



# 渣打香港中小企領先營商指數

2019 年第一季

# 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。



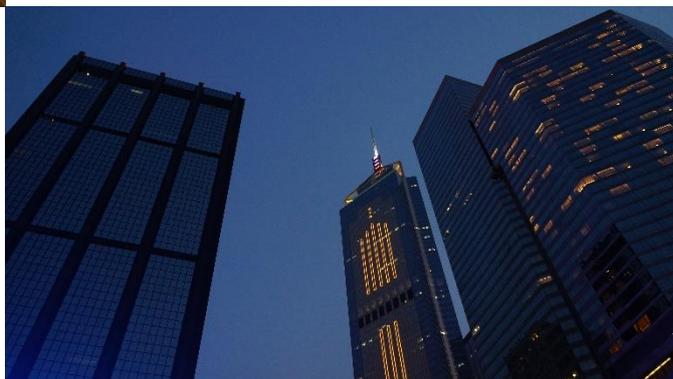
# 概要

「渣打中小企指數」第二十六次調查已於 2018 年 12 月下旬至 2019 年 1 月上旬順利完成。是次調查成功訪問了 820 家本港中小企的決策人，收集他們對 2019 年第一季的整體營商環境和區域經濟變化的看法。

# 重點

2019 年第一季「渣打中小企指數」調查，綜合營商指數進一步下跌 2.6 至 40.4，重回三年前低位，環球經濟氣氛低迷下，中小企營商信心仍有陰霾。是次調查結果的重點如下：

- ✦ 營商指數的五個分項今季繼上季後再度全線下跌；
- ✦ 其中只有「招聘意向」(51.0)仍然維持正面水平；「投資意向」(46.2)跌 3.9 轉至負面水平；
- ✦ 「營業狀況」和「盈利表現」分別報 38.0 及 34.7；
- ✦ 「環球經濟」更進一步跌至 16.1，為指數創立後第二低位；
- ✦ 行業分類指數方面，三大行業分類指數同時低於 40；
- ✦ 當中「進出口及批發業」指數微升 0.5 至 37.3，業界預期「營業狀況」及「盈利表現」的惡化速度減慢，惟其「環球經濟」展望進一步跌至 12.9，為所有行業中最低；
- ✦ 「製造業」及「零售業」分類指數均有顯著跌幅至紀錄新低，分別報 34.4 及 36.1；
- ✦ 約 38%受訪中小企表示貿易摩擦對公司生意額構成影響，較上季度 (24%) 高 14%；
- ✦ 以行業而言，三大行業均有逾四成受訪業者表示公司的生意額已受影響；其中製造業(50%)及零售業(42%)較上季數字多出一倍；

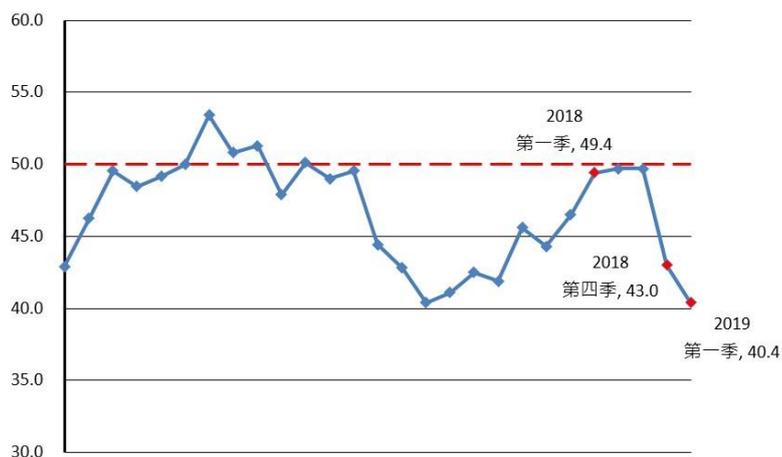


# 綜合營商指數

2019 第一季

# 40.4

綜合營商指數

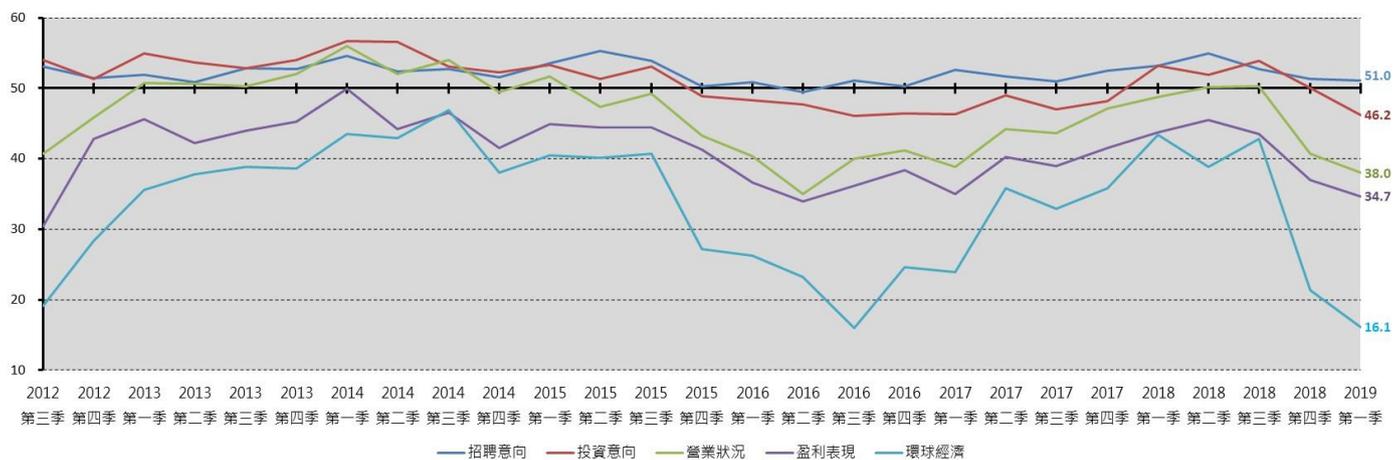


綜合營商指數進一步下跌 2.6 至 40.4，重回三年前低位，環球經濟氣氛低迷下，中小企營商信心仍有陰霾。

營商指數由五個分項組成，今季五個分項繼上季後再度全線下跌，其中只有「招聘意向」(51.0)仍然維持正面水平；「投資意向」(46.2)跌 3.9 轉至負面水平；「營業狀況」和「盈利表現」分別報 38.0 及 34.7；「環球經濟」更進一步跌至 16.1，為指數創立後第二低位。

是次綜合營商指數(40.4)與去年同季指數(49.4)相比下跌 9.0，所有分項指數亦同時錄得下跌。

分項指數表現



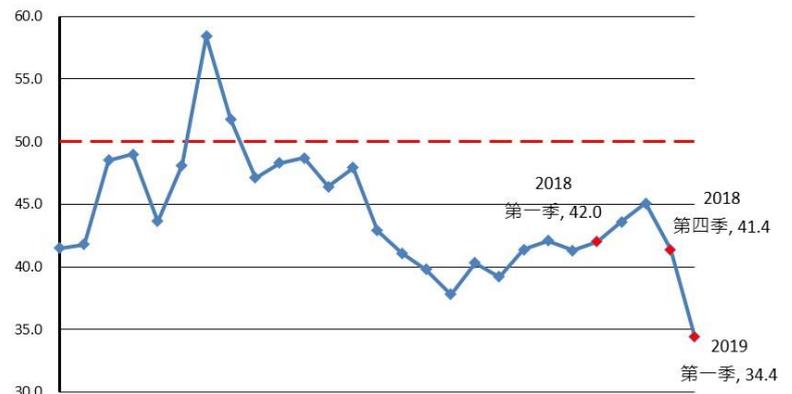
# 行業分類指數

## 製造業| 34.4

製造業行業指數較下跌 7.0 至 34.4，與上年同期比較亦跌 7.6。本季所有分項均同時下跌，指數亦創紀錄新低，環球經濟對行業信心影響開始浮現。



製造業分類指數



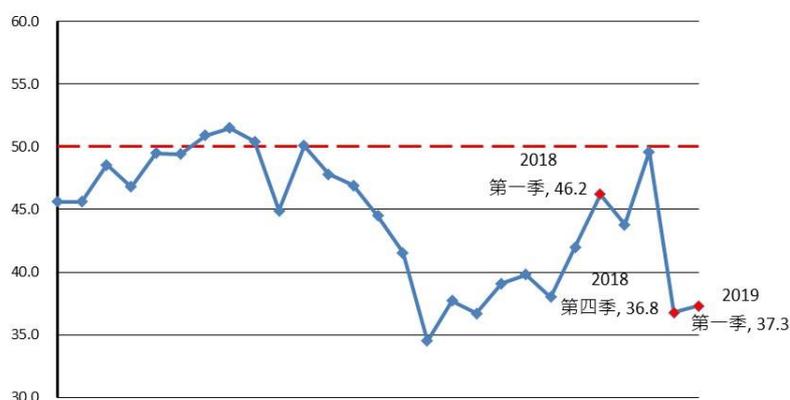
分項	行業看法	較上季	較去年
行業指數	負面	下跌	下跌
招聘意向	負面	下跌	下跌
投資意向	負面	下跌	下跌
營業狀況	負面	下跌	下跌
盈利表現	負面	下跌	下跌
環球經濟	負面	下跌	下跌

5

## 進出口貿易及批發業| 37.3

本季指數微升 0.5 至 37.3，與上年同期(46.2)相比則跌 8.9。業界預期，「營業狀況」與「盈利表現」的惡化速度將會減慢，惟其「環球經濟」展望則進一步跌至 12.9，是所有行業分類指數中最低。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	上升	下跌
招聘意向	負面	下跌	下跌
投資意向	負面	下跌	下跌
營業狀況	負面	上升	下跌
盈利表現	負面	上升	下跌
環球經濟	負面	下跌	下跌

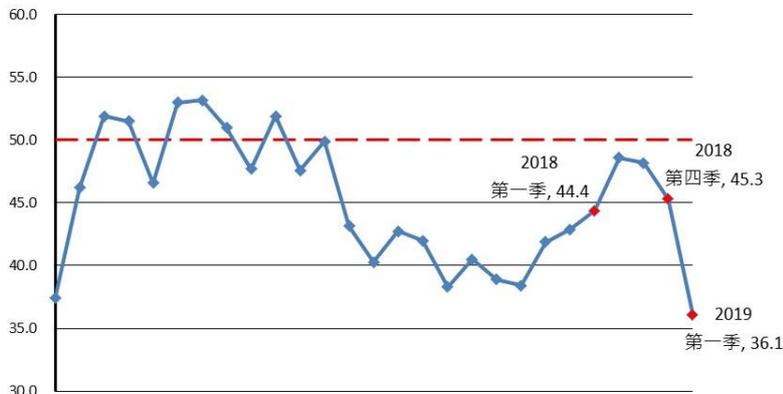


# 行業分類指數

## 零售業 | 36.1

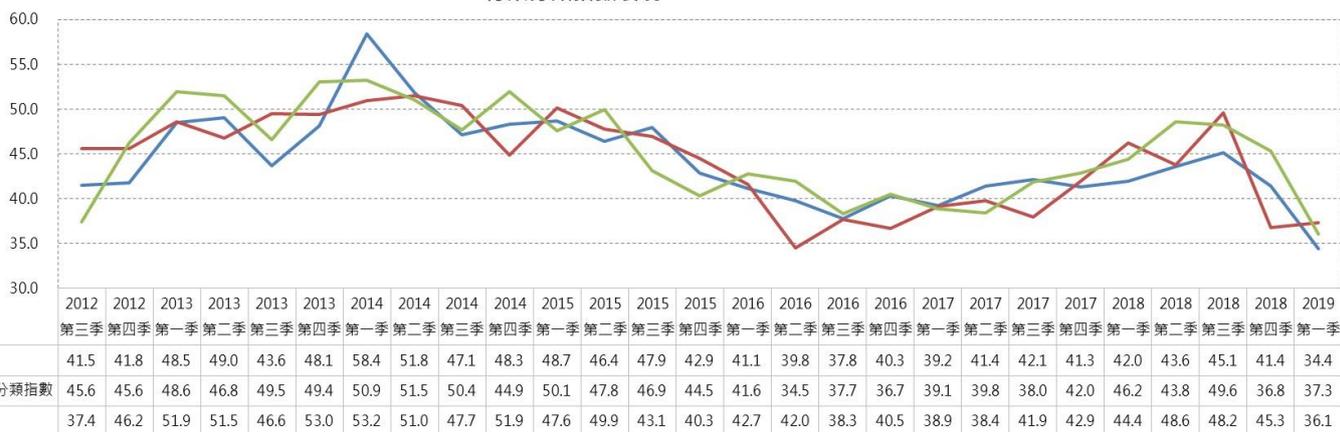
零售業指數下跌 9.2 至 36.1，與去年同期(44.4)相比跌 8.3。所有分項均同時下跌，指數亦創紀錄新低。行業的「招聘意向」持平，顯示對人手仍然有需求。

零售業分類指數



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	中性	下跌	下跌
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

行業分類指數表現



# 本季專題

## (一) 中小企對近期貿易摩擦的看法

本季繼上季後再度探討中小企對近期國際貿易摩擦的看法。



約 38%受訪中小企表示貿易摩擦對公司生意額構成影響，較上季度 (24%) 高一成四。

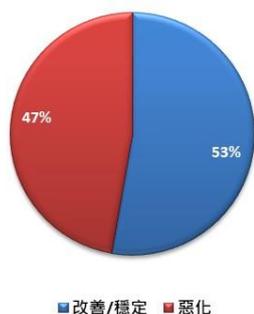
以行業而言，三大行業均有逾四成受訪業者表示公司的生意額已受影響，其中製造業(50%)和零售業(42%)較上季數字多出一倍。

有二成三受訪中小企表示會因國際貿易摩擦考慮開拓東南亞市場。以行業而言，製造業及進出口貿易及批發業有較高數字。

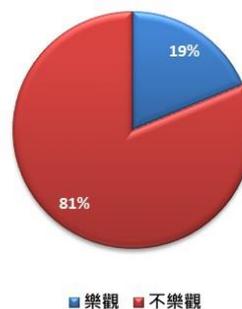


此外，因應貿易摩擦的情況暫時紓緩，近半受訪的中小企認為，本季香港本地的營商環境將會穩定或得到改善，惟大多數中小企 (81%) 對緊接的貿易談判結果不表樂觀。

因應貿易摩擦的情況暫時紓緩，預期短期本地營商環境將會

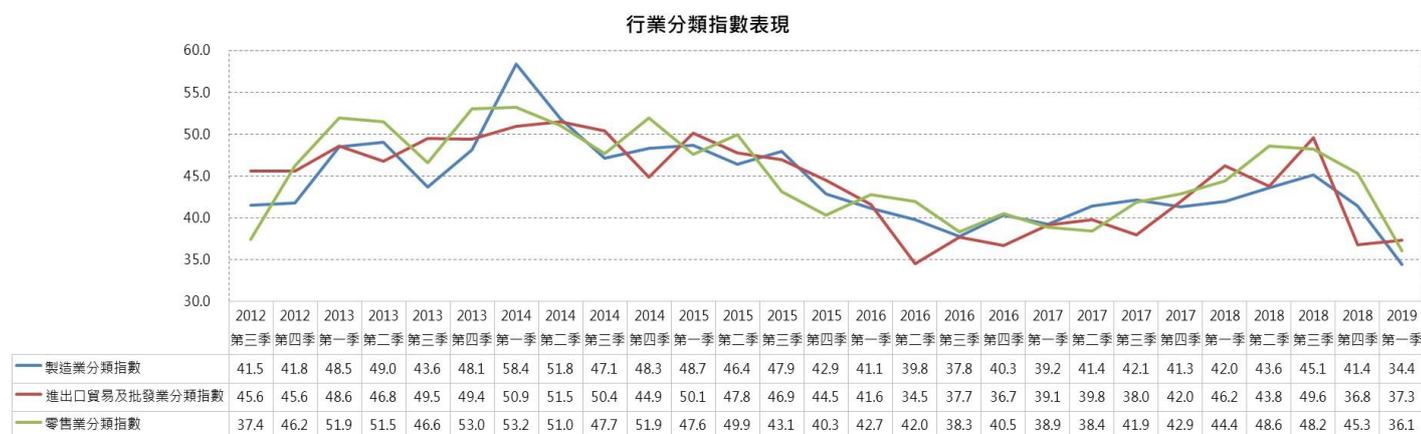


對緊接貿易談判是否樂觀？



# 附錄

## 行業分類指數表現



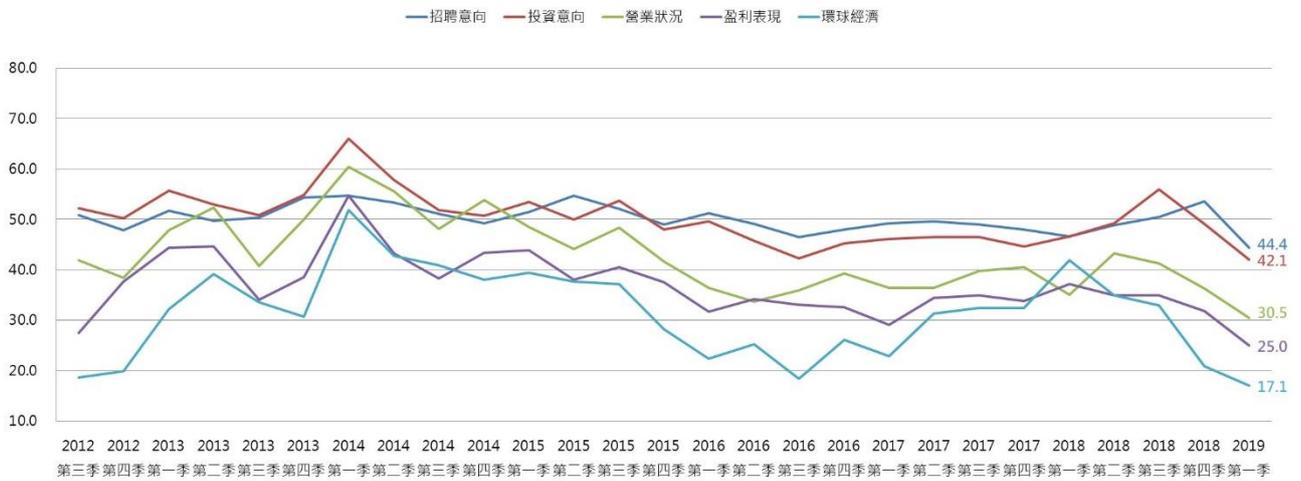
## 本季主要成本項目變化



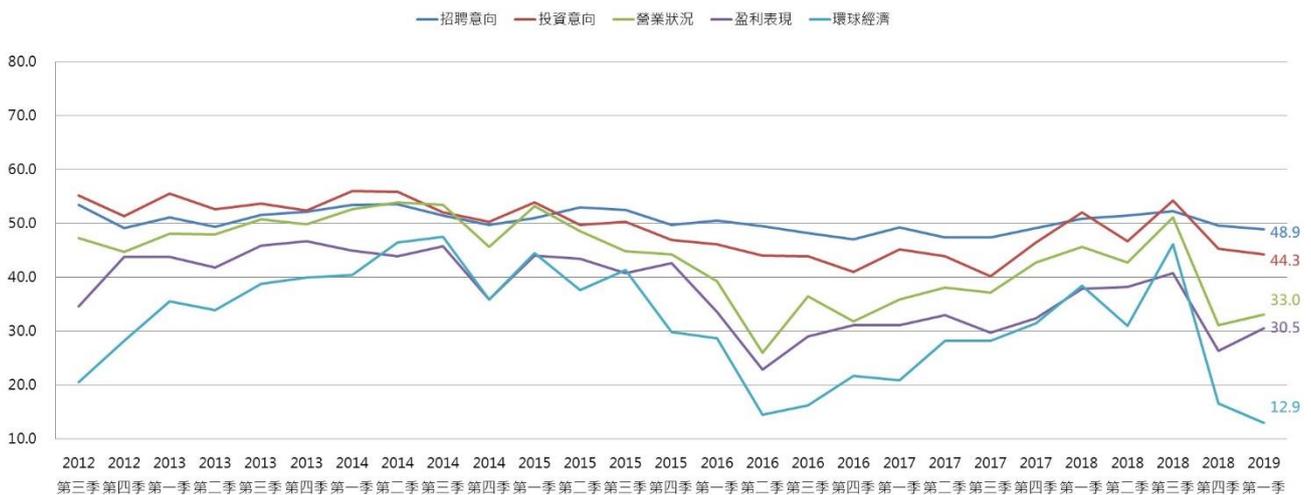
# 附錄

## 三大行業之分項指數

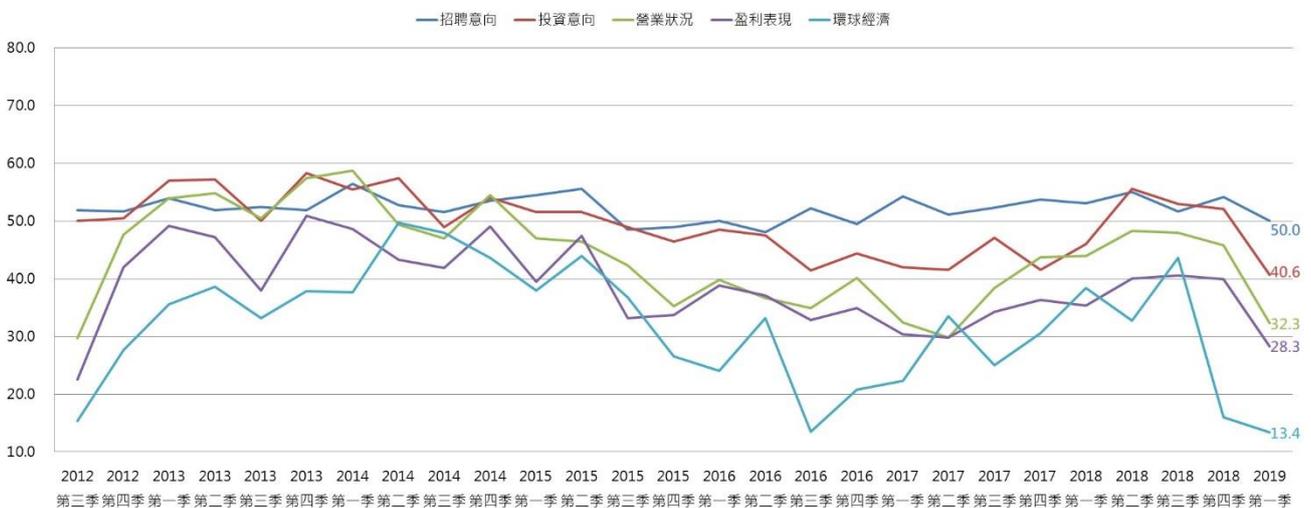
製造業分項指數表現



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](http://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](mailto:kinsonleung@hkpc.org)。

10

## 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。

