



渣打香港中小企領先營商指數

2022 年第四季

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 930 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 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」第四十二次調查於 2022 年 9 月期間進行。是次調查成功訪問了 930 家本港中小企的決策人，收集他們對 2022 年第四季度的整體營商環境的看法、營運電子商務的情況及對人才需求的展望。

重點

2022 年第四季「渣打中小企指數」下跌 2.9 至 44.2，較去年同期下跌 4.0，反映環球經濟前景不明朗下，本地中小企的整體營商信心轉趨保守。是次調查結果的重點如下：

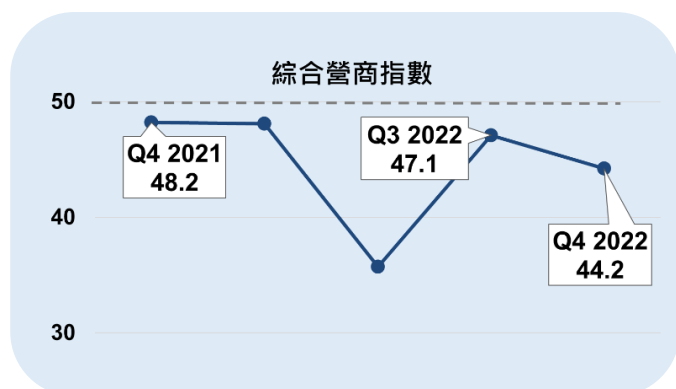
- ✦ 五大分項指數中，只有「招聘意向」錄得 0.7 輕微升幅至 51.2，是唯一錄得 50 中性水平以上的分項指數。其他分項指數全線下跌；
- ✦ 行業指數方面，除「社會及個人服務業」的行業指數較上季上升 6.3 至 49.5 之外，其他行業的行業指數均全線下跌。
- ✦ 三大主要行業指數中，「製造業」跌幅最大，較上季下跌 6.0 至 40.8；「零售業」較上季下跌 4.7 至 43.9；而「進出口貿易及批發業」較上季下跌 3.3 至 40.4；
- ✦ 預期來季原材料成本上升的受訪中小企較上季稍為回落 2 個百分點至 68%，預期來季員工薪金上升的則較上季增加 1 個百分點至 22%。然而，只有 23% 中小企計劃提升貨品 / 服務價格，較上季下跌 5 個百分點；
- ✦ 來季整體投資趨勢方面，89% 中小企預期整體投資維持不變或上升，較上季 92% 回落 3 個百分點。而中小企預期來季維持不變或會增加投資的首三個項目為「與電子商務或數碼科技相關的培訓」、「資訊科技 (IT) 系統」及「整體員工培訓」；
- ✦ 營運電子商務方面，調查顯示三分之一 (34%) 受訪中小企正在營運電子商務，以「住宿及膳食服務業」(58%)、「製造業」(49%)、「資訊及通訊業」(40%) 及「零售業」(40%) 比例最高。正在營運電子商務的中小企中，20% 預期本季電子商務營業額會上升；
- ✦ 今季專題調查探討中小企對人才需求的展望：
 - 受訪中小企表示年初至今的平均離職率為 14%，而離職員工主要擔當「前線銷售」(24%)、「前線服務」(23%) 及「行政及辦公室支援」(17%) 的職位；
 - 問及如何處理人才空缺，42% 今年有員工離職的受訪中小企表示只會填補部分或不會填補職位空缺，主要原因是縮減規模，或由現有人手分擔工作 (57%)。
 - 41% 受訪中小企表示過去 12 個月較難招聘本地人才。為應對人才短缺，15% 受訪中小企會透過招聘非本地人才填補職位空缺，當中曾經從內地及海外地區招聘人才的中小企分別佔 61% 及 39%。



渣打中小企指數

2022 第四季

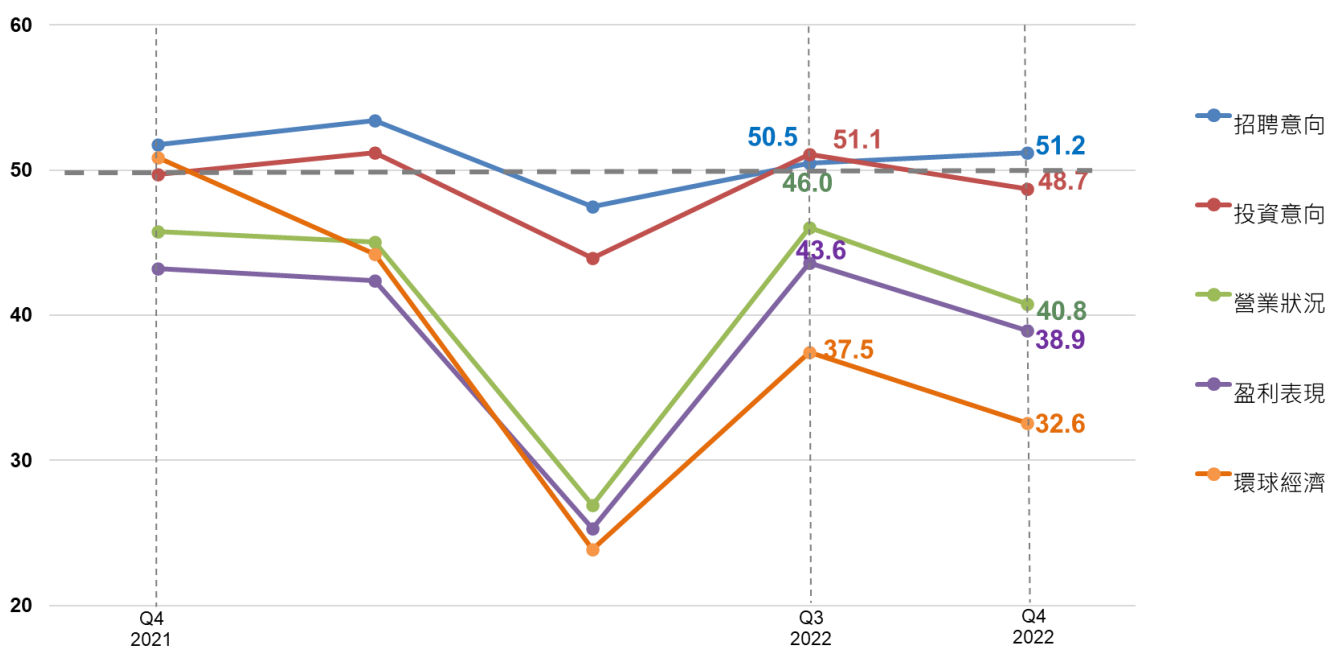
44.2



2022年第四季綜合營商指數為44.2，較上季下跌2.9。

五大分項指數中，除了「招聘意向」(51.2)進一步微升0.7外，其他分項指數全線下跌，當中「投資意向」(48.7)再次回落至50中性水平以下。「營業狀況」(40.8)、「環球經濟」(32.6)及「盈利表現」(38.9)的跌幅較為顯著，均下跌超過4.0。

綜合營商指數中的五大分項指數



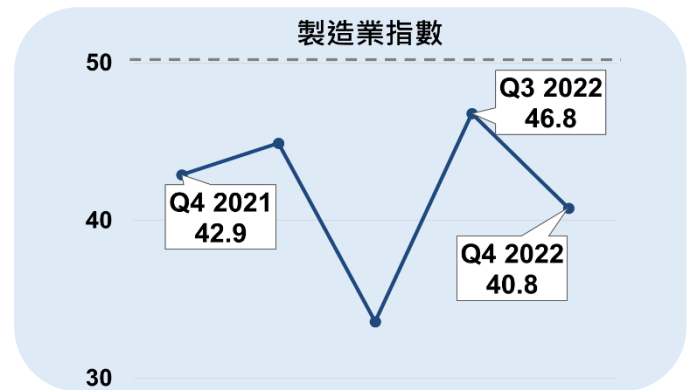
三大行業指數



製造業 40.8

製造業的行業指數較上季下跌 6.0 至本季度的 40.8。所有分項指數均錄得跌幅，當中「盈利表現」跌幅最為顯著，下跌 11.0。

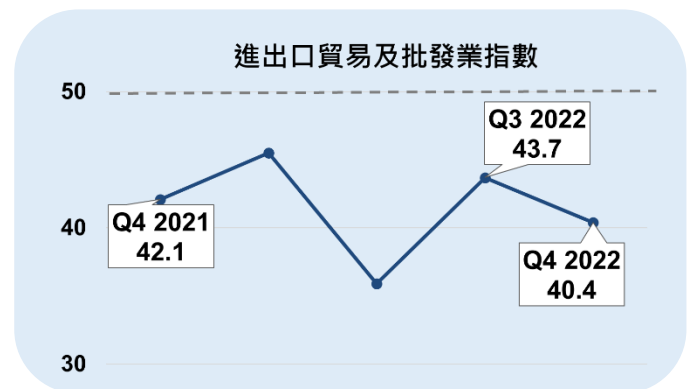
| 分項指數 | 指數 | 較上季 | 較去年同期 |
|------|------|-----|-------|
| 招聘意向 | 48.7 | 下跌 | 上升 |
| 投資意向 | 45.8 | 下跌 | 上升 |
| 營業狀況 | 38.1 | 下跌 | 下跌 |
| 盈利表現 | 32.1 | 下跌 | 下跌 |
| 環球經濟 | 30.8 | 下跌 | 下跌 |



進出口貿易及批發業 40.4

進出口貿易及批發業的行業指數較上季下跌 3.3 至 40.4。除了「招聘意向」分項指數進一步回復至 50 中性水平外，其他分項指數錄得跌幅，其中「營業狀況」的跌幅最大，下跌 9.4。

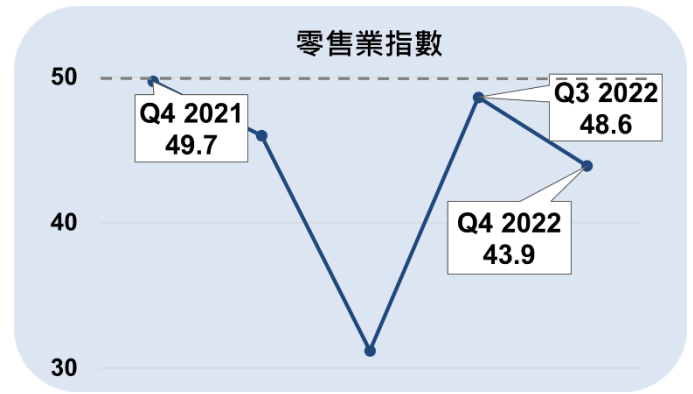
| 分項指數 | 指數 | 較上季 | 較去年同期 |
|------|------|-----|-------|
| 招聘意向 | 50.0 | 上升 | 上升 |
| 投資意向 | 47.7 | 下跌 | 上升 |
| 營業狀況 | 33.8 | 下跌 | 下跌 |
| 盈利表現 | 32.4 | 下跌 | 下跌 |
| 環球經濟 | 27.0 | 下跌 | 下跌 |



三大行業指數

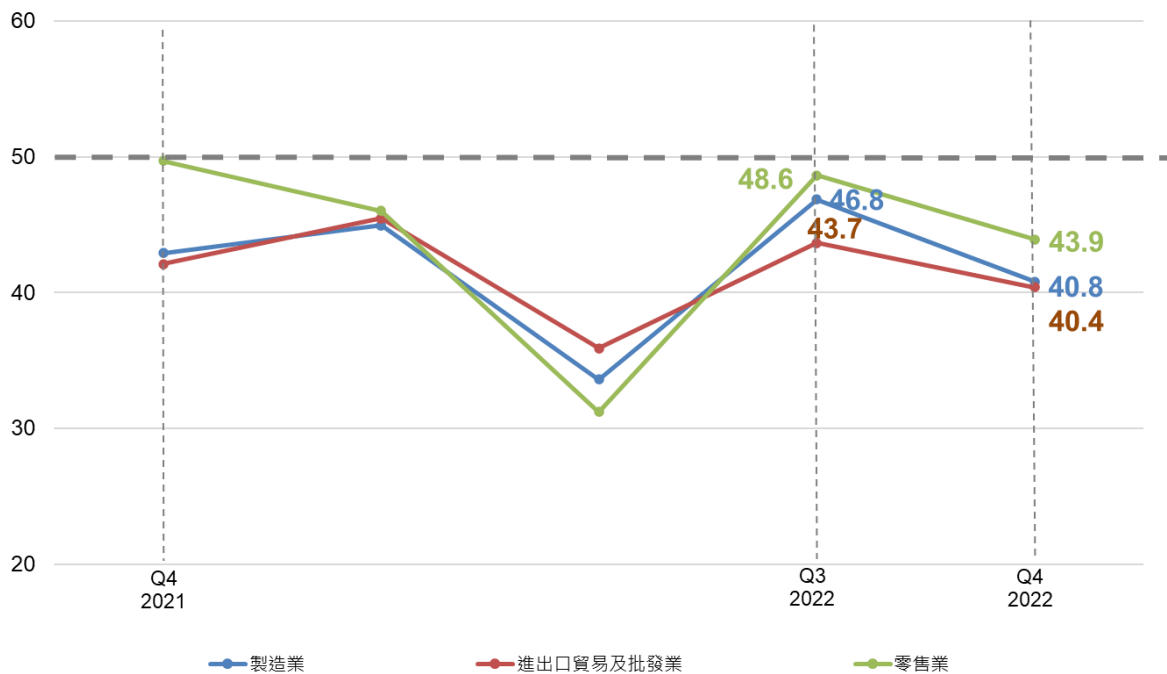
零售業 43.9

零售業的行業指數較上季下跌 4.7 至 43.9。除了「環球經濟」保持平穩之外，其他分項指數均錄得跌幅，其中「營業狀況」的跌幅最大，下跌 9.2。另外，「盈利表現」亦明顯下跌 7.5。



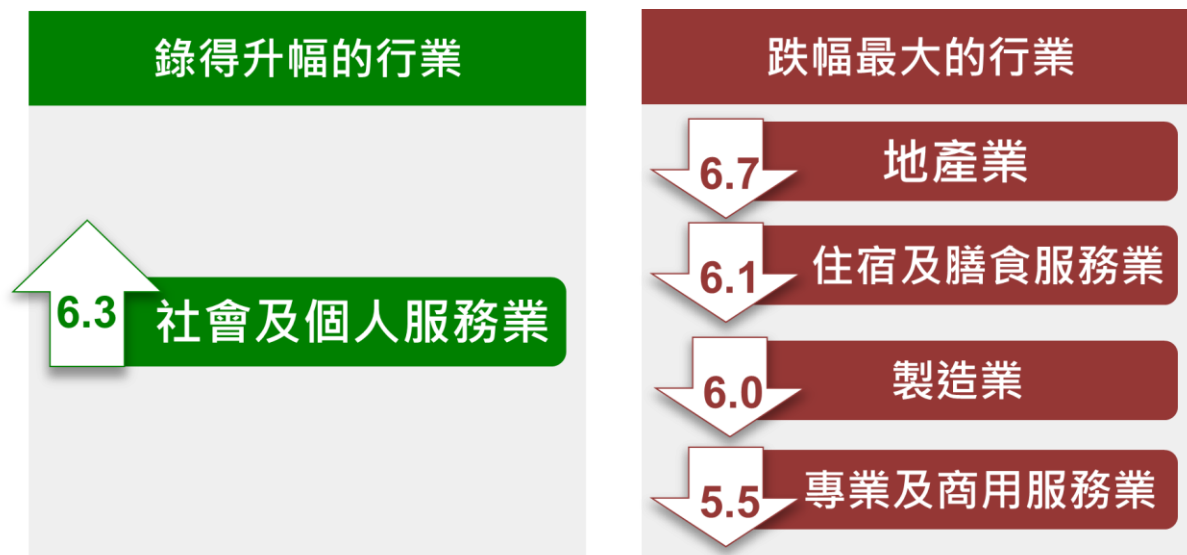
| 分項指數 | 指數 | 較上季 | 較去年同期 |
|------|------|------|-------|
| 招聘意向 | 48.3 | 下跌 | 下跌 |
| 投資意向 | 44.8 | 下跌 | 下跌 |
| 營業狀況 | 42.5 | 下跌 | 下跌 |
| 盈利表現 | 41.4 | 下跌 | 下跌 |
| 環球經濟 | 37.9 | 維持不變 | 下跌 |

三大行業指數



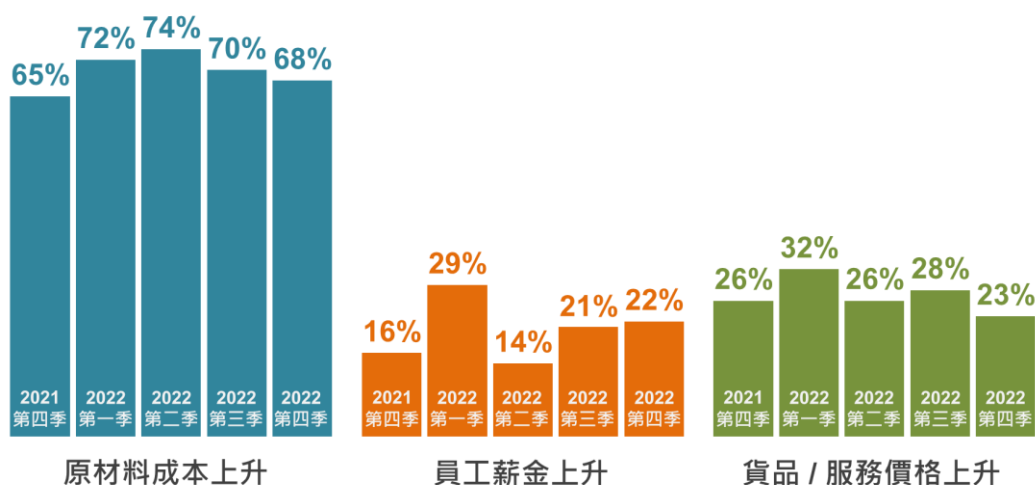
行業指數變化最大的五個行業

行業指數方面，「社會及個人服務業」的行業指數較上季上升 6.3 至 49.5，是唯一在本季錄得升幅的行業。另一方面，錄得最大跌幅的行業依次為「地產業」(39.1)、「住宿及膳食服務業」(51.9)、「製造業」(40.8) 及「專業及商用服務業」(46.4)，分別下跌 6.7、6.1、6.0 及 5.5。



市場展望

成本項目變化方面，預期來季原材料成本上升的受訪中小企較上季稍為回落 2 個百分點至 68%，預期來季員工薪金上升的則較上季增加 1 個百分點至 22%，反映中小企仍然面對成本上漲壓力。但只有 23% 中小企計劃提升貨品 / 服務價格，較上季下跌 5 個百分點，顯示大部分中小企需要自身消化成本上漲。



市場展望

來季投資意向方面，89%中小企預期整體投資維持不變或上升，較上季92%回落3個百分點。而中小企預期來季維持不變或會增加投資的首三個項目為「與電子商務或數碼科技相關的培訓」、「資訊科技（IT）系統」及「整體員工培訓」。

89%

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 整體員工培訓
- 4 線下市場推廣機器及設備
- 5 線上市場推廣



數字經濟

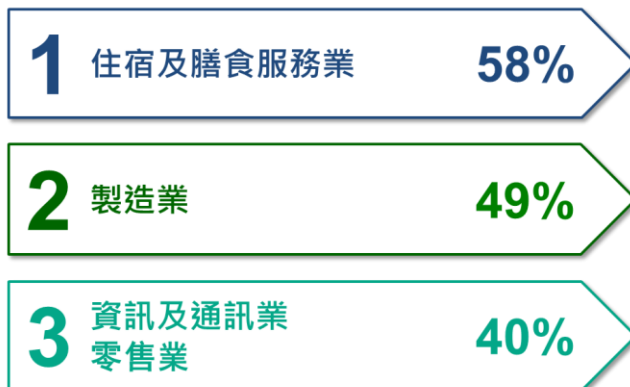
營運電子商務情況方面，調查顯示三分之一（34%）受訪中小企正在營運電子商務，當中以「住宿及膳食服務業」（58%）、「製造業」（49%）、「資訊及通訊業」（40%）及「零售業」（40%）的比例最高。

34%



中小企表示正在
營運電子商務

最高比例行業：



正在營運電子商務的中小企中，20%預期本季電子商務營業額會上升。預期電子商務營業額會上升的首三個行業分別是「資訊及通訊業」、「金融及保險業」及「製造業」。

20%

中小企

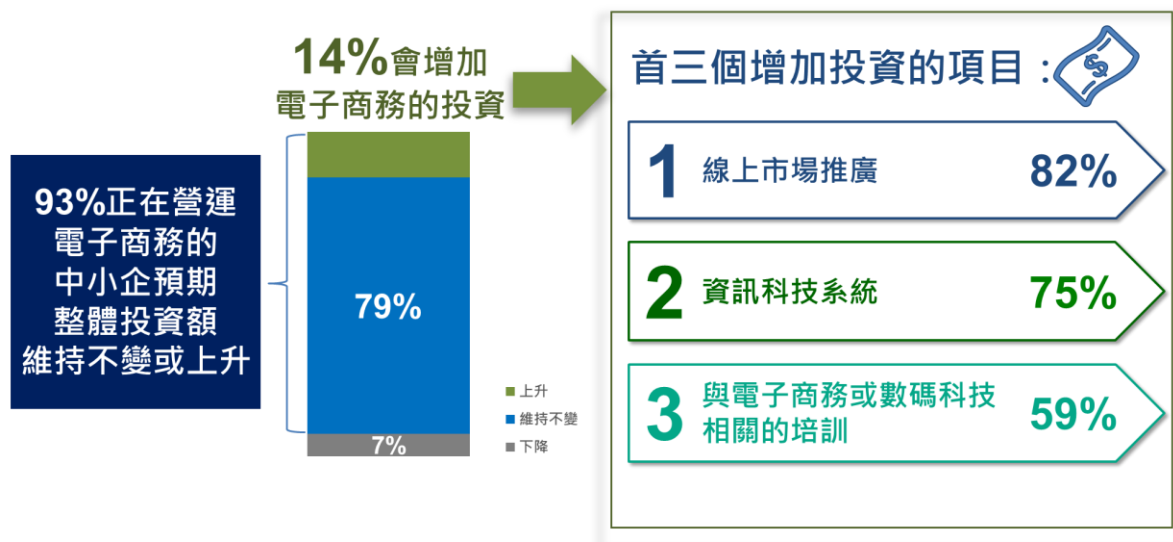
五分之一正在營運電子商務的中小企
預期電子商務營業額會上升

預期電子商務營業額會上升的首三個行業：



數字經濟

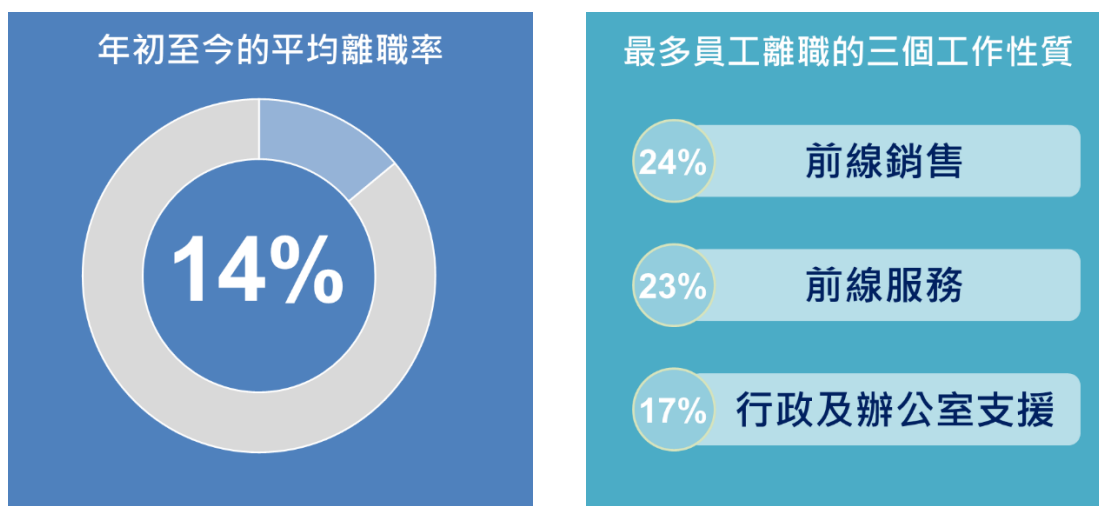
在中小企對電子商務的預期方面，93%正在營運電子商務的中小企預期整體投資額維持不變或上升，其中14%表示會增加電子商務方面的投資。首三個增加投資的項目分別是「線上市場推廣」(82%)、「資訊科技系統」(75%)及「與電子商務或數碼科技相關的培訓」(59%)。



本季專題

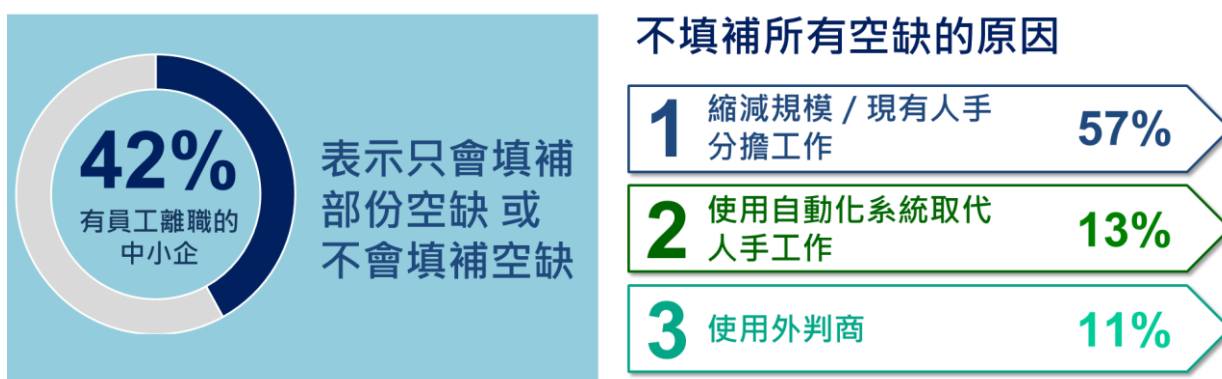
中小企對人才需求的展望

本季專題調查探討中小企對人才需求的展望。受訪中小企年初至今的平均離職率為 14%，而離職員工的工作性質主要是「前線銷售」（24%）、「前線服務」（23%）及「行政及辦公室支援」（17%）。



11

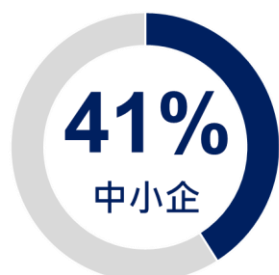
問及如何處理職位空缺，42%今年有員工離職的受訪中小企表示只會填補部分或不會填補職位空缺，主要原因是縮減規模，或由現有人手分擔工作（57%）。



本季專題

中小企對人才需求的展望

另外，41%受訪中小企表示過去12個月內較難招聘本地人才，而首三個較難招聘的工作性質依次為「前線銷售」、「前線服務」及「IT及數碼科技」。

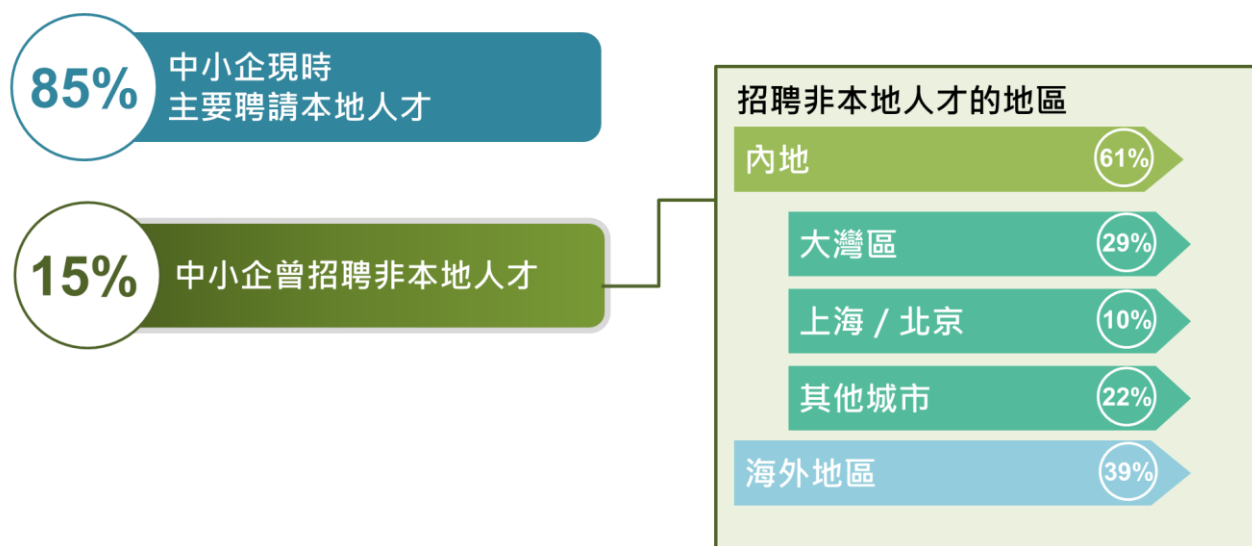


表示過去12個月內較難招聘本地人才

過去12個月較難招聘的工作性質

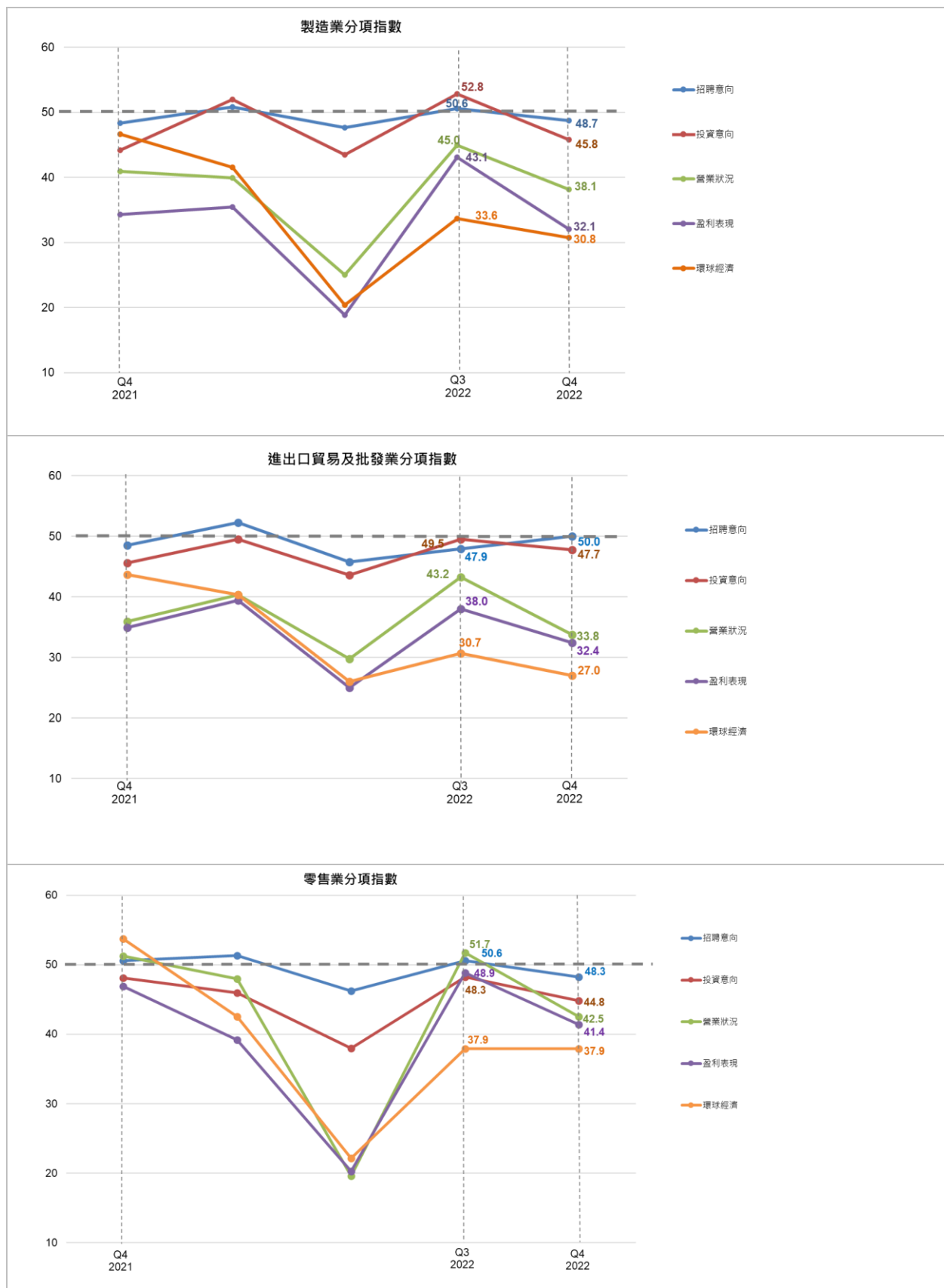


招聘人才方面，85%受訪中小企主要聘請本地人才；而15%受訪中小企會透過招聘非本地人才填補職位空缺，當中曾經從內地及海外地區招聘人才的中小企分別佔61%及39%。



附錄

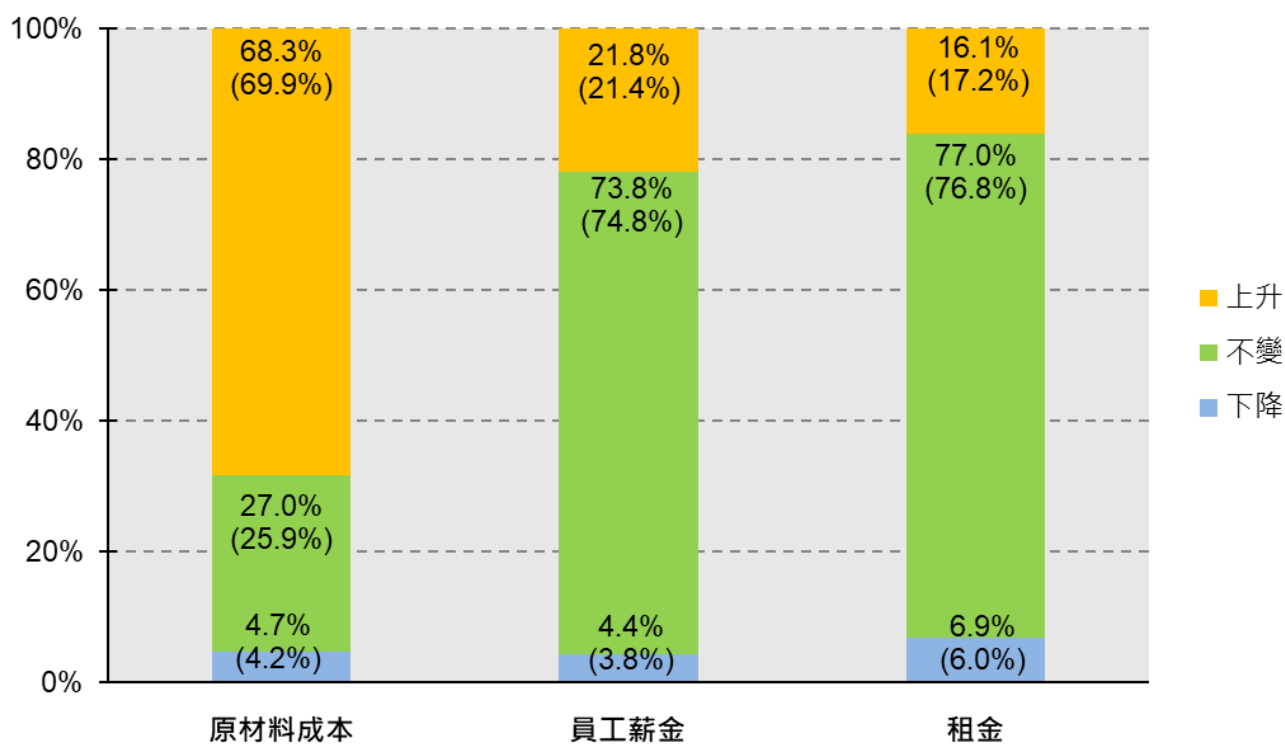
三大行業指數的分項指數



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。

