中国民生银行 CHINA MINSHENG BANK

全国工商联智库
中国民营经济研究会 指导

产业发展周报

2021 年第 4 期

中国民生银行研究院 2021 年 1 月 23 日

产业洞察

- 工信部部署有序推进 5G 网络建设
- 数据中心建设提速
- 被动元件市场规模增长迅速

国际速递

- 韩国政府 2021 年将投资 1253 亿韩元用于 AI 芯片研发
- 创新机构投巨资，日本力推数字化

产业快讯

- 国务院规范城镇供水供电供气行业收费
- 未来 3-5 年物管行业市场规模有望增至 2.4 万亿元
- 房地产贷款增速 8 年来首次低于各项贷款增速
- 我国连续八年成为全球第一大网络零售市场
- 工业芯片、智能传感器等被写进“工业互联网创新发展行动计划”

行业数据

- 2020 年 12 月份规模以上工业增加值同比增长 7.3%
- 2020 年全国固定资产投资增长 2.9%

企业动态

- 联通 5G 助建国内首个跨域智慧园区
- 奥迪一汽新能源合资项目签约，首款车型 2024 年投产

《产业发展周报》研究团队

黄剑辉 huangjianhui@cmbc.com.cn
李岩玉 liyanyu@cmbc.com.cn
董运佳 dongyunjia@cmbc.com.cn
郭晓蓓 guoxiaobei@cmbc.com.cn
王　润 wangrun1@cmbc.com.cn
黄　赫 huanghe5@cmbc.com.cn
刘　昊 liuhao22@cmbc.com.cn
孙旭然 sunxuran@cmbc.com.cn

“民银智库”微信公众平台：



工信部部署有序推进 5G 网络建设

近日，工信部召开全国 5G 服务工作电视电话会议，明确下一步要提升服务能力，有序推进 5G 网络建设，加强 5G 网络覆盖，增强网络供给能力。同时为用户更换终端提供便利，基于用户需求优化完善 5G 资费套餐，设定合理的在网合约期限、解约赔付标准等。据悉，目前全国所有地级市和部分重点县城已经实现 5G 网络覆盖，三大电信运营商也推出 5G 快捷服务，4G 用户更换 5G 手机后，打开 5G 开关，不换卡、不换号，即可接入 5G 网络。流量单价也从 2018 年的 8.2 元/GB 降至 2020 年的 4.4 元/GB，下降了 46.4%。围绕持续提升 5G 服务水平，工信部展开进一步部署，包括有序推进 5G 网络建设，加强 5G 网络覆盖，增强网络供给能力；积极采取措施，为用户更换终端提供便利；基于用户需求优化完善 5G 资费套餐，设定合理的在网合约期限、解约赔付标准等。

点评

作为新一轮科技革命的核心通用技术，5G 网络建设快速推进，用户规模持续增长，推动转型升级，使运营更加智能、制造更加精益，重塑千行百业的生态格局。得益于政策红利释放和社会、企业共同推进，5G 将迎来更大发展机遇，产生巨大应用价值。根据中国信息通信研究院预测，2020 年 5G 将带动约 4840 亿元的直接产出，2025 年、2030 年将分别增长到 3.3 万亿元、6.3 万亿元，10 年间的年均复合增长率为 29%，将成为扩大内需的重要抓手。5G 网络建设还带动了设备制造、终端研发、应用开发以及高端芯片研发等上下游产业链的繁荣。以 5G 终端为例，目前我国已有华为、vivo、小米等企业推出了多款 5G 手机，购机门槛显著降低。

从 2G 到 4G 网络的商用历史看，对于新技术而言，基础设施建设通常要超前于应用的发展。按照规划，未来几年，宽带接入能力大幅提升，骨干网和接入网设备企业将会受益。建议商业银行一是关注当前新成长起来的光纤通信模块及器件研发生产企业，主要涉及的领域有激光器、波分复用设备、光放大器、光电转换系统等；二是关注拥有光棒产能的光纤光缆的企业建设投资的需求；三是关注国家信息通信基础网络建设，按照规划，未来几年容量大、网速高、管理灵活的新一代骨干传输网有望形成，骨干网和接入网设备企业将获得高速发展。同时，创新金融产品和服务模式，以投贷联动、股债结合等方式助力新兴企业成长壮大。（郭晓蓓）

数据中心建设提速

2020 年，数据中心成为新基建的“核心成员”。阿里云在 2020 年宣布未来 3 年投资 2000 亿元用于数据中心建设；腾讯投资 5000 亿元重点投向数据中心项目；快手公司宣布在乌兰察布投建首个大数据中心；中国移动计划三年投资过千亿元打造移动云，其中数据中心是重点。赛迪顾问数据显示，到 2021 年，中国大数据市场规模将达到 4920.3 亿元，中南、华北、华东仍将是占比最大的区域，合肥、福建、广东、浙江、江苏、上海和北京等省市正加快推进数字经济建设步伐。预计 2021 年，数据中心的建设将会出现以下四大趋势：加速向云迁移、增加人工智能的采用、物联网部署将激增、推动单模光纤发展。

点评

当前，我国数据中心行业仍存有较大供需缺口，具备较大市场增长潜力。随着 5G 商业化进程加速，流量将快速增长，云计算和边缘计算需求持续增加，将产生大量数据中心建设需求。根据 IDC 预测，全球数据规模将从 2018 年的 33ZB 上升至 2025 年的 175ZB，全世界到 2025 年将有超过 1500 亿台联网设备，实时数据将占总数据的 30%，预计中国 2025 年将以 48.6ZB 的数据量成为全球最大的数据圈，年化增长率超过 30%，数据流量爆发式增长将有力拉动对数据中心的需求。从产业链结构看，上游 IT 基础设施是数据中心产业链的核心组成部分，目前在服务器、交换机/路由器领域我国竞争优势突出，全球市场份额逐步提升，光模块领域国内企业也在发力追赶；中游数据中心服务商中，第三方数据中心服务商增长潜力相对较大，一线城市周边城市群、部分强二线城市数据中心需求较大，而部分中西部地区需求量少，服务价格相对较低，主要处理时效性要求较低的数据；下游用户中，云计算成为数据中心发展的主要驱动力，金融企业、大型互联网公司对数据中心需求快速增长。

鉴于数据中心需求处于快速增长周期，建议商业银行积极关注产业链上下游企业；一是积极关注上游服务器、交换机/路由器、光模块领域在全球具备竞争优势、国内市场份额领先的企业，关注数据中心相关的配电、制冷、光纤光缆等优质龙头企业；二是积极支持一线、环一线及部分强二线城市数据中心建设投资需求；三是关注下游客户为金融企业、大型互联网企业的第三方数据中心服务企业。同时，由于行业存有结构性过剩风险，建议商业银行谨慎介入三、四线城市及部分中西部地区数据中心建设融资需求，关注云计算发展不及预期、互联网新业态应用不及预期等风险。（王润）

被动元件市场规模增长迅速

电子器件和半导体部件是电子设备及信息系统的重要基础之一，其发展速度、技术水平高低和生产规模，直接影响着电子信息产业的发展。人工智能和万物互联的发展将催生大量电子器件和半导体部件的需求,公司产品也将随之受益。其中被动元件行业市场规模增长迅速，2016 年达到 242.4 亿美元，预计 2021 年达到 328.9 亿美元，复合增长率达 6.29%。随着 5G、VR、AI 等多种前卫功能的逐步落地，未来被动元件的市场空间将会获得倍数级的增长。

点评

被动元件（Passive Components）指不影响信号基本特征，仅令讯号通过而未加以更动的电路元件，主要起到调节电路中的电压和电流的作用，是电路中必备的电子元件 ECIA 数据显示，2019 年全球被动元件销售额约 277 亿美元，其中电容占比约 73.2%，其中 MLCC（Multi- layer Ceramic Capacitors，多层陶瓷电容器）是最主要的电容产品，大约占电容市场份额的 56%，具有体积小、比容大、寿命长、高频使用时损失率低、可靠性高等优点，在电子产品讲求轻、薄、小的发展趋势及表面贴装技术（SMT）应用日益普及的市场环境下，发展前景良好。CECA 预计，2020 年全球 MLCC 市场规模达 131 亿美元。其中移动通信领域需求占比超 50%，是最大应用市场。

中国是全球被动元器件行业最大的市场，2019 年占全球市场比重约为 43%，合计 119 亿美元，其中电容、电感、电阻的国内市场规模约为 87、20、12 亿美元。5G 手机升级和产业转移推动 MLCC 国产替代。一方面，5G 手机射频器件数量和电路密度增加，设计轻薄短小，电池容量增大，缩小手机主机板空间，需要增加大量 MLCC 以屏蔽各电路间的互相干扰，带动 MLCC 需求。另一方面，村田、太阳诱电、TDK 等日本厂商战略性退出中低端市场，国巨等厂商借机营造供给紧张并大幅提价，同时叠加贸易摩擦提升对供应链的自主可控诉求。终端厂商开始加快导入国内供应商，推动 MLCC 国产化进程。商业银行可持续关注相关龙头企业在国产替代背景下的发展机会和金融服务需求。（黄赫）

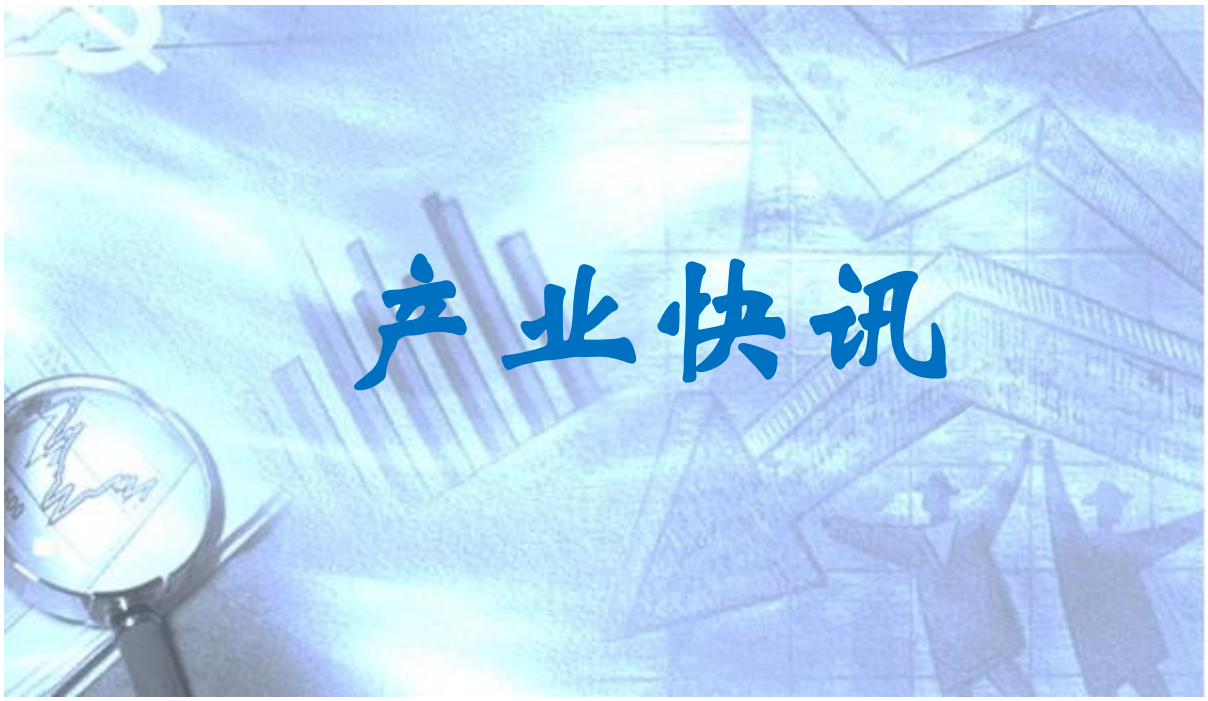


韩国政府 2021 年将投资 1253 亿韩元用于 AI 芯片研发

据韩联社报道，韩国信息通信技术部近日表示，韩国 2021 年将投资 1253 亿韩元（1.141 亿美元）用于支持神经网络处理器的开发，这一金额较去年增长了 75%。韩国科学和信息通信技术部表示，神经网络处理单元是指专门用于人工智能（AI）服务的高性能和低功耗逻辑芯片。韩国政府去年在下一代芯片技术（包括神经网络处理器在内）上押下重注，计划在 2029 年之前投入 1 万亿韩元用于相关研发，意图在 2030 年前抢占全球 AI 芯片市场 20%的份额。2021 年，韩国信息通信技术部的目标是支持 4 款 AI 芯片的开发，并帮助培养 270 名该领域的专家。该部门补充说，今年大部分投资（1084 亿韩元）将用于开发核心技术，还有 77 亿韩元将被用于培育该行业中有前途的新兴企业。韩国去年进入了神经网络芯片的开发领域，该国最大的移动运营商 SK 电讯发布了一款用于数据中心的 AI 芯片。

创新机构投巨资 日本力推数字化

新年伊始，日本拟将在国会上提出并讨论《高度信息通讯网络社会形成基本法》，即《IT 基本法》及其他相关法律的修订方案。新冠肺炎疫情的防控，不仅是与病毒的较量，更是对社会信息化水平高低的考验。总部位于东京的智库亚洲太平洋倡议近期发布的报告显示，疫情暴露出的主要问题之一是数字化水平不高，数字化基础设施陈旧，民众对数字化生活的热情不足。在“IT 基本法”修改案中，日本提出力争在今年 9 月创设“数字厅”。“数字厅”将打破数字化管理方面的条块分割，把政府各部门的数字化职能进行整合和优化，统一管理政务相关数字化服务，大幅提高数字服务效率。“数字厅”被定位为民间和官方的数字化指挥塔，将由首相亲自牵头，作为数字化基础的个人编号制度相关管辖权限，将从内阁府和总务省移至“数字厅”。



国务院规范城镇供水供电供气行业收费

近日，国务院办公厅转发国家发改委、财政部等五部门《关于清理规范城镇供水供电供气供暖行业收费促进行业高质量发展的意见》的通知，要求理清价费关系、完善价格机制、提升服务质量，以清理规范城镇供水供电供气供暖行业收费、促进行业高质量发展。《意见》涉及 3 项重点任务，理清费价关系、完善价格机制、提升服务质量。其中，完善价格机制是核心，原则是“谁受益、谁付费”。目前行业存在的基本问题是项目收费无法覆盖项目成本，在完善机制过程中必须清理费价关系，不合理收费现象的解决有利于完善价格机制。完善价格机制后，市民就有权对公共服务质量提出与价格相符的要求，监管部门的工作目标会更明确，有利于提高公共服务质量，在推动经济社会发展的同时使市民成为受益者。《意见》提出要深化供水供电供气供暖行业体制机制改革，进一步放开市场准入限制，推动向规模化、集约化、跨地区经营方向发展，促进行业提质增效。支持通过政府和社会资本合作（PPP）、混合经营等方式，引导社会资本有序进入，增加市场供给。

未来 3-5 年物管行业市场规模有望增至 2.4 万亿元

住建部等十部门日前发布《关于加强和改进住宅物业管理工作的通知》，政策鼓励内容包括：鼓励物业服务企业运用物联网、云计算、大数据、区块链和人工智能等技术，建设智慧物业管理服务平台，提升物业智慧管理服务水平；采集房屋、设施设备、业主委员会、物业服务企业等数据，共享城市管理数据，汇集购物、家政、养老等生活服务数据。鼓励有条件的物业服务企业向养老、托幼、家政、文化、健康、房屋经纪、快递收发等领域延伸，探索“物业服务+生活服务”模式，满足居民多样化多层次居住生活需求。中信证券指出，受政策利好影响，2021 年仍将是物管行业发展大年，物管行业市场规模 3-5 年有望扩容至 24080 亿元。

房地产贷款增速 8 年来首次低于各项贷款增速

近日，国新办举行新闻发布会，央行金融市场司司长邹澜表示，房地产调控政策效果逐步释放，房地产贷款余额增速已连续 29 个月回落。2020 年，房地产贷款增速 8 年来首次低于各项贷款增速，新增房地产贷款占各项贷款比重降至 28%。近年来，人民银行坚持“房住不炒”定位，全面落实房地产长效机制，加强房地产金融管理，重点开展了几方面的工作：一是加强了房地产金融调控，二是实施好房地产金融审慎管理制度，三是完善住房租赁金融政策。下一步，人民银行将坚持“房住不炒”定位，租购并举，因城施策，保持房地产金融政策连续性、一致性、稳定性，稳妥实施好房地产金融审慎管理制度，加大住房租赁市场发展的金融支持，促进房地产市场平稳健康发展。

我国连续八年成为全球第一大网络零售市场

近日，从商务部获悉，2020 年全年，实物商品网上零售额 9.8 万亿元，逆势增长 14.8%，占社会消费品零售总额比重达 24.9%，我国已连续 8 年成为全球第一大网络零售市场。商务部相关负责人介绍，2020 年，我国新型消费快速发展，线上线下加快融合。全年快递业务量达 833.6 亿件，电商直播超 2000 万场。实体零售企业加快数字化转型，大力发展线上销售和到家业务。大型电商平台积极发展 C2M 反向定制，赋能上游产业，开展柔性制造，满足个性化、多样化消费需求。2020 年，境外消费加速回流。全年消费品进口额达 1.57 万亿元，同比增长 8.2%，高于进口整体增速 8.9 个百分点。其中，肉类、首饰、化妆品进口增长 30%以上，箱包、钟表进口增幅超 20%。海南实施离岛免税购物新政策，全年免税店销售额达 327.4 亿元，比上年增长 1.27 倍。

工业芯片、智能传感器等被写进“工业互联网创新发展行动计划”

近日，工信部印发了《工业互联网创新发展行动计划（2021-2023 年）》（以下简称《行动计划》）。《行动计划》明确，到 2023 年工业互联网新型基础设施建设量质并进，新模式、新业态大范围推广，产业综合实力显著提升。具体包括：新型基础设施进一步完善，融合应用成效进一步彰显，技术创新能力进一步提升，产业发展生态进一步健全，安全保障能力进一步增强。此外，《行动计划》还明确了 11 大项重点工作任务，44 小项行动内容。具体来看，强化基础技术支撑：鼓励高校科研机构加强工业互联网基础理论研究，提升原始创新水平。鼓励信息技术与工业技术企业联合推进工业 5G 芯片/模组/网关、智能传感器、边缘操作系统等基础软硬件研发，加强工业机理模型、先进算法、数据资源的积累、突破与融合。以新技术带动工业短板提升突破：加强 5G、智能传感、边缘计算等新技术对工业装备、工业控制系统、工业软件的带动提升，打造智能网联装备，提升工业控制系统实时优化能力，加强工业软件模拟仿真与数据分析能力。



2020 年 12 月份规模以上工业增加值同比增长 7.3%

国家统计局数据显示，2020 年 12 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 7.3%(以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率)，增速较 11 月份加快 0.3 个百分点。从环比看，12 月份，规模以上工业增加值比上月增长 1.10%。2020 年，规模以上工业增加值比上年增长 2.8%。分行业看，12 月份，41 个大类行业中有 35 个行业增加值保持同比增长。农副食品加工业增长 1.5%，纺织业增长 5.2%，化学原料和化学制品制造业增长 7.5%，非金属矿物制品业增长 7.5%，黑色金属冶炼和压延加工业增长 10.7%，有色金属冶炼和压延加工业增长 3.8%，通用设备制造业增长 11.1%，专用设备制造业增长 8.7%，汽车制造业增长 9.7%，铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业增长 8.7%，电气机械和器材制造业增长 15.6%，计算机、通信和其他电子设备制造业增长 11.4%，电力、热力生产和供应业增长 5.4%。

2020 年全国固定资产投资增长 2.9%

国家统计局数据显示，2020 年 1-12 月份，全国固定资产投资（不含农户）518907 亿元，比上年增长 2.9%，增速比 1-11 月份提高 0.3 个百分点。其中，民间固定资产投资 289264 亿元，增长 1.0%，增速提高 0.8 个百分点。从环比速度看，12 月份固定资产投资（不含农户）增长 2.32%。分产业看，第一产业投资 13302 亿元，比上年增长 19.5%，增速比 1-11 月份提高 1.3 个百分点；第二产业投资 149154 亿元，增长 0.1%，1-11 月份为下降 0.7%；第三产业投资 356451 亿元，增长 3.6%，增速提高 0.1 个百分点。分地区看，东部地区投资比上年增长 3.8%，增速比 1-11 月份提高 0.3 个百分点；中部地区投资增长 0.7%，1-11 月份为下降 0.7%；西部地区、东北地区投资分别增长 4.4%和 4.3%，增速均提高 0.2 个百分点。



联通 5G 助建国内首个跨域智慧园区

中国联通和首钢集团近日在首钢园区举行战略合作伙伴签约仪式，双方将携手把首钢园区打造成国内首个 5G 示范园区，并在建设 5G 产业园区、推动智慧园区规划设计和示范应用、品牌联合推广、国际业务合作、奥林匹克文化推广、冰雪运动发展等方面展开战略合作。据了解，明年一月份，用户就能在首钢园区体验到智慧观赛等 5G 应用。未来，随着 5G 网络在园区的全覆盖，首钢园区将在远程办公、智慧场馆、移动安防、无人驾驶、高清视频等多个领域实现 5G 的广泛应用。

奥迪一汽新能源合资项目签约　首款车型 2024 年投产

中国一汽集团、奥迪汽车股份公司、长春市人民政府日前共同签署协议，宣布奥迪一汽新能源汽车项目正式落户长春。奥迪一汽新能源合资项目规划引入 PPE 平台，该平台是奥迪与保时捷共同开发的高端纯电动车平台。新项目初期计划投资超过 300 亿元建设工厂，首款车型将于 2024 年投产。渠道方面，奥迪一汽新能源 PPE 平台的产品将由一汽奥迪销售公司进行销售，后者是一汽-大众的全资子公司。此前，一汽-大众奥迪发布过全面电动化的未来规划，其中曾指出，2022 年之前奥迪品牌将在国内投放 10 款全新 SUV 车型，其中一半会是纯电动车型。奥迪一汽新能源合资公司会在一季度正式成立，奥迪及大众汽车集团将持有该合资公司 60%的股份，其也将是国内第一家由奥迪控股的合资公司。

报送：董事会领导、监事会领导、行领导

抄送：各部门负责人、各分行行长

联系人：孙旭然　　邮箱：sunxuran@cmbc.com.cn



从银行视角洞悉产业发展动态

- 本报告所采用的基础数据和信息均来自市场公开信息，所载的资料、数据、意见及预测结果仅反映发布本报告当时的情况，相应数据资料可能随时间被修正、调整或更新。
- 本报告知识产权归民生银行研究院（民银智库）所有，任何对报告内容进行的复制、转载，均需注明来源。
- 本报告中的所有信息仅供研究讨论或参考之用，所表述的意见并不构成对任何人、任何机构的投资或政策决策。
- 如对报告有任何意见或建议，欢迎发送邮件至：sunxuran@cmbc.com.cn
- 欢迎扫描二维码加入民生银行研究院公众账号“民银智库”（见右图）