



# 渣打香港中小企领先营商指数

2021 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 817 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」第三十八次调查已于 2021 年 9 月顺利完成。是次调查成功访问了 817 家本港中小企的决策人，收集他们对 2021 年第四季度的整体营商环境和区域经济变化的看法。

# 重点

2021 年第四季「渣打中小企指数」调查，综合营商指数上升 1.6 至 48.2，再创三年以来新高，逐步迈向 50 中性水平，反映本地中小企于 2019 新型冠状病毒病 (COVID-19) 疫情放缓下，营商信心复苏步伐仍然缓步向前。是次调查结果的重点如下：

- ✦ 五大分项指数中四项均有上升，其中两项录得 50 以上的正面水平，居首的「招聘意向」录得 51.7，创两年半以来新高，其中 16%受访中小企预期来季将会提高薪金；而招聘意愿最强的行业包括「住宿及膳食服务业」、「资讯及通讯业」以及「社会及个人服务业」；
- ✦ 三大行业指数中，除了「零售业」持续上升 2.8 至 49.7 外，其他两大行业指数均较上季轻微下跌，分别为「进出口贸易及批发业」(42.1) 及「制造业」(42.9)；
- ✦ 就「投资意向」方面，受访中小企预期来季只会加大「产品及市场推广」的投资，其他范畴的投资意向均下跌，其中「库存 (包括原材料及产品)」投资意愿最低；
- ✦ 受访中小企预期来季原材料成本及货价均会继续上升，其中多达 65%中小企预计原材料成本上升，是今年四季调查以来最高；
- ✦ 是次专题调查探讨中小企对 2022 年的发展方向及创新意念的部署；
- ✦ 受访中小企于 2022 年度计划投放资源的方向，前三位依次为「开发或提升产品 / 服务」、「降低营运成本」和「提升员工竞争力 / 人才管理」；而投放资源最少的方向为「环保、绿色可持续发展」及「发挥创新意念」；
- ✦ 中小企最想透过创新来达到「降低成本」及「提高效率」的效果，而在发挥创新意念时，遇到的最大障碍包括难以预计效益、担心创新成本太高或缺乏资金，以及认为创新不切合公司的业务性质。



# 综合营商指数

2021 第四季

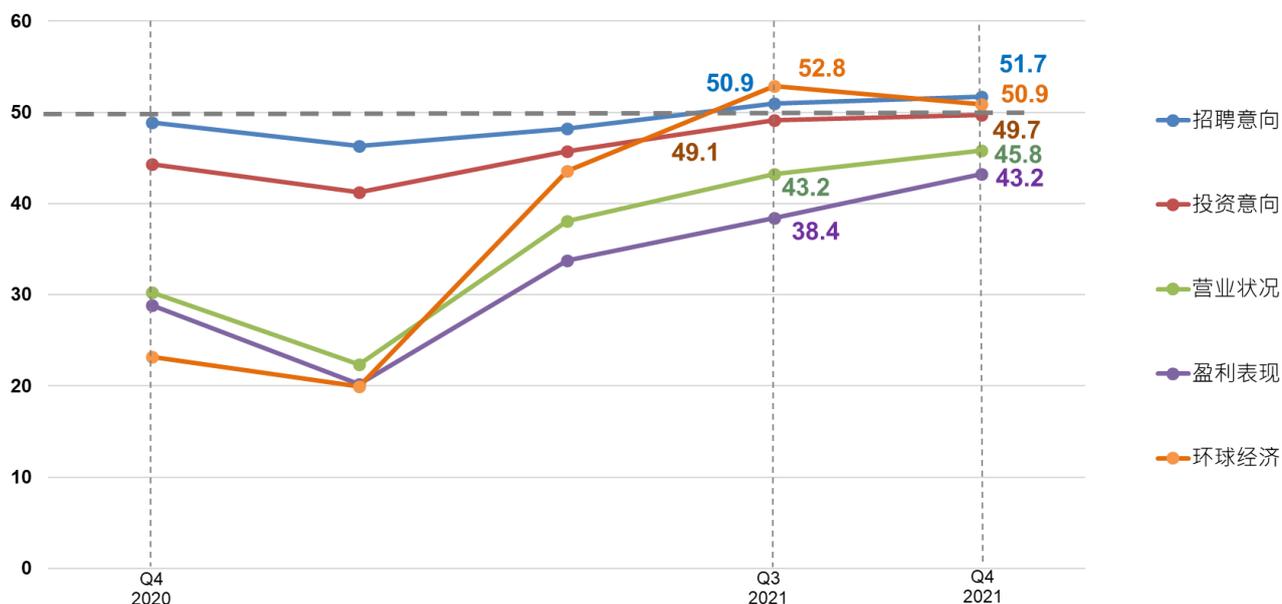
# 48.2



2021 年第四季综合营商指数录得 48.2，再创三年以来新高。

本季综合营商指数中的五大分项指数中四项均有上升，包括「盈利表现」(43.2)、「营业状况」(45.8)、「投资意向」(49.7) 及「招聘意向」(51.7)，分别上升 4.8、2.6、0.6 及 0.8，居首的「招聘意向」更录得两年半以来新高。

## 综合营商指数中的五大分项指数



# 三大行业指数



## 制造业 42.9

制造业行业指数趋于持平，较上季微跌 0.6 至 42.9。分项指数中的「环球经济」跌幅明显，下跌 8.3 至 46.7。

分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	48.3	下跌	上升
投资意向	44.2	下跌	下跌
营业状况	40.9	上升	上升
盈利表现	34.3	上升	上升
环球经济	46.7	下跌	上升



## 进出口贸易及批发业 42.1

进出口贸易及批发业行业指数微跌 0.6 至 42.1。对比上季，多项分项指数录得跌幅，惟「投资意向」及「盈利表现」仍然上升。

分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	48.5	下跌	下跌
投资意向	45.6	上升	上升
营业状况	35.9	下跌	上升
盈利表现	35.0	上升	上升
环球经济	43.7	下跌	上升



# 三大行业指数

## 零售业 49.7

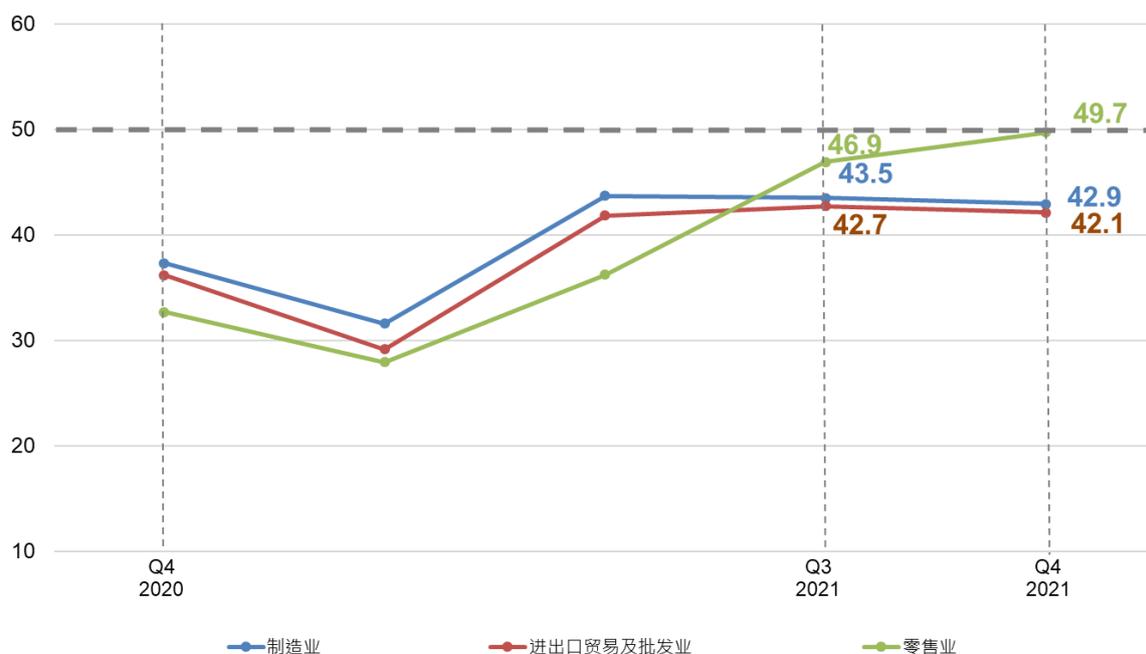
零售业行业指数持续上升 2.8 至 49.7。对比上季，五项分项指数中有三项录得 50 中性水平以上。

分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	50.6	上升	上升
投资意向	48.1	下跌	上升
营业状况	51.3	上升	上升
盈利表现	46.9	上升	上升
环球经济	53.8	上升	上升



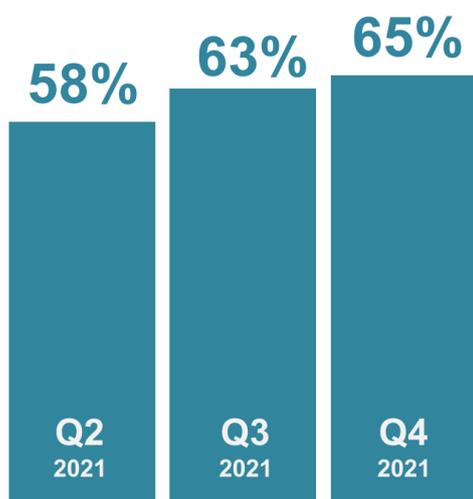
6

## 三大行业指数

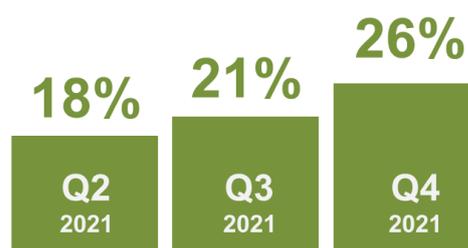


# 市场展望

65%受访中小企预期来季「原材料成本」将会继续上升，比上季高出 2%；26%受访中小企预期来季「货品/服务价格」亦继续上升，较上季增加 5%。



原材料成本上升



货品 / 服务价格上升

7

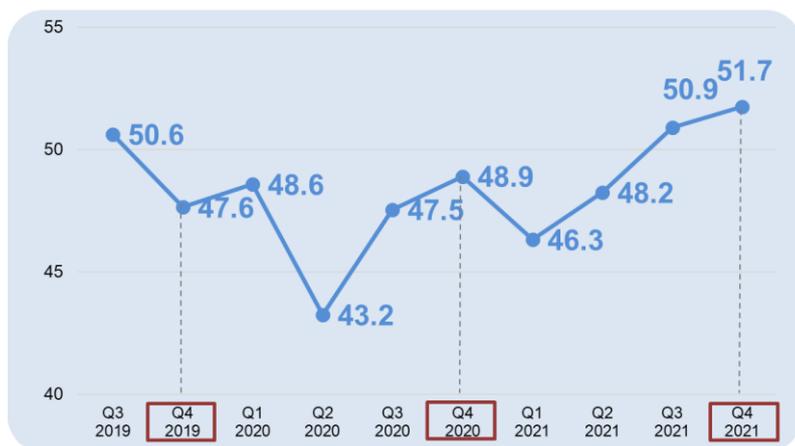
在「投资意向」方面，22%受访中小企预期来季会加大「产品及市场推广」的投资，成为投资意向增长的驱动力；而 46%受访中小企预期来季会降低「库存」的投资，成为投资意向下降的驱动力。



# 招聘意向

「招聘意向」于今季录得 51.7，创两年半以来新高。招聘意欲最强的行业包括「住宿及膳食服务业」、「资讯及通讯业」以及「社会及个人服务业」。

招聘意向分项指数



招聘意欲最强的行业

- 1 住宿及膳食服务业
- 2 资讯及通讯业
- 3 社会及个人服务业

对于员工管理方面，16%受访中小企表示来季将会提高员工薪金，3%表示会降低员工薪金；而 9%受访中小企表示来季将会增加员工数量，6%表示将减少员工数量。



# 本季专题

## 香港中小企对 2022 年的发展方向及创新意念的部署

是次专题调查探讨中小企对 2022 年的发展方向及创新意念的部署。调查显示受访中小企于来年计划投放营运资源的方向，首三位依次为「开发或提升产品 / 服务」、「降低营运成本」和「提升员工竞争力 / 人才管理」。



9

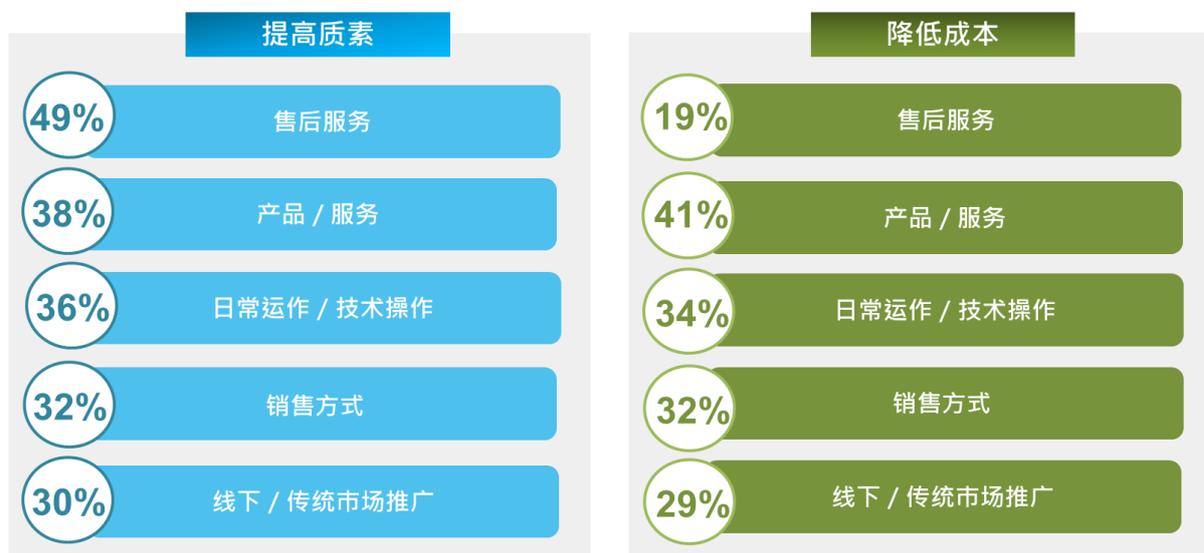
而计划投放营运资源最少的方向为「环保、绿色可持续发展」及「发挥创新意念」。



# 本季专题

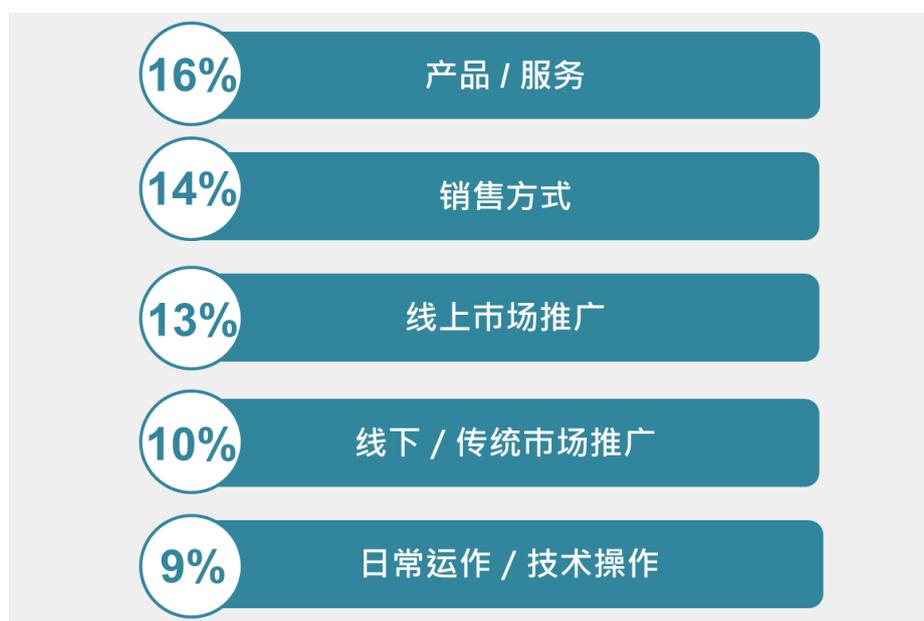
## 香港中小企对 2022 年的发展方向及创新意念的部署

中小企认为于不同范畴中，「提高质素」及「降低成本」均为首要的策略重点。



10

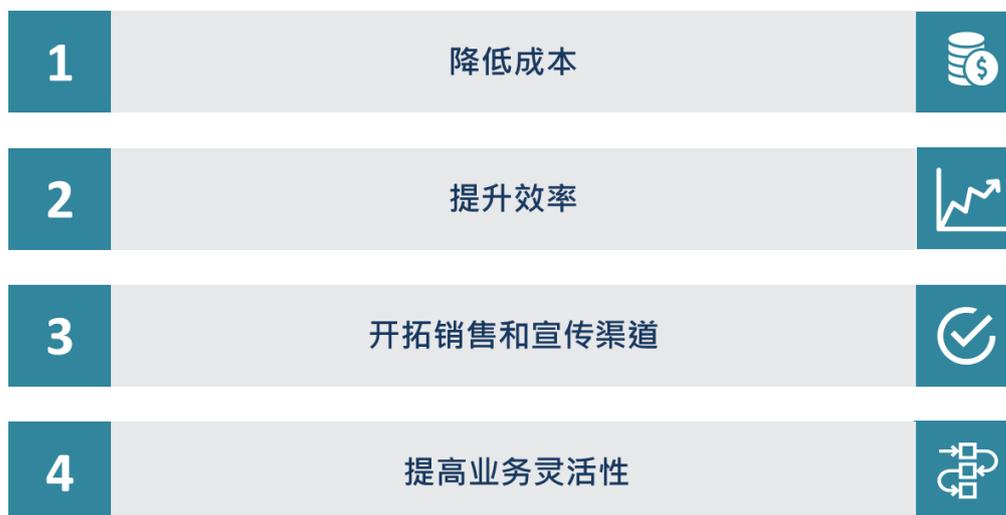
「创新意念」被中小企列为 2022 年较次要的策略重点，在不同的范畴依次序为：



# 本季专题

## 香港中小企对 2022 年的发展方向及创新意念的部署

中小企通过「创新意念」最期望达到的效果依次为「降低成本」、「提升效率」、「开拓销售和宣传渠道」及「提高业务灵活性」。



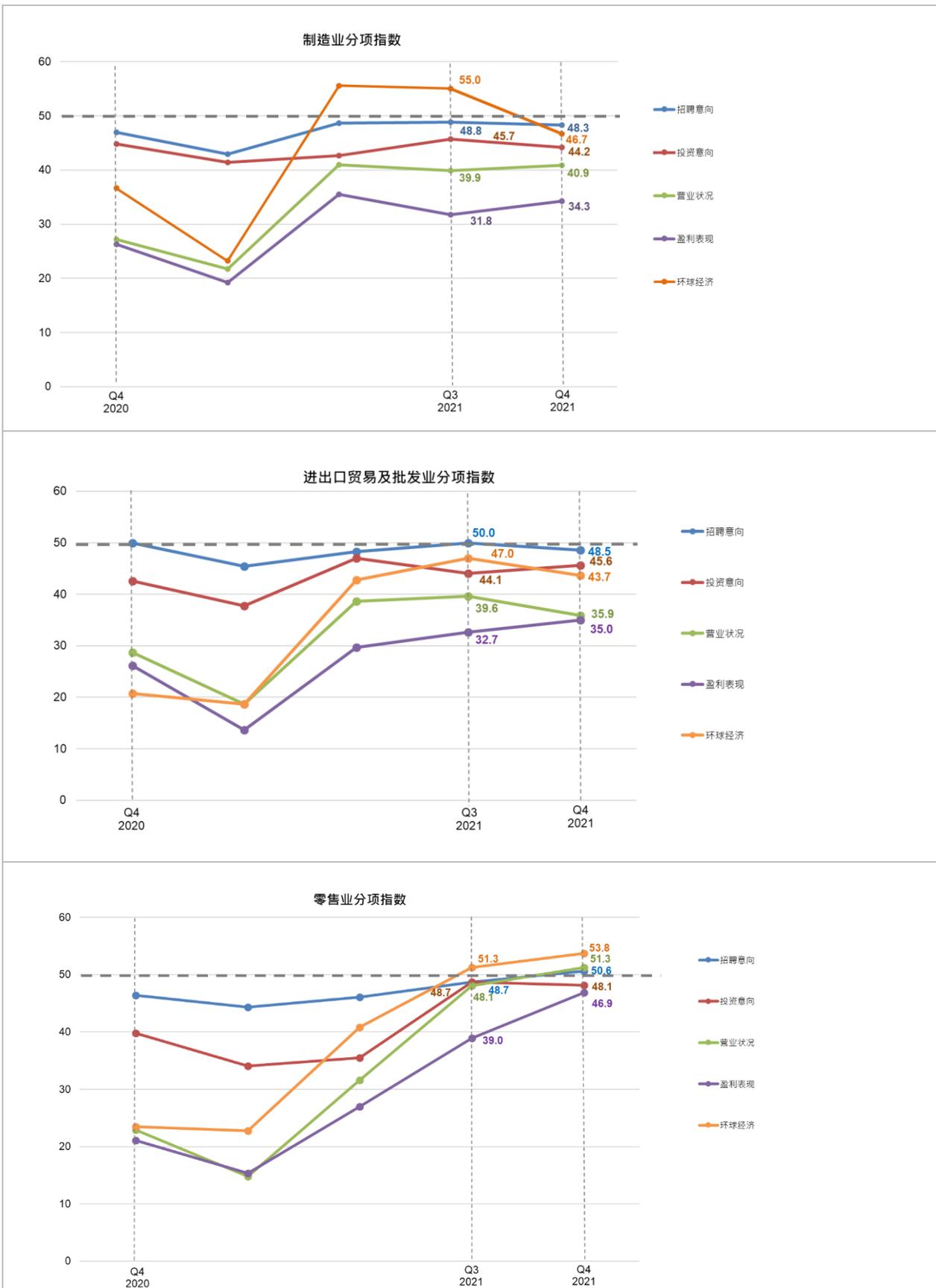
11

中小企推行「创新意念」过程中遇到的挑战依次为「难以预计效益」、「担心成本太高 / 缺乏资金」及「不切合公司业务性质」。



# 附录

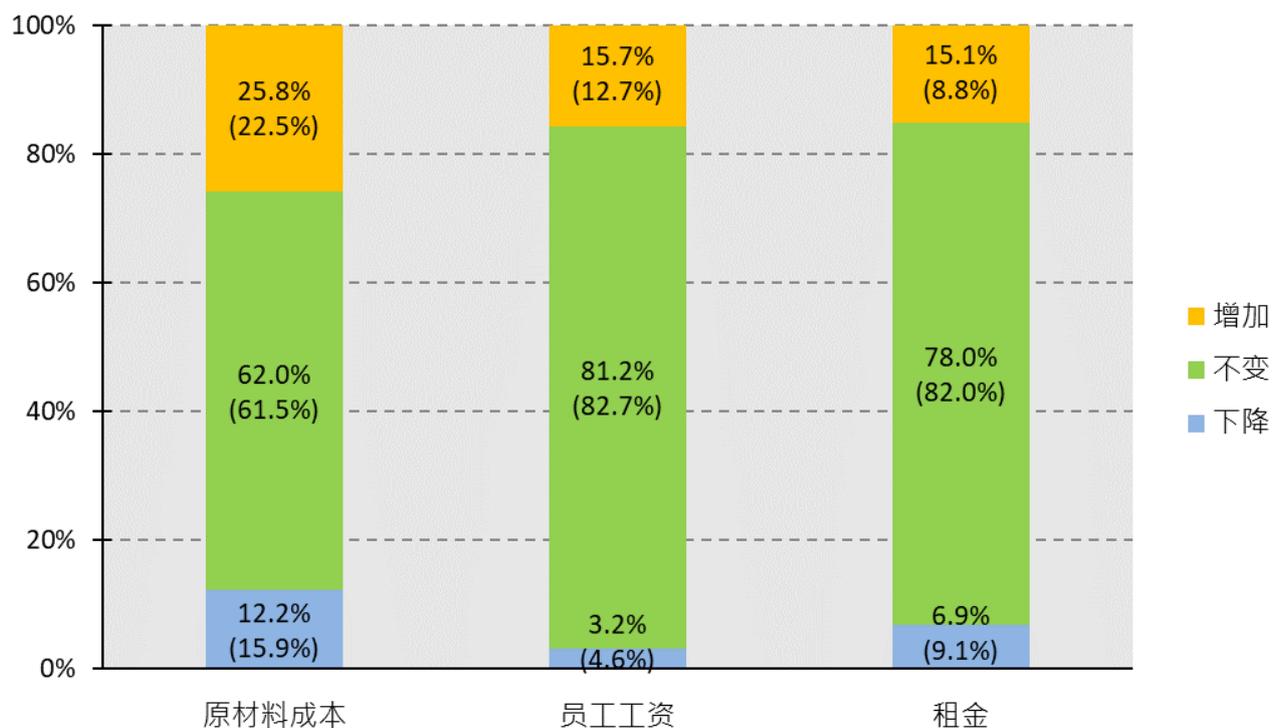
## 三大行业指数的分项指数



# 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-hk>)。

## 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。

