



渣打香港中小企領先營商指數

2015 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、資訊和通訊、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。



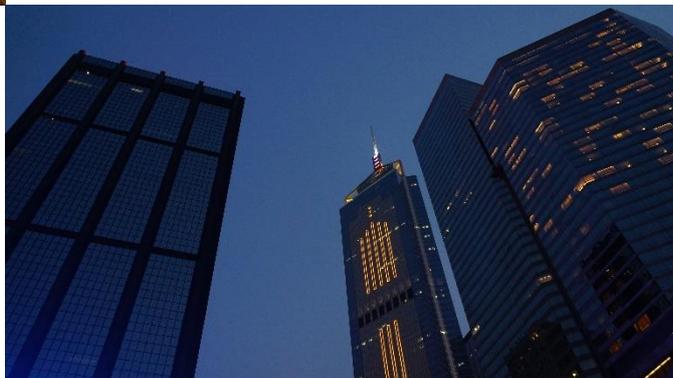
概要

「渣打中小企指數」第十一次調查已於 2014 年 12 月順利完成。是次調查成功訪問了 803 家本港中小企的決策人，收集他們對 2015 年首季度的整體營商環境和區域經濟變化的看法。

重點

2015 年第一季「渣打中小企指數」調查，綜合營商指數重上 50 分界線，較上季回升 2.2 至 50.1，中小企對本港的營商環境重拾稍為正面之看法，對來季前景恢復信心。是次調查結果的重點如下：

- ⊕ 本季所有分項指數均較上季上升；惟「盈利表現」及「環球經濟」分項指數仍低於 50 分界線；
- ⊕ 三大行業中，製造業和進出口貿易及批發業行業指數較上季上升；零售業行業指數則大幅下跌；
- ⊕ 三大行業的行業分類指數皆比去年同期下跌；
- ⊕ 零售業中小企罕有地對第一季前景不看好，行業指數首次於第一季跌穿 50
- ⊕ 住宿及膳食服務、資訊和通訊，以及製造業的中小企預期在本年面對較其他行業為大的僱員流失壓力。

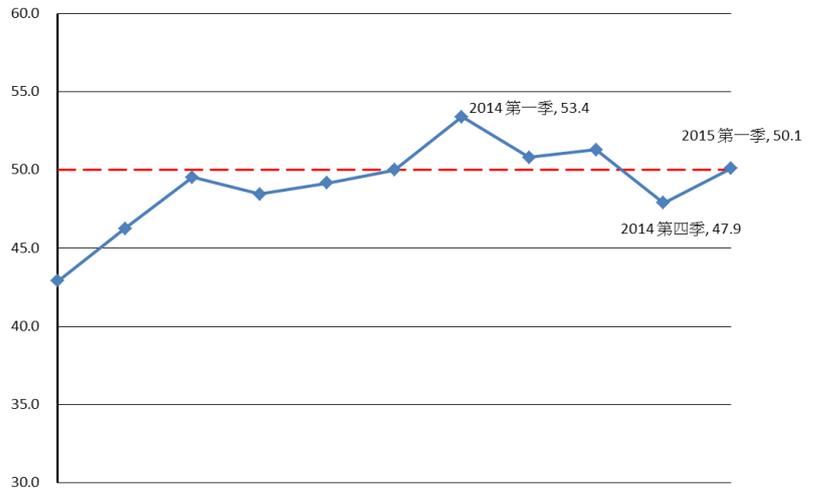


綜合營商指數

2015 第一季

50.1

綜合營商指數

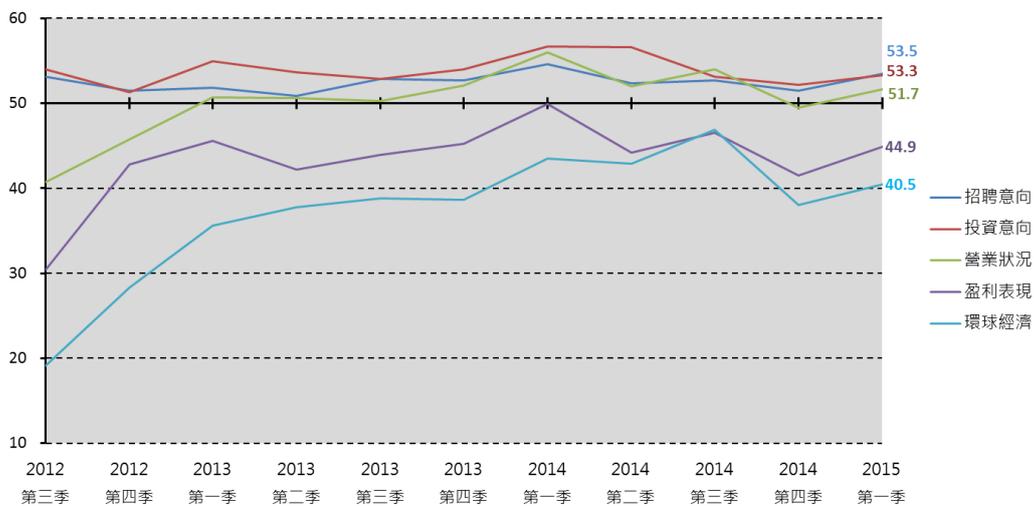


綜合營商指數較上季上升 2.2，報 50.1，重上 50 分界線，反映中小企對本港的營商環境重拾信心。

綜合營商指數中「招聘意向」和「投資意向」與以往一樣保持於 50 分界線以上，反映本港中小企對招聘及投資持續地保持正面意向，而「營業狀況」則於上季跌穿 50 分界線後重回分界線以上，中小企對「營業狀況」的展望漸趨中性。而「盈利表現」及「環球經濟」方面，相比上季錄得明顯升幅，惟亦與以往一樣，未能突破 50 點。總括而言，整體信心較上季有所恢復。

去年第一季的綜合營商指數報 53.4，與是次調查比較，下跌了 3.3。所有分項指數皆出現明顯下跌，以「盈利表現」最為幅度最大。中小企對營商環境所持的正面看法在過去一年不斷減弱，儘管本季指數有所改善，但過去一年指數向下的趨勢仍然明顯，在 2015 年，本港，以致全球經濟繼續面對大量的不明朗因素，故中小企對營商環境的看法於短期內應保持持平。

分項指數表現



行業分類指數

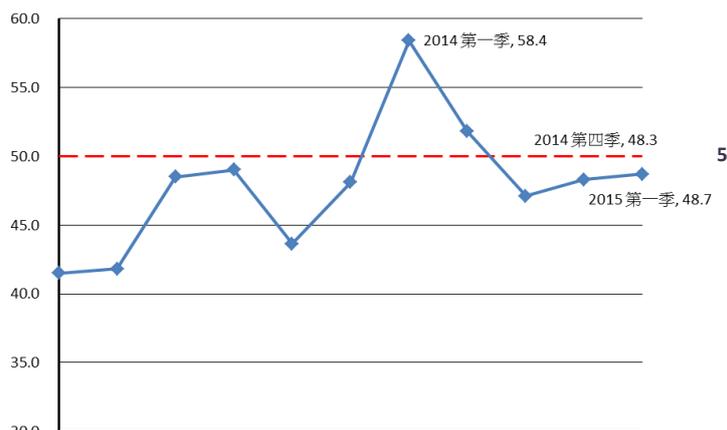
製造業 | 48.7

製造業行業指數較上季微升 0.4，仍處於 50 分界線之下，已經是本指數連續第三季處於 50 以下水平，表示製造業中小企自去年第三季持續看淡行業的營商環境。製造業企業在「投資意向」方面的信心雖然保持高於 50，但在過去三季出現明顯減弱，顯示企業對發展業務方面的積極性正在減少。另一方面，行業的「環球經濟」分項指數在過去數季一直徘徊在 40 的水平，是相對各項分項指數中最弱的一項，業界對環球經濟的不明朗因素仍感到困惑。



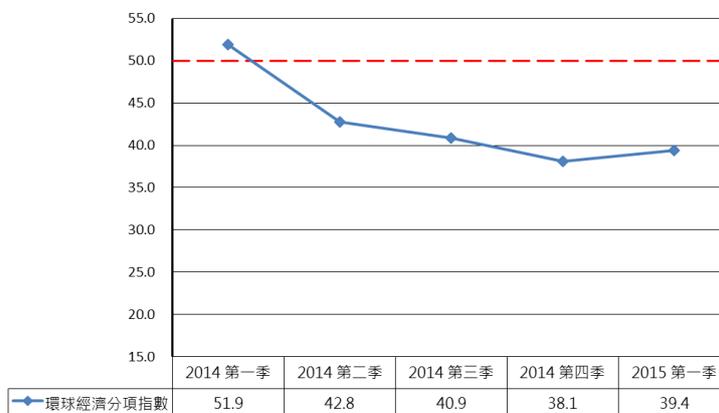
分項	行業看法	較上季	較去年
行業指數	負面	看好	看淡
招聘意向	正面	看好	看淡
投資意向	正面	看好	看淡
營業狀況	負面	看淡	看淡
盈利表現	負面	看好	看淡
環球經濟	負面	看好	看淡

製造業分類指數



5

製造業環球經濟分項指數



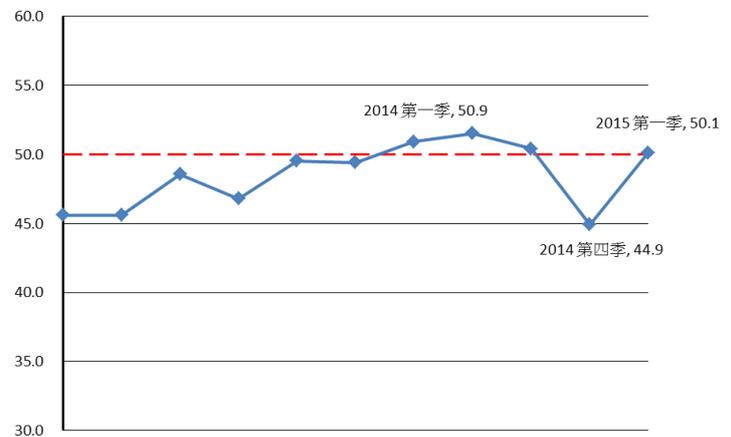
行業分類指數

進出口貿易及批發 | 50.1

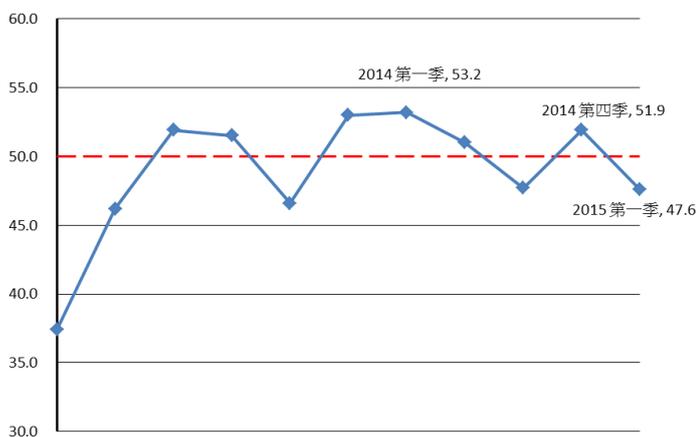
進出口貿易及批發業分類指數於本季上升 4.3 至 50.1，反映業界對行業前景轉趨樂觀。各分項指數與上季比較皆錄得上升。惟業界於本季對「盈利表現」及「環球經濟」未有看好，兩項分項指數皆處於 50 分界線以下。

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

進出口貿易及批發業分類指數



零售業分類指數



零售業 | 47.6

6

零售業行業指數未能延續上季的升勢，大幅下跌 4.3 至 47.6，跌穿 50 分界線，業界對本季前景持悲觀態度。分項指數中「投資意向」、「營業狀況」、「盈利表現」及「環球經濟」均錄得下跌，其中「營業狀況」更大幅下跌 7.5 至 47。行業指數於兩年來首次於第一季跌穿 50 分界線。經過多年的高速增長後，零售中小企應開始為『後高增長時期』作準備，嘗試調整營銷策略、同步發展 O2O 線上線下銷售及改善營運流程。中小企亦要善用各項政府的支援計劃，例如：『零售業人力需求管理科技應用支援計劃』，善用政府的資助提升競爭力。

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	正面	看好	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	看好



本季專題

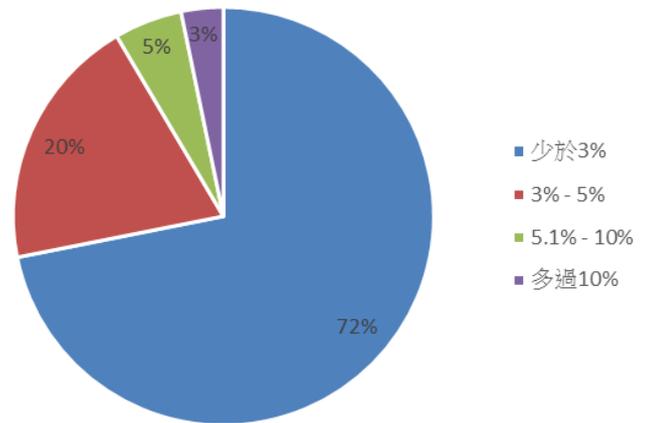
人力資源

人才是企業的重要資產。就人力資源相關的議題，本季專題特別訪問中小企預期來年員工流失率及填補空缺的情況。

大部分中小企相信本年的員工流失率並不會太高，超過七成的受訪企業認為來年員工流失率會少於3%；而住宿及膳食服務、資訊和通訊，以及製造業的中小企則預期在本年會面對較大的僱員流失壓力。

面對僱員流失，住宿及膳食服務業中小企相對其他行業更傾向以聘請兼職員工和退休人士以舒緩有關壓力，資訊和通訊及製造業則未有較為一致的方法。

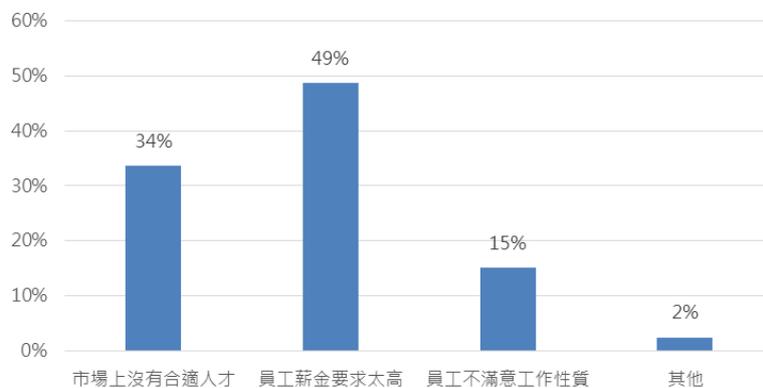
中小企預期本年的員工流失率



綜合營商指數中「招聘意向」分項指數持續高於50，反映中小企對增聘人手一直維持正面態度。是次調查發現，受訪企業的空缺中佔最多的為要求高中或以下教育程度的職位，相比之下，其他較高學歷的職位的空缺則較少。

在聘請合適的人才填補空缺時，約三成半受訪者表示招聘時會遇到困難，主要困難包括員工要求的薪金過高和市場缺乏合適人才。

招聘時遇到的困難



附錄

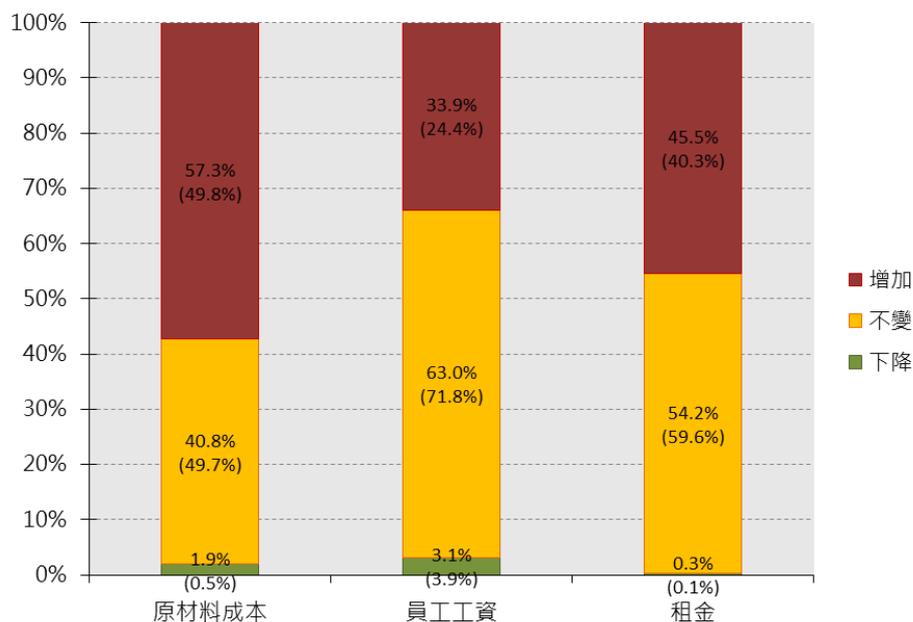
行業分類指數表現

行業分類指數表現



本季主要成本項目變化

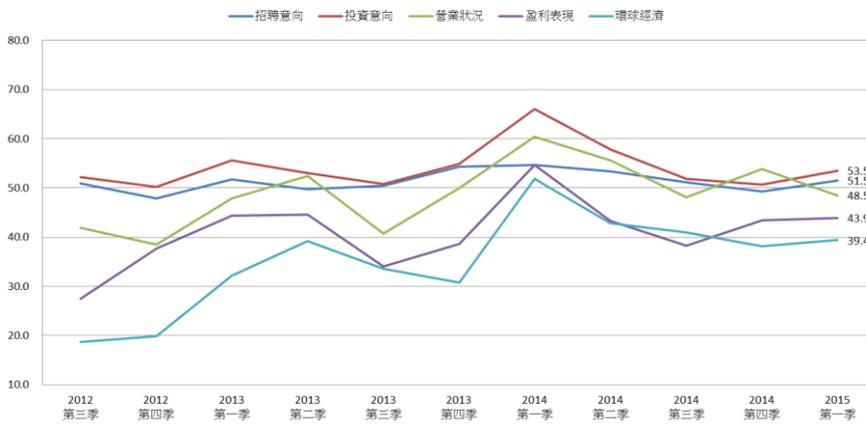
主要成本項目變化 (括弧中為上季度之數字)



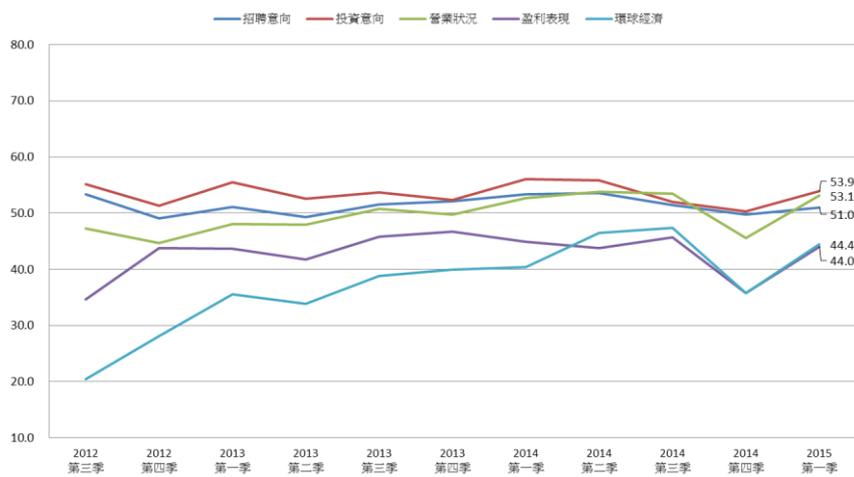
附錄

三大行業之分項指數

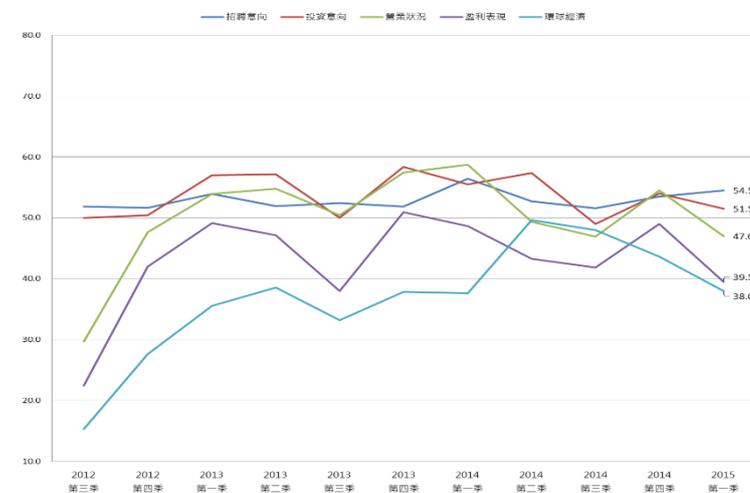
製造業分項指數表現



進出口貿易及批發業分項指數表現



零售業分項指數表現



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 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，請與生產力局張君暘聯絡，電話：(852) 5795，電郵：frederickzhang@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。

