



宏观研究

【粤开宏观】一马当先：广东发展模式成功的三大关键

2021年02月17日

分析师：罗志恒

执业编号：S0300520110001
 邮箱：luozhiheng@y kzq.com

近期报告

《【粤开宏观】收入分配和产能利用率改善是当前经济的主要亮点——12月经济数据解读》2021-01-18

《【粤开宏观】拜登的对华策略——内阁成员外交思想全景》2021-01-20

《【粤开宏观】财政资金去哪了——中国财政政策2020全面回顾与2021年展望》2021-01-26

《【粤开宏观】从地方两会看2021中国经济》2021-02-02

《【粤开宏观】政府债务形势分析：风险、成因及治理路径》2021-02-09

导读：2020年，广东省以全国1.9%的土地，集聚8.2%的人口，创造了10.9%的GDP，经济总量自1989年以来连续32年位于全国第一。改革开放四十余年，广东取得了举世瞩目的经济社会成就。纵观全国各省，广东的发展历程和取得的经济成果可谓一马当先，其经验对高质量发展和经济结构转型具有重要借鉴意义。有鉴于此，本文多视角梳理分析广东省区域经济，总结其成绩与发展经验；下篇将详细分析广东省面临的挑战并展望未来，广东该如何在粤港澳大湾区建设和新发展格局中贡献新的力量。大潮起珠江，珠江奔腾不息，大潮亦不止歇。

一、四十年来广东经济社会发展的七大主要成绩

第一，广东经济总量连续32年排名全国第一，已超过澳大利亚并赶超俄罗斯和韩国，结构持续优化。2020年广东省地区生产总值超过11万亿元，该体量在全球经济体中排第11位。考虑到主要经济体2020年均均为负增长，预计2020年广东省经济总量超过澳大利亚（2019年为1.4万亿美元），并可能赶超俄罗斯（2019年为1.69万亿美元）和韩国（2019年为1.64万亿美元）。1978年-2020年，广东省年均名义增速16.4%，高于全国增速的14.3%；年均实际增速为12.0%，高于全国平均增速的9.2%。广东三大产业占比分别为4.3%、39.2%、56.5%，其中，二产和三产分别高于全国1.4和2个百分点。2016-2020年，广东先进制造业占规模以上工业增加值比重由49.3%提升至56.1%，高技术产业占比由27.5%提升至31.1%。

第二，广东的研发投入总额、发明专利授权量、上市公司数量远超其他省份，是全国创新龙头与优质民企聚集地，引领高质量发展。2020年研发投入、发明专利授权量占全国的14%和21.5%。2018年，广东65%的发明专利、75%以上的创新成果来自民企，80%的国家级高新技术企业是民企。2020年民营企业500强榜单上，广东省58家上榜，占全部营收比重达18.7%。截至2020年，A+H股上市公司中，广东共有925家，在31省份中排名第一，占31省上市公司总量比重达17.6%。

第三，广东财政实力较强，为一般公共预算收入突破万亿的唯一省份；债务风险低，社保可持续性较强。2020年，广东省一般公共预算收入12922亿元；2019年，综合财力（一般公共预算+中央转移支付和税收返还+政府性基金）为2.02万亿元，其中一般公共预算收入占比62.6%，高于同为经济大省的江苏（44.8%）、浙江（37.9%）、山东（40.8%），表明当地对土地财政、上级补助依赖程度相对低。2020年，地方政府负债率（地方政府债务余额/GDP）为13.8%，为全国最低；债务率（地方政府债务余额/一般公共预算收入）为118.5%；2019年，社保基金累计结余1.66万亿元，可持续2.9年，全国排名第1。

第四，金融资源充裕，直接融资占比高，民企贷款占比高。截至2020年末，广东省存款余额/GDP比例为232.8%；2020年，社融规模中直接融资占比15.3%，企业贷款中民企贷款占比高达55.1%，高于全国平均。

第五，城镇化率高，老龄化率低，人口聚集效应强，人才优势明显，经济长



期发展的动力足。2019年，广东省城镇人口占比达到71.4%，高于全国10.8个百分点；老龄化率仅8.6%，低于全国4个百分点，远低于江苏、浙江老龄化率的15.1%和14.0%，在31省中排名第28位，是全国老龄人口负担最轻的省份之一；2019年，广东省总抚养比（非劳动年龄人口数与劳动年龄人口数之比）为32.5%，全国排名第27，低于江苏（40.6%）、浙江（37.2%），社会整体负担低，为经济增长注入了更大的活力。2017-2019年，广东省常住人口年增量分别为170、177、175万人。广东省每万人大学生数自2000年41人上升至2019年的181人，增长超过三倍。

第六，广东居民人均可支配收入排全国第6，人民生活水平得到稳步提升。

2020年广东居民人均可支配收入41029元，是全国的平均的1.27倍，位居全国第六，较去年同比增长5.2%，扣除价格因素，实际增长2.5%。按常住地分，城镇居民人均可支配收入50257元，增长4.4%，扣除价格因素实际增长1.8%；农村居民人均可支配收入20143元，增长7.0%，扣除价格因素实际增长3.9%。2020年，广东居民人均消费支出28492元，是全国平均水平的1.34倍，位居全国第四，同比下降1.7%。按常住地分，城镇居民人均生活消费支出33511元，下降2.7%；农村居民人均生活消费支出17132元，增长1.1%。

第七，医疗、教育、交通等基本公共服务不断改善，但生均基础教育和人均

医疗资源落后于其他省份，仍需改进。广东省的人均寿命为76.46岁，位居全国第六位，居民主要健康指标基本达到发达国家水平。2019年，广东省普通高校师生比（教师=1）为17.37，教师配置落后于浙江（15.75）、江苏（15.8）、上海（15.94）和北京（16.9），但好于其他中西部省份；小学生师比（教师=1）为18.68，教师配置不仅落后于其他发达地区如北京（13.58）、上海（13.9）、天津（15.1）、江苏（17.25）、浙江（16.99），还落后于中西部地区。全省医疗卫生机构总数达5.4万家，每万人医院和卫生院床位数47.32张，每万人拥有卫生技术人员69人，分别较2015年增长11.6%、17.8%、21%，但与其他省份仍有差距。2020年广东省新增通车里程超过3300公里，高速公路通车总里程在全国率先突破1万公里。“十三五”期间新增铁路运营里程849公里，全省铁路运营里程达4869公里，除河源外，其余20个地级以上城市通高速铁路。

二、风雨40年，广东缘何一马当先？

四十年栉风沐雨，一次次再出发，践行“闯”的精神、“创”的劲头、“干”的作风，广东发展耀眼夺目，形成了中国的广东发展模式。广东在建国初期，1952年经济总量排全国第7；改革开放之初，1978年排全国第5，1989年后连续32年稳居全国第一。概要言之，成绩源于天时、地利和人和。一是宏观环境中的区位优势、政策红利、全球产业链转移浪潮均利于广东发展。二是改革创新精神领先全国推动要素和商品市场化改革，因时因势主动推动产业链升级和科技创新，避免陷入了低水平的陷阱。三是从经济改革深入到政治改革，改革政府职能，千方百计降低制度性交易成本。因此，广东的胜利是改革开放的胜利，是产业升级和科技创新的胜利，是市场化理念和服务型政府职能的胜利。

1、宏观环境：地利+天时+人和，区位优势、包容文化、碰撞产业转移浪潮、改革开放政策红利



一是区位优势明显，广东省毗邻港澳，地处南海航运的枢纽，拥有全国最长的海岸线和众多优良港口。二是移民潮叠加外活活跃带来的多元文化碰撞，促使广东形成兼容并包、创新开放的文化氛围。三是在第三代产业转移浪潮的时代背景之下，广东省以沿海和毗邻港澳的区位优势，具有通过港澳承接香港或者境外低端制造业转移的先天优势。四是改革开放的倾斜政策率先在广东等沿海地区实施，快速聚集劳动力、资本、土地等要素，为广东承接部分制造业转移奠定产业基础。

2、改革创新：领先全国推动要素和商品市场化改革，大力发展科技创新

天然的地理优势和兼容并包的文化氛围、第三代产业转移浪潮的时代背景、改革开放的政策红利为广东经济跨越创造了良好的环境条件。但改革开放之初，第三代产业转移所需的各要素不足。随着改革开放进程的推进，市场经济体制逐步确立，各要素逐步实现市场化。

一是创造性改革土地管理制度。土地要素准备的第一步是从农民手中获得土地使用权，相对灵活的土地股份合作制，在初期使得产业所需的土地要素较快到位。其次，是土地流转的逐步市场化。1987年，深圳首次有偿出让土地使用权。1994年，深圳市取消土地行政划拨方案，所有用地必须签订土地出让合同，土地流转逐步实现市场化和规范化。

二是促进劳动力要素实现从数量到质量的发展。广东改革开放初期的劳动力，一是本地劳动力，二是家庭联产承包责任制释放出的农村劳动力、工业化和城镇化下的外来流动人口。改革开放后，广东省常住人口增长率基本高于全国，尤其是80-90年代。随着产业转型升级的发展，广东省不断提升劳动力的素质，每万人大学生数自2000年41人上升至2019年的181人，高于全国的125人。

三是积极引进外资解决资本要素不足问题。资本结构中，前期外资为主导力量，后期民营资本逐步赶超。80-90年代，广东实际利用外商直接投资增速和GDP增速有较强的相关性。直到2010年，外资是广东资本结构中的半壁江山，而到2020年规上增加值占比中，民营、外资、国企的占比为50:34:16，民营资本逐步赶超。

四是流通体制方面，自改革开放起，广东省政府逐步突破计划经济，率先建立效率的商品流通体制和市场价格体系，为商品经济的发展奠定良好的市场环境。

五是因时因势主动求变，推动产业转型升级和科技创新。

随着低附加值的产业发展，21世纪初，广东的产业发展面临要素价格上升压缩利润空间、市场空间下行、资源环境和劳工环境负外部性等问题，产业转型升级压力渐显。2008年，广东提出了“腾笼换鸟”的“双转移战略”。广东产业转型升级的过程，一是促进三产占比的提升，二是提高重工业占比，三是在产业结构内部，促进高附加值的高端装备制造业、先进制造业占比提升，及现代服务业的提升。

产业结构升级的内生动力是技术进步和科技创新。自2008年提出“腾笼换鸟”的产业结构升级战略后，广东省的专利授权数和高技术产业有效发明专利数飞速提升，分别从2011年的12.8万件、4.5万件增长到2019年的52.7万件、23.1万件，分别增加了2倍、3倍，年均增长17.0%、20.0%。在寻求产业转型的过程中，广东抓住互联网和通信技术发展的时代红利，数字经济



发展领先。2020年,广东5G基站共6万个,位列全国第一,占全国的10.34%。

3、理顺政企关系,改革政府职能:政府坚持服务型政府理念,千方百计降低制度性成本

政策红利是取得成绩的外部因素,持续的自主变革则是决定广东经济增长的内生动力。一是建设服务型政府。提高行政效率,理顺政企关系,降低企业税费。二是深化科研机制体制改革。以创新主体为核心,促进创新要素集聚,完善配套机制。三是促进非公有制经济发展,建设公平的营商环境。四是扩大对外开放。促进贸易投资便利化,推动外贸升级,“引进来”与“走出去”结合。

风险提示:经济发展不及预期



目 录

一、成绩：经济总量第一，引领创新发展，人口加速聚集.....	8
（一）经济总量与产业结构：总量排名第一，增速高于全国水平，结构持续优化.....	8
（二）产业创新与经济活力：产业创新龙头，优质民企聚集地，引领高质量发展.....	10
（三）财政：财政实力较强，债务风险低，社保可持续性较强.....	12
（四）金融：融资规模居全国前列，民企贷款占比高，直接融资占比高.....	14
（五）城市化与人口：城镇化率高，老龄化率低，人口聚集效应强.....	15
（六）人民生活水平稳步提升.....	17
（七）基本公共服务不断改善，但仍有较大进步空间.....	18
二、风雨 40 年，广东缘何一马当先？.....	20
（一）地利+天时+人和：天然基因碰撞产业转移浪潮、改革开放政策红利.....	20
1、天然基因：优势突出的区位，对外贸易的窗口，开放包容的文化.....	20
2、时代背景：第三次产业转移浪潮.....	21
3、政策红利：开放排头兵，改革试点区.....	21
（二）后发优势：各要素的市场化.....	22
1、土地：从解放到市场化流转.....	22
2、劳动力：从外来人口大量流入到劳动力素质提升.....	22
3、资本：前期外资为主导力量，近期民营资本赶超.....	24
4、流通机制：率先进行商品流通体制、市场价格体系改革.....	25
（三）低附加值产业突破：产业转型升级和科技创新.....	25
（四）变革，变革再变革：向服务型政府转变.....	28
1、建设服务型政府：提高行政效率，理顺政企关系，降低企业税费.....	28
2、深化科研机制体制改革：以创新主体为核心，促进创新要素集聚，完善配套机制.....	28
3、促进非公有制经济发展，建设公平的营商环境.....	29
4、扩大对外开放：促进贸易投资便利化，推动外贸升级，“引进来”与“走出去”结合.....	30

图表目录

图表 1：广东省地区生产总值全国排名在 1989 年跃至第一.....	7
图表 2：广东省地区生产总值历年同比增速（1950-2020）.....	7
图表 3：广东省经济总量第一，增速高于全国水平.....	9
图表 4：2013-2020 年广东省产业结构持续优化.....	9
图表 5：广东省第三产业占比较高.....	9
图表 6：广东省上市数量排名全国第一.....	10
图表 7：广东省 2019 年研发投入及发明专利授权量均为全国第一.....	11
图表 8：广东省是优质民营企业的重要聚集地.....	11
图表 9：广东省一般公共预算收入超过万亿，居全国第一.....	12
图表 10：广东省财政实力与经济总量匹配.....	13
图表 11：广东省债务风险较低.....	13
图表 12：广东省社保基金可持续性较强.....	14
图表 13：广东省存贷款规模与经济体量匹配.....	14



图表 14：广东 2019 城镇化率达到 71.4%.....	15
图表 15：广东省老龄化率低，社会总负担系数低.....	16
图表 16：广东省具有强大的人口聚集效应，近年来常住人口增量靠前.....	16
图表 17：广东省人均可支配收入和消费支出位居全国前列.....	17
图表 18：广东省人均寿命居全国第 6.....	18
图表 19：广东省基础教育仍存在进步空间.....	18
图表 20：广东省人均医疗水平有待提升.....	19
图表 21：广东省铁路、公路建设不断推进.....	19
图表 22：20 世纪 90 年代，广东省形成梯度开放格局.....	21
图表 23：广东省改革开放后常住人口增长率高于全国.....	23
图表 24：广东省高等素质人才占比提升.....	23
图表 25：广东省 80-90 年代 GDP 增速与外资增速有较强的相关性.....	24
图表 26：广东省民营企业在规上工业增加值的占比有赶超之势.....	25
图表 27：广东省改革开放后二三产业占比不断提升.....	26
图表 28：21 世纪以来广东省重工业占比提升.....	26
图表 29：广东省先进制造业占比不断提升.....	26
图表 30：广东省专利授权 08 年后快速增长.....	27
图表 31：广东省数字经济指数居全国第一.....	27



广东省地处中国大陆最南部，是中国对外的南大门。古代史上，由于地处南海航运枢纽、远离历朝历代政治中心，广东成为我国重要的对外贸易窗口，明清时期更以“一口通商”垄断外贸。近代以来，广东成为民主革命运动的中心，以孙中山、康有为等为代表的先锋人士在近代史上留下了浓墨重彩的印记。建国初期，广东进入加速发展阶段，被誉为“中国第一展会”的广交会成为我国发展外贸的重要平台。

改革开放以来，广东迎来了腾飞的四十余年。作为战略前沿取得了瞩目的经济成绩，1989年广东地区生产总值首次跃居全国第一后，32年来稳居第一，该体量已超澳大利亚，并赶超俄罗斯和韩国。1978-1980年，广东GDP总额由185.9亿元增长至249.7亿元，占全国比重由5.1%上升至5.4%，在全国除港澳台外的31个省级区划中稳定排名第5，江苏上海角逐前两名、山东辽宁角逐第3、4名。1981年，广东超越辽宁，排名升至第3。1982-1987年，广东在1982年赶超上海后稳定在第3位，山东、江苏角逐前两名，广东省GDP总额由339.9亿元增长至846.7亿元，占比由6.3%上升至7.0%。1988年，广东超越山东，排名第2。1989-2020年，自1989年超越江苏后，广东在此后32年间稳居中国第一，GDP总额由1381.4亿元增长至11.1万亿元，占比由8.0%上升至10.9%。2020年广东省地区生产总值超过11万亿元，该体量在全球经济体中排第11位。考虑到主要经济体2020年均均为负增长，预计2020年广东省经济总量超过澳大利亚（2019年为1.4万亿美元），并可能赶超俄罗斯（2019年为1.69万亿美元）和韩国（2019年为1.64万亿美元）。

图表1：广东省地区生产总值全国排名在1989年跃至第一

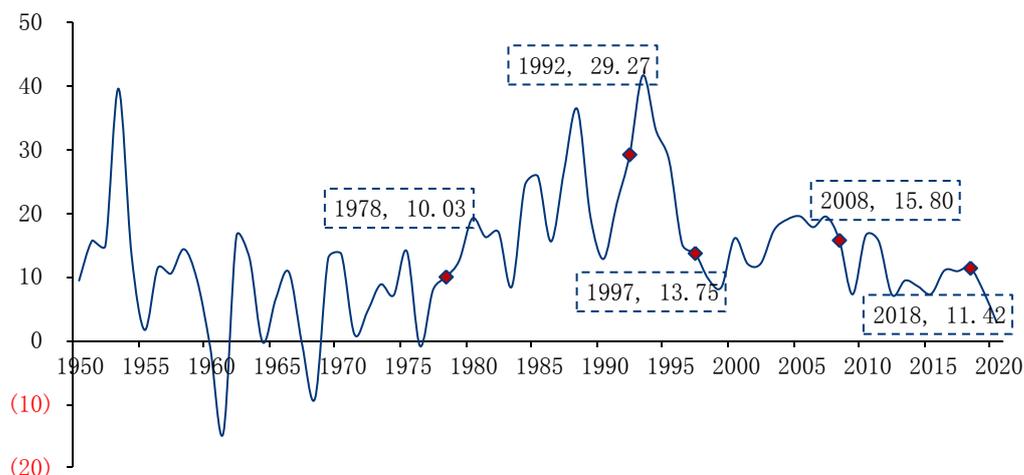
GDP排名	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989
1	上海	江苏	江苏	江苏	山东	山东	山东	山东	江苏	江苏	江苏	广东
2	江苏	上海	上海	山东	江苏	江苏	江苏	江苏	山东	山东	广东	江苏
3	辽宁	山东	山东	上海	广东	广东	广东	广东	广东	广东	山东	山东
4	山东	辽宁	辽宁	广东	上海	辽宁						
5	广东	广东	广东	辽宁	辽宁	上海	上海	上海	河南	河南	浙江	河南
6	四川	四川	四川	河南	四川	河南	河南	河南	浙江	浙江	河南	浙江
7	河北	河北	河南	四川	河南	四川	四川	浙江	上海	上海	河北	河北
8	黑龙江	河南	黑龙江	黑龙江	河北	河北	河北	四川	四川	四川	四川	四川
9	河南	湖北	河北	河北	黑龙江	黑龙江	湖北	河北	湖北	河北	上海	湖北
10	湖北	黑龙江	湖北	湖北	湖北	湖北	浙江	湖北	河北	湖北	湖北	上海

资料来源：wind、粤开证券研究院

图表2：广东省地区生产总值历年同比增速（1950-2020）



广东GDP同比%



资料来源：wind、粤开证券研究院

2020年，广东省以全国1.9%的土地，集聚8.2%的人口，创造了10.9%的GDP。纵观全国各省，广东的发展历程和取得的经济成果可谓一枝独秀，其经验对全国的高质量发展和经济结构转型具有重要借鉴意义。有鉴于此，本文梳理分析广东省区域经济，总结其成绩与发展经验，下篇详细分析广东省面临的挑战和展望未来方向。

一、成绩：经济总量第一，引领创新发展，人口加速聚集

（一）经济总量与产业结构：总量排名第一，增速高于全国水平，结构持续优化

广东省经济总量连续32年排名全国第一，近3年平均增速高于全国水平。

从GDP总量来看，广东在全国排名第1，处于绝对领先地位。2020年，广东省GDP总额超过11万亿元，为各省平均水平的3.4倍，占全国比重为10.9%，位于第2名的江

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_18069



云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>