

十大行业前瞻

有风有雨有阳光



◎本报记者集体采写

刚刚过去的2023年，我国经济总体回升向好，结构不断优化。从行业角度来看，有的高歌猛进，有的回暖复苏，有的苦苦挣扎。展望2024年，各行业又将面对怎样的变化？哪些行业将继续高歌猛进，哪些行业还在回暖途中，哪些行业还要加速转型。

新能源汽车
中高端市场崛起

中国汽车工业协会负责人2023年12月30日预计，2023年全年中国汽车产销达到3000万辆左右，其中新能源汽车产销将超过900万辆，创历史新高。展望2024年，业界看好中高端新能源汽车，中国新能源车出口将从以贸易为主转向更多的本地化生产。

赛力斯、岚图等多家国内新能源汽车公司负责人日前向上海证券报记者透露，企业新车订单饱满，产线24小时不停运转。2023年最后一周，吉利旗下极氪、北汽旗下极狐等多家车企发布新车，华为、小米也跨界发布新车，这些新能源车型将在2024年上市交付。

理想汽车董事长李想表示，2024年将进入彻底的智能电动车时代，中国企业将缩小和特斯拉的差距。蔚来董事长李斌表示，2024年，中国高端新能源汽车市场将迎来爆发式增长的拐点，切分奔驰、宝马等国际车企的中国市场份额。

多位车企负责人对记者表示，2024年，纯电动新能源车有望成为主流。

乘联会秘书长崔东树表示，虽然看好新能源汽车新年市场，但是整体行业面临巨大的经营压力，绝大部分新能源车企都不盈利，行业竞争会更加激烈，尾部企业将加速掉队。

新能源汽车出口如何？中国电动汽车百人会秘书长张永伟表示，2024年中国新能源汽车出口有望达180万辆，同比增长50%。新能源汽车出口将保持“贸易+海外本土化生产”的模式，并且将逐步由贸易为主转变为海外投资本地化发展为主。

锂电

行业集中度进一步提升

走过价格暴跌的2023年，锂电行业2024年会迎来拐点吗？记者在实地调研多家龙头企业及采访多位业内专家后得出的结论是：全产业链过剩已成为共识，产能出清有望加速。与2023年不同，2024年碳酸锂价格同比下降的幅度将明显缩小，甚至有可观反弹。因此企业成本压力将大幅减轻，对正极材料巨头而言，最坏的日子或已经过去。

多位受访的锂电龙头企业负责人认为，在产能过剩的背景下，2024年全产业链价格仍有进一步下探空间，行业深度洗牌下，锂电行业已进入“剩者为王”的时代。

行业集中度将进一步提升，中小企业的日子更加难过。一方面，行业的盈利水平快速倒退，加上不同环节锂电企业保市占、抢订单引发的价格战，只有少部分企业才能真正实现盈利，多数企业将进入亏损状态；另一方面，头部企业的市场集中度持续提升，中小企业能抢到的订单更少。

青山控股集团董事局主席项光达表示，一个“内卷”的市场会催生真正具有创新力和全球竞争力的企业。亿纬锂能董事长刘金成认为，经历了一轮暴涨暴跌后，未来行业会更加稳定，价格会稳定，运行也会更加理性。

新的机会主要在两个方面：一是随着下游需求的升级，高端产品将率先突围。有锂电资深从业者认为，华为有可能成为2024年锂电行业的“鲶鱼”。高端电动车的崛起，将带动上游锂电产业链一定程度上走出仅追求低价的局面，高品质的产品成为关键。二是在一些细分领域，找到新的增量市场空间。

人工智能

高端算力依然供不应求

商业化落地无疑将成为2024年人工智能赛道的焦点，多模态大模型的问世让商业变革成为可能。业内人士预计，随着底层通用大模型技术的逐步成熟，围绕应用端的商业落地将在2024年加速实现。

这一“落地”具有短期与长远的多重意义。从短期来看，To C端具有社交属性的人工智能产品

往往会在短期成为爆款，这一点在2023年已经得到多次验证，如曾席卷朋友圈的“妙鸭相机”。昆仑万维CEO方汉和百川智能创始人王小川此前表示，在行业模式颠覆性创新方面，小公司包袱轻，更有可能出现令人眼前一亮的方案。

从长期来看，基于技术和资金的优势，头部厂商的“落地”则将更聚焦“重构生产流程”这一更为底层的环节当中。有业内人士称，这一过程就是“用AI将所有商业模式再做一遍”。

从目前来看，在To B领域，以微软为例，自2023年底宣布将基于GPT的Copilot整合加入Office全家桶以来，大模型在商业上的辅助能力正在不断增强。据微软公司内部人士透露，目前Copilot主要擅长的依然是文字领域，但是目前已经可以为70%的日常工作提供支持，在代码编写等方面，Copilot正在全面融入工作流程。

另一个商业化落地迅猛的领域是游戏。据记者了解，目前国内主流的游戏厂商在日常游戏生产过程中，大量的图片、文案已经可以借助AI提供基本的初稿，从而大量减少前期工作量。目前已经有部分厂商基于大模型技术向前延伸各类开发引擎。

值得一提的是，相较于人工智能如今依然较为模糊的商业落地前景，前端算力的巨大需求在2024年依然是行业发展最大的确定性。业内普遍认为，高性能算力的短缺仍将成为贯穿2024年全年的主题，这无疑将让相关芯片厂商获益。

数字经济与5.5G

产业数字化大放异彩

2023年，我国已建成全球规模最大的5G网络，算力中心、IPv6、北斗等数字基础设施大动脉进一步打通，数据资源大循环提速，为产业智能化、绿色化、融合化转型升级提供了重要引擎。

展望2024年，适度超前的5.5G建设曙光在望。华为及三大运营商正积极参与实验和部署，一批设备供应商计划在2024年推出商用设备。同时，包括《上海市进一步推进新型基础设施建设行动方案（2023—2026年）》在内的地方政策也对算力、卫星互联网、工业互联网等进行了前瞻部署，国家数据局正式揭牌，数字经济在“技术红利+数据要素”的双轮驱动下按下了“数实融合”发展的“加速键”。

网宿科技等信息技术公司在接受记者采访时表示，来自制造业、能源等传统行业的数字化转型订单源源不断，业务边界不断延伸。中国信息协会常务理事、国研新经济研究院创始院长朱克力预计，数字人民币试点范围的不断扩大，让数字金融领域迎来新发展机遇。而在“双碳”目标推进下，数字技术在能源转型、碳交易等领域的应用也将成为新的投资热点。

中科曙光总裁历军表示，2024年，随着人工智能、大数据等新一代信息技术的加速落地，算力产业正迎来爆发阶段。在面对日益复杂的应用场景、海量的数据处理，以及相伴而生的安全问题时，计算的多元泛在、智能敏捷、安全可靠、绿色低碳将是非常明确的产业方向和机会。

奇安信董事长齐向东认为，2024年网络安全产业将迎来一个巨大的增量市场。数字经济的飞速发展带来越来越多的网络安全需求，安全防护将贯穿数据的收集、存储、使用、交易等方方面面；千行百业对于安全的重视程度会进一步加深，提高安全投入将是大概率。

房地产

向“新”而行 向“新”而兴

2023年7月，中央政治局会议明确提出，适应我国房地产市场供求关系发生重大变化的新形势，适时调整优化房地产政策。在部署2024年房地产相关工作时，全国住房城乡建设工作会议要求重点做好两件事：一是稳定房地产市场；二是构建房地产新发展模式。

业内人士表示，期待2024年的房地产市场能够企稳向好，建议根据市场的变化进一步出台更具前瞻性的新政策，并保障已出政策的落地实施。在此基础上，2024年的楼市有望向“新”而行，向“新”而兴。

中原集团研究院副院长刘溯认为，2024年相关政策的出台要结合市场的供求关系，归根到底还是要落到需求上去。整个房地产市场的需求能不能稳定，老百姓的信心能不能恢复，都需要在政策上发力，应进一步出台稳市场稳需求的政策。在房企端，对房企融资也应有更加实际和具体的安排。

广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉表示，从开发商层面来看，2024年开发商面临的风险可能会得到一定控制，供给端对市场造成的冲击将显著弱化。由此，开发商的资金链紧张程度会有所缓解，开发商大幅度降价变资产的现象将减少，有利于整个市场的资产价格趋于稳定，这对于提振房地产市场的信心和扭转老百姓的预期有很大的助益。

“2024年房地产市场或将承压，因此亟需政策层面根据市场的实际情况作进一步的调整优化。”有房企高管表示，在加快构建房地产发展新模式的背景下，保障性住房、城中村改造和“平急两用”公共基础设施建设这“三大工程”需要一定的积累之后才能发挥更大的作用，因此“三大工程”更多着眼的是从长远利益出发，在未来带给经营主体更多的投资机会。

生物医药

由“内卷”转向“出口”谋新局

2023年，中国制药企业出海交易金额和交易量出现快速增长，创新药逐步占据出海项目的主导地位。展望2024年，由“内卷”转向“出口”的逻辑有望复制与延续。

从研发投入来看，行业整体研发投入加大，明显的提量过后，国产创新药有望进入到提质阶段，研发费用可能会趋稳，研发项目的质量有望进一步提高。从研发方向来看，2023年美国FDA共批准12款抗体类药物，其中4款是双特异性抗体，超过了前两年的总和。业内观点认为，这类新颖的药物类型有望在癌症治疗中扮演重要角色。此外，2023年，细胞与基因治疗产品的商业化在多个维度突破了边界，2024年有望继续多点开花。

2023年末，阿斯利康宣布拟以总价12亿美元收购CAR-T企业亘喜生物，后者将成为第一家被跨国药企收购的中国Biotech。在业内人士看来，这或是一个转折点。

对于跨国药企而言，直接收购企业相较购买管线而言更加划算。对于不少Biotech公司创始人和投资方来说，他们也逐步意识到并购这种在欧美常见的资本运作路径，在A股IPO阶段性收紧之后，或将成为重要的退出渠道。

食品饮料

餐饮供应链或表现更优

2023年，在消费分级趋势下，大众消费更加理性，追求极致性价比成为一种普遍特征。展望2024年，业内预计，理性消费、极致性价比消费仍将是主流。

多位受访的食品饮料业内人士表示，降本增效已成为行业共识，拥有较强供应链掌控能力的企业或在2024年表现更佳。同时，随着消费渠道变革，拥抱以山姆会员店为代表的硬折扣连锁有望带来新的增长点。

细分来看，餐饮供应链企业有望在2024年保持较好的业绩增长。《2023中国餐饮供应链白皮书》显示，2023年中国餐饮消费快速恢复，总规模有望突破5万亿元大关，大概率赶超2019年水平。多家券商研报认为，2024年餐饮消费预期维持复苏态势，上游复合调味品、速冻食品、预制菜等有望继续受益。

“预计2024年餐饮消费将延续复苏态势。但餐饮业目前出现分化，由于餐饮连锁化率不断提升，相对而言，规模化连锁化的餐饮企业表现更好，我们也在不断加大加大对B端客户的投入和推广。”某头部速冻食品企业的高管向记者表示。

一家食品上市公司负责人表示：“预计2024年上半年，原材料价格仍比较友好，但可能在下半年或某个时点出现拐点，像猪肉已经低位运行多年，底部迹象越来越显著。针对可能出现的通胀预期，我们已经提前在做相应准备。”

农业

生物育种商业化提速 畜牧业稳中向好

粮安天下，农稳社稷。

展望2024年的粮食生产，中国农业大学领军教授、国家小麦产业技术体系产业经济研究室主任韩一军对记者表示，稳面积、提单产将是未来几年我国粮食生产一个很重要的指导思想。同时，提高单产也是一个系统工程，包括良种、高标准良田、旱涝保收的水利设施、现代农机等。

种子是农业的“芯片”。2023年12月26日，

农业农村部发布公告显示，26家企业获转基因玉米、大豆种子生产经营许可证，其中包括大北农、隆平高科、登海种业、丰乐种业等上市公司。有上市公司负责人对记者表示，这是转基因进入市场的最后一道关口，未来种业龙头重点布局之一就是前沿的生物育种技术。

韩一军认为，按照这个进度，在未来的几年内，我国生物育种的大豆、玉米，特别是玉米的种植面积将进入扩张加速期。“种子在粮食增产中的贡献率达到45%，生物育种将提高农作物的抗逆性等能力。”他表示。

养殖业方面，温氏股份相关负责人表示，公司对2024年的猪价持谨慎乐观的态度，猪价理论上将好于2023年全年平均水平。“当前猪价低迷的背景下，养殖行业面临较大的经营压力，若当前的低迷价格维持到2024年二季度，行业可能会面临较大资金压力，部分企业甚至将出现经营危机，初步预计2024年下半年行情将好于上半年。”

有色金属

需求向好 上行曙光显现

2023年，宏观经济压力导致有色金属行业景气度下降。2024年，随着宏观经济环境的改善、市场需求的的增长和全球货币政策的转变，有色金属行业预计将经历由弱转强的过程。

国泰君安期货分析认为，2024年有色金属受到供应和需求共同驱动，其中供应端相对确定，但是国内和海外需求存在诸多不确定性，体现为结构性的变化和这种变化的程度及节奏等。具体到品种上，预计铜、铝、氧化锆、锆资源偏紧。

“2024年美联储或进入降息周期，市场流动性或改善，且铜库存持续处于低位水平，将对价格带来向上的弹性。”国泰君安期货资深分析师季先飞介绍，从基本面看，全年铜矿供应短缺，但是铜矿库存和再生铜供应弥补铜矿产量的不足，支撑精铜产能持续释放。

AI算力、人形机器人等行业高速发展带动其产业链核心金属材料需求增加。例如，天马新材作为高端精细氧化铝铝材的头部公司，目前订单充足，正积极新建球形氧化铝铝等生产线。公司负责人告诉记者，公司正有序推进包括Low- α 球形氧化铝铝产品在内的多个产品研发。

铂科新材相关负责人表示，公司正持续加速芯片电感自动化生产线的建设，2024年将根据市场需求情况继续扩充到月产1000万至1500万片，以迎接更多的个性化需求。

以黄金为代表的贵金属板块，受访公司普遍对2024年表示乐观。主要逻辑包括：一是在全球不确定性加大的背景下，央行未来配置黄金的意愿仍然较高，黄金的避险功能也受到投资者关注；二是美联储加息或已结束，2024年有望开启降息周期，金价有望受催化而进一步上涨。

影视文化

复苏仍需时日 AI扮靓行业

2024年，复苏回暖仍将是影视文化行业的主旋律。数据显示，2023年，我国电影总票房为549.15亿元，观影人次为12.99亿，这两项数据相较于2019年仍有不小的差距。

不过，回暖已经成为行业的共识。一位横店影视公司的负责人告诉记者，受过去三年大环境的影响，许多传统影视项目团队转战短视频、微短剧等新赛道，“千万级的电影项目产业链重新转起来需要一定的时间”。

“爆款”成为业内对行业复苏最大的期待。信达证券传媒首席分析师冯翠婷表示，爆款电影是推动我国电影总票房增长的关键性因素，优质内容的供给是加大用户群体影视消费的保障。

与此同时，人工智能让行业对发展有了新的期待。未来，生成式AI有望促进影视产业链进展，如影视剧剧本创作和评估环节、特效制作和视频剪辑环节、创新影视内容“文生视频”环节等。“短期看，全流程AI影视作品制作尚存进步空间，目前AI更适合定位于‘影视行业降本增效的辅助工具’。”冯翠婷说。

受到2023年四季度以来真人互动剧的启发，业内分析师普遍认为，2024年形式更丰富的影视作品或将创造更多“爆款”。天风证券全球科技首席分析师孔蓉认为，短剧、互动游戏、XR等创新内容和形式将带动需求增长，AI应用落地也将加速催化。

（记者 俞立平、覃秘、李少鹏、罗茂林、温婷、张良、张雪、郑俊婷、刘立、王乔琪）