

AI帶旺電子產品需求 世盃效應拉動消費 港營商環境向好 PMI創四個月新高

前景亮麗

受惠世界盃效應拉動消費，且人工智能(AI)刺激電子產品需求上升，上月香港採購經理指數(PMI)按月升1.6個百分點至52，反映營商環境連續兩個月好轉，亦是四個月來單月高位。多名商界人士指出，指數穩步上升，反映香港經濟保持良好態勢，市場對前景持審慎樂觀態度。惟中東戰事持續，擔心會拉高原材料及物流成本，冀特區政府能適時給予支持。

大公報記者 李永青

立法會議員(工業一)黃永威向《大公報》表示，上月PMI升至52，新增訂單擴張速度創四個月新高，代表本港經濟復甦動力持續增強，料主要受惠新產品推出及世界盃帶動消費提振，而本地及國際訂單溫和上升，令工商界對前景更有信心。同時，內地是原材料採購、半成品加工、高端製成品出口最大市場，內地訂單回升直接惠及香港電子、精密製造、生物科技等企業。展望今年餘下日子，他認為，需警惕地緣風險、原材料價格波動與人才短缺等挑戰，冀政府優化產業扶持政策。

企業新訂單增幅擴大

萬希泉鐘錶創辦人兼行政總裁沈慧林向《大公報》表示，港PMI保持增長，反映經濟擴張步伐持續提速，印證香港整體營商環境已經步入穩步修復、持續向好的上升周期，為經濟注入動力。他說，世界盃加持，帶動零售、餐飲、休閒服務等各行業消費熱潮。除本地消費市場蓬勃復甦以外，內地及海外跨境訂單實現穩健增長，沉寂三個月的內地業務訂單正式止跌回升，重回擴張通道，這充分體現香港身處粵港澳大灣區樞紐的獨特優勢，內地龐大的市場腹地與全球國際貿易渠道雙輪驅動，拉動整體經濟氣氛全面升溫。

沈慧林表示，與蓬勃機遇相伴而來，商界亦面對一些問題。首先，國際供應鏈仍有不確定性，跨區物流周期拉長、原材料價格波動，持續壓縮中小企的利潤空間。再者，高利率環境會增加本地企業融資、商舖運營的長期成本。

香港中小企發展學會會長劉健華及香港中小企經貿促進會會長黃達勝都認同，AI熱潮是推高PMI的主因。他們均對今年香港出口持審慎樂觀態度，但因應原材料價格波動較大，現時做生意要嚴守「穩陣」策略，包括付款日數不能太長。黃達勝則說，雖然出口亮麗，但香港零售及餐飲業仍有不少風險，前者受電商打擊甚大，後者則似乎沒有進步動力。「香港餐飲業似乎一點也沒有進步，反而服務差了，價格貴了，再這樣下去，只會愈來愈多人北上消費。」

PMI報告指出，6月的整體投入成本依然飆升，但增幅按月放緩。企業於是提高售價，藉此將成本轉嫁客戶，惟加價幅度已連續兩月收窄。6月新接的訂單量連續兩月增多；受訪業者就此提及新產品問世、市場需求升溫，及世界盃開賽帶動客戶消費。需求增長延伸至本地市場以外，不管中國內地，還是國際業務，都有溫和訂單增幅。

私企連續12個月調高售價

由於新訂單增加，企業於是在6月繼續提高生產量，增長幅度擴大至4個月高位。此外，受訪公司4個月以來首錄訂單積壓，反映產能壓力開始在私營企業浮現。不過，就業人數持續縮減，職位減幅雖然不大，但目前緊縮期已維持3個月。

6月份數據也顯示，採購活動自去年10月以來首次減少，企業對未來銷售前景表示關注。同時，多家公司提到市場需求不及預期。同時，私營企業已連續12個月調高售價，要向客戶轉嫁部分成本，惟整體增幅不大，也是3個月以來最小。



本地消費市場蓬勃復甦，但零售及餐飲業仍有不少風險。



港商與專家意見

立法會議員(工業一) 黃永威

香港PMI數據反映市場需求全面回暖，受新產品推出及世界盃帶動消費提振，企業新接訂單連續兩個月增長，但需警惕地緣風險、原材料價格波動與人才短缺等挑戰

萬希泉鐘錶創辦人兼行政總裁 沈慧林

港PMI保持增長，反映經濟擴張步伐持續提速，香港整體營商環境已步入穩步修復、持續向好的上升周期，為經濟注入信心

香港中小企發展學會會長 劉健華

在人工智能熱潮帶動下，香港上半年出口持續增長，但俄烏及美伊衝突仍持續，要注視其影響

香港中小企經貿促進會會長 黃達勝

港PMI表現理想，但中東戰事未停，擔心持續拉高原材料價格

企業信心回升 近八成擬進軍海外

【大公報訊】大華銀行的研報指出，在複雜多變的經濟環境下，香港企業傾向以更審慎的策略應對市場挑戰，並聚焦提升業務韌性、推動選擇性擴張及加快業務轉型。調查顯示，對營商環境持正面看法的企業比例，由2024年的73%下降至去年的63%。與此同時，企業對前景的信心則回升，76%受訪企業對未來一年表示有信心，反映企業在調整預期的同時，亦積極為復甦部署。這種審慎而務實的樂觀情緒，亦體現在企業策略的調整上，重點在於提升韌性和獨特性，及創造長遠價值。

《2026年大華銀行企業展望研究報

告》指出，隨着企業積極尋求本地市場以外的增長機遇，區域拓展步伐持續加快。約半數企業已於去年拓展海外市場，而計劃於未來三年進軍海外的比例大幅上升至79%，顯示跨境投資意欲持續增強。最多受訪者看好東盟，其次為中國內地，突顯香港在區域跨境業務中的關鍵樞紐角色。

在地緣政治持續帶來不確定性的情況下，企業更重視供應鏈管理。86%受訪企業視供應鏈管理為策略性重點，並透過多項措施提升應對能力，包括分散供應商來源(27%)、探索替代採購策略(27%)，及推動供應鏈數碼化(26%)，以提高透明度

及靈活應變能力。這些部署反映企業正邁向更具彈性及韌性的營運模式。同時，區域化趨勢持續加快，38%企業積極加強在東盟及區內的供應網絡布局。

逾九成企業擬增AI預算

另外，93%企業已採用數碼方案，包括提升生產力(36%)、改善客戶體驗(33%)及加強決策能力(30%)。AI應用亦持續普及，企業普遍預期可提升生產力、促進成本效益及加強客戶互動。雖然仍處於發展初期，但市場信心逐步增強，尤其在科技、媒體與電訊(TMT)行業，逾九成企業計劃未來一年增加AI相關預算。

調查：中小企最關注成本上升

【大公報訊】大新銀行公布「中小企問卷調查2026」，發現香港中小企正面對成本上升、需求轉弱及利率變動的「三重夾擊」，且消費外流亦持續影響營業表現，反映整體營商環境正進入調整期。八成受訪企業表示，營運成本及利潤正因地緣政治、能源價格波動及全球供應鏈不穩定之影響，而成本上升(79%)、市場需求疲弱(78%)及利率變動(52%)，均列為三大最主要外在風險。

報告指出，隨着北上消費及跨境購物日趨普遍，約七成四中小企表示，營業額受到不同程度影響，當中近兩成更錄得超過兩成跌幅。跨境電商平台及北上消費已

成為中小企面對的主要競爭來源，包括跨境電商平台競爭低價生活用品(45%)、市民周末北上深圳進行餐飲及娛樂消費(43%)，及居民增加海外旅遊、減少本地消費(30%)。

引入體驗式元素 提升競爭力

面對成本上升，不少中小企正積極採取不同策略應對，包括與供應商重新議價(26%)、調整售價(24%)及優化庫存管理(20%)。同時，在消費外流壓力下，企業亦加強客戶留存策略，除透過減價促銷(34%)外，亦逐步引入體驗式元素(29%)及加強數碼營銷(25%)，以

提升競爭力。在經濟環境持續不明朗的情況下，中小企愈加重視營運穩定性，當中穩定客群(30%)及可預測現金流(22%)被視為維持業務平穩的重要因素，與減低營運成本(22%)同樣重要，反映企業對資金周轉及現金流管理的關注持續提升。

在應對及轉型過程中，中小企仍面對資源及資訊上的限制。調查顯示，超過一半企業從未申請或不清楚如何申請政府提供的支援計劃；同時，儘管部分企業有意推動ESG相關措施，惟受制於成本及缺乏清晰方向，37%認為負擔過重，32%表示不知從何入手，整體推進步伐仍較審慎。

連成德出任領展行政總裁 明年3月生效

【大公報訊】領展(00823)管理人「領展資產管理」前任行政總裁王國龍去年提早離職後，有關職務一直未能補缺，昨日終於宣布找到新人人選。領展宣布，連成德(Neil Andrew SLATER)獲委任為領展資產管理的行政總裁，任命將於2027年3月1日起生效。連成德現任房地產投資平台Redevco行政總裁。

現任地產投資平台 CEO

領展資產管理主席歐敦勳表示，領展資產管理現時管理位於亞太區即香港、中國內地一線城市、新加坡及澳洲的商場及停車場組合，而連成德曾經在東京、韓國、澳洲、新加坡及香港帶領過團隊，對亞洲地區十分熟悉，並且擁有非常豐富零售物業投資及營運經驗。

歐敦勳稱，在連成德上任前，領展資產管理將繼續推行現行策略，出售非核心資產，領展將於適當價格回購股份，同時物色亞太區零售商場，尤其是香港和大灣區商場資產，業務會照常運作。

市場過去一直關注王國龍薪酬問



連成德小資料

- 候任領展行政總裁
- 現任房地產投資平台 Redevco 行政總裁、聯席首席投資總裁及投資委員會主席
- 現任慈善基金會 LandAid 主席
- 曾任職 Aberdeen Investments (前稱 abrdn) 全球實質資產主管及全球房地產主管
- 曾任職 Man Group

題，領展房託在通告中披露，連成德基本薪金為每年900萬元，另附有酌情短期獎勵計劃(其支付金額及實際支付取決於領展資產管理及連成德的表現)及長期獎勵計劃。連成德將獲授2026/27年度短期獎勵計劃下保證獎勵1350萬元，及一次性簽約獎金1350萬元、2400萬元之長期獎勵，以補償因離開現任職位而放棄的薪酬及其他待遇。

就基本薪金每年900萬元，歐敦勳直言，薪金略低於上一任行政總裁，但具有競爭力，而且連成德及其團隊回報與股東回報相輔相成。若果股東所得回報愈好，連成德及其團隊的回報就會愈好。

連成德於2023年10月開始擔任Redevco行政總裁、Redevco聯席首席投資總裁、投資委員會主席。加入Redevco前，連成德曾於Aberdeen



領展將繼續出售非核心資產，於適當價格回購股份。

Investments擔任全球實質資產主管兼全球房地產主管，領導歐洲其中一個最大實質資產業務。此前，連成德曾出任Aberdeen Investments日本業務行政總裁兼代表董事，並於2015年夏季移居東京以建立及拓展投資管理業務。

中國電氣化率達30% 全球最高

【大公報訊】中國石油集團經濟技術研究院首席經濟學家戴家權昨日在石油天然氣行業報告發布會上表示，全球能源轉型保持在向上的階段，去年化石能源消耗量僅增長0.7%，而非化石能源消耗量則激增4.6%。2010年非化石能源僅佔全球能源消耗總量的14%，到2025年比例已攀升至20%，近年來能源轉型步伐加快。

中國過去十年在非化石能源消費量年均增長10%，去年非化石能源佔中國能源消耗總量已增至21.8%。到2060年，中國化石能源將佔能源消耗總量約22%。在非化石能源中，水力發電和核能發電佔比約19%，風力發電佔約25%，光伏發電佔比約30%。屆時，再生能源將主導新型電力系統。

戴家權續稱，中國現時已躋身全球最大的再生能源生產國和消費國，這主

要得益於其在再生能源設備領域全球領先的技術和製造能力。去年終端用電電氣化率達到30%，遠遠超過歐盟和美國，成為全球電氣化程度最高的主要經濟體。中國電動車在交通運輸領域的普及率正以驚人的速度成長。據中國石油集團經濟技術研究院測算，中國電動車保有量至2025年底有接近4400萬輛。

就石化能源使用狀況，戴家權指出，去年中國表觀石油需求量約7.69億噸，連續20多年位居全球第二，佔全球石油需求16%，是全球最大的石油進口國。去年天然氣需求4320億立方米，位居世界第三。

戴家權稱，中國能源發展路徑具有鮮明的中國特色，其特點是明確的碳轉型目標，完善的策略和穩健可控的進展，每個階段都有具體的時間表和里程碑。



中國石油集團經濟技術研究院首席經濟學家戴家權。



中國有明確的碳轉型目標與完善的策略。