



10TH 週年紀念
Anniversary



團結香港基金－大新銀行 大灣區行業發展指數2024





目錄

指數特色及摘要	2
引言	3
研究方法	
分析框架	4
概覽	5

金融服務 6

製造 24

創新及科技 12

建造及房地產 30

貿易及物流 18

文化體育及旅遊 36

香港的定位及方向	42
總結	44
數據處理及計算方法	46

指數特色及摘要



首個指數覆蓋
6個重點行業



結合**定量**分析

及**定性**研究2個方法



首次多維度評估大灣區全部
11個城市的行業發展情況



分析了逾**130**個指標

逾**1,400**個數據點



- 大灣區四大中心城市中，**香港**在**金融服務**、**貿易及物流**和**文化體育及旅遊**三個行業高踞榜首；**深圳**在**創新及科技**和**製造**兩個行業獨佔鰲頭；**廣州**在**建造及房地產業**排名第一；**澳門**則在多個行業展現**強勁增長**

- **港深穗在多個行業展現獨特優勢，強強聯手協同發展。**如三地在金融和貿易業的定位有明顯差異；而在創科業中，各市位處產業鏈不同位置發揮所長
- 信心指數的未來值為**52.0**，高於現狀值的**50.4**，顯示市場對2025年表現**更有信心**
- 香港六個行業的情況可歸納成**三類**：金融和貿易業屬**傳統優勢產業**，綠色和數字化發展為新增長點；創科及文體旅業屬**戰略重點產業**，政策支持需時轉化成巨大增長潛力；房地產和製造業情況**正在改善**，宏觀經濟好轉和升級轉型有助行業迎來機遇

引言

粵港澳大灣區建設是國家重點發展策略，「9+2」城市差異化發展、優勢互補，造就多元產業並成為國際人才及資金的匯聚地。因此，大灣區經濟及行業情況備受矚目，對有意在此尋求市場機遇的企業來說有著重大意義。為深入了解大灣區的發展現狀以及各個城市的獨特定位和潛力，由團結香港基金及大新銀行聯合呈獻的大灣區行業發展指數2024（指數）自2024年起將按年追蹤十一個城市在六個重點行業的表現，透過多維度、科學化的評估，為政策制定者、企業及研究機構提供重要參考。

研究方法

在選擇合適行業作為量度目標時，研究團隊考慮了一籃子因素，包括國家發展方向、行業規模、發展潛力、各城市定位等，最後決定以下列六個行業為研究領域：

金融服務

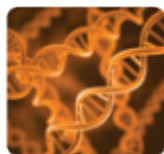
創新及科技

貿易及物流

製造

建造及房地產

文化體育及旅遊



研究團隊以數據量度六個行業於過去一年的表現。數據涵蓋各地政府統計數字、企業網站、大學或研究機構報告及私人數據庫等超過60個來源；而分析亦按各行業發展的關鍵要素衍生出若干個一級指標，如「基礎建設」、「行業人才」、「經濟貢獻」等。六個行業的一級指標或會因各自行業的特性而不盡相同，而為了突顯政策在推動產業創新和大灣區協同發展的重要性，各行業均設有「政策支持」為一級指標。「政策支持」覆蓋各地政府在推動行業的跨城市合作、便利營商和創業、數字化及綠色發展四個通用領域，以及個別行業特定領域的政策，如貿易及物流業下的關稅安排，於該年有效的相關政策會被計算在內。各一級指標下設有相關的二級指標。制訂二級指標時，研究團隊參考了業界不同的研究報告以及各地專家意見，並考慮相關數據在十一個城市的齊全度和可比性。在每個行業中，除政策支持（佔10%）外，各二級指標的權重由「主成分分析」（PCA）決定（佔90%）。

另外，為了掌握區內各業界對未來的信心和看法，研究團隊以問卷形式調查了十一個城市共3,112間企業的中高層職員。各市的受訪企業數量按城市佔大灣區的GDP 比例決定；而各行業在單一城市的受訪企業數量也按該市內每個行業佔整體六個行業的 GDP 比例決定。每個行業內中小企與大型企業的比例約為一比一。

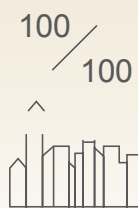
分析框架

指數以2023年為基準年，隨後每年統計一次，反映行業在過去一年的增長。在每個行業內，十一個城市都會按照指標得出各自的行業城市增長率，再以行業內各城市佔大灣區 GDP 的比例得出全行業增長率；而六個行業的增長率又會以佔大灣區 GDP 的比例計算出一個綜合增長率。

除了「六加一」增長率體系，本報告還會以行業為本作多角度分析，框架如下：

每個行業都會進行兩個層面的分析

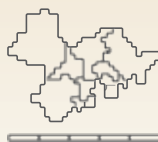
1. 城市優勢分析



按指標在2024年的量度結果（**100分為滿分**）展示五個領先城市



以雷達圖展現五個領先城市在行業不同維度的發展情況



特選行業政策支持部分詳加分析，並以政策熱度

2. 城市發展趨勢



以指標的按年變化展示五個高增長

城市

透過問卷調查了解行業前景

3. 信心指數



參考國際機構及各地央行的做法，讓受訪企業評估所在城市的經濟情況。

企業的商業活動水平以及員工數量，得出對現狀和未來發展的信心指數（50為分界線*）

* 高於50表示態度樂觀，低於50表示態度悲觀

4. 機遇與挑戰



展示受訪企業所選的

概覽

2024 年按年增長率

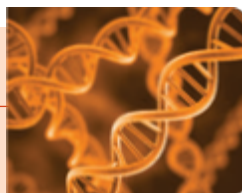
金融服務

+6.0%



創新及科技

+6.4%



貿易及物流

+8.8%



製造

+5.0%



建造及房地產

-2.9%



文化體育及旅遊

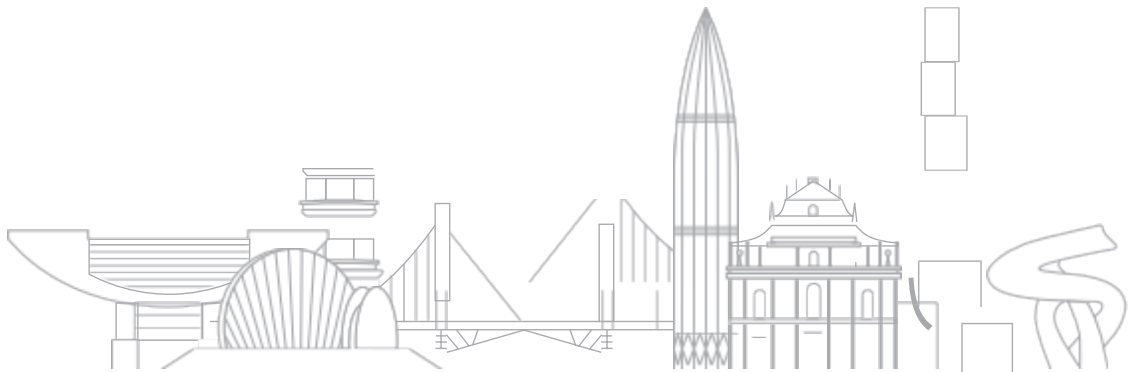
+11.9%



綜合大灣區六個行業

+4.9%







金融服務

自國家改革開放以來，金融服務業對實體經濟發展至關重要。《粵港澳大灣區發展規劃綱要》（《大灣區規劃綱要》）強調金融開放創新，並推動內地與港澳的深化合作。近年來，跨境理財通出台，交易所買賣基金 (ETF) 納入互聯互通合資格證券，深港通、債券通也不斷優化並擴大規模。兩地監管機構持續加強合作，為大灣區金融業發展奠定基調。

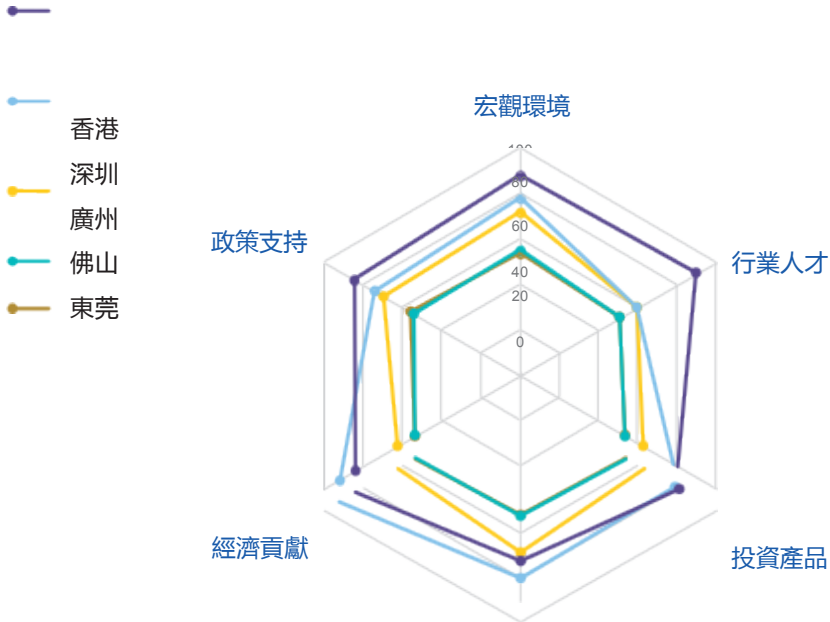
一級指標	一級指標權重	二級指標
1. 宏觀環境	23.0%	1.1 固定資本形成總額 1.2 外來直接投資額 1.3 貸款總額 1.4 存款總額
2. 行業人才	10.8%	1.5 國際金融連接度 1.6 金融機構數量
3. 投資產品	29.9%	2.1 CFP、CFA持證人數 2.2 頂尖金融學科排名 2.3 頂尖大學數量 3.1 高淨值家庭數量 3.2 交易所總市值 3.3 首次公開招股金額
4. 數字及綠色金融	18.2%	3.4 人身保險保費收入 3.5 財產保險保費收入 3.6 新發行債券量 3.7 未償還債券量
5. 經濟貢獻	8.1%	3.8 交易所買賣基金成交額
6. 政策支持		4.1 頂尖金融科技公司數量

*按公司註冊地或主要業務地點計算

圖1 大灣區金融服務業領先城市



以100分為滿分



港深穗主導 定位各不同

在大灣區金融業城市得分中，香港、深圳、廣州位列前三甲。當中，香港與深圳的表現尤為出色，兩地共同位居第一梯隊，廣州則屬於第二梯隊，而其他城市形成第三梯隊。

香港與深圳各有其獨特的優勢。香港在「宏觀環境」、「行業人才」與「政策支持」方面表現突出，這得益於其高度國際化、成熟的人才培育體系，以及政策上連接國際市場與內地市場的能力。在2024年9月Z/Yen與中國（深圳）綜合開發研究院聯合發布的《全球金融中心指數》

圖2 大灣區金融服務業領先城市分項表現

一級指標	香港	深圳	廣州	佛山	東莞
宏觀環境	88.3	78.1	71.8	55.0	53.9
行業人才	89.9	59.6	59.5	50.9	51.0
投資產品	80.7	78.7	62.8	53.8	53.6
數字及綠色金融	72.7	80.1	68.6	52.4	51.7
經濟貢獻	84.0	92.0	62.6	53.5	53.7
政策支持	84.2	74.1	69.4	54.3	55.5

以100分為滿分

報告中，香港排名重返全球三甲。此外，**香港作為全球最大的離岸人民幣業務中心**，其地位暫無城市能夠取代，且這一領先地位正不斷得到進一步鞏固。今年，香港的離岸人民幣支付比例已增至超過八成，較早前一直約七成的比例有明顯增長。這一增長主要歸因於離岸人民幣資金池的擴大，以及離岸人民幣產品（如ETF、債券、期貨、期權等）的多元化發展。另一方面，香港擁有眾多高端金融人才，特許金融分析師（CFA）持證者數量明顯多於大灣區其他城市，且高等教育機構在金融人才培育上表現出色。

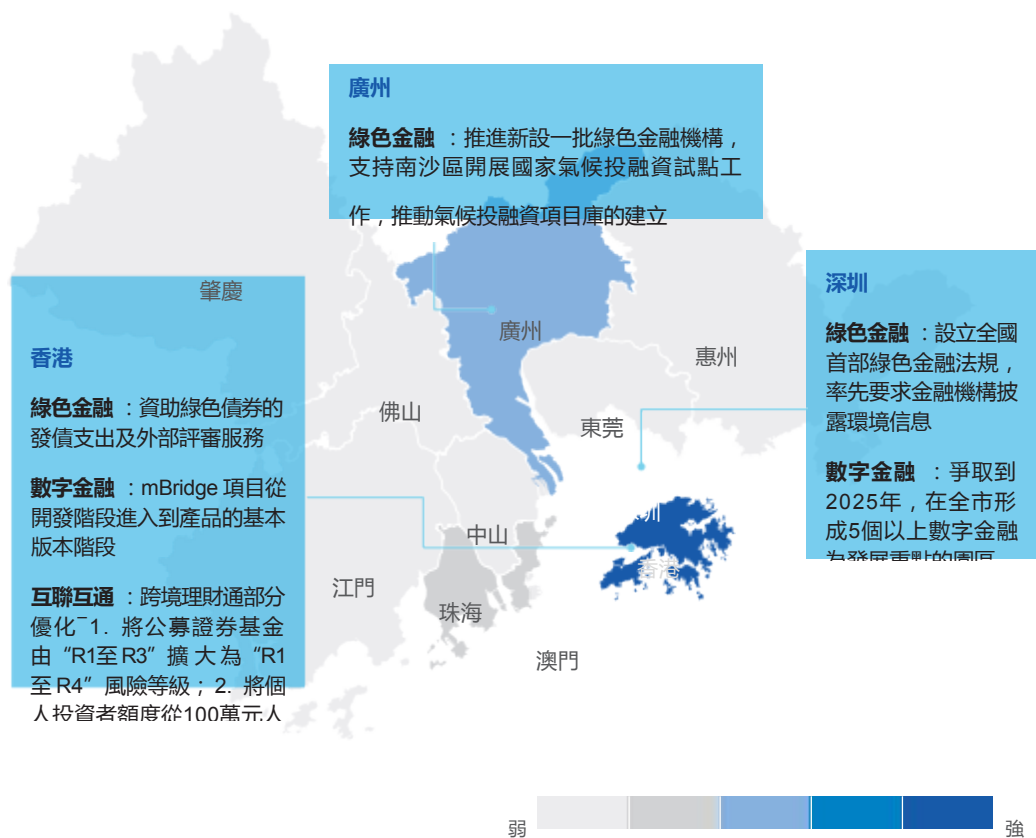
深圳則擁有多家大型金融科技企業，在**「數字及綠色金融」**相關指標得分較高。**這些企業加速了深圳的數字經濟發展。**

政府和銀行的支持也令深圳的數字產業貸

款規模達到1.26萬億元人民幣，同比增長26% ，佔全市貸款總額的13% 。此外，深圳是內地重要的財富管理中心，管理總規模超28萬億元人民幣，與2020年約20萬億的規模相比增長迅速。深圳在「**經濟貢獻**」指標上表現尤為突出，這主要體現在其眾多規模龐大的上市金融機構，如中信證券、中國平安和招商銀行等行業龍頭企業。

廣州整體分數落後於香港和深圳，**但在綠色金融方面的發展尤為顯著**。廣州積極推動南沙區的綠色金融發展，並作為國家氣候投融資試點，建立了氣候投融資項目庫。截至2024年上半年，廣州的綠色貸款餘額位居全省第一 ，佔全市貸款總量超過15% ，餘額達到1.23萬億元人民幣。

圖3 大灣區金融服務業政策熱度地圖及政策示例



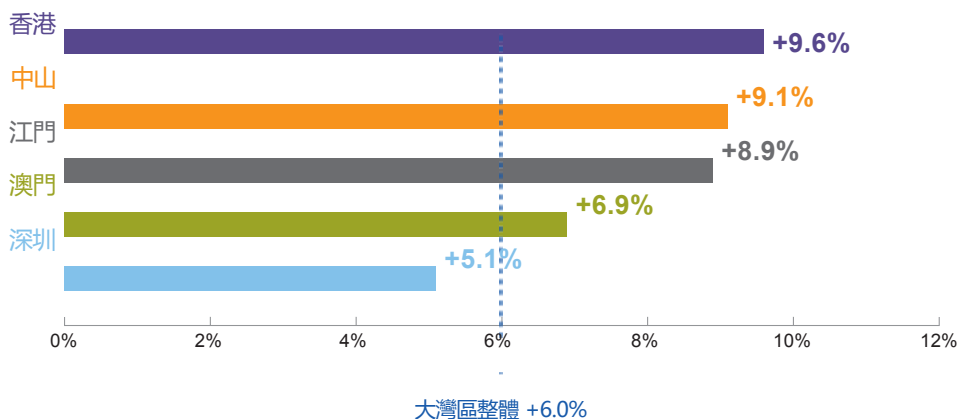
大灣區是國家跨境金融、數字及綠色金融的「示範區」

在政策支持上，香港、深圳和廣州均處於領先地位，但各有側重。香港的政策在數字金融、綠色金融和跨境合作方面均衡發展。香港交易所成為全球首批實施國際可持續發展準則理事會（ISSB）制定的氣候相關披露標準的交易所之一。香港金管局也發布了《香港可持續金融分類目錄》，為綠色產品提供了明確的定義。在數字金

融方面，包括數碼港元在內的「多種央行 數碼貨幣跨境網絡」（mBridge）成為全球 首批以多種央行數碼貨幣為跨境交易結算 的項目；香港亦見證亞洲首個虛擬資產現

貨 ETF 上市。在跨境金融方面，香港通過各種互聯互通機制，將全球投資者引入中國市場，並讓內地投資者投資在港上市的国际股票。2024年以來，跨境理財通進一步優化，推出了擴大參與機構等多項措施。**深圳在綠色金融和數字金融領域推出了重磅政策**，自2021年起實施了全國首部綠色金融法規，要求金融業上市公司披露環境信息，並建立綠色投資評估體系，以有效防範「漂綠」風險。數字金融方面，深圳目標在2025年建成5個以上的數字金融園區。**廣州則著重於綠色金融**，發布《廣州市發展綠色金融支持碳達峰行動》，推動綠色金融體系建設、完善相關標準。

圖4 大灣區金融服務業高增長城市



經濟復蘇助力金融業發展 各大城市均錄得增長

隨著防疫措施的放寬，2023年大灣區的宏觀經濟指標顯著回升，自2024年以來，股市表現持續向好，帶動股票市場成交金額上升，這些因素共同推動了大灣區各城市金融業指標的按年增長。其中，一些人均GDP較低的城市，如中山和江門，增長率尤為顯著，這部分源於基數相對較低。例如，江門的新發行債券額在2023年同比增長高達94%。而金融業規模位列前三的城市—香港、深圳和廣州，儘管其金融業體量較大，2023年仍錄得不俗的增幅。

其中，香港以9.6%的整體增長率位居首位。自2024年起，**互聯互通機制擴容和早前出台的多項金融政策逐漸顯現成效**，多項資本市場和投資指標錄得顯著增長。自2024年以來，港交所的ETF成交額同比增長10%，部分得益於「ETF通」的進一步

擴容，近百隻ETF產品被納入最新合資格名單。在**環境、社會與管治（ESG）趨勢**的推動下，綠色金融成為香港增長的另一

關鍵驅動因素。根據氣候債券倡議組織 (Climate Bonds Initiative) 的研究，香港的綠色債券總發行規模在2023年同比增長超過1.7倍，無論是增幅還是總金額，均相當可觀。

深圳和廣州亦分別錄得5.1% 和2.9% 的增長。**其中，深圳在財富管理領域的增長尤為顯著。**近年來，深圳逐漸成為全國第三大財富管理中心，僅次於上海和北京，其財富管理總規模在2023年同比增長超過5%。在**「投資產品」**方面，受惠於深交所不斷推出新的指數基金產品及創新的指數編制方法，深圳交易所的ETF成交額在2023年同比增長41%。此外，該市的新發行債券數量亦大幅增加。

至於廣州，儘管其整體增長率低於深圳和香港，但其人身險保費收入在大灣區十一個城市中增幅最高。這或許是由於廣州的常住人口平均年齡約為35歲，且該市擁有眾多大學及高等教育機構。**保險觀念在年輕人口中逐漸普及**，加上民眾對健康與定期體檢的日益重視，進一步推動了人身險保費收入的增長。

信心指數



政策對準機遇

數字化轉型為挑戰

大灣區金融服務業的信心指數未來值為 57.8，比大灣區六個行業整體的 52.2 和 50 的分界線高，說明受訪企業普遍認為金融服務業 2025 年的形勢將好於現狀。

在公司員工數量方面，金融服務業的指數未來值為 55.5，顯著高於大灣區整體的 49.8，這顯示受訪企業對金融服務業未來的發展持樂觀態度，預期 2025 年金融服務業的員工數量將會增加。這種增長預期的背後，主要源於金融業的獨特性。作為服務業的重要一環，金融服務業相對於製造業等行業，不易受到自動化技術的影響。儘管科技和人工智能正在不斷改變行業的運作模式，但金融服務業仍然依賴高水平的專業知識和人際互動，因此對人力資源的需求相對穩定。此外，金融服務業的發展勢頭比較強，金融企業對人才的需求預計將會有所增長。中小企在這一趨勢中表現尤為積極，對未來員工數量的增長預期更加強烈。

在機遇方面，大灣區受訪企業一致關注跨 境金融服務、投資便利化、可持續金融和 創新金融產品及服務，這些領域與上述的

政策主題密切相關，**表明政策正在產生實質性影響**。例如，自2024年初《粵港澳大灣區「跨境理財通」業務試點實施細則》實施以來，短短兩個月內，跨境理財通的投資者數量增長50%，大力促進了跨境投資活動的發展。與此同時，隨着全球對可持續金融的重視，大灣區也積極推動綠色金融發展，支持環保技術、可再生能源等項目融資，這進一步加快了金融創新的步伐。在金融創新方面，新技術如**區塊鏈、人工智能和大數據的應用**也受到受訪企業的高度關注，這些技術正重塑金融服務模式，為業務流程的優化和風險管理的提升提供了巨大潛力。

大灣區受訪企業普遍認為「金融科技成本」和「數據安全」是主要挑戰。隨着科技不斷進步，金融服務業深知數字化轉型對增長和競爭力的重要性，但無論大企還是中小企，均面臨高昂成本和資源壓力。大型企業需要解決技術與現有系統的整合問題，以及對員工進行相關技能培訓，中小企則主要受限於資金不足。此外，數據安全在數字化過程中不可忽視，數據洩露可能有損公司聲譽。因此，企業在推動數字化的同時，還需加強網絡安全措施，確保在享受科技帶來便利的同時，能有效防範各類數據風險。

創新及科技

科技革新是現代城市發展的源動力。《大灣區規劃綱要》提出要建設國際科技創新中心，利用區內豐富的人才資源、完善的基礎設施和強大的市場潛力，大力發展創新及科技業。隨著人工智能、新能源汽車、生物科技等前沿領域的快速發展，創科業將為大灣區經濟升級轉型提供強而有力的支持。

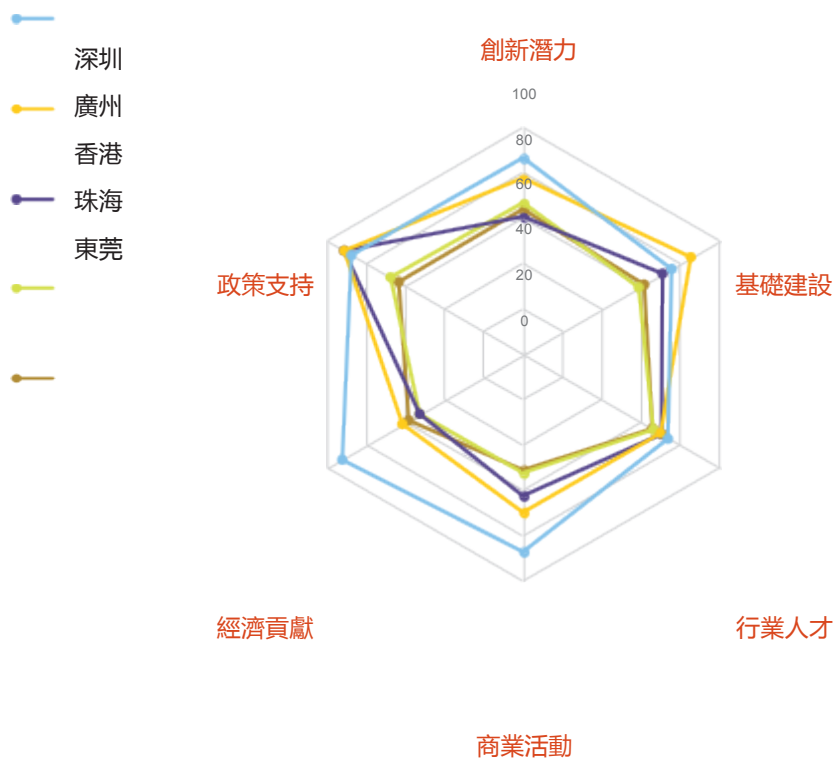
一級指標	一級指標權重	二級指標
1. 創新潛力	29.8%	1.1 私人研發支出佔GDP比例 1.2 城市研發支出佔GDP比例 1.3 國家科學技術獎數量 1.4 科學論文發表數量 1.5 每萬人PCT專利新公開數量 1.6 每萬人戰略性新興產業專利新授權數量
2. 基礎建設	16.9%	2.1 重點實驗室數量 2.2 國家級孵化器數量 2.3 數據中心數量
3. 行業人才	13.3%	3.1 研發人員佔人口百分比 3.2 在校高等教育學生佔人口百分比 3.3 頂尖創科學科排名 3.4 頂尖大學數量

*按公司註冊地或主要業務地點計算

圖1 大灣區創新及科技業領先城市



以100分為滿分



深圳廣州引領科技創新 香港加速發展

深圳在創新及科技業中排名第一，在多個範疇皆領先其他城市。在「**創新潛力**」方面，深圳的強勢表現主要來自對研究開發的巨大投入。最新數據顯示深圳總研發支出佔 GDP 5.8%，在全國範圍內僅次於北京。值得注意的是，深圳的研發支出當中

接近95%來自企業研發投資，足見產業在深圳的科創行業的主導地位。

深圳擁有完善的科創產業鏈，這在「**商業活動**」得分得以反映。2024年，深圳共有34家科技獨角獸企業，屬大灣區之最。另外有6家大型高科技企業登上福布斯全球企業2000強名單，當中包括騰訊、比亞迪等國際知名科技龍頭。從「**經濟貢獻**」

圖2 大灣區創新及科技業領先城市分項表現

一級指標	深圳	廣州	香港	珠海	東莞
創新潛力	86.6	77.6	60.8	66.7	64.0
基礎建設	75.5	85.5	71.1	59.0	61.6
行業人才	74.0	69.9	70.5	66.3	65.6
商業活動	86.9	69.4	62.3	52.1	51.1
經濟貢獻	92.6	61.8	52.9	52.9	58.4
政策支持	87.6	91.6	91.6	67.6	63.6

以100分為滿分

可見，近年科創企業已經成為深圳經濟的支柱，2023年全市 GDP 之中，戰略性新興產業佔比高達42%。這些企業聚集了大量產業人才，深圳全市研發人員數量達44萬人，無論是數量或密度皆是區內最高。這在「**行業人才**」的分數可以見得。

排名第二的是廣州。**廣州是區內重要的科研基地**，大灣區兩所國家實驗室其中一所正坐落於廣州，另外還有3所省實驗室，18所粵港澳聯合實驗室，以及由眾多大學主導的重點科研單位，為基礎及應用研究提供堅實的支持，因此「**基礎建設**」分數排名第一。另外，作為廣東省省會，廣州擁有豐富的高等教育資源，培養了全省超過八成研究生。優秀人才為市內帶來

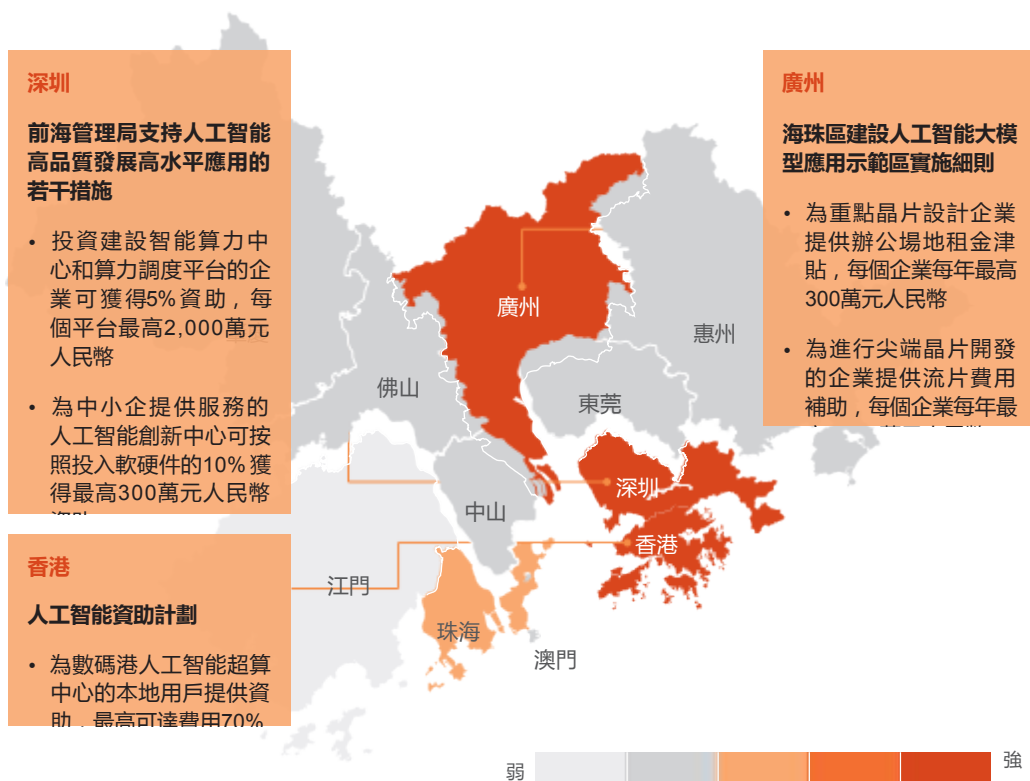
豐碩的科研成果。2023年廣州科研團隊發表在國際期刊的論文份額達1,170篇，同時獲得國家科技獎26項，兩項數字均

列灣區第一。因此，廣州在「行業人才」和「創新潛力」均表現突出。

香港的創科行業起步較遲，但近年在政策推動下急起直追，整體排名第三。香港在科研投入和商業轉化的成果有待時間顯現，但是基礎科研能力不容忽視。香港擁有五所世界百強大學，是全球頂尖大學最集中的城市。2023年，香港的科研團隊在國際期刊發表接近700份論文，僅次於廣州。在硬件方面，香港有16所全國重點實驗室。這些在「行業人才」和「基礎建設」的較高得分得以反映。

此外，香港在「政策支持」方面評分優異。政府近年推出多項政策支持行業發展，資金投入可媲美深圳和廣州，例如2023年落實的「產學研1+計劃」為研究團隊提供最高一億港元的資助幫助轉化科研成果，項目總額達100億港元。

圖3 大灣區創新及科技業政策熱度地圖及政策示例



2024 年政策聚焦人工智能發展和跨城市科研合作

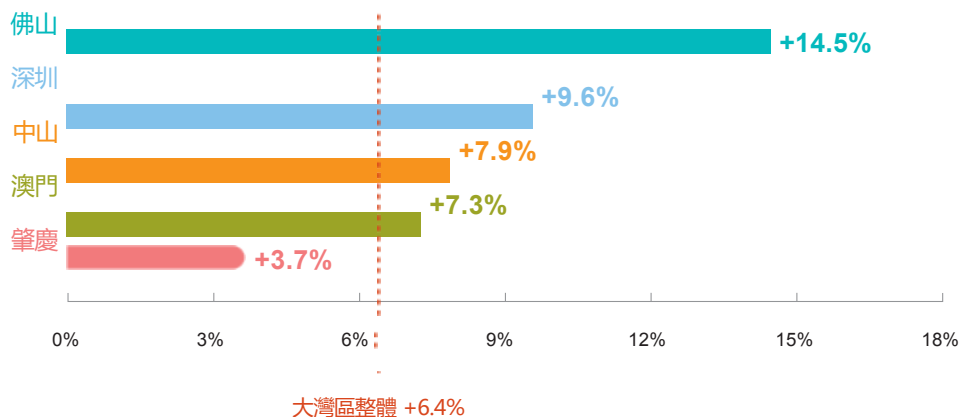
大灣區中以港深穗三市的政策力度最強，覆蓋範圍最廣。隨著人工智能的快速發展，2024年三地也陸續推出相應扶持政策（圖3）。為加快人工智能軟件開發和普及化，深圳在前海出台16條措施，鼓勵企業提升算力供應和數據流通，並推動人工智能服務面向中小企。廣州作為傳統工業重鎮更注重人工智能硬件配套。年中，廣州海珠區公布新措施，除了支持人工智能模型的開發以外，更重點補助人工智能上游產業，為晶片設計企業的租金、晶片

開發和測試及產品認證等方面提供補貼。香港亦不甘後人，在10月公布第一份針

對人工智能的政策 一總值30億港元的「人工智能資助計劃」，為數碼港人工智能超算中心的本地用戶提供費用最高七成補貼。

另外， **各地政府在2024年推出了更多促進大灣區內跨境科研合作的政策措施。**例如中山市政府出台的《科技創新強市十五條》對市內企業聯合港澳大學進行的合作項目給予最多1:1配對資助。較早前廣州則在南沙推出新措施，容許符合條件的港澳企業在區內利用人類生物樣本進行更多種類的醫學研究。這些措施無疑有助促進區內知識共用和優勢互補，推動科研成果轉化為實質服務和商品。

圖4 大灣區創新及科技業高增長城市



大灣區科創實力攀升 深佛中科研成果躍進

2024年創新及科技業總體表現上升6.4%，以佛山、深圳、中山三個城市升幅最大（圖4）。主因是顯著的科研成果、人才規模增加以及初創孵化能力提升。

深圳、佛山、中山三市均在2024年頒發的國家科技獎中取得亮麗的成績。國家科技獎是中國科技界最高級別的官方獎項，每年頒發一次，表彰取得重大科研或科技應用成果的個人或團隊。深圳獲獎25個，比上一屆增加接近一倍。當中21項由市內企業參與，華為貢獻其中七項，比亞迪三項，突顯了產業在深圳創科行業中的主導地位。佛山在上屆獲得一個獎項，今年則大幅上升至四個。中山共在三個項

目獲獎，是該市近年最佳成績。其中兩項由本地企業研發的風電系統獲得，印證中山市在新能源科技方面的快速發展。

隨著科技創新需求的增長，大灣區研發人員的數量也在持續上升，整體人數超過120萬人，按年升百分之六，為整個區域的科技生態系統注入新動力。

同時，孵化平台的數量也在不斷增加，為初創企業提供了更多的支援和資源。大灣區內的國家級科技企業孵化器總數增至209個，當中包括香港數碼港。另外，廣州和深圳的增長在大灣區中尤為明顯，體現了兩地對孵化平台較大的需求。除了提供資金和技術支援，這些孵化器還為創業者提供寶貴的市場洞見和業務指導，進一步促進了初創企業的快速成長。

信心指數



行業普遍樂觀

最大機遇為產業升級轉型

從問卷調查所得，創新及科技業的企業普遍對行業情況較樂觀。信心指數的現狀值為52.1，高於50分界線；基於對2025年宏觀經濟情況有所改善的預期，信心指數的未來值為53.1。

受訪企業認為2025年創新與科技業最大的機遇是國內產業的升級轉型，有35.6%的受訪企業表示將有助企業發展。因應近年內地政府大力推動高質量發展（圖5），各行各業均著力從勞動密集型生產向高增值生產轉移。這一過程勢必增加市場對科技服務的需求，並為科技企業提供更多應

用和測試場景。此外，人工智能的應用（34.2%）為行業帶來了前所未有的創新潛力，使企業能夠更精準地分析數據，縮短研發過程。流程自動化（29.5%）也成為提升生產效率的關鍵，幫助企業降低人力成本，提升產品質量。

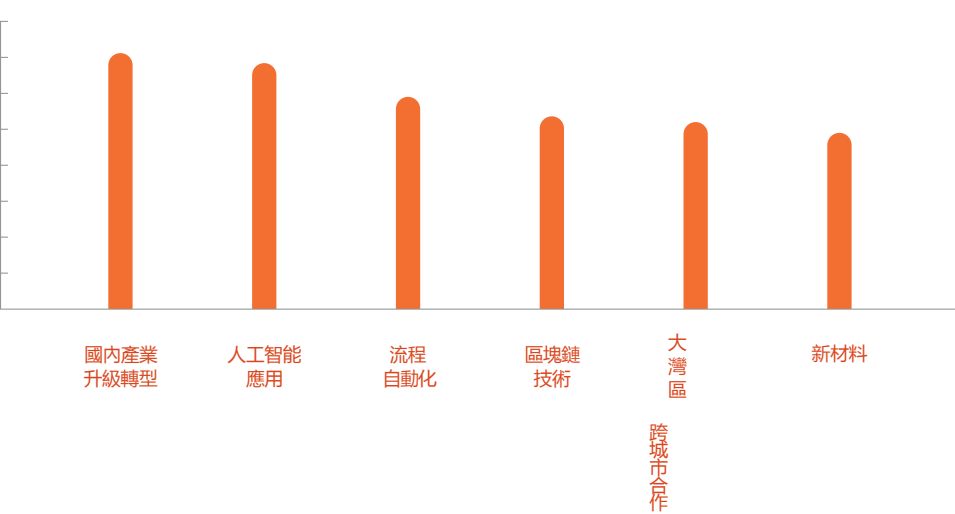
在挑戰方面，首先技術更新換代的速度過快（45.6%）使得科技企業難以跟上行業前沿的發展而失去競爭力。同時，數據和算力的缺乏（40.9%）限制了企業利用人工智能技術的能力。最後，科研和生產設施的短缺（36.3%）也對創新活動造成了制約，使得企業在實現技術突破和成果商業化時面臨瓶頸。

圖5

大灣區創新及科技業 2025 年的主要機遇

40
35
30
25
20
%

15
10
5
0





貿易及物流

在高度全球化的世界格局中，貿易和物流活動能連接各地市場，促進貨物流通，滿足消費需求，從而促進經濟發展。《大灣區規劃綱要》提出要建設世界級港口群和機場群，配以鐵路、公路的快速交通網絡，正正體現了貿易及物流業對於建設大灣區開放型經濟的重要性。

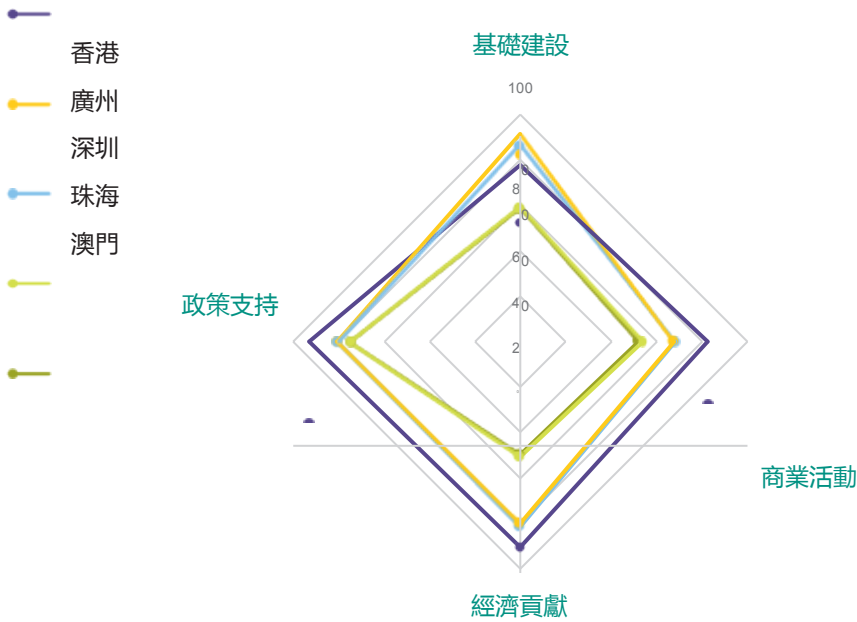
一級指標	一級指標權重	二級指標
1. 基礎建設	41.2%	1.1 機場航點數量 1.2 機場起降航班數量 1.3 機場跑道數量 1.4 載貨汽車擁有量
2. 商業活動	30.4%	1.5 港口貨櫃標準箱處理量 2.1 進口額 2.2 整體出口額
3. 經濟貢獻	18.4%	2.3 港口貨物吞吐量 2.4 機場貨物吞吐量
	10.0%	3.1 行業增加價值 3.2 行業上市公司市值*

*按公司註冊地或主要業務地點計算

圖1 大灣區貿易及物流業領先城市



以100分為滿分



港深穗為三巨頭 市場各異互相補足

作為國家最國際化的城市，香港在此行業 中位列第一。作為自由貿易港，香港對進 出口貨物徵收零關稅。同時，香港也是中

國境內唯一奉行普通法的地區。憑著對國際貿易仲裁的豐富經驗，香港在2020年被波羅的海國際航運公會選定為全球四個

指定仲裁地之一。這些優勢在「**政策支持**」的分數得以反映。

與此同時，香港「**商業活動**」得分得以領先其他城市，要歸功於其廣泛的國際網絡和高效的空運能力。香港國際機場連續多年蟬聯全球貨物吞吐量最高機場，2024年頭八個月的貨運量達到320萬噸，比區內另一航空樞紐「廣州白雲機場」高出

圖2 大灣區貿易及物流業領先城市分項表現

一級指標	香港	廣州	深圳	珠海	澳門
基礎建設	77.7	91.3	86.7	59.3	58.7
商業活動	82.4	67.6	68.2	54.0	52.1
經濟貢獻	90.8	80.2	81.4	50.7	49.8
政策支持	92.8	80.7	80.7	75.4	75.4
綜合得分	83.0	81.0	79.5	57.7	56.7

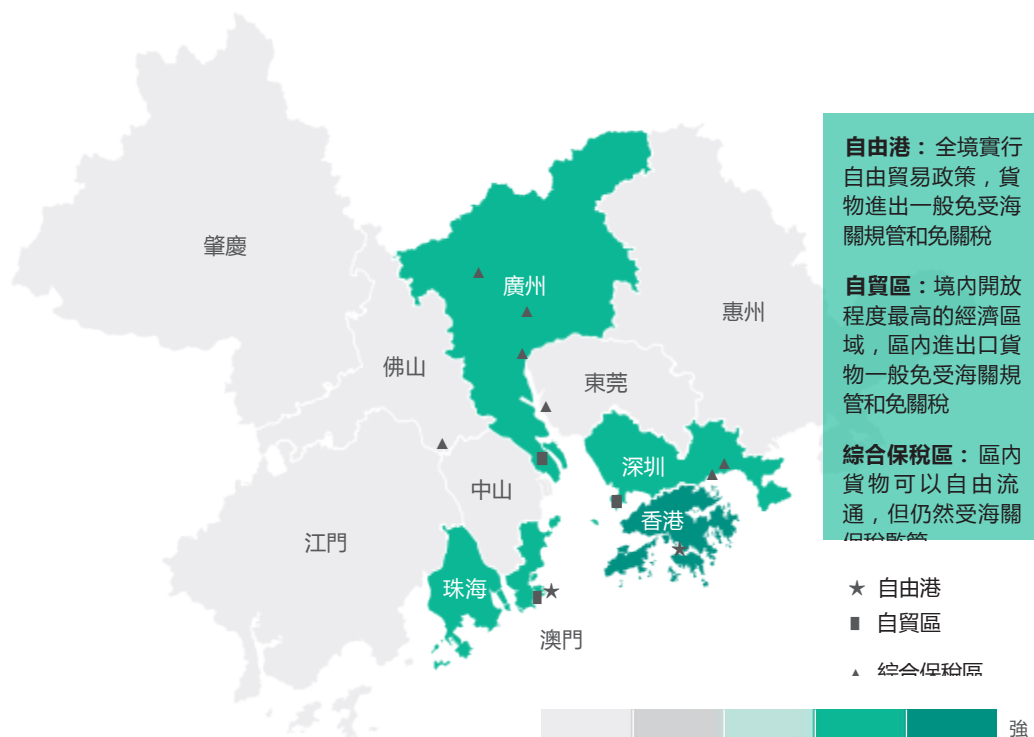
以100分為滿分

一倍。有賴完善的溫度控制設備，香港機場尤其擅長處理高價值和冷鏈貨物。儘管疫情後海運業務有所下滑，香港依然保持著高進出口額，彰顯其國際貿易中心地位。

廣州是大灣區另一貿易和物流重鎮，近年積極對市內港口和機場進行升級，整體排名第二。在空運方面，廣州白雲機場是內地三大航空樞紐之一，2023年的航班起降量達45萬架次，屬大灣區前列。而在海運方面，隨著南沙港區四期工程落成，廣州港進一步鞏固其作為華南地區貨物集散中心的地位。在2024年上半年，廣州港的貨物吞吐量超過3億噸，獨佔大灣區吞吐量近三分之一。**當中七成半來自於內貿航線，突顯廣州在促進國內航運貿易的重要作用。**

深圳在「**基礎建設**」方面亦有較強的表現，不但是擁有最多註冊載貨汽車的大灣區城市，同時亦擁有區內面積最大的單體港口——鹽田港。深圳港的貨櫃年處理量接近3,000萬個標準箱，與廣州港旗鼓相當。儘管兩地都以海運見長，但**深圳港近八成的貨運量來自外貿，更突顯其與國際市場的緊密連接。**港深穗三城在行業內定位各異，正能發揮優勢互補的作用，推動行業在區內的穩健發展。

圖3 大灣區貿易及物流業政策熱度地圖及政策示例

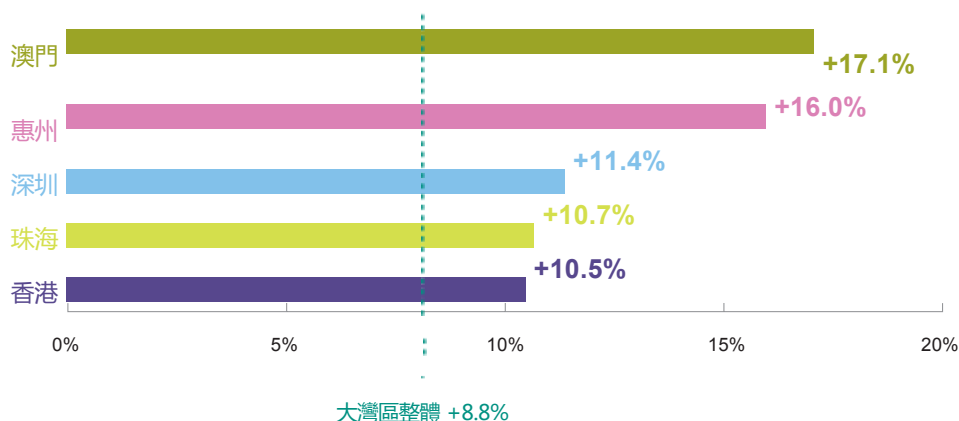


大灣區海關聯通助跨境物流提速

2024年政府公布多項新措施促進大灣區內跨境貨物流通。**年初橫琴粵澳深度合作區正式封關運行**，封關後對「一線」澳門和橫琴之間來往的大部分貨物實施保稅或免稅優惠，只對「二線」橫琴進入內地的貨物徵收關稅。這相當於將澳門和橫琴置於同一關稅區之下，提升澳琴之間的貨物流通，為澳琴合作發展高端製造業、中醫藥研發等產業打下基礎。為便利大灣區內的跨城市陸路運輸，**2024年3月粵港澳**

「**三地一鎖計劃**」啟動，三地海關使用統一的電子鎖和全球定位系統，免卻跨境貨車在口岸被海關多次檢查，節省跨境貨運時間和成本。各城市亦在積極探索新型的物流合作模式。在2023年底，**香港和東莞開始試驗「海空貨物聯運」計劃**。內地出口貨物可於東莞設立的上游物流園內預先完成海關檢查、航空安檢、裝箱，經過水路送達香港機場再空運到世界各地，大幅增加轉運效率。這些措施有助改善大灣區內部的城際連接度，減少貨物自由流通的阻礙。

圖4 大灣區貿易及物流業高增長城市



疫後行業全面復蘇 物流數字回升

2024年大灣區貿易及物流業錄得8.8%升幅，五個升幅最大的城市更超過10%，主要受益於疫情後的低谷反彈（圖4）。

大灣區各大機場的空運能力明顯恢復。

各地的航班起降量比起疫情期間均錄得大幅增長，甚至已經超越疫情前的水平，是各城市行業分數增長的最大推動力。根據2024年上半年的數據推測，廣州白雲機場和深圳寶安機場2024年的航班起降量將比2019年分別增長7%和17%，而

香港機場亦會恢復至疫情前的九成半水平（圖5）。

隨著各地經濟環境改善，港口活動亦有所提升。除了香港以外，大灣區各城市2023年的港口貨物吞吐量都有所增長，澳門、中山、佛山三地更分別錄得約兩成增幅。香港受地緣政治及區域競爭影響，近年海運貨物吞吐量受壓。但因應國內經濟好轉，經珠江運輸的河運貨物量有上升跡象。根據2024年首兩季的數字，河運貨物吞吐量比上年同期上升18%，有望帶動香港2024年整體港口業務表現止跌回升。

圖5 大灣區三大機場航班起降量



以上内容
仅为本文
档的试下
载部分，
为可阅读
页数的一
半内容。
如要下载
或阅读全
文，请访
问：

[https://d
.book118.
com/86600
200505401
1011](https://d.book118.com/866002005054011011)