渣打香港中小企领先营商指数

2019 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、资讯和通讯、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

是次抽样调查共访问超过 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资料库。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，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）资讯和通讯、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：

上升% x 100 + 不变% x 50 + 下降% x 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」第三十次调查已于 2019 年 9 月顺利完成。是次调查成功访问了 801 家本港中小企的决策人，收集他们对 2019 年第四季度的整体营商环境和区域经济变化的看法。

重点

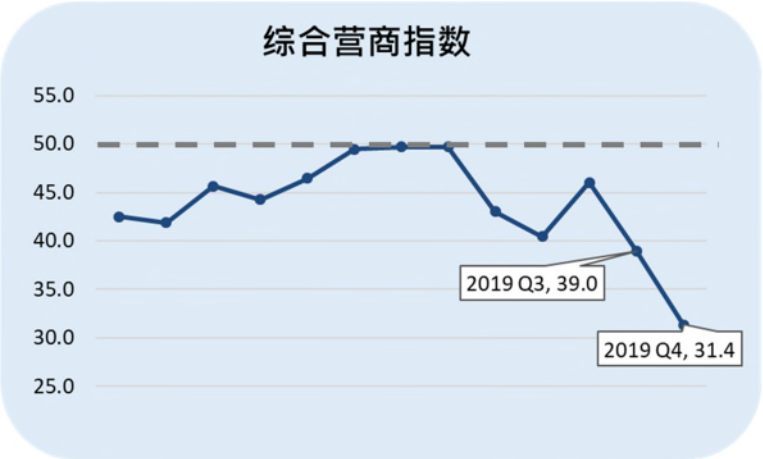
2019 年第四季「渣打中小企指数」调查，综合营商指数较上季下跌 7.6 至 31.4，显示中小企的营商信心持续疲弱。然而，在专题调查中可见，7 成中小企认为开拓新市场有助突破营商困境，更有逾 8 成中小企认同数码科技应用是业务发展的趋势，可见中小企正积极盘算应对经济下行的方法。是次调查结果的重点如下：

- 综合营商指数中的五个分项指数均全线下跌；
- 「招聘意向」（47.6）、「投资意向」（36.1）、「盈利表现」（23.6），分别下跌 3.0、7.5 及 11.2；
- 「营业状况」录得较大跌幅，下跌 12.2 至 24.2；
- 「环球经济」由上季的 12.1 下跌至 8.9；
- 行业方面，「制造业」、「进出口贸易及批发业」及「零售业」三大行业分类指数同时下跌；
- 就国际贸易谈判的发展趋势，持审慎看法的受访中小企由上季的 48%升至今季的 51%；
- 就应对国际贸易摩擦的行动计划，52%中小企表示已有相关的行动计划，其中最多中小企表示会开拓新销售及业务营运市场（48%），其次是减少投资（45%）及精简人手（35%）等；
- 70%的受访中小企认同开拓新市场可突破目前营商困境。在众多行业当中，资讯及通讯行业有 80%的受访中小企表示认同，其次为制造业（77%），以及进出口贸易及批发（76%）；
- 开拓新市场时，48%中小企表示会参考现有市场数据和资讯，其次为提升团队能力 （36%），及参加相关会议、展览、讲座、交流活动等（34%）；
- 被问到开拓新市场时，中小企希望得到的支援，最多受访中小企表示希望得到政府/机构资助（47%），其次为合作伙伴配对（36%），以及新市场资讯（35%）等；
- 86%中小企认同数码科技应用是业务发展的趋势，被问到希望得到哪些数码科技应用的支援时，表示需要支援的中小企希望得到技术人才上的支援（65%），其次为资金上的支援（54%），以及科技解决方案上的支援（43%）等。

综合营商指数

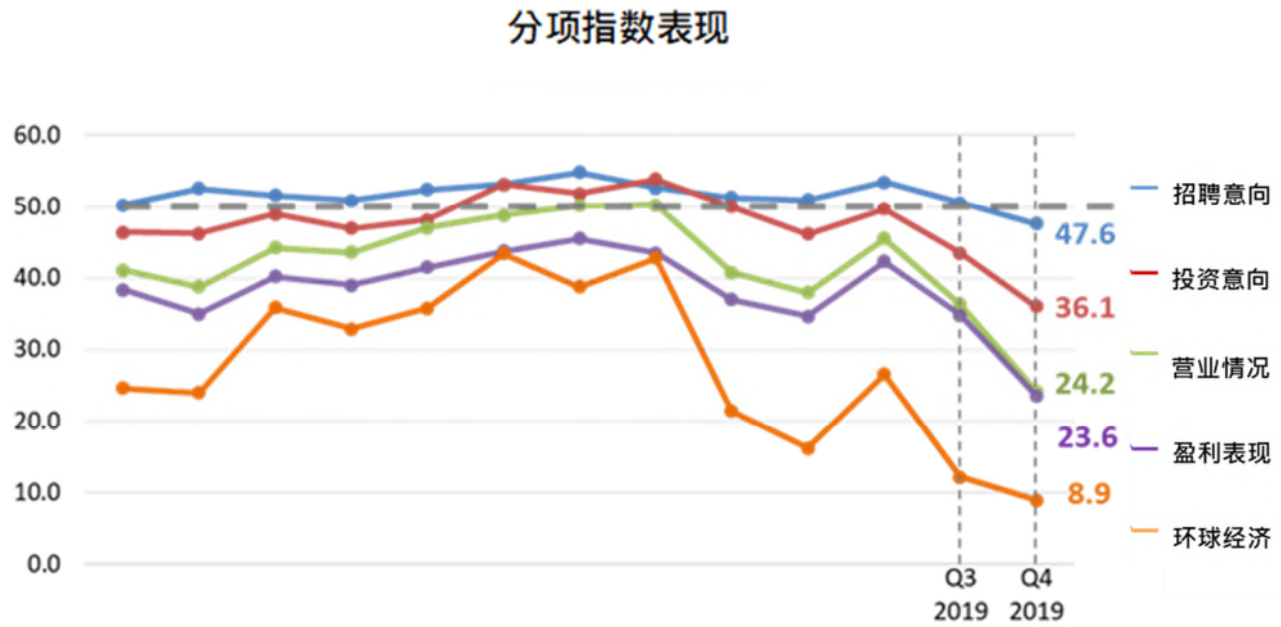
2019 第四季

31.4



综合营商指数较上季下跌 7.6 至 31.4，显示中小企的营商信心持续疲弱。

是次调查的综合营商指数中的五个分项指数均全线下跌，其中「营业状况」录得较大跌幅，下跌 12.2 至 24.2；「招聘意向」（47.6）、「投资意向」（36.1）、「盈利表现」（23.6），分别下跌 3.0、7.5 及 11.2；而「环球经济」则由 12.1 下跌至 8.9。

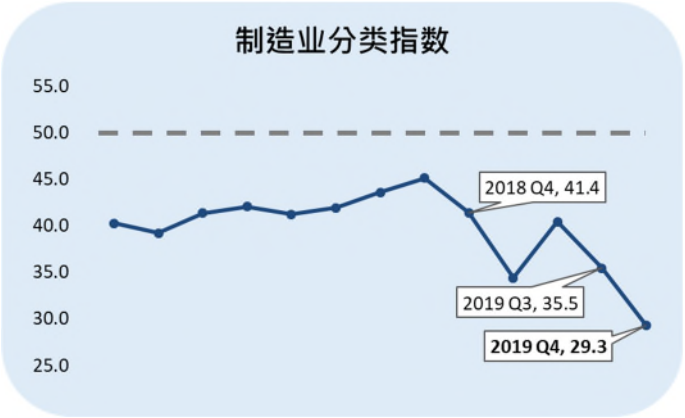


行业分类指数

制造业 | 29.3

制造业行业指数跌 6.2 至 29.3。对比上季，只有「环球经济」分项指数轻微上升，但仍处于低位水平。

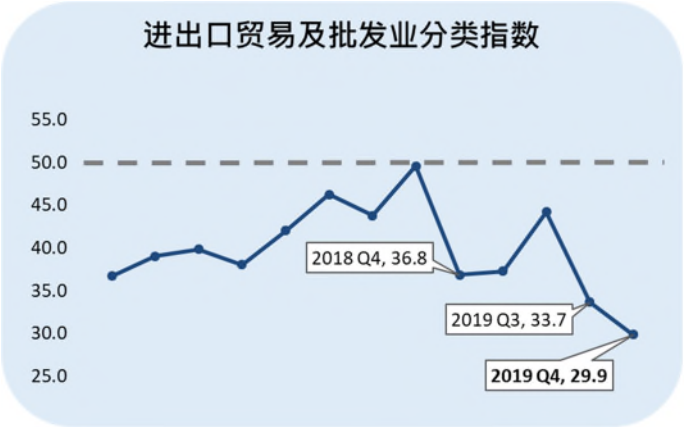
分项	行业看法	较上季	较去年
行业指数	负面	下跌	下跌
招聘意向	负面	下跌	下跌
投资意向	负面	下跌	下跌
营业状况	负面	下跌	下跌
盈利表现	负面	下跌	下跌
环球经济	负面	上升	下跌



进出口贸易及批发业 | 29.9

本季指数跌 3.8 至 29.9。对比上季，只有「招聘意向」分项指数轻微上升，但仍处于负面水平。

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	上升	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

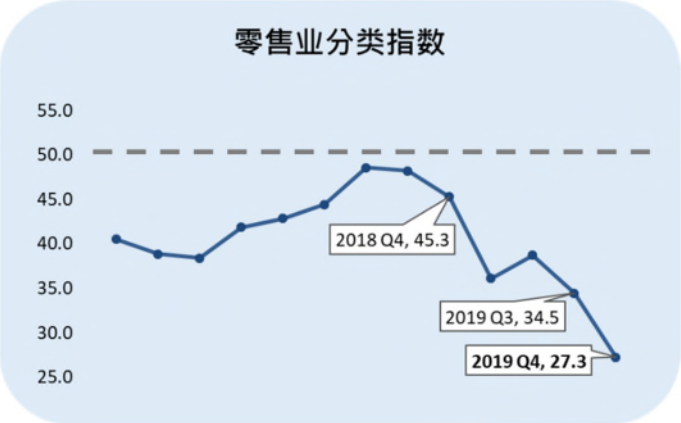


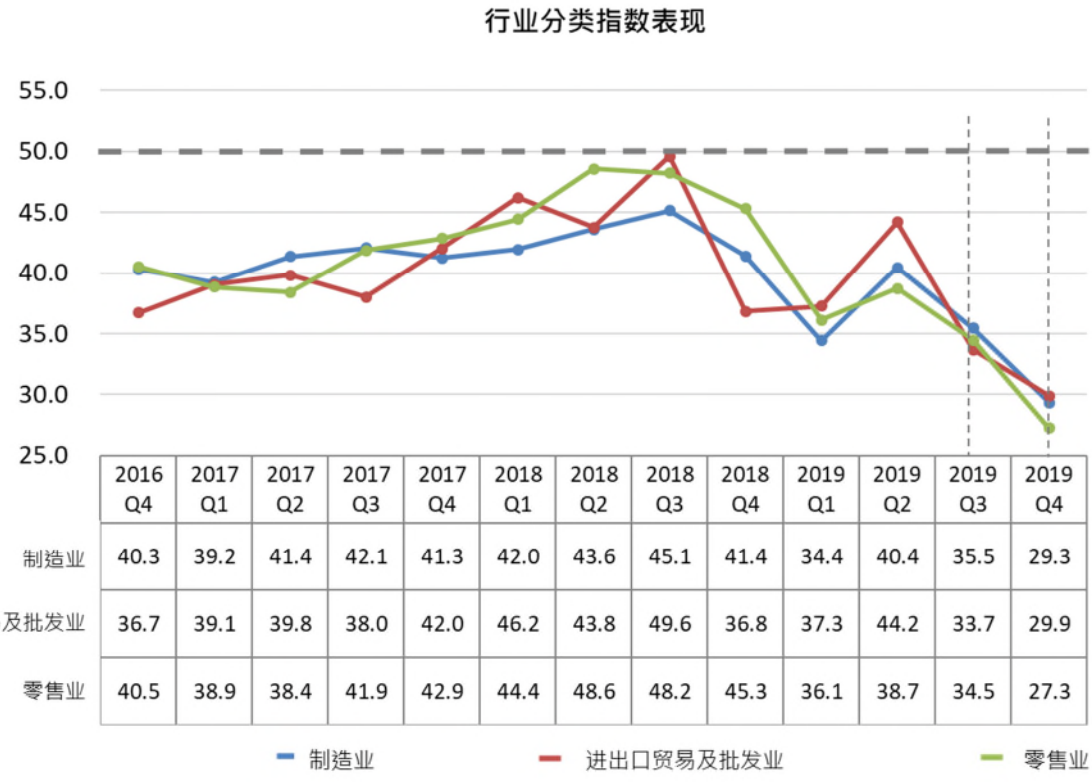
行业分类指数

零售业 | 27.3

零售业指数跌 7.2 至 27.3。对比上季，所有分项指数均下跌，显示行业对营商前景较上季更见悲观。

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





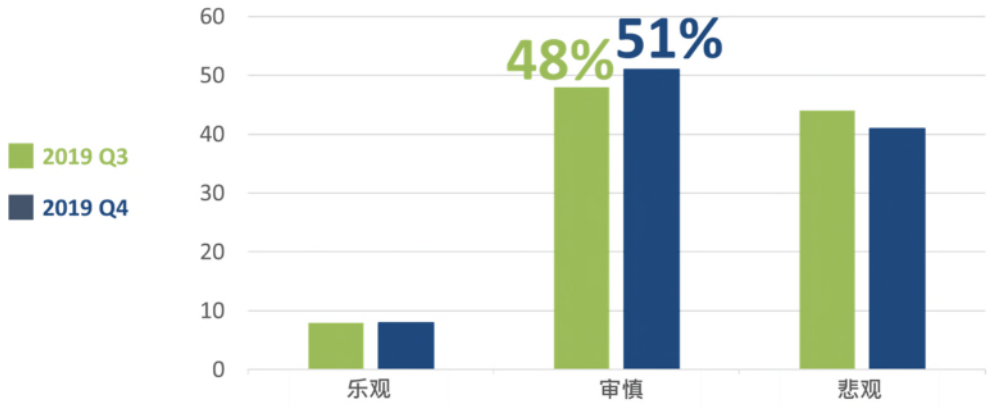
	2016 Q4	2017 Q1	2017 Q2	2017 Q3	2017 Q4	2018 Q1	2018 Q2	2018 Q3	2018 Q4	2019 Q1	2019 Q2	2019 Q3	2019 Q4
制造业	40.3	39.2	41.4	42.1	41.3	42.0	43.6	45.1	41.4	34.4	40.4	35.5	29.3
进出口贸易及批发业	36.7	39.1	39.8	38.0	42.0	46.2	43.8	49.6	36.8	37.3	44.2	33.7	29.9
零售业	40.5	38.9	38.4	41.9	42.9	44.4	48.6	48.2	45.3	36.1	38.7	34.5	27.3

本季专题

（一）中小企对环球经济波动的应对

因应多变的环球经济环境，本季亦探讨了中小企为应对环球经济波动的部署。就国际贸易谈判的发展趋势，持审慎看法的受访中小企由上季的48%升至今季的 51%。

中小企对国际贸易谈判发展趋势的看法 ：



至于应对国际贸易摩擦的行动计划，52%中小企表示已有相关的行动计划，其中最多中小企表示会开拓新销售及业务营运市场（48%），其次是减少投资（45%）及精简人手（35%）等。

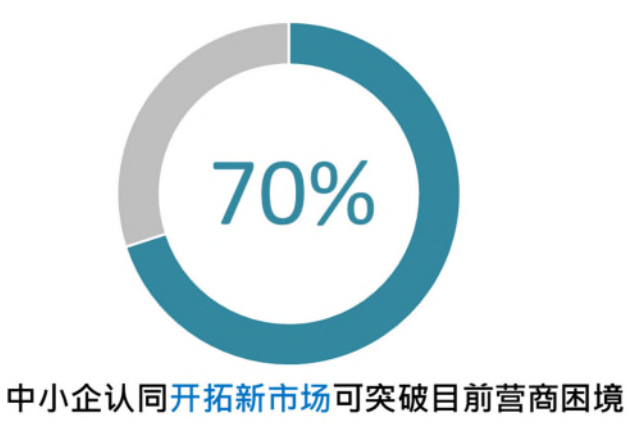
中小企应对国际贸易摩擦的行动计划 ：

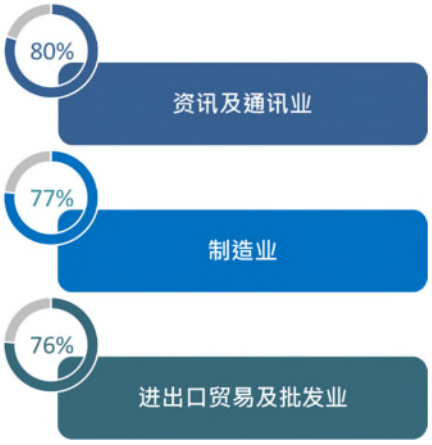
本季专题

（二）中小企对开拓新市场的看法

本季调查亦探讨中小企对开拓新市场的看法及部署。70%的受访中小企认同开拓新市场可突破目前营商困境。在众多行业当中，资讯及通讯行业有 80%的受访中小企表示认同，其次为制造业（77%），以及进出口贸易及批发业（76%）。

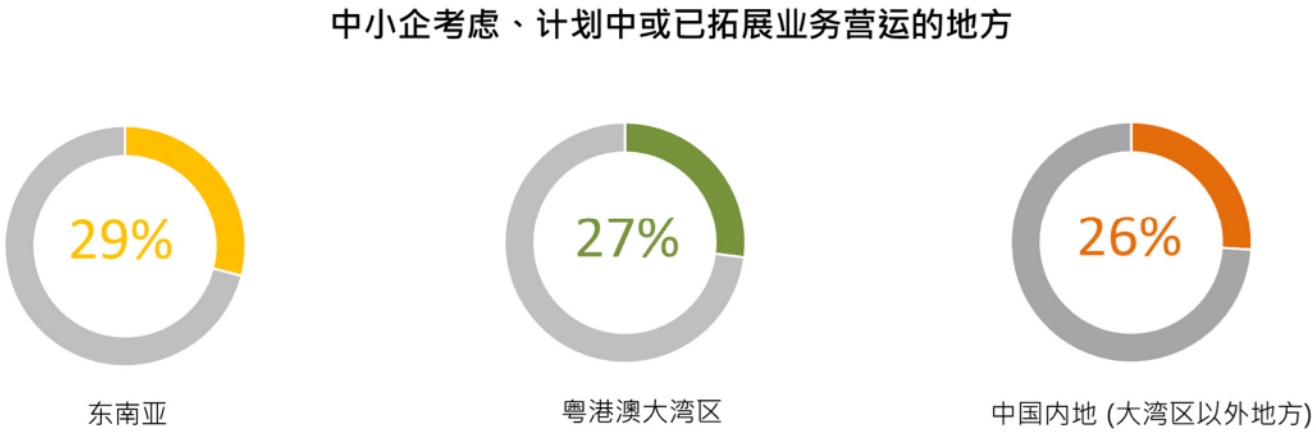
中小企是否认同「开拓新市场」可突破目前营商困境?





而被问到在开拓新市场的计划时，表示有计划及已开拓东南亚、粤港澳大湾区及中国其他地方市场的中小企，分别有 29%、27%及 26%。

中小企开拓新市场的计划 ：



本季专题

（二）中小企对开拓新市场的看法

开拓新市场时，48%中小企表示会参考现有市场数据和信息，其次为提升团队能力（36%），及参加相关会议、展览、讲座、交流活动等（34%）。

中小企计划开拓新市场时所采取的行动 ：

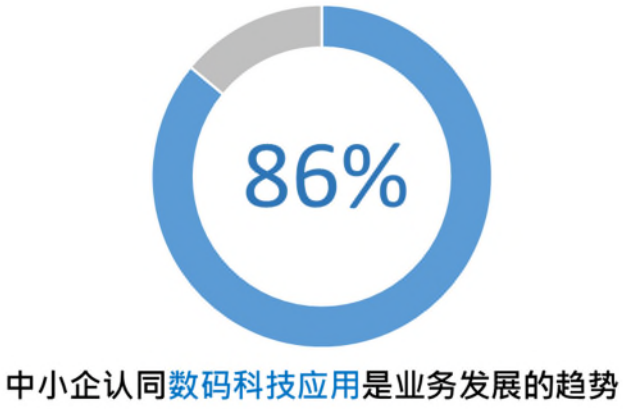
而被问到在开拓新市场时，中小企希望得到的支持，最多受访中小企表示希望得到政府/机构资助（47%），其次为合作伙伴配对（36%），以及新市场信息（35%）等。

中小企希望得到的支援：

本季专题

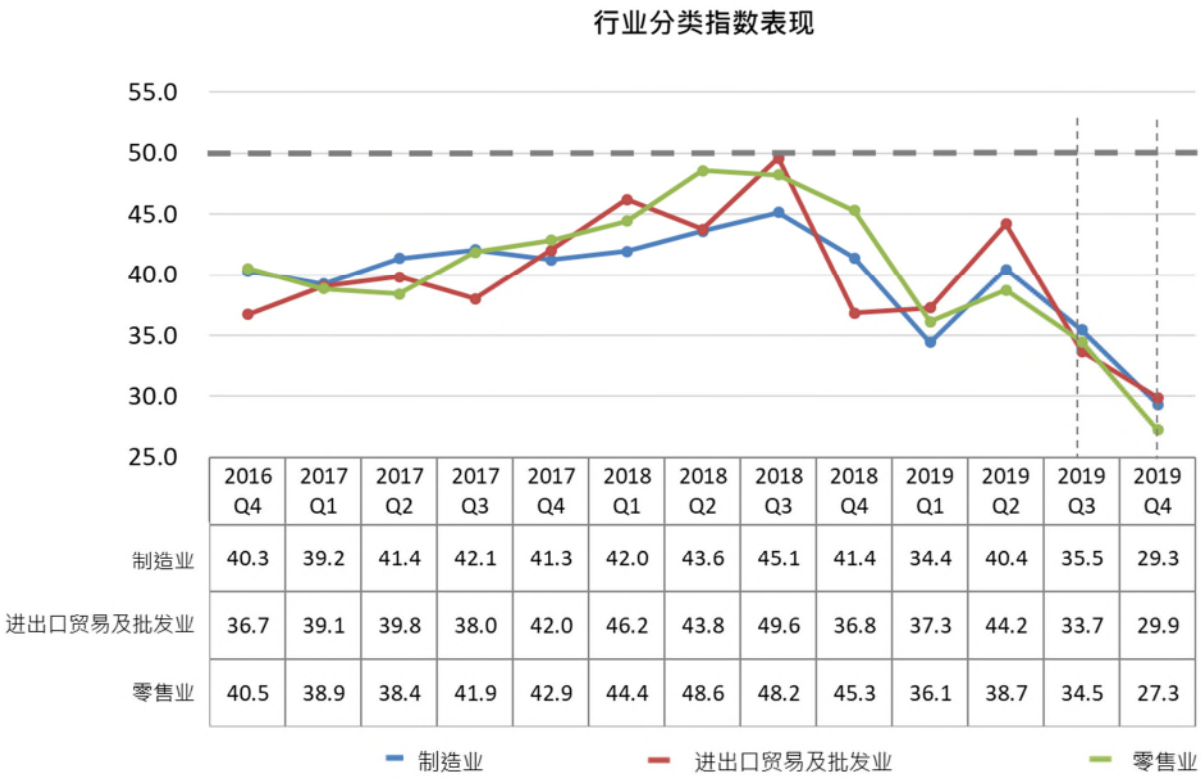
（三）中小企对数码科技应用的看法

86%中小企认同数码科技应用是业务发展的趋势。而被问到中小企希望得到哪些数码科技应用的支援时，表示需要支援的中小企希望得到技术人才上的支援（65%），其次为资金上的支援（54%），以及科技解决方案上的支援（43%）等。



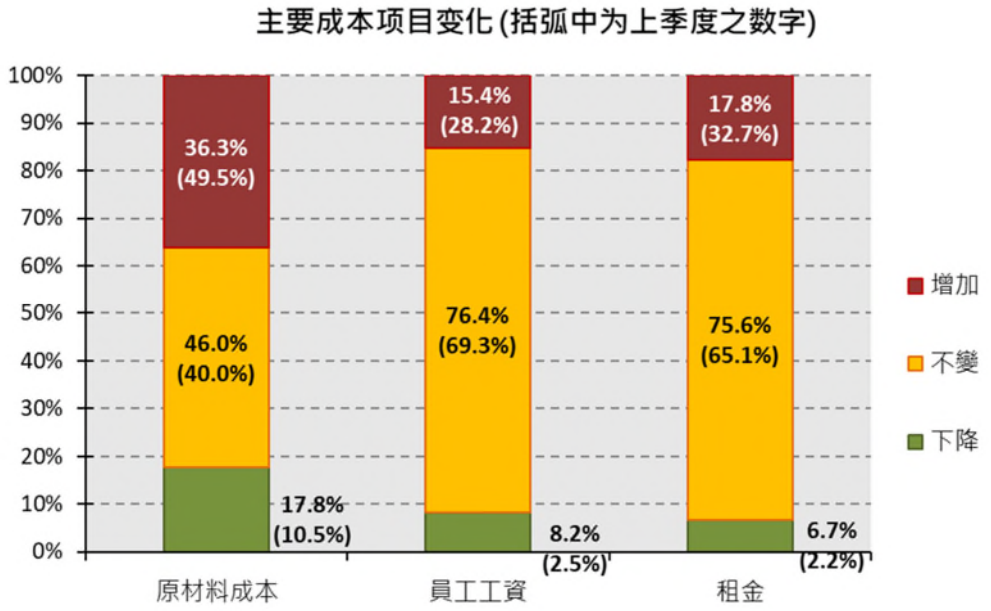
附录

渣打中小企行业分类指数



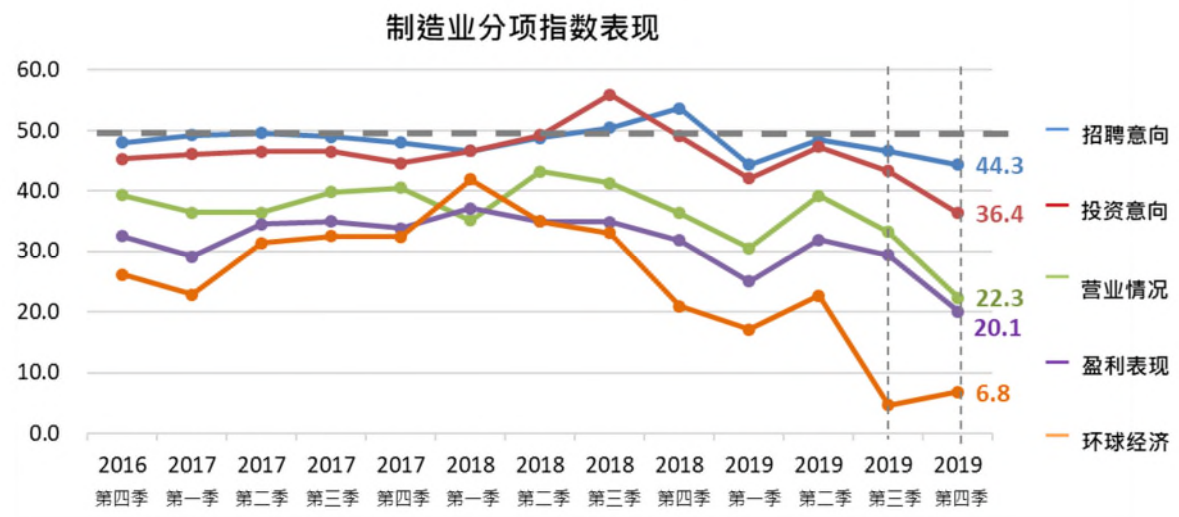
	2016 Q4	2017 Q1	2017 Q2	2017 Q3	2017 Q4	2018 Q1	2018 Q2	2018 Q3	2018 Q4	2019 Q1	2019 Q2	2019 Q3	2019 Q4
制造业	40.3	39.2	41.4	42.1	41.3	42.0	43.6	45.1	41.4	34.4	40.4	35.5	29.3
进出口贸易及批发业	36.7	39.1	39.8	38.0	42.0	46.2	43.8	49.6	36.8	37.3	44.2	33.7	29.9
零售业	40.5	38.9	38.4	41.9	42.9	44.4	48.6	48.2	45.3	36.1	38.7	34.5	27.3

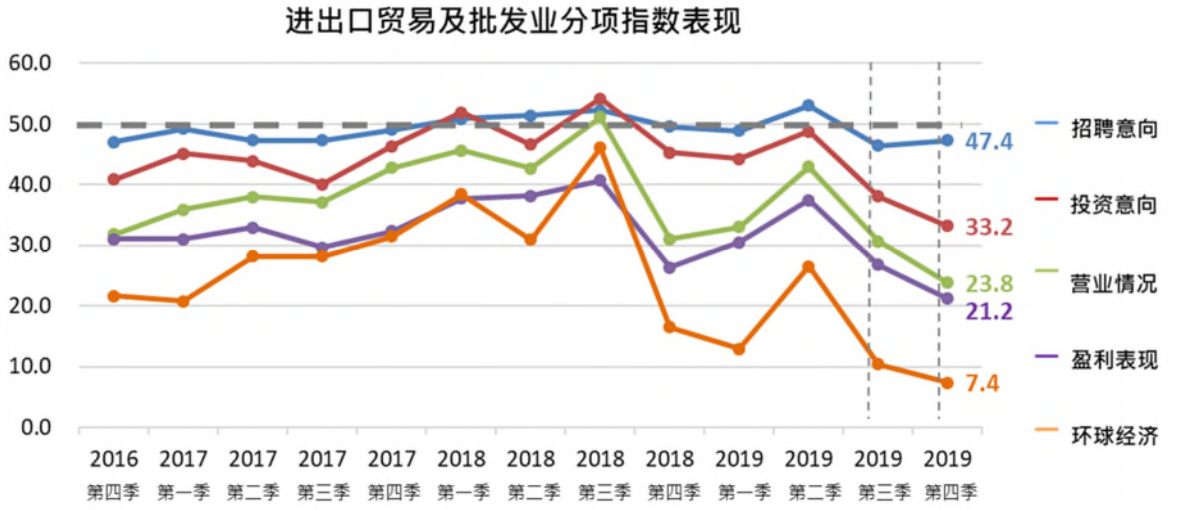
本季主要成本项目变化

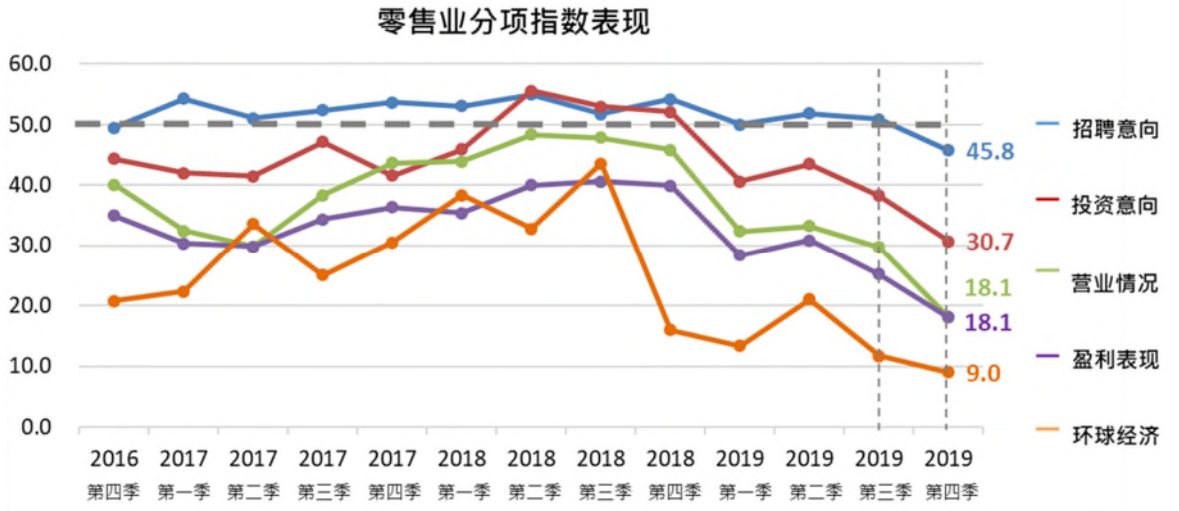


附录

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)。

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。