

渣打香港中小企領先營商指數報告

2013 年第一季度

發佈日期: 2013 年 1 月 10 日

概要

渣打香港中小企領先營商指數（渣打中小企指數）第三次調查已於 2012 年十二月順利完成。是次調查成功訪問了 810 家本港中小企的決策人，收集他們對 2013 年第一季度的整體營商環境和區域經濟變化的看法。

2013 年第一季度的渣打中小企指數為 49.5，較上一季度所錄得的 46.3 輕微上升 3.2，是連續兩季錄得改善。隨著指數愈趨接近 50.0 無變化分界線，中小企對整體營商環境和區域經濟變化的悲觀情緒逐漸減退。

調查結果的重點如下：

- 1) 第一季度指數輕微上升至接近 50.0 無變化分界線，表示中小企對整體營商環境和區域經濟變化的態度有所改善；結果與其他同期公佈的市場指數及經濟數據一致。是次改善主要來自「營業狀況」及「投資意向」兩項分類指數的升幅。
- 2) 「零售業」分類指數錄得 51.9，首次高於 50.0 無變化分界線，顯示零售業看好 2013 年第一季的整體營商環境。
- 3) 「製造業」及「進出口及貿易批發」分類指數分別錄得改善，但仍低於 50.0 無變化分界線，顯示相關中小企仍然看淡 2013 年第一季的整體營商環境。
- 4) 大部分受訪企業預期 2013 年第一季的主要成本將會增加。當中租金及員工工資佔總成本的百分比錄得輕微升幅，而原材料成本則維持於 29%。零售業方面租金約佔總成本中的 30%，較上季上升 4 百份點。
- 5) 調查同時訪問了受訪企業對 2013-14 施政報告的期望。當中 25% 受訪企業希望政府提供稅項減免，20% 希望政府採取有效措施控制房地產市場/租金，17% 中小企期望政府可提供融資協助或信貸擔保。



第一季度 指數微升至 49.5，連續 第二季錄得升

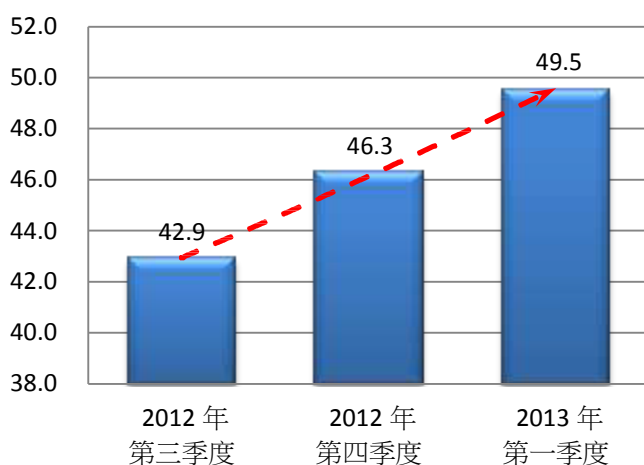
2013 年第一季度的渣打中小企指數為 49.5，較上一季度所錄得的 46.3 輕微上升 3.2，顯示中小企對市場的看法持續改善。隨著指數愈趨接近 50.0 無變化分界線，表示本港中小企對整體營商環境和區域經濟變化的悲觀情緒逐漸減退。

在調查的五個範疇中，各分類指數均錄得不同程度的升幅。「營業狀況」分類指數由上季的 45.8 上升至 50.7，稍為高於 50.0 無變化分界線，顯示中小企看好企業在這方面的表現。

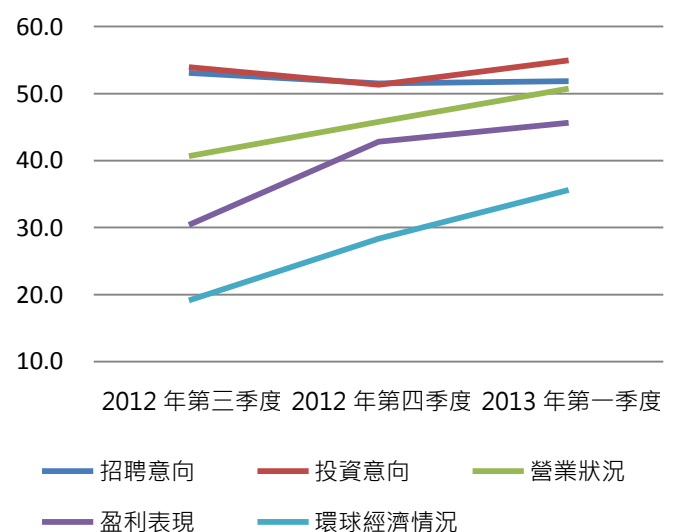
「投資意向」分類指數錄得 54.9，較上季上升了 3.6，連續第三季對增加投資持正面態度。中小企最著重的三大投資範疇為：增加生產能力、增加原材料庫存和設置新辦公室、廠房或店舖。「招聘意向」分類指數輕微上升至 51.9，反映中小企在增聘人手方面仍抱正面態度。

雖然受訪企業對營業狀況持正面態度，但「盈利表現」分類指數仍然低於 50.0 無變化分界線，原因相信是主要成本持續上升的趨勢。最後，「環球經濟情況」分類指數仍低於 50.0 無變化分界線，但亦較上季錄得 7.3 升幅。

渣打香港中小企領先營商指數



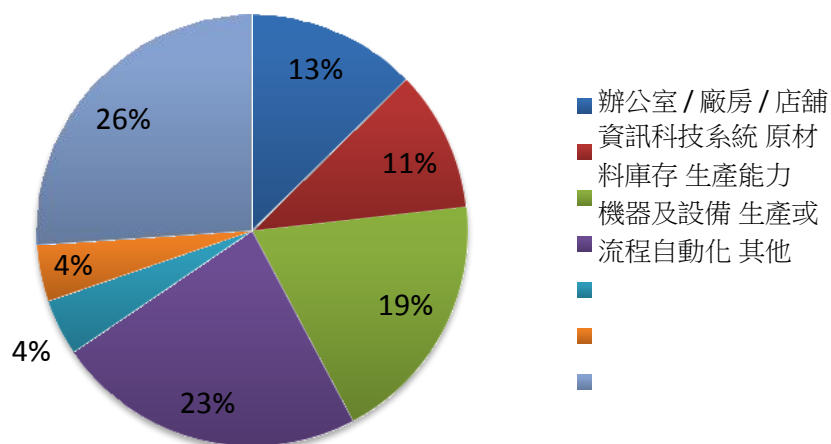
五個分項指數



渣打香港中小企領先營商指數 摘

| | 2013 年第一季度 | | 2012 年第四季度 | | 2012 年第三季度 |
|--------|------------|------|------------|-------|------------|
| 整體指數 | 49.5 | +3.2 | 46.3 | +3.4 | 42.9 |
| 招聘意向 | 51.9 | +0.4 | 51.5 | -1.6 | 53.1 |
| 投資意向 | 54.9 | +3.6 | 51.3 | -2.7 | 54.0 |
| 營業狀況 | 50.7 | +4.9 | 45.8 | +5.1 | 40.7 |
| 盈利表現 | 45.6 | +2.8 | 42.8 | +12.4 | 30.4 |
| 環球經濟情況 | 35.6 | +7.3 | 28.3 | +9.2 | 19.1 |

中小企的投資取向

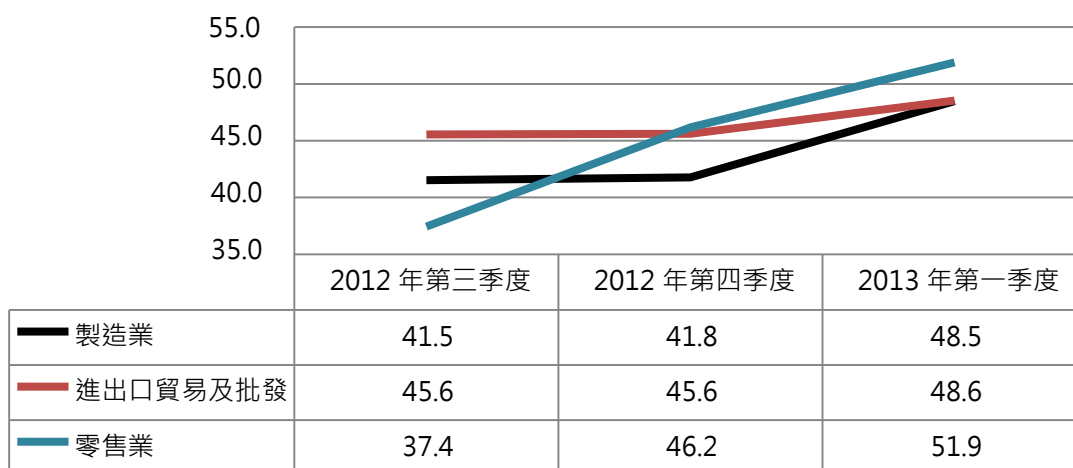


零售業對來季營商環境的信心升穿 50.0 無變化分界

三大行業的分類指數皆連續第二季度錄得上升。「零售業」分類指數在 2013 年第一季度錄得 51.9，首次高於 50.0 無變化分界線，顯示零售業看好本季的整體營商環境。與另外兩個行業相比，零售業經營情況的改善最為顯著。有關行業指數由 2012 年第三季的 37.4 (為三大行業中最低) 升至 2012 年第四季 46.2，以至本季的 51.9 (為三大行業中最高)。

「製造業」分類指數錄得 48.5，較上季增加了 6.7；「進出口及貿易批發」分類指數錄得 48.6，較上季輕微上升了 3.0。以上兩項分類指數仍低於 50.0 無變化分界線，顯示相關中小企依然看淡本季的整體營商環境。

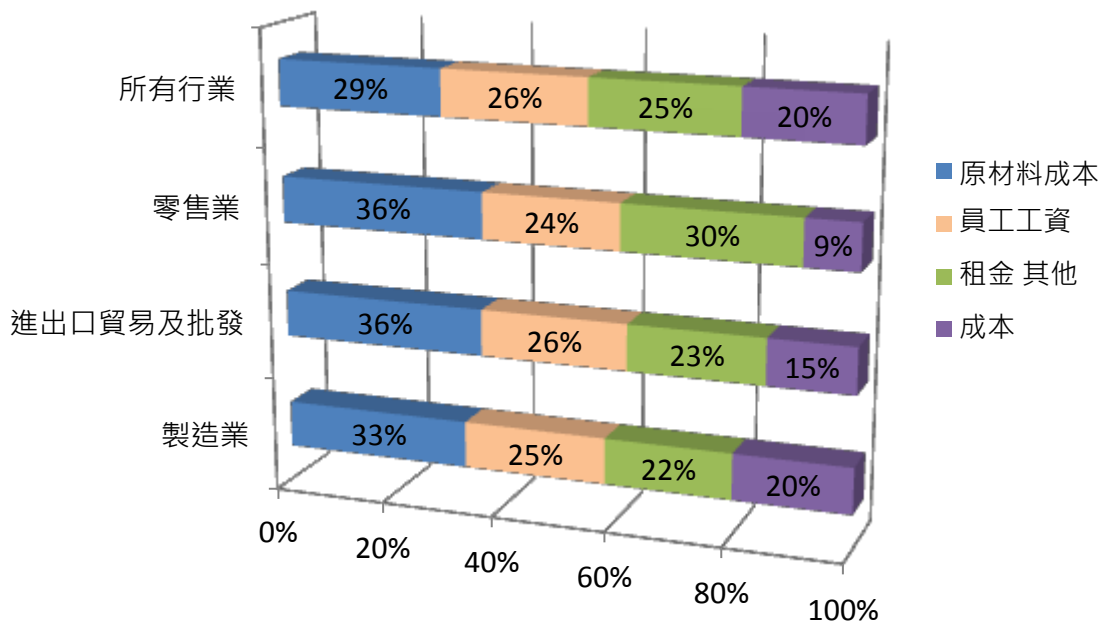
渣打中小企指數 - 行業分類指數



租金佔零售業中小企的總成本約

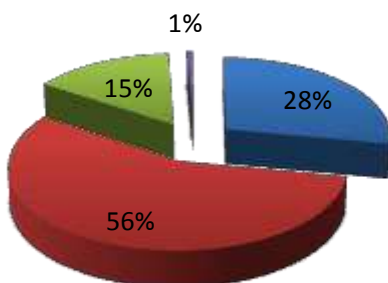
大部分受訪企業預期來季的主要成本將會增加。當中原材料成本維持於 29%，員工工資則輕微上升，而有關企業的加薪幅度的加權平均數介乎 3.5-4%。租金所佔比重亦輕微上升，當中 50%以上受訪企業預期來季租金將會上升。租金在零售業中佔總成本約 30%，較上季上升 4 百份點，亦是三大行業中最高。

三大行業的主要成本項目比例



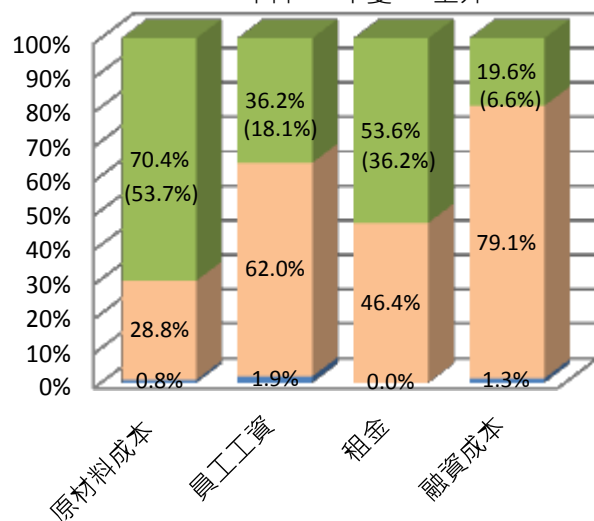
員工工資上升幅度

■ < 3% ■ 3 - 5% ■ 5.1 - 10% ■ > 10%



主要成本項目的變化

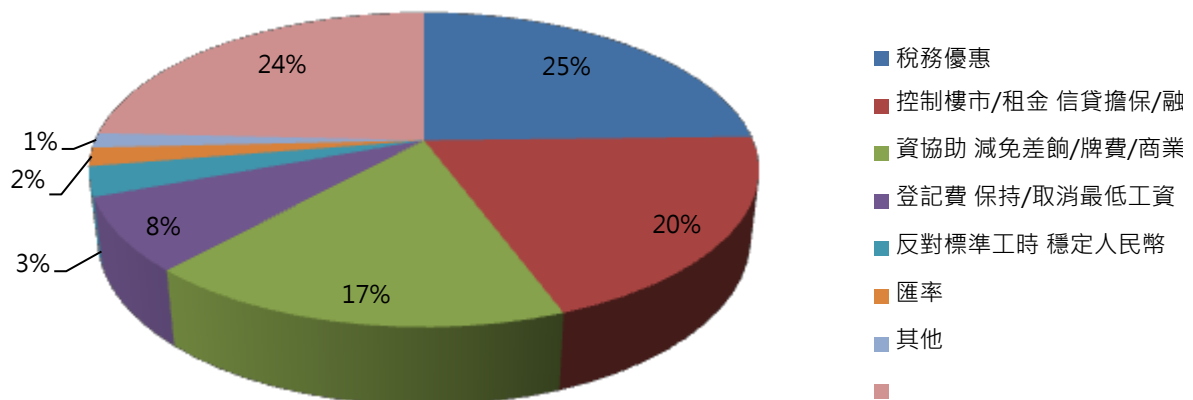
■ 下降 ■ 不變 ■ 上升 (2012 年第四季度)



2013-14 施政報告展望

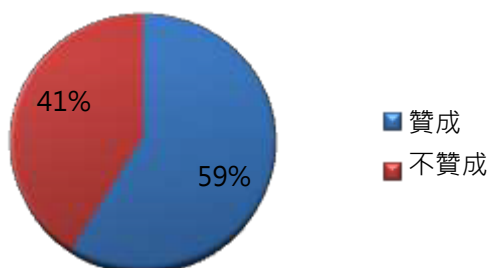
調查亦訪問了受訪企業對 2013-14 施政報告的期望。當中「稅項減免」(25%)，「有效控制房地產市場/租金之措施」(20%)及「融資協助或信貸擔保」(17%)為中小企最為期望政府能協助的事項。只有 3%受訪企業希望政府維持現時的最小工資或取消最低工資；另外有 2%反對訂立標準工時。結果顯示中小企相對關注租金上升和資金問題，相反最低工資及標準工時並非中小企所面對的主要挑戰。

2013-14 年度的施政報告期望

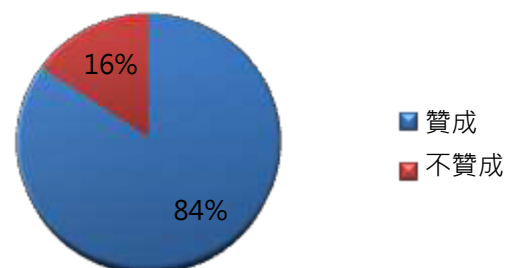


約有 60%受訪企業支持對標準工時立法，反映訂立標準工時對本港中小企並不會帶來太大影響。另外，有 80%受訪企業支持在本港推行男士侍產假。

立法訂立標準工時



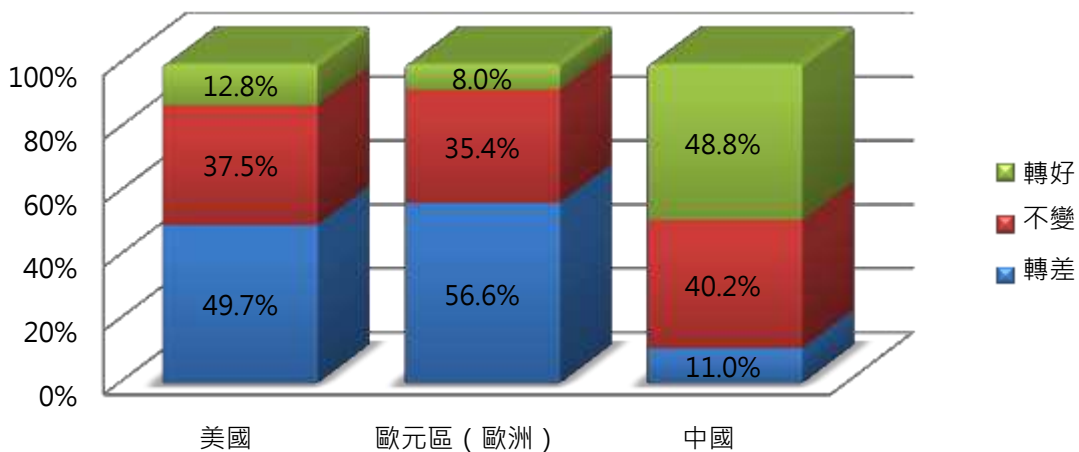
推行男士有薪侍產假



對個別市場表現的展望

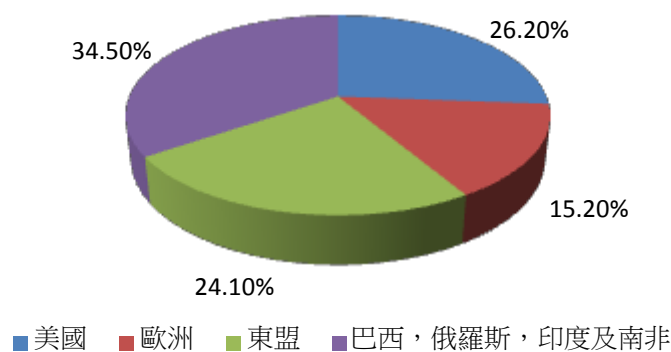
受訪企業一般看淡 2013 年第一季度歐美市場的表現。大部分中小企認為歐美市場的表現會轉差或維持不變，只有極少數受訪企業預期該兩市場的表現會有所改善。相反，接近 50% 的受訪企業表示看好中國市場。

個別市場展望



調查亦訪問了中小企的發展計劃。一如所料，中國成為了大部分中小企拓展業務的首選地區。除中國外，約有 35% 中小企選擇新興國家如巴西、俄羅斯、印度及南非作為它們首選擴充業務的地區，較傳統需求較大的地區如美國(26%)及歐洲(15%)為高。最後，有 24% 中小企瞄準東盟市場，包括汶萊、柬埔寨、印尼、老撾、馬來西亞、緬甸、菲律賓、新加坡、泰國及越南。

拓展業務首選市場 (除中國)



補充資料

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) 製造業、二) 進出口貿易及批發、三) 零售業、四) 住宿及膳食服務、五) 資訊和通訊、六) 金融及保險業、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) 地產業(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。)

指數計算方法

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：

$$\text{招聘意向 } \mathbf{X 0.25} + \text{投資意向 } \mathbf{X 0.25} + \text{營業狀況 } \mathbf{X 0.2} + \\ \text{盈利表現 } \mathbf{X 0.2} + \text{環球經濟情況 } \mathbf{X 0.1}$$

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：

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

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。

調查報告發佈

渣打中小企指數將於每年一月、四月、七月及十月公布季度調查結果。渣打中小企指數調查報告可於 SME One 網站下載 (www.smeone.org)。下一次季度指數調查結果將於 2013 年 4 月公布。

查詢有關「渣打香港中小企領先營商指數」的詳情，請與生產力局鄭宏聯絡，電話：(852) 2788 6178，電郵：garyc@hkpc.org。新聞界如有其他垂詢，請致電(852) 2788 5895 或電郵：justina@hkpc.org 與生產力局企業傳訊部沈勵妍聯絡。

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。

