



渣打香港中小企領先營商指數

2024 年第一季

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 808 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」第四十七次調查於 2023 年 12 月進行。是次調查成功訪問了 808 家本港中小企的決策人，收集他們對 2024 年第一季度整體營商環境的看法，以及探討他們在電子商貿方面的發展狀況。

重點

2024 年第一季「渣打中小企指數」較上季回落 3.9 至 43.7，跌至 2022 年第四季水平。是次調查結果的重點如下：

- ✦ 五大分項指數中，除了「投資意向」保持平穩（48.8）外，其餘四項均錄得跌幅，包括：「盈利表現」（37.1，-8.3）、「營業狀況」（40.2，-7.5）、「環球經濟」（30.3，-4.3）及「招聘意向」（52.0，-1.0），顯示本港中小企對本季的生意額的信心有所回落。當中，「環球經濟」分項指數連續三季下跌，自 2023 年第二季起累計下跌 18.0，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「金融及保險業」（53.0）的升幅最大，上升 5.2 點，並重回 50 點中性水平線以上。同時，「社會及個人服務業」（52.1）亦在 50 點中性水平線以上。相反，「住宿及膳食服務業」（47.1，-8.4）、「進出口貿易及批發業」（39.2，-7.5）、「專業及商用服務業」（43.6，-6.4）、「資訊及通訊業」（43.9，-6.2）及「零售業」（38.8，-4.4）錄得較大的跌幅，而「進出口貿易及批發業」（39.2）、「零售業」（38.8）及「運輸、倉庫及速遞服務業」（36.9）的行業指數更低於 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」、「線上 / 線下市場推廣」及「資訊科技系統」；
- ✦ 成本項目變化方面，預期本季原材料成本上升的本港中小企百分比有所回升，較上季回升四個百分點至 59%。同樣地，預期本季員工薪金上升的中小企亦較上季回升十個百分點至 35%，重回 2023 年第三季水平，反映中小企將要重新面對成本上漲的壓力。另一方面，只有 23% 的中小企計劃提升貨品或服務價格，較上季輕微上升兩個百分點，顯示大部分中小企並沒有計劃將成本上漲壓力轉嫁予消費者。



重點（續）

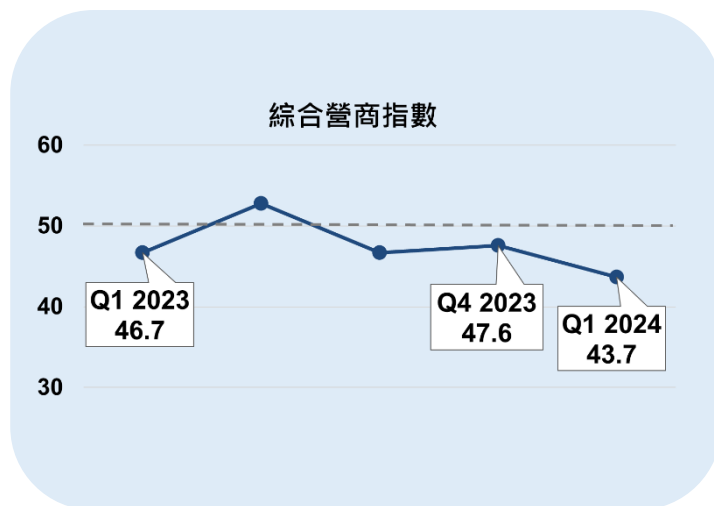
- 是次專題調查探討本港中小企在電子商貿方面的發展狀況：
- 調查顯示，在現時有進行網上銷售的中小企中，大部分主要發展本地市場（85%）；其次，約三分之一（35%）中小企現時有發展內地的網上銷售市場；亦有三分之一（34%）於海外市場進行網上銷售；
 - 在會考慮拓展網上銷售的本港中小企當中，接近三分之二（62%）表示會於內地進行網上銷售，而分別有40%及36%的中小企，表示會繼續在本地及海外拓展網上銷售市場；
 - 本港中小企於內地進行或拓展網上銷售時遇到的困難及挑戰包括「不了解有關的法則或規例」、「內地品牌太多」、「不了解消費者的需求及喜好 / 消費者喜好變化太大」及「缺乏相關的人手或專才」；
 - 最多中小企期望得到的支援為「資金支援」（如資金支援或促進融資）；「業界合作」（如政府或業界於內地協辦網上銷售活動）；及「市場洞悉」（如提高於內地進行網上銷售的認知、或提供有關方案）。



渣打中小企指數

2024 第一季

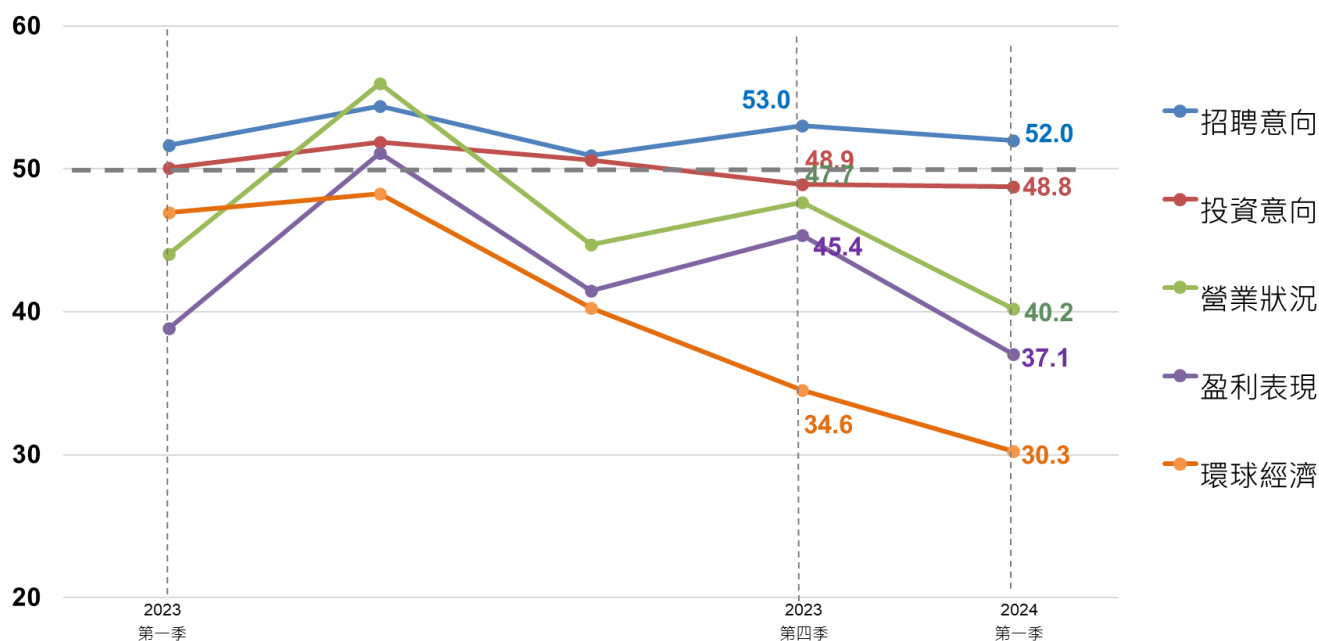
43.7



2024 年第一季綜合營商指數錄得 43.7，按季下跌 3.9，跌至 2022 年第四季度水平。

除了「投資意向」外，所有分項指數全線下跌，反映中小企對本季生意額的信心有所減少。值得注意的是，「環球經濟」分項指數連續三季下跌，按季下跌 4.3 至 30.3，自 2023 年第二季起累計下跌達 18.0，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



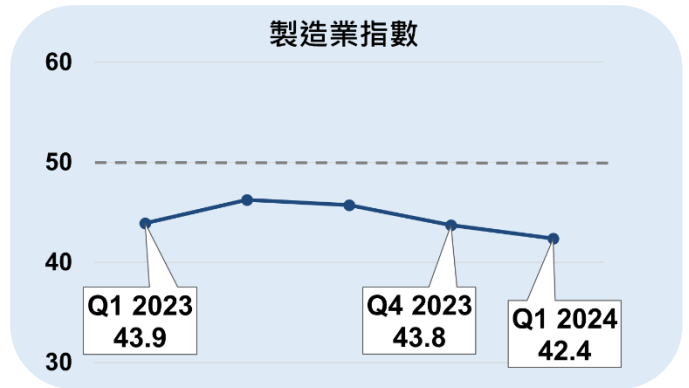
三大行業指數

製造業 42.4



製造業的行業指數連續三季下跌，累計下跌 3.9 至本季度的 42.4，重回接近 2022 年第四季的水平。指數下跌主要受「盈利表現」及「營業狀況」分項指數下跌所拖累，分別下跌 7.7 及 1.5。相反，「環球經濟」分項指數於本季錄得升幅，是自 2023 年第二季起首次錄得升幅。

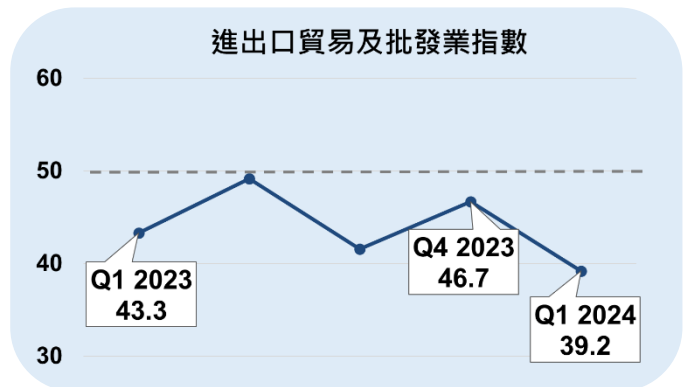
分項指數	指數	較上季	較去年同期
招聘意向	49.0	上升	下跌
投資意向	50.0	下跌	下跌
營業狀況	37.4	下跌	下跌
盈利表現	33.5	下跌	上升
環球經濟	34.5	上升	下跌



進出口貿易及批發業 39.2

進出口貿易及批發業的行業指數於本季錄得較大的跌幅，較上季下跌 7.5 至 39.2。所有分項指數均錄得跌幅，其中「盈利表現」及「營業狀況」的跌幅最大，分別下跌 13.5 及 12.6。

分項指數	指數	較上季	較去年同期
招聘意向	49.6	下跌	上升
投資意向	43.6	下跌	下跌
營業狀況	33.1	下跌	下跌
盈利表現	30.5	下跌	下跌
環球經濟	31.8	下跌	下跌

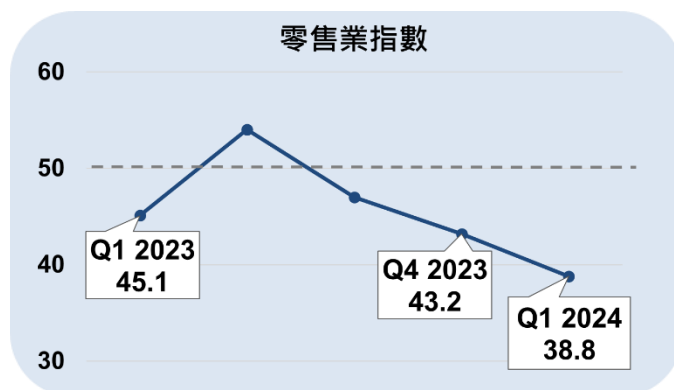


三大行業指數

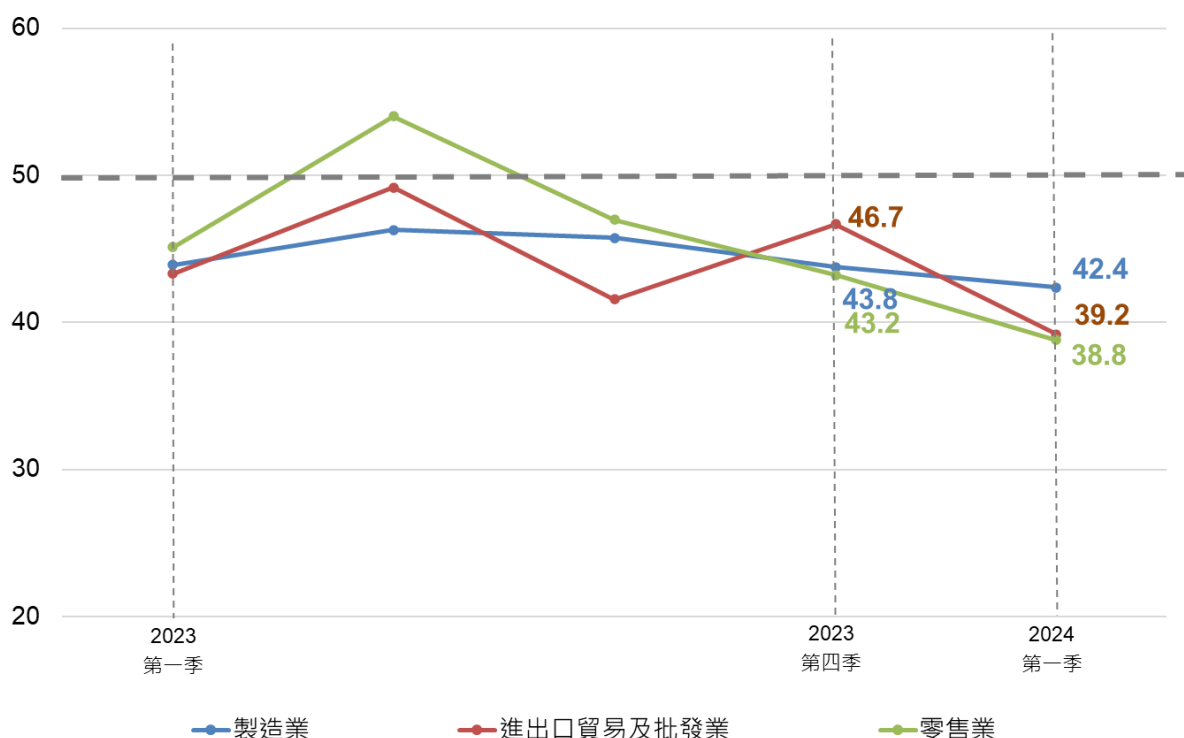
零售業 38.8

零售業的行業指數連續三季下跌，累計下跌 15.2 至本季度的 38.8，低於 2022 年第四季水平。當中，「營業狀況」、「環球經濟」及「盈利表現」錄得最大跌幅，分別下跌 11.6、10.9 及 8.3。相反，「投資意向」錄得輕微升幅 (+3.3)。

分項指數	指數	較上季	較去年同期
招聘意向	50.0	下跌	不變
投資意向	46.2	上升	下跌
營業狀況	30.1	下跌	下跌
盈利表現	31.4	下跌	下跌
環球經濟	24.4	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「金融及保險業」(+5.2)的升幅最大。相反，「住宿及膳食服務業」(-8.4)、「進出口貿易及批發業」(-7.5)、「專業及商用服務業」(-6.4)、「資訊及通訊業」(-6.2)及「零售業」(-4.4)錄得較大跌幅。

升幅最大的行業

5.2

金融及保險業

跌幅最大的行業

8.4

住宿及膳食服務業

7.5

進出口貿易及批發業

6.4

專業及商用服務業

6.2

資訊及通訊業

4.4

零售業



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	社會及個人服務業	100%
2	建造業	95%
3	金融及保險業	94%
4	製造業	93%
4	專業及商用服務業	93%

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」、「市場推廣（線上 / 線下）」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

市場推廣
(線上 / 線下)

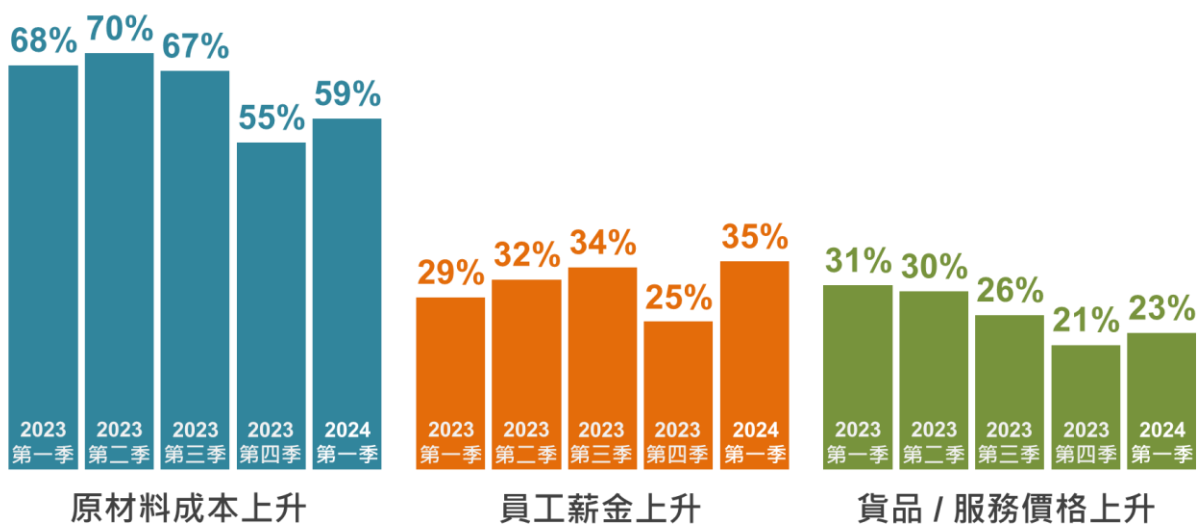
資訊科技系統



市場展望

成本項目變化方面，預期本季原材料成本上升的本港中小企百分比有所回升，較上季回升四個百分點至 59%。同樣地，預期本季員工薪金上升的中小企亦較上季回升十個百分點至 35%，重回 2023 年第三季水平，反映中小企將要重新面對成本上漲的壓力。另一方面，只有 23% 的中小企計劃提升貨品或服務價格，較上季輕微上升兩個百分點，顯示大部分中小企並沒有計劃將成本上漲壓力轉嫁予消費者。

受訪中小企的百分比：



本季專題

香港中小企在電子商貿方面的發展狀況

是次專題調查探討本港中小企在電子商貿方面的發展狀況。調查顯示，在現時有進行網上銷售的中小企中，大部分主要發展本地市場（85%）；其次，約三分之一（35%）中小企現時有發展內地的網上銷售市場；亦有三分之一（34%）於海外市場進行網上銷售。

在發展內地網上銷售市場的香港中小企中，他們遇到的困難及挑戰包括「不了解有關的法則或規例」、「內地品牌太多」、「缺乏相關的人手或專才」、「缺乏資金開發」及「內地消費者喜好變化太大」。

在現時有進行網上銷售的中小企當中：

市場分布：



於內地進行網上銷售遇到的困難及挑戰：

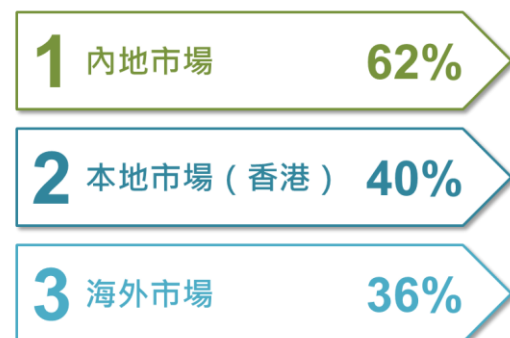
- 不了解有關的法則或規例
- 內地品牌太多
- 缺乏相關的人手或專才
- 缺乏資金開發
- 消費者的喜好變化太大

在會考慮拓展網上銷售的香港中小企中，接近三分二（62%）考慮拓展內地網上銷售市場，而分別有40%及36%的中小企，表示會繼續在本地及海外拓展網上銷售市場。

他們預期於內地進行網上銷售時會遇到差不多的困難及挑戰，包括「不了解有關的法則或規例」、「內地品牌太多」、「不了解內地消費者的需求及喜好」、「缺乏相關的人手或專才」及「擔心網絡交易安全問題」等。

在會考慮拓展網上銷售的中小企當中：

市場分布：



預期於內地進行網上銷售會遇到的困難及挑戰：

- 不了解有關的法則或規例
- 內地品牌太多
- 不了解消費者的需求及喜好
- 缺乏相關的人手或專才
- 擔心網絡交易安全問題

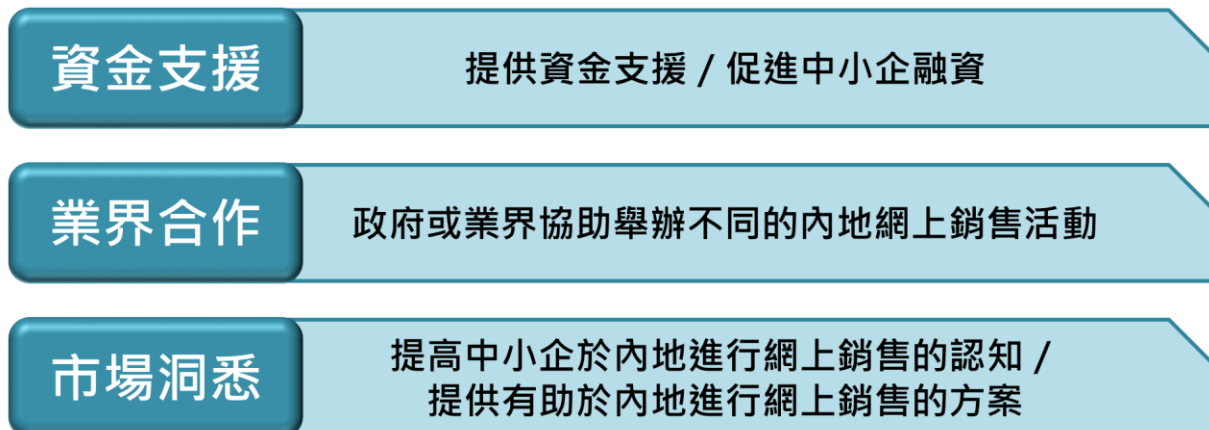


本季專題

香港中小企在電子商貿方面的發展狀況

就支援香港中小企發展內地網上銷售方面，最多中小企期望得到的支援為「資金支援」（如資金支援或促進融資）；「業界合作」（如政府或業界於內地協辦網上銷售活動）；及「市場洞悉」（如提高於內地進行網上銷售的認知、或提供有關方案）。

最多中小企認為以下支援有助其發展內地網上銷售：



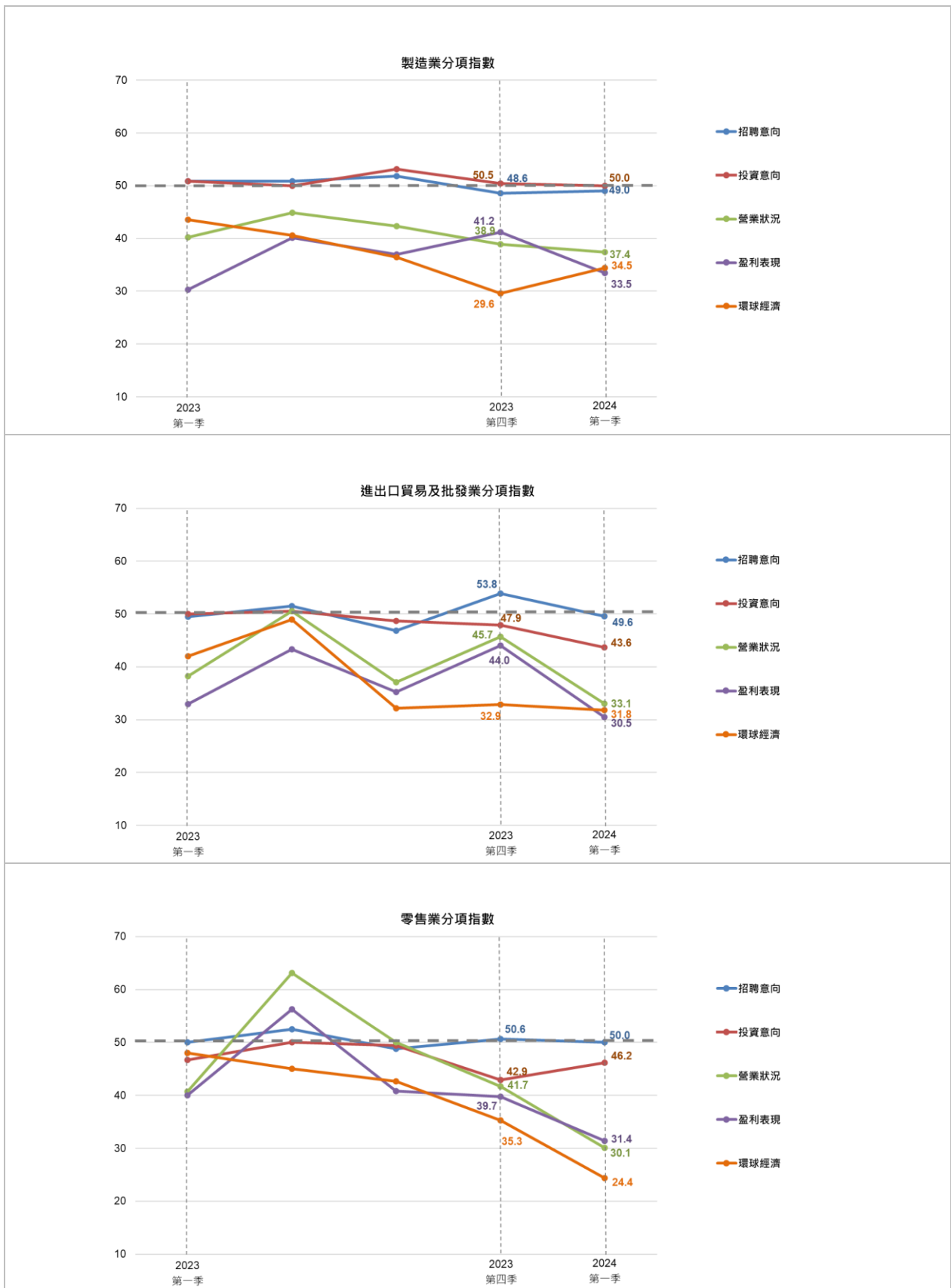
另一方面，六成（61%）受訪香港中小企表示目前沒有進行網上銷售，或不會考慮進行網上銷售。背後的主要原因包括：「公司業務性質不適合」、「缺乏相關的人手或專才」與「缺乏資金開發網上銷售」。

12



附錄

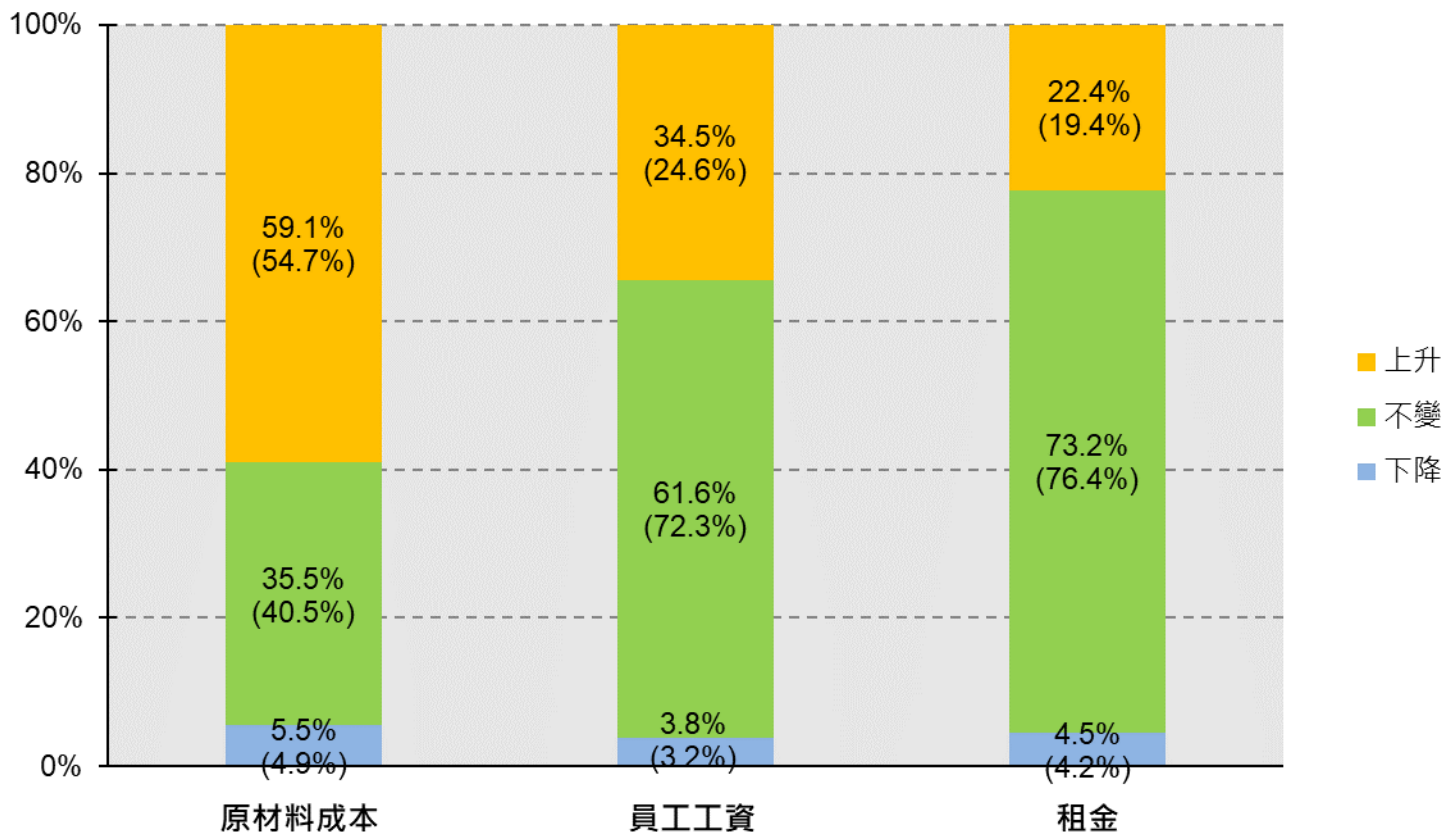
三大行業指數的分項指數



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。

