

重点行业定期监测报告

江西交投新能源集团

(2025 年 11 月)

本期关注

新能源	<p>江西省能源局征求 2026 年全省电力市场化交易有关意见； LNG 市场供应价格较去年同期下降 1.01%； 生态环境部正式印发《2024、2025 年度全国碳排放权交易市场钢铁、水泥、铝冶炼行业配额总量和分配方案》； 国家发展和改革委员会正式印发《关于促进可再生能源绿色电力证书市场高质量发展的意见》；</p>
传统能源	<p>中国石化上海石油加速布局“综合能源岛”加油站转型综合能源服务标杆；</p>
宏观经济	<p>国务院国资委释放央企专业化整合重要信号：多用善用资本市场 行业资源配置向“新”向“高”； 国家统计局：我国经济实现全年预期目标具备较多有利条件；</p>

【新能源】

【光伏发电】

『数据走势』

截至 10 月底，全国累计发电装机容量 37.5 亿千瓦，同比增长 17.3%。其中，太阳能发电装机容量 11.4 亿千瓦，同比增长 43.8%；风电装机容量 5.9 亿千瓦，同比增长 21.4%。1-10 月份，全国发电设备累计平均利用 2619 小时，比上年同期降低 260 小时。

（二）公司 2025 年 1-10 月光伏、风电各项目发电量总计发电量为 38575 万度，其中光伏发电量为：6236 万度，风力发电量为：32339 万度

发电项目	发电量 (千瓦时)	月均小时数 (h)	同比↑ (%)
一期 (11.47MW)	9621805	83.81	8.60%
三期 (3.65MW)	3693442	101.08	9.44%
共青城 (1.68MW)	1595767	94.98	4.34%
泰和创能 (21.96MW)	21778400	99.19	17.79%
余干祥晖 (19.97MW)	21201516	106.18	9.53%
军工集团 (1.5MW)	1473890	98.26	2025 年 1 月并网
广场南路光储充项目	120328	84.98	2024 年 12 月并网
教育厅大厦光伏车棚	323576	100.15	2025 年 4 月并网
明山隧道 (630kW)	296163	94.02	2025 年 6 月并网
白竺隧道 (1.23MW)	622845	101.28	2025 年 5 月并网
阳明湖零碳服务区	1635979	81.04	2025 年 6 月并网

光伏合计 (59.43MW)	62363711		
龙南风电 (39.9MW)	67531200	169.25	5.90%
万安风电 (84.85MW)	186108032	219.34	-4.30%
新余伟熙 (23.1MW)	32827760	142.11	-7.95%
新余伟德 (23.1MW)	36925980	159.85	-6.93%
风电合计 (170.95MW)	323392972		

『政策动向』

11月18日，江西省能源局征求2026年全省电力市场化交易有关意见。

意见指出，新能源交易方面，现阶段，机制电量不再开展其他形式的差价结算，由电网企业代表全体用户与新能源场站签订机制电量中长期合约，合同价格明确为实时市场同类项目加权均价，相关电量同步计入用户侧签约比例。在月度交易前，江西电力交易中心根据电网企业提供的次月机制电量曲线，按照用户侧次月年度、多月交易各时段的分月合同电量占比，将机制电量曲线分解至用户侧各经营主体并发布，用户侧各经营主体扣减其对应的机制电量曲线后参与市场化交易。

原则上集中式新能源的机制外电量均应参与市场化交易，可自愿选择参与绿电交易。

支持分布式新能源直接或通过聚合方式参与市场交易，对于未直接或聚合参与的，暂作为价格接受者参与市场交易，价格接受月度发电侧实时市场同类型项目价格，探索可溯源

的 220kV 节点实时市场同类项目价格结算方式。鼓励分布式新能源机制外电量直接或聚合后，与同一 220kV 配电网内的电力用户通过电力交易平台开展分时绿电交易。

『行业要闻』

11 月 5 日，江西省发展和改革委员会发布关于公布 2025 年江西省新能源机制电价首次竞价结果的通知。

经公开竞价和结果公示，2025 年江西省新能源机制电价竞价结果为：风电项目机制电量为 4.62 亿千瓦时，机制电价为 0.375 元/千瓦时（含税，下同）；光伏项目机制电量为 1.31 亿千瓦时，机制电价为 0.330 元/千瓦时。

详情如下：

关于公布 2025 年江西省新能源机制电价首次竞价结果的通知

各设区市发展改革委，国网江西省电力有限公司，江西电力交易中心有限公司，各有关经营主体：

根据《关于印发<江西省新能源上网电价市场化改革实施方案>的通知》（赣发改价管〔2025〕718 号）、《关于印发<江西省增量新能源项目机制电价竞价实施细则>的通知》（赣发改价管〔2025〕719 号）、《江西省发展改革委关于 2025 年新能源机制电价首次竞价工作有关事项的通知》（赣发改价管〔2025〕721 号）等文件规定，我省组织开展了 2025 年新能源机制电价竞价工作。现将竞价结果及有关事项通知如下：

一、竞价结果

经公开竞价和结果公示,2025年我省新能源机制电价竞价结果为:风电项目机制电量为4.62亿千瓦时,机制电价为0.375元/千瓦时(含税,下同);光伏项目机制电量为1.31亿千瓦时,机制电价为0.330元/千瓦时。详见附件。

二、结算原则

纳入机制的新能源项目机制电价结算原则根据《江西省发展改革委关于印发<江西省新能源可持续发展价格结算机制差价结算细则>的通知》(赣发改价管〔2025〕720号)规定执行。本次竞价入选项目,申报投产时间在竞价结果公布的,机制电价自10月1日起执行,其余项目机制电价自申报的投产时间起执行。

附件:江西省2025年新能源机制电价首次竞价结果 |简评|

2025年江西省首次新能源机制电价竞价结果的发布,标志着其新能源上网电价市场化改革进入了实质性操作阶段,为行业提供了一个重要的观察样本。总体来看,江西省此次竞价不仅为本地新能源项目提供了明确的短期价格指引,更重要的是,它通过建立一套透明、可预期的市场化规则,为行业的长远健康发展奠定了坚实基础。这对于提振投资信心、优化能源结构乃至推动全国范围内的新能源电价改革,都具有积极的示范意义。

随着光伏行业的发展,“阳台光伏”正经历一场“家电化”的革命性蜕变。它从最开始的技术不成熟、设备笨重、并网无门,徘徊在主流视野的边缘,在分布式光伏政策东风与“碳

中和”理念的双重驱动下，“即插即用”的标准化产品开始涌现，成本持续下降，使其从概念走向千家万户的阳台。在众多光伏从业者眼中，阳台光伏是一片潜力巨大的蓝海市场，根据长期发展预测，未来阳台光伏可以成为一种普及的标准化家用电器，融入智慧能源生态系统。

【LNG 加气】

『数据走势』

本月 LNG 市场价格先扬后抑，重心下移。中石油新增 18-30 日原料气竞拍，市场供应增量，且降温及北方全面供暖带来的需求增量相对有限，主力液厂成本支撑下企稳消化，但下游采买择低，部分液厂为避免库存积压窄跌促单，接收站整体出货一般，部分接收站为维持销量价格窄跌促单。随气温回升，短期内下游需求乏力，市场延续择低刚需采买，不过考虑下半月气温整体下滑，山西等地冬季保供或有影响部分液厂产量缩减，同时主力液厂库存压力整体可控，叠加成本面支撑下，预计 LNG 价格延续震荡偏弱为主，实际调整空间仍有限。本月，高速实化公司采购的主要气源为湖北黄冈 LNG 液化工厂气源与中海油莆田接收站进口海气，落地价格 4570~4700 元/吨，南城加气站零售价 5.49 元/kg，龙虎山加气零售价 5.39 元/kg，庐山加气站零售价 5.29 元/kg，南康北加气站零售价 5.49/kg，进贤加气站零售价 5.28 元/kg。

『行业要闻』

在全球能源转型与“双碳”目标的大背景下，航运业作为国际贸易的核心载体，其碳排放问题日益受到国际社会关

注。近年来，液化天然气（LNG）作为一种相对清洁的过渡能源，在船用燃料领域的应用增速显著。据业内高管及权威机构预测，到 2030 年，全球船用 LNG 需求将实现至少翻倍的增长，这一趋势不仅将重塑航运业的燃料结构，还将对全球 LNG 产业链、能源贸易格局乃至环保政策走向产生深远影响。

【简评】

截止目前，LNG 市场供应价格较去年同期下降 1.01%。近期西北 LNG 价格连续走跌后，其价格优势逐步显现，低价资源辐射范围持续扩大。海气市场同样承压运行，一方面受到国产气降价冲击，另一方面受制于终端需求疲软。虽北方局地降温达 10~12°C，冷空气活动频繁，但在管道气供应充足、整体需求未见明显改善的背景下，气温下降对市场的提振作用有限。考虑到目前各地情况不一，预计短期内 LNG 价格涨跌互现运行。

【碳市场】

11 月全国碳市场 CEA 总成交量 4775.32 万吨，成交额 27.57 亿元，环比分别上涨 14.89%、38.65%；月末收盘价 59.65 元 / 吨，环比上涨 14.8%；地方碳市场整体成交量 194.97 万吨，环比上涨 60.57%。

11 月 17 日，生态环境部正式印发《2024、2025 年度全国碳排放权交易市场钢铁、水泥、铝冶炼行业配额总量和分配方案》，标志着全国碳市场首次扩围后的核心落地政策正式出台。方案系统明确了三个行业的配额总量核定标准、免

费分配方法、履约清缴时限及 CCER 抵销配套规则，形成完整的政策闭环。覆盖范围精准锁定纳入重点排放单位名录的企业，其中钢铁、水泥行业重点管控二氧化碳排放，铝冶炼行业则在二氧化碳基础上，新增四氟化碳（ CF_4 ）、六氟化二碳（ $C_2 F_6$ ）两类非二氧化碳温室气体管控，相关气体将按全球变暖潜能值（GWP）折算为二氧化碳当量（ $CO_2 e$ ）进行核算。方案明确 2025 年 12 月 31 日前为最终清缴节点，企业可使用 2024 年 1 月 22 日全国温室气体自愿减排交易市场启动后登记的 CCER 抵销部分清缴配额，抵销比例遵循全国碳市场统一的 5% 上限要求。

此次方案印发是 3 月全国碳市场扩围政策的关键落地环节，填补了行业纳入后的规则空白。作为我国碳排放大户，钢铁、水泥、铝冶炼行业年排放量约 30 亿吨，占全国总量 20% 以上，纳入后全国碳市场覆盖排放量占比超 60%，标志高碳行业管控从政策设计全面进入实操阶段。方案采用基于碳排放强度控制的免费分配模式，2024 年度企业配额量与实际排放量持平，2025 年度实现行业整体盈亏平衡，既通过“激励先进、鞭策落后”压实减排责任，又充分考虑企业适应周期，避免过度冲击产业发展。CCER 抵销机制的明确则为企业提供了灵活履约空间，同时带动自愿减排市场活力，形成“减排获益”的正向循环。长远来看，清晰的配额规则将倒逼企业加快落后产能淘汰与低碳技术创新，推动行业从“高碳依赖”向“低碳竞争力”转型，也为后续石化、化工等行业扩围积累实践经验，助力“双碳”目标稳步推进。

【可再生能源】

2025年11月28日,国家发展和改革委员会正式印发《关于促进可再生能源绿色电力证书市场高质量发展的意见》(发改能源〔2025〕262号),明确提出构建强制消费与自愿消费相结合的绿色电力消费机制,设定2027年和2030年两阶段发展目标,推动绿证市场实现全国畅通流动与国际应用突破。意见从稳定供给、激发需求、完善机制、国际衔接四大维度出台17项举措,包括建立绿证月度自动核发机制、明确钢铁、有色等重点行业强制消费要求、健全价格形成与交易体系,以及推动绿证标准国际化等核心内容。其中,明确到2030年钢铁、建材等行业绿色电力消费比例原则上不低于全国可再生能源电力总量消纳责任权重平均水平,国家枢纽节点新建数据中心绿电消费比例在80%基础上进一步提升。

此次意见的印发是我国可再生能源市场化发展的关键里程碑,与此前碳市场扩围政策形成协同效应。作为绿色电力环境价值的核心载体,绿证市场的规范化发展将破解可再生能源“环境价值难量化、消费需求难激发”的痛点,为高碳行业减排提供新路径。意见创新性地将绿证与碳排放核算、碳足迹核算有效衔接,尤其是针对钢铁、水泥等碳市场重点管控行业提出明确绿电消费要求,形成“碳配额约束+绿证激励”的双重管控体系,与碳市场配额分配方案中“激励先进、鞭策落后”的导向高度契合。强制与自愿消费结合的机制设计,既通过行政手段压实重点用能单位责任,又通过金

融支持、标识认证等政策激发全社会消费活力。长远来看，绿证全国流通与国际互认的推进，将提升我国可再生能源产业的全球竞争力，助力绿色电力融入全球价值链，为“双碳”目标下能源结构转型与经济高质量发展提供坚实制度保障。

【传统能源】

2025 年 11 月，中国石化上海石油在进博会核心保供圈及周边区域的“综合能源岛”布局全面落地见效，成为行业转型的重要标杆。据 11 月 11 日中国石化新闻网报道，上海石油旗下广虹加能站、青卫油氢合建站等站点已完成多元能源服务升级，实现燃油加注、充电、换电、加氢等服务全覆盖。其中，位于青浦区的广虹加能站新增 10 个充电桩和 1 座换电站，日均服务新能源车辆超 300 辆次；青卫油氢合建站具备 35 兆帕和 70 兆帕双等级加注能力，累计服务氢能车辆超 20.6 万辆次、加氢量达 1400 余吨。同期，上海石油建成的 12 座“碳中和”加能站持续发挥效能，通过顶棚光伏板实现绿电自给自足，富余电量可接入电网，梅陇超级充电站等 V2G 项目更实现新能源车辆与电网的能量交互，车主可通过反向输电“放电赚钱”。截至 10 月底，上海石油已累计布局充电终端 4400 个，形成规模化综合能源服务网络。

此次上海石油“综合能源岛”的规模化落地，是传统加油站行业顺应能源结构转型的标志性事件，为全国加油站行业转型提供了可复制的实践范本。在成品油消费达峰的行业背景下，单一燃油服务模式已难以满足市场需求，上海石油通

过“油气氢电服”多元融合转型，不仅破解了传统加油站增长瓶颈，更精准契合新型能源体系建设要求。进博会期间的高效保供实践，验证了综合能源服务模式的稳定性与适配性，尤其是氢能加注、V2G 互动等前沿业态的落地，彰显了传统石油企业在新能源领域的技术储备与运营能力。这种转型不仅提升了单站运营效益，更通过绿电生产、新能源消纳等环节助力“双碳”目标实现。长远来看，随着“十五五”能源转型深入推进，加油站向综合能源服务枢纽转型将成为行业主流，上海石油的布局为行业树立了“能源供给+服务增值”的转型标杆，推动传统石油下游产业向绿色低碳价值链延伸。

【宏观经济】

『政策动向』

11月21日，国务院国资委组织召开中央企业专业化整合推进会并举行重点项目签约仪式。国务院国资委副主任李镇表示，央企要多用、善用资本市场，用好并购这一整合方式，增强战略性新兴产业整合能力。对于下一阶段专业化整合的重点方向，会议要求，中央企业要坚持主动谋划、加强集团战略引领，坚持防范内卷、优化行业资源配置，坚持提升本领、增强战略性新兴产业整合能力，坚持融合为本、打造一体化竞争优势，坚持协同推进、形成整体工作合力。

国务院国资委提出，主业领域具备优势的集团，要推动央企间相关资源有效集聚。“非主业、非优势资产具有整合价值的，要加快实现向主业央企集中。”

此外，会议还对专业化整合后的深度融合提出了具体要

求。会议提到：要对并入板块的人力、技术、市场等进行全面梳理和整合，深化各业务板块之间业务合作，推动并入企业积极吸收集团在战略管理、组织运营、资本运作、文化塑造等方面的经验，实现信息、资源、市场和管理制度对接；加快推动研发、数据等创新要素整合，加强内部研发机构、生产机构等合作对接；此外，加快集团内部品牌整合，构建统分结合、梯次衔接的品牌架构，提升品牌凝聚力和影响力。

『简评』

此次会议提出的"五个坚持"为国企专业化整合指明了方向，特别强调"防范内卷"直指行业无序竞争痛点。深度融合要求推动资源整合从"物理整合"迈向"化学反应"，通过人力、技术、数据等要素的系统整合，将有效提升央企核心竞争力，为构建现代化产业体系提供关键支撑，彰显了国企改革向纵深推进的决心与智慧。

『重大消息』

11月14日，国家统计局新闻发言人、总经济师、国民经济综合统计司司长付凌晖在国务院新闻办公室举行的新闻发布会上表示，今年以来，面对国际环境复杂变化，外部不利影响加深，国内市场供强需弱，价格运行低迷的复杂局面，在党中央的坚强领导下，各地区各部门加紧实施更加积极有为的宏观政策，纵深推进全国统一大市场建设，深化改革开放，强化创新驱动，国民经济顶住压力，保持稳中有进发展态势。从下阶段情况来看，尽管经济运行还面临不少风险挑战，但我国经济长期向好的支撑条件和基本趋势没

有变化，宏观政策持续发力，市场空间逐步拓展，新质生产力培育壮大，实现全年预期目标具备较多有利条件。

付凌晖表示，近期市场供求出现积极变化，企业效益逐步改善，积极因素继续累积，有利于经济向好发展。10月份PPI降幅连续三个月收窄，前9个月规模以上工业企业利润同比增长3.2%，增速连续回升。付凌晖指出，总的看，我国经济基础稳、优势多、韧性强、潜能大，支撑经济向好发展的有利因素较多，尤其是党的二十届四中全会胜利召开，擘画了未来五年的发展蓝图，极大振奋全国各族人民发展信心，为高质量发展注入强大动力，我国经济有望继续保持稳中有进发展态势。

|简评|

当前我国经济顶住内外压力稳中有进，前三季度GDP增5.2%彰显韧性。需求释放、新质生产力壮大与宏观政策显效形成合力，智能与绿色产业增长迅猛。企业效益改善、PPI降幅收窄等积极因素累积，叠加政策持续发力，经济长期向好基础坚实，全年目标可期。