

区位与产业优势共振，高质量增长路径清晰

——甘肃省区域发展研究报告

华龙证券研究所

策略分析师：朱金金

SAC执业证书编号：S0230521030009

2026年6月5日

证券研究报告

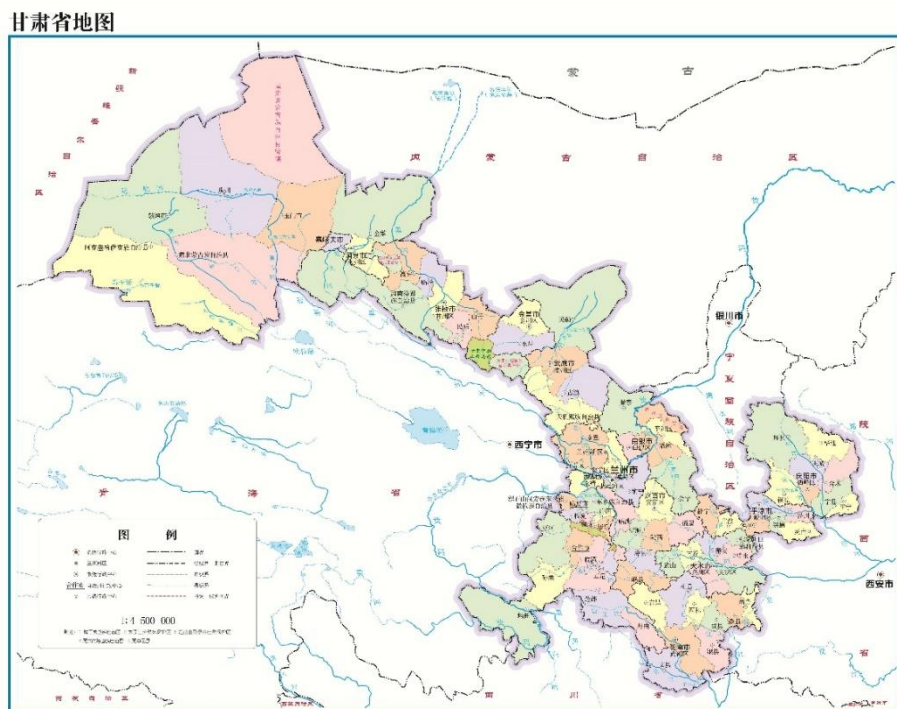
- ▶ 甘肃省凭借其独特的战略区位、资源禀赋与清晰的产业规划，经济持续保持较高增速。
- ▶ 经济韧性强劲，高质量发展驱动。甘肃省经济展现出强劲的增长韧性。2025年，全省地区生产总值13697.5亿元，同比增长5.8%，比全国高0.8个百分点。2026年一季度，全省地区生产总值3344.7亿元，按不变价格计算，同比增长5.9%，增速高于全国平均水平。2025年规模以上工业增加值同比增长9.5%，高出全国3.6个百分点，增速排名全国第三，工业投资连续多年保持高增长，成为经济“压舱石”。“十五五”甘肃省将继续锚定高质量发展，重点构建体现特色和优势的现代化产业体系，推动工业和制造业占比、战略性新兴产业占比稳步提高。
- ▶ 关键产业驱动明确，新旧动能转换加速。一是工业双轮驱动。传统产业通过“高端化、智能化、绿色化”改造焕发新生，有色金属产业向新材料深加工延伸。新兴产业快速崛起，新能源装机容量占比已超65%，居全国前列；新材料产业产值突破1300亿元，生物医药产业稳步发展，共同构成核心增长引擎。二是农业特色鲜明。寒旱特色农业体系优势突出，“牛羊菜果薯药”全产业链产值达6200亿元，“甘味”品牌带动效应显著。三是服务业数字赋能。现代服务业规模持续扩大，电子商务、文旅融合成效显著。依托“东数西算”国家枢纽节点，庆阳算力中心快速发展，为产业数字化注入新动能。四是对外开放水平提升。甘肃2025年与全球160多个国家和地区保持贸易往来。其中，对共建“一带一路”国家进出口502.1亿元，同比增长6.6%，占全省进出口总值的70.5%。2025年出口183.8亿元，同比增长44.5%，增速位居全国第一。高技术产品出口21.3亿元，同比增长49.9%。国际物流通道的持续拓展，彰显其作为国家向西开放战略通道的地位日益巩固。
- ▶ 机遇与挑战并存，高质量发展需精准施策。甘肃省发展仍面临多重挑战：一是结构性矛盾，经济总量偏小，传统产业占比高，产业链条较短，区域发展不平衡问题突出；二是债务与增收约束，困难挑战在于经济社会发展“三个不平衡”的阶段性特征还没有完全改变，税收收入增速放缓，非税收入挖潜空间收窄，财政收入稳定增长的不确定因素依然较多；三是外部竞争与要素约束，包括西部省份产业同质化竞争、高端人才短缺、水资源匮乏及创新能力相对薄弱等。
- ▶ 风险提示：产业政策不及预期；地方政府债务风险；外部竞争加剧风险；宏观经济下行风险；全球经济波动风险；黑天鹅事件等。

目录

1	区位特征与发展战略规划
2	关键产业及增长动力
3	存在问题及挑战
4	风险提示

- 甘肃省，简称甘或陇，地处我国西北腹地，东接宁夏、陕西，南临四川，西和西南连新疆、青海，北与内蒙古自治区和蒙古国接壤，具有“承东启西、南拓北展”的区位特点，是亚欧大陆桥中国段重要节点省份，更是国家“一带一路”向西开放的战略通道。全省总面积约42.58万平方公里，下辖12个地级市、2个民族自治州，86个县（市、区）。
- 2025年末甘肃省常住人口2443万人，是多民族聚居区，拥有东乡族、保安族、裕固族等特有民族。

图1：甘肃省行政地图



资料来源：甘肃省自然资源厅，华龙证券研究所

表1：2025年甘肃省年末人口数及其构成

指标	年末数(万人)	比重(%)
常住人口	2443	100.00
其中：城镇	1419	58.08
乡村	1024	41.92
其中：男性	1240	50.76
女性	1203	49.24
其中：0-15岁(含不满16周岁)	457	18.71
16-59岁(含不满60周岁)	1471.00	60.21
60周岁及以上	515	21.08
其中：65周岁及以上	337	13.79

资料来源：甘肃省统计局，华龙证券研究所

► 甘肃风光资源富集，省内风能理论可开发量达10.74亿千瓦，太阳能理论可开发量达112.57亿千瓦，均居全国前列。

表3：全国太阳辐射总量等级和区域分布

名称	年总量 (MJ/m ²)	年总量 (kWh/m ²)	年平均辐照度 (W/m ²)	占国土面积(%)	主要地区
最丰富带	≥6300	≥1750	约≥200	约22.8	内蒙额济纳旗以西、甘肃酒泉以西、青海100°E以西大部分地区、西藏94°E以西大部分地区、新疆东部边缘地区、四川甘孜部分地区
很丰富带	5040 ~ 6300	1400 ~ 1750	约160 ~ 200	约44.0	新疆大部、内蒙额济纳旗以东大部、黑龙江西部、吉林西部、辽宁西部、河北大部、北京、天津、山东东部、山西大部、陕西北部、宁夏、甘肃酒泉以东大部、青海东部边缘、西藏94°E以东、四川中西部、云南大部、海南
较丰富带	3780 ~ 5040	1050 ~ 1400	约120 ~ 160	约29.8	内蒙50°N以北、黑龙江大部、吉林中东部、辽宁中东部、山东中西部、山西南部、陕西中南部、甘肃东部边缘、四川中部、云南东部边缘、贵州南部、湖南大部、湖北大部、广西、广东、福建、江西、浙江、安徽、江苏、河南
一般带	<3780	<1050	约<120	约3.3	四川东部、重庆大部、贵州中北部、湖北110°E以西、湖南西北部

资料来源：国家能源局，华龙证券研究所

表4：全国风能资源区域分布

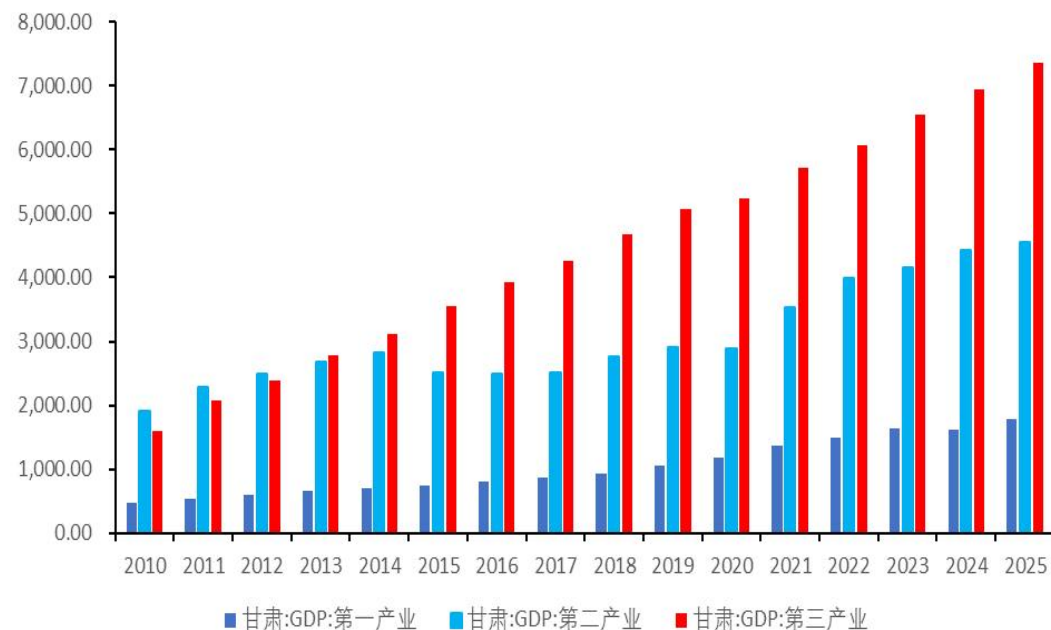
等级	地区	风能
风能资源丰富地区	东南沿海及其附近岛屿	有效风能密度大于或等于200W/m ² 的等值线平行于海岸线；沿海岛屿有效风能密度在300W/m ² 以上，全年中风速大于或等于3m/s的时数约为7000~8000h，大于或等于6m/s的时数为4000h
	新疆北部、内蒙古、甘肃北部	有效风能密度为200~300W/m ² ，全年中风速大于或等于3m/s的时数为5000h以上，全年中风速大于或等于6m/s的时数为3000h以上
风能较好的地区	黑龙江、吉林东部、河北北部及辽东半岛	有效风能密度在200W/m ² 以上，全年中风速大于和等于3m/s的时数为5000h，全年中风速大于和等于6m/s的时数为3000h
风能资源一般	青藏高原北部	有效风能密度在150~200W/m ² 之间，全年风速大于和等于3m/s的时数为4000~5000h，全年风速大于和等于6m/s的时数为3000h；但青藏高原海拔高、空气密度小，所以有效风能密度也较低

资料来源：国际风电网，华龙证券研究所

01 1.3.1 经济呈现较快增长

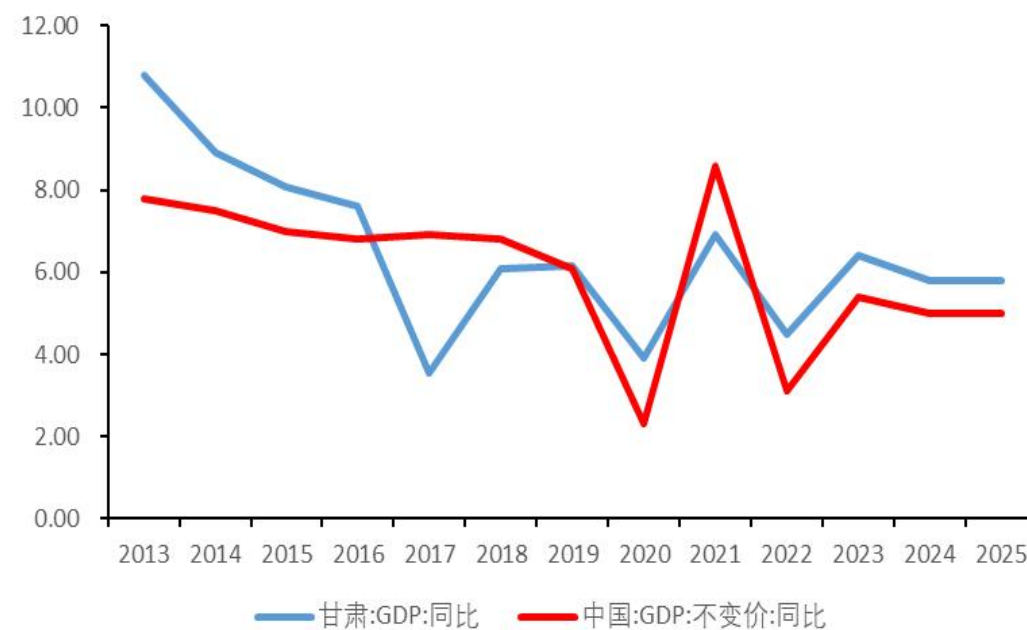
- 甘肃省经济保持较快增长。2024年，全省地区生产总值13002.9亿元，同比增长5.8%。其中，第一产业增加值1621.7亿元，增长6.6%；第二产业增加值4436.4亿元，增长7.6%；第三产业增加值6944.8亿元，增长4.6%。
- 2025年，全省地区生产总值13697.5亿元，同比增长5.8%，比全国高0.8个百分点，自2022年以来连续16个季度高于全国平均水平。分产业看，第一产业增加值1773.0亿元，增长5.5%；第二产业增加值4558.2亿元，增长6.7%；第三产业增加值7366.3亿元，增长5.3%。三次产业协同发力，共同支撑经济稳健前行。2026年一季度，全省地区生产总值3344.7亿元，按不变价格计算，同比增长5.9%，增速高于全国平均水平。

图3：甘肃省GDP三大产业(亿元)



资料来源：Wind，华龙证券研究所

图4：甘肃省GDP与全国GDP同比增速(%)

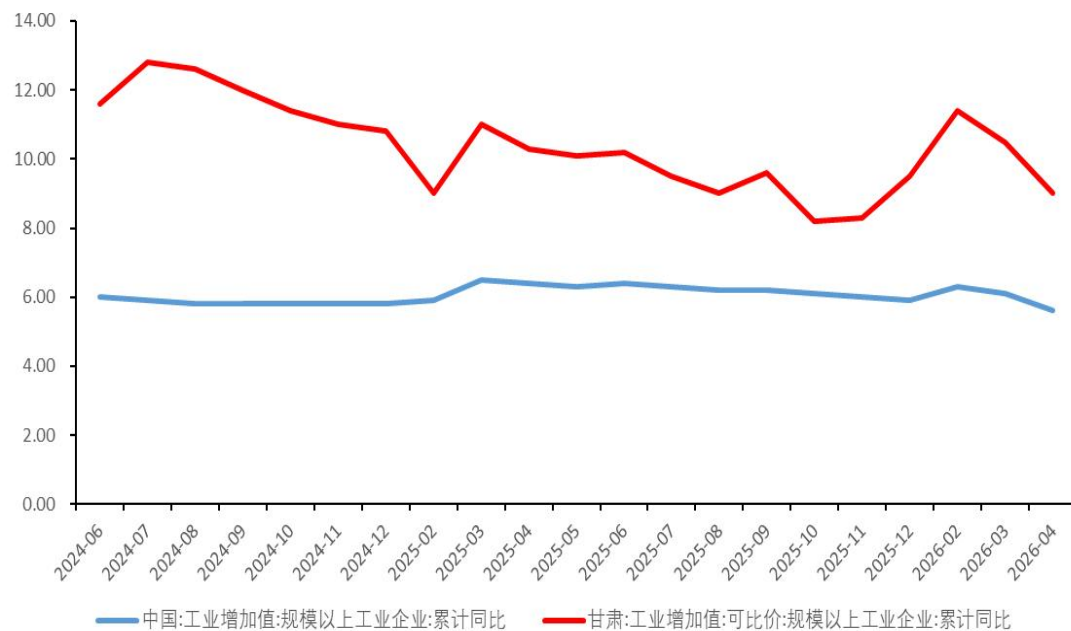


资料来源：Wind，华龙证券研究所

1.3.2 经济结构不断优化

- **工业成为经济增长核心引擎。**2024年，甘肃省规模以上工业增加值同比增长10.8%，增速居全国第2位，占GDP比重达到26.95%；工业固投增长18.3%，居全国第5位，连续4年实现两位数以上增长。2025年，甘肃省规模以上工业增加值同比增长9.5%，高出全国3.6个百分点，增速排名全国第三，采矿业增加值增长5.4%，制造业增长9.3%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长17.6%。2026年1-4月，全省规模以上工业增加值同比增长9.0%。分三大门类看，采矿业增加值增长6.3%，制造业增长5.5%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长21.9%。
- **现代制造业基地建设加速。**甘肃经济正由传统资源型向现代化、多元化产业体系转变。2025年，甘肃省加快传统产业改造升级，做强做优特色优势产业，积极发展战略性新兴产业，因地制宜加快培育新质生产力，积极打造全国区域性现代制造业基地、全国重要的新能源及新能源装备制造基地，全省产业体系实现从“单点支撑”到“多点协同”的转变。

图5：甘肃省规模以上工业增加值同比增速(%)



资料来源：Wind，华龙证券研究所

表5：甘肃省现代制造业基地建设

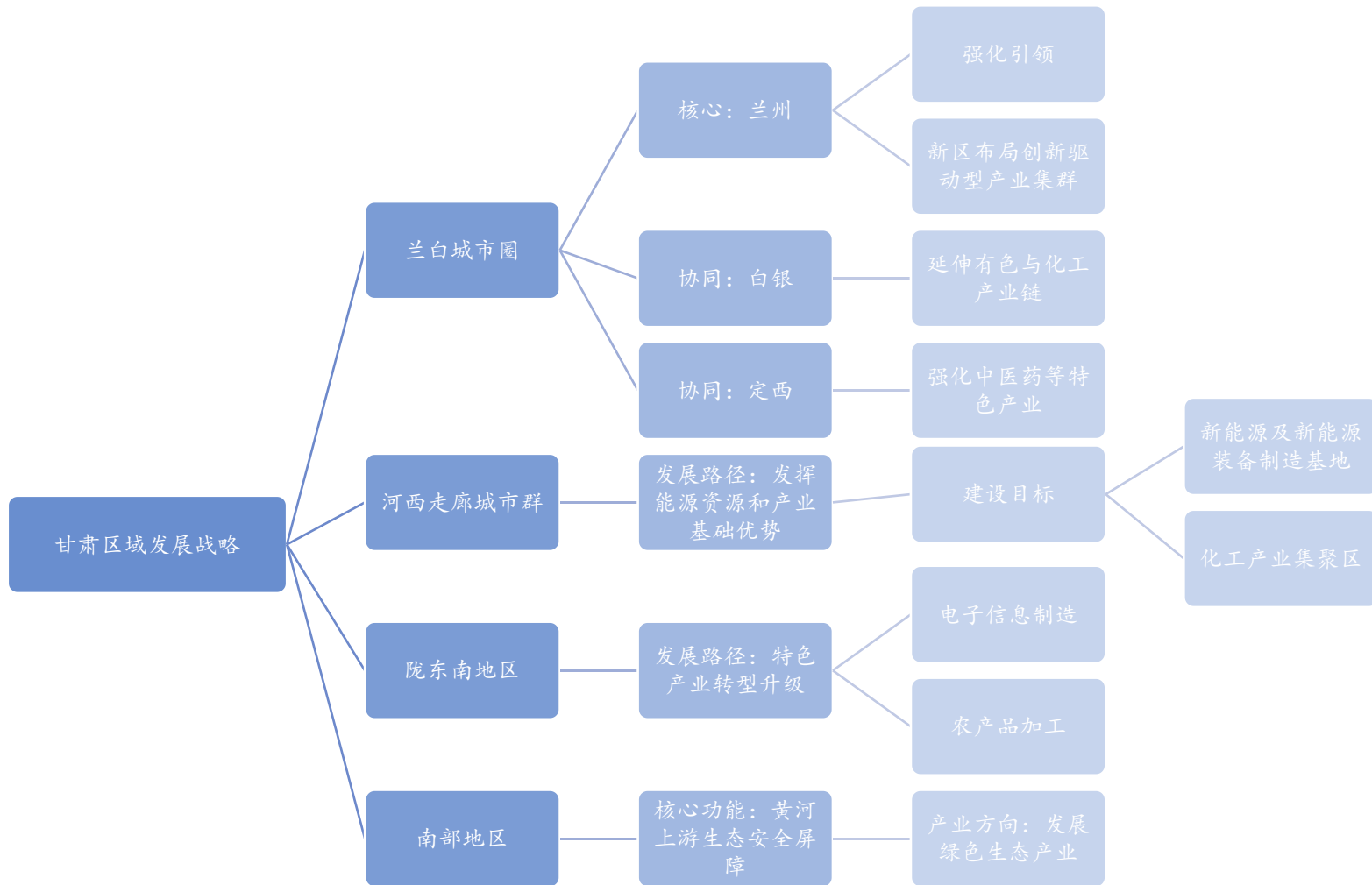
《甘肃省打造全国区域性现代制造业基地行动方案》	
2025年底	工业增加值突破3700亿元，占GDP比重27%左右；制造业占GDP比重17%左右；战略性新兴产业占规模以上工业增加值15%以上；高技术产业占规模以上工业增加值比重7%；规模以上工业用水重复利用率94%以上。
2030年底	工业占GDP比重30%以上，制造业占GDP比重20%左右，传统产业改造提升成效明显，战略性新兴产业发展水平和层次全面提升，初步形成优势突出、具有全国竞争力的制造业产业集群。重点行业单位工业增加值能耗、物耗及污染物排放达到国内先进水平，部分重点制造业整体实力跻身行业前列，建成全国重要的区域性现代制造业基地。

资料来源：甘肃省人民政府网，华龙证券研究所

01 1.4.1 区域协同与产业集群化发展

- 通过功能互补、错位发展的区域协同，引导产业从分散布局走向集群发展，是甘肃提升整体竞争力的必然选择。
- 兰白城市圈以兰州为中心强化引领，兰州新区布局创新驱动型产业集群，白银延伸有色与化工产业链，定西强化中医药等特色产业；河西走廊城市群发挥能源资源和产业基础优势，建设新能源及新能源装备制造基地和化工产业集聚区；陇东南地区聚焦电子信息制造、农产品加工等特色产业转型升级；南部地区突出黄河上游生态安全屏障功能，发展绿色生态产业。

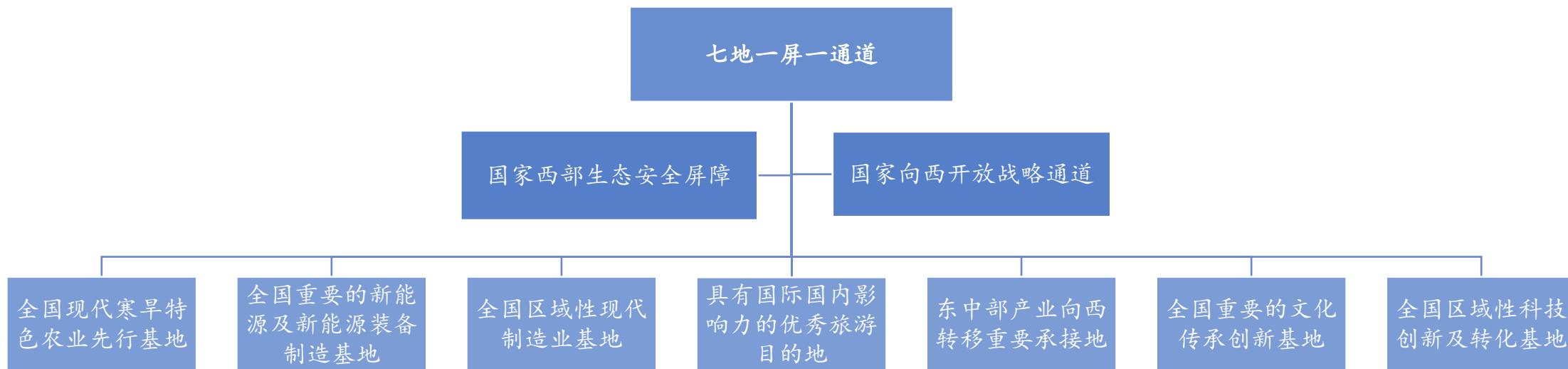
图6：甘肃区域发展战略



资料来源：甘肃省人民政府网，华龙证券研究所

- 七地一屏一通道：全国现代寒旱特色农业先行基地、全国重要的新能源及新能源装备制造基地、全国区域性现代制造业基地、具有国际国内影响力的优秀旅游目的地、东中部产业向西转移重要承接地、全国重要的文化传承创新基地、全国区域性科技创新及转化基地、国家西部生态安全屏障、国家向西开放战略通道。

图7：七地一屏一通道



资料来源：甘肃省人民政府网，华龙证券研究所

表6：“七地一屏一通道”主要目标

七地一屏一通道	2025年目标	2030年目标
全国现代寒旱特色农业先行基地	建成“牛羊菜药”4个千亿元、“果薯粮”3个五百亿元、“种”三百亿元产业集群；农业全产业链产值达到6000亿元以上	农业全产业链产值达到8000亿元左右；现代乡村产业体系更加健全
全国重要的新能源及新能源装备制造基地	新能源装机 8000万千瓦（占比65%）；发电量占比35%；煤电装机≥3400万千瓦；新型储能>600万千瓦；光热发电>60万千瓦；产值超千亿元	新能源装机 1.6亿千瓦（占比70%）；发电量占比>40%；煤电装机≥5000万千瓦；抽水蓄能1000万千瓦；新型储能1000万千瓦；光热发电>100万千瓦
全国区域性现代制造业基地	工业增加值突破3700亿元（占GDP 27%）；制造业占GDP比重17%左右；战略性新兴产业占规上工业增加值15%以上，高技术产业占规上工业增加值7%，规上工业用水重复利用率94%以上	工业增加值占GDP 30%以上；制造业占GDP比重20%左右
具有国际国内影响力的优秀旅游目的地	力争1个景区列入世界级旅游景区培育对象；创建A级旅游景区40个以上；国家级旅游度假区1个；国家级旅游休闲街区2个；国家夜间文化和旅游消费集聚区10个；接待游客达到5亿人次；实现旅游花费4000亿元；入境旅游人数增长25%以上，达到30万人次以上	力争创建世界级旅游景区3个；世界级旅游度假区1个；世界最佳旅游乡村2个；A级旅游景区达到800个以上；其中5A级旅游景区达到15个；国家级旅游度假区达到3个；旅游休闲街区达到10个；夜间文化和旅游消费集聚区达到30个；全省接待游客达到6.5亿人次；实现旅游花费7800亿元，人均1200元以上；入境游客达到60万人次
东中部产业向西转移重要承接地	工信领域产业转移项目到位资金4400亿元以上（增长15%）；新签约项目1600个左右；2023年、2024年产业转移发展对接活动签约项目开工率70%以上	全省工信领域产业转移项目到位资金较2025年翻一番。形成石化化工、冶金有色、装备制造、新能源、新材料、生物医药、电子信息、农副产品深加工等特色产业集群。成为东中部产业向西转移的“首选地”、西部地区高质量发展的“排头兵”

资料来源：甘肃省人民政府网，华龙证券研究所

表7：“七地一屏一通道”主要目标

七地一屏一通道	2025年目标	2030年目标
全国重要的文化传承创新基地	完成投资2.7亿元；实施文保项目156个；推进重大考古项目9项；新备案博物馆8家以上；办好敦煌文博会；创作文艺精品	建设一批国家文化公园标志性基地；打造一批文化标识；举办一批主题展览；培育一批文旅产品；文化遗产保护走在全国前列
全国区域性科技创新及转化基地	综合科技创新水平全国排名提升1位，科技进步贡献率达到62%，全社会研究与试验发展(R&D)经费投入达到180亿元，每万名就业人员中研发人员达到35人年，高新技术企业达到2600家，每万人口高价值发明专利拥有量达到3件，技术合同认定登记成交额达到525亿元，省科技成果转化综合服务平台挂牌交易科技成果500项	综合科技创新水平进入全国前20位，科技进步贡献率达到65%，R&D经费投入达到280亿元，每万名就业人员中研发人员达到40人年，高新技术企业达到3800家，每万人口高价值发明专利拥有量达到4.5件，技术合同认定登记成交额达到800亿元，省科技成果转化综合服务平台挂牌交易科技成果累计达到3000项，高水平建成全国区域性科技创新及转化基地
国家西部生态安全屏障	国家西部生态安全屏障建设取得阶段性成效：森林覆盖率达到12%；森林蓄积量达到2.8亿立方米以上；草原综合植被盖度达到53.5%；湿地保护率超过52.73%；水土保持率达到61.34%；可治理沙化土地治理率达到63%；细颗粒物(PM ₁₀)浓度控制在25微克/立方米；城市空气质量优良天数比率达到93.8%；地表水达到或好于亚类水体的比例达到94.6%；黄河干流水质保持在Ⅱ类及以上；受污染耕地安全利用率达到93%以上；单位地区生产总值二氧化碳排放较2020年降低16%	国家西部生态安全屏障更加牢固：森林覆盖率提高至12.7%；森林蓄积量提高至3.3亿立方米；草原综合植被盖度达到53.5%；湿地保护率达到54.35%；水土保持率达到64.14%；可治理沙化土地治理率达到67%；城市空气质量优良天数比率达到94%；地表水达到或好于Ⅲ类水体的比例达到95%左右；黄河干流水质稳定保持在Ⅱ类及以上；受污染耕地安全利用率达到98%；单位地区生产总值二氧化碳排放比2005年下降65%以上
国家向西开放战略通道		未来5年甘肃省对外开放发展路径和重点任务，努力实现全省对外贸易量质齐升，产业核心竞争力明显增强，国际投资与合作持续拓展，人文交流日趋紧密，基础设施互联互通网络逐步形成的发展目标

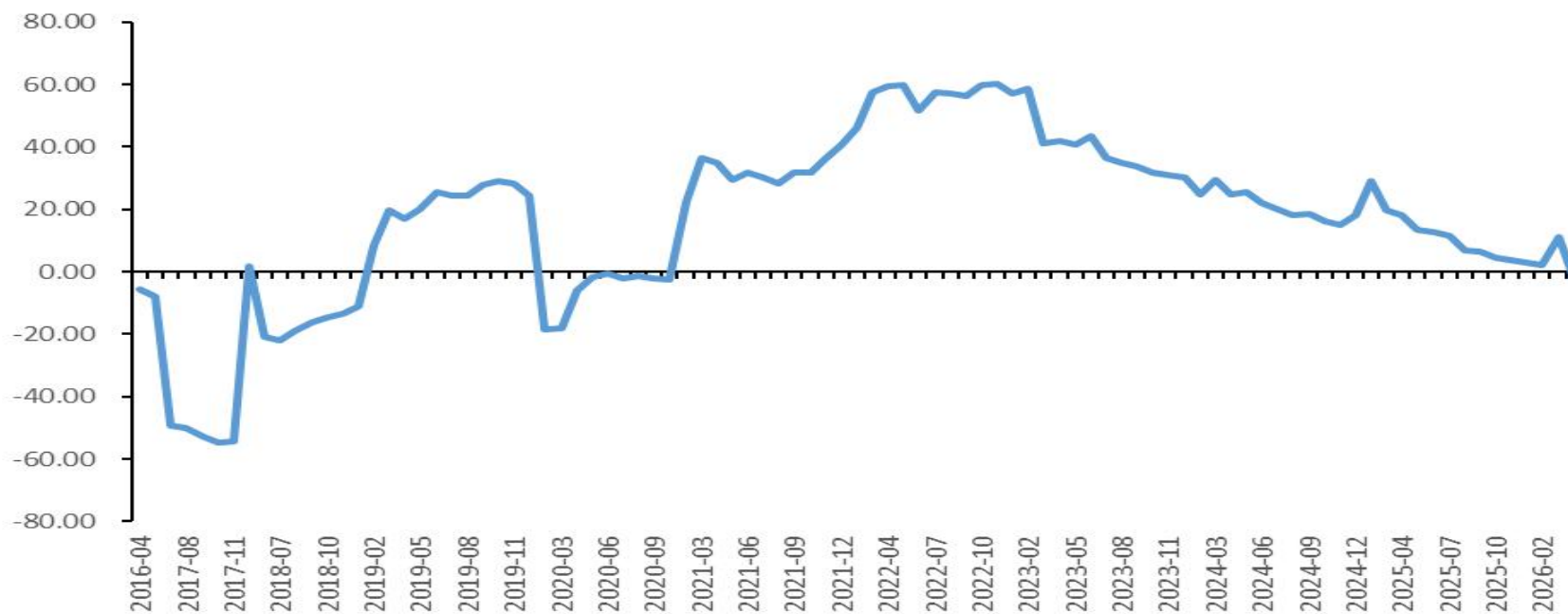
资料来源：甘肃省人民政府网，华龙证券研究所

目录

- 1 区位特征与发展战略规划
- 2 关键产业及增长动力
- 3 存在问题及挑战
- 4 风险提示

- ▶ 甘肃以矿产和能源相关产业为支柱，通过实施高端化、智能化、绿色化“三化”改造，使传统产业焕发出新的生机。“十四五”时期，甘肃实施产业基础高级化产业链现代化攻坚战专项行动，实施14条重点产业链项目1835个、“三化”改造项目1424个，工业投资连续4年保持两位数增长。

图8：甘肃省工业固定资产投资完成额增速（%）



资料来源：Wind，华龙证券研究所

- 甘肃有色金属资源丰富，冶金有色产业占全省工业总量 25.5%，是甘肃传统优势产业。近年来，甘肃冶金有色产业规模快速增长，产品产量稳步提升，综合科技创新水平保持在全国第二梯队，正从初级加工向高端化、高附加值方向转型，推进“优镍、强铜、增钴、扩贵、兴钛”战略，着力打造全国最大、世界一流的镍钴铜新材料加工基地和战略性矿产资源储备基地，目标2030年底达7000亿元。

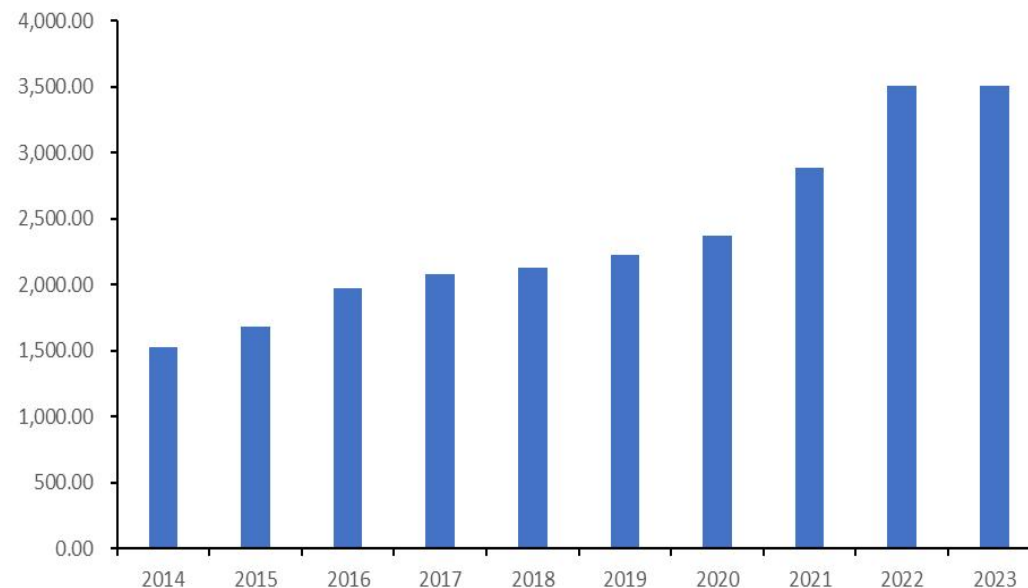
表8：2024年甘肃省规模以上工业分支柱行业增加值

行业	比上年增长(%)	占规模以上工业增加值比重(%)
全省	10.8	100
煤炭工业	13.0	9.4
电力工业	7.8	9.3
冶金工业	10.7	2.7
有色工业	27.9	25.5
石化工业	5.4	29.7
机械工业	-0.1	3.7
电子工业	10.9	2.4
食品工业	3.9	8.2
建材工业	1.6	3.9
纺织工业	6.0	0.2
医药工业	1.0	2.5
其他工业	18.2	2.4

资料来源：甘肃省统计局，华龙证券研究所

- ▶ 新能源：“十四五”时期，甘肃新能源并网装机较“十三五”末增长216.9%，新能源装机新增5108万千瓦、达到7463万千瓦，是2020年的3倍多。截至2025年12月底，甘肃新能源装机总量达到8041.56万千瓦，比2024年增长24.94%，新能源装机占比超64%，甘肃新能源发电从“补充电源”跃升为“主体电源”。
- ▶ 新材料：甘肃省围绕培育打造千亿级新材料产业集群的发展目标，产业发展步伐持续加快，2024年新材料产业产值突破1300亿元，规上工业新材料产业产值较2020年增长154.5%。目标到2030年，新材料产业产值超过3000亿元，年均增速20%左右，建设成为国内重要、西部领先的新材料产业集群地。

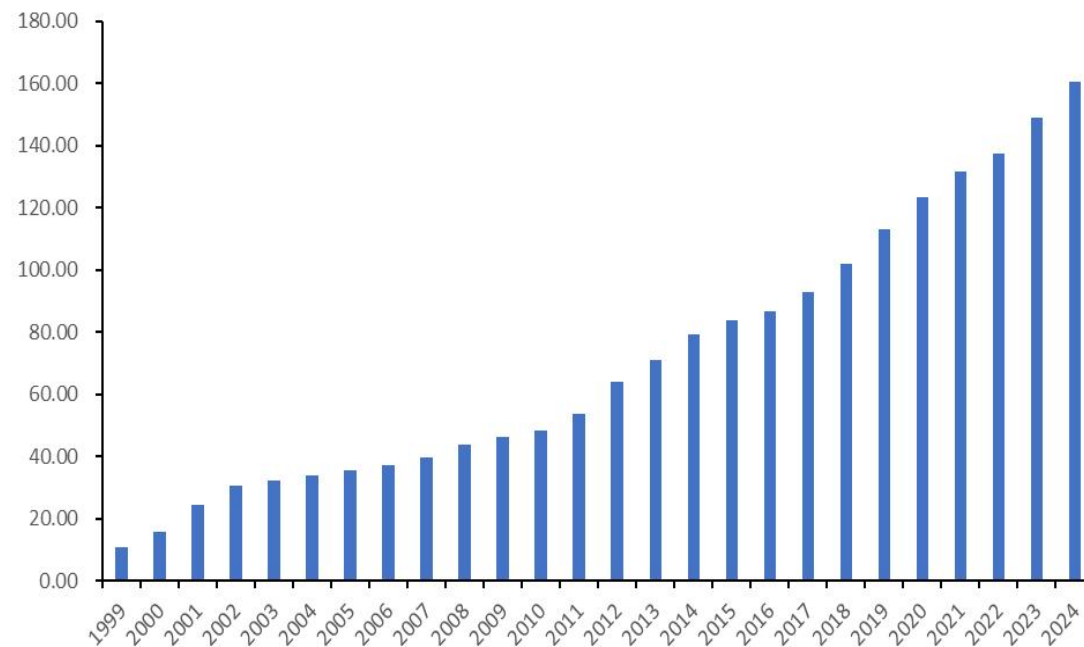
图9：甘肃省新能源装机容量（万千瓦）



资料来源：Wind，华龙证券研究所

- 生物制药：甘肃省已基本建成涵盖现代中医药、生物药品制品等方面的生物医药全产业链体系。
- 2024年，甘肃省中医药全产业链规模达972亿元，比2021年增加414亿元，年均增长超过20%；2025年上半年甘肃省中医药全产业链规模达393.22亿元，同比增长18.44%。“十四五”甘肃省中医药发展规划明确的23项主要目标全部高质量完成，中医药全产业链规模达到1109亿元，并力争2026年中医药全产业链规模达到1200亿元。
- 甘肃作为全国重要的药源基地和中药原料生产供应保障基地，现有中药资源3626种，大宗道地药材30余种，在全国363个中药材重点品种中占比76%。
- 2024年，甘肃省中药材种植面积为532万亩，产量达160万吨，均位居全国前列。2025年中药材种植面积达550万亩，产量占全国的四分之一，是全国中药材种植面积和产量的双料冠军、重要的绿色药源基地和中药原料生产供应保障基地。

图10：甘肃省中药材产量（万吨）

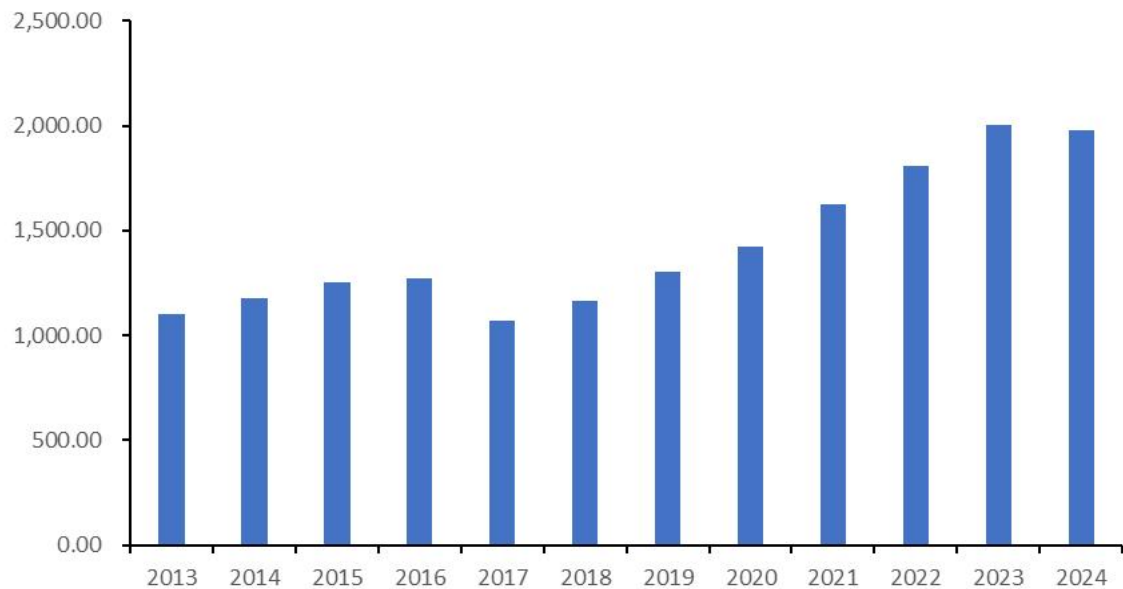


资料来源：Wind，华龙证券研究所

02 2.2 农业经济：寒旱特色引领全链提升

- “十四五”时期现代寒旱特色农业加快发展，“牛羊菜果薯药粮种”全产业链产值达6200亿元，第一产业增加值增速连续19个季度居全国前5位。中药材、高原夏菜及玉米制种、马铃薯原原种产量稳居全国第1位。
- “甘味”品牌荣获中国区域农业形象品牌影响力指数百强榜“五连冠”。2024年，全省“甘味”农产品销售额309亿元，同比增长14.4%；2025年，“甘味”农产品销售额达412亿元，同比增长33.3%，构建“线上线下融合、省内省外联动、国内国际协同”的营销网络，推进“甘味出陇”、“甘味出海”走深走实。

图11：甘肃省农业总产值(亿元)



资料来源：Wind，华龙证券研究所

图12：“甘味”地方区域公用品牌

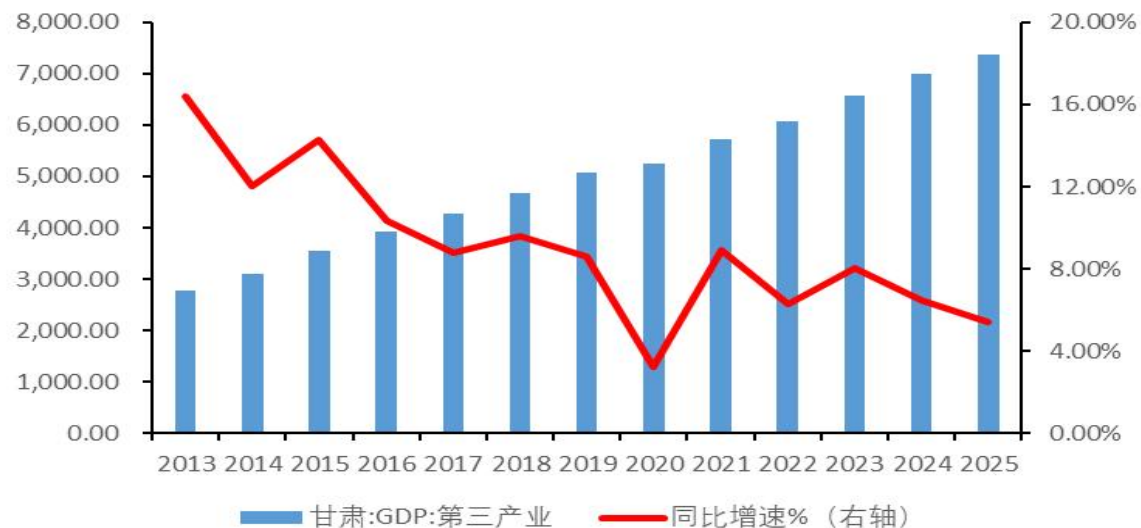


资料来源：甘肃省农业农村厅，华龙证券研究所

02 2.3.1 服务业：现代化与数字化协同

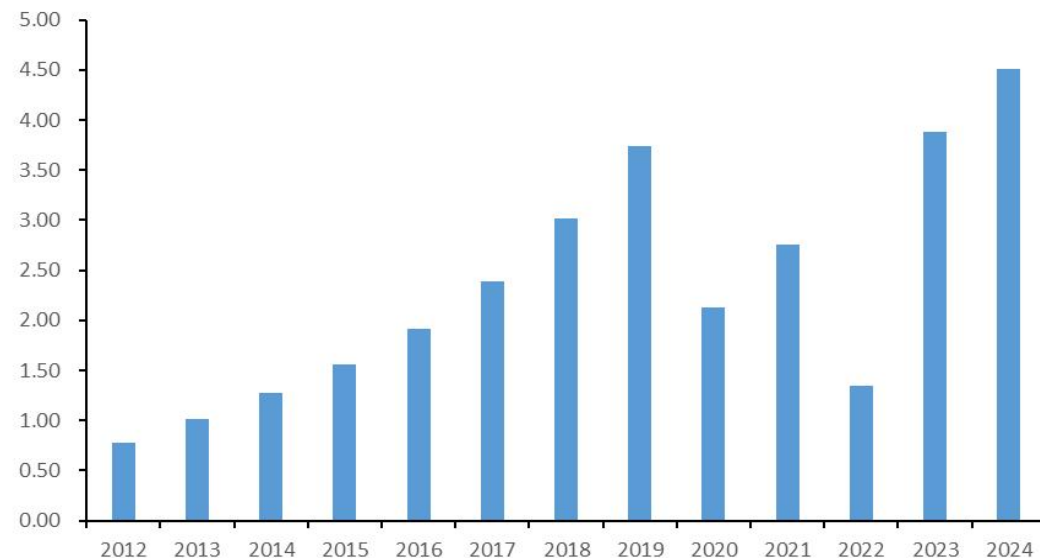
- 加快构建优质高效的服务业新体系。2025年甘肃省发改委制定印发《甘肃省服务业企业倍增工作方案（2025年-2027年）》，聚焦信息服务、商务服务、科技服务、居民服务、文体旅游休闲、现代物流六个重点领域，补短板、强弱项，全省服务业企业将实现量质齐升。2025年全省服务业增加值比上年增长5.3%。其中，信息传输软件和信息技术服务业、租赁和商务服务业、居民服务修理和其他服务业、批发和零售业增加值分别增长19.2%、15.6%、11.6%和7.7%。2026年一季度，信息传输、软件和信息技术服务业，居民服务、修理和其他服务业，租赁和商务服务业，水利、环境和公共设施管理业，科学研究和技术服务业增加值分别增长37.2%、34.5%、22.0%、14.9%和8.2%。
- 电子商务实现跨越式发展。全省网络零售额从2020年的410亿元增长至2024年的603.5亿元，年均增速达10.1%，注册地在甘肃的各类线上经营主体约22.3万家；2025年全省网上零售额同比增长35.7%，实物商品网上零售额增速居全国首位。文旅融合彰显传统服务业升级成效。2024年，甘肃接待游客4.51亿人次，旅游收入3452亿元，同比增长15.9%和25.7%。2025年甘肃接待5.02亿人次游客、4036亿元旅游消费，同比分别增长11.3%和16.9%，成为服务业高质量发展的重要缩影。

图13：甘肃省第三产业增加值(亿元)



资料来源：Wind，华龙证券研究所

图14：甘肃省接待游客情况 (亿人)



资料来源：Wind，华龙证券研究所

- 甘肃省依托国家“东数西算”战略布局，加快建设全国一体化算力网络国家枢纽节点（甘肃）。庆阳算力中心已建成标准机架3.1万架，算力规模突破6.6万Pfllops，成为全国八大算力枢纽节点中增速最快、增量最大的数据中心集群，吸引了众多数字经济企业落地生根。
- 根据《甘肃省数据市场培育行动方案（2025—2027年）》，甘肃将用3年时间构建横向打通、纵向贯通的一体化发展格局，主要目标包括打造一批高质量数据集和数据产品，引育不少于200家数据企业，培育300个以上具有示范意义的数据应用典型案例。

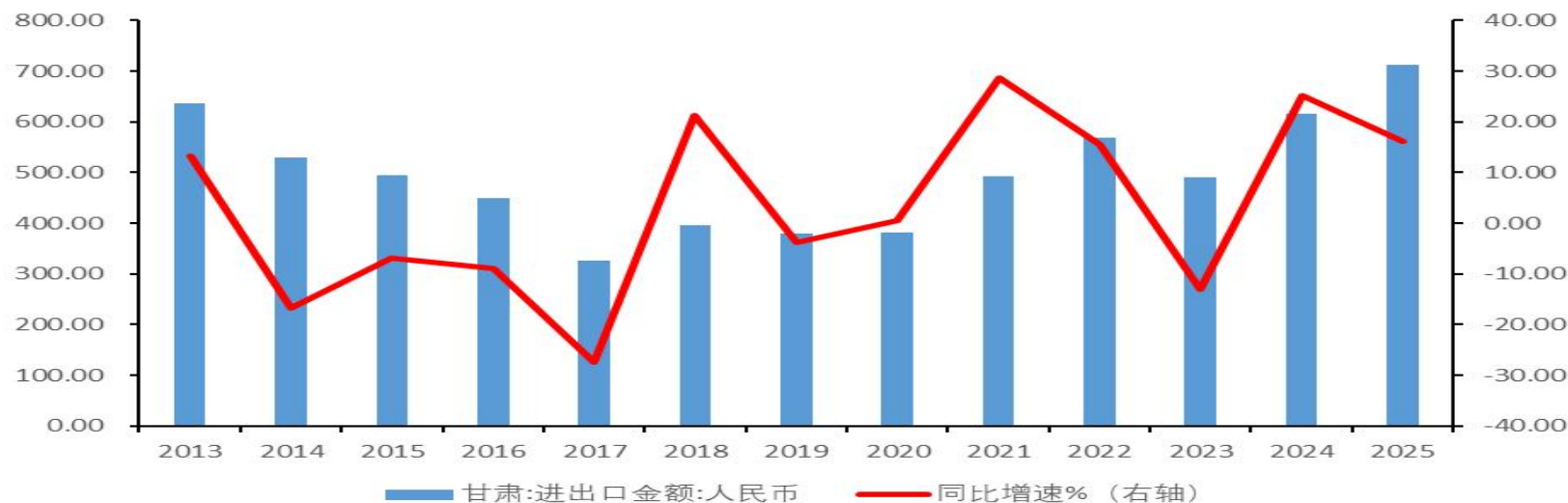
图15：“东数西算”工程分布



资料来源：央视网，华龙证券研究所

- 甘肃省作为古丝绸之路的黄金通道，在“一带一路”倡议中具有天然优势和重要地位。近年来，甘肃加快打造国家向西开放战略通道，以互联互通为主线，深度融合高质量共建“一带一路”和西部陆海新通道建设，对外贸易快速增长。
- 2024年外贸进出口额615.4亿元、增长25.2%，增速居全国第一位；对共建“一带一路”国家进出口额增长27.7%、占比77%；首发中欧中亚图定班列、国际卡车班列和新亚欧陆海联运通道国际班列，新开通4条国际货运包机航线，货运量增长97.6%；新建运营海外仓6个，新增进出口实绩企业139家，新增国际友城3对，对外开放主平台功能更加彰显。
- 甘肃2025年与全球160多个国家和地区保持贸易往来。其中，对共建“一带一路”国家进出口502.1亿元，同比增长6.6%，占全省进出口总值的70.5%。2025年出口183.8亿元，同比增长44.5%，增速位居全国第一。高技术产品出口21.3亿元，同比增长49.9%，以电动汽车、光伏产品、锂电池为代表的“新三样”产品出口达6.4亿元，同比增长七倍多，其中光伏产品出口5.4亿元，同比增长近十倍，成为绿色转型出口的突出亮点。2026年一季度，全省进出口总值221.6亿元，同比增长12.6%。其中，进口总值169.4亿元，增长9.1%，比1-2月提高7.7个百分点；出口总值52.2亿元，增长26.1%。对共建“一带一路”国家进出口162.3亿元，增长8.4%，占全省进出口总值的比重为73.3%。

图16：甘肃省外贸进出口情况（亿元，%）



资料来源：Wind，华龙证券研究所

- ▶ 甘肃省“十五五”规划《纲要》的正式发布，意味着甘肃未来五年发展的宏伟蓝图已经法定程序批准，从规划建议的“施工图”变成了全省人民共同奋斗的“行动纲领”，提出了加快建设幸福美好新甘肃、不断开创富民兴陇新局面、奋力谱写中国式现代化甘肃篇章的宏伟愿景，确立了“八个提升”的核心目标，并明确了具体量化指标，如全省地区生产总值年均增长5%以上、全社会研发经费投入年均增长9.5%、全体居民人均可支配收入年均增长5%以上、常住人口城镇化率年均提升1个百分点以上等，清晰描绘了构建现代化产业体系、打造全国重要的新能源及新能源装备制造基地、筑牢国家西部生态安全屏障等核心战略任务的实施路径。

表9：甘肃省“十五五”时期经济社会发展主要目标

主要方面	核心内容简述
高质量发展水平明显提升	经济增速高于全国，构建现代化产业体系，提高工业、战新、数字经济占比，城镇化率年均提升1个百分点以上
科技创新能力明显提升	全社会研发投入加快增长，科技进步贡献率上升，强化基础研究和原始创新，形成教育科技人才一体发展格局
全面深化改革成效明显提升	完善要素市场化配置，增强国企核心竞争力，提升民营经济贡献，打造一流营商环境
开放合作能级明显提升	构建全方位开放格局，强化开放通道与平台功能，发展开放型经济，深化区域合作，集聚优质要素
社会文明程度明显提升	巩固主流思想舆论，践行社会主义核心价值观，铸牢中华民族共同体意识，加快发展文旅康养产业
人民生活品质明显提升	实现高质量充分就业，居民收入增速高于全国，扩大中等收入群体，完善社会保障与防止返贫机制
美丽甘肃建设水平明显提升	建成新型能源体系，减少污染物排放，提升生态系统多样性稳定性持续性，筑牢国家西部生态安全屏障
社会治理效能明显提升	建设更高水平平安甘肃、法治甘肃，健全风险防范化解机制，提升本质安全水平和群众安全感

资料来源：甘肃经济信息网，华龙证券研究所

- 甘肃“十五五”规划聚力打造全国区域性现代制造业基地，构建体现甘肃特色和优势的现代化产业体系。坚持把构建现代化产业体系作为加快高质量发展的首要任务，把发展经济的着力点放在实体经济上，锚定智能化、绿色化、融合化方向，聚焦强龙头、补链条、聚集群，纵深推进强工业行动，深入推进新型工业化，加快建设工业强省，打好产业基础高级化、产业链现代化攻坚战，大力发展石化化工、有色冶金、新能源、新材料、装备制造、航空航天、数字信息、生物医药等重点产业，培育壮大现代轻工业、现代服务业，打造“甘肃制造”“甘肃创造”“甘肃设计”，构建以先进制造业为骨干的现代化产业体系。

表10：甘肃省“十五五”时期产业发展方向

主要方面	核心要求	产业方向
优化提升传统产业	提质升级	石化化工、有色冶金、装备制造、煤炭、稀有金属、贵金属
	改造升级	重点企业、智能制造、绿色制造、服务型制造
	落实产业链链长制	国家级和省级先进制造业集群
	加快发展	食品加工、现代纺织、绿色家居、纸质包装、塑料制品、玻璃制造
发展壮大战略性新兴产业	应用示范行动	战略性新兴产业集群
	做强做大	先进基础材料、关键战略材料
	生物医药重点	生物药、化学药、高端医疗器械、核医疗、医美、现代中医药、药食品同源
	统筹推进	低空空域改革、设施建设、设备制造、应用场景开发
	引育产业链	无人机研发、制造、维修、应用、服务等
	发展壮大	商业航天母港、商业火箭发射、回收场建设
打造全国重要的新能源及新能源装备制造基地	壮大产业集群	风电、光伏、光热、氢能、储能装备、新能源电池
做强一体化算力网络国家枢纽节点	深入落实	数字中国、“东数西算”战略
	推动产业集聚发展	集成电路封装测试基地，算力、芯片、大模型、服务器、应用上下游配套
	推进、培育、实施	“智改数转网联”、智能工厂和5G全链接工厂、人工智能+、数据要素X
加快培育未来产业	继续推进和强化配套	钎基熔盐堆项目，关键装备、关键材料，核技术应用
	发展和培育	量子测量、量子通信、量子计算，量子科技产业
	加强、推动、聚焦	特种机器人研发制造；脑机接口技术研发和产业化；生物农业、生物材料
促进服务业优质高效发展	摆在重要战略位置	现代服务业与先进制造业、现代农业融合，服务业数智化
	服务业企业倍增计划	生产性服务业、高端中介服务机构
	发展壮大平台经济	互联网平台、工业互联网、人工智能服务、技术集成服务、在线交易结算
健全现代化基础设施体系	实施强基础行动	建设平定铁路、“疆煤入甘”通道、支线机场新建，智慧交通、智慧物流
	大中小微水利并举	重大引调水和输配水、调蓄设施、现代化灌区改造、流域治理，数字孪生水利建设
	推进、建设	特高压直流工程，信息通信网络、一体化算力网、重大科技基础设施，发展第六代移动通信

资料来源：甘肃经济信息网，华龙证券研究所

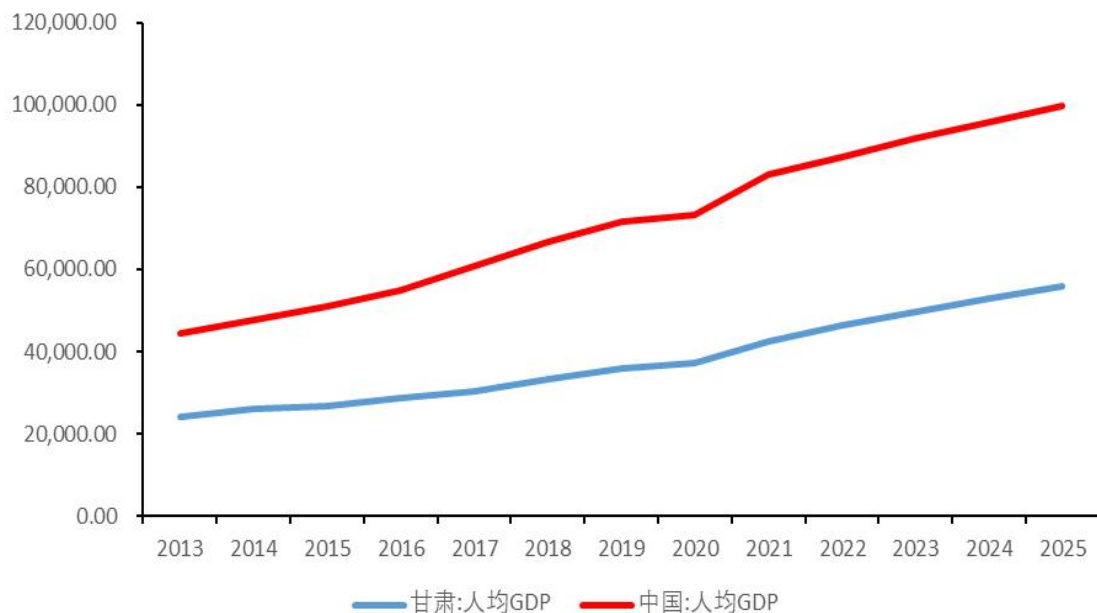
目录

- 1 区位特征与发展战略规划
- 2 关键产业及增长动力
- 3 存在问题及挑战
- 4 风险提示

03 3.1 结构性矛盾与产业发展瓶颈

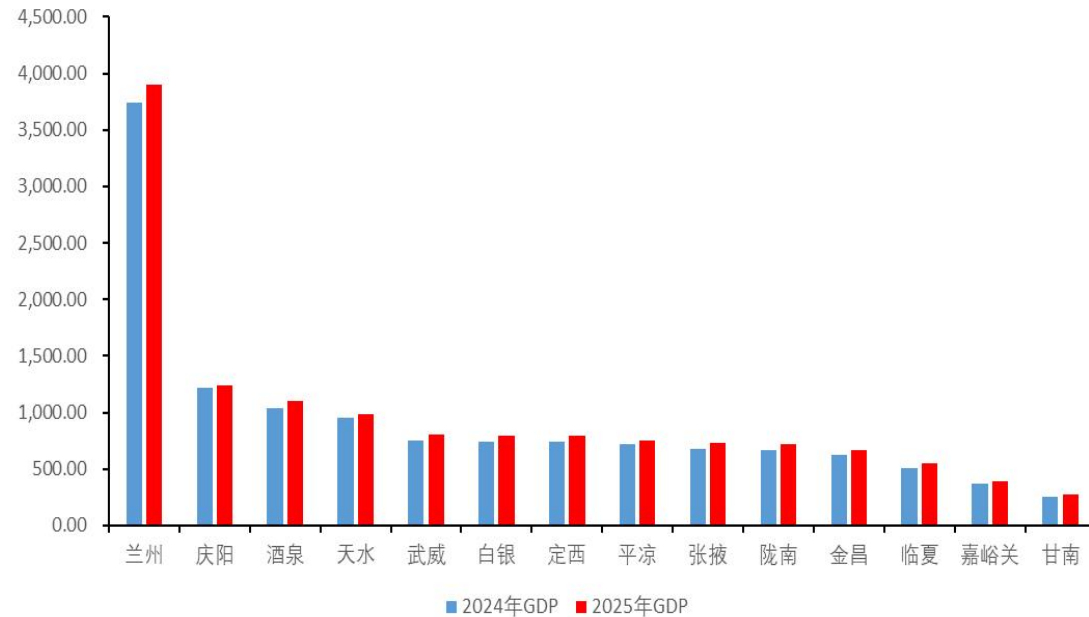
- 甘肃省经济总量及人均GDP仍处于全国下游水平，资源投入能力有限，制约产业升级和创新发展的步伐。
- 传统产业占比较高，战略性新兴产业和高技术产业规模相对较小，与东部发达地区相比仍有较大提升空间。产业链条较短，深加工能力不足，高附加值产品占比较低。
- 区域发展不平衡问题突出，各地级市（州）经济及财政实力分化明显，省会兰州市首位度明显。

图17：甘肃省人均GDP(元)



资料来源：Wind，华龙证券研究所

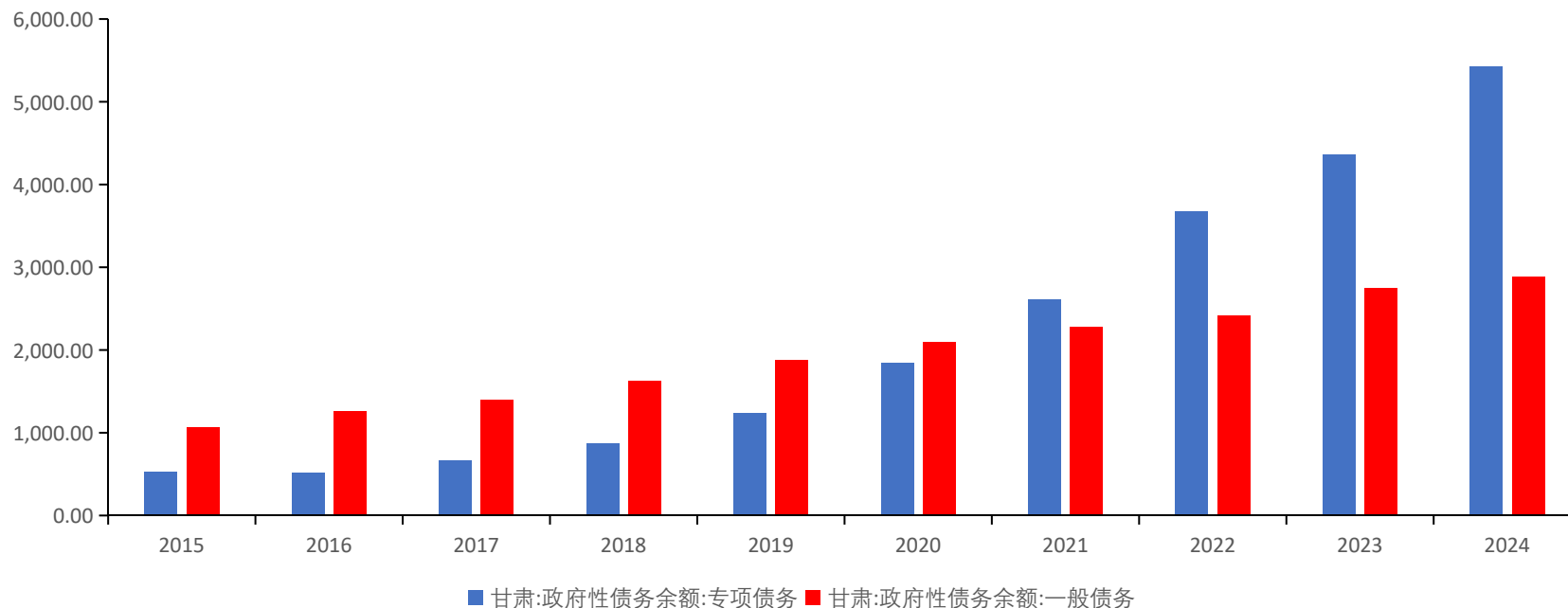
图18：2024-2025年甘肃省14个市州GDP(亿元)



资料来源：Wind，华龙证券研究所

- “十四五”以来全省各级按时足额偿还到期政府债券本金1912.7亿元，支付债券利息1036.9亿元，超额完成隐性债务化解任务，2026年甘肃省《政府工作报告》提出防范化解重点领域风险，用足用好化债政策，推动有条件的市县提前实现隐性债务清零。此外困难挑战在于经济社会发展“三个不平衡”的阶段性特征还没有完全改变，税收收入增速放缓，非税收入挖潜空间收窄，财政收入稳定增长的不确定因素依然较多。

图19：甘肃省政府债务趋势（亿元）



资料来源：Wind，华龙证券研究所

- 甘肃省产业发展面临日益激烈的外部竞争。随着西部各省区纷纷加快产业转型升级步伐，甘肃在承接产业转移、吸引人才、获取资金等方面，面临激烈竞争。
- 特别是在新能源、新材料等新兴产业领域，西部省份间产业同质化倾向明显，可能导致产能过剩和资源浪费。
- 人才外流现象、创新能力不足问题突出，水资源短缺和生态脆弱性对产业布局形成硬约束，创新成果转化效率有待提升。

表11：新能源装备制造产业城市竞争力50强

城市	产业竞争力指数	城市	产业竞争力指数
苏州市	87.71	扬州市	75.25
深圳市	87.63	湖州市	75.08
常州市	87.47	济南市	73.86
无锡市	86.69	烟台市	73.78
上海市	84.69	郑州市	73.69
宁德市	84.28	泰州市	73.66
宁波市	83.11	镇江市	73.55
北京市	81.01	石家庄市	73.51
合肥市	80.94	厦门市	73.1
南通市	80.91	温州市	72.91
杭州市	80.81	湘潭市	72.74
天津市	80.48	绍兴市	72.69
南京市	80.46	惠州市	72.46
盐城市	79.15	洛阳市	72.24
佛山市	78.95	酒泉市	72.13
广州市	78.82	徐州市	71.46
成都市	78.79	新乡市	71.37
东莞市	78.77	滁州市	71.36
西安市	78.75	德州市	71.03
嘉兴市	78.53	福州市	71.02
青岛市	77.26	银川市	70.89
武汉市	76.57	兰州市	70.4
重庆市	76.37	金华市	70.29
长沙市	76.27	珠海市	70.15
保定市	75.84	大连市	70.03

资料来源：投资攀枝花，华龙证券研究所

03 3.4 结论

- 甘肃省依托资源禀赋、区位优势和产业基础，经济保持较快增长，产业结构持续优化，新能源、新材料等新兴产业动能强劲。
- 在十五五规划、“一带一路”和西部大开发战略机遇下，通过区域协同、产业升级与风险防控，现代化经济体系建设进程有望加速。
- 未来需进一步突破要素瓶颈，强化创新驱动，提升开放能级，以实现更高质量、更可持续的发展。

目录

- 1 区位特征与发展战略规划
- 2 关键产业及增长动力
- 3 存在问题及挑战
- 4 风险提示

- (1) **产业政策不及预期。**本报告所述产业发展规划（如制造业基地、新能源基地建设目标）依赖于地方政府持续的政策支持和资源倾斜。若后续相关产业政策发生重大调整、扶持力度减弱或具体执行效果不达预期，可能导致关键产业发展速度放缓，影响区域经济增长动能。
- (2) **地方政府债务预期。**甘肃省作为化债重点省份，部分地市债务率偏高，城投企业存在集中偿债压力。
- (3) **外部竞争加剧风险。**国内西部各省份在新能源、新材料等战略性新兴产业上存在同质化布局倾向。若未来全国性需求增长放缓或产能投放过快，可能导致区域间竞争加剧、产品价格下行，挤压企业利润，影响相关产业的预期投资回报。
- (4) **资源与环境约束风险。**甘肃省生态环境脆弱，水资源是核心制约因素之一，尤其在河西走廊等产业集中区域。若出现极端干旱气候或水资源管理政策收紧，可能对高耗水产业（如能源化工、部分制造业）的可持续运营构成挑战。
- (5) **宏观经济下行超预期风险。**若全国宏观经济增速显著放缓，可能通过产业链传导、需求减弱等途径，对甘肃省的原材料输出、工业生产和外贸出口造成冲击，导致区域经济增长不及预期。
- (6) **黑天鹅事件。**难以预计的突发事件对市场产生扰动，这些事件可能包括金融风险、自然灾害等。

分析师声明:

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观、公正地出具本报告。不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时，已按要求进行相应的信息披露，在自己所知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。本人不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。据此入市，风险自担。

投资评级说明:

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后的6-12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：A股市场以沪深300指数为基准。	股票评级	买入	股票价格变动相对沪深 300 指数涨幅在 10%以上
		增持	股票价格变动相对沪深 300 指数涨幅在 5%至 10%之间
		中性	股票价格变动相对沪深 300 指数涨跌幅在-5%至 5%之间
		减持	股票价格变动相对沪深 300 指数跌幅在-10%至-5%之间
		卖出	股票价格变动相对沪深 300 指数跌幅在-10%以上
	行业评级	推荐	基本面向好，行业指数领先沪深 300 指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深 300 指数
		回避	基本面向淡，行业指数落后沪深 300 指数

免责声明:

华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到报告而视其为当然客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。以往表现并不能指引未来，未来回报并不能得到保证，并存在损失本金的可能。

本报告仅为参考之用，并不构成对具体证券或金融工具在具体价位、具体时点、具体市场表现的投资建议，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。据此投资所造成的任何一切后果或损失，本公司及相关研究人员均不承担任何形式的法律责任。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

版权声明:

本报告版权归华龙证券股份有限公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。

华龙证券研究所

北京

地址：北京市东城区安定门外大街
189号天鸿宝景大厦西配楼F4层
邮编：100033

兰州

地址：兰州市城关区东岗西路638
号文化大厦21楼
邮编：730030
电话：0931-4635761

上海

地址：上海市浦东新区浦东大道
720号11楼
邮编：200000

深圳

地址：深圳市福田区民田路178号
华融大厦辅楼2层
邮编：518046