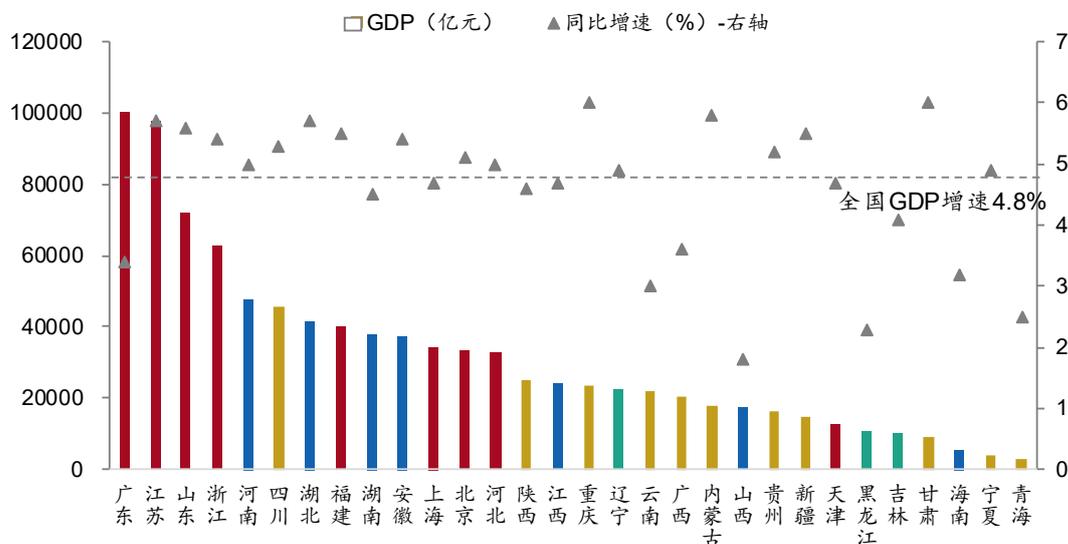


18省市跑赢全国，年终冲刺还看大省 ——2024年前三季度全国31省市经济数据点评

一、概览：18个省市跑赢全国

今年前三季度，全国各省市经济运行较为平稳。在总量方面，头部大省稳中有进。其中，广东实现地区生产总值9.99万亿元，经济总量居全国第一，全国占比约10.5%；江苏以9.77万亿元紧随其后；山东GDP超过7万亿元，稳居第三；浙江首次突破6万亿元门槛。在增速方面，全国31个省市当中，有18个前三季度经济增速高于4.8%的全国平均水平，且主要集中在东部和西部地区。其中，西藏增速（6.2%）领跑全国，重庆、甘肃（6.0%）并列第二。

图1：2024年前三季度全国31省市经济总量及同比增速



资料来源：各地统计局，招商银行研究院；注：图中红色为东部、蓝色为中部、黄色为西部、绿色为东北

从供需两端来看，工业是这些地区经济增长的主要驱动力。跑赢全国的18个省市中，除辽宁外，其余17个省市的规上工业增加值增速都高于全国平均水平。相比之下，消费增长动能偏弱，北京（-1.6%）、上海（-3.4%）、天津（-3.2%）、海南（-6.2%）、青海（-3.1%）的前三季度社会消费品零

售总额同比负增长。

二、区域特征：东部省份稳住基本盘，中部和东北表现不佳

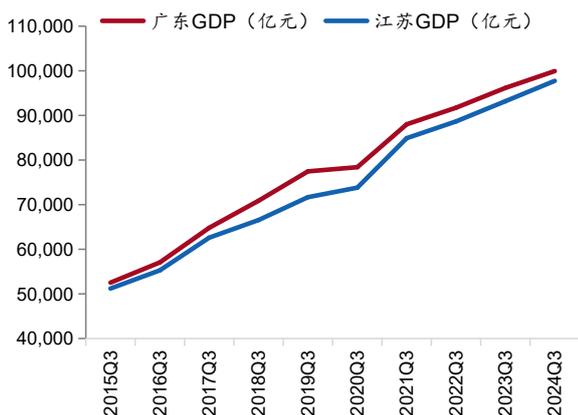
分区域来看，今年前三季度四大区域板块表现各异。具体来看，主要有以下五个特征值得关注：

一是经济大省扛稳“挑大梁”重任，苏鲁增速领先。年初以来，经济大省密集部署，坚决扛起经济大省“挑大梁”的责任担当。前三季度，广东、江苏、山东、浙江、河南、四川等头部六省经济总量达 42.56 万亿元，占全国总量约 44.8%，较 2023 年底占比（44.2%）有小幅提升，发挥了全国经济压舱石的作用。从增速来看，头部六省中，除广东外，其余省份经济增速都高于全国平均（4.8%），有力拉动了全国经济增长。其中，江苏（5.7%）、山东（5.6%）两地增速领先，预计有望完成 5% 以上的全年增长目标，浙江增速（5.4%）也高出全国平均 0.6 个百分点。另外，河南虽然受房地产和外贸拖累，但随着新能源汽车产业加快发展、富士康“回归”，全省经济逐渐企稳；在“国家战略腹地”政策加持下，四川也保持良好态势。

二是江苏进一步缩小与广东的差距，第一大省之争更加激烈。今年前三季度，江苏经济增速（5.7%）大幅高于广东（3.4%）。虽然广东依然保持总量第一，但是二者的差距从去年同期的 2982 亿元缩小至 2195 亿元。对比来看，广东经济失速的背后，一方面是消费较弱，社零总额增速（0.7%）比江苏低了 3.8 个百分点，另一方面仍然是受房地产行业的拖累更为明显，1-9 月广东房地产开发投资同比下降 17.2%，而江苏下降了 9%。在城市层面，广东的广佛两大万亿 GDP 城市双双陷入低速增长困境。其中，广州以传统燃油车为主的汽车产业下降显著；佛山（1.6%）则是持续受建材家具等房地产相关行业的市场低迷影响。反观江苏，苏锡常及南通等万亿 GDP 城市均增长强势，有力支撑全省经济。两省对比，江苏省腹地广、底子厚的优势得到充分体现，但同时也看到，广东“增速回落”背后结构进一步优化，韧性犹在。

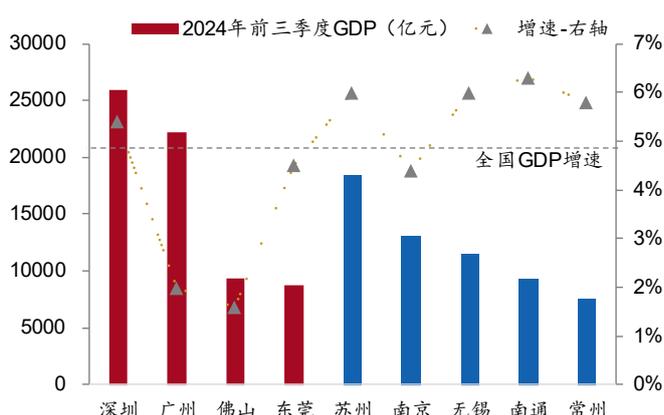
截至今年9月，广东的工业在投资中占比达到36.9%，取代房地产成为第一大方向；同时，进出口规模和比重继续稳居全国第一，特别是，深圳在民企和跨境电商拉动下前三季度进出口两位数高增（20.9%），超过上海，问鼎“外贸第一城”。

图2：广东与江苏前三季度经济总量对比



资料来源：各地统计局、招商银行研究院

图3：2024年前三季度粤苏两省万亿GDP城市对比



资料来源：各地统计局、招商银行研究院

三是长三角发展稳健，重要增长极的作用进一步凸显。从重点区域来看，前三季度，长三角三省一市GDP总和达到23.2万亿元，占全国GDP的24.4%，较去年同期提升0.2个百分点。各地表现均可圈可点。不仅苏浙两个经济大省发展强劲，而且安徽近年来也一直保持亮眼表现，跻身经济总量前十名。安徽的成绩背后，既离不开省会合肥的龙头带动作用，也得益于全省积极融入长三角一体化的发展红利，抓住了新能源汽车、液晶面板、芯片等新兴领域风口机遇。不过，上海经济上行受阻，外资下滑、消费低迷叠加汽车行业拖累，上海前三季度GDP同比增速（4.7%）略低于全国平均。但是整体来看，长三角地区依然是全国规模优势最突出、最具韧性的重点区域之一。

四是西部省份分化明显。一方面，重庆（6.0%）、甘肃（6.0%）、内蒙古（5.8%）等多个省份增速领跑全国，内生动力增强。其中，甘肃的工业经济亮点突出，在有色、化工等行业的带动下，前三季度规上工业增加值增速（12.0%）比全国高出6.2个百分点；重庆的工业和服务业“双轮驱动”，

在汽车及化工有力支撑的同时，软件及信息服务行业营业收入也增长了21%；内蒙古在资源型省份经济波动的大环境下，抓住了新能源产业和高端制造业发展的东风，对冲了传统能源产业走低的影响。另一方面，对投资依赖度较高的云南（3.0%）、广西（3.6%）、青海（2.5%）则经济增长较慢。受国家要求严控新建政府投资项目影响，基建投资按下暂停键，再加上今年低迷的消费市场对旅游大省冲击明显，三地GDP增速处于全国下游。

五是中部和东北的部分省份表现偏弱。其中，山西前三季度GDP增速（1.8%）全国倒数第一，受煤炭能源行业拖累影响，全省前三季度规上工业增加值增速同比下降0.9%，其中，煤炭开采和洗选业下降13.2%。黑龙江（2.3%）、海南（3.2%）等地经济也增长乏力，特别是海南与其年度预期GDP增速（8%）目标差距较大。此外，江西（4.7%）、湖南（4.5%）依然延续此前的低位运行状态，外贸下滑明显，两省进出口总额分别同比下降21.6%和10.1%，全国垫底，不过年内降幅有所收窄，呈现出回暖迹象。

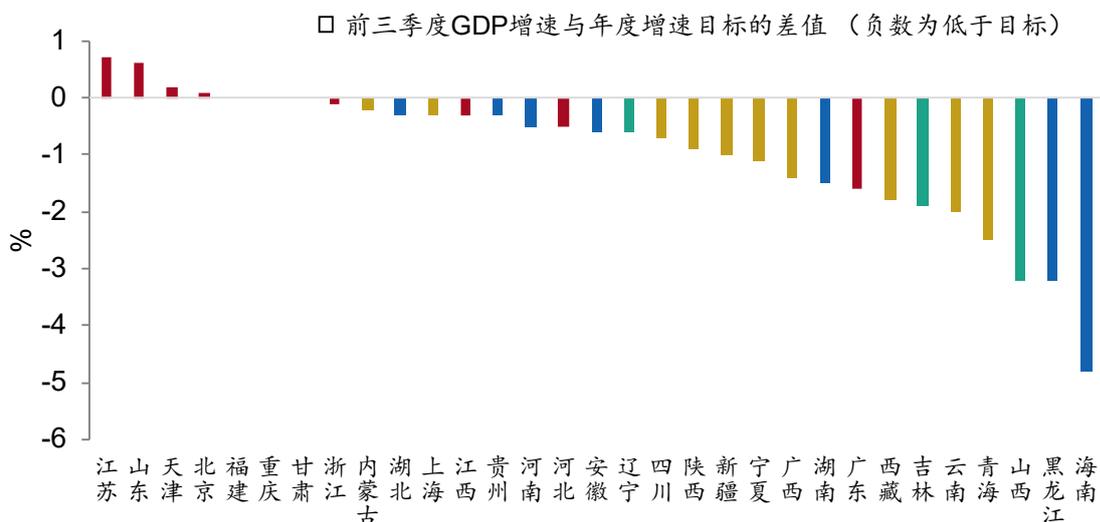
三、小结：经济大省全力冲刺年度目标

总体上，结构调整优化是当前各省市发展的“主旋律”。从今年前三季度各省市经济数据来看，尽管可能存在个别省份“调基数”“挤水分”或“冲指标”等因素扰动，但区域分化的背后可以清晰地看到，民企和外资、新能源与传统能源、新兴产业与传统产业等力量的竞争和博弈正在重塑区域格局。

与各省市年初设立的增速目标相比，江苏、山东、天津、北京、重庆、甘肃、福建等7省市前三季度GDP增速超过或达到了2024年预期目标，但还有24个省市增速低于全年目标，四季度仍需抓紧发力。9月26日召开的中央政治局会议再度点名经济大省，“要支持经济大省挑大梁，更好发挥带动和支柱作用”。近期各地也纷纷加强工作部署，全力冲刺。江苏、浙江等省表态将“坚定不移”完成年度目标，山东、河南也强调要“确保”完成目

标任务。前瞻地看，在一揽子增量政策的作用下，房地产投资拖累减弱、消费加速修复，四季度经济大省有望进一步拓展发展空间，对实现全国5%左右的预期目标发挥重要牵引作用。

图4：各省市2024年前三季度经济增速与其年度增速目标对比



资料来源：各地统计局，招商银行研究院；注：图中红色为东部、蓝色为中部、黄色为西部、绿色为东北

此外，随着特朗普赢得2024年美国大选，预计美国对华贸易政策收紧，将对未来几年我国区域格局带来新的变化。当前，我国外贸大省对美出口占出口总额的比重基本在15%以上，如果特朗普的对华加征关税等政策主张落地，广东、江苏、浙江等对美出口大省经济运行将面临更多不确定性。

(评论员：储楚)