

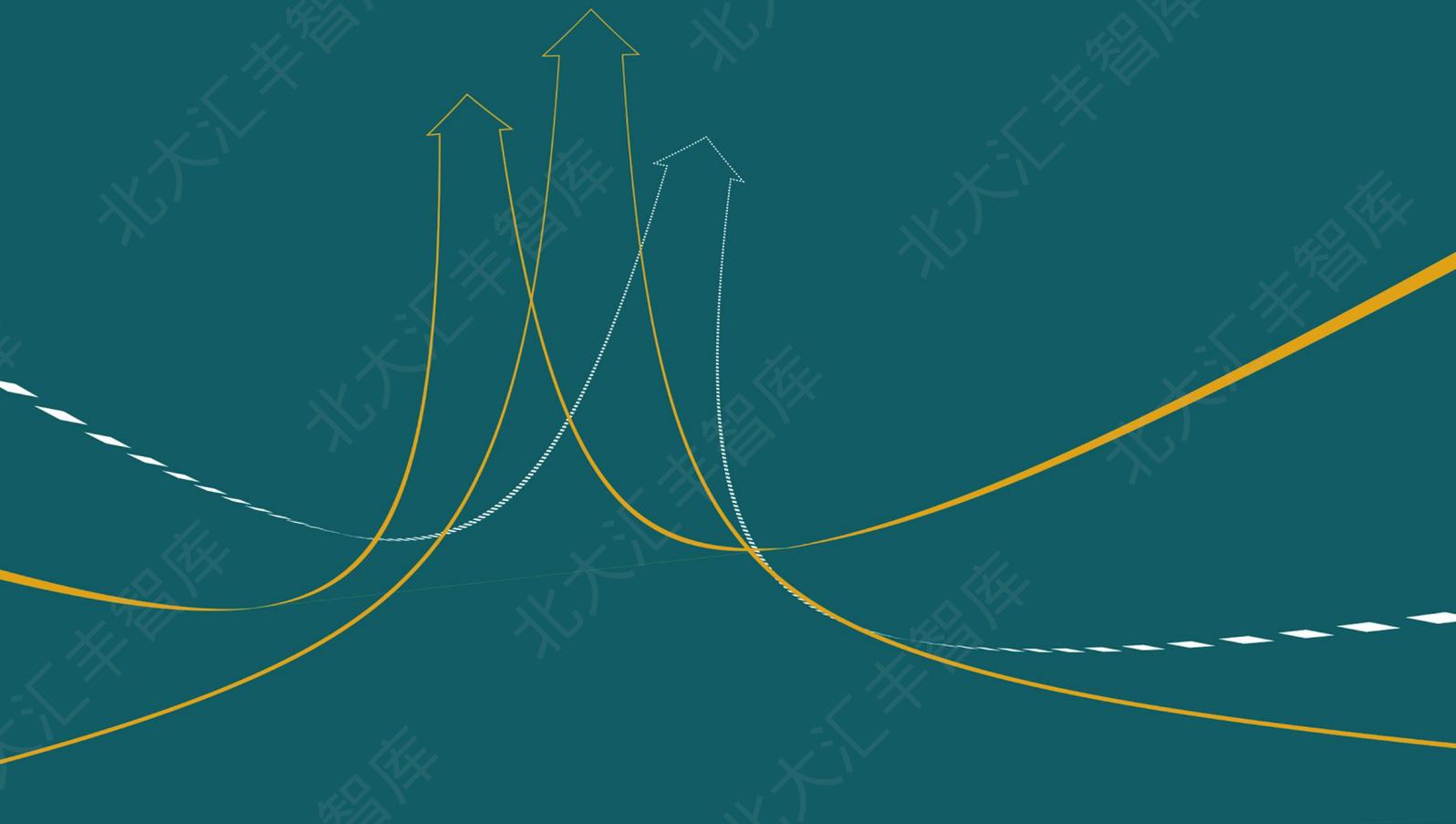
经济分析系列
Economic Analysis Series



PHBS 智库
北京大学汇丰商学院

广东省经济分析报告

2024年



摘要

2024年，广东省经济总量创历史新高，连续36年居全国首位，但增速放缓至3.5%，低于全国及部分经济强省增速。细究其原因，主要受传统产业（如燃油汽车、房地产）疲软、投资和消费不足（社零总额仅增0.8%）及天气等因素拖累。另外区域差距显著，珠三角贡献超80%经济总量，粤东西北转型升级难度相对较大，投资和消费滞后。尽管困难重重，广东省外贸和工业生产表现良好，进出口突破9万亿元，增速保持高位。工业稳增，高技术和先进制造业比重不断提高。广东省近年来在积极推进产业结构调整，减少房地产投资，加大工业投资，持续提升纺织、家电等传统产业，培育壮大集成电路、新能源汽车、低空经济等新兴产业。广东经济真的失速了吗？其实不然，总体来看，广东经济正处于转型升级的关键阶段，短期的增速放缓是为未来的高质量发展蓄力。

2025年，广东省经济发展面临消费不足、产业升级、全球贸易环境变化等多重挑战。展望2025年广东经济形势如下：工业投资上，传统行业（纺织、家电等）在政策支持和需求回暖下可能逐步改善，新兴产业（如集成电路、新能源汽车、人工智能等）在政策和技术推动下有望快速发展。消费方面，随着政府对消费品以旧换新政策的持续优化，汽车、家电、数码产品等消费预计扩大，服务消费有望升级，但建立可持续消费机制仍需努力。进出口方面，美国对华加征20%关税，经我们测算预计拖累广东GDP增速约2.0个百分点。广东可依托制造业和创新优势，深化与东盟在智能制造、数字经济和清洁能源领域的合作，继续拓展东盟、中东、拉美、中亚等新兴市场。此外，区域经济均衡发展对广东长远发展至关重要，各区域应立足自身资源禀赋培育特色产业，并深化区域要素联通等。

北大汇丰智库（撰稿人：周冰莹）

成稿时间：2025年3月31日 | 总第128期 | 2024-2025学年第28期

联系人：程云（0755-26032270, chengyun@phbs.pku.edu.com）

一、广东省经济规模再创新高，但增速相比去年放缓

2024年，广东省经济规模再创新高，但经济增速相比去年放缓。全省的生产总值达到14.16万亿元，连续36年稳居全国经济大省之首，占全国经济总量的10.5%。但全年GDP累计同比增长3.5%，较全国平均水平（5.0%）和部分经济强省（江苏5.8%；山东5.7%；浙江5.5%）有一定差距，相比去年增速（4.8%）有所放缓。分三次产业看，2024年广东省第一产业同比增长3.4%，略低于全国平均水平3.5%。第二、第三产业方面，广东省的产值分别同比增长4.4%和2.8%，均低于全国平均水平的5.3%和5.0%。

2024年，广东省经济增速放缓主要可能受到多重因素影响，一是部分传统支柱产业表现疲软，传统燃油汽车业、房地产行业深度调整及相关产业链的拖累；二是消费市场疲软对经济增长的制约；三是二季度极端天气和雨涝灾害多发等短期冲击；此外在一定程度上也受到去年同期较高基数等影响。广东省近年来在积极推进产业结构调整，从固定资产投资结构看，2024年进一步减少房地产投资，加大工业投资，其中先进制造业投资增长10.0%，显示对新兴产业的高度重视。在具体实施路径上，广东省持续提升纺织、家电等传统产业，培育壮大集成电路、新能源汽车、低空经济等新兴产业，2024年广东省先进制造业、高技术制造业增加值占规模以上工业比重分别提高到56.7%和31.6%。总体来看，广东经济正处于转型升级的关键阶段，短期的增速放缓是为未来的高质量发展蓄力。

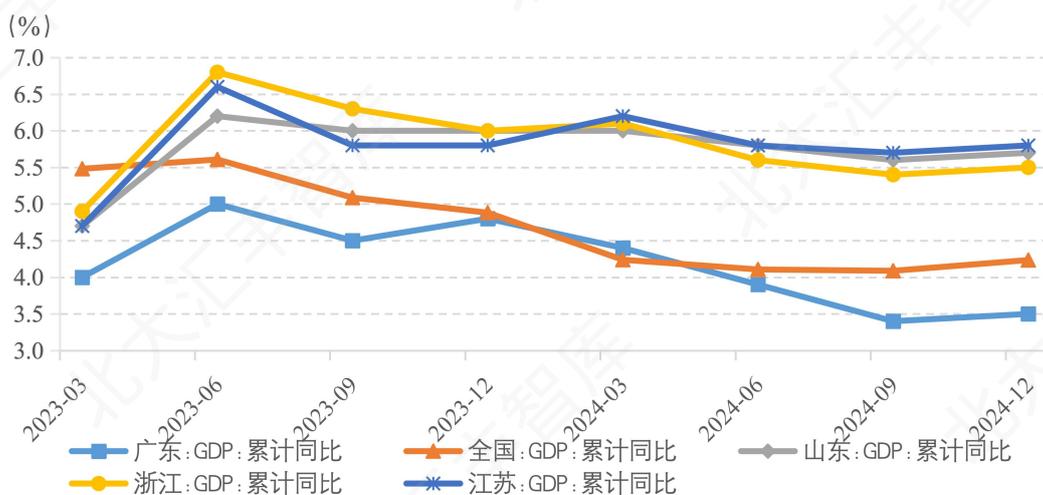


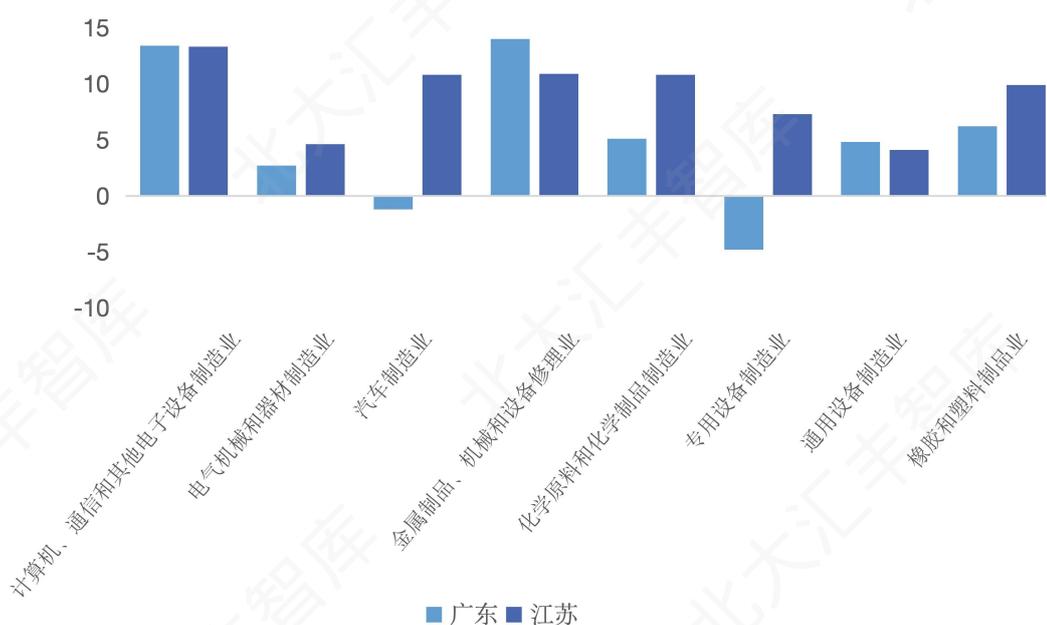
图1：2023-2024广东GDP累计同比与全国、江苏、山东、浙江GDP累计同比。

数据来源：国家统计局，北大汇丰智库

与体量相近的江苏省相比，2024 年广东省经济增速低于江苏省。在工业方面，2024 年广东省规模以上工业增加值同比增长 4.2%，低于江苏省的 7.7%。在多个制造类支柱产业增速低于江苏省，例如电气机械和器材制造业、汽车制造业、化学原料和化学制品制造业、专用设备制造业等。但广东省在重点行业计算机、通信和其他电子设备制造业增加值同比增长 13.4%，增速略高于江苏省的 13.3%。

(图 2a)。在服务业方面，2024 年广东省第三产业同比增长 2.8%，低于江苏省 6.2% 的增速。具体来看，广东在住宿和餐饮业、批发与零售业、金融业及房地产业的增速均落后于江苏。2024 年广东省房地产业产值累计同比下降 2.2% (江苏 0.0%)，反映出广东受房地产市场深度调整影响更大。不过广东在交通运输、仓储与邮政业以及信息传输、软件和信息技术服务业方面增速较快，表现更优 (图 2b)。

图2a: 粤苏2024年制造业行业增加值累计同比 (%)



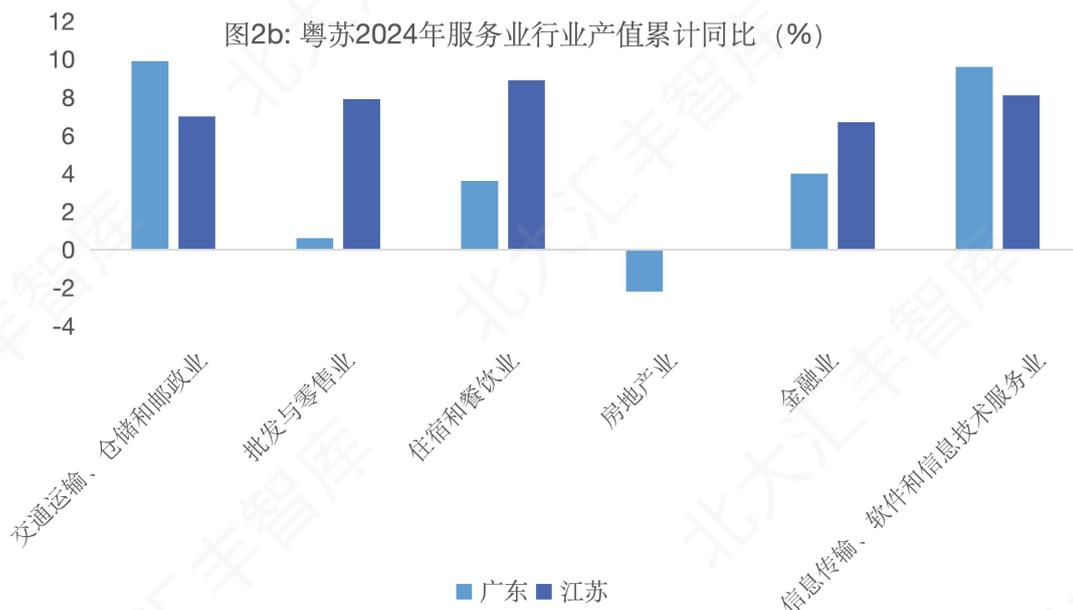


图 2： 2024 年广东、江苏部分制造业（2a）和服务业行业产值（2b）累计同比增速（%）对比。 2a 中的制造业行业为广东省 2024 年对工业增长贡献最高的 8 个行业。

数据来源：广东省统计局，江苏省统计局，北大汇丰智库

2024 年广东省与江苏省经济发展差异的原因，一方面由于江苏产业结构以中上游产品为主，在消费需求偏弱的背景下，展现出更强的抗波动性——中间品通过产业链传导消化库存压力，而广东以终端消费产品为主，更直接承受市场需求变化。此外，江苏省在区域协调发展以及房地产领域受冲击较小等方面的优势，进一步增强了其经济增长的韧性。两省年度 GDP 差距已由 2020 年的 8043 亿元缩小至 2024 年的 4626 亿元；按照过去十年的平均增速预测，江苏有望在 6 年后追平广东，而以最近三年的增速计算，江苏可能仅需 3 年时间即可实现这一目标（表 1）。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、制造业转型升级和区域协调发展等方面进一步努力。

表 1：按历史增长速度预计江苏追平广东 GDP 所需年数

	广东 GDP 平均增速 (%)	江苏 GDP 平均增速 (%)	江苏追平广东 GDP 所需年数
三年平均	3.4	4.8	2.5
五年平均	4.1	5.3	2.8
十年平均	5.7	6.3	5.4

注：分别按过去三年（2022-2024）、五年（2020-2024）、十年（2015-2024）广东省和江苏省平均 GDP 增速估算江苏省追平广东省 GDP 所需要的年数。

数据来源：广东省统计局，江苏省统计局，北大汇丰智库

二、工业生产：电子信息产业引领，先进制造业与高技术制造业占比提升

2024 年，广东省工业生产稳步增长，广东省规模以上工业增加值达到 4.3 万亿元^②，同比增长 4.2%（全国 5.8%），相比去年增速下降 0.2 个百分点。分门类看，采矿业（1.2%）和制造业（4.3%）全年增速均超过去年，仅电热燃气及水生产和供应（5.2%）增速有所回落。总的来看，2024 年广东省重点行业支撑明显，先进制造业、高技术制造业等新动能产业增势良好，然而，受外需波动、房地产市场调整及传统制造业转型压力影响，纺织业、家具制造业、非金属矿物制品业等增加值同比下降。

广东省制造业作为支柱产业，2024 年贡献了约 90% 的年度工业增长，其中电子信息产业表现尤为突出。计算机、通信和其他电子设备制造业、电气机械和器材制造业、汽车制造业、金属制品业、化学原料及化学制品制造业和通用设备制造业分别排在对全省工业增长贡献的前六位。除了汽车制造业（-1.2%）增速为负外，电气机械和器材制造业（2.7%）、金属制品业（2.0%）、化学原料及化学制品制造业（5.1%）等行业尽管增速有所回落，但仍保持正增长，表明这些行业仍具备较强的韧性。特别值得注意的是，计算机、通信和其他电子设备制造业的增速高达 13.4%，对规模以上工业增长的贡献率达到 28.4%，充分体现了广东省电子信息产业的强劲增长势头（表 2）。

作为广东省的重要战略性支柱产业，2024 年全年广东省汽车制造业增加值同比下降 1.2%，但逐季表现有所改善（表 2）。广东省汽车制造业正处于传统燃油车市场下滑与新能源汽车迅猛发展的交汇点，传统燃油车市场占比较高以及燃油车产销量的较大下调导致整体行业下行。广州作为传统汽车制造大市，燃油车占比较大，仍处于动能转换深度调整期，受传统燃油车市场下行影响，其汽车制造业增加值 2024 年同比下降 18.2%。而深圳凭借比亚迪等新能源大型车企，2024 年达到 293.53 万辆的新能源汽车产量，同比增长 64.4%，在全国城市中产量排

^② 笔者根据广东省统计局公布数据 2023 年规模以上工业增加值及 2024 年累计同比算出。

名第一。2024年广东省新能源汽车产量达到361.78万辆，同比增长43%，已占全国新能源汽车总产量的四分之一。广东省正加快建立完善新能源汽车产业链，加大基础设施建设力度，2024年累计建成公共充电桩超56万个、私人充电桩超95万个、超充站超2000座，公共充电设施保有量和充电电量均位居全国第一。

2024年，由于房地产市场调整、内需疲软等原因，广东省部分传统行业（纺织业、家具制造业）、非金属矿物制品业等上游原材料、专用设备制造业等表现疲软。如表2，纺织服装服饰业增加值同比下降11.0%，纺织业下降4.6%，家具制造业下降2.4%，主要受内需疲软、出口下滑和房地产市场调整等多重因素影响。非金属矿物制品业、黑色金属、有色金属冶炼及压延加工业等上游原材料行业增加值2024年累计同比增速一路下行，原因主要是房地产与基建投资收缩，导致对水泥（非金属矿）、钢材（黑色金属）、铝材（有色金属）等需求锐减；此外，在广东省节能减碳行动方案下，钢铁、电解铝等高耗能企业限产压力加大。专用设备制造业增加值同比下降4.8%，主要受到房地产市场调整 and 市场需求不足的影响，例如佛山的金属制品业、陶瓷压机等专用设备制造业增加值出现不同程度下降。

广东省传统企业在转型升级道路上不断探索实践，为推动传统产业转型升级，可以通过数字化智能化转型、技术创新和产业链协同创新等途径。在数字化智能化转型方面，企业可以运用新一代信息技术，如人工智能、大数据、物联网等，实现生产过程的数字化、智能化升级。通过引入智能设备、建设数字化车间和工厂，提高生产效率、产品质量和企业竞争力，例如广东金鼎智造服装科技有限公司通过设计智能化和数字化融合，将日产量从3万件提升至10万件，产能提升40%。^③在技术创新上，突破关键技术短板，加大新材料研发力度，如纺织行业突破无水印染技术，食品饮料行业研发新型包装材料。在产业链协同创新方面，推动产业链上下游企业协同开展技术研发、产品创新和商业模式创新，形成产业集群效应，提升整个产业链的竞争力。例如，在智能家居、电子信息等领域，通过产业链协同创新，打造具有国际竞争力的产业集群。

^③ 来源：<https://finance.sina.com.cn/roll/2025-02-07/doc-ineirwmz9996451.shtml>

表 2：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
金属制品业 2.0%	电气机械和器材制造业 2.7%	烟草制品业 2.7%	计算机、通信和其他电子设备制造业 13.4%
化学原料及化学制品制造业 5.1%	通用设备制造业 4.8%	食品制造业 0.4%	汽车制造业 -1.2%
橡胶和塑料制品业 6.2%	专用设备制造业 -4.8%	纺织服装、服饰业 -11.0%	医药制造业 -1.5%
非金属矿物制品业 -9.8%	仪器仪表制造业 11.8%	纺织业 -4.6%	铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业 8.9%
石油、煤炭及其他燃料加工业 11.6%		家具制造业 -2.4%	
黑色金属冶炼及压延加工业 -0.3%		农副食品加工业 1.4%	
有色金属冶炼及压延加工业 -1.4%		酒、饮料和精制茶制造业 -0.3%	

注：表格中数值是2024年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12月至2024年12月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

另一方面，广东省新产业新模式发展迅速。2024年广东省先进制造业、高技术制造业增加值占规模以上工业比重分别提高到56.7%和31.6%。^④2024年，规模以上先进制造业增加值同比增长6.6%，其中高端电子信息、石油化工和新材料等领域分别实现12.9%、9.0%和5.0%的增长。高技术制造业增加值增长达到10.2%，远超全省规模以上工业增速，电子及通信设备、航空航天设备制造业均保持两位数增长，体现了广东在战略性新兴产业布局上的前瞻性和竞争力（表3）。同时，广东正在大力发展新质生产力，高技术产品产量快速攀升，2024年工业机器人、智能手机、集成电路、光电子器件等产品产量分别增长31.2%、12.5%、21.0%和10.4%。这些增长的背后是优质制造业企业的蓬勃发展和广东省

^④ 数据来源：https://www.gd.gov.cn/gkmlpt/content/4/4656/post_4656813.html#45

持续推进现代化产业体系建设。截至 2024 年底，广东省有 875 家 A 股上市公司，位居全国榜首；^⑤ 全省累计培育创新型中小企业超 5 万家、专精特新中小企业超 2.7 万家，其中专精特新“小巨人”企业 2089 家，数量均居全国前列。2024 年广东省新增上市科技型企业 12 家，广东股权交易中心科技创新专板累计挂牌企业超 900 家。^⑥

表 3：规模以上先进制造业和高技术制造业增加值 2024 年累计同比增速

先进制造业	6.6%	高技术制造业	10.2%
高端电子信息制造业	12.9%	电子及通信设备制造业	11.9%
石油化工产业	9.0%	航空、航天器及设备制造业	17.6%
新材料制造业	5.0%	计算机及办公设备制造业	6.4%

数据来源：广东省统计局，北大汇丰智库

展望 2025 年，广东省政府于 2025 年 1 月发布《关于推动制造业与生产性服务业深度融合发展的若干措施》，此前广东省政府还发布了《广东省建设现代化产业体系 2025 年行动计划》。这些政策文件指出，政府将围绕科技创新、产业集群、数智赋能等六大行动，推动制造业升级，并强调制造业与科技、设计、物流、电子商务等领域的融合，以提升制造业的附加值和全球竞争力。此外，广东省发展改革委于 2025 年 2 月成立了民营经济发展局，旨在优化营商环境，支持民营企业提升国际竞争力。根据 2025 年广东省政府工作报告，2025 年广东省将进一步巩固制造业优势，建设现代化产业体系，推动科技与创新融合，加快新兴及未来产业（如集成电路、新能源汽车、人工智能等）的培育和集群发展，同时推动优势传统产业（石化钢铁、食品饮料、纺织服装、家电家居、建筑材料等）改造升级。预计 2025 年广东省传统行业在政策支持和市场需求回暖的推动下，可能逐步改善经营状况，新兴产业在政策引导和技术创新的驱动下，有望保持快速发展的态势。

三、投资：固定资产投资整体下行，新动能投资规模扩大

^⑤ 数据来源：https://www.gd.gov.cn/zqq/zcjd/content/post_4659519.html

^⑥ 数据来源：https://www.gd.gov.cn/gdywdt/bmdt/content/post_4663452.html

2024年，广东省固定资产投资额同比下降4.5%，主要受房地产开发投资下滑拖累。若剔除房地产开发投资，全省固定资产投资增长1.7%，实体经济领域投资仍有韧性。分产业看，第一产业投资比上年下降15.8%，第二产业投资增长6.6%，第三产业投资下降9.9%（图3）。分领域看，投资结构不断优化，工业投资和房地产投资一升一降，工业投资比重进一步上升，占全部投资比重37.2%。2024年工业投资同比增长6.7%，房地产开发投资下降18.2%，基础设施投资仅增长0.2%。

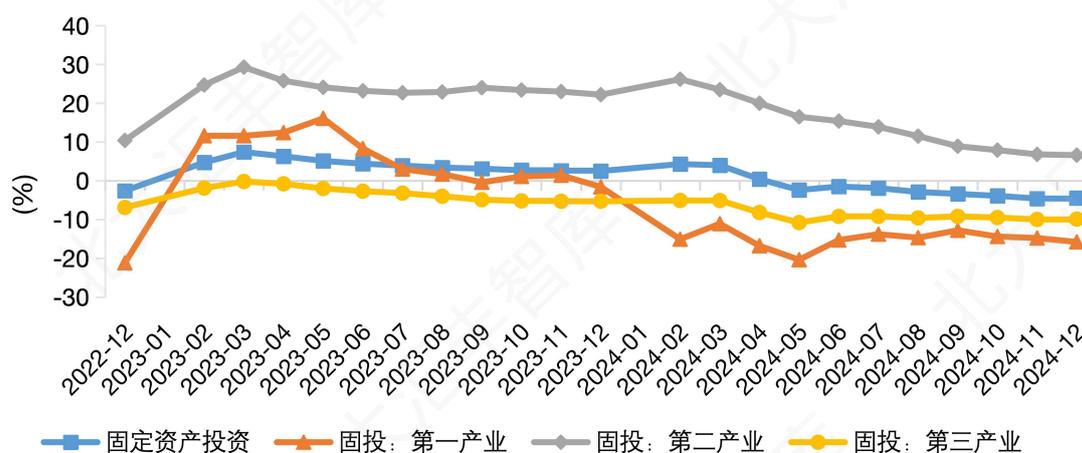


图3：广东省固定资产投资增长分产业累计同比（%）。

数据来源：广东省统计局，北大汇丰智库

2024年，广东省制造业投资增长7.4%（2023年20.7%），各行业投资增速普遍较去年放缓，但结构性亮点依然突出。工业设备更新投资增长了17.9%，创下9年来新高，表明工业现代化和智能化进程加速。从细分行业看，计算机、通信和其他电子设备制造业投资仍保持较高增长（同比增长12.3%），传统行业如农副食品加工业（同比增长6.3%）、食品制造业（同比增长10.9%）投资等虽增长较为缓慢，但整体保持稳健。纺织业及化学原料和化学制品制造业投资增速较低，分别为0.3%和0.8%（图4）。

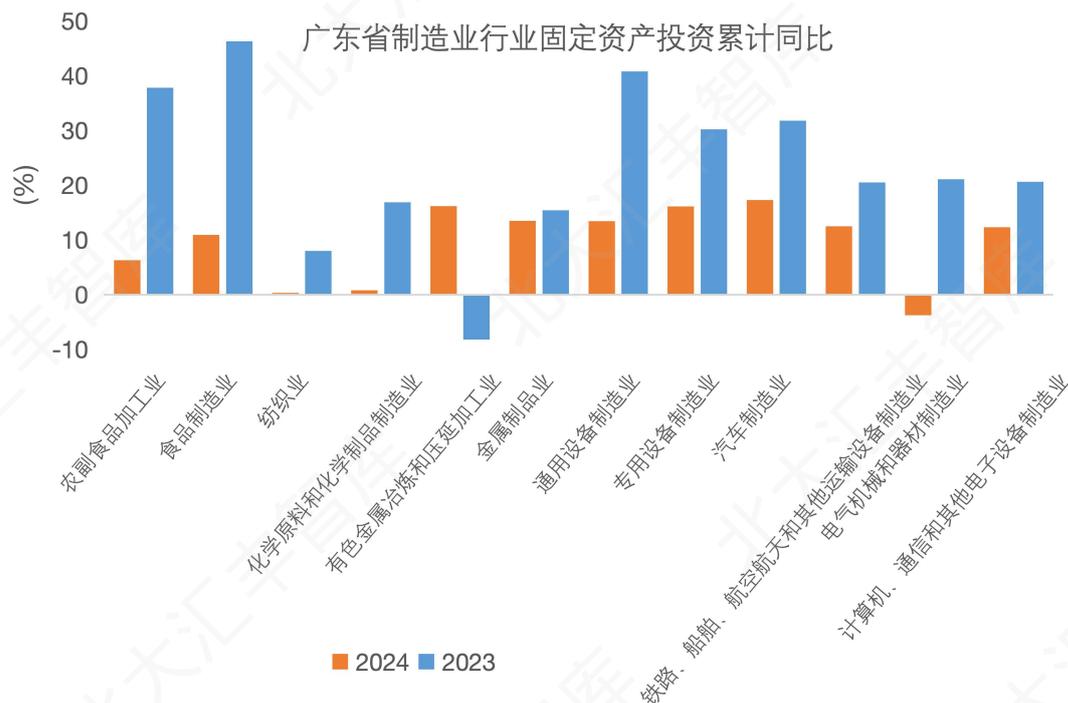


图 4：广东省制造业行业固定资产投资累计同比（%）。

数据来源：广东省统计局，北大汇丰智库

2024 年，广东省新动能（高技术制造业与先进制造业）投资增速虽较去年有所回落，但仍保持高位，投资规模不断扩大。制造业中，高技术制造业投资增长 8.7%，先进制造业投资增长 10.0%。在先进制造业中，装备制造业增长 12.0%，保持较高增速。在高技术产业中，电子及通信设备制造业保持高增速，同比增长 14.3%；信息化学品制造业迅猛增长，同比增长 86.6%。然而医药制造业投资出现了 24.7% 的下降，究其原因，首先，医保集采政策在提高医药产品合规要求的同时，增加了企业的运营成本和不确定性；其次，市场竞争日益激烈以及部分细分市场趋于饱和，导致利润率下降，降低了投资回报预期。展望 2025 年，广东省预计将通过政策激励和产业升级，实现医药投资的稳定回升。同时，广东省将持续布局新兴产业，以高技术产业领域的投资为产业转型升级提供更多动力（表 3）。

表 3：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 10.0%	高技术产业(制造业) 8.7%	电子计算机及办公设备制造业 -12.8%	
先进制造业装备制造业 12.0%	医药制造业 -24.7%	医疗设备及仪器仪表制造业 6.4%	
先进制造业钢铁冶炼及加工 2.1%	航空航天及设备制造业 -3.5%	信息化学品制造 86.6%	
先进制造业石油及化学 1.3%	电子及通信设备制造业 14.3%		

注：表格中数值是2024年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12月至2024年12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

2024年，广东省第三产业投资下降9.9%，基础设施、数字经济及住宿餐饮相关行业成为投资增长点，而批发零售及受调控行业（金融、房地产）面临下行压力。受市场调控趋严、需求疲软及融资收紧影响，2024年房地产业和金融业投资同比均下降超18%。批发和零售业投资（同比下降9.3%）因需求不足和线上零售冲击持续下滑。得益于广东省基础设施建设推进，交通运输、仓储和邮政业投资增长4.7%，其中航空运输业增长26.2%，铁路运输业增长17.7%。信息传输、软件和信息技术服务业投资增长14.5%，其中软件和信息技术服务业增长42.1%。住宿和餐饮业投资增速由负转正，2024年大幅增长72.1%（图5）。

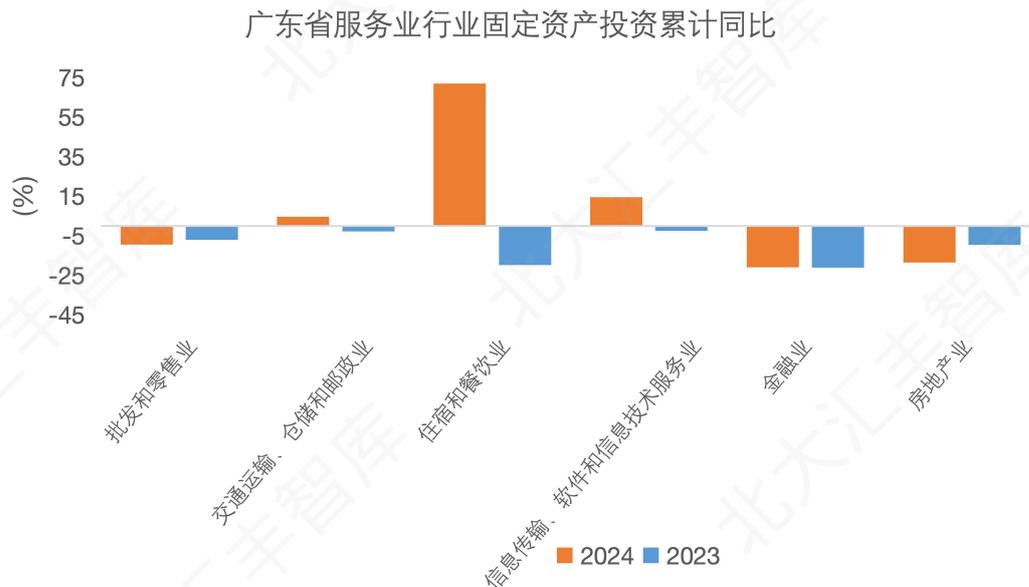


图 5：广东省服务业行业固定资产投资累计同比 (%)。

数据来源：广东省统计局，北大汇丰智库

2024 年，广东省房地产行业仍处于深度调整期，但新房销售指标呈现边际改善迹象。广东省全年房地产开发投资 11197.97 亿元，同比下降 18.2%，较去年降幅扩大了 8.2 个百分点；其中商品住宅投资下降 19.4%。全省新建商品房销售面积和销售额分别下降 21.8%和 21.2%，但降幅逐月收窄（图 6）。尽管 2024 年广东省政府实施了一系列宽松政策以刺激房地产市场，房地产调整期仍在持续。根据广东省 2025 年政府工作报告，广东省将持续推动房地产市场止跌回稳，通过因城施策优化政策，合理控制新增房地产用地供应，盘活存量土地及办公用房，推进存量商品房解决工作。同时，加强城市更新、老旧小区改造，推广绿色建筑和智能建设。展望 2025 年，广东省房地产市场有望在政策持续发力与市场内生修复的双重驱动下逐步企稳。

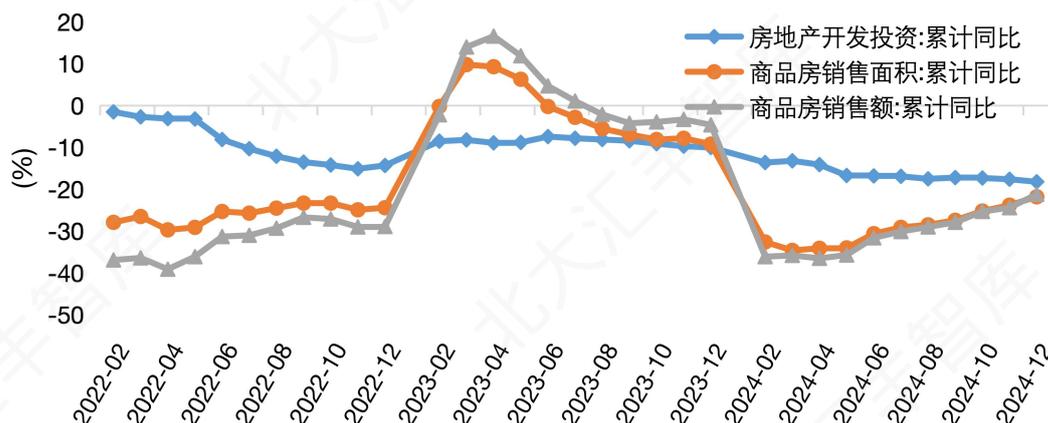


图 6: 广东省商品销售面积、销额及房地产开发投资累计同比 (%)。

数据来源: Wind, 北大汇丰智库

根据 2025 年广东省政府工作报告, 广东省将继续优化投资结构, 重点加大高技术制造业和先进制造业的投资力度。同时, 广东省将加强交通、能源、水利等基础设施建设, 扩大有效投资和加快设备更新。全省将安排 1500 个省重点建设项目, 年度计划投资 1 万亿元。预计 2025 年广东省对于科技创新等投资进一步加强; 房地产投资方面, 预计保障性住房和城市更新项目在专项政策支持下稳步推进, 但商品住宅市场投资可能仍面临压力。

四、消费: 整体消费仍不足, 以旧换新政策效应显著

2024 年, 广东省消费市场整体增速放缓, 线上消费与出行需求表现较好, 而线下零售和餐饮市场则较弱。全年社会消费品零售总额达 4.79 万亿元, 同比增长 0.8%, 较去年回落 5 个百分点。其中, 商品零售仅增长 0.6%, 低于全国平均水平, 反映出线下消费市场疲软; 餐饮收入同比增长 2.5%, 受上年高基数影响, 增速明显回落 (图 7)。相较之下, 网络零售增长 7.0%, 增速较上年提高 3.4 个百分点, 展现出线上消费的持续扩张趋势。2024 年广东省电影消费稳中有升, 据猫眼专业版数据显示, 广东 2024 年全年电影票房为 52.66 亿元, 观影总人次达 1.24 亿。随着交通线网的完善、铁路运力服务能力的提高和大湾区综合运输通道的不断畅通, 居民出行需求旺盛, 客运量累计同比增长 10.6%, 民航运输机场旅客吞吐量突破 1 亿人次并创造历史新高, 同比增长 19.2%。

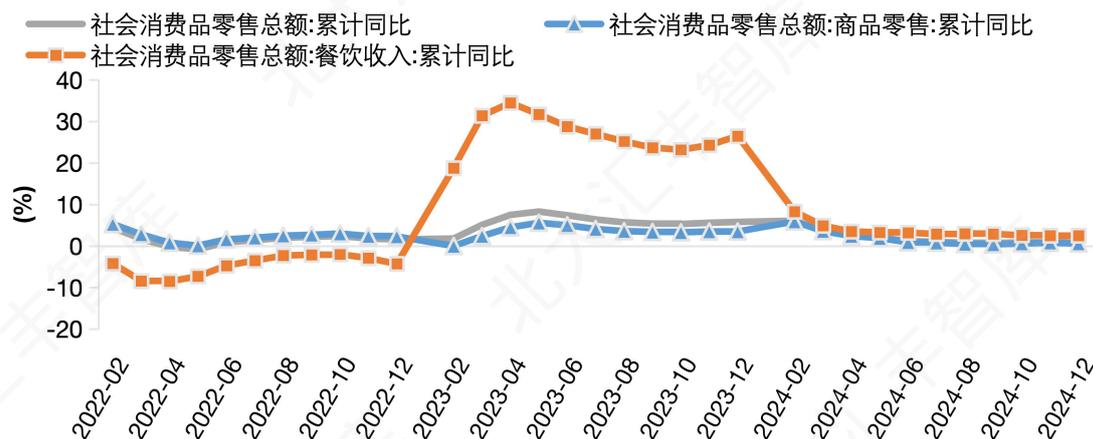


图 7：广东省社会消费品零售总额及其分项累计同比 (%)。

数据来源：Wind，北大汇丰智库

2024 年，广东省城镇社会消费品零售总额同比增长 0.7%，乡村消费同比增长 1.7%，乡村消费增长快于城镇，不过城乡增速均较去年有所下调。在广东省推动乡村全面振兴的背景下，2024 年广东省农村居民人均可支配收入达到 26,729 元，同比增长 6.3%，比城镇居民收入增速快 2.4 个百分点，城乡收入比缩小至 2.31:1（2023 年为 2.36:1），表明城乡收入差距在持续缩小。尽管乡村消费增速高于城镇，但其增速下降的趋势值得关注，这反映出农村消费潜力释放放缓、消费环境存在短板等问题。未来需通过短期刺激和长期改革相结合，进一步释放农村消费潜力，推动城乡消费市场协调发展。

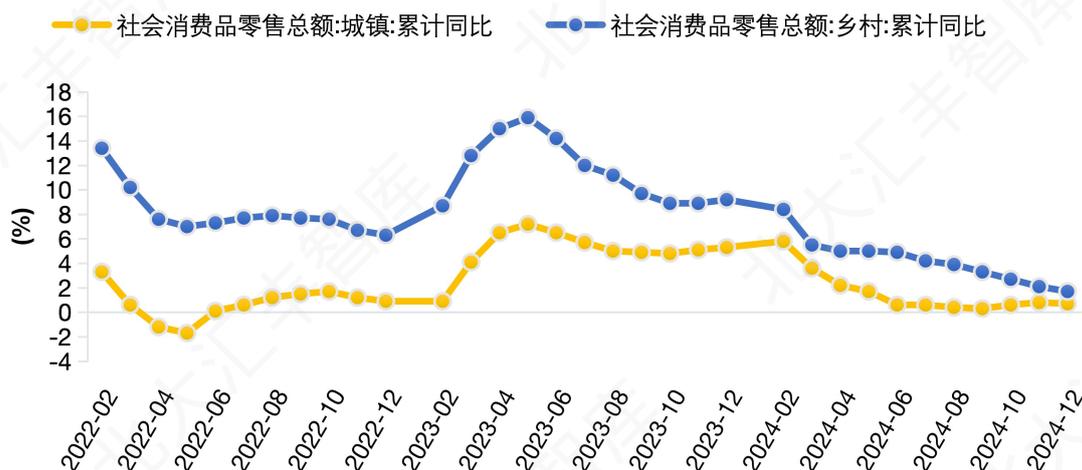


图 8：广东省社会消费品零售总额城镇和乡村累计同比 (%)。

数据来源：Wind，北大汇丰智库

基本生活类消费稳健，服装、珠宝、汽车等可选消费及能源相关领域需求收

缩，以旧换新政策推动耐用品消费强势反弹。从商品类别看，基本生活类消费发挥稳定支撑作用，粮油食品类、日用品类零售额分别增长 11.0%和 5.6%；健康休闲需求持续释放，体育娱乐用品类零售额增长 11.8%。以旧换新政策推动耐用品消费强势反弹，家用电器和音像器材类 (+16.7%)、文化办公用品类 (+11.7%)、家具类 (+12.7%) 及建筑装潢材料类 (+16.6%) 均实现两位数增长，其中建筑装潢、家具、家电三类增速较前三季度大幅提升 23.1、16.9、14.8 个百分点。服装、珠宝、汽车等可选消费及能源相关领域需求收缩，服装鞋帽纺织品类 (-2.4%)、金银珠宝类 (-6.1%) 持续低迷，化妆品类 (+4.9%) 增速较前三季度放缓 1.5 个百分点；汽车类整体零售额收缩 10.6%，传统燃油车拖累显著（新能源汽车逆势增长 6.1%）；通讯器材类 (-1.5%)、石油及制品类 (-7.0%) 也呈现负增长（表 4）。

表 4：广东省 2024 年限额以上单位主要商品类值零售增速变动表

类别	2024 年限额以上单位商品零售额 (亿元)	全年同比增速 (%)	前三季度增速 (%)	增速与前三季度比较 (百分点)
限额以上单位商品零售	18035.7	-1.6	-2.2	0.6
1.粮油、食品类	1890.43	11	10.2	0.8
2.饮料类	311.63	3.3	6.3	-3
3.烟酒类	447.1	1.6	1.4	0.2
4.服装鞋帽、针、纺织品类	1007.92	-2.4	-2.2	-0.2
其中：服装类	752.18	-1.4	-1.7	0.3
5.化妆品类	526.86	4.9	6.4	-1.5
6.金银珠宝类	368.35	-6.1	-3.5	-2.6
7.日用品类	1034.73	5.6	3.5	2.1
8.体育、娱乐用品类	208.62	11.8	7.1	4.7
9.书报杂志类	89.7	-7.4	-8.1	0.7
10.家用电器和音像器材类	1270.56	16.7	1.9	14.8
11.中西药品类	922.8	3.4	4.8	-1.4
12.文化办公用品类	618.11	11.7	3.4	8.3
13.家具类	204.39	12.7	-4.2	16.9
14.通讯器材类	1160.34	-1.5	1	-2.5
15.石油及制品类	2280.85	-7	-4.1	-2.9
16.建筑及装潢材料类	74.35	16.6	-6.5	23.1
17.汽车类	5255.37	-10.6	-9.8	-0.8
其中：新能源汽车	2085	6.1	8.1	-2
18.五金、电料类	27.57	-10.8	-14.4	3.6

数据来源：广东省统计局，北大汇丰智库

展望 2025 年，国家和地方出台一系列促进消费的政策，将扩大内需的重要性进一步提升。中央经济工作会议提出 2025 年实施提振消费专项行动；“两新”政策加力扩围，将手机、平板、智能手表手环等数码产品纳入补贴范围；2025 年政府工作报告中提出“安排超长期特别国债 3000 亿元支持消费品以旧换新”；此外，广东省于 2025 年 2 月出台《广东省促进服务消费高质量发展若干措施》，进一步优化服务消费环境，推动文旅、健康、养老及“互联网+”服务等新兴消费业态发展。随着政府对消费品以旧换新政策的持续优化和不断推进，预计 2025 年广东省汽车、家电、家居等消费或进一步扩大，同时政策对服务消费新空间的积极拓展可能进一步推动广东省餐饮、文旅、养老托育等服务消费的扩容提质。然而，构建可持续的消费增长机制仍需长期努力，如持续提升社会保障、完善收入分配机制等，以确保消费增长的稳定性和可持续性。

五、进出口：规模突破 9 万亿，重要设备及原料进口扩大

2024 年，广东省进出口规模创历史新高，进出口金额达到 9.1 万亿元，占全国比重的 20.8%，继续稳居全国第一，累计同比为 9.8%，高于全国水平 4.8 个百分点。2024 年广东省进口潜力持续释放，增加了对高端设备、核心零部件和原材料的进口，进口金额达 3.2 万亿元，累计同比为 12.5%，高于全国 10.2 个百分点；出口金额 5.9 万亿元，累计同比达到 8.4%，略高于全国 1.3 个百分点；净出口额约为 2.7 万亿元，同比增长 3.8%。（图 9）

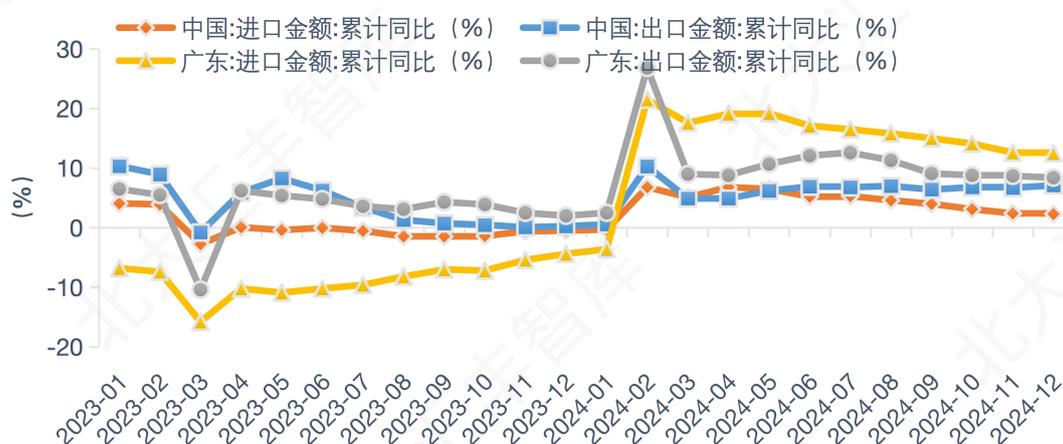


图 9：广东省和全国进口及出口金额累计同比(%)对比。

数据来源：Wind，北大汇丰智库

2024年，广东省出口增长主要由电子和机电类产品的出口增加推动，部分高技术产品出口额增长尤为显著。广东省出口机电产品 3.87 万亿元，同比增长 8.8%，占出口总值的 65.6%。其中，自动数据处理设备及其零部件、家用电器、集成电路等主要出口商品分别增长 15.3%、14.6%、15.2%；集装箱、3D 打印机、电动汽车、无人机等新兴产品增速也较快，分别增长 140.5%、45.2%、41.4%、20.1%。然而，广东省重点出口商品中的服装及衣着附件出口则延续了去年的下滑趋势，增速为-3.1%。电子产品和服装出口的反差反映了广东省出口结构的升级以及竞争优势的转移（图 10）。

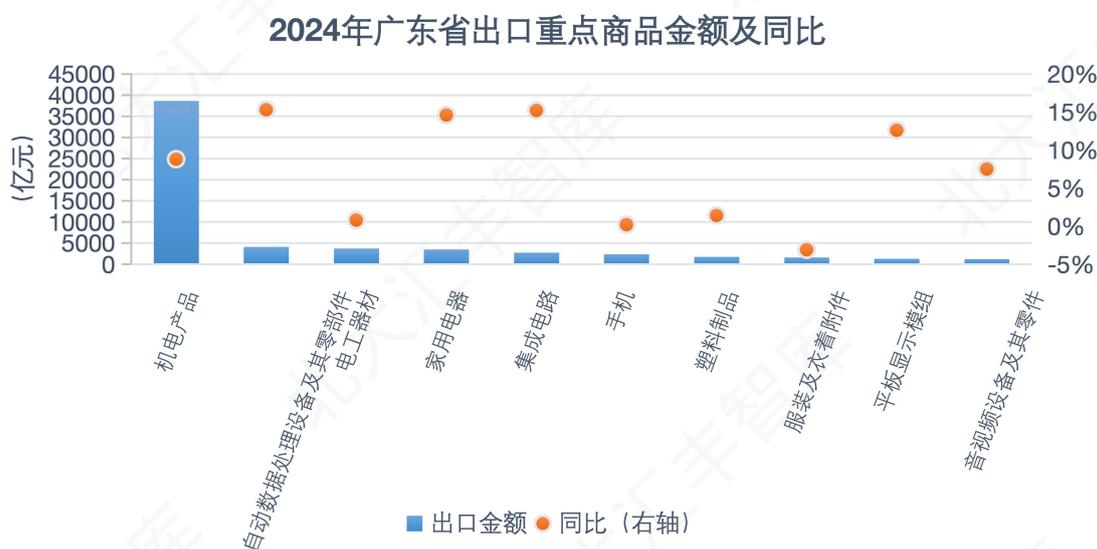


图 10：2024 年广东省出口重点商品金额及累计同比 (%)。

数据来源：海关总署，北大汇丰智库

2024 年，广东省“新三样”出口总体呈温和增长态势，总出口额同比上涨 1.3%（图 11）。其中，太阳能电池和新能源汽车（电动载人汽车）的出口表现较为亮眼，分别实现 13.2%和 22.4%的增长，显示出这两大领域在全球市场中竞争力不断提升。相比之下，虽然锂电池出口数量同比增长 14.3%，但其出口额却下降 3.6%，反映出“量强价弱”的现状。2024 年 10 月 30 日，欧盟委员会对中国电动汽车发起反补贴调查，并决定对中国纯电动汽车征收为期五年的额外 7.8%-35.3%的反补贴税，这可能会在短期内对广东新能源汽车出口欧洲市场造成一定影响。未来，广东需通过拓展市场及优化出口结构，增强“新三样”整体竞争力，

同时应对国际贸易摩擦与供应链不确定性等外部挑战，巩固在全球绿色产业中的领先地位。

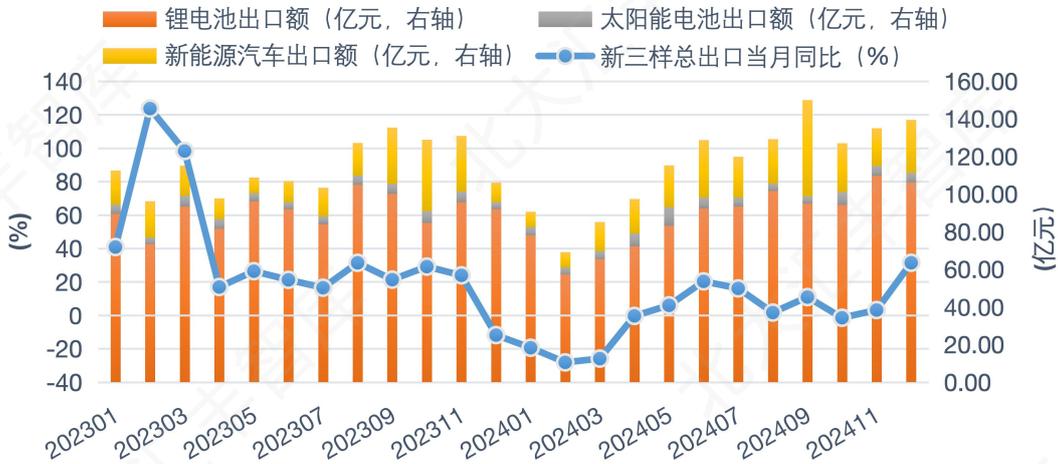


图 11：广东省“新三样”总体出口增速（当月同比，%）（左轴，蓝色折线）和锂离子蓄电池、太阳能电池及电动载人汽车当月出口额（亿元）（右轴，柱状）。

数据来源：海关总署，北大汇丰智库

2024 年广东省进口重要设备和原材料金额大幅上升，体现工业生产稳中有升。机电产品、集成电路、自动数据处理设备及其零部件进口金额，分别增长 18.4%、14.8%、127.8%（图 11）。全球电子市场回暖、供应链逐步稳定也为集成电路和数字设备的进口创造了有利条件。此外，广东省能源进口方面，煤炭、原油、天然气等三类产品合计进口量达到 1.04 亿吨，增加 25.2%，以满足工业和经济快速发展的能源需求。

2024 年广东省进口重点商品金额及同比

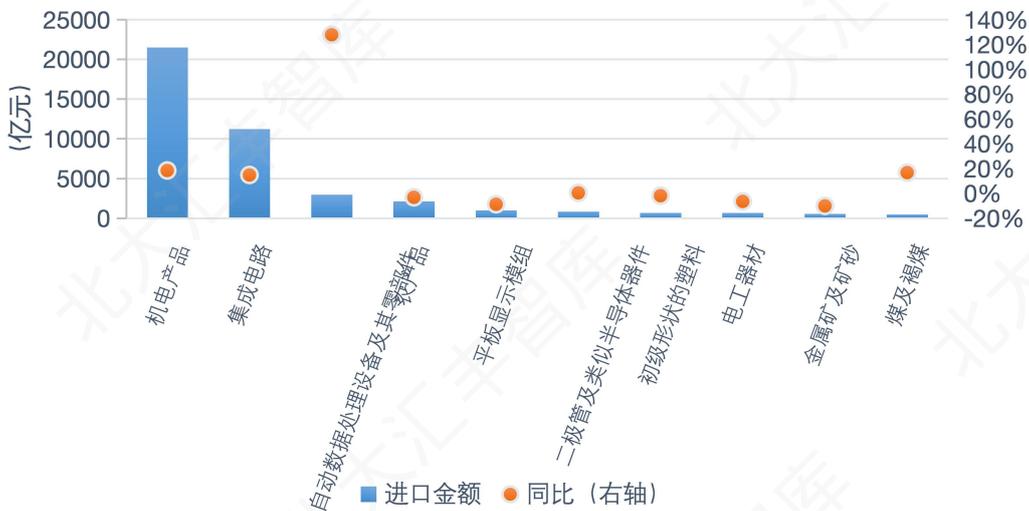


图 12：2024 年广东省进口重点商品金额及同比。

数据来源：海关总署，北大汇丰智库

2025 年 2 月 1 日，美国政府宣布以芬太尼等问题为由对所有中国输美商品加征 10% 关税。3 月 4 日起对中国商品征收的关税从 10% 提高至 20%。广东省作为外贸大省，出口和经济增长预计会受到一定冲击。为此，我们对关税的影响进行了测算，根据 Haberkorn 等人对美国 2018-2019 年对华加征关税的研究，在征收关税一年后，关税的贸易弹性略高于 1。^⑦参考国内学者对于我国对外贸易乘数的测算，外贸乘数约在 1.1-2.2 之间。^⑧广东作为外贸大省，关税弹性和外贸乘数会高于全国平均水平。为了进行分析，我们假设在关税征收一年内，美国从中国进口的商品的关税弹性为 1.1，外贸乘数为 1.7。设定三种贸易战程度情形，中性情形下，新增关税为 20%，东盟拉美等替代市场对冲效果为原来 20%；乐观情形下，新增关税为 10%，替代市场对冲效果为原来 30%；悲观情形下，新增关税为 40%，替代市场对冲效果为原来 10%。如表 5，测算结果显示，中性情形下新增 20% 关税将导致广东出口增速预计下降 2.8 个百分点。鉴于广东省外贸依存度较高，出口占名义 GDP 比重约 41.60%，关税冲击可能进一步拖累广东 GDP 增速约 2.0 个百分点，在乐观和悲观情形下拖累广东 GDP 增速分别为 0.9 和 4.5 个百分点。

表 5：加征关税对广东出口及名义 GDP 影响

		中性	乐观	悲观
出口价格弹性	a	1.1	1.1	1.1
新增关税税率 (%)	b	20.0	10.0	40.0
关税影响对美出口增速 (%)	c	22.0	11.0	44.0
广东对美出口占总出口比重 (%)	d	16.1	16.1	16.1
替代市场对冲比例 (%)	e	20.0	30.0	10.0
关税影响总出口增速 (%)	$f=c \times d \times (1-e)$	2.8	1.2	6.4
出口 GDP 比重 (%)	g	41.6	41.6	41.6
外贸乘数	h	1.7	1.7	1.7
关税对 GDP 增速影响 (%)	$j=f \times g \times h$	2.0	0.9	4.5

^⑦ 来源：<https://www.federalreserve.gov/econres/notes/feds-notes/global-trade-patterns-in-the-wake-of-the-2018-2019-u-s-china-tariff-hikes-20240412.html>

^⑧ 张国娟,叶劲松.经济增长中外贸乘数效应的实证分析[J].宁波大学学报(理工), 2005, (9): 361-364

蔡米纳.外贸乘数效应的扩展与中国贸易收支的实证分析[J].财经研究, 2002, (8): 71-76

注：假设进口不受影响。

数据来源：广东省统计局，Haberkorn, Trang Hoang, Gordon Lewis, Carter Mix and Dylan Moore (2024)等，北大汇丰智库

2024年广东对东盟进出口总额增长8%，东盟继续保持广东第一大贸易伙伴的位置。在美国加关税的背景下，广东可以通过充分发挥制造业和创新优势，推动与东盟在智能制造、数字经济以及清洁能源等的深度合作，东盟数字经济预计2030年突破1万亿美元，为广东的AI、金融科技、电子商务和5G企业提供了广阔市场。例如，华为已在新加坡、马来西亚和泰国加速AI和云计算布局。与此同时，广东对其他新兴市场的贸易也呈现强劲增长态势。广东对中东17国进出口增长8.8%、拉美增长16.7%、中亚5国增长40.3%。此外，对共建“一带一路”国家进出口增长9.4%，占广东进出口总值的38%。^⑨若美方加税政策持续，广东省应继续拓展东盟、中东、拉美、中亚等新兴市场，挖掘非洲、南太平洋岛国等市场潜力，特别是“一带一路”沿线国家和地区。另一方面，广东应加快产业升级，在半导体、机器人、新能源汽车、人工智能等领域占据领先地位，打造高附加值产品体系，推动高新技术产品出口，增强在全球供应链中的竞争力。

六、区域增长：经济增长分化显著，各区域应因地制宜促进均衡增长

2024年，广东省区域经济发展呈现明显分化。珠三角地区增长迅速，其中深圳和广州的经济总量几乎占全省一半，分别贡献26.0%和21.9%，而粤东西北地区的生产总值仅为2.6万亿元，这一数字仅为广州市的84.6%和深圳的71.4%。在粤东西北12个地市中，仅有茂名市生产总值超过4000亿元，而有7个市低于2000亿元，区域间增速差异高达5.8个百分点（图13）。此外，珠三角地区生产总值占全省比重高达81.5%，同比增长3.7%，明显高于粤东、粤西和粤北地区的增速（分别为2.4%、2.1%和3.2%）（图14）。这种差距主要源于部分区域依旧依赖传统产业，产业转型缓慢，既受到地理条件和历史发展路径的制约，也受区域发展政策倾斜的影响。

^⑨ 数据来源：https://www.gd.gov.cn/gdywdt/ydylygd/content/post_4655661.html

2024年广东21市GDP占全省总值比及同比增长

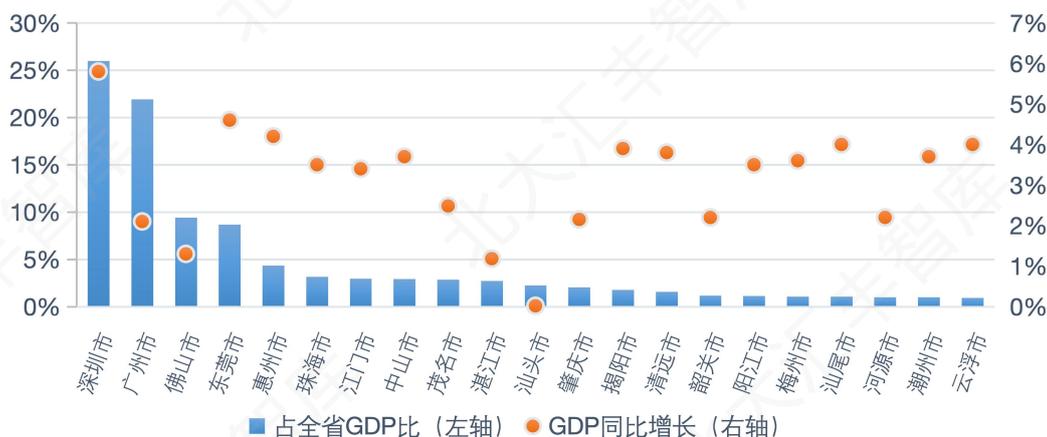


图 13：2024年广东省21市地区生产总值占全省比重（左轴，蓝色柱状图）及各市生产总值累计同比（右轴，橙色散点）。

数据来源：广东省统计局，北大汇丰智库

2024年广东省区域生产总值及增速对比



图 14：2024年珠三角与粤东、粤西、粤北生产总值和同比增速（%）对比。

数据来源：2024年广东省统计年鉴，WIND，北大汇丰智库

2024年广东省各区域人均GDP方面，珠三角与粤东西北之间的绝对差距在持续扩大，而粤东、粤西、粤北的相对差异则有所缩减（图 15）。具体来看，珠三角、粤东、粤西和粤北的人均GDP分别为146593元、52197元、59801元和51014元，珠三角与粤北的人均GDP差距由2020年的74754元扩大到2024年的95579元，而粤东与粤北的差距则从1716元缩小至1183元。尽管全省人均GDP达到111470元，远高于全国平均水平95749元，但省内仅有5个市超过全省平均，其余16个市则低于全省水平，其中15个市的人均GDP甚至低于全国平均水平（图 16），表明区域间发展仍存在较大差距，亟需加大转型升级和均衡

发展的力度。

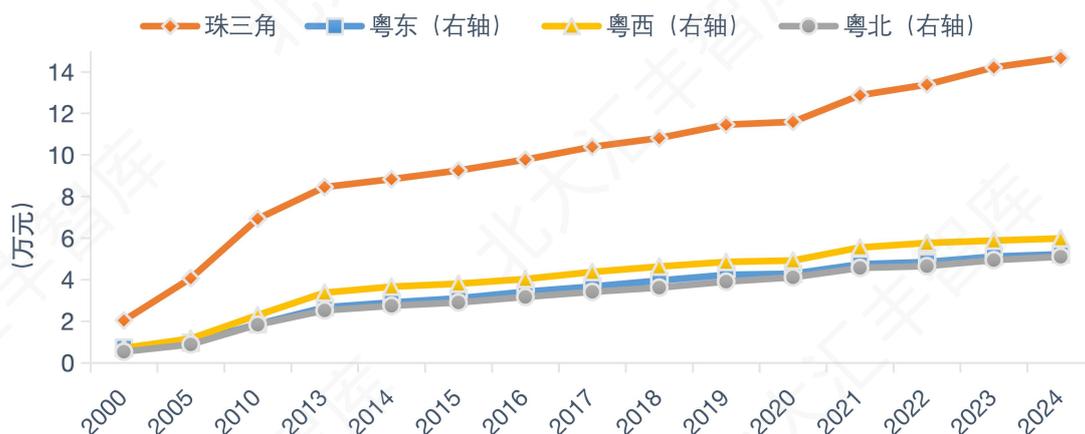


图 15: 珠三角、粤东、粤西、粤北 2000-2024 年人均 GDP 值。

数据来源: 广东省统计年鉴, 北大汇丰智库

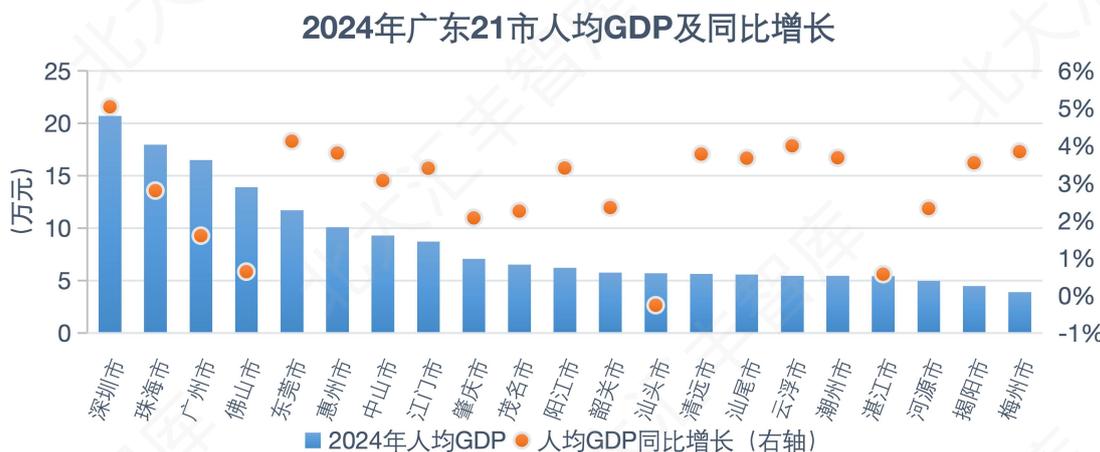


图 16: 广东 21 市 2024 年人均 GDP 值 (万元, 蓝色立柱, 左轴) 及人均 GDP 同比增长 (% , 橙色圆点, 右轴)。

数据来源: 广东省各地市统计局, 北大汇丰智库

工业方面, 2024 年粤北地区领跑, 规上工业增加值同比增长 6.6%, 而粤东以-6.6%的增速垫底。粤北地区中, 清远 (10.4%) 和云浮 (9.7%) 增速突出, 分别依托广佛产业外溢、高端建材和农产品加工实现快速发展。粤东则呈现“两极分化”, 揭阳 (9.7%) 依靠绿色石化和海洋经济保持增长, 而汕头 (-23.52%) 因传统纺织服装行业订单下滑、转型缓慢, 工业增速跌幅全省最大。珠三角整体工业增速为 4.9%, 但内部分化明显。深圳 (9.7%)、珠海 (9.7%)、惠州 (9.7%) 和江门 (9.9%) 依托电子信息、新能源、高端制造等新兴产业快速增长, 吸引大量外资和技术企业落户。东莞 (6.9%) 和中山 (5.4%) 在电子终端制造、智能装

备领域竞争力较强。然而，广州（-3.0%）、佛山（-1.9%）和肇庆（-1.6%）因传统制造业和房地产相关行业承压，外部需求疲软，工业增速放缓。粤西地区规上工业增加值同比下降0.2%。阳江（5.5%）受益于海上风电、金属加工等产业的持续投入，实现正增长。茂名（-0.6%）和湛江（-2.7%）受石化、钢铁等重工业周期性波动影响，工业增长承压（图17）。

2024年广东21市规上工业增加值同比增长

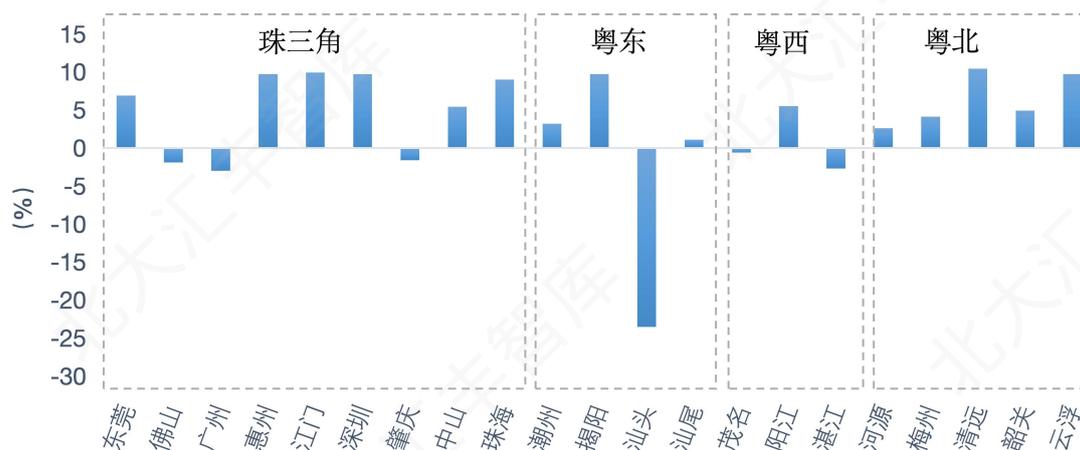


图 17：2024 年各市规上工业增加值累计同比增长 (%)。

数据来源：广东省统计年鉴，广东省各地市统计局，北大汇丰智库

从 2024 年的投资数据来看（图 18、图 19），粤西固定资产投资下降 3.4%，降幅最小，阳江（10.7%）受大型绿色能源项目带动增长较快。珠三角固定资产投资下降 4.3%，深圳（2.4%）受电子信息和高技术制造业设备更新和产能扩张带动保持增长，广州（0.2%）微幅增长。但惠州（-19.4%）、珠海（-18.2%）、江门（-12.8%）受房地产市场下行和传统制造业调整影响降幅较大，佛山（-6.9%）、东莞（-6.9%）则受外需疲软和产业链波动影响，投资回落。粤东投资下降约 5.2%，揭阳（0.9%）受绿色石化和海洋经济支撑实现小幅增长，而汕头（-3.0%）、潮州（-12.8%）、汕尾（-10.6%）投资大幅下降。粤北降幅更大，投资下降约 5.5%，云浮（9.0%）主要得益于高铁、清洁能源等重点项目建设带动全市投资增长，而梅州、韶关、河源、清远投资回落。



图 18：广东省各区域固定资产投资累计同比增长 (%)。

数据来源：广东省各地市统计局，北大汇丰智库



图 19：广东省各市固定资产投资累计同比增长 (%)。

数据来源：广东省各地市统计局，北大汇丰智库

消费方面，2024 年社会消费品零售额同比增长数据显示，粤西 (1.3%) 和珠三角 (1.1%) 领先，粤东 (0.4%) 和粤北 (0.3%) 增长缓慢 (图 20)。粤西和珠三角消费增长表现较好，在家电、汽车以旧换新政策的带动下，消费市场保持小幅增长。粤东地区消费整体略微增长，揭阳下降 1.57%，但潮州、汕尾分别增长 2.3%和 2.5%，新能源汽车零售表现亮眼，潮州限额以上新能源汽车零售额增长 32.6%。粤北消费增长最慢，清远零售额下降 1.7%，其中家电类增长 24.1%，但石油制品 (-25.6%) 和汽车 (-4.7%) 销售低迷，住宿业下降 8.6%。



图 20：2024 年广东省各区域社会消费零售额同比增长 (%)。

数据来源：广东省各地市统计局，北大汇丰智库

进出口方面，珠三角增长强劲，粤北出口势头良好。2024 年，珠三角进出口总值达 8.75 万亿元，占全省 96%，同比增长 10.1%。其中深圳出口增长 14.6%、进口增长 19.6%，展现高技术和先进制造业的外贸优势；相比之下，佛山受传统制造业竞争加剧和跨境电商发展滞后影响，出口下滑 20.5%。粤北出口增势强劲，云浮以 32.1% 出口增速领跑全省，云浮市的石材、不锈钢餐厨具等传统产业根基深厚，通过持续的技术创新和产业升级，显著提升了产品附加值。同时，云浮市发布了《云浮市建设 RCEP 产业对接合作区三年行动实施方案（2024—2026 年）》，积极开拓 RCEP 市场及其他国际市场，进一步推动了当地产品的出口。2024 年梅州进口额大幅增长 56.3%，其中非货币用金和未锻压铜及铜材的进口显著增加，这一增长得益于梅州市政府积极推动综保区的建设和高效运营。相关企业通过综保区平台优化了原材料的进口流程，实现了成本降低与运营效率提升，从而有效扩大了进口需求。粤西地区表现分化，茂名、阳江出口分别增长 16.8% 和 17.8%，进口增长 26.5% 和 17.7%，以农产品和特色食品为主；湛江出口下降 5.3%，进口下降 15.1%。粤东进出口总值为 1395.1 亿元，同比下降 2.4%，潮州出口增长 12.6%，陶瓷、鞋靴、机电产品出口向好；然而，揭阳的出口下滑 8.2%，汕头和汕尾的出口分别下滑 9.2% 和 18.3%，主要受纺织服装、玩具等传统产业出口面临困境影响（图 21）。



图 21：2024 年度广东省各区域进、出口金额同比增长。

数据来源：广东省各地市统计局，北大汇丰智库

总结来看，珠三角与粤东西北在经济总量、增速和人均 GDP 等方面差异显著。粤北在工业和出口方面表现优于粤东和粤西。粤北地区（如清远、云浮）依托广佛产业外溢、高端建材和农产品加工实现快速发展，体现技术升级和新兴产业培育方面重要性，而部分地区由于产业单一和传统产业升级缓慢发展受限。要实现区域经济发展，第一，粤东西北地区应根据各县市的资源禀赋和比较优势，选择适合自身特点的产业进行发展。如粤东粤西有丰富的海洋资源，可以发展海洋产业，以及发展海洋新能源、海洋生物医药等新兴产业。粤西地区可以以湛江、茂名等地的石化产业基地为依托，进一步延伸产业链，发展高端精细化工、化工新材料等下游产业。粤北地区可以充分利用当地的生态资源优势，发展生态旅游、绿色食品、有机农产品等产业，打造绿色生态品牌，另外培育新兴产业集群，吸引更多的大数据、电子信息等新兴产业项目落地，形成产业集群。第二，粤东西北在基础设施、产业配套、劳动力素质等方面与珠三角存在差距，但具有土地资源丰富、劳动力成本相对较低等优势，具备承接珠三角产业转移的潜力。通过加强基础设施建设、优化营商环境、提升产业配套能力等措施，可更好地承接珠三角转移的传统产业。第三，加强区域间资源协同与产业链联动，基础设施互联互通：进一步加快交通、能源、信息等基础设施建设，提高区域内互联互通水平，降低区域间物流成本和时间成本，促进要素自由流动和资源共享。推动产业链跨区域布局，加强区域内产业分工协作，避免同质化竞争，提高产业整体竞争力。

七、2025 年展望

2025 年，广东省经济发展面临着多方面的挑战。首先，从 2024 年来看，消费和投资不足、传统产业升级缓慢仍然是制约广东经济增长的关键因素。其次，美国加征关税对广东外贸造成压力。根据广东省政府工作安排，2025 年重点工作将围绕粤港澳大湾区建设、扩大内需、建设现代化产业体系、科技创新等领域展开。基于广东省已出台政策和目前经济状况，展望 2025 年广东省经济形势：

第一，工业生产方面，根据 2025 年广东省政府工作报告，2025 年广东省将进一步巩固制造业优势，建设现代化产业体系，推动科技与创新融合，加快新兴及未来产业（如集成电路、新能源汽车、人工智能等）的培育和集群发展，同时推动优势传统产业（石化钢铁、食品饮料、纺织服装、家电家居、建筑材料等）改造升级。预计 2025 年广东省传统行业在政策支持和市场需求回暖的推动下，可能逐步改善经营状况，但同时，全球贸易环境变化、地缘政治风险等因素，可能使传统产业在国际市场上面临一定压力。新兴产业在政策引导和技术创新的驱动下，预计有望保持快速发展的态势。

第二，消费方面，展望 2025 年，国家和地方出台一系列促进消费的政策。中央经济工作会议提出 2025 年实施提振消费专项行动；“两新”政策加力扩围，将手机、平板、智能手表手环等数码产品纳入补贴范围；2025 年政府工作报告中提出“安排超长期特别国债 3000 亿元支持消费品以旧换新”；此外，广东省于 2025 年 2 月出台《广东省促进服务消费高质量发展若干措施》，进一步优化服务消费环境，推动文旅、健康、养老及“互联网+”服务等新兴消费业态发展。随着政府对消费品以旧换新政策的持续优化和不断推进，预计 2025 年广东省汽车、家电、家居等消费或进一步扩大，同时政策对服务消费新空间的积极拓展可能进一步推动广东省餐饮、文旅、养老托育等服务消费的扩容提质。然而，构建可持续的消费增长机制仍需长期努力，如持续提升社会保障、完善收入分配机制等，以确保消费增长的稳定性和可持续性。

第三，广东省作为外贸大省，2025 年美国宣布对华加征 20% 关税，预计会对出口和经济增长造成一定负面影响。根据 Haberkorn 等人研究中的出口价格弹

性，对关税影响进行测算，结果显示，新增 20%关税预计将导致广东出口增速下降 2.8 个百分点，可能进一步拖累广东名义 GDP 增速约 2.0 个百分点。若美方加税政策持续，广东省应继续拓展东盟、中东、拉美、中亚等新兴市场，挖掘非洲、南太平洋岛国等市场潜力，特别是“一带一路”沿线国家和地区。广东可依托制造业和创新优势，深化与东盟在智能制造、数字经济和清洁能源领域的合作。另一方面，广东应加快产业升级，在半导体、机器人、新能源汽车、人工智能等领域占据领先地位，打造高附加值产品体系，推动高新技术产品出口，增强在全球供应链中的竞争力。

第四，区域经济均衡发展对广东省长远发展至关重要。一方面，各地应立足自身资源禀赋培育特色产业。粤东粤西可依托海洋资源发展海上风电、生物医药等新兴产业，粤西以湛江石化基地延伸高端精细化工链条，粤北则结合生态优势打造绿色食品与生态旅游品牌；另一方面，粤东西北地区要强化产业承接能力，粤东西北具有土地资源丰富、劳动力成本相对较低等优势，具备承接珠三角产业转移的潜力。通过优化营商环境、提升产业配套能力等措施，可更好地承接珠三角转移的传统产业；同时，深化区域要素联通，进一步加快交通、能源、信息等基础设施建设，提高区域内互联互通水平，推动产业链跨区域布局，加强区域内产业分工协作，避免同质化竞争，提高产业整体竞争力。

【声明】 本文版权为北大汇丰智库所有



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。北大汇丰智库由北京大学汇丰商学院创院院长海闻教授兼任主任，智库副主任为王鹏飞、巴曙松、任颀、魏炜、林双林。



北大汇丰智库微信公众号



PHBS 智库
北京大学汇丰商学院

深圳市南山区丽水路2199号北京大学汇丰商学院 518055

Peking University HSBC Business School, Xili University Town, Shenzhen, China

TEL: (+86)755 2603 2270 EMAIL: thinktank@phbs.pku.edu.cn

<http://thinktank.phbs.pku.edu.cn>