



# 渣打香港中小企領先營商指數

2017 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。



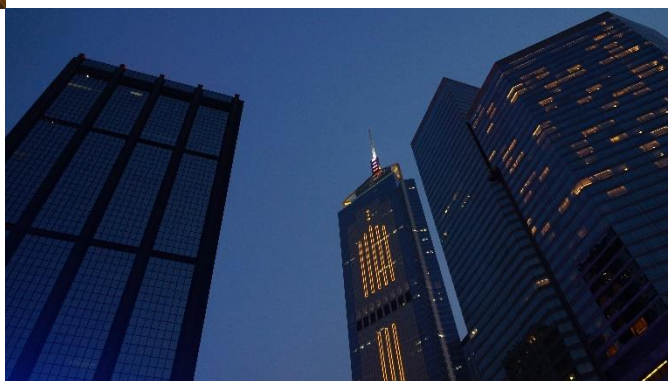
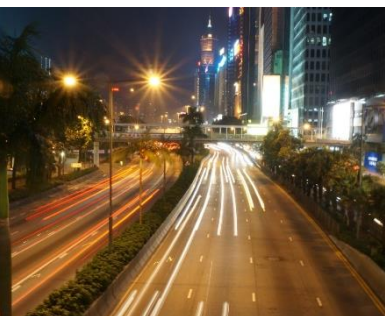
# 概要

「渣打中小企指數」第二十二次調查已於 2017 年 9 月中下旬順利完成。是次調查成功訪問了 820 家本港中小企的決策人，收集他們對 2017 年第四季度的整體營商環境和區域經濟變化的看法。

# 重點

2017 年第四季「渣打中小企指數」調查，綜合營商指數回升 2.2，報 46.5，錄得兩年來新高，反映中小企營商信心走向復甦又再邁前一步。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」維持正面，報 52.5；
- ⊕ 「投資意向」(48.2)、「營業狀況」(47.1)、「盈利表現」(41.5)及「環球經濟」(35.8)則分別上升 1.2、3.5、2.5 及 2.9；
- ⊕ 三大行業分類指數繼續於 40 水平徘徊，與 50 的盛衰分界線相距仍遠；
- ⊕ 其中製造業分類指數微跌 0.8 至 41.3，主要受「投資意向」下跌影響；
- ⊕ 進出口及批發業分類指數大幅回升 4.0 至 42.0，重上 40 水平；
- ⊕ 零售業分類指數(42.9)亦升至兩年來高位，反映行業前景持續好轉；
- ⊕ 近四成受訪公司在過去一年投資多於 50 萬，首三大資金來源分別為公司盈餘(75%)、個人投資(31%)及銀行融資(13%)；
- ⊕ 八成半中小企表示有應收帳款，當中 67%的應收帳款數額更高於或等於同期營業額。絕大部份(93%)公司於三個月內可收回應收帳款。

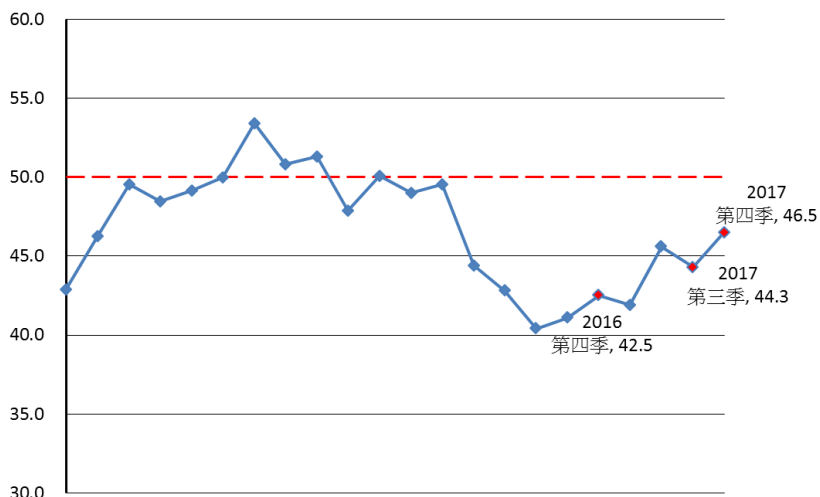


綜合營商指數

# 綜合營商指數

2017 第四季

# 46.5

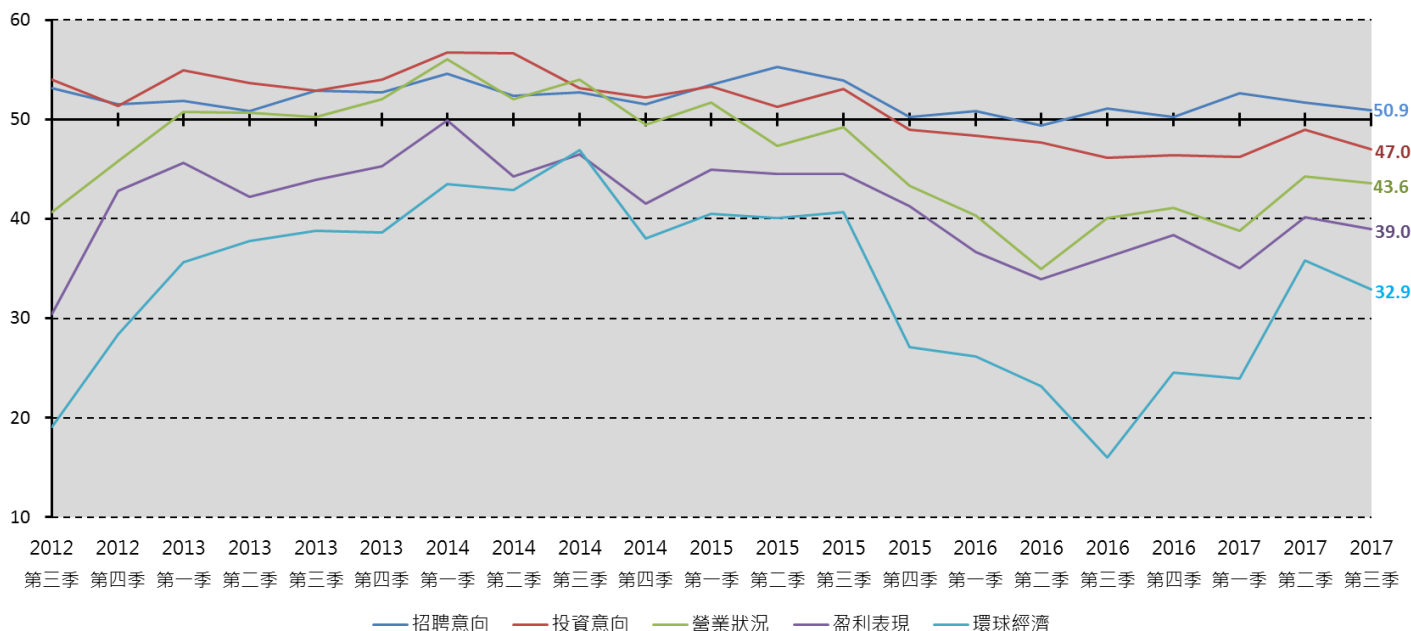


綜合營商指數回升 2.2，報 46.5，錄得兩年來新高，反映中小企營商信心走向復甦又再邁前一步。

綜合營商指數的五個分項全線上升。當中「招聘意向」維持正面，報 52.5；「投資意向」(48.2)、「營業狀況」(47.1)、「盈利表現」(41.5)及「環球經濟」(35.8)則分別上升 1.2、3.5、2.5 及 2.9。

是次綜合營商指數(46.5)與去年同季指數(42.5)相比上升 4.0，所有分項指數亦同時錄得上升。

## 分項指數表現



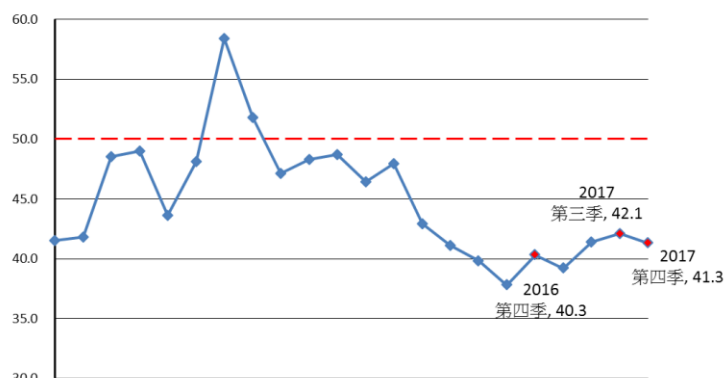
# 行業分類指數

## 製造業| 41.3

製造業行業指數較上季跌 0.8 至 41.3。指數相比去年同季(40.3)則升 1.0。本季跌幅主要受「投資意向」下跌影響，除「營業狀況」稍為好轉外，其他分項指數均下跌，製造業整體表現仍有待改善。



製造業分類指數



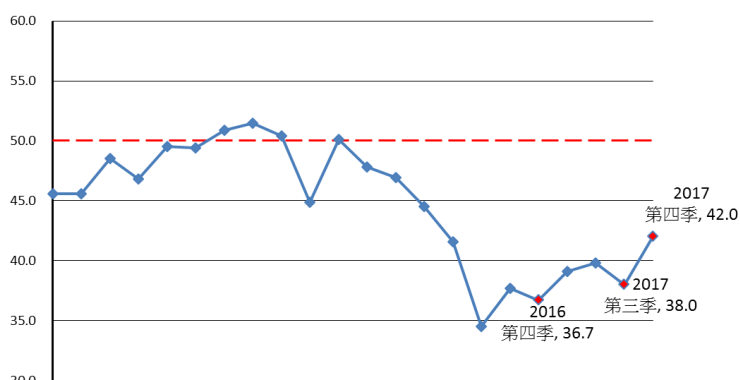
分項	行業看法	較上季	較去年
行業指數	負面	下跌	上升
招聘意向	負面	下跌	下跌
投資意向	負面	下跌	下跌
營業狀況	負面	上升	上升
盈利表現	負面	下跌	上升
環球經濟	負面	下跌	上升

5

## 進出口貿易及批發業| 42.0

進出口貿易及批發業分類指數升 4.0 至 42.0。與上年同期 (36.7) 相比亦大升 5.3。指數重上 40 水平，所有分項亦同時回升，行業前景有所好轉。

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	上升	上升
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	上升	上升
環球經濟	負面	上升	上升



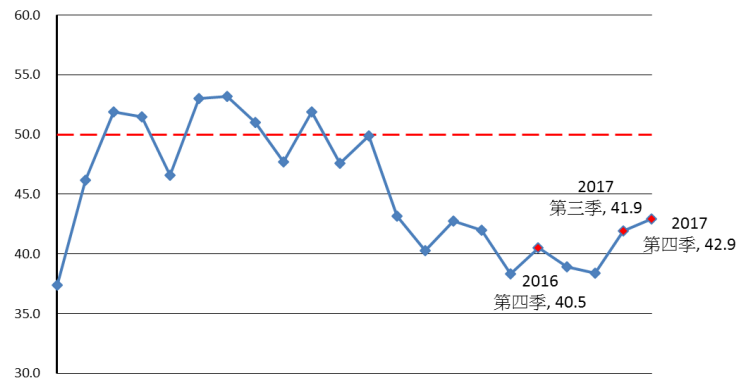
# 行業分類指數

## 零售業 | 42.9

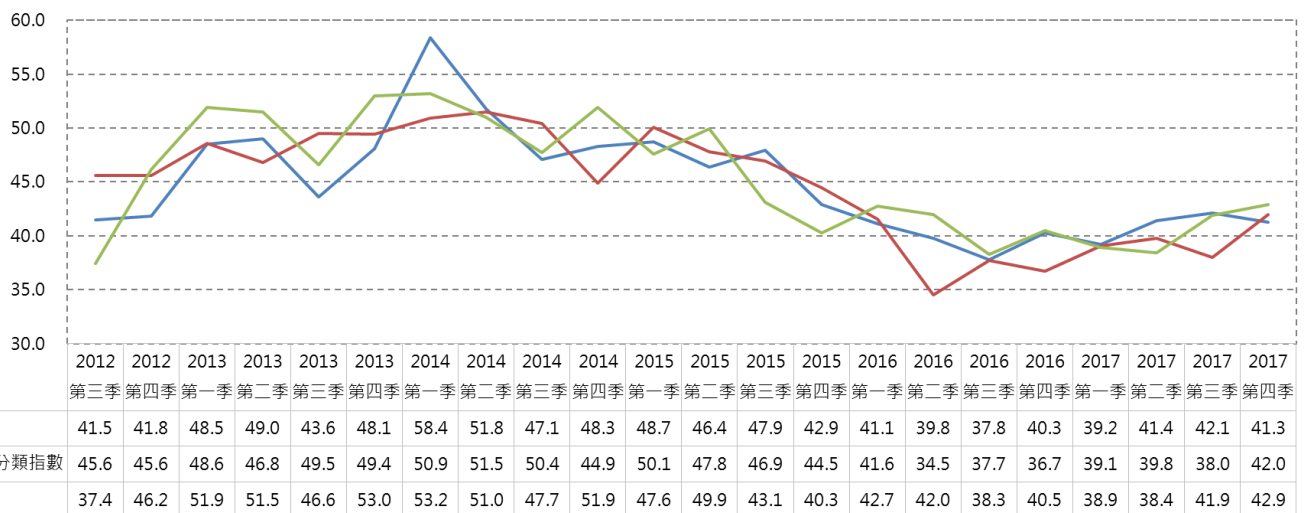
零售業指數上升 1.0 至 42.9。指數相比去年同季 (40.5) 升 2.4。指數升至兩年來高位，反映行業信心持續好轉，惟「投資意向」跌幅明顯。整體而言，業界信心復甦持續。

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	上升	上升
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

零售業分類指數



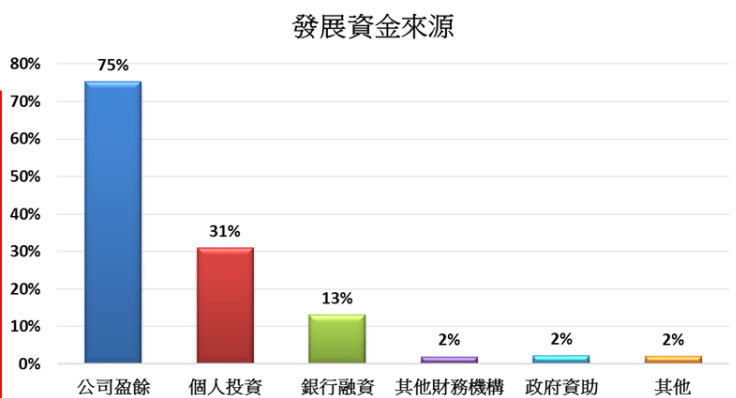
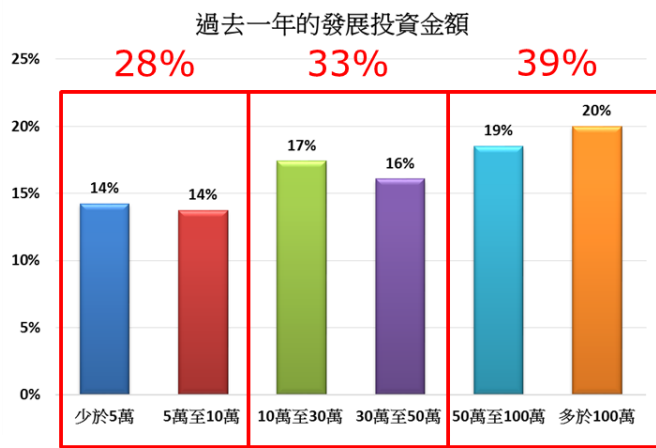
行業分類指數表現



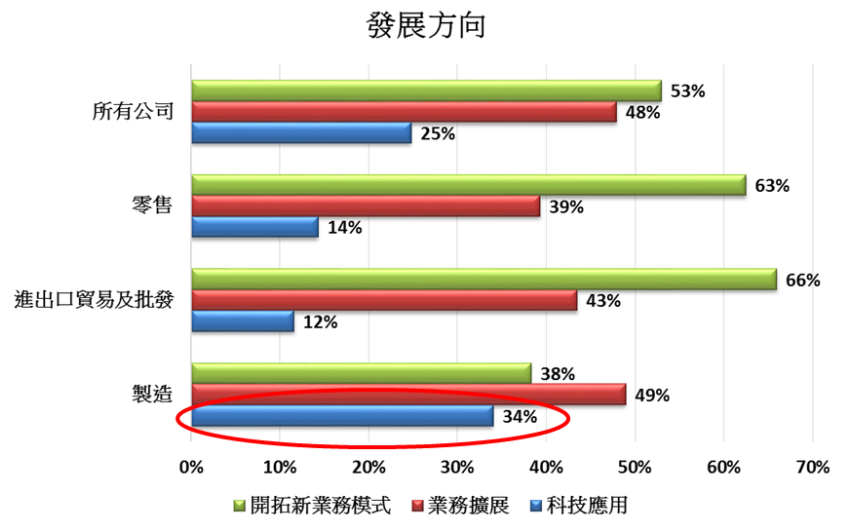
# 本季專題

## (一) 中小企過去一年的投資取向

是次調查亦探討了中小企過去一年的投資取向。近四成受訪公司在過去一年投資多於 50 萬，首三大資金來源分別為公司盈餘(75%)、個人投資(31%)及銀行融資(13%)。



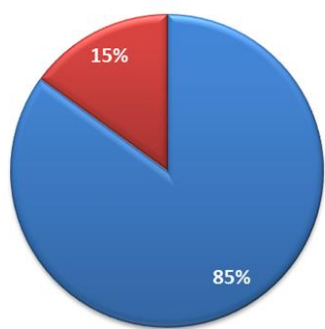
中小企主要投資於開拓新業務模式(53%)及業務拓展(48%)，科技應用(25%)比率則最低。三大行業當中，以製造業的科技應用發展意向最強(34%)，遠高於進出口及批發業(12%)和零售業(14%)。



## (二) 應收帳款對中小企的影響

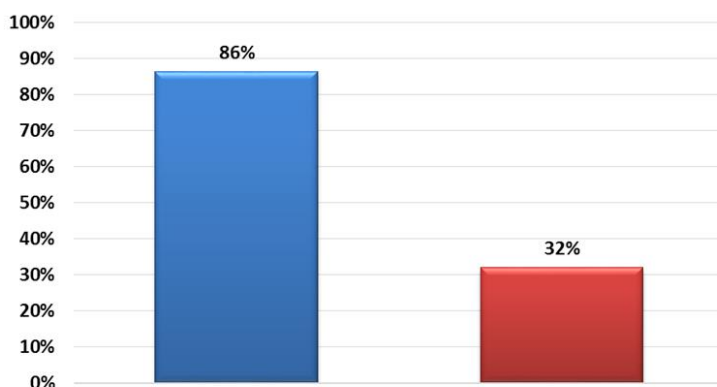
是次調查亦探討應收帳款對中小企的影響。於過去三個月，八成半中小企表示有應收帳款，而 15% 表示沒有。應收帳款的客戶主要來自中小企（86%），但大型企業亦有 32%。

過去三個月有否應收帳款



■ 有應收帳款 ■ 沒有應收帳款

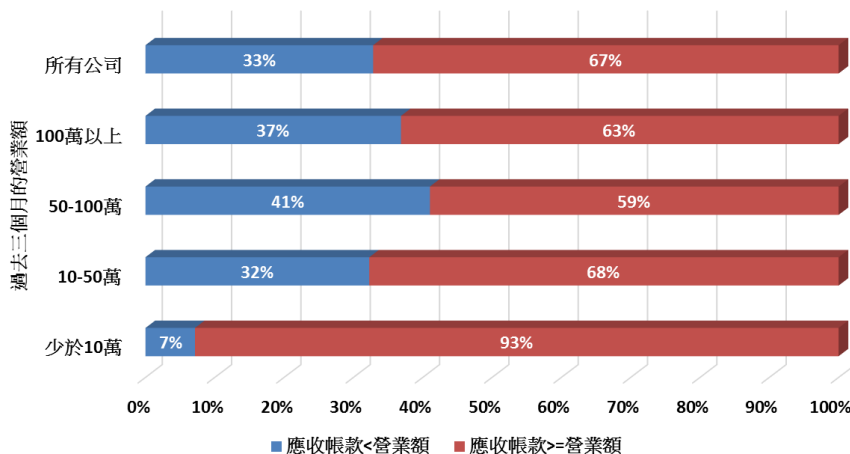
應收帳款的客戶主要來自



■ 中小企 ■ 大企

擁有應收帳款的中小企當中 67% 的應收帳款數額更高於或等於同期營業額。情況在較低營業額的中小企中更為普遍，少於 10 萬（93%），10 - 50 萬（68%），50 - 100 萬（59%），多於 100 萬（63%）等等。

過去三個月的營業額與應收帳款的比較



■ 應收帳款 < 營業額 ■ 應收帳款 ≥ 營業額

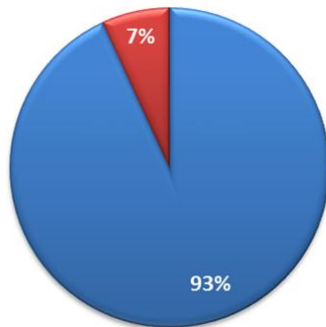




## (二) 應收帳款對中小企的影響 (續)

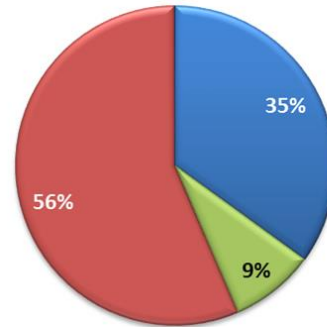
絕大部份(93%)公司於三個月內可收回應收帳款。有關縮減付款期，35%受訪企業表示數碼化或電子支付能夠作出幫助，9%則認為可作研究。

### 平均延遲付款期



■ 三個月內 ■ 多於三個月

### 數碼化或電子支付能否幫助縮減付款期

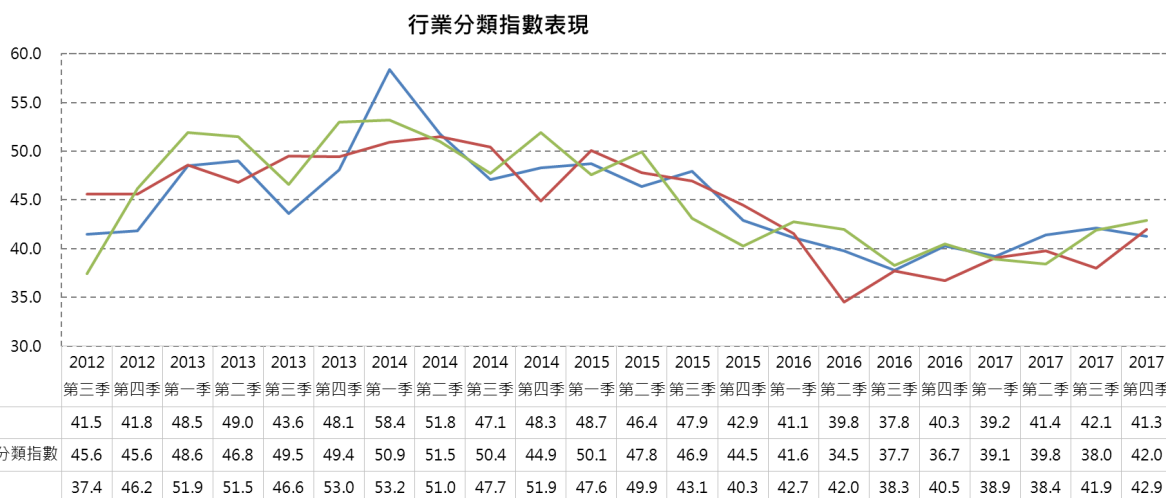


■ 有幫助 ■ 有可能，可研究 ■ 沒有幫助



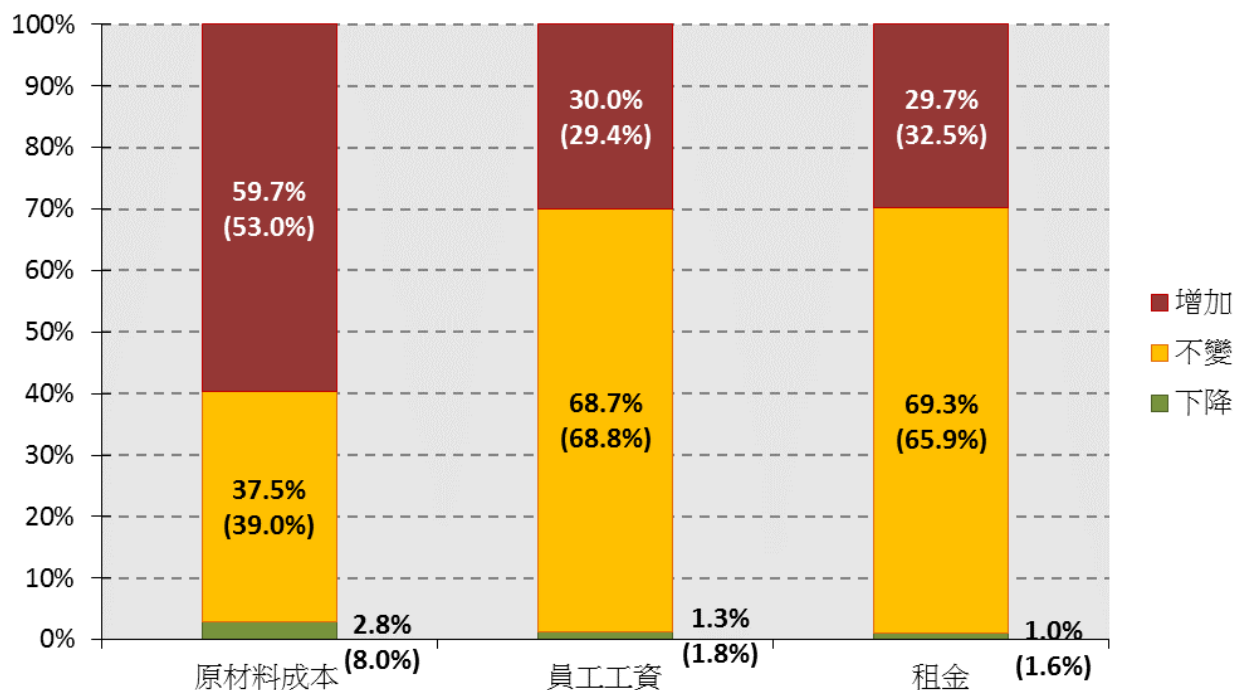
# 附錄

## 行業分類指數表現



## 本季主要成本項目變化

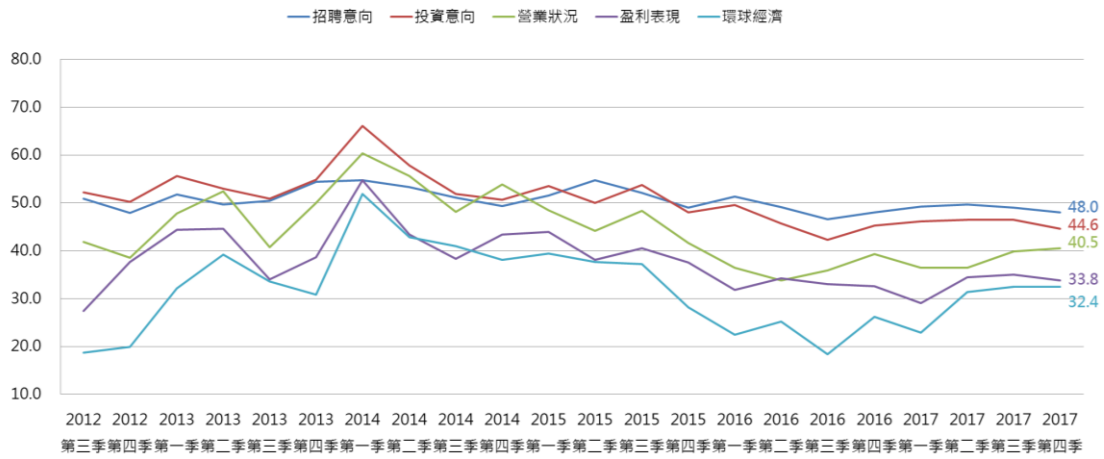
主要成本項目變化 (括弧中為上季度之數字)



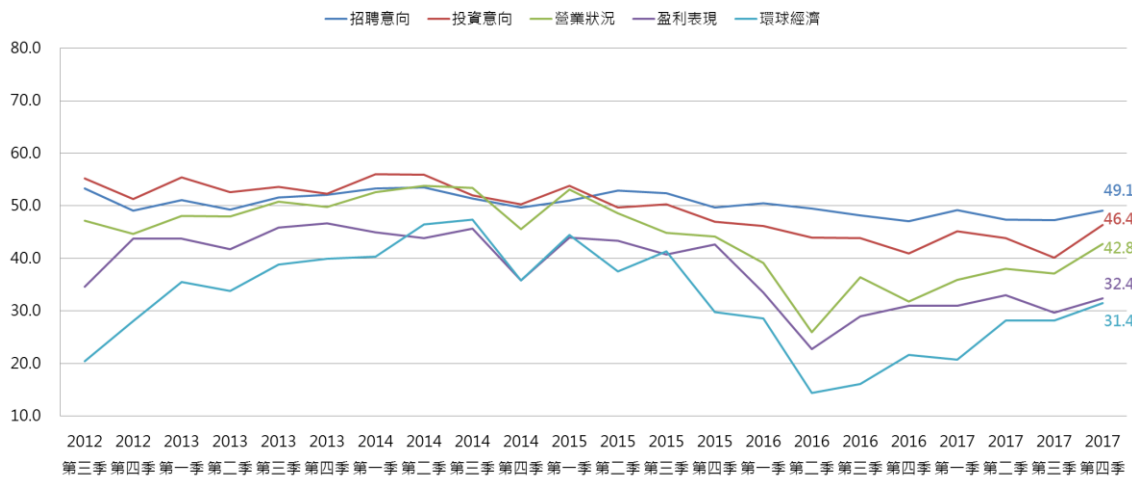
# 附錄

## 三大行業之分項指數

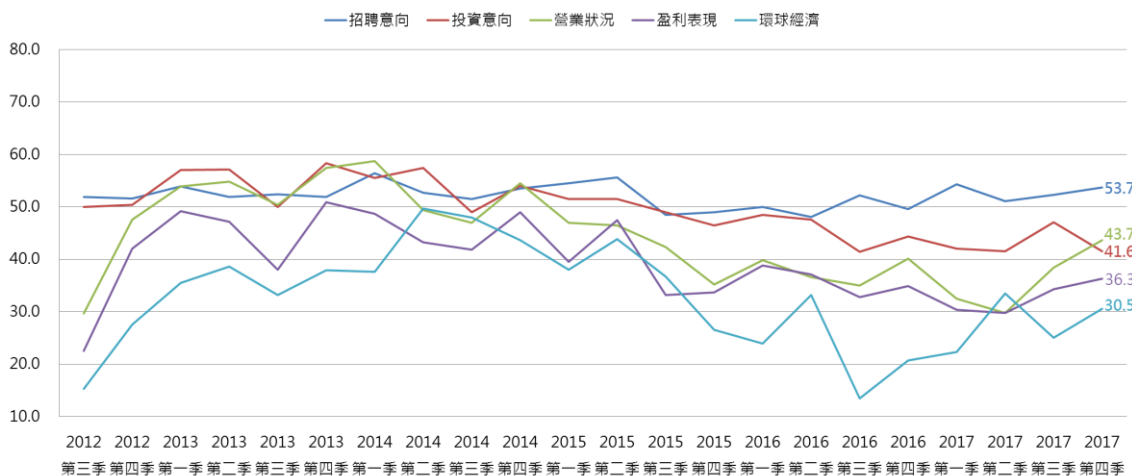
製造業分項指數表現



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](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

