渣打香港中小企领先营商指数

2023 年第二季

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、建造业、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 809 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）建造业、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%

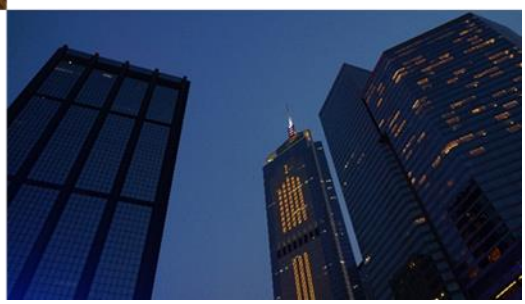
受访者可选择以下答案表示对每个营商环境因素的展望：上升，不变或下降。每项扩散指数以下列算式计算：

上升% x 100 + 不变% x 50 + 下降% x 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” 第四十四次调查于 2023 年 3 月中进行。是次调查成功访问了 809 家香港中小企的决策人，收集他们对 2023 年第二季度的整体营商环境的看法及疫后中小企的复苏进程。



重点

2023 年第二季 “渣打中小企指数” 回升 6.1 至 52.8，是自新冠疫情以来首次超越 50 中性水平线，反映香港已经踏上复常之路，中小企对本港营商环境重拾信心。是次调查结果的重点如下：

- 五大分项指数全线上升，当中以“盈利表现”（+12.3）及“营业状况”（+12.0）的升幅最为显著，另外“招聘意向”及“投资意向”亦分别上升 2.7 及 1.8。“环球经济”（+1.3）虽然上升至 48.3，但它是本季唯一未能超越 50 中性水平线的分项指数；
- 行业指数方面，十一大行业中，除了“金融及保险业”行业指数维持平稳外，其余 10 个行业均录得升幅。当中有七个行业指数超越 50 中性水平线，包括：“住宿及膳食服务业”（67.2）、“信息及通讯业”（58.9）、“社会及个人服务业”（55.5）、“建造业”（55.0）、“零售业”（54.0）、“专业及商用服务业”（53.6）及“金融及保险业”（53.0）。虽然“地产业”（49.7）、“进出口贸易及批发业”（49.2）、“制造业”（46.3）及“运输、仓库及速递服务业”（43.1）未能于本季超越 50 中性水平线，但均分别录得 10.2 点、5.9 点、2.4 点及 4.7 点的升幅；
- 投资趋势方面，93%受访中小企表示会在本季维持 / 增加投资，与上季持平。最多中小企预期本季维持 / 增加投资的项目为“与电子商务或数字科技相关的培训”、 “整体员工培训”、“在线市场推广”、“机器及设备”及“信息科技系统”；
- 另外，预料会于本季增加人手的受访中小企，较上季增加 3 个百分点，主要来自“住宿及膳食服务业”（32%）、“信息及通讯业”（28%）、“建造业”（22%）和“社会及个人服务业”（19%）。
- 今季专题调查探讨疫后中小企的复苏进程：
  - 调查显示约七成受访中小企曾经历新冠疫情的负面影响，当中以“住宿及膳食服务业”（86%）、“地产业”（84%）、“零售业”（77%）及“社会及个人服务业”（77%）首当其冲；
  - 调查亦发现疫情改变了中小企的运营及销售模式，例如在运营方面以视像会议代替实体会议及推行遥距工作、或是在销售方面透过电子化模式提供服务及接受更多支付方式等。绝大部分曾作出这些改变的中小企均表示疫后仍会维持这些改变；

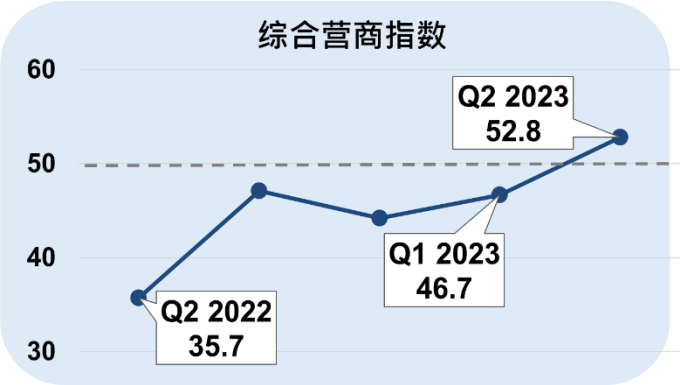
重点（续）

- 疫后经营状况方面，约三分之一（32%）受疫情影响的中小企表示现时的营业额已经重回甚至超越疫情前水平，其中“建造业”（60%）、“信息及通讯业”（53%）及“住宿及膳食服务业”（41%）较其他行业复苏得比较快。其余约三分二仍处于继续恢复阶段的中小企，它们目前的生意额平均已经回到疫情前的一半左右；
- 疫后部署方面，超过六成（62%）受访中小企表示会因复常而在今年有新发展计划，其中百分比较高的五个行业分别为“信息及通讯业”（82%）、“零售业”（80%）、“社会及个人服务业”（67%）、“金融及保险业”（66%）及“制造业”（65%）。研发或提供新产品／服务、恢复／增加客源、增设网上销售点／发展电子商务、在运营流程加强数码应用等，为今年主要的新发展计划。

渣打中小企指数

2023 第二季

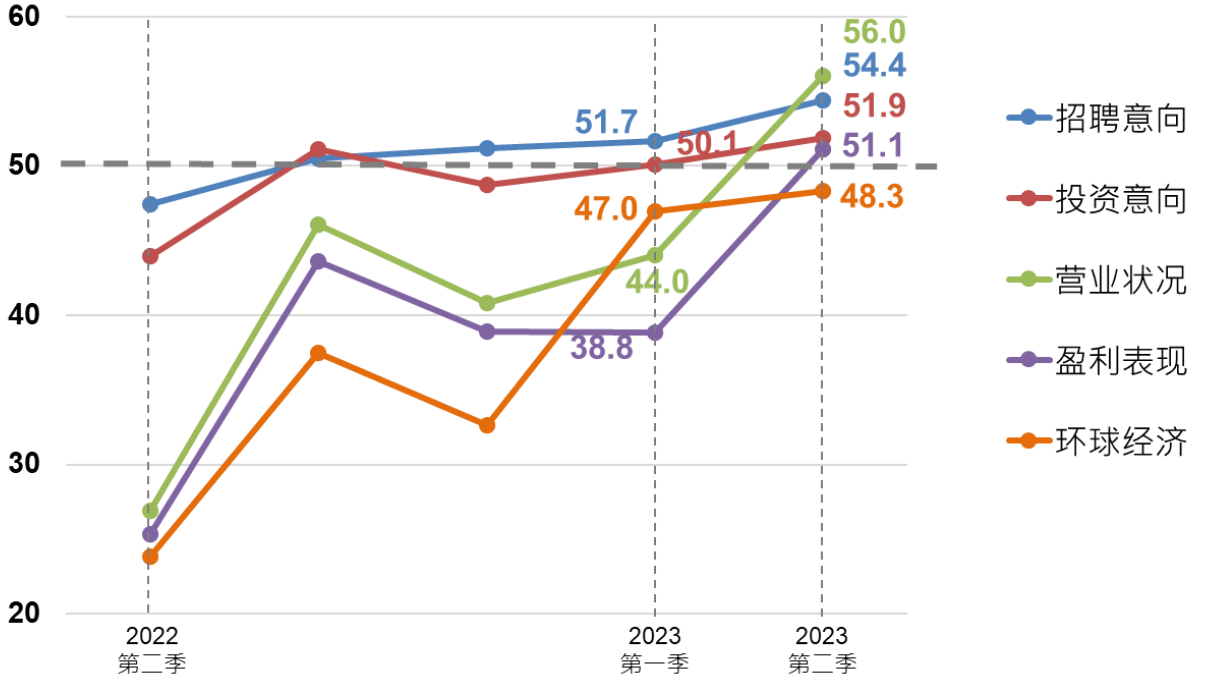
52.8



2023 年第二季综合营商指数录得 52.8，按季上升 6.1。

所有分项指数全线上升。当中“盈利表现”（51.1，+12.3）及“营业状况”（56.0，+12.0）的升幅最为显著，反映中小企对本季的生意额有信心。“招聘意向”进一步上升至 54.4，为新冠疫情以来的最高位。除了“环球经济”（48.3）外，所有分项指数均超越 50 点中性水平线，反映中小企对环球经济的前景仍然持较审慎的态度。

综合营商指数中的五大分项指数

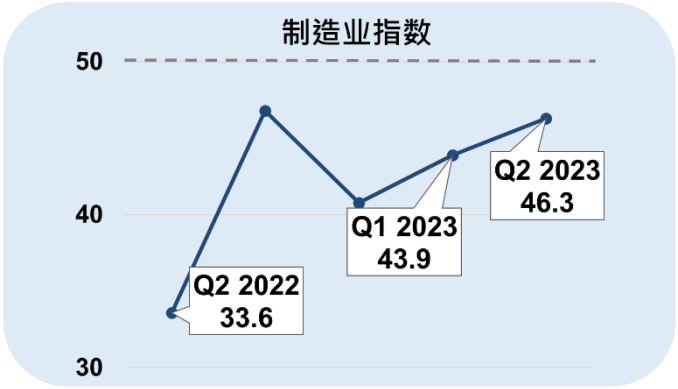


三大行业指数

制造业　46.3

“制造业”的行业指数较上季上升 2.4 至本季度的 46.3。当中，“招聘意向”及“投资意向”维持在 50 中性水平线以上。 另外，“盈利表现”录得显著升幅（+9.9），而“营业状况”亦上升 4.7。

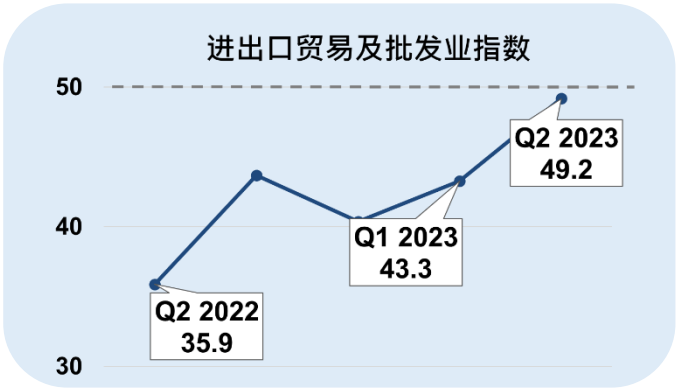
分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	50.9	持平	上升
投资意向	50.0	下跌	上升
营业状况	44.9	上升	上升
盈利表现	40.2	上升	上升
环球经济	40.6	下跌	上升



进出口贸易及批发业　49.2

“进出口贸易及批发业”的行业指数较上季上升 5.9 至 49.2。所有分项指数均录得增幅，其中“招聘意向”、“营业状况”及“投资意向”更超越 50 中性水平线。

分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	51.5	上升	上升
投资意向	50.5	上升	上升
营业状况	50.5	上升	上升
盈利表现	43.3	上升	上升
环球经济	49.0	上升	上升

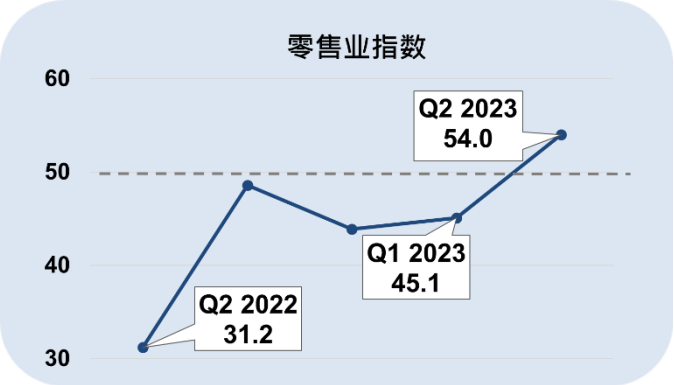


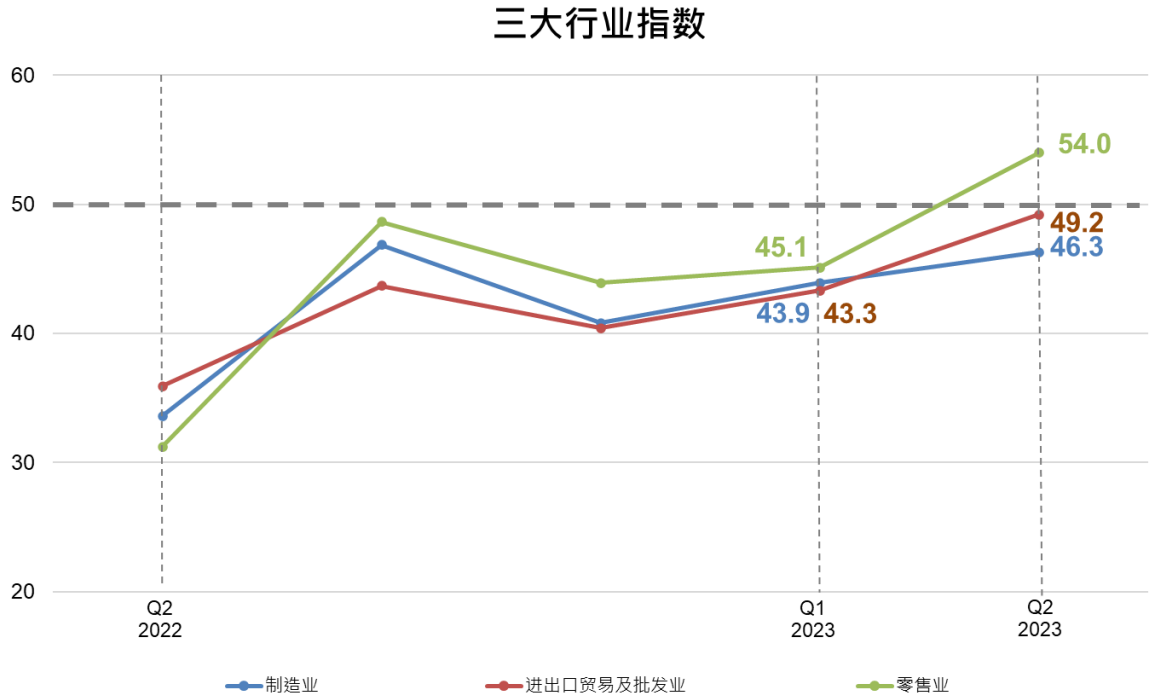
三大行业指数

零售业　54.0

“零售业”的行业指数较上季上升 8.9 至 54.0。虽然 “环球经济”下跌 3.0 至 45.0，其余所有分项指数均有所上升。 当中“营业状况” 及“盈利表现”录得明显增幅，分别上升 22.4 及 16.3。

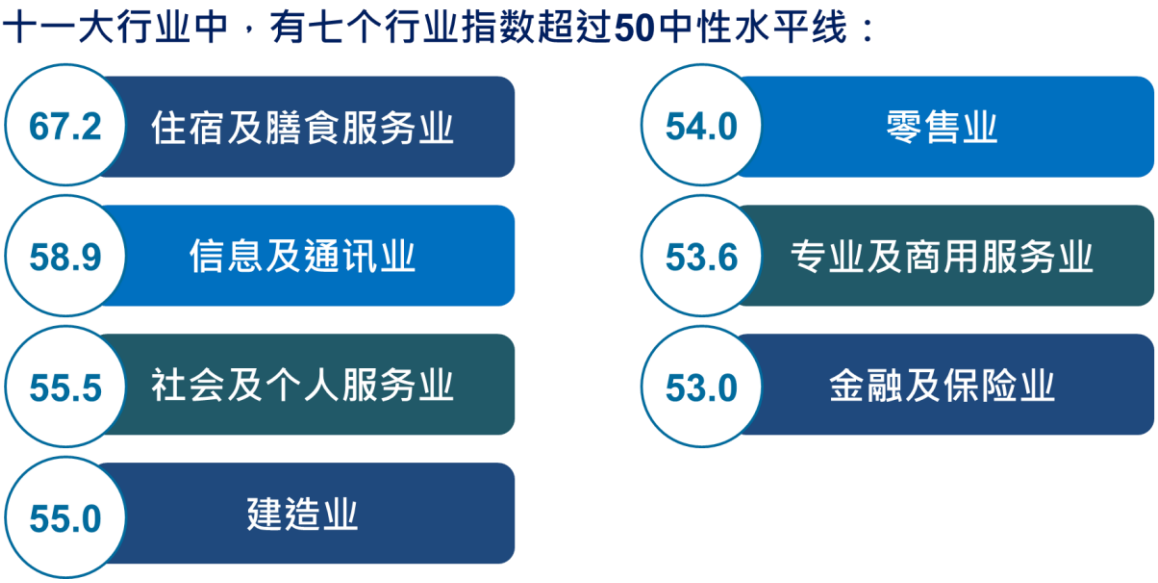
分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	52.5	上升	上升
投资意向	50.0	上升	上升
营业状况	63.1	上升	上升
盈利表现	56.3	上升	上升
环球经济	45.0	下跌	上升





行业指数

十一大行业中，除了“金融及保险业”行业指数维持平稳外，其余十个行业均录得升幅。当中有七个行业指数超越 50 中性水平线。



行业指数变化较大的行业

“住宿及膳食服务业”（+15.6）、“信息及通讯业”（+11.6）及“地产业”（+10.2）录得较为显著的升幅。

市场展望

整体投资趋势方面，93%受访中小企表示会在本季维持 / 增加投资，与上季持平。最多中小企预期本季维持 / 增加投资的项目为“与电子商务或数字科技相关的培训”、“整体员工培训”、“在线市场推广”、“机器及设备”及“信息科技系统”。另外，预料会于本季增加人手的受访中小企，较上季增加 3 个百分点，主要来自“住宿及膳食服务业”（32%）、“信息及通讯业”（28%）、“建造业”（22%）和“社会及个人服务业”（19%）。

93%

中小企预期整体投资额维持不变或上升

首五个预期整体投资额维持不变或上升的行业

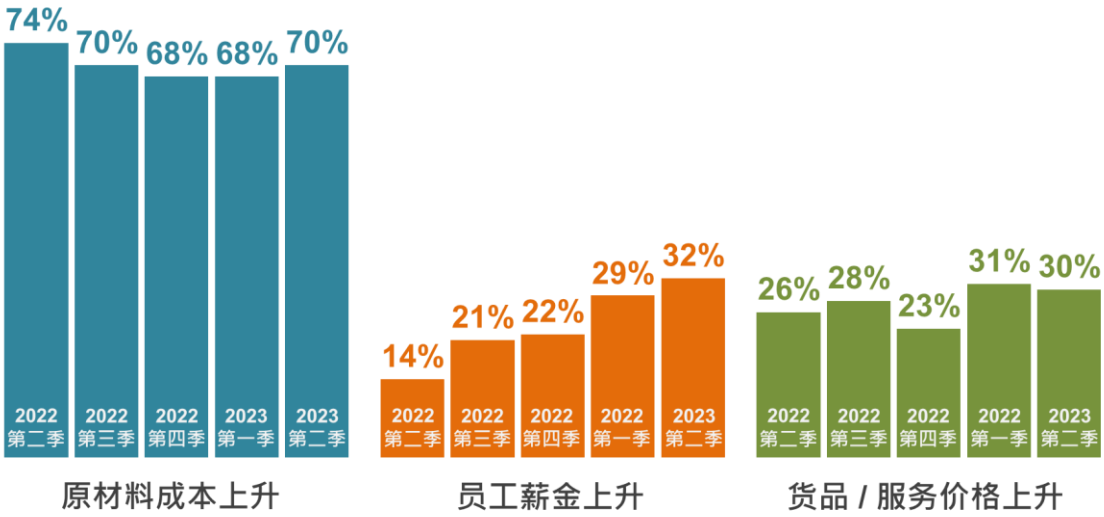
1	运输、仓库及速递服务业	98%
1	建造业	98%
1	住宿及膳食服务业	98%
4	地产业	96%
5	金融及保险业	93%
5	零售业	93%

最多中小企预期本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. 整体员工培训
3. 线上市场推广
4. 机器及设备
5. 信息科技系统

市场展望

成本方面，70%中小企预期“原材料成本”上升，较上季升 2 个百分点。32%预期本季“员工薪金”上升，较上季增加 3 个百分点。而 30%中小企预计本季会调高“货品 / 服务价格”，较上季下跌 1 个百分点。

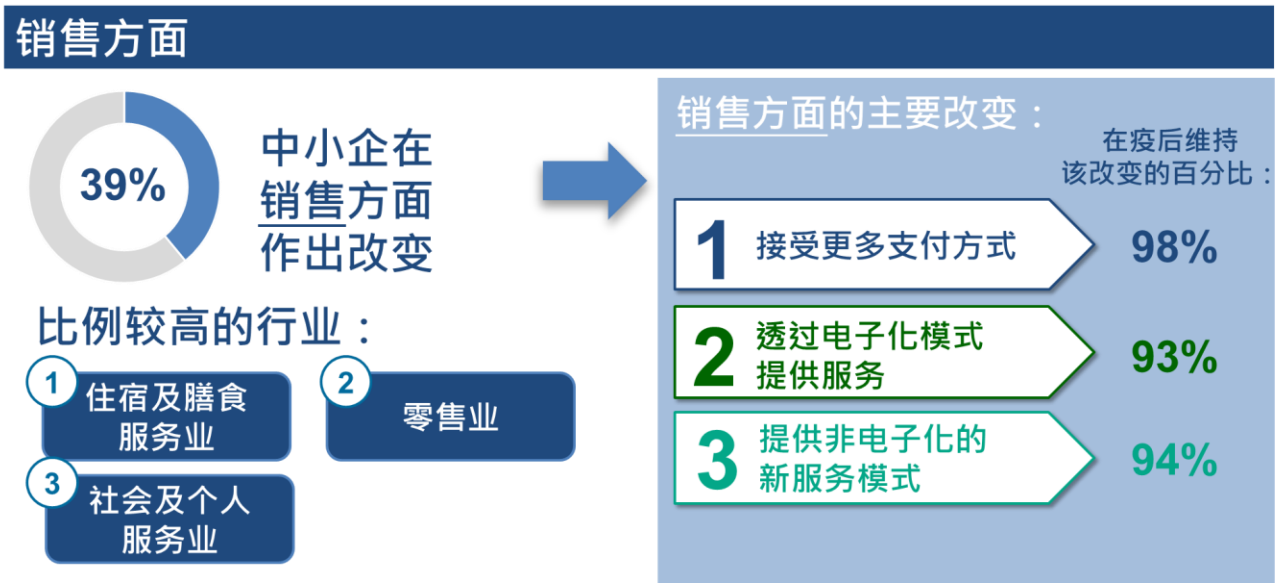


本季专题

疫后中小企的复苏进程

约七成受访中小企曾经历新冠疫情的负面影响，当中以“住宿及膳食服务业”（86%）、“地产业”（84%）、“零售业”（77%）及“社会及个人服务业”（77%）首当其冲。

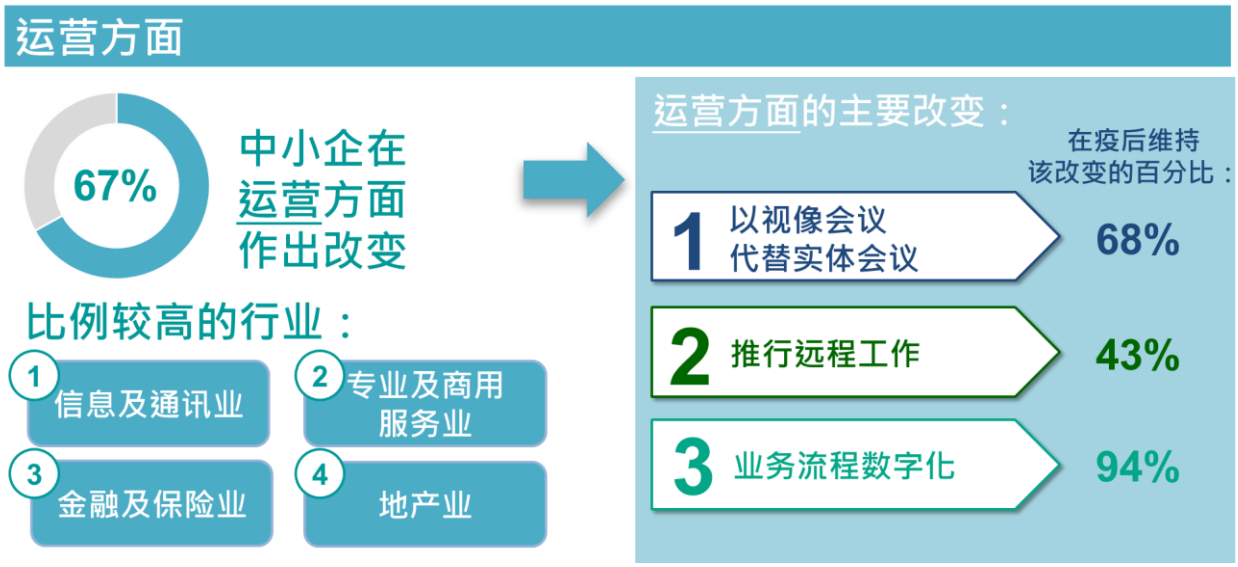
调查亦发现疫情改变了近四成中小企的销售模式， 其中比例较高的行业为“住宿及膳食服务业”、“零售业”及“社会及个人服务业”。销售方面的主要改变为“接受更多支付方式”、“透过电子化模式提供服务”及“提供非电子化的新服务模式”。这些中小企中，在疫后维持这些改变的百分比分别为 98%、93%及 94%。



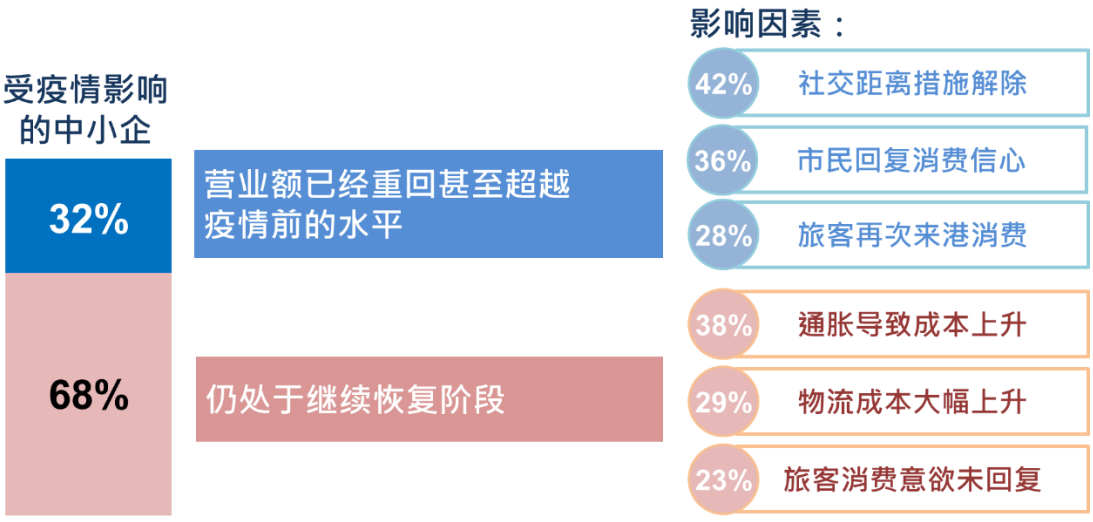
本季专题

疫后中小企的复苏进程

运营方面，三分之二（67%）中小企在运营方面作改变， 其中比例较高的行业为“信息及通讯业”、“专业及商用服务业”、“金融及保险业”及“地产业”。营运方面的主要改变为“以视像会议代替实体会议”、“推行遥距工作”及“业务流程数字化”。这些中小企中，在疫后维持这些改变的百分比分别为 68%、43%及 94%。



疫后经营状况方面，约三分之一（32%）受疫情影响的中小企表示现时的营业额已经重回甚至超越疫情前水平，主要利好因素为“社交距离措施解除”（42%）、“市民回复消费信心”（36%）及“旅客再次来港消费”（28%）。其余约三分二的中小企仍处于继续恢复阶段，主要不利因素为“通胀导致成本上升”（38%）、“物流成本大幅上升”（29%）及“旅客消费意欲未回复”（23%）。

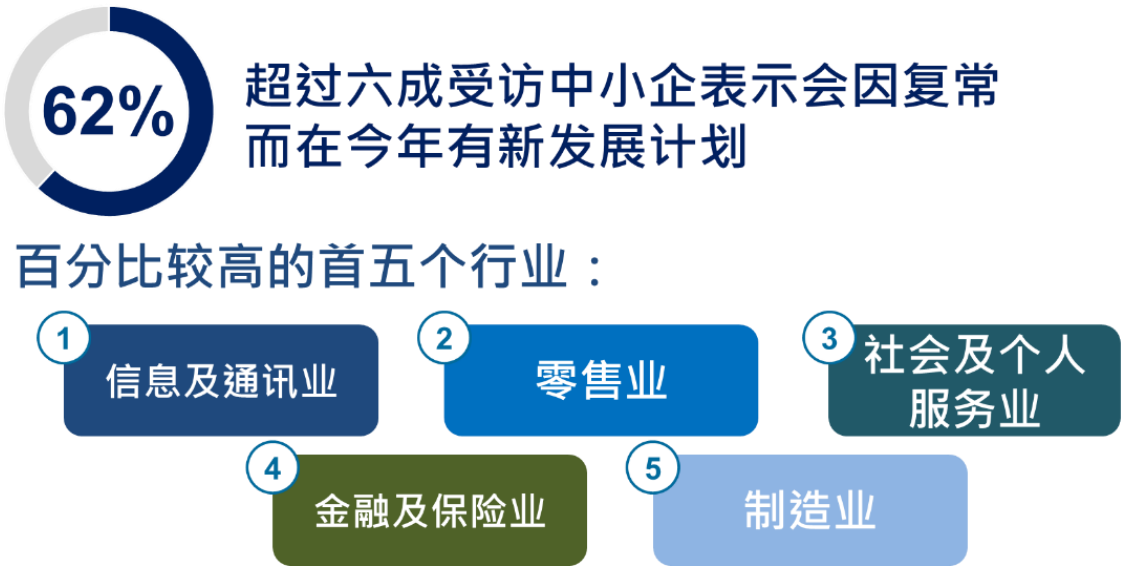


本季专题

疫后中小企的复苏进程

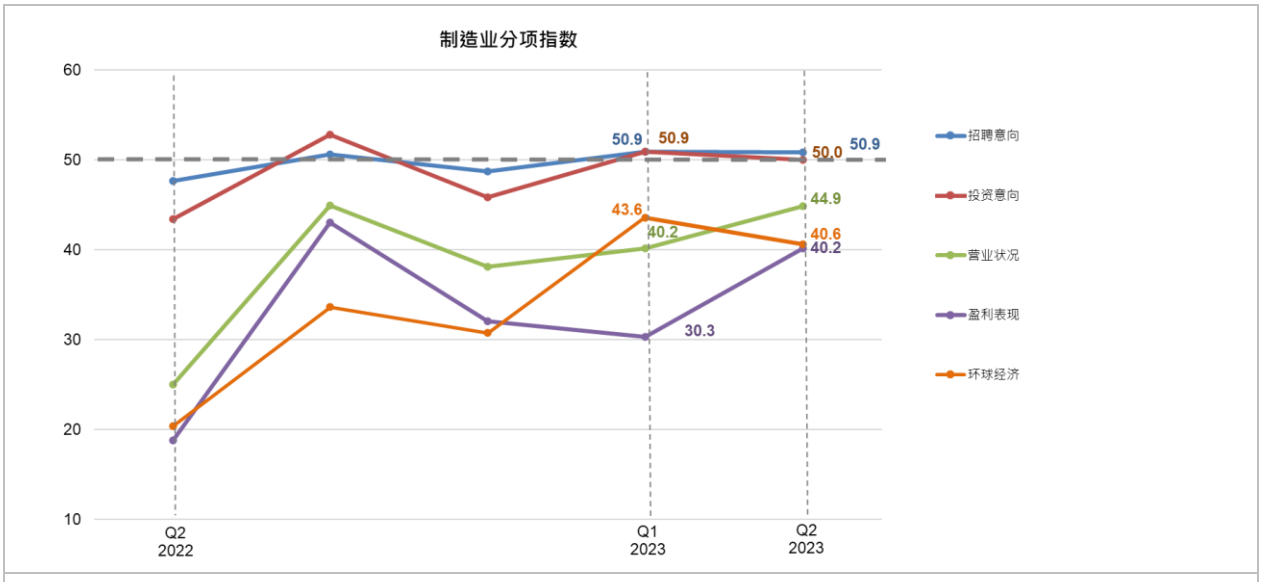
调查亦比较中小企各行业的复苏速度，复苏速度较快的行业为“建造业”、“信息及通讯业”及“住宿及膳食服务业”；而复苏速度较慢的行业为“社会及个人服务业”、“专业及商用服务业”及“金融及保险业”。

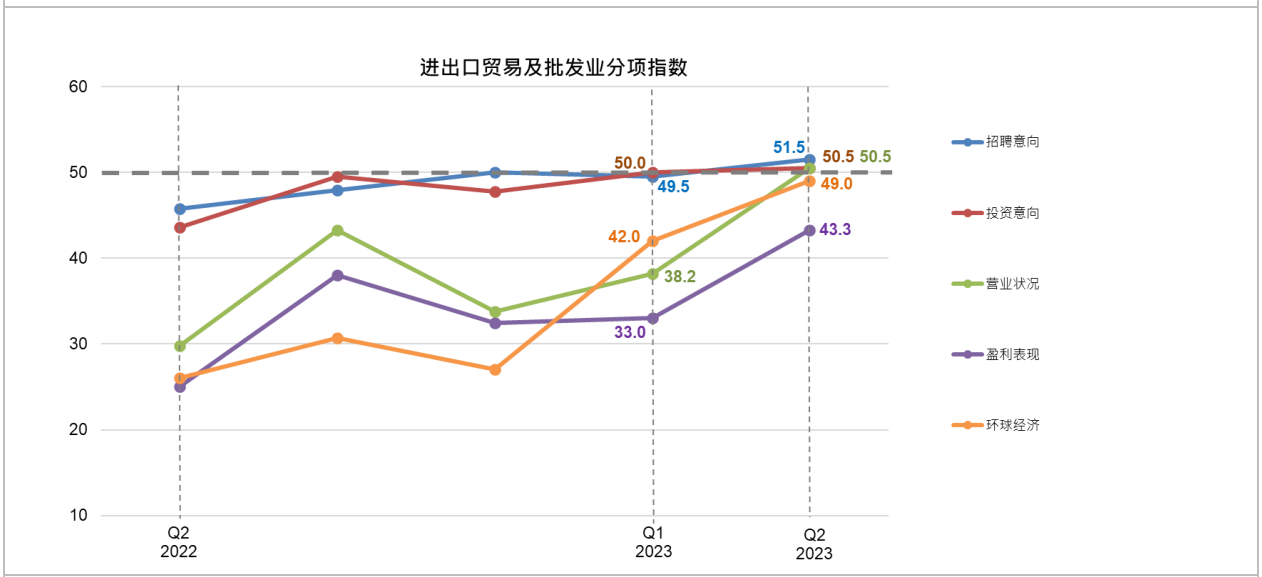
疫后部署方面，超过六成（62%）受访中小企表示会因复常而在今年有新发展计划，当中百分比较高的五个行业分别为“信息及通讯业”（82%）、“零售业”（80%）、“社会及个人服务业”（67%）、“金融及保险业”（66%）及“制造业”（65%）。研发或提供新产品 / 服务、恢复 / 增加客源、增设网上销售点 / 发展电子商务、于营运流程加强数码应用等，为今年主要的新发展计划。

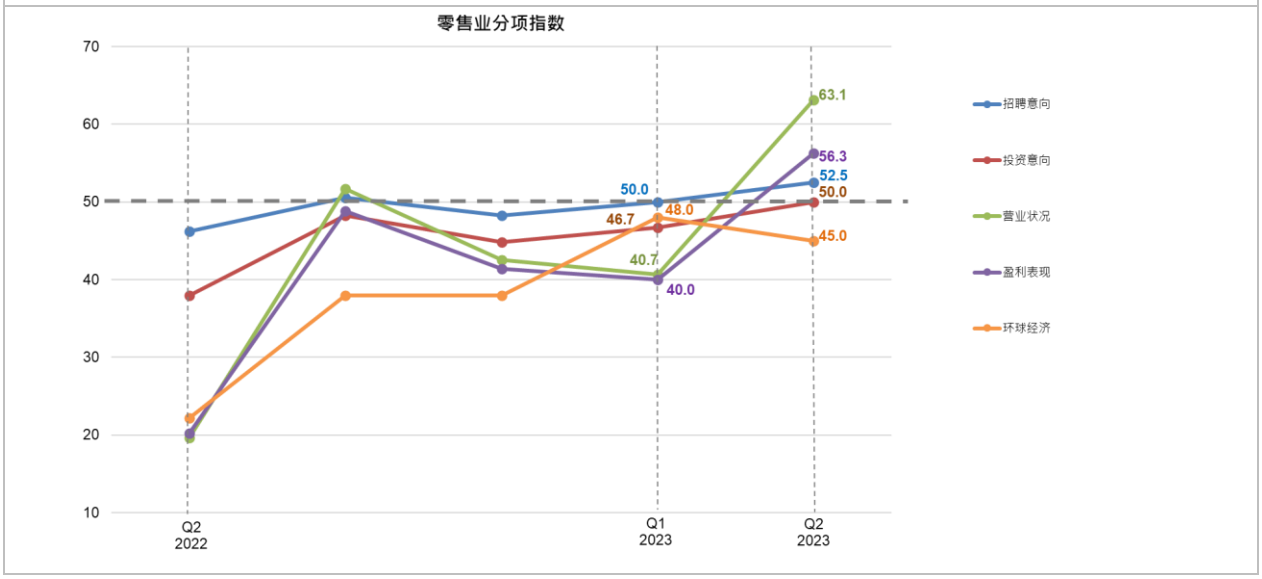


附录

三大行业指数的分项指数

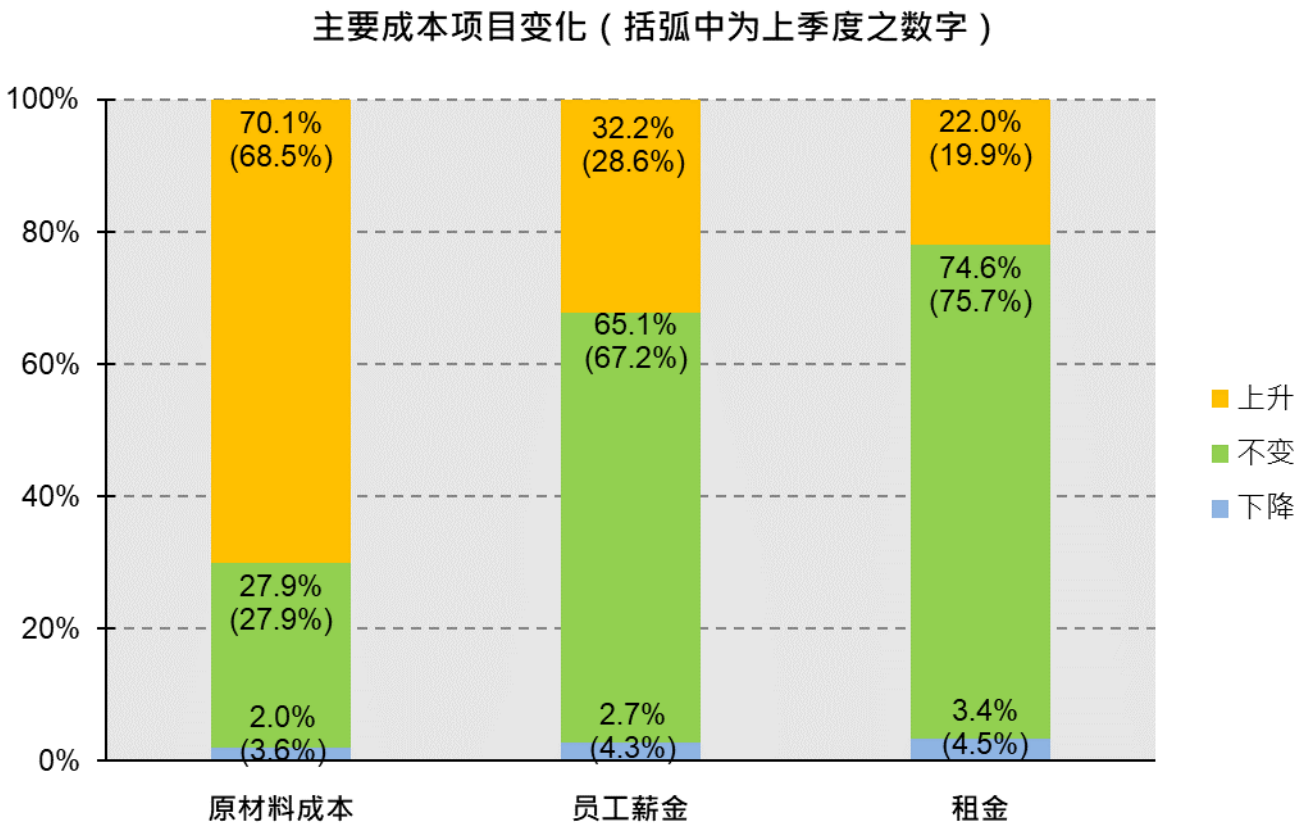






附录

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。