



渣打香港中小企领先营商指数

2023 年第三季

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。调查范围包括香港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 821 家香港中小企，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”第四十五次调查于 2023 年 7 月进行。是次调查成功访问了 821 家香港中小企的决策人，收集他们对 2023 年第三季度的整体营商环境的看法及探讨香港中小企招聘人才的现况。

重点

2023 年第三季“渣打中小企指数”回落 6.1 至 46.7，反映通关带来的正面影响开始减弱。是次调查结果的重点如下：

- ✦ 五大分项指数全线下跌，其中以“营业状况”（44.7，-11.3）及“盈利表现”（41.5，-9.6）的跌幅最为显著，显示香港中小企对本季生意额的信心有所回落。“环球经济”也下跌 8.0 至 40.3，反映香港中小企正受到外围环境的挑战。尽管指数录得跌幅，“招聘意向”（51.0）及“投资意向”（50.6）仍然维持在 50 点中性水平线以上，反映香港中小企对前景仍然有信心；
- ✦ 本季综合营商行业指数方面，11 大行业均录得跌幅，其中以“住宿及膳食服务业”（55.4）及“信息及通讯业”（49.2）跌幅最大，分别下跌 11.8 点及 9.7 点。虽然“住宿及膳食服务业”于本季录得最大跌幅，但该指数仍然在 11 大行业中居于首位；而“运输、仓库及速递服务业”（39.5）则再次跌穿 40 点；
- ✦ 整体投资趋势方面，91%受访香港中小企表示会在本季维持或增加投资，与上季持平。最多香港中小企预期本季维持或增加投资的项目为“与电子商务或数字科技相关的培训”、“信息科技系统”、“研究及开发项目”、“整体员工培训”、“线上市场推广”及“线下市场推广”；
- ✦ 成本项目变化方面，虽然预期本季原材料成本上升的受访香港中小企较上季稍为回落三个百分点至 67%，但预期本季员工薪酬上升的香港中小企则较上季再增加两个百分点至 34%，该百分比自去年同期起已上升超过十个百分点，反映香港中小企所面对的成本上涨压力不断增加。然而，只有 26%香港中小企计划提升货品或服务价格，较上季下跌四个百分点，显示大部分香港中小企仍需要自行承担成本上涨压力。
- ✦ 本季专题调查探讨香港中小企招聘人才的现况：
 - 调查显示 29%受访香港中小企需要招聘员工，而 12%正增加职位，其中以“住宿及膳食服务业”、“信息及通讯业”及“社会及个人服务业”的比例较高；
 - 88%需要招聘员工的香港中小企表示遇到招聘困难；
 - 遇到招聘困难的香港中小企当中，有 31%表示会考虑聘请非香港员工，25%表示会考虑使用外判商，14%会考虑使用人工智能取代人力，以纾缓劳动力短缺的问题；



重点（续）

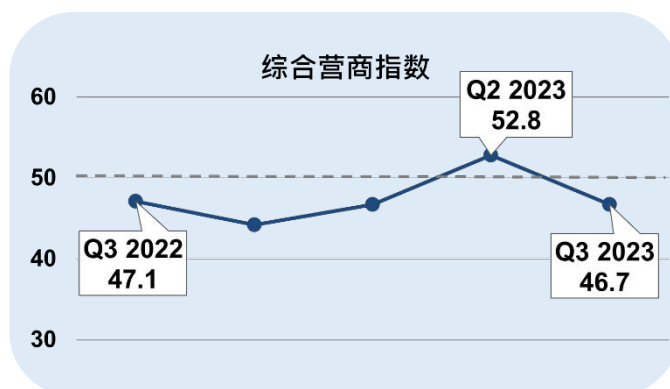
- 考虑聘请非香港员工的受访香港中小企中，九成表示会考虑聘请内地人才；
- 调查也探讨了香港特区政府推出的输入人才计划对香港中小企招聘人才的帮助。超过一半考虑聘请非香港员工的香港中小企认为“补充劳工计划”有助公司吸引及招聘人才，另外也有 43%认为“输入内地人才计划”有帮助。



渣打中小企指数

2023 第三季度

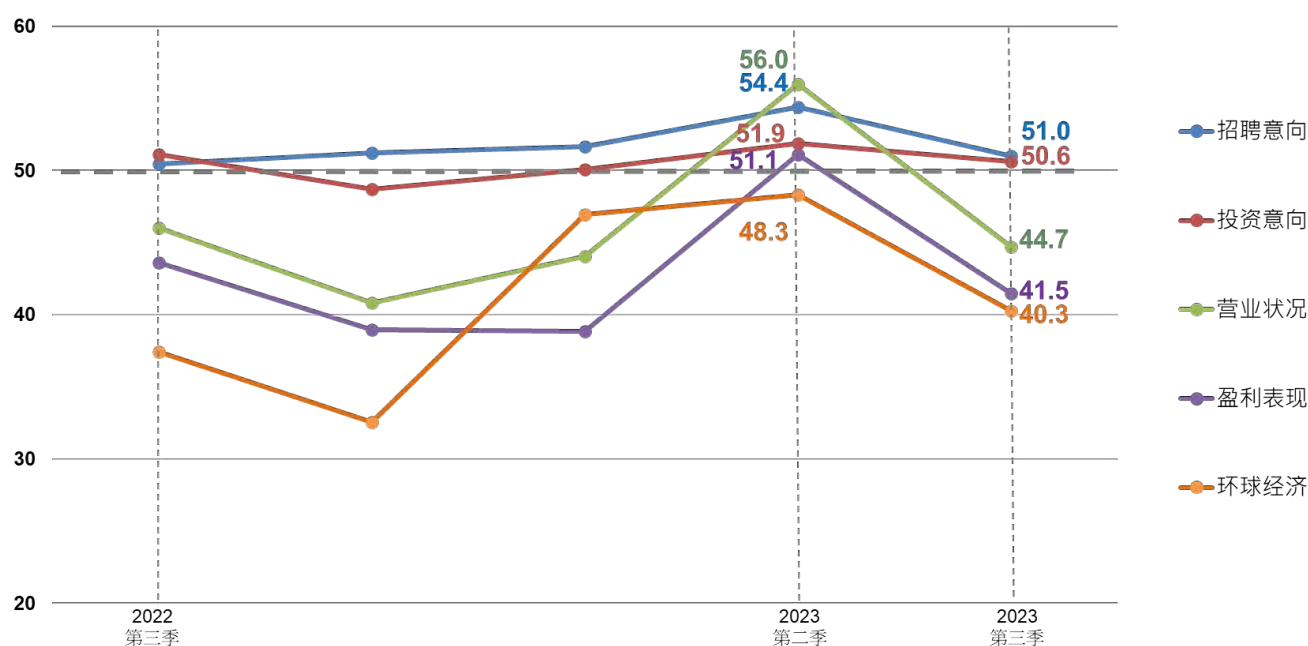
46.7



2023 年第三季度综合营商指数录得 46.7，按季下跌 6.1，回落至今年第一季水平。

所有分项指数全线下跌，其中，“营业状况”（44.7，-11.3）及“盈利表现”（41.5，-9.6）的跌幅最为显著，显示香港中小企对本季生意额的信心有所回落。“环球经济”也下跌 8.0 至 40.3，反映香港中小企现正受到外围环境的挑战。尽管指数录得跌幅，“招聘意向”（51.0）及“投资意向”（50.6）仍然维持在 50 点中性水平线以上，反映香港中小企对前景仍然有信心。

综合营商指数中的五大分项指数

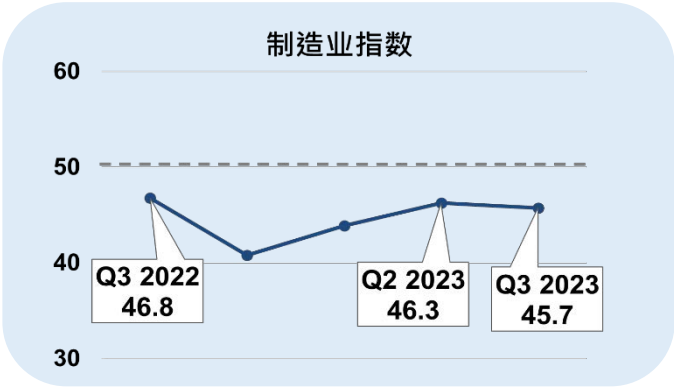


三大行业指数

制造业 45.7

“制造业” 的行业指数轻微下跌 0.6 至本季度的 45.7。五大分项指数中，只有“投资意向”（53.2）及“招聘意向”（51.8）继续上升，其余分项指数则录得跌幅，当中“环球经济”更进一步下跌 4.1 至 36.5。

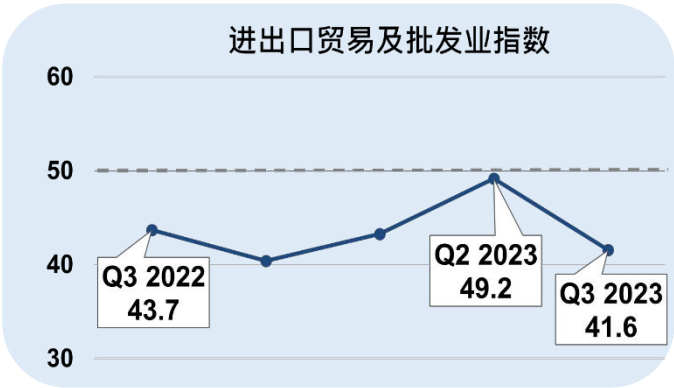
分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	51.8	上升	上升
投资意向	53.2	上升	上升
营业状况	42.3	下跌	下跌
盈利表现	36.9	下跌	下跌
环球经济	36.5	下跌	上升



进出口贸易及批发业 41.6

“进出口贸易及批发业” 的行业指数较上季显著下跌 7.6 至 41.6。所有分项指数均录得跌幅，当中“环球经济”、“营业状况”及“盈利表现”的跌幅较为显著，分别下跌 16.9、13.4 及 8.0。

分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	46.9	下跌	下跌
投资意向	48.7	下跌	下跌
营业状况	37.1	下跌	下跌
盈利表现	35.3	下跌	下跌
环球经济	32.1	下跌	上升

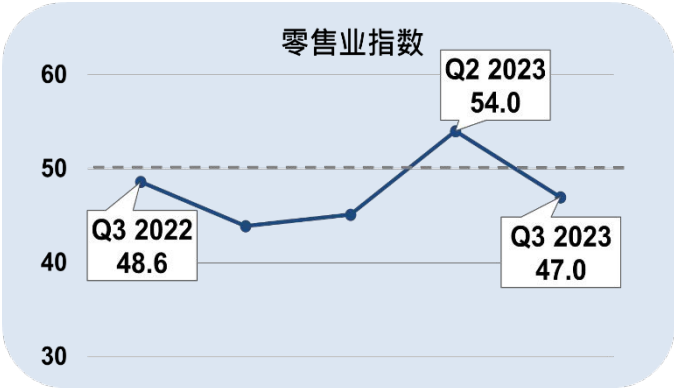


三大行业指数

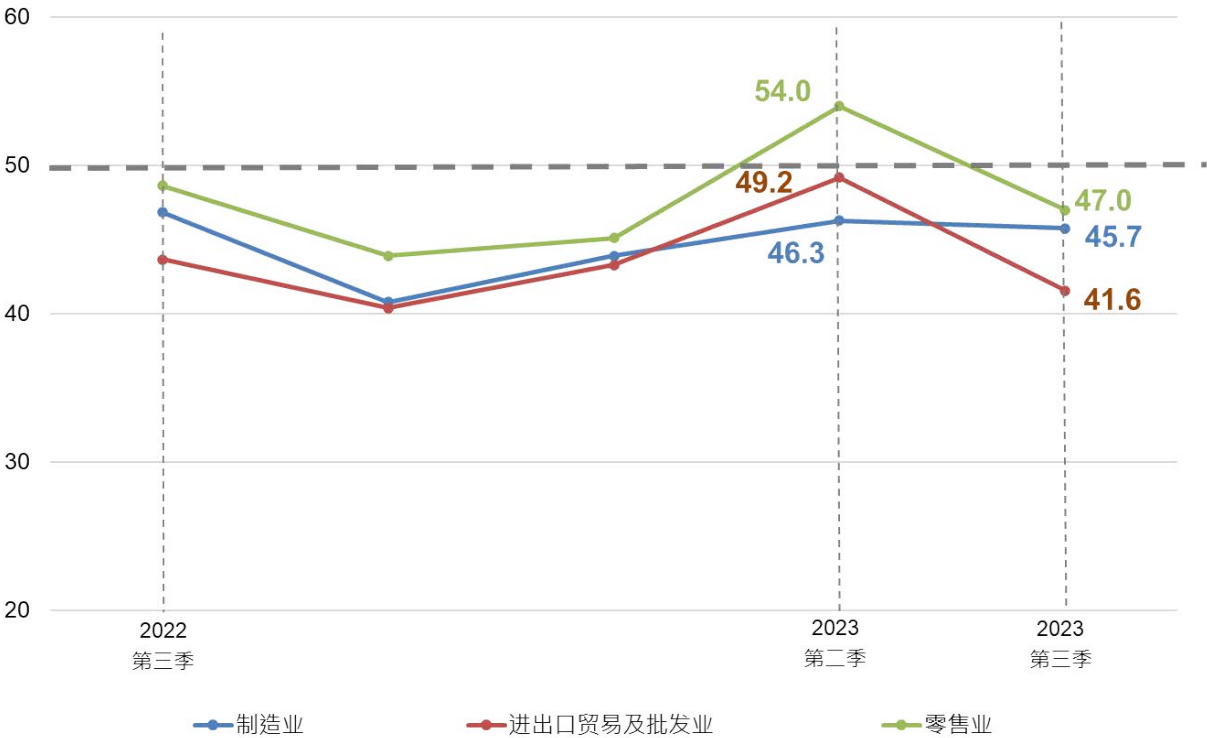
零售业 47.0

“零售业”的行业指数较上季回落 7.0 至 47.0，但仍稍高于本年第一季度的 45.1。所有分项指数均录得跌幅。虽然“盈利表现”（-15.4）及“营业状况”（-13.1）录得超过 10 点的跌幅，但后者仍然维持在 50 点水平，反映业界对前景仍然审慎乐观。

分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	48.8	下跌	下跌
投资意向	49.4	下跌	上升
营业状况	50.0	下跌	下跌
盈利表现	40.9	下跌	下跌
环球经济	42.7	下跌	上升



三大行业指数

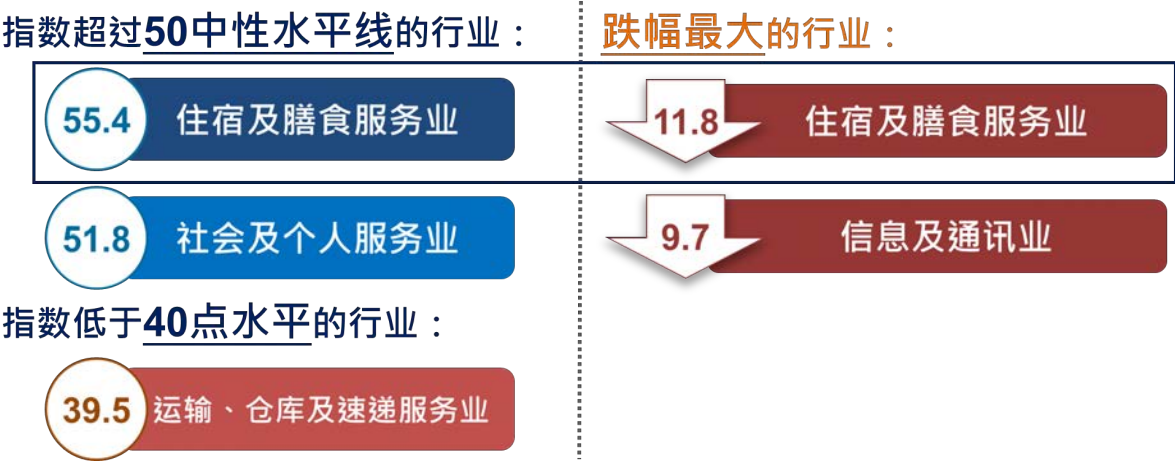


行业指数

本季综合营商行业指数方面，十一大行业均录得跌幅，当中以“住宿及膳食服务业”（-11.8）、“信息及通讯业”（-9.7）、“进出口贸易及批发业”（-7.6）、“建筑业”（-7.5）及“零售业”（-7.0）跌幅最大。



虽然“住宿及膳食服务业”于本季录得最大跌幅，但该指数仍然在十一大行业中居于首位；而“运输、仓库及速递服务业”（39.5）则再次跌穿40点。



市场展望

整体投资趋势方面，91%受访香港中小企表示会在本季维持或增加投资，与上季持平。

91%

香港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	住宿及膳食服务业	96%
2	社会及个人服务业	95%
3	金融及保险业	94%
3	地产业	94%
3	建造业	94%
3	运输、仓库及速递服务业	94%

最多香港中小企预期本季维持或增加投资的项目为“与电子商务或数字科技相关的培训”、“信息科技系统”、“研究及开发项目”、“整体员工培训”、“线上市场推广”及“线下市场推广”。

9

最多香港中小企预期本季投资维持不变或增加的项目：

- 1

与电子商务或
数字科技相关的培训
- 2

信息科技系统
- 3

研究及开发项目 /
整体员工培训
- 4

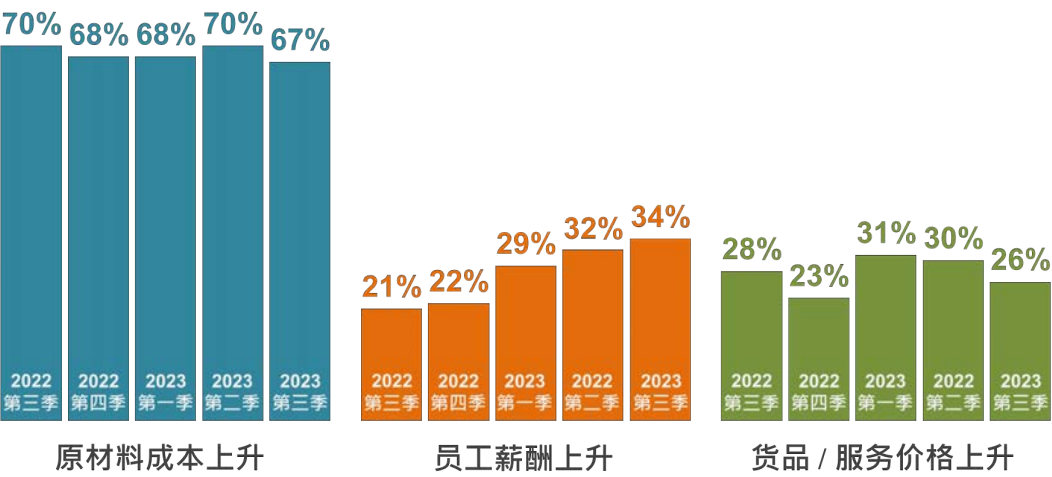
线上市场推广
- 5

线下市场推广



市场展望

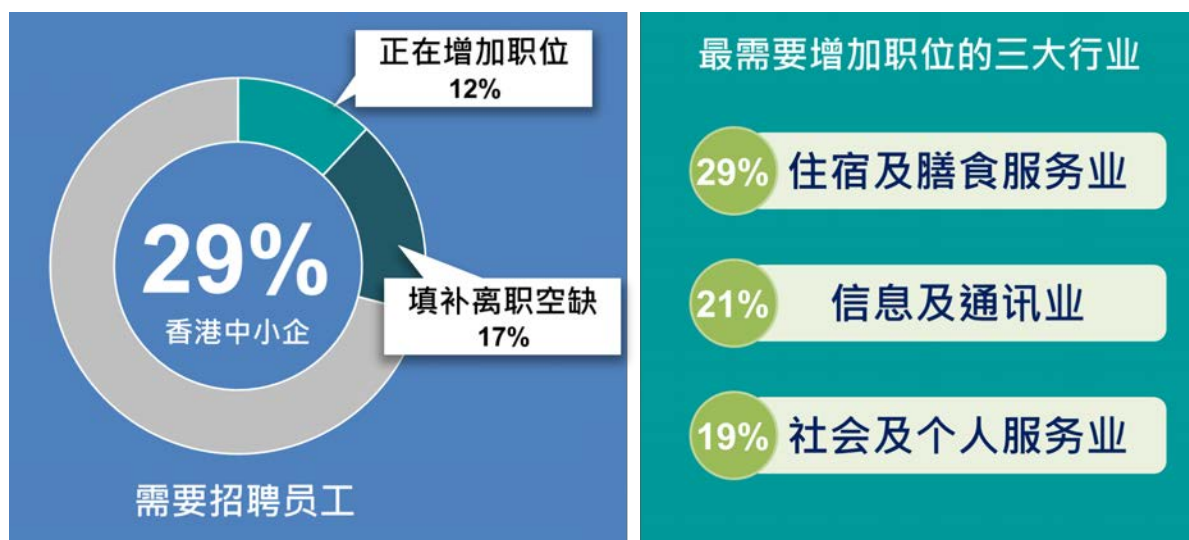
成本项目变化方面，虽然预期本季原材料成本上升的受访香港中小企较上季稍为回落三个百分点至 67%，但预期本季员工薪酬上升的香港中小企则较上季再增加两个百分点至 34%，而该百分比自去年同期起已上升超过十个百分点，反映香港中小企所面对的成本上涨压力不断增加。然而，只有 26% 香港中小企计划提升货品或服务价格，较上季下跌四个百分点，显示大部分香港中小企仍需要自行承担成本上涨压力。



本季专题

香港中小企招聘人才的现况

是次专题调查探讨香港中小企招聘人才的现况。调查显示 29% 受访香港中小企需要招聘员工，而 12% 正增加职位，其中以“住宿及膳食服务业”（29%）、“信息及通讯业”（21%）及“社会及个人服务业”（19%）的比例较高。



另外，劳动力缺口持续，不少行业都受人才短缺影响，调查也发现 88% 需要招聘员工的香港中小企表示遇到招聘困难。

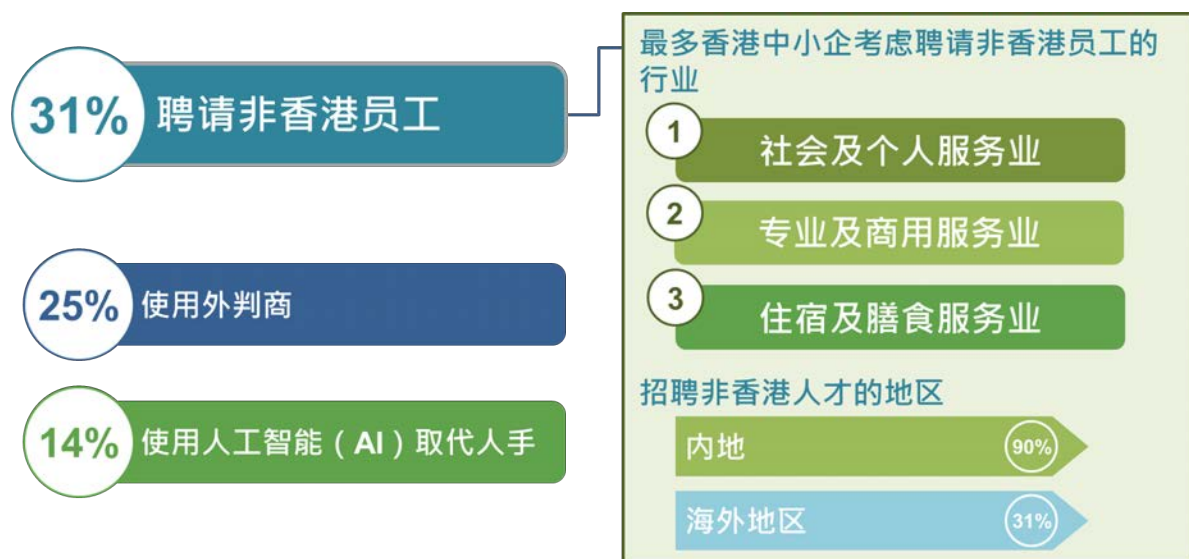
11



本季专题

香港中小企招聘人才的现况

遇到招聘困难的香港中小企当中，有 31% 表示会考虑聘请非香港员工，25% 表示会考虑使用外判商，14% 会考虑使用人工智能取代人力，以纾缓劳动力短缺的问题。考虑聘请非香港员工的受访香港中小企中，九成表示会考虑聘请内地人才。



12

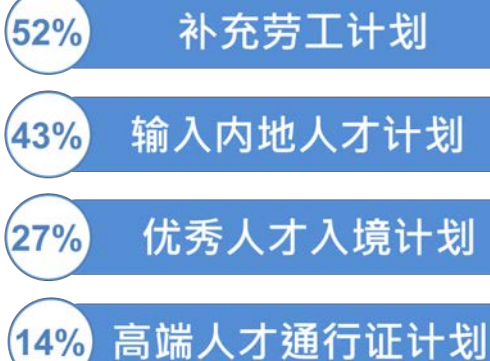
调查也探讨了香港特区政府推出的输入人才计划对香港中小企招聘人才的帮助。超过一半考虑聘请非香港员工的香港中小企认为“补充劳工计划”有助公司吸引及招聘人才，另外也有 43% 认为“输入内地人才计划”有帮助。

考虑聘请
非香港员工的香港中小企

88%

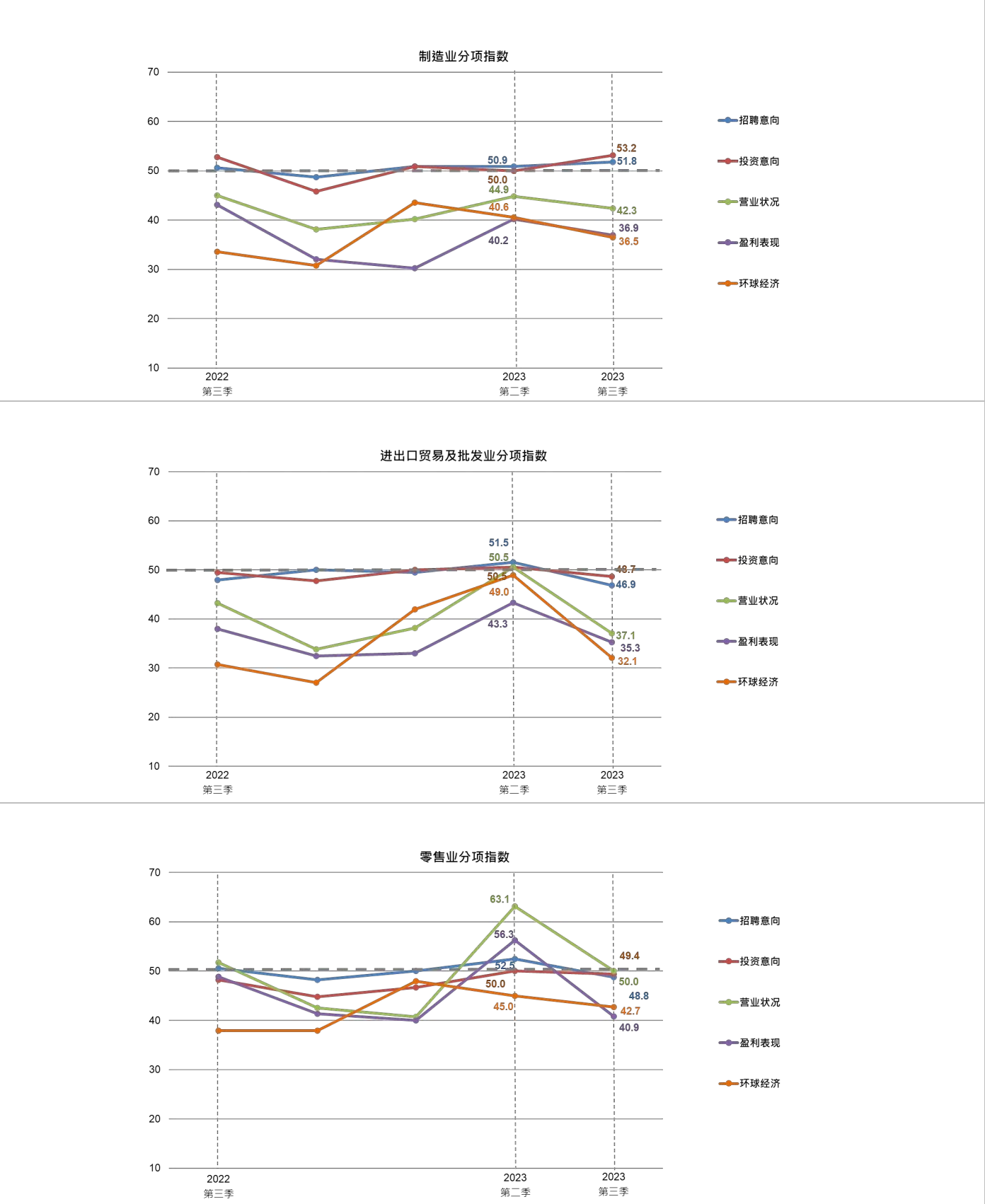
认为香港的输入人才计划
有帮助

香港中小企认为有帮助的
输入人才计划：



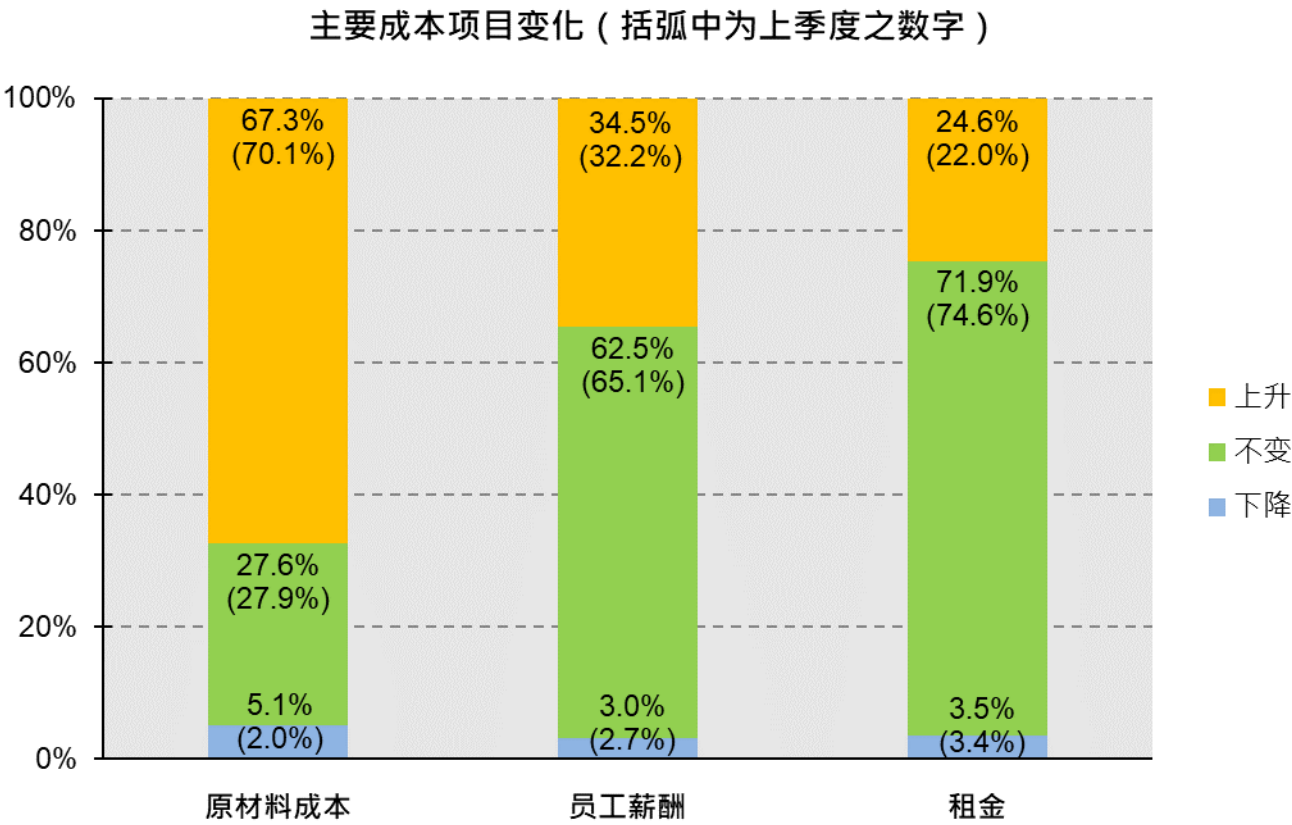
附录

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。

