



渣打香港中小企领先营商指数

2022 年第二季

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 812 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」第四十次调查已于 2022 年 3 月顺利完成。是次调查成功访问了 812 家本港中小企的决策人，收集他们对 2022 年第二季度的整体营商环境和区域经济变化的看法。

重点

2022 年第二季「渣打中小企指数」调查，综合营商指数从高位下滑，由上季 48.1 按季下跌 12.4 至 35.7，是本指数推出以来按季最大跌幅，反映本地中小企深受第五波疫情影响，各行业整体营商信心全面受挫。是次调查结果的重点如下：

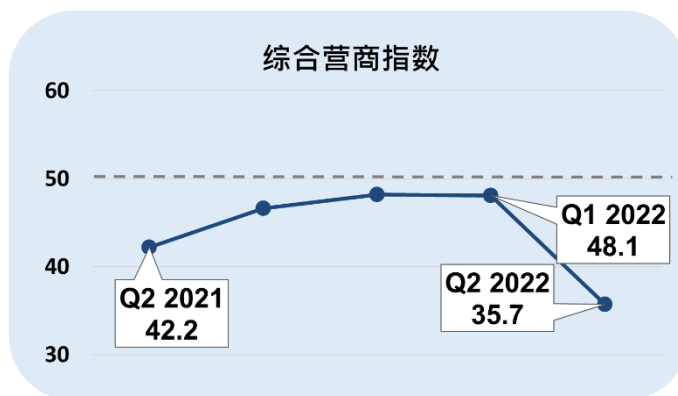
- ✦ 五大分项指数全线下跌，全部降至 50 中性水平以下。「环球经济」录得最明显跌幅，较上季下跌 20.4 至 23.8；
- ✦ 三大行业指数中，「制造业」(33.6) 比上季下跌 11.3；「进出口贸易及批发业」(35.9) 比上季下跌 9.6；「零售业」(31.2) 跌幅最大，比上季下跌 14.8；
- ✦ 原材料成本依然处于高位，预期来季原材料价格上升的中小企达 74%，连续七季上升。虽然大部份 (86%) 中小企预期来季员工薪金会维持不变甚至下降；惟 74% 中小企亦预期来季货品 / 服务价格会维持不变或下降；
- ✦ 来季投资额方面，18% 中小企预期来季整体投资下降 (上季只有 9%)；当中 43% 中小企表示会削减「库存」的投资，38% 中小企表示会削减「线下市场推广」的投资，惟与「电子商务有关的资讯科技」及「研究与开发」的投资，只有分别 23% 及 25% 中小企表示会下调投资幅度；
- ✦ 是次专题调查探讨香港中小企于第五波疫情下的部署及应对；
- ✦ 本季调查于第五波疫情最为严峻的二零二二年三月进行，问及如紧缩的防疫措施持续会如何影响中小企，46% 受访中小企表示已暂时停业或预期业务最多只能维持六个月。七成中小企表示需要节省成本，主要方法为缩减业务规模、转换供应商及利用科技；
- ✦ 近八成 (76%) 中小企表示在第五波疫情下收入减少，最受影响的行业依次为「社会及个人服务业」、「零售业」及「住宿及膳食服务业」。其中过半「住宿及膳食服务业」(68%) 及「社会及个人服务业」(51%) 中小企表示主要应对策略为申请政府资助计划，「零售业」则主要依靠提供价格优惠 (46%) 及期望从消费券效应受惠 (34%)；该三个行业中，「零售业」及「住宿及膳食服务业」均有逾六成受访中小企认为消费券对业务带来帮助，然而只有两成「社会及个人服务业」中小企认为有帮助。



综合营商指数

2022 第二季

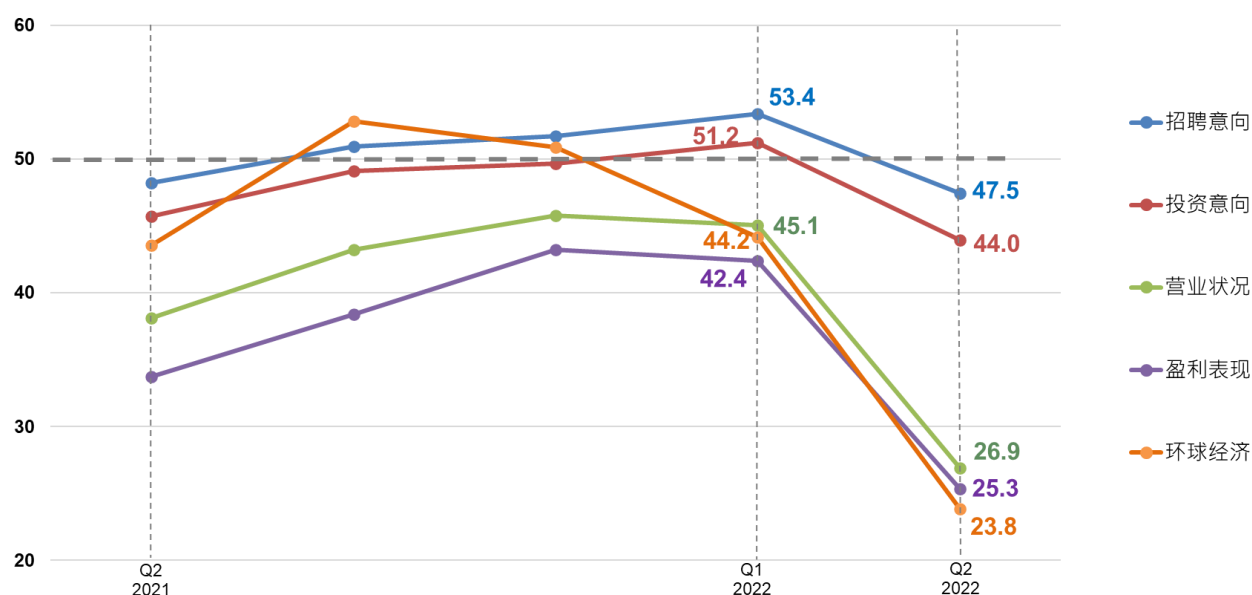
35.7



2022 年第二季综合营商指数录得 35.7，较上季下跌 12.4。

本季综合营商指数中的五大分项指数全线下跌，其中「环球经济」(23.8)、「营业状况」(26.9) 及「盈利表现」(25.3) 连续两季下跌，今季分别下跌 20.4、18.2 及 17.1。「投资意向」(44.0) 及「招聘意向」(47.5) 分别下跌 7.2 及 5.9。「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



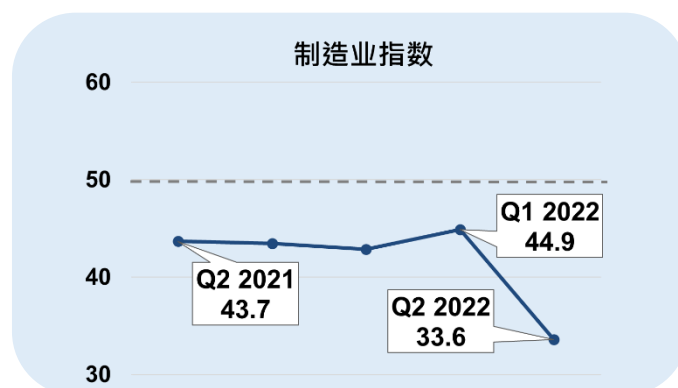
三大行业指数

制造业 33.6

制造业行业指数较上季下跌 11.3 至 33.6。分项指数中的「环球经济」连续四季下跌至 20.4。



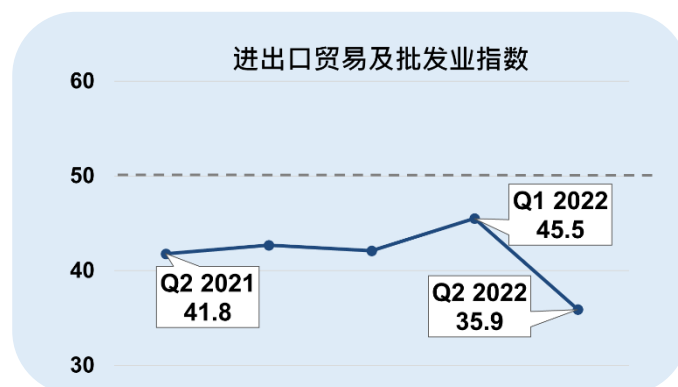
分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	47.7	下跌	下跌
投资意向	43.5	下跌	上升
营业状况	25.0	下跌	下跌
盈利表现	18.8	下跌	下跌
环球经济	20.4	下跌	下跌



进出口贸易及批发业 35.9

进出口贸易及批发业行业指数下跌 9.6 至 35.9。对比上季，所有分项指数录得跌幅，其中「盈利表现」的跌幅最大，下跌 14.4 至 25.0。

分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	45.7	下跌	下跌
投资意向	43.6	下跌	下跌
营业状况	29.8	下跌	下跌
盈利表现	25.0	下跌	下跌
环球经济	26.1	下跌	下跌

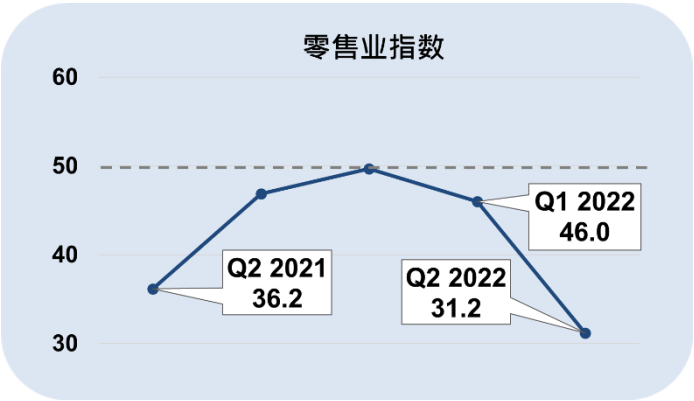


三大行业指数

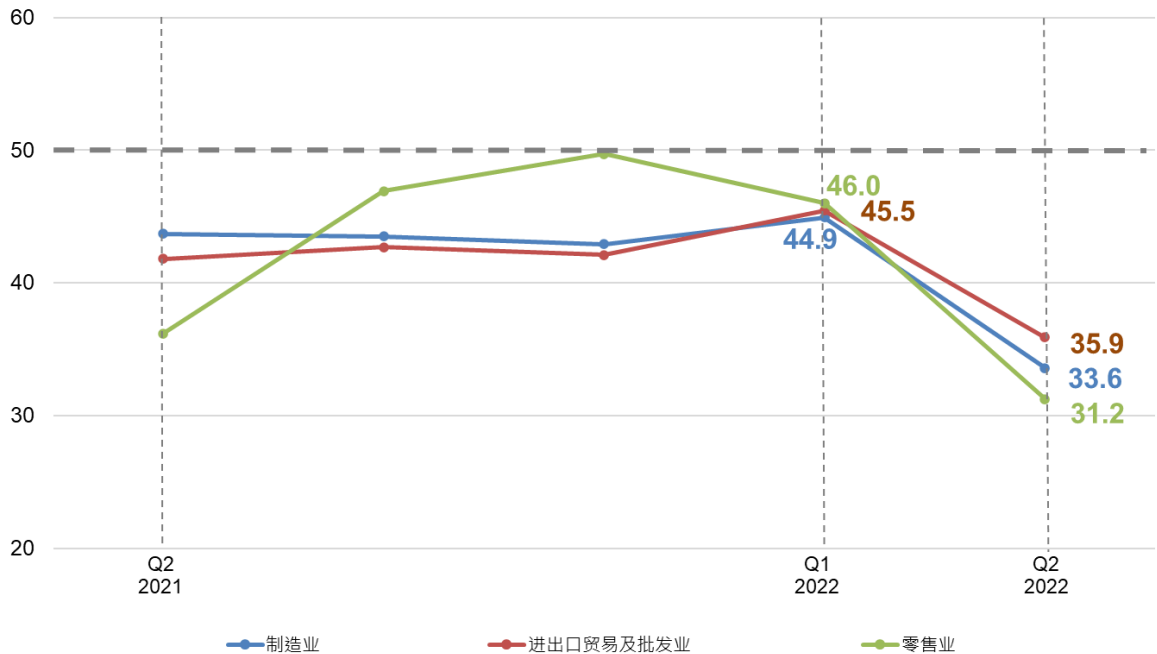
零售业 31.2

零售业行业指数下跌 14.8 至 31.2。对比上季，所有分项指数录得跌幅，其中「营业状况」跌幅最大，下跌 28.4 至 19.6。

分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	46.2	下跌	上升
投资意向	38.0	下跌	下跌
营业状况	19.6	下跌	下跌
盈利表现	20.3	下跌	下跌
环球经济	22.2	下跌	下跌

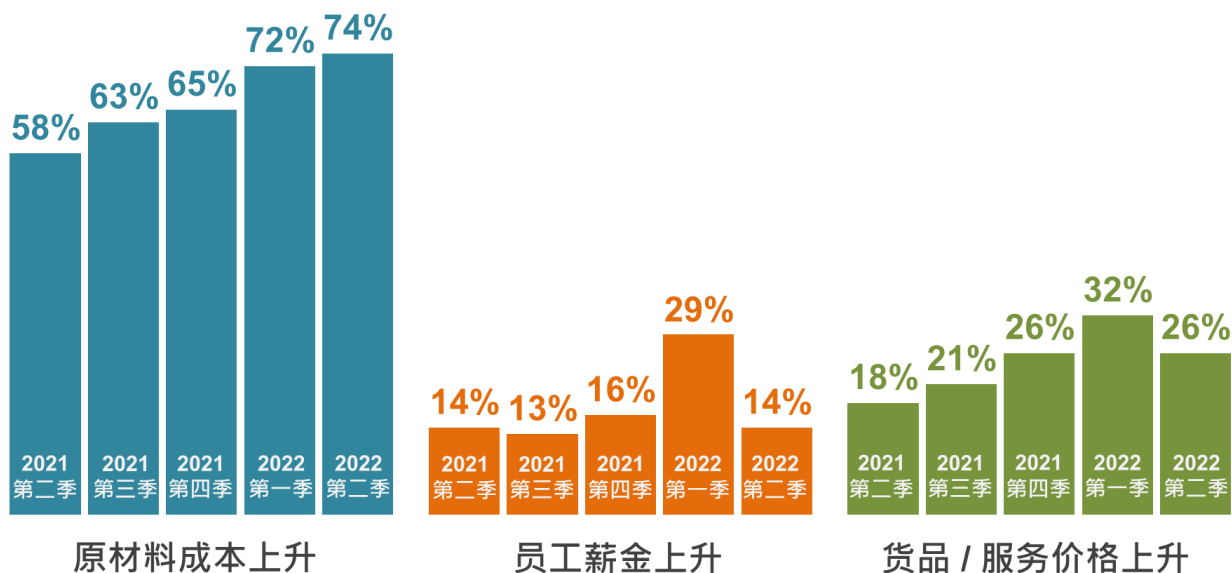


三大行业指数



市场展望

原材料成本依然处于高位，预期来季「原材料成本」上升的中小企达 74%，连续七季上升。14%中小企预期来季「员工薪金」上升，较上季减少 15%；26%受访中小企预期来季「货品 / 服务价格」上升，较上季减少 6%。虽然大部份（86%）中小企预期来季员工薪金会维持不变甚至下降；惟 74%中小企亦预期来季货品 / 服务价格会维持不变或下降。



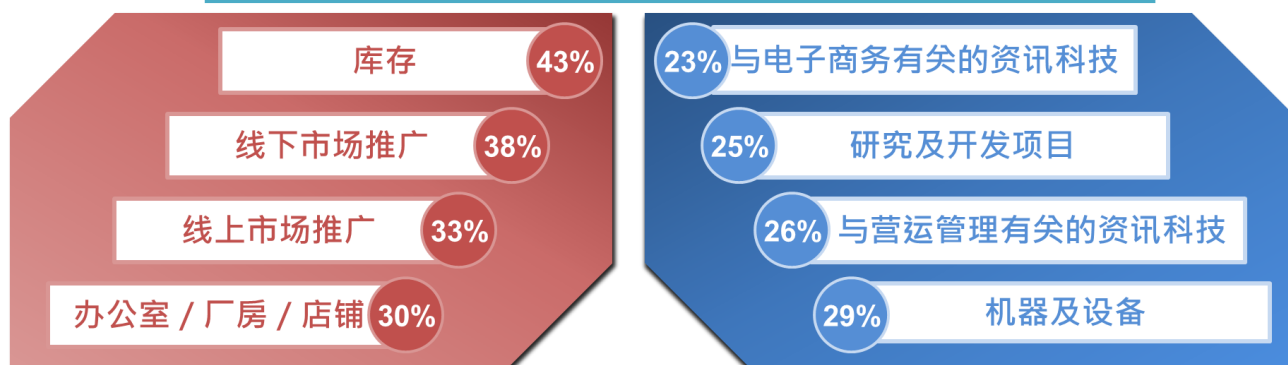
7

对于来季整体投资趋势，18%中小企预期整体投资额会下降，当中下调幅度较大的投资项目依次为「库存」（43%）、「线下市场推广」（38%）、「线上市场推广」（33%）及「办公室 / 厂房 / 店铺」（30%）。而下调幅度较小的投资项目依次为「与电子商务有关的资讯科技」（23%）、「研究及开发项目」（25%）、「与营运管理有关的资讯科技」（26%）及「机器及设备」（29%）。

18%

中小企预期整体投资额下降

预期投资额下降的项目（中小企%）



本季专题

香港中小企于第五波疫情下的部署及应对

是次专题调查探讨中小企于第五波疫情下的部署及应对。调查显示在第五波疫情的影响下，76%受访中小企表示收入减少，而首三个表示收入减少的行业依次为「社会及个人服务业」(86%)、「零售业」(85%)及「住宿及膳食服务业」(85%)。



首三个表示收入减少的行业：



8

调查显示，七成中小企表示需要节省成本。中小企对节省成本的应对方法依次为「缩减业务规模」(45%)、「转换供应商」(35%)及「利用科技」(23%)。



七成中小企表示
需要节省成本

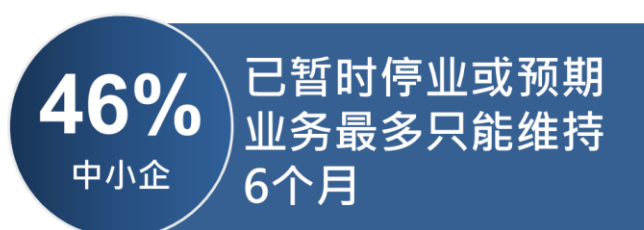
中小企对节省成本的应对方法



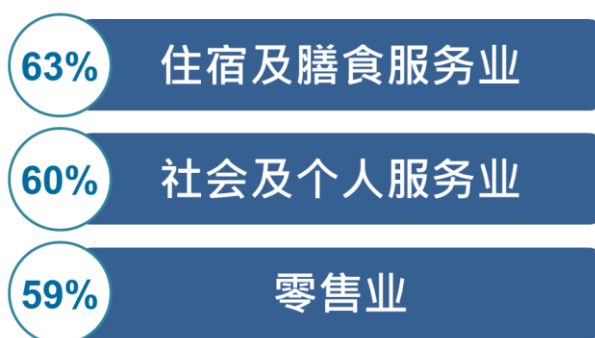
本季专题

香港中小企于第五波疫情下的部署及应对

本季调查于第五波疫情最为严峻的二零二二年三月进行，问及如紧缩的防疫措施持续会如何影响中小企，46%中小企表示已暂时停业或预期业务最多只能维持6个月。而最受影响的三个行业依次为「住宿及膳食服务业」(63%)、「社会及个人服务业」(60%)及「零售业」(59%)。



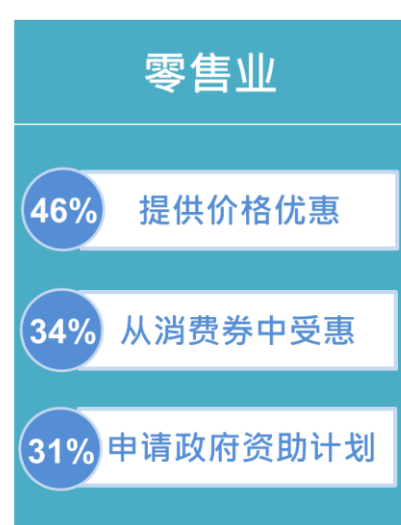
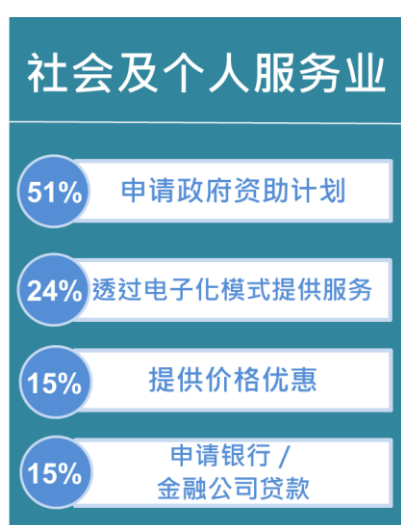
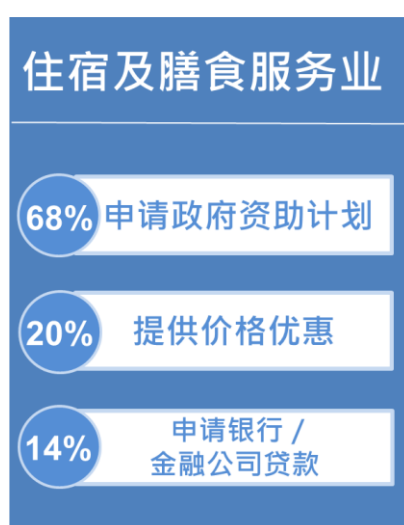
最受影响的三个行业*



*调查于2022年3月进行

9

调查亦探讨了最受影响的三个行业面对收入减少的策略。「住宿及膳食服务业」的策略依次为「申请政府资助计划」(68%)、「提供价格优惠」(20%)及「申请银行/金融公司贷款」(14%);「社会及个人服务业」的策略依次为「申请政府资助计划」(51%)、「透过电子化模式提供服务」(24%)、「提供价格优惠」(15%)及「申请银行/金融公司贷款」(15%);而「零售业」的策略依次为「提供价格优惠」(46%)、「从消费券中受惠」(34%)及「申请政府资助计划」(31%)。

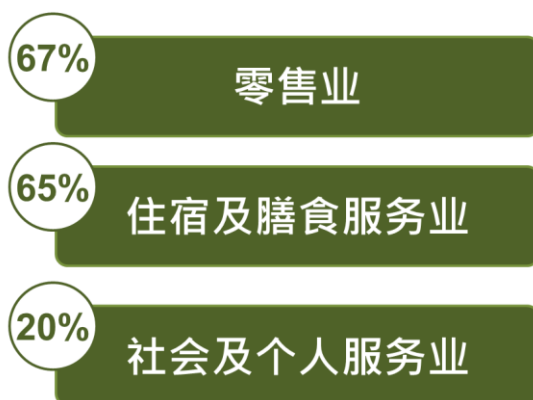


本季专题

香港中小企于第五波疫情下的部署及应对

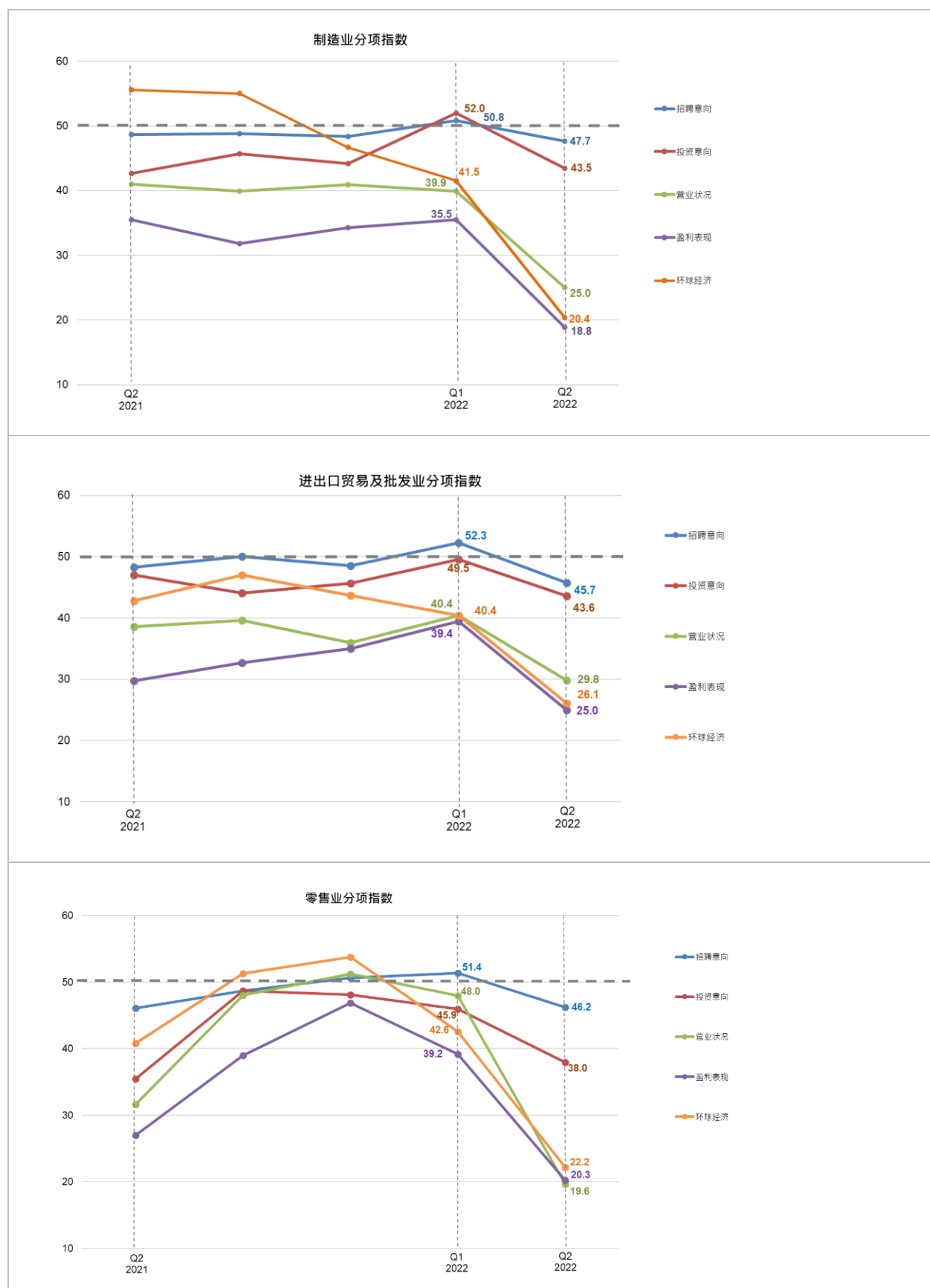
至于最受影响的三个行业对消费券的看法，67%的「零售业」中小企及 65%的「住宿及膳食服务业」中小企认为消费券对其生意有帮助，惟只有 20%的「社会及个人服务业」中小企认为消费券有帮助。

认为消费券对其生意有帮助的占比：



附录

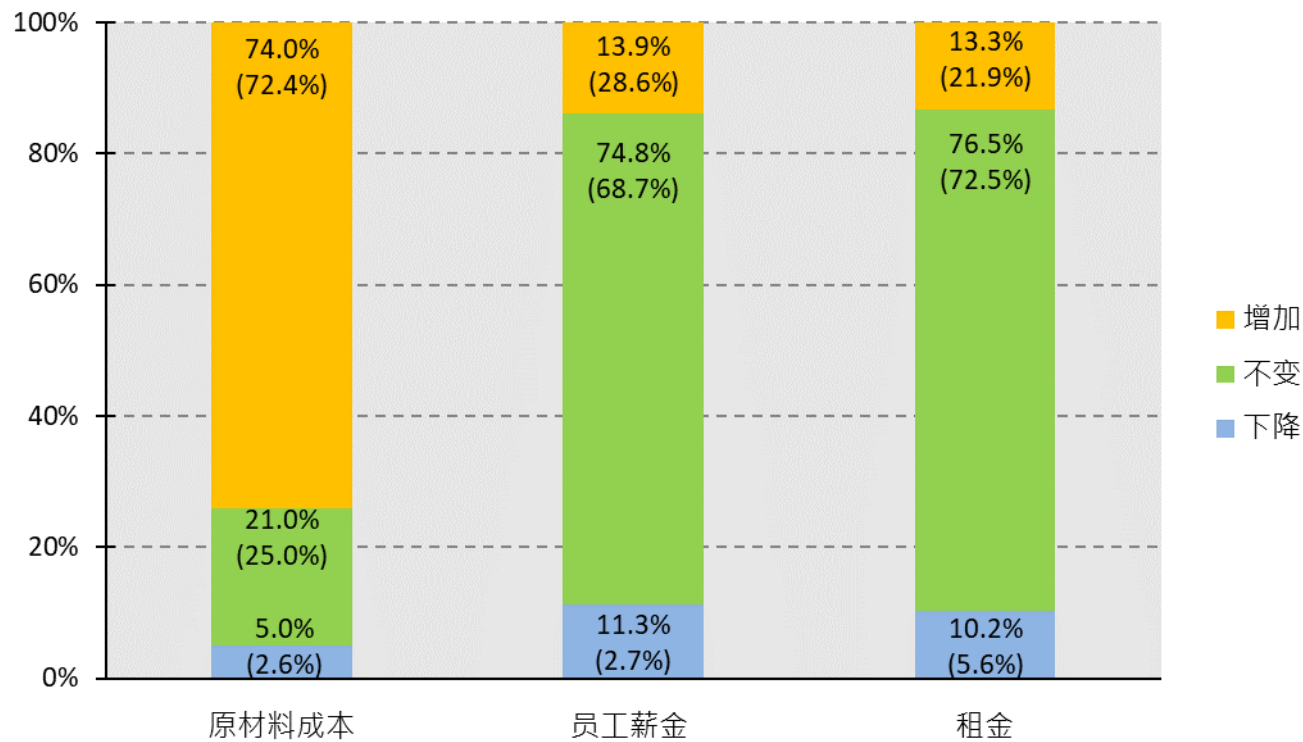
三大行业指数的分项指数



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-sc>)。

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。

