



渣打香港中小企领先营商指数

2023 年第一季

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、信息及通讯业、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，了解他们对近期营商环境的信心。调查范围包括中小型企业本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 822 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）信息及通讯业、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 中性水平线时，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 中性水平线时，则表示受访者看淡该项营商环境因素；指数在 50 中性水平线时，表示态度中立。



概要

“渣打中小企指数”第四十三次调查于 2022 年 12 月期间进行。是次调查成功访问了 822 家香港中小企的决策人，收集他们对 2023 年第一季度的整体营商环境的看法及将业务拓展至大湾区内地城市的看法。

重点

2023 年第一季“渣打中小企指数”回升 2.5 至 46.7，反映逐步通关及放宽社交距离等措施，为香港中小企带来曙光。是次调查结果的重点如下：

- ✦ 五大分项指数中的四项均有所上升，“招聘意向”（+0.5）、“投资意向”（+1.4）、“营业状况”（+3.2）及升幅最为显著的“环球经济”（+14.4），使本季指数回升。当中“招聘意向”和“投资意向”更升至 50 点中性水平线以上；
- ✦ 行业指数方面，十一大行业中，除了“运输、仓库及速递服务业”（-1.7）及“住宿及膳食服务业”（-0.3）轻微下跌，其余九十个行业均录得升幅，包括三大行业，即“制造业”（+3.1）、“进出口贸易及批发业”（+2.9）及“零售业”（+1.2）；而“金融及保险业”（+8.3）及“建筑业”（+5.5）则录得较为显著的升幅。有三个行业在本季更超越 50 点中性水平线，分别为“金融及保险业”（53.2）、“社会及个人服务业”（52.9）及“住宿及膳食服务业”（51.6）；
- ✦ 投资趋势方面，90%中小企预期本季整体投资额会维持或上升，其中占比最高的行业为“社会及个人服务业”（94%）、“金融及保险业”（94%）、“专业及商用服务业”（94%）及“进出口贸易及批发业”（93%）。长远投资方面，预期在“研究及开发项目”（82%）、“机器及设备”（82%）及“办公室 / 厂房 / 店铺”（80%）的投资会维持或增加的中小企，较上季升 6 到 11 个百分点；
- ✦ 通胀方面，68%中小企预期“原材料成本”上升，与上季持平，但 29%预期本季“员工薪金”上升，较上季增加 7 个百分点。预期“员工薪金”会上升的首三个行业，分别为“信息及通讯业”（44%）、“建筑业”（40%）及“专业及商用服务业”（37%）。在成本增加的压力下，31%中小企预计本季会调高“货品 / 服务价格”，较上季增加 8 个百分点。
- ✦ 今季专题调查探讨香港中小企将业务拓展至大湾区内地城市的看法：
 - 目前，有逾一成（11%）受访中小企已经在大湾区内地城市有销售业务，当中 41%表示在大湾区内地城市的营业额占其总营业额一半或以上；34%表示在大湾区内地城市的营业额占其总营业额的 20 至 49%；
 - 除销售业务（11%）外，已经在大湾区内地城市进行采购、生产和使用外包服务的中小企分别占 27%、13% 和 6%；



重点（续）

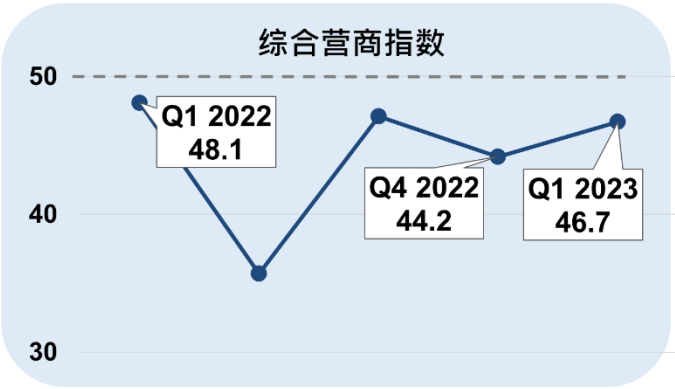
- 24%受访中小企表示因为《粤港澳大湾区发展规划纲要》而已 / 考虑将业务进一步拓展至大湾区内地城市或增加投资；
- 目前只有 35%受访中小企表示对大湾区的规划或政策措施有所了解。最多中小企认识的大湾区规划或政策措施包括“专业人士可于大湾区执业”（57%）、“税务优惠”（53%）及“跨境理财通”（47%）；
- 中小企在拓展业务至大湾区内地城市时遇到或预期遇到的六大挑战为：内地外汇管制措施（34%）、不熟悉当地法规（33%）、产品 / 服务不适合大湾区内地城市（32%）、投资风险较大（30%）、香港及大湾区内地城市客户需求有差异（26%）及不熟悉当地税收制度（25%）。



渣打中小企指数

2023 第一季

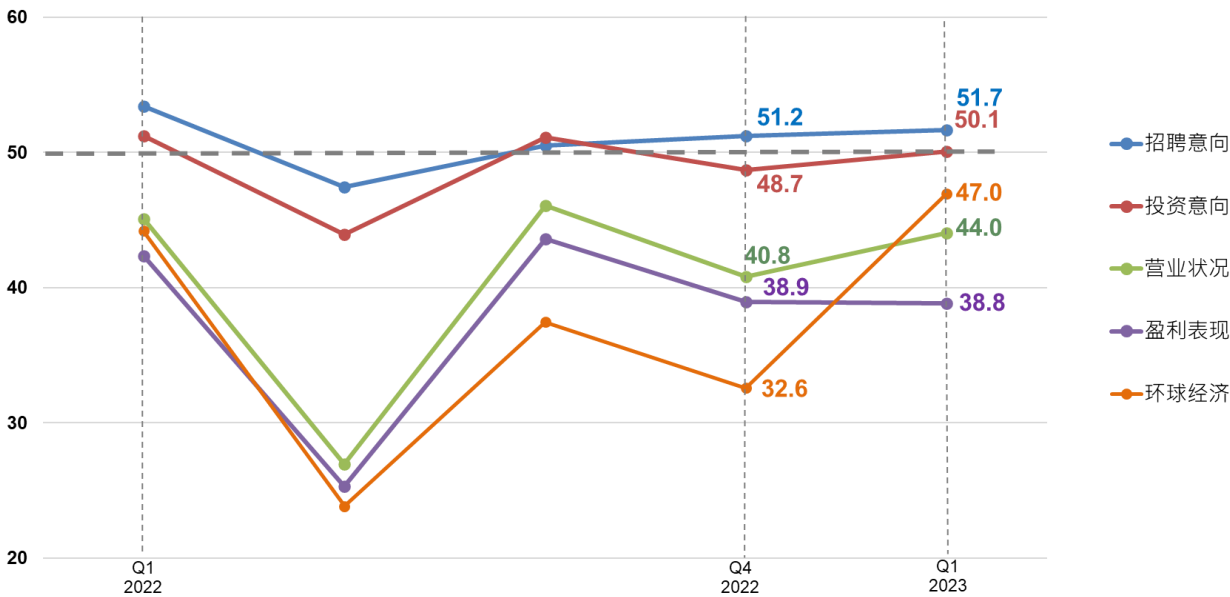
46.7



2023 年第一季综合营商指数录得 46.7，按季回升 2.5。

五大分项指数中，除了“盈利表现”分项指数微跌 0.1 外，其他分项指数全线上升。当中“招聘意向”继续上升至 51.7，而“投资意向”则重回 50 点中性水平线以上。“环球经济”的升幅最为显著，较上季攀升 14.4 至 47.0。所有行业于“环球经济”均录得升幅。

综合营商指数中的五大分项指数

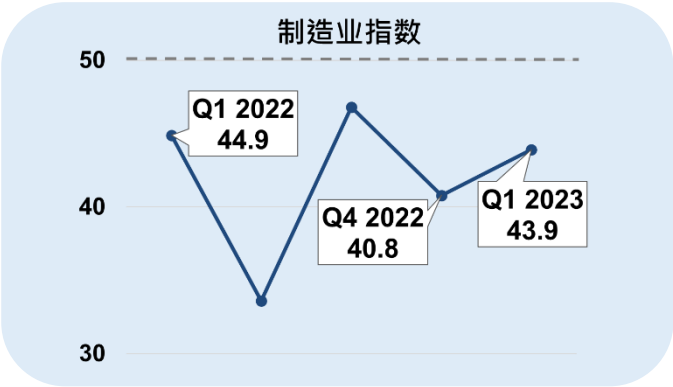


三大行业指数

制造业 43.9

制造业的行业指数较上季回升 3.1 至本季度的 43.9。除了“盈利表现”分项指数进一步下跌 1.8 外，其他分项指数均有所回升，当中“招聘意向”及“投资意向”再次升至 50 点中性水平以上。

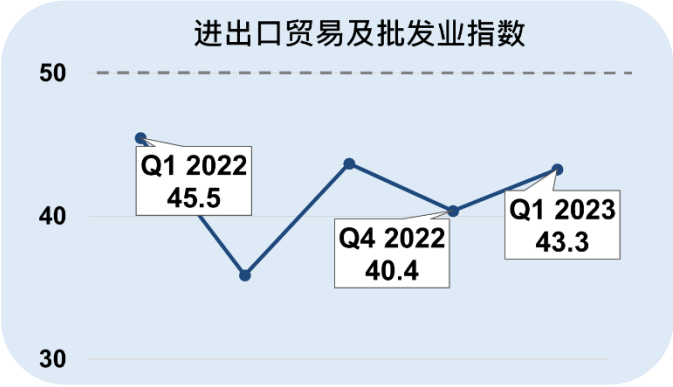
分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	50.9	上升	上升
投资意向	50.9	上升	下跌
营业状况	40.2	上升	上升
盈利表现	30.3	下跌	下跌
环球经济	43.6	上升	上升



进出口贸易及批发业 43.3

进出口贸易及批发业的行业指数较上季上升 2.9 至 43.3。除了“招聘意向”分项指数稍微回落至 49.5 外，其他分项指数录得增幅，其中“投资意向”重回 50 点中性水平，而“营业状况”则反弹 4.4。

分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	49.5	下跌	下跌
投资意向	50.0	上升	上升
营业状况	38.2	上升	下跌
盈利表现	33.0	上升	下跌
环球经济	42.0	上升	上升

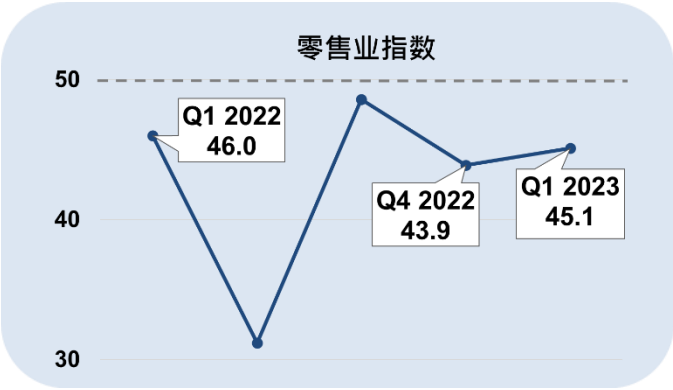


三大行业指数

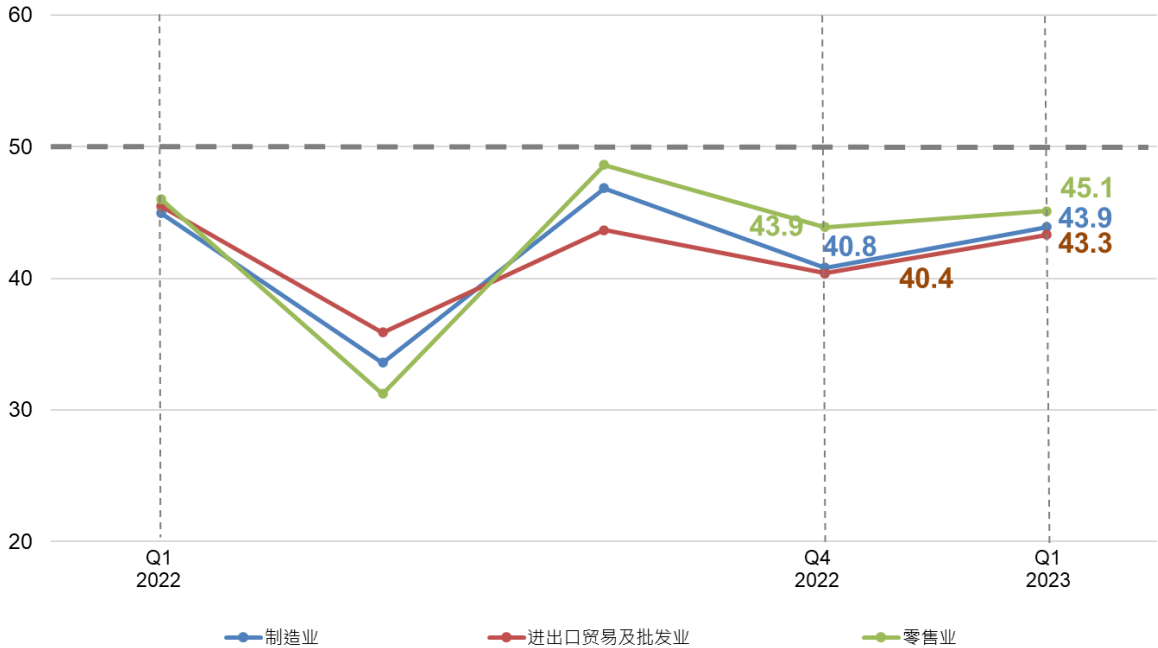
零售业 45.1

零售业的行业指数较上季上升 1.2 至 45.1。虽然“营业状况”及“盈利表现”再次录得轻微跌幅，但其他分项指数均回复平稳，当中“招聘意向”再次重回 50 点中性水平线。

分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	50.0	上升	下跌
投资意向	46.7	上升	上升
营业状况	40.7	下跌	下跌
盈利表现	40.0	下跌	上升
环球经济	48.0	上升	上升



三大行业指数



行业指数变化较大的五个行业

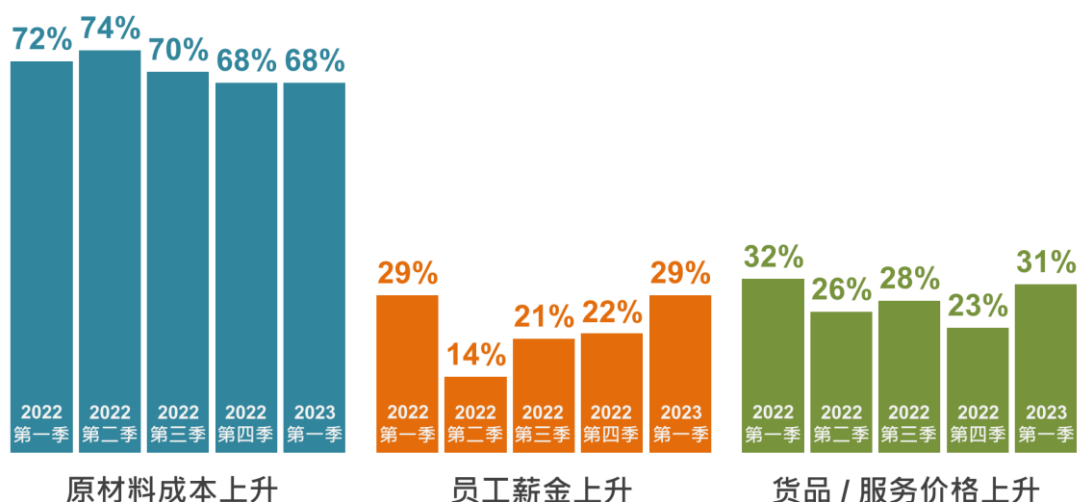
行业指数方面，十一大行业中，除了“运输、仓库及速递服务业”（-1.7）及“住宿及膳食服务业”（-0.3）轻微下跌，其余九个行业均录得升幅，包括三大行业，即“制造业”（+3.1）、“进出口贸易及批发业”（+2.9）及“零售业”（+1.2）；而“金融及保险业”（+8.3）及“建筑业”（+5.5）则录得较为显著的升幅。



8

市场展望

通胀方面，68%中小企预期“原材料成本”上升，与上季持平，但 29%预期本季“员工薪金”上升，较上季增加 7 个百分点。预期“员工薪金”会上升的首三个行业，分别为“信息及通讯业”（44%）、“建筑业”（40%）及“专业及商用服务业”（37%）。在成本增加的压力下，31%中小企预计本季会调高“货品 / 服务价格”，较上季增加 8 个百分点。



市场展望

投资趋势方面，90%中小企预期本季整体投资额会维持或上升，其中占比最高的行业为“社会及个人服务业”（94%）、“金融及保险业”（94%）、“专业及商用服务业”（94%）及“进出口贸易及批发业”（93%）。长远投资方面，预期在“研究及开发项目”（82%）、“机器及设备”（82%）及“办公室 / 厂房 / 店铺”（80%）的投资会维持或增加的中小企，较上季升 6 到 11 个百分点。

90%

中小企预期整体投资额
维持不变或上升

预期整体投资额维持不变或上升
占比达九成或以上的行业

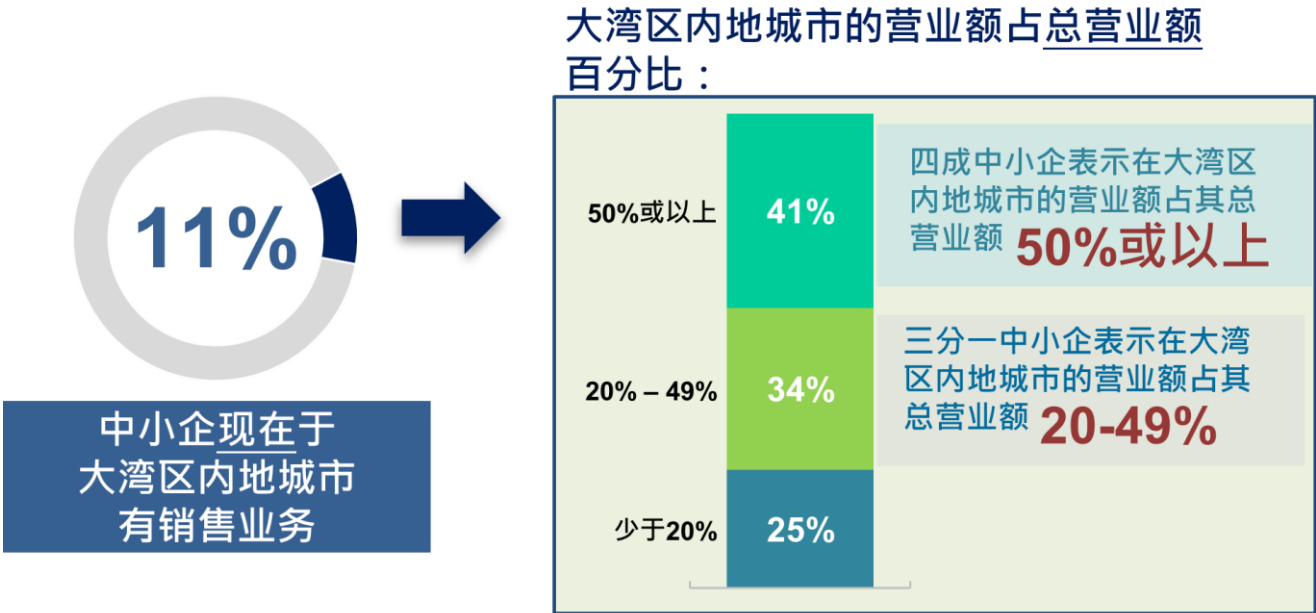
1	社会及个人服务业	94%
1	金融及保险业	94%
1	专业及商用服务业	94%
4	进出口贸易及批发业	93%
5	住宿及膳食服务业	90%
5	制造业	90%



本季专题

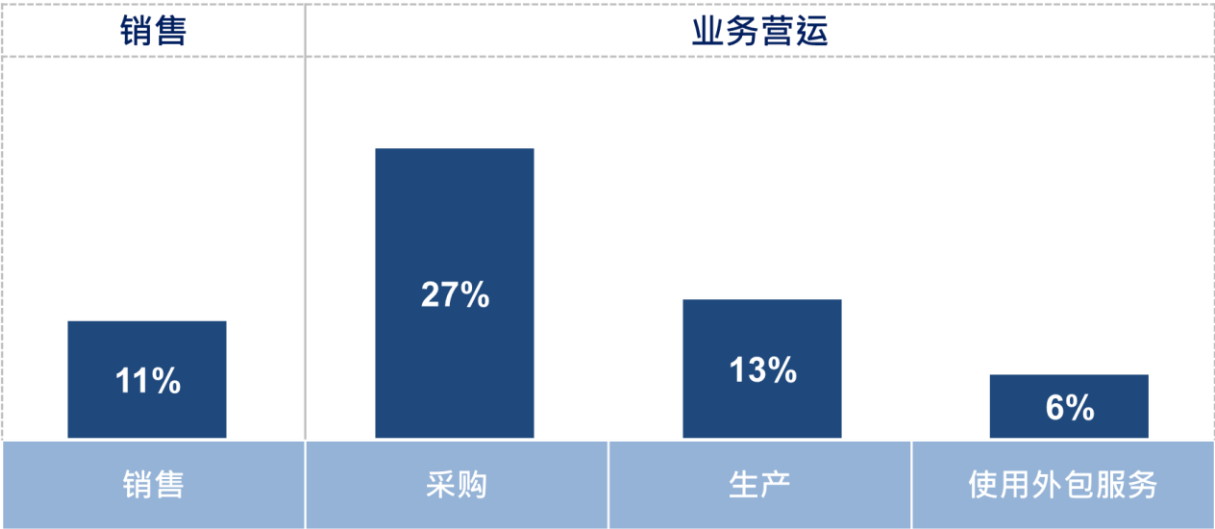
香港中小企将业务拓展至大湾区内地城市的看法

本季专题调查探讨香港中小企将业务拓展至大湾区内地城市的看法。目前，有逾一成（11%）受访中小企已经在大湾区内地城市有销售业务，当中 41%表示在大湾区内地城市的营业额占其总营业额一半或以上；34%表示在大湾区内地城市的营业额占其总营业额的 20 至 49%。



另外，已经在大湾区内地城市进行采购、生产和使用外包服务的中小企分别占 27%、13%和 6%。

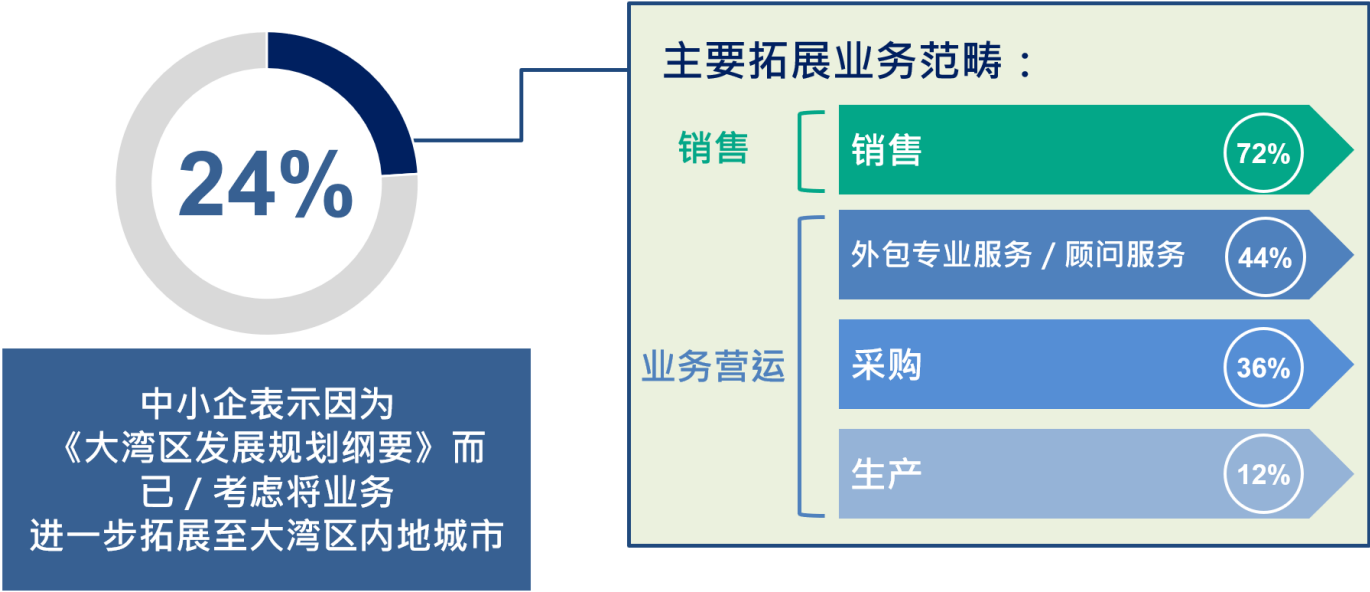
现在于大湾区内地城市有进行以下业务的中小企百分比：



本季专题

香港中小企将业务拓展至大湾区内地城市的看法

24%受访中小企表示因为《粤港澳大湾区发展规划纲要》而已 / 考虑将业务进一步拓展至大湾区内地城市或增加投资。其中超过七成（72%）在大湾区内地城市拓展销售业务，超过四成（44%）拓展外包专业服务或顾问，拓展采购的则有 36%。

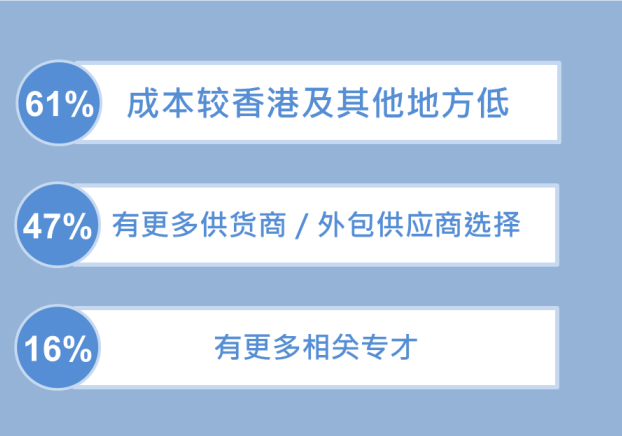


市场规模更大、成本较香港及其他地方低、有更多商业伙伴、供货商、外包供应商等，都是吸引香港中小企拓展业务至大湾区内地城市的诱因。

将销售业务拓展至大湾区内地城市的原因：



将营运拓展至大湾区内地城市的原因：



注：营运包括采购、生产及使用外包服务



本季专题

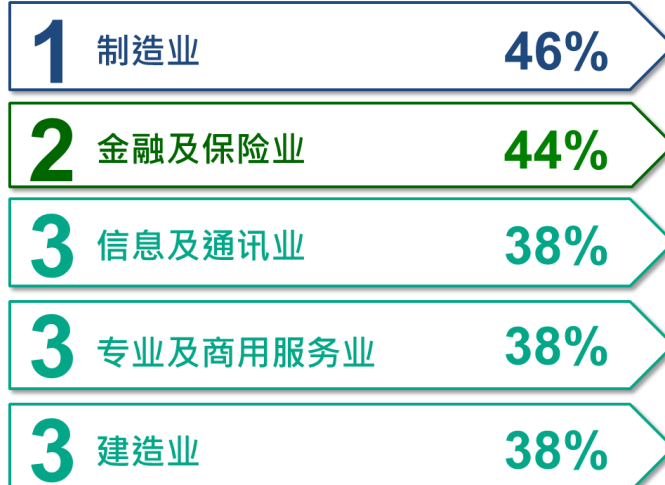
香港中小企将业务拓展至大湾区内地城市的看法

然而，目前只有 35% 受访中小企表示对大湾区的规划或政策措施有所了解，当中以“制造业”（46%）、“金融及保险业”（44%）、“信息及通讯业”（38%）、“专业及商用服务业”（38%）及“建筑业”（38%）的比率较高。

35%

中小企表示
对大湾区的规划或政策措施
有所了解

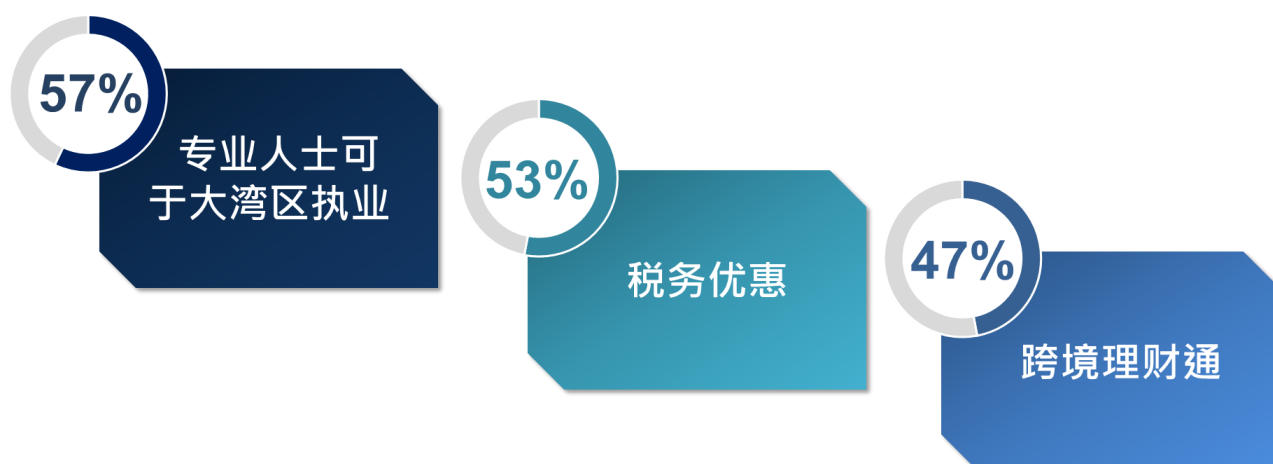
对大湾区的规划或政策措施
有所了解百分比较高的行业：



12

众多大湾区规划或政策措施中，最多中小企认识的包括“专业人士可于大湾区执业”（57%）、“税务优惠”（53%）及“跨境理财通”（47%）。

最多中小企认知的三大大湾区政策措施：

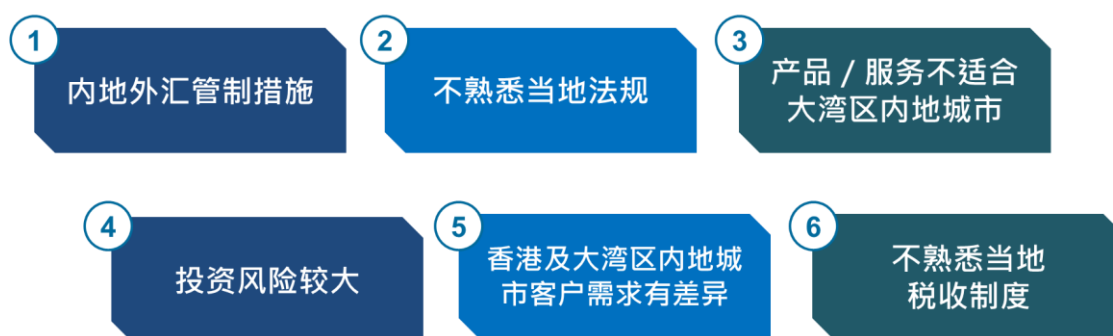


本季专题

香港中小企将业务拓展至大湾区内地城市的看法

在拓展业务至大湾区内地城市时，中小企遇到或预期遇到的六大挑战为：内地外汇管制措施（34%）、不熟悉当地法规（33%）、产品 / 服务不适合大湾区内地城市（32%）、投资风险较大（30%）、香港及大湾区内地城市客户需求有差异（26%）及不熟悉当地税收制度（25%）。

中小企进军大湾区内地城市遇到 / 预期遇到的挑战



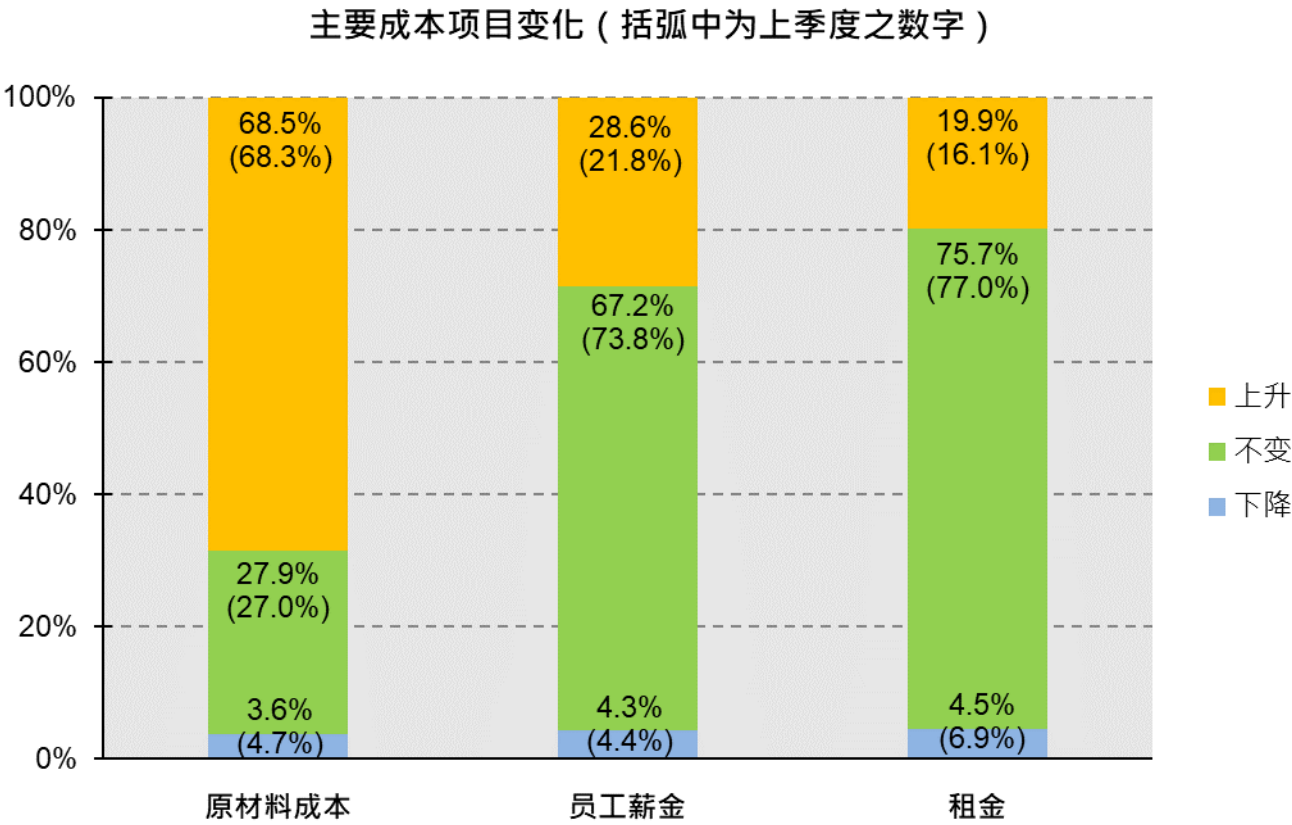
附录

三大行业指数的分项指数



附录

本季主要成本项目变化



调查报告发布

渣打中小企指数将于每季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。

