

重点行业定期监测报告

江西高速资产经营公司

(2020 年 5 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 』	4
【 新能源产业 】	5
『 光伏发电 』	5
『 LNG 加气 』	6
【 传统能源 】	7
『 石油行业 』	7
【 物流 】	8
『 行业新闻 』	8
【 信息科技 】	10
『 行业要闻 』	10

本期关注

金融经济	2020 年国务院政府工作报告全文公布；
	财政部公布今年国家账本，对地方转移支付比上年多近一万亿；
	5 月 PMI 为 50.6%，已连续 3 月处于荣枯线上，新订单指数升至 50.9%；
新能源产业	光伏企业一季度业绩公布，差异显现；
	中央发文推进油气管网公平开放，适时放开天然气气源和销售价格；
传统能源	IEA 警告疫情再度爆发将对石油市场产生“重大影响”；
物流	长三角至东盟物流新通道正式开通；
	中美贸易战蔓延物流领域；
信息技术	全国政协委员张云勇表示，5G 消息三季度正式商用。

【金融经济】

『政策关注』

5月22日，2020年国务院政府工作报告全文公布，其中对2020年的经济社会发展提出了目标和要求，内容出现了显著调整，包括首次未予设定GDP增速目标、提高目标财政赤字率、宏观政策优先稳就业保民生、侧重提振市场主体活力等多个方面：

1. 直面经济形势面临的困难，1994年以来首次未设定GDP增速目标。

2. 财政减收增支下目标赤字率突破3.5%，财政结构将压中央、增地方，压一般、增重点。

3. 从“稳”到“稳”、“保”并存，就业和民生上升为宏观政策的首要考量。

4. 扩大内需的经济结构调整紧迫性增强，实施重点或在于恢复并提振市场主体本身的活力。

5. CPI预期有所上升，货币政策更加强调宽信用。

| 简评 |

2020年国务院政府工作报告从多个角度对2020年的经济工作和任务目标进行了提示与说明。第一，2020年我国面临世界经济严重衰退，产业链供应链循环受阻，国际贸易投资萎缩，大宗商品市场动荡的外部风险，同时面临国内消费、投资、出口下滑，就业压力显著加大的内部困难，但在国内大力度维稳、保障民生的努力下，经济增长仍有一定的支撑；

第二，财政赤字虽有所突破，但其中部分赤字来源于对于企业减税降费 2.5 万亿，而非全部来源于增支，因此相比其他经济体的刺激力度仍保留了一定操作空间；第三，政府工作报告通篇强调通过减税降费、帮贫扶困、减少行政约束，等方式提高市场活力，因此政策传导机制或将进一步理顺。

预计后期国内将出台一揽子宏观政策应对计划，其中财政政策将起到担纲作用，货币政策会继续降息降准，发挥配合保障作用。后续市场流动性将继续处于相对宽松状态，信贷、社融和 M2 同比增速有望保持改善趋势。

『重大消息』

5 月 30 日，新华社授权发布了《关于 2019 年中央和地方预算执行情况与 2020 年中央和地方预算草案的报告》（以下简称《报告》）。根据《报告》，2020 年中央财政对地方转移支付 83915 亿元，增长 12.8%。而 2019 年这一数字是，中央对地方转移支付 74415.1 亿元，增长 7.5%。今年比去年转移支付增加 9499.9 亿元。此外，今年中央对地方转移支付中新增设立了“特殊转移支付”，共 6050 亿元，作为一次性财力安排，用于支持地方落实“六保”任务，重点用于保基本民生、保基层运转、公共卫生体系建设、重大疫情防控救治体系建设、应急物资保障体系建设以及应对下半年不确定因素等。

『数据走势』

5 月 31 日上午，国家统计局公布 5 月份中国制造业采购经理指数（PMI）情况。此次公布的数据显示，本月制造业

PMI 为 50.6%，比上月回落 0.2 个百分点。国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河指出，我国上下统筹推进疫情防控和社会经济发展，经济运行恢复势头稳中向好。5 月份，制造业采购经理指数和非制造业商务活动指数均保持在临界点以上。

从 5 月份 PMI 数据看，虽复苏脚步有所放缓，但没有改变整体 PMI 继续处于扩张区间的大趋势。数据显示，5 月份，制造业采购经理调查企业中，81.2% 的企业已达正常生产水平的八成以上——大型企业 PMI 为 51.6%，比上月上升 0.5 个百分点；中、小型企业 PMI 分别为 48.8% 和 50.8%，比上月回落 1.4 和 0.2 个百分点。其中，中型企业 PMI 自今年 3 月以来首次滑落至 50% 的荣枯线下。

| 简评 |

虽然整体 PMI 仍处于扩张区间，但不同规模企业 PMI 复苏出现了分化，大企业修复或已达高位，内需政策对小企业拉动的有效性值得关注。

此外，需求仍需修复也是数据背后的一个“隐忧”。从 PMI 分项指标看，需求类指数的绝对水平明显低于生产类，表明需求不足及其对生产的制约凸显，生产和供给恢复受市场需求不足制约开始迟缓，但需求提升速率较为缓慢，供大于求矛盾仍然突出。

【 新能源产业 】

『光伏发电』

光伏上市公司陆续披露一季度业绩，其中特变电工（600089.SH）和锦浪科技（300763.SZ）的成绩单尤为亮眼。此外，拓日新能（002218.SZ）和中利集团（002309.SZ）也在疫情中实现了股价的逆势上涨，其中拓日新能一季度虽然营收同比下滑，但净利润大增 963.47%。此外，去年净利润同比增加的两家公司，福斯特和爱旭股份，一季度净利润分别同比下滑 28.31%和 63.33%。福斯特业绩下滑的主要原因是疫情导致一季度胶膜销量下滑，组件厂春节前备货也在一定程度上影响了一季度公司销量。

| 简评 |

光伏行业的两极分化已经越发明显，总体而言，头部公司订单充分、毛利率高，即便因为疫情影响短期转跌，但受业绩影响，股价迅速转好；而二三线光伏企业在疫情中的抗风险能力相对较弱。

『 LNG 加气 』

5月18日晚间，新华社授权发布《中共中央 国务院 关于新时代加快完善社会主义市场经济体制的意见》。《意见》支持民营企业改革发展，稳步推进自然垄断行业改革，加快实现竞争性环节市场化。其中特别指出，“推进油气管网对市场主体公平开放，适时放开天然气气源和销售价格，健全竞争性油气流通市场。”在“管住中间、放开两头”的油气改革背景下，特别是对于产业链条完善的天然气生产和销售企业放松了手脚。

| 简评 |

目前，南方地区是天然气的消费主体地区，虽然政策持续改进天然气的价格机制，但由于天然地理位置，南方缺乏大规模储气的深部地质，有储气设备的企业并不多。未来随着 LNG 进口主体多元化，沿海省份天然气供应竞争更容易形成，预计后期将有更多省份取消门站价格管制。

【传统能源】

『石油行业』

国际能源署周四（5月14日）表示，市场近几周在石油需求上展示了“主导力量”，但人们仍担心第二波疫情爆发的可能性。

国际基准布伦特原油价格在周四触及日内高点 29.00 美元/桶，上涨约 1.8%，而美国西德克萨斯中质油 25.84 美元/桶，上涨超过 2%。国际能源署的石油需求前景显示，今年的石油日需求量下降了 860 万桶，至今年的 9120 万桶。这比先前报告中的预期多出 70 万桶/日。预计石油消耗量的下降将是历史上最大的一次。在供应方面，预计本月的“壮观”跌幅将为 1200 万桶/日，跌至 9 年低点的 8800 万桶/日。此前，非欧佩克盟国同意在 5 月和 6 月将产量削减至创纪录的 970 万桶/天。此后，欧佩克的主要代表沙特阿拉伯表示计划在 6 月将日产量再减少 100 万桶，至 750 万桶。

国际能源署表示：“在供需方面，市场已经证明了他们的力量，并表明较低价格的影响到所有生产者。我们看到国际能源署协议之外的国家大幅削减了产量，并且超出了预期。”

| 简评 |

石油生产正在对市场做出强烈的反应，经济活动正在开始循序渐进但又脆弱的复苏。主要不确定因素仍然存在，即政府是否可以在不引发新冠疫情再度爆发的情况下放松锁定措施。

此外，原油市场另一大风险是石油生产商欧佩克及其非欧佩克盟国是否会高度合作其商定减产的协议，减产协议的达成情况将对能源市场产生重大影响。

【物流】

『行业新闻』

【中美贸易战-物流】美国财政部在美东时间5月19日宣布，将对上海盛德物流公司实施制裁，原因是伊朗的马汉航空已被美国列入黑名单，而盛德物流仍担任马汉航空中伊航线的货运总销售代理，为该航空的货运业务提供预订服务。盛德物流官网显示，该公司是一家民营企业，总部设于上海，辐射中国沿海各主要港口，渗透到内地各主要城市。公司主营国际海运、空运代理及铁路运输代理等业务，业务覆盖俄罗斯、阿富汗、阿塞拜疆、乌克兰等在内的十多个欧亚国家。

| 简评 |

国际货代物流业中，跟美国相关的业务是很大一块市场，由于忌惮美国的制裁，涉及美国业务的物流公司都严格控制甚至禁止从事涉及伊朗的运输业务。中方一贯反对美方实施单边制裁和所谓“长臂管辖”。长期以来，国际社会各方在国

际法框架内同伊朗开展互利友好合作，合理、合法，理应受到尊重和保护。中方敦促美方立即取消相关非法制裁，并将坚定致力于维护本国企业的合法权益。

【长三角至东盟物流新通道正式开通】75178次列车由铁路南京货运中心海安站缓缓开出，将经广西凭祥站出境，最终抵达越南河内。这趟班列全程运行时间预计为5天，相比之前全程水运至越南岘港缩短约8天的时间。据了解，此趟班列共搭载70个标准集装箱，装载着工业机械零配件、纺织家纺产品、光伏产品和电子产品等。

| 简评 |

本次班列的开行也为长三角地区开辟了通往东盟的货运物流新通道，助力“一带一路”建设和企业走出去。

『数据走势』

中国物流与采购联合会今天（28日）公布了今年前四个月的物流运行数据。数据显示，前四个月，物流运行延续改善、向好的发展势头，主要指标呈现积极变化。

1—4月份全国社会物流总额为75.3万亿元，同比下降4.2%，降幅比1—3月份收窄3.1个百分点。从结构看，工业品物流需求降幅收窄，进口物流需求平稳增长，与民生相关的物流需求发展态势良好。1—4月份，单位与居民物品物流总额增长3.9%，增速比1—3月份提高2.9个百分点。和互联网相关的新业态、新模式逆势增长，前四个月实物商品网上零售额同比增长8.6%，增速比1—3月份加快2.7个百分点；快递业务量累计完成190.3亿件，同比增长11.5%，保持

增长势头。

尽管4月份物流需求缓慢恢复，但累计实物量仍然负增长，物流服务价格低位运行，社会物流总费用回落较为明显。1—4月份，社会物流总费用为3.9万亿元，同比下降8.8%，降幅比1—3月份收窄3.2个百分点。分环节来看，运输、保管和管理环节物流成本降幅均呈收窄态势。

【信息科技】

『行业要闻』

近日，全国政协委员、中国联通产品中心总经理张云勇接受中国证券报记者专访时表示，5G消息，也就是RCS消息，对运营商短信业务进行了创新体验升级，现在正处于测试阶段，三季度会正式商用。

此外，张云勇还介绍了5G创新产品应用的最新进展。如5G视频彩铃业务，中国联通已经有3000万用户；5G直播，可以让用户足不出户，在千里之外看到珠穆朗玛峰等地的壮美风光等。此前，中国移动曾短暂上线5G消息APP，关于5G消息是否会以APP形式问世，张云勇表示，他个人建议以短信原生的形式商用，同时他也表示，三家运营商目前只是联合发布了5G消息白皮书，最终方案现在确实还没有完全定，不过，GSMA标准组织是强烈建议以短信原生形式应用，也符合国际惯例。

| 简评 |

5G应用在助力新冠肺炎疫情防控 and 复工复产工作中发

挥了重要作用，总体来看我国 5G 应用实践的广度、深度和技术创新性正在不断提升。

未来,5G 的快速发展和广泛应用将激发新的消费需求，释放信息消费潜力，并逐步渗透到经济社会各行业各领域，成为拉动经济增长的新引擎。

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 |
-