



渣打香港中小企領先營商指數

2020 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、進出口貿易及批發業、零售業、住宿及膳食服務業、資訊和通訊業、金融及保險業、專業及商用服務業、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 816 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) 製造業、二) 進出口貿易及批發業、三) 零售業、四) 住宿及膳食服務業、五) 資訊及通訊業、六) 金融及保險業、七) 專業及商用服務業 (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。

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	10%

2

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」第三十四次調查已於 2020 年 9 月順利完成。是次調查成功訪問了 816 家本港中小企的決策人，收集他們對 2020 年第四季度的整體營商環境和區域經濟變化的看法。

重點

2020 年第四季「渣打中小企指數」調查，綜合營商指數錄得 37.5，雖仍低於 50，但比上季 29.8 上升 7.7，並連續兩季回升。是次調查結果的重點如下：

- ✦ 綜合營商指數的五大分項指數均錄得持續上升，當中「營業狀況」(30.3)、
「盈利表現」(28.9) 及「環球經濟」(23.2) 為帶動上升的主要因素；
- ✦ 三大行業指數亦顯示連續兩季上升，分別為製造業 (37.3)、
進出口貿易及批發業 (36.2)、零售業 (32.7)；
- ✦ 48%中小企預計第四季營業額上升或維持不變，較上季增長 17%；
- ✦ 是次調查探討中小企於新常態下的營商部署：58%預期新型冠狀病毒病疫情持續會對營運帶來長期負面影響；然而 77%對新型冠狀病毒病疫情帶來的居家經濟及數碼化辦公等新常態持正面或中性態度；
- ✦ 84%中小企已計劃 / 採取方案應對新常態。於新常態下較多採取部署的行業為資訊及通訊業、製造業，以及零售業；而較少採取部署的行業為建造業、專業及商用服務業，以及地產業；
- ✦ 最多中小企採取的部署依次為開拓線上銷售、申請貸款 / 資助、加強資訊保安 / 網絡安全，以及加快公司系統 / 流程數碼化；
- ✦ 首三個在應對新常態最需要支援的行業依次為零售業、建造業，以及專業及商用服務業；而首三項中小企最需要得到的幫助依次為資金、人才和專業技術，以及系統、硬件和配套。

3



綜合營商指數

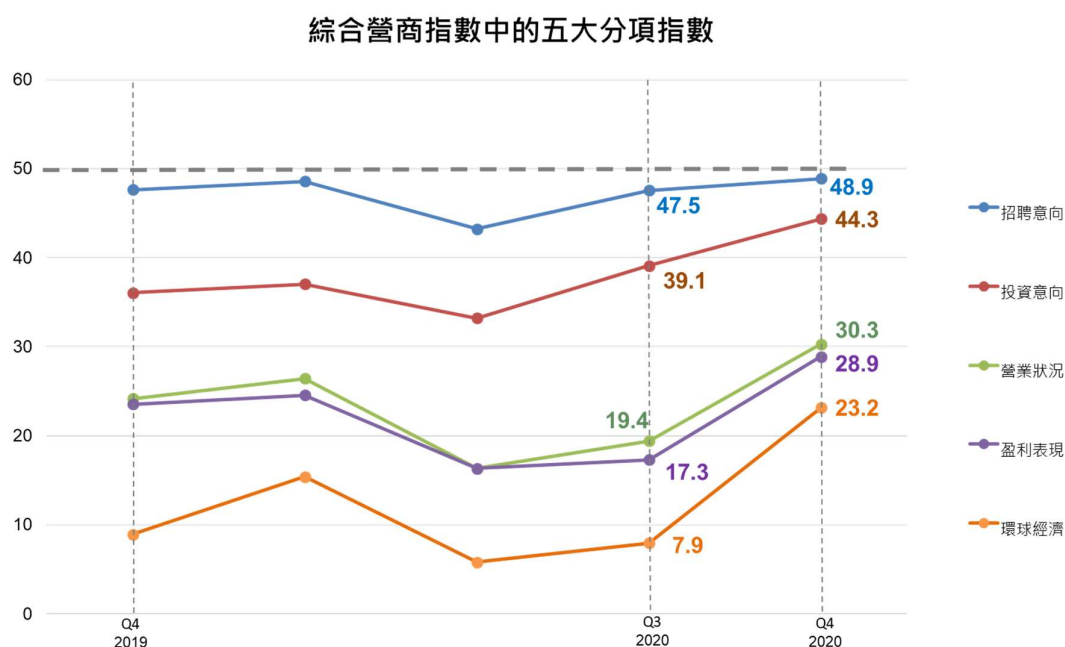
2020 第四季

37.5



2020 年第四季綜合營商指數錄得 37.5，雖仍低於 50，但比上季 29.8 上升 7.7，並連續兩季回升。

本季綜合營商指數中的五大分項指數均錄得持續上升，其中「營業狀況」(30.3)、「盈利表現」(28.9) 及「環球經濟」(23.2) 上升幅度較大，分別增加 10.9、11.6 及 15.3。而「招聘意向」(48.9) 和「投資意向」(44.3) 則分別增加了 1.4 及 5.2。



三大行業指數

製造業 37.3

製造業行業指數較上季上升 6.9 至 37.3。對比上季，各個分項指數均見上升，當中最明顯為「環球經濟」，上升 27 至 36.6。

分項指數	指數	較上季	較去年同期
招聘意向	47.0	上升	上升
投資意向	44.8	上升	上升
營業狀況	27.2	上升	上升
盈利表現	26.3	上升	上升
環球經濟	36.6	上升	上升



進出口貿易及批發業 36.2

進出口貿易及批發業行業指數較上季上升 8.9 至 36.2。對比上季，所有分項指數均見上升，當中「招聘意向」分項指數回升至 50。

分項指數	指數	較上季	較去年同期
招聘意向	50.0	上升	上升
投資意向	42.5	上升	上升
營業狀況	28.7	上升	上升
盈利表現	26.1	上升	上升
環球經濟	20.7	上升	上升



三大行業指數

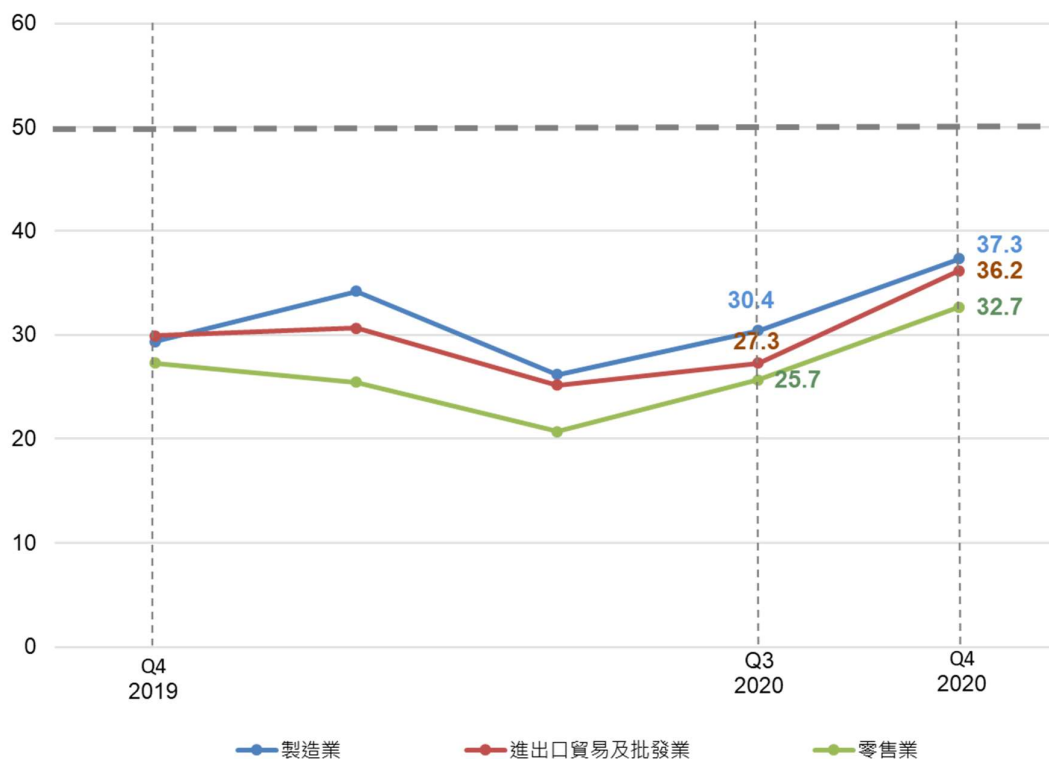
零售業 32.7

零售業行業指數較上季上升 7.0 至 32.7。對比上季，除了「招聘意向」微跌外，所有其他分項指數均錄得上升。

分項指數	指數	較上季	較去年同期
招聘意向	46.4	下跌	上升
投資意向	39.8	上升	上升
營業狀況	22.9	上升	上升
盈利表現	21.1	上升	上升
環球經濟	23.5	上升	上升



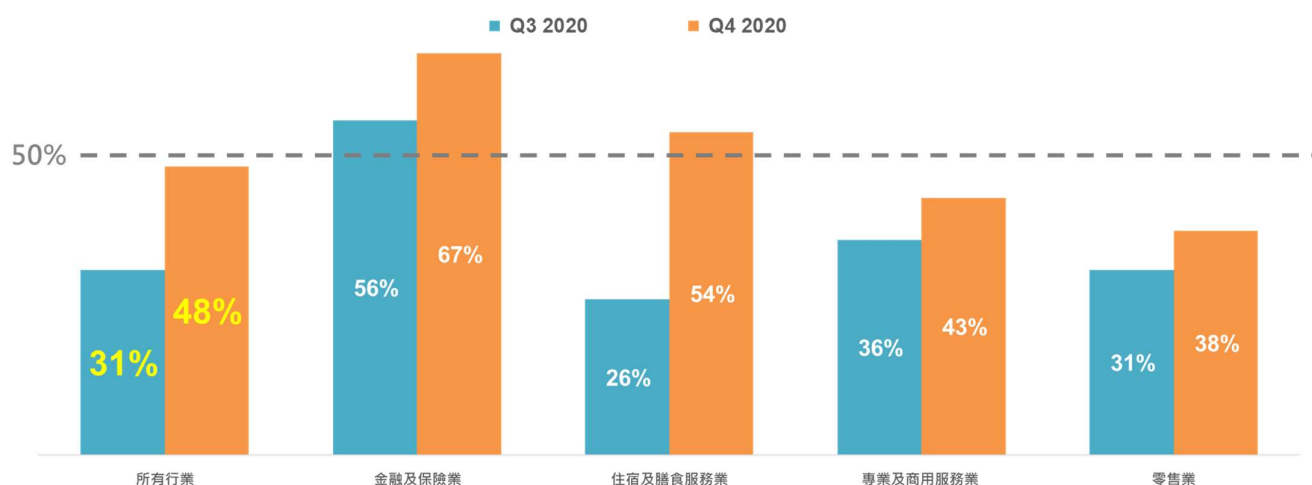
三大行業指數



市場展望

調查發現，48%受訪中小企預期第四季營業額將上升或維持不變，較上季多 17%。金融及保險業對預期營業額較為樂觀，67%認為將上升或維持不變。住宿及膳食服務業的樂觀情緒亦比上一季度有明顯改善，超過五成預期營業額會上升或維持，較上季多出 28%。顯示部份行業能夠於新常態下不斷改變營運模式，以迎合新常態。而專業及商用服務業和零售業，則屬對預期營業額較悲觀的行業，分別只有 43%及 38%認為會上升或維持。

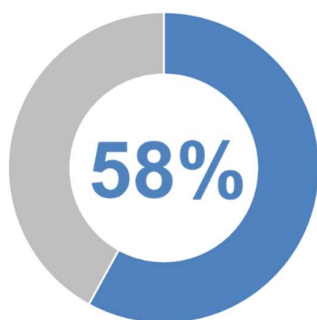
預期營業額會上升或維持的中小企



本季專題

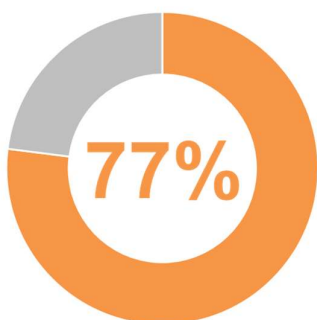
中小企於新常態下的營商部署

1)



預期新型冠狀病毒病疫情持續會對營運帶來長期負面影響。

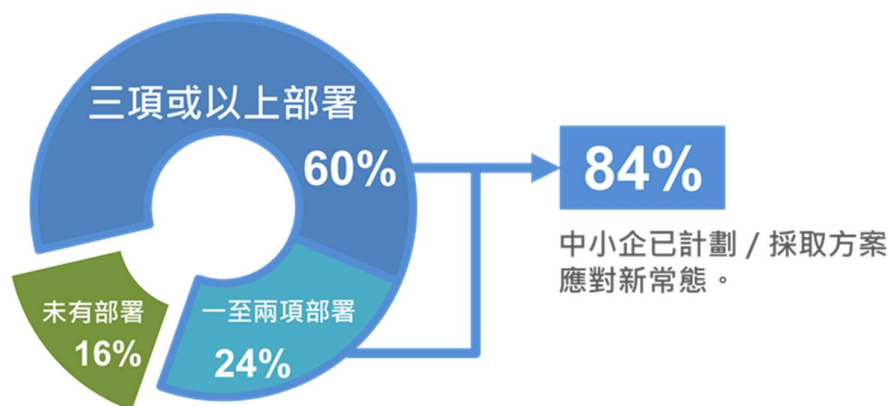
2)



對新型冠狀病毒病疫情帶來的居家經濟及數碼化辦公等新常態持正面或中性態度。

8

3)



本季專題

中小企於新常態下的營商部署

為應對挑戰，較多採取部署的行業依次為：



9

較少採取部署的行業依次為：



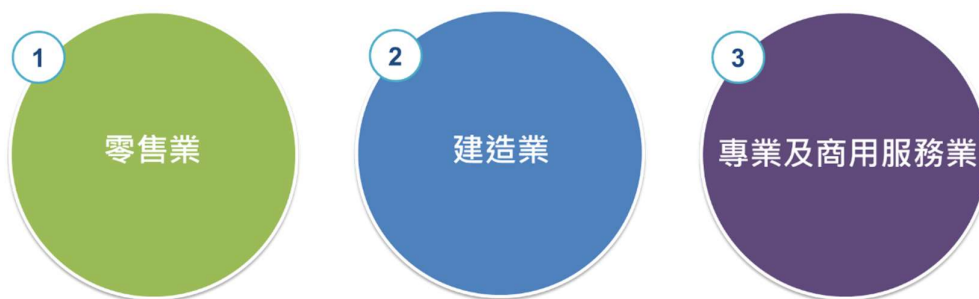
本季專題

中小企於未來半年將採取的部署

為應對新常態，最多中小企於未來半年採取 / 計劃的部署依次為：



首三個在應對新常態最需要支援的行業依次為：



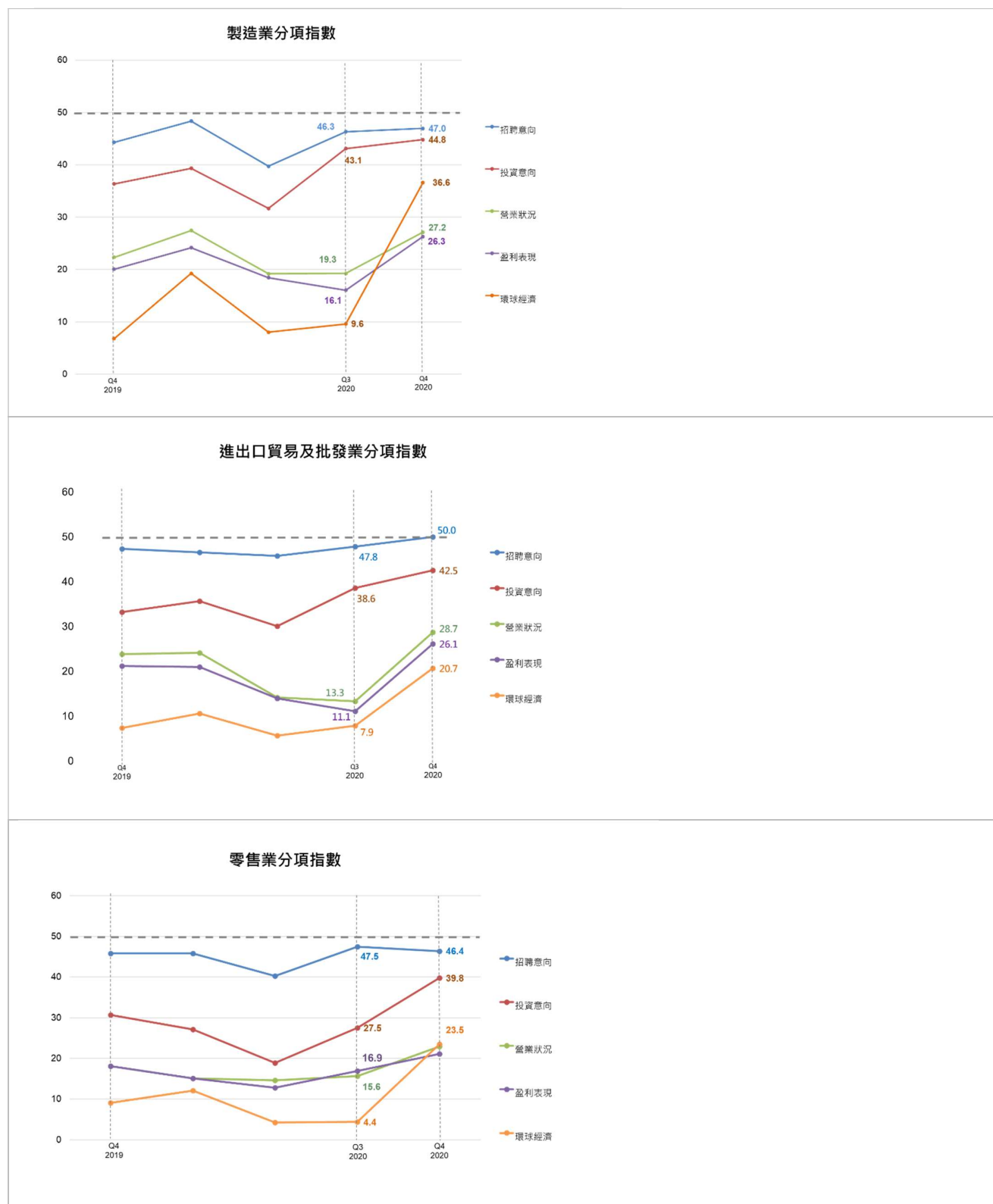
10

表示在應對新常態上需要支援的中小企，最需要得到的幫助依次為：



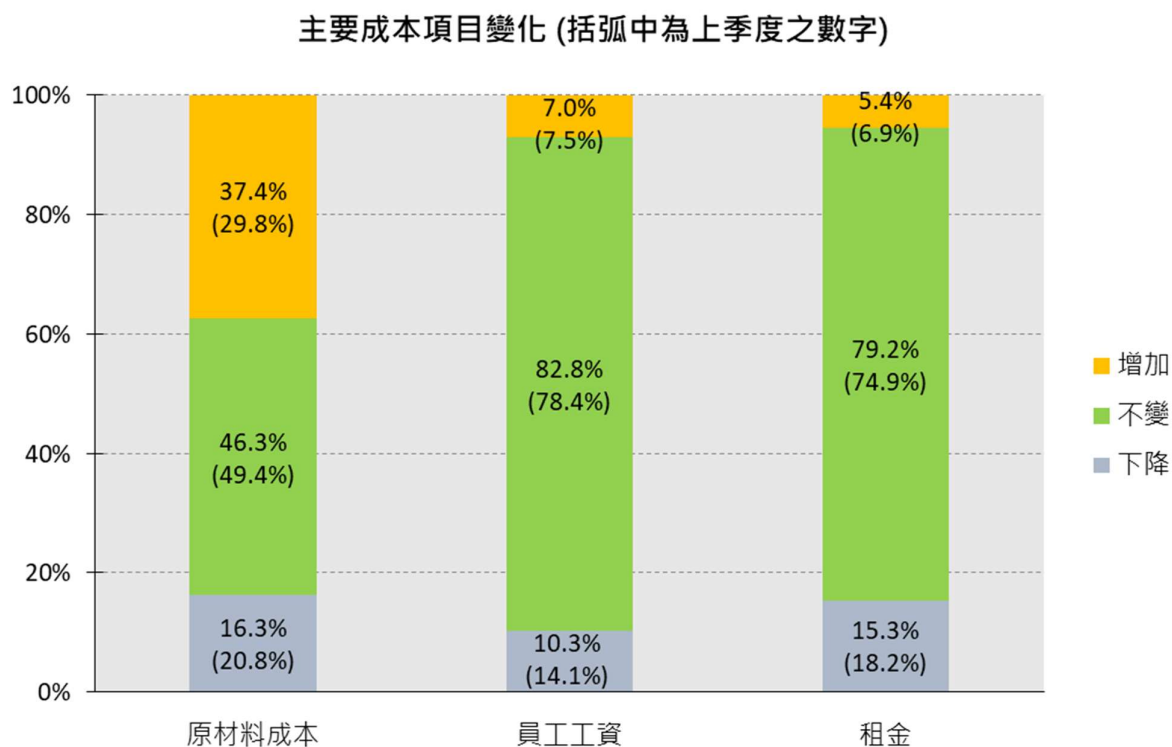
附錄

三大行業指數的分項指數



附錄

本季主要成本項目變化



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

調查報告可於生產力局網站下載 (<https://u.hkpc.org/scbi-hk>)。

免責聲明:

本調查報告內容及資料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資料作出任何修改或將其出售。對於本調查報告內容及資料中出現的任何錯誤、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資料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。

