



联络人

作者:

中诚信国际研究院

袁海霞 hxyuan@ccxi.com.cn

张 堃 kzhang02@ccxi.com.cn

赵皓月 hyzhao@ccxi.com.cn



相关报告

【区域经济专题】2024 年中国各省经济成绩单——经济大省承压但仍具韧性，中西部亮点突出，2024 年度

【区域经济专题】东部省份发挥压舱石作用，需求修复偏弱，2023 年度

【区域经济专题】“腰部”省份竞争激烈，需求持续分化，2022 年度

【区域经济专题】多数省份经济边际修复，经济大省普遍需求不足，2022 年三季度

【区域经济专题】疫情冲击下的区域分化：“东慢西快”加剧，2022 年上半年

【区域经济专题】部分东部经济大省增速放缓，“东慢西快”区域增速特征重现，2022 年一季度

如需订阅研究报告，敬请联系

中诚信国际品牌与投资人服务部

赵 耿 010-66428731;

gzhaog@ccxi.com.cn

www.ccxi.com.cn

2025 年上半年各省经济成绩单

——中西部地区快速增长，东部地区韧性仍存



本期要点

2025 年上半年中西部地区经济增速较快，经济大省仍稳定发挥“挑大梁”作用。2025 年上半年 GDP 规模各省排名变化不大，仅有重庆赶超辽宁，前五大省份占全国比重为 40%，经济大省稳定发挥“挑大梁”作用。上半年 GDP 增速延续“东低西高”格局，在产业升级、重大项目建设和出口高增等因素支持下，中西部省份成为上半年全国经济增长的重要引擎，东部地区则受中美博弈加剧、房地产深度调整和消费疲弱影响，上半年 GDP 增速低于中西部地区，但仍显示了较强的经济增长韧性。

中西部地区工业增加值增速领先，东部地区工业企业利润表现亮眼。产业升级带动中西部地区上半年工业增加值快速增长，但工业企业利润表现不佳，尤其是中部地区工业企业利润负增长，“增收不增利”特点突出。东部地区工业增加值稳定增长，先进制造业的快速发展，叠加数字经济融合与高研发投入支撑，带动东部地区工业发展“增收又增利”。

“两重”项目建设支撑下，中西部地区固定资产投资增速跑赢全国，地产投资下滑对东部地区影响持续加深。在地理位置、资源禀赋、基建空间、政策支持等因素加持下，中西部地区积极加快重大项目建设，上半年固定资产投资增速高于全国。在房地产开发投资拖累下，上半年东部地区固定资产投资增速缓慢，东北地区固投负增。

中部地区社零增速领跑全国，东部地区消费疲弱。中部地区在人口规模优势和消费品“以旧换新”政策支持下，消费表现较为亮眼，上半年社零增速领跑全国。在文旅经济、冰雪经济等的带动下，东北地区上半年社零增速表现较好。西部地区各省社零增速差异较大，东部地区在财富效应和未来收入预期较弱的影响下，上半年社零增速不及全国。

中西部地区出口实现两位数增长，东部地区出口受外需拖累较大。中西部地区凭借产业升级形成的出口产品竞争优势，并充分利用“一带一路”倡议的发展契机和转口贸易优势，上半年出口实现两位数增长。东北地区受益于对俄罗斯、蒙古等共建“一带一路”国家出口高增和产品升级，上半年出口表现可圈可点。受中美博弈加剧影响，东部地区上半年出口增速大幅低于全国水平，但在稳外贸政策托底和高技术产品出口支撑下，部分省份仍显示了较强的出口韧性。内需疲弱下多数省份上半年进口负增长，主要集中在东部和东北地区，中西部部分省份在资源性产品拉动下进口增长较快。

展望下半年，高技术制造业快速发展下东部地区仍将保持增长韧性，但需求疲弱是东部地区下半年经济增长的主要掣肘。中西部地区基建空间较大，叠加承接东部地区产业转移下产业投资需求旺盛，下半年投资需求仍然较大，但需注意促消费政策接续，以及工业企业“增收不增利”问题。消费需求和产业转型升级将为下半年东北地区经济增长提供一定支撑，但房地产投资拖累及人口外流和老龄化压力仍使得东北地区经济增长承压。

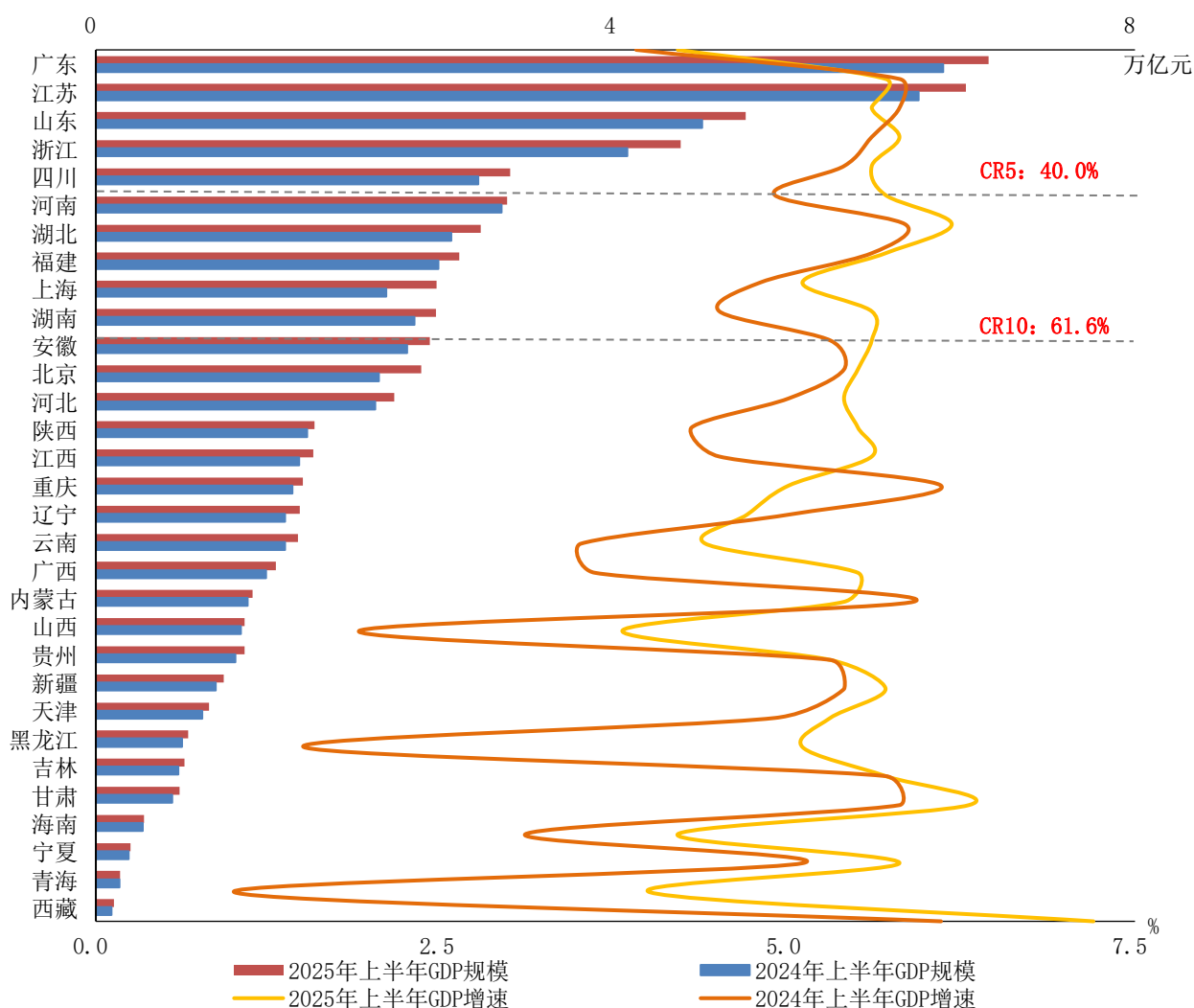
2025 年上半年区域经济整体呈现“中西部地区快速增长，东部地区韧性仍存”的特点。一是 GDP 增速延续“东低西高”，东部地区 GDP 平均增速（5.3%）连续两个季度落后中部（5.5%）和西部（5.6%）地区；二是中西部地区受益于产业转移与产业升级，工业增加值增速高于东部地区，但呈现“增收不增利”特征，而东部地区在高技术制造业与数字经济融合发展支撑下，工业企业利润表现较好；三是在“两新两重”政策支持下，中西部地区投资表现强于东部地区，消费表现也较为突出，东部地区受房地产开发投资拖累加深，同时消费较为疲弱；四是在中美关税博弈加剧背景下，上半年中西部地区凭借承接产业转移后积累的出口产品竞争优势，以及地理位置和转口贸易优势，出口实现两位数增长，东部地区则受中美博弈影响较大，出口增速大幅低于全国水平。展望后续，下半年经济下行压力加大，对于中西部地区，需关注企业无序竞争和政府重复投资问题，扭转企业“增收不增利”现状；对于东部地区，则重点关注下半年房地产市场的筑底情况，以及促消费和稳外贸政策的落地效果；对于东北地区，需关注产业转型升级情况。

一、东部省份韧性较强，中西部省份增速较快，经济大省继续“挑大梁”

从规模来看，2025 年上半年经济大省稳定发挥“挑大梁”作用，各省 GDP 规模排名变化不大。2025 年上半年 GDP 规模前五大省份占全国比重为 40%，前 10 大省份占全国比重为 61.6%，与 2024 年基本持平。经济大省稳定发挥“挑大梁”作用。从 GDP 规模排名来看，2025 年上半年各省排名变化不大，仅有重庆赶超辽宁，从第 17 位上升至 16 位，辽宁则下降至第 17 位，延续 2020 年以来的激烈竞争¹。从各省 GDP 规模差异来看，部分省份 GDP 规模差异拉大，如天津和黑龙江 GDP 规模排名虽然稳定，但差异拉大（2024 年末黑龙江 GDP 规模为天津的 91.4%，2025 年上半年缩小至 81.4%），另有部分省份 GDP 规模差异快速缩小，如 2024 年末贵州 GDP 规模为山西的 88.9%，2025 年上半年扩大至 99.9%，贵州正在实现对山西的快速赶超。此外，广东自 2022 年四季度起连续 11 个季度 GDP 增速低于江苏，二者之间的规模差异逐步缩小。

图 1：2024 上半年、2025 年上半年全国各省 GDP 规模及增速

¹ 从 GDP 累计规模的排名来看，2020 年二季度，重庆排名超越辽宁，三季度随即被辽宁反超；2021 年一季度重庆再次超过辽宁，直至 2023 年四季度辽宁再次反超重庆；之后在 2024 年一季度和四季度，重庆和辽宁再次实现了“超越”与“反超”，今年上半年是 2020 年以来重庆第四次超越辽宁



数据来源: Wind, 中诚信国际整理

GDP 增速延续“东低西高”格局，中西部省份成为上半年全国经济增长的重要引擎。

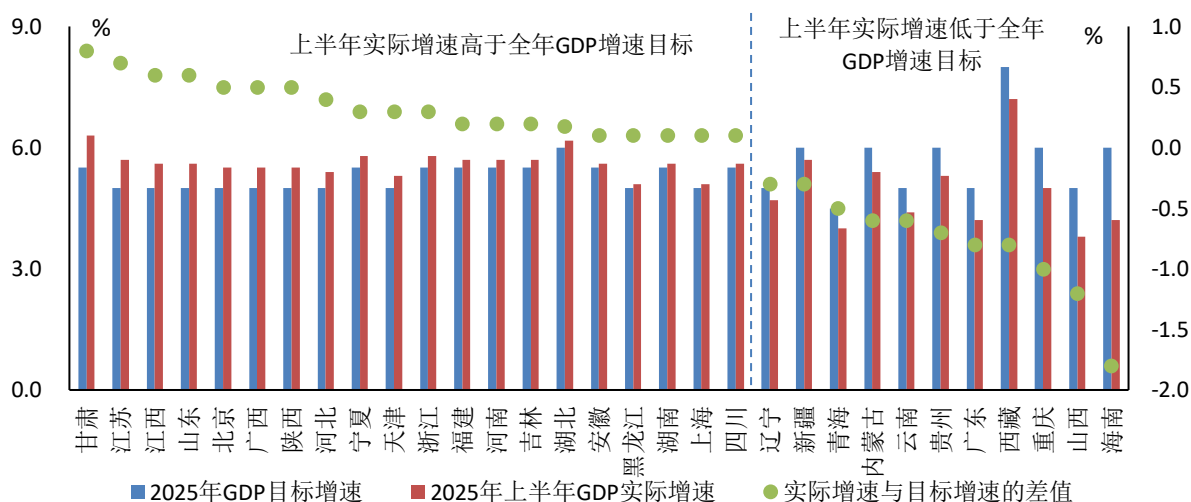
2025 年上半年多数省份 GDP 增速高于全国增速（5.3%），西藏增速为 7.2%，超过全国 1.9 个百分点，山西增速为 3.8%，低于全国 1.5 个百分点，广东、上海的 GDP 增速也低于全国水平。上半年全国各省 GDP 加权平均增速为 5.36%，略高于 5.3% 的全 国水平。分区域看，受出口冲击、消费疲弱和房地产投资拖累加深等因素影响，2025 年上半年东部地区 GDP 平均增速为 5.3%，连续两个季度同步落后中部（5.5%）和西部（5.6%）地区。但值得注意的是，东部地区智能无人飞行器及机器人制造、集成电路制造等高技术制造业²发展较快，为东部地区经济

² 根据国家统计局发布的《高技术产业（制造业）分类（2017）》，高技术制造业是指国民经济行业中 R&D 投入强度相对高的制造业行业，包括医药制造，航空、航天器及设备制造，电子及通信设备制造，计算机及办公设备制造，医疗仪器设备及仪器仪表制造，信息化学品制造等 6 大类。

增长提供了强大支撑。中西部地区上半年经济增速较快，成为全国经济增长的重要引擎，产业升级、重大项目建设和出口高增为中西部地区经济发展提供了有力支撑。东北地区上半年 GDP 增速为 5.2%，低于全国水平。房地产投资对东北地区的经济拖累较大，另外，东北地区产业结构较为单一，新兴产业的布局和发展相对缓慢，其经济结构性问题决定经济增长的弹性相对较弱。

全国大多省份上半年 GDP 实际增速高于预期增长目标。2025 年上半年，全国 31 个省份中共有 20 个省份的 GDP 增速高于年初设立的增速目标，其中，甘肃省 2025 年上半年 GDP 增速为 6.3%，高于目标增速 0.8 个百分点。另有 11 个省份的 GDP 增速低于年初设立的增速目标，主要集中在西部省份，海南 2025 年上半年 GDP 增速为 4.2%，低于目标增速 1.8 个百分点。考虑到今年下半年经济增长压力要大于上半年，因此该 11 个省份实现预期增长目标的压力较大。

图 2：多数省份上半年 GDP 增速高于 2025 年预期经济增长目标



数据来源：Wind，中诚信国际整理

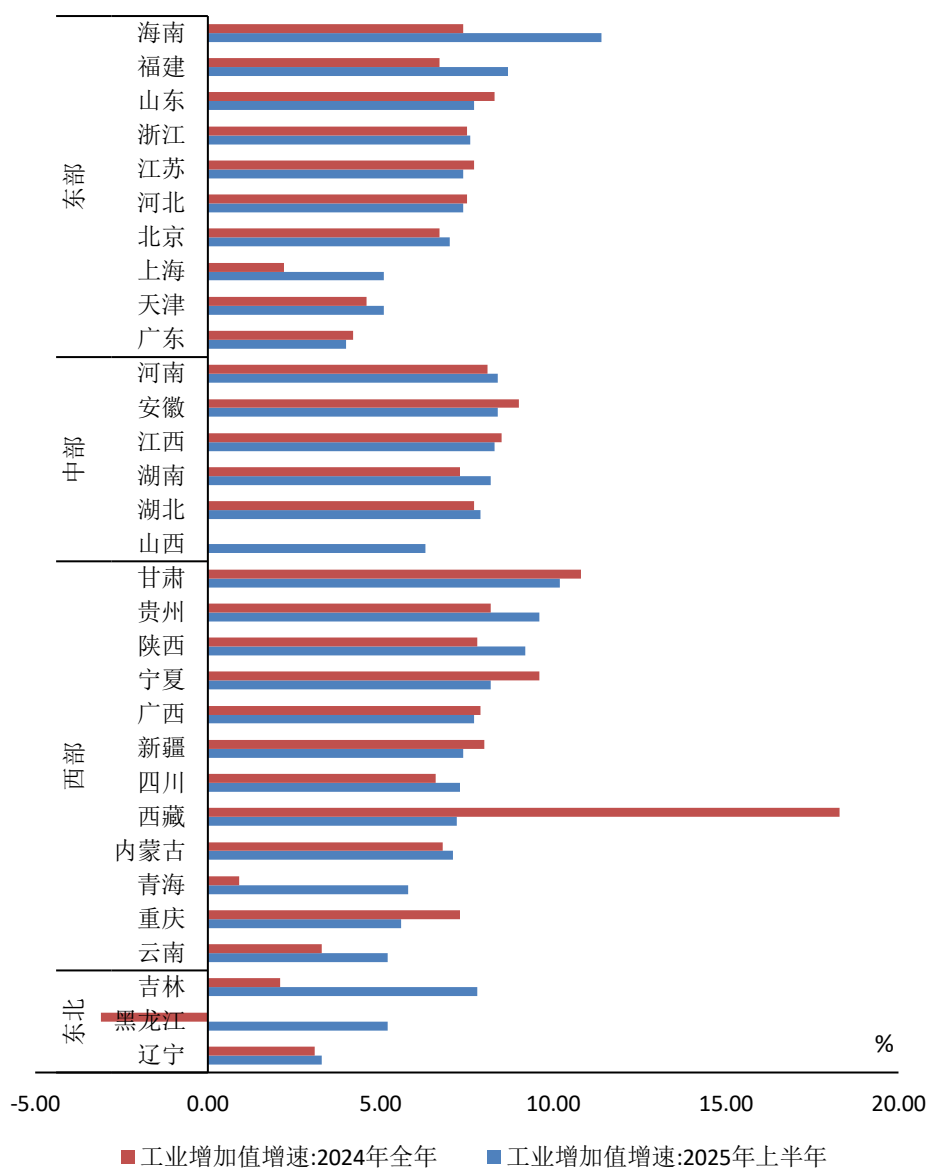
二、中西部地区工业增加值增速领先，东部地区工业企业利润表现亮眼

东部地区工业增加值稳定增长，工业企业利润表现亮眼。东部各省上半年工业增加值增长 7.1%，分别高于去年年末和去年同期 0.9 和 0.5 个百分点，今年以来稳定在 7% 左右，表现出较好的增长势头。高技术制造业快速发展，叠加数字经济融合与高研发投入支撑，是东部地区工业增加值稳定增长的主要动力，上半年东部地区工业机器人、服务业机器人、集成电路圆片等高技术产品的产值大幅上升。海南、福建、江苏、河北等省份上半年工业增加值增

速均在 7%以上，工业企业利润增速均超 10%，工业企业产值和利润实现较快增长；上海工业增加值增速虽然仅有 5.1%，但工业企业利润增速为 11.8%，显示了较强的盈利能力。受贸易摩擦、全球消费电子周期下行、房地产低迷拖累上下游产业链等因素影响，上半年广东工业增加值仅增长 4%，连续 11 个月增速低于全国水平。

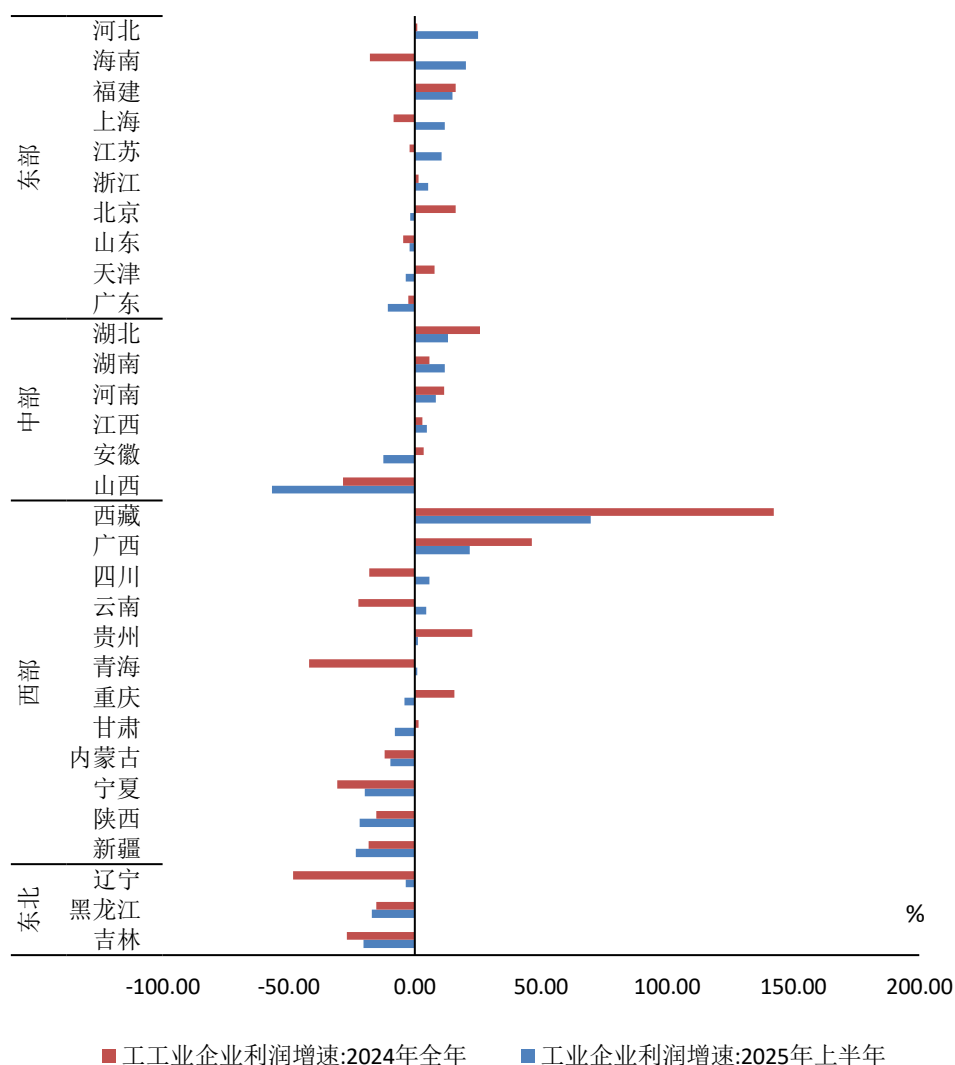
中西部地区工业增加值增速较快，但整体利润表现不佳，部分省份“增收不增利”特征显著。近年来中西部地区承接东部地区产业转移，并逐渐形成产业化、集群化优势，工业产值增长较快，上半年中部、西部地区工业增加值分别增长 7.9%和 8.2%，高于全国水平（6.4%），但工业企业利润分别下降 5.1%和增长 1.4%，利润表现与东部地区差异较大。内蒙、山西、宁夏、新疆等工业结构以资源型、上游产业为主的省份上半年工业企业利润同比大幅下滑，呈现出显著的“增收不增利”特征，而西藏、广西得益于清洁能源产业和制造业的强劲拉动，上半年工业增加值和工业企业利润均实现大幅增长，表现较为亮眼。上半年东北地区工业增加值增长 5.4%，工业企业利润下降 13.7%，均显著低于其他区域，工业生产整体表现较差，对传统行业较为依赖、产业升级缓慢仍是主要痛点。

图 3：2025 年上半年工业增加值增速提升，中西部地区整体领先



数据来源: Wind, 中诚信国际整理

图 4: 2025 年上半年全国 31 个省份工业企业利润增长差异较大，东部地区表现较为亮眼



数据来源: Wind, 中诚信国际整理

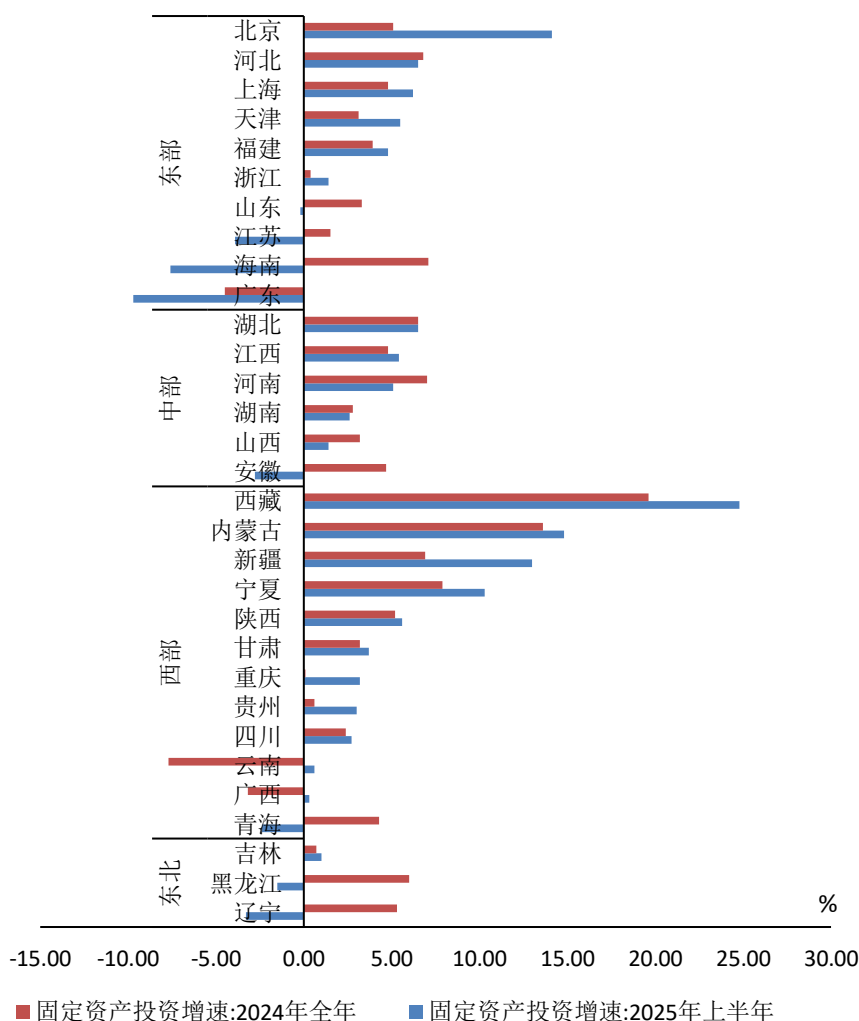
三、“两重”项目建设支撑下，中西部地区固定资产投资增速跑赢全国，地产投资下滑对东部地区影响持续加深

国家发力支持“两重”项目建设，中西部地区获益较大，上半年固定资产投资增速高于全国水平，而东部地区受房地产行业拖累持续加深，上半年固定资产投资增速表现不佳。具体来看，西部地区基建空间较大，自然资源充足，劳动力成本较低，同时在中美博弈、全球供应链重构背景下，西部地区为关系国计民生的关键产能、战略物资备份、重大科研平台转移提供了良好的“战略腹地”。多重因素影响下，今年上半年西部地区固定资产投资增长

6.6%，高出全国水平 3.8 个百分点，上半年全国共有 5 个省份固定资产投资增速超过 10%³，其中 4 个在西部地区。在区域重大战略的推动和产业协同创新的支持下，上半年中部地区固定资产投资增长 3%，小幅高于全国水平，其中，在制造业投资快速增长拉动下，湖北、江西、河南上半年固定资产投资均超 5%。受地产投资拖累，上半年东部地区固定资产投资增长 1.7%，低于全国水平。上半年东部地区房地产开发投资下降 9.7%，降幅高于中西部地区，且自去年 9 月以来持续扩大，对东部地区固定资产投资的拖累不断加深。但北京在重点产业投资支撑下，上半年固定资产投资增长 14.1%，领跑东部地区。东北地区上半年固定资产投资下降 1.3%，其中，房地产开发投资下降 17%，是东北地区固定资产投资的重要拖累。此外，化债省份固定资产投资增速低于非化债省份 0.9 个百分点，显示化债对固定资产投资的约束仍然显著，但该差异已分别较去年年末和去年同期收窄 0.2 和 2.1 个百分点，表明化债对固投的约束正在减弱。

图 6：在重大项目投资带动下，2025 年上半年中西部地区固定资产投资增速领先

³ 分别为西藏（24.8%）、内蒙古（14.8%）、北京（14.1%）、新疆（13%）和宁夏（10.3%）



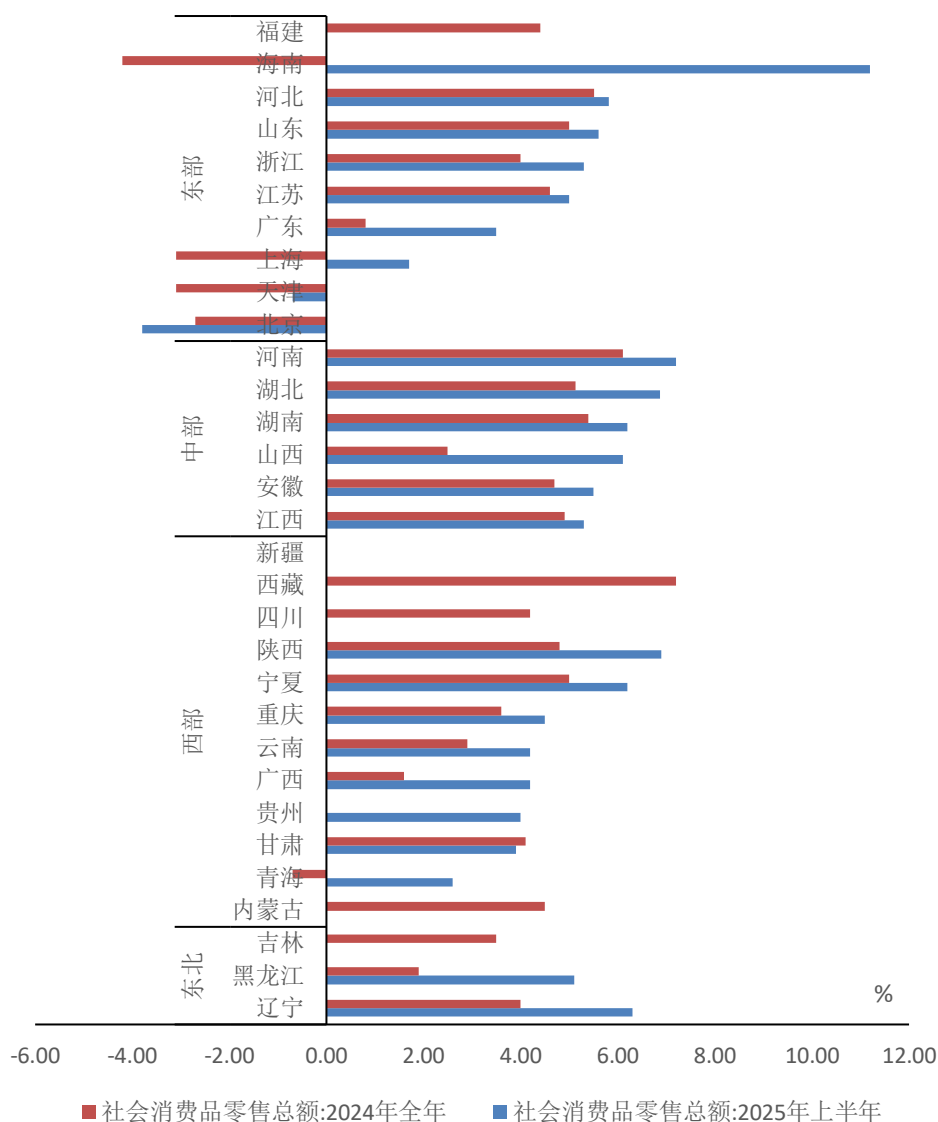
数据来源: Wind, 中诚信国际整理

四、中部地区社零增速领跑全国，东部地区消费疲弱

中部地区社零增速持续高于其他区域，东部地区社零增速显著低于全国水平。中部地区在人口规模优势和消费品政策支持下，消费表现较为亮眼，上半年社零增速为 6.2%，持续领跑全国。中部地区承载着我国约四分之一人口，全国人口数量排名前十的省份中，中部地区占据四席。人口规模支撑下中部地区上半年消费品“以旧换新”政策效应充分释放，全部 6 个省份社零额增速均高于全国水平，人口大省如河南、湖北的社零更是实现 7.2%、6.9% 的增长。在文旅经济、冰雪经济等的带动下，东北地区上半年社零增长 5.4%，“尔滨”热尚未退却，演唱会、体育赛事等又成为新的消费增长点。西部地区上半年社零增速为 5.2%，各省社零增速表现差异较大，上半年内蒙古、新疆社零增速分别为 7.7% 和 7.5%，凭借独特的自然景

观和民族特色，文旅消费对西部地区消费增长起到了显著的带动作用。受财富效应和收入预期较弱影响，上半年东部地区社零增长 4%，低于全国 1 个百分点，但海南上半年社零额大幅增长 11.2%，居全国之首，除了消费品“以旧换新”政策的拉动以外，文旅经济、首店经济、会展经济等也成为海南消费增长的新动力。

图 6：2025 年上半年中部地区社零增长较快，东部地区仍有较大提升空间

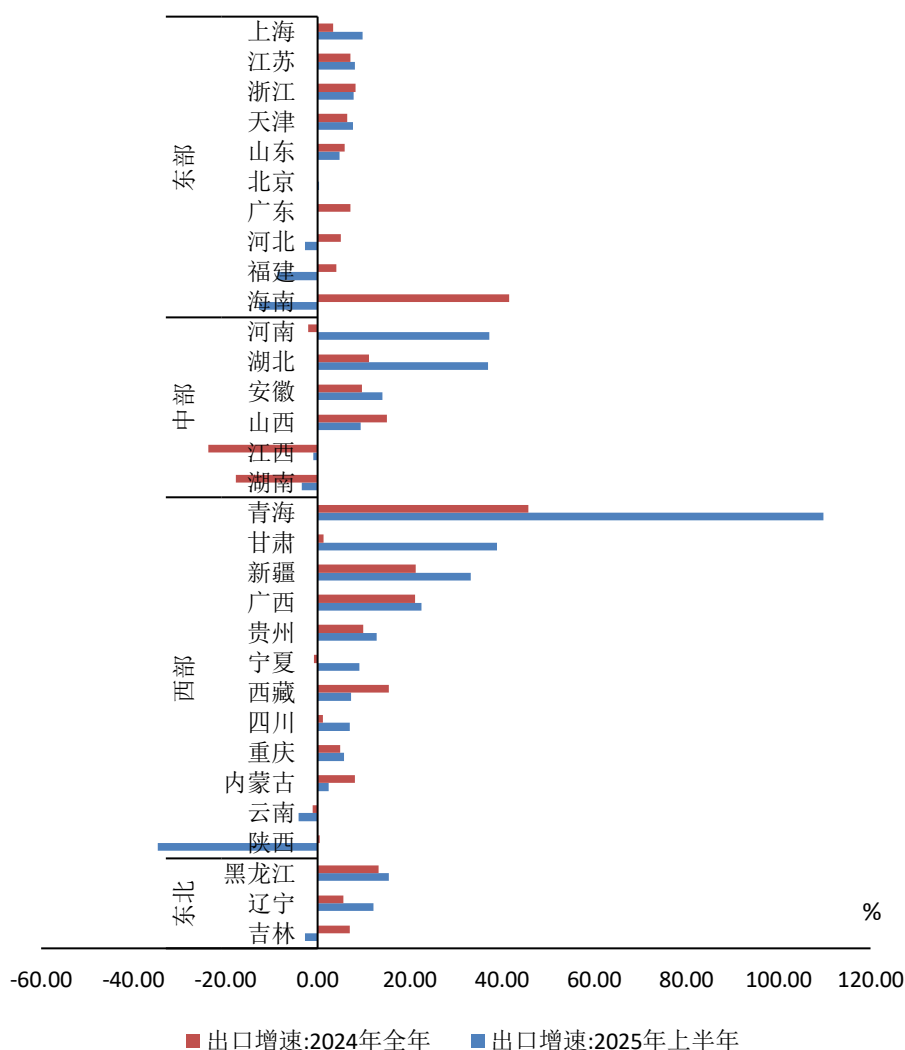


数据来源：Wind，中诚信国际整理

五、东部地区出口受关税博弈影响较大，中西部地区出口实现两位数增长

中西部地区上半年出口增速超 15%，交出亮眼答卷，东部地区出口增速大幅低于全国水平。2025 年上半年，中美关税博弈持续，叠加外需疲弱、贸易争端增加，我国出口面临较大压力。在此背景下，中部、西部地区出口上半年分别逆势增长 15.5% 和 17.5%，大幅高于全国水平（7.2%），显示了强大的韧性。一方面，中西部地区承接东部地区产业转移，部分省份在“新三样”（锂电池、太阳能电池、电动汽车）领域形成了显著出口优势，青海、湖北、河南等省份上半年出口增速分别达到 109.8%、38.9% 和 37.2%，位居全国前列。另一方面，中西部地区充分利用“一带一路”倡议的发展契机，积极扩大向西向南开放，大力拓展在东南亚、南亚、中亚等方向的经济贸易合作，充分发挥转口贸易优势，广西作为我国重要的转口通道，上半年出口增长了 22.6%。东北地区上半年出口增长 8.4%，表现相对较好。黑龙江受益于对俄、蒙等共建“一带一路”国家出口高增，辽宁则积极推动出口产品升级，上半年黑龙江和辽宁均实现了两位数的出口增速。我国对美出口长期以来高度集中于东部沿海地区，因此中美博弈加剧影响下，东部地区上半年出口仅增长 1.4%，大幅低于全国水平，其中，广东作为对美出口金额占比最高的省份，受美国关税政策影响最大，叠加全球消费疲弱拖累消费电子等产品出口以及成本上升导致相关产业链外迁，多重因素影响下广东上半年出口仅增长 1.1%，大幅低于全国水平。上半年上海出口增长 9.8%，其中，高新技术产品出口亮点突出，多个品类出口增长较快，液化天然气运输船出口增长 42%，手术机器人出口则增长了 3.9 倍，为上海出口增长注入强劲动力。

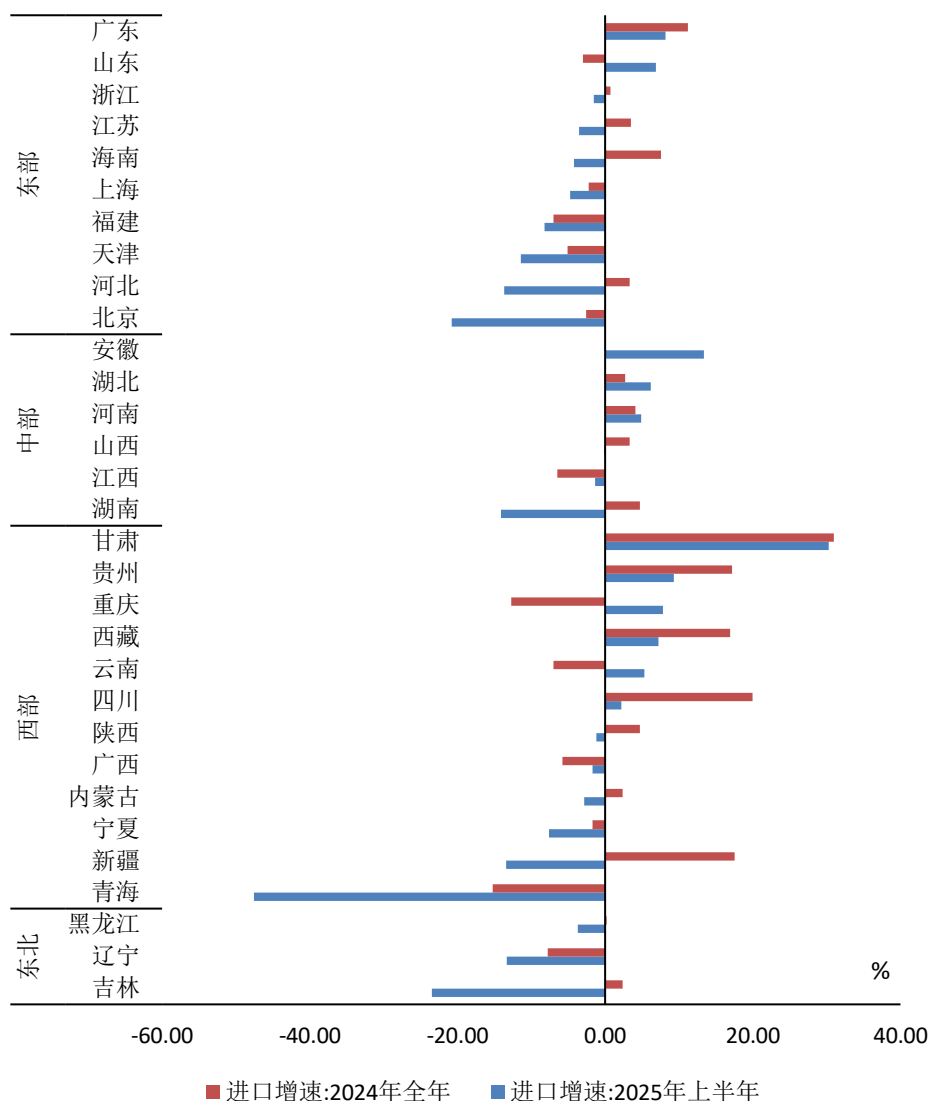
图 7：2025 年上半年中西部地区出口实现两位数增长，东部地区增速较慢



数据来源: Wind, 中诚信国际整理

内需疲弱下多数省份上半年进口负增长，部分省份在资源性产品拉动下进口增长较快。2025 年上半年内需整体仍然较为疲弱，受此影响，全国共有 21 个省份进口增速为负，主要集中在东部和东北地区。东部地区上半年进口下降 5.3%，其中，北京进口下降 20.8%，河北、天津进口也呈现两位数下滑，广东在机电产品和高端制造装备进口支撑下，上半年进口增长 9.5%，超出全国水平 12.2 个百分点。东北地区上半年进口下降 13.5%，全部三个省份进口均为负增长。受“两重”“两新”政策持续发力，以及资源性产品进口增长拉动，上半年全国共有 10 个省份进口呈现正增长，主要集中在中西部地区，其中，安徽、甘肃上半年进口增速分别达到了 13.4% 和 30.3%。

图 8：2025 年上半年内需疲弱，多数省份进口负增长



数据来源：Wind，中诚信国际整理

展望下半年，考虑到关税博弈演变、内需边际回暖以及房地产等重点领域风险变化，中国经济整体承压但顺利实现5%的经济增长目标仍有支撑。高技术制造业快速发展下东部地区仍将保持增长韧性，但需求疲弱是东部地区下半年经济增长的主要掣肘。下半年新质生产力发展将继续支撑东部地区高技术制造业增加值和企业利润稳定增长，东部地区经济仍将保持较强韧性，发挥“压舱石”作用，但我们预计下半年东部地区需求疲弱可能并不会显著改善，经济增长仍然承压。从外需来看，伴随“抢出口”需求释放，以及中美关税和非关税领域博弈加剧，下半年东部地区仍面临较大出口压力；内需方面，下半年房地产行业回暖趋势仍不

能确定，对东部地区固定资产投资的拖累或仍将延续，同时，房价下行和对未来收入预期的不确定持续，下半年东部地区消费需求或难以显著改善。但伴随各地稳外贸政策效应的显现，资本市场回暖，以及育儿补贴、逐步推行免费学前教育等政策落地，或将在一定程度上推动东部地区消费需求改善。需求支撑下，下半年中西部增长引擎或持续发挥作用，需关注工业企业“增收不增利”的负面影响，以及“反内卷”等政策落地的效果。中西部地区基建空间较大，叠加承接东部地区产业转移下产业投资需求旺盛，下半年投资需求仍然较大。此外，中美关税博弈态势短期内难以改善，对“一带一路”等国的出口或仍将保持较高增速，但由于美国对越南等我国主要转口国征收了较高的“对等关税”，并对转运货物规定了较高关税税率，或对中西部地区下半年转口贸易造成一定压力。下半年中西部地区消费需求有望延续，但伴随消费品“以旧换新”政策效应的释放与需求透支，以及补贴额度用完导致政策空档出现，下半年中西部地区需注意政策接续，稳定消费需求。从生产端来看，中西部地区虽然工业增加值增长较快，但工业企业利润表现不佳，尤其中部地区工业企业利润负增长，可能反过来会对中西部地区经济增长形成一定制约，后续需关注治理重复投资和企业无序竞争的政策力度和效果。东北地区下半年经济增长虽有一定增量空间，但仍将面临较大压力。东北地区上半年经济增长的亮点在于消费表现相对较好，下半年夏季“避暑游”和冬季“冰雪游”需求仍将为东北地区消费提供有力支撑。另外，东北地区正在积极谋求产业转型升级，积极推动传统产业数智化转型，也能为经济发展提供一定增量空间。但在房地产行业尚未完全筑底，以及人口净流出和老龄化压力加大背景下，东北地区未来经济增长仍面临较大压力。

中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）对本文件享有完全的著作权。本文件包含的所有信息受法律保护。未经中诚信国际事先书面许可，任何人不得对本文件的任何内容进行复制、拷贝、重构、删改、截取、或转售，或为上述目的存储本文件包含的信息。如确实需要使用本文件上的任何信息，应事先获得中诚信国际书面许可，并在使用时注明来源，确切表达原始信息的真实含义。中诚信国际对于任何侵犯本文件著作权的行为，都有权追究法律责任。

本文件上的任何标识、任何用来识别中诚信国际及其业务的图形，都是中诚信国际商标，受到中国商标法的保护。未经中诚信国际事先书面允许，任何人不得对本文件上的任何商标进行修改、复制或者以其他方式使用。中诚信国际对于任何侵犯中诚信国际商标权的行为，都有权追究法律责任。

本文件中包含的信息由中诚信国际从其认为可靠、准确的渠道获得。因为可能存在信息时效性及其他因素影响，上述信息以提供时状态为准。中诚信国际对于该等信息的准确性、及时性、完整性、针对任何商业目的的可行性及合适性不作任何明示或暗示的陈述或担保。在任何情况下，a) 中诚信国际不对任何人或任何实体就中诚信国际或其董事、高级管理人员、雇员、代理人获取、收集、编辑、分析、翻译、交流、发表、提交上述信息过程中造成的任何损失或损害承担任何责任，或 b) 即使中诚信国际事先被通知前述行为可能会造成该等损失，对于任何由使用或不能使用上述信息引起的直接或间接损失，中诚信国际也不承担任何责任。

本文件所包含信息组成部分中的信用级别、财务报告分析观察，并不能解释为中诚信国际实质性建议任何人据此信用级别及报告采取投资、借贷等交易行为，也不能作为任何人购买、出售或持有相关金融产品的依据。投资者购买、持有、出售任何金融产品时应该对每一金融产品、每一个发行人、保证人、信用支持人的信用状况作出自己的研究和评估。中诚信国际不对任何人使用本文件的信用级别、报告等进行交易而出现的任何损失承担法律责任。

中诚信国际信用评级有限责任公司

地址：北京市东城区朝阳门内大街

南竹竿胡同 2 号银河 SOHO5 号楼

邮编：100020

电话：（86010）66428877

传真：（86010）66426100

网址：<http://www.ccxi.com.cn>

CHINACHENGXININTERNATIONALCREDITRATING
CO.,LTD

ADD:Building5,GalaxySOHO,

No.2Nanzhuganhutong , ChaoyangmenneiAvenue,

Dongchengdistrict,Beijing,100020

TEL: (86010) 66428877

FAX: (86010) 66426100

SITE:<http://www.ccxi.com.cn>