

规则衔接：粤港澳大湾区经济一体化指数构建

■ 赵俊豪 赖锐标 杨思睿

摘要：加速粤港澳大湾区的经济融合，对优化功能布局，加快建成开放、融合、可持续的国际一流湾区等方面均具有重要意义。本文聚焦粤港澳大湾区经济一体化的实践主题，坚持服务国家重大发展战略，采用国际通行、可比的统计口径，构建粤港澳大湾区经济一体化指标体系，并设置宏观趋同、产业调整、贸易投资和金融联通4个领域24项指标。测算结果表明，粤港澳大湾区宏观趋同更加明显，产业调整稳步推进，贸易投资合作进一步强化，金融联通增长取得积极进展。然而，粤港澳三地在通胀水平、经济增长方面分化扩大，产业结构调整和转型升级任务艰巨，建议重点促进粤港澳大湾区民生融合，鼓励和支持外资参与粤港澳大湾区建设，强化粤港澳大湾区规则衔接、机制对接，推动港澳更好融入国家发展大局。

关键词：粤港澳大湾区建设；区域一体化；经济一体化指数；指标体系；规则衔接、机制对接

【中图分类号】F740.6 DOI:10.3969/j.issn.1674-7178.2024.06.002



开放科学(资源服务)标识码(OSID)

引言

粤港澳大湾区是我国开放程度最高、经济活力最强的区域之一，在国家发展大局中占据重要战略地位。党的二十届三中全会审议通过的《中共中央关于进一步全面深化改革 推进中国式现代化的决定》明确指出，“构建全国统一大市场”“深化粤港澳大湾区合作，强化规则衔接、机制对接”^[1]。粤港澳大湾区建设作为全国

统一大市场建设的重要组成部分，本质上是经济一体化的实践探索，为全国建设统一大市场提供了宝贵经验。美国经济学家贝拉·巴拉萨(Balasa Bela)认为，经济一体化既是一个过程，又是一种状态：就过程而言，经济一体化旨在采取种种举措消除各经济单位之间的差别；就状态而言，经济一体化表现为各经济体间各种形式的差别待遇的消失^[2]。粤港澳大湾区是在“一个国家”“两种制度”“三个关税区”“三种货币”



的条件下建设,善用“一国两制”优势,推动粤港澳大湾区高质量协调发展,是没有国际先例可循的开创性、探索性事业。习近平总书记强调,要抓住粤港澳大湾区建设的重大历史机遇,推动粤港澳三地经济运行的规则衔接、机制对接,促进人员、货物等各类要素高效便捷流动,提升市场一体化水平^[3]。自2019年《粤港澳大湾区发展规划纲要》实施以来,粤港澳大湾区建设持续铺开并向纵深推进,粤港澳三地深化互利合作,积极推进各项基础设施的“硬联通”和规则机制的“软联通”,促进三地资源要素高效便捷流动,不断提升粤港澳大湾区一体化发展水平。在此背景下,结合粤港澳三地的具体实际,选择合适的评价指标来构建粤港澳大湾区经济一体化指数,科学监测粤港澳大湾区建设进程,已成为推动粤港澳大湾区高质量发展的迫切需要。

粤港澳大湾区位于我国改革开放的前沿阵地,是国内国际双循环的重要交汇点,肩负着发展成为“新发展格局战略支点”的重要使命。粤港澳大湾区经济一体化进程体现了区域协调发展与跨境合作的双重特性:一方面,作为“一国”体系的重要组成部分,粤港澳大湾区是我国推进区域协调发展战略的重要平台,需要坚持“全国一盘棋”的原则,积极融入全国统一大市场建设;另一方面,粤港澳大湾区承担着进一步扩大对外开放的时代重任,在《内地与香港关于建立更紧密经贸关系的安排》(Closer Economic Partnership Arrangement,简称CEPA)等经贸协定框架下持续推进府际合作。

在国内区域协调发展评价方面,党的十八大以来,国家和党中央提出了一系列推进区域协调发展的重大战略部署,如京津冀协同发展、长江经济带发展、粤港澳大湾区建设、长江三角洲区域一体化发展、成渝双城经济圈建设等。当前,国家统计局已携手地方统计部门、地方智

库合作构建了一系列统计指标体系和指数。例如,国家统计局与京津冀地区统计部门自2014年起联合建立了京津冀协同发展统计监测体系^[1]。2016年,国家统计局、北京市统计局和中国社会科学院产业与区域发展智库三方合作,共同构建了京津冀区域发展指数,该指数涵盖创新发展、协调发展、绿色发展、开放发展和共享发展5个领域45个指标(于2022年调整为37个指标)^[2]。2020年3月,国家统计局制定并印发了《长三角一体化发展统计监测工作方案》和监测制度^[3]。同年,重庆市统计局和四川省统计局联合构建了成渝地区双城经济圈综合统计监测体系,并构建成渝地区双城经济圈发展指数,该指数涵盖宏观经济、协同创新、基础设施、贸易金融、城乡融合和产业发展6个领域43项指标。2022年,沪苏浙皖统计部门和上海社会科学院经济研究所等单位构建了由49项指标组成的长三角区域发展指数并进行测算^[4]。而关于粤港澳大湾区经济一体化的评价工作仍在探索之中。在学术研究层面,覃剑等学者对粤港澳大湾区的经济总量、人口、就业、企业和城市联系强度的空间分布现状进行测算评价,并据此预测粤港澳大湾区将朝向“井”字形空间格局发展^[4]。程小曼等学者通过计算粤港澳大湾区“9+2”城市人均地区生产总值和人均收入,进一步测算Theil指数,发现从2008年至2017年,粤港澳大湾区城市发展差异整体呈现不断缩小的趋势^[5]。在实践探索方面,2022年,广东省科学院广州地理研究所与深圳大学等机构合作,共同发布了《粤港澳大湾区协同发展指数(2021)——迈向全球协同发展的全球城市区域》,该指数涵盖产业协同创新、服务协同共享、资源协同配置、环境协同治理、制度协同安排等5个维度73项指标,用于测度城市之间一对一、一对多、多对多的协同关系^[5],测算结果揭示存



在广州—深圳、香港—深圳、香港—广州三条产业协同发展带,而且广州—佛山、深圳—东莞、深圳—惠州、香港—深圳、广州—深圳和澳门—珠海在制度协同方面的联系较为密切。2023年,广东省统计局与香港特别行政区政府统计处和澳门特别行政区统计暨普查局共同编印《粤港澳大湾区联合统计手册》,该手册系统收集了粤港澳大湾区“9+2”城市的主要经济社会指标,为全面了解和评估粤港澳大湾区的经济社会发展现状提供了重要参考^⑥。

在国际区域一体化发展评价方面,有研究针对“湾区”这一发展模式构建评价指标体系,例如王京生构建了涵盖物资流动、人员流动、资金流动、信息流动和流动环境等5个领域21项指标的世界湾区流动评价指标体系,并运用这一指标体系对纽约、旧金山、圣何塞、东京、香港和深圳等6个湾区城市的要素资源流动指数进行测算分析^⑦。在实践探索层面,1992年欧洲共同体首脑会议上签署的《马斯特里赫特条约》(Treaty of Maastricht on European Union),明确了欧盟成员国加入货币联盟所需满足的趋同标准^⑧,这些趋同标准涵盖了通货膨胀率、长期利率、财政赤字率、公共债务率、汇率波动等5项指标,是新成员国加入欧元区的先决条件,对促进新成员在经济上全面融入欧元区起到了积极作用。此外,其他区域组织也相继建立了相关统计指标体系。例如,2015年,东盟十国领导人在第十三届东盟领导人会议上签署了《东盟经济共同体蓝图2025》^⑨,并建立了相应的监测和评价框架,为深化东盟经济共同体建设提供了系统性指引。2016年,联合国非洲经济委员会发布了首版《非洲区域一体化指数》^⑩,该指数综合考量了贸易、生产、宏观经济、基础设施和人员自由流动5个领域16项指标,旨在全面反映非洲区域一体化进展状况,促进非洲经济体采取

行动进一步深化经济一体化。

此外,在区域经济一体化的测算方法上,学者们进行了多种探索与实践。行伟波、王光等学者归纳出以下5种测度区域经济一体化的方法^[7-8]:(1)价格法,该方法基于一价定律,当价格差越小,表明区域经济一体化程度越高。(2)引力模型分析,通过量化区域间贸易流量来间接测量地区的贸易壁垒,反映区域的经济一体化程度。(3)产业结构比较法,当产业结构差异越小,表明市场一体化程度越高。(4)经济周期相关性分析,当总量和变量之间的相关性越高,表明该区域的市场一体化程度越高。(5)俱乐部趋同法,认为在经济增长的初始条件、结构特征等方面都具有相似性的区域之间,会发生相互趋同,这也是区域经济一体化的表现^[9]。

综上所述,构建统计监测指数或指标体系既是国际社会广泛采用的推进区域一体化的通行做法,也是国内部分地区实施区域重大发展战略的先行实践。因此,构建粤港澳大湾区经济一体化指数,不仅是落实区域重大发展战略的具体行动,而且能较全面、动态地反映粤港澳三地“硬联通”和“软联通”建设水平,进一步推进粤港澳大湾区高质量发展。

一、指数构建

(一) 指标选择

本文在借鉴国内外成功经验的基础上,结合粤港澳三地政府统计部门公开发布的统计数据,选取相关指标构建了粤港澳大湾区经济一体化指标体系。指标选取遵循以下基本思路:第一,聚焦粤港澳大湾区经济一体化的实践主题。为区别于长三角区域发展指数和京津冀区域发展指数,根据香港、澳门和珠三角九市的宏观经济运行情况,重点选取能够反映粤港澳三



地在宏观趋同、产业调整、贸易投资和金融联通等方面体现联通、贯通与融通的指标,使主题更加鲜明。第二,服务国家重大发展战略。优先考虑选用能够反映粤港澳大湾区在科技创新、绿色发展、民生融合成效方面的指标,充分体现巩固香港国际金融中心地位、促进澳门经济适度多元发展以及支持人民币国际化等国家战略导向。第三,采用国际通行、可比的统计口径。尽可能选用香港、澳门和珠三角九市的同类指标,对于珠三角九市尚未统计的指标,综合考虑国际通行、可比的评价口径,采用广东省内同类指标。

粤港澳大湾区经济一体化指标体系主要分为三个层级:第一个层级为粤港澳大湾区经济一体化指数(以下简称“总指数”),主要反映粤港澳大湾区经济一体化总体情况;第二个层级包括宏观趋同、产业调整、贸易投资和金融联通四个指标领域,每一领域采用不同的衡量指标,并通过测算各领域的分指标指数来反映不同领域的经济一体化程度;第三个层级主要从第二个层级指标中选取24个具体指标,通过测算具体指标指数用以反映粤港澳大湾区经济各方面的一体化情况。指标内容具体如下。

1. 宏观趋同,主要考察粤港澳三地宏观指标的趋同性,包括通胀水平、长期利率、公共债务、汇率波动、经济增长等维度。(1)通胀水平,该指标依据广东省与港澳地区的消费者物价指数协调程度来衡量。(2)长期利率,该指标依据广东省与港澳地区的长期政府债收益率协调程度进行测算。需要指出的是,由于澳门特别行政区政府未发行地方债,没有十年期债券收益率的数据,故采用澳门金融票据(一年期)的平均利率作为替代指标。(3)公共债务中的财政赤字率趋同,该指标依据珠三角九市与港澳的财政赤字率协调程度来衡量。公共债务中的政府

债务率趋同,该指标依据广东省与港澳地区的政府债务率协调程度来衡量。(4)汇率波动,该指标通过人民币兑港元的年化波动率来反映。(5)经济增长,该指标以珠三角九市与港澳的地区生产总值增长率协调程度衡量。

2. 产业调整,主要考察粤港澳三地产业结构升级情况,包括生产效率、科技创新、产业发展和企业成长等维度。(1)生产效率,该指标根据粤港澳三地GDP、劳动人口数据,计算粤港澳大湾区全员劳动生产率。(2)科技创新,该指标以研发投入强度来衡量,主要测算香港、澳门和珠三角九市在研发方面的投入(以下简称“R&D”)强度,按照各地区生产总值进行加权平均。(3)产业发展,粤港澳三地的优势产业各不相同,其中珠三角九市采用先进制造业占规模以上工业的比重来测算;香港地区采用香港全球金融中心指数来测算;澳门地区采用经济多元化熵指数来反映澳门产业结构的离散程度。(4)企业成长,该指标基于“湾创100指数”,选取100家粤港澳大湾区企业股票作为指数样本股,这些企业涵盖先进制造业、战略性新兴产业、现代服务业和海洋经济产业等领域,指数以2017年6月为基期,基点设定为1000点。

3. 贸易投资,主要考察粤港澳三地贸易投资和人员往来情况,包括资金流、物流、人流和区域合作平台等维度。(1)资金流,该指标通过珠三角九市与港澳之间本外币跨境收支总额来衡量。而资金流结构则以珠三角九市与港澳之间人民币结算比重来衡量。(2)物流,该指标以广东对香港贸易依存度来衡量。(3)人流,该指标通过统计内地跨境赴港澳地区人次来衡量。(4)区域合作平台,该指标主要分为两个部分,包括横琴地区澳资企业数量以及前海地区实际利用的港资金额,分别反映珠海与澳门、深圳与香港的合作程度。

4.金融联通,主要考察粤港澳三地金融机构开放和金融市场互联互通情况,涵盖银行业、资本市场、保险业和金融创新等维度。(1)银行业,该指标着重考察广东对港澳资银行的开放程度,通过统计在广东省设立的港澳资银行机构数量来量化测算,统计口径包括银行机构的总行、分行和支行数量。此外,2021年9月首次推出的粤港澳大湾区“跨境理财通”项目支持粤港澳三地居民个人跨境投资对方市场的合资格金融产品,是内地金融市场与港澳金融市场互联互通的重要平台。因此,通过统计年内“跨境理财通”产品新增用户数可测算银行理财市场互联互通程度。(2)资本市场,证券市场包含一级市场和二级市场,故分别采用不同的测算指标。其中,一级市场指标依据年度内的珠三角九市企业赴港上市的数量进行测算;二级市场指标依据“深港通”^⑩的交易金额进行评估。(3)保险业,该指标通过统计内地访客赴港新开投保的保单金额来衡量。(4)金融创新,绿色金融创新在金融创新领域中表现较为活跃,其对粤港澳大湾区绿色低碳融合发展具有重要作用。因此,该指标以珠三角九市企业在港澳地区发行的绿色债券金额来衡量。

(二)粤港澳大湾区经济一体化评价方法

1.选择基期年份

在综合考虑指标数据的可得性、一致性和连续性的基础上,本文以2019年作为基期年份,数据范围向前追溯两年至2017年,向后更新至2023年。对于2023年官方尚未公布的部分指标数据,本文根据整体趋势进行合理估计。

2.确定指标权数

部分指标需要考虑香港、澳门和珠三角九市三个地区之间的权重问题。对于三地同类指标的协调程度,采用标准差作为反向指标进行测算,若标准差值越大表示差异越大;若标准差

值越小表示越趋同。通胀率、长期利率的均值和标准差不加权;经济增长率的均值和标准差按照香港、澳门和珠三角九市的地区生产总值加权计算;财政赤字率、政府债务率对超过3%、100%的部分计算加权平均值^⑪。二级指标(宏观趋同、产业调整、贸易投资、金融联通)的权数分别为20%、30%、30%、20%;在二级指标领域中,某一指标领域内的指标权数为所属指标领域的 $1/n$ (n为该领域下指标的个数);每个指标的最终权数为该指标领域的权重。

3.计算指标增速

在计算定基发展速度时,通常的方法是先计算各指标的增速,然后进行加权平均。而本指数在沿用这一方法的基础上,将指标增速的基准值设定为该指标的两年平均值,各指标的增速范围控制在[-200,200]的区间内。这一做法旨在增强数据稳定性,减少因某些指标数值波动过大而导致整个指标体系失真的情形。具体计算公式为:

$$V_{it} = \left[\frac{X_{it} - X_{it-1}}{(X_{it} + X_{it-1})/2} \right] \times 100 \quad (1)$$

在公式(1)中,i为指标序号,t为年份,且 $t \geq 2018$ 。

4.合成分指标指数和总指数

(1)计算二级指标领域内各分指标的加权增速:

$$C_t = \sum_{i=1}^k \omega_i \times V_{it} \quad (2)$$

在公式(2)中,i为指标序号,t为年份,且 $t \geq 2018$; ω_i 为各指标对其所属领域的权数; V_{it} 为计算所得各指标的增速;k为该领域内的指标个数。

(2)计算定基累计发展各领域指数:

$$E_{t+1} = E_t \times \left(\frac{200 + C_{t+1}}{200 - C_{t-1}} \right) \quad (3)$$

在公式(3)中,t为年份,且 $t \geq 2017, E_{2019}$



=100。

(3)计算定基累计发展总指数:

$$Z_{t+1} = \sum_{i=1}^4 a_i E_{t+1} \quad (4)$$

在公式(4)中,t为年份,ai为各领域对总指
数的权数。

表1 粤港澳大湾区经济一体化指标体系和历年指数

领域和指标名称		2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
粤港澳大湾区经济一体化指数		86.5	87.5	100.0	90.5	104.3	99.0	118.1
一、宏观趋同		114.9	92.5	100.0	56.6	95.4	53.3	60.9
通胀水平	1.广东省与港澳地区的消费者物价指数协调程度	218.3	80.7	100.0	28.2	43.4	56.5	39.2
长期利率	2.广东省与港澳地区的长期政府债收益率协调程度	59.1	66.2	100.0	82.9	61.3	102.2	205.3
公共债务	3.珠三角九市与港澳的财政赤字率协调程度	100.0	100.0	100.0	32.9	411.9*	43.0	191.0
	4.广东省与港澳地区的政府债务率协调程度	100.0	100.0	100.0	100.0	33.0	15.5	12.1
汇率波动	5.人民币兑港元年化波动率	96.5	55.1	100.0	75.1	253.3	49.8	91.2
经济增长	6.珠三角九市与港澳的地区生产总值增长率协调程度	203.1	214.9	100.0	46.7	175.4	108.6	30.7**
二、产业调整		94.4	98.6	100.0	112.6	110.6	107.9	101.3
生产效率	1.粤港澳大湾区全员劳动生产率	90.7	93.2	100.0	99.0	108.1	115.3	122.8
科技创新	2.粤港澳大湾区研发投入强度	86.2	92.9	100.0	112.2	116.1	124.1	126.1
产业发展	3.珠三角九市先进制造业占规模以上工业比重	101.2	102.6	100.0	101.0	100.3	99.3	100.3
	4.香港全球金融中心指数	96.5	101.6	100.0	96.4	92.9	94.0	96.1
	5.澳门经济多元化熵指数	103.9	102.2	100.0	122.9	122.3	125.7	111.5
企业成长	6.“湾创100指数”	77.1	90.5	100.0	131.3	115.5	90.5	79.1
三、贸易投资		86.0	91.2	100.0	85.5	97.1	96.3	120.0
资金流	1.珠三角九市与港澳之间本外币跨境收支总额	89.1	94.8	100.0	113.8	141.2	145.6	164.6
	2.珠三角九市与港澳之间人民币结算比重	67.2	89.9	100.0	112.8	117.0	123.3	145.2
物流	3.广东对香港贸易依存度	111.1	105.7	100.0	92.3	91.8	82.3	81.2
人流	4.内地跨境赴港澳地区人次	94.2	107.5	100.0	10.5	10.0	7.9	64.7
区域合作平台	5.横琴地区澳资企业数量	52.6	63.6	100.0	161.1	214.6	239.9	268.2
	6.前海地区实际利用的港资金额	122.0	93.0	100.0	104.3	138.6	153.8	80.0
四、金融联通		50.4	62.4	100.0	103.1	117.3	136.2	192.5
银行业	1.在广东省设立的港澳资银行机构数	121.1	115.5	100.0	102.1	102.1	108.5	114.8
	2.年内粤港澳大湾区“跨境理财通”新增用户数	-	-	-	-	100.0	87.6	131.2
资本市场	3.“深港通”交易金额	29.6	60.0	100.0	252.9	314.1	262.9	346.9
	4.年内赴港上市的珠三角九市企业数量	71.4	95.2	100.0	114.3	57.1	57.1	52.4
保险业	5.内地访客新开香港保单金额	117.1	109.7	100.0	15.7	1.6	4.8	135.9
金融创新	6.珠三角九市企业在港澳地区发行的绿色债券金额	-	-	100.0	183.3	459.3	523.4	331.0

注：“*”指数反映了2021年珠三角九市与港澳的财政赤字率协调程度。2021年,珠三角九市与港澳的财政赤字率的加权标准差为0.156,相比起2020年差距明显缩小,其主要原因是新冠疫情趋于平稳,香港、澳门的赤字率有所下降,因此该指数在2021年明显上升。“**”指数反映了2023年珠三角九市与港澳的地区生产总值增长率协调程度。2023年,珠三角九市与港澳的GDP增长率加权标准差为11.56,相比起2022年明显扩大,其主要原因是2023年澳门的GDP增长率由2022年同比的-21.4%,快速反弹至同比的80.5%,使粤港澳三地的加权标准差进一步扩大,因此该指数在2023年出现明显下降。

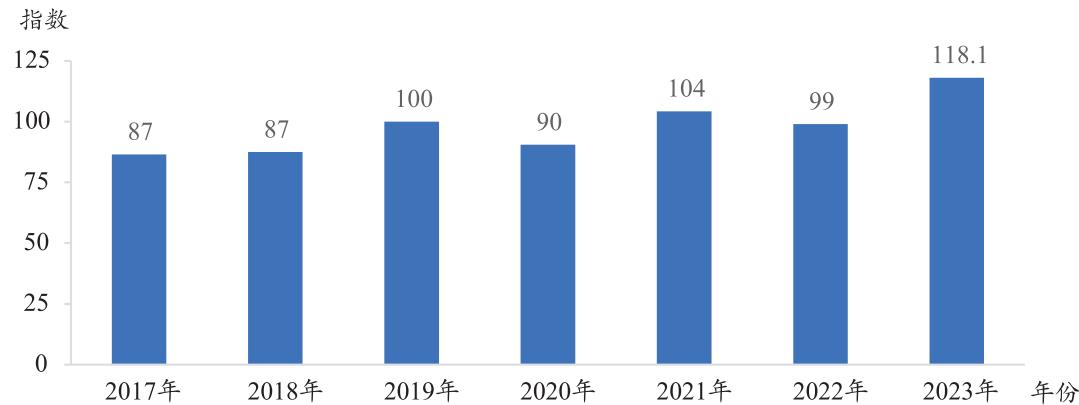


图1 2017—2023年粤港澳大湾区经济一体化指数历年变化情况

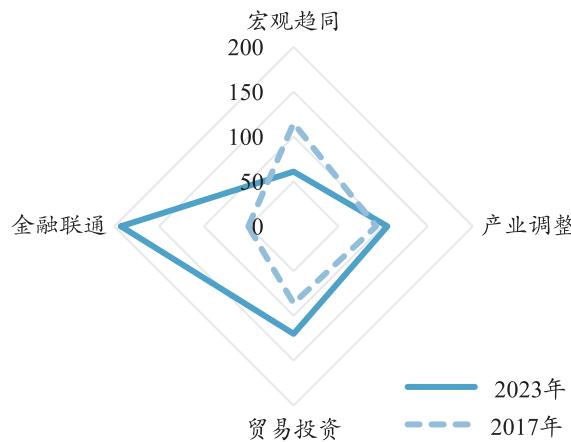


图2 2017年和2023年粤港澳大湾区经济一体化指数在不同指标领域的具体情况

二、2017—2023年粤港澳大湾区经济一体化指数分析

(一) 粤港澳大湾区经济一体化指数分析

根据上述评价方法,测算结果如表1和图1所示。2023年粤港澳大湾区经济一体化指数为118.1,相比2017年增长了36.5%。从不同年份来看,2017年至2019年,粤港澳大湾区经济一体化指数稳步上升。然而,受新冠疫情影响,在2020—2022年期间,该指数呈现“回落—反弹—企稳”的变化态势。到2023年,粤港澳大湾区经济一体化指数同比大幅增长,在曲折发展中体

现出较强的韧性和活力。

图2展示了2017年和2023年粤港澳大湾区经济一体化指数在不同指标领域的具体情况。从图2可知,粤港澳大湾区在宏观趋同方面呈现出更明显的一致性,产业调整方面稳步推进,贸易投资方面的合作进一步加强,金融联通方面也取得积极进展。从指数增幅来看,2023年,粤港澳大湾区在宏观趋同、产业调整、贸易投资和金融联通四个指标领域的贡献率分别是-34%、12%、32%、90%。除宏观趋同指数外,其他指标领域的指数均呈现回稳向好的态势,并超过了2019年的基期水平。

(二) 宏观趋同指标领域的指数分析

2023年粤港澳大湾区的宏观趋同指标指数为60.9,相较于2017年下降了47%(图3)。从不同年份来看,宏观趋同指数在2017年达最高水平114.9,受新冠疫情影响,2020年珠三角九市与香港、澳门的宏观趋同指标明显出现分化,其宏观趋同指标指数降至最低值56.6。由于粤港澳三地的经济恢复进度不一,宏观趋同指标指数呈现波动态势,并在2023年实现增长。

从宏观趋同指标领域的各分指标来看,相较于2017年,长期利率和财政赤字率这两项指标的指数在2023年有较大幅度上升,其主要原

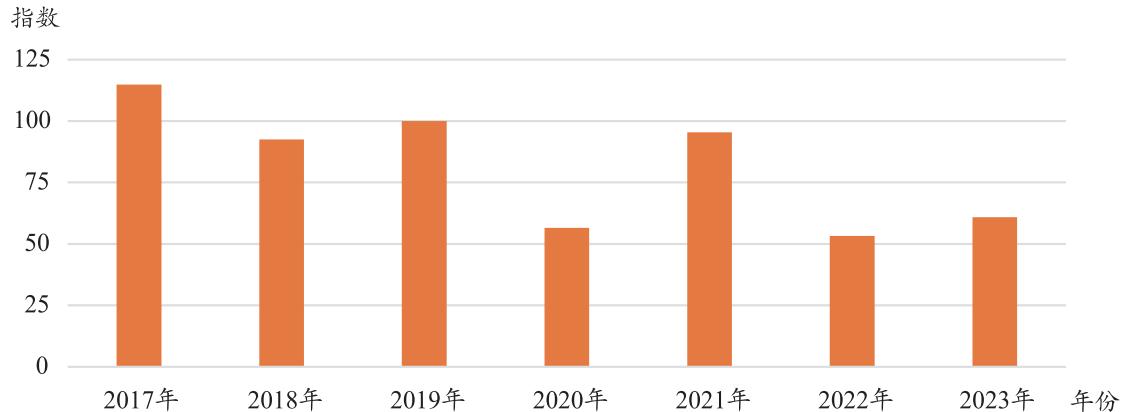


图3 2017—2023年粤港澳大湾区宏观趋同指数历年变化情况

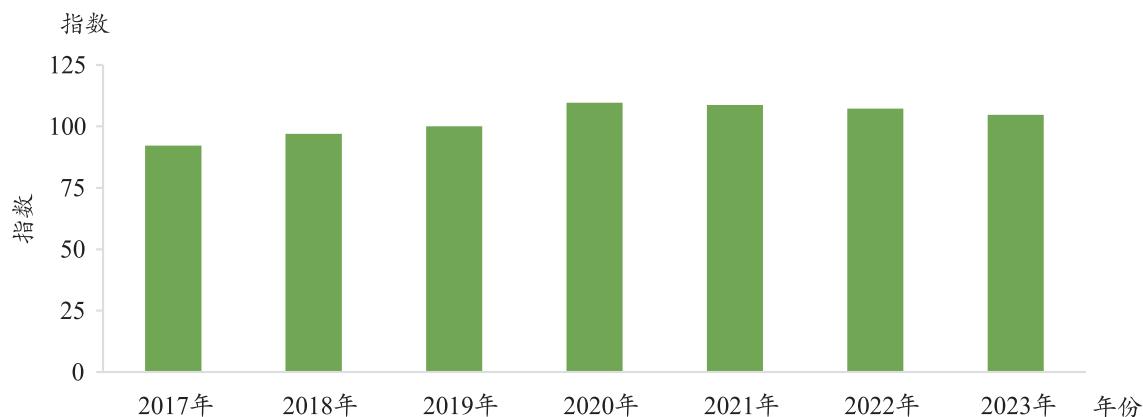


图4 2017—2023年粤港澳大湾区产业调整指数历年变化情况

因是珠三角九市与港澳间的利差相对缩小以及财政赤字率下降,从而使粤港澳大湾区宏观趋同性方面得到改善。汇率波动指标指数基本保持稳定(降幅为5.5%)。而通胀水平、政府债务率、经济增长这三个指标的指数则大幅下降(降幅均超过80%),这主要是受广东省与港澳地区之间的消费者物价水平、政府负债情况、地区生产总值增长等方面的影响,三个指标的数值呈现出分化态势。

(三)产业调整指标领域的指数分析

2023年粤港澳大湾区产业调整领域的指标指数为104.7,相较于2017年增长了13.6%(图4)。从不同年份来看,产业调整指标领域指数

在2017—2019年期间呈现稳步上升的趋势。2020年以后,受澳门博彩业等传统动能有所减弱、粤港澳大湾区研发投入等新动能增强的影响,产业调整指标领域的指数持续上升。尽管在2022年和2023年该指数有所回落,但其数值均超过2019年的基准水平。

从产业调整指标领域的各分指标来看,在生产效率指标方面,2023年粤港澳大湾区全员劳动生产率相较于2017年增长了35.4%,反映出香港、澳门和珠三角九市整体的劳动生产率均有所提升。在科技创新指标方面,2023年粤港澳大湾区研发投入强度指数相较于2017年增长了73.3%,原因是珠三角九市加大了科研试验

的研发投入力度。若以全国研发经费增长率作为测算基数,那么粤港澳大湾区研发投入强度由2017年的2.4%增至2023年的3.5%。在产业发展指标上,一方面,相较于2017年,2023年珠三角九市先进制造业占规模以上工业比重指数下降了0.9%,同时香港全球金融中心指数也下降了0.4%,这显示出珠三角九市的制造业在转型升级方面正面临挑战,香港金融业的发展也遇到了难题;另一方面,2023年澳门经济多元化熵指数^⑫较2017年增长了7.3%,其主要原因是,与新冠疫情前相比,澳门博彩业在地区生产总值的占比有所下降,导致经济结构的离散程度(熵值)增加。在企业成长指标方面,2023年的“湾创100指数”相较于2017年仅增长了2.5%,该指数增长率较低的原因是2017年沪深和香港股票指数已经处于较高水平。

(四)贸易投资指标领域的指数分析

2023年粤港澳大湾区贸易投资指数为120,相较于2017年增长了39.5%(图5)。从不同年份来看,在2017—2019年期间,贸易投资指数稳步上升,然而,受新冠疫情影响,该指数在2020—2022年期间呈现“回落—反弹—企稳”的变化态势,2023年贸易投资指数同比大幅增长(增长了22.0%),并超过2019年基期水平。

从贸易投资指标领域的各分指标来看,在

资金流动指标上,相较于2017年,2023年珠三角九市与港澳间的本外币跨境收支总额以及人民币结算比重的指数分别增长了84.9%和116.1%。这表明粤港澳大湾区跨境资金流动活跃,且人民币在跨境结算中的地位持续增强。具体而言,珠三角九市与港澳之间人民币结算占比由2017年的30.5%大幅提升至2023年的65.9%。自2020年起,人民币稳固占据粤港澳大湾区第一大跨境结算货币的位置。在物流指标方面,2023年广东对香港贸易依存度指数相较于2017年下降了26.9%,其主要原因是广东的贸易伙伴更加多元化,导致香港地区货物进出口在广东省进出口总值所占的比重从2017年的17.1%下降至2023年的12.5%。在人流指标方面,2023年内地跨境赴港澳地区人次指数相较于2017年下降了31.3%。2023年内地跨境赴港澳地区人次已达到4581万,尽管这一数据较新冠疫情期间的低谷值已经有所回升,但仍只是相当于2019年的64.7%和2017年的68.7%。在区域合作平台指标上,相较于2017年,2023年横琴地区的澳资企业数指数增长了410%,但前海地区实际利用港资金额指数则下降了34.4%。呈现出“一增一减”的态势。这一变化的主要原因在于:澳资企业入驻横琴地区的数量由2017年的1168家增加至2023年的5952

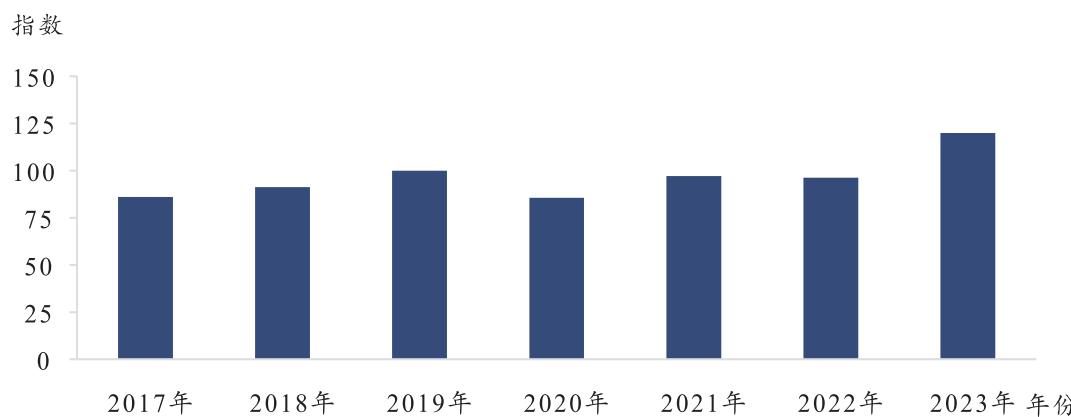


图5 2017—2023年粤港澳大湾区贸易投资指数历年变化情况

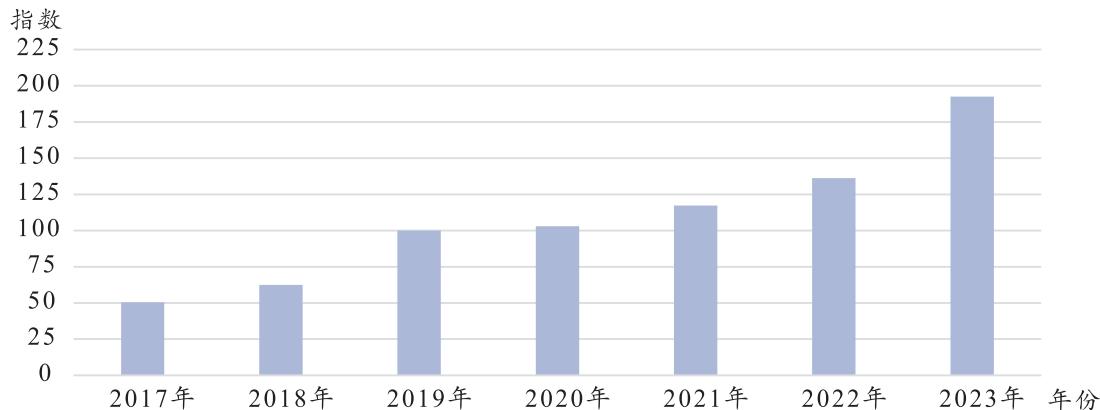


图6 2017—2023年粤港澳大湾区金融联通指数历年变化情况

家；而前海地区实际利用港资金额由2017年的44.48亿美元增长至2022年的56.08亿美元，但在2023年(1~10月)却出现了明显下降。

(五)金融联通指标领域的指数分析

2023年粤港澳大湾区金融联通指数为192.5，与2017年相比增长了281.7%（图6）。从不同年份来看，除了2020年增长率仅为3.1%，该指数在其余年份均保持了两位数的增长率。

从金融联通指标领域的各分指标来看，在银行业指标上，2023年在广东省设立的港澳资银行机构数量指数相较于2017年下降了5.2%，主要是近年来受银行业数字化转型影响，港澳资银行的撤并步伐加快，分行和支行的新设速度放缓。此外，2023年粤港澳大湾区“跨境理财通”新增用户数指数相较于2021年增长了31.2%，主要是理财产品预期收益率呈现“境外高而境内低”的态势，其利差扩大，粤港澳大湾区投资者开户人数迅速增长。在资本市场指标方面，2023年“深港通”交易金额指数相较于2017年增长了10倍。然而，年内赴港上市的珠三角九市企业数量指数下降了26.7%，反映了在资本市场中，二级市场的跨境证券交易额呈上升趋势，但在一级市场中珠三角九市的企业赴港上市筹资的步伐有所放缓。在保险业指标方

面，2023年内地访客新开香港保单金额指数相较于2017年增长了16.1%，已超越2019年的基期水平。这一增长主要得益于粤港澳大湾区恢复全面通关，香港与内地之间保单预期收益率的利差扩大，而且居民在新冠疫情后投保意识增强，使累积的保险需求得到加速释放。在金融创新指标方面，2023年珠三角九市的企业在港澳地区发行的绿色债券金额指数，与有统计数据的2019年相比增长了231.0%，这一显著增长的原因在于香港与澳门的绿色债券市场发展迅速，同时珠三角九市企业的筹资活动积极性显著提高。具体而言，珠三角九市企业赴港澳发行的绿色债券金额从2019年的41.4亿元增长至2023年的137亿元。

(六)需要关注的问题

综合上述指标指数的分析，推动粤港澳地区经济一体化发展需要密切关注以下三个方面：

第一，粤港澳大湾区在宏观经济方面呈现分化态势。粤港澳大湾区经济一体化指数结果表明，珠三角九市与港澳地区在多个维度表现出分化态势。

首先是通胀水平。在新冠疫情前，广东省与港澳地区的内外通胀水平相差较小。在新冠



疫情期间,由于受冲击以及经济社会恢复不均衡,广东省的通胀水平明显高于港澳地区。2023年受欧美地区的高通胀蔓延影响,港澳地区的通胀水平反超广东省。

其次是债务率。在新冠疫情前,广东地方政府债务率低于100%,香港特区政府的债务率也相对较低。新冠疫情期间,政府财政收入受到冲击,而且应对新冠疫情的财政支出急剧增加,广东地方政府与香港特区政府的债务率均快速攀升,到2023年已较2019年翻倍。相对来说,广东地方政府的负债率水平一直高于香港特区政府。而澳门特区政府则始终保持无负债状态。

最后是经济增长水平。面对新冠疫情的冲击,珠三角九市的经济增速波动相对较小,且一直保持正增长,香港的经济增速次之,而澳门的经济增速经历了较大幅度的下降和反弹。这些分化现象主要源于粤港澳大湾区内部不同的经济运行环境以及粤港澳三地各自的特殊情况。回归后,香港和澳门全面保留了原有的自由经济制度,在经济事务方面继续保持高度自治权,例如粤港澳大湾区涉及三个关税区,在货币政策上,港澳拥有独立的货币体系,其货币金融政策受美联储政策溢出影响;而广东则执行内地统一的货币政策;港澳保持财政独立,粤港澳三地在税制、财政收入和支出规则上存在诸多差异,因此,在货币、财政等宏观指标上呈现出分化态势。新冠疫情后,粤港澳三地的经济逐渐恢复正常。珠三角九市与港澳地区在宏观经济发展上是朝向趋同还是进一步分化,有待进一步研究观察。

第二,粤港澳大湾区在产业结构调整方面任重道远。广东以制造业立省,当前制造业正处在向高端化发展的关键时期。粤港澳大湾区经济一体化指数表明,珠三角九市先进制造业

占规模以上工业比重保持相对稳定,但已显现出下降的态势,从2018年的59.4%降至2022年的57.5%,这一变化主要归因于近年制造业转移和投资增速放缓,同时还面临着发达国家“友岸外包”和向周边国家外迁等风险挑战。因此,需要警惕先进制造业占比下滑过快以及产业空心化等问题。

对于香港而言,在新冠疫情的冲击下,香港的全球金融中心指数从2018年的最高值783下降至2021年的最低值716,甚至一度下跌至全球前三以外的位置。目前香港仍在恢复之中,在一定程度上反映了香港在巩固和提升其国际金融中心地位方面面临着诸多挑战,特别是在首发上市募集资金、增强金融市场流动性以及发展金融科技方面亟须加强。

近年来,澳门致力于实施经济多元化战略,力求打破博彩业“一家独大”的经济业态。新冠疫情期间,人员流动受限,给澳门的博彩业带来沉重打击,其产业集中度下降。在2020—2022年期间,澳门经济多元化熵指数表现良好,但这一表现主要是因为传统动能下降而不是由于新动能上升。因此,澳门在推动科技创新、发展高新技术产业以及中医药大健康产业等方面仍需加大力度。

第三,粤港澳大湾区的经济纽带功能仍需进一步巩固。长期以来香港扮演着超级联系人的角色,是广东最大的贸易伙伴,也是企业“走出去”的重要桥梁和枢纽。然而,近年来,由于外贸增长动能减弱,加上企业出海渠道更加多样,香港在广东贸易的比重已从2017年的17.1%下降至2023年的12.5%。这反映出粤港澳大湾区内部的贸易相互依存度下降。

人员往来是粤港澳大湾区建设的重要纽带。新冠疫情期间,内地与港澳通关受限,导致内地入境港澳地区人次在2022年仅为2019年



的10%。虽然在2023年内地与港澳恢复全面通关，人员流动快速反弹，但仅恢复至2019年的64.7%。因此，需要进一步加强人员流动的引导和挖掘。横琴粤澳深度合作区、前海深港现代服务业合作区、南沙自贸片区作为粤港澳大湾区建设的重大区域合作平台，对于港澳地区拓展发展空间、增强发展动能具有重要意义。然而，近年来，由于地缘政治冲突频发、全球产业链加速重构，这些因素对跨境资本对华投资意愿带来负面影响，进而削弱了香港吸引外资的平台作用。据统计，有的区域合作平台在2023年(1~10月)实际利用的港资相较于2022年下降了54%。因此，需要加大力度吸引和利用港澳资金。

推动珠三角九市企业在香港上市，是促进粤港澳大湾区资本市场互联互通的重要举措。受新冠疫情影响，实体企业面临经营困难，加上美元高利率导致股权融资市场不振，在这些因素的共同作用下，珠三角九市企业赴港上市筹资放缓，从高峰时(2020年)的24家，下降至2023年的11家。这不仅为香港巩固国际集资中心的地位带来挑战，也对粤港澳大湾区经济一体化发展带来不利影响。

事实上，粤港澳大湾区的发展特征是对外实施高水平开放、制度型开放；对内推进区域一体化建设、推动资源要素在粤港澳大湾区自由流动。在保障城市差异化高质量发展的同时，通过强化粤港澳大湾区规则衔接、机制对接来创设有利于资源要素自由流动的经济环境，依然是粤港澳大湾区区域一体化发展的红利。

三、对策建议

推动粤港澳大湾区经济一体化发展，是加大区域战略实施力度，持续增强粤港澳大湾区

发展活力的重要举措。构建粤港澳大湾区经济一体化指标体系，旨在全景式反映粤港澳大湾区经济融合的成效、短板和发展趋势，找准阻碍资源要素高速流动的堵点，促进粤港澳三地规则衔接、机制对接，更好地形成优势互补，持续提升粤港澳大湾区整体竞争力。为进一步促进粤港澳大湾区高质量协调发展，结合上述分析，本文提出如下对策建议：

第一，积极促进粤港澳大湾区民生融合。建议充分利用“一签多行”“一周一行”等内地赴港澳“个人游”的便民政策，加速推动粤港澳大湾区跨境人员往来。可以借鉴国内外城市促进文旅消费的成功经验，打造粤港澳大湾区消费热点场景，构建跨境消费商圈，配套完善金融服务，激发有潜能的消费，形成双向融合的跨境消费模式。此外，还应完善相关政策措施，提升境外人士在粤港澳大湾区消费的便利化水平，吸引更多境外人士前往消费。

第二，扩大粤港澳大湾区高水平对外开放，推动外贸外资保稳提质。充分利用全国和自贸试验区的跨境服务贸易负面清单，进一步放宽市场准入条件，减少外资准入限制，优化公平竞争的营商环境，为外商投资企业提供全生命周期市场服务。完善合格境外有限合伙人(Qualified Foreign Limited Partner，简称QFLP)政策，允许其以所募集的境外人民币资金在内地进行相关投资，吸引外商投资参与，积极引进主权财富基金等长期投资者。深化粤港澳大湾区产学研创新合作，吸引港澳资本参与，共同培育新质生产力。协同港澳在“减污降碳”“增长扩绿”方面持续发力，吸引全球资本投资可持续发展领域，推动珠三角地区企业全面绿色转型。对符合条件的港澳机构，应鼓励和支持其参与筹建粤港澳大湾区国际商业银行、港澳保险服务中心等标志性金融合作项目。

第三,深化粤港澳三地合作,强化金融领域规则衔接。进一步巩固提升香港国际金融中心地位,加强内地与香港之间的互联互通,扩大内地资金参与香港金融市场的渠道,丰富跨境金融产品种类,拓展香港离岸人民币资金池深度。同时,促进澳门经济适度多元发展,鼓励各类市场主体参与澳门债券市场,加快建设中葡服务平台,拓宽澳门与欧盟、东南亚国家和地区的联系,以提升澳门作为国际大都市在全球的影响力。此外,还应积极对接国际高标准经贸规则,促进粤港澳大湾区数据跨境流动。

期,第 82-86 页。

- [6] 王京生:《世界四大湾区要素流动指数研究——基于纽约、旧金山、圣何塞、东京、香港和深圳的比较分析》[J],《深圳社会科学》2020 年第 6 期,第 5-20 页。
- [7] 行伟波、李善同:《引力模型、边界效应与中国区域间贸易:基于投入产出数据的实证分析》[J],《国际贸易问题》2010 年第 10 期,第 32-41 页。
- [8] 王光、邵宇佳:《统一大市场与市场分割:一个文献综述》[J],《经济社会体制比较》2024 年第 2 期,第 188-197 页。
- [9] Robert J. Barro and Xavier Sala-i-Martin, "Technological Diffusion, Convergence, and Growth" [J], *Journal of Economic Growth*, 1997(2): 1-26.

参考文献:

- [1]《中共中央关于进一步全面深化改革 推进中国式现代化的决定》[M],人民出版社,2024年,第 8、17 页。
- [2] Balassa Bela, *The Theory of Economic Integration*[M], London: George Allen & Unwin, 1962.
- [3]《朱伟副主任发布粤港澳大湾区规则衔接机制对接典型案例(第一批)新闻发布会》[DB/OL],2023 年 4 月 7 日,http://drc.gd.gov.cn/zxft5660/content/post_4149822.html,访问日期:2024 年 11 月 30 日。
- [4] 袁剑、巫细波:《粤港澳大湾区空间布局与协同发展研究》[J],《城市观察》2020 年第 1 期,第 7-18 页。
- [5] 程小曼、周为吉、温汉锋、叶俊锋:《基于 Theil 指数的粤港澳大湾区协调发展研究》[J],《西部金融》2020 年第 6

注释:

- ①《统计局:加快构建京津冀协同发展统计监测指标体系》[DB/OL],2014 年 4 月 29 日,https://www.gov.cn/xinwen/2014-04/29/content_2668287.htm,访问日期:2024 年 11 月 26 日。
- ②《京津冀协同步伐坚实 区域发展指数进一步提升》[DB/OL],2023 年 12 月 28 日,https://www.stats.gov.cn/sj/zxfb/202312/t20231227_1945819.html,访问日期:2024 年 11 月 26 日。
- ③《对长三角一体化发展主要从哪些方面进行统计监测》[DB/OL],2023 年 1 月 1 日,https://www.stats.gov.cn/zs/tjws/tjjc/202301/t20230101_1903966.html,访问日期:

附录

粤港澳大湾区经济一体化指数框架

一、宏观趋同		
通胀水平	1. 广东省与港澳地区消费者物价指数协调程度	广东省的“CPI”指数为居民消费物价指数,数据来自《广东统计年鉴》;香港地区的“CPI”指数为综合消费物价指数,数据来自《香港统计年刊》;澳门地区的“CPI”指数为综合消费物价指数,数据来自《澳门统计年鉴》
长期利率	2. 广东省与港澳地区长期政府债收益率协调程度	广东省的“长期政府债券收益率”为十年期政府一般债按发行金额加权利率,数据来自财政部地方政府债券信息公开平台;香港地区的“长期政府债券收益率”为十年期政府债券收益率,数据来自香港特别行政区政府债券计划统计数据;澳门地区无政府债券收益率数据,采用一年期金融票据利率替代

(续表)

公共 债务	3. 珠三角九市与港澳的财政赤字率协调程度	珠三角九市“财政赤字率”为珠三角九市(地方一般公共预算支出 - 一般公共预算收入)/地区生产总值,未考虑中央转移支付,数据来自《广东统计年鉴》;香港“财政赤字率”为(政府开支 - 政府收入)/本地生产总值,数据来自《香港统计年刊》;澳门“财政赤字率”为政府财政统计中现金/本地生产总值,数据来自《澳门统计年鉴》。根据计算公式,符号为负表示盈余,为正表示赤字
	4. 广东省与港澳地区政府债务率协调程度	广东省的“政府债务率”为广东地方债务余额/一般预算收入,数据出自财政部地方政府债券信息公开平台;香港地区的“政府债务率”为政府债券未偿还总额/一般账目收入,数据来自香港特别行政区政府债券计划统计数据;澳门未有债务,记为0
汇率 波动	5. 人民币兑港元年化波动率	人民币兑港元的波动率为日度人民币兑港元汇率中间价汇率的标准差(统计时间为2017—2023年),数据来自国家外汇管理局官方网站
经济增长	6. 珠三角九市与港澳的地区生产总值增长率协调程度	珠三角九市的“GDP增长率”为珠三角九市地区生产总值指数,数据来自《广东统计年鉴》;香港地区的“GDP增长率”为香港本地生产总值按年变动百分率,数据来自《香港统计年刊》;澳门地区的“GDP增长率”为本地生产总值实质变动率,数据来自《澳门统计年鉴》
二、产业调整		
生产 效率	1. 粤港澳大湾区全员劳动生产率	珠三角九市的“全员劳动生产率”为珠三角九市的地区生产总值/年末就业人数,数据来自《广东统计年鉴》;香港地区的“全员劳动生产率”为香港本地生产总值/就业人数,数据来自《香港统计年刊》;澳门地区的“全员劳动生产率”为本地生产总值/就业人口,数据来自澳门《统计年鉴》
科技 创新	2. 粤港澳大湾区研发投入强度	珠三角九市的“研发投入强度”为珠三角九市全社会研发内部支出/地区生产总值,数据来自《广东统计年鉴》;香港地区的“研发投入强度”为本地研发开支/本地生产总值,数据来自《香港统计年刊》;澳门地区的“研发投入强度”为研发支出(与GDP的比),数据来自世界银行官方网站
产业 发展	3. 珠三角九市先进制造业占规模以上工业比重	数据来自《广东统计年鉴》珠三角九市现代产业增加值“先进制造业占规模以上工业比重”
	4. 香港全球金融中心指数	数据来自Z/YEN集团每年9月份发布的全球金融中心指数(GFCI)
	5. 澳门经济多元化熵指数	数据来自澳门统计暨普查局《澳门经济适度多元发展统计指标分析报告》
重点 企业	6.“湾创100指数”	指粤港澳大湾区创新100指数(股票代码:980001)。该指数由深圳证券交易所全资子公司——深圳证券信息有限公司联合工信部下属单位赛迪研究院发布,以在深沪港交易所上市、纳入互联互通标的、公司注册地或运营总部在粤港澳大湾区的股票为选样范围,筛选100只股票作为指数样本股,涵盖先进制造业、战略性新兴产业、现代服务业和海洋经济产业领域。以2017年6月为基准(1000)。2017年、2018年数据采用已发布的2017年6月和2019年3月数据

2024年11月26日。

④《长三角区域发展指数首次对外发布》[DB/OL],2023

年 12 月 29 日 , <https://tjj.sh.gov.cn/tjxw/20231229/6f25ebfb4a2247b8bc70a534c416e708.html>, 访问日期 :

2024年11月26日。

⑤广东省科学院广州地理研究所、深圳大学、深圳市城市规划设计研究院有限公司、广东省土地调查规划院、中国科学院自动化研究所、粤港澳大湾区战略研究院、中国城市规划设计研究院深圳分院、香港理工大学深圳研究院、中电科新型智慧城市研究院有限公司、广东省

(续表)

三、贸易投资		
资金流	1. 珠三角九市与港澳之间本外币跨境收支总额(单位:万亿元)	数据来自中国人民银行广东省分行整理发布的《广东跨境人民币统计月报》
物流	2. 珠三角九市与港澳地区之间人民币结算比重(单位:百分比)	数据来自中国人民银行广东省分行整理发布的《广东跨境人民币统计月报》
物流	3. 香港占广东进出口金额比重	数据来自中华人民共和国海关总署广东分署公布的主要国别(地区)总值表
人流	4. 内地旅客入境港澳地区人次(单位:万人)	数据来自香港旅游发展局和澳门特别行政区政府旅游局官方网站
区域平台合作	5. 横琴地区澳资企业数量	数据来自横琴粤澳深度合作区统计局官方网站
	6. 前海实际利用港资金额(单位:亿美元)	数据来自深圳市前海管理局官方网站
四、金融联通		
银行业	1. 在广东设立的港澳资银行机构数量	数据通过在国家金融监督管理总局官方网站查询“金融许可证信息”获取
	2. 年内粤港澳大湾区跨境理财通新增人数	数据来自中国人民银行广东省分行官方网站
证券业	3. 深港通交易金额(单位:亿元)	数据来自深圳证券交易所
	4. 年内赴港上市的珠三角九市企业数量	数据通过在万得(Wind)数据库查询香港交易及结算所有限公司的上市企业名单获取
保险业	5. 内地访客新开香港保单金额(单位:亿港元)	数据来自香港保险业监管局官方网站
金融创新	6. 珠三角九市企业在港澳地区发行的绿色债券金额(单位:亿元)	数据通过万得(Wind)数据库获取,其中,债权上市市场为香港债务工具中央结算系统、香港交易及结算所有限公司和中华(澳门)金融资产交易股份有限公司,债券品种为绿色债券,穿透信用主体为珠三角九市

国土资源技术中心:《粤港澳大湾区协同发展指数(2021)——迈向全球协同发展的全球城市区域》[R/OL],2022年12月10日,<http://mstexp.com/myshow/ygazs2021/#p=2>,访问日期:2024年11月26日。

⑥《〈中国信息报〉推出〈以数为媒深化粤港澳统计合作交流——广东局为大湾区建设提供统计支撑〉全国统计工作会议特别报道(图)》[DB/OL],2014年4月29日,http://stats.gd.gov.cn/gzys/content/post_4341364.html,访问日期:2024年11月27日。

⑦“Treaty on European Union | EUR-Lex”[EB / OL], accessed 27 November 2024, <https://eur-lex.europa.eu/EN/le>

gal-content/summary/treaty-on-european-union.html.

⑧ ASEAN Secretariat, “ASEAN Economic Community Blueprint 2025”[R / OL], last modified 26 November 2024, <https://asean.org/book/asean-economic-community-blueprint-2025/>.

⑨United Nations Economic Commission for Africa, “Africa Regional Integration Index Report 2016”[R/OL], last modified 26 November 2024, https://archive.uneca.org/sites/default/files/PublicationFiles/arii-report2016_en_web.pdf.

⑩深港通,即深港股票市场交易互联互通机制,是指深圳证券交易所和香港联合交易所有限公司建立技术连



接，使内地投资者和香港投资者可以通过当地证券公司或经纪商买卖规定范围内的对方交易所上市的股票。

2016年12月5日，深港通正式启用。

⑪为检验指数稳健性，对以上5项协调程度指标均不加权计算标准差，测算结果表明，总指数及分指标指数上升及下降方向基本不变，且变化幅度相差不大，2023年总指数为111.6，两种协调程度计算方式偏差3.8%。

⑫2023年澳门经济多元化熵指数基于博彩业在地区生

产总产值占比初步估计。

作者简介：赵俊豪，中国人民银行广东省分行一级主任科员。赖锐标，中国人民银行广东省分行三级主任科员。杨思睿，中国人民银行广东省分行三级主任科员。

责任编辑：刘颖