渣打香港中小企领先营商指数

2024 年第二季

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 811 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。

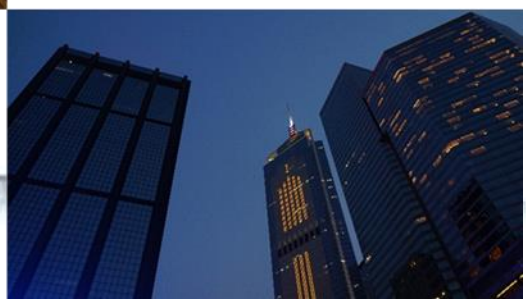
概要

“渣打中小企指数”第四十八次调查于 2024 年 3 月进行。是次调查成功访问了 811 家香港中小企的决策人，收集他们对 2024 年第二季度整体营商环境的看法，以及探讨他们对 2024-25 年度《财政预算案》中提振措施的看法。

重点

2024 年第二季“渣打中小企指数”较上季回升 3.6 至 47.3，反弹到 2023 年第四季的水平（47.6）。是次调查结果的重点如下：

- 五大分项指数中，除了“招聘意向”录得轻微下跌（51.3，-0.7）外，其余四项均回升至 2023 年第四季的水平，包括：“环球经济”（39.4，+9.1）、“营业状况”（47.4，+7.2）、“盈利表现”（43.4，+6.3）及“投资意向”（49.5，+0.7），显示香港中小企对本季的生意额的信心转趋乐观；经历连续三季下跌的“环球经济”亦于本季停止跌势，于本季录得反弹，重回 2023 年第三季的水平（40.3）；
- 本季综合营商行业指数方面，在 11 大行业中，以“信息及通讯业”（57.7）的升幅最高，上升 13.8 点，另外，“地产业”亦录得超过 10 点的升幅（+11.2），升至本季的 52.3；两个行业指数均重回 50 点中性水平线以上。相反，有三个行业录得跌幅，其中跌幅最大的是“住宿及膳食服务业”（42.6，-4.5），而“金融及保险业”（51.7，-1.3）及“社会及个人服务业”（50.7，-1.3）则录得轻微跌幅；
- 整体投资趋势方面，92%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“信息科技系统”、“线上 / 线下市场推广”、“研究及开发项目”、“与电子商务或数字科技相关的培训”、“整体员工培训”及“机器及设备”；
- 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继续上升，较上季进一步上升四个百分点至 63%。相反，预期本季员工薪金上升的香港中小企较上季回落五个百分点至 30%。另一方面，只有 23%的香港中小企计划提升货品或服务价格，与上季相若，显示大部分香港中小企继续面对成本上涨的压力，但未能转嫁予消费者。



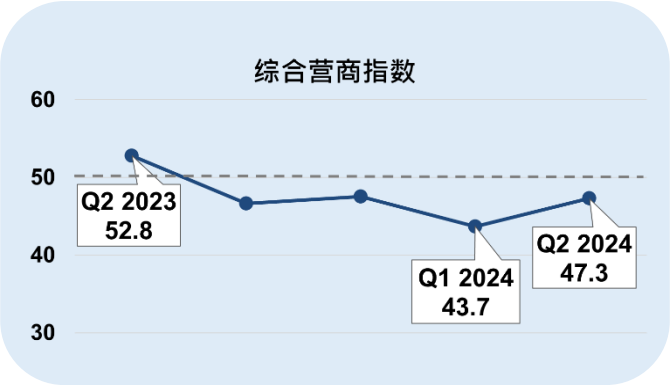
重点（续）

- 是次专题调查探讨香港中小企对 2024-25 年度《财政预算案》（《预算案》）中提振措施的看法：
  - 调查显示，近九成（89%）受访香港中小企认为《预算案》中提出的提振措施最少一项有助改善整体经济状况，其中，受访香港中小企认为最能改善整体经济状况的首五项措施为：“为中小企提供贷款或资助”、“宽减首季差饷、薪俸税及利得税”、“楼市‘全面撤辣’”、“举办国际会议及展览活动”及“加强推动旅游发展和举办活动”。就个别行业来看，“楼市‘全面撤辣’”最让“地产业”受惠；而“加强推动旅游发展和举办活动”最能帮助“住宿及膳食服务业”；
  - 调查也发现香港中小企希望得到特区政府于营运上的各项支援，包括：科技支援 / 数字化转型（27%）、融资需要（25%）、香港本地业务拓展（24%）、人才招聘及培训（22%）、市场营销（21%）及内地或海外业务拓展（21%）；
  - 在融资方面，在过去十二个月需要融资的香港中小企当中，超过四成（42%）认为于借贷或取得新资金方面有一定程度的困难，另外接近五成（46%）认为一般，其余 12%的香港中小企认为容易；
  - 就现时香港特区政府为香港中小企提供的资助计划，接近八成的香港中小企知道最少一项计划，其中，“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）”及“BUD 专项基金”的认知程度较高。

渣打中小企指数

2024 第二季

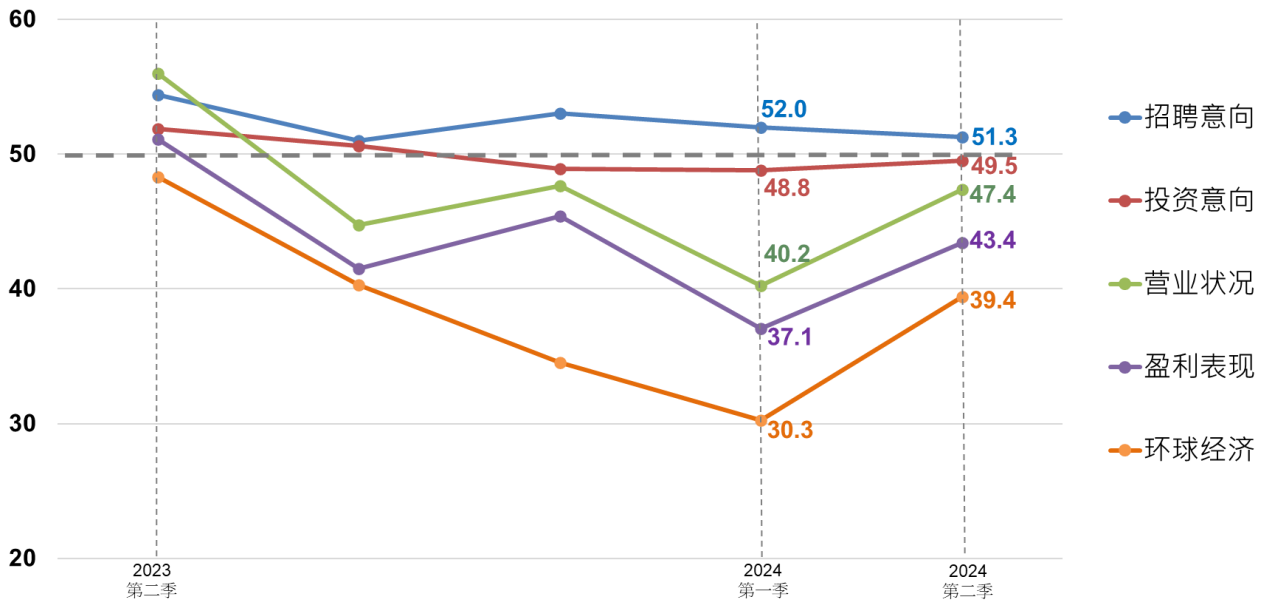
47.3



2024 年第二季综合营商指数录得 47.3，按季上升 3.6，回升到 2023 年第四季的水平。

除 “招聘意向” 录得轻微下跌外，所有分项指数于本季录得回升，并回升至 2023 年第四季水平，反映香港中小企对本季生意额的信心有好转。值得留意的是，经历连续三季下跌的 “环球经济” 于本季停止跌势，于本季录得反弹，上升 9.1 至 39.4。

综合营商指数中的五大分项指数

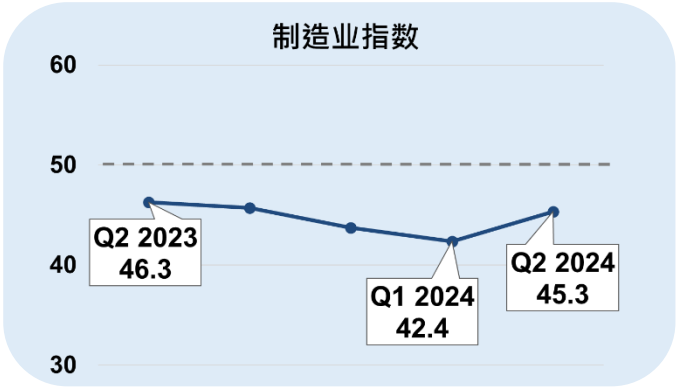


三大行业指数

制造业 45.3

制造业的行业指数于本季录得回升，按季上升 2.9 至本季度的 45.3，回到接近 2023 年第二季的水平。“投资意向”、“营业状况” 及 “盈利表现” 分项指数于本季录得增幅，相反 “环球经济” 分项指数于本季有所回落。

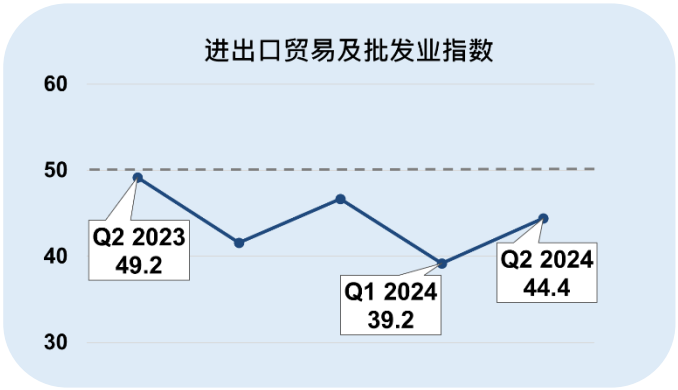
分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	49.0	不變	下跌
投资意向	52.6	上升	上升
营业状况	45.9	上升	上升
盈利表现	37.1	上升	下跌
环球经济	33.5	下跌	下跌



进出口贸易及批发业 44.4

进出口贸易及批发业的行业指数较上季上升 5.2 至 44.4。除 “招聘意向” 分项指数轻微下跌至 48.8 外，其他分项指数均录得增幅。

分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	48.8	下跌	下跌
投资意向	47.1	上升	下跌
营业状况	42.5	上升	下跌
盈利表现	39.2	上升	下跌
环球经济	41.3	上升	下跌

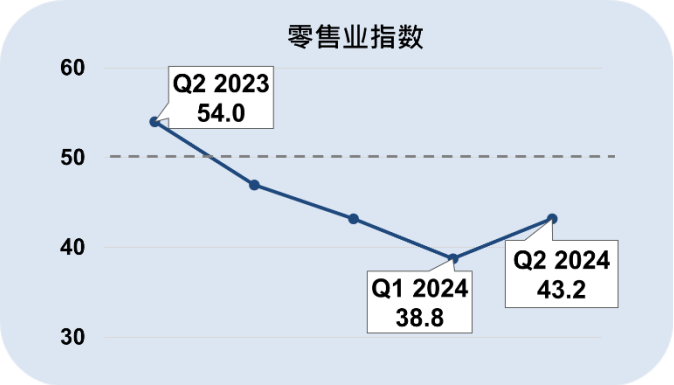


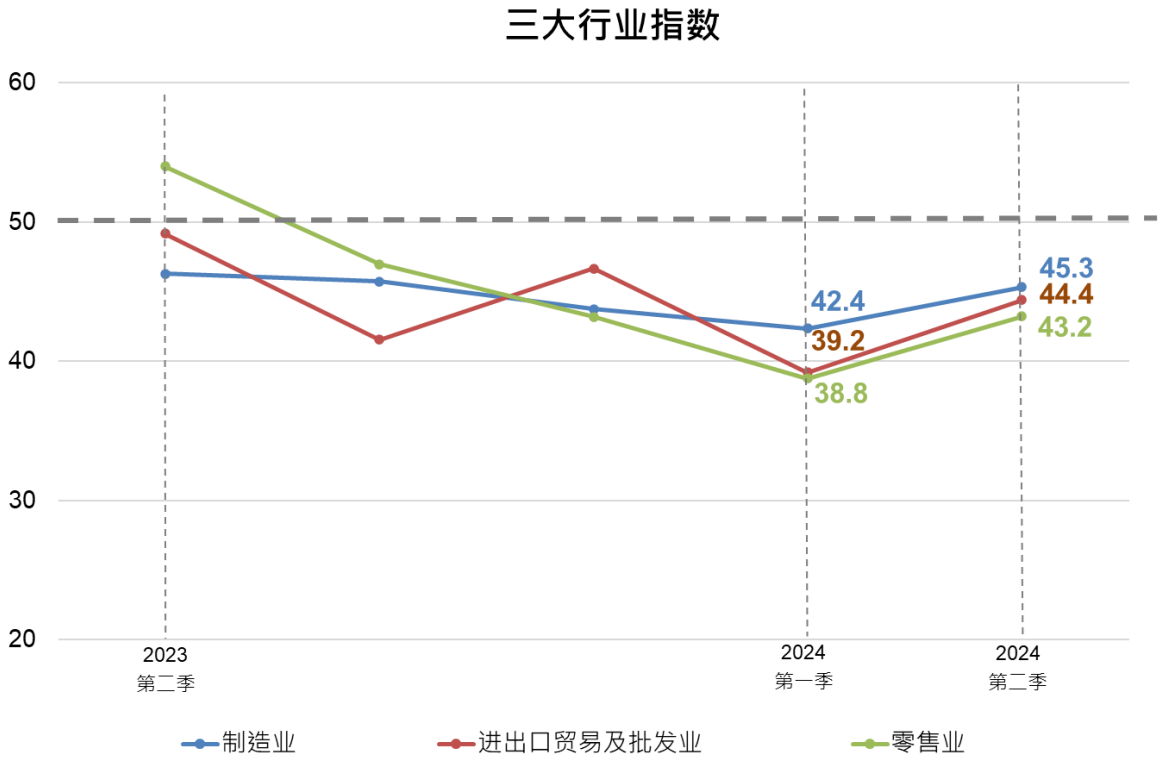
三大行业指数

零售业 43.2

零售业的行业指数按季上升 4.4 至本季度的 43.2，重回 2023 年第四季水平。当中，“营业状况”、“盈利表现” 及 “环球经济” 分项指数皆录得增幅，分别上升 13.6 、5.9 及 8.5。

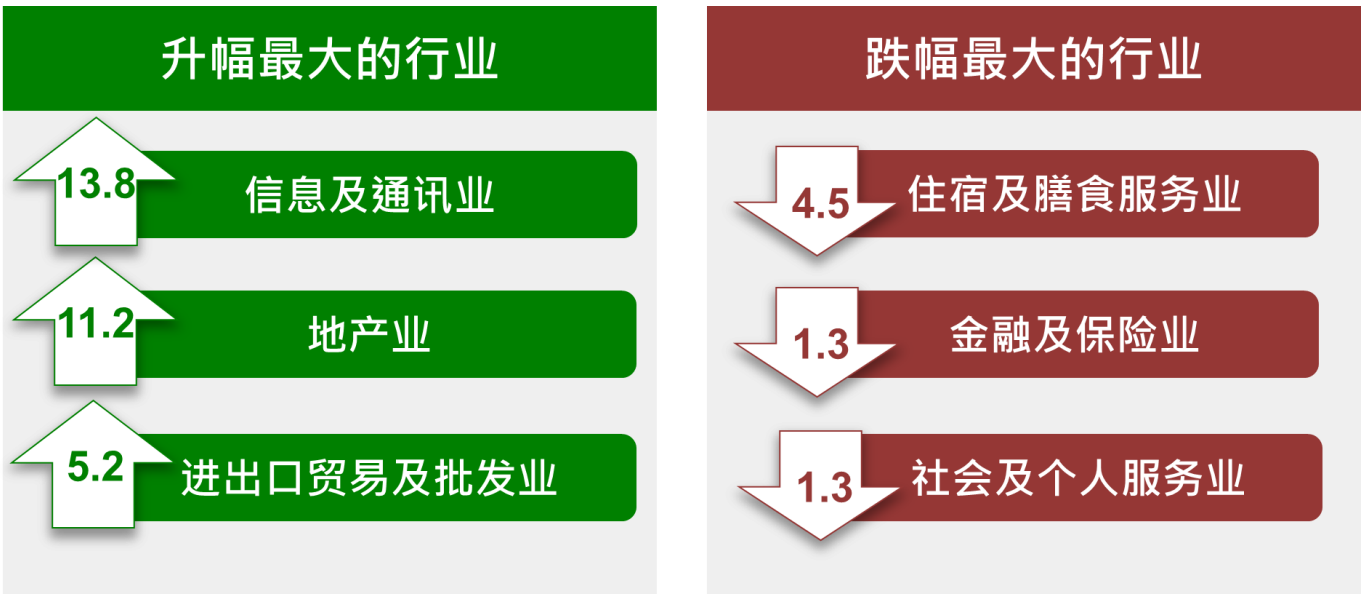
分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	50.0	不變	下跌
投资意向	44.9	下跌	下跌
营业状况	43.7	上升	下跌
盈利表现	37.3	上升	下跌
环球经济	32.9	上升	下跌





行业指数

本季综合营商行业指数方面，以“信息及通讯业”（57.7）的升幅最高，上升 13.8 点，另外，“地产业”亦录得超过 10 点的升幅（+11.2），升至本季的 52.3；两个行业指数均重回 50 点中性水平线以上。相反，有三个行业录得跌幅，其中跌幅最大的是“住宿及膳食服务业”（42.6，-4.5），而“金融及保险业”（51.7，-1.3）及“社会及个人服务业”（50.7，-1.3）则录得轻微跌幅。



市场展望

整体投资趋势方面，92%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。

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	信息及通讯业	98%
2	金融及保险业	97%
2	社会及个人服务业	97%
3	地产业	96%
3	建造业	96%

最多香港中小企预期本季维持或增加投资的项目为“信息科技系统”、“线上 / 线下市场推广”、“研究及开发项目”、“与电子商务或数字科技相关的培训”、“整体员工培训”及“机器及设备”。其中，“研究及开发项目”及“机器及设备”于本季录得明显增长，反映香港中小企较大程度乐意利用科技升级转型，例如透过智能生产线，以提升生产效率及产品质量。

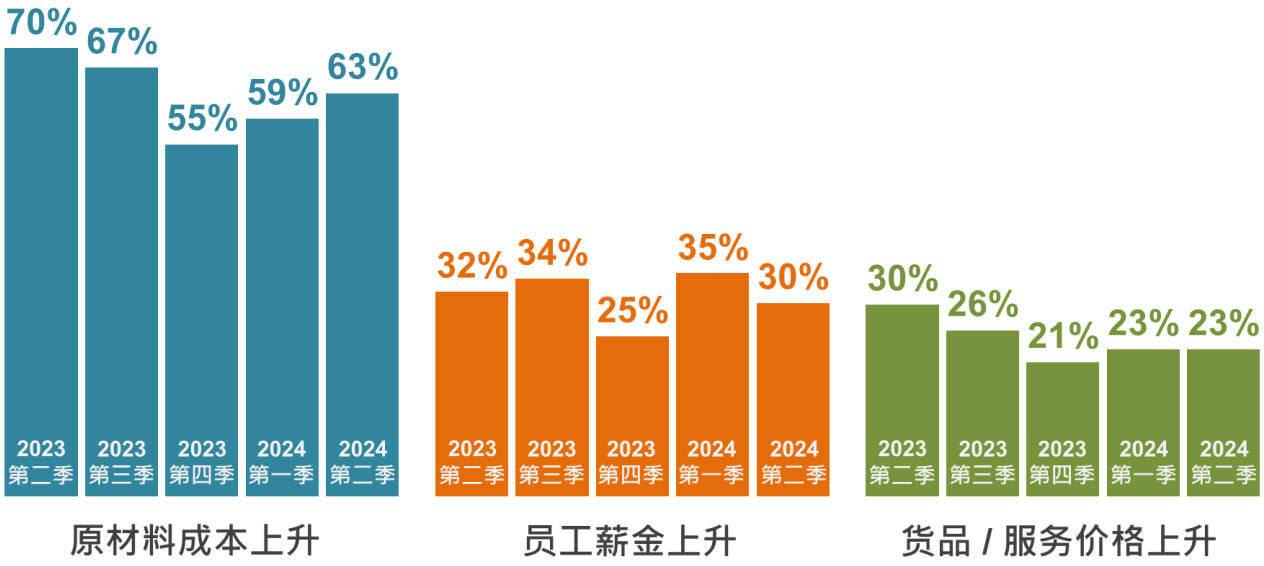
最多香港中小企预期本季投资维持不变或增加的项目：

- 信息科技系统
- 市场推广（线上 / 线下）
- 研究及开发项目（于本季有明显增长）
- 与电子商务或数字科技相关的培训
- 整体员工培训
- 机器及设备（于本季有明显增长）

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继续上升，较上季进一步上升四个百分点至 63%。相反，预期本季员工薪金上升的香港中小企较上季回落五个百分点至 30%。另一方面，只有 23%的香港中小企计划提升货品或服务价格，与上季相若，显示大部分香港中小企继续面对成本上涨的压力，但未能转嫁予消费者。

受访香港中小企的百分比：



本季专题

香港中小企对《财政预算案》中提振措施的看法

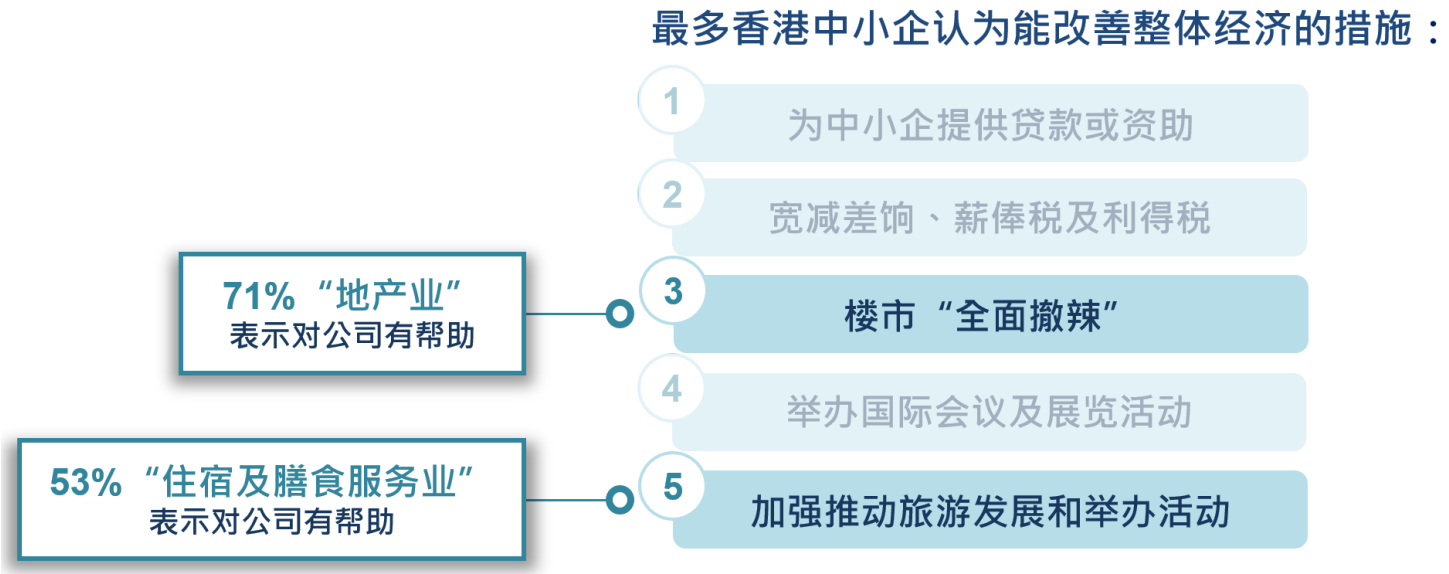
是次专题调查探讨香港中小企对 2024-25 年度《财政预算案》(《预算案》) 中提振措施的看法。调查显示，近九成 (89%) 受访香港中小企认为《预算案》中提出的提振措施最少一项有助改善整体经济状况，其中，受访香港中小企认为最能改善整体经济状况的首五项措施为：“为中小企提供贷款或资助”、“宽减首季差饷、薪俸税及利得税”、“楼市 ‘全面撤辣’ ”、“举办国际会议及展览活动” 及 “加强推动旅游发展和举办活动”。

认为《财政预算案》中最少有一项提振措施能帮助改善整体经济状况

最多香港中小企认为能改善整体经济的措施：

1. 为中小企提供贷款或资助
2. 宽减差饷、薪俸税及利得税
3. 楼市 “全面撤辣”
4. 举办国际会议及展览活动
5. 加强推动旅游发展和举办活动

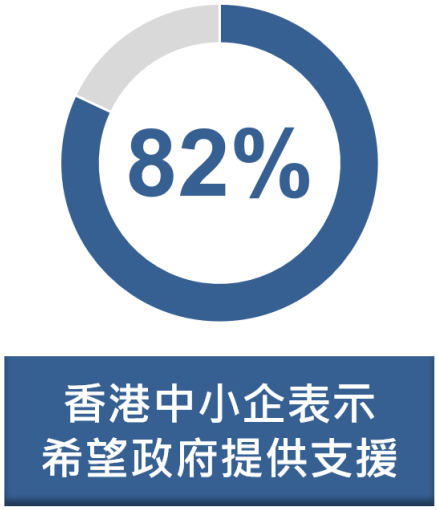
就个别行业来看，“楼市 ‘全面撤辣’ ” 最让 “地产业” 受惠；而 “加强推动旅游发展和举办活动” 最能帮助 “住宿及膳食服务业”。



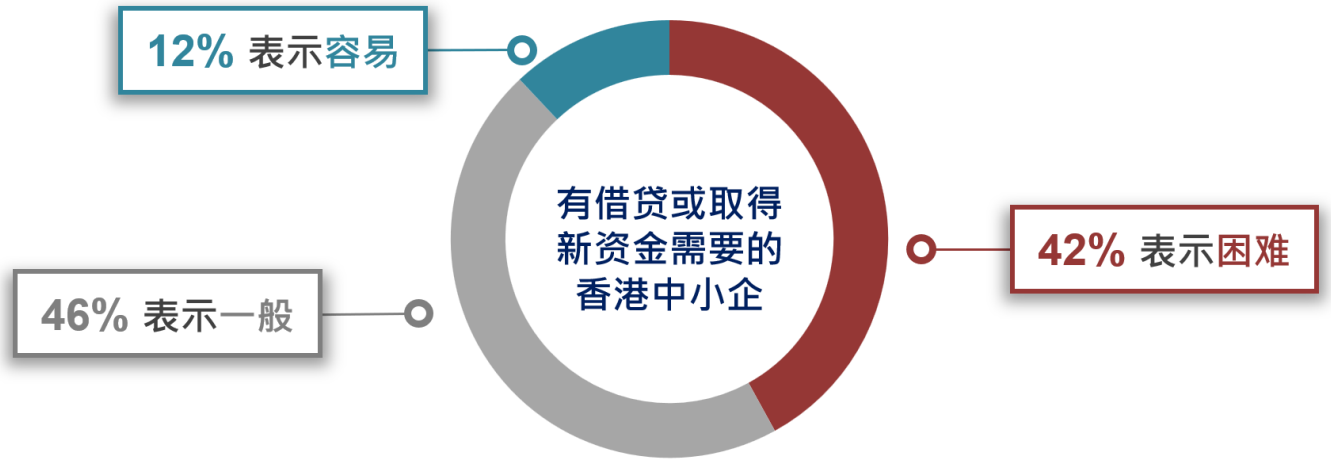
本季专题

香港中小企对《财政预算案》中提振措施的看法

调查也发现香港中小企希望得到特区政府于营运上的各项支援，包括：科技支援 / 数字化转型（27%）、融资需要（25%）、香港本地业务拓展（24%）、人才招聘及培训（22%）、市场营销（21%）及内地或海外业务拓展（21%）。



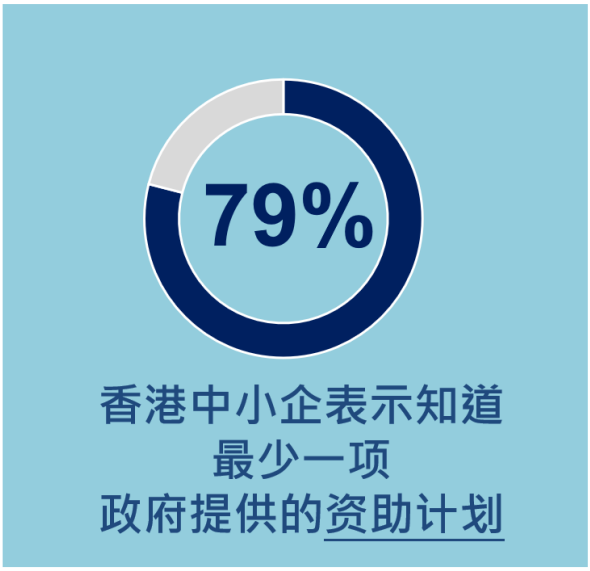
在融资方面，在过去十二个月需要融资的香港中小企当中，超过四成（42%）认为于借贷或取得新资金方面有一定程度的困难，另外接近五成（46%）认为一般，其余 12%的香港中小企认为容易。

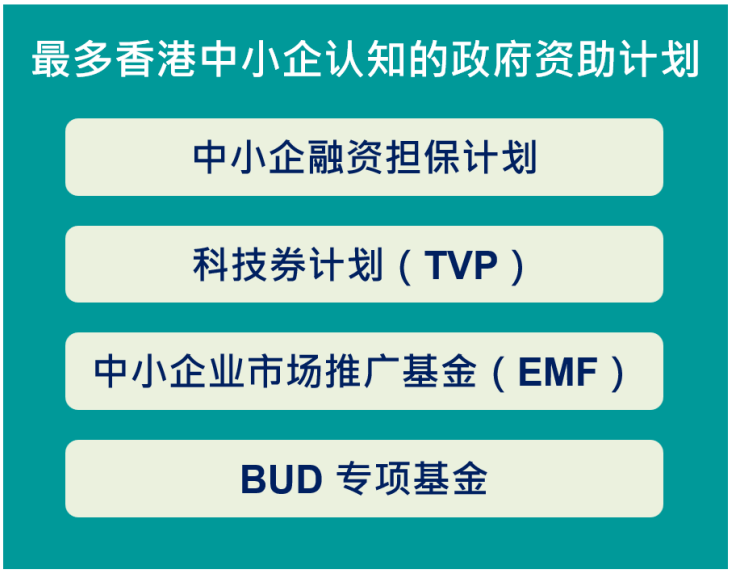


本季专题

香港中小企对《财政预算案》中提振措施的看法

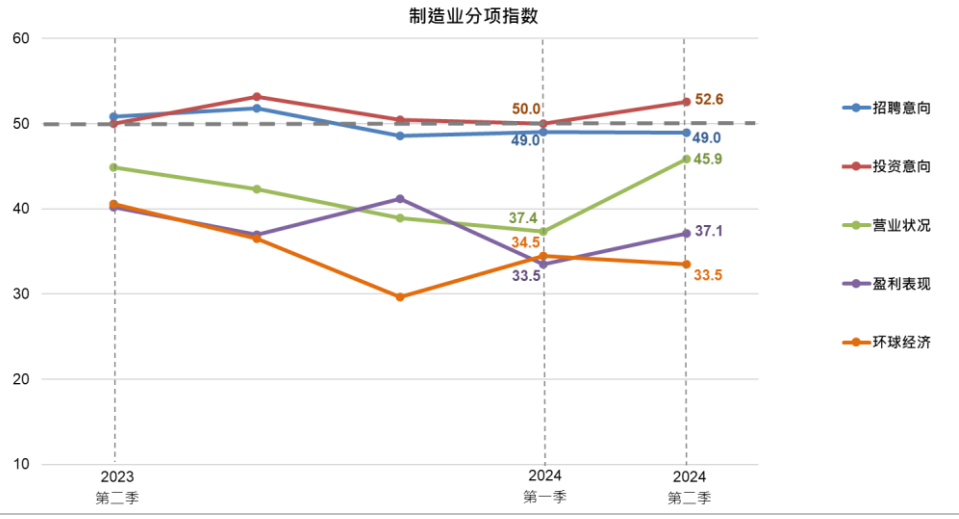
就现时香港特区政府为香港中小企提供的资助计划，接近八成的香港中小企知道最少一项计划，其中，“中小企融资担保计划”、“科技券计划（TVP）”、“中小企业市场推广基金（EMF）”及“BUD 专项基金”的认知程度较高。

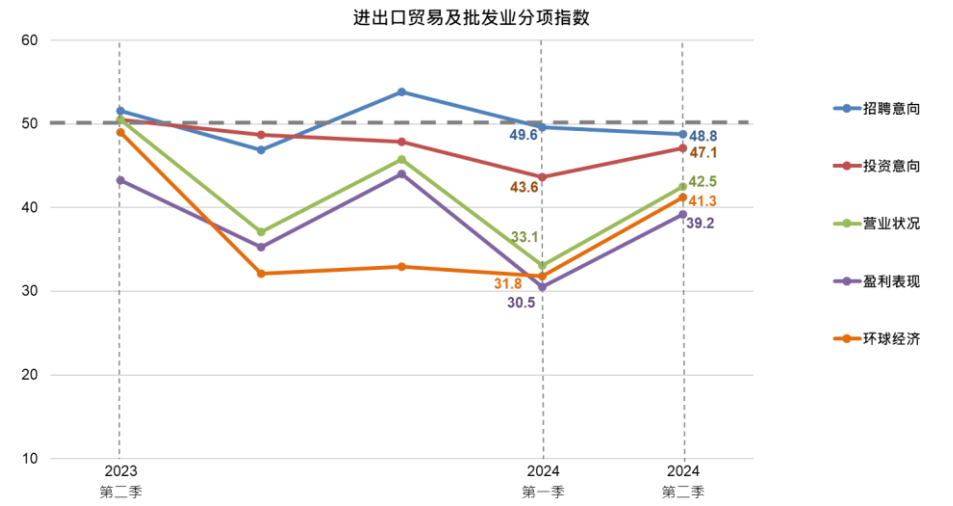


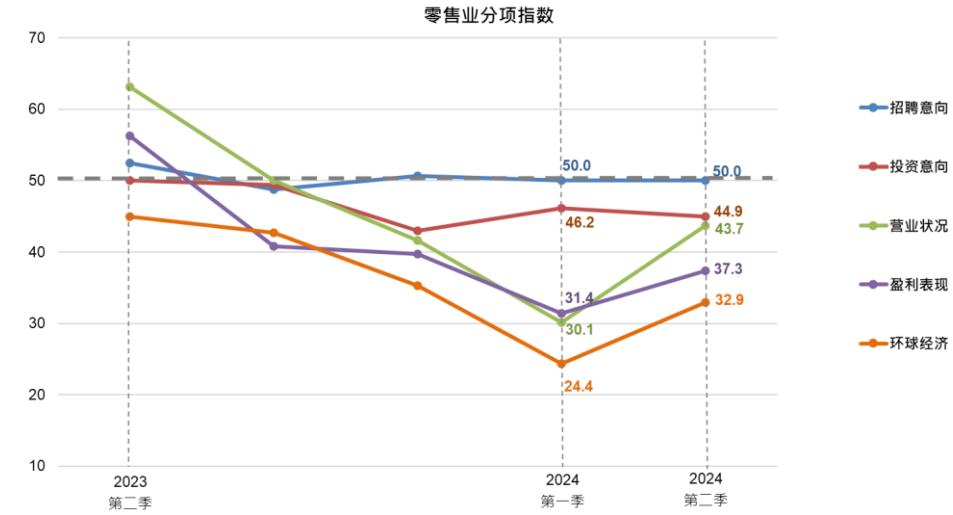


附录

三大行业指数的分项指数

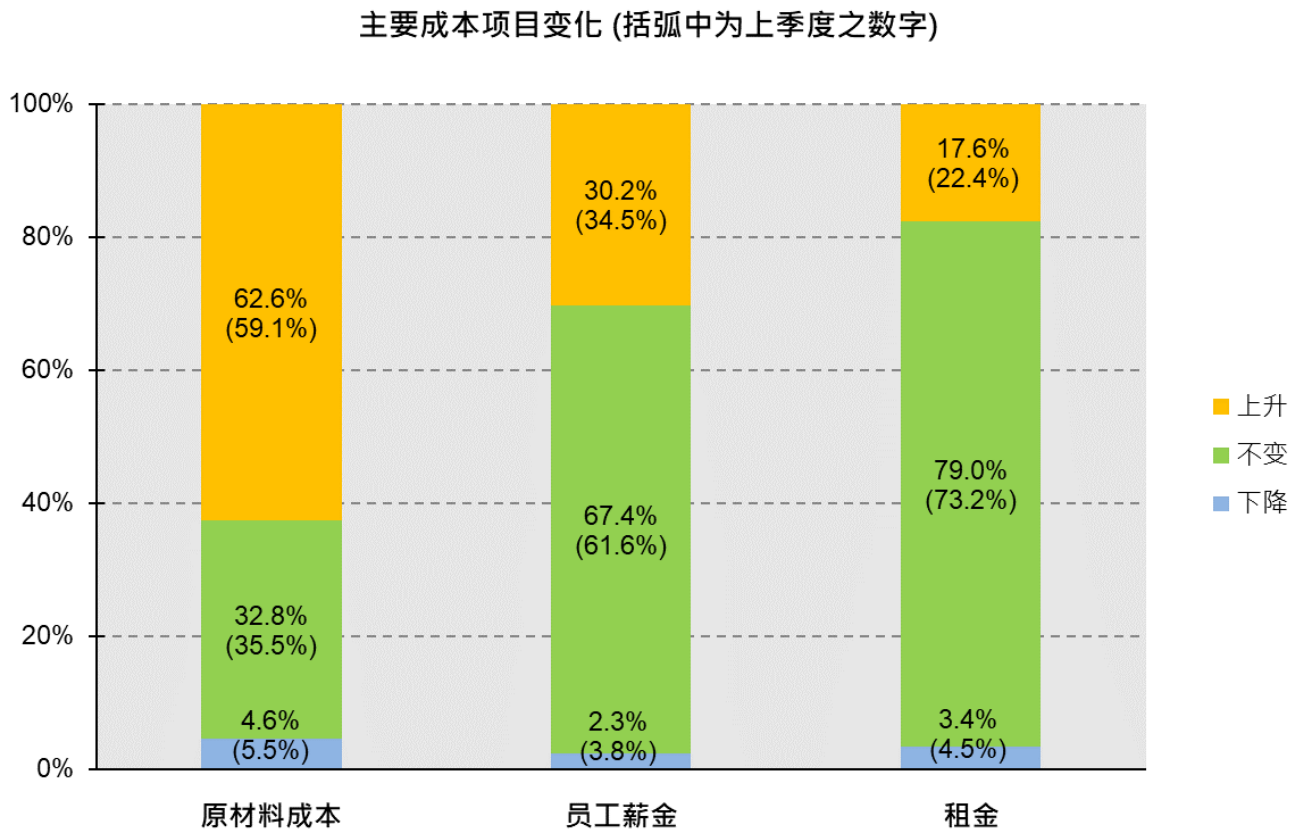






附录

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。