

重点行业定期监测报告

江西高速资产经营公司

(2020 年 11 月)

目录

本期关注	3
【 金融经济 】	4
『政策动向』	4
『重大消息』	5
『数据信息』	5
【 新能源产业 】	7
『光伏发电』	7
『LNG 加气』	8
【 传统能源 】	10
『石油行业』	10
【 物流 】	12
『行业新闻』	12
『数据走势』	13
【 信息科技 】	13
『行业要闻』	14

本期关注

金融经济	银保监会：保险资金投资非上市企业，不得直接从事房地产开发；
	严处逃废债行为，深化债市改革和国企改革；
	金融业数据要素融合应用研究发布：推动金融业数据要素融合应用；
新能源产业	财政部：所有光伏风电项目都可进补贴清单；
	国家发展改革委回应今冬明春供暖季保供形势，天然气价格不具备持续大幅上涨基础；
传统能源	全球油价站上九个月来新高；
物流	世界最大自贸区诞生,物流企业竞速跨境物流；
信息技术	我国成功发射全球首颗 6G 通信试验卫星；

【金融经济】

『政策动向』

11月13日，银保监会网站发布《关于保险资金财务性股权投资有关事项的通知》(下称《通知》)。一方面，银保监会放开了险资财务性股权投资的行业限制，另一方面，也列出负面清单，为投资标的划出红线。

具体来看，此次《通知》的核心内容在于取消保险资金财务性股权投资的行业限制。但这也并不意味着保险公司可以任意选择投资标的，负面清单设置了10项情形给保险资金财务性股权投资明确划出红线。

此次《通知》所指的财务性股权投资，是指保险集团(控股)公司、保险公司和保险资产管理公司(统称保险机构)以出资人名义投资并持有未上市企业股权，且按照企业会计准则的相关规定，保险机构及其关联方对该企业不构成控制或共同控制的直接股权投资行为。

报告显示，国家“房住不炒”的调控理念不改，险资进入房地产行业，主要集中在股权、债权类投资，资金不会直接流向房市。在险资权益性资产入房方面，一方面随着保费的近几年爆发式增长，险资需要寻找给其带来稳定收益的投资渠道，预期收益率高，风险相对较小，成长性强的产业则会得到青睐，同时险资青睐业绩稳健的价值型上市公司以获取长期分红和股价成长。(来源：慧博咨询)

| 简评 |

《通知》中关于保险资金投资房地产的规定，符合房地产市场金融风险监管的总体监管目标，保险资金采取“明股实债”方式进入房地产开发领域的现象并不鲜见，由此产生的隐形风险不容忽视，因此这一政策无疑强化了资金监管的渗透性。但《通知》未对投资房企上市公司提出相应要求，可能在一定程度上或会加剧险资向上市房企靠拢，预计后期可能会通过证监会等部门进一步规范和升级。

『重大消息』

近日，中共中央政治局委员、国务院副总理、国务院金融稳定发展委员会主任刘鹤主持召开金融委第四十三次会议，研究规范债券市场发展、维护债券市场稳定工作。会议指出，要严厉处罚各种“逃废债”行为，加强行业自律和监督，强化市场约束机制，加强部门协调合作，深化债券市场改革和国有企业改革，提升运行质量和效率。会议指出，党中央、国务院高度重视资本市场健康可持续发展。我国债券市场改革开放不断深化，服务实体经济功能持续增强，市场整体稳健运行。近期违约个案有所增加，是周期性、体制性、行为性因素相互叠加的结果。要坚持稳中求进工作总基调，按照市场化、法治化、国际化原则，处理好促发展与防风险的关系，推动债券市场持续健康发展。（来源：慧博咨询）

『数据信息』

11月17日，金融业数据要素融合应用与治理研讨会暨《金融业数据要素融合应用研究》发布会在北京召开，由中国互联网金融协会金融科技发展与研究专委会组织撰写的

《金融业数据要素融合应用研究》(以下简称《报告》)正式发布。

《报告》提出,数据要素融合是指在数据要素化背景下,对单一或多个数据源的数据进行关联、组合等操作,从而获得更好的数据处理效果。传统的公开数据搜集、原始数据共享等融合方式存在一定局限性,依托先进技术探索数据“可用不可见”“定量定向使用”的创新解决方案是当前金融业数据要素融合的新途径、新方向。

《报告》认为,运用多方计算(业界亦称多方安全计算或安全多方计算)、联邦学习等技术,推动金融业数据要素在确保安全合规前提下实现融合应用创新,在促进金融业数字化转型、增强数字普惠金融水平、落实金融消费者保护要求、提升金融穿透式监管效能等方面具有重要意义。

据悉,作为《报告》研究成果的应用和落地,协会下属中互金数据科技有限公司(简称中互金科)牵头华控清交、陆金所等机构发起建设了多方计算技术系统,在确保数据安全和隐私保护前提下,依托多方计算技术,实现多个非互信数据库在数据相互保密的前提下进行高效数据融合计算,确保数据对各参与方均可用不可见,同时全流程可验证、可追溯、可解释、可审计、可监管,在落实金融机构“数据不出库”要求的同时,促进高效安全的数据要素融合应用。(来源:慧博咨询)

| 简评 |

当前新一轮科技革命和产业变革深入发展,数字化浪潮

蓬勃兴起，数据作为国家基础性战略资源和关键生产要素的地位日益凸显。

尤其是在当前经济持续下行，金融经济风险逐步显现的市场背景下，通过数据实施有针对性新的见过措施显得尤为重要。通过加强监管政策的统筹协调，出台实施用户授权、最小够用、专事专用、全程防护等重要原则指引，加大对侵犯个人隐私、违规采集数据、非法数据买卖等危害金融消费者权益的行为的惩处及披露力度；优先支持普惠金融、绿色金融、科创金融等领域的金融业数据要素融合应用创新纳入金融科技创新监管工具，适时出台金融业数据要素融合应用相关监管规则 and 标准规范。

【新能源产业】

『光伏发电』

财政部近日下发的《关于加快推进可再生能源发电补贴项目清单审核有关工作的通知》（下称《通知》）要求，抓紧审核存量项目信息，分批纳入补贴清单。其中，2006年及以后年度按规定完成核准（备案）手续并且完成全容量并网的所有项目均可申报进入补贴清单。

此次《通知》明确，纳入补贴清单的可再生能源发电项目为符合我国可再生能源发展相关规划的陆上风电、海上风电、集中式光伏电站、非自然人分布式光伏发电、光热发电、地热发电、生物质发电等项目。所有项目应于2006年及以后年度按规定完成核准（备案）手续，并已全部容量完成并网。

这也就意味着，所有合规光伏风电项目都可进补贴清单。

随着补贴申报推进，南方电网、国家电网陆续公布了辖区内进入补贴清单的项目目录。但是，如何证明全容量并网时间也成为许多项目申报过程中普遍遇到的问题。为此，此次同步下发的《可再生能源发电项目全容量并网时间认定办法》（下称《办法》）提出，项目执行全容量并网时间的上网电价——由地方能监部门与电网公司认定，分批次并网的应按每批次全容量并网的实际时间分别确认上网电价。地方能监部门与电网公司无法认定的，暂按《办法》进行认定。（来源：上海证券报）

丨 简评 丨

此次出台的政策明确了补贴清单申报中“全容量并网”认定方式，杜绝了风光项目恶意长期拖延建设工期行为，同时放开了 2006 年及以后合规及完成全容量并网的所有项目均可申报确权，并核验关键瓶颈要素——并网后 12 个月的平均利用小时，不低于同期年平均利用小时的 50%，后续预计年度历史补贴兑付比例会随清单规模扩大受到影响。

从此次政策的出台的力道来看，新能源行业的发展支撑力度较高，行业或将迎来快速发展的大好时机。预计后期随着“十四五”规划的出台和配套政策的加码，新能源行业的发展或将超出预期。

『LNG 加气』

针对近期煤炭、天然气价格出现较快上涨，国家发展改革委经济运行调节局主要负责人表示，在需求旺季来临前，

煤炭、天然气价格较快上涨有其客观原因，也有一些人为炒作因素，但总体看，今年冬季煤炭、天然气价格不具备持续大幅上涨基础。

据统计，今年前 9 个月国内生产天然气 1371 亿立方米，同比增长 8.7%，预计全年国内生产天然气超过 1900 亿立方米，连续 4 年增产 100 亿立方米以上。在大力推动稳产增产的同时，我国继续保持天然气进口总体稳定。前 9 个月，我国进口天然气 965 亿立方米，同比基本持平。随着中俄东线中段建成投产，增加了管道气资源进口来源。同时，国际市场液化天然气（LNG）也供应充足，可满足国内需求。

目前，我国已建成储气能力近 250 亿立方米，其中地下储气库储气超过 140 亿立方米。今年供暖季，日最大可动用储气超过 1.3 亿立方米。同时，天然气管网互联互通建设也取得了积极成效。据测算，今年通过互联互通可向京津冀等地区新增输气能力 4000 万立方米/天，必要时可立即组织“南气北上”等资源转供，以确保重点地区用气需要。（来源：经济日报）

| 简评 |

两三年前，液化天然气因冬季市场供需失衡，价格大涨，一度带动相关个股呈现“疯牛”行情。然而，在前期经历阶段涨幅后，今年 11 月初以来，国内液化天然气价格却呈现出显著下行格局。

从供需层面来看，今年供暖季来临后，天然气整体供需平衡形势也好于往年，另外目前地下储气库已提前完成注气

任务，预计全年国内天然气资源供应比较充裕，叠加国际液化天然气需求减弱，国际天然气市场供应宽松局面加剧等因素，后期 LNG 天然气价格或将持续下行。

【传统能源】

『石油行业』

因新冠疫情而持续疲软的国际原油市场，在疫苗研发利好消息、沙特石油设施遇袭等因素的带动下开始强劲上涨。

截至北京时间 11 月 25 日收盘，国际原油期货价格涨至今年 3 月初以来的最高点。其中，2021 年 1 月交货的 WTI 原油期货价格上涨 4.3%，报收 44.91 美元/桶；2021 年 1 月交货的布伦特原油期货价格上涨 3.91%，报收 47.86 美元/桶。

美国能源公司的股价也出现集体上涨。埃克森美孚上涨 6.68%，西方石油上涨 6.47%，雪佛龙上涨 5.03%，康菲石油上涨 3.98%，斯伦贝谢上涨 2.82%。

此前，Moderna 和辉瑞都公布了疫苗研究取得进展的消息。这在一定程度上缓解了市场对于防疫措施导致能源需求下滑的担忧，促使全球股市和能源市场迎来上涨态势。美国联邦总务署于 11 月 23 日致函拜登，特朗普政府已准备好开始正式的移交程序，总务署将为过度程序提供数百万美元的政府资金。该消息也为油价上涨提供了支撑。此外，沙特西部城市吉达的一处石油设施在 11 月 23 日遭遇袭击，再度刺激了原油价格。

据路透社报道，也门胡塞武装宣布，该组织向沙特阿美

石油公司(下称沙特阿美)在吉达市的一个储配站实施了火箭弹袭击。该石油设施的负责人 24 日透露,相关遇袭设施正在抢修中,其他周边设施运行正常,沙特阿美向客户供应的燃料未受到影响。

在上述多方因素影响下,国际油价上涨至今年沙特与俄罗斯开启石油价格战之前的水平。

今年 2 月下旬开始,因新冠疫情在全球蔓延,国际油价开始缓慢下跌。3 月,沙特与俄罗斯的减产谈判破裂,双方掀起石油价格战,国际油价出现了断崖式暴跌。

油价暴跌令产油国和相关石油公司损失惨重,欧佩克等产油国最终在 4 月达成历史性的减产协议,从 5 月开始正式执行,国际油价也从低位开始缓慢回升,但因缺乏实质性的利好刺激,原油期货价格在 40 美元/桶左右停滞不前。

反观国内,新一轮国内油价调整窗口为 12 月 3 日 24 时。业内分析师表示,目前原油变化率处于正值高位,预计接下来的国际原油或延续高位震荡走势,因此本轮国内成品油零售限价时隔四个月后将再次迎来“二连涨”局面。(来源:中国石油新闻中心)

| 简评 |

自上世纪 80 年代以来,全球经历了多次油价暴跌和“低景气周期”。每一次油价深度下跌,于石油市场和企业而言,无疑是一场风暴。但今年的油价变化是在新冠肺炎大流行和全球需要迫切应对气候变化两者叠加下形成的,这一轮的风暴无疑猛烈了许多。

今年四月份疫情比较严重的时候，油气市场需求一度下降了 25%以上。目前仍旧疲软，国际旅行和交通仍未恢复，欧洲、北美和全球其他地区的第二波疫情来临十分不利于石油需求的回升。预计随着经济从疫情中恢复，原油价格可能会有所改善，石油需求增长也将逐渐正常化。

【物流】

『行业新闻』

2020 年 11 月 15 日，历经 8 年谈判的《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）正式签署。RCEP 的签署标志着世界最大自由贸易区的诞生。RCEP 是一个由东盟发起，成员包括中国、日本、韩国、澳大利亚、新西兰和东盟十国共 15 方制定的协定。该协定的签署是地区国家以实际行动维护多边贸易体制、建设开放型世界经济的重要一步，对深化区域经济一体化、稳定全球经济具有标志性意义。

随着《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）签署，世界最大的自由贸易区诞生，跨境物流作为自贸区内经济发展的关键一环，可谓注入一剂强心针。

对此，各大企业正抓紧布局跨境电商业务。其中，申通国际计划加大在南亚和东南亚地区的网络建设。吉祥航空（603885.SH）方面将加快国际服务链延伸，提供跨境物流专线产品。上海环世物流集团有限公司（以下简称“环世物流”）表示，未来在跨境电商物流的人才培养方面会进一步加大投入。（来源：新浪财经）

| 简评 |

针对国内企业将如何应对 RCEP 带来的机遇和挑战，在海外市场，中国物流企业要提升自身的管理能力，因为很多相关要素已经变化，那么必须要求决策者拥有全球化思维。

“天下物流，唯快不破”，一旦成为慢递，那么竞争力将丧失，尤其是生鲜水果等产品，高效的物流系统就是竞争优势。要想赢得与国际物流巨头的竞争，提升效率是必须的。毕竟在拓展国际化市场，不仅是市场边界的扩大，更需要重构思维管理体系，解决效率问题。

『数据走势』

据中国物流与采购联合会数据显示，2020 年 10 月份中国物流业景气指数为 56.3%，较上月回升 0.2 个百分点。10 月份，新订单指数为 56.7%，较上月回升 0.8 个百分点，显示物流需求仍较旺盛；设备利用率指数较上月回升 0.4 个百分点，仍保持在 56.2% 的较高水平，显示出物流设备利用效率依然较高。

从企业规模看，大中小微型物流企业均位于较高景气区间，其中小微型物流企业业务量和订单均保持加快回升态势，企业经营状况继续向好。（来源：中国证券网）

| 简评 |

进入双十一阶段，物流在东部地区加快回升，中部和西部地区增势高位趋缓。从行业看，各行业均保持活跃的运行态势，快递快运业保持强劲增长势头。

【信息科技】

『行业要闻』

11月6日11时19分，我国在太原卫星发射中心用长征六号运载火箭，成功将13颗卫星送入预定轨道，发射取得圆满成功。其中一颗“电子科技大学号”卫星，是由电子科技大学、国星宇航等联合研制的全球首颗面向6G的太赫兹通信验证卫星。

“电子科技大学号”卫星重达70公斤，搭载了由电子科技大学与国星宇航设计开发的太赫兹卫星通信载荷，将在卫星平台上建立收发链路并开展太赫兹载荷试验，这也将成为太赫兹通信在空间应用场景下的全球首次技术验证。太赫兹通信具有频谱资源丰富、传输速率高、易实现通信感知一体化等优势，在地面和空间通信领域具有重要的应用前景，是全球第六代移动通信（6G）的关键技术之一。（来源：证券时报网）

| 简评 |

今年4月，国家发改委首次将卫星互联网纳入新基建范围，这对未来国家6G卫星互联网产业应用场景加速落地、商用市场探索有很大的推动作用。

5G商用时代刚刚开启，而对于6G技术的探索的步伐已经迈出。电子科技大学太赫兹通信科研先行示范点负责人陈智教授认为，移动通信历来都是“应用一代，研究一代，规划一代”。5G已经开始进行商用了，就应该启动6G的研究工作，为10年之后6G的商用进行准备。

统筹：危水平、舒思威

主编：徐兴汉

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 |
-