



# 渣打香港中小企领先营商指数

2016 年第四季

# 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不少于 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。



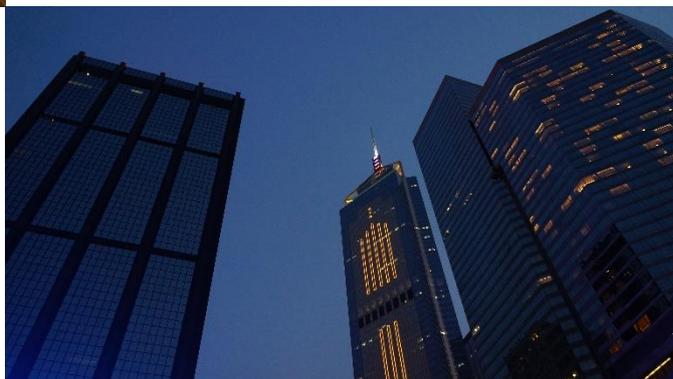
# 概要

「渣打中小企指数」第十八次调查已于 2016 年 9 月中旬至 10 月上旬顺利完成。是次调查成功访问了 867 家本港中小企的决策人，收集他们对 2016 年第四季度的整体营商环境和区域经济变化的看法。

# 重点

2016 年第四季「渣打中小企指数」调查，综合营商指数延续上季升势，升 1.4 至 42.5，与今年首季数字相若，显示中小企的整体营商信心缓步重建。是次调查结果的重点如下：

- ✦ 综合营商指数由五个分项组成，只有「招聘意向」稍微下跌，但仍坚守 50 分界线，报 50.3，反映中小企在本季的招聘意欲不高，但仍维持现有人手水平；
- ✦ 投资意向(46.4)、「营业状况」(41.1)、「盈利表现」(38.3) 及「环球经济」(24.6) 均录得上升，惟这四个分项仍与 50 分界线有一定距离，反映中小企对前景仍有担忧；
- ✦ 三大行业分类指数继续低于 50；
- ✦ 制造业(40.3)和零售业分类指数(40.5)分别回升 2.5 及 2.2，重上 40，主要是受惠于圣诞消费旺季带动业界对「营业状况」的信心回升，加上暂时消化「环球经济」的不明朗因素；
- ✦ 进出口及批发业分类指数则未能维持上季升势，报 36.7 (较上季低 1.0)，「招聘意向」及「投资意向」更是有纪录以来新低；
- ✦ 是次调查亦探讨了本港中小企对市场经济变化的看法。73% 受访者认同现时香港经济不景，当中 14% 受访者表示，若经济不景情况持续，公司一年内将面临结业危机；
- ✦ 相较半年前的调查结果，有明显改善。当时 90% 受访者认为香港经济不景，近两成企业表示一年内恐会结业。

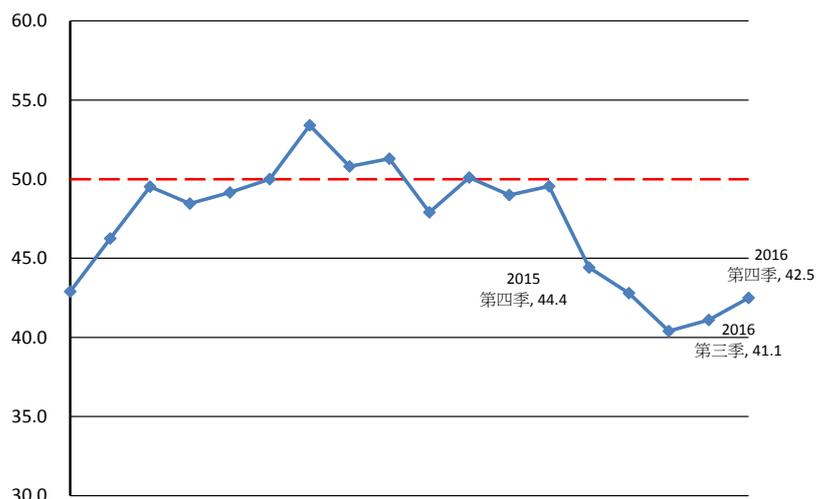


# 综合营商指数

2016 第四季

# 42.5

## 综合营商指数

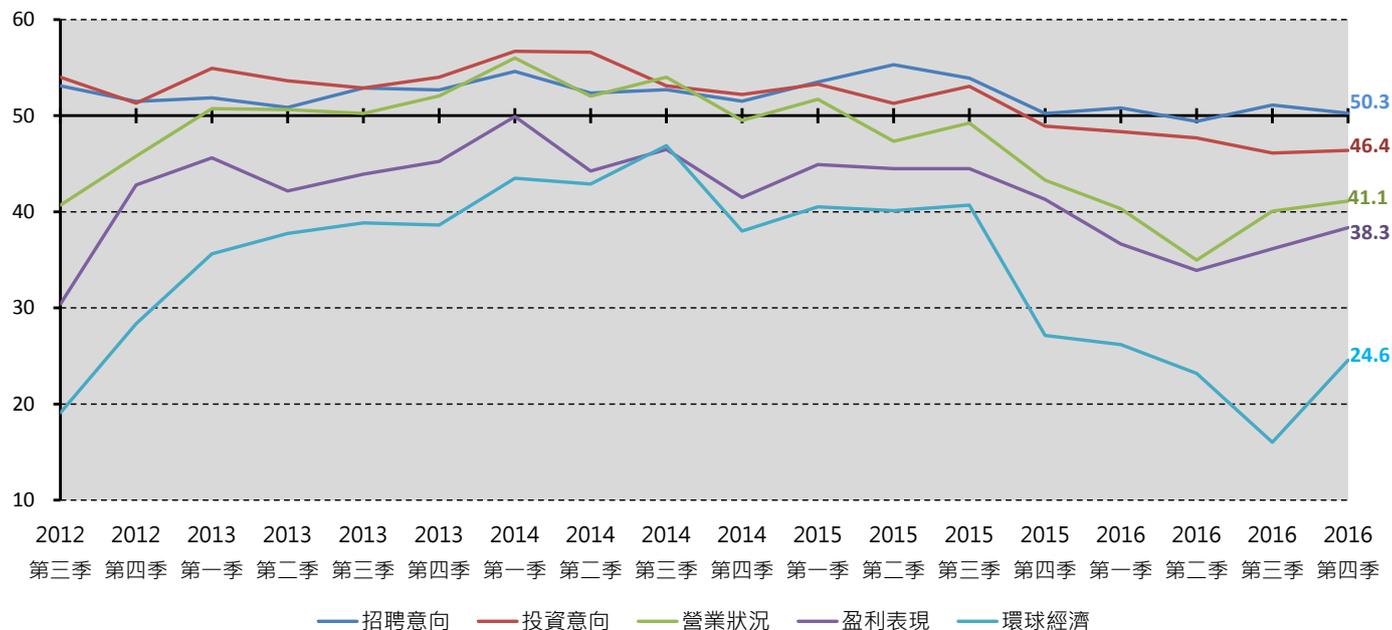


综合营商指数延续上季升市，升 1.4 至 42.5，与今年首季数字相若，显示中小企的整体营商信心缓步重建。

综合营商指数由五个分项组成，只有「招聘意向」稍微下跌，但仍坚守 50 分界线，报 50.3，反映中小企在本季的招聘意欲不高，但仍维持现有人手水平。「投资意向」(46.4)、「营业状况」(41.1)、「盈利表现」(38.3) 及「环球经济」(24.6) 均录得上升，「环球经济」更大幅回升 8.6，惟这四个分项仍与 50 分界线有一定距离，反映中小企对前景仍有担忧。

是次综合营商指数(42.5)与去年同期指数(44.4)相比下跌了 1.9 点。除「招聘意向」微升 0.1 外,其他分项指数均录得全线下跌。

## 分项指数表现



# 行业分类指数

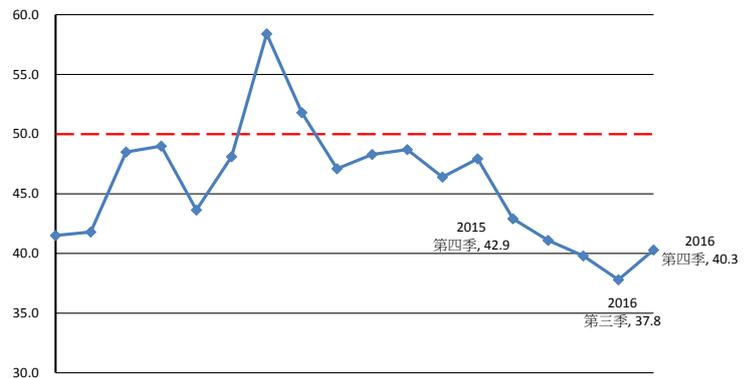
## 制造业 | 40.3



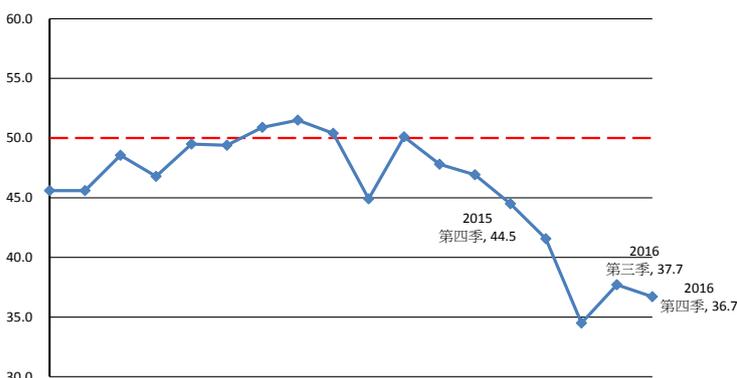
制造业行业指数较上季上升 2.5 至 40.3。指数相比去年同季则下跌 2.6 点，亦是指数连续第四季下跌后首度回升。指数上升主要是受惠于「营业状况」的信心回升，加上暂时消化「全球经济」的不明朗因素。整体而言，整体表现仍有待改善。

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	负面	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	下跌	下跌
全球经济	负面	上升	下跌

制造业分类指数



进出口贸易及批发业分类指数



## 进出口贸易及批发业 | 36.7

进出口贸易及批发业分类指数于本季下跌 1.0 至 36.7。与上年同期 (44.5) 相比则大跌 7.8 点。指数仍低于 40，「招聘意向」及「投资意向」更是有纪录以来新低，可见业界前景仍未见明朗。

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
全球经济	负面	上升	下跌



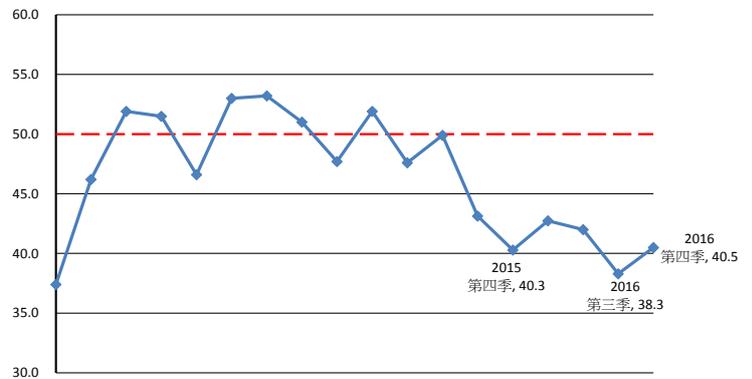
# 行业分类指数

## 零售业 | 40.5

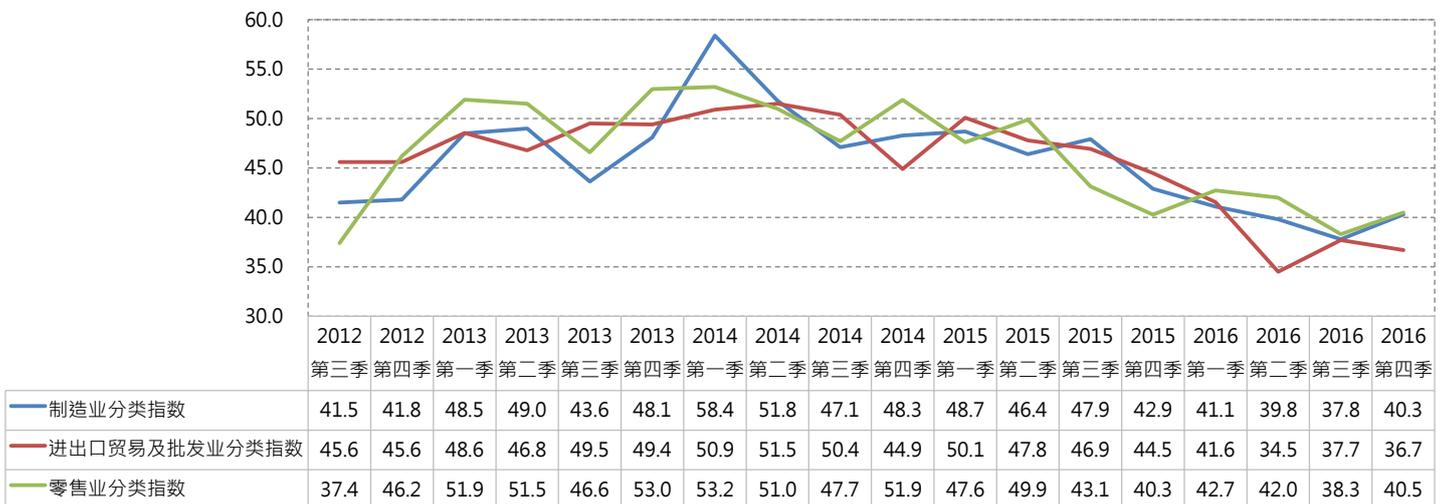
零售业指数上升 2.2 至 40.5。指数相比去年同季 ( 43.1 ) 微升 0.2。受惠于圣诞消费旺季，业界对「营业状况」的信心回升。整体而言，业界回复去年信心水平。

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

零售业分类指数



行业分类指数表现

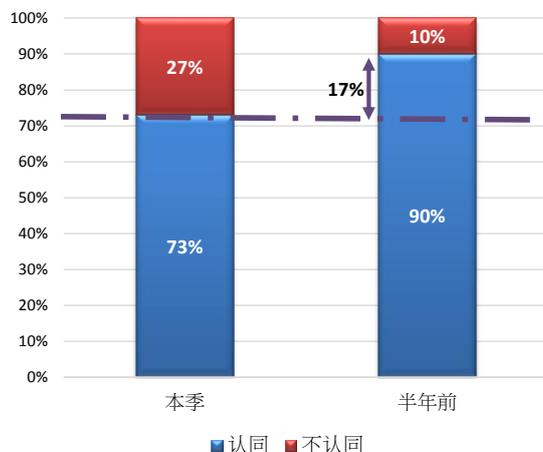


# 本季专题

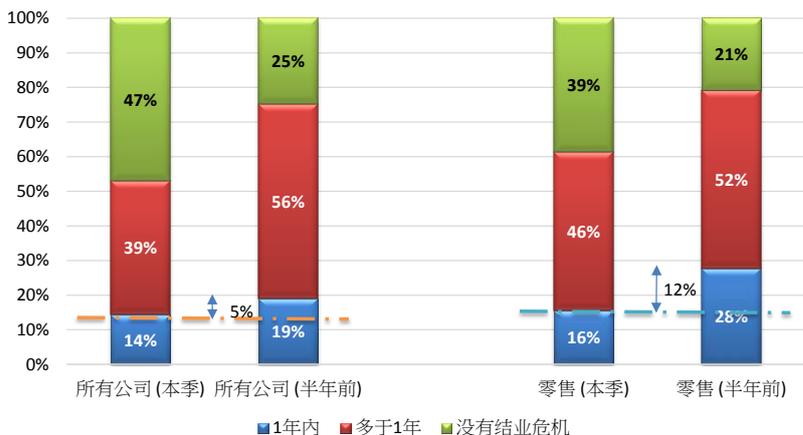
调查期间香港是否经济不景

## (一) 本港中小企对市场经济变化的看法

本季专题就本港中小企对市场经济变化的看法作出探讨。73%受访者认同现时香港经济不景。相较半年前的调查结果，有明显改善。当时90%受访者认为香港经济不景。



预期经济不景情况持续多久将有结业危机  
(半年数字比较)



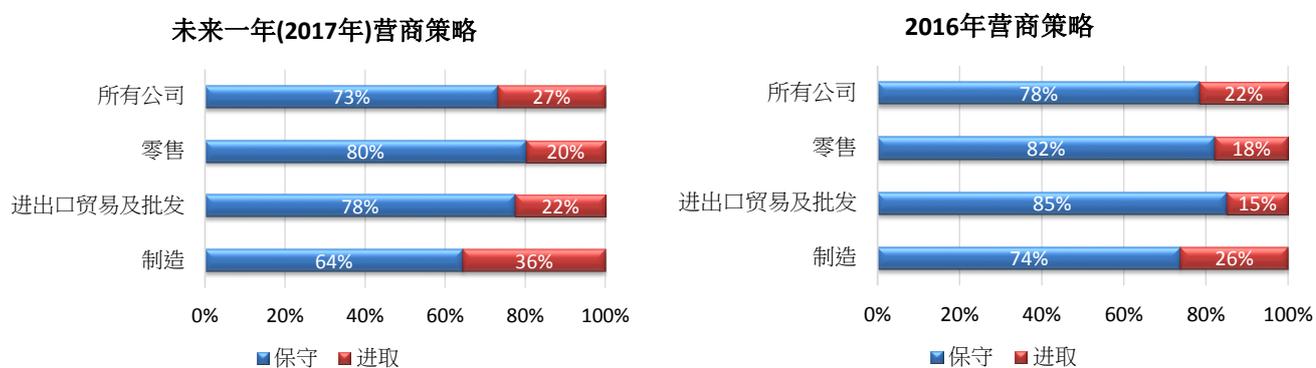
经济不景下 14%受访者表示若不景情况持续，公司一年内将面临结业危机。相比半年前，19%企业表示一年内恐会结业，情况有所改善。零售业尤其明显，本季 16%表示一年来面临危机，相比半年前 28%大幅改善。



## (二) 2017 营商策略

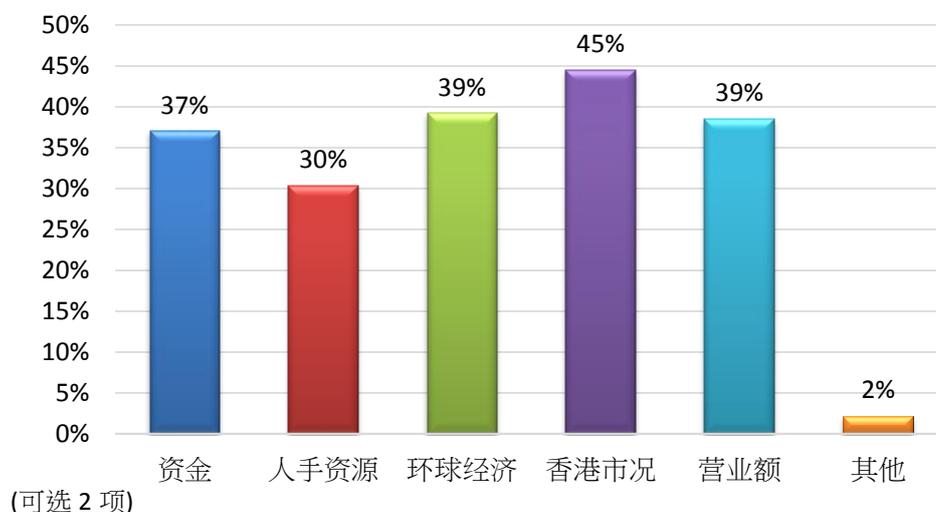
本季专题亦就 2017 营商策略作出探讨。中小企普遍与 2016 年一般偏向「保守」，但相较 2016 年，将会采取「进取」策略的中小企有所增加（2017 - 27%·2016 - 22%）。

三大行业而言，制造业的变化较为明显，约 10%的制造业中小企将由「保守」改至「进取」。



中小企策略取态最主要考虑香港市况（45%），其次为营业额（39%）及环球经济（39%）。资金及人手资源则放在较后位置，分别约 37%及 30%中小企优先以这两项考虑策略取态决定。

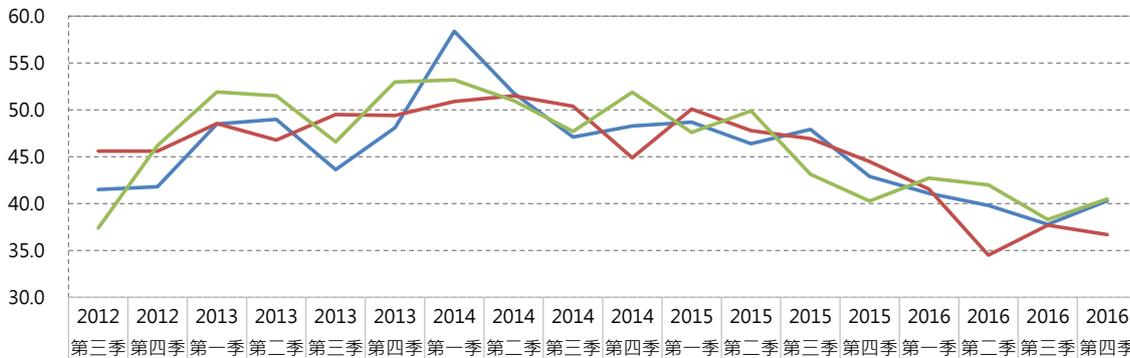
### 策略取态的首两项考虑因素



# 附录

## 行业分类指数表现

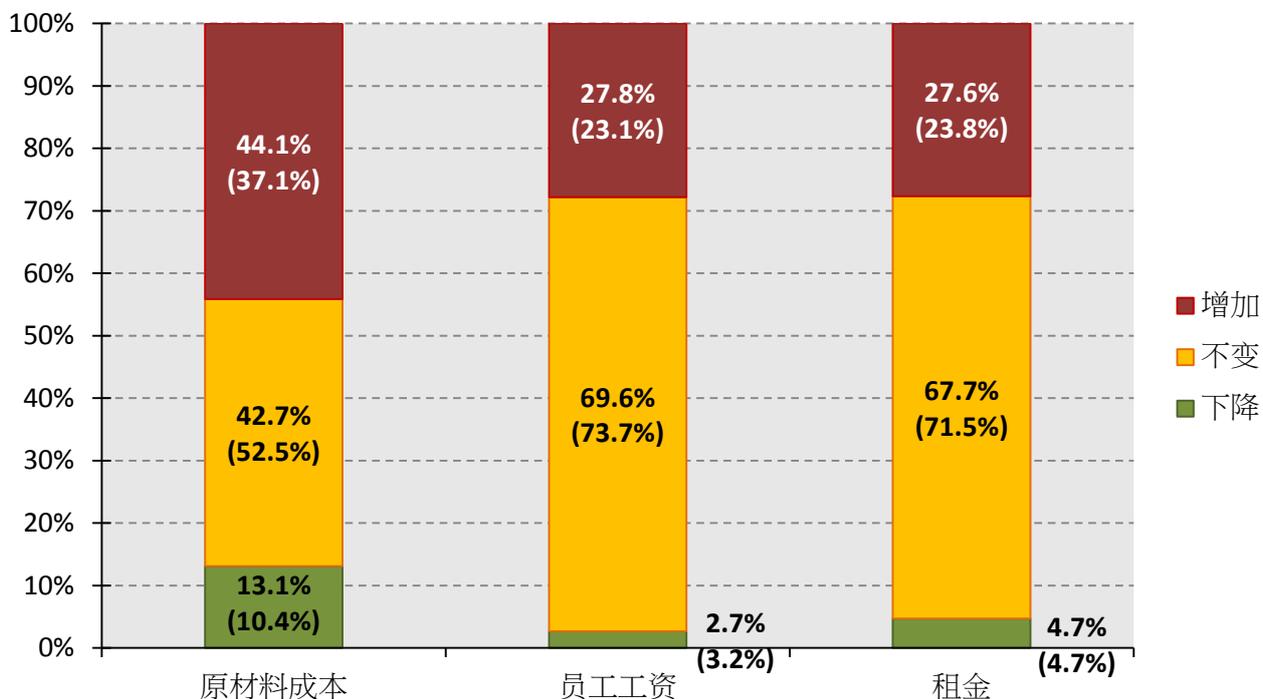
行业分类指数表现



	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	2016 第三季	2016 第四季
— 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	37.8	40.3
— 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	37.7	36.7
— 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	38.3	40.5

## 本季主要成本项目变化

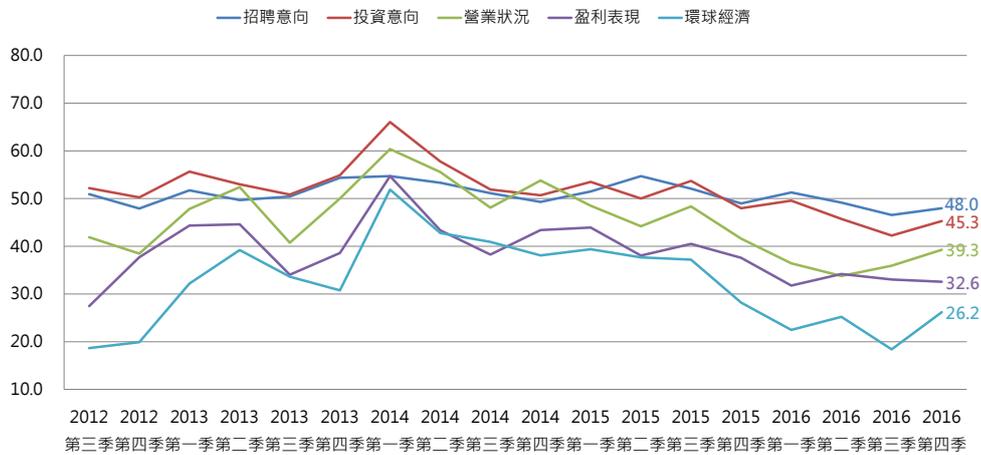
主要成本项目变化 (括弧中为上季度之数字)



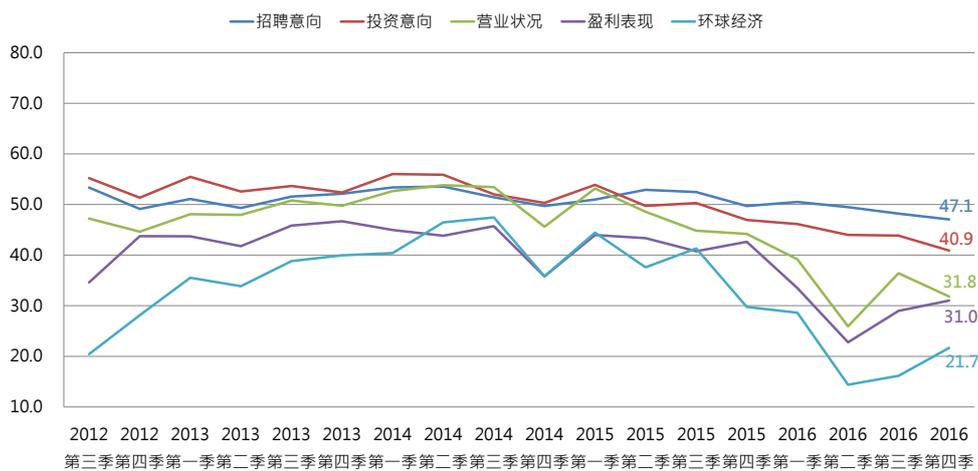
# 附录

## 三大行业之分项指数

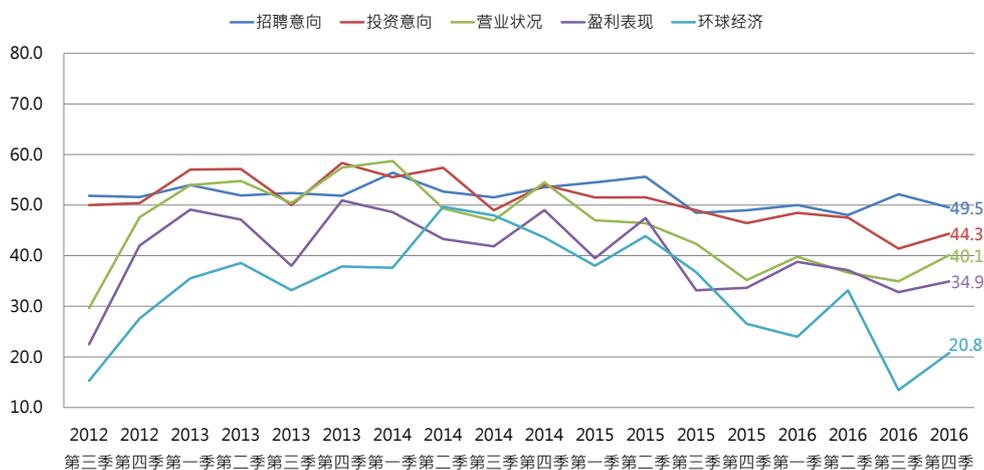
制造业分项指数表现



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季初公布季度调查结果。渣打中小企指数调查报告可于 SME One 网站下载 ([www.smeone.org](http://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](mailto: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。

