



渣打香港中小企領先營商指數

2013 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

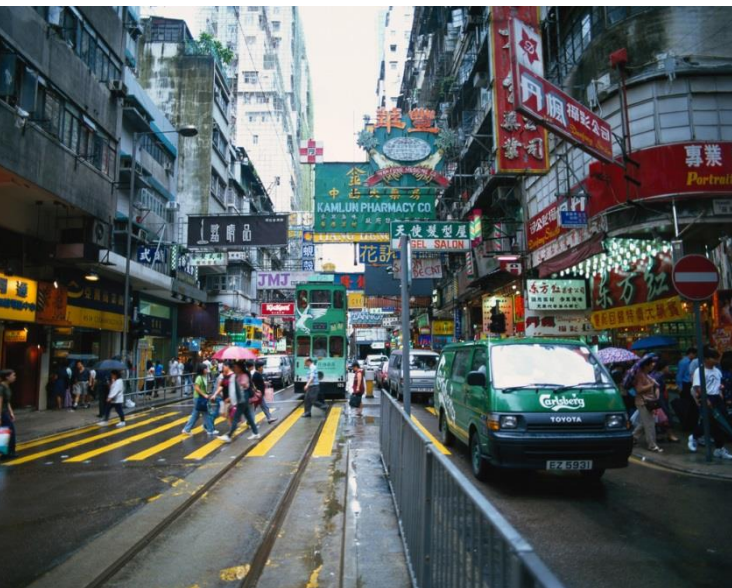
「渣打中小企指數」第六次調查已於 2013 年 9 月順利完成。是次調查成功訪問了 800 家本港中小企的決策人，收集他們對 2013 年第四季度的整體營商環境和區域經濟變化的看法。

重點

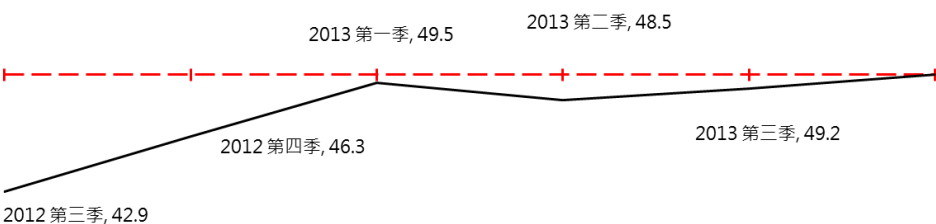
2013 年第四季「渣打中小企指數」調查，綜合營商指數報 50.0，繼上季後再次微升不足 1 點，剛好達至 50.0 無變化分界線數值，亦是指數的新高，反映中小企展望本季的營商環境將持續改善，信心亦逐漸提升。是次調查結果的重點如下：

- ⊕ 綜合營商指數微升至 50.0 水平，中小企首次擺脫負面情緒。各分項指數皆處於有紀錄以來的高水平；
- ⊕ 製造業行業回升至接近 50.0 的無變化分界線水平，報 48.1，製造業的「營業狀況」顯著反彈，「招聘意向」亦創新高，惟對「環球經濟」看法繼續下跌；
- ⊕ 零售業行業指數升至 53.0 新高，中小企對旺季的展望頗為正面，企業尤其看好其「盈利表現」；
- ⊕ 不少中小企預期租金已見頂，三大行業中皆有約七成受訪者不擔心租金會再上調；
- ⊕ 中小企認為巨大的市場潛力仍然是在中國營商最優勝之處，營運成本則成為了其中一個較多中小企選擇的不足之處。

3



綜合營商指數



50.0

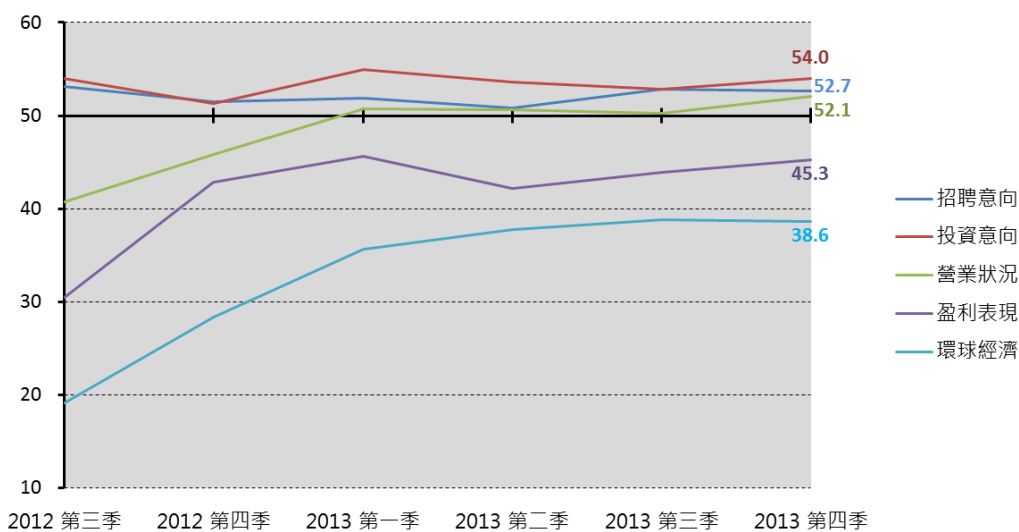
2013 第四季

綜合營商指數報 50.0，第一次觸及 50.0 無變化分界線數值，亦創出指數六季以來的新高，中小企首次擺脫負面情緒。

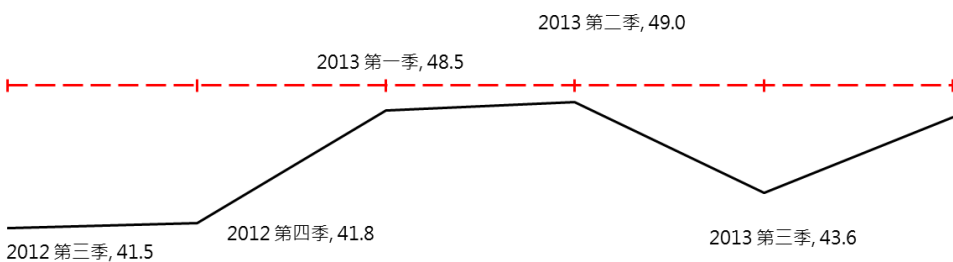
組成綜合營商指數的五個分項：「招聘意向」、「投資意欲」、「營業狀況」、「盈利表現」和「環球經濟」各自皆處於有紀錄以來的高水平，可見中小企對本港整體的營商環境的看法在過去的一年半持續改善，「營業狀況」更是明顯地由看淡漸漸轉為看好，本季報 52.1，為歷史高位。與前幾季一樣，「招聘意向」、「投資意欲」仍然是分項指數中最高，反映企業一直樂於為其長遠發展進行投入，而且對本港的營商環境信心不斷提升。



分項指數表現



製造業分類指數



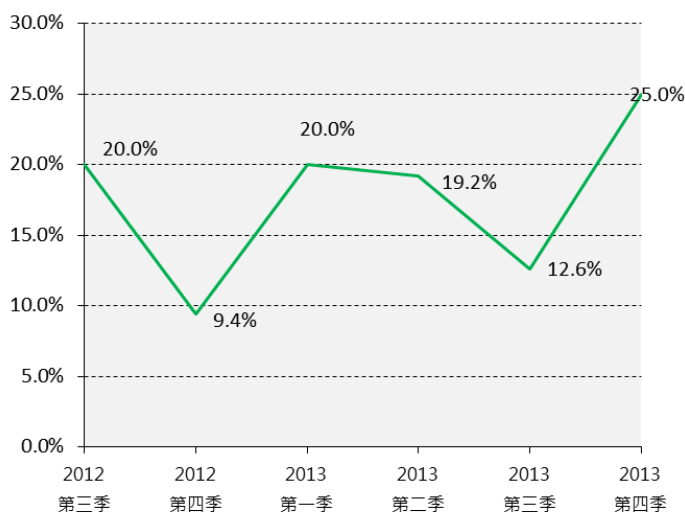
48.1

2013 第四季

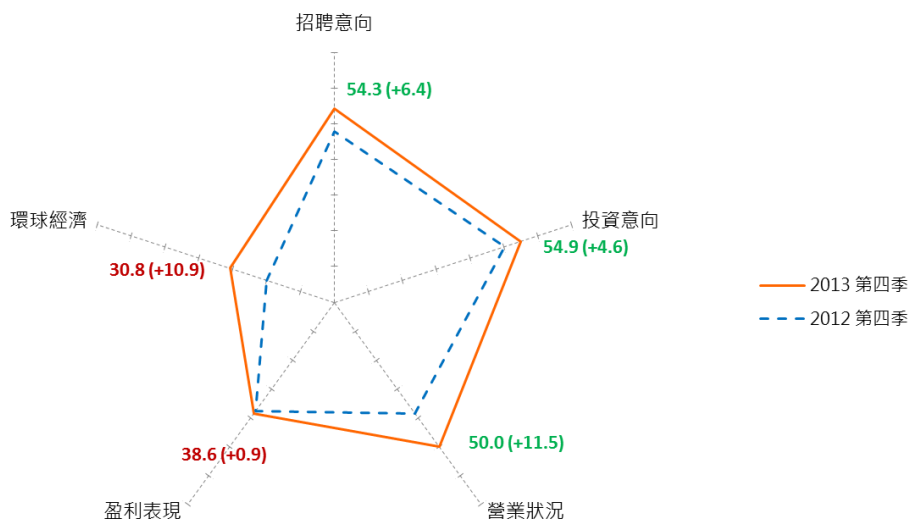
製造業分類指數報 48.1，回升至接近 50.0 無變化分界線。企業信心較上季回升，雖然仍持有稍為負面的看法，但與一年前相比有明顯上升。

其中，製造業的「營業狀況」分項指數出現大幅反彈，較上季升 9.2，報 50.0，首次有超過兩成受訪企業認為來季營業額有望上升，信心較過往各季為高。但同時可見採購周期呈現縮短的趨勢，不少廠商在傳統的第三季接單旺季過後，才收到部分訂單。這趨勢對製造業的產能及付運等都帶來壓力，建議業界發展新的生產模式如「快速回應製造」以滿足市場需要。除此之外，相關行業經濟數據表現出現反彈，同時與本港製造業息息相關的內地市場漸漸回暖亦令製造業整個行業的基調向好，促使企業對未來的展望得以回升。

製造業對企業營業狀況前景有信心的受訪者百分比



2013年第四季與2012年第四季製造業分項指數比較



進出口貿易及批發業分類指數

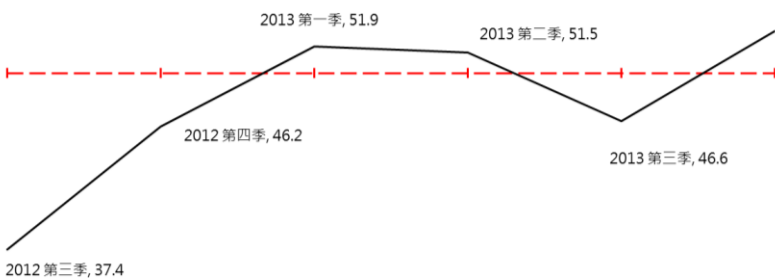
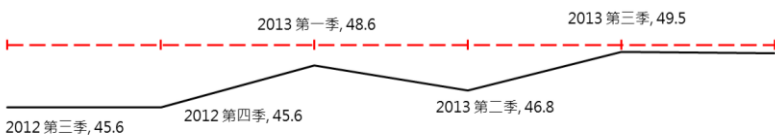
49.4

2013 第四季

零售業分類指數

53.0

2013 第四季



三大行業中的另外兩行業的中小企對來季有不同看法。進出口貿易及批發業分類指數較上一季微跌 0.1，報 49.4，繼續持有稍為負面的看法；而零售業中小企則對本季把有較大信心，行業分類指數升 6.4 至 53.0，一舉重越 50.0 無變化分界線並創出新高。

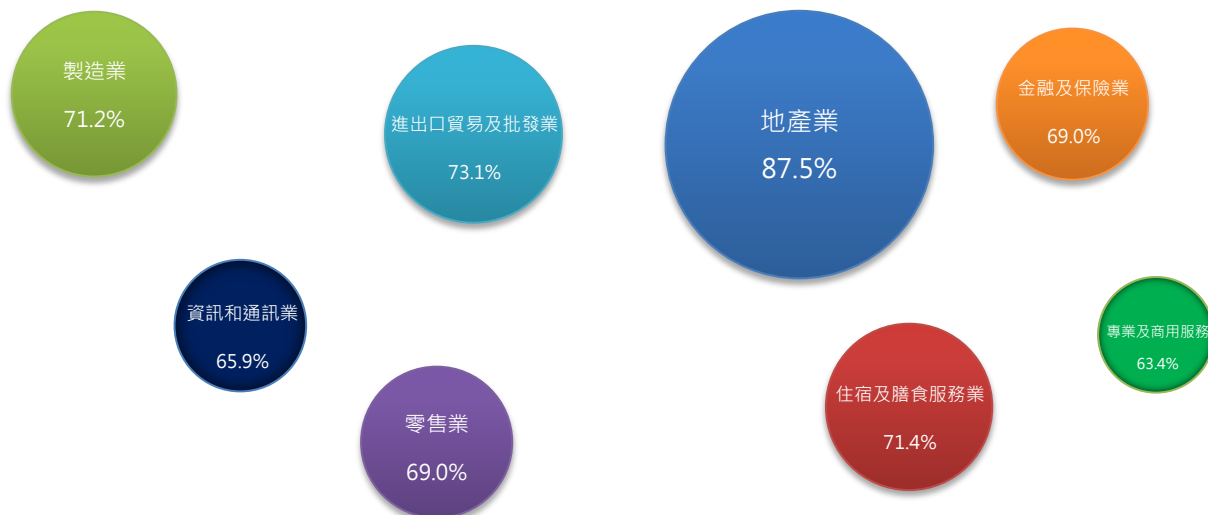
進出口貿易及批發業行業指數一向表現較另外兩大行業指數穩定，但亦可見在過去一年有上升的趨勢。

零售業分類指數重上至高於 50.0 水平，可見企業對旺季的展望正面，細看零售業的分項指數，零售業中小企對其營業狀況及盈利表現的看

法明顯較上季為佳，兩分項指數分別大升 7.0 及 12.9。由於近期外圍經濟持續復蘇，並適逢旺季，零售業指數上升屬意料之內；然而，中國實施「旅遊法」及環球經濟的不明朗因素對零售業的影響仍有待觀察，建議業界持續加強服務，設計別具特色的『顧客經驗』，吸引更多本土及入境旅客在港消費。

本季調查中值得一提的是不同行業的中小企都不約而同地認為租金已見頂，可見中小企已感受到政府穩定樓市政策所帶來的影響。

預期租金不會上升的受訪者在各行業所佔百分比



本季專題

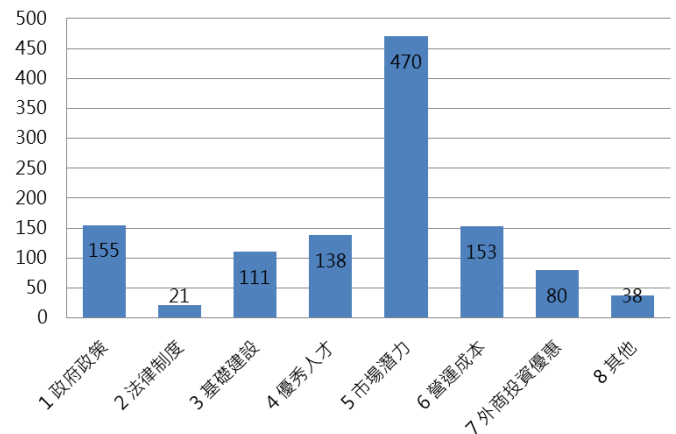
對在中國擴充業務的看法

隨著中國產業結構於近年不斷改變，本港中小企對中國營商環境的看法亦有所改變，是次調查的專題部分訪問了中小企對擴充業務到中國的看法。

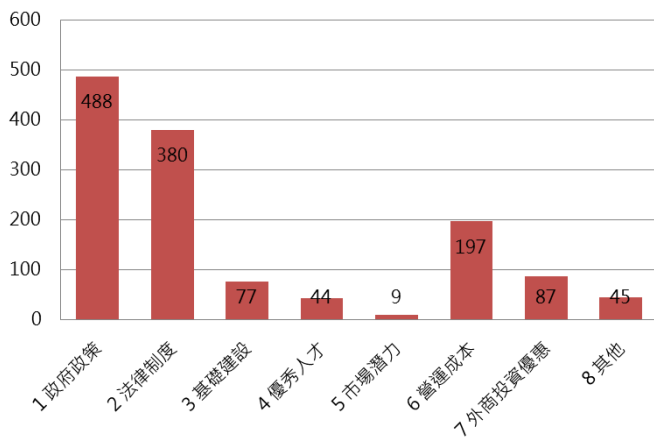
整體中國的營商環境評分為 5.6 分（以 10 分為滿分）。

中小企認為巨大的市場潛力仍然是在中國營商最優勝之處，尤其是資訊及通訊業和專業及商用服務等的服務性行業，超過七成受訪中小企認為中國潛力巨大，一般認為中國在雲端科技，與及新興的廣告需求方平台有很大的發展空間。

中國營商環境的優勝之處



中國營商環境的不足之處



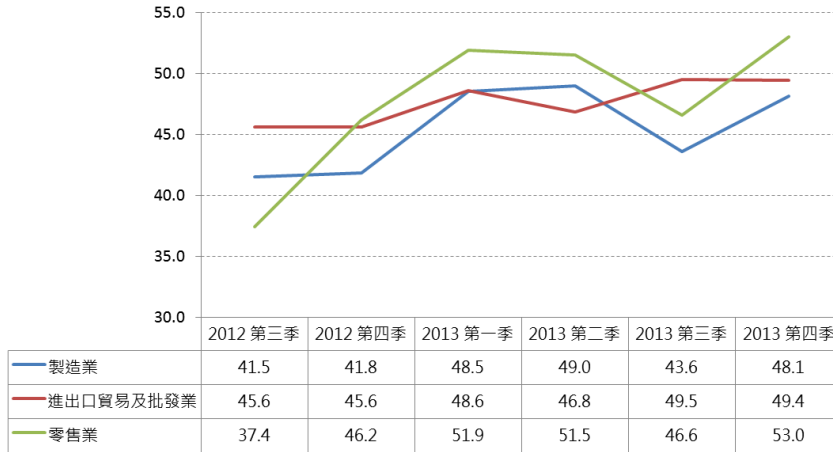
而政府政策及法律制度成為最多中小企所選擇的不足之處；值得一提的是營運成本亦進入了不足之處的三甲，在一些需要大量投入的行業，如製造業和資訊及通訊業，有超過三成受訪企業認為這是它們打進內地市場的主要障礙。



附錄

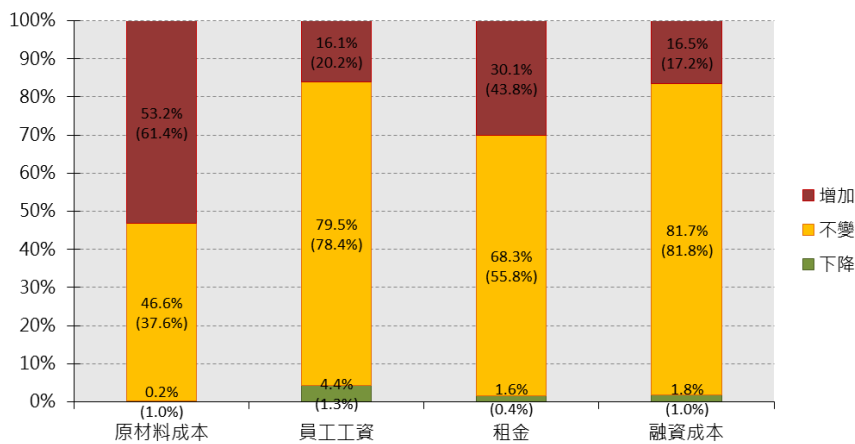
行業分類指數表現

行業分類指數表現



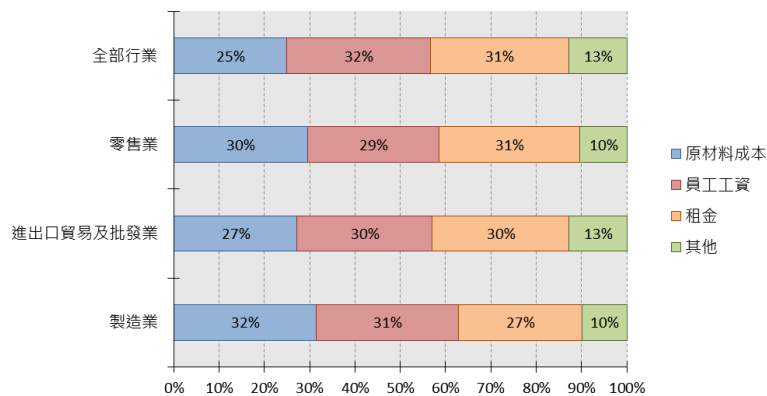
本季主要成本項目變化

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 2014 年 1 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 6178 或電郵：carinaf@hkpc.org 與生產力局企業傳訊部范欣妍聯絡。

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。

