



2020 年 06 月 04 日

宏观研究

千年商都广州，如何出彩出新——粤港澳大湾区研究系列之 17

投资要点

分析师：李奇霖

执业编号：S0300517030002

电话：010-66235770

邮箱：liqilin@y kzq.com

分析师：张德礼

执业编号：S0300518110001

电话：010-66235780

邮箱：zhangdeli@y kzq.com

近期报告

《评四部委关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见》2020-05-15

《总需求不足才是核心矛盾》2020-05-15

《完善社会主义市场经济体制七大看点》2020-05-19

《粤港澳大湾区如何打造科技产业高地》2020-05-25

《看上去很美的 PMI》2020-05-31

千年商都广州，如何出彩出新

作为“千年商都”，广州对外贸易历史悠久，在改革开放后进一步凭借着地理位置、政策红利等优势实现了经济腾飞。2000 年后，伴随着经济的高速增长，广州工业结构逐步从以轻工业为主演变为由重工业主导，而第三产业也逐渐超过了第二产业，成为经济发展的主力。2008 年后，广州再一次实现了从传统工业到先进工业，从传统服务业到现代服务业的转变，如今先进制造业与现代服务业共同驱动着广州经济的增长。

时至今日，广州面临着新的机遇与挑战。一方面，广州地理区位条件优越，交通运输便利，有着优秀的营商环境，而在粤港澳大湾区协同发展的战略背景下，广州又迎来了新的政策红利期。另一方面，广州传统企业外迁趋势明显，先进制造业、现代服务业发展较为缓慢，内生增长动力放缓；同时贸易摩擦以及疫情又使得广州的外贸环境进一步恶化。

基于《粤港澳大湾区发展规划纲要》以及广州出台的“四个出彩出新”行动方案等，本文针对广州经济的发展提出如下几点建议：

第一，大力发展现代制造业。引导改造传统制造业、大力发展现代制造业、加强与粤港澳大湾区城市的协同合作、培育市场主体，同时加大政策支持力度等。

第二，加大研发投入，提高城市创新能力。依托粤港澳大湾区，推动“广深港澳”科技走廊建设；加大研发投入；打通科技成果转化最后一公里等。

第三，打造国际综合交通枢纽城市。建设国际航空、航运、铁路枢纽；大力发展交通+物流+产业模式。

第四，建设国际商贸中心。建设“一带一路”核心枢纽城市，鼓励跨境电商发展，完善外贸经营环境，提高口岸的服务保障能力等。

第五，营造良好的营商环境。

风险提示：政策推进力度不及预期



目 录

一、千年商都，细说广州发展	4
（一）悠久而辉煌的历史	4
（二）1978-2000：轻纺工业带动经济腾飞	5
（三）2001-2008：重工业主导，第三产业并重	7
（四）2009-至今：先进制造业与现代服务业快速发展	10
二、广州的机遇与挑战	12
（一）广州经济现状	12
（二）广州面对挑战的底气	13
1、粤港澳协同发展下的政策红利	13
2、优越的区位条件	15
3、优越的营商环境	17
（三）广州面临的挑战	18
1、外贸环境恶化	18
2、企业外迁趋势明显	20
3、产业升级进程缓慢	22
4、生产性服务业发展缓慢	24
三、广州如何出彩出新？	25
（一）大力发展现代制造业	26
（二）加大研发投入提高创新能力	27
（三）打造国际综合交通物流枢纽	28
（四）建设国际商贸中心	28
（五）营造良好的营商环境	29

图表目录

图表 1：广州是唐朝海上丝绸之路的国际性港口城市	5
图表 2：广州凭借优越地理位置吸引了大量港资	6
图表 3：广州率先大力发展轻工业	7
图表 4：1998 年广州出口商品结构	7
图表 5：21 世纪后广州重工业的优势凸显	7
图表 6：21 世纪后广州的重工业占比迅速提升	8
图表 7：21 世纪初广州市快速发展的汽车产业	9
图表 8：广州第三产业占比以及对 GDP 贡献率不断提升	9
图表 9：2008 年广州第三产业结构	10
图表 10：广州市 2009-2015 年的现代产业体系规划关键内容	10
图表 11：广州的先进制造业在制造业中占比较高	11
图表 12：广州高技术服务业发展较快	12
图表 13：广州当前经济增长较为乏力	13
图表 14：各城市的财政分配体系	14
图表 15：深圳财政收支明显高于广州	14



图表 16：广州财政收支占 GDP 比重低于深圳	14
图表 17：《广州市推动综合城市功能出新出彩行动方案》部分内容	15
图表 18：广州航运业实力凸显	16
图表 19：广州航空业正在快速发展	16
图表 20：广州推动现代化国际化营商环境出新出彩部分条例	17
图表 21：广州市的企业营商环境较好	18
图表 22：广州向出口贸易国家的出口金额（单位：亿元）	19
图表 23：2018 年广州各类主要出口产品受美国关税清单影响程度	19
图表 24：中美贸易摩擦与新冠疫情对广州出口的冲击	20
图表 25：广州 2005 年以来快速上涨的劳动力和土地价格	21
图表 26：广州第二产业固定资产投资下滑	22
图表 27：广州外企迁出，同时制造业对外商的吸引力下降	22
图表 28：广州高技术制造业发展缓慢	23
图表 29：一线城市研发投入占 GDP 比重	24
图表 30：广州发明专利授权量占比较少，专利质量较低	24
图表 31：四大一线城市的服务业增加值结构对比	25
图表 32：广州产业布局	26
图表 33：粤港澳大湾区背景下的广州产业协同布局	26



广州对外开放历史悠久，有“千年商都”的美誉。建国后，广州一直是华南地区的政治、经济、文化中心。改革开放后，凭借着优越的地理位置，广州成为中国的商贸中心，每年广交会万商云集，广州经济也得以快速崛起。

但近年，由于产业结构优化升级较慢、国际贸易环境恶化等原因，广州经济面临着下行压力，甚至出现了广州是否掉出一线城市的讨论。

在建设粤港澳大湾区的时代背景下，广州迎来了新的政策机遇期。把握机遇，正确处理经济转型过程中所面临的困难，让千年商都出彩出新，对广州而言具有深远意义。

一、千年商都，细说广州发展

作为“千年商都”，广州对外贸易传统悠久。改革开放后凭借着优越的地理位置和政策红利等优势，实现了经济腾飞。2000年后，伴随着经济的高速增长，广州产业结构逐步从以轻工业为主演变为由重工业主导，第三产业也逐渐超过了第二产业，成为经济发展的主力。2008年后，广州再一次实现了从传统工业到先进工业，从传统服务业到现代服务业的升级，先进制造业与现代服务业共同驱动着广州经济的增长。

（一）悠久而辉煌的历史

“千年商都，因港而兴”，广州（番禺）一直是华南地区的政治、文化、军事中心。凭借着天然的深水海港，广州成为两千多年来中国最为重要的对外通商口岸，缔造了“千年商都”的辉煌。

早在战国时期，广州地区便一直通过海运与中原地区以及南海部分国家有着航运往来。随着秦始皇统一岭南，广州的外贸活动便开始更加活跃。汉朝时期，广州便已经是海上贸易的要冲了，据《汉书》记载，当时汉朝的商队从广州附近港口起航，到达印度半岛，而后再借由印度半岛，将中国丝绸等商品借由罗马、安息商人运往阿拉伯、埃及和欧洲等地。而欧洲的玻璃制品，海外的香料、宝石等也反向输入到广州。

到了魏晋南北朝时期，中国南北分裂，南方政权为了增强实力开始增加对外贸易的频率，如孙吴政权主动派人前往扶南（柬埔寨地区）、天竺（印度）等地访问，加强广州与东南亚国家的接触。这时候，海上的商路也越发的完善，据记载当时从广州港起航的商船能够经历南海、印度洋、阿拉伯海、波斯湾，一直到幼发拉底河附近的港口，航程达1.4万公里，也被称为“广州通海夷道”，这也是后来的“海上丝绸之路”。

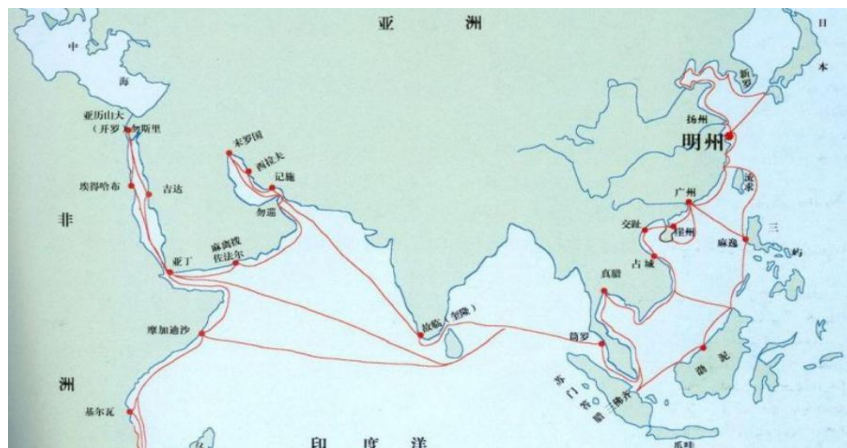
当时罗马帝国也分裂成了东、西两部，陆上丝绸之路的运输愈发困难，这时大量商人开始转而通过“海上丝绸之路”来贩卖东西方商品，广州的海上贸易愈发繁荣。

随着隋朝统一中国，和之后唐朝的崛起，中国成为亚洲的经济、文化中心。这一时期，阿拉伯帝国也开始兴起，中西之间的贸易往来变得更加频繁。为了更好的管理，唐朝在广州设立了市舶司，来专门管理外贸事务，这使得在广州开展进出口贸易活动更加便利。

据悉，当时从广州出发的船队可以沿着印度半岛航行到印度半岛西岸，然后一路越过霍尔木兹海峡进入波斯湾，并到达幼发拉底河；另外一路横渡印度洋，达到非洲。这条航线沟通了亚洲和非洲，也是当时世界上最长的航海线路。广州作为唐朝国际性的港口城市，凭借着海上丝绸之路，经济快速发展。



图表1：广州是唐朝海上丝绸之路的国际性港口城市



资料来源：网络资料、粤开证券研究院

唐末五代割据，加上之后东阿拉伯帝国发生内乱，陆地丝绸之路被迫隔断，海上丝绸之路变得更加繁荣。宋朝统一中国后，宋太祖在广州设立“提举市舶司”，并任命专门的官员负责外贸工作，之后宋朝政府也在不断加大对广州外贸业务的支持力度。

外贸活动的快速发展也推动了广州本地经济的发展，当时广州城区快速扩建，建立了面积更大的东城和西城。虽然当时宋朝在泉州等地也设立了管理外贸业务的市舶司，但是横贯整个宋朝，广州依旧拥有最大的市舶司。

在元朝，由于政策的原因，泉州取代了广州成为中国最主要的贸易港口，但广州依旧是当时最为繁荣的港口之一。据陈大震《南海志》记载，当时与广州建立贸易关系的国家和地区多达 140 多个，广州的对外贸易活动也迈上了新台阶。

到了明清时期，广州对外开放的作用越发凸显。明初虽然暂时实行过对外开放，如郑和下西洋，但是因倭寇和西方殖民者的入侵，明朝逐渐开始实行海禁政策，随后浙江、福建两处的市舶司被革除，广州成为了当时中国唯一的对外开放口岸，大量外国使团和商队纷纷进入广州从事商贸活动。

清朝延续了明朝的海禁政策，顺治时期“迁海令”使得除广州外其他地区的对外贸易纷纷停滞。乾隆二十二年，中国实行闭关锁国政策，政府实行“一口通商”，广州成为唯一对外通商口岸。以十三行商馆为中心的贸易口岸，使得广州在中国乃至世界的商贸地位更加凸显。

整体而言，广州在历史上一直是东西方经济、文化交流的窗口，它的发展与繁荣与对外开放密切相关，长期的商贸传统也使得广州有了“千年商都”的美誉。

（二）1978-2000：轻纺工业带动经济腾飞

新中国建国后，由于西方对中国实行封锁政策，加上新中国建国之初自己也断绝了与资本主义国家的贸易往来，这使得广州的外贸活动几乎完全停止。这一现象的改善一直等到 1978 年中国实行改革开放。这时，广州凭借着对外开放的传统、优越的地理位置，再一次成为了对外开放的桥头堡。

改革开放之初，广州缺乏资金、技术、人才等生产要素，1978 年广州 GDP 仅有 43.09 亿元。但是凭借着改革开放的政策红利、低廉的要素成本以及毗邻香港的地理优势，广州积极引入外资发展经济。而此时恰逢香港制造业有向外转移的需求，于是大量港资进入广州，1992 年之前港资占广州外商投资的比重一直维持在 70%左右，1992 年南巡讲

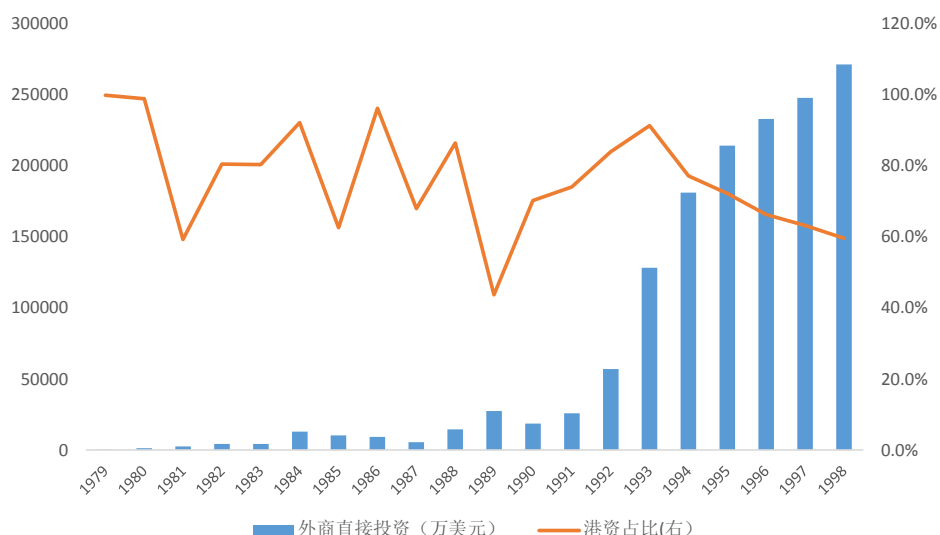


话后，随着越来越多的外资进入，港资占比才逐渐下滑。

1979-1999 年，广州与外商签订投资项目 50755 项，合同利用外资金额 417.55 亿元，其中直接投资项目 11187 项，项目金额 380.70 亿元，包括合资经营 65.7 亿元、合作经营 265.5 亿元以及外商独资 49.5 亿元。

大量外资涌入广州设厂，为广州带来了充裕的资金、先进的技术以及管理经验，而这也带动了广州经济的发展。

图表2：广州凭借优越地理位置吸引了大量港资



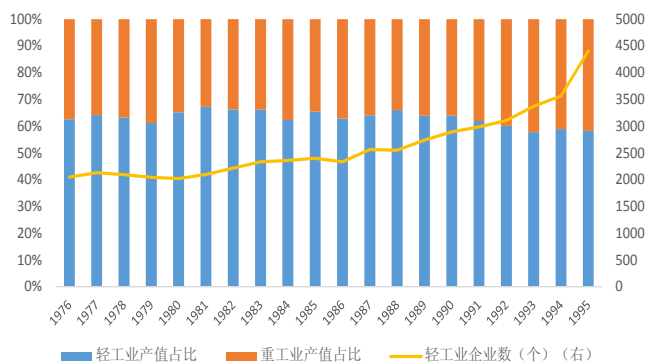
资料来源：广州统计年鉴、粤开证券研究院

在发展合作之初，由于在技术、资金等方面的欠缺，广州主要发展“两头在外，大进大出”的加工贸易业，通过开展“三来一补”业务（来料加工、来样加工、来件装配、补偿贸易），充分利用自己在劳动力和土地价格方面的优势，引进外来的资金和技术，并逐步完成了初始的资本积累。

而在这一阶段广州发展的主要是劳动密集型轻工业，其中纺织服装、鞋类等轻纺工业发展态势良好。据统计 1979-1991 年广州轻工业以年均 14.08% 的速度递增，这带动广州成为当时的轻纺工业基地之一。而从出口结构上来看，纺织服装类产品也是广州的主要出口商品，1998 年广州出口商品中排名前五位的分别是服装及衣着附件（24%）、鞋类（19%）、原油（9%）、纺织纱线织物及制品（8%）、玩具（6%）。

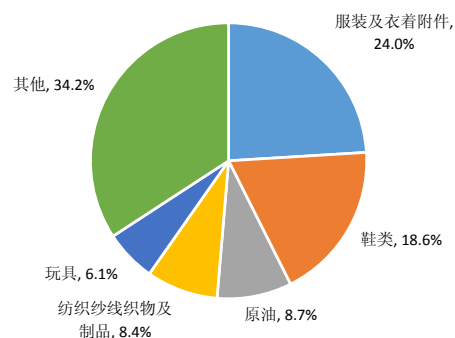


图表3：广州率先大力发展轻工业



资料来源：广州统计年鉴、粤开证券研究院

图表4：1998年广州出口商品结构



资料来源：广州统计年鉴、粤开证券研究院

到了 80 年代后期及 90 年代，在经历了前期资金、技术和人才等要素的积累后，广州传统产业开始升级，新兴产业也开始崛起。在“八五”计划和“九五”计划时期，广州开始大力发展电子信息、电器机械、石油化工等重工业，电子通讯、石油化工和交通运输设备制造业在行业排序中逐渐位居前列。

而原来的传统支柱产业如纺织、煤炭也开始外迁，部分对环境污染严重、技术水平较为落后的产业逐渐被淘汰。

另外这一时期，部分高新技术产业也开始逐渐发展，“九五”期间，全市高技术产品合计完成产值 1294.7 亿元。

但是整体而言，这一时期广州的工业结构依旧是以轻工业为主，截至 1999 年轻工业产值占工业总产值比重为 60.4%，相比于 1990 年的 63.9%虽然略有下降，但是依旧是占据绝对优势。

（三）2001-2008：重工业主导，第三产业并重

步入 21 世纪，广州面临的内外部条件都发生了重大的变化。

首先，随着中国加入 WTO，中国融入全球化步伐加快，这对广州而言既是机遇也是挑战。加入 WTO 有利于广州开拓国际市场，增加出口，还有利于广州引进外资、技术和先进的管理经验，推动广州产业结构优化升级。但是广州部分产业如汽车、化工、电子通讯制造业这三大新兴支柱型产业尚处于起步阶段，产品在国际市场上竞争力不强，加入 WTO 后，相关行业的发展承压。

其次，国内环境也发生了变化，随着中国对外开放程度的加深，中国经济重心逐渐北移到长三角地区，而其他沿海省市也开始加大产业结构调整力度，促进产业升级。国内市场也从原先卖方市场转向买方市场，商品从供不应求到供过于求。

此外，经历了过去二十多年的发展，广州产业结构内部也面临着优化的需要。

面对内、外部环境的变化，广州开始进行产业结构优化升级，大力引导发展重工业，改造传统轻工业。

图表5：21 世纪后广州重工业的优势凸显

指标	2001		2008		涨幅	
	轻工业	重工业	轻工业	重工业	轻工业	重工业



工业经济效益综合指数(%)	129.93	153.36	218.23	270.12	167.96%	176.13%
总资产贡献率(%)	11.54	10.02	25.24	13.99	218.72%	139.62%
工业全员劳动生产率(万元/人)	5.64	9.97	12.29	25.76	217.97%	258.32%
企业亏损面(%)	20.70	21.94	23.83	22.33	115.12%	101.78%
每百元资金提供的总产值(元)	118.69	85.43	166.26	142.45	140.08%	166.74%
每百元固定资产原价提供总产值(元)	195.20	117.15	286.14	210.78	146.59%	179.92%
每百元固定资产净值提供总产值(元)	300.03	174.76	498.68	331.81	166.21%	189.87%

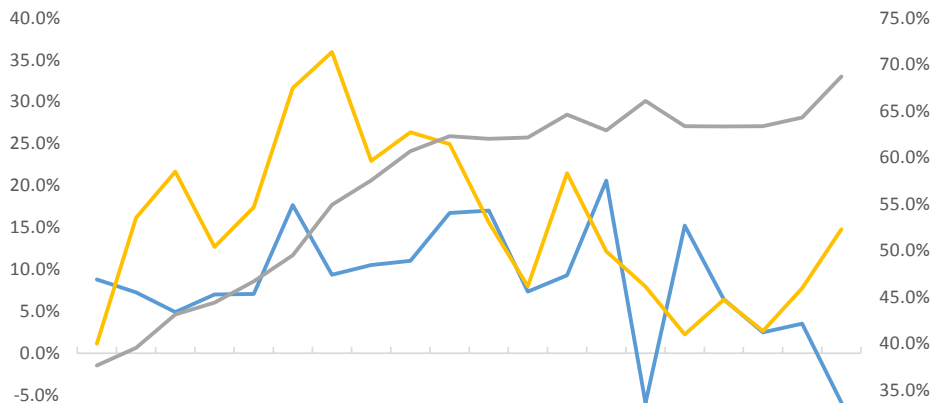
资料来源：广州统计年鉴、粤开证券研究院

广州《工业发展“十五”计划》明确发展壮大电子通信设备制造业、汽车工业、石油化学工业三大支柱产业，如通过建设广州科学城电子信息产业基地、天河软件园等来扶持发展电子通信设备制造业；通过加大对广州本田、广州五十铃客车等龙头企业的支持，增强自主开发能力和产品制造水平等措施来发展汽车工业；通过发展乙烯产业、合成纤维、合成橡胶、合成塑料等合成材料的生产基地来发展化工行业。

除了发展三大支柱型产业外，针对纺织服装、食品饮料、建筑材料等传统优势产业，广州一方面有序的将部分污染较大、市场竞争力较差的企业向周边地区迁移，另一方面通过运用新技术对传统产业进行升级改造，如服装业由原先的来料加工向自主生产经营转变，发展广州服装品牌，并通过向产业链上下游发展，提高产品的附加价值。

通过战略调整，这一时期广州工业结构逐渐的实现了从轻工业向重工业转变，2000年时广州重工业产值占工业产值比重仅有 43.2%，之后重工业发展加速，到了 2008 年重工业产值占轻重工业产值比重达到 62.04%，重工业成为广州工业发展的支柱产业。

图表6：21 世纪后广州的重工业占比迅速提升



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_4744

