



2020 年 03 月 25 日

宏观研究

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

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

《对 2 月物价数据的几点思考》

2020-03-10

《银行盈利还有多少空间？》2020-03-13

《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

作为中国改革开放的窗口，珠三角地区经济具有明显的外向型特征，制造业更是如此。第四次全球产业转移和中美贸易摩擦，削弱了珠三角制造业企业的竞争优势，如何加快转型升级成为很现实的问题。

针对粤港澳大湾区制造业更好实现转型升级，我们有以下几点建议：

第一，加大研发投入，推动高科技制造业发展，以创新促发展，以技术突破贸易壁垒，这也是粤港澳大湾区制造业转型升级的方向。

第二，腾笼换鸟，推动传统制造业向周边地区转移，加强区域之间合作。

第三，注重科学规划，营造良好营商环境。

风险提示：政策推进力度不及预期



呢么杨

目 录

一、粤港澳大湾区制造业企业的历史与现状	4
(一) 港澳与珠三角的制造业崛起	4
(二) 港澳地区制造业空心化	7
(三) 珠三角制造业现状	8
二、粤港澳大湾区制造业发展面临的问题	10
(一) 第四次全球产业链转移到来	11
(二) 中美贸易摩擦冲击	14
(三) 高端制造业发展缓慢	17
三、粤港澳大湾区制造业优化升级之路	19
(一) 加大研发投入，发展高技术制造业	19
(二) 腾笼换鸟，加快劳动密集型制造业向外转移	22
(三) 注重科学规划，营造良好营商环境	23

图表目录

图表 1： 凭借劳动力成本优势，珠三角地区承接港澳地区的产业转移	4
图表 2： 珠三角各市均培育起了自己的优势产业	5
图表 3： 加入 WTO 和签署 CEPA 安排，珠三角出口和利用外资规模都明显上升	5
图表 4： 广州、深圳的主导制造业变迁	6
图表 5： 珠三角地区企业的研发费用逐年上升	6
图表 6： 香港的制造业快速衰退，目前增加值仅占 GDP 的 1.0% 左右	7
图表 7： 香港制造业的失业率高于整体失业率	8
图表 8： 澳门制造业快速衰退，目前产值占 GDP 比例不足 1%	8
图表 9： 珠三角地区制造业新产业分布	9
图表 10： 珠三角九市制造业在珠三角地区占比情况	9
图表 11： 2018 年广东省各类型产品出口金额占比	10
图表 12： 广东主要贸易伙伴及对其出口占比（单位：亿美元）	10
图表 13： 在苹果手机的产业链中，中国承担生产国的角色	11
图表 14： 深圳的土地费用快速上升	12
图表 15： 外资在广东省的直接投资中，投向制造业的比例整体呈逐年下降趋势	12
图表 16： 相比于中国，东南亚、印度和南非等国家更具劳动力优势	13
图表 17： 近年外商在广东的直接投资同比增速，要明显低于印度和越南等国	13
图表 18： 美国从各国进口的洗衣机金额，与其贸易政策变化直接相关	14
图表 19： 近年外商在广东的直接投资一直维持低增速	15
图表 20： 中美贸易摩擦升级后，广东省的出口增速明显回落	16
图表 21： 纺织、家具等行业出口受贸易摩擦影响较为明显	16
图表 22： 2018 年广东省和珠三角九市的轻工业、重工业占比	17
图表 23： 珠三角各市高技术制造业增加值占工业比重分化明显	18



图表 24：近年来国产手机的出货量占比明显提升.....	18
图表 25：2018 年日本细分制造业的 R&D 投入占比.....	19
图表 26：日本 R&D 投入强调及研究者人均研究经费.....	20
图表 27：东京工业大学的产学研模式.....	20
图表 28：对比日本来看，珠三角地区的研发投入不足.....	21
图表 29：珠三角内部工业增加值的演变.....	22
图表 30：广东省四大区域的工业增加值占比.....	23



作为中国改革开放的窗口，珠三角地区经济具有明显的外向型特征，制造业更是如此。第四次全球产业转移和中美贸易摩擦，削弱了珠三角制造业企业的竞争优势，如何加快转型升级成为很现实的问题。

一、粤港澳大湾区制造业企业的历史与现状

（一）港澳与珠三角的制造业崛起

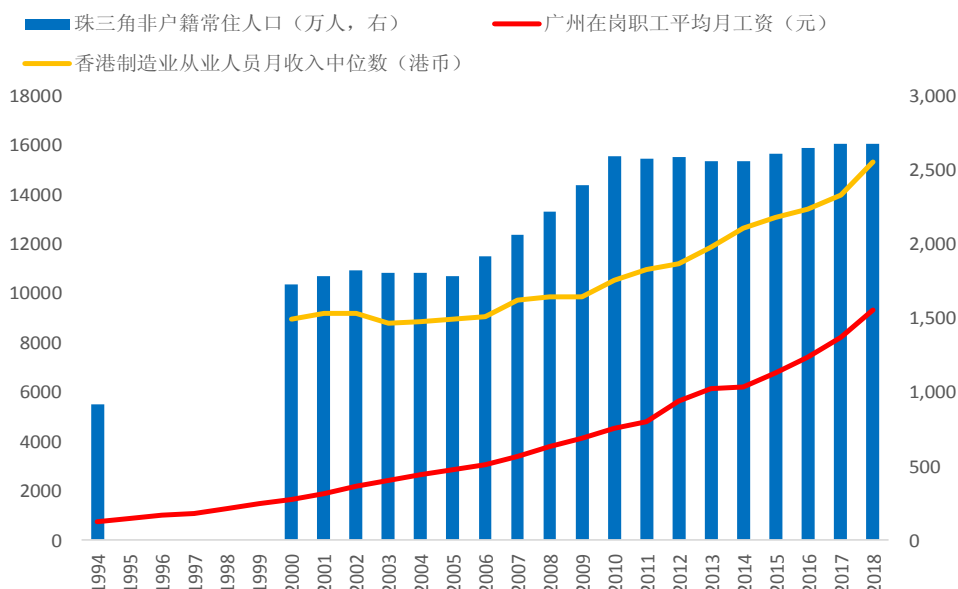
在全球第二次产业转移中，香港和澳门凭借着廉价的土地、丰富的劳动力以及优越的地理位置，承接从美国和日本等国家迁出的诸如纺织业等劳动密集型产业，实现了经济腾飞。

这一时期，制造业是港、澳的主导产业之一。比如香港，1970 年工业增加值占 GDP 的比例为 37.3%，其中制造业增加值占 GDP 比例达到了 30.9%。制造业的繁荣，也吸收了大量劳动力，1976 年制造业就业人数占总就业人数的 44.4%。

到了上世纪八九十年代，随着以香港为代表的亚洲四小龙本土劳动力、土地等生产要素成本的上升，它们开始将劳动密集型等相对落后的制造业向外迁移。恰逢此时，中国大力推动改革开放，珠三角地区凭借着毗邻港澳的区位优势、优越的海运条件以及对外开放的传统成为了中国对外开放的桥头堡。

珠三角发展之初，主要是利用廉价的劳动力、低廉的土地成本等优势，主动承接来自港澳和其它国家与地区的产业转移。许多港澳企业家也看准中国改革开放带来的机会，开始在珠三角地区投资设厂，通过“三来一补”“前店后厂”等模式，将相关产业的生产基地转移到珠三角地区。这一时期，珠三角地区承接的主要是劳动密集型产业，如纺织服装制造业等。

图表1：凭借劳动力成本优势，珠三角地区承接港澳地区的产业转移



资料来源：wind、粤开证券研究院

在承接产业转移的同时，珠三角地区的地方政府注重引导产业集群发展“一镇一业”的模式在珠三角地区得到很好推广。在政策引导下，各地均逐渐培育起了自己的优势产业，如佛山的陶瓷业、中山的灯饰业和东莞的电子信息产业等。



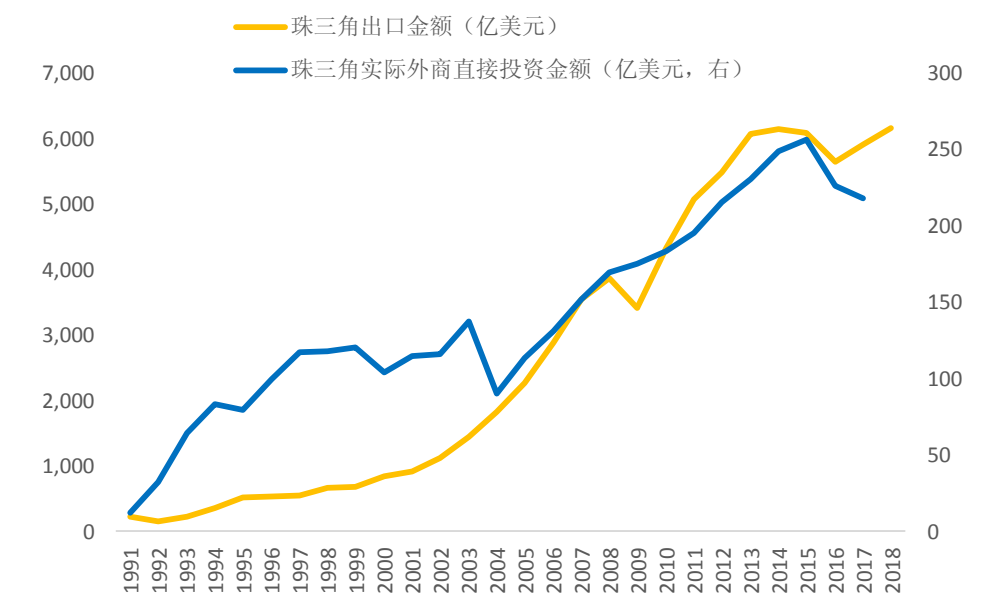
图表2：珠三角各市均培育起了自己的优势产业



资料来源：粤开证券研究院整理

2001 年中国正式加入 WTO，参与经济全球化的程度进一步加深。而珠三角作为中国最为开放的地区之一，制造业对外依存度较高，加入 WTO 无疑会大大促进珠三角地区的制造业发展。2001 年之后，珠三角地区的出口金额明显上升，外资投资规模也持续增加。2003 年签署 CEPA 安排后，珠三角地区和港澳之间的商贸关系更加密切，也激励了港澳商人在珠三角地区投资。

图表3：加入 WTO 和签署 CEPA 安排，珠三角出口和利用外资规模都明显上升



资料来源：wind、粤开证券研究院

在历经二十余年的发展后，珠三角地区的制造业企业，已初步积累了资金、技术和人才等资源。加之低端制造业造成的环境压力加大，以及当地出现的“用工荒”现象，珠三角地区制造业优化升级势在必行。

2001 年《广东省工业产业结构调整方案》开始实施，此后珠三角各地又相继出台了



一系列的产业升级和产业转移等政策，如 2008 年推行的“双转移”战略，珠三角地区制造业开始进入了新的发展阶段。

一方面，珠三角地区通过政府间合作建立产业转移工业园区的方式，将劳动密集型制造业向惠州、肇庆以及珠三角周边经济相对落后的地区转移。

另一方面，广州、深圳等发展较好的城市，开始通过引入外资、技术、加大研发投入等方式，转向发展资本和技术密集型的制造业，加快产业升级。

以广州为例。1985 年广州制造业以机械工业、电气机械及器材制造业、纺织业和食品制造等劳动密集型产业为主，到了 2018 年，广州的制造业转变为以汽车制造业、计算机、通信制造业以及化工等技术和资金密集型制造业为主。

图表4：广州、深圳的主导制造业变迁

1985		2001		2018	
广州	深圳	广州	深圳	广州	深圳
机械工业	电子及通信设备制造业	交通运输设备制造业	电子及通信设备制造业	汽车制造业	计算机、通信和其他电子设备制造业
电气机械及器材制造业	文教体育用品制造业	化学原料及化学制品制造业	电气机械及器材制造业	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
纺织业	饲料工业	电子及通信设备制造业	仪器仪表及文化、办公用机械制造业	化学原料和化学制品制造业	专用设备制造业
食品制造业	机械工业	电气机械及器材制造业	塑料制品业	电气机械和器材制造业	文教、工美、体育和娱乐用品制造业
电子及通信设备制造业	化学工业	石油加工及炼焦业	金属制品业	石油加工、炼焦和核燃料加工业	橡胶和塑料制品业

资料来源：广东统计年鉴、粤开证券研究院

为了更快向技术密集型制造业升级，珠三角地区的工业企业一直在加大研发投入，其中深圳、广州、佛山的研发投入在珠三角地区位列前三。与此同时，通过吸引外来人才、培育本土人才等方式，珠三角地区也在不断扩大自己的研发队伍。

图表5：珠三角地区企业的研发费用逐年上升

地区	R&D 经费内部支出 (亿元)					
	2012	2013	2014	2015	2016	2017
珠三角	1009.92	1158.38	1291.19	1435.00	1583.33	1761.26
广州	158.23	171.02	192.97	212.26	231.77	254.86
深圳	461.87	532.94	588.35	672.65	760.03	841.10
珠海	31.24	34.57	38.65	43.40	49.05	59.09
佛山	146.88	161.22	182.93	192.99	194.88	216.02
惠州	43.54	51.87	54.75	59.72	67.69	80.31
东莞	74.83	98.37	115.05	126.79	143.40	161.42
中山	53.15	61.19	66.39	69.24	74.79	76.60
江门	27.80	31.80	35.04	38.74	40.28	48.45
肇庆	12.38	15.41	17.07	19.22	21.44	23.42



资料来源：珠三角各地统计年鉴、粤开证券研究院

各类政策取得了积极成效，2018 年广东省规模以上高技术制造业工业增加值达到了 10183.7 亿元，占当年广东省工业增加值的 31.5%。

（二）港澳地区制造业空心化

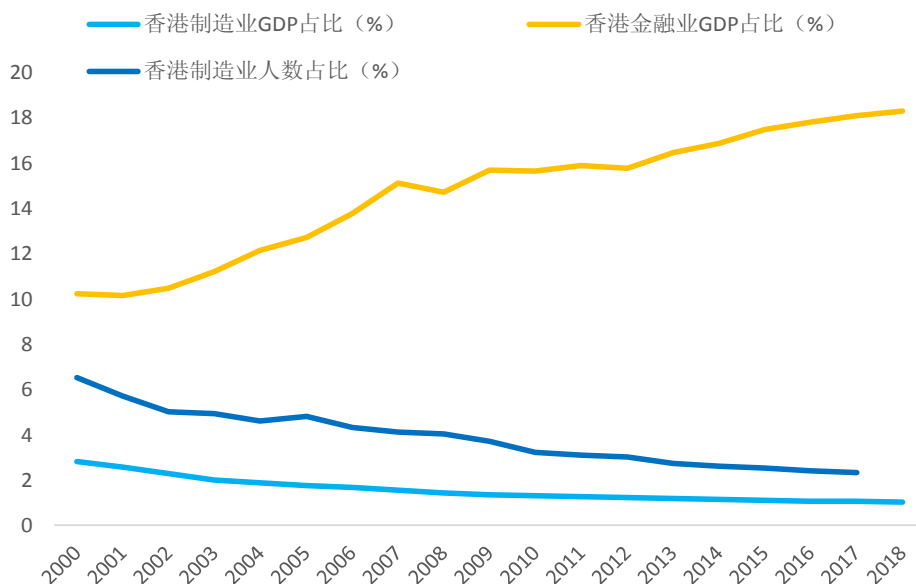
上世纪七八十年代，石油危机爆发对初级加工行业产生巨大冲击，叠加自身内部产业升级的需要，亚洲四小龙先后开启产业结构优化之路。当时，中国台湾、韩国、新加坡纷纷将劳动密集型制造业转移到正在改革开放的中国，而本土转向发展技术密集型制造业。比如台湾在 1980 年制定了“十年经济发展计划”，开始发展高科技工业、生物工程、医药等高端制造业，韩国也大力发展半导体等技术密集型制造业。

而香港则选择了另外一条路。由于毗邻珠三角，香港制造业企业纷纷在珠三角投资建厂，通过“前店后厂”的模式生产经营，即在香港接单、在珠三角制造，再通过香港对外销售，香港制造业大规模北移。据统计，75%以上的香港制造业产品都在珠三角生产，80%-90%的香港玩具企业、钟表企业、塑胶企业和电子企业都在珠三角地区设厂。

叠加此时正值香港回归前夕，政府减少了对香港经济的支持。而香港制造业通过向珠三角地区转移依旧能够获取较高的利润，因而香港本土谋求发展高端制造业的动力并不足。

香港本土主要是大力发展服务业，尤其是地产业和金融业，以此实现产业升级。2018 年香港服务业增加值占 GDP 比例为 88.8%，而制造业占 GDP 比例仅有 1.0%。同年，制造业从业人数占总就业人数的 2.4%，且面临高于整体的失业率。

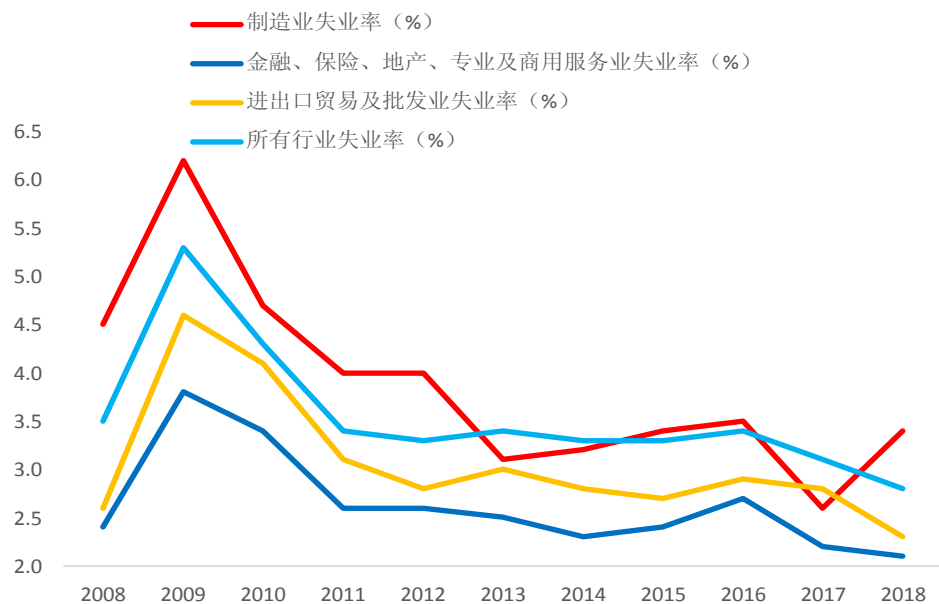
图表6：香港的制造业快速衰退，目前增加值仅占 GDP 的 1.0%左右



资料来源：香港统计年刊、粤开证券研究院



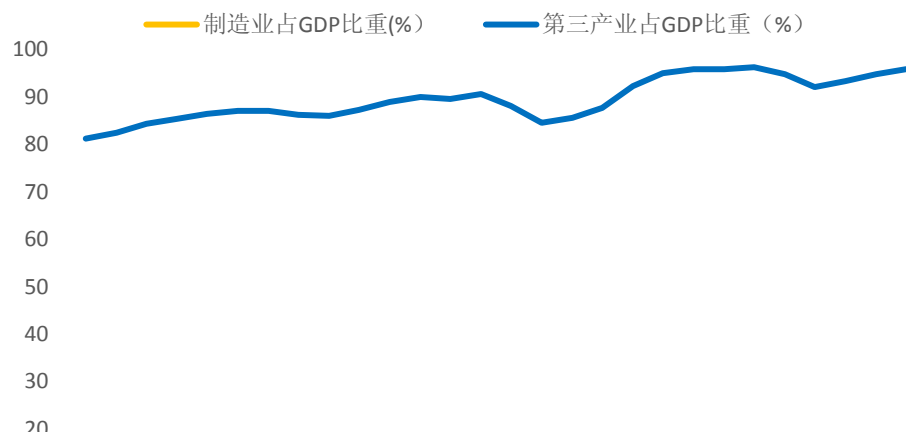
图表7：香港制造业的失业率高于整体失业率



资料来源：香港统计年刊、粤开证券研究院

澳门也同样面临制造业“空心化”的问题。随着本地劳动力等生产要素的价格优势不再，澳门也将劳动密集型制造业向内地转移，转向发展第三产业，如旅游业、博彩业、会展业等。服务业成为澳门经济发展的支柱，而制造业没落。

图表8：澳门制造业快速衰退，目前产值占 GDP 比例不足 1%



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_6288

