



渣打香港中小企領先營商指數

2014 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」第九次調查已於 2014 年 6 月順利完成。是次調查成功訪問了 819 家本港中小企的決策人，收集他們對 2014 年第三季度的整體營商環境和區域經濟變化的看法。

重點

2014 年第三季「渣打中小企指數」調查，綜合營商指數較上季輕微上升 0.5 至 51.3，連續第三季處於 50.0 無變化分界線之上，企業對前景維持樂觀的看法。是次調查結果的重點如下：

- ⊕ 綜合營商指數中除「投資意向」外各分項指數皆錄得上升，「投資意向」則一年來首見明顯下跌，但仍企穩於正面展望；
- ⊕ 租金佔營運成本比例由兩年前的 23% 大幅上升至本季的 32%，對中小企造成相當負擔；
- ⊕ 三大行業分類指數均下跌，但仍較去年同期指數為佳，反映過去一年有關行業的營商環境持續改善；
- ⊕ 製造業、零售業和住宿及膳食服務業在「投資意向」的跌幅頗為顯著，顯示相關行業對前景信心轉趨保守；
- ⊕ 人民幣於今年上半年出乎意料地貶值，有小部分中小企因原材料價格下跌而得益，企大部分企業均不認為人民幣貶值對其業務有正面影響。

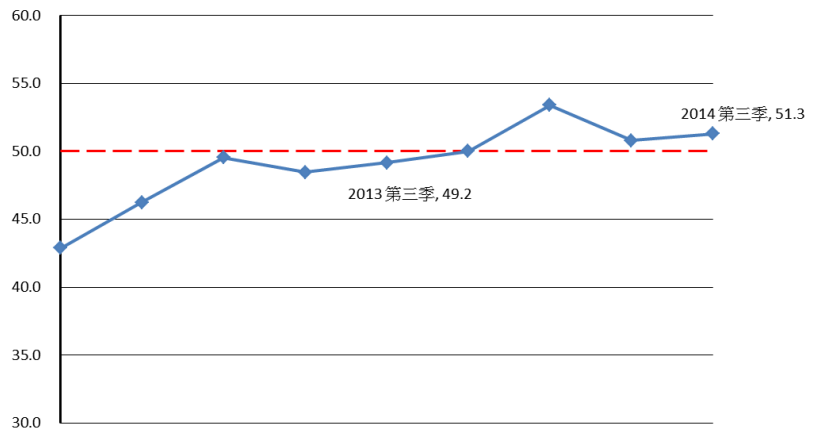


綜合營商指數

2014 第三季

51.3

綜合營商指數

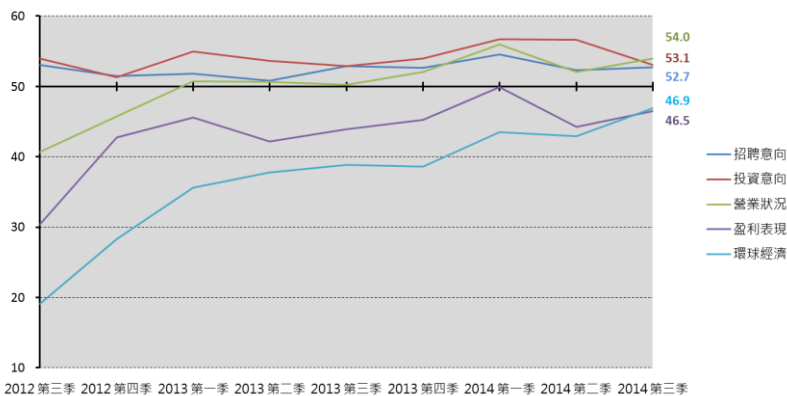


綜合營商指數較上季上升 0.5，報 51.3，指數已連續第三季高於 50.0 無變化分界線數值，中小企對營商環境維持樂觀態度。

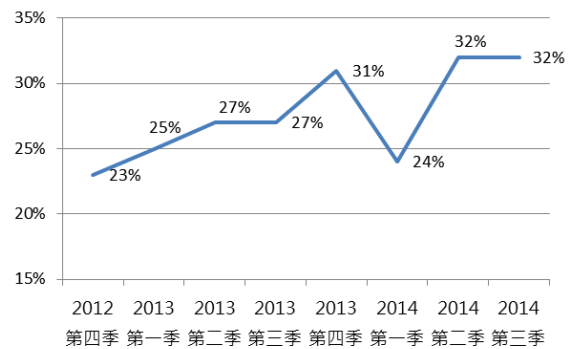
組成綜合營商指數其中四個分項指數錄得上升，「招聘意向」(52.7)、「營業狀況」(54.0)、「盈利表現」(46.5)及「環球經濟」分別上升 0.3、2.0、2.3 和 4.0。與去年同期比較，大部分分項指數皆錄得上升，其中「環球經濟」更躍升了 8.1 點。反映過去一年本港中小企對環球的營商環境展望持續改善。

「投資意向」是本季唯一錄得下跌的分項指數。雖然指數仍高於 50.0 無變化分界線，但是是次是少有地在各分項皆有上升的情況下出現下跌，並跌至一年低位，中小企在投資方面的態度改變值得注意。中小企的「營業狀況」已連續七季處於 50.0 無變化分界線之上，而且一直保持上升的趨勢，反映市道正在好轉；但另一方面成本問題仍然對中小企造成相當負擔，以租金為例，其佔企業營運成本的比例由兩年前的 23% 大幅上升至本季的 32%，促使中小企需要不斷改善營運及增加成本效益。

分項指數表現



租金佔營運成本比例



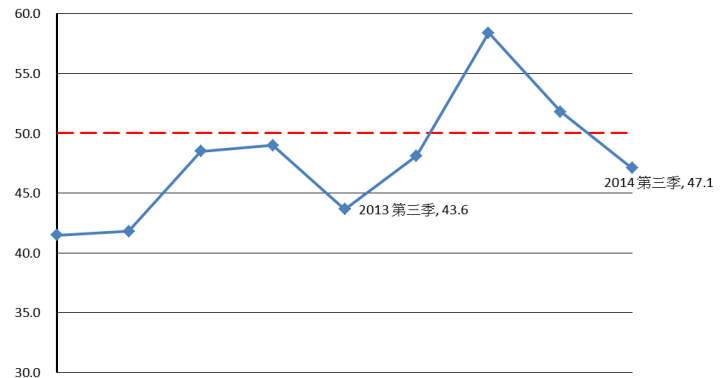
行業分類指數

製造業 | 47.1

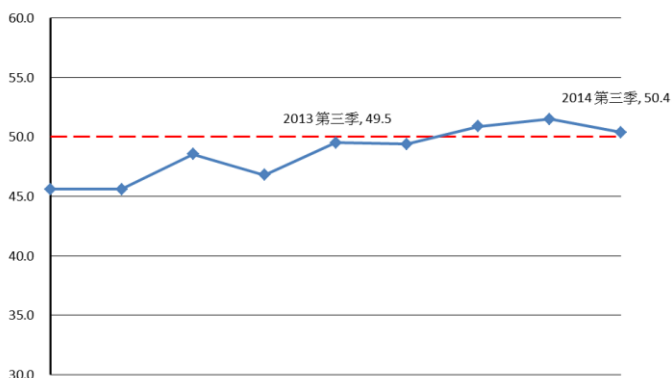
相對上季，製造業在各分項全線下跌，其中「投資意向」、「營業狀況」及「盈利表現」三大分項指數錄得較顯著的下落，導致製造業分類指數本季跌穿 50.0 無變化分界線至 47.1。數據顯示中小企下調本年初所作的營業狀況及盈利表現預測，對下半年行業前景相對審慎的態度使行業中表示會增加投資的企業數目減少。

分項	行業看法	較上季	較去年
行業指數	負面	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	負面	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 | 50.4

進出口貿易及批發業分類指數輕微回落 1.1 至 50.4，但指數在過去兩年一直呈上升趨勢，反映業界對前景保持審慎樂觀。指數下跌主要業界投資放緩影響。但業內仍然維持對「環球經濟」復蘇的看法，有關分項指數已連續五個季度錄得上升，期望可於不久的將來突破 50 無變化分界線。成本方面，人民幣於上半年的貶值令部分由內地入口貨物的中小企預期成本壓力得以紓緩。

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	看淡
投資意向	正面	看淡	看淡
營業狀況	正面	看淡	看好
盈利表現	負面	看好	看淡
環球經濟	負面	看好	看好



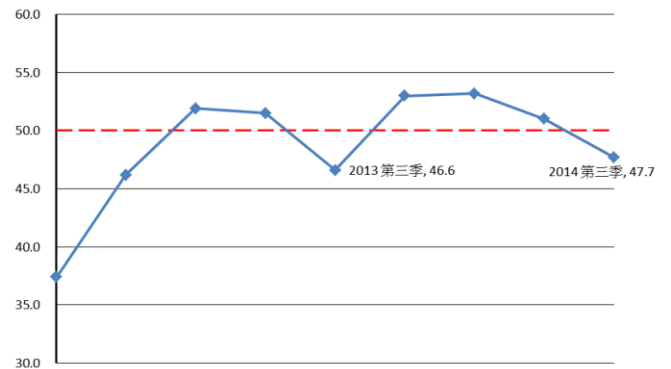
行業分類指數

零售業 | 47.7

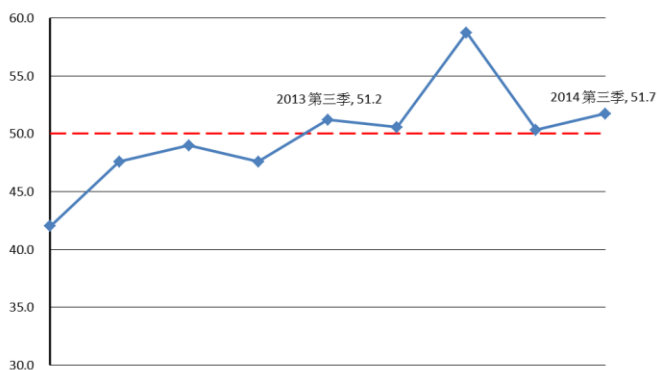
零售業則受投資信心下跌和季節性調整影響，行業指數自 2013 年第四季以來首次跌穿 50，報 47.7。除「招聘意向」外的各個分項指數皆跌穿 50.0 無變化分界線。業界雖然預期本季「營業狀況」及「盈利表現」會比上季略差，以及受削減自由行配額等不利消息影響投資意欲，「招聘意向」分項指數仍高於 50，可見業界對於勞動力的需求仍然殷切。

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

零售業分類指數



住宿及膳食服務業分類指數



住宿及膳食服務業 | 51.7

住宿及膳食服務業分類指數輕微上升 1.4 至 51.7，與三大行業相似。住宿及膳食服務業的「投資意向」出現明顯下跌，可見業界對行業的短期前景仍保持正面態度，但考慮到長遠發展時則較早前幾季抱著相對謹慎的態度。

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	中性	看淡	看淡
營業狀況	正面	看好	看好
盈利表現	負面	看好	看好
環球經濟	負面	看好	看好



本季專題

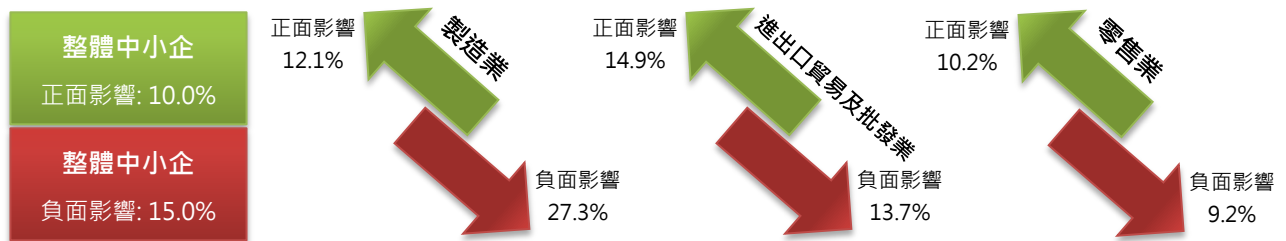


(一) 人民幣貶值

人民幣於 2014 年上半年出乎意料地擺脫單邊上漲的趨勢，半年共貶值約 3%。人民幣升值問題一直困擾不少本地中小企，本季專題訪問了中小企在此環境下業務所受到的影響。

雖然本調查顯示中小企於 2014 年上半年所受到的原材料成本壓力有舒緩的跡象，但當企業以公司業務作整體考慮時則八大行業中只有兩個行業對人民幣貶值找較正面態度。其他行業均認為有關變化對它們造成負面影響，當中以專業和其他商業服務業界為甚。

人民幣貶值對公司業務影響

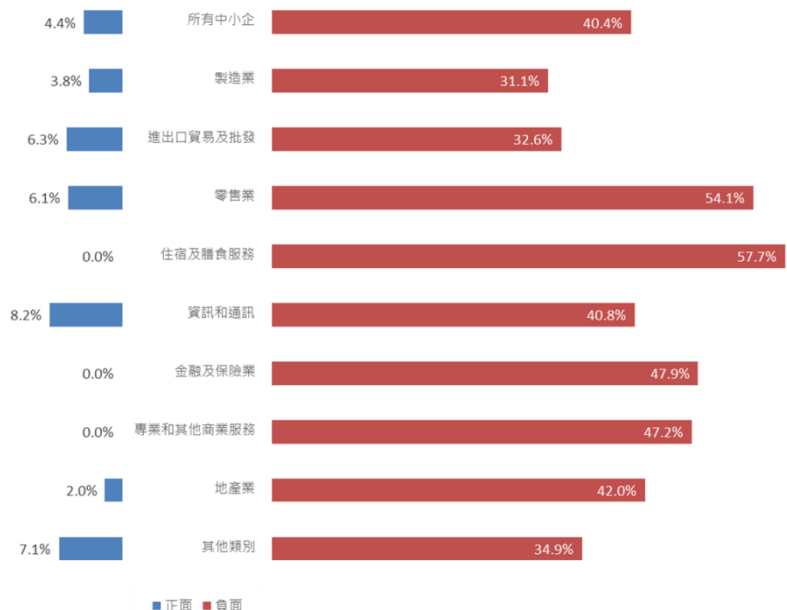


7

(二) 削減自由行配額

是次調查亦收集了不同行業對削減自由行配額的看法。全部行業均表示有關政策會對本港中小企的營商環境造成打擊。可見不少中小企皆認同自由行對本港營商環境有一定的重要性。

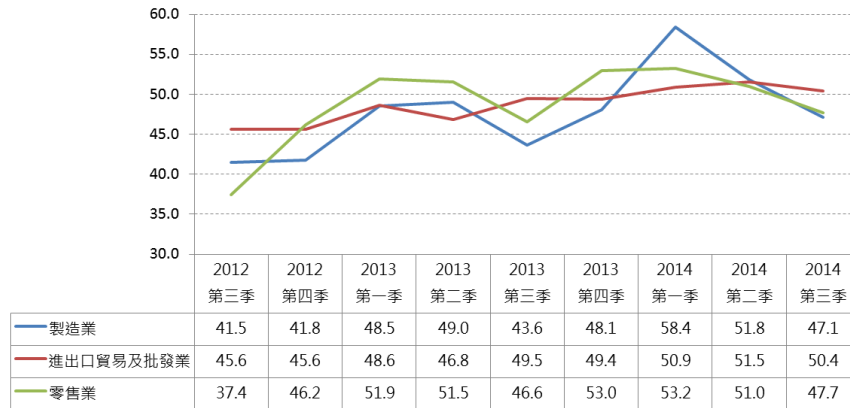
削減自由行配額對營商環境影響



附錄

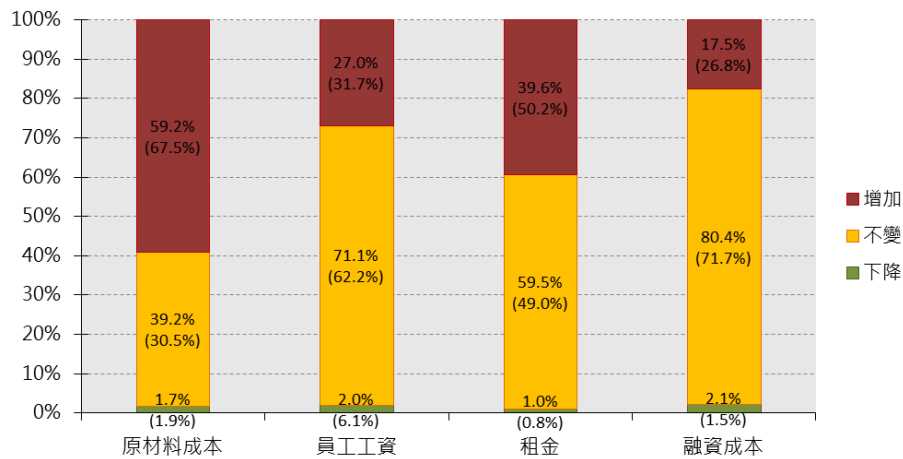
行業分類指數表現

行業分類指數表現



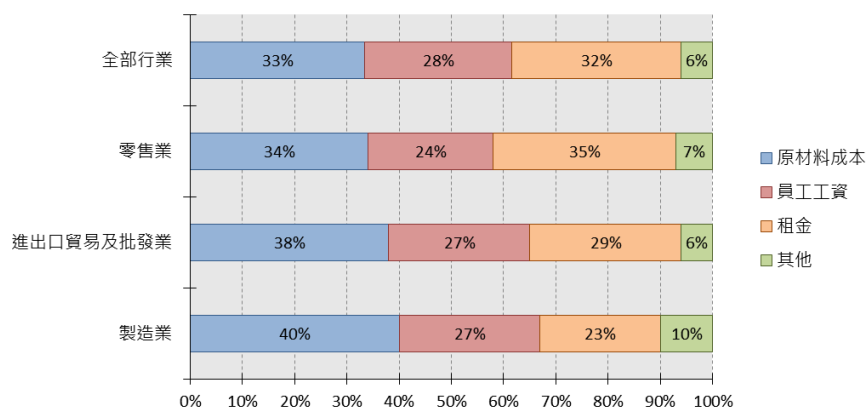
本季主要成本項目變化

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

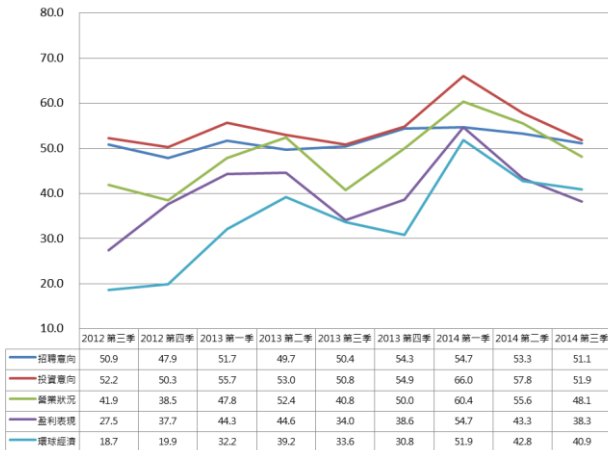
中小企營運成本分佈



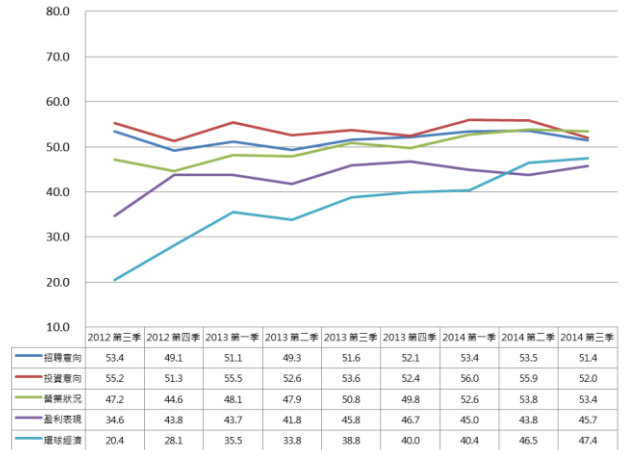
附錄

三大行業和住宿及膳食服務業分項指數

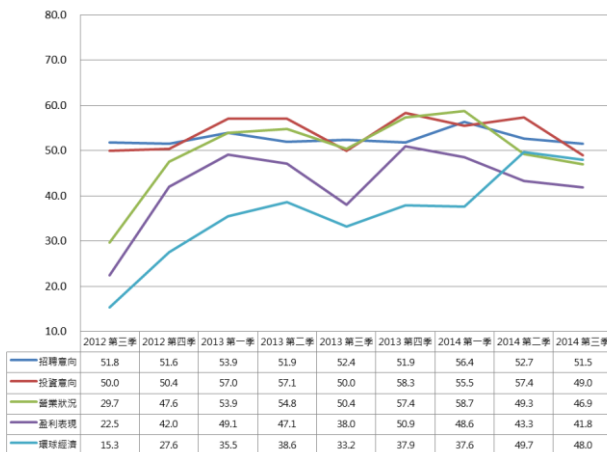
製造業分項指數表現



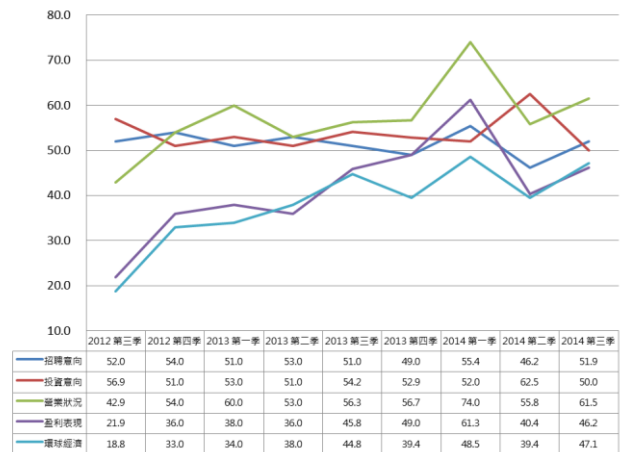
進出口貿易及批發業分項指數表現



零售業分項指數表現



住宿及膳食服務業分項指數表現



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 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 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。

