二零二四年二月五日

经济触角

光银国际研究团队评论

简述

2023 年中国各省经济平稳运行。根据各省（区、市）统计局及政府工作报告，2023 年全国 17 个省份跑赢 5.2%的全国国内生产总值（GDP）增速，广东省成为全国首个 GDP 突破 13 万亿元的经济大省，连续 35 年位居全国经济总量首位。总体来看，2023 年我国各省经济回升向好，各地打出政策“组合拳”，支撑重点行业平稳运行，推动经济活动有序复苏。

2023 年，我国多个省份经济总量突破关口，迈入新阶段。具体来看，广东省经济总量达 13.57 万亿元，成为全国首个经济总量突破 13 万亿元的省份，连续多年蝉联全国第一；江苏省地区生产总值达 12.82 万亿元，省内 GDP 万亿之城增至 5 座；山东、浙江、四川省分别突破 9 万亿元、8 万亿元和 6 万亿元的新量级；湖南地区生产总值突破 5 万亿元，达 50012.85 亿元；重庆、辽宁、云南携手迈上 3 万亿元新台阶，地区生产总值分别实现 30,145.79 亿元、30,209.4 亿元、30,021.00 亿元。

与此同时，全国 31 个省份也各自定义立了 2024 年 GDP 增长目标。其中，仅天津市将目标订在 5%以下，其余 30 个省市订在 5%左右或以上。当中，海南省及西藏自治区订立目标最高，均为增长 8%左右。若以实际 GDP 总值划分，广东省及江苏省订立的增长目标分别为 5%及 5%以上。整体而言，与 2023 年 GDP 实际增速相比较，有 13 个省份上调了 2024 年 GDP 增速目标。

陈惠杰
高级分析师
Dominic.chan@cebi.com.hk
(852)2916-9631

2024 年大部份省份订立 5%以上的增长目标

2023 年中国各省经济平稳运行。根据各省（区、市）统计局及政府工作报告，2023 年全国 17 个省份跑赢 5.2%的全国国内生产总值（GDP）增速，其中西藏、海南、内蒙古增速排名前三，分别为 9.5%、9.2%、7.3%；辽宁省以 5.3%的 GDP 增速 10 年来首次超过全国平均线。总量方面，广东省成为全国首个 GDP 突破 13 万亿元的经济大省，连续 35 年位居全国经济总量首位；江苏省稳居第二，省内 GDP 万亿之城增至 5 座。展望 2024 年，31 个省份公布 2024 年 GDP 增速目标，多数省份将目标数值设定在 5%至 8%，仅天津的预期经济增长目标低于 5%，设为 4.5%左右。**总体来看，2023 年我国各省经济回升向好，各地打出政策“组合拳”，支撑重点行业平稳运行，推动经济活动有序复苏。**

多个省份迈入经济总量新阶段。2023 年，我国多个省份经济总量突破关口，迈入新阶段。具体来看，广东省经济总量达 13.57 万亿元，成为全国首个经济总量突破 13 万亿元的省份，连续多年蝉联全国第一；江苏省地区生产总值达 12.82 万亿元，省内 GDP 万亿之城增至 5 座；山东、浙江、四川省分别突破 9 万亿元、8 万亿元和 6 万亿元的新量级；湖南地区生产总值突破 5 万亿元，达 50012.85 亿元；重庆、辽宁、云南携手迈上 3 万亿元新台阶，地区生产总值分别实现 30,145.79 亿元、30,209.4 亿元、30,021.00 亿元。**综合来看，广东、江苏、山东、浙江等经济大省数据表现两眼，起到了经济“顶梁柱”的作用，但同时也应警惕经济大省在进一步提振经济方面所面临的压力与困难。**

过半数省份跑赢 GDP 全国平均线。具体来看，西藏以 9.5%的增速领跑全国 GDP 增长，增速较上一年提升 8.3 个百分点；海南以微弱的差距紧随其后，GDP 增速同比提高 9.0 个百分点，达 9.2%；内蒙古同比增长 7.3%；新疆、宁夏、甘肃、吉林、重庆均实现 6%以上的 GDP 增长。此外，部分省份 GDP 增速显著低于 2023 年初目标值。其中，黑龙江实际 GDP 增速仅为 2.6%，远低于 6%的年初目标，主要是由于工业经济增速的放缓拖累经济增长；河南实际增速为 4.1%，低于 GDP 增速目标 1.9 个百分点，GDP 总量排名下滑一位；广东省作为全国经济总量排名第一的经济大省，2023 年 GDP 增速略低于年初目标值 0.2 个百分点，为 4.8%，主要是由于广东省经济持续回升的基础尚不稳固，特别是经济外向度高，受外貿冲击影响更为直接。

2024 年大部份省份订立 5%以上的增长目标。与此同时，全国 31 个省份也各自定义立了 2024 年 GDP 增长目标。其中，仅天津市将目标订在 5%以下，其余 30 个省市订在 5%左右或以上。当中，海南省及西藏自治区订立目标最高，均为增长 8%左右。若以实际 GDP 总值划分，广东省及江苏省订立的增长目标分别为 5%及 5%以上。整体而言，与 2023 年 GDP 实际增速相比较，有 13 个省份上调了 2024 年 GDP 增速目标。

权益披露

分析员保证

分析员，陈惠杰(香港证监会中央编号：APP609)作为本研究报告全部撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体用户的投资目标，财务状况和特殊要求。该等信息不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等信息的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何信息或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员(们)负责报告的准备，为市场信息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。光银国际资本有限公司不负责文中信息的更新。光银国际资本有限公司对某一或某些公司内部部门的信息进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。.负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者(不包括投资银行)决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与光银国际资本有限公司的整体收入(包括投行和销售部)有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。光银国际资本有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等信息所遭受的任何损失而承担责任。进一步的信息可应要求而提供。

版权所有 2023 年光银国际资本有限公司

该材料的任何部分未经光银国际资本有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发；

办公地址：香港，干诺道中 1 号，友邦金融中心 22 楼，光银国际资本有限公司

电话：(852) 2916 9600