



# 渣打香港中小企領先營商指數

2022 年第三季

# 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(生產力局)的調查團隊於每季度訪問不少於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決策人，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921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」第四十一次調查於 2022 年 6 至 7 月期間進行。是次調查成功訪問了 921 家本港中小企的決策人，收集他們對 2022 年第三季度的整體營商環境的看法和通關限制對香港中小企的影響。

# 重點

2022 年第三季「渣打中小企指數」經歷上季度歷來最大跌幅後，今季錄得歷來最大升幅，上升 11.4 至 47.1，反映本地中小企逐漸走出第五波疫情陰霾，各行業整體營商信心向好。是次調查結果的重點如下：

- ✦ 五大分項指數全線反彈，當中「投資意向」( 51.1 ) 及「招聘意向」( 50.5 ) 重回 50 中性水平以上；
- ✦ 三大主要行業指數中，上季受重挫的「零售業」反彈 17.4 至 48.6，於所有行業中錄得最大增幅；「製造業」較上季升 13.2 至 46.8；「進出口貿易及批發業」的回復速度較其他行業慢，較上季回升 7.8 至 43.7；
- ✦ 預期來季原材料價格上升的受訪中小企比例經歷連續七季上升後，於今季稍為回落至 70%。預期來季員工薪金及貨品 / 服務價格上升的中小企均較上季多，分別佔 21% 及 28%；
- ✦ 來季整體投資趨勢方面，92% 中小企預期整體投資維持不變或上升，較上季 82% 升 10 百分點。中小企預期來季維持不變或會增加投資的首四個項目為「與電子商務或數碼科技相關的培訓」、「資訊科技 ( IT ) 系統」、「研究及開發項目」和「線上市場推廣」；
- ✦ 本專題調查探討通關限制對香港中小企的影響：
  - 77% 受訪香港中小企的業務受到與內地 / 國際通關限制影響。受影響中小企當中，67% 表示同時受內地及國際通關限制影響，24% 只受內地通關限制影響，而 8% 只受國際通關限制影響。受通關限制影響最嚴重的三大行業為「進出口貿易及批發業」( 88% )、「建造業」( 86% ) 及「零售業」( 84% )；
  - 受通關限制影響的範疇方面，63% 受訪中小企表示「銷售」受影響，「業務拓展及管理」( 48% 受訪中小企 ) 及「採購」( 45% 受訪中小企 ) 亦深受影響。
  - 問及如今年內香港仍未能恢復與內地 / 國際正常通關，中小企會如何應對，在「業務拓展及管理」和「採購」方面，約三成受影響中小企均表示考慮「加強使用數碼科技」。「銷售」方面，有三成受影響中小企表示會「加強電子商務」，然而同樣亦有三成受影響中小企表示「未有應對計劃」。



# 渣打中小企指數

2022 第三季

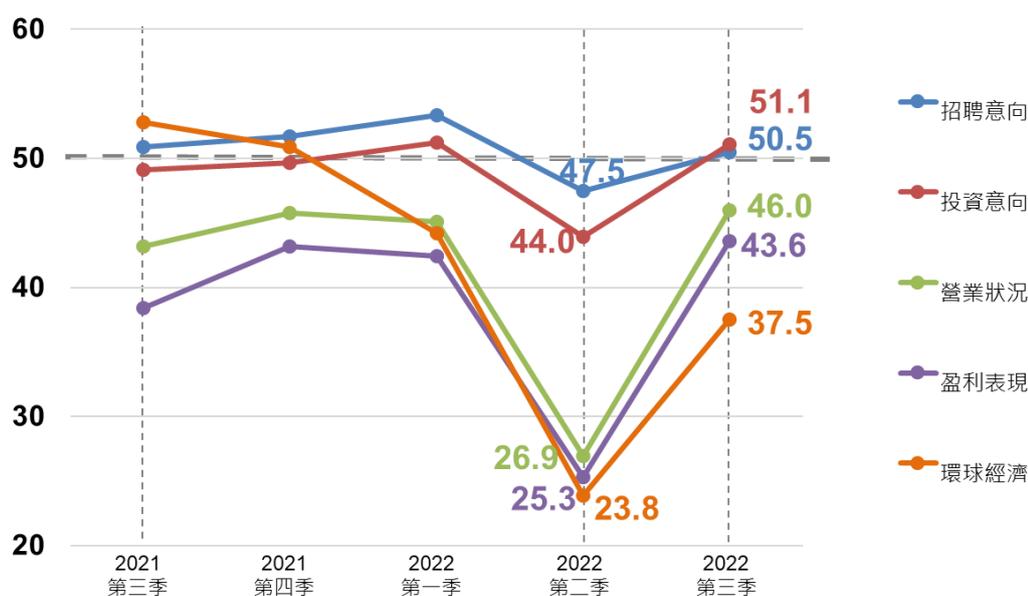
# 47.1



2022年第三季綜合營商指數錄得47.1，較上季反彈11.4。

本季綜合營商指數中的五大分項指數全線反彈，當中「投資意向」(51.1)及「招聘意向」(50.5)重回50中性水平以上。另一方面，「營業狀況」(上升19.1至46.0)及「盈利表現」(上升18.3至43.6)反彈最為顯著，回升至高於第五波疫情前(2022年第一季)的水平。然而，「環球經濟」(上升13.7至37.5)相對疲弱，未能重上40水平。

## 綜合營商指數中的五大分項指數



# 三大行業指數



## 製造業 46.8

製造業的行業指數較上季反彈 13.2 至本季度的 46.8。所有分項指數均錄得升幅，當中「投資意向」更超越 2022 年第一季的水平，回升至 52.8。

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	52.8	上升	上升
營業狀況	45.0	上升	上升
盈利表現	43.1	上升	上升
環球經濟	33.6	上升	下跌



## 進出口貿易及批發業 43.7

進出口貿易及批發業的行業指數較上季回升 7.8 至 43.7，回復速度較其他行業慢。所有分項指數均錄得升幅，其中「營業狀況」的升幅最大，惟所有分項指數均未能回復至 50 中性水平。

分項指數	指數	較上季	較去年同期
招聘意向	47.9	上升	下跌
投資意向	49.5	上升	上升
營業狀況	43.2	上升	上升
盈利表現	38.0	上升	上升
環球經濟	30.7	上升	下跌



# 三大行業指數

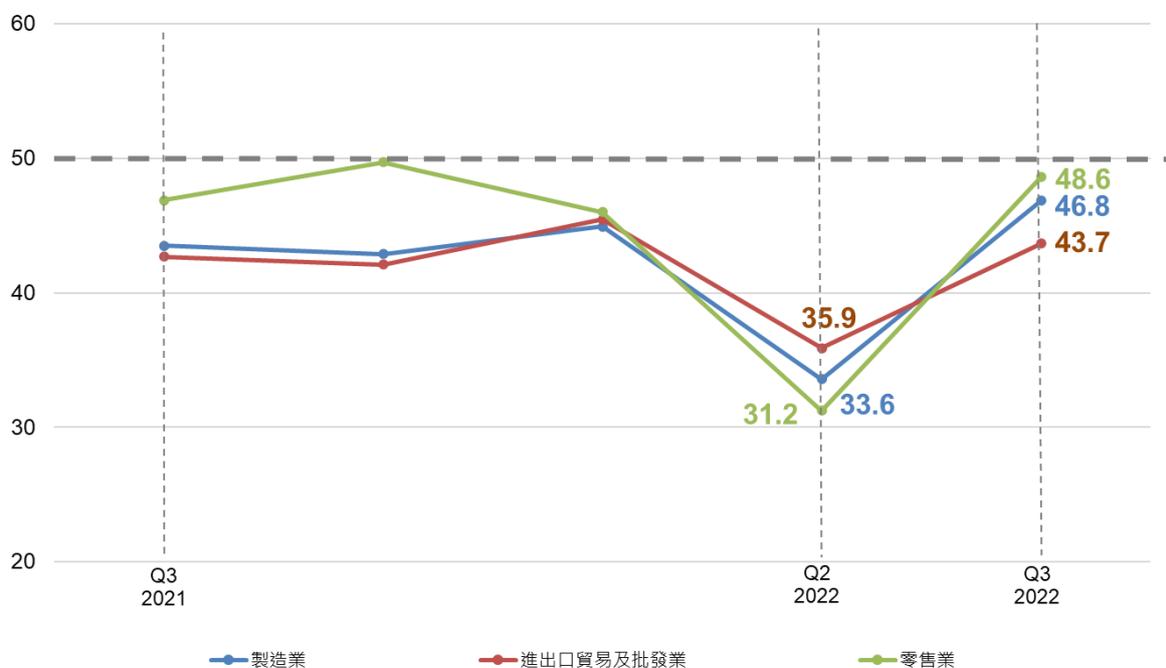
## 零售業 48.6

零售業的行業指數較上季大幅反彈 17.4 至接近 50 中性水平的 48.6，在所有行業中錄得最大增幅。所有分項指數均錄得反彈，其中「營業狀況」的升幅最大，攀升 32.1 至今年高位 51.7。

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	48.3	上升	下跌
營業狀況	51.7	上升	上升
盈利表現	48.9	上升	上升
環球經濟	37.9	上升	下跌

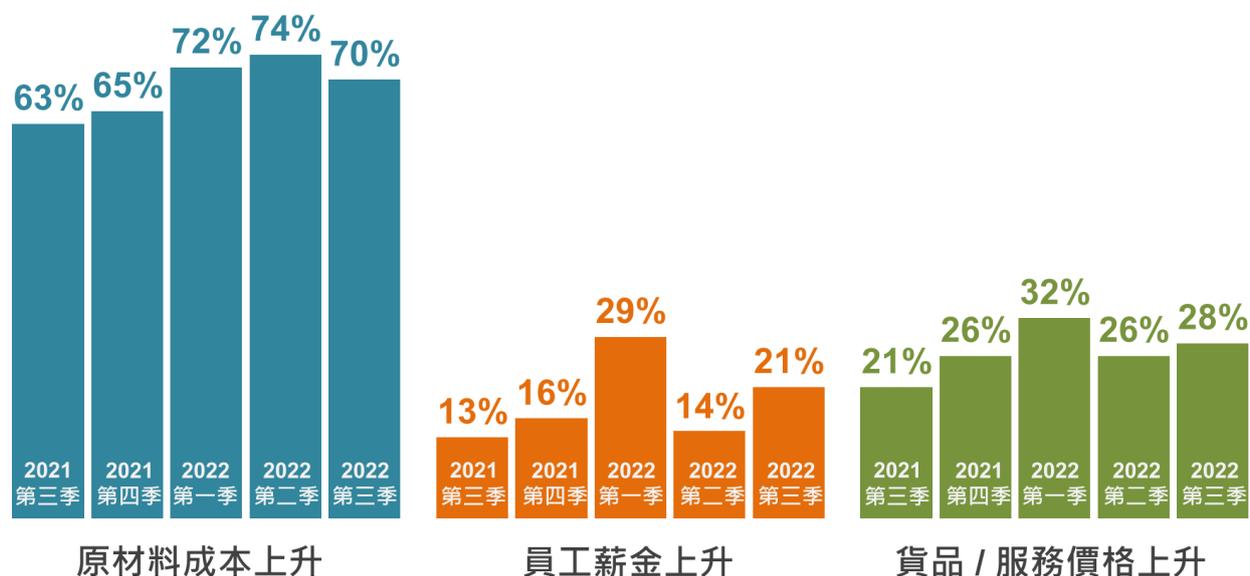


## 三大行業指數



# 市場展望

預期來季「原材料成本」上升的受訪中小企比例經歷連續七季上升後，於今季稍為回落至 70%。預期來季「員工薪金」上升的中小企佔 21%，較上季增加 7 百分點；而預期「貨品 / 服務價格」上升的中小企佔 28%，較上季增加 2 百分點。



7

在來季整體投資趨勢方面，92%中小企預期整體投資維持不變或上升，較上季 82%升 10 百分點。中小企預期來季維持不變或會增加投資的首四個項目為「與電子商務或數碼科技相關的培訓」、「資訊科技 (IT) 系統」、「研究及開發項目」和「線上市場推廣」。

# 92%

中小企預期整體投資額  
維持不變或上升

中小企預期來季維持不變  
或增加投資的項目：

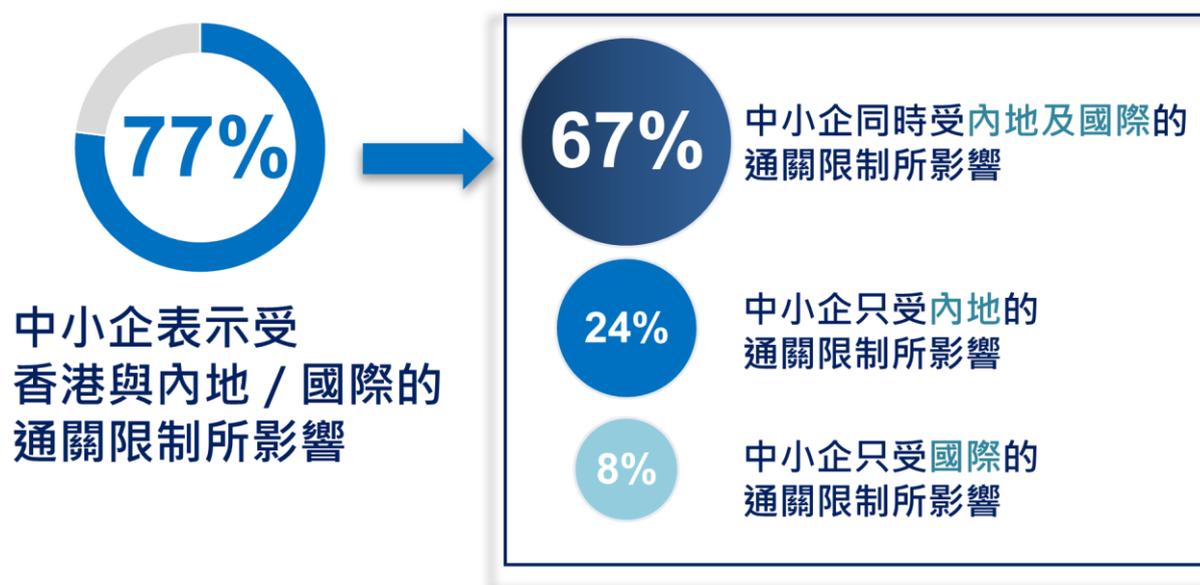
- 1 與電子商務或數碼科技相關的培訓
- 2 資訊科技 (IT) 系統
- 3 研究及開發項目
- 4 線上市場推廣



# 本季專題

## 通關限制對香港中小企的影響

本季專題調查探討通關限制對香港中小企的影響。調查顯示，77%受訪香港中小企的業務受到與內地／國際通關限制影響。受影響中小企當中，67%表示同時受內地及國際通關限制影響，24%只受內地通關限制影響，而8%只受國際通關限制影響。



8

受通關限制影響最嚴重的五大行業依次序為「進出口貿易及批發業」、「建造業」、「零售業」、「住宿及膳食服務業」及「製造業」。

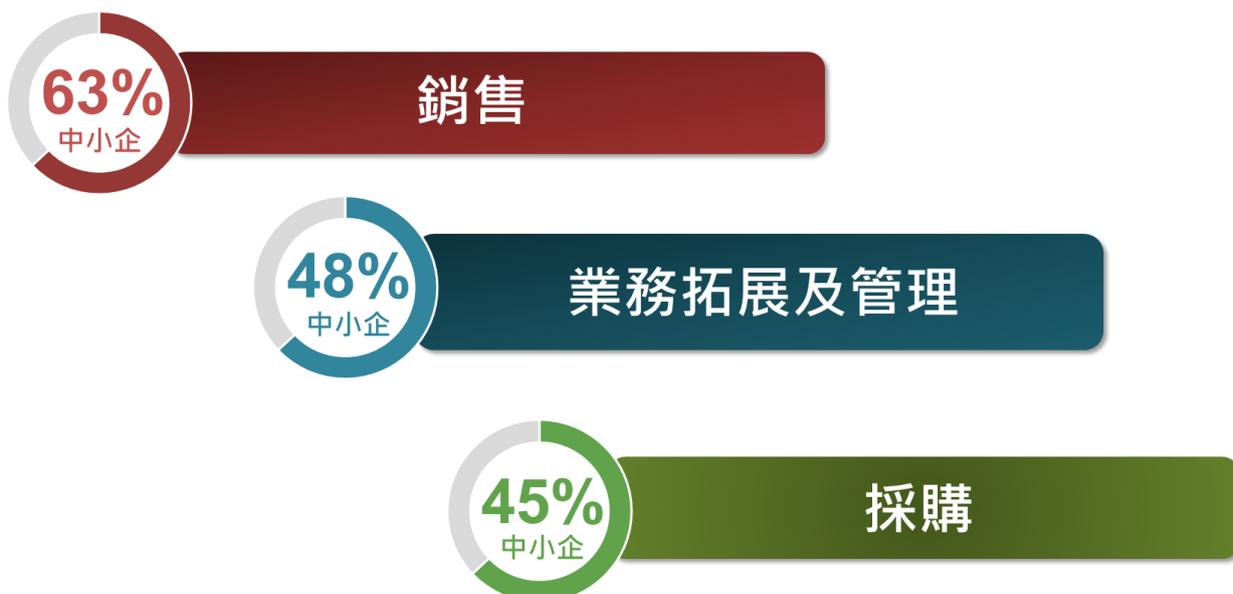
### 受通關限制影響最嚴重的五大行業：



# 本季專題

## 通關限制對香港中小企的影響

受通關限制影響的範疇方面，63%受訪中小企表示「銷售」受影響。另外，「業務拓展及管理」（48%受訪中小企）及「採購」（45%受訪中小企）亦深受通關限制影響。



在「銷售」方面，最受通關限制影響的三個行業為「零售業」、「進出口貿易及批發業」及「製造業」。



### 銷售最受影響的三個行業：

- 1 零售業
- 2 進出口貿易及批發業
- 3 製造業

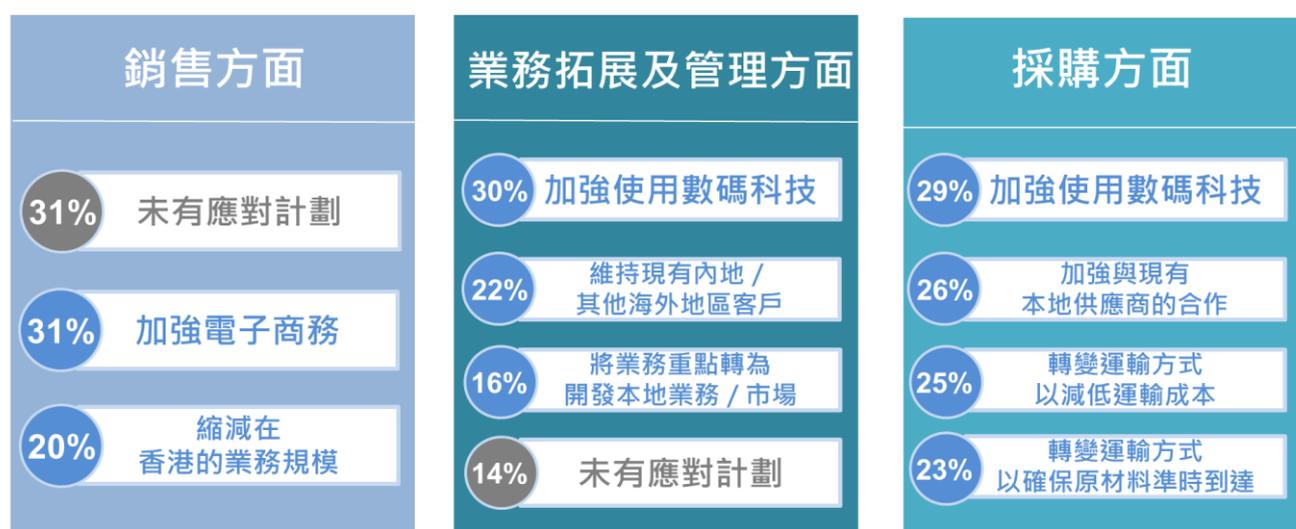


# 本季專題

## 通關限制對香港中小企的影響

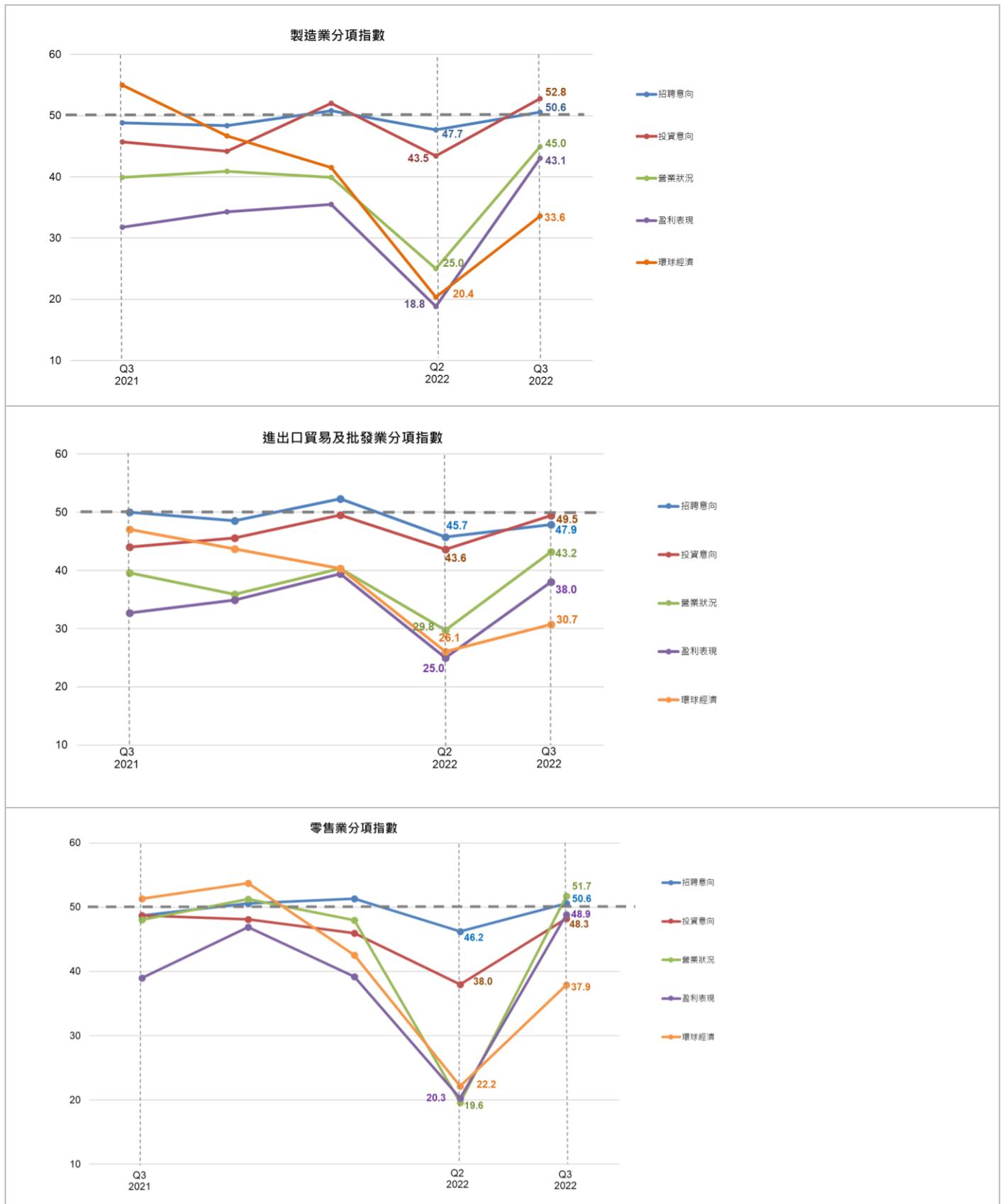
問及如今年內香港仍未能恢復與內地 / 國際正常通關，中小企會如何應對，有三成受影響中小企表示會於「銷售」方面「加強電子商務」，但同樣亦有三成受影響中小企表示「未有應對計劃」。在「業務拓展及管理」及「採購」方面，各有近三成受影響中小企表示會「加強使用數碼科技」。另外，「維持現有客戶」( 22% ) 和「加強與現有本地供應商的合作」( 26% ) 亦分別是應對如今年未能通關，在「業務拓展及管理」和「採購」方面的另一主要策略。

### 如今年內仍未能與內地 / 國際恢復正常通關：



# 附錄

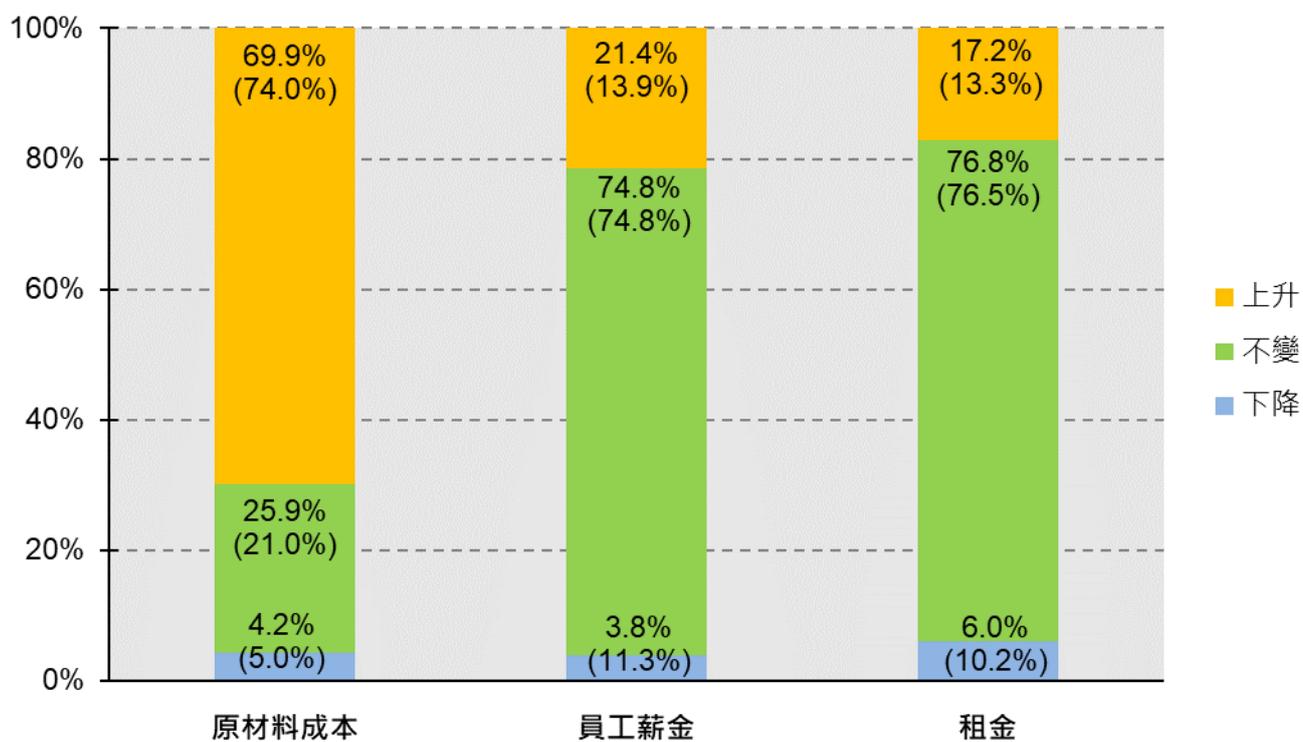
## 三大行業指數的分項指數



# 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。

