

A wide-angle photograph of a Hong Kong highway interchange. In the background, several tall skyscrapers, including the Bank of China Tower, rise against a blue sky with scattered white clouds. The foreground shows a multi-lane highway with several vehicles, including cars and vans, navigating a curve. The road is flanked by green grass, manicured bushes, and palm trees. A tall, slender light pole stands on the right side of the road. The overall scene depicts a busy urban environment.

渣打香港中小企領先營商指數

2019 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

樣本分布

是次抽樣調查共訪問超過 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，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」第三十次調查已於 2019 年 9 月順利完成。是次調查成功訪問了 801 家本港中小企的決策人，收集他們對 2019 年第四季度的整體營商環境和區域經濟變化的看法。

重點

2019 年第四季「渣打中小企指數」調查，綜合營商指數較上季下跌 7.6 至 31.4，顯示中小企的營商信心持續疲弱。然而，在專題調查中可見，7 成中小企認為開拓新市場有助突破營商困境，更有逾 8 成中小企認同數碼科技應用是業務發展的趨勢，可見中小企正積極盤算應對經濟下行的方法。是次調查結果的重點如下：

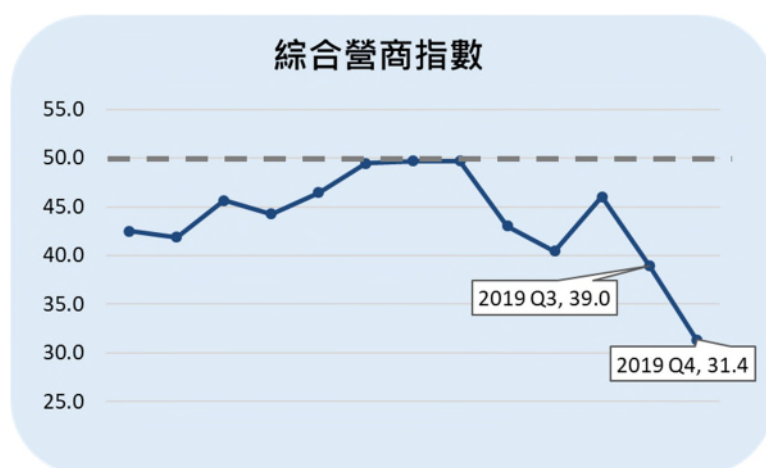
- ✦ 綜合營商指數中的五個分項指數均全線下跌；
- ✦ 「招聘意向」(47.6)、「投資意向」(36.1)、「盈利表現」(23.6)，分別下跌 3.0、7.5 及 11.2；
- ✦ 「營業狀況」錄得較大跌幅，下跌 12.2 至 24.2；
- ✦ 「環球經濟」由上季的 12.1 下跌至 8.9；
- ✦ 行業方面，「製造業」、「進出口貿易及批發業」及「零售業」三大行業分類指數同時下跌；
- ✦ 就國際貿易談判的發展趨勢，持審慎看法的受訪中小企由上季的 48% 升至今季的 51%；
- ✦ 就應對國際貿易摩擦的行動計劃，52% 中小企表示已有相關的行動計劃，其中最多中小企表示會開拓新銷售及業務營運市場 (48%)，其次是減少投資 (45%) 及精簡人手 (35%) 等；
- ✦ 70% 的受訪中小企認同開拓新市場可突破目前營商困境。在眾多行業當中，資訊及通訊行業有 80% 的受訪中小企表示認同，其次為製造業 (77%)，以及進出口貿易及批發 (76%)；
- ✦ 開拓新市場時，48% 中小企表示會參考現有市場數據和資訊，其次為提升團隊能力 (36%)，及參加相關會議、展覽、講座、交流活動等 (34%)；
- ✦ 被問到開拓新市場時，中小企希望得到的支援，最多受訪中小企表示希望得到政府/機構資助 (47%)，其次為合作夥伴配對 (36%)，以及新市場資訊 (35%) 等；
- ✦ 86% 中小企認同數碼科技應用是業務發展的趨勢，被問到希望得到哪些數碼科技應用的支援時，表示需要支援的中小企希望得到技術人才上的支援 (65%)，其次為資金上的支援 (54%)，以及科技解決方案上的支援 (43%) 等。



綜合營商指數

2019 第四季

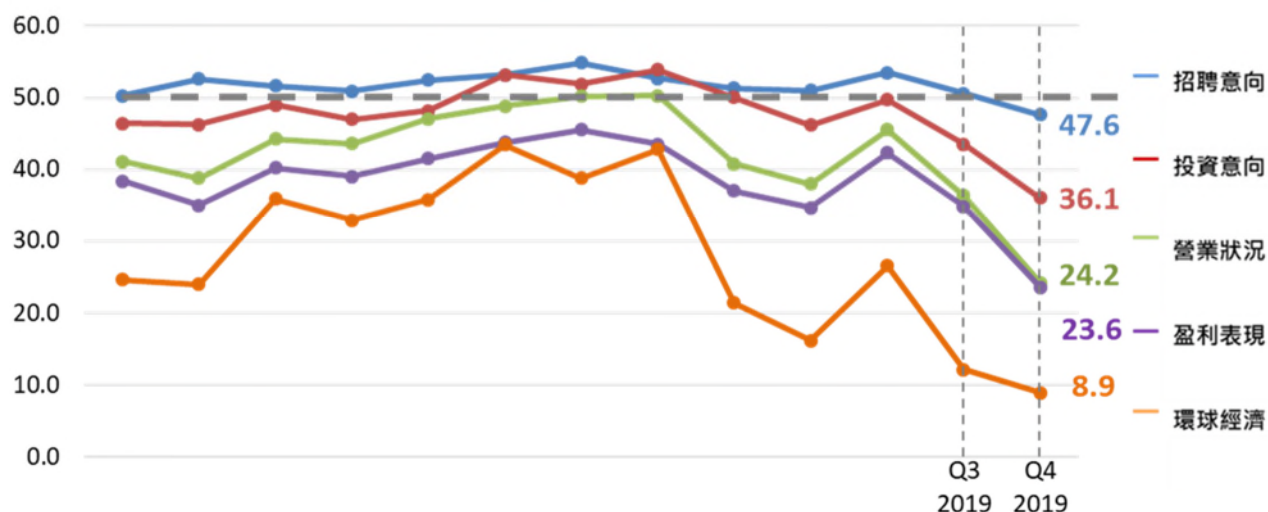
31.4



綜合營商指數較上季下跌 7.6 至 31.4，顯示中小企的營商信心持續疲弱。

是次調查的綜合營商指數中的五個分項指數均全線下跌，其中「營業狀況」錄得較大幅，下跌 12.2 至 24.2；「招聘意向」(47.6)、「投資意向」(36.1)、「盈利表現」(23.6)，分別下跌 3.0、7.5 及 11.2；而「環球經濟」則由 12.1 下跌至 8.9。

分項指數表現



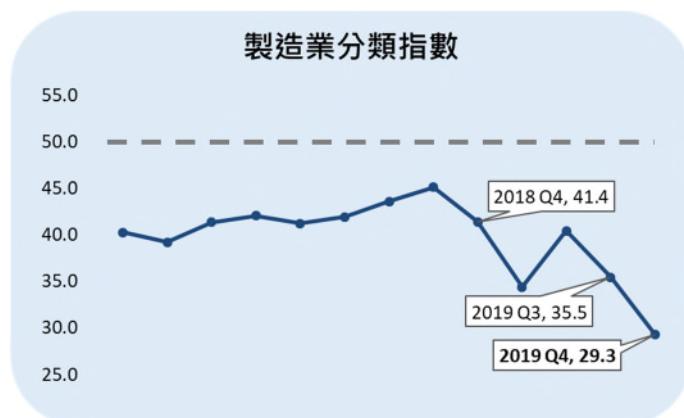
行業分類指數

製造業 | 29.3

製造業行業指數跌 6.2 至 29.3。對比上季，只有「環球經濟」分項指數輕微上升，但仍處於低位水平。



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	上升	下跌

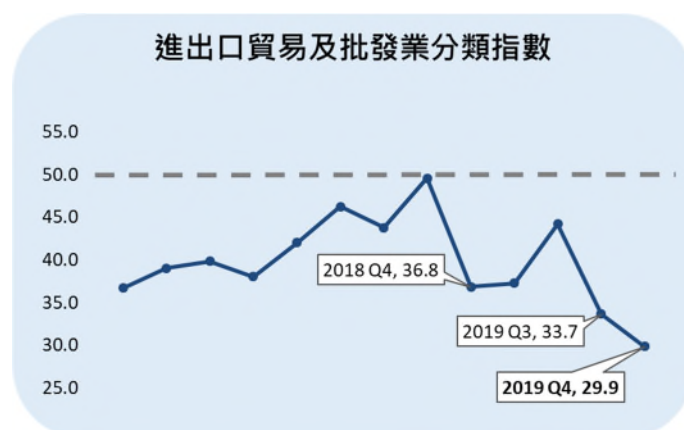


5

進出口貿易及批發業 | 29.9

本季指數跌 3.8 至 29.9。對比上季，只有「招聘意向」分項指數輕微上升，但仍處於負面水平。

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	上升	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



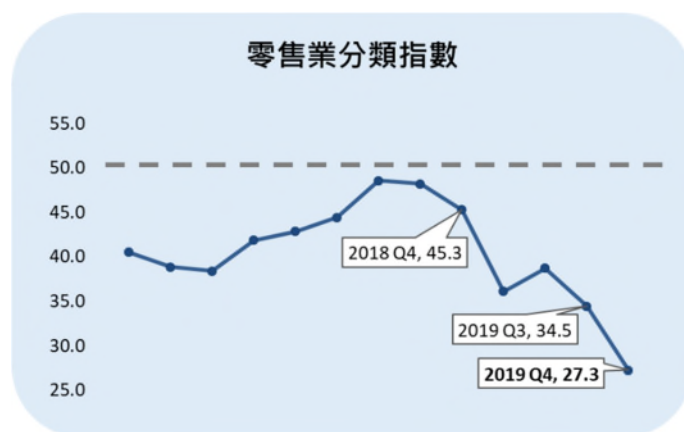
行業分類指數

零售業 | 27.3

零售業指數跌 7.2 至 27.3。對比上季，所有分項指數均下跌，顯示

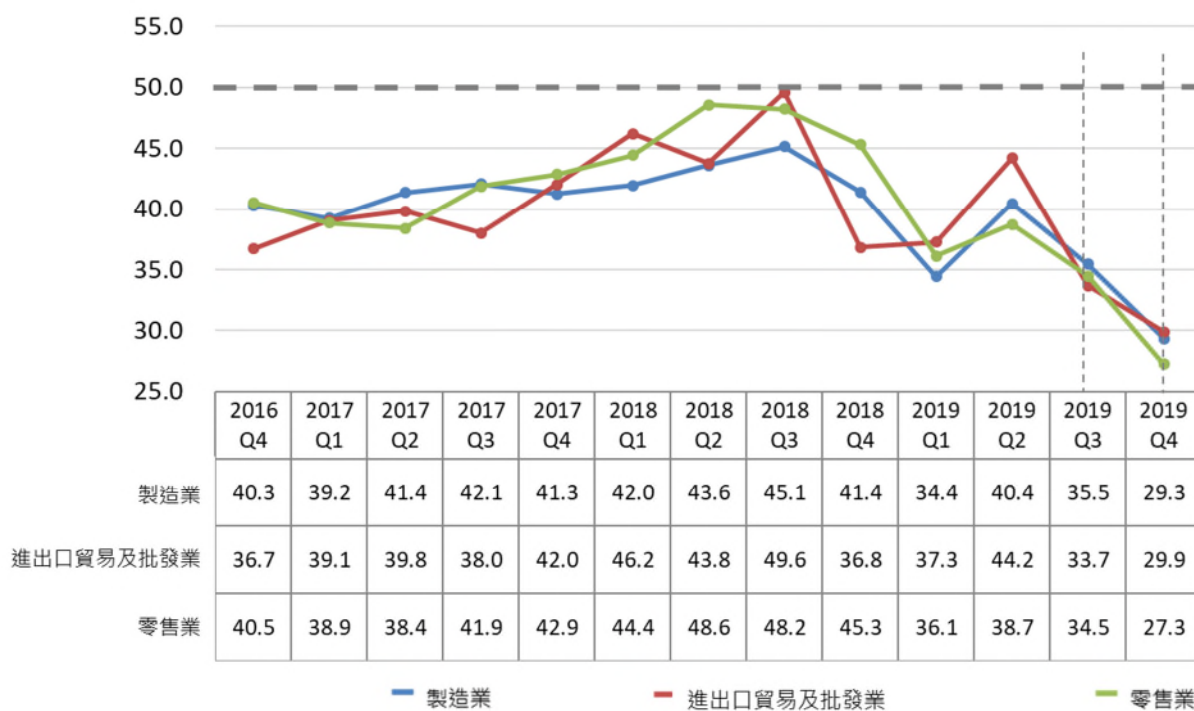
行業對營商前景較上季更見悲觀。

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



6

行業分類指數表現

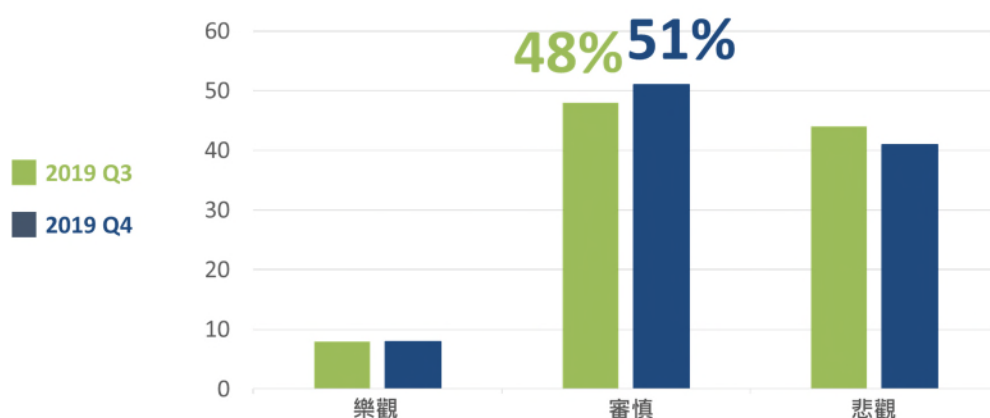


本季專題

(一) 中小企對環球經濟波動的應對

因應多變的環球經濟環境，本季亦探討了中小企為應對環球經濟波動的部署。就國際貿易談判的發展趨勢，持審慎看法的受訪中小企由上季的 48% 升至今季的 51%。

中小企對國際貿易談判發展趨勢的看法：



7

至於應對國際貿易摩擦的行動計劃，52% 中小企表示已有相關的行動計劃，其中最多中小企表示會開拓新銷售及業務營運市場 (48%)，其次是減少投資 (45%) 及精簡人手 (35%) 等。

中小企應對國際貿易摩擦的行動計劃：

- 1 開拓新銷售及業務營運市場
- 2 減少投資
- 3 精簡人手
- 4 調整規模

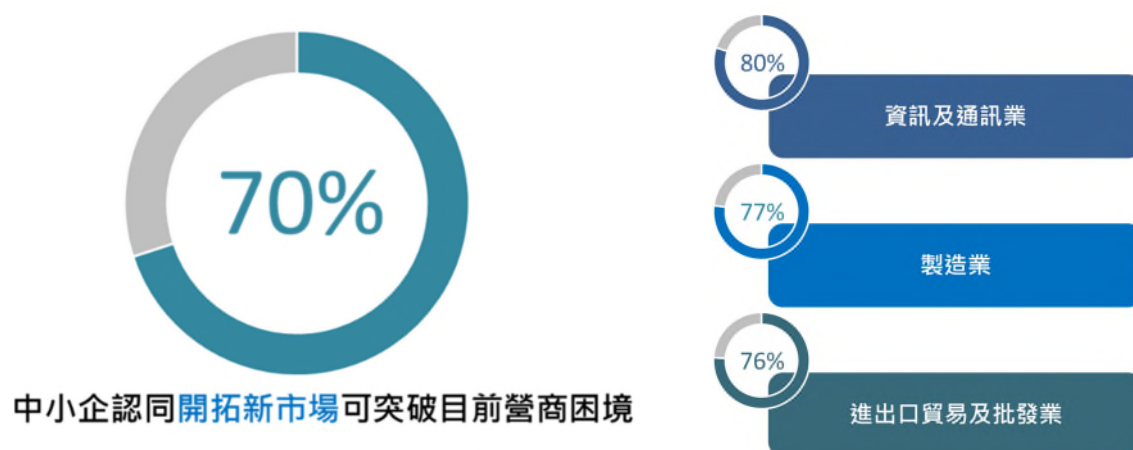


本季專題

(二) 中小企對開拓新市場的看法

本季調查亦探討中小企對開拓新市場的看法及部署。70%的受訪中小企認同開拓新市場可突破目前營商困境。在眾多行業當中，資訊及通訊行業有 80%的受訪中小企表示認同，其次為製造業（77%），以及進出口貿易及批發業（76%）。

中小企是否認同「開拓新市場」可突破目前營商困境？

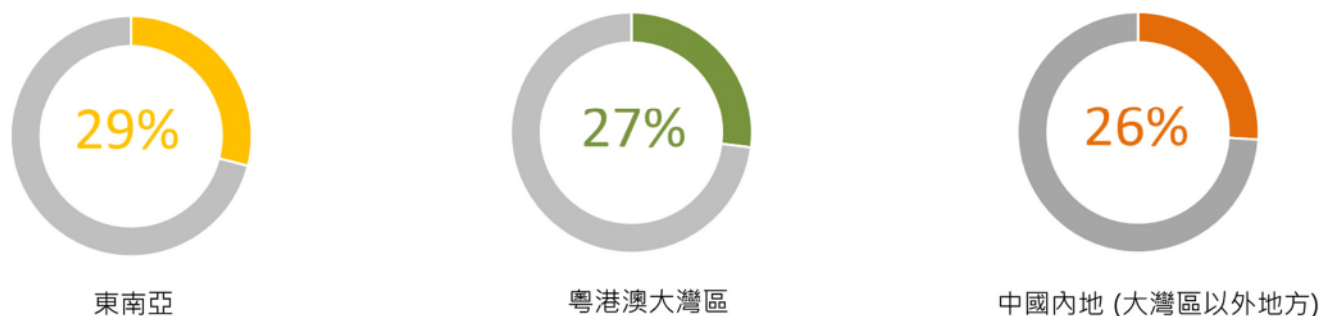


8

而被問到在開拓新市場的計劃時，表示有計劃及已開拓東南亞、粵港澳大灣區及中國其他地方市場的中小企，分別有 29%、27% 及 26%。

中小企開拓新市場的計劃：

中小企考慮、計劃中或已拓展業務營運的地方



本季專題

(二) 中小企對開拓新市場的看法

開拓新市場時，48%中小企表示會參考現有市場數據和資訊，其次為提升團隊能力（36%），及參加相關會議、展覽、講座、交流活動等（34%）。

中小企計劃開拓新市場時所採取的行動：



9

而被問到在開拓新市場時，中小企希望得到的支援，最多受訪中小企表示希望得到政府/機構資助（47%），其次為合作夥伴配對（36%），以及新市場資訊（35%）等。

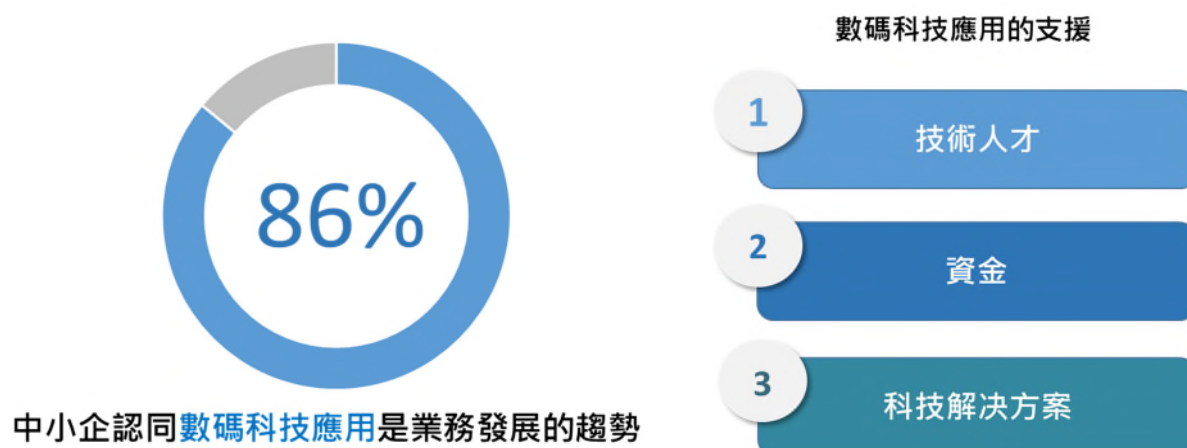
中小企希望得到的支援：



本季專題

(三) 中小企對數碼科技應用的看法

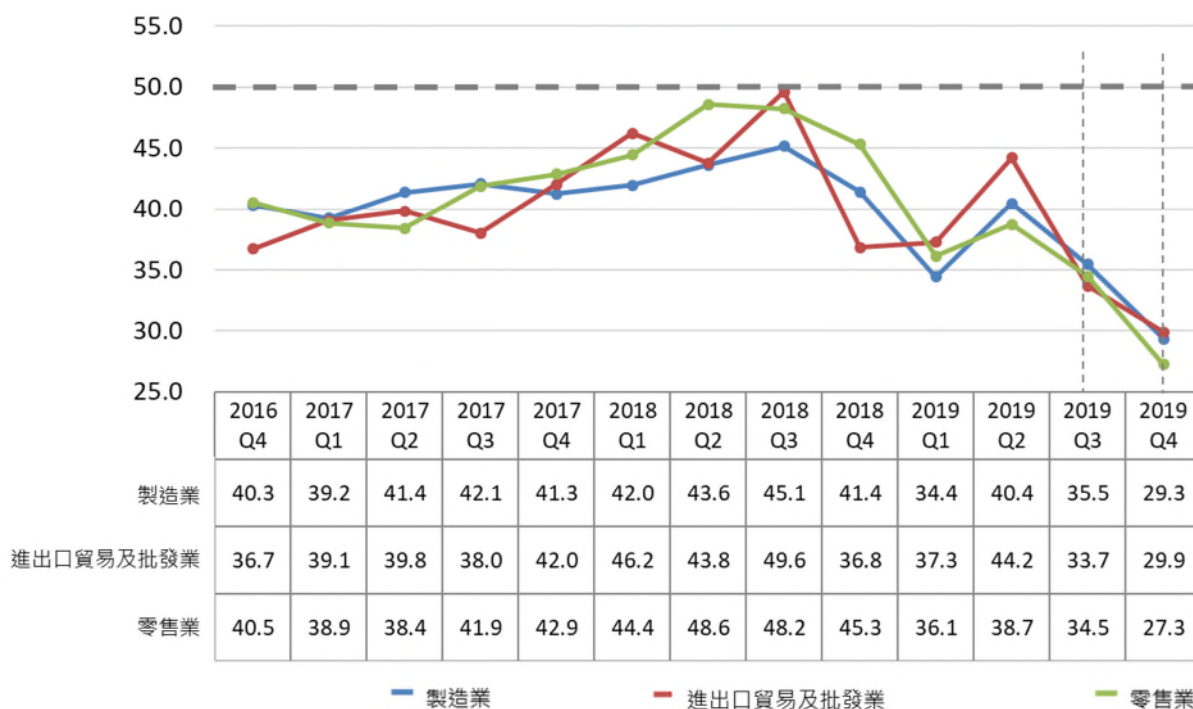
86%中小企認同數碼科技應用是業務發展的趨勢。而被問到中小企希望得到哪些數碼科技應用的支援時，表示需要支援的中小企希望得到技術人才上的支援（65%），其次為資金上的支援（54%），以及科技解決方案上的支援（43%）等。



附錄

渣打中小企行業分類指數

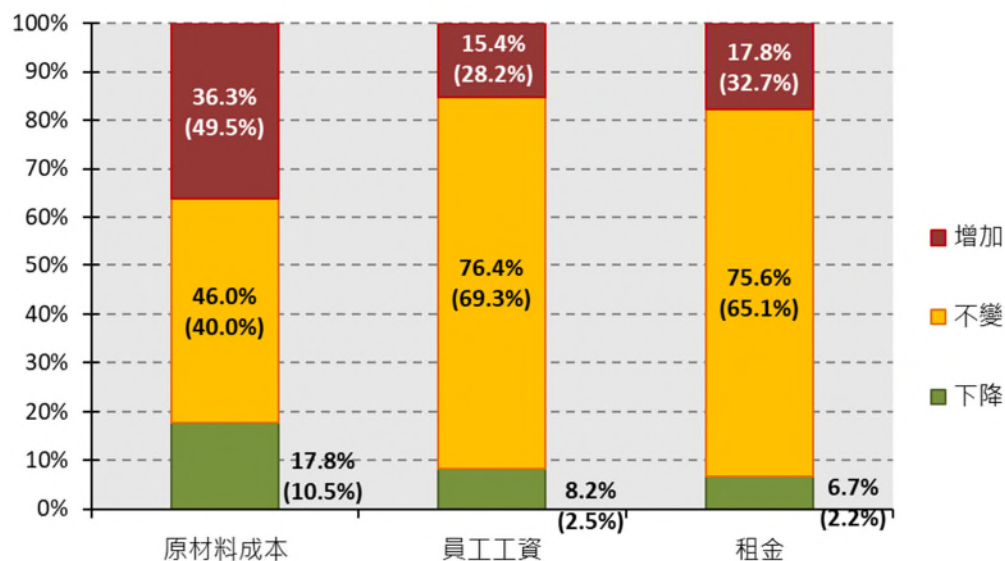
行業分類指數表現



11

本季主要成本項目變化

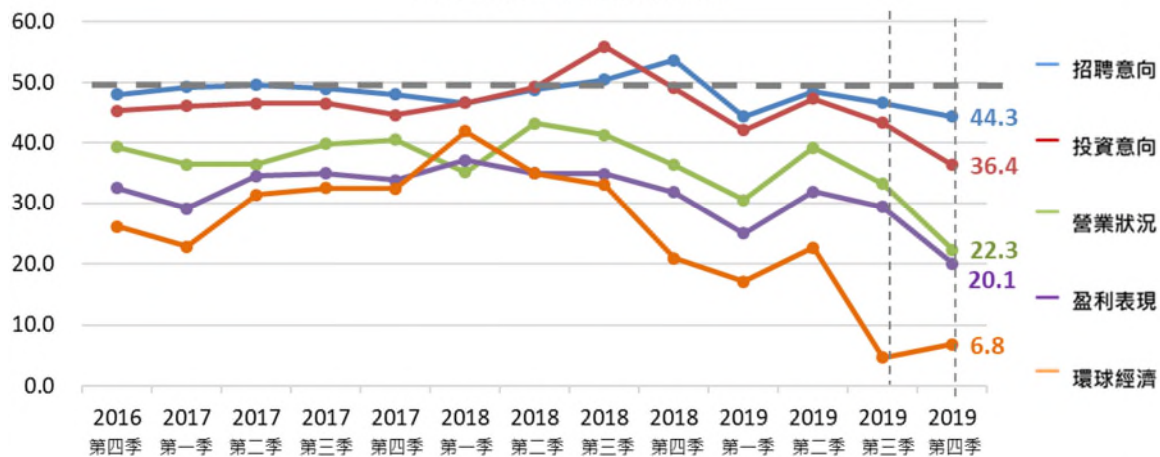
主要成本項目變化 (括弧中為上季度之數字)



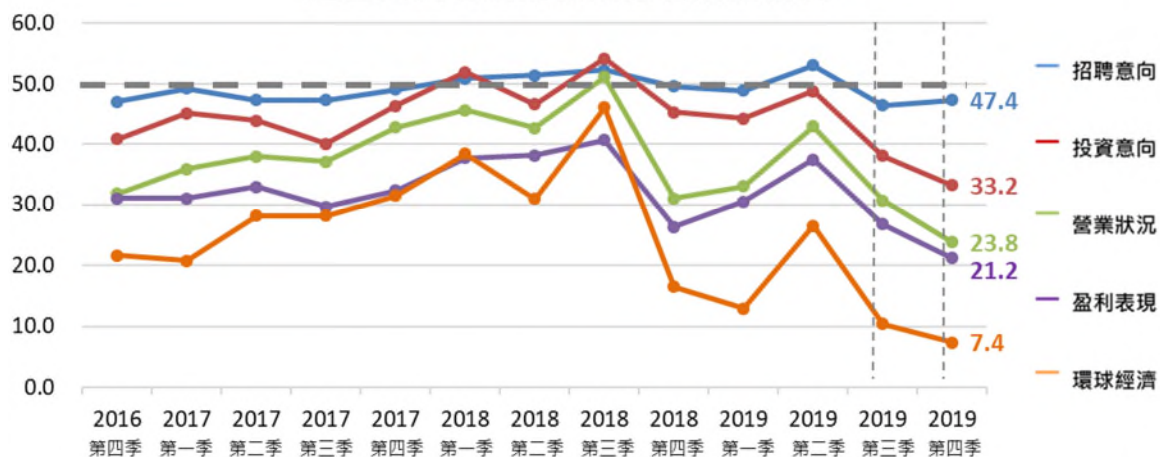
附錄

三大行業之分項指數

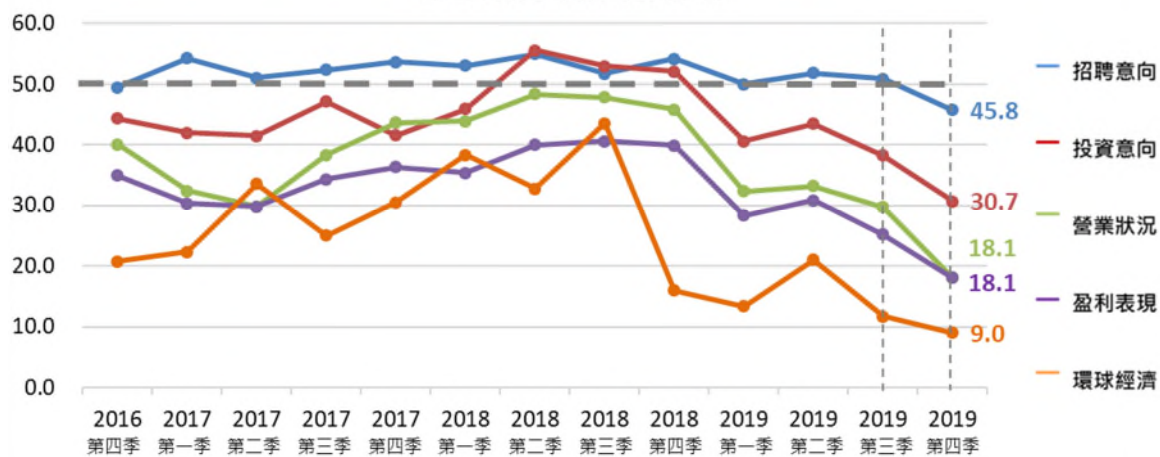
製造業分項指數表現



進出口貿易及批發業分項指數表現



零售業分項指數表現



調查報告發布

渣打中小企指數將於每年季初公布季度調查結果。渣打中小企指數調查報告可於 SME One 網站下載 (www.smeone.org)。

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。

