



## DHL 香港空運貿易領先指數 (DTI)

2022 年第四季度報告

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

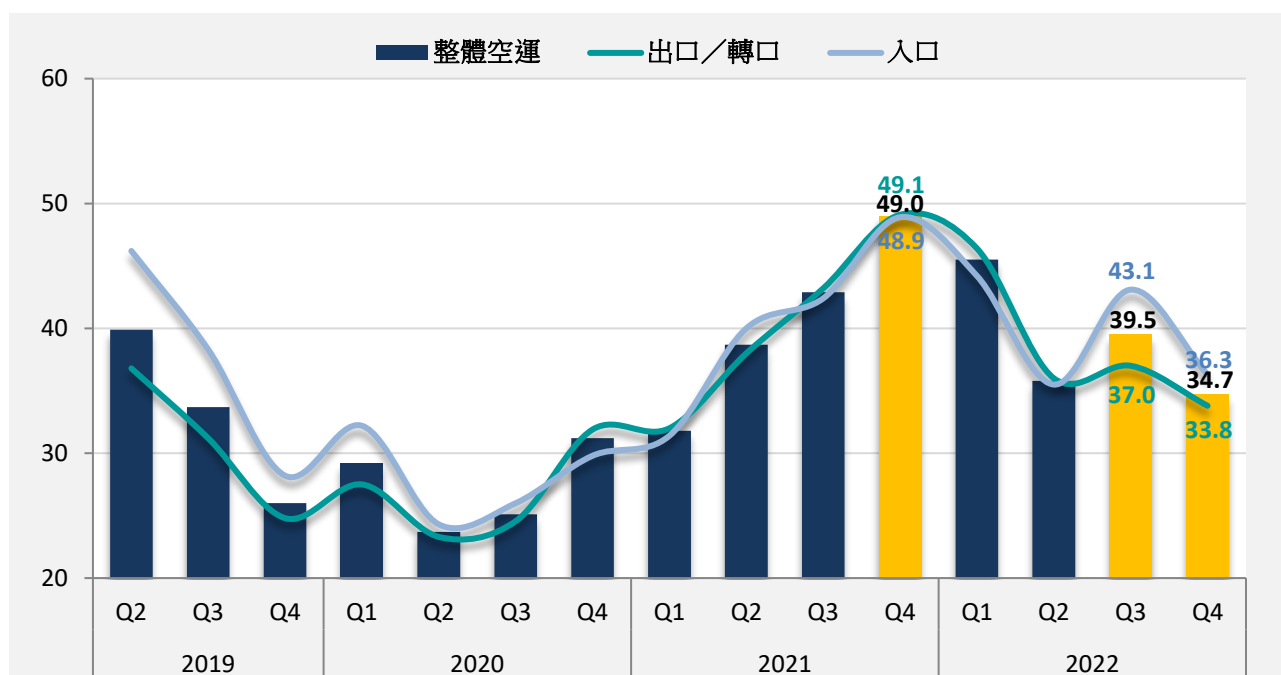
儘管傳統旺季即將來臨，然而空運用家對消費力疲弱、航運成本高企及通脹的憂慮導致 2022 年第四季的整體空運貿易指數再次下跌。

- 整體空運貿易指數經歷上一季復甦後，於本季再次下跌。空運用家對入口方面憂慮較大，導致入口指數錄得 6.8 點的跌幅。另一方面，歐洲市場及衣飾空運用品的指數跌幅較大。雖然美洲的指數亦跌至兩年以來的最低點，它仍然在主要市場中排行第二。
- 所有分項指數，即銷售量指數、貨品種類指數及緊急訂單指數均下跌 3 至 5 點不等。
- 網上零售業務的展望回落至 2021 年第一季開始蓬勃發展前的水平。預計網上零售業務會有所增長的空運用家比例，在經歷連續六個季度游走於 24%至 32%後，於 2022 年第四季（8%）回落至接近 2021 年第一季的水平。
- 27%的本地空運用家對即將來臨的傳統旺季（感恩節及聖誕節前夕）持負面展望，當中超過一半表示「消費力疲弱」（56%）為主要原因，而三分之一則表示「航運成本太高」（36%）及「通脹」（34%）。另一方面，超過一半（56%）本地空運用家預期中美關係的最新發展將會對其業務構成負面影響。
- 18%的空運用家對即將來臨的傳統旺季持樂觀態度，背後主因是預期「疫情後復常」（43%）。

生產力局首席數碼總監黎少斌先生表示：「雖然空運用家在 2022 年第三季的盈利狀況仍然相對維持穩定，但所有指數在 2022 年第四季的傳統旺季下均錄得大幅下跌，反映與美元升值引致通脹所帶來的相關影響，包括物流價格上升及消費力疲弱，空運用家需要做好準備，克服這些嚴峻的挑戰。另一方面，預料香港加入《區域全面經濟夥伴協定》將會為本地空運業帶來很多新機遇，因此，空運用家必須制定中長期計劃，為抓緊這些機遇作好準備。」

## 整體空運貿易指數

經歷上一季復甦後，2022 年第四季的整體空運貿易指數再次下跌，甚至低於 2022 年第二季第五波疫情出現時的水平。入口及出口／轉口指數均錄得跌幅，當中入口指數的跌幅較大。



2022 年第四季的**整體空運指數**下跌 4.8 點至 34.7 點。入口及出口／轉口指數均錄得跌幅。

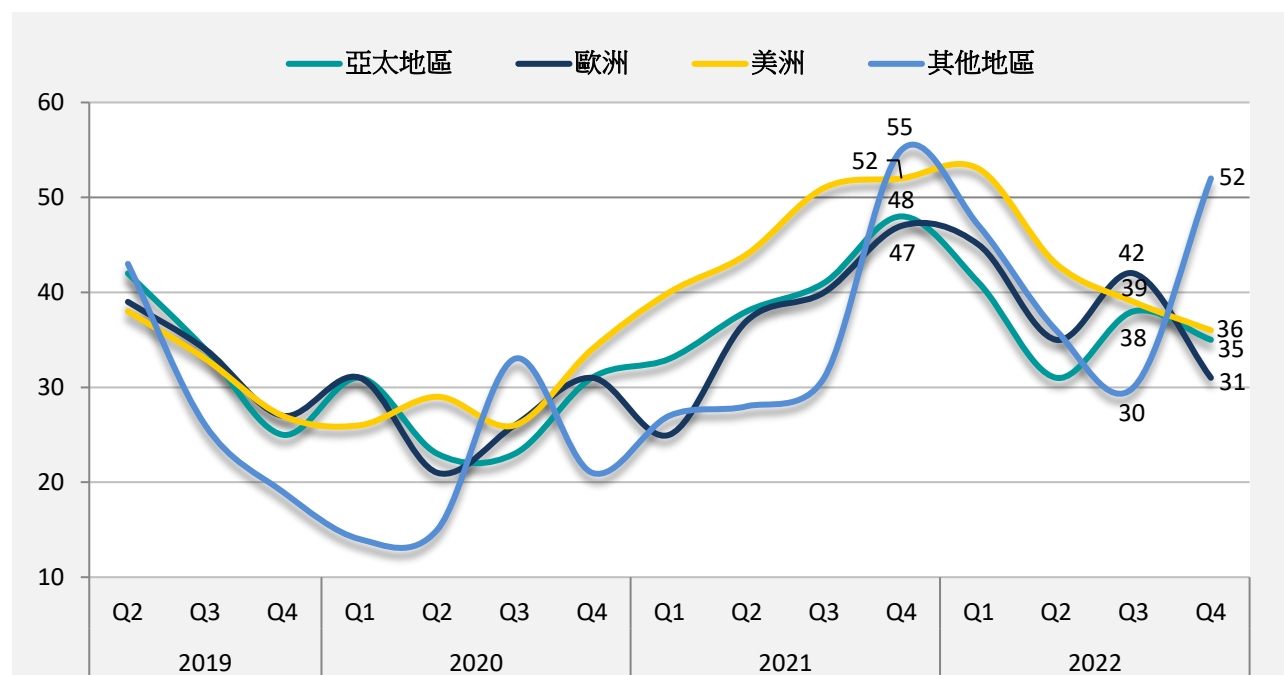
**入口指數**於 2022 年第三季反彈 7.6 點至 43.1 點後，於第四季再次下跌至 36.3 點（-6.8 點），稍為高於第五波疫情出現時的水平（2022 年第二季的指數為 35.5 點）。

**出口／轉口指數**下跌 3.2 點至 33.8 點，較低於 2022 年第二季的水平（36.0 點）。



## 市場

所有主要市場（亞太地區、歐洲及美洲）的指數均錄得不同程度的跌幅，當中歐洲的跌幅最為嚴重。美洲指數進一步跌至近兩年新低。



歐洲的指數下跌 11 點至 31 點，是本季指數最低的市場。其跌幅於入口方面較為顯著（-18 點），而出口／轉口方面亦下跌 5 點。

亞太地區的指數下跌 3 點至 35 點，但區內各市場的發展有異：

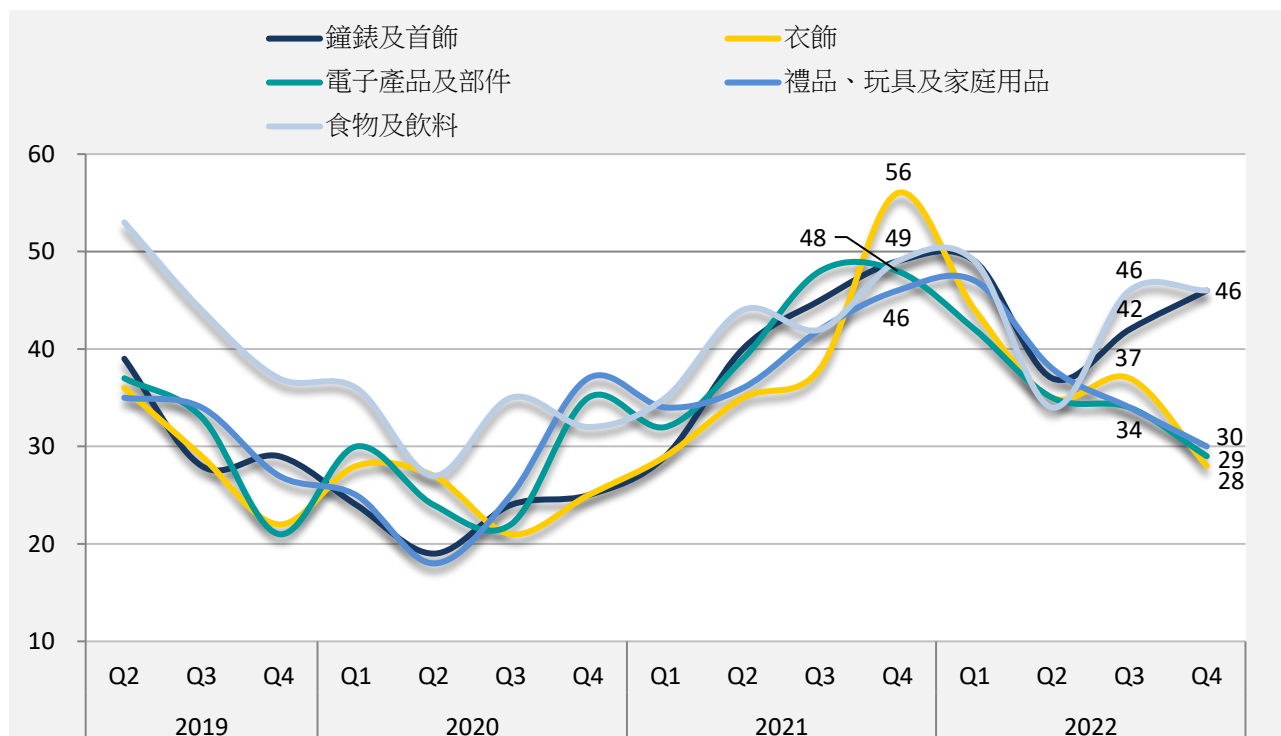
- 中國的指數於 2022 年第三季回升 9 點後，於本季下跌 6 點。跌幅於入口方面較為顯著（-11 點），出口／轉口表現同樣轉弱（-3 點）。
- 日本的指數相對維持穩定（-1 點），而出口／轉口的表現反彈（+5 點）。
- 其他亞太地區的指數同樣下跌 3 點，主要受入口表現疲弱所致（-3 點）。

儘管美洲指數在入口方面錄得反彈（+6 點），然而礙於出口／轉口方面進一步轉弱（-6 點），導致整體美洲指數進一步下跌 3 點至兩年以來最低的 36 點。

與去年第四季相似，其他地區指數上升至 55 點。

## 空運商品

儘管整體空運貿易指數急跌，然而並非所有空運商品都錄得跌幅。當中，衣飾、禮品、玩具及家庭用品，及電子產品及部件指數錄得跌幅，食物及飲料指數表現平穩，而鐘錶及首飾的指數則錄得增幅。



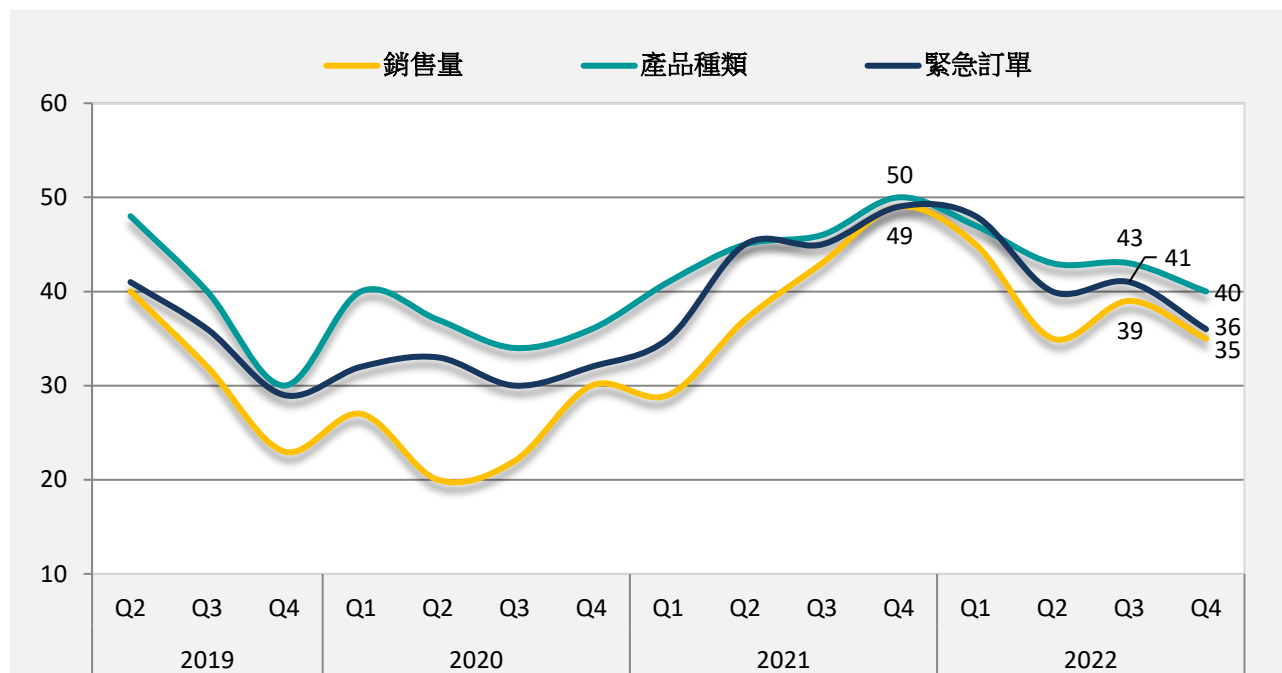
食物及飲料的指數維持在 46 點的高水平，繼續在所有空運商品中最高，與鐘錶及首飾並列。受強勁出口／轉口表現帶動，鐘錶及首飾的指數錄得 4 點升幅。

衣飾指數的跌幅最大，下跌 9 點至 28 點，是近兩年以來的最低點。

禮品、玩具及家庭用品及電子產品及部件的指數分別下跌 4 點及 5 點至本季的 30 點及 29 點。

## 分項指數

所有分項指數於**2022**年第四季均下跌**3**至**5**點不等。各指數於入口及出口／轉口方面表現相約。



**銷售量**指數下跌**4**點至**35**點，而**產品種類**指數亦下跌**3**點至**40**點。

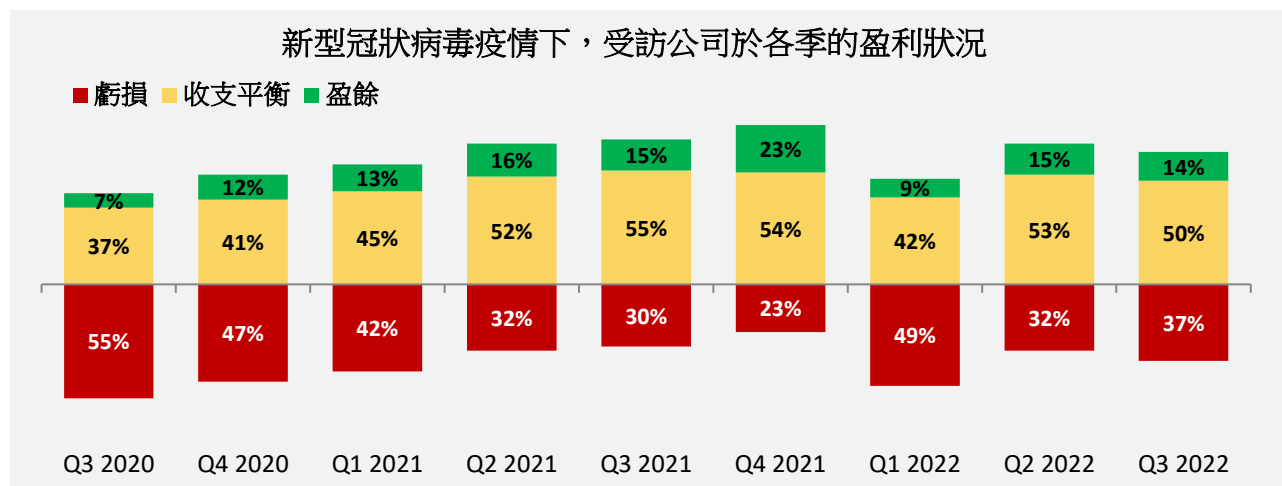
**緊急訂單**指數錄得較大跌幅，下跌**5**點至**36**點。

分項指數於各市場的發展：

- **亞太地區**：日本及其他亞太地區的所有分項指數錄得跌幅，但日本的跌幅較為輕微。中國方面，主要受銷售量指數下跌拖累，導致整體空運貿易指數下滑。其產品種類指數在另一方面則錄得反彈（+4點）。
- **歐洲**：銷售量指數下跌**9**點。其緊急訂單指數及產品種類指數同樣分別下滑**7**點及**6**點。
- **美洲**：所有分項指數均各自下跌至其兩年以來的最低點。
- **其他地區**指數上升主要受銷售量（+30點）及緊急訂單（+13點）的上升帶動。

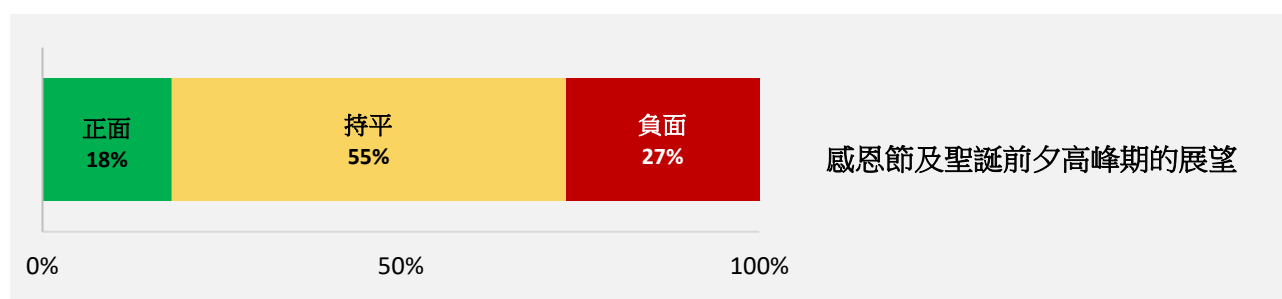
## 近期市場消息對空運貿易的影響

2022 年第三季的盈利狀況相對穩定。雖然踏入第四季，將迎來感恩節及聖誕前夕的傳統旺季，但通脹導致消費力疲弱及航運成本高昂等壓力，使空運業者對 2022 年第四季的貿易展望不如往年樂觀。



註：由於四捨五入的關係，百分比合計未必等如 100%。

與上一季相比，2022 年第三季的盈利狀況稍為減弱。當中，表示錄得「盈餘」或「收支平衡」的受訪者比例，由上季的 68% 下跌 4 個百分點至本季的 64%。

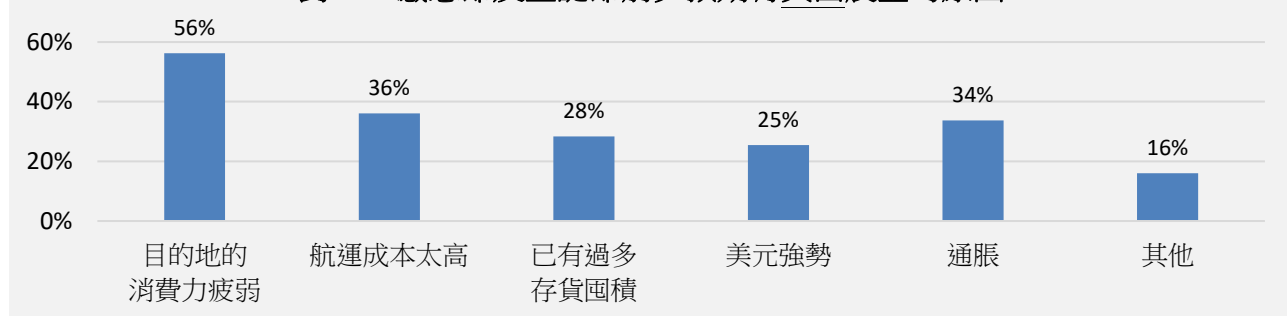


註：由於四捨五入的關係，百分比合計未必等如 100%。

空運業者對今年傳統旺季（感恩節及聖誕節前夕）的展望未如往年樂觀，只有約 18% 的受訪者持正面展望，而 27% 持負面展望。與其他市場相比，美洲市場較為樂觀。在付運商品方面，付運食物及飲料和鐘錶及首飾的空運業者對本年傳統旺季持較正面的展望。

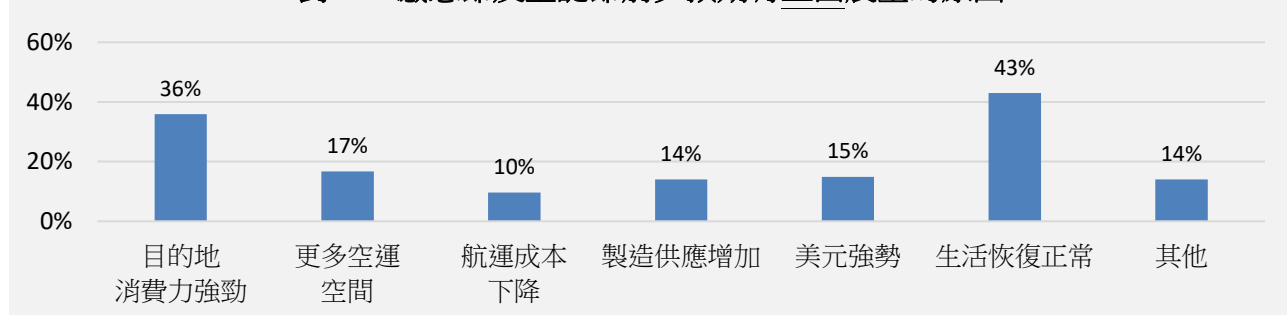


### 對2022感恩節及聖誕節前夕預期有負面展望的原因

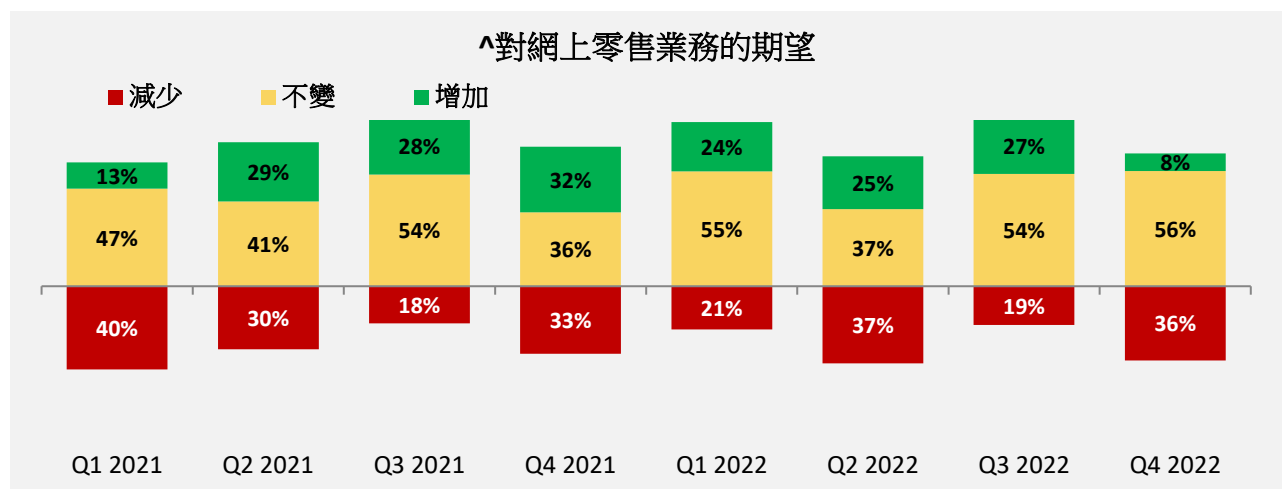


「目的地消費力疲弱」（56%）是對今年傳統旺季表示負面展望的空運用家最主要的原因，特別是歐洲及美洲市場。「航運成本太高」（36%）及「通脹」（34%）亦是其他導致負面展望的主因。

### 對2022感恩節及聖誕節前夕預期有正面展望的原因



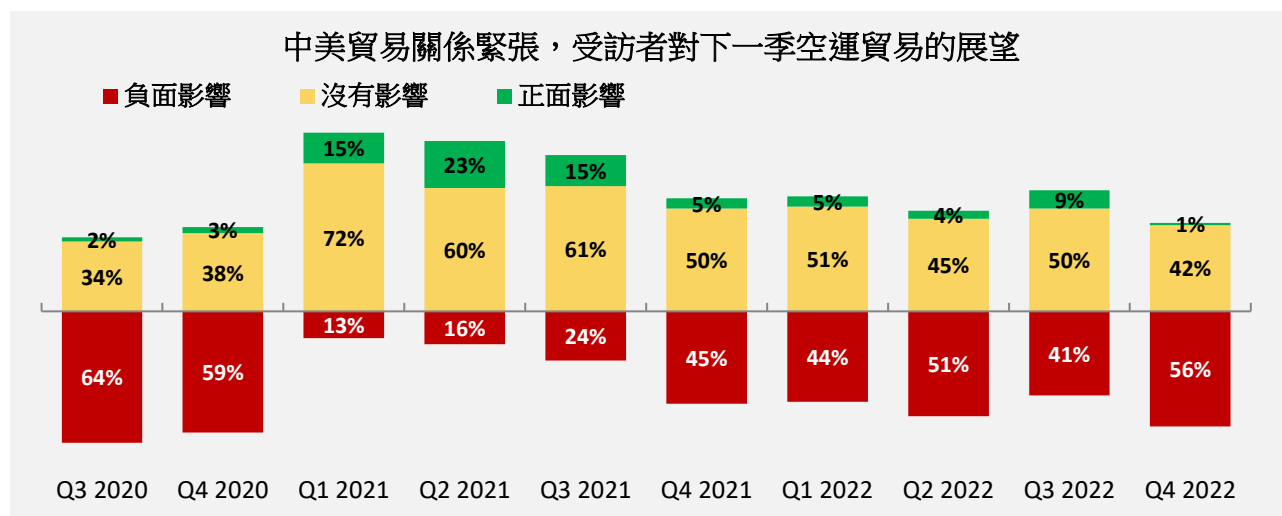
隨著更多市場重新開放，「生活恢復正常」（43%）及「目的地消費力強勁」（36%）是讓空運用家對今年傳統旺季持正面展望的主因。



註：由於四捨五入的關係，百分比合計未必等如 100%。

^ 基於有經營網上零售業務的受訪者

2022 年第四季網上零售業務展望亦錄得類似結果，並回到 2021 年第一季大部份市場處於封關狀態的水平。當中，預期本季網上零售業務會上升的受訪者只有 8%，較上季的 27% 下滑。



註：由於四捨五入的關係，百分比合計未必等如 100%。

除通脹外，中美關係於 2022 年第三季愈趨緊張亦對空運用家的貿易展望帶來負面影響，並跌至過去兩年的最低點。當中，56% 的空運用家預期 2022 年第四季的空運貿易會受中美關係影響而轉差，較上季增加 15 個百分點；而認為「沒有影響」的百分比則由 2022 年第三季的 50% 下跌至本季的 42%。

## 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，致力以世界級的先進技術和創新服務，驅動香港企業提升卓越生產力。生產力局作為工業 4.0 和企業 4.0 促進者，致力加速香港再工業化發展，全面促進香港成為國際創新科技中心及智慧城市；並提供全方位的創新方案，以提升企業生產力和業務效率、減省營運成本，令企業在本地和海外市場中保持競爭優勢。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，成功讓研發成果商品化，製造商機。多年來，生產力局的世界級研發成果獲得廣泛肯定，屢獲本地及海外獎項殊榮。

生產力局亦致力為中小企和初創企業提供即時和適切的支援，並提供各類未來技能發展課程，讓企業掌握最新數碼及 STEM 技術，以加強企業技能及提升市場競爭力。

如欲了解更多詳情，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。