

## 渣打香港中小企領先營商指數報告

### 2012 年第四季度

發佈日期: 2012 年 10 月 17 日

#### 概要

渣打香港中小企領先營商指數(渣打中小企指數)第二次調查已於 2012 年九月順利完成。是次調查成功訪問了 806 家本港中小企的決策人，收集他們對 2012 年第四季度的整體營商環境和區域經濟變化的看法。

2012 年第四季度的渣打中小企指數為 46.3，較上一季度所錄得的 42.9 輕微上升 3.4。縱使指數顯示中小企對第四季的整體營商環境和區域經濟變化的態度略為改善，但數字仍低於 50.0 無變化分界線，表示中小企仍然看淡 2012 年第四季。

調查結果的重點如下：

- 1) 製造業和進出口貿易及批發業中小企對第四季的整體營商環境的態度沒有明顯變化，零售業中小企則預期第四季度的整體營商環境將大為改善。「零售業」行業分類指數由第三季度錄得的 37.4 上升至第四季度的 46.2，升幅為 8.8。
- 2) 內地「個人遊」計劃未能為零售業中小企的銷售情況帶來顯著的影響，數據顯示近 71% 的零售業受訪者預期於 2012 年第四季度來自內地客的銷售額將少於 10%。
- 3) 中小企對來季的原材料成本(或已售貨物成本)的態度有所改善。只有 53.7% 的中小企業預期第四季度的原材料成本會上升，較上一季度下降 21.6%。
- 4) 發掘新客源/發展新市場仍然是製造業和進出口貿易及批發業中小企面臨的最大挑戰，而租金上升的壓力則是零售業中小企的最大挑戰。
- 5) 中小企的首三個投資方向為(1)擴大生產能力、(2)增加原材料庫存及(3)購買機器和設備；而受訪的中小企均沒有計劃投資於自動化方面。

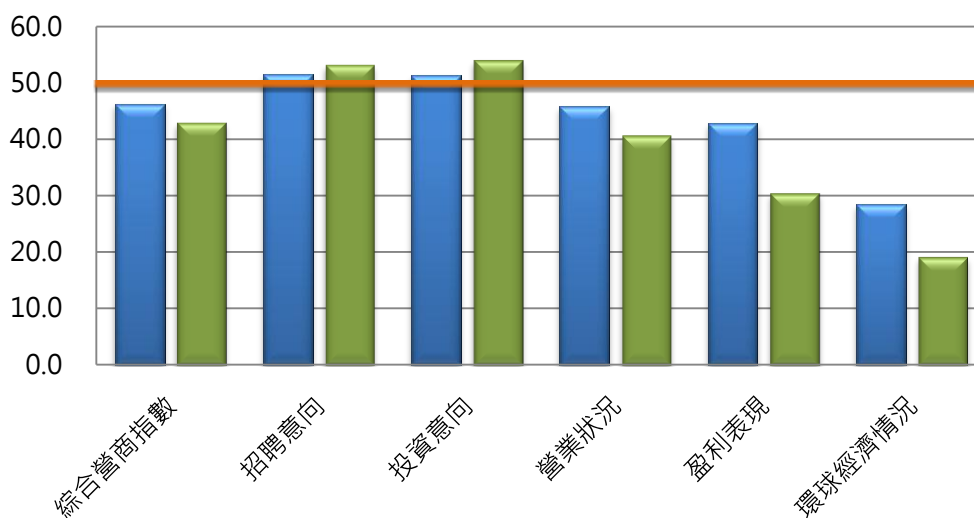


## 第四季度指數微升至 46.3，但整體仍然看淡

2012 年第四季度的渣打中小企指數為 46.3，較上一季度所錄得的 42.9 輕微上升 3.4。不過，指數仍低於 50.0 無變化分界線，表示本港中小企仍然看淡第四季的整體營商環境。

調查的五個範疇中，「招聘意向」和「投資意向」兩項分類指數分別錄得 51.5 和 51.3，表示中小企對於招聘人手和增加投資這兩方面持正面態度，但較上一季度所錄得的數字略為下降。「營業狀況」分類指數錄得 45.8，較上一季度所錄得的 40.7 略為上升。其餘兩項分類指數，即「盈利表現」和「環球經濟情況」分類指數，分別較上一季度上升了 12.4 和 9.2。然而，後面的三項分類指數仍低於 50.0 無變化分界線，反映中小企仍然看淡 2012 年第四季度的整體營商環境和環球經濟走勢。

### 渣打香港中小企領先營商指數



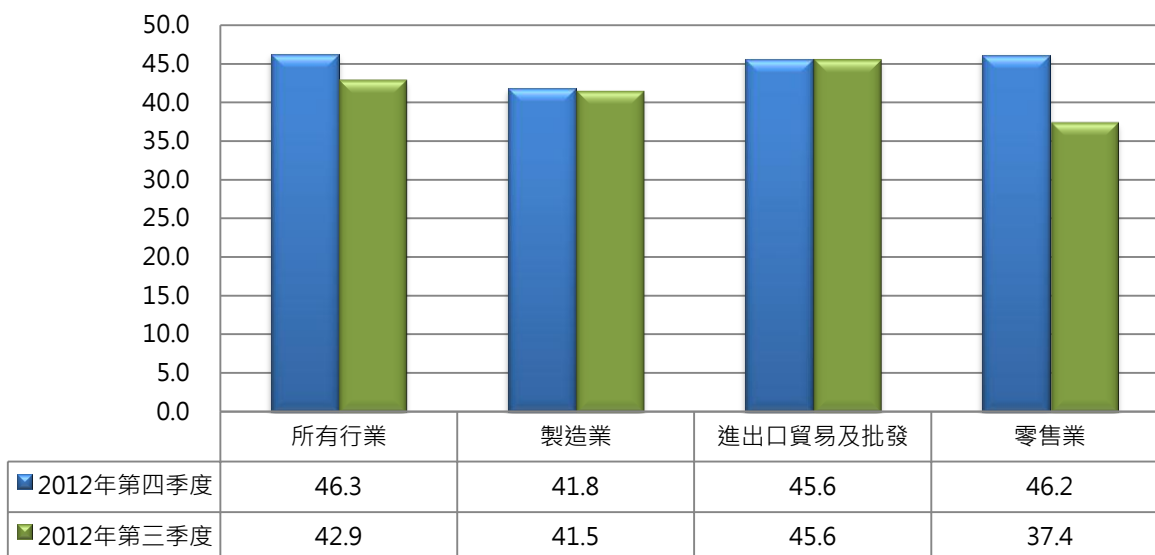
|              |      |      |      |      |       |      |
|--------------|------|------|------|------|-------|------|
| ■ 2012 年第四季度 | 46.3 | 51.5 | 51.3 | 45.8 | 42.8  | 28.3 |
| ■ 2012 年第三季度 | 42.9 | 53.1 | 54.0 | 40.7 | 30.4  | 19.1 |
| 轉變           | +3.4 | -1.6 | -2.7 | +5.1 | +12.4 | +9.2 |



## 零售業對來季營商環境的信心上升 8.8

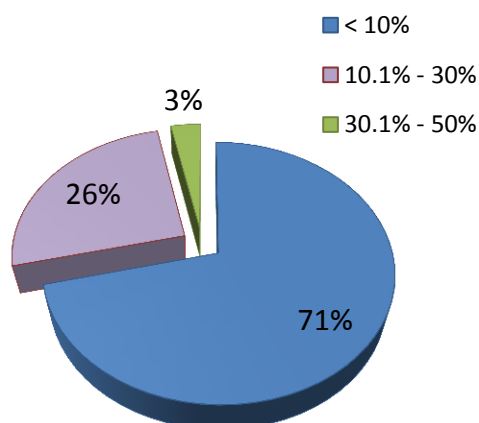
「零售業」分類指數錄得 46.2，較上一季度上升 8.8。「進出口貿易及批發」分類指數維持在 45.6，而「製造業」分類指數則錄得 41.8，只較上一季度增加了 0.3。

### 渣打中小企指數 - 行業分類指數



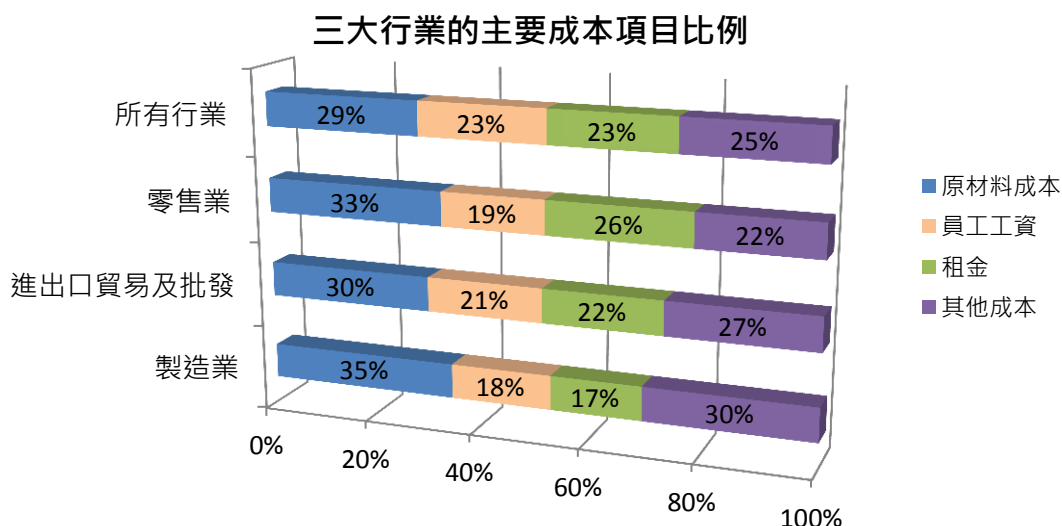
雖然「零售業」分類指數仍低於 50.0 無變化分界線，但是數字顯示零售業的中小企預期第四季度（傳統為旺季）的整體營商環境將大為改善。主要改善範疇包括「營業狀況」分類指數（上升了 17.9）、「盈利表現」分類指數（上升了 19.5）和「環球經濟情況」分類指數（上升了 12.3）。另外有別於整體零售業的經營狀況，數據反映內地「個人遊」計劃未能為零售業中小企的銷售情況帶來顯著的影響，因為近 71% 的零售業受訪者預期於 2012 年第四季度來自內地客的銷售額將少於 10%。

### 預算內地客的銷售額

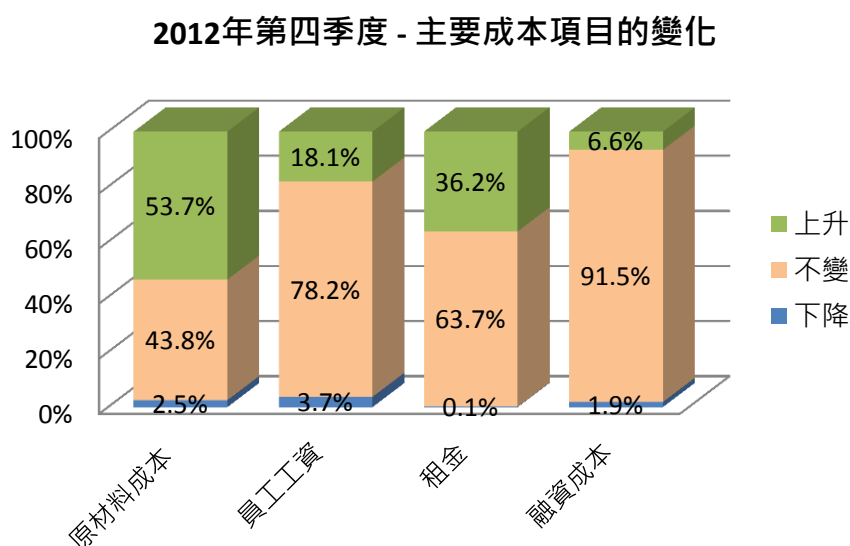


## 租金佔零售業中小企的總成本約 26%

原材料成本（或已售貨物成本）、員工工資及租金為受訪中小企三大主要成本，約佔總成本 75%。租金約佔零售業中小企的總成本 26%，較進出口貿易及批發業和製造業分別高出 4%和 9%。另外，這三項主要成本合共佔零售業中小企的總成本約 78%，較全部行業的成本比例高出 3%。



## 預期原材料成本將會上升



預期第四季度員工工資和融資成本上升、不變和下降的百分比分佈大致與第三季度相約。最明顯的變化是，預期第四季度的原材料成本（或已售貨物成本）將會上升的受訪中小企只有 53.7%（第三季度為 75.3%），反映中小企對監控原材料成本的信心有所提升。此外，

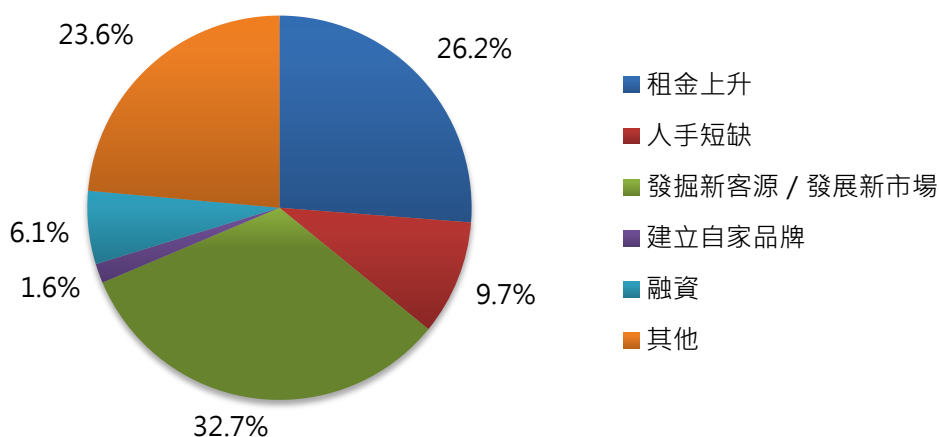
調查亦訪問了中小企對第四季度租金的看法。結果顯示 63.7%受訪者預期租金將保持不變，而 36.2%受訪者則預期租金將會上調。



## 發掘新客源/發展新市場和租金上升乃是最大挑戰

中小企面臨的最大挑戰是發掘新客源/發展新市場 (32.7%) 和租金上升 (26.2%)。超過四成製造業和進出口貿易及批發業的受訪中小企指出發掘新客源/發展新市場是他們於第四季度面臨的最大挑戰；大約四成零售業的受訪中小企則認為租金上升的壓力將是他們的最大挑戰。

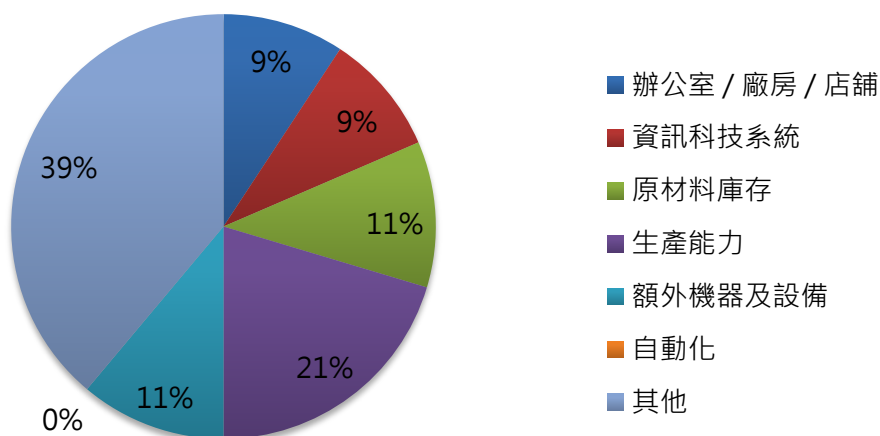
### 2012年第四季度 - 中小企面臨的最大挑戰



## 香港中小企對投資自動化的意欲不大

自動化不是受訪企業的首選投資範疇，估計主要原因是缺乏相關的認識和資金。相反，中小企較側重投資於擴大生產能力、增加原材料庫存及購買機器和設備。

### 中小企的投資取向



## 補充資料

### 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) 製造業、二) 進出口貿易及批發、三) 零售業、四) 住宿及膳食服務、五) 資訊和通訊、六) 金融及保險業、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) 地產業 (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。)

### 指數計算方法

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：

$$\text{招聘意向} \times 0.25 + \text{投資意向} \times 0.25 + \text{營業狀況} \times 0.2 + \\ \text{盈利表現} \times 0.2 + \text{環球經濟情況} \times 0.1$$

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。

### 調查報告發佈

渣打中小企指數將於每年一月、四月、七月及十月公布季度調查結果。渣打中小企指數調查報告可於 SME One 網站下載 ([www.smeone.org](http://www.smeone.org))。下一次季度指數調查結果將於 2013 年 1 月公布。

查詢有關「渣打香港中小企領先營商指數」的詳情，請與生產力局鄭宏聯絡，電話：(852) 2788 6178，電郵：[garyc@hkpc.org](mailto:garyc@hkpc.org)。新聞界如有其他垂詢，請致電(852) 2788 5895 或電郵：[justina@hkpc.org](mailto:justina@hkpc.org) 與生產力局企業傳訊部沈勵妍聯絡。

### 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。

