



# 團結香港基金 - 大新銀行 大灣區行業發展指數2024





# 目錄

指數特色及摘要	2
引言	3
研究方法	
分析框架	4
概覽	5

---

## 金融服務 6

---

## 製造 24

---

## 創新及科技 12

---

## 建造及房地產 30

---

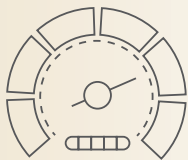
## 貿易及物流 18

---

## 文化體育及旅遊 36

香港的定位及方向	42
總結	44
數據處理及計算方法	46

## 指數特色及摘要



**首個** 指數覆蓋  
**6** 個重點行業



結合 **定量** 分析  
及 **定性** 研究 **2** 個方法



**首次** 多維度評估大灣區全部  
**11** 個城市的行業發展情況



分析了逾 **130** 個指標  
逾 **1,400** 個數據點



訪問了逾 **3,000** 間大灣區企業

- 大灣區四大中心城市中，**香港**在**金融服務、貿易及物流**和**文化體育及旅遊**三個行業高踞榜首；**深圳**在**創新及科技**和**製造**兩個行業獨佔鰲頭；**廣州**在**建造及房地產業**排名第一；**澳門**則在多個行業展現**強勁增長**
- **港深穗**在多個行業展現**獨特優勢，強強聯手協同發展**。如三地在金融和貿易業的定位有明顯差異；而在創科業中，各市位處產業鏈不同位置發揮所長
- 信心指數的未來值為**52.0**，高於現狀值的**50.4**，顯示市場對2025年表現**更有信心**
- 香港六個行業的情況可歸納成**三類**：金融和貿易業屬**傳統優勢產業**，綠色和數字化發展為新增長點；創科及文體旅業屬**戰略重點產業**，政策支持需時轉化成巨大增長潛力；房地產和製造業情況**正在改善**，宏觀經濟好轉和升級轉型有助行業迎來機遇

# 引言

粵港澳大灣區建設是國家重點發展策略，「9+2」城市差異化發展、優勢互補，造就多元產業並成為國際人才及資金的匯聚地。因此，大灣區經濟及行業情況備受矚目，對有意在此尋求市場機遇的企業來說有著重大意義。為深入了解大灣區的發展現狀以及各個城市的獨特定位和潛力，由團結香港基金及大新銀行聯合呈獻的大灣區行業發展指數2024（指數）自2024年起將按年追蹤十一個城市在六個重點行業的表現，透過多維度、科學化的評估，為政策制定者、企業及研究機構提供重要參考。

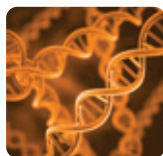
## 研究方法

在選擇合適行業作為量度目標時，研究團隊考慮了一籃子因素，包括國家發展方向、行業規模、發展潛力、各城市定位等，最後決定以下列六個行業為研究領域：

金融服務



創新及科技



貿易及物流



製造



建造及房地產



文化體育及旅遊



研究團隊以數據量度六個行業於過去一年的表現。數據涵蓋各地政府統計數字、企業網站、大學或研究機構報告及私人數據庫等超過60個來源；而分析亦按各行業發展的關鍵要素衍生出若干個一級指標，如「基礎建設」、「行業人才」、「經濟貢獻」等。六個行業的一級指標或會因各自行業的特性而不盡相同，而為了突顯政策在推動產業創新和大灣區協同發展的重要性，各行業均設有「政策支持」為一級指標。「政策支持」覆蓋各地政府在推動行業的跨城市合作、便利營商和創業、數字化及綠色發展四個通用領域，以及個別行業特定領域的政策，如貿易及物流業下的關稅安排，於該年有效的相關政策會被計算在內。各一級指標下設有相關的二級指標。制訂二級指標時，研究團隊參考了業界不同的研究報告以及各地專家意見，並考慮相關數據在十一個城市的齊全度和可比性。在每個行業中，除政策支持（佔10%）外，各二級指標的權重由「主成分分析」（PCA）決定（佔90%）。

另外，為了掌握區內各業界對未來的信心和看法，研究團隊以問卷形式調查了十一個城市共3,112間企業的中高層職員。各市的受訪企業數量按城市佔大灣區的GDP比例決定；而各行業在單一城市的受訪企業數量也按該市內每個行業佔整體六個行業的GDP比例決定。每個行業內中小企與大型企業的比例約為一比一。

# 分析框架

指數以2023年為基準年，隨後每年統計一次，反映行業在過去一年的增長。在每個行業內，十一個城市都會按照指標得出各自的行業城市增長率，再以行業內各城市佔大灣區GDP的比例得出全行業增長率；而六個行業的增長率又會以佔大灣區GDP的比例計算出一個綜合增長率。

除了「六加一」增長率體系，本報告還會以行業為本作多角度分析，框架如下：

## 每個行業都會進行兩個層面的分析

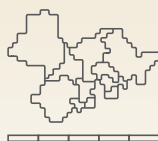
### 1. 城市優勢分析



按指標在2024年的量度結果（100分為滿分）展示五個領先城市



以雷達圖展現五個領先城市在行業不同維度的發展情況



特選行業政策支持部分詳加分析，並以政策熱度地圖呈現

### 2. 城市發展趨勢



以指標的按年變化展示五個高增長城市

## 透過問卷調查了解行業前景

### 3. 信心指數



參考國際機構及各地央行的做法，讓受訪企業評估所在城市的經濟情況、企業的商業活動水平以及員工數量，得出對現狀和未來的信心水平（以50為分界線\*）

### 4. 機遇與挑戰



展示受訪企業所選的機遇和挑戰並加以分析，了解行業政策需求

\* 高於50表示態度樂觀，低於50表示態度悲觀

# 概覽

2024年按年增長率

金融服務

**+6.0%**



創新及科技

**+6.4%**

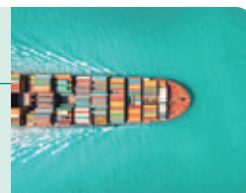


綜合大灣區六個行業

**+4.9%**

貿易及物流

**+8.8%**



製造

**+5.0%**



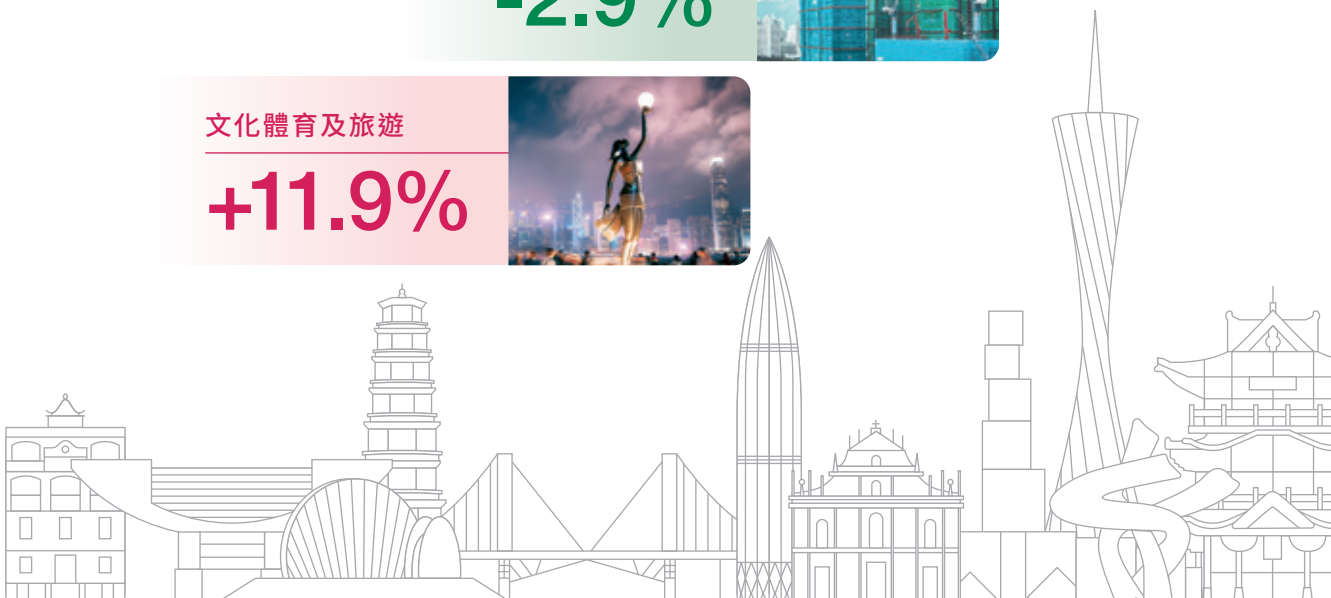
建造及房地產

**-2.9%**



文化體育及旅遊

**+11.9%**



# 金融服務

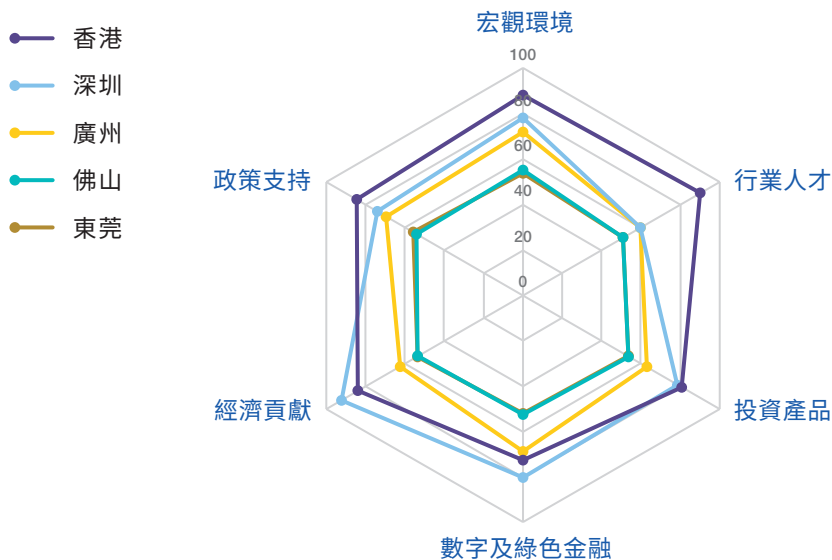
自國家改革開放以來，金融服務業對實體經濟發展至關重要。《粵港澳大灣區發展規劃綱要》（《大灣區規劃綱要》）強調金融開放創新，並推動內地與港澳的深化合作。近年來，跨境理財通出台，交易所買賣基金(ETF)納入互聯互通合資格證券，深港通、債券通也不斷優化並擴大規模。兩地監管機構持續加強合作，為大灣區金融業發展奠定基調。

一級指標	一級指標權重	二級指標
1. 宏觀環境	23.0%	1.1 固定資本形成總額 1.2 外來直接投資額 1.3 貸款總額 1.4 存款總額 1.5 國際金融連接度 1.6 金融機構數量
2. 行業人才	10.8%	2.1 CFP、CFA持證人數 2.2 頂尖金融學科排名 2.3 頂尖大學數量
3. 投資產品	29.9%	3.1 高淨值家庭數量 3.2 交易所總市值 3.3 首次公開招股金額 3.4 人身保險保費收入 3.5 財產保險保費收入 3.6 新發行債券量 3.7 未償還債券量 3.8 交易所買賣基金成交額
4. 數字及綠色金融	18.2%	4.1 頂尖金融科技公司數量 4.2 上市金融科技公司市值 4.3 非銀行支付機構移動支付牌照數量 4.4 綠色債券發行量 4.5 綠色貸款餘額 4.6 交易所碳排放權配額成交量
5. 經濟貢獻	8.1%	5.1 行業增加價值 5.2 行業上市公司市值*
6. 政策支持	10.0%	6.1 互聯互通數據 6.2 其他政策

\* 按公司註冊地或主要業務地點計算



圖1 大灣區金融服務業領先城市



### 港深穗主導 定位各不同

在大灣區金融業城市得分中，香港、深圳、廣州位列前三甲。當中，香港與深圳的表現尤為出色，兩地共同位居第一梯隊，廣州則屬於第二梯隊，而其他城市形成第三梯隊。

香港與深圳各有其獨特的優勢。香港在「宏觀環境」、「行業人才」與「政策支持」方面表現突出，這得益於其高度國際化、成熟的人才培育體系，以及政策上連接國際市場與內地市場的能力。在2024年9月Z/Yen與中國（深圳）綜合開發研究院聯合發布的《全球金融中心指數》

**圖2 大灣區金融服務業領先城市分項表現**

一級指標	香港	深圳	廣州	佛山	東莞
宏觀環境	88.3	78.1	71.8	55.0	53.9
行業人才	89.9	59.6	59.5	50.9	51.0
投資產品	80.7	78.7	62.8	53.8	53.6
數字及綠色金融	72.7	80.1	68.6	52.4	51.7
經濟貢獻	84.0	92.0	62.6	53.5	53.7
政策支持	84.2	74.1	69.4	54.3	55.5
綜合得分	<b>82.6</b>	<b>77.4</b>	<b>66.2</b>	<b>53.6</b>	<b>53.2</b>

以100分為滿分

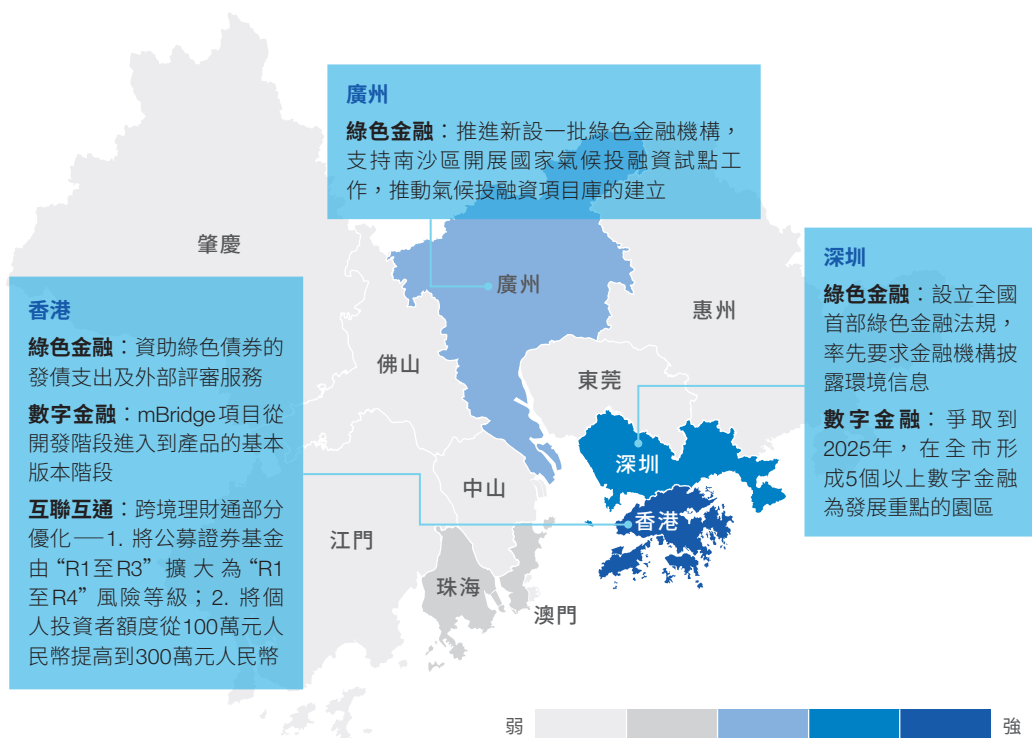
報告中，香港排名重返全球三甲。此外，**香港作為全球最大的離岸人民幣業務中心**，其地位暫無城市能夠取代，且這一領先地位正不斷得到進一步鞏固。今年，香港的離岸人民幣支付比例已增至超過八成，較早前一直約七成的比例有明顯增長。這一增長主要歸因於離岸人民幣資金池的擴大，以及離岸人民幣產品（如ETF、債券、期貨、期權等）的多元化發展。另一方面，香港擁有眾多高端金融人才，特許金融分析師（CFA）持證者數量明顯多於大灣區其他城市，且高等教育機構在金融人才培育上表現出色。

深圳則擁有多家大型金融科技企業，在**「數字及綠色金融」**相關指標得分較高。**這些企業加速了深圳的數字經濟發展。**政府和銀行的支持也令深圳的數字產業貸

款規模達到1.26萬億元人民幣，同比增長26%，佔全市貸款總額的13%。此外，深圳是內地重要的財富管理中心，管理總規模超28萬億元人民幣，與2020年約20萬億的規模相比增長迅速。深圳在**「經濟貢獻」**指標上表現尤為突出，這主要體現在其眾多規模龐大的上市金融機構，如中信證券、中國平安和招商銀行等行業龍頭企業。

廣州整體分數落後於香港和深圳，**但在綠色金融方面的發展尤為顯著。**廣州積極推動南沙區的綠色金融發展，並作為國家氣候投融資試點，建立了氣候投融資項目庫。截至2024年上半年，廣州的綠色貸款餘額位居全省第一，佔全市貸款總量超過15%，餘額達到1.23萬億元人民幣。

圖3 大灣區金融服務業政策熱度地圖及政策示例

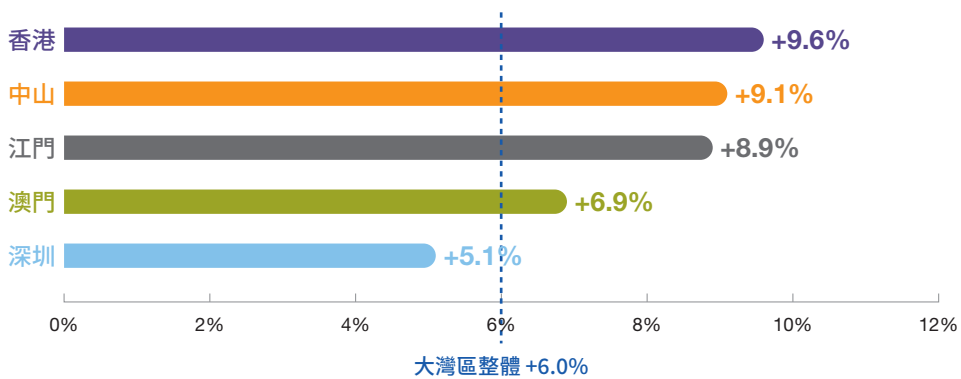


## 大灣區是國家跨境金融、數字及綠色金融的「示範區」

在政策支持上，香港、深圳和廣州均處於領先地位，但各有側重。香港的政策在數字金融、綠色金融和跨境合作方面均衡發展。香港交易所成為全球首批實施國際可持續發展準則理事會 (ISSB) 制定的氣候相關披露標準的交易所之一。香港金管局也發布了《香港可持續金融分類目錄》，為綠色產品提供了明確的定義。在數字金融方面，包括數碼港元在內的「多種央行數碼貨幣跨境網絡」(mBridge)成為全球首批以多種央行數碼貨幣為跨境交易結算的項目；香港亦見證亞洲首個虛擬資產現

貨ETF上市。在跨境金融方面，香港通過各種互聯互通機制，將全球投資者引入中國市場，並讓內地投資者投資在港上市的國際股票。2024年以來，跨境理財通進一步優化，推出了擴大參與機構等多項措施。深圳在綠色金融和數字金融領域推出了**重磅政策**，自2021年起實施了全國首部綠色金融法規，要求金融業上市公司披露環境信息，並建立綠色投資評估體系，以有效防範「漂綠」風險。數字金融方面，深圳目標在2025年建成5個以上的數字金融園區。**廣州則著重於綠色金融**，發布《廣州市發展綠色金融支持碳達峰行動》，推動綠色金融體系建設、完善相關標準。

圖4 大灣區金融服務業高增長城市



## 經濟復蘇助力金融業發展 各大城市均錄得增長

隨著防疫措施的放寬，2023年大灣區的宏觀經濟指標顯著回升，自2024年以來，股市表現持續向好，帶動股票市場成交金額上升，這些因素共同推動了大灣區各城市金融業指標的按年增長。其中，一些人均GDP較低的城市，如中山和江門，增長率尤為顯著，這部分源於基數相對較低。例如，江門的新發行債券額在2023年同比增長高達94%。而金融業規模位列前三的城市——香港、深圳和廣州，儘管其金融業體量較大，2023年仍錄得不俗的增幅。

其中，香港以9.6%的整體增長率位居首位。自2024年起，**互聯互通機制擴容和早前出台的多項金融政策逐漸顯現成效**，多項資本市場和投資指標錄得顯著增長。自2024年以來，港交所的ETF成交額同比增長10%，部分得益於「ETF通」的進一步擴容，近百隻ETF產品被納入最新合資格名單。在**環境、社會與管治 (ESG) 趨勢的推動下**，綠色金融成為香港增長的另一

**關鍵驅動因素**。根據氣候債券倡議組織 (Climate Bonds Initiative) 的研究，香港的綠色債券總發行規模在2023年同比增長超過1.7倍，無論是增幅還是總金額，均相當可觀。

深圳和廣州亦分別錄得5.1%和2.9%的增長。**其中，深圳在財富管理領域的增長尤為顯著**。近年來，深圳逐漸成為全國第三大財富管理中心，僅次於上海和北京，其財富管理總規模在2023年同比增長超過5%。在「**投資產品**」方面，受惠於深交所不斷推出新的指數基金產品及創新的指數編制方法，深圳交易所的ETF成交額在2023年同比增長41%。此外，該市的新發行債券數量亦大幅增加。

至於廣州，儘管其整體增長率低於深圳和香港，但其人身險保費收入在大灣區十一個城市中增幅最高。這或許是由於廣州的常住人口平均年齡約為35歲，且該市擁有眾多大學及高等教育機構。**保險觀念在年輕人口中逐漸普及**，加上民眾對健康與定期體檢的日益重視，進一步推動了人身險保費收入的增長。

## 信心指數



以50為分界線

### 政策對準機遇 數字化轉型為挑戰

大灣區金融服務業的信心指數未來值為57.8，比大灣區六個行業整體的52.2和50的分界線高，**說明受訪企業普遍認為金融服務業2025年的形勢將好於現狀。**

在公司員工數量方面，金融服務業的指數未來值為55.5，顯著高於大灣區整體的49.8，這顯示受訪企業對金融服務業未來的發展持樂觀態度，預期2025年金融服務業的員工數量將會增加。**這種增長預期的背後，主要源於金融業的獨特性。**作為服務業的重要一環，金融服務業相對於製造業等行業，不易受到自動化技術的影響。儘管科技和人工智能正在不斷改變行業的運作模式，但金融服務業仍然依賴高水平的專業知識和人際互動，因此對人力資源的需求相對穩定。此外，金融服務業的發展勢頭比較強，金融企業對人才的需求預計將會有所增長。中小企在這一趨勢中表現尤為積極，對未來員工數量的增長預期更加強烈。

在機遇方面，大灣區受訪企業一致關注**跨境金融服務、投資便利化、可持續金融和創新金融產品及服務**，這些領域與上述的

政策主題密切相關，**表明政策正在產生實質性影響。**例如，自2024年初《粵港澳大灣區「跨境理財通」業務試點實施細則》實施以來，短短兩個月內，跨境理財通的投資者數量增長50%，大力促進了跨境投資活動的發展。與此同時，隨着全球對可持續金融的重視，大灣區也積極推動綠色金融發展，支持環保技術、可再生能源等項目融資，這進一步加快了金融創新的步伐。在金融創新方面，新技術如**區塊鏈、人工智能和大數據的應用**也受到受訪企業的高度關注，這些技術正重塑金融服務模式，為業務流程的優化和風險管理的提升提供了巨大潛力。

**大灣區受訪企業普遍認為「金融科技成本」和「數據安全」是主要挑戰。**隨着科技不斷進步，金融服務業深知數字化轉型對增長和競爭力的重要性，但無論大企還是中小企，均面臨高昂成本和資源壓力。大型企業需要解決技術與現有系統的整合問題，以及對員工進行相關技能培訓，中小企則主要受限於資金不足。此外，數據安全在數字化過程中不可忽視，數據洩露可能有損公司聲譽。因此，企業在推動數字化的同時，還需加強網絡安全措施，確保在享受科技帶來便利的同時，能有效防範各類數據風險。

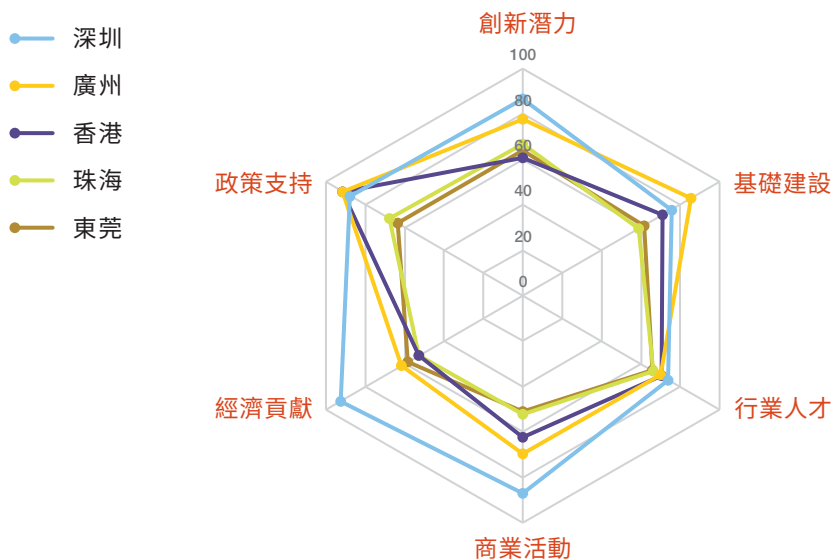
# 創新及科技

科技革新是現代城市發展的源動力。《大灣區規劃綱要》提出要建設國際科技創新中心，利用區內豐富的人才資源、完善的基礎設施和強大的市場潛力，大力發展創新及科技業。隨著人工智能、新能源汽車、生物科技等前沿領域的快速發展，創科業將為大灣區經濟升級轉型提供強而有力的支持。

一級指標	一級指標權重	二級指標
1. 創新潛力	29.8%	1.1 私人研發支出佔GDP比例 1.2 城市研發支出佔GDP比例 1.3 國家科學技術獎數量 1.4 科學論文發表數量 1.5 每萬人PCT專利新公開數量 1.6 每萬人戰略性新興產業專利新授權數量
2. 基礎建設	16.9%	2.1 重點實驗室數量 2.2 國家級孵化器數量 2.3 數據中心數量
3. 行業人才	13.3%	3.1 研發人員佔人口百分比 3.2 在校高等教育學生佔人口百分比 3.3 頂尖創科學科排名 3.4 頂尖大學數量
4. 商業活動	15.9%	4.1 獨角獸企業數量 4.2 大型高科技企業數量 4.3 外國直接投資額
5. 經濟貢獻	14.1%	5.1 行業增加價值 5.2 行業上市公司市值*
6. 政策支持	10.0%	6.1 整體政策

\* 按公司註冊地或主要業務地點計算

**圖1 大灣區創新及科技業領先城市**



### 深圳廣州引領科技創新 香港加速發展

深圳在創新及科技業中排名第一，在多個範疇皆領先其他城市。在「**創新潛力**」方面，深圳的強勢表現主要來自對研究開發的巨大投入。最新數據顯示深圳總研發支出佔GDP 5.8%，在全國範圍內僅次於北京。值得注意的是，深圳的研發支出當中

接近95%來自企業研發投資，足見產業在深圳的科創行業的主導地位。

**深圳擁有完善的科創產業鏈，這在「商業活動」**得分得以反映。2024年，深圳共有34家科技獨角獸企業，屬大灣區之最。另外有6家大型高科技企業登上福布斯全球企業2000強名單，當中包括騰訊、比亞迪等國際知名科技龍頭。從「**經濟貢獻**

**圖 2 大灣區創新及科技業領先城市分項表現**

一級指標	深圳	廣州	香港	珠海	東莞
創新潛力	86.6	77.6	60.8	66.7	64.0
基礎建設	75.5	85.5	71.1	59.0	61.6
行業人才	74.0	69.9	70.5	66.3	65.6
商業活動	86.9	69.4	62.3	52.1	51.1
經濟貢獻	92.6	61.8	52.9	52.9	58.4
政策支持	87.6	91.6	91.6	67.6	63.6
綜合得分	<b>84.2</b>	<b>75.6</b>	<b>65.9</b>	<b>61.1</b>	<b>60.8</b>

以100分為滿分

可見，近年科創企業已經成為深圳經濟的支柱，2023年全市GDP之中，戰略性新興產業佔比高達42%。這些企業聚集了大量產業人才，深圳全市研發人員數量達44萬人，無論是數量或密度皆是區內最高。這在「**行業人才**」的分數可以見得。

排名第二的是廣州。**廣州是區內重要的科研基地**，大灣區兩所國家實驗室其中一所正坐落於廣州，另外還有3所省實驗室，18所粵港澳聯合實驗室，以及由眾多大學主導的重點科研單位，為基礎及應用研究提供堅實的支持，因此「**基礎建設**」分數排名第一。另外，作為廣東省省會，廣州擁有豐富的高等教育資源，培養了全省超過八成研究生。優秀人才為市內帶來豐碩的科研成果。2023年廣州科研團隊發表在國際期刊的論文份額達1,170篇，同時獲得國家科技獎26項，兩項數字均

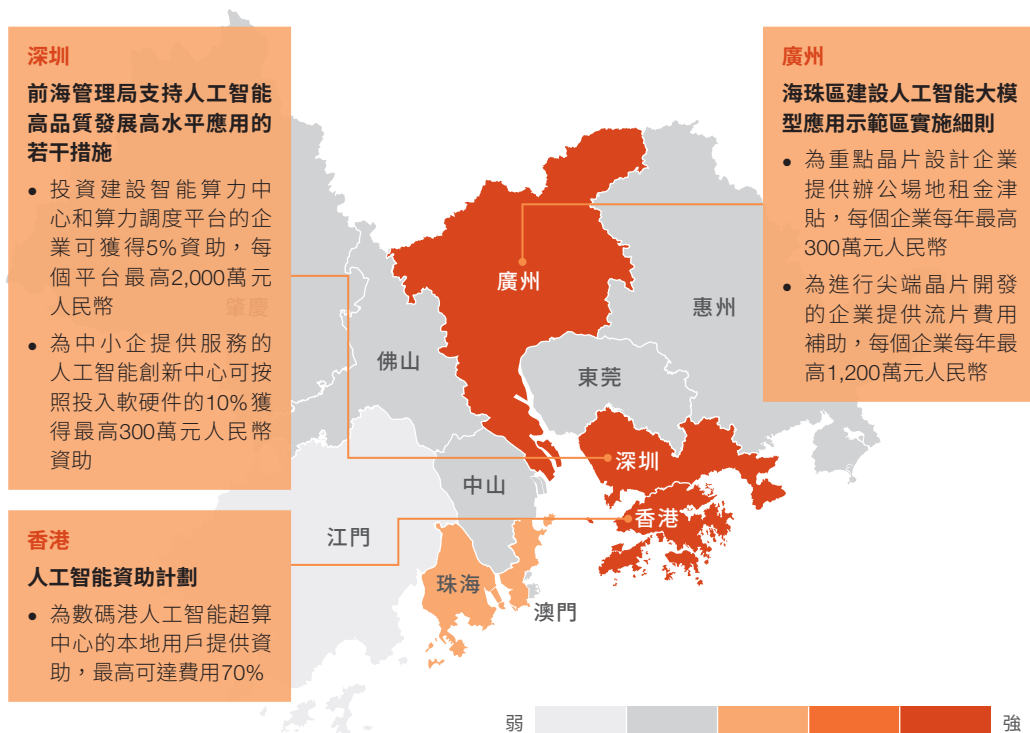
列灣區第一。因此，廣州在「**行業人才**」和「**創新潛力**」均表現突出。

**香港的創科行業起步較遲，但近年在政策推動下急起直追**，整體排名第三。香港在科研投入和商業轉化的成果有待時間顯現，但是基礎科研能力不容忽視。香港擁有五所世界百強大學，是全球頂尖大學最集中的城市。2023年，香港的科研團隊在國際期刊發表接近700份論文，僅次於廣州。在硬件方面，香港有16所全國重點實驗室。這些在「**行業人才**」和「**基礎建設**」的較高得分得以反映。

此外，香港在「**政策支持**」方面評分優異。政府近年推出多項政策支持行業發展，資金投入可媲美深圳和廣州，例如2023年落實的「產學研1+計劃」為研究團隊提供最高一億港元的資助幫助轉化科研成果，項目總額達100億港元。



圖3 大灣區創新及科技業政策熱度地圖及政策示例



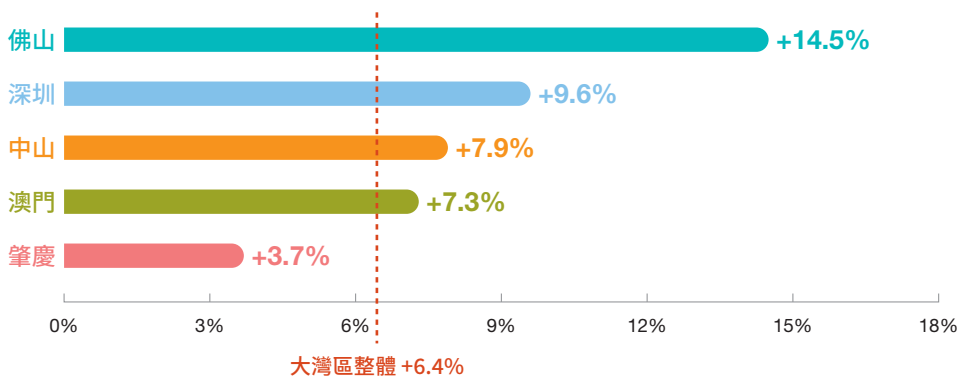
## 2024年政策聚焦人工智能發展和跨城市科研合作

大灣區中以港深穗三市的政策力度最強，覆蓋範圍最廣。隨著人工智能的快速發展，2024年三地也陸續推出相應扶持政策（圖3）。為加快人工智能軟件開發和普及化，深圳在前海出台16條措施，鼓勵企業提升算力供應和數據流通，並推動人工智能服務面向中小企。廣州作為傳統工業重鎮更注重人工智能硬件配套。年中，廣州海珠區公布新措施，除了支持人工智能模型的開發以外，更重點補助人工智能上游產業，為晶片設計企業的租金、晶片開發和測試及產品認證等方面提供補貼。香港亦不甘後人，在10月公布第一份針

對人工智能的政策——總值30億港元的「人工智能資助計劃」，為數碼港人工智能超算中心的本地用戶提供費用最高七成補貼。

另外，各地政府在2024年推出了更多促進大灣區內跨境科研合作的政策措施。例如中山市政府出台的《科技創新強市十五條》對市內企業聯合港澳大學進行的合作項目給予最多1:1配對資助。較早前廣州則在南沙推出新措施，容許符合條件的港澳企業在區內利用人類生物樣本進行更多種類的醫學研究。這些措施無疑有助促進區內知識共用和優勢互補，推動科研成果轉化為實質服務和商品。

圖4 大灣區創新及科技業高增長城市



## 大灣區科創實力攀升 深佛中科研成果躍進

2024年創新及科技業總體表現上升6.4%，以佛山、深圳、中山三個城市升幅最大（圖4）。**主因是顯著的科研成果、人才規模增加以及初創孵化能力提升。**

深圳、佛山、中山三市均在2024年頒發的國家科技獎中取得亮麗的成績。國家科技獎是中國科技界最高級別的官方獎項，每年頒發一次，表彰取得重大科研或科技應用成果的個人或團隊。深圳獲獎25個，比上一屆增加接近一倍。當中21項由市內企業參與，華為貢獻其中七項，比亞迪三項，突顯了產業在深圳創科行業中的主導地位。佛山在上屆獲得一個獎項，今年則大幅上升至四個。中山共在三個項

目獲獎，是該市近年最佳成績。其中兩項由本地企業研發的風電系統獲得，印證中山市在新能源科技方面的快速發展。

隨著科技創新需求的增長，大灣區研發人員的數量也在持續上升，整體人數超過120萬人，按年升百分之六，為整個區域的科技生態系統注入新動力。

同時，孵化平台的數量也在不斷增加，為初創企業提供了更多的支援和資源。大灣區內的國家級科技企業孵化器總數增至209個，當中包括香港數碼港。另外，廣州和深圳的增長在大灣區中尤為明顯，體現了兩地對孵化平台較大的需求。除了提供資金和技術支援，這些孵化器還為創業者提供寶貴的市場洞見和業務指導，進一步促進了初創企業的快速成長。

## 信心指數



以50為分界線

### 行業普遍樂觀 最大機遇為產業升級轉型

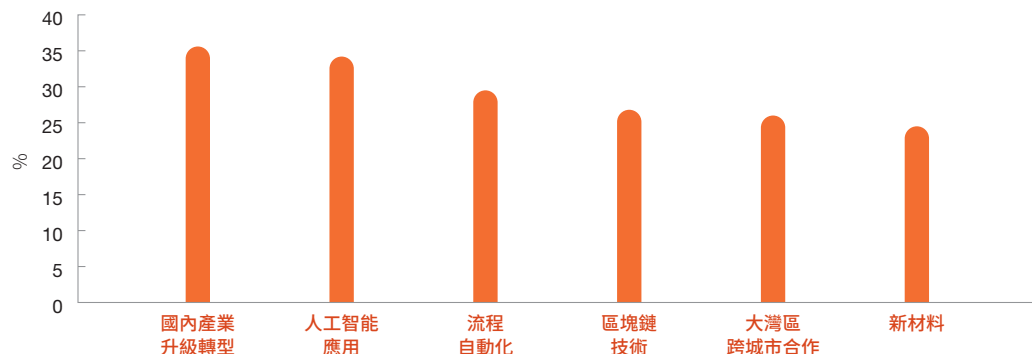
從問卷調查所得，創新及科技業的企業普遍對行業情況較樂觀。信心指數的現狀值為52.1，高於50分界線；**基於對2025年宏觀經濟情況有所改善的預期，信心指數的未來值為53.1。**

受訪企業認為2025年創新與科技業最大的機遇是國內產業的升級轉型，有35.6%的受訪企業表示將有助企業發展。因應近年內地政府大力推動高質量發展（圖5），各行各業均著力從勞動密集型生產向高增值生產轉移。這一過程勢必增加市場對科技服務的需求，並為科技企業提供更多應

用和測試場景。此外，人工智能的應用（34.2%）為行業帶來了前所未有的創新潛力，使企業能夠更精準地分析數據，縮短研發過程。流程自動化（29.5%）也成為提升生產效率的關鍵，幫助企業降低人力成本，提升產品質量。

在挑戰方面，首先技術更新換代的速度過快（45.6%）使得科技企業難以跟上行業前沿的發展而失去競爭力。同時，數據和算力的缺乏（40.9%）限制了企業利用人工智能技術的能力。最後，科研和生產設施的短缺（36.3%）也對創新活動造成了制約，使得企業在實現技術突破和成果商業化時面臨瓶頸。

圖5 大灣區創新及科技業2025年的主要機遇





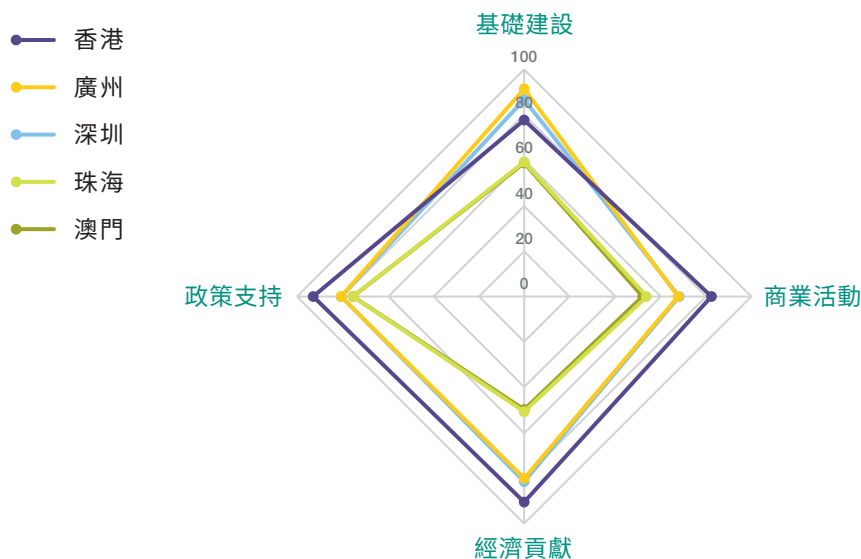
# 貿易及物流

在高度全球化的世界格局中，貿易和物流活動能連接各地市場，促進貨物流通，滿足消費需求，從而促進經濟發展。《大灣區規劃綱要》提出要建設世界級港口群和機場群，配以鐵路、公路的快速交通網絡，正正體現了貿易及物流業對於建設大灣區開放型經濟的重要性。

一級指標	一級指標權重	二級指標
1. 基礎建設	41.2%	1.1 機場航點數量 1.2 機場起降航班數量 1.3 機場跑道數量 1.4 載貨汽車擁有量 1.5 港口貨櫃標準箱處理量
2. 商業活動	30.4%	2.1 進口額 2.2 整體出口額 2.3 港口貨物吞吐量 2.4 機場貨物吞吐量
3. 經濟貢獻	18.4%	3.1 行業增加價值 3.2 行業上市公司市值*
4. 政策支持	10.0%	4.1 關稅安排 4.2 國際海事仲裁中心 4.3 其他政策

\* 按公司註冊地或主要業務地點計算

圖1 大灣區貿易及物流業領先城市



## 港深穗為三巨頭 市場各異互相補足

作為國家最國際化的城市，香港在此行業中位列第一。作為自由貿易港，香港對進出口貨物徵收零關稅。同時，香港也是中國境內唯一奉行普通法的地區。憑著對國際貿易仲裁的豐富經驗，香港在2020年被波羅的海國際航運公會選定為全球四個

指定仲裁地之一。這些優勢在「政策支持」的分數得以反映。

與此同時，香港「商業活動」得分得以領先其他城市，要歸功於其廣泛的國際網絡和高效的空運能力。香港國際機場連續多年蟬聯全球貨物吞吐量最高機場，2024年頭八個月的貨運量達到320萬噸，比區內另一航空樞紐——廣州白雲機場高出

**圖 2 大灣區貿易及物流業領先城市分項表現**

一級指標	香港	廣州	深圳	珠海	澳門
基礎建設	77.7	91.3	86.7	59.3	58.7
商業活動	82.4	67.6	68.2	54.0	52.1
經濟貢獻	90.8	80.2	81.4	50.7	49.8
政策支持	92.8	80.7	80.7	75.4	75.4
綜合得分	<b>83.0</b>	<b>81.0</b>	<b>79.5</b>	<b>57.7</b>	<b>56.7</b>

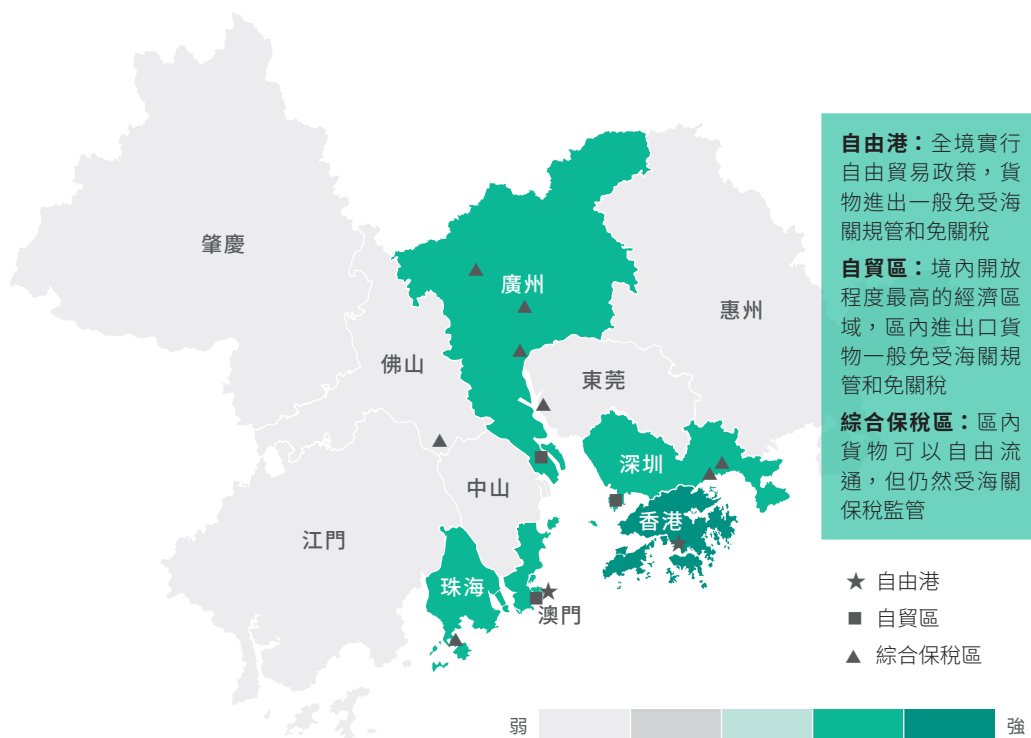
以100分為滿分

一倍。有賴完善的溫度控制設備，香港機場尤其擅長處理高價值和冷鏈貨物。儘管疫情後海運業務有所下滑，香港依然保持著高進出口額，彰顯其國際貿易中心地位。

**廣州是大灣區另一貿易和物流重鎮，近年積極對市內港口和機場進行升級，整體排名第二。**在空運方面，廣州白雲機場是內地三大航空樞紐之一，2023年的航班起降量達45萬架次，屬大灣區前列。而在海運方面，隨著南沙港區四期工程落成，廣州港進一步鞏固其作為華南地區貨物集散中心的地位。在2024年上半年，廣州港的貨物吞吐量超過3億噸，獨佔大灣區吞吐量近三分之一。**當中七成半來自於內貿航線，突顯廣州在促進國內航運貿易的重要作用。**

深圳在「**基礎建設**」方面亦有較強的表現，不但是擁有最多註冊載貨汽車的大灣區城市，同時亦擁有區內面積最大的單體港口——鹽田港。深圳港的貨櫃年處理量接近3,000萬個標準箱，與廣州港旗鼓相當。儘管兩地都以海運見長，但**深圳港近八成的貨運量來自外貿，更突顯其與國際市場的緊密連接。**港深穗三城在行業內定位各異，正能發揮優勢互補的作用，推動行業在區內的穩健發展。

圖3 大灣區貿易及物流業政策熱度地圖及政策示例

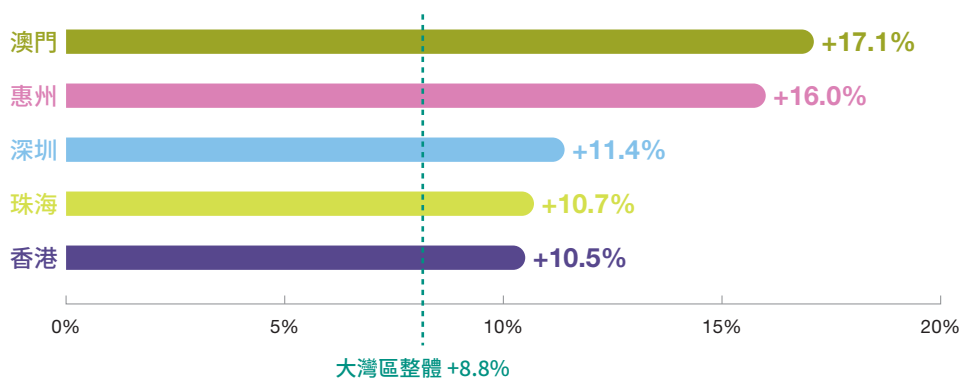


## 大灣區海關聯通 助跨境物流提速

2024年政府公布多項新措施促進大灣區內跨境貨物流通。**年初橫琴粵澳深度合作區正式封關運行**，封關後對「一線」澳門和橫琴之間來往的大部分貨物實施保稅或免稅優惠，只對「二線」橫琴進入內地的貨物徵收關稅。這相當於將澳門和橫琴置於同一關稅區之下，提升澳琴之間的貨物流通，為澳琴合作發展高端製造業、中醫藥研發等產業打下基礎。為便利大灣區內的跨城市陸路運輸，**2024年3月粵港澳**

**「三地一鎖計劃」**啟動，三地海關使用統一的電子鎖和全球定位系統，免卻跨境貨車在口岸被海關多次檢查，節省跨境貨運時間和成本。各城市亦在積極探索新型的物流合作模式。在2023年底，**香港和東莞開始試驗「海空貨物聯運」計劃**。內地出口貨物可於東莞設立的上游物流園內預先完成海關檢查、航空安檢、裝箱，經過水路送達香港機場再空運到世界各地，大幅增加轉運效率。這些措施有助改善大灣區內部的城際連接度，減少貨物自由流通的阻礙。

圖4 大灣區貿易及物流業高增長城市



## 疫後行業全面復蘇 物流數字回升

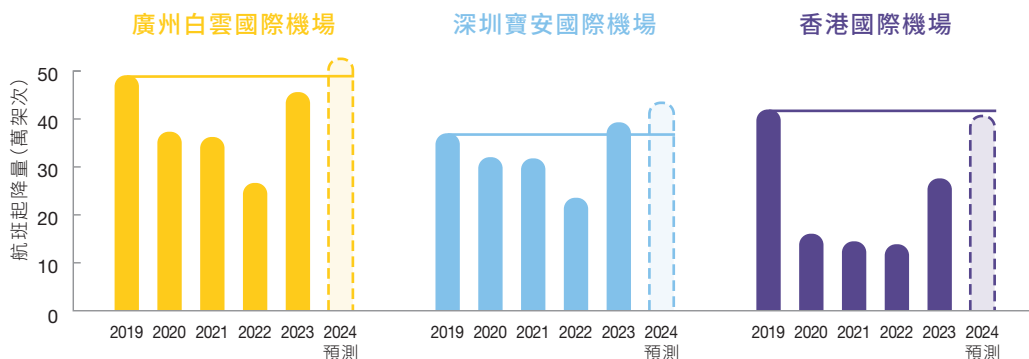
2024年大灣區貿易及物流業錄得8.8%升幅，五個升幅最大的城市更超過10%，主要受益於疫情後的低谷反彈（圖4）。

大灣區各大機場的空運能力明顯恢復。**各地的航班起降量比起疫情期間均錄得大幅增長，甚至已經超越疫情前的水平**，是各城市行業分數增長的最大推動力。根據2024年上半年的數據推測，廣州白雲機場和深圳寶安機場2024年的航班起降量將比2019年分別增長7%和17%，而

香港機場亦會恢復至疫情前的九成半水平（圖5）。

隨著各地經濟環境改善，港口活動亦有所提升。除了香港以外，大灣區各城市2023年的港口貨物吞吐量都有所增長，澳門、中山、佛山三地更分別錄得約兩成增幅。香港受地緣政治及區域競爭影響，近年海運貨物吞吐量受壓。但因應國內經濟好轉，經珠江運輸的河運貨物量有上升跡象。根據2024年首兩季的數字，河運貨物吞吐量比上年同期上升18%，有望帶動香港2024年整體港口業務表現止跌回升。

圖5 大灣區三大機場航班起降量





## 信心指數



以50為分界線



### 後疫情時代行業展望 機遇和挑戰並存

從上述一系列數據可見，大灣區的貿易及物流業已大致脫離疫情的負面影響。**問卷調查反映受訪企業普遍對未來感到更樂觀，信心指數的未來值 (52.0) 也高於現狀值 (51.0)。**

受訪企業認為2025年行業迎來的三大機遇分別是：智能物流 (36.2%)、數字化貿易 (34.7%)，以及跨境電商 (32.1%)，這反映了行業向科技轉型的一大趨勢。另一方面，大部分企業認為市場競爭激烈

(63.3%) 和物流成本高企 (52.8%) 是來年最大挑戰。儘管行業已大致從疫情時期的頹勢恢復，但地緣政治、烏克蘭及中東衝突等因素仍將繼續為企業業務帶來不確定性。

要突圍而出，企業可探索如何利用科技增強競爭力。各地政府近年也加強了相關政策支持，例如珠海在2023年底推出新措施，為使用物流科技的企業提供最高300萬元人民幣資助。香港也在2024年優化「第三方物流服務供應商資助先導計劃」，將資助金額提升至200萬港元及擴大資助範圍，協助物流行業升級轉型。



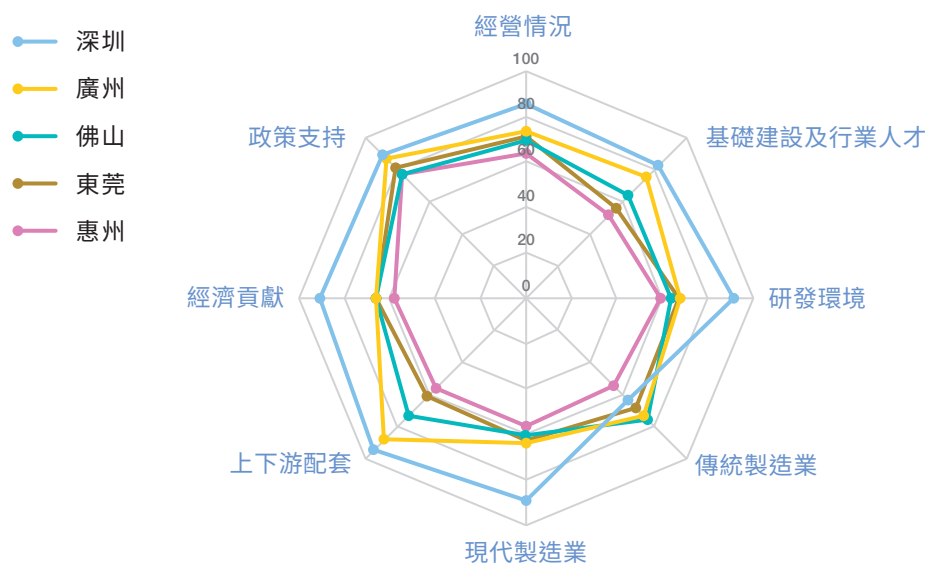
# 製造

為響應「製造業高質量發展是我國經濟高質量發展的重中之重」的方針，二十屆三中全會《決定》指出，國家需構建機制以維持製造業在GDP中的比重。當前，大灣區製造業正健康發展，生產技術日益多元。隨著產業結構調整，各市通過獨特的產業定位，形成了多樣化的行業結構，進一步提升製造業的競爭力。

一級指標	一級指標權重	二級指標
1. 經營情況	13.6%	1.1 行業企業數量 1.2 行業企業營業收入 1.3 行業固定資產投資額 1.4 頂尖製造業企業數量
2. 基礎建設及行業人才	10.2%	2.1 產業園區數量 2.2 燈塔工廠數量 2.3 頂尖工學學科排名 2.4 頂尖大學數量
3. 研發環境	12.1%	3.1 行業企業研究開發支出 3.2 行業企業研究開發人員數量 3.3 製造業新專利數量
4. 傳統製造業	20.0%	4.1 食品製造業增加價值 4.2 飲品及煙草製品製造業增加價值 4.3 紡織製品及成衣製造業增加價值 4.4 紙製品及印刷製造業增加價值 4.5 橡膠、塑膠及非金屬礦產製品製造業增加價值 4.6 化學產品及藥品製造業增加價值 4.7 基本金屬及金屬製品製造業增加價值
5. 現代製造業	15.6%	5.1 先進製造業增加價值 5.2 高技術製造業增加價值 5.3 高端裝備製造業新專利數量 5.4 頂尖戰略性新興產業企業數量
6. 上下游配套	7.1%	6.1 質檢技術服務公司數量 6.2 運輸、倉庫及速遞服務業機構數量
7. 經濟貢獻	11.4%	7.1 行業增加價值 7.2 行業就業人數 7.3 行業上市公司市值*
8. 政策支持	10.0%	8.1 整體政策

\* 按公司註冊地或主要業務地點計

圖1 大灣區製造業領先城市



## 前三城貢獻超六成 各市發展路徑顯差異

在大灣區製造業前三名城市中，**深圳在「現代製造業」表現突出，特別在高端電子信息製造業上獨樹一格**。在信息通信設備、芯片製造等細分行業中，深圳都展現了強大的創新力和競爭力。深圳的華為、中興等龍頭企業在全球通信設備市場佔據

重要地位，而騰訊和華為雲等互聯網企業則通過雲端運算和大數據技術，支援信息通信設備製造，完善產業生態圈。此外，深圳在高端裝備製造業中也取得了顯著成果，特別是在航空、航天裝備以及衛星應用方面。近年，深圳的無人機產業迅速崛起，其中大疆創新在全球市場佔據領先地位，為深圳製造業增添了新亮點。

圖2 大灣區製造業領先城市分項表現

一級指標	深圳	廣州	佛山	東莞	惠州
經營情況	85.5	73.2	69.6	71.2	63.5
基礎建設及行業人才	82.4	75.0	64.0	56.1	51.8
研發環境	91.5	68.2	63.7	67.4	59.2
傳統製造業	64.0	73.3	75.7	68.6	54.7
現代製造業	89.5	63.9	60.7	62.9	56.7
上下游配套	94.6	88.1	73.2	61.5	56.1
經濟貢獻	90.8	66.2	65.8	66.2	57.9
政策支持	89.2	87.1	76.6	80.8	76.6
綜合得分	<b>83.9</b>	<b>73.0</b>	<b>68.7</b>	<b>67.1</b>	<b>59.1</b>

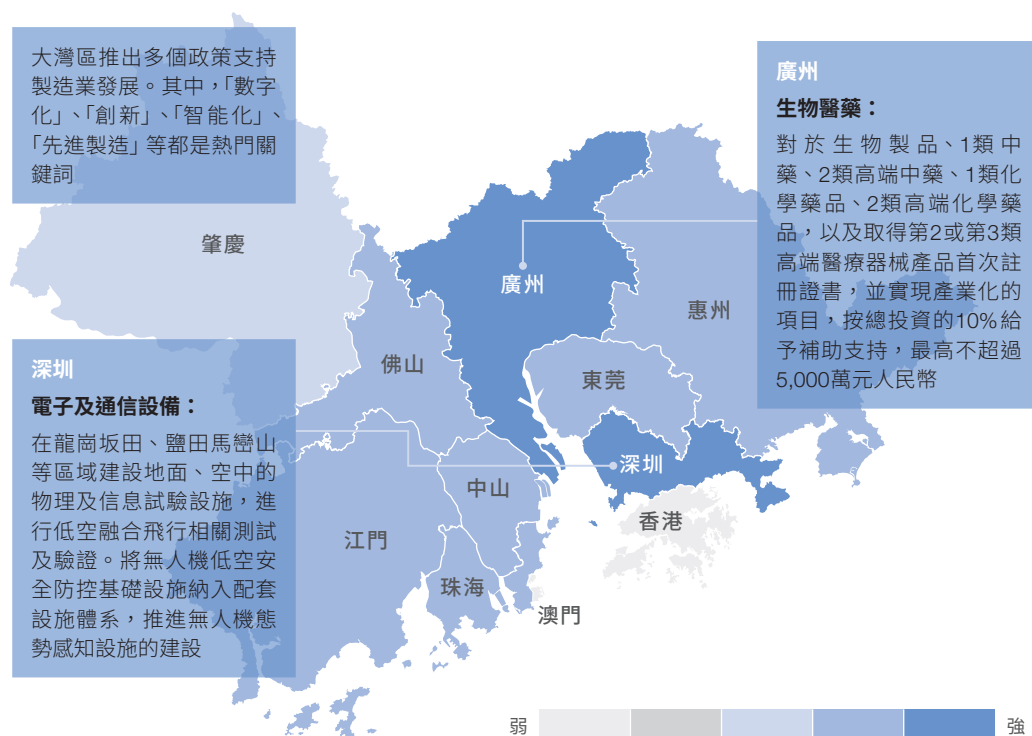
以100分為滿分

廣州作為另一個製造業大市，「傳統製造業」強勁，產業鏈完整，而「現代製造業」亦日漸出色。在裝備製造業，尤其是汽車製造領域，廣州實力雄厚。2023年，廣州的汽車產量達到318萬輛，連續五年位居全國第一。憑藉這一傳統優勢，廣州結合國家提倡的現代產業發展策略，積極推動新能源汽車製造，集結了小鵬汽車、廣汽埃安和小馬智行等品牌，鞏固了中國作為全球最大電車生產國的地位。同時，廣州在生物醫藥製造方面也日益進步，形成了以廣州科學城和廣州國際生物島為核心的生物醫藥產業集群，吸引了百濟神州、廣州白雲山醫藥等企業。

佛山在「傳統製造業」方面擁有深厚基礎，其家具、金屬製造等傳統產業在經濟中佔有重要地位。佛山近年也著力於推動產業智能化轉型，通過引入新技術和設備，實現產業升級。以美的集團為代表，佛山企業依靠智能技術，在提升生產效率和產品質量方面取得了雙重成果。

在「基礎建設及行業人才」方面，深穗佛三城形成了互補格局。深圳憑藉強大的創新和研發實力，在企業中擁有豐富經驗的研究開發人員。廣州依託其相對豐富的大學和學科資源，培養了大批具備工業設計等專業技術的新生勞動力；佛山則依靠深厚的傳統產業基礎，吸引了大量從事中下游技術工作的勞動力，三者合力為行業提供了多層次的行業人才。

圖3 大灣區製造業政策熱度地圖及政策示例



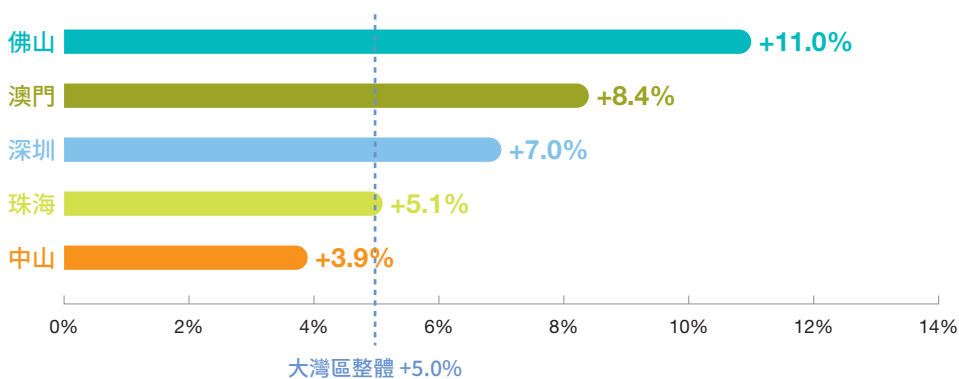
## 政策提倡現代化 促產業升級轉型

自國家《十四五規劃綱要》明確提出科研與先進製造業發展目標以來，大灣區積極出台政策以加速產業升級轉型。**過去五年，廣東省及大灣區城市共出台了超過300項製造業相關政策。**省級政策如《廣東省降低製造業成本推動製造業高質量發展若干措施》及《廣東省工業和信息化廳廣東省財政廳關於先進製造業發展專項資金（企業技術改造）管理實施細則》，通過獎勵和稅收減免等方式，支援智慧化改造、設備更新和綠色發展等多個領域。

深圳和廣州的「政策支持」力度最強但各有側重。《深圳市極速寬頻先鋒城市2024年行動計劃》等政策透過建設5G基站和鼓勵衛星應用，支援信息通信設備業；而《廣州促進生物醫藥產業高質量發展的若干政策措施》等文件則鼓勵新藥物和醫療器械的研發，推動生物醫藥產業的創新和集群發展。這些針對不同產業特點的政策，反映了各市的產業發展重點。

**在政府政策支持下，大灣區的先進製造業和高技術製造業年增長率合共達到22%，**說明政策與產業發展之間存在一定的正相關關係。未來，各市可根據自身的產業特點和發展需求，進一步制定相關政策，以推動行業持續發展。

圖4 大灣區製造業高增長城市



## 行業發展蓬勃 多市展現增長

大灣區製造業整體產業發展相較於2023年增長5% (圖4)，其中佛山、澳門、深圳、珠海及中山的增速尤為顯著，位居前列。雖然澳門、珠海和中山的行業規模未進入前五，但它們的成長速度不容忽視。以珠海為例，該市擁有「四區疊加」的獨特優勢，即粵港澳大灣區、現代化國際化經濟特區、廣東自由貿易試驗區橫琴片區，以及橫琴粵澳深度合作區。這結合市政府推出的鼓勵企業更新設備、推動製造業投資的政策，如《珠海市促進實體經濟高質量發展專款（技術改造及技術創新扶持用途）管理實施細則》，珠海的固定資產投資額翻倍增長，達到750億元人民幣以上。同時，製造業企業在研發投入上也快速增長，內部研發經費和研發人員數量分別增長了12%和24%，高於大灣區10%及11%的平均水平，展示了珠海在製造業轉型升級中的強勁動能。

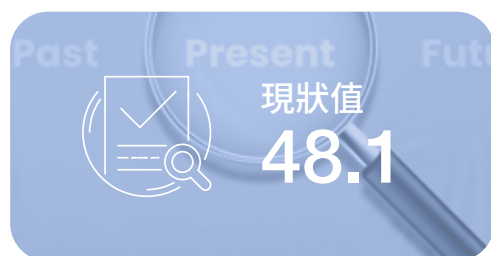
深入分析大灣區其他高增長城市，研究團隊發現深圳、廣州、佛山和中山均有企業被評選為世界經濟論壇和麥肯錫聯合組織的「燈塔工廠」。「燈塔工廠」被譽為「世界上最先進的工廠」，目前全球只有172間。以佛山為例，美的集團順德微波爐工廠是該市的第二間燈塔工廠，通過引入數據分析、智能製造和數字化技術，實現生產效率和產品質量的雙重提升，成為了全球最大的微波爐生產基地。同時，工業富聯的深圳工廠、廣汽埃安的番禺汽車城、緯創資通的中山工廠等燈塔工廠，也在各自領域內實現了智能製造和數字化轉型。

此外，製造業「上下游配套」日益完善，進一步支撐了行業的發展。特別是質檢技術服務公司數量的增長，成為了推動城市發展的另一關鍵因素。隨著國際化趨勢加強、網購興起及資訊流通度的提升，產品質量與安全性日益成為消費者和企業關注的核心。2023年，大灣區十一個城市的

質檢技術服務公司數量年增29%，其中佛山實現了翻倍增長，達到1,101家。這些質檢公司的快速增長，不僅為消費者和企業提供了品質保障，也推動了大灣區製造業的高質量發展。

“大灣區十一市質檢技術服務公司  
數量年增 **29%**。”

## 信心指數



以50為分界線

## 中小企雖面臨轉型挑戰 但仍積極尋找未來機遇

在粵港澳大灣區，**製造業的信心指數未來值為50.8，高於50分的分界線，可見企業對2025年的發展持樂觀態度。**在這背景下，雖然製造業企業的轉型之路面臨一定的挑戰，但也為行業提供了不少機遇。根據行業問卷調查結果顯示，相較於大型企業，中小企更預期明年其員工數量會減少，這反映出中小企業在成本控制和營運支出方面的壓力更大，但也促使了它們尋找新機遇。由於資源有限，接近三成的中小企業認為，產業轉型升級是它們面對的

最大挑戰。然而從長遠來看，36.2%和32.2%的製造業中小企分別將服務化轉型和綠色製造視為最大機遇。成功的轉型將為這些企業帶來諸多好處，包括提供更多客製化、高附加值的服務，進而提升市場競爭力。相比之下，大型企業因擁有更多資源、資金、技術和人才，更有可能進行產業升級和轉型，從而在市場競爭中佔據優勢地位。因此，**中小企業需要在政策支援和市場需求的推動下，積極探索適合自身的轉型路徑**，以應對未來的挑戰和把握機遇。

# 建造及房地產

近年，大灣區建造及房地產業正處於關鍵的調整時期，面對宏觀經濟的考驗。2024年9至10月，中央和各市政府出台了調控與支持並重的政策，旨在提振市場信心並促進行業可持續發展。這些政策不僅針對樓市調控，還涉及對行業創新和多元化發展的支持，但是政策對於市場的效力仍需觀察，而廣州、深圳、香港的市場表現更受關注。儘管挑戰存在，這些城市展現了強大的韌性。未來，大灣區建造及房地產業如何在政策引領下實現轉型升級，將是業界關注的焦點。

一級指標	一級指標權重	二級指標
1. 宏觀環境	17.2%	1.1 房地產及建築業企業數量 1.2 房地產開發投資情況
2. 行業人才	12.7%	2.1 頂尖建造業相關學科排名 2.2 頂尖大學數量
3. 住宅市場	21.0%	3.1 住宅價格變化 3.2 住宅租金回報率 3.3 住宅竣工面積 3.4 住宅樓宇銷售額
4. 商鋪市場	10.8%	4.1 商鋪租金變化 4.2 社會消費品零售總額
5. 辦公室市場	13.1%	5.1 辦公室租金變化 5.2 辦公室空置率
6. 經濟貢獻	15.2%	6.1 行業增加價值 6.2 行業上市公司市值
7. 政策支持	10.0%	7.1 房地產調控政策 7.2 其他政策

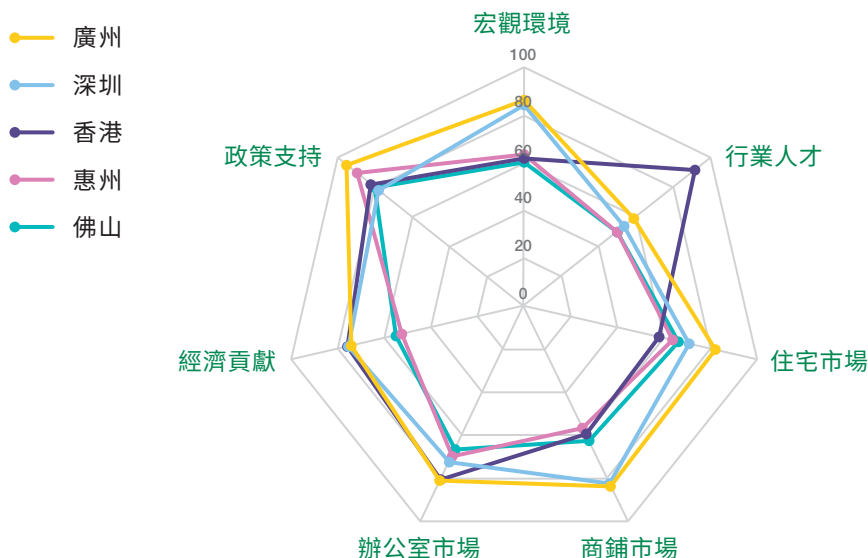
\* 按公司註冊地或主要業務地點計算



**圖1 大灣區建造及房地產業領先城市**



以100分為滿分



### 房地產市場波動 港深穗各展韌性

在大灣區的建造及房地產業中，前三城市——廣州、深圳、香港的整體行業規模龐大，企業眾多，三市行業增加值佔據了大灣區該行業整體增加值的65%。此外，這些城市還擁有龐大的房屋需求。

廣州、深圳和香港的人口密集，常住人口分別達到1,880萬、1,780萬和730萬。同時，這三市的人均GDP位居大灣區前列，藉著經濟的快速增長和強大的產業基礎，創造了大量就業機會。這不僅吸引了大量人口的流入，也進一步推動了房地產市場的需求。

**圖 2 大灣區建造及房地產業領先城市分項表現**

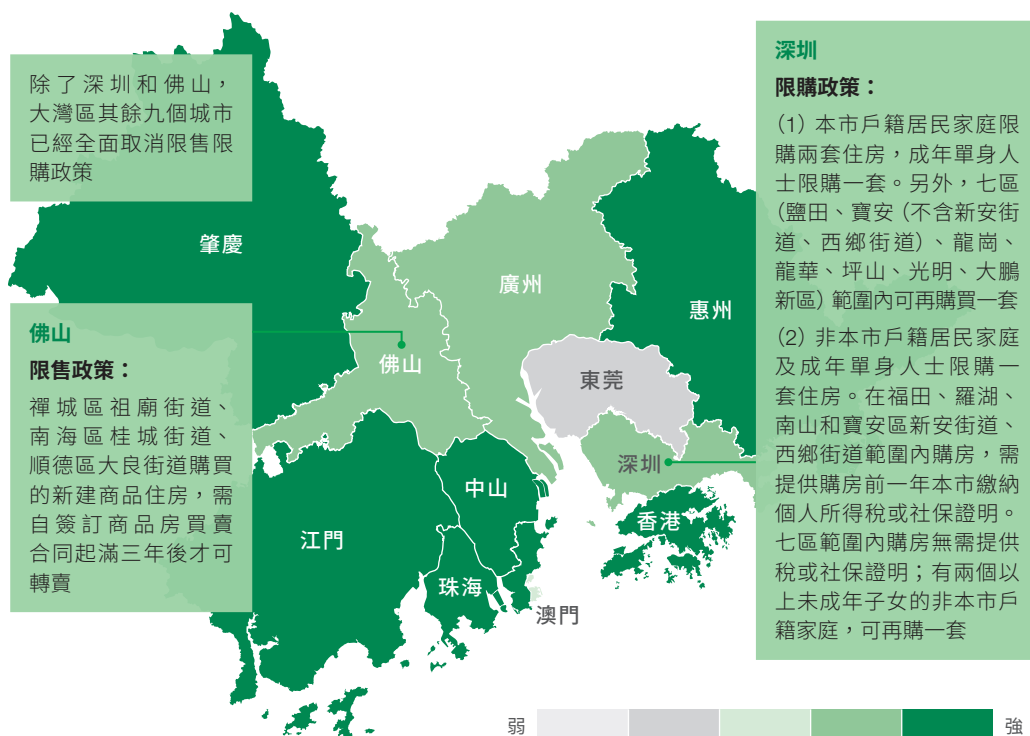
一級指標	廣州	深圳	香港	惠州	佛山
宏觀環境	86.5	84.4	62.1	63.5	60.2
行業人才	58.7	53.7	91.6	50.0	50.0
住宅市場	82.1	71.0	58.1	63.8	66.3
商鋪市場	83.6	82.4	59.5	56.6	62.6
辦公室市場	81.1	72.3	80.5	69.8	66.6
經濟貢獻	74.3	75.3	76.0	52.7	55.0
政策支持	95.1	78.0	82.0	89.5	80.0
綜合得分	<b>80.0</b>	<b>73.8</b>	<b>71.2</b>	<b>62.9</b>	<b>62.5</b>

以100分為滿分

深圳與廣州的「商鋪市場」在大灣區的發展尤為突出。儘管面對租金下調壓力，但兩市的社會消費品零售總額均超過萬億元人民幣，遠高於大灣區約3,800億的平均水平，顯示了消費市場的活躍和商業活動的頻繁。根據美團發布的報告，廣州與深圳已成為港人北上消費的最熱門城市。2024年第一季度，香港居民在內地通過該平台進行的生活服務消費類的交易額環比增長了135%。這一增長得益於大灣區內逐漸完善的跨境支付設備和日益便捷的交通設施，如高鐵、港珠澳大橋以及新口岸等。這些因素持續促進深穗兩地的消費市場，從而帶動商鋪市場的發展。

香港的「辦公室市場」在大灣區內表現相對穩健。香港的空置率為16%，遠低於大灣區平均的33%，且租金跌幅較小。然而，但這一空置率較疫情前的8%明顯上升，這可能是由於人工智能和居家工作模式的普及，削弱了對辦公空間的需求。同時，非核心區域的新寫字樓具有價格優勢，且市場及經濟波動可能促使部分原位於核心區的企業轉向非核心區，或者縮小辦公室面積，這些因素或將持續影響辦公室市場的未來發展。

圖3 大灣區建造及房地產業政策熱度地圖及政策示例



## 政策放寬促復蘇 綠色發展添活力

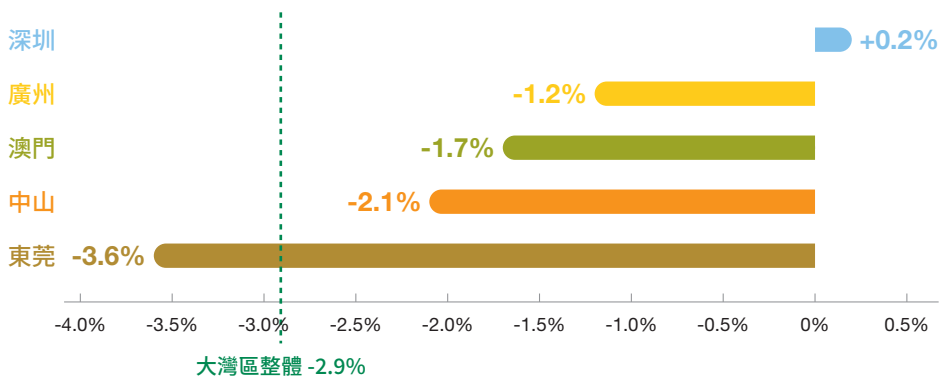
2024年，中央及各市政府實施了一系列刺激樓市復蘇的措施。**政策大範圍且大幅度放寬**，涵蓋廣州、珠海、江門等市的全面取消限購和限售，並將首付比例降至15%，同時取消了利率下限。深圳作為歷來政策較嚴的城市，從10月1日起也放寬購房限制，降低了首付比例，允許本地戶籍居民購買兩套房，並可在其他七個分區<sup>1</sup>加購一套房。至於非深圳戶籍居民，購房條件從連繳三年個人所得稅或社保調低至一年。政策有所調整但並未取消，旨在鼓勵購買自住物業，並防止炒房熱潮。

同時，各市政府也高度重視綠色發展。《廣東省建築節能與綠色建築發展「十四五」規劃》明確提出提升建築節能水準和綠色建材應用等目標。廣州、珠海等城市亦推出相關政策，如廣州提高購買綠色建築的公積金貸款額度，珠海對低碳或新型建築法項目採取綠色通道處理等。

總體而言，**行業正面臨宏觀經濟週期的影響。調控政策的放寬旨在提振市場信心和購買欲，促進復蘇**，而對綠色發展的政策支持則為行業注入了新的活力。

1 鹽田區、寶安區（不含新安街道、西鄉街道）、龍崗區、龍華區、坪山區、光明區、大鵬新區範圍內

圖4 大灣區建造及房地產業高增長城市



## 政策初步顯效力 市場信心漸回暖

近年來，大灣區11市的建造與房地產業面臨重大的挑戰。在**經濟環境和市場信心較弱的背景下，行業增速顯著放緩**。根據大灣區行業指數顯示，2024年的行業增長率下滑至-2.9%（圖4），屬於六個行業中唯一出現負增長的行業。其中，作為行業核心動力的房地產開發投資同比減少了17%。這一數據顯示出房地產商較以往的謹慎態度，同時反映了市場的調整幅度。此外，在價格相關指標中，平均住宅價格、平均商鋪租金和平均辦公室租金分別同比下降了7.6%、3.8%和3.4%，進一步顯示市場需求疲弱。

房地產市場的發展與市場調控政策息息相關。政策不僅影響企業的決策，更可帶動

行業復蘇。近期，各市政府持續放寬政策，這些措施已經初步顯現成效。例如，深圳、廣州、珠海和香港等的建造和房地產公司市值年增率由跌轉升，股市活躍度也有所提高，初步顯示出市場信心回暖的跡象。然而，這些政策對實體經濟和房地產市場的長遠影響仍需時間驗證。

隨著國家經濟持續發展，其產業結構將漸趨多元。**建造及房地產業預計將會更加注重新綠色和智慧化建設**，以提升整體建築週期的效率。經濟結構的多元化與轉型升級是有效應對市場風險和實現可持續發展的重要策略之一。大灣區應抓住這一機遇，積極推動創新科技產業及其他新興產業的發展，建立更多元化的經濟動力。這不僅能幫助應對當前房地產市場的壓力，也將為大灣區的長遠繁榮和可持續發展奠定堅實基礎。

## 信心指數



以50為分界線



### 行業信心改善 機遇挑戰並存

大灣區建造及房地產業的信心指數未來值為45.3，低於50分的分界線，顯示出行業整體信心偏向悲觀。然而，與44.4分的現狀值相比，**這一指數反映出企業最悲觀的時期可能已過去；行業在面臨挑戰的同時，也展現了韌性，並積極尋找機遇。**

不論是中小企還是大型企業，它們均面臨三個相關聯的挑戰。根據調查結果，逾一半的企業認為買家信心低迷是行業和企業面臨的最大挑戰，這直接影響了長週期、高投入項目的現金流回報。因此，現金流不穩定成為了行業的第二大挑戰（35.4%）。此外，隨著原材料、勞動力等成本的上升，31%的企業感受到建造成本增加的壓力，這某程度上影響了行業的盈利空間。如果這些成本最終轉嫁到售價上，可能會進一步抑制買家的入市意願，促使企業更加關注效率提升和成本控制的策略。

儘管面臨挑戰，企業仍在積極尋找機遇。房地產科技備受中小企和大型企業共同關注，分別有35.9%和42.4%的受訪企業選

其為最大機遇。隨著科技的不斷發展，智能化、數字化等前沿技術正為建造行業帶來新的發展機遇。未來，房地產科技的應用將進一步提升建造行業的效率和品質，並有望降低建築和能源成本。

與此同時，40.4%的中小企認為政策支持與優惠措施是行業最大的機遇，反映出中小企在面對市場競爭時和需求疲弱時，更加依賴於政府的政策扶持；稅收優惠、資金補貼等政策，將為中小企帶來實質性的幫助，助力其發展。

這些挑戰不僅考驗著企業的應變能力和創新精神，也為行業的轉型升級提供了契機。在此過程中，**城市更新與再開發可持續與綠色建築等領域展現出巨大的潛力。**隨著城市化進程的加速和環保意識的提升，採用如「組裝合成」建築法、環保磚等低碳建築方法，將為這些領域帶來更多發展機遇。這些創新不僅符合可持續發展的趨勢，也將進一步推動建造及房地產業邁向更加綠色、高效的未來。

“ 在受訪企業中，有 **38%** 認為房地產科技是行業的最大機遇。 ”



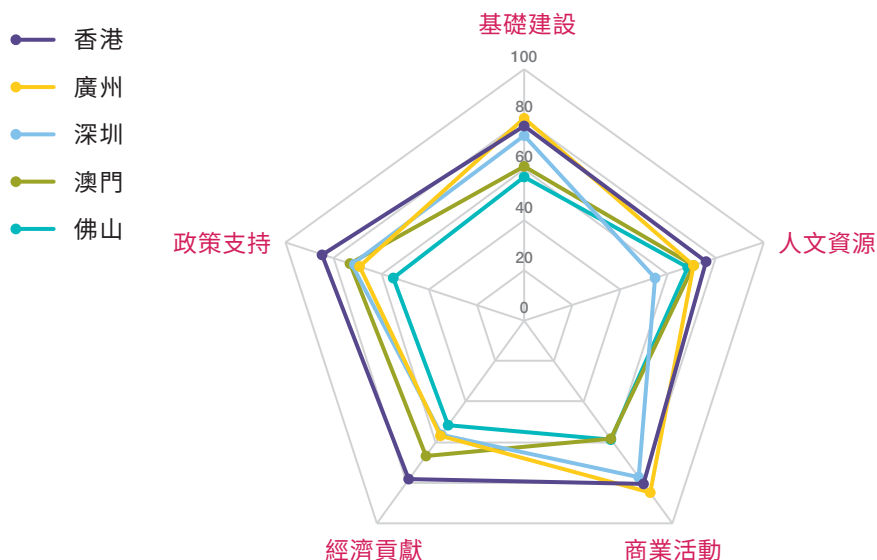
# 文化體育及旅遊

文化、體育和旅遊三者相輔相成，是大灣區融合發展的重點之一。旅遊需要多元內容支撐，而文體正能提供其所需內容；旅客參與文化和體育盛事，能帶動文體產業化。《大灣區規劃綱要》提出「共建人文灣區」和「構築休閒灣區」，推動文體旅發展，引領大灣區成為中外文化交流的樞紐和世界級旅遊目的地。

一級指標	一級指標權重	二級指標
1. 基礎建設	27.4%	1.1 文化場地數量 1.2 博物館數量 1.3 最大的體育場館容納量 1.4 特色體育場館數量 1.5 機場航點數量 1.6 高鐵站數量 1.7 郵輪碼頭數量
2. 人文資源	14.9%	2.1 世界遺產數量 2.2 世界非物質文化遺產數量 2.3 國家非物質文化遺產數量 2.4 地方非物質文化遺產數量 2.5 法定古蹟數量
3. 商業活動	41.3%	3.1 拍賣會上拍數量 3.2 畫廊數量 3.3 電影票房 3.4 舉辦大型賽事次數 3.5 酒店及賓館房間數量 3.6 高級酒店數量 3.7 美食榜登榜餐廳數量 3.8 主題樂園數量 3.9 接待過夜遊客人數 3.10 旅遊總收入
4. 經濟貢獻	6.4%	4.1 行業增加價值 4.2 行業上市公司市值*
5. 政策支持	10.0%	5.1 文化產業政策 5.2 體育產業政策 5.3 旅遊產業政策 5.4 簽證政策

\* 按公司註冊地或主要業務地點計算

圖1 大灣區文化體育及旅遊業領先城市



## 大灣區文體旅不斷融合發展 逐漸形成灣區增長新動力

整體分數上看，香港在五個維度均名列前茅，特別是在「人文資源」、「經濟貢獻」和「政策支持」方面更位居第一（圖1）。廣州緊隨其後，在「基礎建設」、「商業活動」方面領先大灣區。

港府正大力推動盛事經濟以鞏固香港國際體育盛事之都地位，舉辦大型賽事次數在各市中最，期望能充分展示其活力，並帶來龐大經濟效益。<sup>2</sup> 2024年，香港已舉行及計劃舉行的大型賽事數量逾40次，<sup>3</sup> 包括國泰/滙豐香港國際七人欖球賽、保誠香港網球公開賽、亞洲公開花樣滑冰錦

<sup>2</sup> 據港府粗略估算，每150萬名遊客可為香港帶來約0.1個百分點的本地生產總值增長

<sup>3</sup> 包括大型體育活動事務委員會列出的「M」品牌活動及康樂及文化事務署列出的本地舉行的大型國際活動

**圖2 大灣區文化體育及旅遊業領先城市分項表現**

一級指標	香港	廣州	深圳	澳門	佛山
基礎建設	77.5	80.3	73.7	61.4	57.2
人文資源	75.9	70.6	54.6	70.6	68.3
商業活動	80.7	84.9	77.4	58.4	58.7
經濟貢獻	78.2	57.0	56.3	66.6	51.6
政策支持	84.6	68.9	72.3	73.2	55.1
綜合得分	<b>79.4</b>	<b>78.1</b>	<b>71.2</b>	<b>63.1</b>	<b>58.9</b>

以100分為滿分

標賽、亞洲龍舟錦標賽等。港府亦積極將香港建設成為中外文化藝術交流中心。作為與紐約、倫敦並肩的國際藝術品市場，2023年香港在各市中的拍賣會上拍件數最多，逾48,000件，是排名第二的廣州的兩倍；此外，香港的「人文資源」分數最高（圖2），港府致力保護、傳承和推廣非物質文化遺產，2014年推出的首份「香港非遺清單」涵蓋480個非遺項目，為大灣區各市同類項目中最多。

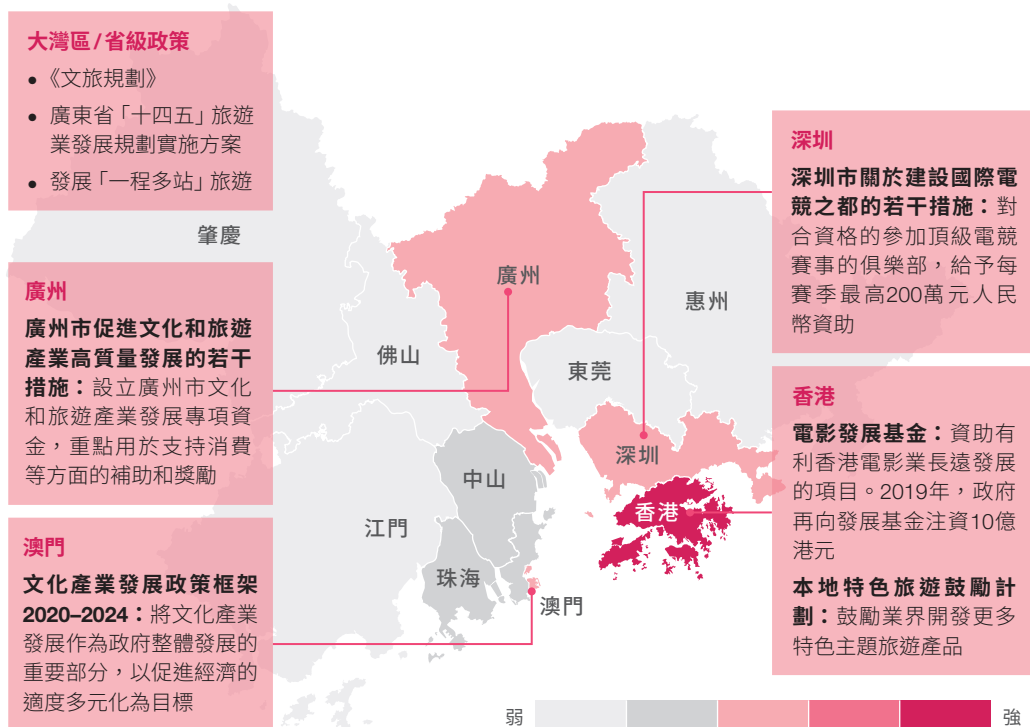
廣州文化底蘊深厚，是歷史悠久的名城及嶺南文化中心地。在各市中，廣州文體旅業在「基礎建設」和「商業活動」維度的評分最高，其中，博物館、酒店及賓館房間、接待過夜遊客數量均名列第一。統計顯示，廣州有69間博物館，酒店及賓館

房間數量達30萬，均為香港的三倍或以上；同年，廣州接待了超過4,900萬過夜遊客，在大灣區各市中最多，佔比達30%。

深圳「商業活動」活躍，不斷探索發展文體旅新模式。深圳文體旅消費實力強勁，電影票房收入排名第一，旅遊總收入與廣州不分伯仲。2023年，深圳電影票房和旅遊總收入分別達18億元和1,160億元人民幣。澳門則以旅遊博彩業為主要經濟引擎，文體旅業上市公司市值排名第一，在「經濟貢獻」中得以反映（圖2）。截至2024年9月底，澳門文體旅業相關的上市公司（如澳博控股、永利澳門、銀河娛樂等）市值超過4,400億元人民幣，是香港的八倍左右。



圖3 大灣區文化體育及旅遊業政策熱度地圖及政策示例



## 加強政策規劃和力度 推動文體旅發展齊頭並進

《十四五規劃綱要》提到推動文化和旅遊融合發展，改善旅遊消費體驗；其中強調推動文體旅消費升級，擴大體育消費，深化體育和旅遊融合。**文件也提出支持香港發展中外文化藝術交流中心和支持澳門發展世界旅遊休閒中心。**《「十四五」體育發展規劃》亦提出，實施「體育+」工程，發展體育旅遊。2020年公布的《粵港澳大灣區文化和旅遊發展規劃》（《文旅規劃》）則為大灣區文旅發展提供方向。

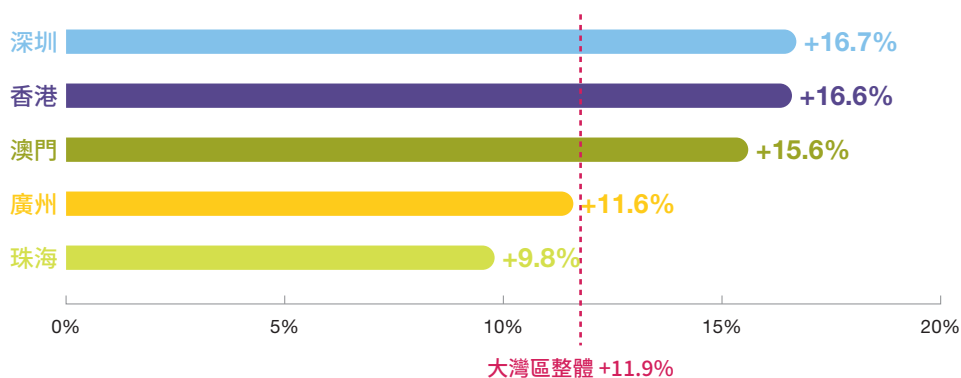
名列前茅的城市的「政策支持」均表現突出（圖2）。2022年，港府成立文體旅局，

統籌文體旅事宜。同時，港府積極落實《文旅規劃》中「構築休閒灣區」的舉措，如開發特色旅遊產品和推動郵輪遊艇旅遊等。

澳門政府致力將澳門發展為世界旅遊休閒中心，並開拓「旅遊+」模式推動旅遊與文創、體育等領域的跨界融合，促進經濟適度多元發展。

深圳體育「政策支持」力度最強。深圳政府積極推動體育產業創新發展，並於2023年公布《深圳市關於建設國際電競之都的若干措施》，提出引進電競賽事等，如對在深舉辦且符合條件的國際高水準電競賽事，給予每次最高800萬元人民幣資助。

圖4 大灣區文化體育及旅遊業高增長城市



### 文體旅「商業活動」疫後復蘇 行業恢復跡象明顯

大灣區文體旅業的整體行業發展對比2023年增長11.9%，其增速為六個行業之首（圖4）。整體上看，各城市的增長原因各有不同，然而疫後文體旅業「商業活動」的復蘇對大灣區各城市的增速表現貢獻顯著。隨著2023年全面通關，大灣區文體旅業活動，如參加拍賣會、外出觀看電影、舉辦大型體育賽事等，均出現復蘇跡象。

舉辦大型賽事次數的增加對香港文體旅業增長帶來的貢獻最大。受全球新冠疫情影響，旅遊業成為香港最受打擊的行業之一。通關後，多項大型體育賽事相繼在

香港舉行，舉辦數目的增長達兩倍之多。香港接待過夜遊客人數亦從57萬人大幅增加至超過1,700萬人。2024年內地國慶黃金週七日期間，入境處共錄得約有138萬入境旅客人次經各海陸空管制站進入香港，國慶日（十月一日）當日更創下疫情後通關以來單日入境人次的最高紀錄；而在內地勞動節黃金週的五天期間，入境事務處共錄得約有77萬內地旅客人次訪港。

“大灣區文體旅業復蘇表現突出，  
整體行業發展對比2023年  
增長 **11.9%**，  
增速為六個行業之首。”

深圳方面的增長則主要由電影票房、酒店及賓館房間數量的增加驅動；其中，電影票房對深圳的增速貢獻較大——位於深圳的兩家影院包攬了全國影院年度票房的冠亞軍，力壓其他城市。2023年，深圳總票房高達18億元人民幣左右，為大灣區之首，而觀影總人次約為3,700萬，佔全省24%。最新統計顯示，深圳酒店及賓館房間數量大幅增長至近29萬間，增幅超過兩倍。

澳門的增長主要由美食榜餐廳數量提升帶動。<sup>4</sup> 最新數據顯示，澳門入選美食榜的餐廳數量從56間增加至96間，升幅達71%。新上榜餐廳包括粵菜、葡萄牙菜、日本菜、東南亞菜等不同價位的餐廳。

## 信心指數



以50為分界線

## 文體旅業界信心較強 對現狀及未來的看法樂觀

文體旅業的高增速為業界打下強心針。問卷調查結果顯示，大灣區文體旅業受訪企業對現狀及未來一年的看法普遍樂觀，在「城市經濟情況」、「公司商業活動」和「公司員工數量」方面的指標均高於50的分界線，且高於大灣區整體的水平；而信心指數亦顯示，受訪企業對未來一年的情況更有信心，未來值為六個行業中最高，與現狀值的差距也是眾行業裏最大，反映出業界對來年延續增長勢頭的期待。

機遇方面，受訪企業認為最重要的包括：市場規模擴大（54.9%）及營運成本優勢（44.4%）。而挑戰方面，最大的挑戰為：市場競爭激烈（68.1%）及市場需求疲弱（55.6%）。面對各項機遇，業界可注重提升產品差異化程度，利用大灣區各市自身基礎和優勢，開發具當地特色的文體旅資源，並提升服務品質。針對當前市場中的挑戰，大灣區各市政府可完善文體基礎建設，舉辦大型盛事，推廣生態旅遊、文化旅遊等特色產品，多管齊下推動行業持續發展。

4 統計入選米芝蓮星級餐廳（1、2、3星級+必比登+入選餐廳）、美團黑珍珠餐廳和大眾點評必吃榜的餐廳數量

# 香港的定位及方向

香港是大灣區四個中心城市之一，傳統產業發展成熟；而國家的《十四五規劃綱要》中也清晰確立了香港「八大中心」的新定位。香港在六個重點行業的發展階段和步伐各異，按照各行業面對的機遇和挑戰，大致可以分成以下三類。

## 傳統優勢產業

### 金融服務



排名

82.6 / 100



綜合得分

### 貿易及物流



排名

83.0 / 100



綜合得分

香港在以上行業均為大灣區之首，並錄得較快增長，國際金融和貿易中心的優勢得以維持。要鞏固優勢並持續提升競爭力，除了繼續走好國際化道路及加強與內地的互聯互通外，綠色和數字化亦是兩大發展方向。**金融服務**方面，自2018年成立的政府可持續債券計劃（前稱政府綠色債券計劃）以及2022年香港交易所推出的國際碳交易市場Core Climate已展示政府在發展綠色金融的決心。展望未來，由於國際碳信用標準與內地使用的標準並不一致，香港可發展國內外均認可的標準。**貿易及物流**方面，香港可積極發展綠色航運，完善液態天然氣補給設施，為低排放貨輪提供安全高效的燃料補充配套。貨櫃碼頭運作的各個環節亦可實現自動化及智能化，如引進無人汽車、遠端操作吊臂等技術，以提高營運效率並保障工人安全。

## 戰略重點產業

### 創新及科技



排名

65.9 / 100



綜合得分

### 文化體育及旅遊



排名

79.4 / 100



綜合得分

雖然以上兩個行業佔香港整體 GDP 的比例較低，但政府近年大力推動其發展，期望行業在未來經濟的重要性有所提高。以**創科**為例，政府在《創新科技發展藍圖》中公布八大重點策略，包括深化與內地及國際合作。藍圖又提出不少中長期目標，如將本地研發總開支相對 GDP 的比率由2022年的0.99% 翻倍至2032年的2%，在孵化平台內營運的初創企業同期亦由3,755間增至約7,000間，可見政府對創科界的重視。**文體旅**方面，政府積極推廣盛事經濟，吸引旅客和刺激消費，並整合盛事年表供業界和遊客參考；政府亦已成立「盛事統籌協調組」，主動聯繫不同盛事主辦單位。行業的蓬勃發展不但能讓業界受惠，其溢出效應也有望帶動零售餐飲等以至整體經濟的氣氛。

## 挑戰

### 建造及房地產



排名

71.2 / 100



綜合得分

### 製造



排名

57.9 / 100



綜合得分

兩個行業以不同原因在香港面臨逆風，年內均錄得輕微負增長。**建造及房地產**來說，受宏觀環境包括息口走勢、經濟復蘇步伐、人口變化、市場信心等因素影響，樓市過去一年顯著受壓，交投淡靜。但隨著美國開始步入減息周期以及內地刺激經濟措施出台，房地產市場有望止跌回穩。另一方面，隨著本地工廠北移，**製造業**的經濟地位降低，2022年製造業僅佔香港GDP百分之一。土地和人力成本是香港再工業化的挑戰，不過隨著以自動化和智能化為核心的「工業4.0」概念興起，智能製造將有助解決「香港製造」的困境。例如香港生產力促進局一直推動工業升級轉型，為模組化生產、數據收集傳感器等先進製造實踐項目提供資助和技術支持。若加強這方面的措施並持續推廣，相信有望達到政府提出製造業在2032年佔香港GDP百分之五的目標。

## 總結

縱觀大灣區六個重點行業，大部分都在2024年取得積極進展，大灣區十一市各有獨特角色和比較優勢。即使在同一行業內，不同城市亦在產業鏈位置、細分領域等範疇展現不同定位，互補性明顯。企業在佈局時可參考各市特點從而調整自身營運策略，例如設立研發基地、聘請專才、建立生產線等，以掌握大灣區各市協同發展的重要特徵。

而另一方面，各地政府在招商引資和發展產業時，需考慮企業的關注點。據本報告調查顯示，企業在選擇大灣區城市開展業務時除了關心經濟前景外，政策支持、科技發展水平以及上下游產業發展程度也是主要考慮。因此，政府可針對性地滿足企業的需求，加強市場資訊數據的跨境流通、鼓勵產業升級轉型、完善城市間合作連繫，為企業營造更有利營商的環境，為灣區塑造更光明的前景。

如欲了解更多數據及分析，或閱讀電子版報告，請瀏覽以下網頁：



### 研究團隊

#### 水志偉

團結香港基金  
副總裁及研究部聯席主管

#### 蕭逸駒

團結香港基金  
高級研究員

#### 麥穎聰, CFA, CESGA

團結香港基金  
研究員

#### 林功成, FRM, CAIA, CESGA

團結香港基金  
研究員

#### 何文懿

團結香港基金  
助理研究員

#### 何皓暘

團結香港基金  
助理研究員

#### 韋昊岷, CESGA

團結香港基金  
助理研究員

我們衷心感謝團結香港基金榮譽主席董建華先生、主席陳智思先生對本研究的鼓勵和支持。我們亦謹向團結香港基金總裁李正儀博士致以謝忱，全賴她的支持，本報告才得以順利完成。

團結香港基金在此特別向大新銀行對本研究的慷慨支持致以感謝。



團結香港基金是由全國政協前副主席兼香港特區前行政長官董建華先生於2014年11月創立，並擔任榮譽主席的非政府、非牟利機構。基金會矢志匯聚新思維和新視野，在「一國兩制」的基礎上，為香港的繁榮安定與持續發展作出新的貢獻。基金會轄下有三個營運組織：公共政策研究院，進行政策研究和倡議，發揮智庫功能；中國文化研究院，弘揚中國文化，並細說當代中國發展；以及香港地方志中心，記錄社會變遷，梳理歷史脈絡，存史育人。



大新銀行有限公司（「大新銀行」）為香港上市公司大新銀行集團有限公司（HKG:2356）旗下全資附屬銀行。大新銀行植根香港逾75年，一直憑著「以人為本」的精神為客戶提供優質銀行產品及服務，並不斷推動「同步 更進步」的品牌理念，與香港、大灣區至更廣泛地區的客戶共同成長。

除上述香港銀行業務外，大新銀行亦全資擁有大新銀行（中國）有限公司、澳門商業銀行股份有限公司和安基財務有限公司（OK Finance），並為重慶銀行策略性股東，持股量約13%。大新銀行及其附屬公司於香港、澳門及中國內地共有64個業務網點。

# 數據處理及計算方法

## 1. 指標數據的標準化

為了解決量綱差異問題，即同一數據系列中，不同特徵的測量維度或單位存在顯著差異的情況，本報告對每組數據統一採用最小-最大值歸一化處理 (min-max normalisation)。這種方法將被評估城市的得分標準化至【0,1】區間，確保了不同指標間的可比性和一致性。此外，由於內地大灣區九市與香港和澳門使用的法定貨幣不同，所有牽涉貨幣的指標統一以人民幣計算，匯率取當年平均值。

$$Y_{aj}^n = \frac{X_{aj} - X_{min}}{X_{max} - X_{min}}$$

X<sub>aj</sub>: 城市“J”在時間“a”的二級指標數據

Y<sub>aj</sub>: 城市“J”在時間“a”的最終得分

## 2. 虛擬變量

有一小部分的二級指標是通過「虛擬變量」(dummy variable)來衡量的。以貿易和物流業中的「國際海事仲裁中心」指標為例，如果一個城市擁有該地位，則得分為1；如果沒有，則得分為0。

## 3. 數據缺失的解決辦法

研究團隊採用三種方法處理數據缺失的情況。第一種方法是利用複合年度成長率 (Compound Annual Growth Rate) 來計算最新年份的缺失數據，前提是該指標有可用的歷史數據，並且大灣區十一個城市中至少六個城市有最新年份的數據。如果第一種方法不適用，則轉向第二種解決方法——根據經濟或社會指標進行估算。以「高淨值人口數量」為例，當掌握大灣區或廣東省的整體高淨值人口數據，但某些城市級別數據缺失時，研究團隊會根據這些城市的GDP佔比或總人口佔比進行估算。如果前兩種方法均不適用，則轉向第三種方法——重新分配權重。研究團隊會在計算有數據缺失的城市的最終評分時，將缺失的二級指標的權重，按同一級指標中其他的二級指標的比例關係重新分配。



## 參考資料

- 中國銀行 (2020年)。《中銀粵港澳大灣區財富指數報告2020》。 <https://pic.bankofchina.com/bocappd/pbservice/202104/P020210427631700971825.pdf>
- 中華人民共和國文化和旅游部 (2020年)。《粵港澳大灣區文化和旅游發展規劃》。 <https://zwgk.mct.gov.cn/zfxxgkml/gjhj/202012/P020201231518402967699.pdf>
- 南方都市報、南都大數據研究院、南都珠三角新聞中心 (2023年)。《大灣區製造業創新動力指數報告》。
- 香港旅遊事務署 (2017年)。《香港旅遊業發展藍圖》。 <https://www.tourism.gov.hk/tc/tourism-strategy.php>
- 香港理工大學科技及創新政策研究中心 (2023年)。《理大創新科技指數》。 [https://www.polyu.edu.hk/precit/-/media/department/precit/publication/innovation-and-technology-index-report\\_20230816\\_clean\\_final.pdf](https://www.polyu.edu.hk/precit/-/media/department/precit/publication/innovation-and-technology-index-report_20230816_clean_final.pdf)
- 國家體育總局 (2021年)。《「十四五」體育發展規劃》 <https://www.sport.gov.cn/zfs/n4977/c23655706/part/23656158.pdf>
- 清華大學產業發展與環境治理研究中心和自然科研 (2023年)。《國際科技創新中心指數2023》。 <https://www.ncsti.gov.cn/kjdt/ztbd/cxzs2023/index.html>
- 普華永道 (2023年)。《粵港澳大灣區數字經濟發展報告2023》。 <https://www.pwccn.com/zh/research-and-insights/greater-bay-area/gba-digital-economy-report-2023.pdf>
- 雅昌藝術網 (n.d.)。 <https://auction.artron.net/>
- 滙豐銀行、中節能皓信 (2024年)。《滙豐大灣區 ESG 指數》。 <https://www.business.hsbc.com.hk/zh-hk/products/gba-esg-index>
- 滙豐銀行、北京大學滙豐商學院 (2020年)。《粵港澳大灣區綠色金融發展報告》。 <https://www.business.hsbc.com.cn/-/media/media/china/pdf/sustainable-finance-full-report.pdf>
- 劉延平、韋琦、張傑 (2023年)。《粵港澳大灣區物流發展報告》。
- 廣東省人民政府辦公廳 (2019年)。粵企政策通。 <https://sqzc.gd.gov.cn/sqzc/m/home/index>
- 廣東省文化和旅游廳 (2023年)。《廣東省2022年度博物館事業發展報告》。 [https://nfassetoss.southcn.com/\\_\\_asset/4086ce541d/42718cca89.pdf?t=1684297748612](https://nfassetoss.southcn.com/__asset/4086ce541d/42718cca89.pdf?t=1684297748612)
- 廣東省推進粵港澳大灣區建設領導小組辦公室 (2019年)。粵港澳大灣區門戶網。 <https://www.cnbayarea.org.cn/>
- 廣東省製造業協會、探跡大數據研究院 (2024年)。《2024中國製造業發展趨勢報告》。
- 澳門特別行政區政府 (2023年)。《澳門特別行政區經濟適度多元發展規劃(2024-2028年)》。 [https://www.dsepd.gov.mo/uploads/attachment/2023-10/e-book\\_C.pdf](https://www.dsepd.gov.mo/uploads/attachment/2023-10/e-book_C.pdf)
- 澳門特別行政區政府旅遊局 (2017年)。《澳門旅遊業發展總體規劃》。 [https://masterplan.macaotourism.gov.mo/2021/index2017\\_cn.html](https://masterplan.macaotourism.gov.mo/2021/index2017_cn.html)
- Z/Yen、中國 (深圳) 綜合開發研究院 (2024年)。《第36期全球金融中心指數》。 [https://www.longfinance.net/media/documents/GFCI\\_36\\_Report\\_Chinese\\_Version.pdf](https://www.longfinance.net/media/documents/GFCI_36_Report_Chinese_Version.pdf)

# 數據來源

大灣區內地九市《國民經濟和社會發展統計公報》  
中原大灣區指數  
中國人民銀行  
中華人民共和國科學技術部《國家級科技獨角獸名單》  
中關村互聯網金融研究院《中國金融科技競爭力100強》  
古物古蹟辦事處《法定古蹟及暫定古蹟名單》  
全球銀行金融電信協會  
米芝蓮公司《米芝蓮指南》  
自然科研《自然指數》  
長城戰略諮詢《中國獨角獸企業研究報告》  
美團  
胡潤研究院  
香港金融管理局  
香港特別行政區政府 土地註冊處《統計數字 - 樓宇單位買賣合約的統計數字》  
香港特別行政區政府 地政總署《2023至2024年度賣地結果》  
香港特別行政區政府 政府統計處  
香港特別行政區政府 運輸及物流局《香港港口運輸統計摘要》  
香港檢測和認證局  
氣候債券倡議組織《2023年香港可持續債務市場報告》  
特許金融分析師協會  
現代國際金融理財標準（上海）有限公司  
畢馬威《中國金融科技企業“雙50”榜單》  
第一太平戴維斯  
福布斯《全球企業2000強》  
廣東金融監管局  
廣東省統計局  
澳門特別行政區政府文化局  
澳門統計暨普查局  
聯合國教科文組織《世界遺產名錄》  
Cloudscene  
EPRC 專業用戶網  
incoPat 全球專利數據庫  
QS世界大學排名 2024  
WIND 萬得金融終端  
World Economic Forum (WEF) and McKinsey & Company (2024). Global Lighthouse Network.



## 免責聲明

本報告僅供參考，報告內容並不構成對任何經濟體或行業資訊的分析。本報告的資料出自多個可靠來源，但團結香港基金、大新銀行或任何相關機構均不會就相關資料的完整性或準確性作出任何申述。本報告內之所有預測、意見或建議僅反映團結香港基金截至發布日為止的分析和判斷。團結香港基金或大新銀行將不會就任何因使用該報告而引起的直接或間接損失承擔任何責任。任何合約均不應基於本報告的內容而簽訂。

如英文版本與中文版本有任何不一致或不清晰之處，請以中文版本為準。

## 關注團結香港基金



網頁



LinkedIn



Facebook



Facebook

(團結香港基金) (政策 · 正察)

## 關注大新銀行



網頁



LinkedIn



Facebook



Instagram



YouTube



微信

## 團結香港基金有限公司

香港中環干諾道中88號南豐大廈19樓

[www.ourhkfoundation.org.hk](http://www.ourhkfoundation.org.hk)

二〇二四年十一月 © 版權所有 OHK/202411010C

