

The background image is a composite of two scenes. The upper portion shows a dense urban skyline with several prominent skyscrapers, including one with a distinctive spire, set against a bright blue sky with scattered white clouds. A tall, slender light pole stands on the right side of this upper section. The lower portion of the image depicts a multi-lane highway interchange with several cars, including a red sports car and a white van, navigating the curves. The highway is bordered by green grass and landscaped areas with small trees and shrubs. A black and white striped barrier runs along the bottom edge of the frame.

渣打香港中小企领先营商指数

2021 年第一季度

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、建筑业、进出口贸易及批发业、零售业、运输、仓库及速递服务业、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、地产业，以及社会及个人服务业的本地中小企，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 814 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，共包括十一个类别：一) 制造业、二) 建筑业、三) 进出口贸易及批发业、四) 零售业、五) 运输、仓库及速递服务业、六) 住宿及膳食服务业、七) 资讯及通讯业、八) 金融及保险业、九) 专业及商用服务业、十) 地产业，以及十一) 社会及个人服务业。

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%

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。



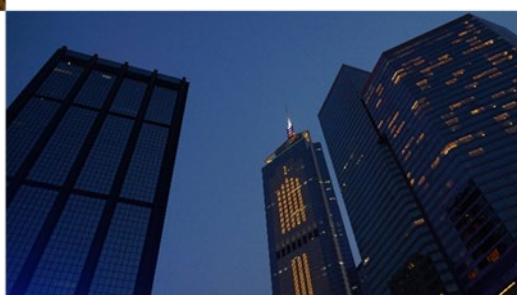
概要

「渣打中小企指数」第三十五次调查已于 2020 年 12 月顺利完成。是次调查成功访问了 814 家本港中小企的决策人，收集他们对 2021 年第一季度的整体营商环境和区域经济变化的看法。

重点

2021 年第一季「渣打中小企指数」调查，综合营商指数录得 32.4，因本地第四波疫情爆发走软，较上季的 37.5 录得 5.1 跌幅。是次调查结果的重点如下：

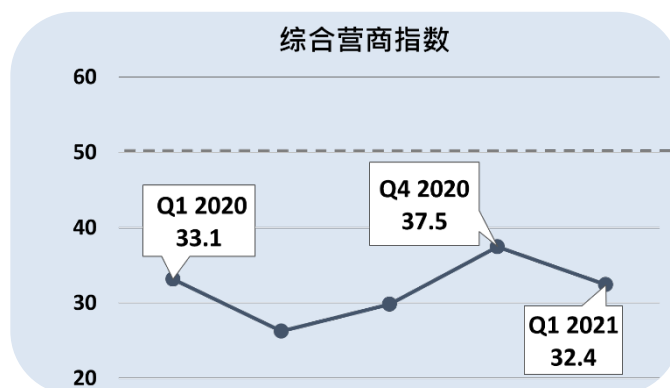
- 综合营商指数的五大分项指数全线下跌，当中「盈利表现」(20.2) 及「营业状况」(22.4) 录得最明显跌幅；
- 三大行业指数均较上季下跌，分别为制造业(31.6)、进出口贸易及批发业(29.1)、零售业(27.9)；
- 「社会及个人服务业」、「金融及保险业」及「资讯及通讯业」的「招聘意向」分项指数均录得中性水平 50 以上；
- 38%受访中小企预期下一季营业额将上升或维持不变，较上季减少 10%；
- 是次调查专题探讨中小企于新发展格局中的市场机遇：逾 34% 中小企有意或已经发展内地市场；然而，对于中央政府近日提倡的「双循环」国策，有 46% 中小企表示「听过但不太了解」；
- 较多对「双循环」国策表示认识的首五个行业依次为「资讯及通讯业」、「金融及保险业」、「制造业」、「运输、仓库及速递服务业」及「进出口贸易及批发业」；
- 至于《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)，43%受访中小企表示「听过」，并认为此协定可带来提高区内服务贸易开放、消除关税障碍及增加扩大贸易等正面影响。



综合营商指数

2021 第一季

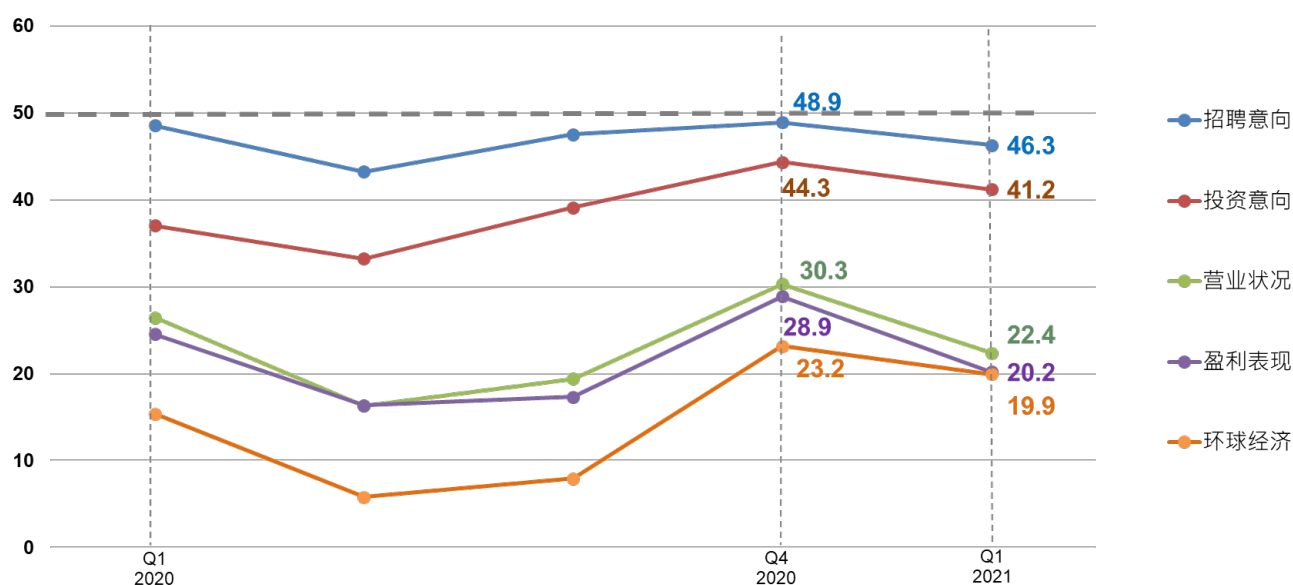
32.4



2021 年第一季综合营商指数录得 32.4，因本地第四波疫情爆发走软，较上季的 37.5 录得 5.1 跌幅。

本季综合营商指数中的五大分项指数全线下跌，其中「盈利表现」(20.2) 及「营业状况」(22.4) 录得最明显跌幅，分别下跌 8.7 及 7.9。而「环球经济」(19.9)、「投资意向」(41.2) 及「招聘意向」(46.3) 则分别下跌了 3.3、3.1 及 2.6。

综合营商指数中的五大分项指数



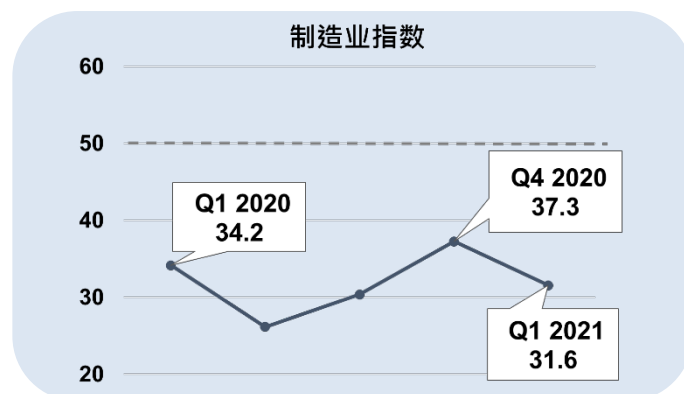
三大行业指数

制造业 31.6

制造业行业指数下跌 5.7 至 31.6。对比上季，各个分项指数均见下跌，当中最明显为「环球经济」，下跌 13.4 至 23.2。



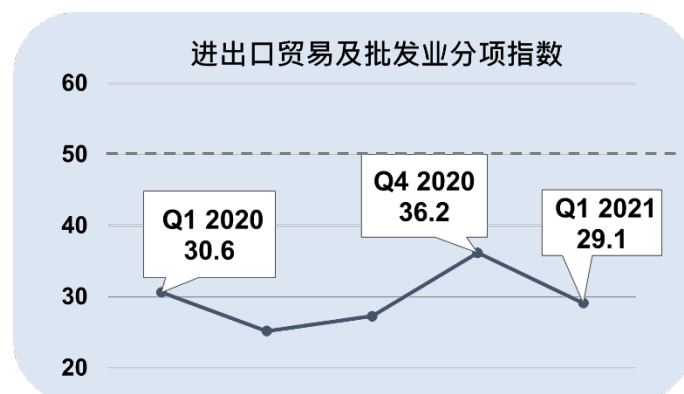
分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	42.9	下跌	下跌
投资意向	41.4	下跌	下跌
营业状况	21.7	下跌	下跌
盈利表现	19.2	下跌	下跌
环球经济	23.2	下跌	上升



进出口贸易及批发业 29.1

进出口贸易及批发业行业指数较上季下跌 7.1 至 29.1。对比上季，所有分项指数均见下跌，当中「盈利表现」分项指数表现最弱。

分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	45.5	下跌	下跌
投资意向	37.7	下跌	上升
营业状况	18.6	下跌	下跌
盈利表现	13.6	下跌	下跌
环球经济	18.6	下跌	上升

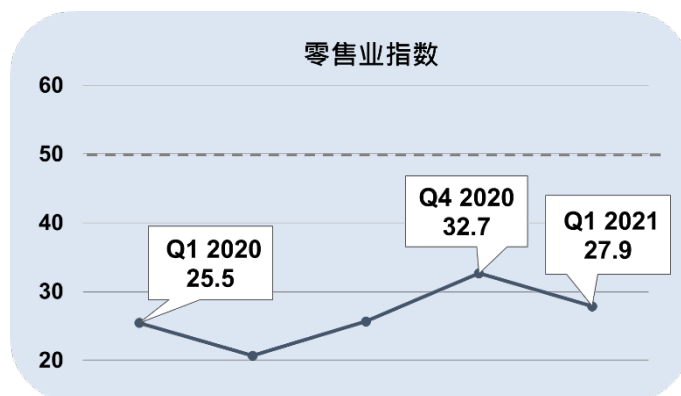


三大行业指数

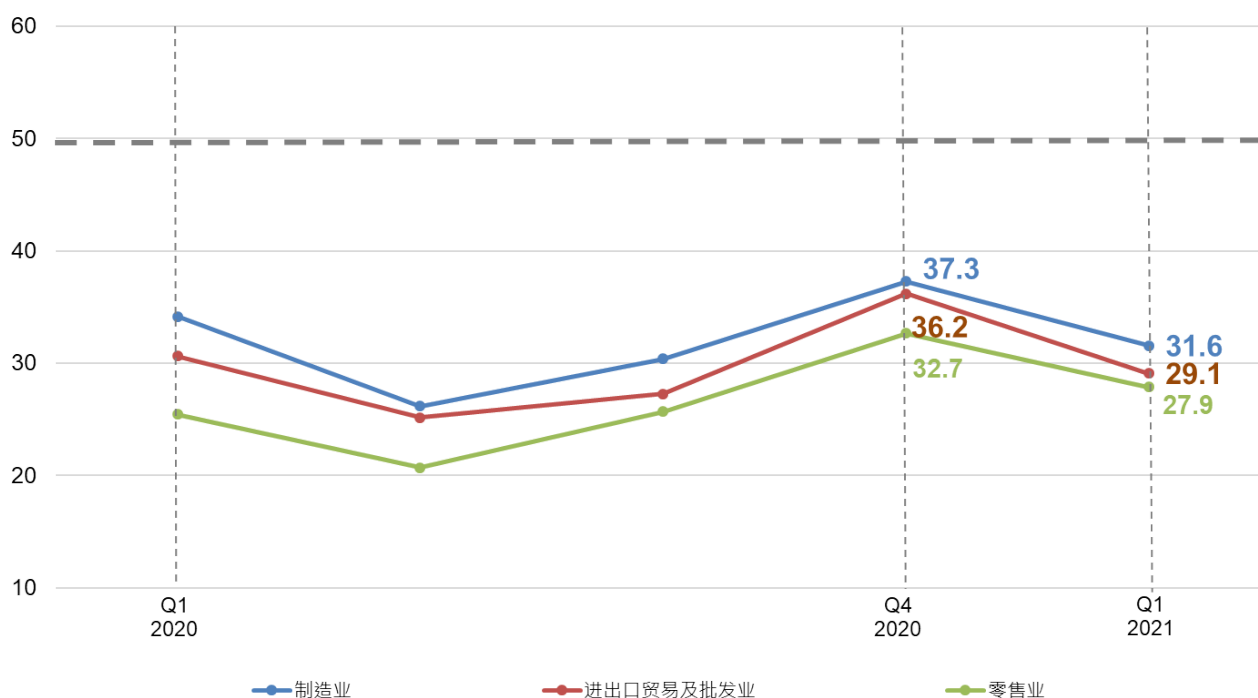
零售业 27.9

零售业行业指数较上季下跌 4.8 至 27.9。对比上季，所有分项指数均录得下跌，当中「营业状况」及「盈利表现」分项指数表现最差。

分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	44.3	下跌	下跌
投资意向	34.1	下跌	上升
营业状况	14.8	下跌	下跌
盈利表现	15.3	下跌	上升
环球经济	22.7	下跌	上升

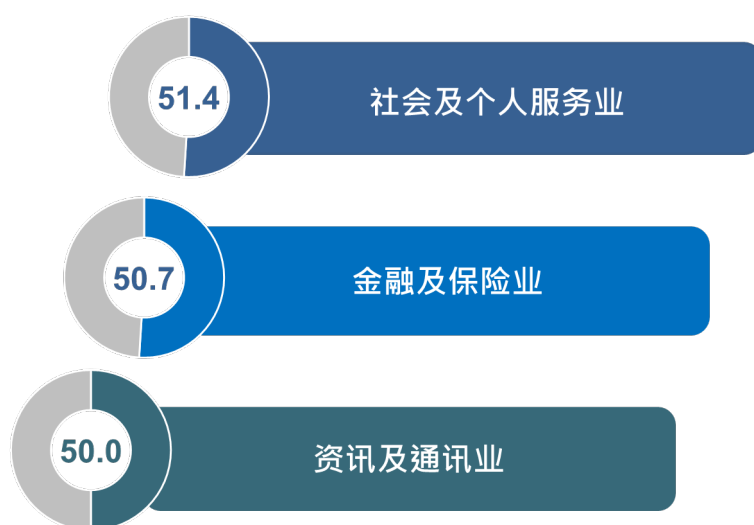


三大行业指数



行业指数中「招聘意向」分项指数

即使多个行业指数向下，「社会及个人服务业」、「金融及保险业」及「资讯及通讯业」的「招聘意向」分项指数仍录得中性水平 50 以上。

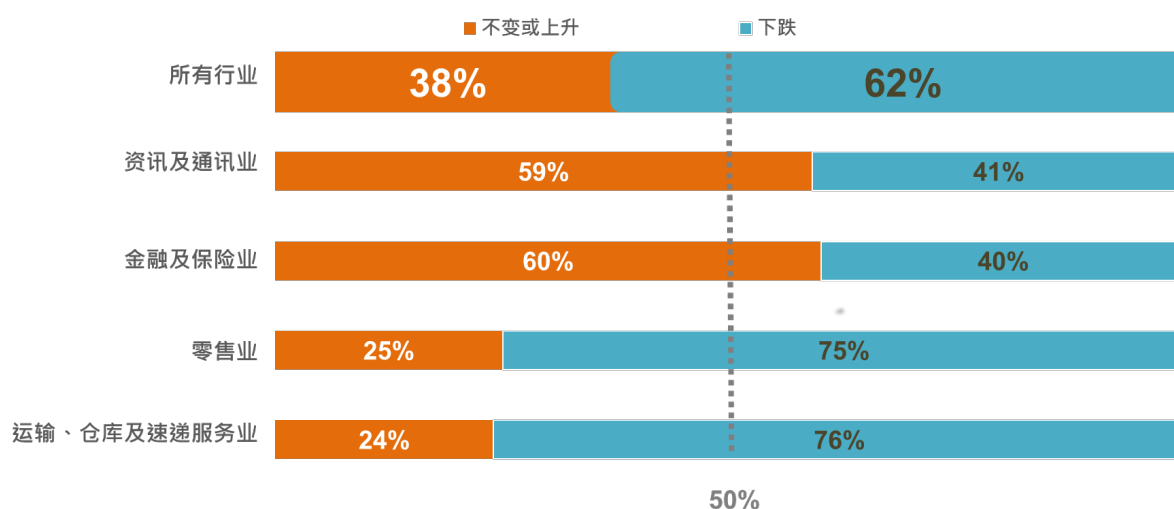


市场展望

7

调查发现，38%受访中小企预期下一季营业额将维持不变或上升，较上季减少 10%。「资讯及通讯业」及「金融及保险业」对预期营业额较为乐观，分别有 59%及 60%认为将维持不变或上升。而「零售业」和「运输、仓库及速递服务业」则为对预期营业额较悲观的行业，分别有 75%及 76%认为会下跌。

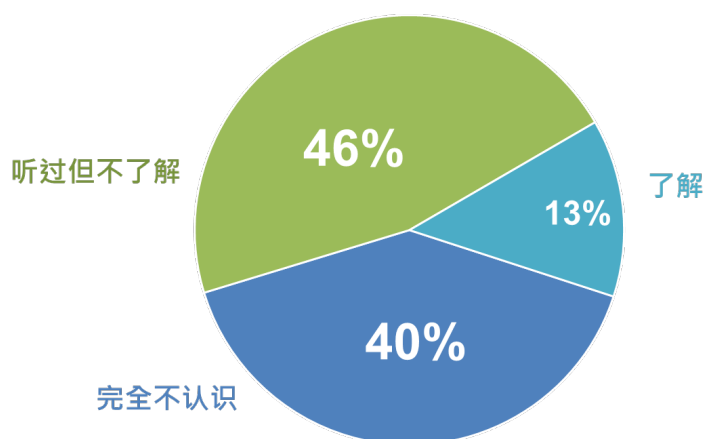
中小企预期下一季营业额的变化



本季专题

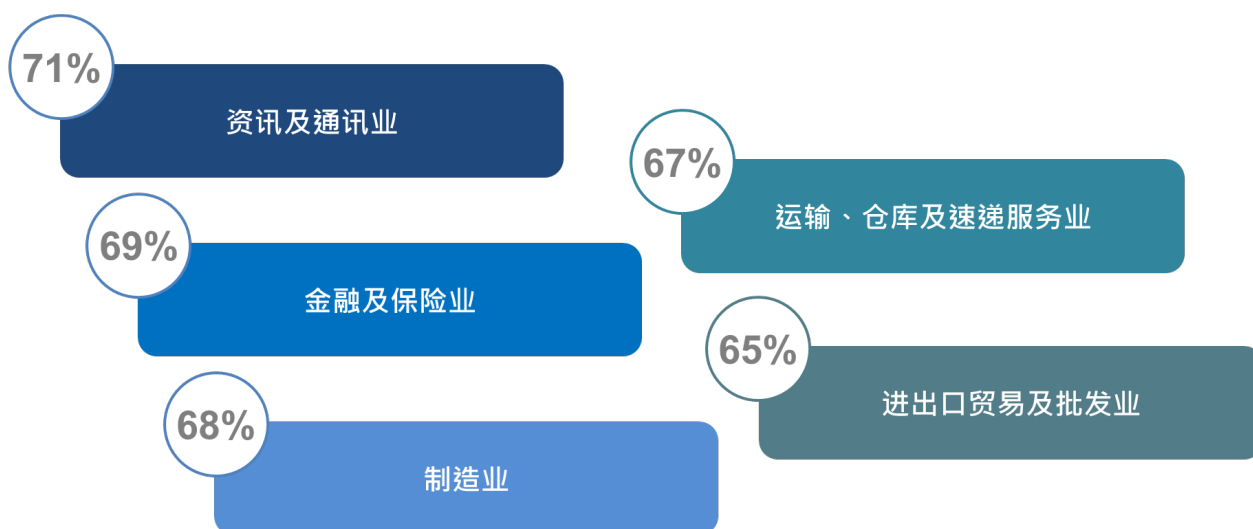
中小企业于新发展格局中的市场机遇

是次专题调查探讨了中小企业于新发展格局中的市场机遇。对于中央政府提倡「双循环」国策的认识情况，46%中小企业表示「听过但不了解」，40%表示「完全不认识」，而只有 13%表示「了解」。



注：由于四舍五入的关系，百分比相加后未必等如 100%。

较多对「双循环」国策表示认识的行业依次为：



本季专题

中小企于新发展格局中的市场机遇

中小企认为要把握「双循环」政策机遇，主要取决于：

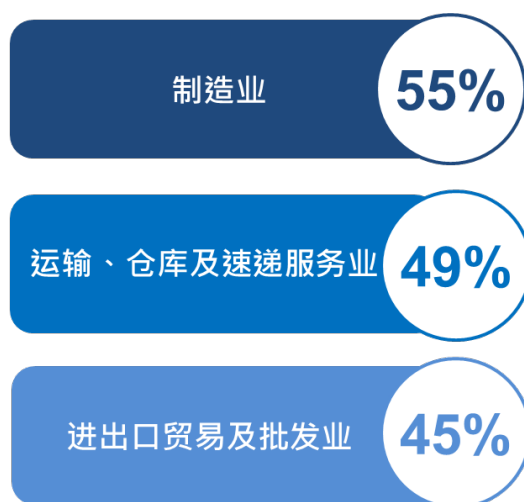


调查亦探索中小企拓展内地市场的情况，逾 34% 中小企有意或已经发展内地市场。



9

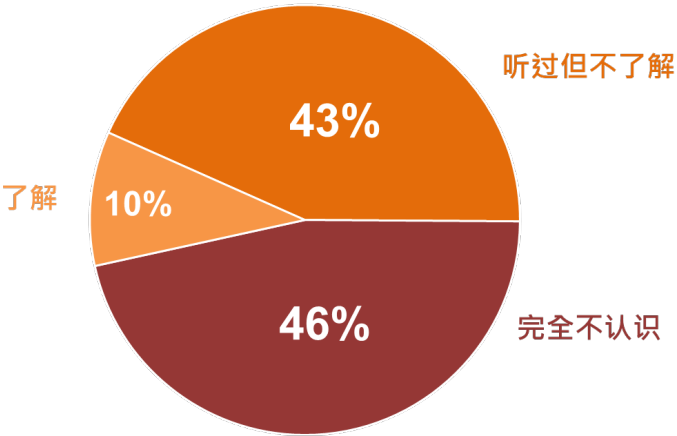
首三个有意或已经发展内地市场的行业为：



本季专题

中小企于新发展格局中的市场机遇

对于《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)的认识情况，43%中小企表示「听过但不了解」，46%表示「完全不认识」，而只有 10%表示「了解」。



注：由于四舍五入的关系，百分比相加后未必等如 100%。

中小企预期 RCEP 协定为生意营运带来正面的影响依次为：

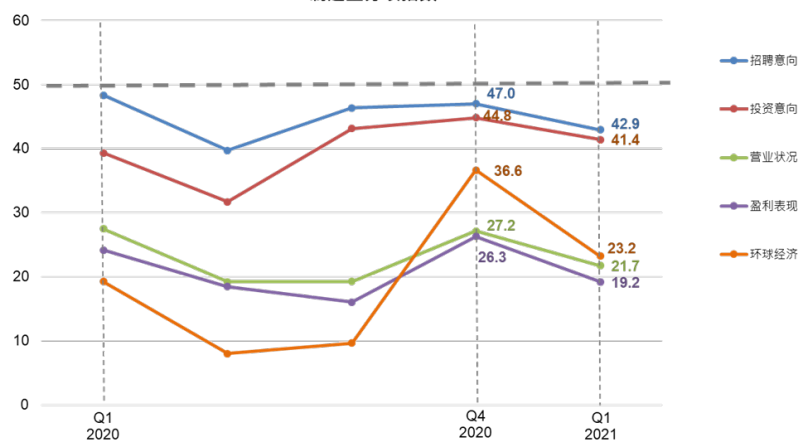
10



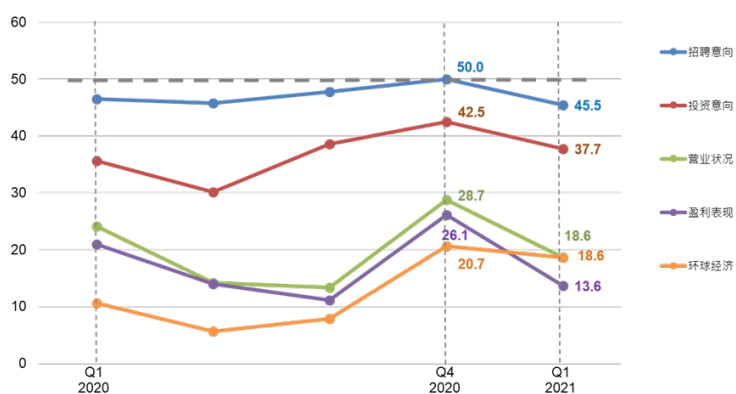
附录

三大行业指数的分项指数

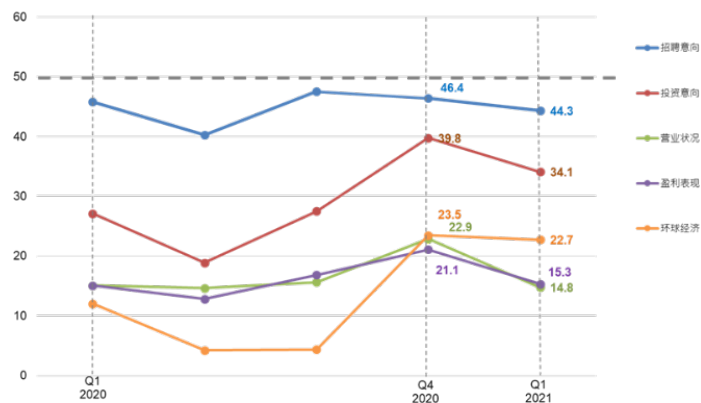
制造业分项指数



进出口贸易及批发业分项指数



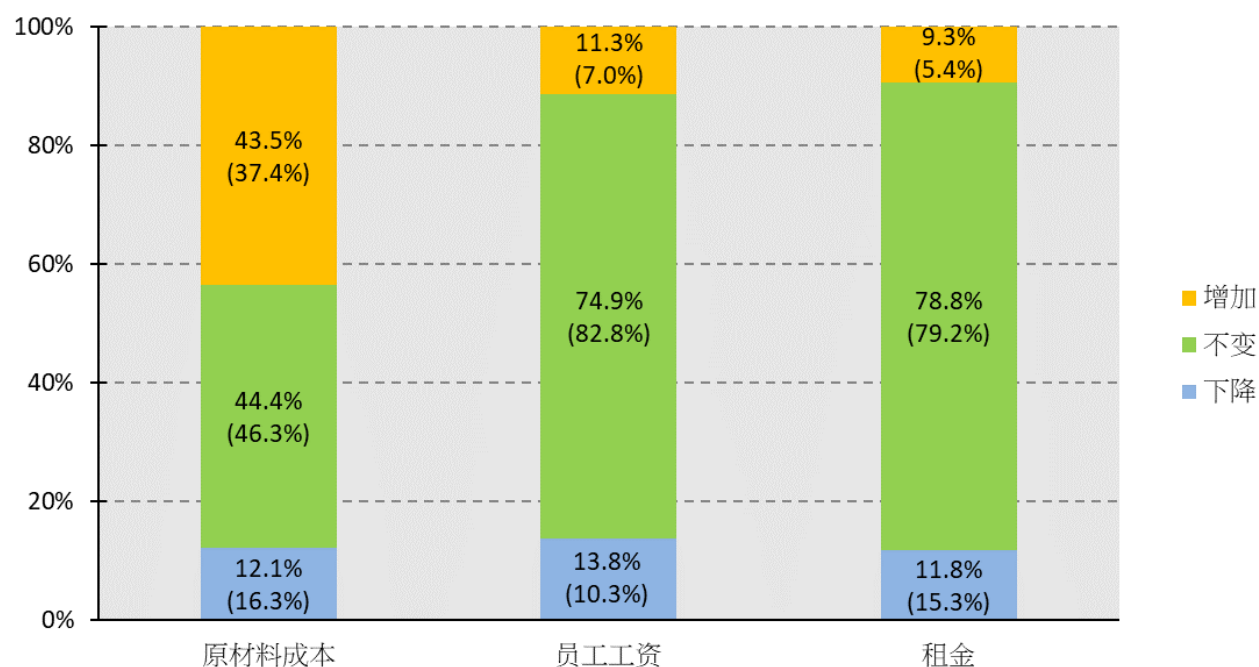
零售业分项指数



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。

