hkpc 生產力局

中小企支援

渣打香港中小企領先營商指數

調查結果

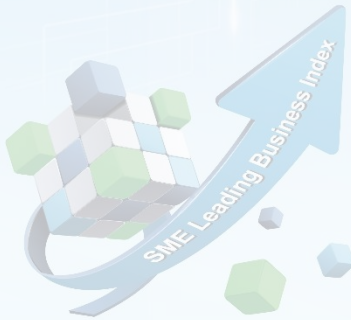
2024年第三季度

背景

- 【渣打香港中小企領先營商指數】季度調查，由生產力局獨立執行，渣打銀行（香港）有限公司全力贊助。

調查目的

- 剖析本地中小企對近期營商環境的信心
- 專題探討高息環境對本港中小企的影響，以及中小企如何應對及部署



渣打香港中小企領先營商指數

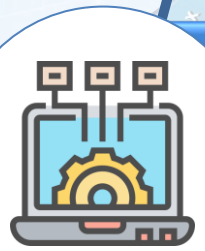
調查結果

2024年第三季度

本季重點

2024年第三季綜合營商指數錄得 **42.5**，
按季下跌4.8，是自2022年第三季以來最低的水平

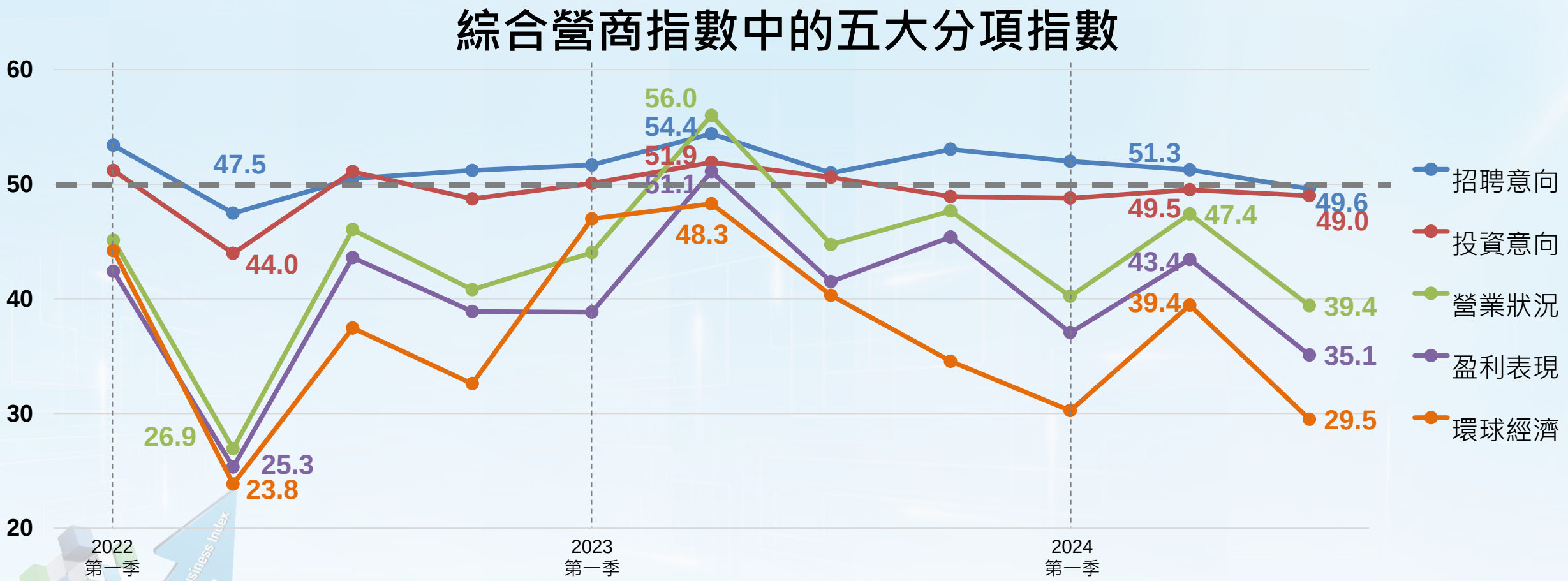
92%中小企預期整體投資額維持不變或上升，特別是
零售業、住宿及膳食服務業、專業及商用服務業



三分之一中小企預期未來6個月內會開始減息周期，
四分之一表示屆時會調整定價

2024年第三季綜合營商指數

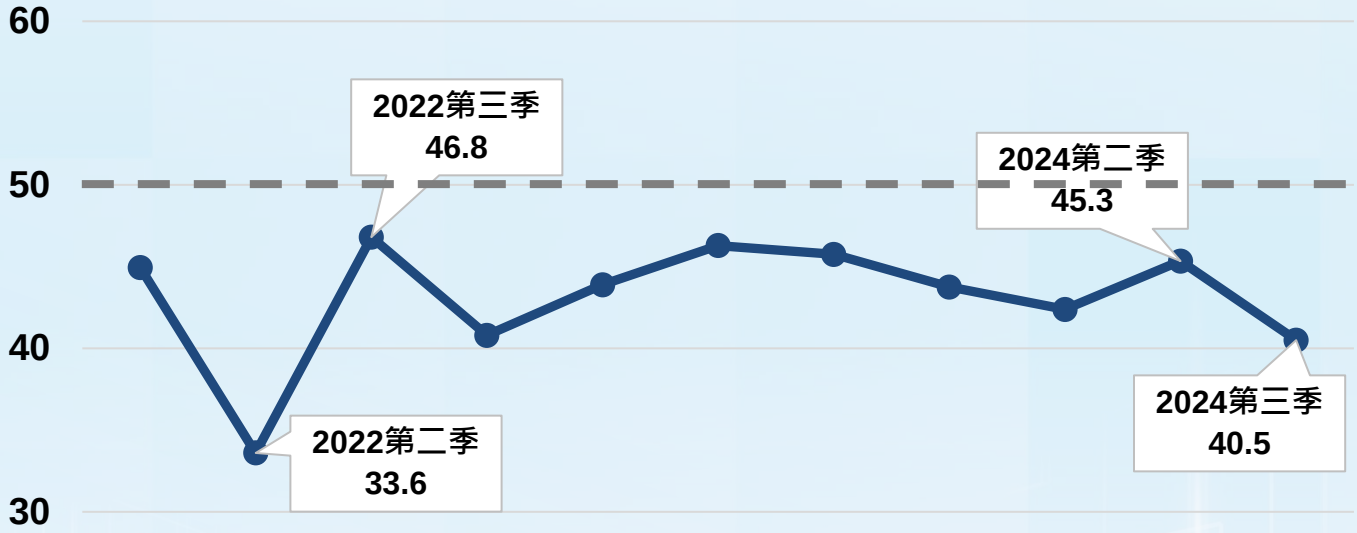
五大分項指數



- 本季所有分項指數均錄得下跌，反映本港中小企對本季生意額的信心有所回落
- 除「投資意向」外，整體指數及各個分項指數均是自2022年第三季錄得最低的水平

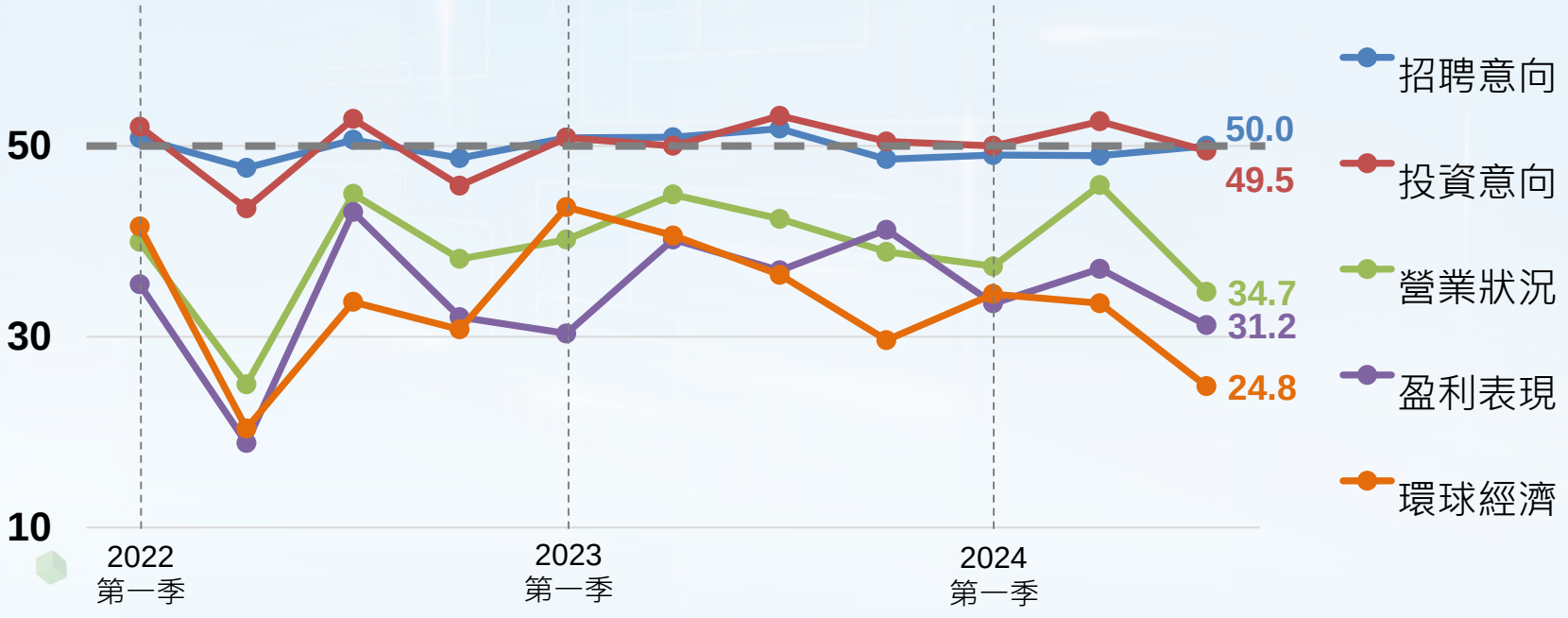
製造業

製造業指數



製造業的行業指數
於本季錄得下跌，按季
下跌 4.8 至本季度的 40.5，
是自2022年第三季
最低的水平

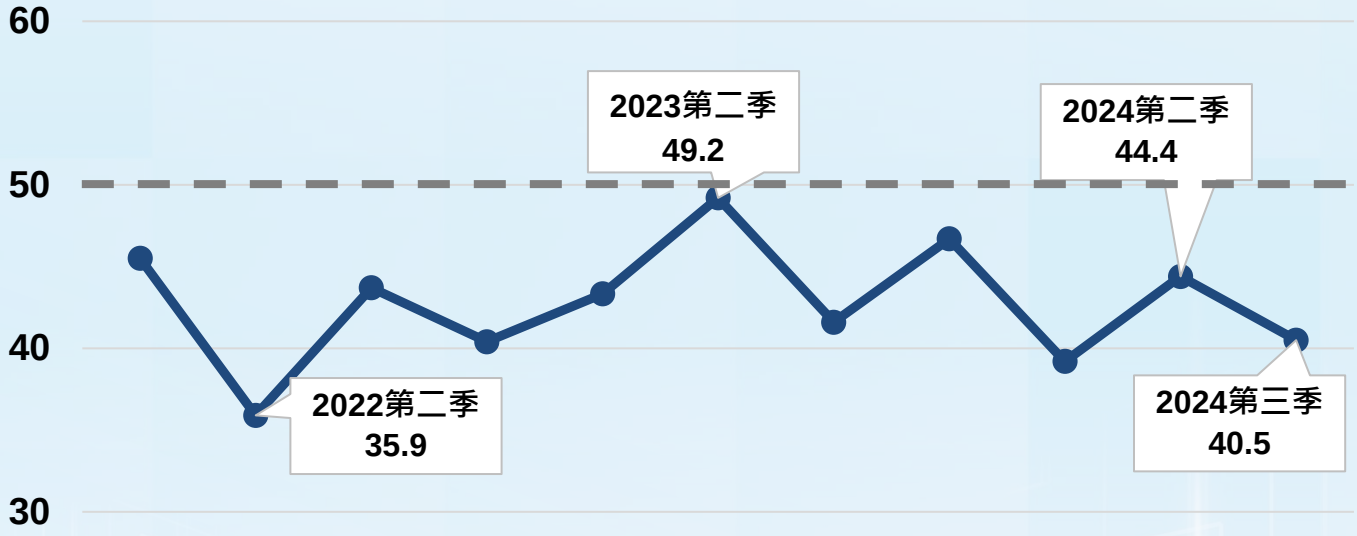
製造業分項指數



除了「招聘意向」分項指數有輕微回升，其餘四個分項指數於本季回落，當中以「營業狀況」的跌幅最大，下跌 11.2 至 34.7

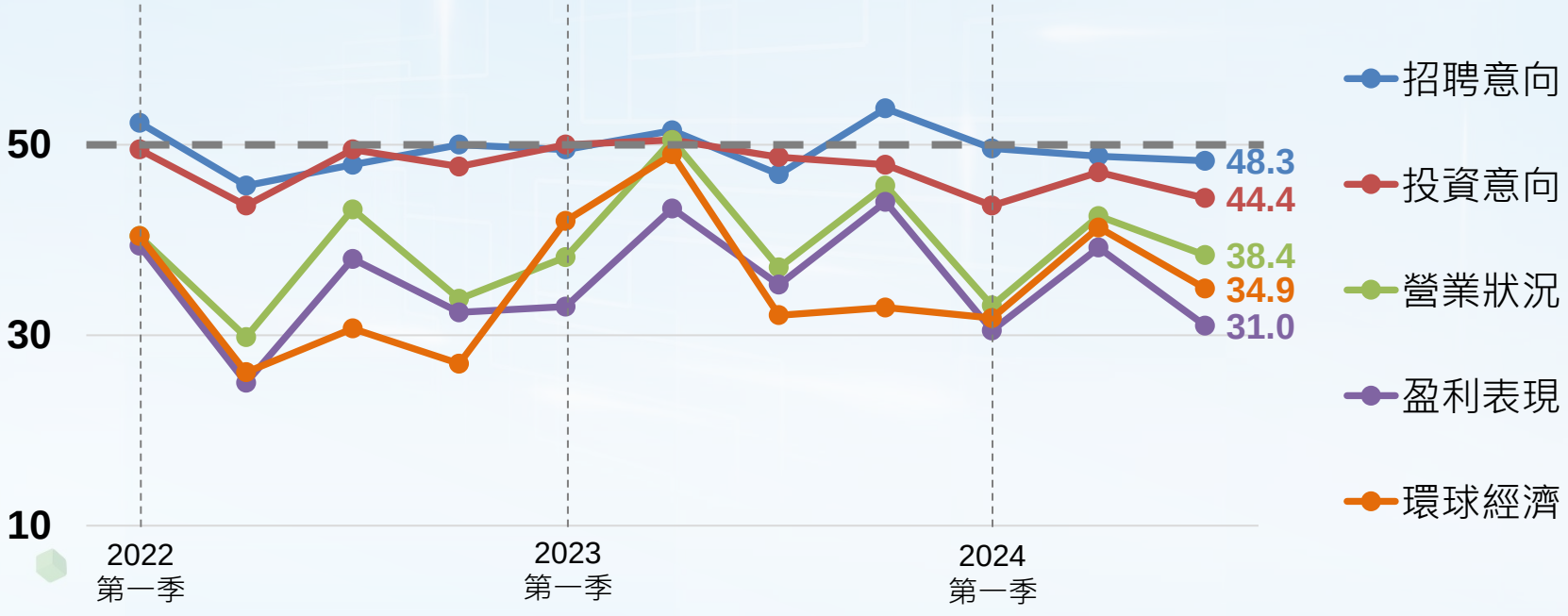
進出口貿易及批發業

進出口貿易及批發業指數



進出口貿易及批發業的行業指數較上季回落 3.9 至 40.5

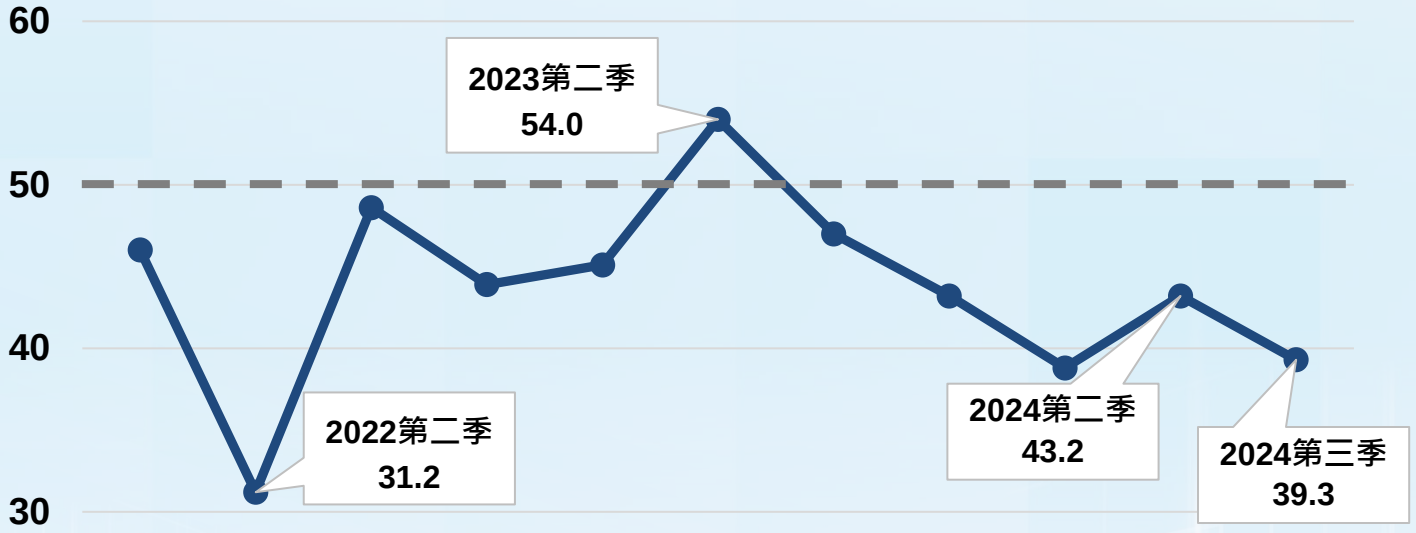
進出口貿易及批發業分項指數



所有分項指數均錄得跌幅，當中以「盈利表現」分項指數錄得最大跌幅，於本季下跌 8.2 至 31.0

零售業

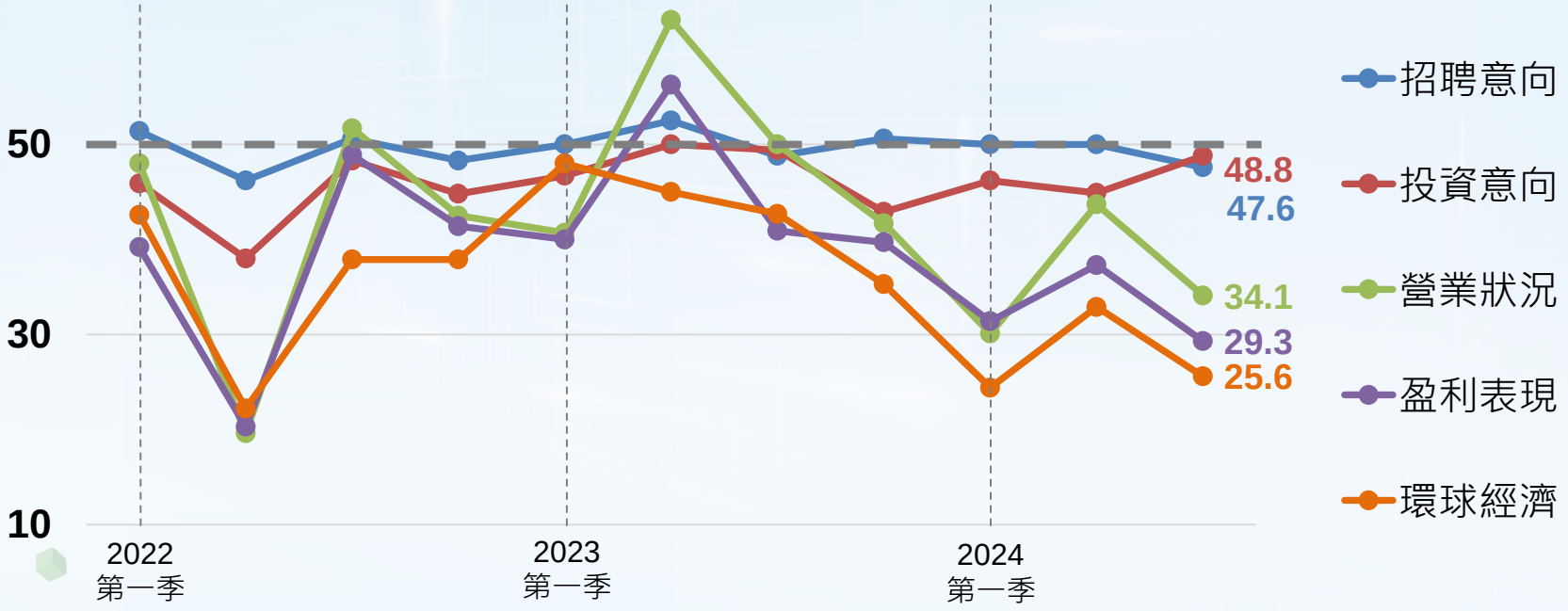
零售業指數



零售業的行業指數
按季下跌 3.9 至本季度的
39.3

除了「投資意向」於本季錄得回升（+3.9）外，其餘的分項指數均錄得跌幅，當中以「營業狀況」的跌幅最大，下跌 9.6 至 34.1

零售業分項指數



變化最大的行業

升幅最大的行業

1.8 建造業

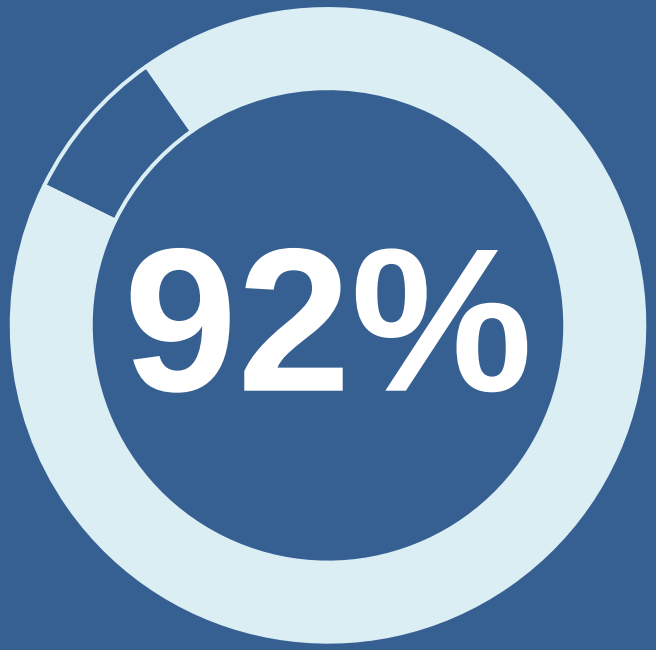
跌幅最大的行業

15.0 地產業

9.8 資訊及通訊業

7.5 金融及保險業

本季整體投資趨勢



中小企預期整體投資額
維持不變或上升

於本季有明顯升幅的行業

- 零售業
- 住宿及膳食服務業
- 專業及商用服務業

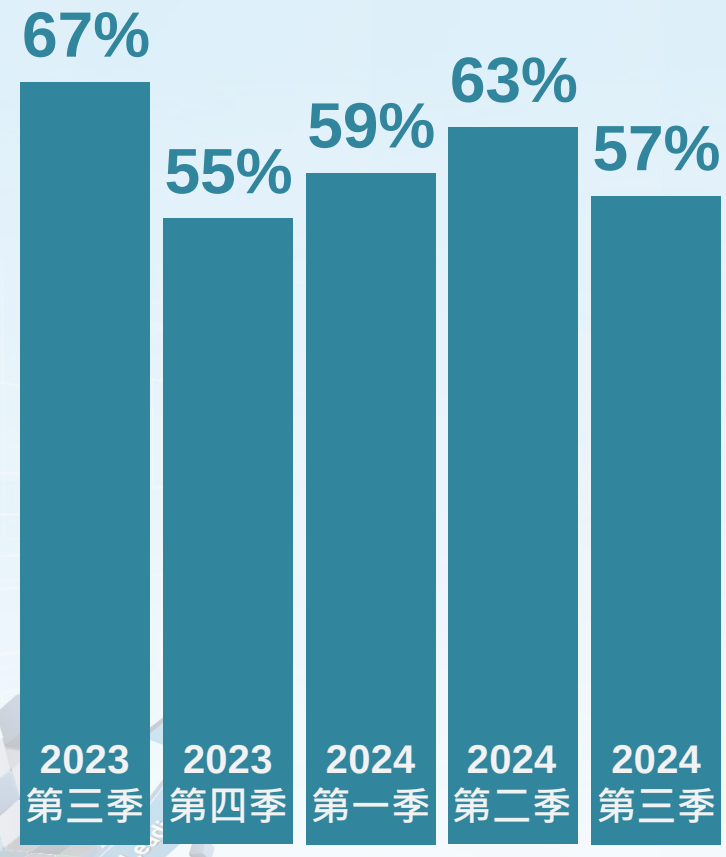
本季整體投資趨勢

最多中小企預期本季投資維持不變或增加的項目：

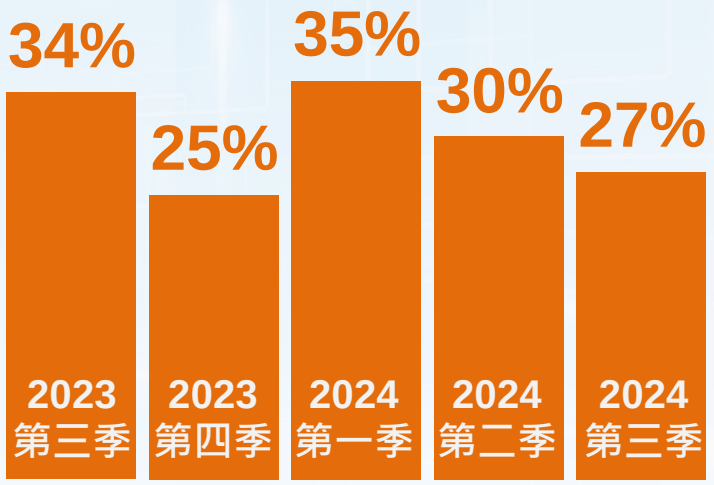
- 研究及開發項目
- 與電子商務或數碼科技相關的培訓
- 整體員工培訓
- 機器及設備
- 線下市場推廣
- 資訊科技系統

成本、員工薪金及價格上升的預期

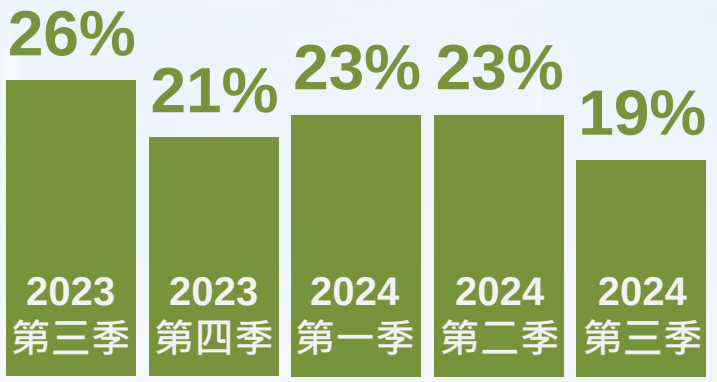
受訪中小企的百分比：



原材料成本上升



員工薪金上升



貨品 / 服務價格上升

渣打香港中小企領先營商指數

調查專題

高息環境對本港中小企的影響及中小企如何應對及部署

高息環境對各方面的影響

中小企表示高息環境令 / 對...

56% 客戶消費能力下降

32% 公司的現金流有負面影響

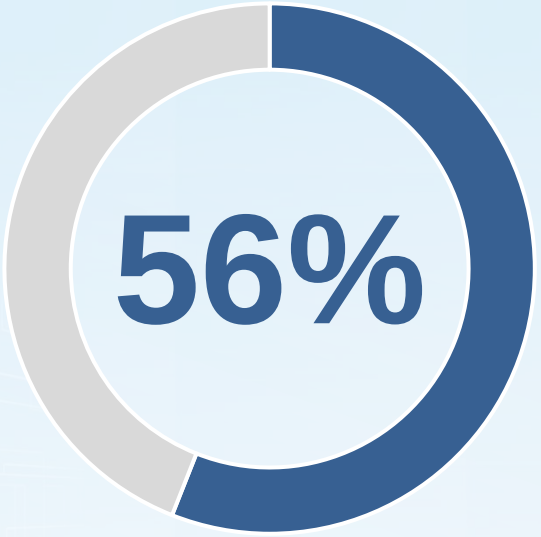
有供應鏈的中小企中：

29% 公司的供應鏈管理有負面影響

25% 公司減少投資

18% 借貸或取得新資金有困難

高息環境對客戶消費能力的影響



中小企表示高息環境
令客戶的消費能力下降

最受影響的三個行業：

- 77% 零售業
- 70% 住宿及膳食服務業
- 69% 地產業

高息環境對現金流的影響

表示對現金流有負面影響

影響現金流的因素：

- 客戶因財務壓力延遲付款
- 銷售受到影響，令現金流減少
- 現有債務成本上升

現金流最受影響的五大行業：

1. 運輸、倉庫及速遞服務業
2. 零售業
3. 製造業
4. 地產業
5. 建造業

高息環境對供應鏈管理的影響

表示有負面影響

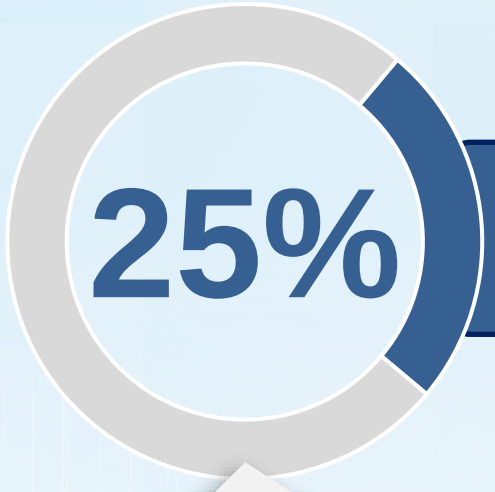
首三個主要負面影響：

1. 需要尋找價格較低的供應商 — 55%
2. 減少庫存，從而減低成本 — 48%
3. 庫存成本增加 — 41%

供應鏈最受影響的四大行業：

1. 建造業
2. 零售業
3. 製造業
4. 進出口貿易及批發業

高息環境對投資計劃的影響



中小企減少投資

75%未有減少投資

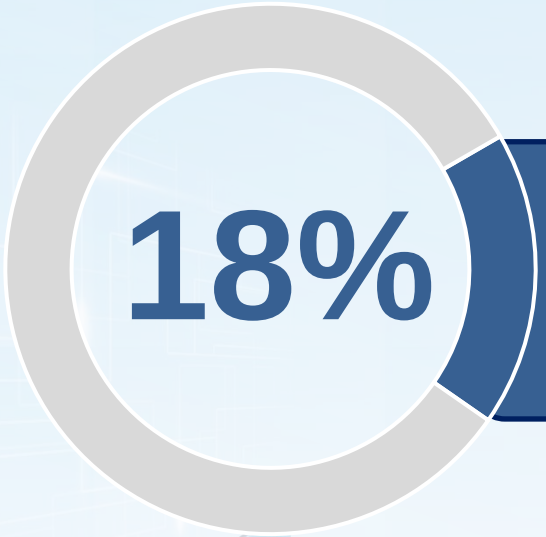
最主要的因素：

- 預期經濟放緩 57%
- 借貸成本上升 53%
- 投資者避險情緒加劇 34%
- 希望資產更有流動性 30%

未有減少投資的四大行業：

- 86% 資訊及通訊業
- 86% 社會及個人服務業
- 83% 金融及保險業
- 80% 專業及商用服務業

高息環境對中小企借貸或取得新資金的影響



中小企表示
借貸或取得
新資金有困難

主要因素：

- 70% 借貸條件收緊
- 54% 銀行提高借貸利率
- 43% 信貸額降低

未來對高息環境的部署

未來6個月的部署

- 29% 調整產品或服務價格
- 23% 削減成本
- 22% 發掘更多不同的供應商
- 14% 加強發展網上銷售
- 6% 重組債務
- 45% 不考慮作任何部署

未來7至12個月的部署

- 26% 加強風險管理，以應對經濟波動
- 17% 轉變經營模式
- 16% 增加財務儲備
- 13% 投資於減低成本的技術
- 10% 加強與金融機構的關係，獲得更好的融資方案
- 51% 不考慮作任何部署

預計減息周期開始時間

13%表示
不知道

62%預計1年內

6個月內 34%

7至12個月內 27%

26%預計
1年或以後

SME Leading Business Index

減息周期開始時的改變

- 調整產品或服務價格 25%
- 調整投資策略 14%
- 增加人手 9%
- 申請貸款 9%
- 重啟業務拓展計劃 8%
- 增加貨存量，以應付訂單增加 6%
- 不會作任何改變 55%

主要拓展業務範疇

- 56% 拓展內地或海外業務
- 53% 拓展本地業務
- 42% 提供或售賣更多產品或服務
- 29% 增設網上銷售點 / 發展電子商務