

重点行业定期监测报告

江西高速资产经营公司

(2021年02月)

目录

本期关注	2
【金融经济】	3
『政策关注』	3
『数据走势』	4
『重大消息』	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】	12
『行业要闻』	12

本期关注

金融经济	人民银行发布 2020 年四季度货币政策执行报告；
	2020 年我国经常账户顺差达 2989 亿美元；
	数字人民币推进提速，多地试点再“开花”；
新能源产业	江苏风力光伏发电出力首次突破 2000 万千瓦
	春节后需求下滑 国内 LNG 价格承压下行
传统能源	石油需求复苏，疫情过后油价有望积极上涨
物流	闪送驱动即时物流行业升级，带百万就业群体融入社会
信息科技	中国芯片市场重新洗牌，高通销量几乎腰斩，中国巨头斩获第一

【金融经济】

『政策关注』

人民银行 2 月 8 日发布《2020 年第四季度中国货币政策执行报告》，报告提出，要以“保持货币币值的稳定，并以此促进经济增长”为目标，完善货币供应调控机制，把好货币供应总闸门，保持流动性合理充裕，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定，同时根据形势变化灵活调整政策力度、节奏和重点。

报告指出，要发挥好再贷款、再贴现和直达实体经济的货币政策工具的精准滴灌作用。一方面，稳妥调整和接续特殊时期出台的应急政策，延续实施普惠小微企业延期还本付息和普惠小微企业信用贷款支持计划两项直达实体经济的货币政策工具。

报告同时指出，下一阶段要构建金融有效支持实体经济的体制机制。牢牢坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，坚持不将房地产作为短期刺激经济的手段，坚持稳地价、稳房价、稳预期，保持房地产金融政策的连续性、一致性、稳定性，实施好房地产金融审慎管理制度，完善金融支持住房租赁政策体系。

对于整改不规范存款创新产品的问题，报告显示，整改后，截至 2020 年末，定期存款提前支取靠档计息产品已顺利实现余额清零目标，共压降 15.4 万亿元；活期存款靠档计息产品余额为 1.2 万亿元，较整改前压降 5.5 万亿元，压降比

例超过 81%。

| 简评 |

从央行发布的报告来看，货币政策长期将维持稳健的趋势，总体上维持合理适度的状态，不会出现较大幅度的货币政策调整。而从央行的政策目标来看，一方面承担着服务于实体经济的职能，另一方面又需要避免投放资金进入房地产等领域。因此后续央行出台的货币政策相较于以往将更为细化，政策目标也将更为具体，实现定向投放。

从具体的货币数据来看，2020 年四季度末一般贷款加权平均利率较三季度末下降了 1 个 BP，至 5.30%，改变了三季度该数据上行的态势，未来若经济恢复力度不达预期，预计贷款利率或将作进一步调整

『数据走势』

国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英 2 月 19 日就 2020 年国际收支状况答记者问时表示，国际收支平衡表初步数据显示，2020 年，我国经常账户顺差 2989 亿美元，与同期国内生产总值(GDP)之比为 2%，继续处于合理区间，跨境资金双向平稳流动，国际收支保持基本平衡。王春英介绍，一是货物贸易保持较高顺差，2020 年，国际收支口径的货物贸易顺差为 5338 亿美元；二是服务贸易逆差收窄，2020 年，服务贸易逆差 1453 亿美元，同比下降 44%；三是直接投资延续较高顺差，证券投资双向交易活跃，2020 年，直接投资顺差为 1034 亿美元，同比增长 78%。王春英强调，总体来看，我国正在加快构建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，积极促进内需和外需、进口和出口、引进外资和对外投资协调发展，有利于我国国际收支保持基本平衡。

『重大消息』

数字人民币正有序开展可控试点，今年开年以来呈现加速推进的态势。深圳“龙华数字人民币春节留深红包”活动日前启动，这是继去年10月和今年年初两次红包活动之后，深圳开展的第三次大规模数字人民币红包测试活动。此外，脱离手机的可视卡式数字人民币“硬钱包”日前也在上海首次亮相。

除了试点“多地开花”之外，业内人士认为，中国人民银行数字货币研究所加快了与各类机构合作，推进试点测试生态体系建设，目前多个线下和线上应用场景已经打通。专家表示，数字人民币有助于打破零售支付壁垒和市场分割，为数字经济发展提供通用性的基础货币。伴随着数字人民币进一步推广，更多的数字支付场景有望被开发出来。

目前，数字人民币先行在深圳、苏州、雄安、成都以及未来的冬奥会场景进行内部封闭试点测试。其中深圳、苏州两地共开展了4次大规模公测，参与试点的商户和消费者对数字人民币的接受程度普遍较高，也为未来的全面推广奠定了基础。上万家已完成数字人民币系统改造的商户，在活动结束后仍可以正常接受数字人民币付款。另外，根据官方信息，截至目前，深圳福田区级预算单位已100%开通对公数字人民币钱包，福田区公职人员100%开通个人数字人民币钱

包。

业内人士指出，未来数字人民币大规模落地有赖于整个数字人民币生态的建立和完善。中国银行研究院研究员李梦宇表示，数字人民币的推广需要过程，使用场景也需要培育，数字人民币的价值显现需要建立在广泛推行的基础上，这将是数字人民币推进面临的挑战之一。

| 简评 |

从国际机构和多地央行近期的公开信息来看，多国央行今年将继续推进落地数字货币应用，未来国际范围内的数字货币试点将继续扩大。尽管发达国家和我国等新兴经济体发展诉求和路径不同，但已形成竞争态势。

从国内的数字货币发行情况来看，整体试点反映良好，若后续进行大范围推广，央行仍将发挥关键作用，保证价值的稳定性，确保此类货币总供给的弹性，并监督系统的整体安全。未来数字货币有望在定向调节、反洗钱监管和维持金融稳定等方面发挥作用，以此来进一步扩大金融服务受众，推进普惠金融。

【新能源产业】

『光伏发电』

江苏风力光伏发电出力首次突破 2000 万千瓦。2 月 22 日午间 12 点 35 分，全省风电、光伏总出力首次突破 2000 万千瓦，达到 2184 万千瓦，达到当日苏州市的最大用电负荷 1.3 倍，创历史新高。当时全省调度用电负荷 6376 万千瓦，

风电、光伏发电占用电负荷比例超过 34%。

受近日寒潮影响,21 日夜 22 日晨,江苏迎来大风天气,最低气温下降至 4 摄氏度,江河湖海面 6-8 级大风。22 日下午 3 时 40 分,江苏省统调风电出力突破 1300 万千瓦,首次达到 1349 千瓦,与当日南京和无锡总负荷相当。截至昨日凌晨,全省风光日发电量达到 3.25 亿千瓦时,占全天调度用电量的 21.8%。据统计,截至 2020 年底,江苏省新能源装机达到 3496 万千瓦,同比增长 27.9%。其中,风电装机容量为 1547 万千瓦,同比增长 48.6%。“十四五期间”预计还将有超过 1000 万千瓦风电和 600 万千瓦光伏并网。

(来源:腾讯网)

| 简评 |

为了积极应对江苏新能源快速发展态势,国网江苏省电力有限公司持续开展新能源开发布局、接入管理、消纳预警、电网规划等方面研究,开发并运行了江苏新能源发展评估平台,引导江苏新能源有序合理布局,促进江苏电网与新能源协调发展。另据悉,江苏 500 千伏第五过江通道、沿海第二通道等一大批重点工程进入建设阶段,建成后将大幅提升新能源发电外送能力,促进新能源发电有效和保障消纳。

『LNG 加气』

截至 2021 年 2 月 24 日,LNG 市场均价为 3645.70 元/吨,环比下跌 256.32 元/吨,跌幅 6.57%。本周由于春节的离开,下游用户相继开工,终端需求较春节期间有所增加,市场气氛有好转迹象。但目前仍有不少企业仍处假期,加之许

多液厂因春节期间的满产状态而出现液位上升的情况，故虽然周内西北等地价格曾出现短暂小幅上涨，但大部分区域仍为消化节假日的累积库存而采取了降低价格的措施，接收站也相继出现下调价格的情况，目前车用、工业等方面的需求尚未完全得以恢复，国内 LNG 市场整体偏缓运行。（来源：新浪财经）

| 简评 |

后市来看，供应方面，近日部分地区工厂陆续出现开机、提产的情况，液厂开工负荷与春节期间相比有小幅上升，亚洲现货到岸价格长期低位运行的状态保证了 LNG 进口的稳定性，目前进口船期较为密集，国内 LNG 整体供应延续充足局面。需求方面，虽然春节过后，企业的复工复产一直在持续进行，但是大部分地区的下游恢复速度较为缓慢，国内 LNG 市场的终端用户需求普遍将在元宵节之后才能回到正轨。除此之外，近期许多地区气温有所回升，冬季城燃的季节性需求也将再次收到温暖天气的抑制。故据此预计，在节后市场需求完全恢复之前，国内 LNG 价格或仍将维持偏缓运行的走势。

【传统能源】

『石油行业』

根据美国石油学会（API）最新的月度统计报告，以国内石油供应总量衡量，2021 年 1 月美国石油需求为 1970 万桶/日，与 12 月相比增长 5.6%，与 2020 年 1 月相比下降 1.2%，

自 2020 年 COVID-19 导致衰退以来,目前已显现复苏迹象。1 月份的消费汽油需求为 780 万桶/日,与 12 月份相比基本稳定在-0.1% (月环比)。1 月份,400 万桶/日的馏分油交付量比 12 月份增长了 14.2%,同比增长了 0.5%。因此,馏分油需求超过了 COVID-19 之前的水平,也与电子商务和家庭交付的持续转变相一致,这一流行病进一步加剧了这一趋势。1 月份航空燃油交付量为 120 万桶/日,这是一个异常温和的季节性下降,比 12 月份下降了 2.3%,比 2020 年 1 月的水平低了 27.9%。(来源:中国石化新闻网)

| 简评 |

与一年前相比,全球驾车出行、乘飞机出行和乘船旅行的人数持续减少,因此,做长期石油投资的投资者对汽油、航空燃油和重油需求疲软丝毫不关心。自 1 月底以来,美国原油每周都在减少,根据政府相关政策,预计未来几个月炼油商将有更多的需求,因此原油库存出现下降。除了中国和印度,在某种程度上,世界其他地区,特别是美国,炼油商的潜在需求超过了最终燃料用户的需求。然而,原油和汽油等燃料产品的价格都处于疫情爆发前的高点,但这并不是说石油交易商完全忽视了市场上的所有负面因素。

值得一提的是,新的欧佩克+协议,以及每桶 65 美元的油价对美国页岩产业的影响。俄罗斯已经在推动下周对扩大后的欧佩克+的生产协议进行月度审议时大幅提高产量,莫斯科是该组织的主要盟友。当欧盟将于 4 月召开会议,制定新的产量水平时,沙特阿拉伯将不可避免地想要取消额外减

产 100 万桶的做法。欧佩克+的增产可能刺激美国页岩油生产商在一年内首次提高产量，自 2020 年 3 月创下 1310 万桶/天的纪录以来，美国页岩油产量一直在下降。虽然页岩钻井公司仍处于现金节约模式，但 WTI 和布伦特原油价格接近每桶 65 美元的情况肯定会鼓励他们增加产量。

【物流】

『行业新闻』

闪送驱动即时物流行业升级，带百万就业群体融入社会。在餐饮渠道，闪送打破传统外卖距离限制，为高端餐饮提供全城配送服务；在商超渠道，打造门店补货和前置仓即时配等创新物流模式，助力商超数字化转型；在 3C 数码领域，提升门店即配、仓店调拨等近场服务运营效率。目前平台已经为北京 SKP 商场、小米之家、中复电讯等品牌提供了强有力的运力支持。统计显示，闪送的服务场景超过 1500 余种，而在 C 端，除了常见的文件、证件、蛋糕、鲜花绿植递送外，情感传递等一些复杂场景的服务需求也能满足。

随着快递成为新开门七件事之一，闪送等即时物流平台的出现也为用户提供了极大便利，并成为市民日常生活的不可或缺。据不完全统计，闪送已帮助上亿人解决了燃眉之急，帮用户节省了大量的时间和金钱，以便其更好的投入工作或享受生活。

| 简评 |

伴随着传统快递的爆发，受疫情影响，“宅经济”下的即

时物流行业同样迎来逆势增长。随着消费者对服务品质要求越来越高，以闪送为代表的专业第三方配送平台在不断进行服务升级的同时，也为商家与社会创造出了更多商业价值。在经济下行压力增大的背景下，以闪送等为代表的共享经济平台创造了数百万级的增量就业，起到了就业蓄水池和社会稳定器的作用。另一方面，闪送员高品质的服务不断获得更多的社会认同感与价值感，使他们能更加快速地融入社会，相辅相成从而形成良性循环。

『数据走势』

2月23日，中国物流与采购联合会发布2020年我国物流运行情况。数据显示，2020年我国物流规模再上新台阶，行业总收入超10万亿元，民生物流引领行业增长，降本增效更加明显。2020年全国社会物流总额300.1万亿元，同比增长3.5%；物流业总收入10.5万亿元，同比增长2.2%。物流规模和物流业总收入均居世界前列。从服务领域看，汽车、家电、电子、医药、冷链、烟草、图书等细分行业都形成了专业物流配套服务能力，而制造、商贸与物流融合的趋势日益明显。此外，通过优化营商环境，改革公路收费等措施，物流成本有所下降。从结构来看，民生物流引领行业增长，特别是网上零售物流呈现快速增长。数据显示，2020年，民生物流总额达9.8万亿元，同比增长13.2%，超过社会物流总额增速近10个百分点。

| 简评 |

在物流发展过程中，网络货运平台为物流行业发展创造

新机遇。网络货运平台保障货运的时效性与安全性。实现物流企业规范化运营。通过相关政策规定和技术支持可以有效地规避货车超载、人员、票据违规操作等乱象，降低了各种风险，可以促进物流企业和货运行业的稳定长期发展。企业数字化转型降本增效快。网络货运可以帮助物流企业直接降本增效，优化货运市场资源配比。网络货运平台可以对司机、货车、货物实现最小成本、最短时间的科学化调度，降低了企业的时间成本、车辆、司机等人员成本，总体为企业、为行业节约了大量开支。

【信息科技】

『行业要闻』

受疫情、华为被制裁等因素影响，2020年中国芯片市场重新洗牌。调研机构 CINNO Research 给出的数据显示，2020年中国市场智能手机处理器出货量同比下滑 20.8%至 3.07 亿颗，具体来看，高通销量几乎腰斩，中国巨头斩获第一。

相较于 2019 年，高通的芯片出货量同比萎缩 48.1%，跌至中国第三，排在其前面的正是华为海思，市场占有率虽同比下滑 17.5%，但依然达到 27.2%。中国芯片巨头联发科，则首次成为国内市场最大的智能手机处理器厂商，市场占有率达 31.7%。

| 简评 |

考虑到华为海思受到美国制裁，芯片危机至今未解，预

计 2021 年其市场份额还将有大幅萎缩。而联发科从中端市场发力成功崛起后 ,开始再度进军高端市场 ,若无意外 ,2021 年其市场份额将再进一步。

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 |
-