



从数据看上海发展的隐忧



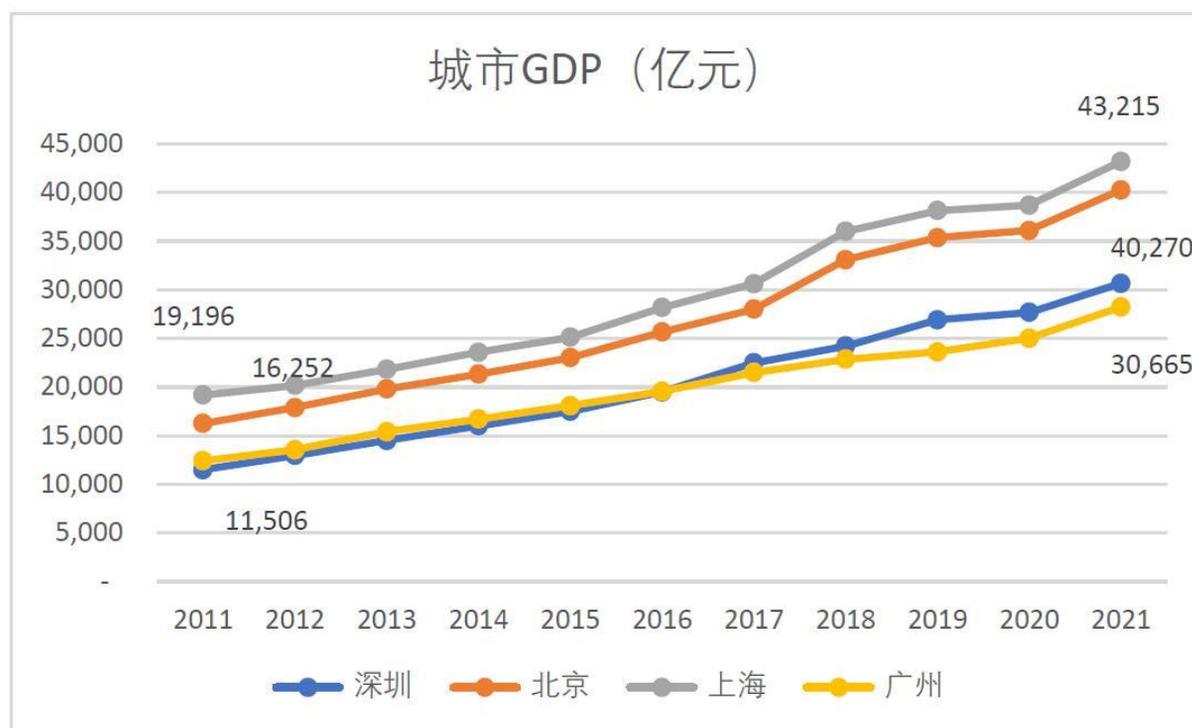
20 世纪 90 年代是中国开启市场经济的时代,也是上海的时代。期间,我曾在沪学习与工作,后来赴美读书,并在纽约、香港工作,最终落户北京,开始了近 20 年的生活。我不时会去上海出差、探亲和回访母校,但是客观讲,工作原因越来越少,去经济活跃的江浙出差却越来越多。

一直没想到这意味着什么,直至近期上海疫情全面暴发,成为中国首个确诊阳性突破 10 万例的城市,而网上抱怨声不断、负面消息不断,我才意识到问题的严重,于是利用周末假期,把上海进入 21 世纪以来的经济、结构、房价、人口、研发、科技等各方面的数据全面梳理了一遍,才发现,尽管上海依然是中国名副其实的 GDP 第一大城市,但各方面的问题已经显现。可以预见,如果不及时出手纠正这些发展中的“隐忧”,在 2030 年左右或之前,上海将失去中国 GDP 第一城的地位,而且人均 GDP 排名也会进一步下滑。

本文的数据均来自万得下载的国家统计局公开披露数据。城市样本为一线城市上海、北京、深圳、广州。其中部分数据更新到 2021 年,部分数据个别城市未提供。

2021 年,上海、北京成为中国首批两个进入 GDP 四万亿元俱乐部的城市。上海的 GDP 是 43215 亿元,北京是 40270 亿元,北京大约是上海的 93.2%,而在 10 年前,上海、北京的 GDP 分别是 19196 亿和 16252 亿元,后者是前者的 84.7%,差距缩小了 8.5 个百分点,照此速度,在 2030 年或之前,北京将超过上海成为中国 GDP 第一大城市。

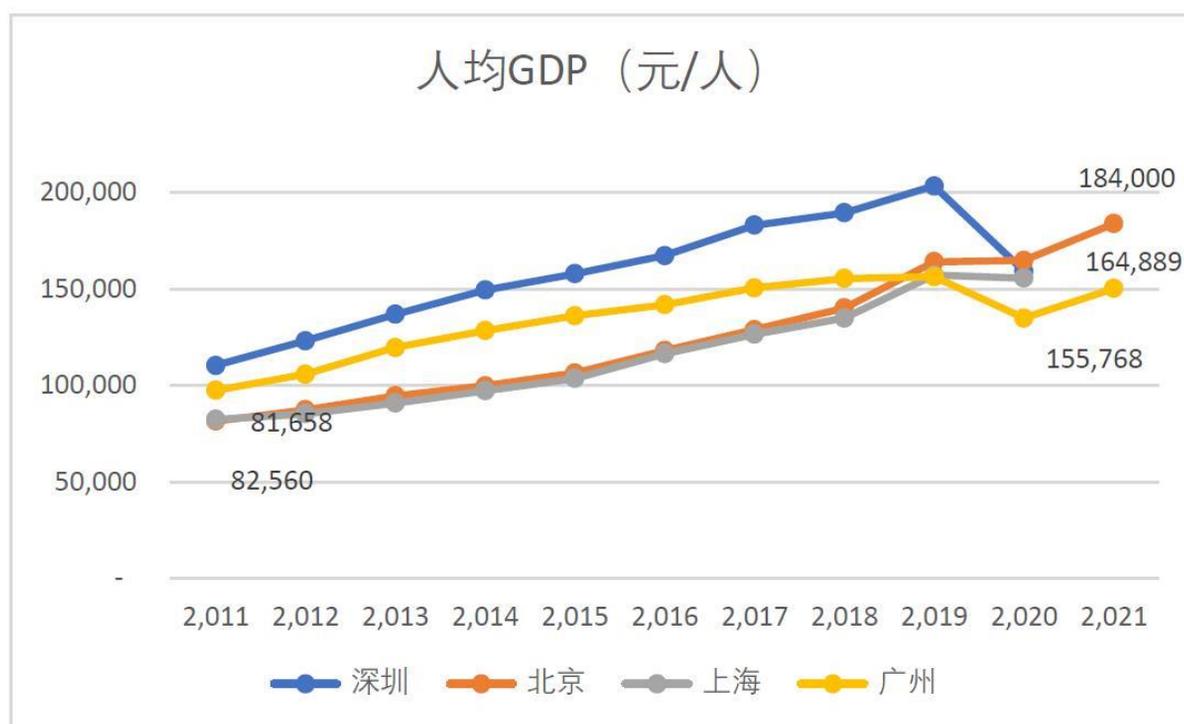
图 1：一线城市 GDP



资料来源：国家统计局，万得资讯，望华研究

此外，上海的人均 GDP 一直和北京十分接近，例如 2011 年上海的人均 GDP 是 82560 元/人，北京为 81658 元/人，上海比北京高 1.1%。但到 2020 年，上海、北京人均 GDP 分别为 155768 元/人和 164889 元/人，上海比北京低 5.5%。2021 年，北京人均 GDP 升至 184000 元/人，预计这个格局不会改变。从图 2 看，2019 年以来，深圳、广州受贸易战和疫情影响，人均 GDP 显著下滑，2020 年深圳仍略高于上海，2021 年准确数据尚待官方的正式披露。但有一点是确定的，如果京沪之间人均 GDP 差距拉大的趋势不逆转，以及如果深圳持续发展，上海的人均 GDP 将处于国内城市排名第三的水平。

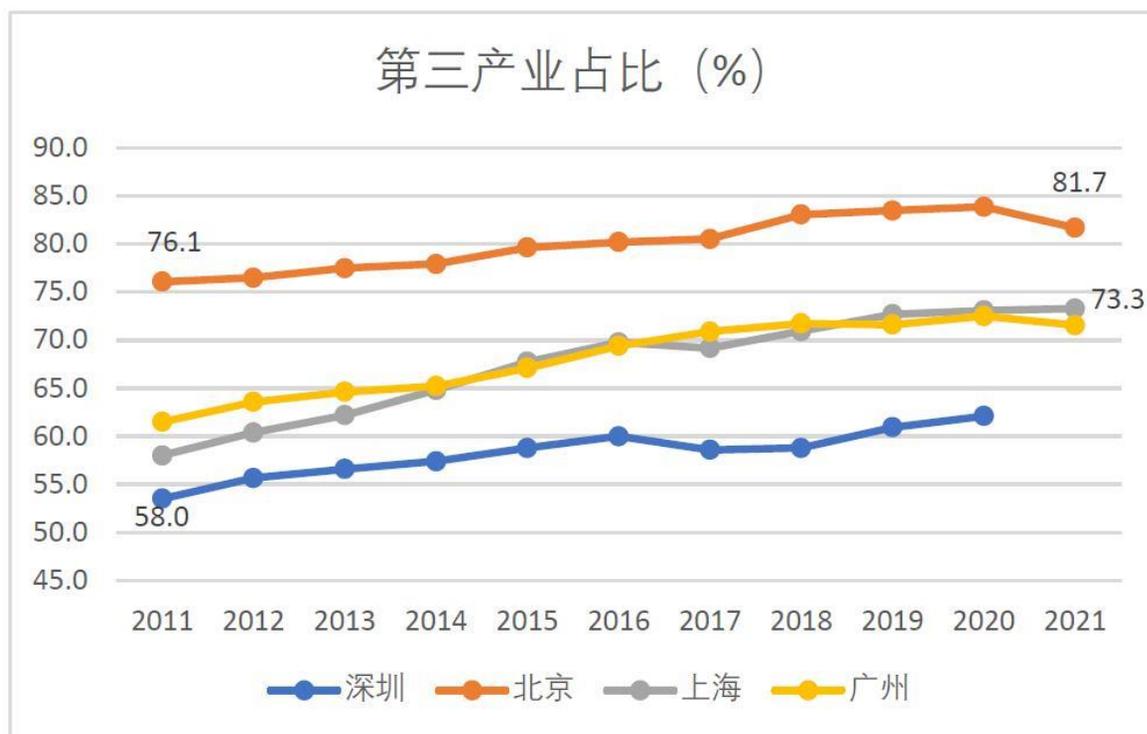
图 2：一线城市人均 GDP



资料来源：国家统计局，万得资讯，望华研究

图 3 显示，北京在第三产业方面的优势一直非常明显，过去 10 年间，上海、广州等都在快速追赶。2011 年，北京的第三产业占 GDP 比例为 76.1%，上海仅为 58%。2021 年，北京、上海的第三产业占 GDP 比例分别为 81.7%和 73.3%，差距明显缩小。

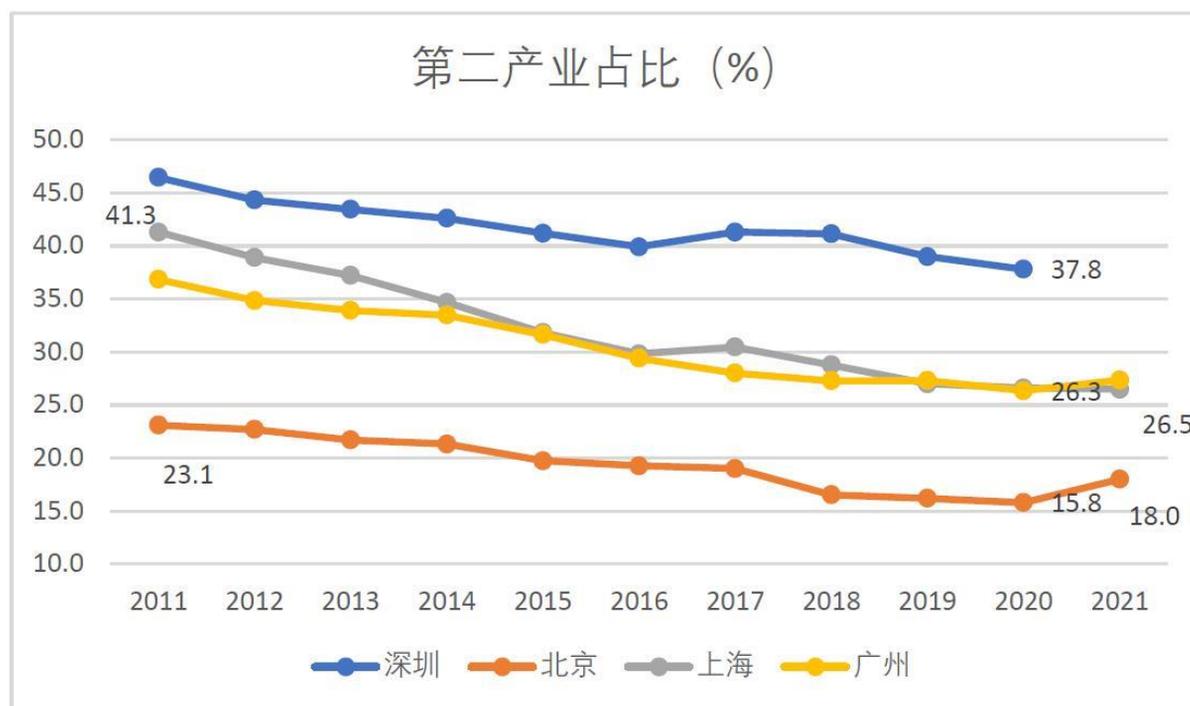
图 3：一线城市第三产业占比



资料来源：国家统计局，万得资讯，望华研究

主要由工业、建筑业构成的第二产业，一直是北京的“小项”。2011年，上海、北京的第二产业占 GDP 比例分别为 41.3%和 23.1%，北京只有上海的大致一半。近十年来，在宝钢外迁等产业政策的推进下，上海的第二产业大幅下降至 26.5%，北京也降至 18%。但需要注意的是，在国家倡导制造业强国、发展高端制造业的大背景下，北京 2021 年的第二产业 GDP 显著提升了 2.2 个百分点。

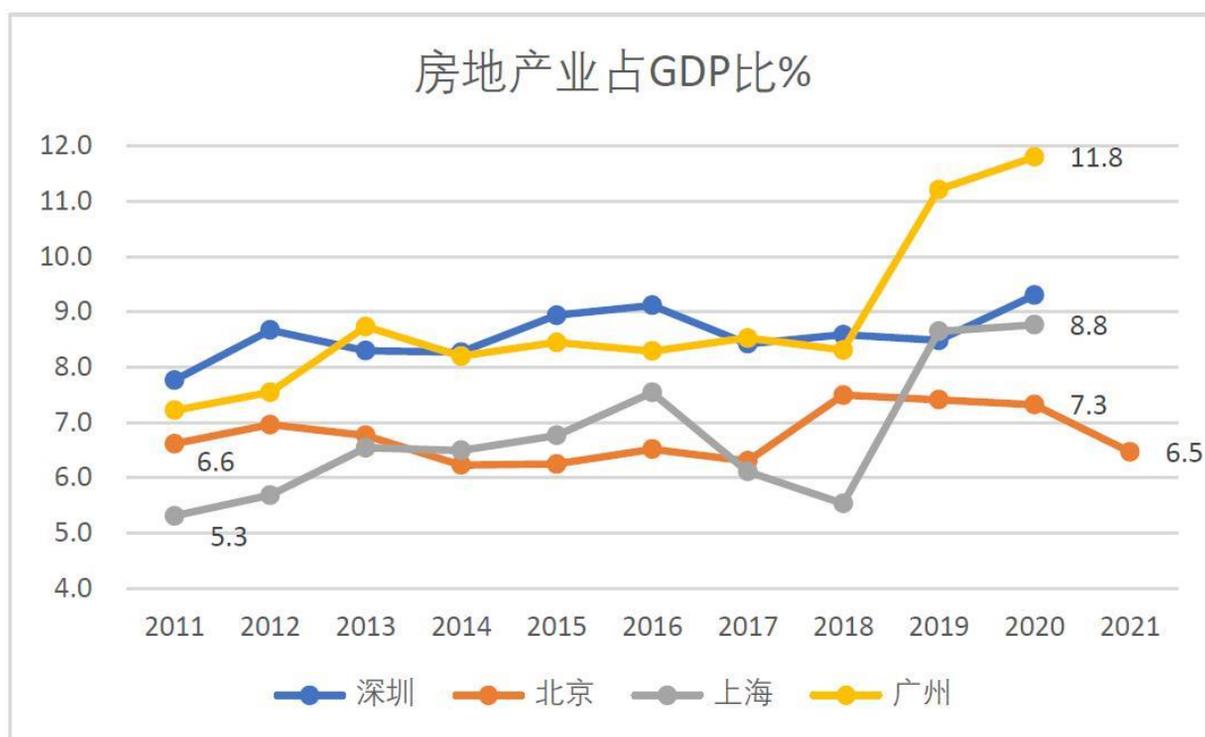
图 4：一线城市第二产业占比



资料来源：国家统计局，万得资讯，望华研究

上海第三产业快速赶超的驱动因素之一是房地产业的快速发展。2011年，上海房地产业占GDP的比例为5.3%，北京当时为6.6%。经过10年的发展，2020年上海的房地产业占GDP比例上涨六成至8.8%，而北京仅略增至7.3%（2021年又下滑至6.5%，低于2011年）。可以预期，在“房子是用来住的，不是用来炒的”的背景下，全国的房地产行业将进入平缓发展或逐渐缩减期。GDP对房地产业倚仗越大，GDP增长的风险也越大。

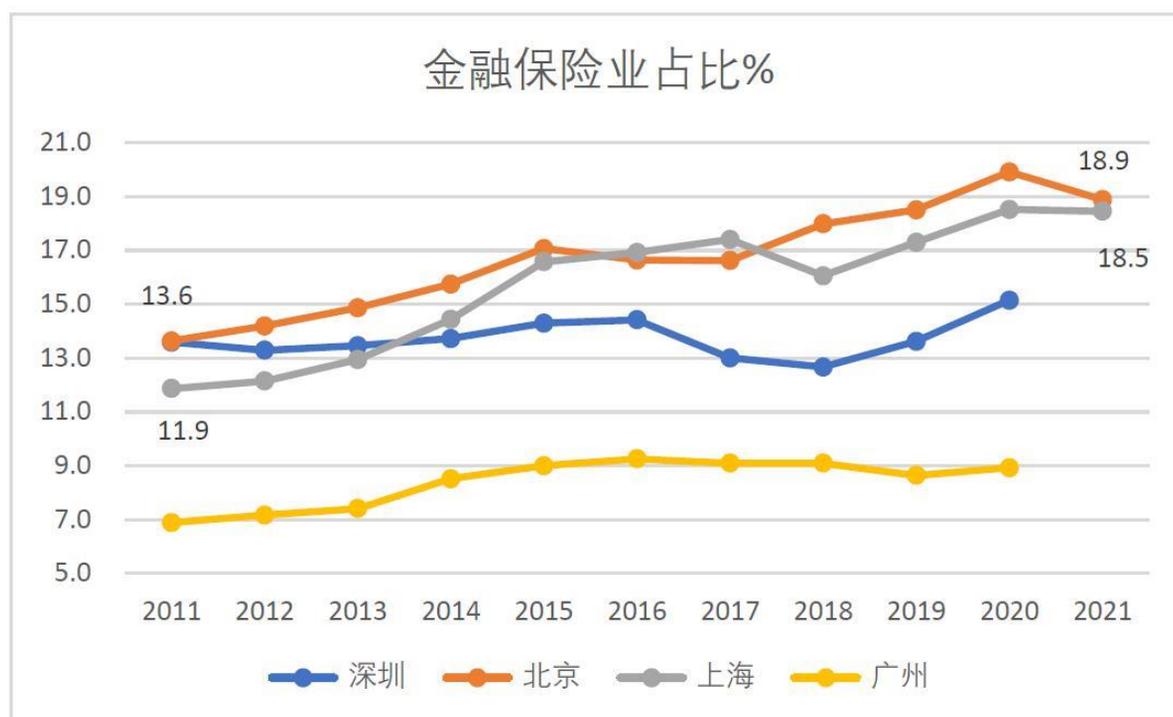
图 5：一线城市房地产业对 GDP 贡献占比



资料来源：国家统计局，万得资讯，望华研究

上海第三产业快速赶超的另一驱动因素是金融保险业的快速发展。图 6 显示，2011 年上海、北京的金融保险业占 GDP 比例分别为 11.9%，和 13.6%。经过 10 年到 2021 年，上海基本追平，沪京分别为 18.5% 和 18.9%。由于有大量的国有银行、保险、证券等金融机构总部在北京，因此，北京金融保险业占比高并不足为奇。相反，上海在金融保险业占比与北京追到基本一致，反倒令人有“经济空心化”的担忧，毕竟金融的本质是服务实体经济。例如，因深圳证券交易所和民营经济带动而拥有丰富金融资源的深圳，2020 年金融保险业占比较上海低 3 个百分点，而图 3 显示，深圳的第二产业（以制造业为主）占 GDP 比较上海高出近一半。

图 6：一线城市金融保险业对 GDP 贡献占比



资料来源：国家统计局，万得资讯，望华研究

到上海出差的人几乎有一个普遍的感觉，就是上海人满足于富足、舒适的城市生活，对创业、创新并不感兴趣。而在互联网、信息技术等数字经济领域，上海的落后更是不言而喻，甚至不如深圳、杭州。但这些都还是感觉，毕竟上海每年也有大量的高校毕业生，其中不乏博士、博士后等高精尖人次，而上海又是科创板的大本营，中国金融最发达的城市之

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_40404

