渣打香港中小企領先營商指數

2018 年第二季

有關本指數

「渣打香港中小企領先營商指數」(渣打中小企指數)調查由渣打銀行(香港)有限公司贊助，是一項針對香港中小型企業營商狀況的季度調查。香港生產力促進局的調查團隊每次訪問不少於 800 家來自製造業、進出口貿易及批發、零售業、住宿及膳食服務、資訊和通訊、金融及保險業、專業服務、以及地產業的本地中小企，瞭解他們對來季表現的展望。調查範圍包括中小型企業來季的營業狀況及盈利表現，對投資及人員招聘的意向，以及環球經濟情況對他們的影響。

調查方法

樣本分佈

是次抽樣調查中，訪問過的超過 800 家中小企均來自公開的中小企名冊和政府統計處的中小企資料庫。分層抽樣是根據香港標準行業分類 2.0 版和香港中小企的成立數目而進行的。分層抽樣共包括九個類別：一)製造、二)進出口貿易及批發、三)零售、四)住宿及膳食服務、五)資訊和通訊、六)金融及保險，七)專業和其他商業服務(包括法律、會計、顧問、廣告及室內設計)、八)地產(包括地產經紀及代理、物業管理及保養服務)和 九)其他類別(包括建造、運輸及速遞服務、人類保健及社會工作、娛樂和家庭住戶內部工作如女傭、廚師、園丁和護理員；不包括非商業活動如小學。)

指數計算

渣打中小企指數是一個綜合指數，包含下列五個不同比重的營商環境擴散指數：

擴散指數	比重
招聘意向	25%
投資意向	25%
營業狀況	20%
盈利表現	20%
環球經濟情況	10%

受訪者可選擇以下答案表示對每個營商環境因素的展望：上升，不變或下降。每項擴散指數以下列算式計算：

上升% x 100 + 不變% x 50 + 下降% x 0

擴散指數被廣泛使用為領先指標，清晰概括地說明受訪者對營商環境展望的變化方向。當指數高於 50.0 無變化分界線時，表示受訪者對該項營商環境因素持正面態度；而指數低於 50.0 時，則表示受訪者看淡該項營商環境因素。指數為 50.0 時，表示態度中立。

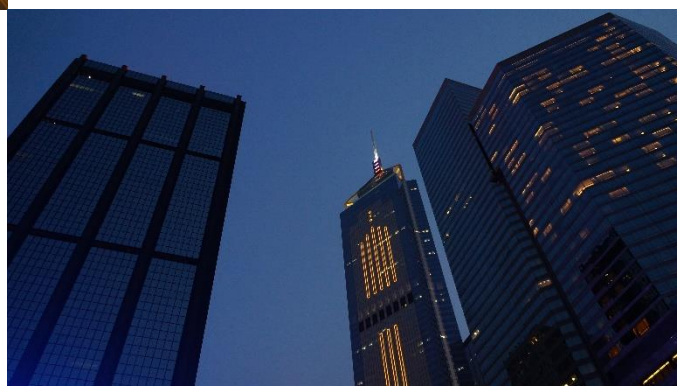
概要

「渣打中小企指數」第二十四次調查已於 2018 年 3 月中下旬順利完成。是次調查成功訪問了 830 家本港中小企的決策人，收集他們對 2018 年第二季度的整體營商環境和區域經濟變化的看法。

重點

2018 年第二季「渣打中小企指數」調查，綜合營商指數連升三季，微升 0.3 至 49.7，進一步貼近 50 分界線。是次調查結果的重點如下：

- 營商指數由五個分項組成，今季「招聘意向」及「投資意向」維持正面，分別報 54.9 及 51.9；
- 「營業狀況」報 50.2，為三年來首次重上 50 分界線；
- 「盈利表現」(45.5) 微升 1.8，「環球經濟」則下跌 4.6 至 38.8；
- 行業分類指數方面，零售業指數(48.6)顯著改善，連升四季，為近三年的新高，「投資意向」分項更罕有地轉趨正面，報 55.6；
- 製造業指數(43.6)微升 1.6，延續上升勢頭；
- 進出口及批發業對「環球經濟」及「投資意向」的展望下調，行業指數下跌 2.4 至 43.8；
- 近 33%受訪中小企已經發展或打算發展外地業務，主要為中國內地(62%)、東南亞(32%)及美國(25%)；
- 拓展內地業務的首選地點為粵港澳大灣區(51%)，其次為一線城市(北京、上海等) (32%)，一帶一路相關城市則只佔 7%。



綜合營商指數

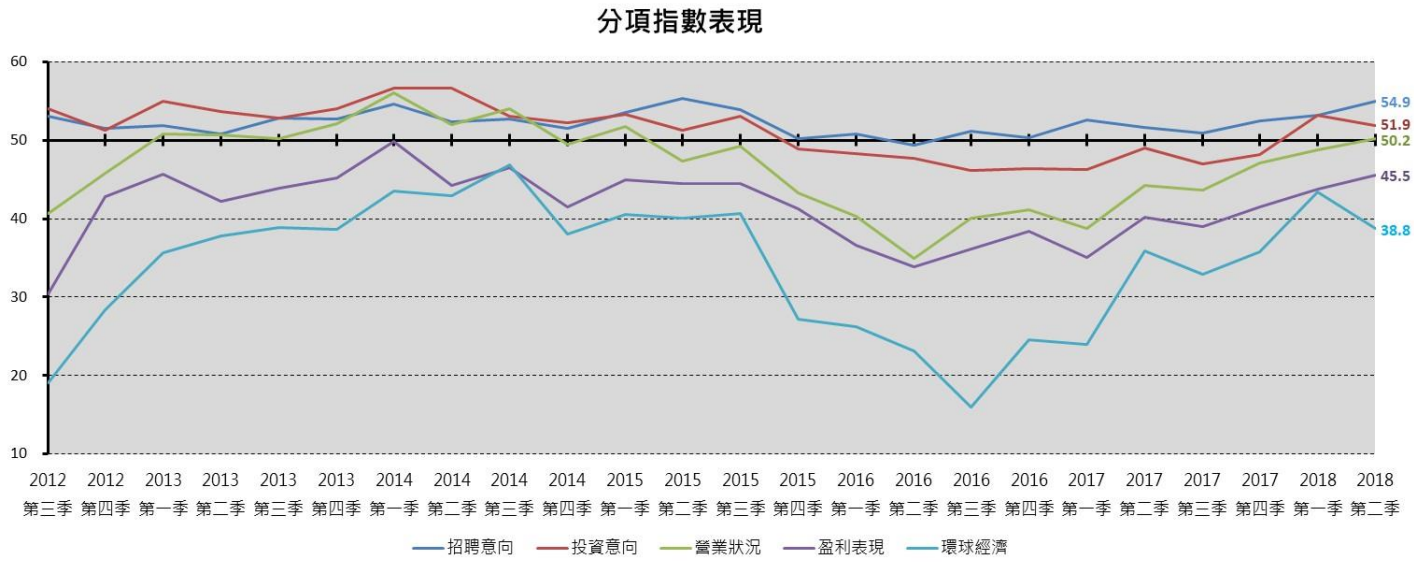
2018 第二季

49.7

綜合營商指數連升三季，微升 0.3 至 49.7，進一步貼近 50 分界線。認為香港經濟環境穩步向上的中小企，在過去一年間倍增至三成，反映中小企對營商前景越趨樂觀。

營商指數由五個分項組成，今季「招聘意向」及「投資意向」維持正面，分別報 54.9 及 51.9；「營業狀況」報 50.2，為三年來首次重上 50 分界線；「盈利表現」(45.5) 微升 1.8，「環球經濟」則下跌 4.6 至 38.8。

是次綜合營商指數(49.7)與去年同季指數(45.6)相比上升 4.1，所有分項指數亦同時錄得上升。



行業分類指數

製造業| 43.6

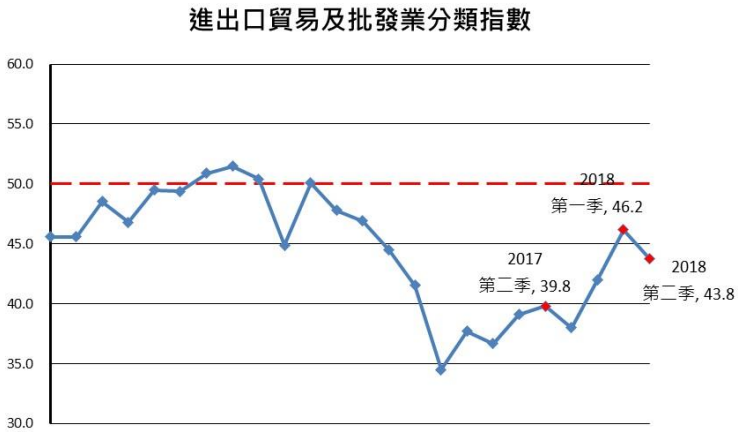
製造業行業指數較上季升 1.6 至 43.6。指數相比去年同季(41.4) 亦升 2.2。本季製造業中小企對「環球經濟」信心明顯受挫，但整體仍然延續上升勢頭。

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	下跌
投資意向	負面	上升	上升
營業狀況	負面	上升	上升
盈利表現	負面	下跌	上升
環球經濟	負面	下跌	上升

進出口貿易及批發業| 43.8

進出口貿易及批發業分類指數下跌 2.4 至 43.8。與上年同期(39.8) 相比升 4.0。行業對「環球經濟」及「投資意向」的展望下調，行業前景有所隱憂。

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

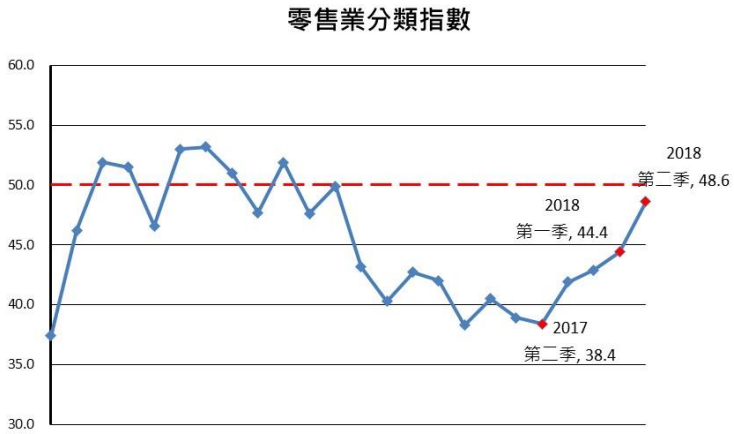


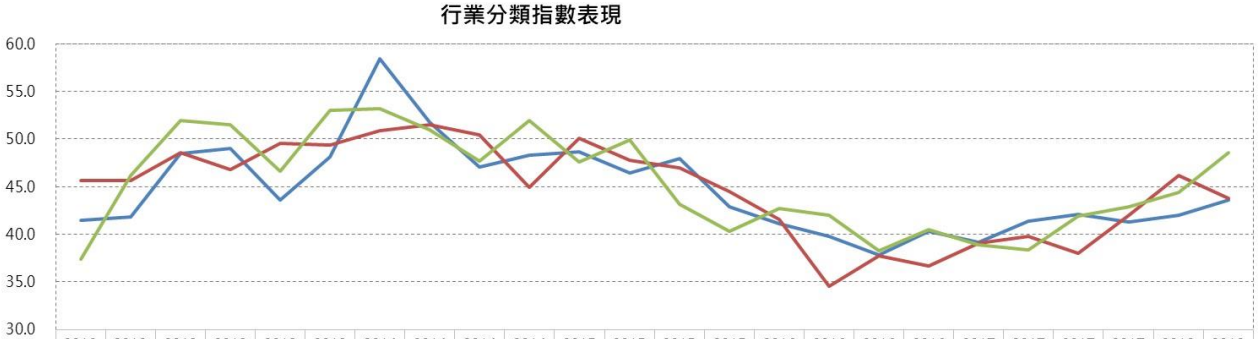
行業分類指數

零售業| 48.6

零售業指數本季升 4.2 至 48.6。與去年同期(38.4)相比亦大升 10.2。指數連升四季，為近三年的新高，當中「投資意向」分項更罕有地轉趨正面。整體而言，業界信心復甦持續。

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	正面	上升	上升
投資意向	正面	上升	上升
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	下跌	下跌



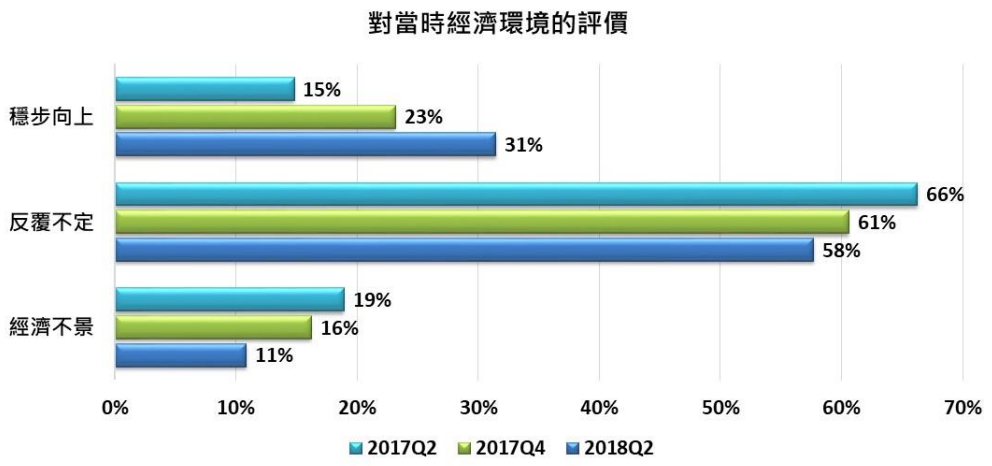


	2012 第三季	2012 第四季	2013 第一季	2013 第二季	2013 第三季	2013 第四季	2014 第一季	2014 第二季	2014 第三季	2014 第四季	2015 第一季	2015 第二季	2015 第三季	2015 第四季	2016 第一季	2016 第二季	2016 第三季	2016 第四季	2017 第一季	2017 第二季	2017 第三季	2017 第四季	2018 第一季	2018 第二季
製造業分類指數	41.5	41.8	48.5	49.0	43.6	48.1	58.4	51.8	47.1	48.3	48.7	46.4	47.9	42.9	41.1	39.8	37.8	40.3	39.2	41.4	42.1	41.3	42.0	43.6
進出口貿易及批發業分類指數	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	38.0	42.0	46.2	43.8
零售業分類指數	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	41.9	42.9	44.4	48.6

本季專題

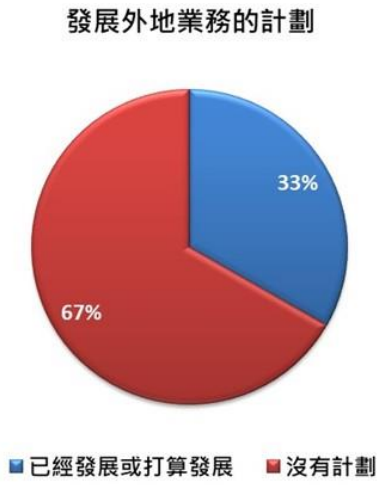
（一）中小企對經濟環境的評價

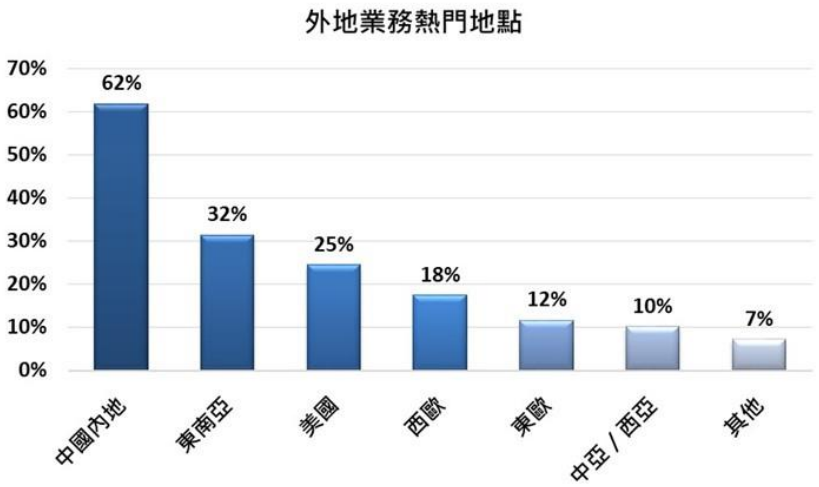
是次調查亦探討了中小企對經濟環境的評價。認為香港經濟環境穩步向上的中小企，在過去一年間倍增至 31%，而認為「反覆不定」及「經濟不景」的中小企亦有所下跌，反映中小企對營商前景越趨樂觀。



（二）中小企的業務拓展方向

調查亦有問及中小企的業務拓展方向，結果發現，近 33%受訪本港中小企已經發展或打算發展外地業務。主要地點為中國內地 (62%)、東南亞(32%)及美國(25%)。

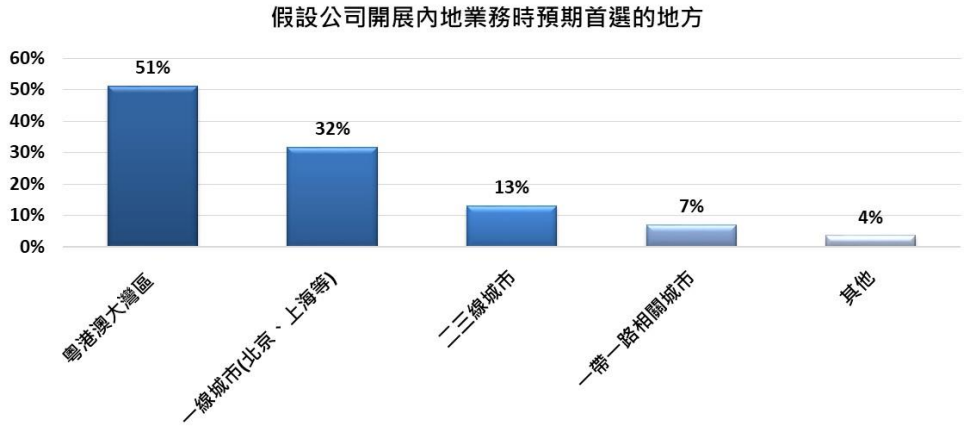




(可多選)

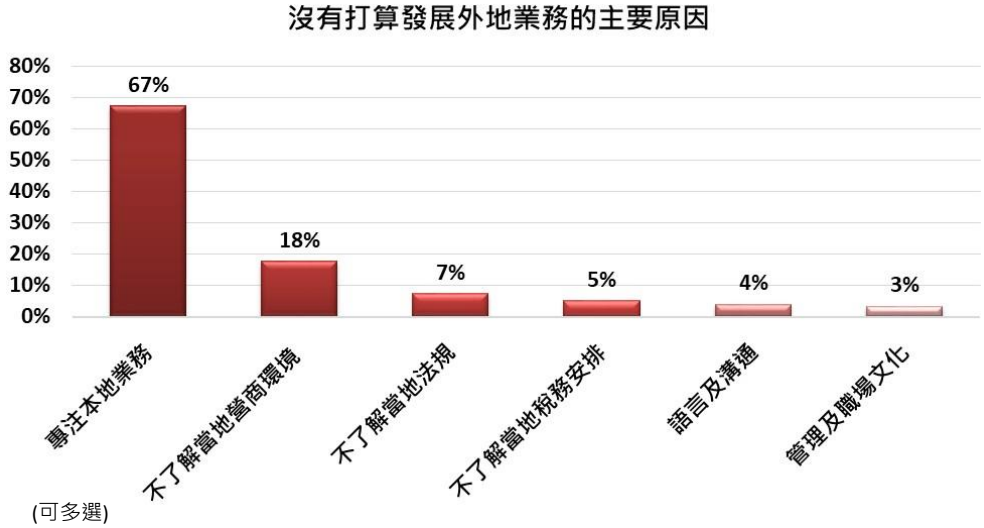
（二）中小企的業務拓展方向（續）

拓展內地業務的首選地點為粵港澳大灣區(51%)，其次為一線城市(北京、上海等) (32%)，一帶一路相關城市則只佔 7%。



(可多選)

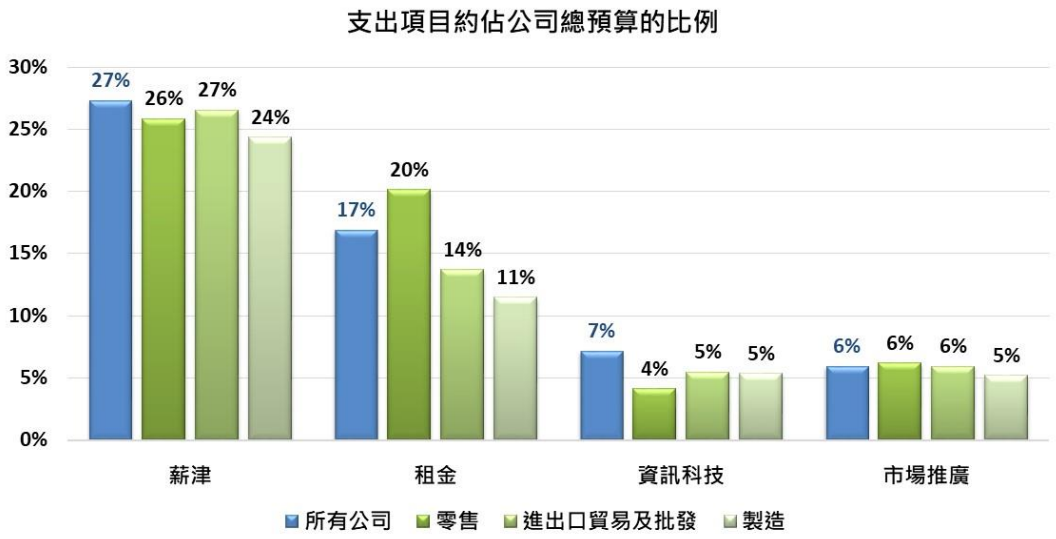
無意拓展外地業務的中小企，主要因為要專注本地業務(67%)，其次是不了解當地營商環境(18%)、不了解當地法規(7%)及不了解當地稅務安排(4%)等



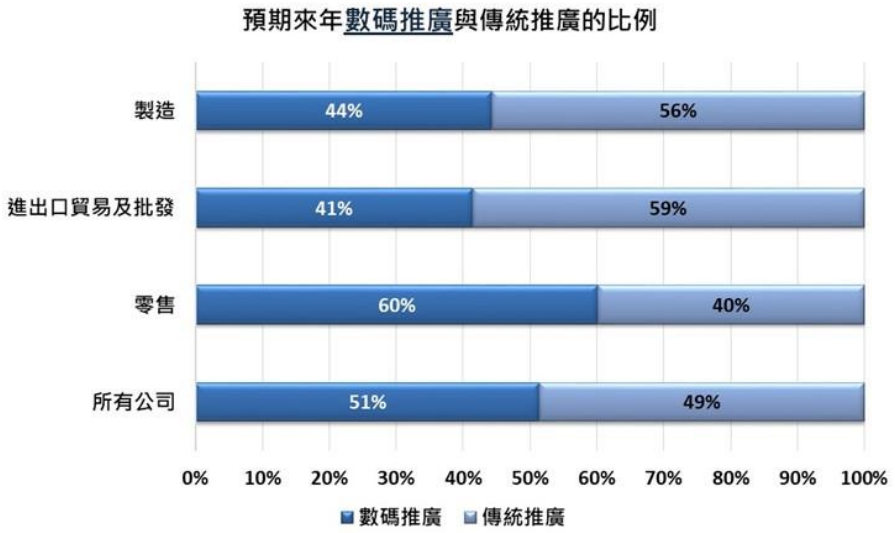
(可多選)

（三）中小企 18/19 財政年度預算

是次調查亦探討了中小企 18/19 財政年度預算。「薪津」及「租金」是來年主要開支，分別佔總預算的 27%及 17%，而用在「資訊科技」(7%)及「市場推廣」(6%)的預算則偏低。三大行業中，零售業用在「租金」的開支比例最高，達 20%。

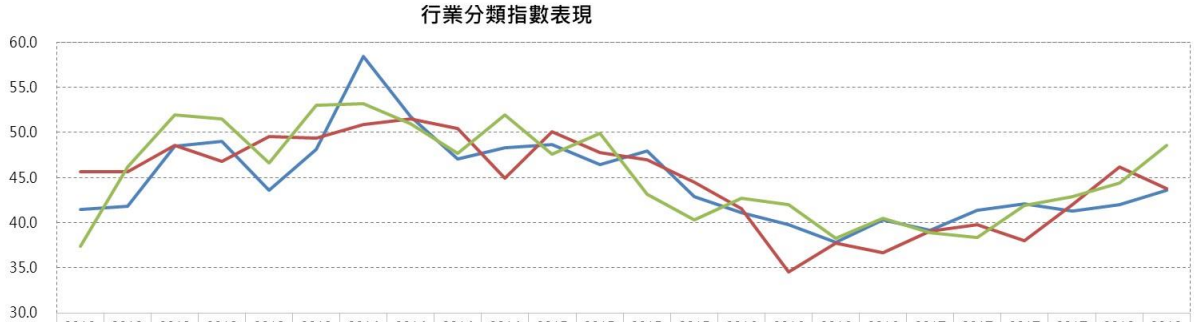


約 13%中小企表示投放於市場推廣的預算比上年度增加。中小企來年投放在數碼推廣與傳統推廣的預算比例相若，當中以零售業較傾向作數碼推廣，開支比例佔市場推廣預算六成。



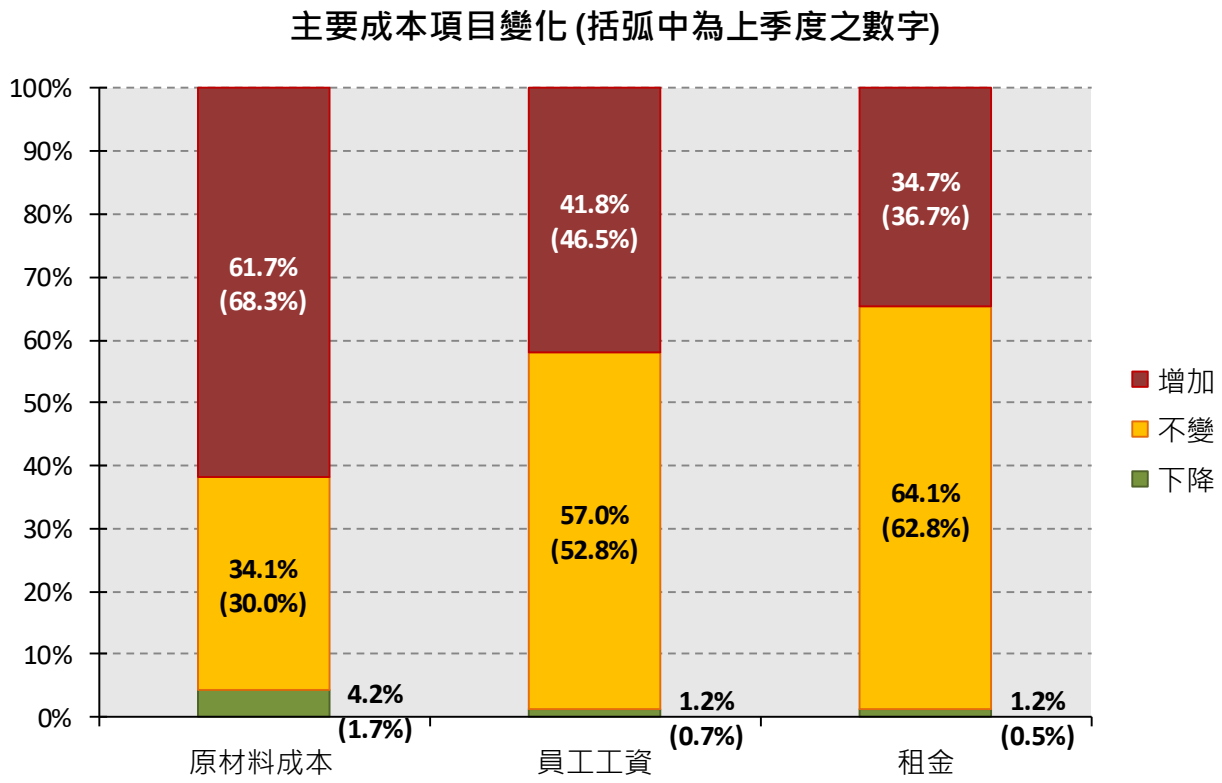
附錄

行業分類指數表現



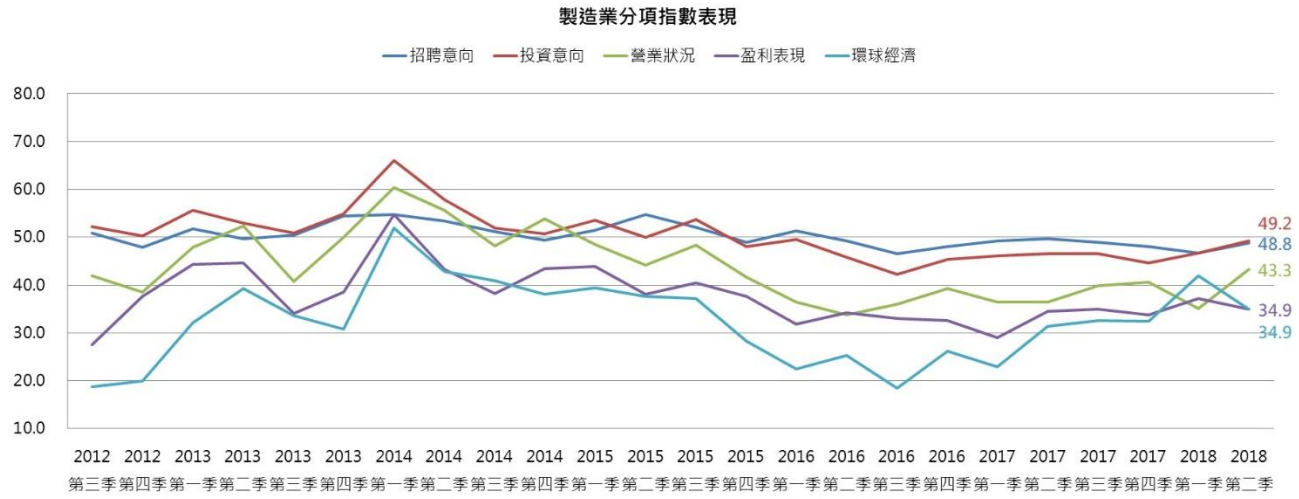
	2012 第三季	2012 第四季	2013 第一季	2013 第二季	2013 第三季	2013 第四季	2014 第一季	2014 第二季	2014 第三季	2014 第四季	2015 第一季	2015 第二季	2015 第三季	2015 第四季	2016 第一季	2016 第二季	2016 第三季	2016 第四季	2017 第一季	2017 第二季	2017 第三季	2017 第四季	2018 第一季	2018 第二季
製造業分類指數	41.5	41.8	48.5	49.0	43.6	48.1	58.4	51.8	47.1	48.3	48.7	46.4	47.9	42.9	41.1	39.8	37.8	40.3	39.2	41.4	42.1	41.3	42.0	43.6
進出口貿易及批發業分類指數	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	38.0	42.0	46.2	43.8
零售業分類指數	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	41.9	42.9	44.4	48.6

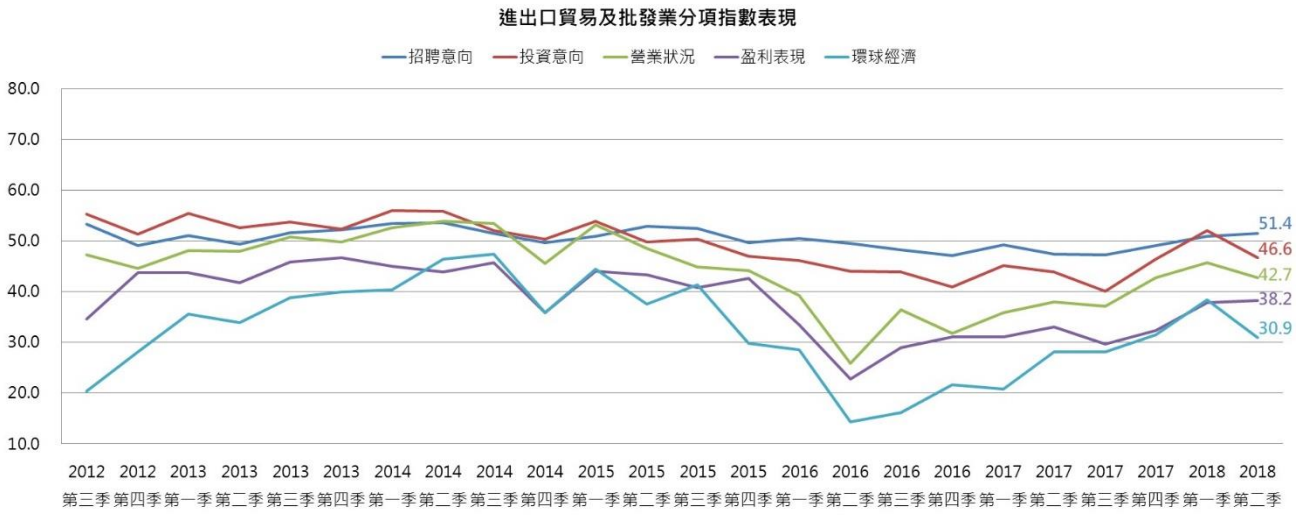
本季主要成本項目變化

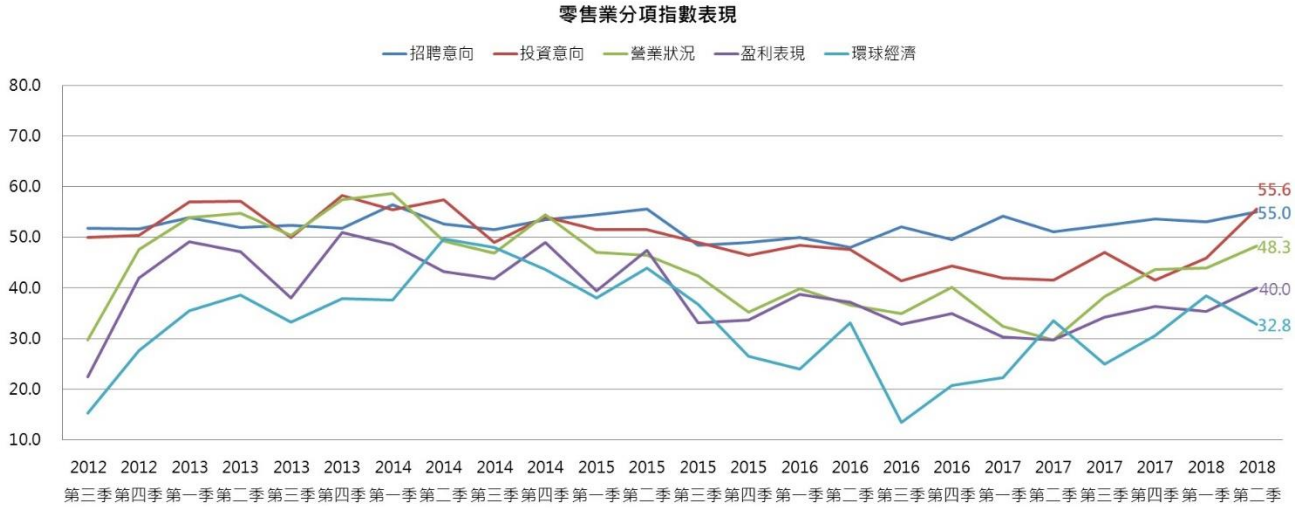


附錄

三大行業之分項指數







調查報告發佈

渣打中小企指數將於每年季初公佈季度調查結果。渣打中小企指數調查報告可於 SME One 網站下載 (www.smeone.org)。

查詢有關「渣打香港中小企領先營商指數」的詳情，請與生產力局梁啟晉聯絡，電話：(852) 2788 5795，電郵：kinsonleung@hkpc.org。

免責聲明:

本調查報告內容及數據均屬香港生產力促進局所有。未經本局授權不得對報告內容及數據作出任何修改或將其出售。對於本調查報告內容及數據中出現的任何錯誤、偏頗、疏漏或延誤，或據此而採取之任何行動，本局概不負上任何責任。對於因使用本調查報告內容及數據而產生的任何特殊的、附帶或相應的損失，本局概不負上任何責任。