



渣打香港中小企領先營商指數

2013 年第三季

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」第五次調查已於 2013 年 6 月順利完成。是次調查成功訪問了 815 家本港中小企的決策人，收集他們對 2013 年第三季度的整體營商環境和區域經濟變化的看法。

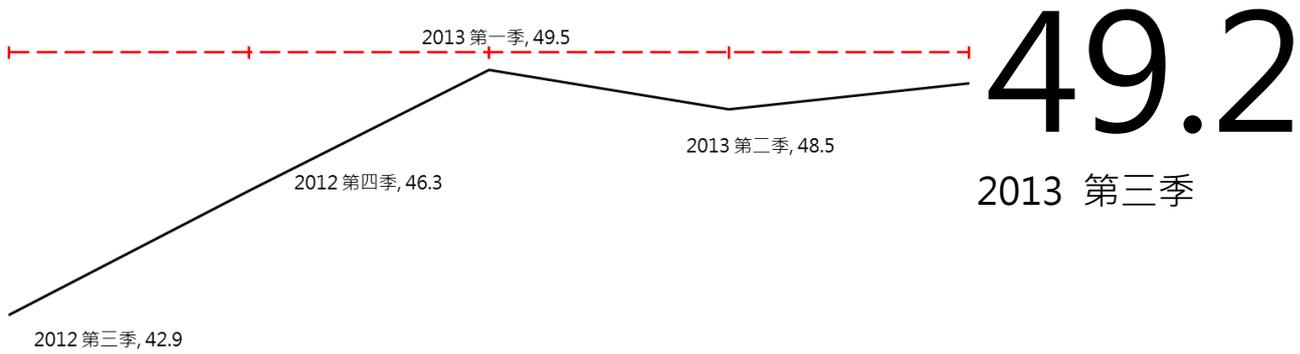
重點

2013 年第三季「渣打中小企指數」調查，綜合營商指數報 49.2，微升不足 1 點，仍未突破 50.0 的分界線數值，反映中小企展望本季的營商環境與上季相若，繼續保持平穩但未敢樂觀。是次調查結果的重點如下：

- ⊕ 綜合營商指數微升，營商環境繼續保持平穩。當中「招聘意向」方面數據較上季有明顯增長；
- ⊕ 製造業行業指數出乎意料下跌，報 43.6，當中「營業狀況」及「盈利表現」顯著下跌，情況令人擔憂；
- ⊕ 進出口貿易及批發業指數上升，有關行業相對製造業的滯後性或令製造業的悲觀情緒未被反映；
- ⊕ 零售業行業指數則下跌，相信零售業中小企開始感受到市況有所轉變；
- ⊕ 有接近 35% 不使用網上銀行的受訪中小企對網上交易保安沒信心。



綜合營商指數



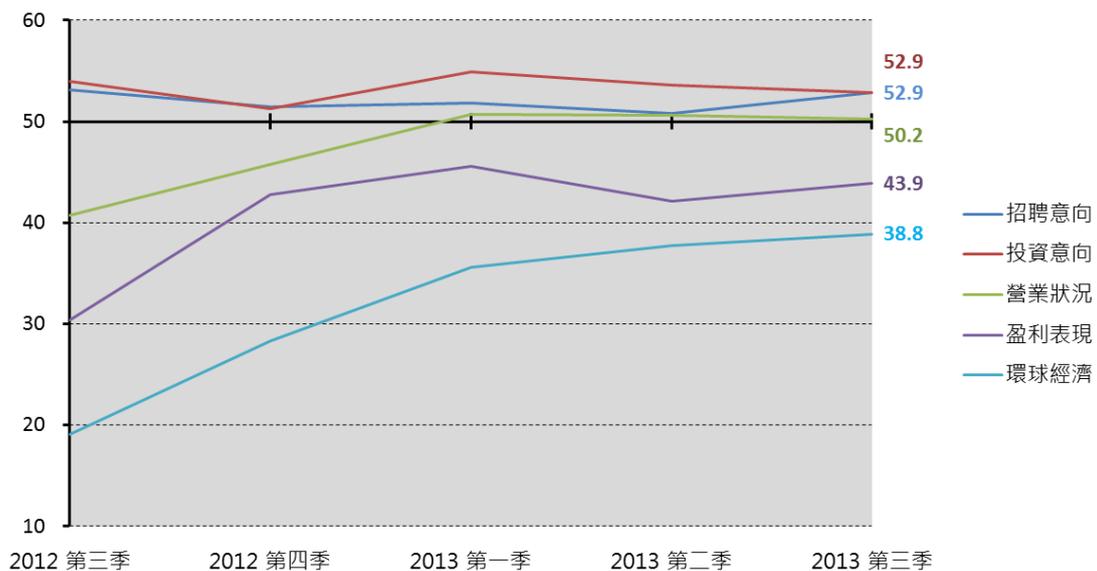
綜合營商指數報 49.2，較第二季數值上升不足 1 點，依然十分接近 50.0 的分界線數值。中小企展望本季的營商環境繼續保持平穩。

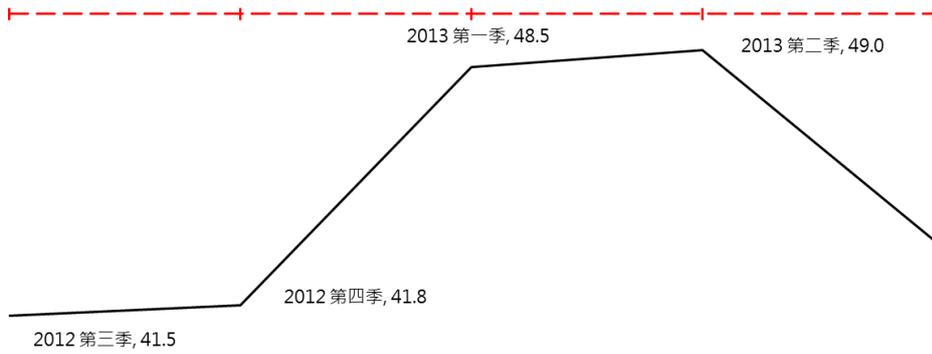
組成綜合營商指數的五個分項中，「招聘意向」、「投資意向」及「營業狀況」分項指數已連續三季皆高於 50.0 的分界線數值，反映中小企在這三個範疇的看法持續地保持正面。至於「盈利表現」指數則仍然受制於中小企預期原材料價格上漲而維持低於 50.0，本季報 43.9。

「環球經濟」分項指數報 38.8，連續第四季錄得上升，雖然仍然是五個分項指數中最低，但指數顯示中小企對環球經濟的信心在過去一年持續上升。

4

分項指數表現





製造業分類指數

43.6

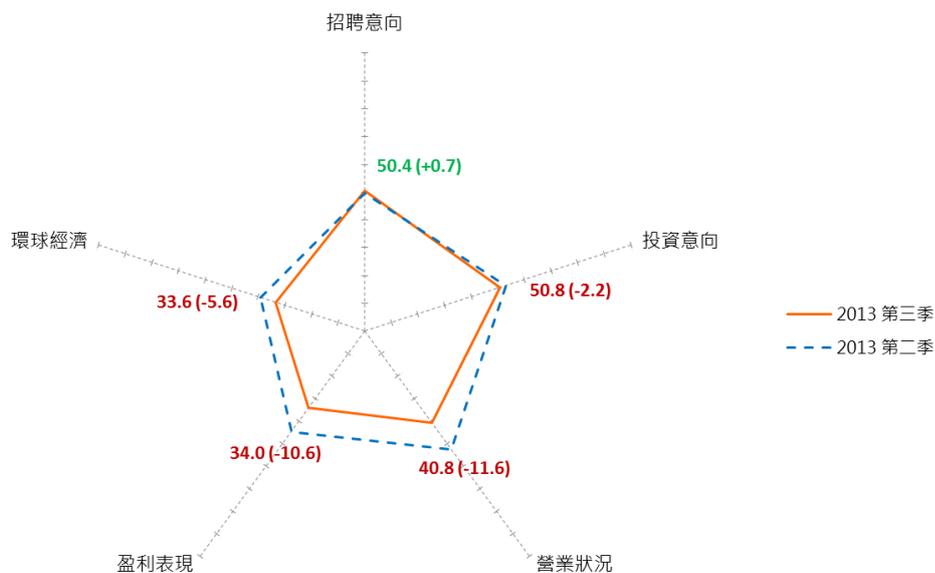
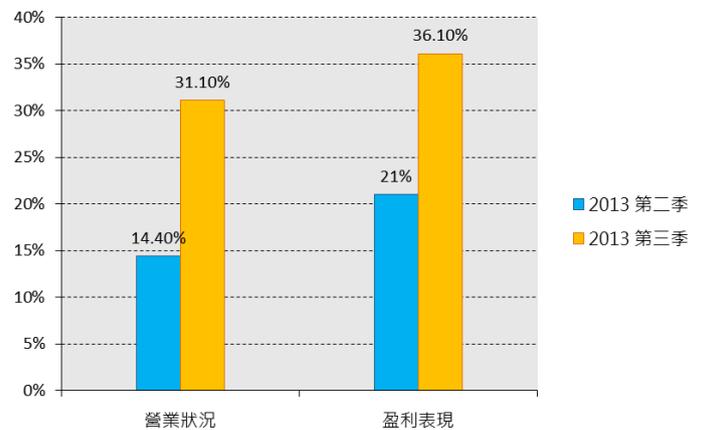
2013 第三季

製造業分類指數報 43.6，在經歷連續三季上升後出現下跌。業界出乎意料地在傳統旺季看淡營商環境。

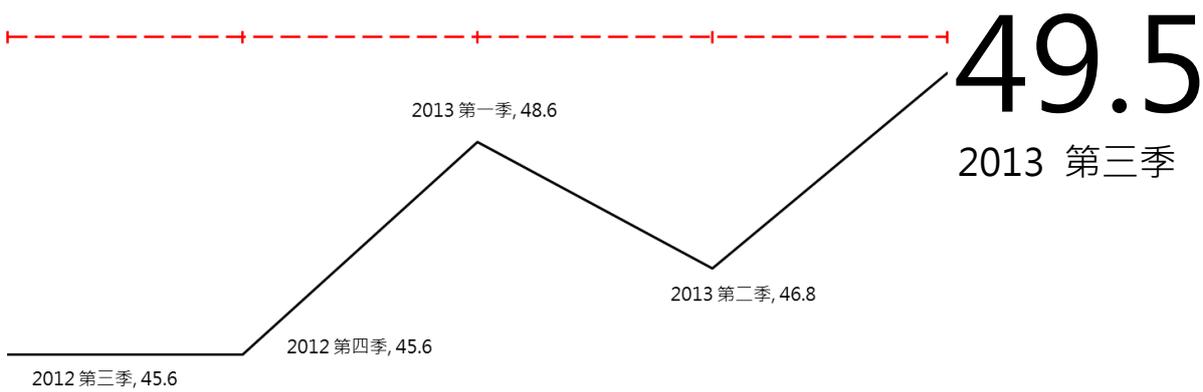
其中，製造業的「營業狀況」及「盈利表現」分項指數皆出現大幅下跌，分別較上一季下跌了 11.6 及 10.6 點，看淡以上兩項指標的受訪者百分比更比上季度大升接近一倍，相信與他們所接訂單未符預期有關。同時市場上存在不少不明朗因素令製造業在未來數月的表現有機會較其他行業遜色：包括種種中國經濟放緩的跡象、外部需求持續疲弱及歐美等地的貿易保護政策等。預期在未來一兩季，製造業中小企的營商環境或面臨嚴峻考驗。

與此同時，我們亦發現即使製造業中小企對前景並不看好，業界對勞動力的需求依然強大，可見製造業仍然面對勞工短缺問題。

製造業中小企看淡以下分項受訪者百分比



進出口貿易及批發業分類指數



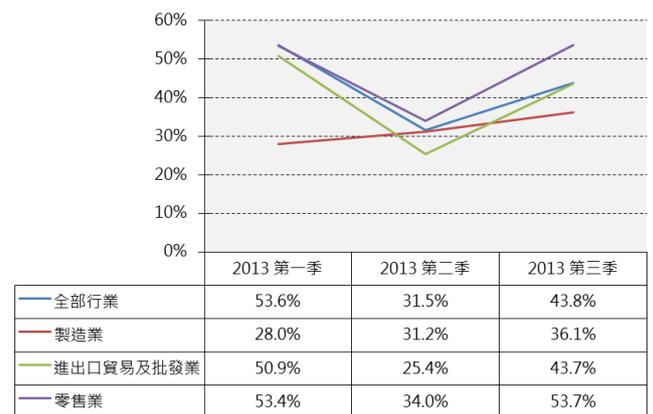
進出口貿易及批發業分類指數較上一季上升 2.7，錄得 49.5。零售業中小企則調低對本季營商環境的預期，該分類指數下跌 4.9，報 46.6。加上製造業，三大行業指數均低於 50.0。

進出口貿易及批發業的受訪中小企認為有關行業的表現於本季將繼續保持穩步上揚的步伐。事實上在過去的調查中亦不難發現進出口貿易及批發業對自己表現的預期的變化不大，一直保持著中性偏向保守的估計；但本季調查中製造業的指數表現較差，表現一向較製造業滯後的進出口貿易及批發業能否繼續保持穩步上揚仍為未知之數。

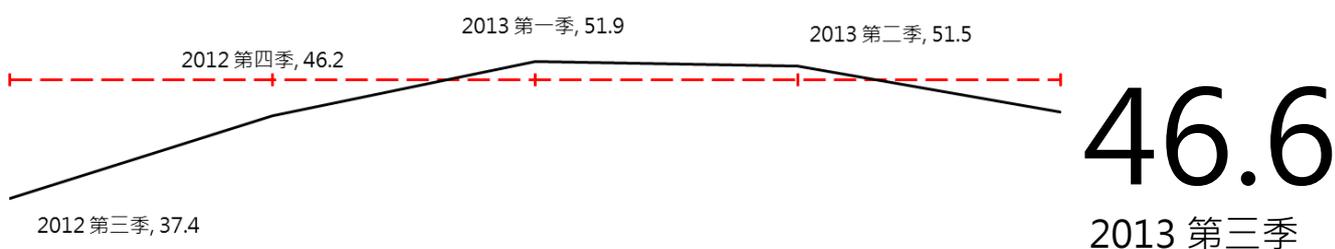
零售業分類指數下跌至低於 50.0，零售業看淡本季營商環境，指數亦連續兩季錄得下跌。作為直接接觸購買群的行業，零售業中小企在經過黃金週、母親節後對市場的看法值得大家留意。另外，在內地將長假打散，嚴控「三公經費」，及美元轉強令港人購買力外流等外在因素影響下，零售業前景值得關注。

另外，調查亦發現租金對中小企成本構成的壓力重臨，雖然在上一季度的調查中小企對租金上升的憂慮大幅下跌，但在本季，預期租金支出會上升的中小企百分比幾乎回復至前季水平，當中以零售業最為明顯。

預期租金上升的受訪者百分比



零售業分類指數

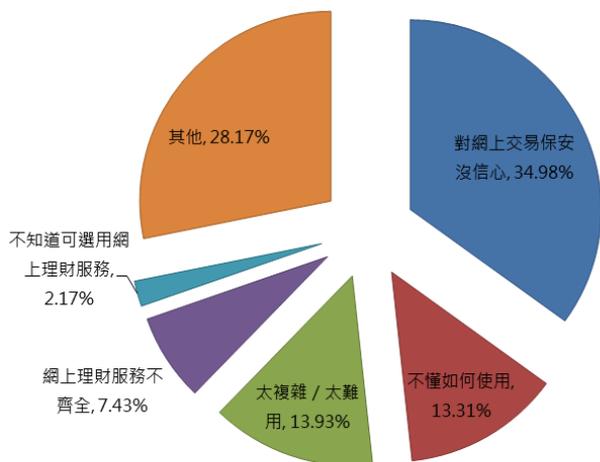


本季專題

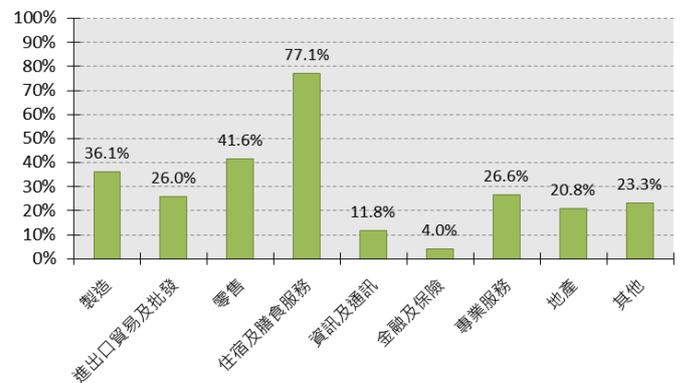
一、網上保安

網上銀行是與中小企日常營運最息息相關的網上媒介之一。一般而言，使用網上銀行較安排員工到銀行分行處理日常交易更能協助中小企節省成本和時間。可是調查發現只有一半的中小企有使用網上銀行處理日常公司理財需要。而在沒有使用網上銀行的受訪中小企中，有接近三成半表示最主要的原因是對網上交易保安沒信心，網上理財的概念在本港中小企尚未普及，而且對於利用網絡傳送敏感資訊的信心亦不高；再加上近期有關互聯網監控的事件，中小企對網上交易、電子錢包等的新科技的信心勢必再受打擊。

中小企不使用網上銀行的原因



表示招聘員工難度因新最低工資水平而有所增加的中小企在各行業所佔百分比



二、新法定最低工資水平

於 5 月 1 日生效的新法定最低工資水平對中小企的影響輕微。

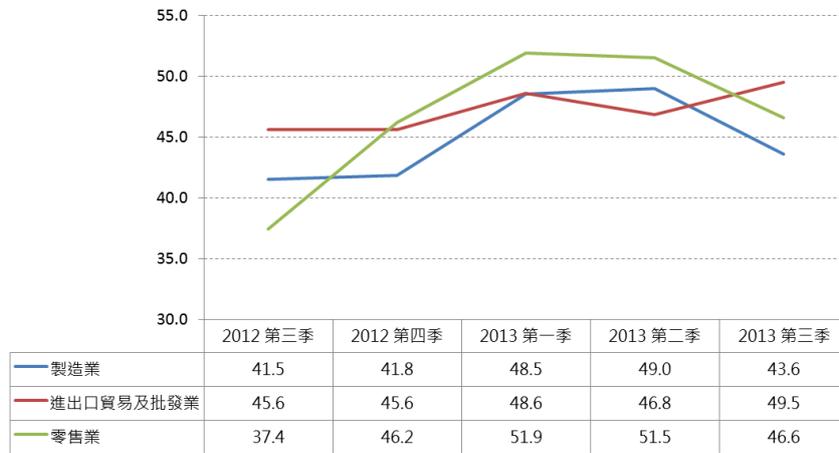
在實施新法定最低工資水平一個月後，本季調查再次訪問中小企對新法定最低工資的看法以了解有關法例對員工的影響。八成受訪中小企不認為員工流動率會因而上升；另外，只有三成中小企認為招聘員工難度有所增加。總結兩季有關新法定最低工資水平的調查，可見有關調整對整體中小企影響輕微，惟零售業和住宿及膳食服務業所受影響相對其他行業為大。



附錄

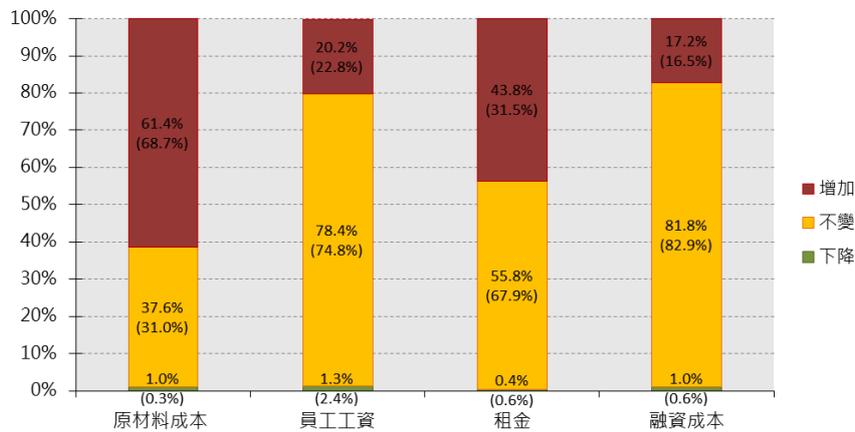
行業分類指數表現

行業分類指數表現



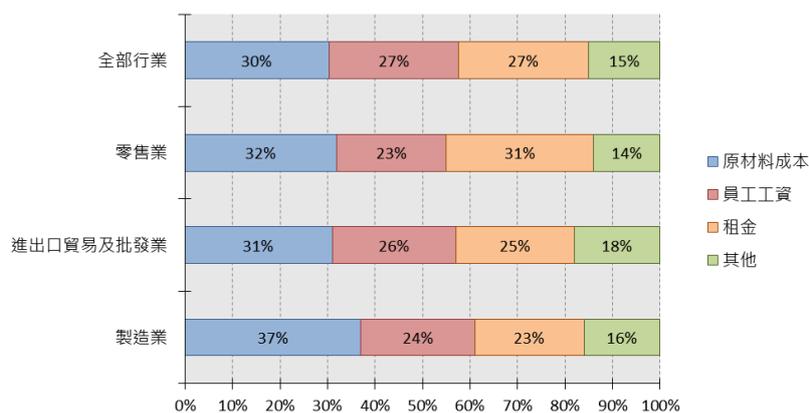
本季主要成本項目變化

主要成本項目變化 (括號中為上季度之數字)



本季中小企營運成本分佈

中小企營運成本分佈



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 10 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。

