



# 渣打香港中小企领先营商指数

2017 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。



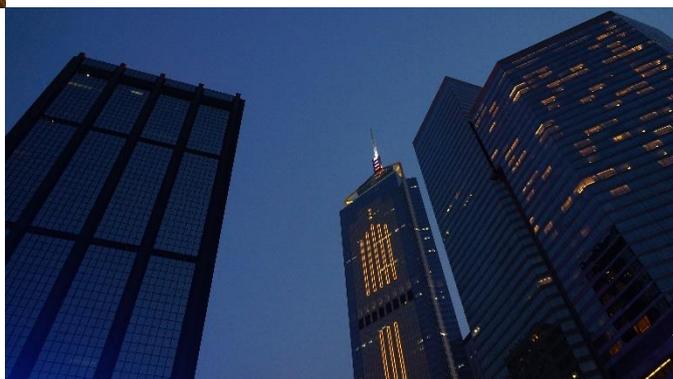
# 概要

「渣打中小企指数」第二十次调查已于2017年3月中下旬顺利完成。是次调查成功访问了824家本港中小企的决策人，收集他们对2017年第二季度的整体营商环境和区域经济变化的看法。

# 重點

2017年第二季「渣打中小企指数」调查，综合营商指数显著回升3.7，报45.6，为2015年第三季以来高位，迈向50的分界线，反映中小企逐步重建营商信心。是次调查结果的重点如下：

- ⊕ 综合营商指数的五个分项中，「招聘意向」微跌0.9，但仍然维持正面，报51.7；
- ⊕ 「投资意向」(49.0)、「营业状况」(44.2)、「盈利表现」(40.2)及「环球经济」(35.8)均录得上升；
- ⊕ 「环球经济」的升幅更达50%，反映中小企逐渐消化近年环球市况波动的影响；
- ⊕ 三大行业分类指数继续于40关口徘徊；
- ⊕ 其中制造业分类指数受「盈利表现」及「环球经济」分项上升带动，升2.2，报41.4；
- ⊕ 进出口及批发业(39.8)和零售业分类指数(38.4)则分别升0.7及跌0.5，与上季相若；
- ⊕ 其他行业指数均有所改善，以住宿及膳食服务业(50.0)和金融及保险业(57.5)分类指数录得最大升幅，分别达34%及20%；
- ⊕ 与一年前相比，中小企对公司的前景展望持续改善，六成受访者认为公司没有结业危机，较一年前(25%)明显乐观。

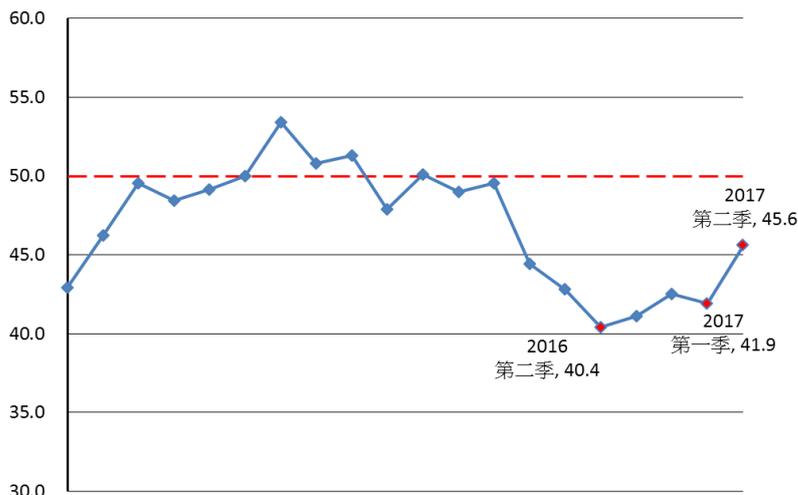


# 综合营商指数

2017 第二季

# 45.6

综合营商指数

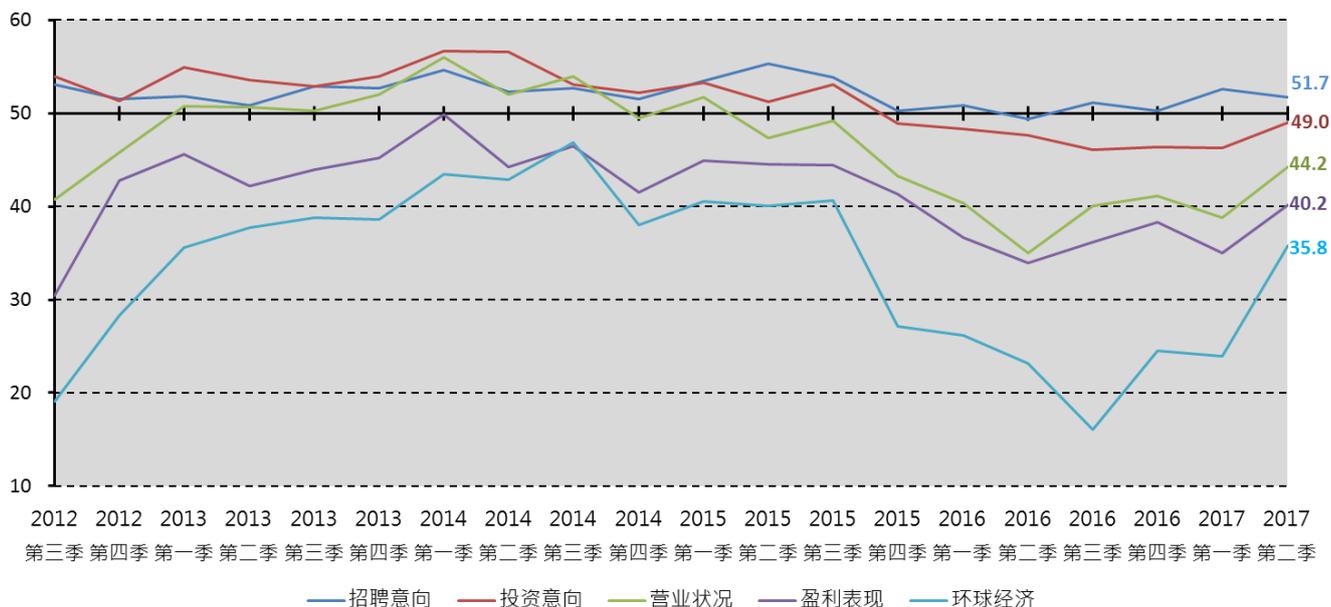


综合营商指数显著回升 3.7，报 45.6，为 2015 年第三季以来高位，迈向 50 的分界线，反映中小企逐步重建营商信心。

综合营商指数的五个分项中，「招聘意向」微跌 0.9，但仍然维持正面，报 51.7；「投资意向」(49.0)、「营业状况」(44.2)、「盈利表现」(40.2)及「环球经济」(35.8)均录得上升。「环球经济」的升幅更达 50%，反映中小企逐渐消化近年环球市况波动的影响。

是次综合营商指数(45.6)与去年同季指数(40.4)相比上升 5.2，所有分项指数亦同时录得上升。

分项指数表现



# 行业分类指数

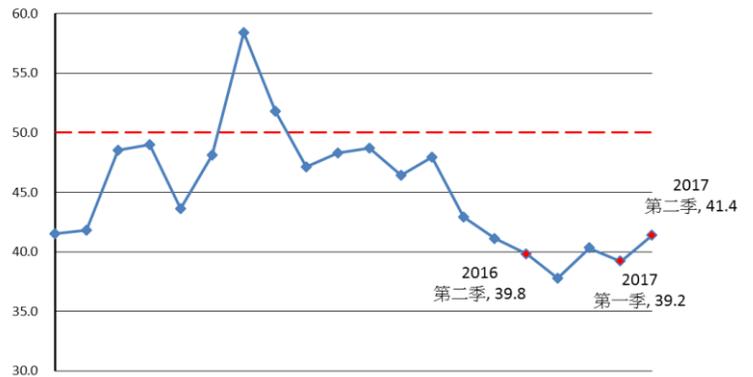
## 制造业 | 41.4

制造业行业指数较上季上升 2.2 至 41.4。指数相比去年同季亦上升 1.6。指数升幅主要受「盈利表现」及「环球经济」分项上升带动。整体而言，指数仍未远离 40 点，制造业表现仍有待改善。



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

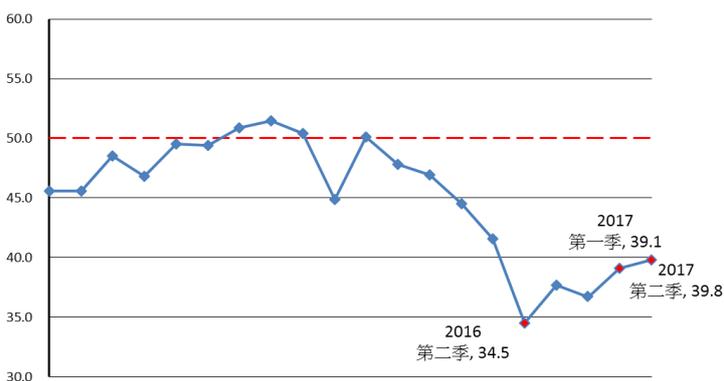
制造业分类指数



## 进出口贸易及批发业 | 39.8

进出口贸易及批发业分类指数微升 0.7 至 39.8。与上年同期( 34.5 ) 相比则升 5.3。指数仍低于 40，行业前景未见明朗。

进出口贸易及批发业分类指数



分項	行業看法	較上季	較去年
行業指數	負面	上升	上升
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	上升
盈利表現	負面	上升	上升
環球經濟	負面	上升	上升



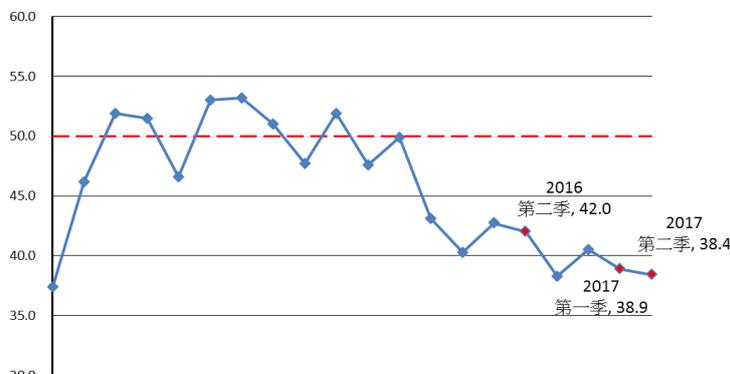
# 行业分类指数

## 零售业 | 38.4

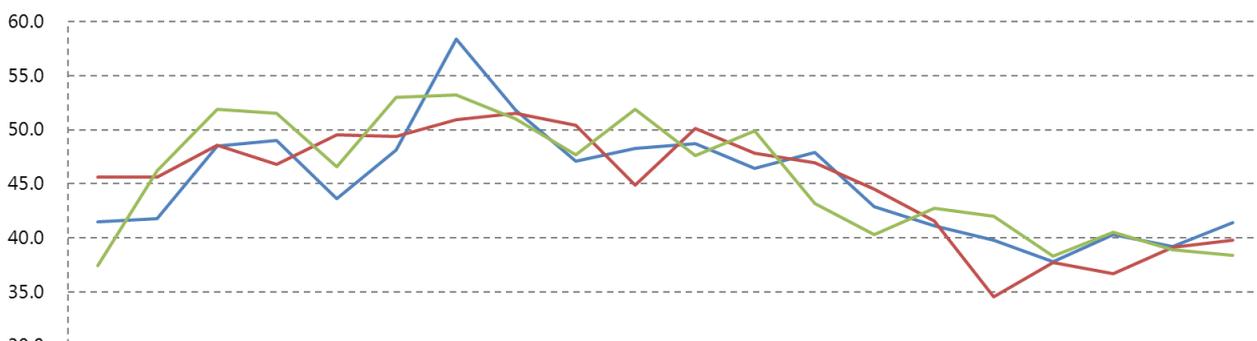
零售业指数微跌 0.5 至 38.9。指数相比去年同季 (42.0) 跌 1.6。整体而言，指数仍低于 40，指数表现亦为八大行业中最差，整体业界信心水平仍然低迷。

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	下跌	上升
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	上升	上升

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	2016 第三季	2016 第四季	2017 第一季	2017 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	37.8	40.3	39.2	41.4
— 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	39.1	39.8
— 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	38.9	38.4

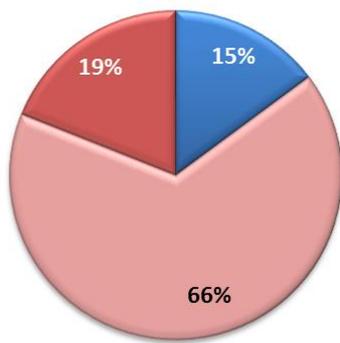


# 本季专题

## (一) 经济环境及营业信心

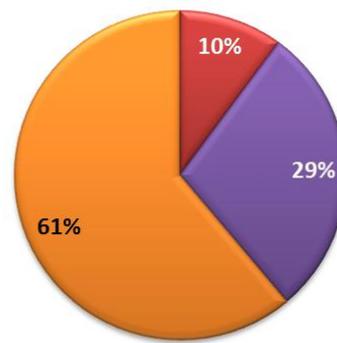
继 2016 年第二及第四季的调查后，是次调查继续探讨本港中小企对当前经济环境的评价及结业危机的看法。分别 19%及 66%受访中小企认为现时经济不景气或反覆不定，当中仅 10%表示若情况持续，公司一年内或将结业，61%表示没有结业危机。

现时经济环境的评价



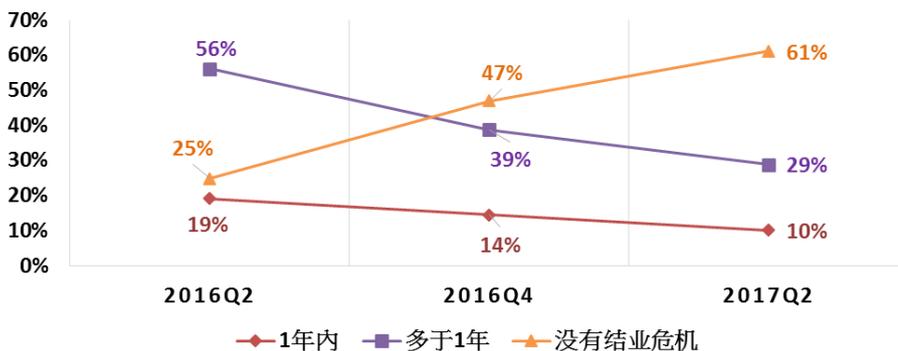
■ 稳步向上 ■ 反覆不定 ■ 经济不景

预期经济不景或反覆不定的情况持续多久将有结业危机



■ 1年内 ■ 多于1年 ■ 没有结业危机

预期经济不景或反覆不定的情况持续多久将有结业危机

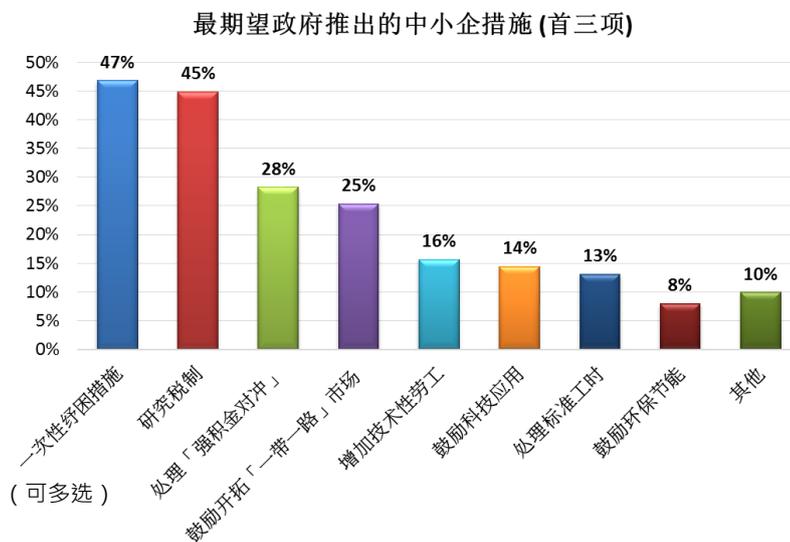


相较过往两次的调查结果，中小企对公司的前景展望有明显改善。去年第二及第四季表示没有结业危机的受访中小企分别仅占 25% 及 47%。

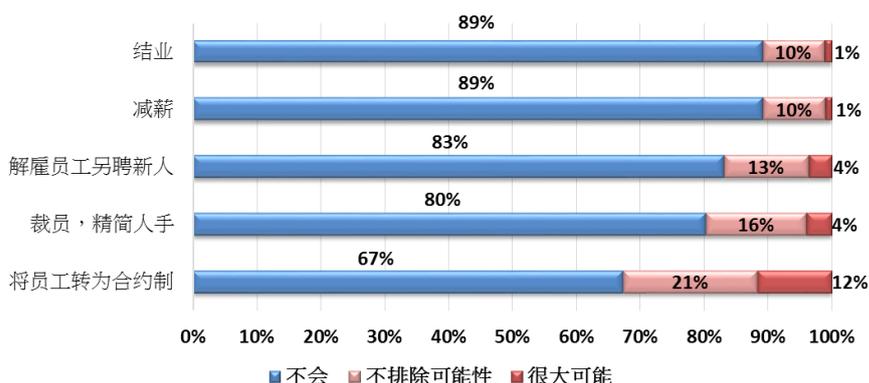


## (二) 期望政府推出的中小企支援措施

是次调查亦分别探讨中小企期望政府透过什么措施支援中小企发展。受访者最期望政府提供「一次性纾困措施」(47%)，其次为「研究税制」(45%)、「处理强积金对冲」(28%)及「鼓励开拓一带一路」市场(25%)。

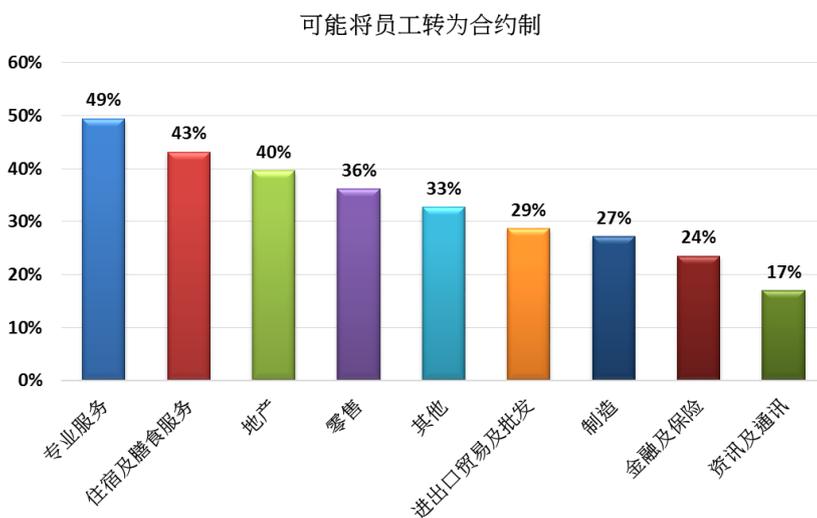


预期对政府建议逐步取消对冲的应对方法



对早前《施政报告》中政府建议逐步取消对冲，约 9 成受访者没有结业或减薪的打算。而预期可能将员工转为合约制的中小企，则占约 33%。

按行业分析，最大可能将员工转为合约制的行业为「专业服务业」(49%)、「住宿及膳食服务业」(43%)、「地产业」(40%)及「零售业」(36%)，反映相关行业的关注。

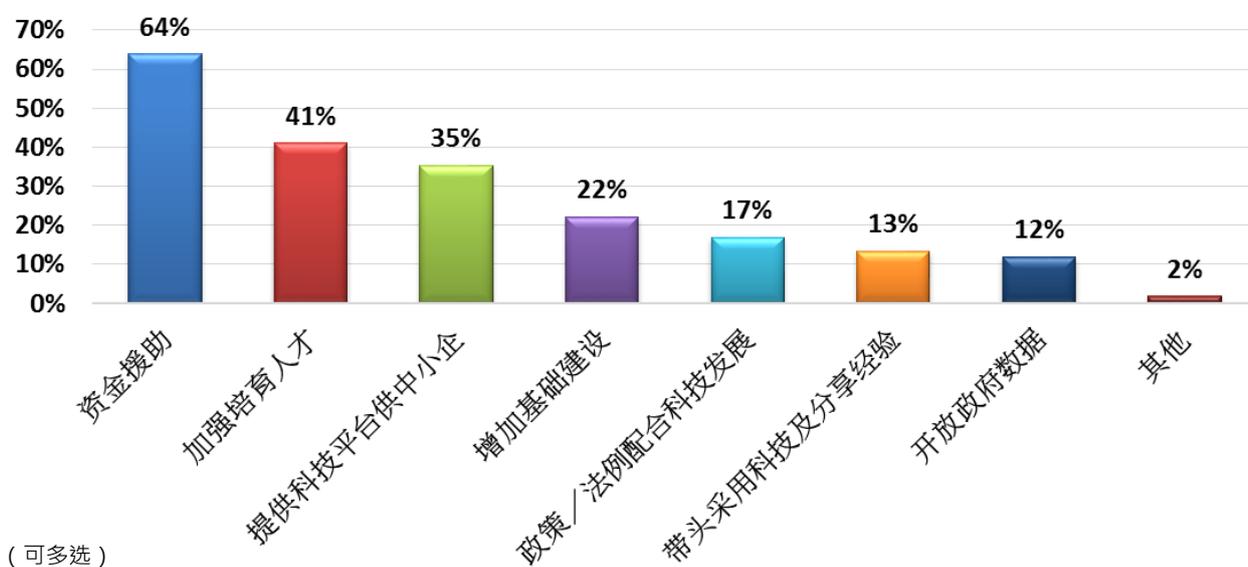


### (三) 中小企在科技应用上需要的援助

在科技应用上，中小企最期望政府提供的措施为「资金援助」(64%)。

除此以外，中小企亦期望政府「加强培育人才」(41%)、「提供科技平台供中小企」(如电商平台，云端平台等)(35%)及「增加基础建设」(如扩大 Wi-Fi 覆盖)(22%)等。

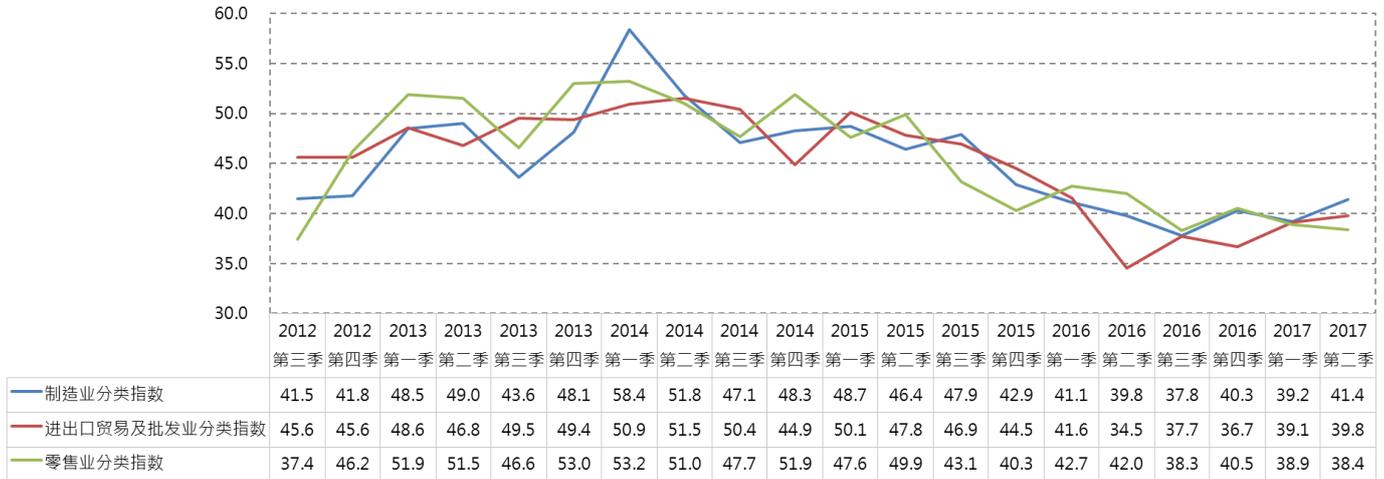
#### 期望政府提供鼓励科技应用相关措施



# 附录

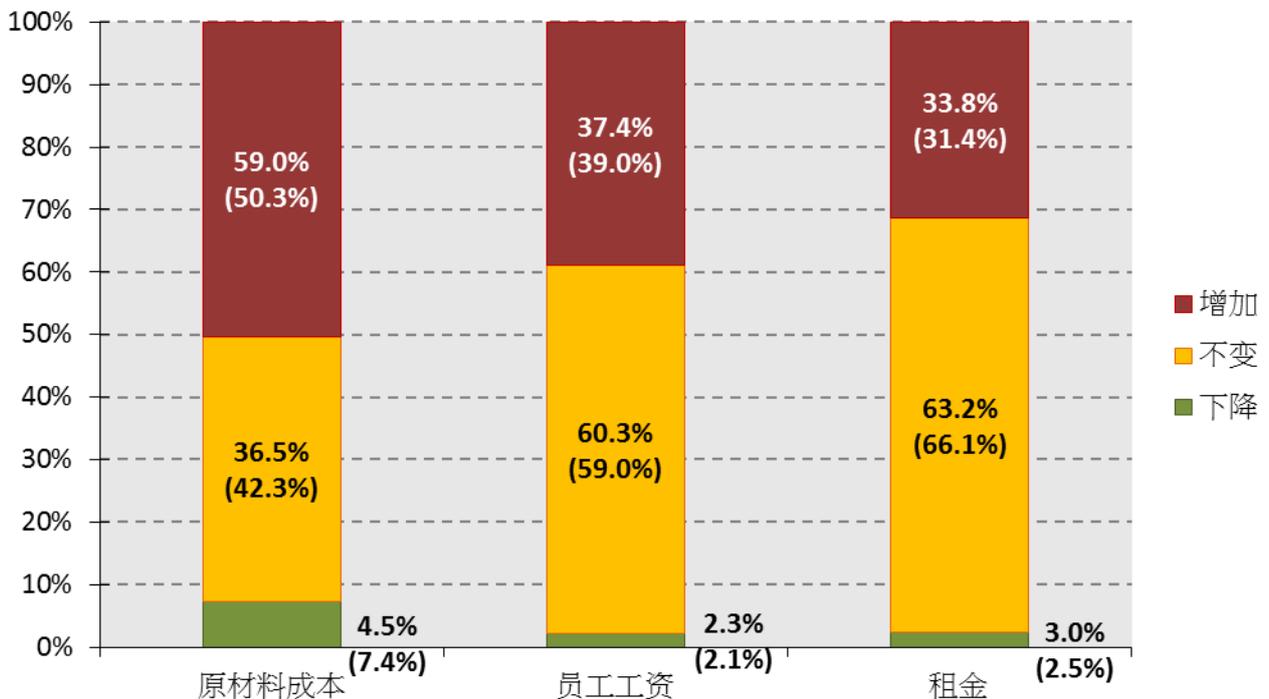
## 行业分类指数表现

行业分类指数表现



## 本季主要成本项目变化

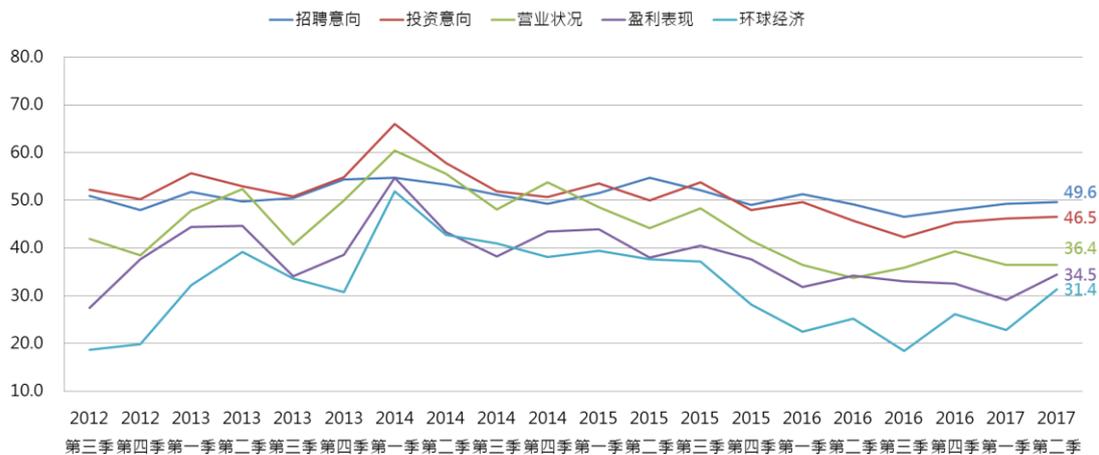
主要成本项目变化 (括弧中为上季度之数字)



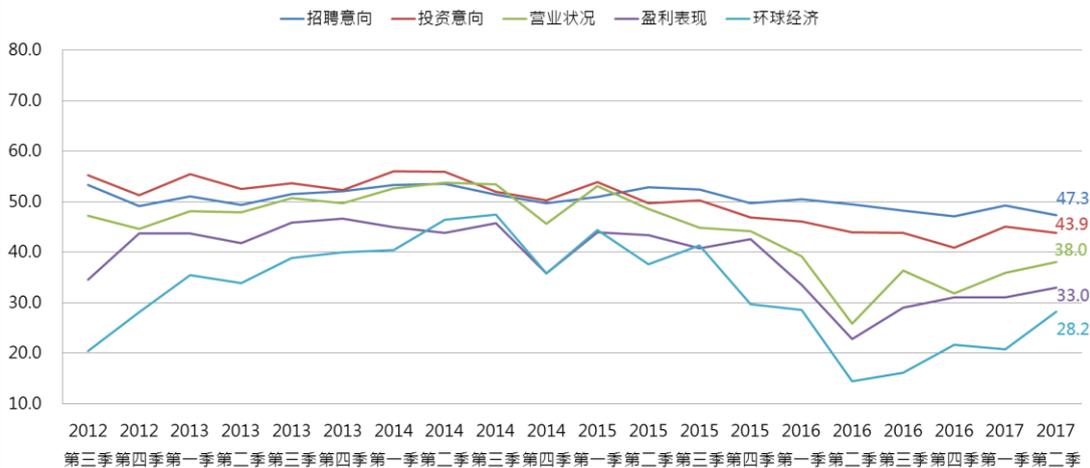
# 附录

## 三大行业之分项指数

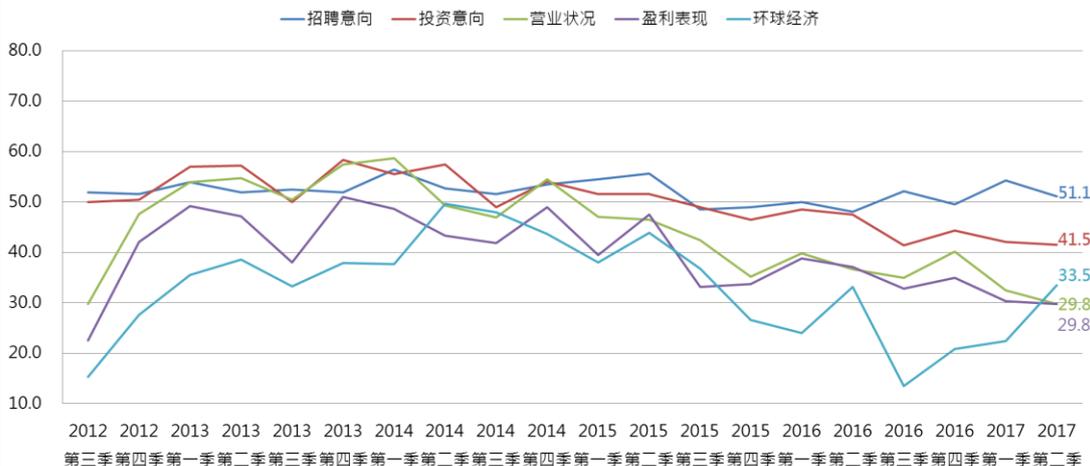
制造业分项指数表现



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:

12

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。

