



渣打香港中小企领先营商指数

2016 年第一季

有关本指数

「渣打香港中小企领先营商指数」(渣打中小企指数) 调查由渣打银行 (香港) 有限公司赞助，是一项针对香港中小型企业营商状况的季度调查。香港生产力促进局的调查团队每次访问超过 800 家来自制造业、进出口贸易及批发、零售业、住宿及膳食服务、资讯和通讯、金融及保险业、专业服务、以及地产业的本地中小企，了解他们对来季表现的展望。调查范围包括中小型企业来季的营业状况及盈利表现，对投资及人员招聘的意向，以及环球经济情况对他们的影响。

调查方法

样本分布

是次抽样调查中，访问过的超过 800 家中小企均来自公开的中小企名册和政府统计处的中小企资料库。分层抽样是根据香港标准行业分类 2.0 版和香港中小企的成立数目而进行的。分层抽样共包括九个类别：一) 制造、二) 进出口贸易及批发、三) 零售、四) 住宿及膳食服务、五) 资讯和通讯、六) 金融及保险、七) 专业和其他商业服务 (包括法律、会计、顾问、广告及室内设计)、八) 地产 (包括地产经纪及代理、物业管理及保养服务) 和九) 其他类别 (包括建造、运输及速递服务、人类保健及社会工作、娱乐和家庭住户内部工作如女佣、厨师、园丁和护理员；不包括非商业活动如小学。)

指数计算

渣打中小企指数是一个综合指数，包含下列五个不同比重的营商环境扩散指数：

扩散指数	比重
招聘意向	25%
投资意向	25%
营业状况	20%
盈利表现	20%
环球经济情况	10%

受访者可选择以下答案表示对每个营商环境因素的展望：上升，不变或下降。每项扩散指数以下列算式计算：

$$\text{上升}\% \times 100 + \text{不变}\% \times 50 + \text{下降}\% \times 0$$

扩散指数被广泛使用为领先指标，清晰概括地说明受访者对营商环境展望的变化方向。当指数高于 50.0 无变化分界线时，表示受访者对该项营商环境因素持正面态度；而指数低于 50.0 时，则表示受访者看淡该项营商环境因素。指数为 50.0 时，表示态度中立。



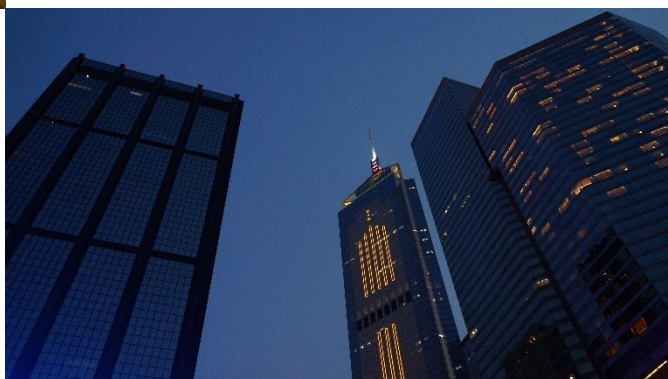
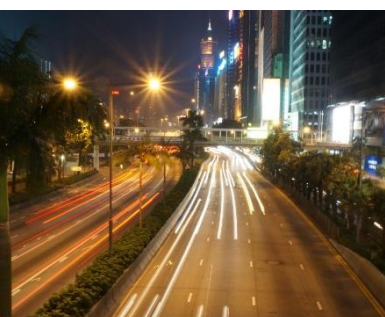
概要

「渣打中小企指数」第十五次调查已于 2015 年 12 月顺利完成。是次调查成功访问了 809 家本港中小企的决策人，收集他们对 2016 年第一季度的整体营商环境和区域经济变化的看法。

重点

2016 年第一季「渣打中小企指数」调查，综合营商指数较上季进一步下跌 1.6 至 42.8，为指数创立以来新低。虽然中小企持续看淡前景，但招聘意向维持中立，投资意向尚算稳定。是次调查结果的重点如下：

- 综合营商指数由五个分项组成，其中只有「招聘意向」微升 0.6 至 50.8，仍紧守 50 分界线，反映即使经济低迷，企业不至于有裁员压力。
- 「营业状况」(40.3)、「盈利表现」(36.6)、「环球经济」(26.2)及「投资意向」(48.3)均延续上季跌势；但「投资意向」仅微跌 0.6，仍贴近 50 分界线。
- 三大行业分类指数继续低于 50。
- 制造业(41.1)和进出口贸易及批发业分类指数(41.6)均录得有纪录以来新低，反映业界认为市况严峻。
- 零售业的信心则略为回稳，分类指数回升 2.4 至 42.7，但看淡的情绪仍然弥漫。
- 72%中小企拟维持工资不变，26%则考虑加薪，平均加幅为 4.1%，可见裁员减薪的警号尚未响起。

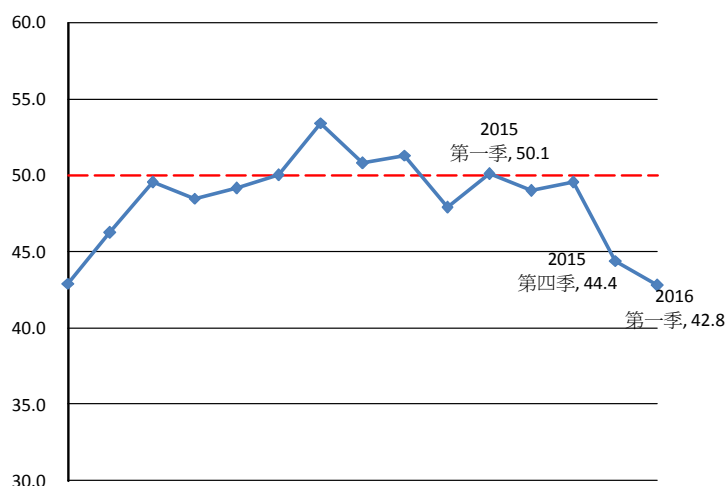


综合营商指数

2016 第一季

42.8

综合营商指数

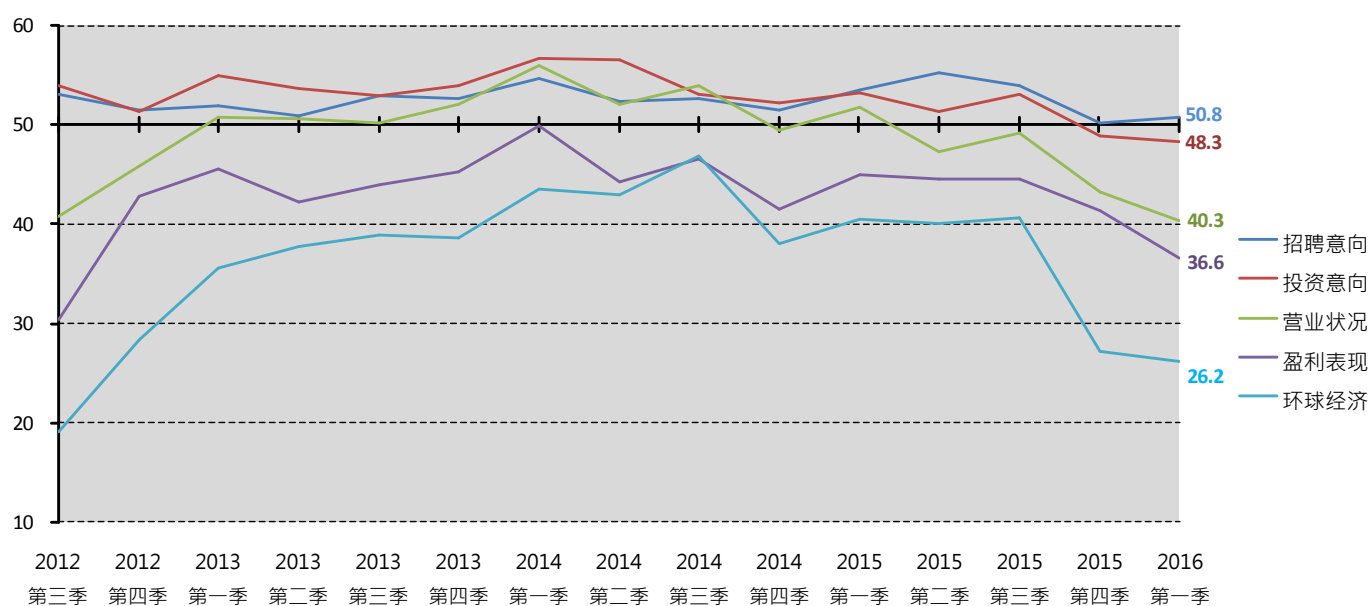


综合营商指数进一步下跌 1.6 至 42.8，为指数创立以来新低。虽然中小企持续看淡前景，但招聘意向维持中立，投资意向尚算稳定。

综合营商指数由五个分项指数组成，包括「招聘意向」、「投资意向」、「营业状况」、「盈利表现」及「环球经济」。其中只有「招聘意向」微升 0.6 至 50.8，仍紧守 50 分界线，反映即使经济低迷，企业不至于有裁员压力。「营业状况」(40.3)、「盈利表现」(36.6)、「环球经济」(26.2) 及「投资意向」(48.3) 均延续上季跌势；但「投资意向」仅微跌 0.6，仍贴近 50 分界线。

是次综合营商指数(42.8)与去年同季指数(50.1)相比下跌了 7.3 点。所有分项指数亦录得全线下跌。

分项指数表现



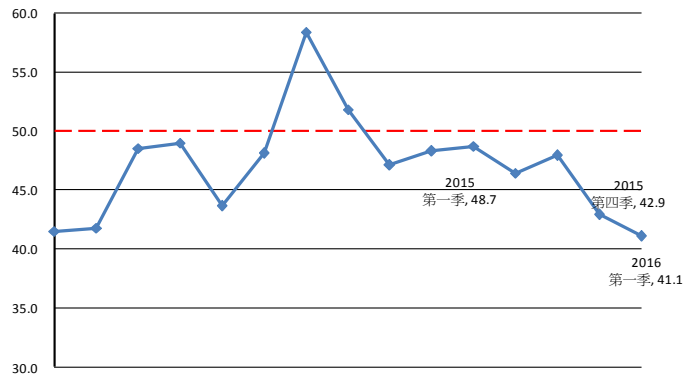
行业分类指数

制造业| 41.1

制造业行业指数较上季下跌 1.8 至 41.1，为指数创立以来新低。指数相比去年同季更大跌 7.6。可幸「招聘意向」及「投资意向」回升，其中「招聘意向」重回 50 分界线之上。综合而言，制造业界主要忧虑「营业状况」及「盈利表现」而看淡本季前景。



制造业分类指数



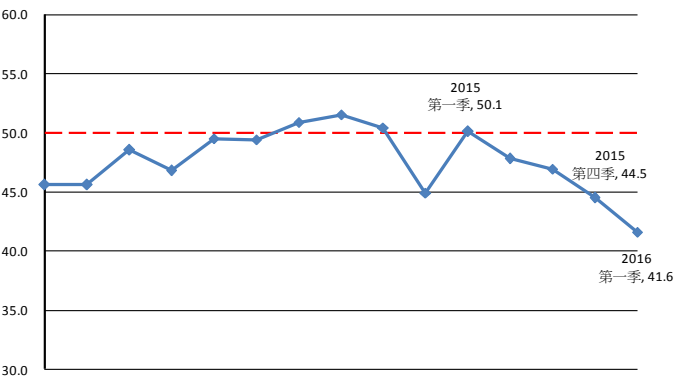
分项	行业看法	较上季	较去年
行业指数	负面	下跌	下跌
招聘意向	正面	上升	下跌
投资意向	负面	上升	下跌
营业状况	负面	下跌	下跌
盈利表现	负面	下跌	下跌
环球经济	负面	下跌	下跌

5

进出口贸易及批发业| 41.6

进出口贸易及批发业分类指数于本季下跌 2.9 至 41.6，持续上季下跌趋势，为指数创立以来新低，反映业界看淡营商前景。与制造业情况相约，「招聘意向」重回 50 分界线之上，可见业界人手仍然不足。

进出口贸易及批发业分类指数



分项	行业看法	较上季	较去年
行业指数	负面	下跌	下跌
招聘意向	正面	上升	下跌
投资意向	负面	下跌	下跌
营业状况	负面	下跌	下跌
盈利表现	负面	下跌	下跌
环球经济	负面	下跌	下跌



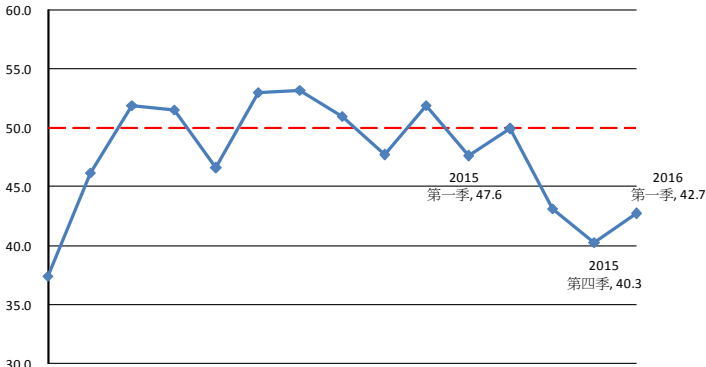
行业分类指数

零售业| 42.7

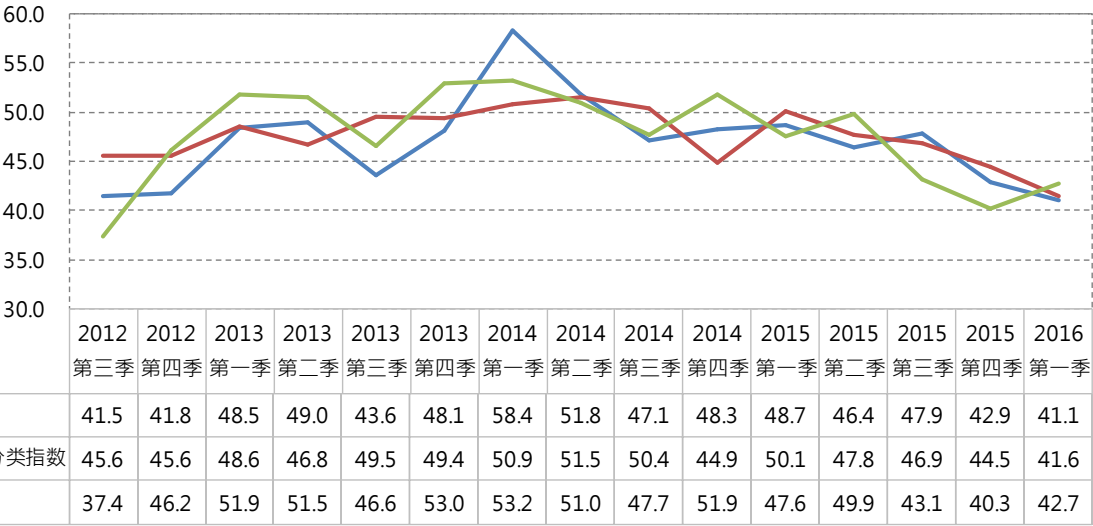
零售业指数回升 2.4 报 42.7。尽管与上季相比，零售业信心略有回稳，除环球经济外其余四个分项指数均有改善，但看淡的情绪仍然弥漫，只有「招聘意向」重回中性。

分项	行业看法	较上季	较去年
行业指数	负面	上升	下跌
招聘意向	中性	上升	下跌
投资意向	负面	上升	下跌
营业状况	负面	上升	下跌
盈利表现	负面	上升	下跌
环球经济	负面	下跌	下跌

零售业分类指数



行业分类指数表现

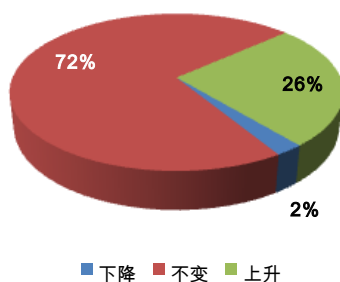


本季专题

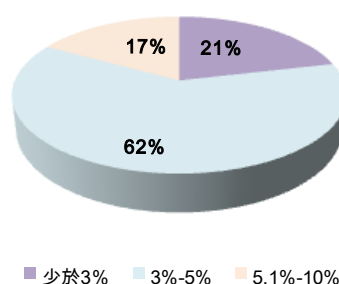
(一) 薪酬调整

本季专题就本港中小企对下季薪酬调整作出探讨。其中发现 72% 中小企拟维持工资不变，26% 则考虑加薪，平均加幅为 4.1%。加上「招聘意向」分项指数止跌回升，维持 50 分界线之上，可见裁员减薪的警号尚未响起。

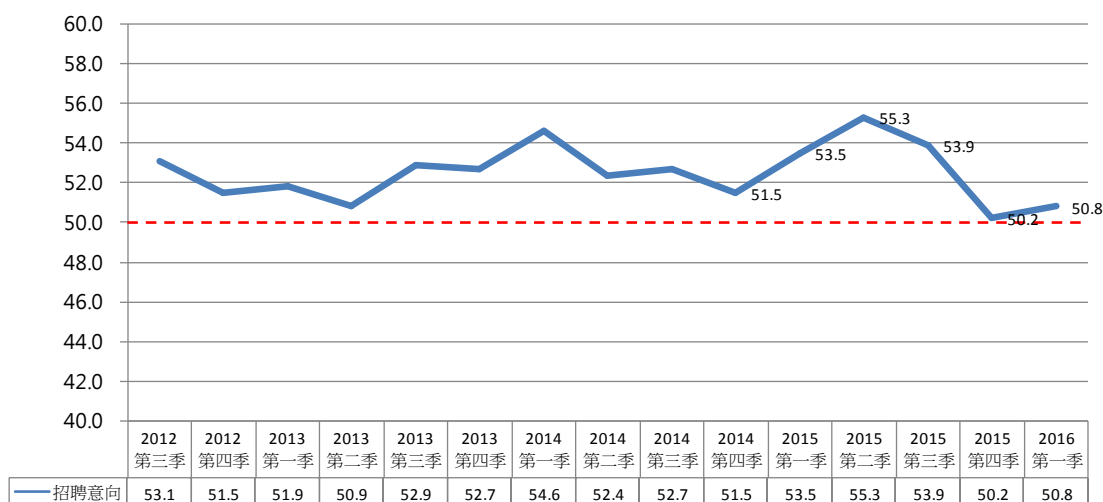
员工工资



加薪幅度



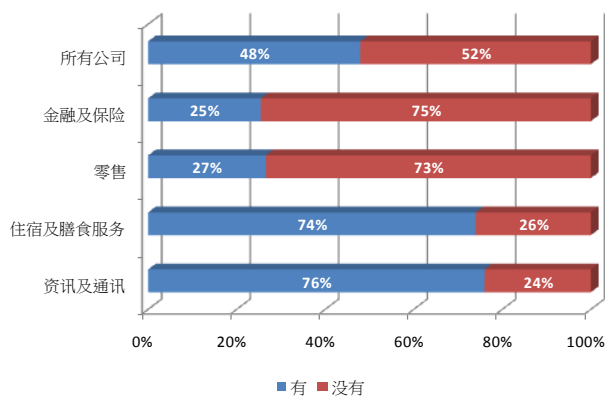
招聘意向分项指数表现



(二) 网上营销

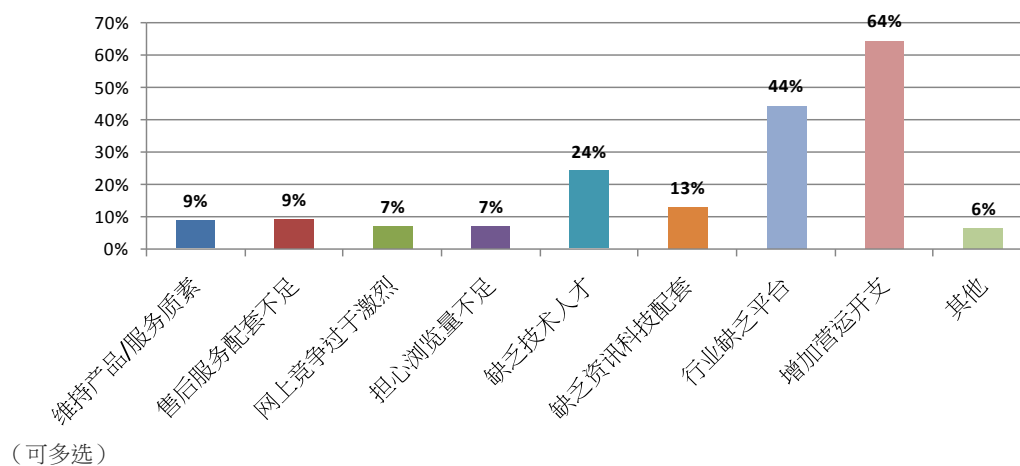
本季调查亦探讨中小企对网上宣传渠道的使用情况。结果显示 48% 受访企业有使用网上渠道协助日常营销及推广, 当中最常利用网上渠道的行业为资讯及通讯业 (76%), 以及住宿及膳食服务业 (74%); 金融及保险业及零售业则分别只有 25% 及 27% 利用相关宣传渠道。

有否使用网上渠道协助日常营销及推广



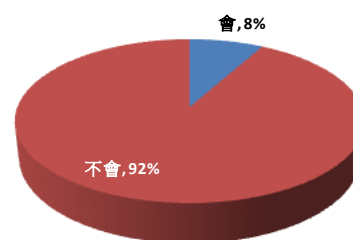
中小企不做网上宣传的主因为: 增加营运开支(64%)、行业缺乏网上平台(44%)及缺乏技术人才(24%)。

不使用网上渠道协助日常营销及推广的原因



现时没有使用网上渠道的中小企近 92% 将来亦不打算使用。

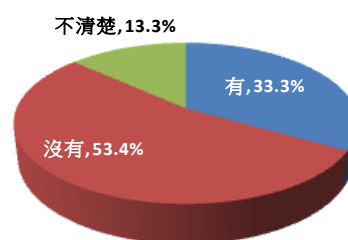
预期将来会否使用



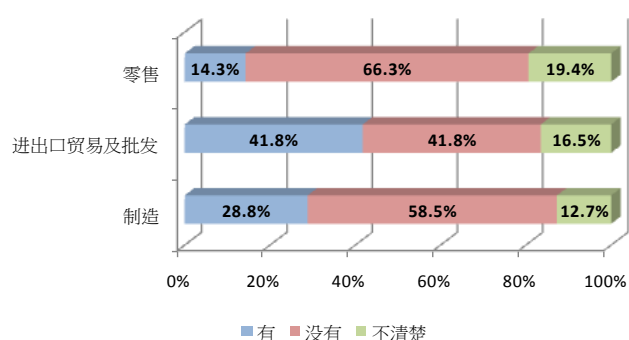
(三) 加息对中小企的影响

本季调查以及加息对中小企的影响作专题探讨。结果显示近三分一的受访中小企表示加息影响公司 2016 年的营运情况。

加息对下年的营运是否有影响



三大行业的看法

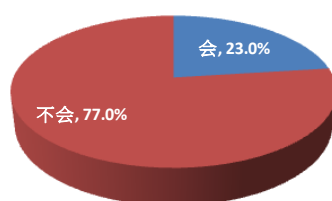


以三大行业而言，进出口贸易及批发业认为影响较为切身，近 41.8% 表示将影响公司营运。

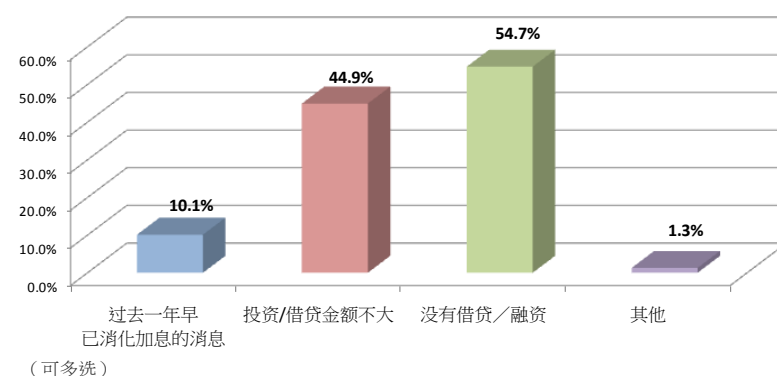
9

近 77% 的受访中小企表示不准备调节投资或借贷策略。不调节策略的原因主要是没有借贷 / 融资 (54.7%)，其次为投资/借贷金额不大 (44.9%)，亦有少部份表示过去一年早已消化加息的消息 (10.1%)。

会否准备调节你的投资或借贷策略



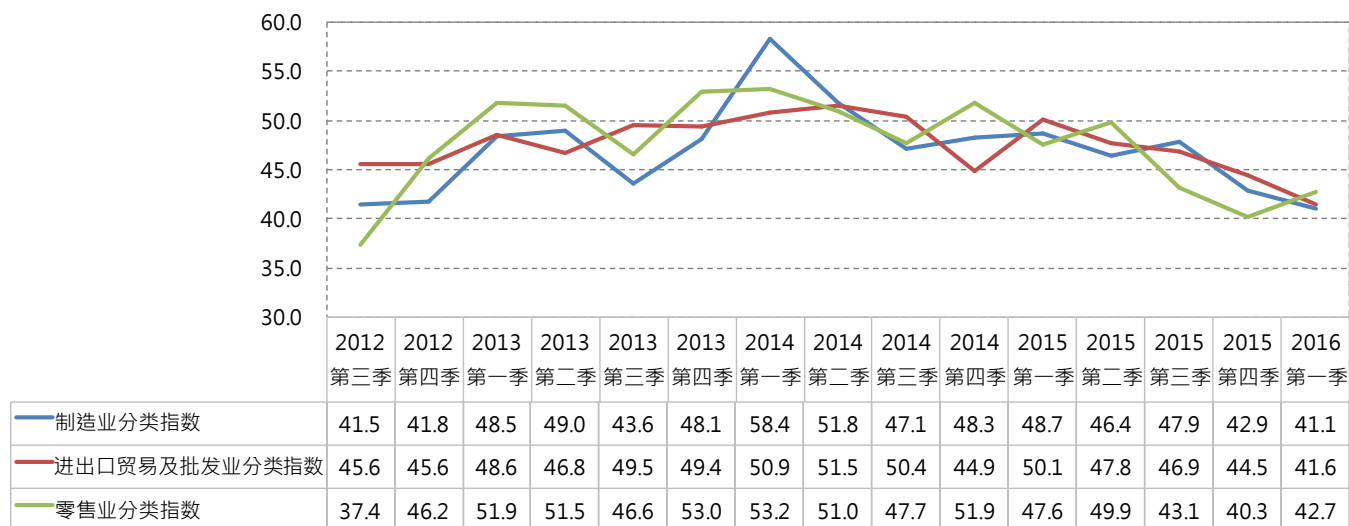
不调节投资或借贷策略的原因



附录

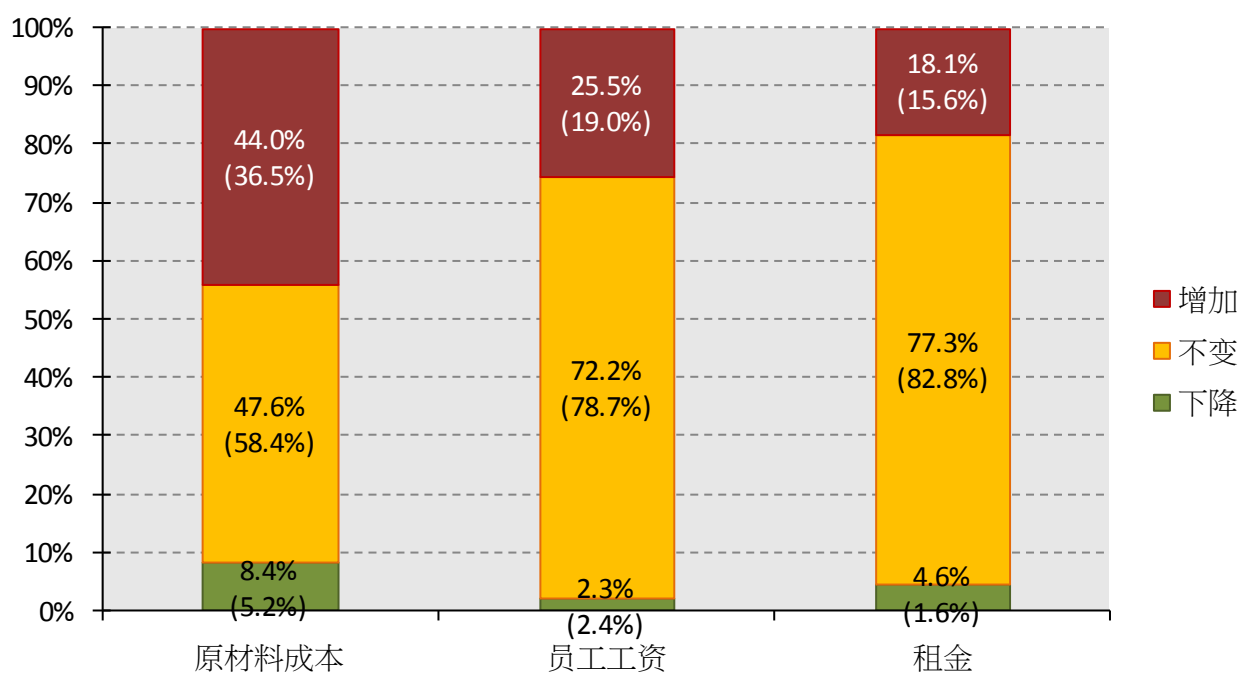
行业分类指数表现

行业分类指数表现



本季主要成本项目变化

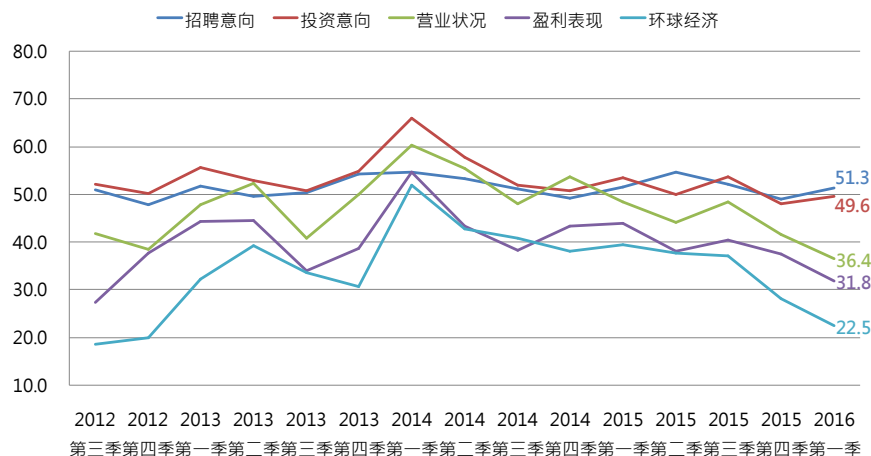
主要成本项目变化(括弧中为上季度之数字)



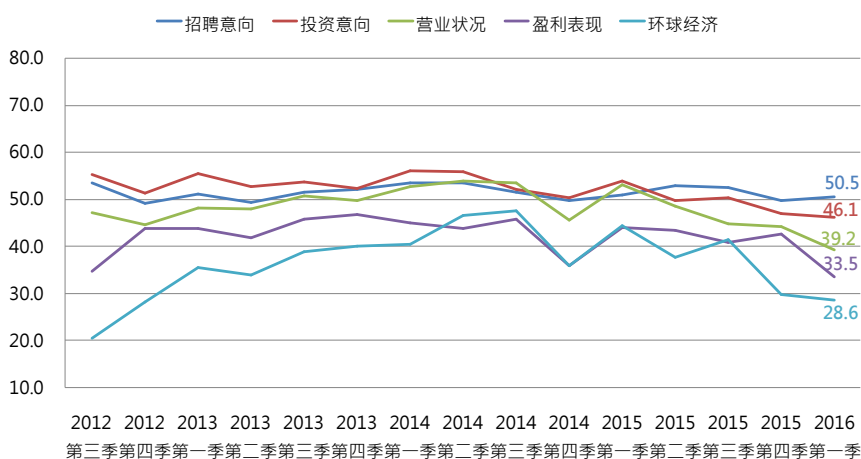
附录

三大行业之分项指数

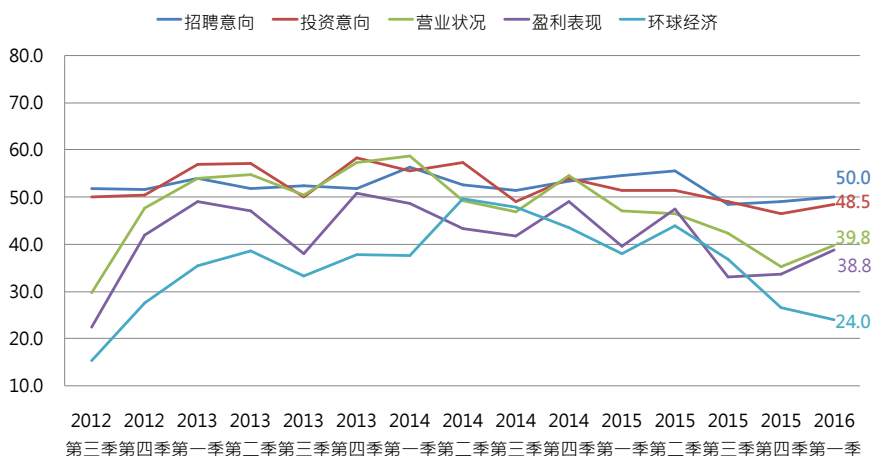
制造业分项指数表现



进出口贸易及批发业分项指数表现



零售业分项指数表现



调查报告发布

渣打中小企指数将于每年 1 月、4 月、7 月及 10 月公布季度调查结果。下一次季度指数调查结果将于 2016 年 4 月公布。渣打中小企指数调查报告可于 SME One 网站下载(www.smeone.org)。

查询有关「渣打香港中小企领先营商指数」的详情，请与生产力局梁启晋联络，电话：(852) 2788 5795，电邮：kinsonleung@hkpc.org。

免责声明:

本调查报告内容及数据均属香港生产力促进局所有。未经本局授权不得对报告内容及数据作出任何修改或将其出售。对于本调查报告内容及数据中出现的任何错误、偏颇、疏漏或延误，或据此而采取之任何行动，本局概不负上任何责任。对于因使用本调查报告内容及数据而产生的任何特殊的、附带或相应的损失，本局概不负上任何责任。

12

