

宏观研究/动态点评

2019年02月19日

# 粤港澳大湾区大步向前！

## 关于粤港澳大湾区发展规划纲要的点评

**李超** 执业证书编号：S0570516060002  
研究员 010-56793933  
lichao@htsc.com

**朱洵** 执业证书编号：S0570517080002  
研究员 021-28972070  
zhuxun@htsc.com

**刘天天** 执业证书编号：S0570518050003  
研究员 010-56793946  
liutiantian@htsc.com

**宫飞** 执业证书编号：S0570518090001  
研究员 010-56793970  
gongfei@htsc.com

**程强** 010-56793961  
联系人 chengqiang@htsc.com

**孙欧**  
联系人 sunou@htsc.com

**张浩** +86 10 56793946  
联系人 zhang-hao@htsc.com

相关研究

- 1 《宏观：金融和出口强劲，经济仍需谨慎》  
2019.02
- 2 《宏观：金融超预期，基本面仍需谨慎》  
2019.02
- 3 《宏观：储备企稳缓解货币政策多目标冲突》  
2019.02

### 推进城市一体化、城市定位清晰

2月18日中共中央、国务院印发了《粤港澳大湾区发展规划纲要》，规划为大湾区2022年基本形成、2035年全面建成国际一流湾区和世界级城市群做出了长期的纲领性安排。我们认为，在现有城市圈的基础上，未来粤港澳大湾区可以再深入发挥各个城市之间的协同作用，着力打造A字型的湾区龙头城市格局。具体来说，综合发展水平较高、发展能力较强的为右下角“香港+深圳”，其次为顶端的“广州+佛山”，再次是左下角的“珠海+澳门”。以三点为核心支撑形成了A字型的湾区龙头城市格局，向泛珠三角区域乃至内地辐射带动全国经济发展，促进区域城市一体化。

### 进一步改善基建，扩大经济辐射

我们认为，大湾区一条明确的投资主线是围绕粤港澳联通以及广东境内区域发展的基础设施建设。基础设施建设将重点围绕以下四点展开：第一、建设世界级机场群，支持香港机场第三跑道建设和澳门机场改扩建。第二、完善综合交通运输通道，推进省内深圳中山通道，深圳茂名铁路等建设。第三、强化能源储运体系，加快推进珠三角大型石油储备基地建设。第四、推进旅游发展，建设潮州到湛江并连接港澳的滨海景观公路。基础设施建设改善将进一步扩大经济辐射，带动中南、西南地区发展。

### 打造大湾区科技创新高地

《纲要》强调要探索有利于创新要素在粤港澳地区跨境流通的政策。具体包括：鼓励粤港澳机构参与国际科创合作，支持依托深圳国家基因库发起设立一带一路生命科技联盟；加强创新基础能力建设，在科研机构布局、科技计划参与方面支持大湾区，并对港澳有序开放广东省的科技基础设施；深化区域创新机制改革，鼓励科技和人才要素流动、开展知识产权证券化试点；促进科研成果转化、强化知识产权保护，支持香港私募参与大湾区科创企业融资，建立大湾区知识产权信息交换机制和信息共享平台，发挥广州知识产权法院在知识产权行政执法中的作用。

### 加快发展制造业

《纲要》强调加快湾区制造业发展；我们认为，湾区产业基础好、类型完备，珠三角城市群产业耦合协调度高，计算机、通信和其他电子设备等产业占据湾区制造业的龙头地位。高端制造业是国家的重要方向，中央经济工作会议明确指出2019年要重点推动制造业高质量发展。我们认为，依托自己的产业基础，湾区大力推进制造业高质量发展能为高质量增长提供坚实支撑，看好与5G、互联网、大数据、人工智能等先进制造业相关的投资标的。

### 加快金融创新和对外开放

粤港澳大湾区是改革开放以来我国最早对外开放的区域，我们认为将在新一轮的全面改革开放中发挥先导作用。《纲要》高度强调加快金融创新和对外开放，如提出支持澳门打造中国一葡语国家金融服务平台，建设成为葡语国家人民币清算中心；提出探索澳门社会保险在大湾区内跨境使用；支持深圳建设保险创新发展试验区，推进深港金融市场互联互通和深澳特色金融合作。提出研究优化香港澳门单牌机动车进入内地行驶政策，促进人员货物往来便利化。我们认为相关措施有助于提升大湾区一体化水平，形成全方位开放格局，对于促进开放型创新发展具有重要意义。

风险提示：经济下行存在超预期概率，从企业盈利和情绪面同时冲击股市。

## 免责声明

本报告仅供华泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价。该等观点、建议并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：91320000704041011J。

全资子公司华泰金融控股（香港）有限公司具有香港证监会核准的“就证券提供意见”业务资格，经营许可证编号为：A0K809

©版权所有 2019 年华泰证券股份有限公司

## 评级说明

### 行业评级体系

一 报告发布日后的 6 个月内的行业涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

一 投资建议的评级标准

增持行业股票指数超越基准

中性行业股票指数基本与基准持平

减持行业股票指数明显弱于基准

### 公司评级体系

一 报告发布日后的 6 个月内的公司涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

一 投资建议的评级标准

买入股价超越基准 20% 以上

增持股价超越基准 5%-20%

中性股价相对基准波动在 -5%~5% 之间

减持股价弱于基准 5%-20%

卖出股价弱于基准 20% 以上

## 华泰证券研究

### 南京

南京市建邺区江东中路 228 号华泰证券广场 1 号楼/邮政编码：210019

电话：86 25 83389999/传真：86 25 83387521

电子邮件：ht-rd@htsc.com

### 深圳

深圳市福田区益田路 5999 号基金大厦 10 楼/邮政编码：518017

电话：86 755 82493932/传真：86 755 82492062

电子邮件：ht-rd@htsc.com

### 北京

北京市西城区太平桥大街丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 A 座 18 层

邮政编码：100032

电话：86 10 63211166/传真：86 10 63211275

电子邮件：ht-rd@htsc.com

### 上海

上海市浦东新区东方路 18 号保利广场 E 栋 23 楼/邮政编码：200120

电话：86 21 28972098/传真：86 21 28972068

电子邮件：ht-rd@htsc.com

# 我们的产品



## 大数据平台

国内宏观经济数据库

国际经济合作数据库

行业分析数据库

## 条约法规平台

国际条约数据库

国外法规数据库

## 即时信息平台

新闻媒体即时分析

社交媒体即时分析

## 云报告平台

国内研究报告

国际研究报告

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_14149](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_14149)

