



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

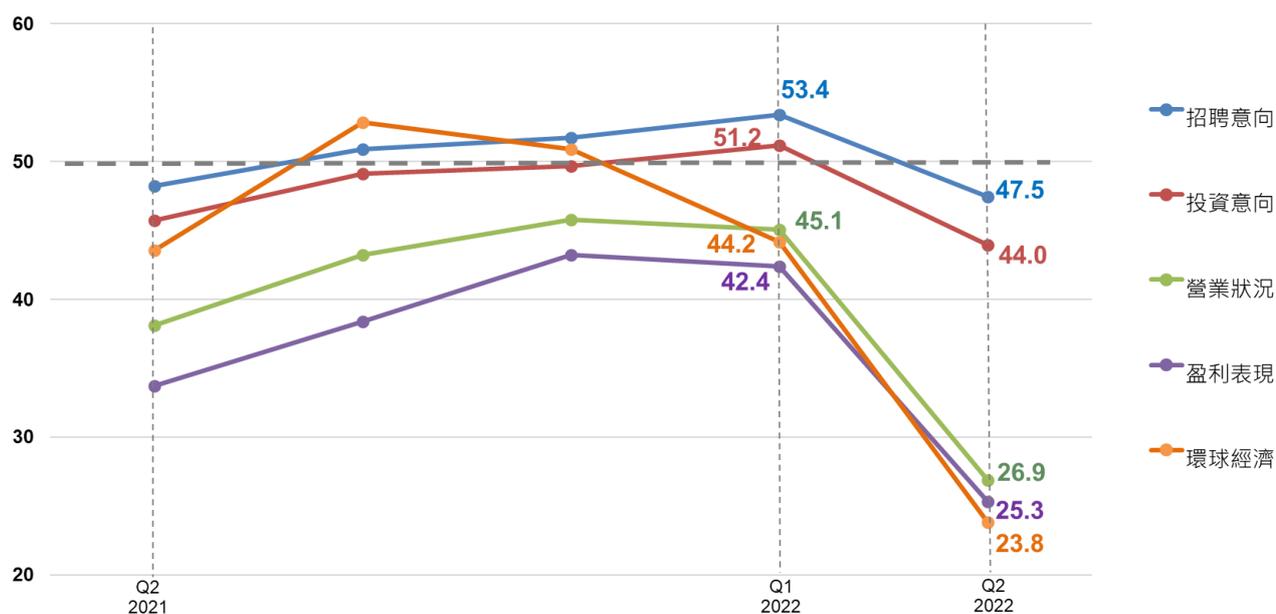
35.7



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

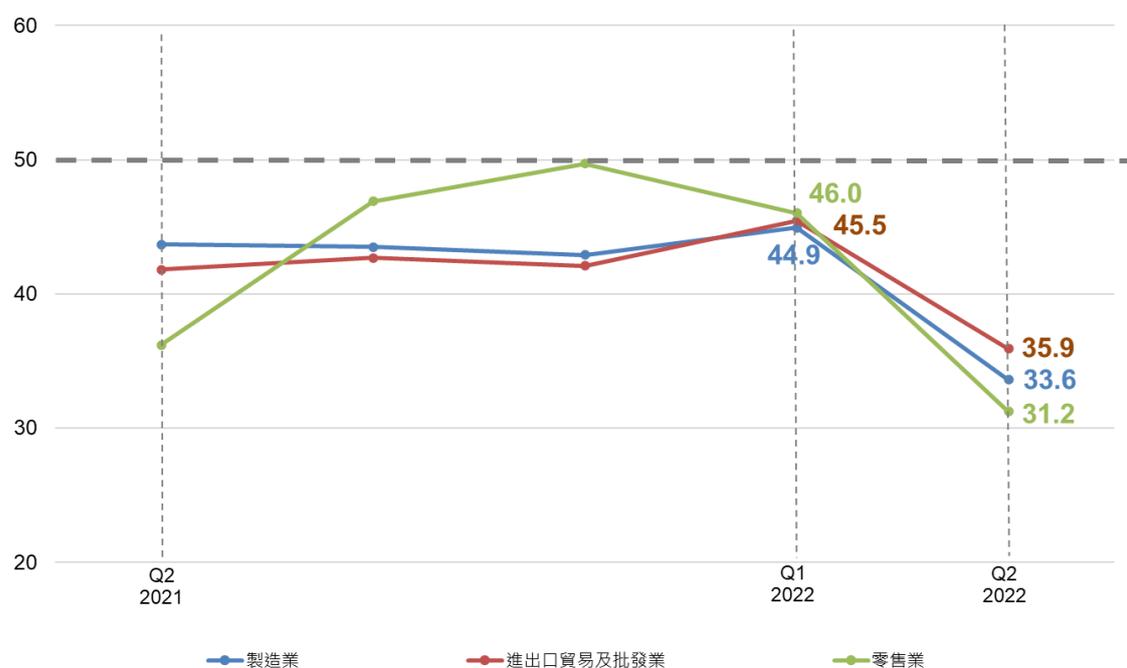
零售業 31.2

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

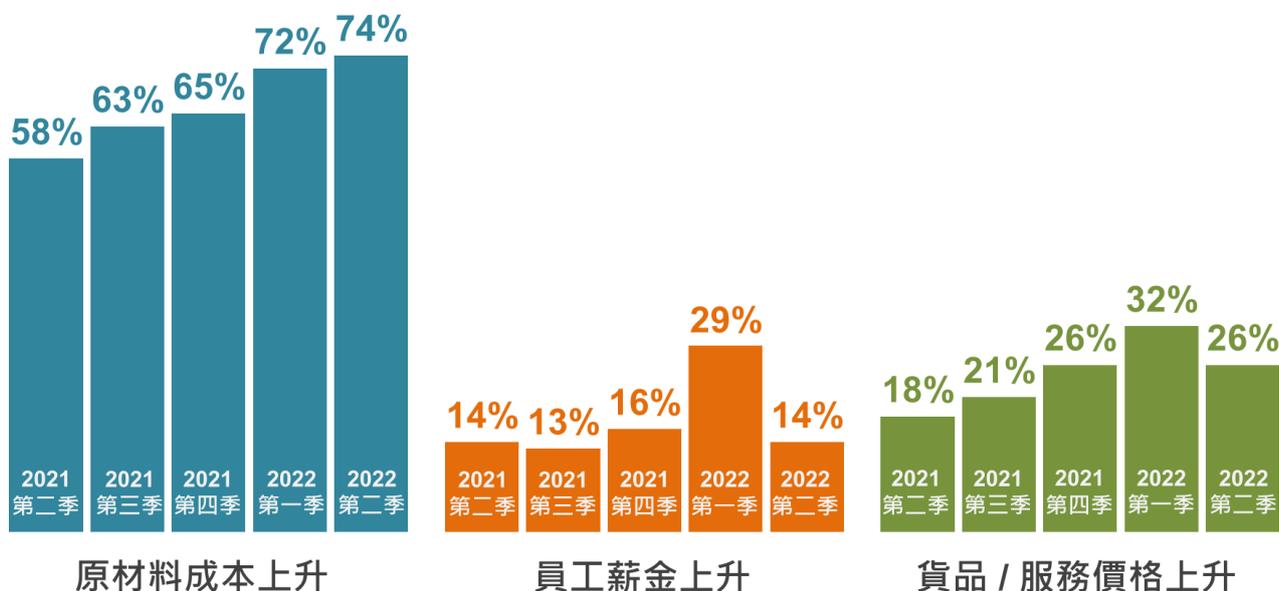


三大行業指數



市場展望

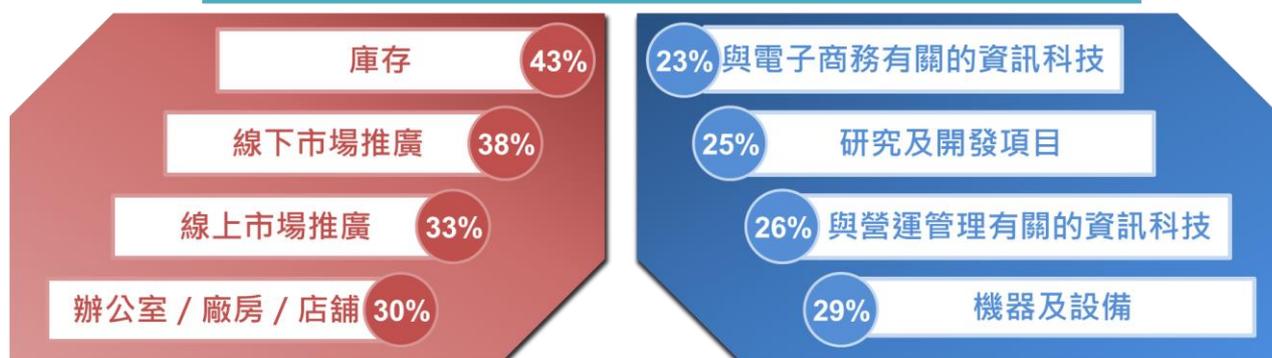
原材料成本依然高企，預期來季「原材料成本」上升的中小企達 74%，連續七季上升。14%中小企預期來季「員工薪金」上升，較上季減少 15%；26%受訪中小企預期來季「貨品 / 服務價格」上升，較上季減少 6%。雖然大部份 (86%) 中小企預期來季員工薪金會維持不變甚至下降，惟 74%中小企亦預期來季貨品 / 服務價格會維持不變或下降。



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：



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%)。

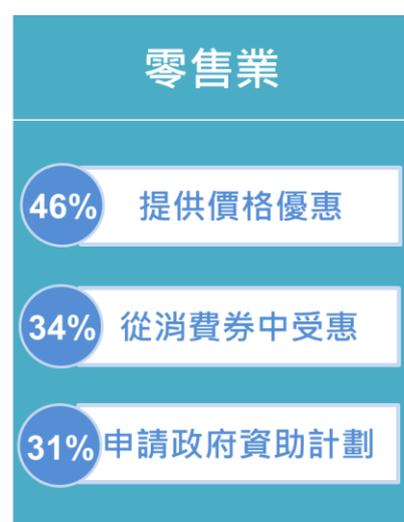
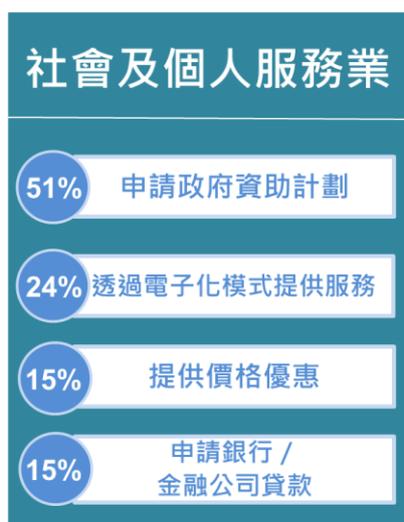
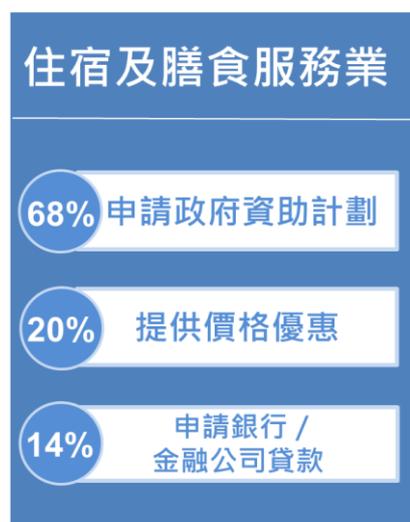


最受影響的三個行業*



*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%)。

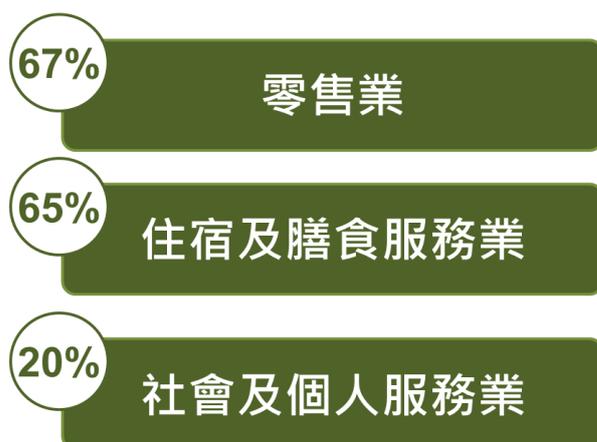


本季專題

香港中小企於第五波疫情下的部署及應對

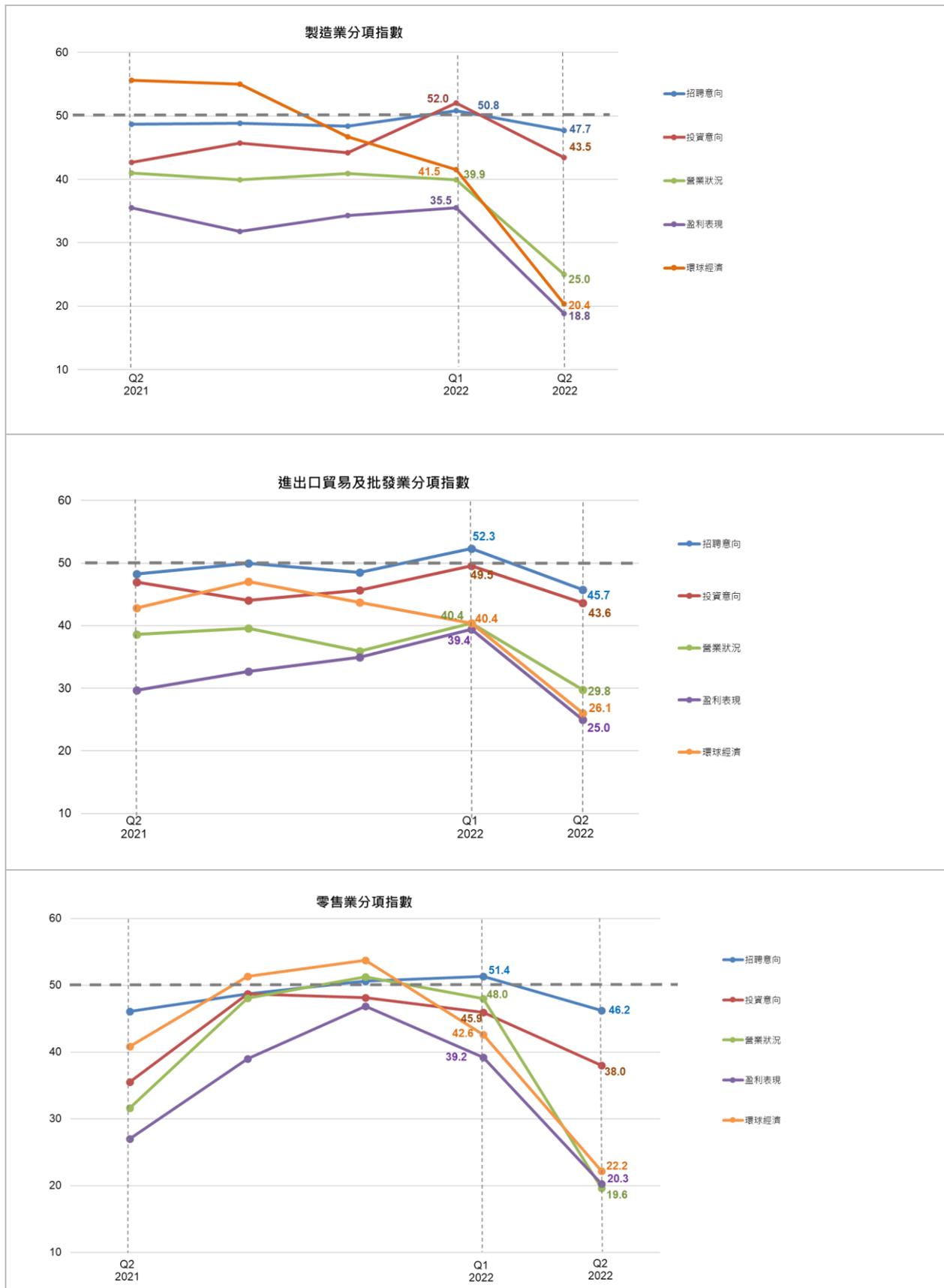
至於最受影響的三個行業對消費券的看法，67%的「零售業」中小企及 65%的「住宿及膳食服務業」中小企認為消費券對其生意有幫助，惟只有 20%的「社會及個人服務業」中小企認為消費券有幫助。

認為消費券對其生意有幫助的佔比：



附錄

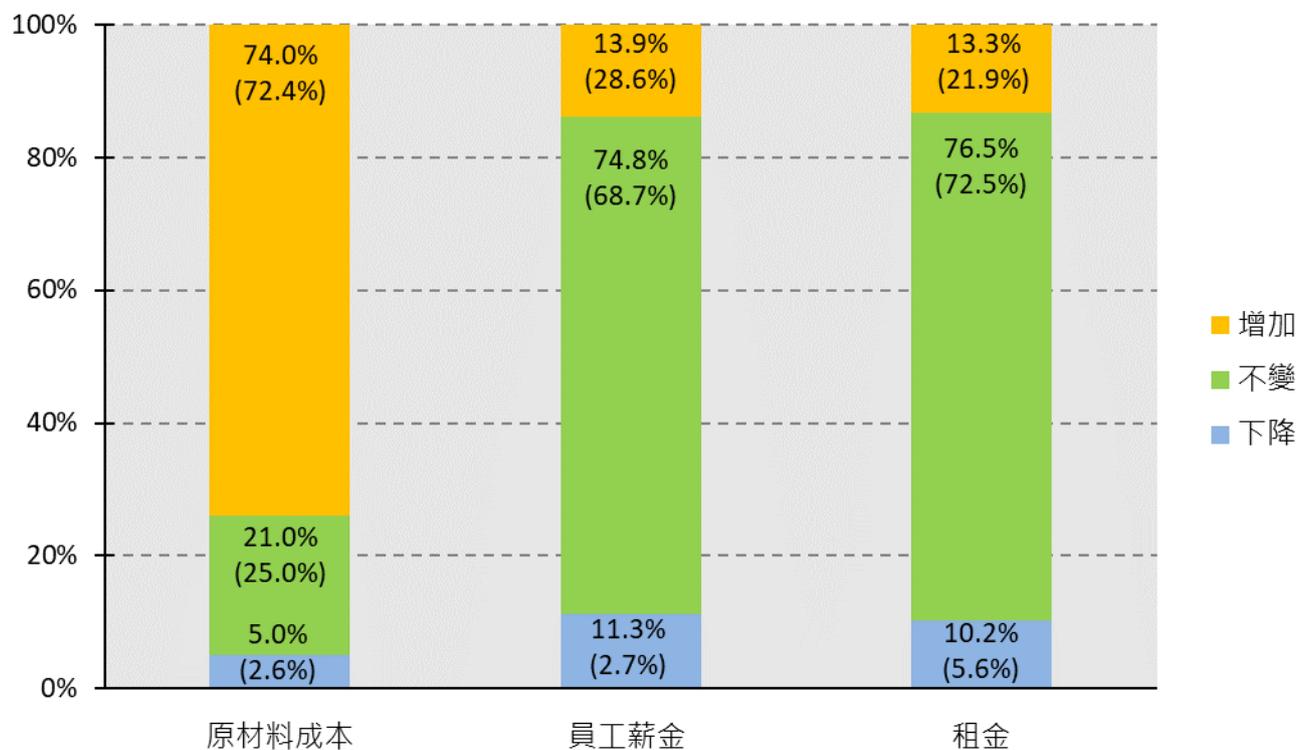
三大行業指數的分項指數



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。

