

海南省经济发展研究报告

平安证券（香港）研究

2026年9月7日

经济研究

海南省经济发展研究

平安证券（香港）研究部

research.pacshk@pingan.com

宏观背景。2026年是“十五五”规划开局之年，也是海南全岛封关运作落地后的首个完整运行年份。国家继续推动海南落实“全面深化改革开放试验区”、“国家生态文明试验区”、“国际旅游消费中心”、“国家重大战略服务保障区”四大战略定位，持续推进高水平对外开放，服务国内国际双循环新发展格局。海南自贸港已经从制度设计阶段全面转入封关后实质运营阶段，国家战略对海南的要求由“搭建政策框架”转向“制度红利转化为产业实效”。具体影响体现在：（1）定位提升：由政策试点转向开放实践高地、（2）政策延续与迭代，稳定市场长期预期、（3）产业方向：以新质生产力引领现代化产业体系、（4）内需市场：消费回流载体进一步扩容、（5）区域合作：深化 RCEP 与粤港澳大湾区联动。

资源及经济发展分析。海南省位于中国南部，北隔琼州海峡对接广东，西临北部湾与越南相望，东、南毗邻南海，面向菲律宾、马来西亚、印度尼西亚、文莱等国，是南海区域的地理枢纽与海上丝绸之路关键节点。作为中国最大热带省份，海南拥有海洋、热带农业、旅游、生态林业、清洁能源矿产五大核心资源，总量充沛、特色突出，是自贸港与生态文明试验区建设的天然基础。全岛封关运作后的制度红利，仍是海南最核心、最独特的底层驱动力。零关税、低税率、简税制，叠加六大自由便利制度，持续降低企业经营成本，加速全球要素集聚。在此基础之上，消费、高质量投资、科技创新、绿色价值转化四大动力共同驱动海南经济。

产业结构分析。海南持续降低经济对房地产的历史依赖，以四大主导产业（旅游业、现代服务业、高新技术产业、热带特色高效农业）为主体，四大主导产业占 GDP 比重约 70%，产业转型成效明显，同时“陆海空”未来产业加速培育，新质生产力逐步成长。海南产业升级是多重力量交织：封关制度是核心引擎，资源禀赋是内生基础，国内消费升级提供外部拉力，数字科创是转型催化剂，RCEP、大湾区联动提供外部推力，共同推动海南从地产、传统旅游为主，向四大主导产业引领的多元化高质量开放型经济演进。

海南省经济未来趋势展望与建议总结。中长期，随着外向型制造、保税维修、现代服务业、陆海空科创产业逐步壮大，叠加 RCEP 区域经贸合作深化，海南经济有望逐步回升，向中高速增长回归。旅游业持续高端化，医疗康养、文体会展等“旅游+”业态占比提升；热带农业加速数字化、品牌化，精深加工提高附加值；现代服务业中跨境金融、国际物流、数字贸易持续扩容；陆海空未来产业在种业、深海、航天领域持续技术突破，产业规模快速扩张；保税维修、加工增值带动外向型制造业成长。依托加工增值、保税维修政策，成为内地对接东南亚的中间品加工、维修、贸易枢纽，国内企业出海、东南亚企业进入中国市场的双向跳板。绿色发展贯穿产业全过程，生态产品价值实现、碳汇交易持续探索；海上风电、光伏等清洁能源产业规模扩张，持续保持国内领先的生态环境质量。总体来看，海南中长期发展路径：以封关制度红利作为起点，依靠制度集成创新，推动四大主导产业与陆海空未来产业壮大，完成从政策驱动，向产业驱动、创新驱动、市场驱动的转型，建成中国特色高水平自由贸易港。

目录

目录.....	2
一、宏观背景.....	3
1、十五五开局与国家战略延续.....	3
2、21 世纪海上丝绸之路支点建设最新进展.....	4
3、《海南自由贸易港建设总体方案》封关后政策落地情况.....	5
二、资源及经济发展分析.....	6
1、地理位置与资源优势.....	6
2、经济发展现状总览.....	6
3、经济发展核心驱动力.....	8
三、产业结构分析.....	10
1、产业结构现状.....	10
2、优化产业升级的驱动因素.....	10
四、海南省经济未来趋势展望与建议总结.....	13
1、未来趋势展望.....	13
2、建议总结.....	13
附录：参考来源.....	15
免责声明.....	16

一、宏观背景

1、十五五开局与国家战略延续

2026 年是“十五五”规划开局之年，也是海南全岛封关运作落地后的首个完整运行年份。国家继续推动海南落实“全面深化改革开放试验区”、“国家生态文明试验区”、“国际旅游消费中心”、“国家重大战略服务保障区”四大战略定位，持续推进高水平对外开放，服务国内国际双循环新发展格局。海南自贸港已经从制度设计阶段全面转入封关后实质运营阶段，国家战略对海南的要求由“搭建政策框架”转向“制度红利转化为产业实效”。具体影响体现在：

(1) 定位提升：由政策试点转向开放实践高地

海南不再局限于政策筹备阶段，全岛作为海关特殊监管区域正式运行，承担起制度型开放先行先试任务。2026 年前 5 个月，四大主导产业（旅游业、现代服务业、高新技术产业、热带特色高效农业，即原“3+1”产业体系）占全省 GDP 比重提升至约 70%，成为经济主体支撑。

(2) 政策延续与迭代，稳定市场长期预期

自贸港“双 15%”所得税政策延续至 2027 年底，预期零关税商品税目占比提升至 74%，覆盖商品 6600 余种，岛内居民消费进境商品零关税政策落地实施，加工增值 30% 免关税政策优化升级，保税维修业务开放编码扩大至 305 个，全国开放度领先。

(3) 产业方向：以新质生产力引领现代化产业体系

落实海南“4：5：4：3：2”产业发展架构，在四大主导产业基础上推进“向种图强、向海图强、向天图强、向绿图强、向数图强”五大战略性新兴产业，做强“陆海空”科创产业集群，推动数字经济、深海科技、商业航天、南繁育种、清洁能源产业做大做强，培育新质生产力增长点。

(4) 内需市场：消费回流载体进一步扩容

离岛免税持续优化，叠加岛内居民日用消费品零关税政策，构建“游客+岛内居民”双维度的消费市场；消博会等国家级展会持续落地，“旅游+”业态不断丰富，巩固国际旅游消费中心功能定位。

(5) 区域合作：深化 RCEP 与粤港澳大湾区联动

依托封关之后贸易投资便利化优势，强化面向东南亚的门户作用，深化 RCEP 框架下经贸往来，同时承接粤港澳大湾区产业、资本、技术外溢，实现错位协同发展。

2、21 世纪海上丝绸之路支点建设最新进展

海上丝绸之路是指连通中国与南亚、西亚乃至非欧大陆的一条商贸通道。这条商路东起泉州、广州、合浦等中国东南沿海港口，经由中南半岛马六甲海峡、印度半岛，到达西亚、东非、东欧等地海岸。海上丝绸之路重要规划为“一带一路”倡议的两大组成部分之一，其战略方向是以中国沿海港口为起点，贯通中国—东南亚—印度洋—欧洲和中国—南太平洋两大通道。它旨在通过“共商、共建、共享”原则，推动沿线国家的政策沟通、设施联通、贸易畅通、资金融通和民心相通。海上丝绸之路以基础设施互联互通、经贸合作升级、区域一体化和人文交流为建设重点。21 世纪海上丝绸之路，坚持共商共建共享，聚焦政策沟通、设施联通、贸易畅通、资金融通、民心相通五大方向。海南作为关键支点，在全岛封关之后，联通中国—东南亚—印度洋—南太平洋通道的枢纽价值进一步凸显。

(1) 基础设施互联互通

持续加密国际货运、客运航线，落地国内首条第七航权客运航线，洋浦国际集装箱港扩容升级，完善国际物流中转配套，打造面向东南亚的物流枢纽节点。

(2) 经贸合作升级

封关红利带动海南对共建“一带一路”伙伴进出口快速增长，RCEP 原产地证书签发货值大幅增长，橡胶制品、热带农产品、建材、海产加工品成为出口东盟主力产品；加工增值免关税政策支持“两头在外”的加工、维修产业落地，吸引“一带一路”沿线国家企业来琼布局，同时支持国内企业以海南为跳板出海布局东南亚市场。

(3) 区域经济一体化

通过深化与东盟（ASEAN）、区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）成员等的合作，促进区域经济融合。深度对接 RCEP 规则，用好关税减让、区域累积原产地规则，强化与东盟产业链供应链协作；持续推进跨境服务贸易负面清单缩减，扩大旅游、医疗、金融等领域市场准入，提升区域经贸融合水平。

(4) 人文交流

持续推进海洋科考合作、国际医疗旅游、会展赛事、教育交流；崖州湾深海基地持续开展国际联合深海科考，“奋斗者”号等装备参与多国深渊科考项目，海洋科技人文交流持续深化。

2026 上半年，海南 RCEP 原产地证书货值同比增长 88%，对共建“一带一路”重点国家出口实现高增长，俄罗斯、泰国、韩国等出口增速显著提升，海南作为海上丝绸之路关键门户的功能持续兑现。

3、《海南自由贸易港建设总体方案》封关后政策落地情况

按照总体方案部署，海南已于 2025 年 12 月 18 日正式启动全岛封关运作，进入第一阶段目标落地后的常态化运行期，落实“一线放开、二线管住、岛内自由”监管模式，“6+1+4”制度框架全面进入实操阶段。

“6”即六大自由便利：贸易自由便利、投资自由便利、跨境资金流动自由便利、人员进出自由便利、运输来往自由便利、数据安全有序流动；

“1”即构建现代产业体系，做强四大主导产业；

“4”即税收制度、社会治理、法治体系、风险防控四大制度保障。

封关运行之后政策落地主要成果：

1) 贸易自由便利：零关税商品扩大至 6600 余项，税目占比 74%；截至 2026 年 7 月末，封关以来零关税进口货物 36.24 亿元，同比增长 40.1%；加工增值免关税内销货值 7.59 亿元，减免关税 4460.66 万元；保税维修业务大幅扩容，支持航空、船舶、机电产品等“两头在外”业务开展。

2) 投资、资金、人员、运输便利持续落地，第七航权落地，优化境外人才签证、跨境投融资试点，持续优化营商环境。

3) 风险防控体系常态化运行，一线二线监管平稳运行，实现放得开、管得住。

4) 远期目标：2035 年前进一步优化制度，全面实现六大自由便利，建成高水平中国特色自由贸易港。

封关之后，海南的工作重心从制度搭建转向政策红利释放、产业培育和风险持续管控，推动地理位置、资源禀赋转化为实实在在的经济竞争力。

二、资源及经济发展分析

1、地理位置与资源优势

海南省位于中国南部，北隔琼州海峡对接广东，西临北部湾与越南相望，东、南毗邻南海，面向菲律宾、马来西亚、印度尼西亚、文莱等国，是南海区域的地理枢纽与海上丝绸之路关键节点。

作为中国最大热带省份，海南拥有海洋、热带农业、旅游、生态林业、清洁能源矿产五大核心资源，总量充沛、特色突出，是自贸港与生态文明试验区建设的天然基础：

(1) 海洋资源

管辖海域约 200 万平方公里，远超陆地面积，深海空间、海洋油气、海洋生物资源丰富，支撑深海科技、海上风电、深远海养殖、海洋装备产业发展。

(2) 热带农业资源

国内唯一热带岛屿省份，光热雨水充沛，南繁育种基地保障国家种业安全，热带果蔬、橡胶、椰子、水产渔业具备独特竞争优势。

(3) 旅游资源

集热带滨海、温泉雨林、少数民族风情于一体，叠加医疗康养、会展赛事等新场景，支撑国际旅游消费中心建设。

(4) 生态与林业资源

森林覆盖率保持 62% 以上，红树林、湿地资源丰富，碳汇资源潜力大，为生态产业化提供基础条件。

(5) 能源与矿产资源

日照、海风资源优越，海上风电、光伏发电开发空间广阔；石英砂资源可支撑光伏玻璃等新能源材料产业发展。

2、经济发展现状总览

海南处于封关运作后的新旧动能转换期，整体经济承压蓄势、结构持续优化。传统增长动能调整的同时，外贸、高新技术、数字经济、现代服务业新动能加速成长，四大主导产业占 GDP 比重提升至 70%，经济质量持续改善。

2026 上半年全省 GDP3813.45 亿元，同比增长 2.0%。分产业看：第一产业增加值 818.25 亿元，同比增长 3.9%；第二产业增加值 635.28 亿元；第三产业增加值 2359.92 亿元，同比增长 2.5%，信息服务业、商业租赁、涉旅相关服务业表现亮眼。

2025 年海南省工业发展势头较好，特别是高新技术制造业涨幅领先。除了装备制造爆发式增长以外，一些高技术产品如光纤、汽车等产量也大幅增长，显示出工业新动能在加速培育。

居民收入方面：2026 上半年全省居民人均可支配收入 20078 元，名义同比增长

4.5%，城乡收入差距继续收敛，民生基本盘稳固。

工业：上半年高技术制造业增加值增长 9.4%，金属制品、机械和设备修理业增加值增长 69.4%；信息传输软件和信息技术服务业增加值增长 15.7%，租赁商务服务业增长 20.1%，新产业新动能拉动作用显著；1- 7 月高端制造、保税维修、航天配套等赛道保持高景气。

消费市场呈现结构性分化：1- 7 月基本生活类商品保持稳健，可穿戴智能设备、体育文娱用品、金银珠宝化妆品等升级类商品保持两位数以上增长；离岛免税上半年购物金额同比增长 18.8%；餐饮收入韧性较强，文旅、演唱会赛事等场景带动体验型消费回暖。

对外贸易表现亮眼：1- 7 月货物进出口总额 2237.10 亿元，同比增长 58.9%，出口 1116.27 亿元，增长 135.4%；服务进出口总额 447.94 亿元，同比增长 11.1%，服务出口 319.64 亿元，增长 15.8%，封关带来贸易红利充分释放。

投资：1- 7 月结构持续优化；基础设施投资、工业投资实现正增长，制造业投资增速提升，非房地产投资占比持续走高，重大产业项目、清洁能源、科创园区成为投资重点方向。

绿色发展持续推进：全省空气质量保持全国前列，清洁能源装机占比持续提升，海上风电项目加快建设，碳汇交易、生态产品价值实现机制持续探索。

2026 年海南省重点经济数据摘要如下（截至 1-7 月，上半年 GDP）：

领域	核心数据	亮点与特色
总体增长	2026 上半年 GDP3813.45 亿元，同比增长 2.0%	经济承压蓄势，新旧动能转换，结构持续优化
产业结构	第一产业增长 3.9%；第二产业下降 2.4%；第三产业增长 2.5%	第一产业稳健托底；服务业内部新兴行业高增长
居民收入	上半年居民人均可支配收入 20,078 元，同比名义增长 4.5%	居民收入稳步提升，民生底盘稳固
工业生产	上半年高技术制造业增加值 9.4%，金属制品、机械和设备修理业增加 69.4%；信息服务业增加 15.7%	传统工业承压，高端制造、保税维修、数字经济新动能突出
消费市场	1-7 月社零总额 1402.42 亿元，同比-9.2%；剔除汽车后零售实现正增长	生活消费稳健，体验式消费、免税消费、高端升级类商品表现向好

如此报告被平安证券(香港)以外其他金融机构转发，该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料，应联系该转发的金融机构。本报告不是平安证券(香港)作出的投资建议，平安证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。

领域	核心数据	亮点与特色
投资活动	基础设施投资、工业投资实现正增长，制造业投资提速	投资结构改善，地产依赖继续弱化，产业与基建成为主力
对外贸易	1-7 月货物进出口 2237.10 亿元，实现同比增长 58.9%；服务进出口 447.94 亿元，实现同比增长 11.1%	封关红利释放，货物出口爆发式增长，服务贸易稳步向好
生态环境	空气质量保持优良，海上风电、光伏项目加速落地推进	生态文明试验区建设持续落地，绿色低碳转型推进

封关之后，制度红利正在逐步释放，但部分产业尚处在培育期；中长期看，随着政策持续落地、产业链配套完善，海南外向型经济的潜力有望进一步释放。

3、经济发展核心驱动力

全岛封关运作后的制度红利，仍是海南最核心、最独特的底层驱动力。零关税、低税率、简税制，叠加六大自由便利制度，持续降低企业经营成本，加速全球要素集聚。在此基础之上，消费、高质量投资、科技创新、绿色价值转化四大动力共同驱动海南经济。

(1) 制度红利（底层引擎）

“零关税”覆盖设备、原材料、部分消费品，降低制造业、物流、免税消费成本；“双 15% 低税率”延续至 2027 年底，持续吸引总部企业、高新技术企业落地，吸引海内外高端人才；六大自由便利制度，为跨境金融、国际航运、保税维修、数字贸易、会展医疗等现代服务业打开发展空间。加工增值免关税、保税维修清单扩容，推动“两头在外”产业落地，打通国内国际双循环交汇点。

(2) 以国际旅游消费为代表的消费驱动

离岛免税持续扩容，叠加岛内居民日用消费品零关税，形成“游客 + 本地居民”双消费市场；旅游业从传统滨海观光持续向“旅游 + 医疗康养、旅游 + 会展赛事、旅游 + 文体演艺”升级，博鳌乐城医疗旅游先行区继续发挥特许药械政策优势，打造国际医疗旅游目的地；消博会等国家级展会带动会展经济发展，拉动酒店、餐饮、零售、物流全链条发展。

(3) 结构优化后的高质量投资驱动

投资进一步摆脱房地产依赖，基础设施、重大产业项目、科创园区、清洁能源项目成为投资主力。洋浦经济开发区依托加工增值政策集聚粮油加工、高端制造、国际贸易企业；文昌国际航天城、崖州湾科技城持续加大科创基建投入；海上风电、光伏等新能源重大项目持续落地，产业集群效应逐步形成。

如此报告被平安证券(香港)以外其他金融机构转发，该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料，应联系该转发的金融机构。本报告不是平安证券(香港)作出的投资建议，平安证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。

(4) 陆海空科创引领的创新驱动

陆（种业与数字经济）：南繁育种基地做强现代种业，打造国家种业“芯片”；发展数字贸易、游戏出海、区块链等数字经济产业。

海（海洋科技）：崖州湾深海科技城集聚科研团队与涉海科技企业，奋斗者号等科考装备支撑深海装备、深海养殖、海洋生物医药产业。

空（航天产业）：文昌国际航天城集聚数百家航天企业，发展火箭、卫星、卫星应用等商业航天产业链。三大方向共同构成海南未来产业的核心增长极。

(5) 生态价值转化的绿色驱动

依托国家生态文明试验区定位，推进生态产业化、产业生态化。生态康养、森林旅游、碳汇交易探索价值变现；海上风电、光伏等清洁能源产业加速建设；优良生态环境成为吸引人才、高端企业落地的重要软实力。

中长期来看，海南经济成败关键，在于将封关带来的政策红利，真正转化为可持续的产业优势、技术创新优势与市场内生动力，完成由政策驱动向市场、创新驱动的跃迁。

三、产业结构分析

1、产业结构现状

海南持续降低经济对房地产的历史依赖，以四大主导产业（旅游业、现代服务业、高新技术产业、热带特色高效农业）为主体，四大主导产业占 GDP 比重约 70%，产业转型成效明显，同时“陆海空”未来产业加速培育，新质生产力逐步成长。

以下列举了海南省产业结构主要组成及发展亮点：

产业类别	主要组成部分	发展现状与亮点
第一产业-农业	热带特色高效农业（水果、蔬菜、橡胶、椰子、槟榔、渔业等）、南繁育种	保持稳健增长，国家种业基地建设提速，农产品精深加工逐步推进
第二产业-工业	高端装备制造、生物医药、石化新材料、清洁能源、商业航天、深海科技、保税维修等	高技术制造、飞机维修、新能源装备增长亮眼；加工增值政策带动外向型制造落地
第三产业-服务业	旅游康养、离岛免税、会展、跨境物流、跨境金融、数字服务	经济压舱石；信息服务业、租赁商务服务业高速增长；外贸相关服务业迎来封关红利；旅游向高端“旅游+”业态升级

2、优化产业升级的驱动因素

（1）国家战略与政策驱动

作为产业结构升级的核心驱动引擎，中国特色自由贸易港建设及国家生态文明试验区建设是海南区别其他省份最独特、最强大的驱动力。中国特色自由贸易港建设为海南发展的总抓手和最高层次驱动因素，其主要以“零关税、低税率、简税制”和“贸易、投资、资金、运输、人员往来自由便利”为核心的政策体系，旨在吸引全球高端资源要素集聚。

“零关税”降低高端制造研发设备、原料进口成本，利好生物医药、航空维修、新能源装备；同时拉动免税消费与岛内日用消费品进口，带动零售、物流、会展服务业。

双 15% 低税率延续至 2027 年底，稳定预期，吸引总部、高新技术企业落户；高端人才个税优惠继续缓解人才短板，为产业升级提供智力支撑。

“简税制”与“加工增值”政策催生新模式新业态。未来将简并税种，降低制度性交易成本，优化营商环境；同时对鼓励类产业企业生产的不含进口料件或含进口料件在海南加工增值超过 30%（含）的货物，进入内地免征关税。这极大地激励了“两头在外”的加工制造、检测维修等业态在海南布局，真正让海南成为连接国内

如此报告被平安证券(香港)以外其他金融机构转发，该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料，应联系该转发的金融机构。本报告不是平安证券(香港)作出的投资建议，平安证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。

国际双循环的交汇点。

“贸易与投资自由便利”打通产业循环脉络。“一线”放开与“二线”管住两条线同时保证了海南与世界各地货物进出的高度自由，又确保放开的同时风险可控，从而为发展国际转口贸易、国际仓储物流和全球供应链管理等产业创造了条件。

“资金、人员、运输自由便利”保障产业要素流动。跨境资金流动自由便利政策为现代金融业（跨境投融资、保险、证券和信托等）的发展提供了基础条件，驱动海南打造区域性国际金融中心。人员进出自由便利政策通过开放的签证政策吸引国际人才、游客和商务人士，为国际旅游消费中心和现代服务业提供客源和人才。运输来往自由便利通过退税等政策落地，驱动现代航运物流产业蓬勃发展。

自由贸易港政策对海南产业结构升级的驱动，最终体现在推动产业结构实现四个转变：即从传统到现代、从依赖到自主、从低效到高效和从封闭到开放：

驱动方向	过去结构	转型方向	具体体现
从传统到现代	传统房地产、低端旅游	现代服务业、高新技术产业	跨境金融、国际会展、数字贸易、商业航天、深海科技加速集聚
从依赖到自主	依赖外部输入	培育内生动力	吸引研发中心落地，壮大南繁、深海、航天本土科创能力
从低效到高效	资源消耗型	高附加值、绿色集约型	倒逼产业绿色低碳转型，高端制造、现代服务业提升单位产出效益
从封闭到开放	岛屿经济	开放型经济新高地	成为中国对接 RCEP、东南亚市场的贸易、投资、服务枢纽

总而言之，自由贸易港政策通过“政策红利+制度创新+战略引领”的组合拳，系统性、全方位地降低了海南发展高端产业的制度性成本，畅通了要素流动，明确了发展方向，最终强力驱动其产业结构向更开放、更现代、更高效的方向转型升级。这是一个由“政策优势”转化为“产业优势”的经典过程。

(2) 资源禀赋与内在需求驱动

热带农业资源推动南繁育种、智慧农业、农产品深加工品牌化；海洋资源支撑深远海养殖、海洋装备、海洋生物医药；气候生态资源支撑医疗康养、高端度假，推动“旅游+康养”业态持续扩张。

(3) 市场需求与消费升级驱动

国内居民高品质旅游、医疗康养、高品质消费品的需求持续释放，海南作为国内唯一封关运行自贸港，承接消费回流；国内市场对优质热带农产品的需求，推动热带

如此报告被平安证券(香港)以外其他金融机构转发，该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料，应联系该转发的金融机构。本报告不是平安证券(香港)作出的投资建议，平安证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。

农业提质增效；消博会、国际赛事带动会展文旅产业升级，推动旅游从景点观光向多元融合模式转型。

(4) 科技创新与数字经济赋能驱动

数字经济赋能传统服务业与农业；依托崖州湾、文昌航天城打造陆海空科创集群，发展商业航天、深海装备、种业技术；数字贸易、跨境数据试点为新业态打开空间，培育新质生产力。

(5) 区域合作与全球化驱动

海南毗邻粤港澳大湾区，可承接大湾区资本、技术外溢，实现产业错位互补；依托 RCEP 与海上丝绸之路支点定位，强化与东盟经贸合作，打造双向跳板；原产地优惠政策帮助本土产品拓展亚太市场，深度参与区域产业链分工。

综上，海南产业升级是多重力量交织：封关制度是核心引擎，资源禀赋是内生基础，国内消费升级提供外部拉力，数字科创是转型催化剂，RCEP、大湾区联动提供外部推力，共同推动海南从地产、传统旅游为主，向四大主导产业引领的多元化高质量开放型经济演进。

四、海南省经济未来趋势展望与建议总结

1、未来趋势展望

(1) 经济增长前景

封关运行进入常态化，制度红利将逐步更多转化为产业产出。短期仍将处在新旧动能转换阵痛期；中长期，随着外向型制造、保税维修、现代服务业、陆海空科创产业逐步壮大，叠加 RCEP 区域经贸合作深化，海南经济有望逐步回升，向中高速增长回归。

(2) 产业变革趋势

旅游业持续高端化，医疗康养、文体会展等“旅游+”业态占比提升；热带农业加速数字化、品牌化，精深加工提高附加值；现代服务业中跨境金融、国际物流、数字贸易持续扩容；陆海空未来产业在种业、深海、航天领域持续技术突破，产业规模快速扩张；保税维修、加工增值带动外向型制造业成长。

(3) 开放枢纽进一步成型

依托加工增值、保税维修政策，成为内地对接东南亚的中间品加工、维修、贸易枢纽，国内企业出海、东南亚企业进入中国市场的双向跳板。

(4) 生态文明标杆持续深化

绿色发展贯穿产业全过程，生态产品价值实现、碳汇交易持续探索；海上风电、光伏等清洁能源产业规模扩张，持续保持国内领先的生态环境质量。

2、建议总结

(1) 推进产业升级，补强产业链韧性

持续做强四大主导产业，落实“4:5:4:3:2”产业架构。

- 旅游业：持续丰富高端康养、赛事会展、文化演艺产品，优化服务质量，打造世界级旅游消费目的地。

- 现代服务业：大力发展跨境金融、国际航运、法律会计等专业服务，落实服务业扩大开放举措，优化营商环境。

- 高新技术产业：围绕陆海空三大赛道精准招商，重点提升本地产业链配套率，打通研发到产业化落地的链条，做大保税维修、加工增值产业集群。

- 热带特色高效农业：推进智慧农业、农产品深加工，打造热带农产品品牌，做强南繁种业，筑牢国家种业安全底座。

(2) 强化要素保障，补齐人才与科技短板

人才：持续用好自贸港人才税收优惠，完善本地高校、职业院校人才培养体系，兼顾引进外部高端人才和本土人才培养。

科研：加大研发投入，深化产学研协同，推动崖州湾、文昌航天城科研成果本地转

化落地。

(3) 深化区域与国际合作，放大开放价值

大湾区联动：深化与粤港澳大湾区的产业、资本、人才协同，实现错位发展，承接大湾区创新资源外溢。

东盟与 RCEP 合作：用好原产地优惠政策，扩大与东盟贸易投资往来，发挥海南双向跳板功能；持续参与海上丝绸之路建设，拓展与共建国家海洋科技、农业、文旅合作。

总体来看，海南中长期发展路径：以封关制度红利作为起点，依靠制度集成创新，推动四大主导产业与陆海空未来产业壮大，完成从政策驱动，向产业驱动、创新驱动、市场驱动的转型，建成中国特色高水平自由贸易港。

附录：参考来源

政策文件类：

- [1] 中共中央、国务院。海南自由贸易港建设总体方案 [Z]. 2020-06-01, 中国政府网. [https://www.gov.cn/zhengce/2020/06/01/content_5516608.htm]
- [2] 海南省人民政府。海南省人民政府关于海南自由贸易港正式启动全岛封关的通告（琼府函〔2025〕278 号） [Z]. 2025-12-10, 海南省人民政府网. [<https://www.hainan.gov.cn/hainan/szfwj/202512/c710b14b805746e2b1d9d68f8bfb305b.shtml>]
- [3] 海南省人民政府新闻办。开局起步“十五五”——高标准建设海南自由贸易港专场新闻发布会 [EB/OL]. 2026-04-10, 海南省人民政府网. [<https://www.hainan.gov.cn/hainan/szfxwfbh/202604/2cf5dcd6261f48e6a7e03ac9d03fd52f.shtml>]
- [4] 海南自由贸易港官方网站。政策文件库、重点园区概况 [EB/OL]. <https://www.hnftp.gov.cn/>

宏观经济统计数据（海南省统计局）

- [5] 海南省统计局。2026 年上半年海南省经济运行情况解读 [EB/OL]. 2026-07-22. [https://stats.hainan.gov.cn/tjj/ywdt/xwfb/202607/t20260722_4115254.html]
- [6] 海南省统计局。2026 年 1-7 月全省主要经济指标解读（外贸、工业、投资） [EB/OL]. 2026-08-20. [https://stats.hainan.gov.cn/tjj/ywdt/xwfb/202608/t20260820_4131949.html]
- [7] 海南省统计局。2026 年上半年全省生产总值数据发布 [EB/OL]. 2026-07-22. [https://stats.hainan.gov.cn/tjj/ywdt/xwfb/202607/t20260720_4113562.html]

外贸、RCEP、一带一路相关公开资讯

- [8] 海南省营商环境建设厅。货值 14.5 亿元！上半年海南原产地签证规模稳步提升 [EB/OL]. 2026-07-29. [https://db.hainan.gov.cn/xwdt/yszx/202607/t20260729_4119488.html]
- [9] 海南省商务厅。政务发布-RCEP 与东盟经贸合作专栏 [EB/OL]. [<https://dofcom.hainan.gov.cn/dofcom/zwfb/list.shtml>]

免责声明

分析员声明

主要负责编制本报告之研究分析员确认：（1）所有在本报告所表达的意见真实地反映其对本报告内所评论的发行人（“该公司”）及其证券当时的市场分析的个人意见。（2）其薪酬过去、现在或未来，没有直接或间接与本报告所表达的市场分析意见或建议有关连。

根据香港《证券及期货事务监察委员会持牌人或注册人操守准则》所适用的范围及相关定义，分析员确认其本人及其有联系者均没有（1）在研究报告发出前 30 日内曾交易报告内所述的股票；（2）在研究报告发出后 3 个营业日内交易报告内所述的股票；（3）担任本研究报告所评论的发行人的高级人员；（4）持有本研究报告所评论的发行人的任何财务权益。

免责声明

本报告由平安证券（香港）有限公司（下称“平安证券（香港）”）提供。平安证券（香港）已获取香港证券及期货事务监察委员会（“SFC”）第 1 类（证券交易）和第 4 类（就证券提供意见）受规管活动牌照。

本报告所载内容和意见仅供参考，其并不构成对所述证券或相关金融工具的建议、出价、询价、邀请、广告及推荐等，并非及不应被理解作为提供明示或默示的买入或沽出证券的要约，亦不构成要约或邀请的一部分，而且本报告或其中的任何内容都不构成与订立任何合同或承诺有关的基础或依赖，也不作为任何诱因。

本报告的信息来源于平安证券（香港）认为可靠的公开数据并真诚编制，纯粹用作提供信息，当中对任何公司或其证券之描述均并非旨在提供完整之描述，平安证券（香港）并不就此等内容之公平性、准确性、完整性或合理性作出明示或默示之保证，亦不对因使用本报告或其内容或与此有关的其他方面而产生的任何损失承担任何责任。

本报告表达之所有内容、意见和估计等均可在不作另行通知下作出更改，且并不承诺提供任何有关变更的通知。

对部分司法管辖区而言，分发、发行或使用本报告会抵触当地法律、法规、规定或其他注册或发牌的规则。本报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。本报告所提到的证券或不能在某些司法管辖区出售。

本报告所列之任何价格仅供参考，并不代表对个别证券或其他金融工具的估值。本文件并无对任何交易能够或可能在那些价格执行作出声明或保证。此外，平安证券（香港）以理论模型为基础的估值是基于若干假设，并不一定能够完全反映证券的真实价值。由平安证券（香港）研究或根据任何其他来源作出的不同假设或会产生截然不同的结果。

证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。如果一个投资产品的计价货币乃投资者本国或地区以外的其他货币，汇率变动或会对投资构成负面影响。过去的表现不一定是未来业绩的指标。某些金融产品的交易（包括涉及金融衍生工具的交易）会引起极大风险，并不适合所有投资者。

此外，谨请阁下注意本报告不构成投资建议。分析员并无考虑阁下的个人财务状况和可承受风险的能力。投资者须按照自己的判断决定是否使用本报告所载的内容和信息并自行承担相关的风险。因此，阁下于作出投资前，必须自行作出分析并咨询阁下的法律、税务、会计、财务及其它专业顾问（如需），以评估投资建议是否合适。

平安证券（香港）控股有限公司及/或其在香港从事金融业务的关联公司（下统称“平安证券（香港）集团”）可能持有该公司的财务权益，而本报告所评论的是涉及该公司的证券，且该等权益的合计总额可能相等于或高于该公司的市场资本值的 1% 或本报告所讨论的该公司证券的 1%。一位或多位平安证券（香港）集团成员公司的董事、行政人员及/或雇员可能是该公司的董事或高级人员。平安证券（香港）集团成员公司及其管理人员、董事和雇员等（不包括分析员），将不时持长仓或短仓、作为交易当事人，及买进或卖出此研究报告中所述的公司的证券或衍生工具（包括期权和认股权证）；及/或为该等公司履行服务或招揽生意及/或对该等证券或期权或其他相关的投资持有重大的利益或影响交易。平安证券（香港）集团成员公司未在过去 12 个月内任本报告提及的该公司的联席保荐人、联席环球协调人和联席账簿管理人等，和未参与或涉及本报告所讨论证券的庄家活动。平安证券（香港）集团成员公司可能在过去 12 个月内、目前或者将来向本报告提及的该公司提供有关的投资或一种相关的投资或投资银行服务的重要意见或投资服务。平安证券（香港）集团成员公司可能在过去 12 个月内就投资银行服务收取补偿或受委托及/或可能现正寻求该公司投资银行委托。

平安证券（香港）或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。本报告只供指定收件人使用，不得复印、派发或发行本报告作任何用途，平安证券（香港）可保留一切相关权利。

投资评级系统由平安证券（香港）建构，只反映平安证券（香港）对该证券及/或指数之自家建议，仅作参考用途。

股票投资评级	备注
强烈推荐	预计 12 个月内，股价表现强于恒生指数 20%以上
推 荐	预计 12 个月内，股价表现强于恒生指数 10%至 20%之间
中 性	预计 12 个月内，股价表现相对恒生指数在±10%之间
回 避	预计 12 个月内，股价表现弱于恒生指数 10%以上
行业投资评级	备注
强于大市	预计 12 个月内，行业指数表现强于恒生指数 5%以上
中 性	预计 12 个月内，行业指数表现相对恒生指数在±5%之间
弱于大市	预计 12 个月内，行业指数表现弱于恒生指数 5%以上

地址：香港中环皇后大道中 99 号中环中心 36 楼 3601 室

电话：(852) 37629688

电邮：research.pacshk@pingan.com

平安证券（香港）2026 版权所有。保留一切权利。

如此报告被平安证券(香港)以外其他金融机构转发，该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料，应联系该转发的金融机构。本报告不是平安证券(香港)作出的投资建议，平安证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。