

2018 年低薪行業的業務表現及營運情況

經濟師

李志翔

2020 年 8 月

摘要

本札記根據政府統計處的 2018 年經濟活動按年統計調查數據，剖析僱用相對較多低薪僱員的低薪行業及當中的中小型企業(中小企)的業務表現及營運情況。數據顯示 2018 年低薪行業的整體盈利能力仍較其他行業弱，而低薪行業中小企的整體盈利能力又遜於整體低薪行業。有些低薪行業(如零售業和餐飲服務業)的中小企整體盈利率尤其低。

I. 簡介

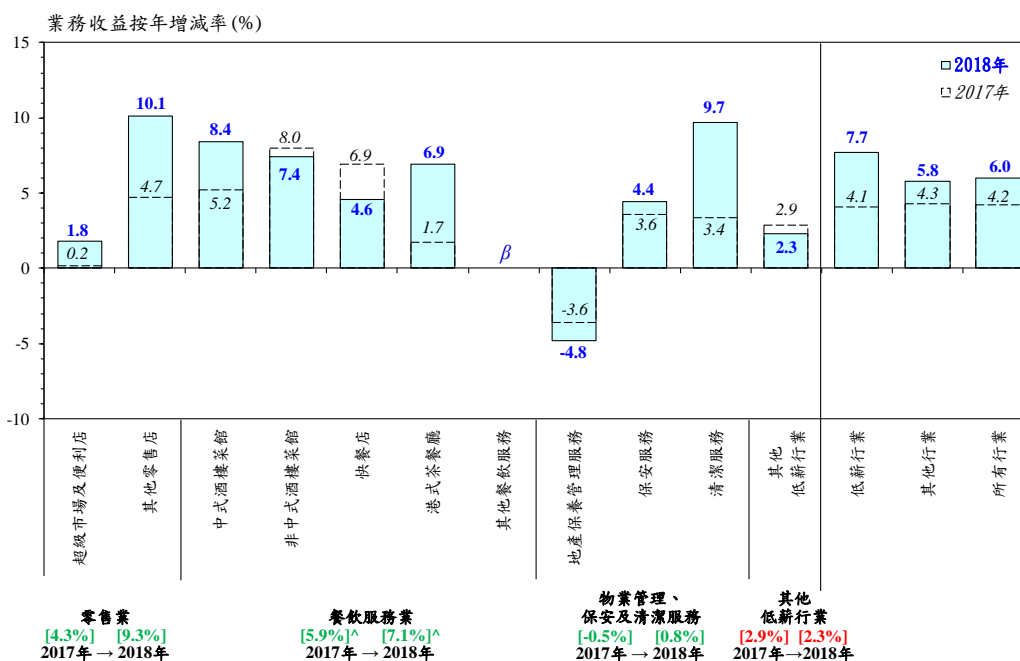
1. 本札記根據政府統計處(統計處)的2018年經濟活動按年統計調查數據¹，剖析僱用相對較多低薪僱員的低薪行業²及當中的中小型企業(中小企)³在2018年的業務表現及營運情況⁴。

II. 業務收益

2. 低薪行業整體的業務收益在2018年上升7.7%，較2017年4.1%的增幅快(圖1)。當中大部分細分行業的業務收益都錄得不同程度的增幅。受惠於當年訪港旅遊業暢旺，以及本地消費穩健，零售業的業務收益(佔低薪行業近七成)增長明顯提速，餐飲服務業的業務收益(佔低薪行業近兩成)增長有所加快，帶動低薪行業的業務收益增長顯著加快。同時，物業管理、保安及清潔服務的業務收益輕微回升，其他低薪行業的業務收益繼續增長。其他行業(即非低薪行業)的業務收益在2018年上升5.8%，較2017年4.3%的增幅快。

-
- 1 本文中經濟活動按年統計調查的數字是以價值計算，並只包括有聘用僱員的企業。
 - 2 最低工資委員會(委員會)界定「低薪行業」為僱用相對較多低薪僱員，或低薪僱員佔行業僱員總數比例相對較高的行業。第五屆委員會(2019至2021年度)所識別的「低薪行業」包括：(i) 零售業；(ii) 餐飲服務業；(iii) 物業管理、保安及清潔服務；及(iv) 其他低薪行業(包括安老院舍、洗滌及乾洗服務、理髮及其他個人服務、本地速遞服務；及食品處理及生產)。第五屆委員會在檢討「低薪行業」所涵蓋的範圍時，議決將以往歸類在「其他行業」(即非低薪行業)中的「其他膳食服務活動」(包括飲品供應場所及聚會餐飲等)納入「低薪行業」中的「飲食業」，並名為「其他餐飲服務」；而「飲食業」亦易名為「餐飲服務業」。在本文中，2017年的數字及2018年的按年變動均按改動前的「低薪行業」分類編製，2018年的數字則按最新的「低薪行業」分類編製。
 - 3 中小企是指就業人數少於50人的企業。
 - 4 有關過去數年低薪行業的業務表現，請參閱《二零一二年經濟概況及二零一三年展望》專題6.1，以及由2014年起至2019年每年第一季經濟報告第五章內的專題。

圖 1：2018 年，零售業及餐飲服務業帶動低薪行業的業務收益增長顯著加快



註：(β) 未能提供按年變動數字。

[] 括號內數字為該行業於指定年份的整體業務收益按年增減率。

([^]) 僅包括中式酒樓菜館、非中式酒樓菜館、快餐店及港式茶餐廳。

資料來源：統計處經濟活動按年統計調查。

III. 營運成本

3. 企業的總經營開支⁵在 2018 年隨業務增長而普遍上升。低薪行業的總經營開支上升 6.9%。低薪行業總經營成本的三個主要組成部分(僱員薪酬，租金、差餉及地租，以及其他經營開支⁶)在 2018 年的升幅相若，均為約 6% 至 7%，對總經營開支的升幅分別貢獻了 3.0、1.8 及 2.1 個百分點(圖 2)，相當於 44%、26% 及 30% 的總經營開支升幅，比率大致與它們在總經營開支中的佔比相若⁷。

4. 低薪行業中，除地產保養管理服務⁸外，其他細分低薪行業的總經營開支均在業務活動增長帶動下上升。一些勞工密集型的行業如餐飲服

5 不包括貨品成本(即材料及轉售貨物的支出)。

6 其他經營開支包括利息開支、水、電、燃料費用、維修保養、保險費、折舊及攤銷等。

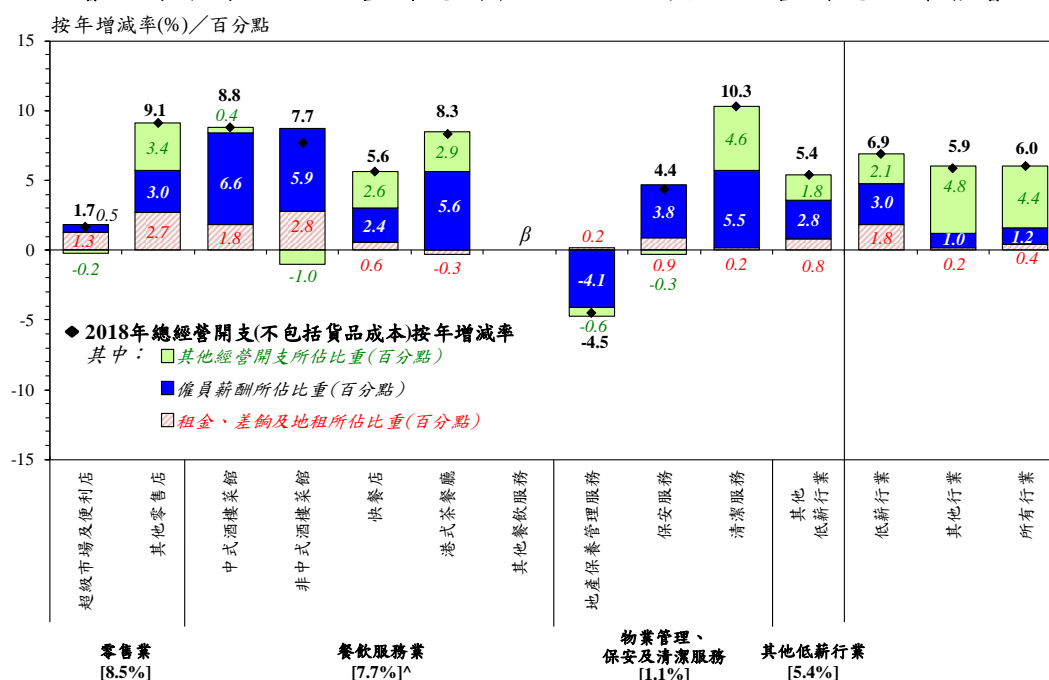
7 在 2018 年，僱員薪酬開支佔低薪行業總經營開支約四成，而租金、差餉及地租，以及其他經營開支大約各佔三成。

8 地產保養管理服務的總經營開支下跌 4.5%，幅度與其業務收益的收縮(4.8%)相若。

務業、保安服務和清潔服務等的總經營開支明顯較受僱員薪酬開支⁹上升影響。零售業的總經營開支則較受租金和其他經營開支¹⁰上升影響。此外，不少細分低薪行業的其他經營開支亦在業務活動增長帶動下上升。

5. 在其他行業的總經營開支的 5.9% 升幅當中，近八成(4.8 個百分點)來自其他經營開支。這除了是因為其他經營開支佔這些行業的整體總經營開支近六成外¹¹，部分亦由於這些行業的其他經營開支在 2018 年顯著上升(約 8%)，升幅較僱員薪酬開支，以及租金、差餉及地租的升幅(均為約 3%)大所致。

圖 2：2018 年，餐飲服務業的總經營開支較受僱員薪酬開支上升影響，零售業的總經營開支則較受租金和其他經營開支上升影響



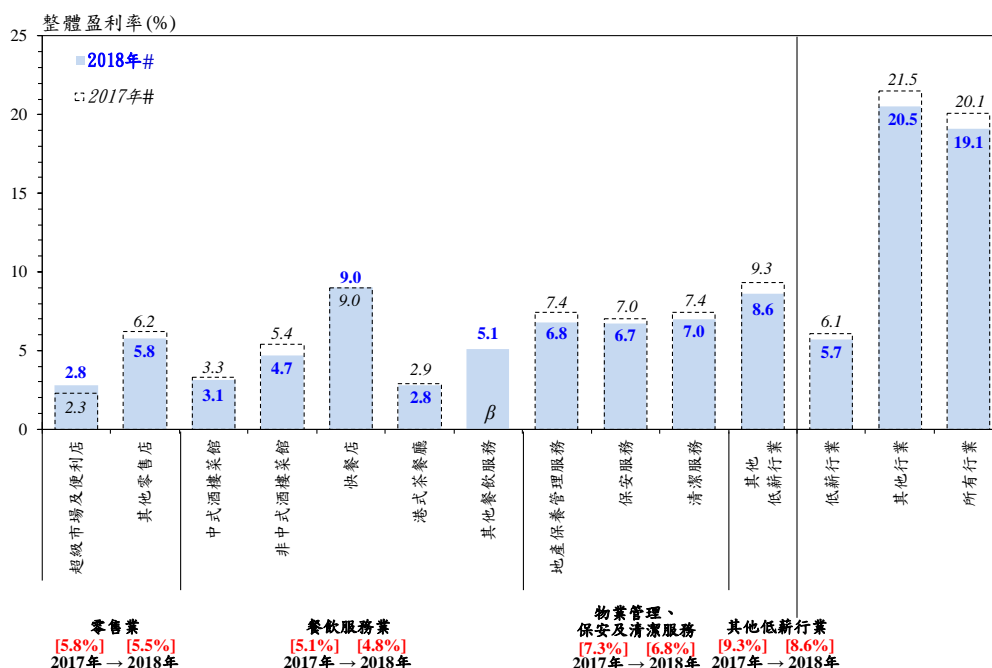
註：(β) 未能提供 2018 年的按年變動。
 [] 括號內數字為該行業於 2018 年的整體總經營開支(不包括貨品成本)按年增減率。
 (^) 僅包括中式酒樓菜館、非中式酒樓菜館、快餐店及港式茶餐廳。
 資料來源：統計處經濟活動按年統計調查。

9 在 2018 年，僱員薪酬開支佔餐飲服務業內各細分低薪行業、保安服務和清潔服務的總經營開支約四成至八成不等。
 10 在 2018 年，租金、差餉及地租佔零售業的總經營開支近四成，而僱員薪酬開支及其他經營開支則各佔約三成。
 11 在 2018 年，僱員薪酬開支佔其他行業總經營開支約三成半，租金、差餉及地租約佔半成，而其他經營開支佔近六成。

IV. 盈利情況

6. 低薪行業合計的盈利率為5.7%，略低於2017年的6.1%（圖3）。當中大部分細分低薪行業的盈利率較2017年略為下跌，惟原因各有不同。零售業的盈利率下跌，較主要的原因是由於貨品成本升幅較業務收益增長快所致，而餐飲服務業的盈利率則主要受僱員薪酬開支明顯上升所拖累。就其他行業（即非低薪行業）而言，2018年的整體盈利率為20.5%，較2017年下跌1.0個百分點，主要是受到當中金融、保險、地產、專業及商用服務行業的盈利率回落所影響。值得注意的是，低薪行業的整體盈利率繼續遠低於同期其他行業的整體盈利率，顯示低薪行業的整體盈利能力仍然較弱。

圖3：2018年低薪行業的整體盈利率較2017年略低，並繼續遠低於同期其他行業的整體盈利率



註： (#) 2017年的盈利率根據改動前的低薪行業分類計算，2018年的數字則根據改動後的低薪行業分類。

(β) 未能提供2017年的盈利率數字。

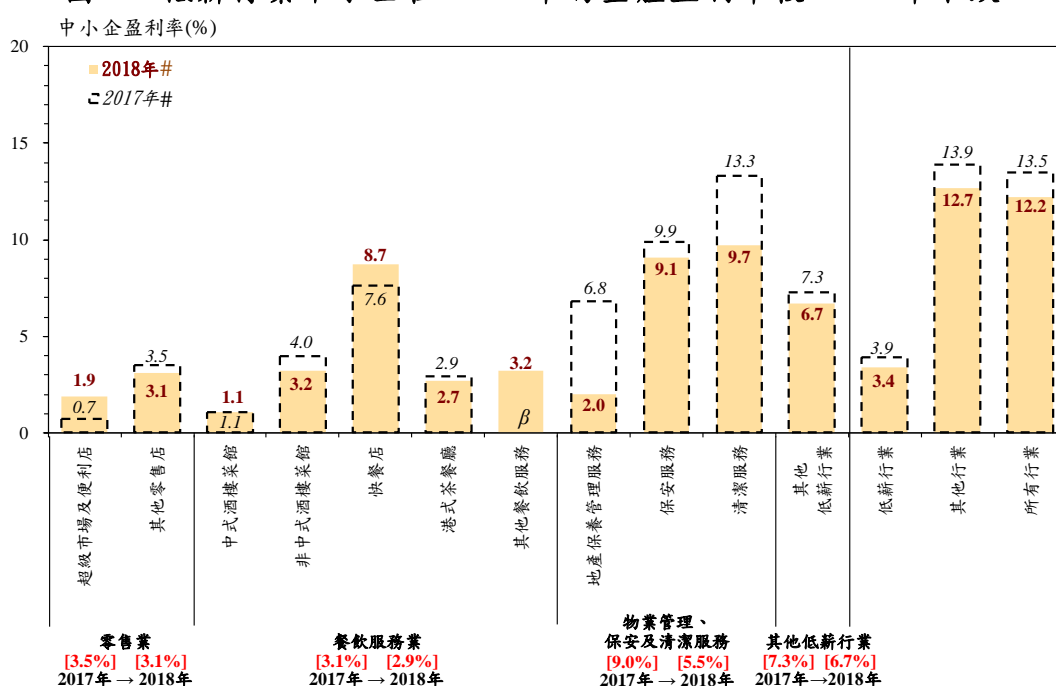
[] 括號內數字為該行業於指定年份的整體盈利率。

資料來源：統計處經濟活動按年統計調查。

V. 中小企的業務表現及營運情況

7. 低薪行業中小企的業務收益在 2018 年升 9.8%，較低薪行業所有企業合計的業務收益升幅(7.7%)快，同時，其總經營開支在 2018 年上升 12.2%，亦較低薪行業所有企業合計的升幅(6.9%)快。低薪行業中小企在 2018 年的整體盈利率較 2017 年下跌 0.5 個百分點至 3.4%(圖 4)，並遠低於其他行業中小企的整體盈利率 12.7%。

圖 4：低薪行業中小企在 2018 年的整體盈利率較 2017 年下跌



註： (#) 2018 年盈利率根據改動後的低薪行業分類計算，2017 年數字則根據改動前的低薪行業分類。

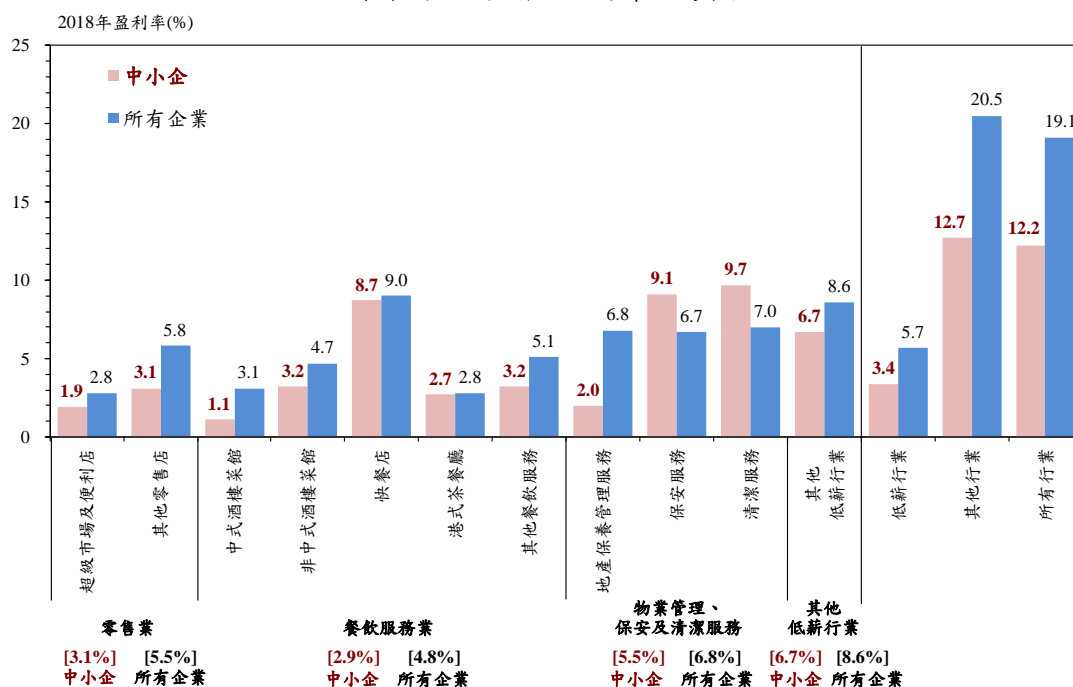
(β) 未能提供 2017 年盈利率數字。

[] 括號內數字為該行業的中小企於指定年份的整體盈利率。

資料來源：統計處經濟活動按年統計調查。

8. 另一方面，2018 年的低薪行業中小企的整體盈利率(3.4%)繼續低於整體低薪行業的盈利率(5.7%)，這情況亦見於多個細分低薪行業。以零售業和餐飲服務業的中小企為例，其整體盈利率在 2018 年分別為 3.1% 和 2.9%，較相應行業的整體盈利率(分別為 5.5% 和 4.8%)低(圖 5)。與大型企業比較，中小企礙於資源所限，未必能受惠於規模經濟效益和更有效率的管理，其轉嫁及應對營運成本上升的能力，以至資源調配的彈性一般亦較低，因此中小企的盈利能力普遍較行業整體遜色。

圖 5：中小企的整體盈利能力仍然較弱，零售業和餐飲服務業的中小企整體盈利率尤其低



註： [] 括號內數字為該行業的所有企業及中小企於 2018 年的整體盈利率。
資料來源：統計處經濟活動按年統計調查。

9. 低薪行業中小企當中，零售業和餐飲服務業的整體盈利率尤其低。當中個別細分行業如中式酒樓菜館和超級市場及便利店的中小企只賺取微利，整體盈利率分別只有 1.1% 和 1.9%。

VI. 結語

10. 2018 年的數據顯示低薪行業的整體盈利能力仍較其他行業弱，而低薪行業中小企的整體盈利能力又遜於整體低薪行業。有些低薪行業(如零售業和餐飲服務業)的中小企的整體盈利率尤其低。在此背景下，當有突如其來的衝擊時，這些利潤較低的低薪行業會面對較大的壓力，或有更大機會需要透過削減人手或減薪來節流。

11. 這情況從近月的就業人數數字當中可見一斑。根據統計處的僱傭及職位空缺按季統計調查結果，私營機構的就業人數在 2020 年 3 月按年跌 3.8%，是自 1998 年 12 月(即經濟受亞洲金融風暴重創時)以來的最大按年跌幅。就個別低薪行業而言，零售業和餐飲服務業的就業人數在 2020 年 3 月分別急跌 6.5% 和 12.0%。儘管統計處綜合住戶統計調查所得的數據不可與商業機構調查所得的數據直接比較，但前者較近期的統計數字顯

示，總就業人數在 2020 年第二季繼續劇減，按年跌 6.5%，為有紀錄以來的最大跌幅，當中零售業和餐飲服務業的就業人數亦較顯著。這些數據除了反映這兩個低薪行業的業務較受新冠病毒疫情以及因此而實施的社交距離措施打擊外，部分亦反映當中的企業在經歷 2019 年下半年的經濟衰退後，應對經營環境逆轉的空間已有限，不得不透過減少人手來減少營運開支。