



渣打香港中小企領先營商指數

2013 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超過 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、資訊及通訊、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

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」第四次調查已於 2013 年 3 月順利完成。是次調查成功訪問了 939 家本港中小企的決策人，收集他們對 2013 年第二季度的整體營商環境和區域經濟變化的看法。

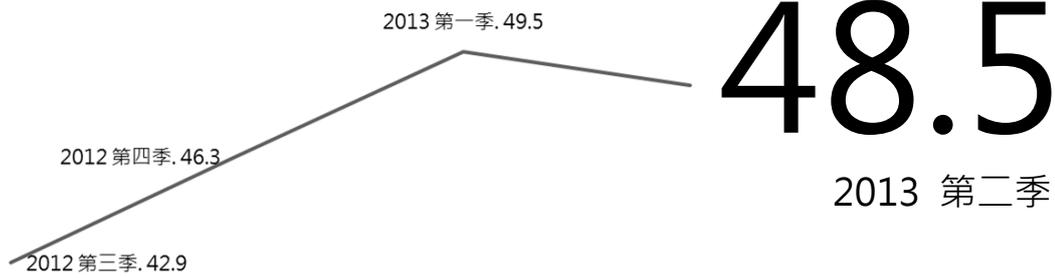
重點

2013 年第二季「渣打中小企指數」調查，綜合營商指數報 48.5，雖較首季數值輕微下調 1 點，但依然接近 50.0 的分界線數值，反映中小企展望本季的營商環境保持平穩。是次調查結果的重點如下：

- ⊕ 綜合營商指數持平，當中「盈利表現」方面數據較上季明顯遜色；
- ⊕ 製造業行業指數連續三季上升，報 49.0，當中「營業狀況」表現最為突出，首次突破 50.0 無變化分界線，惟業內出現人手短缺情況；
- ⊕ 進出口貿易及批發業與零售業行業指數的「盈利表現」均轉差，相信與貨幣匯率波動有關；
- ⊕ 調查發現只有 15% 知悉外匯市場波動的中小企會採取相關措施以抵禦外匯波動的風險；
- ⊕ 只有 7.5% 的受訪中小企需要於本季上調員工薪酬以符合新的法定最低工資水平，反映新法例對中小企影響輕微。



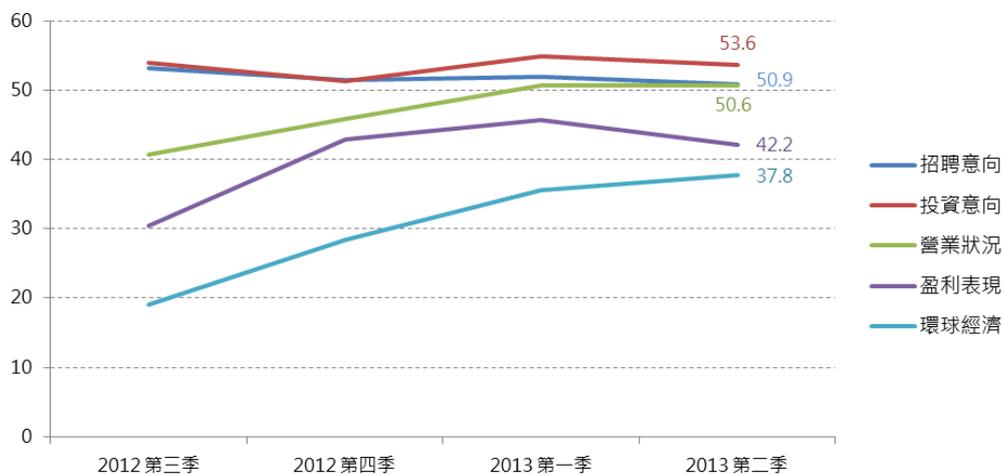
綜合營商指數



綜合營商指數報 48.5，雖較首季數值輕微下調 1 點，但依然接近 50.0 的分界線數值，反映中小企展望本季的營商環境保持平穩。

組成綜合營商指數的五個分項中，「招聘意向」、「投資意向」及「營業狀況」分項指數大致與上季相若，仍高於 50.0 的分界線數值，反映中小企在這三個範疇維持正面看法。至於「盈利表現」及「環球經濟情況」兩個分項指數則仍低於 50.0，前者報 42.2(下調 3.4)，顯示中小企看淡本季度的盈利表現，而調查結果亦顯示中小企受原材料價格上漲影響，令他們普遍看淡盈利表現。另一方面，雖然中小企對環球經濟前景仍然看淡，但信心逐漸靠穩，有關的分項指數連續三季上升，本季報 37.8 的新高。

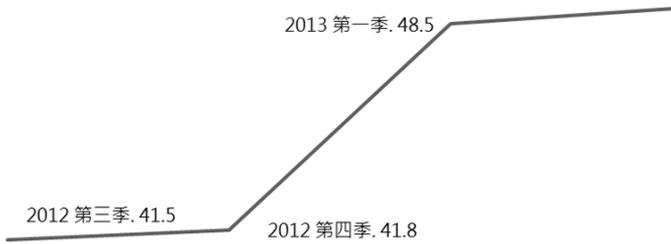
分項指數表現



製造業分類指數

49.0

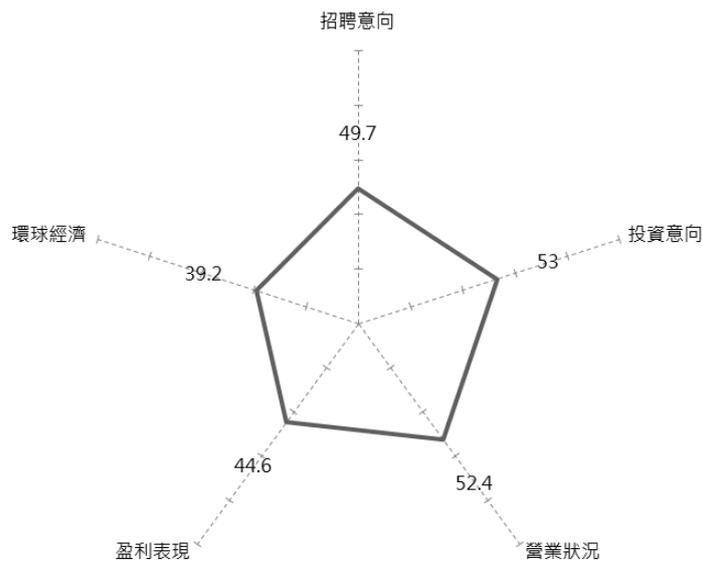
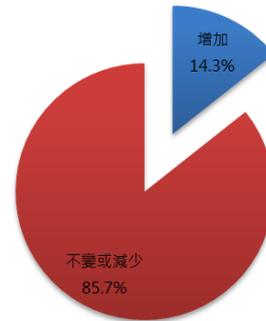
2013 第二季



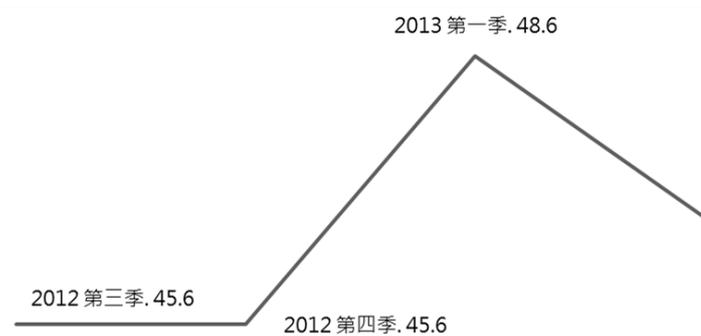
製造業分類指數報 49.0，業界仍看淡來季的營商前景，但有關指數已連續三季上升，創「渣打中小企指數」推出以來的新高。

其中，製造業的「營業狀況」分項指數已連續兩季上升，本季更較上季大幅上升 4.6，首次突破 50.0 無變化分界線，是廠商接獲的訂單量持續上升所致。另一方面，調查中亦發現隨著營業狀況持續改善，製造業或出現人手短缺情況，企業可能需要承受較大的薪酬加幅壓力，與近期廣東官方數據所顯示的情況相似。

將會上調工資之企業(製造業)：員工本季數目變化



進出口貿易及批發業分類指數



46.8

2013 第二季

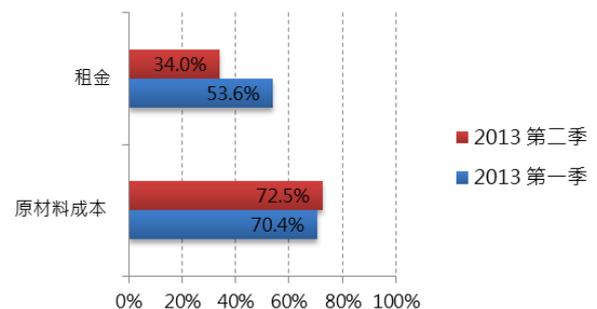
進出口貿易及批發業分類指數較上一季輕微下跌 1.8，錄得 46.8。零售業中小企則對前景保持樂觀，該分類指數報 51.5，雖較上一季輕微下調，但仍高於 50.0。

以上兩大行業分類指數本季均輕微下跌，主要是業者預期盈利表現轉差。進出口貿易及批發業方面，近年本港與中國之間的貿易持續增加，人民幣升值令業者的中國貿易實際收入減少；實際上在今年首季，日圓及歐羅都較為波動，當企業的主要出口市場如日本（日圓）和歐洲（歐羅）的幣值下降，而同時他們的生產市場需使用升值中的人民幣結帳，他們的盈利表現自然被削弱。零售業分類指數雖然仍高於 50.0，但同樣受人民幣持續升值導致銷貨成本上升影響盈利表現，反而在本季零售業對租金成本持續上升的憂慮明顯減退。

近四季進出口及批發業與零售業的盈利表現

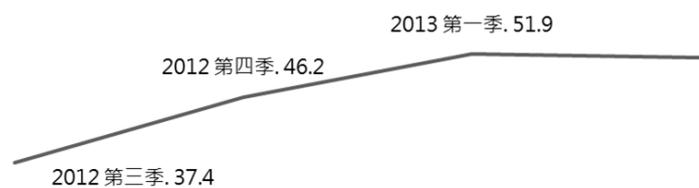
行業	2012 第三季	2012 第四季	2013 第一季	2013 第二季
進出口及批發業	34.6	43.8	43.7	41.8
零售業	22.5	42	49.1	47.1

認為租金或原材料成本於本季將有所增加的零售業企業百分比



6

零售業分類指數



51.5

2013 第二季



本季專題

一、外匯波動風險

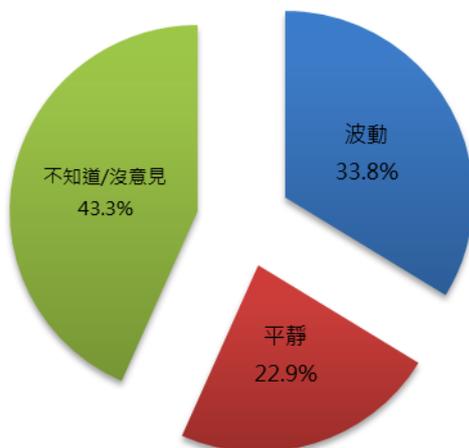
不同國家的政府先後推行貨幣寬鬆政策以刺激出口，令外匯市場持續波動，亦令須使用外匯進行交易的中小企所面對的外匯風險增加。受訪企業中有約三分之一認為過去三個月外匯市場屬波動，但亦有接近一半受訪企業並沒有留意外匯市場，而認為外匯市場波動的受訪企業中只有約一成半有使用相關風險抵禦措施，這顯示企業對匯率波動能夠帶來的危機意識薄弱，或對對沖產品欠缺認識，中小企應考慮使用適當的外匯對沖工具，以減低匯率波動對盈利的影響。

過去六個月港元兌主要貿易地區貨幣波幅

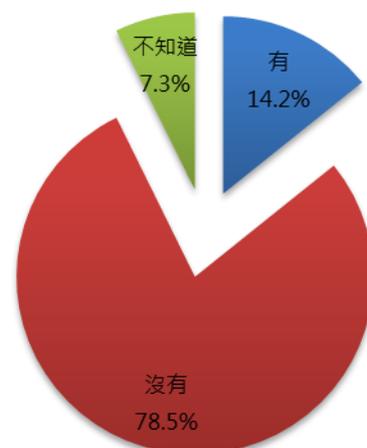
每 1 港元	1/10/2012	29/3/2013	波幅
人民幣	0.81066	0.79997	3.1%
日元	10.0513	12.1369	24.3%
歐羅	0.1003	0.1005	8.4%
新加坡元	0.1583	0.1598	3.0%
新台幣	3.7805	3.8416	3.4%
韓國	143.3362	143.1564	6.1%

資料來源：Bloomberg.com

受訪企業對過去三個月外匯市場的看法



知悉外匯市場波動的企業中有運用相關風險抵禦措施的百分比

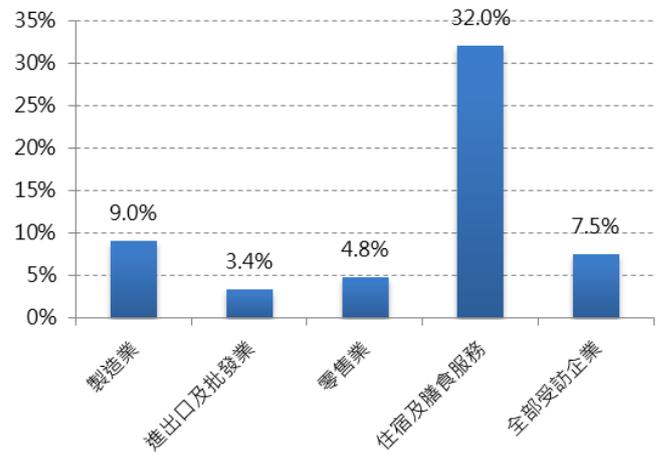




二、新法定最低工資水平

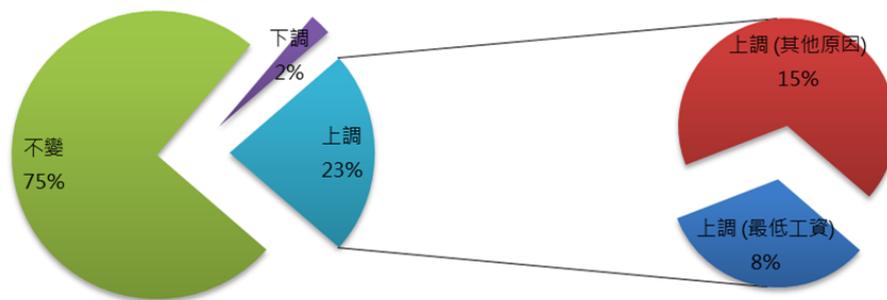
將於5月1日生效的法定最低工資水平對中小企的影響輕微。不足一成的受訪中小企需要於本季上調員工薪酬以符合法例要求，當中以住宿及膳食服務業所受的影響最大，32%受訪企業因而要上調員工薪酬，而三大行業則平均只有3至9%的企業將會受影響。

受新最低工資影響之行業



8

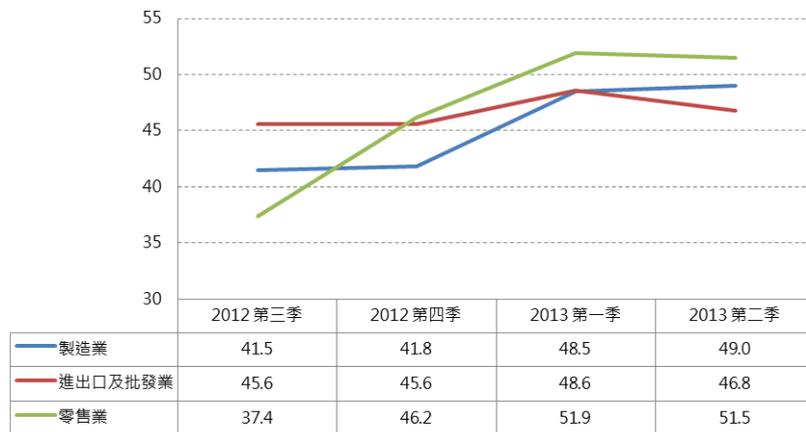
本季員工工資的改變



附錄

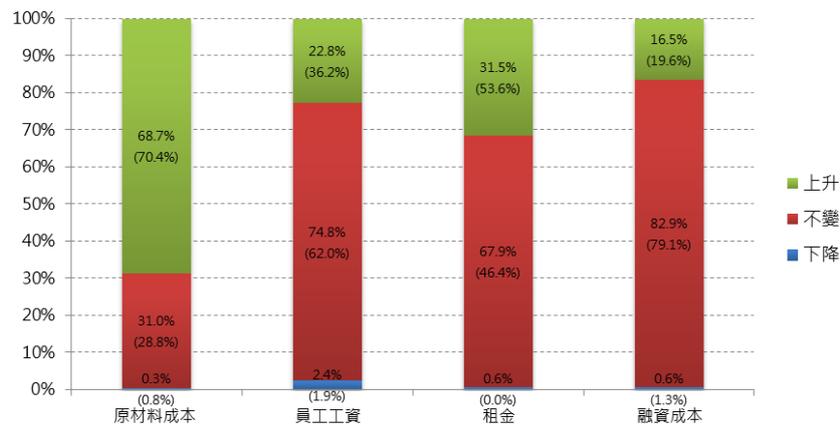
過去四季之行業分類指數

過去四季之行業分類指數



本季主要成本項目變化

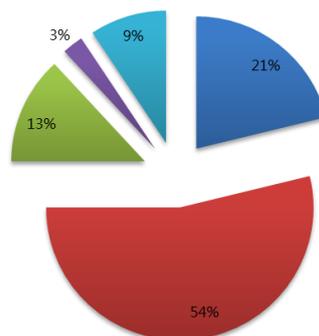
主要成本項目的變化 (括號中為上季度數字)



本季員工工資改變幅度

員工工資改變幅度

■ + <3% ■ + 3% - 5% ■ + 5.1% - 10% ■ + >10% ■ 下降



調查報告發佈

渣打中小企指數將於每年 1 月、4 月、7 月及 10 月公布季度調查結果。下一次季度指數調查結果將於 2013 年 7 月公布。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。

