



渣打香港中小企領先營商指數

2024 年第二季

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 811 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」第四十八次調查於2024年3月進行。是次調查成功訪問了811家本港中小企的決策人，收集他們對2024年第二季度整體營商環境的看法，以及探討他們對2024-25年度《財政預算案》中提振措施的看法。

重點

2024年第二季「渣打中小企指數」較上季回升3.6至47.3，反彈到2023年第四季的水平(47.6)。是次調查結果的重點如下：

- ✦ 五大分項指數中，除了「招聘意向」錄得輕微下跌(51.3·-0.7)外，其餘四項均回升至2023年第四季的水平，包括：「環球經濟」(39.4·+9.1)、「營業狀況」(47.4·+7.2)、「盈利表現」(43.4·+6.3)及「投資意向」(49.5·+0.7)，顯示本港中小企對本季的生意額的信心轉趨樂觀；經歷連續三季下跌的「環球經濟」亦於本季停止跌勢，於本季錄得反彈，重回2023年第三季的水平(40.3)；
- ✦ 本季綜合營商行業指數方面，在11大行業中，以「資訊及通訊業」(57.7)的升幅最高，上升13.8點，另外，「地產業」亦錄得超過10點的升幅(+11.2)，升至本季的52.3；兩個行業指數均重回50點中性水平線以上。相反，有三個行業錄得跌幅，其中跌幅最大的是「住宿及膳食服務業」(42.6·-4.5)，而「金融及保險業」(51.7·-1.3)及「社會及個人服務業」(50.7·-1.3)則錄得輕微跌幅；
- ✦ 整體投資趨勢方面，92%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「資訊科技系統」、「線上/線下市場推廣」、「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」及「機器及設備」；
- ✦ 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繼續上升，較上季進一步上升四個百分點至63%。相反，預期本季員工薪金上升的中小企較上季回落五個百分點至30%。另一方面，只有23%的中小企計劃提升貨品或服務價格，與上季相若，顯示大部分中小企繼續面對成本上漲的壓力，但未能轉嫁予消費者。

3



重點 (續)

■ 是次專題調查探討本港中小企對 2024-25 年度《財政預算案》(《預算案》) 中提振措施的看法：

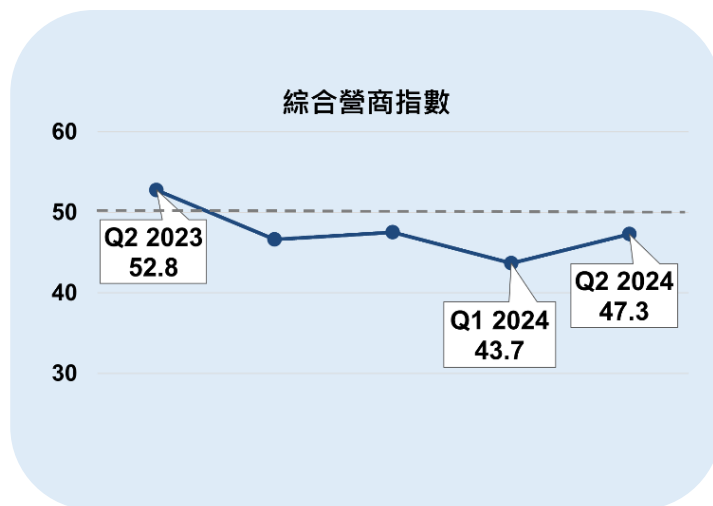
- 調查顯示，近九成 (89%) 受訪中小企認為《預算案》中提出的提振措施最少一項有助改善整體經濟狀況，其中，受訪中小企認為最能改善整體經濟狀況的首五項措施為：「為中小企提供貸款或資助」、「寬減首季差餉、薪俸稅及利得稅」、「樓市『全面撤辣』」、「舉辦國際會議及展覽活動」及「加強推動旅遊發展和舉辦活動」。就個別行業來看，「樓市『全面撤辣』」最讓「地產業」受惠；而「加強推動旅遊發展和舉辦活動」最能幫助「住宿及膳食服務業」；
- 調查亦發現中小企希望得到政府於營運上的各項支援，包括：科技支援 / 數碼轉型 (27%)、融資需要 (25%)、本地業務拓展 (24%)、人才招聘及培訓 (22%)、市場營銷 (21%) 及內地或海外業務拓展 (21%)；
- 在融資方面，在過去十二個月需要融資的中小企當中，超過四成 (42%) 認為於借貸或取得新資金方面有一定程度的困難，另外接近五成 (46%) 認為一般，其餘 12% 的中小企認為容易；
- 就現時政府為中小企提供的資助計劃，接近八成的中小企知道最少一項計劃，其中，「中小企融資擔保計劃」、「科技券計劃 (TVP)」、「中小企業市場推廣基金 (EMF)」及「BUD 專項基金」的認知程度較高。



渣打中小企指數

2024 第二季

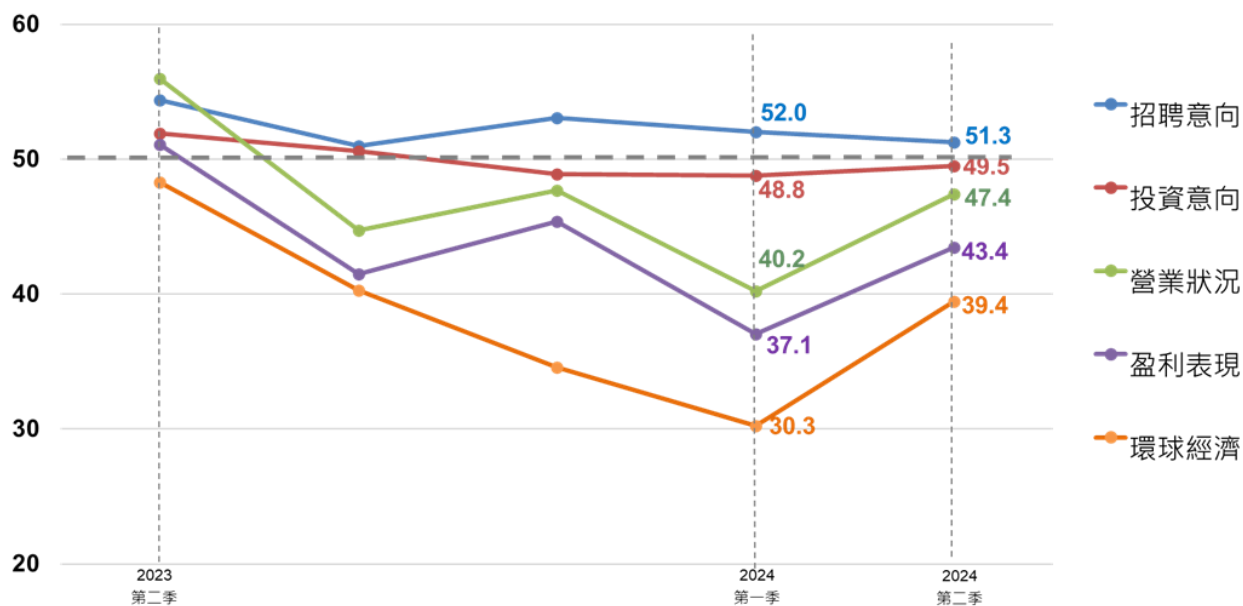
47.3



2024 年第二季綜合營商指數錄得 47.3，按季上升 3.6，回升到 2023 年第四季的水平。

除了「招聘意向」錄得輕微下跌外，所有分項指數於本季錄得回升，並回升至 2023 年第四季水平，反映本港中小企對本季生意額的信心有好轉。值得注意的是，經歷連續三季下跌的「環球經濟」於本季停止跌勢，於本季錄得反彈，上升 9.1 至 39.4。

綜合營商指數中的五大分項指數



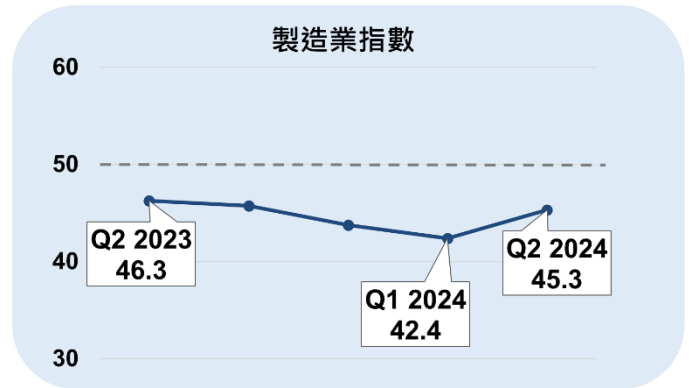
三大行業指數

製造業 45.3



製造業的行業指數於本季錄得回升，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。「投資意向」、「營業狀況」及「盈利表現」分項指數於本季錄得增幅，相反「環球經濟」分項指數於本季有所回落。

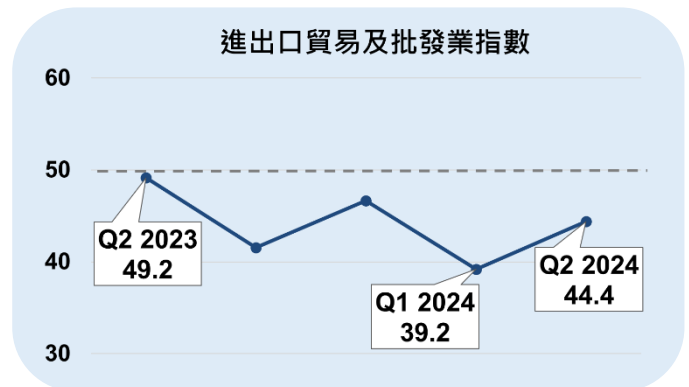
分項指數	指數	較上季	較去年同期
招聘意向	49.0	不變	下跌
投資意向	52.6	上升	上升
營業狀況	45.9	上升	上升
盈利表現	37.1	上升	下跌
環球經濟	33.5	下跌	下跌



進出口貿易及批發業 44.4

進出口貿易及批發業的行業指數較上季上升 5.2 至 44.4。除「招聘意向」分項指數輕微下跌至 48.8 外，其他分項指數均錄得增幅。

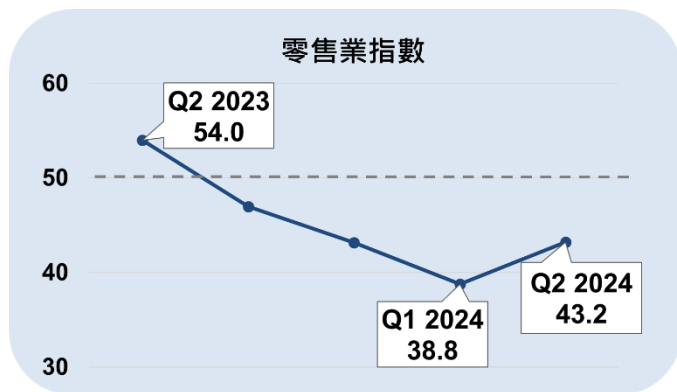
分項指數	指數	較上季	較去年同期
招聘意向	48.8	下跌	下跌
投資意向	47.1	上升	下跌
營業狀況	42.5	上升	下跌
盈利表現	39.2	上升	下跌
環球經濟	41.3	上升	下跌



三大行業指數

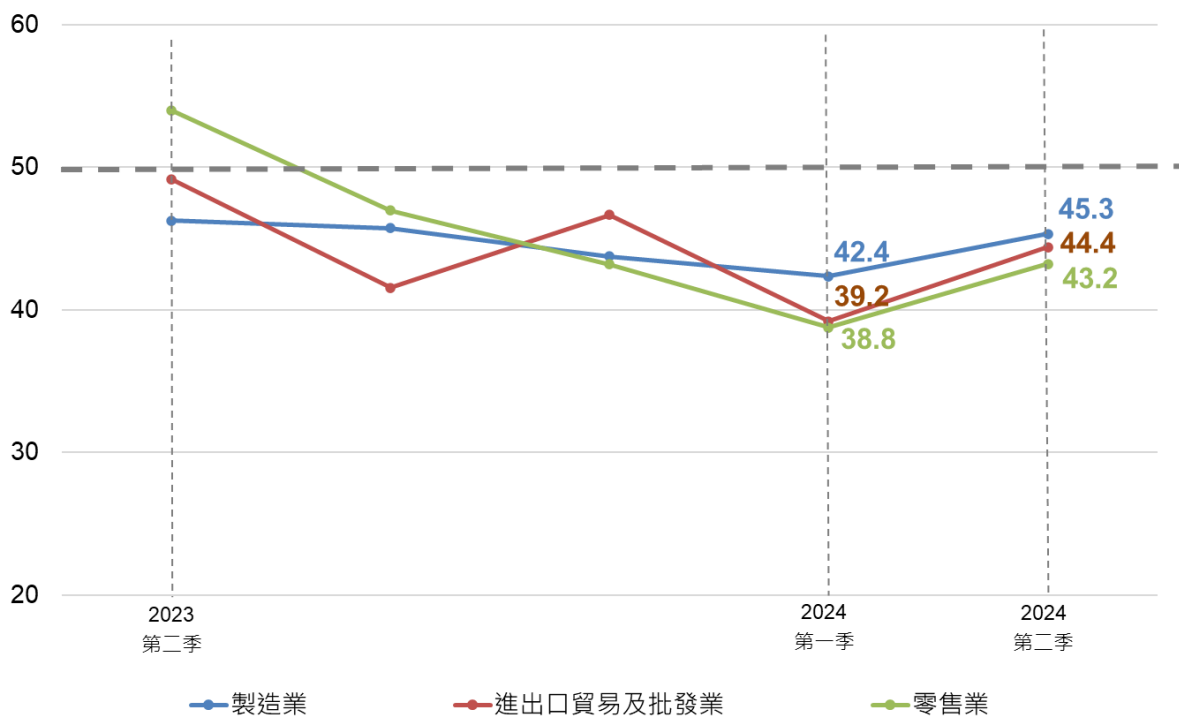
零售業 43.2

零售業的行業指數按季上升 4.4 至本季度的 43.2，重回 2023 年第四季水平。當中，「營業狀況」、「盈利表現」及「環球經濟」分項指數皆錄得增幅，分別上升 13.6、5.9 及 8.5。



分項指數	指數	較上季	較去年同期
招聘意向	50.0	不變	下跌
投資意向	44.9	下跌	下跌
營業狀況	43.7	上升	下跌
盈利表現	37.3	上升	下跌
環球經濟	32.9	上升	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「資訊及通訊業」(57.7)的升幅最高，上升13.8點，另外，「地產業」亦錄得超過10點的升幅(+11.2)，升至本季的52.3；兩個行業指數均重回50點中性水平線以上。相反，有三個行業錄得跌幅，其中跌幅最大的是「住宿及膳食服務業」(42.6，-4.5)，而「金融及保險業」(51.7，-1.3)及「社會及個人服務業」(50.7，-1.3)則錄得輕微跌幅。

升幅最大的行業



跌幅最大的行業



市場展望

整體投資趨勢方面，92%受訪中小企表示會在本季維持或增加投資，與上季持平。

92%

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	資訊及通訊業	98%
2	金融及保險業	97%
2	社會及個人服務業	97%
3	地產業	96%
3	建造業	96%

9

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」、「線上／線下市場推廣」、「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」及「機器及設備」。其中，「研究及開發項目」及「機器及設備」於本季錄得明顯增長，反映中小企較大幅度樂意利用科技升級轉型，例如透過智能生產線，以提升生產效率及產品質量。

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

市場推廣
(線上／線下)

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

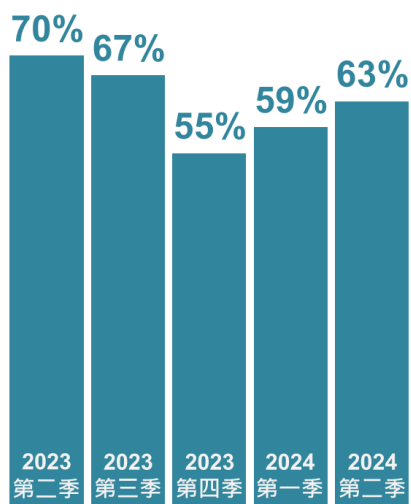
於本季有明顯增長



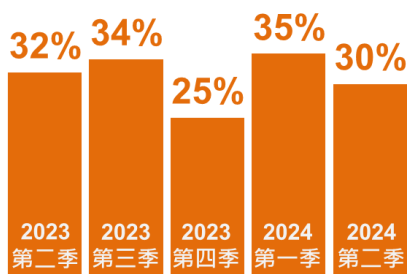
市場展望

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繼續上升，較上季進一步上升四個百分點至 63%。相反，預期本季員工薪金上升的中小企較上季回落五個百分點至 30%。另一方面，只有 23% 的中小企計劃提升貨品或服務價格，與上季相若，顯示大部分中小企繼續面對成本上漲的壓力，但未能轉嫁予消費者。

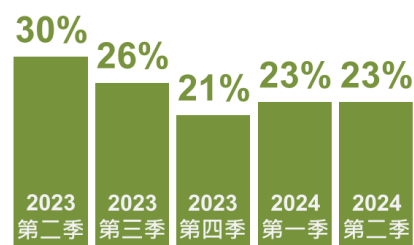
受訪中小企的百分比：



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

中小企對《財政預算案》中提振措施的看法

是次專題調查探討本港中小企對 2024-25 年度《財政預算案》(《預算案》) 中提振措施的看法。調查顯示，近九成 (89%) 受訪中小企認為《預算案》中提出的提振措施最少一項有助改善整體經濟狀況，其中，受訪中小企認為最能改善整體經濟狀況的首五項措施為：「為中小企提供貸款或資助」、「寬減首季差餉、薪俸稅及利得稅」、「樓市『全面撤辣』」、「舉辦國際會議及展覽活動」及「加強推動旅遊發展和舉辦活動」。



認為《財政預算案》中
最少有一項提振措施
能幫助改善整體經濟狀況

最多中小企認為能改善整體經濟的措施：

- 1 為中小企提供貸款或資助
- 2 寬減差餉、薪俸稅及利得稅
- 3 樓市「全面撤辣」
- 4 舉辦國際會議及展覽活動
- 5 加強推動旅遊發展和舉辦活動

就個別行業來看，「樓市『全面撤辣』」最讓「地產業」受惠；而「加強推動旅遊發展和舉辦活動」最能幫助「住宿及膳食服務業」。

最多中小企認為能改善整體經濟的措施：

- 1 為中小企提供貸款或資助
- 2 寬減差餉、薪俸稅及利得稅
- 3 樓市「全面撤辣」
- 4 舉辦國際會議及展覽活動
- 5 加強推動旅遊發展和舉辦活動

71% 「地產業」
表示對公司有幫助

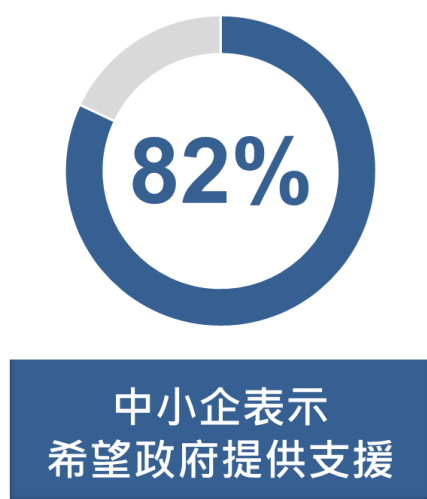
53% 「住宿及膳食服務業」
表示對公司有幫助



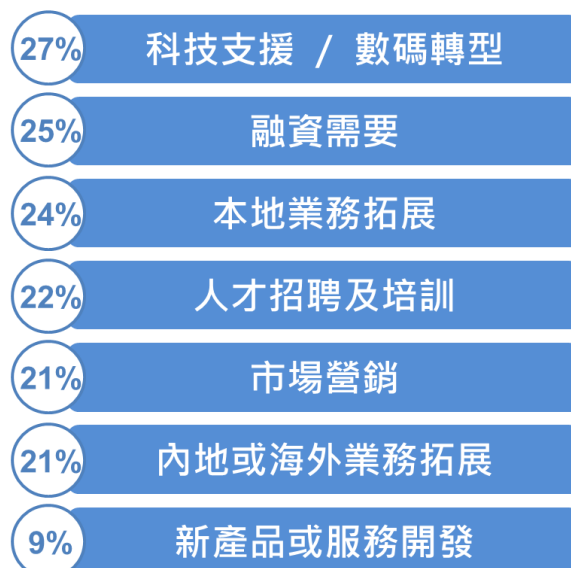
本季專題

中小企對《財政預算案》中提振措施的看法

調查亦發現中小企希望得到政府於營運上的各項支援，包括：科技支援 / 數碼轉型 (27%)、融資需要 (25%)、本地業務拓展 (24%)、人才招聘及培訓 (22%)、市場營銷 (21%) 及內地或海外業務拓展 (21%)。

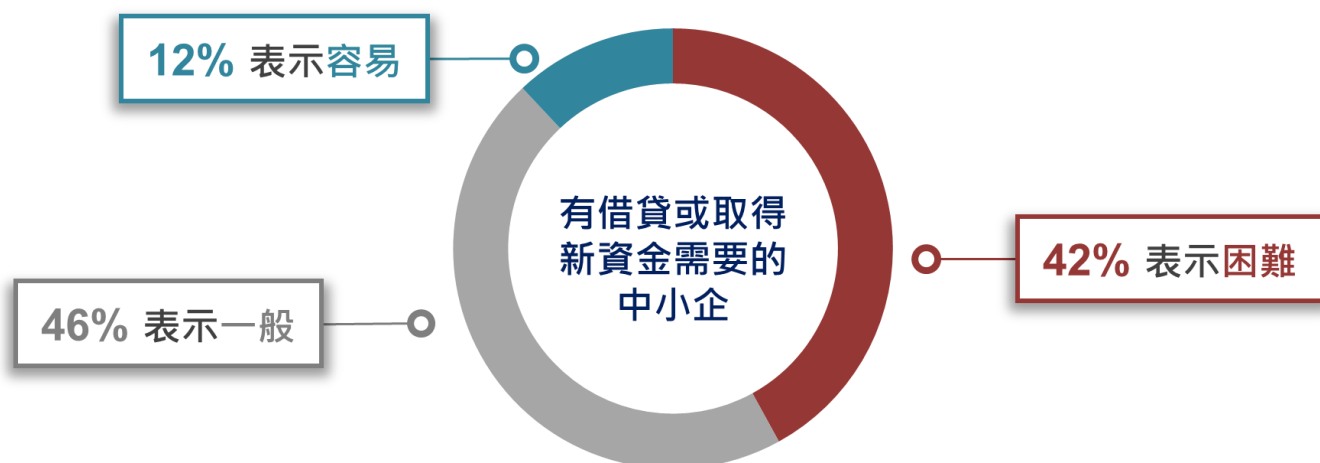


中小企需要支援的範疇：



12

在融資方面，在過去十二個月需要融資的中小企當中，超過四成 (42%) 認為於借貸或取得新資金方面有一定程度的困難，另外接近五成 (46%) 認為一般，其餘 12% 的中小企認為容易。



本季專題

中小企對《財政預算案》中提振措施的看法

就現時政府為中小企提供的資助計劃，接近八成的中小企知道最少一項計劃，其中，「中小企融資擔保計劃」、「科技券計劃 (TVP)」、「中小企業市場推廣基金 (EMF)」及「BUD 專項基金」的認知程度較高。



中小企表示知道最少一項
政府提供的資助計劃

最多中小企認知的政府資助計劃

中小企融資擔保計劃

科技券計劃 (TVP)

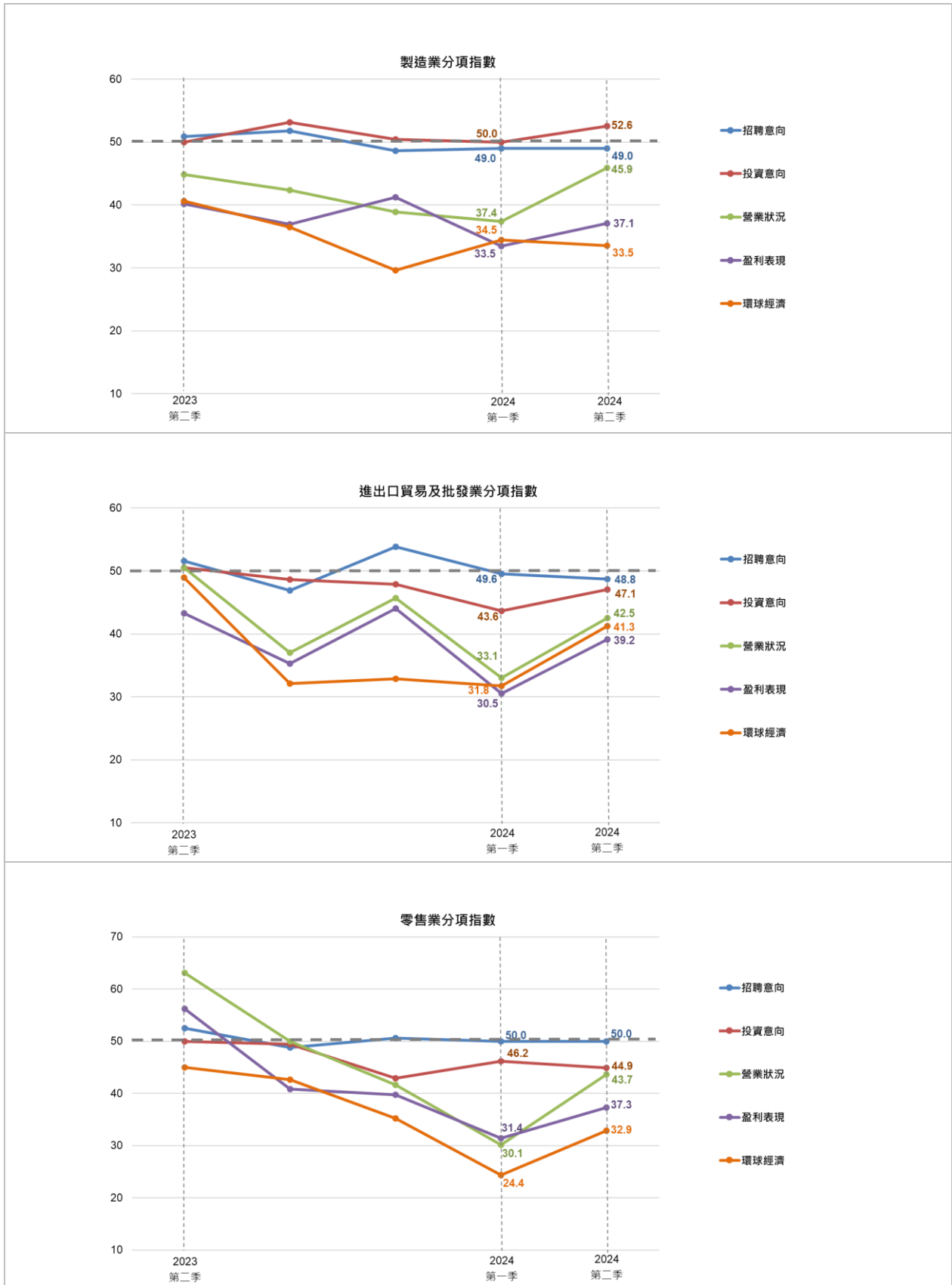
中小企業市場推廣基金 (EMF)

BUD 專項基金



附錄

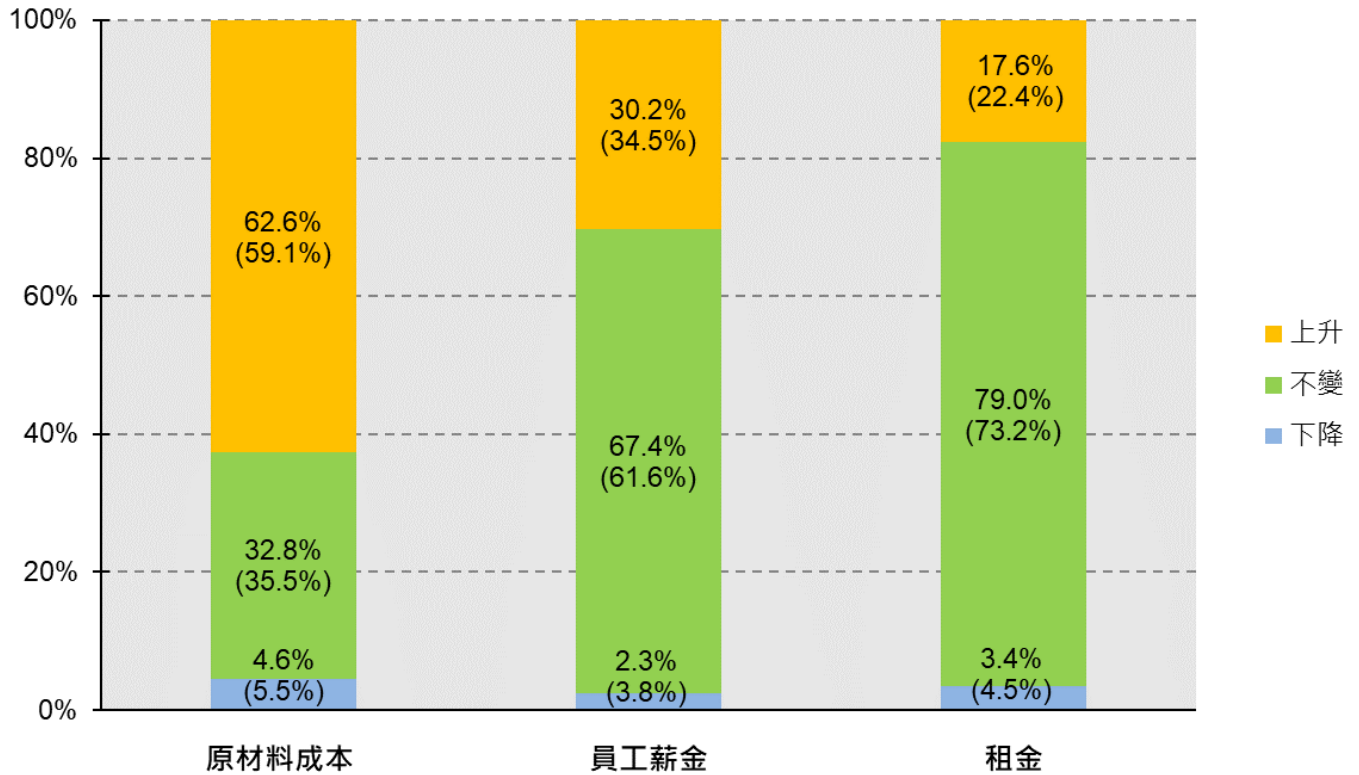
三大行業指數的分項指數



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。

