



渣打香港中小企領先營商指數

2016 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。



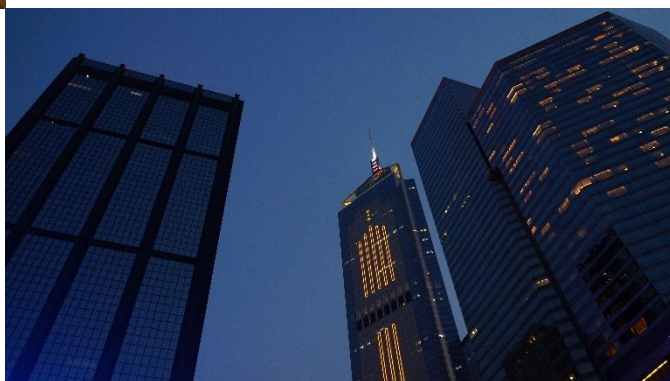
概要

「渣打中小企指數」第十五次調查已於 2015 年 12 月順利完成。是次調查成功訪問了 809 家本港中小企的決策人，收集他們對 2016 年第一季度的整體營商環境和區域經濟變化的看法。

重點

2016 年第一季「渣打中小企指數」調查，綜合營商指數較上季進一步下跌 1.6 至 42.8，為指數創立以來新低。雖然中小企持續看淡前景，但招聘意向維持中立，投資意向尚算穩定。是次調查結果的重點如下：

- ✦ 綜合營商指數由五個分項組成，其中只有「招聘意向」微升 0.6 至 50.8，仍緊守 50 分界線，反映即使經濟低迷，企業不至於有裁員壓力。
- ✦ 「營業狀況」(40.3)、「盈利表現」(36.6)、「環球經濟」(26.2)及「投資意向」(48.3)均延續上季跌勢；但「投資意向」僅微跌 0.6，仍貼近 50 分界線。
- ✦ 三大行業分類指數繼續低於 50。
- ✦ 製造業(41.1)和進出口貿易及批發業分類指數(41.6)均錄得有紀錄以來新低，反映業界認為市況嚴峻。
- ✦ 零售業的信心則略為回穩，分類指數回升 2.4 至 42.7，但看淡的情緒仍然瀰漫。
- ✦ 72%中小企擬維持工資不變，26%則考慮加薪，平均加幅為 4.1%，可見裁員減薪的警號尚未響起。

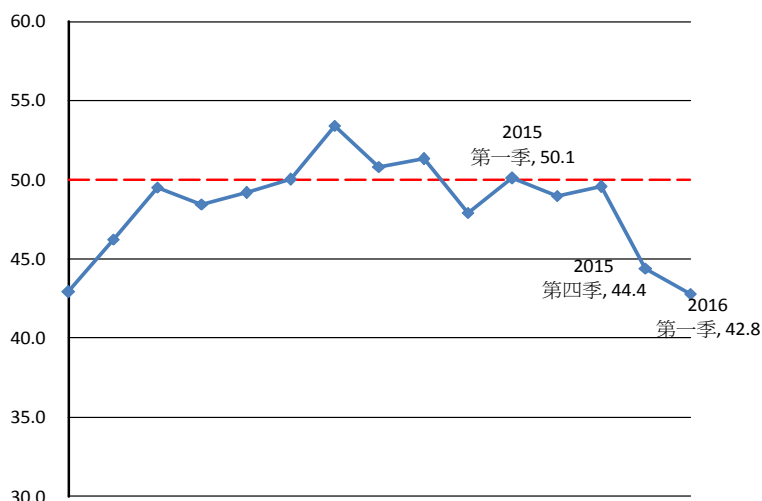


綜合營商指數

2016 第一季

42.8

綜合營商指數

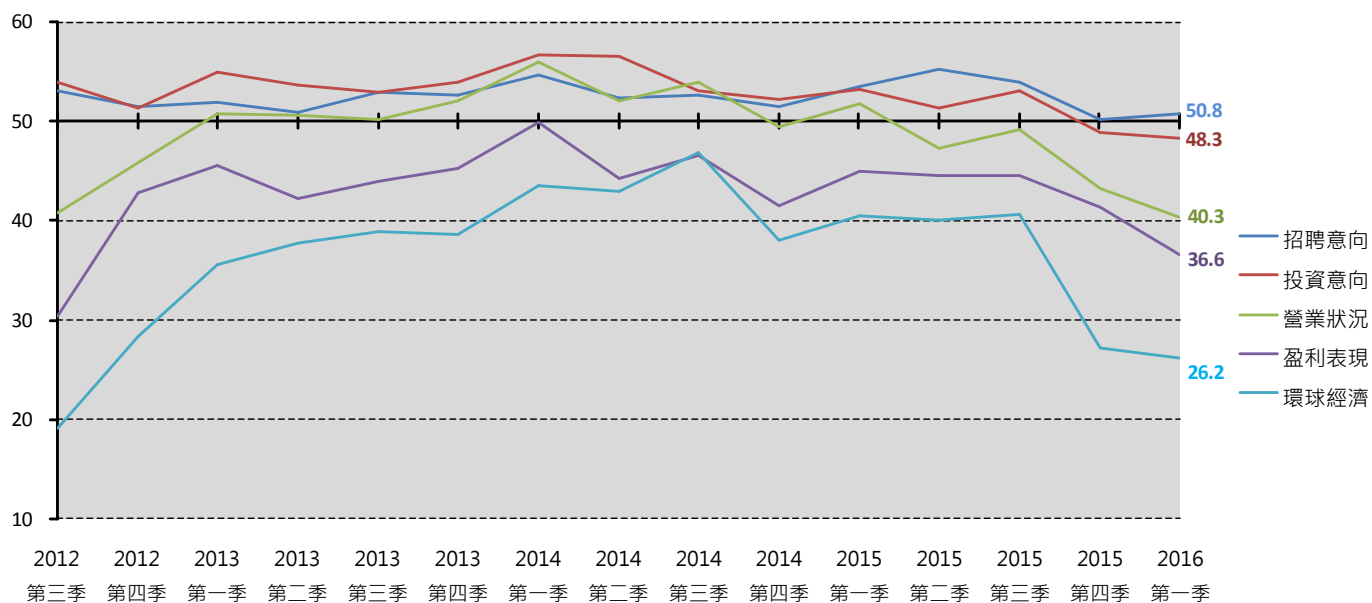


綜合營商指數進一步下跌 1.6 至 42.8，為指數創立以來新低。雖然中小企持續看淡前景，但招聘意向維持中立，投資意向尚算穩定。

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」。其中只有「招聘意向」微升 0.6 至 50.8，仍緊守 50 分界線，反映即使經濟低迷，企業不至於有裁員壓力。「營業狀況」(40.3)、「盈利表現」(36.6)、「環球經濟」(26.2) 及「投資意向」(48.3)均延續上季跌勢；但「投資意向」僅微跌 0.6，仍貼近 50 分界線。

是次綜合營商指數(42.8)與去年同季指數(50.1)相比下跌了 7.3 點。所有分項指數亦錄得全線下跌。

分項指數表現



行業分類指數

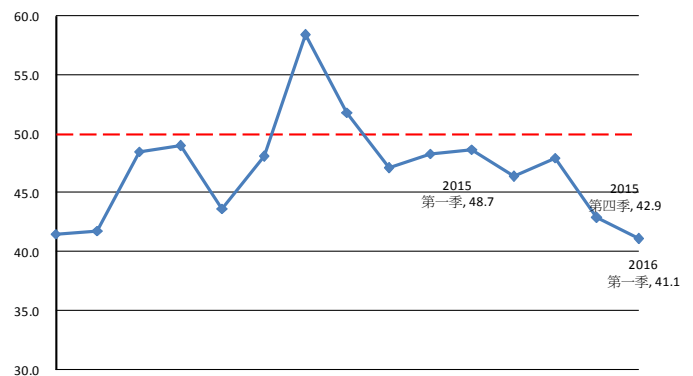
製造業| 41.1

製造業行業指數較上季下跌 1.8 至 41.1，為指數創立以來新低。指數相比去年同季更大跌 7.6。可幸「招聘意向」及「投資意向」回升，其中「招聘意向」重回 50 分界線之上。綜合而言，製造業界主要憂慮「營業狀況」及「盈利表現」而看淡本季前景。

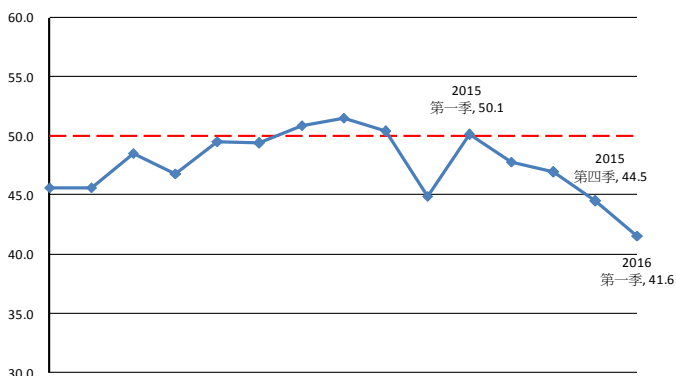


分項	行業看法	較上季	較去年
行業指數	負面	下跌	下跌
招聘意向	正面	上升	下跌
投資意向	負面	上升	下跌
營業狀況	負面	下跌	下跌
盈利表現	負面	下跌	下跌
環球經濟	負面	下跌	下跌

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| 41.6

進出口貿易及批發業分類指數於本季下跌 2.9 至 41.6，持續上季下跌趨勢，為指數創立以來新低，反映業界看淡營商前景。與製造業情況相約，「招聘意向」重回 50 分界線之上，可見業界人手仍然不足。

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



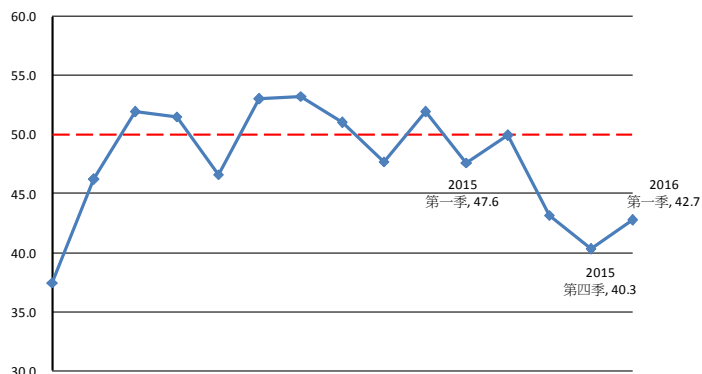
行業分類指數

零售業 | 42.7

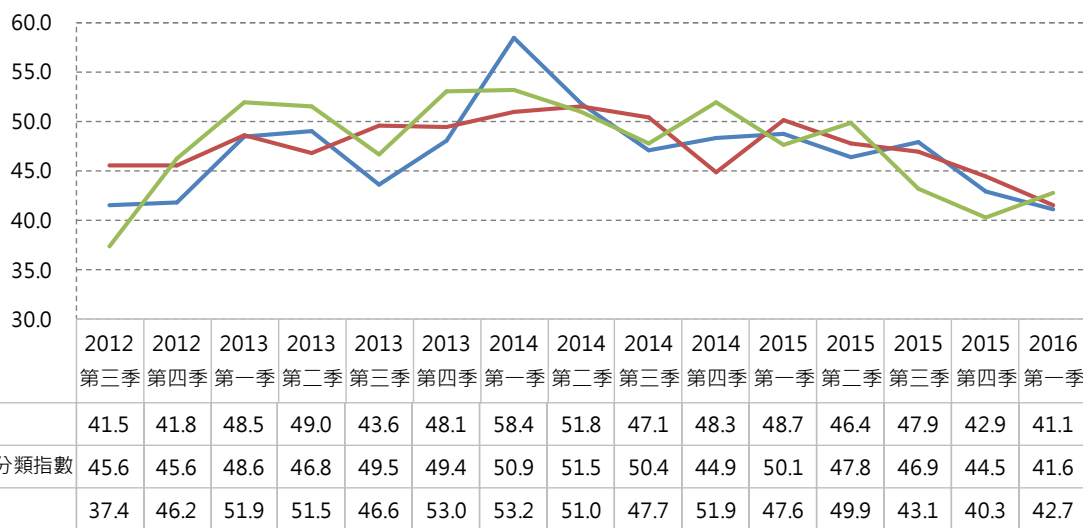
零售業指數回升 2.4 報 42.7。儘管與上季相比，零售業信心略為回穩，除環球經濟外其餘四個分項指數均有改善，但看淡的情緒仍然瀰漫，只有「招聘意向」重回中性。

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	中性	上升	下跌
投資意向	負面	上升	下跌
營業狀況	負面	上升	下跌
盈利表現	負面	上升	下跌
環球經濟	負面	下跌	下跌

零售業分類指數



行業分類指數表現

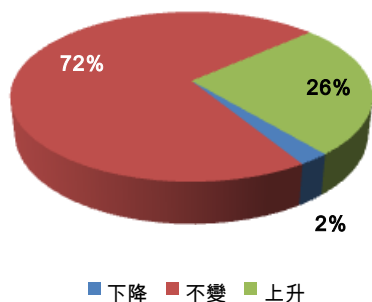


本季專題

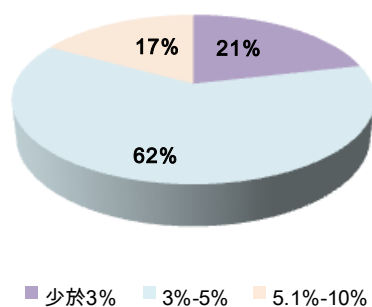
(一) 薪酬調整

本季專題就本港中小企對下季薪酬調整作出探討。其中發現 72% 中小企擬維持工資不變，26% 則考慮加薪，平均加幅為 4.1%。加上「招聘意向」分項指數止跌回升，維持 50 分界線之上，可見裁員減薪的警號尚未響起。

員工工資

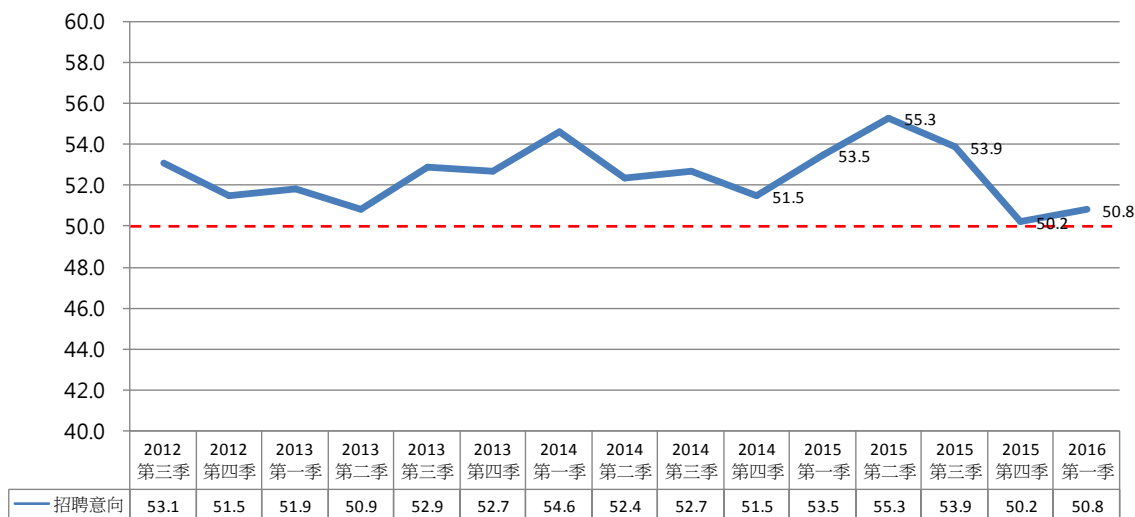


加薪幅度



7

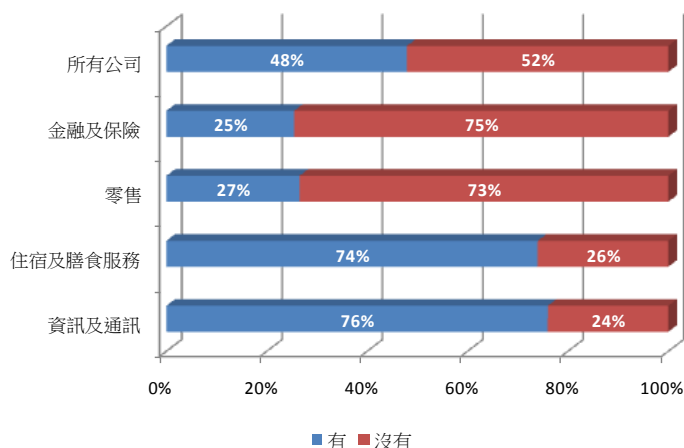
招聘意向分項指數表現



(二) 網上營銷

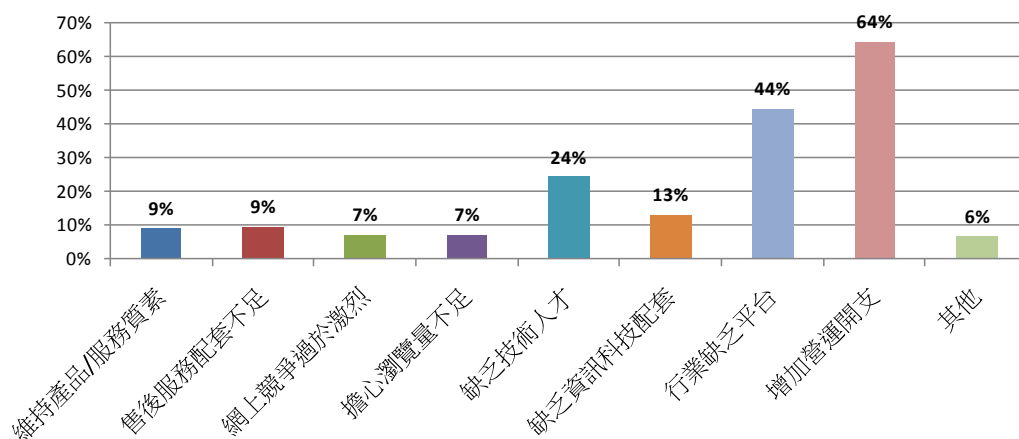
本季調查亦探討中小企對網上宣傳渠道的使用情況。結果顯示 48% 受訪企業有使用網上渠道協助日常營銷及推廣，當中最常利用網上渠道的行業為資訊及通訊業 (76%)，以及住宿及膳食服務業 (74%)；金融及保險業及零售業則分別只有 25% 及 27% 利用相關宣傳渠道。

有否使用網上渠道協助日常營銷及推廣



中小企不作網上宣傳的主因為：增加營運開支 (64%)、行業缺乏網上平台 (44%) 及缺乏技術人才 (24%)。

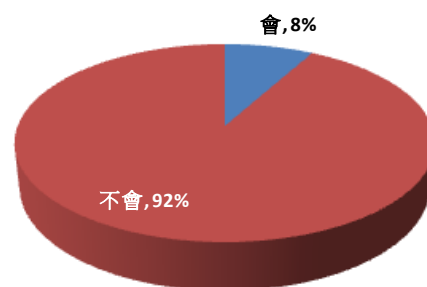
不使用網上渠道協助日常營銷及推廣的原因



(可多選)

現時沒有使用網上渠道的中小企近 92% 將來亦不打算使用。

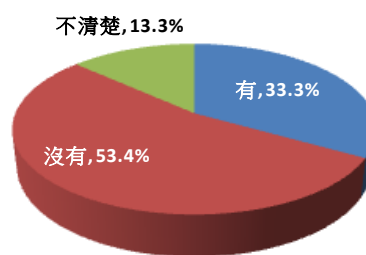
預期將來會否使用



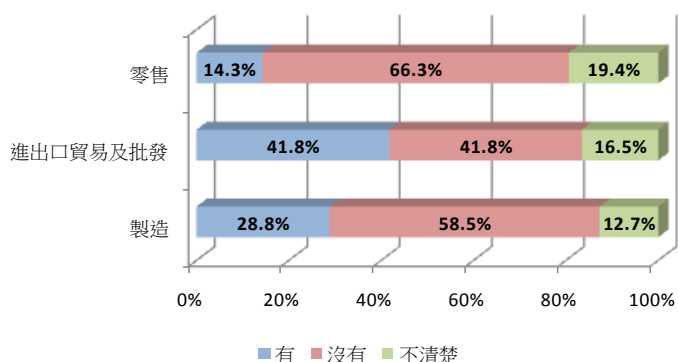
(三) 加息對中小企的影響

加息對下年的營運是否有影響

本季調查亦就加息對中小企的影響作專題探討。結果顯示近三分一的受訪中小企表示加息影響公司 2016 年的營運情況。



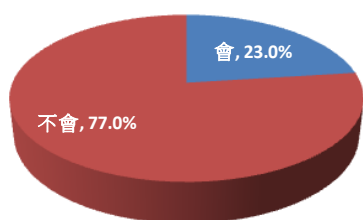
三大行業的看法



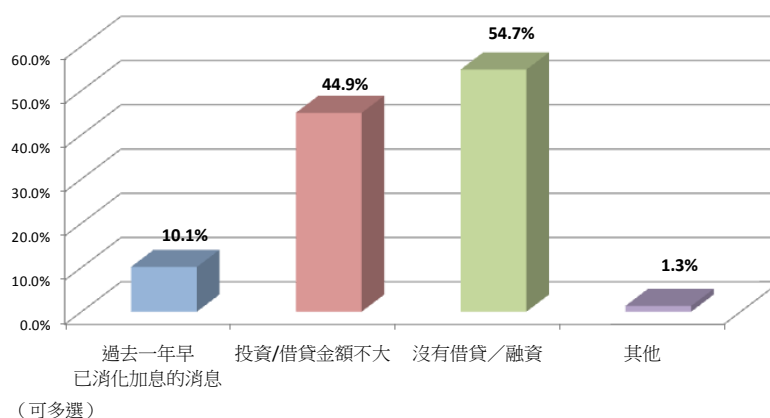
以三大行業而言，進出口貿易及批發業認為影響較為切身，近 41.8% 表示將影響公司營運。

近 77% 的受訪中小企表示不準備調節投資或借貸策略。不調節策略的原因主要是沒有借貸 / 融資(54.7%)，其次為投資/借貸金額不大(44.9%)，亦有少部份表示過去一年早已消化加息的消息(10.1%)。

會否準備調節你的投資或借貸策略



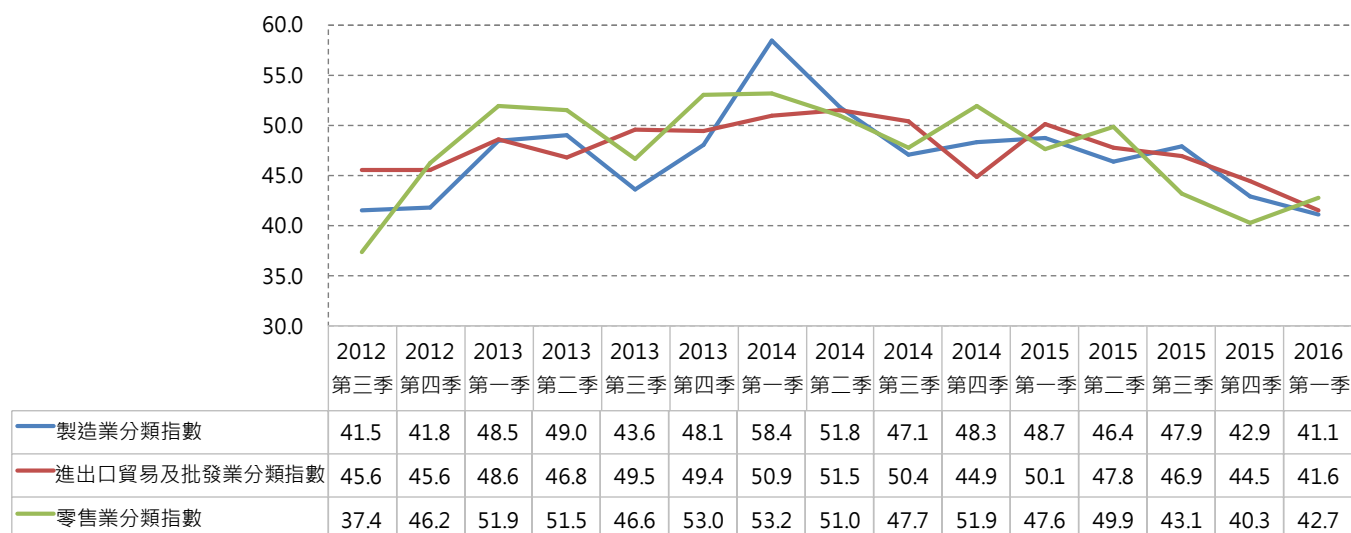
不調節投資或借貸策略的原因



附錄

行業分類指數表現

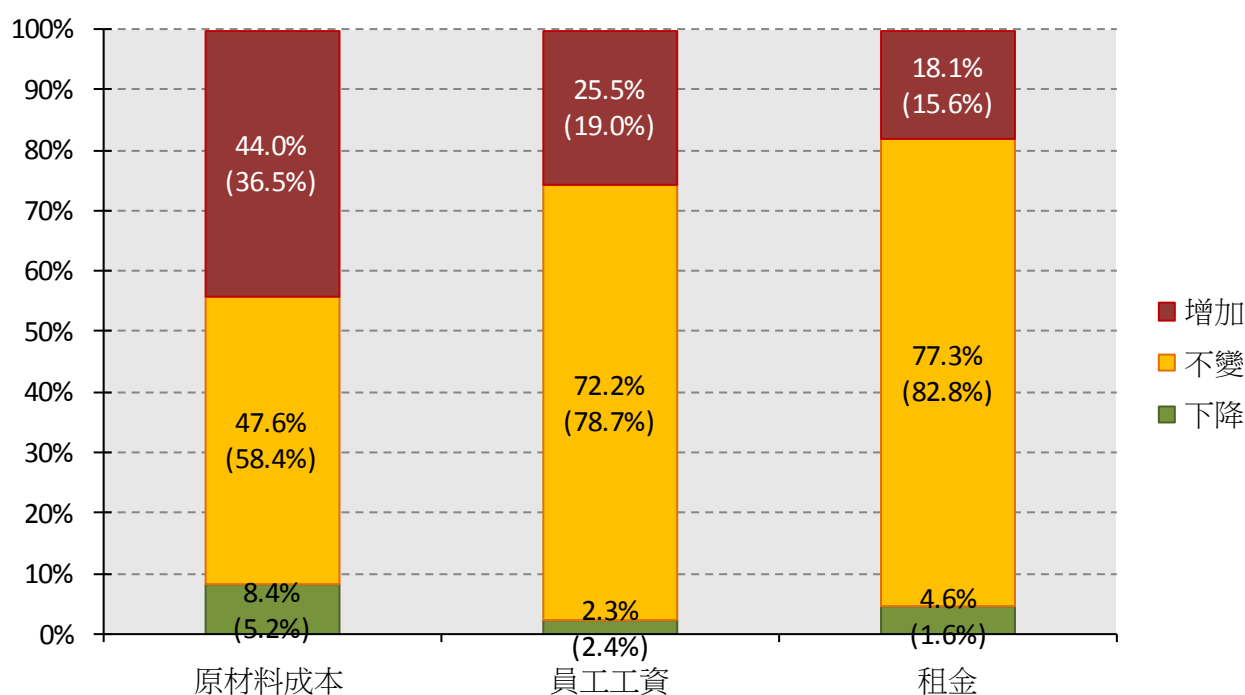
行業分類指數表現



本季主要成本項目變化

10

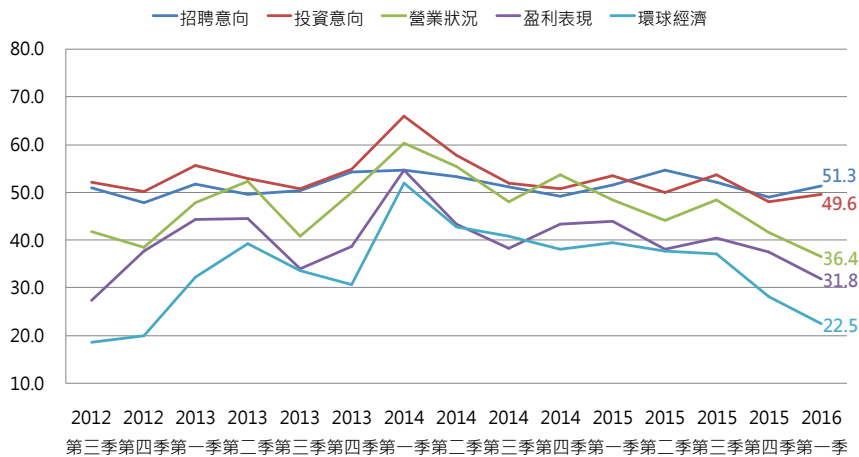
主要成本項目變化 (括弧中為上季度之數字)



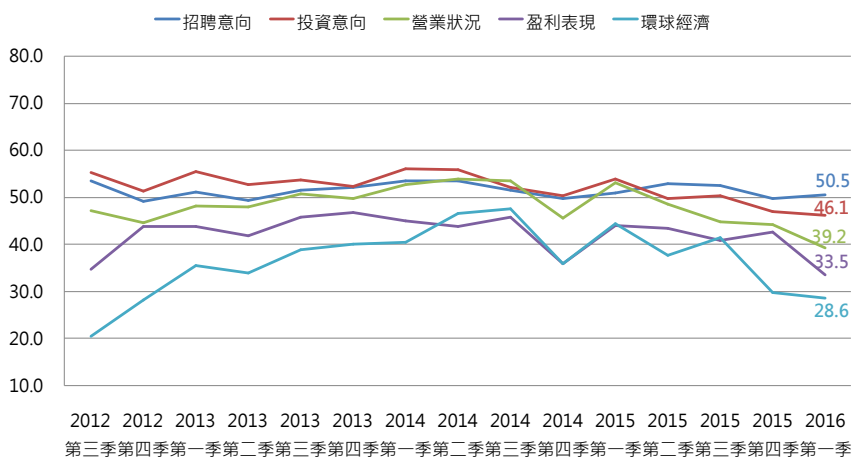
附錄

三大行業之分項指數

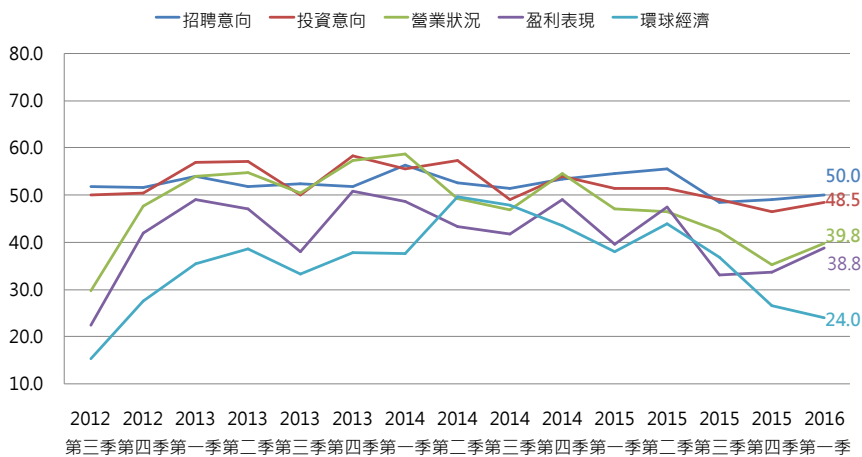
製造業分項指數表現



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 月公佈季度調查結果。下一次季度指數調查結果將於 2016 年 4 月公佈。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，請與生產力局梁啟晉聯絡，電話：(852) 2788 5795，電郵：kinsonleung@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。

12

