

CHINA'S DRIVE FOR "NEW QUALITY PRODUCTIVE FORCES": HOW MUCH DOES IT MATTER?

Lance L P GORE

EAI Background Brief No. 1779

At China's annual 2024 "Two Sessions", a major development initiative, namely the "new-quality productive forces" (NPF), was launched to address China's serious economic difficulties and sharply deteriorating geopolitical environment. This initiative aims to upgrade the economy through innovations, new technologies and greening. State actors are eager to participate with new or revised policies, programmes and projects. Comprehensive reforms associated with NPF will impact the education system, R&D, industrial policy, market rules and access, property rights, remuneration of knowledge workers and entrepreneurship and so on. It is expected to influence policymaking and resources flow for years to come.

Seemingly oblivious of the pressing economic problems, this approach aligns with last year's Central Economic Work Conference's strategy of building up preceding tearing down. Given China's top-down system dominated by state actors, there is the risk that it will lead to a misallocation of resources and excess capacity, with potential global implications. Such concerns are immediately voiced by US officials and many others, possibly causing new frictions in China's international relations. China's President Xi Jinping is aware of the dangers of over-zealous investment, a concern he highlighted at the Two Sessions this year. What can be done to prevent that is, however, limited, given the way the Chinese system operates.

(Click on the link to read the above in [Chinese](#), [French](#) and [Spanish](#))

Date of Publication: 12 July 2024

Chinese:

中国打造“新质生产力”：有多重要？

2024 年中国“两会”提出了一项重大发展倡议，即“新优质生产力”(NPF)，以应对中国严重的经济困难和急剧恶化的地缘政治环境。该倡议旨在通过创新、新技术和绿色环保来升级经济。各部门和单位踊跃响应，制定了许多政策、计划和项目。与 NPF 相关的综合改革将影响到教育体系、研发、产业政策、市场规则和准入、产权、知识工人的薪酬和创业精神等。预计它将影响未来几年的政策制定和资源流动。

这种做法看似无视当前紧迫的经济问题，却符合去年中央经济工作会议“先建后拆”的策略。鉴于中国自上而下的体系由国家行为者而不是市场主导，因此存在导致资源错配和产能过剩的风险，并具有潜在的全球影响。美国官员和其他许多人立即表达了这种担忧，可能会在中国的国际关系中引发新的摩擦。中国国家主席习近平意识到过度热衷投资的危险，他在今年的两会上强调了 NPF 要因地制宜，不要一拥而上。然而，考虑到中国制度的运作方式，可以采取的措施是有限的。

French:

LA COURSE VERS DE « NOUVELLES FORCES PRODUCTIVES DE QUALITÉ » EN CHINE: QUELLE IMPORTANCE Y ACCORDER?

Lors des « Deux sessions » annuelles de la Chine en 2024, une initiative de développement majeure, à savoir les « nouvelles forces productives de qualité » (NFP), a été lancée pour faire face aux graves difficultés économiques de la Chine et à la forte détérioration de l'environnement géopolitique. Cette initiative vise à moderniser l'économie grâce à l'innovation, aux nouvelles technologies et à l'écologisation. Les acteurs étatiques sont désireux de participer avec des politiques, programmes et projets nouveaux ou révisés. Les réformes globales associées au NFP auront un impact sur le système éducatif, la R&D, la politique industrielle, les règles et l'accès au marché, les droits de propriété, la rémunération des travailleurs qualifiés et l'entrepreneuriat, etc. Cela devrait influencer l'élaboration des politiques et le flux des ressources pour les années à venir.

Ignorant les problèmes économiques pressants, cette approche s'aligne sur la stratégie de la Conférence centrale de travail économique de l'année dernière consistant à construire avant de démolir. Étant donné le système vertical de la Chine dominé par les acteurs étatiques, il existe un risque que cela conduise à une mauvaise allocation des ressources et à des surcapacités, avec des implications potentielles à l'échelle mondiale. De telles inquiétudes ont immédiatement été exprimées par les responsables américains et bien d'autres, ce qui pourrait provoquer de nouvelles frictions dans les relations internationales de la Chine. Le président chinois Xi Jinping est conscient des dangers d'un investissement trop zélé, une préoccupation qu'il a soulignée lors des deux sessions de cette année. Compte tenu de la manière dont fonctionne le système chinois, il sera toutefois difficile de les éviter.

Spanish:

EL IMPULSO DE CHINA POR “NUEVAS FUERZAS PRODUCTIVAS DE CALIDAD”: ¿CUÁNTO IMPORTA?

En las “Dos Sesiones” anuales de China de 2024, se lanzó una importante iniciativa de desarrollo, a saber, las “fuerzas productivas de nueva calidad” (FNP), para abordar las graves dificultades económicas de China y el fuerte deterioro del entorno geopolítico. Esta iniciativa tiene como objetivo mejorar la economía a través de innovaciones, nuevas tecnologías y ecologización. Los actores estatales están ansiosos por participar con políticas, programas y proyectos nuevos o revisados. Las reformas integrales asociadas con el NPF tendrán un impacto en el sistema educativo, la I+D, la política industrial, las reglas y el acceso al mercado, los derechos de propiedad, la remuneración de los trabajadores del conocimiento y el espíritu empresarial, etc. Se espera que influya en la formulación de políticas y el flujo de recursos en los próximos años.

Aparentemente ajeno a los apremiantes problemas económicos, este enfoque se alinea con la estrategia de la Conferencia Central de Trabajo Económico del año pasado de construir antes de derribar. Dado el sistema vertical de China dominado por actores estatales, existe el riesgo de que conduzca a una mala asignación de recursos y un exceso de capacidad, con posibles implicaciones globales. Estas preocupaciones son expresadas inmediatamente por funcionarios estadounidenses y muchos otros, lo que posiblemente cause nuevas fricciones en las relaciones internacionales de China. El presidente de China, Xi Jinping, es consciente de los peligros de una inversión demasiado entusiasta, una preocupación que destacó en las dos sesiones de este año. Sin embargo, lo que se puede hacer para evitarlo es limitado, dada la forma en que opera el sistema chino.

Executive Summary

1. The “new quality productive forces” (*xinzhi shengchanli*, NPF) is a catchphrase that has recently taken a central role in Chinese political discourse and policymaking in many areas. NPF has been written into the government report at this year’s “Two Sessions” and listed as the first of the 10 tasks of 2024.
2. NPF can be regarded as a comprehensive response to China’s serious economic difficulties and sharply deteriorating geopolitical environment as a result of America’s technological embargo and decoupling. It is an attempt to kick-start the economy albeit at a higher level of technology and innovation.
3. The NPF initiative aims to shift from the old growth model to an innovation-driven model; upgrade and re-integrate existing industries; strengthen new industries and anticipate future industries; push for green development; and shift China’s diminishing “late-mover advantage” to “first-mover advantage”.
4. Policy implications of NPF fall into three broad categories: upgrading technology, innovation system and human resources; overhauling the industrial system; and reforms, all under the rubric of “high-quality development”.
5. “Reform” involves market, foreign investment, talent cultivation and allocation, education system and remuneration of technology, know-how and talent, among others, so as to facilitate the emergence of NPF.
6. Various actors in the Chinese system are bandwagoning on the initiative, which has already spawned a spate of policies, programmes and projects among the provinces, state-owned enterprises and central ministries. More are expected, perhaps for years to come.
7. NPF is an attempt to inject a dose of stimulant amid dire economic circumstances. Perhaps because of that, there is a curious absence of pressing problems China faces in NPF discourse discussions. However, it is consistent with the guideline laid down

by the Central Economic Work Conference at the end of 2023, namely “building up before tearing down”.

8. There are too many new jargons introduced too frequently, which are too complex and yet general. The resultant vagueness—NPF being but the latest of a long list of new coinages—tends to dilute focus and dissipate effort. In practice, it resembles a basket in which all kinds of things can be thrown.
9. As it may lead to a massive mobilisation of resources, there is the risk of a misallocation of resources and excess capacity with potential global implications.
10. Nevertheless, NPF is expected to impact resource flows and possibly create opportunities for domestic and foreign investors alike. Its value-added may include better integration of projects and programmes hitherto scattered among the jurisdictions as well as more coordinated actions among diverse actors. In that sense it matters despite the outcome being far from certain.