



渣打香港中小企領先營商指數

2015 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」第十二次調查已於 2015 年 3 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 年第二季度的整體營商環境和區域經濟變化的看法。

重點

2015 年第二季「渣打中小企指數」調查，綜合營商指數較上季微跌 1.1 至 49.0，略低於 50 分界線，亦較 2014 年第二季（同期）的數值低，反映中小企稍為看淡營商前景。是次調查結果的重點如下：

- ⊕ 綜合營商指數中「投資意向」、「營業狀況」、「盈利表現」和「環球經濟」四個分項均下跌，其中「營業狀況」的跌幅最為顯著；
- ⊕ 「招聘意向」創紀錄以來新高，錄得 55.3。即使進入淡季，中小企的招聘意慾仍然高企；
- ⊕ 零售業分類指數報 49.9，靠近 50 無變化分界線；
- ⊕ 製造業及進出口貿易及批發業分類指數均錄得下跌，兩大行業看淡營商前景；
- ⊕ 約七成受訪中小企業認為所屬行業於亞洲區內的競爭力較弱，但資訊和通訊業、金融及保險業，以及製造業三大行業則認為本身行業較具競爭優勢。
- ⊕ 來年著力發展電子商貿業務的受訪企業當中，64%預期電子商貿的銷售佔整體銷售額比例將會上升，升幅約為 11%。

3

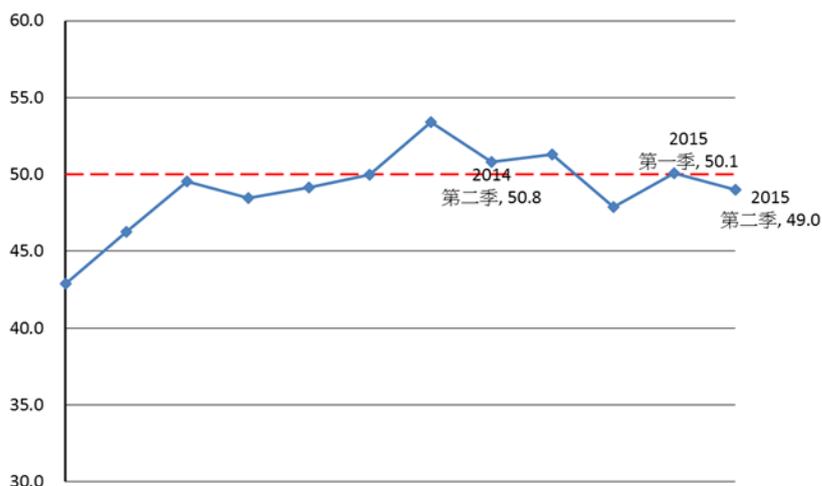


綜合營商指數

2015 第二季

49.0

綜合營商指數

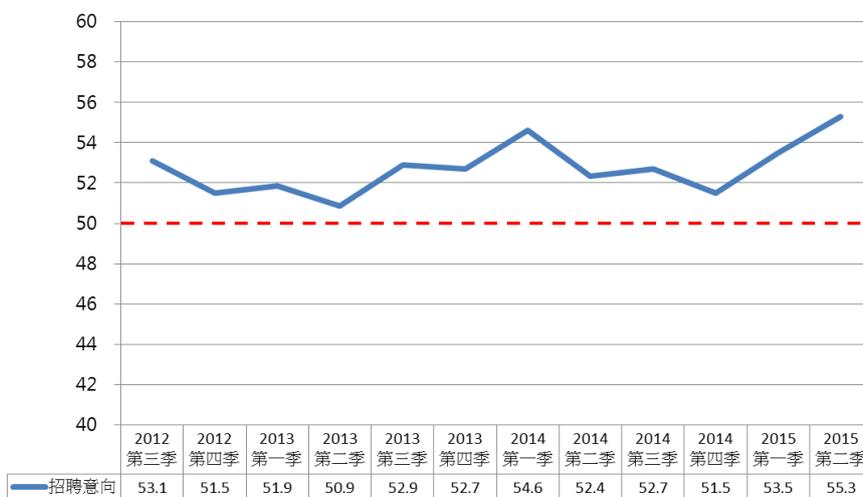


綜合營商指數較上季微跌 1.1 至 49.0，略低於 50 分界線，反映中小企稍為看淡營商前景。

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」。「招聘意向」創紀錄以來新高，錄得 55.3。即使進入淡季，中小企的招聘意慾仍然高企。當中，以零售業、資訊和通訊業和住宿及膳食服務業對人才的需求最為殷切。「投資意向」(51.3)、「營業狀況」(47.3)、「盈利表現」(44.5) 和「環球經濟」(40.1) 四個分項均下跌，以「營業狀況」的跌幅最為顯著，達 4.4。

2014 年第二季的綜合營商指數報 50.8，與是次調查比較，下跌了 1.8。「投資意向」、「營業狀況」及「環球經濟」皆下跌；其中「投資意向」的跌幅顯著，為 5.3，而「營業狀況」則由正面轉為負面。「招聘意向」及「盈利表現」兩個分項略為上升。整體而言，2015 第二季的指數反映中小企稍為看淡營商前景。

招聘意向分項指數表現



行業分類指數

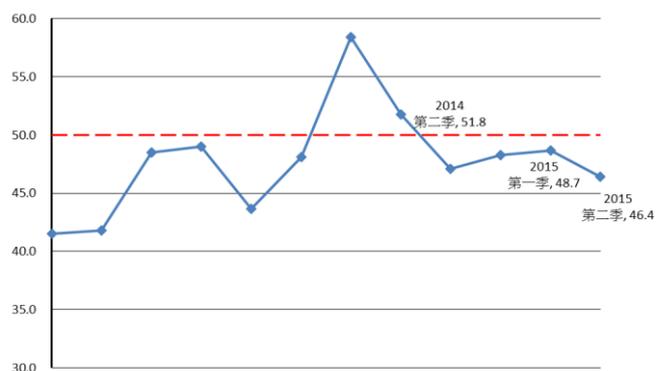
製造業 | 46.4

製造業行業指數較上季下跌 2.3 至 46.4。自 2014 年第三季起，連續第四季處於 50 以下水平，並有再下降趨勢，顯示製造業預期短期內營商環境將不會有太大改善。「盈利表現」和「營業狀況」兩個分項跌幅最為顯著，「投資意向」則由正面轉為中立，整體而言行業看淡營商前景。縱使製造業看淡營商前景，「招聘意向」卻有持續上升趨勢，業界仍然求人才心切。



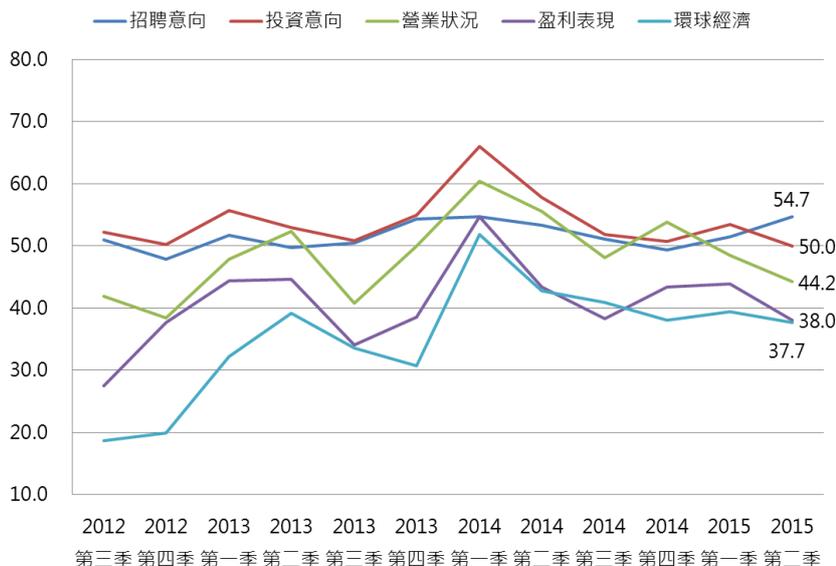
分項	行業看法	較上季	較去年
行業指數	負面	下跌	下跌
招聘意向	正面	上升	上升
投資意向	中性	下跌	下跌
營業狀況	負面	下跌	下跌
盈利表現	負面	下跌	下跌
環球經濟	負面	下跌	下跌

製造業分類指數



5

製造業分項指數表現



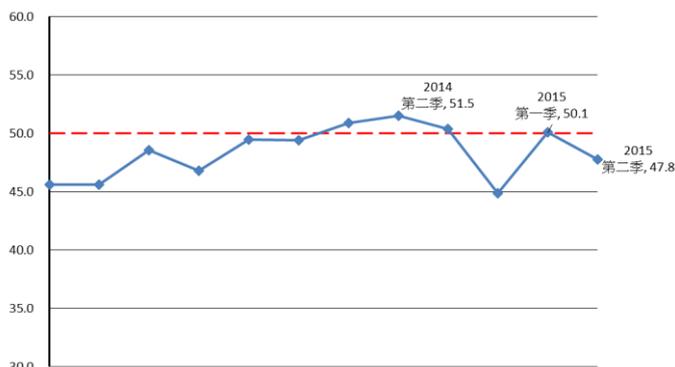
行業分類指數

進出口貿易及批發 | 47.8

進出口貿易及批發業分類指數於本季下跌 2.3 至 47.8，重返 50 分界線以下，反映業界看淡營商前景。「環球經濟」、「營業狀況」和「投資意向」跌幅顯著。「投資意向」三年來首次錄得低於 50 分界線數值，意味本行業短期內於業務發展將採取較為保守的態度。同時，「營業狀況」分項由正面轉趨負面，「招聘意向」則略為上升。與 2014 年第二季相比，五個分項皆下跌，顯示業界近年對營商環境看法變得較為負面。

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

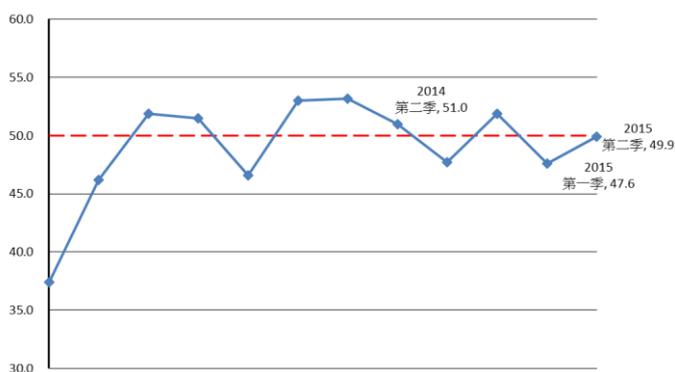
進出口貿易及批發業分類指數



零售業 | 49.9

零售業指數回升至 49.9，貼近持平的 50 分界線，業界對營商前景抱有較為中性的看法。「招聘意向」持續上升趨勢，零售業是其中一個最渴求人才的行業。「盈利表現」和「環球經濟」兩個分項升幅較大。與 2014 年第二季相比指數稍為下降，「環球經濟」及「投資意向」兩個分項跌幅顯著。

零售業分類指數



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



本季專題

(一) 行業競爭力分析

是次調查亦探討本港中小企對所屬行業於亞洲區內的競爭力評價。約七成受訪企業認為其所屬行業於區內的競爭力相對較弱，但資訊和通訊業、金融及保險業，以及製造業三大行業則認為本身行業較具競爭優勢。

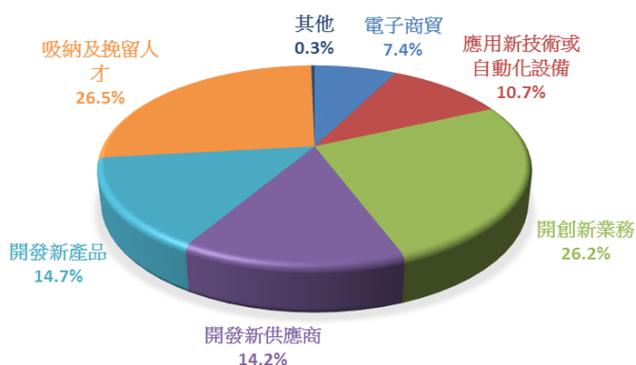
製造業視內地和台灣的製造商為競爭對手，主要原因是他們於成本方面具有優勢。然而，本港製造業仍然覺得競爭力較強，不少買家認為「香港製造」的產品有品質保證。由於供應鏈形勢的轉變，周邊國家及地區的港口及機場發展迅速，經香港轉口的貨物減少，因而進出口貿易及批發業認為競爭力轉弱。本港的資訊和通訊業的優勢在於擁有國際視野，系統設計方面的能力較內地公司強，而南韓則在創新科技方面較優勝。

亞洲區內競爭力



	競爭力評價	主要競爭對手
製造業	較強	中國內地，台灣
進出口貿易及批發	較弱	中國內地，新加坡
資訊和通訊	較強	中國內地，南韓
金融及保險業	較強	中國內地，新加坡

來年著力發展的項目範疇



本港中小企認為產品/服務質素、人才，以及市場網絡是保持行業在區內競爭力的三大要素。為保持及提升競爭力，受訪企業來年將著力吸納和挽留人才，其次為開創新業務和開發新產品。



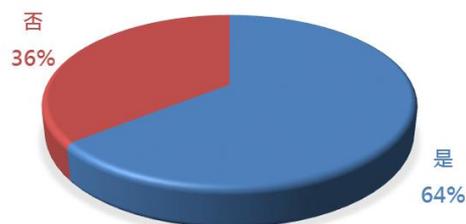
(二) 電子商貿發展情況

本季調查亦探討受訪中小企於電子商貿方面的發展情況。來年著力發展電子商貿的公司當中，35%正在籌備階段，24%於成立初期或擴展期，而41%已發展成熟，可見很大比例的中小企將會進攻電子商貿的市場。此外，這群受訪者中，64%預期電子商貿的銷售佔整體銷售額比例將會上升，升幅約11%。

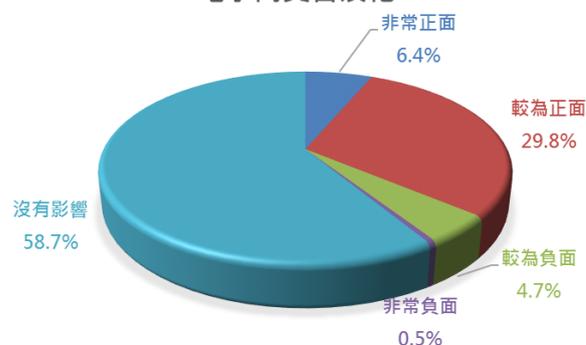
三成六的受訪中小企預期電子商貿的普及化將會為他們帶來正面的影響，只有約5%認為將會有負面影響。

中小企發展電子商貿的成果有好亦有壞。企業推行電子商貿時，應先仔細部署發展策略、客戶關係管理、線上和線下店鋪的資源配合，以至庫存管理等範疇，以有效控制成本及維持客戶的滿意度。

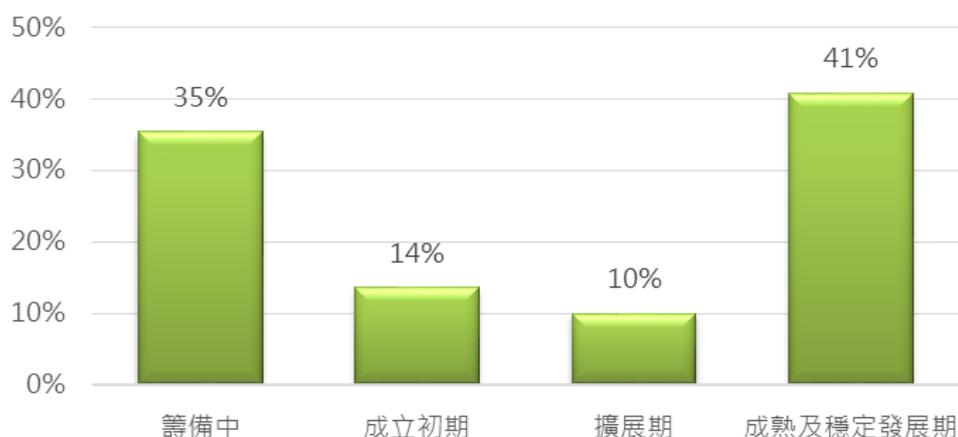
電子商貿渠道的銷售比例上升



電子商貿普及化



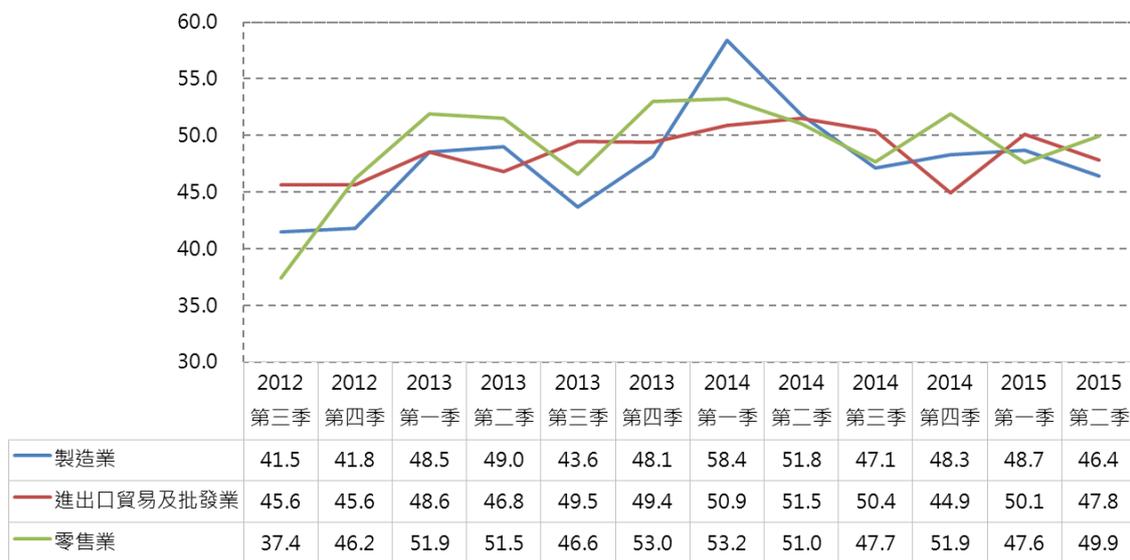
電子商貿發展階段



附錄

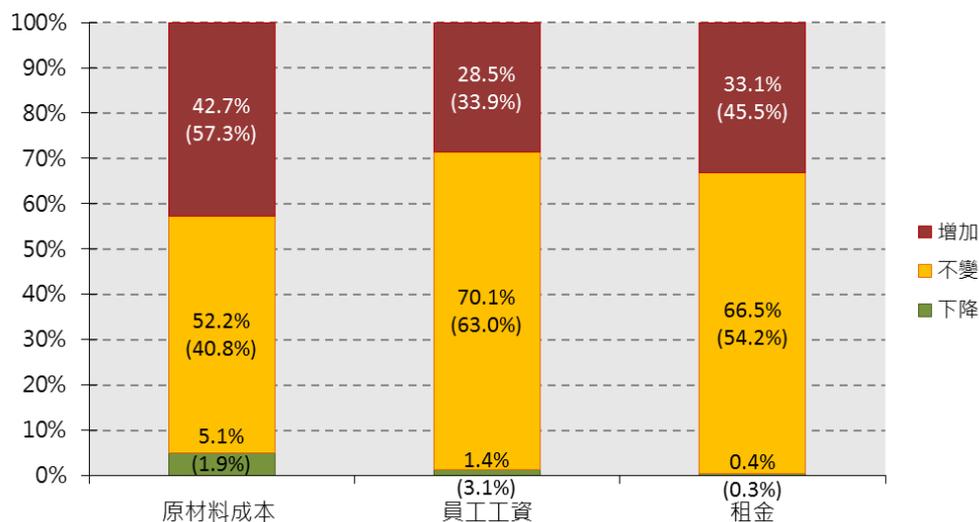
行業分類指數表現

行業分類指數表現



本季主要成本項目變化

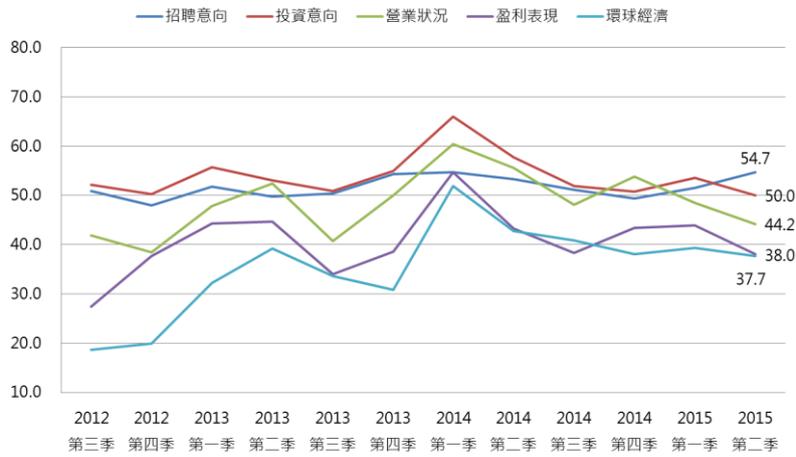
主要成本項目變化 (括弧中為上季度之數字)



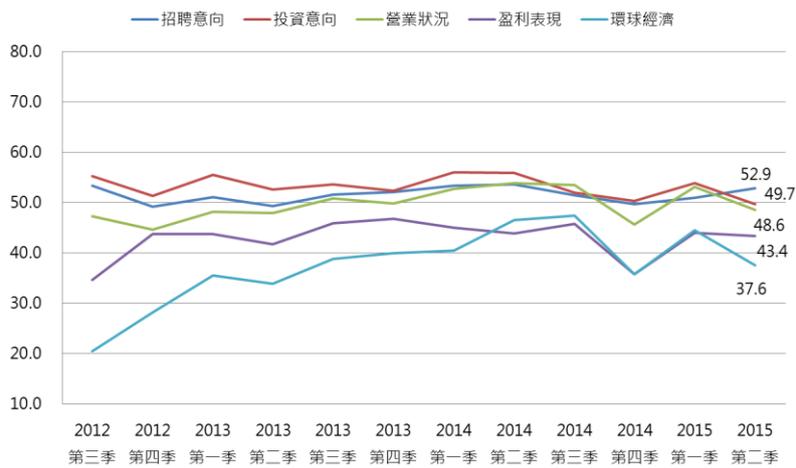
附錄

三大行業之分項指數

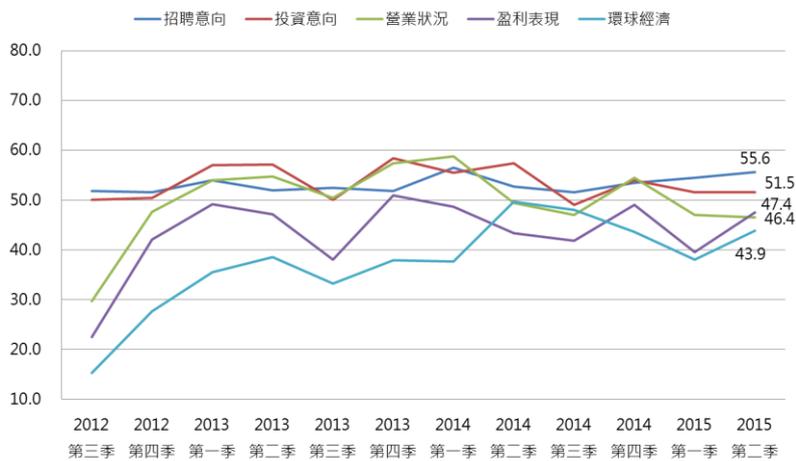
製造業分項指數表現



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 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，請與生產力局麥可欣聯絡，電話：(852) 2788 5677，電郵：oliviam@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及市務部周嘉琪聯絡。

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。

