

# 橋通財通 概念股有得捉

## 「一小時生活圈」成形 大灣區「住行」最受惠



港珠澳大橋

粵港澳大灣區內的「9+2」城市建設，掀起龐大商機，包括各項基建及運輸，而基建沿線的住宅及工商舖等也會因而升值。近日各項目的基建，包括廣深港高鐵、機場第三跑道，以及即將通車的港珠澳大橋，都有助大灣區串起「一小時生活圈」，令區內居民生活更便利。

### 粵運交通獨攬穿梭巴士線

除基建硬件外，運輸是大橋開通後的一大亮點，運房局在2008年的估算報告曾稱，大橋開通初期，車流量料為每日9,200至14,000架次。縱使該局近期將車流量下修，但由於大橋穿梭巴士營辦商，已確定提供24小時穿梭巴士，來往香港、澳門、珠海三地口岸，所以長遠前景仍被看高一線。

有證券業人士指出，粵運交通(3399)全資附屬的汽運集團，在8月與珠海粵拱信海訂立協議，汽運將向珠海粵拱信海注資4,739萬元，持股會達到39%。而珠海粵拱信海的合營公司，已中標成為港珠澳大橋口岸穿梭巴士的唯一營辦商，預期港珠澳大橋的開通，將有利有關集團的粵港澳運輸業務。加上粵運交通的A股發行申請，已獲中證監受理，令該股更具炒作概念。

至於港人經常使用作往來澳門的金光飛航，其母公司珠江船務(0560)，也是另一隻具「一小時生活圈」概念。珠江船務董事局主席黃烈彰早前向香港文匯報表示，該公司近年除積極拓展大灣區客運業務外，亦於屯門

港珠澳大橋通車在即，粵港澳大灣區「一小時生活圈」進一步成形，區內居民出行生活更便利，經濟投資活動也會進一步活躍，所謂「路通財通」。有分析員就推薦一批受惠股份，這些公司的業務今後長期都會受惠港珠澳大橋開通所帶來的商機。

■香港文匯報記者 周紹基

加建新倉庫碼頭，以加強物流業務，配合正研發的大數據電子平台，做足準備迎接大灣區龐大機遇。

珠江船務目前在珠三省的客貨運網絡龐大，擁有超過20個內貿碼頭和經營管理亞洲最大的高速船隊，市場都料長遠受惠大灣區「一小時生活圈」的經濟發展。

### 雅居樂龍光地皮多商機大

耀才證券行政總裁許耀彬表示，大灣區發展初期，由基建、碼頭及物流相關股份先起步，往後同樣會令區內的房地產、金融、內銷得益，例如在區內擁有大量地皮的雅居樂(3383)和龍光地產(3380)，料能獲得一定追捧。

此外，秋冬季節一向是香港的傳統消費旺季，今年港珠澳大橋及廣深港高鐵通車，成為額外大亮點。許耀彬指出，市場憧憬上述基建都通車後，有助帶動即日來回的內地旅客量增長，加大釋放香港零售消費的潛力，對本土零售股如莎莎(0178)的股價長遠或有利。

### 濠賭業如意算盤暫難打響

不過，早前市場幾乎一致看好濠賭股受惠港珠澳大橋通車，但目前如意算盤未必可以打響。瑞信指出，澳門博彩收益近期增長並不理想，主要受到全球宏觀環境的不確定性影響，市場情緒低迷，令行業構成頗大壓力。惟該行仍認為，港珠澳大橋通車有助第四季澳門賭收增長率，有機會改善5%至10%。



粵運交通A股申請已獲中證監受理，令該股更具炒作概念。



雅居樂和龍光擁有大量大灣區地皮。圖為雅居樂中山樓盤。



市場憧憬大橋帶動即日來回內地旅客，有利莎莎等零售股。



### 業務受惠港珠澳大橋港股

股份	上周五股價	市賬率
<b>基建股</b>		
中交建(1800)	7.53元	0.56倍
<b>運輸股</b>		
粵運交通(3399)	3.09元	0.86倍
珠江船務(0560)	1.77元	0.65倍
<b>內房股</b>		
雅居樂(3383)	8.9元	0.8倍
龍光地產(3380)	7.33元	1.6倍
<b>零售股</b>		
莎莎(0178)	3.06元	3.75倍
六福(0590)	24.2元	1.42倍
周大福(1929)	6.77元	2.03倍
<b>濠賭股</b>		
銀娛(0027)	45.6元	3.54倍
金沙(1928)	33.8元	7.7倍

製表：記者 周紹基

港珠澳大橋有助大灣區串起「一小時生活圈」，令區內居民生活更便利。資料圖片

## 基建重心西移 屯門潛力巨大

香港文匯報訊(記者 顏倫樂)香港基建重心西移，新界西北區成為重點規劃地區，萊坊執行董事及估價及諮詢部主管林浩文表示，屯門區即將興建的港鐵屯門南延線、擬建的屯門西繞道等，皆屬港珠澳大橋效應帶動下的大型地區基建，預計整個新界西北轉型約需要5年至10年。他笑指，屯門區面積大，只要政府配套得當，不排除整個地區未來分拆南北發展。

### 道路強化灣區「黃金三角」

林浩文表示，港珠澳大橋作為連接三地的大型跨海通道，帶來的經濟效益巨大，除有助解決三地的陸路客貨運輸要求，受惠於大橋通車的還包括新界西北區的規劃發展。事實上，雖然大橋將通車，但當中影響至深的屯門至赤鱸角連接路只有一小段路通車，整條道路仍須兩年時間才全面開通，這條貫穿南北的大型跨海道路，勢必影響新界西北的整體發展。

根據規劃，未來透過港珠澳大橋及屯門至赤鱸角連接路，由機場、大嶼山北部，經過屯門再上深港西部通道，便能夠直達深圳南山區。林浩文形容，大橋將令香港、珠海和澳門、廣州變成一個「黃金三角」，而大橋落腳點之一的屯門區，將來的發展潛力龐大，近年區內整體發展已開始出現變化。

林浩文指，屯門區內有兩個大型基建，分別為港鐵屯門南延線(設屯門

南站)、擬建的屯門西繞道，區內面貌近年隨着基建起動已有不少變化，好像工廈活化、南面掃管笏一帶的新樓群等。

### 劃分南北區 發展更應手

他指，屯門區未來發展範圍只會越來越大，或需要南北區劃分，但前提必須做好配套，包括交通、學校、醫療、商場等，令幾個小社區能夠自行發展，否則無法有分流作用。

他續說，除屯門區外，整個新界西面，包括青衣、元朗等，以及北大嶼山及東大嶼山都將會受惠到大橋通車後帶來的基建效益。

他表示，只要細心觀察未來基建分佈就會發現香港基建重心西移，就連建議填海的「明日大嶼」計劃，亦在香港西面，反觀港島東及九龍東的未來的基建設施及配套並不多。

### 發展次序 地產物流優先

大橋通車後，林浩文預料，對於新界西部地區的房地產發展、物流等都會有刺激作用，待一切成熟後就到零售，但整個產業鏈形成需要時間去醞釀，預料由今天起計可能需要5年至10年。他亦提到，機管局正進行航天城第二期計劃，包括餐飲、零售、酒店等，未來發展完成後，連同東涌新市鎮擴展，整個北大嶼山面貌將煥然一新，並將帶動旅遊業發展。



屯門部分工廈經已「活化」為酒店用途。記者劉理建 攝

## 世界級示範 擦靚基建股招牌

香港文匯報訊(記者 周紹基)交銀國際就指，港珠澳大橋施工技術取得突破，進一步有助中交建(1800)在國內外市場，奪得未來大型橋樑和隧道等項目。

### 中交建參與島隧主體工程

長度55公里的港珠澳大橋，橫跨珠江口伶仃洋海域，接連香港、珠海和澳門三地，絕對是一項世界級工程，單是本港一段，港府

### 瑞信：中交建潛在升幅63%

瑞信月初曾發表最新報告，指發改委最近會議，已進一步證實加強內地的基建投資，

為大橋工程的總承擔料達1,200億元。早在2010年，中交建牽頭的聯合體，已奪得主體工程島隧工程設計施工總承包，中標價131億元人民幣，曾刷新中國交通基礎設施工程標的最高紀錄。

因此給予中鐵(0390)、中鐵建(1186)及中交建「跑贏大市」的評級，目標價依次是9.3元、12.4元及12.3元，與最近收市價比較，潛在升幅分別達28.3%、26.8%及63.3%。論上升空間，中交建明顯佔優。

另外，中交建的基本因素也具吸引力，該股現價市盈率(PE)為5.4倍、市賬率(PB)為0.56倍，均較中鐵的9.8倍與1.05倍，以及中鐵建的7.5倍與0.79倍，便宜更多。

## 「一展兩地」 展覽業新趨勢

香港文匯報訊(記者 周曉菁)港珠澳大橋通車，珠江東西兩岸的陸路運輸全面打通，粵港澳三地的客貨流通將更為便捷。作為香港展覽會的主辦機構，貿發局和亞博館皆希望藉大橋開通，挖掘展覽業的無限商機，並指「一展兩地」有望成為未來三地博覽會的新趨勢。

香港是亞洲地區舉辦國際展覽會的首選城市之一，以會展中心為例，今年上半年，共有1,061項活動在會展中心舉行，包括284項展覽和會議，所有活動的出席人次約為820萬。亞博館則每年可舉辦約300個大型活動，其中250個為會議和展覽活動。

### 貿發局：通車裨益港展覽業

無可否認，交通更為便捷後，三地的買家和賣家交流會更加頻繁，香港展覽業或能更上一層樓。貿發局日前回覆香港文匯報，指通車將有助促進珠海和澳門的商家經大橋來



有展商認為，香港場地趨於飽和，不排除將項目轉移至內地舉辦。資料圖片

港參展或採購，對香港的展覽業帶來裨益。但對於港珠澳大橋通車後帶來的具體效益，貿發局認為，展會的規模、參展商數目的變化，現時未能作具體預測。

亞博館亦行動多多，在7月與三間香港及珠海企業組成「港珠澳大橋會展旅遊帶」聯

盟，合作推進兩地會展旅遊業發展，推廣「一展兩地」的博覽模式，及「一程多站」旅遊模式。早在三年前，亞博館和珠海國際會展中心就已簽訂戰略合作協議。

### 亞博館珠海會展戰略合作

事實上，亞博館毗鄰港珠澳大橋香港口岸，是連接珠三角地區的窗口門戶，來往亞博館和珠海最快或僅需半小時，其地理位置能吸引和帶動更多兩地的商賈往來。亞博館相信，「一展兩地」的模式有望成為未來三地的博覽趨勢。

本港另一展會承辦商康亞董事張瑞富認為，大灣區內陸續有多個會展中心落成，內地展覽業潛力巨大，而香港展覽場地趨於飽和，「亞洲展覽之都」逐漸面臨壓力和挑戰。他強調，不排除未來會承接的項目轉移至內地舉辦，惟需要謹慎、細緻的前期調研和準備。

## 港珠物流業 機場倉儲協同效應大

香港文匯報訊(記者 周曉菁)貿發局最新經貿研究分析指出，港珠澳大橋開通後，粵港澳大灣區運輸網絡將更趨完善，定能進一步帶動區內現代物流業的協同發展。香港機場面對倉儲配套空間不足，珠海保稅區若能與香港機場的物流業務對接，承接部分香港機場的貨運，提供物流後勤配送服務，例如保稅加工、保稅倉儲、再包裝服務等，相信香港和珠海的物流業能發揮協同效應。

### 海外內轉運 保稅通關互保

空運貨物方面，保稅進口跨境電商貨物、高價值電子產品/原材料、進口冷凍食品(水果/海產/凍肉)最有發展潛力。珠海機場若能與香港國際機場展開貨運直通服務，則可利用

香港機場的國際網絡，將內地出口貨物先運送到珠海集中處理(例如打板、再包裝等)，然後通過香港轉運到海外市場。

海外貨物進口到內地，亦可先運送到香港機場後再用保稅車/通關車運到珠海機場，之後才清關、分撥配送至內地各省市，逐步將珠海機場打造成為物流集散中心。如此既能解決香港倉庫緊張、人力成本高的問題，亦能帶動珠海作為空運物流分撥和轉運功能。

兩地物流企業亦能展開合作，貿發局亦指出，不少珠海物流企業正積極地通過信息化、智能化、標準化提高管理效率，而香港物流公司則擁有專業的供應鏈管理，提供由倉儲及配送到海外採購、報關清關、出口保單融資等服務，相信與內地物流業有不少的合作空間。



珠海保稅區如能對接香港機場，提供保稅加工、保稅倉儲、再包裝服務等，兩地物流業將能發揮協同效應。資料圖片