



## DHL 香港空運貿易領先指數 (DTI)

2021 年第三季度報告

調查由 DHL Express (香港) 委託香港生產力促進局獨立進行，旨在收集及測量空運用戶對未來空運的展望，並以指數的形式發表。詳情請瀏覽 [u.hkpc.org/dti\\_cn](http://u.hkpc.org/dti_cn) 查詢。

## 摘要

香港是亞洲主要的地區及航運樞紐之一，而香港國際機場的國際貨運吞吐量更享譽全球。香港空運行業蓬勃，每年為本港帶來超過港幣 1,500 億元總收入，當中 370 億元為貨運收入，並製造近 29,000 個就業機會<sup>(1)</sup>。

DHL Express (香港) 委託香港生產力促進局 (生產力局) 進行獨立調查，將所得結果綜合成為「DHL 香港空運貿易領先指數」(DTI)。

本指數乃經過多個月的準備及初步研究，並綜合數個季度的資料整合而成，反映和探討受訪者對香港空運貿易、各項基本因素、市場反應和主要商品貿易的展望。

「DHL 香港空運貿易領先指數」(DTI) 是香港首個供公眾參閱的空運貿易指數，為需要更多資源及市場資訊的本地中小企及企業提供市場情報和發展趨勢。

首個 DHL 香港空運貿易領先指數調查於 2014 年第二季度展開，並定期按季度向公眾發表。

## 研究方法

指數計算方法: 指數 = [100 x (受訪者中回答「增加」的樣本比例)] + [50 x (受訪者中回答「不變」的樣本比例)] + [0 x (受訪者中回答「減少」的樣本比例)]

## 指數導讀

指數顯示 50 以上代表正面的前景展望，指數在 50 以下則代表負面的前景展望。

指數距離 50 愈遠，表示對前景的展望愈見正面或負面。



## 受訪者背景

調研對象是以香港為業務中心，並參與入口或出口空運貿易的公司；其業務範圍包括以下各類商品：手錶、鐘錶、首飾、衣飾、電子產品及部件、禮品、玩具及家品、食物及飲料、其他（包括速遞文件及不屬上述種類的商品）。

自 2014 年第二季首次進行調查起，每季從超過 1 萬個調研對象中隨機抽選以進行電話訪問，收集 600 個受訪者對空運的展望。調查樣本以企業及商品為單位，未有就各企業的生意規模進行加權調整。

<sup>1</sup> 2018 年版政府統計處「運輸、倉庫及速遞服務業的業務表現及營運特色的主要統計數字」

## 本季撮要

指數在美洲地區和電子及產品及部件的銷售改善帶動下，延續過去數個季度的復甦勢頭，於各方面有進一步增長。整體指數於 2021 年第三季錄得 42.9 點，反映本地空運用家對近期營商環境及經濟展望更加樂觀，但仍持審慎態度。

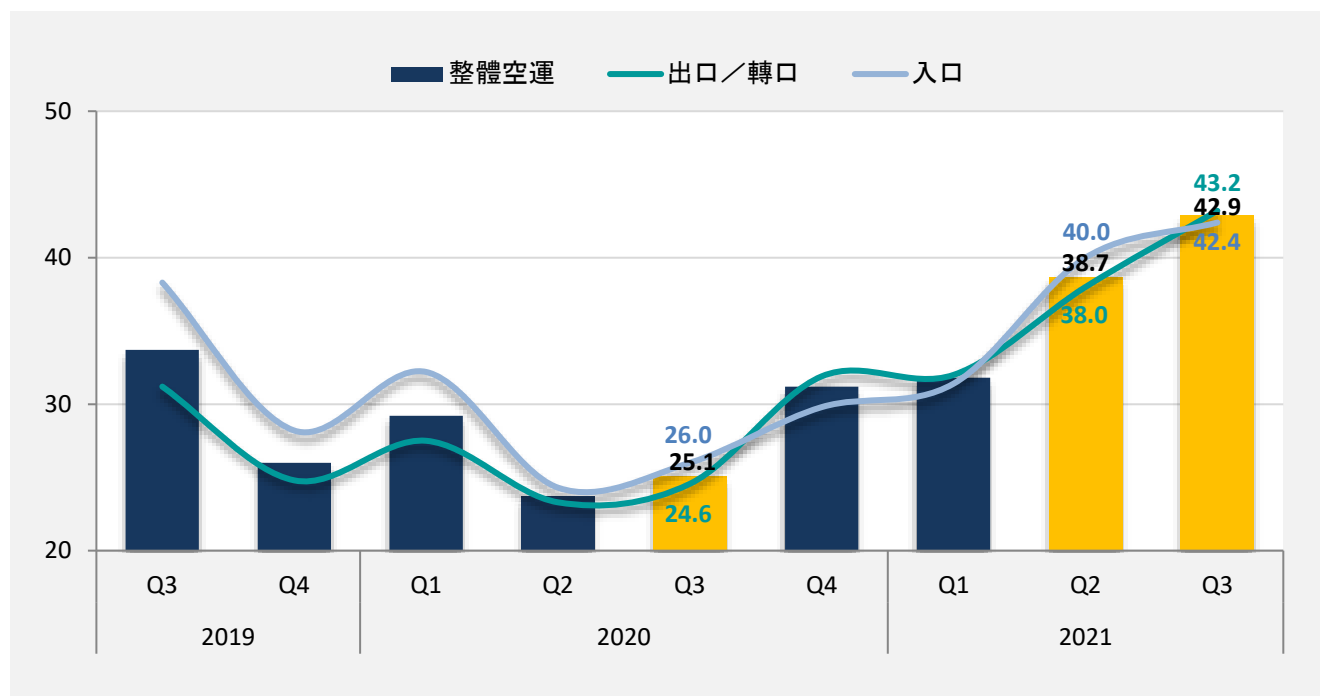
- 美洲地區成為首個超越 50 點持平線的市場，其表現亦較其他地區更好。歐洲和亞太地區亦逐漸加快步伐。
- B2C 電子商務持續蓬勃，本季上升至 55 點，超越 50 點持平線，推動整體出口增長。向歐洲出口低價貨品的空運用家，則由於歐盟於 2021 年 7 月 1 日取消 22 歐元最低價免稅限額，而對情緒略有影響。
- 受半導體晶片不平穩的供應與需求的影響，約半數從事晶片相關原料 / 半製成品 / 製成品貿易業務的空運用家對全球晶片短缺表示擔憂。
- 本地方面，逾四分之一的入口商預期消費券計劃會為業務帶來正面影響。

生產力局首席數碼總監黎少斌先生表示：「今年整體指數是自 2018 年第三季以來三年的最高點，2021 年第三季度連續錄得五個季度增長。隨著主要發達經濟體的疫苗接種計劃進行得如火如荼，本地空運用家對營商環境改善的樂觀氣氛持續改善。有鑑香港是 2019 年全球最大半導體設備進口國和第 13 大出口國，本季度的調查特別詢問了有關半導體的情況，受訪者反映半導體行業受到供應短缺的影響。」

「近幾個季度的調查結果均顯示，新常態下電子商務發展勢頭持續強勁，許多本地航空貿易商在近幾個月出現改善跡象的情況，藉此機會擴大業務。國家《十四五》規劃加上內地「雙循環」發展模式拉動內需，隨著大灣區的發展，香港仍然是重要的航空樞紐，為香港企業提供了巨大機遇。本地消費券計劃將促進網上支付並加速本地整體消費，可能有助於推動本土消費和進口。」

## 空運貿易整體指數

出口及入口首次一同突破 40 點水平，更連續五個季度持續增長。



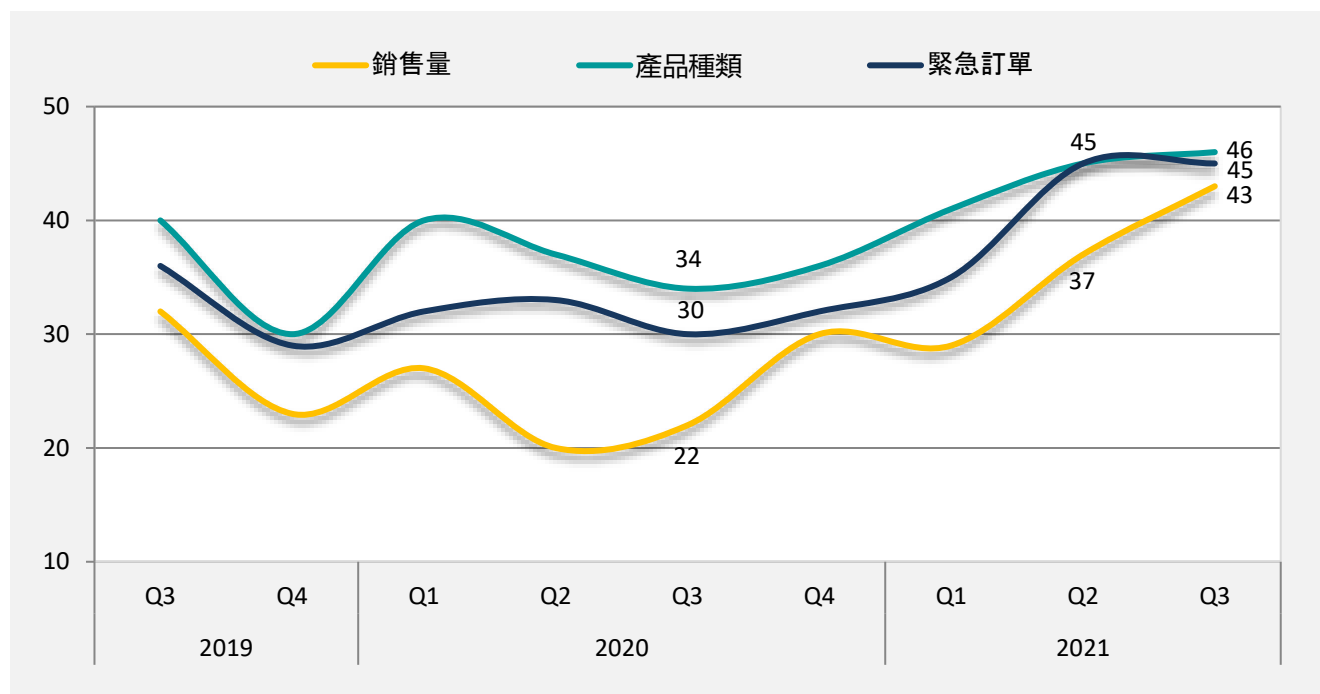
整體空運指數上升 4.2 點至本季的 42.9 點。

出口／轉口指數表現優於入口指數，上升 5.2 點至本季的 43.2 點，上一季的升幅亦達 6.9 點。除日本地區外，所有地區錄得改善。

入口指數上升 2.4 點至本季的 42.4 點。所有地區持續改善，其中美洲市場錄得大幅增長。

## 基本因素

繼上一季的強勁復甦後，銷售量持續於本季錄得大幅增長，產品種類亦錄得輕微增幅。



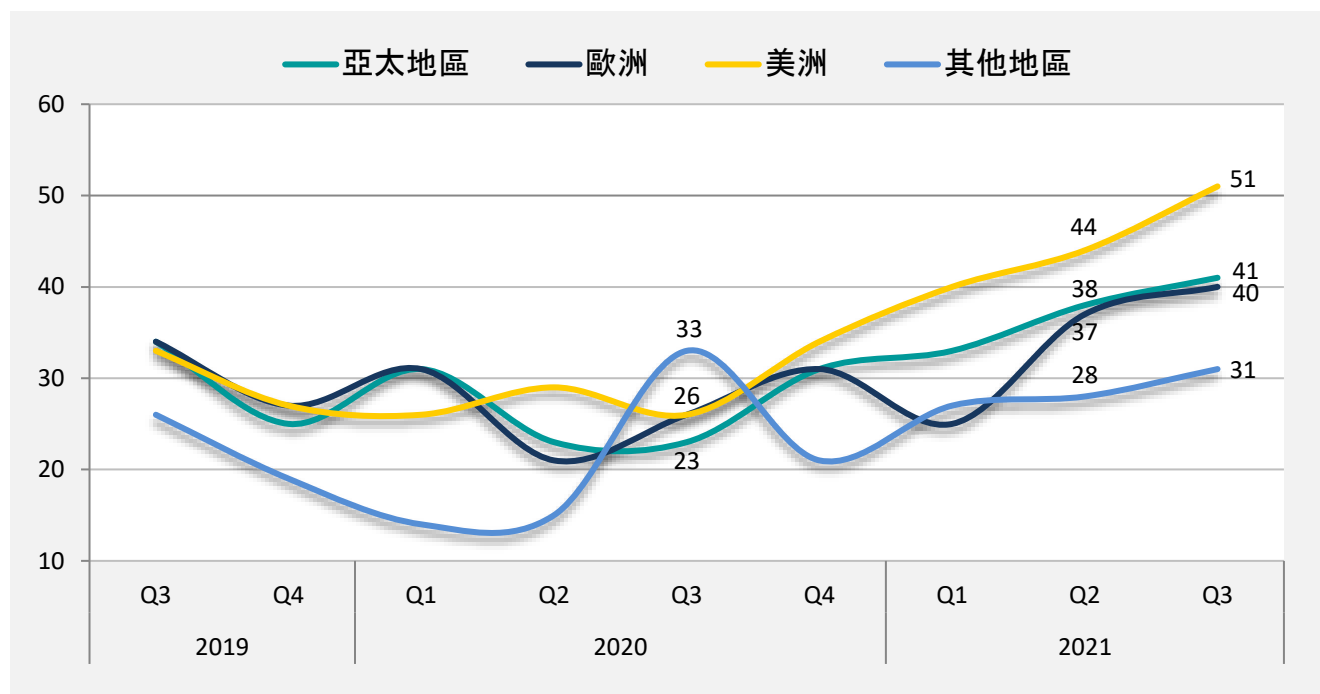
與另外兩項指數相比，**銷售量**以較快的步伐增長，指數上升 6 點至 43 點持續。全球主要市場均有所改善，其中以美洲及歐洲市場領先。

**產品種類**輕微上升 1 點至 46 點。指數於出口及入口均維持穩定。

經過上一季的強勁增長，**緊急訂單**維持於 45 點，中國內地市場於本季回軟。

## 貿易航線

各主要市場穩定增長，標誌著一輪較為廣泛的復甦。美洲地區維持領先地位，成為第一個超越持平線的主要市場。



四個主要市場於出口及入口兩方面均有增長，無一例外。

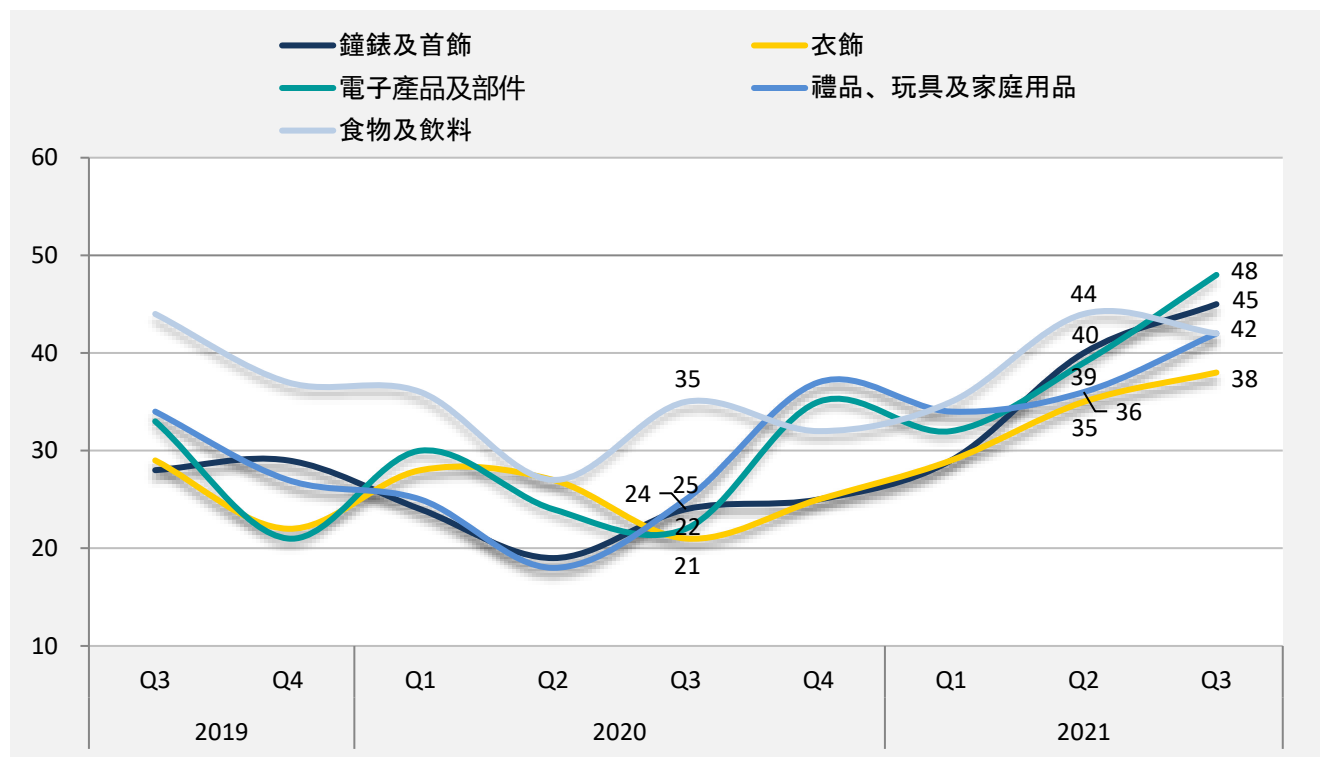
美洲指數上升 7 點至 51 點，這是指數自 2018 年第三季以來，首次觸及持平線。與出口相比，入口的展望較好。

亞太地區及歐洲指數皆上升 3 點，分別錄得 41 點和 40 點，出口是這兩個地區的主要推動力。

其他地區指數上升至 3 點至 31 點。

## 空運商品

大部份的空運商品於本季維持上升動力，以電子產品及部件的增長最突出。



電子產品及部件指數躍升 9 點至 48 點。全球出口及入口的需求進一步復甦，亞太地區是主要的推動力。

鐘錶及首飾指數上升 5 點至 45 點，受惠於出口方面的強勁增長支持。

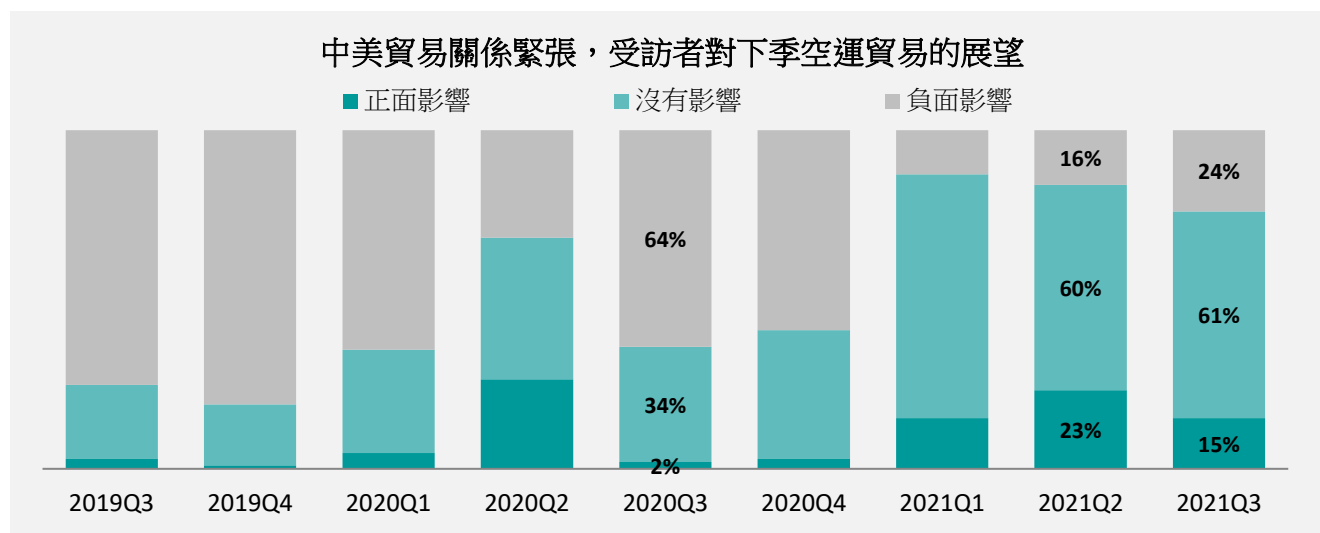
食物及飲料指數是本季唯一錄得跌幅的空運貨品，受出口的拖累輕微下跌至 42 點。

衣飾指數在美洲市場的主要帶動下上升 3 點至 38 點。

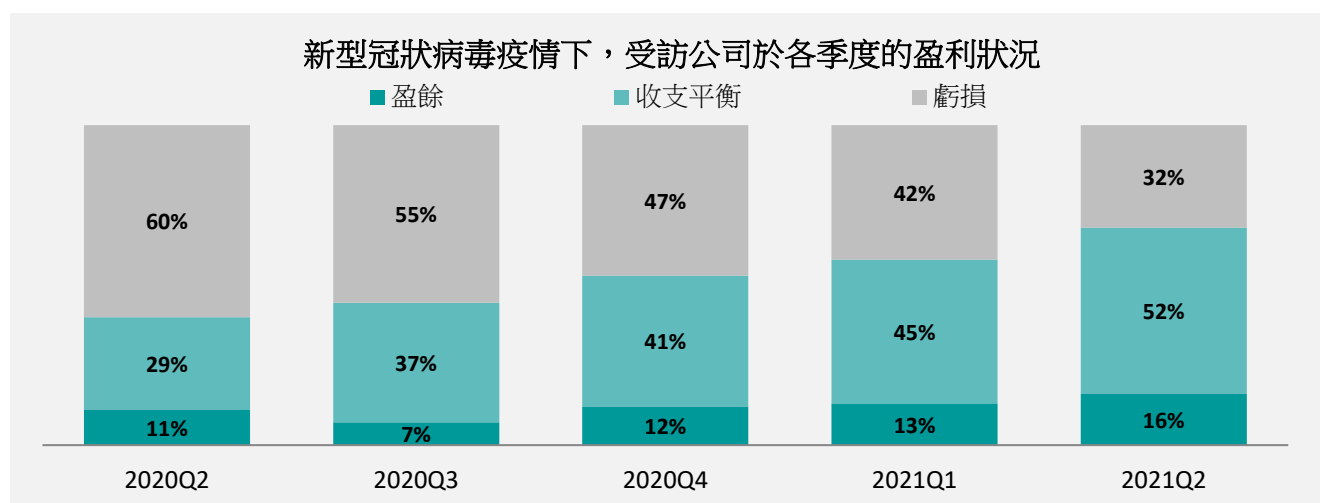
禮品、玩具及家庭用品指數上升 6 點至 42 點，美洲及亞太地區帶領上升趨勢。

## 近期市場消息對空運貿易的影響

雖然空運業者對各項外來因素，例如全球晶片短缺及歐盟廢除 22 歐元低價免稅限額 (VAT De Minimis) 表示擔憂，然而本季各方面都顯著改善。

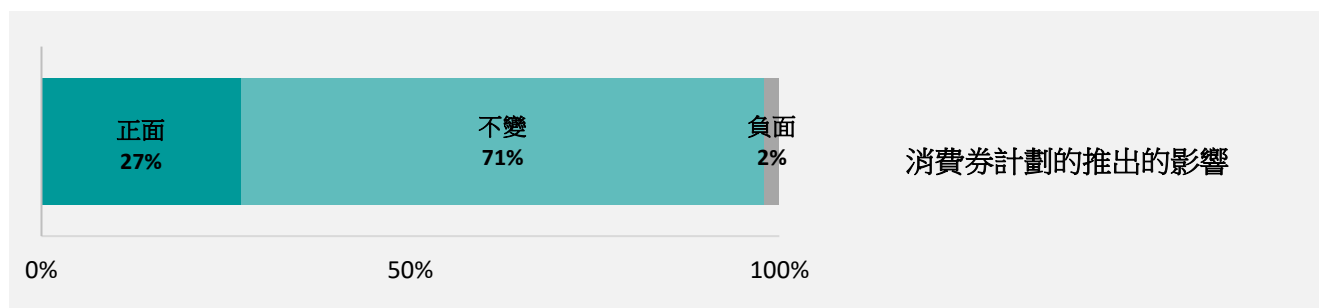


中美貿易關係雖然緊張，認為前景樂觀的空運業者於本季下降 8 個百分點，持負面看法的空運業者上升 8 個百分點，而維持中立的空運業者則輕微上升。

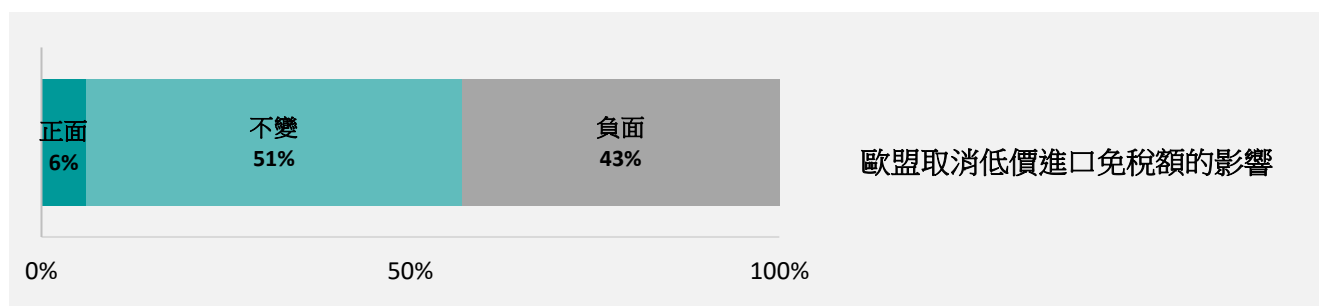


至於 2021 年第二季的盈利狀況，68% 空運業者表示錄得盈餘或收支平衡。配合全球需求改善及空運市場活動增加，錄得虧損的中小企比例連續多季減少。

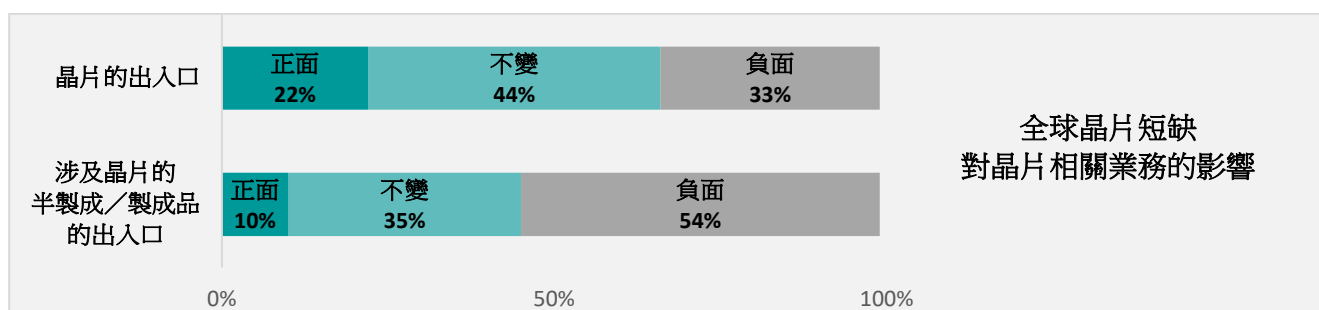




在本地需求方面，香港特區政府推出消費券計劃以刺激本地消費。措施對本地需求帶來潛在貢獻，27%入口商預期將對 2021 年第三季業務帶來正面影響。



歐盟取消低價免稅限額（VAT De Minimis），以往非歐盟賣家輸入價值 22 歐元或以下的貨件到歐盟可獲豁免增值稅。政策於 2021 年 7 月 1 日取消後，所有入口貨件必須正式報關及課徵增值稅。43%有歐盟業務的出口商表示這項轉變會對貨量會帶來負面影響，57%的出口商則認為沒有影響或有正面影響。



全球晶片短缺影響與晶片相關產品的出入口。超過一半運送晶片相關產品的空運業者認為晶片短缺會帶來負面影響，只有 10%表示會帶來正面影響。晶片出入口商方面，情況稍為樂觀一些，33%認為晶片短缺會帶來負面影響，22%則覺得會帶來正面影響。

註：由於四捨五入，數字相加後未必等於 100%。

## 關於香港生產力促進局

香港生產力促進局（生產力局）是於 1967 年成立的法定機構，專業技術和知識涵蓋多個不同範疇，致力以先進技術和創新服務，驅動香港企業提升卓越生產力。生產力局作為科技創新、應用科技和價值創造的赋能者及促進者，利用工業 4.0 和企業 4.0，加速香港再工業化發展；同時致力發展智能及綠色生活應用技術，全面促進香港成為國際創新科技中心及智慧城市。

生產力局是香港工商企業值得信賴的合作夥伴，提供全方位的創新方案，提升企業的資源效益，提升生產力和業務效率、減省營運成本，令企業在本地和國際市場中保持競爭優勢。生產力局致力為中小企和初創企業提供即時和適切的支援，應對瞬息萬變的營商環境，陪伴它們走上創新和轉型之路；並提供各類未來技能發展課程，目標壯大本地人才庫，讓企業掌握最新數碼及 STEM 技術，加強企業技能及提升市場競爭力。

此外，生產力局積極與本地工商界及世界級研發機構合作，開發應用技術方案，為產業創優增值。透過產品創新和技術轉移，成功推出多種由市場主導的專利技術和產品，發掘本地和國際市場在授權和技術轉移服務中的龐大商機。

如欲瞭解更多詳情，請瀏覽生產力局網頁：[www.hkpc.org](http://www.hkpc.org)。

### 查詢

查詢有關本指數的詳情，請與生產力局聯絡，電話：2788 5306。

### 聲明

本報告包含調查所得的研究結果。對於因閱讀或使用本文資料而產生的任何損失、錯誤、延誤，或據此而採取的任何行動或非行動，生產力局概不負責。