



渣打香港中小企領先營商指數

2018 年第四季

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：

$$\text{上升}\% \times 100 + \text{不變}\% \times 50 + \text{下降}\% \times 0$$

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。



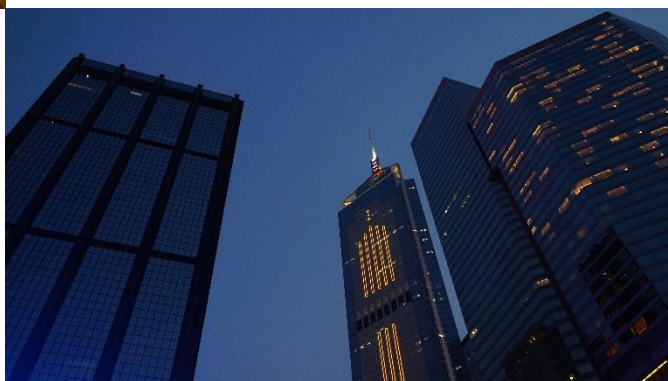
概要

「渣打中小企指數」第二十五次調查已於 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)扭轉過往三季的升勢，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業務影響較大
- ✚ 近四成受訪業者表示公司的生意額已受影響，遠高於各行業 24% 的整體平均值；
- ✚ 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



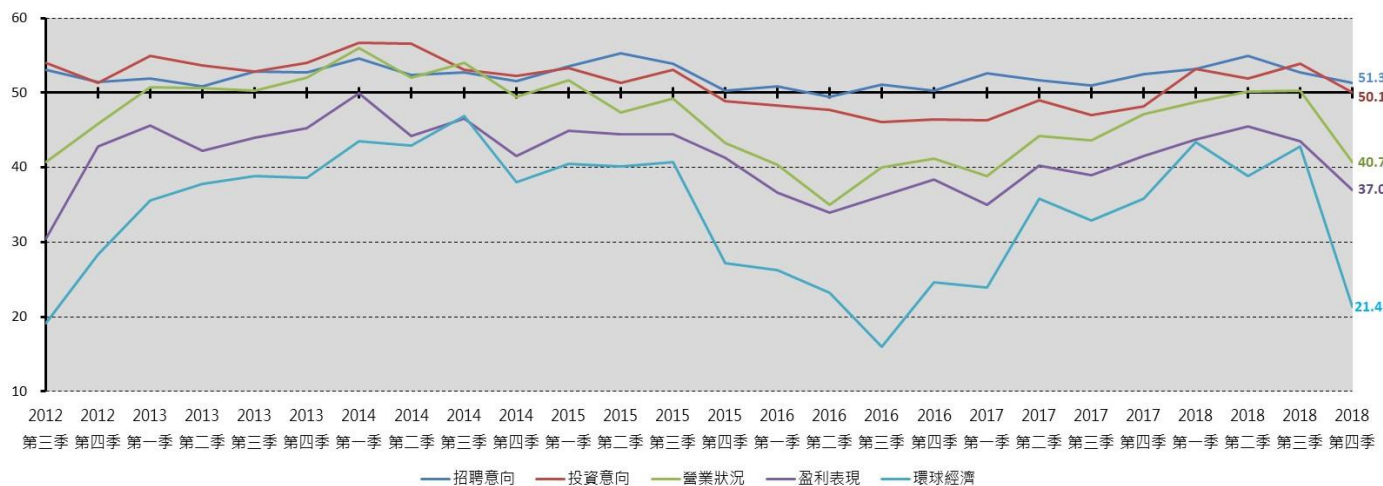
綜合營商指數由上一季的 49.7 下跌 6.7 至 43.0，當中以中小企對「環球經濟」展望指數的跌幅尤為顯著，顯示國際貿易磨擦走勢仍未明朗，或會進一步影響企業未來營商信心。

營商指數由五個分項組成，今季五個分項全線下跌，「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。

是次綜合營商指數(43.0)與去年同季指數(46.5)相比下跌 3.4，除「投資意向」外，所有分項指數亦同時錄得下跌。

4

分項指數表現



行業分類指數

製造業| 41.4

製造業行業指數較下跌 3.7 至 41.4，與上年同期（41.3）相若。本季指數未能維持前三季上升趨勢，整體行業因環球經濟前景而有隱憂。



製造業分類指數



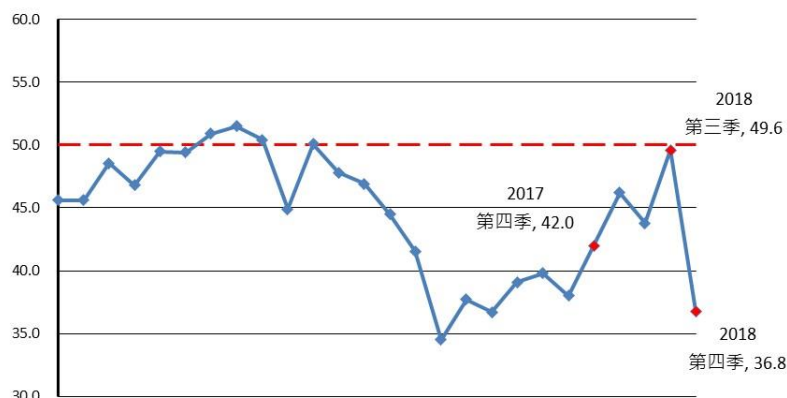
分項	行業看法	較上季	較去年
行業指數	負面	下跌	上升
招聘意向	正面	上升	上升
投資意向	負面	下跌	上升
營業狀況	負面	下跌	下跌
盈利表現	負面	下跌	下跌
環球經濟	負面	下跌	下跌

5

進出口貿易及批發業| 36.8

本季指數大跌 12.8 至 36.8，與上年同期(42.0)相比亦跌 5.2。所有分項均同時下跌，「營業狀況」(31.0)及「盈利表現」(26.3)均達有紀錄以來第二低位。行業前景未見明朗。

進出口貿易及批發業分類指數



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	負面	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	下跌	下跌



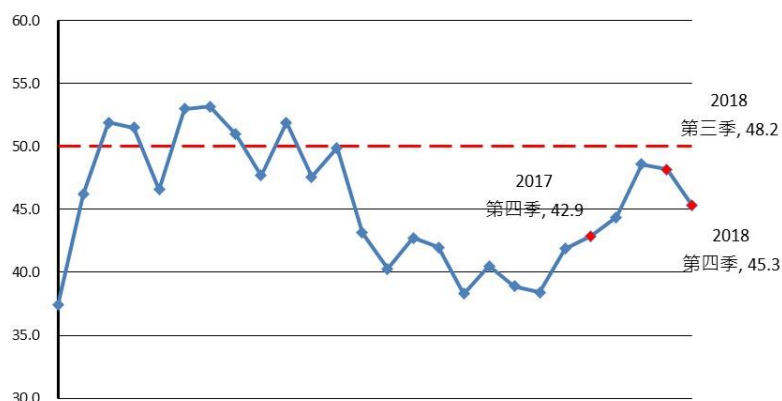
行業分類指數

零售業| 45.3

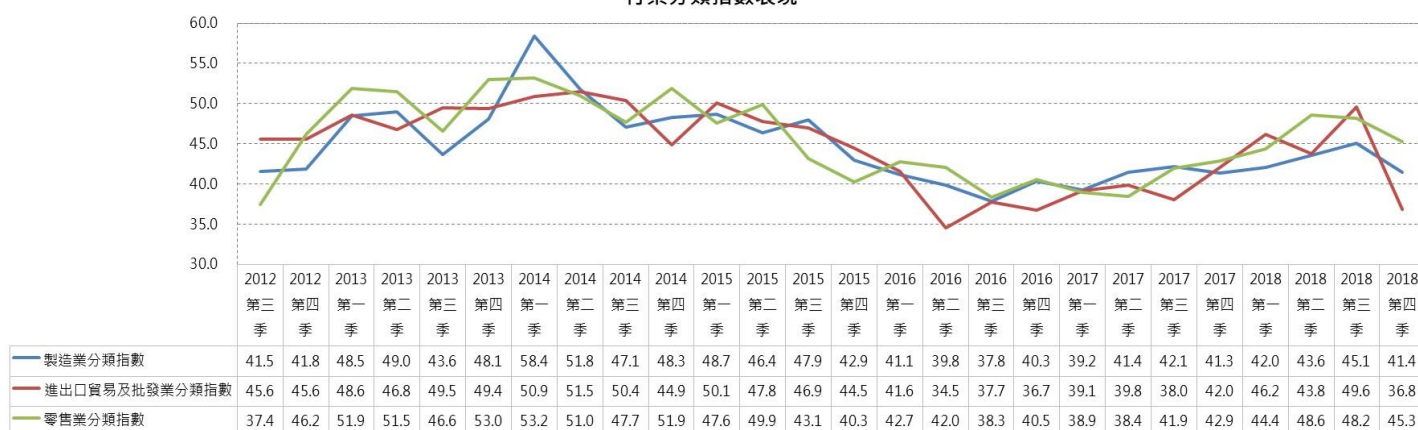
零售業指數下跌 2.9 至 45.3，與去年同期(42.9)相比則升 2.4。當中「招聘意向」及「投資意向」仍然向好。整體而言，環球經濟動盪對行業實體經濟信心影響暫時有限。

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	正面	下跌	上升
營業狀況	負面	下跌	上升
盈利表現	負面	下跌	上升
環球經濟	負面	下跌	下跌

零售業分類指數



行業分類指數表現

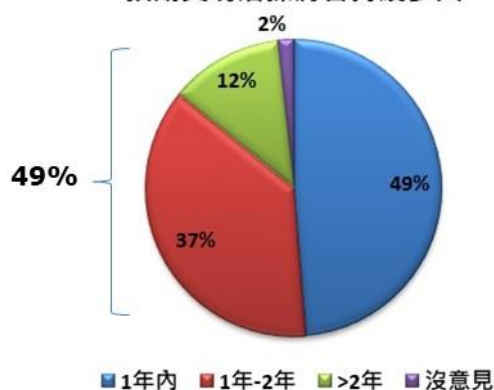


本季專題

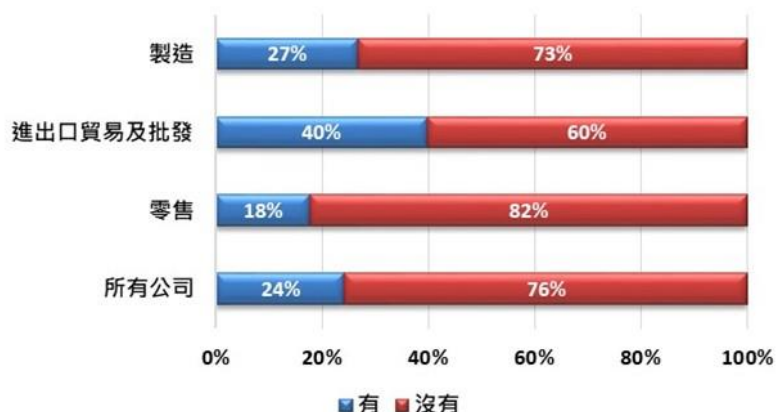
(一) 中小企對近期貿易磨擦的看法

調查亦有問及中小企對近期貿易磨擦的看法，結果發現，近半受訪中小企(49%)預期貿易磨擦將會持續 1 年以上。以行業而言，貿易磨擦對進出口貿易及批發行業的業務影響較大，近四成受訪業者表示公司的生意額已受影響，遠高於各行業的整體平均值 24%。

預期貿易磨擦將會持續多久

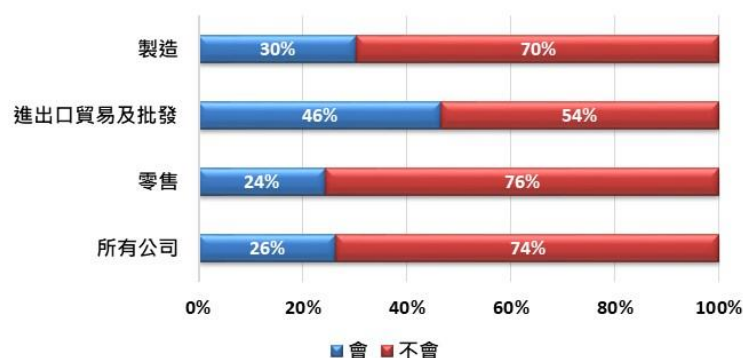


對公司生意額有否構成影響?

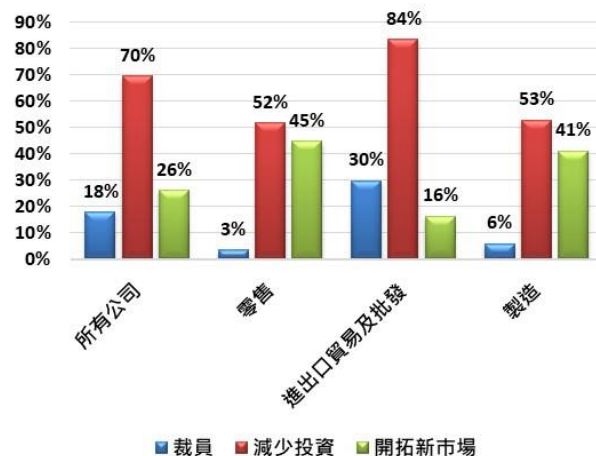


因貿易磨擦，46%受訪進出口貿易及批發行業中小企考慮作出相應行動，包括減少投資(84%)及裁員(30%)。

會否因貿易磨擦而考慮裁員 / 減少投資 / 開拓新市場?

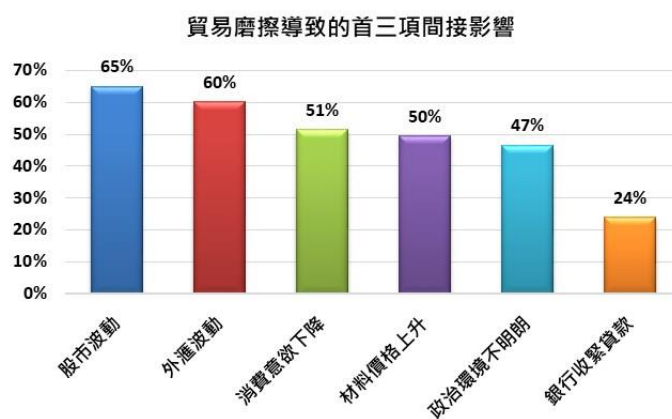


考慮作出的行動

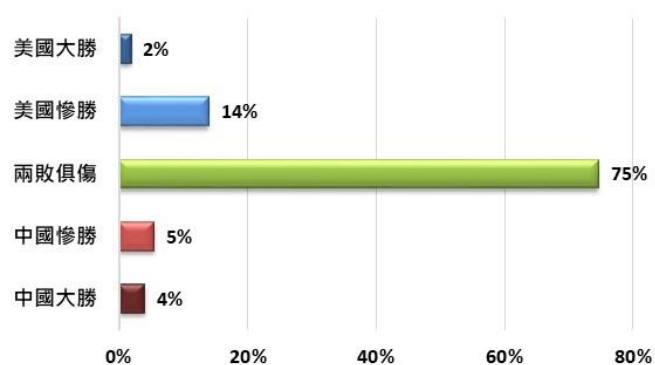


(一) 中小企對近期貿易磨擦的看法(續)

中小企認為貿易磨擦導致的首三項間接影響包括股市波動(65%)、外匯波動(60%)及消費意欲下降(51%)



貿易磨擦最後最有可能出現的結果

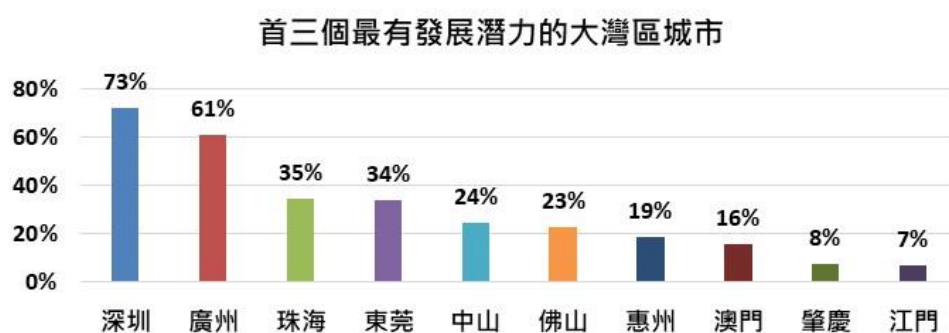


香港中小企認為貿易磨擦最後最有可能出現的結果是兩敗俱傷 (75%)



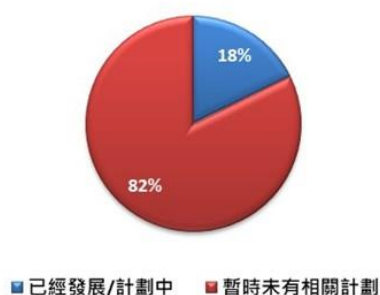
(二) 中小企對「粵港澳大灣區」的看法

是次調查亦探討了中小企對「粵港澳大灣區」的看法。受訪中小企認為大灣區中最具發展潛力的三個城市依次為深圳 (73%)、廣州 (61%) 和珠海 (35%)。

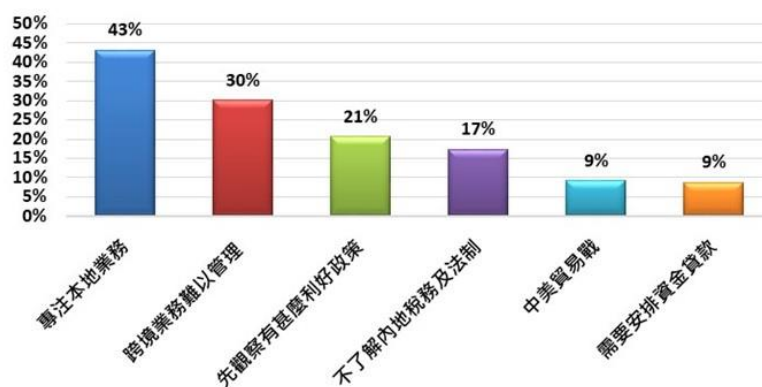


大部份中小企(82%)暫時未有大湾区發展的計劃。主要原因包括「專注本地業務」(43%)、「跨境業務難以管理」(30%)及「先觀察有甚麼利好政策」(21%)。

公司在大灣區有否發展計劃?

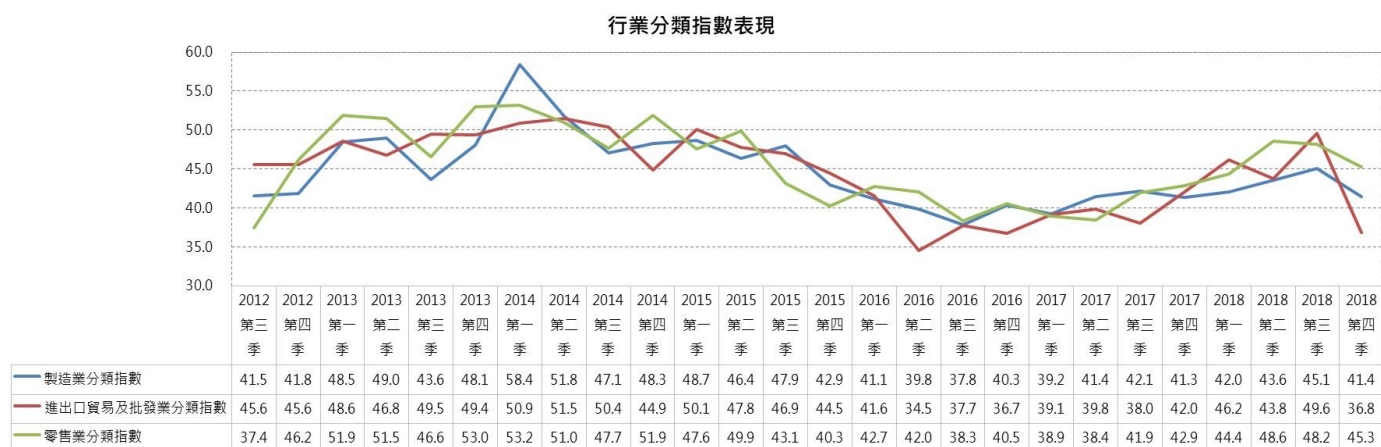


暫時未有相關計劃的主因



附錄

行業分類指數表現



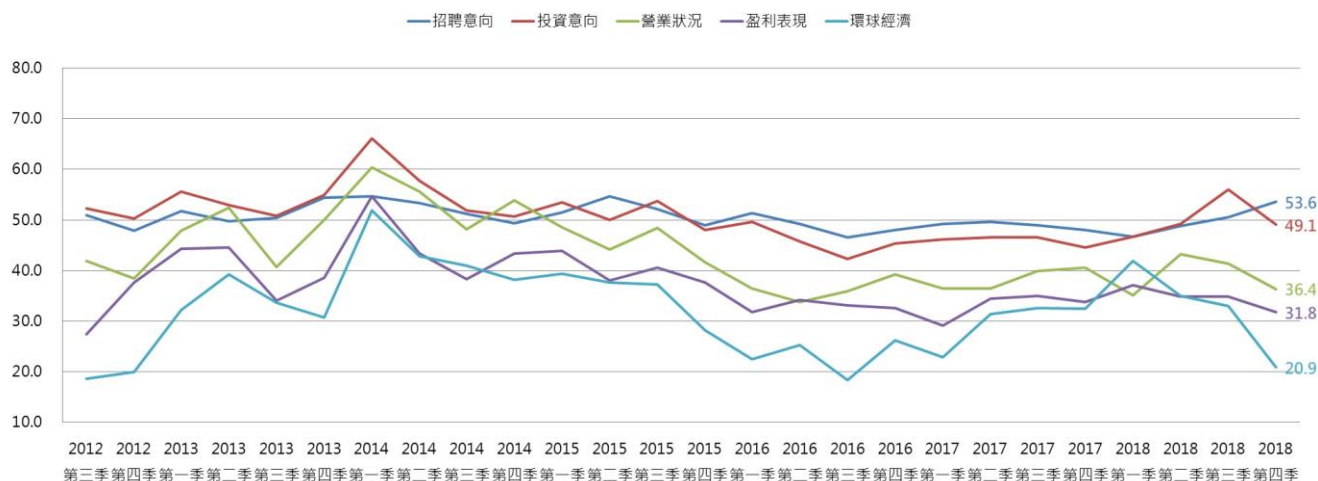
本季主要成本項目變化



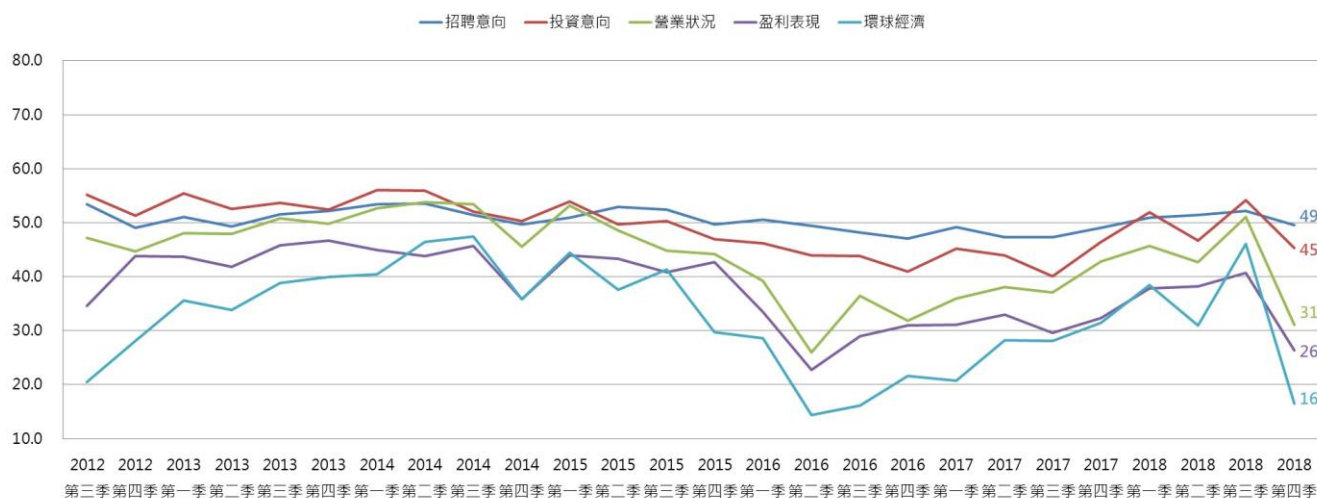
附錄

三大行業之分項指數

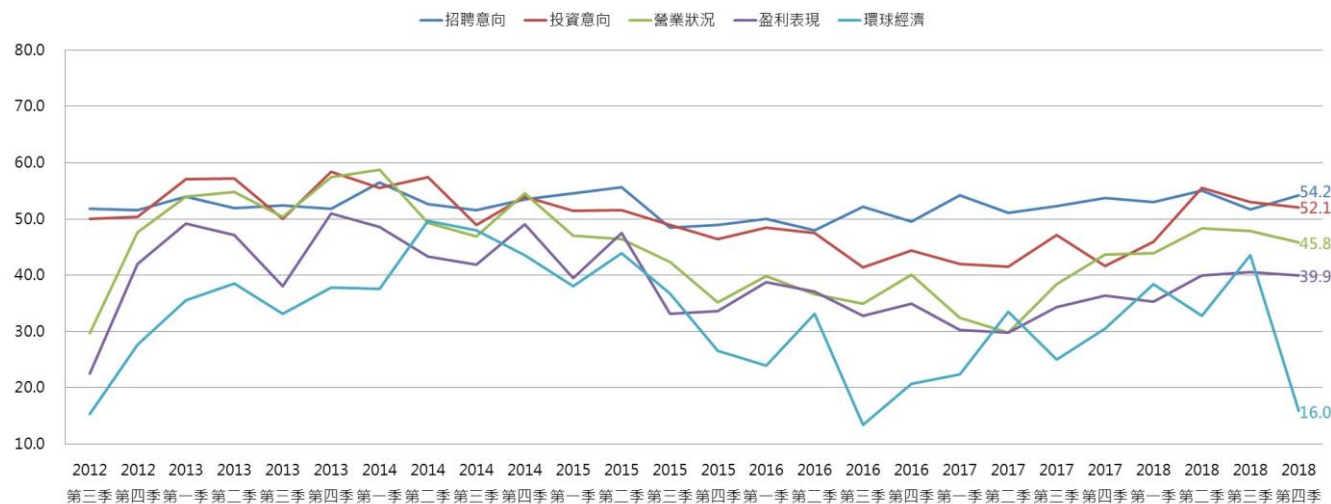
製造業分項指數表現



進出口貿易及批發業分項指數表現



零售業分項指數表現



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。

12

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。

