

重点行业定期监测报告

江西高速资产经营公司

(2023年02月)

本期关注

新能源	国家能源局：2022 年可再生能源发展情况；
	广东：《广东省碳达峰实施方案》；
	最高法出台第一部涉“双碳”规范性文件
传统能源	景气指数观察：回顾过去展望 2023，石油化工行业经济运行稳中有升；
	综合能源案例：铜梁玉泉“光储充检换”一体站
	2 月综合能源站进展情况；
宏观经济	中国启动全面注册制改革，资本市场再迎发展新机遇；
	央行发布：1 月新增信贷 4.9 万亿、社融增量 5.98 万亿、M2 增速创 6 年新高；

【 新能源 】

『光伏发电』

『数据走势』

单晶复投料价格区间在 22.2-24.8 万元/吨，成交均价为 24.24 万元/吨，周环比涨幅为 0.04%；单晶致密料价格区间在 22.0-24.6 万元/吨，成交均价为 24.01 万元/吨，周环比涨幅为 0.08%；价格微幅上涨。

近一个月硅料、硅片、电池片的价格整体价格保持平稳。随着上游价格回调，近期组件定标价持稳。

『政策动向』

2月8日，工信部、市场监管总局联合发布《关于促进企业计量能力提升的指导意见》，《意见》提出：鼓励企业加强能源资源计量和低碳计量。推动企业建立健全碳计量体系，研究建立重点排放单位碳计量审查制度，为企业碳排放“可测量、可报告、可核查”提供计量支撑，服务国家碳排放统计核算体系的建立和完善。

『行业要闻』

2月13日国家能源局召开新闻发布会，发布2022年可再生能源发展情况等。**2022年可再生能源发展情况：**

一、2022年全国风电、光伏发电新增装机突破1.2亿千瓦，创历史新高。较2021年提高2.5个百分点。其中，风电3.65亿千瓦、太阳能发电3.93亿千瓦。

二、2022年风电光伏年发电量首次突破1万亿千瓦时，达到1.19万亿千瓦时，较2021年增加2073亿千瓦时，同比

增长 21%，占全社会用电量的 13.8%，同比提高 2 个百分点，接近全国城乡居民生活用电量。

三、可再生能源竞争力不断增强。分布式发展成为风电光伏发展主要方式，2022 年分布式光伏新增装机 5111 万千瓦，占当年光伏新增装机 58% 以上。

五、我国可再生能源继续保持全球领先地位。完善可再生能源绿色电力证书制度的有关工作进展：2022 年，全年核发绿证 2060 万个，对应电量 206 亿千瓦时，较 2021 年增长 135%；交易数量达到 969 万个，对应电量 96.9 亿千瓦时，较 2021 年增长 15.8 倍。截至 2022 年底，全国累计核发绿证约 5954 万个，累计交易数量 1031 万个。2023 年将推动完善可再生能源绿色电力证书制度，提升绿色电力消费水平。

全国电力市场交易规模的有关情况：2022 年电力市场交易规模和主体数量均创历史新高。按交易结算口径统计，2022 年全国市场交易电量共 5.25 万亿千瓦时，同比增长 39%，占全社会用电量比重达 60.8%，同比提高 15.4 个百分点。从电网经营范围看，2022 年国家电网经营区域市场交易电量达 4.16 万亿千瓦时，同比增长 42.7%。南方电网经营区域市场交易电量 0.85 万亿千瓦时，同比增长 27.4%。

丨 简评 丨

年初以硅片去库存降价为主旋律，带动产业链价格下降。年后产业链价格普遍出现跌后反弹现象：硅料价格率先反弹，硅片前期库存消耗殆尽，叠加春节假期和成本影响，硅片供应略显不足，硅价上涨带动下游硅片、电池片、组件价格跟

涨。但是硅料价格反弹涨幅已然收窄，行业对于未来价格走下行趋势的预期基本一致。待到3月市场排产恢复，全产业链价格将趋于稳定，这将有助于公司进项成本核算，稳定投资预期，从而谋划更多新项目的建设。

结合去年各地区项目建设规划情况以及2023年全国能源工作会议要求“2023年风电装机规模达到4.3亿千瓦左右、太阳能发电装机规模达到4.9亿千瓦左右”，今年新能源市场将呈现规模化提速的特点，“2023年将成为‘十四五’新能源装机增长的高峰年”。今年公司将加强同行业间探讨交流，借鉴好的案例经验，进一步拓宽光伏在全省高速应用的新场景和新模式，为集团注入更多绿色发展新动能，以早日实现绿色交通低碳转型的目标。

随着节节攀升的装机量，当前还有对于电力市场改革的关注度也非常高，新能源参与电力市场是大势所趋。公司唯有需要牢牢把握时代发展要求，加强研究，主动适应，提前应对新挑战，提高光伏参与电力市场的能力才能在市场化竞争中行稳致远。

『LNG 加气』

『数据走势』

本月初，我国南方大部气温陆续回升，随着冷空气的结束，市场供应充足，下游需求有限，LNG上游已有部分止涨回落，降幅50-100元/吨。下旬受原料气价格上涨，成本支撑，加上部分液厂液位偏低，上游挺价心理强烈，部分液厂价格集中上行，涨幅30-100元/吨。随着国产气价格的连续

上涨，国产气对比海气价格优势逐渐减少，出货范围缩小，再加之下游需求支撑不足，预计国产 LNG 价格涨势趋缓。本月，高速实化公司采购的主要气源为国产 LNG 重庆龙冉液化工厂和新奥能源舟山接收站气源，落地进液价格分别为 7200 元/吨和 6810 元/吨，南城、龙虎山、庐山加气站 LNG 零售价由 7.9 元/kg 下调至 7.6 元/kg。

『政策动向』

近日，广东省人民政府印发关于《广东省碳达峰实施方案》的通知。《方案》明确要推动运输工具装备低碳转型。大力推广节能及新能源汽车，研究制定补贴政策，推动城市公共服务及货运配送车辆电动化替代。有序发展氢燃料电池汽车，稳步推动电力、氢燃料车辆对燃油商用、专用等车辆的替代。加快生物燃油技术攻关，促进航空、水路运输燃油清洁化。加快运输船舶 LNG 清洁动力改造及加注站建设。到 2030 年，新增新能源、清洁能源动力的交通工具比例达到 40% 左右，电动乘用车销售量力争达到乘用车新车销售量的 30% 以上，营运交通工具单位换算周转量碳排放强度比 2020 年下降 10%，铁路单位换算周转量综合能耗比 2020 年下降 10%，陆路交通运输石油消费力争 2030 年前达到峰值。

丨 简评 丨

目前多数液厂价格仍在成本线附近，因此在成本支撑下，短期内液价仍继续上涨。截止目前，LNG 市场供应价格较去年同期下调 0.62%。因整体市场需求降低，无法支撑较高价格，预计涨幅或有缩窄可能，海气方面目前价格较有优势，

若短期内下游需求无明显提升，预计液价仍将下行走势。

『碳市场』

2月17日，最高人民法院召开新闻发布会，发布《最高人民法院关于完整准确全面贯彻新发展理念 为积极稳妥推进碳达峰碳中和提供司法服务的意见》（下称《意见》）暨司法积极稳妥推进碳达峰碳中和典型案例。

《意见》提出，审理产能置换合同案件，要充分发挥合同在市场配置资源中的重要作用，同时按照产业政策和碳排放强度、碳排放总量双控要求，创新惠企纾困举措，有序淘汰落后产能。审理绿色金融案件，要充分考量中国人民银行碳减排政策性开发性金融工具的作用，为企业绿色低碳转型提供长期稳定融资支持，降低减碳成本。

| 简评 |

碳市场、碳交易系统是我国应对气候变化、实施“双碳”战略的重要举措。此次《意见》在推进完善碳市场交易机制方面有所强调。随着全国碳排放权市场交易主体、交易品种和交易方式的扩容和多元化，还会带来涉碳纠纷案件类型、数量的进一步增加。在新形势下，人民法院将加大对碳排放配额、核证自愿减排量等案件的审判指导力度，推动碳市场在法治的轨道上健康有序运行。

【传统能源】

『能源行业』

2月16日上午，中国石油和化学工业联合会在北京举办“2022年度中国石油和化学工业经济运行情况新闻发布会”，

会议以线上线下相结合的方式召开。会议全面展示了 2022 年石化行业的运行状况，并对 2023 年运行进行了展望。

2022 年，石油和天然气开采业完成投资同比增长 15.5%，增速同比提高 11.3 个百分点。2022 年原油产量 2.05 亿吨，同比增长 2.9%；天然气产量 2177.9 亿立方米，同比增长 6.4%。我国去年原油产量实现了四连增，天然气产量去年也是连续六年年增量 100 亿立方以上。为国家的能源安全和粮食十九连丰都作出了很重要的贡献。

从石油和化工行业景气指数(PCPI)看，2022 年行业景气总体呈高位回落态势，三季度滑落至偏冷和过冷区间。但从四季度开始，尽管行业价格和效益仍在下滑，但景气度已经呈现趋稳回升。

| 简评 |

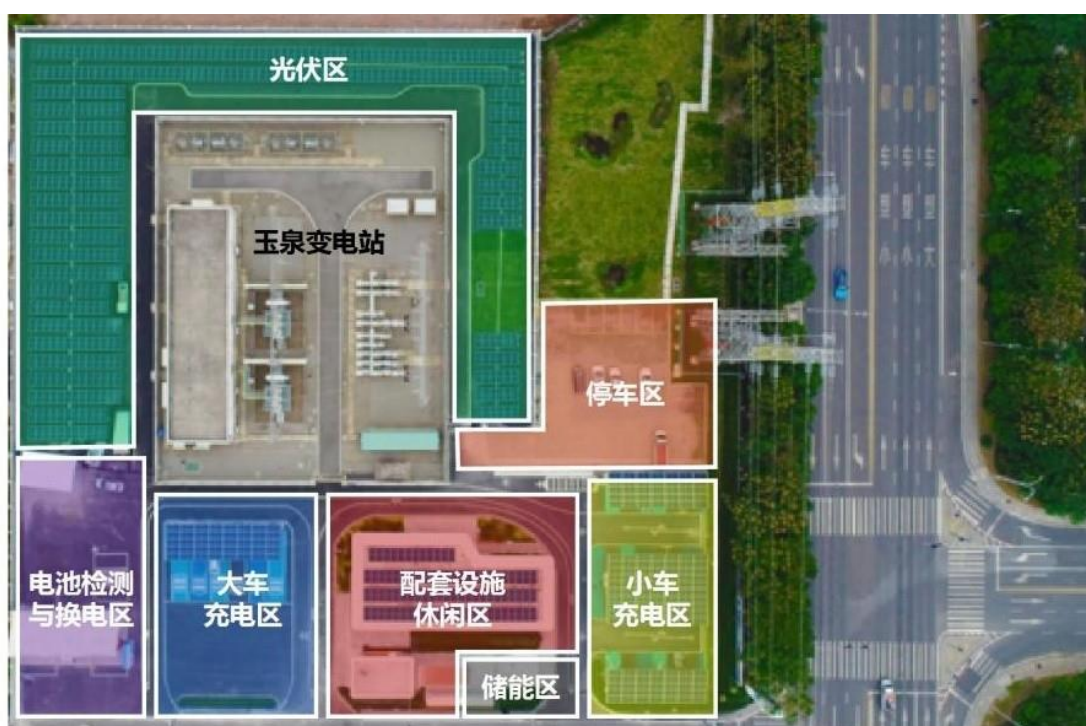
2022 年，全球经济增长放缓和局部矛盾突出，面对复杂严峻局面，我国石油和化工行业在党中央坚强领导下，积极应对诸多超预期因素冲击，行业总体实现平稳运行，为国家能源安全和社会经济发展提供了坚实保障。

『综合能源案例』

铜梁玉泉“光储充检换”一体站毗邻 G93 渝遂高速铜梁北互通路口，总投资约 1800 万元，占地面积约 7 亩，为原玉泉变电站边角用地建设而成，并于 2022 年 8 月正式投用。该站由国网铜梁供电公司牵头，民能实业投资运营，海辰储能科技公司与重庆岷能电动提供技术与设备支持，集合“光伏、储能、充电、检测、换电”五大功能于一体，是重庆首

座“光储充检换”一体站。

该站分为大/小车充电区、光伏区、储能区、电池检测与换电区、休闲区。该站装设 1 台 V2G 充电桩，电动汽车可反向为电网提供低成本灵活性储能资源，并通过电力市场交易获得额外辅助服务或峰谷价差收益。该项目目前充电采用分段收费的方式。



『综合能源站进展情况』

1.大广高速南龙（扩容）服务区加油站、寻龙高速服务区加油站：信丰西、南康西及寻乌南服务区加油站已建成运营。

2.宜遂高速服务区加油站：安福服务区加油站已建成运营。宜春西服务区加油站加快推进室内外装饰、油罐围堰及管沟回填施工，永新东服务区加油站正在办理防雷验收，并

冈山东服务区加油站完成土地平整。

3.祁婺高速服务区综合能源站：龙腾服务区油气合建站已开工建设，加快推进加气设备招标采购。

4.萍莲高速服务区加油站：东西侧加油站站房已封顶，钢结构罩棚已吊装，正在进行工艺管线施工。

6.沪昆高速梨温段梨园省界综合能源站：正在论证设计方案、工程可行性研究，同步推进商务规划确认。

5.杭瑞高速德昌段白沙关省界综合能源站：正在办理项目备案立项。

6.沪昆高速昌金段金鱼石省界综合能源站：正在办理商务规划确认。

【宏观经济】

『政策动向』

2月1日，中国证监会就全面实行股票发行注册制涉及的《首次公开发行股票注册管理办法》等主要制度规则草案向社会公开征求意见。全面实行股票发行注册制改革正式启动。

中国证监会有关部门负责人表示，这次改革将总结试点注册制经验，推广实践证明行之有效的制度，进一步完善注册制安排。包括优化注册程序。坚持交易所审核和证监会注册各有侧重、相互衔接的基本架构。进一步压实交易所发行上市审核主体责任，交易所对企业是否符合发行条件、上市条件和信息披露要求进行全面审核。证监会基于交易所的审核意见依法作出是否同意注册的决定。

针对全面注册制给 A 股带来的影响，业内人士表示，一方面，全面注册制有利于改善 A 股行业结构，在此前注册制改革试点的推动下，A 股 IPO（首次公开发行）项目数量和规模稳步提升。在全面注册制下，越来越多新兴产业公司有望在 A 股上市，市场中“新经济”的比重将进一步攀升，进而对中国产业转型升级趋势形成助力。另一方面，全面注册制实施后，A 股估值和交易结构或将进一步分化。过去小市值公司也具备可观的“壳价值”，注册制使“壳价值”被极大压缩，从而进一步加强上市公司股价表现与基本面的联系。

| 简评 |

全面推行注册制之后，具有极强研发创新能力的高科技企业将会受到更多追捧，这将引领更多企业向研发创新的方向来迈进。同时，退市公司数量还会进一步增长，大量“垃圾股”“空壳公司”“僵尸企业”将退出市场，将有效、稀缺的上市资源让位给真正代表产业方向的优质企业。可以预见，全面推行注册制改革后，中国资本市场将继续围绕市场化、法治化、国际化的方向深化改革，从而更好地服务实体经济高质量发展。

『重大消息』

2月9日，人民银行发布的2023年1月金融统计和社会融资数据显示，1月信贷增长如期实现“开门红”，总量与结构双双好转，社融增量规模显著回升。具体来看，当月我国人民币贷款增加4.9万亿元，同比多增9227亿元；社会融资规模增量达到5.98万亿元，比上年同期少1959亿元。

从信贷结构看，企业部门的信贷需求强于居民部门。数据显示，1月份，住户贷款增加2572亿元，其中，短期贷款增加341亿元，中长期贷款增加2231亿元；企（事）业单位贷款增加4.68万亿元，其中，短期贷款增加1.51万亿元，中长期贷款增加3.5万亿元，票据融资减少4127亿元；非银行业金融机构贷款减少585亿元。

此外，1月末，广义货币（M2）余额273.81万亿元，同比增长12.6%，增速分别比上月末和上年同期高0.8个和2.8个百分点。记者注意到，当月M2同比增速超过去年11月数据，创下自2016年4月以来的最高值。此前，居民储蓄存款的大幅上升使得去年四季度M2同比增速持续高增，也导致了M1与M2增速的背离。随着疫情扰动减小，居民存款能否向企业存款回流备受业界关注。

业内人士认为，由于存款增量的高低主要取决于融资需求是否强烈，从而是否有足够多的其他优质资产能够吸收存款。房地产相关融资需求占社融的比例较大，因此，如果地产的融资需求不强，“资产荒”的局面可能难以明显改善。今年可能依然缺乏足够多的优质资产来吸纳和分流存款资金。预计今年的存款增量依然不低。

| 简评 |

按照过往经验，春节假期会对当月信贷投放造成扰动。虽然今年春节假期靠前，但在年初主要银行信贷工作座谈会强调“适度靠前发力”，1月企业预期整体改善，银行去年四季度项目储备充足等多个考虑因素下，市场普遍对首月人民

币贷款大增抱有乐观预期。随着疫情等扰动因素消退叠加政策持续加力，一季度宽信用还将持续发力。不过，全年信贷的不确定性或在居民侧，居民在消费端及地产端的扩表或将成为全年经济的“压舱石”及社融增速的引擎。