



渣打香港中小企領先營商指數

2024 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 817 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」第五十次調查於 2024 年 9 月至 10 月進行。是次調查成功訪問了 817 家本港中小企的決策人，收集他們對 2024 年第四季度整體營商環境的看法，以及探討他們在「環境、社會及管治」(ESG) 的目標及挑戰。

重點

2024 年第四季「渣打中小企指數」較上季上升 3.2 至 45.7，回升至 2023 年第三季的水平。是次調查結果的重點如下：

- ✦ 五大分項指數中，其中三項有明顯增長，包括「盈利表現」(41.9, +6.8)、「環球經濟」(36.2, +6.7) 及「營業狀況」(44.3, +4.9)，並重回 2024 年第二季水平；另外，「招聘意向」錄得輕微升幅 (50.6, +1.0)。而「投資意向」(48.9, -0.1) 繼續維持於接近 50 中性水平線，反映中小企在投資方面保持樂觀審慎態度；
- ✦ 本季綜合營商行業指數方面，在 11 大行業中，除「專業及商用服務業」(43.7, -2.3) 及「建造業」(43.5, -1.5) 錄得輕微下跌，其餘 9 個行業均錄得反彈式的增長，當中以「住宿及膳食服務業」(49.0, +9.4)、「地產業」(44.2, +6.9)、「資訊及通訊業」(53.0, +5.1) 及「運輸、倉庫及速遞服務業」(44.5, +5.1) 的升幅最為顯著；
- ✦ 整體投資趨勢方面，93% 受訪中小企表示會在本季維持或增加投資，較上季有輕微增長。最多中小企預期本季維持或增加投資的項目為「資訊科技系統」、「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」、「機器及設備」及「線上市場推廣」；
- ✦ 成本項目變化方面，中小企預期成本上漲的幅度有所放緩。其中，只有 50% 的本港中小企預料本季原材料成本上升，較上季回落 7 個百分點。至於預料上調員工薪金的中小企數目自今年第二季起持續下跌，本季跌至 19%，比上季再低 8 個百分點。另一方面，大部分中小企考慮維持貨品價格，只有 16% 中小企計劃提升貨品或服務價格，較上季下跌 3 個百分點。



重點 (續)

■ 是次專題調查探討本地中小企在「環境、社會及管治」(ESG) 的目標及挑戰：

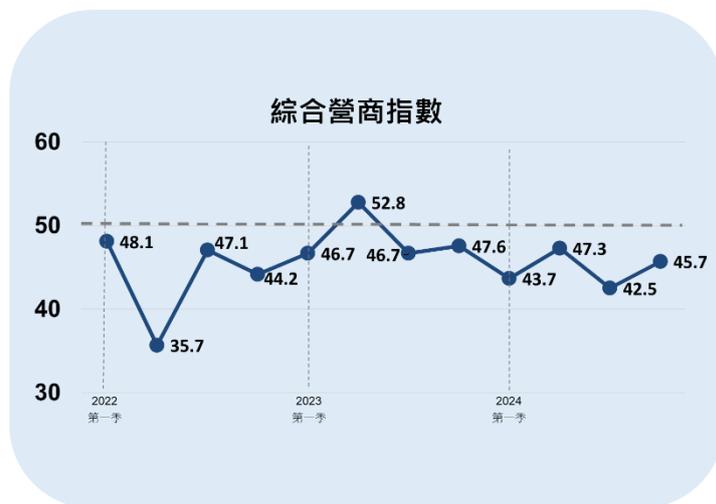
- 調查結果顯示，過去兩年間，本港中小企對 ESG 的認知度顯著提升，較 2022 年第一季上升一倍以上 (38% +22 個百分點)。其中，較多受訪中小企認為 ESG 的正確描述為「保護環境」(94%)，其次為「社會責任」(75%)、「公司管治」(45%) 及「關愛員工」(37%)。可見中小企在「環境」、「社會」及「管治」三個範疇中較關注「環境」方面；
- 在關注度方面，超過九成 (97%) 受訪中小企表示對 ESG 的關注程度較前一年上升或維持不變，特別是「社會及個人服務業」、「金融及保險業」及「進出口貿易及批發業」，顯示全球綠色經濟轉型為大勢所趨；
- 至於所關注的領域，超過七成 (71%) 受訪中小企表示有至少關注「環境」、「社會」及「管治」其中的一個領域，主要為「資源及循環利用」(38%)、「職業健康與安全」(33%)、「保護顧客和產品責任」(29%)、「減碳與氣候變化」(24%) 及「商業道德和舉報不法行為」(24%)；
- 然而，是次調查結果反映，只有近一成 (9%) 受訪中小企有設立 ESG 相關目標，主要為「減少碳排放」(65%)、「減少能源 / 資源消耗」(63%) 及「促進社會責任」(48%)；
- 此外，在有設立 ESG 相關目標的中小企當中，76% 表示會與持份者分享 ESG 目標，其中超過一半 (51%) 會透過「公司報告」(32%)、「公司網站」(30%) 及「社交媒體」(17%) 對外分享；而近四成 (37%) 中小企會透過員工通訊對內分享；
- 另外，有約一半 (46%) 表示會檢視公司 ESG 與行業標準的差距，當中所採取的行動主要為「完成 ESG 評估」(23%)、「參與獎項」(21%)、「簽署約章」(20%) 及「獲取外部認證」(20%)；
- 對於實踐 ESG 的好處，全部 (100%) 有設立 ESG 目標的中小企均認為此舉能為公司帶來好處，當中主要好處為「提升公司 / 品牌形象」、「符合政府 / 監管要求」、「有助提升公司的競爭力」、「滿足現時客戶的期望」及「減低營運成本」；
- 相反地，有九成 (91%) 受訪中小企表示未有就 ESG 設立目標，主要原因包括：「客戶未有提出要求」(42%)、「優先考慮業務目標」(34%)、「缺乏專業知識」(34%) 及「擔心增加成本」(30%)；
- 同時，超過九成 (96%) 受訪中小企認為在推行 ESG 時遇到挑戰，主要包括：「沒有足夠人手或資金」(59%)、「員工沒有足夠知識 / 不知如何開始」(56%)、「缺少清晰的指引」(45%)、「不知道有甚麼創新技術可應用」(32%) 及「市場標準不時有變化，需作調整」(31%)。



渣打中小企指數

2024 第四季

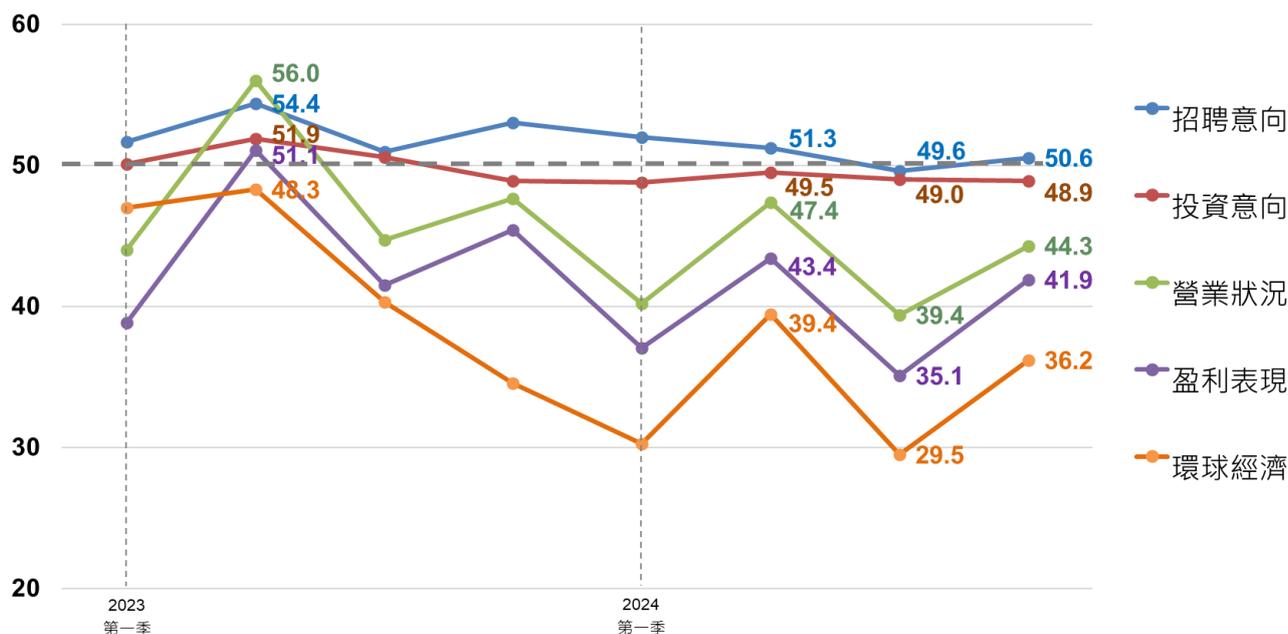
45.7



2024 年第四季綜合營商指數錄得 45.7，按季上升 3.2，回到 2023 年第三季水平。

「營業狀況」、「盈利表現」及「環球經濟」重回 2024 第二季水平。「招聘意向」有輕微升幅，而「投資意向」則繼續維持於接近 50 中性水平線。

綜合營商指數中的五大分項指數



三大行業指數



製造業 45.0

製造業的行業指數於本季錄得反彈，返回 2024 年第二季水平。
 「營業狀況」、「盈利表現」及「環球經濟」於本季度回升；其中，
 「盈利表現」更回升至超過 2024 年第二季水平，為 2024 年以來的最高點。



| 分項指數 | 指數 | 較上季 | 較去年同期 |
|------|------|-----|-------|
| 招聘意向 | 51.0 | 上升 | 上升 |
| 投資意向 | 49.0 | 下跌 | 下跌 |
| 營業狀況 | 43.6 | 上升 | 上升 |
| 盈利表現 | 40.1 | 上升 | 下跌 |
| 環球經濟 | 33.2 | 上升 | 上升 |

進出口貿易及批發業 45.2

進出口貿易及批發業的行業指數錄得回升，超越 2024 年第二季水平。
 「盈利表現」的升幅最強，較上季升 10.1 至 41.1，亦是 2024 年以
 來最高；趨勢與去年相似，並重回 2023 年第三季的水平。



| 分項指數 | 指數 | 較上季 | 較去年同期 |
|------|------|-----|-------|
| 招聘意向 | 51.3 | 上升 | 下跌 |
| 投資意向 | 49.2 | 上升 | 上升 |
| 營業狀況 | 40.3 | 上升 | 下跌 |
| 盈利表現 | 41.1 | 上升 | 下跌 |
| 環球經濟 | 38.1 | 上升 | 上升 |



三大行業指數

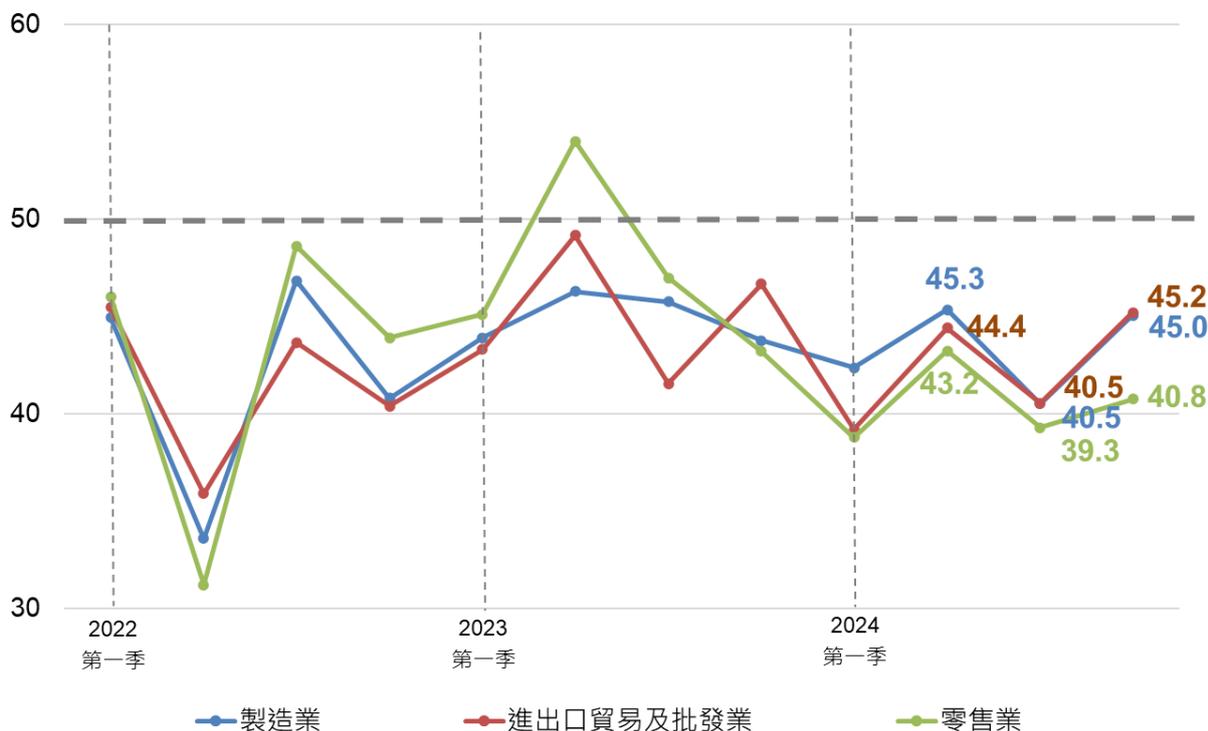
零售業 40.8

零售業的行業指數按季輕微回升，較上季升 1.5 至 40.8。「環球經濟」分項指數持續下跌，於本季下跌 2.2 至 23.4，接近 2024 年第一季度水平（24.4）。



| 分項指數 | 指數 | 較上季 | 較去年同期 |
|------|------|-----|-------|
| 招聘意向 | 48.7 | 上升 | 下跌 |
| 投資意向 | 46.2 | 下跌 | 上升 |
| 營業狀況 | 39.2 | 上升 | 下跌 |
| 盈利表現 | 34.2 | 上升 | 下跌 |
| 環球經濟 | 23.4 | 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，在 11 大行業中，除「專業及商用服務業」(43.7 · -2.3) 及「建造業」(43.5 · -1.5) 錄得輕微下跌，其餘 9 個行業均錄得反彈式的增長，當中以「住宿及膳食服務業」(49.0 · +9.4)、「地產業」(44.2 · +6.9)、「資訊及通訊業」(53.0 · +5.1) 及「運輸、倉庫及速遞服務業」(44.5 · +5.1) 的升幅最為顯著。

升幅最大的行業

9.4

住宿及膳食服務業

6.9

地產業

5.1

資訊及通訊業

5.1

運輸、倉庫及速遞服務業

跌幅最大的行業

2.3

專業及商用服務業

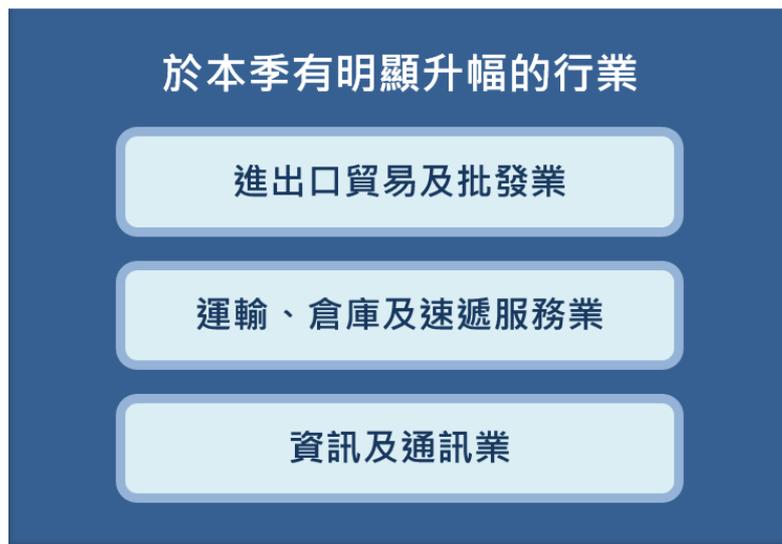
1.5

建造業



市場展望

整體投資趨勢方面，93%受訪中小企表示會在本季維持或增加投資，較上季有輕微增長。值得注意的是，「進出口貿易及批發業」、「運輸、倉庫及速遞服務業」及「資訊及通訊業」於本季錄得較明顯的升幅。



最多中小企預期本季維持或增加投資的項目為「資訊科技系統」、「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」、「機器及設備」及「線上市場推廣」。

9

最多中小企預期本季投資維持不變或增加的項目：

資訊科技系統

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

機器及設備

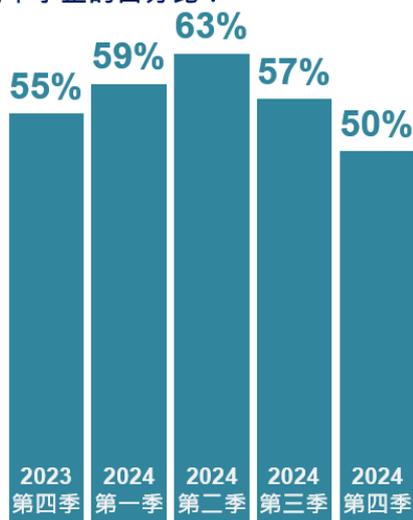
線上市場推廣



市場展望

成本項目變化方面，中小企預期成本上漲的幅度有所放緩。其中，只有 50% 的本港中小企預料本季原材料成本上升，較上季回落 7 個百分點。至於預料上調員工薪金的中小企數目自今年第二季起持續下跌，本季跌至 19%，比上季再低 8 個百分點。另一方面，大部分中小企考慮維持貨品價格，只有 16% 中小企計劃提升貨品或服務價格，較上季下跌 3 個百分點。

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



本季專題

本地中小企在「環境、社會及管治」(ESG)的目標及挑戰

是次專題調查探討本地中小企在「環境、社會及管治」(ESG)的目標及挑戰。調查結果顯示，過去兩年間，本港中小企對ESG的認知度顯著提升，較2022年第一季上升一倍以上(38%，+22個百分點)。其中，較多受訪中小企認為ESG的正確描述為「保護環境」(94%)，其次為「社會責任」(75%)、「公司管治」(45%)及「關愛員工」(37%)，可見中小企在「環境」、「社會」及「管治」三個範疇中較關注「環境」方面。



在關注度方面，超過九成(97%)受訪中小企表示對ESG的關注程度較前一年上升或維持不變，特別是「社會及個人服務業」、「金融及保險業」及「進出口貿易及批發業」，顯示全球綠色經濟轉型為大勢所趨。



對ESG的關注程度較前一年
上升或維持不變

對ESG關注度較高的行業：

- 社會及個人服務業
- 金融及保險業
- 進出口貿易及批發業



本季專題

本地中小企在「環境、社會及管治」(ESG)的目標及挑戰

至於所關注的領域，超過七成(71%)受訪中小企表示有至少關注「環境」、「社會」及「管治」其中的一個領域，主要為「資源及循環利用」(38%)、「職業健康與安全」(33%)、「保護顧客和產品責任」(29%)、「減碳與氣候變化」(24%)及「商業道德和舉報不法行為」(24%)。



最主要關注的方面：



然而，是次調查結果反映，只有近一成(9%)受訪中小企有設立ESG相關目標，主要為「減少碳排放」(65%)、「減少能源/資源消耗」(63%)及「促進社會責任」(48%)。



主要目標：



本季專題

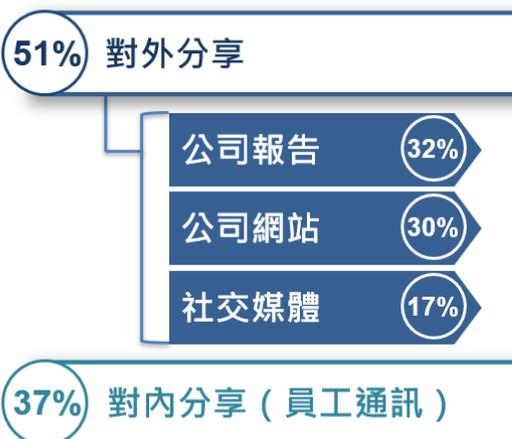
本地中小企在「環境、社會及管治」(ESG)的目標及挑戰

此外，在有設立 ESG 相關目標的中小企當中，76%表示會與持份者分享 ESG 目標，其中超過一半 (51%) 會透過「公司報告」(32%)、「公司網站」(30%) 及「社交媒體」(17%) 對外分享；而近四成 (37%) 中小企會透過員工通訊對內分享。



表示會與持份者分享ESG目標

中小企分享ESG目標的渠道：



13

另外，有約一半 (46%) 表示會檢視公司 ESG 與行業標準的差距，當中所採取的行動主要為「完成 ESG 評估」(23%)、「參與獎項」(21%)、「簽署約章」(20%) 及「獲取外部認證」(20%)。



表示有檢視公司ESG表現與行業標準的差距

中小企為檢視公司與行業標準的差距所採取的行動：



本季專題

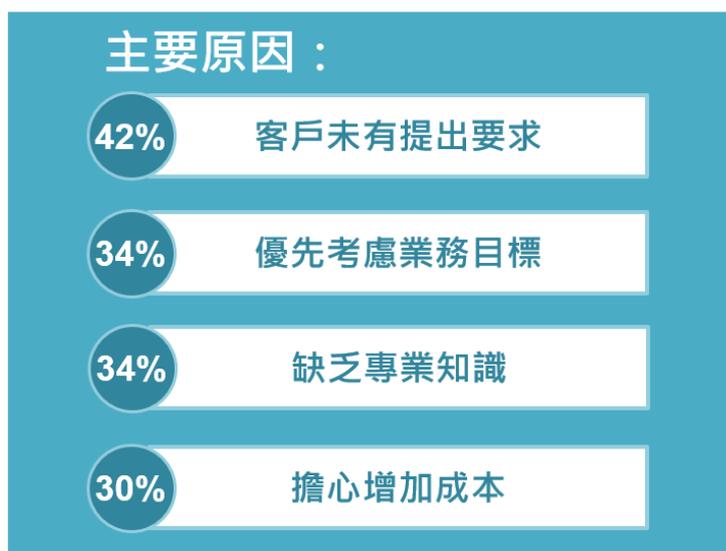
本地中小企在「環境、社會及管治」(ESG)的目標及挑戰

對於實踐 ESG 的好處，全部 (100%) 有設立 ESG 目標的中小企均認為此舉能為公司帶來好處，當中主要好處為「提升公司 / 品牌形象」、「符合政府 / 監管要求」、「有助提升公司的競爭力」、「滿足現時客戶的期望」及「減低營運成本」。



14

相反地，有九成 (91%) 受訪中小企表示未有就 ESG 設立目標，主要原因包括：「客戶未有提出要求」(42%)、「優先考慮業務目標」(34%)、「缺乏專業知識」(34%) 及「擔心增加成本」(30%)。



本季專題

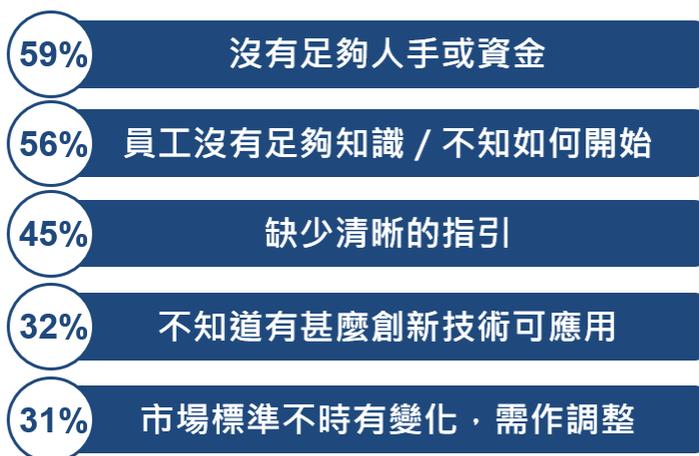
本地中小企在「環境、社會及管治」(ESG)的目標及挑戰

同時，超過九成(96%)受訪中小企認為在推行ESG時遇到挑戰，主要包括：「沒有足夠人手或資金」(59%)、「員工沒有足夠知識/不知如何開始」(56%)、「缺少清晰的指引」(45%)、「不知道有甚麼創新技術可應用」(32%)及「市場標準不時有變化，需作調整」(31%)。



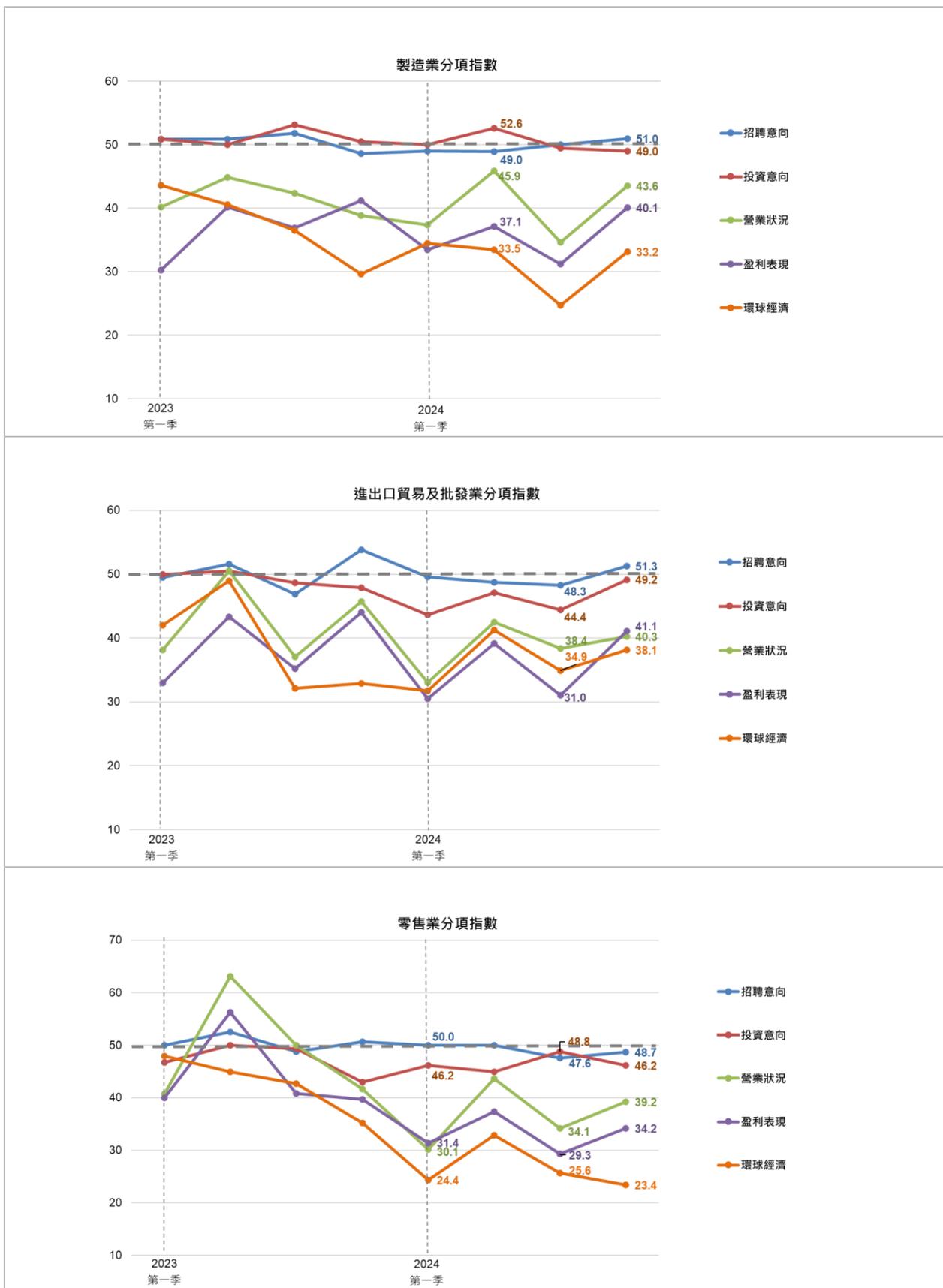
表示於推行ESG時遇到挑戰

最多中小企於推行ESG時遇到的挑戰：



附錄

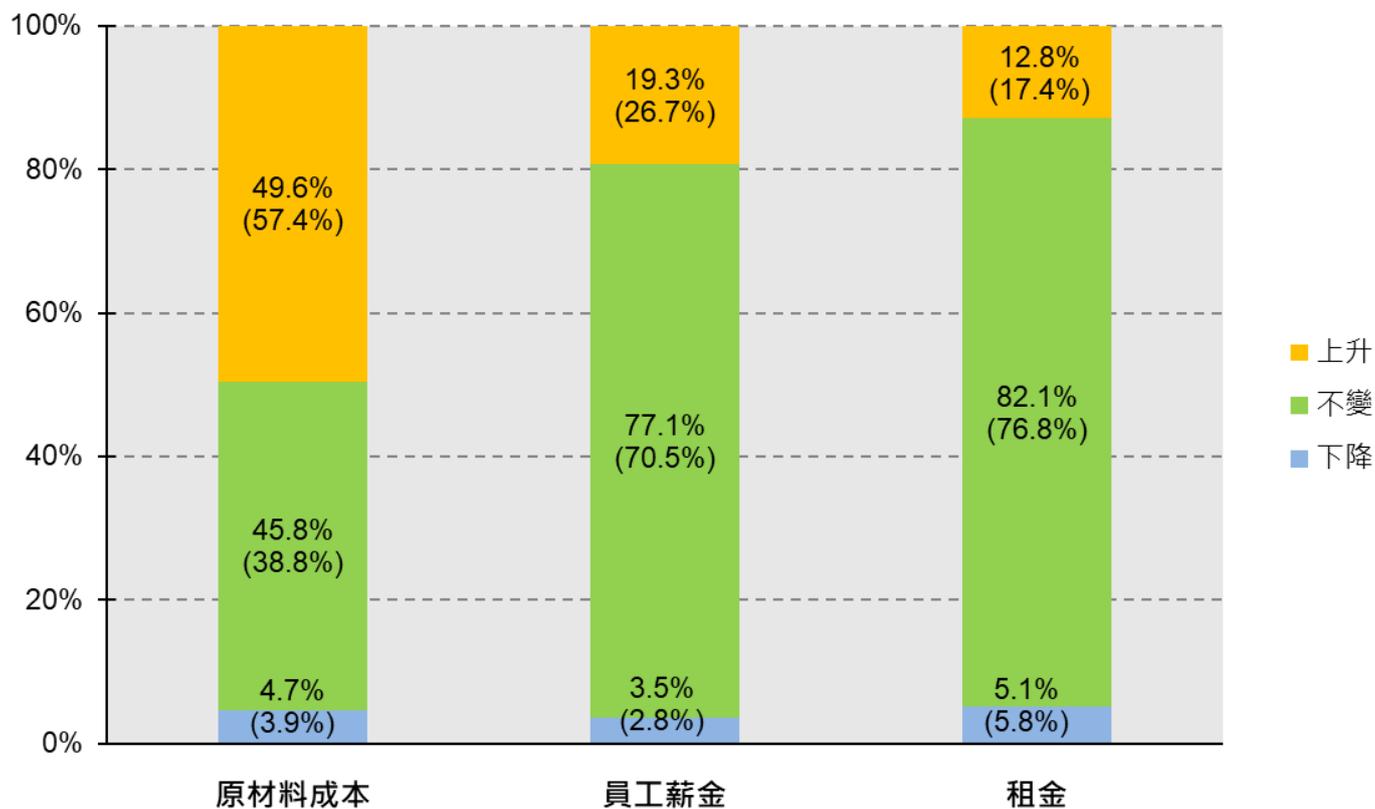
三大行業指數的分項指數



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。

