



# 渣打香港中小企領先營商指數

2017 年第二季



# 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。



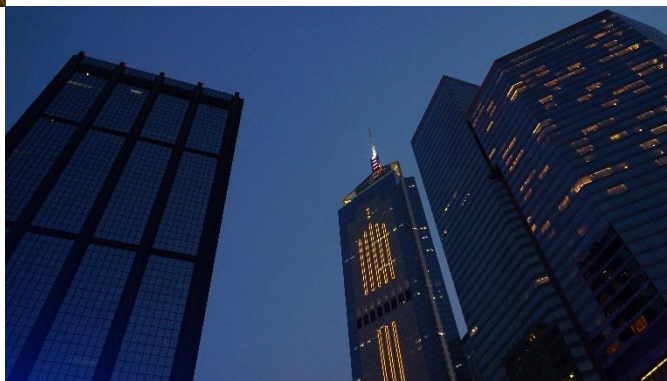
# 概要

「渣打中小企指數」第二十次調查已於 2017 年 3 月中下旬順利完成。是次調查成功訪問了 824 家本港中小企的決策人，收集他們對 2017 年第二季度的整體營商環境和區域經濟變化的看法。

# 重點

2017 年第二季「渣打中小企指數」調查，綜合營商指數顯著回升 3.7，報 45.6，為 2015 年第三季以來高位，邁向 50 的分界線，反映中小企逐步重建營商信心。是次調查結果的重點如下：

- ⊕ 綜合營商指數的五個分項中，「招聘意向」微跌 0.9，但仍然維持正面，報 51.7；
- ⊕ 「投資意向」(49.0)、「營業狀況」(44.2)、「盈利表現」(40.2)及「環球經濟」(35.8)均錄得上升；
- ⊕ 「環球經濟」的升幅更達 50%，反映中小企逐漸消化近年環球市況波動的影響；
- ⊕ 三大行業分類指數繼續於 40 關口徘徊；
- ⊕ 其中製造業分類指數受「盈利表現」及「環球經濟」分項上升帶動，升 2.2，報 41.4；
- ⊕ 進出口及批發業(39.8)和零售業分類指數(38.4)則分別升 0.7 及跌 0.5，與上季相若；
- ⊕ 其他行業指數均有所改善，以住宿及膳食服務業(50.0)和金融及保險業(57.5)分類指數錄得最大升幅，分別達 34%及 20%；
- ⊕ 與一年前相比，中小企對公司的前景展望持續改善，六成受訪者認為公司沒有結業危機，較一年前(25%)明顯樂觀。

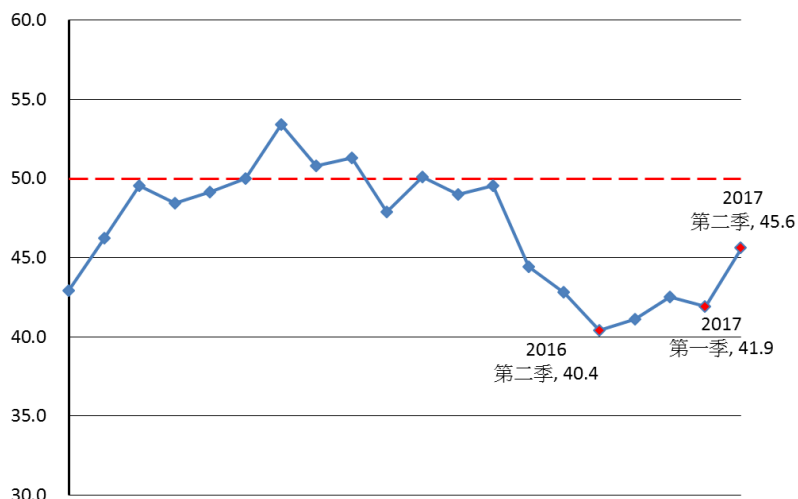


綜合營商指數

# 綜合營商指數

2017 第二季

# 45.6

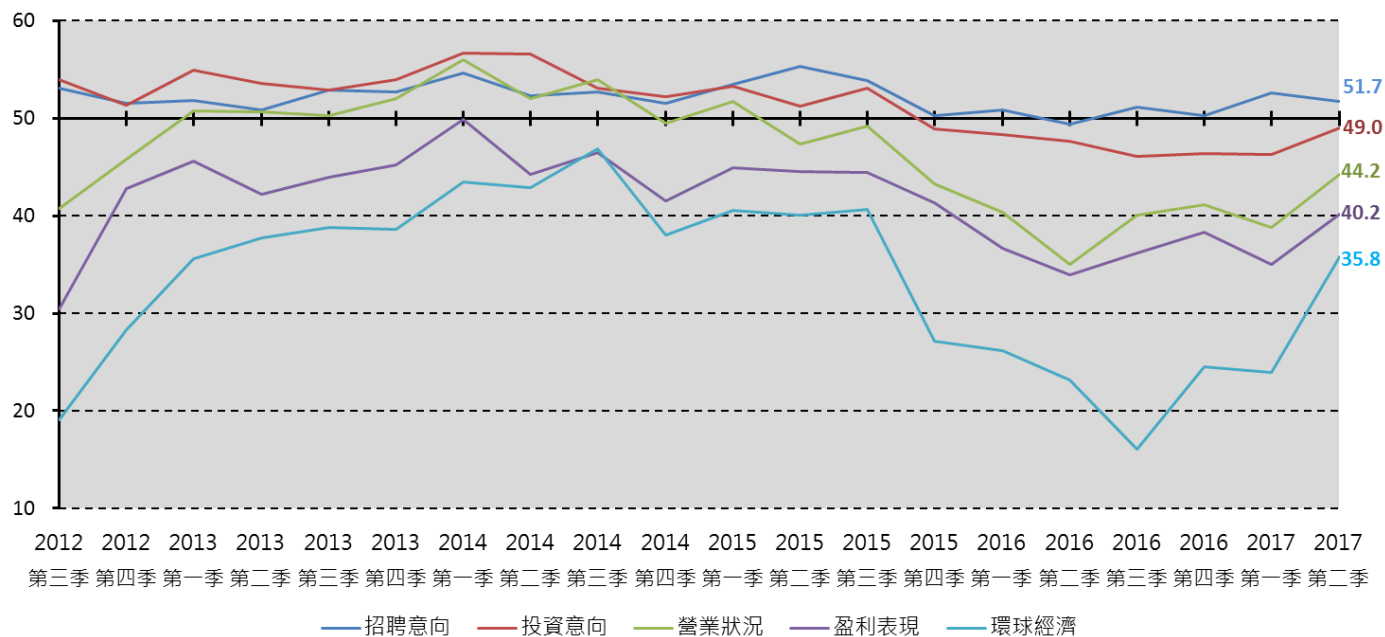


綜合營商指數顯著回升 3.7，報 45.6，為 2015 年第三季以來高位，邁向 50 的分界線，反映中小企逐步重建營商信心。

綜合營商指數的五個分項中，「招聘意向」微跌 0.9，但仍然維持正面，報 51.7；「投資意向」(49.0)、「營業狀況」(44.2)、「盈利表現」(40.2)及「環球經濟」(35.8)均錄得上升。「環球經濟」的升幅更達 50%，反映中小企逐漸消化近年環球市況波動的影響。

是次綜合營商指數(45.6)與去年同季指數(40.4)相比上升 5.2，所有分項指數亦同時錄得上升。

## 分項指數表現



# 行業分類指數

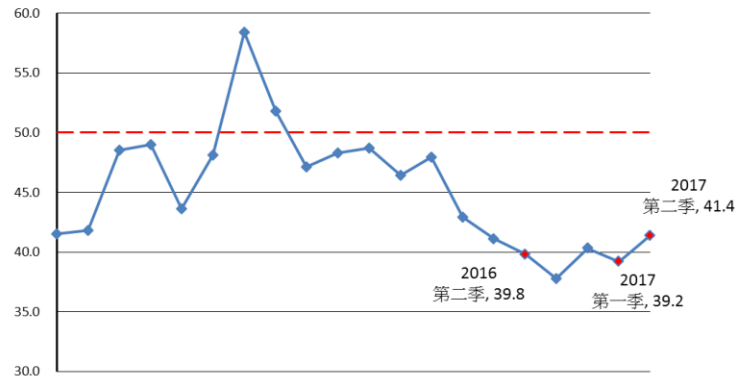
## 製造業| 41.4

製造業行業指數較上季上升 2.2 至 41.4。指數相比去年同季亦上升 1.6。指數升幅主要受「盈利表現」及「環球經濟」分項上升帶動。整體而言，指數仍未遠離 40 點，製造業表現仍有待改善。



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

製造業分類指數

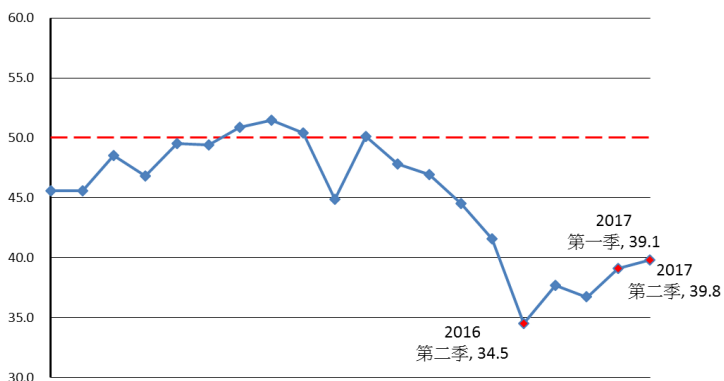


5

## 進出口貿易及批發業| 39.8

進出口貿易及批發業分類指數微升 0.7 至 39.8。與上年同期( 34.5 ) 相比則升 5.3。指數仍低於 40，行業前景未見明朗。

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	上升	上升
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	上升	上升
盈利表現	負面	上升	上升
環球經濟	負面	上升	上升



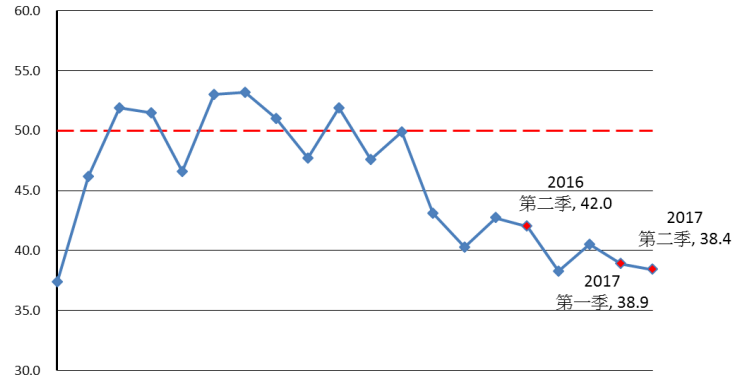
# 行業分類指數

## 零售業 | 38.4

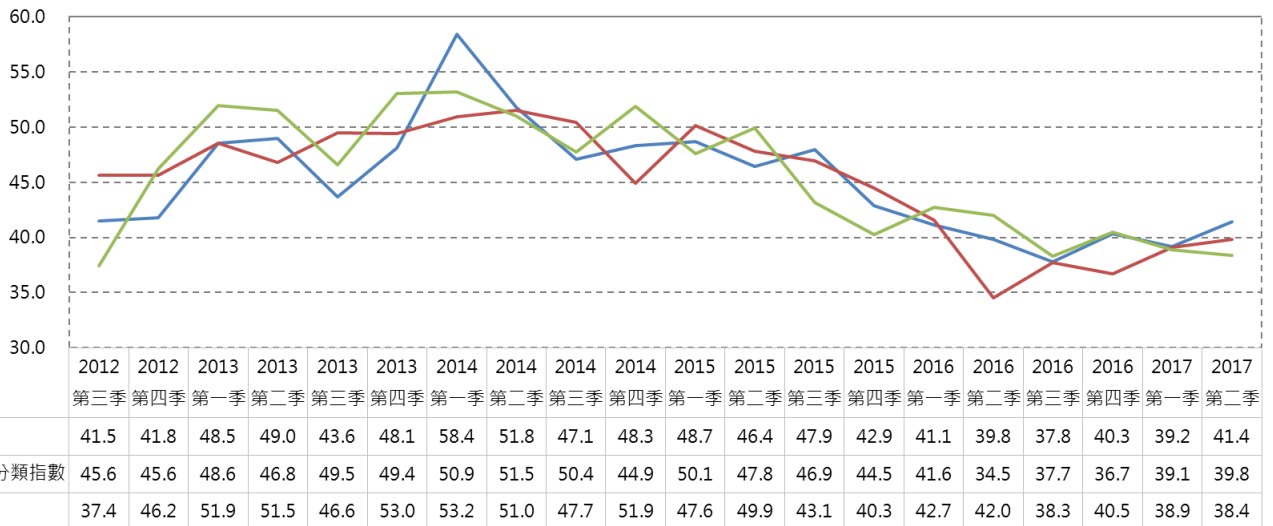
零售業指數微跌 0.5 至 38.9。指數相比去年同季 (42.0) 跌 1.6。整體而言，指數仍低於 40，指數表現亦為八大行業中最差，整體業界信心水平仍然低迷。

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	正面	下跌	上升
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	下跌	下跌
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

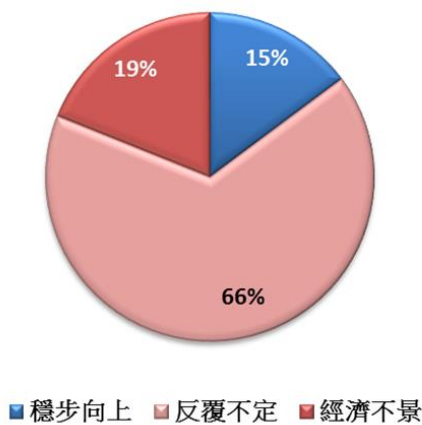


# 本季專題

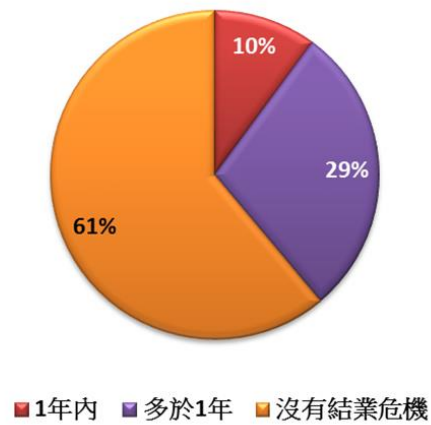
## (一) 經濟環境及營業信心

繼 2016 年第二及第四季調查後，是次調查繼續探討本港中小企對當前經濟環境的評價及結業危機的看法。分別 19%及 66%受訪中小企認為現時經濟不景氣或反覆不定，當中僅 10%表示若情況持續，公司一年內或將結業，61%表示沒有結業危機。

現時經濟環境的評價

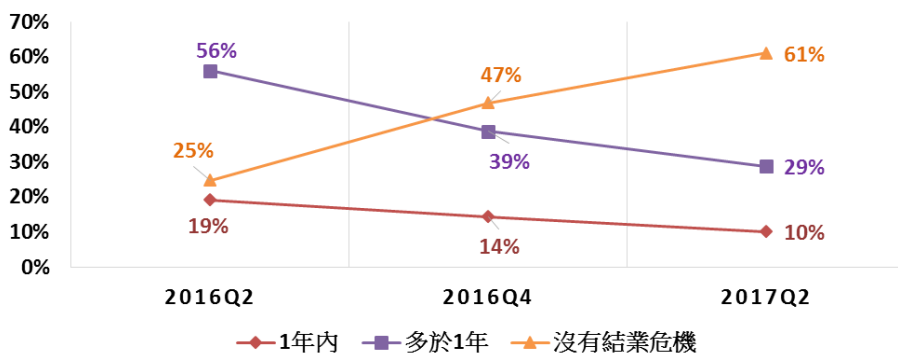


預期經濟不景或反覆不定的情況持續多久將有結業危機



7

預期經濟不景或反覆不定的情況持續多久將有結業危機



相較過往兩次的調查結果，中小企對公司的前景展望有明顯改善。去年第二及第四季表示沒有結業危機的受訪中小企分別僅佔 25%及 47%。

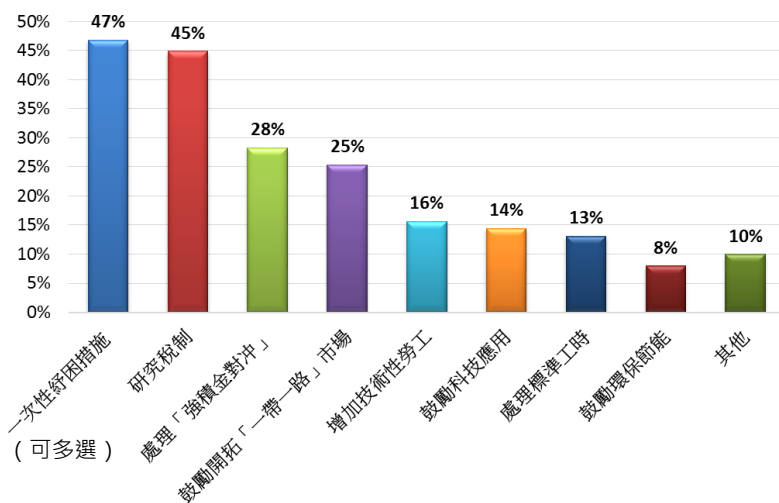




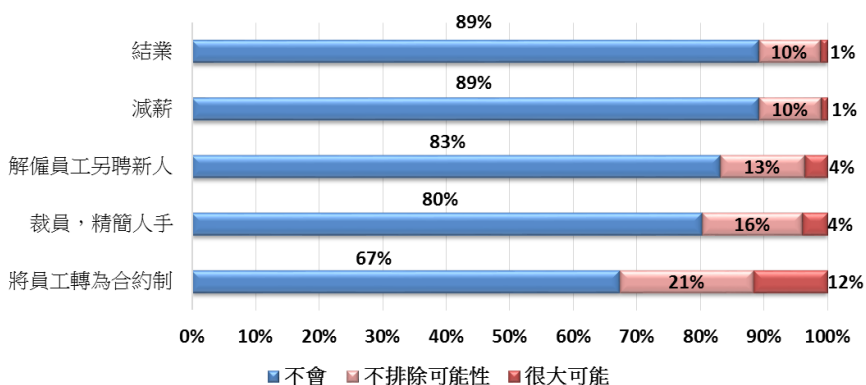
## (二) 期望政府推出的中小企支援措施

是次調查亦分別探討中小企期望政府透過甚麼措施支援中小企發展。受訪者最期望政府提供「一次性紓困措施」(47%)，其次為「研究稅制」(45%)、「處理強積金對沖」(28%)及「鼓勵開拓一帶一路」市場(25%)。

最期望政府推出的中小企措施(首三項)



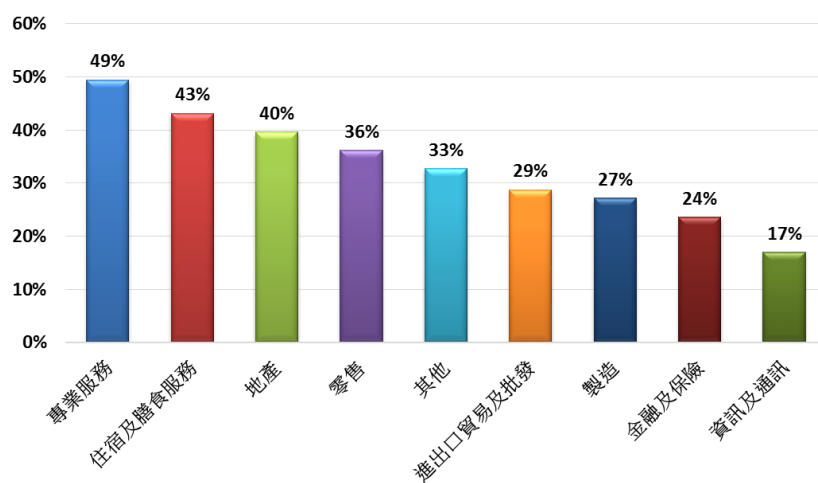
貴公司預期對政府建議逐步取消對沖的應對方法



對早前《施政報告》中政府建議逐步取消對沖，約 9 成受訪者沒有結業或減薪的打算。而預期可能將員工轉為合約制的中小企，則佔約 33%。

按行業分析，最大可能將員工轉為合約制的行業為「專業服務業」(49%)、「住宿及膳食服務業」(43%)、「地產業」(40%)及「零售業」(36%)，反映相關行業的關注。

可能將員工轉為合約制



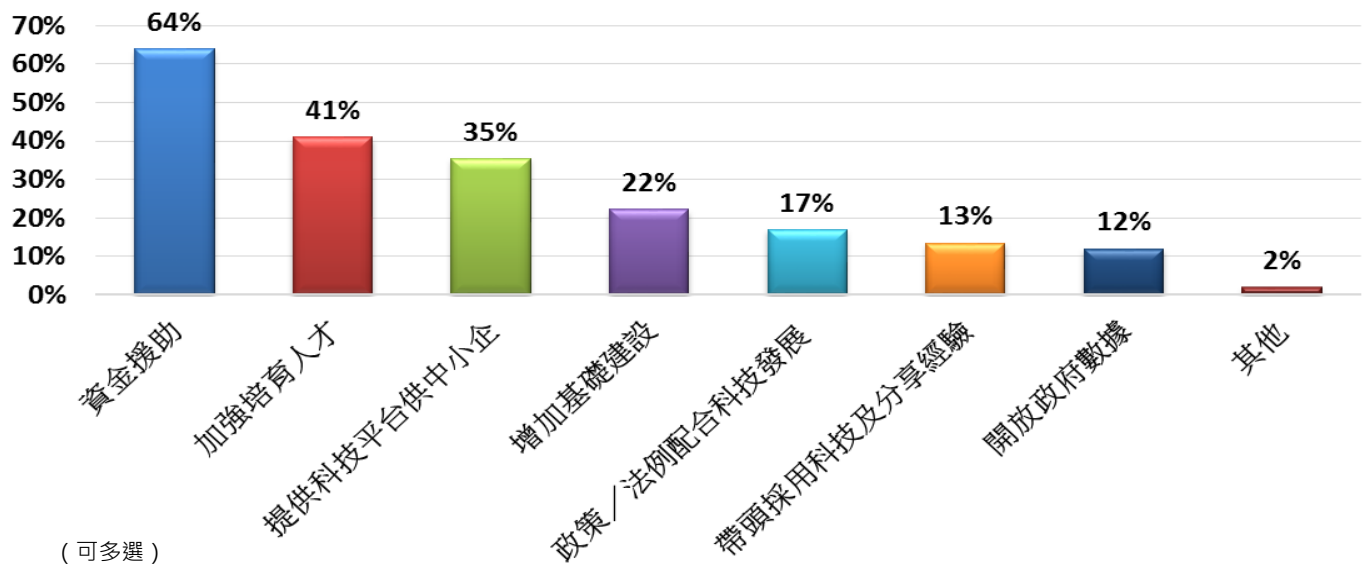


### (三) 中小企在科技應用上需要的援助

在科技應用上，中小企最期望政府提供的措施為「資金援助」(64%)。

除此以外，中小企亦期望政府「加強培育人才」(41%)、「提供科技平台供中小企」(如電商平台、雲端平台等)(35%)及「增加基礎建設」(如擴大 Wi-Fi 覆蓋)(22%)等。

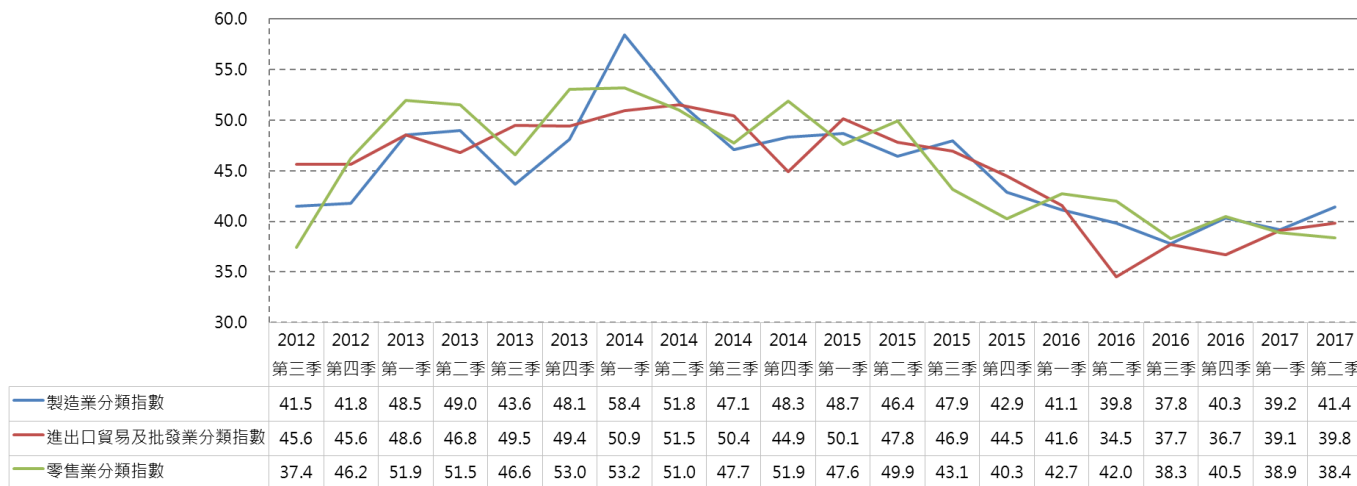
期望政府提供鼓勵科技應用相關措施



# 附錄

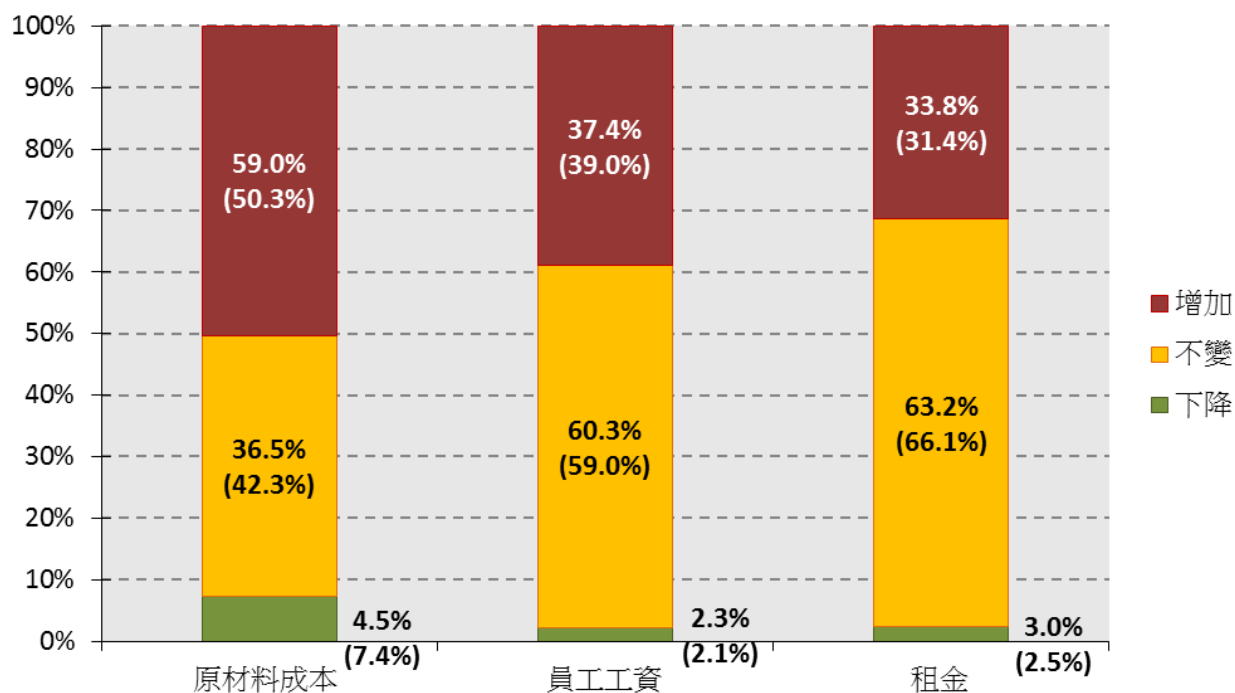
## 行業分類指數表現

行業分類指數表現



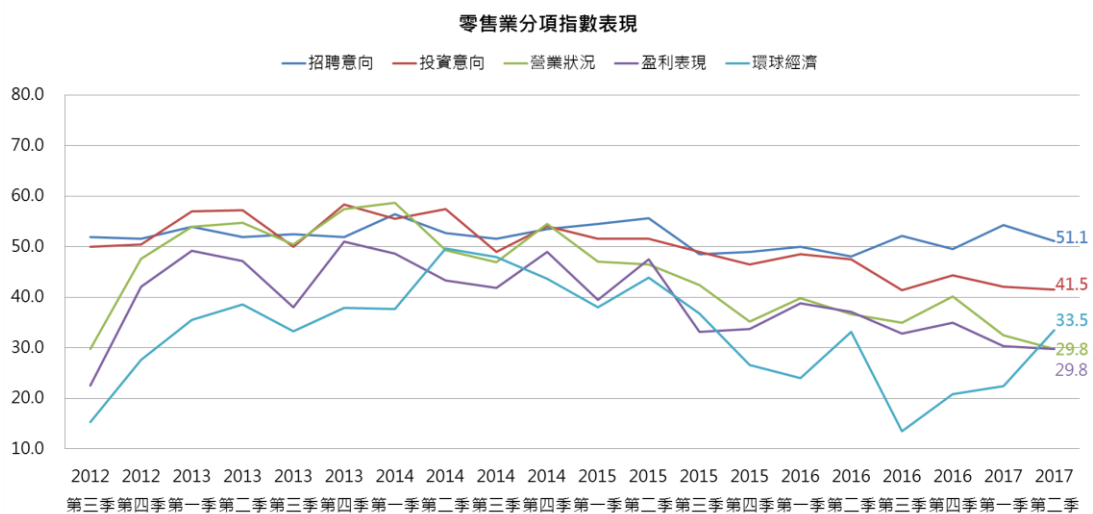
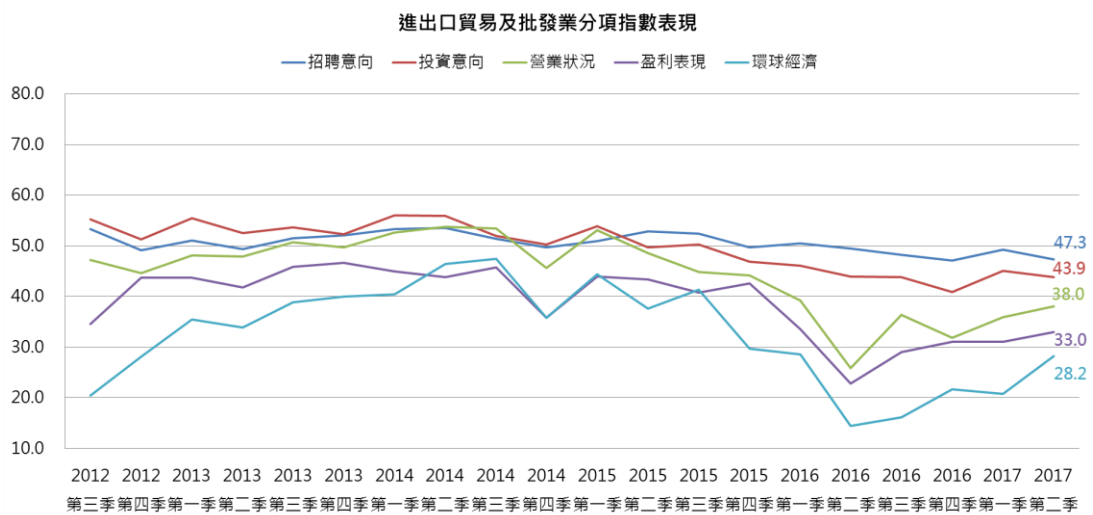
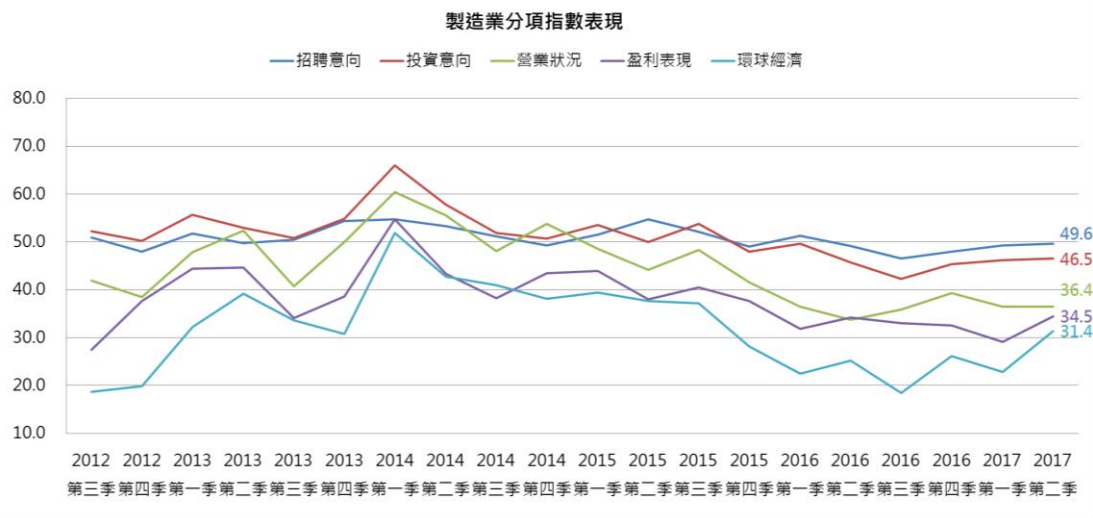
## 本季主要成本項目變化

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](http://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](mailto: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。

12

