

首席经济学家：任泽平

研究员：熊柴

✉ xiongchai@evergrande.com

联系人：白学松

✉ baixuesong@evergrande.com

实习生姜文镗、杜光瑜对本文有贡献

相关研究：

- 1.《粤港澳大湾区：引领新一轮开放创新，打造国际一流湾区和世界级城市群》
2018-06-06
- 2.《城市“抢人大战”：高质量发展、大都市圈战略和土地财政》
2018-06-07
- 3.《中国人口大迁移》
2018-07-10
- 4.《全球房价大趋势》
2018-08-23
- 5.《中国人口大流动：3000个县全景呈现》
2018-09-17
- 6.《中国住房存量测算：过剩还是短缺？》
2018-11-21
- 7.《中国城市群发展潜力排名：2019》
2019-04-12
- 8.《中国十大最具发展潜力城市排名：2019》
2019-05-24
- 9.《十大最具潜力都市圈：中国都市圈报告 2019》
2019-06-20
- 10.《哪里的房子涨幅大：以北京为例》
2019-06-23

导读：从国际经验看，发达国家人口迁移一般经历两阶段：从城镇化到以大城市为核心的都市圈化城市群化。城市群是经济发展到一定阶段的重要标志，是推进高质量发展和参与国际竞争的主要平台。我们在前期推出了《中国城市群发展潜力排名：2019》、《中国十大最具发展潜力城市排名：2019》、《中国十大最具潜力都市圈：2019》等系列报告，本篇结合世界级城市群的发展规律，对中国规划建设 19 个城市群进行排名，并对五大最具发展潜力的城市群逐次分析。

摘要：2019 年中国城市群发展潜力排名。1) 城市群是支撑中国经济高质量发展的主要平台。2006 年“城市群”第一次出现在中央文件，2013 年以来中央要求把城市群作为推进国家新型城镇化的主体形态。当前 19 个城市群以 25%的土地集聚 75%人口，创造 88%GDP，其中城镇人口占比 78%，大部分城市群建设尚不成熟。2) 世界城市群发展可划分为雏形发育期、快速发育期、趋于成熟期、成熟发展期四个阶段，经历了从单级城市、都市圈到城市群的演变。美国东北部大西洋沿岸城市群、五大湖城市群、日本太平洋沿岸城市群、英伦城市群、欧洲西北部城市群等世界五大城市群均以科技创新为核心竞争力，通过发展规划的不断完善、基础设施的互联互通、产业的分工协作等逐渐崛起成为各国提升经济实力、参与国际竞争的主要平台。3) 基于我们在 2019 年 4 月《中国城市群发展潜力排名：2019》研究报告中提出的“基本面+市场面”两个层面 27 个指标分析，长三角、珠三角、京津冀、成渝、长江中游发展潜力居前，之后是海峡西岸、山东半岛、中原、辽中南、关中平原、北部湾等。长三角、京津冀、珠三角经济规模居前、产业创新实力领先，GDP、A+H 股上市公司数和发明专利授权量合计分别占全国的 38.1%、64.1%、63.9%。从人口看，珠三角、长三角、长江中游、成渝、京津冀近 3 年人口增量领跑全国，分别年均增长 142.4 万、100.9 万、87.3 万、63.8 万、42.7 万人，中原、海峡西岸、北部湾、关中平原、山东半岛、黔中等亦明显增长，辽中南、哈长城市群人口减少。当前长三角和珠三角城市群进入趋于成熟期，京津冀、成渝、长江中游、海峡西岸等 11 个城市群处于快速发育期，黔中、呼包鄂榆、滇中等 6 个城市群处于雏形发育期。

NO1.长三角城市群：崛起的世界第六大城市群？1) 长三角 GDP 达 17.9 万亿元，是中国经济最具活力、城市层级结构最合理的城市群，已有六大城市跻身 GDP 万亿俱乐部，未来将以核心城市为支点构建南京、杭州、合肥、苏锡常、宁波五大都市圈。2) 长三角以电子、汽车、现代金融等产业为核心，致力于成为具有全球影响力的科创高地和全球重要的现代服务业和先进制造业中心。3) 长三角石化、冶金等领域存在一定无序竞争，核心城市规划滞后，经济效率与世界级城市群存在差距。

NO2.珠三角城市群：携手港澳建设粤港澳大湾区。1) 2018 年珠三角人均 GDP 达 12.9 万元、居中国五大城市群首位，城镇化率 85.3%、中国最高，将与港澳“拼船出海”，打造国际一流湾区和世界级城市群。2) 珠三角制造业水平发达，未来致力于构建科技、产业创新中心和先进制造业、现代服务业基地。3) 除深圳外，珠三角城市主要以中低端制造业为主，自主创新能力有待提高，优质公共资源短缺。

NO3.京津冀城市群：打造以首都为核心的世界级城市群。1) 京津冀整体创新水平在全国处于领先地位，A+H 股上市公司市值 31.4 万亿元，占全国的 41.1%。近年顶层设计不断强化，将打造以首都为核心的世界级城市群。2) 京津冀呈现“重工业+生产性服务业”的产业布局，高耗能行业占比近几年明显下降，未来将向“高端制造+科技创新”方向着重发力。3) 京津冀城镇规模等级不合理，发展不平衡明显。

NO4.成渝城市群：培育中国经济增长“第四极”。1) 成渝 2018 年城镇化率达 53.8%、西南最高，处于全国“两横三纵”城市化战略格局沿江通道横轴和包昆通道纵轴的交汇地带，战略地位突出，极具发展潜力。2) 成渝产业协同度较低，未来将推进新型工业化、信息化和农业现代化，打造全国重要的先进制造业和战略性新兴产业基地，建设长江上游地区金融中心和全国重要的商贸物流中心。3) 成渝内部缺少重要节点城市，成渝两地产业分工协作不够充分、竞争大于合作，创新能力不足。

NO5.长江中游城市群：构建中部崛起的战略支撑带。1) 长江中游土地面积合计 32.6 万平方公里，是中国面积最大的城市群，常住人口总量达 1.3 亿人、仅低于长三角，承东启西、连接南北，是中部崛起的战略支撑带。2) 长江中游以钢铁、汽车等传统工业为基础，以电子信息、生物工程、新能源等高科技产业为支撑，未来重点推进金融、旅游、文化创意的深度合作，打造世界级规模的先进制造业带。3) 长江中游中心城市辐射能力较弱，产业结构不合理、第三产业比重低。

风险提示：政策推动不及预期，公开统计数据存在一定偏差。

目录

1	2019 年中国城市群发展潜力排名	5
1.1	城市群是支撑中国经济高质量发展的主要平台	5
1.2	世界城市群的发展历程与经验	6
1.3	中国城市群发展潜力榜单及分类	9
2	中国五大最具发展潜力城市群	11
2.1	长三角城市群：崛起的世界第六大城市群？	11
2.2	珠三角城市群：携手港澳建设粤港澳大湾区	14
2.3	京津冀城市群：打造以首都为核心的世界级城市群	16
2.4	成渝城市群：培育中国经济增长“第四极”	19
2.5	长江中游城市群：构建中部崛起的战略支撑带	22

图表目录

图表 1: 全国 19 个城市群规划国务院批复情况	5
图表 2: 中国规划建设 19 个城市群	6
图表 3: 19 个城市群分类人口占比	6
图表 4: 2018 年全国 19 个城市群人口、经济基本情况（未排名）	6
图表 5: 城市群不同发展阶段示意图	7
图表 6: 世界五大城市群分布	8
图表 7: 世界五大城市群发展历程	9
图表 8: 2019 年中国城市群发展潜力排名	10
图表 9: 19 个城市群人口及增量	10
图表 10: 19 个城市群 GDP 及增速	10
图表 11: 2019 年中国城市群分类	11
图表 12: 长三角城市群“一核五圈四带”规划	12
图表 13: 长三角城市群 12 城获批修建轨道交通	12
图表 14: 长三角城市群各城市产业布局及代表公司	12
图表 15: 长三角城市群与世界其他城市群比较	14
图表 16: 珠三角城市群由三大都市圈构成	15
图表 17: 珠三角是中国城镇化率最高的城市群	15
图表 18: 珠三角城市群各城市产业布局及代表公司	15
图表 20: 京津冀协同发展脉络	17
图表 21: 京津冀城市群各城市产业布局及代表公司	18
图表 22: 河北经济发展明显滞后于京津	19
图表 23: 河北各市高铁日均班次远小于京津	19
图表 24: 成渝城市群规划范围	19
图表 25: 成都和重庆是西部大开发的战略支点	19
图表 26: 成渝城市群各城市产业布局及代表公司	20
图表 27: 成都和重庆“双核独大”	21
图表 28: 重庆、成都新能源汽车产值	21
图表 29: 长江中游城市群规划	22
图表 30: 长江中游常住人口数量仅低于长三角	22
图表 31: 长江中游城市群各城市产业布局及代表公司	23
图表 32: 武汉与长沙、南昌相距 250km 以上	24
图表 33: 长江中游城市群第三产业比重低	24

1 2019 年中国城市群发展潜力排名

1.1 城市群是支撑中国经济高质量发展的主要平台

2006 年“城市群”第一次出现在中央文件，2013 年以来中央要求把城市群作为推进国家新型城镇化的主体形态。2006 年国家“十一五”规划提出，把城市群作为推进城镇化的主体形态。2007 年十七大报告指出，以大城市为依托，形成辐射作用大的城市群，培育新的经济增长极。2012 年十八大报告指出，继续实施区域发展总体战略，科学规划城市群规模和布局。2013 年中央城镇化工作会议提出，要在中西部和东北有条件的地区，依靠市场力量和国家规划引导，逐步发展形成若干城市群。2014 年《国家新型城镇化规划（2014-2020 年）》及“十三五”规划要求建设长三角、珠三角、京津冀、山东半岛、海峡西岸、哈长、辽中南、中原、长江中游、成渝、关中平原、北部湾、山西中部、呼包鄂榆、黔中、滇中、兰州-西宁、宁夏沿黄、天山北坡等 19 个城市群。2017 年十九大报告指出，以城市群为主体构建大中小城市和小城镇协调发展的城镇格局。2018 年中共中央国务院《关于建立更加有效的区域协调发展新机制的意见》明确指出，以京津冀城市群、长三角城市群、粤港澳大湾区、成渝城市群、长江中游城市群、中原城市群、关中平原城市群等城市群推动国家重大区域战略融合发展，建立以中心城市引领城市群发展、城市群带动区域发展新模式，推动区域板块之间融合互动发展。2015 年至今，国务院已批复 11 个城市群规划。

图表1：全国 19 个城市群规划国务院批复情况

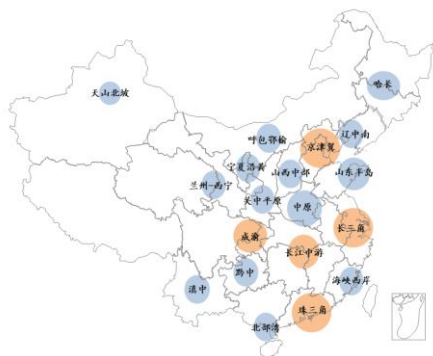
文件名称	批复时间
长江中游城市群发展规划	2015 年
京津冀协同发展规划纲要	2015 年
哈长城市群发展规划	2016 年
中原城市群发展规划	2016 年
成渝城市群发展规划	2016 年
长江三角洲城市群发展规划	2016 年
北部湾城市群发展规划	2017 年
关中平原城市群发展规划	2018 年
呼包鄂榆城市群发展规划	2018 年
兰州-西宁城市群发展规划	2018 年
粤港澳大湾区发展规划	2018 年

资料来源：恒大研究院

19 个城市群以 25% 土地集聚 75% 人口，创造 88% GDP，其中城镇人口占比 78%。目前大部分城市群依旧需要进一步的发展和培育。城市群更具生产效率，更节约土地、能源等，是支撑中国经济高质量发展的主要平台，是中国当前以及未来发展的重点。根据恒大研究院 2019 年 4 月报告《中国城市发展潜力排名：2019》，发展潜力百强城市中有 96 个位于 19 大城市群。19 个城市群土地面积合计约 240 万平方公里，占全国的 1/4。1982-2018 年，19 个城市群常住人口从 7.1 亿增至 10.5 亿，人口占比从 70.3% 增至 75.3%。2018 年城镇化率达到 61.7%，即城镇人口 6.5 亿，占全国城镇人口的 78.3%；GDP 合计 79.3 万亿，占全国的 88.1%。长三角、京津冀、成渝、长江中游、山东半岛五个城市群人口过亿，分别为 1.5 亿、1.1 亿、1.0 亿、1.3 亿、1.0 亿。中原、珠三角、海峡西岸、哈长、北部湾、关中平原六个城市群人口均在 4000-7000 万之间，辽中南、黔中、滇中三个城市群人口在 2000-4000 万，而山西中部、兰州-西宁、呼包鄂榆三个

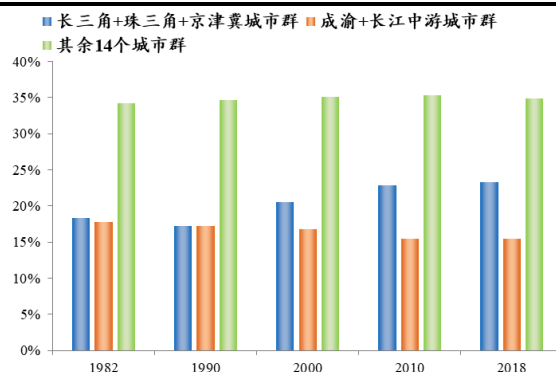
城市群人口在 1000-2000 万，宁夏沿黄、天山北坡城市群不到 700 万。目前大部分城市群建设尚不成熟。一方面，多数城市群中心城市尚处于集聚阶段，对周边中小城市的辐射带动作用不强；另一方面，城市群内的各城市之间由于利益因素互相博弈，协调机制不健全，城市群之间也存在同质化竞争、资源错配等问题。

图表2：中国规划建设 19 个城市群



资料来源：恒大研究院

图表3：19 个城市群分类人口占比



资料来源：国家及各地方统计局，恒大研究院

图表4：2018 年全国 19 个城市群人口、经济基本情况（未排名）

城市群	常住人口 (万人)	人口占比	城镇化率	GDP (万亿元)	GDP 占比	人均 GDP (元)
长三角城市群	15401	11.0%	68.6%	17.7	19.7%	115997
珠三角城市群	6301	4.5%	85.3%	8.1	9.0%	128625
京津冀城市群	11270	8.1%	65.4%	8.4	9.3%	74373
长江中游城市群	12677	9.1%	60.9%	8.3	9.2%	65630
成渝城市群	10015	7.2%	53.8%	5.8	6.4%	57426
中原城市群	6905	4.9%	49.7%	3.8	4.2%	54946
山东半岛城市群	10047	7.2%	56.7%	7.9	8.8%	78508
海峡西岸城市群	5951	4.3%	64.9%	4.2	4.7%	70735
哈长城市群	4625	3.3%	58.8%	2.7	3.0%	59072
辽中南城市群	3054	2.2%	58.6%	2.2	2.4%	72082
北部湾城市群	4211	3.0%	50.4%	2.1	2.3%	50532
关中平原城市群	4038	2.9%	58.5%	1.8	2.0%	44577
呼包鄂榆城市群	1151	0.8%	69.9%	1.5	1.7%	130321
山西中部城市群	1627	1.2%	60.4%	0.9	1.0%	52243
黔中城市群	2702	1.9%	51.7%	1.2	1.3%	44412
滇中城市群	2270	1.6%	47.9%	1.1	1.2%	48458
兰州-西宁城市群	1526	1.1%	59.3%	0.6	0.7%	38008
宁夏沿黄城市群	564	0.4%	61.4%	0.4	0.4%	62057
天山北坡城市群	692	0.5%	50.6%	0.6	0.7%	82370
合计	105027	75.3%	61.7%	79.3	88.1%	75504

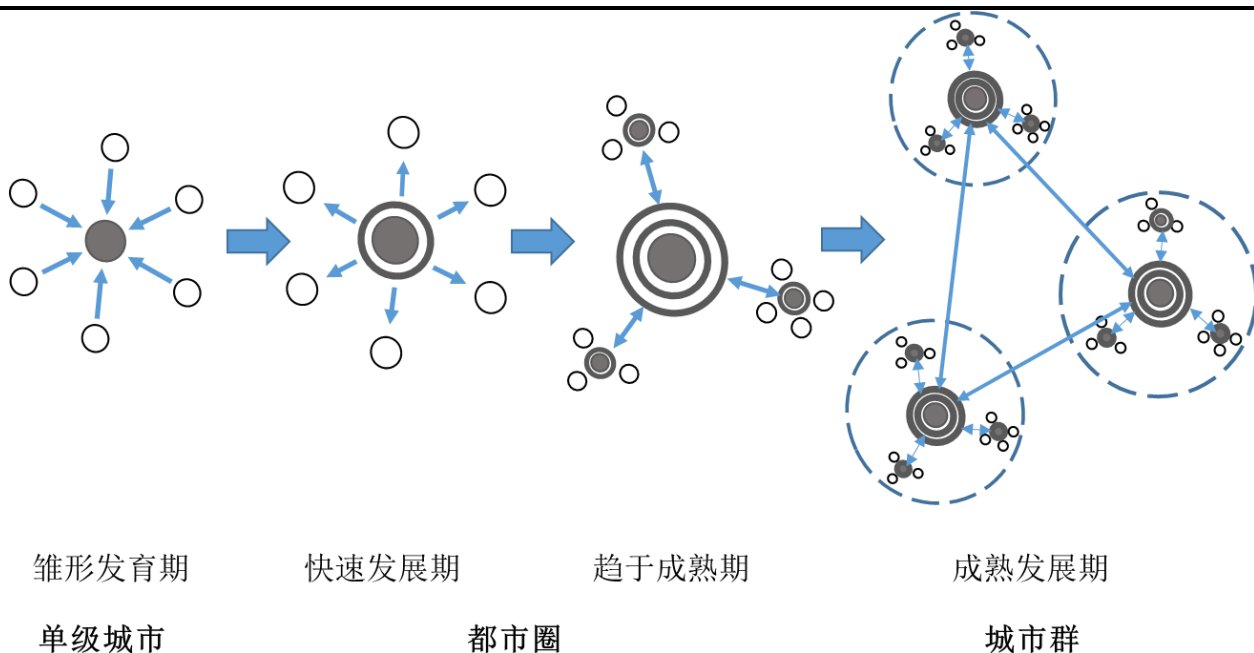
资料来源：各地方统计局，恒大研究院。

注：因数据缺失，哈长城市群 2018 年常住人口以户籍人口代替。

1.2 世界城市群的发展历程与经验

城市群发展可划分为雏形发育期、快速发育期、趋于成熟期、成熟发展期四个阶段，经历了从单级城市、都市圈到城市群的演变。1957 年法国地理学家戈特曼根据对北美城市的深入考察发表代表论文《城市群：东北海岸的城市化》，首次明确提出城市群概念。之后国内外学者围绕城市群进行了丰富的理论探讨，多将城市群发展划分为四个阶段：雏形发育期、快速发育期、趋于成熟期、成熟发展期。1) 在雏形发育阶段，中心城市对周边城市的发展带动不足，城市间的内在联系较弱，分工体系和区域基础设施仍不完善。2) 在快速发育阶段，中心城市部分产业和非核心功能向周边小城市扩散，都市圈逐渐形成，城市化水平快速提升，分工体系开始形成，区域基础设施处于快速建设期。3) 在趋于成熟阶段，都市圈建设逐渐成熟，分工体系较为合理，区域基础设施趋于完善。4) 在成熟发展阶段，多个都市圈基础设施互联互通、产业合理分工协作形成城市群。整体来看，回顾近 300 年现代化的历史，全球经历了三次城市化浪潮：第一次是核心大城市的兴起，随着工业化的进行，大量农村劳动力涌入新兴城市，城市数量和规模迅速增长；第二次是都市圈的形成，一些产业因城市转型、成本等各种因素转移到大城市周边的中小城市；第三次是城市群的形成，主要特点是通过强化各级城市之间的交通和物流联系，形成庞大的立体城市群网络，区域总体实力、国际竞争力全面提高。

图表5：城市群不同发展阶段示意图



资料来源：恒大研究院

国际公认的世界级城市群有以纽约为核心的美国东北部大西洋沿岸城市群、以芝加哥为核心的五大湖城市群、以东京为核心的日本太平洋沿岸城市群、以伦敦为核心的英伦城市群、以巴黎为核心的欧洲西北部城市群等。1) 美国东北部大西洋沿岸城市群以纽约、波士顿、华盛顿、等城市为核心，土地面积 13.8 万平方公里、占全国的 1.5%，集中了美国总人口的 20%，制造业产值占全美的 70%，城市化水平达到 90% 以上，是美国最大的生产基地、商贸中心和世界最大的金融中心。2) 五大湖城市群集中了美国 30% 以上的制造业，其汽车产量和销售额约占美国的 80%，与美国东北部大西洋沿岸城市群共同构成北美制造业带，钢铁产业集中在匹兹堡，汽车产业集中在底特律。土地面积 24.5 万平方公里，人口约 5000 万。核心城市芝加哥是美国重要的交通枢纽，也是美国主要的金融、期货和商品交易中心之一。3) 日本太平洋沿岸城市群由东京都市圈、大阪都市圈和名古屋都市圈组成，集聚日本 80% 以上的金融、教育、信息和研

发机构。土地面积 3.5 万平方公里、占日本国土的 6%，人口近 7000 万、占总人口的 61%。核心城市东京是日本政治、经济、文化和交通中心。4) 英国伦敦城市群是世界三大金融中心之一，由伦敦-利物浦一线的城市构成，其中包括世界纺织工业之都-曼彻斯特、纺织机械重镇-利兹、伯明翰、谢菲尔德等大城市，土地面积约 4.5 万平方公里，人口 3650 万、占总人口的 55%。核心城市伦敦贡献了全国约 20% 的 GDP，是欧洲最大的金融中心。5) 欧洲西北部城市群由大巴黎地区城市群、莱茵-鲁尔城市群、荷兰-比利时城市群构成，主要城市有巴黎、阿姆斯特丹、鹿特丹、海牙、安特卫普、布鲁塞尔、科隆等。土地面积约 14.5 万平方公里，人口约 4600 万。其中，巴黎是法国的经济中心和最大的工商业城市，也是西欧重要的交通中心之一。

图表6：世界五大城市群分布



资料来源：恒大研究院

在过去的世界经济格局调整中，世界五大城市群均以科技创新为核心竞争力，通过发展规划的不断完善、基础设施的互联互通、产业的分工协作等逐渐崛起成为各国提升经济实力、参与国际竞争的主要平台。1) 发达城市群的核心城市是创新资源的集聚中心和创新活动的控制中心，是高端生产要素跨境流动的门户。东京集中了日本约 30% 的高校和 40% 的大学生，拥有全日本 1/3 的研究和文化机构，以及全日本 PCT 专利产出的 50% 和世界 PCT 专利产出的 10%；纽约集聚了美国 10% 的博士学位获得者，10% 的美国国家科学院院士；伦敦集聚了英国 1/3 的高校和科研院所，每年高校毕业生占全国的 40%。2) 世界级城市群非常重视城市群内部的统筹规划。1922 年，纽约成立区域规划协会，分别于 1929 年、1948 年和 1966 年编制了三份地区发展规划，为城市群的发展提供了保障；1937 年，为了解决伦敦人口过度集聚问题，英国政府成立“巴罗委员会”，并根据该委员会提交的报告编制首轮大伦敦规划，奠定了伦敦城市群的空间格局。3) 基础设施的互联互通能够加强城市群内各城市的联系，世界级城市群具备现代化的城市轨道交通、完善的城际基础设施、发达的航运功能，并逐渐向腹地延伸。东京和伦敦从交通发展方面提供了最优质的基础保障，两个城市群的轨道交通建设和运维水平处于世界前列。东京和伦敦都拥有出海港口，特别是在航空运输方面，东京拥有旅客吞吐量居日本第一二位的羽田、成田两个国际机场，年吞吐量超过 1.1 亿；伦敦拥有世界第三的希斯罗国际机场和英国第二大的盖特威克机场及其他 3 个机场，年吞吐量超过 1.6 亿。4) 产业分工协作使各城市能够在城市群发展中找准特色定位，实现优势互补。以美国东北部大西洋沿岸城市群为例，纽约

作为金融和商贸中心，华盛顿作为政治中心，波士顿成为了与“硅谷”齐名的高科技聚集地，巴尔的摩国防工业和卫生服务业发达。

图表7：世界五大城市群发展历程

阶段	美国东北部大西洋沿岸城市群	五大湖城市群	日本太平洋沿岸城市群	英国伦敦城市群	欧洲西北部城市群
单级城市	1773 年-19 世纪末	1837 年-20 世纪初期	1603 年-20 世纪初期	1565 年-19 世纪	1546 年-19 世纪
	依托纽约港，形成以曼哈顿为中心的贸易大港，铁路兴起使纽约成为枢纽城市	芝加哥成为美国中西部农产品集散地，便捷的水陆运输刺激了工商业的发展	德川幕府开始了以江户城为据点的统治时期，江户（东京）成为一座政治城市，加速人口集聚	伦敦商贸发展，逐渐成为西欧贸易大港与金融中心，大量移民从英格兰和海外迁入	工场手工业兴起促进巴黎、阿姆斯特丹、布鲁塞尔、鹿特丹等城市发展
都市圈	19 世纪末-20 世纪 60 年代	20 世纪初期-20 世纪 50 年代	20 世纪初期-20 世纪 70 年代	19 世纪-20 世纪中期	19 世纪-20 世纪中期
	以纽约为核心，向周围中小城市辐射，分散城市功能，都市圈横向蔓延	第二次工业革命促进工业、运输业发展，加速城市规模扩展，芝加哥、底特律、匹兹堡、多伦多等都市圈形成	明治维新后，日本开启工业化道路，东京圈、名古屋圈、大阪圈并行发展，二战使发展受阻	两次工业革命促进工业化，农村人口大规模向城市集中，工业城市数量增加，伦敦都市圈形成	两次工业革命促进工业化，农村人口大规模向城市集中，工业城市数量增加，都市圈形成
城市群	20 世纪 60 年代-至今	20 世纪 50 年代-至今	20 世纪 70 年代-至今	20 世纪中期-至今	20 世纪中期-至今
	制造业转移，纽约、波士顿等核心城市成为国际机构的集中地，与周边城市协调发展	芝加哥继续作为金融中心，匹兹堡、底特律等城市不断进行产业升级，服务业比重上升，多伦多以飞机制造为支柱	工业化、外向型经济的发展造就临港工业地带，吸引人口持续流入，形成了日本独特的大城市化和城市群化模式	二战后就业机会增加，人口急剧膨胀，城市规模扩大，形成合理的分工体系	德国、法国、比利时、荷兰等西欧国家相继完成工业化，城市之间建立了互联互通的“多心多核”城市群体系

资料来源：恒大研究院

1.3 中国城市群发展潜力榜单及分类

在 2019 年 4 月报告《中国城市发展潜力排名：2019》中，我们从“基本面+市场面”两个层面分 27 个指标研究 2019 年中国 336 个地级行政单位发展潜力（不含三沙），具体以基本面研判城市中长期发展潜力，以市场面辅助择时。城市群是高度一体化和同城化的城市集群，我们继续从“基本面+市场面”两个层面分 27 个指标研究 2019 年中国 19 个城市群发展潜力。长三角、珠三角、京津冀、成渝、长江中游发展潜力居前，之后是海峡西岸、山东半岛、中原、辽中南、关中平原、北部湾等。

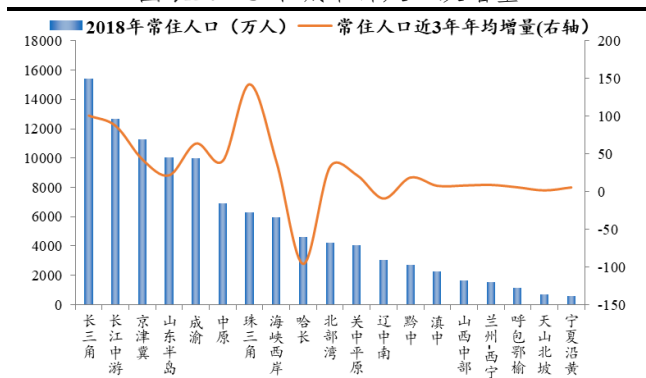
图表8：2019 年中国城市群发展潜力排名

排名	城市群	指数	排名	城市群	指数
1	长三角城市群	92.5	11	北部湾城市群	66.8
2	珠三角城市群	91.3	12	哈长城市群	64.3
3	京津冀城市群	89.6	13	山西中部城市群	62.3
4	成渝城市群	87.7	14	黔中城市群	59.8
5	长江中游城市群	83.8	15	呼包鄂榆城市群	59.4
6	海峡西岸城市群	79.9	16	滇中城市群	57.1
7	山东半岛城市群	78.6	17	天山北坡城市群	54.2
8	中原城市群	74.2	18	兰州-西宁城市群	52.8
9	辽中南城市群	71.3	19	宁夏沿黄城市群	50.6
10	关中平原城市群	67.9			

资料来源：恒大研究院

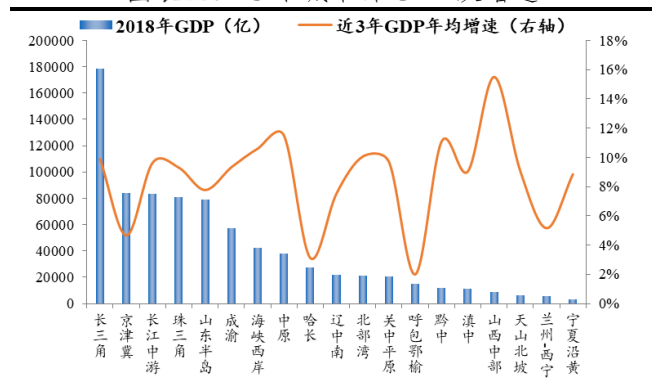
长三角、京津冀、珠三角经济规模居前、产业创新实力领先，GDP、A+H 股上市公司数和发明专利授权量合计分别占全国的 38.1%、64.1%、63.9%。从人口看，珠三角、长三角、长江中游、成渝、京津冀近 3 年人口增量领跑全国，分别年均增长 142.4 万、100.9 万、87.3 万、63.8 万、42.7 万人，中原、海峡西岸、北部湾、关中平原、山东半岛、黔中等亦大幅增长，辽中南、哈长城市群人口减少。从经济规模看，2018 年长三角城市群以 17.9 万亿元 GDP 一骑绝尘，京津冀、长江中游、珠三角、山东半岛、成渝、海峡西岸城市群紧随其后，GDP 在 4.2-8.4 万亿元之间，长三角、京津冀、珠三角城市群 GDP 合计 34.3 万亿，占全国的 38.1%。从产业创新看，长三角、京津冀、珠三角城市群依旧占据绝对优势，A+H 股上市公司数和发明专利授权量合计分别占全国 64.1%、63.9%。从人口看，2015-2018 年珠三角城市群常住人口年均增加 142.2 万人，长三角、长江中游、成渝、京津冀分别年均增长 100.9 万、87.3 万、63.8 万、42.7 万人；中原、海峡西岸、北部湾、关中平原、山东半岛、黔中城市群近 3 年人口年均增量介于 18-42 万人之间；兰州-西宁、山西中部、滇中、呼包鄂榆、宁夏沿黄、天山北坡城市群近 3 年人口年均增量介于 1-9 万人之间；辽中南、哈长城市群近 3 年人口负增长。

图表9：19 个城市群人口及增量



资料来源：国家及各地方统计局，恒大研究院

图表10：19 个城市群 GDP 及增速



资料来源：国家及各地方统计局，恒大研究院

长三角和珠三角城市群进入趋于成熟期，京津冀、成渝、长江中游、海峡西岸等 11 个城市群处于快速发育期，黔中、呼包鄂榆、滇中等 6 个城市群处于雏形发育期。中国暂时没有城市群达到成熟发展期水平。趋于成熟期城市群 2018 年 GDP 在 5 万亿以上，A+H 股上市公司数在 190 家

以上，年发明专利授权量在 1.6 万件以上，城市群分工体系逐渐形成、基础设施处于快速建设期。快速发育期城市群 2018 年 GDP 多在 1 万亿以上，但多数城市群的中心城市尚处于虹吸阶段，中心城市与几乎所有周边城市的人均 GDP 差距都在扩大。雏形发育期城市群 2018 年 GDP 大都在 1 万亿元以下，产业创新指标也在城市群排名相对靠后。根据上述标准，长三角和珠三角城市群进入趋于成熟期，京津冀、成渝、长江中游、海峡西岸等 11 个城市群处于快速发育期，黔中、呼包鄂榆、滇中等 6 个城市群处于雏形发育期。

图表11：2019 年中国城市群分类

分类	城市群
成熟发展期（0 个）	—
趋于成熟期（2 个）	长三角城市群、珠三角城市群
快速发育期（11 个）	京津冀城市群、成渝城市群、长江中游城市群、海峡西岸城市群、山东半岛城市群、中原城市群、辽中南城市群、关中平原城市群、北部湾城市群、哈长城市群、山西中部城市群
雏形发育期（6 个）	黔中城市群、呼包鄂榆城市群、滇中城市群、天山北坡城市群、兰州-西宁市城市群、宁夏沿黄城市群

资料来源：恒大研究院

2 中国五大最具发展潜力城市群

2.1 长三角城市群：崛起的世界第六大城市群？

长三角 GDP 达 17.9 万亿元，是中国经济最具活力、城市层级结构最合理的城市群，已有六大城市跻身 GDP 万亿俱乐部，未来将以核心城市为支点构建南京、杭州、合肥、苏锡常、宁波五大都市圈。长三角城市群包括：上海，江苏省的南京、无锡、常州、苏州、南通、盐城、扬州、镇江、泰州，浙江省的杭州、宁波、嘉兴、湖州、绍兴、金华、舟山、台州，安徽省的合肥、芜湖、马鞍山、铜陵、安庆、滁州、池州、宣城等共计 26 市。长三角土地面积合计 21.2 万平方公里，占全国的 2.2%；2018 年经济总量 17.9 万亿元，占全国的 19.8%，和印度相当；常住人口 1.5 亿人，占全国的 11%；A+H 股上市公司市值 14.4 万亿元，占全国的 18.7%。其中，上海、苏州、杭州、南京、无锡和宁波等 6 城 GDP 超万亿，占全国万亿城市数量的 37.5%。城市层级结构方面，长三角城市群呈现出“一超二特三大”的格局，是中国城市层级结构最为合理的城市群，体现了“龙头城市-中心城市-区域中心城市-中小城市”这一层次合理、结构清晰的城市体系。上海城区人口超过了 2000 万，是长三角唯一的超大城市(1000 万以上)。南京和杭州城区人口均超过 600 万，处于特大城市行列(500 万以上 1000 万以下)，未来将向超大城市进军。合肥、苏州和宁波的城区人口超过 300 万，处于 I 型大城市(300 万以上 500 万以下)行列。交通方面，长三角城市群是中国获准修建城市轨道交通最多的城市群，包括上海、南京、杭州、合肥、苏州、宁波、无锡、常州、南通、绍兴、金华和芜湖 12 城。整体来看，长三角综合实力突出，在中国 19 个城市群中最有潜力成为世界第六大城市群。

长三角一体化始于 1982 年，至今已走过近 40 年的历程。1982 年，“以上海为中心建立长三角经济圈”的设想正式提出，最初范围包括上海、南京、宁波、苏州和杭州，之后不断扩容。2008 年 9 月国务院颁布《关于进一步推进长江三角洲地区改革开放与经济社会发展的指导意见》，提出要把长三角地区建设成为亚太地区重要的国际门户和全球重要的先进

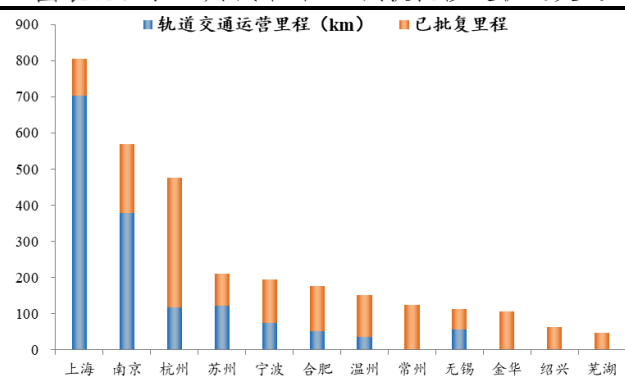
制造业基地，具有较强国际竞争力的世界级城市群。2016年5月国务院通过的《长三角城市群发展规划》提出构建“一核五圈四带”的网络化空间格局，其中“一核”即提升上海全球城市功能，打造世界级城市群核心城市；“五圈”即促进南京、杭州、合肥、苏锡常、宁波五个都市圈同城化发展。未来长三角城市群发展在于5大都市圈的同城化，这些城市本身已积攒足够能量，开始向外输出，带动所在片区发展。2018年11月，国家主席习近平在首届中国国际进口博览会开幕式发表演讲时提到，将长江三角洲区域一体化发展上升为国家战略。2019年1月，上海市市长在《政府工作报告》时指出，要全力实施长江三角洲区域一体化发展国家战略，合力推进长三角一体化发展示范区建设。目前中央已明确在江苏苏州吴江、浙江嘉兴嘉善和上海青浦建设生态绿色一体化发展示范区。

图表12：长三角城市群“一核五圈四带”规划



资料来源：《长三角城市群发展规划》，恒大研究院

图表13：长三角城市群12城获批修建轨道交通



资料来源：中国轨道交通协会，恒大研究院

长三角城市群以电子、汽车、现代金融等产业为核心，致力于成为具有全球影响力的科创高地和全球重要的现代服务业和先进制造业中心。上海的优势是创新能力强、服务业发展水平高、科技人才集聚；江苏制造业形成集群；浙江民营经济发达；安徽有充足的劳动力资源，新兴产业发展迅猛。具体来看，上海以汽车、电子、金融为支柱，三者占GDP的58%；A+H股上市公司数367家，占全国约1/10。未来上海仍将聚焦总部经济、金融、科创等功能，向外疏解非核心功能。杭州民营经济占GDP比重达到61%，以信息软件、电子商务、物联安防等为代表的数字经济发展全国领先。苏州凭借紧挨上海的区位优势，深化与上海的对接，并善于引进外资，已有90家世界500强企业在苏投资。制造业基础雄厚、门类齐全、企业众多是苏州经济的优势，当下苏州的进阶之路在于借助创新进行传统产业改造提升和推动产业价值链的上移。南京作为老牌工业基地，以电子、石化、汽车、钢铁为支柱，致力于打造“芯片之都”。家用电器和装备制造是合肥的优势产业，洗衣机和冰箱产量分别占全国2成和3成。其余城市支柱产业集中于电子信息、汽车、石油化工等。长三角城市群致力于成为具有全球影响力的科创高地和全球重要的现代服务业和先进制造业中心，未来主导产业关键领域创新方向主要包括电子信息、装备制造、钢铁制造、石油化工、汽车、纺织服装、现代金融、现代物流、商贸以及文化创意等10个方面。除此之外，长三角城市群基于创新链的新兴产业发展方向主要有6个方面，分别为新一代信息技术、生物产业、高端装备制造、新材料、北斗产业以及光伏产业。

图表14：长三角城市群各城市产业布局及代表公司

城市	当前支柱产业	未来主导产业	本地代表公司
上海	金融、商贸、汽车制造、成套设备、房地产	新一代信息技术、金融、航运、商贸会展、生物医药、新能源汽车、文化创意	浦发银行、交通银行、上海银行、上汽集团
杭州	软件、文化创意、旅游、金融	电子商务、云计算与大数据、视频安防、	阿里巴巴、吉利控股、

	服务、装备制造、电子商务	量子技术、生物医药、人工智能	海康威视、浙商银行
南京	电子、石化、钢铁、汽车、现代金融、文化创意	智能汽车、智能装备、生物医药、新材料、软件和信息服务、金融和科技服务	苏宁易购、江苏银行、华泰证券、国电南瑞
苏州	电子信息、装备制造、冶金、纺织、新材料	新一代信息技术、生物医药、汽车及零部件、集成电路	亨通光电、通鼎互联、胜利精密、金螳螂
无锡	纺织及服装加工、化工、冶金、通用设备制造	集成电路、物联网、智能终端、高端装备、新能源、生物医药、工业设计	海澜之家、威孚高科、小天鹅、华西股份
常州	纺织及服装加工、输变电设备制造、汽车及配件制造	新材料、精细化工、新一代信息技术、智能制造装备、农机和工程机械、轨道交通	雷科防务、常宝股份、旷达科技、千红制药
南通	纺织及服装加工、船舶、电子信息、智能装备、新材料	高端纺织、新材料、新能源汽车、生物医药、新一代信息技术、智能制造	中国天楹、江山股份、中天科技、美年健康
盐城	汽车、机械装备制造、纺织、化工	汽车、新能源、智能终端、集成电路、人工智能、智能制造、商贸、教育医疗	金财互联、悦达投资、丰山集团、雅百特
扬州	电气机械和器材制造、汽车及零部件、化工、船舶	汽车、高端装备、船舶、高端纺织、新能源光源、生物医药、微机电	亚星客车、扬农化工、联环药业、晨化股份
镇江	机械、化工、造纸	新一代信息技术、高端装备、海洋工程、航空制造、新材料、生物医药、节能环保	恒顺醋业、大港股份、宏达新材、鱼跃医疗
泰州	医药、石化、造船、装备制造、食品、纺织、建材、冶金	高端医疗器械、新能源、新一代信息技术、化工及新材料	精锻科技、东华测试、林海股份、亚星锚链
宁波	电气机械及器材制造、石油加工及炼焦、纤维制品制造	高端装备、新材料、新材料、智能家电、生物医药、软件和信息服务	远大物产、奥克斯、雅戈尔、均胜电子
嘉兴	精细化工、五金塑料、合成纤维、电子材料和纺织服装	新一代信息技术、高端装备、新材料、生物医药、人工智能、氢燃料电池	慈文传媒、海宁皮城、双箭股份、嘉欣丝绸
湖州	高端装备、健康产业、旅游	高端装备、生物医药、健康产业、节能环保、金属新材、新能源汽车、绿色家居	瀚叶股份、旺能环境、兔宝宝、久立特材
绍兴	轻纺、机电、建材、化工、缝纫、食品	现代医药、高端装备、电子信息、新材料、集成电路、研发检测、	浙江龙盛、三花智控、晶盛机电
金华	纺织、冶金、化工、机械、医药、水泥、电力	新能源汽车、生物医药、先进装备制造、休闲旅游服务、文创影视	尖峰集团、浙江广厦、普洛药业
舟山	船舶、港口、旅游、海产品加工	绿色石化、船舶与海工装备、港贸物流、海洋旅游、海洋电子信息	中昌海运、舟山海洋渔业
台州	汽摩配件、医药化工、家用电器、塑料模具、新材料、	汽车、高端设备、新材料、新能源、节能环保	利欧股份、华海药业、中新科技
合肥	汽车及工程机械、家用电器、化工及新型建材	新一代信息技术、人工智能、智能家电、新能源汽车	科大讯飞、皖能电力、合肥百货、国元证券
芜湖	汽车及零部件、建材、电子电器、生物医药、电缆	汽车、节能环保、智能家居、新能源汽车、航空、智能装备、工业设计、检验检测、	伯特利、众源新材、亚夏汽车、海螺水泥
马鞍山	钢铁、黑色金属冶炼、电力、装备制造、汽车及零部件	电子信息、生物医药、新材料、绿色食品、人工智能、轨道交通装备、高端数控机床	马钢股份、华菱星马、中钢天源、泰尔股份
铜陵	铜基新材料、新能源汽车及零部件、电子信息、精细化工	新一代信息技术、汽车及零部件、精细化工、生物医药及仿制药、工业设计	铜陵有色、铜峰电子、文一科技、精达股份
安庆	石油化工、农产品加工、纺织服装、装备制造	新能源汽车、高端装备、医工医药、新材料、新一代信息技术	华茂股份、盛运环保、集友股份
滁州	家电、硅(玻璃)、盐化工、农	先进装备、智能家电、绿色食品、硅基材	全柴动力、德力股份、

	副产品精深加工、装备制造	料、特色农业、非金属矿精深加工	金禾实业、开润股份
池州	非金属新材料、农副产品及深加工、金属冶炼及深加工	装备制造、现代化工、有机农产品加工、电子信息、旅游、大健康	九华旅游、艾可蓝节能环保科技、泰阳颜料
宣城	汽车及装备制造、食品医药、文化旅游	食品医药、电子信息、数字经济、智能制造、生物技术、文化旅游	中鼎股份、司尔特、聚隆科技、华菱精工

资料来源：各市政府工作报告，恒大研究院

长三角石化、冶金等领域存在一定无序竞争，核心城市规划滞后明显，经济效率与世界级城市群存在差距。第一，冶金、石化等资本密集型产业因具有投资总量大、投资回报周期长、对地方经济带动能力强等特点，受到地方政府青睐。在 23 个长三角沿海沿江城市中，分别有 13 个和 12 个城市在“十三五”规划纲要中明确提到要发展石化和冶金产业。这种脱离市场供需关系的盲目招商引资，这一方面造成了重复建设，另一方面降低了城市群的经济效率。第二，城市规划滞后，过去实际人口的增长超过了政府的规划，基础设施和公共服务的供给并不能满足人们的需求。比如，上海都市区的轨道交通运营里长分别为 782 公里，路网密度为 0.11 公里/平方公里，远低于纽约、东京等城市。第三，长三角城市群反映效率和效益的指标，与其他世界级城市群相比存在明显差距。长三角城市群人均 GDP 分别为世界五大城市群的 3/11、1/4、1/3、1/3、3/10，地均 GDP 分别为世界五大城市群的 2/5、9/10、3/25、21/25、3/10。因此长三角城市群若想真正跻身世界六大城市群，其在整体规模方面已经足够，需要注重的是区域内部的深度发展和生产效率的提升。

图表15：长三角城市群与世界其他城市群比较

城市群	长三角城市群	美国东北部大西洋沿岸城市群	五大湖城市群	日本太平洋沿岸城市群	英国伦敦城市群	欧洲西北部城市群
面积（万平方公里）	21.2	13.8	24.5	3.5	14.5	4.5
人口（万人）	15401	6500	5000	7000	4600	3650
GDP（亿美元）	25845	40320	33600	33820	21000	20186
人均 GDP（美元/人）	16781	62030	67200	48315	45652	55305
地均 GDP（万美元/平方公里）	1219	2920	1370	9662	1448	4485

资料来源：各国统计部门，《长三角城市群发展规划》，恒大研究院

2.2 珠三角城市群：携手港澳建设粤港澳大湾区

2018 年珠三角城市群人均 GDP 达 12.9 万元、居中国五大城市群首位，城镇化率 85.3%、中国最高，将与港澳“拼船出海”，打造国际一流湾区和世界级城市群。珠三角城市群包括广东省的 9 市：广州、深圳、珠海、佛山、惠州、东莞、中山、江门和肇庆，独拥广州、深圳两座一线城市。土地面积合计 5.5 万平方公里，占全国的 0.6%；2018 年经济总量 8.1 万亿元，占全国的 9.0%；常住人口约 0.6 亿人，占全国的 4.5%，近 3 年人口年均增速高达 2.4%；A+H 股上市公司市值 15.4 万亿元，占全国的 20.1%；人均 GDP 达到 12.9 万元，位列中国五大城市群首位。从城镇化角度来看，2018 年珠三角城镇化率达到 85.3%，是中国城镇化率最高的城市群。广州、深圳作为珠三角城市群的“双核”，主要受益于改革开放。广州 GDP 由 1978 年的全国第八上升到 2015 年的全国第三，之后被深圳超越，2015 年以来人口年均增量超 40 万、仅次于深圳；深圳从 1979 年 GDP 仅为香港 1/172 的小渔村到 2018 年超过香港成为活力四射的一线城市，2015 年以来年均人口增量超 50 万、居全国之首。2015 年广东省政府编制《珠江三角洲全域规划（2014-2020）》，确立了珠三角城市群的定位

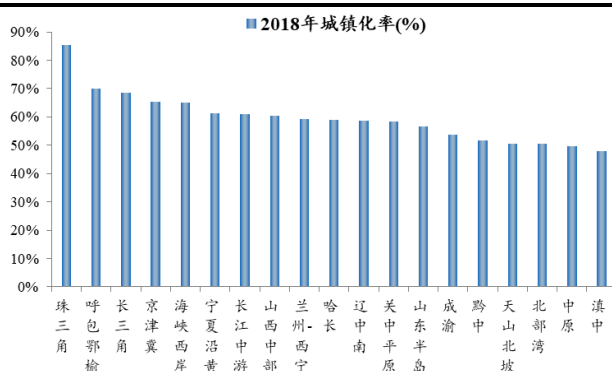
和发展目标。2019年2月,《粤港澳大湾区发展规划纲要》印发,真正把珠三角9市与港澳紧紧联系在一起,明确粤港澳大湾区要建成世界新兴产业、先进制造业和现代服务业基地,建设世界级城市群和国际一流湾区。

图表16: 珠三角城市群由三大都市圈构成



资料来源: 恒大研究院

图表17: 珠三角是中国城镇化率最高的城市群



资料来源: 各省市统计年鉴, 恒大研究院

珠三角城市群制造业水平发达,未来致力于构建科技、产业创新中心和先进制造业、现代服务业基地。珠三角的产业发展先后经历了接受香港和国际加工制造业转移的阶段、和内需导向的本地化产业成长阶段,目前正在迈进门类更加齐全、功能更加完善的自主创新阶段。在珠江东岸,以深圳、东莞、惠州为主体,形成了全国著名的电子信息产业走廊;在珠江西岸,以佛山、中山、珠海、广州为主体,形成了电器机械产业集群。广州作为全省的政治、经济、文化中心,同时又是全国铁路和航空枢纽之一,产业以汽车、电子和化工为支柱,三者占工业总产值的56%。深圳毗邻香港,奠定了其作为珠三角金融、贸易和创新中心的定位。在全球新一轮科技和产业革命、中国新一轮对外开放,以及粤港澳大湾区发展的重大机遇中,珠三角将构建“两主一副三级”的中心体系,并通过“集群化的产业聚集区”,形成区域重点产业的合理空间布局。深圳和广州两大中心城市将从竞争走向合作,充分发挥其辐射作用,广州全面推进新型工业化、信息化、国际化,精心打造经济中心、文化名城、山水之都;深圳大力推动技术创新、体制创新,充分发挥经济特区的带头和示范作用,重点发展科技、金融、外贸等高端产业。区域副中心珠海依托港珠澳大桥,深化和港澳的合作,重点发展商贸、旅游、生产型服务、物流等产业。佛山着重发展轻工业、以装备制造业为核心的先进制造业。肇庆积极承接广佛的产业与资本转移,做优传统优势产业,积极构建现代都市农业体系和传统优势产业转型升级集聚区,利用承东启西的区位优势,发挥中转港口的枢纽作用,拓展经济圈与广西、贵州的联系。中山、江门将着力强化综合服务功能,继续加强与澳门合作,发展国际性娱乐、现代商贸服务、观光旅游产业。

图表18: 珠三角城市群各城市产业布局及代表公司

城市	当前支柱产业	未来主导产业	本地代表公司
广州	汽车、石化、电子信息、房地产、钢铁、金属冶炼、船舶	新一代信息技术、汽车、高端装备、生物医药、新材料及新能源	富力地产、广汽集团
深圳	文化创意、高新技术、现代物流、金融业	新一代信息技术、高端装备、文化创意、生命健康、人工智能、生物医药	华为、腾讯、恒大、中兴、金蝶、万科
珠海	家电、电子信息、电力能源、石油化工、精密机械制造	会展、休闲旅游、新一代信息技术、高端装备制造、生物医药、新能源	格力电器、丽珠集团、珠海中富、珠海港
佛山	机械装备、家电、建材、金属材料加工及制品、纺织服装	新一代信息技术、高端装备制造和生物医药、新能源、新材料、智能装备	美的、科龙、碧桂园、海天味业、通宝股份
惠州	石化、电子信息、新能源、汽	石化、电子信息、汽车与装备制造、新能	TCL、华阳集团、亿纬

	汽车零部件	源、云计算、生物医药、休闲旅游	锂能
东莞	电子信息制造、电气机械及设备制造、纺织服装、造纸	新一代信息技术、高端装备、新材料、新能源、生命科学和生物技术、智能制造	欧加控股、马可波罗陶瓷、步步高、玖龙纸业
中山	纺织服装、机械电气、电子通讯、金属制品、化学制造	高端装备、新一代信息技术、检验检测、研发创新、商贸物流	中炬高新、联合光电、香山股份、江龙船艇
江门	纺织服装、食品、电子信息、化工、汽车及摩托车制造	高端装备、新一代信息技术、新能源汽车及零部件、大健康、新材料、工业设计	迪生力、美达股份、华铁股份
肇庆	金属加工、电子信息、汽车零配件、食品饮料、生物制药	新能源汽车、先进装备、现代物流、现代旅游、环保科技、健康医疗、电商物流	星湖科技、华锋股份、登云股份

资料来源：各市政府工作报告，恒大研究院

除深圳外，珠三角城市主要以中低端制造业为主，自主创新能力有待提高，优质公共资源短缺。第一，珠三角城市大都以中低端制造业为主。珠三角城市群产业发展得益于 20 世纪 80 年代初和 90 年代初国际上的两次产业大转移，均以劳动密集型为主，产业结构趋同。除深圳外，其余城市的当前支柱产业仍集中于机械制造、金属冶炼、纺织、食品、化工等中低端制造业，金融、信息、新能源、新材料等产业发展缓慢。以金融业为例，2018 年广州、深圳金融业增加值占 GDP 比值分别为 12.7%、9.1%，而北京、上海达 16.8%、17.7%；从增速看，北京金融业增加值同比增速为 7.2%，上海为 5.7%，广州、深圳分别仅为 4.3%、3.7%。第二，珠三角城市群与长三角、京津冀城市群相比，核心城市的自主创新能力仍待提高。2018 年广州、深圳 R&D 经费支出占 GDP 的比值分别为 2.8%、4.0%，而北京、上海已经分别达到 5.7%、4.1%。2018 年广州、深圳发明专利授权量为 1.1 万件、2.1 万件，低于北京、上海的 4.8 万件、2.13 万件。第三，优质公共服务资源短缺已成为制约珠三角城市群发展的瓶颈。教育方面，珠三角城市群仅有中山大学、华南理工大学等 4 所 985 和 211 高校，而京津冀、长三角城市群均超过 20 所；医疗方面，广州、深圳各级各类医院数量分别为 243 家、134 家，远低于北京、上海的 713、349 家。

图表19：广深金融业发展、创新能力与医疗条件整体不及京沪

指标	广州	深圳	北京	上海
R&D 经费支出占 GDP 比重	2.8%	4.1%	5.7%	4.0%
发明专利授权量	1.08 万	2.13 万	4.8 万	2.13 万
金融业增加值占 GDP 比重	9.1%	12.7%	16.8%	17.7%
金融业增加值同比增速	4.3%	3.6%	7.2%	5.7%
各级医院数量	243	134	713	349

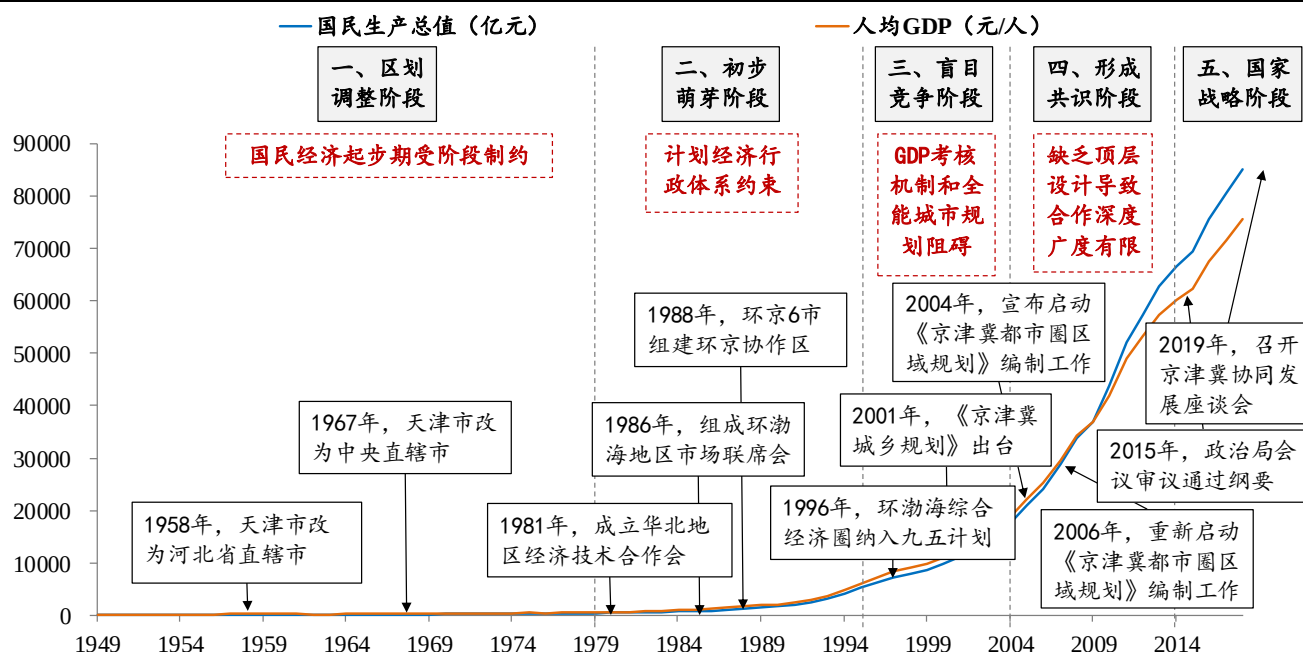
资料来源：国家及地方统计局，《深圳市可持续发展规划（2017—2030 年）》，恒大研究院

2.3 京津冀城市群：打造以首都为核心的世界级城市群

京津冀城市群整体创新水平在全国处于领先地位，A+H 股上市公司市值 31.4 万亿元，占全国的 41.1%。近年顶层设计不断强化，将打造以首都为核心的世界级城市群。京津冀城市群包括：北京，天津，河北省石家庄、唐山、保定、廊坊、秦皇岛、张家口、承德、沧州、衡水、邢台、邯郸等共计 13 市。土地面积合计 21.5 万平方公里，占全国的 2.2%；2018 年经济总量 8.4 万亿元，占全国的 9.3%；常住人口约 1.1 亿人，占全国的 8.1%；A+H 股上市公司市值 31.4 万亿元，占全国的 41.1%。京津冀城市群的整体创新能力在国内有着明显的优势，从 R&D 经费占 GDP 比重来看，2018 年京津冀为 3.1%，明显高于长三角的 2.8%和珠三角的 2.6%，其中，北京市高达 5.7%，远高于上海、广州、深圳的 4.0%、2.8%、4.1%，也超过了 OECD 国家 2016 年 2.4%的平均水平。

从2001年《京津冀城乡规划》出台开始，京津冀一体化顶层设计不断加强。2014年习近平总书记在京津冀三地协同发展座谈会上首次将京津冀协同发展上升到国家战略层面。此后，《京津冀协同规划纲要》、《“十三五”时期京津冀国民经济和社会发展规划》、《京津冀产业转移指南》等陆续出台。北京被中央定位为政治中心、文化中心、国际交往中心、科技创新中心，要求建成国际一流的和谐宜居之都。在北京功能定位发生深刻变化的同时，通州副中心加快建设、雄安新区设立并规划建设，以东城、西城为主的首都特区或呼之欲出。未来首都或与北京分开，首都是首都，北京是北京。区域整体定位体现了“一盘棋”的思想，突出了功能互补、错位发展：北京是全国政治中心、文化中心、国际交往中心、科技创新中心，天津是全国先进制造研发基地、北方国际航运核心区、金融创新运营示范区、改革开放先行区，河北省是全国现代商贸物流重要基地、产业转型升级试验区、新型城镇化与城乡统筹示范区、京津冀生态环境支撑区。规划重点包括三个方面：一是疏解非首都功能；二是全方位对接支持河北雄安新区规划建设，建立便捷高效的交通联系；三是高水平规划建设城市副中心，深入推进京津冀协同发展，发挥北京的辐射带动作用，打造以首都为核心的世界级城市群。

图表20：京津冀协同发展脉络



资料来源：《建国以来京津冀协同发展的历史脉络与阶段性特征》，Wind，恒大研究院

京津冀城市群呈现“重工业+生产性服务业”的产业布局，高耗能行业占比近几年明显下降，未来将向“高端制造+科技创新”方向着重发力。从产业结构看，2018年京津冀城市群三种产业比例为4:36:60。第二产业以传统制造和重化工为主，其中纺织、石油化工、钢铁、金属制品、汽车、电气机械、电子占比均超过5%，共计占GDP约35%。第三产业以生产性服务业为主，其中批发零售、交通仓储、信息技术服务、金融、房地产、科技服务占比均超过5%，共计占GDP约42%。自去产能和加大环保力度以来，河北省高耗能产业占工业比重从2012年的44%降至2017年的38%。分区域看，北京生产性服务业占比约53%，已基本实现向知识和创新驱动的创新型城市转型；天津装备制造和石化工业占比均达约34%，当前仍处于主要依赖投资和重工业发展的制造城市阶段，但现代化程度已经较高；河北省产业以装备制造、石油化工、钢铁为支柱，资源城市仍然占大多数。其中，石家庄、保定以装备制造、纺织业为主导，唐山、秦皇岛、邯郸、邢台、沧州等城市以钢铁、煤炭、石化工业为主导，张家

口、承德以旅游、农业为主导。《京津冀产业转移指南》中指出，北京将承担区域产业研发、设计、服务等功能，打造科技创新中心和战略性新兴产业策源地；津廊将承担京津冀地区科技成果产业化功能；津唐沧秦重点发展滨海产业和先进制造业；保石邢邯重点改造提升传统产业，培育壮大战略性新兴产业；衡水主导承担农副产品和轻工业用品供给功能；张承重点发展绿色生态、农副产品加工和生物医药。

图表21：京津冀城市群各城市产业布局及代表公司

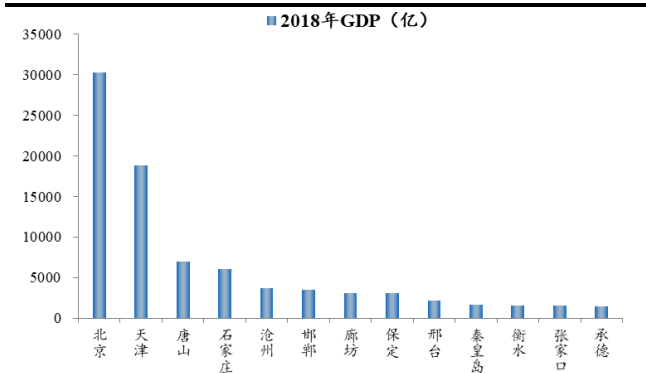
城市	当前支柱产业	未来主导产业	本地代表公司
北京	金融、信息技术服务、汽车制造、电力热力生产供应	金融服务业、科技服务业、新能源汽车、新一代信息产业、文化产业、总部经济	工商银行、中国银行、建设银行、中国石油
天津	国防工业、石油化工、装备制造、航空航天、电子信息	高端装备、信息技术、航空航天、新能源、生物医药、现代石化、现代冶金	中远海控、中海油服、中科曙光、天士力
石家庄	钢铁、装备制造、纺织、医药、石油化工、建材、食品	生物医药、高端装备、电子信息、纺织服装、节能环保	石药集团、东旭光电、河钢股份、以岭药业
唐山	钢铁、装备制造、能源、化工、建材	精品钢铁、现代石化、高端装备、新型建材、新材料	紫光国微、冀东水泥、唐山港、三友化工
秦皇岛	钢铁、装备制造、石化、建材、食品	重型装备制造、汽车零部件、粮油加工、电子信息	秦港股份、天业通联
邯郸	钢铁、电力、煤炭、建材、纺织、陶瓷、白色家电	现代装备制造、精品钢铁、新能源汽车、新材料、新型建材	晨光生物
邢台	钢铁、煤炭、装备制造、食品、医药、纺织服装、建材	新能源及新能源汽车、现代煤化工、玻璃深加工、食品加工	冀中能源
保定	汽车、新能源、纺织、食品、建材、信息产品制造	汽车及零部件、新能源及能源装备、纺织服装、新型建材、现代中药	长城汽车、中国动力、保变电气、四通新材
张家口	旅游业、农业、装备制造、可再生能源	可再生能源、先进装备制造、绿色食品、大数据	河北宣工
承德	旅游业、绿色、农业、食品加工等	节能环保、清洁能源、钒钛新材料、绿色食品、尾矿综合利用	承德露露
沧州	石油化工、管道装备、冶金、机械制造、食品加工	基础精细化工、管道装备及汽车、新材料、生物医药	沧州大化、沧州明珠、建新股份、金牛化工
廊坊	汽车制造、装备制造、建材、食品加工、电子信息	电子信息、高端装备、生物医药、大数据、家具制造、粮油加工	华夏幸福、荣盛发展、
衡水	交通设备、装备制造、食品加工、化工	绿色饮品、纺织服装、功能材料、节能环保	老白干酒

资料来源：各市政府工作报告，恒大研究院

京津冀城市群城镇规模等级不合理，发展不平衡明显。第一，以城区常住人口计算，2017年京津冀城市群共有1000万以上的超大城市1个（北京）、500万以上1000万以下的特大城市1个（天津）、300万以上500万以下的I型大城市2个（石家庄、唐山）、100万以上300万以下的II型大城市4个（保定、张家口、秦皇岛、邯郸）、50万以上100万以下的中等城市5个（廊坊、承德、沧州、邢台、衡水），城镇规模等级呈现出明显的两极分化特征。第二，北京、天津实力明显高于其他城市，表现出更强的集聚能力，成为人才和创新高地，河北发展滞后，辐射带动能力弱。从GDP看，北京2018年GDP超3万亿，天津超1.8万亿，而其余城市均低于8千亿；从上市公司看，2017年北京有459个A+H股上市公司，天津有62个，其余城市合计仅71个；从公共资源看，北京每千人执

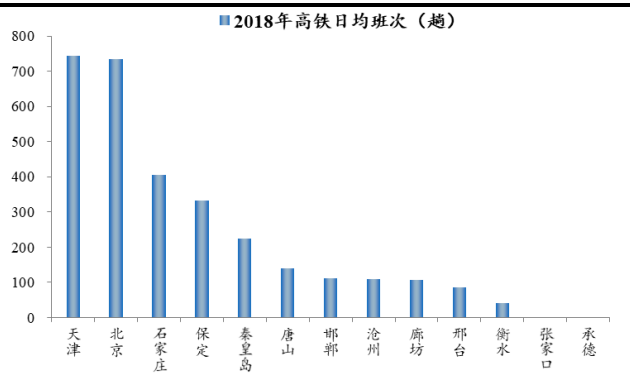
业（助理医师）4.4人，天津市和河北省均低于3人，北京985+211合计35所，天津3所，河北仅1所；从高铁日均班次看，2018年北京高铁日均班次为735趟，天津为744趟，其余城市皆低于500趟。

图表22：河北经济发展明显滞后于京津



资料来源：国家及地方统计局，恒大研究院

图表23：河北各市高铁日均班次远小于京津



资料来源：中国铁路客户服务中心，恒大研究院

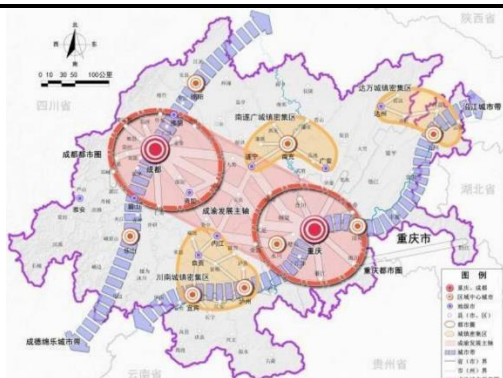
2.4 成渝城市群：培育中国经济增长“第四极”

成渝城市群 2018 年城镇化率达 53.8%、西南最高，处于全国“两横三纵”城市化战略格局沿长江通道横轴和包昆通道纵轴的交汇地带，战略地位突出，极具发展潜力。成渝城市群主要包括：重庆 27 个区（县）和 2 个区县的部分地区，四川省的成都、自贡、泸州、德阳、绵阳、遂宁、内江、乐山、南充、眉山、宜宾、广安、达州、雅安、资阳等共计 16 市。土地面积合计 18.5 万平方公里，占全国的 1.9%；2018 年经济总量 5.8 万亿元，占全国的 6.4%，从经济总量上看，成渝城市群与长三角、粤港澳、京津冀的差距还非常遥远；常住人口约 1.0 亿人，占全国的 7.2%；A+H 股上市公司市值 1.7 万亿元，占全国的 2.2%；城镇化率从 2010 年的 46.3% 增长到 2018 年的 53.8%，为西南地区最高，但比珠三角、长三角、京津冀、长江中游城市群分别低了 31.5%、14.8%、11.6%、7.1%，比全国平均水平还要低 5.8%。生活方面，西南宜人的气候和慢悠悠的节奏非常适合生活，居民消费休闲观念强，消费理念前卫，成都和重庆素有吃喝玩乐的天堂之称；成都电影票房连续几年稳居第五，仅次于四个一线城市。区位优势方面，重庆和成都都是中国西部国家级特大中心城市，区位优势突出，战略地位重要，是西部大开发大开放的战略支点，处于全国“两横三纵”城市化战略格局沿长江通道横轴和包昆通道纵轴的交汇地带。

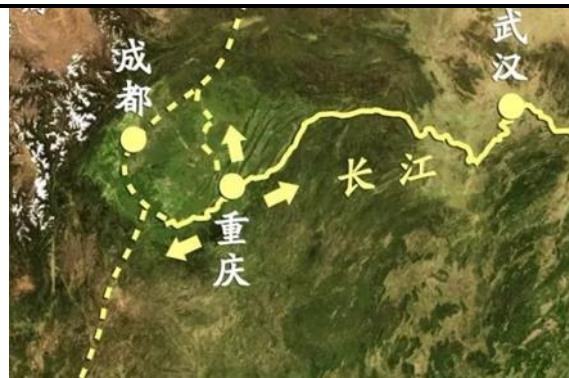
推进成渝城市群一体化发展是经济新常态下全国高质量发展的重要增长极，是城乡协调发展的重大突破口。2011 年 5 月份国务院正式批复《成渝经济区区域规划》，2016 年 3 月份国务院常务会议通过《成渝城市群发展规划》，成为继长三角、珠三角、长江中游城市群后，获中央批复的第四个城市群。2018 年 6 月份《重庆市人民政府、四川省人民政府深化川渝合作深入推动长江经济带发展行动计划(2018—2022 年)》签署，成渝城市群一体化发展步伐不断加快。2019 年 4 月发改委印发的《2019 年新型城镇化建设重点任务》中提出，有序实施城市群发展规划；加快京津冀协同发展、长江三角洲区域一体化发展、粤港澳大湾区建设；扎实开展成渝城市群发展规划实施情况跟踪评估，研究提出支持成渝城市群高质量发展的政策举措，培育形成新的重要增长极。

图表24：成渝城市群规划范围

图表25：成都和重庆是西部大开发的战略支点



资料来源：《成渝城市群发展规划》，恒大研究院



资料来源：地球知识局，恒大研究院

成渝城市群目前产业协同程度较低，未来将推进新型工业化、信息化和农业现代化，打造全国重要的先进制造业和战略性新兴产业基地，建设长江上游地区金融中心和全国重要的商贸物流中心。目前成渝城市群正在形成以成都为核心的医药、化工、能源以及服务业的集聚地和以重庆为核心的制造业、物流运输基地，但区域内其他城市产业协同尚未实现，大都以机械、冶金、电子等产业为支柱各自为战。成都以电子信息和汽车制造业为支柱，二者占工业增加值的50%。与成都类似，汽车和电子制造业也是重庆工业经济的支柱产业。2017年重庆汽车制造业与电子制造业分别占工业总产值比重的22%、20%。根据《成渝城市群发展规划》，未来成渝城市群将继续以长江上游航运中心和重庆成都两大核心，建设以高铁、城际和高速公路为骨干的交通路网结构，促进城市群一体化的发展，内部产业结构将逐渐从竞争走向互补。重庆将发挥汽车整车和零部件配套产业体系全的优势，积极成为川渝两地汽车整车制造企业的零部件供应商；成都则利用科技创新资源优势，提升汽车研发创新能力，在汽车产业发动机、变速箱等关键零部件领域取得突破；其余城市积极承接产业转移和产业配套。

图表26：成渝城市群各城市产业布局及代表公司

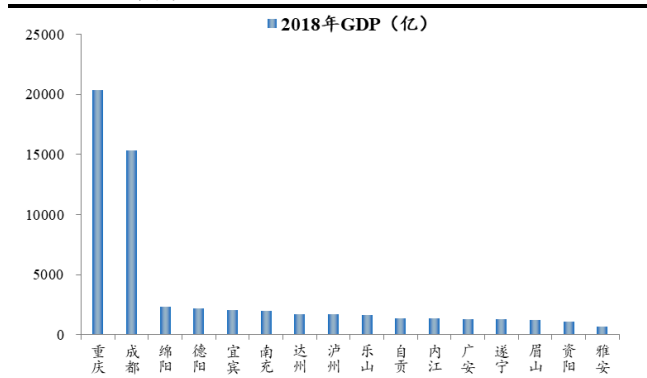
城市	当前支柱产业	未来主导产业	本地代表公司
重庆	汽车制造、电子制造、装备制造、能源工业	智能产业、现代物流、国际商贸、金融服务、专业服务、信息服务、文化旅游	长安汽车、金科股份、智飞生物、西南证券
成都	电子信息、装备制造、医药健康、绿色食品、新型材料	新一代电子信息、高端装备制造、航空航天、轨道交通、节能环保、现代物流	成都银行、国金证券、科伦药业、东方电气
绵阳	电子信息、汽车制造、高端装备制造、节能环保、新材料、食品	电子信息、新材料、高端装备制造、食品饮料、现代物流、文化创意、健康养老	四川长虹、西部资源、富临精工、利尔化学
德阳	装备制造、食品饮料、新型化工、生物医药、绿色建材	高端装备制造、生物医药、绿色建材、新一代信息技术产业、通用航空、轨道交通	中国二重、科新机电、宏达股份
自贡	盐化工、机械、新材料、食品	装备制造、节能环保、航空与燃机、电力装备、高分子化工材料、有色金属材料	大西洋、川润股份、华西能源、东方物流
泸州	酒类制造、化工、机械制造、能源	食品饮料、电子信息、装备制造、能源化工、智能终端、航空航天、新能源新材料	泸州老窖、北化股份、泸州银行
遂宁	电子信息、机械与装备制造、食品饮料、纺织服装、生物医药	新材料、环保装备制造、物流装备制造、绿色食品加工、现代商贸、文化旅游	舍得酒业、四川美丰、明星电力、创维数字
内江	冶金建材、机械制造、医药化工、食品、电力	新材料、新装备、新医药、新能源和大数据、电商、文化旅游、康养	浩物股份、川威集团、汇宇制药、中耀食品
乐山	旅游、电子、医药、建材	旅游、电子信息、装备制造、食品饮料、先进材料、现代物流、新医药	乐山电力、四川金顶、尚伟股份、和邦生物

南充	油气化工、汽车汽配、丝纺服装、轻工食品	现代物流、现代农业、电子信息、新材料、高端装备制造、生物医药、节能环保	华塑控股、金宇汽车城、九天真空科技
眉山	绿色农业、食品饲料、化工医药、机械电子、水电	电子信息、数字经济、装备制造、先进材料、高端服务和总部经济	台海核电、千禾味业、惠通食品、
宜宾	酿酒工业、综合能源、机械制造、旅游	轨道交通、节能环保、医药及器械、绿色食品加工、现代特色农业、文化旅游	五粮液、宜宾纸业、浪莎股份、天原集团
广安	建材、装备制造、农产品、煤炭、电力、电子信息、能源化工	电子信息、生物医药、食品饮料、先进材料、轻工服装、旅游、文化创意	广安爱众、广能集团
达州	煤炭采选、天然气化工、建材、农产品加工、电力生产与供应	电子信息、磷硫化工、纺织服装、农产品加工、中医药大健康、文化旅游	川环科技、达州钢铁集、达州电力
雅安	农产品加工、新材料、汽车与机械装备制造、清洁能源	汽车及机械装备、先进材料、清洁能源、农产品加工、现代服务、文旅、康养	雅化集团
资阳	装备制造、电子信息、农产品加工、新材料	轨道交通装备、商用汽车、医药、食品、现代农业、口腔装备材料	奥士康、资阳机车、南骏汽车、资阳晨风

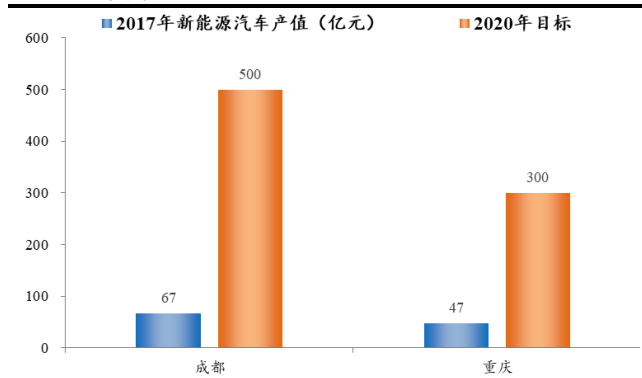
资料来源：各市政府工作报告，恒大研究院

成渝城市群内部缺少重要节点城市，成渝两地产业分工协作不够充分、竞争大于合作，创新能力不足。第一，2018年除成都、重庆（主城区）外，仅有绵阳的GDP突破2300亿元，众多城市GDP规模在1000亿-2000亿元之间，城市群经济发展呈现哑铃式结构，即两头过大，而“中部塌陷”。中等规模城市的缺乏，不仅弱化了成都、重庆两座超大城市的辐射带动作用，其经济“虹吸”效应也使得城市群中的其他城市发展动力不足。第二，从产业来看，重庆和成都均将汽车制造和电子信息产业作为支柱产业大力发展，力求打造成为跨国公司集聚地，两地承接国外、沿海产业转移的决心和力度都非常大。在汽车产业方面，重庆作为全国六大汽车基地之一，目前在大力发展新能源汽车和智能汽车。而成都作为后起之秀，目前已累计引进一汽大众、吉利、沃尔沃等11家整车企业。根据《成都新兴产业发展规划》，成都新能源汽车2020年产值预计达到500亿元，而《重庆新能源汽车发展规划》中，该目标为300亿元，在汽车工业发展上两城呈现较为激烈的竞争。此外，新材料、IT产业、“互联网+”等产业也均是两城都在积极发展的产业，天府新区、两江新区都将打造新型园区和新兴产业基地，发展高端智能科技。第三，研究与试验发展经费支出方面，2018年成渝城市群研究与试验发展（R&D）经费支出占GDP的1.8%，远低于长三角城市群的2.8%、珠三角城市群的2.6%、京津冀城市群的3.3%；万人发明专利拥有量方面，成渝城市群每万人发明专利拥有量为5.3件，分别比长三角城市群低12.3件、比珠三角城市群低13.7件、比京津冀城市群低12.4件。

图表27：成都和重庆“双核独大”



图表28：重庆、成都新能源汽车产值



资料来源：国家及地方统计局，恒大研究院

资料来源：《成都新兴产业发展规划》，《重庆新能源汽车发展规划》，恒大研究院

2.5 长江中游城市群：构建中部崛起的战略支撑带

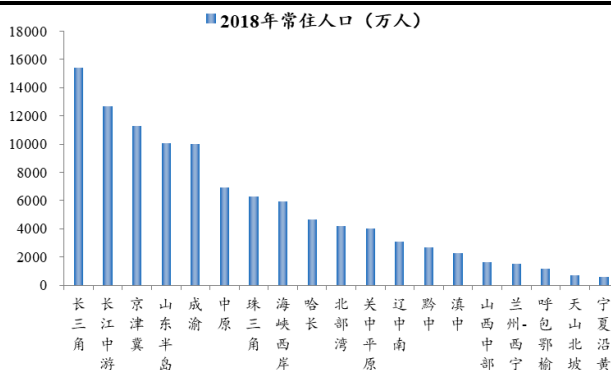
长江中游城市群土地面积合计 32.6 万平方公里，是中国面积最大的城市群，常住人口总量达 1.3 亿人、仅低于长三角，承东启西、连接南北，是中部崛起的战略支撑带。长江中游城市群包括：湖北省的武汉、黄石、鄂州、黄冈、孝感、咸宁、仙桃、潜江、天门、襄阳、宜昌、荆州、荆门，湖南省的长沙、株洲、湘潭、岳阳、益阳、常德、衡阳、娄底，江西省的南昌、九江、景德镇、鹰潭、新余、宜春、萍乡、上饶及抚州、吉安的部分县（区）。土地面积合计 32.6 万平方公里，占全国的 3.4%，是中国面积最大的城市群，是长三角的 1.5 倍，珠三角的 6 倍；2018 年经济总量 8.3 万亿元，占全国的 9.2%；常住人口约 1.3 亿人，占全国的 9.1%，仅低于长三角；A+H 股上市公司市值 2.2 万亿元，占全国的 2.8%。长江中游城市群承东启西、连接南北，是长江经济带的重要组成部分，也是实施促进中部地区崛起战略、全方位深化改革开放和推进新型城镇化的重点区域。2006 年 4 月，国务院出台《关于促进中部地区崛起的若干意见》，为长江中游城市群的提出与发展提供了政策基础。2015 年 4 月，国家发改委印发《长江中游城市群发展规划》，将长江中游城市群定位为中国经济新增长极、中西部新型城镇化先行区、内陆开放合作示范区、“两型”社会建设引领区。2018 年 11 月，中共中央、国务院明确要求以武汉为中心引领长江中游城市群发展。

图表29：长江中游城市群规划



资料来源：《长江中游城市群发展规划》，恒大研究院

图表30：长江中游常住人口数量仅低于长三角



资料来源：国家及地方统计局，恒大研究院

长江中游城市群以钢铁、汽车等传统工业为基础，以电子信息、生物工程、新能源等高科技产业为支撑，未来重点推进金融、旅游、文化创意的深度合作，打造世界级规模的先进制造业带。长江中游城市群是中国发展较早、基础较强的老牌工业重地之一，但早期湘、鄂、赣三省产业重合度较高，三省均形成了以钢铁、建材、汽车等为主的产业结构，导致了城市群内部经济效率较低。目前，武汉、大冶、萍乡为主的金属冶炼区域已成为中部地区重要的有色金属产地，同时大型钢铁骨干企业作为龙头，兼并重组一批中小钢铁企业，组建若干特大型钢铁联合企业集团，打造中部钢铁产业集群。武汉、孝感、襄樊、十堰等地的汽车及零部件产业已具备了一定的规模与技术优势，未来逐步引导武汉、长沙等地开展汽车产业合作与企业重组，打造全国重要的汽车产业基地。武汉、长沙、南昌、株洲、襄阳、景德镇等为作为装备制造业主要发展地区，围绕技术自主化、制造柔性化、设备成套化、服务网络化开展合作，着力提高装备设计、制造和集成能力，共同打造具有世界影响的装备制造产业基地。武汉、长沙、南昌、株洲组成的高新技术产业联盟已成为全国电子信息、生物制药、新能源和新材料等产业的重要产地之一。未来，长江中游城市群逐步聚合区域

优势产业，提升区域核心竞争力，融入全球分工，建设世界级规模的先进制造业带。

图表31：长江中游城市群各城市产业布局及代表公司

城市	当前支柱产业	未来主导产业	本地代表公司
武汉	汽车及零部件、光电子、生物医药及医疗器械、装备制造	新一代信息技术、光电子、汽车及零部件、生物医药及医疗器械	东风汽车、葛洲坝、烽火科技、长飞光纤
长沙	电子信息、新材料、汽车制造、烟草制品、装备制造	新一代信息技术、新能源、新材料、生物医疗、节能环保、现代物流、文化创意	中联重科、三一集团、九芝堂、大汉控股
南昌	汽车、电子信息、绿色食品、新材料、文旅旅游、航空航天	新能源汽车生物医药、航空装备、工业设计、新材料、机电装备制造	正邦科技、诚志股份、仁和药业、洪都航空
黄石	电子信息、高端装备制造、生物医药、新能源汽车	新材料、电子信息、智能装备、生命健康、节能环保、新能源汽车	大冶特钢、三丰智能、美尔雅、闻泰科技
鄂州	冶金、纺织、建材、装备制造、化工、轻工业、医药	高端装备制造、光电子、智能制造、飞机改装和供应链管理、航空物流	东方金钰、顾地科技
黄冈	食品饮料、医药化工、纺织服装、建筑建材、机械电子	智能制造、集成电路、生物产业、新能源、新材料、大健康、电商、文体康养游	广济药业、祥云集团
孝感	汽车机电、盐碱化工、医药食品、建材建筑	新一代信息技术、高端装备制造、生物、新材料、新能源、高新技术服务	双环科技、福星股份、富邦股份、欣柔科技
咸宁	食品饮料、纺织服装、造纸、冶金建材、机电、电力能源	电子信息、高端装备、生物医药、新能源新材料、食品饮料、冶金建材、纺织服装	瀛通通讯
襄阳	汽车零部件、装备制造、电子信息、农产品深加工	智能制造、医药化工、文化旅游、新能源汽车、电子信息、现代物流、健康养老	京汉股份、襄阳轴承、回天新材、中航机电
宜昌	化工、食品医药、装备制造、电力	精细化工、食品生物医药、先进装备制造、新材料、文化旅游、现代物流	宜化化工、启迪桑德、三峡新材、宜昌交运
荆州	食品加工、装备制造、化工、建材、纺织服装、电子信息	装备和汽车零部件制造、医药化工、新一代信息技术、高端装备制造、生物医药	沙隆达、三安光电、凯乐科技、济川药业
荆门	化工、农产品深加工、装备制造、建材、纺织	化工、农产品精深加工、装备制造、大健康、再生资源利用与环保、电子信息	天茂集团、京山轻机、新洋丰、凯龙股份
株洲	轨道交通装备、航空航天、汽车、有色金属深加工、	进轨道交通装备、新能源汽车、计算机及信息安全、航空航天、高分子新材料	时代新材、千金药业、株冶集团、天桥起重
湘潭	冶金、机电、化纤纺织、农产品加工、煤炭采选与炼焦	精品钢材及深加工、汽车及零部件、智能装备、食品医药、新一代信息技术	中兵红箭、湘电股份、湘潭电化、泰富重装
岳阳	石化、电子信息、食品、造纸、建材、纺织、再生资源	生物医药、装备制造、节能环保、新材料、现代物流、文化旅游、	恒立实业、正虹科技、岳阳兴长、景峰医药
益阳	食品加工、装备制造、电子信息、现代农业	轨道交通装备、工程机械、装配式建筑、新能源装备、电子信息、船舶制造、	汉森制药、艾华集团、奥士康
常德	烟草制品、食品、纺织、机电、化工、建材	烟草、生物医药与健康食品、文旅康养、现代物流、电子商务、检验检测	金健米业、大湖股份、佳沃股份、益丰药房
衡阳	机械及器材制造、化学原料及化学制品制造、金属冶炼	有色金属、新能源汽车、轨道交通、精细化工、纺织服装、新一代信息技术	湖南天雁、启迪古汉、湘油泵、中科光电子
娄底	钢材、煤炭、电力、建材、机械、化工	薄板深加工、新能源新材料、汽车及汽车零部件、生物医药、节能环保、电力安装	恋大自然科技
九江	家具、矿产、建材、服装、纺织、化工、机械	石油化工、现代轻纺、新能源、精细化工、新一代信息技术、人工智能及先进制造	九江银行、天沅环保、德福科技、善水科技

景德镇	汽车及零部件、直升机及通航、精细化工、陶瓷文化创意	陶瓷、航空、新能源汽车、新材料、环保、文旅	长虹华意、黑猫股份、世龙实业、富祥股份
鹰潭	金属冶炼和压延加工、电气机械和器材制造、烟草	铜精深加工、机械装备制造、新能源新材料、智能装备、物联网、文化旅游	三川智慧、鸽鸽食品、莫奈陶瓷
新余	光伏新能源、钢铁、装备制造、新材料、光电、生物医药	钢铁、新能源、光电信息、装备制造、锂电、智能制造、旅游、商贸流通、云计算	新钢股份、赣锋锂业、新余国科、沃格光电
宜春	医药、食品、建材、机电、能源、化工、纺织	装备制造、机电、建材、锂电、中医药、绿色产品、文化创意、现代物流	江特电机、华伍股份、同和药业、和美陶瓷、
萍乡	装备制造、金属材料、食品医药、海绵	电子信息、装备制造、医药食品、商贸物流、花炮文化创意、节能环保、旅游	宝海微元、甘源食品、安源客车
上饶	机械电子、有色金属、纺织服装、建材、食品、电子商务	金属新材料、光伏、汽车、智慧物联网、大数据、大健康、中医医疗、养生保健、康复养老、健康旅游	凤凰光学、万年青、博能集团
抚州	食品、生物医药、化工建材、电子信息、有色金属加工	生物医药、电子信息、文化旅游、中医药事业、汽车及零部件、人工智能	博雅生物、赣东运输
吉安	电子信息、机械制造、医药化工、冶金、建材	电子信息、医药大健康、新型材料、绿色食品、文化旅游、金融服务	华兴箱包

资料来源：各市政府工作报告，恒大研究院

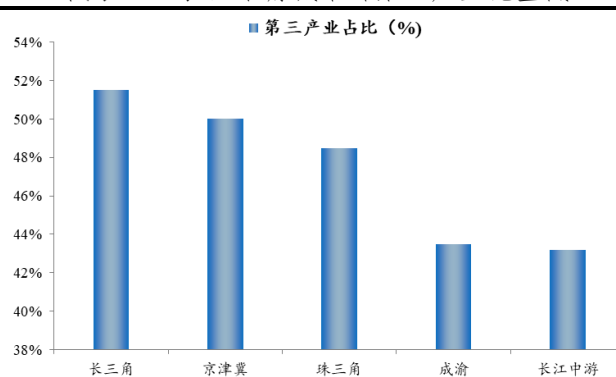
长江中游城市群中心城市辐射能力较弱，产业结构不合理、第三产业比重低。第一，长江中游城市群的中心城市武汉在该区域的辐射能力弱于京津冀、长三角、珠三角、成渝 4 大城市群的中心城市。除武汉外，长沙、南昌作为区域中心城市，与武汉构成了三大城镇组团，但长沙、南昌经济实力较弱，且与武汉分别距离 300km、260km，中间山地阻隔，沟通不畅。第二，长江中游城市群产业结构不合理，第三产业比重过低，会导致城市聚集效应难以发挥，吸纳的就业人口少。长江中游城市群 2018 年第三产业占比仅为 43.2%，低于长三角、珠三角、京津冀、成渝的 51.5%、50.0%、48.5%、43.5%。其中武汉第三产业占比仅 54.6%，远低于北京、上海、广州的 81.0%、69.9%、71.8%。

图表32：武汉与长沙、南昌相距 250km 以上



资料来源：恒大研究院

图表33：长江中游城市群第三产业比重低



资料来源：国家及地方统计局，恒大研究院

恒大研究院简介

恒大研究院（恒大智库有限公司）成立于2018年1月，是恒大集团设立的科学研究机构，以“立足企业恒久发展 服务国家大局战略”为使命，追求成为国内顶级研究院，致力建成中国特色新型智库。研究院对内为集团领导决策提供研究咨询，为集团发展提供研究支持；对外建设成为杰出的经济金融市场专业研究领导者，建立与社会公众和公共政策沟通的桥梁，传递企业社会责任的品牌形象。

免责声明

本报告由恒大研究院（恒大智库有限公司）提供，仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，所提供信息均来自公开渠道。本公司尽可能保证信息的准确、完整，但不对其准确性或完整性做出保证。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，相关的分析意见及推测可能会根据后续发布的研究报告在不发出通知的情形下做出更改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

市场有风险，投资需谨慎。本报告中的信息或所表述的意见仅供参考，不构成对任何人的投资建议。投资者不应将本报告为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负责。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“恒大研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自引用、刊发者承担。

本公司对本免责声明条款具有修改和最终解释权。

行业投资评级的说明：

- 推荐：研究员预测未来半年行业表现强于沪深300指数；
- 中性：研究员预测未来半年行业表现与沪深300指数持平；
- 减持：研究员预测未来半年行业表现弱于沪深300指数。

联系我们

	北京	上海	深圳
地址：	北京市朝阳区东三环中路5号财富金融中心6层607-608（100020）	上海市黄浦区黄河路21号鸿祥大厦17楼（200003）	广东省深圳市南山区海德三道1126号卓越后海中心37楼（518054）
E-mail：	hdyanjiuyuan@evergrande.com	hdyanjiuyuan@evergrande.com	hdyanjiuyuan@evergrande.com