



渣打香港中小企領先營商指數

2014 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、二)進出口貿易及批發、三)零售、四)住宿及膳食服務、五)資訊和通訊、六)金融及保險、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(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」第十次調查已於 2014 年 9 至 10 月順利完成。是次調查成功訪問了 804 家本港中小企的決策人，收集他們對 2014 年第四季度的整體營商環境和區域經濟變化的看法。

重點

2014 年第四季「渣打中小企指數」調查，綜合營商指數較上季下降 3.4 至 47.9，一年以來首次跌穿 50 無變化分界線，並創兩年新低，反映中小企對營商前景的看法轉淡。是次調查結果的重點如下：

- ⊕ 綜合營商指數中「環球經濟」分項指數雖然於過去兩年持續改善，惟本季突然大幅下跌至一年半低位；
- ⊕ 三大行業中製造和零售行業指數錄得上升，進出口貿易及批發行業指數則下跌；
- ⊕ 中小企對全民退休保障的看法各異，約三分一受訪企業反對設立相關保障，亦有一半受訪企業表示可承受每月增加最多 3% 的相關支出。

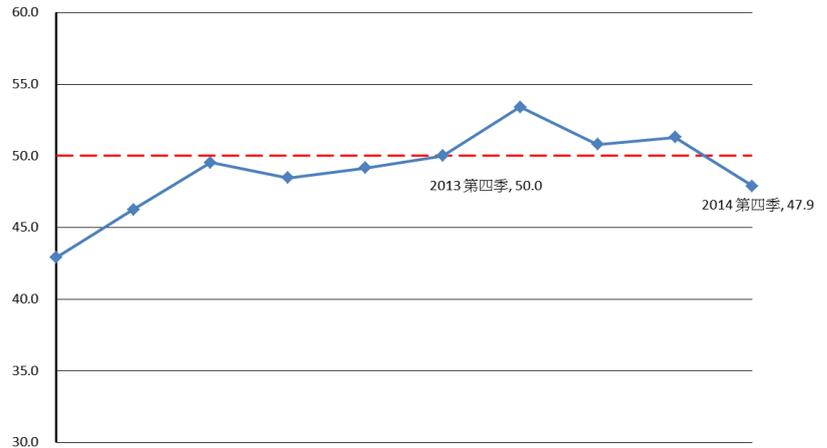


綜合營商指數

2014 第四季

47.9

綜合營商指數

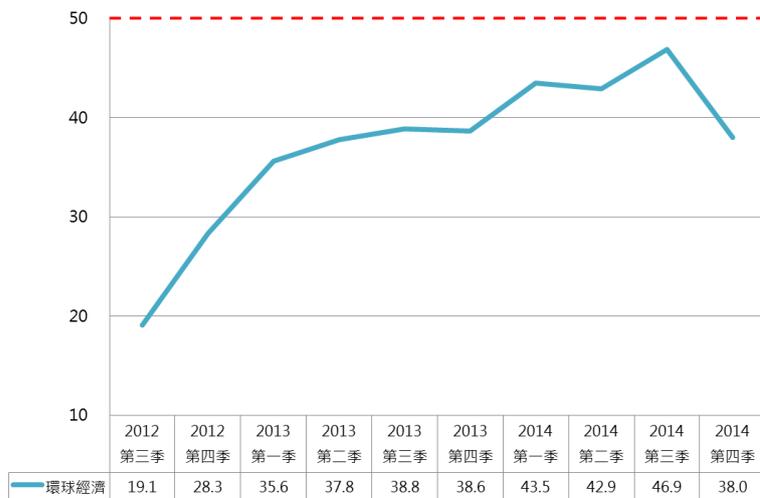


綜合營商指數較上季下跌 3.4，報 47.9，是一年以來首次跌穿 50 無變化分界線，並創兩年新低，反映中小企對營商前景的看法轉淡。

綜合營商指數由五個分項指數組成，包括「招聘意向」、「投資意向」、「營業狀況」、「盈利表現」及「環球經濟」。本季各分項指數皆較上季下跌，當中只有「招聘意向」及「投資意向」仍高於 50 無變化分界線分別報 51.5 及 52.2。跌幅較大的「營業狀況」(49.5)、「盈利表現」(41.5) 及「環球經濟」(38.0)則皆低於 50 無變化分界線，反映中小企本季並不看好以上項目。與去年同期比較，各分項指數則出現輕微下跌，反映過去一年本港中小企對營商環境的信心保持審慎。

「環球經濟」分項指數錄得較大跌幅。在經歷約兩年的上升期後，企業對環球經濟的信心依然薄弱，有關指數於本季跌至一年半低位，經濟數據，與及各國際組織及中央銀行的預測及措施預料將繼續左右企業對「環球經濟」的看法。

環球經濟分項指數表現



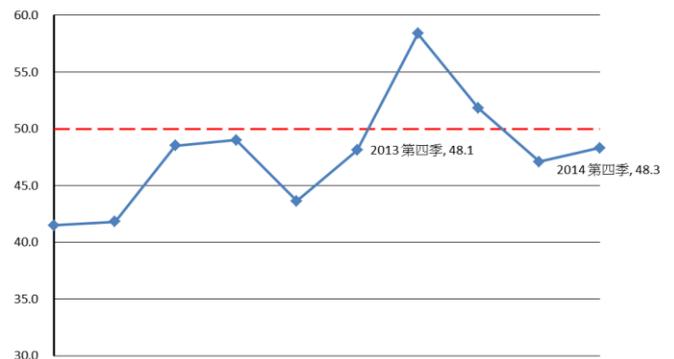
行業分類指數

製造 | 48.3

相對上季，製造業在「營業狀況」及「盈利表現」兩大分項的信心明顯增強，逾七成受訪企業認為本季的收入及盈利將比上季為好或持平。而與去年同期比較，以上兩分項亦有明顯改善，反映製造業中小企對營收方面的看法漸趨正面。但業界對成本上升方面的憂慮仍然存在，接近六成受訪者預期本季原材料成本會上升，認為員工工資及租金會上升的則分別佔三成及四成。

分項	行業看法	較上季	較去年
行業指數	負面	看好	看好
招聘意向	負面	看淡	看淡
投資意向	正面	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	看淡	看好

製造業分類指數



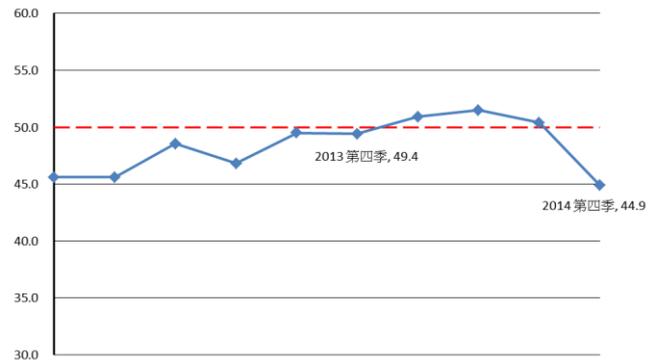
行業分類指數

進出口貿易及批發 | 44.9

承接上一季的製造業指數下滑，進出口貿易及批發業分類指數本季回落 5.5，至指數成立以來最低的 44.9。主要原因是「營業狀況」、「盈利表現」及「環球經濟」三個分項指數大幅下挫，反映業界在環球經濟不明朗下對行業前景並不樂觀。進出口貿易及批發業所受的成本壓力一直頗大而且改善並不明顯，故在業界預期生意不景氣時，更應嘗試控制成本，以減少企業面對的風險。

分項	行業看法	較上季	較去年
行業指數	負面	看淡	看淡
招聘意向	負面	看淡	看淡
投資意向	正面	看淡	看淡
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	看淡	看淡

進出口貿易及批發業分類指數



預期原材料成本和租金將上升之進出口業中小企百分比

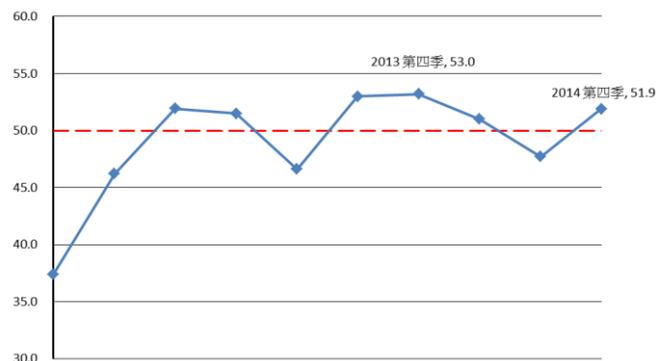


零售 | 51.9

零售業受傳統零售業旺季因素帶動，較上季回升 4.2，重返 50 點以上。零售業行業指數中除「環球經濟」外各個分項皆較上季上升，而且「招聘意向」、「投資意向」和「營業狀況」皆處於 50 點之上，可見中小企對本季的行業前景仍抱有信心；但稍遜於去年同期。

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

零售業分類指數



*2013 年第一季並未收集中小企對租金看法之數據

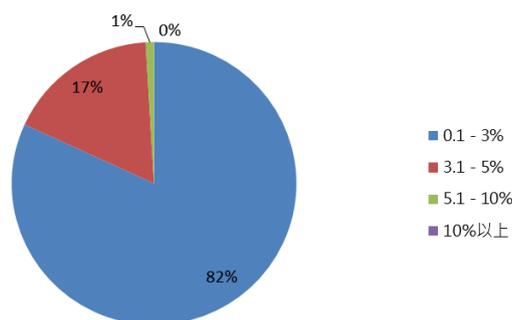


本季專題

(一) 全民退休保障

社會中一直存在實行全民退休保障的聲音，由於相關計劃的實行將有機會影響中小企的日常營運開支，故本季專題調查了中小企對此計劃之看法。約三分一的受訪企業反對設立相關保障，支持的則佔三分二。支持有關計劃的中小企中接近八成表示可承受每月增加最多 3% 的相關支出。

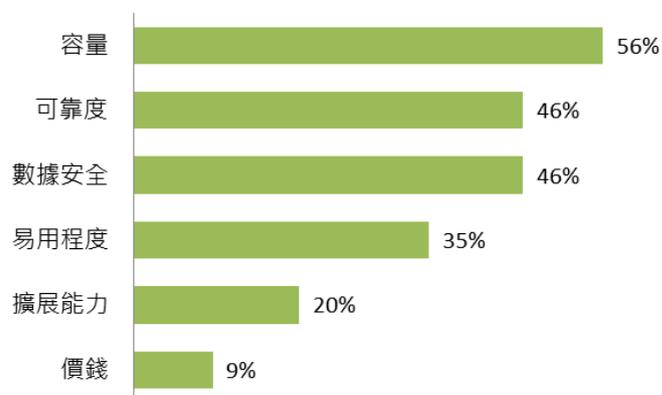
可承受相關支出增加之百分比



(二) 雲端科技

是次調查亦收集了中小企使用雲端科技的情況。有超過一半受訪中小企的電郵是儲存於雲端空間，有近一成半有使用雲端儲存服務，例如 Dropbox、Google Drive 等。但當選擇服務供應商時，大部分受訪企業仍不以數據安全作為的最重要考慮因素；中小企在選用相關服務時，應留意服務供應商的網絡保安，以防資料外洩。企業日後亦可使用政府即將推出的「零售業科技應用支援計劃」提升企業的資訊系統水平。

選擇雲端服務供應商時會考慮的因素



抗議活動前後

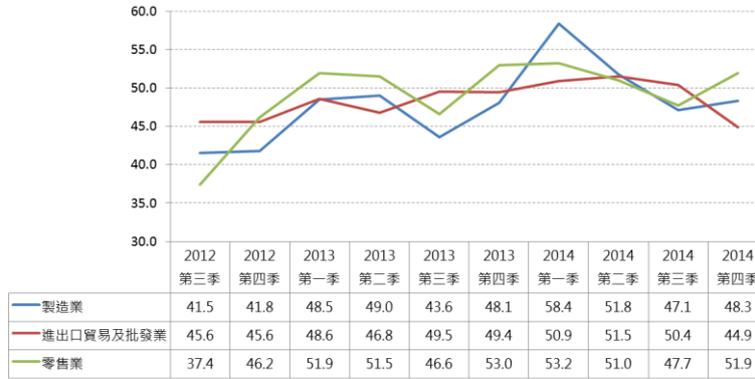
正值本季度調查進行期間，本港出現了大規模抗議活動，並持續了數週，其中 327 個訪問於大規模抗議活動發生前完成，而 477 個訪問則在活動開始後進行。我們在分析調查數據時，特地将抗議活動出現前後收集的數據分開來處理，以便提供多一個角度去分析本季數據。分析結果顯示，綜合營商指數在活動發生前後下跌 15%，當中「環球經濟」分項指數錄得最大跌幅，其次「營業狀況」和「盈利表現」分項指數跌幅亦顯著，三項分項指數皆下跌兩成或以上。詳情請參閱附錄。



附錄

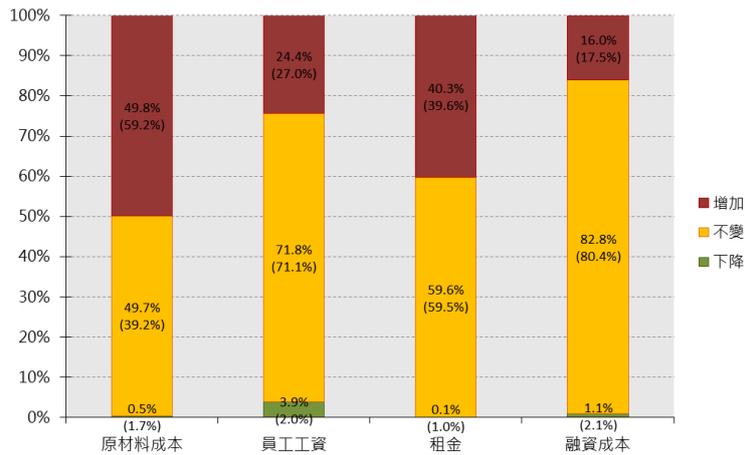
行業分類指數表現

行業分類指數表現



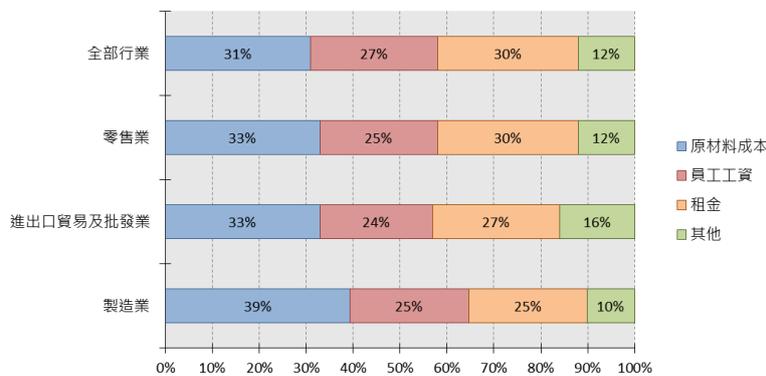
本季主要成本項目變化

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

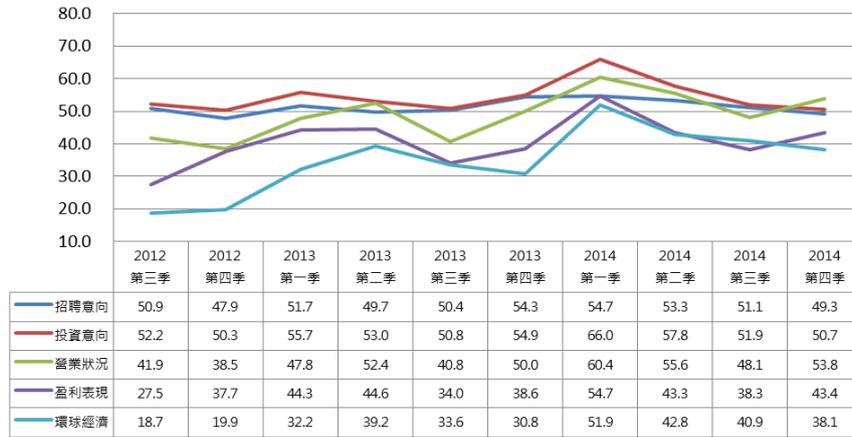
中小企營運成本分佈



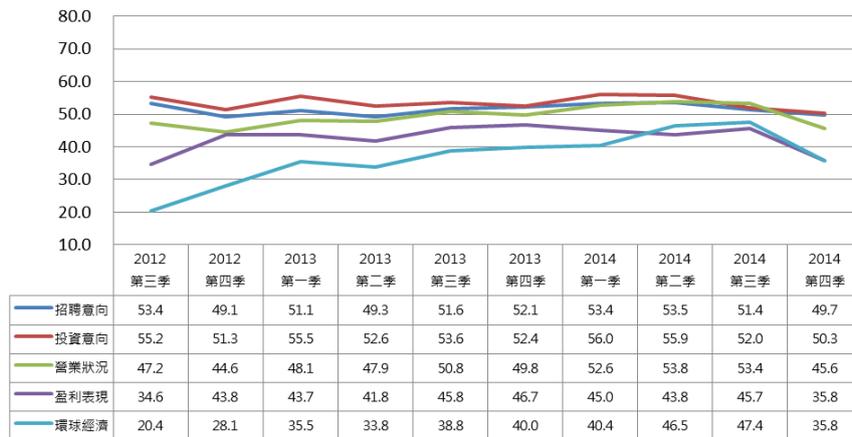
附錄

三大行業之分項指數

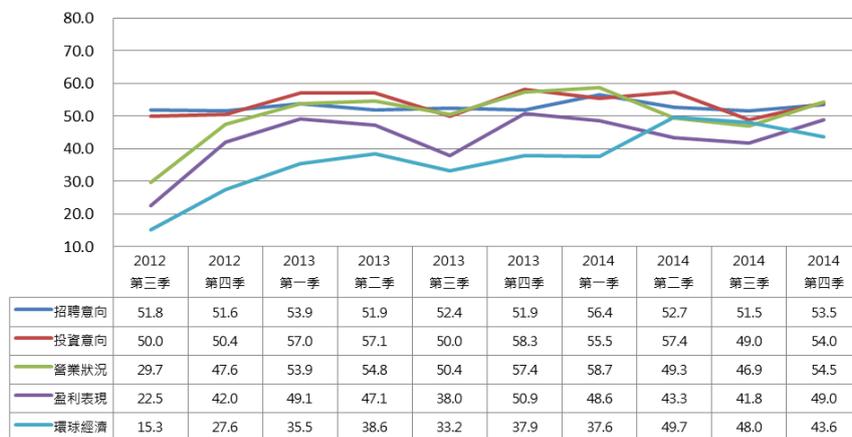
製造業分項指數表現



進出口貿易及批發業分項指數表現

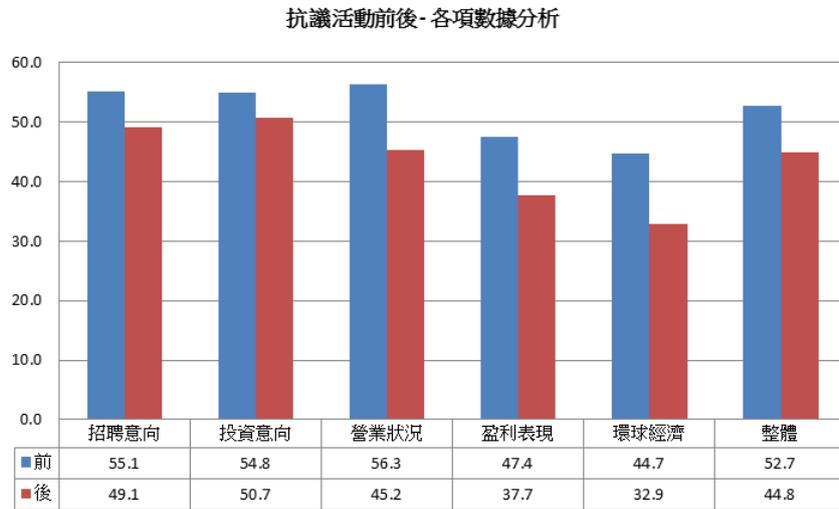


零售業分項指數表現



附錄

抗議活動前後各項數據分析



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 2015 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 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。

11

