



说明

本材料为内部交流材料，仅供参考。

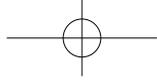
中国投资咨询公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，所载观点不代表任何投资建议或承诺。部分图片、文字源自网络，作者无从考证。如涉及版权，请与我们联系。

本材料并非宣传推介资料，也不构成任何法律文件。

本材料的版权为中国投资咨询公司所有，未获得书面授权，任何机构和个人不得对外散发本材料或进行任何形式的发布、转载、复制或修改。

本材料目前仅提供部分内容的试阅读，如需获取完整研究报告，请联系 jinlan@cicoc.cn，或致电 021-60203022。

若为您带来不便，敬请谅解。



目录

二十大报告快评

02 新时代、新引擎、新路径

政策解读

09 上交所又有大举措，实体经济注入“金融活水”！

投融资咨询

15 基建如何“成功着陆”？

27 数字中国赋能精彩新时代

投资分析

32 光伏产业投资机会及潜在风险



新时代、新引擎、新路径

中国共产党第二十次全国代表大会隆重召开，科学谋划未来5年乃至更长时期党和国家事业发展的目标任务和大政方针，可谓高瞻远瞩。二十大报告，是我国未来5年乃至更长时期，党和国家事业发展的施政纲领，对我国经济社会发展的重要影响不言而喻。展望未来，我国新时代新征程发展的新引擎是什么？下一个阶段我国城镇化的重点工作是什么？国有资本在中国式现代化进程中该承担什么样的角色？笔者从政府投融资的角度，对上述问题给出解答。

文 || 中国投资咨询 王小文

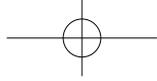
当前，世界之变、时代之变、历史之变正以前所未有的方式展开，人类社会面临前所未有的挑战，世界又一次站在历史的十字路口。

中国共产党历经百年历程，全党全国各族人民已迈上全面建设社会主义现代化国家新征程，向第二个百年奋斗目标进军，当前，正是中国两个百年奋斗目标交汇的关键时刻。

雄关漫道真如铁，而今迈步从头越，在历史的风陵渡口，在国内外形势波谲云诡的当下，中国共产党第二十次全国代表大会隆重召开，科学谋划未来5年乃至更长时期，党和国家事业发展的目标任务和大政方针，可谓高瞻远瞩，拨云见日。

一、从十九大到二十大

党的全国代表大会是党和国家政治生活的一件大事，每一次成功的党



上交所又有大举措， 实体经济注入“金融活水”！

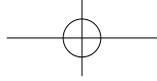
为进一步落实国务院盘活存量资金，扩大有效投资的要求，上交所于2022年6月发布重要举措通知，未来将聚焦于资产证券化产品的发行，通过盘活存量资产与探索资产证券化的方法，在支持资产证券化的同时，畅通社会投融资的良性循环。总体而言，上交所旨在进一步发挥资产证券化的市场功能，释放存量资产的潜能，提升资本市场服务于实体经济的经济效益。

文 || 中国投资咨询 郑庆亮

2022年5月25日，《国务院办公厅关于进一步盘活存量资产扩大有效投资的意见》面向全社会发布，提出积极探索通过资产证券化等市场化方式盘活存量资产。

时隔一个月，为对政策要求进行分解执行，2022年6月30日晚，上交所发布《关于进一步发挥资产证券化市场功能支持企业盘活存量资产的通知》（以下简称《通知》），旨在进一步充分发挥资产证券化市场功能，激发市场活力和创造力，提升资产证券化业务服务实体经济质效。

此次《通知》的发布是上交所落实国办《关于进一步盘活存量资产扩大有效投资的意见》的重要举措之一，未来将重点通过进一步推动资产证券化产品的发行，助力企业盘活存量资产，畅通社会投融资的良性循环。



基建如何“成功着陆”？

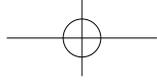
2021年年底至今年，中央会议不断提出“适度超前开展基础设施投资”，结合上半年国务院发布《关于印发扎实稳住经济一揽子政策措施的通知》（国发〔2022〕12号），明确要求努力为下半年发展打好基础，保持经济运行在合理区间来看，面对经济“三重压力”，基础设施仍是经济社会发展的重要支撑，稳投资是保持经济增长的重要力量。本文从地方政府投资视角出发，围绕基础设施投资投融资模式、投资落地的地方产业带动性两个方面讨论，明确基建投资落地是要发挥最大的社会效益和经济效益，而不是“为了投资而投资”。

文 || 中国投资咨询 熊俊俊

8月1日国家发改委上半年发展改革形势通报会强调，要充分发挥投资关键作用，更好发挥推进有效投资重大项目协调机制作用，切实加大力度做好项目前期工作，加快政策性、开发性金融工具资金投放并尽快形成实物工作量。

7月28日中央政治局会议指出，做好下半年经济工作、保持经济运行在合理区间，再次重申经济要稳住，并强调用好政策性银行新增信贷和基础设施建设投资基金。

2021年12月—2022年4月，中央经济工作会议和中央财经委员会第十一次会议接连提出了“两个适度”：“适度超前开展基础设施投资”“适度超前布局有利于引领产业发展和维护国家安全的基础设施”，表现出在经济下行和环境复杂的当下，基础设施是经济社会发展的重要支撑，稳投资是保持经济增长的重要力量。



数字中国赋能精彩新时代

在全球数字化浪潮的大背景下，数字中国战略是我国全面建设社会主义现代化国家的重要支撑，将为我国推动经济高质量发展、重塑全球竞争力提供持续动力，而加速发展数字化产业及产业数字化则是数字中国战略实施的重要路径。

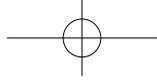
文 | 中国投资咨询 何鑫

近年来，从智慧交通到智慧管理，再到智慧建造，随着5G、物联网、工业互联网等新一代信息技术的广泛应用，数字中国建设步入一个崭新阶段：加速布局新基建，充分运用新一代信息技术，以公共数据开放共享为突破口，提升城市运行效能，挖掘数字经济红利。《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》第五篇对“加快数字化发展 建设数字中国”作出重要部署，从数字经济、数字社会、数字政府、数字生态四个方面描绘了数字中国建设的宏伟蓝图。

随着2022中国国际智能产业博览会的成功举办，不断成长中的“数字中国”，正以前所未有的面貌展现在世人面前。

全国各地积极响应“数字中国”战略方针，加速制定地区数字化建设任务，出台数字化建设相关政策，推动数字化产业发展，鼓励传统产业数字化转型，已经形成了全国数字化发展热潮。

今年7月，北京市通州区提出打造副中心城市大脑、搭建副中心政务大数据平台等28项标杆示范工程；上海明确支撑城市迈向全场景智慧时代；广州也提出全面布局广州CIM（城市信息模型）平台，提高广州城市建设智能治理水平。浙江省、河北省（雄安新区）、福建省、广东省、重



光伏产业投资机会及潜在风险

当清洁能源消费占到未来能源消费的80%以上时，转换效率最高、路径最短、损耗最低的太阳能大概率会成未来的支柱性产业。面对这样一个体量巨大、极具发展潜能的行业，我们需要的更多的是坚持长期投资的耐心与定性，梳理自身资源优势寻求合作机会，以点突破，锚定自身产业链影响力和能源市场竞争力；把光伏产业技术领先性放在投资因素首位，避免被短期利润、行业排名和市场波动误导，沉淀专业技术，与行业技术更迭保持同步，结合企业技术发展等表现进行投资决策。

文 | 中国投资咨询 潘钰杭 段亦潇

当清洁能源消费占到未来能源消费的80%以上时，人们会将发展目光聚焦在太阳能、风能、水能、核能、氢能以及生物能上。那么其中，哪种清洁能源大概率会成未来的支柱性产业呢？我们的答案是：转换效率最高、路径最短、损耗最低的太阳能。

近年来，国家大力发展新能源产业，自2020年提出“双碳”目标开始，国家支持性政策文件频频发布，今年8月工信部公开发行的《关于推动能源电子产业发展的指导意见（征求意见稿）》再次明确了新能源发展的突出地位，文件提出了2025年能源电子产业年产值达3万亿元的发展目标。那么，近年表现亮眼但同时伴随着高周期性风险的光伏产业，面临的投资挑战和机遇如何？

一、行业应用及前景

近年全球碳中和目标愈加明确，光伏有望引领可再生能源进入快速发