

營商景氣佳 港PMI連續6個月擴張

出口新單增長三年最大 業界：原料漲價 憂遲買更貴

經濟向好

受惠市況向好，今年1月標普全球香港PMI指數按月升0.4至52.3，連續6個月處於擴張區間，反映香港營商環境持續有力好轉。值得注意的是，新出口訂單創2023年3月以來最大增幅。香港付貨人委員會主席許彼得表示，今年農曆新年比較遲，且原材料價格呈上升趨勢，買家擔心稍後加幅更多，兩個疊加效應導致價量齊升。

大公報記者 李永青

香港工業總會名譽會長郭振華向《大公報》表示，以往1月多為淡季，貨物一般在每年10月已出運，但因關稅不明朗因素，不少買家在短期內落急單，以減低不確定性風險，故出現淡季不淡的情況。香港中華出入口商會副秘書長李志峰向《大公報》表示，去年AI相關產品是推動貿易增長的主要動力，這個好勢頭持續至今，特別是各巨企都爭先恐後投資AI，只要熱潮不退，將有利香港出口表現，因電子佔香港總出口逾七成，只要電子業向好，香港出口便有一定保證。

資深經濟學家林樵基表示，目前香港整體經濟向好，受惠於內地與更多地方進行貿易、不少機構來港開設公司或擴張。他說，雖然地緣政局影響全球經濟前景，但內地具有優勢，今年是「十五五」規劃開局之年，相信會牽動大量投資，對作為金融中心及商業基地的香港很有利，預料香港PMI可以保持在50以上。

商業活動續增 銷售增長廣泛

標普全球市場財智經濟學家Usamah Bhatti表示，1月PMI指數連續6個月處於擴張區間。在新訂單增加，且惠及商業活動顯著向好的情況下，指數升幅略勝2025年底。另一可喜的是，採購活動更趨活躍，隨着積壓訂單持續增加，預示商業活動將於首季維持增長。新出口訂單的擴張速度也攀至差不多三年最快，反映銷售增長更加廣泛。不過，企業還未看好

未來一年業務。調查資料透露，市場競爭激烈和美國貿易政策，繼續影響業者的前景展望。

PMI報告指出，整體增長受惠於訂單量攀升，擴張速度較去年12月加快。因此，商業活動升溫，增長幅度與上月持平。至於海外業務，客戶需求於年初續呈穩健。價格方面，原材料價格顯著上揚，整體投入成本隨之大幅飆升。至於產出價格，企業雖亦有調升，但加幅放緩至三個月低位。

行業數據顯示，增幅由服務業帶動，其次為批發及零售業，而製造業和建造業，則持相反方向。受訪業者經常表示，公司調整市場策略，及新產品問世，於是成功推動銷情。與此同時，海外和內地市場的客戶需求於今年初亦見改善，出口訂單的增幅接近三年最高。

採購庫存擴張7個月最快

訂單好轉，促使積壓工作連續兩月增加。值得一提的是，隨着人手縮減，未完成訂單的累積速度較去年12月加快。許多受訪業者表示，公司未有填補離職空缺，僱員人數減少。

踏入新的一年，企業更加積極採購。最新數據顯示，由於銷售渠道擴大，加上公司特意填補庫存，因此採購數量增加。採購庫存的擴張速度，為7個月以來最高。企業表示，雖然業者對投入品的需求升溫，但供應商1月的交付表現反而連續兩月改善。

香港付貨人委員會主席許彼得：今年農曆新年比較遲，且原材料價格呈上升趨勢，買家擔心稍後加幅更多，兩個效應疊加導致價量齊升

香港中華出入口商會副秘書長李志峰：去年AI相關產品是推動貿易增長的主要動力，這個好勢頭持續至今，令採購指數上升

標普全球市場財智經濟學家Usamah Bhatti：採購活動更趨活躍，隨着積壓訂單持續增加，預示商業活動將於首季維持增長

香港工業總會名譽會長郭振華：往年1月多屬淡季，貨物一般在每年10月已出運，但因關稅不明朗因素，不少買家在短期內落急單，以減低不確定性風險，故出現淡季不淡的情況

資深經濟學家林樵基：受惠於內地與更多地區進行貿易、不少機構來港開設公司或擴張

各界言論



德勤：股樓旺 港今年零售料升8%

【大公報訊】德勤中國昨日發布香港零售市場2025年回顧及2026年展望，報告指出，受惠於中國經濟預期逐步復甦，包括中央政府刺激消費、穩定房地產市場及「反內捲」政策等措施支持，香港零售銷售今年有望上升近8%。儘管地緣政治風險仍存在，但本港房地產市場趨向穩定、股市保持暢旺帶來的財富效應，加上人民幣走強帶動訪港旅客增加，令市場前景更趨樂觀。

德勤中國香港消費市場業務主管合夥人鄭煥然預計，2026年本地零售業將保持動力，全年零售銷售有望增長近8%至約4100億元。他提到，主要零售類別預期將帶動增長，其中珠寶首飾、鐘錶及名貴禮物有望升19%、服裝鞋履增長16%、藥物及化妝品上升11%、百貨公司增長10%。因應宏觀經濟影響一般滯後股市約六個月，下半年表現預料優於上半年，情況與2025年相似。

此外，德勤中國戰略與業務設計香港主管合夥人陳煒華表示，香港零售業已步入新營運格局，市場波動不再是周期性，而是結構性。需求起伏、勞動力短缺、租金上升、跨境價格透明度增加、地緣政治等因素持續壓縮利潤，單靠削減成本已難以應對。領先零售企業正積極運用人工智能，將成本效益重新投入新增長、提升顧客體驗，並釋放資金推動創新。

Mastercard看好港經濟 今年簽賬料雙位增

【大公報訊】Mastercard香港及澳門董事總經理陳一芳表示，預期Mastercard簽賬額和發卡量在2026年可望繼續錄得雙位數增長，今年會繼續舉行大抽獎，及配合其他餐飲娛樂體驗活動。

從宏觀經濟角度出發，Mastercard經濟研究所東北亞高級經濟學家李煒指出，預期香港經濟在2026年將保持強韌，部分增長動力來自金融業活動（例如股市）暢旺，而金融業是香港的支柱產業之一。香港樓市去年扭轉跌勢，樓價按年上升約5%，對消費情緒也有幫助。展望2026年，他預期香港樓價有望再升5%至6%。

Mastercard經濟研究所亞洲首席經濟學家David Mann表示，預期美聯儲今年將減息2次合共50點子，在聯匯制度下，港元息口將跟隨下跌，與按揭貸款利率相關的1個月港元拆息（Hibor）有機會跌穿1.95厘水平，意味選擇H按的人士，屆時可望受惠於息口下跌。1個月港元拆息昨日（2月4日）約為2.49厘，與1.95厘相差54點子。

David Mann續說，假如港元跟隨美元走弱，對訪港旅客的吸引力將有所提升。李煒補充，根據該行研究，港元每貶值1%，訪港旅客的消費相應增加7%。他預期內地訪港旅客的數目將持續攀升。



▲陳一芳（左）預期Mastercard簽賬額和發卡量在2026年繼續錄得雙位數增長。旁為Mastercard香港及澳門業務拓展部門資深副總裁李浩強。 大公報攝

引進辦：每年吸約40重點企業落戶

【大公報訊】近年愈來愈多優質創科企業落戶香港，引進辦成立三年以來，累計引入102家重點企業，料相關企業於未來數年在港合共投資約600億元，創造約22000個職位，為香港注入新動能。這些重點企業不少為市值或估值逾1000億元、具備行業前沿技術的企業。截至今年1月底，已落戶香港的102家重點企業當中，逾50%為上市公司，而12%正籌備上市。另外，75%的重點企業已選擇在港設立全球或地區總部，而約90%已在本地設立或正建立研發中心。

對於今年目標，引進辦主任任景信表示，每年都有兩次引進活動，大約引進40家重點企業，但強調引進海外企業挑戰頗大，會受地緣政治等因素影響。他指出，第五批引進企業中，約四成屬海外企業，冀未來可進一步提高比例，但未有透露目標。

談及引進企業的目標數目，任景信表示，不會為了達到某個目標，而刻意降低要求，關鍵在於要真正找到一些有質量的重點企業。他說，以往引進海外企業有一定挑戰，主要受地緣政治或各種不穩定因素影響。但近期情況已較穩定，特別是歐洲方面，近期已有很多歐洲的領導人訪問中國。「相關國家自身經濟需要發展，希望發展整個亞洲市場，特別是中國市場。」

有關協助內地企業出海方面，任景信以外賣平台Keeta為例，來港不僅要發展國際版外賣服務，更重要是利用香港的環境，讓原本的平台版本與國際標準接軌，比如符合數據隱私法規、優化用戶理念與用戶體驗，且平台上有中西餐，甚至中東等各式菜系，完全兼容國際需求。Keeta在香港並不只是做開餐，而是將這個國際版模式在香港落地運營，再推向海外並進行本地化調整。

任景信指出，除了研發與開發中心，Keeta幾乎將香港作為其培訓中心，要出海的團隊都會先來香港接受

培訓，以香港模式為基礎，再結合當地情況進行調整，這就是香港的獨特優勢。金融領域也一樣，很多支付服務企業以香港作為先行先試的環境，讓平台與國際應用、需求、標準全面接軌後，再出海拓展。

出海服務中心已推動10案例

生產力局總裁畢堅文則表示，自去年4月該局成立出海服務中心後，已推動約10個案例，當中部分已在香港落實新型工業化生產；另有約六、七間企業，正洽談在香港開展業務，涵蓋微電子、人工智能、機器人、中成藥及低空經濟等領域，這些公司實力雄厚，能為香港帶來新氣象。

畢堅文表示，香港因租金貴、空間小、人工高，不會鼓勵內地企業做大量生產、低增值的業務，但會協助企業到勞工成本低、適合大規模生產的海外地區生產，並支持來香港發展的高增值業務，比如微電子、新能源等領域。



▲美國旗下外賣平台Keeta來港不僅要發展國際版外賣服務，更重要是利用香港的環境，讓原本的平台版本與國際標準接軌。

雲跡：港是檢驗產品最佳場景

【大公報訊】北京雲跡科技股份有限公司（02670）創始人支濤表示，公司的機器人已在香港的多家酒店提供服務，包括送外賣、送拖鞋、送礦泉水等，未來將進一步拓展應用場景，「機器人在進入各行各業時，需要了解當中的需求，而不是只為做一個高科技炫酷的東西，博大家一笑」。她透露，公司即將推出煮麵機器人，可以同時煮6碗，每次耗時只需80秒。

「香港是不是真的能讓金子煉出來，這對我們來說是最關鍵的。」支濤指出，香港獨特的多元語言環境、高密度空間及與國際接軌的嚴格規範，正是檢驗服務機器人實用性與適應性的最佳場景。她強調，雲跡科技的首要目標是在香港扎下根，讓本地用戶享受到可靠的機器人服務，之後再展望更廣闊的國際市場。

施耐德：在港成功 拓海外更順利

能源科技公司施耐德電氣香港區總裁趙啟文也表示，香港對於公司而言是應用試點的重要平台，很多新技術、產品在香港嘗試成功後，會更順利拓展至海外地區。他直言，可持續發展將成為香港大部分企業於競爭中的一個主要優勢，並留意到現時數碼化幫助不少企業有效應對能源危機及進行轉型，於商業層面實現了可持續復甦及增長。

專注於高端半導體材料、設備及零部件的企業河南東微電子材料公司已

在元朗設立半導體設備基地，創始人兼董事長王永超形容公司是全球半導體產業鏈中的「清潔工」，雖處產業鏈基礎環節，卻以關鍵設備與材料零部件，默默支撐着整個芯片製造的流程。

談及公司發展戰略，王永超特別強調香港在全球化布局中的獨特地位。他表示，香港擁有國際化的人才環境與吸引力，匯聚來全球的頂尖專業人才。東微電子已與香港本地大學展開聯合培養計劃，着力培育各層次技術人才。他提到，香港作為國際金融中心，許多國際資本與科技企業在此活躍，為半導體產業提供了有利的發展生態。

此外，香港實行普通法體系，與西方國家法律架構相容，這在知識產權交易、技術合作及國際契約履行等方面，為企業提供了高效、可信的法律保障，降低了跨境合作的制度成本。王永超表示，東微電子堅定選擇以香港為支點，鏈接全球資源與市場。



▲雲跡科技首要目標是在香港扎下根，讓本地用戶享受到可靠的機器人服務。