



# 渣打香港中小企領先營商指數

2023 年第四季

# 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 822 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」第四十六次調查於 2023 年 9 至 10 月進行。是次調查成功訪問了 822 家本港中小企的決策人，收集他們對 2023 年第四季度整體營商環境的看法、將業務拓展至大灣區內地城市的看法及探討他們於 2024 年的發展方向。

# 重點

2023 年第四季「渣打中小企指數」上升 0.9 至 47.6，但仍然低於 50 中性水平線。是次調查結果的重點如下：

- ✦ 五大分項指數中，其中三項指數有所增長，包括：「盈利表現」（45.4，+3.9）、「營業狀況」（47.7，+3.0）及「招聘意向」（53.0，+2.0），顯示中小企對本季的生意情況有所期望。相反，「環球經濟」的分項指數自 2023 年第二季起持續下跌，由第二季的 48.3 跌至本季的 34.6，累計錄得 13.7 的跌幅，反映本港中小企繼續受到外圍環境的挑戰；
- ✦ 本季綜合營商行業指數方面，在 11 大行業中，以「進出口貿易及批發業」（46.7，+5.1）的升幅最高。相反，「地產業」（39.2，-7.3）、「建造業」（42.8，-4.7）及「零售業」（43.2，-3.8）錄得較大的跌幅，「零售業」指數更下跌至 2023 年第一季度的水平；
- ✦ 整體投資趨勢方面，92% 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」、「整體員工培訓」、「研究及開發項目」、「線下市場推廣」及「資訊科技系統」；
- ✦ 成本項目變化方面，本港中小企預期本季原材料成本上升的百分比自第二季起持續下跌，本季較上季下跌 12 個百分點至 55%。同樣地，預期本季員工薪金上升的中小企，亦較上季下跌 9 個百分點至 25%，反映中小企所面對的成本上漲壓力有所放緩。另一方面，只有 21% 中小企計劃提升貨品或服務價格，較上季再下跌 5 個百分點，顯示大部分中小企逐步放慢價格上升的速度；
- ✦ 現時在大灣區內地城市有進行營運或銷售項目的受訪中小企中，41% 表示已經或考慮為香港員工提供於大灣區內地城市的工作機會。另一方面，23% 表示已經或考慮為內地員工提供於香港的工作機會。



## 重點 ( 續 )

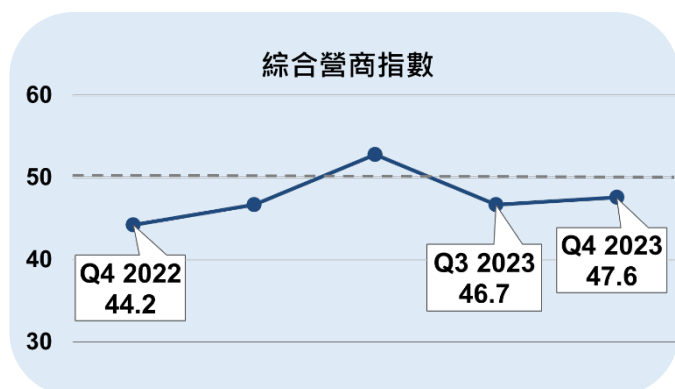
- ⊕ 是次專題調查探討本地中小企於 2024 年的部署及發展方向：
  - 調查顯示本地中小企預期 2024 年「經濟環境較預期差」為首要面對的困難，其次為「成本上升」及「較難招聘員工」。其中，「本地居民於本地消費意慾較低」、「本地居民跨境 / 到海外消費」及「訪港旅客不足」為「零售業」及「住宿及膳食服務業」的主要困難；
  - 中小企於 2024 年的優先發展計劃為「恢復 / 增加本地客源」，特別是「零售業」、「建造業」、「住宿及膳食服務業」、「專業及商用服務業」、以及「資訊及通訊業」。而製造業偏向「提供或售賣更多產品或服務」及「增加資源發展海外市場」；
  - 11% 的中小企表示來年將加強營運流程中的數碼應用，其中「行政 / 後勤支援」、「銷售 / 業務拓展」及「數據分析」為首要加強的範疇。
  
- ⊕ 調查亦有了解中小企就各項政府為中小企提供的資助計劃的認知程度：
  - 當中，「中小企融資擔保計劃」、「科技券計劃 ( TVP )」、「中小企業市場推廣基金 ( EMF )」、「BUD 專項基金」及「企業支援計劃 ( ESS )」的認知度較高。



# 渣打中小企指數

2023 第四季

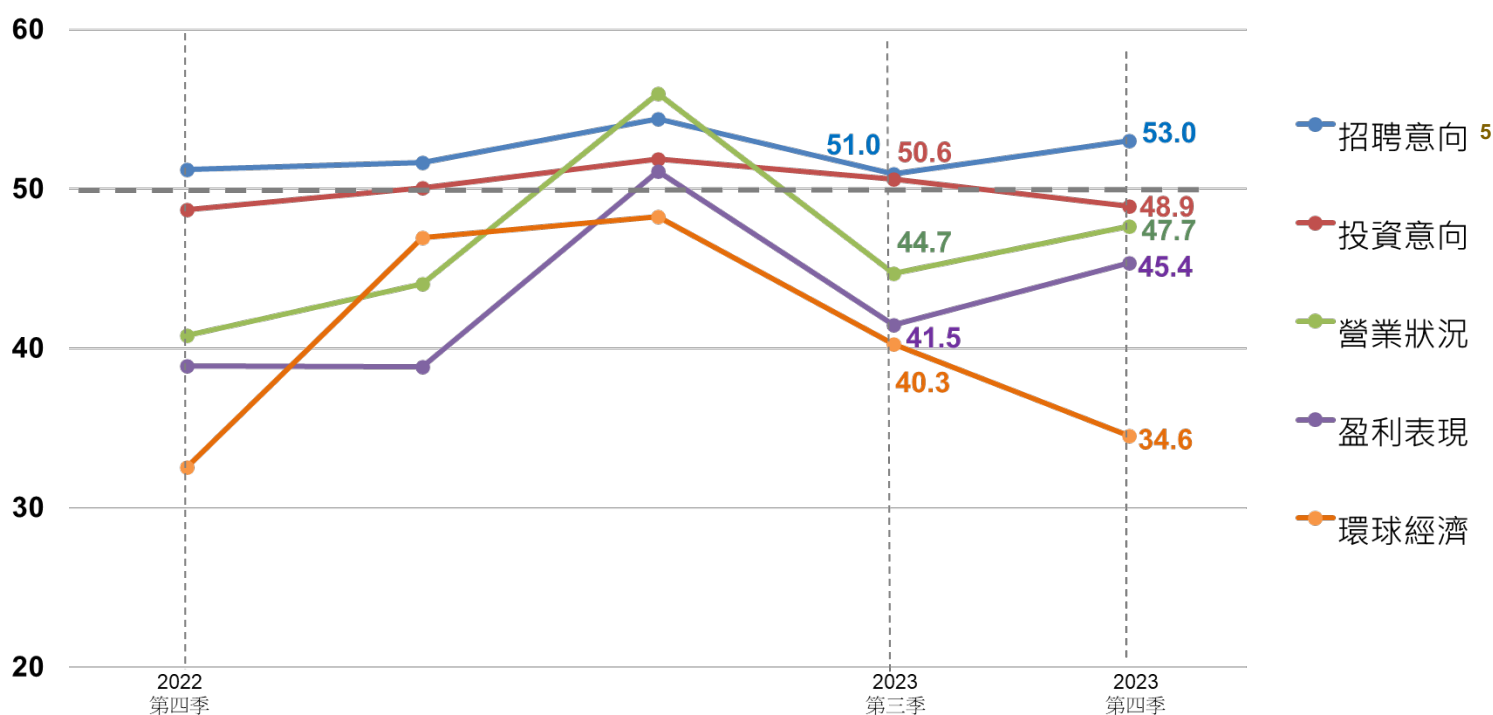
# 47.6



2023年第四季綜合營商指數錄得47.6，按季輕微上升0.9。

「盈利表現」(+3.9)、「營業狀況」(+3.0)及「招聘意向」(+2.0)分項指數於本季回升，反映中小企對本季生意額的信心有所增長。相反，「環球經濟」分項指數持續下挫，按季下跌5.7至34.6，自今年第二季起下跌13.7，反映本港中小企繼續受到外圍環境的挑戰。

## 綜合營商指數中的五大分項指數



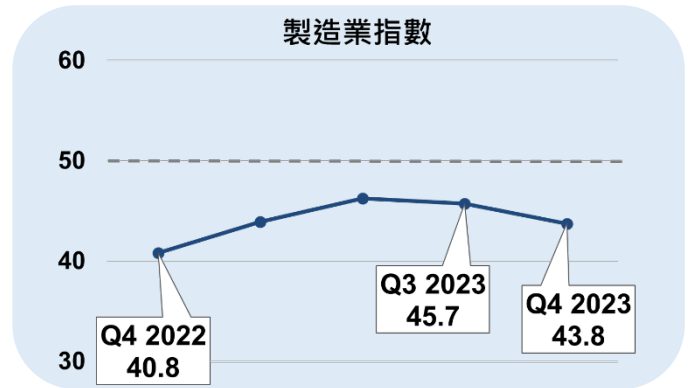
# 三大行業指數



## 製造業 43.8

製造業的行業指數繼續錄得輕微跌幅，按季下跌 1.9 至本季度的 43.8。除「盈利表現」外，所有分項指數均錄得跌幅，當中「環球經濟」的跌幅較為顯著，下跌 6.9，跌穿 30 點水平。

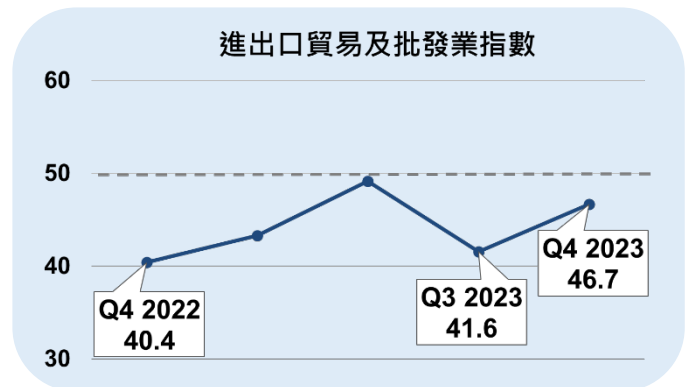
分項指數	指數	較上季	較去年同期
招聘意向	48.6	下跌	下跌
投資意向	50.5	下跌	上升
營業狀況	38.9	下跌	上升
盈利表現	41.2	上升	上升
環球經濟	29.6	下跌	下跌



## 進出口貿易及批發業 46.7

進出口貿易及批發業的行業指數較上季上升 5.1 至 46.7。除「投資意向」分項指數輕微下跌至 47.9 外，其他分項指數均錄得增幅，其中「招聘意向」重回 50 點中性水平以上。

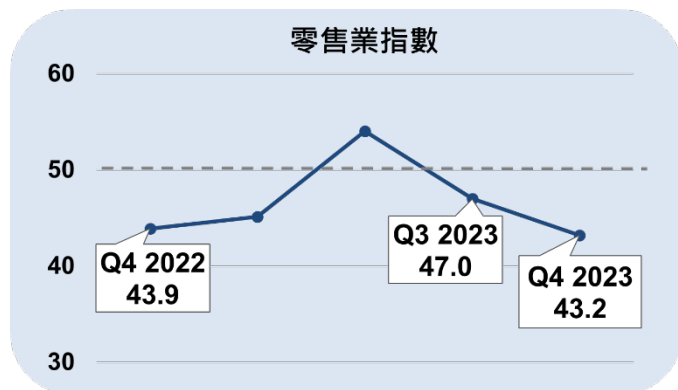
分項指數	指數	較上季	較去年同期
招聘意向	53.8	上升	上升
投資意向	47.9	下跌	上升
營業狀況	45.7	上升	上升
盈利表現	44.0	上升	上升
環球經濟	32.9	上升	上升



# 三大行業指數

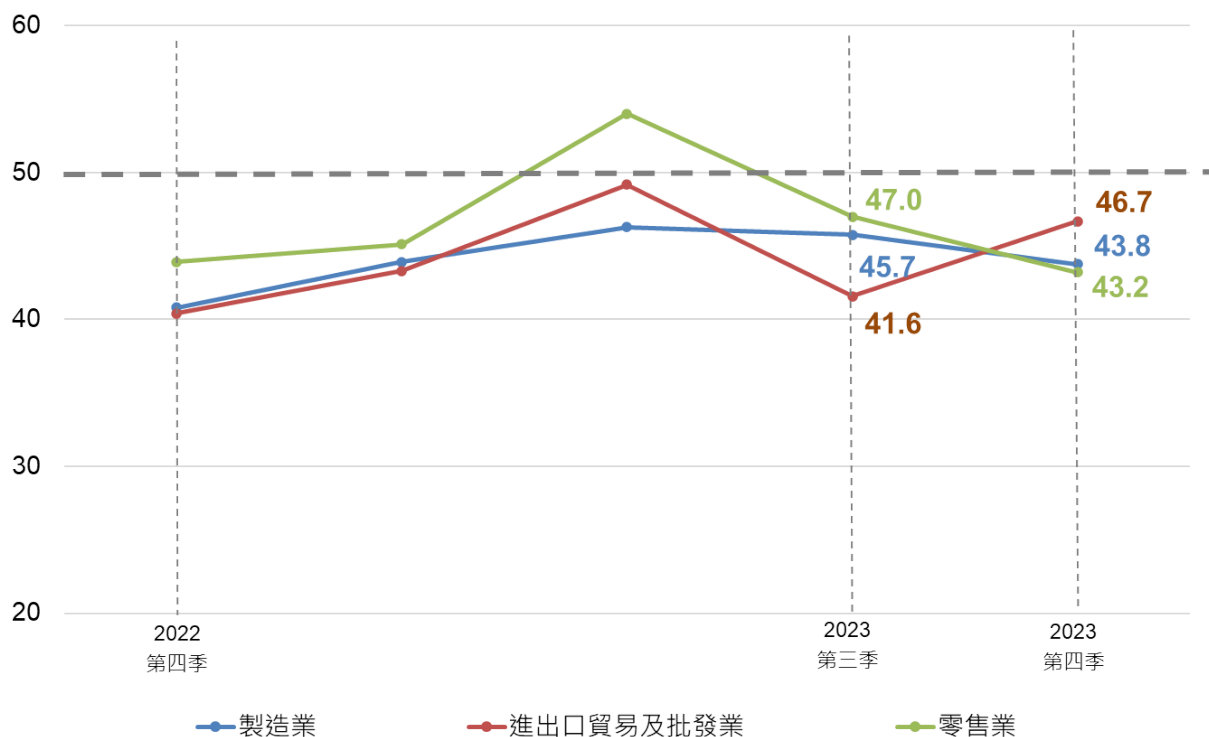
## 零售業 43.2

零售業的行業指數持續下跌，按季下跌 3.8 至本季度的 43.2。五大分項指數中，只有「招聘意向」(50.6) 有輕微上升，其餘分項指數則錄得跌幅，當中「營業狀況」及「環球經濟」的跌幅較為顯著，分別下跌 8.3 及 7.4。



分項指數	指數	較上季	較去年同期
招聘意向	50.6	上升	上升
投資意向	42.9	下跌	下跌
營業狀況	41.7	下跌	下跌
盈利表現	39.7	下跌	下跌
環球經濟	35.3	下跌	下跌

## 三大行業指數



# 行業指數

本季綜合營商行業指數方面，以「進出口貿易及批發業」(+5.1)升幅最大，而「專業及商用服務業」(+1.7)、「資訊及通訊業」(+0.9)、「運輸、倉庫及速遞服務業」(+0.9)及「金融及保險業」(+0.8)的行業指數亦錄得輕微上升，顯示中小企對業務前景仍保持樂觀。相反，「地產業」(-7.3)、「建造業」(-4.7)及「零售業」(-3.8)錄得較大的跌幅。

## 升幅最大的行業

5.1

進出口貿易及批發業

## 跌幅最大的行業

7.3

地產業

4.7

建造業

3.8

零售業





# 市場展望

整體投資趨勢方面，92%受訪中小企表示會在本季維持或增加投資，與上季持平。

# 92%

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	98%
2	社會及個人服務業	97%
3	專業及商用服務業	96%
4	建造業	94%
4	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」、「整體員工培訓」、「研究及開發項目」、「線下市場推廣」及「資訊科技系統」。

9

最多中小企預期本季投資維持不變或增加的項目：

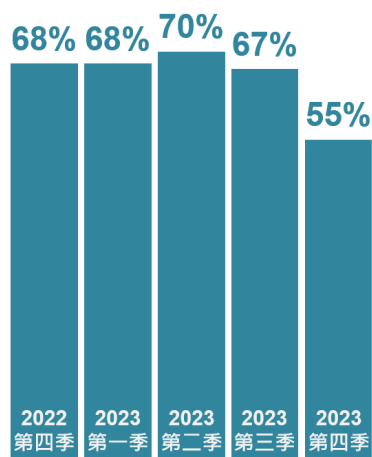
- 與電子商務或數碼科技相關的培訓
- 整體員工培訓
- 研究及開發項目
- 線下市場推廣
- 資訊科技系統



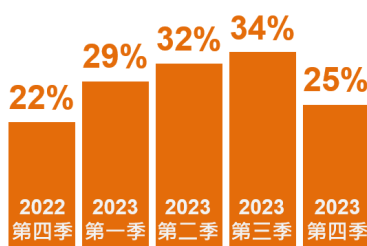
# 市場展望

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有更進一步回落 12 個百分點至 55%，但預期本季員工薪金上升的中小企會較上季下跌 9 個百分點至 25%，該百分比自去年同期起只上升 3 個百分點，反映中小企所面對的成本上漲壓力有所放緩。然而，只有 21% 中小企計劃提升貨品或服務價格，較上季下跌 5 個百分點，顯示大部分中小企逐步放慢價格上升的速度。

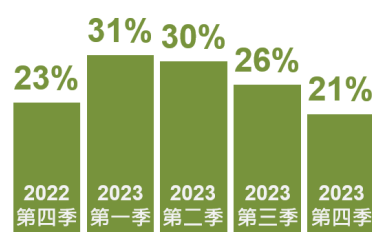
受訪中小企的百分比：



原材料成本上升



員工薪金上升



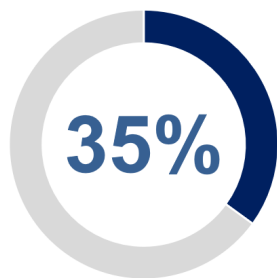
貨品 / 服務價格上升



# 市場現況

## 中小企將業務拓展至大灣區內地城市的現況

35%受訪中小企已經或將會將業務拓展至大灣區內地城市，當中主要原因包括：「營運成本較低」(47%)、「員工薪金較香港低」(32%)，及「以大灣區內地城市作為試點，進一步拓展至其他內地城市」(28%)。



中小企表示已 / 將會  
將業務拓展至大灣區內地城市

### 中小企將業務拓展至 大灣區內地城市的原因：

47%

營運成本較低

32%

員工薪金較香港低

28%

以大灣區內地城市作為試點，  
進一步拓展至其他內地城市

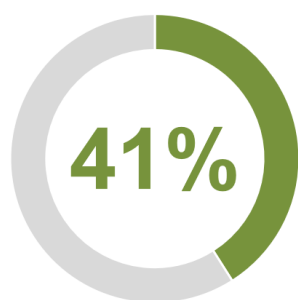


# 市場現況

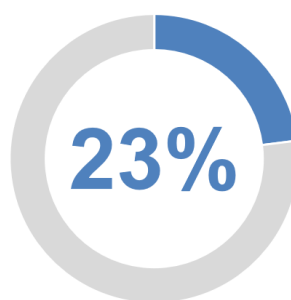
## 中小企對人才互通的看法

現時在大灣區內地城市有進行營運或銷售項目的受訪中小企中，41%表示已經或考慮為香港員工提供於大灣區內地城市的工作機會。另一方面，23%表示已經或考慮為內地員工提供於香港的工作機會。

### 現時在大灣區內地城市有進行營運或銷售項目的中小企中：



已經 / 考慮為香港員工提供  
在大灣區內地城市的工作機會



已經 / 考慮為內地員工提供  
在香港的工作機會

12

76%現時在大灣區內地城市有進行營運或銷售項目的中小企表示現時未有安排員工跨境工作，主要原因包括：「員工的分工 / 工作性質不同」、「現時的業務規模未能容許」、「行政工作繁複」及「成本較高」。

現時在大灣區內地城市  
有進行營運或銷售項目的中小企中

# 76%

現時未有安排員工跨境工作

未有安排員工跨境工作的原因：

1 員工的分工 / 工作性質不同

2 現時的業務規模未能容許

3 行政工作繁複

4 成本較高



# 本季專題

## 中小企於 2024 年的發展方向

是次專題調查探討本地中小企於 2024 年的部署及發展方向。調查顯示 91% 受訪中小企表示預期於 2024 年會遇到營商困難，其中「經濟環境較預期差」(53%)、「成本上升」(35%) 及「難以招聘員工」(32%) 為他們首要面對的困難。



表示預期於2024年  
會遇到營商困難

### 中小企首要面對的困難：



有見及此，中小企於 2024 年的優先發展計劃為「恢復 / 增加本地客源」，佔 34%，特別是「零售業」、「建造業」、「住宿及膳食服務業」、「專業及商用服務業」、以及「資訊及通訊業」。另外，27% 表示會「提供或售賣更多產品或服務」，而 22% 則表示會「增加資源發展其他市場」。

34% 恢復 / 增加本地客源

27% 提供或售賣更多產品或服務

22% 增加資源發展其他市場

### 最多中小企計劃 恢復 / 增加本地客源的行業：

- 1 零售業
- 2 建造業
- 3 住宿及膳食服務業
- 3 專業及商用服務業
- 5 資訊及通訊業



# 本季專題

## 中小企於 2024 年的發展方向

另外，有 11% 的中小企表示會在營運流程加強數碼應用，其中「行政 / 後勤支援」、「銷售 / 業務拓展」及「數據分析」為最需要加強數碼應用的範疇。



14

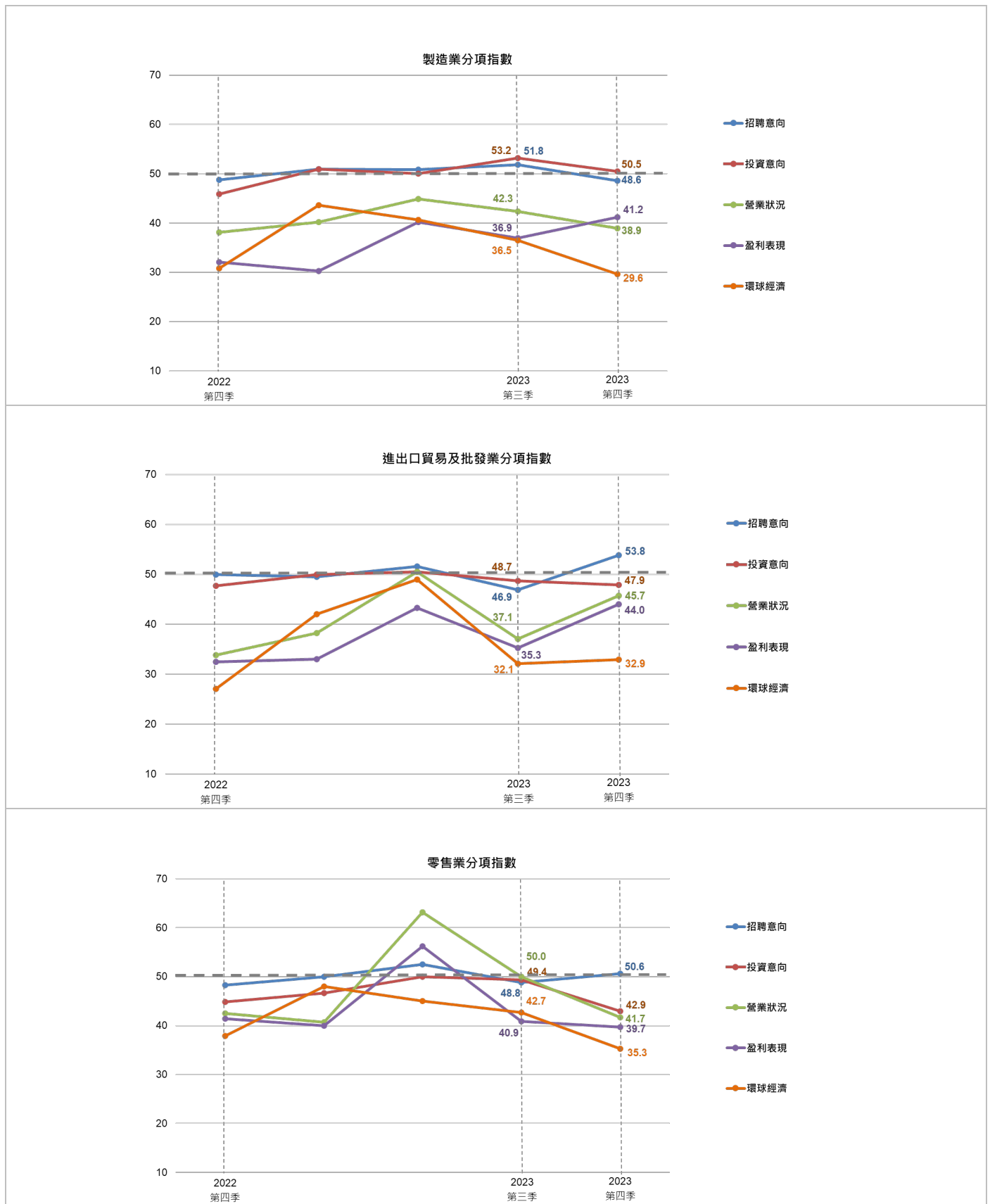
調查亦有了解中小企就各項政府為中小企提供的資助計劃的認知程度。當中，「中小企融資擔保計劃」( 49% )、「科技券計劃 ( TVP )」( 40% )、「中小企業市場推廣基金 ( EMF )」( 36% )、「BUD 專項基金」( 發展品牌、升級轉型及拓展內銷市場的專項基金 ) ( 29% ) 及「企業支援計劃 ( ESS )」( 26% ) 的認知度較高。

### 最多中小企認知的政府資助計劃：



# 附錄

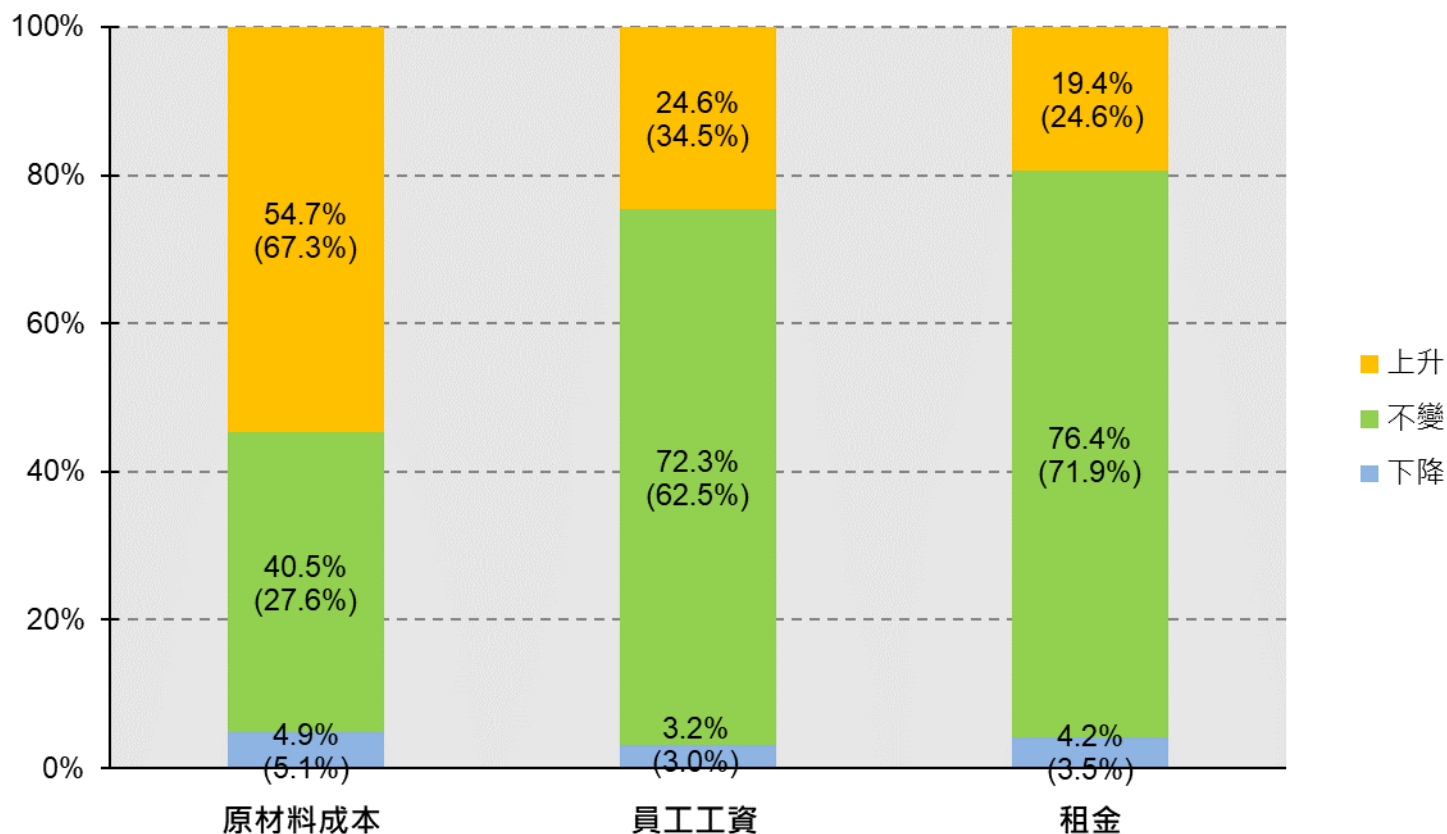
## 三大行業指數的分項指數



# 附錄

## 本季主要成本項目變化

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。

