

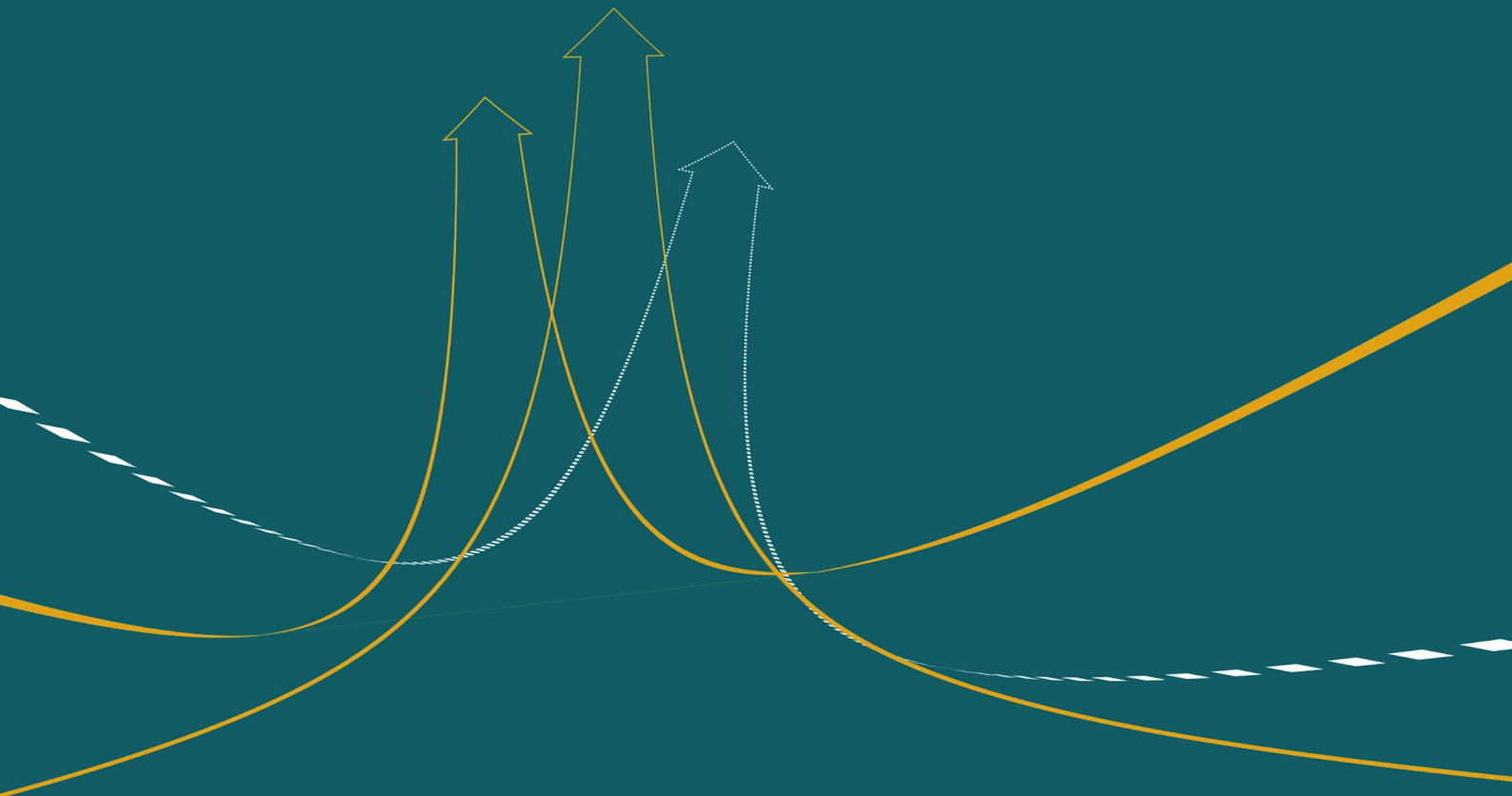
经济分析系列
Economic Analysis Series



PHBS 智库
北京大学汇丰商学院

广东省经济分析报告

2024年第一季度



外贸表现强劲，工业生产、投资稳定增长

摘要

广东省在 2024 年第一季度经济保持稳健增长，GDP 总量继续领跑全国。但江苏省在高技术产业的快速发展推动下，经济总量与广东省的差距正在缩小。

生产方面，广东省在电子信息产业和新能源汽车领域展现出显著的增长势头，成为工业增长的重要支撑，但传统汽车制造业面临转型压力，需加速转型以适应市场变化。

需求方面，制造业投资尤其是高技术产业投资显著增长，成为拉动固定资产投资的主要力量，而房地产行业则持续面临下行压力。整体消费市场增速有所减缓，但节日效应和政府推行的“以旧换新”政策有效提振了基本生活消费品及家电、通讯器材等升级品类的销售。同时，新能源汽车市场也因制造商降价而销量上升。进出口方面，广东省创下历史同期新高，出口结构向技术密集型产品转变，同时跨境电商贸易助力提升劳动密集型产品竞争力。

区域经济增长分化显著，珠三角地区的经济贡献度进一步提升，而粤东西北地区增速相对较低。广东省的产业结构升级在珠三角地区效果显著，而粤东西北地区则需加强产业升级和技术创新。

广东省需加快传统产业的技术革新，优化出口产品结构，提高产品的国际竞争力，并重视区域经济的均衡发展，实施差异化发展策略，促进区域经济协调发展。

一、广东省一季度经济开局稳健，经济总量受江苏加速追赶

2024 年第一季度，广东省经济迎来稳健开局，经济基本面保持了积极的向好趋势，并实现了稳定增长。全省的生产总值超过 3.15 万亿元，继续稳居全国经济大省之首。GDP 同比增长 4.4%，增速为三年来最高。然而，从横向比较来看，广东省的一季度经济增长速度低于 5.3% 的全国平均水平，也落后于同处“三万亿”经济规模梯队的江苏省。

尤其值得注意的是，经济总量位居全国第二的江苏省正在迅速逼近广东省。今年一季度，江苏省不仅与广东省同步跨越了 GDP 三万亿的门槛，而且 GDP 同比增长率高达 6.2%，使得其经济总量和增速均位列全国第二。今年一季度，两省的总量差距为较去年和前年减少了一半左右。江苏省在制造业、尤其是高技术产业的强劲增长，及较少受到房地产业负面影响，是其一季度在经济增速上相比广东表现更为优异的主要原因。

广东省作为全国经济领头羊的地位短期内难以撼动，然而江苏省正在加速追赶。按照过去十年的平均 GDP 增长率推算，江苏省有望在 12 年后与广东省经济总量持平；而若以最近三年的平均增速为基准，江苏省可能仅需 7 年时间即可实现这一目标。但为了继续长期保持在全国的领先地位，广东省需在产业结构优化、第二产业增长以及第三产业优势维持等方面采取更为精准和有效的策略。

二、工业生产：电子信息产业支撑明显，燃油车产业承压

一季度，广东省规模以上工业增加值达到 0.91 万亿元，同比增长 6.1%，相比去年全年提升 1.5 个百分点，且超出今年全年预期目标，与全国一季度增速保持一致。分门类看，采矿业和制造业今年一季度增速均超过去年全年以及去年同期，仅电热燃气及水生产和供应增速有所回落。

制造业作为广东省的支柱产业，贡献了 90% 以上的工业增长（表 1）。其中劳动密集型的部分传统制造业行业在去年年底至今年 2 月主要由于节日推动，增长出现了短期反弹，但基本都在 3 月回落，整体趋势由于内需偏弱、出口下滑等因素仍处于增速放缓阶段。计算机、通信和其他电子设备制造业以及

电气机械和器材制造业成为拉动广东省一季度工业增加值增长的两大主要力量，对规上工业增长值的贡献率分别为 25.0%和 11.4%。前者一季度增长速度尤为亮眼，同比增长 18.2%，较 2023 年全年和去年同期明显提升，反映出广东省电子信息产业持续向好的发展态势。

表 1：制造业细分行业增加值累计同比增速

上游原材料	中游装备制造	下游劳动密集型	下游技术密集型
化学原料及化学制品制造业 5.40%	电气机械和器材制造业 2.20%	烟草制品业 14.20%	计算机、通信和其他电子设备制造业 18.20%
金属制品业 2.20%	专用设备制造业 -9.70%	食品制造业 4%	汽车制造业 -7.80%
橡胶和塑料制品业 6.60%	通用设备制造业 1%	纺织服装、服饰业 -14.90%	医药制造业 6.20%
非金属矿物制品业 -0.10%	仪器仪表制造业 10.30%	纺织业 0.50%	铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业 1%
石油、煤炭及其他燃料加工业 26.10%		家具制造业 5.50%	
黑色金属冶炼及压延加工业 9.90%		农副食品加工业 0.30%	
有色金属冶炼及压延加工业 -2.90%		酒、饮料和精制茶制造业 3.50%	

注：表 1：表格中数值是 2024 年一季度主要制造业行业增加值的同比，绿色代表负值，红色代表正值。曲线是 2023 年一季度至 2024 年一季度不同行业工业增加值累计同比的走势，曲线上的黑点表示负值。各个类别中，从上到下依次按各行业对全省工业增长贡献排序。

数据来源：Wind，北大汇丰智库

除开计算机、通信和其他电子设备制造业一季度的表现，广东省电子信息产业的加速成长和其对工业经济的支撑也同样体现在各类各类电子信息产品及零部件的产量的高速增长上。电子信息产业的成长既得益于广东省的政策支持和投入，也受益于全球电子消费市场的整体回暖和人工智能领域的飞速发展。2023 年底，《广东省发展新一代电子信息战略性新兴产业集群行动计划（2023—2025 年）》中进一步明确了电子信息产业作为省内支柱产业的地位，并设定了到 2025 年将广东省建设成为全球新一代通信设备、新型网络、手机及新型智能终端、半导体元器件、新一代信息技术创新应用产业的集聚区的总体目标。

另一方面，人工智能领域的快速发展带来了技术创新和应用的热潮，同时随着全球电子消费市场的回暖，消费者对智能手机、电脑等电子产品的更新换代需求增加，为广东省的电子制造商提供了广阔的市场空间。

2024年第一季度，广东省的新能源汽车产量快速增长，领先全国；然而广东省汽车制造业整体却面临负增长的局面。这主要是由于广东省传统燃油车市场占比较重，并且其产销持续下滑，导致了与全国汽车制造业一季度的正增长趋势相反的情况。广东省一季度汽车制造业增加值累计同比下降7.8%、产量同比下降8.8%，与全国汽车制造业增加值增长9.7%、产量增长6%形成了鲜明对比。但广东省新能源汽车产量则较去年同期增加了5.87万辆，占全国总产量的23.3%，位居全国第一。

广东省在2024年第一季度的传统燃油车与新能源汽车增长趋势呈现出鲜明对比，这反映了一些传统汽车制造商在需求减少、市场分化以及新能源汽车价格竞争等多重因素下所面临的挑战。而广东省的新能源汽车产业在今年一季度展现出强劲的发展势头，对广东省工业增长的贡献率也创新高。从2022年一季度到2024年一季度，随着广东省新能源汽车产量占汽车总产量比从22.2%增加到49.9%，其对全省工业增长的贡献率也随之从1.43%提高到2.78%，增幅约95%。这不仅凸显了该产业对经济越来越重要的积极影响，也证明了以新能源汽车生产为驱动，推动汽车制造业转型升级的必要性和有效性。

三、投资：制造业投资拉动增长，房地产行业持续承压

一季度广东省固定资产投资完成额同比增长4.0%，较去年全年有所回升，和省政府2024年预期目标持平。分产业来看，今年一季度相比去年全年，第一产业增速在1-2月跌幅扩大后3月有所反弹，第二产业投资高位运行，第三产业则基本和去年下半年增速持平，较去年同期有所下滑（图2）。第一、二、三产业固定资产投资一季度月分别同比增长-11.1%、23.5%和-5.1%。

在推动工业领域大规模设备更新、引导工业向高端化、智能化、绿色化转型等政策指引下，广东省第二产业投资一季度进一步加速增长，成为全省固定资产投资增长的主要拉动力。一季度工业投资占全部投资比重37.2%，同比增长23.5%；工业技术改造投资同比增长22%。制造业投资增长21.4%，较去年全年提升了0.7%；

其中先进制造业和高技术产业投资分别增长 22.4%和 33.3%，较 2023 年全年上扬 4.2 和 11.1 个百分点（表 2）。

表 2：广东省先进制造业和高技术产业及下属行业固定资产投资累计同比

固定资产投资：先进制造业		固定资产投资：高技术制造业	
先进制造业 22.40%	高技术产业(制造业) 33.30%	航空航天及设备制造业 102.00%	
先进制造业:装备制造业 27.10%	医药制造业 2.50%	医疗设备及仪器仪表制造业 59.10%	
先进制造业:石油及化学 3.80%	信息化学品制造 12.40%	电子计算机及办公设备制造业 83.50%	
先进制造业:钢铁冶炼及加工 -8.00%	电子及通信设备制造业 31.30%		

注：表 2：表格中数值是 2024 年一季度广东省先进制造业和高技术产业（制造业）及其各行业固定资产投资累计同比。绿色代表负值，红色代表正值。曲线是 2023 年 3 月至 2024 年 3 月不同行业投资累计同比的走势，曲线上的黑点表示负值。

数据来源：iFind，北大汇丰智库

今年 3 月，国务院和工信部等七部门分别发布《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》和《推动工业领域设备更新实施方案》，发起新一轮设备更新，目标在 2027 年实现工业领域设备投资规模较 2023 年增长 25%以上。综合考虑政策推动效果及基数因素，预计今年内广东省有色、石化、化工、建材、电力、机械、航空、船舶、轻纺、电子等重点行业的投资的增长或许较年初放缓，但仍会延续。

广东省一季度部分基础设施投资增速较去年底有所反弹；然而由于房地产投资的持续疲软，第三产业的投资整体呈现下降趋势，降速与去年年末相比几乎没有变化。一季度广东省基础设施投资同比增长 8.8%，较去年 12 月回升 4.6 个百分点。但房地产开发投资额累计、商品房的销售面积和销售额则同比分别下降 13.2%、34.6%和 35.8%。住宅市场的情况更为严峻，显示出加速下滑的趋势。尽管政府正在不断推出宽松性房地产政策，试图刺激市场复苏，但房地产市场的调整期将持续多久，仍然有待进一步观察。

四、消费：增速有所回落，部分升级类消费依靠政策提振

一季度广东省市场销售增长稳定，但社会消费品零售额增速有所回落，部分消费类别有“以价换量”特点，居民消费信心仍需进一步提振。社会消费品零售总额同比增长 3.8%，相比去年同期回落 1.3 个百分点。其中，商品零售、餐饮收入分别增长 3.6%和 4.9%，也均较去年同期有所回落，且低于全国平均增速。

从商品类别看，主要有**两类消费相对表现较好**：首先是**基本生活类商品零售**受到春节等节日假期需求推动，保持快速增长。此外，一季度**部分消费升级类商品零售**也增势良好，其中家电和通讯类器材等产品应是受到以政府“以旧换新”政策积极影响。新能源汽车增长 10.8%。除了去年同期基数较低的因素外，主要因为许多汽车制造商实施降价策略以换取销量上升。随着政府新一轮大规模的“以旧换新”持续聚焦汽车、家电产品和家具家装消费品进一步提振内需，预计这些类别商品的销量可能继续回升。但由于汽车市场存在“量强价弱”的隐患，其零售额能否持续增长存疑。

五、进出口：规模、增速均创新高，出口向技术密集型产品转变

一季度广东省进出口规模创历史同期新高，进出口增速由于同期基数较低大幅反弹，创 6 个季度以来新高。从贸易产品来看，广东省一季度出口的增长主要是受到**各类电子、机电类产品以及钢材出口增长带动**。这一增长趋势得益于人工智能、物联网、5G 通信等领域发展对电子零部件需求的推动，以及美国在设备、家具、家电等行业进入补库周期因素，还有东盟等经济体对我国中间品的增加进口。但另一方面，广东省重点出口商品中的**服装及衣着附件出口**则延续去年同期及全年的下滑趋势，反映出广东省在出口结构上的升级和竞争优势转移。

广东省一季度的**高额钢铁出口**一方面可能受统计口径变化、开票地与实际出口地不一致因素影响，另一方面也与近年部分钢铁产能向沿海转移有关。此外，由于我国钢材出口价格的成本优势和国内钢铁阶段性的供过于求，国内钢企更多地从内销转向出口，从而推动了一季度钢铁出口的激增。但由于钢铁企业并未从出口提

升真正获益，随着各类对钢材出口的阶段性促进因素消除，其出口增速应会回调。

此外，高基数下，今年 1-2 月广东省“新三样”总出口额同比下滑，但在新能源汽车出口拉动下，3 月轻微反弹。由于 2023 年以来碳酸锂价格大幅下降影响，锂电池出口单价降低，造成出口量未减少而出口额减少的情况。从 3 月趋势来看，短期内锂电池的出口额可能受价格因素主导而难以有太大回升，而新能源汽车则有可能因政策、需求以及成本下降、出口价格更有竞争等原因而获取出口量提升，从而在短期持续带动出口额。

一季度广东省的进口主要受到机电产品、集成电路、自动数据处理设备及其零部件、金属矿及矿砂和原油等重点商品的带动。这其中有部分基数效应、外需拉动电子产业链条以及国内设备更新投资的原因，同时也体现了广东省的产业发展需求和原材料价格的变化。一季度广东省重点进口商品中，农产品进口额同比下降 3.7%。广东省进口农产品主要是肉类、干鲜瓜果及坚果和粮食，进口下降一方面和内需整体仍然偏弱有关，另一方面也受一季度国内生猪产能提升、1-2 月猪肉价格下降影响。

六、区域增长：珠三角贡献度进一步提升，各区域经济增速分化显著

一季度，广东省各区域经济增长分化仍然十分显著。十年来，珠三角地区生产总值占全省比重从 2014 年的 78.9%持续增长到 2023 年的 81.2%，今年一季度则进一步提高到 81.7%（图 1）。其中仅深圳和广州两市就几乎占到广东省全省一季度经济总量的二分之一，各自分别超过粤东西北 12 市的总和。粤东（潮州、揭阳、汕头、汕尾），粤西（茂名、阳江、湛江），粤北（河源、梅州、清远、韶关、云浮）三个地区一季度全部生产总值仅 5763.47 亿元，只有广州市一个市的约 80%，不足深圳的 70%。

一季度广东21市GDP占全省总值比及同比增长

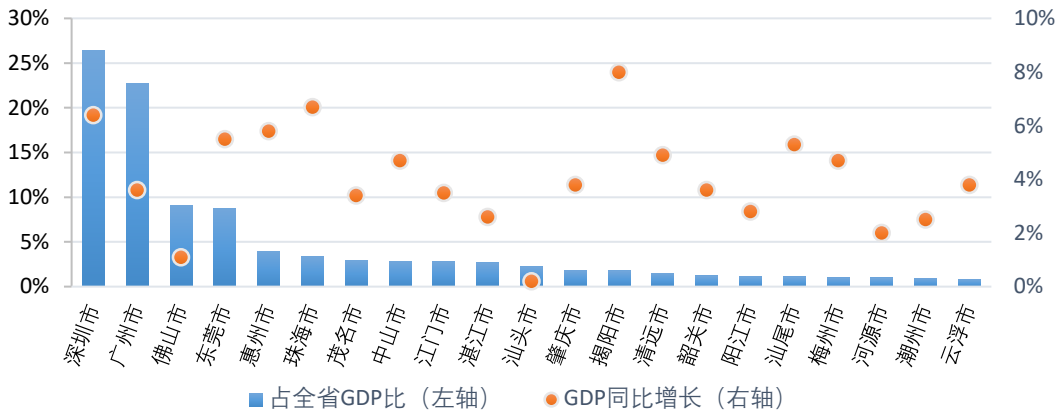


图 1： 2024 年一季度广东省 21 市地区生产总值占全省比重（左轴，蓝色柱状图）及各市生产总值累计同比（右轴，橙色散点）。

数据来源：广东省统计局，北大汇丰智库

此外，省内各区域及各地市间增长分化都更为显著。珠三角地区 GDP 同比增长 4.7%，较全省平均增速高出 0.3 个百分点，其对全省经济增长的贡献率从去年的 82.7% 进一步增至 86.3%。相比之下，粤东、粤西、粤北地区一季度 GDP 增速分别为 3.7%、3%、3.9%，均低于全省平均水平。此外各地间增速差异性也在扩大，珠三角与粤东西北三地平均增速差距由去年同期的 0.36 个百分点增至 1.18 个百分点；省内各地市增速极差从 6 个百分点增加至 7.8 个百分点，标准差从 1.6% 提升至 1.89%，均进一步凸显了区域经济增速的分化现象。

广东省各区域人均 GDP 的相对差异则大体呈现缩减趋势，但近年来这一趋势有所放缓并出现反复。2024 年一季度，人均 GDP 最高的珠三角是最低的粤北的 2.99 倍。这一比值在 2014 年为 3.22，到 2020 年降至 2.80，2023 年又回升至 2.90。粤东、西、北三地之间人均 GDP 的相对差距从长期看也在逐步收缩。

通过广东省各区域产业结构层次系数*（图 2），可看出珠三角的产业结构升级显著超越了粤东西北三地。珠三角第三产业的相对比重较高，而第一产业占比很低。粤西该系数始终全省最低，因其在资源、气候和地势方面有发展海洋渔业和特色农业的先天优势，使第一产业始终占比相对较高。粤北地区早期因基础设施、交

* 参考袁航，朱承亮. "国家高新区推动了中国产业结构转型升级吗." 中国工业经济 8 (2018): 60-77.。

产业结构层次系数由对三次产业分别占 GDP 的比重加权平均得到，其中对第一、二、三产业分别赋权 1、2、3。该系数值越高则反映出产业结构升级程度越高、产业结构也越高级。

通等方面的缺陷而发展基础薄弱，但产业结构层次系数的快速上升体现出其工业化、城镇化进程的加速推进。粤东地区由于侨乡优势和地理便利，有利于吸引投资和促进民营企业发展，也比较便于和珠三角地区经济互动，因此第二、三产业发展相对比较平衡。

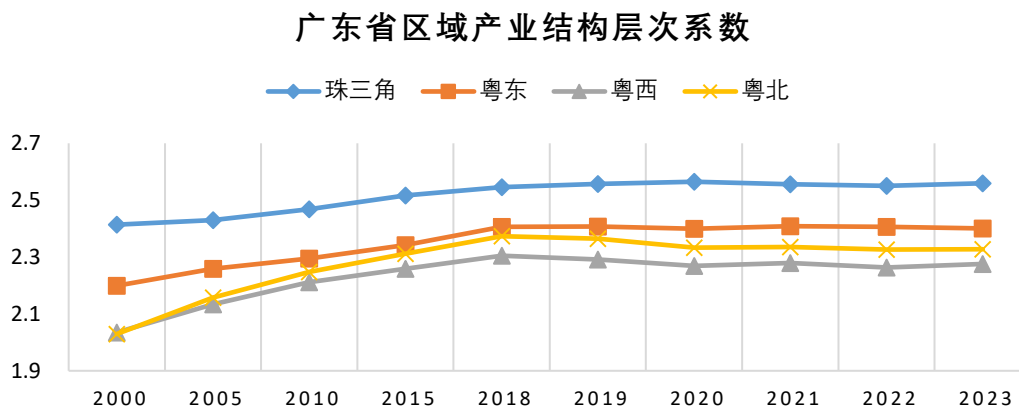


图 2：广东省各区域产业结构层次系数变化对比。

数据来源：广东省统计局，北大汇丰智库

今年一季度广东省各地市的产业构成和历史区域产业结构层次系数的分布也较一致。第一产业在各地生产总值中的占比大致从粤西、粤北向粤东、珠三角逐步递减。第二产业占比则大致从粤北、粤西向粤东和珠三角（广州、深圳除外）依次递增。珠三角地区的广州、深圳两市第三产业占比尤其突出，分别达到 **76.5%**和 **66.1%**，彰显其高度现代化水平。其服务业中，现代生产性服务业（如金融、交通运输、软件信息、互联网、租赁和商务服务业等）与生活性服务业（餐饮住宿、零售业、旅游业、居民服务、修理等）相比也占比较高。而粤东西北部分第三产业占比在 **50%**以上的城市中，服务业分布还是较多地集中在零售、旅游等生活性服务业。

今年一季度，**粤北以 8.1%的工业增速领先，珠三角为 6.57%，粤西为 1.85%，粤东则为-0.77%**。粤北的清远市工业增加值占比超地区总值的三分之一，增速高达 **14%**，尤其在电热力、电子设备和高端建材行业表现突出。粤西湛江、茂名、阳江得益于绿色石化、海上风电投资，增速由负转正。粤东揭阳虽增速达 **24.5%**，但整体受潮汕纺织、服装业下滑影响。珠三角四大工业城市中深圳和东莞分别以 **11.5%**和 **10.1%**的增长率领先，而佛山受传统制造业和房地产市场影响，增速下降 **2.2%**；广州支柱产业汽车制造业表现欠佳，因此增速勉强为正。总体看，**快速增长的地区**

以高技术和先进制造业为主导，粤北地区依靠从珠三角地区产业转移迅速增长；而增速较慢的地区则需加强产业升级，完善产业链并提升产品技术附加值。

一季度，广东省区域固定资产投资增长粤西以 10% 领先，珠三角次之，粤北和粤东增长缓慢。粤西得益于茂名绿色石化和阳江绿色能源项目，增长率提升 1.4 个百分点。珠三角内部深圳工业投资增长 17%，高技术制造业投资翻番，中山、东莞、广州、珠海增速加快，而佛山受房地产投资影响下降 12.1%。粤北投资增速仅 0.1%，受房地产市场和高基数影响。粤东投资下降 6.1%，主要因潮汕地区传统产业投资不足和揭阳市房地产投资下滑。广东省工业投资受政策和地理条件影响，产业导向明显。粤东、西沿海侧重绿色石化和海上风电，粤北注重材料和装备制造业升级，珠三角以深圳、东莞为代表，聚焦电子通信设备等高技术制造业，体现技术发展前沿战略。

一季度社会消费品零售数据显示，珠三角和粤东地区同比增长率分别为 3.93% 和 3.88%，领先于粤北的 2.48% 和粤西的 1.46%。根据 2023 年数据，粤东、西、北人均可支配收入相近，分别为 29598、29829 和 29746 元，而珠三角是粤东的 2.22 倍。珠三角因高人均收入，家电和汽车以旧换新政策效果显著，电子类产品消费回暖，通讯器材消费由负转正，服装、珠宝和化妆品消费快速增长。粤北梅州市通讯器材和二手汽车消费一季度分别大增 1075% 和 115%，但清远、河源等地节日效应带动餐饮和住宿业务增长，家电、汽车等升级类消费出现下滑，反映出区域消费结构和增长动力的差异性。

一季度，粤东地区以进口增长 109.6% 和出口增长 22% 领涨，其次是粤西、珠三角和粤北。揭阳市进口额激增 261%，占粤东进口超四成。汕头和潮州跨境电商贸易促进服装及陶瓷出口，与机电产品出口一同助力粤东出口增长。粤西地区进口同比增长 28.4%，湛江市贡献突出，其机电产品进口同比激增 1437.8%；湛江、阳江钢材出口大幅增长推动地区出口额同比上升 16%。珠三角地区进出口额同比分别增长 20% 和 13.8%，深圳贡献超半；而佛山因传统制造业受劳动力成本上升和产业链转移影响，出口下降 40.4%。粤北地区一季度进出口额分别增长 9.6% 和 12.7%，机电和高新技术产品占出口大头，进口以机电、高新技术产品和铜材为主，显示出产业高端化和技术升级需求。总体上，广东一季度出口结构向技术密集型和高附加值产品转型，跨境电商贸易提升劳动密集型产品竞争力，原材料和中间产品进口

需求强劲，显示技术升级和新兴产业培育的积极投入。

七、结论

2024 年一季度，广东省经济展现了积极恢复的态势，经济积极因素持续积累。然而，外部环境的复杂性以及省内发展的不均衡性，对经济的全面向好构成了挑战。

首先，面对江苏省的迅速追赶以及广东省内部区域经济增长速度的差异，广东省必须加快传统制造业的技术革新和高技术制造业的创新发展。这不仅涉及到产品的更新换代和设备的现代化，更关乎智能制造、绿色制造以及产业链高端化的战略布局。与江苏在集成电路、芯片、光伏电池等高新技术产品产量上的领先地位相比，广东省仍需进一步提升产品的技术附加值和产业链的完整性。深圳、东莞的一季度经济表现，正是得益于其高技术制造业的快速发展，而佛山、广州的相对滞后，则凸显了传统产业转型升级的紧迫性。

第二，作为国内外贸第一大省，为了更好地应对地缘政治、全球市场需求和产业链布局变化所带来的出口不确定性，广东省需优化出口产品结构，提高技术含量和附加值，以增强产品的国际竞争力。同时，应充分挖掘跨境电商贸易的潜力，将其打造成为推动外贸增长的新动力。一季度广东省技术密集型产品出口的强劲表现，以及劳动密集型产品出口比例的下降，反映了在劳动力成本上升、国际市场需求和供应链变化下外贸出口的必然趋势。而广州、汕头、潮州等地在家具、陶瓷、服饰等产品出口上的增长，均与跨境电商的快速发展密切相关。

最后，广东省区域经济不平衡、主要依靠珠三角地区单核发展的问题仍需重视。首先，粤北地区的快速增长证明了产业转移政策的有效性。对于粤北这样土地资源丰富的地区，应积极吸改善营商环境和产业配套以更好引珠三角地区的产业转移，同时结合当地优势，进行长远规划，避免盲目发展和损害当地生态环境。对于粤东这样土地资源相对稀缺的地区，可以更多地探索反向飞地模式，充分利用珠三角地区的创新资源和市场优势。此外，地方政府应实施差异化发展策略，发挥各地区比较优势，加强地方合作，避免同质化竞争；省政府则需统筹全省产业布局，引导产业合理分布，促进区域经济协调发展。以粤西地区为例，湛江和茂名两市在绿色石化产业的发展上，可以通过加强产业合作，形成跨市产业集群，实现规模效应，提升区域竞争力。



PHBS 智库

北京大学汇丰商学院

北大汇丰智库（The PHBS Think Tank）成立于 2020 年 7 月，旨在整合北京大学汇丰商学院各院属研究中心，统筹协调资源，重点从事有关宏观经济、国际贸易与投资、金融改革与发展、粤港澳大湾区可持续发展、城市与乡村发展、海上丝路沿线国家经济贸易与合作等领域的实证分析与政策研究，打造专业化、国际化的新型智库平台。北大汇丰智库主任为北京大学汇丰商学院创院院长海闻教授，智库副主任为王鹏飞、巴曙松、任颀、魏炜、林双林。