



渣打香港中小企領先營商指數

2014 年第一季

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」第七次調查已於 2013 年 12 月順利完成。是次調查成功訪問了 816 家本港中小企的決策人，收集他們對 2014 年第一季度的整體營商環境和區域經濟變化的看法。

重點

2014 年第一季「渣打中小企指數」調查，綜合營商指數較上季上升 3.4，報 53.4，首次突破 50.0 無變化分界線，繼上季後再創出指數新高，反映中小企展望本季的營商環境和區域經濟將持續向好。是次調查結果的重點如下：

- ⊕ 綜合營商指數升至 53.4 水平，是指數成立以來中小企首次對未來有正面的看法。各分項指數皆較上季上升；
- ⊕ 製造業行業指數大幅上升至 58.4，行業的「盈利表現」顯著改善，對「環球經濟」的看法亦首度持正面態度；
- ⊕ 進出口貿易及批發與零售業兩大行業指數皆高於 50.0，大部分其他行業對本季營商環境的看法亦屬正面，住宿及膳食服務業分類指數為眾多行業中最高；
- ⊕ 中小企普遍預期原材料成本和員工工資成本皆會在本季上升，但影響未足以使中小企對「盈利表現」十分看淡；
- ⊕ 中小企希望特區政府能保留的支援主要圍繞融資/貸款協助、資助基金和稅項/費用減免。

3



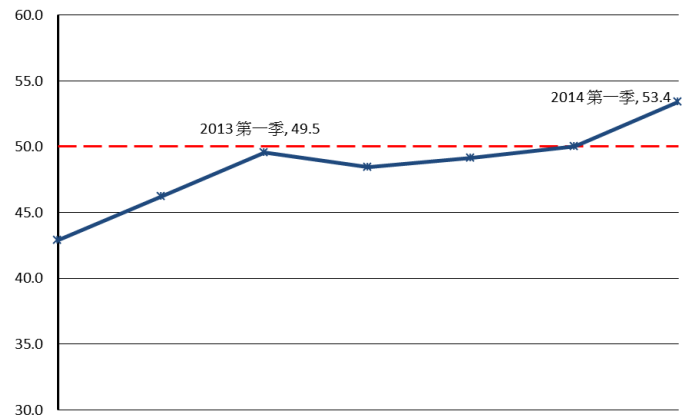
綜合營商指數 | 53.4

2014 第一季

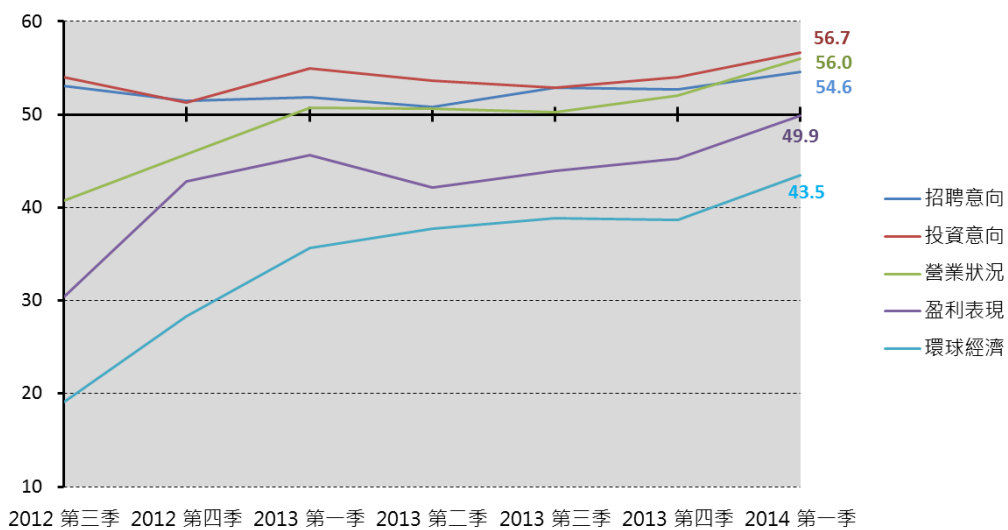
綜合營商指數報 53.4，指數推出七季以來首次高於 50.0 無變化分界線數值，中小企對本季營商環境展望正面。

組成綜合營商指數共有五個分項，各個分項指數於本季皆處於有紀錄以來最高，其中「招聘意向」、「投資意欲」、「營業狀況」已連續五季處於正面，可見中小企一直預期業務將不斷發展，並對增聘人手、擴充業務持開放態度。雖然在本季明顯多了受訪企業認為各項成本會較上季上升，但分項指數中的「盈利表現」和「環球經濟」依然保持過去六季的上升趨勢，「盈利表現」更升至 49.9，反映中小企已漸漸適應現時成本價格波動的市場環境，在售價與營運成本間取得平衡。

綜合營商指數



分項指數表現



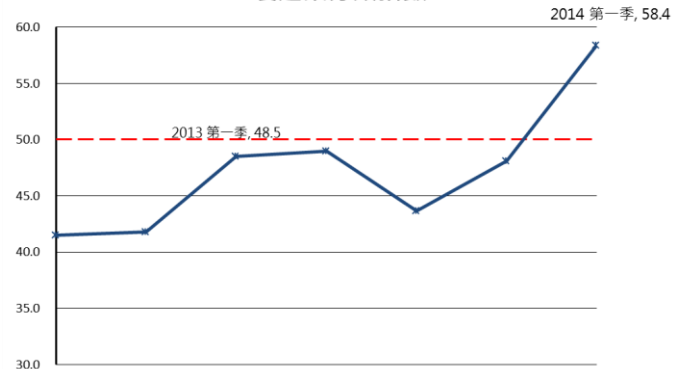
行業分類指數

製造業

三大行業於本季的行業分類指數皆高於 50.0。製造業分類指數報 58.4，首次突破 50.0 無變化分界線，且較上季指數大升 10.3，可見企業信心明顯增強。

其中，製造業的「營業狀況」分項指數繼上季出現反彈後，今季繼續上升，報 60.4，有接近四成受訪企業認為本季營業額有望上升。受訪企業表示自去年十二月起訂單有明顯增加，而且議價空間相對以前有改善跡象，能將大部分的成本增幅轉嫁買家；故雖然超過七成的受訪企業認為本季原材料成本和租金有上升壓力，製造業中小企並不認為他們的盈利表現會因此有太大的負面影響。

製造業分類指數

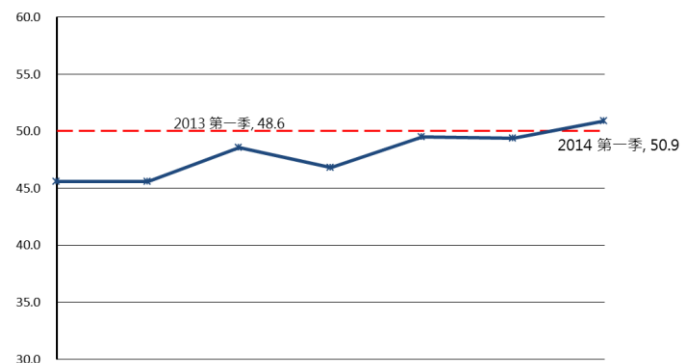


進出口貿易及批發業

進出口貿易及批發業分類指數較上一季微升 1.5，報 50.9，亦是首次高於 50.0。

相關中小企對本港營商環境的展望繼續穩步上揚，「招聘意向」已連續三季保持於 50.0 以上，「投資意向」分項指數更是連續七季高於 50.0，反映他們視本港為一可持續發展進出口貿易業務的理想基地。近兩年網上貿易發展因智能裝置的普及而更上一層樓，此趨勢對本港中小企既是危亦是機，建議香港中小企抓緊這個機會，善用新科技和不同的平台認識更多貿易機會與夥伴。

進出口貿易及批發業分類指數

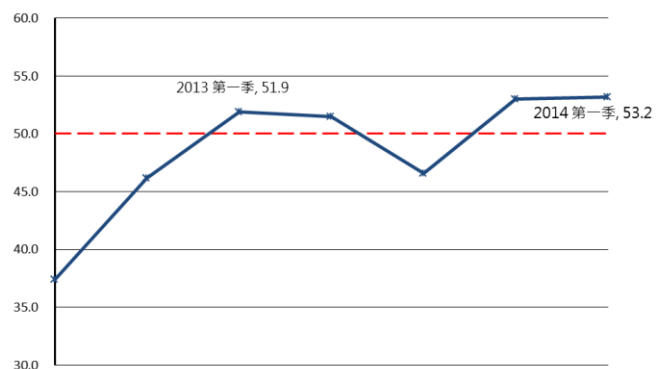


零售業

零售業分類指數微升至 53.2，企業對本季前景保持樂觀。

零售業的「營業狀況」分項指數(本季報 58.7，上季報 57.4)已連續兩季保持於接近 60.0 的高水平，反映零售業中小企預期生意額會保持可觀的增長。香港旅遊業的急速發展令零售業的發展空間不斷增加，亦吸引不少外資企業加入。本港作為國際大都會，本地零售業中小企除了要由顧客出發提供更好的顧客體驗，推廣具有本地特色的產品和服務，也是吸引遊客消費的方法，由此亦可協助零售業全面發展和促進本地產業。

零售業分類指數

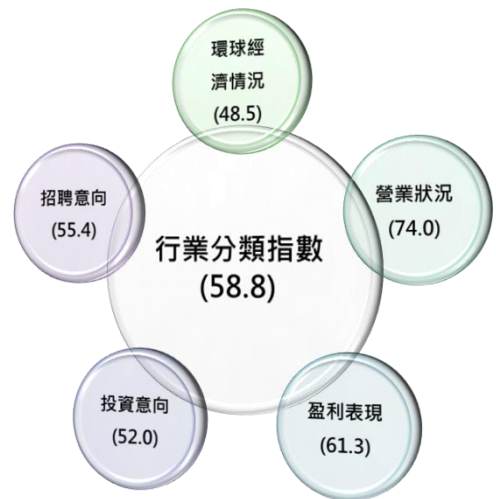


行業分類指數

其他行業

各行業於本季的展望皆頗為正面，除地產業外全部行業分類指數都報 50.0 以上。其中住宿及膳食服務業中小企對本季的展望最正面，行業指數報 58.8，超過一半受訪企業認為本季的營業狀況會比上季好。反映業界對本季的市道充滿信心，惟與其他行業相似，住宿及膳食服務業所受到的成本壓力亦大增。

除了成本外，是次調查中亦有不同行業的人士擔憂業內人力資源問題。恐怕問題長遠將會對行業發展帶來負面影響，尤其是製造及零售業，他們表示十分難在本港聘請到合適的專業技術人才和基層員工，令行業承受巨大壓力。



本季專題

特區政府對中小企的支援

特區政府將在本季發表新一份的施政報告及財政預算案，是次調查特別訪問了企業對當局支援中小企的看法。

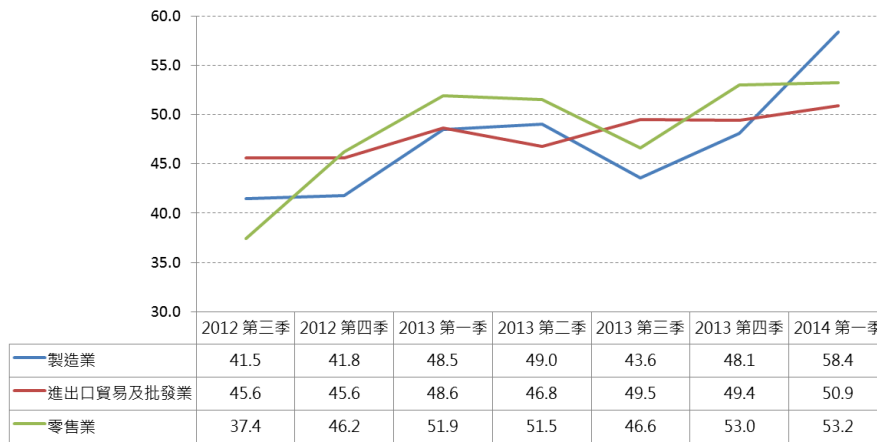
當中四分一的受訪企業認為政府已提供足夠支援，去年財政預算案中提及的六大措施中最能幫助他們的包括寬減利得稅、寬免商業登記費及「發展品牌、升級轉型及拓展內銷市場的專項基金」；他們期望在下一個財政年度維持有關措施。



附錄

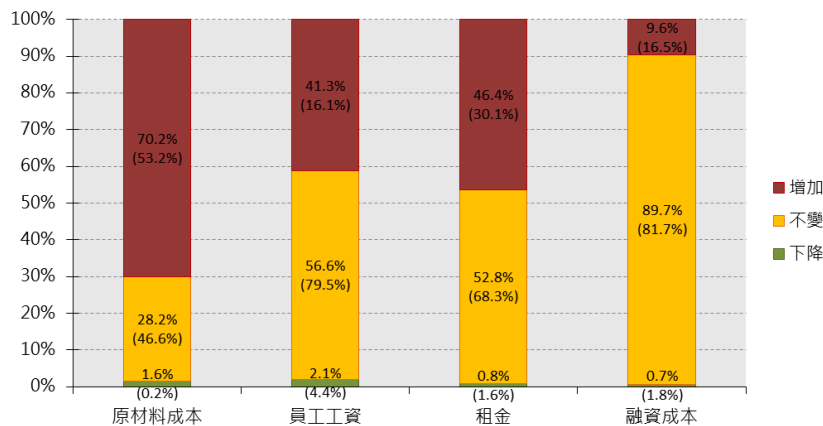
行業分類指數表現

行業分類指數表現



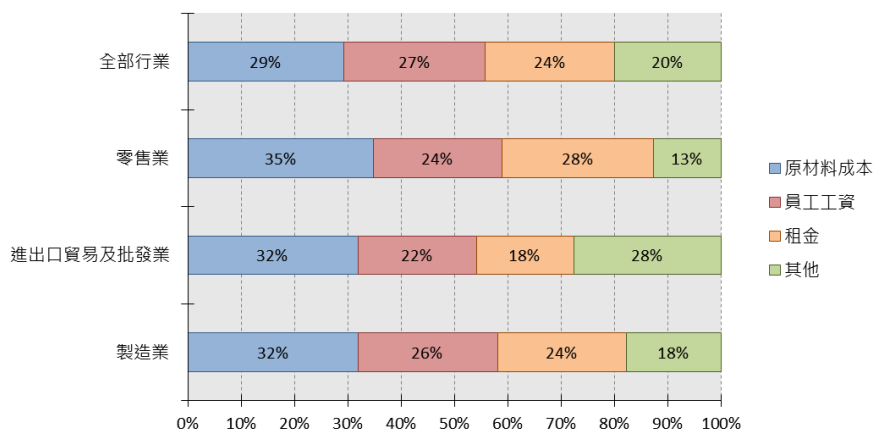
本季主要成本項目變化

主要成本項目變化 (括弧中為上季度之數字)



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 4 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 5036 或電郵：felixchan@hkpc.org 與生產力局企業傳訊部陳尚匡聯絡。

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。

