



以創業家精神 推動香港轉型

第二期

研究報告摘要



關於是次研究

《以創業家精神推動香港轉型》的第二期研究報告評估了香港創業生態系統的發展，識別了為推動發展而需要處理的差距，並就進一步拓展城市創業前景提供建議。

是次研究基於對超過393名香港創業者和學生的調查、對關鍵意見領袖的訪談，以及針對香港初創企業的風險投資分析。

今年的研究還引入了「香港創業發展指數」，以反映創業者和學生對香港當前的創業生態系統及未來的看法。我們也針對香港政府所劃分的四大發展範疇——人工智能、生物科技、金融科技及智慧城市，總結了相關的行業現狀。

「香港創業發展指數」建立於去年研究的分析框架之上，強調使命感和實力對推動創業，並建立強大、活躍和可持續的創業生態系統而言至關重要。

調查方法

2019年1月至3月，我們分別對101名創業者和292名大學生同時進行了兩項網上調查。

調查人口統計

創業者

職位



創業階段



性別

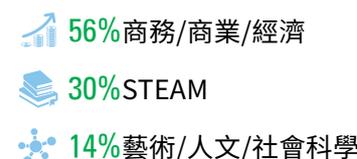


學生

學位課程



主科



性別



附註：「早期階段」被定義為調查問卷中的「直至原型」；「成長階段」被定義為「推出/早期發展」；「成熟階段」被定義為「擴張/成熟」。
STEAM = 科學、技術、工程及應用數學

為了搜集更廣泛的學生意見，今年的學生調查範圍已擴大至香港本科生和研究生，而去年的研究主要集中在學生創業計劃的申請者。

在調查中，創業者和學生回答了一系列問題，表達了他們對使命感、抱負和創業思維、創業者能力以及整個生態系統的看法。他們也對如何進一步改善創業生態這一開放式命題提供了意見。

香港創業發展指數

創業者和學生的指數得分基於兩大層面：使命與實力，其下各包含五項因素。

在使命層面，影響因素如下：

 **創業者和學生：**風險接受度、機會感知、社群支持、創業技能、抱負

在實力層面，針對創業者和學生的影響因素略有不同，具體如下：

 **企業家：**人力資本支援、配套基礎設施、技術準備、資金獲取、監管環境

 **學生：**人力資本支援、配套基礎設施、技術準備、資金獲取、對香港作為創業基地的觀感

每項因素的計分範圍為0-5分（0分=最不活躍；5分=最活躍），由此得出調查結果。在某些情況下，針對企業家和學生，各因素的具體調查問題有所不同。例如，創業者的「抱負」是通過財務抱負來衡量的，而對於學生則以創業抱負為基準。

使命和實力的總分是根據上述因素的平均值計算的。使命層面的五項因素得分具有同等的權重；在實力層面，今年的報告增加了資金獲取和人力資本支援的權重，由此反映兩者對提升創業實力的特殊重要性。

風險投資分析

除了是次調查、香港創業發展指數和面談外，本次研究還將目光投向了香港地區在過去六個財政年度（2013年4月至2019年3月）對初創企業的風險投資情況，數據來源包括阿里巴巴香港創業者基金、數碼港、香港科學園、Pitchbook等；分析內容包括投資總額、交易數量、公共與私人投資比較以及行業情況細分。

面談

受訪的主要意見領袖（KOL）包括初創企業的創辦人、風險投資高管、政府領導人、初創企業培育者和學者。有關受訪者的完整列表，請參閱第66頁的「鳴謝」部分。

研究報告摘要

方針

香港在過去一年穩步向前，銳意建立活躍的創業生態系統。

2018年進行的研究指出，企業家需要強烈的使命感和強大的實力，以建立一個活躍的創業環境。香港企業家發展指數是今年研究的新增內容，並以去年的主題為基礎，更清晰地展示了香港生態系統邁向活力的過程。

這項指數使用十個因素來評估創業情況，這些因素均由內在因素決定，有助企業家了解生態系統提供的使命和外部實力。每個因素的得分是根據對香港初創企業的101名企業家和292名參加本地學位課程的大學生的調查結果計算所得。針對早期、增長和成熟階段的初創企業以及整體績效而採取獨立措施。

這項研究還提供了針對香港初創企業的風險投資（VC）資金分析，以更好地了解資本投資、交易宗數以及公私資金分配的長期趨勢。另外，我們還邀請了政府、學術界和工業界的主要領導者，就初創企業面臨的主要挑戰發表觀點和潛在解決方案。



Photo: Alibaba Hong Kong Entrepreneurs Fund

主要發現

今年的《以創業家精神推動香港轉型》研究發現，香港創業者對公司未來的增長前景信心十足，他們期待將業務拓展至香港以外的地區，並且對使用現有支援服務更加得心應手。然而，隨着初創企業從早期的原型，發展為可推動業務增長的引擎，若支援服務無法更好地滿足初創的需求，增長空間將受到限制。此外，我們的研究結果表明，企業創辦人或有志在初創企業工作的人士還需從家人、朋友和社會獲得更充分的支持。

有更多接受調查的創業者認為，與去年相比，香港是一個活躍的創業基地，但處於增長階段的初創企業和新興行業需要針對性的額外支援

接受調查的創業者中，有更高比例（70%）認為今年香港是一個活躍的創業基地，較2018年的56%顯著上升。不過，處於不同創業階段的創業者對此抱有截然不同的看法——例如，有86%屬於早期階段的企業者認同香港擁有一個充滿活力的創業生態系統，反觀只有59%處於增長階段的企業者認同這一點。

是次研究還顯示，在不同的重點發展領域，創業者對香港作為創新中心的評價也有不同。與人工智能、生物科技或智慧城市相比，受訪者更傾向將香港視為金融科技行業的創新中心，這意味着需要因應前三者提供更多支援。超過三分之二的受訪企業家（67%）同意香港作為金融科技創新中心處於有利地位，相比之下，只有不到一半的企業家同意另外三個行業有利發展為創新中心。

學生將香港評為最受歡迎的創業基地，但隨着內地科技樞紐繼續發展，可能無法維持至2025年

在接受調查的香港學生中，50%目前仍將香港列為創業的首選地點——反映年輕一代感受到香港創業生態系統的活力。不過，對於2025年，這情況將出現變化，內地不同城市將被學生視為首選創業目的地。對於2025年，香港在此次排名中降至第六，低於新加坡和亞洲其他地區。此調查結果代表學生們意識到中國大陸市場對其未來創業抱負的重要性。

創業者對於長期銷售增長和目標市場的信心上升，但社群支持仍然不足

是次研究顯示，創業者對其企業未來的增長前景越來越有信心。受調查的創業者中有三分之一（30%）預計到2025年其銷售額將超過1億港元，而3%的創業者則預計可在未來三年內達到同等的銷售額。

創業者也在尋求開拓香港以外的地區業務，尤其是中國大陸。他們預計其公司在中國大陸的收入份額在三年內將達到33%，而目前為20%。

創業者的風險承受能力與去年的高水平相若，87%的受訪者表示他們願意將大量時間和金錢投入高回報高風險的業務，與去年的86%看齊。

雖然出現這些利好跡象，創業者或有興趣創業的學生所獲得的家庭支持仍然不足。只有21%的創業者和16%的學生認為香港家長樂於鼓勵子女創業。與此同時，在接受調查的創業者中，不足一半（46%）同意在香港創業是一項受到尊重的職業發展。

香港的競爭優勢正在發生變化，但經營成本仍是重大挑戰

創業者認為營商便利是香港的主要競爭優勢，而其地理位置也有望在未來三年內成為另一關鍵優勢。與此同時，70%的受訪者認為經營成本是在香港開展業務的最大挑戰，這一趨勢預計在短期內不會有所改變。

初創企業期待加強利用外源融資渠道，但仍需增加了解并增强实力，以改善資金獲取途徑

目前有70%的受訪創業者表示其資金來自個人儲蓄。隨着有80%的受訪者預計將在三年內採用風險投資資金（VC）（目前只有20%受訪者），上述情況將發生變化。同樣地，與目前相比，越來越多的創業者期望在三年內使用其他外源融資渠道，如銀行貸款、天使投資、眾籌、政府資助和私募股權。

過去六年風險投資的分析顯示，投放在香港初創企業的資金增加了20倍。同期私人風險投資資金的平均交易規模增長了35倍以上。調查結果表示，香港的風險投資生態系統日漸成熟，而包括人工智能、生物技術、金融科技和智慧城市在內的優先創新和技術重點領域，在投入的總資本中所佔比例越來越重。

支援服務的使用率正在上升，但對步入成熟階段的初創企業的成效問題對未來創業活力構成風險

總括而言，與一年前相比，創業者使用如共用工作空間、提案比賽和職業輔導等支援服務更加得心應手。不過，對處於早期初創企業而言，相對處於成長和成熟階段的初創企業來說，這些服務的使用率和成效往往較高，這表示企業在原型階段後需要獲得專為它們而設的獨有服務。

香港初創企業的人才狀況正在改善，但仍需培訓本地人才和創業思維

在某些方面，香港初創企業的人才狀況正在改善：51%的受訪創業者表示他們能吸引和招聘到合適的人才創業，高於去年的29%。

不過，是次研究也指出了需要應對的差距：接受調查的創業者中不到一半（44%）認為容易找到具有創業思維的員工——與去年持平。

針對如何解決目前差距的問題，是次研究所得出一個建議是，採取更多措施促進STEAM學科（科學、技術、工程和應用數學）在香港的發展，鑒於接受調查的創業者中僅有38%認為在此方面得到充分的支持。

下一步計劃

為促使香港持續改善其創業生態系統，我們的建議如下：

- 政府和商界社群都應該擴大產品範圍，以更好地支持處於增長階段和成熟階段的初創企業
- 創業者應優先採用外源融資渠道，在整個週期中提升其財務決心，加快進軍全球市場，並聘請創業導師
- 國際私募股權和風險投資公司應利用就香港公布的利潤稅豁免作出的變動，而政府應繼續推動這些豁免，以及香港作為地區基金管理中心提供的其他福利
- 所有利益相關方應進一步關注優先發展行業的開放數據、技術轉讓和研究商業化，以支持香港的數字化轉型
- 香港應更好地利用大灣區，作為一個合理且易於招聘的人才庫
- 在建立科技初創企業的過程中，創業者應確保其正在建立能夠促進增長的人才業務
- 政府機構、企業和其他行業參與者應更好地向更廣泛的社區推廣初創企業不可替代的價值

關於畢馬威中國

在中國內地、香港和澳門經營的畢馬威成員所及其聯屬公司統稱為「畢馬威中國」。

畢馬威中國在二十個城市設有二十二家辦事機構，合夥人及員工約12,000名，分佈在北京、長沙、成都、重慶、佛山、福州、廣州、海口、杭州、南京、青島、上海、瀋陽、深圳、天津、武漢、廈門、西安、香港特別行政區和澳門特別行政區。在這些辦事機構緊密合作下，畢馬威中國能夠高效和迅速地調動各方面的資源，為客戶提供高品質的服務。

畢馬威是一個由專業服務成員所組成的全球網路。成員所遍佈全球153個國家和地區，擁有專業人員207,000名，提供審計、稅務和諮詢等專業服務。畢馬威獨立成員所網路中的成員與瑞士實體—畢馬威國際合作組織（“畢馬威國際”）相關聯。畢馬威各成員所在法律上均屬獨立及分設的法人。

1992年，畢馬威在中國內地成為首家獲准合資開業的國際會計師事務所。2012年8月1日，畢馬威成為四大會計師事務所之中首家從中外合作制轉為特殊普通合伙的事務所。畢馬威香港的成立更早在1945年。率先打入市場的先機以及對品質的不懈追求，使我們積累了豐富的行業經驗，中國多家知名企業長期聘請畢馬威提供廣泛領域的專業服務（包括審計、稅務和諮詢），也反映了畢馬威的領導地位。

聯絡我們



韋安祖

香港地區高級合夥人
電話：+852 2826 7243
電郵：andrew.weir@kpmg.com



劉麥嘉軒

香港管理合夥人
電話：+852 2826 7165
電郵：ayasha.lau@kpmg.com



朱雅儀

香港新經濟市場及生命科學
主管合夥人
電話：+852 2978 8151
電郵：irene.chu@kpmg.com



包迪雲

非主流投資主管合夥人
電話：+852 2826 7166
電郵：darren.bowdern@kpmg.com



郭偉弼

香港技術、媒體、電信及
創新事務總監
電話：+852 2913 2568
電郵：patrick.kirby@kpmg.com



李安穎

金融科技主管總監
電話：+852 3927 5540
電郵：avril.rae@kpmg.com

關於阿里巴巴香港 創業者基金

阿里巴巴香港創業者基金是由阿里巴巴集團於2015年成立的非牟利項目。基金通過投資香港初創企業，鼓勵年輕人創新和創業。我們同時支持能夠改善香港社區的研究和創新應用。基金為香港創業者提供資本和戰略指導，協助他們利用阿里巴巴的生態系統發展業務和拓展全球市場。我們也為本地大專院校畢業生和學生提供寶貴實習機會，讓他們在阿里巴巴集團和附屬公司與我們一起學習。除此以外，基金還會支持與我們有著共同使命的其他組織，為培育創業精神和創意共同奮鬥。請瀏覽：<https://www.ent-fund.org>了解更多資訊。

聯絡我們

**周駱美琪**

執行董事

電話: +852 2215 5100

電郵: cindychow@ent-fund.org**王穎琪**

社會責任助理總監

電話: +852 2215 5100

電郵: vickywong@ent-fund.org

kpmg.com/cn/socialmedia



如需獲取畢馬威中國各辦公室資訊，請掃描二維碼或登陸我們的網站：
<https://home.kpmg.com/cn/zh/home/about/offices.html>

本刊物所載資料僅供一般參考用，並非針對任何個人或團體的個別情況而提供。雖然本所已致力提供準確和及時的資料，但本所不能保證這些資料在閣下收取本刊物時或日後仍然準確。任何人士不應在沒有詳細考慮相關的情況及獲取適當的專業意見下依據本刊物所載資料行事。

© 2019 畢馬威會計師事務所 — 香港合夥制事務所，是與瑞士實體 — 畢馬威國際合作組織（“畢馬威國際”）相關聯的獨立成員所網絡中的成員。版權所有，不得轉載。在香港印刷。

畢馬威的名稱和標識均屬於畢馬威國際的商標或註冊商標。

出版編號：HK-MARKETS19-0001

二零一九年七月印刷