

重点行业定期监测报告

江西高速资产经营公司

(2019年9月)

导言

国歌嘹亮五星升，山岳欢呼九域同。

70年筚路蓝缕，70年砥砺奋进，70年春华秋实。新中国成立70年来，国家经济从小到大、从弱到强，经济实力和综合国力得到全面提升，实现从“赶上时代”到“引领时代”的伟大跨越。弹指一挥间，沧桑巨变。当代中国在经济、文化与社会民生等领域的成就举世瞩目，凸显“惟改革者进，惟创新者强，惟改革创新者胜”之于中国过去、当下乃至未来的深远意义。

而当今的中国，对比70年前，可谓是发生了翻天覆地的变化。在金融方面，中国成为第二大经济体，经济规模超十万亿美元；科技方面，我国移动通信技术在5G标准研发上正逐渐成为全球的领跑者；在新能源方面，中国的水电、风电、光伏发电装机规模均已经连续多年稳居世界第一，新能源产业规模也居世界第一。这是国家之荣耀，也是百姓之幸。梦国之梦，与国同行，我们将于祖国不离不弃，再创辉煌。笃志于国之强，尽心竭力，纵有万般磨难，不弃当初信仰，不悔当年豪情。

目录

本期关注	3
【金融经济】	4
『政策动向』	4
『重大消息』	5
『数据走势』	5
【新能源产业】	6
『光伏发电』	6
『LNG 能源』	8
【房地产】	9
『政策动向』	9
『数据趋势』	9
【信息科技】	10
『行业要闻』	10

本期关注

金融经济	国务院常务会议提出要“及时运用普遍降准和定向降准等政策工具”；
	9月16日全面下调金融机构存款准备金率0.5个百分点；
	9月18日，国务院国资委召开国企深化改革成效通气会；
	9月4日，全国互金整治办和网贷整治办下发了《关于加强P2P网贷领域征信体系建设的通知》。
新能源产业	9月19日，三峡新能源格尔木500兆瓦光伏“领跑者”项目首次实现光伏电价低于燃煤发电标杆电价；
	9月20日，中国储热时长最长塔式光热电站正式运行；
	9月18日，国家发改委举行9月份新闻发布会，发表关于天然气供需情况分析。
房地产	中信与建信两头部信托遭罚，8月房地产信托募资规模骤降；
	1-8月全国房地产开发投资同比增长，但商品房销售面积同比下降。
信息技术	5G相关公司发展迅速，净利润增速快。

【金融经济】

『政策动向』

9月4日，国务院常务会议提出要“及时运用普遍降准和定向降准等政策工具”。9月6日，央行表示，为支持实体经济发展，降低社会融资实际成本，中国人民银行决定于2019年9月16日全面下调金融机构存款准备金率0.5个百分点。在此之外，为促进加大对小微、民营企业的支持力度，再额外对仅在省级行政区域内经营的城市商业银行定向下调存款准备金率1个百分点，于10月15日和11月15日分两次实施到位，每次下调0.5个百分点。此次降准释放长期资金约9000亿元，其中全面降准释放资金约8000亿元，定向降准释放资金约1000亿元。

央行表示，财务公司、金融租赁公司和汽车金融公司的法定准备金率为6%，是金融机构中最低的，已处于较低水平，因此此次全面降准不包含这三类金融机构。

| 简评 |

此次全面降准预计共释放约9000亿流动性，力度与今年1月的全面降准相当，且蕴含了“结构性优化”的特征，对城商行加大了滴灌力度，有助于扶持小微及民营企业融资。

具体来看，流动性的释放将利好银行业，建筑行业，煤炭业和化工有色行业等重资产行业。尤其是建筑行业，叠加货币政策传导机制逐步疏通的因素，针对建筑行业的信贷规模将出现显著的上升。在内外宏观环境继续承压的情况下，

基建将继续发挥托底的作用，行业持续稳中向好。

在投资层面，流动性的释放将缓解部分城投企业资金紧张的问题，有助于提高已发行城投类债券的兑付能力，为城投企业发行新债券也提供了良好的市场环境，实现更低成本的债务置换，进一步降低城投类债券投资的风险水平。

『重大消息』

1.9月18日，国务院国资委召开国企深化改革成效通气会。国资委负责人表示，央企公司制改制工作已经全面完成。截止到目前，央企累计减少法人户数超过1.4万户；累计完成1957户“僵尸企业”处置和特困企业治理主体任务，总体工作进展达95.9%。混改成为国企改革重要突破口。目前有三分之二的中央企业引进了各类社会资本，各省区市混合所有制企业户数占比达到49%。2013-2018年实施混改的央企子企业中，有七成以上实现利润增长。

2.9月4日，全国互金整治办和网贷整治办下发了《关于加强P2P网贷领域征信体系建设的通知》，要求各省份互联网金融风险专项整治工作领导小组、网贷风险专项整治工作领导小组，组织辖区内在营的P2P网贷机构接入征信系统。

『数据走势』

1.8月制造业PMI指数为49.50较上月下降0.20个百分点。财新中国PMI指数为5040较上月上升0.50个百分点。虽然非制造业PMI小幅反弹，但是制造业PMI再次承压，其中，新订单中枢下移预示制造业PMI短期内大概率还将继续承压。新出口订单短暂反弹，而内需则进一步承压。生产

扩张速度放缓，生产经营活动预期面临一定压力。

2. 8月金融机构新增人民币贷款12,100.00亿元，其中，8月短期贷款及票据融资为4,069.00亿元，环比多增4,285.00亿元，主因前值超预期下跌至-216亿元，同比少增880.00亿元；8月中长期贷款整体表现较为平稳，8月为8,825.00亿元，环比多增730.00亿元，同比多增985.00亿元。

| 简评 |

8月整体经济走势继续向下筑底，内外经济环境面临较大压力。新增人民币贷款总量中规中矩，企业中长期贷款稳中有升，M1与M2同比双双上行，但整体金融数据改善程度有限，预计后续逆周期政策将陆续出台，持续支持实体经济发展。

【 新能源产业 】

『光伏发电』

1. 9月19日，青海省海西州格尔木市官方19日表示，三峡新能源格尔木500兆瓦光伏“领跑者”项目首次实现光伏发电价低于燃煤发电标杆电价。三峡新能源格尔木500兆瓦光伏“领跑者”项目经理董卫平介绍说，该项目总装机容量500兆瓦，占地面积771公顷，项目于2018年12月29日并网发电，自投运以来项目运行良好，截至目前累计发电量达到3亿千瓦时。该项目是中国首个平价上网光伏发电项目，也是亚洲一次性建成的最大陆上光伏项目。

2. 9月20日，中国储热时长最长塔式光热电站正式运

行。鲁能集团青海新能源公司 20 日披露，鲁能海西州多能互补集成优化国家示范工程 5 万千瓦光热项目于 9 月 19 日正式投产发电，目前运行稳定，成为中国目前储热时长最长、可实现 24 小时连续稳定发电的塔式光热电站。鲁能集团青海新能源公司相关负责人介绍，5 万千瓦光热项目的投产标志着鲁能海西多能互补集成优化国家示范工程整体建设完成，该工程包括 20 万千瓦光伏项目、40 万千瓦风电项目、5 万千瓦光热项目及 5 万千瓦储能项目，是世界上首个集风光热储调荷于一体的多能互补科技创新项目。数据显示，示范项目年发电量约 12.625 亿千瓦时，每年可节约标准煤约 40.15 万吨，发电量除部分就近消纳外，剩余电量通过电网输送至山东、上海、浙江等中东部地区，为当地提供清洁电能供应，减少煤炭消耗。

| 简评 |

随着国内平价上网的临近，光伏发电虽具有成本优势，但仍需要进一步降低成本。光伏发电的成本主要分为两方面，一方面是硅材料及硅片成本；另一方面是非硅成本。在之前价格快速下降后，硅材料及硅片未来的下降空间有限，因此硅材料相关成本难以再降，降低非硅成本将成为关键。整体来看，在政策扶持和成本显著下降的背景下，光伏产业景气度较高。中长期看，若能实现大范围发电侧平价上网，那么光伏产业市场前景将非常广阔。

鲁能工程这一建设成果填补了中国国内风光热储调荷智能调度的技术空白，解决了当前阻碍新能源大规模并网的

技术难题，促进新能源规模化开发和利用，推动能源消费摆脱化石能源，实现清洁能源完全供给。电建公司在光伏并网阶段可以多研究和了解相关成果的进展，努力把公司的发展战略推向一个更新的阶段。

『 LNG 能源 』

1. 截至 2019 年 9 月 11 日，LNG 市场均价为 3272.294 元/吨，环比上周下调 30.412 元/吨，下滑 0.92%。本周 LNG 整体市场呈稳中下行趋势，供应方面，近期检修工厂恢复开工，供应增加，但下游需求暂无明显好转迹象，西北、西南、内蒙等地大部分液厂价格继续承压下行，但不排除个别出货良好工厂上涨价格；接收站目前 LNG 供应非常稳定，主要还是以降价刺激出货为主；预计后期 LNG 市场价格还将以弱势盘整为主。

2. 9 月 18 日，国家发展改革委举行 9 月份新闻发布会。国家发改委政策研究室副主任、新闻发言人孟玮出席发布会，就发布宏观经济运行情况并回答记者提问。在天然气供需情况方面，她表示，1—8 月，我国天然气表观消费量 1992 亿立方米，同比增长 10.4%；国内生产天然气 1141 亿立方米，同比增长 9.3%；进口天然气 875 亿立方米，同比增长 10.9%。可以说，产、进、销增长速度基本相当，天然气发展的协调性进一步增强。预计今年冬季，受供暖用气需求集中释放等因素影响，天然气消费需求较为旺盛，做好今年供暖季天然气保供工作任务依然比较艰巨。

| 简评 |

因为近期液化天然气疯狂六连降,导致浙江宁波 LNG 码头省外和省内出货价格比前期低很多,针对省外出现 29*0 元/吨,省内出现 30*0 元/吨现象。对 LNG 终端市场是利好消息,有利于 LNG 在交通能源领域的发展。广东粤东 LNG 接收站、福建莆田 LNG 接收站至江西的 LNG 挂牌价格为 3260 元/吨,需加加快推动我司高速服务区 LNG 项目建设,早日投营。

【 房地产 】

『政策动向』

因违规向“楼市”输血,中信与建信两头部信托遭罚,房地产信托收缩成定局。中信信托、建信信托分别因信托资金违规用于房地产开发企业缴交土地出让价款、违规投向“四证”不全的房地产项目等原因,分别被监管部门罚款 30 万元和 90 万元。数据显示,8 月房地产信托募资规模骤降至 402.68 亿元,环比下滑 37.83%。9 月以来,房地产信托步伐继续放缓。曾经火热的房地产信托正在走向降温。

| 简评 |

监管持续加码下,房地产信托规模亦显著回落。同时,检查结果此时公示,是监管有意而为之,目的在于进一步强化对房地产信托的监管,对一些还是能绕开监管的创新业务,以及资金变相流入楼市的项目,起到一种威慑的作用。

『数据趋势』

1-8 月房屋新开工面积同比增长 8.90%,增速较 1-7 月回

落 0.6pct；1-8 月房屋施工面积同比增长 8.8%，与上月增速持平。

1-8 月全国房地产开发投资同比增长 10.5%，增幅较 1-7 月缩小 0.1pct，8 月单月投资增速同比 10.5%，较上月上升 2pct。8 月单月投资增速较 7 月有所回升，主要因土地购置费重新上扬所致。总体而言，年内施工体量和施工强度的提升支撑了投资仍在高位。

1-8 月商品房销售面积同比下降 0.6%，降幅较 1-7 月收窄 0.7pct；销售金额同比增长 6.7%，增速较 1-7 月增加 0.5pct。8 月单月销售金额和面积增速同比持续回暖。

2019 年 1-8 月，TOP3、TOP5、TOP10、TOP20、TOP30 房企销售额增速分别为 2.2%、6.0%、8.3%、12.9%、12.6%。一些第二梯队龙头房企受益于布局城市楼市回暖，表现优异，其中世茂房地产、招商蛇口、金地集团、阳光城分别取得 41%、34%、33%、32% 的增长。

| 简评 |

部分城市在上半月维持两位数增长，金九已显成色，在当前市场去化率尚可的情况下，市场销售转暖趋势将得以保持，销售面积累计增速有望恢复正增长。

【 信息科技 】

『 行业要闻 』

截至 2019 年 9 月 7 日，我们跟踪的 TMT 行业（不包括电子）482 家公司（计算机 210 家，传媒 168 家，通

信 102 家)全部披露 2019 年中报(新股在招股书中公示中期业绩)。从营业收入来看,179 家公司(计算机 53 家,传媒 86 家,通信 40 家)增速小于等于 0,207 家公司(计算机 107 家,传媒 58 家,通信 42 家)增速大于 0 小于等于 30%,53 家公司(计算机 27 家,传媒 12 家,通信 14 家)增速大于 30%小于等于 50%,42 家公司(计算机 24 家,传媒 12 家,通信 6 家)增速大于 50%。

从归母净利润增速来看,219 家公司(计算机 74 家,传媒 90 家,通信 55 家)增速小于等于 0,120 家公司(计算机 59 家,传媒 39 家,通信 22 家)增速大于 0 小于等于 30%,49 家公司(计算机 34 家,传媒 9 家,通信 6 家)增速大于 30%小于等于 50%,93 家公司(计算机 44 家,传媒 30 家,通信 19 家)增速大于 50%。

| 简评 |

5G 手机的逐步推广将加速 5G 商业应用的发展,我们后期会在中长期的发展上可持续关注 5G、人工智能、大数据、云计算、VR/AR、无人驾驶等板块相关信息。从技术的发展,可以看出 5G 时代借助现实世界的万物互联和虚拟世界的精神链接,从硬件技术、内容应用乃至整个为文化生态都将发生天翻地覆的变化。我们要牢牢把握主要趋势,抓住时机,促进发展。

统筹：危水平、舒思威

主编：李旻

行业板块：

1. 徐兴汉 金融经济
 2. 刘小龙 新能源产业
 3. 陶晨 房地产
 4. 蔡子弈 信息技术
 5. 陈尚建 新能源产业
-