

重点行业定期监测报告

江西省高速资产
(2019 年 1 月)

本期导读

【金融投资】	3
『 行业新闻 』	3
『 重大投资 』	4
『 投资机会 』	5
【新能源&新材料】	5
『 行业新闻 』	5
『 价格走势 』	7
【房地产】	10
『 行业新闻 』	10
『 重大投资 』	12
『 投资机会 』	12
※ 建议 ※	12
【旅游发展】	13
『 行业新闻 』	13
『 重大投资 』	14
『 投资机会 』	14
※ 建议 ※	15

【 农牧开发 】 15

 『 行业新闻 』 15

 『 重大投资 』 16

 『 投资机会 』 17

 ※ 建议 ※..... 17

【 信息科技 】 18

 『 行业新闻 』 18

 『 重大投资 』 19

 『 投资机会 』 20

 ※ 建议 ※..... 21

【 能源环保 】 21

 『 行业新闻 』 22

 『 重大投资 』 23

 『 投资机会 』 24

 ※ 建议 ※..... 25

本期关注

【金融投资】

『行业新闻』

1. 2019年1月份,全国居民消费价格同比上涨1.7%。
其中,城市上涨1.8%,农村上涨1.7%;食品价格上涨1.9%,非食品价格上涨1.7%;消费品价格上涨1.3%,服务价格上涨2.4%。
2. 2019年1月,银保监会发文为更好发挥保险公司机构投资者作用,维护上市公司和资本市场稳定健康发展,鼓励保险公司使用长久期账户资金,增持优质上市公司股票和债券,拓宽专项产品投资范围,加大专项产品落地力度。支持保险公司开展价值投资、长期投资,研究推进保险公司长期持有股票的资产负债管理监管评价机制。
3. 2019年2月国务院发布了《关于加强金融服务民营企业的若干意见》。意见中提出了研究取消险资开展财务性股权投资行业范围限制、加快民营企业首发上市和再融资审核进度、研究扩大定向可转债适用范围和发行规模和抓紧完善进一步支持创投基金发展的税收政策。

4. 1 月中国股权投资市场共发生投资案例 286 起，同比下降 63.5%、环比上升 6.3%。其中披露金额的案例 207 起，共涉及投资金额 293.82 亿元人民币，同比下降 67.5%、环比下降 31.7%，平均投资金额为 1.42 亿元人民币，环比下降 29.4%。

5. 据《P2P 网贷行业 2019 年 1 月月报》显示，截至 2019 年 1 月底，P2P 网贷行业累计平台数量达到 6442 家，停业及问题平台达到 5433 家，涉及的投资人数约为 216.2 万人（不考虑去重情况），涉及贷款余额约为 1772.1 亿元。目前 P2P 网贷行业正常运营平台数量下降至 1009 家，其中 1 月份就有 16 家 P2P 平台爆雷。

『 重大投资 』

2019 年 1 月 31 日，华夏幸福公告披露，华夏控股以每股 24.597 元的价格，向中国平安旗下平安资管转让其持有的 1.7 亿股公司股份，占公司总股本的 5.69%，股权转让价款共计 42.03 亿元。转让完成后，中国平安持股比例由 19.56% 增至 25.25%，仍位列第二大股东。华夏控股持股比例从 41.30% 降至 35.61%。

2019 年 1 月 25 日西安高新金融控股有限公司（简称“高

新金控”）成立。这是继西咸金控（2012 年，注册资本 22 亿元）、西安金控（2016 年，注册资本 30 亿元）、曲江金控（2018 年，注册资本 30 亿元）后第 4 家地方金控。高新金控注册资本 40 亿元，由高新管委会全资持有，是西安目前股本规模最大的地方金控。

『投资机会』

在银保监会 1 月发出的《鼓励保险资金增持上市公司股票》后，中国平安率先表态，长期股权投资的增加有利于降低其投资收益的波动性。同时受 2018 年金融风暴的冲击保险行业在市场投资份额中占比有所增加。同时目前保险业的股价均处于较低位置，建议关注保险行业的龙头股票：中国平安和中国人寿。

※ 建议 ※

市场短期内回暖空间不大，政策面支持以长期股权投资为主，建议关注市场变化，在市场有所回暖后进行筑底

【新能源&新材料】

『行业新闻』

1. 随着政策的下发，平价上网已然成为当前行业关注的热点。“十三五”以来，我国光伏规模持续扩大，技术水

平不断提高，开发建设成本持续降低，光伏发电成本已达到燃煤标杆上网电价水平，具备了不需要国家补贴平价上网的条件。1月9日，两部委发布《关于积极推进光伏无补贴平价上网有关工作的通知》，引起业内一片哗然，在随后的官方解读中，国家能源局表示，推动平价（低价）上网项目并非立即对全部光伏发电新建项目取消补贴，同时，2020年底后核准（备案）的光伏发电项目，将根据届时技术进步和成本降低程度再研究新的政策。

2. 隆基单晶双面 PERC 电池经国家光伏质检中心 (CPVT)测试，正面转换效率达到了 24.06%，就此打破了行业此前认为的 PERC 电池 24%的效率瓶颈，再次成为新世界纪录的创造者。

3. 2019 年全球光伏市场前景乐观，预计国内新增装机容量 35GW~45GW 之间

4. 光伏平价上网大幕开启

我国光伏行业目前正处在依靠补贴到实现平价上网的过渡期。综合太阳能资源、消纳等各方面因素，目前能开展光伏平价、低价上网试点项目的省份并不多。此次新政从电力消纳、土地等角度再次降低了光伏发电的非技术成本，通过与电网签订长期购电协议、参与绿证交易等保障了平价、

低价上网试点项目的收益，同时在市场化交易、金融支持等全方位多角度地对光伏平价、低价项目给予支持，未来两年，平价、低价上网项目值得期待。

5. 光伏扶贫已成精准扶贫的新力量

目前，光伏扶贫已经在我国多地成为精准扶贫的新力量，针对光伏扶贫的利好政策也在每月都出现，光伏扶贫的重要程度显而易见。在《贯彻落实打赢脱贫攻坚战三年行动指导意见的实施方案》中，要求采取有力措施帮助贫困群众增收脱贫，把产业扶贫摆在优先支持位置，规范光伏扶贫的发展，对纳入补贴目录的光伏扶贫项目优先拨付补助资金。光伏扶贫能够在短短四年内“多点开花”，这离不开国家对于政策体系的完善及运作。政策补贴红利时代已然结束，平价上网时代即将开启，未来扶贫项目补贴如何变化我们不得而知，但相信作为脱贫攻坚的“领跑者”与“绿色先锋”的光伏扶贫将会爆发更大的力量。

『 价格走势 』

今年开年以来，光伏市场淡季不淡，表现大超预期。从业内了解到，一方面海外需求伴随平价时代的到来出现猛增，另一方面国内市场则伴随今年电价补贴政策的出台有望迎

来新一轮抢装，这令去年“5·31”光伏新政以后不断下滑的产业链价格止住跌势，硅片价格更从这月起开始拉涨，相关龙头企业则订单饱满。

1. 硅料

大陆多晶用硅料和单晶用料均保持不变，最新报价分别为 RMB72/KG 和 RMB79/KG。非中国区多晶硅料均价维持在 US\$8.953/KG 不变；而全球多晶硅料则从 US\$9.525/KG 下降至 US\$9.487/KG，减少了 0.4%。

2. 硅片

大陆国内单晶硅片价格调整至 3.05~3.25RMB/Pc；均价上扬至 3.18RMB/Pc，多晶硅片价格维持在 2.05~2.15RMB/Pc；均价上扬至 2.12RMB/Pc，黑硅片价格维持在 2.25RMB/Pc。

海外市场单晶硅片价格调整至 0.385~0.428USD/Pc；均价上扬至 0.405USD/Pc，多晶硅片价格则是调整至 0.265~0.305USD/Pc；均价上扬至 0.271USD/Pc，黑硅片价格维持不变在 0.305USD/Pc。

3. 电池片

常规多晶电池片的人民币月均价为 RMB0.878/W，比之前的 RMB0.86/W 增加了 2.09%；美金月均价则从 12 月的 US\$0.108 上涨至 US\$0.112/W，涨幅达到 3.89%。

常规单晶电池片 12 月人民币均价为 RMB1.04/W，1 月人民币均价为 RMB1.048/W，略微上涨了 0.77%；其美金月均价从 12 月的 US\$0.144/W 大幅度上涨至 1 月的 US\$0.154/W，涨幅为 7.41%。

大陆高效单晶电池片 1 月月均价为 RMB1.242/W，比上月的 RMB1.185/W 增加了 4.81%；而美金月均价从 US\$0.169/W 上涨至 US\$0.173/W，增加了 2.28%。

1 月特高效单晶电池片的人民币月均价为 RMB1.302/W，比 12 月的 RMB1.265/W 增加了 2.92%；最新美金月均价为 US\$0.176/W，比之前的 US\$0.1675/W 增加了 0.69%。

4. 组件

在组件端，常规多晶组件人民币 1 月月均价为 RMB1.84/W，保持不变；美金月均价从 US\$0.211W 增长至 US\$0.213/W，增幅达到 1.14%。

高效多晶组件 1 月人民币均价和美金均价都持稳不变，分别 RMB1.870/W 和 US\$0.229/W。

常规单晶组件 1 月均价为 RMB1.914/W，比 12 月的 RMB1.89/W 增加了 1.27%；海外方面，常规单晶组件最新美金月均价为 US\$0.253/W，和 12 月持平。

高效单晶组件 1 月人民币均价为 RMB2.19/W，比 12 月

人民币均价为 RMB2.15/W 有所增加，涨幅为 1.86%；其美金月均价持稳在 US\$0.277/W。

【 房 地 产 】

『 行业新闻 』

1. 由于在 2018 年底开始房企融资环境有所回暖，1 月房企的境内外发债总量大幅增加，达到了 1095.79 亿元，环比上升 91.8%。其中，境外债发行占比最大为 67.6%，发行规模为 740.4 亿元，环比增加了 141.9%，主要是因为中国恒大、碧桂园和禹洲地产等企业均发行了大额的境外优先票据，尤其是中国恒大，单月就发行了约合 201.5 亿元的境外优先票据；而公司债发行规模则有所下降，相比上个月创两年来新高的 220.2 亿元，本月公司债发行额为 178.4 亿元，环比减少了 19%。虽然 2019 年伊始房企发债总额大幅增加，但融资成本则依然处于高位。1 月房企平均发债成本为 6.98%，环比下降 0.17 个百分点。境外债融资成本维持高位，本月达到了 7.86%，环比增加了 0.32 个百分点，使得整体的融资成本依然处于最近几年来的较高水平，企业融资成本压力仍在。

2. 从 1 月重点房地产企业的战略动态来看，2019 年 1 月企业在战略方面动态不多但相对比较集中，主业扩张方面

仅有远洋有所动作。多元化业务方面，中天房产集团正式更名“中天美好集团”，具体业务而言，本月企业动作集中发力于汽车、物业管理以及特色小镇三大行业。

3. 从目前已经公布的 19 个省市 2019 年的棚改开工目标来看，总体较 2018 年计划开工计划量下调幅度在 21%，这与全国棚改计划开工量下调幅度一致。各省市间有升有降，其中广西、辽宁、陕西、重庆等 6 个省市 2019 年计划开工量同比增长，历年开工量在 20 万套以上的江西、湖北、河北等 3 个棚改大省在 2019 年计划开工量同比持平或者微跌；仅 8 个省市计划开工量较 2018 年跌幅在 20%以上，其中河南、山西跌幅较大，达到 70%以上。我们认为，前期棚改开工量较大的省出现阶段性回调符合客观规律和市场预期，譬如河南省，2018 年棚改实际开工量就已达到了 2016 年的 1.8 倍，2019 年计划目标回落也在预期之中，但针对市场上流传的多地目标“腰斩”等说法我们认为难免有一叶障目、夸大其词的嫌疑。

4. 2019 年 1 月，上交所在新年致辞中表示，2019 年将推动公募 REITs 试点，加快发展住房租赁 REITs。相信随着国家推动建立租购并举的住房制度，2019 年公募 REITs 试点的落地或将进一步提速。回顾 2018 年，房企从长租试水

到加速扩张，不仅融资规模急速增长，方式种类也愈发多样。

『 重大投资 』

恒大进一步加深汽车产业布局。1 月恒大达成的三笔收购交易案均与新能源汽车产业相关，结合之前对 FF 的收购和大举入股广汇，恒大累计在汽车产业投入资本已达约 287.3 亿元。志在高新科技产业的恒大对汽车产业的持续布局不仅帮助其手握了先进的能源生产、整车制造技术，广汇庞大的经销网络也帮助恒大打通了产销一体的渠道。

『 投资机会 』

未来而言房企多元化的主要方向仍将是地产生态业务，具体而言力度可能将会向长租公寓、产业地产、养老地产、物业管理等细分领域倾斜，此外科技等未来产业或将吸引部分企业进场。而随着多元化参与者的逐步增多和竞争的加剧，行业格局将会被重新划分，浅尝辄止的投资合作模式将不能满足发展需求，想要将业务做大做强，为企业提供新的业务增长点，规模化和专业化是必由之路，未来这一趋势必然会延续下去。

※ 建议 ※

2019 年房企之间的竞争将在一定程度上回归产品竞争

的本质。其次，从中长期来看，未来中高端改善类产品将成为各能级城市新房市场供应的主流，刚性需求则将更多地被二手存量市场、政府保障性住房及“长租公寓”满足。最后，未来科技化、标准化、信息化、个性化也势必将成为住宅产业产品升级发展的趋势

【旅游发展】

『行业新闻』

1. 全国春节黄金周旅游人次及收入增速放缓。据文化和旅游部统计 2019 年春节黄金周期间，全国各旅游景点接待旅客人数 4.15 亿人次，同比增长 7.6%，实现旅游收入 5139 亿元，同比增长 8.2%。对比近 5 年的增速，2019 年增速较缓。

2. 文化类旅游成近期热点。根据中国旅游研究院的调查，春节期间，参观博物馆、美术馆。图书馆、科技馆和历史文化街区的旅客占比约 4 成左右，人员数量有显著的提升。游客观看各类文化演出已达 37% 左右，是近几年来文化旅游的高点。

3. 免税维持高景气。春节黄金周前 6 日，海南省 4 家免税店累计实现免税销售额 5 亿元左右，购物人数达 11.5 万

人次，人均购物消费 4304 元。海口免税店春节期间进店人数合计 28.94 万人次，同比增长 17%。合计销售额 4.59 亿元。

4. 出境旅游保持增长。根据国家移民管理局通报，全国边检机关统计出入境人员达 1253.3 万人次。其中出境 631.1 万人次。根据携程网发布的《2019 年春节长假期间旅游趋势预测报告》，预计春节出境游玩的人数约 700 万人。

『 重大投资 』

1. 2019 年 2 月中国国旅公司公告审议通过了《关于在相关投资开设市内免税店的议案》，以注册资本 5000 万港币，在香港开设运营市内免税店。

2. 2019 年 1 月在浙江省旅游局的推动下，宋城演艺与嘉善县人民政府签订了《西塘 中国演艺小镇战略协议书》，计划以首期规模 10 亿元人民币投资占地面积 350 亩的土地，用于建设剧院、艺术街区、科技体验、休闲和商业区。以室内/外历史题材大型表演、戏剧、科技展等打造具有国际影响力的文化小镇。

『 投资机会 』

2019 年春节期间国内旅游总量数据并不乐观，但从各个景区的微观数据来看，大部分正常运营，且数据上比 18 年

较为良好。文化类旅游和免税行业维持较高的景气度。建议重点关注旅游演艺和免税板块。推荐关注中国国旅和宋城演艺。

※ 建议 ※

经济下行，旅游业及消费数据不及预期，应持观望态度，待经济回暖。

【农牧开发】

『 行业新闻 』

1. 2019 年国家继续加大对“三农”的支持力度，各种补贴政策正相继出台。目前，国家按二八分配原则发放种粮补贴：从原来的农资综合补贴中拿出 20 % 的资金，用于支持粮食适度规模经营，将 80 % 的原农资综合补贴资金，加上原种粮农民直接补贴和原农作物良种补贴资金，用于耕地地力保护，继续直接发放给种粮农民，每亩地的补贴能达约 270 元。

2. 国家发展改革委在1月公布了2019年小麦最低收购价，每斤 1.12 元，比上年下调 0.03 元。这是小麦最低收购价继 2018 年调整后的第二次调价。目的为深化粮食收储制

度改革、完善粮食最低收购价政策。

3. 中央财政在 1 月提前下达全国 28 个省区市 2019 年中央财政专项扶贫资金预算 909.78 亿元，约占 2018 年中央财政专项扶贫资金 1060.95 亿元的 86%。在此次提前下达的 909.78 亿元中，安排资金 120 亿元，继续重点支持西藏、四川凉山州、云南怒江州、甘肃临夏州等深度贫困地区，并将资金分解到具体区、州。

4. 春节期间猪价上涨，因非洲猪瘟的影响，鸡肉成为重要替代品。根据猪价格网统计，截止 2 月 9 日全国外三元生猪均价 12.07 元/公斤，较 2 月 1 日 上涨 0.84 元/公斤，涨幅达到 7.5%。根据鸡病专业网披露，2 月 11 日山东烟台鸡苗开票价格 7.0-7.5 元/羽，较 2 月 1 日 上涨 0.1-0.2 元/羽。

5. 广东省广州市种业发展基金首支子基金项目——广州大消费品壹期产业投资基金合伙企业（有限合伙）正式签约运营。广州市种业发展基金为政府引导基金，合计出资人民币 1 亿元。该基金将致力于种业及相关产业领域投资，扶持种业发展，推进广州国际种业中心建设。

『 重大投资 』

2019 年 1 月，甘肃省敦煌种业集团股份有限公司拟投资 22,167 万元新建“3 万亩功能性高原夏菜现代农业产业化项目”，建成 3 万亩功能性高原夏菜种植基地，建设地点分别位于酒泉市肃州区，金昌市金川区以及云南省红河州，项目建设年限 3 年，项目建成后生产富硒水果型玉米、娃娃菜、西生菜、芥蓝、菜心、奶油白菜等高档功能性农产品，供应“粤港澳大湾区”、“长三角”和港澳地区

『投资机会』

春节期间，全国生猪价格稳步攀升，生猪体重回落，猪价基本见底，下行空间有限。中线看，2018 年 11-12 月能繁母猪存栏量环比大幅回落，2019 年 1-2 月能繁母猪存栏量有望继续大幅下降，2018 年 10 月以来，市场逐步消化大型种猪场或上市公司爆发非洲猪瘟、禁运放松、业绩下修、养殖成本上升、上市公司生猪出栏预期下修等负面信息，板块短期料难再受负面因素干扰，这将影响 7 个月之后生猪供应，预计 2019 年 5-6 月开始猪价或将呈回升趋势，生猪价格可能迎来持续大幅上涨，建议关注生猪养殖板块。

※ 建议 ※

短期内农牧板块将维持平稳状态，可持续关注后续国家

即将发布的 1 号文件。

【信息科技】

『行业新闻』

2019 网络重构趋势展望：网络 AI 化加速 5G 驱动网络新变革

1. SDN、NFV、云化构成了近年来网络重构的三大趋势。但基于 SDN/NFV/Cloud 的新网络架构重构解决了旧问题，又迎来了新挑战。

2. 2018 年，这些新问题得到了集中体现。在 SDN 和 NFV 方面，数据存储转发的性能已经显露出了瓶颈。想要提升数据传输能力，就要采用新网卡提升转发能力，而这间接导致成本上升；在云网融合方面，传统行业的上云步伐则依然缓慢，未能从根本上改变企业组织架构。而云化与 SDN/NFV 之间天然的紧密关系导致了二者间的负面循环：网络云化进展缓慢，SDN/NFV 的进程自然也受到阻碍。

3. 面对这些新问题，2019 年的网络转型进程正在出现新的趋势：AI 的高效参与正在成为推动网络变革的新浪潮，而 5G 的上马也在成为重构网络架构的新驱动力。

4. AI 的高效参与正在成为推动网络变革的新浪潮，而 5G 的上马也在成为重构网络架构的新驱动力。2019 年，面对新的业务蓝海，运营商打造新网络的意愿将进一步强烈。而 5G 商用进程的提速，无疑为运营商网络重构再次注入了新的加速度。

『 重大投资 』

河南印发 5G 产业发展行动方案 3-5 年 5G 产业规模超 1000 亿。日前，河南省印发 5G 产业发展行动方案（以下简称《方案》），计划经过 3-5 年努力，5G 产业“一网四基地”格局基本形成。基本完成 5G 规模组网部署并实现商用，中心城市和重要功能区实现 5G 全覆盖；建成一批 5G 新型研发机构并突破一批关键技术；落地一批国内外行业骨干企业；形成一批具有自主知识产权的 5G 安全产品和解决方案在自动驾驶、超高清视频、VR/AR(虚拟现实/增强现实)、物联网、健康医疗等领域示范应用走在全国前列；5G 产业规模超过 1000 亿元。

《方案》详细介绍了发展 5G 的重点任务：(一)加快 5G 基础网络建设。(二)建设 5G 研发创新基地。(三)建设 5G 设备生产制造基地。(四)建设 5G 应用示范基地。(五)建设 5G

信息安全基地。

在产业生态构建方面,《方案》指出:(一)支持示范工程项目建设。(二)组建 5G 产业联盟。(三)加快 5G 产业人才队伍建设。(四)强化金融创新支持。

『 投资机会 』

2019 年 SD-WAN 趋势展望:市场进一步整合 云安全服务成为主流

2018 年是的 SD-WAN 的爆发年。数据显示,2018 年全球 SD-WAN 市场收入达到 23 亿美元,到 2021 年复合年增长率将达到 69%,超过 80 亿美元。而在 2015 年,SD-WAN 市场收入仅为 2.25 亿美元。突然的剧增与大量企业提升在 SD-WAN 领域的部署有关。

公有云运营商登场:SD-WAN 的起势并非一夕之功,自其概念从 2014 年被正式提出,到如今被业界广泛认可并参与,凭借的是正大行其道的云网融合大潮。而 2018 年下半年,公有云运营商的登场,再次搅动了本就不平静的 SD-WAN 市场。目前,公有云运营商的连接版图已超越了云间和混合云场景,反渗透到 SD-WAN,这显然与网络运营商形成了竞争关系。相比于网络运营商,在地域限制上更少受到约束的公

有云运营商则开始把云网触角继续下探，直接定制企业 CPE，并将流量自动指向其骨干网的 POP 点，这又与 SD-WAN 设备厂家形成了直接竞争。2019 年，这一竞争态势显然将会持续。

※ 建议 ※

通过本月重点行业监测观察，SD-WAN 领域数据显示，2018 年全球 SD-WAN 市场收入达到 23 亿美元，到 2021 年复合年增长率将达到 69%，超过 80 亿美元。而在 2015 年，SD-WAN 市场收入仅为 2.25 亿美元。

2018 年，SD-WAN 在全球运营商市场的部署进程成为一大亮点。企业客户无疑是最重要的动力。一方面，以往运营商网络服务多偏重于骨干网和接入网，而 WAN 应用于企业网的环境较多。通过集中式软件架构，SD-WAN 可以让服务不再需要通过专有硬件实现，有效降低了部署和维护成本，而且可以实现按需付费。另一方面，SD-WAN 让企业更多的应用流量能通过互联网传输，减少对昂贵的专线/MPLS 的依赖，提供更高的网络效率和更简单的维护，从而为企业提供新的市场竞争力。

【 能源环保 】

『 行业新闻 』

1. 据天津市交通运输委发布，天津将对高速公路实施差异化收费，国际标准集装箱车辆通行费优惠政策计划于2019年4月1日前实行，京津高速公路天津段通行费优惠政策计划于2019年1月15日零时起实行。据悉，加装中重型柴油货车颗粒物捕捉器（DPF）的国Ⅲ标准车辆实行通行费5折优惠；国Ⅳ标准车辆实行通行费3折优惠；国Ⅴ标准及以上的车辆，纯电动车辆和LNG（CNG）等新能源（清洁能源）车辆实行通行费全免政策。

2. 2019年1月，合肥市发改委发布关于向社会公开征求《合肥市低碳城市发展规划（2018—2025年）》意见的公告。根据公告，将重点推进产业新城和重点镇的天然气工程，推进副中心城区和产业新城、产业园区、学校、医院、宾馆、餐饮和机关单位等公共建筑和商业用户建设以天然气为燃料、以微小型燃气轮机为核心动力冷热电三联供分布式供能，提升分布式燃气发电比重。配合大规模光伏发电装机需求，满足合肥电力系统调峰运行需要，适度发展天然气调峰电站。推广冷热电三联供、热泵系统、工业余热余压等能源综合利用技术，开展冷热电等多能互补项目试点示范，推动可再生能源与天然气分布式能源协同发展。

3. 2019 年 1 月 4 日，生态环境部等十一个部门联合发布了《柴油货车污染治理攻坚战行动计划》（以下简称《计划》）。根据《计划》，到 2020 年京津冀及周边地区、汾渭平原加快淘汰国三及以下排放标准营运柴油货车 100 万辆以上。2019 年 7 月 1 日起，重点区域、珠三角地区、成渝地区提前实施机动车国六排放标准，推广使用达到国六排放标准的燃气车辆，不满足标准限值要求的新车型禁止进入市场。

『 重大投资 』

酝酿已久的国家石油天然气管网公司（下称“国家油气管网公司”），终于被列入 2019 年的国家计划。《经济参考报》记者了解到，日前国家发改委开会通过国家油气管网公司组建方案，已上报至国家层面等待批复，有望今年上半年面世。从目前的思路来看，中石油、中石化、中海油等国有大型油气企业的管道资产将被剥离重组，实现管输和销售分开；拟引入社会资本，推进油气管网运营机制改革，保障公平接入。中石化经济技术研究院发布的《2019 中国能源化工产业发展报告》有着类似的思路，预测 2019 年油气管网体制改革方案有望落地，国家油气管网公司将从管资产向管资本转变，成立预计分三个阶段进行：首先，中国石油、中

国石化及中国海油将旗下管道资产及员工剥离，并转移至新公司，再按各自管道资产的估值厘定新公司的股权比例。随后，新管网公司获注入资产后，拟引入约 50% 社会资本，包括国家投资基金及民营资本，新资金将用于扩建管网。最后，新管网公司将寻求上市。

『投资机会』

天然气分布式能源由于具有综合能源利用效率高(一般超过 70%)、能效高、清洁环保、安全性好、削峰填谷等优点，将会是我国未来在天然气利用上的主要方式之一。作为最早利用天然气分布式能源的国家，自从上世纪 70 年代起，美国就已开始发展天然气分布式能源，截至 2016 年已有超过 6000 余座，主要分布在工业领域，未来美国仍将进一步扩大其规模。日本分布式能源装机量仅次于美国。天然气分布式能源与光伏分布式能源互相协作，构建日本的能源互联网，并列入日本“新增长战略”。

相比日本以及欧美各国，我国天然气分布式能源项目起步较晚，差距较大。过去几年，国内天然气分布式能源项目主要分布在北京、上海、广东等经济发达地区。由于技术及经济性问题，部分项目已经停用。随着能源结构的调整以

及煤改气工程的推动，各地天然气分布式项目又迎来了新发展，如国家电投武汉开发区天然气多联供项目；合川渭沱工业园区天然气分布式能源项目；福建漳州高新区靖城园区健康产业园分布式能源项目；南京市浦口新城医疗中心天然气分布式能源项目；华电富士康郑州分布式能源站等均获准开工或投入使用。天然气分布式能源将在我国能源转型过程中有重大的战略意义，未来市场十分广阔，成为经济增长的一大重点。

※ 建议 ※

适时启动对江西省天然气分布式能源市场的调研，择机进入

统筹：危水平、舒思威

主编：钟哲煦

行业板块：

- | | |
|--------|---------|
| 1. 钟哲煦 | 金融投资 |
| 2. 黄夏沁 | 新能源&新材料 |
| 3. 盛芳芳 | 房地产 |
| 4. 钟哲煦 | 旅游发展 |
| 5. 钟哲煦 | 农牧开发 |
| 6. 周震 | 信息科技 |
| 7. 陈尚建 | 能源环保 |
-