

重点行业定期监测报告

江西高速资产经营公司

(2020年9月)

导言

露从今夜白，月是故乡明。今年恰逢国庆节与中秋节重叠，佳节难得，普天同庆。在国内疫情持续好转、旅游产业复工复产的当下，双节同庆给经济带来了复苏的好机会。

节日带给我们的不仅仅是走出家门，更是在向世界证明中国防疫工作的效果显著。历史上的中国上下齐心，闯过了汶川大地震，扛住了泥石流，相信2020年的新冠疫情也一定会被我们击败。

心情可放松，防疫防控不可松。国庆中秋佳节交通高峰期，要继续坚持做好防疫措施，让今年的中秋团圆夜弥足珍贵，让国庆的喜悦洒满中国大地的每一个角落。

本期推出《重点行业定期监测报告》国庆中秋双节特刊，将聚焦节日下的经济发展及行业复苏动态，为我司提供新鲜视角和最新资讯。

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』	6
【新能源产业】	7
『光伏发电』	7
『LNG 加气』	8
【传统能源】	9
『石油行业』	9
【物流】	11
『行业新闻』	11
『数据走势』	11
【信息科技】	12
『行业要闻』	12

本期关注

金融经济	央行等八部门发文规范发展供应链金融；
	银保监会发布“两个指引”，规范融资性信保业务；
	8月份CPI涨幅略有回落，PPI同比降幅继续收窄；
新能源产业	光伏行业需求将持续改善，四季度有望迎来装机潮；
	国家能源局发布《中国天然气发展报告(2020)》；
传统能源	国内今年成品油出口量，或将低于去年水平；
物流	1月至8月全国社会物流总额174.6万亿 同比增长1.2%；
信息科技	用好5G等信息技术革命成果 加强新技术在新闻传播领域的前瞻性研究和应用；

【金融经济】

『政策动向』

9月22日，央行会同工信部、司法部、商务部、国资委、市场监管总局、银保监会、外汇局出台了《关于规范发展供应链金融 支持供应链产业链稳定循环和优化升级的意见》，从准确把握供应链金融的内涵和发展方向、稳步推进供应链金融规范发展和创新、加强供应链金融配套基础设施建设、完善供应链金融政策支持体系、防范供应链金融风险、严格对供应链金融的监管约束等六个方面，提出了23条政策要求和措施。

《意见》提出包括提升应收账款的标准化和透明度、规范发展供应链存货、仓单和订单融资等在内的八大发展目标。明确金融机构应切实应用科技手段提高风险控制水平，与核心企业及仓储、物流、运输等环节的管理系统实现信息互联互通，及时核验存货、仓单、订单的真实性和有效性。

《意见》还透露，将加快实施商业汇票信息披露制度，强化市场化约束机制。一方面，建立商业承兑汇票与债券交叉信息披露机制，核心企业在债券发行和商业承兑汇票信息披露中，应同时披露债券违约信息和商业承兑汇票逾期信息，加强信用风险防控。另一方面，供应链大型企业应按照《保障中小企业款项支付条例》要求，将逾期尚未支付中小微企业款项的合同数量、金额等信息纳入企业年度报告，通过国家企业信用信息公示系统向社会公示。

| 简评 |

疫情发生以后，供应链产业链的稳定畅通循环，对于实体经济的稳健发展发挥了重要作用，有利于形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。与普通贷款、债券等金融工具相比，供应链金融围绕企业之间的供应、采购等真实交易，将支付结算、融资、现金管理等金融服务嵌入企业经营管理的各类场景，金融服务与实体经济活动更加贴近、与企业需求的匹配度和吻合度更高，能够保障金融“活水”针对性地注入实体经济。

但就目前供应链金融行业的发展来看，行业处于起步阶段，存在业务流程不规范，借“供应链金融”的名义开展其他业务，缺乏政策监管指引等情况。此次《意见》对供应链金融进行正本清源，有利于规范市场上以供应链金融名义开展的各类业务、各类平台，有利于供应链金融的健康可持续发展，有利于促进真正的供应链金融创新。

对资产公司而言，供应链金融是拓展路域经济板块的重要方向，也是扩大营收和利润的重要手段，但介于供应链金融行业缺乏相应的规范性制度文件，风险相对较高。《意见》出台后，对供应链金融的业务范围进行了确定，并加强对业务合规性和风险的管理，明确不得无牌或超出牌照载明的业务范围开展金融业务，后续将作进一步研究。

『重大消息』

9月21日，银保监会印发《融资性信保业务保前管理操作指引》和《融资性信保业务保后管理操作指引》(以下简称

“两个指引”)，重点对融资性信保业务保前风险管理和保后监测管理两大环节建立标准化操作规范。银保监会相关负责人表示，“两个指引”具有高标准、严要求的特点，吸收了行业先进管理理念和典型经验做法，重点对系统建设、制度规范、流程管理等进行细化，具有较强的指导意义。“两个指引”的印发，有助于引导保险公司对标行业领先、夯实行业基础、堵塞管理漏洞、提升管控能力。

『数据走势』

国家统计局9月9日公布最新数据显示，今年8月份，全国居民消费价格指数同比上涨2.4%，涨幅较上月回落0.3个百分点；环比上涨0.4%，涨幅较上月回落0.2个百分点。从环比看，8月食品价格上涨1.4%，涨幅比上月回落1.4个百分点。

8月份PPI同比下降2%，降幅连续3个月收窄；环比上涨0.3%，连续3个月保持正增长。其中，生产资料价格上涨0.4%，涨幅回落0.1个百分点；生活资料价格上涨0.1%，涨幅与上月相同。从调查的40个工业行业大类看，价格上涨的有17个，比上月减少4个；下降的18个，增加3个；持平的5个，增加1个。受国际原油价格变动影响，石油相关行业价格涨势有所趋缓，其中，石油和天然气开采业价格上涨3.6%，石油、煤炭及其他燃料加工业价格上涨1.2%，涨幅分别回落8.4和2.2个百分点。

| 简评 |

食品价格涨幅收窄是CPI回落的主要原因，在食品中占

比权重较大的猪肉价格回落明显。未来随着食品价格的逐渐回落,CPI可能重回下行趋势,即便猪肉价格环比保持平稳,持续的高基数也将导致猪肉价格同比涨幅收窄。CPI同比虽回落,但8月份核心CPI同比持稳,环比涨幅反弹至0.1%。与此同时,8月份CPI中,非食品价格由上月持平转为上涨0.1%,为今年2月份以来首次上涨。上述数据都反映出终端需求的恢复。随着经济运行回归常态化,就业压力缓解,居民收入改善,消费市场动能回升。

PPI方面,同比降幅收窄主要是因为市场需求继续恢复,原油、铁矿石和有色金属等国际大宗商品价格延续上涨势头,带动国内工业品价格继续回升。随着疫情影响的逐步减弱,工业企业生产增速将继续加快,PPI预计将继续保持上升趋势,通缩风险发生的可能性较低。

【 新能源产业 】

『光伏发电』

摩根士丹利日前发布报告预计,中国将上调“十四五”可再生能源比例的规划,非化石能源将设定为2020年达到15%,2030年将达到20%。该规划上调将大力推动国内光伏装机量,基于2025年国内非石化能源比例达到18%及2030年达到20%比例测算,预计未来每年光伏新增装机有望达到55GW至60GW。目前非化石能源占一次能源消费比例为15.3%,若2025年这一指标定为17.5%,则光伏年化需求将达到60GW至70GW,如果达20%,则可达到95GW至105GW。

从上市光伏公司的表现来看，48 家公司上半年实现盈利，占比高达 87%。其中，37 家公司实现净利润同比增长。展望下半年，业内普遍认为抢装潮来临将持续改善行业需求。中国光伏行业协会秘书长王勃华表示，上半年光伏行业表现不错。在竞价、平价、户用等项目驱动下，下半年国内光伏市场将实现恢复性增长，四季度有望迎来装机高潮。

| 简评 |

如果非化石能源占一次能源消费比例上调较大的话，光伏产业将不再是一个周期性产业，而是一个完全成长性的产业，未来市场前景也将进一步扩大。

从光伏行业目前的发展趋势来看，2020 年上半年，受益于下游客户密集扩产，光伏产业链订单充足，光伏行业中的电池片和组件设备企业实现较快业绩增长，下半年相关企业业绩增长有望提速，受今年第四季度“抢装潮”等因素影响，下半年光伏行业需求将持续改善。

『LNG 加气』

9 月 18 日，由国家能源局石油天然气司、国务院发展研究中心资源与环境政策研究所、自然资源部油气资源战略研究中心联合编写的《中国天然气发展报告(2020)》(下称“报告”)通过线上形式在京发布。报告总结了 2019 年世界及我国天然气发展状况，并对 2020 年我国天然气发展形势作出展望，预测 2020 年我国天然气消费量约 3200 亿立方米，比 2019 年增加约 130 亿立方米，同比增长 4.2%，增速下降 4.4 个百分点。

报告指出,2019年,中国天然气勘探开发力度明显加大,储量和产量增幅均创历史纪录。截至2019年底,中国已建成干线输气管道超过8.7万千米,一次输气能力超过3500亿立方米/年。全国建成地下储气库27座,有效工作气量达102亿立方米,同比增长超30亿立方米。

2020年以来,新冠肺炎疫情暴发对我国经济社会和能源发展带来阶段性较大影响。我国天然气需求增速明显放缓,但上半年仍实现1.5%的正增长。报告指出,2020年下半年,面对疫情冲击,中国天然气产业发展面临挑战,但推动天然气产业协调稳定发展的基础条件和支撑因素未变,天然气产业持续稳步发展的总基调不变。

| 简评 |

当前世界天然气供需格局正面临深度调整。天然气资源供应进一步宽松,市场竞争加剧,国际贸易方式更加灵活,价格持续下降。2020年初以来,新冠肺炎疫情蔓延,世界经济衰退,国际天然气贸易量萎缩,价格大幅波动。保障供应安全、稳定市场消费成为当前世界天然气发展的新焦点。

反观国内,增储上产能力显著增强,供气安全保障能力进一步提升,新产业、新模式、新业态的不断涌现,这都为天然气较快发展提供了有利空间。

【传统能源】

『石油行业』

10月,四大国营石油企业汽柴油出口计划量约319万

吨，同比上涨 9%，环比跌 3%。从产品来看，汽油计划量 142.8 万吨，同比跌 18%，环比基本持平；柴油计划量 176 万吨，同比涨 48%，环比跌 6%。海关总署发布的 8 月数据显示，汽柴油出口总量 231 万吨，较 7 月 167 万吨的本年度最低增长 38%。同时，9 月、10 月出口计划量均超过 300 万吨，表明我国汽柴油出口已在 6 月、7 月期间触底，并逐渐复苏走出低谷期。

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。

| 简评 |

8 月以来出口形势相对强劲，进入下半年，国营石油企业柴油库存压力高企，亟须平衡国内资源。另外，新加坡汽油现货价格上涨，出口操作转亏为盈，为此都在为加大出口而积极运作。但整体来看，提升阻力依旧较大。此前金联创了解到，8 月柴油出口存在追加计划，但实际并未体现，说明出口外流压力仍大。

2020 年以来，受新冠肺炎疫情全球蔓延和油气供需失衡双重打击，国际油价暴跌。石油公司均不同程度削减勘探投资，油气勘探行业再次遭受重创，油气勘探更加审慎。但长期来看，全球待发现油气资源依然丰富，未来世界经济将重

返缓慢上升的发展轨道，全球油气勘探行业仍需保持信心和战略定力。

【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 |
-