

重点行业定期监测报告

江西高速资产经营公司

(2022年1月)

本期关注

新能源	国务院：鼓励交通枢纽及公路、铁路沿线布局光伏；
	中国开启 LNG 转售，缓解全球市场燃料短缺担忧；
传统能源	2022 年国际油价被多方看涨；
	“十四五”，重庆高速集团将实现路网自有加油站全覆盖；
	1 月综合能源站进展情况；
城投平台	城建相关企业发债政策大幅收紧；
信息科技	《“十四五”信息通信行业发展规划》发布；
宏观经济	今年首期 LPR “双降”，稳增长将打出组合拳；
	商务部：2021 年中国全行业对外直接投资同比增长 2.2%；
	宏观调控稳字当头，发改委绸缪扩内需；

【新能源】

『光伏发电』

『数据走势』

自 2021 年 12 月以来，硅料价格持续出现下跌趋势，其目前已呈现跌幅收窄的迹象。据硅业分会 1 月 5 日数据显示，本周国内单晶复投料价格区间在 22.0-24.0 万元/吨，成交均价下滑至 23.18 万元/吨，周环比跌幅为 0.30%；单晶致密料价格区间在 21.8-23.8 万元/吨，成交均价下滑至 22.91 万元/吨，周环比跌幅为 0.65%，天风证券研究显示，光伏行业平价时代到来。其中，2021 年，多数省份光伏指导价已达到煤电水平；国内近 80% 地区已实现平价经济性。

『政策动向』

1 月 18 日，国务院下发《“十四五”现代综合交通运输体系发展规划》，明确指出，鼓励在交通枢纽场站以及公路、铁路等沿线合理布局光伏发电设施，让交通更加环保，出行更加低碳。高速公路光伏发电项目是以绿色发展为理念，充分利用高速公路匝道空地、服务区和收费站屋顶、隔离带及路肩、边坡、部分停车区等空置资源，为高速公路运营提供更多低碳、绿色、环保的清洁能源。2022 年 1 月，全国首个高速公路边坡光伏试验项目成功并网，被山东卫视新闻联播报道。

『行业要闻』

11 月 2 日，在国家“双碳”目标和“十四五”的推动下，江苏省交通运输厅下发了一则关于开展江苏省绿色交通项

目建设工作的通知。通知要求，到 2025 年，建设完成 10 个绿色交通示范县（市、区）区域性项目，40 个绿色交通主题性项目，其中，通过相关部门和专家验收的项目给予适当补助，每个主题性、区域性项目奖补不超过 300 万元，由设区市交通运输主管部门、省属企事业单位组织申报和实施。

项目重点围绕绿色低碳公路、绿色低碳港口、绿色低碳航道、绿色低碳客货运场站、绿色低碳服务区、绿色高效运输体系、绿色智慧交通等七大主题开展建设，将光伏与交通结合，是促进交通行业绿色低碳发展的重要举措，可以预见，光伏+交通将迎来重大发展契机。

| 简评 |

2021 年是中国光伏行业发展史上浓墨重彩的一年，从终端来看，确定性在于中国光伏产业正走在集中式与分布式光伏并举发展的时期，与此同时，分布式光伏发展的不确定性已然消除，这个曾经一度被视为“鸡肋”的终端投资形式正站在重回巅峰的起点。政府对住宅建筑的创新支持和不断增加的电力消耗正在推动分布式能源资源管理系统市场发展壮大。再加上近期产业链价格持续下降，对于高速电建公司完成 2022 年度光伏发电增长目标有着良性影响。

在碳市场方面，我司已在上海环境能源交易所开设碳交易账户，积极探索了解节能减排与环境领域的权益交易，监控每日碳交易价格，后续将积极开展碳市场相关研究工作。

『LNG 加气』

『数据走势』

临近春节，下游天然气用户工厂陆续放假，LNG 市场需求大幅减少，加之多地出现降雪天气，高速封路，上游出货受阻。LNG 市场暂无利好支撑，预计近期 LNG 上游以降价排库为主。从目前市场情况分析，即使上游大幅跌势，但是需求下滑的比较厉害，预计部分 LNG 液化工厂的大幅降价会引来整体 LNG 上游市场的降价。公司近期采购的国产 LNG 为中石油湖北黄冈液化工厂生产的，落地进液价格为 5260 元/吨，较上月基本持平，南城、龙虎山、庐山服务区加气站零售挂牌价分别为 6.3 元/KG、6.1 元/KG、6.1 元/KG。

『政策动向』

2022 年 1 月，交通部、公安部、商务部联合印发的《关于组织开展第三批城市绿色货运配送示范工程申报工作的通知》中，在新能源车辆推广应用方面提出，鼓励城市制定货运配送车辆电动化替代，电力、氢燃料、液化天然气动力重型货运车辆推广等计划，并从车辆购置、运营、路权保障及充换电、加氢、加气配套设施等方面建立有效的支持政策体系。

『行业要闻』

据彭博社 1 月 20 日报道，作为世界最大的液化天然气（LNG）买家，中国开启前所未有的 LNG 转售，从而缓解了引发今年冬天创纪录价格的全球市场燃料短缺担忧。报道称，中国最大的两家国有液化天然气进口商（中海油、中石化）本周发布招标书，拟出售今年 11 月前交付的数十批液化天然气。随着冬季需求旺季即将结束，中国进口商判断中国将

可避免液化天然气供应紧缩，转而出售多余的液化天然气库存。此举令全球交易商感到惊讶，并引发了从亚洲到欧洲的现货天然气的抛售。更多的液化天然气可能被送往能源短缺的欧洲，帮助缓解其异常低的库存和俄罗斯的供应可能减少所带来的压力。

我国去年大部分时间都在现货市场购进液化天然气，以供应国内并补充库存，为今年冬天做准备。但温和的天气使预定发货量过剩。将货物转售到价格较高的现货市场，可以为中海油、中石化两家公司提供可观的收入。

| 简评 |

受近期冬奥、两会及今年气温变化影响，LNG 市场需求疲软，供应价格虽不会大幅下跌，但较去年同期有所下降，气源供应持续稳定，对 LNG 加气站等终端市场是利好消息。综合来看，市场供过于求的基调难改，在冷空气来袭之前，价格仍以下行为主。受此影响，近期南城、龙虎山服务区加气站总体销量较上月环比上涨约 20%，投入运营的庐山服务区加气站 LNG 销售情况好于预期，每日平均销量达 10 吨左右。

【传统能源】

『石油行业』

1 月 21 日布伦特原油期货价格收报每桶 87.89 美元，面对供应短缺，市场将迎来真正的石油价格反弹。分析认为，2022 年全球油价上涨的主要动力是全球需求整体增长、一些

参与欧佩克+协议的国家的减产以及中国的工业生产高速运转。据悉，自去年 11 月底以来，国际油价已上涨约 30%，原因是需求强于预期，供应中断显著收紧市场。

| 简评 |

2021 年，由于全球大宗商品包括原油价格持续上涨，A 股石油板块也跟着火了一把。去年石油指数累计涨幅超 20%。2022 年以来，在市场普跌的大环境下，原油板块持续走好。

国际油市涨势不止，主要因供需端均有利好支撑，为价格上行提供动能。供应方面，地缘氛围趋紧，哈萨克斯坦局势动荡，叠加市场担忧乌克兰政治局势，供应有趋紧预期，为油市带来支撑。需求方面，美原油低库存叠加欧洲天然气供应问题，冬季原油需求仍向好。短期原油维持高位，易涨难跌。

『加油站行业』

1 月 19 日，重庆高速集团首座自有品牌加油站在 G75 巴南服务区完成改造升级正式运营。“十四五”期间，重庆高速集团将实现重庆高速路网内自有加油站全覆盖。目前，重庆市高速公路通车里程达到 3841 公里，共有服务区 77 对，加油站 150 余座。随着高速路的延伸，重庆高速集团不断加密完善高速路网内能源点位布局，同时推动新建高速公路加油站布局，切实为公众出行带来更便捷舒适的能源供应。

今年重庆高速计划新建改造不低于 10 座重庆高速石油自有品牌加油站。一季度，包茂高速板溪服务区加油站与渝蓉高速高升服务区加油站将陆续投入运营。下一步重庆高速

将协同推进综合能源发展，面向全国建立多元化成品油供应体系，着力开发中心城区、周边区县、高速匝道，加密站点终端及“互联网+”售油业务。“十四五”期间，重庆高速集团将实现重庆高速路网内自有加油站全覆盖。

此外，为进一步解决高速路网内新能源汽车能源补给痛点，今年重庆高速公路服务区还将新增一批换电站、充电站，保障市民驾车出行。

丨 简评 丨

重庆高速集团将打造集成品油上游批发、仓储、终端实体+互联网零售为一体的综合能源运营体系，以完备的供应及终端销售能力覆盖全重庆地区，保障重庆高速路网内能源供应。“重庆高速石油”品牌的投用，将推动重庆高速集团以高速路网为基础的成品油终端销售环节由以往的单一“借名”运营逐步向品牌化、专业化、品质化运营转变。公司可以学习重庆高速集团模式，打造集成品油上游批发、仓储、终端实体+互联网零售为一体的综合能源运营体系，通过“自有品牌、双品牌或品牌输出”等方式，全力打造“自有高速石油”运营品牌，建立健全“质量好、服务好、营销好、环境好、品牌好”标准体系，建设完备的供应及终端销售。

『综合能源站进展』

公司综合能源站建设项目办公室紧紧围绕公司能源板块主责主业，一是推动高速省界收费站改建加油站项目建设，二是为高速公路新建服务区加油站项目提供咨询服务并负责办理建设报批手续，2022年1月工作总结如下：

一、省界收费站改建加油站项目建设

1. 梨温高速梨园省界综合能源站：推进补办梨温高速玉山县境内《建设用地土地证》事宜，本月公司副总经理李戈带领项目办相关人员向省自然资源厅及省交投集团进行了汇报，取得了省自然资源厅的支持，计划年后协助公司在玉山县补办土地证。待取得土地证后，推进开展土地性质转换工作。

2. 萍洪高速金山省界综合能源站：商务网点规划已向上栗县商务局申请；因该站点不在省商务厅及地方规划网点内，上栗县商务局暂未同意向上级单位申报，商务网点规划受阻。

3. 沪昆高速昌金段金鱼石省界综合能源站：材料正在收集并准备编制规划申请文件。但该站进出口匝道距离不满足安全距离要求（约 600 米），该场区受制于地形、原高速线型，前后均是高架桥，须扩建高架桥以增长匝道长度满足安全要求，项目建设前期立项受阻。

二、加油站咨询服务和报批工作

1. 萍莲高速服务区综合能源站：参照大广(扩容)模式向莲花县自然资源部门提交相关材料办取《建设工程规划许可咨询确认函》；协助萍莲项目办编制土建及管线施工的招标方案，协助项目办审核工程预算及清单。

2. 大广(扩容)高速服务区综合能源站：落实公司提出的设计建议与运营需求，取得综合能源站预留用地；协助项目办拟定安全预评价、安全验收合同文件；推进地质勘察、施

工方案设计、施工图设计、招标控制价已完成，即将进入主体建设招标阶段。

3.寻龙高速服务区综合能源站：落实公司提出的设计建议与运营需求，取得综合能源站预留用地；推进地质勘察、施工方案设计、施工图设计、招标控制价已完成，即将进入主体建设招标阶段。

4.宜遂高速服务区综合能源站：继续按“以文代证”的思路推进建设施工许可事宜，在宜春市及吉安市永新县、井冈山市取得《建设工程规划许可咨询确认函》(可代替《建设工程规划许可证》)；落实公司提出的设计建议与运营需求，取得综合能源站预留用地；主动对接吉安市高速办，协调解决吉安市商务网点确认滞后的问题；督促施工图设计、跟进预算编制。

5.祁婺高速服务区综合能源站：落实公司提出的设计建议与运营需求，取得综合能源站预留用地；主动对接上饶市商务局，加大推进力度，完成商务网点规划确认；完成施工方案首稿，向项目办提出打造网红综合能源站概念，拟建成江西首个集加油、加气、充换电、光伏四大功能为一体的综合能源站。

【 城投平台 】

『行业要闻』

监管机构关于城建相关企业发债政策正在大幅收紧。2021年12月29日，境内评级机构上海新世纪评级下调兰州

城投、兰州建投评级展望，下调展望主要是刚性债务负担重、一年内到期债务规模大、公司账面货币资金快速消耗致即期偿付压力抬升、疫情影响导致土地出让收入下滑致经营回款通路受阻、融资计划执行不及预期等；元旦前后，市场还传出一则重磅消息——银行间市场交易商协会（NAFMII）出台新政策，城建相关企业发债政策大幅收紧，所有红色（债务率大于等于 300%）、橙色区域（债务率大于等于 200%，小于 300%）的发债客户后期只能借新还旧。

| 简评 |

多位券商、信托人士表示，未来 AA 城投融资难度可能会更大。其实早在去年 4 月，沪深交易所就分别发布指引，城投债发行参照财政部对地方政府债务风险的“红橙黄绿”等级划分，对不同资质企业发债分类管理，限制募集资金使用用途。多位投资经理表示，地方政府仍有很强的意愿和实力去化解当地企业的债务风险，城投企业仍是经济建设当中十分重要的一环，短期内出现大面积风险暴露的可能性很低，但分化会加剧。

判断城投本身的政府属性的强弱，要看城投股权是否清晰。如果和政府关联较为紧密，一旦违约，则地方政府难辞其咎，政府托底意愿较强；但亦有一些已完成历史建设任务的城投平台，需逐步向市场化、商业化的方向转型，要关注这些发债主体的风险，观察其是否有自力更生的能力。

【 信息科技 】

『政策动向』

《“十四五”信息通信行业发展规划》在指导思想中提出“实现行业高质量发展”的总体思路，并提出“十四五”总体目标，强调到2025年，实现信息通信行业整体规模进一步壮大，打造信息通信产业成为建设制造强国、网络强国、数字中国的坚强柱石。专项目标分别从基础设施、应用能力、行业治理、安全保障和绿色发展5方面进行展开，同时在总体规模、基础设施、绿色节能、应用普及、创新发展、普惠共享6个方面设置了20个量化指标。与“十三五”规划相比，此次量化目标的变化主要体现在5G网络覆盖、千兆宽带覆盖、工业互联网等新型基础设施领域，反映出“十四五”时期的信息通信行业更加强调发展质量，关注行业应用、提升通信网络服务质量和信息设施的覆盖质量将成为新时期相关企业和监管部门的工作重点，这也与建设网络强国、数字中国的战略部署相契合。

| 简评 |

关键信息基础设施支撑着国家经济运行的关键业务，并承担社会服务的重要功能，是关系国家安全、国计民生和公共利益的战略资源。当今时代，社会信息化迅速发展。没有网络安全就没有国家安全，就没有经济社会稳定运行，广大人民群众利益也难以得到保障。一是要认真学习领会，把思想和行动统一到党中央关于网信工作的战略部署上来，以钉钉子精神把各项工作抓实抓到位。二是要下定决心、保持恒心、找准重心，加速推进高速光缆敷设和投入使用。三是要

围绕光缆运行、机房安全和运维保障等方面，强化通信网络安全能力建设，通过运营监测、安全评估等措施提升通信网络安全技防水平。

【宏观经济】

『政策动向』

1月20日，中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布的新一期贷款市场报价利率（LPR）显示，1年期和5年期以上LPR较上一期分别下调10个和5个基点，1年期LPR为3.7%，5年期以上LPR为4.6%。

业内人士介绍，此次1年期LPR的下降是该期限LPR自2021年12月以来的再次下降；此次5年期LPR的下降是该期限LPR自2020年4月以来的首次下降。此次LPR“双降”有助于增强市场主体信心，对稳增长及稳定房地产市场运行将产生积极效果。稳增长将打出“组合拳”。由于LPR是18家银行在中期借贷便利（MLF）利率的基础上进行加点报价后得出的，因此，在MLF利率下降后，此次LPR“双降”符合市场预期。

有专家表示，一季度再次降息可能性低，但降准概率较大，在当前主要发达经济体加息预期进一步提升的外部环境下，我国降低政策利率空间与时间更为有限，预计一季度再次下调概率较低。考虑到降准具有保持信贷总量、降低融资成本、稳定市场预期、优化金融机构资金结构等多重作用，在当前内外部环境复杂的情况下，业内人士预计一季度再次

降准概率相对较大。

| 简评 |

此次 LPR “双降” 传递出多层政策信号，一方面，LPR 下降是从资金供给端刺激经济增长，体现出有关部门希望加大力度支持制造业投资和消费的政策意图；另一方面，非对称式下降既反映了对更好满足购房者的合理住房需求的支持态度，又表明相关政策是以稳为主和相机抉择，仍坚持“房住不炒”。

同时从下降时点看，年初下调 LPR 有助于尽早实现市场融资成本下降，以更好助力实体经济稳增长，一季度或成为政策发力窗口。反观国外，一季度是美联储加息前、通胀压力小、经济下行压力大等因素叠加期，因此一季度除了降准概率较高外，也存在降息的可能。

『数据走势』

中国商务部 20 日在新闻发布会上介绍，2021 年，中国对外投资合作平稳发展。全行业对外直接投资 9366.9 亿元人民币，同比增长 2.2%。2021 年，中国对外承包工程完成营业额 9996.2 亿元人民币，同比下降 7.1%；新签合同额 16676.8 亿元人民币，同比下降 5.4%。全年对外投资合作呈现以下特点：一是对“一带一路”沿线国家投资增长较快。对“一带一路”沿线国家非金融类直接投资 203 亿美元，同比增长 14.1%。二是对外承包工程大项目增多。新签合同额上亿美元项目 560 个，较上年增加 46 个，主要集中在交通运输等基础设施领域。三是境外经贸合作区建设成效显著。截至 2021

年末,纳入商务部统计的境外经贸合作区分布在 46 个国家,累计投资 507 亿美元,上缴东道国税费 66 亿美元,为当地创造 39.2 万个就业岗位。

『重大消息』

1 月 18 日,国家发展改革委召开 2022 年首场新闻发布会。国家发改委有关部门负责人表示,今年将抓紧出台实施扩大内需战略的一系列政策举措,及时研究提出振作工业运行的针对性措施。适当超前开展基础设施投资,加快推进“十四五”规划 102 项重大工程项目。抓紧发行已下达专项债额度,力争在一季度形成更多实物工作量。适时制定出台相关政策措施,以城乡居民收入普遍增长支撑消费持续扩大。

国家发改委国民经济综合司司长袁达表示,今年要贯彻落实好中央部署要求,坚持稳中求进工作总基调,保持经济运行在合理区间,宏观调控方面重点要把握好以下三点。一是突出稳字当头,宏观政策要稳健有效。二是强化政策统筹协调,形成稳增长合力。三是围绕经济平稳开局,政策发力要适当靠前。

同时,袁达表示要多措并举稳投资促消费,瞄准扩内需,促进投资与消费的系列政策将协同发力。在促消费方面,国家发改委政策研究室主任金贤东表示,随着疫情得到有效控制和促消费政策效应进一步显现,以及新政策进一步出台,消费将继续保持恢复性增长。下一步,一是提质量,优化消费供给。推动打造内容丰富、品质精良、结构合理的高质量消费供给体系,引导企业增加性价比高的商品和服务供给。

二是增能力，提升消费意愿。适时制定出台相关政策措施，不断完善促进共同富裕的制度政策体系，增加居民收入与减负并举，创新就业、收入分配和消费全链条良性循环互促共进机制，以城乡居民收入普遍增长支撑消费持续扩大。三是拓空间，释放消费潜力。四是强监管，优化消费环境。

| 简评 |

虽然当前我国外部环境更趋复杂严峻和不确定，国内发展面临多年未见的需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力，但支撑发展的有利因素和条件仍然不少，我国经济发展韧性强、潜力大、前景广阔、长期向好的特点没有变，围绕着经济的平稳开局，今年一季度面临的不确定因素较多，因此能看到政策发力点正在适当向前移，做到早安排、早动手、早见效，希望能以稳定的经济运行态势应对各种挑战。

在促进消费，扩大内需层面，海外疫情仍未受控，我国防范输入型疫情压力大，供应链中断及能源、原材料与航运物流方面成本增加，各行业复苏不平衡等问题，都会给服务等消费活动带来一定影响。因此深化供给侧结构性改革的工作还将继续，通过打通生产、分配、流通、消费各环节的方式，挖掘居民消费潜力。

统筹：危水平、舒思威

主编：李旻

行业板块：

- | | |
|--------|--------|
| 1. 刘小龙 | 光伏发电 |
| 2. 陈尚建 | LNG 加气 |
| 3. 李旻 | 传统能源 |
| 4. 陶晨 | 城投平台 |
| 5. 蔡梓弈 | 信息技术 |
| 6. 徐兴汉 | 宏观经济 |
-