

二零二四年三月十二日

经济触角

光银国际研究团队评论

简述

2024 年新质生产力首次被写入《政府工作报告》，并成为 2024 年政府工作报告十大任务之首。新质生产力是由技术革命性突破、生产要素创新性配置、产业深度转型升级而催生的当代先进生产力，它以劳动者、劳动资料、劳动对象及其优化组合的质变为基本内涵，以全要素生产率提升为核心标志。2024 年《政府工作报告》中对于新质生产力带来的机遇作出明确指引，重点聚焦战略性新兴产业、未来产业与数字经济产业，加强人工智能与新能源领域的统筹布局。

2010 年以来，伴随着人口红利的消退与资本回报率的下降，我国经济增速逐渐放缓，经济发展模式向创新驱动转型。而新质生产力的核心要素是科技创新，以前沿技术催生新产业、新模式、新动能，加快经济转型。因此，在我国新旧动能切换与新一轮科技变革的背景下，推动新质生产力是完善现代产业体系、推动我国经济向高技术、高附加值产业专业的重要基础与动能。

作为战略性新兴产业，新能源未来依旧是新质生产力的主攻领域之一。新能源行业需依靠新质生产力不断培育新动能，加快构建新型能源体系，推动光伏、风电、新能源汽车等产业的发展。

人工智能是数字经济产业发展的重要指引，也是未来产业中的关键一环。展望未来，随着技术与政策的共同发力，人工智能有望为新质生产力的加快培育和产业发展注入新动能，不断提升产业整体的竞争力。

陈惠杰
高级分析师
Dominic.chan@cebi.com.hk
(852) 2916-9631

新质生产力催生产业机遇

“新质生产力”自 2023 年 9 月首次提出以来，一跃成为市场的高频热词。2024 年新质生产力首次被写入《政府工作报告》，并成为 2024 年政府工作报告十大任务之首，凸显出我国对加快发展新质生产力的高度重视与迫切需求。新质生产力的发展成为 2024 年贯穿全年的主题。新质生产力是由技术革命性突破、生产要素创新性配置、产业深度转型升级而催生的当代先进生产力，它以劳动者、劳动资料、劳动对象及其优化组合的质变为基本内涵，以全要素生产率提升为核心标志。2024 年《政府工作报告》中对于新质生产力带来的机遇作出明确指引，以“推动产业链供应链优化升级”、“积极培育新兴产业和未来产业”与“深入推进数字经济创新发展”为三大抓手，重点聚焦战略性新兴产业、未来产业与数字经济产业，加强人工智能与新能源领域的统筹布局。

科技创新是新质生产力的核心要素。2010 年以来，伴随着人口红利的消退与资本回报率的下降，我国经济增速逐渐放缓，经济发展模式向创新驱动转型。从供给端来看，在传统的经济发展模式下，我国以劳动密集型产业与资源密集型产业为主，产品所需的技术含量偏低，随着资源的消耗与人口结构的转变，我国产品的低成本优势不再，国际竞争力下滑。从需求端来看，我国已经从早年的物质短缺走向了产能过剩。而新质生产力的核心要素是科技创新，其特点为创新、关键在质优，以前沿技术催生新产业、新模式、新动能，加快经济转型。因此，在我国新旧动能切换与新一轮科技变革的背景下，新质生产力是完善现代产业体系、推动我国经济向高技术、高附加值产业专业的重要基础与动能。

新能源是新质生产力的重要组成部分。作为战略性新兴产业，新能源未来依旧是新质生产力的主攻领域之一。新能源行业需依靠新质生产力不断培育新动能，加快构建新型能源体系，推动光伏、风电、新能源汽车等产业的发展。在培育新兴产业方面，《政府工作报告》中首个提及的便是“巩固扩大智能网新能源汽车等产业领先优势”，2023 年我国新能源汽车产销同比分别增长 35.8% 与 37.9%，市场渗透率达 31.6%，新能源汽车的发展有望走在全球前沿。与此同时，光伏行业景气度超预期，2030 年全球装机容量有望增至 5 倍，随着光储一体化的价格走低，新能源对传统能源的替代有望加速。

人工智能是新质生产力的引擎。新质生产力的核心之一在于全要素生产率的提升，为人工智能价值与作用的发挥提供了广阔的空间。人工智能是数字经济产业发展的重要指引，也是未来产业中的关键一环，2024年《政府工作报告》中亦强调要“深化大数据、人工智能等研发应用，开展‘人工智能+’行动”，再次展现了我国对人工智能领域发展的重视。展望未来，随着技术与政策端的共同发力，人工智能有望为新质生产力的加快培育和发展注入新动能，不断提升产业整体的竞争力。

权益披露

分析员保证

分析员，陈惠杰(香港证监会中央编号：APP609)作为本研究报告全部撰写人，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，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员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。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体用户的投资目标，财务状况和特殊要求。该等信息不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等信息的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何信息或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员(们)负责报告的准备，为市场信息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。光银国际资本有限公司不负责文中信息的更新。光银国际资本有限公司对某一或某些公司内部部门的信息进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者(不包括投资银行)决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与光银国际资本有限公司的整体收入(包括投行和销售部)有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。光银国际资本有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，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。进一步的信息可应要求而提供。

版权所有 2023 年光银国际资本有限公司

该材料的任何部分未经光银国际资本有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发；

办公地址：香港，干诺道中1号，友邦金融中心22楼，光银国际资本有限公司

电话：(852) 2916 9600