



渣打香港中小企领先营商指数

2019 年第一季度

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。



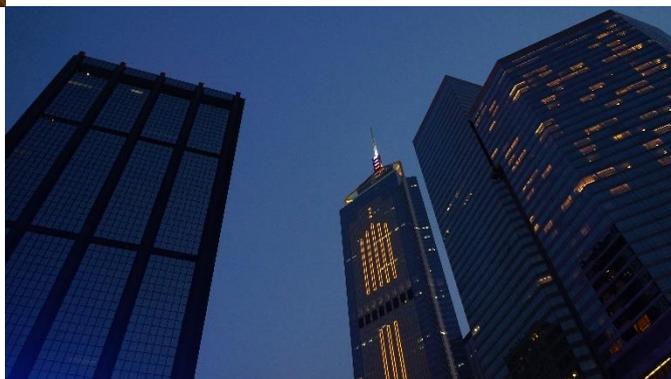
概要

「渣打中小企指数」第二十六次调查已于 2018 年 12 月下旬至 2019 年 1 月上旬顺利完成。是次调查成功访问了 820 家本港中小企的决策人，收集他们对 2019 年第一季度的整体营商环境和区域经济变化的看法。

重点

2019 年第一季「渣打中小企指数」调查，综合营商指数进一步下跌 2.6 至 40.4，重回三年前低位，全球经济气氛低迷下，中小企营商信心仍有阴霾。是次调查结果的重点如下：

- ✦ 营商指数的五个分项今季继上季后再度全线下跌；
- ✦ 其中只有「招聘意向」(51.0)仍然维持正面水平；「投资意向」(46.2)跌 3.9 转至负面水平；
- ✦ 「营业状况」和「盈利表现」分别报 38.0 及 34.7；
- ✦ 「全球经济」更进一步跌至 16.1，为指数创立后第二低位；
- ✦ 行业分类指数方面，三大行业分类指数同时低于 40；
- ✦ 当中「进出口及批发业」指数微升 0.5 至 37.3，业界预期「营业状况」及「盈利表现」的恶化速度减慢，惟其「全球经济」展望进一步跌至 12.9，为所有行业中最底；
- ✦ 「制造业」及「零售业」分类指数均有显著跌幅至纪录新低，分别报 34.4 及 36.1；
- ✦ 约 38%受访中小企表示贸易摩擦对公司生意额构成影响，较上季度（24%）高 14%；
- ✦ 以行业而言，三大行业均有逾四成受访业者表示公司的生意额已受影响；其中制造业(50%)及零售业(42%)较上季数字多出一倍；

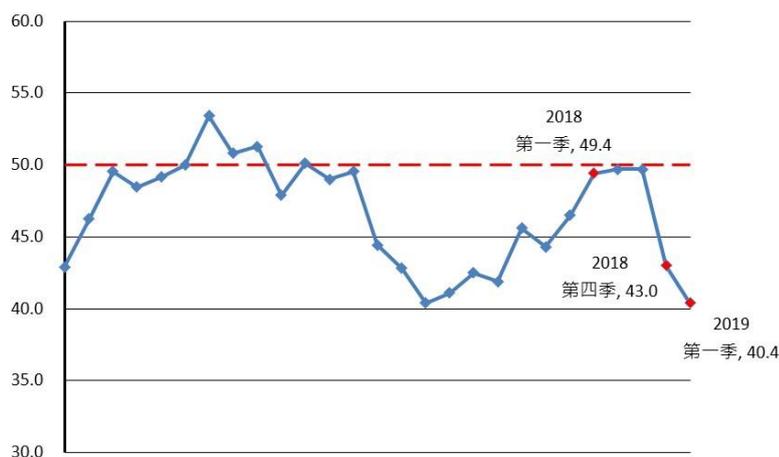


综合营商指数

2019 第一季

40.4

综合营商指数

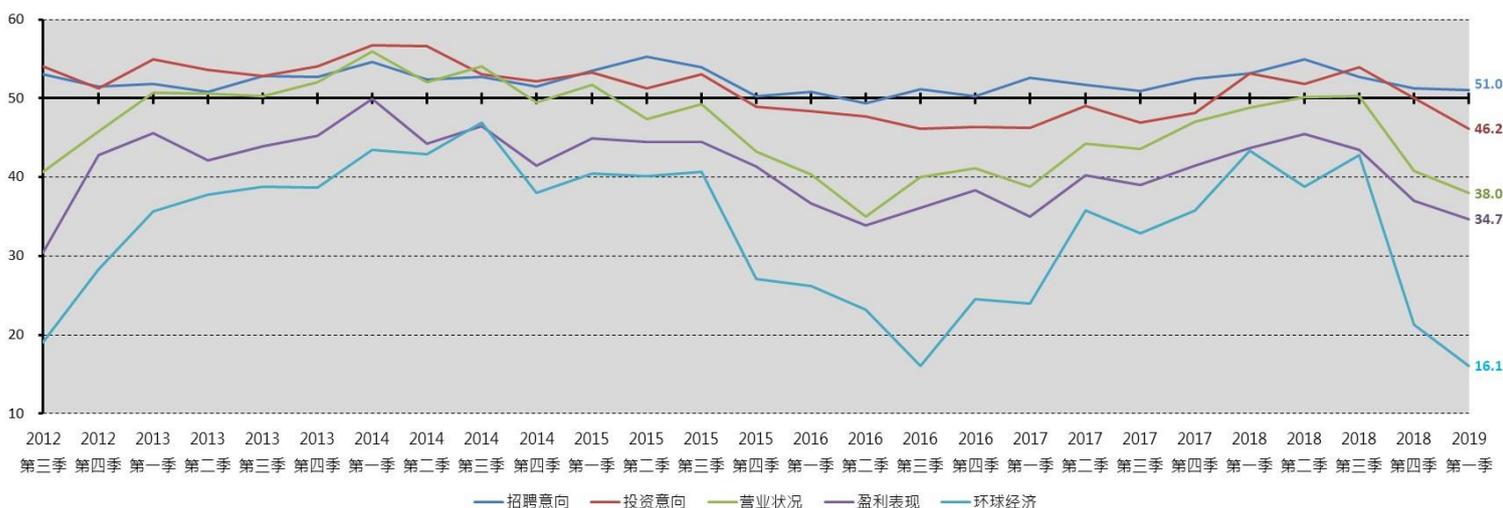


综合营商指数进一步下跌 2.6 至 40.4，重回三年前低位，全球经济气氛低迷下，中小企营商信心仍有阴霾。

营商指数由五个分项组成，今季五个分项继上季后再度全线下跌，其中只有「招聘意向」(51.0)仍然维持正面水平；「投资意向」(46.2)跌 3.9 转至负面水平；「营业状况」和「盈利表现」分别报 38.0 及 34.7；「全球经济」更进一步跌至 16.1，为指数创立后第二低位。

是次综合营商指数(40.4)与去年同季指数(49.4)相比下跌 9.0，所有分项指数亦同时录得下跌。

分项指数表现



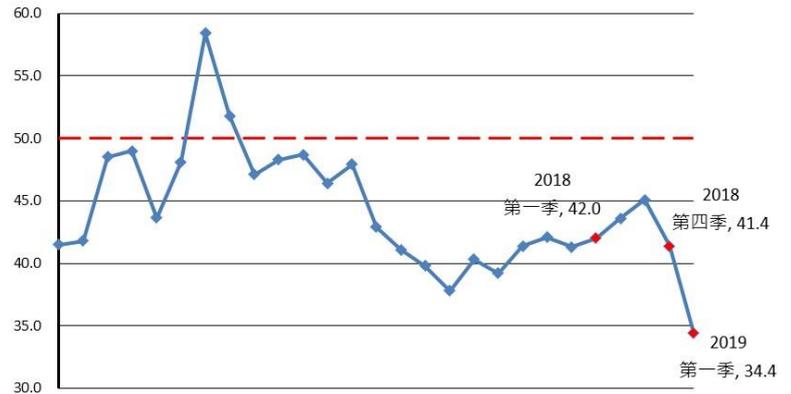
行业分类指数

制造业| 34.4

制造业行业指数较下跌 7.0 至 34.4，与上年同期比较亦跌 7.6。本季所有分项均同时下跌，指数亦创纪录新低，环球经济对行业信心影响开始浮现。



制造业分类指数



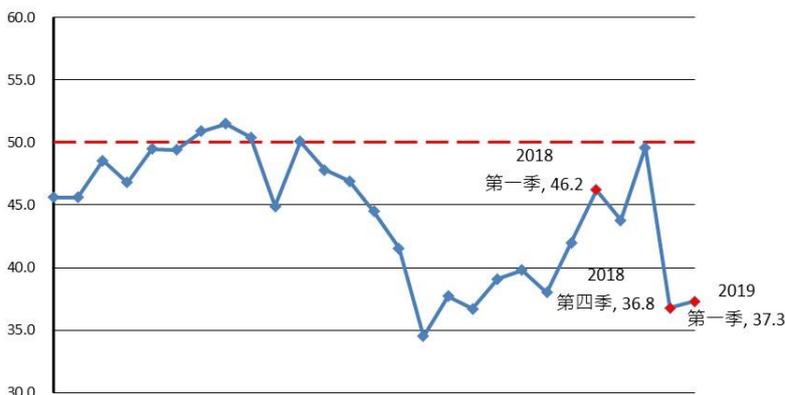
分项	行业看法	较上季	较去年
行业指数	负面	下跌	下跌
招聘意向	负面	下跌	下跌
投资意向	负面	下跌	下跌
营业状况	负面	下跌	下跌
盈利表现	负面	下跌	下跌
环球经济	负面	下跌	下跌

5

进出口贸易及批发业| 37.3

本季指数微升 0.5 至 37.3，与上年同期(46.2)相比则跌 8.9。业界预期，「营业状况」与「盈利表现」的恶化速度将会减慢，惟其「环球经济」展望则进一步跌至 12.9，是所有行业分类指数中最低。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	上升	下跌
招聘意向	负面	下跌	下跌
投资意向	负面	下跌	下跌
营业状况	负面	上升	下跌
盈利表现	负面	上升	下跌
环球经济	负面	下跌	下跌

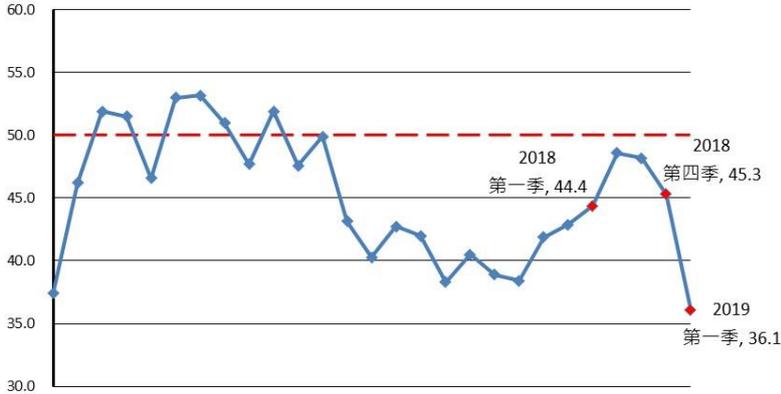


行业分类指数

零售业| 36.1

零售业指数下跌 9.2 至 36.1，与去年同期(44.4)相比跌 8.3。所有分项均同时下跌，指数亦创纪录新低。行业的「招聘意向」持平，显示对人手仍然有需求。

零售业分类指数



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	中性	下跌	下跌
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

行业分类指数表现

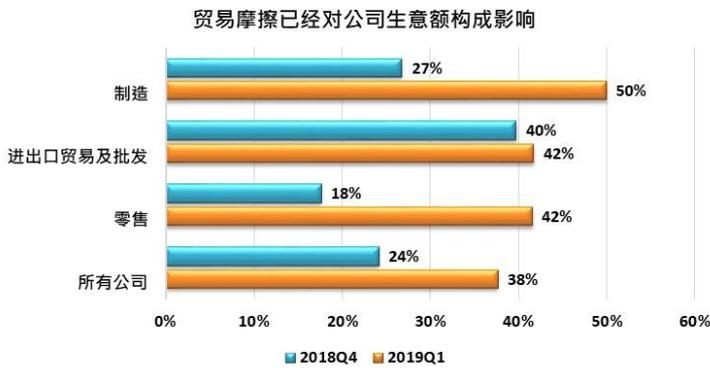


年份/季度	制造业分类指数	进出口贸易及批发业分类指数	零售业分类指数
2012 第三季	41.5	45.6	37.4
2012 第四季	41.8	45.6	46.2
2013 第一季	48.5	48.6	51.9
2013 第二季	49.0	46.8	51.5
2013 第三季	43.6	49.5	46.6
2013 第四季	48.1	49.4	53.0
2014 第一季	58.4	50.9	53.2
2014 第二季	51.8	51.5	51.0
2014 第三季	47.1	50.4	47.7
2014 第四季	48.3	44.9	51.9
2015 第一季	48.7	50.1	47.6
2015 第二季	46.4	47.8	49.9
2015 第三季	47.9	46.9	43.1
2015 第四季	42.9	44.5	40.3
2016 第一季	41.1	41.6	42.7
2016 第二季	39.8	34.5	42.0
2016 第三季	37.8	37.7	38.3
2016 第四季	40.3	36.7	40.5
2017 第一季	39.2	39.1	38.9
2017 第二季	41.4	39.8	38.4
2017 第三季	42.1	38.0	41.9
2017 第四季	41.3	42.0	42.9
2018 第一季	42.0	46.2	44.4
2018 第二季	43.6	43.8	48.6
2018 第三季	45.1	49.6	48.2
2018 第四季	41.4	36.8	45.3
2019 第一季	34.4	37.3	36.1



本季专题

(一) 中小企对近期贸易摩擦的看法



本季继上季后再度探讨中小企对近期国际贸易摩擦的看法。

约 38%受访中小企表示贸易摩擦对公司生意额构成影响，较上季度（24%）高一成四。

以行业而言，三大行业均有逾四成受访业者表示公司的生意额已受影响，其中制造业(50%)和零售业(42%)较上季数字多出一倍。

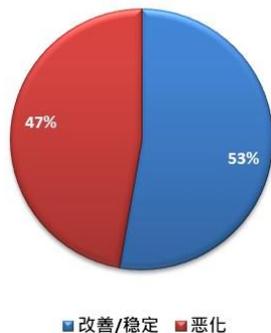
有二成三受访中小企表示会因国际贸易摩擦考虑开拓东南亚市场。

以行业而言，制造业及进出口贸易及批发业有较高数字。

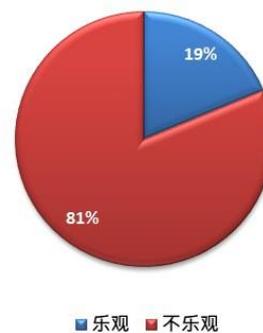


此外，因应贸易摩擦的情况暂时纾缓，近半受访中小企认为本季香港本地营商环境将会稳定或改善，惟大多数中小企（81%）对紧接的贸易谈判结果不表乐观。

因应贸易摩擦的情况暂时纾缓，预期短期本地营商环境将会

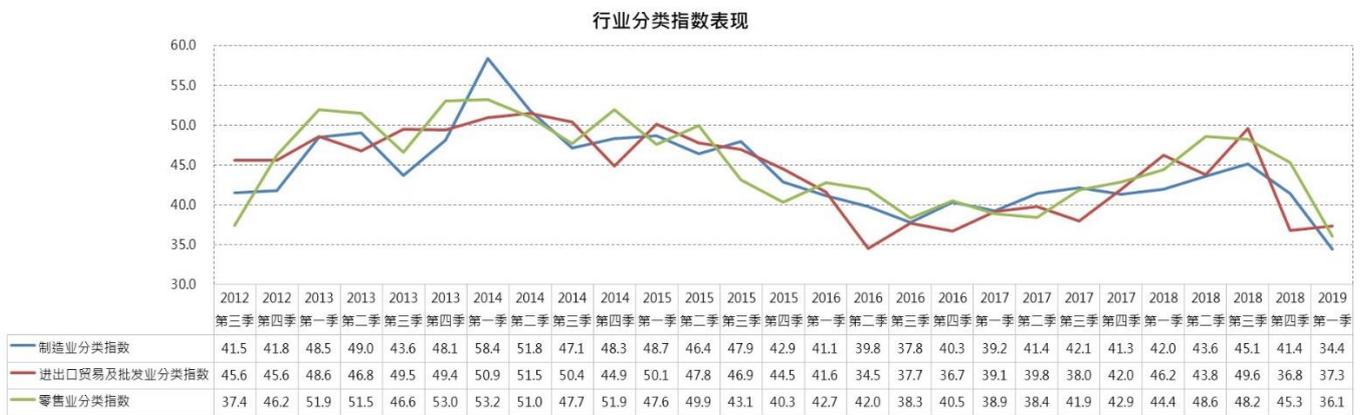


对紧接贸易谈判是否乐观？



附录

行业分类指数表现

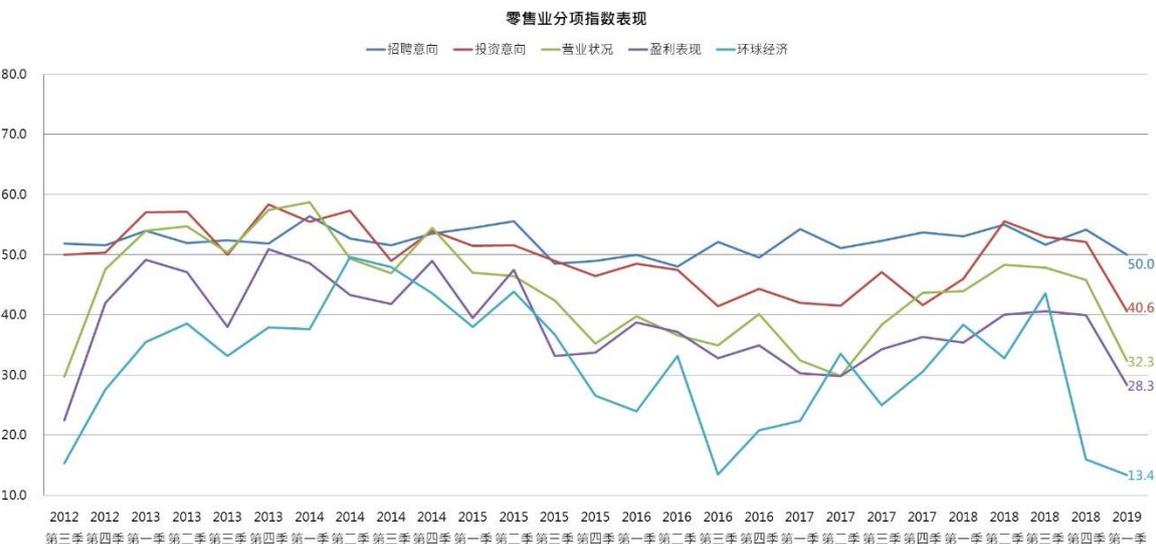
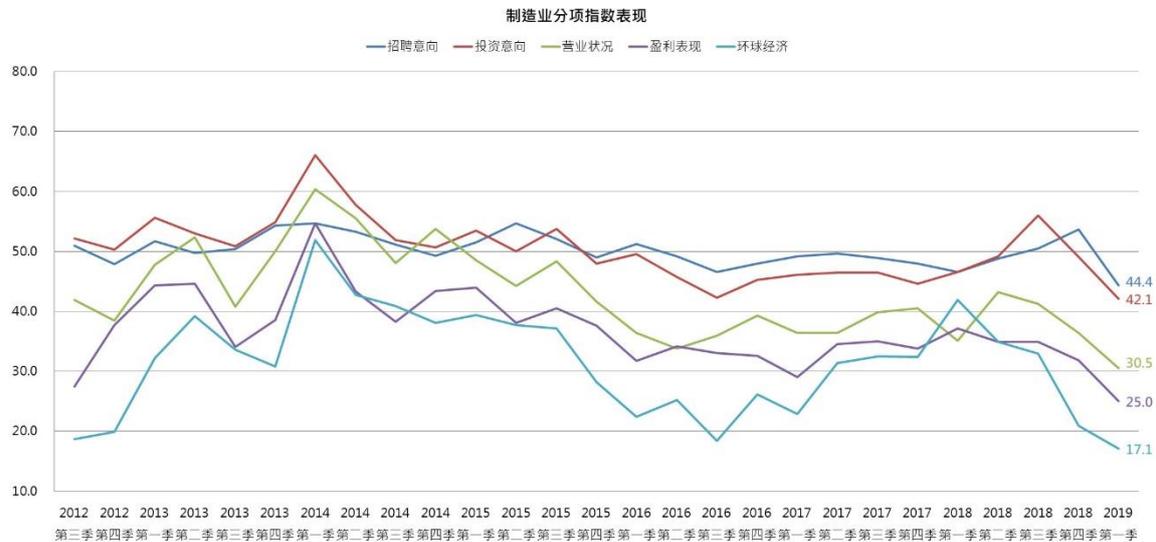


本季主要成本项目变化



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。

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。

