



# 渣打香港中小企领先营商指数

2024 年第一季度

# 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，以及全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 808 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%
全球经济	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”第四十七次调查于 2023 年 12 月进行。是次调查成功访问了 808 家香港中小企的决策人，收集他们对 2024 年第一季度整体营商环境的看法，以及探讨他们在电子商贸方面的发展状况。

# 重点

2024 年第一季度“渣打中小企指数”较上季回落 3.9 至 43.7，跌至 2022 年第四季水平。是次调查结果的重点如下：

- ✦ 五大分项指数中，除“投资意向”保持平稳（48.8）外，其余四项均录得跌幅，包括：“盈利表现”（37.1，-8.3）、“营业状况”（40.2，-7.5）、“环球经济”（30.3，-4.3）及“招聘意向”（52.0，-1.0），显示香港中小企业对本季的生意额的信心有所回落。当中，“环球经济”分项指数连续三季下跌，自 2023 年第二季起累计下跌 18.0，反映香港中小企继续受到外围环境的挑战；
- ✦ 本季综合营商行业指数方面，在 11 大行业中，以“金融及保险业”（53.0）的升幅最大，上升 5.2 点，并重回 50 点中性水平线以上。同时，“社会及个人服务业”（52.1）也在 50 点中性水平线以上。相反，“住宿及膳食服务业”（47.1，-8.4）、“进出口贸易及批发业”（39.2，-7.5）、“专业及商用服务业”（43.6，-6.4）、“信息及通讯业”（43.9，-6.2）及“零售业”（38.8，-4.4）录得较大的跌幅，而“进出口贸易及批发业”（39.2）、“零售业”（38.8）及“运输、仓库及速递服务业”（36.9）的行业指数更低于 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”、“线上 / 线下市场推广”及“信息科技系统”；
- ✦ 成本项目变化方面，预期本季原材料成本上升的香港中小企百分比有所回升，较上季回升四个百分点至 59%。同样地，预期本季员工薪金上升的香港中小企也较上季回升十个百分点至 35%，重回 2023 年第三季水平，反映香港中小企将要重新面对成本上涨的压力。另一方面，只有 23%的香港中小企计划提升货品或服务价格，较上季轻微上升两个百分点，显示大部分香港中小企并没有计划把成本上涨压力转嫁给消费者。



# 重点 ( 续 )

■ 是次专题调查探讨香港中小企在电子商贸方面的发展状况：

- 调查显示，在现时有进行网上销售的香港中小企中，大部分主要发展香港本地市场 ( 85% )；其次，约三分之一 ( 35% ) 香港中小企现时有发展内地的网上销售市场；也有三分之一 ( 34% ) 于海外市场进行网上销售；
- 在会考虑拓展网上销售的香港中小企当中，接近三分之二 ( 62% ) 表示会于内地进行网上销售，而分别有 40% 及 36% 的香港中小企，表示会继续在香港及海外拓展网上销售市场；
- 香港中小企于内地进行或拓展网上销售时遇到的困难及挑战包括“不了解有关的法则或规例”、“内地品牌太多”、“不了解内地消费者的需求及喜好 / 内地消费者喜好变化太大”及“缺乏相关的人手或专才”；
- 最多香港中小企期望得到的支援为“资金支援” ( 如资金支援或促进融资 )；“业界合作” ( 如政府或业界于内地协办网上销售活动 )；及“市场洞悉” ( 如提高于内地进行网上销售的认知、或提供有关方案 )。



# 渣打中小企指数

2024 第一季

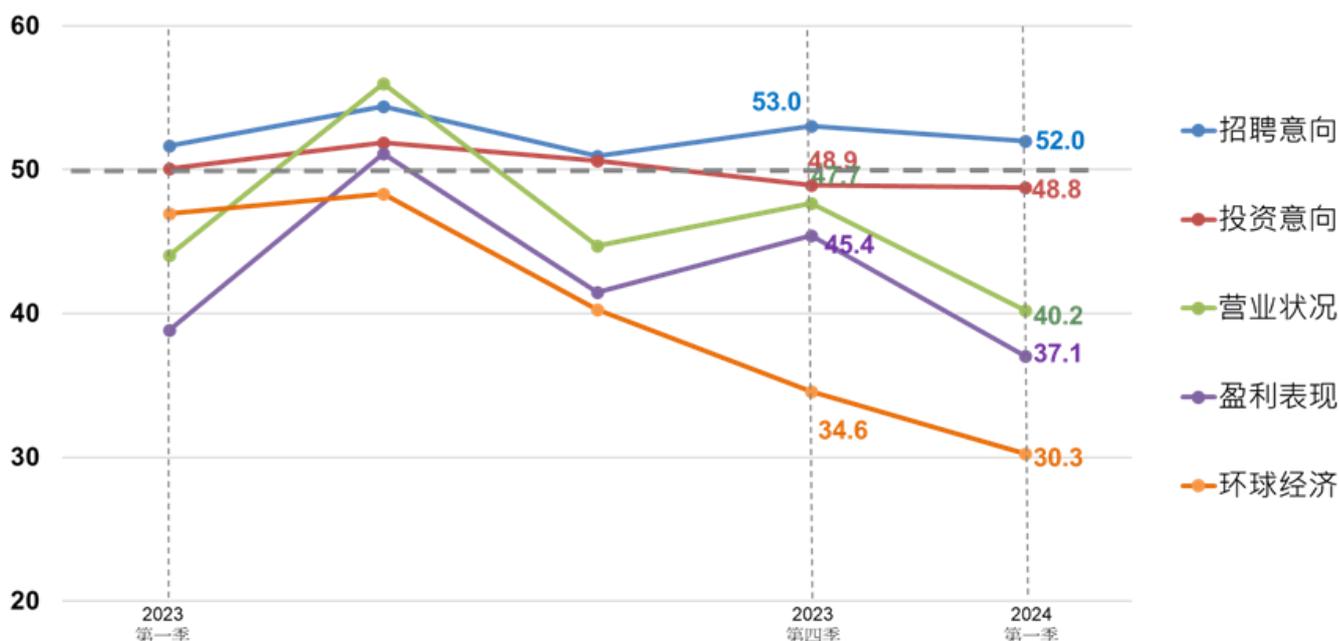
# 43.7



2024 年第一季综合营商指数录得 43.7，按季下跌 3.9，跌至 2022 年第四季度水平。

除“投资意向”外，所有分项指数全线下跌，反映香港中小企对本季生意额的信心有所减少。值得注意的是，“环球经济”分项指数连续三季下跌，按季下跌 4.3 至 30.3，自 2023 年第二季起累计下跌达 18.0，反映香港中小企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 42.4

制造业的行业指数连续三季下跌，累计下跌 3.9 至本季度的 42.4，重回接近 2022 年第四季的水平。指数下跌主要受“盈利表现”及“营业状况”分项指数下跌所拖累，分别下跌 7.7 及 1.5。相反，“环球经济”分项指数于本季录得升幅，是自 2023 年第二季起首次录得升幅。



分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	49.0	上升	下跌
投资意向	50.0	下跌	下跌
营业状况	37.4	下跌	下跌
盈利表现	33.5	下跌	上升
环球经济	34.5	上升	下跌

6

## 进出口贸易及批发业 39.2

进出口贸易及批发业的行业指数于本季录得较大的跌幅，较上季下跌 7.5 至 39.2。所有分项指数都录得跌幅，其中“盈利表现”及“营业状况”的跌幅最大，分别下跌 13.5 及 12.6。



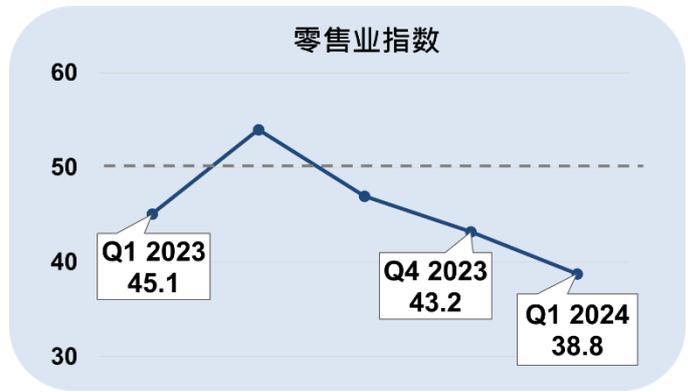
分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	49.6	下跌	上升
投资意向	43.6	下跌	下跌
营业状况	33.1	下跌	下跌
盈利表现	30.5	下跌	下跌
环球经济	31.8	下跌	下跌



# 三大行业指数

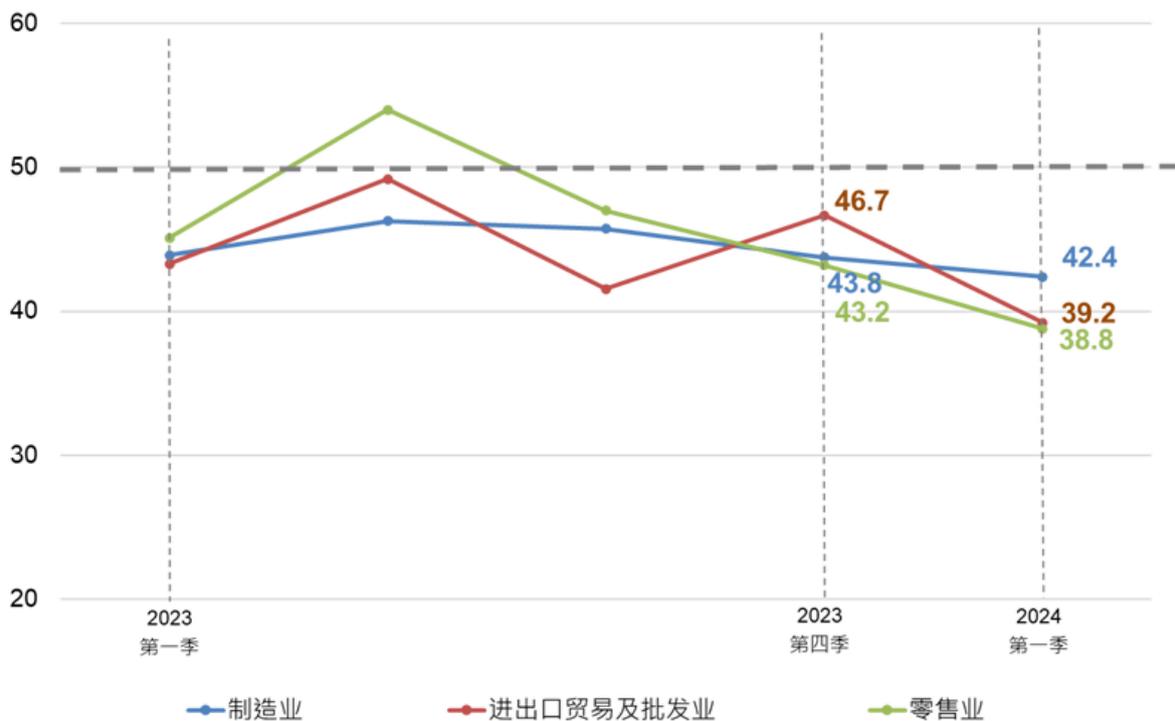
零售业 38.8

零售业的行业指数连续三季下跌，累计下跌 15.2 至本季度的 38.8，低于 2022 年第四季水平。当中，“营业状况”、“环球经济”及“盈利表现”录得最大跌幅，分别下跌 11.6、10.9 及 8.3。相反，“投资意向”录得轻微升幅 (+3.3)。



分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	50.0	下跌	不变
投资意向	46.2	上升	下跌
营业状况	30.1	下跌	下跌
盈利表现	31.4	下跌	下跌
环球经济	24.4	下跌	下跌

## 三大行业指数



# 行业指数

本季综合营商行业指数方面，以“金融及保险业”（+5.2）的升幅最大。相反，“住宿及膳食服务业”（-8.4）、“进出口贸易及批发业”（-7.5）、“专业及商用服务业”（-6.4）、“信息及通讯业”（-6.2）及“零售业”（-4.4）录得较大跌幅。

## 升幅最大的行业

5.2

金融及保险业

## 跌幅最大的行业

8.4

住宿及膳食服务业

7.5

进出口贸易及批发业

6.4

专业及商用服务业

6.2

信息及通讯业

4.4

零售业



# 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	社会及个人服务业	100%
2	建筑业	95%
3	金融及保险业	94%
4	制造业	93%
4	专业及商用服务业	93%

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”、“市场推广（线上 / 线下）”及“信息科技系统”。

9

最多香港中小企预期本季投资维持不变或增加的项目：

与电子商务或  
数字科技相关的培训

市场推广  
(线上 / 线下)

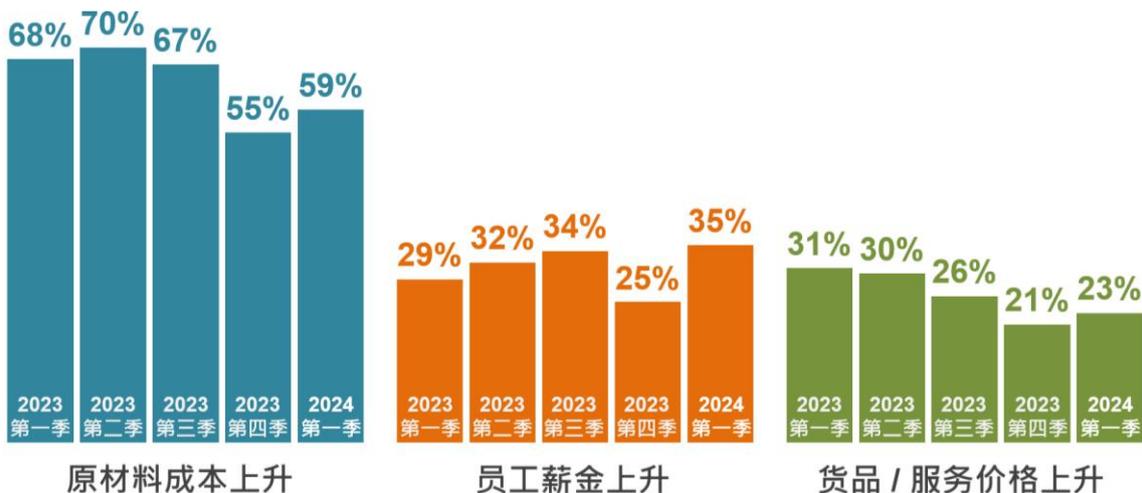
信息科技系统



# 市场展望

成本项目变化方面，预期本季原材料成本上升的香港中小企百分比有所回升，较上季回升四个百分点至 59%。同样地，预期本季员工薪金上升的香港中小企也较上季回升十个百分点至 35%，重回 2023 年第三季水平，反映香港中小企将要重新面对成本上涨的压力。另一方面，只有 23% 的香港中小企计划提升货品或服务价格，较上季轻微上升两个百分点，显示大部分香港中小企并没有计划把成本上涨压力转嫁给消费者。

受访香港中小企的百分比：



# 本季专题

## 香港中小企在电子商贸方面的发展状况

是次专题调查探讨香港中小企在电子商贸方面的发展状况。调查显示，在现时有进行网上销售的香港中小企中，大部分主要发展香港本地市场（85%）；其次，约三分之一（35%）香港中小企现时有发展内地的网上销售市场；也有三分之一（34%）于海外市场进行网上销售。

在发展内地网上销售市场的香港中小企中，他们遇到的困难及挑战包括“不了解有关的法则或规例”、“内地品牌太多”、“缺乏相关的人手或专才”、“缺乏资金开发”及“内地消费者的喜好变化太大”。

### 在现时有进行网上销售的香港中小企当中：

#### 市场分布：



#### 于内地进行网上销售遇到的困难及挑战：

- 不了解有关的法则或规例
- 内地品牌太多
- 缺乏相关的人手或专才
- 缺乏资金开发
- 内地消费者的喜好变化太大

在会考虑拓展网上销售的香港中小企中，接近三分二（62%）考虑拓展内地网上销售市场，而分别有40%及36%的中小企，表示会继续在香港及海外拓展网上销售市场。

他们预期于内地进行网上销售时会遇到差不多的困难及挑战，包括“不了解有关的法则或规例”、“内地品牌太多”、“不了解内地消费者的需求及喜好”、“缺乏相关的人手或专才”及“担心网络交易安全问题”等。

### 在会考虑拓展网上销售的香港中小企当中：

#### 市场分布：



#### 预期于内地进行网上销售会遇到的困难及挑战：

- 不了解有关的法则或规例
- 内地品牌太多
- 不了解内地消费者的需求及喜好
- 缺乏相关的人手或专才
- 担心网络交易安全问题

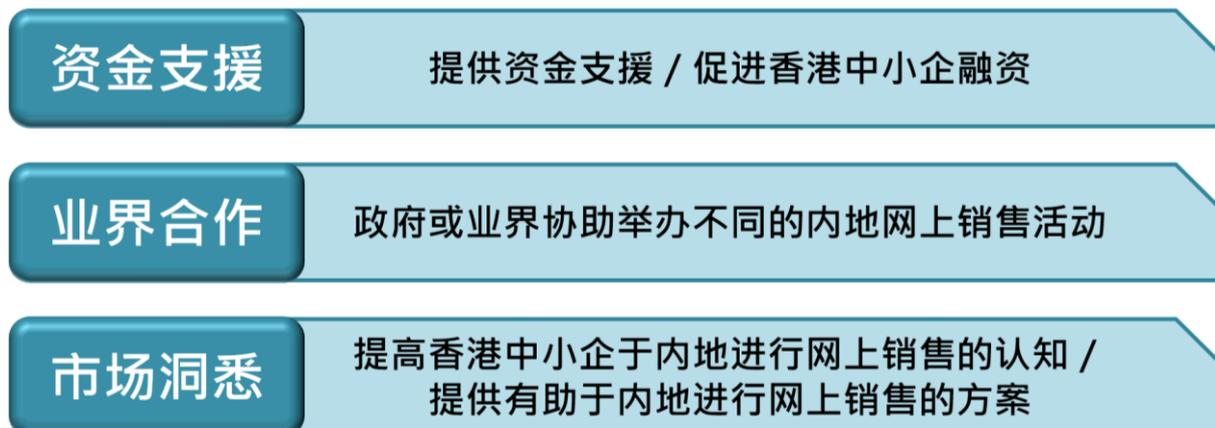


# 本季专题

## 香港中小企在电子商贸方面的发展状况

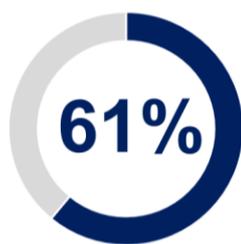
就支援香港中小企发展内地网上销售方面，最多香港中小企期望得到的支援为“资金支援”（如资金支援或促进融资）；“业界合作”（如政府或业界于内地协办网上销售活动）；及“市场洞悉”（如提高于内地进行网上销售的认知、或提供有关方案）。

### 最多香港中小企认为以下支援有助其发展内地网上销售：



另一方面，六成（61%）受访香港中小企表示目前没有进行网上销售，或不会考虑进行网上销售。背后的主要原因包括：“公司业务性质不适合”、“缺乏相关的人手或专才”与“缺乏资金开发网上销售”。

12



香港中小企表示目前没有 / 不会考虑  
进行网上销售

### 没有选择经营网上销售的主要因素

公司业务性质不适合

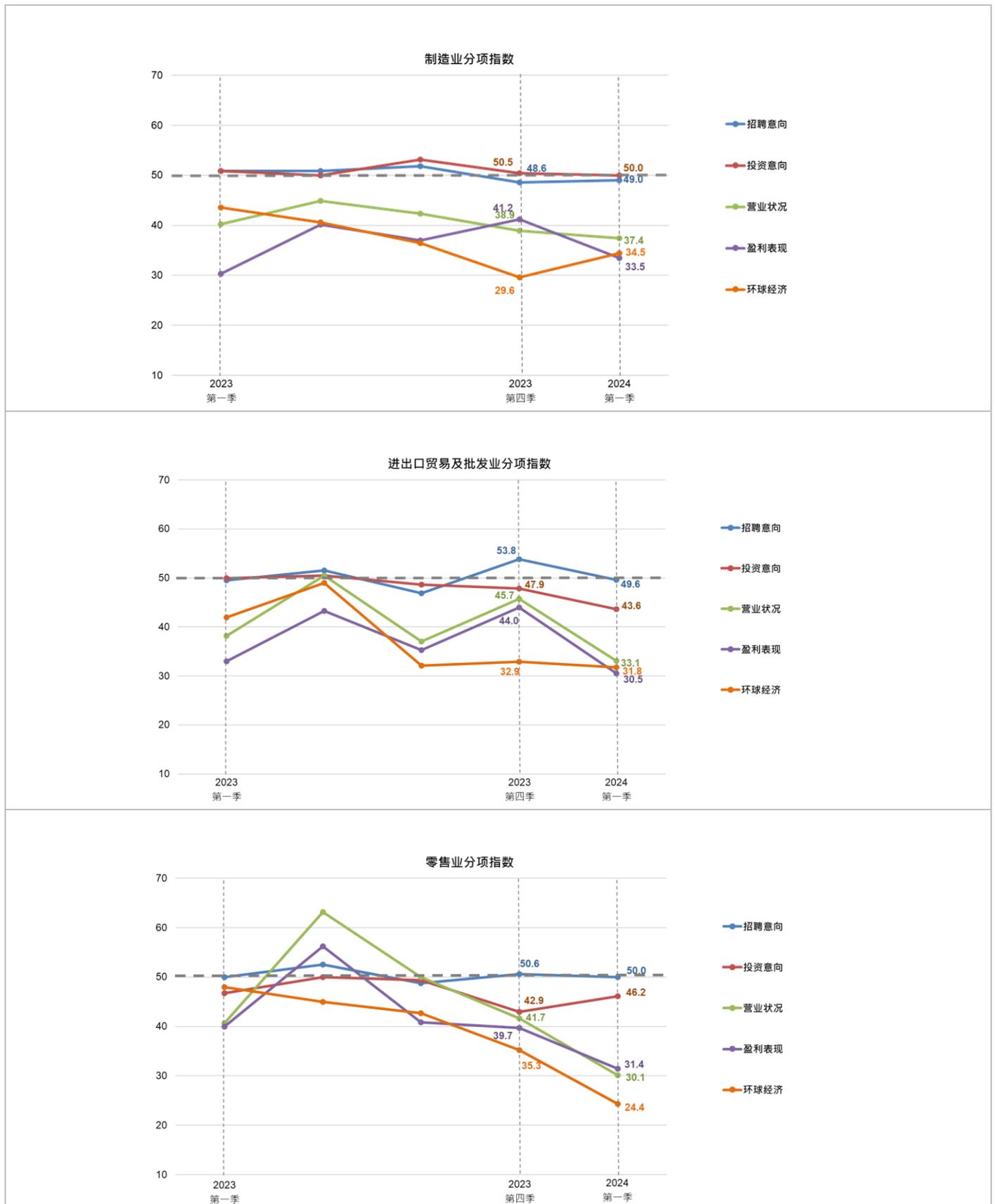
缺乏相关的人手或专才

缺乏资金开发网上销售



# 附录

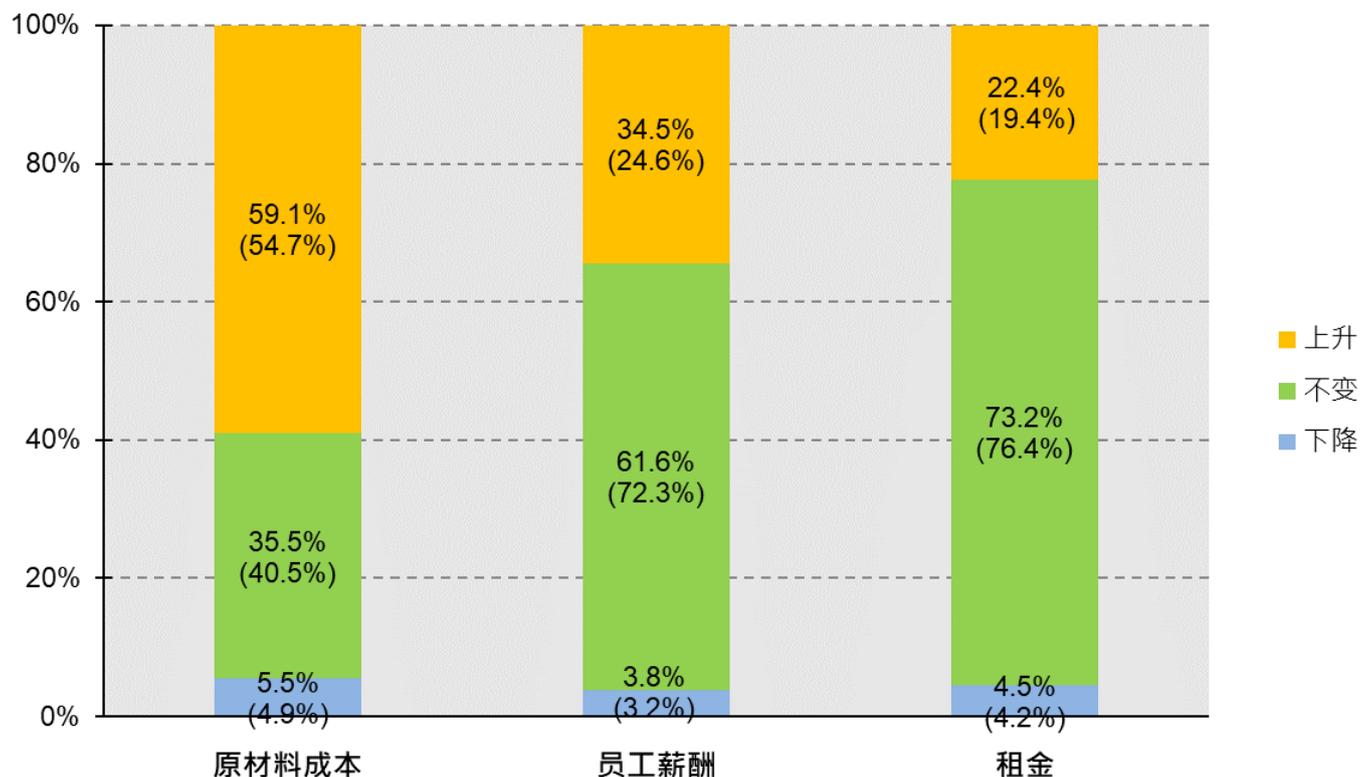
## 三大行业指数的分项指数



# 附录

## 本季主要成本项目变化

主要成本项目变化 (括弧中为上季度之数字)



# 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。

