



渣打香港中小企領先營商指數

2023 年第三季

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821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」第四十五次調查於 2023 年 7 月進行。是次調查成功訪問了 821 家本港中小企的決策人，收集他們對 2023 年第三季度整體營商環境的看法及探討本地中小企招聘人才的現況。

重點

2023 年第三季「渣打中小企指數」回落 6.1 至 46.7，反映通關帶來的正面影響開始減退。是次調查結果的重點如下：

- ✦ 五大分項指數全線下跌，當中以「營業狀況」(44.7, -11.3) 及「盈利表現」(41.5, -9.6) 的跌幅最為顯著，顯示本地中小企對本季生意額的信心有所回落。「環球經濟」亦下挫 8.0 至 40.3，反映本港中小企現正受到外圍環境的挑戰。儘管指數錄得跌幅，「招聘意向」(51.0) 及「投資意向」(50.6) 仍然維持在 50 點中性水平線以上，反映中小企對前景仍然有信心；
- ✦ 本季綜合營商行業指數方面，11 大行業均錄得跌幅，當中以「住宿及膳食服務業」(55.4) 及「資訊及通訊業」(49.2) 跌幅最大，分別下跌 11.8 點及 9.7 點。雖然「住宿及膳食服務業」於本季錄得最大跌幅，但該指數仍然在 11 大行業中居於首位；而「運輸、倉庫及速遞服務業」(39.5) 則再次跌穿 40 點；
- ✦ 整體投資趨勢方面，91% 受訪中小企表示會在本季維持或增加投資，與上季持平。最多中小企預期本季維持或增加投資的項目為「與電子商務或數碼科技相關的培訓」、「資訊科技系統」、「研究及開發項目」、「整體員工培訓」、「線上市場推廣」及「線下市場推廣」；
- ✦ 成本項目變化方面，雖然預期本季原材料成本上升的受訪中小企較上季稍為回落三個百分點至 67%，但預期本季員工薪金上升的中小企則較上季再增加兩個百分點至 34%，該百分比自去年同期起已上升超過十個百分點，反映中小企所面對的成本上漲壓力不斷增加。然而，只有 26% 中小企計劃提升貨品或服務價格，較上季下跌四個百分點，顯示大部分中小企仍需要自行承擔成本上漲壓力。
- ✦ 今季專題調查探討本地中小企招聘人才的現況：
 - 調查顯示 29% 受訪本地中小企需要招聘員工，而 12% 正增加職位，當中以「住宿及膳食服務業」、「資訊及通訊業」及「社會及個人服務業」的比例較高；
 - 88% 需要招聘員工的中小企表示遇到招聘困難；
 - 遇到招聘困難的中小企當中，有 31% 表示會考慮聘請非本地員工，25% 表示會考慮使用外判商，14% 會考慮使用人工智能取代人手，以紓緩人手短缺的問題；



重點（續）

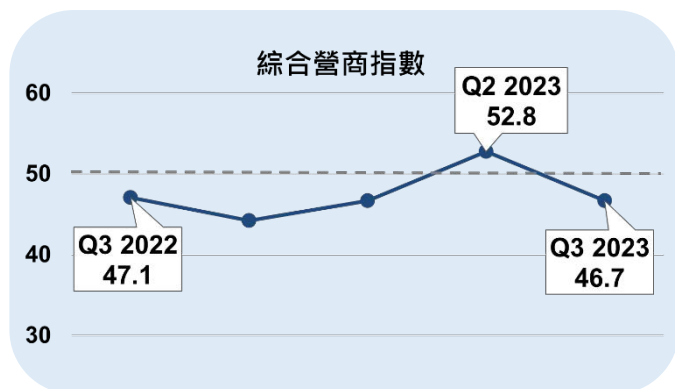
- 考慮聘請非本地員工的受訪中小企中，九成表示會考慮聘請內地人才；
- 調查亦探討了特區政府推出的輸入人才計劃對中小企招聘人才的幫助。超過一半考慮聘請非本地員工的中小企認為「補充勞工計劃」有助公司吸引及招聘人才，另外亦有 43%認為「輸入內地人才計劃」有幫助。



渣打中小企指數

2023 第三季

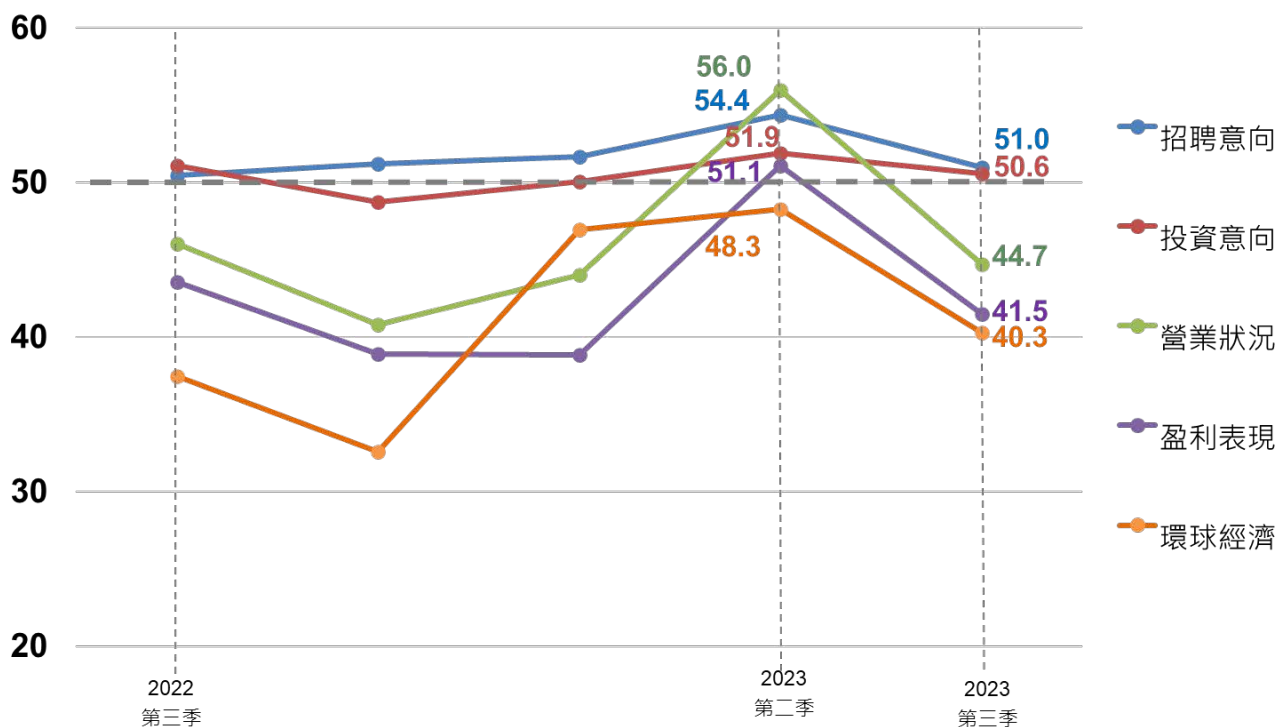
46.7



2023年第三季綜合營商指數錄得46.7，按季下跌6.1，回落至今年第一季水平。

所有分項指數全線下跌。當中，「營業狀況」(44.7, -11.3)及「盈利表現」(41.5, -9.6)的跌幅最為顯著，反映本港中小企對本季生意額的信心有所回落。「環球經濟」亦下挫8.0至40.3，反映本港中小企現正受到外圍環境的挑戰。儘管指數錄得跌幅，「招聘意向」(51.0)及「投資意向」(50.6)仍然維持在50點中性水平線以上，反映中小企對前景仍然有信心。

綜合營商指數中的五大分項指數



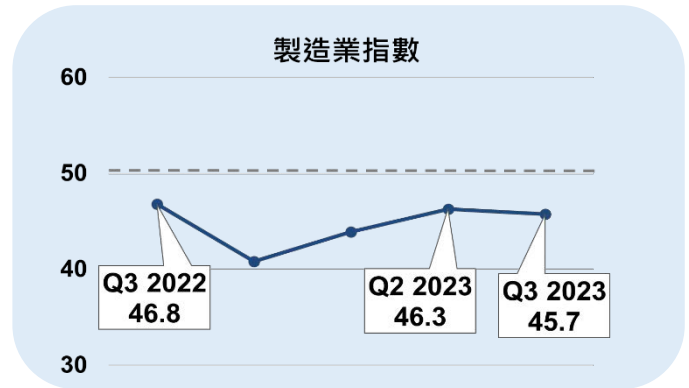
三大行業指數

製造業 45.7



「製造業」的行業指數輕微下跌 0.6 至本季度的 45.7。五大分項指數中，只有「投資意向」(53.2) 及「招聘意向」(51.8) 繼續上升，其餘分項指數則錄得跌幅，當中「環球經濟」更進一步下跌 4.1 至 36.5。

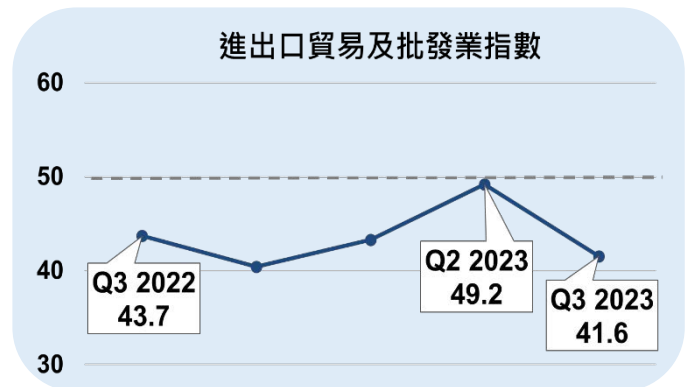
分項指數	指數	較上季	較去年同期
招聘意向	51.8	上升	上升
投資意向	53.2	上升	上升
營業狀況	42.3	下跌	下跌
盈利表現	36.9	下跌	下跌
環球經濟	36.5	下跌	上升



進出口貿易及批發業 41.6

「進出口貿易及批發業」的行業指數較上季顯著下跌 7.6 至 41.6。所有分項指數均錄得跌幅，當中「環球經濟」、「營業狀況」及「盈利表現」的跌幅較為顯著，分別下跌 16.9、13.4 及 8.0。

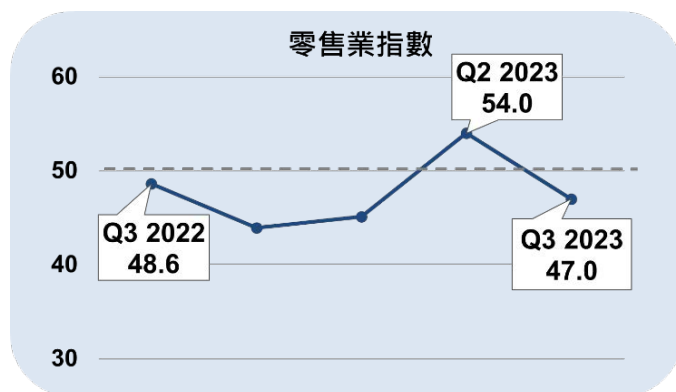
分項指數	指數	較上季	較去年同期
招聘意向	46.9	下跌	下跌
投資意向	48.7	下跌	下跌
營業狀況	37.1	下跌	下跌
盈利表現	35.3	下跌	下跌
環球經濟	32.1	下跌	上升



三大行業指數

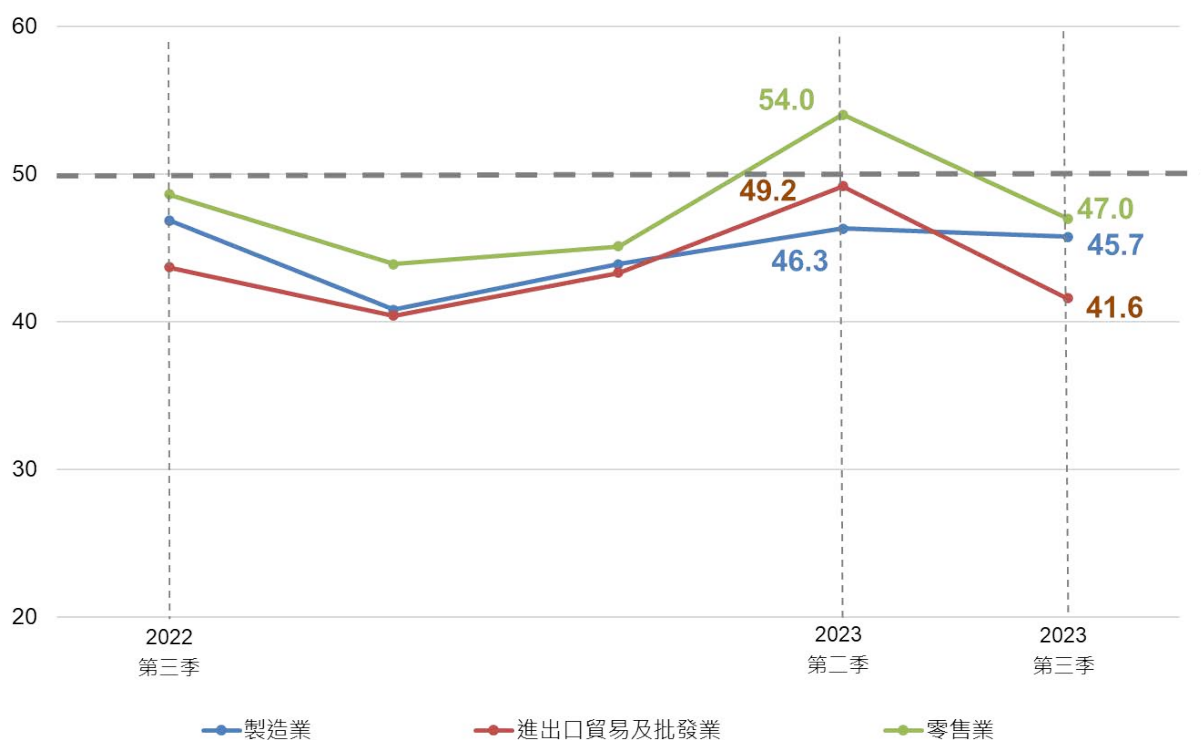
零售業 47.0

「零售業」的行業指數較上季回落 7.0 至 47.0，但仍稍高於本年第一季度的 45.1。所有分項指數均錄得跌幅。雖然「盈利表現」(-15.4) 及「營業狀況」(-13.1) 錄得超過 10 點的跌幅，但後者仍然維持在 50 點水平，反映業界對前景仍然審慎樂觀。



分項指數	指數	較上季	較去年同期
招聘意向	48.8	下跌	下跌
投資意向	49.4	下跌	上升
營業狀況	50.0	下跌	下跌
盈利表現	40.9	下跌	下跌
環球經濟	42.7	下跌	上升

三大行業指數



行業指數

本季綜合營商行業指數方面，十一大行業均錄得跌幅，當中以「住宿及膳食服務業」(-11.8)、「資訊及通訊業」(-9.7)、「進出口貿易及批發業」(-7.6)、「建造業」(-7.5)及「零售業」(-7.0)跌幅最大。



雖然「住宿及膳食服務業」於本季錄得最大跌幅，但該指數仍然在十一大行業中居於首位；而「運輸、倉庫及速遞服務業」(39.5)則再次跌穿40點。

指數超過50中性水平線的行業：



指數低於40點水平的行業：



跌幅最大的行業：



市場展望

整體投資趨勢方面，91%受訪中小企表示會在本季維持或增加投資，與上季持平。

91%

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	住宿及膳食服務業	96%
2	社會及個人服務業	95%
3	金融及保險業	94%
3	地產業	94%
3	建造業	94%
3	運輸、倉庫及速遞服務業	94%

最多中小企預期本季維持或增加投資的項目為「與電子商務或數碼科技相關的培訓」、「資訊科技系統」、「研究及開發項目」、「整體員工培訓」、「線上市場推廣」及「線下市場推廣」。

9

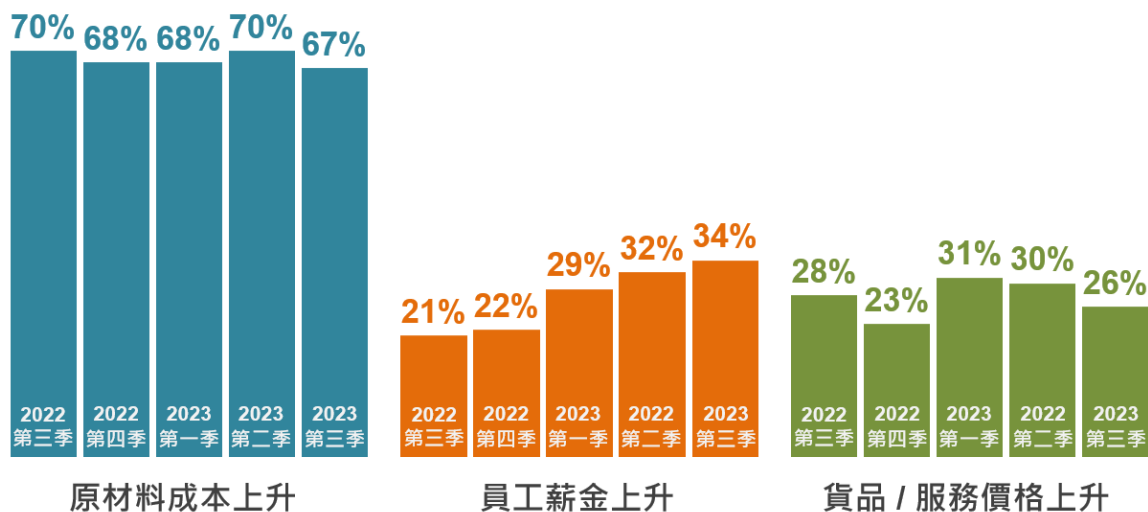
最多中小企預期本季投資維持不變或增加的項目：

- 與電子商務或數碼科技相關的培訓
- 資訊科技系統
- 研究及開發項目 / 整體員工培訓
- 線上市場推廣
- 線下市場推廣



市場展望

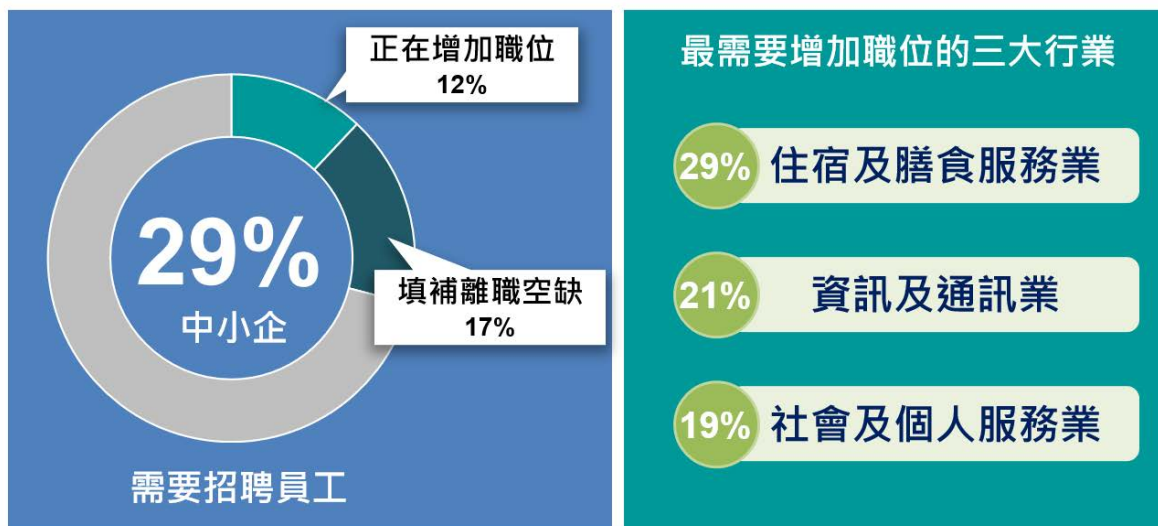
成本項目變化方面，雖然預期本季原材料成本上升的受訪中小企較上季稍為回落三個百分點至 67%，但預期本季員工薪金上升的中小企則較上季再增加兩個百分點至 34%，該百分比自去年同期起已上升超過十個百分點，反映中小企所面對的成本上漲壓力不斷增加。然而，只有 26% 中小企計劃提升貨品或服務價格，較上季下跌四個百分點，顯示大部分中小企仍需要自行承擔成本上漲壓力。



本季專題

中小企招聘人才的現況

是次專題調查探討本地中小企招聘人才的現況。調查顯示 29% 受訪本地中小企需要招聘員工，而 12% 正增加職位，當中以「住宿及膳食服務業」(29%)、「資訊及通訊業」(21%) 及「社會及個人服務業」(19%) 的比例較高。



另外，勞動力缺口持續，不少行業都受人才短缺影響，調查亦發現 88% 需要招聘員工的中小企表示遇到招聘困難。

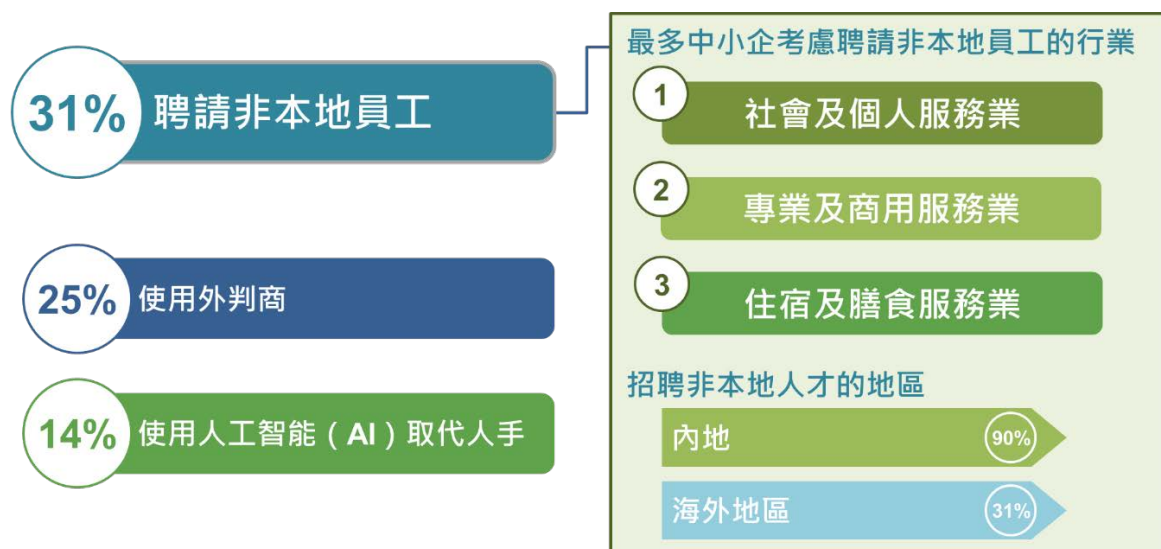
11



本季專題

中小企招聘人才的現況

遇到招聘困難的中小企當中，有 31% 表示會考慮聘請非本地員工，25% 表示會考慮使用外判商，14% 會考慮使用人工智能取代人手，以紓緩人手短缺的問題。考慮聘請非本地員工的受訪中小企中，九成表示會考慮聘請內地人才。



12

調查亦探討了特區政府推出的輸入人才計劃對中小企招聘人才的幫助。超過一半考慮聘請非本地員工的中小企認為「補充勞工計劃」有助公司吸引及招聘人才，另外亦有 43% 認為「輸入內地人才計劃」有幫助。

考慮聘請
非本地員工的中小企

88%

認為香港的輸入人才計劃
有幫助

中小企認為有幫助的
輸入人才計劃：

52% 補充勞工計劃

43% 輸入內地人才計劃

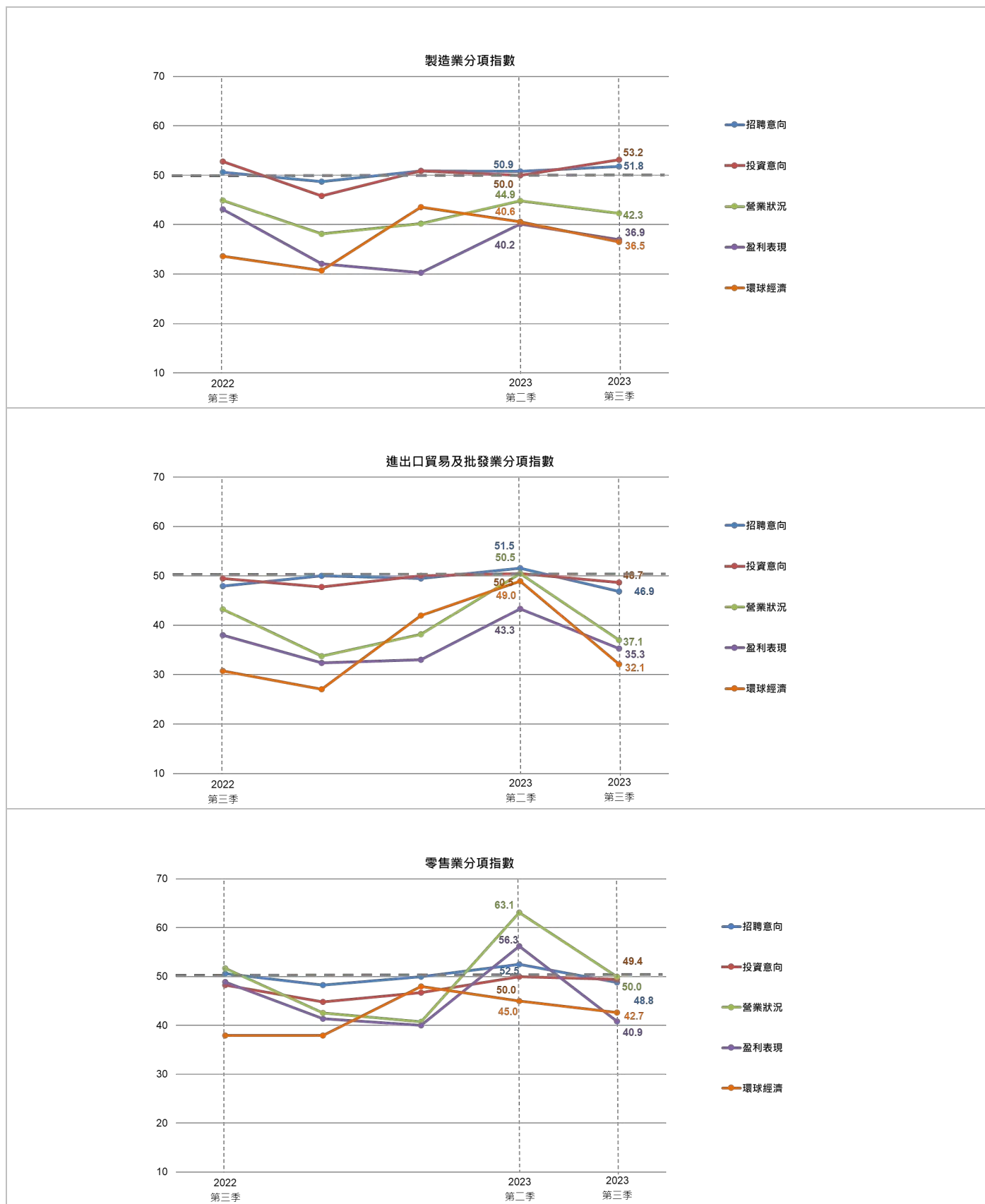
27% 優秀人才入境計劃

14% 高端人才通行證計劃



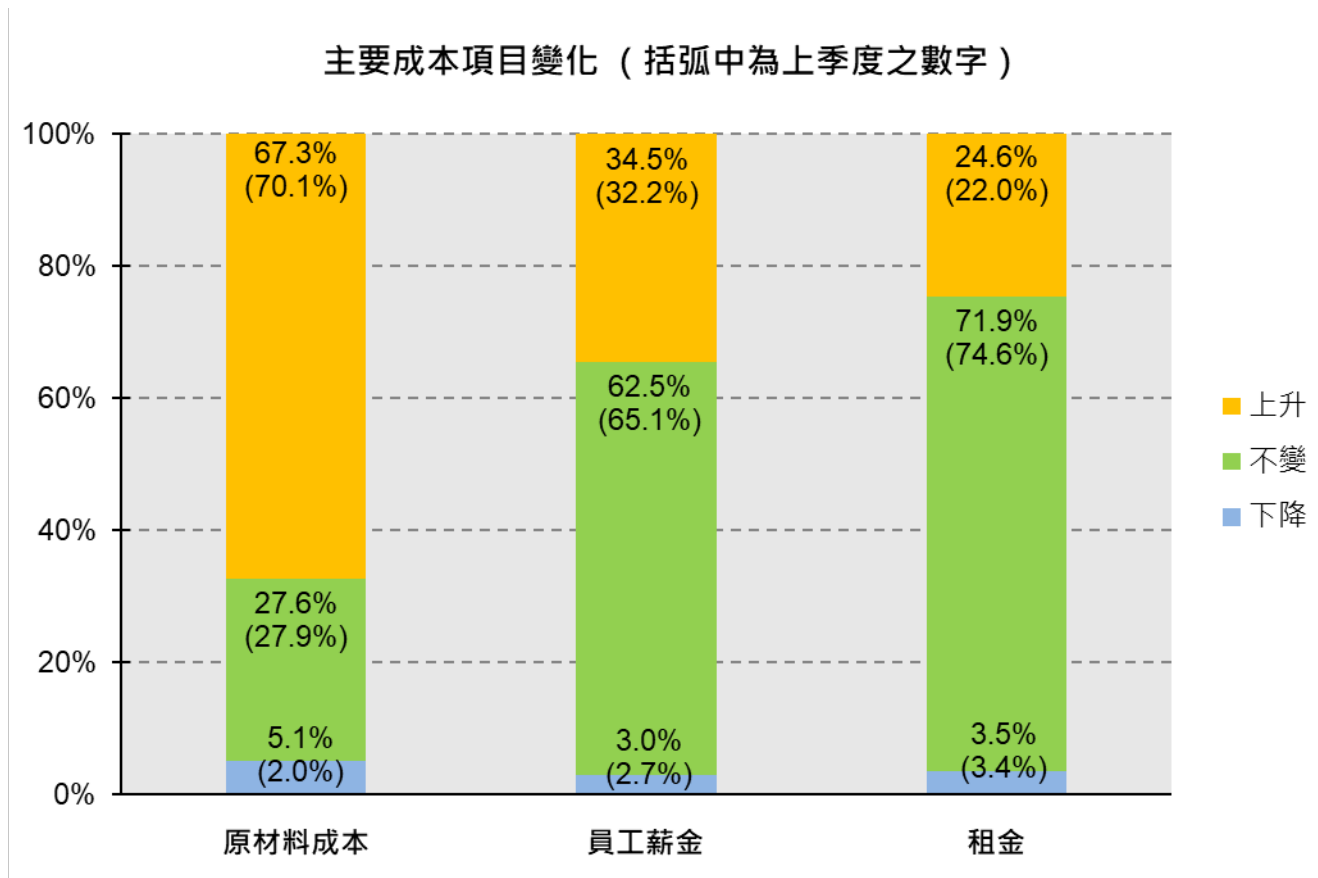
附錄

三大行業指數的分項指數



附錄

本季主要成本項目變化



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。

