



渣打香港中小企领先营商指数

2020 年第四季

有关本指数

「渣打香港中小企领先营商指数」(渣打中小企指数)调查由渣打银行(香港)有限公司赞助,是一项针对香港中小型企业营商状况的季度调查。香港生产力促进局的调查团队每次访问不少于 800 家来自制造业、进出口贸易及批发、零售业、住宿及膳食服务业、资讯及通讯业、金融及保险业、专业及商用服务业、以及地产业的本地中小企,了解他们对来季表现的展望。调查范围包括中小型企业来季的营业状况及盈利表现,对投资及人员招聘的意向,以及环球经济情况对他们的影响。

调查方法

样本分布

是次抽样调查共访问 816 家中小企,均来自公开的中小企名册和政府统计处的中小企数据库。分层抽样是根据香港标准行业分类 2.0 版和香港中小企的成立数目而进行,共包括九个类别:(一)制造业、(二)进出口贸易及批发业、(三)零售业、(四)住宿及膳食服务业、(五)信息及通讯业、(六)金融及保险、(七)专业及商用服务业(包括法律、会计、顾问、广告及室内设计)、(八)地产业(包括地产经纪及代理、物业管理及保养服务)和(九)其他类别。

指数计算

渣打中小企指数是一个综合指数,包含下列五个不同比重的营商环境扩散指数:

扩散指数	比重
招聘意向	25%
投资意向	25%
营业状况	20%
盈利表现	20%
环球经济	10%

2

受访者可选择以下答案表示对每个营商环境因素的展望:上升、不变或下降。每项扩散指数以下列算式计算:

$$\text{上升}\% \times 100 + \text{不变}\% \times 50 + \text{下降}\% \times 0$$

扩散指数被广泛使用为领先指标,清晰概括地说明受访者对营商环境展望的变化方向。当指数高于 50.0 无变化分界线时,表示受访者对该项营商环境因素持正面态度;而指数低于 50.0 时,则表示受访者看淡该项营商环境因素;指数为 50.0 时,表示态度中立。



概要

「渣打中小企指数」第三十四次调查已于2020年9月顺利完成。是次调查成功访问了816家本港中小企的决策人，收集他们对2020年第四季度的整体营商环境和区域经济变化的看法。

重点

2020年第四季「渣打中小企指数」调查，综合营商指数录得37.5，虽仍低于50，但比上季29.8上升7.7，并连续两季回升。是次调查结果的重点如下：

- ⊕ 综合营商指数的五大分项指数均录得持续上升，当中「营业状况」(30.3)、「盈利表现」(28.9)及「环球经济」(23.2)为带动上升的主要因素；
- ⊕ 三大行业指数亦显示连续两季上升，分别为制造业(37.3)、进出口贸易及批发业(36.2)、零售业(32.7)；
- ⊕ 48%中小企预计第四季营业额上升或维持不变，较上季增长17%；
- ⊕ 是次调查探讨中小企于新常态下的营商部署：58%预期新型冠状病毒肺炎疫情持续会对营运带来长期负面影响；然而77%对新型冠状病毒肺炎疫情带来的居家经济及数码化办公等新常态持正面或中性态度；
- ⊕ 84%中小企已计划/采取方案应对新常态。于新常态下较多采取部署的行业为资讯及通讯业、制造业，以及零售业；而较少采取部署的行业为建筑业、专业及商用服务业，以及地产业；
- ⊕ 最多中小企采取的部署依次为开拓线上销售、申请贷款/资助、加强资讯保安/网络安全，以及加快公司系统/流程数码化；
- ⊕ 首三个在应对新常态最需要支援的行业依次为零售业、建筑业，以及专业及商用服务业；而首三项中小企最需要得到的帮助依次为资金、人才和专业技术，以及系统、硬件和配套。

3



综合营商指数

2020 第四季

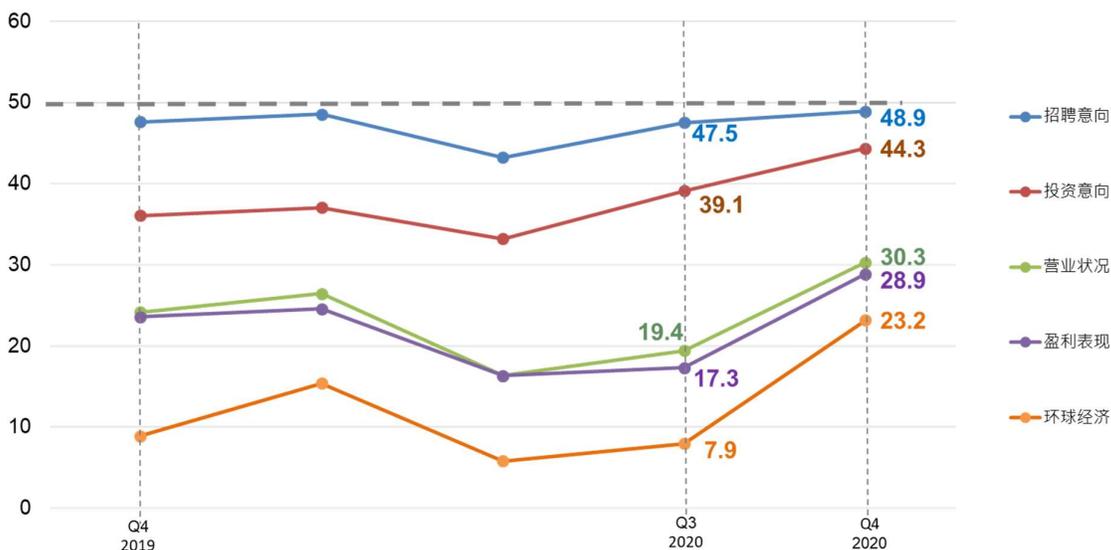
37.5



2020 年第四季综合营商指数录得 37.5，虽仍低于 50，但比上季 29.8 上升 7.7，并连续两季回升。

本季综合营商指数中的五大分项指数均录得持续上升，其中「营业状况」(30.3)、「盈利表现」(28.9)及「环球经济」(23.2)上升幅度较大，分别增加 10.9、11.6 及 15.3。而「招聘意向」(48.9)和「投资意向」(44.3)则分别增加了 1.4 及 5.2。

综合营商指数中的五大分项指数



三大行业指数

制造业 37.3

制造业行业指数较上季上升 6.9 至 37.3。对比上季，各个分项指数均见上升，当中最明显为「环球经济」，上升 27 至 36.6。

分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	47.0	上升	上升
投资意向	44.8	上升	上升
营业状况	27.2	上升	上升
盈利表现	26.3	上升	上升
环球经济	36.6	上升	上升



进出口贸易及批发业 36.2

进出口贸易及批发业行业指数较上季上升 8.9 至 36.2。对比上季，所有分项指数均见上升，当中「招聘意向」分项指数回升至 50。

分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	50.0	上升	上升
投资意向	42.5	上升	上升
营业状况	28.7	上升	上升
盈利表现	26.1	上升	上升
环球经济	20.7	上升	上升



三大行业指数

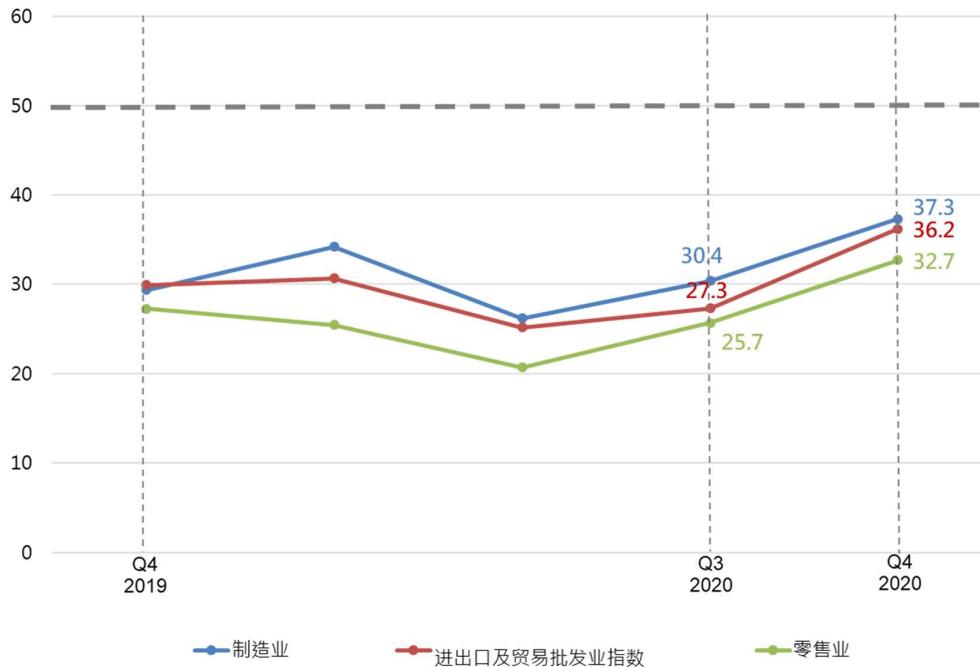
零售业 32.7

零售业行业指数较上季上升 7.0 至 32.7。对比上季，除了「招聘意向」微跌外，所有其他分项指数均录得上升。

分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	46.4	下跌	上升
投资意向	39.8	上升	上升
营业状况	22.9	上升	上升
盈利表现	21.1	上升	上升
环球经济	23.5	上升	上升



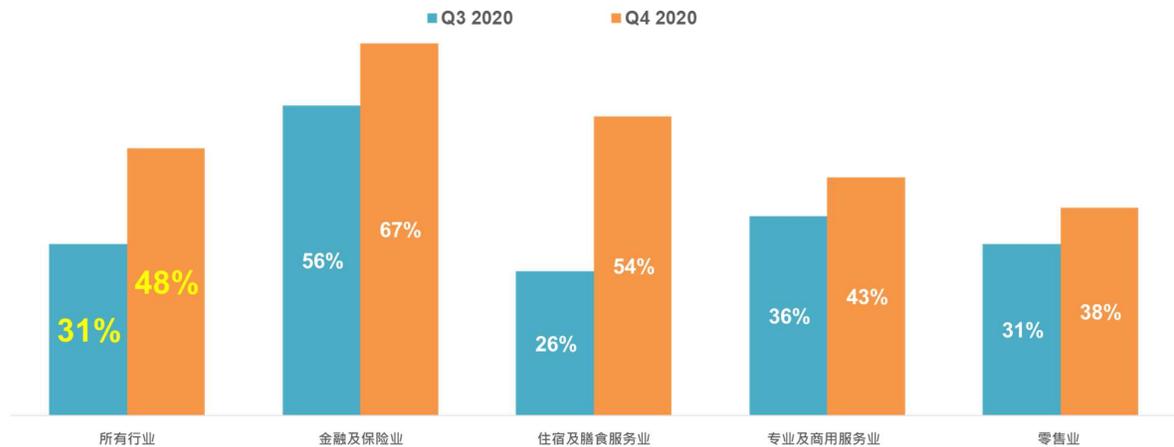
三大行业指数



市场展望

调查发现，48%受访中小企预期第四季营业额将上升或维持不变，较上季多 17%。金融及保险业对预期营业额较为乐观，67%认为将上升或维持不变。住宿及膳食服务业的乐观情绪亦比上一季度有明显改善，超过五成预期营业额会上升或维持，较上季多出 28%，显示部份行业能够于新常态下不断改变营运模式，以迎合新常态。而专业及商用服务业和零售业，则属对预期营业额较悲观的行业，分别只有 43%及 38%认为会上升或维持。

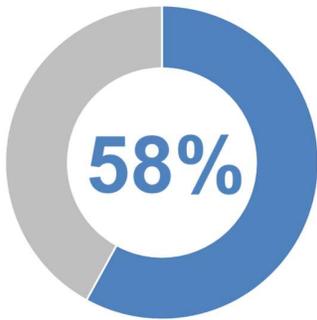
预期营业额会上升或维持的中小企



本季专题

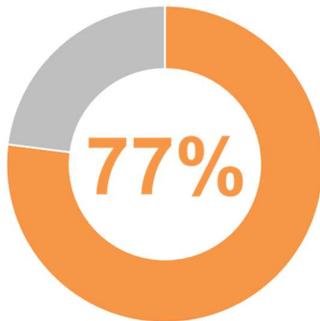
中小企于新常态下的营商部署

1)



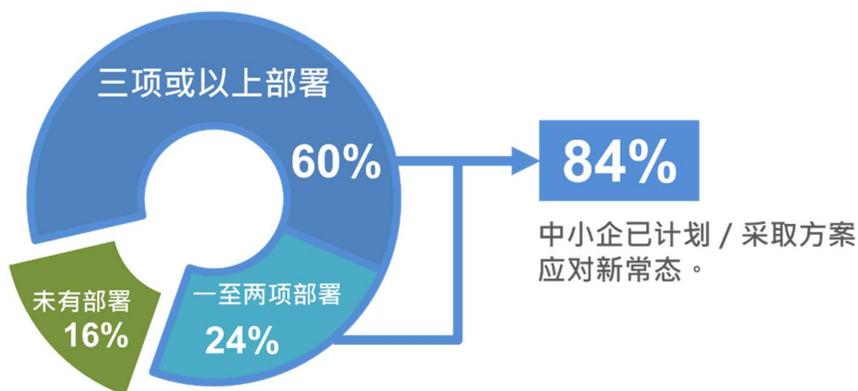
预期新型冠状病毒病疫情持续会对营运带来长期负面影响。

2)



对新型冠状病毒病疫情带来的居家经济及数码化办公等新常态持正面或中性态度。

3)



中小企已计划 / 采取方案应对新常态。



本季专题

中小企于新常态下的营商部署

为应对挑战，较多采取部署的行业依次为：



较少采取部署的行业依次为：



本季专题

中小企于未来半年将采取的部署

为应对新常态，最多中小企于未来半年采取 / 计划的部署依次为：



首三个在应对新常态最需要支援的行业依次为：



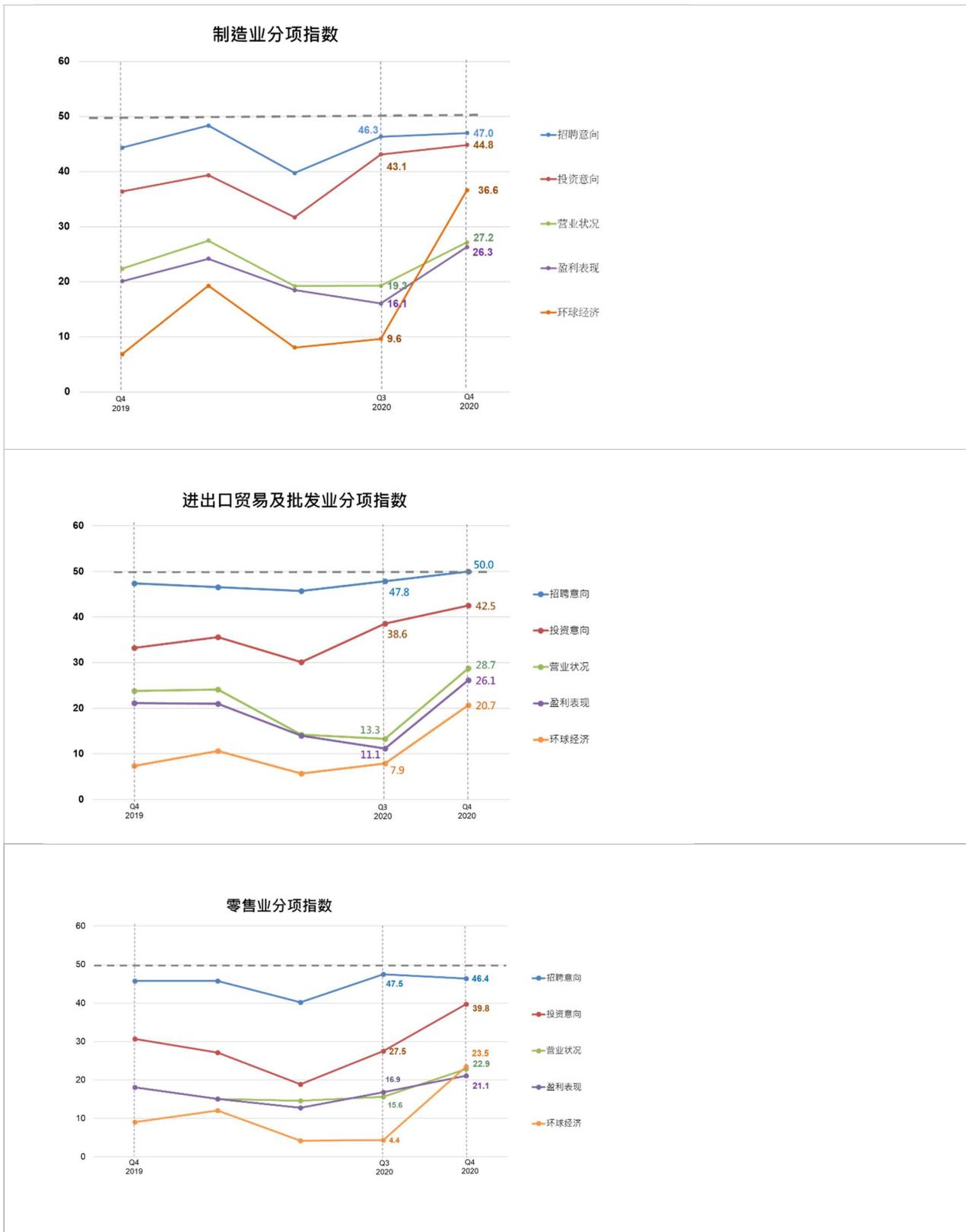
10

表示在应对新常态上需要支援的中小企，最需要得到的帮助依次为：



附录

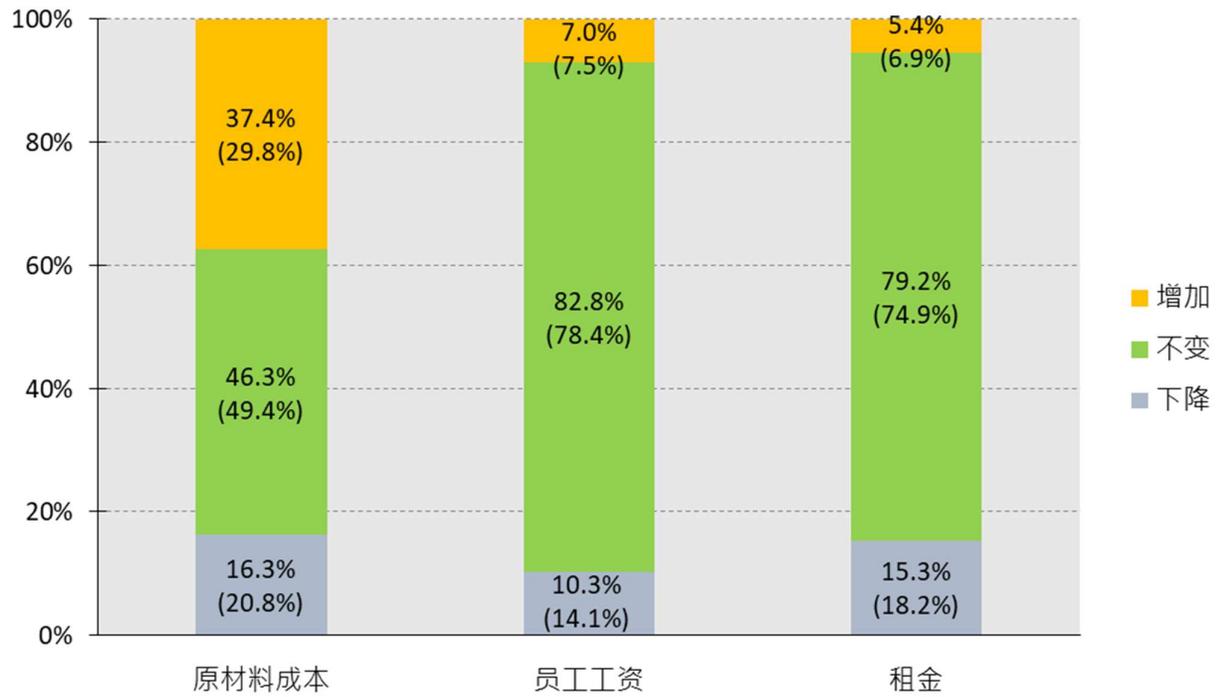
三大行业指数的分项指数



附录

本季主要成本项目变化

主要成本项目变化 (括弧中为上季度之数字)



调查报告发布

渣打中小企指数将于每年季初公布季度调查结果。渣打中小企指数调查报告可于生产力局网站下载 (<https://u.hkpc.org/scbi-cn>)。

免责声明:

本调查报告内容及数据均属香港生产力促进局所有, 未经本局授权不得对报告内容及数据作出任何修改或将其出售。对于本调查报告内容及资料中出现的任何错误、偏颇、疏漏或延误, 或据此而采取之任何行动, 本局概不负上任何责任。对于因使用本调查报告内容及数据而产生的任何特殊的、附带或相应的损失, 本局概不负上任何责任。

