

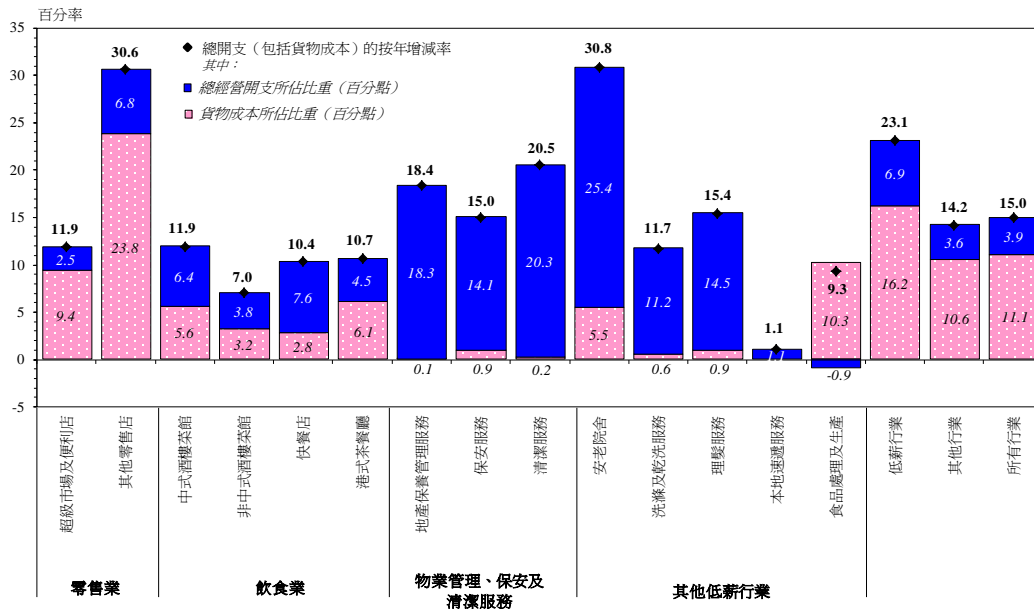
專題 6.1

實施法定最低工資後的業務表現

法定最低工資在二零一一年五月實施後，商界紛紛關注這項新政策會否引致勞工成本大增，繼而影響營商環境。政府統計處最近公布的二零一一年「經濟活動按年統計調查」⁽¹⁾結果，正好有助了解不同行業的業務表現，尤其是預計較受實施法定最低工資所影響的低薪行業及中小型企業(中小企)。

受惠於二零一一年經濟的顯著擴張，幾乎各行各業的業務收益均錄得增長。具體而言，低薪行業及其他行業(即非低薪行業)的業務收益，分別增加 24.3% 及 12.5%。然而，總開支壓力亦同樣明顯上漲，分別增加 23.1% 及 14.2%；以其他零售店及安老院舍為例，總開支更飆升超過三成。按成本性質分析，貨物成本急升對零售業、飲食業和食品處理及生產業等低薪行業的衝擊特別大(圖 1)。進口成本在二零一一年明顯上升，顯然是推高原材料成本的主因，特別是食材成本。相反，物業管理、保安及清潔服務等以服務為主的行業，其成本壓力則主要來自總經營開支(即僱員薪酬；租金、差餉及地租；以及其他經營開支)。

圖 1：在部分低薪行業中，貨物成本上漲令總開支顯著攀升



資料來源：政府統計處二零一零年及二零一一年「經濟活動按年統計調查」。

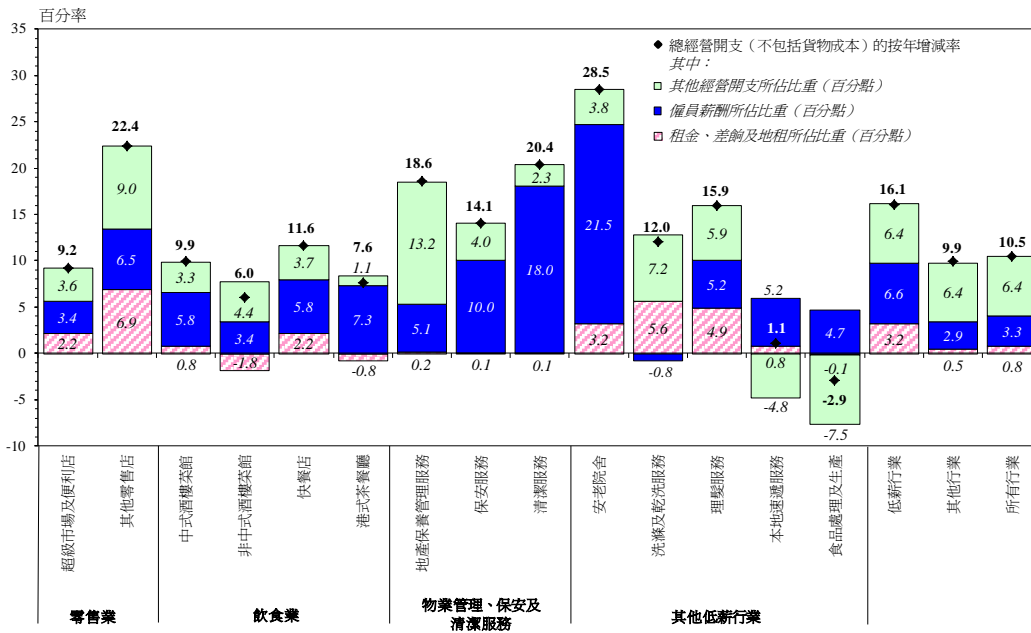
總經營開支

進一步分析低薪行業的總經營開支變動，明顯可見僱員薪酬是大多數低薪行業總經營開支增加的主因，相信與這些行業屬於勞工密集的性质有關(圖 2)。事實上，僱員薪酬佔低薪行業總經營開支的比率超過四成，而這個比率在保安服務(81.5%)、清潔服務(80.4%)及安老院舍(66.7%)中則更高。平均來說，低薪行業以每名僱員計算的平均僱員薪酬在二零一一年急升 11.4%，其他行業則僅升 3.3%。清潔服務、理髮服務和安老院舍的相應升幅更大，分別為 18.7%、17.4% 及 13.9%。

(1)本專題所討論的統計數字，只適用於聘有僱員的企業。

專題 6.1 (續)

圖 2：僱員薪酬上升是二零一一年大部分低薪行業總經營開支增加的主因



資料來源：政府統計處二零一零年及二零一一年「經濟活動按年統計調查」。

除了僱員薪酬部分由於實施法定最低工資而被推高外，二零一一年年初經濟強勁回升也令本地成本壓力明顯增加。本地經濟暢旺，令大多數企業有較大的提價能力，得以把額外成本轉嫁至消費者及商業客戶。換言之，企業可能因為其他行業提高產品及服務的價格(例如廣告及業務推廣開支、管理費或外判服務費等)而面對成本上漲。統計數字顯示其他經營開支的升幅明顯，亦或多或少反映了一些低薪行業較易受營商成本上漲所影響。舉例來說，在地產保養管理服務的總經營開支增幅中，其他經營開支所佔的比重實際上較僱員薪酬為大，主要是由於外判保安及清潔服務等費用增加所致。

最後，租金、差餉及地租對總經營開支上升的影響，在其他零售店、洗滌及乾洗服務、理髮服務，以及安老院舍這些行業較為明顯。一方面，這可部分歸因於這些行業的業務明顯擴張，令較大部分企業以較高的市值租金簽訂新租約，例如經營其他零售店及安老院舍的企業數目分別明顯增加 26.1%(或 4 660 間)及 18.3%(或 110 間)。另一方面，這也可能意味這些行業較難採取其他選址策略，藉以減輕租金上揚的影響。

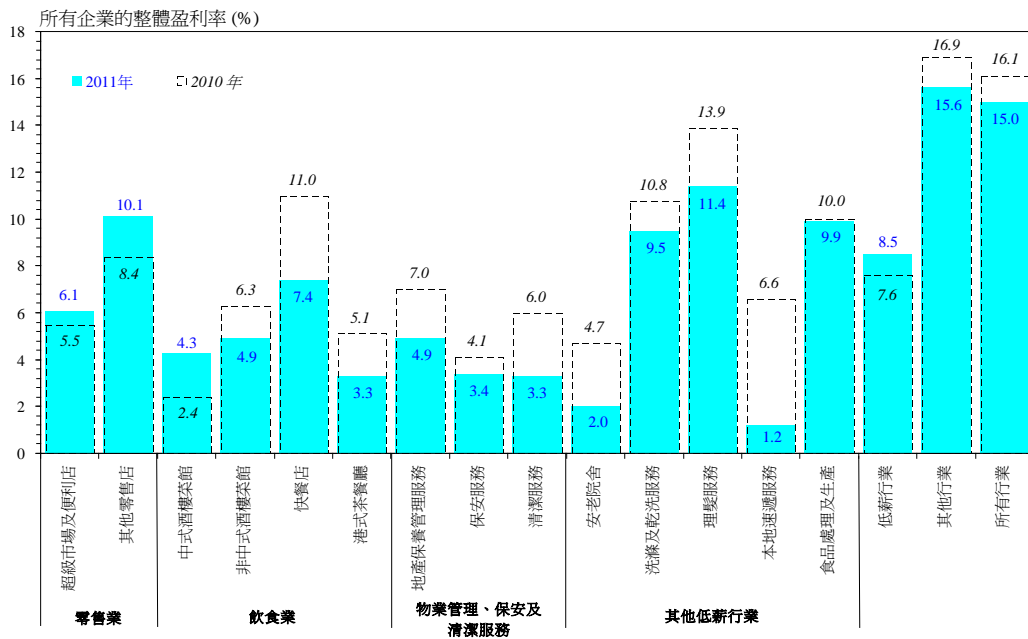
盈利情況

以上各種成本壓力當前，可想而知，大部分低薪行業在二零一一年的經營環境都挑戰重重。事實上，大部分低薪行業的整體盈利率(即盈利⁽²⁾相對業務收益的比率)都較二零一零年的情況有所倒退，只有超級市場及便利店、其他零售店及中式酒樓菜館除外。在所有低薪行業中，本地速遞服務(跌 5.4 個百分點)、快餐店(跌 3.6 個百分點)、安老院舍及清潔服務(兩者皆跌 2.7 個百分點)的盈利率錄得最大跌幅(圖 3)。

(2) 稅前盈利(簡稱盈利)在二零一零年的調查結果中是指未扣除稅項、出售物業、機器及設備的收益/虧損、枯帳/撇帳、攤銷及撥備等項目的盈利；在二零一一年的調查結果中，攤銷亦從盈利中扣除。

專題 6.1 (續)

圖 3：大部分低薪行業的盈利率於二零一一年較二零一零年有所下跌

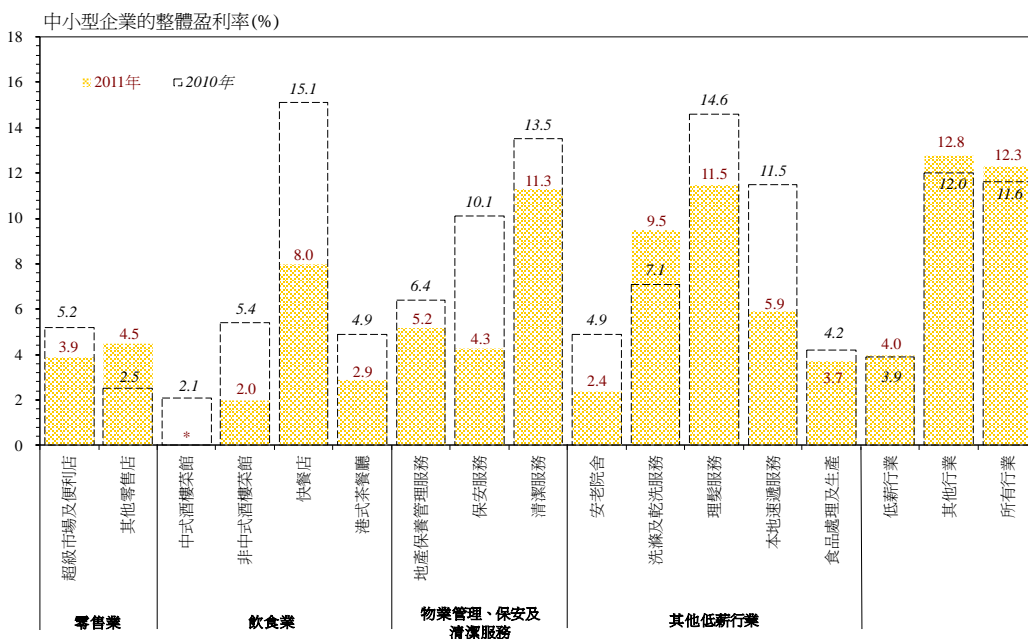


資料來源：政府統計處二零一零年及二零一一年「經濟活動按年統計調查」。

中小型企業

中小企方面，大部分中小企的平均盈利率更低，而他們在二零一一年的盈利情況亦同樣轉弱，其中飲食業的跌幅(下跌 3.0 個百分點)最為明顯，其次是物業管理、保安及清潔服務和其他低薪行業，兩者分別下跌 1.9 及 0.9 個百分點，而零售業則錄得 1.9 個百分點的升幅(圖 4)。

圖 4：中小企盈利率下跌的情況以飲食業最為明顯



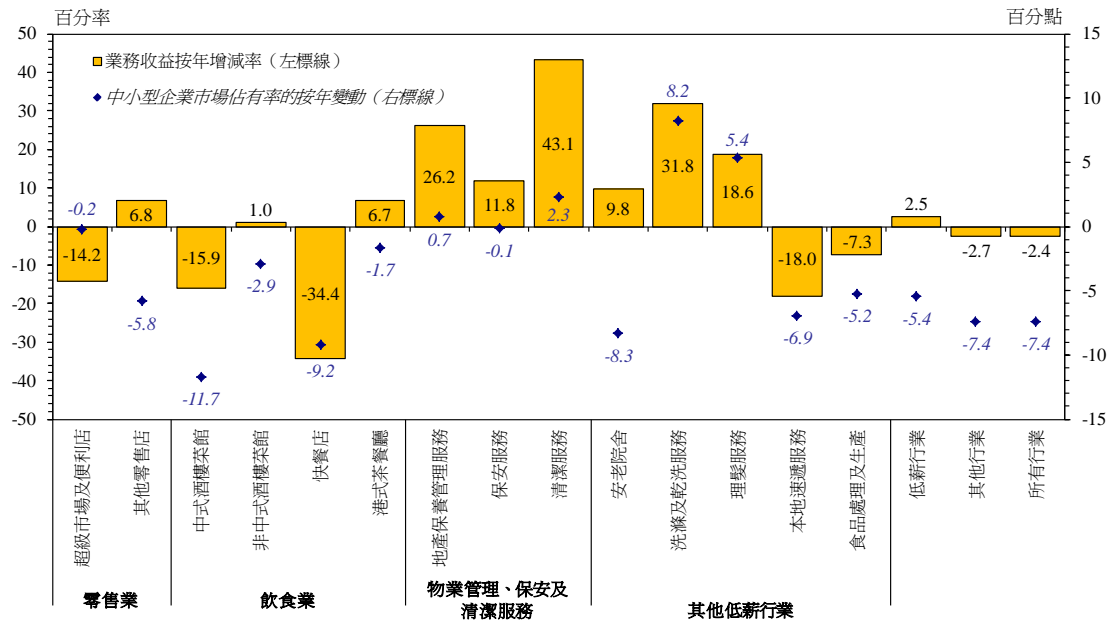
註：(*) 介乎-0.05 與 0.05 之間。

資料來源：政府統計處二零一零年及二零一一年「經濟活動按年統計調查」。

專題 6.1 (續)

然而，中小企所面對的困難，可能不僅是成本上漲。事實上，儘管大部分行業在二零一一年的業務收益都有所擴張，但一些行業的中小企業業務收益卻按年有所縮減，例如快餐店(跌 34.4%)、本地速遞服務(跌 18.0%)、中式酒樓菜館(跌 15.9%)、超級市場及便利店(跌 14.2%)，以及食品處理及生產(跌 7.3%)。進一步分析顯示，大部分低薪行業中的中小企市場佔有率(即中小企在所有企業中所佔的業務收益比率⁽³⁾)同告下跌，即使在二零一一年中小企整體業務有所擴張的行業亦然(圖 5)。

圖 5：部分行業的中小企業業務收益錄得顯著跌幅，同時幾乎所有行業的中小企市場佔有率均下跌



資料來源：政府統計處二零一零年及二零一一年「經濟活動按年統計調查」。

結語

整體來說，法定最低工資的實施，加上勞工市場緊絀，都明顯加重大部分低薪行業在二零一一年的勞工成本。除此之外，進口成本、本地營商成本和租金有所上升，亦或多或少對低薪行業構成更大的成本壓力，因而顯著削弱部分低薪行業的盈利能力。中小企方面，儘管部分或因經濟暢旺而受惠，得以擴展業務，但邊際利潤較低的中小企卻未必有足夠的資源，可以像大企業一般採取各種緩解措施(例如在生產過程中引入自動化和中央生產程序)，以應付各方面成本上升的壓力。這些中小企的盈利能力轉弱、營業額下跌以及市場佔有率萎縮，都可見他們的經營環境普遍更具挑戰。不過，上述統計數字只概括反映了不同行業在過去兩年的營商表現，而市場(尤其是低薪行業)會否持續整固，以及整固後將如何影響各行業的發展，還須密切監察一段較長時間。

(3)市場佔有率也可用中小企佔所有企業的數目表示。以此方法計算，低薪行業的中小企市場佔有率的變動情況，與根據業務收益計算的比率所顯示的大致相若。