



渣打香港中小企領先營商指數

2021 年第四季

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訪問不少於 800 家來自製造業、建造業、進出口貿易及批發業、零售業、運輸、倉庫及速遞服務業、住宿及膳食服務業、資訊及通訊業、金融及保險業、專業及商用服務業、地產業，以及社會及個人服務業的本地中小企，了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 817 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，共包括十一個類別：一) 製造業、二) 建造業、三) 進出口貿易及批發業、四) 零售業、五) 運輸、倉庫及速遞服務業、六) 住宿及膳食服務業、七) 資訊及通訊業、八) 金融及保險業、九) 專業及商用服務業、十) 地產業，以及十一) 社會及個人服務業。

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」第三十八次調查已於 2021 年 9 月順利完成。是次調查成功訪問了 817 家本港中小企的決策人，收集他們對 2021 年第四季度的整體營商環境和區域經濟變化的看法。

重點

2021 年第四季「渣打中小企指數」調查，綜合營商指數上升 1.6 至 48.2，再創三年以來新高，逐步邁向 50 中性水平，反映本地中小企於 2019 新型冠狀病毒病 (COVID-19) 疫情放緩下，營商信心復甦步伐仍然緩步向前。是次調查結果的重點如下：

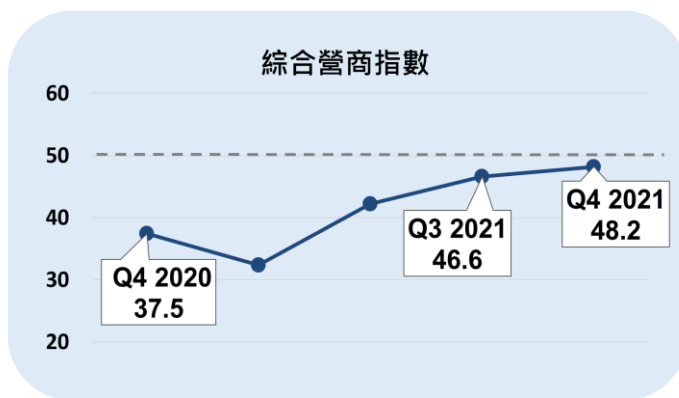
- ✦ 五大分項指數中四項均有上升，其中兩項錄得 50 以上的正面水平，居首的「招聘意向」錄得 51.7，創兩年半以來新高，其中 16% 受訪中小企預期來季將會提高薪金；而招聘意欲最強的行業包括「住宿及膳食服務業」、「資訊及通訊業」以及「社會及個人服務業」；
- ✦ 三大行業指數中，除了「零售業」持續上升 2.8 至 49.7 外，其他兩大大行業指數均較上季輕微下跌，分別為「進出口貿易及批發業」(42.1) 及「製造業」(42.9)；
- ✦ 就「投資意向」方面，受訪中小企預期來季只會加大「產品及市場推廣」的投資，其他範疇的投資意向均下跌，其中「庫存 (包括原材料及產品)」投資意欲最低；
- ✦ 受訪中小企預期來季原材料成本及貨價均會繼續上升，其中多達 65% 中小企預計原材料成本上升，是今年四季調查以來最高；
- ✦ 是次專題調查探討中小企對 2022 年的發展方向及創新意念的部署；
- ✦ 受訪中小企於 2022 年度計劃投放資源的方向，前三位依次為「開發或提升產品 / 服務」、「降低營運成本」和「提升員工競爭力 / 人才管理」；而投放資源最少的方向為「環保、綠色可持續發展」及「發揮創新意念」；
- ✦ 中小企最想透過創新來達到「降低成本」及「提升效率」的效果，而在發揮創新意念時，遇到的最大障礙包括難以預計效益、擔心創新成本太高或缺乏資金，以及認為創新不切合公司的業務性質。



綜合營商指數

2021 第四季

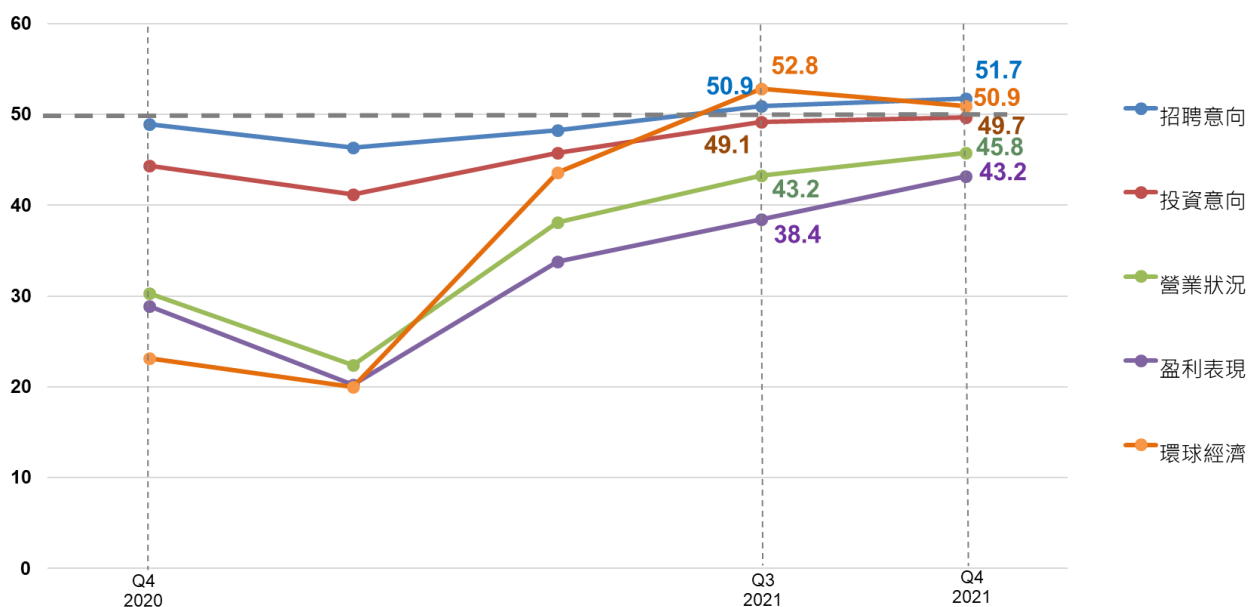
48.2



2021 年第四季綜合營商指數錄得 48.2，再創三年以來新高。

本季綜合營商指數中的五大分項指數中四項均有上升，包括「盈利表現」(43.2)、「營業狀況」(45.8)、「投資意向」(49.7)及「招聘意向」(51.7)，分別上升 4.8、2.6、0.6 及 0.8，居首的「招聘意向」更錄得兩年半以來新高。

綜合營商指數中的五大分項指數



三大行業指數

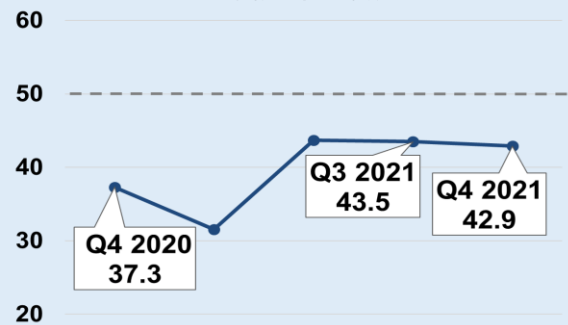


製造業 42.9

製造業行業指數趨於持平，較上季微跌 0.6 至 42.9。分項指數中的「環球經濟」跌幅明顯，下跌 8.3 至 46.7。

分項指數	指數	較上季	較去年同期
招聘意向	48.3	下跌	上升
投資意向	44.2	下跌	下跌
營業狀況	40.9	上升	上升
盈利表現	34.3	上升	上升
環球經濟	46.7	下跌	上升

製造業指數

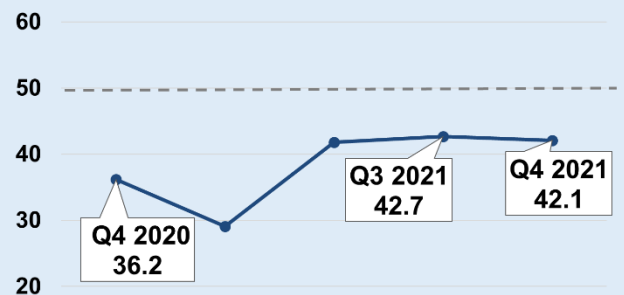


進出口貿易及批發業 42.1

進出口貿易及批發業行業指數微跌 0.6 至 42.1。對比上季，多項分項指數錄得跌幅，惟「投資意向」及「盈利表現」仍然上升。

分項指數	指數	較上季	較去年同期
招聘意向	48.5	下跌	下跌
投資意向	45.6	上升	上升
營業狀況	35.9	下跌	上升
盈利表現	35.0	上升	上升
環球經濟	43.7	下跌	上升

進出口貿易及批發業指數

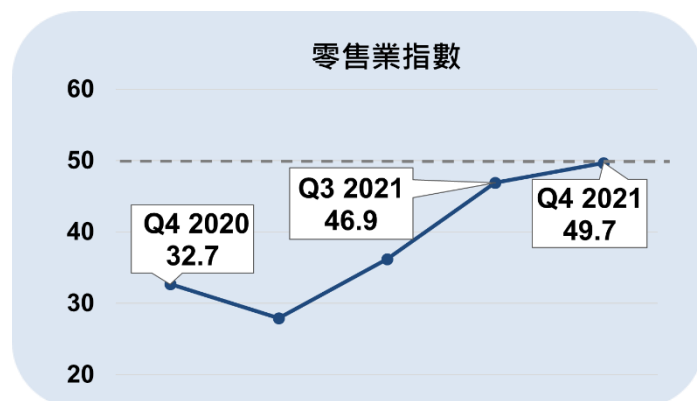


三大行業指數

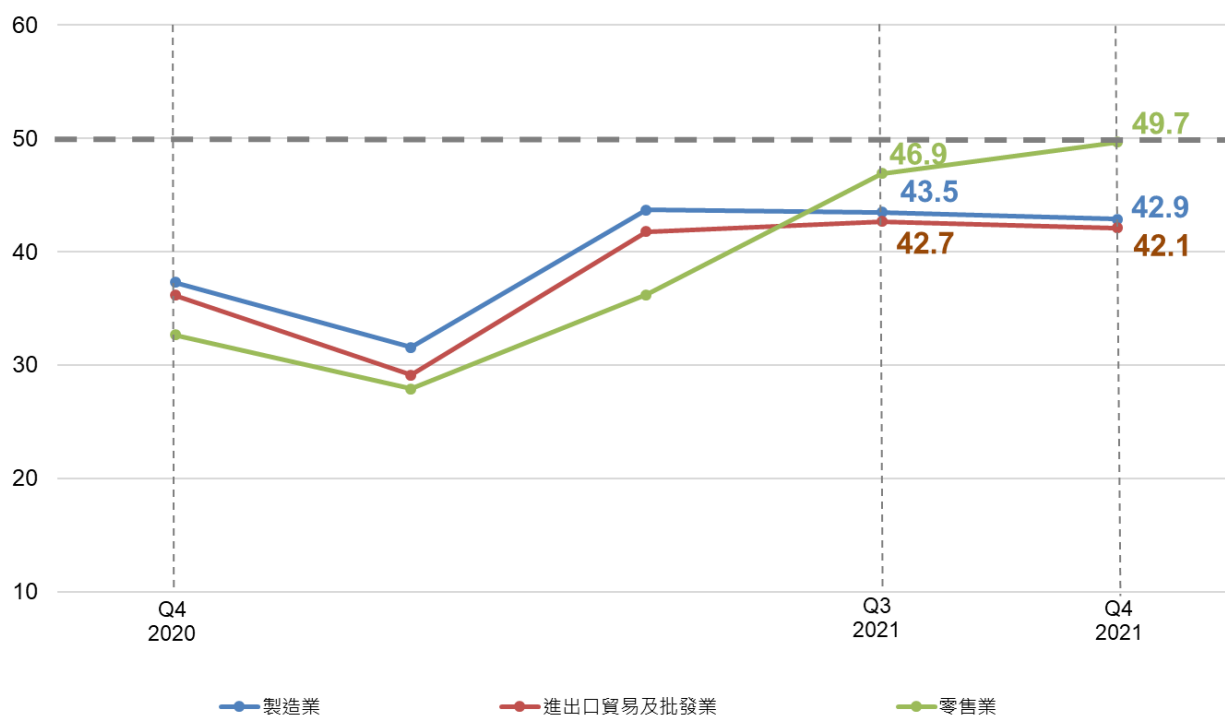
零售業 49.7

零售業行業指數持續上升 2.8 至 49.7。對比上季，五項分項指數中有三項錄得 50 中性水平以上。

分項指數	指數	較上季	較去年同期
招聘意向	50.6	上升	上升
投資意向	48.1	下跌	上升
營業狀況	51.3	上升	上升
盈利表現	46.9	上升	上升
環球經濟	53.8	上升	上升

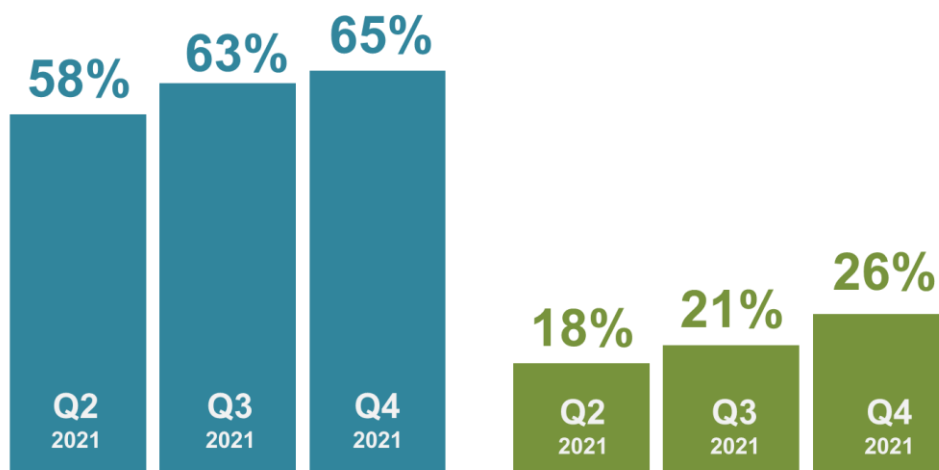


三大行業指數



市場展望

65%受訪中小企預期來季「原材料成本」將會繼續上升，比上季高出 2%；26%受訪中小企預期來季「貨品/服務價格」亦繼續上升，較上季增加 5%。

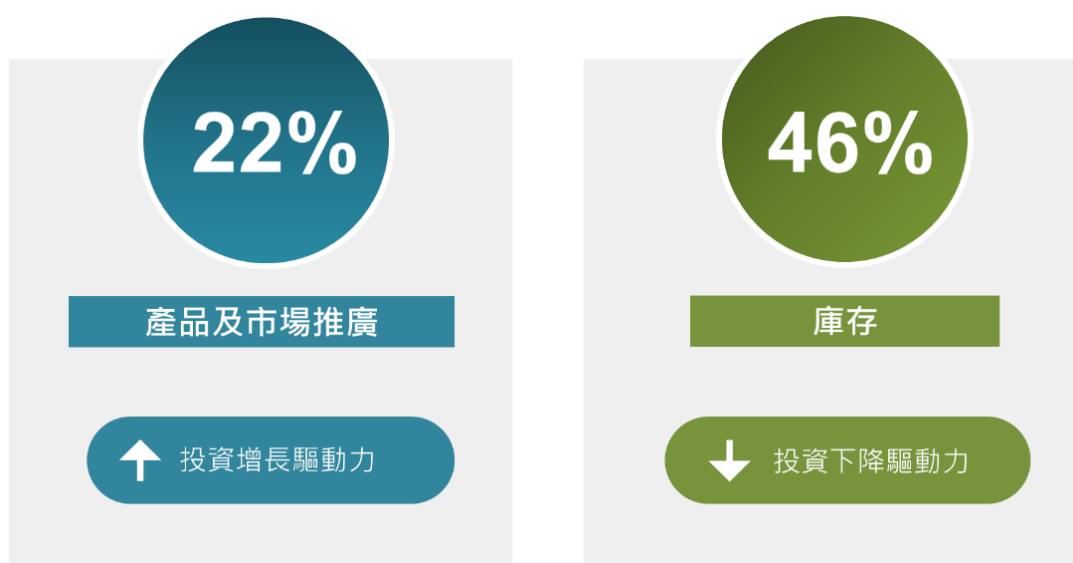


原材料成本上升

貨品 / 服務價格上升

7

在「投資意向」方面，22%受訪中小企預期來季會加大「產品及市場推廣」的投資，成為投資意向增長的驅動力；而 46%受訪中小企預期來季會降低「庫存」的投資，成為投資意向下降的驅動力。



招聘意向

「招聘意向」於今季錄得 51.7，創兩年半以來新高。招聘意欲最強的行業包括「住宿及膳食服務業」、「資訊及通訊業」以及「社會及個人服務業」。

招聘意向分項指數



招聘意欲最強的行業

- 1 住宿及膳食服務業
- 2 資訊及通訊業
- 3 社會及個人服務業

對於員工管理方面，16%受訪中小企表示來季將會提高員工薪金，3%表示會降低員工薪金；而 9%受訪中小企表示來季將會增加員工數量，6%表示將減少員工數量。



本季專題

香港中小企對 2022 年的發展方向及創新意念的部署

是次專題調查探討中小企對 2022 年的發展方向及創新意念的部署。調查顯示受訪中小企於來年計劃投放營運資源的方向，首三位依次為「開發或提升產品 / 服務」、「降低營運成本」和「提升員工競爭力 / 人才管理」。



9

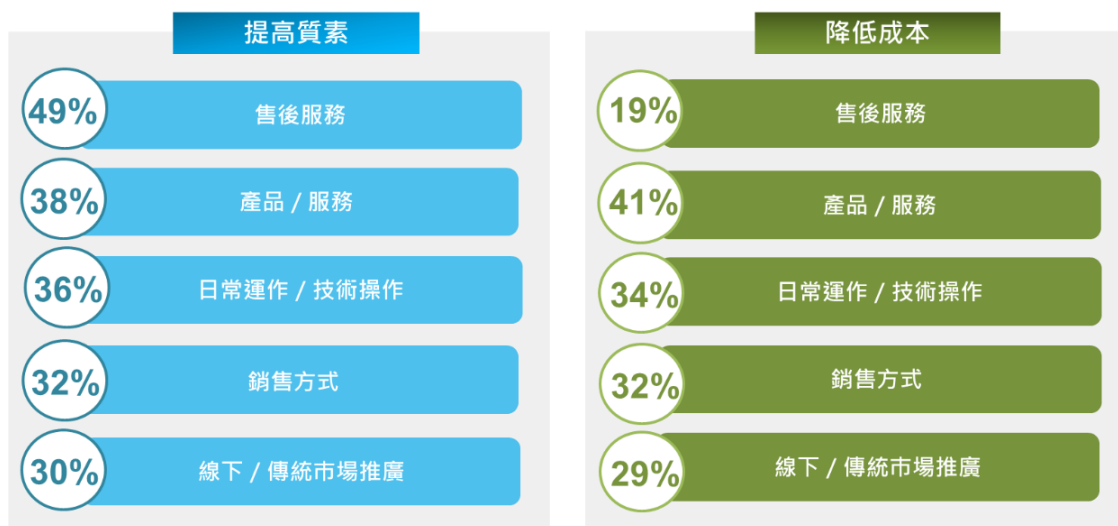
而計劃投放營運資源最少的方向為「環保、綠色可持續發展」及「發揮創新意念」。



本季專題

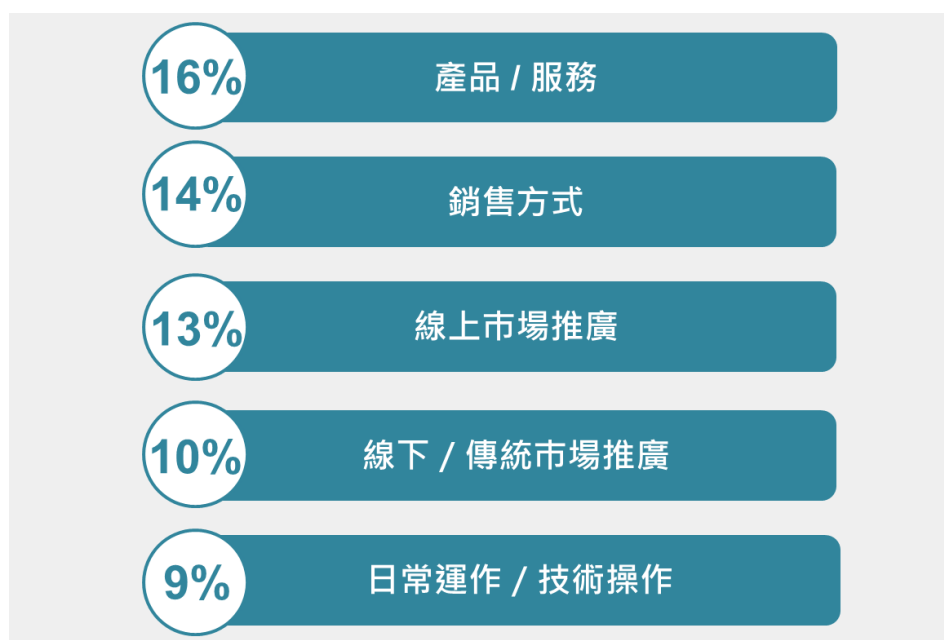
香港中小企對 2022 年的發展方向及創新意念的部署

中小企認為於不同範疇中，「提高質素」及「降低成本」均為首要的策略重點。



「創新意念」被中小企列為 2022 年較次要的策略重點，在不同的範疇依次序為：

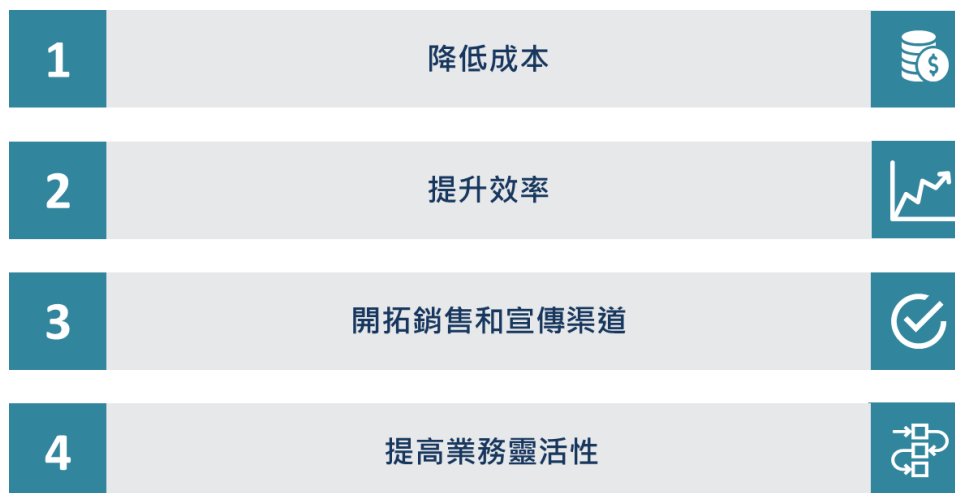
10



本季專題

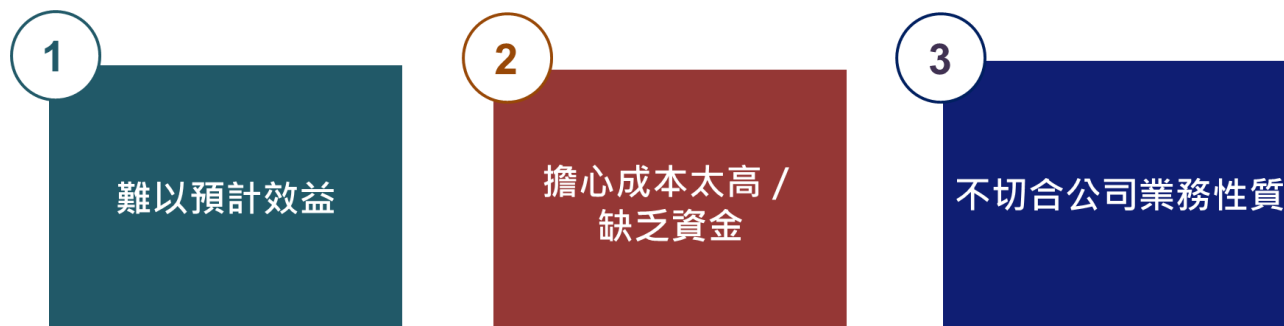
香港中小企對 2022 年的發展方向及創新意念的部署

中小企通過「創新意念」最期望達到的效果依次序為「降低成本」、「提升效率」、「開拓銷售和宣傳渠道」及「提高業務靈活性」。



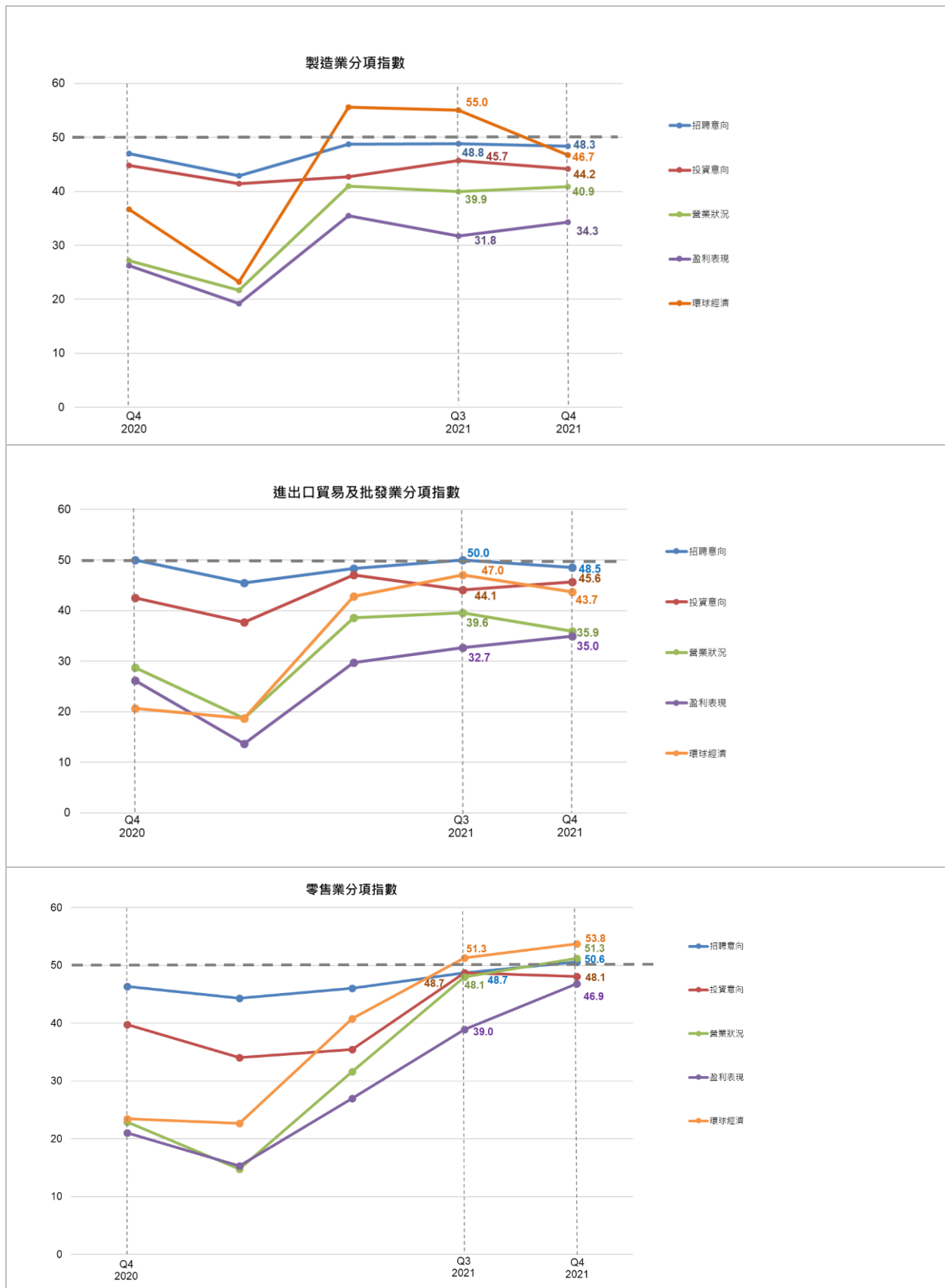
11

中小企推行「創新意念」過程中遇到的挑戰依次序為「難以預計效益」、「擔心成本太高 / 缺乏資金」及「不切合公司業務性質」。



附錄

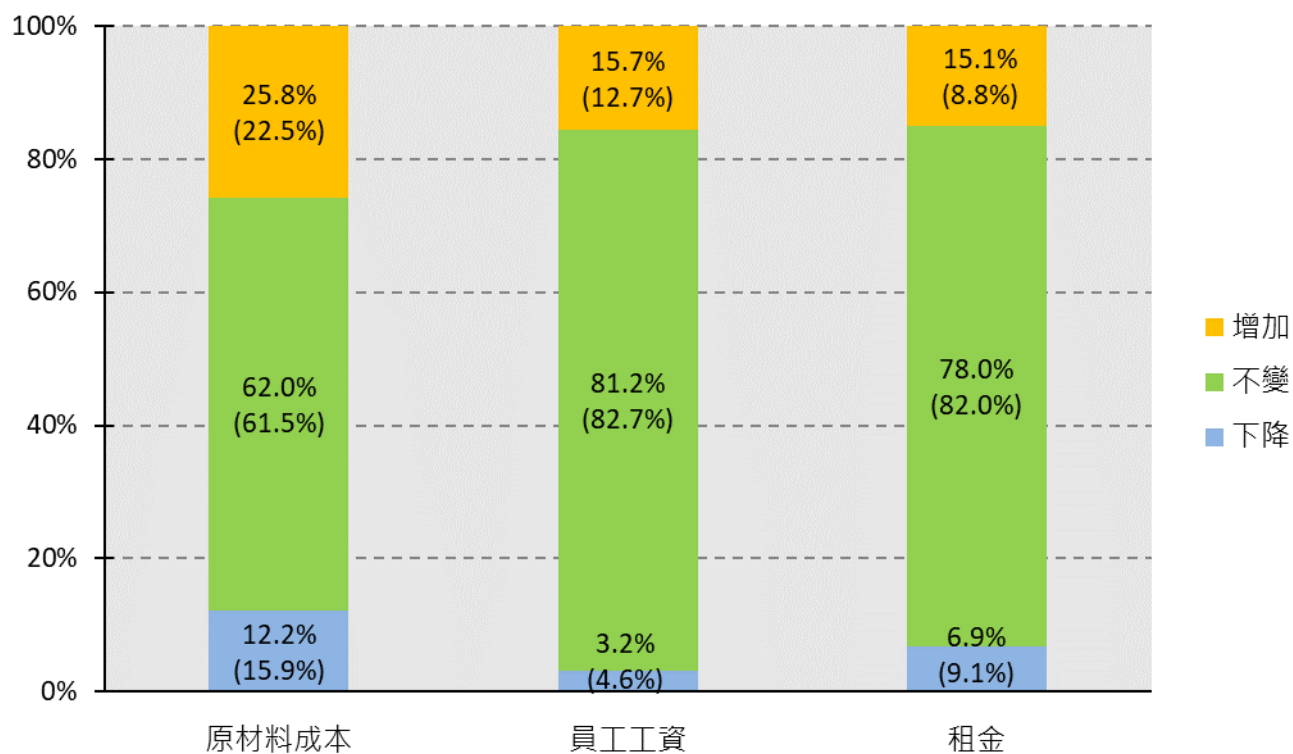
三大行業指數的分項指數



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。

