

專題 3.1

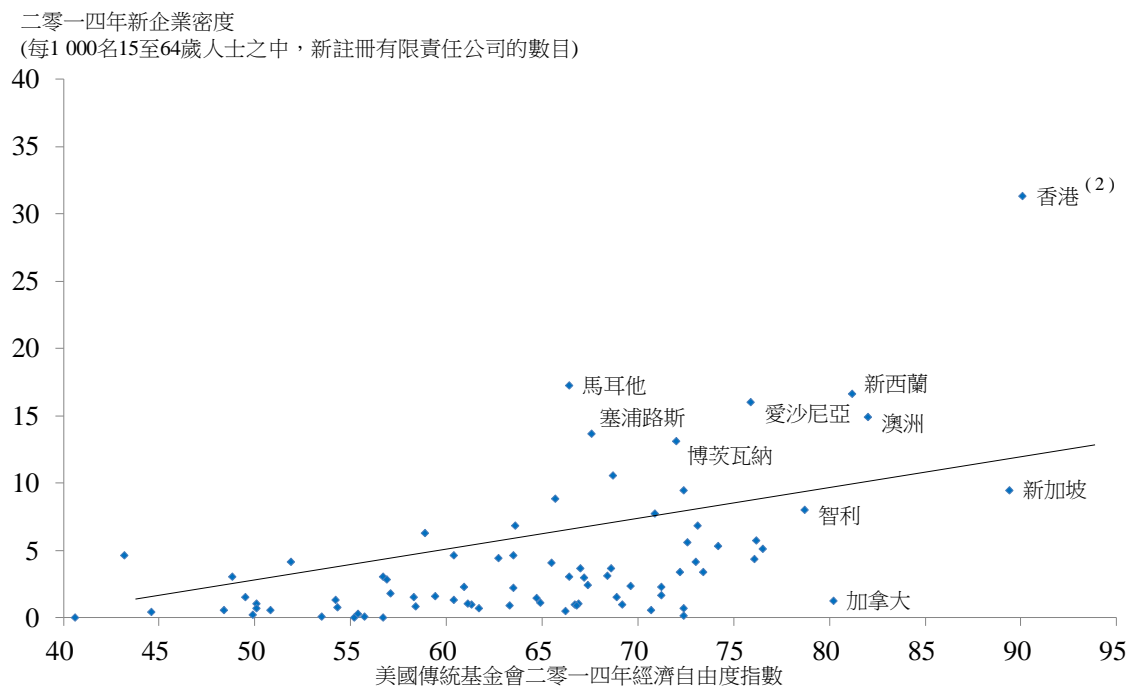
創業活動與經濟自由

創業活動一直是香港經濟發展的關鍵。數十年來，企業家在香港經濟的發展上都功不可沒。他們勇於採用新技術，建立新模式，開拓新地域市場，進軍新行業，從而推動生產力增長，為香港邁向更高增值的發展持續注入動力。本專題探討全球各地的創業活動與當地的體制特點之間的統計關係。體制特點方面，本專題採用美國傳統基金會所發表的經濟自由度指數，當中概括了各地在「法治」、「政府規模」、「監管效率」和「開放市場」這四大方面的狀況。

至於衡量創業活動方面，本專題採用世界銀行世界發展指標中的新企業密度。新企業密度界定為每 1 000 名 15 至 64 歲人士之中，新註冊有限責任公司的數目。

圖 1 以散點圖形式顯示二零一四年新企業密度和經濟自由度指數在 80 個經濟體⁽¹⁾中的情況，可見兩者之間存在一定的正向關係。

圖 1：經濟自由度指數(美國傳統基金會)與新企業密度



資料來源：世界發展指標、《二零一四年經濟自由度指數報告》(作者 Terry Miller 和 Anthony B. Kim)(華盛頓：美國傳統基金會與杜瓊斯公司，二零一四年版)，以及網頁 <http://www.heritage.org/index>。

(1) 兩套數據兼備的經濟體數目。

(2) 根據公司註冊處在二零一三年發表的《香港公司註冊的歷史 — 研究報告》，自二零零三年簽訂 CEPA 和二零零四年推出一人公司後，香港的公司註冊數目年年增加。香港的新企業密度亦由二零零四年的 13.1 上升至二零一四年的 31.3。

專題 3.1 (續)

為進一步研究箇中關係，我們採用二零零五至二零一四年各經濟體的數據，就以下的迴歸模型進行估算分析：

$$NBD_{it} = \beta_0 + \beta_1 Freedom_{it} + \varepsilon_{it},$$

當中， NBD_{it} 代表*i*經濟體在*t*年的新企業密度；
 $Freedom_{it}$ 代表*i*經濟體在*t*年的經濟自由度指數。

表 1 欄 1 總結了分析結果。經濟自由度指數的系數為正數，並具有統計顯著性。此結果完全不難理解。一個法治傳統優良、尊重產權和廉潔的經濟體，對創業者固然有鼓勵作用；制約有度的小政府，加上健全簡備的規管制度，亦能締造有利創業的環境。況且，市場高度開放，能確保人、貨物、資本和資訊自由往來，也有助創業者尋找新商機。

表 1：迴歸分析結果(以新企業密度為因變數)

自變數	(1)	(2)
截距	-13.209 ***	-1.162 **
經濟自由度指數	0.263 ***	0.027 ***
<i>虛擬變數</i>		
D_M		-7.772 ***
$D_M \times$ 經濟自由度指數		0.162 ***
D_H		-14.285 ***
$D_H \times$ 經濟自由度指數		0.272 **
經濟體數目	126	126
樣本數目	933	933
經調整的 R 平方值	0.284	0.298

註：** 指統計顯著性處於 5%的顯著水平；*** 指統計顯著性處於 1%的顯著水平。

為更深入探討上述結果會否隨經濟體的不同發展階段而改變，在前述的迴歸模型基礎上，加入 D_M 和 D_H 兩個虛擬變數以及兩個變數與經濟自由度指數的交互作用。 D_M 用以標示世界銀行列為高中收入或低中收入類別的經濟體，而 D_H 則標示世界銀行列為高收入類別的經濟體。

專題 3.1 (續)

表 1 欄 2 顯示，交互作用的系數均為正值，並具有統計顯著性，反映經濟體若處於不同發展階段，同一系列體制特點對提高創業意欲的作用可能各有不同。具體來說， D_H 與經濟自由度指數的交互作用系數，較 D_M 與經濟自由度指數的交互作用系數大，顯示經濟自由度對提高創業意欲的作用在較先進經濟體當中較為顯著，箇中原因或與不同經濟體在創業動機和性質上的差異有關。與低收入經濟體相比，高收入經濟體中的創業者較多受機會所驅動而非現實所驅使⁽³⁾。由於優越的體制特點有助於增加創業的機會和途徑，因此體制優勢在較先進經濟體中對創業的正面作用也較明顯。

從本專題的分析可見，良好的體制可透過促進創業活動來帶動經濟持續增長和發展。政府會繼續致力保持香港的體制優勢：法治、公平的競爭環境、有效率的公營部門、簡單稅制和低稅率，以及開放的市場環境。同時，由於以初創企業模式創業的潮流方興未艾，政府為利便初創企業在各行各業發展，近年亦推出了多項具體措施。這些舉措都旨在使香港經濟未來可持續地在多元優質方面發展。

(3) 根據全球創業觀察組織(Global Entrepreneur Monitor)(<http://www.gemconsortium.org>)所述，假如創業者因發現商機而決定創業，即屬機會驅動。另一方面，若然創業者只因沒有其他更好的工作選擇而決定創業，則屬現實驅使。