

重点行业定期监测报告

江西交投新能源集团

(2026年2月)

本期关注

新能源	《关于完善全国统一电力市场体系的实施意见》正式发布；
	受春节假期效应影响，LNG 市场整体呈现“需求走弱、价格探底、节奏放缓”的运行特征；
	CCER 市场 2 月交易“价涨量跌”；
	中央与地方密集出台消纳保障与价格配套政策；
传统能源	2 月加油站景气指数达 101.40, 环比提升 1.37 点；
宏观经济	国务院办公厅印发《意见》，完善全国统一电力市场体系；
	国家统计局：1 月份制造业 PMI 为 49.3%；

【 新能源 】

『 光伏发电 』

『 数据走势 』

（一）2025 年度江西省电力市场运行情况

截至 2025 年底，江西电力交易平台注册市场主体达 17229 家。其中：售电公司 85 家，发电企业 3976 家（包括直购发电企业 256 家、非直购发电企业 3720 家），电力用户 13163 家，电网企业 3 家，分布式电源主体 2 家。发电侧交易结算情况：2025 年全年江西省总结算电量 1521 亿千瓦时，结算均价 461.864 元/兆瓦时；用电批发侧交易结算情况：2025 年全年江西省批发市场总结算电量 1206.71 亿千瓦时，结算均价 454.03 元/兆瓦时；用电零售侧交易结算情况：2025 年江西省零售市场结算电量 777.71 亿千瓦时，结算均价 454.46 元/兆瓦时。

（二）公司 2026 年 1 月光伏、风电各项目发电量总计发电量为：3039.19 万度，其中光伏发电量为：515.07 万度，风力发电量为：2524.12 万度

发电项目	发电量（千瓦时）	月均小时数（h）	同比↑（%）
一期（11.47MW）	653449	56.9	-28.42
三期（3.65MW）	275420	75.3776	-23.32
共青城（1.68MW）	83399	49.6423	-31.61
泰和创能（21.96MW）	1715300	78.1209	-26.39
余干祥晖（19.97MW）	1270600	63.6318	-34.15

军工集团（1.5MW）	73470	48.9800	211.72
广场南路光储充项目	6743	47.6201	-11.66
教育厅大厦光伏车棚	17294	11.5293	2025年4月并网
明山隧道（630kW）	36114	57.3238	2025年6月并网
白竺隧道（1.23MW）	67040	54.5041	2025年5月并网
阳明湖零碳服务区	371695	73.6467	2025年6月并网
外语外贸瑶湖校区	133579	56.9633	2025年8月并网
外语外贸望城校区	160379	61.7080	2025年10月并网
九江财经浔阳校区	23718	52.7067	2025年9月并网
九江财经八里湖校区	262503	52.9240	2025年9月并网
光伏合计	5150703		
龙南风电（39.9MW）	6629300	166.1479	-20.91
万安风电（84.85MW）	14911952	175.7449	-24.00
新余伟熙（23.1MW）	1709100	73.9870	-27.23
新余伟德（23.1MW）	1990800	86.1818	-22.61
风电合计（170.95MW）	25241152		

『政策动向』

2月11日，国务院办公厅正式发布《关于完善全国统一电力市场体系的实施意见》，为我国电力市场化改革划定“时间表”与“路线图”，标志着全国统一电力市场建设进入顶层设计完善、全域协同推进、深度服务转型的关键阶段，将重塑电力资源配置格局、支撑新型电力系统构建中国经济网。

《意见》明确两步走战略目标：到2030年，基本建成

全国统一电力市场体系，实现各类型电源与除保障性用户外的电力用户全量直接参与，市场化交易电量占比达 70%；跨省跨区与省内市场联合交易，现货市场全面正式运行；基础规则与技术标准全国统一，市场化电价机制与公平监管体系基本健全中国政府网。到 2035 年，全面建成功能成熟、高效规范的全国统一电力市场体系，市场化交易电量占比稳中有升，形成与能源转型、高质量发展相适配的电力资源配置新格局。

核心任务聚焦五大突破：一是破除区域壁垒，统一市场准入、交易、结算、监管规则，推动交易平台互联互通，实现经营主体“一地注册、全国共享”，条件成熟时组建全国电力交易中心信用中国(吉林榆树)。二是健全市场体系，统筹中长期、现货、辅助服务、容量市场协同发展，2027 年前现货市场基本正式运行，探索容量电价保障系统安全信用中国(吉林榆树)。三是全主体全覆盖，推动煤电、核电、水电、新能源全品类电源入市，扩大 10 千伏及以上用户直购电范围，支持虚拟电厂、分布式储能等新型主体灵活参与中国政府网。四是强化跨省配置，打通国家电网、南方电网交易渠道，扩大省间市场化送电规模，提升西部新能源外送与消纳能力信用中国(吉林榆树)。五是完善价格机制，健全分时电价、绿电溢价、容量补偿机制，畅通“批发—零售”价格传导，保障居民、农业等民生电价稳定。

当前，我国电力市场化交易已具规模，2025 年市场化交易电量 6.6 万亿千瓦时、占比 64% 中华人民共和国国家发展

和改革委员会。此次《意见》作为改革“升级版”，着力解决省间壁垒、规则不一、新能源消纳不畅等痛点，通过全国统一市场优化资源配置、降低用电成本、激发清洁能源发展活力，为“双碳”目标与能源安全提供制度保障与市场动力。3月以来，国家能源局加快配套规则落地，多地启动现货市场结算试运行、修订中长期交易细则，全国统一电力市场政策红利加速释放、建设进程全面提速。

『行业要闻』

2026年2月14日，国家能源局发布了2026年1月全国可再生能源绿色电力证书核发及交易数据。

详情如下：

一、绿证核发情况

2026年1月，国家能源局核发绿证1.96亿个，涉及可再生能源发电项目83.20万个，其中可交易绿证1.51亿个，占比76.79%。本期核发2025年12月可再生能源电量对应绿证1.52亿个，占比77.49%。

二、绿证交易情况

2026年1月，全国交易绿证1.02亿个，其中绿色电力交易绿证3369万个。

2026年1月，全国单独交易绿证6837万个，其中电量生产年为2024年的绿证交易650万个，平均价格1.25元/个；电量生产年为2025年的绿证交易6188万个，平均价格5.51元/个。

|简评|

《关于完善全国统一电力市场体系的实施意见》，是我国深化电力体制改革进程中具有承前启后意义的关键文件。该意见立足于“双碳”目标下能源结构深刻变革的现实需求，首次明确了全国统一电力市场体系“两步走”的战略部署：到2030年基本建成，市场化交易电量占比达到70%左右；到2035年全面建成，实现电力资源在全国范围内的优化配置。文件重点聚焦于破解当前省间壁垒、价格机制不顺、新能源入市难等深层次矛盾，提出要构建多层次协同的电力市场架构，推动中长期、现货与辅助服务市场有效衔接。这不仅是对电力商品属性的进一步回归，更是以市场化手段保障能源安全、促进绿色转型的制度性突破，标志着我国电力市场建设正从局部探索迈向系统集成、从物理互联迈向机制融合的崭新阶段。

2025年全国新能源并网消纳情况呈现出“整体利用率下行、区域分化加剧、政策调控加码”的显著特征，在装机规模持续高速增长背景下，消纳压力系统性加大。根据行业监测数据，2025年全国风电利用率为94.3%，光伏发电利用率为94.8%，同比分别下降1.6和2.0个百分点，这是近年来风光利用率首次双双跌破95%的重要关口，标志着新能源消纳从“局部承压”转向“系统紧张”。从区域来看，西北地区消纳整体承压，新疆、青海、甘肃等地风电及光伏利用率显著低于全国平均水平，部分西部省份弃风、弃光率甚至达到30%以上；东北及华北区域风电消纳同样承压，河北风电

利用率降至 92.0%，同比下降 0.6 个百分点。与此同时，前三季度风光发电合计达 1.2 万亿千瓦时，接近城乡居民生活用电总量，但风光设备平均利用小时数同比分别减少 93 小时和 84 小时，凸显出“装机增长快于消纳能力提升”的结构性矛盾，反映出新能源大规模并网与系统调节能力不足之间的深层矛盾。

『LNG 加气』

『数据走势』

受春节假期效应影响，需求端加速收缩成为主导价格走势的核心因素。随着下游工业用户大范围停工放假、物流车队及重卡陆续进入假期模式，终端用气需求明显萎缩，市场需求持续转淡，多地液厂排库压力集中释放，节前价格连续下调，市场整体呈现“需求走弱、价格探底、节奏放缓”的运行特征。目前，下游复工节奏偏缓，叠加上游供应方库存仍有承压，部分液厂及接收站价格或将维持低价走量策略。不过随着工业企业复工、物流完全恢复，工业及车用 LNG 需求逐步回升，上游库存压力有效缓解后，供应方跌价意愿减弱，且考虑 3 月上旬中石油原料气竞拍给予成本支撑，部分液厂挺价推涨，但考虑暖冬背景及采暖季接近尾声，预计后期 LNG 价格反弹力度偏温和，市场仍以需求为主导。本月，高速实化公司采购的主要气源为湖北黄冈 LNG 液化工厂气源，落地价格 3960~4150 元/吨，南城加气站零售价格 4.98 元/kg，龙虎山加气站零售价格 4.95 元/kg，庐山加气站

零售价格 4.95 元/kg，南康北加气站零售价格 5.09 元/kg，进贤加气站零售价格 4.90 元/kg。

『行业要闻』

2月24日，温州海关对外公布，浙江浙能温州液化天然气有限公司液体公用型保税仓库获批，标志着温州在液化天然气（LNG）保税仓储领域实现“零的突破”，为“十五五”时期温州深化对外开放、打造浙南绿色能源枢纽奠定坚实基础。作为华东地区重要的清洁能源枢纽，吕四港 LNG 接收站的稳定运行，对优化区域能源结构、保障供应链畅通具有重要意义。

在全球航运业加速向绿色低碳转型的背景下，LNG 作为重要的绿色清洁能源，需求持续增长。该保税仓库依托浙能温州 LNG 接收站而建，未来可开展保税 LNG 仓储、国际船舶加注以及船舶冷舱等多元化业务。它的落地，推动温州从能源物流通道向国际绿色能源贸易与服务中心升级，也将为浙江构建安全高效、清洁低碳的现代能源体系注入新动能。

|简评|

截止目前，LNG 市场供应价格较去年同期下降 8.2%。部分液厂仍面临较高的库存压力，而下游需求复苏相对缓慢，为缓解液位，部分工厂降价促销。整体来看，市场正处缓慢排库、等待需求回暖的过渡阶段，预计短期全国价格仍以弱势震荡为主，局部低价资源补涨。

『碳市场』

2月28日，生态环境部披露 2026 年 2 月全国碳市场与

CCER 市场运行数据，当月市场受春节假期影响呈现“量缩价稳、监管趋严、扩容提速”特征，全国碳市场建设步入制度化、规范化发展新阶段。全国碳排放权交易市场方面，截至 2 月 28 日，市场开市五年多累计成交配额 8.79 亿吨，总成交额达 587.25 亿元。2 月月度成交 348.68 万吨、成交额 2.67 亿元，环比分别下降 68.11%、66.37%；月度成交均价 76.7 元/吨，月末收盘价 80.50 元/吨，环比上涨 1.90%，价格保持坚挺。行业覆盖持续深化，2 月 9 日生态环境部发文明确将钢铁、水泥、铝冶炼正式纳入全国碳市场，年度排放 2.6 万吨 CO₂当量以上企业全部履约，重点排放单位增至 2800 余家，石化、化工行业纳入准备工作同步推进。

CCER 市场 2 月交易“价涨量跌”，优质减排资产溢价明显。截至 2 月 28 日，全国 CCER 累计登记项目 128 个，涵盖风电、光伏、造林碳汇、煤矿瓦斯利用等，累计登记减排量 1776.37 万吨；累计成交 1062.38 万吨，成交额 7.59 亿元。2 月单月成交 34.72 万吨、成交额 2969.93 万元，环比下降 63.72%；成交均价 85.53 元/吨，月末达 87.22 元/吨，环比上涨 3.83%，较配额市场溢价约 8%。2 月国内首个竹林碳汇 CCER 项目（浙江安吉）完成登记，标志陆地生态系统碳汇开发再拓新领域；生态环境部公示 8 项新方法学，覆盖分布式光伏、畜禽甲烷、农田碳汇等，淤地坝碳汇方法学进入应用阶段。监管层面强化数据质量，要求重点排放单位实施月度数据存证，严厉打击数据造假，碳市场合规体系持续完善。

全国碳市场与 CCER 市场“强制+自愿”协同效应深化，

碳定价机制加速传导。配额市场通过四大行业全覆盖与严格履约，推动高耗能企业减排改造，钢铁行业吨钢碳成本差扩大至 102 元，水泥行业碳成本占比达 6%，倒逼产能结构优化。CCER 市场发挥履约缓冲、生态补偿功能，7.59 亿元市场化资金精准流向生态脆弱区与可再生能源领域，当前 5% 抵销比例有效降低企业履约成本，同时激活林业、新能源等领域减排积极性。“配额定底线、CCER 拓空间”的模式，兼顾政策刚性与市场灵活性，为工业低碳转型提供稳定制度预期。

2 月碳市场国际接轨进程加快。2 月 26 日，联合国《巴黎协定》6.4 条机制完成全球首批碳信用签发，国际碳市场正式落地。我国同步深化与欧盟 CBAM 对接，推进 CCER 与国际碳信用等效互认研究，蓝碳、淤地坝碳汇等中国方法学获国际认可，为“一带一路”国家提供碳汇开发标准。伴随欧盟 CBAM 实施进入深水区，我国统一碳核算规则、强化数据质量，既助力出口企业规避重复履约风险，又在全球碳治理中提升话语权，实现国内减排与国际合规双重目标。

『可再生能源』

2 月 28 日，国家能源局发布 2026 年 1—2 月可再生能源发展运行数据，同月国务院相关部门与地方密集出台消纳保障与价格配套政策，标志着可再生能源发展进入装机领跑、制度定型、消纳提效的新阶段国家能源局。全国可再生能源整体保持高增稳发态势，为“十五五”开局奠定坚实基础。截至 2026 年 2 月底，全国可再生能源发电装机达 23.81 亿千瓦，

占全国电力总装机的 60.3%，历史性突破六成关口国家能源局。1—2 月新增装机 4497 万千瓦，占全部新增装机的 68.4%，彰显新能源在能源结构中的主导地位国家能源局。发电量方面，1—2 月达 5707 亿千瓦时，占全社会用电量 34.5%，绿色电力对能源转型的支撑作用持续增强国家能源局。其中，风电、光伏装机累计并网 18.83 亿千瓦（风电 6.51 亿千瓦、光伏 12.32 亿千瓦），合计发电 3756 亿千瓦时，占全社会用电量比重达 22.7%国家能源局。

政策层面，顶层设计与地方落地同步发力。2 月 2 日，国家发展改革委、国家能源局联合印发《关于完善发电侧容量电价机制的通知》，在国家层面首次明确电网侧独立新型储能容量电价机制，同时完善煤电、气电、抽水蓄能容量电价，为系统调节能力建设提供坚实价格支撑。2 月 28 日，云南省率先发布《促进绿色电力消纳的若干措施》，推出 15 条具体举措，通过源荷协同、奖励高用电企业等方式，拓展绿电消纳空间，为全国提供地方实践样本。此外，多地加快推进新能源就近消纳价格政策与电力市场规则衔接，明确就近消纳项目整体参与市场交易，推动新能源从“物理连接”向“市场统一”转型。

当前，可再生能源发展呈现规模稳扩、消纳提速、结构优化三大特征国家能源局。一是装机与发电量双增，光伏与海上风电成为增长主力，新型储能与新能源配套建设加速，系统调节能力持续提升国家能源局。二是消纳保障机制日趋完善，2026 年消纳责任权重与绿色电力消费比例目标已明确，

通过绿证交易、直购电等路径，确保可再生能源利用率稳定在合理水平。中华人民共和国国家发展和改革委员会。三是市场参与度显著提升，虚拟电厂、分布式储能等新型主体加速入市，绿色电力交易与绿证核发规模扩大，价值实现渠道更加畅通。

【传统能源】

『能源行业』

2月28日，国内加油站行业在春节需求拉动与综合能源站加速落地的双重驱动下，呈现景气上行、业态融合、轻量化改造提速的显著特征，正加速突破“油品同质、盈利单一、服务低端”的传统瓶颈。

2月加油站景气指数达101.40，环比提升1.37点，站稳正常景气区间。核心驱动来自春节出行高峰：汽油需求旺盛，95号、98号高标号汽油销量大幅增长，初六出现单日销量峰值；柴油则受假期停运、工地停工影响需求疲软，呈现“汽油强、柴油弱”的分化格局。利润端，成品油零售端实现“二连涨”，汽柴油零售价分别上调380元/吨、365元/吨，批发端涨幅滞后，批零价差显著扩大，零售利润环比提升明显。

商务部等九部门推出“新春补给站”举措，鼓励加油站提供热水、应急药品、年货礼包等服务，吸引返乡客流。国家能源局2月核发绿证1.98亿个，绿色电力交易规模扩大，为加油站叠加绿色能源服务提供政策与市场基础。同时，新型电力系统试点名单公布，多地风光热储融合项目纳入试点，推动加油站向综合能源节点转型国家能源局。

春节短期拉动汽油需求，但季节性波动大，长期依赖非油业务与新能源补能提升粘性。批零价差扩大带来短期利润红利，但需警惕3月批发价跟涨导致价差收窄的风险。

2月加油站行业在短期需求与长期转型的共振下，正进入结构优化、模式创新、生态融合的新阶段。短期看，春节景气与批零价差带来利润修复；长期看，综合能源站建设与非油业务升级将决定行业发展天花板。

【宏观经济】

『政策动向』

2月11日，国务院办公厅《关于完善全国统一电力市场体系的实施意见》（下称《意见》）对外发布。

《意见》要求，到2030年，基本建成全国统一电力市场体系，各类型电源和除保障性用户外的电力用户全部直接参与电力市场，市场化交易电量占全社会用电量的70%左右。跨省跨区和省内实现联合交易，现货市场全面转入正式运行，市场基础规则和技术标准全面统一，市场化电价机制基本健全，公平统一的市场监管体系基本形成。到2035年，全面建成全国统一电力市场体系，市场功能进一步成熟完善，市场化交易电量占比稳中有升。跨省跨区和省内交易有机融合，电力资源的电能量、调节、环境、容量等多维价值全面由市场反映，电力资源全面实现全国范围内的优化配置和高效利用，以电力为主体、多种能源协同互济的全国统一能源市场体系初步形成。

《意见》从推动电力资源在全国范围内优化配置、健全

电力市场的各项功能、促进各类经营主体平等广泛参与电力市场、构建全国统一的电力市场制度体系、强化政策协同 5 方面提出了 19 条具体措施。

|简评|

《意见》是我国电力市场化改革的里程碑式顶层设计，标志着改革从试点探索转向全国统一、规则统一的新阶段。它以清晰的时间节点锚定改革方向，推动电力资源全国优化配置，促进各类主体公平参与、提升市场效率。文件兼顾安全与效率、当前与长远，为能源转型与全国统一大市场建设提供关键制度支撑。

『重大消息』

国家统计局 1 月 31 日发布数据显示，1 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 49.3%，比上月下降 0.8 个百分点，制造业景气水平有所回落。

国家统计局服务业调查中心首席统计师霍丽慧表示，1 月份，部分制造业行业进入传统淡季，加之市场有效需求仍显不足，制造业 PMI 为 49.3%，景气水平较上月下降。

企业生产继续扩张。1 月份，生产指数为 50.6%，高于临界点，制造业生产保持扩张；新订单指数为 49.2%，市场需求有所回落。从行业看，农副食品加工、铁路船舶航空航天设备等行业生产指数和新订单指数均高于 56%，产需释放较快；石油煤炭及其他燃料加工、汽车等行业两个指数均低于临界点，相关行业市场需求放缓，企业生产有所回落。

价格指数双双回升。霍丽慧表示，1 月份，受近期部分

大宗商品价格上涨等因素影响，主要原材料购进价格指数和出厂价格指数分别为 56.1%和 50.6%，比上月上升 3 个和 1.7 个百分点，其中出厂价格指数近 20 个月来首次升至临界点以上，制造业市场价格总体水平改善。

大型企业 PMI 继续高于临界点。1 月份，大型企业 PMI 为 50.3%，仍位于扩张区间，大型企业支撑作用持续显现；中、小型企业 PMI 分别为 48.7%和 47.4%，比上月下降 1.1 个和 1.2 个百分点，景气水平有所回落。

|简评|

1 月制造业 PMI 回落至 49.3%，主要受季节性淡季与需求偏弱共同影响，整体呈现短期走弱、结构分化、价格回暖的特征。生产端仍保持扩张，大型企业稳盘作用明显，但中小企业承压加大。出厂价格近 20 个月首次转正，释放出价格端修复、盈利预期改善的积极信号。当前经济仍处温和修复阶段，后续需持续发力扩内需、稳预期，推动供需同步回暖。