



渣打香港中小企领先营商指数

2018 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、信息和通讯、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数据库。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）信息和通讯、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。



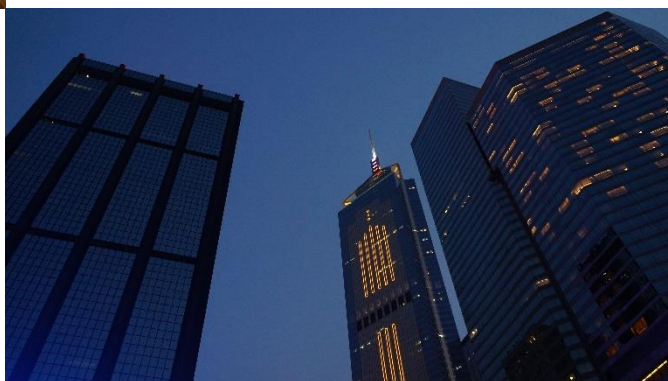
概要

「渣打中小企指数」第二十四次调查已于 2018 年 3 月中下旬顺利完成。是次调查成功访问了 830 家本港中小企的决策人，收集他们对 2018 年第二季度的整体营商环境和区域经济变化的看法。

重点

2018 年第二季「渣打中小企指数」调查，综合营商指数连升三季，微升 0.3 至 49.7，进一步贴近 50 分界线。是次调查结果的重点如下：

- ✚ 营商指数由五个分项组成，今季「招聘意向」及「投资意向」维持正面，分别报 54.9 及 51.9；
- ✚ 「营业状况」报 50.2，为三年来首次重上 50 分界线；
- ✚ 「盈利表现」(45.5) 微升 1.8，「环球经济」则下跌 4.6 至 38.8；
- ✚ 行业分类指数方面，零售业指数(48.6)显著改善，连升四季，为近三年的新高，「投资意向」分项更罕有地转趋正面，报 55.6；
- ✚ 制造业指数(43.6)微升 1.6，延续上升势头；
- ✚ 进出口及批发业对「环球经济」及「投资意向」的展望下调，行业指数下跌 2.4 至 43.8；
- ✚ 近 33%受访中小企已经发展或打算发展外地业务，主要为中国内地(62%)、东南亚(32%)及美国(25%)；
- ✚ 拓展内地业务的首选地点为粤港澳大湾区(51%)，其次为一线城市(北京、上海等) (32%)，一带一路相关城市则只占 7%。

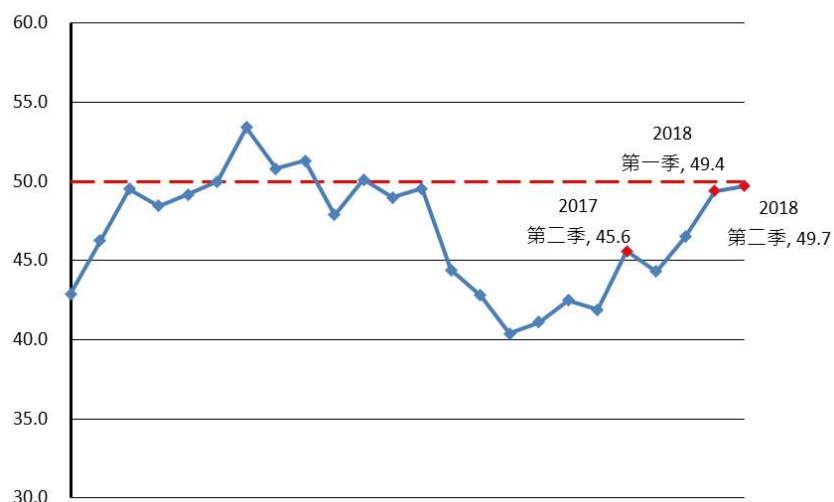


综合营商指数

2018 第二季

49.7

综合营商指数



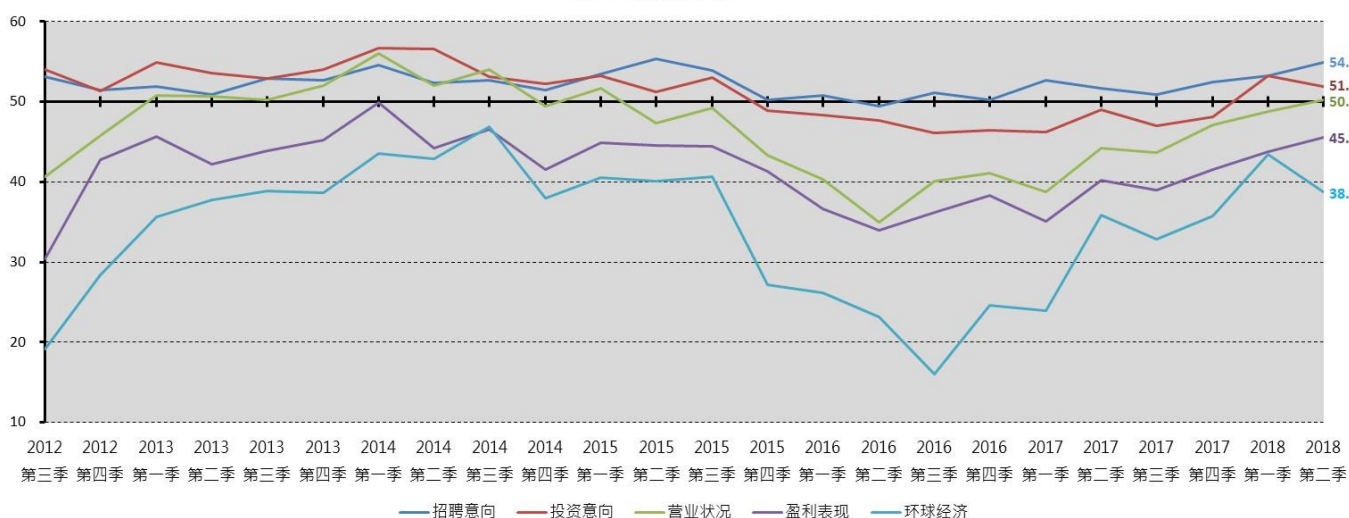
综合营商指数连升三季，微升 0.3 至 49.7，进一步贴近 50 分界线。认为香港经济环境稳步向上的中小企，在过去一年间倍增至三成，反映中小企对营商前景越趋乐观。

营商指数由五个分项组成，今季「招聘意向」及「投资意向」维持正面，分别报 54.9 及 51.9；「营业状况」报 50.2，为三年来首次重上 50 分界线；「盈利表现」(45.5) 微升 1.8，「环球经济」则下跌 4.6 至 38.8。

是次综合营商指数(49.7)与去年同季指数(45.6)相比上升 4.1，所有分项指数亦同时录得上升。

4

分项指数表现



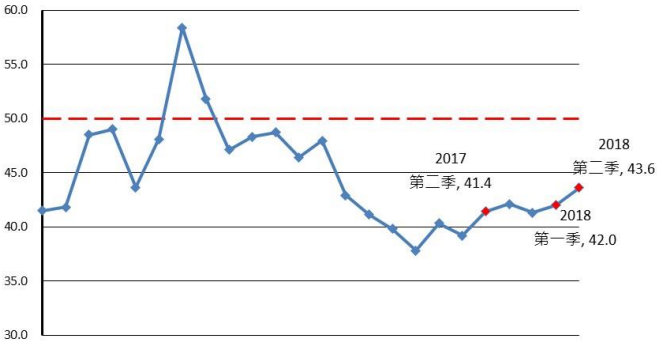
行业分类指数

制造业| 43.6

制造业行业指数较上季升 1.6 至 43.6。指数相比去年同季(41.4) 亦升 2.2。本季制造业中小企对「环球经济」信心明显受挫，但整体仍然延续上升势头。



制造业分类指数

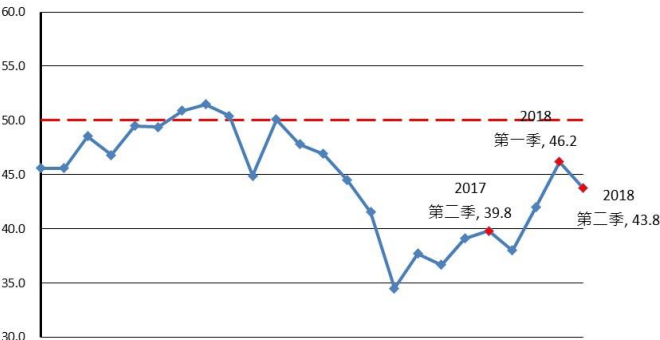


5

进出口贸易及批发业| 43.8

进出口贸易及批发业分类指数下跌 2.4 至 43.8。与上年同期（39.8）相比升 4.0。行业对「环球经济」及「投资意向」的展望下调，行业前景有所隐忧。

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	上升
招聘意向	正面	上升	上升
投资意向	负面	下跌	上升
营业状况	负面	下跌	上升
盈利表现	负面	上升	上升
环球经济	负面	下跌	上升



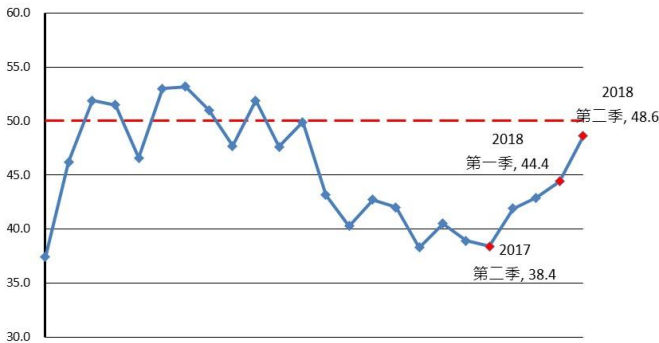
行业分类指数

零售业| 48.6

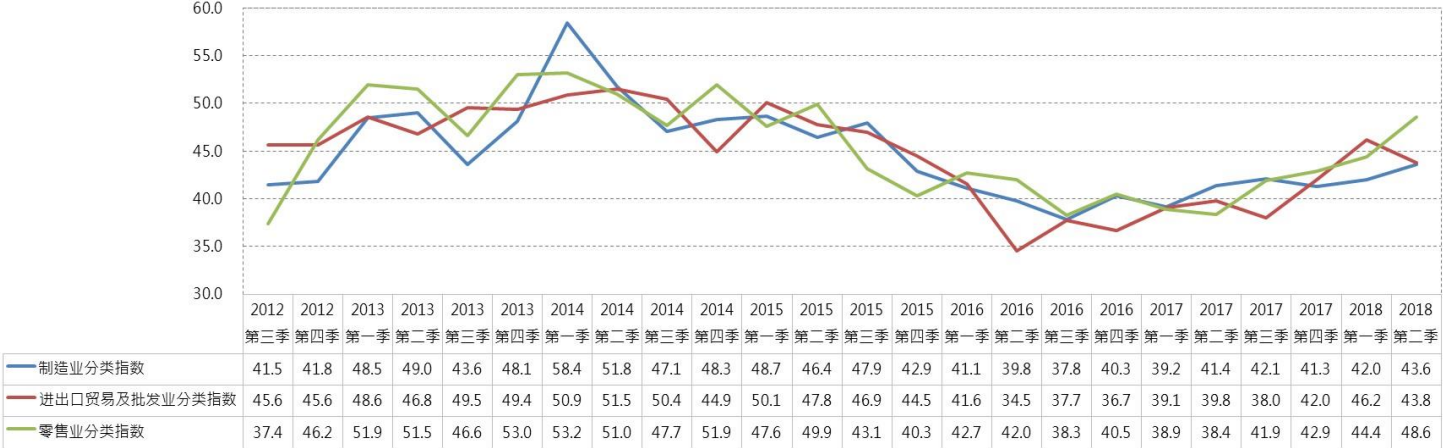
零售业指数本季升 4.2 至 48.6。与去年同期(38.4)相比亦大升 10.2。指数连升四季，为近三年的新高，当中「投资意向」分项更罕有地转趋正面。整体而言，业界信心复苏持续。

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	正面	上升	上升
投资意向	正面	上升	上升
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	下跌	下跌

零售业分类指数



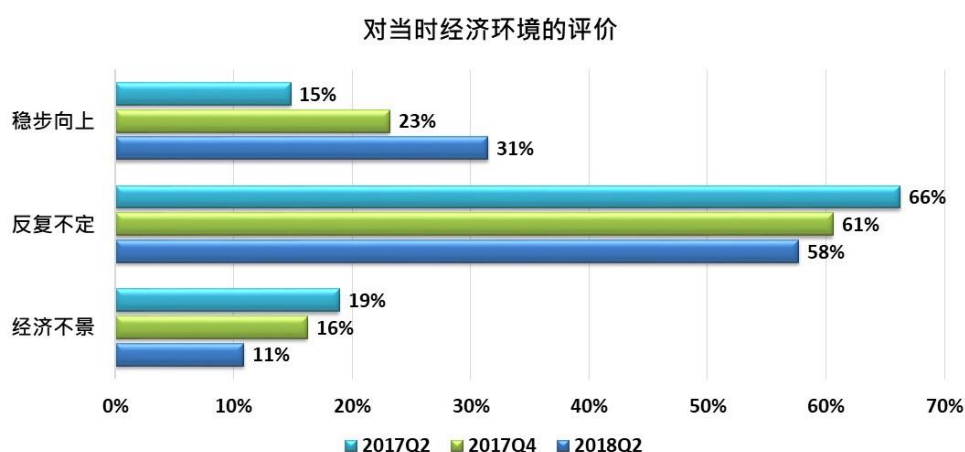
行业分类指数表现



本季专题

（一）中小企对经济环境的评价

是次调查亦探讨了中小企对经济环境的评价。认为香港经济环境稳步向上的中小企，在过去一年间倍增至 31%，而认为「反复不定」及「经济不景」的中小企亦有所下跌，反映中小企对营商前景越趋乐观。

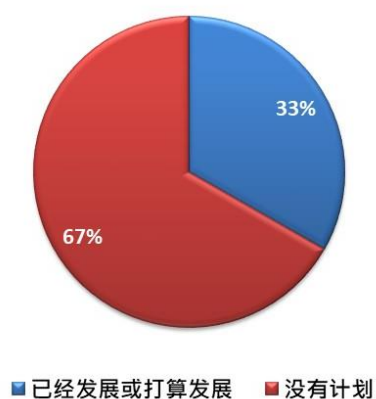


7

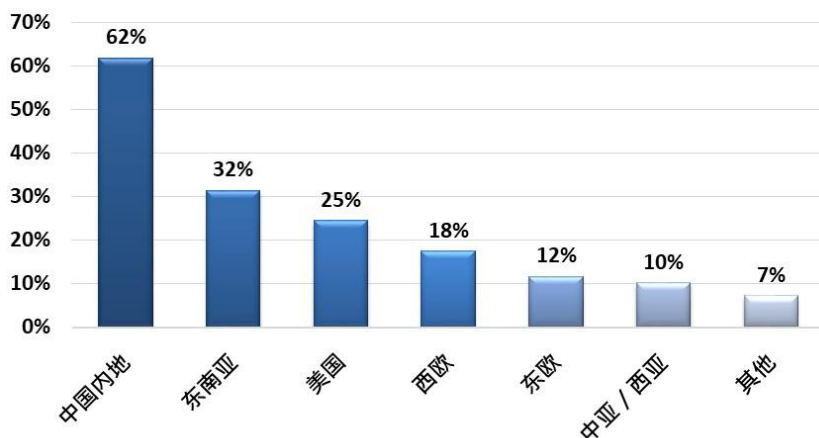
（二）中小企的业务拓展方向

调查亦有问及中小企的业务拓展方向，结果发现，近 33% 受访本港中小企已经发展或打算发展外地业务。主要地点为中国内地 (62%)、东南亚 (32%) 及美国 (25%)。

发展外地业务的计划



外地业务热门地点

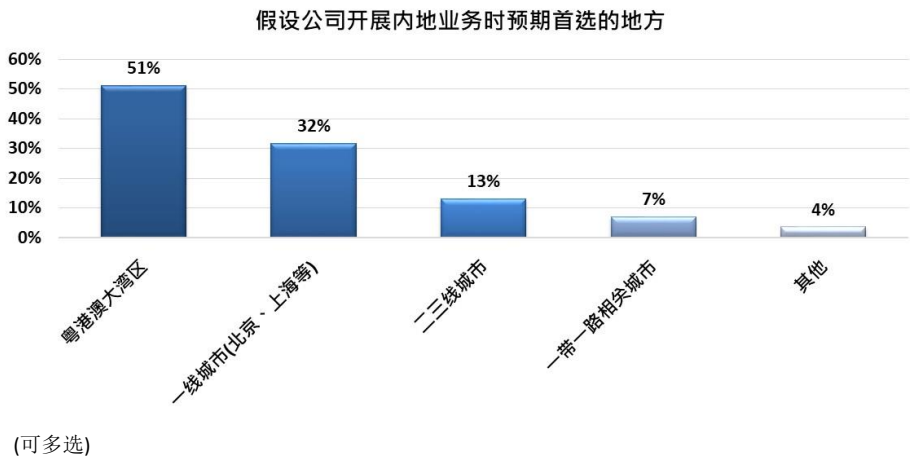


(可多选)

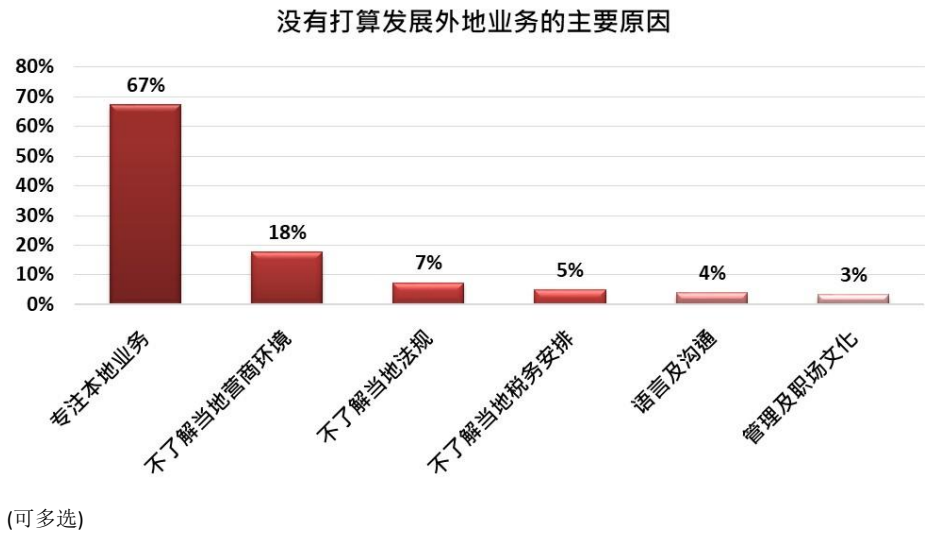


(二) 中小企的业务拓展方向 (续)

拓展内地业务的首选地点为粤港澳大湾区(51%)，其次为一线城市(北京、上海等) (32%)，一带一路相关城市则只占 7%。

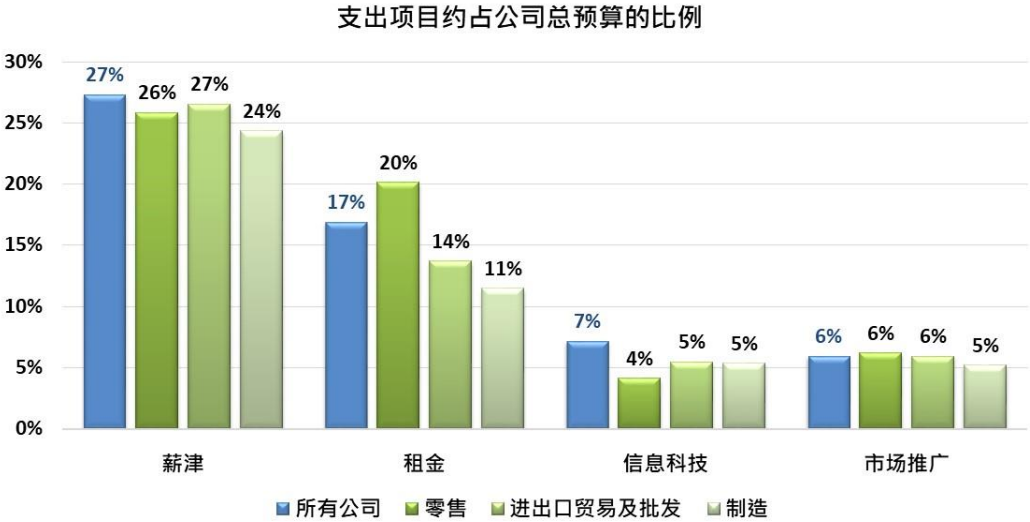


无意拓展外地业务的中小企，主要因为要专注本地业务(67%)，其次是不了解当地营商环境(18%)、不了解当地法规(7%)及不了解当地税务安排(4%)等。



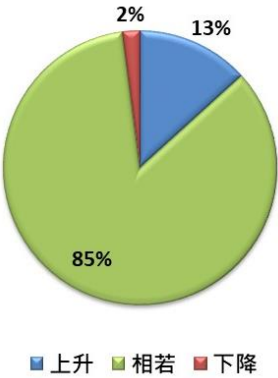
（三）中小企 18/19 财政年度预算

是次调查亦探讨了中小企 18/19 财政年度预算。「薪津」及「租金」是来年主要开支，分别占总预算的 27%及 17%，而用在「信息科技」(7%)及「市场推广」(6%)的预算则偏低。三大行业中，零售业用在「租金」的开支比例最高，达 20%。

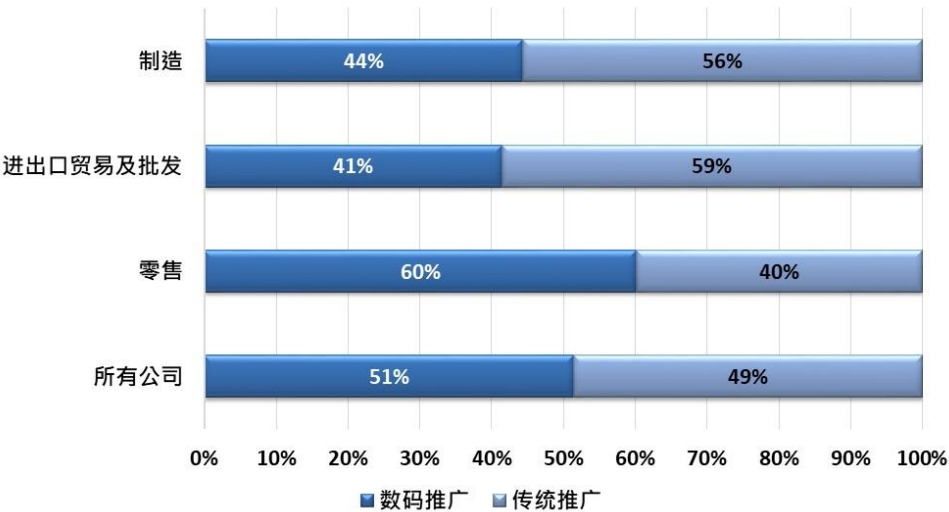


约 13%中小企表示投放于市场推广的预算比上年度增加。中小企来年投放在数码推广与传统推广的预算比例相若，当中以零售业较倾向作数码推广，开支比例占市场推广预算六成。

相比上年度市场推广的预算变化

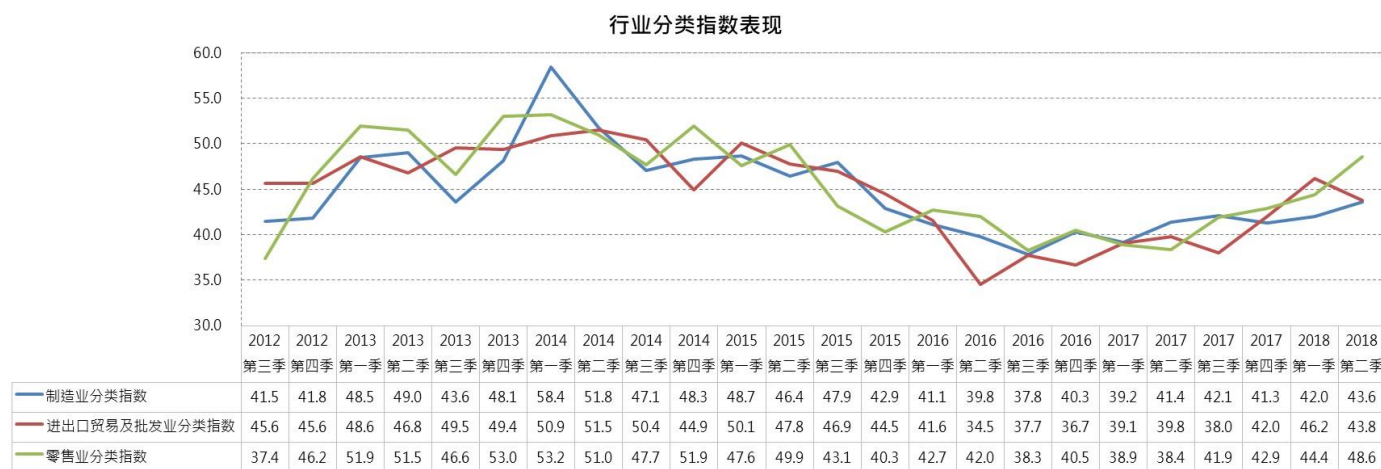


预期来年数码推广与传统推广的比例



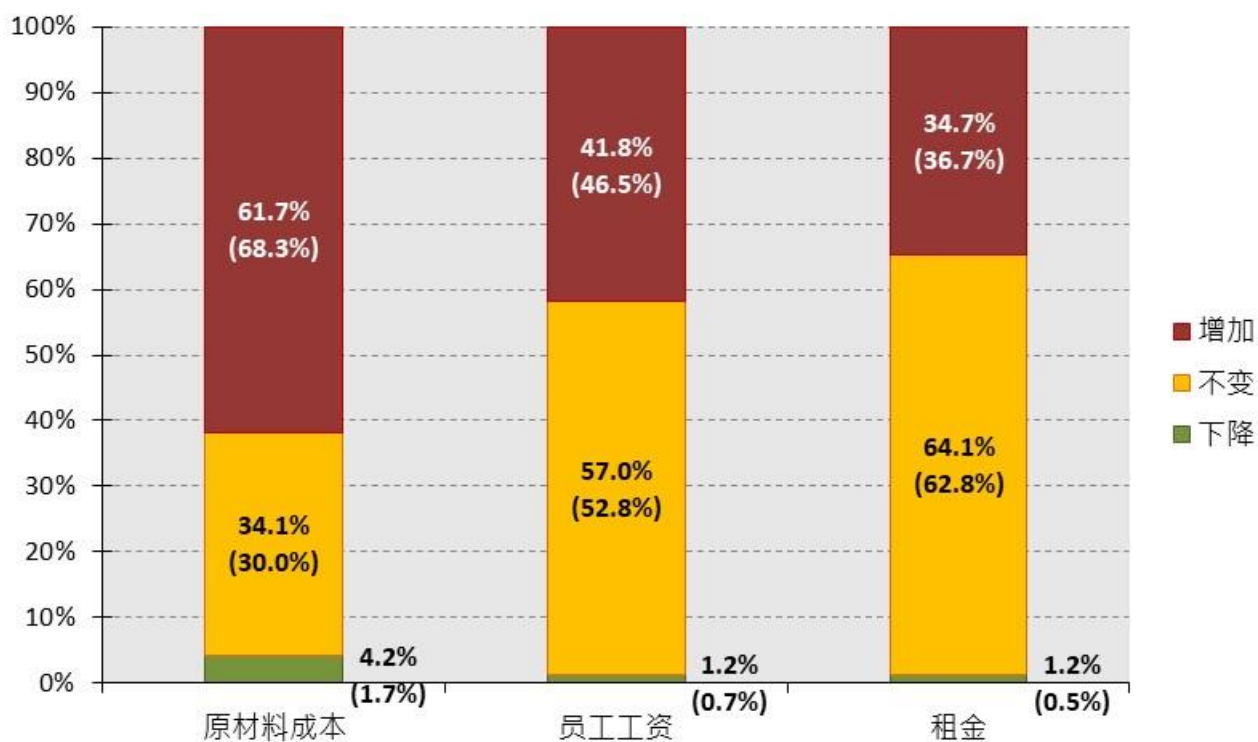
附录

行业分类指数表现



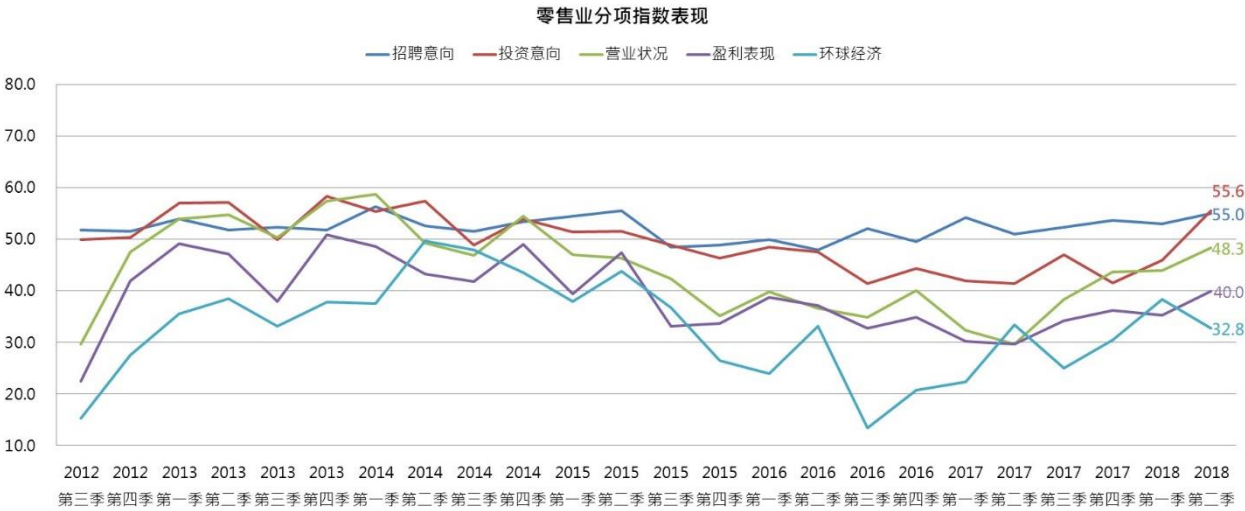
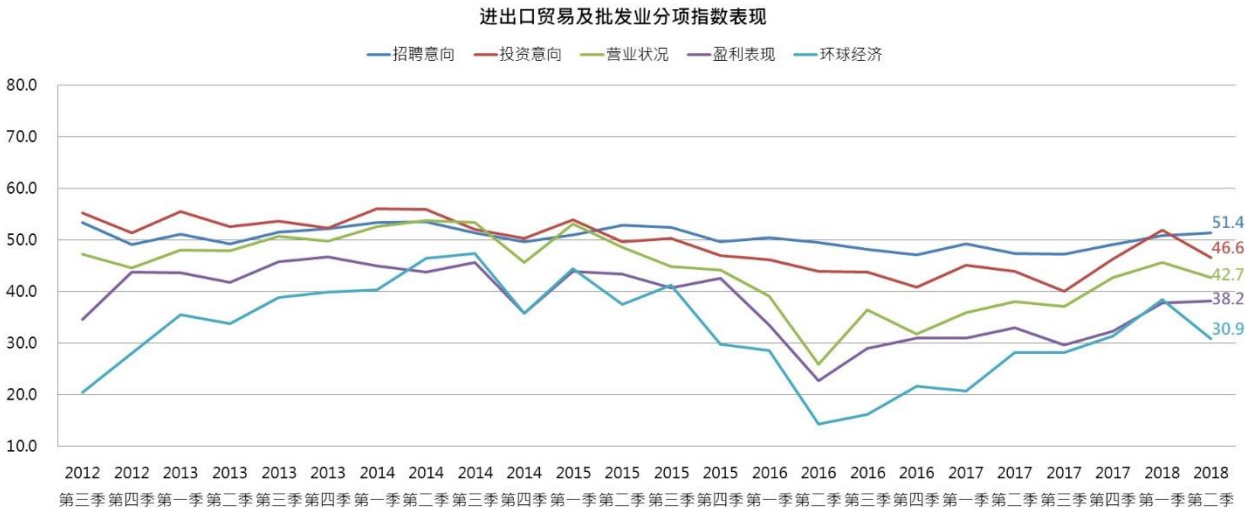
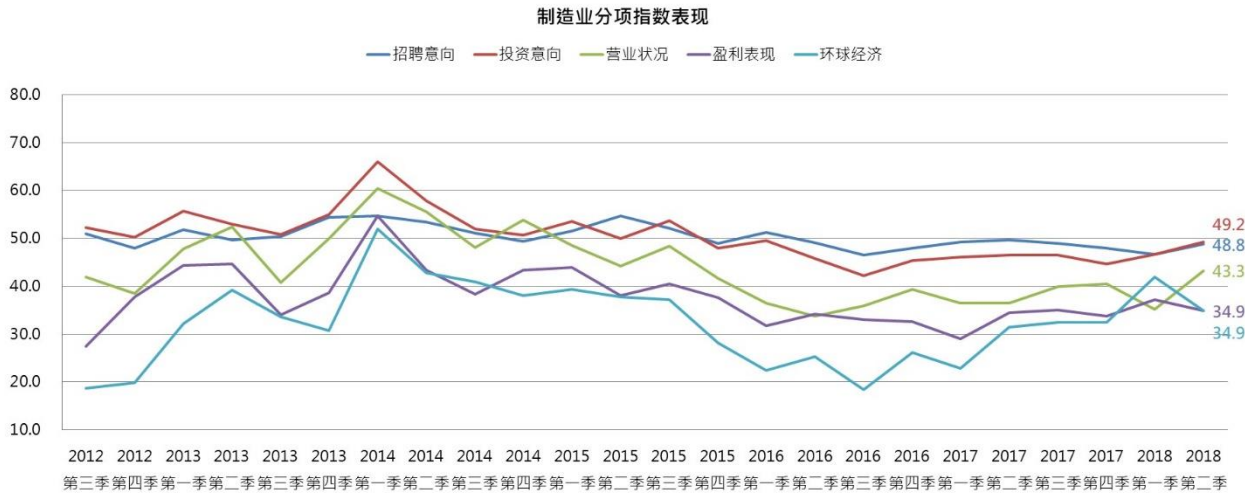
本季主要成本项目变化

主要成本项目变化 (括号中为上季度之数字)



附录

三大行业之分项指数



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)。

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。

12

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。

