



2020 年 03 月 31 日

宏观研究

深圳如何建设先行示范区——粤港澳大湾区研究系列之 14

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

《全年经济数据的“单针底”》2020-03-16

《粤港澳大湾区何以成为中国经济的增长极——粤港澳大湾区研究系列之 12》

2020-03-18

《江浙地区的小微金融给我们什么启示》

2020-03-20

《粤港澳大湾区制造业如何转型升级——

粤港澳大湾区研究系列之 13》2020-03-25

《赤字、特别国债与消费驱动》

2020-03-27

深圳如何建设先行示范区

深圳作为改革开放的“排头兵”和“试验田”，在短短 40 余年的时间里实现了经济腾飞，目前已成为 GDP 规模排名全国第三的国际化大都市。但在经历了翻天覆地的变化后，行至今日，深圳面临着新的挑战 and 机遇。

深圳具备诸多优势，已形成了立体化、现代化的城市交通体系，并通过制度创新形成了良好的营商环境，产业布局较为合理，科技创新实力突出，为进一步发展奠定基础。

但挑战同样严峻，中美贸易摩擦对深圳经济造成了严重的外部冲击，土地约束、高房价等问题对实体经济也产生了明显的挤出效应。与此同时，尽管深圳的研发强度高，但基础研究和原始创新能力也存在较大短板。

基于深圳当前的发展优势和所面临的问题，同时结合《粤港澳大湾区发展规划纲要》和《关于支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见》等相关规划，我们对深圳进一步发展有以下建议：

第一，加快构建现代产业体系。继续巩固高端制造业优势，加快发展战略性新兴产业，同时深入打造有利于科技创新的金融业态等。

第二，提高原始创新能力。引导企业加大基础研究投入，增强高校基础研究实力，布局更多科学大装置，加强与香港、广州等地的创新合作等。

第三，注重引入高端人才，并且不仅要“引人”，还要“用人、留人”。

第四，打造一流营商环境。政府应当优化管理和服务，同时扮演好监管者角色，努力促进市场规则与国际标准接轨。

第五，加强与香港的协同。促进通关便利化，优化相关制度衔接，实现创新资源对接，推动金融市场互联互通等。

风险提示：政策力度不及预期



目 录

一、深圳经济与产业的发展历史和现状	4
(一) 1978-1990：三来一补	4
(二) 1990-2006：深圳制造	5
(三) 2006-2018：自主创新	6
(四) 2018 至今：机遇与挑战并存	7
二、深圳发展的现有优势	8
(一) 区位独特，交通便利	8
(二) 体制创新，营商环境好	10
(三) 产业布局较为合理	12
(四) 科技创新实力突出	14
三、深圳进一步发展面临的问题	16
(一) 中美贸易摩擦冲击较大	16
(二) 企业迁出趋势明显	18
(三) 原始创新能力不足	20
四、深圳建设先行示范区的政策建议	22
(一) 加快构建现代产业体系	22
(二) 提高原始创新能力	24
(三) 注重引入高端人才	25
(四) 打造一流营商环境	25
(五) 加强与香港的协同	25

图表目录

图表 1：1990 年深圳电子及通信设备制造业产值占比接近 45%	5
图表 2：深圳十一五期间的发展战略主要是自主创新主导战略	6
图表 3：深圳 2018 年以来 GDP 增速快速下行	7
图表 4：深圳拥有得天独厚的区位优势	8
图表 5：深圳的集装箱吞吐量高于广州和香港	9
图表 6：深圳机场的旅客吞吐量和货邮吞吐量稳步提升	9
图表 7：2018-2019 年深圳前海各类制度创新指数均高于其他自贸区	10
图表 8：深圳营商环境质量指数在全国城市中排名首位	11
图表 9：2020 年深圳市营商环境改革的部分重点领域和主要任务	11
图表 10：深圳的高技术制造业增加值占比高于广州，且在持续提升	12
图表 11：2017 年深圳各类服务业增加值占比及区位商	13
图表 12：深圳的高新技术企业数量仅次于北京	13
图表 13：深圳 R&D 投入强度相对较高	14
图表 14：深圳 PCT 专利拥有量全国最高	15
图表 15：深圳的科技创新发展指数绝对值及增幅都较大	16
图表 16：深圳对香港、美国和欧盟出口情况	17



图表 17：2018 年以来深圳出口增速快速下滑.....	17
图表 18：2018 年一线城市中深圳的出口依赖度最高.....	18
图表 19：一线城市中深圳行政区域土地面积最小.....	18
图表 20：一线城市中深圳工业用地均价最高.....	19
图表 21：一线城市中深圳房屋销售价格最高.....	19
图表 22：深圳民间固定资产累计增速近年来快速滑落.....	20
图表 23：深圳 Nature Index 得分偏低，基础研究水平有待提高.....	21
图表 24：深圳高校实力相对落后.....	21
图表 25：全球科技创新中心大科学设施评分 20 强中深圳排名靠后.....	22



深圳作为改革开放的“排头兵”和“试验田”，在短短 40 余年的时间里完成了经济跨越式发展，目前已发展为 GDP 规模排名全国第三的国际化大都市。但在经历了翻天覆地的变化后，行至今日，深圳也面临着新的挑战 and 机遇。

在中美贸易摩擦、产业迁出等因素的冲击下，深圳经济承压，近年关于深圳“失速”的讨论也越来越多。但与此同时，深圳具备较好的产业基础、创新优势，是粤港澳大湾区的核心城市之一，又被委以建设先行示范区的历史重任，有望获得新一轮政策红利。

在这个重要的历史节点上，深圳如何进一步发展，成功打造中国特色社会主义先行示范区，是一个必须面对的现实问题。

一、深圳经济与产业的发展历史和现状

作为中国最早开放的经济特区，深圳凭借得天独厚的区位优势，依托改革开放带来的人才、资本、商品等要素集聚和制度开放优势，从“三来一补”的加工贸易起步，逐步形成结构合理和配套完善的产业链，并发展成为以高新技术产业为主导的国际创新城市。这一城市经济和产业演变过程非常值得探究，本章简要地回顾了深圳改革开放至今的发展历程。

（一）1978-1990：三来一补

深圳经济特区前身为原宝安县的县城，1978 年全县工业总产值仅有 6000 万元。1979 年，深圳被划定为经济特区，开启了改革开放新征程。

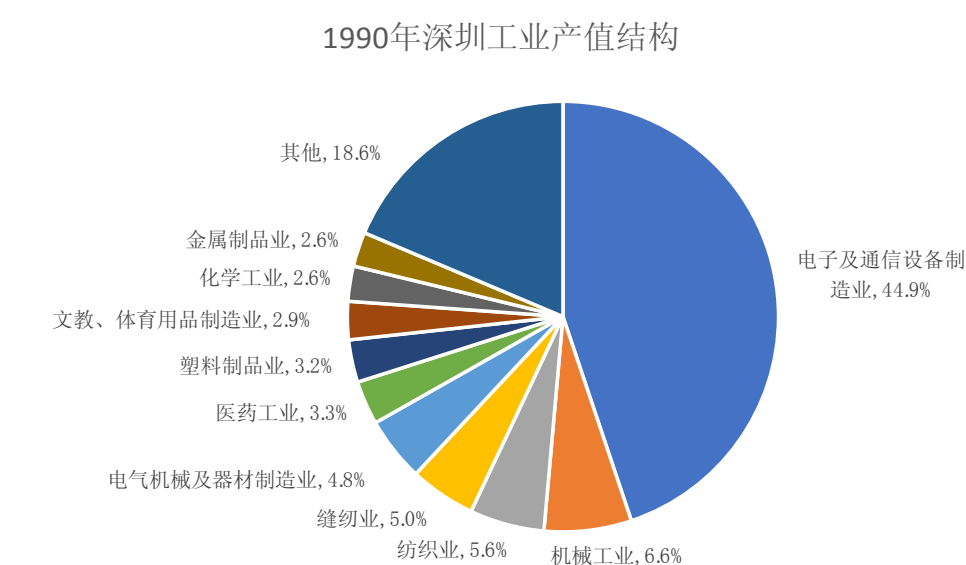
1980 年全国人大常委会颁布《广东省经济特区条例》，深圳经济特区正式成立。该条例围绕着“吸引外资”问题提出了一系列优惠措施，例如免征生产资料进口税、减征企业所得税、放宽外汇管理、简化出入境手续等。在政策鼓励下，更多外资来华投资设厂，带动了深圳的迅猛发展。

由于深圳与香港的地理距离极近，几乎只有一河之隔，因此深圳接收的主要是港资，20 世纪 80 年代港资在深圳实际利用外资中的占比在 60%以上。

早期深圳中外资合作模式主要是“三来一补”模式，即来料加工、来样加工、来件装配和补偿贸易。据统计，1989 年深圳引进的 6720 个项目中，“三来一补”项目占比为 56.8%。深圳凭借廉价的土地和劳动力优势，承接产品加工装配环节，与香港形成了“前店后厂”关系，并藉此获得了来自香港的产业转移，包括纺织服装、玩具、电子产业等。

其中最突出的即是电子产业。1979 年全国首家中外合资电子企业光明华侨电子厂在深圳成立，随后的特区优惠政策吸引了更多外资进入。与此同时，许多内资也将目光投向深圳，例如电子部、航空部、兵器工业部等政府部门，以及中国计算机发展公司、联想电子公司等国内水平较高的电子企业，均前来深圳投资设厂，使得深圳电子产业实现了从无到有的快速发展。

截至 1990 年，深圳市电子设备及通信业占工业总产值比重已经高达 45%。深圳此时形成的经济发展格局大致可以被概括为：产业以电子为主，资金以外资为主，产品以外销为主。


图表1：1990 年深圳电子及通信设备制造业产值占比接近 45%


资料来源：深圳统计年鉴、粤开证券研究院

（二）1990-2006：深圳制造

到了 20 世纪 90 年代，一方面，深圳的劳动力、土地等要素价格有所提升，另一方面，随着全国更普遍性地对外开放，其他省市发展速度也在加快，进而削弱了深圳的相对竞争优势。深圳低附加值的“三来一补”模式难以为继。

1994 年，深圳经济特区停止审批“三来一补”等项目。1996 年，深圳市在“八五计划”中明确提出要将深圳打造为以高新技术为先导的区域制造业生产基地，并出台了一系列相应政策举措，如建立深圳市高新技术产业园等。于是在 90 年代后，深圳向高技术产业艰难转型。

深圳传统电子产业向现代电子信息产业的升级是一个重要方向。

1990 年后，深圳许多传统电子企业，如收音机、录音机、计算器制造企业等，为了降低生产成本，选择迁离深圳，北上去往东莞等地（特别是在 1994 年广深高速公路全线试通车后）。而缺乏实力的电子企业则转产其他产品，或是选择破产倒闭、资产重组。

另一方面，随着 20 世纪 90 年代全球信息化浪潮到来，现代电子信息产业在深圳崛起。

此时，专业代工服务仍然是主流模式。富士康等 OEM 代工商在深圳建立制造工厂，承接了惠普、戴尔、IBM、英特尔等海外公司的大量订单，负责加工组装的产品包括个人电脑、MP3、手机等消费电子产品。鼎盛时期，富士康在深圳的员工规模甚至高达 50 万人。

随着深圳逐渐成为国外品牌代工的主要地区，其电子制造产业链愈发完善。21 世纪初，深圳著名的华强北商圈成为亚洲最大的电子交易市场，汇聚了全球知名品牌的绝大部分电子元器件，华强北也因此被誉为“中国电子第一街”。

同时，由于 21 世纪初全球手机芯片技术重大突破，以及 2005 年我国手机制造政策松绑，使得手机制造的门槛大幅降低。各种简单模仿国外品牌的“山寨机”涌现，深圳逐



渐发展成为“山寨”手机制造批发中心。截至 2007 年，全国有 80% 以上的手机生产厂家汇聚于深圳。

不仅是手机等消费电子产品，21 世纪初深圳已成为全国最大的电子信息产业生产基地。例如在计算机硬件类产品中，深圳的服务器、硬盘驱动器的年产量已名列全国前茅，计算机整机生产能力全国第一。在通信产品中，深圳的程控交换机、接入设备、高档无绳电话居全国第一。在微电子及基础元器件中，深圳的厚膜电路、液晶显示器件、电容器、激光拾音头产量居全国第一。

21 世纪初，深圳电子信息产业占深圳工业总产值比例已经上升至 60%，约占全国电子信息产业产值的 15%，发展势头迅猛。高新技术产品产值从 1991 年的 23 亿元上升至 2001 年的 1321 元，占工业总产值比重由 7.4% 大幅上升至 45.9%。

值得说明的是，这一阶段深圳仍然以“专业代工+模仿式创新”为主，自主科技创新能力仍然相对有限，掌握核心技术的产品产值占全部高新技术产品产值比重不到 10%。但深圳已从受托式加工转为自营式加工为主，并且孕育出了华为、中兴等具备一定自主创新能力的高科技企业，为深圳未来的高质量发展进一步打好了基础。

(三) 2006-2018：自主创新

然而，“深圳制造”面临的问题也日益尖锐。2005 年，深圳市政府首次提出土地、资源、人口、环境四个“难以为继”问题，这也倒逼深圳走上自主创新驱动之路。2006 年，深圳率先提出建设国家创新型城市，将创新发展提升为城市发展的主导战略。

深圳的十一五（2006-2010）规划纲要中，围绕着自主创新问题，提出了建设创新型政府、促进创新型发展、提升创新型产业、完善创新型环境四个方面的城市发展方向，同时提出要优化高新技术产业和先进制造业结构，加快发展金融业、物流业两大现代服务业。

图表2：深圳十一五期间的发展战略主要是自主创新主导战略

发展战略	具体内容
建设创新型政府	1) 围绕行政管理体制改革、经济体制改革、社会事业和管理体制改革三个重点领域，集中力量改革攻坚。 2) 在理顺市区街道三级事权和财权关系、投融资领域改革和促进公共服务发展三个方面取得新进展。
促进创新型发展	1) 推进发展模式创新，促进经济增长由投资驱动向创新驱动转变，加快形成经济发展的自主内在动力。 2) 更加合理、有效、节约地利用各种自然有形资源，充分发挥制度、管理、文化、环境、人力、地缘等无形资源优势。
提升创新型产业	1) 研究制定科学技术进步中长期发展规划，实施加强和鼓励科技自主创新的政策措施，完善区域创新体系。 2) 加强科技创新基础设施建设，加大教育和科技投资，优化科技资源配置，构建科技创新平台，集中优势资源推动科技创新水平再上新台阶。 3) 以企业为主体，市场为导向，人才为核心，产业化为目标，形成产学研结合的知识、技术创新体系。 4) 加快产业调整升级，提高产品的高技术含量、自主知识产权比重和国际竞争力，推动整体产业从“深圳加工”向“深圳制造”和“深圳创造”转变。
完善创新型环境	1) 推进创新制度化，加快自主创新立法，完善创新激励机制，健全收入分配制度和创业鼓励机制，充分发挥就业和创业推动创新的作用。 2) 大力培育创新文化，弘扬及引导移民文化和包容文化，倡导崇尚成功、宽容失败的人文精神。 3) 完善人才培养、使用和流动机制，发展人才和人力资源市场，促进人才竞争。

资料来源：《深圳市国民经济和社会发展十一五规划纲要》、粤开证券研究院

十一五之后，深圳的发展方向总体变动不大，始终是沿着自主创新主导的道路前进，



但是政策力度在不断加大，自主创新的内涵也在逐渐变化，例如从关注专利数量到更关注专利质量等。

同时随着时代变迁，政策所引导的产业升级方向也有所不同。例如在十三五规划中，针对现代产业体系，更强调发展壮大互联网、生物、新能源、新一代信息技术、新材料、文化创意和节能环保等战略性新兴产业，并加快发展生命健康、航空航天、机器人、可穿戴设备和智能装备等未来产业。这些大都是近年来随着科技进步而逐渐兴起的新产业。

这一阶段，深圳已经逐渐形成了高新技术产业、金融业、物流业、文化及相关产业等四类支柱产业，根据深圳 2018 年统计公报数据，四大产业增加值占 GDP 比重分别达 34.3%、12.7%、10.5%、6.4%，合计超过 60%。同时新一代信息技术、数字经济等七大战略性新兴产业也在蓬勃发展。

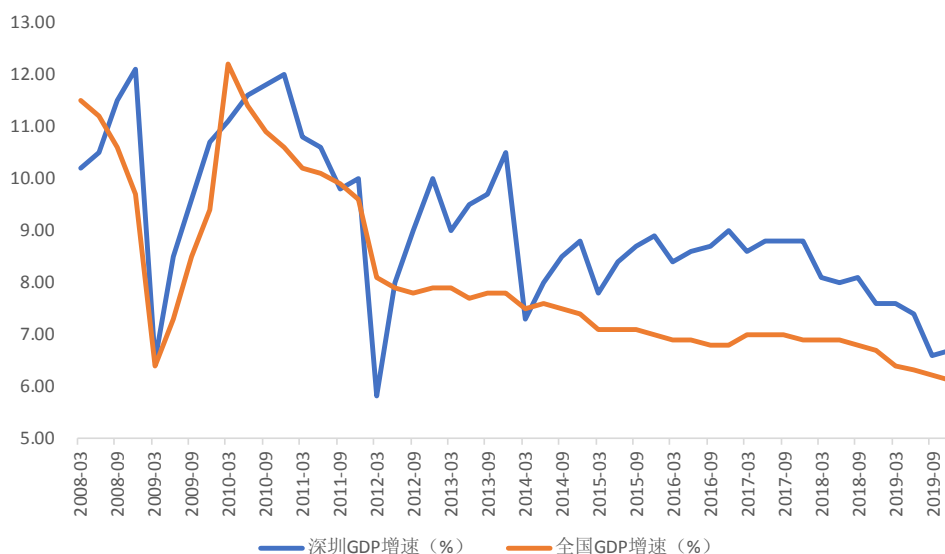
(四) 2018 至今：机遇与挑战并存

而到了今日，深圳则同时面临着挑战与机遇。

从挑战来看，在中美贸易摩擦、产业迁出等因素的影响下，深圳的经济增速近年来逐渐下滑，近期关于深圳“失速”的讨论也越来越多。

2017、2018、2019 年深圳 GDP 增速分别为 8.8%、7.6%、6.7%，正在经历快速下行。2019 年三季度甚至一度跌落至 6.6%。尽管深圳的 GDP 增速仍然高于全国增速，但是两者差距正在明显收敛。

图表3：深圳 2018 年以来 GDP 增速快速下行



资料来源：wind、粤开证券研究院

再从机遇来看。当前粤港澳大湾区已上升为国家战略，而深圳作为粤港澳大湾区的核心城市之一，国家未来也必然会对其倾注更多的资源。同时，通过与粤港澳大湾区其他城市更科学、高效地协同发展，实现优势互补，能够进一步挖掘深圳的发展潜力。

此外，深圳被委以建设先行示范区的历史重任，有望获新一轮政策红利。2019 年 8 月中共中央、国务院正式印发《关于支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见》，提出了深圳在“高质量发展高地、法治城市示范、城市文明典范、民生幸福标杆、可持续发展先锋”等方面的战略定位，支持深圳率先发展的政策信号非常明显。

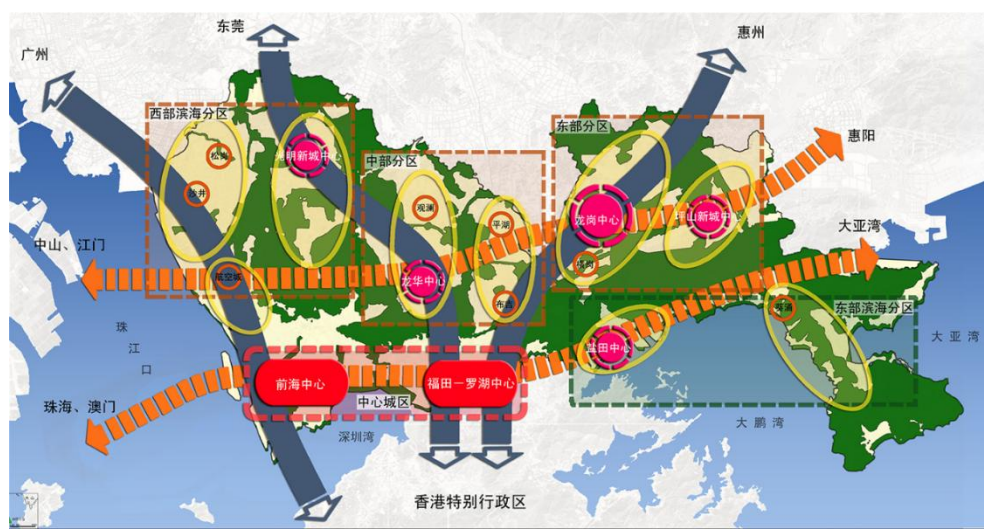


二、深圳发展的现有优势

(一) 区位独特，交通便利

深圳地处广东省南部沿海，毗邻香港，北靠东莞、惠州两市，是珠三角地区和内地进入香港的门户和桥头堡。独特的地理位置、舒适的自然条件，使深圳成为发展开放型经济的理想城市。

图表4：深圳拥有得天独厚的区位优势



资料来源：《深圳市城市总体规划（2007-2020）》、粤开证券研究院

此外，深圳是全国唯一同时拥有陆海空口岸的城市，立体化、现代化的城市交通体系为深圳发展打下了坚实基础。

从港口运输来看，深圳港是国家确定的华南地区集装箱枢纽港，目前已开通国际班轮航线 200 余条，通往 100 多个国家和地区的 300 多个港口，形成了完善的航运网络。

2019 年，深圳集装箱吞吐量为 2577 万标准箱，高于邻近的广州和深圳。同时根据英国劳氏日报发布的 2019 年全球百大集装箱港口最新榜单，深圳港在全球排名第四。

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_6156

