



渣打香港中小企領先營商指數

2020 年第三季

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 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。

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」第三十三次調查已於 2020 年 7 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 2020 年第三季度的整體營商環境和區域經濟變化的看法。

重點

2020 年第三季「渣打中小企指數」調查，綜合營商指數輕微上升 3.6 至 29.8，但仍維持低位，反映中小企在疫情持續反覆下營商受到極大挑戰。是次調查結果的重點如下：

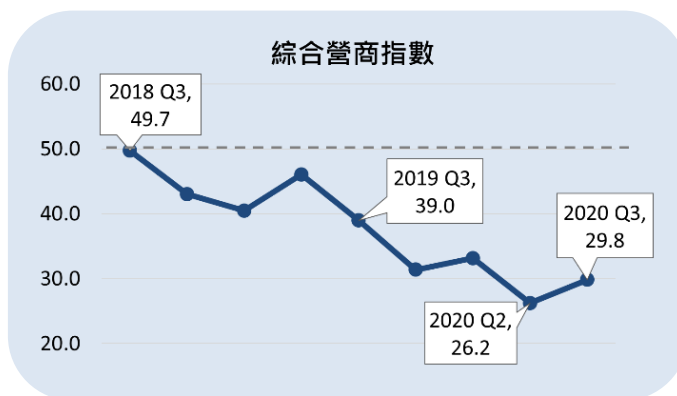
- ✚ 綜合營商指數中的五大分項指數均錄得輕微上升，當中「投資意向」(39.1) 及「招聘意向」(47.5) 為帶動上升的主要因素；
- ✚ 三大行業指數分別為製造業 (30.4)、進出口貿易及批發業 (27.3)、零售業 (25.7) 均較上季輕微上升；
- ✚ 69%中小企預計第三季營業額將下降，而表示會調整投資額的中小企中，分別有 77% 及 76%第三季度在研發項目 (如：產品開發 / 提高生產力) 以及資訊科技系統的投資將維持不變及上升，有 46%及 40%中小企將減少庫存 (包括原材料或產品) 及辦公室 / 廠房 / 店鋪投資；
- ✚ 是次調查探討中小企在全球經濟環境未明下的發展藍圖：39%中小企在未來 12 個月以專注現有市場或開拓新市場作為應對計劃；而 35%的中小企在預期營業額下降的情況下仍未有應對計劃；
- ✚ 對於暫未有應對計劃的中小企，預計業務受影響時間平均為 10 個月；
- ✚ 對於有意開拓新市場的中小企，在未來十二個月最想開拓的市場依次是中國內地、東盟及歐洲；
- ✚ 77%的中小企表示會利用香港特區政府支援計劃推行其發展藍圖。



綜合營商指數

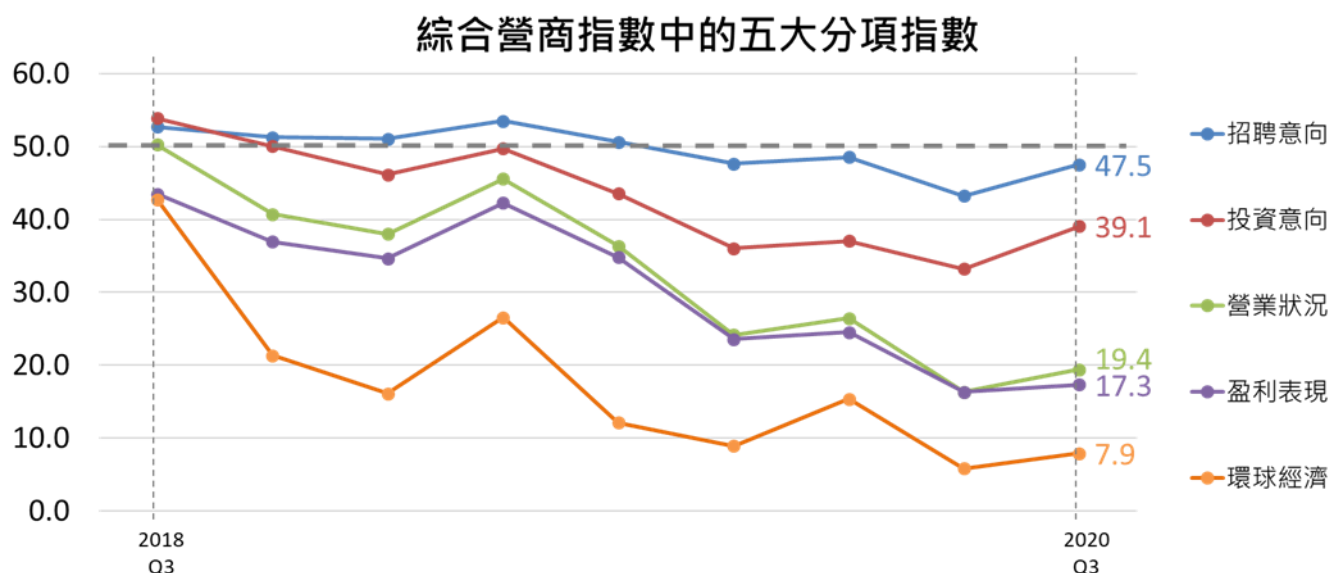
2020 第三季

29.8



與上季相比，綜合營商指數輕微上升至 29.8，但仍維持低位，反映中小企在疫情持續反覆下營商受到極大挑戰。

本季綜合營商指數中的五大分項指數均輕微上升。其中「投資意向」上升幅度較大，上升至 39.1。「招聘意向」從 43.2 升至 47.5，而「營業狀況」(19.4) 和「盈利表現」(17.3) 分別增加了 3.1 及 1.0；而「環球經濟」則上升至 7.9。



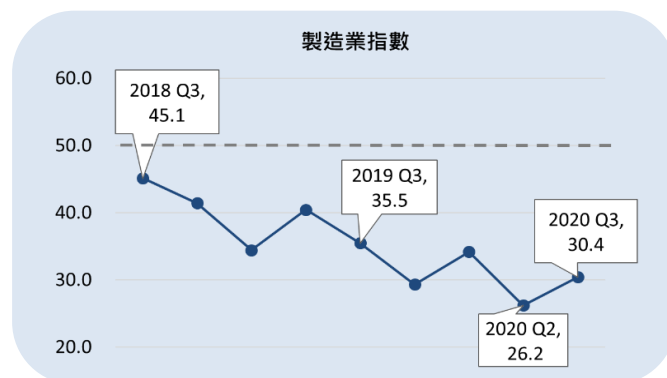
三大行業指數

製造業 30.4

製造業行業指數較上季輕微上升 4.2 至 30.4。對比上季，「投資意向」、「招聘意向」及「環球經濟」分項指數均見上升。當中「投資意向」由 31.7 升至 43.1。



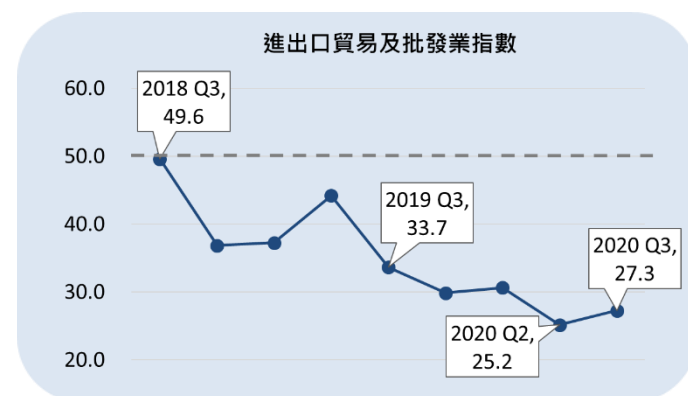
分項指數	指數	較上季	較去年同期
招聘意向	46.3	上升	下跌
投資意向	43.1	上升	下跌
營業狀況	19.3	上升	下跌
盈利表現	16.1	下跌	下跌
環球經濟	9.6	上升	上升



進出口貿易及批發業 27.3

進出口貿易及批發業行業指數較上季輕微上升 2.1 至 27.3。對比上季，除了「營業狀況」和「盈利表現」輕微下跌，其他所有分項指數均見上升。「投資意向」則由 30.1 升至 38.6。

分項指數	指數	較上季	較去年同期
招聘意向	47.8	上升	上升
投資意向	38.6	上升	上升
營業狀況	13.3	下跌	下跌
盈利表現	11.1	下跌	下跌
環球經濟	7.9	上升	下跌

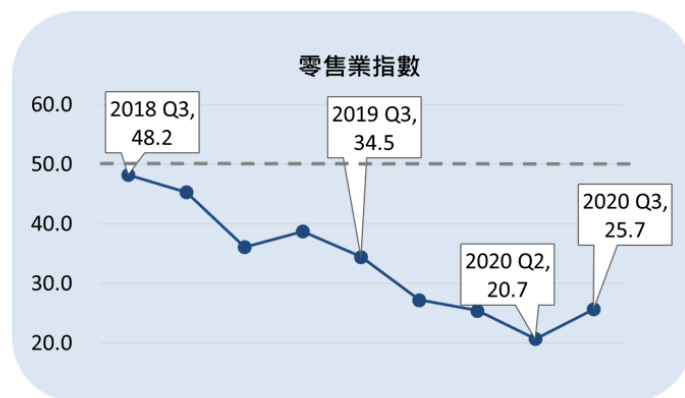


三大行業指數

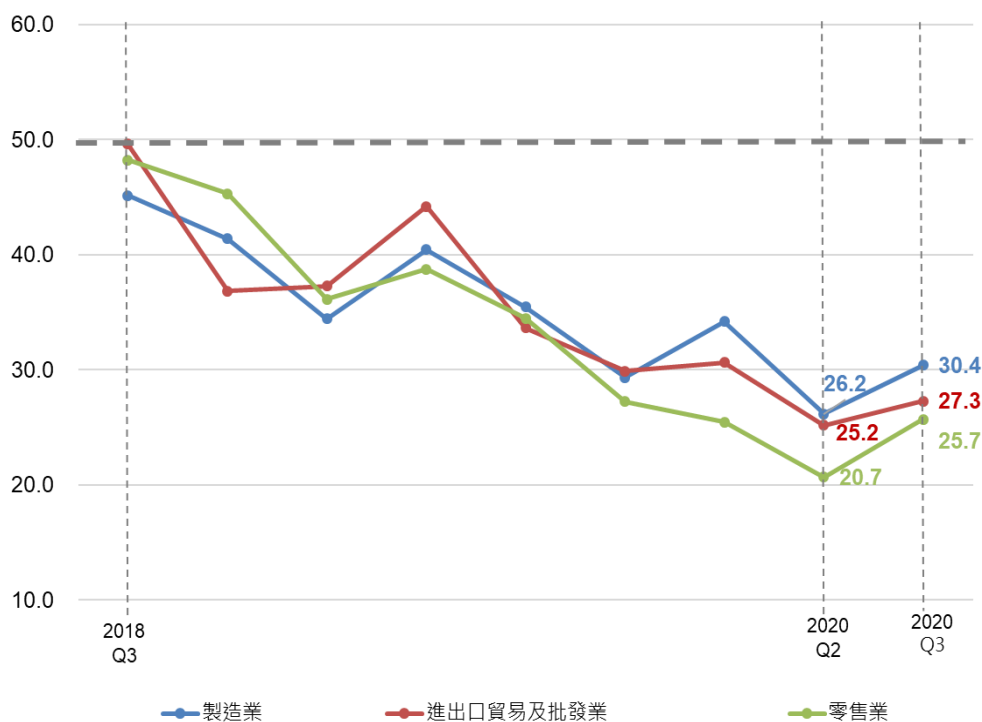
零售業 25.7

零售業行業指數較上季微升 5.0 至 25.7。對比上季，所有分項指數均錄得上升。「投資意向」則由 18.9 升至 27.5。

分項指數	指數	較上季	較去年同期
招聘意向	47.5	上升	下跌
投資意向	27.5	上升	下跌
營業狀況	15.6	上升	下跌
盈利表現	16.9	上升	下跌
環球經濟	4.4	上升	下跌



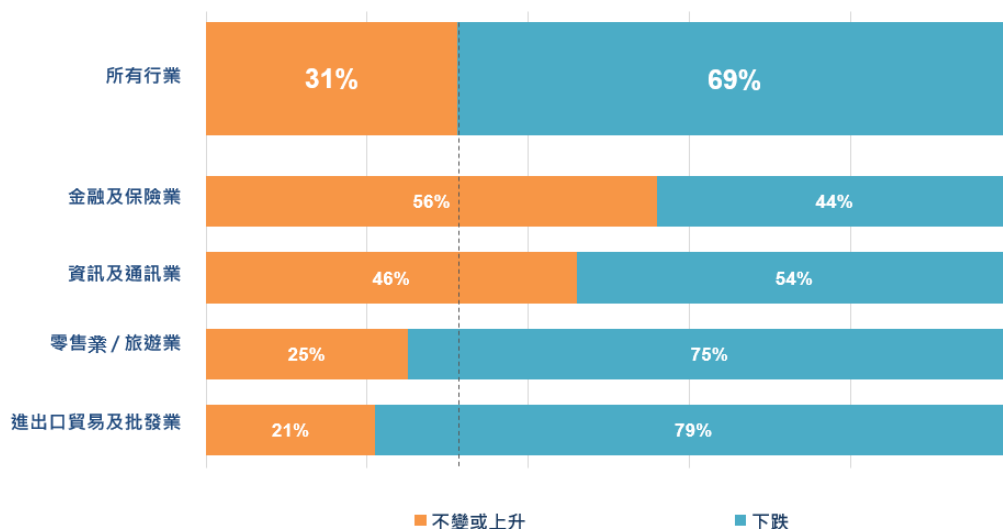
三大行業指數



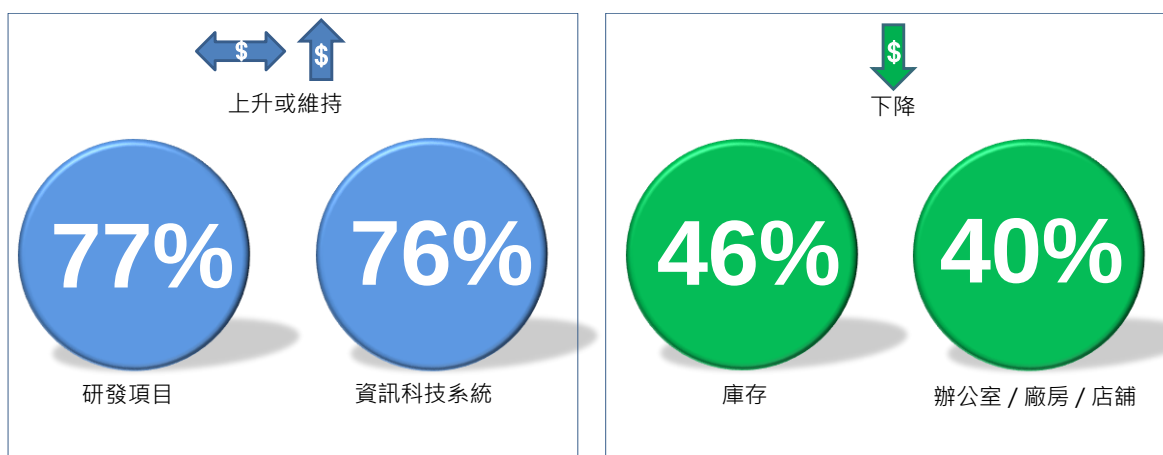
市場展望

調查發現，69%中小企預計第三季營業額將下降。而金融及保險業，以及資訊及通訊業，屬對預期營業額較樂觀行業，分別有 56%及 46%認為會上升或維持。而零售/旅遊業及進出口貿易及批發業，則屬對預期營業額較悲觀行業，只有 25%及 21%認為會上升或維持：

中小企預期第三季營業額



預期第三季會調整投資額的中小企，分別有 77%及 76%表示會維持及增加研發項目（如產品開發/提高生產力）及資訊科技系統的投資額；而有 46%及 40%中小企將減少在庫存（包括原材料或產品）及辦公室/廠房/店鋪方面的投資額：



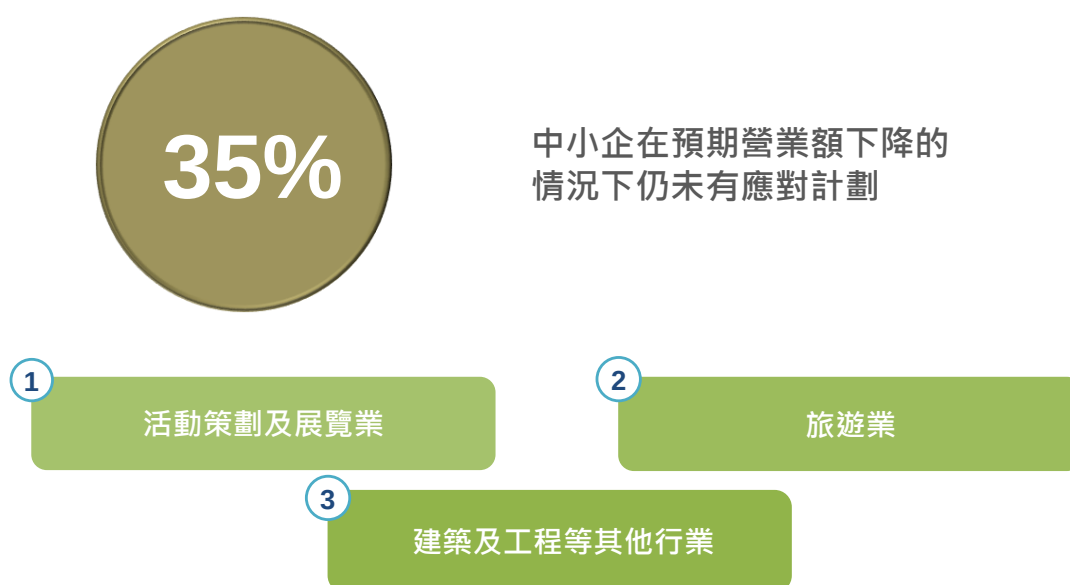
本季專題

中小企在全球經濟環境未明下的發展藍圖

39%中小企表示，全球經濟環境未明的情況下，在未來 12 個月以專注現有市場或開拓新市場作為應對計劃：



此外，有 35%中小企在預期營業額下降的情況下仍未有應對計劃。當中比例最高的行業，依次為活動策劃及展覽業，旅遊業，和建築及工程等其他行業：



對於暫未有應對計劃的中小企，預計業務受影響的時間平均為 10 個月：

暫未有應對計劃的中小企
預計業務受影響時間



本季專題

中小企在全球經濟環境未明下的發展藍圖

對於有意開拓新市場的中小企，在未來十二個月最想開拓的市場，頭三位為中國內地、東盟和歐洲：



這些中小企希望開拓以上市場的主要原因為市場機會較多、有當地合作夥伴以及營商環境配合：



而有意開拓新市場的中小企表示，開拓市場的方式頭三位為選用當地代理/合作夥伴、利用網上商店/電子商貿（但不在當地作任何投資）、和當地合夥經營（如成立合資公司）：



本季專題

中小企在全球經濟環境未明下的發展藍圖

對於有意開拓新市場的中小企，預計需要得到的幫助依次為資金、資訊/數碼科技及相關人才：

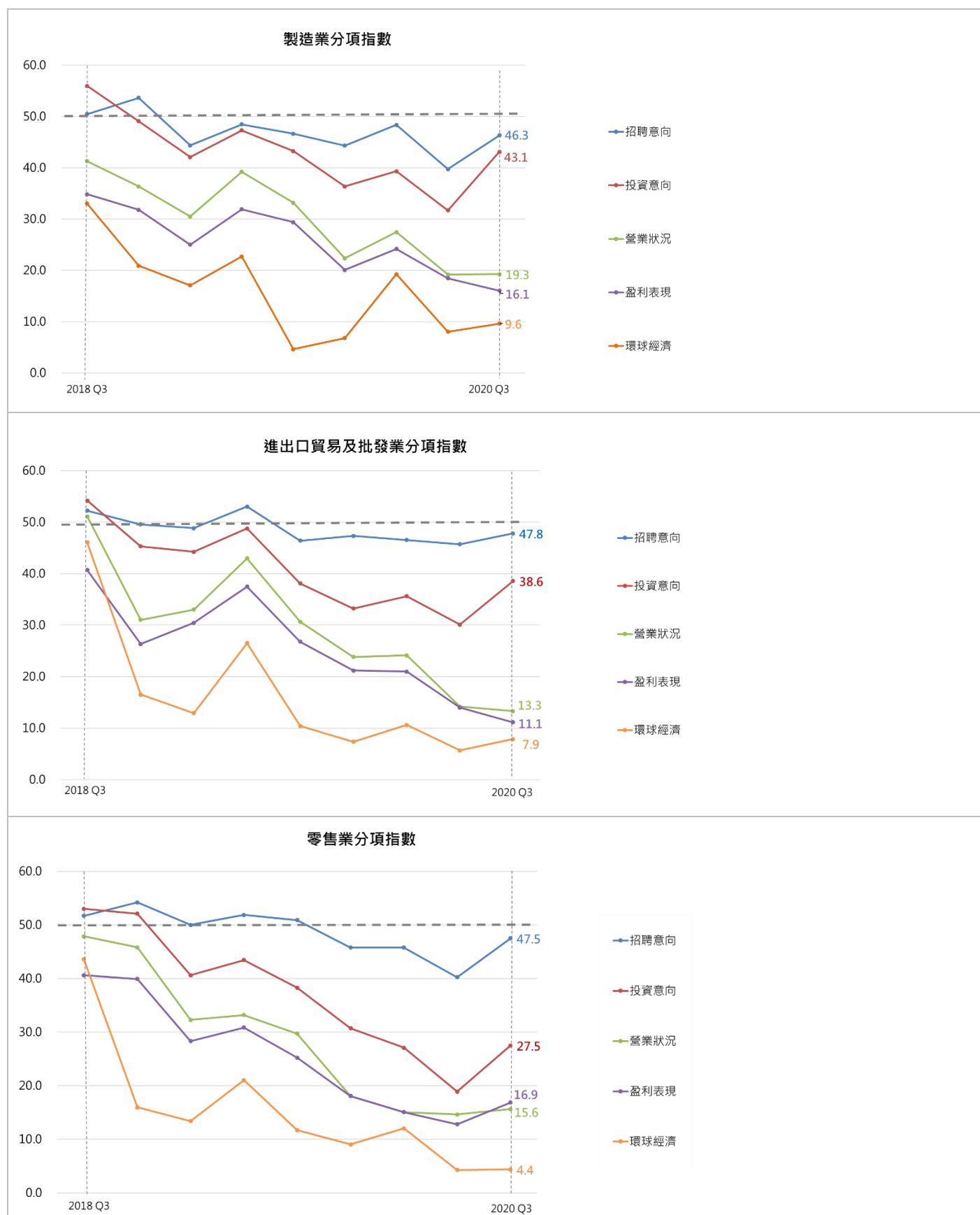


77%中小企表示會利用香港特區政府支援計劃推行其發展藍圖：



附錄

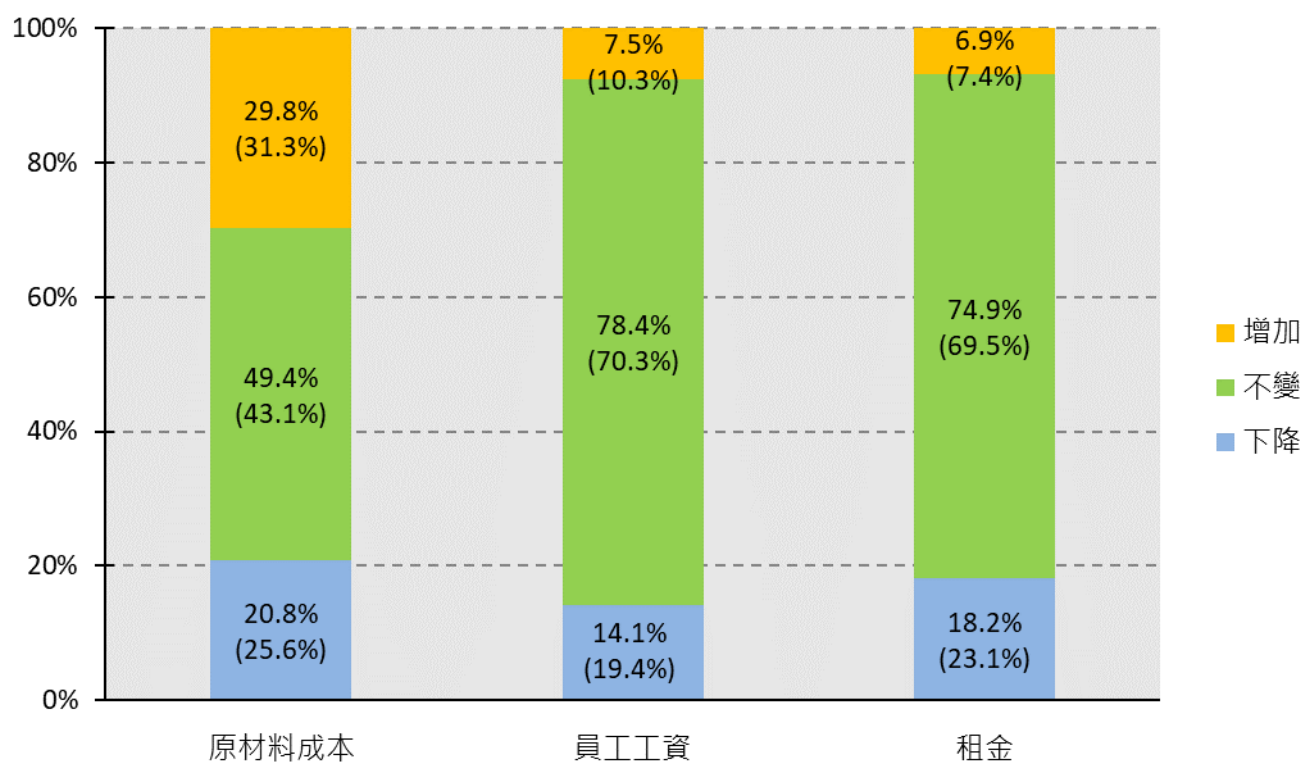
三大行業指數的分項指數



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。

