



渣打香港中小企領先營商指數

2016 年第四季

有關本指數

「渣打香港中小企領先營商指數」(渣打中小企指數)調查由渣打銀行(香港)有限公司贊助，是一項針對香港中小型企業營商狀況的季度調查。香港生產力促進局的調查團隊每次訪問不少於 800 家來自製造業、進出口貿易及批發、零售業、住宿及膳食服務、資訊和通訊、金融及保險業、專業服務、以及地產業的本地中小企，瞭解他們對來季表現的展望。調查範圍包括中小型企業來季的營業狀況及盈利表現，對投資及人員招聘的意向，以及環球經濟情況對他們的影響。

調查方法

樣本分佈

是次抽樣調查中，訪問過的超過 800 家中小企均來自公開的中小企名冊和政府統計處的中小企資料庫。分層抽樣是根據香港標準行業分類 2.0 版和香港中小企的成立數目而進行的。分層抽樣共包括九個類別：一) 製造、二) 進出口貿易及批發、三) 零售、四) 住宿及膳食服務、五) 資訊和通訊、六) 金融及保險、七) 專業和其他商業服務(包括法律、會計、顧問、廣告及室內設計)、八) 地產(包括地產經紀及代理、物業管理及保養服務)和九) 其他類別(包括建造、運輸及速遞服務、人類保健及社會工作、娛樂和家庭住戶內部工作如女傭、廚師、園丁和護理員；不包括非商業活動如小學。)

指數計算

渣打中小企指數是一個綜合指數，包含下列五個不同比重的營商環境擴散指數：

擴散指數	比重
招聘意向	25%
投資意向	25%
營業狀況	20%
盈利表現	20%
環球經濟情況	10%

受訪者可選擇以下答案表示對每個營商環境因素的展望：上升、不變或下降。每項擴散指數以下列算式計算：

$$\text{上升}\% \times 100 + \text{不變}\% \times 50 + \text{下降}\% \times 0$$

擴散指數被廣泛使用為領先指標，清晰概括地說明受訪者對營商環境展望的變化方向。當指數高於 50.0 無變化分界線時，表示受訪者對該項營商環境因素持正面態度；而指數低於 50.0 時，則表示受訪者看淡該項營商環境因素。指數為 50.0 時，表示態度中立。



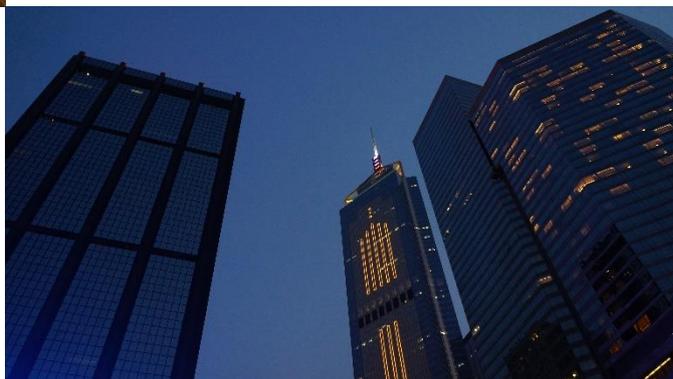
概要

「渣打中小企指數」第十八次調查已於 2016 年 9 月中旬至 10 月上旬順利完成。是次調查成功訪問了 867 家本港中小企的決策人，收集他們對 2016 年第四季度的整體營商環境和區域經濟變化的看法。

重點

2016 年第四季「渣打中小企指數」調查，綜合營商指數延續上季升勢，升 1.4 至 42.5，與今年首季數字相若，顯示中小企的整體營商信心緩步重建。是次調查結果的重點如下：

- ✦ 綜合營商指數由五個分項組成，只有「招聘意向」稍微下跌，但仍堅守 50 分界線，報 50.3，反映中小企在本季的招聘意欲不高，但仍維持現有人手水平；
- ✦ 「投資意向」(46.4)、「營業狀況」(41.1)、「盈利表現」(38.3)及「環球經濟」(24.6)均錄得上升，惟這四個分項仍與 50 分界線有一定距離，反映中小企對前景仍有擔憂；
- ✦ 三大行業分類指數繼續低於 50；
- ✦ 製造業(40.3)和零售業分類指數(40.5)分別回升 2.5 及 2.2，重上 40，主要是受惠於聖誕消費旺季帶動業界對「營業狀況」的信心回升，加上暫時消化「環球經濟」的不明朗因素；
- ✦ 進出口及批發業分類指數則未能維持上季升勢，報 36.7 (較上季低 1.0)，「招聘意向」及「投資意向」更是有紀錄以來新低；
- ✦ 是次調查亦探討了本港中小企對市場經濟變化的看法。73%受訪者認同現時香港經濟不景，當中 14%受訪者表示，若經濟不景情況持續，公司一年內將面臨結業危機；
- ✦ 相較半年前的調查結果，有明顯改善。當時 90%受訪者認為香港經濟不景，近兩成企業表示一年內恐會結業。

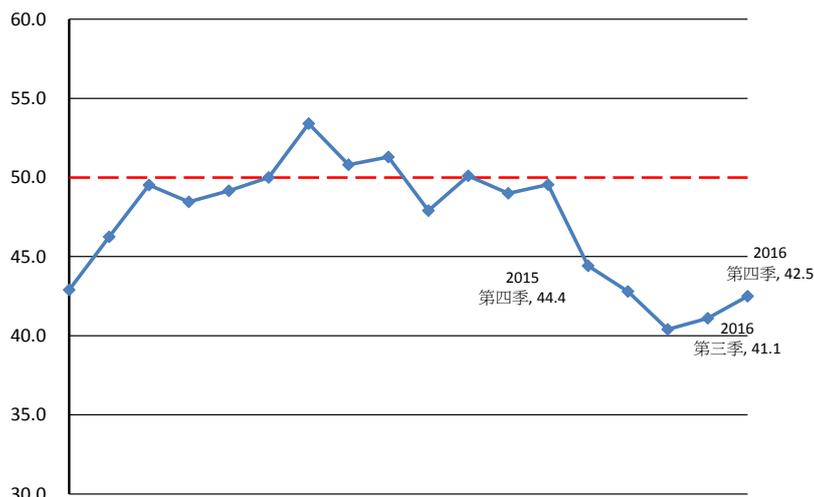


綜合營商指數

綜合營商指數

2016 第四季

42.5

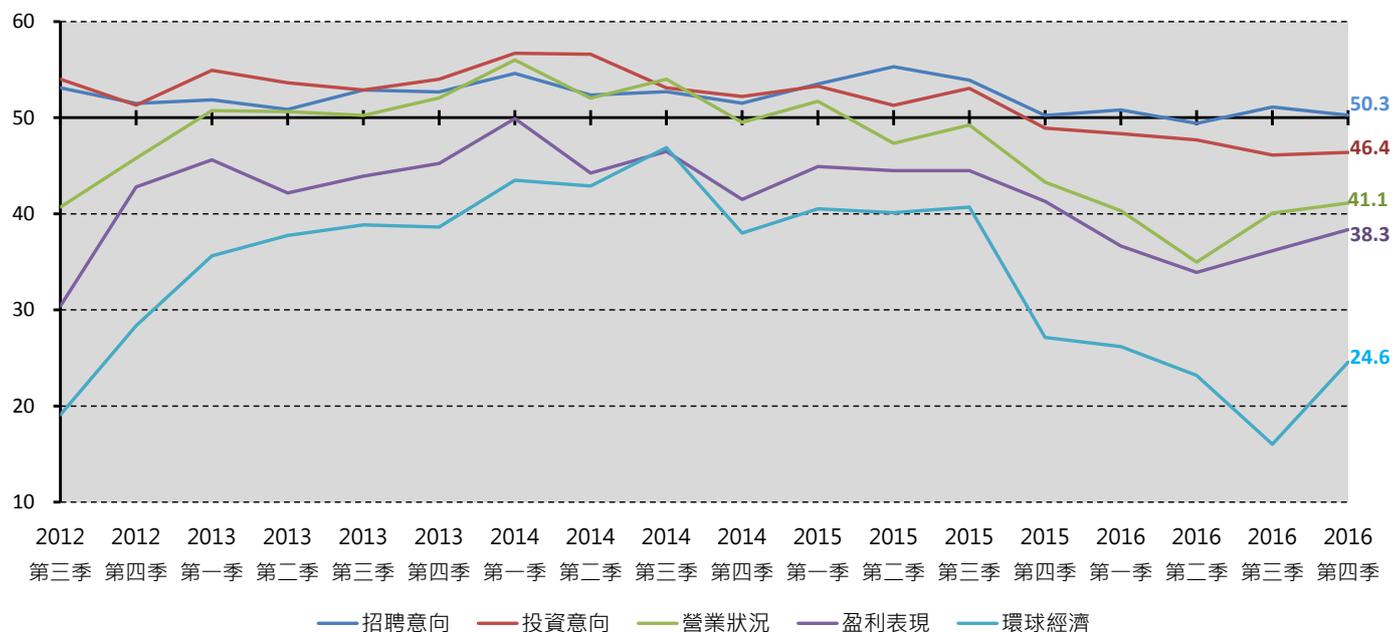


綜合營商指數延續上季升勢，升 1.4 至 42.5，與今年首季數字相若，顯示中小企的整體營商信心緩步重建。

綜合營商指數由五個分項組成，只有「招聘意向」稍微下跌，但仍堅守 50 分界線，報 50.3，反映中小企在本季的招聘意欲不高，但仍維持現有人手水平。「投資意向」(46.4)、「營業狀況」(41.1)、「盈利表現」(38.3) 及「環球經濟」(24.6) 均錄得上升，「環球經濟」更大幅回升 8.6，惟這四個分項仍與 50 分界線有一定距離，反映中小企對前景仍有擔憂。

是次綜合營商指數(42.5)與去年同季指數(44.4)相比下跌了 1.9 點。除「招聘意向」微升 0.1 外，其他分項指數均錄得全線下跌。

分項指數表現



行業分類指數

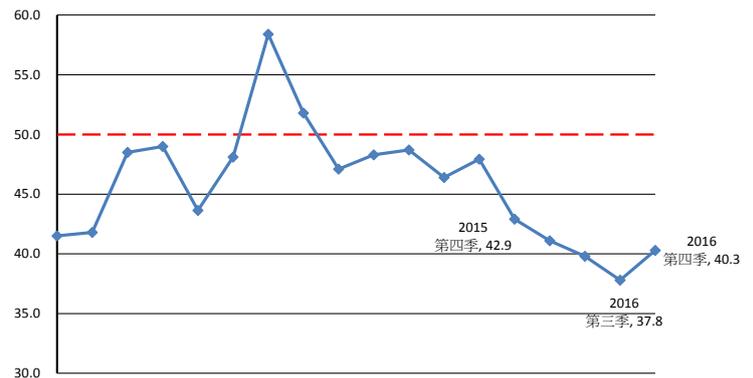
製造業| 40.3

製造業行業指數較上季上升 2.5 至 40.3。指數相比去年同季則下跌 2.6 點，亦是指數連續第四季下跌後首度回升。指數上升主要是受惠於「營業狀況」的信心回升，加上暫時消化「環球經濟」的不明朗因素。整體而言，整體表現仍有待改善。



分項	行業看法	較上季	較去年
行業指數	負面	上升	下跌
招聘意向	負面	上升	下跌
投資意向	負面	上升	下跌
營業狀況	負面	上升	下跌
盈利表現	負面	下跌	下跌
環球經濟	負面	上升	下跌

製造業分類指數



5

進出口貿易及批發業| 36.7

進出口貿易及批發業分類指數於本季下跌 1.0 至 36.7。與上年同期（44.5）相比則大跌 7.8 點。指數仍低於 40，「招聘意向」及「投資意向」更是有紀錄以來新低，可見業界前景仍未見明朗。

進出口貿易及批發業分類指數



分項	行業看法	較上季	較去年
行業指數	負面	下跌	下跌
招聘意向	負面	下跌	下跌
投資意向	負面	下跌	下跌
營業狀況	負面	下跌	下跌
盈利表現	負面	上升	下跌
環球經濟	負面	上升	下跌

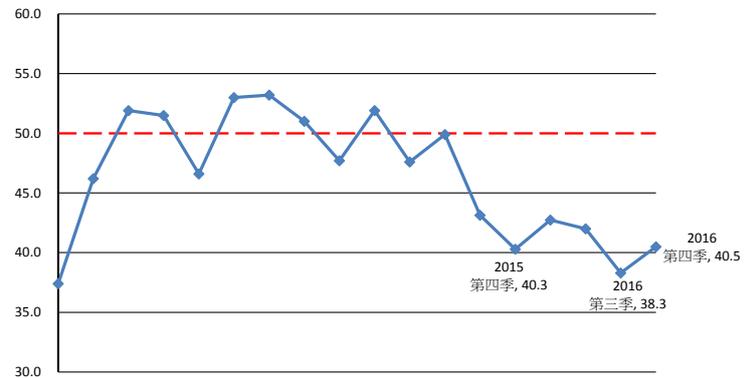


行業分類指數

零售業 | 40.5

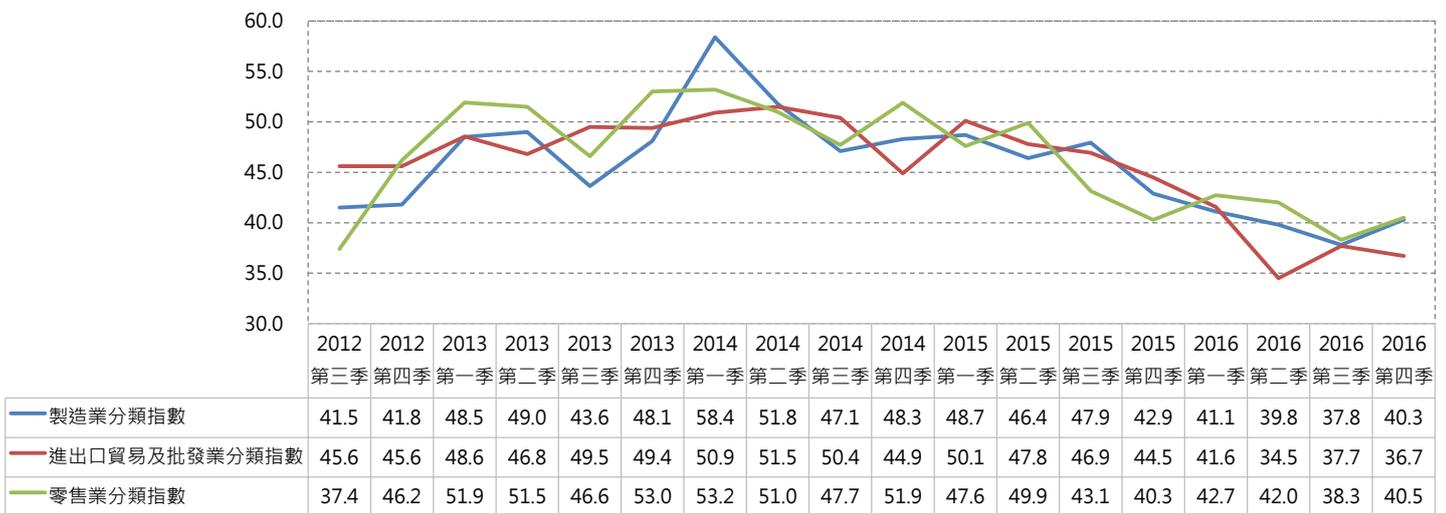
零售業指數上升 2.2 至 40.5。指數相比去年同季 (43.1) 微升 0.2。受惠於聖誕消費旺季，業界對「營業狀況」的信心回升。整體而言，業界回復去年信心水平。

零售業分類指數



分項	行業看法	較上季	較去年
行業指數	負面	上升	上升
招聘意向	負面	下跌	上升
投資意向	負面	上升	下跌
營業狀況	負面	上升	上升
盈利表現	負面	上升	上升
環球經濟	負面	上升	下跌

行業分類指數表現

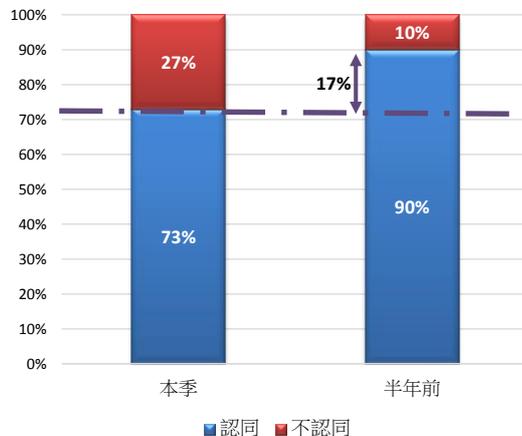


本季專題

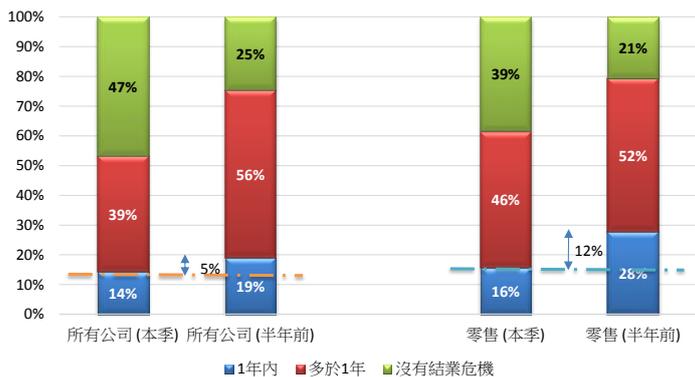
(一) 本港中小企對市場經濟變化的看法

本季專題就本港中小企對市場經濟變化的看法作出探討。73%受訪者認同現時香港經濟不景。相較半年前的調查結果，有明顯改善。當時 90%受訪者認為香港經濟不景。

調查期間香港是否經濟不景



預期經濟不景情況持續多久將有結業危機 (半年數字比較)



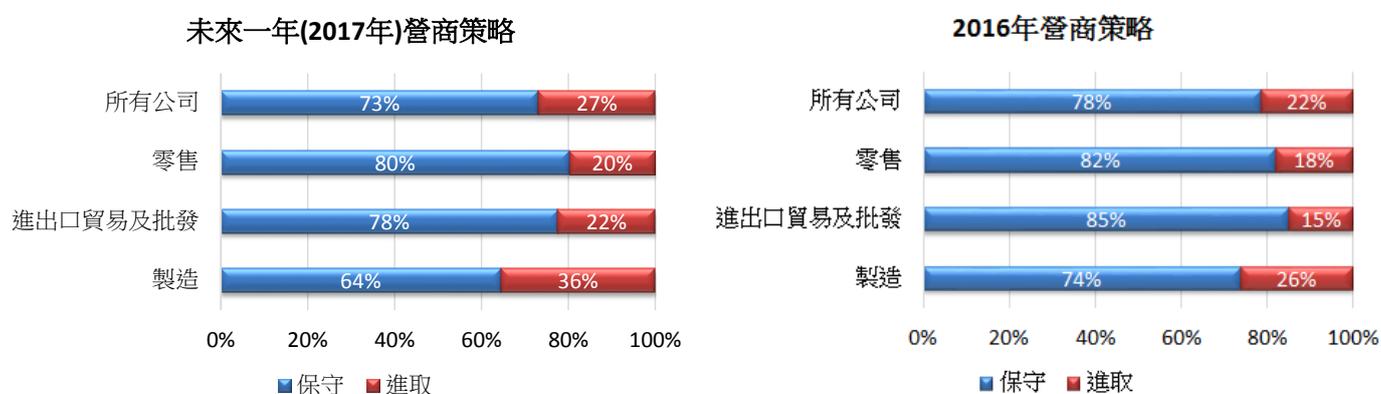
經濟不景下 14%受訪者表示若不景情況持續，公司一年內將面臨結業危機。相比半年前，19%企業表示一年內恐會結業，情況有所改善。零售業尤其明顯，本季 16%表示一年來面臨危機，相比半年前 28%大幅改善。



(二) 2017 營商策略

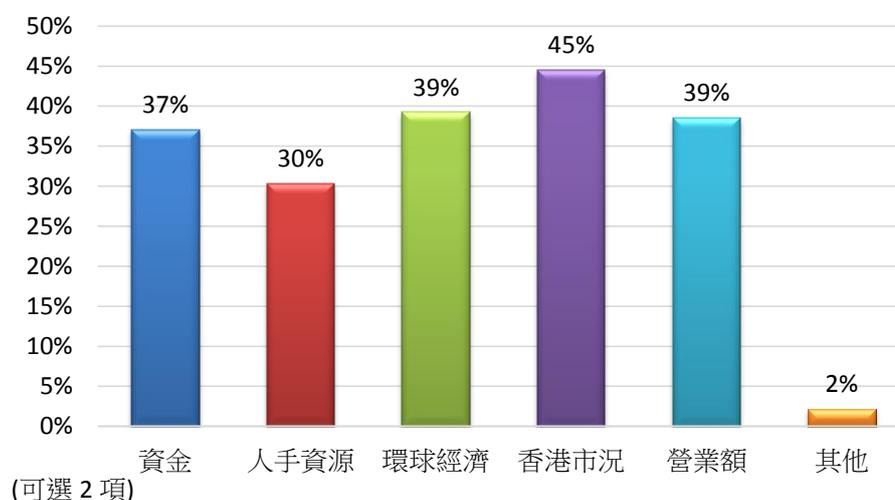
本季專題亦就 2017 營商策略作出探討。中小企普遍與 2016 年一般偏向「保守」，但相較 2016 年，將會採取「進取」策略的中小企有所增加（2017 - 27%，2016 - 22%）。

三大行業而言，製造業的變化較為明顯，約 10% 的製造業中小企將由「保守」改至「進取」。



中小企策略取態最主要考慮香港市況（45%），其次為營業額（39%）及環球經濟（39%）。資金及人手資源則放在較後位置，分別約 37% 及 30% 中小企優先以這兩項考慮策略取態決定。

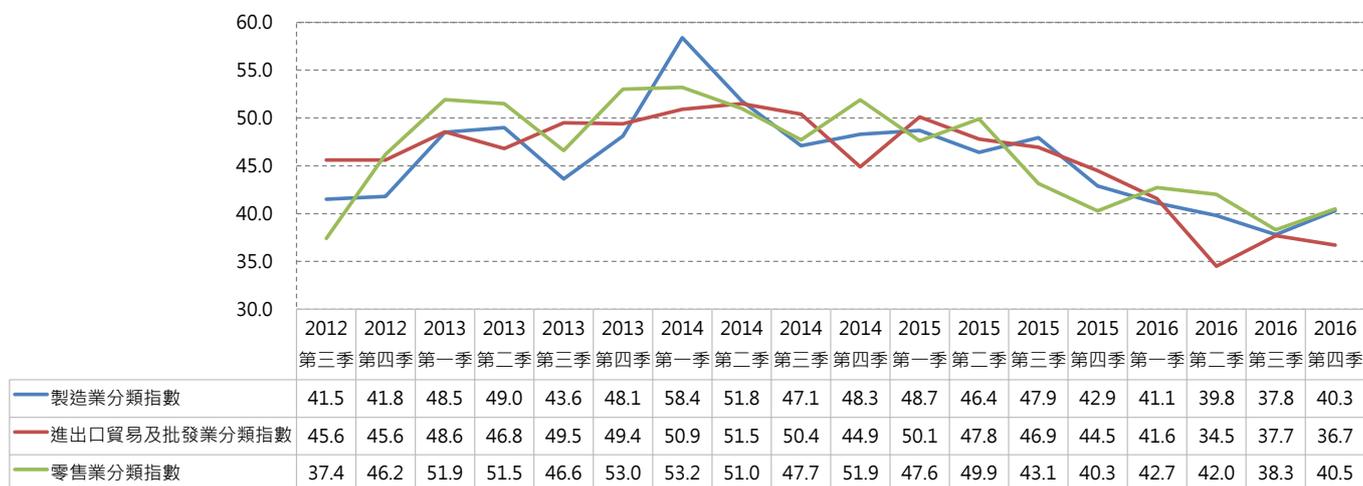
策略取態的首兩項考慮因素



附錄

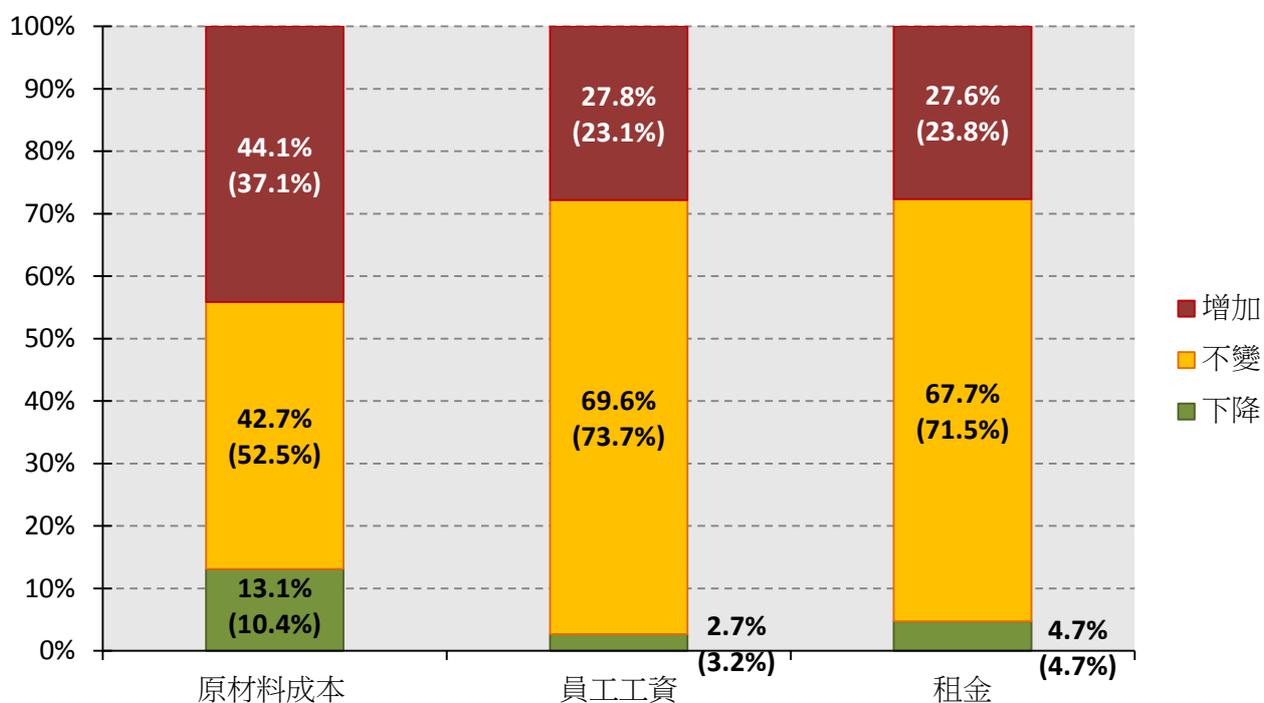
行業分類指數表現

行業分類指數表現



本季主要成本項目變化

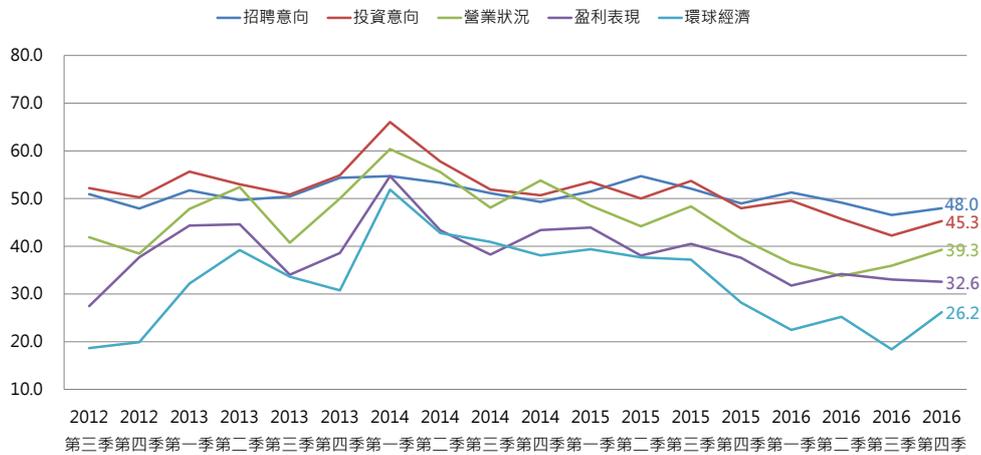
主要成本項目變化 (括弧中為上季度之數字)



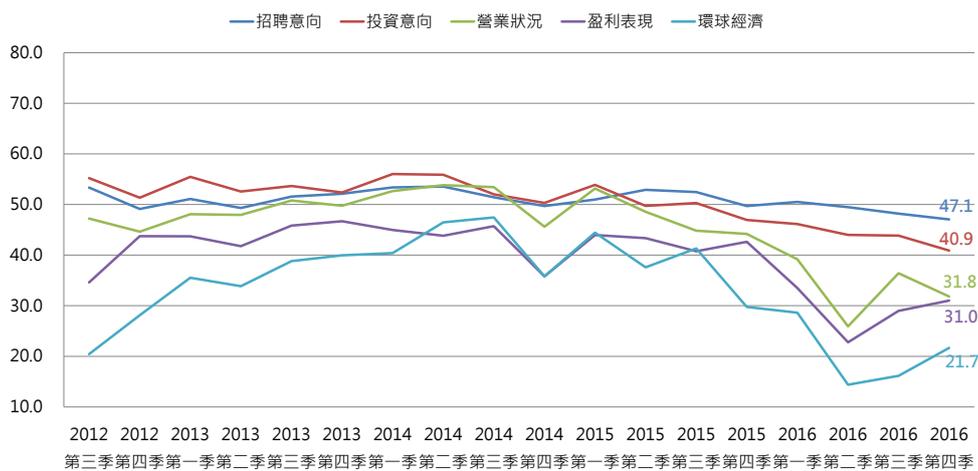
附錄

三大行業之分項指數

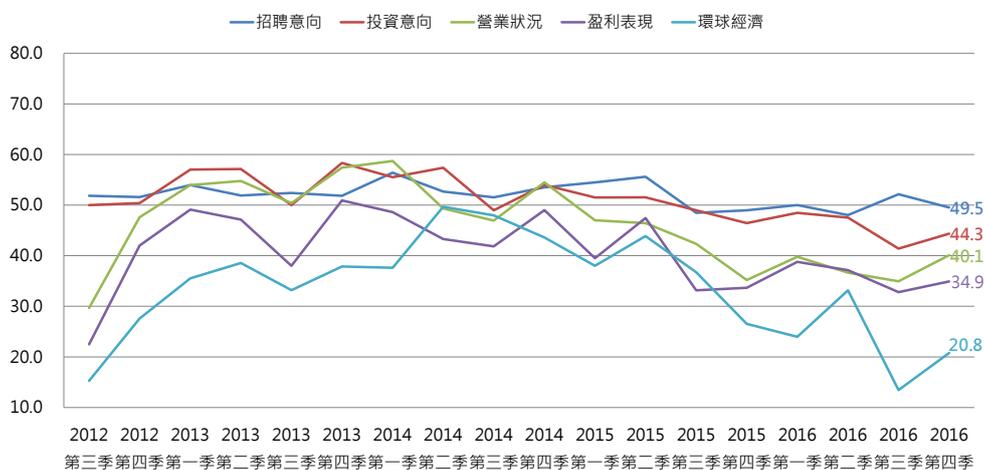
製造業分項指數表現



進出口貿易及批發業分項指數表現



零售業分項指數表現



調查報告發佈

渣打中小企指數將於每年季初公佈季度調查結果。渣打中小企指數調查報告可於 SME One 網站下載 (www.smeone.org)。

查詢有關「渣打香港中小企領先營商指數」的詳情，請與生產力局梁啟晉聯絡，電話：(852) 2788 5795，電郵：kinsonleung@hkpc.org。

免責聲明:

本調查報告內容及數據均屬香港生產力促進局所有。未經本局授權不得對報告內容及數據作出任何修改或將其出售。對於本調查報告內容及數據中出現的任何錯誤、偏頗、疏漏或延誤，或據此而採取之任何行動，本局概不負上任何責任。對於因使用本調查報告內容及數據而產生的任何特殊的、附帶或相應的損失，本局概不負上任何責任。

11

