

『十四五』規劃與香港之五

戰略性新興產業發展動向及對香港的啟示

戰略性新興產業是國家在各個發展階段中需要把握的具有引領性、戰略性、高成長性的產業。歷史上的大國崛起幾乎都與戰略性新興產業的發展密不可分。因此，國家“十四五”規劃綱要進一步提出發展壯大戰略性新興產業，為長期可持續發展打下堅實基礎，同時也給香港解決其產業單一化問題帶來啟示。香港可以結合其經濟、地理、人文等特點，挖掘適合自身發展的戰略性新興產業，如生物科技、人工智能、雲計算等，並利用其國際金融中心的優勢，為產業融資賦能。

一、戰略性新興產業對中國經濟發展的重要性

(一) 發展戰略性新興產業的意義

根據國務院的定義，戰略性新興產業是以重大技術突破和重大發展需求為基礎、對經濟社會全域和長遠發展具有重大引領帶動作用、知識技術密集、物質資源消耗少、成長潛力大、綜合效益好的產業。

顧名思義，戰略性新興產業是具有戰略性、先導性、高成長性的產業與新興產業的交集。各國在不同的發展時期會湧現不同的新興產業，其中有一部分在國家的政策支持下，可以成為未來的先導、支柱產業，對國家經濟發展、產業轉型具有戰略性意義，因此成為戰略性新興產業。

回顧近代歷史上崛起的大國，幾乎都與其把握住了戰略新興產業的發展機遇緊密相關。15世紀，葡萄牙、西班牙抓住了航海業，成為了全球最早的海上霸主；18世紀，英國把握住了蒸汽機的使用，率先完成第一次工業革命，進入機器生產時代，也令英國成為“日不落”帝國；19世紀，德國和美國抓住電動機的大規模應用，取代蒸汽機進行大規模生產，率先完成第二次工業革命，進而躋身世界強國。20世紀，美國幾乎主導了電腦和信息技術產業的發展，引領第三次工業革命，進一步鞏固其強國地位（表1）。而當前，中國把握住即將到來的第四次工業革命的方向，發展戰略性新興產業，是建設21世紀科技強國的有效途徑。

表 1：各大國把握戰略性新興產業發展機會

時間	工業革命	領先國家	發展的戰略性新興產業
1400-1500	-	葡萄牙、西班牙	造船業、航海業
1760-1840	第一次工業革命	英國	蒸汽機產業、運輸業
1870-1900	第二次工業革命	德國、美國	電力產業
1940-2000	第三次工業革命	美國	電腦產業、信息產業
2000-	第四次工業革命	?	新一代信息技術、生物技術等

資料來源：中銀香港金融研究院

（二）中國戰略性新興產業的發展歷程與現狀

自“十二五”規劃開始，中國在連續三個五年規劃中都強調發展戰略性新興產業，提出量化的發展目標，並按照實際情況，微調了戰略性新興產業的涵蓋領域。比如，“十四五”規劃綱要提出，聚焦新一代信息技術、生物技術、新能源、新材料、高端裝備、新能源汽車、綠色環保以及航空航天、海洋裝備等 9 個戰略新興產業，是在“十三五”提出的 8 個戰略性新興產業的基礎上，刪除了數字創意產業，添加了航空航天及海洋裝備產業（表 2）。事實上，此前航空航天和海洋裝備產業一直包含在“高端裝備”產業內，而“十四五”綱要將其單另列出，表明國家對航空航天和海洋裝備產業的高度重視。

表 2：戰略性新興產業涵蓋範圍以及發展目標

	“十二五”規劃	“十三五”規劃	“十四五”規劃
涵蓋行業	加快培育和發展節能環保、新一代信息技術、生物、高端裝備製造、新能源、新材料、新能源汽車等戰略性新興產業	進一步發展壯大新一代信息技術、高端裝備、新材料、生物、新能源汽車、新能源、節能環保、數字創意等戰略性新興產業	聚焦新一代信息技術、生物技術、新能源、新材料、高端裝備、新能源汽車、綠色環保以及 航空航天、海洋裝備 等戰略新興產業
增加值占 GDP 比重目標	2015 年目標：8%	2020 年目標：15%	2025 年目標：17%

資料來源：國務院、工業和信息化部、中銀香港金融研究院

規模方面，2010 年中國戰略性新興產業增加值占 GDP 比重約為 4%，2019 年該比重已達到 11.5%（圖 1）。即使如此，仍與“十三五”規劃提出的 2020 年占 GDP 比重達到 15%的目標有一定差距。截至 2019 年底，A 股上市公司中共有 1,634 家戰略性新興產業企業，占上市公司總體的 43.4%，其中，營收規模達到百億元以上的企業達到 151 家。

增速方面，2015-2019 年，戰略性新興產業工業增加值年均增速為 10.4%，快於同期規模以上工業 4.3 個百分點（圖 2）；戰略性新興服務業營業收入年均增速為 15.1%，快於同期服務業營業收入 3.5 個百分點。2019 年規模以上工業中，戰略性新興產業增加值比上年增長 8.4%。同期規模以上工業增加值增速為 5.7%。2019 年規模以上服務業中，戰略性新興服務業企業營業收入比上年增長 12.7%，高於同期規上全國服務業企業總體近 3 個百分點。

可以看出，戰略性新興產業雖然在中國高速發展，但在國民經濟中的比重仍有較大的提升空間。

圖 1：我國戰略性新興產業增加值占 GDP 比重

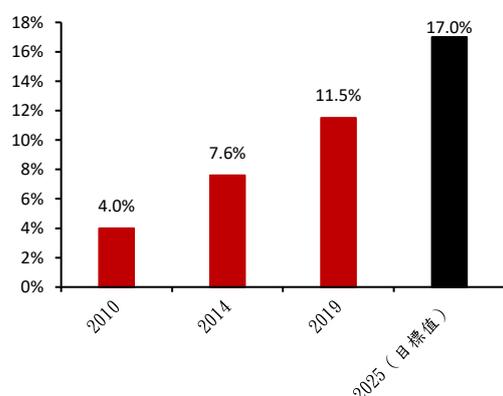
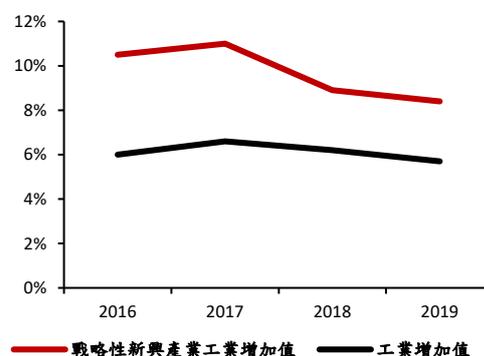


圖 2：戰略性新興產業工業增加值增速



資料來源：國務院，國家統計局，中銀香港金融研究院

二、“十四五”發展壯大戰略性新興產業的政策內涵

（一）發展戰略新興產業的核心驅動力是科技創新

縱觀戰略新興產業發展的歷程，科學創新引領技術創新，技術創新引領產業創新，由此，戰略性新興產業才得以發展（圖 3）。可見，發展壯大戰略性新興產業的根本驅動力在於科技創新。“十四五”規劃綱要明確指出，堅持創新在國家現代化建設全域中的核心地位，完善國家科技創新體系，強化國家戰略科技力量，加快建設科技強國。

一方面，中國在部分核心技術領域的關鍵技術上仍然存在短板，出現了許多“卡脖子”的現象。鑑於此，針對戰略性新興產業中的集成電路生產、高端材料等領域，可以發揮舉國科技戰略力量，組建國家重點實驗室。對於中國目前比較領先的戰略性新興行業，如 5G 通信、新能源汽車等領域，也要繼續保持競爭力。

另一方面，加大基礎研究力度，夯實產業基礎，有助於戰略性新興產業的長期發展。基礎研究是科學體系的源頭，只有打好基礎，才能促進產業創新。目前中國在基礎研究的投入仍然不足，絕大部分研發活動集中於試驗發展，基礎研究佔比遠遠低於美國。以可比數據來看，2017 年，中國基礎研究、應用研究和試驗發展經費所佔比重分別為 6.0%、10% 和 84%，而同年美國分別為 17.0%、20% 和 63%。雖然“十三五”期間，中國基礎研發支出佔總研發支出的比例已經由 5% 穩步提升到了 6.2%，但與發達國家 15%-25% 的水準相比仍然有很大差距，基礎研究的投入仍有較大提升空間。

圖 3：戰略性新興產業發展的歷程



資料來源：中銀香港金融研究院

（二）推進戰略性新興產業集群發展

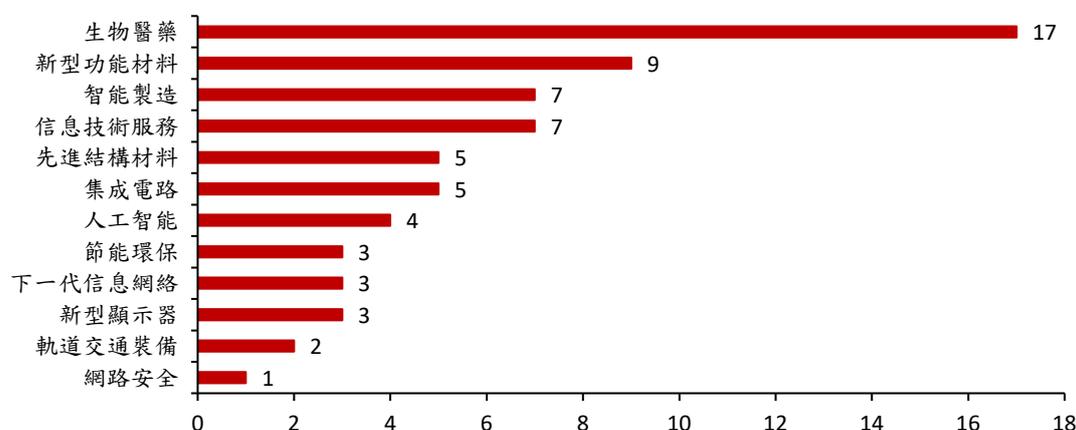
產業集群有兩層含義：一是橫向融合發展，通過同一產業鏈環節的企業良性競爭，提升研發以及產業化效率，促進產品差異化競爭；二是縱向配套發展，通過產業鏈上下游環節的產業價值鏈連結，發揮不同環節企業的專業化優勢，增強資源利用效率，形成正外部性，放大產業鏈上下游合作的優勢。

推動戰略性新興產業集群，是“十三五”時期以來中國的重大戰略佈局之一。2019 年 10 月，國家發改委發佈《關於加快推進戰略性新興產業產業集群建設有關工作的通知》，公佈了第一批 66 個國家級戰略性新興產業集群名單。2020 年 9 月 24 日，發改委、科技部、工信部、財政部四

部委聯合發佈《關於擴大戰略性新興產業投資培育壯大新增長點增長極的指導意見》，指出構建產業集群梯次發展體系，培育和打造10個具有全球影響力的戰略性新興產業基地、100個具備國際競爭力的戰略性新興產業集群，引導和儲備1,000個各具特色的戰略性新興產業生態，形成分工明確、相互銜接的發展格局。

在全國範圍內建設一批戰略性新興產業集群，不僅可以發揮單個產業集群內部的協同優勢，而且有助於推進東中西部產業轉移和錯位發展。目前，在發改委提出的第一批66個集群中（圖4），尚未有新能源汽車集群。另外，2020年國家提出建設100個具備國際競爭力的集群，可見未來戰略性新興產業集群數目仍有很大增長空間。

圖4：第一批國家級戰略性新興產業集群領域分佈



資料來源：國家發改委，中銀香港金融研究院

（三）為戰略性新興產業發展構建良好制度環境及市場機制

建設戰略性新興產業的發展離不開與之相匹配的制度環境、政府引導、以及市場機制。首先，應尋求打破中國在新藥審批、空域管理等長期困擾產業發展的制度瓶頸，通過創新體系改革，為戰略性新興產業的發展提高制度保障；其次，政府可做好資源引導工作，通過發揮產業投資基金引導作用，加大融資擔保、風險補償力度以支援產業發展，同時，也可以考慮對重點行業進一步的減稅降費及補貼。最後，發揮市場機制的的作用，通過與全球先進企業、人才的接軌，促進優勝劣汰，鼓勵企業兼併重組，防止低水平重複建設。

三、對香港的啟示

（一）香港需改善其較單一的產業結構，識別並制定戰略性新興產業發展計畫

首先，香港的產業空心化以及傳統服務業為主的經濟結構在新時代面臨多項挑戰，而政府早前制定的六大新興產業發展亦較為緩慢。香港四大支柱產業增加值合共占香港 GDP 約 57%，其中，旅遊業、貿易及物流業近年來均面臨著來自內地或周邊城市的挑戰。雖然特區政府於 2009 年已提出發展香港六大具有競爭優勢的產業，包括醫療、教育、環保、創新科技、檢測認證服務和文化及創意，然而，直至 2019 年，該六大產業合共的增加值仍不足香港 GDP 的 9%，其中創新科技產業僅占 GDP 的 0.86%，可見發展速度緩慢。

其次，發展戰略性新興產業需要制度、政策的配合與扶持。如上文所述，歷史上大國崛起的進程都與其把握住了戰略新興產業的發展機遇緊密相關，而戰略新興產業的發展需要科技創新引領，科技創新需要政府的科創制度引領。因此，香港政府可有針對性的識別在香港擁有發展潛力的戰略新興產業，制定階段性目標，加強本地專業性人才培養以及國際高端人才引進，並為該產業發展提供多方面的支援，可以包括供應土地、建設產業集群、為企業減稅降費等。

最後，識別香港特色戰略性新興產業可以有兩個思路。其一，是結合第四次工業革命的前景，發展適合香港自身情況的戰略性新興產業。例如，結合人工智能與生物科技，在香港發展“高精尖”的產業研發與製造。其二，是促進戰略性新興產業與現有香港支柱產業融合發展，用先進技術提升現有產業的生產率，進一步強化現有優勢。比如，利用人工智能產業的發展進一步提高傳統支柱產業，如金融服務業、旅遊業、貿易及物流業的生產效率。

（二）可考慮加大力度發展生物科技、人工智能及雲計算等產業

從以上兩個思路出發，香港可以考慮重點發展的戰略性新興產業有至少以下三個。

其一，發展生物科技產業。隨著生命科學技術不斷的突破，人類對人口老齡化帶來的醫療壓力，以及延長壽命、控制傳染性疾病傳播的關注有增無減。因此，生物科技產業必將是 21 世紀的核心產業之一。而香港的生物科技產業本身已有較紮實的基礎。現時，香港擁有超過 250 家從事生物科技產業的公司，各間大專院校亦參與多項前瞻性的生物醫學研究，更是在基因組研究和識別傳染病毒等領域作出重要貢獻。港交所也於 2018 年允許尚未盈利的生物科技企業在主板集資。可見，香港的生物科技產業具有良好的發展基礎。未來，香港可以在基因組學研究、再生

醫療、合成生物科技等領域繼續深耕，強化生物科技產業對香港的戰略性作用。

其二，發展人工智能產業，並推進人工智能與傳統金融業、旅遊貿易業融合發展。新一代信息技術位列國家“十四五”綱要提出的9大戰略性新興產業之首，可見其重要性。一方面，機械性、重複性的工作可以有電腦代替人類完成，部分緩解了香港人力成本高企的壓力。另一方面，機器學習、神經網路等領域，突破人類的判斷極限，在商業決策、投資決策等方面對人類進行補充，可提高全要素生產率。不僅如此，從產業關聯角度看，人工智能與金融產業融合發展，即金融科技，為香港金融業提升效率，並智能監控風險。人工智能與旅遊業融合發展，可以快速定位客戶偏好，簡化預訂、登機和安檢等過程，並提供24小時無間斷智能客服。人工智能與貿易、物流業融合發展，可以更智能地預測消費者需求的變化，改進倉庫、物流管理等。

其三，發展雲計算及數據中心。雲計算領域是目前中國與歐美科技強國差距較小的科技領域之一。香港作為內地與全球其他國家業務溝通的橋樑，雲業務、數據中心的市場發展潛力巨大。內地公司走出去時，會依託香港作為數據中心基地，而國際企業引進來時，也偏好利用香港的雲服務作為其內地業務的支撐。近年來，隨著阿裡雲計算、亞馬遜AWS、谷歌雲平台、微軟Azure、騰訊雲、華為雲等超雲計算供應商在香港設立中心，香港雲計算正快速增長。因此，雲計算有望成為香港戰略新興產業之一。

（三）發揮國際金融中心優勢，為戰略性新興產業融資賦能

要促進戰略性新興產業的發展，除了政府的頂層規劃外，金融的支持也必不可少。對於新興產業，在產業發展的初期，獲得間接融資的難度較大，因此，風險投資、股權投資對這些產業的初期發展十分重要。香港擁有的國際化融資平台，可以為戰略性新興產業的發展提供多方面的服務及支援。在直接融資方面，香港是亞洲第二大私募基金中心，僅次於中國內地。目前，香港擁有超過560家私募基金公司，管理著超過1,600億美元的資產。並且，全球最大的20家私募基金當中，有15家已經在香港設立據點。與此同時，香港資本市場十分發達，香港證券交易所IPO募資額連續多年處於全球領先，為創新企業提供了多層次的融資渠道，為私募風險投資基金提供了良好的退出通道。在間接融資方面，香港金融機構在銀團貸款、項目貸款等業務均十分成熟，目前美元或港元融資的利率低廉，為高科技企業提供了低成本融資渠道。

不僅如此，香港可利用背靠內地的地理優勢，與內地產業優勢互補，利用廣闊的內地市場加快香港產品的商業化。總結來看，發展壯大戰略性新興產業是國家長期可持續發展的重要戰略之一，香港可以借鑒國家的發展思路，在生物科技、人工智能、雲計算等領域發力，並利用國際金融中心優勢為產業融資賦能，提高香港的核心競爭力。