

澳門中小企領先營商指數

2017 年第三季

柳智毅 博士

研究及編制單位：



澳門經濟學會
Associação Económica de Macau
Macau Economic Association

支持及贊助單位：



2017 年 9 月 15 日

澳門經濟學會

澳門東方斜巷 14 號，東方中心 12 樓 A 座

電話：(853)28356030

電郵：acem@macau.ctm.net

Web: <http://acemacau.org.mo>

澳門中小企領先營商指數

2017 年第三季

一、 有關本指數

“澳門中小企領先營商指數”是一項針對澳門中小型企業營商狀況的半年度調查。澳門經濟學會透過本澳不同的工商企業聯會協助，以及抽樣上門問卷調查的形式，每次訪問不少於 400 家澳門本地中小企業，了解他們對未來半年表現的展望。調查範圍包括中小型企業來季及未來半年的營業狀況及盈利表現，對投資及人員招聘的意向，澳門以及環球經濟情況對他們的影響。

二、 指數編製目的及意義

據澳門中小企業協進會 2013 年推算，澳門 2012 年年底有 56,860 家中小企業，佔澳門企業總數的 99.8%。對經濟規模不大的澳門來說，中小企業對本地經濟的基礎，對本地社會經濟的穩定發展及就業貢獻良多，而且在澳經濟產業適度多元和提高經濟活力等方面也扮演著主要的角色。因此，中小企業的健康和蓬勃發展對促進澳門經濟的穩步前進及社會的繁榮安定起著舉足輕重的作用，中小企業是澳門經濟的生命線之一，也是不可忽視的中堅力量。

去年(2016 年)下半年以來，本澳的季度 GDP 雖然恢復正向增長，並實現了連續 4 個季度的正增長，從數據上看，似乎已走出了經濟深度調整的谷底。不過，就實體經濟層面來看，各行各業的營商環境/情況不盡相同，博彩大型企業發展與社區經濟(中小企業)的發展存在不平衡。GDP 並不可以完全、準確反映整體經濟的客觀情況。本研究主要對澳門的中小企業作

為研究對象，希望藉由此主題，了解澳門中小企業對未來一季及未來半年營商環境景氣的動態預測，並期望政府在了解中小企業的需求後能為他們提供更即時的政策支持。除填補學術研究的空白之外，也為政府在完善中小企業的施政方面提出建議。

三、 指數計算方式

本研究“澳門中小企領先營商指數”主要仿效及參照《香港渣打中小企指數》的計算方式和做法，再結合本澳的實際情況作適當的微調。該指數是一個綜合指數，包含下列六個不同比重的營商環境的擴散指數：

表 1 澳門中小企業領先營商指數六大項目比重分佈表

擴散指數	比重
招聘意向	20%
投資意向	20%
營業狀況	20%
盈利表現	20%
澳門經濟情況	10%
環球經濟情況	10%

受訪企業可選擇以下答案表示對每項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：

$$(展望上升企業的比例 \times 100) + (展望不變企業的比例 \times 50) + (展望下降企業的比例 \times 0)$$

當指數高於 50.0 無變化分界線時，表示受訪企業對該項營商環境因素持正面態度；而指數低於 50.0 時，則表示受訪企業看淡該項營商環境因素；指數為 50.0 時，表示態度中性。

四、 調查方法

本研究將通過本澳不同的工商企業聯會協助收集中小企業的意見問卷，以及方正隨機抽樣上門進行問卷調查的形式，了澳門中小企業領先營商指數、本季度經營情況及對比上一季度變化、對未來本地經濟景氣的預期以及對特區政府有關中小企業支持政策的期望等。抽樣方法主要透過以下協會進行方便式抽樣。協助是次調查問卷的工商企業聯會主要包括如下：

- 北區工商聯會
- 中南區工商聯會
- 離島區工商聯會
- 澳門工商聯會
- 澳門中小企業協進會
- 澳門青年企業家協會等。

五、 主要調查結果

(一) 2017年第三季“中小企領先營商指數”及其分項調查結果

“澳門中小企領先營商指數”調查已於2017年8月中下旬順利完成。是次調查成功訪問了576家本澳中小企業的決策人，收集他們對2017年第三季度的整體營商環境和區域經濟變化的看法。根據調查結果計算，“中小企綜合營商指數”為52.2，反映受訪中小企業對整體營商環境因素持中立略偏正面態度。本次調查結果如下：

- “環球經濟情況”(59.4)、“投資意向”(56.9)以及“招聘意向”(56.9)分項為正面，均超過50的盛衰分界線；
- “本澳經濟情況”(47.9)、“營業狀況”(47.4)以及“盈利表現”

(46.2)分項為負面，均低於 50 的盛衰分界線；

- 經加權平均計算後，2017 年第三季度澳門“中小企領先營商指數”為 52.2，反映受訪中小企業對整體營商環境因素持中立略偏正面態度。

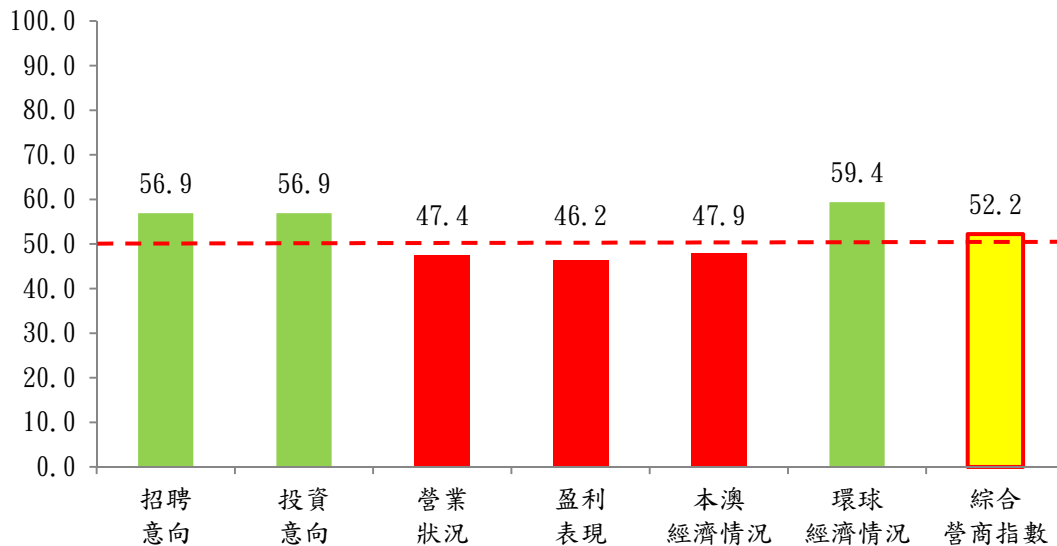


圖 1：2017 年第三季度澳門中小企領先營商指數及其分項調查結果

參考鄰近香港的相關數據，香港 2017 年第三季度“中小企綜合營商指數”¹報 44.3。指數連續四季呈起落交替的格局，整體仍較去年同期上升 3.2，反映香港中小企營商信心復甦步伐仍然緩步向前。第三季度香港綜合營商指數的五個分項只有“招聘意向”仍然維持正面，報 50.9，受訪企業對“投資意向”（47.0）、“營業狀況”（43.6）、“盈利表現”（39.0）及“環球經濟”（32.9）均是負面態度。

與香港比較，澳門“中小企綜合營商指數”較香港高 17.8%，各分項指數均高於香港，尤其是“環球經濟”項目高出香港 80.5%，“投資意向”及“盈利表現”也高於香港 21.1%及 18.5%。

¹ 香港“中小企綜合營商指數”由五個項目組成，包括招聘意向(權重 25%)、投資意向(權重 25%)、營業狀況(權重 20%)、盈利表現(權重 20%)、環球經濟情況(權重 10%)。

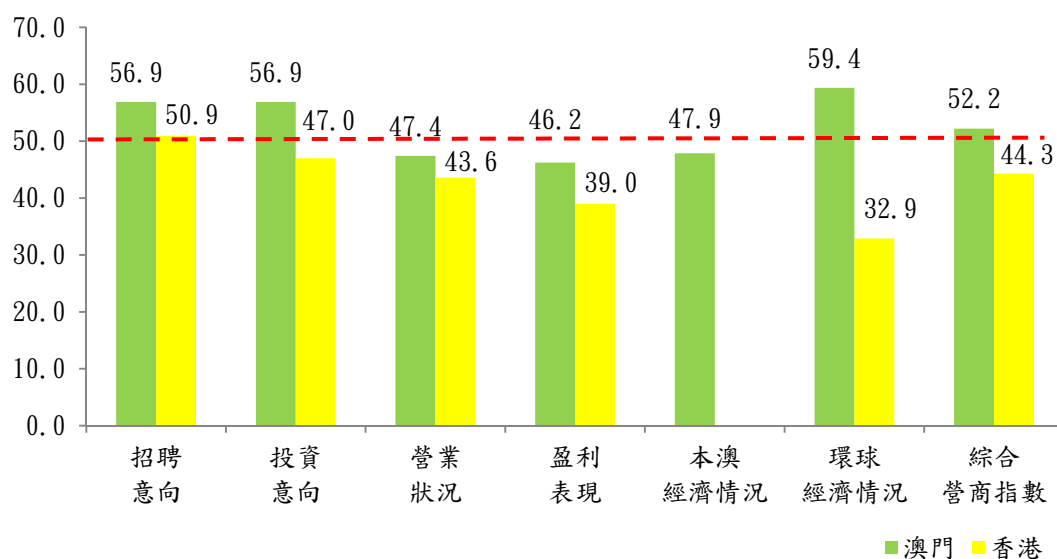
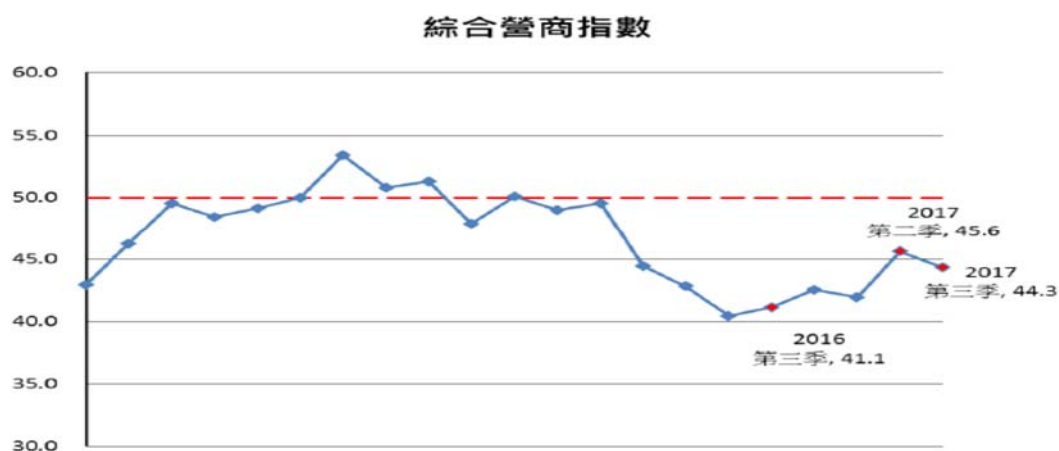


圖 2：2017 年第三季度澳門與香港中小企業領先營商指數對比

表 2 2017 年第三季度澳門與香港中小企業領先營商指數對比

項目	澳門	香港	差額 絕對值	差額 百分值
招聘意向	56.9	50.9	6.0	11.8%
投資意向	56.9	47.0	9.9	21.1%
營業狀況	47.4	43.6	3.8	8.7%
盈利表現	46.2	39.0	7.2	18.5%
本澳經濟情況	47.9	-	-	-
環球經濟情況	59.4	32.9	26.5	80.5%
綜合營商指數	52.2	44.3	7.9	17.9%



2017 年第三季度 渣打香港中小企領先營商指數

(二) 2017 年第三季部分行業及“中小企領先營商指數”及其分項調查結果

針對樣本量較大的批發零售業(n=225)及住宿餐飲業(n=153)，計算行業“中小企綜合營商指數”，結果如下：

- 批發零售業“投資意向”(54.2)、“招聘意向”(54.0)以及“環球經濟情況”(53.3)分項為正面，均超過50的盛衰分界線；“營業狀況”(37.5)“本澳經濟情況”(37.0)、以及“盈利表現”(35.7)分項為負面，均低於50的盛衰分界線；經加權平均計算後，2017年第三季澳門批發零售業“中小企領先營商指數”為45.3，反映受訪批發零售業企業對整體營商環境因素持略偏負面的態度。(見圖3)
- 住宿餐飲業所有分項均高於50的盛衰分界線；經加權平均計算後，2017年第三季澳門住宿餐飲業“中小企領先營商指數”為69.4，反映受訪住宿餐飲業企業對整體營商環境因素持較正面態度。(見圖4)

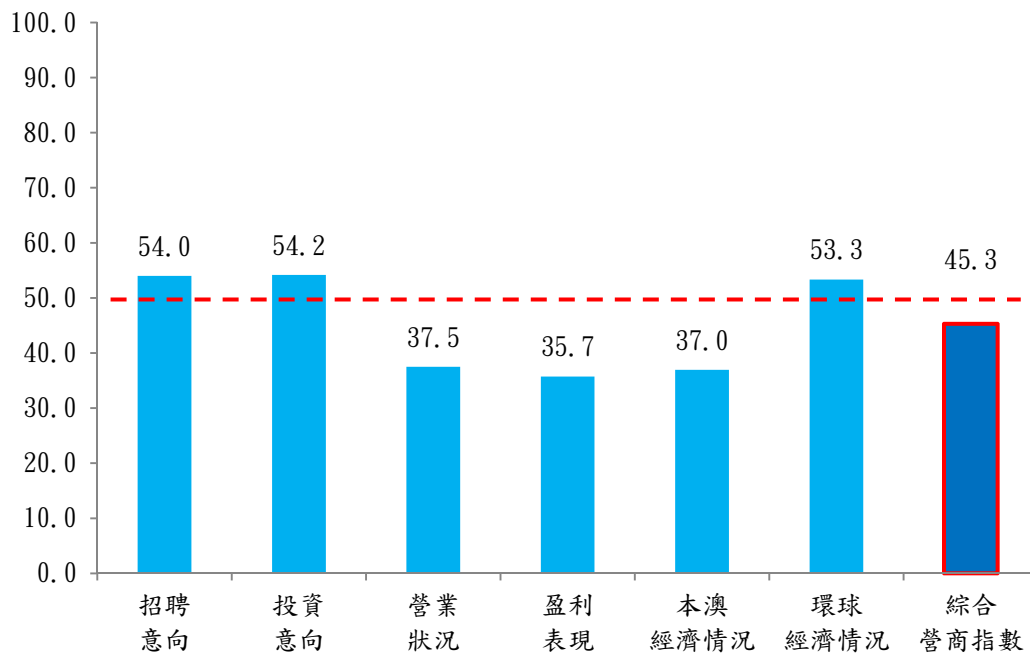


圖3：2017年第三季度澳門中小企領先營商指數(批發零售業)及其分項調查結果

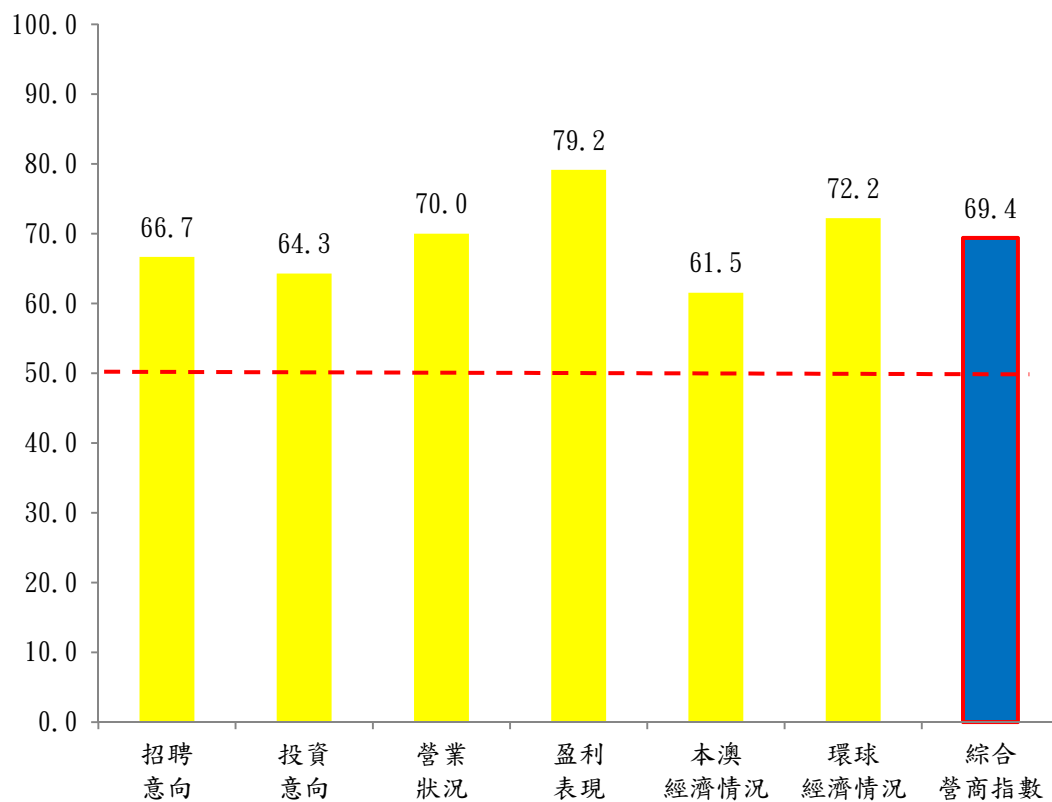


圖 4：2017 年第三季度澳門中小企領先營商指數(住宿餐飲業)及其分項調查結果

(三) 2017 年第三季超微型企業“中小企領先營商指數”及其分項調查結果

針對員工人數少於 5 人的超微型企業(n=261)，計算行業“中小企綜合營商指數”，結果如下：

- “環球經濟情況” (60.7) 及“投資意向” (51.9) 分項為正面，超過 50 的盛衰分界線；
- “招聘意向” (48.1)、 “本澳經濟情況” (45.5)、 “營業狀況” (40.7) 以及 “盈利表現” (39.1) 分項為負面，均低於 50 的盛衰分界線；
- 經加權平均計算後，2017 年第三季澳門員工人數少於 5 人的超微型企業“中小企領先營商指數”為 46.6，反映受訪超微型企業對整體營商環境因素持略偏負面態度。

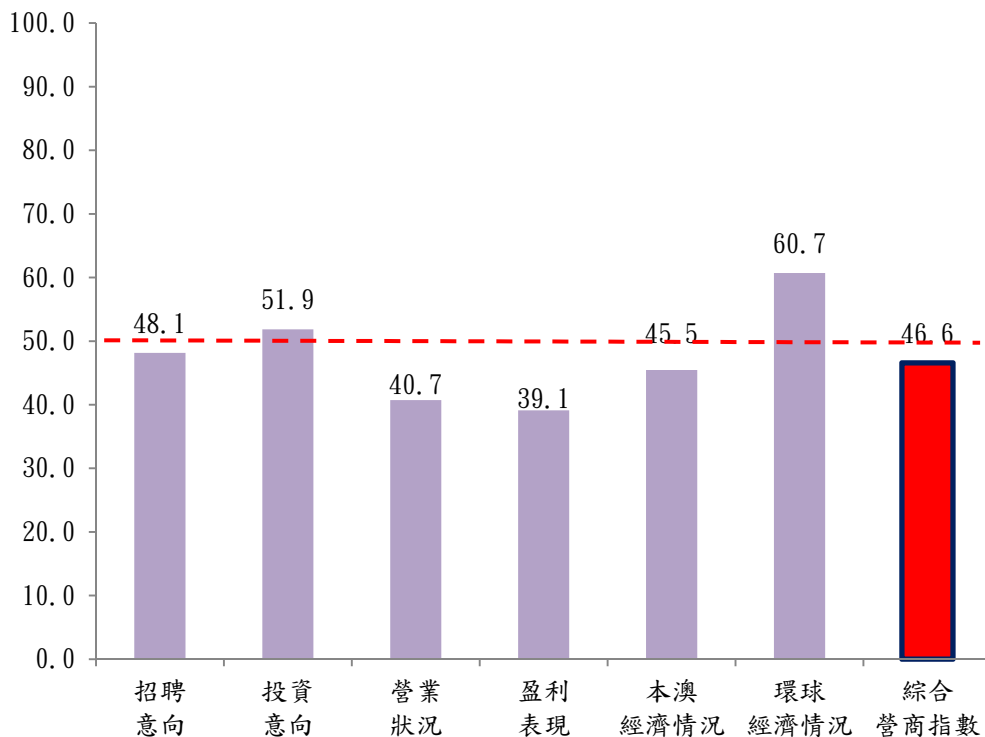


圖 5：2017 年第三季度澳門超微型企業領先營商指數及其分項調查結果

(四) 受訪企業 2017 年第二季度經營成本的變化

本次調查數據顯示，39.1%的受訪企業表示 2017 年度第二季度與上季度相比租金上升，39.1%的受訪企業表示員工工資上升，68.8%的受訪企業表示原材料成本上升。

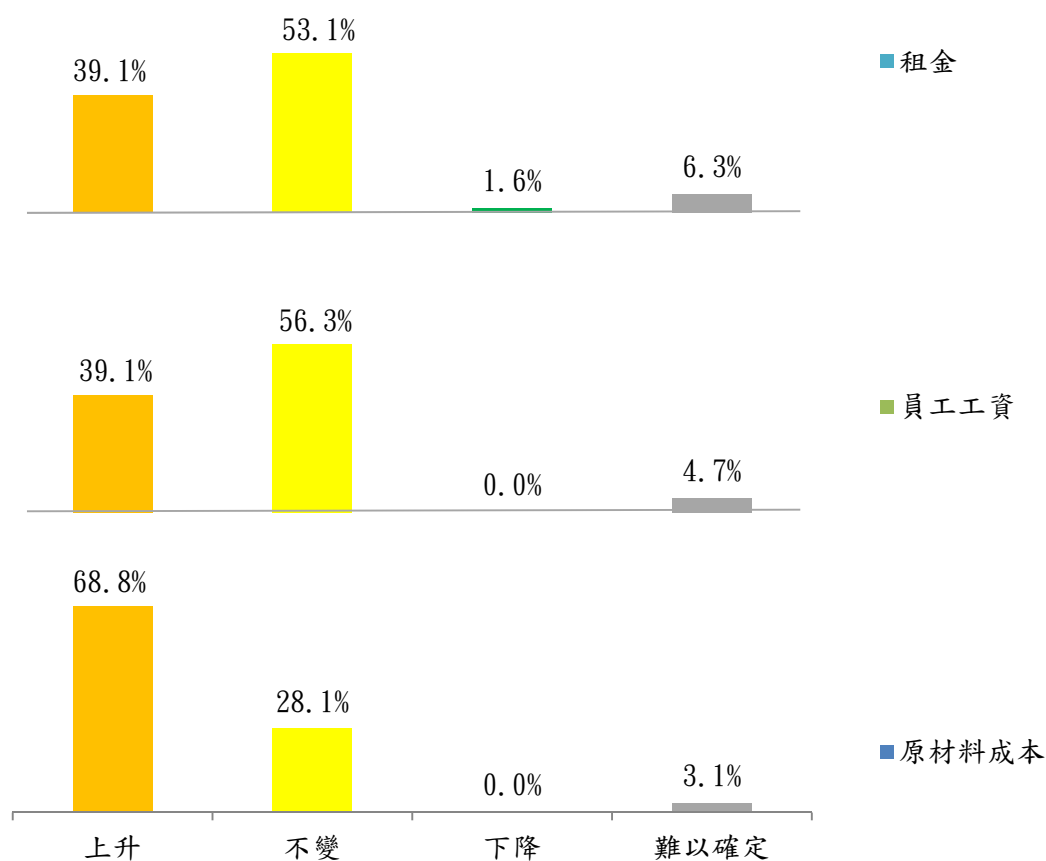


圖 6：受訪企業 2017 年第二季度經營成本的變化(與上季相比)

(五) 受訪企業 2017 年第二季度與去年同期相比營業額與利潤的變化

營業額方面，51.6%的受訪企業表示 2017 年度第二季度與去年同期相比營業額下降，上升及不變的企業比例為 21.9%及 14.1%；利潤方面，54.7%的受訪企業表示 2017 年度第二季度與去年同期相比利潤下降，上升及不變的企業比例為 14.1%及 15.6%。

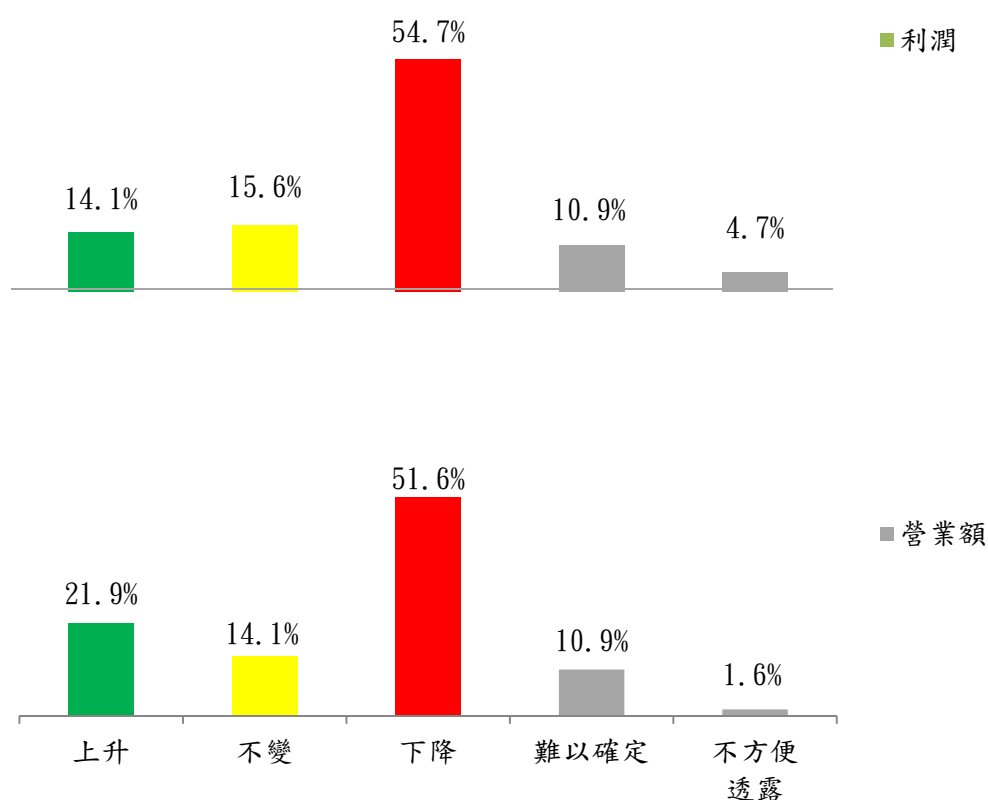


圖 7：受訪企業 2017 年第二季度營業額及利潤成本的變化(與去年同期相比)

(六) 受訪企業申請政府的援助計劃的情況

576 家受訪企業中有 153 家曾申請政府的援助計劃，所佔比例為 26.6%。所申請的援助計劃主要是“中小企業援助計劃”，153 家曾申請政府的援助計劃的企業中有 64.7%是申請該計劃。

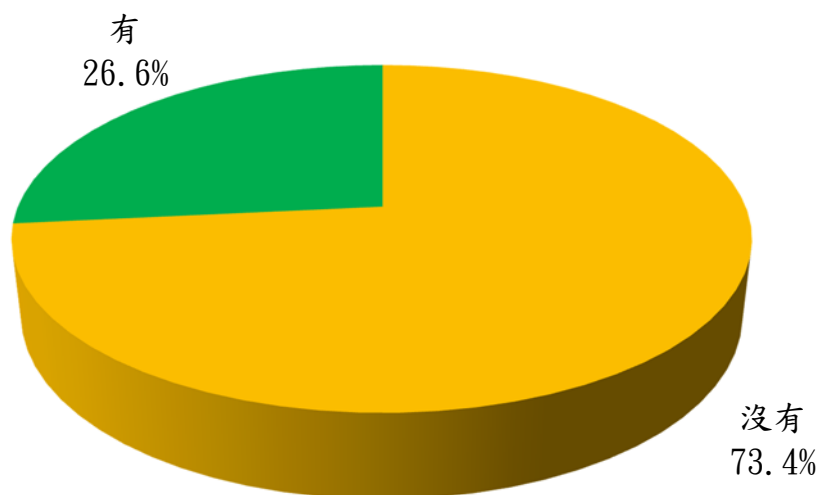


圖 8：受訪企業是否曾申請政府的援助計劃

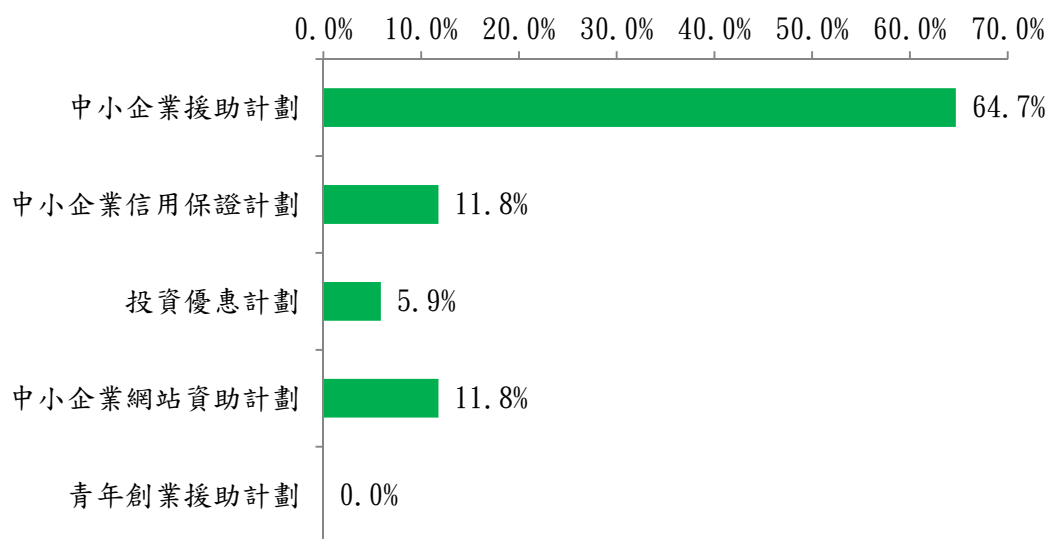


圖 9：受訪企業所申請的政府援助計劃

被問及哪項計劃對受訪企業有幫助，46.9%的受訪企業選擇以上皆否，40.6%受訪企業選擇“中小企業援助計劃”，其次25.0%受訪企業選擇“中小企業信用保證計劃”。

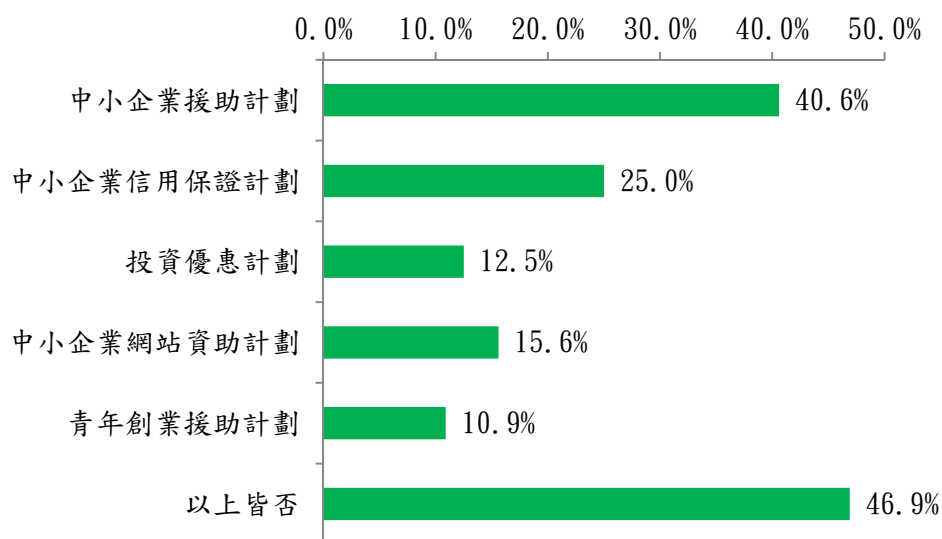


圖 10：受訪企業所申請的政府援助計劃

