



渣打香港中小企領先營商指數

2018 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、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。



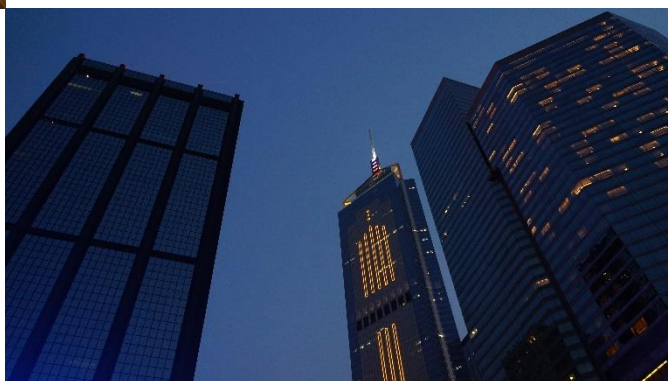
概要

「渣打中小企指數」第二十五次調查已于 2018 年 9 月中下旬順利完成。是次調查成功訪問了 823 家本港中小企的決策人，收集他們對 2018 年第四季度的整體營商環境和區域經濟變化的看法。

重點

2018 年第四季「渣打中小企指數」調查，由上一季的 49.7 下跌 6.7 至 43.0，當中以中小企對「環球經濟」展望指數的跌幅尤為顯著。是次調查結果的重點如下：

- ✚ 營商指數的五個分項今季全線下跌，「環球經濟」比上季的 41.8 大幅下跌一半至 21.4；
- ✚ 「盈利表現」和「營業狀況」分別報 37.0 及 40.7；
- ✚ 只有「招聘意向」（51.3）和「投資意向」（50.1）仍然維持正面水平；
- ✚ 行業分類指數方面，三大行業分類指數亦全線下跌；
- ✚ 當中製造業分類指數（41.1）扭转过往三季的升勢，下跌 3.7；
- ✚ 進出口及批發業指數更跌穿 40，報 36.8，其「營業狀況」分項（31.0）更見有紀錄以來第二低位；
- ✚ 零售業指數則下跌 2.9 至 45.3，而行業的「招聘意向」和「投資意向」則仍然向好；
- ✚ 近半（49%）受訪的中小企預期貿易磨擦將持續一年以上；
- ✚ 行業而言，貿易磨擦對進出口貿易及批發行業的业务影响较大
- ✚ 近四成受訪業者表示公司的生意額已受影響，远高于各行业 24% 的整体平均值；
- ✚ 受訪的中小企認為大灣區最具發展潛力的三個城市依次為深圳（73%）、廣州（61%）和珠海（35%）



綜合營商指數

2018 第四季

43.0

綜合營商指數



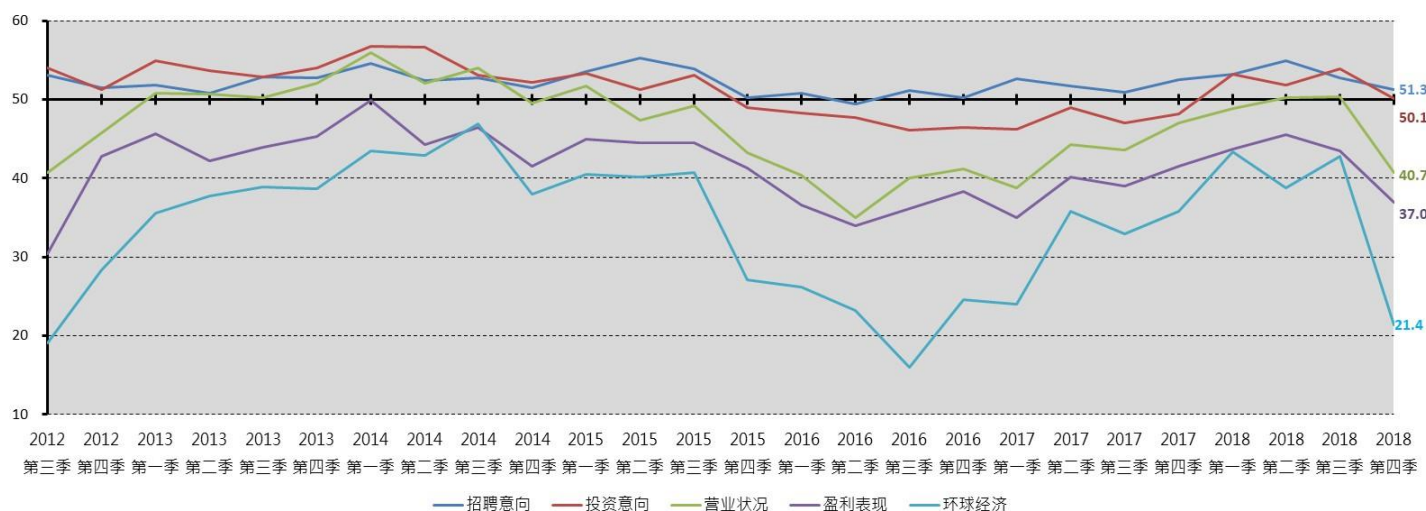
綜合營商指數由上一季的 49.7 下跌 6.7 至 43.0，当中以中小企对「环球经济」展望指数的跌幅尤为显著，显示国际贸易磨擦走势仍未明朗，或会进一步影响企业未来营商信心。

营商指数由五个分项组成，今季五个分项全线下跌，「环球经济」比上季的 41.8 大幅下跌一半至 21.4；「盈利表现」和「营业状况」分别报 37.0 及 40.7；只有「招聘意向」（51.3）和「投资意向」（50.1）仍然维持正面水平。

是次综合营商指数(43.0)与去年同季指数(46.5)相比下跌 3.4，除「投资意向」外，所有分项指数亦同时录得下跌。

4

分项指数表现



行业分类指数

制造业| 41.4

制造业行业指数较下跌 3.7 至 41.4，与上年同期（41.3）相若。本季指数未能维持前三季上升趋势，整体行业因环球经济前景而有隐忧。



制造业分类指数

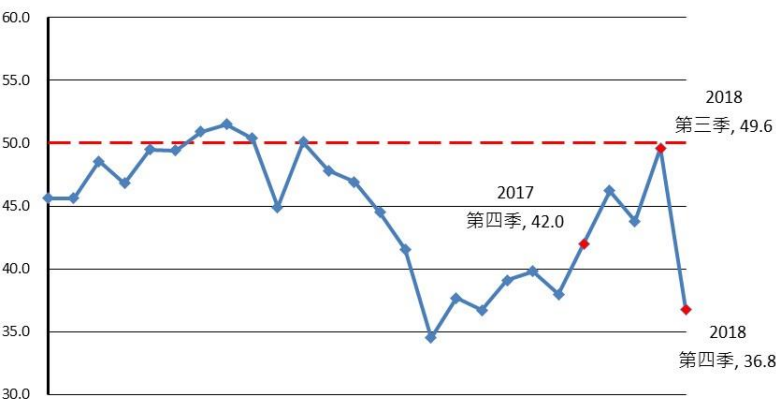


分项	行业看法	较上季	较去年
行业指数	负面	下跌	上升
招聘意向	正面	上升	上升
投资意向	负面	下跌	上升
营业状况	负面	下跌	下跌
盈利表现	负面	下跌	下跌
环球经济	负面	下跌	下跌

进出口贸易及批发业| 36.8

本季指数大跌 12.8 至 36.8，与上年同期(42.0)相比亦跌 5.2。所有分项均同时下跌，「营业状况」（31.0）及「盈利表现」（26.3）均达有纪录以来第二低位。行业前景未见明朗。

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	上升
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



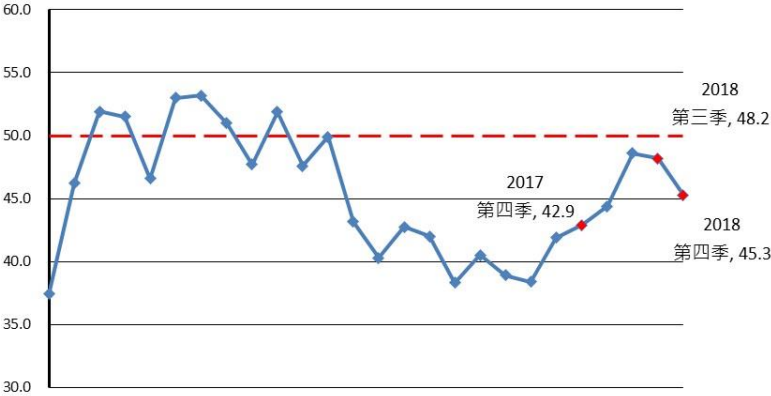
行业分类指数

零售业| 45.3

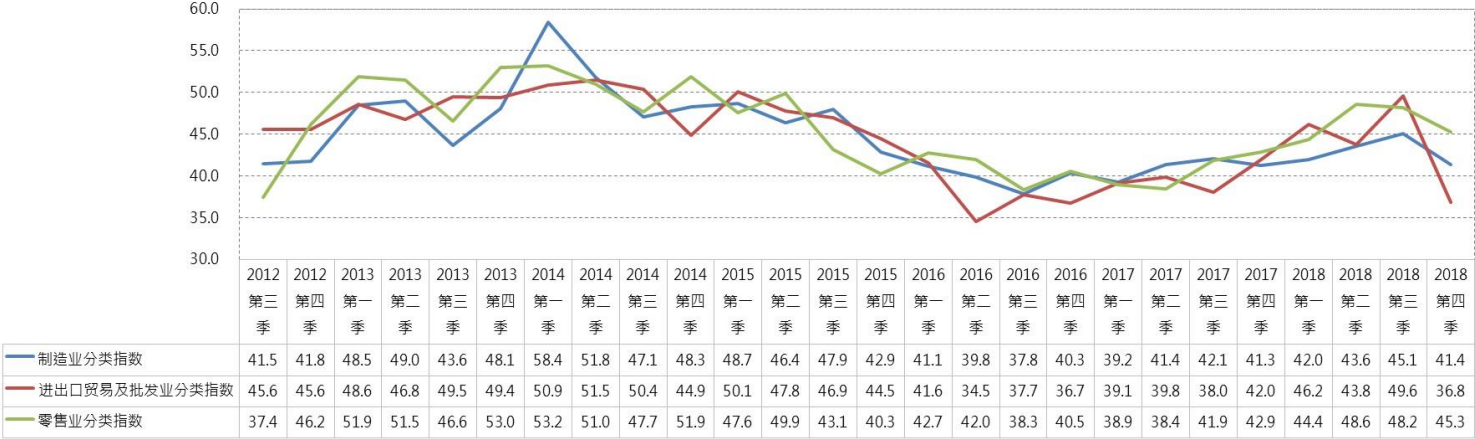
零售业指数下跌 2.9 至 45.3，与去年同期(42.9)相比则升 2.4。当中「招聘意向」及「投资意向」仍然向好。整体而言，环球经济动荡对行业实体经济信心影响暂时有限。

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	正面	下跌	上升
营业状况	负面	下跌	上升
盈利表现	负面	下跌	上升
环球经济	负面	下跌	下跌

零售業分類指數



行業分類指數表現



本季专题

(一) 中小企对近期贸易磨擦的看法

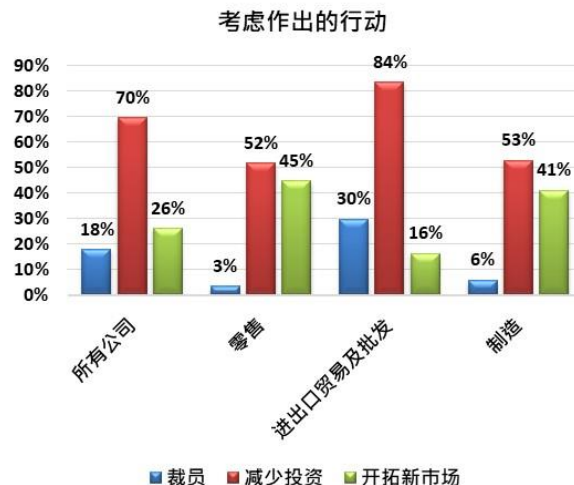
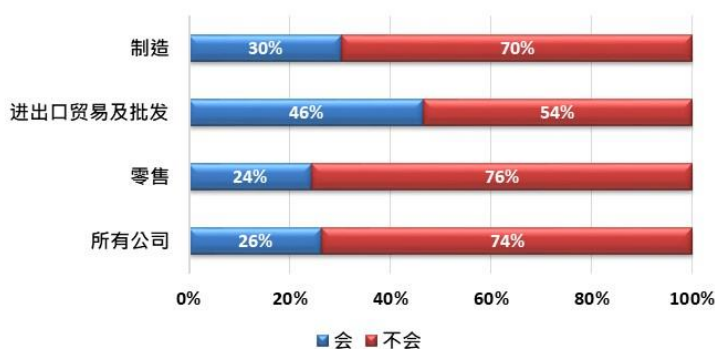
调查亦有问及中小企对近期贸易磨擦的看法，结果发现，近半受访中小企(49%)预期贸易磨擦将会持续 1 年以上。以行业而言，贸易磨擦对进出口贸易及批发行业的业务影响较大，近四成受访业者表示公司的生意额已受影响，远高于各行业的整体平均值 24%。



因贸易磨擦，46%受访进出口贸易及批发行业中小企考虑作出相应行动，包括减少投资(84%)及裁员(30%)。

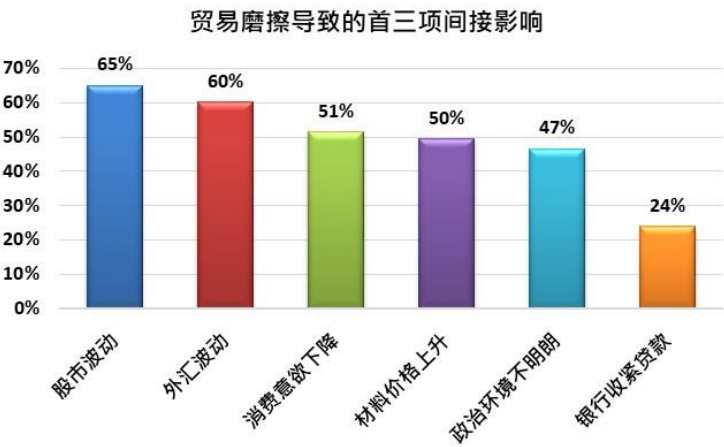
7

会否因贸易磨擦而考虑裁员 / 减少投资 / 开拓新市场?

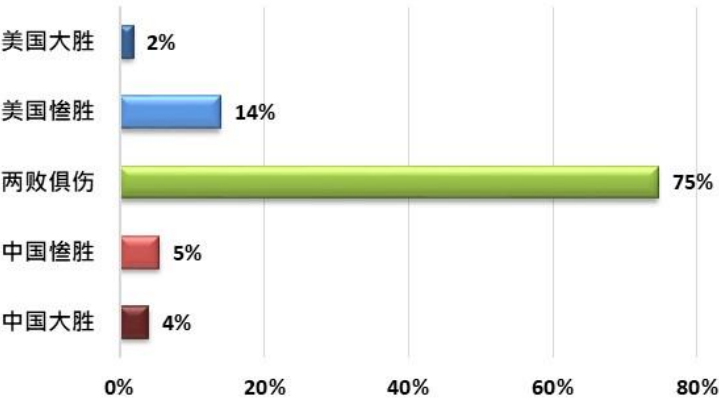


(一) 中小企对近期贸易磨擦的看法(续)

中小企认为贸易磨擦导致的首三项间接影响包括股市波动(65%)、
外汇波动(60%)及消费意欲下降(51%)



贸易磨擦最后最有可能出现的结果

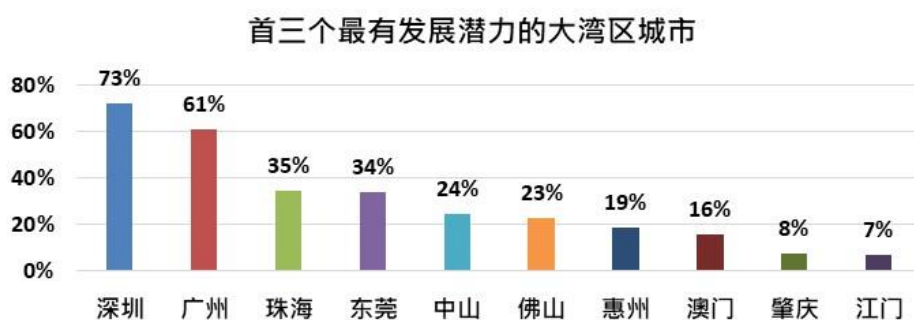


香港中小企认为贸易磨擦最后最有可能出现的结果是两败俱伤
(75%)



（二）中小企对「粤港澳大湾区」的看法

是次调查亦探讨了中小企对「粤港澳大湾区」的看法。受访中小企认为大湾区中最具发展潜力的三个城市依次为深圳（73%）、广州（61%）和珠海（35%）。

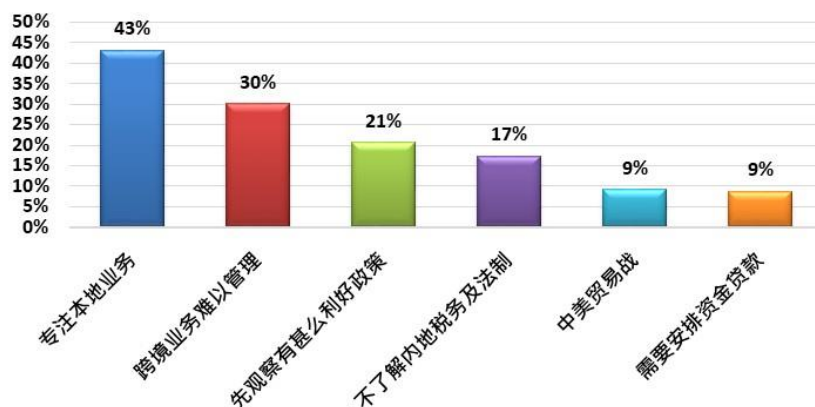


大部份中小企(82%)暂时未有大湾区发展的计划。主要原因包括「专注本地业务」(43%)、「跨境业务难以管理」(30%)及「先观察有甚么利好政策」(21%)。

公司在大湾区有否发展计划?

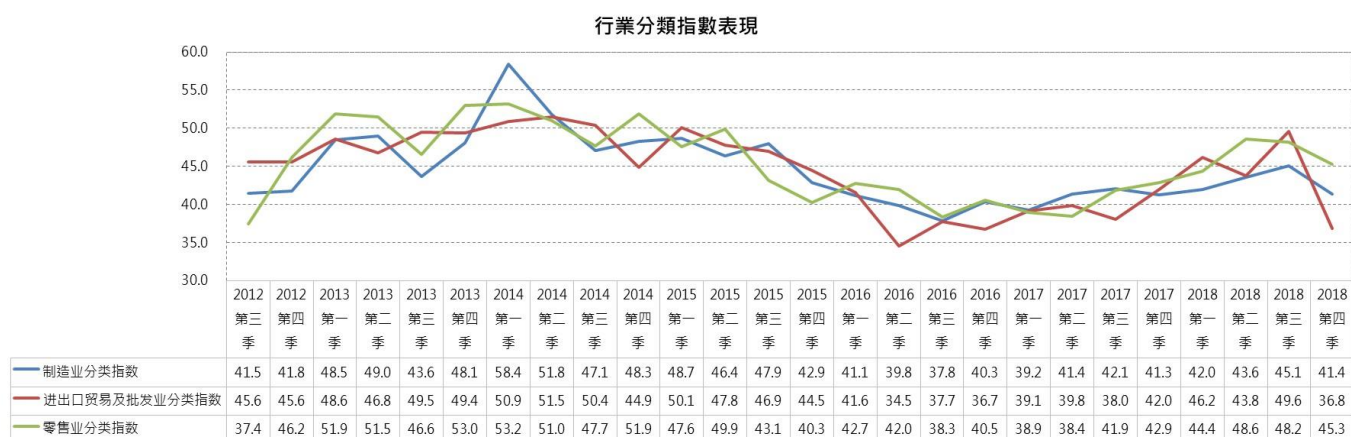


暂时未有相关计划的主因



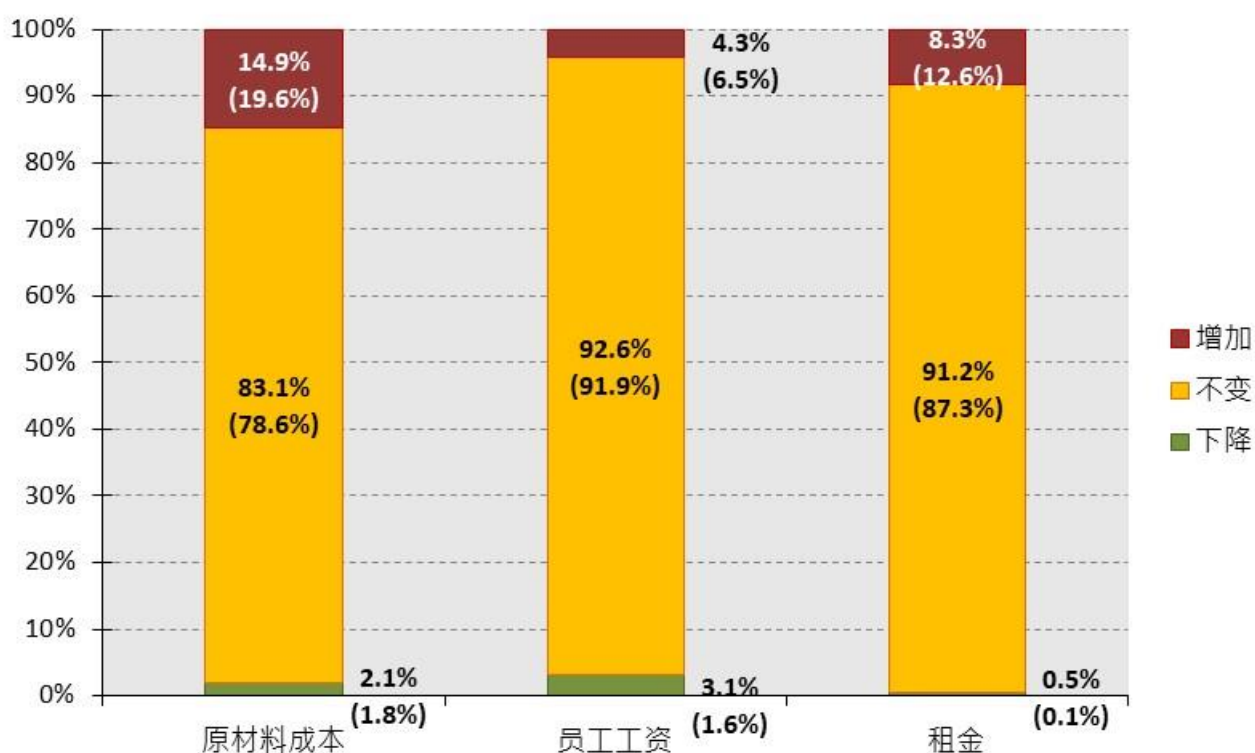
附录

行业分类指数表现



本季主要成本项目变化

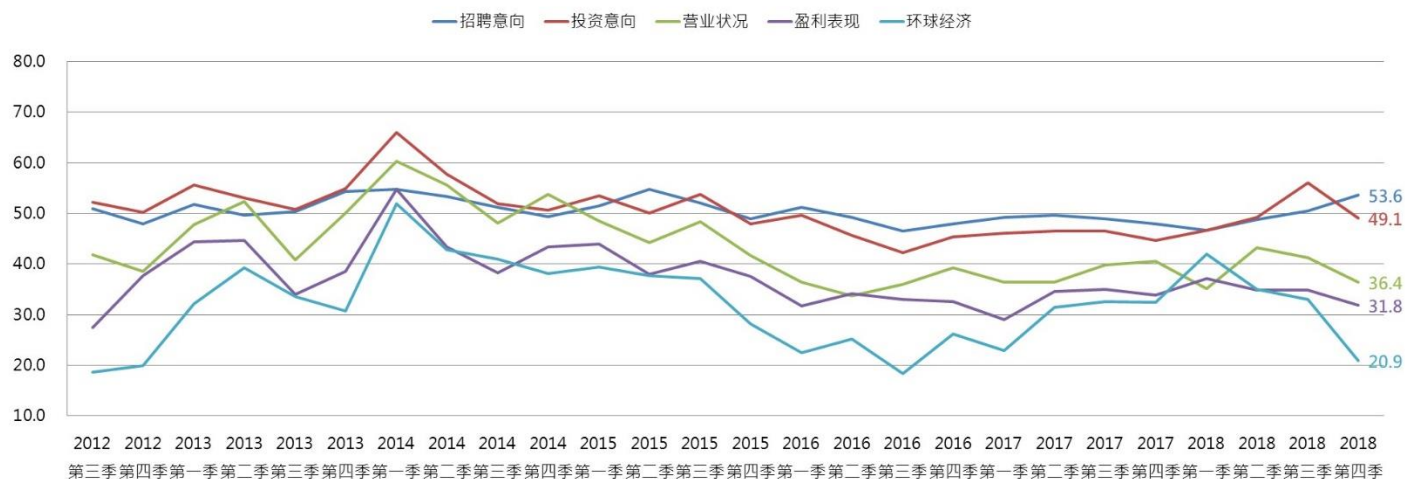
主要成本项目变化 (括号中为上季度之数字)



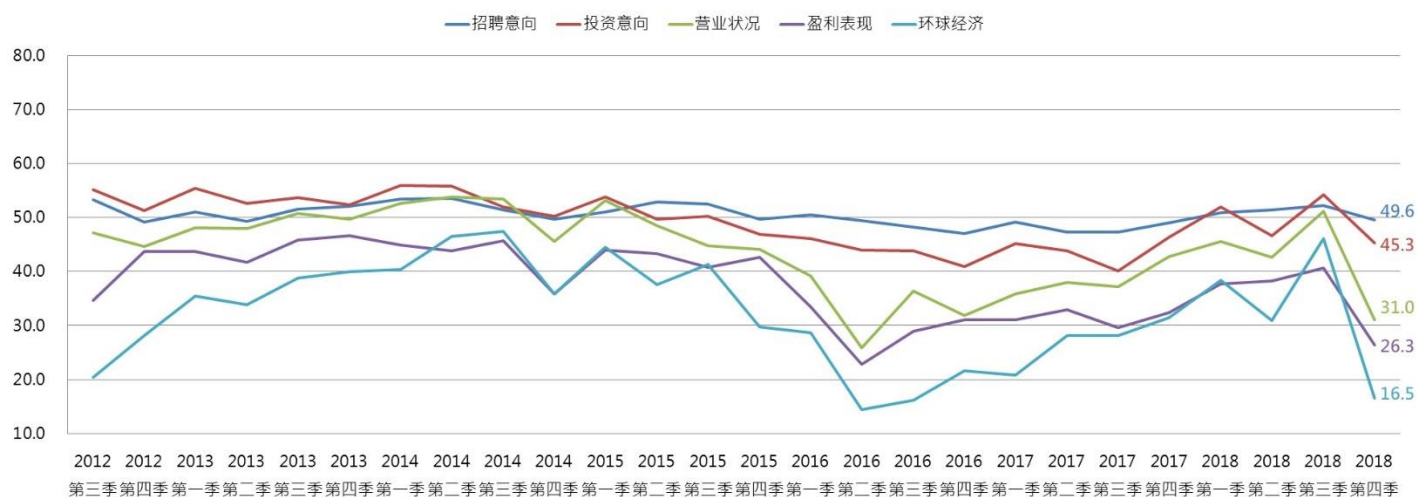
附录

三大行业之分项指数

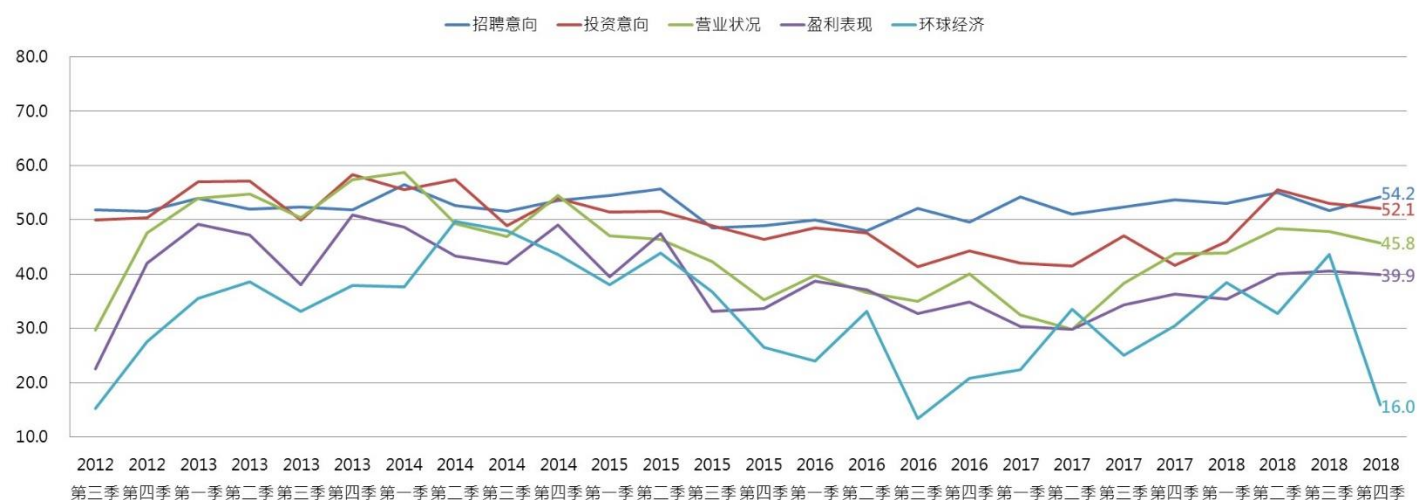
制造业分项指数表现



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)。

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。

