

香港營商環境逐步改善，最新採購經理指數（PMI）重返擴張區間。國際評級機構標普全球昨日公布，8月香港採購經理指數（PMI）經季節調整後，高出1.5，由上月的49.2升至50.7，乃今年首季中段以來的最佳表現，是7個月以來首次重返50以上擴張水平，反映營商環境好轉。受訪公司表示，期內訂單需求相對好轉，促使企業提高產量，私營企業5個月以來首次增產，擴張速度雖然不大，卻是去年12月以來最顯著。 ●香港文匯報記者 曾業俊

標普調查顯示，香港營商環境扭轉2月以來跌勢，於第三季中段有所改善。雖然來自海外和內地的訂單銷量仍然下跌，但企業重新增產，訂單需求也大致穩定，特別是本地市場提供有力支撐。在業務經營轉趨活躍，訂單需求回穩的利好因素下，私營企業於是增加人手，升幅雖然輕微，但卻是3個月以來首次。此外，採購活動的緊縮速度放緩。

就最新調查結果，標普全球市場財智經濟學家Usamah Bhatti表示，香港營商環境於第三季中段好轉，乃今年2月以來首次。正當整體訂單大致回穩之際，企業錄得5個月以來的首個產量增長，升幅更是去年12月以來最大，並且推動就業水平向上，扭轉一連三個月的跌勢。

美關稅陰霾 企業傾向清存貨

不過，Usamah Bhatti指，從內地和海外市場新接的業務量，卻因美國關稅增加而備受影響，看來訂單增長僅局限於本地需求。「總的來說，多項前瞻性指標依然下行。企業在繼續消化手頭未完訂單的同時，也再度縮減採購活動，顯示業務生產有可能依賴清理積壓作為支撐。此外，業者在8月依然強烈看淡未來一年前景。」

星展香港經濟研究部高級經濟學家謝家曦補充指，本港經濟有改善趨勢，主要受惠股市暢旺、人民幣轉強帶動旅客消費，以及廠商繼續提前出貨。雖然近日港元拆息回升，但相信問題不大，下半年PMI仍有望輕微擴張。他估計，下半年本港進出口及金融業表現仍然不錯，建造業可能承受較大壓力，但估計整體失業率升幅仍然有限。

標普調查指出，受訪公司表示，最近調查期內的新增業務已大致回穩，相關指數經季節調整後，雖仍略低於50的持平線，但已是今年2月以來最佳。數據顯示，從海外和內地新接的訂單量繼續大幅縮減，因此本地市場是月內訂單好轉的主要命脈。調查資料又透露，美國關稅政策和全球經濟低迷，拖累出口銷情。

8月的就業水平上升，突破3個月跌勢，情況與企業增產相符，惟職位增長不大。另一方面，企業也反映，積壓工作進一步減少。

船期延誤嚴重拖累交貨期

調查顯示，企業最近期內的採購活動也持續收縮，但跌幅已比7月收窄。企業指出，因需求疲弱而減購投入品。與此同時，投入品庫存已連續3個月升高，惟增幅輕微。不過，企業特別提到，供應商因船期延誤而未能準時交貨，延宕程度為7個月以來最嚴重。

生產成本漲 為增銷路不加價

價格方面，8月的整體投入成本進一步上升，但增幅較上月溫和。業者認為，原材料價格攀升是成本上漲的原因之一，但其實當月的員工成本亦已重拾升幅。為了增加銷路，多家企業在價格方面作出讓步，因此整體的產出售價大致不變。

展望未來一年業務前景，香港企業在8月依然強烈看淡。業者憂慮的核心，主要圍繞美國關稅的持久影響和經濟疲弱；整體悲觀情緒雖仍明顯，但已是3月以來最輕微。

PMI以50作為枯榮分界線，50以上反映經濟擴張，50以下反映經濟收縮。

訂單好轉企業增產 港PMI見50.7重回擴張

本地市場有力支撐 3個月來首增人手



亞太零售商調查：以獎賞常客成核心策略

香港文匯報訊（記者 岑健樂）儘管經濟前景仍存不明朗，客戶互動平台Twilio早前對288名亞太區零售業人士進行調查，八成亞太區零售商表示對於未來12個月成功執行客戶互動策略充滿信心。受訪者表示，在現今注重價值、對價格敏感的環境中，維持客戶信任和忠誠度已成為亞太區零售商面對的最大挑戰（27%），其重要性甚至超過了應對與價格相關的不滿（23%），以及管理價格或產品供應的溝通問題（21%）。

零售商致力提升顧客購物體驗

調查又顯示，有43%零售商預計將同時面臨機遇與挑戰，部分正採取具目的性的策略來贏回客戶，忠誠度和「再次互動」（28%）被受訪零售商視為最具潛力的領域，這預示着業界對忠誠計劃和個



●調查指出，維持客戶信任和忠誠度成為亞太區零售商面對的最大挑戰。 資料圖片

人化獎賞的興趣正在回升，並將其視為核心增長策略。其他潛在機遇領域包括產品探索（24%）和售後服務（18%），可見零售商正致力於提升整個客戶旅程的體驗。

27%受訪者採用AI應對新環境

面對新經營環境，零售商採用多種策略，25%正在投資個人化優惠和忠誠計劃，27%正採用對話式人工智能（Conversational AI），而22%則增加真人客服支援。這些舉措皆顯示，業界正廣泛地推動在每個媒介提供更具關聯性、同理心和以人為本的客戶體驗。

Twilio 亞洲區市場營銷副總裁 Nicholas Kontopoulos 表示，區內的零售信心高漲，而真正能脫穎而出的品牌，需要能將這股信心轉化為實際行動的品牌。事實上，客戶的忠誠度正面臨壓力，要建立韌性，意味着要以同理心、關聯性和精準度來回應客戶，而這一切都始於一種由數據驅動、以客戶為先的方法。

上半年可持續債活躍 金管局料發行額升15%



●金管局余偉文稱，科技發展為可持續金融創造新機遇。 資料圖片

香港文匯報訊（記者 孫曉旭）金管局去年推出「可持續金融行動計劃」，藉香港作為區內可持續金融中心的地位，貢獻於亞洲以至全球的可持續發展。金管局總裁余偉文昨在《匯思》撰文指，在「行動計劃」的落實過程中，看到不少積極的發展趨勢，如亞洲地區可持續債務市場保持較強的增長勢頭，吸引不少歐美投資者更為關注亞洲市場。他又透露，今年以來本港可持續債務市場繼續穩健增長，估計上

半年發行總額可達到343億美元，按年升15%，反映市場活力。

余偉文表示，氣候變化挑戰日益嚴峻，緩解與適應需要龐大資金支持。據市場預測，亞洲新興及發展中經濟體每年所需投資達1.1萬億美元，資金缺口高達8,000億美元，凸顯建設成熟可持續金融生態圈的重要性。他特別提到，去年在港發行的綠色和可持續債務總額（包括債券及貸款）達844億美元，按年升61%。其中，在港安排發行的綠色和可持續債券總額達431億美元，當中私營機構發行人約佔八成。

擬擴大幣化應用 年內完成測試

余偉文又指，科技發展為可持續金融創造新機遇，其中提到幣化技術有助提升債市效率、降低成本、增加透明度及擴大投資者參與。金管局正積極研究如何將幣化技術應用於其他可持續金融領域，例如碳信用市場，提升跨境交易效率並推動國際化，目前相關概念

驗證正在進行中，有望年內完成測試報告。

「香港綠色周2025」下周一舉行

另外，由金管局統籌的「香港綠色周2025」，將於下周一至五（9月8日至12日）在香港舉行，主題為「共鑄可持續未來」，活動旨在為持份者提供對話與合作的平台，尋找社會經濟發展與氣候行動之間的平衡點。今年將有逾60家本地及國際私營機構，舉辦超過40項活動，將吸引數百名來自全球和本地的公共政策制訂者、商界領袖及學者匯聚香港，聚焦能源轉型、氣候韌性和氣候科技發展等議題。

金管局助理總裁（外事）許懷志則表示，香港作為亞洲綠色金融樞紐的地位持續鞏固，內地和香港合作推出的綠色金融指引已見成效，帶動內地企業來港發行綠色債券規模較去年同期增長近十倍。他預期，下半年本港可持續債務市場仍將保持良好增長動能，料綠色行業增長勢頭仍持續。

香港綠色周期間亮點活動

活動	日期
香港綠色金融協會年度論壇	9月8日
亞太區氣候業務論壇	9月9日
AVPN 亞洲公益創投網絡全球大會	9月9日至11日
氣候倡議債券組織亞太區論壇	9月11日
ReThink HK 2025	9月11日至12日
綠色金融科技研討會	9月12日
CASI可持續發展論壇	9月12日

製表：香港文匯報記者 孫曉旭

強積金8月人均賺4714元



●積金局指出，「預設投資策略」設有收費上限，間接增加投資淨回報。

香港文匯報訊（記者 岑健樂）強積金顧問公司GUM昨日公布8月強積金表現。今年8月，「GUM強積金綜合指數」上升1.6%，報274.4點。強積金8月人均賺4,714元，年初至今人均賺得32,416元。展望後市，GUM常務董事陳銳隆指出，美國勞工統計局大幅下修5月及6月就業數據，促使市場對美聯儲9月減息的預期急升，而且美國與大部分國家的關稅談判已塵埃落定，預計投資市場焦點將逐步回歸經濟基本面。因此，他建議強積金計劃成員在作出投資決定前，可以先關注長期經濟指標及各市場的估值。

美聯儲若減息 利債券基金

GUM策略及投資分析董事雲天輝則表示，自8月以來，內地股市開始追落後，因此看好A股復甦的投資者，可透過大中華股票基金參與其中，但強積金計劃成員也需關注內地經濟數據表現對A股的影響。另一方面，他表示，市場對美聯儲9月減息的預期急升，有利債券基金表現，因此低風險偏好的強積金計劃成員可適量配置以獲取潛在回報。

積金局昨回應上述市場調查指出，強積金是跨越超過40年的長線投資，無人能準確預測市場走向，因此強積金計劃成員應以長線投資的角度看待強積金。對於沒有時間或不熟悉管理強積金投資的計劃成員，可考慮俗稱「懶人基金」的「預設投資策略」。積金局指出，「預設投資策略」分散投資於環球股票及債券市場，加上「隨齡降險」的自動調節機制，可以有效減低風險。此外，「預設投資策略」亦設有收費上限，間接增加投資淨回報。

工銀亞洲看好銀債認購

香港文匯報訊 中國工商銀行（亞洲）針對新一批銀色債券推出七大費用豁免優惠，包括認購手續費、代收利息費、贖回費（到期及提早）、存入費、託管費、轉入費及轉出費，讓更多銀齡族受惠於銀色債券的穩定投資回報。

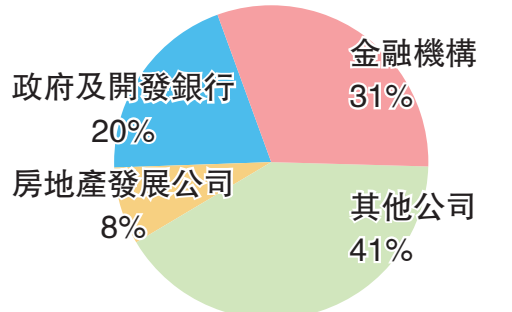
中國工商銀行（亞洲）零售業務與財富管理部副總經理尹可豐表示，特區政府即將發行新一批銀色債券，保證息率達3.85厘，較現時普遍港元定期存款利率為高，加上近期市場對美聯儲將於9月減息的預期升溫，有機會影響未來本地息口走向。故今批銀債的保證回報雖略低於去年，但考慮到現時定期利率水平及未來息口走向的不確定性，對於追求穩健收息一族而言，此保證息率仍具備吸引力。

在港發行綠色和可持續債務之情況

綠色和可持續債務類別	2024年金額(10億美元)	按年變幅
債務	43.1	+43.2%
貸款	41.3	+86%
總計	84.4	+61.4%

資料來源：國際資本市場協會、金管局

去年在港安排發行綠色和可持續債券之行業分布比例



資料來源：金管局

「一帶一路高峰論壇」下周三揭幕

香港文匯報訊 由香港特區政府及香港貿發局合辦的第十屆「一帶一路高峰論壇」將於9月10日至11日在灣仔香港會議展覽中心舉行，大會昨日公布進一步的會議議程及安排。今屆大會以「合作求變 共建未來」為題，匯聚逾90位「一帶一路」沿線及相關國家和地區的主要官員及商界翹楚，共同探討「一帶一路」多個熱門課題及探討未來的合作機遇。

今屆「一帶一路高峰論壇」開幕環節將由貿發局主席馬時亨致歡迎辭，行政長官李家超致開幕辭，並邀請到內地高層官員發表特別致辭，柬埔寨副總理兼發展理事會第一副主席孫展拓發表主題演講。香港特區政府商經局局長丘應樺主持第一天的政策對話環節，以「馭變求新，共創未來」為題與多位部長級官員及經貿重量級嘉賓共同發掘多邊合作的機遇與策

略。專題午宴由香港特區政府財政司司長陳茂波致歡迎辭，及中國國際金融股份有限公司董事長、管理委員會主席陳亮致開幕辭。

為進一步鞏固香港作為「一帶一路」倡議重要樞紐的關鍵地位，今年論壇特設多個專題分組論壇，涵蓋法律、商貿、保險、建築、綠色金融及物流等多個領域，探討如何為「一帶一路」沿線國家和地區創造更加繁榮、綠色和互聯的未來。