

## 中金前哨专题报告

# 疫后湖北观察：劲草复还生，荆楚万物苏

2019年末爆发的新冠疫情对湖北省经济发展造成了巨大冲击，今年一季度湖北GDP同比下降39%。随着3月11日起湖北省各类企业复工复产，3月25日起湖北省除武汉以外地区解除离鄂通道管控，武汉市4月8日“解封”，被“暂停”的湖北经济按下了“重启键”。

### 现状：湖北经济恢复如何？

**经济强力恢复中。**上半年湖北省GDP同比下降19%，降幅较一季度收窄20个百分点。从高频指标上看，7月份规模以上工业增加值同比增长2%，其中计算机、通信、汽车制造业分别同比增长16%和6%。相比之下，“疫”后效应仍在，7月社会消费品零售额仍同比下滑7%，消费及相关服务业复苏相对缓慢。

**市场活力逐步提升。**4-7月新增市场主体登记量达30万户，与去年同期接近持平。外资流入也呈现快速恢复态势，7月单月投资规模达18亿美元，同比增长189%，霍尼韦尔、南洋商业银行等跨国公司陆续落户湖北。

### 回顾：湖北经济韧性从何而来？

我们认为，湖北的经济韧性主要来自于：

- 1) 区位优势：九省通衢，长江经济带、中部崛起等国家战略的交汇点；
- 2) 产业优势：体系完备、传统改造升级与新兴产业培育壮大双轮驱动；
- 3) 科创优势：智力密集、科创领先，“中国光谷”加速奔向“世界光谷”；
- 4) 基础设施优势：持续推进的城市建设为经济发展提供重要支撑。

### 展望：于危机中育新机、于变局中开新局

往前看，随着湖北经济进入“重启”，“疫”后重振政策逐步落地，我们认为湖北有望迎来新一轮发展机遇，相关领域值得关注：

- **补短板：**包括公共卫生体系、交通、新基建等补短板工程，我们预计湖北2020年补短板工程估算总投资约0.6万亿元，相当于2019年全年GDP的14%；
- **扬优势：**依托完备的产业体系和丰富的科创资源，我们预计湖北有望加大关键核心技术攻关突破，加快培育“芯屏端网”、新能源及智能网联汽车等先进制造业集群；
- **壮大新业态、新模式：**疫情防控复工复产催生了在线诊疗、线上教育、网络视频、生鲜电商等新模式、新业态的发展，有望成为未来新的经济增长点。

联系人

**李南南**SAC 执证编号：S0080118080023  
nannan.li@cicc.com.cn

分析员

**吴慧敏**SAC 执证编号：S0080511030004  
SFC CE Ref: AUZ699  
huimin.wu@cicc.com.cn

### 相关研究报告

- [宏观经济 | 长三角一体化：潮起江海阔，扬帆正当时](#) (2020.08.07)
- [宏观经济 | 透视31省市经济半年报，后疫情时期复苏呈现哪些特征？](#) (2020.08.02)
- [宏观经济 | 成渝双城经济圈：唱响西部崛起和内陆开放“双城记”](#) (2020.07.01)
- [宏观经济 | 疫情之下，再看越南](#) (2020.05.25)



## 目录

<b>现状：湖北经济恢复如何？</b>	<b>4</b>
经济强力恢复中	4
市场活力快速提升	8
<b>回顾：湖北经济韧性从何而来？</b>	<b>9</b>
区位优势：内陆腹地，战略要地	9
经济发展：持续转型升级中	9
产业完备：优势产业集群效应日益显现	11
科创优势：智力密集，“中国光谷”加速奔向“世界光谷”	14
城市建设：经济向好的硬实力	16
<b>展望：于危机中育新机、于变局中开新局</b>	<b>19</b>
疫后重振带来新一轮政策机遇	19
相关受益领域	20

## 图表

图表 1：今年上半年湖北省 GDP 同比下降 19%，降幅较一季度收窄 20 个百分点	4
图表 2：今年上半年湖北省三次产业 GDP 同比降幅均较一季度大幅收窄	4
图表 3：今年 5 月起湖北省规模以上工业增加值单月同比增速转正	5
图表 4：今年 5-7 月湖北省计算机\通信和其他电子设备、汽车、通用设备制造业增加值单月同比增速均为正	5
图表 5：今年 6、7 月湖北省交通运输\仓储\邮政业和住宿餐饮业用电量同比增速仍为负	5
图表 6：今年 4 月以来湖北省 GDP 三大需求累计同比降幅逐月收窄，其中投资恢复更快	6
图表 7：今年 1-7 月湖北省汽车、建筑装潢材料、家具等耐用消费品恢复更快	6
图表 8：今年 1-7 月湖北省限额以上互联网销售额同比降幅小于社会消费品零售额	6
图表 9：今年 1-7 月湖北省各类固定资产投资额累计同比降幅较一季度均收窄超 30 个百分点	6
图表 10：今年 1-7 月湖北省进口额同比增长 6%，出口额下降 3%，较一季度（下降 38%）大幅收窄	7
图表 11：今年 6-8 月湖北省武汉地铁出行量分别恢复至过去两年同期的 50%、65%和 76%	7
图表 12：湖北省财政支出逐步恢复，1-7 月同比下降 5%	7
图表 13：7 月末湖北省贷款余额同比增长 12.8%	7
图表 14：湖北省新增市场主体登记量呈现快速恢复态势，今年 1-7 月累计登记量为去年同期的 80%（一季度 42%）	8
图表 15：湖北省实际利用外资额加快回升，今年 1-7 月累计利用外资额为去年同期的 49%（一季度仅 4%）	8
图表 16：湖北位于长江经济带、中部崛起等国家战略的交汇点	9
图表 17：2019 年湖北省 GDP 位列全国各省市的第 7，中部省份第 2	10
图表 18：2000-2019 年间，湖北省第一、二、三产业占比由 19:40:41 逐步调整为 8:42:50	10
图表 19：2000-2019 年间，湖北省规模以上工业增加值年均复合增速达 14%，高于全国 3 个百分点	10
图表 20：2012-2018 年间，湖北省汽车制造业、计算机\通信和其他电子设备制造业总产值占比提升	11
图表 21：2019 年湖北省规模以上高技术制造业增加值占规上工业的比重提升至 9.5%（2015 年 8%）	11
图表 22：湖北省各主要城市形成了上下游连通、产业互补的区域分布	11
图表 23：2019 年湖北省汽车产量占全国的 9%	12
图表 24：2019 年末湖北省有 13 个汽车零部件开发区	12
图表 25：湖北省汽车零部件代表企业	12
图表 26：2018 年湖北省光缆产量占全国比重超 20%	13
图表 27：2019 年湖北省光纤预制棒产能占全国比重达 38%	13
图表 28：2019 年全球光纤光缆最具竞争力企业 10 强榜单	13
图表 29：湖北省光纤光缆产业具有创新优势	13
图表 30：湖北省光纤光缆产业技术迭代迅速	14



图表 31: 2019 年湖北省每万人本科生在校数达 151 人, 接近于上海水平 .....	14
图表 32: 湖北省有 7 所大学入选双一流高校建设名单, 位于各省市前列 .....	14
图表 33: 湖北省科教资源丰富 .....	15
图表 34: 湖北省发明专利申请量逐年上升, 2018 年占全国比重达 3.6% .....	15
图表 35: 2011-2018 年间武汉市光谷工业净利润和总产值年均复合增速达到 23% 和 8% .....	16
图表 36: 2010-2019 年武汉市光谷专利申请量逐年增加, 年均复合增长 23% .....	16
图表 37: 光谷科技创新大走廊规划概念示意图 .....	16
图表 38: 2002-2018 年间, 湖北省人均城市道路面积与人均公园绿地面积均稳步上升 .....	17
图表 39: 2019 年末武汉市轨道交通运营线路长度达 388 公里, 较 2010 年 (29 公里) 大幅增长 .....	17
图表 40: 2019 年武汉市人均轨道交通运营长度达 35 米/千人, 位列全国主要城市第 3, 中部城市第 1 .....	17
图表 41: 目前武汉直达国内主要城市所需最短高铁/动车时间 (截止 2020 年 8 月 29 日) .....	18
图表 42: 2010-2019 年间, 武汉天河机场旅客吞吐量从 1165 万人增加到 2715 万人 .....	18
图表 43: 2019 年中欧 (武汉) 国际班列开行 408 次, 较 2014 年 (42 次) 大幅提升 .....	18
图表 44: 湖北省经济“重启”后主要支持政策汇总 .....	19
图表 45: 湖北省“金融稳保百千万”工作方案 .....	20
图表 46: 湖北省“店小二”精神“十必须十不准” .....	20
图表 47: 湖北疫后需重振补短板强功能“十大工程”三年行动方案 (2020-2022 年) .....	21
图表 48: 武汉在全国数字产业 10 大细分行业排名中相对落后 (2019 年), 仍有较大提升空间 .....	21



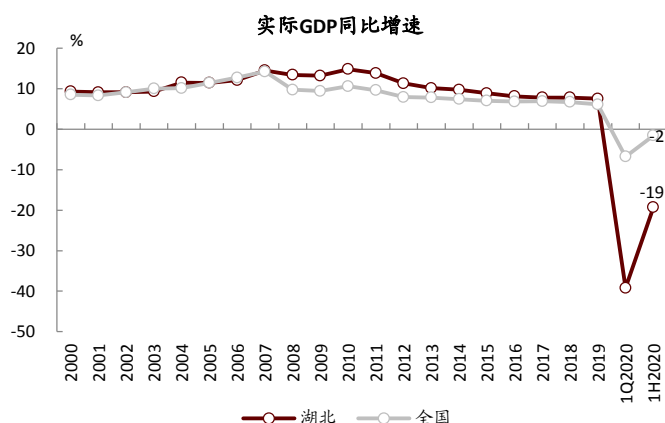
## 现状: 湖北经济恢复如何?

### 经济强力恢复中

上半年 GDP 已恢复至去年同期八成。上半年湖北省 GDP 同比下降 19%，降幅较一季度大幅收窄 20 个百分点，其中第二、三产业降幅分别收窄 25、16 个百分点至 23%、17%，具体来看：

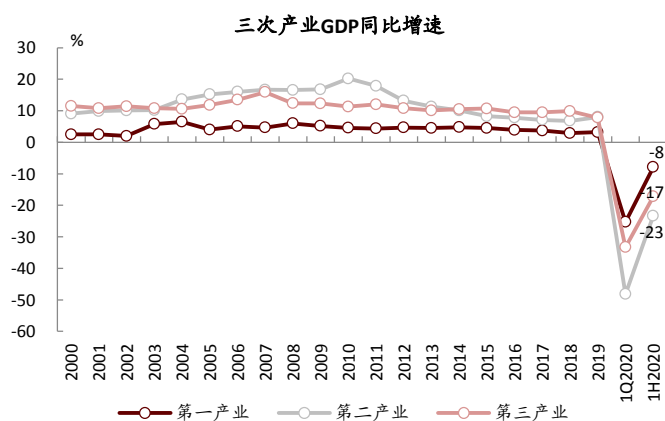
- ▶ **单月规模以上工业增加值同比增速已转正，先进制造业回暖较快。**受疫情影响，湖北省规模以上工业增加值单月同比一度下降 47%，但 5-7 月连续三个月均录得 2% 的同比正增长，其中计算机\通信和其他电子设备制造业、汽车制造业 7 月单月分别同比增长 16% 和 6%，复苏势头强劲。同时，据湖北省税务数据，1~7 月计算机\通信和其他电子设备制造业、汽车制造业累计销售额均已恢复到去年同期的 93%<sup>1</sup>。
- ▶ **相比之下，交通运输、住宿餐饮业恢复相对较慢。**根据用电量数据，湖北省 6、7 月单月交通运输\仓储\邮政业和住宿餐饮业用电量仍然处于同比下滑的状态。上半年湖北省航空、铁路、道路运输业销售收入分别恢复到去年同期的 37%、74% 和 78%，住宿餐饮业销售收入恢复到去年同期的 65%<sup>2</sup>，复苏相对缓慢。

图表 1: 今年上半年湖北省 GDP 同比下降 19%，降幅较一季度收窄 20 个百分点



资料来源: 万得资讯, 国家统计局, 湖北省统计局, 中金公司研究部

图表 2: 今年上半年湖北省三次产业 GDP 同比降幅均较一季度大幅收窄



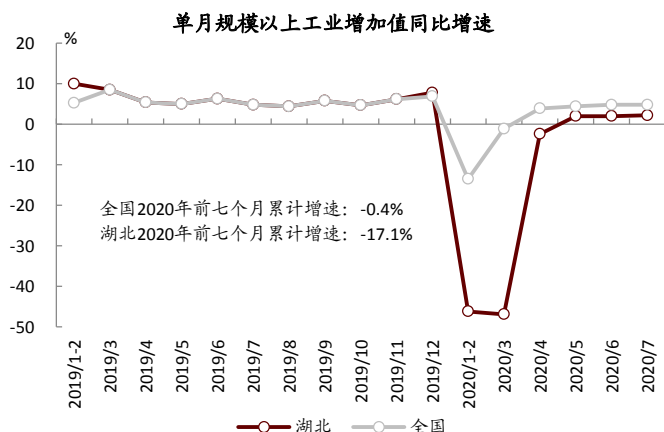
资料来源: 万得资讯, 湖北省统计局, 中金公司研究部

<sup>1</sup> 资料来源: <http://hubei.chinatax.gov.cn/hbsw/xwdt/swxw/314906.htm>

<sup>2</sup> 资料来源: <http://hubei.chinatax.gov.cn/hbsw/xwdt/swxw/281073.htm>

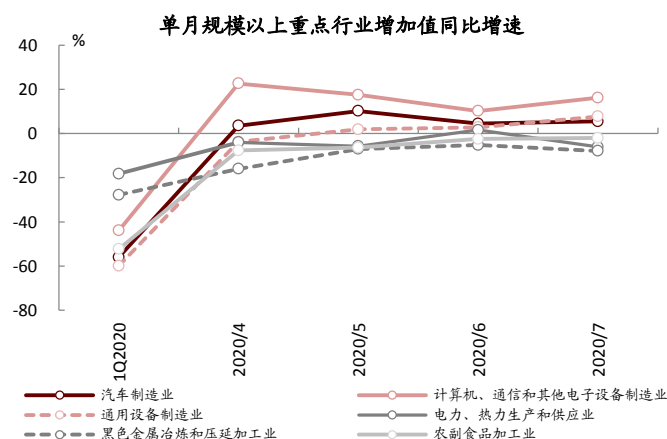


图表 3: 今年 5 月起湖北省规模以上工业增加值单月同比增速转正



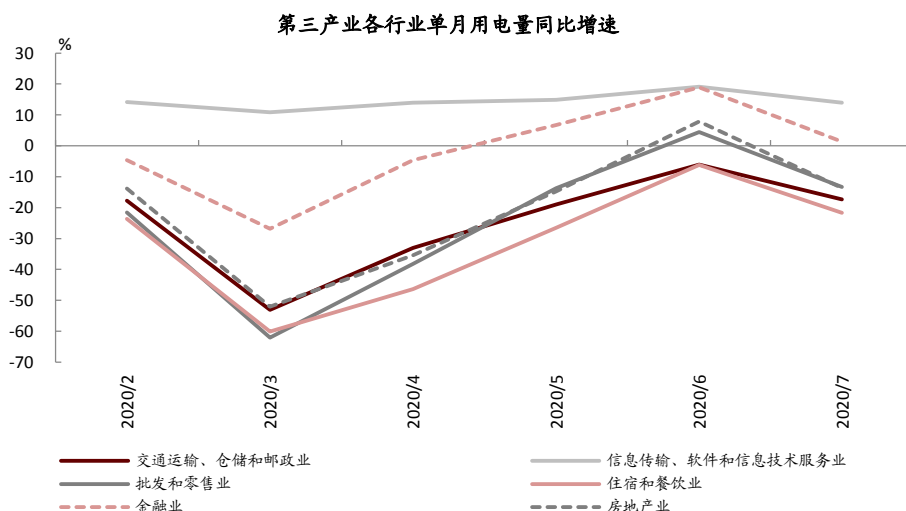
资料来源: 万得资讯, 国家统计局, 湖北省统计局, 中金公司研究部

图表 4: 今年 5-7 月湖北省计算机\通信和其他电子设备、汽车、通用设备制造业增加值单月同比增速均为正



资料来源: 万得资讯, 湖北省统计局, 中金公司研究部

图表 5: 今年 6、7 月湖北省交通运输\仓储\邮政业和住宿餐饮业用电量同比增速仍为负



资料来源: 湖北省统计局, 中金公司研究部

### 从三大需求来看:

- **消费:** 湖北省 1-7 月社会消费品零售额同比下降 32%, 较一季度收窄 13 个百分点, 具体为:
  - 从类型来看, 生活必需品受疫情冲击较小, 且耐用消费品恢复更快。1-7 月限额以上粮油食品、中西药品等生活必需品零售额同比下滑幅度相对较小, 而服装鞋帽、金银珠宝累计下降逾 40%。特别地, 汽车、建筑装潢材料、家具等耐用消费品疫情期间跌幅较大, 但 4 月起跌幅逐月收窄, 1-7 月累计跌幅较一季度收窄约 30 个百分点。
  - 从方式来看, 互联网销售份额有所提升。1-7 月限额以上互联网销售额同比下降 9% 至 503 亿元 (一季度下降 35%), 占社会消费品零售额的比重提升至 17% (2019 年全年 13%)。
- **投资:** 湖北省 1-7 月固定资产投资额同比下降 48% (一季度下降 83%), 其中制造业、基础设施和房地产开发投资额分别同比下降 53%、51% 和 32%, 均较一季度收窄逾 30 个百分点。



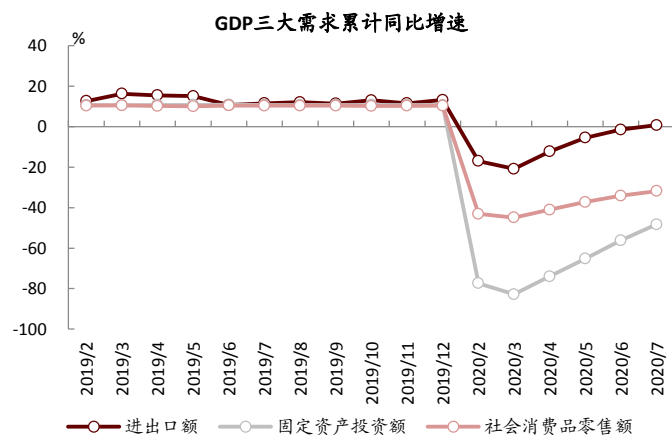


- **进出口:** 湖北省 1-7 月进出口额同比增长 1% (一季度下滑 21%), 年初以来累计增速首次转正, 其中进口额同比增长 6%, 出口额下降 3% (一季度下滑 38%)。

我们认为, 在经济恢复的过程中, 投资可能好于消费、工业可能好于服务业, 理由包括:

- 1) 疫情没有完全消失之前, 民众仍存恐惧心理, 抑制可选消费需求, 6-8 月武汉地铁出行量分别恢复至过去两年同期的 50%、65% 和 76%; 2) 疫情期间累积的债务负担或收入下降预期, 推动个人和企业积极复工复产增加收入, 但同时也会相应抑制消费需求。

图表 6: 今年 4 月以来湖北省 GDP 三大需求累计同比降幅逐月收窄, 其中投资恢复更快



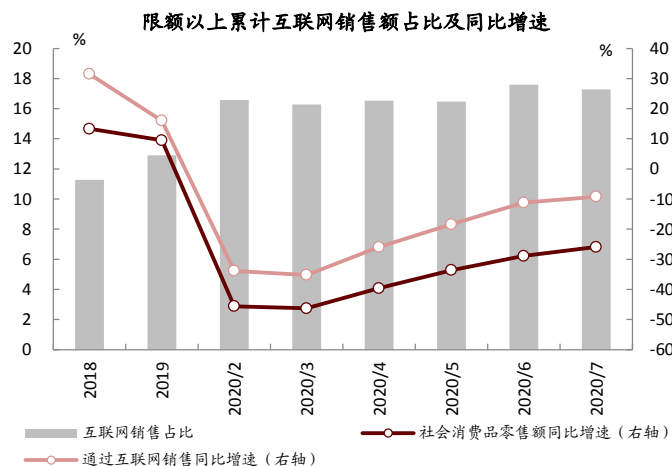
资料来源: 湖北省统计局, 中金公司研究部

图表 7: 今年 1-7 月湖北省汽车、建筑装潢材料、家具等耐用消费品恢复更快

	限额以上社会消费品零售额累计同比增速 (%)						降幅较一季度收窄
	2020/2	2020/3	2020/4	2020/5	2020/6	2020/7	
商品零售类值	-46	-46	-40	-34	-29	-26	20
1.粮油、食品类	-20	-19	-15	-13	-11	-12	8
2.饮料类	-37	-38	-33	-29	-23	-20	18
3.烟酒类	-53	-54	-50	-48	-43	-42	12
4.服装、鞋帽、针纺织品类	-64	-61	-58	-53	-49	-45	16
5.化妆品类	-50	-47	-42	-37	-32	-29	18
6.金银珠宝类	-68	-65	-61	-55	-51	-46	19
7.日用品类	-35	-32	-27	-22	-18	-17	15
8.体育、娱乐用品类	-66	-56	-51	-45	-40	-37	19
9.书报杂志类	-52	-41	-28	-27	-23	-19	22
10.家用电器和音像器材类	-39	-46	-35	-25	-16	-15	31
11.中西药品类	-15	-15	-11	-9	-7	-4	10
12.文化办公用品类	-51	-50	-38	-31	-23	-21	29
13.家具类	-57	-65	-59	-49	-41	-36	29
14.通讯器材类	-57	-56	-50	-45	-34	-27	29
15.石油及制品类	-45	-47	-42	-38	-35	-33	14
16.建筑及装潢材料类	-54	-51	-41	-31	-24	-18	34
17.汽车类	-57	-60	-49	-39	-34	-29	31
18.其他类	-48	-52	-46	-35	-27	-25	27

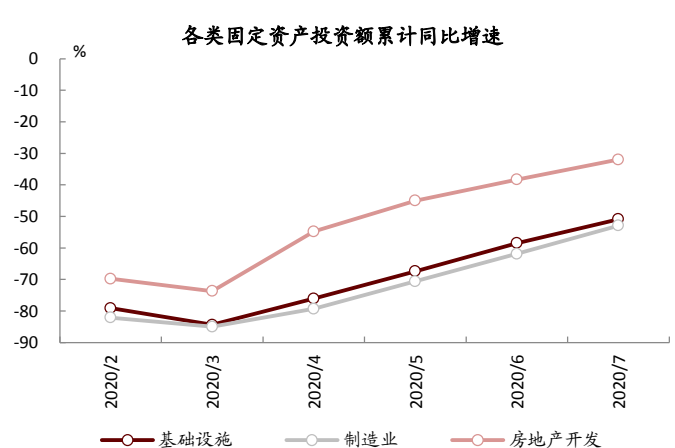
资料来源: 湖北省统计局, 中金公司研究部

图表 8: 今年 1-7 月湖北省限额以上互联网销售额同比降幅小于社会消费品零售额



资料来源: 湖北省统计局, 中金公司研究部

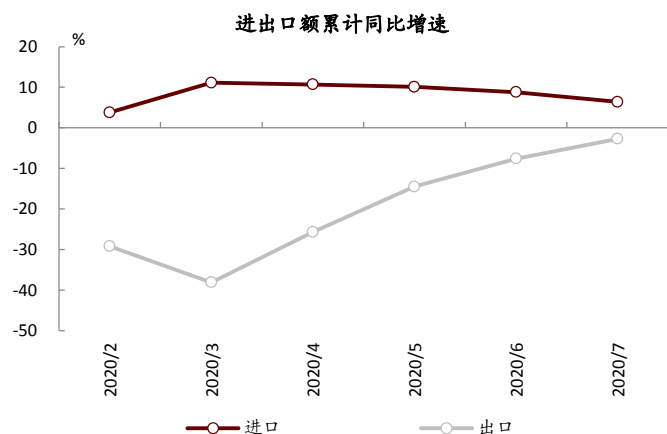
图表 9: 今年 1-7 月湖北省各类固定资产投资额累计同比降幅较一季度均收窄超 30 个百分点



资料来源: 湖北省统计局, 中金公司研究部

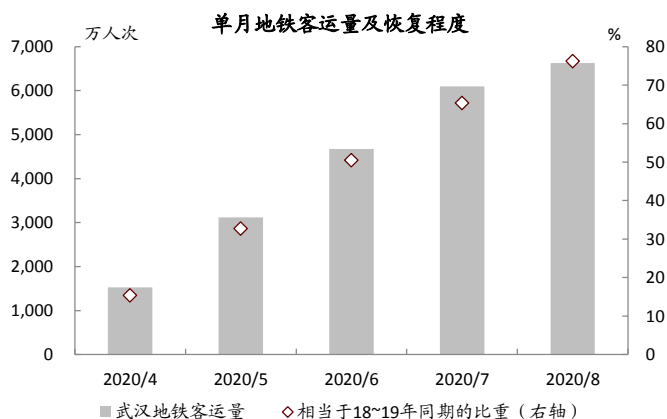


图表 10: 今年 1-7 月湖北省进口额同比增长 6%，出口额下降 3%，较一季度（下降 38%）大幅收窄



资料来源: 湖北省统计局, 中金公司研究部

图表 11: 今年 6-8 月湖北省武汉地铁出行量分别恢复至过去两年同期的 50%、65% 和 76%

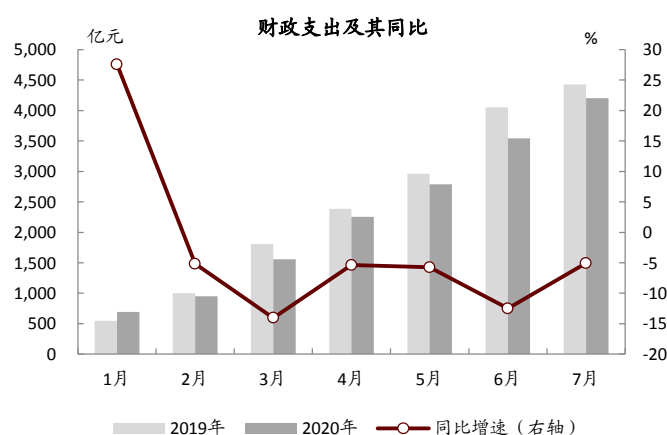


资料来源: 万得资讯, 中金公司研究部

### 从财政金融情况来看:

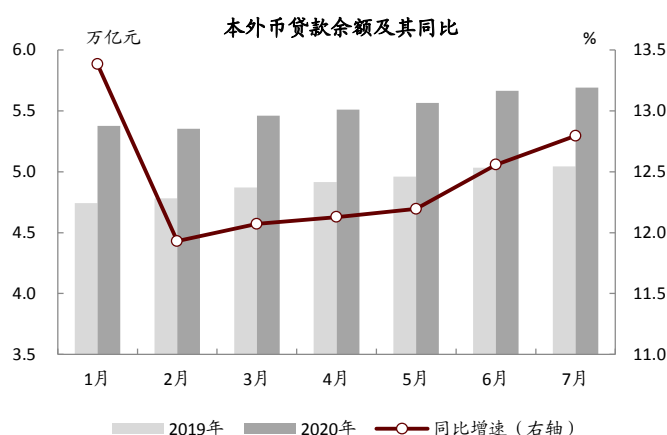
- ▶ **财政支出已恢复至过去两年月度平均水平:** 受疫情影响, 湖北省财政支出 1-3 月同比下降 14%, 但 4 月起逐步恢复, 1-7 月同比仅下降 5%, 其中抗疫及保民生的背景下, 卫生健康、社会保障和就业支出分别同比增长 49% 和 13%。
- ▶ **本外币贷款余额稳步增长:** 随着金融“活水”在疫后重振中为实体企业复工复产提供充足资金, 截至 7 月末湖北省本外币贷款余额达到 5.7 万亿元, 同比增长 12.8%。另外, 7 月末湖北省建立各类“企业金融服务方舱”82 个, 入舱企业 2.1 万户, 对入舱企业新增资金供给 900.5 亿元, 金融纾困达 1900 多亿元<sup>3</sup>, 为实体经济的复苏提供保障。

图表 12: 湖北省财政支出逐步恢复, 1-7 月同比下降 5%



资料来源: 湖北省统计局, 中金公司研究部

图表 13: 7 月末湖北省贷款余额同比增长 12.8%



资料来源: 湖北省统计局, 中金公司研究部

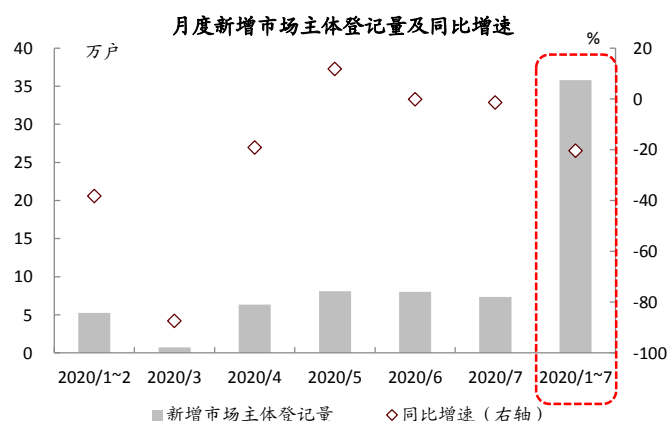
<sup>3</sup> 资料来源: [http://dfjrgj.hubei.gov.cn/hbjr/202009/t20200901\\_2880292.shtml](http://dfjrgj.hubei.gov.cn/hbjr/202009/t20200901_2880292.shtml)



### 市场活力快速提升

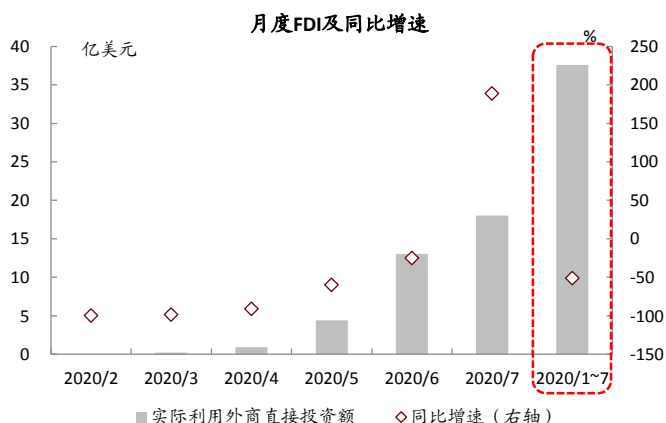
- ▶ **新增市场主体登记量已恢复至去年同期的八成。**4-7 月湖北省新增登记市场主体 30 万户，仅略低于去年同期（31 万户），1-7 月合计新增 36 万户，同比下降 20%（一季度-58%）。
- ▶ **外资流入已恢复至去年同期的五成。**4 月以来，湖北省实际利用外资额逐月大幅增加，7 月单月达 18 亿美元（同比增长 189%），1-7 月累计利用外资额为去年同期的 49%，较一季度（仅为去年同期的 4%）快速恢复。另外，近期霍尼韦尔新兴市场总部、南洋商业银行等跨国公司陆续落户湖北。

图表 14: 湖北省新增市场主体登记量呈现快速恢复态势，今年 1-7 月累计登记量为去年同期的 80%（一季度 42%）



资料来源: 湖北省统计局, 中金公司研究部

图表 15: 湖北省实际利用外资额加快回升，今年 1-7 月累计利用外资额为去年同期的 49%（一季度仅 4%）



资料来源: 湖北省统计局, 中金公司研究部





## 回顾：湖北经济韧性从何而来？

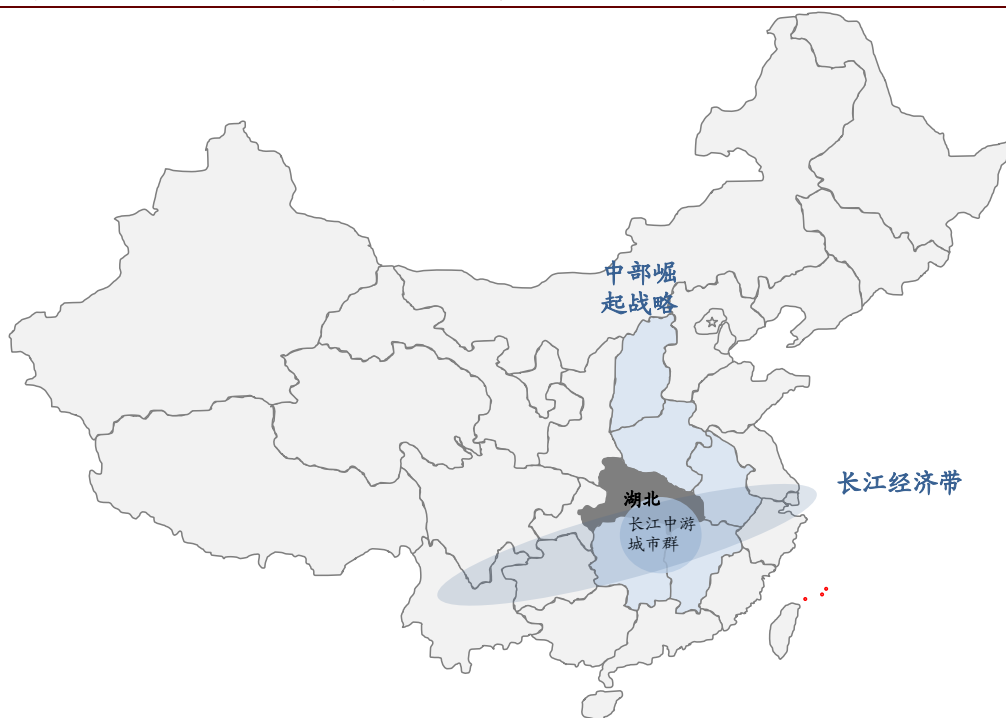
湖北经济“重启”后的强力恢复展现了其具有强大的韧性来消化疫情带来的短暂负面冲击，而这种韧性来自于其内陆腹地、战略要地的区域优势，来自于转型升级、体系完备的产业优势，来自于智力密集的科创优势，也来自于多年的经济积累和持续完善的城市建设。

### 区位优势：内陆腹地，战略要地

从地理位置来看，湖北省尤其是武汉得天独厚。湖北省承东启西，联通南北，尤其是其省会城市武汉，素有“九省通衢”之称，是我国经济地理中心，水陆空交通枢纽和长江中游航运中心，华中地区可直航全球五大洲的唯一城市。从高铁覆盖来看，以武汉为圆心，5 小时经济圈可覆盖全国约 10 亿的人口。

从国家战略来看，湖北是长江经济带、中部崛起等国家战略的交汇点，其中武汉正加快建设以全国经济中心、高水平科技创新中心、商贸物流中心和国际交往中心四大功能为支撑的国家中心城市<sup>4</sup>，以武汉为核心的长江中游城市群也在快速发展中。

图表 16：湖北位于长江经济带、中部崛起等国家战略的交汇点



资料来源：中金公司研究部

### 经济发展：持续转型升级中

**经济体量大：**2019 年湖北省 GDP 达 4.6 万亿元，位列全国各省市第 7 位；人均 GDP 达 7.7 万元，高于全国平均水平，位列全国各省市第 8 位。

**产业结构持续调整：**2000-2019 年间湖北省第一、二、三产业占比由 19: 40: 41 逐渐调整为 8: 42: 50，在保持第二产业中坚力量的同时，第三产业占比大幅提升。

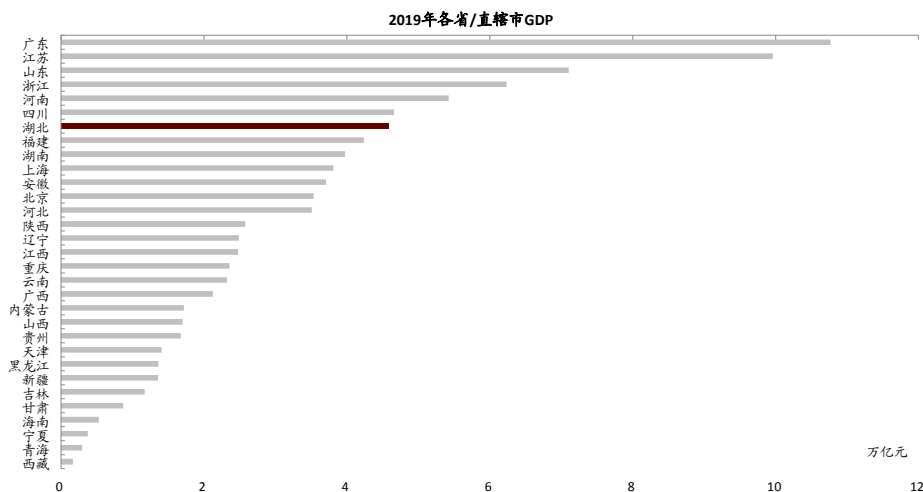
<sup>4</sup> 资料来源：[https://www.ndrc.gov.cn/xwdt/ztzl/xxczhjs/ghzc/201701/t20170125\\_972049.html](https://www.ndrc.gov.cn/xwdt/ztzl/xxczhjs/ghzc/201701/t20170125_972049.html)



**产业体系完备, 传统产业与新兴产业双轮驱动。**一方面, 湖北省加快传统产业改造升级, 2017-2019 年 3 年间“万企万亿技改工程”累计完成投资 1.2 万亿元, 1100 多家企业通过“机器换人、设备换芯、生产换线”实现强筋壮骨<sup>5</sup>。另一方面, 湖北省加快培育壮大集成电路、智能制造等新兴产业, 其中:

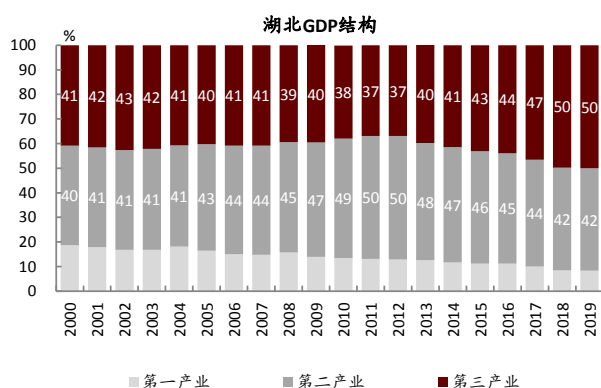
- ▶ **从产业规模来看, 新兴产业占比提升。**2012-2018 年湖北省汽车制造业、计算机\通信和其他电子设备制造业总产值占规模以上工业总产值分别提升 4 和 2 个百分点至 16% 和 5%; 相应地, 同期农副食品加工业、黑色金属冶炼和压延加工业占比分别下降 2、4 个百分点至 8%、5%。
- ▶ **从增速来看, 高技术产业贡献加大。**2015-2019 年间, 湖北省高技术制造业增加值年均复合增速达 13%, 快于规模以上工业 5 个百分点, 2019 年高技术制造业增加值占规模以上工业的比重提升至 9.5% (2015 年 8.0%)。

图表 17: 2019 年湖北省 GDP 位列全国各省市的第 7, 中部省份第 2



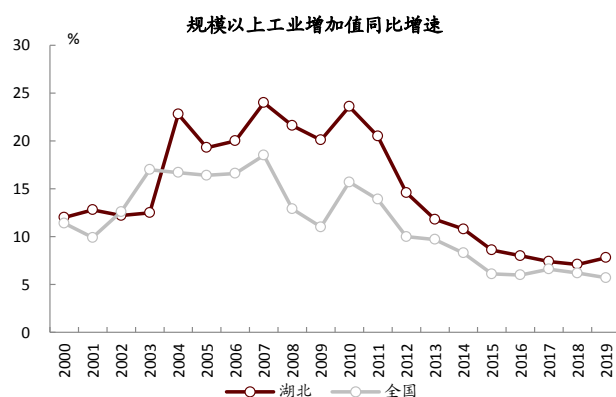
资料来源: 万得资讯, 中金公司研究部

图表 18: 2000-2019 年间, 湖北省第一、二、三产业占比由 19:40:41 逐步调整为 8:42:50



资料来源: 万得资讯, 中金公司研究部

图表 19: 2000-2019 年间, 湖北省规模以上工业增加值年均复合增速达 14%, 高于全国 3 个百分点

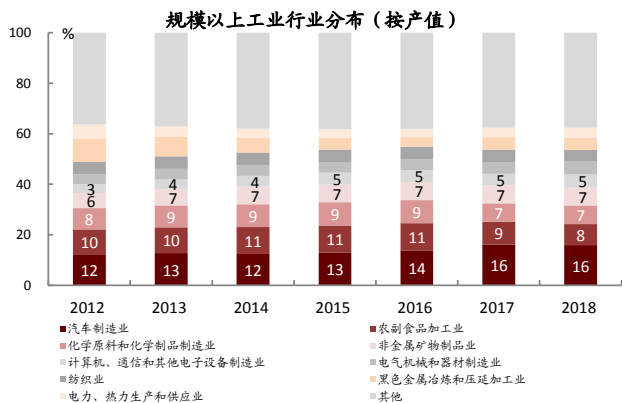


资料来源: 湖北省统计局, 国家统计局, 中金公司研究部

<sup>5</sup> 资料来源: [https://www.hubei.gov.cn/hbfb/bmdt/202008/t20200801\\_2726273.shtml](https://www.hubei.gov.cn/hbfb/bmdt/202008/t20200801_2726273.shtml)

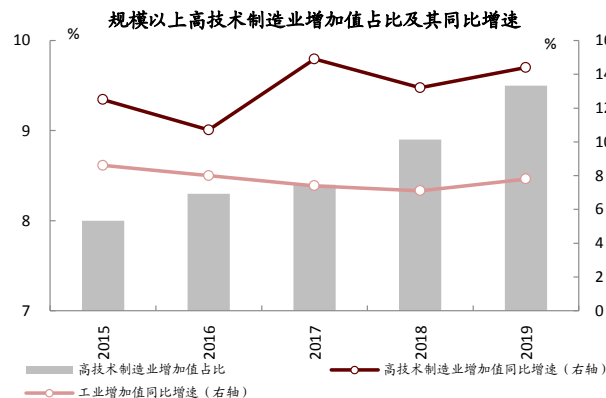


图表 20: 2012-2018 年间, 湖北省汽车制造业、计算机\通信和其他电子设备制造业总产值占比提升



资料来源: 湖北省统计局、中金公司研究部

图表 21: 2019 年湖北省规模以上高技术制造业增加值占规上工业的比重提升至 9.5% (2015 年 8%)

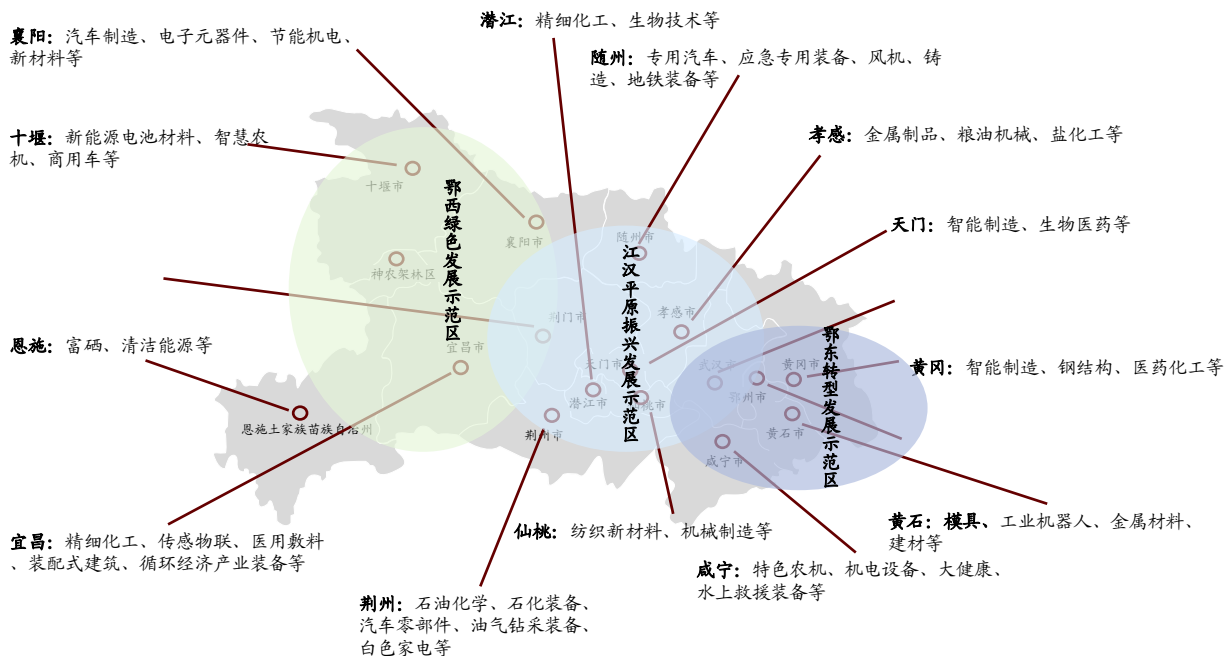


资料来源: 湖北省统计局、中金公司研究部

### 产业完备: 优势产业集群效应日益显现

湖北省在汽车、新一代信息技术、光纤光缆、食品加工等领域已初步形成完备的产业链, 产业集群效应突出。同时, 根据《湖北省产业技术研究院发展指南》, 各城市重点优势产业形成了上下游连通、产业互补的区域分布, 比如武汉市主要优势特色产业包括光电子、芯片、新一代信息网络等, 孝感市包括粮油机械、盐化工等, 仙桃市包括纺织新材料、食品加工等。

图表 22: 湖北省各主要城市形成了上下游连通、产业互补的区域分布



资料来源: 湖北省人民政府、中金公司研究部

### 汽车: 推进产业链集群化发展

产业规模大, 配套体系完整。作为我国中部地区汽车产业集群, 2019 年湖北省规模以上汽车企业合计 1537 家, 汽车产量 224 万辆, 实现收入达 6904 亿元, 均占全国的 9% 左右。除整车制造外, 湖北省内也有华中马瑞利、康明斯、弗吉亚全兴等知名汽车零部件企业,

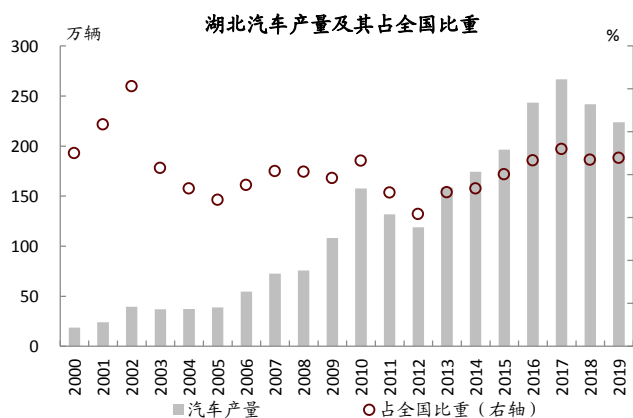


产业配套完整。2019 年末湖北省有 13 家汽车零部件开发区，数量位列全国第 2。

**省内各地产业分工相对清晰。**目前湖北省形成以东风公司为主导，大中型企业为骨干的“汉孝随襄十”汽车工业走廊，其中武汉侧重于研发，汽车产业链相对完善，随州是专用汽车之都，十堰是商用车之都。具体到汽车零部件领域也类似，孝感市专注于生产照明系统、汽车底盘等零部件，襄阳市出产发动机、车架等零部件，荆州市以生产安全系统、转向系统和制冷系统闻名，随州市偏重于生产车轮和车身结构等零部件。

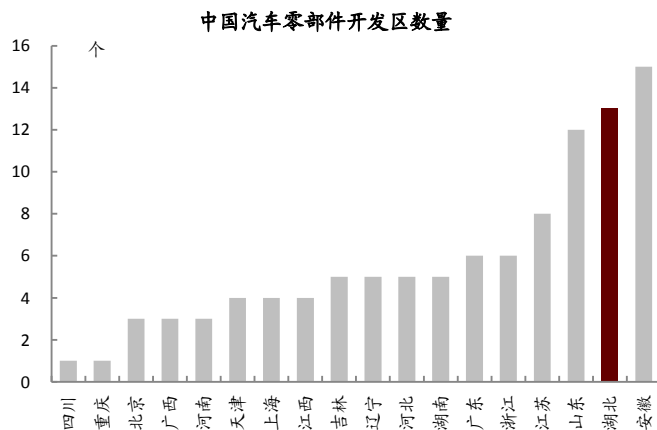
**推动产业链集群化发展。**往前看，随着疫后全球汽车产业链重构，我们预计湖北省有望依托其产业规模大、配套体系完整的优势推动省内各地产业链集群化发展，联合攻克关键技术，从而提高其整体抗风险能力，推动全省汽车产业高质量发展。

图表 23: 2019 年湖北省汽车产量占全国的 9%



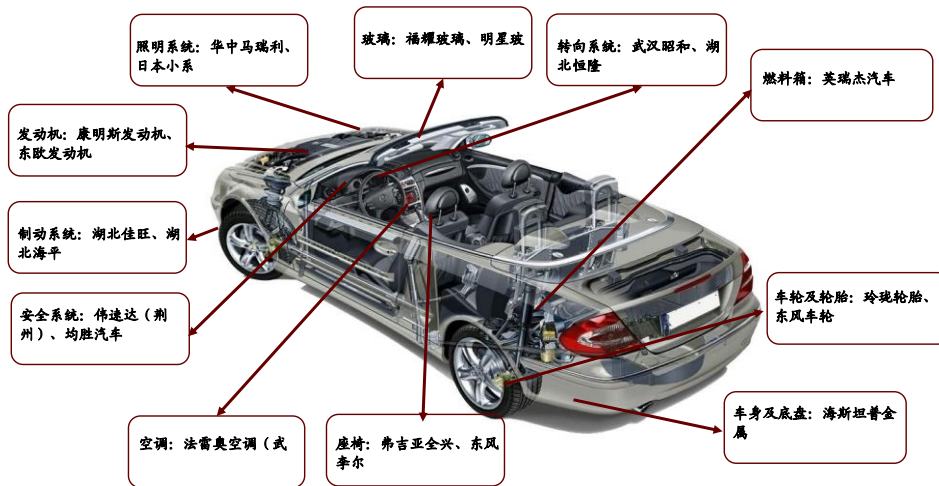
资料来源: 湖北省统计局、国家统计局, 中金公司研究部

图表 24: 2019 年末湖北省有 13 个汽车零部件开发区



注: 开发区数量相同的排名不分先后; 资料来源: 中商产业研究院, 中金公司研究部

图表 25: 湖北省汽车零部件代表企业



资料来源: 湖北日报, 搜狐汽车, 中金公司研究部

### 光纤光缆产业: 把握机遇, 加快发展

**市场占有率高, 全产业链布局。**2018 年湖北省光缆产量 (规上工业) 为 0.7 亿芯千米, 2010-2018 年年均复合增速达 29%, 占全国比重也从 10% 大幅提升至 23%。凭借先发优势, 湖北省已实现光纤预制棒-光纤-光缆纵向一体化, 其中, 2019 年光纤预制棒产能已占全国 38%。



**竞争优势强，产业技术创新持续升级。**2019 年全球光纤光缆最具竞争力企业 10 强榜单中，长飞光纤、烽火通信分别位居第 2 位和第 5 位，我国首个国家级光通信产业基地也落户武汉，竞争实力突出。同时，武汉邮科院、长飞光纤、烽火通信等不断尝试在光纤制造工艺、传输容量、产能上突破已有成果，以长飞公司为例，相对于其传统使用的 PCVD 工艺，其自主研发的 VAD 和 OVD 预制棒制造工艺日益成熟。

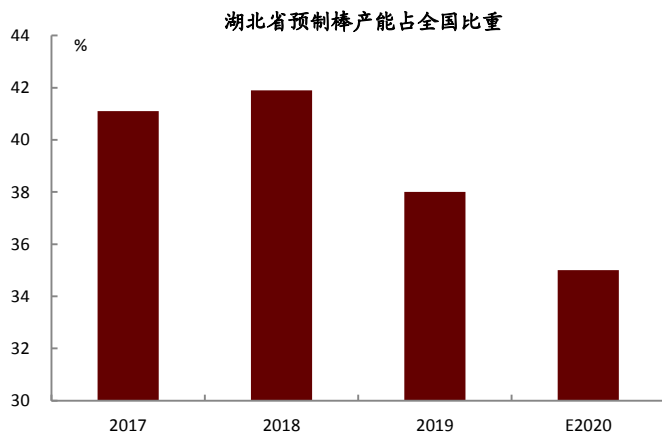
往前看，伴随着 5G 进入大规模建设发展阶段，在湖北省“一芯两带三区”战略和武汉市“光电行业产融加速计划”等引导下，我们预计湖北省光纤光缆产业有望迎来更广阔的发展空间，形成世界级产业集群。

图表 26：2018 年湖北省光缆产量占全国比重超 20%



资料来源：万得资讯，湖北省统计局，中金公司研究部

图表 27：2019 年湖北省光纤预制棒产能占全国比重达 38%



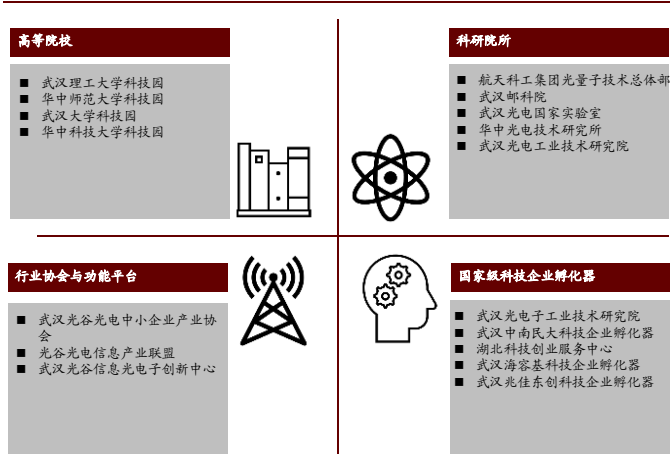
资料来源：CRU，中金公司研究部

图表 28：2019 年全球光纤光缆最具竞争力企业 10 强榜单

排名	企业名称	国家或国内地区
1	康宁光纤	美国
2	长飞光纤	湖北
3	亨通光电	江苏
4	古河电工	日本
5	烽火通信	湖北
6	富通集团	浙江
7	住友电工	日本
8	普睿司曼	意大利
9	中天科技	江苏
10	藤仓电子	日本

资料来源：亚太光通信委员会，网络电信信息研究院，中金公司研究部

图表 29：湖北省光纤光缆产业具有创新优势



资料来源：湖北省统计局，光谷官网，中金公司研究部



图表 30: 湖北省光纤光缆产业技术迭代迅速

时间	事件	重要性
2012.6	烽火通信公司牵头起草的我国掺稀土光纤国家标准	全球首个关于掺稀土光纤的国家标准, 使我国抢占了掺稀土光纤技术制高点
2013.8	武汉邮科院使光纤传输容量达到一根光纤可供8.1亿对人同时通话	光纤传输容量达到世界领先水平
2014.5	长飞光纤实现量产USB3.0有源光纤数据线	是全球传输距离最远、速度最快的数据线, 也标志着我国光纤企业从传统工业光纤制造商向消费类光纤突破,
2015.10	武汉虹拓新技术责任有限公司宣布已掌握基于飞秒激光加工工艺的新型光纤制造技术	使现有光纤容量提升100倍, 从而极大降低光纤传输系统的成本
2016.3	长飞光纤实现光纤、预制棒销量双双全球第一, 光缆销量居全球第二	国内首次在光纤销量上超越美国巨头
2016.8	武汉邮科院使光纤传输容量达到一根光纤可供48亿同时通话	光纤传输容量达到世界领先水平, 刷新了我国光传输纪录
2018.12	长飞潜江OVD预制棒扩产项目投产, 总产能达1500吨	全球最大规模的单体预制棒生产项目
2019.5	长飞光纤(潜江)实现光纤制造中二氧化硅零排放	光纤制造中污染排放达到世界领先水平

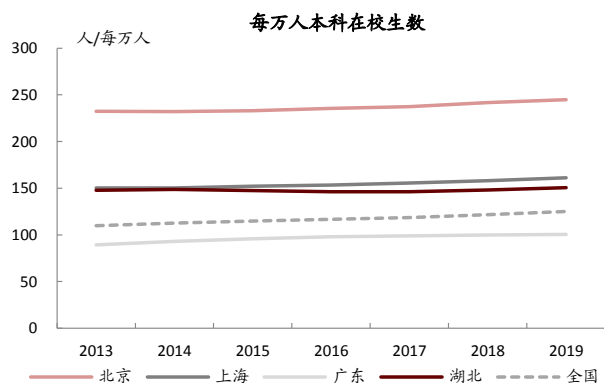
资料来源: 湖北省经信厅, 中金公司研究部

### 科创优势: 智力密集, “中国光谷”加速奔向“世界光谷”

**科教资源丰富。**湖北省历来是教育大省, 以 2019 年末数据统计, 拥有 7 所双一流高校, 在鄂两院院士 80 名, 建有 27 个国家级重点实验室<sup>6</sup>, 各项指标均位居全国前列。特别地, 2019 年湖北省每万人对应有 151 人高等教育本科生, 远超全国平均水平。

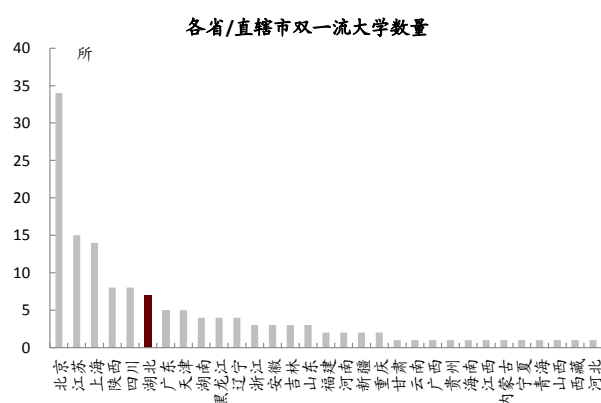
**创新能力不断提升。**一方面, 湖北省科技成果不断涌现, 2010-2018 年间发明专利申请量占全国的比重从 2%提升至 3.6%; 另一方面, 湖北省政府积极推动科技成果转化, 例如 2019 年末共建立 25 家产业技术研究院, 逐步形成应用研究-技术开发-产业化应用-企业孵化-科技金融的科技创新链条<sup>7</sup>。

图表 31: 2019 年湖北省每万人本科生在校数达 151 人, 接近于上海水平



资料来源: 万得资讯, 中金公司研究部

图表 32: 湖北省有 7 所大学入选双一流高校建设名单, 位于各省市前列



注: 数据截止 2019 年末; 资料来源: 教育部, 中金公司研究部

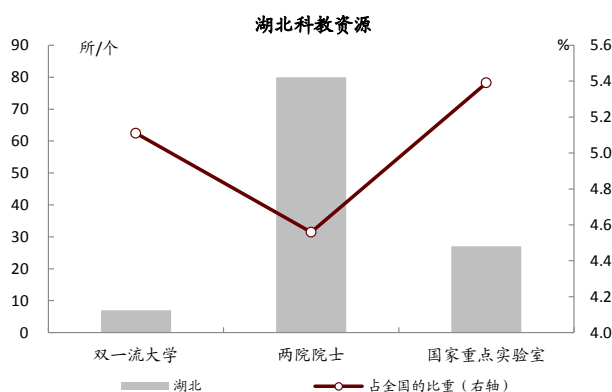
<sup>6</sup> 说明: 国家级重点实验室数据是截止 2018 年末

<sup>7</sup> 资料来源: <http://scitech.people.com.cn/n1/2020/0817/c1007-31824471.html>



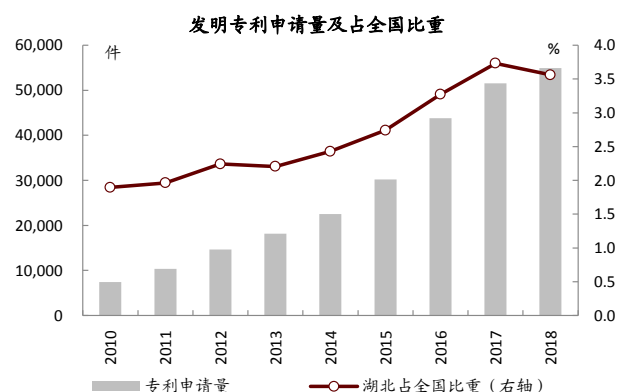


图表 33: 湖北省科教资源丰富



注：两院院士数量截止 2019 年 11 月末，国家重点实验室数量截止 2018 年末，双一流大学截止 2019 年末；资料来源：国家统计局，湖北省统计局，中金公司研究部

图表 34: 湖北省发明专利申请量逐年上升, 2018 年占全国比重达 3.6%



资料来源：国家统计局，湖北省统计局，中金公司研究部

### “中国光谷”加速奔向“世界光谷”

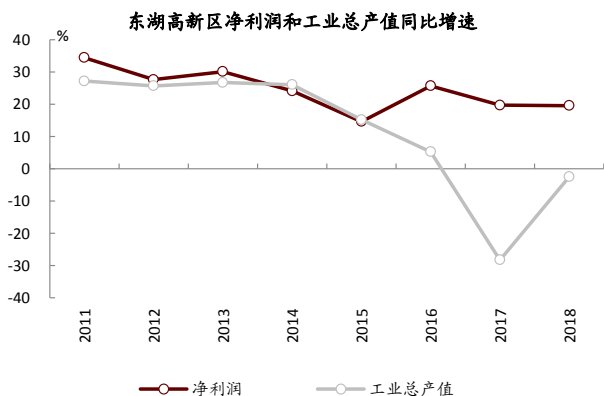
光谷是武汉东湖新技术开发区的别称，始建于 1988 年，是我国首批国家高新区、第二个国家自主创新示范区、湖北自贸区武汉片区。目前光谷已形成光电子信息产业、生物医药、高端装备制造、节能环保、现代服务业五大支柱产业。

- ▶ **产业发展稳中有进，优质资源加快汇聚。**2019 年光谷 GDP 达 1877 亿元，占武汉市的 12% 和湖北省的 4%。2011-2018 年间，光谷工业总产值和净利润的年均复合增长 10% 和 24%。以光谷为核心承载区的集成电路、新型显示器件、下一代信息网络和生物医药四大产业入选首批国家战略性新兴产业集群。
- ▶ **入驻企业不断增加，提升光谷吸引力。**2019 年末光谷有上市公司数量 44 家，设立第二总部的互联网企业达 86 家，也包括小米、科大讯飞等知名企业；拥有国家专业化众创空间 7 家，入驻企业的增加、园区内企业的不断壮大，持续提升光谷吸引力。
- ▶ **创新密度加快提升，自主创新能力不断增强。**光谷作为我国三大智力密集区之一，建有国家信息光电子创新中心、国家存储器产业创新中心等 35 家国家级企业主体研发平台<sup>8</sup>，2010-2019 年专利申请量年均复合增长 23%。据 2019 年科技部 169 个国家高新区排名，光谷位列第 4。
- ▶ **尤其是，今年 7 月末武汉东湖高新区正式发布《光谷科技创新大走廊核心承载区总体规划》(下文简称《规划》)，标志着光谷的科创与产业发展进入新时期，其中：**
  - **按照“三步走”来建设：**根据《规划》，到 2021 年光谷科创走廊核心承载区科技创新能力居全国前列，到 2035 年建成全球创新创业网络的重要枢纽，带动光谷科技创新大走廊成为长江经济带高质量发展的战略支点，到 2049 年全面建成“世界光谷”，光谷科技创新大走廊成为我国建成世界科技创新强国的战略力量。
  - **按照“1133”创新空间布局：**包括一条创新主轴（高新大道）、一个核心创新源（光谷科学岛）、三大创新节点（分布于光谷生物城、光谷中心城和武汉未来科技城）和三条千亿产业大道（关山大道、光谷五路和左岭大道），其中将在源头创新上谋划建设一批高水平实验室、重大科技基础设施等。
  - **形成“3+X”的产业布局：**包括光电子信息产业、生命健康产业、智能产业等光谷三大具有竞争力的产业创新集群和脑科学、区块链、量子信息等若干个未来前沿产业集群，从而辐射带动省市高新技术产业加速集群发展。

<sup>8</sup> 资料来源：[https://epaper.hubeidaily.net/pc/content/202007/31/content\\_44179.html](https://epaper.hubeidaily.net/pc/content/202007/31/content_44179.html)

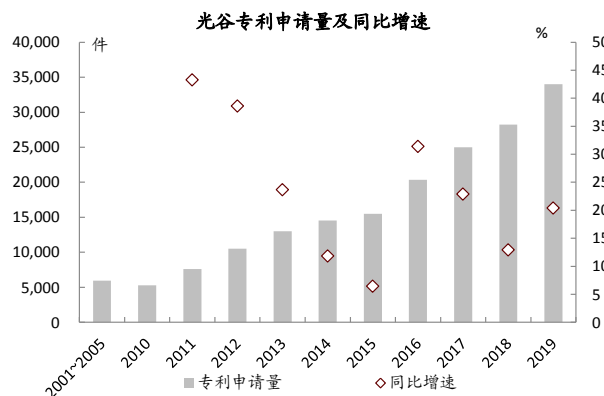


图表 35: 2011-2018 年间武汉市光谷工业净利润和总产值  
年均复合增速达到 23% 和 8%



资料来源: 武汉东湖新技术开发区, 中金公司研究部

图表 36: 2010-2019 年武汉市光谷专利申请量逐年增加,  
年均复合增长 23%



资料来源: 武汉东湖新技术开发区, 中金公司研究部

图表 37: 光谷科技创新大走廊规划概念示意图



资料来源: 湖北日报, 中金公司研究部

### 城市建设: 经济向好的硬实力

近年来湖北省大力加快城市建设。从市政基础设施投资到道路、公园绿地的建设, 改善效果十分显著。

特别地, 以武汉市交通建设为例:

- **对内: 轨道交通骨干作用日趋凸显。**2010-2019 年, 武汉市轨道交通运营线路长度从 29 公里增加到 388 公里, 人均轨道交通运营长度从 3 米/千人提升到 35 米/千人, 位列全国主要城市第 3, 中部城市第 1。轨道交通的显著增强为武汉城市内部资源协调、人流分散发挥了重要的支撑作用。

根据《武汉市城市轨道交通第四期建设规划 (2019-2024 年)》, 武汉市 2024 年轨道交通运营里程达 606 公里, 较 2019 年末仍有 56% 的提升空间。

- **对外: 综合交通枢纽地位不断增强。**2009 年武汉火车站建成使用, 武汉市率先进入

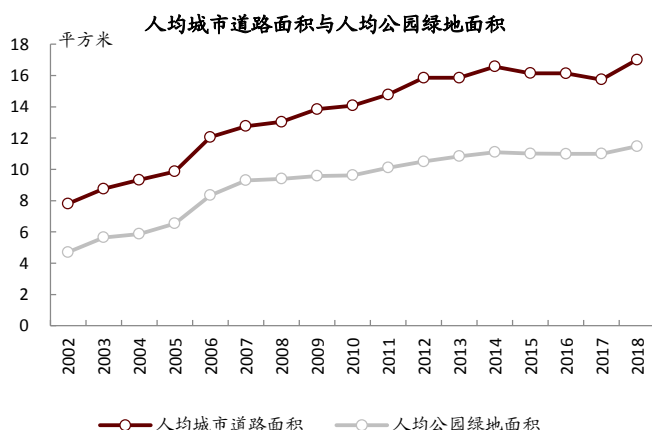


“高铁时代”，截止目前，武汉已形成与武汉城市圈其他城市“1 小时”、与长江中游城市群其他主要城市“2 小时”、与京津冀、长三角、珠三角城市群主要城市“5 小时”的高铁辐射圈（详见图表 41）。

另外，伴随 T2、T3 航站楼陆续投入运行，武汉天河机场 2019 年旅客吞吐量增长至 2715 万人次，位列中部城市第 2，其中国际及地区航线由 2010 年的 22 条增长至 2019 年的 63 条，为湖北省成为对外交通连接提供有力支撑。

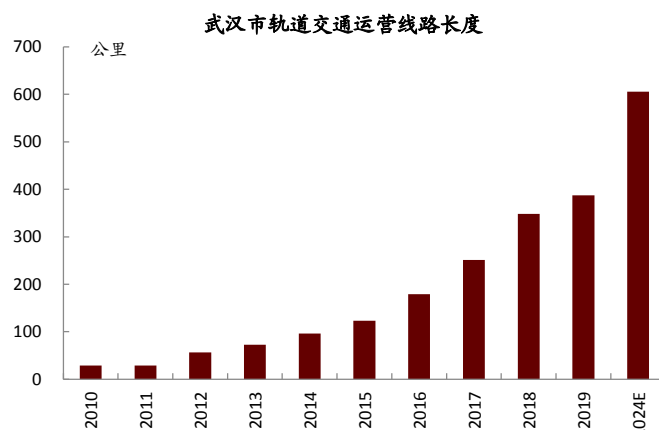
同时，2012 年武汉开通中欧班列，成为其直达欧洲的陆上大通道。2019 年中欧（武汉）班列共运行 408 次，较 2014 年（42 次）大幅提升，推动湖北省更高水平的对外开放和发展外向型经济。

图表 38: 2002-2018 年间，湖北省人均城市道路面积与人均公园绿地面积均稳步上升



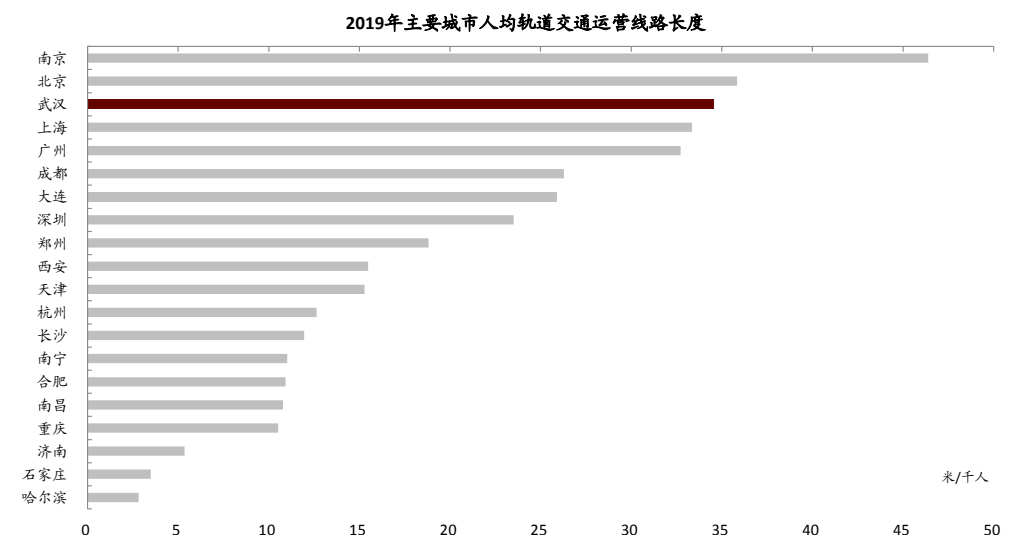
资料来源: 万得资讯, 中金公司研究部

图表 39: 2019 年末武汉市轨道交通运营线路长度达 388 公里, 较 2010 年 (29 公里) 大幅增长



资料来源: 万得资讯, 武汉市人民政府, 中金公司研究部

图表 40: 2019 年武汉市人均轨道交通运营长度达 35 米/千人, 位列全国主要城市第 3, 中部城市第 1



资料来源: 中国城市轨道交通协会, 万得资讯, 中金公司研究部

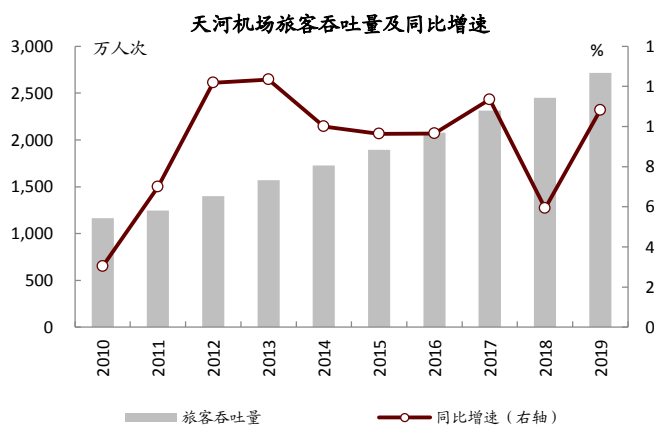


图表 41: 目前武汉直达国内主要城市所需最短高铁/动车时间 (截止 2020 年 8 月 29 日)



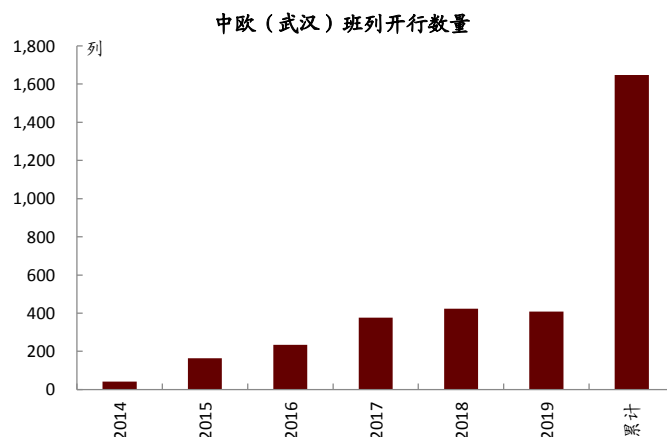
资料来源: 百度地图, 12306, 中金公司研究部

图表 42: 2010-2019 年间, 武汉天河机场旅客吞吐量从 1165 万人增加到 2715 万人



资料来源: 万得资讯, 中金公司研究部

图表 43: 2019 年中欧 (武汉) 国际班列开行 408 次, 较 2014 年 (42 次) 大幅提升



资料来源: 万得资讯, 武汉市人民政府, 中金公司研究部





## 展望：于危机中育新机、于变局中开新局

### 疫后重振带来新一轮政策机遇

**政策助力疫后重振。**疫情爆发以来，中央和地方政府支持湖北重振的政策措施不断推出，我们预计减税降费、稳岗就业、金融援企等政策有望支持湖北加速“重启”（详见图表44）。

**特别地，在金融领域，**7月10日省政府办公厅印发《湖北省“金融稳保百千万”工作方案》，聚焦疫情受影响较大、有一定技术和市场优势等建立重点企业名单，即100家以上优先保障类企业、1000家以上重点保障类企业及数万家吸纳就业能力强的普惠保障类企业，对列入名单的重点企业开展金融支持援企、稳岗、扩就业等行动。我们预计，这些针对性的金融支持政策将有助于支持企业渡过难关，实现“重启”。

图表 44：湖北省经济“重启”后主要支持政策汇总

类型	时间	事件	主要内容
减税降费	2020.5.7	财政部、国家税务总局发布《关于延长小规模纳税人减免增值税政策执行期限的公告》	将税收优惠政策（对湖北省增值税小规模纳税人，适用3%征收率的应税销售收入，免征增值税；适用3%预征率的预缴增值税项目，暂停预缴增值税）延长到2020年末
	2020.5.29	湖北省政府印发《提振消费促进经济稳增长若干措施》	落实新能源汽车购置补贴、免征车辆购置税政策延长2年和二手车销售增值税减免等优惠政策
	2020.7.6	湖北省人社厅、税务局印发《关于湖北省延长阶段性减免企业社会保险费政策实施期限等问题的通知》	1) 湖北省对中小微企业免征三项社会保险单位缴费部分的政策，执行到2020年12月底。有雇工的个体工商户以单位方式参保的，参照执行。 2) 受疫情影响生产经营出现严重困难的参保单位，可缓缴不超过6个月的社会保险费至2020年12月底，缓缴期间免收滞纳金。
稳岗就业	2020.3.27	湖北省政府办公厅印发《关于应对新冠肺炎疫情疫情影响全力以赴做好稳就业工作的若干措施》	围绕全力推动安全有序复工复产、支持企业减负稳岗、促进多渠道就业、促进高校毕业生就业、推进创业带动就业、实施就业扶贫、做好困难人员兜底保障、做实职业培训和就业服务、加强组织保障等9个方面，出台25条具体措施
	2020.4.8	教育部启动实施全国高校与湖北高校毕业生就业创业工作“一帮一”行动	支援高校与受援高校将在充分协商基础上，明确帮扶工作目标和具体措施，建立起“六共”帮扶机制，例如共享就业岗位信息、共同开拓就业渠道等
	2020.5.25	湖北省人力资源和社会保障厅党组成员、副厅长刘鸿在湖北省新冠第101场新闻发布会上	1) 为鼓励企业吸纳就业，建筑企业吸纳登记失业半年以上的人员或者就业困难人员，可按规定给予每人1000元的一次性吸纳就业补贴。 2) 中小微企业招用毕业年度的高校毕业生，可按规定给予每人1000元的一次性吸纳就业补贴；对招用贫困劳动力的，可按规定给予每人2000元的补贴。
	2020.7.14	国务院联防联控机制联络组联合教育部、湖北省共同启动实施职业教育赋能提质专项行动	对湖北省高校未就业毕业生、退役军人、农民工等各类群体进行大规模免费职业技能教育培训，提升就业创业能力
金融援企	2020.4.1	湖北省新冠肺炎疫情防控第61场新闻发布会武汉央行表示：引导金融机构加大对民营小微企业金融服务力度	加大创业担保贷款的优惠力度，适度降低了小微企业申请创业担保贷款的门槛，当年新招收的符合条件人员，职工达到一定比例的小微企业可以申请最高300万元的贷款额度，申请的标准比例从原来的25%降为20%，其中职工超过100人的小微企业，符合条件的新雇用人员占职工比例从过去的15%降为10%
	2020.4.18	湖北省新冠肺炎疫情防控新闻发布会中国人民银行行为湖北新增200亿元专项再贷款额度	为更好解决民营企业融资难题，国家发展改革委、中国工商银行设立湖北省民营企业专项支持计划，例如安排100亿元湖北省民营企业专项信贷规模
	2020.4.26	国家发展改革委办公厅、中国工商银行印发《关于信贷支持湖北地区民营企业的通知》	1) 用好用足政策性信贷资金：例如相关银行业机构要用足用好专项再贷款政策，为疫情防控重点保障企业提供优惠利率贷款，经财政贴息后企业实际负担利率不高于1.6%。 2) 加大信贷资金投放：例如各银行业机构要持续加大对民营和小微企业的信贷支持，提升首贷率和中长期贷款、信用贷款占比。 3) 帮助企业纾解融资困难：例如2020年普惠型小微企业综合融资成本较上年降低1个百分点以上。
	2020.4.30	省人民政府办公厅印发《加大金融支持助力实体经济发展若干措施》	
消费	2020.5.29	湖北省政府印发《提振消费促进经济稳增长若干措施》	从扩大零售餐饮消费、释放大宗消费潜力、促进文化旅游体育消费、推动数字消费扩张、实施消费扶贫行动等五个方面出台一系列颇具含金量的举措
	2020.6.20	省政府办公厅印发《应对疫情影响进一步促进商业消费若干措施》	从降本减负纾困、营造消费环境、提振汽车消费、促进家电消费、扩大扶贫消费、激励企业创新、优化监管服务等七个方面，出台了25条颇具含金量的举措
	2020.8.7	湖北省政府宣布，从8月8日至12月31日，湖北近400家A级旅游景区将对全国游客免费开放	
投资	2020.4.12	省人民政府关于加快推进重大项目建设着力扩大有效投资的若干意见	例如：要抢抓政策机遇谋划重大项目，针对疫情暴露出的短板，抢抓政策红利“窗口期”，及时谋划疫后恢复发展的重点项目以及具有全局性、标志性的重大工程项目。要围绕中央投资方向谋项目，特别是应急医疗救治能力、疾病预防控制体系、县级医疗诊治能力、以县城为主要载体的新型城镇化基础设施、医废危废和污水处理设施、应急物资储备体系建设等短板弱项，要及时谋划好项目推进国家重大建设项目库。
投资	2020.8.11	省人民政府关于印发《湖北省疫后重振补短板强功能“十大工程”三年行动方案（2020—2022年）》	聚焦公共卫生体系、交通、水利、能源、新型基础设施、冷链物流和应急储备设施、城市、产业园区提升、新一轮高标准农田建设、生态环境等十大领域，用三年时间实施一批打基础、补短板、强功能、利长远、惠民生的重大项目，充分发挥有效投资对稳增长的关键作用
外贸	2020.7.14	省商务厅印发《2020年湖北外贸“荆楚云展”行动计划》	通过线上办展、参展开拓国际市场，有效对冲疫情影响，稳住我省外贸基本盘
科技创新、产业发展等	2020.7.22	科技部、湖北省人民政府2020年部省合作会商视频会议	积极支持湖北省优势科研力量参与国家实验室建设；结合实施国家科技计划等，加大对湖北光电子信息、生物健康、节能环保、智能装备、存储器、“蓝色粮仓”、主要经济作物等创新领域的支持力度；加强对武汉创建全国科技创新中心的指导和支持
	2020.8.13	国务院国资委党委书记、郝鹏会见湖北省委常委、武汉市委书记王忠林，武汉市副市长、市长周先旺一行	国资委将大力支持武汉深化国资国企改革，不断激发市场主体活力，提升改革综合成效，鼓励支持中央企业加大在武汉投资力度，与武汉市各类所有制企业开展更多务实合作，在生物医药、电子信息、装备制造等领域共同推进关键核心技术攻关，维护产业链供应链安全稳定，为武汉疫后重振、实现高质量发展贡献更大力量。

资料来源：中国人民政府，湖北省人民政府，财政部，发改委，教育部，湖北日报，新华网，中金公司研究部



图表 45: 湖北省“金融稳保百千万”工作方案

支持对象	重点企业名单数量	服务方式
优先保障类企业 对经济社会发展贡献度高、就业带动能力强的重点产业和领域, 包括集成电路、地球空间信息、新一代信息技术、智能制造、汽车、数字、生物医药、康养、新能源与新材料、航空航天、农业等产业的龙头企业	100家以上	明确企业开设基本结算账户的银行或企业指定的银行作为主办银行, 由主办银行选派信贷员驻点企业, 实施“一对一”定向帮扶, 形成“一企一策”专项融资方案, 建立台账定期监测企业融资需求满足情况和督办解决相关融资问题, 确保满足企业合理融资需求
重点保障类企业 对经济运行影响重大的重点产业链供应链, 包括商贸流通、制造业、绿色、外贸、文旅等供应链核心企业	1000家以上	鼓励金融机构建立分片包点服务机制, 加强与当地政府和相关部门的协作配合, 创新金融产品和服务, 并通过集中营销、现场拉练等方式解决好企业融资面临的突出问题, 建立台账定期监测企业融资需求满足情况和督办解决相关融资问题
普惠保障类企业 受疫情影响的有一定发展前景、有一定技术和市场优势、有一定就业吸纳能力的小微企业	无要求	鼓励金融机构充分借助社区网格力量, 由金融机构结合企业所处行业和区域特点, 为企业选择和推介适合的金融产品, 在企业评级、资产负债以及现金流等方面适当降低授信准入门槛, 帮助企业提高获贷能力, 建立台账持续跟踪监测企业融资需求满足情况

资料来源: 湖北省人民政府, 中金公司研究部

营商环境持续优化, “店小二精神”催生投资沃土。5月中湖北省印发《中共湖北省委省人民政府关于更大力度优化营商环境激发市场活力的若干措施》, 6月省委办公厅、省政府办公厅印发《弘扬“店小二”精神“十必须十不准”》, 要求省内各地各部门及其工作人员大力弘扬服务企业群众“有呼必应、无事不扰”的“店小二”精神, 把营商环境打造成湖北疫后重振、浴火重生的金字招牌<sup>9</sup>。

图表 46: 湖北省“店小二”精神“十必须十不准”

十必须	十不准
1 所有政务服务事项必须实行清单管理、“一网通办”, 推广“一事联办”, 按法定和承诺时限做到审批服务“零超时”	不准超出清单审批或者以备案等形式搞变相审批、要求可全程网办的事项到现场办理
2 所有涉及企业和群众办事的证照材料必须依法共享	不准要求企业和群众提交政府部门可以共享的证照、重复填报提交相同材料
3 所有政务服务机构、各类政务服务平台必须全部开展“好差评”, 对差评100%限期整改并反馈	不准敷衍应付整改、故意刁难服务对象
4 所有省定涉企行政事业性收费必须做到“零收费”, 政府定价收费、涉企保证金严格实行清单管理	不准超出清单收费、搭车收费、变相收费, 擅自提高保证金收取标准、拖延返还时限
5 对所有市场主体必须一视同仁、平等对待, 严格落实市场准入负面清单、公平竞争审查制度	不准擅自提高准入门槛, 搞地方保护、指定交易、市场壁垒
6 所有涉企会议、调研活动必须严格实行归口报批管理, 经同级党委、政府批准后方可组织, 除走访服务企业或企业家履行社会职务职责外, 一个月安排同一家企业参加会议或到同一家企业调研不超过一次	不准随意安排涉企会议、调研, 硬性要求企业主要负责人参会或陪同调研, 干扰企业正常经营
7 所有涉企检查必须实行清单管理并归口报同级党委、政府批准, 大力推行部门联合“双随机一公开”监管, “进一次门、查多项事”, 除投诉举报、上级交办、异地转办或安全生产、生态环保、食品药品安全、涉税税收违法检查外, 对同一家企业现场执法检查一年不超过一次	不准随意调换受检对象、检查人员, 在清单之外增加检查事项
8 对所有市场主体必须实行包容审慎监管, 对市场主体首次轻微违法经营行为及时纠正的免于行政处罚	不准对新业态、新模式简单否定, 以罚代管, 一罚了之
9 所有政府依法作出的承诺和签订的各类合同必须100%兑现、履约	不准“新官不理旧账”, 随意更改合同, 拖欠企业账款, 损害政府公信力
10 对所有企业和群众实名提出的意见、建议或投诉举报, 必须实行首办负责、100%限期反馈, 形成工作闭环	不准互相推诿、故意拖延、逾期不回复

资料来源: 湖北省人民政府, 中金公司研究部

### 相关受益领域

往前看, 随着各项政策落地和营商环境持续改善, 加之湖北省固有的经济韧性, 我们预计湖北省将迎来新一轮发展机遇, 以下相关领域值得关注:

- **补短板:** 疫情在一定程度上暴露出湖北省在公共卫生服务体系等方面可能存在短板, 加快补齐短板迫在眉睫。据《省人民政府关于印发湖北省疫后重振补短板强功能“十大工程”三年行动方案(2020—2022年)》, 疫后重振经济的十大板块涉及**公共卫生、交通、水利、能源和新基建**等工程, 估算总投资约2.3万亿元, 其中2020年约0.64万亿元, 相当于2019年全年GDP的14%。

<sup>9</sup> 资料来源: [http://www.hubei.gov.cn/zwgk/hbyw/hbywqb/202008/t20200827\\_2839525.shtml](http://www.hubei.gov.cn/zwgk/hbyw/hbywqb/202008/t20200827_2839525.shtml)





- **扬优势:** 当前国际环境下, 依托完备的产业体系和丰富的科创资源, 我们认为湖北省有望加快关键核心技术攻关, 在“芯屏端网”、**新能源及智能网联汽车**等先进制造业实现快速发展, 打造世界级产业集群。
- **壮大新产业、新业态、新模式:** 在疫情防控和复工复产中, 互联网、大数据等发挥了重要作用, 并催生了一系列新产业、新业态、新模式, 疫情过后, 我们预计**在线诊疗、线上教育、网络视频、生鲜电商**等新产业、新业态、新模式仍然有望实现长足发展, 成为新的经济增长点。

图表 47: 湖北疫后需重振补短板强功能“十大工程”三年行动方案(2020-2022 年)

十大工程	三年拟实施项目数量(个)	三年总投资额(亿元)	2020年投资额(亿元)
公共卫生体系补短板工程	1,216	1,783	624
交通补短板工程	435	3,777	884
水利补短板工程	127	1,731	485
能源提升工程	29	1,176	260
新基建工程	595	7,731	2,165
冷链物流和应急储备设施补短板工程	132	330	92
城市补短板工程	1,423	2,296	643
产业园区提升工程	195	2,513	704
新一轮高标准农田建设		204	68
生态环境补短板工程	419	1,744	488
<b>合计</b>		<b>23,285</b>	<b>6,413</b>

资料来源: 湖北省人民政府, 中金公司研究部

图表 48: 武汉在全国数字产业 10 大细分行业排名中相对落后(2019 年), 仍有较大提升空间

	数字零售	数字金融	数字交通物流	数字医疗	数字教育	数字文娱	数字住宿餐饮	数字旅游	数字商业服务	数字生活服务
北京	1	2	1	3	1	1	2	1	1	2
上海	2	3	4	5	3	3	1	2	3	1
广州	3	4	3	1	2	2	4	4	5	3
深圳	4	1	2	2	4	4	3	3	2	4
成都	5	6	5	4	8	5	5	5	4	5
重庆	6	5	8	9	9	6	10	7	6	10
苏州	7		10	10		8	7	9	9	
东莞	8	7	6	5	6	7			8	
天津	9						9	10		8
杭州	10		7				6	6	7	6
<b>武汉</b>		<b>8</b>				<b>9</b>			<b>10</b>	

 资料来源: 腾讯研究院<sup>10</sup>, 中金公司研究部

<sup>10</sup> 资料来源: 数字中国指数报告(2019)


## 法律声明

### 一般声明

本报告由中国国际金融股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的公开资料或调研信息，但中国国际金融股份有限公司及其关联机构（以下统称“中金公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供投资者参考之用，不构成对买卖任何证券或其他金融工具的出价或征价或提供任何投资决策建议的服务。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐或投资操作性建议。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，自主审慎做出决策并自行承担风险。投资者在依据本报告涉及的内容进行任何决策前，应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，并就相关决策咨询专业顾问的意见对依据或者使用本报告所造成的一切后果，中金公司及/或其关联人员均不承担任何责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，中金公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

本报告署名分析师可能会不时与中金公司的客户、销售交易人员、其他业务人员或在本报告中针对可能对本报告所涉及的标的证券或其他金融工具的市场价格产生短期影响的催化剂或事件进行交易策略的讨论。这种短期影响的分析可能与分析师已发布的关于相关证券或其他金融工具的目标价、评级、估值、预测等观点相反或不一致，相关的交易策略不同于且也不影响分析师关于其所研究标的证券或其他金融工具的基本面评级或评分。

中金公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。中金公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。中金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中的意见不一致的投资决策。

除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现。过往的业绩表现亦不应作为日后回报的预示。我们不承诺也不保证，任何所预示的回报会得以实现。分析中所做的预测可能是基于相应的假设。任何假设的变化可能会显著地影响所预测的回报。

本报告提供给某接收人仅是基于该接收人被认为有能力独立评估投资风险并就投资决策能行使独立判断。投资的独立判断是指，投资决策是投资者自身基于对潜在投资的目标、需求、机会、风险、市场因素及其他投资考虑而独立做出的。

本报告由受香港证券和期货委员会监管的中国国际金融香港证券有限公司（“中金香港”）于香港提供。香港的投资者若有任何关于中金公司研究报告的问题请直接联系中金香港的销售交易代表。本报告作者所持香港证监会牌照的牌照编号已披露在报告首页的作者姓名旁。

本报告由受新加坡金融管理局监管的中国国际金融（新加坡）有限公司（“中金新加坡”）于新加坡向符合新加坡《证券期货法》定义下的认可投资者及/或机构投资者提供。提供本报告于此类投资者，有关财务顾问将无需根据新加坡之《财务顾问法》第 36 条就任何利益及/或其代表就任何证券利益进行披露。有关本报告之任何查询，在新加坡获得本报告的人员可联系中金新加坡销售交易代表。

本报告由受金融服务监管局监管的中国国际金融（英国）有限公司（“中金英国”）于英国提供。本报告有关的投资和服务仅向符合《2000 年金融服务和市场法 2005 年（金融推介）令》第 19（5）条、38 条、47 条以及 49 条规定的人士提供。本报告并未打算提供给零售客户使用。在其他欧洲经济区国家，本报告向被其本国认定为专业投资者（或相当性质）的人士提供。

本报告将依据其他国家或地区的法律法规和监管要求于该国家或地区提供本报告。

### 特别声明

在法律许可的情况下，中金公司可能与本报告中提及公司正在建立或争取建立业务关系或服务关系。因此，投资者应当考虑到中金公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。

**本报告的版权仅为中金公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。**

V190710  
编辑：赵静



## 中国国际金融股份有限公司

中国北京建国门外大街1号国贸写字楼2座28层 | 邮编: 100004

电话: (+86-10) 6505 1166

传真: (+86-10) 6505 1156

### 美国

**CICC US Securities, Inc**

32<sup>th</sup> Floor, 280 Park Avenue

New York, NY 10017, USA

Tel: (+1-646) 7948 800

Fax: (+1-646) 7948 801

### 英国

**China International Capital Corporation (UK) Limited**

25<sup>th</sup> Floor, 125 Old Broad Street

London EC2N 1AR, United Kingdom

Tel: (+44-20) 7367 5718

Fax: (+44-20) 7367 5719

### 新加坡

**China International Capital Corporation (Singapore) Pte. Limited**

6 Battery Road, #33-01

Singapore 049909

Tel: (+65) 6572 1999

Fax: (+65) 6327 1278

### 香港

**中国国际金融（香港）有限公司**

香港中环港景街1号

国际金融中心第一期29楼

电话: (852) 2872-2000

传真: (852) 2872-2100

### 上海

**中国国际金融股份有限公司上海分公司**

上海市浦东新区陆家嘴环路1233号

汇亚大厦32层

邮编: 200120

电话: (86-21) 5879-6226

传真: (86-21) 5888-8976

### 深圳

**中国国际金融股份有限公司深圳分公司**

深圳市福田区益田路5033号

平安金融中心72层

邮编: 518048

电话: (86-755) 8319-5000

传真: (86-755) 8319-9229

