

重点行业定期监测报告

江西高速资产经营公司

(2021年10月)

目录

本期关注.....	2
【宏观经济】.....	3
『政策动向』.....	3
『重大消息』.....	4
『数据走势』.....	4
【新能源】.....	7
『光伏发电』.....	7
『LNG 加气』.....	8
【传统能源】.....	9
『石油行业』.....	10
【信息科技】.....	11
『行业要闻』.....	11

本期关注

宏观经济	央行：当前金融运行总体平稳,支持新动能、新产业、新业态取得较大进展；
	前三季度 CPI 同比上涨 0.6%，猪肉价格同比下降 28%；
	新力恒大事件深思：经营用途贷款违规流入房地产得到遏制；
新能源	中共中央、国务院印发《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》；；
	LNG 价格冬季全面上涨；
传统能源	国内成品油调价新一轮调价开始；

【宏观经济】

『政策动向』

10月15日中国人民银行举行2021年第三季度金融统计数据新闻发布会。人民银行新闻发言人、调统司司长阮健弘在发布会上表示，今年以来，人民银行坚决贯彻党中央、国务院的部署，稳健的货币政策保持灵活精准、合理适度、稳字当头，保持流动性合理充裕，增强信贷总量增长的平稳性。从三季度的数据看，当前金融运行总体平稳，金融总量平稳增长，货币供应量和社会融资规模的增速同名义的经济增速基本匹配，宏观杠杆率保持稳定。

阮健弘进一步指出，三季度信贷结构方面又有了新亮点，金融在支持新动能、新产业、新业态方面取得了较大的进展，金融资源向国家的“专精特新”企业倾斜，专、精、特、新企业贷款势头增长良好。当前金融体系在不断加强对重点行业和普惠小微支持的同时，也在增强对“专精特新”企业的支持，信贷结构持续优化，将推动经济的高质量发展。

同时，阮健弘指出，三季度信贷结构方面又有了新亮点，金融在支持新动能、新产业、新业态方面取得了较大的进展，金融资源向国家的“专精特新”企业倾斜，专、精、特、新企业贷款势头增长良好。一是“专精特新”企业的获贷率比较高。9月末，“专精特新”企业的获贷率是71.9%，户均贷款余额7582万元。二是贷款余额稳定增长，成本持续下降。

9月末，“专精特新”企业贷款余额同比增长18.2%，比全部贷款的增速高6.3个百分点，贷款合同平均利率是4.52%，分别比上年末和上年同期低0.15和0.25个百分点。

| 简评 |

当前金融体系在不断加强对重点行业和普惠小微支持的同时，也在增强对“专精特新”企业的支持，信贷结构持续优化，将推动经济的高质量发展。同时值得注意的是，个别大型房企存在风险暴露的情况，金融机构对房地产行业的风险偏好明显下降，出现了一致性的收缩行为，房地产开发贷款增速出现明显下滑。这种短期过激反应是正常的市场现象，2019年包商银行出险、去年永煤和华晨债务违约后，在同业市场和信用债券市场也发生过类似现象。今年恒大的债务风险事件也引起了市场的广泛关注，市场担心恒大债务风险是否会波及其他房企。从目前来看，恒大集团的问题在房地产行业是个别现象，经过近几年的房地产宏观调控，尤其是房地产长效机制建立后，国内房地产市场的地价、房价、预期保持平稳，大多数房地产企业经营稳健，财务指标良好，房地产行业总体健康。

『数据走势』

10月18日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长付凌晖介绍2021年前三季度国民经济运行情况。今年前三季度，全国居

民消费价格(CPI)同比上涨0.6%，涨幅比上半年扩大0.1个百分点。其中，9月份全国居民消费价格同比上涨0.7%，涨幅比上月回落0.1个百分点；环比持平。前三季度，城市居民消费价格上涨0.7%，农村居民消费价格上涨0.4%。分类别看，前三季度食品烟酒价格同比下降0.5%，衣着价格上涨0.2%，居住价格上涨0.6%，生活用品及服务价格上涨0.2%，交通通信价格上涨3.3%，教育文化娱乐价格上涨1.6%，医疗保健价格上涨0.3%，其他用品及服务价格下降1.6%。在食品烟酒价格中，猪肉价格同比下降28.0%，粮食价格上涨1.0%，鲜菜价格上涨1.3%，鲜果价格上涨2.7%。前三季度，扣除食品和能源价格后的核心CPI同比上涨0.7%，涨幅比上半年扩大0.3个百分点。

『重大消息』

10月21日，国新办举行三季度银行业保险业数据信息暨监管重点工作发布会。银保监会首席检查官、办公厅主任、新闻发言人王朝弟在会上表示，银行业保险业运行健康平稳，服务实体经济质效进一步提高。9月末，制造业贷款余额22.2万亿元，同比增长12.6%，其中大部分为中长期贷款。高技术制造业贷款余额3.7万亿元，同比增长13.8%。普惠型小微企业贷款余额18.5万亿元，同比增长25.2%。涉农贷款余额42.6万亿元，较好地支持了夏粮增产、秋收播种。同时，坚决落实“房住不炒”政策，房地产贷款增速降至8.6%，比全部贷款增速低近3个百分点，经营用途贷款违规流入房地产领域的问题得到了有效遏制。

目前从中国恒大、花样年，到新力控股、当代置业的美元债兑付危机，中国房地产行业“东家起火、西家冒烟”，令投资者对房地产行业流动性危机的担忧日渐加剧，肩负沉重债务压力的企业不得不艰难“排雷”。中国房企接连出现的美元债违约事件，一定程度上触发流动性风险和信用风险，敲响债券违约的警钟，中国监管层也努力遏制影响，释放正面信号。

就之前恒大集团问题，刘忠瑞表示不会对行业或者对整个中资企业的信誉带来大的影响。第一，因为中资企业的信誉关键，它的根本在于中国宏观经济稳定向好，这实际上就奠定了中资企业信用的基础，也奠定了房地产企业长期稳定发展的基础。所以，个别企业的问题不会给整个行业或者说中资企业带来大的影响。第二，人民银行发布会上邹澜司长已经说到，关于恒大的事情，相关部门和地方政府正在按照法治化、市场化原则，依法依规开展风险处置化解工作，相关工作正在推进。另外，从金融部门来讲，主要还是按照市场化和法治化的原则，按照房地产金融审慎管理制度要求，配合相关部门和地方政府共同维护房地产市场的平稳健康发展，维护住房消费者合法权益。

| 简评 |

“房住不炒”的定位将在长时间内得到贯彻，因此对经营性用途贷款流入房地产市场的监管将不会放松。恒大信用风险时间目前被定性为个例，但政府单位依然存在对大型企业风险扩散至整个行业，最终引发系统性风险的担忧。因此

预计后续银行将加强对部分高杠杆企业的风险敞口管理，对行业的管控政策也将得到加强和延续。

【 新能源 】

『光伏发电』

10月24日，中共中央、国务院正式公布《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》（以下简称《意见》），对碳达峰碳中和工作作出系统谋划，明确了总体要求、主要目标和重大举措，是指导做好碳达峰碳中和这项重大工作的纲领性文件。

《意见》提出要推动产业结构优化升级。加快推进农业绿色发展，促进农业固碳增效。制定能源、钢铁、有色金属、石化化工、建材、交通、建筑等行业和领域碳达峰实施方案。大幅提升能源利用效率。把节能贯穿于经济社会发展全过程和各领域，持续深化工业、建筑、交通运输、公共机构等重点领域节能，提升数据中心、新型通信等信息化基础设施能效水平。健全能源管理体系，强化重点用能单位节能管理和目标责任。瞄准国际先进水平，加快实施节能降碳改造升级，打造能效“领跑者”。

《意见》要求加快推进低碳交通运输体系建设。加快建设综合立体交通网，大力发展多式联运。快发展新能源和清洁能源车船，推广智能交通，推进铁路电气化改造，推动加氢站建设。加快构建便利高效、适度超前的充换电网络体系。提高燃油车船能效标准，健全交通运输装备能效标识制度，

加快淘汰高耗能高排放老旧车船。

《意见》提出，要将碳达峰、碳中和作为干部教育培训体系重要内容，增强各级领导干部推动绿色低碳发展的本领；对未完成目标任务的地区、部门依规依法实行通报批评和约谈问责；各地区各有关部门贯彻落实情况每年向党中央、国务院报告。《意见》明确了我国实现碳达峰碳中和的时间表、路线图，围绕“十四五”时期以及2030年前、2060年前两个重要时间节点，提出了构建绿色低碳循环经济体系、提升能源利用效率、提高非化石能源消费比重、降低二氧化碳排放水平、提升生态系统碳汇能力等五个方面主要目标。

| 简评 |

二氧化碳排放力争于2030年前达到峰值，努力争取2060年前实现碳中和，是以习近平同志为核心的党中央统筹国内国际两个大局，经过深思熟虑作出的重大战略决策，事关中华民族永续发展和构建人类命运共同体。在新发展阶段，做好碳达峰碳中和工作，加快经济社会发展全面绿色转型，对我国实现高质量发展、全面建设社会主义现代化强国具有重大意义。

2020年，我国能源消费总量中非化石能源消费比重不足16%。随着工业化、新型城镇化进一步推进，能源消耗量还将刚性增长。目前我国不少领域能源利用效率与国际先进水平相比还存在较大差距，一些能源品类的外采率不断攀升，2020年石油、天然气外采比重分别达到73%和43%，安全保障面临较大压力。做好碳达峰碳中和工作，坚持先立后破，

以保障安全为前提构建现代能源体系，以绿色、可持续的方式满足经济社会发展所必需的能源需求，提高能源自给率，增强能源供应的稳定性、安全性、可持续性。

『LNG 加气』

亚洲 LNG 价格一路看涨。10 月以来，在库存低迷和煤炭短缺的情况下，欧洲天然气价飙涨、季节性需求剧增等多重因素作用下，亚洲基准液化天然气（LNG）现货价格达到了历史最高点，年内涨幅已达 500%。亚洲由此迎来史上最贵 LNG 购买季，这导致主要进口国被迫调整国内能源消费政策。

10 月 19 日国内液化天然气均价为 6896.67 元/吨，较前一日上涨 1.07%，较上周二（12 日）上涨 11.78%，较月初上涨 22.06%，与去年同期相比上涨 130.66%。液化天然气分析师认为，近日气温骤降，采暖季到来，需求面支撑力提升，市场交投积极，液厂销售压力不大，而且原料气价格上涨，部分地区供应有所收紧，成本供应继续提振市场，预计国内液化天然气市场保持上升走势。

| 简评 |

进入冬季，LNG 价格不会出现任何疲软，需求侧管理和最终的电力配给，可能是最后的调控手段。北半球冬季正在到来，取暖用气需求将进一步上升，任何消息和动向，都可能进一步推高价格。作为中国的相关机构，也在全力保障国内天然气供应，统筹优化天然气资源安排，确保在极端情况下能准确响应，保障民生用户、重点用户应急时段用气需求。

【传统能源】

『石油行业』

据国家发改委价格监测中心监测，本轮成品油调价周期内（10月9日—10月22日）国际油价继续大幅上涨。平均来看，本轮调价周期伦敦布伦特、纽约 WTI 油价分别比上一调价周期上涨 6.82%、8.84%，与 8 月下旬相比，油价累计上涨超过 20%。受此影响，国内汽油、柴油零售价格随之上调，新一轮成品油调价窗口将于 10 月 22 日 24 时开启。

2021 年，国内成品油调价已呈现“十四涨三跌三搁浅”的格局。截至本次调价，汽油价格累计每吨上调 2000 元，柴油价格累计每吨上调 1925 元。

需求方面，随着全球特别是发达国家疫苗接种人群的增加，经济恢复态势良好，原油需求持续增长，国际能源署将今明两年全球原油需求预估分别上调 17 万桶/日、21 万桶/日。天然气、煤炭价格暴涨，也推高原油发电、取暖等消费需求。供应方面，美国拜登政府推进新能源政策，资本对原油生产投入缺乏热情，页岩油生产仍未恢复至疫情前水平；美伊核谈判陷于停滞，伊朗原油因制裁无法进入市场；“欧佩克+”坚持小幅增产以获取丰厚利润。供需缺口导致库存持续下降，美国库欣地区原油库存降至 2018 年 10 月以来最低水平。

| 简评 |

全球原油需求持续增长、产能释放不足，以及天然气、煤炭价格大幅走高，是 8 月下旬以来油价持续上涨的主要原因。短期来看，油价将呈震荡走势，一方面较低的库存仍将

对油价产生支撑；另一方面，随着油价及其它能源价格的持续上涨，全球通胀压力和经济复苏阻力增大。目前，多国疫情再度恶化，新加坡、俄罗斯新增确诊病例数均创新高，市场持续看涨情绪也将有所收敛。

【 信息科技 】

『行业要闻』

5月27日，2021中国国际大数据产业博览会在贵阳市开幕，工信部副部长刘烈宏指出，下一步，要重点做好以下工作：一是推进以5G和光纤网络为代表的“双千兆”网络协同发展。二是加强数据中心与智能计算、人工智能等技术协同，更好地推动大数据赋能千行百业。三是构建新型工业网络基础设施，支持企业开展“5G+工业互联网”融合应用创新，建立完善数据安全管理机制。

工信部此前也发布《“双千兆”网络协同发展行动计划(2021-2023年)》，提出3年时间实现5G、千兆带宽基本普及的目标。到2023年底，千兆光纤网络具备覆盖4亿户家庭的能力，10G-PON及以上端口规模超过1000万个，千兆宽带用户突破3000万户。5G网络基本实现乡镇级以上区域和重点行政村覆盖。

| 简评 |

目前看来，中国的5G发展已经小有成就，建成5G基站超81.9万个，5G终端超过3.1亿。以5G和光纤网络为代表的“双千兆”网络协同发展有助于联系全国所有城市，建立

一整个光网城市群，将 **5G**、光纤网络与国民经济各行业、各领域融合起来，提高制造业的数字化、智能化整体水平。另一方面，**5G** 的加速落地，也推动光电线缆需求量迎来爆发式的增长。

统筹：危水平、舒思威

主编：李旻

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 |
-