

迎大灣區機遇 去年鹽田港增設海運倉庫



《粵港澳大灣區發展規劃綱要》賦予貨運界新機遇，有貨運界「獨角獸」之稱，被軟銀及順豐入股，現時估值高達32億美元(約250億港元)的美國矽谷初創公司國際貨運代理Flexport(飛協博)，過去6年一直致力在亞洲區發展創新智能化的貨運業務，每年收入增長達300%至400%，正計劃乘政策之利，進一步在大灣區大展拳腳，繼去年鹽田港增設海運倉庫後，今年將於深圳開設研發中心。

高學亨稱，由於香港作為國際樞紐，在空運、轉口方面有獨特的地位。 劉國權 攝

貨運獨角獸

深圳將開研發中心

《粵港澳大灣區發展規劃綱要》提到要提升珠三角港口群國際競爭力，進一步擴大灣區的境內外航空網絡，依託香港金融和物流優勢，發展高增值貨運、飛機租賃和航空融資業務。Flexport 亞洲區董事總經理高學亨早前接受香港文匯報專訪時指出，公司正計劃乘大灣區規劃綱要政策之利，進一步在大灣區大展拳腳，包括今年將於深圳開設研發中心。

灣區城市分工 港主力空運

Flexport 去年曾運送的目的地城市達110個，大部分以內地及美國城市

為主。高學亨認為，不同的大灣區城市都有其分工及分流：香港主力做空運，深圳則主力做船運。由於香港作為一個國際樞紐，在空運、轉口方面有獨特的地位，公司去年已新增兩班專機，由香港出發至美國的洛杉磯及芝加哥，每星期有固定的航班，每班約110噸貨品，並在香港設置空運倉庫。

而在深圳方面，公司去年亦於鹽田港增設海運倉庫，因內地目前超過25%的出口都集中在南方，特別是透過深圳的出口。目前香港加深圳兩個港口的總吞吐量是全世界第一。

貨物出口升 或擴機場倉庫

高學亨指，隨著大灣區的發展，相

信未來香港空運的建設加快，進一步強化香港國際樞紐的地位；從而刺激貨運量增長。事實上，《綱要》提到會支持香港機場第三跑道建設和澳門機場改擴建，實施廣州、深圳等機場改擴建。他指出，未來隨着貨物出口需求上升，或會將位於機場的倉庫加大，或簽署加密航班班次合約。

智能化降物流成本 增效率

公司致力提供智能化的貨運業務，整個供應鏈的資訊都會放在雲端，支援貨物的實時追蹤、結構化數據分析、在線溝通等服務，旨在降低業界物流成本及提升效率。高學亨指，作為一間科技互聯網公司，人才非常重要，以往的研發人員主要在美國矽谷，亞洲的員工主要

是從事客戶服務及操作方面，但今年會有所改變，公司已計劃今年將於深圳開設研發中心，這亦是呼應大灣區規劃綱要中提到，內地會成為其中一個軟件開發的基地。

高學亨認為，內地的技術一日千里，人才亦會聚集在深圳。相信深圳將會提出更多便利人才居住及就業的政策，這對公司招聘人才很有幫助。他又稱，大灣區發展很快，政府過往一段時間已完成多項基建，如港珠澳大橋、機場的三跑，但大灣區需面對其中一個挑戰就是通關的問題，香港與華南其他地區的關務系統不同，希望政府可以再提升通關的便利及效率，例如將通關資料數據化。

打破科技瓶頸 獲國際投資者賞識

香港文匯報訊(記者 莊程敏) Flexport 多次受到國際投資者的賞識，今年2月獲得軟銀集團旗下的順豐基金領銜投資10億美元，其他融資投資者還有 Founders Fund、DST Global、順豐等，公司現估值達32億美元(約250億港元)，是貨運界名副其實的「獨角獸」。

Flexport 亞洲區董事總經理高學亨談到公司獲國際投資者厚愛，他指，皆因投資者都認為 Flexport 打破了20至30年內未有打破的科技瓶頸，業務

是一片「藍海」。

採雲端新技術 即時追蹤貨物

高學亨指出，傳統貨運行業仍在沿用20、30年前的科技，透過Excel、電話、Fax等，相比起來，Flexport則是採用雲端新技術，通過一個平台統一管理，連接全球貿易的所有各方——進口商、出口商、貨運公司、海運公司、航空公司、海關、港口碼頭。讓業者可即時追蹤貨物、即時溝通。

Flexport 還在全球主要人口中心附近

開設交叉對接倉庫，每個倉庫都在全球樞紐輻射網絡中通過高頻空運、海運、卡車和鐵路貨運線路連接起來。此外，還提供貨物保險、貿易金融、海關經紀和貿易合規等額外服務。

線上線下聯通 運送更快更平

他說：「我們正在做一些未有人做的事，就是將線上線下互聯互通，線上可助客人作更好的決定，線下亦讓貨品的運送更快更便宜。」

高學亨續指，貨運業過去都是大企

業主宰，行業高度集中，但隨着電商的崛起，出現了很多中小型的買家及賣家，這些人的貨物價值小，不合乎大型貨運公司的胃口，故長期被忽視。除了運輸成本較高昂，如何有效及透明地運貨對他們來說也是一大難題，但透過 Flexport 的數碼化及自動化服務，可大大降低他們的平均成本。

當被問到未來與軟銀、順豐等公司的合作，他則表示，公司與他們都有不斷討論合作空間，例如在客戶、技術、物流配套上，可能性很大。

東南亞空運不發達 港轉運顯優勢

香港文匯報訊(記者 莊程敏) 中美貿易談判有望達成協議，但業界對長遠前景仍有不少憂慮。美國矽谷初創公司國際貨運代理 Flexport(飛協博) 亞洲區董事總經理高學亨接受香港文匯報專訪時指出，由於中美貿易摩擦，內地的成本上升等因素，留意到愈來愈多廠商到東南亞設廠生產，由於該地的空運設施不是太發達，如透過香港轉運至美國，則可大大利用到香港作為轉口的優勢。

高學亨指出，去年底不少廠商因擔心貿易戰惡化而出現提前發貨，但大家冷靜過後，目前廠商盡量希望將風險降低，及將成本減少，例如將貨品生產由中國轉移至其他地方，故去年開始都留意到由東南亞的出口有上升趨勢。但他強調，轉移並不是一朝就能完成，轉移後更要衡量員工的培訓、當地清關的效率，原材料的供應等。

藉供應鏈數據 助客減成本

他續指，大家都傾向較難將成本轉嫁消費者的情況下，都希望從削減內部成本入手，公司亦收到不少相關查詢，希望公司可以透過物流的數據去為他們在供應鏈上節省成本。他解釋指：「例如我們可以預先告訴客人一個貨櫃的裝載率，令廠商可提早計算好生產多少貨才可提升貨櫃的滿載率，可以降低很多成本。」公司將所有供應鏈的數據集中，清關的數據、運費、關稅等，變成很有結構的呈現，從而協助不同公司進行決策。

運輸路線 可達至任何地方

高學亨又指，以往多年來，中國是「世界工廠」，多數貨物由中國出口至世界各地，整個供應鏈傾向單一模式(由東向西)，但隨着內地成本上升，內地人收入上升，現時整個物流趨勢已改成多變模式，運輸路線基本上是由「任何地方」至「任何地方」，在這個趨勢下，數據就扮演一個很重要角色，去幫助企業降低成本。對於未來貨運業的前景，他預計，未來南中國及東南亞的貨運量的增長將會加快。

匯控首季 JAWS 表現惹關注



香港文匯報訊(記者 馬翠媚) 匯控(0005)將於周五公佈今年首季業績，市場對獅王能否交出亮麗季績看法分歧。綜合16間券商對其盈利預測，料列賬基準稅前盈利中位數55.84億美元，按年升17.4%，首季經調整稅前盈利56.86億美元，按年跌5.75%，淨利息收益率1.66%，與去年同期相若，然而預期信貸損失按年大增2.7倍至6.2億美元。外界相信匯控突然增加透明度，或是因為去年業績遜預期，加上未有公佈新一輪回購計劃，令市場大失所望，故預先做好期望管理。

券商料經調整稅前少賺6%

匯控上周首次披露綜合16間券商對其

盈利預測，料列賬基準稅前盈利中位數55.84億美元，按年升17.4%，首季經調整稅前盈利56.86億美元，按年跌5.75%，淨利息收益率1.66%，與去年同期相若，然而預期信貸損失按年大增2.7倍至6.2億美元。外界相信匯控突然增加透明度，或是因為去年業績遜預期，加上未有公佈新一輪回購計劃，令市場大失所望，故預先做好期望管理。

無獨有偶，在季績出爐前夕，匯控傳因應去年JAWS未達正數要求，正研究檢討成本及節流方案，並有可能導致裁

員。而匯控行政總裁范寧上月出席股東會時重申3大目標，包括在2020年前有形股本回報達11%以上，年內將JAWS扭轉為正數，以及維持派息水平。而該行去年有形股本回報達8.6%，期內JAWS為負1.2%。

有形股本回報率可達10.4%

摩根士丹利報告表示，關注匯控年內JAWS為正數的目標能否達成，同時預期集團首季有形股本回報率可升至10.4%，季內經調整稅前盈利56.53億美元，按年跌6%，而列賬基準稅前盈利則按年升14%至54.03億美元。該行對匯控維持「增持」評級，目標價73元。然而美銀美林則相對睇淡匯控年內JAWS為正數目標，主因相信收入增速將與開支增速相同，對匯控予以「中性」評級。

至於狀態大勇的渣打(2888)前日交出亮麗季績，加上公佈10億美元回購方案，市場憧憬匯控同樣交出成績，而因應港股昨休市，匯控前日已偷步炒上，收報67.7元，升0.25%。至於匯控倫敦股價昨表現受壓，當地時間早段交易時間曾低見66.7便士(折合約67.94元)，跌0.2%。

賭收跌已預期 濠賭股料調整短暫

香港文匯報訊(記者 周紹基) 澳門4月博彩收入創近3年最大跌幅，但仍符合市場預期。4月澳門賭收按年大跌8.3%至235.88億澳門元，令首4個月賭收的累跌擴大至2.4%，年內收益約997.39億澳門元。不過，市場人士指出，澳門去年4月的增長強勁，按年升幅高達27.6%，收入也勝去年有勞動節假期「加持」的5月，由於去年的基數特高，故今年4月賭收自然難免大減，但實際賭收未有超出市場的預期範圍。

上月賭收跌8% 本月料回穩

金利豐證券研究部執行董事黃德几表示，4月份澳門賭收按年大減，除了與去年同期的高基數有關外，也受中美貿易談判膠着，以及內地經濟數據不佳等有關，隨着近期內地經濟轉穩，5月份的賭收基數回落，市場普遍料5月澳門賭收可望止跌回穩，平均增長可達約2%。

澳門旅遊局上周曾表示，「五一勞動節」假期到訪澳門的旅客，增長有機會達到兩成，主要受惠於港珠澳大橋的開通。此外，在旅遊帶動中場收入、放貸加快等因素刺激，澳門賭收在下半年有望出現更明顯的增幅。

瑞銀：上調今年賭收預測

瑞銀也在日前發表報告，指由於預期貴賓廳前景持續獲改善，故上調澳門今年賭收的預

測，由原來按年跌1%，上調至增長3%，賭收將由368億升至384億澳門元。該行又料，澳門賭收於剛過去的4月份已有望見底，5月份開始改善，推動因素包括中國宏觀經濟轉佳，信貸放鬆亦有利貴賓廳及中場表現，加上澳門旅客強勁增長，故相信賭收在下半年有更大的改善。

耀才證券行政總裁許澤彬表示，由於4月份澳門賭收下跌已在市場意料中，故相信濠賭股雖然短線會有壓力，但調整的周期較短。他認為，今年的「五一黃金周」假期雖然減至4天，但也有利內地市民趁機赴港濠作短線旅遊，尤其是港珠澳大橋已通車，令大灣區居民往來更便捷，他相信有助帶動內地旅客的人數，刺激澳門的博彩、消閒、零售業，投資者不妨慎選相關優質股借勢獲利。

至於大市方面，許澤彬指出，現時大市缺乏動力再衝，而港股成交額亦顯著放緩，反映這波反彈潮已步入尾聲，加上美國企業業績亮麗，連帶美股及美匯皆走強，港股自然要面對回吐壓力。

港股乏動力 應炒股不炒市

他建議，投資者應「炒股不炒市」，在「五窮六絕」期間，選擇首季業績理想的股份，雖然大市有調整壓力，但只要季績不俗的話，股價整固的時間並不會太長，股民可在5月中之後作部署，現階段則不宜冒進高追。