



渣打香港中小企領先營商指數

2021 年第一季

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訪問不少於 800 家來自製造業、建造業、進出口貿易及批發業、零售業、運輸、倉庫及速遞服務業、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、地產業，以及社會及個人服務業的本地中小企，了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 814 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，共包括十一個類別：一) 製造業、二) 建造業、三) 進出口貿易及批發業、四) 零售業、五) 運輸、倉庫及速遞服務業、六) 住宿及膳食服務業、七) 資訊及通訊業、八) 金融及保險業、九) 專業及商用服務業、十) 地產業，以及十一) 社會及個人服務業。

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%

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」第三十五次調查已於 2020 年 12 月順利完成。是次調查成功訪問了 814 家本港中小企的決策人，收集他們對 2021 年第一季度的整體營商環境和區域經濟變化的看法。

重點

2021 年第一季「渣打中小企指數」調查，綜合營商指數錄得 32.4，因本地第四波疫情爆發走軟，較上季的 37.5 錄得 5.1 跌幅。是次調查結果的重點如下：

- ✦ 綜合營商指數的五大分項指數全線下跌，當中「盈利表現」（20.2）及「營業狀況」（22.4）錄得最明顯跌幅；
- ✦ 三大行業指數均較上季下跌，分別為製造業（31.6）、進出口貿易及批發業（29.1）、零售業（27.9）；
- ✦ 「社會及個人服務業」、「金融及保險業」及「資訊及通訊業」的「招聘意向」分項指數均錄得中性水平 50 以上；
- ✦ 38%受訪中小企預期下一季營業額將上升或維持不變，較上季減少 10%；
- ✦ 是次調查專題探討中小企於新發展格局中的市場機遇：逾 34%中小企有意或已經發展內地市場；然而，對於中央政府近日提倡的「雙循環」國策，有 46%中小企表示「聽過但不太了解」；
- ✦ 較多對「雙循環」國策表示認識的首五個行業依次為「資訊及通訊業」、「金融及保險業」、「製造業」、「運輸、倉庫及速遞服務業」及「進出口貿易及批發業」；
- ✦ 至於《區域全面經濟夥伴關係協定》（RCEP），43%受訪中小企表示「聽過」，並認為此協定可帶來提高區內服務貿易開放、消除關稅障礙及增加擴大貿易等正面影響。



綜合營商指數

2021 第一季

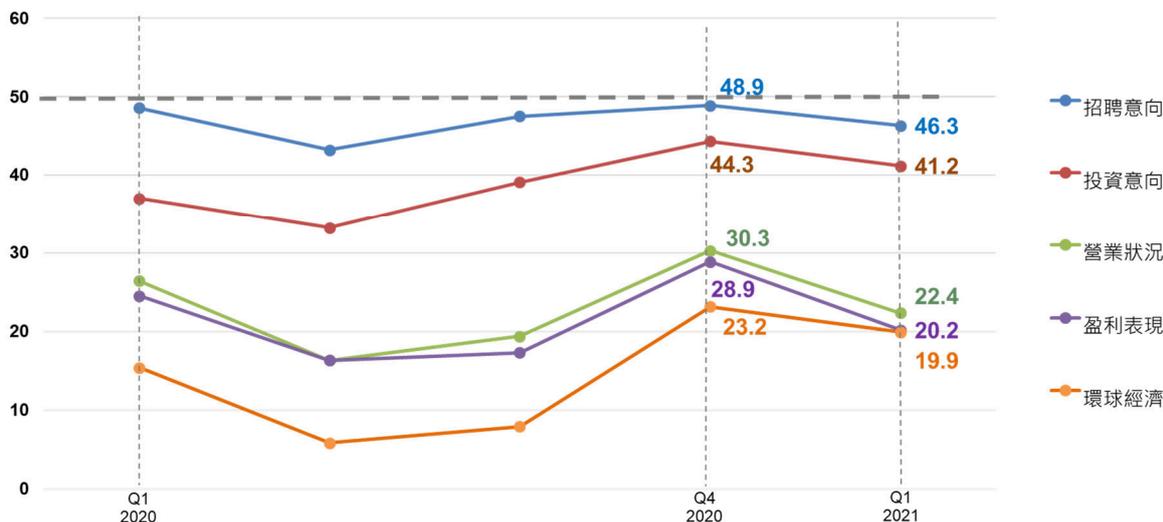
32.4



2021 年第一季綜合營商指數錄得 32.4，因本地第四波疫情爆發走軟，較上季的 37.5 錄得 5.1 跌幅。

本季綜合營商指數中的五大分項指數全線下跌，其中「盈利表現」(20.2) 及「營業狀況」(22.4) 錄得最明顯跌幅，分別下跌 8.7 及 7.9。而「環球經濟」(19.9)、「投資意向」(41.2) 及「招聘意向」(46.3) 則分別下跌了 3.3、3.1 及 2.6。

綜合營商指數中的五大分項指數



三大行業指數



製造業 31.6

製造業行業指數下跌 5.7 至 31.6。對比上季，各個分項指數均見下跌，當中「環球經濟」，下跌 13.4 至 23.2。

分項指數	指數	較上季	較去年同期
招聘意向	42.9	下跌	下跌
投資意向	41.4	下跌	下跌
營業狀況	21.7	下跌	下跌
盈利表現	19.2	下跌	下跌
環球經濟	23.2	下跌	上升



進出口貿易及批發業 29.1

進出口貿易及批發業行業指數較上季下跌 7.1 至 29.1。對比上季，所有分項指數均見下跌，當中「盈利表現」分項指數表現最弱。

分項指數	指數	較上季	較去年同期
招聘意向	45.5	下跌	下跌
投資意向	37.7	下跌	上升
營業狀況	18.6	下跌	下跌
盈利表現	13.6	下跌	下跌
環球經濟	18.6	下跌	上升



三大行業指數

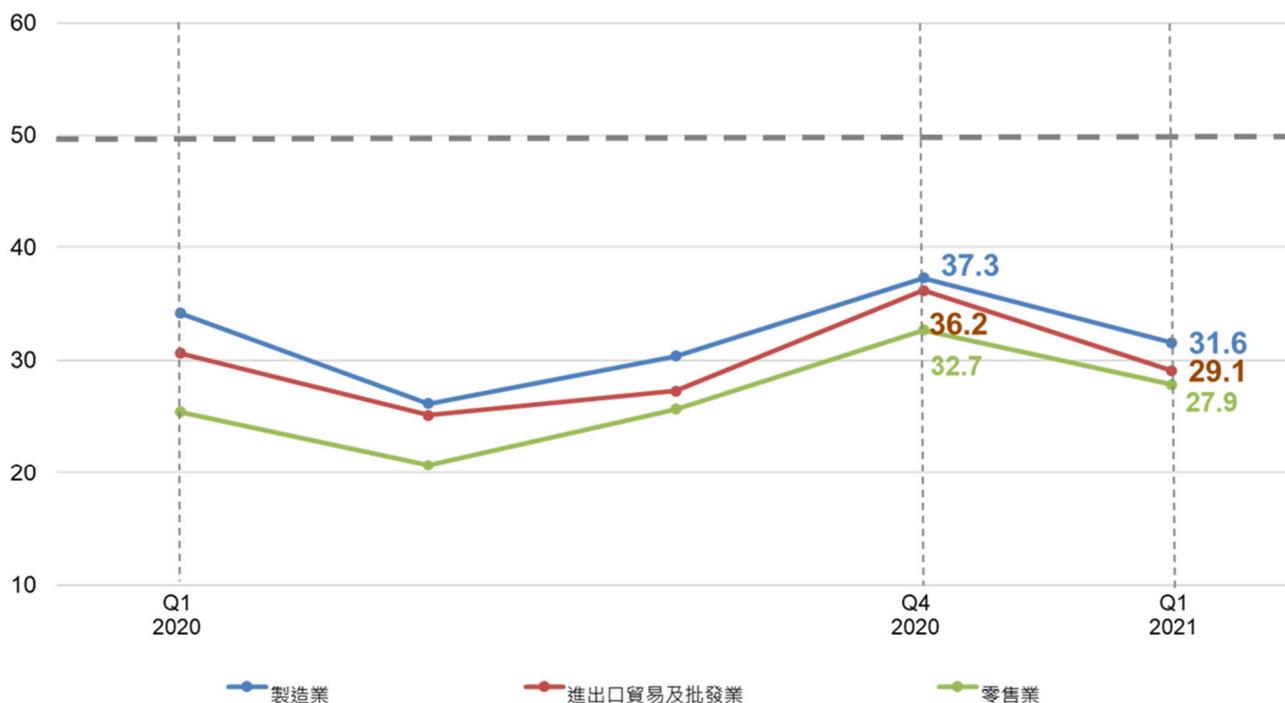
零售業 27.9

零售業行業指數較上季下跌 4.8 至 27.9。對比上季，所有分項指數均錄得下跌，當中「營業狀況」及「盈利表現」分項指數表現最差。

分項指數	指數	較上季	較去年同期
招聘意向	44.3	下跌	下跌
投資意向	34.1	下跌	上升
營業狀況	14.8	下跌	下跌
盈利表現	15.3	下跌	上升
環球經濟	22.7	下跌	上升

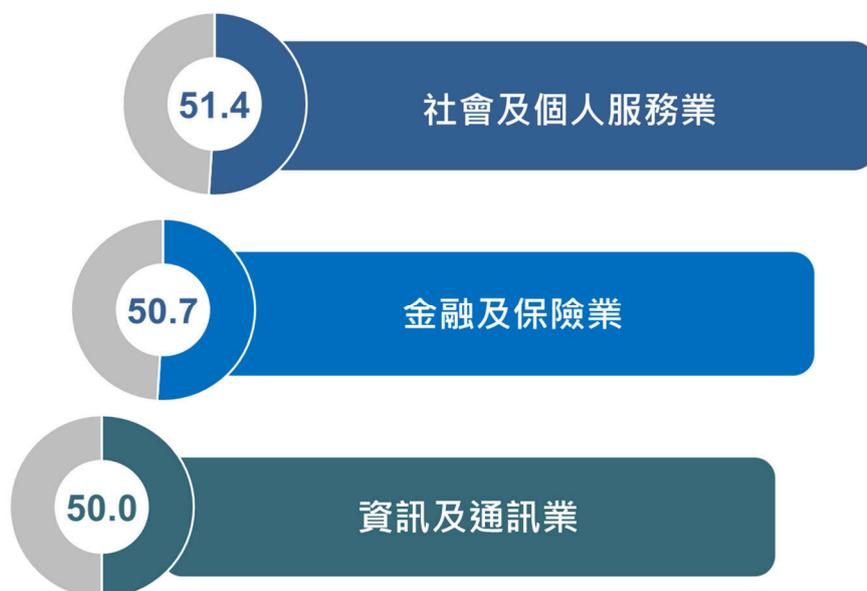


三大行業指數



行業指數中「招聘意向」分項指數

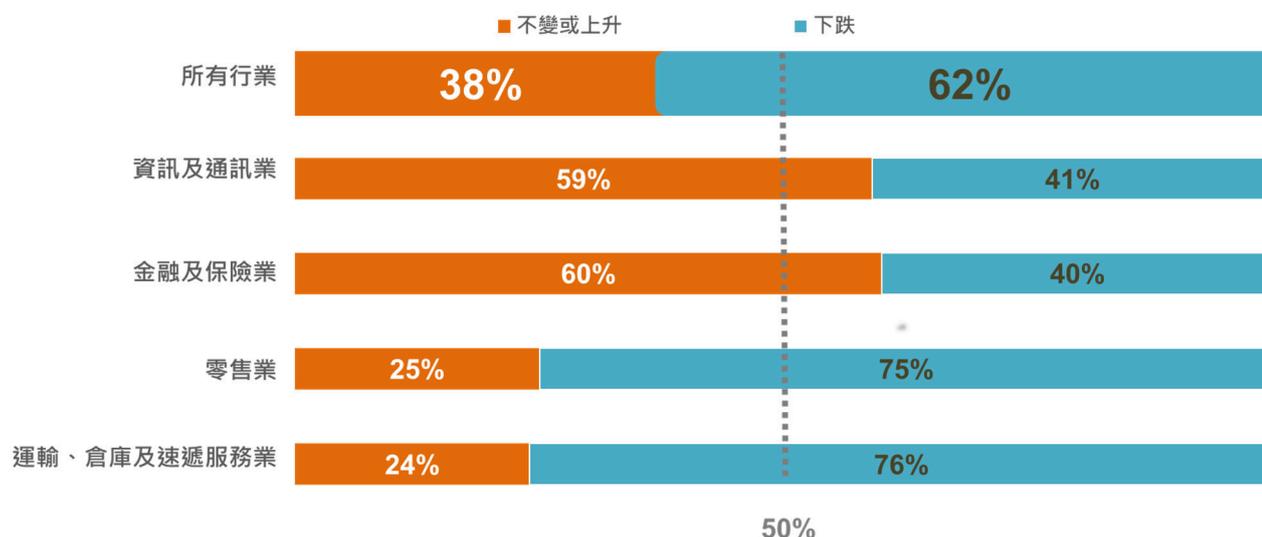
即使多個行業指數向下，「社會及個人服務業」、「金融及保險業」及「資訊及通訊業」的「招聘意向」分項指數仍錄得中性水平 50 以上。



市場展望

調查發現，38%受訪中小企預期下一季營業額將維持不變或上升，較上季減少 10%。「資訊及通訊業」及「金融及保險業」對預期營業額較為樂觀，分別有 59%及 60%認為將維持不變或上升。而「零售業」和「運輸、倉庫及速遞服務業」則為對預期營業額較悲觀的行業，分別有 75%及 76%認為會下跌。

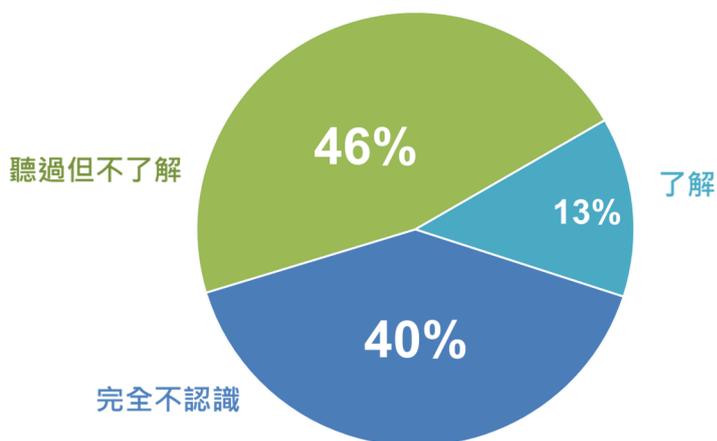
中小企預期下一季營業額的變化



本季專題

中小企於新發展格局中的市場機遇

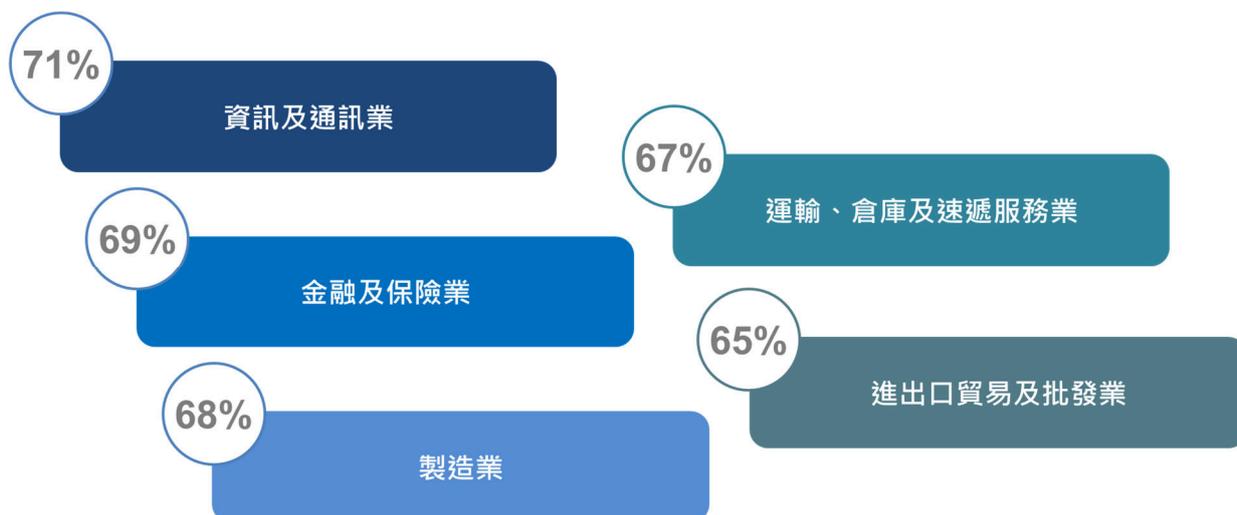
是次專題調查探討了中小企於新發展格局中的市場機遇。對於中央政府提倡「雙循環」國策的認識情況，46%中小企表示「聽過但不了解」，40%表示「完全不認識」，而只有13%表示「了解」。



註：由於四捨五入的關係，百分比相加後未必等如100%。

8

較多對「雙循環」國策表示認識的行業依次為：



本季專題

中小企於新發展格局中的市場機遇

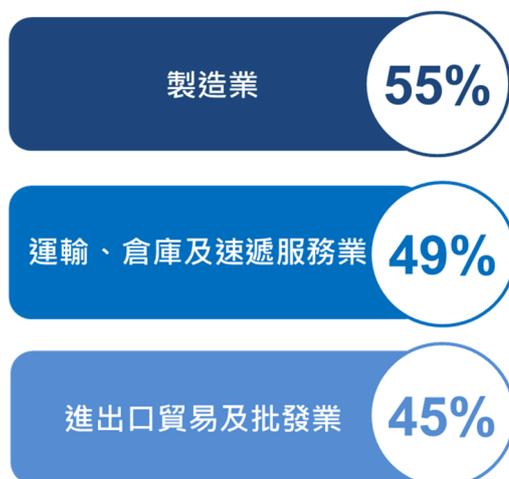
中小企認為要把握「雙循環」政策機遇，主要取決於：



調查亦探索中小企拓展內地市場的情況，逾 34% 中小企有意或已經發展內地市場。



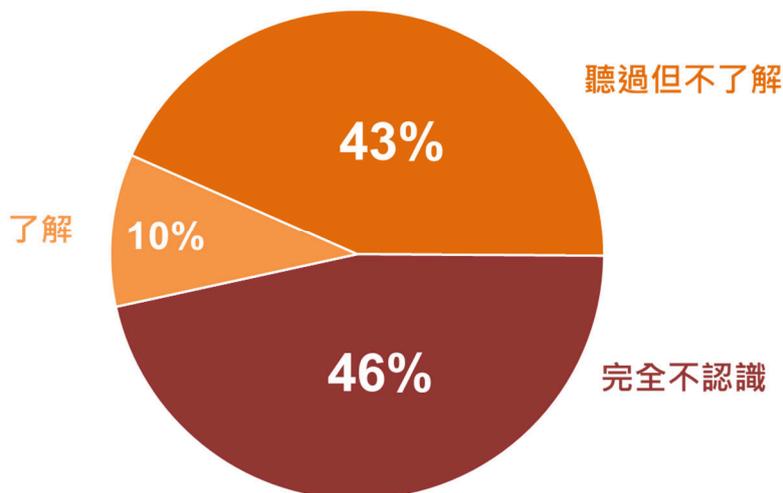
首三個有意或已經發展內地市場的行業為：



本季專題

中小企於新發展格局中的市場機遇

對於《區域全面經濟夥伴關係協定》(RCEP)的認識情況，43%中小企表示「聽過但不了解」，46%表示「完全不認識」，而只有 10%表示「了解」。



註：由於四捨五入的關係，百分比相加後未必等如 100%。

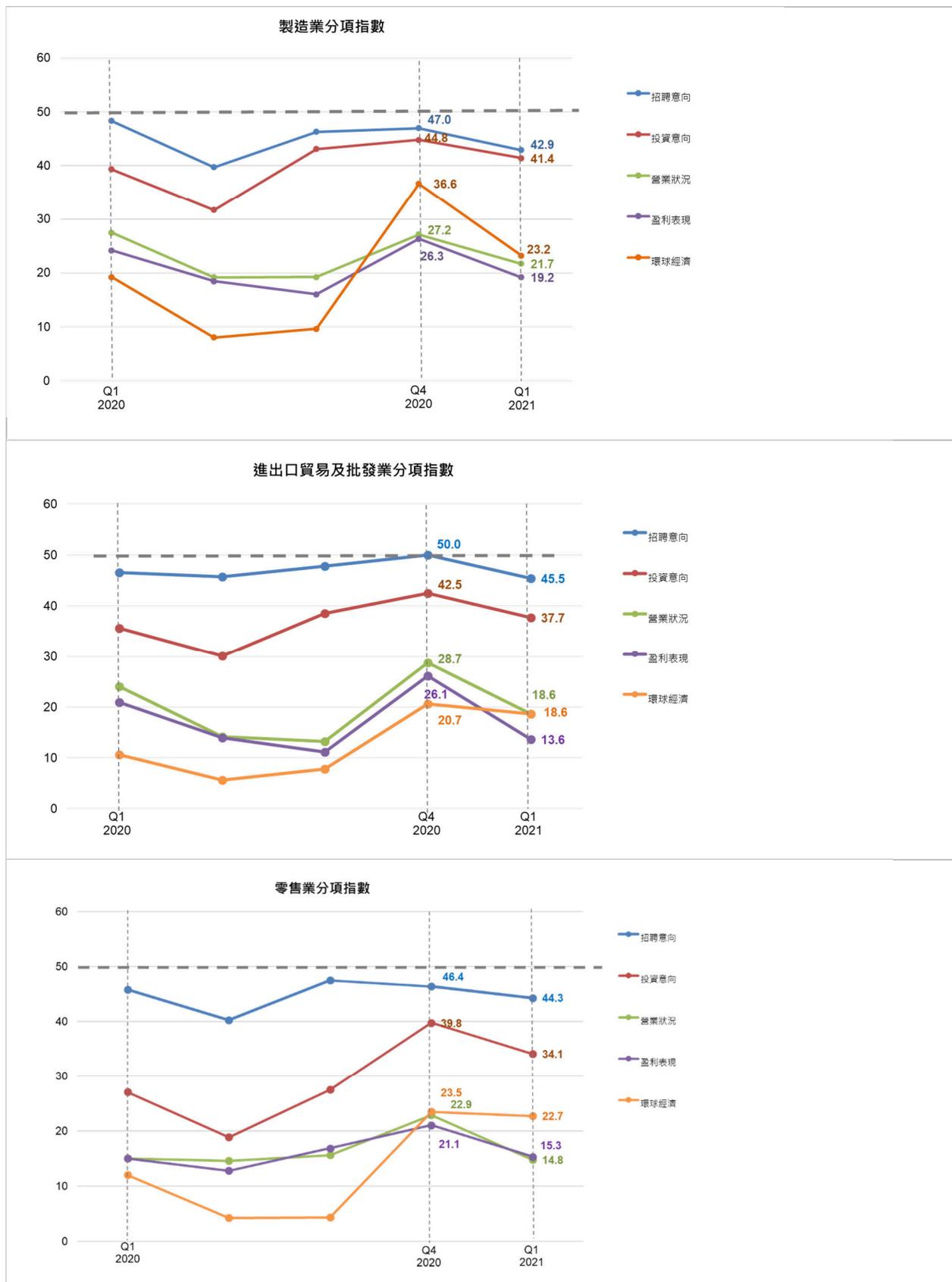
10

中小企預期 RCEP 協定為生意營運帶來正面的影響依次為：



附錄

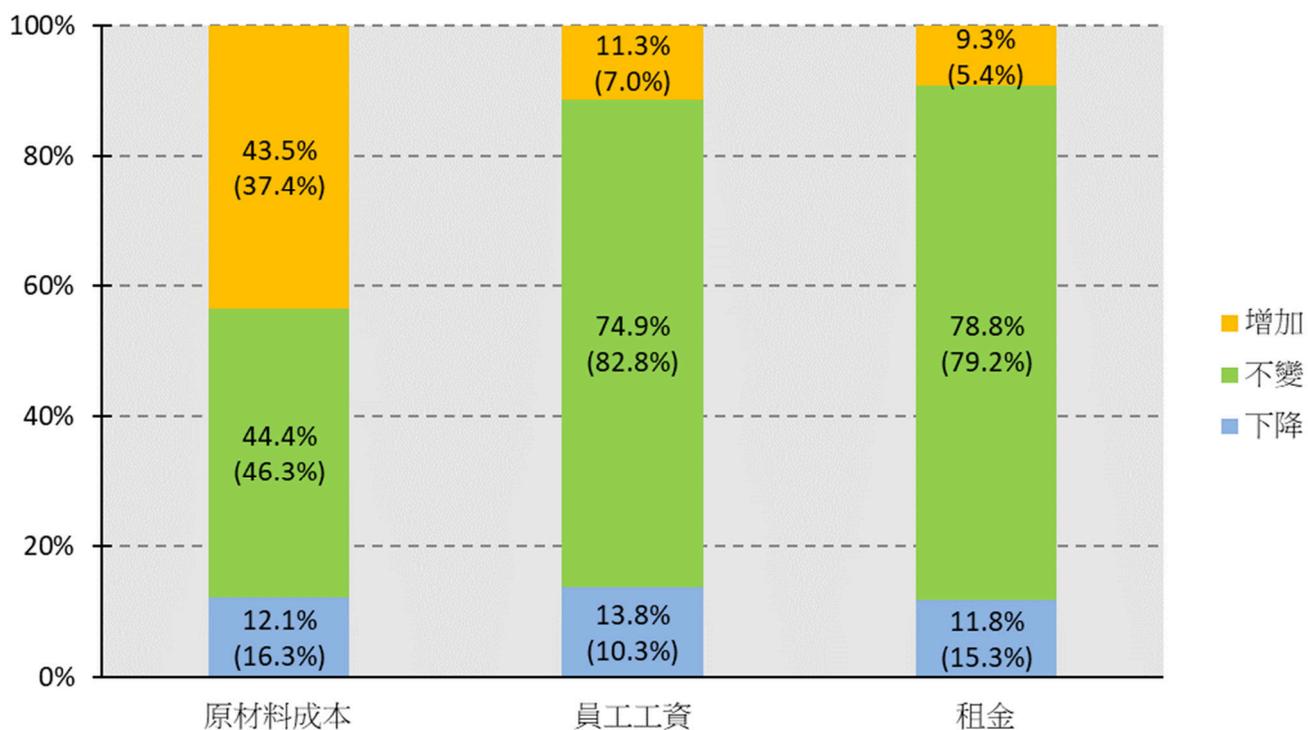
三大行業指數的分項指數



附錄

本季主要成本項目變化

主要成本項目變化 (括弧中為上季度之數字)



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。

