

重点行业定期监测报告

江西高速资产经营公司

(2020年8月)

目录

本期关注	2
【十四五规划】	3
『政策关注』	3
【金融经济】	4
『政策关注』	4
『重大消息』	6
『数据走势』	6
【新能源产业】	7
『光伏发电』	7
『LNG 加气』	9
【传统能源】	10
『石油行业』	10
【物流】	12
『行业新闻』	12
『数据走势』	13
【信息科技】	13
『行业要闻』	13

本期关注

十四五规划	资产公司高标准高质量做实“十四五”规划编制工作
金融经济	央行：预计企业贷款利率会进一步下行
	创业板注册制开市：在改革创新中激发资本市场活力
	7月财新中国服务业PMI录得54.1下降4.3个百分点
新能源产业	鼓励在服务区、边坡等公路沿线合理布局光伏发电设施
	国内成品油行情或趁势上调
传统能源	供求增速失衡导致油价上行动力不足，石油需求降幅超出预期
物流	华北最先进物流快递货运枢纽正式投入运营
信息科技	集成电路迎最强扶持政策，叠加5G或将开启黄金十年

【十四五规划】

『政策关注』

2020年8月，习近平总书记对“十四五”规划编制工作作出重要指示，强调要开门问策、集思广益，把加强顶层设计和坚持问计于民统一起来，齐心协力把“十四五”规划编制好。

3月16日，省委书记刘奇主持召开省委财经委员会第五次会议暨省防范化解重大风险工作领导小组第四次会议。会议强调，要对标对表中央精神，紧密对接国家“十四五”规划编制，联系江西实际，做好结合文章，推动中央各项部署在江西落地生根，力争更多重大项目列入国家“盘子”。要深入调查研究，主动学习发达省份的成功经验，广泛汲取企业、群众、基层的实践经验，寻求破解发展难题的务实之道。要充分发挥好省内外智库作用，不断提高规划的前瞻性、科学性、有效性。

| 简评 |

根据省国资委《关于启动“十四五”规划编制暨调整“十三五”规划指标工作的通知》相关要求，集团计划于今年年底前完成“十四五”规划工作。集团“十四五”规划编制工作涉及内容广、要求时间短、工作任务重，要求在做好详细调研和充分分析论证的基础上要确定集团的发展规划，并严

格落实责任、倒排工期，确保能够按期高质量的完成规划编制工作。

据此，资产公司严格按照集团要求开展“十四五”规划编制工作。7月下旬，资产公司成立“十四五”发展规划编制工作领导小组，高位推动，协调落实，对集团下发的大纲内容充分研究商讨，确立“十四五”规划具体撰写方向。

投资发展部为充分落实“十四五”发展规划的撰写工作，开展对各单位的访谈调研工作，前往各子公司、在建项目现场，掌握各单位的发展现状及未来规划，为规划的撰写方向打下基础；第二，召开“十四五”规划专题会议，对规划内容进行调整修改，并广泛征集意见；第三，通过收集整理现场访谈资料、会议记录、编撰资料等文件，并结合宏观政策、行业动态、竞争力分析等因素，形成一套完整的“十四五”规划档案，推进“十四五”规划的编制工作走深走实。

【金融经济】

『政策关注』

8月25日，央行货币政策司司长孙国峰在国务院政策例行吹风会上表示，要坚持货币政策“三不变”，即：稳健货币政策的取向不变、保持灵活适度的操作要求不变、坚持正常货币政策的决心不变。

提及未来LPR和贷款利率走势问题，他指出，未来LPR

的走势取决于宏观经济趋势、通货膨胀形势以及贷款市场供求等因素，具体要看报价行的市场化报价。随着 LPR 改革推动贷款利率下降的潜力进一步释放，预计后续企业贷款利率还会进一步下行。

央行副行长刘国强表示，下阶段，人民银行、银保监会将继续落实好为市场主体减负等金融支持政策。一是保持流动性合理充裕，不搞大水漫灌，有效发挥结构性直达货币政策工具的精准滴灌作用，确保新增融资重点流向实体经济特别是小微企业。二是提高金融支持政策便利度，支持中小银行运用大数据进行有效银企对接，疏通传导机制，扩大市场主体受益面。深化市场报价利率改革，引导贷款利率继续下行。三是开展银行不合理和违规收费检查，引导银行通过主动减免服务费用、规范和限制小微企业贷款收费，向实体经济让利。四是防范金融风险，提高银行服务实体经济的可持续性。

| 简评 |

疫情带来的不确定性增加，金融市场情绪难免受到一些影响，货币政策需要有更大的确定性来应对各种不确定性，因此提出坚持货币政策“三不变”。

后续在政策方面预计央行将继续深化 LPR 改革，未来 LPR 报价与贷款利率将不再是简单的对应关系，其走势将受到宏观经济趋势、通货膨胀形势以及贷款市场供求等因素的影响。2020 年 7 月企业贷款利率同比下降 0.64 个百分点，降幅明显超过同期一年期 LPR 的降幅，体现了 LPR 改革疏

通利率传导机制的效果。随着 LPR 改革推动贷款利率下降的潜力进一步释放，预计后续企业贷款利率将进一步下行。

而后续随着 LPR 改革的深化，利率“两轨并一轨”也有望得到实现，这也将进一步优化 LPR 传导机制，督促金融机构更好地将 LPR 内嵌入银行内部资金转移定价曲线（FTP）中，增强贷款内外部定价与 LPR 的联动性。

『重大消息』

8月24日，创业板注册制开市。此次创业板改革并试点注册制首次将增量与存量市场改革同步推进，是全市场实施注册制改革的承前启后关键步骤。本次改革既要进一步释放市场活力，提升服务创新创业的能力，更要维护存量市场稳定发展，为下一步全市场注册制改革探索路径。这些改革举措标志着我国资本市场注册制改革正从增量市场转向存量市场，增量与存量改革并重，将进一步完善创业板的定位。

『数据走势』

8月5日公布的7月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业 PMI）录得 54.1，较6月的逾十年高位下降 4.3 个百分点，连续三个月处于扩张区间，显示疫情后服务业扩张速度虽有所放缓，但快速恢复的趋势未发生变化。

此前公布的7月财新中国制造业采购经理人指数（PMI）录得 52.8，较6月提高 1.6 个百分点。由于服务业 PMI 降幅大于制造业的增幅，7月财新中国综合 PMI 下降 1.2 个百分点至 54.5。这一走势与统计局 PMI 一致。国家统计局公布的7月服务业商务活动指数回落 0.3 个百分点至 53.1，综合 PMI

则小幅回落 0.1 个百分点至 54.1。

业内专家表示,7月制造业和服务业同步恢复趋势未变,制造业的恢复更为稳健。外需与就业却仍不乐观,海外疫情的反复令出口继续承压。就业问题仍是重中之重,“需求扩张、生产扩张、就业收缩”的组合已经连续数月出现。就业的持续改善需要企业有更长时间和更强的信心度。

| 简评 |

整体来看,当前国内需求逐步回暖,新订单指数连续3个月回升。未来随着全球主要经济体逐渐放松隔离封锁措施恢复经济活动,以及我国出台的一系列稳外贸政策措施落地生效,制造业进出口也有望回暖。

目前两个制造业 PMI 表现均超出市场预期,这为下半年经济持续复苏释放了积极信号,随着扩内需等政策更快落地见效,中国经济有望继续保持回升态势。下半年,在国内疫情影响持续减弱、宏观政策全面发力、市场预期不断改善的情况下,受到抑制的消费和投资需求将加速释放,经济复苏进程将明显加快。

【新能源产业】

『光伏发电』

1、8月6日,交通运输部发布《交通运输部关于推动交通运输领域新型基础设施建设的指导意见》(简称“指导意见”),其指出,要加强新能源新材料的行业应用。引导在城市群等重点高速公路服务区建设超快充、大功率电动汽车充

电设施。鼓励在服务区、边坡等公路沿线合理布局光伏发电设施，与市电等并网供电。鼓励高速公路服务区、港口码头和枢纽场站推进智能照明、供能和节能改造技术应用，推动新能源、新材料在港口和导助航设施等领域应用。

| 简评 |

分布式光伏具有投资少、就地消纳等优势。因此在服务区、边坡等公路沿线合理布局光伏发电设施，可以充分盘活路域资源，增加资产利用效率。

2、近期光伏产业链价格出现全面上涨，硅料涨价幅度最为明显。根据官方公布的数据，2020年6月中下旬以来光伏行业多晶硅价格指数出现企稳回升，8月前两周加速回暖且涨价趋势传导至硅片、电池片环节。

值得注意的是，从整个行业来看，光伏正迎来供需两旺发展格局。从供给端来看，光伏产业波动很大，扩产与出清都很快。随着后期需求的逐步释放，龙头公司的业绩弹性有可能得到释放。从长期来看，光伏发电渗透率目前仍处于个位数，明年开始国内正式步入平价时代。

从需求端来看，终端组件价格在经历了去年行业供给端价格竞争以及今年疫情冲击的背景下，下跌40%以上，海外需求大概率会被激发。另外，海外疫情对经济冲击较大，欧美迫切需要推出一系列经济刺激计划，这些经济刺激计划以新基建为主，有较大比例投向新能源领域（包括电动车、光伏）。因此，预计随着海外疫情逐步得到控制，海外光伏需求会逐步走强。

| 简评 |

成本优势与技术领先是光伏产品企业的立足之本，上游价格快速上涨将加速行业出清，市占率集中环节话语权将得到提升。预计下半年国内光伏装机规模明显扩张，海外需求具备较强保障性，下游需求预期向好。8月5日发改委公布2020发布光伏发电平价上网项目的通知，将平价光伏发电项目3305.06万千瓦纳入2020年光伏发电平价上网项目清单，下半年光伏装机规模有较大的空间，尤其是四季度将会是光伏装机旺季。

『LNG 加气』

随着全球欧亚地区经济逐渐复苏以及多个利好因素影响，国际油价或将保持震荡上行态势，国内成品油行情或趁势上调，但目前汽柴油终端需求未有大幅提升，市场整体成交保持清淡。

8月份国内成品油市场供需现状如下：供应端：8月份，国内主营炼厂开工率高位波动，地炼开工率震荡下行。沿江地区炼厂库存高企，但洪涝影响逐渐减弱，随着需求提升，沿江区域内炼厂或多保持平稳开工，故主营炼厂整体开工率将高位运行。整体来看，8月份，国内成品油市场资源供应量仍显充裕。

市场端：后期供需面主导市场，国内成品油市场有望乐观运行：国际原油期价或震荡小涨，消息面对市场指引弱化，基本面成为左右市场的主导因素。后期来看，国内成品油资源供应量保持充足。汽油方面，8月份仍处需求旺季，汽油

出口计划量同比大幅增长，多重因素均将继续对行情形成提振，汽油行情有望继续上扬。柴油方面，8月国内需求表现难有明显好转，且社会库存高企，另外，8月柴油出口计划量较去年同期仍呈萎缩形势，柴油市场依旧承压。

需求端：汽油刚性需求稳中小涨，柴油消费量开始启动：“入伏”后，全国多地进入高温模式，私家车空调开启频率进一步增加，与此同时，低风险地区跨省旅游团队游相关限制条件取消，推动暑假期间出游热度升温，均有望提振汽油终端需求。

| 简评 |

目前全国高温炎热天气上演，汽油终端消耗呈现向好态势发展，但目前国内新冠病例上升，部分民众出行心理谨慎，汽油需求难有提振，柴油方面受高温炎热影响部分大型基建项目开工时长受限且休渔期影响，柴油需求走势疲软，虽目前部分主营降价促销，但各主营客存量高企，现阶段催提为主，销售积极性普遍不高，下游业者入市补货心理谨慎，多消库观望为主，故市场整体成交氛围依旧冷清。综合看来，后期供需仍呈分化，市场观望情绪浓厚，成交多散户小单，整体成交氛围保持寡淡，预计后期国内成品油行情受原油带涨因素稳中走高。

【传统能源】

『石油行业』

随着各国新冠肺炎疫情防控措施逐步放宽，全球对石油

燃料的需求缓慢恢复，加之石油输出国组织与部分非石油输出国组织产油国(欧佩克+)仍然维持限产措施，国际油价在上周五经历了小幅下跌后，稳定在近5个月来的高位。

在供给方面，由沙特阿拉伯与俄罗斯主导的欧佩克在8月份将此前减产970万桶/天调整至减产770万桶/天，较5月份至7月份增产200万桶/天。在上周举行的部长级联合监督委员会会议上，欧佩克+敦促各国更严格地遵守产量限制，并对伊拉克、哈萨克斯坦、尼日利亚和安哥拉等违反限产要求的国家施加压力，要求他们全面遵守限产协议。

与此同时，当前油价维持在近5个月的高位将促使美国页岩油产量回升，这将遏制油价进一步上涨。据欧佩克最新发布的内部报告指出，当前全球石油市场仍面临需求疲软风险，欧佩克预计2020年全球石油需求将减少910万桶/天，较之前的预测增加了10万桶/天。该报告还补充认为，如果第二波新冠肺炎疫情在今年下半年卷土重来，2020年全球石油日需求量将减少1120万桶。供给迅速增加但需求恢复缓慢导致国际油价缺乏持续上行动力。

| 简评 |

2020年之前，国际能源署(IEA)曾认为，全球原油需求将在2030年达到顶峰。然而，今年以来，受新冠肺炎疫情影响，全球每天有数百万桶的炼油产能“永久性削减”，加上电动汽车等低碳产业的日益兴起，全球原油需求“一蹶不振”，甚至可能已经在2019年达到了顶峰。与此同时，近年来新能源汽车的加速推广，也导致了汽柴油需求的大幅减少。受此

影响，预计到 2030 年，全球原油需求至少会减少 25%。

随着未来全球原油需求的不断下降，预计原油价格将会保持在 60 美元/桶以下。这将导致石油在传统能源公司业务中的重要性不断下降。

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。还有一种可能是如果第二波新冠肺炎疫情在今年下半年卷土重来，2020 年全球石油日需求量将减少 1120 万桶。供给迅速增加但需求恢复缓慢导致国际油价缺乏持续上行动力。

【物流】

『行业新闻』

日前，顺丰速运在天津打造的全自动中转枢纽近日正式投入运营，这标志着华北地区最先进的物流快递货运枢纽正式落地天津。顺丰天津全自动中转枢纽的主要特点是全程自动化、高效化，告别原有的自动+人工的分拣模式，以顺丰自主研发的分拣支持系统，实现分拣设备中传输快件的 100% 识别、扫描，将信息送入分拣设备服务器，进行自动化分拣作业，避免人工分拣失误。

天津全自动中转枢纽以顺丰自主研发的分拣支持系统为依托，相比于传统自动分拣设备，全自动中转枢纽利用多项自动识别、智能管控、自动化调度等多项技术，实现场地 100% 自动化运作，大幅提升分拣效率，日均最高处理能力超过 150 万件。

| 简评 |

来自全国甚至全球的货物都可在顺丰天津全自动中转枢纽集中落货，并快速转运到天津各地，同时天津的各类货物也可以通过这里通达全国，实现高效运转和无缝对接，以物联网+人工智能实现高效精准的物流执行的智能物流供应链，创造“第三利润源”新高度。

『数据走势』

中国物流与采购联合会今天(8月25日)公布,1—7月份,全国社会物流总额为149.7万亿元,同比增长0.5%。年初以来,社会物流总额连续负增长,7月份数据由负转正,反映全国物流需求总体已恢复至上年同期水平。与此同时,物流需求结构继续优化,消费领域新动能持续发力。1—7月份,单位与居民物品物流总额增长14.8%,增速比上半年提高4.6个百分点,连续两个月保持10%以上的增长。

| 简评 |

总体来看,1—7月份,物流总需求延续复苏态势,工业物流基本平稳,进口物流需求保持较快增长,物流运行向好势头进一步巩固。

【信息科技】

『行业要闻』

国务院近日发布了《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》(以下简称《政策》),从财税、投融资、研发、进出口、人才、知识产权等8个方面,总计出

台了 40 条支持政策，进一步优化集成电路产业和软件产业发展环境。如财税和投融资扶持力度空前加大。在财税政策首次推出十年免征所得税政策。对于国家鼓励的集成电路线宽小于 28 纳米(含)，且经营期在 15 年以上的集成电路生产企业或项目，在原本五免五减半的政策基础上，新政策首次推出符合条件者十年全免所得税。凡在中国境内设立的集成电路企业和软件企业，不分所有制性质，均可按规定享受相关政策。这显示出国家包容开放的态度，有利于培养国际集成电路的产业环境。投融资政策方面，大力支持符合条件的企业在境内外上市融资，加快境内上市审核流程。

| 简评 |

政策的出台将有力支持集成电路产业和软件产业发展，抢占现代信息产业科技前沿，随着 5G 商用的拓展，集成电路的需求将激增，政策叠加 5G 新基建，行业迎入发展新机遇，有望进入发展的黄金十年。

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 |
-