



渣打香港中小企領先營商指數

2014 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。



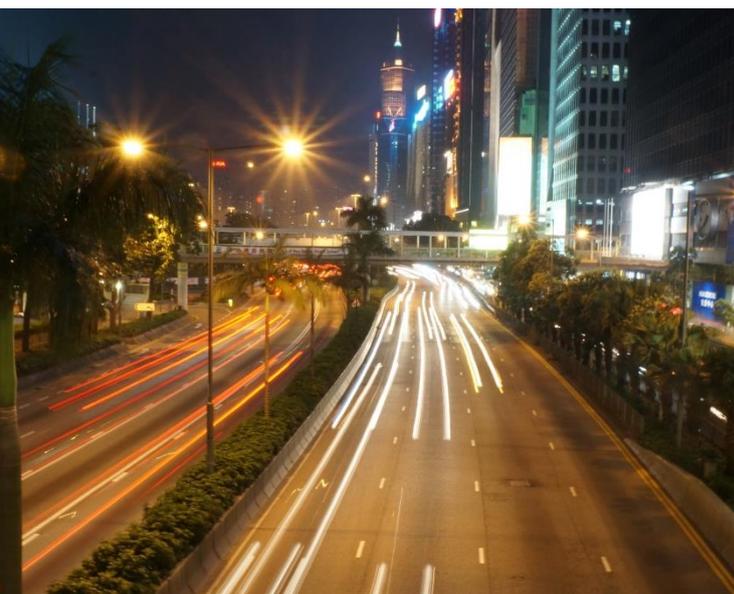
概要

「渣打中小企指數」第八次調查已於 2014 年 3 月順利完成。是次調查成功訪問了 820 家本港中小企的決策人，收集他們對 2014 年第二季度的整體營商環境和區域經濟變化的看法。

重點

2014 年第二季「渣打中小企指數」調查，綜合營商指數在上季創新高後回落 2.6 至 50.8，但仍處於 50 無變化分界線之上，反映中小企對營商環境審慎樂觀。是次調查結果的重點如下：

- ⊕ 綜合營商指數中各分項皆錄得下跌，「招聘意向」、「營業狀況」和「盈利表現」跌幅較大；
- ⊕ 進出口貿易及批發業行業指數微升 0.6 至 51.5，行業受惠於歐美經濟逐漸改善，「環球經濟」分項指數錄得顯著升幅；
- ⊕ 製造業分類指數大幅下跌 6.6 至 51.8，主要因為對「投資意向」、「盈利表現」及「環球經濟」的展望轉趨負面，但大部分分項指數仍較去年同期為佳；
- ⊕ 員工工資、租金和融資成本所構成的壓力均較上年同期增加；
- ⊕ 逾八成半零售業和住宿及膳食服務業受訪企業表示需要以高於最低工資的時薪才可成功招聘員工。

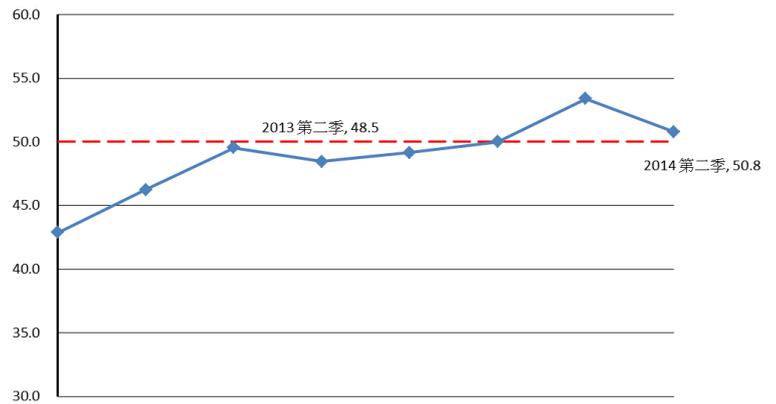


綜合營商指數

2014 第二季

50.8

綜合營商指數

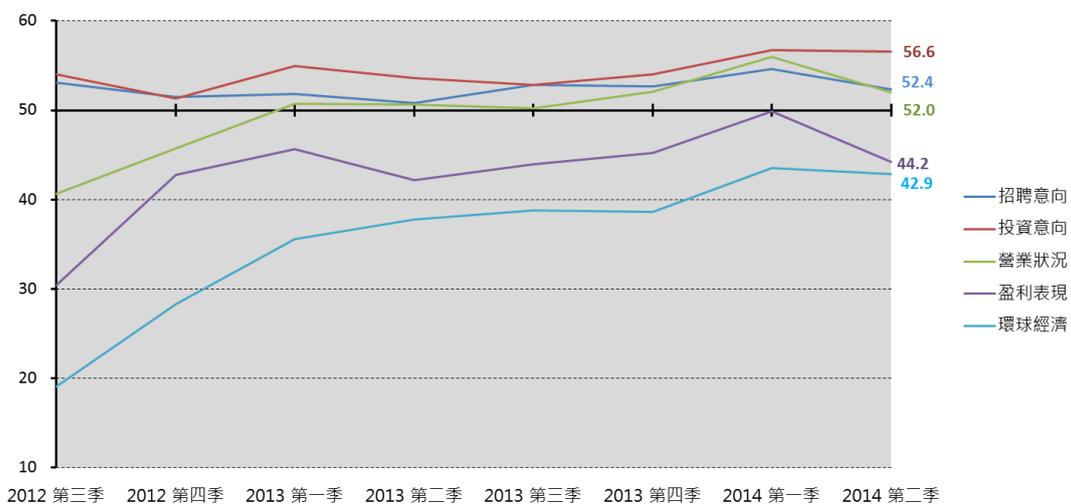


綜合營商指數報 50.8，指數連續兩季高於 50.0 無變化分界線數值，中小企對本季營商環境保持審慎樂觀。

組成綜合營商指數的五個分項本季皆較上季下跌，其中「招聘意向」、「營業狀況」、「盈利表現」的跌幅較大，跌幅由 2.2 至 5.7 不等，「投資意向」和「環球經濟」則與上季數據相若。與去年同期比較，則各分項指數皆錄得上升，可見過去一年本港中小企的營商環境持續向好。

本季「盈利表現」的跌幅頗大，「營業狀況」的下跌固然是主因，另外部分成本的上漲亦不能忽視。本季數據反映企業對成本的擔憂升至一年半來新高。企業對「原材料成本」和「租金」的看法一直都沒有起色，「員工工資」所構成的壓力有持續上升的趨勢，而一直未使中小企產生憂慮的「融資成本」對中小企的壓力亦於本季突然增加，首次有逾兩成受訪者擔心有關成本會上升。相信隨著加息周期的來臨，企業將會承受更大壓力。

分項指數表現



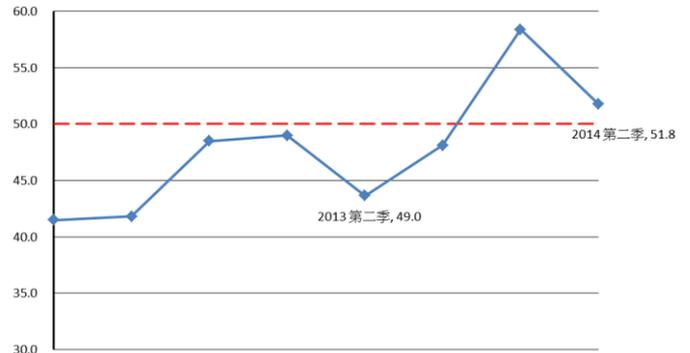
行業分類指數

製造業

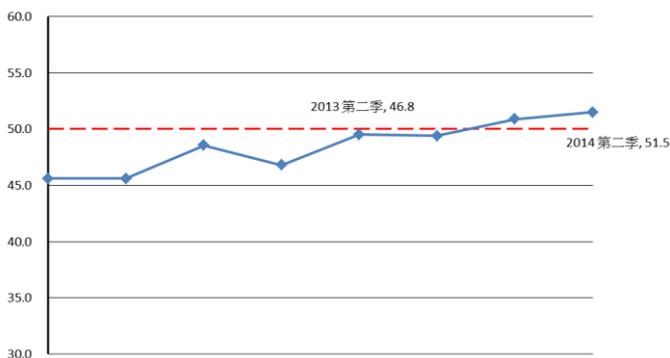
受到「投資意向」、「盈利表現」及「環球經濟」三大分項的拖累，製造業分類指數下跌 6.6 至 51.8。成本方面，來自員工工資和租金的壓力於本季稍為舒緩。

分項	行業看法	較上季	較去年
行業指數	正面	看淡	看好
招聘意向	正面	看淡	看好
投資意向	正面	看淡	看好
營業狀況	正面	看淡	看好
盈利表現	負面	看淡	看好
環球經濟	負面	看淡	看好

製造業分類指數



進出口貿易及批發業分類指數



進出口貿易及批發業

進出口貿易及批發業分類指數一直保持穩步上揚，本季指數再較上一季微升 0.6，報 51.5。受惠於歐美經濟逐漸改善，「環球經濟」分項錄得顯著升幅，惟不少受訪中小企認為「租金」和「融資成本」將有上升壓力，持有以上看法的中小企百分比升至兩年新高。

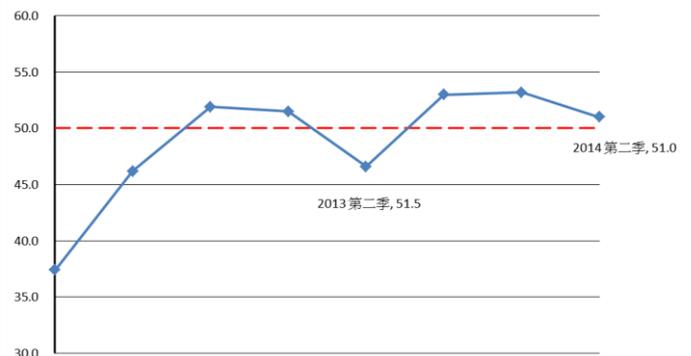
分項	行業看法	較上季	較去年
行業指數	正面	看好	看好
招聘意向	正面	看好	看好
投資意向	正面	看淡	看好
營業狀況	正面	看好	看好
盈利表現	負面	看淡	看好
環球經濟	負面	看好	看好

零售業

主要旺季過後零售業調低本季銷售及盈利預測是預期之內，但中小企對環球經濟信心提升，以致抵銷部分跌幅，本季的行業分類指數略為下調至 51.0，而對成本的看法總體而言與上季相若。

分項	行業看法	較上季	較去年
行業指數	正面	看淡	看淡
招聘意向	正面	看淡	看好
投資意向	正面	看好	看好
營業狀況	負面	看淡	看淡
盈利表現	負面	看淡	看淡
環球經濟	負面	看好	看好

零售業分類指數



本季專題

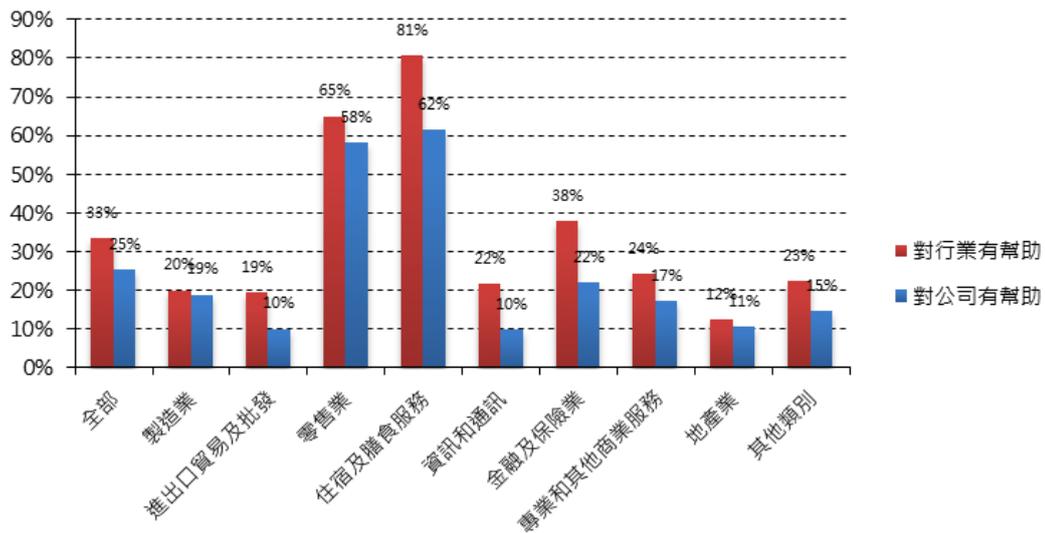


(一) 自由行措施

大陸居民赴港澳個人遊措施(「港澳自由行」)措施自 2003 年實施至今已接近十年。本季專題訪問了中小企在不同角度對此措施的看法。數據反映中小企支持「港澳自由行」。零售業和住宿及膳食服務業分別有六成半及逾八成受訪者認為措施有效推動行業發展。

但以中小企本身的生意角度評價時，不同行業的中小企均有相似的意見：相對整個行業，他們認為自己的生意較少因本措施而直接受惠。

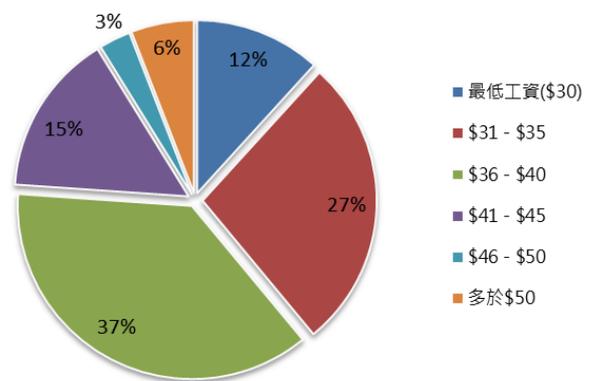
「港澳自由行」對中小企的幫助



(二) 零售業和住宿及膳食服務工資問題

是次調查亦收集了零售業和住宿及膳食服務業的員工的薪酬數據。自本指數於 2012 年成立以來，「招聘意向」分項指數亦一直高於 50 水平，顯示行內對人力的需求殷切。加上近年兩大行業發展迅速，逾 85% 受訪企業表示需要提供比最低工資高的時薪才能聘請到合適員工。

聘請新員工所需開出的時薪

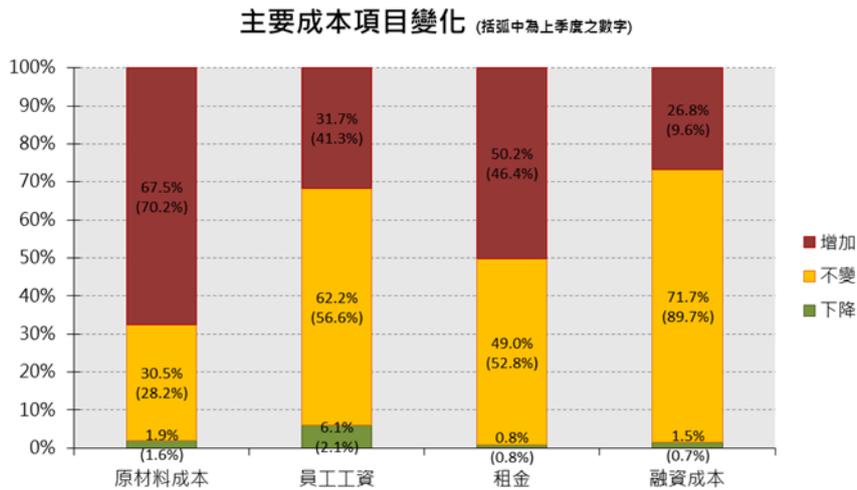


附錄

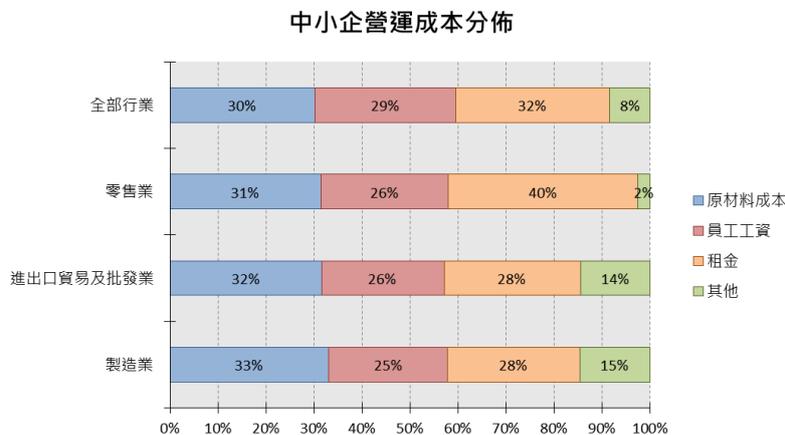
行業分類指數表現



本季主要成本項目變化



本季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 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 6158 或電郵：chloechau@hkpc.org 與生產力局企業傳訊部周嘉琪聯絡。

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。

