



渣打香港中小企領先營商指數

2016 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不少於 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。



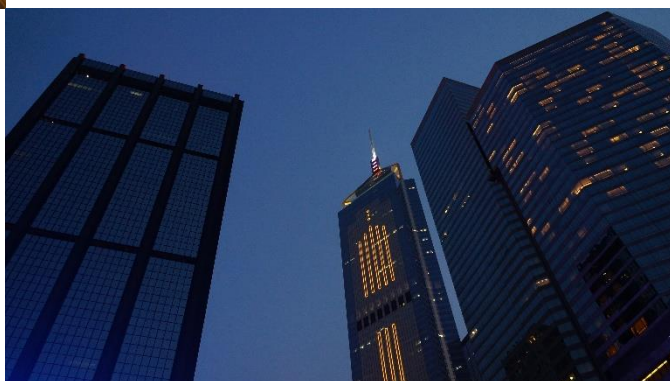
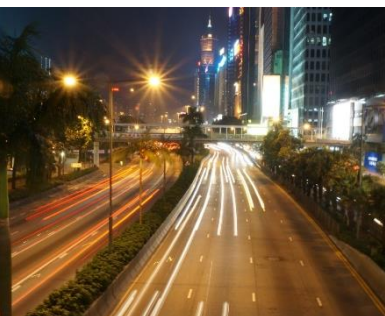
概要

「渣打中小企指數」第十七次調查已於 2016 年 7 月順利完成。是次調查成功訪問了 862 家本港中小企的決策人，收集他們對 2016 年第三季度的整體營商環境和區域經濟變化的看法。

重點

2016 年第三季「渣打中小企指數」調查，綜合營商指數經過連續三季的跌勢後稍為喘定，回升 0.7 至 41.1，中小企的整體營商信心略見回穩，惟對環球經濟的展望愈趨負面。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「招聘意向」重上 50 分界線，報 51.1，亦是各分項中唯一趨向正面的指數；
- ⊕ 雖然「營業狀況」(40.1)及「盈利表現」(36.2)分別回升 5.1 及 2.3，但仍與 50 分界線有一定距離；
- ⊕ 「投資意向」(46.1)及「環球經濟」(16.0)均進一步下跌，後者更大跌 7.2，顯示中小企對環球經濟前景憂慮加劇；
- ⊕ 三大行業分類指數繼續低於 50；
- ⊕ 其中製造業(37.8)和零售業分類指數(38.3)分別下跌 2.0 及 3.7；
- ⊕ 零售業指數乃 2012 年第四季以來首次跌穿 40，反映業界的營商信心再度下挫；
- ⊕ 受惠於第三季傳統貿易旺季，進出口及批發業對本季「營業狀況」的信心上升，行業分類指數報 37.7 (較上季升 3.2)，但行業前景仍未見明朗；
- ⊕ 只有 25%受訪企業認為公投結果對公司業務構成影響，當中約一半公司擔心英國脫歐令外幣波動(51.4%)，其次為貿易量減少(17.1%)及股市波動(11.1%)；
- ⊕ 約 13%受訪企業於過去一年曾遭遇網絡保安事故，當中以電腦運作受阻最常見(32%)，其次為資料/密碼被盜 (20%)及網絡/網站癱瘓(15%)。

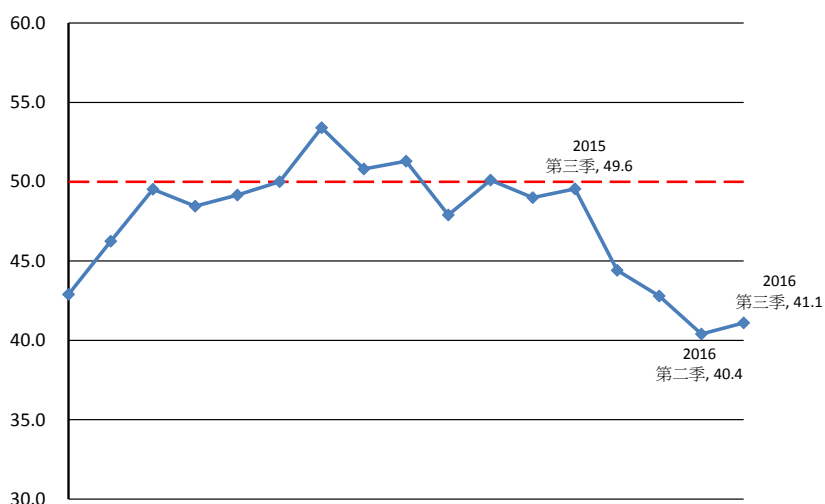


綜合營商指數

2016 第三季

41.1

綜合營商指數

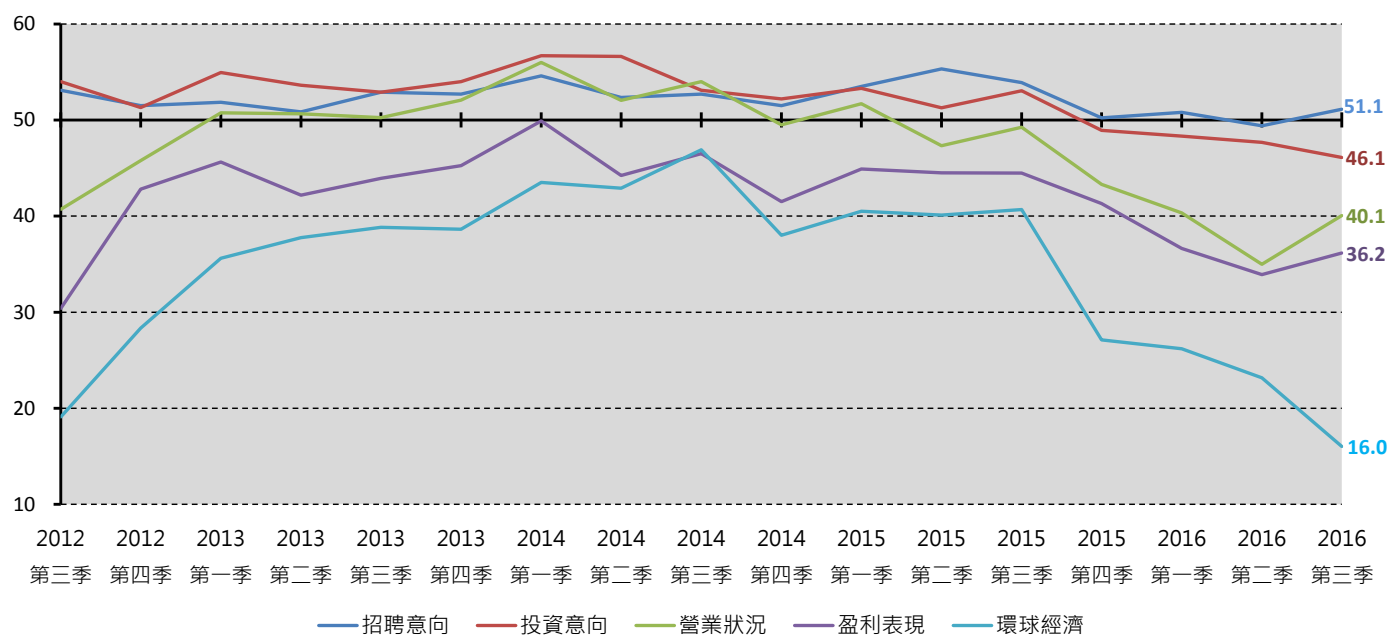


綜合營商指數經過連續三季的跌勢後稍為喘定，回升 0.7 至 41.1，中小企的整體營商信心略見回穩，惟對環球經濟的展望愈趨負面。

綜合營商指數由五個分項組成，其中「招聘意向」重上 50 分界線，報 51.1，亦是各分項中唯一趨向正面的指數。雖然「營業狀況」(40.1)及「盈利表現」(36.2)分別回升 5.1 及 2.3，但仍與 50 分界線有一定距離。「投資意向」(46.1)及「環球經濟」(16.0)均進一步下跌，後者更大跌 7.2，顯示中小企對環球經濟前景憂慮加劇。

是次綜合營商指數(41.1)與去年同季指數(49.6)相比下跌了 8.5 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

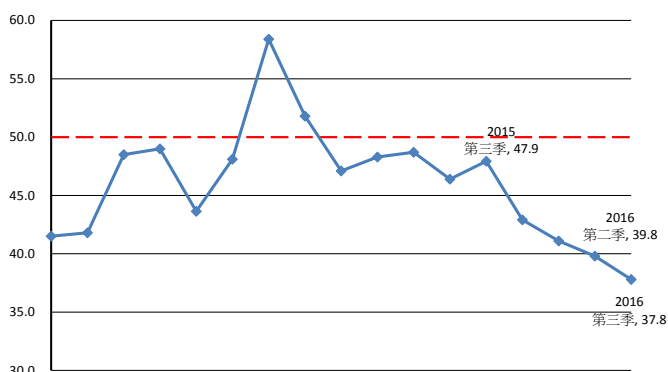
製造業| 37.8

製造業行業指數較上季下跌 2.0 至 37.8。指數相比去年同季更大跌 10.1 點。指數主要受「環球經濟」及「投資意向」下跌帶動影響而連續第四季下跌。整體而言，行業未見復甦跡象



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	下跌
營業狀況	負面	上升	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

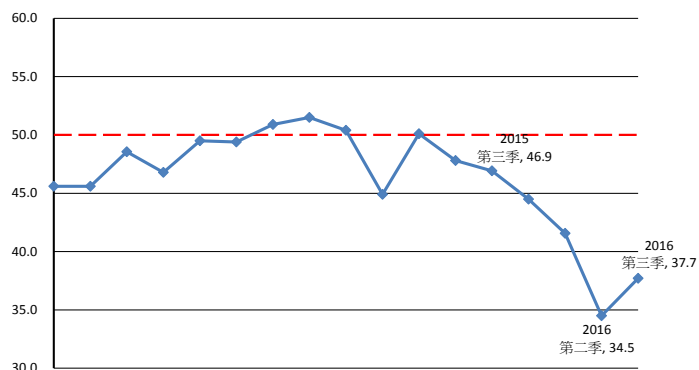


5

進出口貿易及批發業| 37.7

進出口貿易及批發業分類指數於本季上升 3.2 至 37.7。與上年同期（46.9）相比則大跌 9.2 點。受惠於第三季傳統貿易旺季，本季「營業狀況」及「盈利表現」回升，但指數仍低於 40，可見業界前景仍未見明朗

進出口貿易及批發業分類指數



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	負面	下跌	下跌
投資意向	負面	下跌	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	上升	下跌

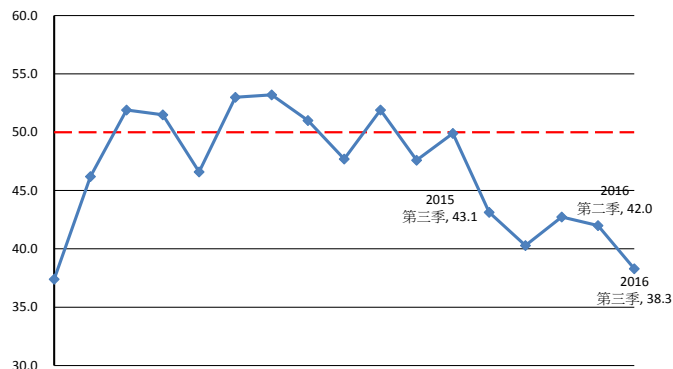


行業分類指數

零售業 | 38.3

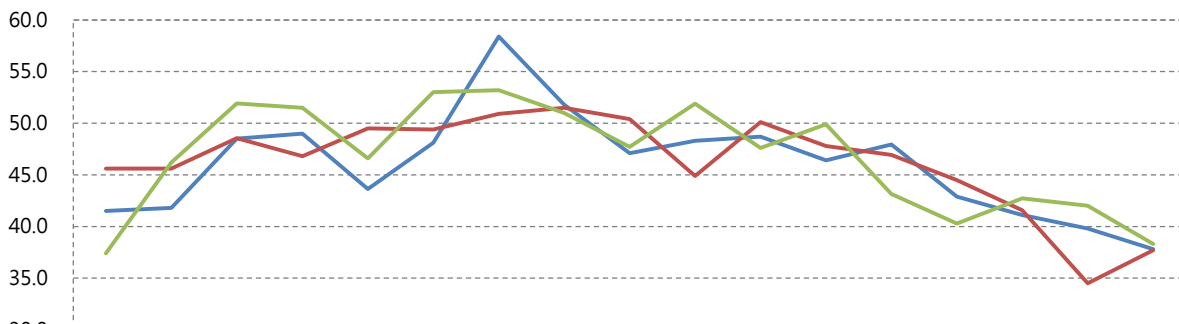
零售業指數下跌 3.7 至 38.3。指數相比去年同季 (43.1) 則下跌 4.8 點。本季「招聘意向」重上 50 分界線，其他分項指數全線下跌。整體指數自 2012 年第四季以來首次跌穿 40，可見業界的營商信心再度下挫。

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	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

行業分類指數表現



	2012 第三季	2012 第四季	2013 第一季	2013 第二季	2013 第三季	2013 第四季	2014 第一季	2014 第二季	2014 第三季	2014 第四季	2015 第一季	2015 第二季	2015 第三季	2015 第四季	2016 第一季	2016 第二季	2016 第三季
製造業分類指數	41.5	41.8	48.5	49.0	43.6	48.1	58.4	51.8	47.1	48.3	48.7	46.4	47.9	42.9	41.1	39.8	37.8
進出口貿易及批發業分類指數	45.6	45.6	48.6	46.8	49.5	49.4	50.9	51.5	50.4	44.9	50.1	47.8	46.9	44.5	41.6	34.5	37.7
零售業分類指數	37.4	46.2	51.9	51.5	46.6	53.0	53.2	51.0	47.7	51.9	47.6	49.9	43.1	40.3	42.7	42.0	38.3



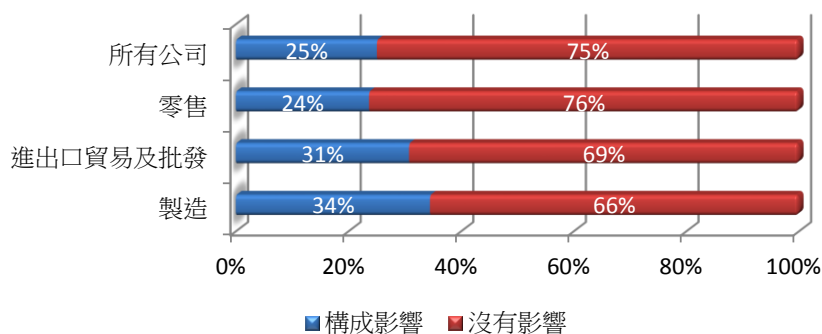
本季專題

(一) 英國脫歐公投結果對本港中小企業務的影響

本季專題就英國脫歐公投結果對本港中小企業務的影響作出探討。其中只有 25% 受訪企業認為公投結果對公司業務構成影響，75% 中小企則表示沒有影響。

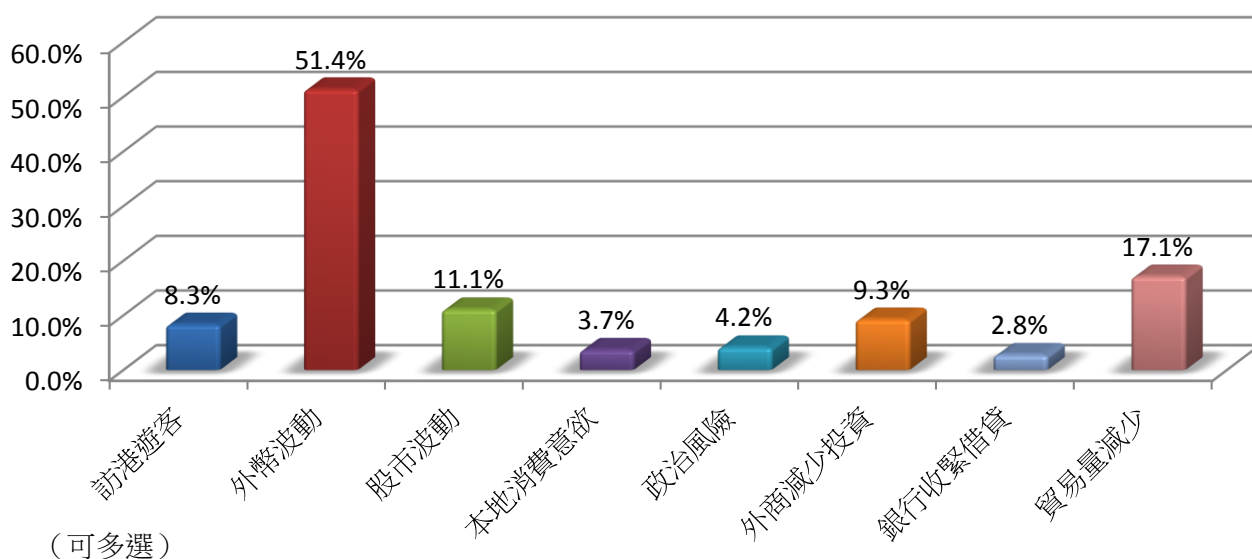
三大行業當中，英國脫歐公投結果對製造業及進出口貿易及批發業的影響較大，分別 34% 及 31% 受訪中小企認為構成影響。

英國脫歐公投結果對公司業務的影響



調查亦發現認為公投結果對公司業務構成影響的受訪企業當中約一半公司擔心英國脫歐令外幣波動(51.4%)，其次為貿易量減少(17.1%)及股市波動(11.1%)。

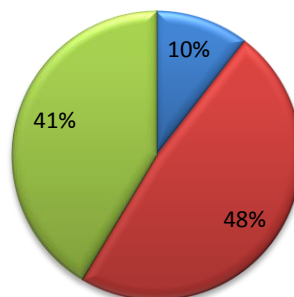
公投結果構成的影響



(二) 中小企資訊保安情況

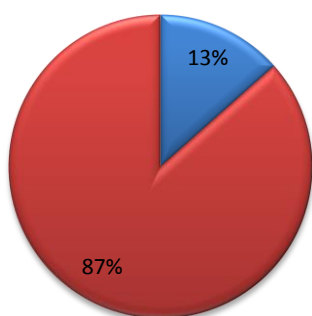
對資訊保安的了解程度

本季專題亦就中小企資訊保安情況作出探討。
其中 41% 受訪企業表示不了解資訊保安，48% 則表示了解，而非常了解只佔 10%。



■ 非常了解 ■ 了解 ■ 不了解

過去一年公司曾遭遇資訊保安事件



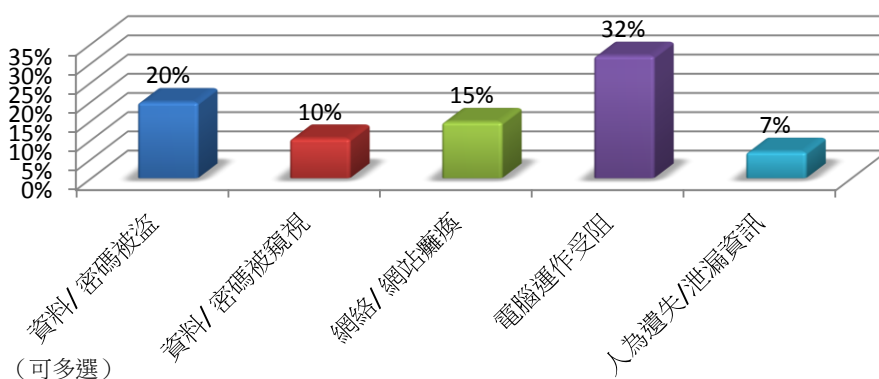
■ 有 ■ 沒有

約 13% 受訪企業於過去一年曾遭遇網絡保安事故。

當中以電腦運作受阻最常見(32%)，其次為資料/密碼被盜(20%)及網絡/網站癱瘓(15%)。

8

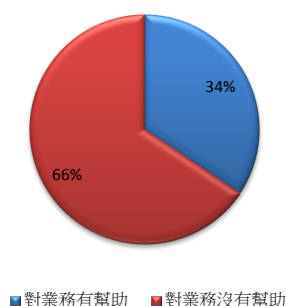
資訊保安事件的類型



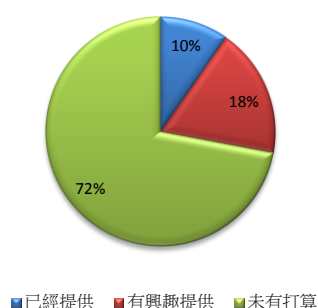
(二) 零售業對新式支付渠道的看法

本季專題亦探討了零售業對新式支付渠道的看法。受訪零售業中小企當中，約 34%認為新式支付渠道能幫助業務。有關未來會否提供新式支付渠道予顧客，10%受訪零售業中小企表示已經提供，只有 18%受訪零售業中小企表示有興趣提供，而 72%則表示未有打算提供。

零售業對新式支付渠道的看法

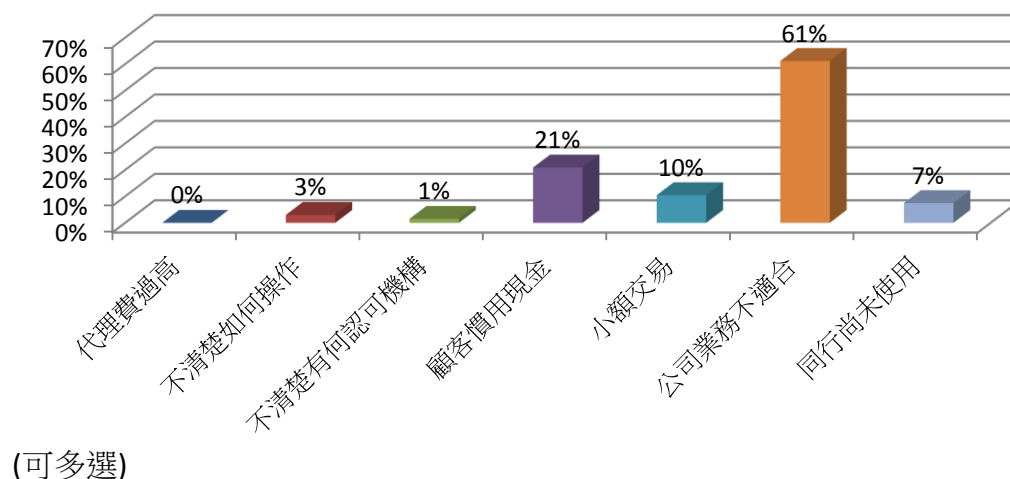


未來將提供新式支付渠道予顧客



未有打算提供的原因主要是公司業務模式不適合 (61%)，顧客慣用現金 (21%) 及小額交易 (10%)。

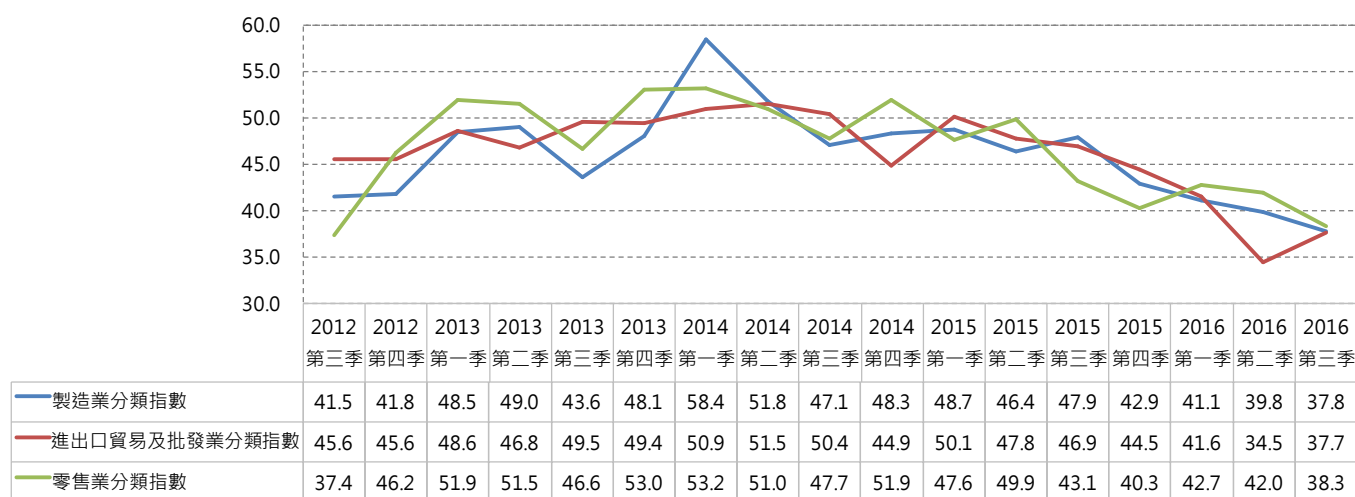
未有打算提供的原因



附錄

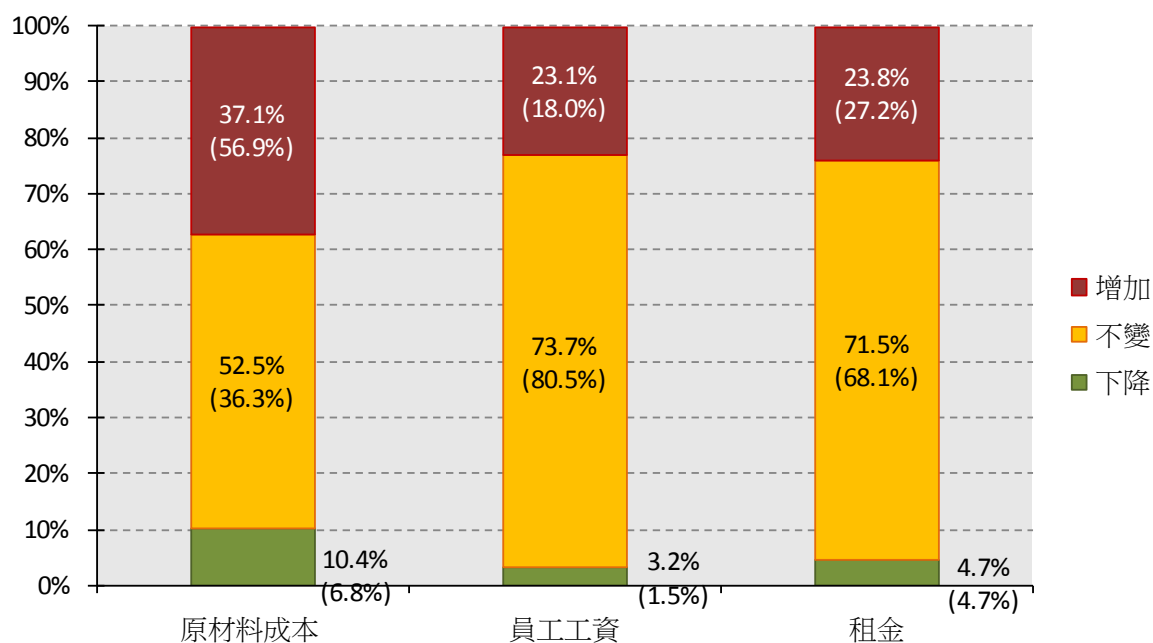
行業分類指數表現

行業分類指數表現



本季主要成本項目變化

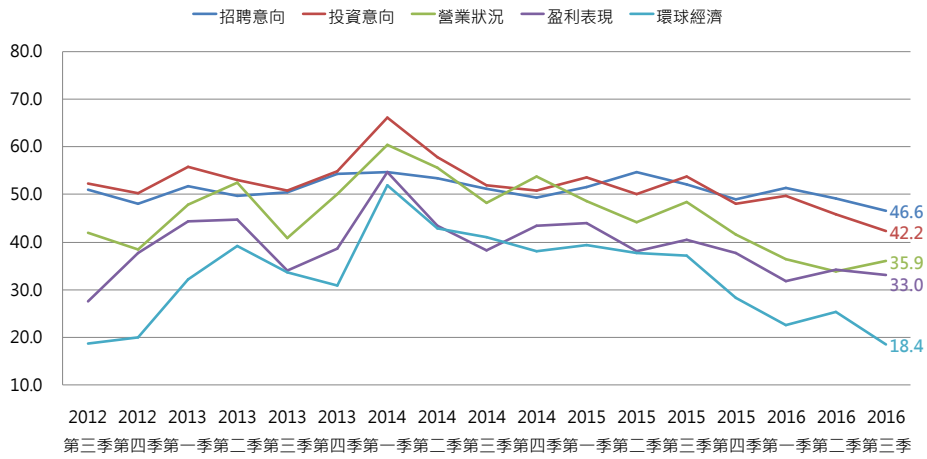
主要成本項目變化 (括弧中為上季度之數字)



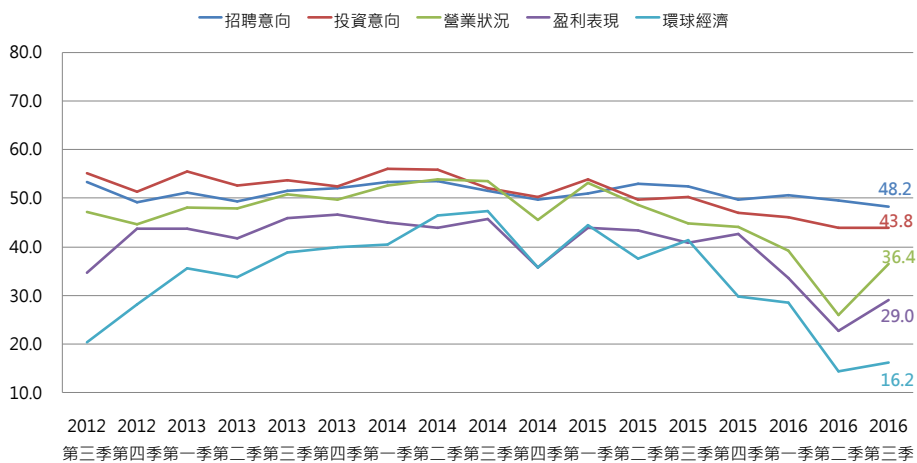
附錄

三大行業之分項指數

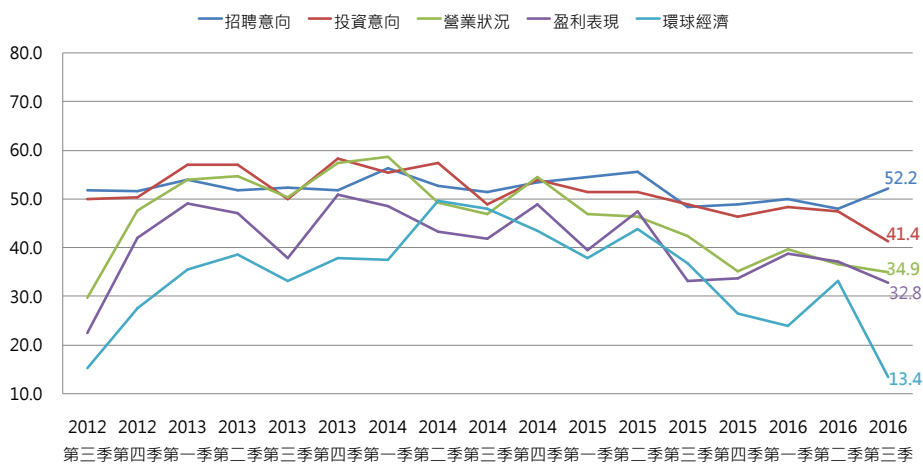
製造業分項指數表現



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季初公佈季度調查結果。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

