



# 渣打香港中小企領先營商指數

2015 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

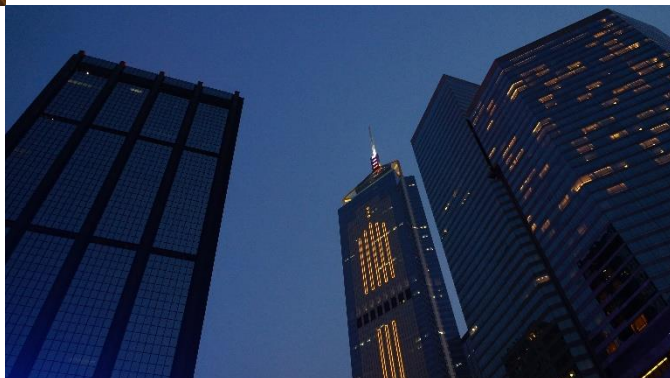
「渣打中小企指數」第十三次調查已於 2015 年 6 月順利完成。是次調查成功訪問了 806 家本港中小企的決策人，收集他們對 2015 年第三季度的整體營商環境和區域經濟變化的看法。

## 重點

2015 年第三季「渣打中小企指數」調查，綜合營商指數較上季微升 0.6 至 49.6，未能重上 50 分界線，反映中小企仍稍為看淡營商前景。是次調查結果的重點如下：

- ✦ 綜合營商指數中「投資意向」(53.1)、「營業狀況」(49.2)和「環球經濟」(40.7)均錄得上升；盈利表現(44.5)與上季相同；
- ✦ 「招聘意向」(53.9)展望仍處 50 分界線之上，但受累於零售業和住宿及膳食服務業的負面因素拉動，第三季未能延續升勢；
- ✦ 零售業指數大幅下跌至 43.1(較上季低 6.8)，創調查三年以來新低；
- ✦ 製造業分類指數錄得輕微上升，報 47.9，連續第五季錄得低於 50 分界線；
- ✦ 進出口貿易及批發業微跌至 46.9，較去年同期(50.4)跌幅顯著，反映業界進一步看淡營商前景；
- ✦ 大部份中小企對 3D 打印技術的認識不深，而不應用 3D 打印技術主要因為設備投資昂貴，其次為不清楚行業應用方向，以及不懂得選擇合適的打印材料。

3

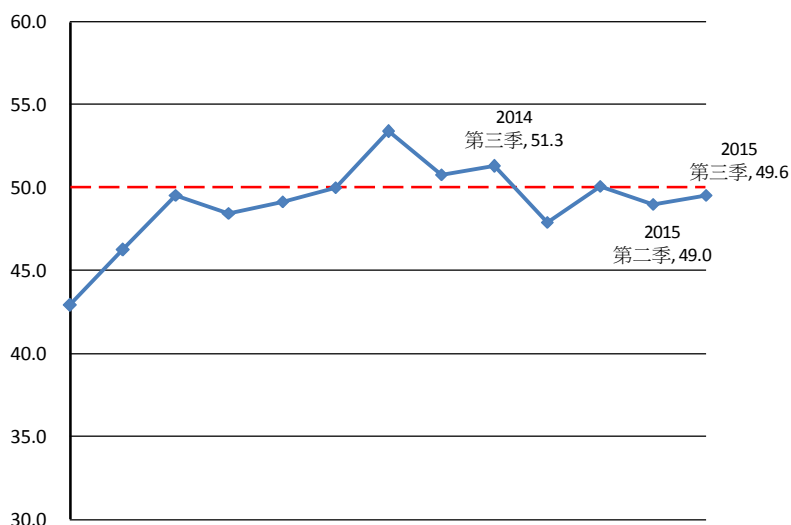


# 綜合營商指數

2015 第三季

# 49.6

綜合營商指數

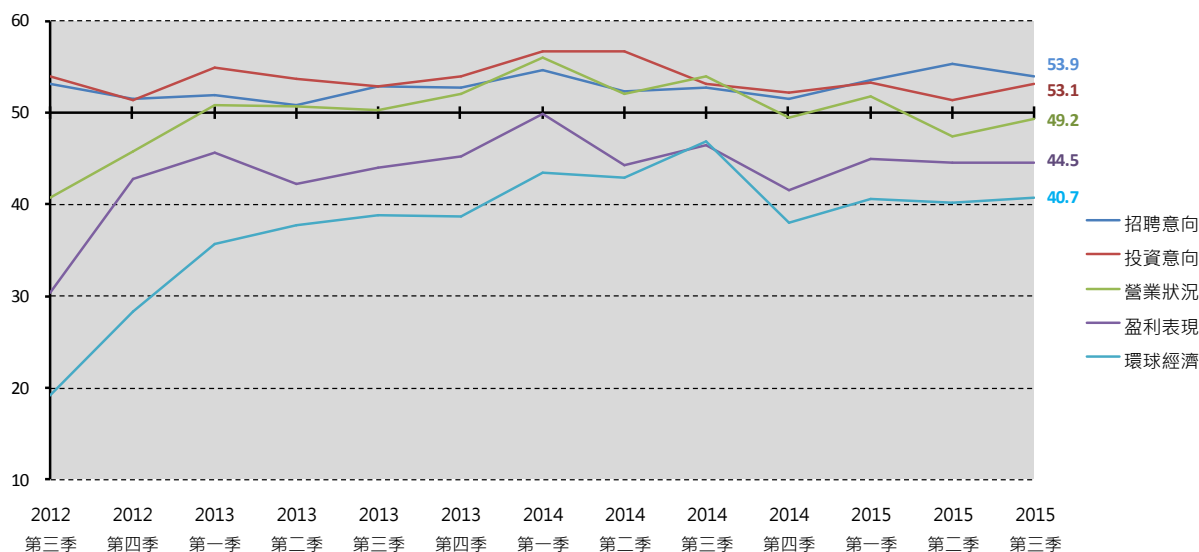


綜合營商指數較上季微升 0.6 至 49.6，未能重上 50 分界線，反映中小企仍稍為看淡營商前景。

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」。其中「投資意向」(53.1)、「營業狀況」(49.2)和「環球經濟」(40.7)均錄得上升；盈利表現(44.5)與上季相同。雖然「招聘意向」(53.9)展望仍正面企穩，但受累於零售業和住宿及膳食服務業的負面因素拉動，第三季未能延續升勢。

是次綜合營商指數(49.6)與 2014 年第三季的指數(51.3)相比下跌了 1.7 點。「營業狀況」、「盈利表現」及「環球經濟」皆下跌；其中「環球經濟」的跌幅顯著，跌幅達 6.2 點，而「營業狀況」亦由正面轉為負面。「招聘意向」略為上升而「投資意向」表現持平。整體而言，2015 第三季的指數反映中小企稍為看淡營商前景。

分項指數表現



# 行業分類指數

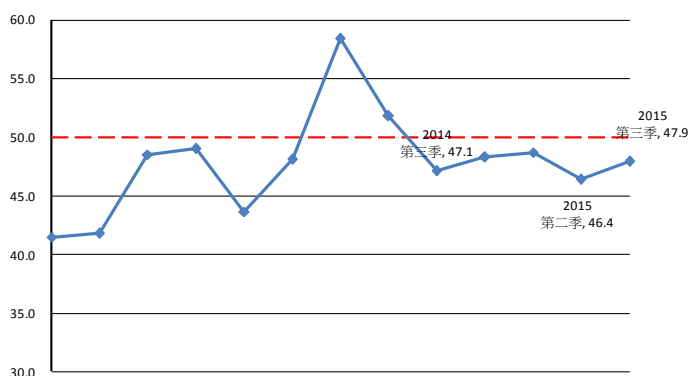
## 製造業| 47.9

製造業行業指數較上季上升 1.5 至 47.9。自 2014 年第三季起，連續第五季處於 50 以下水平，但指數相比上季及去年同季好轉，顯示雖然製造業預期短期內營商環境將不會有太大改善，但整體而言行業前景有復甦的跡象。其中本季「招聘意向」及「投資意向」仍然處於正面水平，這亦反映製造業對長遠發展前景保持樂觀。

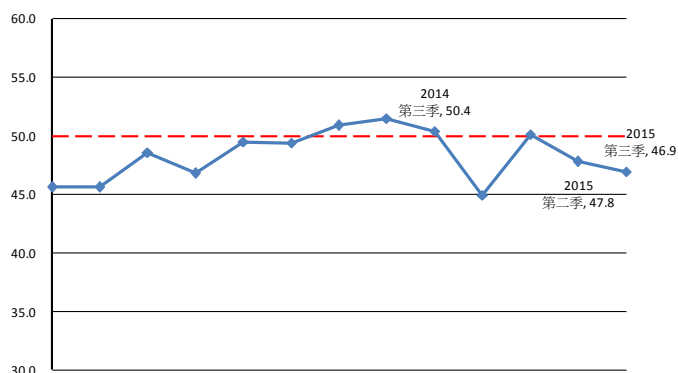


分項	行業看法	較上季	較去年
行業指數	負面	上升	上升
招聘意向	正面	下跌	上升
投資意向	正面	上升	上升
營業狀況	負面	上升	上升
盈利表現	負面	上升	上升
環球經濟	負面	下跌	下跌

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| 46.9

進出口貿易及批發業分類指數於本季下跌 0.9 至 46.9，持續上季下跌趨勢，反映業界看淡營商前景。「營業狀況」和「盈利表現」跌幅顯著。「投資意向」重上 50 分界線數值，而「招聘意向」略為下跌但仍然維持正面水平。與 2014 年第三季相比，只有「招聘意向」上升而其他四個分項皆下跌，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	下跌	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	下跌	下跌
環球經濟	負面	上升	下跌



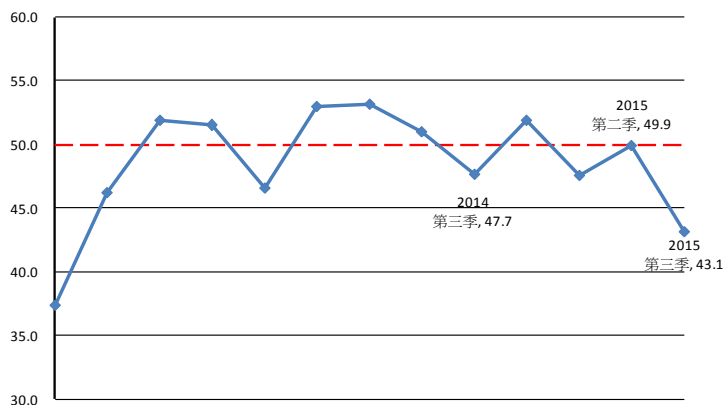
# 行業分類指數

## 零售業 | 43.1

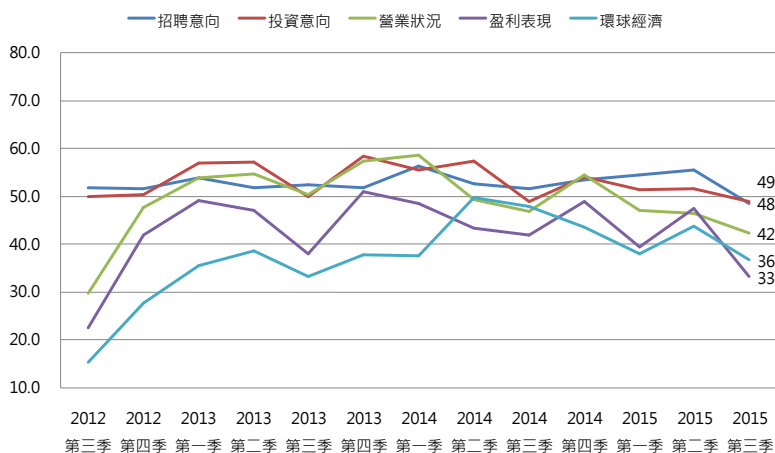
零售業指數大幅下跌 6.8 至 43.1，錄得自 2012 年第四季起的新低。在過往調查結果普遍正面的招聘及投資意向，亦罕有地同趨負面。招聘意向(48.5)更首度跌穿 50，反映業界對前景頗為悲觀。其中「盈利表現」、「環球經濟」及「招聘意向」跌幅甚為顯著。與 2014 年第三季相比指數亦大幅下降，顯示業界近年對營商環境看法十分負面。

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	負面	下跌	下跌
投資意向	負面	下跌	無變化
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

零售業分類指數

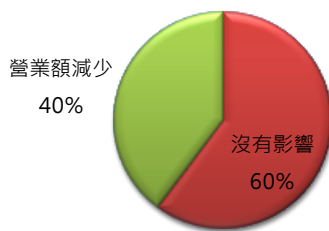


零售業分項指數表現

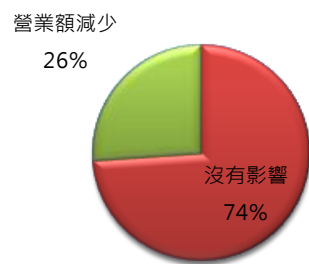


是次調查亦探討近期三個熱門議題對零售業營業額的影響。結果發現 40% 受訪零售商表示訪港內地旅客減少將對營業額造成負面影響，是零售業本季前景暗淡的原因之一。而內地減消費稅及關稅及韓國爆發新沙士均對零售業造成一定的負面影響，但影響力並沒有預期中大，分別有 26% 及 11% 的受訪零售商表示對營業額造成負面影響。

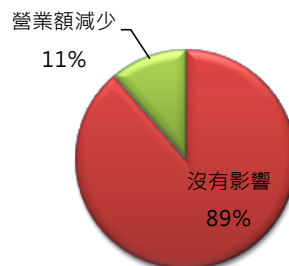
### 訪港內地旅客減少



### 內地減消費稅及關稅



### 南韓爆發新沙士



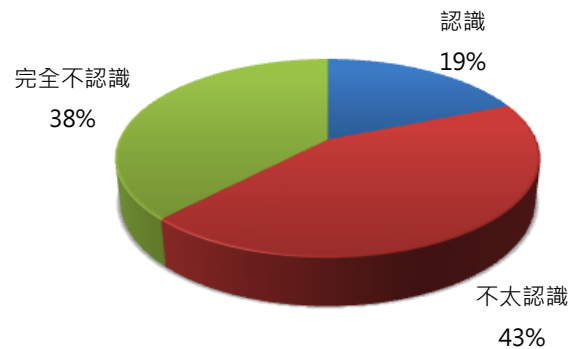
# 本季專題

## (一) 3D 打印技術的認識及應用狀況

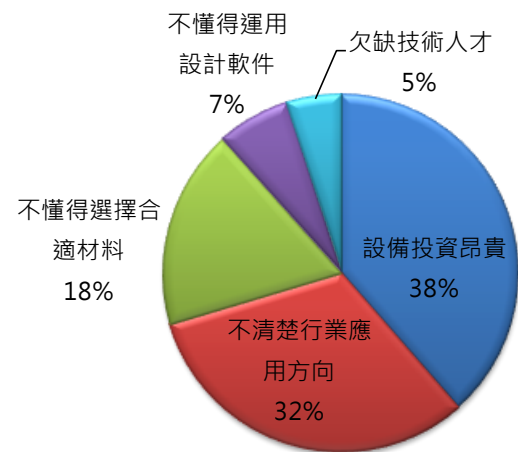
本季專題就本港中小企對近年大熱的 3D 打印技術的認識及業務上的應用作出探討。只有約兩成受訪企業表示認識 3D 打印技術，當中資訊和通訊業以及專業服務業對 3D 打印技術有較高的認識(超過三成表示認識)，其餘行業普遍不認識。

受訪中小企不應用 3D 打印技術主要因為設備投資昂貴，其次為不清楚行業應用方向、不懂得選擇合適的打印材料、不懂得運用設計軟件及欠缺技術人才。

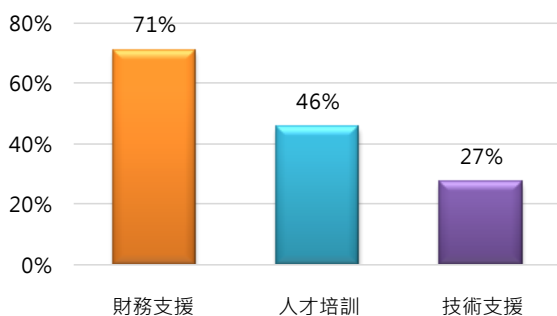
### 對3D打印技術的認識



### 不應用3D打印的首要原因



### 對相關支援服務的需求



大多數受訪企業(71%)均表示他們希望獲得財務支援以便採用 3D 打印此新技術。除財務支援外，為掌握 3D 打印技術及相關應用，46% 受訪企業期望獲得人才培訓，亦有 27% 受訪企業希望獲得技術支援。

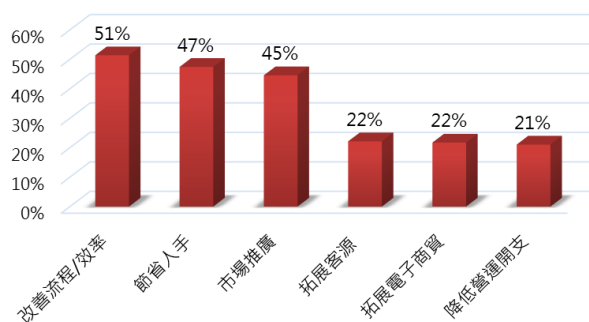




## (二) 資訊科技方面的需求

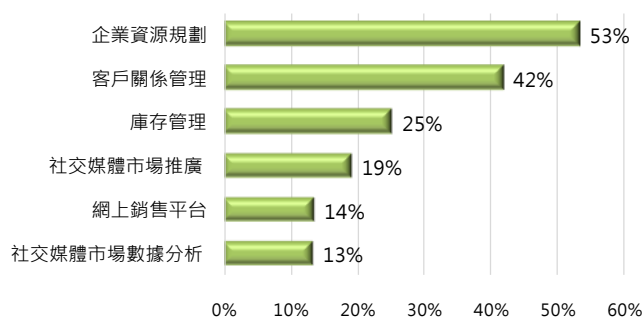
本季調查亦就中小企在資訊科技方面的投資作專題探討。結果顯示他們主要是為了改善流程/效率(51%)、節省人手(47%)及市場推廣(45%)而投資資訊科技，而拓展客源(22%)、拓展電子商貿(22%)及降低營運開支(21%)則較為次要。

投資資訊科技的原因



在所有受訪者當中，五成七香港中小企有計劃投資於資訊科技。其中最多計劃投資於企業資源規劃系統 (Enterprise Resource Planning)(53%)，其次為客戶關係管理系統 (Customer Relationship Management)(42%)。可見除了傳統的企業資源規劃系統外，客戶關係管理系統將會是資訊科技商務應用的新潮流。

資訊科技需求



行業	三大資訊科技系統
製造業	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 企業資源規劃系統(47%)</li> <li>2. 庫存管理系統(32%)</li> <li>3. 客戶關係管理系統(29%)</li> </ol>
進出口貿易及批發業	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 企業資源規劃系統(56%)</li> <li>2. 客戶關係管理系統(43%)</li> <li>3. 庫存管理系統(43%)</li> </ol>
零售業	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 網上銷售平台系統(33%)</li> <li>2. 企業資源規劃系統(33%)</li> <li>3. 庫存管理系統(27%)</li> </ol>

以三大行業而言，製造業及進出口貿易及批發業的系統需求主要為企業資源規劃系統、客戶關係管理系統及庫存管理系統。零售業方面則有別其他行業類別，近 33%受訪者計劃投資於網上銷售平台，顯示他們在傳統業務低谷下有意透過網上拓展客源並節省營運成本。

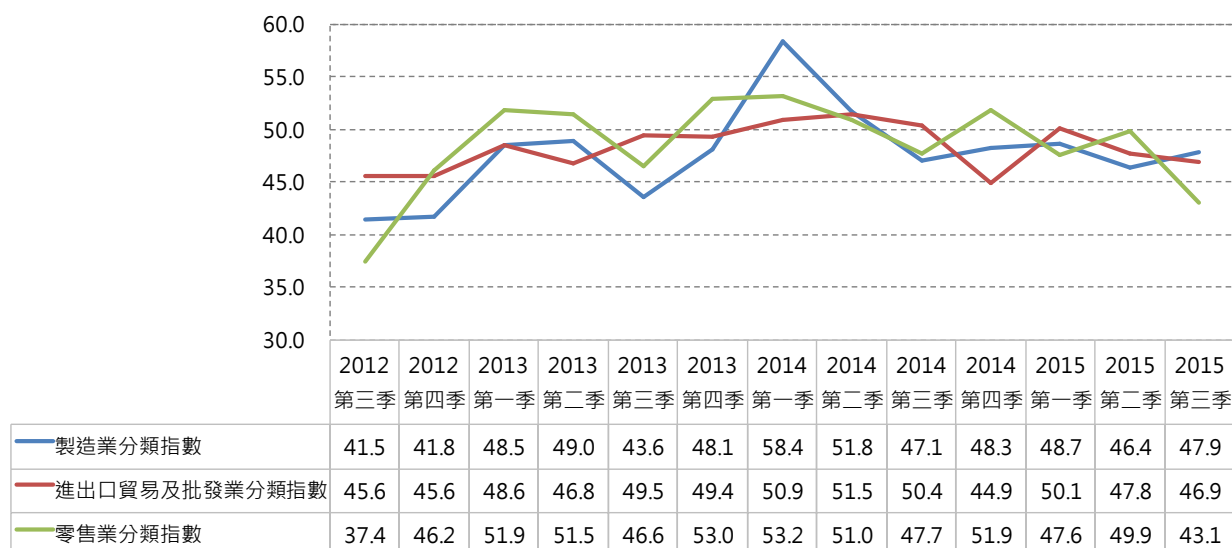




# 附錄

## 行業分類指數表現

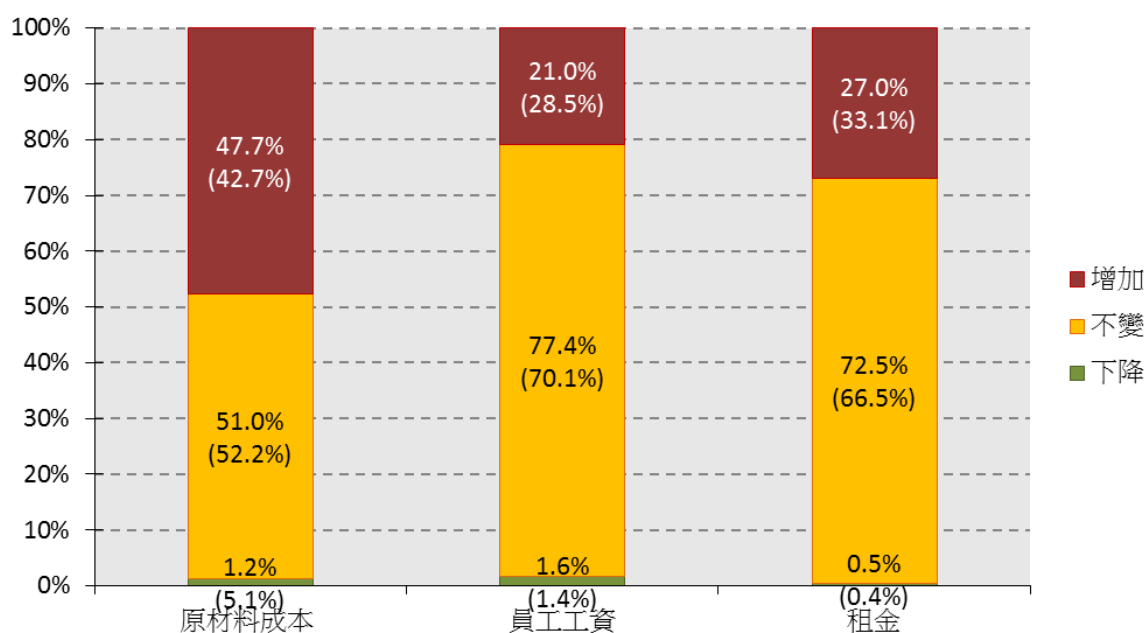
### 行業分類指數表現



9

## 本季主要成本項目變化

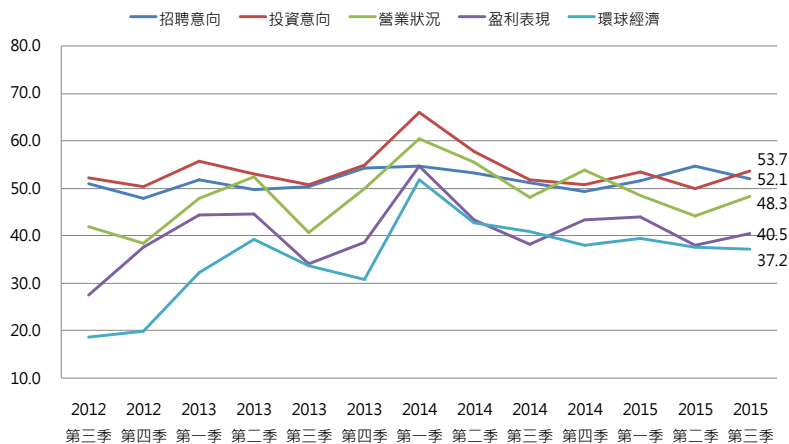
### 主要成本項目變化 (括弧中為上季度之數字)



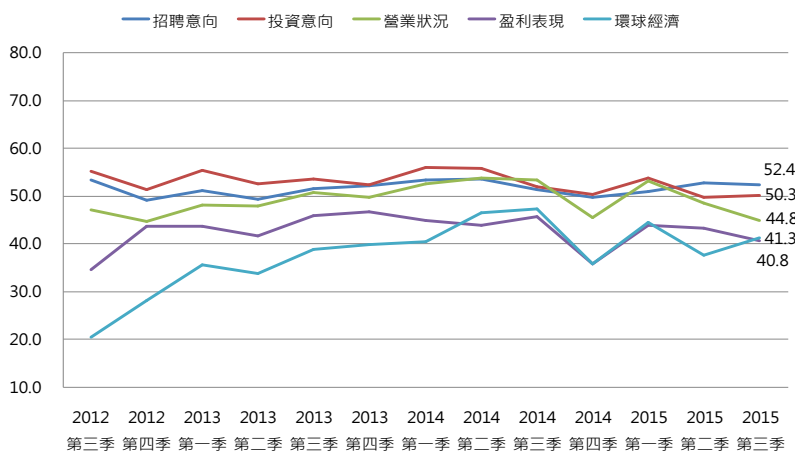
# 附錄

## 三大行業之分項指數

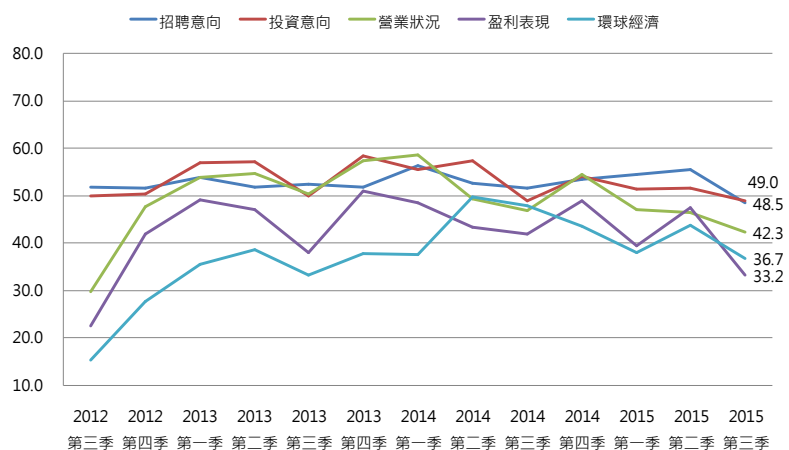
製造業分項指數表現



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 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](http://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](mailto:oliviam@hkpc.org)。

## 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

