



渣打香港中小企领先营商指数

2022 年第三季

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（生产力局）的调查团队于每季度访问不少于 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决策人，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 921 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”第四十一次调查于 2022 年 6 至 7 月期间进行。是次调查成功访问了 921 家本港中小企的决策人，收集他们对 2022 年第三季度的整体营商环境的看法和通关限制对香港中小企的影响。

重点

2022 年第三季“渣打中小企指数”经历上季度历来最大跌幅后，今季录得历来最大升幅，上升 11.4 至 47.1，反映本地中小企逐渐走出第五波疫情阴霾，各行业整体营商信心向好。是次调查结果的重点如下：

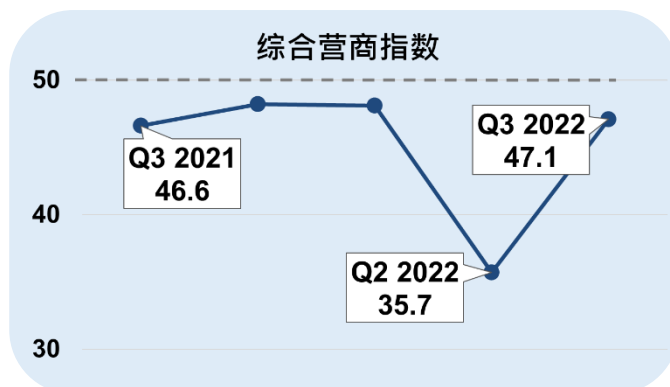
- ✚ 五大分项指数全线反弹，当中“投资意向”（51.1）及“招聘意向”（50.5）重回 50 中性水平以上；
- ✚ 三大主要行业指数中，上季受重挫的“零售业”反弹 17.4 至 48.6，在所有行业中录得最大增幅；“制造业”较上季升 13.2 至 46.8；“进出口贸易及批发业”的恢复速度较其他行业慢，较上季回升 7.8 至 43.7；
- ✚ 预期来季原材料价格上升的受访中小企比例经历过去连续七季上升后，于本季稍微回落至 70%。预期来季员工薪金及货品 / 服务价格上升的中小企都较上季多，分别占 21% 及 28%；
- ✚ 来季整体投资趋势方面，92% 中小企预期整体投资维持不变或上升，较上季 82% 升 10 百分点。中小企预期来季维持不变或会增加投资的首四个项目为“与电子商务或数码科技相关的培训”、“信息科技（IT）系统”、“研究及开发项目”和“线上市场推广”；
- ✚ 本季专题调查探讨通关限制对香港中小企的影响：
 - 77% 受访香港中小企的业务受到与内地 / 国际通关限制影响。受影响中小企当中，67% 表示同时受内地及国际通关限制影响，24% 只受内地通关限制影响，而 8% 只受国际通关限制影响。受通关限制影响最严重的三大行业为“进出口贸易及批发业”（88%）、“建筑业”（86%）及“零售业”（84%）；
 - 受通关限制影响的范畴方面，63% 受访中小企表示“销售”受影响，“业务拓展及管理”（48% 受访中小企）及“采购”（45% 受访中小企）也深受影响。
 - 问及如果今年内香港仍未能恢复与内地 / 国际正常通关，中小企将会如何应对，在“业务拓展及管理”和“采购”方面，约三成受影响中小企都表示考虑“加强使用数码科技”。“销售”方面，有三成受影响中小企表示会“加强电子商务”，但同时也有三成受影响中小企表示“未有应对计划”。



渣打中小企指数

2022 第三季

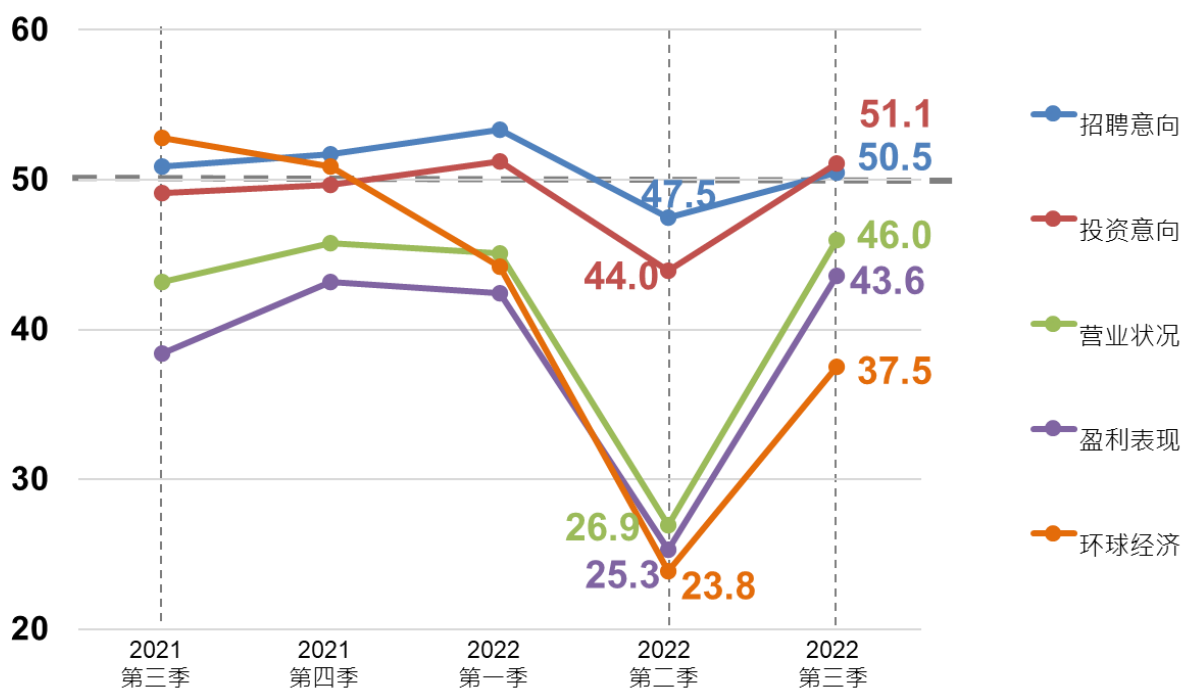
47.1



2022 年第三季综合营商指数录得 47.1，较上季反弹 11.4。

本季综合营商指数中的五大分项指数全线反弹，当中“投资意向”（51.1）及“招聘意向”（50.5）重回 50 中性水平以上。另一方面，“营业状况”（上升 19.1 至 46.0）及“盈利表现”（上升 18.3 至 43.6）反弹最为显著，回升至高于第五波疫情前（2022 年第一季）的水平。只有“环球经济”（上升 13.7 至 37.5）相对疲弱，未能重上 40 水平。

综合营商指数中的五大分项指数



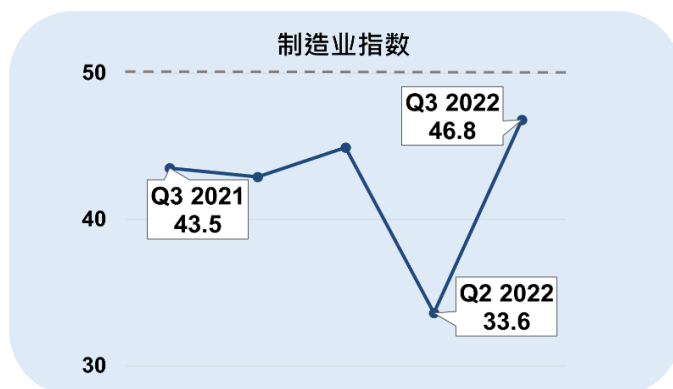
三大行业指数

制造业 46.8



制造业的行业指数较上季反弹 13.2 至本季度的 46.8。所有分项指数皆录得升幅，当中“投资意向”更超越 2022 年第一季的水平，回升至 52.8。

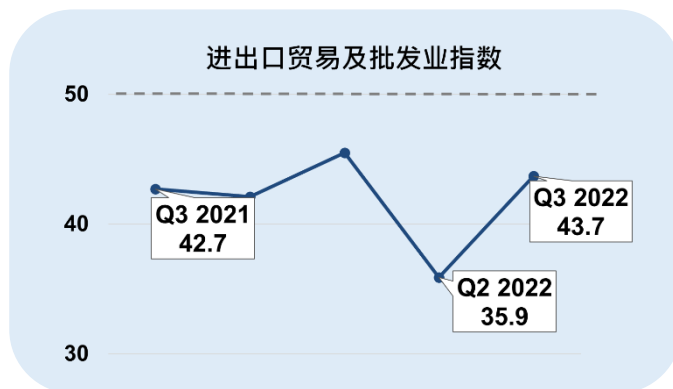
分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	50.6	上升	上升
投资意向	52.8	上升	上升
营业状况	45.0	上升	上升
盈利表现	43.1	上升	上升
环球经济	33.6	上升	下跌



进出口贸易及批发业 43.7

进出口贸易及批发业的行业指数较上季回升 7.8 至 43.7，恢复速度较其他行业慢。所有分项指数皆录得升幅，当中“营业状况”的升幅最大，但所有分项指数都未能恢复至 50 中性水平。

分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	47.9	上升	下跌
投资意向	49.5	上升	上升
营业状况	43.2	上升	上升
盈利表现	38.0	上升	上升
环球经济	30.7	上升	下跌

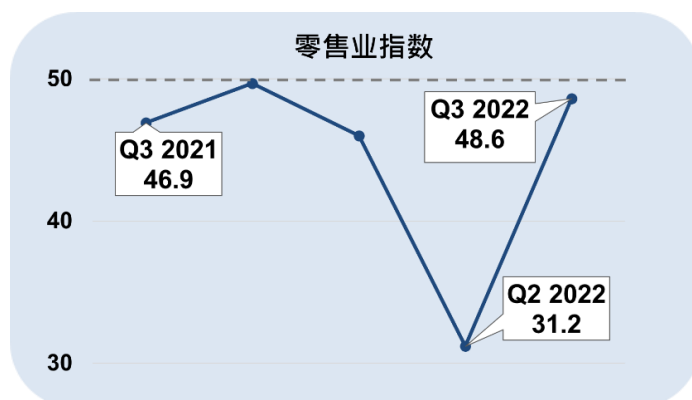


三大行业指数

零售业 48.6

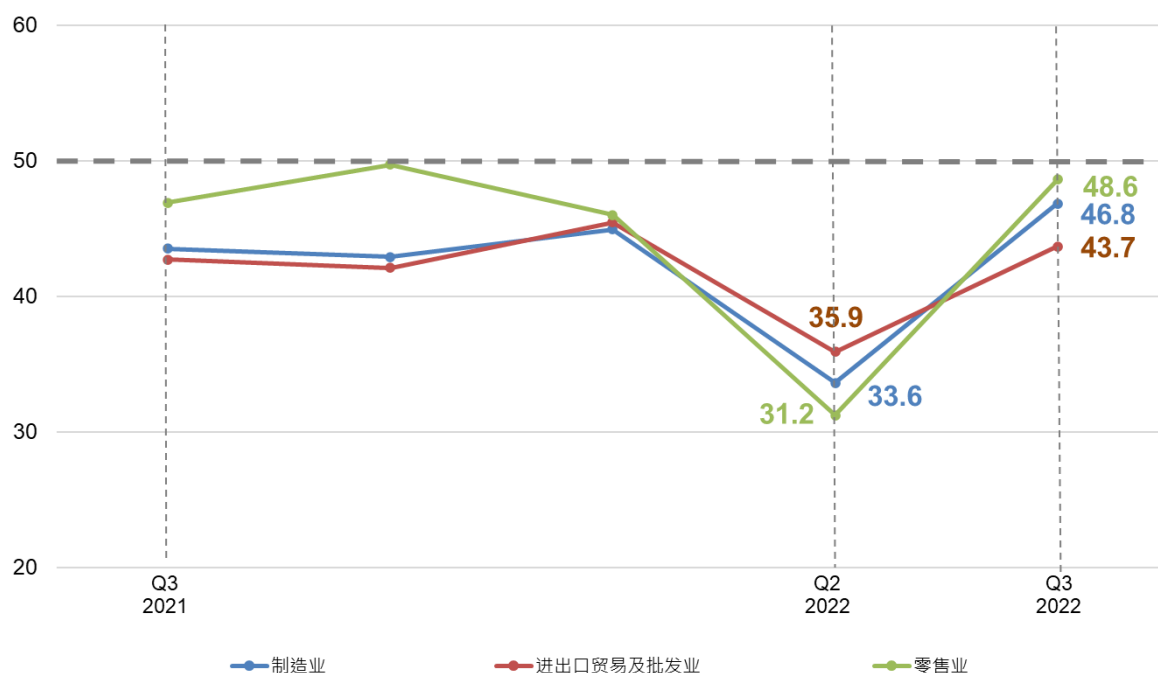
零售业的行业指数较上季大幅反弹 17.4 至接近 50 中性水平的 48.6，在所有行业中录得最大增幅。所有分项指数都录得反弹，当中“营业状况”的升幅最大，攀升 32.1 至今年高位 51.7。

分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	50.6	上升	上升
投资意向	48.3	上升	下跌
营业状况	51.7	上升	上升
盈利表现	48.9	上升	上升
环球经济	37.9	上升	下跌



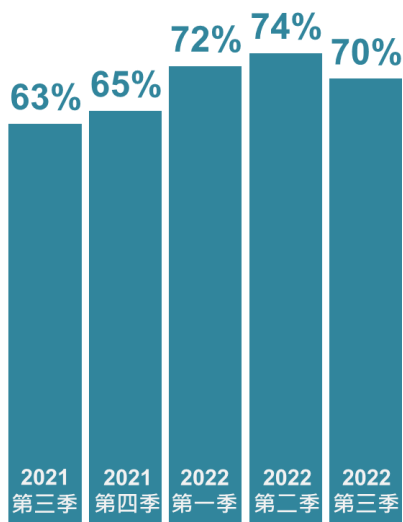
6

三大行业指数

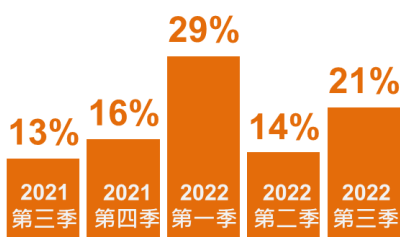


市场展望

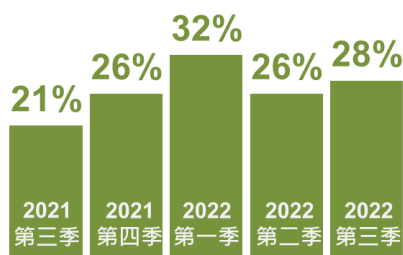
预期来季“原材料成本”上升的受访中小企比例经历连续七季上升后，于本季稍微回落至 70%。预期来季“员工薪金”上升的中小企占 21%，较上季增加 7 百分点；而预期“货品 / 服务价格”上升的中小企占 28%，较上季增加 2 百分点。



原材料成本上升



员工薪金上升



货品 / 服务价格上升

7

就来季整体投资趋势方面，92%中小企预期整体投资维持不变或上升，较上季 82% 升 10 百分点。中小企预期来季维持不变或会增加投资的首四个项目为“与电子商务或数码科技相关的培训”、“信息科技 (IT) 系统”、“研究及开发项目”和“线上市场推广”。

92%

中小企预期整体投资额
维持不变或上升

中小企预期来季维持不变
或增加投资的项目：

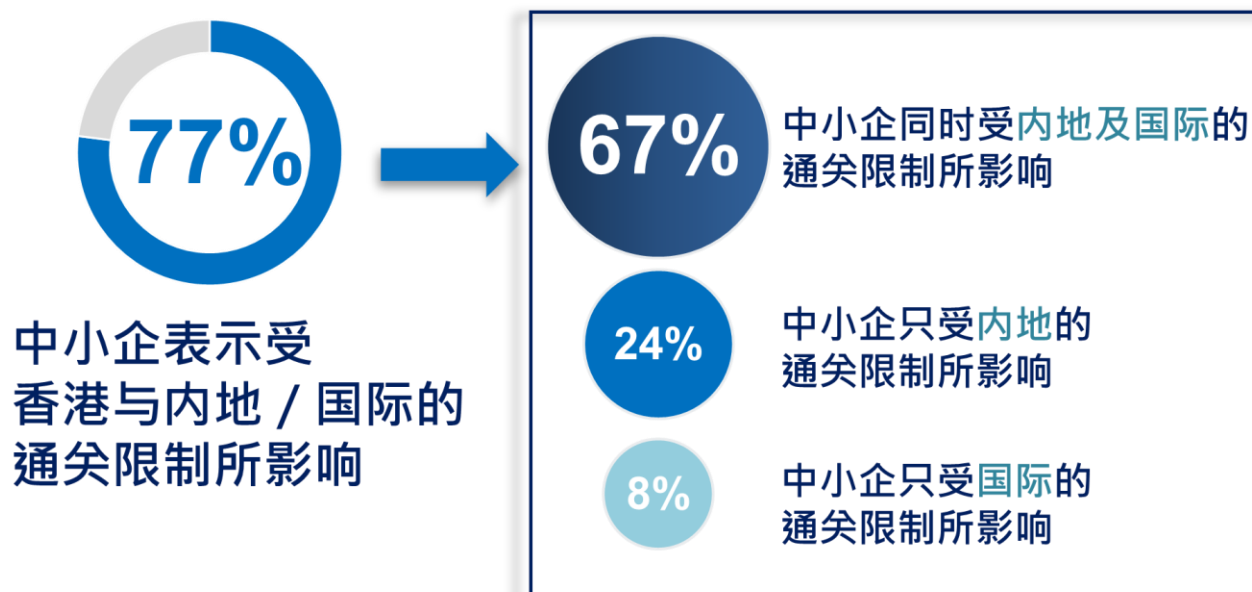
- 1 与电子商务或数码科技相关的培训
- 2 信息科技 (IT) 系统
- 3 研究及开发项目
- 4 线上市场推广



本季专题

通关限制对香港中小企的影响

本季专题调查探讨通关限制对香港中小企的影响。调查显示，77%受访香港中小企的业务受到与内地 / 国际通关限制影响。受影响中小企当中，67%表示同时受内地及国际通关限制影响，24%只受内地通关限制影响，而 8%只受国际通关限制影响。



受通关限制影响最严重的五大行业顺序为“进出口贸易及批发业”、“建筑业”、“零售业”、“住宿及膳食服务业”及“制造业”。

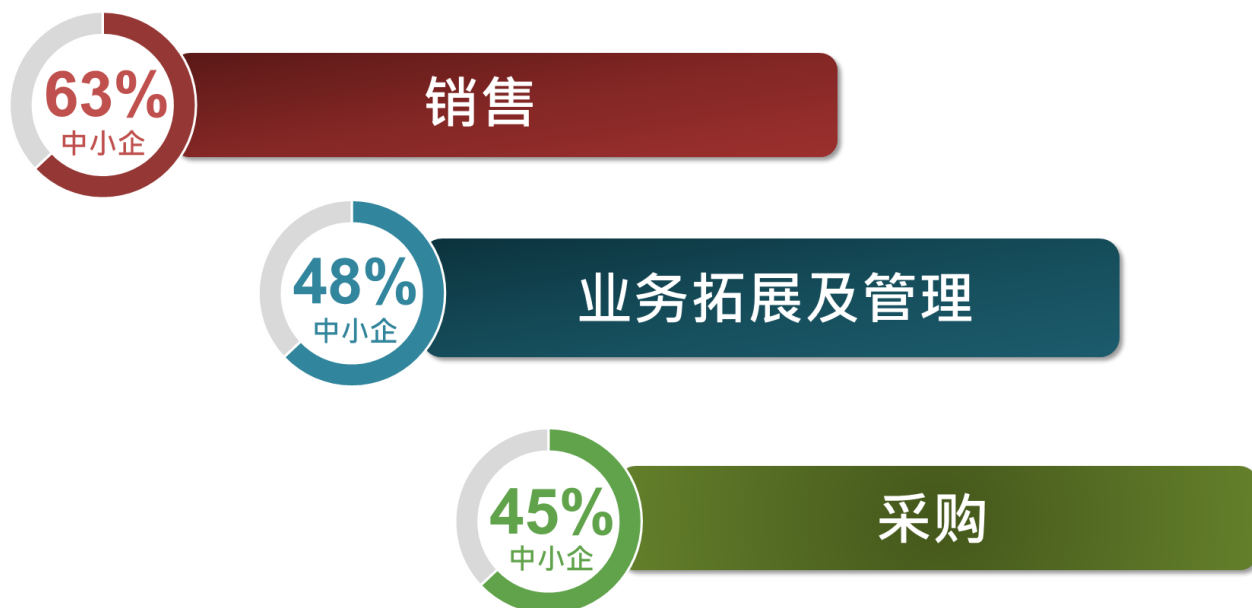
受通关限制影响最严重的五大行业：



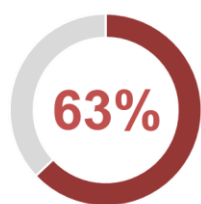
本季专题

通关限制对香港中小企的影响

受通关限制影响的范畴方面，63%受访中小企表示“销售”受影响。另外，“业务拓展及管理”（48%受访中小企）及“采购”（45%受访中小企）也深受通关限制影响。



在“销售”方面，最受通关限制影响的三个行业为“零售业”、“进出口贸易及批发业”及“制造业”。



中小企表示其**销售**受香港与内地 / 国际的通关限制所影响

销售最受影响的三个行业：

- 1 零售业
- 2 进出口贸易及批发业
- 3 制造业

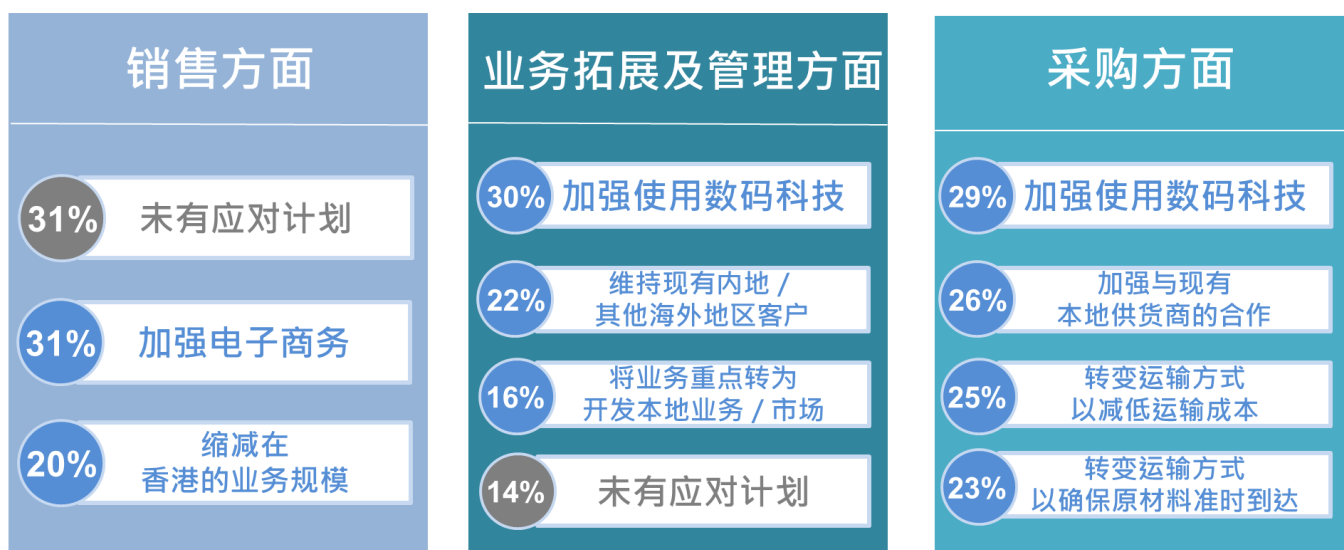


本季专题

通关限制对香港中小企的影响

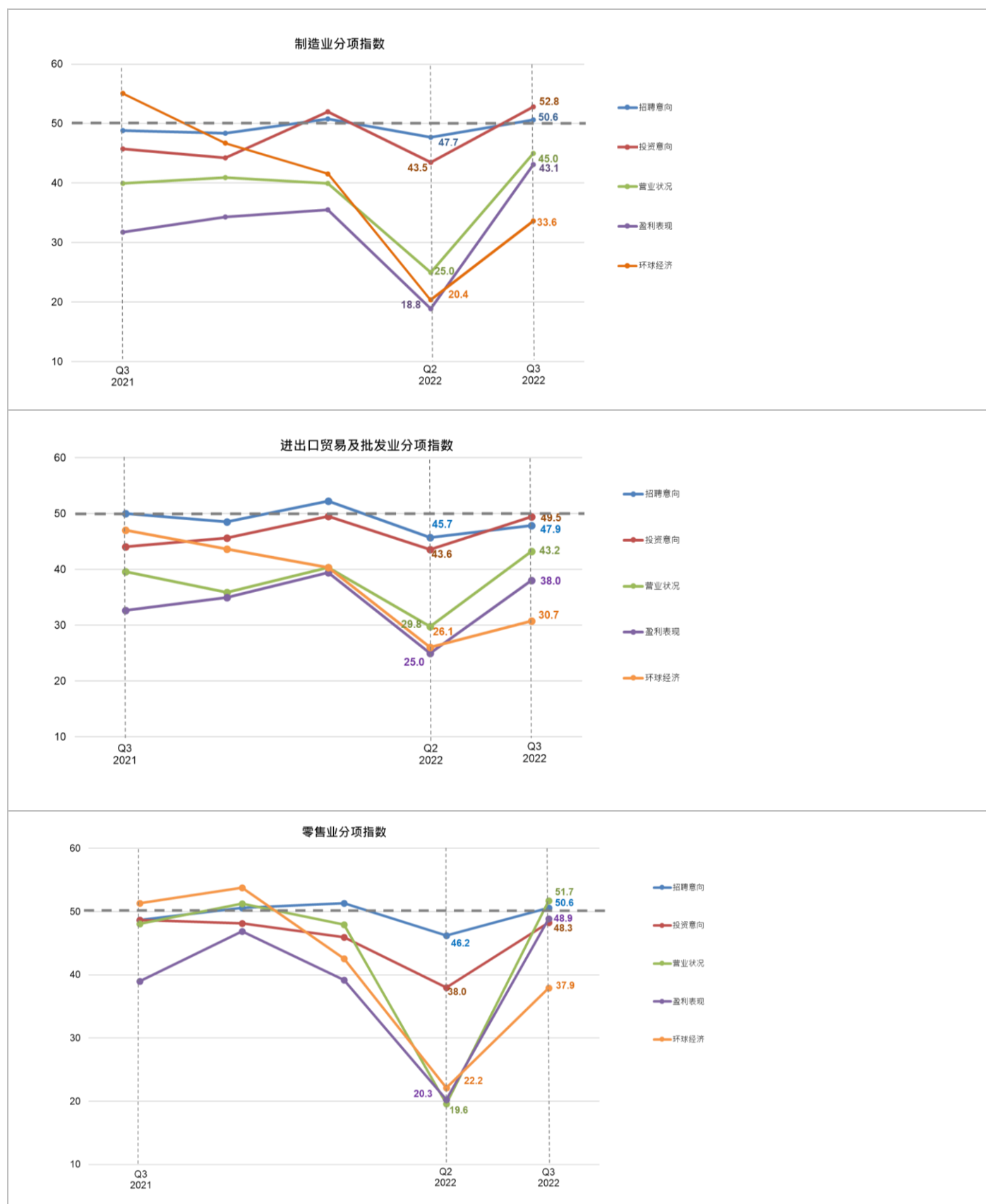
问及如果今年内香港仍未能恢复与内地 / 国际正常通关，中小企将如何应对，有三成受影响中小企表示会于“销售”方面“加强电子商务”，但同样也有三成受影响中小企表示“未有应对计划”。在“业务拓展及管理”及“采购”方面，各有近三成受影响中小企表示将“加强使用数码科技”。另外，“维持现有客户”（22%）和“加强与现有本地供货商的合作”（26%）也分别是应对如本年未能通关，在“业务拓展及管理”和“采购”方面的另一主要策略。

如果今年内仍未能与内地 / 国际恢复正常通关：



附录

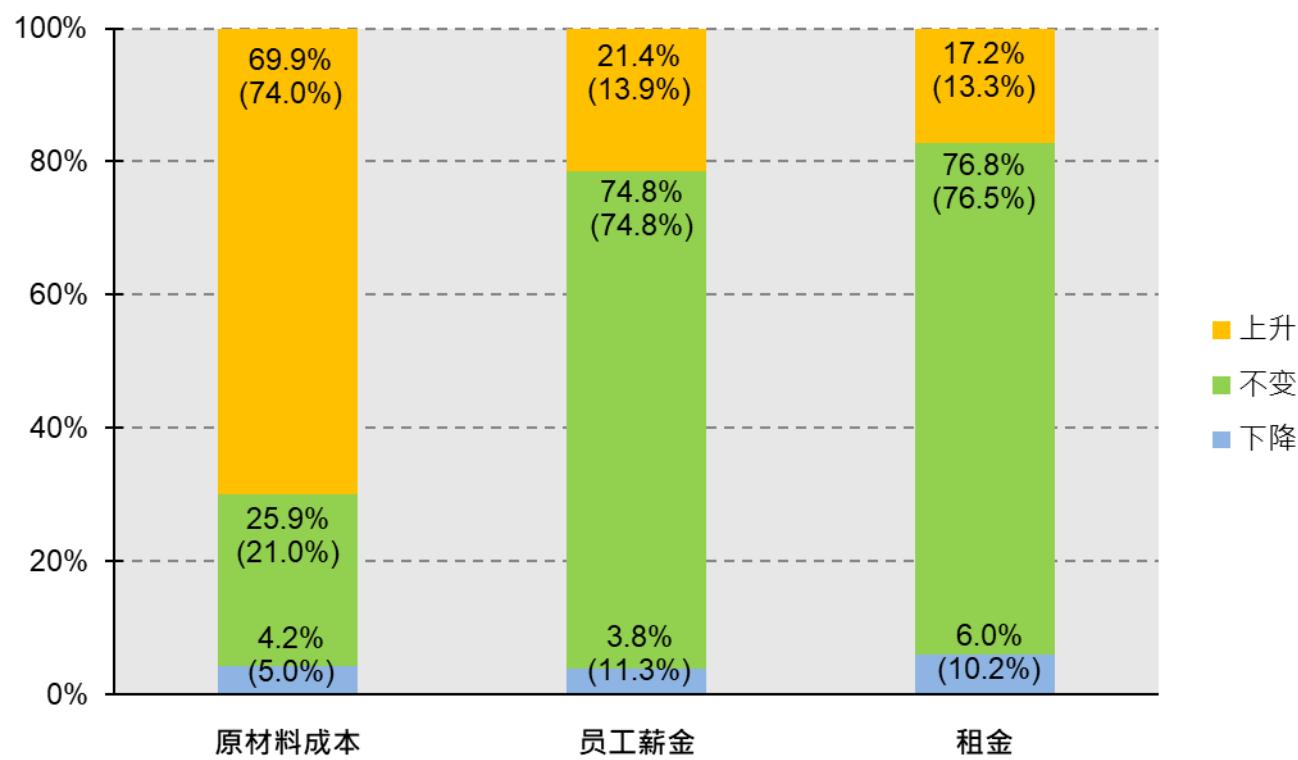
三大行业指数的分项指数



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。

