

# 重点行业定期监测报告

江西高速资产经营公司

(2020年10月)

## 目录

本期关注.....	2
【金融经济】 .....	3
『政策动向』 .....	3
『重大消息』 .....	4
『数据走势』 .....	4
【新能源产业】 .....	6
『光伏发电』 .....	6
『LNG 加气』 .....	7
【传统能源】 .....	8
『石油行业』 .....	8
【物流】 .....	10
『行业新闻』 .....	10
『数据走势』 .....	11
【信息科技】 .....	11
『行业要闻』 .....	11

## 本期关注

<b>金融经济</b>	六部委 38 条新政支持民企：鼓励民企参与国企混改和重组；
	完善银行间债券市场做市商管理制度，央行“新规”征求意见；
	金融数据超预期，允许宏观杠杆率阶段性上升；
<b>新能源产业</b>	全球漂浮式光伏市场有望爆发式增长；
	LNG 需求持续走强 华南价格有望创年内新高
<b>传统能源</b>	IMF：国际油价短期难复苏
<b>物流</b>	升级航运产业链 多项支持政策推动数字航运发展
<b>信息科技</b>	信息通信业保持平稳较快发展态势，4G 用户超过 12 亿

## 【金融经济】

### 『政策动向』

10月23日，国家发改委、工信部、财政部等六部委对外发布《关于支持民营企业加快改革发展与转型升级的实施意见》。《意见》涵盖降低企业成本、强化科技创新支撑、解决融资难题、巩固提升产业链水平、深入挖掘市场需求潜力等九方面共38条政策，以此支持民营企业加快改革发展与转型升级。

《意见》指出，鼓励民营企业参与混合所有制改革。加大国有企业混合所有制改革力度，深入推进重点领域混合所有制改革。鼓励民营企业通过出资入股、收购股权、认购可转债、股权置换等形式参与国有企业改制重组、合资经营和混合所有制改革，促进行业上下游和企业内部生产要素有效整合。

《意见》还指出，加快电网企业剥离装备制造等竞争性业务，进一步放开设计施工市场，推动油气基础设施向企业公平开放。进一步放开石油、化工、电力、天然气等领域节能环保竞争性业务。制定鼓励民营企业参与铁路发展的政策措施，支持民营企业参与重大铁路项目建设以及铁路客货站场经营开发、快递物流等业务经营。

### | 简评 |

近年来，民营企业以多种方式参与混改，取得了积极成效。2013年以来，中央企业引入非公资本超过1.5万亿元，混改企业户数占比提高近20个百分点，超过70%。中央企

业通过产业基金、投资入股等方式，参股民营企业超过 6000 户、投资额超过 4000 亿元，有力促进了国企民企协同发展。

国企民企之间兼并重组和战略性重组是未来的一种重要经济活动，是国有企业在提升产业链供应链水平上发挥引领作用的重要抓手。同时，垄断行业改革正在提速落地，在电力、电信、铁路、石油、天然气等重点行业和领域，放开竞争性业务，进一步引入市场竞争机制，已成为大势所趋。

### 『重大消息』

10 月 23 日晚间，央行发布《关于完善银行间债券市场现券做市商管理有关事宜的通知（征求意见稿）》（下称《通知》），向社会公开征求意见。央行表示，《通知》是为落实国务院关于取消银行间债券市场双边报价行政许可审批的决定，推动完善银行间债券市场做市商管理制度。央行在官网称，此次《通知》主要原则，一是取消行政审批的同时，加强做市商事中事后管理，通过建立健全做市业务市场化激励约束机制，推动做市商提高服务质量。二是立足银行间债券市场实践并参考国际经验，在强化做市商义务的同时，注重做市商权利与义务的匹配。三是进一步规范做市行为，强化对做市行为的监测和监督管理。

### 『数据走势』

10 月 14 日，央行发布第三季度金融统计数据并举行发布会，传递了两个重要的信息。一是，9 月新增人民币贷款和社会融资规模均超市场预期。二是，央行调查统计司司长兼新闻发言人阮健弘自回答记者提问时表示，应该允许宏观

杠杆率有阶段性的上升，扩大对实体经济的信用支持。

数据显示，9月末，广义货币(M2)余额216.41万亿元，同比增长10.9%，增速分别比上月末和上年同期高0.5个和2.5个百分点；狭义货币(M1)余额60.23万亿元，同比增长8.1%，增速分别比上月末和上年同期高0.1个和4.7个百分点。流通中货币(M0)余额8.24万亿元，同比增长11.1%。前三季度净投放现金5181亿元。

从结构上看，企业贷款较上月有明显增加，居民贷款继续保持稳步上升态势。数据显示，前9个月，人民币贷款增加16.26万亿元，同比多增2.63万亿元。分部门看，住户部门贷款增加6.12万亿元，其中，短期贷款增加1.53万亿元，中长期贷款增加4.6万亿元；企(事)业单位贷款增加10.56万亿元，其中，短期贷款增加2.71万亿元，中长期贷款增加7.25万亿元，票据融资增加4368亿元；非银行业金融机构贷款减少4720亿元。

### | 简评 |

信贷投放力度加大提升了货币派生能力，主要表现为季末财政支出力度加大，财政存款大幅下降。9月M1增速续创新高，体现经济修复进程较快推进，各类市场主体经营活动趋于活跃。另外，9月房地产市场仍处高位运行阶段，调控政策收紧尚未对M1增速起到明显拖累作用。

而当前的宏观杠杆率的回升，是宏观政策支持疫情防控和国民经济恢复的一个体现，表明政策向实体经济的传导效率已经明显提升。更突出的体现就是国民经济稳步恢复，二

季度当季 GDP 的增长已经实现了正增长，前期去杠杆、去存量债务的一些列举措为今年实体经济增加新增债务创造了条件和空间。

## 【新能源产业】

### 『光伏发电』

从现有的数据来看，全球范围内总计有 16 个已公布的规划或在建浮式光伏项目，总装机量超过 11 吉瓦。同时，全球光伏装机排名靠前的多个国家均已开始浮式光伏项目的试点工作，这推动了浮式光伏的成本不断下降。在上述多重因素的影响下，预计未来数年内，公共事业规模的浮式光伏装机总量将呈现爆发式增长。

事实上，多个机构的研究都表明，从可利用的资源角度看，全球发展浮式光伏的潜力十分可观。根据美国能源部国家可再生能源实验室（NREL）此前发布的一项研究成果，如果在全球所有水电站的水库都安装浮式光伏设施，将能满足全球近一半的电力需求。

### | 简评 |

浮式光伏能更好地利用水上空间与水电项目相结合，并且电站施工时间相对较短。另外，浮式光伏的应用对于水体本身也能起到有利作用，不论是饮用水水库或水电项目，结合浮式光伏将能降低水面蒸发强度，甚至可能抑制藻类的产生。在水电站水库建设浮式光伏项目有诸多优点，既能在多雨季节利用水电，也可以在干燥少雨的季节充分利用光伏发

电，同时抽水蓄能装置在这一系统中可能也能具备应用空间，堪称“一举三得”。不过，也有业内专家提醒称，考虑到浮式光伏市场尚未成熟，相关技术标准以及长期项目风险仍有待确认。

### 『LNG 加气』

据金联创数据显示，受国内、国际资源成本走高及下游需求增长的共同推动，国产 LNG 价格自 10 月 1 日以来整体持上涨趋势，截至 10 月 26 日金联创 LNG 全国价格指数已累计上涨 939 元/吨，涨幅高达 33.87%。

2020 年 10 月 26 日，LNG 全国价格指数为 3711 元/吨，较 2019 年同期的 3692 元/吨上涨 0.51%。这是自今年以来，金联创 LNG 全国价格指数首次高于 2019 年同期水平。

“需求持续旺盛，各地工厂计划表现偏紧，接收站出货旺盛，价格继续上行。”卓创分析师李训栋表示，10 月 27 日国内 LNG 市场继续上行。

据悉，居民用气方面，受 2020 年天气提早降温影响，北方各地提前供暖，尤其新疆、内蒙、青海地区的部分市区自 10 月 1 日开始陆续供暖，各地城燃开始补库，居民用量明显提升。

加气站方面，一方面，各地价格差额缩小，套利空间减少，中游运贸商更偏好短途运输，车辆运转率提高。另一方面，供暖季华北、西北地区囤煤需求加大，拉煤车周转率较高，加气站站用量较 9 月份有明显提升。据金联创抽样调查，十月份内蒙、新疆地区加气站销量较 9 月增幅达 30%左右。

工业需求方面,10月份开始华南地区部分煤改气企业改造完成,令工业需求明显增加。

### | 简评 |

2020年前三季度,LNG价格始终处在低位,上游盈利水平较低。随着北方各地供暖季陆续到来,居民用气量无疑仍将出现增长,LNG后续市场看涨情绪显著。后市来看,在无其他利空因素下,市场整体或将继续保持坚挺状态,但涨幅空间有限,另外不排除各方资源互相竞争下,部分区域价格出现下调,11月中旬是北方集中供暖期,届时LNG市场价格或再迎一波涨势,但随即放缓。

## 【传统能源】

### 『石油行业』

近日,国际货币基金组织(IMF)在其最新的地区展望报告中,下调了对中东和中亚地区经济复苏的预期,并强调受此影响,国际油价短期内复苏可能十分困难。IMF预计,2021年油价将在每桶40—50美元之间徘徊。

9月,国际能源署(IEA)曾将今年全球石油需求预估下调至9170万桶/天,较上年同期减少840万桶/天。同时,欧佩克更加悲观地认为今年全球石油需求可能只有9020万桶/天,比去年同期减少950万桶/天。

IMF的报告显示,考虑到中东和中亚地区一些最重要的非石油行业,如旅游、交通、零售和房地产等同样受到疫情冲击,经济多元化对该地区各国而言将是很大的挑战。

## | 简评 |

随着欧美地区疫情蔓延加速，市场对于疫情影响原油需求前景的担忧再度加深。金联创预计短期内油价仍缺乏进一步上行的动力，维持区间震荡行情。

近期最大的“灰犀牛”事件就是全球许多地区新冠肺炎疫情持续蔓延，特别是欧洲突发严重的第二轮疫情，一些政府未能实施严格限制措施，导致受感染人数急剧增加。包括法国、英国、瑞士、比利时、意大利等国正在收紧措施，以遏制疫情扩大。值得注意的是，过去一周原油市场价格受乐观数据和消息面的刺激影响，仍然保持坚挺。其中一个很重要的消息就是，欧佩克有可能将一千万桶的减产期限延长至2021年。而沙特阿拉伯和俄罗斯两国领导人在电话通话中，都强调欧佩克持续合作的重要性。这也是原油价格近期走稳的重要原因。

国际能源署此前曾指出，第二波疫情导致市场需求下滑，让原油生产方难以有效平衡市场。OPEC+产油国也对疫情影响下的需求复苏抱有忧虑，有代表此前曾表示，疫情限制措施抑制了能源消费。

随着进入秋冬季，全球新冠肺炎感染人数激增，加上进一步的封锁措施，原油需求复苏前景仍不容乐观。

虽然国际货币基金组织上调了今年经济增长预期，石油需求有望缓慢回升，但多数分析师预计在今年剩余时间里，石油价格几乎没有太多上涨空间，预计11月初美国大选将出现较大波动，但再次出现崩盘的可能性也很小，除非再打

一场石油价格战。欧佩克秘书长认为，在有效疫苗推出之前，巨大的不确定性和风险将继续影响石油市场的稳定。

## 【物流】

### 『行业新闻』

随着传统航运要素与现代信息、通信、人工智能等高新技术融合得越来越紧密，推动数字航运发展成为水运领域加快建设交通强国的必然选择。今年全国两会期间，全国人大代表，中远海运集团党组书记、董事长许立荣提交了“加速发展数字航运引领全球航运产业链升级”的建议。

交通运输部积极指导中远海运集团、招商局集团、上海港集团等单位，以基于区块链技术的集装箱、干散货运输基础数据格式规范为重点，开展相关标准指南的编制工作，切实推动航运区块链标准建设。鼓励区块链技术在航运领域的应用创新，探索开展以提单电子化为目标的港航乃至物流单证的全程电子化、危险货物全程监测监控、管理证书的电子化、可视化的物流供应链平台建设等。

### | 简评 |

在推进基于区块链技术的溯源存证和航运信用体系建设方面，交通运输部积极配合相关部门进一步开展区块链存证的立法研究，并根据区块链等数字化技术在交通运输行业的应用水平，适时相应修订相关交通运输法规；依法依规做好信用信息归集、共享和应用工作，推动航运领域信用体系建设，推进政府公共信息资源的供给和开放共享，加强上下

游和各方数据的比对分析，提升危险品运输监管水平。

### 『数据走势』

2020年9月份中国物流业景气指数为56.1%，较上月回升3.9个百分点。据分析，9月份，中国物流业景气指数较上月有较大幅度回升，显示出随着“金九银十”传统旺季到来和两节的临近，物流活动进一步活跃。

其中，快递方面，1-9月全国快递服务企业业务量累计完成561.4亿件，同比增长27.9%；业务收入累计完成6098.8亿元，同比增长15.7%。9月全国快递服务企业业务量完成80.9亿件，同比增长44.6%；业务收入完成824.3亿元，同比增长27%。

### | 简评 |

总体来看，1—9月份，物流总需求延续复苏态势，中国物流业景气指数回升，快递需求保持较快增长，物流运行向好势头进一步巩固。

## 【信息科技】

### 『行业要闻』

国务院王志军介绍，信息通信业保持平稳较快发展态势，基础性、先导性、融合性作用不断彰显。网络基础设施进一步优化升级，互联网普及率提前超额完成规划目标，2019年底固定宽带家庭普及率、移动宽带用户普及率分别达到91%、96%。

千兆光纤覆盖家庭超过8000万户，4G用户超过12亿。

5G 商用迈出坚实步伐 ,目前 ,已累计开通 5G 基站 69 万个 ,连接用户数超过 1.6 亿。数据中心机架规模超 220 万架 ,年均增速超 30%。我国增值电信企业数量达 9 万家 ,是 2015 年的 3 倍。移动流量平均资费较 2015 年底下降 95%。电信普遍服务圆满完成目标任务 ,全国行政村通光纤和 4G 比例均超 98% ,有力支撑乡村振兴和脱贫攻坚工作。

### | 简评 |

随着我国 4G 用户超过 12 亿 ,5G 基站开通 69 万个 ,一批具有全球竞争力的领航企业加速涌现 ,2020 年我国有 133 家企业进入《财富》世界 500 强榜单 ,比 2016 年增加 23 家 ,跃居世界首位。《福布斯》发布的 2019 全球数字经济百强企业榜单中 ,我国有 14 家企业上榜 ,中国移动、阿里巴巴跻身前十。

---

统筹：危水平、舒思威

主编：陶晨

行业板块：

- |        |        |
|--------|--------|
| 1. 徐兴汉 | 金融经济   |
| 2. 刘小龙 | 光伏发电   |
| 3. 陈尚建 | LNG 加气 |
| 4. 李旻  | 传统能源   |
| 5. 陶晨  | 物 流    |
| 6. 蔡梓弈 | 信息科技   |
-