

重点行业定期监测报告

江西高速资产经营公司

(2022年05月)

本期关注

新能源	江西省发布 2022 年第一批省重点建设电力项目；
	江西省人民政府办公厅发布《江西省“十四五”能源发展规划的通知》；
传统能源	美元走强助推国际原油价格上涨；
	四川：加快综合能源站点设施建设；
	5 月综合能源站进展情况；
城投平台	基建下沉，指引县域城投发展方向。
信息科技	《5G 数字化室内分布系统技术要求》颁布；
宏观经济	基建投资持续加码，新政策新工具有望密集推出；
	银保监会：整个银行业不良贷款率 1.82%，拨备覆盖率 197.5%；
	央行定调下阶段政策思路：货币政策稳增长取向更积极；

【 新能源 】

『光伏发电』

『数据走势』

4月27日，国家能源局发布2022年一季度光伏发电建设运行情况。一季度新增并网1321万千瓦，其中集中式434.1万千瓦，占比32.9%；分布式887万千瓦，占比67.1%。在一季度，分布式光伏延续自去年至今的良好发展势头，不仅再次超越集中式，并且是集中式的2倍还多。在分布式光伏887万千瓦的装机中，户用254.7万千瓦，占总装机的19.3%；工商业632.3万千瓦，占总装机的47.8%。从数据可以看出，在政策的大力支持下，工商业分布式光伏的发展突飞猛进，成为各地光伏建设的主力军。

『政策动向』

省政府印发《江西省“十四五”能源发展规划》，这是未来几年江西能源发展的根本遵循。规划共提出了六方面重点任务。

其中提出新能源发展目标是，按照“分布式与集中式并举、优先就近就地利用”原则，加快风电和光伏发电高比例、高质量发展。到2025年，力争新增新能源装机容量1800万千瓦以上。

在光伏发电方面，规划提出：“十四五”力争新增光伏发电装机1600万千瓦以上，2025年累计装机达到2400万千瓦以上。利用建筑屋顶、污水处理厂、垃圾填埋场、高速公路收费站、加油站等，发展“自发自用、余电上网”的分布式

光伏。推动整县（市区）屋顶分布式光伏开发试点建设。在水域面积丰富地区，建设渔光互补光伏电站。在内陆地区，利用荒山荒坡。设施农业用地，标准化建设农业互补电站，利用可种植林地、山地、丘陵，建设林光互补光伏电站。

规划能源发展的结构目标是：到 2025 年，力争非化石能源消费比重提高到 18.3%，较全国同期增幅高 0.6 个百分点；力争可再生能源电力总量消纳责任权重达到 33%，非水可再生能源电力消纳权重达到 17.8%。

『行业要闻』

江西省发布 2022 年第一批省重点建设项目，其中安排 491 项，总投资 17071 亿元，年度计划投资 4165 亿元。其中包含电力项目：赣浙国华信丰电厂新建工程项目、江西丰城电厂三期；光伏发电项目 12 项：

中广核鄱阳 500MW 光伏示范项目

华能南城县里塔镇农（林）光互补光伏项目

大唐新余 250MW 光伏发电项目

华能丰城生态综合利用光伏示范基地一期项目湖塘乡渔光互补

国能乐平市众埠镇、名口镇 90MW 光伏项目

国家电投集团江西电力有限公司分宜发电厂光伏发电项目

国家电投新余市渝水区南安乡 200MWp 农光互补地面光伏电站项目

大唐江西渝水区王年 100MW 光储一体化项目

大唐江西临川区渔光互补光伏项目（北区）

国能黄金埠发电有限公司江埠乡园背湖、万坊水库 100MW 渔光

互补项目

国能黄金埠发电有限公司余干县江埠乡 80MW 渔光互补光伏项目

高安符阳 150MW 光伏发电项目

| 简评 |

尽管光伏行业创新技术在迭代，发电效率在提升，但随着全球能源的紧张，国内政策的刺激，今年产业链供应仍处于偏紧态势。加之疫情反复，对光伏装机和日常运维工作产生的影响同样不可忽视。

因此，我司一方面在新建项目筹划上要进一步做好成本管理。在项目编制、规划、组织、控制和协调各种因素的基础上，应尽可能降低项目建设成本，实现目标效益。另一方面，对于已建成的光伏电站要实现降本增效，即降低光伏成本提高发电量。工程上要重点关注运维技术成本、发电小时数、高效逆变器、高效组件等关键点。

而当前有大面积的可利用土地对于我司发展显得更为迫切，因为项目开发可以等组件价格合理平稳时进入，规模化项目建设则有利于成本控制提高效益。因此在前期踏勘赣州片区项目时要优先考虑该地区是否符合“光伏复合项目建设要求和认定标准”，进而再对踏勘各项信息进行较为细致的完善。

还值得注意的是目前江西省累计装机规模达到 9.1GW，省政府十四五规划中提及 2025 年光伏装机累计 24GW 以上，故每年至少以 2GW+速度增长。可喜的是近年我省光伏发展

规模均以高于全国平均水平的速度稳定增长。因此，明晰分布式光伏作为鼓励新能源发展的重要方向，我司必将怀揣十足信心大力挖掘高速光伏潜力，创新项目设计，在人文自然环境和光伏效能做出积极平衡，从而稳步实现“高速+光伏”新发展要求。

『LNG 加气』

『数据走势』

近日，全国产能最大的液厂--湖北黄冈液厂，因检修停止对外出货，检修期约为两个月。随着进入市场淡季，LNG 价格稳中有动，海气在库存压力下，价格不断走跌，在海气的冲击下，国产气价格优势逐渐消失，国产气降幅 20-200 元/吨，海气降幅达 600 元/吨。本月，实化公司采购国产 LNG 的主要来源四川延长和重庆龙冉液化工厂，落地进液价格分别为 8100/7700（元/吨），南城、龙虎山、庐山服务区加气站 LNG 零售价由 9.2 元/kg 下调至 8.8 元/kg。

『政策动向』

江西省人民政府办公厅发布的《江西省“十四五”能源发展规划的通知》中关于天然气方面规划提出：1.积极扩大天然气利用范围，鼓励发展天然气分布式供能系统。2.鼓励有条件的地方布局天然气发电项目，推动提升电力系统调峰能力。

『行业要闻』

5月10日，山东海洋能源首艘13.7万立方米LNG运输船“Shandong Juniper”轮在特立尼达和多巴哥的西班牙港顺

利接船，并随即交付壳牌集团执行为期 6 年的期租租约，为其提供全球 LNG 运输服务。本次交易完成标志着山东海洋能源顺利进入国际 LNG 运输市场，成为国内首家向壳牌集团交付 LNG 船的航运企业，也是我省首家运营大型 LNG 运输船的企业，填补了省属企业在 LNG 运输领域的空白。

| 简评 |

市场整体需求低迷加之疫情地区出货不畅，液位压力仍存，LNG 价格整体继续走跌，个别反弹。LNG 市场供应价格较去年同期上调 118.9%。因 4 月份疫情封控原因，5 月份南城、龙虎山、庐山服务区加气站总体销量较 4 月环比上涨约 8.4%。近期接收站到港船期较多，部分 LNG 接收站库存处于中高位或有再度降价可能。考虑到目前市场重车较多，整体需求乏力，预计上游高价将继续回落，低价资源维稳观望。

【传统能源】

『石油行业』

去年 6 月以来，美元汇率震荡上行、持续走高。截至 5 月 20 日，衡量美元对六种主要货币的美元指数较今年初上涨约 8%，美元指数中经济体货币兑美元集体贬值。

全球基准布伦特原油价格在 2022 年大幅上涨，部分原因是地缘政治冲突。除此之外，美元走强意味着使用非美货币的国家要为油价上涨支付更多费用。自 2021 年 6 月 1 日以来，布伦特油价以美元计上涨了 59%，而以欧元计上涨了 86%。

| 简评 |

原油通常以美元定价和结算，因此以其他货币购买原油不仅受原油美元价格的影响，还受到汇率的影响。一般来说，原油价格和美元指数呈现负相关关系（也即美元与油价的走势在大部分时间里相背离），这些因素会相互抵消。但在最近，布伦特原油价格和美元指数齐齐上涨。

『能源行业』

5月23日，四川省委办公厅、省政府办公厅印发《关于推动城乡建设绿色发展的实施方案》。方案指出，加快新能源汽车充换电站(桩)、加气站、加氢站、分布式能源站等设施建设，推动居民小区充电桩建设，形成适度超前、快充为主、慢充为辅的城市公共充电网络。统筹地下空间综合利用，推动城市停车设施建设，建成配建停车设施为主、路外公共停车设施为辅、路内临时停车为补充的城市停车设施系统。统筹推进城市基础设施承灾体调查，建立基础设施建档制度。健全适应城市燃气、供水、排水、供热等管道更新改造需要的政策体系和工作机制。

| 简评 |

为积极服务国家“双碳”目标，加快构建新型电力系统，四川计划到2025年，构建起成都都市圈“轨道+公交+慢行”三网融合、地级市“公交+慢行”网络融合的绿色低碳出行体系。综合能源服务在电能替代领域的应用前景广阔，将成为电能替代的一个重要抓手。做好四川省内新能源发电并网服务，促进光伏产业发展，多措并举，推动当地能源清洁低碳

转型。

『综合能源站进展情况』

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：基本完成补办土地证的佐证材料收集工作，经与玉山产权中心沟通，要求我方带上相关资料及营业执照、法人证明、授权委托书去玉山产权中心对接补办事宜，但受疫情影响，上饶多处静态管理，对外人来人员严防死守，工作进展较慢。

2.萍洪高速金山省界综合能源站：委托天驰公司进行建设方案研究，但受疫情影响，无法进行现场勘察，工作进展较慢。

3.沪昆高速昌金段金鱼石省界综合能源站：委托天驰公司进行建设方案研究，但受疫情影响，无法进行现场勘察，工作进展较慢。

二、高速公路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：土建工程已完成招标工作，安全预评价已完成文件编制，受疫情影响，待评审。职业卫生健康预评价已完成编制和评审。

2.大广(扩容)高速服务区综合能源站：土建工程已完成招标工作，准备进驻现场；消防设计审查以项目办名义进行申报会影响后续的施工许可证办理和竣工验收办理，就此问题再次跟进解决中；住建云系统已发包给监理单位，等待监理单位承接；安全预评价已完成文件编制，受疫情影响，等待评审。

3.寻龙高速服务区综合能源站：土建工程已完成招标工作，准备进驻现场；消防设计审查以项目办名义进行申报会影响后续的施工许可证办理和竣工验收办理，就此问题再次跟进解决中；住建云系统已发包给监理单位，等待监理单位承接；安全预评价已完成文件编制，受疫情影响，等待评审。

4.宜遂高速服务区综合能源站：已完成土建招标工作；设计单位已完成施工图编制，住建云系统已发包给地勘、设计单位，代承接后上传图纸。

5.祁婺高速服务区综合能源站：土建工程已纳入祁婺高速房建工程并已于4月18日发布招标，计划于6月20日开标；施工图图审、安全预评价和安全验收第三方服务完成采购工作；加油加气站核准申报材料完成递交，获得项目代码，加气部分需补办规划确认文件。市发改委对加气部分核准无意见，对油气合建核准需研究讨论；住建云系统已发包给地勘、设计单位，代承接后上传图纸。

【城投平台】

『行业新闻』

近日，中共中央办公厅、国务院办公厅发布《关于推进以县城为重要载体的城镇化建设的意见》(以下简称《意见》)。《意见》共分9个方面39条提出了城镇化建设的目标和措施。其中第三十五条就“建立多元可持续的投融资机制”明确了资金支持的来源和方式，值得一提的是，与前不久中国人民银行、国家外汇管理局印发的《关于做好疫情防控和经

济社会发展金融服务的通知》(以下简称“23条”)对比,该《意见》措施更具体,其中,既明确了公益性项目通过中央预算内投资和地方政府专项债券投资,鼓励准公益性项目由诸如国家开发银行、中国农业发展银行这样的政策性金融机构通过中长期贷款解决,也提出支持发行企业债、基础设施REITs等市场化手段化解债务风险。

此次《意见》再次明确“支持符合条件的企业发行县城新型城镇化建设专项企业债券”,未来区县城投可抓住政策机遇,合理利用这一创新品种发债融资,参与到重点项目建设中,特别是国家发改委确立的120个新型城镇化建设示范县及县级市的城投平台可积极运用新型城镇化专项企业债拓展融资来源,更好支持县城建设。

| 简评 |

县级政府是地方项目建设的主体之一,但其自身财力较弱,在新型城镇化不断推进的背景下,尤其是在公益性项目上,资金缺口逐步加大,区县级城投普遍存在一定的融资难题。

此次《意见》的提出为县域城投的发展带来了方向。“对公益性项目,加强地方财政资金投入,其中符合条件项目可通过中央预算内投资和地方政府专项债券予以支持”,在区县财政紧平衡的背景下,加大专项债支持将有助于缓解县级财政资金压力,为城镇化建设提供重要资金来源。考虑到县城基础设施项目周期长且收益不高,商业银行根据市场利率定价较难满足这类信贷需求,或可通过开发性政策性金融机

构加大特殊贷款例如 **PSL** 贷款投放,为县城基础设施建设提供大量长期、稳定且低成本的资金。

【 信息科技 】

『行业要闻』

近日,工业和信息化部印发 2022 年第 10 号公告,批准发布 555 项行业标准,其中通信行业标准 85 项,涉及 5G、数据中心、人工智能、大数据、云计算、绿色制造、互联网、通信电源等领域,新制定标准 81 项,修订标准 4 项,2022 年 7 月 1 日起实施。在 5G 领域,《5G 数字化室内分布系统技术要求》规定了 5G 单模数字化室内分布系统的组网架构、功能、设备形态、无线性能射频指标、网管功能、电磁兼容、安全等技术内容,技术支撑 5G 数字化室内分布系统设备研发、系统布局,为用户提供优质的 5G 网络服务。在绿色制造领域,《通信制造业绿色供应链管理评价细则》规定了通信制造业绿色供应链管理的细则、评价要求及评价报告编制,将绿色制造理念引入通信制造业加工、制造、组装等供应链管理环节,推动通信制造业实现绿色可持续发展。

| 简评 |

2007 年以来,中国云计算的发展先后经历四个阶段:第一阶段为市场引入阶段,云计算的概念刚刚在中国出现,客户对云计算认知度较低;第二阶段为成长阶段,用户对云计算已经比较了解,并且越来越多的厂商开始踏入这个行业;第三阶段是成熟阶段,这个时候云计算厂商竞争格局已经基本形

成，厂商们开始从更加成熟优秀的解决方案入手，SaaS 模式的应用逐渐成为主流；第四个阶段是高速增长阶段，在这个阶段我国云计算市场整体规模偏小，落后全球云计算市场 3 至 5 年，且从细分领域来看，国内 SaaS 市场仍缺乏行业领军企业。

【宏观经济】

『政策动向』

国家发改委数据显示，今年前 4 月共审批核准固定资产投资项 38 个，总投资 5333 亿元。从先行指标看，国家统计局数据显示，1 至 4 月份，新开工项目计划总投资同比增长 28.0%，有利于投资规模持续扩大。

在央企层面，日前，国家能源集团集中开工 11 个电力项目，总投资 861 亿元，包括陆上新能源基地、海上风电、大型水电、煤电扩容升级和天然气发电等，总装机 1238 万千瓦。今年以来，中国化学工程集团多地重大工程项目相继中标并开工建设。如山东裕龙石化产业园污水处理厂采购、施工总承包合同 17.2 亿元。

从地方来看，各地力促重大项目加速落地。据国金证券统计，截至 5 月 13 日，26 个省市公布的省级重大项目计划当年投资额合计达 11.8 万亿元，同比增长 10.1%，其中近 70% 为在建项目。16 个省市公布的 2022 年综合交通投资目标合计超过 2 万亿元，同比增长 9.3%。新基建方面，国金证券首

席经济学家赵伟表示，从国内电信运营商资本开支情况来看，新一轮电信网络建设周期或已开启，5G 投资正加快增长。此外，今年开启的“东数西算”工程预计每年投资额或超 4000 亿元，将进一步完善新型基础设施。

| 简评 |

随着稳增长政策“组合拳”靠前发力、适时加力，今年资金端和项目端的“紧”和“缺”将得到有效缓解。一系列稳投资的政策举措既有力提振了市场信心，又着力为市场主体扩大投资创造有利的宏观环境。随着政策的落实，投资必将为稳增长贡献更大力量。

目前来看，4 月份经济增速可能是今年的低点，未来增量政策工具箱或将打开。5 月、6 月存在继续降息、降准的空间，今年还有可能发行特别国债，房地产调控政策正在加快优化调整。近期相关部门所采取的政策措施显然已超出传统财政货币政策的范畴，这些政策措施的落地将对二季度经济恢复起到重要作用。预计财政政策将保持支出强度、加快支出进度；货币政策除靠前发力外，还将综合运用总量和结构工具适时加码，二季度降准、降息仍值得期待。

『数据走势』

5 月 18 日，中国银保监会普惠金融部负责人毛红军在发布会上表示，目前，我国银行业保持稳健运行，风险抵御能力还是较强的，这也为发挥监管逆周期作用、为小微企业纾困解难提供了政策空间。初步统计，截至 2022 年 4 月末，银行业普惠型小微企业贷款不良余额 4476.21 亿元，不良率是

2.18%，较年初持平。

毛红军表示，近期疫情对经济运行造成了较大冲击，一些受疫情影响严重的地区、行业的小微企业停工停产时间较长，经营收入不稳定，难以按期偿还银行贷款，银行客观上确实面临一定的不良贷款反弹压力。但是我们也要辩证地看这个问题，经济决定金融，小微企业是实体经济重要的组成部分，承载着广大就业，引导银行业为小微企业纾困解难，帮助小微企业应对这种短期的冲击，稳定宏观经济大盘、稳住就业，才能从根本上保住业务基本盘，筑牢银行业发展的根基。所以从长远上看，也就确保了信贷资产的质量。

『重大消息』

近日，中国人民银行发布的《2022年第一季度中国货币政策执行报告》（以下简称《报告》）指出，总体来看，今年以来货币政策主动应对，靠前发力，增强前瞻性、精准性、自主性，金融服务实体经济质效不断提升。

具体来看，一季度新增人民币贷款为 8.3 万亿元，同比多增 6636 亿元，3 月末广义货币（M₂）和社会融资规模存量同比分别增长 9.7% 和 10.6%，较上年末分别上升 0.7 个百分点和 0.3 个百分点。

对于下一阶段的主要政策思路，《报告》表示，稳健的货币政策加大对实体经济的支持力度，稳字当头，主动应对，提振信心，搞好跨周期调节，坚持不搞“大水漫灌”，发挥好货币政策工具的总量和结构双重功能，落实好稳企业保就业各项金融政策措施，聚焦支持小微企业和受疫情影响的困难

行业、脆弱群体。

| 简评 |

与 2021 年四季度报告中强调“加大跨周期调节力度”，突出“靠前发力”的提法相比，今年一季度报告的政策基调更为积极。这主要是因为本轮疫情在 3 月份后进入点多、面广、频发阶段，对经济运行的冲击加大。换言之，与上一季度报告发布时相比，当前经济下行压力加大，政策面稳增长取向更为明朗。

整体来看，总需求不足是当前经济运行的主要问题之一，预计后续政策一方面通过降准降息进一步增强市场主体信心；另一方面更好地发挥结构性货币政策工具作用，加大对经济重点领域和薄弱环节以及受疫情影响严重行业企业的支持力度，助企纾困，稳企业保就业，助力经济运行在合理区间。

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. 刘葳 | LNG 加气 |
| 3. 李旻 | 传统能源 |
| 4. 贺铭求 | 综合能源 |
| 5. 陶晨 | 城投平台 |
| 6. 蔡梓弈 | 信息技术 |
| 7. 徐兴汉 | 宏观经济 |
-