

重点行业定期监测报告

江西高速资产经营公司

(2021 年 01 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』	5
【新能源产业】	7
『光伏发电』	7
『LNG 加气』	8
【传统能源】	9
『石油行业』	10
【物流】	11
『行业新闻』	11
『数据走势』	12
【信息科技】	13
『行业要闻』	14

本期关注

金融经济	易纲：中国不会过早退出支持政策，预计 GDP 增速回归正常水平；
	金融监管开年加紧，政策密集落地；
	2020 年财政收支情况发布：共预算收入下降 3.9%，好于预期；
新能源产业	碳排放权交易新规出台，国内将建设统一碳市场交易机构；
	LNG 价格回落，谨慎审视“气慌假象”；
传统能源	油价仍保持在健康区间,2021 年石油需求将增加；
物流	网络货运与数字化助力物流企业突破困境；
信息科技	2020 年 5G 终端连接数超 2 亿，新建基站超 60 万。

【金融经济】

『政策动向』

1月26日，中国人民银行行长易纲出席“达沃斯议程”线上对话会，对话会主题为“加强金融和货币体系建设”。易纲表示，中国的货币政策将继续支持经济，中国不会过早退出支持政策，但也会关注风险。

就今年的GDP预测而言，易纲认为这仍取决于疫情变化，“但我的大概率预测是，今年中国GDP增速会接近潜在经济增速，也就是恢复到正常水平。”

谈到过去一年的货币政策，易纲指出，人民银行推出9万多亿元的货币政策支持措施，对小微企业也推出了专项支持政策。货币政策会继续对经济进行支持，也会非常谨慎地关注相关风险，包括坏账的增长、外部情况所带来的影响。

易纲表示，中国经济越来越多地依靠消费、内需驱动，这是非常健康的趋势，未来还会持续下去。疫情期间，消费在经济增长中的占比下降，疫情防控态势不断向好，消费规模逐步恢复到正常水平。

谈到金融创新时，易纲表示，金融创新特别是金融科技可以有力推动普惠金融发展，使得金融服务惠及更多人，包括中小企业、低收入人群，并降低交易成本。同时也应该避免风险隐患，比如消费者个人信息的保护、防止滥用垄断地位等。（来源：每日经济新闻）

丨 简评 丨

去年以来，中国是全球唯一一个逐步退出超级宽松货币

政策的主要经济体，货币政策也在不断回归正常化轨道。这与国内经济面临的主要风险有着密切的联系——风险之一在于，中国宏观杠杆率较去年有所上升，继续维持量化宽松政策将进一步挤压货币政策的操作空间；风险之二在于，国内不良资产率正在逐步升高，维持宽松的货币政策可能无益于降低不良资产的水平。

但值得注意的是，央行并未就此收缩货币信用，而是在支持经济复苏、避免风险中平衡，确保采取的政策具有一致性、稳定性、一贯性，这也是中国经济能回到正常增速的原因之一。

『重大消息』

2021 年金融监管“铁腕”开局，释放出全方位强化监管和防控风险的政策信号。据《经济参考报》记者不完全统计，1 月至今，相关部门已发布近 20 个规范性文件，涉及规范银行互联网存款、强化支付机构反垄断、推动化解村镇银行风险等，政策密度、力度均超往年。业内预计，下一步，围绕资管、金融控股公司等领域，更多配套政策还将陆续公布，进一步补齐监管短板。

当前我国金融业总体运行平稳，但部分领域风险防控仍面临挑战，2021 年金融严监管将持续推进，聚焦强化金融机构公司治理、强化互联网平台反垄断、严厉打击非法金融活动等重点，对各类违法违规行为保持高压态势，对金融创新延续审慎监管导向。

针对中小银行存量风险化解，银保监会发布《关于进一

步推动村镇银行化解风险改革重组有关事项的通知》，提出支持主发起行向村镇银行补充资本以及协助处置不良贷款，适度有序推进村镇银行改革重组。针对以互联网存款为代表的新兴风险隐患，央行、银保监会迅速出手，发布《关于规范商业银行通过互联网开展个人存款业务有关事项的通知》，要求商业银行依法合规通过互联网开展存款业务，不得借助网络等手段违反或者规避监管规定。随后发布的《商业银行负债质量管理办法（征求意见稿）》也进一步明确，商业银行开展负债业务创新活动，应当坚持依法合规和审慎原则，确保创新活动与本行的负债质量管理水平相适应，不得以金融创新为名，变相逃避监管或损害消费者利益。

在支付领域监管方面，央行接连发布《非银行支付机构条例（征求意见稿）》《非银行支付机构客户备付金存管办法》，加强支付领域反垄断监管措施，同时进一步细化了备付金存放、使用、划转规定，设定了客户备付金违规行为处罚标准，强化客户备付金监管。与此同时，银保监会相继发布《保险资产管理公司监管评级暂行办法》《消费金融公司监管评级办法（试行）》，金融业分类监管趋势愈发明显。（来源：新浪财经）

『数据走势』

1月28日，财政部召开2020年财政收支情况网上新闻发布会，介绍2020年财政收支情况。数据显示，2020年，全国一般公共预算收入182895亿元，同比下降3.9%。

2020年1~4季度，全国一般公共预算收入增幅分别为-

14.3%、-7.4%、4.7%、5.5%，呈现一季度收入大幅下降后二季度触底回升、三季度由负转正、四季度持续向好的态势。2020 年，全国一般公共预算收入 182895 亿元，其中中央一般公共预算收入 82771 亿元，同比下降 7.3%；地方一般公共预算本级收入 100124 亿元，同比下降 0.9%。2020 年实现正增长的税种有个人所得税、车辆购置税、印花税等。非税收入方面，数据显示，2020 年，全国非税收入 28585 亿元，同比下降 11.7%。其中，中央非税收入下降 62.3%，主要是 2019 年特定国有金融机构和央企上缴利润增加，基数较高。前述负责人介绍，2020 年，企业负担持续减轻，涉企收费继续下降，全国行政事业性收费收入下降 1.4%，教育费附加等专项收入下降 0.3%（来源：每日经济新闻）

| 简评 |

目前看来，在 2020 年严峻复杂的国内外环境中，各级财政部门深入贯彻党中央、国务院决策部署，坚决落实积极的财政政策要更加积极有为的要求，推动减税降费和财政资金直达机制等规模性助企纾困政策落地见效，经济持续稳定恢复，财政收入逐季好转。全国一般公共预算收入下降 3.9%，好于预期。全年财政收支运行主要呈现以下特点，经济持续稳定恢复，财政收入逐季回升；主要经济指标企稳好转，带动主体税种增幅回升；多渠道盘活国有资源资产带动地方非税收入增加，涉企收费继续下降。各级政府积极挖掘潜力，多渠道盘活国有资源资产增加收入，其中，地方国有资源(资产)有偿使用收入增长 17.8%，拉高地方非税收入增幅 5.4 个

百分点。

【新能源产业】

『光伏发电』

9月22日，国家主席习近平在第七十五届联合国大会一般性辩论上发表重要讲话，提出要在2030年之前实现二氧化碳排放达峰，到2060年实现碳中和目标。近四个月，国家密集出台了多项文件，有指导意见、有管理办法，无一不体现了中国政府在推动碳中和事业上的信心和决心。小编整理了从2020年9月以来，国家发布的“碳中和”相关的政策，供大家查看。

2021年1月5日，生态环境部官网正式发布《碳排放权交易管理办法（试行）》（以下简称《办法》），对全国碳排放权交易及相关活动进行规范管理，《办法》将自2021年2月1日起施行。《办法》明确，全国碳排放权交易市场的交易产品为碳排放配额；温室气体重点排放单位以及符合国家有关交易规则的机构和个人，是全国碳排放权交易市场的交易主体。生态环境部按照国家有关规定，组织建立全国碳排放权注册登记机构和全国碳排放权交易机构，组织建设全国碳排放权注册登记系统和全国碳排放权交易系统。《办法》特别强调，碳排放配额分配以免费分配为主，可以根据国家有关要求适时引入有偿分配。（来源：国网新能源云平台）

| 简评 |

本次《办法》以及近期多个关于碳排放权交易文件的发

布，标志着中国碳排放权交易体系正式投入运行，全国碳市场在进一步促进减排和降低相关成本的同时，将在全社会范围内形成碳价信号，促进低碳转型。同时，建立统一的碳交易市场也有利于提高我国的碳市场定价权，不再局限于单纯的碳减排供给方，改善目前的被动地位，发展更多样合理的相关金融产品，减少资源流失。

多项政策密集发布，释放强烈信号，减碳支持力度将全面升级。目前，《全国碳排放权交易管理办法(试行)》已完成公开征求社会意见的阶段，相关细则也在不断完善。《关于促进应对气候变化投融资的指导意见》旨在引导和促进更多资金投向应对气候变化领域的投资和融资活动。《关于统筹和加强应对气候变化与生态环境保护相关工作的指导意见》围绕落实二氧化碳排放达峰目标与碳中和愿景，统筹推进应对气候变化与生态环境保护相关工作，加强顶层设计”“把降碳作为源头治理的‘牛鼻子’，协同控制温室气体与污染物排放。

『LNG 加气』

从国内市场来看，金联创统计数据显示 2020 年全年全国 LNG 月均指数均价为 3305 元/吨，较 2019 年同期下滑 12.65%。其中，前三季度，月均指数均价为 2935 元/吨，较 2019 年同期下滑 21.37%。2020 年 12 月全国 LNG 月均指数价格为 6321.29 元/吨，较 2019 年同期上涨 51.34%。

近期卓创资讯数据显示，1 月 21 日国内 LNG 标杆价格为 5612 元/吨，相比十天前 9927 元/吨的高位已经回落约 43%，这场如同 2017 年冬“气荒”再现的错觉也基本告一段落，但

显然本轮 LNG 价格的起伏并非是实质意义上的“气荒”，与往年因供应大幅缺口而催生的价格暴涨内核不同。（来源：中国能源报）

| 简评 |

回顾 2020 年 LNG 的市场价格，受疫情影响天然气消费侧长期低迷，1-11 月国内天然气市场整体供需形势异常充裕，LNG 市场价格普遍处于近年低位，国际天然气期货曾出现的负价格更是深深嵌入 2020 的标签。但是在 12 月由于突如其来的历史性寒潮，超预期的低温搅动了市场需求，局部地区出现时段性供应缺口，LNG 市场价格更是两度出现过万的市场行情，华东地区到站价甚至高达 1.2-1.3 万元/吨，都已经超过了 2017 年冬的最高价。

但是价格的迅速回落，至少说明了市场供需趋于宽松，说国内并不缺气。此次“气荒”对天然气行业的提示在于多生产、多储备、不炒作价格、建设储气设施以及加强产供储销体系建设。目前国内已建设 27 座储气库总调峰能力约 120 亿立方米，约占国内去年天然气消费量的 4%，远低于 12%-15%的世界平均水平，储气库建设与商业化模式仍需天然气市场化改革在深水区的进一步推进才能够得到最有效的方案。2020 年冬这场时间短暂的“气荒假象”打破了看似平衡的局面。如果一个寒冷的天气或者说只需一个外来的供应缺口就能促成价格的剧烈波动，至少说明了天然气产供储销体系的现状脆弱性和战略必要性。

【传统能源】

『石油行业』

自 1 月初以来，油价一直保持稳定，布伦特(Brent)原油价格在每桶 55 美元左右徘徊。布伦特原油价格本周收盘微涨至每桶 55.41 美元，而西德克萨斯中质原油(WTI)价格收盘微跌至每桶 52.27 美元。美国能源信息署(EIA)报告称下调了 2021 年全球石油需求预测，但它仍预计 2021 年下半年石油消费将大幅反弹，全球库存将继续减少。该报告称 2020 年第四季度全球石油库存下降 258 万桶/天，此前初步数据显示年底前石油库存大幅下降。经合组织库存连续第四个月下降，达到 1.667 亿桶，但仍高于过去五年的平均水平。(来源：中国石化新闻网)

| 简评 |

对石油行业来说，IEA 的月度报告可能会在短期内引发了人们对现货原油市场疲软的担忧，但 IEA 也承认欧佩克在稳定市场方面发挥了强有力的作用。目前，新冠病例的重新出现正在减缓反弹速度，但广泛的疫苗接种工作和经济活动的加速有望刺激下半年的强劲增长。基本来看，今年的基本面走上了一个更强劲的轨道，在 2020 年市场空前崩溃之后，供应和需求都回到了增长模式。但由于许多国家重新实行封锁措施，对燃料销售构成压力，石油需求将需要更多时间才能完全恢复。

在石油价格方面，最近几周受到对新冠肺炎疫苗推广的乐观情绪和欧佩克主要国家沙特阿拉伯意外削减石油产量的支撑，油价已经反弹。然而，相对缓慢的疫苗接种速度，

使人们无法确认经济恢复的准确时间。

【物流】

『行业新闻』

根据商务部数据，2020年，我国新型消费快速发展，线上线下加快融合。2020年全年，我国实物商品网上零售额9.8万亿元，逆势增长14.8%，占社会消费品零售总额比重达24.9%。全年快递业务量达833.6亿件，电商直播超2000万场，已连续8年成为全球第一大网络零售市场。

我国去年实体零售企业加快数字化转型，大力发展线上销售和到家业务。大型电商平台积极发展C2M反向定制，赋能上游产业，开展柔性制造，满足个性化、多样化消费需求。此外，2020年，境外消费加速回流。全年消费品进口额达1.57万亿元，同比增长8.2%，高于进口整体增速8.9个百分点。其中，肉类、首饰、化妆品进口增长30%以上，箱包、钟表进口增幅超20%。海南实施离岛免税购物新政策，全年免税店销售额达327.4亿元，比上年增长1.27倍。（来源：新华社）

丨 简评 丨

今年网络货运正式开启，网络货运结合互联网技术，解决了不少企业运输和管理中存在的问题。数字化将集中整合零散的中小型物流企业、大中型物流公司的货源、车源等资源信息，提高运送调配效率，降低物流层层转包成本，提高物流运输质量和服

运输行业必须紧紧抓住“十四五”这个窗口期，协同推进各种运输方式硬联通和软联通，着力推进基础设施联通、客货枢纽畅联、运输服务联程、战略规划协同、体制机制衔接、技术标准兼容、发展要素共享、信息数据融合，充分发挥各种运输方式的组合效率和整体效益。其核心在于在“十四五”期间建设现代化综合交通体系，提高流通效率，进而提高循环效率。关键是要填平各种运输方式衔接不畅、协同不够、融合不深、共享不足等低效率洼地，更加注重一体化融合发展，实现系统效率最优。

『数据走势』

2020年，受疫情影响，交通运输主要指标出现较大波动，在经历了年初的大幅下降后持续回升，交通投资、港口货物吞吐量率先实现累计正增长；客货运输持续恢复，全年货运量规模基本恢复至上年同期水平，但客运量规模仍下降。

一是交通固定资产投资实现较快增长。2020年，交通固定资产投资预计完成34752亿元，同比增长7.1%，其中公路水路完成投资25883亿元、增长10.4%。二是营业性客运量逐步恢复，累计规模仍下降。2020年，营业性客运量预计完成96.7亿人，同比下降45.1%，其中12月下降35.5%。分方式看，公路、水路客运量分别下降47.0%和45.2%。三是城市公共交通客运量稳步恢复。2020年，全国36个中心城市完成公共交通客运量441.5亿人，同比下降33.7%，其中12月降幅已收窄至15.0%。分方式看，公共汽电车、轨道交通、巡游出租汽车和轮渡客运量分别下降38.7%、26.7%、33.3%

和 49.8%。四是货运量规模已基本恢复至同期水平。2020 年，营业性货运量预计完成 463.4 亿吨，同比下降 0.5%，已基本回补疫情造成的缺口。分方式看，公路、水路货运量分别下降 0.3%和 3.3%。五是港口货物吞吐量增长较快。2020 年，全国港口完成货物吞吐量 145.5 亿吨，同比增长 4.3%；内、外贸吞吐量分别完成 100.5 亿吨和 45.0 亿吨，同比分别增长 4.4%和 4.0%。完成集装箱吞吐量 2.6 亿标箱，同比增长 1.2%。

（来源：交通运输部网站）

| 简评 |

2020 年，面对新冠肺炎疫情带来的挑战，物流行业在高质量发展之路上增速提质、生气勃勃。我国公路货运面对疫情时充分展现出了抗冲击能力与韧性，为保证重点地区生产生活正常运转及医疗救助工作有序进行，全国多省市货运车辆针对重点地区开展了联合援助行动，输送各类物资。

就目前物流行业来看，未来发展点主要在互联网+高效物流下打造属于物流行业的网络货运平台，通过线上实现了整个物流环节交易场景的信息化，这样就可以实现了过程的可视化，结果可及化，成本动态化的分享。另外，也可以通过打造线下的枢纽和园区，真正实现了互联网+下的物流大融合，通过线上的链接与线下的互动实现了物流无盲点的实操的完全落地。

【 信息科技 】

『行业要闻』

1月26日,工信部发布了2020年通信业统计公报解读,整体方向是稳中向好,支撑服务作用进一步显现。2020年,电信业务收入累计完成1.36万亿元,比上年增长3.6%,增速同比提高2.9个百分点,2020年,以IPTV、云计算、大数据为主的固定增值电信业务收入比上年增长26.9%,增速同比提高5.7个百分点,对收入增长贡献率达79.1%。

截至2020年底,我国新建5G基站数超过60万个,基站总规模在全球遥遥领先。三家电信企业均在第四季度开启5G SA独立组网规模商用,使我国成为全球5G SA商用第一梯队国家。我国5G用户规模同步快速扩大,用户规模以每月新增千万用户的速度爆发增长,至2020年底我国5G手机终端连接数近2亿户。(来源:CNMO新闻)

| 简评 |

5G在一年商用以来,我国已建成全球最大规模的5G商用网络,独立组网率先规模商用,网络性能显著提升,在虚拟专网方面的探索取得积极进展。

目前5G发展仍面临诸多挑战:一是5G网络尚未实现全国广覆盖;二是5G支撑行业应用的技术成熟度还有待提升;三是应用配套支撑产业仍处于培育初期;四是跨行业产业生态尚未建立。因此,未来2~3年5G产业发展将进入关键期。在此期间,需要结合地方经济和产业的发展,进一步加强对5G应用的总结、推广和探索创新,形成“以建促用、以用促建”的良性发展模式。

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 |
-