



# 渣打香港中小企領先營商指數

2023 年第一季



# 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，了解他們對近期營商環境的信心。調查範圍包括中小型企業本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 822 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 中性水平線時，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 中性水平線時，則表示受訪者看淡該項營商環境因素；指數在 50 中性水平線時，表示態度中立。



# 概要

「渣打中小企指數」第四十三次調查於 2022 年 12 月期間進行。是次調查成功訪問了 822 家本港中小企的決策人，收集他們對 2023 年第一季度整體營商環境的看法及將業務拓展至大灣區內地城市的看法。

# 重點

2023 年第一季「渣打中小企指數」回升 2.5 至 46.7，反映逐步通關及放寬社交距離等措施，為本地中小企迎來曙光。是次調查結果的重點如下：

- ✦ 五大分項指數中的四項均有所上升，「招聘意向」(+0.5)、「投資意向」(+1.4)、「營業狀況」(+3.2) 及升幅最為顯著的「環球經濟」(+14.4)，使本季指數回升。當中「招聘意向」和「投資意向」更升至 50 點中性水平線以上；
- ✦ 行業指數方面，十一大行業中，除了「運輸、倉庫及速遞服務業」(-1.7) 及「住宿及膳食服務業」(-0.3) 輕微下跌，其餘九個行業均錄得升幅，包括三大行業，即「製造業」(+3.1)、「進出口貿易及批發業」(+2.9) 及「零售業」(+1.2)；而「金融及保險業」(+8.3) 及「建造業」(+5.5) 則錄得較為顯著的升幅。有三個行業在本季更超越 50 點中性水平線，分別為「金融及保險業」(53.2)、「社會及個人服務業」(52.9) 及「住宿及膳食服務業」(51.6)；
- ✦ 投資趨勢方面，90% 中小企預期本季整體投資額會維持或上升，當中佔比最高的行業為「社會及個人服務業」(94%)、「金融及保險業」(94%)、「專業及商用服務業」(94%) 及「進出口貿易及批發業」(93%)。長遠投資方面，預期於「研究及開發項目」(82%)、「機器及設備」(82%) 及「辦公室 / 廠房 / 店舖」(80%) 的投資會維持或增加的中小企，較上季升 6 至 11 個百分點；
- ✦ 通脹方面，68% 中小企預期「原材料成本」上升，與上季持平，但 29% 預期本季「員工薪金」上升，較上季增加 7 個百分點。首三個預期「員工薪金」會上升的行業，分別為「資訊及通訊業」(44%)、「建造業」(40%) 及「專業及商用服務業」(37%)。在成本增加的壓力下，31% 中小企預計本季會調高「貨品 / 服務價格」，較上季增加 8 個百分點。
- ✦ 今季專題調查探討本地中小企將業務拓展至大灣區內地城市的看法：
  - 目前，有逾一成 (11%) 受訪中小企已經在大灣區內地城市有銷售業務，當中 41% 表示在大灣區內地城市的營業額佔其總營業額一半或以上；34% 表示在大灣區內地城市的營業額佔其總營業額的 20 至 49%；
  - 除銷售業務 (11%) 外，已經在大灣區內地城市進行採購、生產和使用外判服務的中小企分別佔 27%、13% 和 6%；



## 重點 ( 續 )

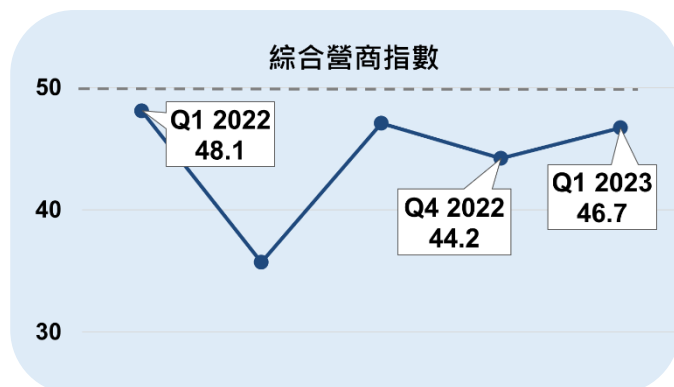
- 24%受訪中小企表示因為《粵港澳大灣區發展規劃綱要》而已 / 考慮將業務進一步拓展至大灣區內地城市或增加投資；
- 目前只有 35%受訪中小企表示對大灣區的規劃或政策措施有所了解。最多中小企認識的大灣區規劃或政策措施包括「專業人士可於大灣區執業」( 57% )、「稅務優惠」( 53% ) 及「跨境理財通」( 47% )；
- 中小企在拓展業務至大灣區內地城市時遇到或預期遇到的六大挑戰為：內地外匯管制措施 ( 34% )、不熟悉當地法規 ( 33% )、產品 / 服務不適合大灣區內地城市 ( 32% )、投資風險較大 ( 30% )、香港及大灣區內地城市客戶需求有差異 ( 26% ) 及不熟悉當地稅收制度 ( 25% )。



# 渣打中小企指數

2023 第一季

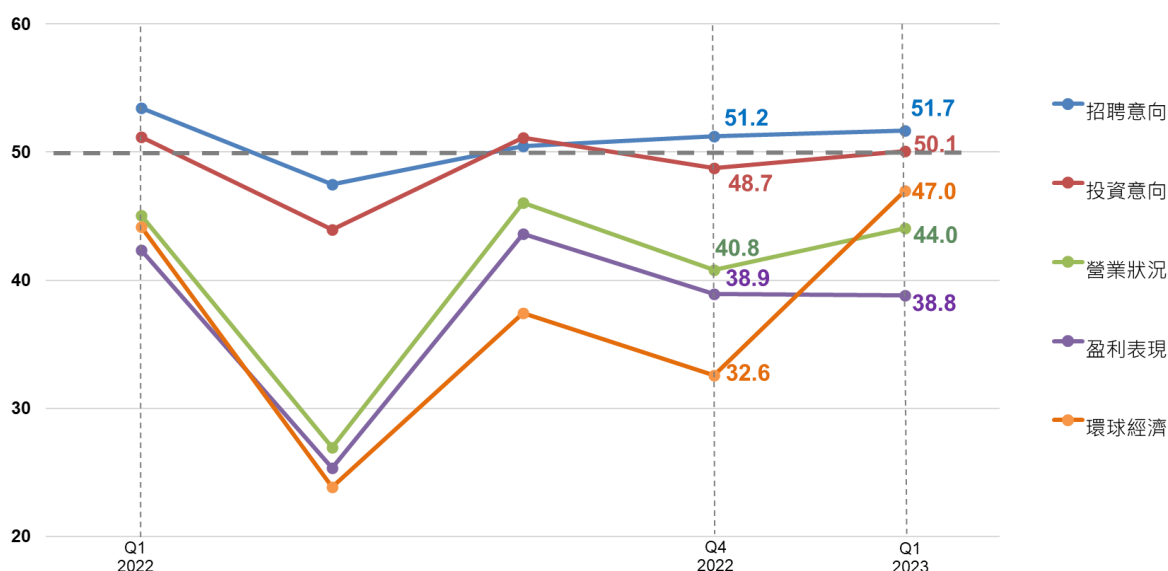
# 46.7



2023 年第一季綜合營商指數錄得 46.7，按季回升 2.5。

五大分項指數中，除了「盈利表現」分項指數微跌 0.1 外，其他分項指數全線上升。當中「招聘意向」繼續上升至 51.7，而「投資意向」則重回 50 點中性水平線以上。「環球經濟」的升幅最為顯著，較上季攀升 14.4 至 47.0。所有行業於「環球經濟」均錄得升幅。

## 綜合營商指數中的五大分項指數



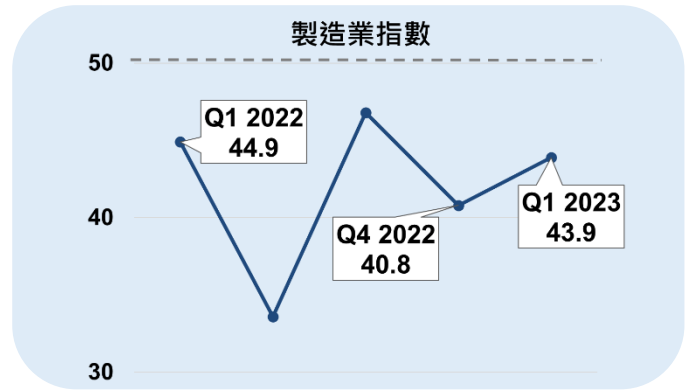
# 三大行業指數



## 製造業 43.9

製造業的行業指數較上季回升 3.1 至本季度的 43.9。除了「盈利表現」分項指數進一步下跌 1.8 外，其他分項指數均有所回升，當中「招聘意向」及「投資意向」再次升至 50 點中性水平以上。

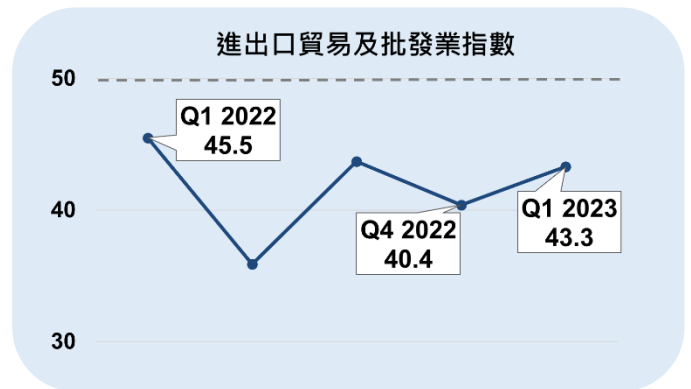
分項指數	指數	較上季	較去年同期
招聘意向	50.9	上升	上升
投資意向	50.9	上升	下跌
營業狀況	40.2	上升	上升
盈利表現	30.3	下跌	下跌
環球經濟	43.6	上升	上升



## 進出口貿易及批發業 43.3

進出口貿易及批發業的行業指數較上季上升 2.9 至 43.3。除了「招聘意向」分項指數稍微回落至 49.5 外，其他分項指數錄得增幅，其中「投資意向」重回 50 點中性水平，而「營業狀況」則反彈 4.4。

分項指數	指數	較上季	較去年同期
招聘意向	49.5	下跌	下跌
投資意向	50.0	上升	上升
營業狀況	38.2	上升	下跌
盈利表現	33.0	上升	下跌
環球經濟	42.0	上升	上升

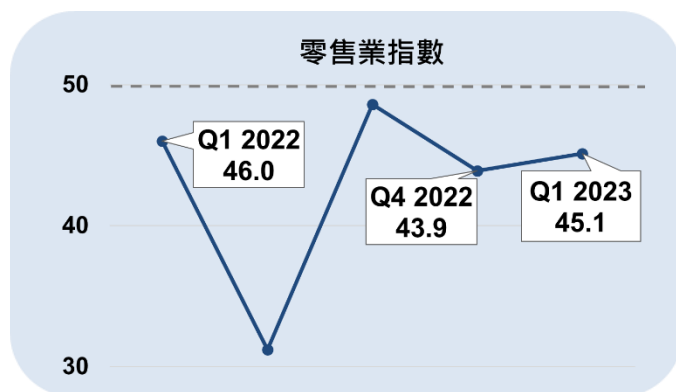


# 三大行業指數

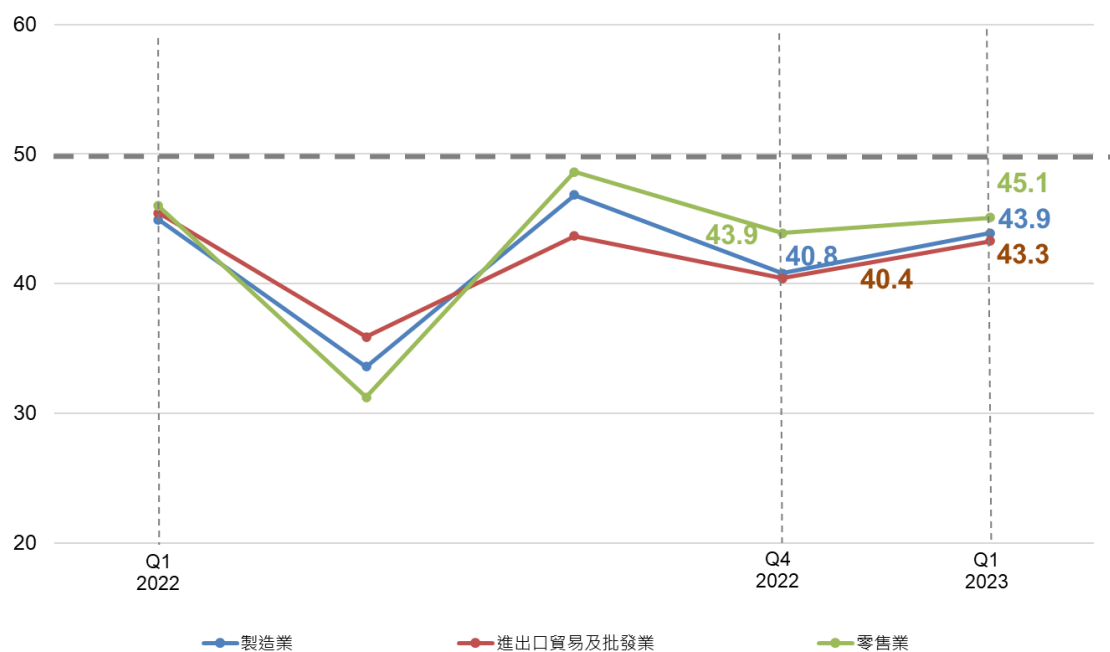
## 零售業 45.1

零售業的行業指數較上季上升 1.2 至 45.1。雖然「營業狀況」及「盈利表現」再次錄得輕微跌幅，但其他分項指數均回復平穩，當中「招聘意向」再次重回 50 點中性水平。

分項指數	指數	較上季	較去年同期
招聘意向	50.0	上升	下跌
投資意向	46.7	上升	上升
營業狀況	40.7	下跌	下跌
盈利表現	40.0	下跌	上升
環球經濟	48.0	上升	上升

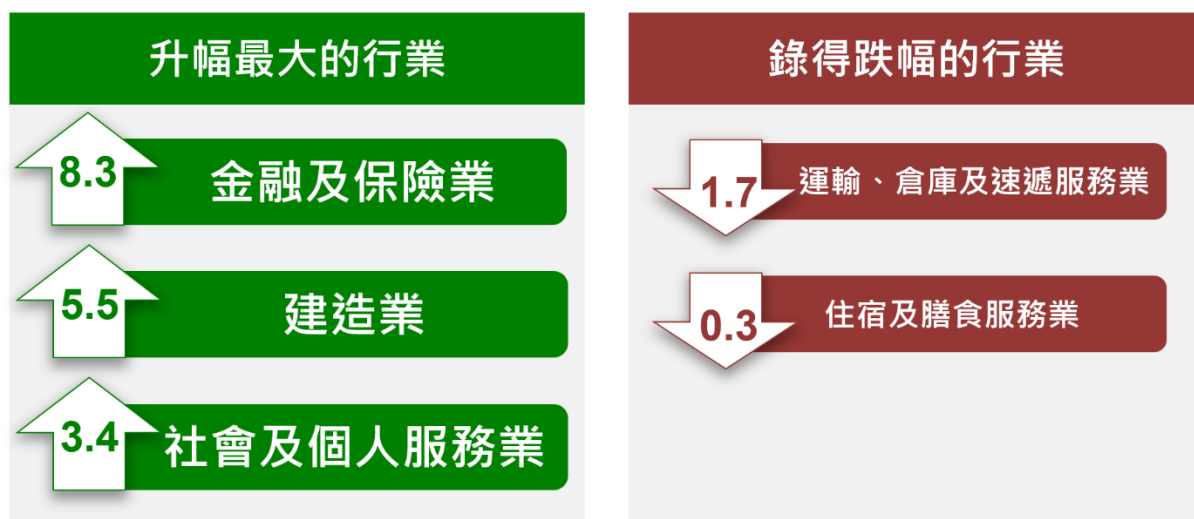


## 三大行業指數



# 行業指數變化較大的五個行業

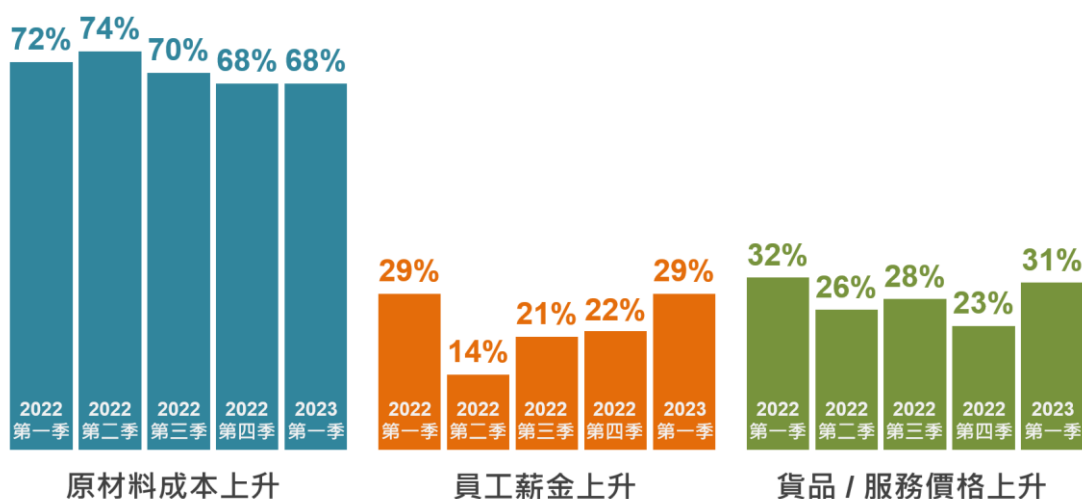
行業指數方面，十一大行業中，除了「運輸、倉庫及速遞服務業」(-1.7)及「住宿及膳食服務業」(-0.3)輕微下跌，其餘九個行業均錄得升幅，包括三大行業，即「製造業」(+3.1)、「進出口貿易及批發業」(+2.9)及「零售業」(+1.2)；而「金融及保險業」(+8.3)及「建造業」(+5.5)則錄得較為顯著的升幅。



8

## 市場展望

通脹方面，68%中小企預期「原材料成本」上升，與上季持平，但 29%預期本季「員工薪金」上升，較上季增加 7 個百分點。首三個預期「員工薪金」會上升的行業，分別為「資訊及通訊業」(44%)、「建造業」(40%)及「專業及商用服務業」(37%)。在成本增加的壓力下，31%中小企預計本季會調高「貨品 / 服務價格」，較上季增加 8 個百分點。





# 市場展望

投資趨勢方面，90%中小企預期本季整體投資額會維持或上升，當中佔比最高的行業為「社會及個人服務業」(94%)、「金融及保險業」(94%)、「專業及商用服務業」(94%)及「進出口貿易及批發業」(93%)。長遠投資方面，預期於「研究及開發項目」(82%)、「機器及設備」(82%)及「辦公室/廠房/店舖」(80%)的投資會維持或增加的中小企，較上季升6至11個百分點。

# 90%

中小企預期整體投資額  
維持不變或上升

## 預期整體投資額維持不變或上升 佔比達九成或以上的行業

1 社會及個人服務業 94%

1 金融及保險業 94%

1 專業及商用服務業 94%

4 進出口貿易及批發業 93%

5 住宿及膳食服務業 90%

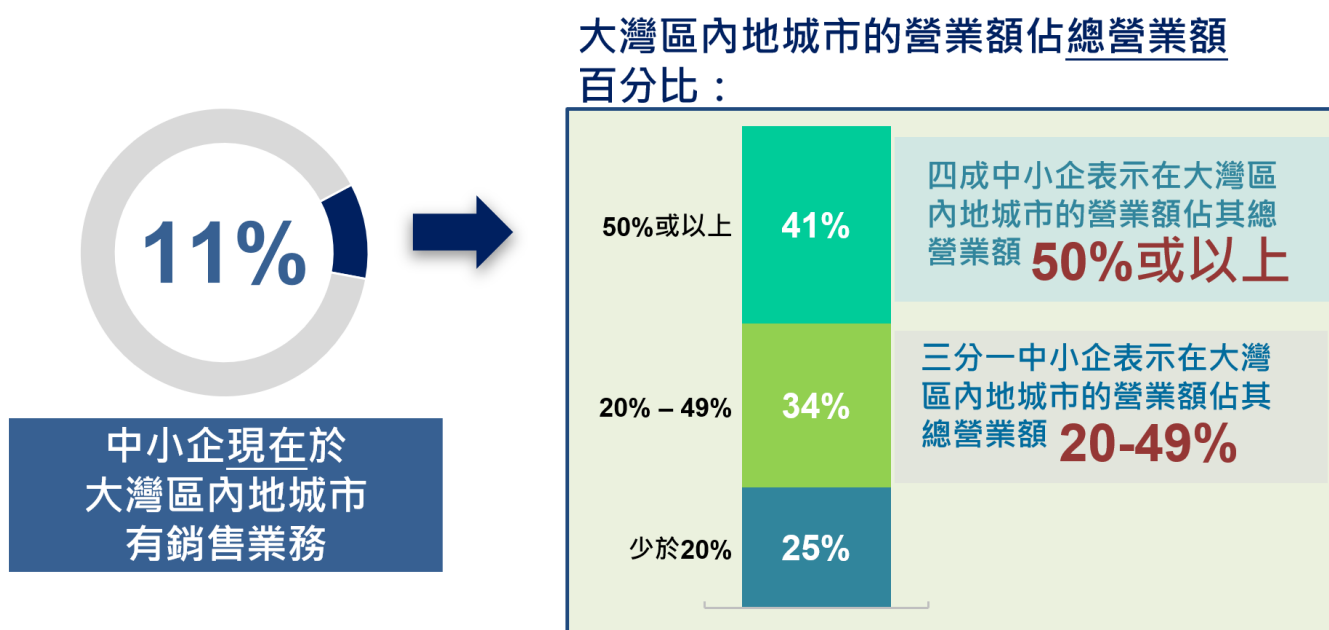
5 製造業 90%



# 本季專題

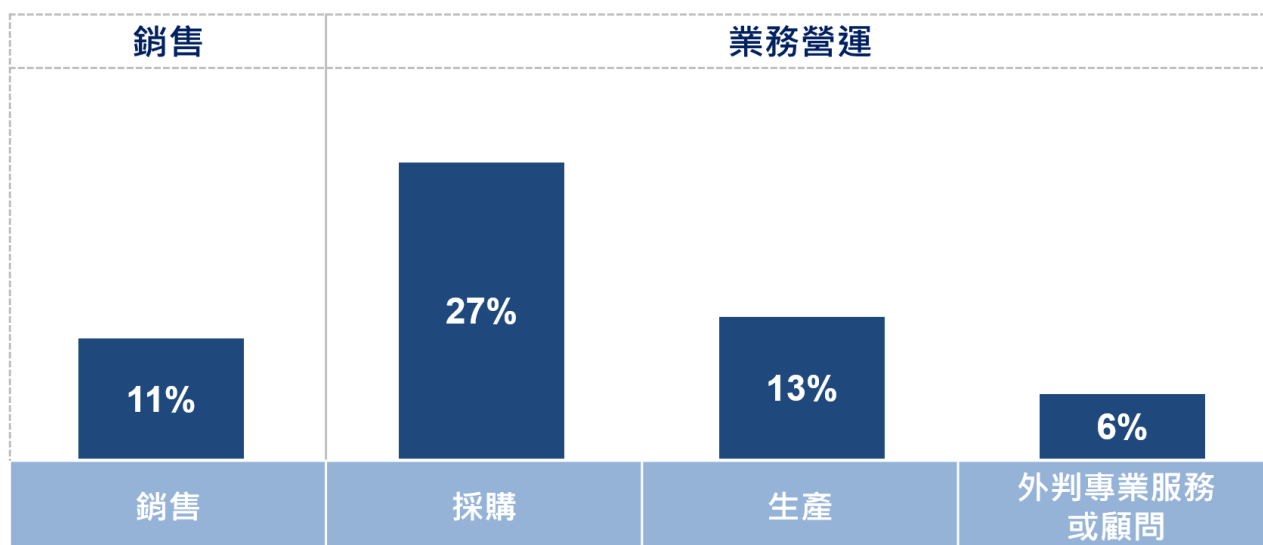
## 中小企將業務拓展至大灣區內地城市的看法

本季專題調查探討本港中小企將業務拓展至大灣區內地城市的看法。目前，有逾一成（11%）受訪中小企已經在大灣區內地城市有銷售業務，當中 41% 表示在大灣區內地城市的營業額佔其總營業額一半或以上；34% 表示在大灣區內地城市的營業額佔其總營業額的 20 至 49%。



另外，已經在大灣區內地城市進行採購、生產和使用外判服務的中小企分別佔 27%、13% 和 6%。

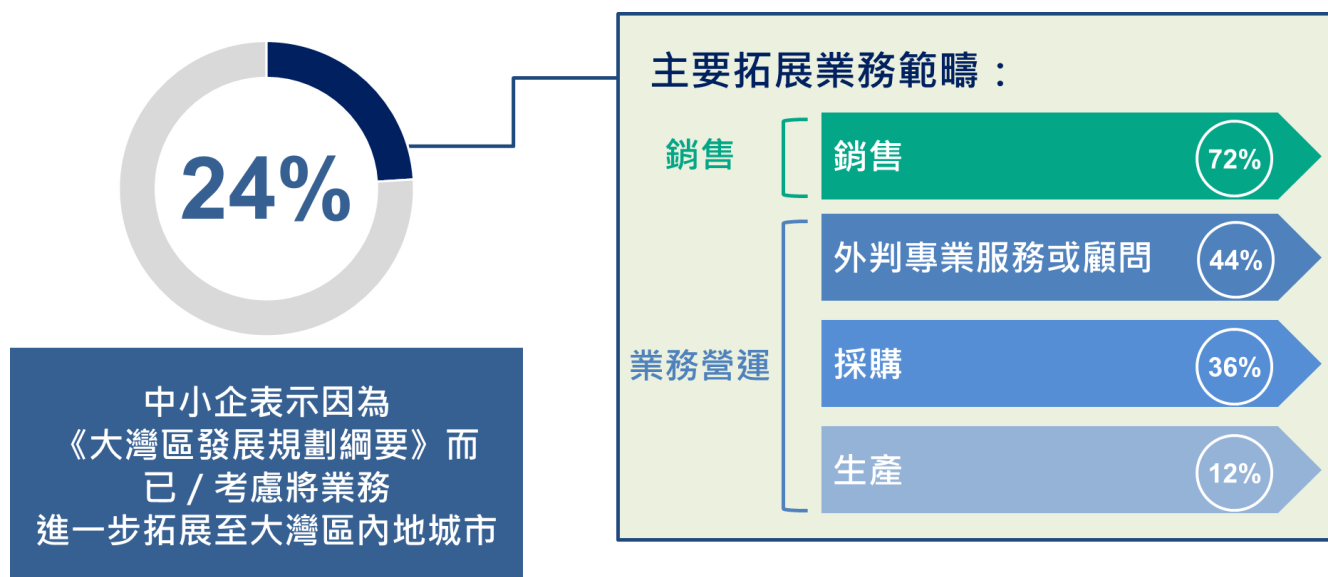
## 現在於大灣區內地城市有進行以下業務的中小企百分比：



# 本季專題

## 中小企將業務拓展至大灣區內地城市的看法

24%受訪中小企表示因為《粵港澳大灣區發展規劃綱要》而已 / 考慮將業務進一步拓展至大灣區內地城市或增加投資。當中超過七成（72%）在大灣區內地城市拓展銷售業務，超過四成（44%）拓展外判專業服務或顧問，拓展採購的則有 36%。



11

市場規模更大、成本較香港及其他地方低、有更多商業伙伴、供應商、外判商等，都是吸引香港中小企拓展業務至大灣區內地城市的誘因。

### 將銷售業務拓展至大灣區內地城市的原因：



### 將營運拓展至大灣區內地城市的原因：



註：營運包括採購、生產及外判專業服務或顧問



# 本季專題

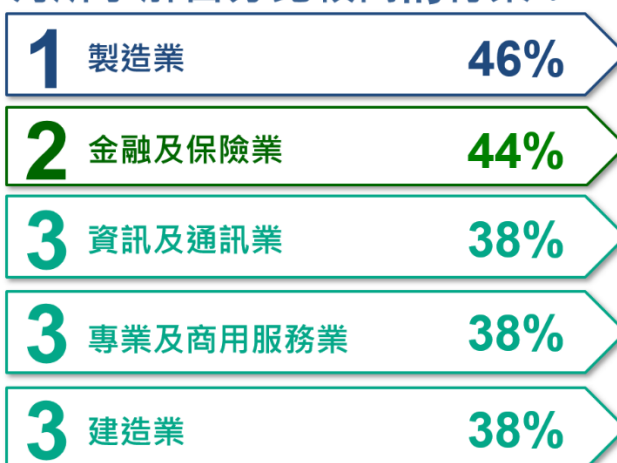
## 中小企將業務拓展至大灣區內地城市的看法

然而，目前只有 35% 受訪中小企表示對大灣區的規劃或政策措施有所了解，當中以「製造業」( 46% )、「金融及保險業」( 44% )、「資訊及通訊業」( 38% )、「專業及商用服務業」( 38% ) 及「建造業」( 38% ) 的比率較高。

# 35%

中小企表示  
對大灣區的規劃或政策措施  
有所了解

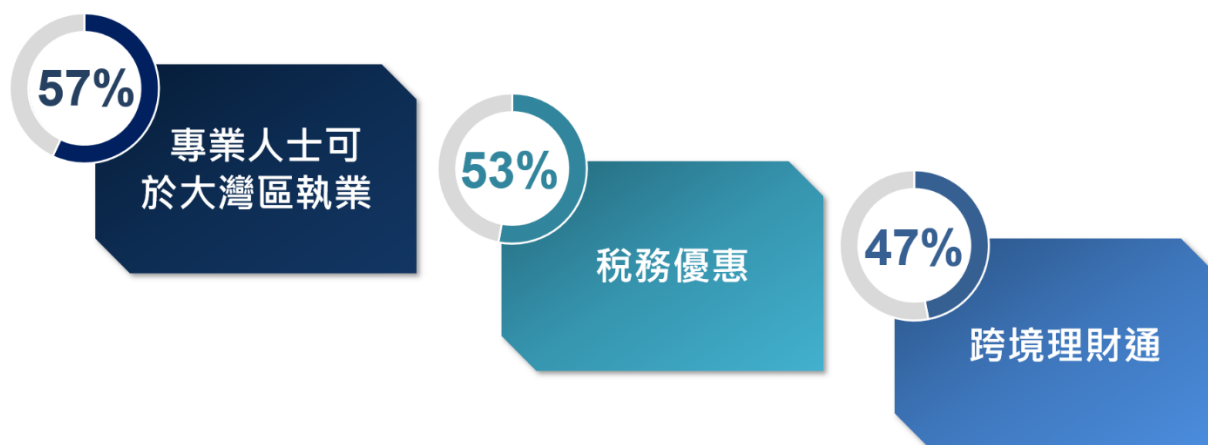
對大灣區的規劃或政策措施  
有所了解百分比較高的行業：



12

眾多大灣區規劃或政策措施中，最多中小企認識的包括「專業人士可於大灣區執業」( 57% )、「稅務優惠」( 53% ) 及「跨境理財通」( 47% )。

最多中小企認識的三大灣區政策措施：



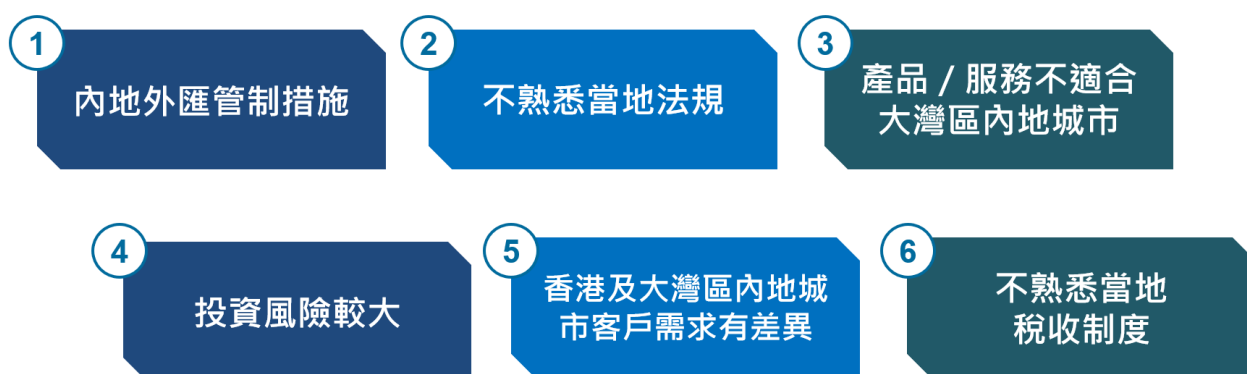


# 本季專題

## 中小企將業務拓展至大灣區內地城市的看法

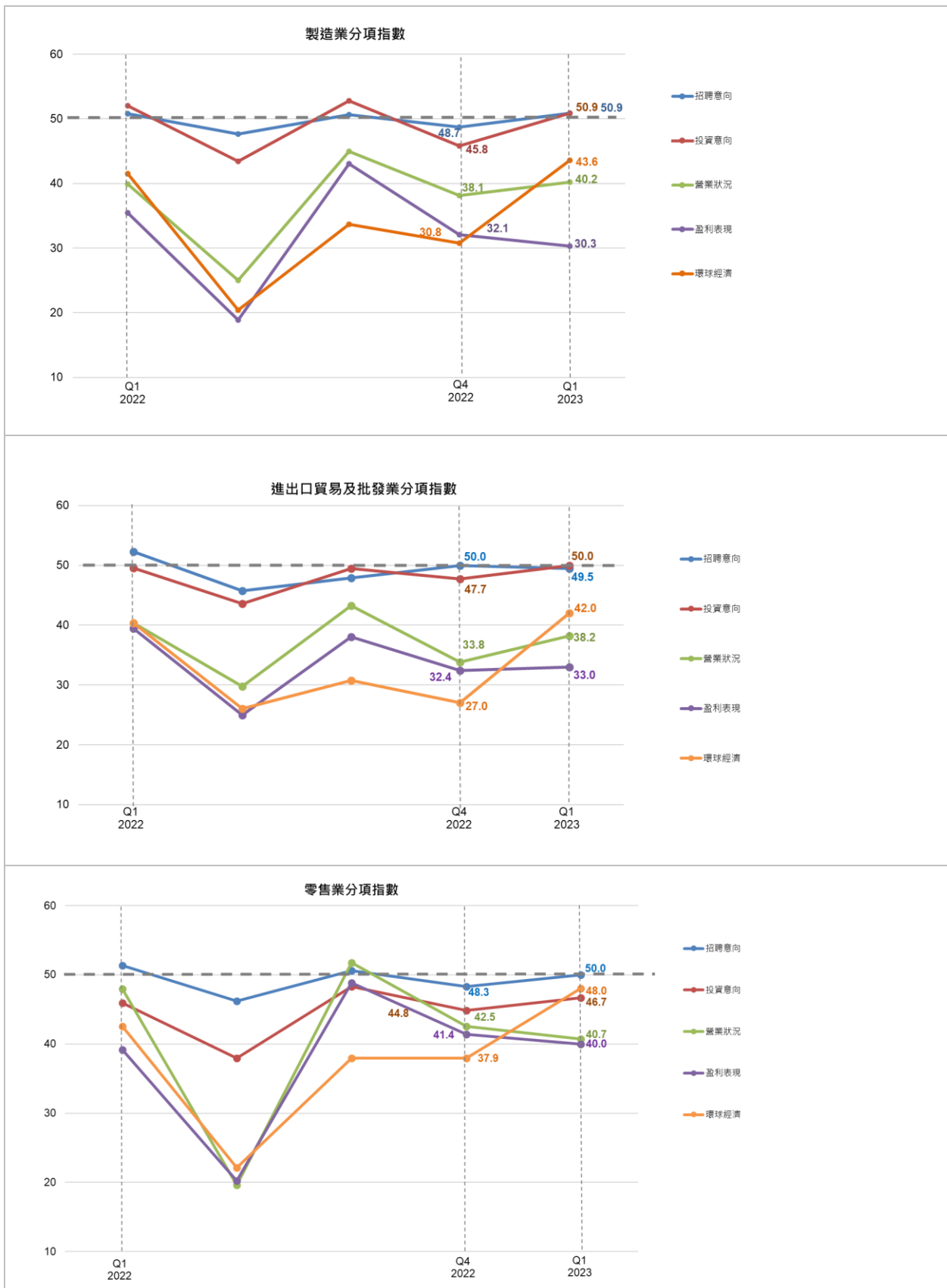
在拓展業務至大灣區內地城市時，中小企遇到或預期遇到的六大挑戰為：內地外匯管制措施（34%）、不熟悉當地法規（33%）、產品／服務不適合大灣區內地城市（32%）、投資風險較大（30%）、香港及大灣區內地城市客戶需求有差異（26%）及不熟悉當地稅收制度（25%）。

## 中小企進軍大灣區內地城市遇到 / 預期遇到的挑戰



# 附錄

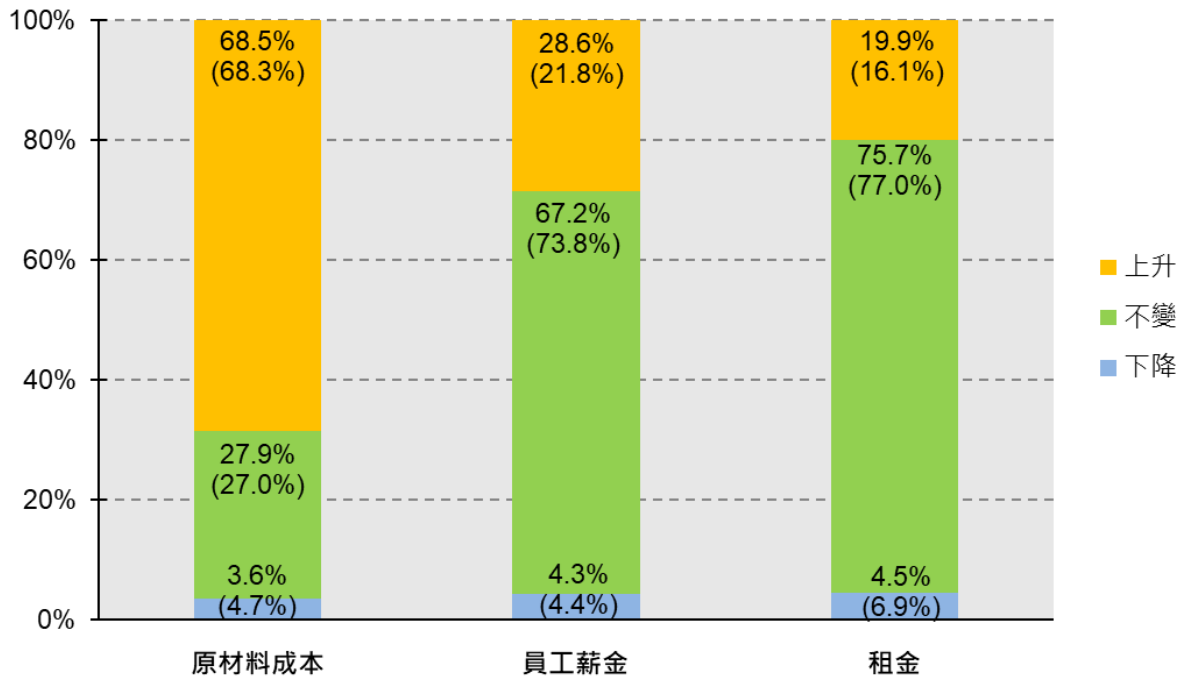
## 三大行業指數的分項指數



# 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季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。

