



渣打香港中小企领先营商指数

2022 年第一季度

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」第三十九次调查已于 2021 年 12 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 2022 年第一季度的整体营商环境和区域经济变化的看法。

重点

2022 年第一季「渣打中小企指数」调查，综合营商指数微跌 0.1 至 48.1，反映本地中小企于 2019 新型冠状病毒病（COVID-19）疫情下营商信心平稳。是次调查结果的重点如下：

- ✦ 五大分项指数中「招聘意向」(53.4) 及「投资意向」(51.2) 持续上升，录得 50 中性水平以上；受环球疫情影响，「环球经济」(44.2) 跌幅最明显，较上季下跌 6.7；
- ✦ 三大行业指数中，「进出口贸易及批发业」(45.5) 及「制造业」(44.9) 均较去季上升，然而「零售业」(46.0) 录得跌幅。今季升幅最大的行业为「资讯及通讯业」，上升 7.3 至 56.2；
- ✦ 中小企继续预期来季原材料成本、员工薪金及总员工人数均会上扬，其中 72% 中小企预期原材料成本上升，已是连续六个季度上升；
- ✦ 本季指数首次于电子商务方面作调查，结果发现近一成 (9%) 中小企预计来季电子商务占总营业额的比例会上升，当中「住宿及膳食服务业」选择「上升」的比例最高 (22%)，其次为「制造业」(15%)、「资讯及通讯业」(14%) 及「金融及保险业」(14%)；
- ✦ 是次专题调查探讨香港中小企对「环境、社会及管治」(ESG) 的看法及部署；
- ✦ 高达 94% 受访中小企对 ESG 并不认识或理解不足，并且只有 9% 表示现正实行 ESG 策略或措施。超过八成 (83%) 中小企表示未有因要推行 ESG 而感到压力；
- ✦ 中小企认为实践 ESG 最有可能带来的好处依次为「提升公司 / 品牌形象」、「符合政府 / 监管要求」及「满足客户的期望」；
- ✦ 调查亦反映中小企实施 ESG 面临不少挑战：64% 中小企表示目前没有足够人手或资金推行 ESG；而中小企在实施 ESG 方面最期望得到的支持乃资金、行业指引及人力资源培训。



综合营商指数

2022 第一季

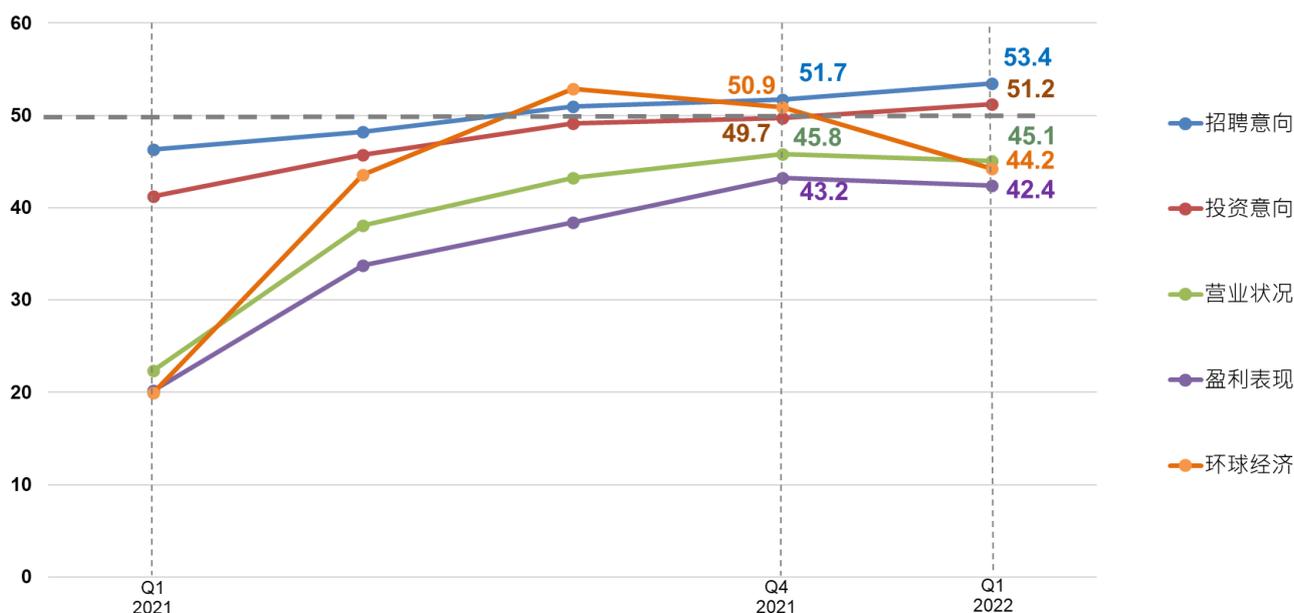
48.1



2022 年第一季综合营商指数录得 48.1，较上季微跌 0.1。

本季综合营商指数中的五大分项指数中「招聘意向」(53.4)及「投资意向」(51.2)连续两季上升，分别上升 1.7 及 1.5，而「营业状况」(45.1)、「盈利表现」(42.4)、及「环球经济」(44.2)录得下跌，分别下跌 0.7、0.8 及 6.7，「环球经济」录得最明显跌幅。

综合营商指数中的五大分项指数



三大行业指数



制造业 44.9

制造业行业指数趋于持平，较上季上升 2.0 至 44.9。分项指数中的「环球经济」连续三季下跌至 41.5。

分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	50.8	上升	上升
投资意向	52.0	上升	上升
营业状况	39.9	下跌	上升
盈利表现	35.5	上升	上升
环球经济	41.5	下跌	上升



进出口贸易及批发业 45.5

进出口贸易及批发业行业指数上升 3.4 至 45.5。对比上季，多项分项指数录得升幅，惟「环球经济」下跌 3.3 至 40.4。

分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	52.3	上升	上升
投资意向	49.5	上升	上升
营业状况	40.4	上升	上升
盈利表现	39.4	上升	上升
环球经济	40.4	下跌	上升

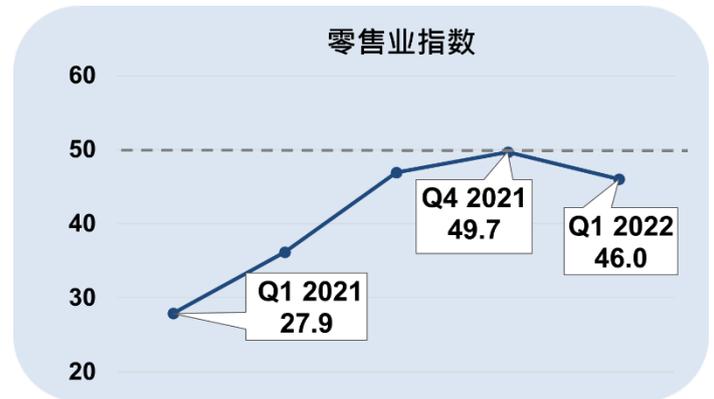


三大行业指数

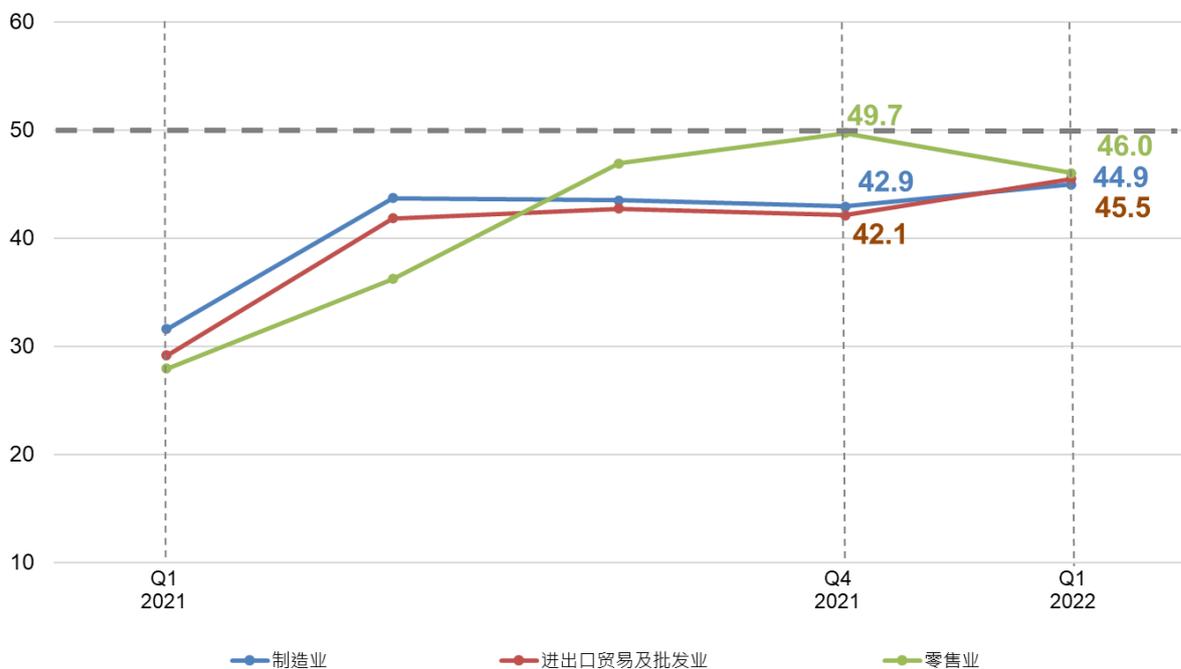
零售业 46.0

零售业行业指数下跌 3.7 至 46.0。对比上季，多项分项指数录得跌幅，惟「招聘意向」微升 0.8 至 51.4。

分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	51.4	上升	上升
投资意向	45.9	下跌	上升
营业状况	48.0	下跌	上升
盈利表现	39.2	下跌	上升
环球经济	42.6	下跌	上升

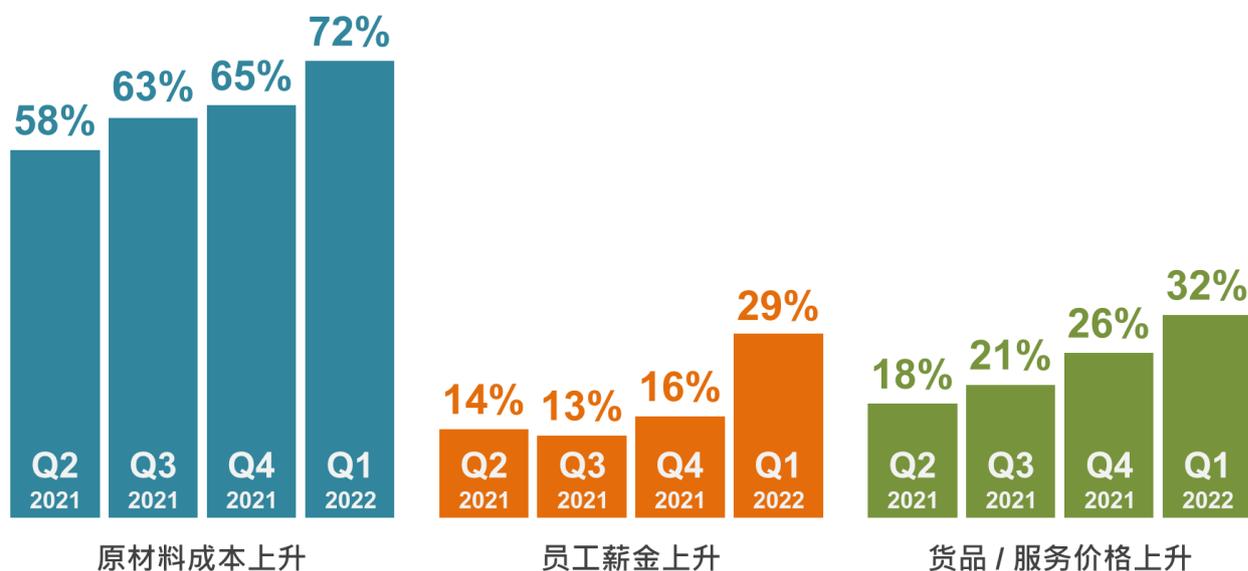


三大行业指数



市场展望

72%受访中小企业预期来季「原材料成本」将会上升，比上季高出 7%；而 29%受访中小企业预期来季「员工薪金」上升，较上季增加 13%；32%受访中小企业预期来季「货品 / 服务价格」上升，较上季增加 6%。



7

本季指数首次于电子商务方面作调查，结果发现近一成（9%）中小企业预计来季电子商务占总营业额的比例会上升，当中「住宿及膳食服务业」选择「上升」的比例最高（22%），其次为「制造业」（15%）、「资讯及通讯业」（14%）及「金融及保险业」（14%）。

9%

近一成中小企业
预期来季电子商务占总营业额
的比例会上升

来季电子商务占总营业额的比例会上升 佔比最高的行业

22%

住宿及膳食服务业

15%

制造业

14%

资讯及通讯业

14%

金融及保险业



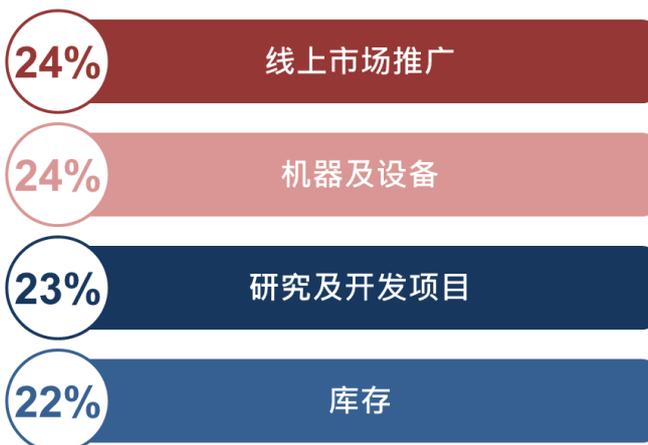
市场展望

对于来季投资展望，逾一成（11%）中小企业预期整体投资额会上升。当中最多中小企业计划增加投资额的项目依次为「线上市场推广」（24%）、「机器及设备」（24%）、「研究及开发项目」（23%）及「库存」（22%）。

11%

逾一成中小企业
预期整体投资额上升

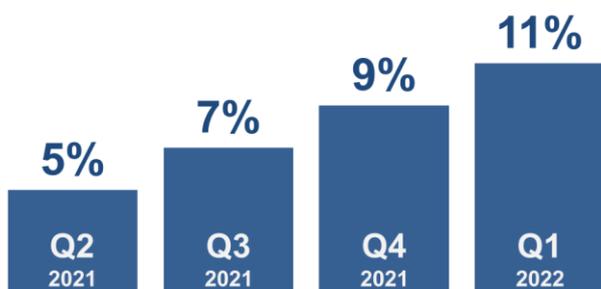
近四分一的中小企业预期会增加投资额的项目



8

中小企业预期总员工人数持续上升，当中上升幅度最大的行业依次为「住宿及膳食服务业」、「资讯及通讯业」及「社会及个人服务业」。

中小企业预期总员工人数会持续上升



上升幅度最大的行业



本季专题

香港中小企对「环境、社会及管治」(ESG)的看法及部署

是次专题调查探讨中小企对「环境、社会及管治」(ESG)的看法及部署。调查显示 94%受访中小企表示不认识或对 ESG 理解不足，仅录得 6%中小企认识及正确理解 ESG 为「公司管治」、「关爱员工」、「社会责任」及「保护环境」。



9

调查显示，只有 9%的中小企现正推行 ESG，而超过八成（83%）中小企表示未有因要推行 ESG 而感到压力。



本季专题

香港中小企对「环境、社会及管治」(ESG)的看法及部署

中小企认为推行 ESG 最有可能带来的好处依次为「提升公司 / 品牌形象」(31%)、「符合政府 / 监管要求」(19%) 及「满足客户的期望」(17%)。

认为推行ESG最有可能带来的好处



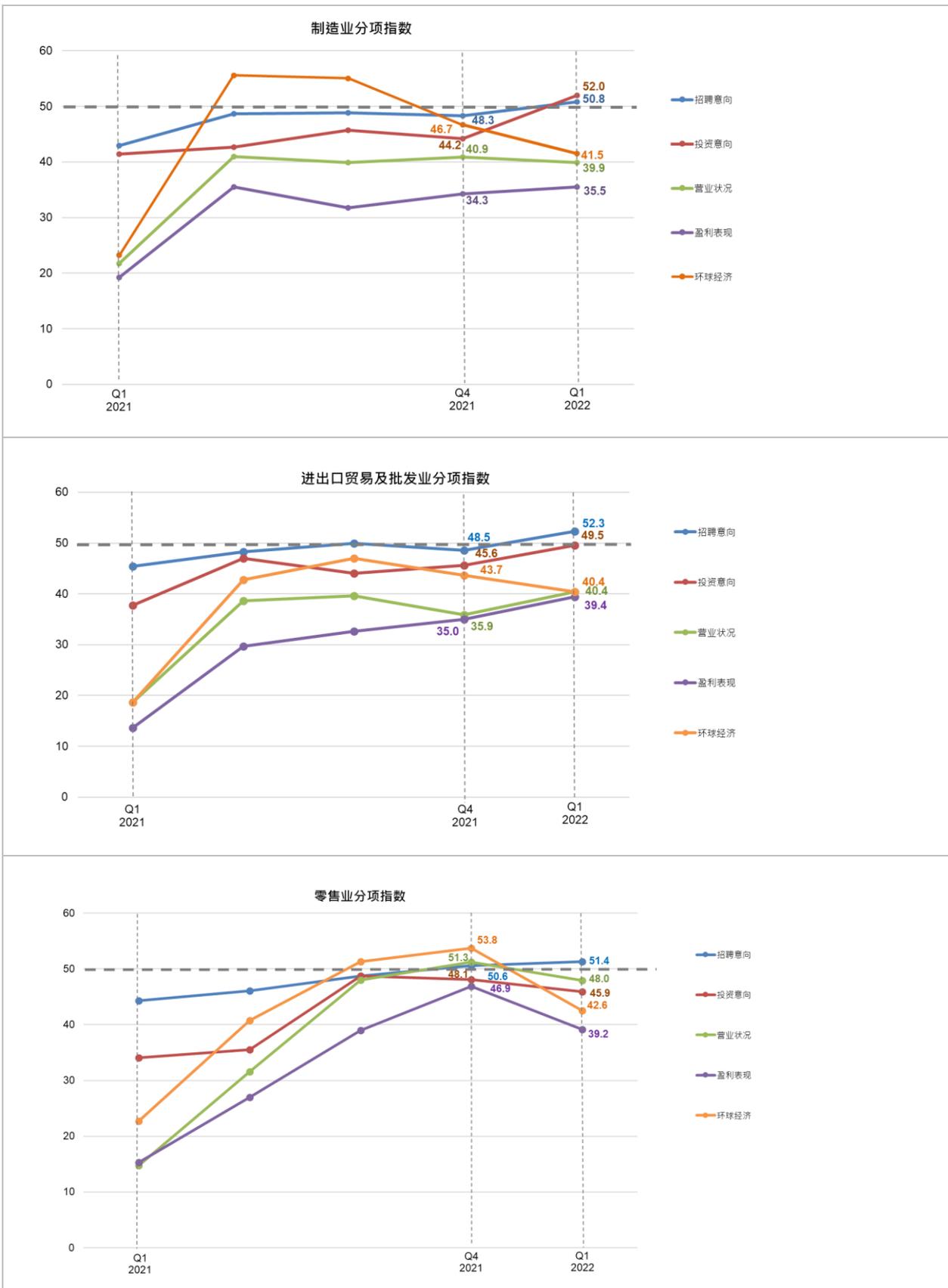
10

64%中小企表示目前没有足够人手或资金推行 ESG。中小企最期望得到的支援依次为「资金」、「行业指引」及「人力资源培训」。



附录

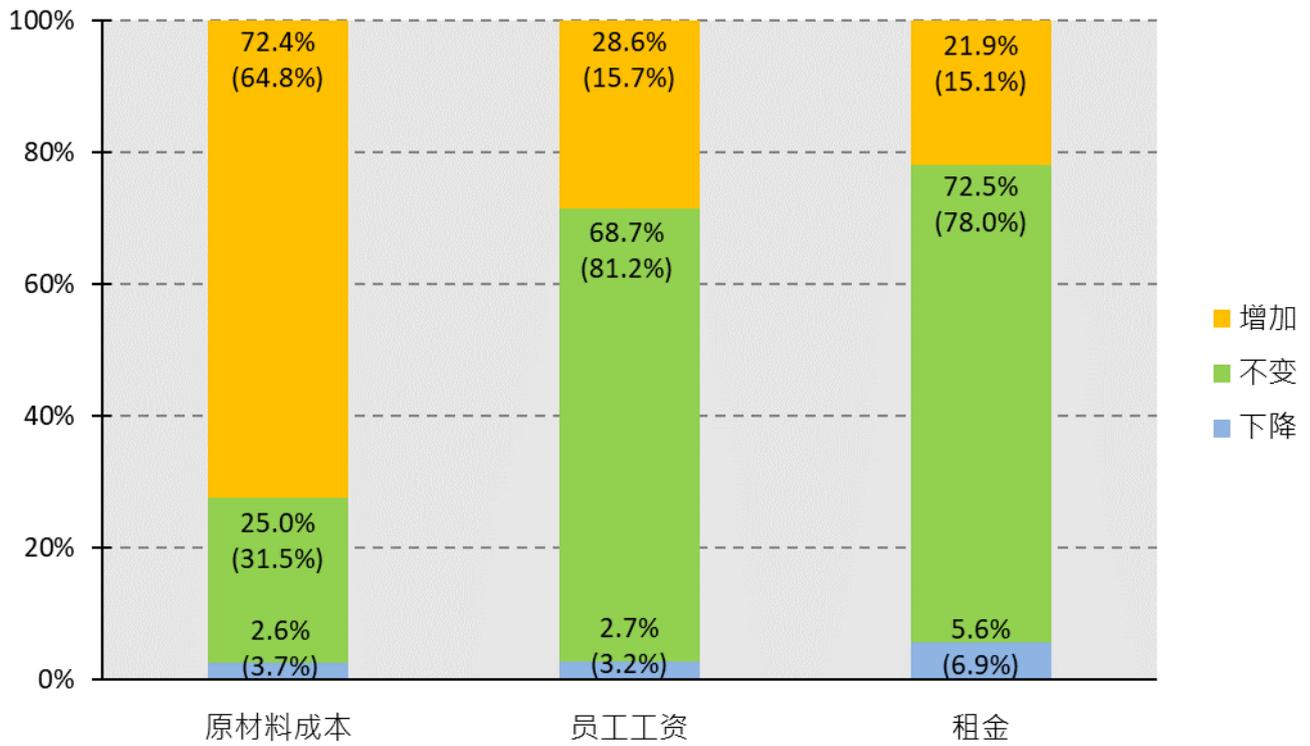
三大行业指数的分项指数



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。

