



▲香港中小企一直面對資源缺乏的問題。隨着AI應用的普及，中小企可以更有效地運用資源，從而提升競爭力。

## 經濟觀察家

近年來，香港中小企普遍面對營運成本持續上漲、市民消費外流等經營困境，急需升級轉型以鞏固競爭力。但如何利用科技手段（如人工智能）提升中小企的營利能力，卻是大家都非常關心又頭痛的問題。

# AI賦能中小企 提升競爭力

### 議事論事

周文港 張偉光 徐諭

現時香港共有超過35萬家中小企，佔本港商業單位總數98%以上，並為約120萬人提供了就業機會，當中絕大部分（97.5%）都是從事服務業。若人工智能（AI）恰好成為其重要的生產力工具，能夠在多方面支援中小企營運，例如分析數據、預測市場趨勢、智能客戶服務等，從而達至「降本增效」（降低成本、提升效率），令企業從傳統經營轉型至智能營商，可望為中小企增添發展動力。

下文希望為所有商會、尤其中小企業界簡單介紹和分析當下的發展趨勢。

### 各地以AI推動產業升級

「十五五」規劃建議提出全面實施「人工智能+」行動，加強AI同產業發展相結合，搶佔AI產業應用制高點，全方位賦能千行百業。這是從國家發展的高度要求企業盡快通過AI實現升級轉型，為企業、產業發展指明進路。

有調查顯示，接近三分之一（31%）的受訪者已在業務營運中採用AI，另有四成中小企正積極探索或規劃相關技術應用，以提升營運效率及競爭力；而2025年第四季「渣打中小企指數」整體投資趨勢亦顯示，多數中小企預期本季增加投資的重點為數碼轉型項目，例如「資訊科技系統」、「機器及設備」、「與電子商務或數碼科技相關的培訓」、「整體員工培訓」，以及「線上市場推廣」，顯示企業正積極透過數碼轉型提升長期競爭力。由此可見，中小企有意將AI融入核心業務及實際應用AI，關鍵是如何落實，以及是否得到有效支持。

2023年，新加坡發布的《國家人工智能戰略2.0》（National AI Strategy 2.0），旨在進一步利用AI提升個人和企業、包括中小企的競爭力，為行業建立AI平台推動應用，實現行業轉型；吸引全球AI人才並將從業員增加至1.5萬人；營造與AI發展相適應的監管環境，提升AI安全性和彈性。

更早時期，新加坡推出數碼領袖計劃（Digital Leaders Programme, DLP），為2000家已具備一定數碼化

能力的本地企業提供AI支援方案和高達50%的資金，使它們能夠在營運中利用AI，迄今已有超過600家公司從中受益。

英國亦於2024年推出一項AI技能提升先導計劃，支持專業和商業服務領域的中小企為員工提供AI技能培訓，企業只需承擔50%的培訓費用。

在內地，中央政府支持「人工智能+」產業發展，AI應用已廣泛滲透到智慧城市、智慧製造、醫療、教育等二十多個細分領域。在醫療領域，AI輔助診斷系統已覆蓋全國超過3000家醫療機構；在工業領域，AI驅動的質檢系統能實現微米級缺陷識別。

AI的核心優勢在於，能夠自動化、有效率地處理諸如資料輸入和輸出、數據分析處理等繁瑣重複的任務，企業可以減少對額外人力的需求，繼而提高效率，轉化為更低的營運成本，亦讓員工從繁瑣重複的任務中釋放出來，把更多的時間用於規劃營銷策略和創造業務成長等更高價值的活動。

在新加坡，有35%的本地企業計劃在未來12個月內加大對AI的投資，以促進銷售和行銷工作。對於消費者而言，AI在購物過程中扮演著愈來愈重要的角色，近一半（49%）的新加坡消費者使用過ChatGPT等AI助理進行購物及尋找飯餐靈感。

不僅如此，AI可以更好地了解客戶需求並衡量其客戶策略的有效性，根據即時數據細分受眾、追蹤績效並實現個人化推廣。在印尼等東南亞國家，高達六至八成的企業已經利用AI工具來改善客戶服務、銷售和營運效率。

### 搭建營商交流平台

在政府方面，可聯同數碼港、大學等，開發AI營商方案，資助業界使用；參考新加坡和英國為企業提供AI支援方案和員工技能培訓的經驗，香港特區政府可以延續並優化「數碼轉型支援先導計劃」，又或將「BUD專項基金」的資助範疇延伸至員工修讀數碼營銷及電子商務的培訓課程，資助有發展潛力的中小企應用AI，以及提升員工相關技能。

事實上，香港有三間大學的AI專業排在世界前20位，政府可以聯合數碼港、大學、行業更積極地開展AI培訓講座並提供支援方案，為重點行業

提升營運技術。

創造有利法規環境，確保AI在符合法律框架下應用：隨着AI應用的擴展，香港需要建立健全的法規框架，包括AI發展及應用、數據隱私保護、演算法透明度、責任歸屬等，使企業和消費者在合法框架內安心應用AI。

政府可以參照《新加坡國家人工智能戰略2.0》強調營造適宜AI發展的監管環境，發布AI應用指引和最佳實踐，確保消費者權益和資訊保安。這樣既能保護中小企免受法律風險，也能增強消費者信心，促進AI技術在香港的健康發展。

宏觀層面，可以搭建平台，供香港與內地、其他城市企業就AI營商交流經驗。香港作為國際化城市，應發揮「內聯外通」的優勢，搭建AI營商交流平台。政府可與貿發局、商會及行業協會合作，舉辦AI應用論壇、技術分享會和對接會，邀請內地周邊城市、新加坡等地的企業分享成功經驗。甚至可建立線上資源庫，展示最佳案例和制訂應用指南，促進AI知識流通。通過該等平台，本地中小企既能緊貼國際AI應用趨勢，亦能把握與內地市場的合作機會，共同推進區域AI產業發展。

企業層面，可以因時制宜，業務過程全鏈條應用AI。香港實體經濟擁抱電商平台，發展線上零售。透過電商平台的演算法，將優質產品精準推送給潛在用戶。隨着京東、拼多多等內地電商平台攻港，內地商品做到零運費直送到港，同樣的物流鏈，香港的商品亦可透過平台補貼或較低的價格擴展內地市場。此外，企業可在供應鏈、庫存管理、客戶服務等環節應用AI，例如利用AI預測需求以優化庫存、通過聊天機器人提升客戶體驗，善用AI分析消費習慣數據，靈活調整銷售策略。

個體層面，員工要學習相關技能。中小企可以參考內地及國際相關行業的經驗，讓員工學習如何運用AI營商，實現業務與人才協同發展。

AI營商為各行各業帶來不少好處，中小企可將自動化節省的人力成本轉向產品創新研發、市場開拓及提升客戶體驗，例如客服人員從接聽電話升級為一對一專門服務，促使企業擺脫「高投入、低回報」的問題，實現從效率提升向核心競爭力強化的轉變。

由此可見，AI營商是中小企提升競爭力的有力辦法。香港雖然在AI應用上仍有進步空間，但擁有優秀的人才和國際化優勢。政府應加大政策支持力度，企業則應靈活變通，主動擁抱AI轉型，建設本地AI人才隊伍，將技術紅利轉化為業務成長。唯有政府與企業攜手同行，方能助力中小企在變局中把握機遇，實現升級轉型，開拓新的經濟增長點，轉挑戰為機遇。

（作者周文港為立法會議員、全國港澳研究會理事；張偉光為大灣區發展基金會高級研究主任；徐諭為大灣區發展基金會助理研究主任）

## 多管齊下 釋放中國內需潛能



實話世經  
程實

「風起於青萍之末，浪成於微瀾之間。」在以提振消費為重點全方位擴大內需的框架下，消費已成為中國經濟的主要驅動力。因此，釐清中國消費規模增長的潛在路徑，對當前宏觀政策導向具有十分重要的現實意義。若能通過「提高消費傾向、重構消費結構、激活消費群體」三方面協同推進，未來5年理論上可新增約25.5萬億元（人民幣，下同）的消費規模。

一是邊際消費傾向的提升。根據2000至2024年的數據進行回歸分析，我們估算出目前中國居民的邊際消費傾向在66%左右。近年來，尤其是疫情後財政補貼和轉移支付增強，邊際消費傾向出現回升趨勢。美國經驗表明，邊際消費傾向具有較強的政策響應性，提升其水平不僅具有可行性，而且可以通過有效制度設計加以實現。

假設以當前中國居民邊際消費傾向（66%）為基準情景進行理論數值估算，那麼2025至2029年累計居民消費規模為約230萬億元。若2025至2029年間居民邊際消費傾向逐步提升至70%，則理論上可新增消費規模7.1萬億元；若可以提高至75%，則理論上累計消費規模可增加至245萬億元，較基準情景多出14.9萬億元，顯示出邊際消費傾向提升可以帶來的潛在內需增量。

二是服務消費的擴大。2024年，中國服務消費佔居民消費總額的比重為43%，顯著低於美國（69%）等發達經濟體的水平。近年來，隨着服務消費趨勢加強，服務類零售額同比增速明顯快於商品類，表明服務消費正成為消費擴容的重要方向。理論數值估算顯示，以當前43%的服務消費佔比為起點，若按照過去十年來的平均變化速度，服務消費佔比將在2029年提升至51%，那麼對應2025至2029年累計消費規模約為230萬億元；若以較快的變化速率將服務消費佔比提升至53%或55%，則理論上可分別增加14.9萬億元與29.8萬億元，總體規模分別達到約245萬億元與260萬億元。

這表明，推動文旅、健康、教育、養老、託育等服務類消費發展，不僅能滿足居民多樣化需求，也具備顯著的增長乘數效應，或將是未來擴大內需的戰略重點。

三是收入分布差異的縮小。從城鄉結構來看，根據2000至2024年的數據進行回歸分析，我們計算出農村居民

的邊際消費傾向高達86%，顯著高於城鎮居民的55%。這說明農村居民在獲得新增收入後的消費意願更強。理論上，若以農村居民人均可支配收入過去10年的平均水平為基準情形，則農村居民人均可支配收入年均增長將保持在8%左右，5年累計消費規模將達到近58萬億元。若農村居民人均可支配收入年增長率提高至10%、12%，則將分別帶來3.5萬億元與7.2萬億元的消費增量。這進一步說明，擴大農村轉移支付、提高農業附加值、支持農村創業就業，不僅是實現共同富裕的重要抓手，也是撬動消費潛力的重要路徑。

在不考慮三種增長空間之間交叉影響的理想情形下，若中國居民邊際消費傾向逐步提高至70%，同時服務性消費在居民消費中的佔比逐步提升至53%，並疊加農村居民收入增速在歷史平均基礎上提高2個百分點，則數值估算顯示，未來5年內可累計釋放約25.5萬億元的新增消費需求。其中，服務消費佔比提升一項就可貢獻14.9萬億元，將成為拉動內需擴張的最主要力量。這不僅因其基數大、空間大，更在於服務消費往往與教育、醫療、養老、文旅等高頻次、高附加值需求緊密相關，具備更強的乘數效應，是挖掘消費潛力的關鍵通道。

### 改革收入分配制度

基於以上分析，全面提升中國消費水平與結構質量，可從以下四個方面協同發力。

首先，大力發展服務消費，激發結構動能。支持服務供給側改革，重點在教育、醫療、文旅、養老、託育等領域加快優質服務資源布局，激發新型服務消費場景。

其次，健全社會保障體系，增強居民安全感。加快養老保險全國統籌步伐，擴大失業保險和醫療保障覆蓋面，推進長期護理保險等制度建設，降低居民預防性儲蓄動機，提升對未來收入的預期穩定性，從而釋放當期消費意願。

再次，推進收入分配制度改革，提升消費基礎。擴大中等收入群體規模，增強其消費能力與信心，推動整體邊際消費傾向穩步上升。

最後，強化農村消費支持政策，釋放下沉市場潛力。在推進城鄉一體化發展中，加強農村基礎設施和公共服務供給，進一步鼓勵農民「錢袋子」，增強農村居民收入預期和消費能力。

（作者為工銀國際首席經濟學家）

## 磚頭創富效應不減



主樓布陣  
布少明

近期香港經濟持續復甦，配合環球息口連環下調等利好因素，各區一手新盤銷情熱絡，呈「點點開花」之勢。市場統計顯示，執筆之時11月份一手已錄得逾1100宗交貨，連續10個月單月錄得「破千」佳績，創一手新例後最長「破千」紀錄，充分反映一手勢頭爆旺，動力滿滿。筆者預期，全月一手交貨有望挑戰2000宗的活躍水平。

在連環減息帶動下，樓市顯著轉勢，樓價亦穩步回升。「美聯樓價指數」最新報132.13點，按周升約0.2%，連升2周，本年迄今樓價升幅擴大至約3.1%，較年內低位更升約4.6%，重上16個月高位。

發展商對後市信心同樣強勁。繼早前屯門區地皮招標錄得理想反應後，日前荃灣德士古道住宅地以24.75億元批出，不但較兩年半前同區地皮高逾24%，更較市場估值上限高約26%，反映發展商願以「真金白銀」為樓市投下信心一票。

供應層面方面，據美聯物業研究中心資料顯示，截至10月底，全港累積一手貨尾量錄得約19628個單位，按月減少約1.1%。連跌9個月，創28個月新低。貨尾壓力持續減輕，亦為樓價提供有力支撐。

以上信手拈來的種種正面消息，反映香港樓市正重拾升軌，逐漸邁向「欣欣向榮」的局面。與此同時，香港作為全球財富密度最高的地區之一，財富「底蘊」甚為深厚，而樓市更一直是創造及累積財富的最主要途徑。

日前一問外資大行公布「香港千萬富翁調查報告2025」顯示，本港千萬富翁人數增加至

39.5萬人，即每14個港人就有1位千萬富翁，數字再度上升。

### 樓價短期波動 長線升值

根據報告，千萬富翁持有物業資產佔比約51%，超過一半，堪稱「最強創富工具」，同時可見買「磚頭」仍是躍升至千萬富翁級別的最佳和最簡單途徑。

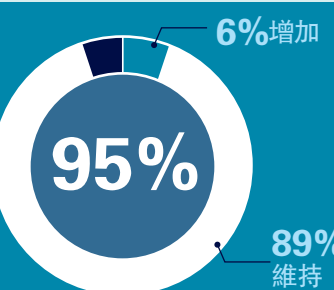
筆者一向認為，投資於「磚頭」享受資產長期升值，往往比將資金投放於波動的股市為佳。回溯過往樓市周期，無論買家於九十年代、2003年「沙士」時期、或者2008年「金融海嘯」後，簡單地選擇於低位買樓並持有至今，其間享受數以倍計的樓價升幅，即使未到「千萬富翁」級別，亦肯定離此不遠矣。

所謂「人無樓不發」，自從特區政府全面撤銷辣招及進一步寬減印花稅以來，上車及換樓門檻進一步降低，相信對於有意置業或增持物業的準買家而言，難度已明顯下降。當前樓價仍處相對低位，正是難得的入市「窗口期」，趁樓價尚未顯著反彈，及早「買在當下」，方能把握未來升值潛力，朝「千萬富翁」目標邁進。

（作者為美聯物業高級董事）



▲不少人認為置業是累積財富的最佳和最簡單途徑。



### 中小企預期本季增加投資的項目

資訊科技系統

機器及設備

與電子商務或數碼科技相關的培訓

整體員工培訓

線上市場推廣

資料來源：2025年第四季「渣打中小企指數」調查報告