

# 重点行业定期监测报告

江西高速资产经营公司

(2022年04月)

## 本期关注

新能源	江西：优化发展支撑性“兜底”电源，建成华能瑞金二期、大唐新余二期等项目；
	广东省绿色航运“气化珠江”旧船改造项目已完成全部调试工作；
传统能源	4月26日，俄罗斯宣布将停止对波兰的天然气供应；
	重庆能源集团提出预重整机制购；
	4月综合能源站进展情况；
城投平台	城投债发行“双降”，一季度净融资额不足6100亿；
信息科技	中国云计算市场规模正处于高速增长阶段；
宏观经济	央行下调外汇存款准备金率；
	统计局谈“滞涨”风险：CPI保持温和上涨的有利条件比较多；
	央行、银保监会联合召开金融支持实体经济座谈会：用好用足各项金融政策，主动靠前服务实体经济；

## 【 新能源 】

### 『光伏发电』

### 『数据走势』

①4月份以来,单晶硅料主流区间行至24.2-25.5万元/吨区间,整体单晶用料的人民币报价为248元/KG左右。本周大部分料企业陆续签订4月份订单,有料企反馈,近期硅料订单热度不减,硅料市场的供应仍显紧缺,甚至有部分料企因看好4月料价。预计到2022年底可新增产能约29.7万吨,较2021年增长约51.8%。进入2022年,硅料价格高位企稳,国产硅料价格稳定在240元/千克左右。

②国家发改委、能源局:2022年一季度全国全社会用电量同比增长5.0%。

从发电看,今年一季度全国规模以上工业发电19922亿千瓦时,同比增长3.1%。其中,火电同比增长1.3%、水电增长12.7%、核电增长6.9%、风电增长3.3%、太阳能发电增长10.3%。从用电看,一季度全国全社会用电量同比增长5.0%。其中,一产、二产、三产和居民生活用电量同比分别增长12.6%、3.0%、6.2%和11.8%。分地区看,全国17个省(区、市)用电增速超过5%,其中西藏、江西、安徽、湖北、海南5个省(区)增速超过10%。

3月份全社会用电量同比增长3.5%。太阳能发电增长16.8%,比1—2月份加快10.3个百分点。

### 『政策动向』

①国家发展改革委、国家能源局等九部门已联合印发

《“十四五”可再生能源发展规划》。有关省级能源主管部门需在在 2022 年 4 月 28 日前完成。

②4 月初，中共江西省委、江西省人民政府印发了《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实施意见》。意见中提到，1、大力发展非化石能源。实施可再生能源替代行动，加强可再生能源发电用地规划与保障，坚持集中式与分布式并举，大力推进光伏开发，有序推进风电开发，因地制宜推动生物质和城镇生活垃圾发电发展。2、优化建筑用能结构。开展建筑屋顶光伏行动。3、加强绿色低碳基础研究与技术攻关。加快能源结构深度脱碳、高效光伏组件、生物质利用、工业流程再造、安全高效储能、固碳增汇等关键核心技术研发，推动技术装备实现重大突破。4、优化交通运输结构。将绿色低碳理念贯穿到交通规划、设计、建设、运营、管理和养护全过程。5、开展节能低碳型交通工具示范推广。完善加氢、充电、港口、机场岸电等基础设施。加快构建便利高效、适度超前的充换电网络，大力推进城市居住区停车场与充电设施一体化建设。6、巩固生态系统碳汇成果。强化国土空间规划和用途管制，严守生态保护红线，严控生态空间占用。

③4 月 1 日，住建部国家标准《建筑节能与可再生能源利用通用规范》正式实施，该规范为强制性工程建设规范，全部条文必须严格执行。根据文件，新建建筑应安装太阳能系统，在既有建筑上增设或改造太阳能系统，必须经建筑结构安全复核，满足建筑结构的安全性要求。太阳能建筑一体

化应用系统的设计应与建筑设计同步完成。

④江西省人民政府办公厅印发《江西省强化危险废物监管和利用处置能力改革实施方案》以结合实际提升全省危险废物监管、利用处置和风险防范能力。到 2022 年底，全省危险废物监管体制机制进一步完善，建立健全安全监管与环境监管联动机制；危险废物非法转移倾倒行为得到有效遏制；基本补齐全省医疗废物、危险废物收集处理能力短板，县级以上城市建成区医疗废物无害化处置率达到 100%，危险废物利用处置能力基本满足省内需求。

### 『行业要闻』

江西：优化发展支撑性“兜底”电源，建成华能瑞金二期、大唐新余二期等项目

近日，江西省人民政府发布第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要。规划中提到加快建设现代能源体系，坚持“适度超前、内优外引、以电为主、多能互补”的原则，加快构建安全、高效、清洁、低碳的现代能源体系。积极稳妥发展光伏、风电、生物质能等新能源，力争装机达到 1900 万千瓦以上。优化发展支撑性“兜底”电源，建成华能瑞金二期、赣能丰城三期、赣浙国华信丰电厂、大唐新余二期等项目。

### | 简评 |

“十四五”元年、平价上网元年，光伏迎来全面大爆发。中央首次将光伏、风电等定为主体能源，为光伏注入强劲动能。近期下发的一系列相关政策文件都在助力市场开发，各

类社会资源也积极涌入加速市场开发，前景广阔的同时也要警惕产业发展面临的诸多挑战，例如产业链价格上涨、产业配套等。这意味着我司在项目开发上要从产业链的市场供需两方面进行综合判断，强化质量与成本控制，在产业价格回归合理时再稳步推进项目建设。

今年一季度看，全社会用电量同比增长，特别3月份以来日渐晴朗的天气影响下，太阳能发电占比增长较快。我司3月份发电量环比保持良好的增长势头，上网电量环比攀升，为完成今年发电目标赢得良好开端。

江西省传达新发展理念做好双碳工作的《意见》中关于新能源光伏发展的内容中提到要在严生态用地上大力推进光伏开发，对光伏相关技术、组件进行优化，将绿色低碳理念贯穿至整个交通运输体系，将节能用于城市生活。这意味着我司一方面在日益严控的生态土地标准下要充分盘活现有高速存量资源，另一方面发展既重体量也要质量，对市场光伏新技术和组件予以紧密关注。

住建部4月1日起实施的新增建筑必须同步配套设计建设太阳能系统，无论是新建、扩建和改建建筑还是既有建筑的节能改造，均应进行建筑节能设计。这将利好我司对高速服务区、收费站分布式光伏、光伏建筑一体化进一步的融合发展。在全省服务区提质升级项目开工建设逐步推进下，我司将在各特色服务区中，积极设想、建设和谐统一的光伏设施，为江西打造交通强省贡献“光伏+交通”力量。

## 『LNG 加气』

### 『数据走势』

随着市场进入淡季，加之疫情影响的不断扩大，导致上游出货受阻。目前，市场整体需求乏力，国产 LNG 价格整体持稳，局部涨跌互现运行，西北液厂和中石油湖北黄冈液厂价格在 100-350 元/吨上下浮动。本月，实化公司采购国产 LNG 的主要来源为中石油湖北黄冈和西北地区液化工厂，落地进液价格分别为 8400/8300（元/吨），南城、龙虎山、庐山服务区加气站 LNG 零售价由 9.8 元/kg 下调至 9.5 元/kg。

### 『政策动向』

中集旗下中集安瑞科宣布，该公司承接的广东省绿色航运“气化珠江”旧船改造项目的首批两艘改造船已完成全部调试工作，成功交付给船东。广东省委、省政府高度重视内河船舶 LNG 动力改造工作，明确了 2022 年底前改造 LNG 动力船舶 300 艘的工作目标。《广东省内河航运绿色发展示范工程船舶 LNG 动力改造补贴实施方案》更提出广东省将安排补贴资金约人民币 5.5 亿元，用于对广东籍现有或在建内河运输船舶改造为 LNG 动力船舶。通过该项目，国家政策鼓励内河船舶动力 LNG 化，与使用柴油、重油等船舶动力燃料相比，使用 LNG 作为船舶燃料的综合污染排放可降低 70%，因此 LNG 内河应用作为绿色航运的重要举措，近几年一直受政策推动。

### 『行业要闻』

4 月 7 日，鄂南湘北地区规模最大的储气调峰设施正式开工建设。LNG 气化站项目由湖北能源、省天然气开发销售

公司、安徽安瑞升公司投资建设，主要包括 150Nm<sup>3</sup>/h LNG 立式储罐 2 台，LNG 卸车台 2 座；5000Nm<sup>3</sup>/h 空温式气化器 2 台等其他配套工程。该项目计划于 2022 年 7 月 30 日前完成验收并投入使用，建成后具备 18 万方储气能力，日输气能力可达 9 万方。

### | 简评 |

淡季时节加之疫情反复，上游整体出货不畅，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 134.3%。南城、龙虎山、庐山服务区加气站总体销量较上月环比下降约 30%。随着五一假期临近，上游降价排库，预计后期高价液厂价格仍有继续下调表现，但受成本支撑，预计降幅有限，沿海接收站进口 LNG 方面大概率继续稳价为主。

## 【传统能源】

### 『石油行业』

2022 年 4 月 26 日晚，内外盘油价企稳反弹，继续收回收跌幅。随着俄罗斯宣布将停止对波兰的天然气供应，海外天然气、柴油等发电燃料价格再次大涨，带动原油企稳走强。

受此消息影响，欧洲天然气价格大涨 17%，美、布两油也短线拉升，WTI 原油现涨 2.8%，布伦特原油现涨 2.4%。

### | 简评 |

一旦市场对俄乌冲突短期升级的预期被证伪，盘面则很有可能复制 2021 年 11 月的走势释放流动性收紧下的下行压

力。尤其是在欧盟 22 日发布指导文件称“在不违反制裁规定的同时使用卢布向俄罗斯支付天然气费用是可行的”，很可能让市场短期交易俄罗斯原油以卢布结算的方式再度大幅恢复出口的利空。这种回调一旦触发，很有可能迅速降低通胀预期，并在美联储激进缩表态度并未转变之时促成实际利率的进一步走强，强化油价的下行驱动。

### 『能源行业』

2022 年 4 月 11 日，重庆能源集团等 16 家企业分别向重庆市第五中级人民法院申请破产重整，并同时提出预重整申请。

预重整机制是在法院正式受理重整申请前预选辅助机构进入企业清理债权、债务，协助展开谈判，辅助企业推进重整。待受理重整的条件满足后，法院再裁定正式受理重整申请。在前期预重整工作的基础上开展后续工作，从而为后续的重整工作赢得更多时间，加快整体的工作进度，能有效增加重整成功率。

重庆市能源由重庆市国资委 100% 直接控股，注册资本 100 亿，中诚信国际评级为 AA+ 稳定。据其官网介绍，重庆能源在 2007 年由原重庆煤炭（集团）有限公司、重庆市建设投资公司、重庆燃气集团有限责任公司整合组建而成，是重庆市最大的集投资、开发、建设、运营、服务为一体的国有能源企业。

从公开披露信息来看，重庆能投最近两年一期为 2019 年至 2021 年半年报，其主营业务收入呈现下滑趋势，净利润则

大幅下降，并出较大幅度的亏损；经营活动现金净流量处于不断下降，甚至恶化的状态；而资产负债率则相对平稳，但是负债率较高，接近 74%，总体来看财务情况并不理想。重庆能投历史发行 24 只债券，合计 255 亿元，目前均已到期并完成兑付。值得注意的是 20 渝能 01，本只债券于 2020 年 7 月 9 日发行，期限 2+1 年，照理说，最早也是于 2022 年 7 月 9 日到期，但是却于 2021 年 11 月 23 日提前完成兑付。

### | 简评 |

重庆能源的营收和利润骤减、债务压顶的原因主要在其主营业务的煤炭。重庆能投及下属子公司申请破产重整，主要原因还是经营方面的问题，但是留下较为积极的一面是，债券都保持了刚兑，并无信托融资。除重庆能投外，剩余 15 家企业均为重庆当地国企，不是城投平台。

对于地方国企，不管是城投，还是产业类国企，应结合自身偏好，因时因地进行考量。对于产业类国企，只有对地方具有重大战略意义的国企，或者因为规模，或者因为产业重要性，这类国企可能才具备地方政府信用背书的意义。对于其他产业类国企，则应当实事求是，以产业的视角看待信用风险。

### 『综合能源站进展情况』

萍莲高速服务区加油站（1 对 2 座）。土建工程已发布公开招标公告，持续推进项目建设落地；安全预评价和职业卫生健康预评价已完成文件编制，待评审。

大广高速南龙（扩容）服务区加油站（2 对 4 座）。土建

工程已发布公开招标公告，持续推进项目建设落地；防雷设计已通过当地气象局审查，消防设计已完成当地住建局审查意见回复，持续推进审查申报；安全预评价和职业卫生健康预评价已完成文件编制，待评审。

寻龙高速服务区加油站（1对2座）。土建工程已纳入高速房建工程完成招标，持续推进项目建设落地；防雷设计已通过当地气象局审查，消防设计已完成当地住建局审查意见回复，持续推进审查申报；安全预评价和安全验收已完成采购工作。

宜遂高速服务区加油站（4对8座）。建工程已纳入高速房建工程完成招标，持续推进项目建设落地；施工图图审已突破宜春和吉安两市政策不同的困难，持续推进图审采购程序。

祁婺高速服务区综合能源站（1座）。施工图图审、安全预评价和安全验收持续推进采购程序。

沪昆高速梨温段梨园省界综合能源站。重新申请办理土地证已将废止原土地证和挂失信息在江西日报登报生效，但受疫情影响推进权属关系证明工作受阻。

沪昆高速昌金段金鱼石省界综合能源站。受疫情影响，推进商务网点规划，与萍乡市城投集团洽谈合作等工作受阻。

萍洪高速金山省界综合能源站。受疫情影响，推进商务网点规划，与萍乡市城投集团洽谈合作等工作受阻。

## 【城投平台】

## 『行业新闻』

受今年以来交易所公司债终止审查项目大幅增加等因素影响，城投债融资有所压缩。根据 Wind 数据统计，2022 年一季度城投债发行规模及净融资额分别为 14170.4 亿元和 6021.76 亿元，同比分别下降了 8.65% 和 15.78%。对此，业内专家表示，沪深交易所、银行间交易商协会收紧了城投债融资，后续城投债净融资规模能否同比增加，仍取决于后续相关监管政策。

中国人民银行、国家外汇管理局 4 月 18 日印发的《关于做好疫情防控和经济社会发展金融服务的通知》提到“要在风险可控、依法合规的前提下，按市场化原则保障融资平台公司合理融资需求，不得盲目抽贷、压贷或停贷，保障在建项目顺利实施”。数据上看，今年以来多省份城投债发行规模增速转负，部分区域延续了 2021 年下降趋势。一季度全国有 17 个省市城投债发行规模有所下滑，相比于 2021 年的 11 个省份城投债发行规模下降，数量继续增加。

业内人士表示，近年来，地方政府逐步通过直接发债提供此类开发支出所需资金，随着对城投的融资监管收紧，地方政府直接融资在新项目资金中的占比将上升。这体现了“开前门、关后门”的逐渐转型，以降低政府主导项目对城投的融资依赖程度。

## | 简评 |

2022 年一季度城投融资环境延续了 2021 年收紧的态势，如局部区域不能新增公司债敞口，对部分主体借新还旧进行

额度打折发行、对首次发债主体设置相关限制条件等。且在融资收紧的环境下，终止审查的城投债项目层出不穷，终止审查涉及城投以区县、AA 评级城投为主，低级别主体融资压缩更为显著，私募债为主要压缩的品种。

总体来看，监管层对于城投融资收紧旨在防范化解地方政府债务风险，遏制新增地方政府隐性债务，在“守住底线，化解存量、遏制增量”的原则方针下，预计 2022 年相关部门将会继续推进地方政府债务风险的防范与化解，城投公司融资环境整体仍将维持收紧态势。

## 【 信息科技 】

### 『行业要闻』

云计算步入技术贡献业绩的高增期，细分龙头强者恒强。我国云计算市场在数据中心(IDC)需求激增推动下,IaaS 层率先启动,预计未来三年复合增速 28%。IDC/CDN 板块 2021Q1 营收和净利增速分别 30%、44%，处于高增期。第三方 IDC 公司相比运营商和互联网商具有 IDC 资源和服务体系两大核心优势，向 IaaS 转型成本最低。在 A 股上市的 13 家中，看好 IDC 布局处于一线城市、机柜规模大、具有增值服务盈利模式、向 IaaS 转型标的。

4 月 22 日消息（焦焦）从中国移动官网获悉，中国移动今日发布公告称，启动 2022-2023 年扩展型皮站设备集采。据采购公告显示，本次集中采购产品为扩展型皮站，预估采购规模约为 20000 站，其中单模扩展型皮站 7500 站，双模

扩展型皮站 12500 站。该采购项目将采用混合招标模式，共划分成 2 个标包，标包 1 的中标人数量为 3 至 6 家；标包 2 的中标人数量为 3 至 8 家。

### | 简评 |

中国云计算市场规模与全球市场存在差距,但正处于高速增长阶段。尽管云计算已经发展 10 年,但中国云计算市场整体规模较小,落后全球云计算市场 3 至 5 年。全球云计算市场趋于稳定增长,中国云计算市场正处于高速增长阶段。就目前来看云计算市场各细分领域发展差异明显 从细分领域来看,国内 IaaS 市场处于高速增长阶段,与国外 SaaS 市场相比,国内 SaaS 市场规模偏小,差距明显,服务成熟度不高,缺乏行业领军企业。

## 【宏观经济】

### 『政策动向』

4 月 25 日,央行决定,自 2022 年 5 月 15 日起,下调金融机构外汇存款准备金率 1 个百分点,即外汇存款准备金率由现行的 9% 下调至 8%。

外汇存款准备金率是指金融机构缴存至央行的外汇存款准备金与其吸收外汇存款的比率,也是央行调节外汇市场供求的重要工具之一。下调外汇存款准备金率可以释放外币流动性,市场上外汇供给增多,外汇面临贬值,人民币则面临升值。

在央行“下调金融机构外汇存款准备金率 1 个百分点”

的消息传出后，在岸、离岸人民币对美元汇率应声而涨，短线拉升。Wind 数据显示，离岸人民币对美元汇率由 6.60 升值至 6.57，升值近 300 个基点；在岸人民币对美元也从 6.56 升值至 6.53，同样升值近 300 个基点。

国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英强调，下一步，中国会继续实施稳健的货币政策，增强人民币汇率弹性。外汇局也会密切关注外汇市场形势，加强跨境资金流动宏观审慎管理，引导跨境资本有序流动，处理好内部均衡和外部均衡的平衡，保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。

## | 简评 |

央行根据市场情况适度调整外汇存款准备金工具，一则增加外汇供给调节外汇供求促进市场平衡；二则释放外汇市场‘稳’的信号，避免市场超调。此次央行提前进行预调微调，有助于稳定市场预期。按照 2021 年底我国外汇存款余额 9969 亿美元计算，央行此次下调 1% 外汇存款准备金率，大约释放 96.7 亿美元的流动性。

国内针对经济困难及时出台政策、靠前发力，经济有望运行在合理区间，从趋势看，人民币汇率短期波动不改平稳运行格局，人民币有望在均衡水平附近强势双向波动；从中长期看，我国金融服务市场潜力巨大，中国经济长期向好的发展态势会为人民币汇率基本稳定提供根本支撑。

## 『数据走势』

4 月 18 日，在国务院新闻办举行的一季度国民经济运行

情况新闻发布会上,国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长付凌晖表示,今年以来,国际大宗商品价格持续上涨,对国内的影响也在加大。但总的看,商品和服务市场供给能力比较充足,保持价格稳定具有较好基础。今年以来,居民消费价格保持温和上涨。一季度,CPI 同比上涨 1.1%,比 1-2 月份涨幅略有扩大。核心 CPI 上涨 1.2%,涨幅与 1-2 月份持平。从月度来看,3 月份 CPI 涨幅有所扩大,同比上涨 1.5%,涨幅比上月扩大 0.6 个百分点,其中核心 CPI 上涨 1.1%,涨幅与上月持平。总体上看,有以下几个特点:

一是食品价格同比降幅收窄。3 月份,食品价格同比下降 1.5%,降幅比上月收窄 2.4 个百分点。其中猪肉价格下降 41.4%,收窄 1.1 个百分点。

二工业消费品价格涨幅有所扩大。3 月份,工业消费品价格同比上涨 3.5%,涨幅比上月扩大 0.4 个百分点。

三是服务价格涨幅略有回落。3 月份,服务价格同比上涨 1.1%,涨幅比上月回落 0.1 个百分点。

付凌晖表示,从走势看,尽管存在国际输入性因素以及部分鲜活食品短期供给压力,但总的看,CPI 保持温和上涨的有利条件比较多。

### 『重大消息』

人民银行、银保监会 4 月 19 日联合召开金融支持实体经济座谈会,要求抓好近期各项金融政策的落地工作,加大疫情防控和经济社会发展金融支持,保障物流畅通和促进产业链供应链循环。会议指出,要用好用足各项金融政策,主

动靠前服务实体经济。各金融机构要重点围绕接触型服务业、小微受困主体、货运物流、投资消费等重点支持领域，强化对重点消费、新市民和有效投资的金融服务，及时在信贷资源配置、内部考核、转移定价等方面出台配套措施。

会议强调，金融机构要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，因城施策落实好差别化住房信贷政策，更好满足购房者合理住房需求。

会议要求，要执行好房地产金融宏观审慎管理制度，区分项目风险与企业集团风险，不盲目抽贷、断贷、压贷，保持房地产融资平稳有序。要按照市场化、法治化原则，做好重点房地产企业风险处置项目并购的金融服务。

## | 简评 |

总的来看，政策主基调偏暖，突出“因城施策”。强化对重点消费、新市民和有效投资的金融服务，应在兼顾风险和居民部门杠杆率的同时，适度发展消费金融以满足合理的消费升级需要。今年特别强调对大宗消费品的支持，因为这既可以满足消费升级的合理需要，又能拉动生产这些产品的制造业的发展，对经济的拉动效应明显，对经济稳增长也能起到更大作用。

下一阶段，预计商业银行将加大贷款力度，实体企业的融资能力有望逐步提高，会议中也提到要配合做好地方政府专项债发行及项目配套融资工作，支持加快重大项目工程和城乡基础设施建设，在房地产产业严控风险的情形下，基建有望成为助力经济发展的新引擎。

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   |
-