

專題 1.1

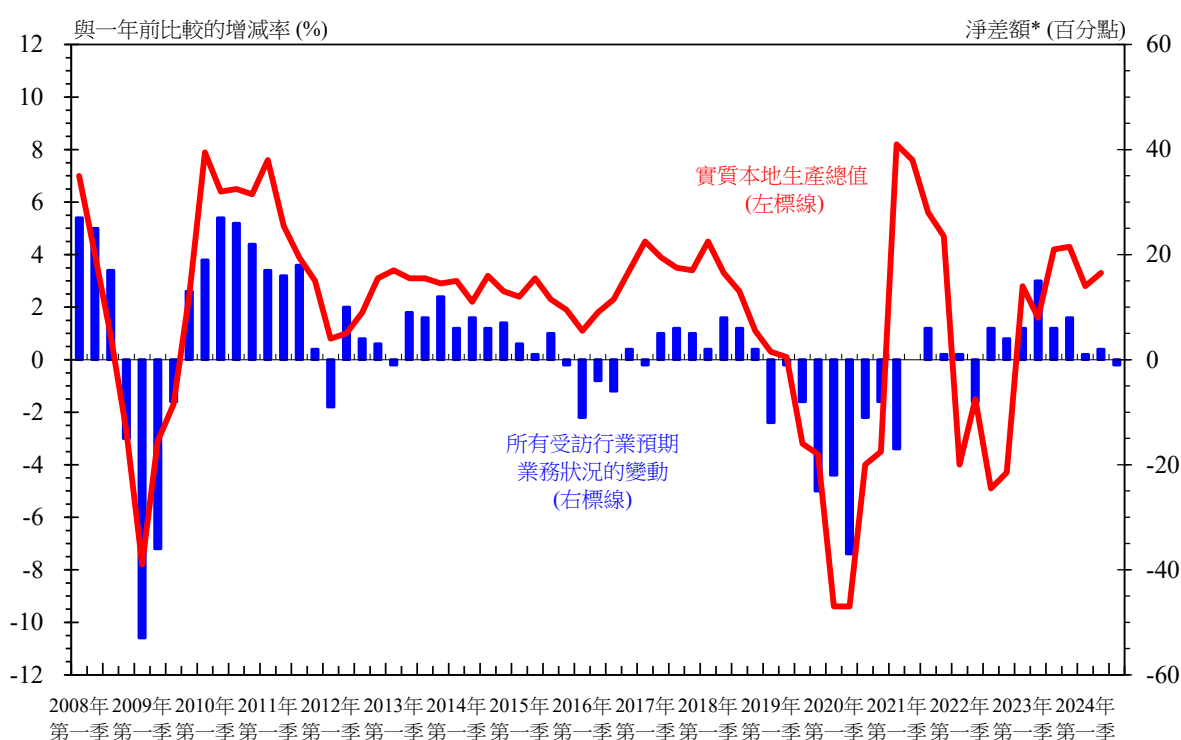
香港營商氣氛

本專題根據循公開途徑取得的多項調查結果，概述香港目前的營商氣氛。調查結果顯示整體營商氣氛在過去數月普遍減弱。

根據政府統計處在二零二四年六月一日至七月八日進行的業務展望按季統計調查⁽¹⁾所得結果，相較三個月前，香港大型企業的整體營商氣氛稍為減弱(圖 1)。大型企業中，預期二零二四年第三季業務狀況勝於第二季者所佔的比例，較預期狀況遜於第二季者所佔的比例低 1 個百分點(即淨差額為-1)，低於上一輪調查的淨差額(+2)。

大部分行業的大型企業營商氣氛減弱(表 1)。「住宿及膳食服務業」和「金融及保險業」的淨差額在正數區間內下降，「地產業」的淨差額則跌至零。「製造業」、「運輸、倉庫及速遞服務業」和「資訊及通訊業」的淨差額跌進負數區間，「建造業」和「零售業」的淨差額則仍然處於極低負數值。「進出口貿易及批發業」和「專業及商用服務業」的淨差額在負數區間內有相對改善。同時，大型企業的招聘意欲大致維持正面(表 2)。

圖 1：大型企業的整體營商氣氛稍為減弱



註：(*) 淨差額顯示預期業務狀況與上季比較的變動方向，即機構單位填報「較佳」與「較差」的百分點差距。正數表示可能趨升，負數則指可能趨跌。

(1) 業務展望按季統計調查收集約 500 至 600 家大型機構單位對短期業務前景的意見。受訪企業所提供的意見已撇除季節性因素的影響。

專題 1.1 (續)

表 1：大部分行業的大型企業
營商氣氛減弱

業務展望按季統計調查：業務狀況預期變動						
	淨差額*(百分點)					
	二零二三年			二零二四年		
	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
製造業	+36	+20	-2	+2	+8	-2
建造業	+6	+10	+1	-9	-11	-16
進出口貿易及批發業	+10	+7	+5	-9	-9	-1
零售業	+34	+18	+32	+3	-16	-16
住宿及膳食服務業	+64	+41	+33	+9	+7	+6
運輸、倉庫及速遞服務業	+13	+4	+11	+5	+4	-2
資訊及通訊業	+6	+2	+9	-4	+1	-3
金融及保險業	+25	+4	+10	+14	+19	+7
地產業	+13	-2	+6	-6	+8	0
專業及商用服務業	-4	+5	+1	+1	-9	-3
所有以上行業	+15	+6	+8	+1	+2	-1

註：(*) 淨差額顯示預期業務狀況與上季比較的變動方向，即機構單位填報「較佳」與「較差」的百分點差距。正數表示可能趨升，負數則指可能趨跌。

表 2：大型企業的招聘意欲
大致維持正面

業務展望按季統計調查：就業人數預期變動						
	淨差額*(百分點)					
	二零二三年			二零二四年		
	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
製造業	+18	+26	+11	+13	+7	+13
建造業	+6	+6	+2	-8	+11	+3
進出口貿易及批發業	-1	-2	+1	-1	+1	0
零售業	+20	+8	+14	+7	+6	+3
住宿及膳食服務業	+50	+31	+23	+21	+11	+4
運輸、倉庫及速遞服務業	0	+6	+8	+8	+9	+9
資訊及通訊業	-6	-6	-2	-11	-15	-8
金融及保險業	+13	+8	+10	+10	+12	+7
地產業	+9	+8	+19	+10	+15	+9
專業及商用服務業	+7	+4	+6	+6	+5	-3
所有以上行業	+11	+8	+9	+6	+7	+3

註：(*) 淨差額顯示預期就業人數與上季比較的變動方向，即機構單位填報「上升」與「下降」的百分點差距。正數表示可能趨升，負數則指可能趨跌。

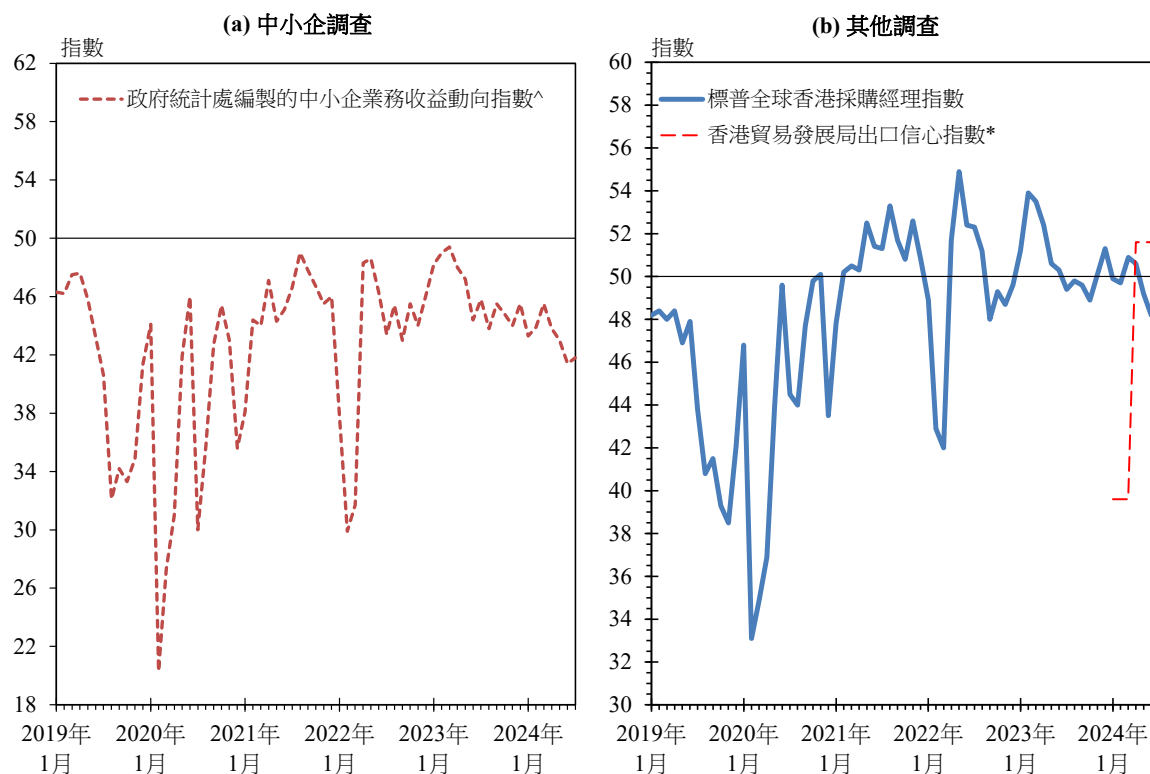
中小型企業(中小企)方面，政府統計處按月編製一套動向指數⁽²⁾，以評估中小企對業務狀況的看法與上月比較的整體轉向。反映目前情況的綜合動向指數在放緩至五月的 43.0 和六月的 41.4 後，於七月輕微回升至 41.8 (圖 2a)。中小企的就業情緒在五月和六月大致保持平穩，但於七月減弱。信貸情況則維持寬鬆。

至於坊間其他調查，用以評估私營機構業務表現的標普全球香港採購經理指數⁽³⁾在五月跌進收縮區間，並在六月及七月持續低於強弱分界線。香港貿易發展局(香港貿發局)出口信心指數⁽⁴⁾顯示目前出口環境有所改善，出口商對未來的出口表現抱有更大信心。出口商普遍對主要出口市場如內地、美國、歐盟及東盟的出口表現表示樂觀。對於受訪的出口商，未來 12 個月業務上的三大挑戰分別為運輸成本上升、資金成本高企，以及匯率波動和目標市場的貨幣貶值。

(2) 指中小型企業業務狀況按月統計調查的結果，該調查每月從約 600 家中小企的固定樣本徵求回應。

專題 1.1 (續)

圖 2：營商氣氛指標在過去數月普遍減弱，儘管出口商的信心有所改善



- 註： (^) 動向指數是按報稱「上升」的中小企百分比，加上報稱「相同」的中小企百分比的一半計算。動向指數高於 50 表示業務狀況普遍向好，低於 50 則表示情況恰恰相反。受訪企業所提供的意見已撇除季節性因素的影響。
- (*) 自二零二四年第一季起開始編製的季度數據。指數高於 50 表示對前景看漲、態度樂觀，低於 50 則表示對前景看淡、態度悲觀。

值得注意的是，這些統計調查主要以意見為依據，難免有各種局限(例如調查結果不可作直接比較)，因此在詮釋調查結果時務須謹慎。綜觀這些統計調查結果，顯示整體營商氣氛在過去數月普遍減弱。展望未來，雖然環球經濟的各項不確定性會影響營商氣氛，但中央政府的各項惠港措施和本地經濟繼續增長應會提供支持。

- (3) 根據標普全球發出的新聞稿，標普全球香港採購經理指數根據約 400 家私營公司的採購經理每月就問卷調查所作的回覆而編製。這個綜合指數是按照五個分類指數計算出來，相關權數如下：新訂單(30%)、產出(25%)、就業人數(20%)、供應商交期(15%)及採購庫存(10%)；其中，供應商交期指數作反向計算，令其走向可與其他指數比較。調查結果反映當月對比上月的變化。
- (4) 香港貿發局出口信心指數旨在反映香港貿易商的短期出口前景。這個綜合指數是按照五個分類指數計算出來，相關權數如下：銷售及新訂單(50.0%)、貿易價值(12.5%)、成本(12.5%)、採購(12.5%)及庫存(12.5%)；其中，成本指數和庫存指數作反方向計算，令其走向可與其他指數比較。這項營商信心調查按季進行，邀請 500 多家香港貿易商參與，他們來自六個主要行業，分別為電子產品業、服裝業、玩具業、珠寶業、鐘錶業及生產設備／物料業。