

# 重点行业定期监测报告

江西高速资产经营公司

(2020年6月)

## 目录

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

## 本期关注

金融经济	创业板注册制改革相关制度规则落地实施；
	银保监会释疑让利 1.5 万亿：让利实体对银行利润会带来压力；
	5 月份居民消费价格指数 CPI 同比上涨 2.4%
新能源产业	国家支持光伏等清洁能源发电大力发展
	进口天然气价格整体呈下滑态势
传统能源	欧佩克称 2020 年下半年原油需求将持续承压
物流	深化物流降本增效 稳固经济运行底盘
信息科技	5G 建设发展超预期 应用融入千行百业

## 【金融经济】

### 『政策关注』

6月12日，证监会发布了《创业板首次公开发行股票注册管理办法(试行)》、《创业板上市公司证券发行注册管理办法(试行)》、《创业板上市公司持续监管办法(试行)》和《证券发行上市保荐业务管理办法》，等创业板改革并试点注册制相关制度规则，自公布之日起施行。

修改完善后的创业板首发办法主要内容包括：精简优化创业板首次公开发行股票的条件，将发行条件中可以由投资者判断的事项转化为更加严格的信息披露要求。对注册程序作出制度安排，实现受理和审核全流程电子化和全流程公开等。

修改完善后的《创业板再融资办法》主要内容包括：精简优化发行条件，区分向不特定对象发行和向特定对象发行，差异化设置各类证券品种的再融资条件。明确发行上市审核和注册程序，深交所审核期限为两个月，证监会注册期限为十五个工作日。同时，针对“小额快速”融资设置简易程序等。

修改完善后的《创业板上市公司持续监管办法(试行)》，适当延长未盈利企业控股股东、实际控制人、董监高的持股锁定期。完善重大资产重组制度，明确创业板上市公司并购重组涉及发行股票的实行注册制，并规定重组标的资产要求等。调整股权激励制度，扩展可以成为激励对象的人员范围，

放宽限制性股票的价格限制，并进一步简化限制性股票的授予程序。

修改完善后的《证券发行上市保荐业务管理办法》，加大对保荐机构和相关责任人员的惩戒问责力度，力图做到罚到痛点，让保荐机构及相关人员不敢再违法。

### | 简评 |

发行注册制改革的目标，是实现企业上市的市场化、法治化、便利化，把真实的上市公司交给投资者，把风险水平适当的投资产品卖给适当的投资者，发挥市场配置资源的决定性作用。可以预见的是，精简优化发行条件、提高审核透明度、强化信息披露责任、加大违法惩罚力度或将成为试点工作的主要亮点。

精简优化发行条件方面，注册制不再把企业资产规模大小、是否盈利作为首次发行上市的硬条件，而是综合考虑净利润、营收、预计市值等成长性指标作出判断，允许有特别表决权股份的公司首发上市。

提高审核透明度方面，交易所对发行上市审核业务规则、审核工作进度、审核问询及回复情况（涉密的除外）、上市审议结果及现场问询问题等，以全流程电子化方式公开，减轻企业负担，提高审核透明度。

强化信息披露责任方面，《创业板首发办法》《创业板再融资办法》都对发行人信息披露内容作出了更加细化的要求，进一步明确了发行人及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人的责任，进一步明确了保荐人、证券服

务机构及相关人员在信息披露方面的责任。

加大违法行为惩罚力度方面，创业板规则强化了监督管理和法律责任，加大了对发行人、中介机构等市场主体违法违规行为的追责力度。

### 『重大消息』

近日，国务院常务会议部署引导金融机构进一步向企业合理让利，进一步通过引导贷款利率和债券利率下行，并定下推动金融系统全年让利 1.5 万亿元的政策目标。综合来看，金融系统为企业让利主要来自于相关费用的减免政策、降低贷款利率等多个渠道。央行行长易纲在陆家嘴论坛上表示，今年以来，金融部门向企业让利，主要包括三个方面：一是通过降低利率让利；二是直达货币政策工具推动让利；三是银行减少收费让利。预计金融系统通过以上三方面今年全年向企业让利 1.5 万亿元。

### 『数据走势』

6 月 16 日国家发展改革委召开 6 月份例行新闻发布会，发布会介绍了 5 月份居民消费价格指数（CPI）情况，CPI 同比上涨 2.4%，涨幅比上月回落 0.9 个百分点；5 月 CPI 环比下跌 0.8%。当月，猪肉、鲜菜、鸡肉和鸡蛋价格环比分别下跌 8.1%、12.5%、4.1% 和 4.8%，对 CPI 环比下跌的拉动作用显著。剔除食品和能源价格的核心 CPI 同比上涨 1.1%，继续保持平稳运行态势。

值得注意的是，5 月份 CPI 创下近 14 个月以来最小涨幅，CPI 和核心 CPI 同比涨幅的差距也在缩小，由今年 2 月

份的 4.2 个百分点收窄为今年 5 月份的 1.3 个百分点，4-5 月份核心 CPI 的涨幅都是 1.1%。

从结构性数据来看，限额以上单位消费增速(+1.3%)明显高于整体消费增速(-2.8%)，反映大型企业较中小企业更受益于此轮消费回补。此外，金银珠宝、化妆品、烟酒等消费增速明显回暖，也反映了人们当前对于非必需品消费需求增加，表明消费领域逐步摆脱疫情影响。另外，受房地产市场有限回暖等因素的影响，建筑及装潢材料等消费需求也出现上升。

### | 简评 |

随着翘尾影响逐步回落，预计今年后期 CPI 涨幅有望继续收窄，全年可能呈现“前高后低”态势，物价总体水平将处于合理区间。

从 CPI 和核心 CPI 同比涨幅的差距来看，两者差距的缩小进一步表明推动 CPI 上涨的结构性因素正在较快的减弱。

从环比数据来看，5 月数据较 4 月有较大幅度改善，说明消费逐月恢复迹象明显。考虑到价格因素，和 4 月相比，5 月核心 CPI 指数增长幅度较为有限，这反映了当前消费可能更多为前期的去库存，体现了消费回补的发展趋势。

## 【新能源产业】

### 『光伏发电』

6 月 18 日，国家发改委、国家能源局联合发布《关于做好 2020 年能源安全保障工作的指导意见》。《意见》要求，在

保障消纳的前提下，支持清洁能源发电大力发展，加快推动风电、光伏发电补贴退坡，推动建成一批风电、光伏发电平价上网项目，科学有序推进重点流域水电开发，打造水风光一体化可再生能源综合基地。开展煤电风光储一体化试点，在煤炭和新能源资源富集的西部地区，充分发挥煤电调峰能力，促进清洁能源多发满发。2020年，风电、光伏发电装机均达到2.4亿千瓦左右。

### | 简评 |

国家支持清洁能源发电大力发展，并对2020光伏装机作出达到2.4亿千瓦左右的要求，同时鼓励推进采煤沉陷区治理和露天煤矿土地复垦，探索利用采煤沉陷区、关闭退出煤矿工业场地发展风电、光伏、现代农业等产业。相信在政策的推动作用下，光伏行业将取得快速发展。

### 『 LNG 加气 』

今年以来我国进口天然气价格整体呈下滑态势，进口管道气价格相对稳定，进口LNG价格跌幅相对明显。近日，海关总署发布的数据显示，今年前5个月我国进口天然气4012万吨，比去年同期增长1.9%；进口均价为每吨2642.1元，下跌14.7%。消费量的不断提升是我国天然气进口量不断增加的主要原因。根据国家能源局2017年发布的《能源发展“十三五”规划》，到2020年天然气在能源消费结构中所占比例将提高到10%以上。国际LNG市场同样处在供过于求的大环境下，预计未来一段时间内中国进口LNG价格会在低位徘徊。6月23日，湖北黄冈中石油液化工厂至江西市场LNG

价格约为 2350 元/吨，较进口海气略低，与上月同期持平。

## | 简评 |

在我国环保政策的持续推动下，天然气作为新兴的清洁能源，成为我国今后发展的重要能源。虽受病毒影响，但中国市场相对稳定，2020 年第一季度，中国进口天然气 2465.6 万吨，同比增加 1.8%。在整个国际市场需求减少的前提下，庞大的中国市场必然吸引更多卖家的关注，包括欧洲、美国、俄罗斯在内的多个天然气产出国已经开始着手抢占中国市场，未来我国进口仍将继续增长。

## 【传统能源】

### 『石油行业』

6 月 17 日，石油输出国组织(欧佩克)公布月度原油市场报告，维持今年原油需求预测不变，但由于新冠肺炎疫情持续引发经济冲击，预计今年下半年原油需求仍将承压。

欧佩克维持了对今年全球原油需求的预测，预计 2020 年全球原油需求减少 907 万桶/日。2020 年原油需求预估下调至 2360 万桶/日，较先前预估减少 70 万桶/日。欧佩克表示，2020 年上半年为减少 1190 万桶/日，下半年世界原油需求将减少 640 万桶/日，并将第二季度全球原油需求预期下调 1730 万桶/日。

月报显示，欧佩克 5 月原油产量减少 630 万桶/日，至 2419.5 万桶/日，根据计算，欧佩克在 5 月兑现了 84% 的减产承诺。2020 年，非欧佩克国家的石油供应预计将减少 323 万



桶/日，预估为下降 353 万桶/日。

欧佩克月报称，原油市场对欧佩克 6 月 6 日延长石油减产的决定反应积极。报告显示，欧佩克的大多数中东成员国——沙特、科威特和阿联酋已经兑现了最新协议中承诺的全部或几乎全部减产承诺。其中，5 月沙特原油产量为 848.2 万桶/日；5 月伊拉克原油产量为 416.5 万桶/日；5 月伊朗原油产量为 197.8 万桶/日。

美国能源信息署(EIA)17 日表示，截至 6 月 12 日的一周，美国原油库存连升第二周，增加 121.5 万桶，至 5.393 亿桶的纪录新高，而路透调查预估为减少 15.2 万桶。这些因素引发了市场对原油需求的担忧，对油价造成压力，美国 WTI 轻质原油期货和布伦特原油期货均小幅收跌。

截至 17 日收盘，纽约商品交易所 7 月交货的轻质原油期货价格下跌 0.42 美元，收于每桶 37.96 美元，跌幅为 1.09%。8 月交货的伦敦布伦特原油期货价格下跌 0.25 美元，收于每桶 40.71 美元，跌幅为 0.61%。

欧佩克在 17 日的月度原油市场报告中表示，今年上半年，因为疫情导致的全球石油市场激烈动荡之后，未来的前景开始明朗。由于各地经济活动限制措施正在逐步取消，加之占全球 GDP 四分之一规模的经济刺激措施的实施，将带动全球原油需求在下半年实现增长。

## | 简评 |

虽然全球经济将“逐步复苏”，但无法弥补今年前六个月的剧烈下滑，运输燃料预计在 2020 年下半年仍将面临压力。

因为全球各国国内和国际航班预计只能缓慢恢复，而远程工作和电话会议将大幅度限制商务旅行，航空燃料预计将继续面临挑战。此外，汽油消费也将因美国高失业率和通勤减少而受到遏制，而工业燃料将受到全球制造业疲弱的影响。

目前全球经济依然存在不确定性，而石油需求恢复的速度和时间直接决定了国际原油市场近期乃至中期的稳定。在疫情二次蔓延的风险之下，将大大限制油价反弹的空间。随着经济重启，美国 21 个州在过去数周出现新冠病毒感染确诊病例增加，其中产油核心州德克萨斯州情况尤为严重，该州目前有 2793 人因为新冠病毒感染入院，该数字自 6 月底上涨了 85%。

此外，原油市场仍存不确定，未来数月全球经济或呈现出快速复苏的趋势，将对原油消费产生积极影响。还有一种可能是疫情卷土重来，将造成新一轮封锁，使得油价再度下跌。

## 【物流】

### 『行业新闻』

日前，国务院办公厅转发了国家发展改革委、交通运输部《关于进一步降低物流成本的实施意见》（简称《实施意见》），深度推进物流业降本增效。《实施意见》的出台，既是交通运输推进物流降本增效工作的延续和深化，也是交通强国建设开启后，构建“全球 123 快货物流圈”、促进“货物多式联运高效经济”的务实举措，践行“先行官”的历史使命。

《实施意见》指出，要做好与交通强国、新基建、新业态的“三个结合”，把降本效果转化为发展成果。结合交通强国建设试点实施，支持和鼓励试点地方和企业落实并创新降低物流成本的举措，立足更加经济高效的物流成本，建设现代化的交通运输物流体系。推动降低物流成本与新基建相结合，加快推进新一代国家交通控制网、智慧公路、智慧港口、智慧物流园区等融合型基础设施建设，推广运用5G、物联网、人工智能、区块链等新兴技术，推动运输的货物、工具、场站、单证等要素全流程在线可视、即时可控，以信息流优化引领物流降成本。此外，降低物流成本要结合新业态发展趋势，按照“鼓励创新、包容审慎”的监管原则，鼓励物流市场主体创新，通过网络货运、供应链等业态模式，引导物流“抱团取暖”。

## | 简评 |

我国物流业发展长期受到市场“散、小”格局的约束，全国A级及以上物流企业占比不足0.2%。在疫情冲击下，尽管物流业出现了优胜劣汰的正向调整，但“微利求存”“散小为主”的客观特征使得物流业稳定发展的动力不足。《实施意见》的出台，为市场释放了积极信号，切切实实为企业减负降本，不仅有利于社会就业稳定，也加速推动物流市场整合、转型。

## 『数据走势』

国家邮政局监测数据显示，6月1日至18日“618”网上购物节期间，全国快递业务量完成46.78亿件，同比增长

48.66%，有效助推了消费复苏，为做好“六稳”工作、落实“六保”任务发挥了重要作用。

进入6月以来，我国快递日均业务量接近2.6亿件，快递企业在总结近年经验做法的基础上，全力做好年中旺季服务保障工作。圆通、韵达、百世、德邦等企业排查分拨场地、升级维护设备，通过全自动化流水线提高快件分拣时效，优化中心运作能力。

快递企业还在“618”网上购物节期间加速推进快递进村，提升网络覆盖率，助力农产品上行和工业品下乡双向流通。经过多年细化打磨，各快递企业的生鲜配送方案日趋完善成熟，由单一配送向集包装保鲜、前置预冷、冷链仓运、全程可视的立体服务升级，通过产地直发、高铁直递、专机直达大幅缩短配送时限，保障生鲜品质，依托区块链溯源，实现产品增值与品牌升级。中通、韵达等企业借力直播平台，助力农产品销售，京东物流持续发力“千县万镇24小时达”，让一线城市的“一线服务”走向田间地头。

## | 简评 |

邮政、顺丰、中通、申通等企业增加和调配人力、车辆及航空运力等资源，提升整体生产服务保障能力。多个电商平台交易纷纷创下新纪录，快递业持续保持高位增长，折射出了中国消费市场的巨大潜力。

## 【信息科技】

### 『行业要闻』

我国 5G 牌照发放已一周年。近日，工信部统计显示，我国 5G 基站数量以每周增加 1 万多个的数量在增长。目前全国已建成的 5G 基站超过 25 万个，有 130 款 5G 手机获得入网销售许可，5G 终端连接数超过 3600 万。仅 4 月一个月，5G 用户就增加了 700 多万。目前中国电信和中国联通的共建共享建设已经达到平均每天新增 1000 个 5G 基站的速度，北京五环以内的室外覆盖已达到 95%。中国电信力争在今年三季度开通世界上首个独立组网的 5G 规模商用网络。

### | 简评 |

业内人士指出，作为新基建的核心引领技术，5G 最大的挑战在于跟各行各业的融合应用。随着网络建设的加速，各种“5G+”创新应用也开始逐步涌现。工信部负责人表示，5G 的发展一方面要加强基础技术研究，另一方面也要加大应用研究和推广，既要加快 5G 与人工智能、大数据、物联网等技术的融合研究，也要深入挖掘 5G 与行业融合的应用需求。

---

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 | 信息技术   |
-