



# 渣打香港中小企领先营商指数

2024 年第四季

# 有关本指数

“渣打香港中小企业领先营商指数”（渣打中小企业指数）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、建筑业、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，以及全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 817 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）建筑业、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

渣打中小企业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%
全球经济	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：

$$\text{上升}\% \times 100 + \text{不变}\% \times 50 + \text{下降}\% \times 0$$

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”第五十次调查于 2024 年 9 月至 10 月进行。是次调查成功访问了 817 家香港中小企的决策人，收集他们对 2024 年第四季度整体营商环境的看法，以及探讨他们在“环境、社会及管治”（ESG）的目标及挑战。

# 重点

2024 年第四季“渣打中小企指数”较上季上升 3.2 至 45.7，回升至 2023 年第三季的水平。是次调查结果的重点如下：

- ✦ 五大分项指数中，其中三项有明显增长，包括“盈利表现”（41.9，+6.8）、“环球经济”（36.2，+6.7）及“营业状况”（44.3，+4.9），并重回 2024 年第二季水平；另外，“招聘意向”录得轻微升幅（50.6，+1.0）。而“投资意向”（48.9，-0.1）继续维持于接近 50 中性水平线，反映香港中小企在投资方面保持乐观审慎态度；
- ✦ 本季综合营商行业指数方面，在 11 大行业中，除“专业及商用服务业”（43.7，-2.3）及“建筑业”（43.5，-1.5）录得轻微下跌，其余 9 个行业均录得反弹式的增长，当中以“住宿及膳食服务业”（49.0，+9.4）、“地产业”（44.2，+6.9）、“信息及通讯业”（53.0，+5.1）及“运输、仓库及速递服务业”（44.5，+5.1）的升幅最为显著；
- ✦ 整体投资趋势方面，93%受访香港中小企表示会在本季维持或增加投资，较上季有轻微增长。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”、“与电子商务或数字科技相关的培训”、“整体员工培训”、“研究及开发项目”、“机器及设备”及“在线市场推广”；
- ✦ 成本项目变化方面，香港中小企预期成本上涨的幅度有所放缓。其中，只有 50% 的香港中小企预料本季原材料成本上升，较上季回落 7 个百分点。至于预料上调员工薪金的香港中小企数目自今年第二季起持续下跌，本季跌至 19%，比上季再低 8 个百分点。另一方面，大部分香港中小企考虑维持货品价格，只有 16% 香港中小企计划提升货品或服务价格，较上季下跌 3 个百分点。



# 重点 ( 续 )

■ 是次专题调查探讨香港中小企在“环境、社会及管治” ( ESG ) 的目标及挑战：

- 调查结果显示，过去两年间，香港中小企对 ESG 的认知度显著提升，较 2022 年第一季上升一倍以上 ( 38% +22 个百分点 )。其中，较多受访香港中小企认为 ESG 的正确描述为“保护环境” ( 94% )，其次为“社会责任” ( 75% )、“公司管治” ( 45% ) 及“关爱员工” ( 37% )，可见香港中小企在“环境”、“社会”及“管治”三个范畴中较关注“环境”方面；
- 在关注度方面，超过九成 ( 97% ) 受访香港中小企表示对 ESG 的关注程度较前一年上升或维持不变，特别是“社会及个人服务业”、“金融及保险业”及“进出口贸易及批发业”，显示全球绿色经济转型为大势所趋；
- 至于所关注的领域，超过七成 ( 71% ) 受访香港中小企表示有至少关注“环境”、“社会”及“管治”其中的一个领域，主要为“资源及循环利用” ( 38% )、“职业健康与安全” ( 33% )、“保护顾客和产品责任” ( 29% )、“减碳与气候变化” ( 24% ) 及“商业道德和举报不法行为” ( 24% )；
- 然而，是次调查结果反映，只有近一成 ( 9% ) 受访香港中小企有设立 ESG 相关目标，主要为“减少碳排放” ( 65% )、“减少能源 / 资源消耗” ( 63% ) 及“促进社会责任” ( 48% )；
- 此外，在有设立 ESG 相关目标的香港中小企当中，76% 表示会与持份者分享 ESG 目标，其中超过一半 ( 51% ) 会透过“公司报告” ( 32% )、“公司网站” ( 30% ) 及“社交媒体” ( 17% ) 对外分享；而近四成 ( 37% ) 香港中小企会透过员工通讯对内分享；
- 另外，有约一半 ( 46% ) 表示会检视公司 ESG 与行业标准的差距，当中所采取的行动主要为“完成 ESG 评估” ( 23% )、“参与奖项” ( 21% )、“签署约章” ( 20% ) 及“获取外部认证” ( 20% )；
- 对于实践 ESG 的好处，全部 ( 100% ) 有设立 ESG 目标的香港中小企均认为此举能为公司带来好处，当中主要好处为“提升公司 / 品牌形象”、“符合政府 / 监管要求”、“有助提升公司的竞争力”、“满足现时客户的期望”及“减低营运成本”；
- 相反地，有九成 ( 91% ) 受访香港中小企表示没有就 ESG 设立目标，主要原因包括：“客户未有提出要求” ( 42% )、“优先考虑业务目标” ( 34% )、“缺乏专业知识” ( 34% ) 及“担心增加成本” ( 30% )；
- 同时，超过九成 ( 96% ) 受访香港中小企认为在推行 ESG 时遇到挑战，主要包括：“没有足够人手或资金” ( 59% )、“员工没有足够知识 / 不知如何开始” ( 56% )、“缺少清晰的指引” ( 45% )、“不知道有甚么创新技术可应用” ( 32% ) 及“市场标准不时有变化，需作调整” ( 31% )。



# 渣打中小企指数

2024 第四季

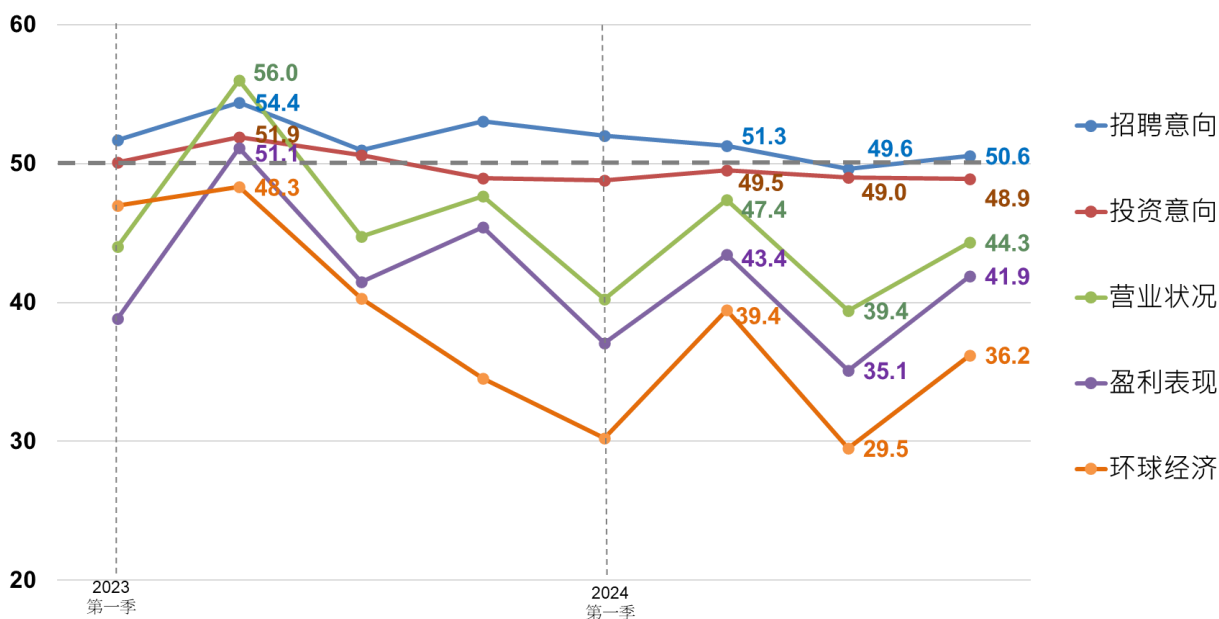
# 45.7



2024 年第四季综合营商指数录得 45.7，按季上升 3.2，回到 2023 年第三季水平。

“营业状况”、“盈利表现”及“环球经济”重回 2024 第二季水平。“招聘意向”录得轻微升幅，而“投资意向”继续维持于接近 50 中性水平线。

## 综合营商指数中的五大分项指数

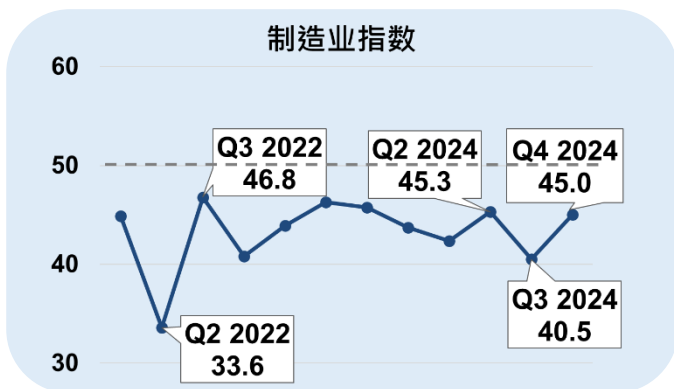


# 三大行业指数



## 制造业 45.0

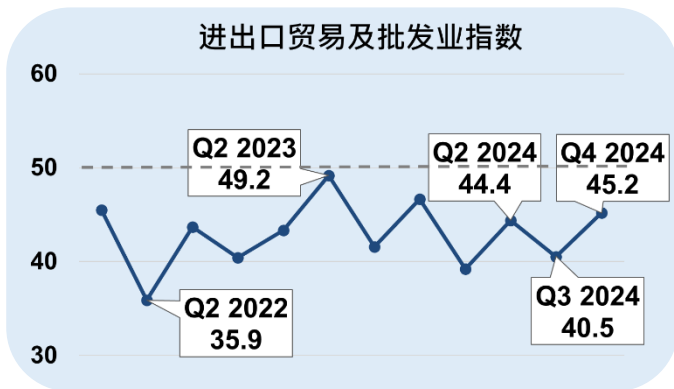
制造业的行业指数于本季录得反弹，返回 2024 年第二季水平。“营业状况”、“盈利表现”及“环球经济”于本季度回升；其中，“盈利表现”更回升至超过 2024 第二季水平，为 2024 年以来的最高点。



分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	51.0	上升	上升
投资意向	49.0	下跌	下跌
营业状况	43.6	上升	上升
盈利表现	40.1	上升	下跌
环球经济	33.2	上升	上升

## 进出口贸易及批发业 45.2

进出口贸易及批发业的行业指数录得回升，超越 2024 年第二季水平。“盈利表现”的升幅最强，较上季升 10.1 至 41.1，亦是 2024 年以来最高；趋势与去年相似，并重回 2023 年第三季的水平。



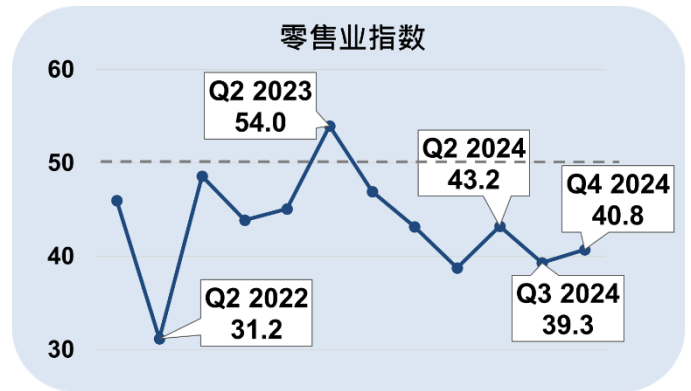
分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	51.3	上升	下跌
投资意向	49.2	上升	上升
营业状况	40.3	上升	下跌
盈利表现	41.1	上升	下跌
环球经济	38.1	上升	上升



# 三大行业指数

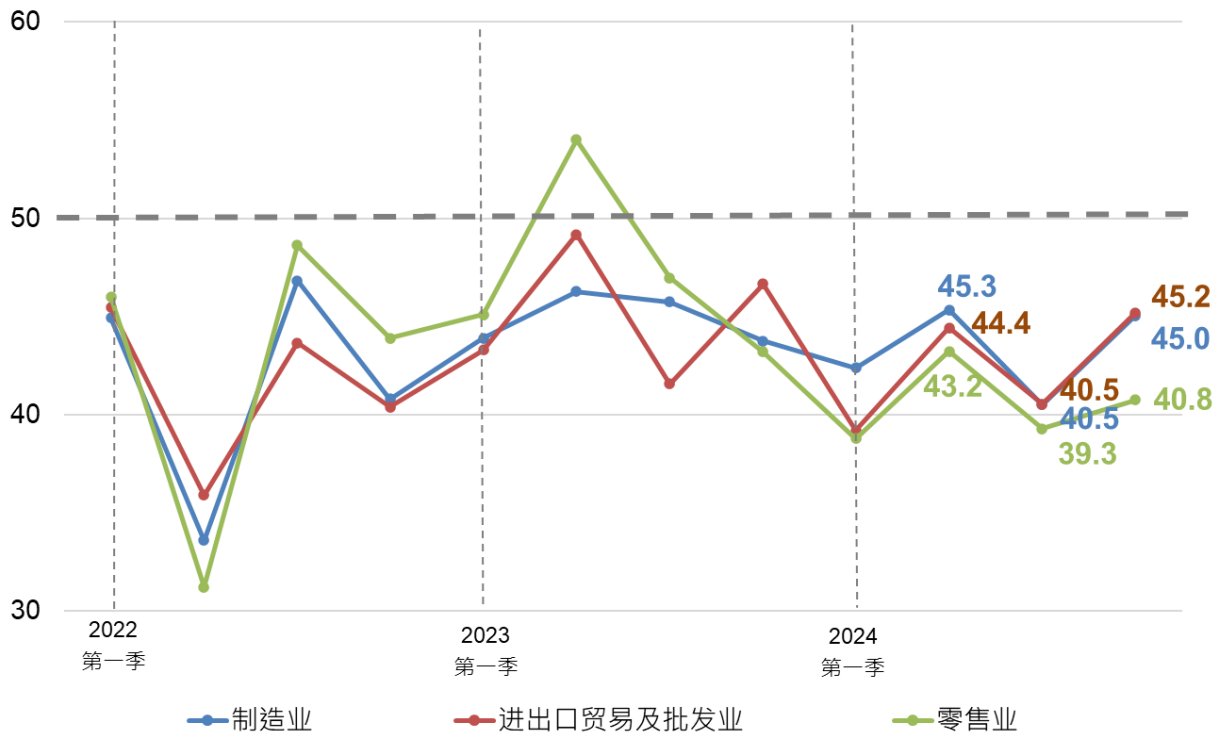
零售业 40.8

零售业的行业指数按季轻微回升，较上季升 1.5 至 40.8。“环球经济”分项指数持续下跌，于本季下跌 2.2 至 23.4，接近 2024 年第一季度水平 (24.4)。



分项指数	指数	较上季	较去年同期
招聘意向	48.7	上升	下跌
投资意向	46.2	下跌	上升
营业状况	39.2	上升	下跌
盈利表现	34.2	上升	下跌
环球经济	23.4	下跌	下跌

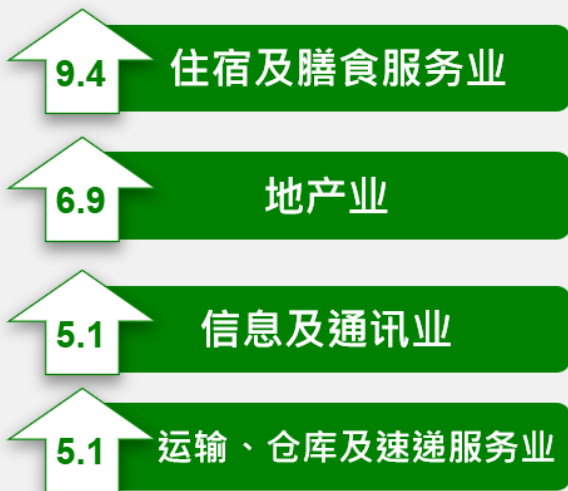
## 三大行业指数



# 行业指数

本季综合营商行业指数方面，在 11 大行业中，除“专业及商用服务业”（43.7，-2.3）及“建筑业”（43.5，-1.5）录得轻微下跌，其余 9 个行业均录得反弹式的增长，当中以“住宿及膳食服务业”（49.0，+9.4）、“地产业”（44.2，+6.9）、“信息及通讯业”（53.0，+5.1）及“运输、仓库及速递服务业”（44.5，+5.1）的升幅最为显著。

## 升幅最大的行业



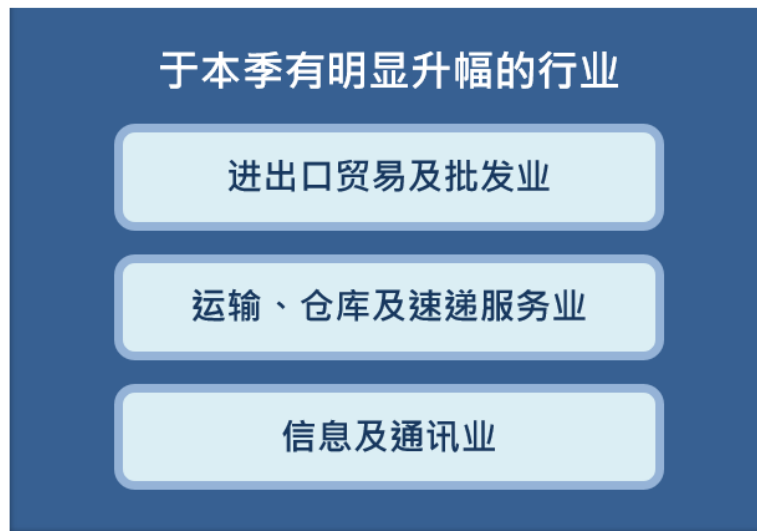
## 跌幅最大的行业





# 市场展望

整体投资趋势方面，93%受访香港中小企表示会在本季维持或增加投资，较上季有轻微增长。值得注意的是，“进出口贸易及批发业”、“运输、仓库及速递服务业”及“信息及通讯业”于本季录得较明显的升幅。



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”、“与电子商务或数字科技相关的培训”、“整体员工培训”、“研究及开发项目”、“机器及设备”及“线上市场推广”。

9

## 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

与电子商务或  
数字科技相关的培训

整体员工培训

研究及开发项目

机器及设备

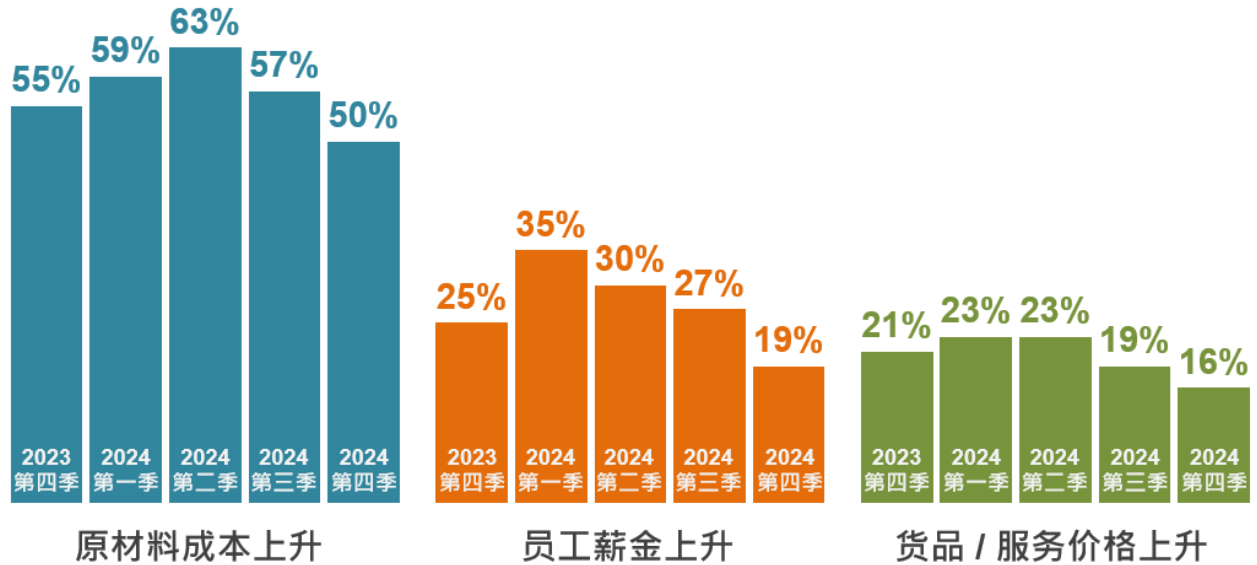
线上市场推广



# 市场展望

成本项目变化方面，香港中小企预期成本上涨的幅度有所放缓。其中，只有 50% 的香港中小企预料本季原材料成本上升，较上季回落 7 个百分点。至于预料上调员工薪金的香港中小企数目自今年第二季起持续下跌，本季跌至 19%，比上季再低 8 个百分点。另一方面，大部分香港中小企考虑维持货品价格，只有 16% 香港中小企计划提升货品或服务价格，较上季下跌 3 个百分点。

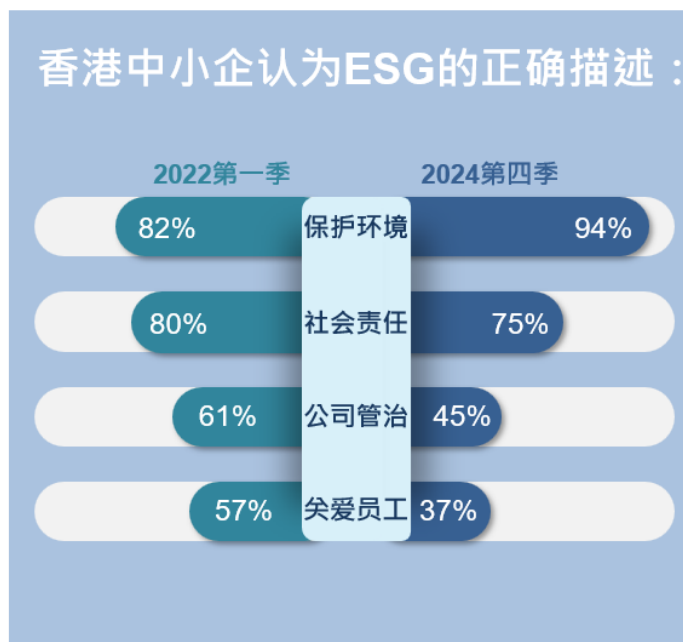
受访香港中小企的百分比：



# 本季专题

## 香港中小企在“环境、社会及管治”（ESG）的目标及挑战

是次专题调查探讨香港中小企在“环境、社会及管治”（ESG）的目标及挑战。调查结果显示，过去两年间，香港中小企对ESG的认知度显著提升，较2022年第一季上升一倍以上（38%，+22个百分点）。其中，较多受访香港中小企认为ESG的正确描述为“保护环境”（94%），其次为“社会责任”（75%）、“公司管治”（45%）及“关爱员工”（37%），可见香港中小企在“环境”、“社会”及“管治”三个范畴中较关注“环境”方面。



在关注度方面，超过九成（97%）受访香港中小企表示对ESG的关注程度较前一年上升或维持不变，特别是“社会及个人服务业”、“金融及保险业”及“进出口贸易及批发业”，显示全球绿色经济转型为大势所趋。



对ESG的关注程度较前一年上升或维持不变

### 对ESG关注度较高的行业：

- 社会及个人服务业
- 金融及保险业
- 进出口贸易及批发业



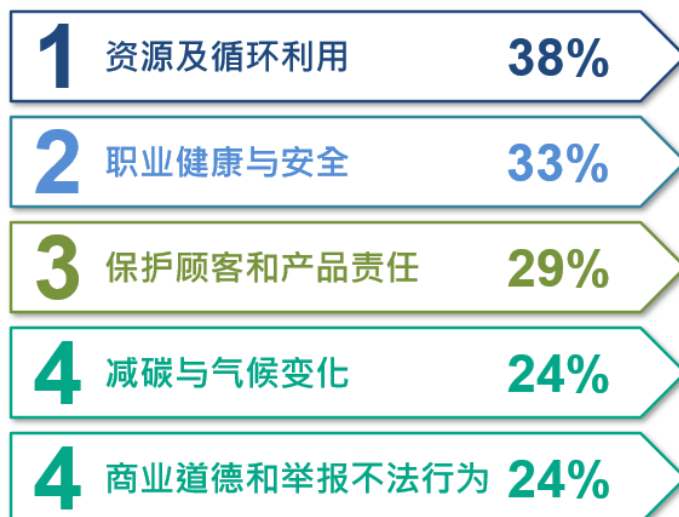
# 本季专题

## 香港中小企在“环境、社会及管治”（ESG）的目标及挑战

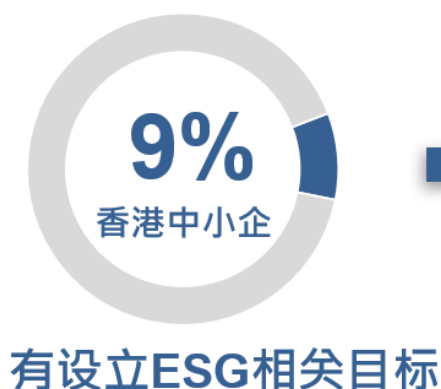
至于所关注的领域，超过七成（71%）受访香港中小企表示有至少关注“环境”、“社会”及“管治”其中的一个领域，主要为“资源及循环利用”（38%）、“职业健康与安全”（33%）、“保护顾客和产品责任”（29%）、“减碳与气候变化”（24%）及“商业道德和举报不法行为”（24%）。



### 最主要关注的方面：



然而，是次调查结果反映，只有近一成（9%）受访香港中小企有设立ESG相关目标，主要为“减少碳排放”（65%）、“减少能源/资源消耗”（63%）及“促进社会责任”（48%）。



### 主要目标：

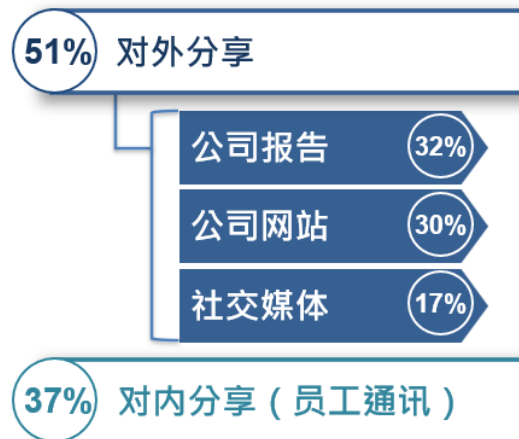
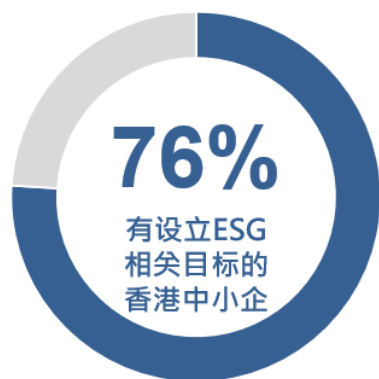


# 本季专题

## 香港中小企在“环境、社会及管治”（ESG）的目标及挑战

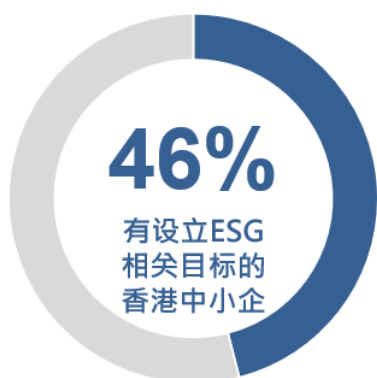
此外，在有设立 ESG 相关目标的香港中小企当中，76%表示会与持份者分享 ESG 目标，其中超过一半（51%）会透过“公司报告”（32%）、“公司网站”（30%）及“社交媒体”（17%）对外分享；而近四成（37%）香港中小企会透过员工通讯对内分享。

### 香港中小企分享ESG目标的渠道：



### 表示会与持份者分享ESG目标

另外，有约一半（46%）表示会检视公司 ESG 与行业标准的差距，当中所采取的行动主要为“完成 ESG 评估”（23%）、“参与奖项”（21%）、“签署约章”（20%）及“获取外部认证”（20%）。



### 表示有检视公司ESG表现与行业标准的差距

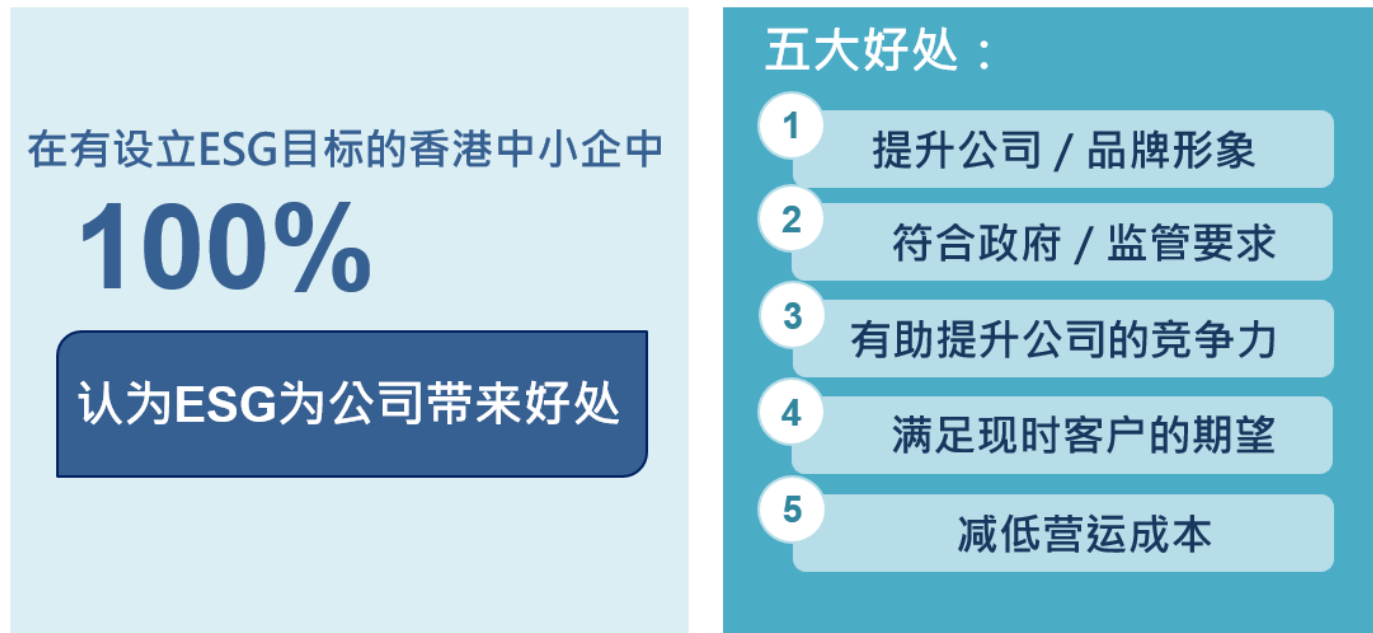
### 香港中小企为检视公司与行业标准的差距所采取的行动：



# 本季专题

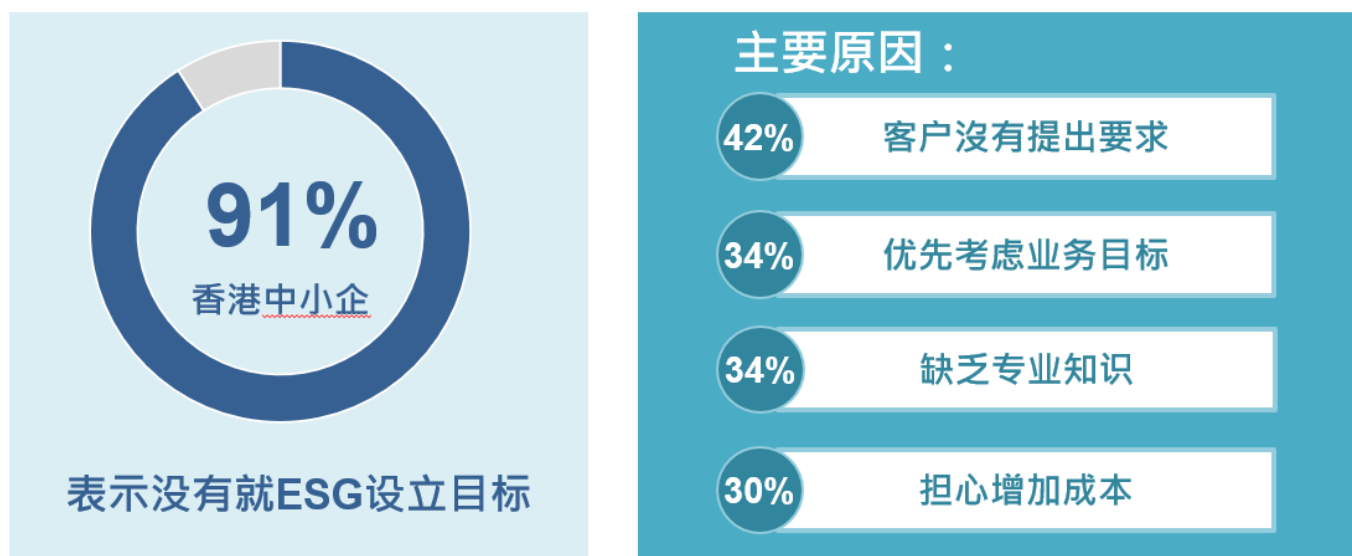
## 香港中小企在“环境、社会及管治”（ESG）的目标及挑战

对于实践 ESG 的好处，全部（100%）有设立 ESG 目标的香港中小企均认为此举能为公司带来好处，当中主要好处为“提升公司 / 品牌形象”、“符合政府 / 监管要求”、“有助提升公司的竞争力”、“满足现时客户的期望”及“减低营运成本”。



14

相反地，有九成（91%）受访香港中小企表示未有就 ESG 设立目标，主要原因包括：“客户没有提出要求”（42%）、“优先考虑业务目标”（34%）、“缺乏专业知识”（34%）及“担心增加成本”（30%）。



# 本季专题

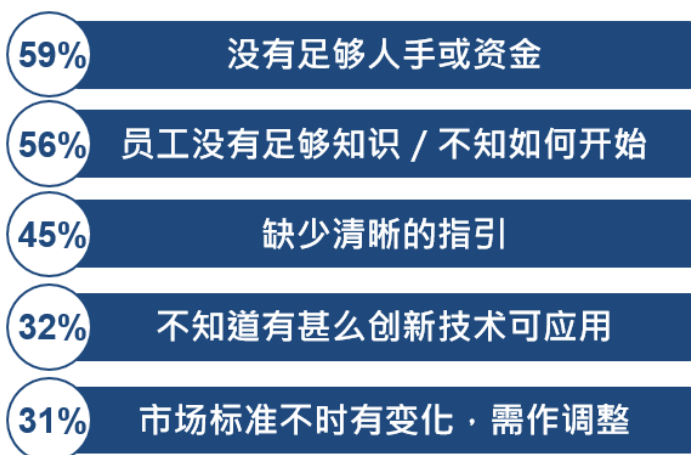
## 香港中小企在“环境、社会及管治”（ESG）的目标及挑战

同时，超过九成（96%）受访香港中小企认为在推行 ESG 时遇到挑战，主要包括：“没有足够人手或资金”（59%）、“员工没有足够知识 / 不知如何开始”（56%）、“缺少清晰的指引”（45%）、“不知道有甚么创新技术可应用”（32%）及“市场标准不时有变化，需作调整”（31%）。



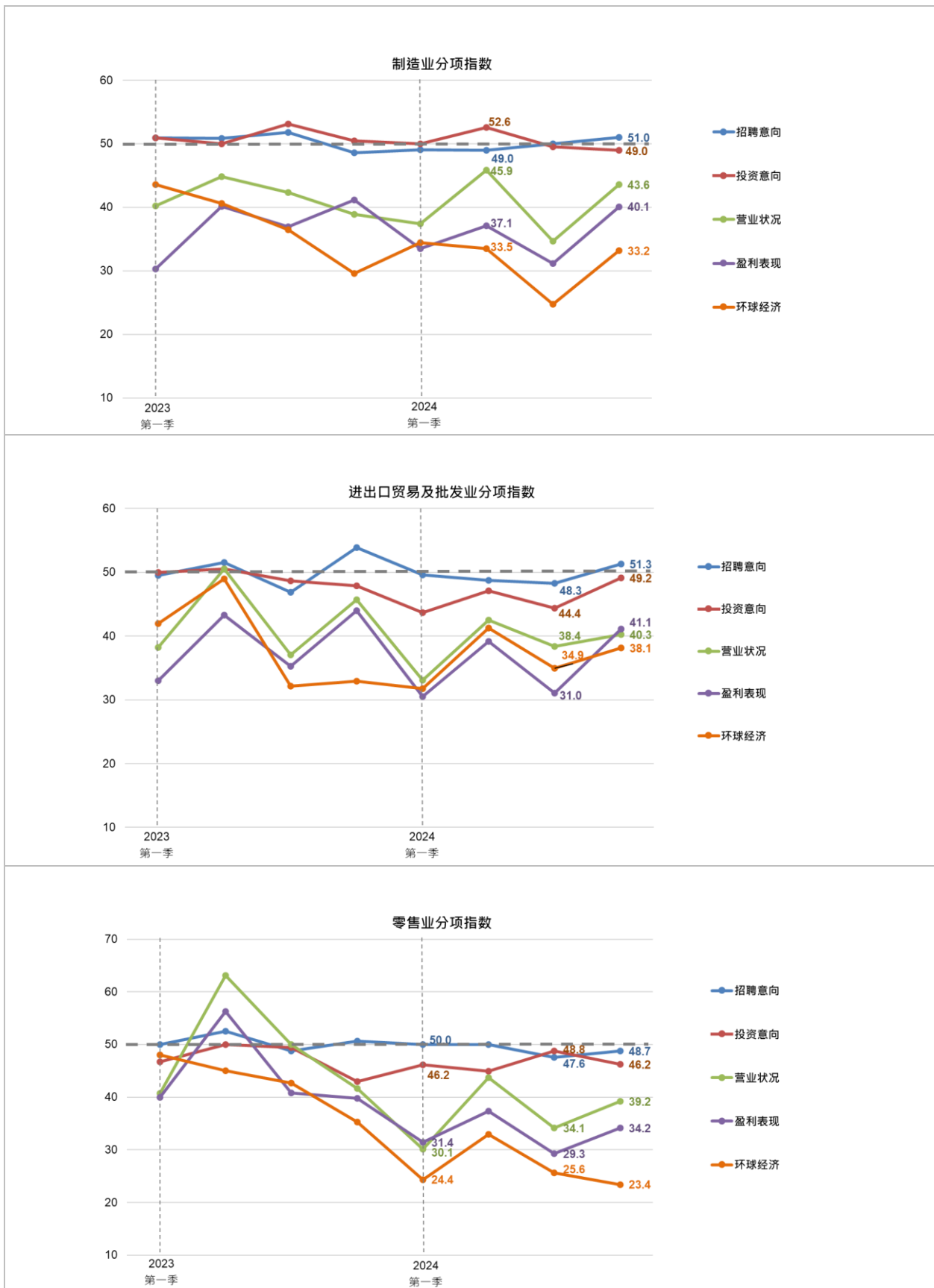
表示于推行ESG时遇到挑战

### 最多香港中小企于推行ESG时遇到的挑战：



# 附录

## 三大行业指数的分项指数

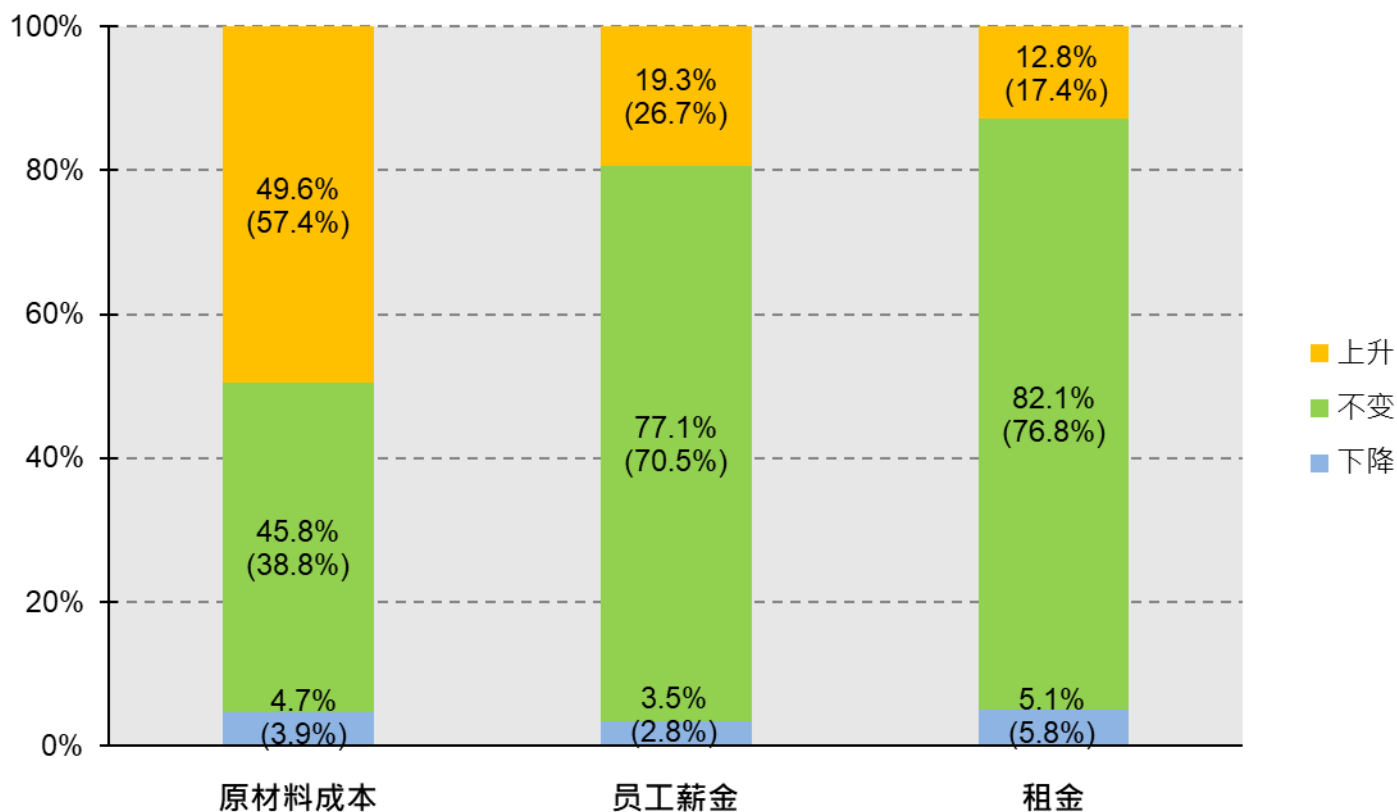




# 附录

## 本季主要成本项目变化

主要成本项目变化 (括弧中为上季度之数字)



# 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。

