



渣打香港中小企領先營商指數

2018 年第一季

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。



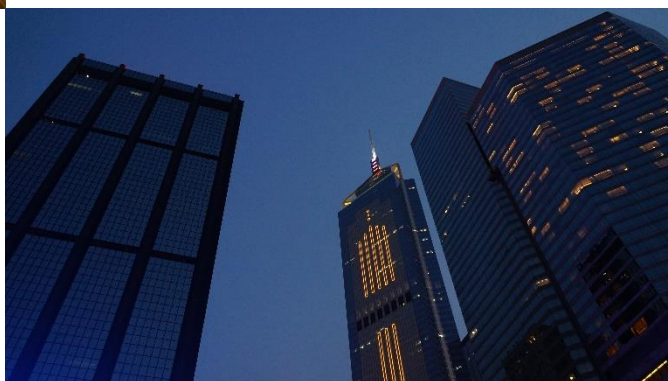
概要

「渣打中小企指數」第二十三次調查已於 2017 年 12 月中下旬順利完成。是次調查成功訪問了 854 家本港中小企的決策人，收集他們對 2018 年第一季度的整體營商環境和區域經濟變化的看法。

重點

2018 年第一季「渣打中小企指數」調查，綜合營商指數連升兩季，進一步升 2.9 至 49.4，為 2015 年第三季以來新高。「投資意向」分項指數經兩年半低位徘徊後，重上 50 分界線，反映中小企營商信心逐步建立，穩步向前。是次調查結果的重點如下：

- ⊕ 綜合營商指數的五個分項全線上升。當中「招聘意向」繼續維持正面，「投資意向」亦轉趨正面，同報 53.2；
- ⊕ 「營業狀況」(48.8)、「盈利表現」(43.7)及「環球經濟」(43.4)則分別上升 1.7、2.2 及 7.6；
- ⊕ 三大行業分類指數均上升；
- ⊕ 其中，進出口及批發業分類指數顯著上升 4.2，報 46.2，主要受「盈利表現」及「投資意向」升幅帶動；
- ⊕ 製造業 (42.0)及零售業分類指數(44.4)分別微升 0.7 及 1.5，延續上升勢頭，反映行業前景正平穩改善；
- ⊕ 其他行業中，金融及保險業和地產業分類指數同樣錄得自「渣打中小企指數」創立以來高位，分別達 64.3 及 52.2；
- ⊕ 約 12%中小企預期本年的僱員流失率高於 5%，近三成面臨人手不足問題，以「住宿及膳食服務業」(49%)、「零售業」(44%)及「資訊及通訊業」(44%)最為嚴峻；
- ⊕ 「住宿及膳食服務業」及「資訊及通訊業」分別最欠缺基層員工(82%)及技術人員(67%)；
- ⊕ 招聘困難主要由於應徵者薪金要求太高(42%)、市場上沒有合適人才(40%)及工作環境/工作性質與應徵者的期望有落差(19%)。

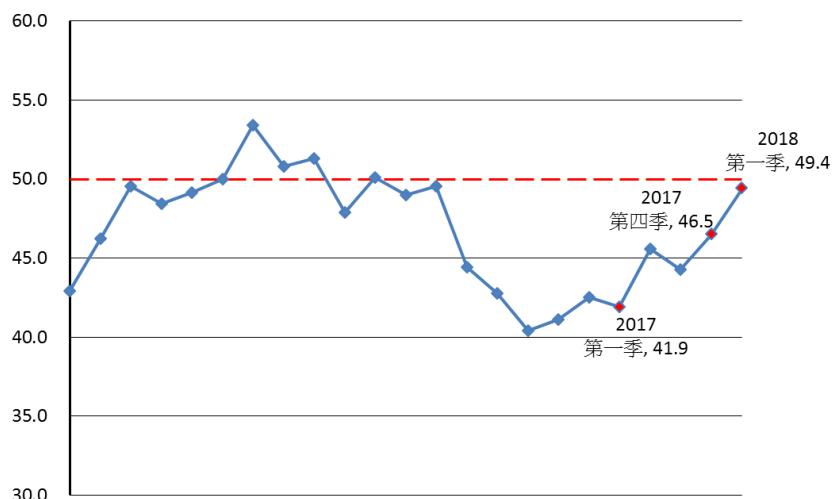


綜合營商指數

2018 第一季

49.4

綜合營商指數



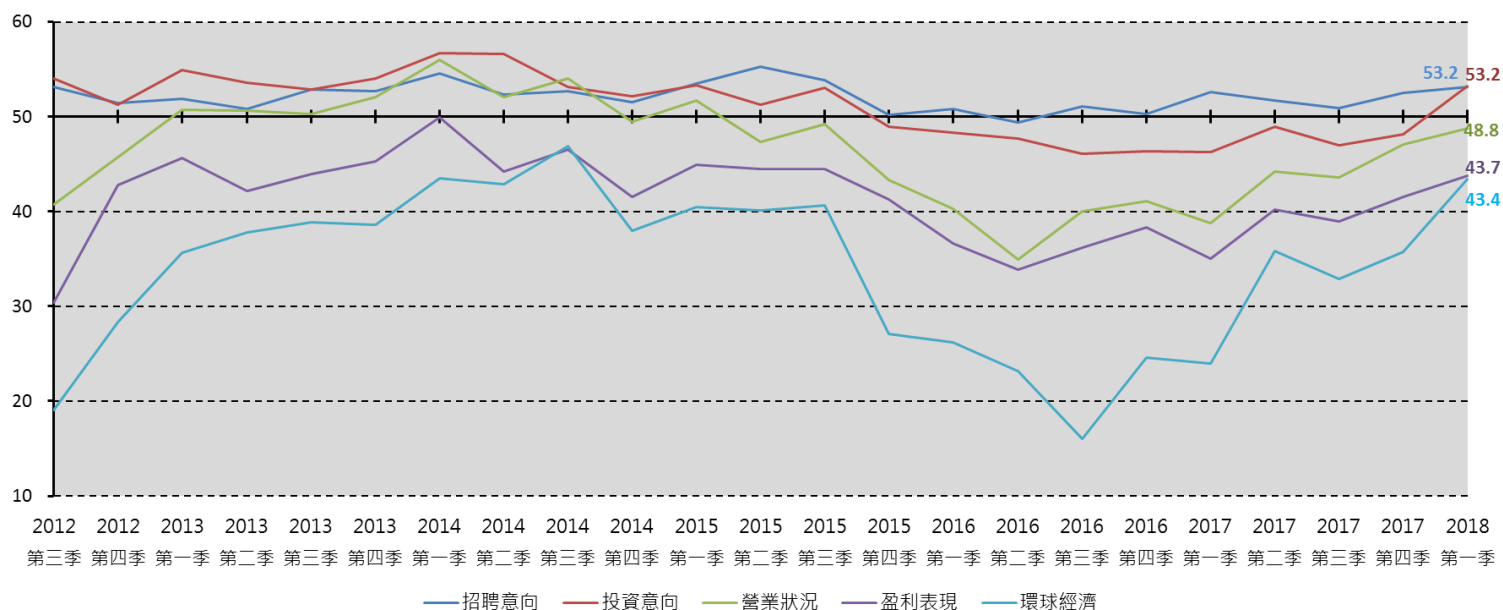
綜合營商指數連升兩季，進一步升 2.9 至 49.4，為 2015 年第三季以來新高。「投資意向」分項指數經兩年半低位徘徊後，重上 50 分界線，反映中小企營商信心逐步建立，穩步向前。

綜合營商指數的五個分項全線上升。當中「招聘意向」繼續維持正面，「投資意向」亦轉趨正面，同報 53.2；「營業狀況」(48.8)、「盈利表現」(43.7)及「環球經濟」(43.4) 則分別上升 1.7、2.2 及 7.6。

是次綜合營商指數(49.4)與去年同季指數(41.9)相比上升 7.5，所有分項指數亦同時錄得上升。

4

分項指數表現



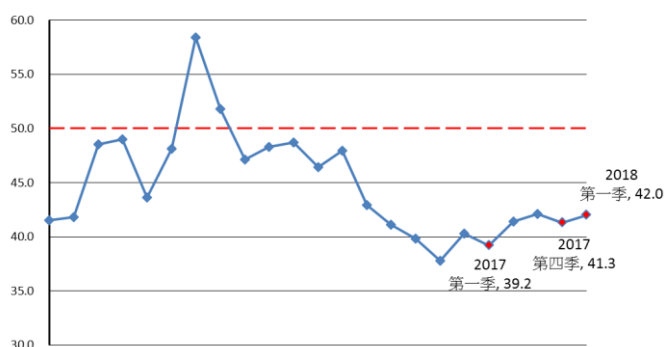
行業分類指數

製造業| 42.0

製造業行業指數較上季升 0.7 至 42.0。指數相比去年同季(39.2)亦 2.8。本季製造業中小企對「環球經濟」信心顯著回升，惟「營業狀況」受挫，製造業整體表現仍有待改善。



製造業分類指數



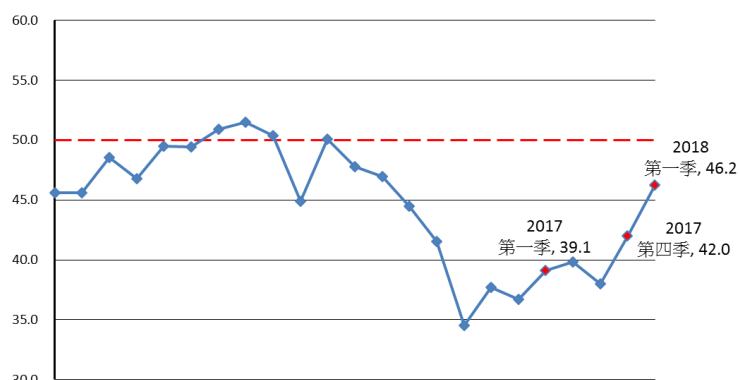
分項	行業看法	較上季	較去年
行業指數	負面	上升	上升
招聘意向	負面	下跌	下跌
投資意向	負面	上升	上升
營業狀況	負面	下跌	下跌
盈利表現	負面	上升	上升
環球經濟	負面	上升	上升

5

進出口貿易及批發業| 46.2

進出口貿易及批發業分類指數顯著上升 4.2 至 46.2。與上年同期 (39.1) 相比亦大升 7.1。繼上季後，5 個分項指數再度同時上升，行業前景有復甦跡象。

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	上升	上升
招聘意向	正面	上升	上升
投資意向	正面	上升	上升
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	上升



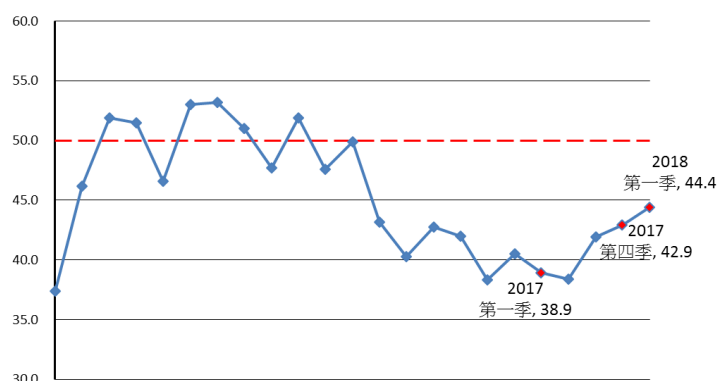
行業分類指數

零售業| 44.4

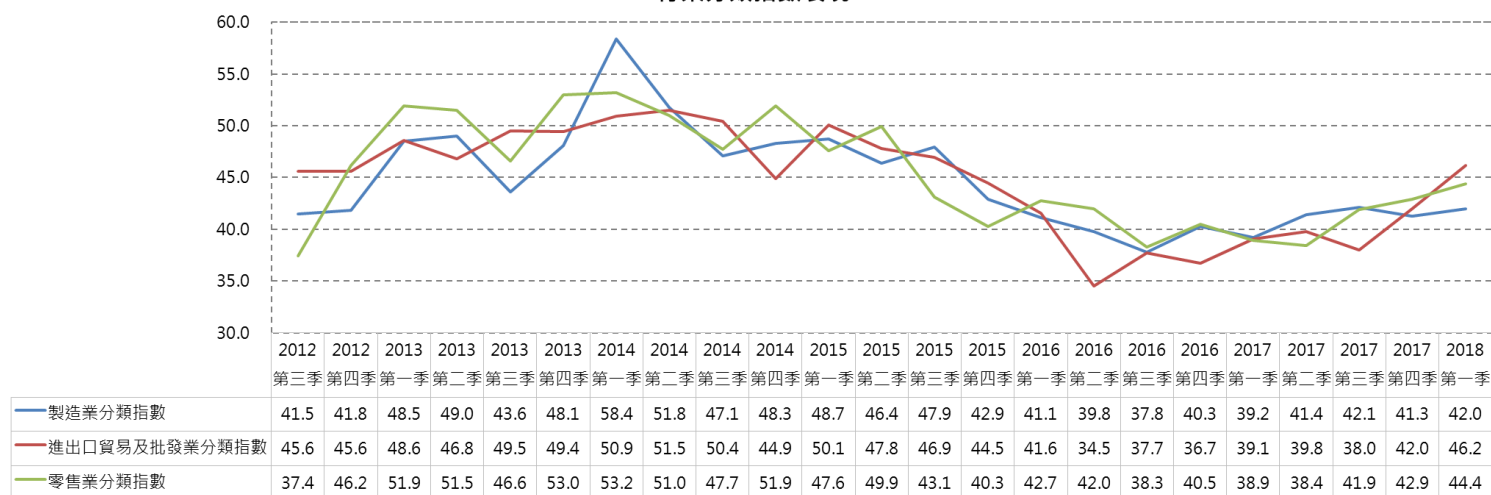
零售業指數本季升 1.5 至 44.4。與去年同期(38.9)相比亦升 5.5。指數錄得連續三季上升，延續上升勢頭。整體而言，業界信心復甦持續。

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	正面	下跌	下跌
投資意向	負面	上升	上升
營業狀況	負面	上升	上升
盈利表現	負面	下跌	上升
環球經濟	負面	上升	上升

零售業分類指數



行業分類指數表現

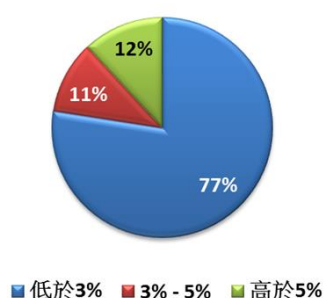


本季專題

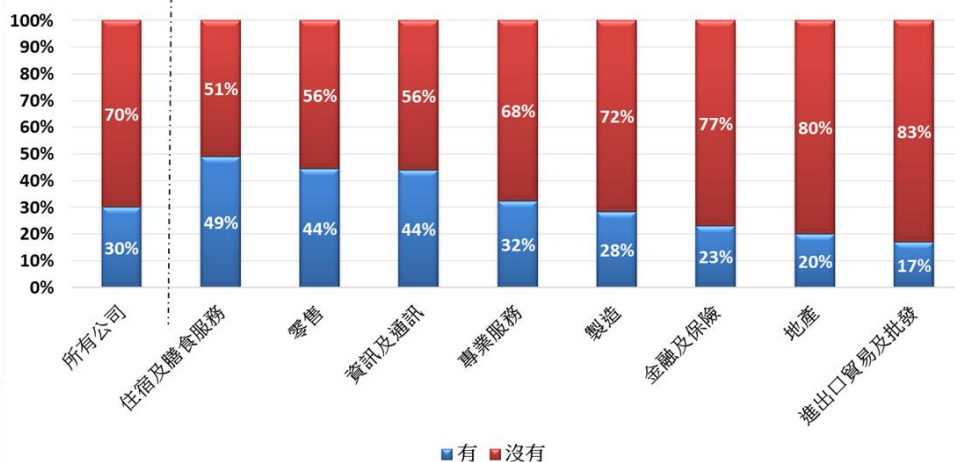
(一) 中小企面對的人力資源問題

是次調查亦探討了中小企面對的人力資源問題。約 12% 中小企預期本年的僱員流失率高於 5%，30% 中小企面臨人手不足問題。當中以「住宿及膳食服務業」(49%)、「零售業」(44%)及「資訊及通訊業」(44%)最為嚴峻，而「進出口貿易及批發業」(17%)、「地產業」(20%)及「金融及保險業」(23%)則面對較少關於人手不足的問題。

預期來年的員工流失率

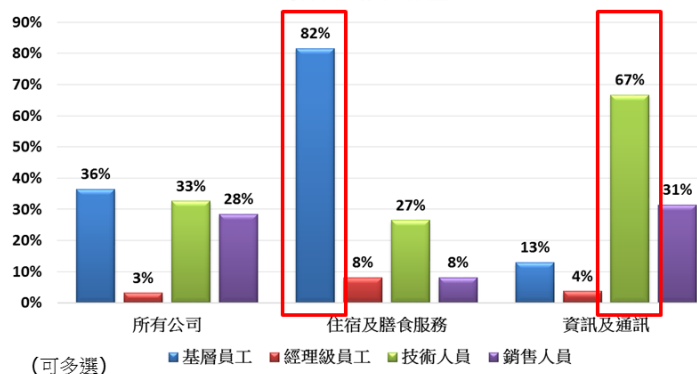


有否面臨人手不足問題

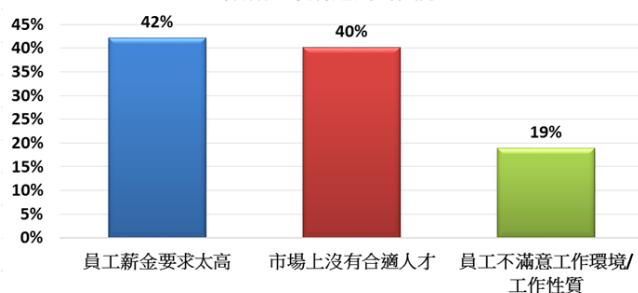


以所有公司的層面而言，除經理級員工外，中小企對基層員工、技術員工及銷售員工的需求相約。但以行業而言，「住宿及膳食服務業」及「資訊及通訊業」分別最欠缺基層員工(82%)及技術人員(67%)。

最缺乏的員工類型



聘請人才所遇到的困難



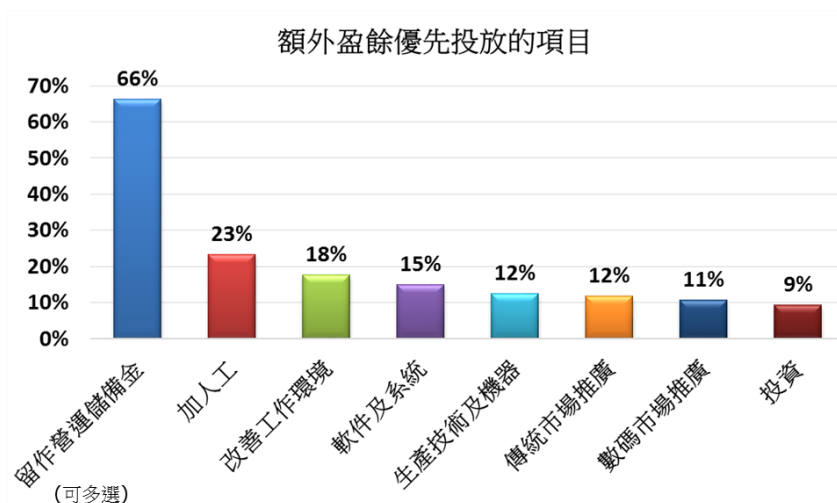
招聘困難主要由於應徵者薪金要求太高(42%)、市場上沒有合適人才(40%)及工作環境/工作性質與應徵者的期望有落差(19%)。

(可多選)



(二) 中小企額外盈餘的去向

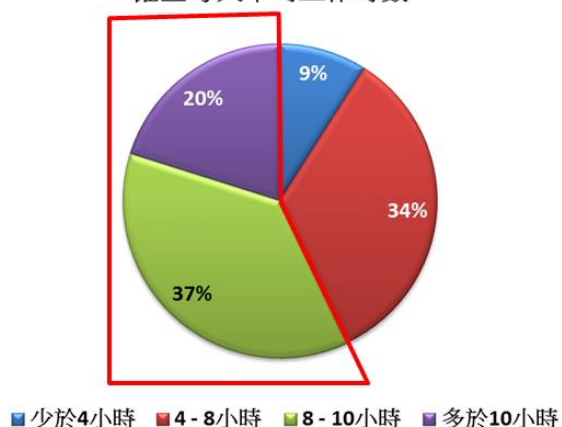
調查發現，假設中小企收獲額外盈餘（如約 30 - 50 萬），66% 中小企將會部份金額留作營運儲備金。其餘優先投放項目包括「加人工」（23%）、「改善工作環境」（18%）及「軟件及系統」（15%）。



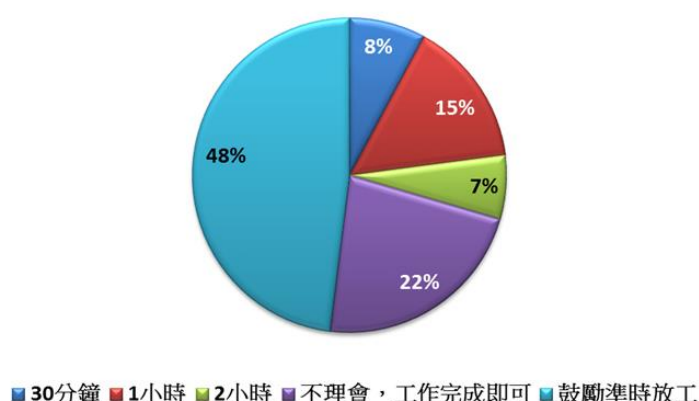
(三) 中小企僱主對工作時數的看法

是次調查亦了解中小企僱主對工作時數的看法。逾半僱主每天平均工作多於 8 小時，兩成人工時更多於 10 小時，亦有約一成中小企僱主每天工作少於 4 小時。對於員工超時工作，48% 僱主鼓勵員工準時下班；認為 30 分鐘、1 小時及 2 小時是合理加班時數的中小企，則分別佔 8%、15% 及 7%；而 22% 中小企表示不理會 OT 時間，工作完成即可

僱主每天平均工作時數



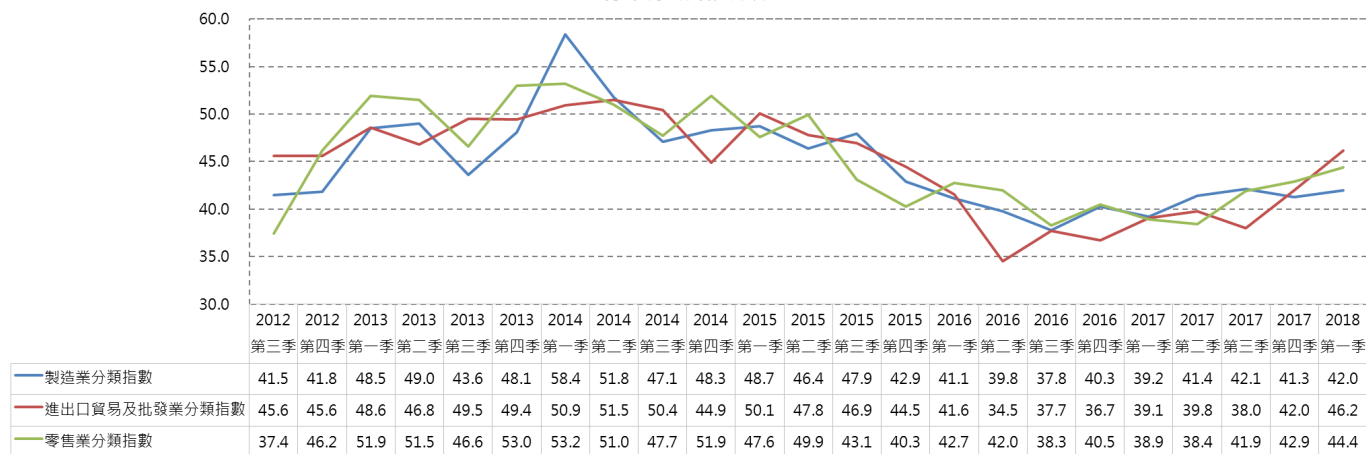
員工超時工作的合理時數



附錄

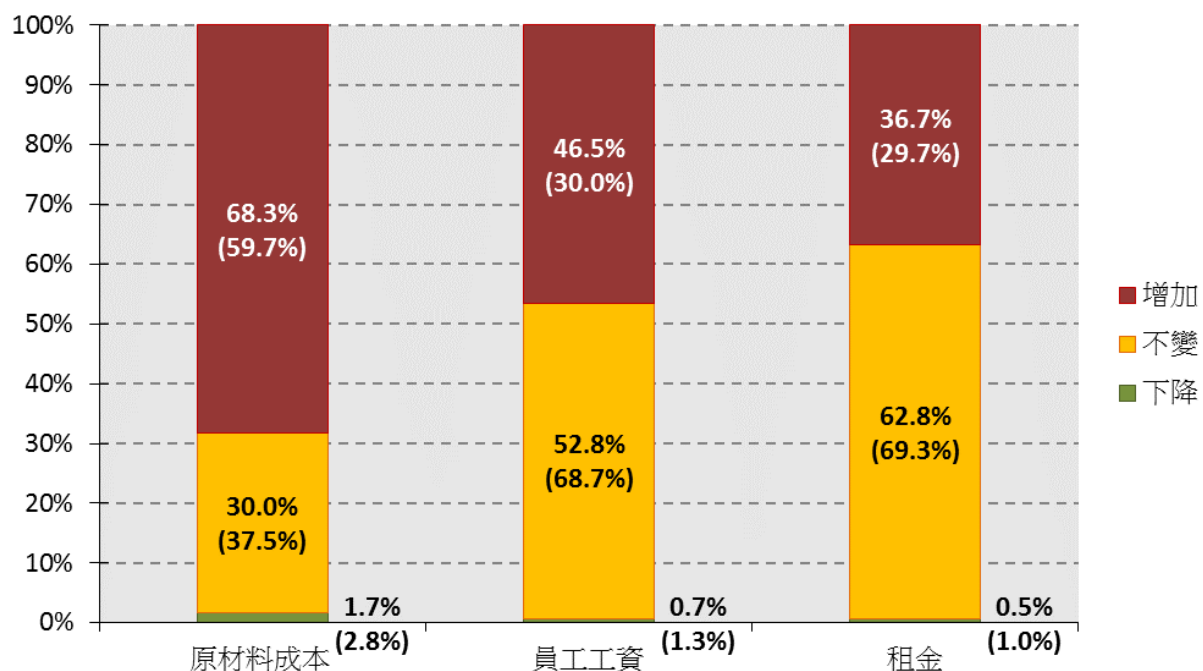
行業分類指數表現

行業分類指數表現



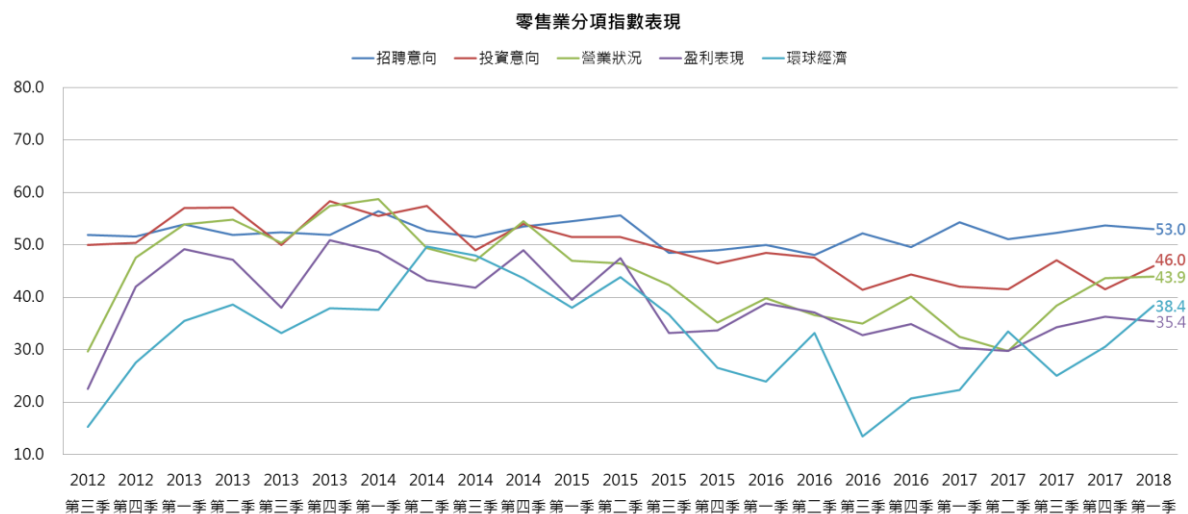
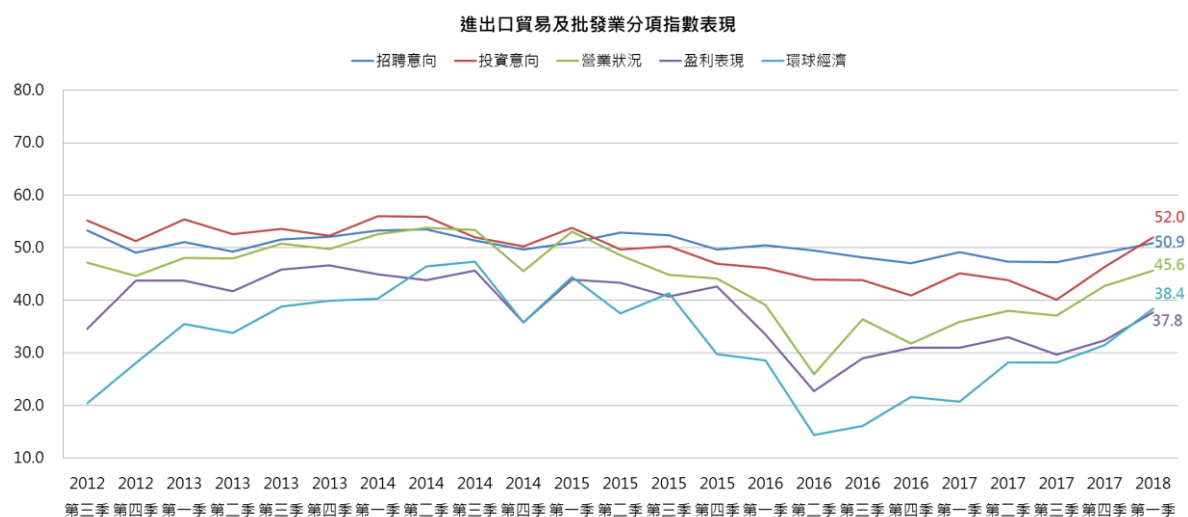
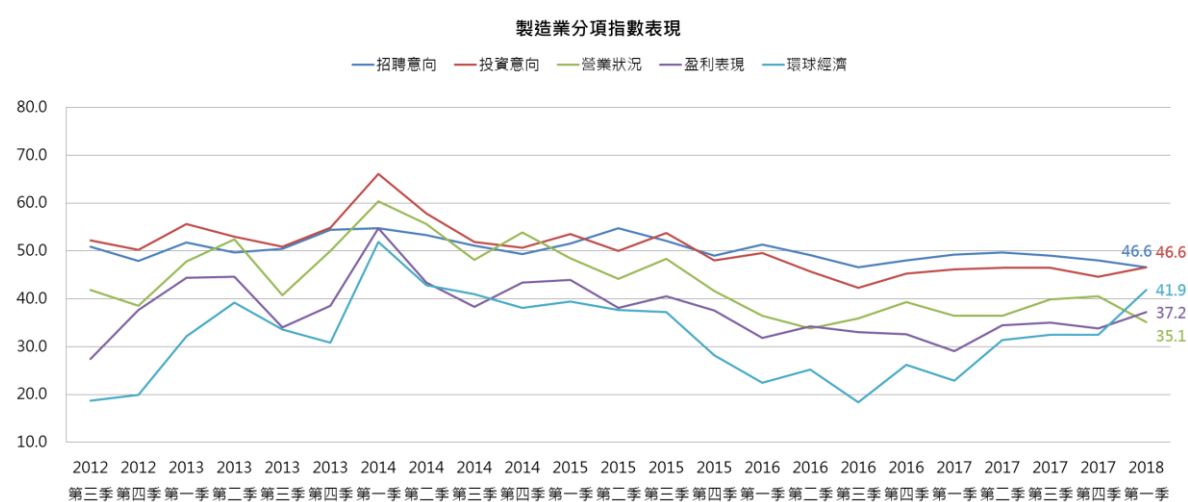
本季主要成本項目變化

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



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。

11

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。

