

重点行业定期监测报告

江西高速资产经营公司

(2019 年 12 月)

目录

本期关注	2
【 金融经济 】	3
『政策关注』	3
『重大消息』	4
『数据走势』	5
【 新能源产业 】	6
『光伏发电』	6
『 LNG 能源 』	7
【 传统能源 】	8
『石油行业』	8
『煤炭行业』	9
『重大消息』	10
【 物流 】	11
『政策关注』	11
『数据趋势』	12
【 信息科技 】	13
『行业要闻』	13

本期关注

金融经济	12月23日，中国基金业协会发布《私募基金备案须知(2019版)》；
	1月至11月，全国国有及国有控股企业主要经济指标保持增长态势；
	1-10月份高技术产业投资同比增长14.2%，；9月CPI结构性上涨；11月新增社融1.75万亿元；
新能源产业	重磅：国家能源局下发2020年光伏政策征求意见稿；
	2020年全国能源工作会议透露的重要成绩单：2019年电力市场化交易电量预计2.3万亿千瓦时；
	12月16日，2020年全国能源工作会议在北京召开；
传统能源	中石油专属保险拟增资10亿，公司待扩容并且监管政策正在研究中；
	2020年度煤炭“太交会”启幕，专家学者山西话“煤事”；
物流	12月27日，召开第四届区块链开发大会，技术创新让物流行业升级无处不在；
信息科技	工信部：力争2020年底实现全国所有地级市覆盖5G网络；

【金融经济】

『政策关注』

2019年12月23日，中国基金业协会(下称“中基协”)发布《私募基金备案须知(2019版)》(下称《备案须知(2019版)》)，对私募基金一直以来募集、投资、治理等环节中悬而未决的老问题做出了清晰说明。

《备案须知(2019版)》共计三十九条，相比2018版，主要变动内容包括：一是进一步明晰私募基金的外延边界；二是厘清了管理人、托管人职责；三是重申合格投资者要求；四是明确募集完毕概念；五是规范了基金封闭运作及例外情形；六是设置基金存续期限要求；七是细化了投资运作要求；八是从严规范关联交易；九是针对私募证券投资基金、私募股权基金和资产配置基金，作出了差异化的规定。

《备案须知(2019版)》明确显示，私募投资基金不应从事借(存)贷活动，下述五种情况不属于私募基金备案范围：第一，变相从事金融机构信(存)贷业务的，或直接投向金融机构信贷资产；第二，从事经常性、经营性民间借贷活动，包括但不限于通过委托贷款、信托贷款等方式从事上述活动；第三，私募投资基金通过设置无条件刚性回购安排变相从事借(存)贷活动，基金收益不与投资标的的经营业绩或收益挂钩。第四，投向保理资产、融资租赁资产、典当资产等《私募基金登记备案相关问题解答(七)》所提及的与私募投资基金相冲突业务的资产、股权或其收(受)益权；第五，通过投资合伙

企业、公司、资产管理产品(含私募投资基金,下同)等方式间接或变相从事上述活动。

| 简评 |

新备案须知继续以负面清单的形式,从“不属于私募基金范围”的角度对私募基金的外延边界进一步明确细化,这也从另一个角度明确了私募基金的业务范围与条款设置:

1. 私募基金不能投向保理资产、融资租赁资产、典当资产等;

2. 私募基金不能设置“无条件刚性回购+收益不与投资标的经营业绩挂钩”的投资安排;

3. 私募基金禁止双管理人和多管理人,受托人责任不得转委托;

4. 契约型私募基金全部募集到位方可备案;

根据我司目前已开展的项目来看,虽然并未涉及到上述情况,但在后续的项目可行性分析与调研时,需对私募类产品实际资金走向与基金条款进行及时的鉴别,防范相应的合法、合规风险。

『重大消息』

1. 12月23日,财政部发布统计数据显示,1月至11月,全国国有及国有控股企业主要经济指标保持增长态势,应交税费继续下降。前11个月,国有企业利润总额31981亿元,同比增长5.3%。统计显示,在利润总额中,中央企业20931.2亿元,同比增长7.7%;地方国有企业11049.8亿元,同比增长1%。1月至11月,国有企业税后净利润23910亿元,同

比增长 6.1%，归属于母公司所有者的净利润 14155 亿元。

2. 12 月 24 日，财政部副部长许宏才表示，今年我国前 10 月实现减税降费近 2 万亿元，预计全年减税降费超过 2 万亿元，占 GDP 比重超过 2%。今年 1-10 月份，高技术产业投资同比增长 14.2%，快于全部投资 9 个百分点，许宏才表示，财政部将完善税收政策，培育创新主体，关注缓解小微企业融资难、融资贵问题，改善小微和民营企业融资环境。

『数据走势』

1. 11 月工业增加值增速 6.2%，较 10 月明显回升，1-11 月制造业投资增速微降至 2.5%，主要是受前期盈利低迷拖累。1-11 月新、旧口径下基建投资增速 4.0%、3.5%，一降一升，而当月增速双双回升。1-11 月房地产投资增速继续微降至 10.2%。11 月社消零售、限额以上零售增速分别为 8.0%、4.9%，均创下 5 个月新高。11 月消费普遍回升，一方面与消费品价格涨幅扩大有关，另一方面也受到“双十一”促销带动。

2. 11 月新增社融 1.75 万亿元，同比多增 1505 亿元。11 月人民币贷款增加 1.39 万亿元，同比多增 1387 亿元企业中长贷和短贷均有改善，同比分别多增 900 多亿元和近 1800 亿元，8 月以来企业中长贷已连续 4 个月保持同比多增，信贷结构呈现改善趋势，票据融资同比少增约 1700 亿元。11 月 M2、M1 同比分别降至 8.2%、3.5%。

| 简评 |

11 月工业增加值增速回升，且细分行业增速普遍加快，除受低基数及“暖冬”影响外，也反映出逆周期调节加力及

库存低位背景下，部分工业品和机械设备正加大生产力度。此外，11月新增社融环比季节性回升，同比多增除受人民币贷款影响外，三项表外融资9个月来首度同比转正，在一定程度上抵消了企业债券融资少增带来的拖累。

因此综合来看，短期内经济走势呈现出企稳的态势，但M1增速仍处低位，反映实体经济活跃度依然不足，四季度经济增速出现反弹的概率较低。不过为了强化“宽信用”效果、为2020年稳增长提供关键支撑，预期货币政策逆周期调节力度可能进一步加大。

【新能源产业】

『光伏发电』

1. 12月16日，2020年全国能源工作会议在北京召开。国家能源局党组书记、局长章建华作题为《深入贯彻落实能源安全新战略 为决胜全面建成小康社会提供强大动力》的报告。报告指出：2019年电力市场化交易电量预计为2.3万亿千瓦时，同比提高约6%。2019年电力体制改革深入推进，持续推动电力市场化交易，规范开展中长期市场交易，稳步推进增量配电业务改革和电力现货市场建设试点，不断扩大电力辅助服务市场范围。预计市场化交易电量2.3万亿千瓦时、同比提高6%，调峰交易电量达到400亿千瓦时。

2. 12月18日，各省能源主管部门已经收到国家能源局下发的《关于征求对2020年光伏发电项目建设有关事项的通知（征求意见稿）意见的函》。文件明确，2020年竞价项

目配置工作总体思路、项目管理、竞争配置方法仍按 2019 年工作方案执行；平价项目可由各省级能源主管部门在落实接网、消纳等条件基础上自行实施。

| 简评 |

众所周知，与光伏行业管理密切相关的三部委分别是国家能源局、财政部以及国家发改委价格司，其中国家能源局制定竞价政策，国家发改委价格司负责敲定指导电价，而补贴给多少、怎么发则由财政部决定。需要注意的是，本次征求意见稿中暂未明确 2020 年度补贴总额、户用补贴额度分配以及竞价指导价和户用补贴强度。根据文件，各单位需于 12 月 31 日前将意见反馈至国家能源局新能源司，这也意味着，正式文件于阳历年前难以出台。在此光伏們也呼吁补贴以及电价主管部门尽早敲定相关政策，引领行业健康有序发展，也让光伏人过一个安心的春节。

『 LNG 能源 』

1. 中共中央、国务院近日印发了《关于营造更好发展环境支持民营企业改革发展的意见》，中央支持民营企业发展 28 条文，能源是重点行业之一“支持民营企业进入油气勘探开发、炼化和销售领域，建设原油、天然气、成品油储运和管道输送等基础设施。支持符合条件的企业参与原油进口、成品油出口。”

2. 2019 年 12 月 16 日，2020 年全国能源工作会议在北京召开。国家能源局党组书记、局长章建华作报告。报告指出切实抓好油气安全保障是国家能源局 2020 年重点工作之

一。国家能源局将加快海洋及深水油气勘探开发等关键技术创新，持续推动“七年行动方案”目标任务落实，做大渤海湾、四川、新疆、鄂尔多斯四大油气上产基地，坚决防止增储上产态势滑坡；加快推动天然气管网建设，建立以地下储气库和沿海 LNG 接收站为主、重点地区内陆集约化规模化 LNG 储罐为辅、管网互联互通为支撑的多层次储气系统。

3.12月19日,由中国石化经济技术研究院主办、伍德麦肯兹公司协办的《2020 中国能源化工产业发展报告》发布,报告显示,2020年,预计我国能源发展“十三五”规划中总量、结构和消费强度等目标均将基本实现,一次能源需求总量预计为49.3亿吨标准煤;2020年我国天然气需求将达3290亿立方米,同比增长8.8%,2020年天然气整体需求增速降但增量不降,增长更为稳健。

| 简评 |

中国未来天然气需求将会继续增长,但由于中国经济增速放缓,天然气消耗增速会略有下降。国际能源署(IEA)预计,从2019年到2024年,中国天然气消耗年均增长率为8%,需求增长将主要由目前的家用消耗“煤改气”的趋势所推动。因此,中国的天然气市场的产量和效率正在逐渐提高。

【传统能源】

『石油行业』

近日,中石油专属财产保险股份有限公司(以下简称“中

石油专属保险”)披露拟变更注册资本的公告称,为提高公司承保能力,拟将未经审计的未分配利润 10 亿元人民币进行转增,将注册资本提高至 60 亿元。增资完成后,中石油专属保险三家股东中国石油天然气集团有限公司、中国石油天然气股份有限公司、中国石油集团资本有限责任公司的持股股数分别达到 6.6 亿股、29.4 亿股、24 亿股,同时,三家股东持股比例不变,分别为 11%、49%、40%。2019 年前 3 季度,中石油专属保险中石油专属保险净资产 64.2 亿元,保费收入 8.01 亿元,净利润 2.46 亿元。核心、综合偿付能力充足率均为 333%。

| 简评 |

由于石油行业自身风险较高,原油生产企业的设备价值也较高,如果出现风险,就会导致单一大额赔付,这就对中石油专属保险的资本实力提出较高的要求。同时也将有利于该公司进一步扩大承保范围,包括提高海外风险应对能力、应对财险市场费率走高趋势。自保公司的经营目标应该是更有效的风险管控,而非赚取利润。因为处在集团内部,能更好地了解风险状况,并给出配套的防范措施,实现防患于未然。

『煤炭行业』

2019 年 12 月 11 日,中国(太原)煤炭交易中心 2020 年度煤炭交易大会(简称“太交会”)在太原开幕。本次交易大会以“创新 开放 共享 共赢”为主题,结合能源革命综合改革

试点工作任务，充分发挥中国(太原)煤炭交易中心第三方现代能源服务平台资源优势，搭建产运需衔接平台，为煤炭产运需企业提供服务，推动煤炭产业链企业高效衔接。为期三天的会议采取“1+1+15”的形式，即1场开幕式暨高峰论坛、1场业务说明会和15个专场活动。

| 简评 |

本次会议促进煤炭产运需企业高效衔接，为煤炭供需企业签订2020年度中长期合同搭建资源共享与信息交流的平台；推进全流程交易和市场化交易，为企业客户节约交易成本，提高交易效率，营造统一开放、竞争有序的市场环境；宣传展示山西煤炭行业转型发展新产品、新成果，推动山西现代服务业、会展业发展，促进山西由能源产品输出向能源产品和服务输出转变，助力山西经济转型升级。

『重大消息』

国家统计局日前发布的“第四次全国经济普查系列报告之七”显示，2013年（第三次全国经济普查）以来，我国能源供需形势相对宽松，煤炭行业化解过剩产能初见成效。2018年，有原煤生产的规模以上工业企业共计2556家，比2013年减少47.7%；户均产量140万吨，比2013年增加59万吨，增长72.8%。其中，年产量90万吨以下的小型原煤生产企业2237家，比2013年大幅减少2290家，产量占比14.4%，比2013年降低3.9个百分点。

产布局优化，产业集中度提升。近年来，相关部门不断

完善煤炭产能置换政策，按照进一步推进煤炭企业兼并重组转型升级的要求，落后产能有序退出、优质产能加快释放，生产重心持续向蒙晋陕宁新转移，小煤矿集中地区产能有序退出。

其中，内蒙古、山西、陕西、宁夏和新疆生产规模扩大，2018 年原煤产量 28.4 亿吨，产量占全国比重为 76.8%，比 2013 年提高 10.2 个百分点；江西、湖北、四川、贵州等小煤矿集中地区产能有序退出，原煤产量分别比 2013 年下降 81.6%、89.1%、43.3%和 22.6%，产量占比 5.1%，比 2013 年降低 2.2 个百分点。

【物流】

『政策关注』

12 月 27 日消息，在第四届区块链开发大会上，京东物流 2025 实验室区块链产品负责人丛庆发布了《区块链物流追踪服务应用指南》团体标准。《应用指南》指出，物流追踪过程需要满足可追踪原则、唯一性原则、数据隐私保护原则、和监管合规原则。

| 简评 |

此次《区块链物流追踪服务应用指南》团体标准的发布，也是京东物流作为该领域先驱者不断投入所得到的经验结果，这一成果也将推动物流行业在此道路上进一步发展。

| 延伸 |

《2019年11月中国快递发展指数报告》显示，2019年快递业务量将达到632亿件，同比增长约24.6%。持续增长的快递业务对物流企业的供应链体系提出了更高要求：不仅要最大程度上保证物流的时效性，还要成倍提升物流服务体验。物流供应链体系的整合，离不开物流技术的创新，而5G时代的到来，更是直接促进了前沿技术与物流行业的融合，推动物流供应链的配送效率、业务联动等实现了快速提升。

『数据趋势』

2019年3月，菜鸟网络在成都双流打造了国内首个无人车物流园区，推动了无人技术在物流行业的落地；4月，德邦快递与中国联通达成战略合作，将共建5G联合实验室，推进新技术在快递物流场景下的应用；8月，苏宁物流开放了末端5G自动驾驶配送车——“5G卧龙一号”无人车的路测实况，引领5G技术在物流配送环节的创新……

苏宁物流在818期间还上线了新一代无人仓，在自主研发的“指南针”智能仓储控制系统的整合下，商品实现了存储、补货、拣货、包装、贴标、分拣全流程的无人化，从下单到货物出仓，最快只要20分钟。大大提高了作业效率，有效降低了人力和运营成本。

| 简评 |

随着5G商用的加速落地，物流行业的颠覆式变革在2019年徐徐拉开了序幕，各大物流商纷纷布局物联网、大数据、AI等前沿技术，掀开5G时代智慧发展的新篇章。在这

一年里，苏宁物流、顺丰、德邦等物流企业依托技术创新，积极整合全供应链资源，不断完善覆盖最后一公里的高效配送网络，全方位革新了智慧零售时代用户的物流体验。

【 信息科技 】

『行业要闻』

12月23日，全国工业和信息化工作会议在京召开。工信部预计2020年全年电信业务总量将增长20%，还表示将稳步推进5G网络建设，深化共建共享，力争2020年底实现全国所有地级市覆盖5G网络。今年我国正式启动5G商用，全国已开通5G基站12.6万个。超额完成网络提速降费年度任务，“携号转网”全国实行，IPv6基础设施全面就绪，持续提升IPv6网络质量和服务能力，支持IPv6在5G、工业互联网、车联网等领域融合创新发展。明年将开始实施“5G+工业互联网”512工程，大力推动我国工业创新发展。

| 简评 |

今年我国面对国内外风险挑战明显上升的复杂局面，较好地完成全年目标任务。网络强国建设取得扎实进展，正式启动5G商用，全国开通5G基站12.6万个。中国5G网络的大规模建设，拉动全球5G网络设备需求，有效促进了中国、欧洲及全球网络设备提供商的共同发展。

| 延伸 |

我国5G手机芯片投入商用，存储器、柔性显示屏量产实现新突破；两化深度融合明显加快，深入实施工业互联网

创新发展战略，“5G+工业互联网”512工程启动。加快智能制造标准体系建设。推广服务型制造、共享制造等新业态新模式，探索人工智能“揭榜挂帅”机制，启动建设长三角工业互联网一体化发展示范区、人工智能和车联网先导区，大数据、区块链等创新应用日趋丰富。此次会议透露，预计全年全国软件和信息技术服务业收入增长15%，电信业务总量（上年不变价）增长20%，互联网行业收入增长20%。

此外，中国工程院信息与电子学部、中国信息与电子工程科技发展战略研究中心日前在中国工程院召开发布会，发布《中国电子信息工程科技发展十大趋势（2019）》。其中的“第三大趋势”涉及5G与6G：“5G移动信息网络加速构建，推广完善仍存挑战。据悉，6G研发加速布局。互联网仍是支撑未来若干年全球信息传输基础设施的主导体系架构，正面临前所未有的技术挑战。P比特级传输、E比特级交换、千兆接入将带来更高体验，工业互联网、车联网、物联网等人网物三元万物互联将逐步成为现实。”

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 光伏发电
 3. 陈尚建 LNG 能源
 4. 李旻 传统能源
 5. 陶晨 物流
 6. 蔡子弈 信息技术
-