

港PMI回升 營商環境改善

中美關稅協議利好出口 企業需拓展美以外市場

中美關稅「休戰」協議利好香港營商環境，港企外銷訂單跌勢減慢，同時數月以來首次增聘人手。標普全球昨發布調查，經季節調整後，5月香港採購經理指數(PMI)回升至49，環比升0.7，高於4月的48.3。儘管PMI連續4個月處於50以下收縮區間，但營商環境改善。分析指，美國關稅政策仍存在不確定性，企業需大力開拓美國以外市場。

標普全球市場財智經濟學家 Usamah Bhatti 指出，雖然5月香港PMI指數連續4個月處於緊縮區間，惟新訂單跌幅不大，經營活動略為緊縮，下行幅度較小。令人鼓舞的是，美國關稅政策暫緩，惠及多家企業的銷情好轉，繼而帶動就業增長。月內來自內地的訂單額已大致穩定，有別先前兩月的急速跌勢。

不過，Bhatti表示，對於未來1年的業務生產，香港私營企業維持悲觀。不利因素與經濟前景低迷有關，包括全球經濟和貿易不確定性加劇，而業界對本地經濟何時才能恢復表示擔憂。

經濟學者李兆波表示，上月PMI改善，有賴中美關稅90日「休戰期」，不少企業趕在期內完成訂單，形成短暫利好，企業對此需有清晰認知及充分準備。

政府要「諗計」克服挑戰

他認為，本港經濟仍面對多項挑戰，需要特區政府及企業「諗計克服」。從零售數據看，市民北上及前往外國消費持續，樓市表現疲弱，本地市道偏軟，且外部風險或持續影響企業本地經濟表現，相信未來數月PMI仍於收縮區間反覆。

經營活動方面，企業連續兩個月縮減，4大行業一律緊縮生產，以製造業跌幅最顯著。新訂單跌幅明顯回落，美國暫停加徵關稅，有助企業銷情，外銷訂單跌勢減慢，而內地訂單則大致穩定。

銷情好轉 企業增聘人手

另外，企業自2月以來首次增聘人手，主要來自製造業和建造業。企業5月進一步減少投入，採購量下跌，加上採購庫存跌幅較前月顯著，反映庫存策略更趨審慎。

滙豐工商金融總經理兼香港及澳門主管方嘯表示，香港出口表現保持向好，首季商品出口貨量按年增逾一成，除了部分經貿往來受阻，促使企業提前出貨，香港企業亦靈活應對挑戰，透過重新制定價格策略，及積極開拓新市場，以保持競爭力。

法國外貿銀行亞太區高級經濟學家吳卓殷則認為，5月數據好轉，很大程度來自短期關稅豁免或延期，但關稅維持較高水平，料未來數月PMI繼續處收縮區間，除非中美貿易談判有明顯進展，否則由外部帶來的風險繼續困擾香港經濟和企業。



■港PMI雖連續4個月處於緊縮區間，惟新訂單跌幅不大。法新社

中總：探索大灣區新機遇

香港中華總商會昨舉辦大灣區系列活動專題分享會。中總副會長曾智明致辭時表示，在當前環球政經格局下，香港企業如何應對政經新形勢下的挑戰，融合大灣區開拓新格局尤為重要，希望企業能把握在新形勢之下大灣區的發展潛能，攜手探索灣區業務發展新機遇。

今年是國家「十四五」規劃收官之年。過去5年，粵港澳大灣區經濟規模躍居全球灣區前列，2024年經濟總量突破14萬億元人民幣，反映大灣區市場潛力優厚，為港商提供龐大發展動力。

畢馬威中國華南區稅務部主管合夥人楊彬在專題演講發言時指，廣深港四大核心城市通過「三個連結」（香港-深圳、廣州-佛山、澳門-珠海）



■中總冀企業把握大灣區發展潛能。

形成協同效應。作為大灣區高品質發展的核心引擎，深圳前海、珠海橫琴、廣州南沙、河套深港科技創新合作區四大平台更成為政策創新的試驗田，正藉差異化定位，積極推進協同創新發展。

楊彬提到，這些區域企業所得稅優惠政策，如工商技術類企業可享受15%優惠稅率，但需符合產業目錄要求（如科技研發、金融服務業等），並需滿足「實質性運營」條件。

產業發展多元化

楊彬指出，大灣區產業發展呈現多元化態勢，科技創新成為引領潮流核心動力。四大特殊區域均將科技研發作為重點發展方向，並根據自身特點形成不同產業優勢。

他舉例表示，南沙依託港口優勢，聚焦智能製造（如新能源汽車、機器人）；前海以金融和數字經濟為主，未來或擴容納入高端製造；橫琴緊鄰澳門，金融服務業和中醫藥產業成為其特色；河套聚焦新一代信息技術產業，集中吸引香港研發資源等。

楊彬建議企業根據自身業務匹配區域定位，同時利用香港國際化平台「走出去」。

GUM：首5月強積金人均賺1.6萬

強積金顧問公司GUM昨公布，5月強積金整體回報升3.6%，人均賺10,128元。年初至今，整體回報升5.8%，人均賺15,746元，為2020年以來首5個月最多。

5月股票基金回報5.1%，其中，美國、環球、日本和大中華股票基金均錄逾6%回報。首5個月則以港股基金（追蹤指數）表現最好，累計回報17.5%。上月混合資產基金及固定收益基金回報分別為3.7%和0.6%。

港股歐股或延續升勢

GUM常務董事陳銳隆表示，美國總統特朗普關稅政策屢次臨陣退縮，美國先與英國達成「原則性」協議，隨後與中國簽署為期90天的關稅暫緩協議，期內特朗普關稅政策曾被美國法院叫停，令全球股市反彈。

他指出，美國20年期國債拍賣需求疲弱，市場憂慮特朗普的「大而美法案」將加劇財赤問題，進一步提升美元以外資產吸引力，尤以歐洲市場。港股與歐股年初以來持續領漲，料趨勢延續一段時間。



■黃維義（中）料今年煤氣售氣量跌不足1%。

煤氣暫無計劃加價

香港中華煤氣(0003)常務董事黃維義昨表示，今年以來本港氣溫較往年低，令住宅用氣量上升，但受港人北上消費等影響，商業用量下跌，集團原預期全年售氣量微升，但最新估計微跌不足1%。

他續稱，港人北上消費愈來愈多，對餐飲業影響很大，希望只屬短暫性，相信港人不會長期一窩蜂北上消費。公司正積極求變以抵消相關影響，包括推動商場、醫院等利用煤氣抽濕。

料維持派息水平

煤氣表示，貿易戰難免對業務有所影響，但暫時未有加價計劃，但會密切留意關稅政策對成本影響。

他預期，全年派息維持在35仙水平。至於會否增派息則視乎利潤而定。

傳名創擬分拆TOP TOY在港上市

內地連鎖家居產品零售商名創優品(9896)據報籌備分拆旗下潮流玩具品牌TOP TOY在港上市。早前有消息指，是次上市擬籌3億美元（約23.4億港元）。

冀引入主權基金

彭博社引述消息報道，名創優品已聘請摩根大通及瑞銀，安排TOP TOY在港IPO事宜，並希望上市前引入主權基金等投資者，未來或委聘其他銀行加入安排上市交易。

名創優品於2020年創立TOP TOY品牌。截至今年3月底止，門店數量已達280家，並已開始向海外市場開展業務。

TOP TOY去年實現總商品交易總額(GMV)14.1億元人民幣，同店GMV錄中個位數增長。



■傳TOP TOY上市籌逾23億元。