



# 渣打香港中小企領先營商指數

2022 年第二季

# 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 812 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」第四十次調查已於 2022 年 3 月順利完成。是次調查成功訪問了 812 家本港中小企的決策人，收集他們對 2022 年第二季度的整體營商環境和區域經濟變化的看法。

# 重點

2022 年第二季「渣打中小企指數」調查，綜合營商指數從高位下瀉，由上季 48.1 按季下跌 12.4 至 35.7，是本指數推出以來按季最大跌幅，反映本地中小企深受第五波疫情影響，各行業整體營商信心全面受挫。是次調查結果的重點如下：

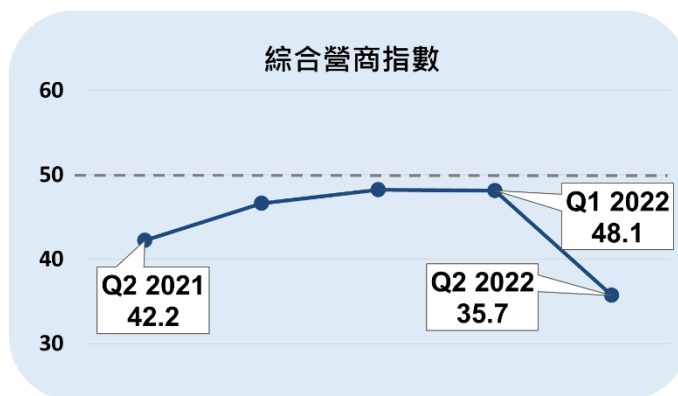
- ✚ 五大分項指數全線下跌，全部降至 50 中性水平以下。「環球經濟」錄得最明顯跌幅，較上季下跌 20.4 至 23.8；
- ✚ 三大行業指數中，「製造業」( 33.6 ) 比上季下跌 11.3；「進出口貿易及批發業」( 35.9 ) 比上季下跌 9.6；「零售業」( 31.2 ) 跌幅最大，比上季下跌 14.8；
- ✚ 原材料成本依然高企，預期來季原材料價格上升的中小企達 74%，連續七季上升。雖然大部份 ( 86% ) 中小企預期來季員工薪金會維持不變甚至下降，惟 74% 中小企亦預期來季貨品 / 服務價格會維持不變或下降；
- ✚ 來季投資額方面，18% 中小企預期來季整體投資下降 ( 上季只有 9% )；當中 43% 中小企表示會削減「庫存」的投資，38% 中小企表示會削減「線下市場推廣」的投資，惟「與電子商務有關的資訊科技」及「研究與開發」的投資，只有分別 23% 及 25% 中小企表示會下調投資幅度；
- ✚ 是次專題調查探討香港中小企於第五波疫情下的部署及應對；
- ✚ 本季調查於第五波疫情最為嚴峻的二零二二年三月進行，問及如緊縮的防疫措施持續會如何影響中小企，46% 受訪中小企表示已暫時停業或預期業務最多只能維持六個月。七成中小企表示需要節流，主要方法為縮減業務規模、轉換供應商及利用科技；
- ✚ 近八成 ( 76% ) 中小企表示在第五波疫情下收入減少，最受影響的行業依次為「社會及個人服務業」、「零售業」及「住宿及膳食服務業」。其中過半「住宿及膳食服務業」( 68% ) 及「社會及個人服務業」( 51% ) 中小企表示主要應對策略為申請政府資助計劃，「零售業」則主要依靠提供價格優惠 ( 46% ) 及期望從消費券效應受惠 ( 34% )；該三個行業中，「零售業」及「住宿及膳食服務業」均有逾六成受訪中小企認為消費券對業務帶來幫助，然而只有兩成「社會及個人服務業」中小企認為有幫助。



# 綜合營商指數

2022 第二季

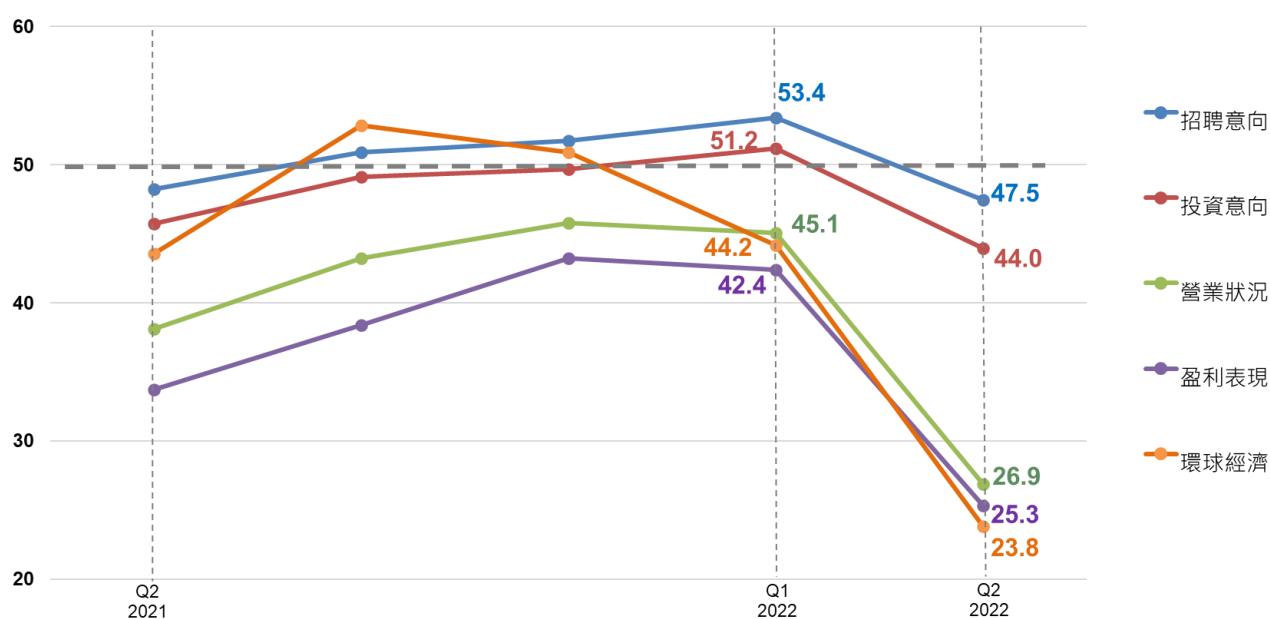
# 35.7



2022 年第二季綜合營商指數錄得 35.7，較上季下跌 12.4。

本季綜合營商指數中的五大分項指數全線下跌，其中「環球經濟」( 23.8 )、「營業狀況」( 26.9 )及「盈利表現」( 25.3 )連續兩季下跌，今季分別下跌 20.4、18.2 及 17.1。「投資意向」( 44.0 )及「招聘意向」( 47.5 )分別下跌 7.2 及 5.9。「環球經濟」錄得最明顯跌幅。

## 綜合營商指數中的五大分項指數

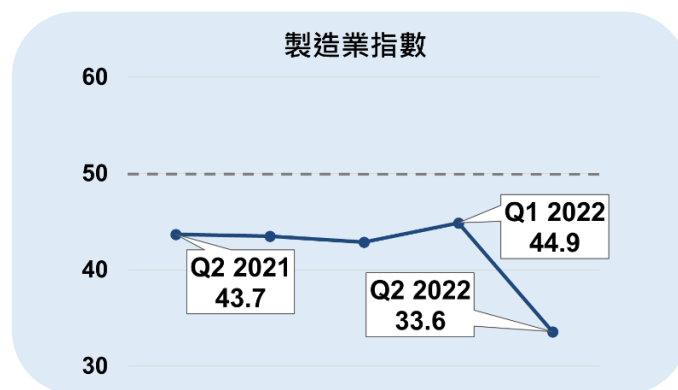


# 三大行業指數

## 製造業 33.6

製造業行業指數較上季下跌 11.3 至 33.6。分項指數中的「環球經濟」連續四季下跌至 20.4。

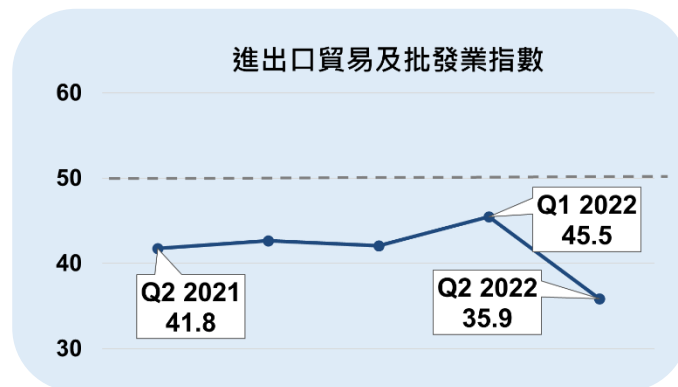
| 分項指數 | 指數   | 較上季 | 較去年同期 |
|------|------|-----|-------|
| 招聘意向 | 47.7 | 下跌  | 下跌    |
| 投資意向 | 43.5 | 下跌  | 上升    |
| 營業狀況 | 25.0 | 下跌  | 下跌    |
| 盈利表現 | 18.8 | 下跌  | 下跌    |
| 環球經濟 | 20.4 | 下跌  | 下跌    |



## 進出口貿易及批發業 35.9

進出口貿易及批發業行業指數下跌 9.6 至 35.9。對比上季，所有分項指數錄得跌幅，其中「盈利表現」的跌幅最大，下跌 14.4 至 25.0。

| 分項指數 | 指數   | 較上季 | 較去年同期 |
|------|------|-----|-------|
| 招聘意向 | 45.7 | 下跌  | 下跌    |
| 投資意向 | 43.6 | 下跌  | 下跌    |
| 營業狀況 | 29.8 | 下跌  | 下跌    |
| 盈利表現 | 25.0 | 下跌  | 下跌    |
| 環球經濟 | 26.1 | 下跌  | 下跌    |

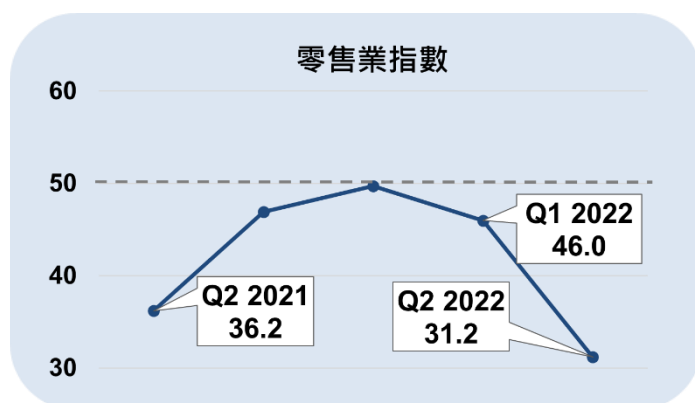


# 三大行業指數

## 零售業 31.2

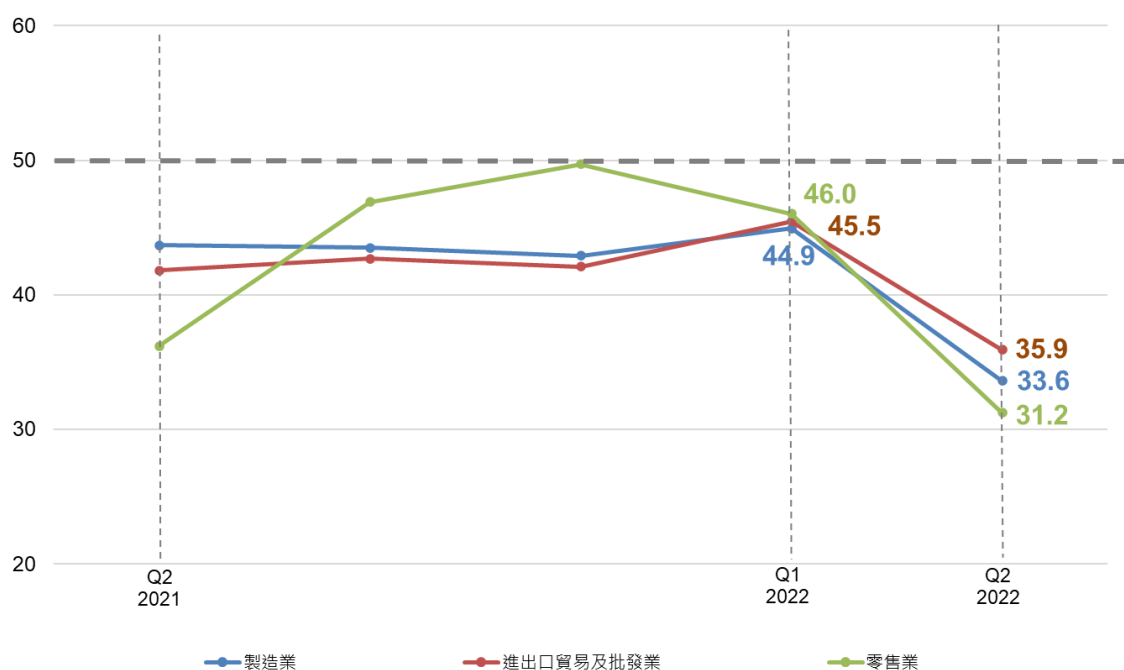
零售業行業指數下跌 14.8 至 31.2。對比上季，所有分項指數錄得跌幅，其中「營業狀況」跌幅最大，下跌 28.4 至 19.6。

| 分項指數 | 指數   | 較上季 | 較去年同期 |
|------|------|-----|-------|
| 招聘意向 | 46.2 | 下跌  | 上升    |
| 投資意向 | 38.0 | 下跌  | 下跌    |
| 營業狀況 | 19.6 | 下跌  | 下跌    |
| 盈利表現 | 20.3 | 下跌  | 下跌    |
| 環球經濟 | 22.2 | 下跌  | 下跌    |



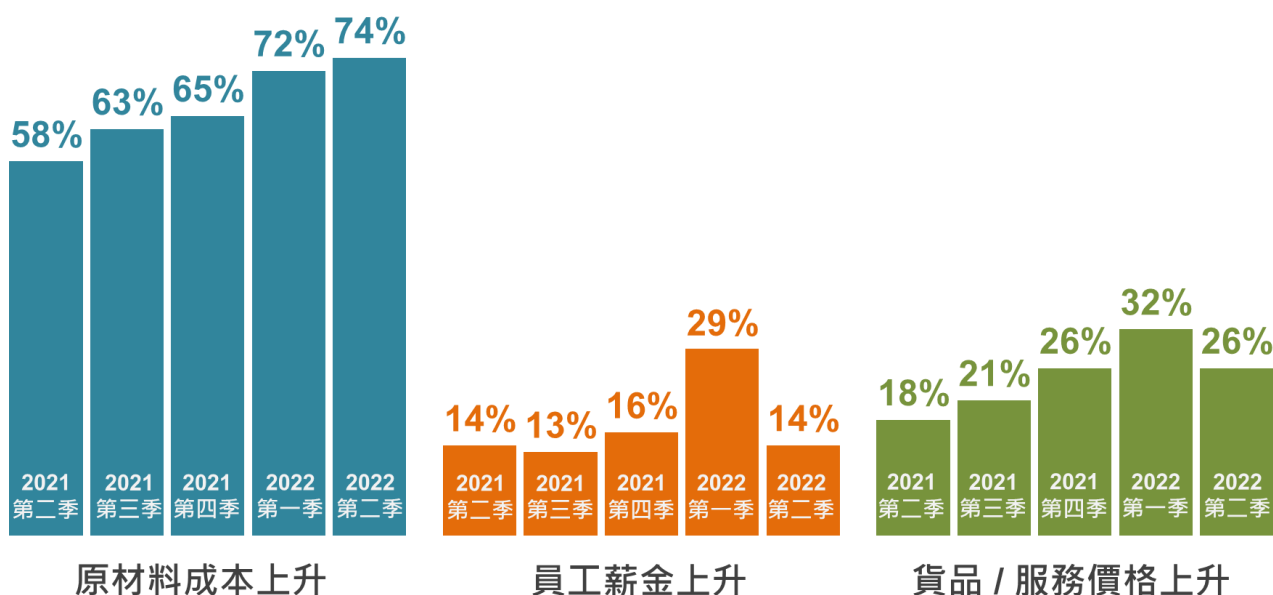
6

## 三大行業指數



# 市場展望

原材料成本依然高企，預期來季「原材料成本」上升的中小企達 74%，連續七季上升。14%中小企預期來季「員工薪金」上升，較上季減少 15%；26%受訪中小企預期來季「貨品 / 服務價格」上升，較上季減少 6%。雖然大部份（86%）中小企預期來季員工薪金會維持不變甚至下降，惟 74%中小企亦預期來季貨品 / 服務價格會維持不變或下降。

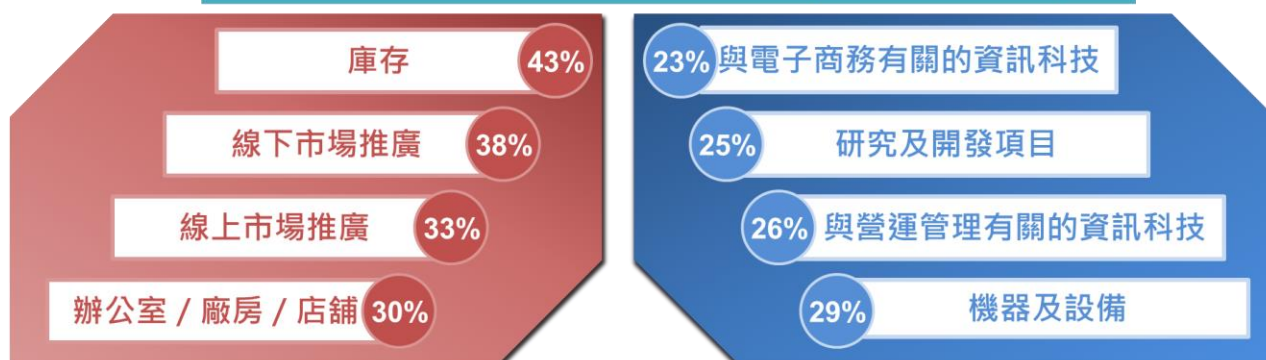


7

對於來季整體投資趨勢，18%中小企預期整體投資額會下降，當中下調幅度較大的投資項目依次為「庫存」（43%）、「線下市場推廣」（38%）、「線上市場推廣」（33%）及「辦公室 / 廠房 / 店舖」（30%）。而下調幅度較小的投資項目依次為「與電子商務有關的資訊科技」（23%）、「研究及開發項目」（25%）、「與營運管理有關的資訊科技」（26%）及「機器及設備」（29%）。

## 18% 中小企預期整體投資額下降

### 預期投資額下降的項目（中小企%）



# 本季專題

## 香港中小企於第五波疫情下的部署及應對

是次專題調查探討中小企於第五波疫情下的部署及應對。調查顯示在第五波疫情的影響下，76%受訪中小企表示收入減少，而首三個表示收入減少的行業依次為「社會及個人服務業」(86%)、「零售業」(85%)及「住宿及膳食服務業」(85%)。



### 首三個表示收入減少的行業：



8

調查顯示，七成中小企表示需要節省成本。中小企對節省成本的應對方法依次為「縮減業務規模」(45%)、「轉換供應商」(35%)及「利用科技」(23%)。



七成中小企表示  
需要節省成本

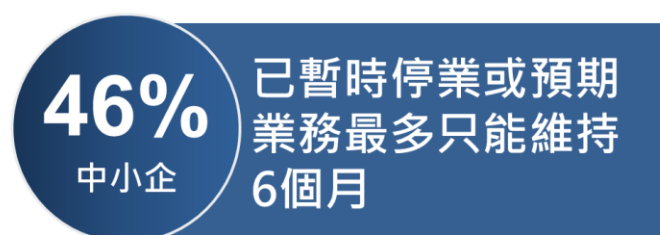
### 中小企對節省成本的應對方法



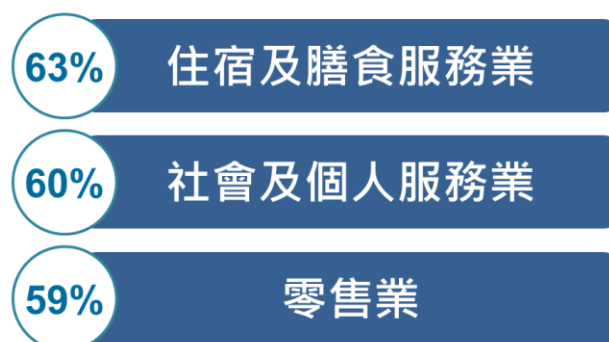
# 本季專題

## 香港中小企於第五波疫情下的部署及應對

本季調查於第五波疫情最為嚴峻的二零二二年三月進行，問及如緊縮的防疫措施持續會如何影響中小企，46%中小企表示已暫時停業或預期業務最多只能維持6個月。而最受影響的三個行業依次序為「住宿及膳食服務業」(63%)、「社會及個人服務業」(60%)及「零售業」(59%)。

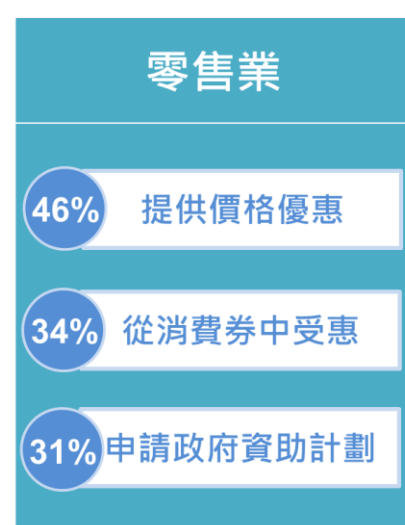
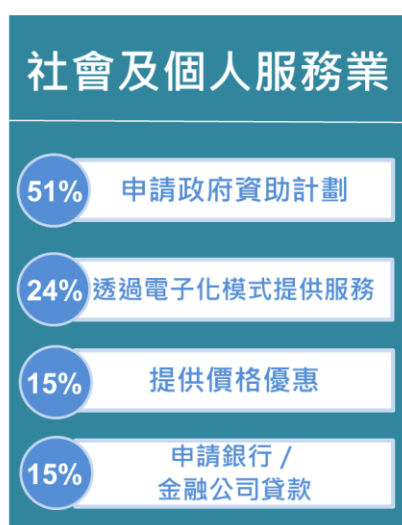
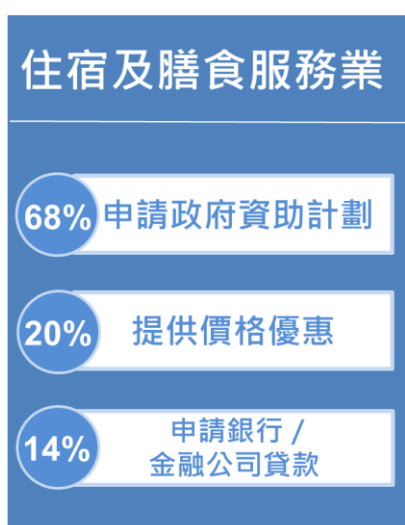


### 最受影響的三個行業\*



\*調查於2022年3月進行

調查亦探討了最受影響的三個行業面對收入減少的策略。「住宿及膳食服務業」的策略依次序為「申請政府資助計劃」(68%)、「提供價格優惠」(20%)及「申請銀行/金融公司貸款」(14%);「社會及個人服務業」的策略依次序為「申請政府資助計劃」(51%)、「透過電子化模式提供服務」(24%)、「提供價格優惠」(15%)及「申請銀行/金融公司貸款」(15%);而「零售業」的策略依次序為「提供價格優惠」(46%)、「從消費券中受惠」(34%)及「申請政府資助計劃」(31%)。

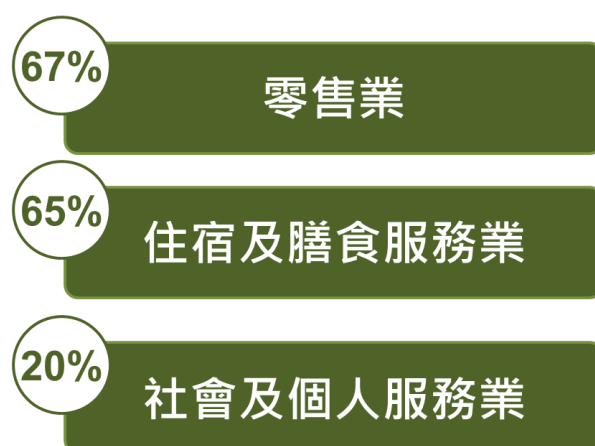


# 本季專題

## 香港中小企於第五波疫情下的部署及應對

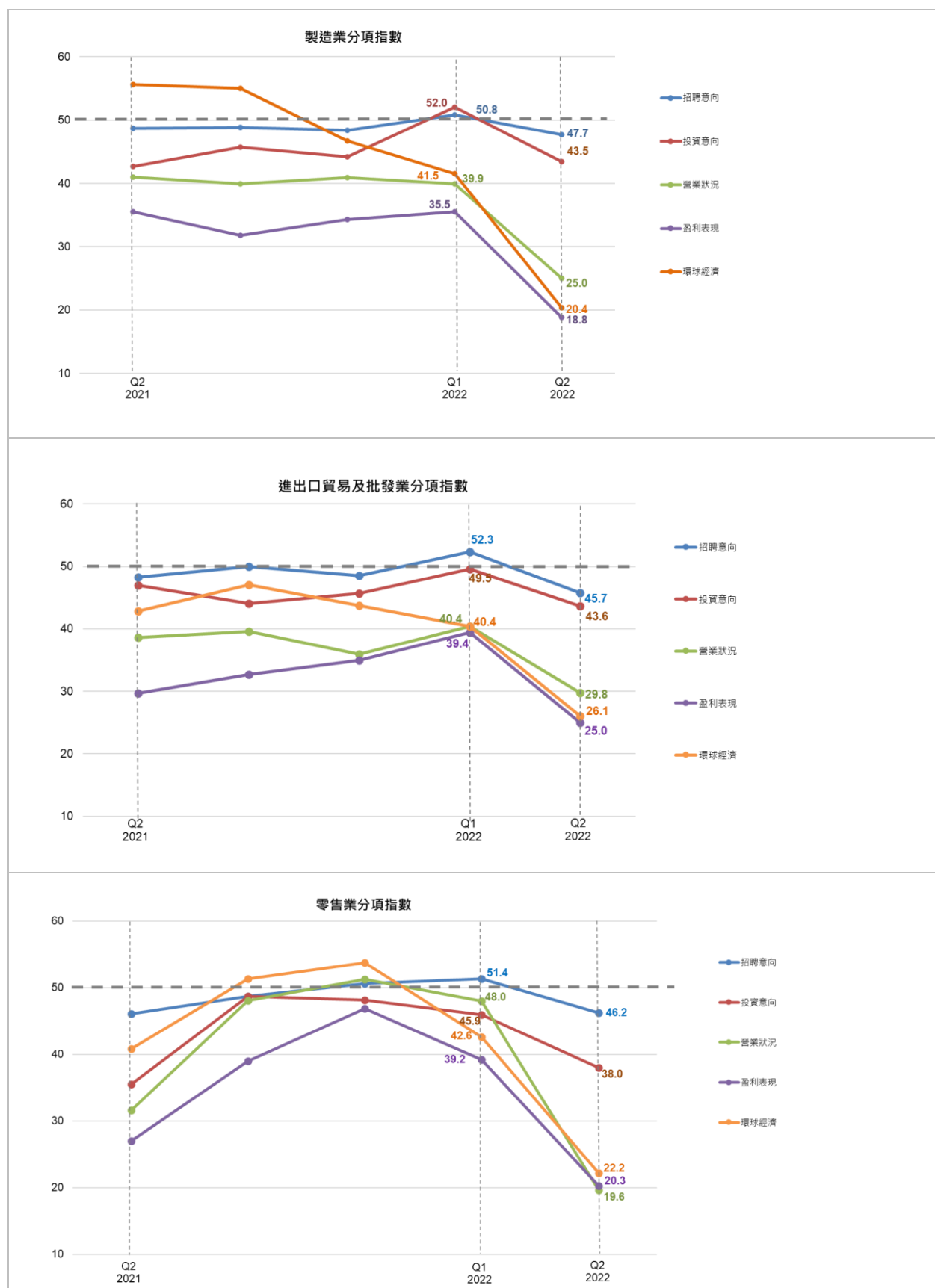
至於最受影響的三個行業對消費券的看法，67%的「零售業」中小企及 65%的「住宿及膳食服務業」中小企認為消費券對其生意有幫助，惟只有 20%的「社會及個人服務業」中小企認為消費券有幫助。

### 認為消費券對其生意有幫助的佔比：



# 附錄

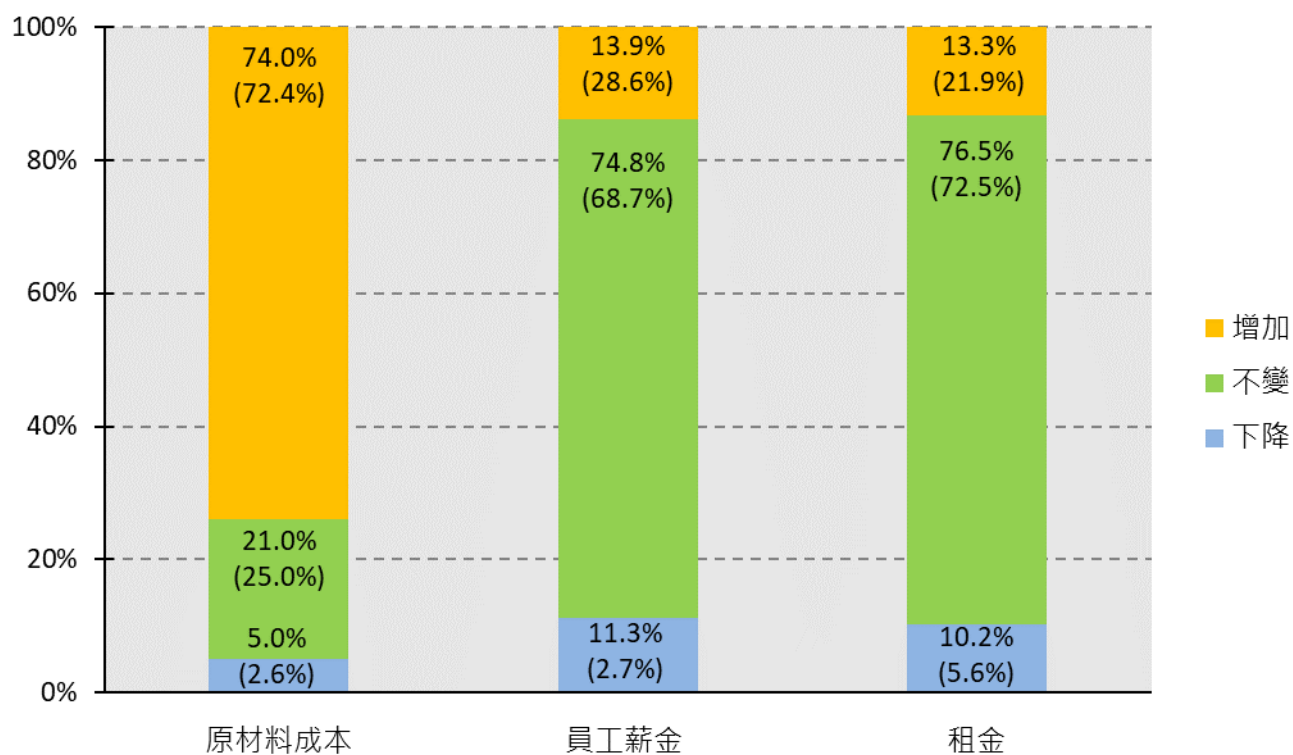
## 三大行業指數的分項指數



# 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。

