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

2020 年第 27 期

中国民生银行研究院 2020 年 07 月 25 日

产业洞察

- 发挥新基建带动作用，多地密集发布 5G 新建计划
- 新一代信息技术产业在科创板上市公司中占比达 44%
- 特斯拉再进新能源车推荐目录，产业链持续受益

国际速递

- 欧盟将向清洁技术项目投资 10 亿欧元
- 疫情致上半年全球房地产投资同比下跌 33%

产业快讯

- 国务院积极推进优化营商环境，更好服务市场主体
- 国家发改委、交通运输部等 12 部门联合发文支持民营企业参与交通基础设施建设发展
- 我国将大力培育乡村特色产业集群
- 我国影院复工首日排片超 6000 场

行业数据

- 1-6 月份全国固定资产投资同比下降 3.1%
- 6 月份全社会用电量同比增长 6.1%

企业动态

- 蚂蚁集团计划在科创板和港交所寻求同步发行上市
- 三星发布 6G 白皮书

《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
施元雪 shiyuanxue@cmbc.com.cn
刘　昊 liuhao22@cmbc.com.cn



发挥新基建带动作用　多地密集发布 5G 新建计划

进入下半年，多地相继公布 5G 建设成果。据《经济参考报》记者不完全统计，包括河北、福建、重庆在内的多地已超额完成基站建设半年进度。与此同时，北京、广州、江苏、安徽等地密集发布 5G 年度新建计划，扩大 5G 基站建设规模，在 5G+VR/AR 虚拟购物、5G+医疗、5G+智能制造等诸多领域创新和拓展应用，进一步发挥 5G 等新型基础设施的规模效应和带动作用，持续推进新旧动能转换、培育经济新业态新模式。而根据多地近期公布的 5G 建设成果来看，不少地方已经超额完成半年进度。河北日前宣布上半年新建 5G 基站 9440 个，完成全年建设目标任务的 63%，顺利实现“时间任务双过半”。福建共建成 5G 基站 1.3 万个，超额完成上半年进度。

点评

5G 作为“数字基建”的领头羊，涉及领域多、涵盖范围广、经济带动作用强。5G 不仅对助力疫情防控和复工复产等的作用突出，更将在稳投资、促消费、助升级、培植经济发展新动能等方面发挥长期作用。各级地方政府进一步落实相关政策，出台实施细则和专项扶持措施，将加快推进 5G 网络基础设施建设和融合应用的步伐。根据中国信息通信研究院数据，到 2030 年 5G 带动的直接产出和间接产出将分别达到 6.3 万亿元和 10.6 万亿元。在 5G 商用初期，运营商大规模开展网络建设，由此带来设备制造商收入增加，预计 2020 年，网络设备和终端设备收入合计约 4500 亿元，占直接经济总产出的 94%。在 5G 商用中期，来自用户和其他行业的终端设备支出和电信服务支出持续增长，预计到 2025 年，上述两项支出分别为 1.4 万亿元和 0.7 万亿元，占到直接经济总产出的 64%。在 5G 商用中后期，互联网企业与 5G 相关的信息服务收入增长显著，预计到 2030 年将达到 2.6 万亿元，占直接经济总产出的 42%。

对商业银行而言，首先，基站系统相关龙头企业值得关注。相对于 3G、4G 网络，5G 的频段更高，同等覆盖下需要的基站设备更多，5G 投资规模或将明显大于 4G。具体来看，基站系统是空中接口的核心设备，包括天馈线、射频、主设备、小微基站等部分。其次，光通信领域重点企业也值得关注。未来，随着 5G 终端的大量投入，5G 的竞争也将演变为光纤基础设施的竞争。此外，5G 产业具备较强的高成长性特征，有较强的并购整合需求，商业银行应积极探索采用股权投资、投贷联动模式支持高成长性优质企业，积极关注并购整合、国企改革及企业“走出去”的业务机会，开发供应链金融服务，开展资产管理、理财业务。同时，应重点防范产业分裂化、技术和产品结构升级以及市场需求波动风险。（郭晓蓓）

新一代信息技术产业在科创板上市公司中占比达 44%

7 月 22 日，科创板正式迎来周岁生日，科创板在注册制试点的引领下，助力科创企业乘风破浪，带动资本市场改革不断向纵深发展。目前科创板已上市公司达到 133 家，总市值超过 2.6 万亿元，其基本与国际市场接轨的上市标准明显提升了市场的包容性。从企业模式来看，未盈利、特殊股权架构、红筹等类型的新经济企业通过科创板首次登陆了 A 股市场。从行业分布看，科创板公司高度集中于高新技术产业和战略性新兴产业，其中新一代信息技术产业占 44%、生物医药产业占 23%、高端装备产业占 15%、新材料产业占 14%、节能环保产业占 4%。登陆科创板的企业多为细分行业龙头，市值超过 1000 亿元的有 6 家，超过 100 亿元的有 64 家。

点评

在证监会的领导下，我国科创板持续发挥资本市场全面改革“试验田”的作用，对标最佳国际实践，建设“中国科创企业上市首选地”。从一年来上市企业情况看来，新一代信息技术强势发展，占据科创板公司主流，高新技术、战略性新兴产业、新基建无疑是下一个投资风口。新一代信息技术以云计算、大数据、物联网、人工智能、区块链等为重要组成，为我国发展数字经济、战略性新兴产业、现代服务业提供需求载体，并催生大量创新应用和产业形态，扩大了新供给，形成新的经济模式。今年以来，国家加快推进新型基础设施建设，多个省市发布新基建重大投资项目，为新兴科创企业提供了较好的生长土壤。

虽有政策利好，但新兴科创企业往往面临政策不确定、地方政府债务、研发失败、技术安全、产能过剩等风险。科创企业发展初期往往体现出“投入大、风险高、回报慢”的特点，发展初期同时伴随着需要投入大量的资金去进行产品研发和市场培育，却要经过相当长的一段时间才能获得足够的现金回报。这一时期，企业既缺乏足够的可抵押资产，也面临着产品研发失败的风险，因此较难获得传统授信支持。通过投贷联动融资模式，科创企业在创业初期即能获得股权投资且不用还本付息，企业偿债能力得到了加强，资产负债率下降，也就为企业进一步获得银行的贷款融资提高了可能性。因此，商业银行在扶植科创企业的过程中，可积极尝试投贷联动模式，通过股权投资和贷款发放的有机结合，既满足了科创企业在创业初期的融资需求，又符合了商业银行对于风险把控的要求。（施元雪）

特斯拉再进新能源车推荐目录　产业链持续受益

7 月 21 日，工信部在官网上发布《新能源汽车推广应用推荐车型目录》，包括特斯拉（上海）有限公司生产的两款车型在内的 332 款车型被列入推荐目录。根据上述目录，特斯拉本次列入推荐目录的两款车型型号分别为 TSL7000BEVBA0、TSL7000BEVBA1，均搭载三元锂动力电池，电池系统能量密度均为 161Wh/kg。其中，TSL7000BEVBA1 车型的工况法续航里程为 635km，整备质量为 1836kg，该参数与特斯拉官网公布的国产 Model3 Performace 高性能版的参数一致。

点评

电动汽车将成为 5G 时代最重要的智能终端之一，而特斯拉则是电动汽车行业的领军企业，正如 4G 时代智能手机的崛起和 iPhone 在智能手机行业中的地位一样。从特斯拉本身来看，它正带动汽车从车规级产品向电子类产品进化，也正如 iPhone 带动手机从通讯设备向智能移动终端的转变。特斯拉 Model3 将几乎所有操作集于中控大屏，其 FSD 芯片采用 14nm 工艺制造，运算速度由 200 帧/秒提升至了 2000 帧/秒，电池续航能力持续提升，车载系统快速迭代升级。从特斯拉产业链发展看，其广度和深度或将超越 iPhone 产业链，而特斯拉产业链国产化将为产业链上企业提供业绩的持续支撑，预计 2020 年特斯拉国产化率将升至 70%。

从长远看，特斯拉的发展将在中国培育一批具有国际竞争力的电动汽车上游供应商，并推动中国电动汽车产业的发展，正如华为、小米、vivo、OPPO 等智能手机品牌的快速成长。商业银行一方面应抓住特斯拉产业链确定性发展机遇，为上游细分领域的龙头企业提供金融服务，分享行业和企业成长红利；另一方面，可持续关注国内领先电动汽车厂商的发展，提前谋划布局。（黄赫）

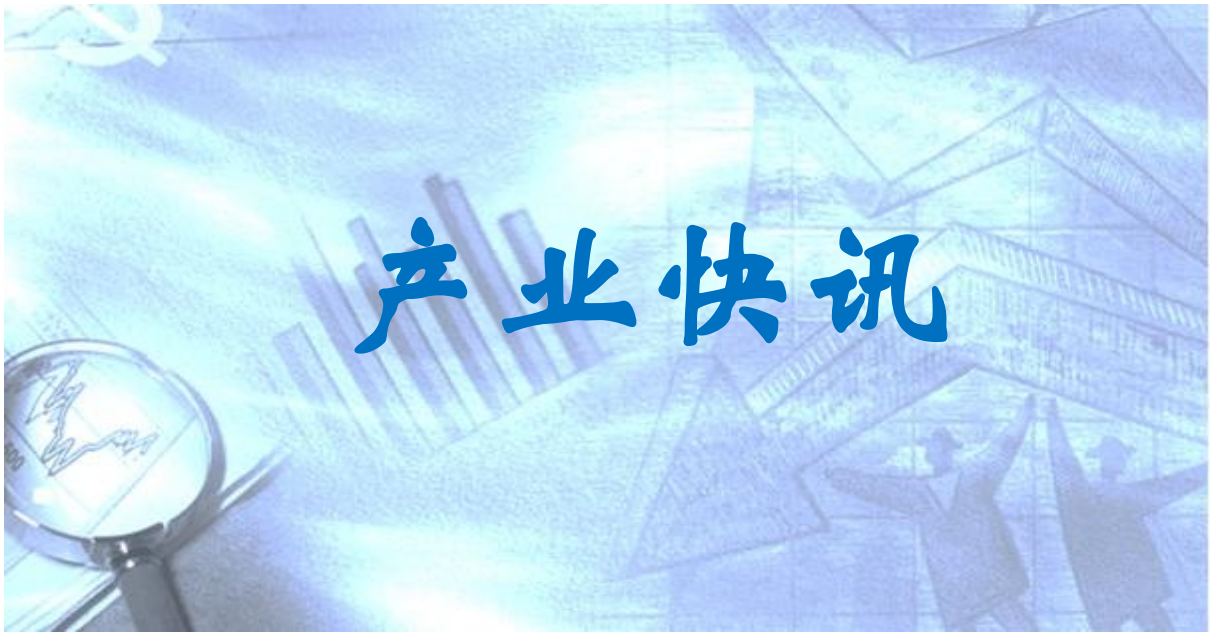


欧盟将向清洁技术项目投资 10 亿欧元

欧盟委员会近日启动了创新基金下的第一个提案，该基金将为清洁技术的大型项目提供 10 亿欧元的资助，以帮助企业克服商业化和大规模示范的风险，这种支持将有助于新技术进入市场。对于尚未准备上市的有前景的项目，将单独拨出 800 万欧元的预算用于项目发展援助。创新基金将资助可再生能源、能源密集型产业、能源存储以及碳捕获等领域的突破性技术。同时，创新基金将通过创造当地的就业机会，为气候中和铺平道路，并加强欧洲在全球范围内的技术领导地位，从而推动绿色复苏。

疫情致上半年全球房地产投资同比下跌 33%

第一太平戴维斯的报告显示，今年上半年，因新冠病毒疫情重创经济并扰乱了交易活动，全球房地产投资同比暴跌了 33%。整体而言，亚太地区房地产市场受到的冲击最大，成交量较上年同期下降了 45%，主要由于该地区是疫情爆发的第一个地区；美国的投资下降了 36%；欧洲、中东和非洲地区共下降了 19%。由于政府的封锁，旅游业关闭了数月，上半年酒店投资下降了 59%，零售地产投资下降了 41%。相比之下，工业和住宅地产表现较好。预计 2020 年下半年，全球房地产投资仍将远低于疫情爆发前的水平，全球投资者仍在等待市场明朗。



国务院积极推进优化营商环境　更好服务市场主体

国务院办公厅日前印发《关于进一步优化营商环境更好服务市场主体的实施意见》。《意见》指出，近年来我国营商环境明显改善，但仍存在一些短板和薄弱环节，特别是受新冠肺炎疫情等影响，企业困难凸显，亟需进一步聚焦市场主体关切，对标国际先进水平，更多采取改革的办法破解企业生产经营中的堵点、痛点，强化为市场主体服务，加快打造市场化法治化国际化营商环境。《意见》提出了六个方面政策措施。一是持续提升投资建设便利度；二是进一步简化企业生产经营审批和条件；三是优化外贸外资企业经营环境；四是进一步降低就业创业门槛；五是提升涉企服务质量和效率；六是完善优化营商环境长效机制。《意见》要求，各地区各部门要认真贯彻落实《意见》提出的各项任务，围绕市场主体需求，研究推出更多务实管用的改革举措。

国务院全面推进城镇老旧小区改造工作

国务院办公厅日前发布《关于全面推进城镇老旧小区改造工作的指导意见》，要求全面推进城镇老旧小区改造工作，推进城市更新和开发建设方式转型，促进经济高质量发展。《意见》提出，2020 年新开工改造城镇老旧小区 3.9 万个，涉及居民近 700 万户；到 2022 年，基本形成城镇老旧小区改造制度框架、政策体系和工作机制；到“十四五”期末，结合各地实际，力争基本完成 2000 年底前建成的需改造城镇老旧小区改造任务。《意见》要求，明确城镇老旧小区改造任务，重点改造 2000 年底前建成的老旧小区。改造内容可分为基础类、完善类、提升类 3 类，各地因地制宜确定改造内容清单、标准。科学编制城镇老旧小区改造规划和年度改造计划。在金融支持上，《意见》提出要持续提升金融服务力度和质效。金融机构加大产品和服务创新力度，在风险可控、商业可持续前提下，依法合规对实施城镇老旧小区改造的企业和项目提供信贷支持。

国务院大力促进国家高新技术产业开发区高质量发展

近日，国务院印发了《关于促进国家高新技术产业开发区高质量发展的若干意见》。《意见》中提到，为进一步激发企业创新发展活力，要支持高新技术企业发展壮大，引导国家高新区内企业进一步加大研发投入，建立健全研发和知识产权管理体系，加强商标品牌建设，提升创新能力。此外，为推进产业迈向中高端，要引导企业广泛应用新技术、新工艺、新材料、新设备，推进互联网、大数据、人工智能同实体经济深度融合，促进产业向智能化、高端化、绿色化发展。最后，为营造高质量发展环境，要加强金融服务，要支持金融机构在国家高新区开展知识产权投融资服务，支持开展知识产权质押融资，开发完善知识产权保险，落实首台（套）重大技术装备保险等相关政策。

国家发改委、交通运输部等 12 部门联合发文支持民营企业参与交通基础设施建设发展

日前，国家发改委、交通运输部、国家铁路局、中国民航局等 12 部门和单位联合印发《关于支持民营企业参与交通基础设施建设发展的实施意见》，强调各类投资主体一视同仁，不得以任何形式对民营企业参与交通基础设施建设运营设置限制性门槛。《实施意见》提出构建民营企业合理盈利的参与机制，充分发挥民营企业作用，提升交通基础设施发展质量和效率，为经济社会高质量发展提供有力支撑。《实施意见》支持和鼓励民营企业参与重大铁路项目建设，以及铁路客货站场经营开发、移动互联网服务、快递物流等业务经营，推动铁路站城融合投融资改革，因地制宜规划建设以铁路车站为载体的城市商业综合体，打造公铁、铁水联运中心；支持民营企业参与以货运功能为主的机场、通用机场、直升机起降点项目建设；鼓励具备专业经验的民营企业参与高速公路服务区经营活动，支持和鼓励民营企业参与智慧交通及绿色交通建设。

我国将大力培育乡村特色产业集群

农业农村部近日发布《全国乡村产业发展规划(2020-2025 年)》。《规划》要求，推进聚集发展，集聚资源、集中力量，建设富有特色、规模适中、带动力强的特色产业集聚区。用 3 至 5 年的时间，培育一批产值超 1 亿元的特色产业专业村，培育一批产值超 10 亿元的农业产业强镇，培育一批产值超 100 亿元的现代农业产业园，培育一批产值超 1000 亿元的骨干优势特色产业集群，培育一批产值超 100 亿元的优势特色产业集群。《规划》提出全国乡村产业的发展目标。《规划》要求，到 2025 年，农产品加工业持续壮大，农产品加工业营业收入达到 32 万亿元，农产品加工业与农业总产值比达到 2.8 比 1，主要农产品加工转化率达到 80%。乡村新型服务业类型丰富，农产品网络销售额达到 1 万亿元。

我国影院复工首日排片超 6000 场

历经近半年停摆，我国内地电影院迎来复工。据猫眼专业版 7 月 20 日数据显示，全国影院观影人次已达到 7.3 万，排片超 6000 场。国产新片《第一次的离别》排片最多，该片“零点场”在部分影院达到上座率上限。根据猫眼专业版数据，20 日全国放映总场次达 6101 场。其中，此前在国际电影节获奖并第一个宣布复工日上映的国产新片《第一次的离别》排片达 1673 场，其次为复映的《战狼 2》《误杀》《寻梦环游记》《美人鱼》《哪吒之魔童降世》等，上座率最高为《寻梦环游记》，达 9.7%。由于疫情防控常态化，影院恢复营业也需要遵守疫情防控指南要求，需要采取网络实名预约、交叉隔座售票、每场上座率不超过 30%等措施，影院排片也多为老片复映。现阶段由于初恢复，疫情期间积累的观影需求爆发，但疫情防控常态化对影院经营仍有较大限制，恢复营业常态还需时日。



1-6 月份全国固定资产投资同比下降 3.1%

国家统计局数据显示，1-6 月份，全国固定资产投资同比下降 3.1%，降幅比 1-5 月份、1-4 月份、一季度和 1-2 月份分别收窄 3.2、7.2、13.0 和 21.4 个百分点，呈逐月收窄态势。分地区看，上半年，东部地区投资同比下降 0.7%，降幅比 1-5 月份收窄 3.3 个百分点；中部地区投资下降 11.9%，降幅收窄 3.2 个百分点；西部和东北地区投资分别增长 1.1%和 0.4%，1-5 月份则分别下降 0.9%和 2.5%。有 22 个省（区、市）实现正增长，比 1-5 月份增加 8 个。分产业看，上半年，第一产业投资同比增长 3.8%，增速比 1-5 月份加快 3.8 个百分点；第二产业投资下降 8.3%，降幅收窄 3.5 个百分点；第三产业投资下降 1.0%，降幅收窄 2.9 个百分点。上半年，高技术产业投资同比增长 6.3%，增速比 1-5 月份加快 4.4 个百分点。

6 月份全社会用电量同比增长 6.1%

国家能源局数据显示，6 月份，全社会用电量 6350 亿千瓦时，同比增长 6.1%。分产业看，第一产业用电量 76 亿千瓦时，同比增长 12.9%；第二产业用电量 4412 亿千瓦时，同比增长 4.3%；第三产业用电量 1037 亿千瓦时，同比增长 7.0%；城乡居民生活用电量 825 亿千瓦时，同比增长 14.3%。北京交通大学中国产业安全研究中心教授叶春认为：“2 月份电力消费增速回落至低谷后，3-6 月的用电量增速分别恢复至-4.2%、0.7%、4.6%、6.1%。随着复工复产复商复市全面推进，生产需求继续改善，电力消费增速呈现 V 形，当前月度增速基本恢复正常增长趋势。”中国电力企业联合会发布的数据显示，6 月份，全国制造业用电量同比增长 4.7%，增速比上年同期提高 0.6 个百分点。其中，高技术及装备制造业用电量同比增长 8.4%，增速比上年提高 5.7 个百分点，四大高载能行业当月用电量均实现正增长。



蚂蚁集团计划在科创板和港交所寻求同步发行上市

近日，支付宝母公司蚂蚁集团宣布，启动在上海证券交易所科创板和香港联合交易所有限公司主板寻求同步发行上市的计划，以进一步支持服务业数字化升级做大内需，加强全球合作助力全球可持续发展，以及支持公司加大技术研发和创新。蚂蚁集团是中国最大的移动支付平台支付宝的母公司，也是金融科技开放平台。井贤栋称：“上市可以让我们更透明地面对世界，面对公众，可以凝聚更多志同道合的同路人，同时也将更好地跟全社会分享我们的成果和未来。我们会始终全力以赴，为客户去创新，为社会去创造，为未来解决问题，做一家能活 102 年的好公司。”

三星发布 6G 白皮书

近日 ,三星发布了名为“全民超链接体验”的 6G 白皮书 ,讲述了对下一代通信系统 6G 的愿景。白皮书指出，三星将预备在 2028 年推出 6G 服务，比美国预计的 2030 年的时间框架还要早两年，尽管目前提出的用例和基础技术还不是非常成熟。可以预见，6G 的一些潜在应用是迭代式的，包括移动设备的更快宽带、自动驾驶车辆的超可靠低延迟通信，以及工厂规模的自动化。5G 阶段的关键应用在 6G 阶段会大大提升性能，包括支持远远超出人类感知的下一代计算机视觉技术。预计到 2030 年，互联设备的数量将达到 5000 亿，比当时的预期世界人口（85 亿）大 59 倍。

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：王润 邮箱：wangrun1@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：wangrun1@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）