

# 重点行业定期监测报告

江西高速资产经营公司

(2021年03月)

## 目录

本期关注.....	2
【金融经济】 .....	3
『政策动向』 .....	3
『重大消息』 .....	4
『数据走势』 .....	4
【新能源产业】 .....	6
『光伏发电』 .....	6
『LNG 加气』 .....	7
【传统能源】 .....	9
『石油行业』 .....	9
【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	实施好金融审慎管理制度，设立碳减排支持工具；
	证监会修改《证券公司股权管理规定》，证券业再迎重磅利好；
	2020年财政收支情况发布：公共预算收入下降3.9%，好于预期；
新能源产业	硅料价格直线上涨，推升组件持续抬价；
	LNG点供市场空间再受挤压；
传统能源	国际油市震荡中缓慢回暖；
物流	开年前两月我国货物贸易进出口总值同比增长32.2%；
信息技术	利用5G等技术推动制造业高质量发展。

## 【金融经济】

### 『政策动向』

2021年3月22日，人民银行在北京召开全国24家主要银行信贷结构优化调整座谈会，深入贯彻落实党的十九届五中全会、中央经济工作会议重要精神和2021年政府工作报告部署要求，总结交流经验做法，分析研究信贷形势，部署推进下一阶段优化信贷结构工作。

会议认为，2020年，面对复杂严峻的国内外形势特别是新冠肺炎疫情的严重冲击，金融系统坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署，迎难而上，主动作为，认真实施稳健的货币政策，合理安排信贷投放总量和节奏，有序实施好1.8万亿元再贷款再贴现政策，让利实体经济1.5万亿元，全力支持抗疫保供、保市场主体和经济社会发展，为我国率先控制疫情、率先复工复产、率先实现经济正增长提供了有力支撑。

会议指出，当前我国实体经济恢复尚不牢固，重点领域和薄弱环节信贷结构仍需调整优化。金融系统要提高政治站位、统一思想认识，按照党中央、国务院的决策部署，立足新发展阶段，贯彻新发展理念，构建新发展格局，充分认识持续优化调整信贷结构的必要性和紧迫性。

会议强调，下一阶段，金融系统要坚持稳中求进工作总基调，坚持用改革的办法疏通政策传导，进一步提升服务经济高质量发展的能力和水平。（来源：央行网站）

### 丨 简评 丨

推动金融系统继续向实体经济合理让利，小微企业综合

融资成本稳中有降。坚持“房子是用来住的、不是用来炒的”定位，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，加大住房租赁金融支持力度。

围绕实现碳达峰、碳中和战略目标，设立碳减排支持工具，引导商业银行按照市场化原则加大对碳减排投融资活动的支持，撬动更多金融资源向绿色低碳产业倾斜。商业银行要严格执行绿色金融标准，创新产业和服务，强化信息披露，及时调整信贷资源配置。进一步加大对科技创新、制造业的支持，提高制造业贷款比重，增加高新技术制造业信贷投放。

### 『重大消息』

证监会发文称，为落实 2020 年 3 月 1 日起施行的新证券法，进一步简政放权，完善证券公司股权监管，提升监管效能，发布《关于修改的决定》(以下简称《股权规定》)以及《关于修改的决定》(以下简称《实施规定》)，自 2021 年 4 月 18 日起施行。

修改后的证券公司股权管理规定适当降低了证券公司主要股东资质要求，包括取消主要股东具有持续盈利能力的要求；将主要股东净资产从不低于 2 亿元调整为不低于 5000 万元人民币；不再要求主要股东具备相匹配的金融业务经验；不再要求主要股东为行业龙头等。同时对新问题予以规制，为新情况留出空间，包括禁止证券公司股权相关的“对赌协议”等。(来源：每日经济新闻)

### 『数据走势』

2 月份社会融资规模增量为 1.71 万亿元，比上年同期多

8392 亿元。2 月份人民币贷款增加 1.36 万亿元，同比多增 4529 亿元。2 月份 M2 余额是 223.6 万亿元 同比增长 10.1%，增速分别比上月末和上年同期高 0.7 个和 1.3 个百分点。

央行公布数据显示：2021 年 2 月新增金融机构人民币贷款 1.36 万亿，环比少增 2.22 万亿，同比多增 4543 亿，月末贷款余额增速 12.9%，较上月末高 0.2 个百分点，较上年同期高 0.8 个百分点。2 月新增社融 1.71 万亿，环比少增 3.46 万亿，同比多增 8363 亿；2 月末存量社会融资规模 291.36 万亿，同比增长 13.3%，增速比上月末高 0.3 个百分点，比上年同期高 2.6 个百分点。2 月末，M2 同比增长 10.1%，增速比上月末高 0.7 个百分点，比上年同期高 1.3 个百分点；M1 同比增长 7.4%，增速比上月末低 7.3 个百分点，比上年同期高 2.6 个百分点。（来源：央行）

### | 简评 |

新的《股权管理规定》从 2020 年 6 月 12 日开始对社会征求意见。可以明显看出，新修改的规定对证券公司股东门槛进行了适度降低。当时渤海证券在点评时指出，降低证券公司股东门槛后，有助于吸引更多企业参股证券公司，在增厚证券公司资本实力的同时降低股权集中度，提升证券公司经营能力，在当前外资不断进入的大背景下有助于提高内资证券公司的竞争实力。总体来看，《规定》与实施办法是在新证券法后的正常跟进调整。放低证券公司股东准入门槛，便于公司补充资本金，股权结构进一步分散。同时适当放松监管要求，有助于证券公司创新发展。

整体上看，2月金融数据显著超过市场预期，主要原因是当月企业中长期贷款大幅多增，以及上年同期部分数据基数偏低。2月新增信贷规模环比季节性回落，同比则超预期多增。除因居民贷款受低基数影响同比多增外，当月企业融资需求仍强、政策面继续强调加大对制造业贷款支持力度，推动企业中长期贷款同比大幅多增，是新增信贷规模超预期的主要原因。

在今年稳定宏观杠杆率的目标下，2月金融数据反弹不具有可持续性，特别是当月信贷大幅多增有可能引起监管层关注。预计3月新增信贷、社融将季节性环比多增，但同比增幅会显著回落，各项贷款余额、存量社融及M2增速都将出现不同程度的下行；而在经济修复带动企业经营、投资活动增加的影响下，3月M1增速将会反弹。

## 【 新能源产业 】

### 『光伏发电』

2021年产业链涨价大戏持续更新，根据硅业分会的数据，本月复投料、单晶致密料、单晶菜花料成交价涨幅区间在4%-5%，从成交价格来看，单晶复投料最高价格达到13万元/吨，均价在12.73万元/吨，单晶致密料均价12.43万元/吨，菜花料均价12.07万元/吨。

受硅料结构性短缺影响，为保证供货下游硅片企业纷纷提前锁定长单，企业基本以锁量不锁价为合作方式，价格随行就市。据北极星太阳能光伏网统计，截至目前企业已锁定

硅料超 166 万吨，2021 年以来新签订单规模约 84 万吨。业内人士表示，尽管当前企业已经采取锁定长单等方式保证原料供应，但最终订单的执行还需企业遵循契约精神。

而从产业链来看，硅料价格持续上涨正带来连锁反应。据统计，2021 年以来硅片环节已经迎来了 4 连涨。根据本月 15 日隆基公布的价格，P 型 158.75、M6（170 $\mu$ m）单晶硅片报价 3.65 元/片、3.75 元/片，每片上涨 0.1 元；单晶 M10 报价 4.56 元/片，每片上调 0.12 元。

而组件作为终端环节，受上游价格层层传递影响，价格随之水涨船高。据统计，截至目前光伏组件招标中，双面双玻 530W 型号组件中标价大多在 1.7 元/W 以上，个别项目组件最高报价突破 1.8 元/W。在业内人士表示，目前上下游环节博弈将持续，整体来看价格高点尚未来临。（来源：北极星太阳能光伏网）

## | 简评 |

供需矛盾仍是造成此次涨价潮的主因，今年一季度光伏市场“淡季不淡”，导致硅料供应偏紧。根据国家能源局数据，2021 年前两个月太阳能装机规模为 325 万千瓦，而 2020 年一季度光伏新增规模为 395 万千瓦。此外，在“双碳目标”下，业内对今年光伏市场规模保持高期待，叠加下游硅片企业凶猛的扩产计划，硅料紧平衡成为全年态势。

## 『LNG 加气』

继广东、湖南、山东等地出台规范整治 LNG（液化天然气）点供政策后，浙江省发改委近日联合浙江省住建厅、交

通厅、应急管理厅等六部门印发《浙江省工业企业自建燃气设施排查整治工作方案》(下称《方案》),要求近期开展工业企业自建燃气设施综合整治,建立健全工业企业自建燃气设施安全监管机制,提升管道输送比例,减少危险货物公路运输量,全力消除重大安全隐患。

《方案》同时要求,在未来5个月内完成排查摸底、自查自纠、集中整治、总结验收等工作。受访人士均表示,《方案》出台表明浙江对LNG点供由宽转严,LNG点供短期内仍有发展价值,但发展空间也将进一步收窄。

《方案》明确,城镇燃气管网覆盖范围内,企业应使用更安全集约的管输气,原则上不得新建自用燃气供气设施,全省管输气使用比例达到80%以上。城镇燃气管网未覆盖范围内,因生产生活需要使用燃气的,企业可自建自用燃气设施项目,并按规范要求办理相关手续。(来源:中国能源报)

## | 简评 |

相比传统城镇管道燃气供应形式,LNG点供具有投资低、建设周期短、价格灵活等优势。LNG点供可以解决短时间内管道燃气无法覆盖的区域用户的用气需求,但作为应急和保供的气源补充,大部分LNG点供站属于无立项、无手续、无验收的三无站点,个别点供燃气供应系统未经审批私自建设运行,严重的安全隐患客观存在。

LNG点供在技术上是一种与管道气并行不悖的供气方案,政府应当尊重和支持市场主体的选择。尤其是在城燃垄断屡受诟病和普遍供气义务履行不力的现实窘境下,点供的发展更



显得必要且及时。在天然气成为主体能源和政府简政放权的趋势下，政府应该主动作为，改造政策“旋转门”。未来随着天然气管道网络互联互通不断完善和天然气定价机制逐步理顺，LNG 点供市场空间将不断收窄直至退出历史舞台。

## 【传统能源】

### 『石油行业』

年初以来一路回暖的国际油价,并未让减产联盟“欧佩克+”放松警惕,在“欧佩克+”最新的减产例会上,各产油国意外达成了“不增产”的决定,给油市注入了“强心剂”,两大基准油价均达到一年来最高水平。3月8日,沙特重要石油港口又突然被袭,导致布伦特原油价格一度突破70美元/桶。显然,除了持续反复的新冠肺炎疫情,主要产油区的变化仍然是影响油价走势的最大因素,加上不可控的美国页岩油产量,国际油市如今正在震荡中缓慢寻求新一轮平衡。

“欧佩克+”第十四次减产例会于3月4日通过视频举行,沙特能源部长阿齐兹亲王、俄罗斯副总理诺瓦克共同主持,会议达成了延续当前100万桶/日减产水平至4月的一致决定,但额外允许俄罗斯和哈萨克斯坦在4月分别小幅增产13万桶/日和2万桶/日。“欧佩克+”减产执行率从1月的103%升至2月的121%,进一步鼓舞了下一阶段的减产士气。去年4月至今年1月底,“欧佩克+”累计已经减少了23亿桶石油产量,为石油市场的再平衡做出了很大贡献。“欧佩克+”维持减产的决定助推了年初以来油价的上涨势头。3月5日一开

盘,两大基准油价均显著上涨,当日布伦特原油收盘价为 69.36 美元/桶,WTI 原油收盘价为 66.09 美元/桶。3 月 8 日,沙特 Ras Tanura 港口遭到袭击,布伦特原油价格随即站上 71.16 美元/桶高位,这是 14 个月以来该油价首次升至 70 美元上方,WTI 原油价格则升至 67.86 美元/桶。(来源:中国石化新闻网)

### | 简评 |

今年石油市场的主旋律仍然是去库存。截至目前,全球原油库存量相对偏高,油价得到明确保障的可能性并不高,更有可能遵循温和上涨的态势,待到库存恢复至正常水平,油价才有望回升。

“欧佩克+”维持减产给了市场一个惊喜,但做出该决定一方面是紧盯疫情变化给能源供需带来的影响,更大原因则是持续警惕美国页岩油的增产。当前,大部分美国页岩油生产商都严格限制资本支出,毕竟重开页岩钻井平台的成本非常高,需要油价长期处于高位,但仍存在增产的可能。受去年油价暴跌、疫情以及部分地区极寒天气影响,美国目前的页岩油整体产量约在 1600 万桶/日左右,钻井数量也已从去年的低点回升。

## 【物流】

### 『行业新闻』

2020 年,我国货物贸易进出口总值 32.16 万亿元,同比增长 1.9%,再创历史新高,成为全球唯一实现货物贸易正增长的主要经济体,充分体现了我国外贸的强大韧性和综合竞

争力。

今年前 2 个月，我国货物贸易进出口总值 5.44 万亿元，比去年同期增长 32.2%，其中，出口表现尤为强劲，同比增长 50.1%。增幅明显、“淡季不淡”，延续了去年 6 月份以来进出口由负转正、持续向好的态势。

2020 年，疫情重创全球物流业，不少航班停运、港口封闭，全球海运运力紧张，国际航运价格持续攀升，集装箱供不应求、运输成本上涨。效率高、路线广、全天候稳定运行、成本低的中欧班列成为连通欧亚大陆的重要桥梁和绿色通道。2020 年中欧班列开行数量创新高，全年开行 12406 列，发送 113.5 万标准箱，同比分别增长 50% 和 56%。搭上跨境电商的“顺风车”，中小外贸企业出口有了新模式。据宁波市商务局统计，联盟成立半年来，共带动外贸出口额约 240 亿元，成效明显。今年，联盟瞄准高质量“集群式”出海，计划带动外贸出口超 300 亿元，服务中小企业上万家。（来源：中国物流行业网）

### 『数据走势』

2020 年，我国跨境电商进出口 1.69 万亿元，增长 31.1%，成为稳外贸的重要力量。2021 年 1—2 月中国国民经济运行情况的数据。其中，消费、投资、进出口均出现大幅反弹，同比增速均超 30%。

1-2 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 35.1%，比 2019 年 1-2 月份增长 16.9%，两年平均增长 8.1%，为近年来同期较高水平。分经济类型看，国有控股企业增加值同比增

长 23.0%；股份制企业增长 34.2%，外商及港澳台商投资企业增长 41.4%；私营企业增长 43.8%。分三大门类看，采矿业增加值同比增长 17.5%，两年平均增长 4.8%；制造业增长 39.5%，两年平均增长 8.4%；电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 19.8%，两年平均增长 5.5%。装备制造业和高技术制造业增加值同比分别增长 59.9%、49.2%，两年平均增长分别为 10.2%、13.0%。从产品产量看，新能源汽车，载货汽车，工业机器人，挖掘、铲土运输机械，微型计算机设备同比增速均超过 100%，两年平均增速均超过 10%。从环比看，2 月份全国规模以上工业增加值比上月增长 0.69%。2 月份，中国制造业采购经理指数为 50.6%，连续 12 个月高于临界点；企业生产经营活动预期指数升至 59.2%，高于上月 1.3 个百分点。

1-2 月份，货物进出口总额 54418 亿元，同比增长 32.2%。其中，出口 30588 亿元，增长 50.1%；进口 23830 亿元，增长 14.5%。进出口相抵，贸易顺差 6759 亿元。贸易结构改善。1-2 月份，机电产品出口同比增长 54.1%，占出口总额的 60.3%。一般贸易进出口占进出口总额的比重为 61.6%，比上年同期提高 1 个百分点。民营企业进出口占进出口总额的比重为 47.2%，比上年同期提高 5.5 个百分点。（来源：中国国家统计局）

## | 简评 |

尽管全球经济仍面临疫情冲击，但中国经济复苏前景值得看好。制造业、医疗保健和高科技行业引领中国走上了复

苏之路，电子商务继续蓬勃发展，同时中国还引领着全球汽车工业的复苏。中国先于其他主要经济体遏制新冠肺炎疫情的能力使其经济能够更快地反弹，在强劲的出口、被压抑的需求得到释放以及政府的刺激措施下实现了复苏。由于中国工业发展迅速且出口需求强劲，中国经济将继续保持稳定复苏。一方面中国是 2020 年全球唯一实现经济正增长的经济体，凸显出中国经济的韧性；另一方面，中国将在多个领域进一步对外开放。这都将让中国进一步融入经济全球化大格局，经济增速或将超出预期。

## 【 信息科技 】

### 『 行业要闻 』

日前，发改委、工信部等 13 部门联合印发了《关于加快推进制造服务业高质量发展的意见》(以下简称《意见》)，提出加快制造服务业发展的总体要求、发展方向、专项行动和保障措施，这是我国首次专门出台关于制造服务业的政策文件，也是我国进入新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局的一项重要举措。

在提高制造业生产效率方面，《意见》提出利用 5G、大数据、云计算、人工智能、区块链等新一代信息技术，大力发展智能制造，实现供需精准高效匹配，促进制造业发展模式和企业形态根本性变革。加快发展工业软件、工业互联网，培育共享制造、共享设计和共享数据平台，推动制造业实现

资源高效利用和价值共享。发展现代物流服务体系，促进信息资源融合共享，推动实现采购、生产、流通等上下游环节信息实时采集、互联互通，提高生产制造和物流一体化运作水平。

在制造业智能转型行动方面,《意见》提出制定重点领域数字化转型路线图。抓紧研制两化融合成熟度、供应链数字化等亟需标准,加快工业设备和企业上云用云步伐。实施中小企业数字化赋能专项行动,集聚一批面向制造业中小企业的数字化服务商。推进“5G+工业互联网”512工程,打造5个内网建设改造公共服务平台,遴选10个重点行业,挖掘20个典型应用场景。在冶金、石化、汽车、家电等重点领域遴选一批实施成效突出、复制推广价值大的智能制造标杆工厂,加快制定分行业智能制造实施路线图,修订完善国家智能制造标准体系。开展联网制造企业网络安全能力贯标行动,遴选一批贯标示范企业。(来源:通讯产业网)

### | 简评 |

此次《意见》部署了制造服务业主体培育行动、融合发展试点示范行动、中国制造品牌培育行动等九大行动,统筹谋划、重点突破,实现制造业与制造服务业耦合共生、相融相长。服务业产业链向制造业延伸,一些服务企业特别是研发设计、信息技术等高技术服务业,凭借人力资本、技术、管理、销售渠道等优势,通过委托制造、品牌授权等方式向制造环节拓展业务范围,塑造融合型产业价值链,打造了产业竞争新优势,拓展了利润空间和增长潜力。

利用 5G、大数据、云计算、人工智能、区块链等新一代信息技术，大力发展智能制造，实现供需精准高效匹配，促进制造业发展模式和企业形态根本性变革。

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   |
-