



渣打香港中小企领先营商指数

2016 年第二季

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,以及全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%
全球经济情况	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。



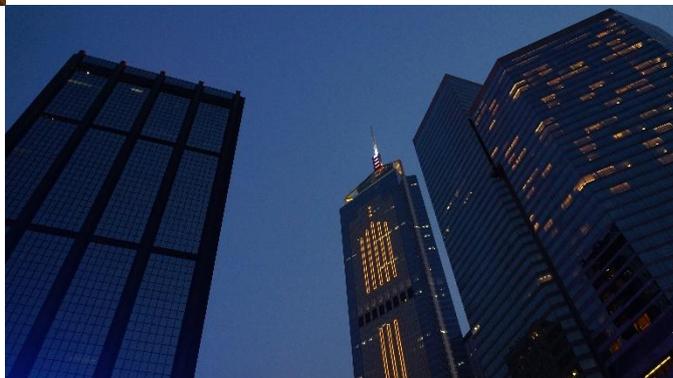
概要

「渣打中小企指数」第十六次调查已于 2016 年 3 月下旬至 4 月上旬期间顺利完成。是次调查成功访问了 806 家本港中小企的决策人，收集他们对 2016 年第二季度的整体营商环境和区域经济变化的看法。

重点

2016 年第二季「渣打中小企指数」调查，综合营商指数较上季指数进一步下跌 2.4 至 40.4，连续第三季录得跌幅，中小企对前景展望看淡。是次调查结果的重点如下：

- ✦ 综合营商指数由五个分项组成，是次所有分项指数全线下跌，其中「营业状况」的跌幅最为显著，报 35.0；
- ✦ 「招聘意向」(49.4)更首次跌穿 50 分界线，反映中小企今季或会冻结人手；
- ✦ 「投资意向」、「盈利表现」及「环球经济」则分别报 47.7、33.9 及 23.2；
- ✦ 三大行业分类指数继续低于 50；
- ✦ 制造业(39.8)和进出口贸易及批发业分类指数(34.5)为有记录以来首次跌穿 40，行业未见复苏迹象；
- ✦ 零售业分类指数未能延续上季的升势，微跌 0.7 至 42.0，业界对前景仍未感乐观；
- ✦ 约 67%受访者预期经济将于两年内改善，23%则认为经济不景情况将持续两年以上。若经济不景情况持续，近两成公司于一年内将面临结业危机，当中 5%更表示或于三个月内结业

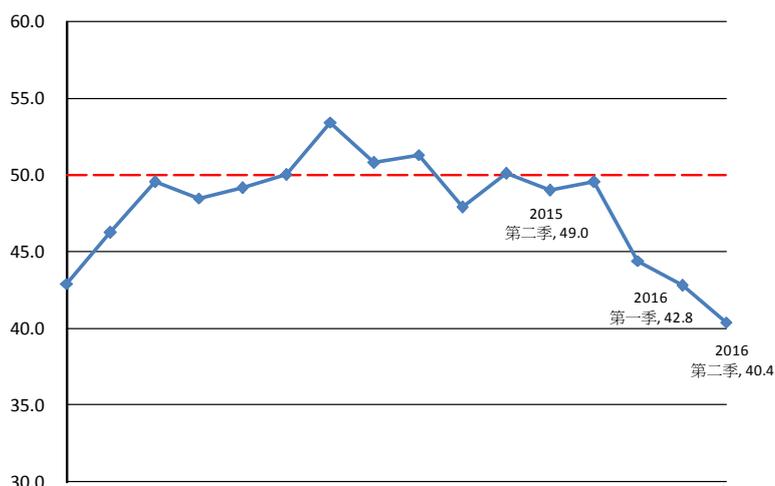


综合营商指数

2016 第二季

40.4

综合营商指数

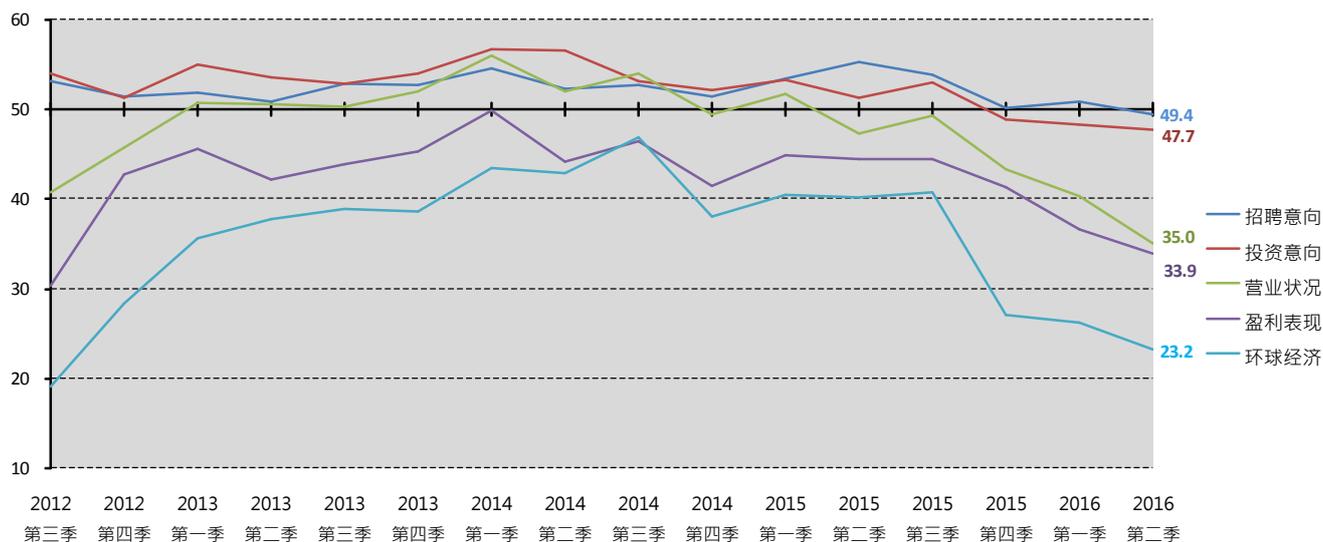


综合营商指数进一步下跌 2.4 至 40.4，连续第三季录得跌幅。

综合营商指数由五个分项组成，是次所有分项指数全线下跌，其中「营业状况」的跌幅最为显著，报 35.0；「招聘意向」(49.4)更首次跌穿 50 分界线，反映中小企今季或会冻结人手。「投资意向」、「盈利表现」及「环球经济」则分别报 47.7、33.9 及 23.2。

是次综合营商指数(40.4)与去年同期指数(49.0)相比下跌了 8.6 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

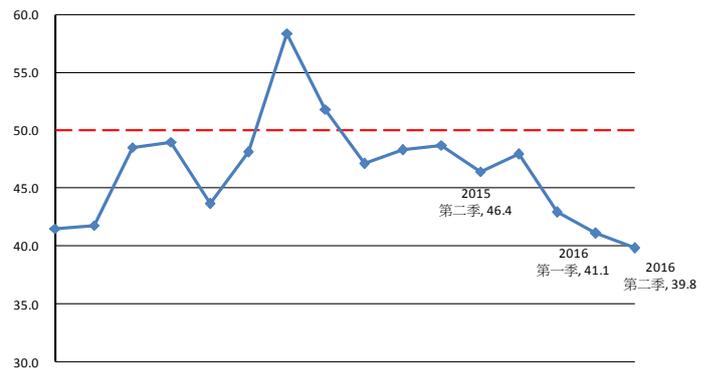
制造业 | 39.8

制造业行业指数较上季下跌 1.3 至 39.8，为有记录以来首次跌穿 40。指数相比去年同季更大跌 6.6。制造业主要受「投资意向」及「营业状况」下跌带动跌幅。虽然「盈利表现」及「环球经济」较上季稍为回稳，但仍远低于上年同期。综合而言，制造业界整体未见复苏迹象。



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	负面	下跌	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	上升	下跌
环球经济	负面	上升	下跌

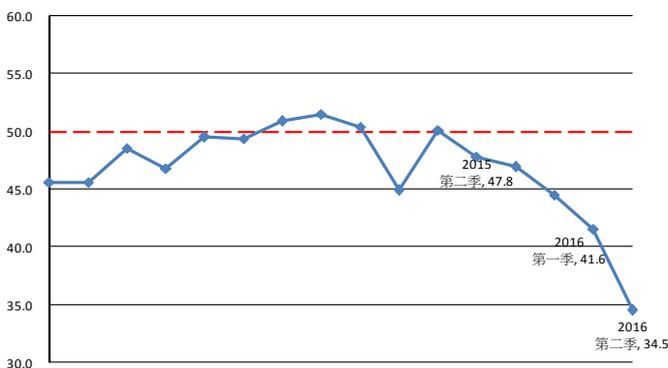
制造业分类指数



进出口贸易及批发业 | 34.5

进出口贸易及批发业分类指数于本季大跌 7.1 至 34.5，持续上季下跌趋势，为有记录以来首次跌穿 40。指数相比去年同季(47.8)跌幅更大，达 13.3 点。五个分项指数全线下跌，其中「营业表现」、「盈利表现」及「环球经济」更分别比上季大跌 32%到 50%不等。进出口贸易及批发业受累于美元强势及环球局势不稳而看淡本季前景。

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	负面	下跌	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



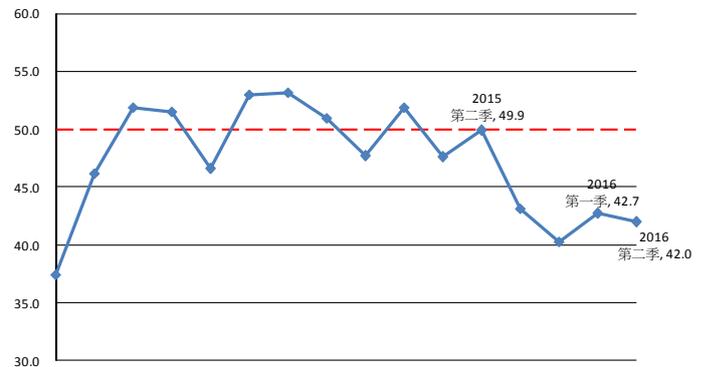
行业分类指数

零售业| 42.0

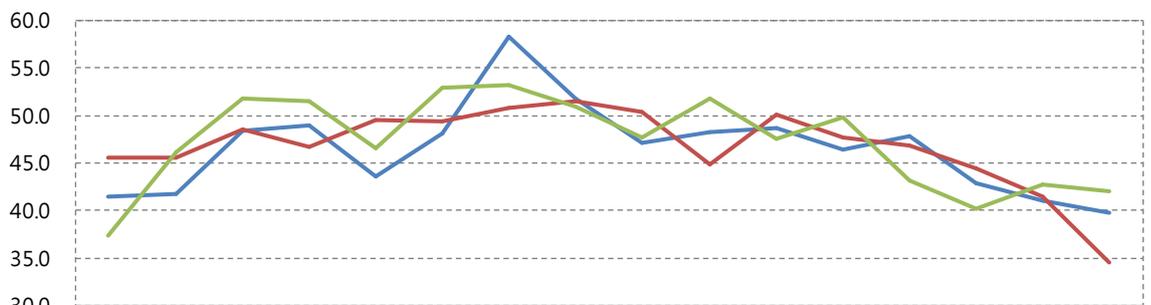
零售业指数未能延续上季升势,微跌 0.7 至 42.0。指数相比去年同季更大跌 7.9。与上季相比,业界只对「全球经济」的展望有所改善,零售业前景仍未乐观。

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	负面	下跌	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
全球经济	负面	上升	下跌

零售业分类指数



行业分类指数表现



	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
制造业分类指数	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
进出口贸易及批发业分类指数	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
零售业分类指数	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



本季专题

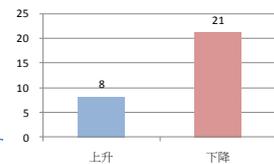
(一) 经济不景对企业的影响

本季专题就经济不景对企业的影响作出探讨。其中发现与一年前相比，60%受访企业表示营业额下降，平均跌幅为 21%；而利润方面，则有 65%受访企业表示较上年度下降，平均跌幅为 18%。

一年间的营业额变化



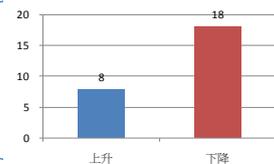
平均改变幅度(%)



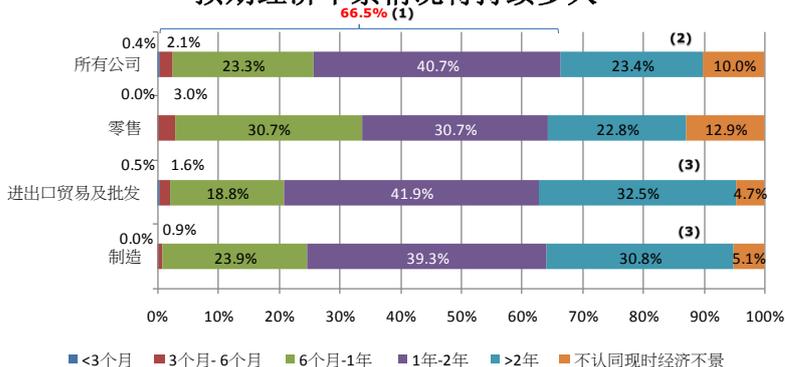
一年间的利润变化



平均改变幅度(%)



预期经济不景情况将持续多久



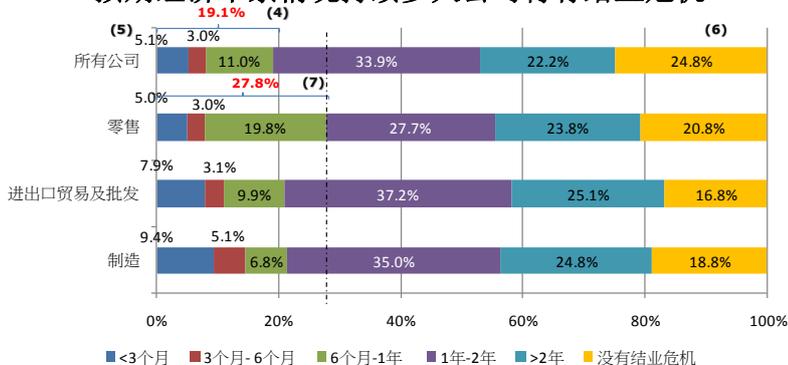
调查亦发现

- (1) 66.5%受访者预期经济将于两年内改善
- (2) 23.4%则认为经济不景情况将持续两年以上
- (3) 三大行业中制造业及进出口业对后市前景信心最差，分别达 30.8%及 32.5%企业认为情况将持续 2 年或以上

若经济不景情况持续

- (4) 19.1%企业于一年内将面临结业危机
- (5) 当中 5.1%更表示或于三个月内结业。
- (6) 只有 24.8%企业表示不论经济环境如何亦十分稳健
- (7) 三大行业中零售业受影响最深，达 27.8%企业表示若经济不景情况持续 1 年将面临结业危机

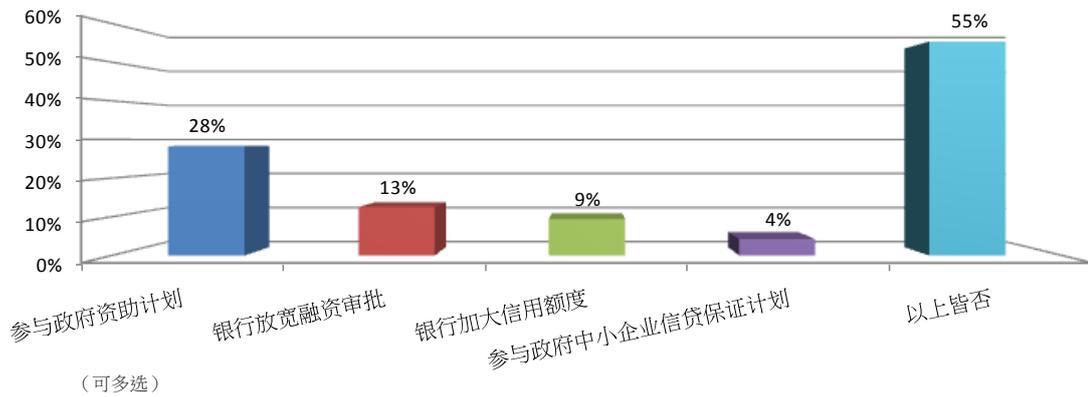
预期经济不景情况持续多久公司将有结业危机



(一) 经济不景对企业的影响(续)

至于外部援助的效用方面，最多受访企业(28%)认为政府资助计划对生意有帮助，其次为银行放宽融资审批(13%)。55%则对四项外部援助的效用存疑。

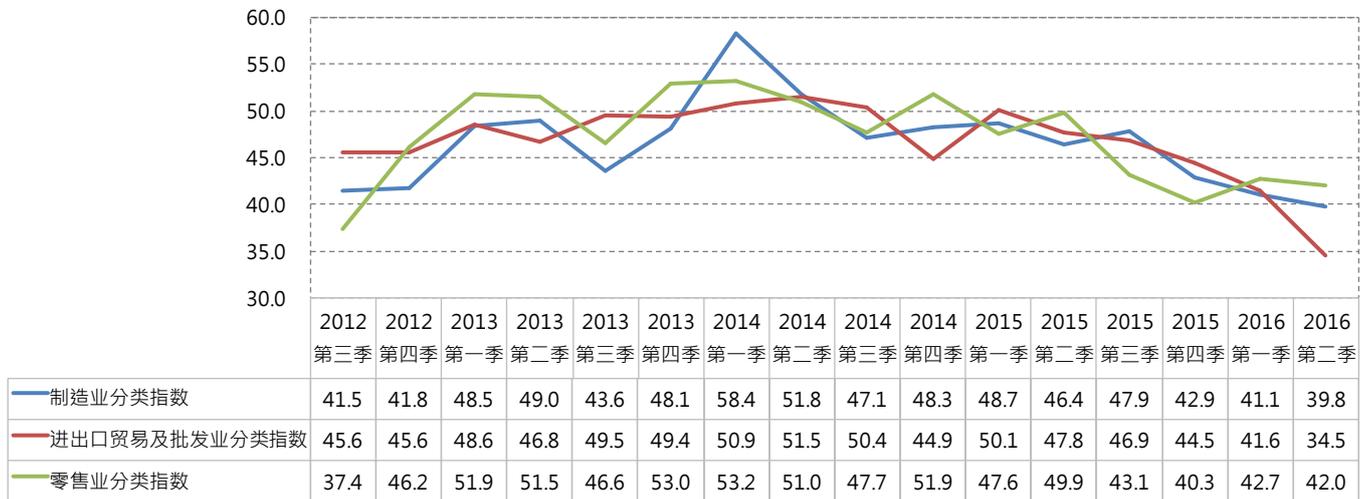
外部援助的效用



附录

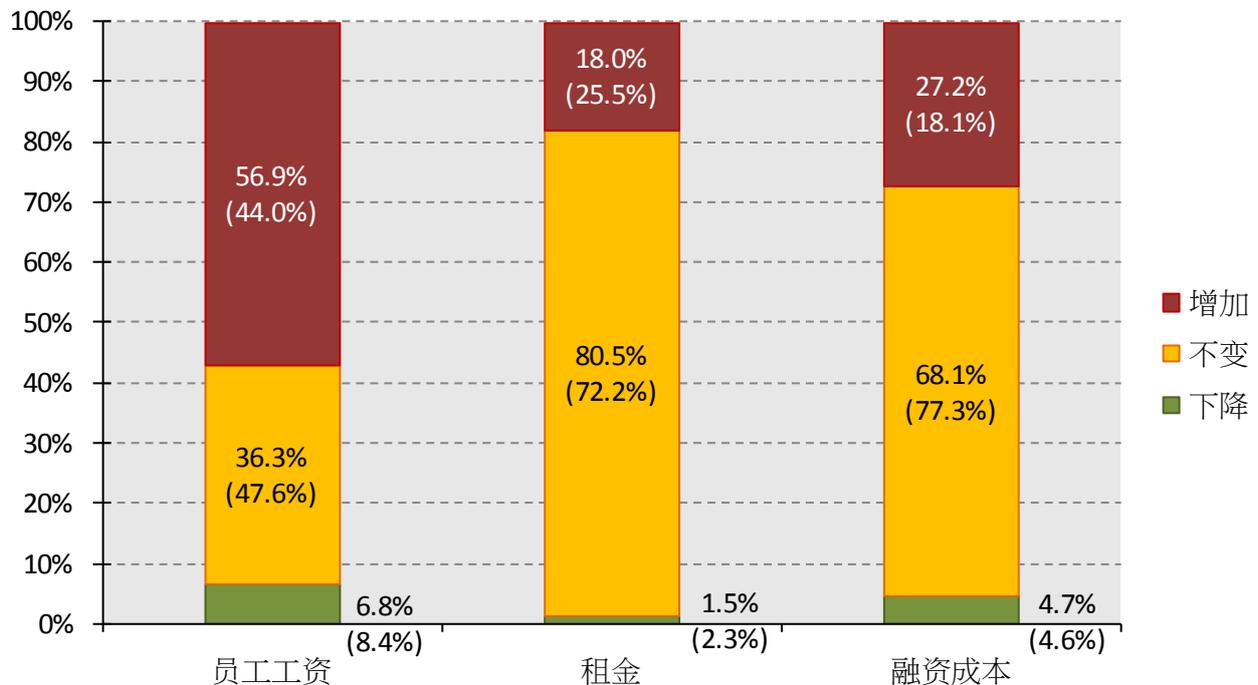
行业分类指数表现

行业分类指数表现



本季主要成本项目变化

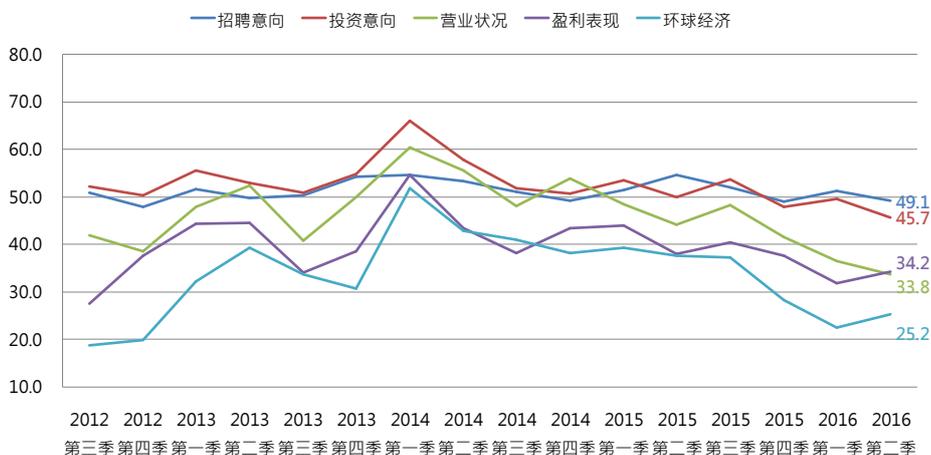
主要成本项目变化(括弧中为上季度之数字)



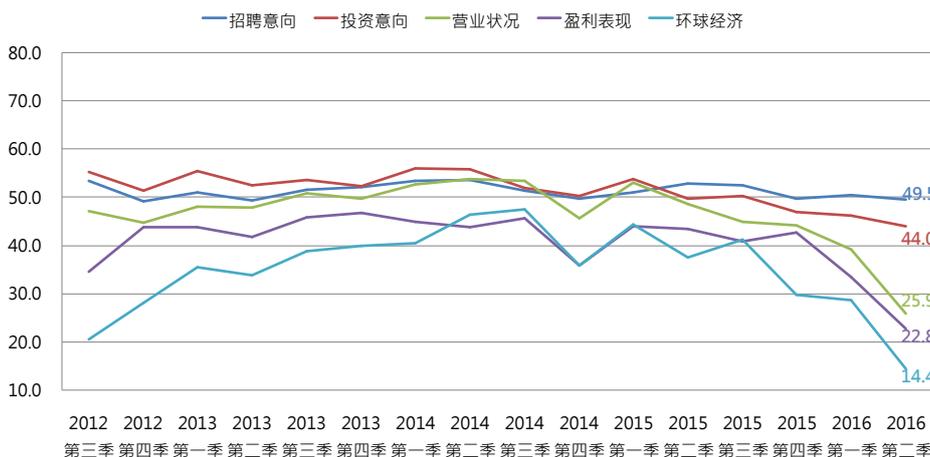
附录

三大行业之分项指数

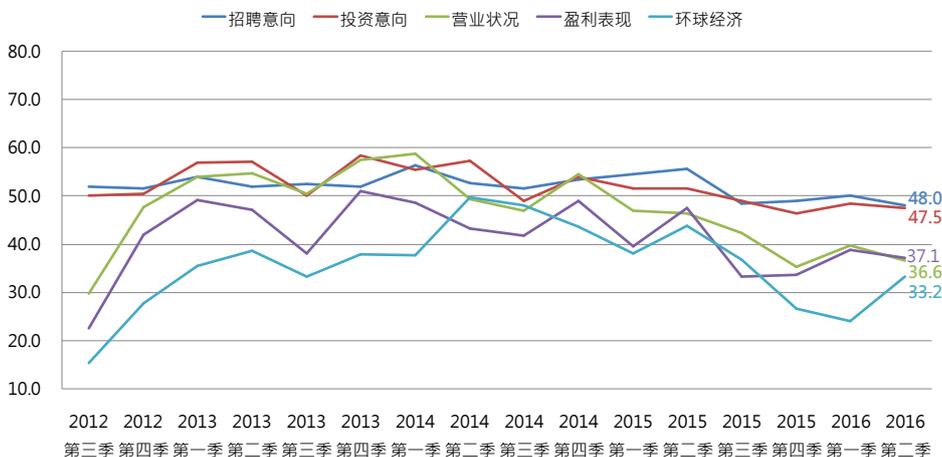
制造业分项指数表现



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 7 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。

11

