

宏观解读报告

经济增长稳中有进——深圳市 2024 年经济数据跟踪与解读

◆ 经济研究 · 会议解读

证券分析师：	薛冰	0755-81982126	xuebing1@guosen.com.cn	执证编码：S0980524060002
证券分析师：	董德志	021-60933158	dongdz@guosen.com.cn	执证编码：S0980513100001

摘要：

深圳市 2024 年经济发展总体平稳、稳中有进。2024 年深圳生产总值稳步提高，同比增长 5.8%，达到 5.5% 的增长目标；进出口同比增长 16.4%，全年增速较前三季度有所下降，对外贸易保持在广东省的一半；工业生产增速保持在较高水平，规模以上工业增加值同比增长 9.7%；固定资产投资继续增长，同比增长 2.4%，增速持续高于广东省平均水平；消费平稳增长，社会消费品零售总额增速稳步提升，社零总额占广东省比例有所提升；金融机构存贷款余额平稳增加，存款及贷款余额增速有所下滑；居民消费价格同比增长 0.1%，增速略高于广东省平均水平。

解读：

◆ 地区生产总值稳步提高

深圳 2024 年生产总值稳步提高，完成预定目标。2024 年，深圳市地区生产总值 36801.87 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.8%，达到 2024 年年初制定的地区生产总值增长 5.5% 的目标。其中，第一产业增加值 26.37 亿元，同比增长 1.5%；第二产业增加值 13909.28 亿元，同比增长 8.3%；第三产业增加值 22866.22 亿元，同比增长 4.3%。

深圳 2024 年生产总值增速高于广东省增速 2.3 个百分点。2024 年，广东省地区生产总值 141633.81 亿元，按不变价格计算，比 2023 年增长 3.5%。其中，第一产业增加值 5837.03 亿元，增长 3.4%；第二产业增加值 54365.47 亿元，增长 4.4%；第三产业增加值 81431.31 亿元，增长 2.8%。2024 年，深圳市地区生产总值增速比广东省高出 2.3 个百分点。

图1：深圳与广东地区生产总值增速（%）

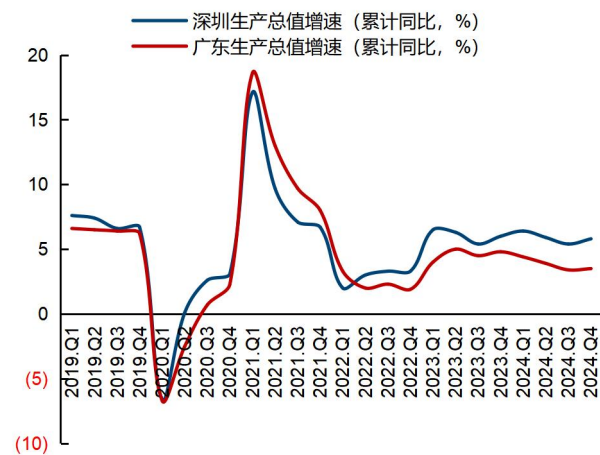
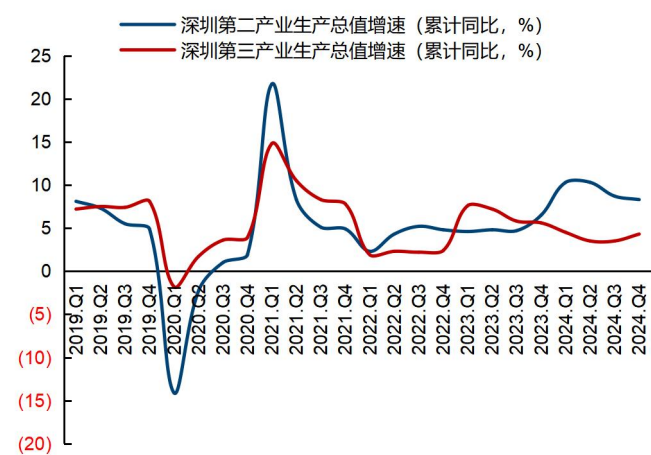


图2：深圳第二、三产业生产总值增速（%）



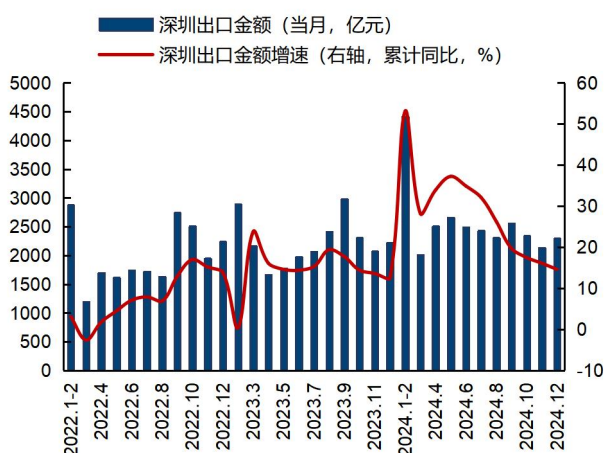
资料来源：深圳市统计局，广东省统计局，WIND，国信证券经济研究所整理

资料来源：深圳市统计局，WIND，国信证券经济研究所整理

◆ 对外贸易高速增长

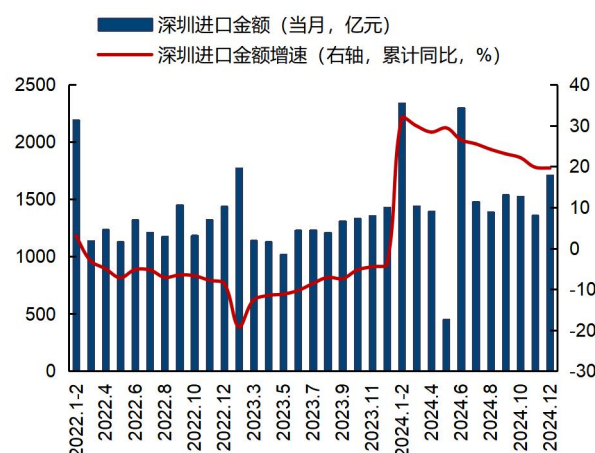
深圳 2024 年外贸增长较快，全年增速较前三季度有所下降。2024 年，深圳市进出口总额 45048.24 亿元，同比增长 16.4%。其中，出口 28122.16 亿元，增长 14.6%，低于前三季度增速 20.9%；进口 16926.08 亿元，增长 19.6%，低于前三季度增速 23.1%。2024 年，深圳市一般贸易进出口增长 19.2%，占进出口总额的 54.9%，比重较 2023 年增加 1.3 个百分点。

图3: 深圳出口金额（亿元）及增速（%）



资料来源: 深圳市统计局, WIND, 国信证券经济研究所整理

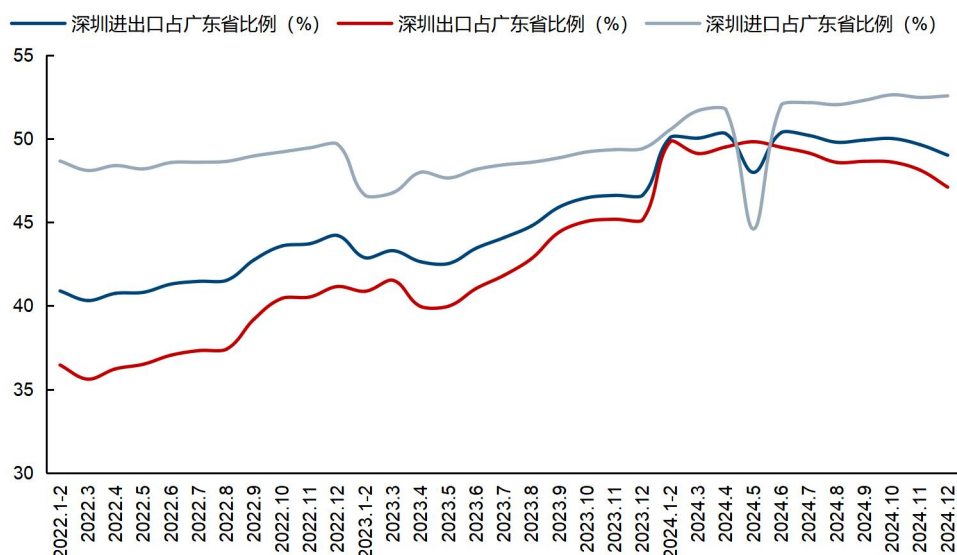
图4: 深圳进口金额（亿元）及增速（%）



资料来源: 深圳市统计局, WIND, 国信证券经济研究所整理

深圳对外贸易占广东省的比例稳定在 50% 左右。深圳市进出口贸易总额占广东省的比例从 2023 年 1-2 月的 42.87% 提升至 2023 年年底的 46.62%，2024 年前三季度达到 49.96%，是广东省进出口总额的一半，2024 年全年占比为 49.01%。同时，2024 年全年，深圳市的出口贸易金额占广东省的比例达到 47.1%，进口贸易金额占比达到 52.57%。

图5: 深圳市进出口占广东省比例（%）



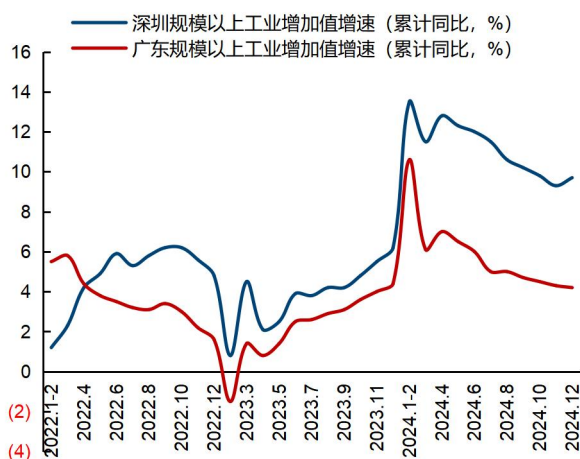
资料来源: 深圳市统计局, 广东省统计局, WIND, 国信证券经济研究所整理

◆ 工业生产增速较高

深圳 2024 年工业增加值增速保持在较高水平。2024 年，深圳市规模以上工业增加值同比增长 9.7%，比 1—11 月加快 0.4 个百分点。从行业门类看，规模以上采矿业、制造业、电力热力燃气及水生产和供应业增加值分别增长 7.2%、9.9%、9.1%。主要行业大类中，规模以上计算机、通信和其他电子设备制造业增加值增长 11.0%。主要高技术产品产量持续快速增长，其中，3D 打印设备、工业机器人、电子元件产品产量分别增长 35.8%、31.8%、21.3%。

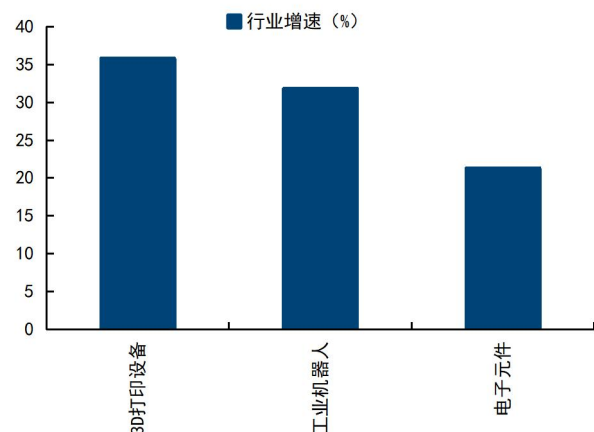
深圳工业生产增速继续高于广东省整体水平。广东省工业增加值增速与深圳市走势一致性较强，且广东省增速 2024 年第一季度下降较多，2024 年深圳工业生产增速高于广东省整体水平 5.5 个百分点。2024 年，广东省规模以上工业增加值比 2023 年增长 4.2%。分门类看，采矿业增加值增长 1.2%，制造业增长 4.3%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 5.2%。分行业看，重点行业中，计算机、通信和其他电子设备制造业增加值增长 13.4%，电气机械和器材制造业增长 2.7%，石油、煤炭及其他燃料加工业增长 11.6%，化学原料和化学制品制造业增长 5.1%，电力、热力生产和供应业增长 5.8%。先进制造业、高技术制造业增加值分别增长 6.6%、10.2%，比广东省规模以上工业增速高 2.4 个、6.0 个百分点，占规模以上工业的比重分别达 57.1%和 32.0%。高技术制造业中，航空、航天器及设备制造业增加值增长 17.6%，电子及通信设备制造业增长 11.9%。高技术产品产量快速增长，新能源汽车、工业机器人、智能手机、集成电路、光电子器件等产品产量分别增长 43.0%、31.2%、12.5%、21.0%、10.4%。

图6：深圳与广东规模以上工业增加值增速（%）



资料来源：深圳市统计局，广东省统计局，WIND，国信证券经济研究所整理

图7：深圳规模以上重要类别产品产量增速（%）



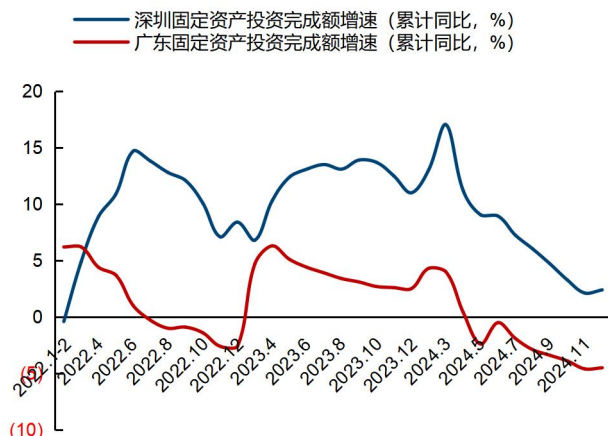
资料来源：深圳市统计局，WIND，国信证券经济研究所整理。注：为 2024 年数据

◆ 固定资产投资保持增长

深圳 2024 年投资保持较快速度增长。2024 年，深圳市固定资产投资同比增长 2.4%。其中，工业投资增势较强，增长 20.1%。分领域看，制造业投资拉动作用显著，增长 24.6%。高技术产业投资活跃，高技术制造业投资增长 27.4%，其中，电子及通信设备制造投资增长 42.8%。社会领域投资快速增长，其中，教育投资增长 10.5%。

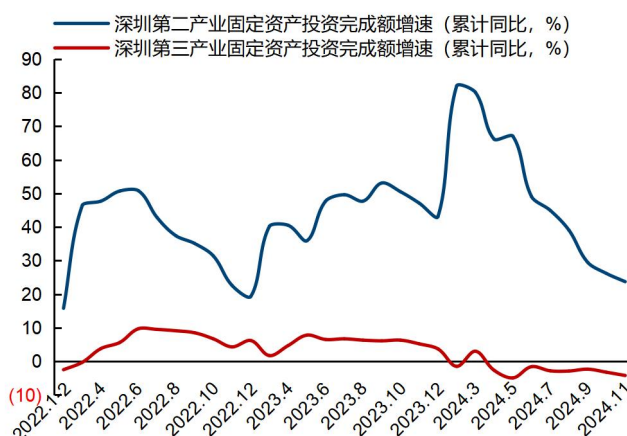
深圳固定资产投资增速持续高于广东省，与广东省有所分化。2024 年，广东省固定资产投资额比 2023 年下降 4.5%，降幅比 1—11 月收窄 0.1 个百分点，扣除房地产开发投资，广东省固定资产投资增长 1.7%。大规模设备更新政策成效明显，设备工器具购置投资增长 18.5%，拉动全部投资增长 2.1 个百分点，其中工业设备工器具购置投资增长 17.9%。分领域看，工业投资增长 6.7%，占全部投资比重 37.2%，创 2007 年以来新高，其中制造业投资增长 7.4%。新动能投资规模不断扩大，高技术制造业、先进制造业投资分别增长 8.7%、10.0%。2024 年深圳市固定资产投资增速高于广东省平均水平 6.9 个百分点。

图8: 深圳与广东全社会固定资产投资完成额增速 (%)



资料来源: 深圳市统计局, 广东省统计局, WIND, 国信证券经济研究所整理

图9: 深圳第二、第三产业固定资产投资完成额增速 (%)



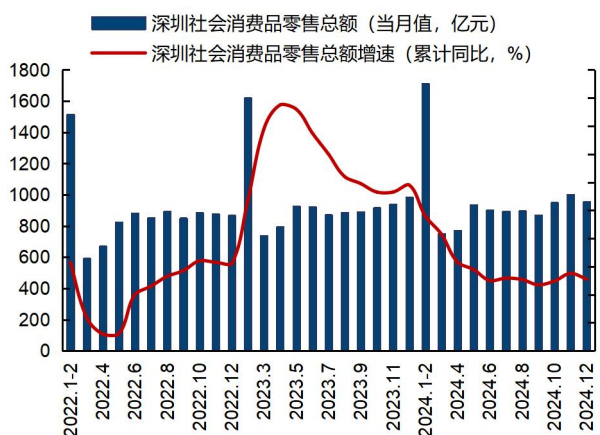
资料来源: 深圳市统计局, WIND, 国信证券经济研究所整理

◆ 市场销售稳步发展

深圳 2024 年消费零售平稳增长，全年增速较三季度明显提升。深圳市社会消费品零售总额连续两年超过万亿，2024 年达 10637.70 亿元，同比增长 1.1%，较三季度增长 0.7%有所提升。分消费类型看，商品零售增长 1.0%；餐饮收入增长 1.5%。基本生活类商品销售中，限额以上单位粮油食品类、饮料类零售额分别增长 13.0%、11.1%。消费升级类商品中，限额以上单位建筑及装潢材料类、文化办公用品类、家用电器和音像器材类、家具类分别增长 44.4%、27.3%、26.8%、12.0%。网上零售持续增长，限额以上单位通过互联网实现的商品零售额增长 11.2%。

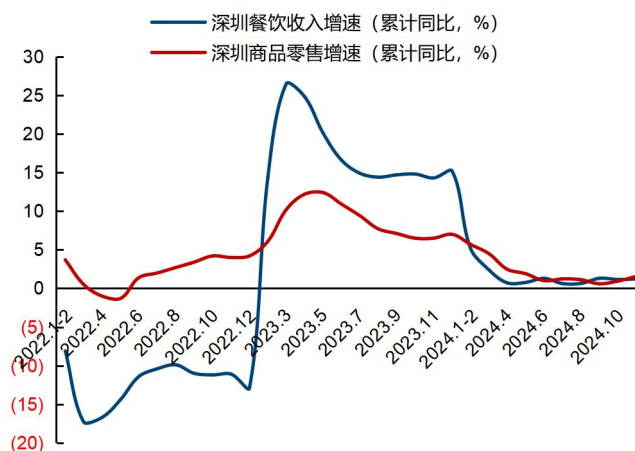
深圳消费占广东省比例有所提升。2024 年，广东省社会消费品零售总额 4.79 万亿元，比 2023 年增长 0.8%。按经营单位所在地分，城镇市场消费品零售额增长 0.7%，乡村市场增长 1.7%。按消费形态分，商品零售增长 0.6%，餐饮收入增长 2.5%。限额以上单位商品零售中，粮油、食品类，日用品类商品零售额分别增长 11.0%、5.6%，体育和娱乐用品类零售额增长 11.8%。深圳社会消费品零售总额占广东省的比例近些年有所提升，从 2021 年的 21.63%增长至 2024 年的 22.21%。

图10: 深圳社会消费品零售总额 (亿元) 及增速 (%)



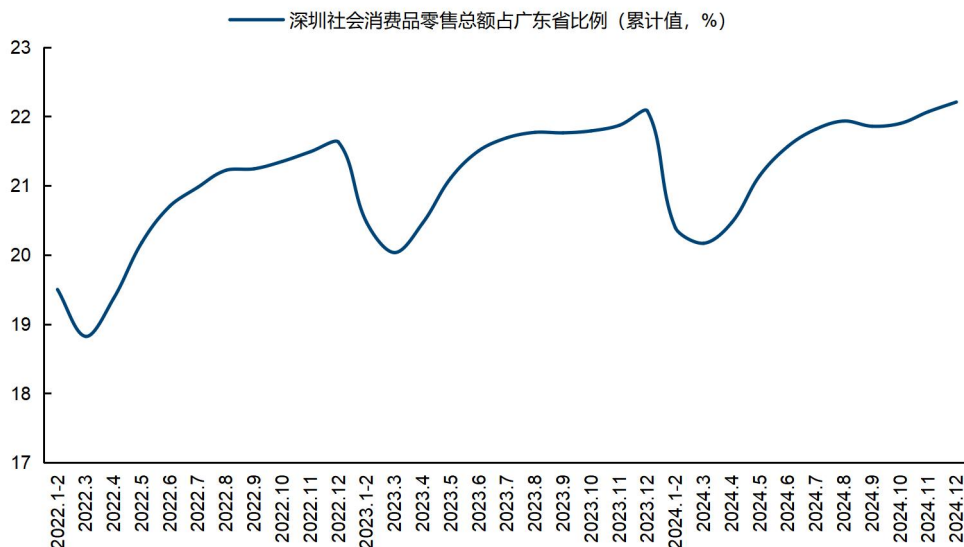
资料来源: 深圳市统计局, WIND, 国信证券经济研究所整理

图11: 深圳餐饮收入、商品零售的增速 (%)



资料来源: 深圳市统计局, WIND, 国信证券经济研究所整理

图12: 深圳市社会消费品零售总额占广东省比例 (%)



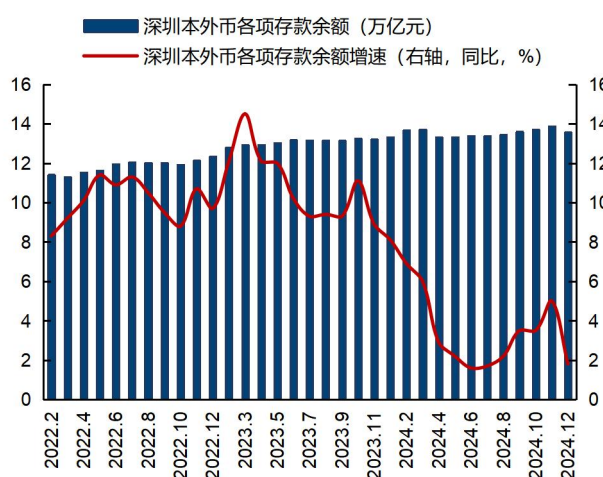
资料来源: 深圳市统计局, 广东省统计局, WIND, 国信证券经济研究所整理

◆ 金融机构存贷款余额平稳提升

深圳 2024 年金融机构存贷款余额同比有所提升, 存款余额增速和贷款余额增速有所下滑。截至 2024 年 12 月末, 深圳市金融机构 (含外资) 本外币存款余额 135778.02 亿元, 同比增长 1.8%; 金融机构 (含外资) 本外币贷款余额 94830.33 亿元, 同比增长 2.9%。

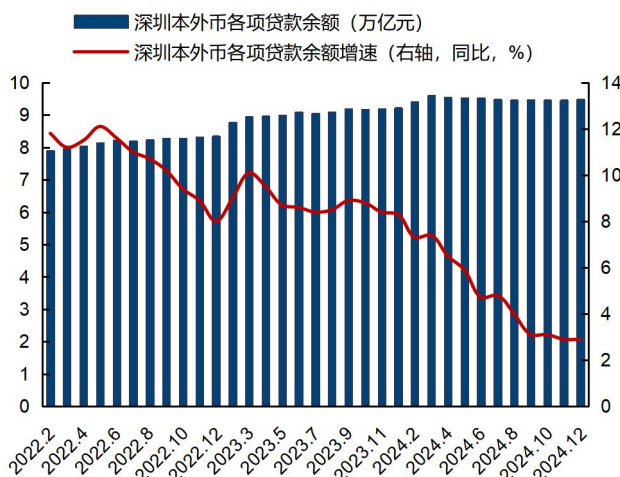
深圳存贷款余额占广东省比例保持平稳。深圳金融机构本外币存贷款余额占广东省的比例近些年保持在 35%-37% 之间, 整体变动幅度较小, 2024 年末占比达到 35.45%。深圳金融机构本外币贷款余额占广东省的比例表现出小幅下降的趋势, 从 2023 年 2 月末的 34.3% 下降至 2024 年 2 月末的 33.84%, 上半年末降至 33.66%, 2024 年末下降至 33.4%。深圳金融机构本外币存款余额占广东省的比例变动较小, 2024 年末为 37.05%。

图13: 深圳本外币各项存款余额 (万亿元) 及增速 (%)



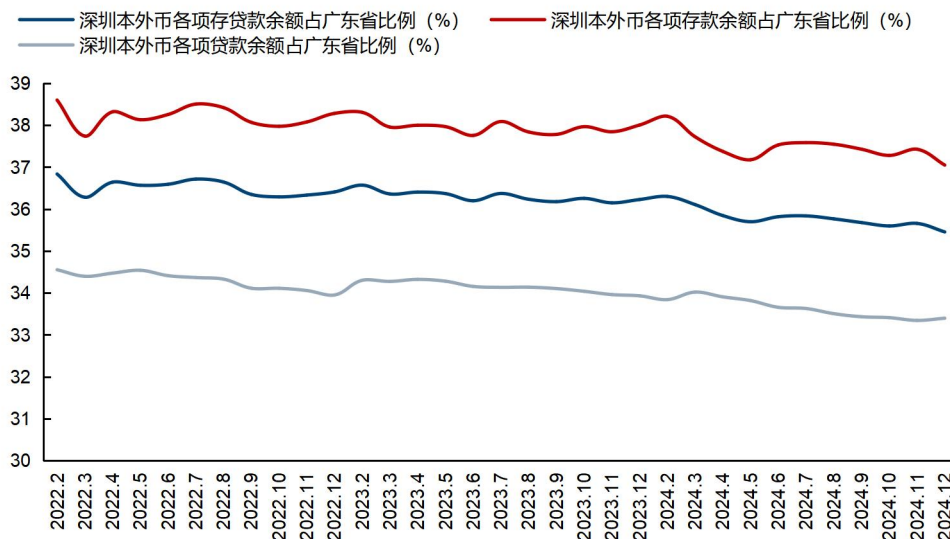
资料来源: 深圳市统计局, WIND, 国信证券经济研究所整理

图14: 深圳本外币各项贷款余额 (万亿元) 及增速 (%)



资料来源: 深圳市统计局, WIND, 国信证券经济研究所整理

图15: 深圳市本外币各项存贷款余额占广东省比例 (%)



资料来源: 深圳市统计局, 广东省统计局, WIND, 国信证券经济研究所整理

◆ 居民消费价格温和上涨

深圳居民消费价格 (CPI) 2024 年保持平稳。2024 年, 深圳市居民消费价格比 2023 年同期上涨 0.1%。其中, 食品烟酒价格上涨 0.4%, 衣着价格上涨 2.9%, 居住价格持平, 生活用品及服务价格上涨 0.3%, 交通通信价格下降 2.2%, 教育文化娱乐价格上涨 0.9%, 医疗保健价格上涨 0.3%, 其他用品及服务价格下降 0.3%。

深圳 CPI 增速略高于广东省平均水平。2024 年, 广东省 CPI 与 2023 年同期持平。12 月份, CPI 同比下降 0.3%, 降幅比上月收窄 0.1 个百分点, 其中, 食品价格下降 0.1%, 非食品价格下降 0.3%; 消费品价格下降 0.4%, 服务价格下降 0.1%。2024 年, 深圳市 CPI 增速高于广东省 0.1 个百分点。

图16: 深圳及广东省 CPI 增速 (%)

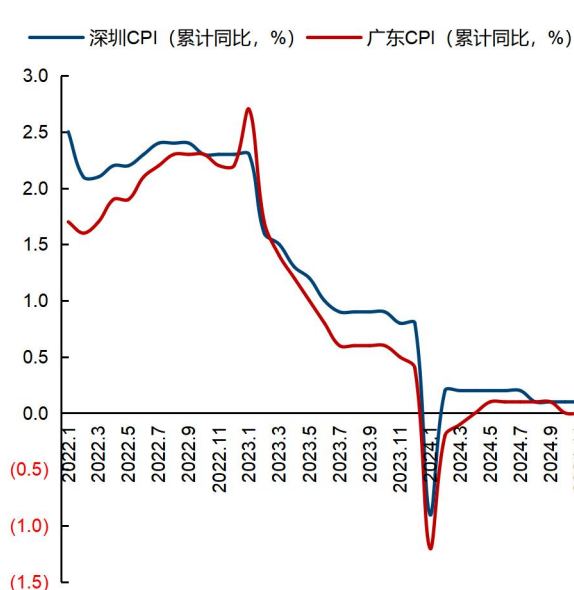
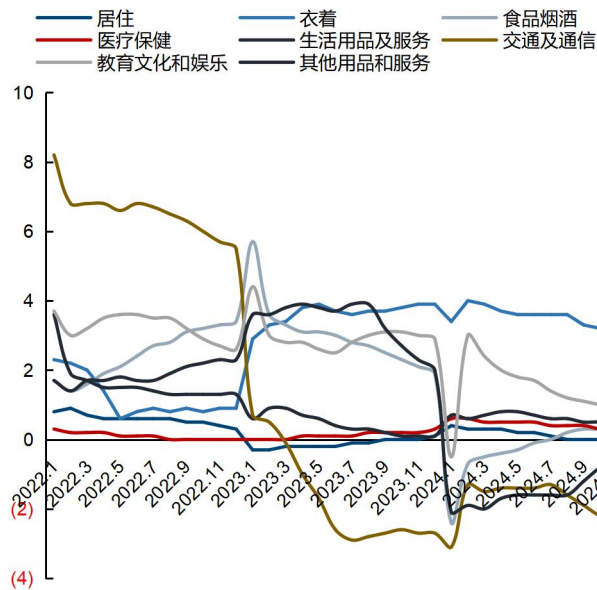


图17: 深圳各类别 CPI 增速 (%)



资料来源: 深圳市统计局, 广东省统计局, WIND, 国信证券经济研究所整理

资料来源: 深圳市统计局, WIND, 国信证券经济研究所整理

◆ 参考资料

[1] 深圳市统计局. 2024 年深圳经济运行情况 [EB/OL]. (2025-01-26). [2025-01-26].
https://tjj.sz.gov.cn/zwgk/zfxxgkml/tjsj/tjfx/content/post_11978867.html

[2] 广东省统计局. 2024 年广东经济运行简况 [EB/OL]. (2025-01-25). [2025-01-25].
http://stats.gd.gov.cn/tjkx185/content/post_4660959.html

◆ 风险提示

海外市场风险波动。

相关研究报告：

《春节假期海外金融市场事项一览-美联储降息进程放缓》——2025-02-04

《2024 年 12 月财政数据快评-全年一般公共支出目标基本完成》——2025-01-27

《中国通胀数据快评-12 月国内核心 CPI 表现偏强，验证内需回暖改善》——2025-01-09

《美国 12 月 FOMC 会议点评-2025 年降息“减速”》——2024-12-19

《2024 年 11 月财政数据快评-收入继续赶进度，支出增速边际回落》——2024-12-16

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）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 6 到 12 个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的 6 到 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作为基准。A 股市场以沪深 300 指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票 投资评级	优于大市	股价表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	股价表现介于市场代表性指数±10%之间
		弱于大市	股价表现弱于市场代表性指数 10%以上
		无评级	股价与市场代表性指数相比无明确观点
	行业 投资评级	优于大市	行业指数表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数±10%之间
		弱于大市	行业指数表现弱于市场代表性指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层

邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层

邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编：100032