

科技金融-战略性新兴产业指数报告

(2024 年第三季度)

上海浦东发展银行

中国经济信息社

目录

一、2024 年前三季度总指数整体延续上升趋势	3
二、金融发展分指数小幅回升：银行贷款成为主要支撑，私募风投与 资本市场仍待复苏.....	3
三、环境支持分指数持续提升：金融环境、创新环境、产业环境齐优 化	5
四、科技创新分指数稳步增长：创新主体与研发投入稳定增加，创新 产出侧重提质发展	6
五、产业成效分指数增速放缓：五大产业表现分化	7
1. 新一代信息技术产业指数：增速显著放缓，逐步进入调整期 ..	7
2. 新能源产业指数：光伏赛道整体承压影响产业表现	9
3. 新材料产业指数：小幅上涨，有待下游产业带来新需求	11
4. 生物产业指数：发展势头回升，政策和需求双重加持	12
5. 新能源汽车产业指数：增速减缓，供给过剩导致竞争加剧	14

一、2024 年前三季度总指数整体延续上升趋势

近期，由上海浦东发展银行和新华社中国经济信息社共同研发编制的“科技金融-战略性新兴产业指数”发布 2024 年第三季度指数结果。指数结果显示，2024 年第三季度，科技金融-战略性新兴产业总指数整体延续上升趋势，指数值达到 187.63 点，较 2023 年底增长 2.69%，仍处于平稳提升期。其中，金融发展分指数扭转下行趋势呈现小幅回升，环境支持、科技创新和产业成效分指数保持较为平稳的上涨。

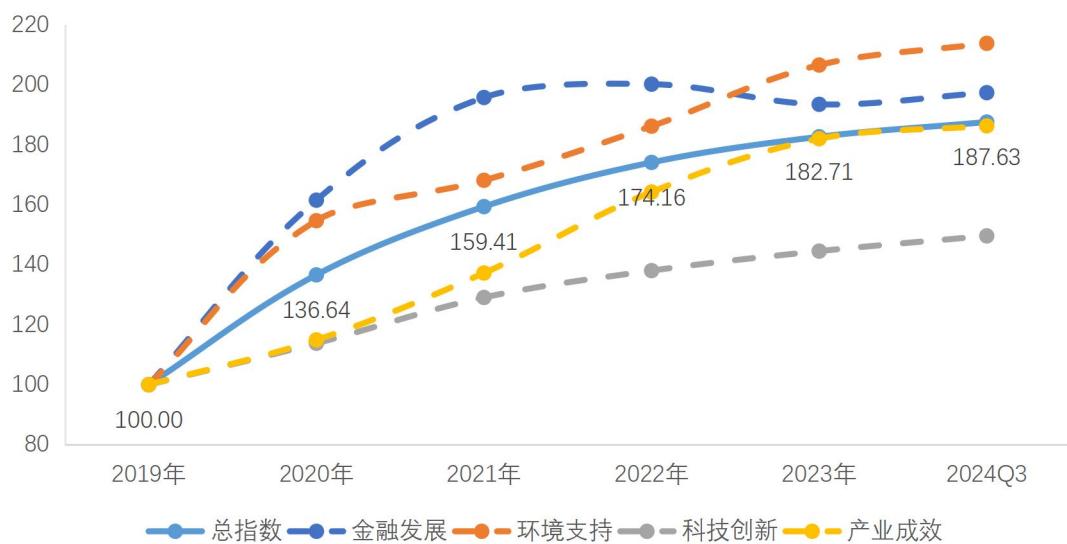


图 1 科技金融-战略性新兴产业总指数及各项分指数走势图（单位：点）

二、金融发展分指数小幅回升：银行贷款成为主要支撑，私募风投与资本市场仍待复苏

金融发展分指数在 2024 年第三季度小幅回升至 197.43 点，较 2023 年底增长 2.01%。增长动力主要来源于稳定增长的银行贷款，增长了 16.02%。私募风投和资本市场仍持续走低，分别下降了 6.41% 和 6.89%。

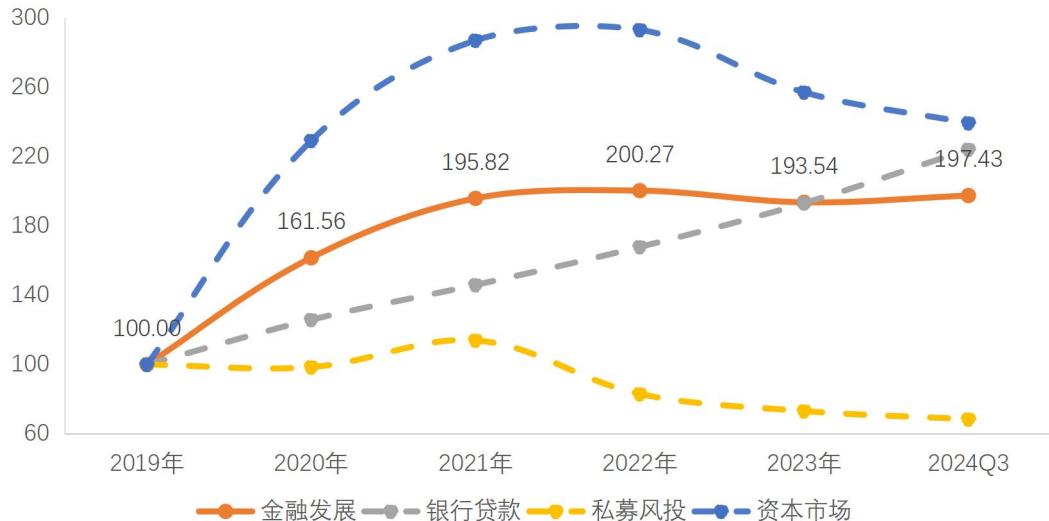


图 2 金融发展分指数及各二级维度走势图（单位：点）

自 2024 年 4 月中国人民银行联合科技部等部门设立 5000 亿元科技创新和技术改造再贷款以来，科技金融政策供给不断加强，科技金融服务能力建设取得积极成效。数据显示，9 月末，高技术制造业中长期贷款余额 2.9 万亿元，同比增长 12%；全国“专精特新”企业贷款余额 4.3 万亿元，同比增长 13.5%，均明显高于全部贷款增速。

在私募风投和资本市场，国内市场与全球市场趋势一致，投资规模和热度尚未恢复到疫情前水平，资金更多流向部分热门赛道及项目。数据显示，2024 年前三季度，国内私募股权合计投资规模为 2,962.46 亿元，同比下降了 37.69%；合计投资数量为 2,403 笔，同比下降了 30.15%。具体看 2024 年第三季度，交易活动又较上半年更加放缓。同比来看，2024 年第三季度投资规模仅为 526.68 亿元，同比下降了 63.70%；投资数量为 570 笔，同比下降了 50.65%。环比来看，2024 年第三季度投资情况较前两个季度也有大幅下降，2024 年前两个季度平均投资规模约为 1,200 亿元/季度，投资数量为 900 笔/季度，远高于本季度情况。

三、环境支持分指数持续提升：金融环境、创新环境、产业环境齐优化

环境支持分指数保持上升态势，在2024年第三季度达到213.89点，较2023年底增长了3.50%。金融环境、创新环境、产业环境三项分指标也呈现稳定增长，分别增长了3.68%、2.11%和5.33%。

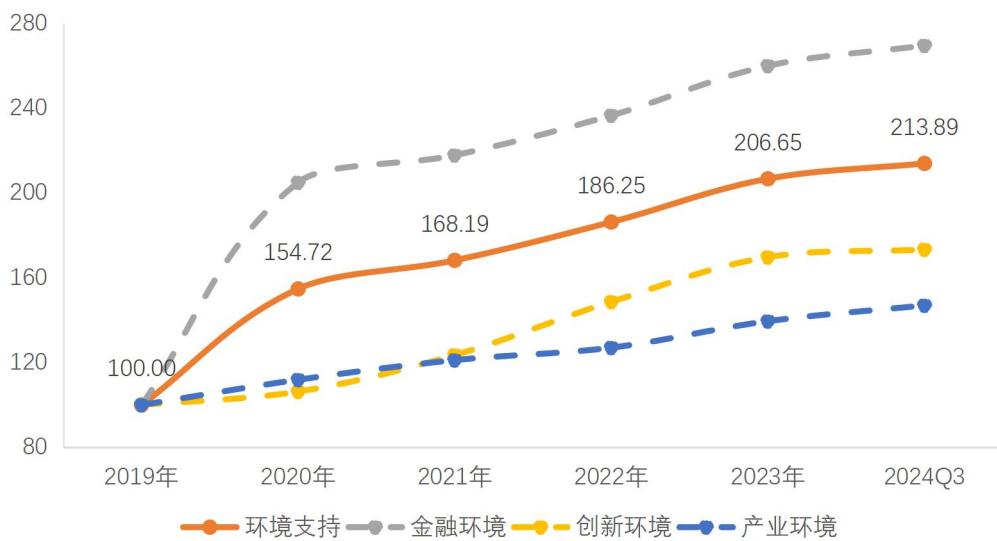


图3 环境支持分指数及各二级维度走势图（单位：点）

金融环境方面，科创主题基金规模保持较高增长，比2023年底提高了14.89%，人民银行科技创新再贷款利率等其他指标保持平稳。创新环境方面，企业孵化器和科创园区的数量与2023年底持平，但创新平台新增近2000家，较2023年底增长了4.01%，是推动创新环境分指标增长的主要动力。产业环境方面，政府引导基金和与科技创新相关的财政支出均保持稳定增长。

四、科技创新分指数稳步增长：创新主体与研发投入稳定增加，创新产出侧重提质发展

科技创新分指数在 2024 年第三季度达到 149.65 点，较 2023 年底增长 3.52%，增速平稳。其中，创新主体增长 5.31%，研发投入增长 4.35%，创新产出增长 1.72%，各项指标均呈现平稳上升态势。

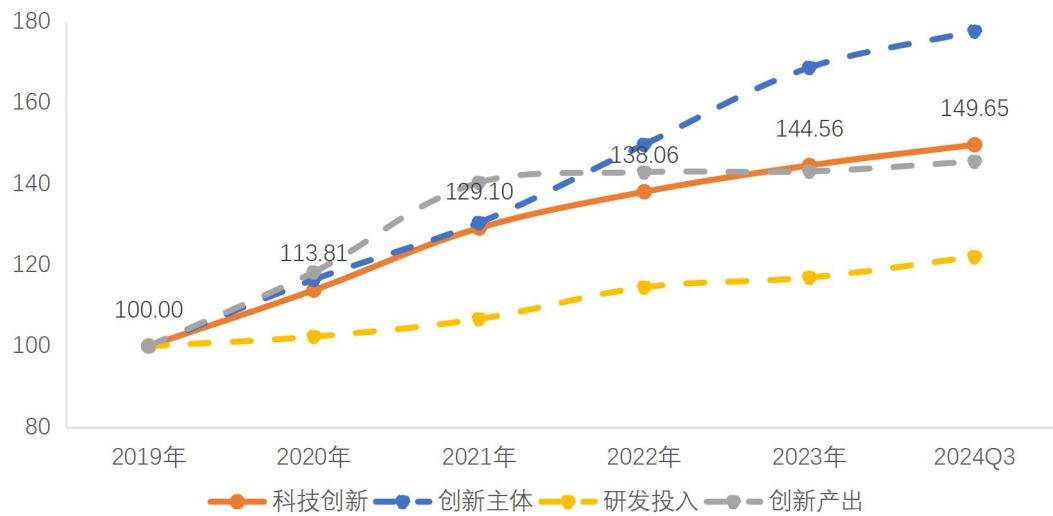


图 4 科技创新分指数及各二级维度走势图（单位：点）

创新产出这一维度近两年增长率持续走低，内因是由于受宏观经济形势影响企业的研发投入总体水平有所下降，外因主要是因为国家加强了产业标准审查和提高了创新认定标准。为了推动创新提质发展，一方面，随着《2024 年全国标准化工作要点》的推进和落地，国家标准化管委会审核、优化、淘汰了一批国家标准和行业标准；另一方面，2024 年初国家知识产权局落地实施了实用新型明显不具备创造性和外观设计明显区别等审查，进一步加强了对产业创新成果的质量管理。因此，尽管从新增产业标准、新增专利数等数据的增速上来看发展速度有所放缓，但更有利于产业整体的高质量发展。

五、产业成效分指数增速放缓：五大产业表现分化

产业成效分指数的增速略有放缓，2024年第三季度达到186.35点，相较2023年底增长2.36%，与2019年至2023年间16.16%的年均复合增长率差距较大。

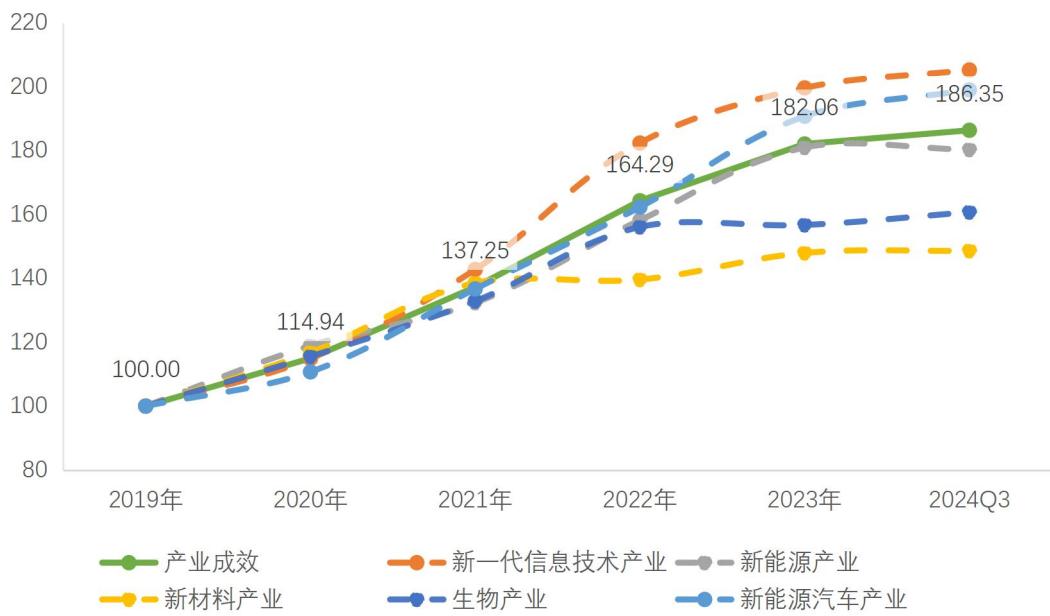


图5 产业成效分指数及各二级维度走势图（单位：点）

其中，新一代信息技术产业和新能源汽车产业仍保持领先，但增速放缓，相较2023年底分别增长2.81%和4.33%。生物产业发展势头回升，较2023年底增长2.55%，新材料产业仅增长0.47%，新能源产业则降低了0.36%，是自基期以来各个产业成效分指数的首次下降。

1. 新一代信息技术产业指数：增速显著放缓，逐步进入调整期

新一代信息技术产业成效分指数在2024年第三季度达到205.23，比2023年底增长了2.81%。相较于2019年至2023年间的年均复合增速18.86%而言，总体增速趋于减缓，进入产业快速扩张后的调整期。主要是由于产业规模分指标的增速有所减缓，从2023年底的

250.64 增长至 2024 年第三季度的 253.89，增幅为 1.30%，与之前的高速增长相比略为逊色。

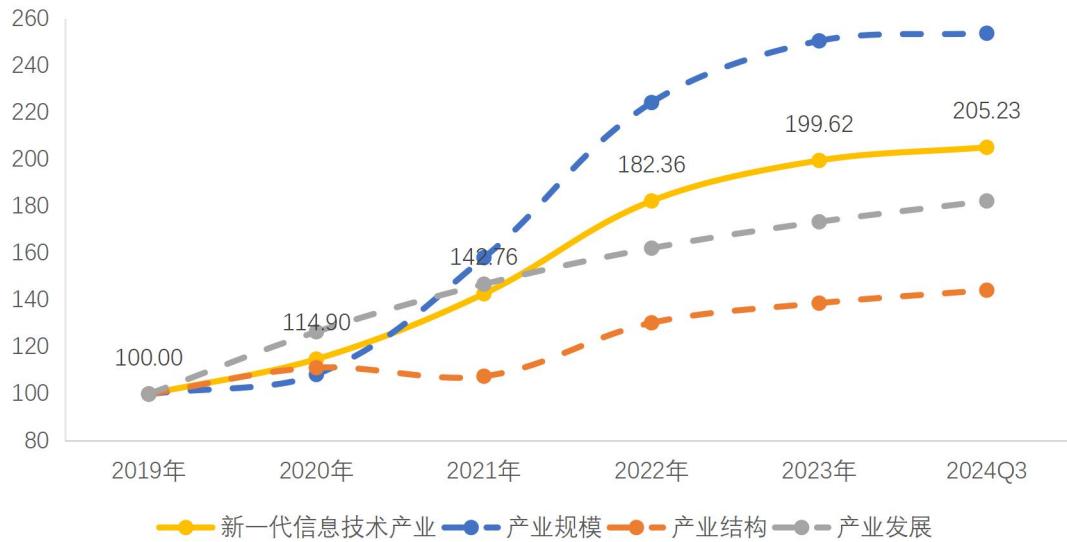


图 6 新一代信息技术的产业成效指数走势图（单位：点）

尽管如此，新一代信息技术仍是当下投资最炙手可热的新质生产力领域。按并购项目行业分类来看，无论是金额还是数量，2024 年第三季度占据主导地位的领域均为新一代信息技术，金额占比为 40.07%，数量占比为 16.81%，由此也可推算出来单项目金额偏高。新一代信息技术产业中，占据主导的细分赛道仍是半导体和集成电路领域，并购项目金额断崖领先，占全行业比重为 39.46%，次数占全行业比重为 10.62%。

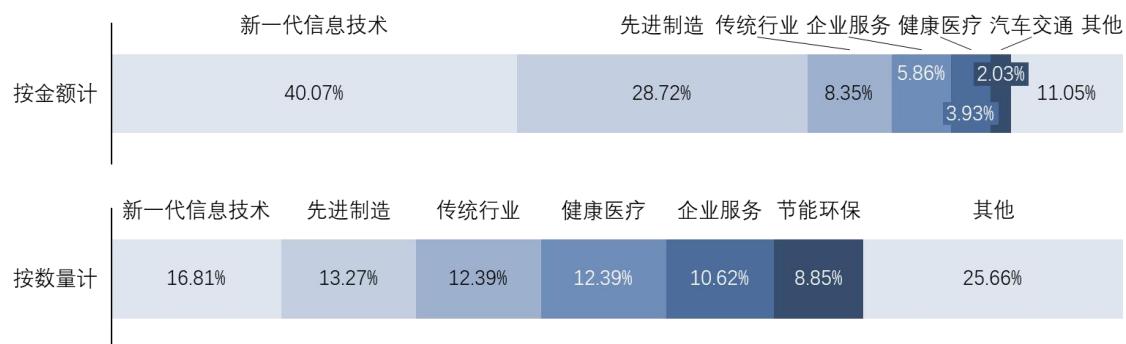


图 7 2024 年第三季度并购项目分行业分布情况

2. 新能源产业指数：光伏赛道整体承压影响产业表现

新能源产业的产业成效指数出现首次下降，从 2023 年底的 180.94 点小幅下滑至 2024 年第三季度的 180.29 点。这一变化主要是由于产业规模分指标和产业发展分指标双降，分别下降了 0.44% 和 1.12%，产业结构分指标增幅则仅为 1.53%。

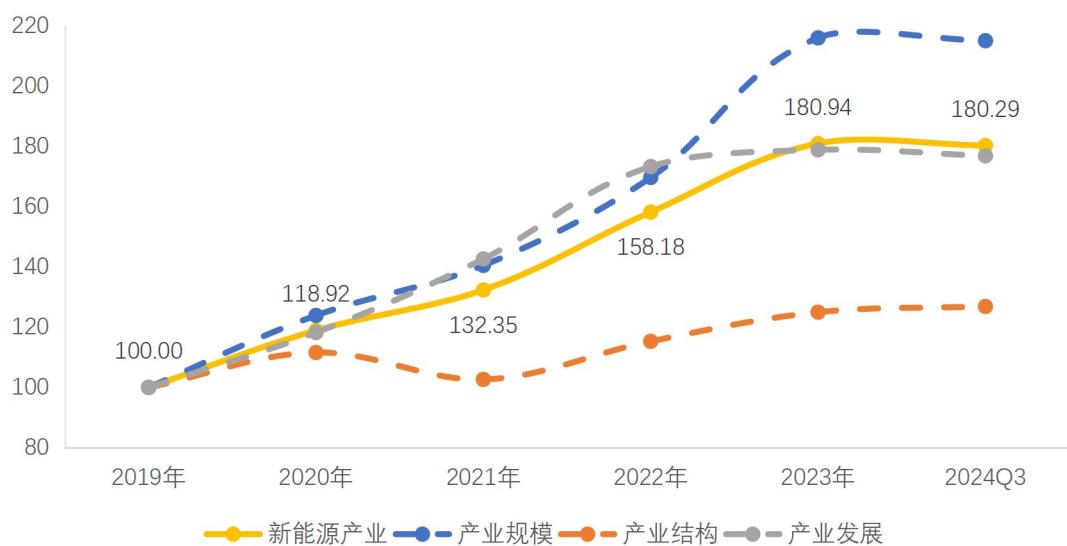


图 8 新能源产业的产业成效指数走势图（单位：点）

在产业规模维度，这一变化主要是因为从 2020 年至 2023 年新能源赛道企业数量快速攀升，2024 年以来该领域企业增速下降明显，因而影响了指数整体表现。

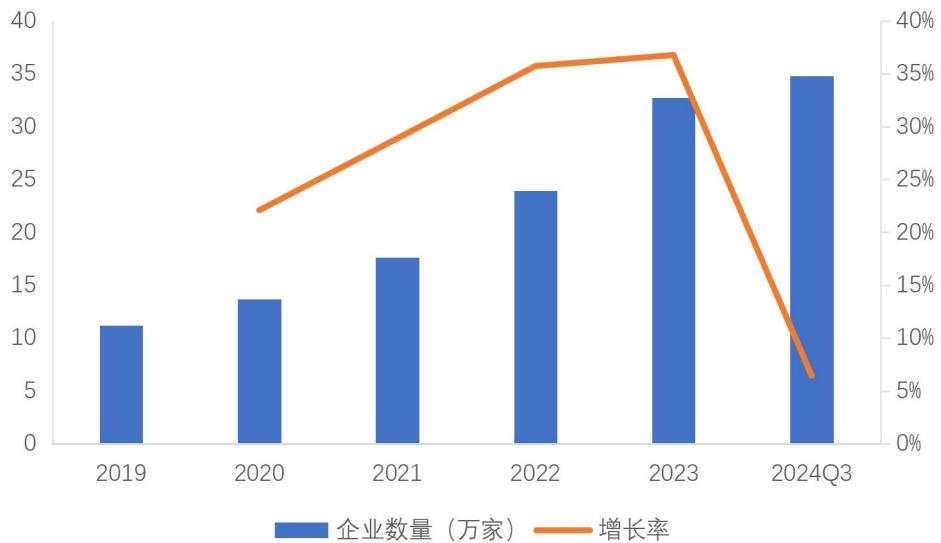


图 9 新能源产业的企业数及占全国存续企业比重

在产业发展维度，产业营收增长率和产业利润率的下滑是主要原因。随着大量资本和企业涌入光伏赛道，自 2023 年底开始，行业整体呈现供需错配，导致产业链价格快速下跌，再叠加国际市场政策变化等因素，2024 年上半年许多一体化组件公司陷入亏损局面，同时光伏产业链由上至下的硅料、硅片、电池、组件四大环节基本跌破现金成本，全产业链集体承压。

未来，其他发展成熟度相对较低的新能源细分赛道有望提速发展。以氢能为例，继年初氢能首次出现在政府工作报告中后，8 月，国务院发布《中共中央国务院关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》，再次提出推进氢能“制储输用”全链条发展，完善充（换）电站、加氢（醇）站、岸电等基础设施网络，并建立健全氢能“制储输用”标准。在消费端，各地政府也陆续出台了相应的优惠政策。据不完全统计，截至 9 月，已有陕西、山东、吉林、四川以及内蒙古自治区鄂尔多斯等地出台了氢能源汽车免收高速通行费的相关举措。

3. 新材料产业指数：小幅上涨，有待下游产业带来新需求

新材料产业的产业成效指数从 2023 年底的 147.94 点小幅增长至 2024 年第三季度的 148.63 点。其中，产业规模分指标下降 0.27%，尽管产业内部企业数量仍在增长但纳税总额有所下降。产业结构分指标增长 2.26%，主要是源于龙头企业的增长带来产业集中度的健康度提升。产业发展分指标基本持平，增长率为 0.34%，行业内企业平均营收增长率基本持平，资产负债率小幅提升，利润率小幅收窄。



图 10 新材料产业的产业成效指数走势图（单位：点）

截至 2024 年第三季度末，二级市场新材料股票概念指数整体走向延续了 2023 年的下行趋势，年初宽幅震荡和年内持续波动下行的特征较为明显。新材料产业整体受到经济下行、下游需求不振的影响，发展较为平缓。

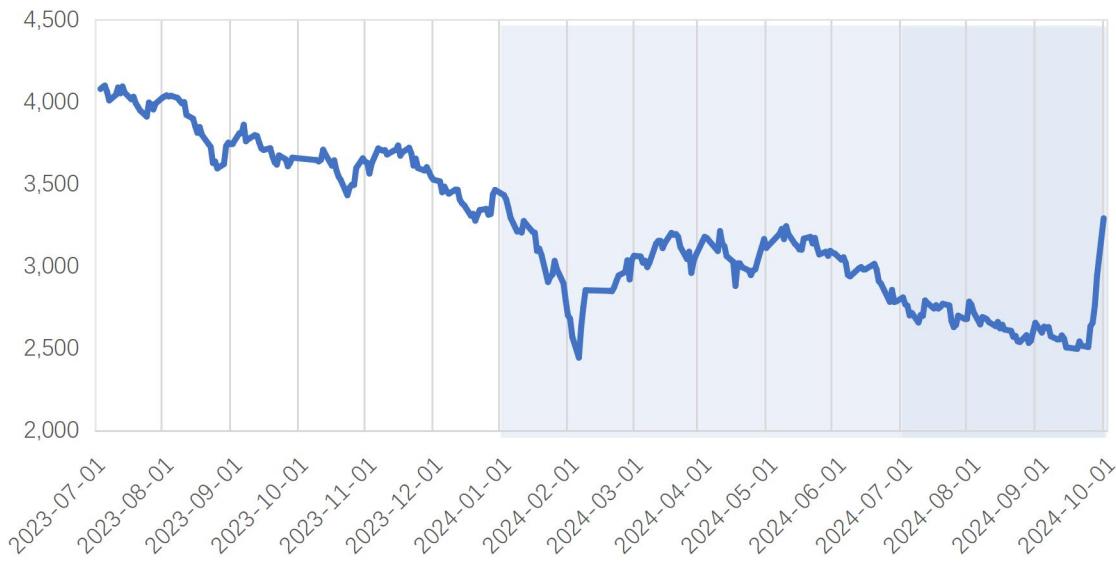


图 11 WIND 新材料概念指数当日收盘价（单位：点）

下一阶段，短板材料、前沿材料产业化有望提速。为落实年初工信部和发改委发布的《制造业中试创新发展实施意见》，加快布局建设一批制造业高质量发展急需的中试验证平台，9月，工信部印发《制造业中试平台建设指引（2024 版）》。其中，原材料工业方向重点面向石油化工、钢铁、有色金属、无机非金属、前沿材料等领域，聚焦短板材料突破和前沿材料创新的关键共性技术，推动实现标志性材料产业化；石油化工方向主要加快发展高纯电子化学品、高性能合成树脂、高性能橡胶及弹性体、高性能纤维、功能性膜材料、生物基材料、新型催化材料等高端化工新材料和精细化学品。

长期来看，下游产业国产替代和制造业技术迭代升级将带来新增需求，有望带动新材料行业进一步打开增长空间。

4. 生物产业指数：发展势头回升，政策和需求双重加持

生物产业的产业成效指数在 2024 年第三季度增长至 160.71，比 2023 年底增长 2.55%。尽管增速仍明显低于 2020 年至 2022 年这三年，但与 2023 年的同比增速 0.41% 相比，已呈现回升态势。

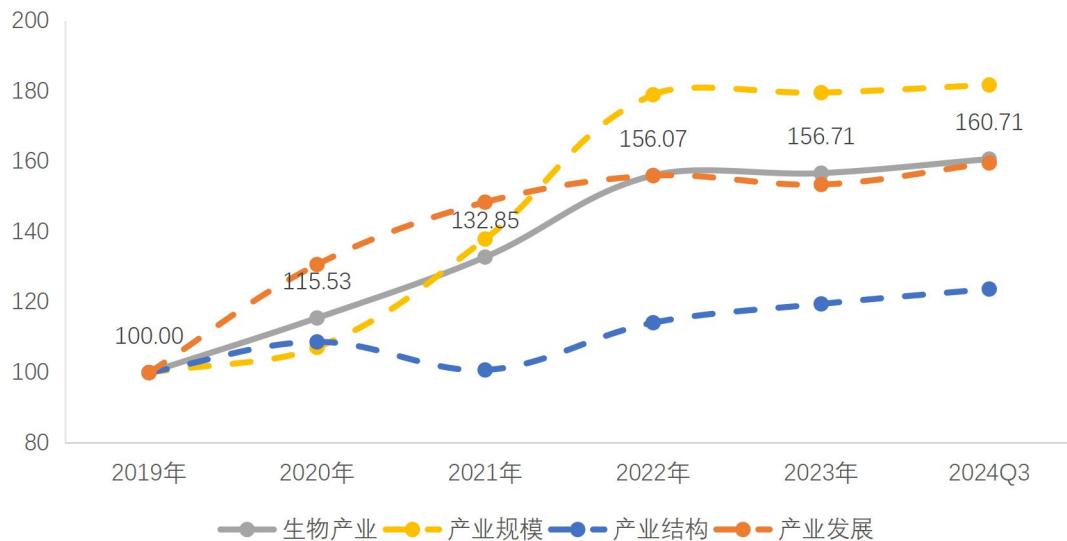


图 12 生物产业的产业成效指数走势图（单位：点）

分维度来看，产业规模、产业结构和产业发展三个分指标分别增长了 1.22%、3.54% 和 3.99%。其中产业发展分指标表现最好，主要是因为生物产业的主导二级产业为生物医药产业，因而生物产业也部分具备其高利润的行业特性。自基期以来，生物产业一直都是五大产业中产业平均利润率最高的产业，2024 年第三季度为 10.98%。

2023 年以来，随着医药行业带量采购执行和反腐的影响，生物医药产业整体增速承压，进而影响整个生物产业的表现。2024 年以来，反腐影响边际减弱，多地政府颁布相关支持性政策和举措，加大对合成生物产业的支持力度，生物产业逐渐回温。7 月，国家生物制造产业创新中心在深圳光明启动建设，标志着我国生物制造领域首个国家级产业创新平台正式落地。9 月，作为国内的生物产业高地，上海为加快推进合成生物技术创新与产业化应用，发布《上海市加快合成生物创新策源—打造高端生物制造产业集群行动方案（2023—2025 年）》，提出了提升基础设施和实验室能级、组建新型研发机构、加强基础与应用研究等九项重点任务。在政策推动和市场需求的双重作

用下，生物医药行业并购交易市场迎来活跃期，大型收购案例频现，行业整合加速。

5. 新能源汽车产业指数：增速减缓，供给过剩导致竞争加剧

新能源汽车产业的产业成效指数在 2024 年第三季度增长至 198.99，较 2023 年底的整体增速为 4.33%，与过去几年相比增速略有减缓。产业规模分指标依旧是增长最快的维度，相较于 2023 年底增长了 7.52%，达到 282.18 点，产业结构和产业发展则分别增长了 1.89% 和 3.12%。

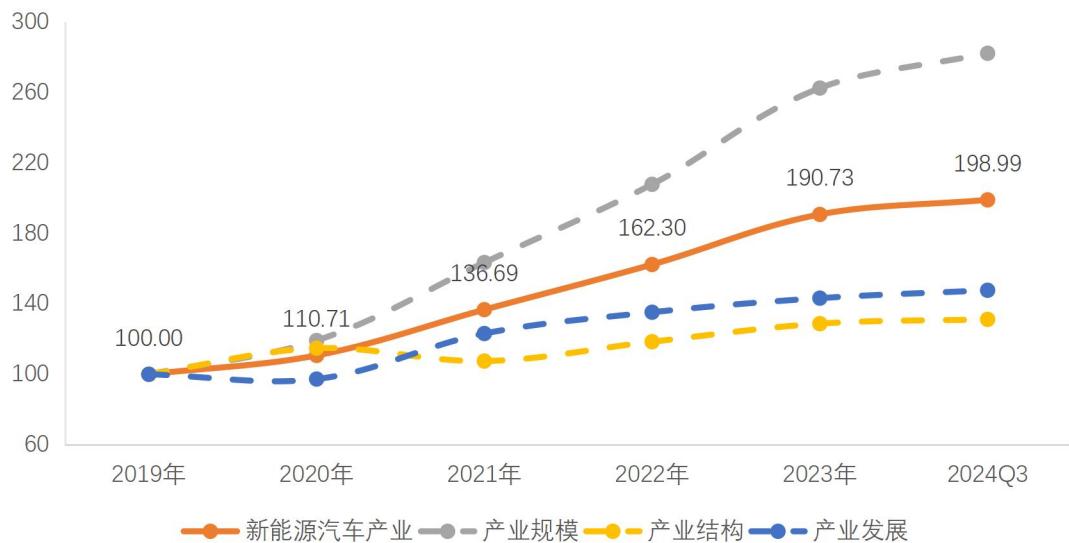


图 13 新能源汽车产业的产业成效指数走势图（单位：点）

产业表现来看，2024 年第三季度新能源汽车产业依旧坚挺。本季度产业平均营收增长率为 9.90%，在五大产业中排名第二，仅次于新一代信息技术产业的 10.98%；产业平均利润率为 8.11%，在五大产业中也是位列第二，仅次于生物产业。7 月，国内新能源乘用车的月度零售销量首次超越传统燃油乘用车，“绿牌”成为汽车消费主流的拐点正式到来。

但值得注意的是，2024年下半年以来，国内整体汽车消费需求稍显低迷，新能源车企的销售目标总和超出市场需求，导致市场竞争逐渐激烈。在经历了增速高峰后，随着市场渗透率的提高，新能源车企或将会逐步开启优胜劣汰。