

AI需求帶動 港出口連續16個月錄雙位增長 港商：產能滿負荷 斥百億加快擴張

經濟透視

儘管中東地緣局勢持續擾亂環球供應鏈，但香港外貿卻迎來亮眼表現。受人工智能（AI）產業需求強勁帶動，香港5月出口飆升40.8%，實現連續16個月的雙位數升幅，眾多港商深度受益於這輪AI產業熱潮。其中，全球覆銅面板及印刷電路板（PCB）龍頭企業——建滔集團，更成為大贏家之一，旗下AI專用電子玻璃纖維紗、電子玻璃纖維布等核心上游原材料全面供不應求，印刷電路板生產線亦維持近滿負荷運行。

建滔主席張國榮笑言：「我做咁耐生意，未試過界人包起成間廠，仲係包起3年產能，全行都一樣。」由於生意太好，建滔將投資約百億元擴充產能，方能應對需求。由於銷情理想，建滔股價今年已累升逾3倍。

大公報記者 李永青



◀建滔集團擴建電子玻璃纖維紗廠房，以應付市場需求。

▲張國榮（前排右一）為電子玻璃纖維紗廠主持點火儀式。

談及今年的好景，張國榮表示，今年以來，AI數據中心、機器人、算力需求保持強勁，AI電子玻璃纖維紗及AI電子玻璃纖維布等上游高價值原材料持續供不應求，廠房中全是轟鳴、訂單爆倉的熱鬧光景。因此，他決定投資約百億元，在中國內地、泰國及越南布局多個新項目，今年起陸續落成投產，預期集團產值將大幅提升。

原料嚴重短缺 每月漲價一次

「這輪景氣不是炒作帶來的短線熱潮，是5G迭代、AI算力落地、芯片封裝升級三重紅利疊加的剛性需求。而家全行都好旺，我有朋友做鑽嘴，客戶包起了兩年產能。」張國榮強調，AI好景，引發相關產業訂單忙得不可開交。

業界人士指出，今年以來，AI相關的訂單爆發式增長，且AI電子玻璃纖維布的生效率率偏低，令行業供應出現異常緊張的局面。產品供不應求，令電子玻璃纖維布市場在今年內第4次加價，幅度在9%至10%，目前維持每月一漲的緊湊節奏，若供應不改善，即使未來再加價，仍是「搶手貨」。

每日加班 趁好景搏命賺錢

有港資電子玻璃纖維布廠家指出，現時整個行業一片好景，除了建滔這些大廠外，

其他同業都在全力加班趕工。他說：「我公司5個生產車間滿負荷運轉，車間內的窯爐、織布機、表面處理設備幾乎沒停過，工人都在加班，要每天工作12小時，大家都想趁現在好景時搏命賺錢。」

除了電子玻璃纖維布爆單外，AI伺服器、算力基建及汽車電子需求強勁驅動，令建滔旗下PCB（印刷線路板）廠訂單飽滿，產能利用率接近滿負荷，近期部分產品更要加價，且仍然搶手。市場人士指出，今年以來，PCB行業迎來「訂單爆滿、產能緊缺」的黃金周期，各企業由車間生產到物流運輸，從技術研發到質檢，每個環節高強度運轉狀態，趕工情況與電子玻璃纖維布相若。

「AI令電子玻璃纖維布和PCB需求勁升，現在問題在產能不足以應付需求。以前要求客戶買貨，現時反而是客戶求廠家提供產能，目前廠家只做幾件事，一是頭痛如何盡量提高生產效率，盡可能提高自動化比例；二是如何保證生產暢順，很擔心高強度運作下，設備和工人出問題，一部機損壞都會是大問題；三是想辦法擴產能，但高階電子玻璃纖維布的設備，僅日本豐田織布機能做，交付期長達12至18個月，即使有企業現在立刻買設備，亦要等到明年以後才能形成新產能。」他笑言，雖然每日忙到要死，但心情卻十分高興。

受惠AI需求的產品（部分）

- 覆銅面板及印刷電路板（PCB）
- 高密散熱與液冷功能的AI伺服器機櫃
- 水冷散熱模組
- 大功率高效率電源供應器

大公報記者整理



變壓器訂單已排到後年

供不應求

特斯拉（TSLA）行政總裁馬斯克曾在2024年預言：「一年前全球缺少的是芯片，接下來將會是變壓器。」想不到人工智能（AI）熱潮，令其預言成真，在AI投資不斷升溫，算力中心出現爆發式擴張下，變壓器行業迎來「爆單潮」，特別是高端AI專用變壓器訂單大增。商會人士透露，一方面AI算力基建帶來龐大需求，另一方面歐美電網步入改造升級階段，加之東盟地區用電需求急增，多重因素疊加下，變壓器瞬間成為市場搶手貨。業內普遍出現工

廠加班趕產、客戶加價鎖貨、交付周期直接翻倍的景象，不少訂單已排至明年甚至後年，眾多香港中小企也順勢搭上AI產業東風，因而大賺一筆。

香港中小企經貿促進會會長黃達勝在訪問中談及，身邊不少做變壓器生意的朋友，過往長年困於行業毛利微薄、同業競爭白熱化的困局。但部分獨具慧眼的朋友，早在10年前，察覺AI產業風潮即將來臨，決定放手一搏，斥資逾千萬元引進全新生產設備、推動技術全面升級，主攻門檻極高的AI專用變壓器賽道。

◀受惠AI產品的需求增加，港口表現不斷創新高。

高端型號交付期長達一年

歷經長久的技術磨礪，這家廠商終於迎來苦盡甘來的豐收時刻。行情方面，AI伺服器專用的定制化高頻變壓器，許多客戶加價20%至60%。交付期上，AI專用款從12至16周，延至3至6個月，部分高端型號交付期達8至12個月，且不論是AI變壓器，還是一般變壓器，訂單都排到明年。

整合各界資源和經驗 捉緊AI商機

新聞分析

中東戰局令全球供應鏈大亂，但人工智能（AI）熱潮勢不可擋，令5月香港出口急漲40.8%，連續16個月呈雙位數增長。面對AI盛勢，港商要與時並進，盡力進行技術升級及購入先進設備，力爭更好受惠於AI大潮。

同時，貿發局及香港主要商會應善用本身龐大的資源，助香港中小企了解最新AI行業走勢，而生產力局則可充當技術顧問，助攻AI技術難關及通過嚴格認證。

然而，單憑企業單體轉型，難以承接AI紅利，故全城產業要同心協力。香港擁有扎

實的創科底蘊，本地高校科研底蘊深厚，可搭配應科院等專業科研平台，加上科技園、數碼港集聚大批思維活躍的創科初創企業，充盈產業創新活力。同時，香港傳統廠商歷經多年深耕，沉澱出成熟穩健的產實實力與國際貿易經驗。

產學研合作 孵化新技術

若特區政府能牽頭整合資源、打通壁壘，串聯科研機構、初創團隊與實體廠商，實現產學研深度融合，孵化適配市場的AI新技術、新產品，便能讓香港在激烈的全球AI競爭中穩固席位，有序分享產業紅利。

國產液冷伺服器趨普及 港零件受惠

衍生需求

人工智能（AI）驅動全球算力爆發式增長，英偉達（NVIDIA）等高階圖形處理器（GPU）的功耗急升，例如GB200伺服器熱設計功耗達到2700瓦特，遠超氣冷極限，具高密散熱與液冷功能的AI伺服器機櫃漸取而代之。調查指出，2021年至2025年中國液冷伺服器滲透率從不足3%增至20%，今年或升至37%，明年突破50%，2030年急升至82%。隨着市場需求爆發，許多廠家訂單已排至明年

及後年，港企則多屬零配件供應商，亦受惠良多。

有電子業界人士表示，去年四大雲端服務供應商（CSP）巨頭，包括Google Cloud、Meta、亞馬遜AWS、微軟Azure的資本開支，估計同比大升四成，主要用於擴建數據中心、採購AI伺服器及開發客製化晶片，這些巨額投資已令AI伺服器出貨量急增約兩成半至三成，但問題在於要成為科技大企之AI伺服器供應商，需要具備極高的技術門檻與垂直整合能力，且要取得這

些大企業的嚴格認證，因此能交付整合高端伺服器的廠家很有限。

客戶搶貨 願多付三成費用

「L12是目前伺服器代工與組裝產業中最高級別，亦是含金量高及最為複雜，估計全球數目不超過10家大廠可做到，但需求卻呈爆發式增長，才引發大規模搶單、長期排單與持續加價。估計現時要加價逾三成，才能成功搶單，交付期逾一年，若加急則要額外付兩、三成費用。」這名業界人士解釋。

調查：港人均財富505萬 全球第四高

【大公報訊】瑞銀（UBS）公布最新一期《全球財富報告》（Global Wealth Report）顯示，以人均財富計算，瑞士繼續位居榜首，人均財富約91萬元（美元，下同）；美國（約69.6萬元）排次席，盧森堡（約65.5萬元）緊隨其後，香港排第四位，人均財富約64.8萬元（約505萬港元）。

瑞銀在報告中指出，全球財富在2025年持續擴張，速度是自2017年以來最快，並已連續第三年錄得增長。在金融市場強勁的表現及非金融資產（主要是房地產）價格上升的帶動下，個人財富普遍上升，人均財富增速更超越全球經濟增長。

然而，全球財富增長並不均衡，不同地區及各財富階層之間仍存在差異。雖然平均財富

（average wealth）顯著上升，惟財富中位數（median wealth）在大部分市場卻錄得下跌，反映最富裕一羣與大部分人口的財富差距持續擴大。

在2025年，以美元計算的全球個人財富增長了10.8%，顯著超越2024年的4.6%與2023年的4.2%。財富增長最快的是歐洲、中東與非洲（EMEA），達到17.5%；其次為美洲（8.5%）；亞太地區（APAC）的增速稍慢（5.9%），惟相對2024年也有所加速。

同樣以美元計算，百萬富翁（USD millionaires）人數在2025年增加1.5%，相當於全球新增將近100萬名百萬富翁，或是平均每天超過2600人。在新增的百萬富翁之中，約一半來自美國（增加超過44萬人），主要受惠於美股表現強勁。其次為中國內地、日本、德國、

英國與法國，這些市場的百萬富翁人數均超過200萬。

內地為財富創造的重要動力

瑞銀財富管理亞洲區主席兼瑞銀香港區主管及行政總裁盧彩雲表示，亞太區繼續在全球財富創造中擔任重要角色，目前約佔全球財富三分之一，並於2025年錄得接近6%的個人總財富增長。

盧彩雲續說，中國內地仍是長期財富創造的重要動力。在過去20年，在高淨值人士市場錄得全球其中最長的增長之一。同時，香港約每10名成年人中，便有一人為百萬富翁（以美元計算）。整體而言，亞太區平均財富持續上升，但財富分布亦更趨不均，凸顯專業財富規劃及建議的重要性。

丘應樺 · 出海專班廣受內企歡迎

【大公報訊】商務及經濟發展局局長丘應樺表示，特區政府去年底成立內地企業出海專班，各項工作穩步推進，也受到內地企業的廣泛歡迎。

丘應樺介紹，特區政府去年底成立內地企業出海專班，集中特區政府投資推廣署和貿發局等，為企業提供一站式、全方位出海支援服務。其中一個重要工作就是結合香港的全球網絡，積極籌備外訪考察團，讓企業親身了解目標市場的營商環境與發展機遇。例如，特首於6月初率領代表團到訪哈薩克斯坦和烏茲別克斯坦，當中包括約30位內地企業代表，成功促進企業與中亞市場對接，助力企業開發「一帶一路」新市場。他說，這些企業普遍感覺訪收獲很大，很多企業都與當地簽署了多項合作備忘錄，接下來他們將配合備忘錄的落實和推進。

冀內地港人參與五年規劃制定

丘應樺在上海出席一個交流會時表示，香港首個五年規劃將是一份前瞻性、策略性和可操作性的指導文件，清晰闡述香港在未來五年的發展願景及策略方向。在規劃制定過程中，內地港人的建議非常重要。他說，近來特區政府各個內地辦事處都在同當地的港人港商接觸，希望他們提出更多建議，作為制定好五年規劃的參考。

全球人均財富排名

1 瑞士	2 美國	3 盧森堡	4 香港	5 澳洲	6 新加坡	7 丹麥	8 新西蘭	9 挪威	10 荷蘭
91.04	69.63	65.47	64.83	61.63	52.72	52.33	44.99	42.54	41.53

人均財富（萬美元）

資料來源：瑞銀《2026年全球財富報告》