

渣打香港中小企领先营商指数

2023 年第四季

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 822 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”第四十六次调查于 2023 年 9 至 10 月进行。是次调查成功访问了 822 家香港中小企的决策人，收集他们对 2023 年第四季度的整体营商环境的看法、将业务拓展至大湾区内地城市的看法及探讨他们于 2024 年的发展方向。

重点

2023 年第四季“渣打中小企指数”上升 0.9 至 47.6，但仍然低于 50 中性水平线。是次调查结果的重点如下：

- 五大分项指数中，其中三项指数有所增长，包括：“盈利表现”（45.4，+3.9）、“营业状况”（47.7，+3.0）及“招聘意向”（53.0，+2.0），显示香港中小企业对本季的生意情况有所期望。相反，“环球经济”的分项指数自 2023 年第二季起持续下跌，由第二季的 48.3 跌至本季的 34.6，累计录得 13.7 的跌幅，反映香港中小企业继续受到外围环境的挑战；
- 本季综合营商行业指数方面，在香港 11 大行业中，以“进出口贸易及批发业”（46.7，+5.1）的升幅最高。相反，“地产业”（39.2，-7.3）、“建造业”（42.8，-4.7）及“零售业”（43.2，-3.8）录得较大的跌幅，“零售业”指数更下跌至 2023 年第一季度的水平；
- 整体投资趋势方面，92%受访香港中小企业表示会在本季维持或增加投资，与上季持平。最多香港中小企业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”、“整体员工培训”、“研究及开发项目”、“线下市场推广”及“信息科技系统”；
- 成本项目变化方面，香港中小企业预期本季原材料成本上升的百分比自第二季起持续下跌，本季较上季下跌 12 个百分点至 55%。同样地，预期本季员工薪酬上升的中小企，也较上季下跌 9 个百分点至 25%，反映香港中小企业所面对的成本上涨压力有所放缓。另一方面，只有 21%香港中小企业计划提升货品或服务价格，较上季再下跌 5 个百分点，显示大部分香港中小企业逐步放慢价格上升的速度；
- 现时在大湾区内地城市有进行营运或销售项目的受访香港中小企业中，41%表示已经或考虑为香港员工提供于大湾区内地城市的工作机会。另一方面，23%表示已经或考虑为内地员工提供于香港的工作机会。





重点（续）

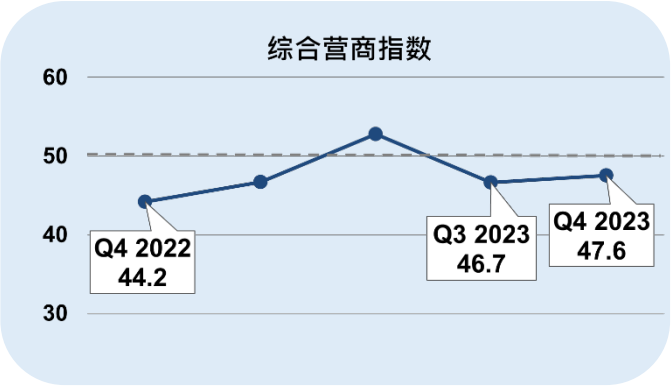
- 是次专题调查探讨香港中小企业于 2024 年的部署及发展方向：
  - 调查显示香港中小企业预期 2024 年“经济环境较预期差”为首要面对的困难，其次为“成本上升”及“较难招聘员工”。其中，“香港居民于本地消费意欲较低”、“香港居民跨境 / 到海外消费”及“访港旅客不足”为“零售业”及“住宿及膳食服务业”的主要困难；
  - 香港中小企业于 2024 年的优先发展计划为“恢复 / 增加香港本地客源”，特别是“零售业”、“建造业”、“住宿及膳食服务业”、“专业及商用服务业”、以及“信息及通讯业”。而制造业偏向“提供或售卖更多产品或服务”及“增加资源发展海外市场”；
  - 11%的香港中小企业表示来年将加强营运流程中的数字应用，其中“行政 / 后勤支持”、“销售 / 业务拓展”及“数据分析”为首要加强的范畴。

- 调查也有了解香港中小企业就各项香港政府为中小企业提供的资助计划的认知程度：
  - 当中，“中小企融资担保计划”、“科技券计划（TVP）”、“中小企业市场推广基金（EMF）”、“BUD 专项基金”及“企业支援计划（ESS）”的认知度较高。

渣打中小企指数

2023 第四季

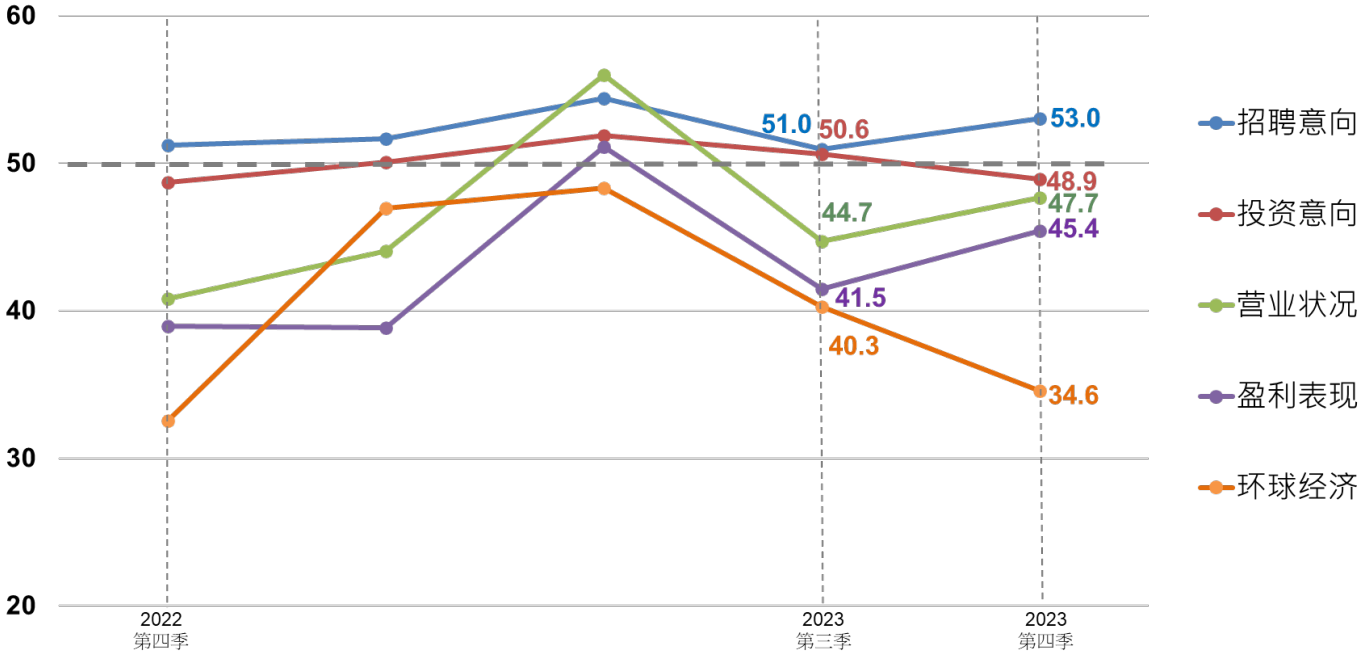
47.6



2023 年第四季综合营商指数录得 47.6，按季轻微上升 0.9。

“盈利表现”（+3.9）、“营业状况”（+3.0）及“招聘意向”（+2.0）分项指数于本季回升，反映香港中小企业对本季生意额的信心有所增长。相反，“环球经济”分项指数持续下跌，按季下跌 5.7 至 34.6，自今年第二季起下跌 13.7，反映香港中小企业继续受到外围环境的挑战。

综合营商指数中的五大分项指数



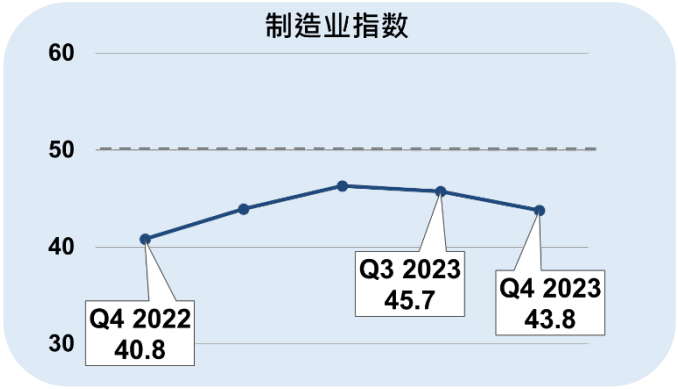
三大行业指数



制造业　43.8

制造业的行业指数继续录得轻微跌幅，按季下跌 1.9 至本季度的 43.8。除“盈利表现”外，所有分项指数均录得跌幅，当中“环球经济”的跌幅较为显着，下跌 6.9，跌穿 30 点水平。

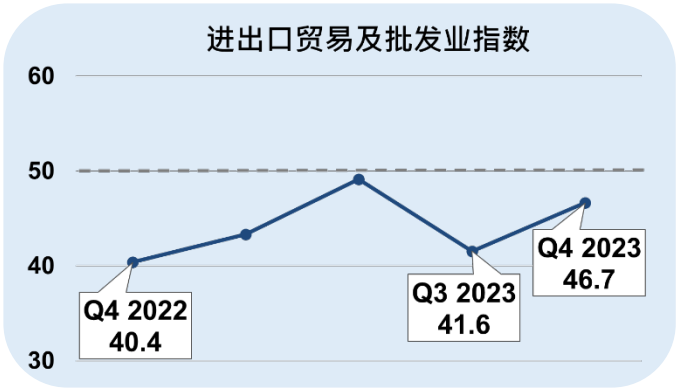
分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	48.6	下跌	下跌
投资意向	50.5	下跌	上升
营业状况	38.9	下跌	上升
盈利表现	41.2	上升	上升
环球经济	29.6	下跌	下跌



进出口贸易及批发业　46.7

进出口贸易及批发业的行业指数较上季上升 5.1 至 46.7。除“投资意向”分项指数轻微下跌至 47.9 外，其他分项指数均录得增幅，其中“招聘意向”重回 50 点中性水平以上。

分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	53.8	上升	上升
投资意向	47.9	下跌	上升
营业状况	45.7	上升	上升
盈利表现	44.0	上升	上升
环球经济	32.9	上升	上升

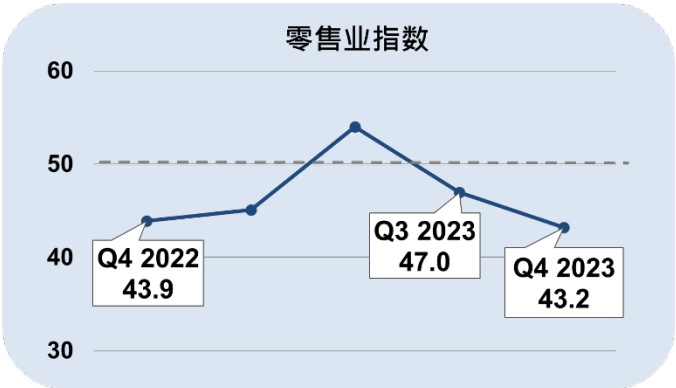


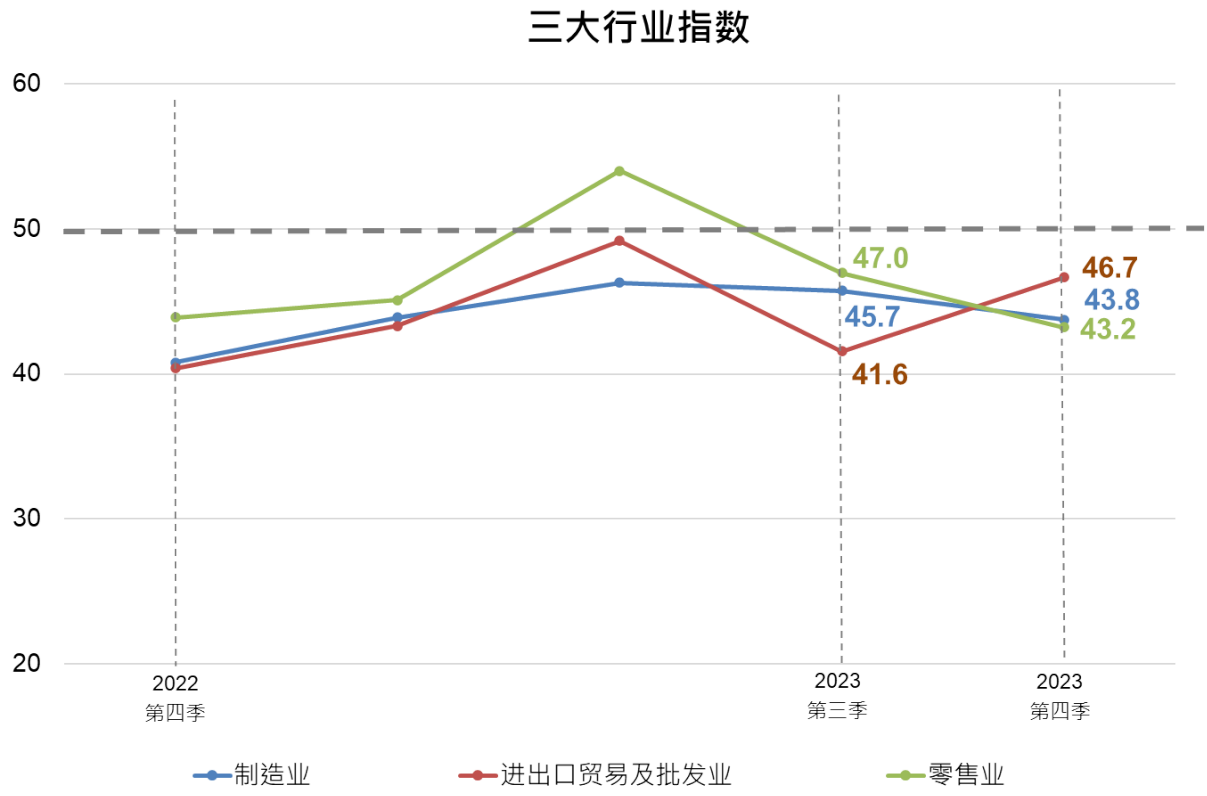
三大行业指数

零售业　43.2

零售业的行业指数持续下跌，按季下跌 3.8 至本季度的 43.2。五大分项指数中，只有“招聘意向”（50.6）有轻微上升，其馀分项指数则录得跌幅，当中“营业状况”及“环球经济”的跌幅较为显着，分别下跌 8.3 及 7.4。

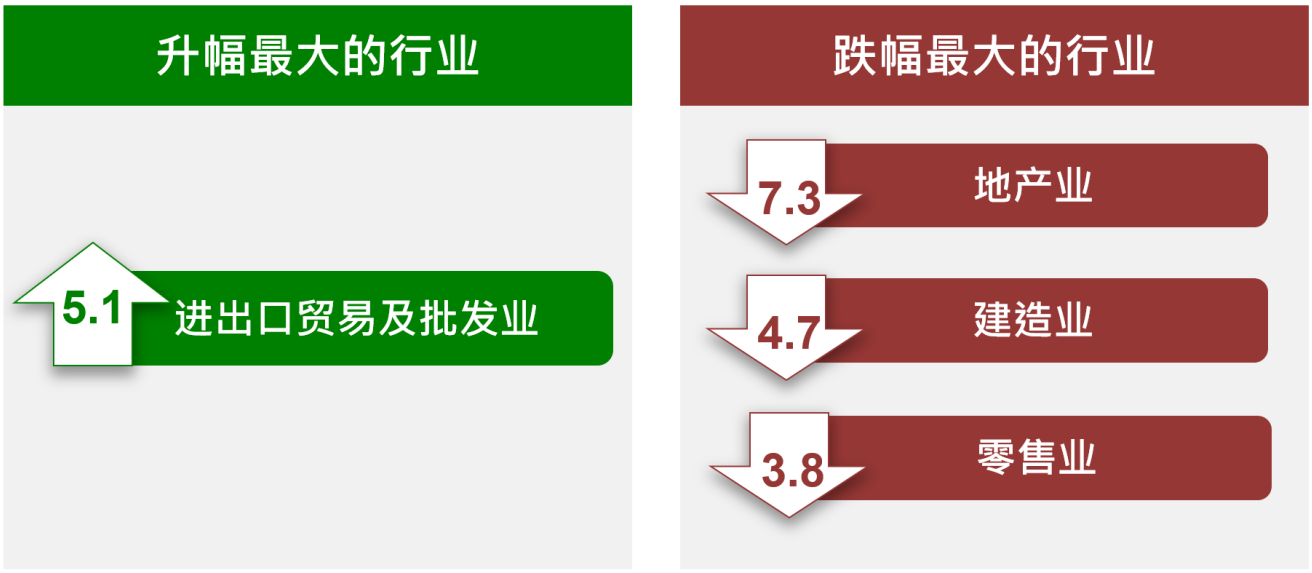
分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	50.6	上升	上升
投资意向	42.9	下跌	下跌
营业状况	41.7	下跌	下跌
盈利表现	39.7	下跌	下跌
环球经济	35.3	下跌	下跌





行业指数

本季综合营商行业指数方面，以“进出口贸易及批发业”（+5.1）升幅最大，而“专业及商用服务业”（+1.7）、“信息及通讯业”（+0.9）、“运输、仓库及速递服务业”（+0.9）及“金融及保险业”（+0.8）的行业指数也录得轻微上升，显示香港中小企业对业务前景仍保持乐观。相反，“地产业”（-7.3）、“建造业”（-4.7）及“零售业”（-3.8）录得较大的跌幅。



市场展望

整体投资趋势方面，92%受访香港中小企业表示会在本季维持或增加投资，与上季持平。

92%

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	98%
2	社会及个人服务业	97%
3	专业及商用服务业	96%
4	建造业	94%
4	运输、仓库及速递服务业	94%

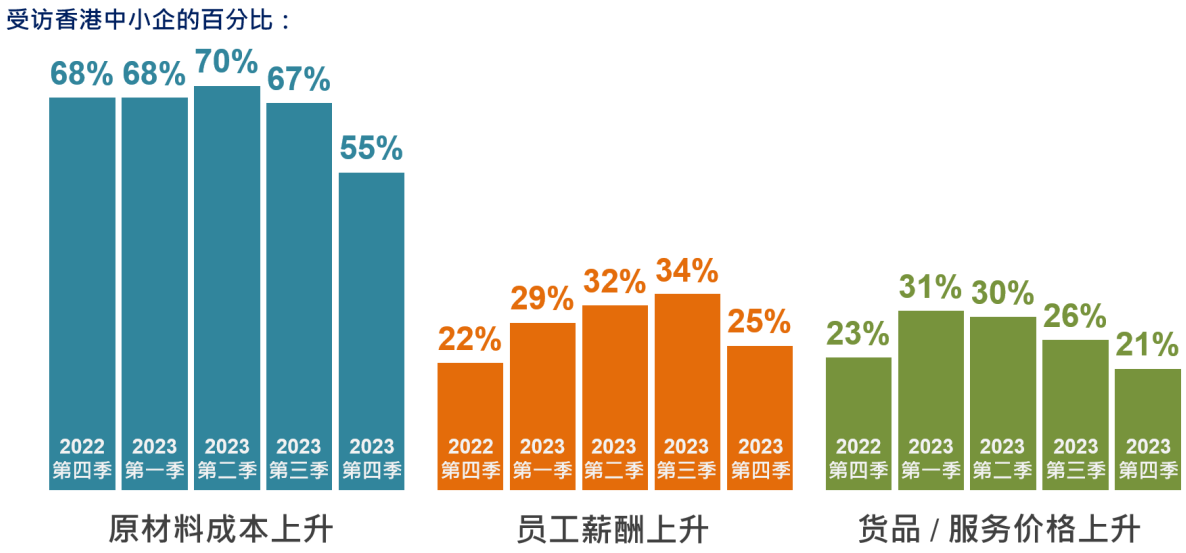
最多香港中小企业预期本季维持或增加投资的项目为“与电子商务或数字科技相关的培训”、“整体员工培训”、“研究及开发项目”、“线下市场推广”及“信息科技系统”。

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. 整体员工培训
3. 研究及开发项目
4. 线下市场推广
5. 信息科技系统

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业较上季有更进一步回落 12 个百分点至 55%，但预期本季员工薪酬上升的香港中小企业会较上季下跌 9 个百分点至 25%，该百分比自去年同期起只上升 3 个百分点，反映香港中小企业所面对的成本上涨压力有所放缓。然而，只有 21%香港中小企业计划提升货品或服务价格，较上季下跌 5 个百分点，显示大部分香港中小企业逐步放慢价格上升的速度。

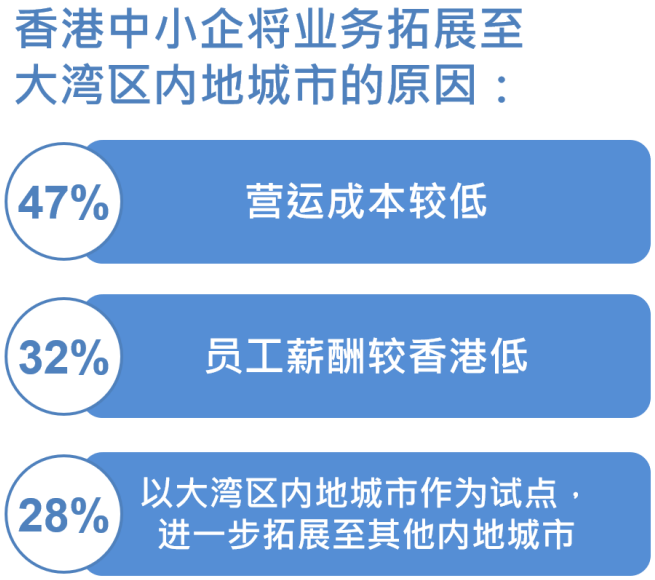


市场现况

香港中小企业将业务拓展至大湾区内地城市的现况

35%受访香港中小企业已经或将会将业务拓展去大湾区内地城市，当中主要原因包括：“营运成本较低”（47%）、“员工薪酬较香港低”（32%），及“以大湾区内地城市作为试点，进一步拓展至其他内地城市”（28%）。



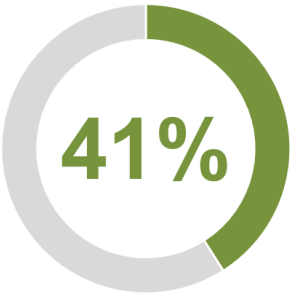


市场现况

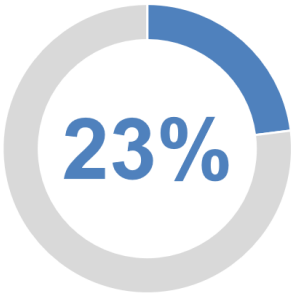
香港中小企业对人才互通的看法

现时在大湾区内地城市有进行营运或销售项目的受访香港中小企业中，41%表示已经或考虑为香港员工提供于大湾区内地城市的工作机会。另一方面，23%表示已经或考虑为内地员工提供于香港的工作机会。

现时在大湾区内地城市有进行营运或销售项目的中小企中：



已经 / 考虑为香港员工提供
在大湾区内地城市的工作机会



已经 / 考虑为内地员工提供
在香港的工作机会

76%现时在大湾区内地城市有进行营运或销售项目的香港中小企业表示现时未有安排员工跨境工作，主要原因包括：“员工的分工 / 工作性质不同”、“现时的业务规模未能容许”、“行政工作繁复”及“成本较高”。

现时在大湾区内地城市
有进行营运或销售项目的中小企中

76%

现时未有安排员工跨境工作

未有安排员工跨境工作的原因：

1. 员工的分工 / 工作性质不同
2. 现时的业务规模未能容许
3. 行政工作繁复
4. 成本较高

本季专题

香港中小企业于 2024 年的发展方向

是次专题调查探讨香港中小企业于 2024 年的部署及发展方向。调查显示 91%受访香港中小企业表示预期于 2024 年会遇到营商困难，其中“经济环境较预期差”（53%）、“成本上升”（35%）及“较难招聘员工”（32%）为他们首要面对的困难。



表示预期于2024年
会遇到营商困难

中小企首要面对的困难：

1 经济环境较预期差 53%

2 成本上升 35%

3 较难招聘员工 32%

有见及此，香港中小企业于 2024 年的优先发展计划为“恢复 / 增加香港本地客源”，占 34%，特别是“零售业”、“建造业”、“住宿及膳食服务业”、“专业及商用服务业”、以及“信息及通讯业”。另外，27%表示会“提供或售卖更多产品或服务”，而 22%则表示会“增加资源发展其他市场”。

34% 恢复 / 增加香港本地客源

27% 提供或售卖更多产品或服务

22% 增加资源发展其他市场

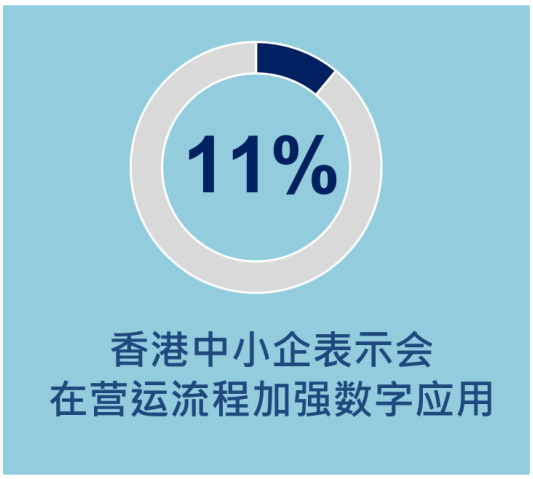
最多中小企计划恢复 / 增加香港本地客源的行业

1 零售业
2 建造业
3 住宿及膳食服务业
3 专业及商用服务业
5 信息及通讯业

本季专题

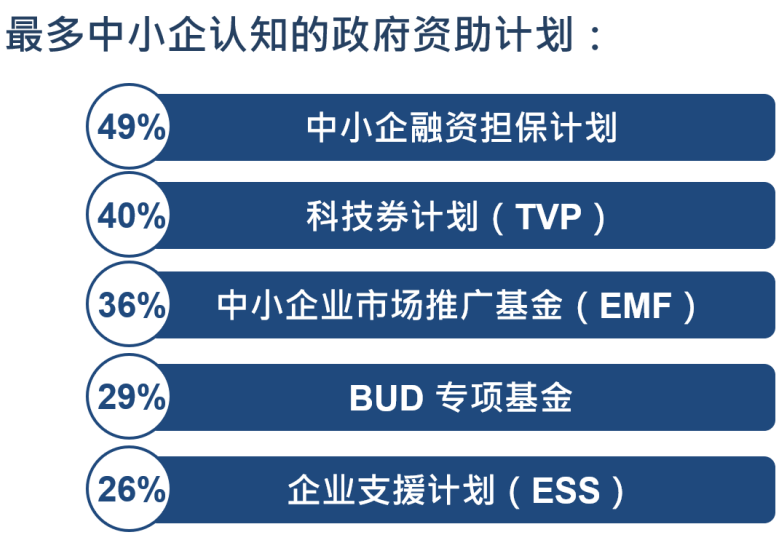
香港中小企业于 2024 年的发展方向

另外，有 11%的香港中小企业表示会在营运流程加强数字应用，其中“行政 / 后勤支持”、“销售 / 业务拓展”及“数据分析”为最需要加强数字应用的范畴。



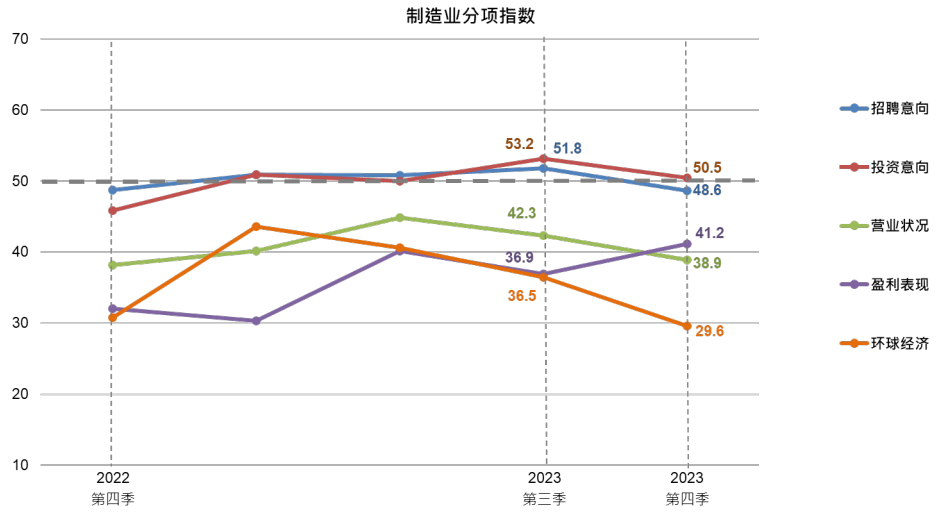


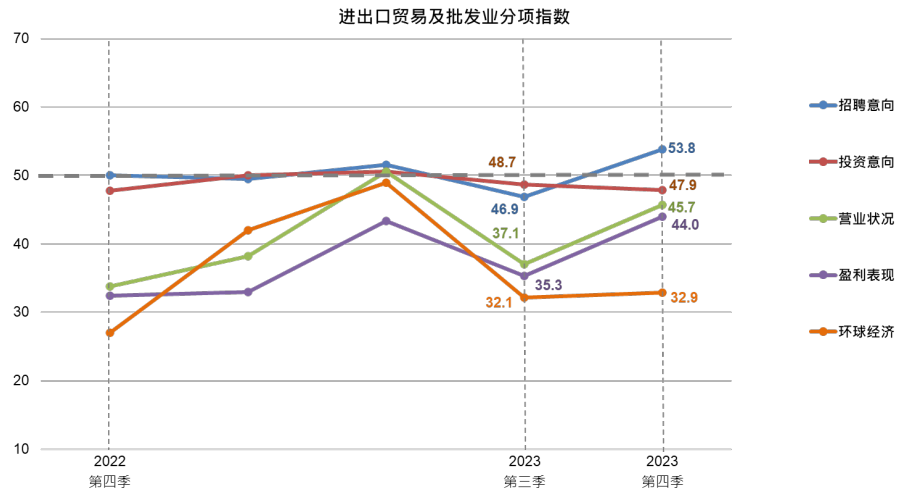
调查也有了解香港中小企业就各项香港政府为中小企提供的资助计划的认知程度。当中，“中小企融资担保计划”（49% ）、“科技券计划（TVP ）”（40% ）、“中小企业市场推广基金（EMF ）”（36% ）、“BUD 专项基金”（发展品牌、升级转型及拓展内销市场的专项基金 ）（29% ）及“企业支援计划（ESS ）”（26% ）的认知度较高。

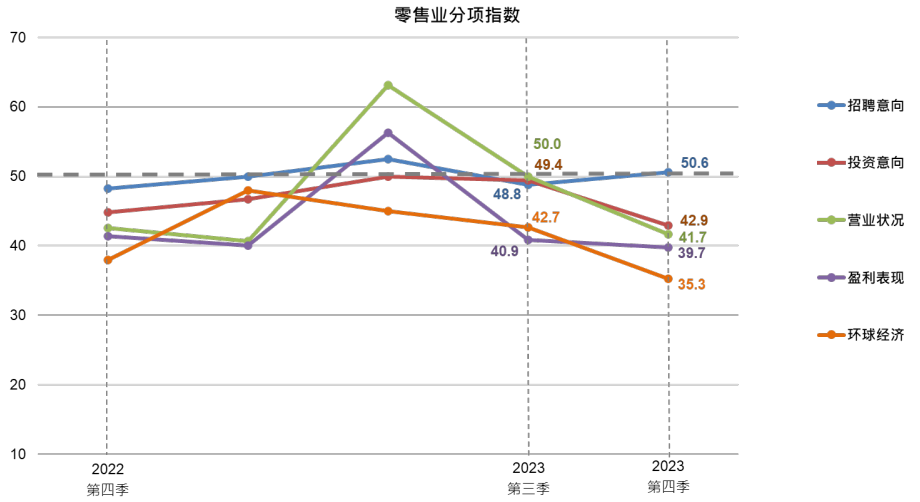


附录

三大行业指数的分项指数

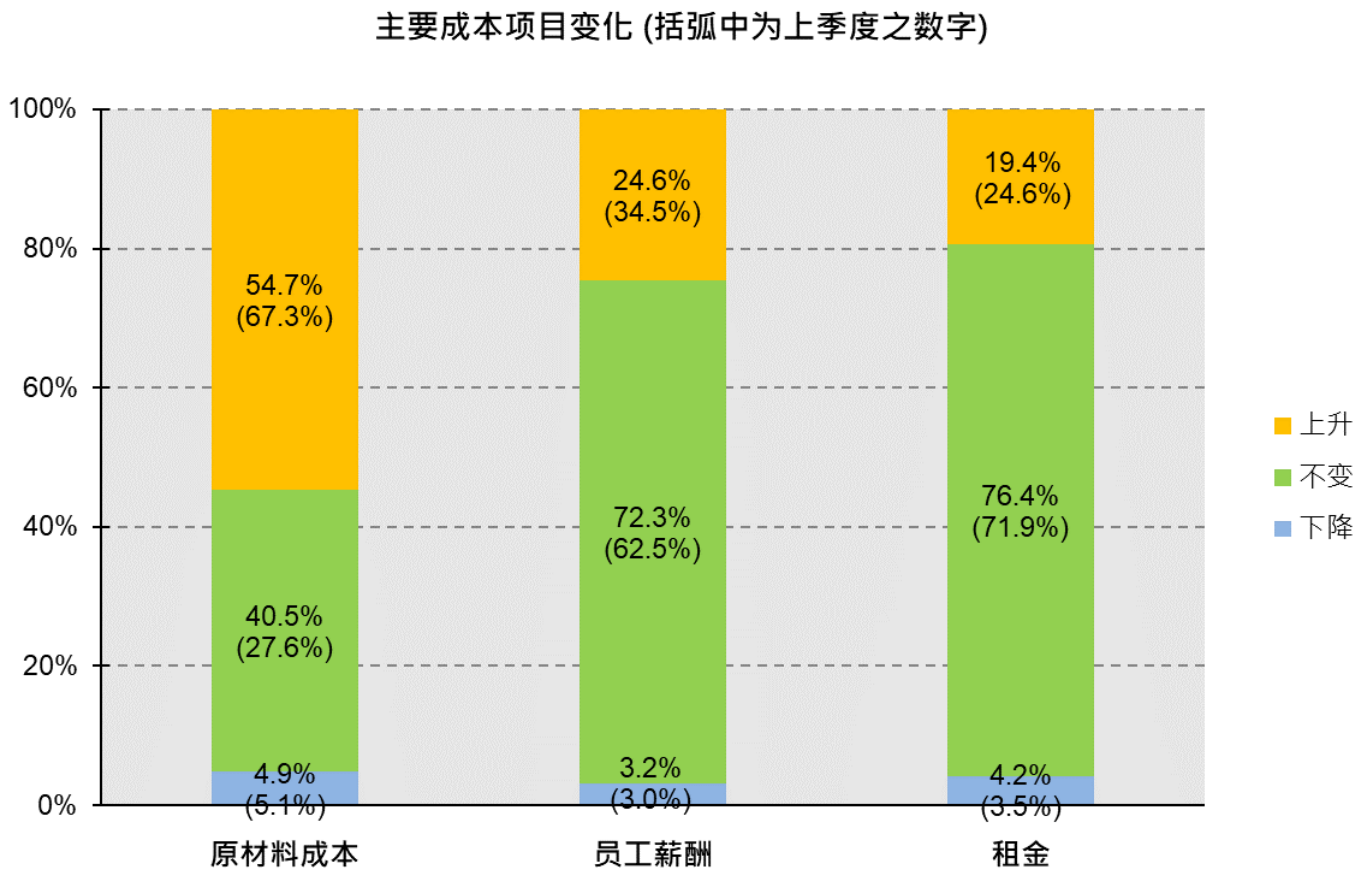






附录

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。

