	5.4%	8.5%

@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

詳細統計資料

表列 3.1：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 年 上半年	04 年 下半年	05 年 上半年	05 年 下半年
變好左	16.8%	17.0%	21.6%	20.3%
同一年前差唔多	56.4%	57.3%	56.6%	58.4%
變差左	25.0%	24.0%	20.7%	19.2%
唔知道	1.9%	1.7%	1.1%	2.1%
總數	4,075 (100%)	895 (100%)	745 (100%)	925 (100%)

表列 3.2: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 年 上半年	04 年 下半年	05 年 上半年	05 年 下半年
會變好左	18.3%	16.5%	19.6%	18.9%
同宜家差唔多	61.7%	64.2%	62.7%	63.7%
會變差	16.7%	16.0%	14.1%	15.0%
唔知道	3.2%	3.2%	3.6%	2.4%
總數	4,075 (100%)	895 (100%)	745 (100%)	925 (100%)

表列 3.3：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 年 上半年	04 年 下半年	05 年 上半年	05 年 下半年
開心左	33.1%	28.8%	35.6%	32.4%
同一年前差唔多	39.7%	45.0%	42.7%	41.2%
無咁開心	25.3%	23.9%	19.3%	24.9%
唔知道	1.9%	2.2%	2.4%	1.5%
總數	4,075 (100%)	895 (100%)	745 (100%)	925 (100%)

表列 3.4：問題五

5. 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 年 上半年	04 年 下半年	05 年 上半年	05 年 下半年
比宜家開心	35.4%	33.2%	38.3%	33.0%
同宜家差唔多	45.6%	49.4%	44.0%	48.3%
無宜家咁開心	12.6%	10.9%	10.5%	11.7%
唔知道	6.4%	6.5%	7.2%	7.0%
總數	4,075 (100%)	895 (100%)	745 (100%)	925 (100%)

表列 3.5：問題六

你係未來六個月，會唔會為屋企裝修呢？				
	訪問時間			
	04 年 上半年	04 年 下半年	05 年 上半年	05 年 下半年
會	8.4%	10.5%	8.3%	9.6%
一半一半	17.2%	15.3%	18.5%	20.9%
唔會	70.8%	69.6%	68.6%	65.9%
唔知道	3.6%	4.6%	4.6%	3.6%
總數	4,075 (100%)	895 (100%)	745 (100%)	925 (100%)

表列 3.6：問題七

你屋企有無私家車呢？				
	訪問時間			
	04 年 上半年	04 年 下半年	05 年 上半年	05 年 下半年
有	26.1%	26.3%	25.6%	25.8%
無	73.9%	73.7%	74.4%	74.2%
總數	4,075 (100%)	895 (100%)	745 (100%)	925 (100%)

表列 3.7：問題八

你屋企係未來六個月，會唔會買車或者換車呢？				
	訪問時間			
	04 年 上半年	04 年 下半年	05 年 上半年	05 年 下半年
會	3.4%	4.4%	4.0%	3.5%
一半一半	15.6%	15.9%	17.0%	18.3%
唔會	78.5%	77.2%	76.2%	75.4%

唔知道	2.5%	2.6%	2.7%	2.9%
總數	4,075 (100%)	895 (100%)	745 (100%)	925 (100%)

表列 3.8：問題九

你係未來六個月，會唔會添置或者更換屋企既耐用品呢(例如家俬、電視機、雪櫃等)？

	訪問時間			
	04 年 上半年	04 年 下半年	05 年 上半年	05 年 下半年
會	22.3%	22.9%	24.4%	22.2%
一半一半	24.4%	24.5%	25.6%	26.9%
唔會	48.7%	47.9%	44.2%	45.6%
唔知道	4.5%	4.7%	5.8%	5.3%
總數	4,075 (100%)	895 (100%)	745 (100%)	925 (100%)

表列 3.9：問題十

你係未來六個月，會唔會全家人一齊出外旅行呢？

	訪問時間			
	04 年 上半年	04 年 下半年	05 年 上半年	05 年 下半年
會	22.7%	24.1%	23.2%	23.6%
一半一半	28.8%	28.0%	27.1%	31.7%
唔會	43.8%	44.0%	44.8%	40.1%
唔知道	4.6%	3.8%	4.8%	4.6%
總數	4,075 (100%)	895 (100%)	745 (100%)	925 (100%)

表列 3.10：問題十一

你屋企有無買股票或者基金呢？				
	訪問時間			
	04 年 上半年	04 年 下半年	05 年 上半年	05 年 下半年
有	61.0%	60.7%	60.9%	64.3%
無	39.0%	39.3%	39.1%	35.7%
總數	4,075 (100%)	895 (100%)	745 (100%)	925 (100%)

表列 3.11：問題十二

你屋企係未來六個月，會唔會買多 d 股票或者基金呢？				
	訪問時間			
	04 年 上半年	04 年 下半年	05 年 上半年	05 年 下半年
會	25.3%	23.4%	26.9%	27.1%
一半一半	42.6%	44.2%	41.0%	43.7%
唔會	25.4%	27.6%	25.8%	24.2%
唔知道	6.8%	4.8%	6.4%	5.0%
總數	2,485	543	454	595 (64.3%)

表列 3.12：問題十三

你屋企係未來六個月，會唔會買股票或者基金呢？				
	訪問時間			
	04 年 上半年	04 年 下半年	05 年 上半年	05 年 下半年
會	3.5%	3.4%	4.5%	5.2%
一半一半	29.1%	28.7%	29.6%	32.4%
唔會	62.5%	63.1%	59.5%	59.1%

唔知道	4.9%	4.8%	6.5%	3.3%
總數	1,590	352	291	330 (35.7%)

表列 3.13：問題十四

你屋企有無屬於自己既物業呢？				
	訪問時間			
	04 年 上半年	04 年 下半年	05 年 上半年	05 年 下半年
有	75.4%	74.5%	75.7%	76.1%
無	24.6%	25.5%	24.3%	23.9%
總數	4,075 (100%)	895 (100%)	745 (100%)	925 (100%)

表列 3.14：問題十五

你屋企係未來六個月，會唔會買樓或者換樓呢？				
	訪問時間			
	04 年 上半年	04 年 下半年	05 年 上半年	05 年 下半年
會	4.7%	4.8%	5.5%	5.2%
一半一半	18.3%	19.7%	19.6%	21.4%
唔會	73.4%	73.4%	71.0%	70.3%
唔知道	3.5%	2.1%	3.9%	3.1%
總數	4,075 (100%)	895 (100%)	745 (100%)	925 (100%)

表列 3.15：問題十六

你屋企有無 22 歲或以下，讀緊書既學生呢？				
	訪問時間			
	04 年 上半年	04 年 下半年	05 年 上半年	05 年 下半年
有	48.6%	48.6%	47.4%	48.1%
無	51.4%	51.4%	52.6%	51.9%
總數	4,075 (100%)	895 (100%)	745 (100%)	925 (100%)

表列 3.16：問題十七

你屋企有無人係本地既國際學校讀緊書呢？				
	訪問時間			
	04 年 上半年	04 年 下半年	05 年 上半年	05 年 下半年
有	5.5%	7.1%	5.9%	6.7%
無	94.5%	92.9%	94.1%	93.3%
總數	1,979	435	353	445 (48.1%)

表列 3.17：問題十八

你屋企有無人係外國讀緊書呢？				
	訪問時間			
	04 年 上半年	04 年 下半年	05 年 上半年	05 年 下半年
有	17.4%	21.8%	15.9%	20.2%
無	82.6%	78.2%	84.1%	79.8%
總數	1,979	435	353	445 (48.1%)

表列 3.18：問題十九

係未來一年，你屋企有無人會去本地既國際學校或者外國讀書呢？				
	訪問時間			
	04 年 上半年	04 年 下半年	05 年 上半年	05 年 下半年
有	7.0%	9.2%	5.4%	8.5%
一半一半	28.4%	26.7%	31.7%	28.8%
無	62.3%	62.5%	60.6%	60.7%
唔知道	2.3%	1.6%	2.3%	2.0%
總數	1,979	435	353	445 (48.1%)

表列 3.19：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 年 上半年	04 年 下半年	05 年 上半年	05 年 下半年
變好	40.7%	38.8%	45.0%	32.5%
一半一半	45.3%	46.6%	44.0%	47.7%
變差	8.4%	10.1%	5.6%	15.4%
唔知道	5.6%	4.6%	5.4%	18.4%
總數	4,075 (100%)	895 (100%)	745 (100%)	925 (100%)

表列 3.20：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 年 上半年	04 年 下半年	05 年 上半年	05 年 下半年
會上升	13.6%	12.2%	8.7%	15.4%
一半一半	58.5%	63.2%	59.9%	64.4%
會下降	24.0%	20.3%	27.5%	15.8%
唔知道	4.0%	4.2%	3.9%	4.4%
總數	4,075 (100%)	895 (100%)	745 (100%)	925 (100%)

表列 3.21：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 年 上半年	04 年 下半年	05 年 上半年	05 年 下半年
增加	25.7%	20.2%	14.0%	18.4%
同宜家差唔多	44.3%	46.3%	45.2%	46.7%
減少	23.9%	27.2%	34.4%	28.9%
唔知道	6.1%	6.4%	6.4%	6.1%
總數	4,075 (100%)	895 (100%)	745 (100%)	925 (100%)

表列 3.22：問題廿六

請問你既職業?				
	訪問時間			
	04 年 上半年	04 年 下半年	05 年 上半年	05 年 下半年
專業人士	18.9%	18.2%	19.1%	16.8%
管理階層或行政人員	16.1%	14.5%	15.8%	15.9%
中小企老闆	11.1%	10.3%	10.3%	11.2%
一般打工仔	32.9%	36.3%	33.8%	32.6%
家庭主婦	8.0%	8.8%	9.0%	8.8%
學生	7.1%	6.9%	5.9%	8.9%
退休人士	2.0%	2.5%	2.8%	3.4%
以上全部都唔係	3.7%	2.5%	3.2%	2.5%
總數	4,075 (100%)	895 (100%)	745 (100%)	925 (100%)