

專題 5.1

二零一三年法定最低工資水平上調後企業的營運情況

自二零一一年五月開始實施的法定最低工資保障了基層僱員的收入，但亦增加了企業的勞工成本和營運壓力。企業能否承受經營成本上漲，要視乎業務收益的增長而定，後者很大程度上又受宏觀經濟表現所影響。《二零一二年經濟概況及二零一三年展望》專題 6.1 和《二零一四年第一季經濟報告》專題 5.1 分析了首個法定最低工資水平(即每小時 28 元)在二零一一年五月實施後企業的業務表現。本專題就政府統計處發布的二零一三年「經濟活動按年統計調查」結果，分析法定最低工資水平在二零一三年五月首次上調(由 28 元上調至 30 元)後企業的營運情況，特別是較受法定最低工資影響的低薪行業和中小型企業(中小企)⁽¹⁾。

香港經濟在二零一二年顯著放緩後，在二零一三年重拾一些增長動力，企業的整體業務收益亦隨之改善，當中以進出口貿易及批發業和金融、保險、地產、專業及商用服務業的業務收益增長加快的情況較為明顯。至於低薪行業，由於本地零售市道在這兩年均保持暢旺，低薪行業的整體業務收益維持 9% 以上的增長。然而，業務收益在二零一三年的增幅在行業之間差異甚大，零售業表現較好，而一些低薪行業的表現則有所轉差：中式酒樓菜館和地產保養管理服務的業務收益出現跌幅，分別下跌 1.4% 和 0.4%。安老院舍和本地速遞服務的業務收益增長亦明顯減慢，分別從二零一二年的 26.1% 及 7.8% 下降至二零一三年的 7.9% 及 1.5%。

低薪行業的總經營開支

企業的業務狀況向好，生意額有所上升，將大大有助於緩和成本上升的壓力。在這方面，低薪行業顯然面對一些壓力，其總開支在二零一三年上升 9.5%，升幅稍高於業務收益 9.3% 的增長。按成本性質分析，除了零售業和食品處理及生產業較受貨物價格所影響外，其他低薪行業的成本壓力主要來自總經營開支的上漲。

進一步分析二零一三年低薪行業的總經營開支，可見僱員薪酬上升是大部分低薪行業總經營開支增加的主要原因(圖 1)，反映這些行業勞工密集的性質。事實上，大多數低薪行業的僱員薪酬都佔其總經營開支近五成或以上，而在清潔服務、保安服務和安老院舍所佔的比重就更高(分別佔 80%、79% 和 63%)。儘管二零一三年法定最低工資的上調幅度相對溫和，低薪行業按每名僱員計算的平均僱員薪酬僅較二零一二年上升 4.7%，但升幅仍高於所有行業的整體升幅(3.5%)，當中尤以清潔服務(升 10.5%)、理髮服務(升 9.7%)和港式茶餐廳(升 7.6%)的升幅最為顯著。

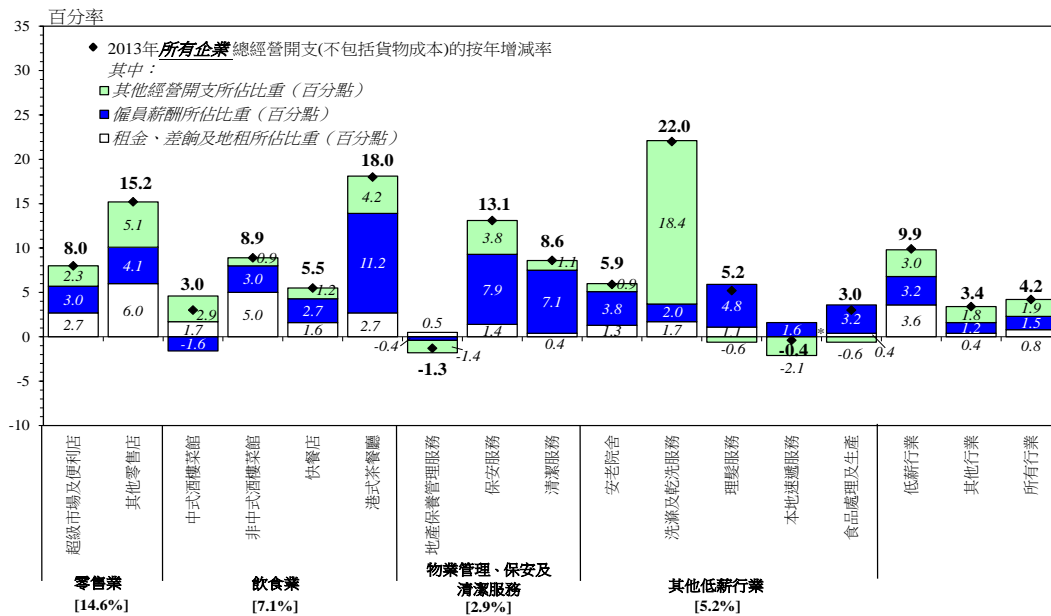
除僱員薪酬外，二零一三年消費市道仍然堅穩，商舖租金升勢持續，亦為個別低薪行業(例如其他零售店和非中式酒樓菜館)的總經營開支增添壓力。相反，租金佔物業管理、保安及清潔服務的總經營開支不足 2%，租金上升的影響相對輕微。

此外，由於受法定最低工資影響較大的行業要透過提價來轉嫁成本至消費者和用家，企業的其他經營開支亦會隨之上升，進一步推高總經營開支。以中式酒樓菜館為例，其他經營開支在二零一三年也有較明顯的升幅，估計這是由於業內面對人手短缺和成本上升的問題，需要逐步調整營運模式(例如一些食肆設立中央食品工場和把清洗碗碟的工序外判)。不過，對大部分低薪行業而言，由於二零一三年法定最低工資的上調幅度較為溫和，企業須把成本轉嫁的壓力亦相對二零一一年時小。

(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 5.1(續)

圖 1：多數低薪行業的總經營開支上升主要由僱員薪酬所帶動



註：(*) 增減小於 0.05 個百分點。

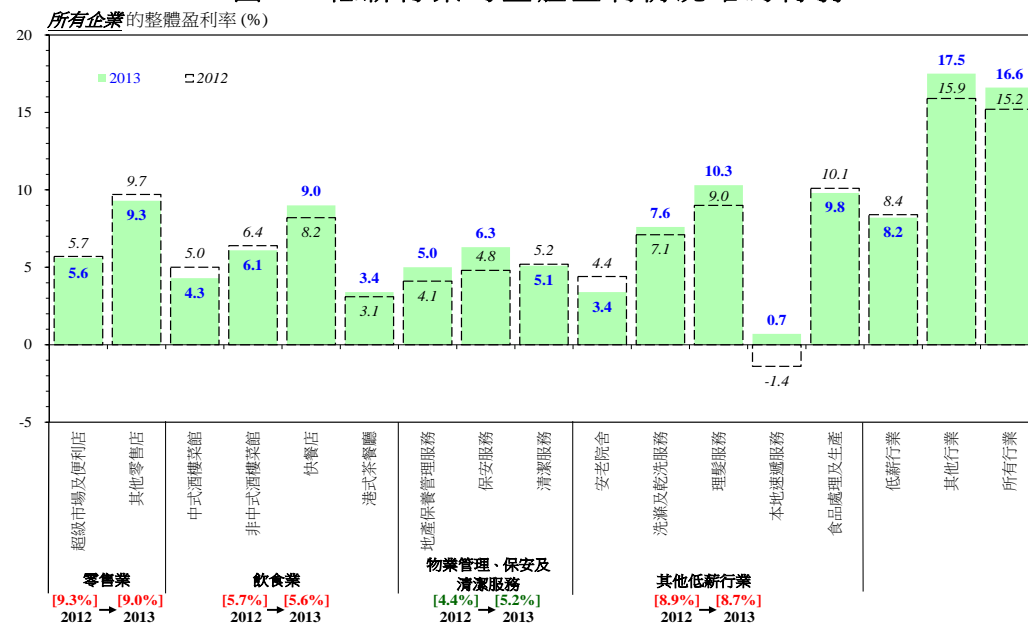
括號內數字為該行業在二零一三年的總經營開支(不包括貨物開支)按年增減率。

資料來源：政府統計處二零一二年及二零一三年「經濟活動按年統計調查」。

盈利情況

整體而言，二零一三年宏觀經濟環境略見好轉，企業業務收益因而改善，大大抵銷了成本上漲的壓力。所有行業的整體盈利率(即盈利⁽²⁾相對業務收益的比率)由二零一二年的 15.2% 上升至 16.6%。然而，面對種種成本壓力，低薪行業的盈利情況的確略為轉弱，整體盈利率由二零一二年的 8.4% 微跌至二零一三年的 8.2% (圖 2)。除了物業管理、保安及清潔服務外，零售、飲食及其他低薪行業的盈利情況都有所轉差，當中安老院舍和中式酒樓菜館的盈利倒退情況較明顯，整體盈利率分別下跌 1.0 和 0.7 個百分點。

圖 2：低薪行業的整體盈利情況略為轉弱



註：括號內數字為該行業在指定年份的整體盈利率。

資料來源：政府統計處二零一二年及二零一三年「經濟活動按年統計調查」。

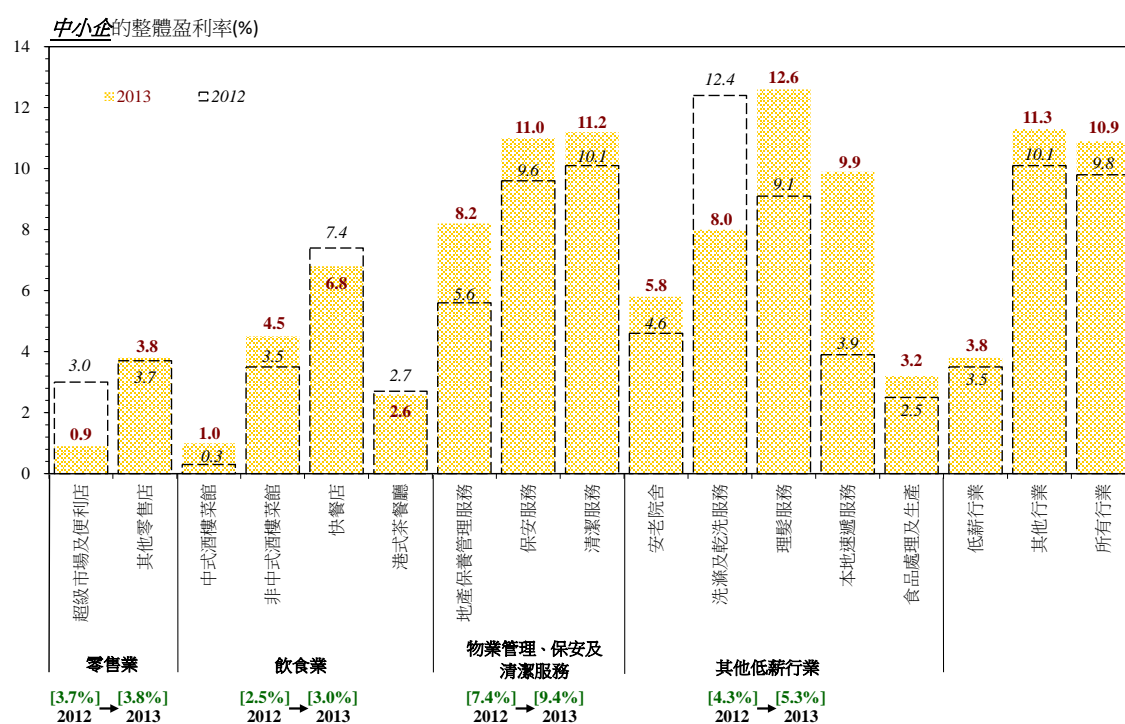
(2) 盈利指稅前盈利，即未扣除稅項、出售物業、機器及設備的收益／虧損、枯帳／撇帳及撥備等項目的盈利，但已扣除折舊和攤銷。

專題 5.1(續)

中小型企業(中小企)

礙於資源所限，中小企提價及控制成本的能力一般不及大型企業，其邊際利潤往往較低，以致承受成本壓力的能力較弱，這可從中小企的整體盈利率通常較低反映出來。進一步集中分析中小企的盈利狀況，可見二零一三年低薪行業內中小企的整體盈利率同樣隨着經濟好轉而自二零一二年的低位回升至 3.8%。然而，個別低薪行業內中小企的整體盈利率明顯受壓，例如超級市場及便利店(由二零一二年的 3.0%跌至二零一三年的 0.9%)、洗滌及乾洗服務(由 12.4%跌至 8.0%)和快餐店(由 7.4%跌至 6.8%)(圖 3)。

圖 3：中小企的整體盈利率在二零一三年回升，
惟個別行業的盈利情況明顯受壓



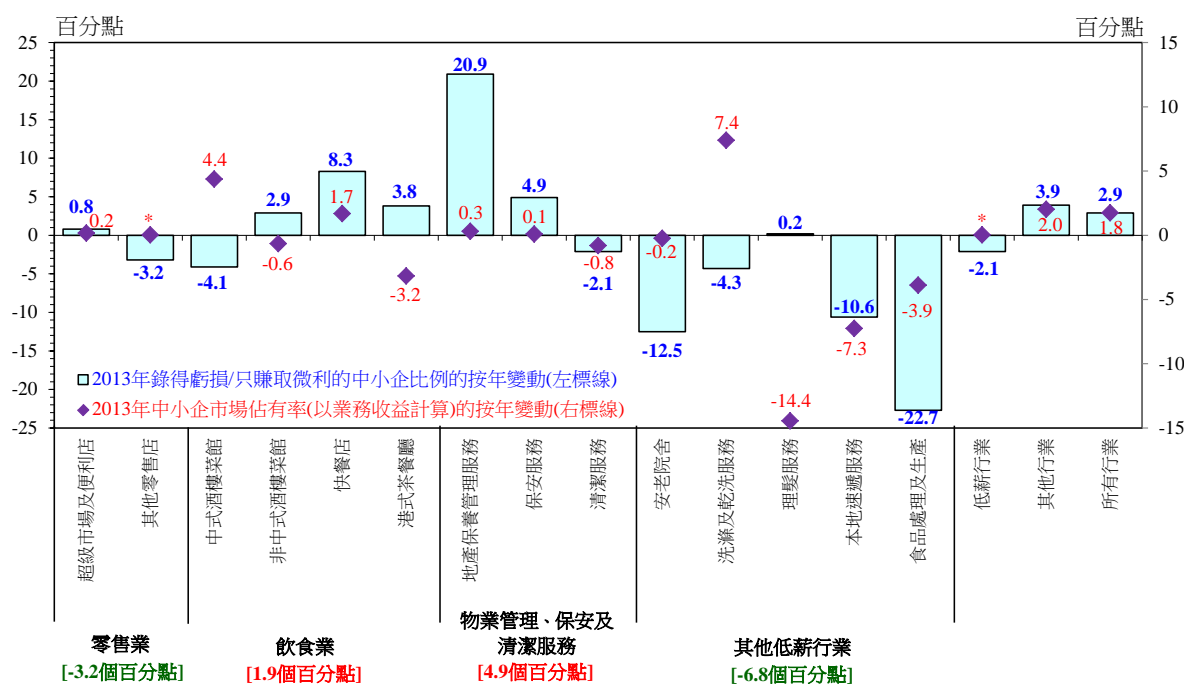
註：括號內數字為該行業在指定年份的整體盈利率。

資料來源：政府統計處二零一二年及二零一三年「經濟活動按年統計調查」。

個別行業內錄得虧損／只賺取微利(整體盈利率少於 5%)的中小企比例在二零一三年亦見上升，例如飲食業及物業管理、保安及清潔服務的有關比例分別上升 1.9 和 4.9 個百分點至 55.8%和 39.7%，某程度上反映業內中小企的經營環境困難(圖 4)。至於中小企的市場佔有率，在二零一三年則未見明顯變化，可能是因為業內的整固大部分已在二零一一年發生，惟個別行業的情況則較參差，例如理髮服務、本地速遞服務和食品處理及生產業內中小企的市場佔有率在二零一三年下跌，其整體盈利卻同時有所改善，業內汰弱留強的現象可見一斑。

專題 5.1(續)

圖 4：低薪行業內中小企的市場佔有率變動不大，惟個別行業錄得虧損／只賺取微利的比例有所上升



註：(*) 增減小於 0.05 個百分點。

括號內數字為該行業內錄得虧損／只賺取微利的中小企比例在二零一三年的按年變動。
資料來源：政府統計處二零一二年及二零一三年「經濟活動按年統計調查」。

結語

總的來說，由於二零一三年法定最低工資上調的幅度相對溫和，對企業所造成的經營壓力並沒有首個法定最低工資水平實施時那麼明顯。不過，對於勞工密集的低薪行業，僱員薪酬和其他成本的升幅較大，以致其盈利情況略為轉差，尤其是市場力量較弱的中小企，個別行業的盈利情況進一步受壓。可幸的是，自法定最低工資實施以來，宏觀經濟環境及勞工市場情況大致穩定，或多或少緩和了法定最低工資實施對企業營運的影響。但近期消費市道和訪港旅遊業顯著放緩，難免會影響相關低薪行業的業務收益，令企業更難應付成本上漲的壓力。法定最低工資水平剛在二零一五年五月上調至每小時 32.5 元，宏觀經濟前景仍然充滿變數，不同行業及企業往後的業務表現如何，須繼續密切觀察。