



# 渣打香港中小企領先營商指數

2023 年第二季



# 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 809 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」第四十四次調查於 2023 年 3 月中進行。是次調查成功訪問了 809 家本港中小企的決策人，收集他們對 2023 年第二季度整體營商環境的看法及疫後中小企的復蘇進程。

# 重點

2023 年第二季「渣打中小企指數」回升 6.1 至 52.8，是自新冠疫情以來首次超越 50 中性水平線，反映香港已經踏上復常之路，中小企對本港營商環境重拾信心。是次調查結果的重點如下：

- ✦ 五大分項指數全線上升，當中以「盈利表現」(+12.3)及「營業狀況」(+12.0)的升幅最為顯著，另外「招聘意向」及「投資意向」亦分別上升 2.7 及 1.8。「環球經濟」(+1.3)雖然上升至 48.3，但它是本季唯一未能超越 50 中性水平線的分項指數；
- ✦ 行業指數方面，十一大行業中，除了「金融及保險業」行業指數維持平穩外，其餘 10 個行業均錄得升幅。當中有七個行業指數超越 50 中性水平線，包括：「住宿及膳食服務業」(67.2)、「資訊及通訊業」(58.9)、「社會及個人服務業」(55.5)、「建造業」(55.0)、「零售業」(54.0)、「專業及商用服務業」(53.6)及「金融及保險業」(53.0)。雖然「地產業」(49.7)、「進出口貿易及批發業」(49.2)、「製造業」(46.3)及「運輸、倉庫及速遞服務業」(43.1)未能於本季超越 50 中性水平線，但均分別錄得 10.2 點、5.9 點、2.4 點及 4.7 點的升幅；
- ✦ 投資趨勢方面，93%受訪中小企表示會在本季維持 / 增加投資，與上季持平。最多中小企預期本季維持 / 增加投資的項目為「與電子商務或數碼科技相關的培訓」、「整體員工培訓」、「線上市場推廣」、「機器及設備」及「資訊科技系統」；
- ✦ 另外，預料會於本季增加人手的受訪中小企，較上季增加 3 個百分點，主要來自「住宿及膳食服務業」(32%)、「資訊及通訊業」(28%)、「建造業」(22%)和「社會及個人服務業」(19%)。
- ✦ 今季專題調查探討疫後中小企的復蘇進程：
  - 調查顯示約七成受訪中小企曾經歷新冠疫情的負面影響，當中以「住宿及膳食服務業」(86%)、「地產業」(84%)、「零售業」(77%)及「社會及個人服務業」(77%)首當其衝；
  - 調查亦發現疫情改變了中小企的營運及銷售模式，例如在營運方面以視像會議代替實體會議及推行遙距工作、或是在銷售方面透過電子化模式提供服務及接受更多支付方式等。絕大部分曾作出這些改變的中小企均表示疫後仍會維持這些改變。；



## 重點 ( 續 )

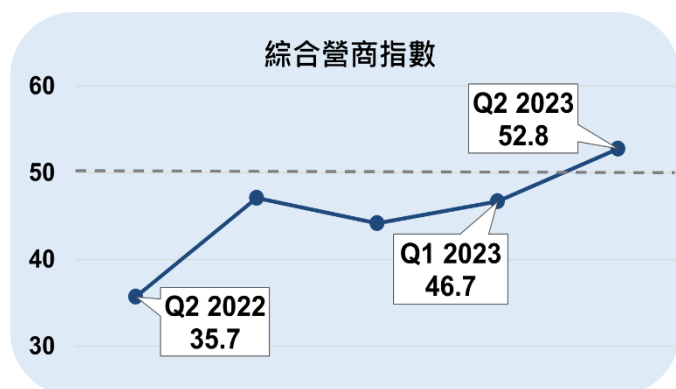
- 疫後經營狀況方面，約三分之一（32%）受疫情影響的中小企表示現時的營業額已經重回甚至超越疫情前水平，當中「建造業」（60%）、「資訊及通訊業」（53%）及「住宿及膳食服務業」（41%）較其他行業復蘇得較快。其餘約三分二仍處於繼續恢復階段的中小企，它們目前的生意額平均已經回到疫情前的一半左右；
- 疫後部署方面，超過六成（62%）受訪中小企表示會因復常而在今年有新發展計劃，當中百分比比較高的五個行業分別為「資訊及通訊業」（82%）、「零售業」（80%）、「社會及個人服務業」（67%）、「金融及保險業」（66%）及「製造業」（65%）。研發或提供新產品 / 服務、恢復 / 增加客源、增設網上銷售點 / 發展電子商務、於營運流程加強數碼應用等，為今年主要的新發展計劃。



# 渣打中小企指數

2023 第二季

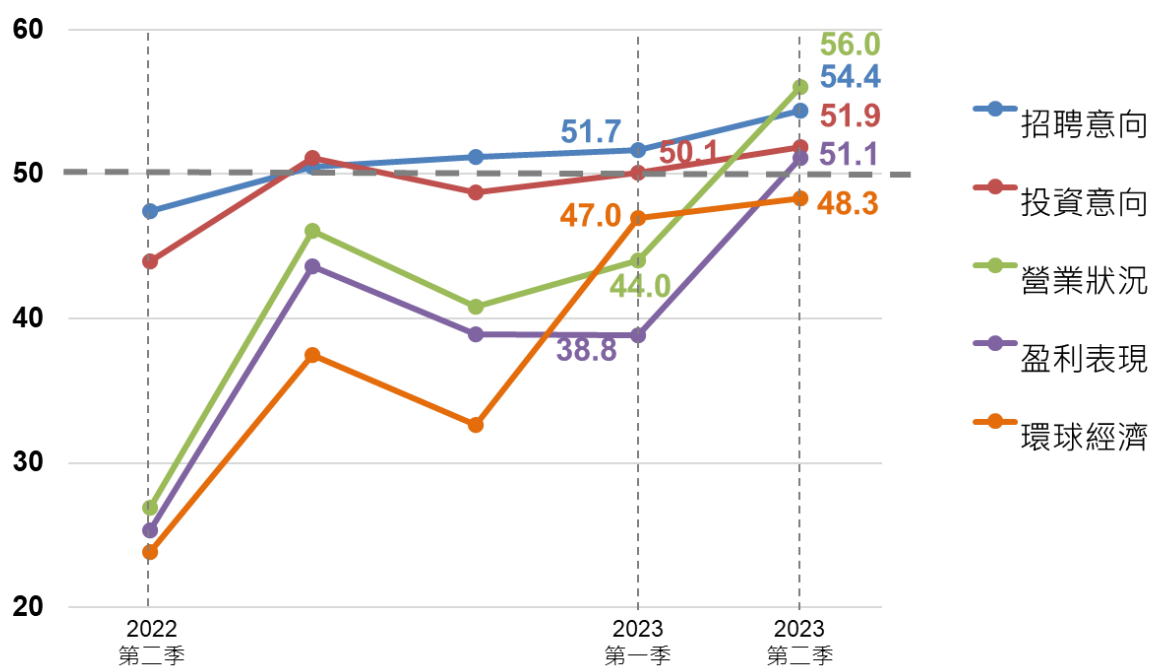
# 52.8



2023 年第二季綜合營商指數錄得 52.8，按季上升 6.1。

所有分項指數全線上升。當中「盈利表現」( 51.1，+12.3 ) 及「營業狀況」( 56.0，+12.0 ) 的升幅最為顯著，反映中小企對本季的生意額有信心。「招聘意向」進一步上升至 54.4，為新冠疫情以來的最高位。除了「環球經濟」( 48.3 ) 外，所有分項指數均超越 50 中性水平線，反映中小企對環球經濟的前景仍然持較審慎的態度。

## 綜合營商指數中的五大分項指數



# 三大行業指數

## 製造業 46.3



「製造業」的行業指數較上季上升 2.4 至本季度的 46.3。當中，「招聘意向」及「投資意向」維持在 50 中性水平線以上。另外，「盈利表現」錄得顯著升幅 (+9.9)，而「營業狀況」亦上升 4.7。

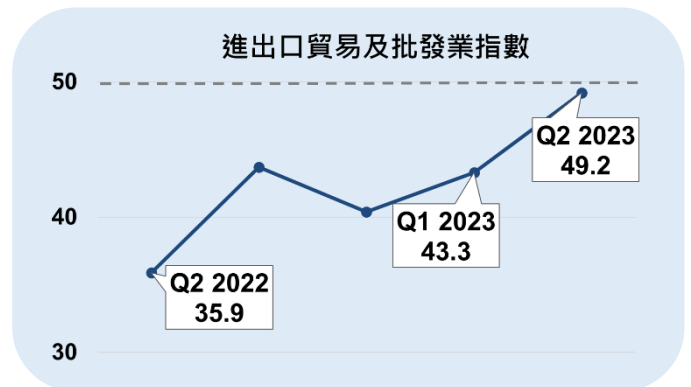
分項指數	指數	較上季	較去年同期
招聘意向	50.9	持平	上升
投資意向	50.0	下跌	上升
營業狀況	44.9	上升	上升
盈利表現	40.2	上升	上升
環球經濟	40.6	下跌	上升



## 進出口貿易及批發業 49.2

「進出口貿易及批發業」的行業指數較上季上升 5.9 至 49.2。所有分項指數均錄得增幅，其中「招聘意向」、「營業狀況」及「投資意向」更超越 50 中性水平線。

分項指數	指數	較上季	較去年同期
招聘意向	51.5	上升	上升
投資意向	50.5	上升	上升
營業狀況	50.5	上升	上升
盈利表現	43.3	上升	上升
環球經濟	49.0	上升	上升

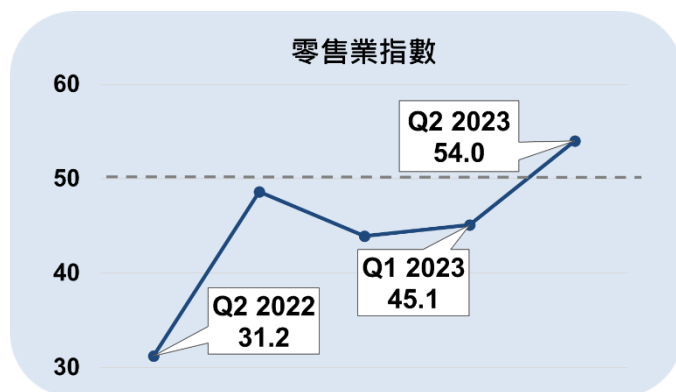


# 三大行業指數

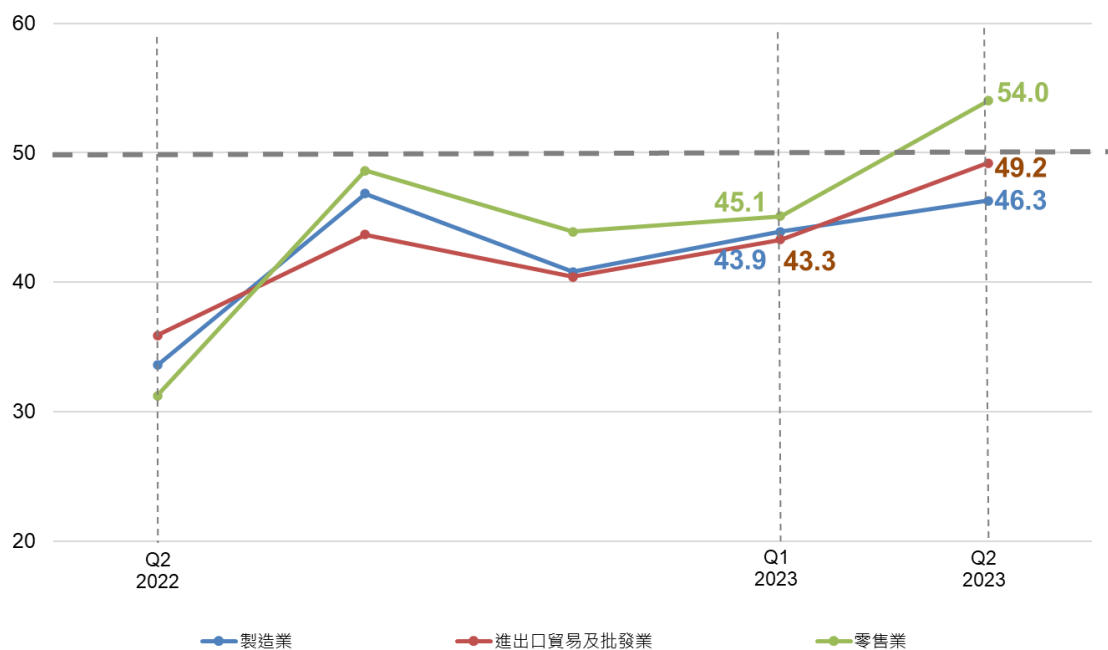
## 零售業 54.0

「零售業」的行業指數較上季上升 8.9 至 54.0。除了及「環球經濟」下跌 3.0 至 45.0 外，所有分項指數均有所上升。當中「營業狀況」及「盈利表現」錄得明顯增幅，分別上升 22.4 及 16.3。

分項指數	指數	較上季	較去年同期
招聘意向	52.5	上升	上升
投資意向	50.0	上升	上升
營業狀況	63.1	上升	上升
盈利表現	56.3	上升	上升
環球經濟	45.0	下跌	上升



## 三大行業指數



# 行業指數

十一大行業中，除了「金融及保險業」行業指數維持平穩外，其餘十個行業均錄得升幅。當中有七個行業指數超越 50 中性水平線。

十一大行業中，有七個行業指數超越50中性水平線：



8

## 行業指數變化較大的行業

「住宿及膳食服務業」(+15.6)、「資訊及通訊業」(+11.6)及「地產業」(+10.2)錄得較為顯著的升幅。





# 市場展望

整體投資趨勢方面，93%受訪中小企表示會在本季維持／增加投資，與上季持平。最多中小企預期本季維持／增加投資的項目為「與電子商務或數碼科技相關的培訓」、「整體員工培訓」、「線上市場推廣」、「機器及設備」及「資訊科技系統」。另外，預料會於本季增加人手的受訪中小企，較上季增加3個百分點，主要來自「住宿及膳食服務業」(32%)、「資訊及通訊業」(28%)、「建造業」(22%)和「社會及個人服務業」(19%)。

## 93%

中小企預期整體投資額  
維持不變或上升

### 首五個預期整體投資額 維持不變或上升的行業

1	運輸、倉庫及速遞服務業	98%
1	建造業	98%
1	住宿及膳食服務業	98%
4	地產業	96%
5	金融及保險業	93%
5	零售業	93%

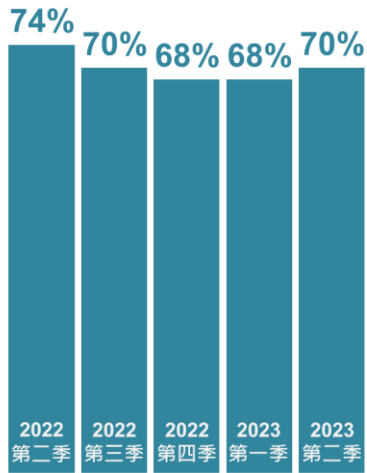
### 最多中小企預期本季維持不變或增加投資的項目：

- 1 與電子商務或數碼科技相關的培訓
- 2 整體員工培訓
- 3 線上市場推廣
- 4 機器及設備
- 5 資訊科技系統

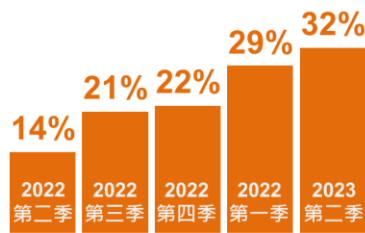


# 市場展望

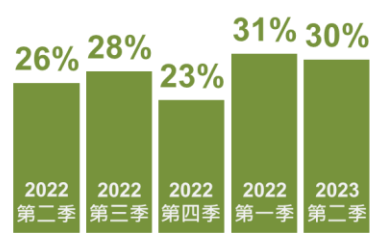
成本方面，70%中小企預期「原材料成本」上升，較上季升 2 個百分點。32%預期本季「員工薪金」上升，較上季增加 3 個百分點。而 30%中小企預計本季會調高「貨品 / 服務價格」，較上季下跌 1 個百分點。



原材料成本上升



員工薪金上升



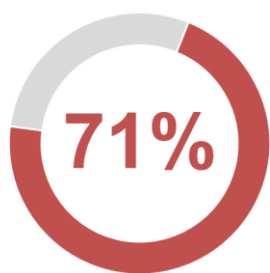
貨品 / 服務價格上升



# 本季專題

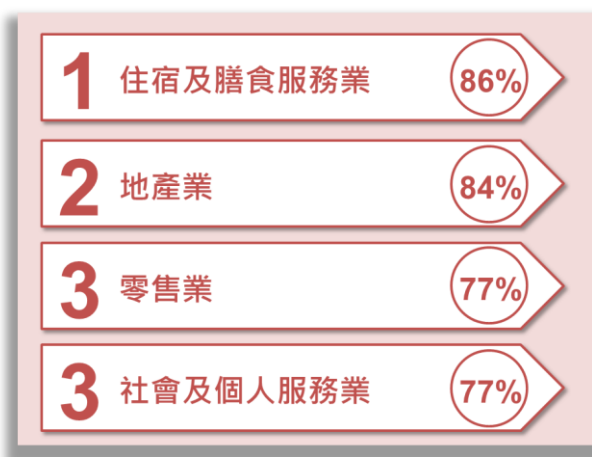
## 疫後中小企的復蘇進程

約七成受訪中小企曾經歷新冠疫情的負面影響，當中以「住宿及膳食服務業」(86%)、「地產業」(84%)、「零售業」(77%)及「社會及個人服務業」(77%)首當其衝。



中小企表示過去三年，  
新冠疫情對其生意有  
負面影響

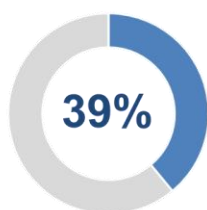
### 生意受疫情影響較嚴重的行業：



調查亦發現疫情改變了近四成中小企的銷售模式，其中比例較高的行業為「住宿及膳食服務業」、「零售業」及「社會及個人服務業」。銷售方面的主要改變為「接受更多支付方式」、「透過電子化模式提供服務」及「提供非電子化的新服務模式」。這些中小企中，在疫後維持這些改變的百分比分別為98%、93%及94%。

11

## 銷售方面



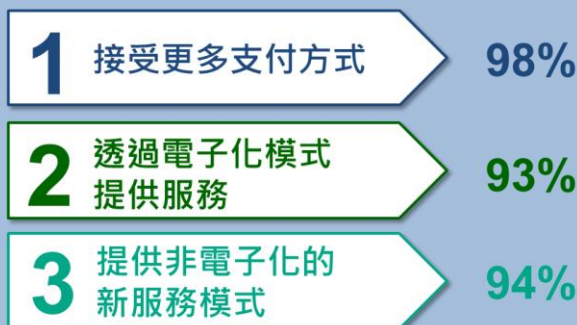
中小企在  
銷售方面  
作出改變

比例較高的行業：



### 銷售方面的主要改變：

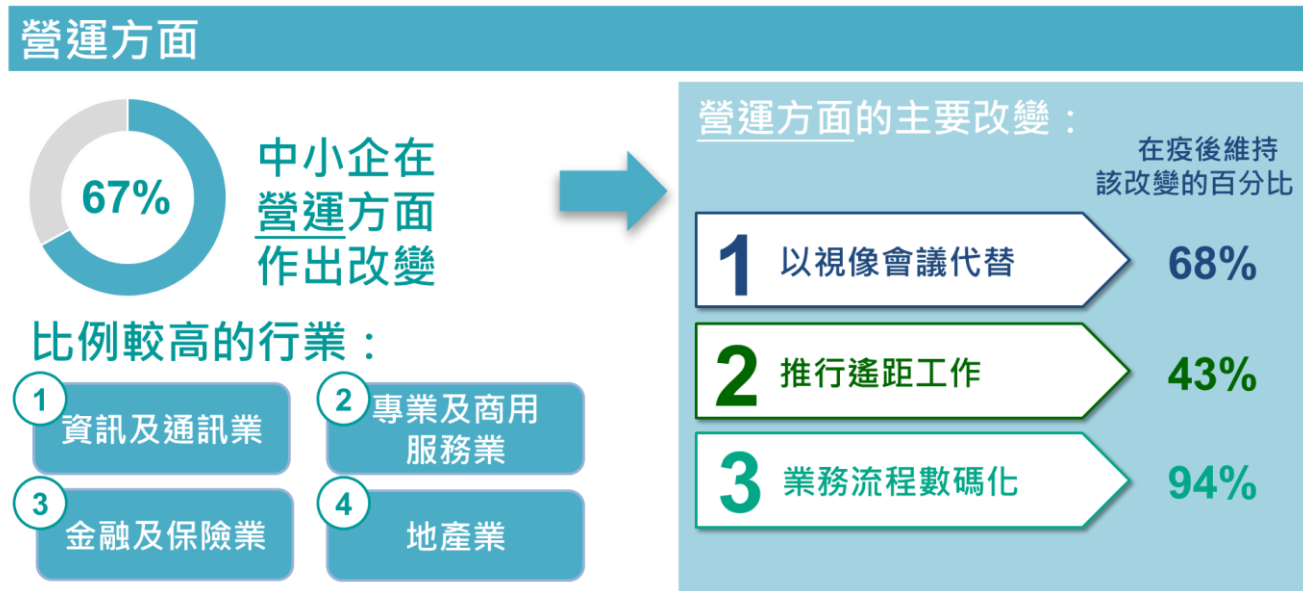
在疫後維持  
該改變的百分比：



# 本季專題

## 疫後中小企的復蘇進程

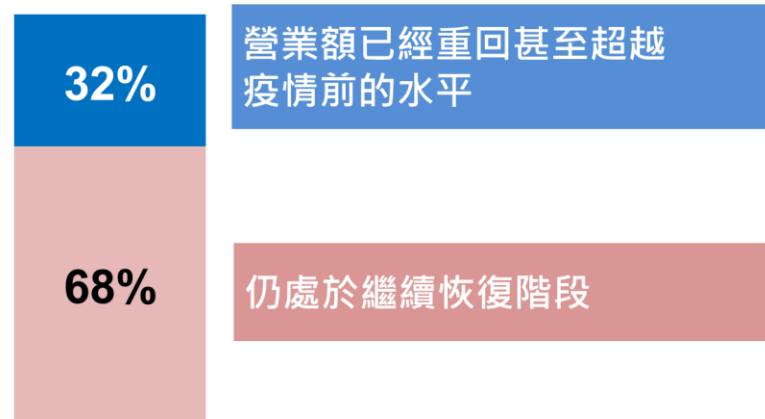
營運方面，三分之二（67%）中小企在營運方面作出改變，其中比例較高的行業為「資訊及通訊業」、「專業及商用服務業」、「金融及保險業」及「地產業」。營運方面的主要改變為「以視像會議代替實體會議」、「推行遙距工作」及「業務流程數碼化」。這些中小企中，在疫後維持這些改變的百分比分別為68%、43%及94%。



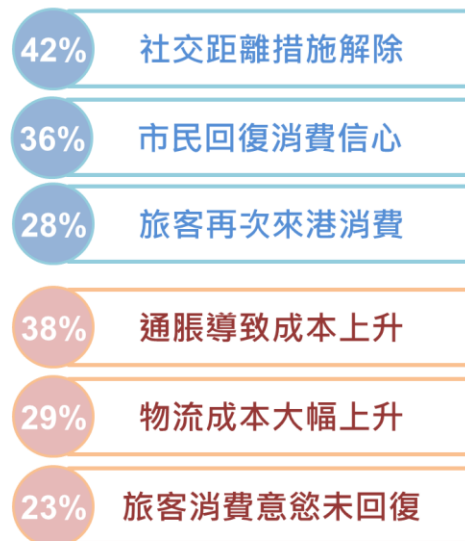
12

疫後經營狀況方面，約三分之一（32%）受疫情影響的中小企表示現時的營業額已經重回甚至超越疫情前水平，主要利好因素為「社交距離措施解除」（42%）、「市民回復消費信心」（36%）及「旅客再次來港消費」（28%）。其餘約三分二的中小企仍處於繼續恢復階段，主要不利因素為「通脹導致成本上升」（38%）、「物流成本大幅上升」（29%）及「旅客消費意慾未回復」（23%）。

### 受疫情影響的中小企



### 影響因素：





# 本季專題

## 疫後中小企的復蘇進程

調查亦比較中小企各行業的復蘇速度，復蘇速度較快的行業為「建造業」、「資訊及通訊業」及「住宿及膳食服務業」；而復蘇速度較慢的行業為「社會及個人服務業」、「專業及商用服務業」及「金融及保險業」。

### 各行業復蘇速度比較：



13

疫後部署方面，超過六成（62%）受訪中小企表示會因復常而在今年有新發展計劃，當中百分比較高的五個行業分別為「資訊及通訊業」（82%）、「零售業」（80%）、「社會及個人服務業」（67%）、「金融及保險業」（66%）及「製造業」（65%）。研發或提供新產品／服務、恢復／增加客源、增設網上銷售點／發展電子商務、於營運流程加強數碼應用等，為今年主要的新發展計劃。



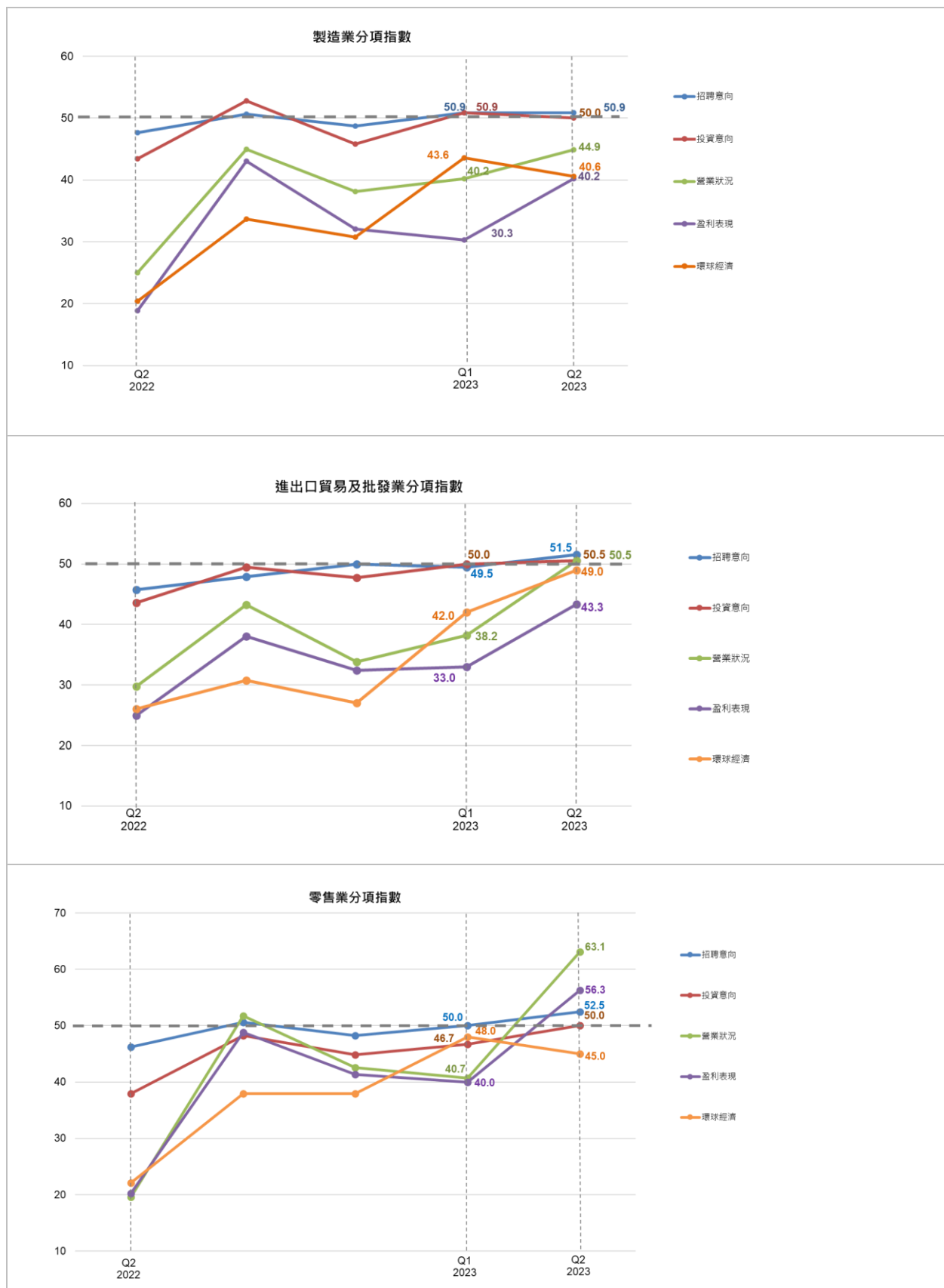
超過六成受訪中小企表示會因復常而在今年有新發展計劃

### 百分比較高的首五個行業：



# 附錄

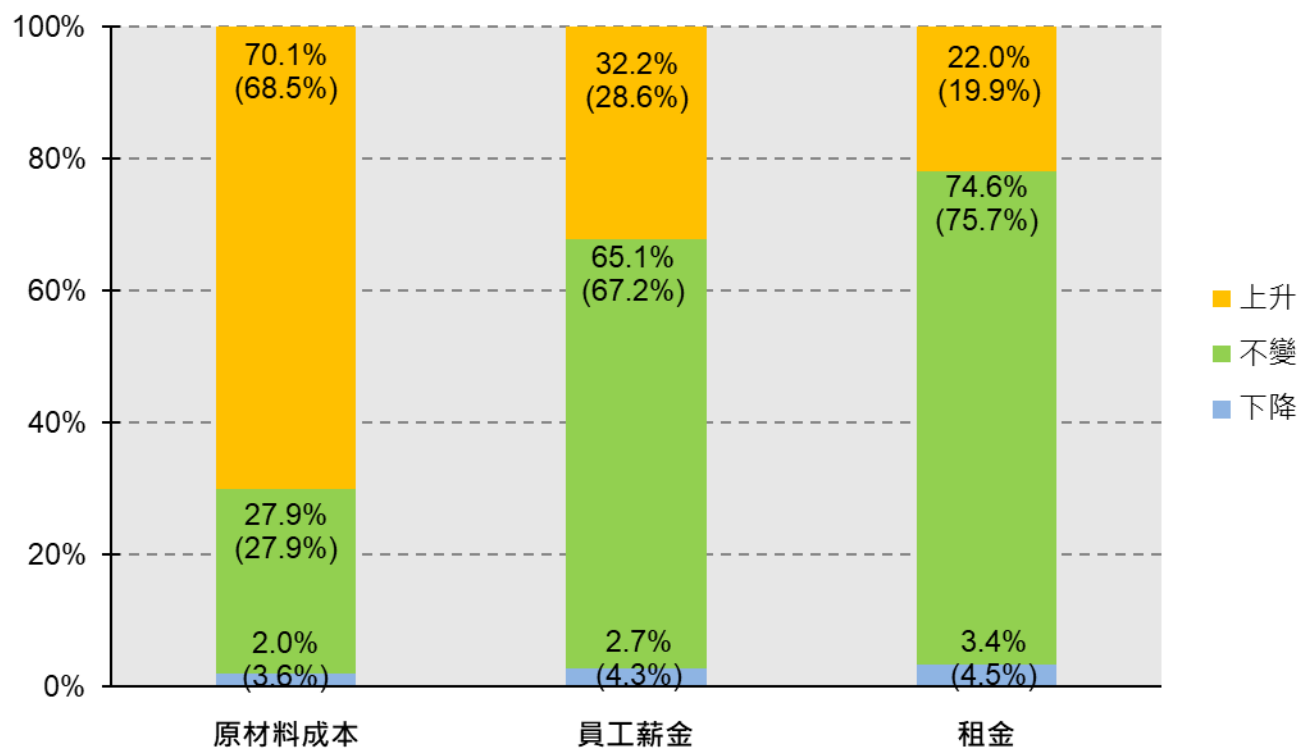
## 三大行業指數的分項指數



# 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。

