



# 金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2025 年第 30 期总第 1257 期

## 合肥兴泰金融控股集团 金融研究所

咨询电话：0551—63753813

服务邮箱：xtresearch@xtkg.com

公司网站：http://www.xtkg.com/

联系地址：安徽省合肥市高新区  
创新产业园二期 G3 栋 C 座 902 室

2025 年 4 月 25 日星期五

更多精彩 敬请关注  
兴泰季微信公众号



<b>宏观经济</b> .....	1
财政部下达水利发展资金 471 亿元 .....	1
新版市场准入负面清单再做减法 .....	1
一季度我国交通运输实现良好开局 .....	1
特朗普政府考虑大幅下调对华关税 .....	2
最新一期美国经济状况报告公布 .....	3
<b>货币市场</b> .....	3
央行开展 6000 亿元 MLF 操作 .....	3
央行将实施好适度宽松货币政策 .....	3
<b>监管动态</b> .....	4
保险业监管高级别国际研讨会举办 .....	4
金融监管总局推进再保险中心建设 .....	4
<b>金融行业</b> .....	4
中国交易商协会发布债券估值指引 .....	4
2025 年超长期特别国债首次发行 .....	5
<b>重点产业</b> .....	5
民航局发布全国首张低空 OC 证 .....	5
医药工业数智化转型方案发布 .....	5
<b>地方创新</b> .....	6
广州：“益企共赢计划”金融方案 .....	6
上海：培育商业航天制造业集群 .....	6
<b>深度分析</b> .....	7
中国 31 省份对外贸易的七个特征 .....	7



## 宏观经济

### 财政部下达水利发展资金 471 亿元

4 月 24 日, 财政部下达 2025 年水利发展资金 471 亿元, 支持各地实施防汛抗旱水利提升工程等水利建设。在资金支持重点上, 主要体现“三个聚焦”: 一是聚焦短板弱项保障水安全。安排 221 亿元支持流域面积 200~3000 平方公里的中小河流治理、山洪沟治理和水利工程维修养护等。其中, 中小河流治理方面, 重点向 2024 年受灾严重地区倾斜; 山洪沟治理方面, 重点向西南山区倾斜; 水利工程维修养护方面, 重点加强蓄滞洪区水闸等设施维修养护。二是聚焦民生领域提升人民幸福感。坚持人民至上, 安排 98 亿元支持农村供水和农业节水。农村供水方面, 加力提升农村供水安全保障水平, 支持新建小型水库和小型引调水工程, 为农村供水工程提供相对可靠、稳定的水源。三是聚焦兴水之利促进县域经济发展。安排 152 亿元支持各地以河湖为主体, 以县域为单元, 坚持发展与保护并重, 开展地下水超采区生态补水、幸福河湖建设和水土保持整县推进工作。

### 新版市场准入负面清单再做减法

4 月 24 日, 国家发展改革委、商务部、市场监管总局公开发布了《市场准入负面清单(2025 年版)》。与 2022 年版清单相比, 新版清单事项继续做减法, 数量由 117 项缩减至 106 项。事项下的全国性具体管理措施由 486 条缩减至 469 条; 地方性管理措施由 36 条缩减至 20 条。具体来看, 新版清单一方面降低准入门槛, 激发市场活力。直接删除了 8 条全国性措施, 如公章刻制业由许可制改为备案制, 计算机信息系统安全专用产品销售业务改革为基于强制性国家标准的检测认证制度。同时, 删除了 17 条地方性措施, 涉及交通物流、货运代理、货运信息服务、森林资源损失鉴定、车辆租赁服务等。另一方面依法规范重点领域准入, 兜牢安全底线。进一步规范了新业态新领域准入, 涉及无人驾驶航空器、电子烟等新型烟草制品、药品药械网络销售、互联网信息服务等领域。同时, 进一步强调要维护重要领域重点安全, 涉及金融安全、生产安全、国家安全等。三部门还明确将开展市场准入壁垒清理整治行动。

### 一季度我国交通运输实现良好开局

4 月 24 日, 交通运输部举行 4 月例行新闻发布会, 介绍一季度交通运输经济运行有关情况。交通运输部综合规划司副司长金敬东表示, 一季度, 交通运输行业经济运行起步平稳、总体实现良好开局。具体来看, 一是货运量增速快于去年全年水平, 快递业务量快速增长。一季度, 完成营业性货运量 130.6 亿吨, 同比增长 4.9%, 增速较去年全年加快一个百分点。二是港口吞吐量保持增长, 集装箱吞吐量增长较快。一季度, 完成港口货物吞吐量 42.2 亿吨, 同比增长 3.2%, 其中内、外贸同比分别增长 4.1% 和 1.4%。三是跨区域人员流动持续旺盛, “春运”规模创历史新高。一季度, 完成跨区域人员流动量 173.9 亿人次, 同比增长 4.0%。四是交通固定资产投资规模高位运行, 铁路水路投资增长较快。一季度, 完成交通固定资产投资 6752 亿元, 规模总体保持高



近期，公路水路交通基础设施数字化转型升级区域（第二批）公示，将进一步加快推进嘉陵江、汉江等高等级航道与长江干线干支联动，提升通道运行效率。

## 海关总署牵头跨境贸易便利化行动

4月25日，海关总署会同中央网信办、外交部、国家发展改革委等20个部门（单位），在北京、上海、广州、深圳等25个城市联合部署开展为期5个月的跨境贸易便利化专项行动。强化政策供给方面，优化出口锂电池检验监管模式，探索“药食同源”进口食品便利通关措施，扩大油品储罐保税仓库和出口监管仓库功能叠加试点，支持综合保税区开展保税检测业务，扩大进口机动车“两证合一”试点应用，优化国际邮轮药械供船服务，优化药品进口管理模式。推进互联互通方面，将建设全球“智慧海关”在线合作平台和金砖国家海关示范中心，深入推进国际贸易“单一窗口”跨境互联互通，积极推进内地与港澳“一单两报”合作，进一步推进农作物种质资源出境管理跨部门业务联网合作。促进降本增效方面，加强“经认证的经营者”企业联合激励，进一步优化港口物流服务，支持内地供港澳蔬菜等农产品跨境运输便捷享惠，适时推出更加便利的商务人员来华政策，协同推动降低跨境物流全流程综合成本。

## 特朗普政府考虑大幅下调对华关税

4月24日，《华尔街日报》报道，据知情人士透露，特朗普政府正在考虑大幅削减对中国进口商品征收的高额关税，有些情况下降幅甚至可能超过五成，以缓解与中国的紧张关系，但美国不会单方面行动，而是要看到中国有所行动才会调降关税。日前，美国总统特朗普对记者称，我们与中国相处得不错，同中方谈判时不会采取强硬态度。对华145%关税确实很高，协议达成后美对华关税将大幅下降，但不会降至零。中方必须同美达成协议，否则无法同美做生意，美才是定规矩的一方。美财长贝森特表示，当前局势本质上是贸易禁运。美国目标并非与中国脱钩，两国可能在两到三年内达成一项全面协议。与中国就此类协议的谈判尚未开始。外交部发言人郭嘉昆在主持例行记者会时回应，如果美方真的想通过对话谈判解决问题，就应该停止威胁讹诈，在平等、尊重、互惠的基础上同中方对话。一边说要同中方达成协议，一边不断搞极限施压，这不是同中方打交道的正确方式，也是行不通的。

## 最新一期美国经济状况报告公布

4月24日，美联储公布了最新一期的美国经济状况报告，这是“关税风暴”后的第一份《褐皮书》，因此备受市场关注。《褐皮书》显示，随着经济不确定性加剧，尤其是关税方面的不确定性，几个地区的前景“显著恶化”。各地区价格均有所上涨，大多数地区指出，企业预计关税将导致投入成本增长加快。许多公司报告称，其供应商已发出成本上涨的通知，大多数企业表示将计划把更高的价格转嫁给消费者。企业报告称已增加关税附加费或缩短定价周期，以应对不确定的贸易政策。特朗普的关税计划变化频繁，为进口产品和原材料的企业带来了极大的不确定性。特朗普暂停了对几十个国家征收所谓“对等关税”的计划，但仍实施了统一的10%关税。这些关税是在此前对钢铁、铝和汽车进口产品征收的基础上追加的。报告还提到，美国就业总体保持不变或略有上升，国际游客数量和非汽车类消费下降。据统计，该报告107次提



及关税，是上一份褐皮书的两倍多；与“不确定”有关的词汇出现了 89 次。

## G20 财长和央行行长会议召开

4 月 24 日，二十国集团 (G20) 主席国南非在美国华盛顿举行今年第二次 G20 财长和央行行长会议。会议主要就全球宏观经济形势和金融稳定、国际金融架构以及促进非洲增长和发展等议题进行了讨论，财政部部长蓝佛安出席会议并发言。蓝佛安表示，当前世界经济增长动能不足，关税战、贸易战进一步影响经济金融稳定。中方坚定维护以世界贸易组织为核心的多边贸易体制，主张通过平等对话协商解决贸易和关税争议，也将坚定维护自身正当权益。各方应通过加强多边合作进一步完善国际经济金融体系，积极推动多边开发银行改革，有效推进国际复兴开发银行股权审议，务实完善《缓债倡议后续债务处理共同框架》实施，激励国际金融机构和私营部门为脆弱国家应对债务和流动性挑战提供更多支持。各方应为非洲发展汇聚更多资源，加强非洲机构能力建设，以数字化和绿色转型为契机为非洲经济增长注入新动能。蓝佛安还重点介绍了中国经济稳中向好态势及政策取向和中国支持非洲发展的重要举措。

## 货币市场

### 央行开展 6000 亿元 MLF 操作

4 月 24 日，中国人民银行发布公告称，为保持银行体系流动性充裕，4 月 25 日将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展 6000 亿元 MLF 操作，期限为 1 年期。从 3 月起，为更好满足不同参与机构差异化资金需求，央行调整中期借贷便利 (MLF) 操作方式，由单一价位中标调整为多重价位中标 (即美式招标)。不再有统一的中标利率，标志着 MLF 利率的政策属性完全退出，也意味着 MLF 回归流动性投放工具定位，与其他各期限工具一同构成央行流动性工具体系。本月有 1000 亿元 MLF 到期，在 4 月 25 日进行 6000 亿元 MLF 操作后，将实现净投放 5000 亿元。3 月央行超量续作 MLF，实现净投放 630 亿元，是 2024 年 7 月以来 MLF 首次净投放，展现了适度宽松的货币政策取向。业内专家分析称，4 月外部经贸环境骤然发生变化，宏观政策将在稳增长方向显著加力。其中，央行大幅加量续作 MLF，体现了保持流动性充裕，加大对实体经济支持力度的政策取向，释放了货币政策稳增长发力的信号。

### 央行将实施好适度宽松货币政策

4 月 24 日，二十国集团 (G20) 在美国华盛顿召开今年第二次 G20 财长和央行行长会。中国人民银行行长潘功胜出席会议并发言，中国人民银行副行长宣昌能参加会议。与会各方表示，全球经济持续复苏，但下行风险显著上升，贸易紧张局势、融资条件收紧、长期结构性挑战交织叠加。各方对贸易摩擦升级的负面影响表示担忧，呼吁加强对话和政策协调，完善多边贸易体系，寻求符合各方利益的解决方案。各方支持构建更稳定、更高效、更有韧性的国际金融架构，强化多边开发银行融资能力，继续提供发展融资。潘功胜强调，经济碎片化与贸易紧张局势持续扰乱产业链供应链、削弱全球经济增长动能，贸易战、关税战没有赢家，主要经济体应加强参与国际宏观经济



金融政策协调，采取实质行动推动国际合作，维护全球经济和金融稳定。当前中国经济开局良好，延续回升向好态势，金融市场运行平稳。中国人民银行将实施好适度宽松的货币政策，推动中国经济高质量发展。

## 监管动态

### 保险业监管高级别国际研讨会举办

4月23日，保险业监管高级别国际研讨会在上海成功举办。本次会议由金融监管总局、金融稳定学院（FSI）和国际保险监督官协会（IAIS）主办，来自27个国家和地区的150余名代表现场或线上参加了研讨会。金融监管总局党委委员、副局长肖远企发表主题演讲，强调全球保险业蕴含巨大发展潜力，同时也应关注主要经济体利率趋势、气候变化、科技变革等对保险行业的影响，全球保险公司要重新审视评估公司战略和商业模式，增强发展韧性。此外，国际保险监管机构加强交流合作也十分重要。21名来自不同国家和地区的发言嘉宾，围绕宏观经济形势变化对保险业影响、国际保险监管改革进展、保险机构风险处置框架、气候变化金融风险监管框架、再保险市场发展与监管、金融创新与保险监管等6项议题展开了热烈讨论，就加强保险业监管的国际一致性、应对金融创新与气候变化挑战、深化再保险市场发展等方面凝聚了重要共识，对于推动全球保险业稳健运行具有积极意义。

### 金融监管总局推进再保险中心建设

4月23日，金融监管总局财产保险监管司司长尹江鳌在人民银行举行的新闻发布会上表示，近年来，金融监管总局以上海国际再保险登记交易中心为重点，积极推进再保险中心建设，目前已经取得了阶段性进展，机构聚集初具规模，登记交易业务平稳起步。金融监管总局先后出台三份政策文件，从准入、监管、财税等方面支持再保险机构业务人才等在上海集聚。从我国再保险市场两个主要指标来看，再保险发展空间比较大。一个是再保险市场排名，2024年我国再保险市场规模大概316亿美元，占全球再保险保费规模大概3.5%，排在全球第七位。但我国直保市场规模大概8000亿美元，占全球直保保费规模大概11%，居全球第二位。另外一个指标是再保险渗透比例。2024年，我国再保险保费占直保保费比例大概4%，全球这一指标大概为12.5%，明显低于全球平均水平。下一步，金融监管总局还将持续强化与有关部门和上海市政府等协调配合，支持将上海打造成为具有国际竞争力的再保险中心。

## 金融行业

### 中国交易商协会发布债券估值指引

4月23日，中国银行间市场交易商协会日前发布《银行间债券市场债券估值业务自律指引(试行)》，旨在促进估值机构展业规范，加强估值业务自律管理。《估值指引》结合成熟市场经验和国内实践，一是细化估值机构估值生产全过程的规范要求，提升



估值生产各环节的科学性；二是聚焦市场反映突出的透明度不足等问题，提出完善举措；三是建立估值机构、估值用户、第三方审计等对估值结果的多层次校验机制，促进市场价格发现；四是明确估值业务禁止性行为，强化估值业务自律管理。《估值指引》要求估值机构应披露对估值产品有重要影响的信息，包括但不限于估值产品信息、编制方法、数据来源及使用层次、质量检验报告等，并提到应持续完善估值使用数据的治理和筛选工作，建立完善的利益冲突防范机制等内容。交易商协会表示，下一步，将持续开展估值业务自律管理，推动提升债券估值质量和透明度，强化债券市场价格发现功能，鼓励估值机构多元化竞争，促进银行间债券市场高质量发展。

## 2025 年超长期特别国债首次发行

4 月 24 日，根据财政部安排，2025 年超长期特别国债今日首次发行，其中 20 年期 500 亿元，30 年期 710 亿元。此次发行将通过财政部政府债券发行系统进行招标发行，两种期限的国债将在 4 月 29 日起上市交易。首次招标结果显示，20 年、30 年期超长期特别国债中标利率分别为 1.98%、1.88%，全场倍数分别为 3.11、3.66，边际倍数分别为 8.42、3.43，业内表示整体符合预期。结果落地后，上午一度下行至 1.8725% 的 30 年期国债活跃券收益率回升至 1.88%。根据上周公布的 2025 年特别国债发行安排，今年的 1.3 万亿特别国债共分 21 期发行，其中首发 6 期、续发 15 期。从发行节奏上看，今日首次招标后，5 月、8 月、9 月都有 4 期超长特别国债发行，6 月、7 月各有 3 期特别国债发行，最后一期特别国债于 10 月 10 日招标。今年超长期特别国债的发行期数更少，单期平均发行量更大。又因为今年的特别国债发行安排披露时间较去年提前，发力靠前、单期增量成为今年特别国债的新特点。

## 重点产业

### 民航局发布全国首张低空 OC 证

4 月 23 日，据报道，美团自研第四代无人机近日通过民航局审查，获得了全国首张低空物流全境覆盖运营合格证。取证后，美团可在全国范围内开启常态化商业运营，成为国内首个被民航局批准可在中国全境开展物流运输的低空运营人。美团无人机自 2017 年成立以来，截至 2024 年 12 月底已在深圳、北京、上海、广州、南京等城市开通 53 条航线，并累计完成订单超 45 万单，服务覆盖了办公、社区、景区、市政公园、校园、图书馆等多种场景，可为用户配送 9 万余种商品。据介绍，此次通过审查的第四代无人机由美团自研而成，是基于双余度飞行控制架构的全新航电平台六旋翼无人机，在安全性、经济性、环境适应性、运维友好度等方面均较前代有显著提升。该机着重升级了环境适应能力，能够适应 97% 以上国内城市的自然环境要求。低空物流的商业价值近年来愈发凸显，相比于传统的地面配送方式，无人机可以绕过交通拥堵、地形限制等难题，直接通过空域完成货物运输，具有高度灵活性与自动化能力。

### 医药工业数智化转型方案发布

4 月 24 日，工业和信息化部等七部门联合印发《医药工业数智化转型实施方案



《(2025—2030 年)》, 提出两步走发展目标: 到 2027 年, 医药工业数智化转型取得重要进展, 以数智技术驱动的医药全产业链竞争力和全生命周期质量管理水平显著提升; 到 2030 年, 规上医药工业企业基本实现数智化转型全覆盖, 数智技术融合创新能力大幅提升, 医药工业全链条数据体系进一步完善, 医药工业数智化转型生态体系进一步健全。《实施方案》在四个方面部署了 14 项重点任务。在数智技术赋能行动方面, 加强医药工业数智产品研发应用, 整合释放医药数据要素价值, 改造升级信息基础设施, 深化人工智能赋能应用。在数智转型推广行动方面, 推广典型数智技术应用卓越场景, 培育数智化转型卓越企业, 建设数智化医药产业园区。在数智服务体系建设行动方面, 强化标准引领, 加强质量支撑, 培育创新载体, 壮大服务队伍。在数智监管提升行动方面, 探索智慧监管新模式, 创新智慧监管新工具, 研究智慧监管新方法。

## 地方创新

### 广州：“益企共赢计划”金融方案

4 月 23 日, 广州市委金融办牵头会同人民银行广东省分行、广东金融监管局, 市发改委等部门联合印发《广州市“益企共赢计划”实施方案》。《实施方案》重点任务提出十项具体措施, 分别是: 成立专项工作组、建立试点银行及企业名单库、开展中长期全面战略合作、提升科技金融专业化差异化服务水平、用足用好国家新政优化产品和服务、丰富投贷联动合作方式、建立多机构多层次风险共担机制、加大货币政策工具支持力度、开设数智化服务专区、完善评估督导机制。根据《实施方案》, 广州市委金融办等部门将选取服务意识强、专业水平高、产品体系全的银行加入“益企共赢计划”, 各行业主管部门推荐纳入计划的储备企业名单并向试点银行推送, 银企双方双向选择。该计划的服务对象早期以生物医药、轨道交通等行业及科技型企业为主, 具有培育价值的、高成长性的、契合广州 12218 现代化产业体系目标的企业都可加入。据了解, 广发银行、广州银行、广州农商银行三家法人银行已先行加入计划。

### 上海：培育商业航天制造业集群

4 月 24 日, 上海市经济信息化委、上海市国防科工办、上海市发展改革委、上海市财政局联合印发《上海市关于加快培育商业航天先进制造业集群的若干措施》。《措施》提出, 到 2027 年, 上海商业航天产业规模力争达 1000 亿元左右。标志性产品产业化规模放量, 商业火箭总装制造能力每年 100 发、商业卫星智能制造能力每年 1000 颗、应用终端批量制造能力每年 100 万个。产业链发展集聚度提升, 箭、星、网、端配套体系完善, 集聚火箭、卫星、星座、终端链主, 带动培育 300 家左右专精特新中小企业, 重点打造商业火箭特色产业园、商业卫星及终端特色产业园, 形成“箭星网端”联动发展格局。星座组网应用效应凸显, 建成信号覆盖全球的中低轨卫星通信网络系统, 实现天基、空基、地基、海基全时域可达, 发挥上海大国重器装备集聚和消费市场潜力巨大优势, 打造大飞机、邮轮、低空空联、个人通信等“100+特色应用场景”, 形成规模推广效应。

## 深度分析

### 中国 31 省份对外贸易的七个特征

罗志恒 (粤开证券首席经济学家,

中国首席经济学家论坛理事)

来源: 中国首席经济学家论坛

2000 年以来, 中国持续发挥比较优势, 以强大的生产能力满足全球商品需求, 为全球提供物美价廉产品的同时推动了中国经济的快速发展。新时代以来, 随着扩大内需战略深入推进, 我国经济结构持续优化, 增长动能加速转换, 外贸的贡献率保持平稳。2020 年以来, 面对外部不确定性上升, 中国外贸呈现量稳质升的良好发展势头。东部省份充分发挥开放前沿优势, “新三样” 等高技术产品出口高速增长, 打造出口竞争新优势; 受益于新时代西部大开发新格局和西部陆海新通道加快构建, 中西部省份外贸快速发展, 对共建“一带一路” 国家贸易规模持续提升, 中国出口市场不断扩大, 这是全球国际分工以及中国竞争力增强的结果。然而, 美国特朗普发起全球关税战, 严重破坏全球经贸格局, 也将对中国经济和进出口产生较大影响。除了从全国整体维度分析外, 还要更具体地分析中国各省份的对外贸易格局与特征, 这是各省份应对关税战冲击的基础。

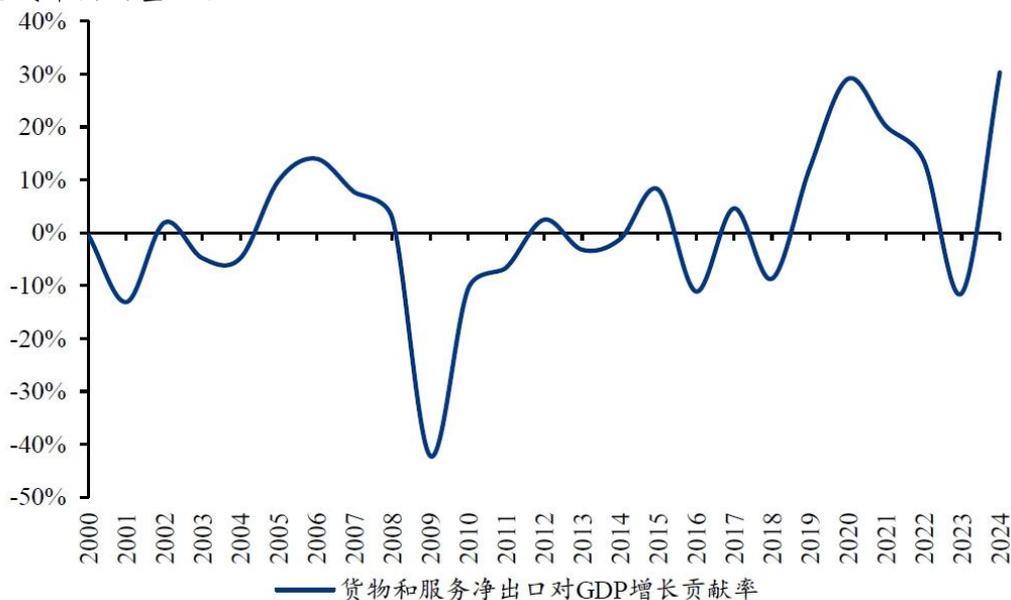


图 1: 2000-2024 年货物和服务贸易进出口对 GDP 增长贡献率

#### 一、外贸规模

从外贸规模看, 东部地区进出口规模较大, 广东、浙江、江苏出口之和超过半壁江山, 广东、北京、上海进口规模排前三。

出口金额方面, 东部地区受益于竞争力和地理位置, 出口规模持续靠前。2024 年, 我国前六个出口大省依次为广东、浙江、江苏、山东、上海、和福建, 出口金额均在 1000 亿美元以上, 远高于其他省份; 其中广东、浙江、江苏出口金额分别达 8280、5489、5134 亿美元, 三个省份合计占全国出口金额的 52.8%。从出口金额/GDP 看, 2024 年浙江、广东、上海出口依存度最高, 分别达到 43.3%、41.6% 和 33.7%。浙江跨境电商较为活跃, 是纺织服装、家具等劳动密集型产品的重要出口地; 广东依托全球电子制



造中心，出口机电产品规模较高；上海作为高端制造业枢纽，进口核心零部件加工后再出口。

进口金额方面，出口大省的进口规模排名同样靠前，进口能源品、消费品等丰富了国内生产供给。2024 年，广东、北京进口金额分别达 4526、4220 亿美元，分列全国前两位；其中广东进口电子元件、机械设备零部件为主，北京进口矿物燃料、奢侈品较多。北京作为央企总部和金融中心，石油等矿物燃料的进口贸易数据多归集于此，如中石油、中石化、中海油等；同时，作为高消费城市和奢侈品交易枢纽，黄金等高端商品的进口需求旺盛。上海、江苏、浙江、山东、福建进口金额均超过 1000 亿美元。从进口金额/GDP 看，2024 年上海、天津、广东进口依存度最高，分别达到 45.5%、23.4% 和 22.7%。其中，上海进口依存度显著高于其他省份，源于我国芯片与高端设备主要通过上海口岸，以及外高桥保税区中奢侈品、医药品等商品进口规模较大。

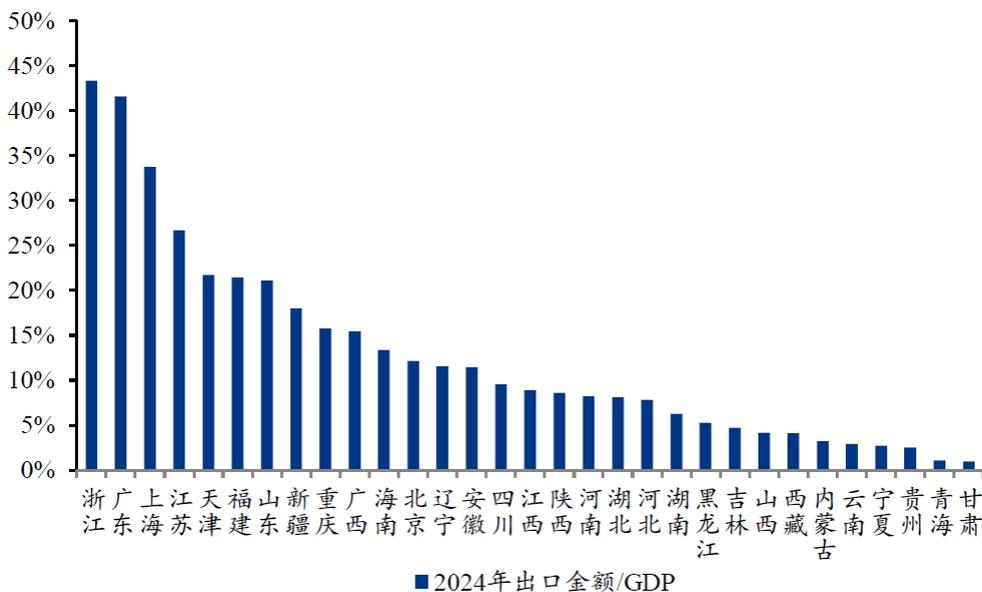


图 2：2024 年 31 省份出口金额与 GDP 比值

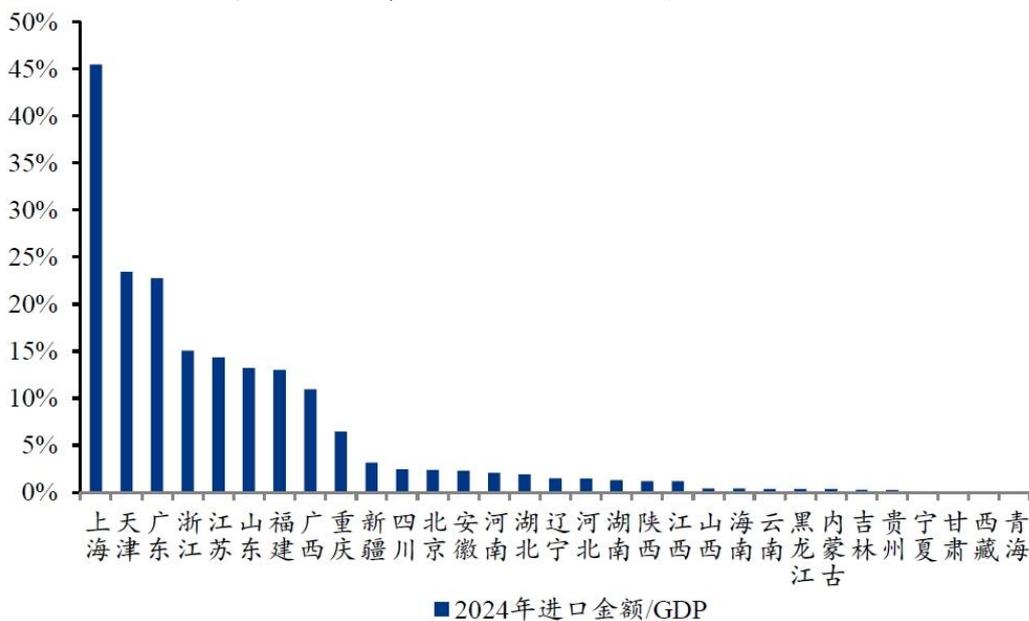


图 3：2024 年 31 省份进口金额与 GDP 比值

## 二、贸易差额

从贸易差额看，广东、浙江、江苏三个东部出口大省对我国贸易顺差的贡献突出，

合计占全国的 97.9%；逆差较大的省份主要是北京、上海。2024 年，全国有 21 省份进出口为顺差；其中广东、浙江、江苏的贸易顺差规模最大，分别为 3753 亿美元、3580 亿美元、2372 亿美元，贸易顺差合计占全国 97.9%，三个省份是我国贸易顺差的最主要来源地；北京、上海、黑龙江等 10 个省份为逆差。其中逆差较大的省份主要是北京、上海，2024 年逆差分别达 3368 亿美元、890 亿美元。还有黑龙江、云南、内蒙古等一些边疆省份为逆差，与当地产业竞争力不强、出口商品规模有限有关。

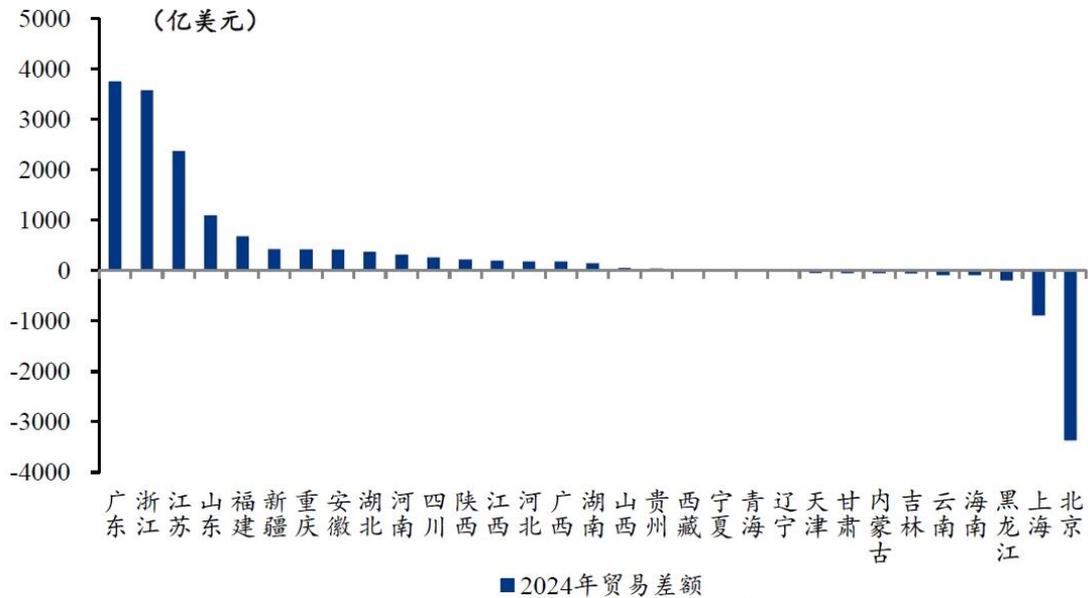


图 4：2024 年 31 省份进出口贸易差额

### 三、外贸依存度

从外贸依存度看，广东、浙江、江苏等经济大省外贸依存度较高，受到外需影响较大。从外贸依存度（进出口总额/GDP）看，全国前九名被中东部省份包揽。2024 年，上海、北京外贸依存度超过 70%，排名前两位；经济大省中，广东、浙江、江苏、福建、山东外贸依存度分别达 64.3%、58.4%、41.0%、34.4%、34.3%，均高于全国平均水平（32.5%），外贸依存度较高的省份受外需影响较大。从城市来看，2024 年，全国有 8 个地级市（副省级城市）外贸依存度超过 100%，分别是崇左、舟山、儋州、金华、深圳、东莞、防城港、厦门。

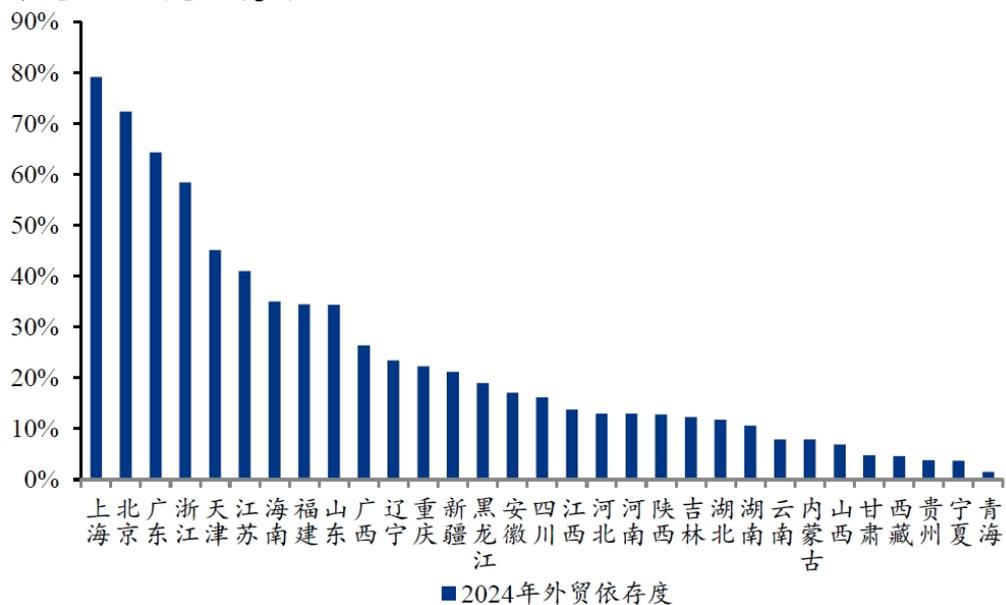


图 5：2024 年 31 省份外贸依存度排名



#### 四、出口区域

从出口区域看，中东部省份对美欧发达市场的出口份额较高，西部省份对共建“一带一路”国家和地区的出口份额较高。近年来，中国外贸企业积极开拓海外市场，出口地区更加趋于多元化。2024 年，美国是广东、江苏、河南、山西 4 个省份的第一大出口市场；而随着中欧班列稳定开行、运输效率不断提升，欧盟已经成为浙江、上海、安徽等 8 个省份的第一大出口市场。同时，中国持续扩大对外开放，共建“一带一路”倡议推动对新兴市场的出口增长。从全国看，2024 年，中国已与 155 个国家签订了共建“一带一路”合作协议，中国对共建“一带一路”国家出口金额达 17158.6 亿美元，同比增长 9.6%，占全部出口的 48.0%；其中，对东盟 10 国出口金额 5865.2 亿美元，同比增长 12.0%，东盟成为中国出口的第一大市场。从各省份出口结构看，对共建“一带一路”国家出口份额排名靠前的都是西部省份，2024 年，新疆、青海、广西出口金额分别有 91.2%、81.3%、80.9%是对共建“一带一路”国家的出口。

表 1：2024 年 31 省份对美国、欧盟、东盟出口占全省出口金额的比重

	对美国出口占比	对欧盟出口占比	对东盟出口占比
全国	14.7%	14.4%	16.4%
山西	27.9%	16.1%	11.9%
河南	22.1%	18.5%	9.0%
四川	19.7%	15.9%	23.4%
福建	18.8%	16.3%	22.9%
西藏	17.6%	6.1%	10.9%
浙江	16.2%	17.1%	13.0%
江苏	16.2%	15.7%	15.9%
广东	16.1%	14.1%	14.2%
上海	15.3%	16.5%	14.0%
重庆	14.1%	16.1%	13.7%
安徽	13.0%	15.5%	12.5%
宁夏	13.0%	13.7%	21.8%
山东	12.6%	11.7%	16.9%
江西	12.5%	11.6%	13.5%
湖北	12.2%	12.6%	23.0%
云南	11.5%	9.4%	47.6%
天津	10.4%	15.5%	15.4%
河北	10.3%	15.3%	13.0%
甘肃	9.5%	9.3%	12.2%
湖南	9.4%	9.7%	17.9%
辽宁	8.4%	12.6%	11.0%
北京	6.8%	10.2%	20.0%
贵州	6.6%	7.6%	23.3%
广西	6.5%	3.2%	69.0%
陕西	6.4%	11.3%	20.7%
海南	5.5%	7.9%	33.5%
内蒙古	5.4%	7.4%	16.1%
黑龙江	4.7%	10.0%	12.5%
吉林	4.3%	14.8%	11.5%
新疆	2.8%	4.0%	7.6%
青海	2.2%	21.9%	35.0%

#### 五、出口商品

从出口商品看，机电产品是多数省份的主要出口产品，江苏、广东机电产品出口规模及占比较高，浙江、福建劳动密集型产品出口占比超过四分之一。2024 年，机电产品出口约占全国出口的 59.4%。分省份看，重庆、陕西的机电产品占全省（直辖市）出口金额的份额超 80%，位居全国前两位；经济大省中，四川、江苏、上海、广东、河南机电产品出口份额分别达 74.9%、68.7%、68.1%、65.6%、63.6%，均高于全国平均水平；其中重庆的笔记本电脑、四川的平板电脑、河南的智能手机出口金额全国领先。新商品方面，以电动汽车、锂离子蓄电池、光伏产品“新三样”为代表的产品出口需求旺盛，是稳外贸的重要抓手。2024 年，山西、河北、内蒙古、河南“新三样”

产品出口分别增长 199.4%、77.6%、45.3%、21.6%；近年来青海的光伏产品、陕西的电动汽车、福建的锂离子蓄电池出口快速增长，上述三省 2024 年“新三样”产品出口占全省出口金额的份额分别达 18.2%、13.7%、10.3%。传统商品方面，浙江、福建、山东等省份在劳动密集型产品具备比较优势。2024 年，浙江、福建、山东劳动密集型产品出口占全省出口金额的份额分别达 30.4%、27.3%、18.7%；浙江和山东纺织服装出口分别占全省出口的 16.8% 和 10.2%。

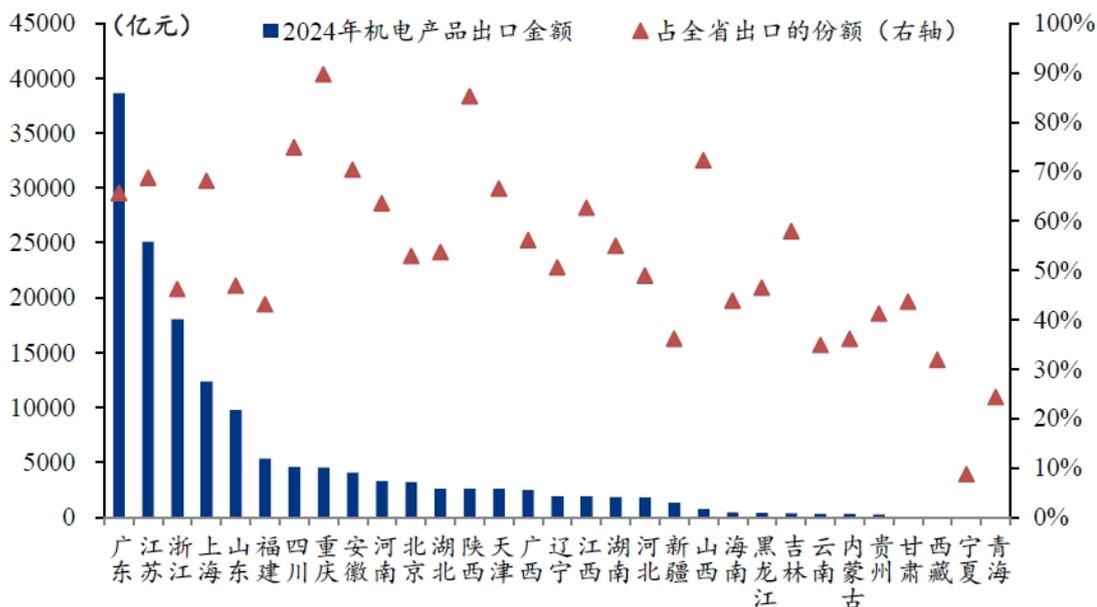


图 6: 2024 年 31 省份机电产品出口金额及占全省出口金额的份额

## 六、企业性质

从企业性质看，多数经济大省民企占进出口总额的比重超过一半，上海、四川、陕西的外资企业占比超过一半。

从民企看，多数经济大省外贸进出口以民企为主。全国层面，民营企业占进出口总额的“半壁江山”，2024 年，全国民营企业进出口 24.33 万亿元，增长 8.8%，占我国外贸总额的比重提升至 55.5%。省份层面，多数省份民企占进出口总额比重超过一半。西藏、新疆外贸规模体量较小，民企占进出口总额的比重超过 90%。主要经济大省民营企业占比超过一半，浙江、湖南、山东、河南、广东、福建民营企业进出口占比分别高达 80.8%、77.7%、75.0%、70.5%、64.6%、59.9%。

从外企看，得益于新时代对外开放政策，四川、陕西外资企业对进出口的贡献较高。2024 年，江苏、四川、陕西、上海外企占进出口总额的比重排名靠前，分别达 46.6%、51.3%、54.1%、55.7%。江苏、上海保持外资大省地位 2024 年实际利用外资规模位居全国前两位。四川近年来借助构筑向西开放战略高地的契机，四川吸引外资规模连续 6 年居中西部地区第一，西门子等外资企业入驻提高了四川参与国际贸易竞争力。陕西打造电子信息、汽车制造等行业的出口优势，吸引美光科技、三星、采埃孚等跨国公司加大在陕投资力度，外企对外贸的拉动作用明显。

从国企看，国企进出口占比较高的省份，能源、医药、化工等产业外贸优势明显。2024 年，北京、黑龙江、甘肃国有企业占进出口总额的比重超过一半，分别达 71.7%、61.2%、54.8%。北京地区主要是中央石化企业进出口规模较大；甘肃医药集团、甘肃科技集团等国有企业出口化工材料、中医药产品较多。

## 七、贸易方式

从贸易方式看，浙江、山东一般贸易占比较高，江苏、广东、福建、四川、河南等省份加工贸易占比较高。近年来，我国进出口总额中，一般贸易占比持续提升，2024

年升至 64.2%，反映出我国外贸自主发展能力在不断增强；而加工贸易占比下降至 18.0%，这是现实的也是自然的，一方面，传统的加工贸易具有“两头在外”的特点，往往附加值较低，容易受到需求端和供给端的“双向挤压”，受全球贸易不确定性增加的影响，加工贸易有所收缩；另一方面，中国在全球产业链的位置从中低端向中高端升级，加工贸易从“劳动密集型”逐渐向“资本密集型”和“技术密集型”转型；此外，随着外贸新业态高速发展，贸易方式不断丰富，保税物流贸易进出口占比提升至 14.2%、边境贸易及其他方式占比 3.6%。分省份看，浙江、山东的一般贸易占比普遍较高，分别达 77.8%、64.8%；而广东、江苏一般贸易占比低于 60%，与当地外资企业较多，来料加工、进料加工贸易金额较高有关。福建、河南、四川、重庆、山西、陕西则较为依赖加工贸易，2024 年加工贸易进出口金额占比均超过 1/3，远高于全国平均水平，可能面临国际供应链不确定性的影响。青海、黑龙江等省份外贸以国内企业为主、外资企业较少，一般贸易进出口金额占比超过 80%。

上海、广东等省份保税贸易加快发展，新疆、广西等西部省份边境贸易持续扩容。特别是综合保税区数量增加，发展保税物流和跨境电商成为外贸新的增长点。2024 年，上海、广东、山东保税物流占全部进出口金额的比重分别达 26.1%、19.6%、16.9%。同时，西部省份边境小额贸易快速扩容。2024 年，新疆出口两位数高增长，源于口岸贸易发展加快，对“一带一路”地区扩大开放，边境小额贸易占全部进出口金额的比重达到 53.1%，远高于其他省份。广西打造陆海新通道，强化与东盟的贸易联系，2024 年边境贸易占全部进出口金额的 13.5%。

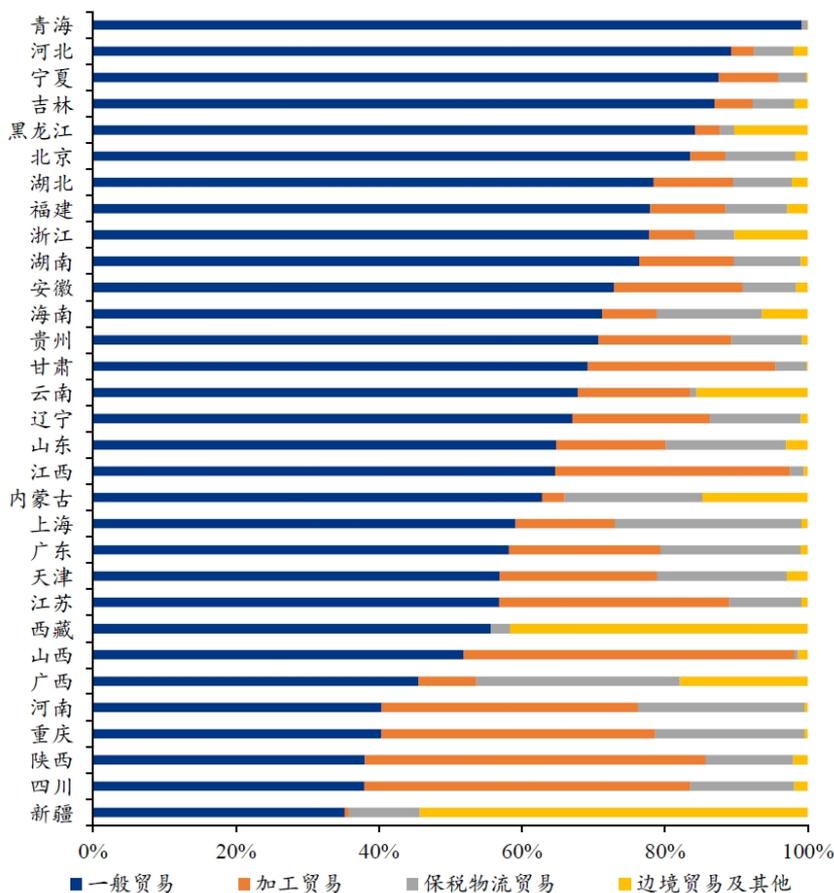


图 7：2024 年 31 省份分贸易类型的进出口金额占比情况

# 免责声明

《金融信息采编》是合肥兴泰金融控股集团金融研究所推出的新闻综合类型的非盈利报告。内容以全球财经信息、国内财经要闻、行业热点聚焦和地方金融动态为主，并结合对信息的简要评述，发出“兴泰控股”的见解和声音，以打造有“地方金融”的新闻刊物为主要特色，旨在服务于地方金融发展的需要，为集团公司、各子公司和相关专业人士提供参考。

《金融信息采编》基于公开渠道和专业数据库资料搜集整理而成，但金融研究所对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。金融信息采编中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。兴泰控股集团金融研究所不对使用《金融信息采编》及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

《金融信息采编》所列观点解释权归金融研究所所有。未经金融研究所事先书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。