

光銀國際研究
海南省自貿港後續專題研究報告

专题研究报告 — 海南省自贸港后续专题研究报告

陈惠杰
高级分析师

Dominic.chan@cebi.com.hk

(852) 2916-9631

2024 年 10 月 9 日

海南省继续加速发展四大主导产业：海南省目前一方面全力为 2025 年全岛封关做各样压力测试，另一方面把握机遇发展四大主导产业。自《海南自由贸易港鼓励类产业目录(2020 年本)》发布，并在 2024 年更新及扩充，成为《海南自由贸易港鼓励类产业目录(2024 年本)》以来，海南旅游业、现代服务业、高新技术产业、热带特色高效农业等四大主导产业得以快速发展，其增加值占全省本地生产总值(GDP)比重从 2019 年的 55.5%增长到 2023 年的 62.4%。

2023 年海南旅游业占 GDP 比重从过去的 8%提升至 10%。2023 年全省社会消费品零售额 2,511 亿元，同比增长 10.7%，创历史新高。当中，2023 年海南省共接待国内外游客 9 千万人次，旅游总收入 1,813 亿元，相当于同年全岛零售总额的 70%，旅客人数及旅游收入分别较 2022 年上升 49.9%及 71.9%，对比 2019 年则分别增长 8.3%及 71.4%。2023 年海南旅游业占 GDP 比重从过去的 8%提升至 10%。政策方面，近两年，海南省旅游业受国家及地方政府加强重视，2023 年 12 月 30 日省政府办公厅正式印发实施《海南旅游业高质量发展三年行动计划》。整体而言，海南省力争到 2026 年，接待国内外游客 1.1 亿人次、接待入境游客 125 万人次，实现旅游总收入 2,450 亿元，旅游业增加值占 GDP 比重 12%以上。

海南正在积极发展现代服务业。医疗健康服务是自贸港的重要产业之一。2023 年乐城接待的医疗旅游旅客达 30 万人次，使用特许药械的患者超过 28,000 人次，两者均按年增长 60%。截至 2024 年 7 月，区内已开业的医疗机构达 29 家，超 20 家在建或筹建，共引进了 51 个院士专家团队，打造罕见病、肿瘤、眼科、耳鼻咽喉科、生殖、体检、医美等七大核心专科，为人们提供健康管理、医疗服务以及康复和保健护理方案。

高新技术产业增长潜力巨大。随着创新发展能力增强，2023 年海南岛全社会研发投入度提高至约 1.2%左右。据 2024 年海南省政府工作报告，现时科技及产业发展良好，重要科技项目不断推进，如崖州湾实验室已进入工作；全国首个商业航天发射场一号发射工位竣工；三亚海洋实验室、深空探测实验室文昌基地挂牌成立；海南量子基地开工建设；海南省种业实验室、深海技术创新中心、航天技术创新中心有序运行等。

热带特色农业据着不可替代的地位。海南是中国唯一的热带岛屿省份，占全国热带土地面积 42.5%，其中三亚凭借其独特的地理区位和气候条件，在热带特色高效农业发展中占据着不可替代的地位，这座位于海南岛最南端的滨海旅游城市，全年平均气温 25.7℃，日照充足，雨量充沛，被誉为“天然温室”，为发展热带特色农业提供了绝佳的自然环境基础。



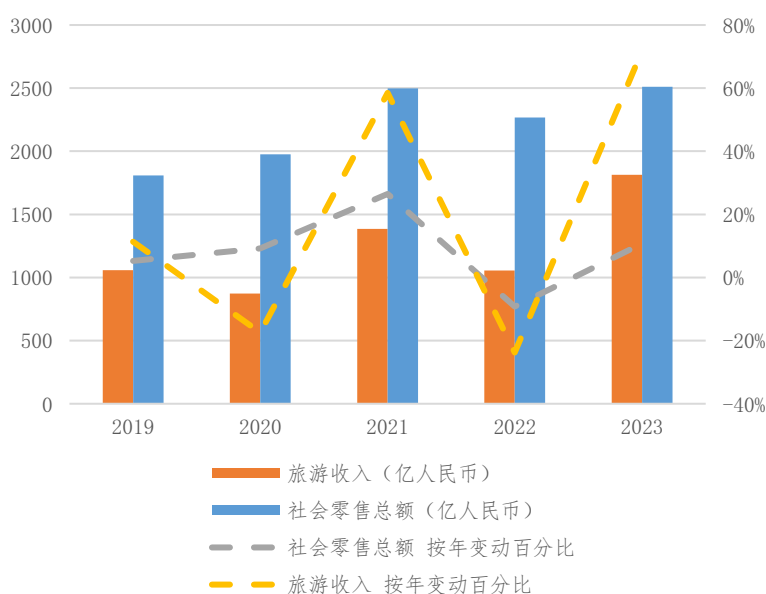
海南自贸港四大主导产业快速发展

海南省目前一方面全力为 2025 年全岛封关做各样压力测试，另一方面把握机遇发展四大主导产业。自《海南自由贸易港鼓励类产业目录(2020 年本)》发布，并在 2024 年更新及扩充，成为《海南自由贸易港鼓励类产业目录(2024 年本)》以来，海南旅游业、现代服务业、高新技术产业、热带特色高效农业等四大主导产业得以快速发展，其增加值占全省本地生产总值(GDP)比重从 2019 年的 55.5%增长到 2023 年的 62.4%。与此同时海南自贸港亦积极发展其他产业，包括推进国际旅游消费中心建设，推动旅游与文化体育、健康医疗、养老养生等深度融合，培育旅游新业态新模式。多方面发展以加快建设具有世界影响力的中国特色自由贸易港。

(一) 旅游业

旅游业是海南四大支柱产业之一，在经济社会发展中发挥着积极作用。2023 年全省社会消费品零售额 2,511 亿元，同比增长 10.7%，创历史新高。当中，2023 年海南省共接待国内外游客 9 千万人次，旅游总收入 1,813 亿元，相当于同年全岛零售总额的 70%，旅客人数及旅游收入，分别较 2022 年上升 49.9%及 71.9%，对比 2019 年则分别增长 8.3%及 71.4%。2023 年海南旅游业占 GDP 比重从过去的 8%提升至 10%。

图 1：2019 年至 2023 年海南省社会零售总额以及旅游收入省国民生产总值（亿元）



资料来源：海南省统计公报及海南省人民政府

政策方面，近两年，海南省旅游业受国家及地方政府加强重视，2023年12月30日省政府办公厅正式印发实施《海南旅游业高质量发展三年行动计划》，提出以供给侧结构性改革为主线，大力实施布局优化、产品创新、品牌塑造、市场治理，全面推动旅游业高质量发展，使海南成为国内具有示范引领作用的全局旅游目的地。与此同时，今年以来，随着59国人员免签入境海南政策优化升级，境外人员往来更加自由便利，政策效应和红利持续释放，外国人来琼旅游热情持续高涨。2024年6月10日至17日，海南省旅游和文化广电体育厅在马来西亚、泰国、越南成功举办系列文旅推介活动，并在当地设立阳光海南旅游门店，加速深耕东南亚市场。下一步，海南将继续加强与东南亚国家的旅游合作与交流，深入挖掘东南亚市场的潜力。

因此，2024年入境人数继续保持增长，一季度仅三亚便接待入境过夜游客16.66万人次，同比增长328.99%；实现过夜旅游外汇收入13,328.96万美元，同比增长832.23%。此外，2024年最新的海南省重点工作中，订出的旅游领域各项指标实现双位数增长，即全年接待游客总人数达9,900万人次，相当于增长10%。**整体而言，随着国际旅游消费中心建设取得明显成效，海南省力争到2026年，接待国内外游客1.1亿人次、接待入境游客125万人次，实现旅游总收入2,450亿元，旅游业增加值占GDP比重12%以上。**

在零售业方面，为贯彻落实《海南自由贸易港建设总体方案》，海南正加快推进国际旅游消费中心建设，并聚焦吸引高端购物等境外消费回流。随着海南自贸港的建设工作不断推进，以免税购物为支撑的零售业日益蓬勃，依靠着原本独有的旅游资源及庞大的免税消费市场，为各地品牌提供一个全面发展的有利环境。2023年，当地的高端购物发展表现亮眼，消费品零售额、旅游收入、游客人数及免税购物消费额等不断攀升。除了现时岛内丰富的免税店网络之外，随着旅客人数回升，国际及本地高端酒店和餐饮服务的深度拓展，加上即将落成的大型购物设施等，庞大的游客消费潜力将成为推进自贸港发展的重要引擎。

目前，海南离岛免税经营主体共6家，离岛免税店已增至12家。随着2023年12月底三亚国际免税城C区即全球美妆广场开业，免税门市品牌数量进一步增加。此外，更多大型购物设施正先后在海南落地。2023年，华润万象城在海棠区落地，该计划有力助推三亚打造以高密度的旅游休闲度假区域及高端消费为引领的国际旅游消费中心核心地带。太古地产也于2022年公布，与中国旅游集团中免股份合作发展位于三亚海棠湾国家海岸中心地带的零售地标项目。此外，国际品牌及香港地产商纷纷部署投资海南，LVMH集团旗下免税商DFS宣布，计划在海南三亚兴建全球首个奢侈品零售和休闲娱乐胜



地「DFS 迪斐世亚龙湾项目」，料于 2026 年前建成，项目全面运作后，估计将吸引包括 LVMH 集团核心品牌等超过千个奢侈品品牌进驻。

(二) 现代服务业

海南正在积极发展现代服务业，为境外相关服务供应商带来进入当地市场的机会，其中医疗健康服务是自贸港的重要产业之一。在自贸港一系列的成果当中，值得关注的有海南博鳌乐城国际医疗旅游先行区的发展。先行区不单是全国唯一的医疗特区，也是内地医疗服务及制度先行先试创新之地。

经过多年发展，先行区已逐渐形成医疗产业集群，据先行区管理局的数据，2023 年乐城接待的医疗旅游旅客达 30 万人次，使用特许药械的患者超过 28,000 人次，两者均按年增长 60%。截至 2024 年 7 月，区内已开业的医疗机构达 29 家，超 20 家在建或筹建，共引进了 51 个院士专家团队，打造罕见病、肿瘤、眼科、耳鼻咽喉科、生殖、体检、医美等七大核心专科，为人们提供健康管理、医疗服务以及康复和保健护理方案。国内外医疗资源及产业链快速集聚，并已与 20 个国家和地区的 170 多家药械企业建立合作关系。截至 2024 年 7 月，逾 400 款特许药械先后在区内落地，当中涵盖治疗心脑血管疾病、肿瘤、骨科、眼科及医美用途的药械，可供当地指定的医疗机构内使用。以区内的公立医院瑞金海南医院为例，开业至今已成功申请百款特许药械，还开展了 13 项真实世界研究项目。

此外，先行区实施的先行先试政策也会就行业发展所需不断更新，除了涵盖药械方面的有利政策外，2024 年 6 月底通过的海南自贸港暂时调整适用《中华人民共和国食品安全法》有关规定的决定，将自 2024 年 10 月 1 日施行，允许在境外(含港澳地区)合法上市的保健食品进口到先行区使用。

在物流及贸易方面，海南拥有优良的港口设施，加上地理位置优越，连接中国及东南亚这两个最活跃的贸易区域，不仅为当地发展迅速的贸易行业提供物流支持，也推动海南的大宗商品交易，吸引了不少从事原油、天然气及农产品等大宗商品交易的企业进驻。

为提升贸易自由便利，海南将建设全岛封关运作的海关监管特殊区域，实行「一线放开，二线管住」的贸易政策。在制订禁止和限制进出口货物、物品清单，以及进口征税商品目录的前提下，一般货物进入海南自贸港除了可以享受免征进口关税的优惠之外，海关将对以联运提单付运的转运货物施行不征税、不检验待遇。此外，海关对原产于海南或者含进口料件加工增值超过 30%(含)的货物进入内地免征进口关税。



在服务贸易方面，制订跨境服务贸易负面清单制度，在清单以外服务领域给予境外服务提供者实施国民待遇。

作为海南重要的工业和外贸枢纽之一，洋浦港现时拥有 51 个不同类型的码头泊位。2023 年，洋浦港外贸货物吞吐量占全省 76%，近年吞吐量及贸易额不断攀升，增速居全国港口前列；洋浦同时具备日渐完善成熟的工业基地，于 2023 年占全省地区生产总值 34%。在途径洋浦港的国际运输货物中，约 70%或以上是中转至全国其他港口，已形成成熟的内销网络。与此同时，外贸航线不断增加，加上洋浦庞大的仓储资源以及更趋优化的通关手续，有利于港口发展为海外仓储的前置仓库，以及外贸产品的集散地，为拓展跨境电商业务营造理想环境。此外，当局推出多项政策措施强化洋浦港的区位优势。

(三) 高新技术产业

随着创新发展能力增强，2023 年海南省全社会研发投入度提高至约 1.2%左右。据 2024 年海南省政府工作报告，现时科技及产业发展良好，重要科技项目不断推进，如崖州湾实验室已进入工作；全国首个商业航天发射场一号发射工位竣工；三亚海洋实验室、深空探测实验室文昌基地挂牌成立；海南量子基地开工建设；海南省种业实验室、深海技术创新中心、航天技术创新中心有序运行等。其次，自贸港发明专利授权量增长 44.3%，技术合同交易额增长 46.3%；重点行业如生物医药加速成果转化，先声药业抗新冠病毒创新药上市，另有 6 家企业试行「乐城研用+海口生产」模式。

海南十分关注数字经济的更新迭代，把握机会加快推进 5G、运算力、国际通信海缆等数字新基建之际，同时不断丰富游戏出海、卫星数据、区块链等应用场景，探索跨境数据分级分类管理的崭新模式，并且在自贸港开展「两头在外」的加工业务，以争取达到数字经济核心产业营收增长 8%的发展目标，推进企业数字及智能化升级，务求发展数字大健康、数字创意设计、关键核心零件等优势产业，重点发展车联网、卫星互联网、通用人工智能等高新科技领域。

文昌国际航天城是海南自贸港重点园区之一，不少航天产业相关项目现时正在该区有序建设，航天产业集群初显。文昌国际航天城以航天科技为主导，聚焦卫星发射及配套服务、高端产品研发制造、航天大数据开发应用等产业。2023 年 11 月，海南政府和国家航天局联合成立了「国家航天局卫星数据与应用国际合作中心」、「金砖国家遥感卫星星座数据与应用中心(中国)」和「海南卫星数据与应用研究中心」，共同打造国家遥感数据与应用服务平台的国际合作枢纽。此外，全国首个商业航天发射场一号发射工位已于 2023 年 12 月底竣工；商业航天发射场二号发射工位也于 2024 年 6 月竣工。



项目建成后，将承揽国内外火箭发射业务，航天城的建设将进一步提升中国商用火箭发射能力。

(四) 热带特色农业

海南是中国唯一的热带岛屿省份，占全国热带土地面积42.5%，其中三亚凭借其独特的地理区位和气候条件，在热带特色高效农业发展中占据着不可替代的地位，这座位于海南岛最南端的滨海旅游城市，全年平均气温 25.7℃，日照充足，雨量充沛，被誉为“天然温室”，为发展热带特色农业提供了绝佳的自然环境基础。

得益于良好的生态环境和宜居条件，三亚积极推进农旅融合发展，不仅壮大了冬季瓜菜和芒果产业等热带特色农业产业，更使其走向了规模化、标准化生产，其中三亚芒果和海南冬季瓜菜产业集群已经获得农业农村部的国家级认证。近年来，海南省积极响应国家乡村振兴战略，从无到有、从弱到强，构建起包括槟榔、地方鸡、石斑鱼、地方猪、荔枝、芒果、冬季瓜菜、胡椒、水稻、虾在内的 10 个省级现代农业产业技术体系，通过科技赋能，精准对接产业需求，推动农业高质量发展。

海南省现代农业产业技术体系以农产品为单元，以农业全产业链为主线，打破科研壁垒，集聚优势科研力量，开展共性技术和关键技术研究、集成、试验和示范。每个体系均获得稳定财政资金支持，由首席科学家领衔，近百名专家参与，逐步覆盖 17 个农业全产业链，开展“一所对一县”科技助农行动，精准对接产业需求，包片包点，把好的科技成果送到企业、送到农户手中，形成了从产地到餐桌、从生产到消费、从研发到市场一体化的创新链条。



重要披露及免责声明

本报告由光银国际资本有限公司(“光银国际资本”)撰写生产和分发,并由香港证监会监管。本报告基于我们认为可靠且已经公开的信息,光银国际资本及其附属公司(统称为“光银国际”)力求但不担保这些信息的准确性、有效性和完整性。

本报告没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要,并不构成个人投资建议,客户据此投资,责任自负。客户在阅读本研究报告时应考虑报告中的任何意见或建议是否符合其个人特定状况。光银国际及其各自的公司董事、员工及代理,都不为阁下因依赖该等信息所遭受的任何损失而承担责任。

本报告的内容不代表光银国际的建议,也不构成与上述有关证券的任何买卖/交易协议。本报告不拟作为买入或卖出要约,也不打算招揽购买或出售上述证券。证券价格可能上下波动。可能变得毫无价值。购买和出售证券可能会产生损失,而不是利润。

研究报告所载的资料及意见,如有任何更改,本司将不作另行通知。此外,光银国际的销售人员,交易员或其他持牌人员可能提供口头或书面市场评论或交易想法,这些意见可能与本报告中提出的建议和意见不一致,并得出不同的结论。光银国际可能采取与报告中建议及/或观点不一致的立场或投资决定。

本报告仅向特定客户传送,未经光银国际书面授权许可,任何人不得引用、转载以及向第三方传播,否则可能将承担法律责任。在一些司法管辖区内,针对或意图向该等区域内的市民、居民、个人或实体发布、公布、供其使用或提供获取管道的行为会违反该区域内所适用的法律或规例或令光银国际受制于任何注册或领牌规定,则本研究报告不适用于该等司法管辖区内的市民、居民或身处该范围内的任何人或实体。

本报告仅提供给香港客户,不会提供给美国客户。编制本报告的分析师未在美国注册或获得美国金融业监管局的分析师资格。



特殊披露

分析师，陈惠杰(香港证监会中央编号:APP609)作为香港证监会持牌人及本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析师之个人意见。分析师亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析师并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析师及分析师之关联人士并没有持有研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

评级定义

买入	未来十二个月预期回报高于10%
持有	未来十二个月预期回报在-10%和10%之间
卖出	未来十二个月预期回报低于-10%

股票评级的解释：(i) 买入：股票投资回报在未来12个月的潜在涨幅超过10%；(ii) 持有：股票投资回报在未来12个月的潜在变幅在-10%至+10%之间及(iii) 卖出：股票投资回报在未来12个月的潜在跌幅超过10%

行业评级的解释 (i) 超配：行业投资回报在未来12个月的潜在涨幅超过10%；(ii) 中性：行业投资回报在未来12个月的潜在变幅在-10%至+10%之间；(iii) 低配：行业投资回报在未来12个月的潜在跌幅超过10%及(iv) 未评级：光银国际并未给予行业投资评级

光银国际可能在过去12个月内与报告中公司有投资银行业务或其他业务关系（如配售代理、牵头经办人、保荐人、包销商或自营买卖证券），同时亦有可能持有财务权益及/或证券/或衍生工具。投资者务请注意光银国际或会存在利益冲突，可能影响本报告的客观性。

版权所有光银国际。未经光银国际书面许可，禁止任何形式的发布，转载，发行，引用。

