

重点行业定期监测报告

江西交投新能源集团

(2025 年 12 月)

本期关注

新能源	江西省 2025 年第二批增量新能源机制竞价结果公示；
	安徽省首艘采用“换罐模式”的 LNG 动力船舶；
	全国碳市场 2025 年圆满收官；
	全国首个绿电虚拟电厂参与电力现货交易，云南开创绿电消纳市场化新路径；
传统能源	我国首个年注碳百万吨油田诞生；
宏观经济	国家发改委：对新能源汽车、锂电池、光伏等“新三样”产业 关键在于规范秩序、创新引领；
	国家统计局公布 11 月运行数据——中国经济保持稳中有进发展态势；

【新能源】

【光伏发电】

『数据走势』

12月26日，国家能源局发布1-11月份全国电力工业统计数据。截至11月底，全国累计发电装机容量37.9亿千瓦，同比增长17.1%。其中，太阳能发电装机容量11.6亿千瓦，同比增长41.9%；风电装机容量6.0亿千瓦，同比增长22.4%。

(二)公司2025年1-11月光伏、风电各项目发电量总计发电量为：43295万度，其中光伏发电量为：6954万度，风力发电量为：36341万度

发电项目	发电量(千瓦时)	月均小时数(h)	同比↑(%)
一期(11.47MW)	10438532	82.66	8.09%
三期(3.65MW)	4017236	99.94	9.03%
共青城(1.68MW)	1714919	92.79	4.04%
泰和创能(21.96MW)	23656640	97.94	16.73%
余干祥晖(19.97MW)	23002812	104.72	9.50%
军工集团(1.5MW)	1581412	95.84	2025年1月并网
广场南路光储充项目	128734	82.64	2024年12月并网
教育厅大厦光伏车棚	347382	94.07	2025年4月并网
明山隧道(630kW)	342324	90.56	2025年6月并网
白竺隧道(1.23MW)	717952	97.28	2025年5月并网
阳明湖零碳服务区	2024485	80.22	2025年6月并网
外语外贸瑶湖校区	516962	55.11	2025年8月并网

外语外贸望城校区	229639	44.17	2025年10月并网
江西财经浔阳校区	41681	30.87	2025年6月并网
江西财经八里湖校区	775256	52.10	2025年6月并网
光伏合计	69535966		
龙南风电(39.9MW)	78612600	179.11	6.08%
万安风电(84.85MW)	210803648	225.85	-4.30%
新余伟熙(23.1MW)	34981520	137.66	-8.79%
新余伟德(23.1MW)	39016740	153.54	-9.19%
风电合计(170.95MW)	363414508		

『政策动向』

12月11日，国家发展改革委 国家能源局发布《关于优化集中式新能源发电企业市场报价的通知(试行)》。

通知指出，新能源发电企业集中报价主要适用于电力现货市场正式运行和连续结算试运行地区电力中长期电能量交易中的集中交易和现货电能量交易。

参与集中报价的新能源发电企业，原则上集中后的总装机规模不应超过所在省(区、市)电力市场单个最大燃煤发电厂装机规模(不含特高压输电通道配套电源)。原则上仅允许同一集团(同一母公司、同一控股股东、同一实际控制人等)内同一省(区、市)的新能源发电企业进行集中报价，禁止跨集团、跨省(区、市)集中报价。禁止具有竞争关系的经营者达成固定或变更商品关系的垄断协议。

集中报价工作采取申请公示备案管理，新能源发电企业

参与集中报价，不改变其独立市场地位、调度管理关系、交易结算关系等。

经国家能源局派出机构、地方能源主管部门等相关部门认定，可能对市场公平竞争产生影响或其他不适合开展集中报价的，不得集中报价。新能源发电企业进行集中报价，不得影响电力系统安全稳定运行。

『行业要闻』

12月15日，江西省2025年第二批增量新能源机制竞价结果公示。

根据公示，光伏机制电量规模749874.281兆瓦时，机制电价水平0.379元/千瓦时，项目2857个。风电机制电量规模135414.240兆瓦时，机制电价水平0.365元/千瓦时，项目2个。

据了解，10月28日，江西公示增量新能源机制电价首次竞价结果。其中，风电项目4个项目入围，出清价格0.375元/kWh，全部为集中式陆上风电项目，机制电量规模461.742GWh。光伏项目429个项目入围，出清价格0.33元/kWh。其中分布式光伏427个，机制电量规模72.375GWh；集中式光伏2个，机制电量规模61.284GWh。

『简评』

根据截至2025年12月的最新信息，全国已有26个省市区完成了首轮新能源机制电价竞价并公示结果，综合分析大致可以分为三类价格区间。1.高价区，主要分布在东南沿海省份，机制电价区间为0.36-0.4155元/千瓦时，这些省份

经济发达，电力消纳能力强，电价贴近或持平当地煤电基准价。2.中间区，主要分布在江西等内陆省份，机制电价区间为 0.33-0.375 元/千瓦时，这些省份资源与消纳条件较为均衡，实现了产业发展与用户成本的双向平衡。3.低价区，主要分布在西北省份，机制电价区间为 0.1954-0.2595 元/千瓦时，这些省份风光资源富集，但本地消纳能力有限，企业为获取开发权报价竞争激烈。除了整体格局，近期市场也出现了一些值得关注的动态，例如，新疆 2026 年项目的光伏中标价低至 0.15 元/千瓦时，较首轮大幅下降，这预示着在资源富集、竞争激烈的区域，未来价格压力可能持续存在。

《基础设施领域不动产投资信托基金项目行业范围清单》在 2020 年试点初期，范围相对保守，聚焦于商业模式清晰、现金流高度稳定的“老基建”传统领域，如收费公路、污水处理、仓储物流等，确保首批项目成功。在常态化发行阶段，清单经历了多次扩容，展现出两个清晰方向：1.纳入保障性租赁住房、旅游景区等民生领域；2.大力纳入清洁能源、新基建等符合国家产业升级战略的资产。这有利于新能源产业盘活存量资产、扩大有效投资。

光热发电，是新能源发电的一种全新方式，全称太阳能热发电，其原理是：利用大量反射镜汇聚太阳光，加热工作介质，产生高温高压的蒸汽，驱动汽轮发电机发电。发电原理类似于火力发电，但是依靠的是光能对水加热。相比于已经成熟的光伏发电技术，光热发电能够稳定、可控地输出电能，可实现 24 小时连续发电。同时，相较于光伏发电高额

的电池储能成本，光热发电自带大规模、低成本、长时间储能，储热系统是热工过程的一部分，成本远低于为光伏配备同等规模的电池储能，这是其最核心的竞争力。但是光热发电也存在许多劣势，如系统复杂、建设周期长、初始投资高、对规模和大面积平坦土地要求高等。

【LNG 加气】

『数据走势』

本月 LNG 价格宽幅下跌。需求端跟进持续乏力，主产区液厂库存明显承压，连续跌价排库，接收站中石油资源继续领跌出货，且华东及华南到船较为密集，部分库存压力较大，承压跟跌以抢占存量市场，其低价进而压制液厂价格继续下行。冷空气来临，但整体势力不强，需求端支撑仍显乏力，且主力液厂以降库意愿为主，部分接收站亦有出货压力，预计短期内价格仍有小幅探底。不过考虑 1 月份上半月中石油原料气竞拍减量，LNG 及管道气供应或有缩减，且 1 月份部分停产煤矿逐步开工，或有提振局部消费改善，供强需弱格局若有转变，液厂跌价意愿将有逐步收紧，此外华北部分接收站年度销售任务完成，不乏低价回弹可能，综合预计 LNG 价格或在跌底后震荡消化运行，关注低价成交增量指引。本月，高速实业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 4140~4350 元/吨，南城加气站零售价格 5.49 元/kg 下调至 5.20 元/kg，龙虎山加气站零售价格 5.28 元/kg 下调至 5.10 元/kg，庐山加气站零售价格 5.29 元/kg 下调至 5.10 元/kg，南康北加气站零售价格 5.49 元/kg 下调至 5.29

元/kg，进贤加气站零售价格 5.28 元/kg 下调至 5.00 元/kg。

『行业要闻』

近日，在安徽省池州市贵池区乌沙镇鑫飞扬船厂，安徽省首艘采用“换罐模式”的 LNG 动力船舶——“远顺绿动 1 号”吉水。“远顺绿动 1”号最大的创新亮点在于动力补给方式——“换罐模式”。与传统 LNG 船舶需依赖固定加注站进行长时间燃料加注不同，该船采用由中集安瑞科提供的标准化、模块化 LNG 罐箱作为“动力胶囊”。船舶在需要补充能源时，可直接更换充满燃料的罐箱，单次换罐作业仅需 15 至 30 分钟，效率堪比传统燃油车加油，极大地提升了船舶的运营灵活性和经济性。

此外，“换罐模式”在安全与环保方面也表现出色。其所用的 LNG 罐箱应用高真空多层绝热技术，能有效降低燃料蒸发损耗。同时，整套供气系统搭载智能安保控制系统，可实时监测 30 多项运行参数，为船舶航行安全提供坚实保障。

【简评】

截止目前，LNG 市场供应价格较去年同期下降 7.3%。国内 LNG 价格涨跌互现，成交重心上移。后期来看，局部地区节前补货需求持续，但国网北海恢复出货在即，同时部分海气资源出货意愿增加，市场交投不一，预计短期价格或窄幅震荡运行。

【碳市场】

2025 年 12 月 31 日，全国碳排放权交易市场（ETS）完成年度收官，全年运行平稳有序，交易规模与机制建设实现双重突破。据生态环境部及市场交易数据显示，2025 年全国碳市场共运行 243 个交易日，纳入配额管理的重点排放单位达 3378 家，涵盖发电、钢铁、水泥、铝冶炼四大高耗能行业，覆盖全国 60% 以上碳排放量，持续稳居全球规模最大碳市场地位。全年配额成交量达 2.35 亿吨，成交额 146.30 亿元，同比分别增长约 24% 和 28%，交易活跃度显著提升。作为年度履约关键期的 12 月，市场交投尤为活跃，日均成交量达 201.28 万吨，12 月 30 日单日成交量创下 416.55 万吨的年度峰值，月末收盘价为 74.63 元/吨，较 11 月上涨 25.11%，价格形成机制进一步完善。

同期，碳市场配套机制建设成效显著。2025 年全年共发布油田气回收利用、盐沼植被修复、电气设备六氟化硫回收净化等 12 项温室气体自愿减排（CCER）项目方法学，自愿减排市场加速扩容。截至 12 月底，已登记 CCER 项目 33 个，减排量达 1776.37 万吨，全年核证自愿减排量成交量 921.94 万吨，成交额 6.50 亿元，交易均价 70.76 元/吨，与配额市场形成有效协同。此外，2025 年度配额清缴工作圆满完成，2024 年度应清缴配额总量 81.94 亿吨，清缴完成率高达 99.99%，未按时足额清缴企业将依法依规被处置，彰显市场监管的刚性约束。

此次全国碳市场 2025 年度圆满收官，不仅体现了市场规模的稳步扩张，更标志着我国碳市场已从“扩围落地”阶

段迈入“质量提升”的关键发展期。四大高耗能行业全面纳入后的首个完整履约年交易数据亮眼，成交量与成交额双增长，既反映出企业减排意识的持续增强，也印证了碳市场配置减排资源、推动低成本减排的核心功能不断显现。12月履约期的价格合理波动与成交高峰，表明市场对政策预期和减排需求的反应更加灵敏，价格发现机制日趋成熟。

CCER 方法学的密集发布与自愿减排市场的扩容，进一步完善了“配额+自愿减排”的双重市场体系，为企业提供了更灵活的履约选择，也为新能源、生态修复等领域的减排项目开辟了价值实现通道。近乎 100%的清缴完成率则强化了碳市场的制度刚性，倒逼企业将减排责任内化为转型动力，加速低碳技术研发与应用。长远来看，随着后续石化、化工等行业有序扩围，以及碳金融产品创新的持续推进，全国碳市场将进一步提升对全社会绿色转型的支撑效能，为“双碳”目标实现提供更坚实的市场化保障，也为全球碳市场建设贡献可复制的中国经验。

【可再生能源】

2025 年 12 月 31 日，南方电网云南电网公司召开“绿电聚合，现货启航”发布会，宣布全国首个绿电虚拟电厂正式参与区域电力现货市场，同期云南省级虚拟电厂管理服务平台上线运行。此举构建起“绿电资源聚合—调节能力认证—市场化交易—绿色价值变现”全链条管理服务体系，为绿电大规模高效市场化消纳开辟新通道。作为绿色能源大省，云南当前绿色能源装机规模达 1.53 亿千瓦，占电力总装机比重

超 90%，规模居全国首位。截至 12 月底，云南已接入认证虚拟电厂 20 家，聚合用户超 1.1 万户，聚合容量超 2200 万千瓦，调节能力超 230 万千瓦，形成规模化绿电聚合运营能力。

全国首个绿电虚拟电厂参与现货交易，是可再生能源市场化配置的突破性探索，标志着我国绿电消纳从“政策引导”向“市场驱动”深度转型。虚拟电厂通过聚合分散绿电资源，破解了分布式新能源“体量小、波动性大、并网难”的行业痛点，实现绿电资源的规模化整合与高效调度。云南依托丰富绿电资源，搭建全链条管理服务体系，以价格为核心指引推动供需两侧自主匹配，既激发了运营商聚合资源的内生动力，也构建了更高效可持续的电力资源配置生态。

此次创新实践的落地，不仅提升了云南绿电资源的开发利用效率，更为全国范围内绿电市场化交易提供可复制范本。在“双碳”目标导向下，绿电虚拟电厂参与现货交易将加速绿色电力价值变现，带动更多社会资本投入可再生能源领域。同时，该模式与碳市场、绿证市场形成协同效应，为高耗能企业绿色转型提供多元路径，助力新型电力系统建设提速，对推动能源结构优化升级、实现全社会低碳转型具有重要示范意义。

【传统能源】

2025 年 12 月 29 日，中国石油新疆油田宣布，截至当月月底，油田年度二氧化碳注入量突破 100 万吨，成为我国首

个实现年注碳百万吨级规模的油田，标志着我国 CCUS（碳捕集、利用与封存）技术在油气开采领域的规模化应用迈出关键一步。据新疆油田公司披露，自本世纪初率先探索二氧化碳驱油技术以来，企业攻克了地质油藏适配、注入工艺优化等一系列技术瓶颈，年注碳量实现跨越式增长，从 2022 年的 12.6 万吨跃升至 2025 年的 100 万吨，累计注入二氧化碳已超 200 万吨。通过将捕集提纯后的二氧化碳注入油藏，不仅实现了温室气体的封存利用，还显著提升了原油开采效率，较传统水驱开采模式增产效果明显，达成减排与增产的协同共赢。

新疆油田年注碳百万吨目标的达成，是我国传统石油行业践行绿色低碳转型的标志性成果，破解了 CCUS 技术“规模化应用难、经济效益弱”的行业痛点。作为高耗能行业，石油开采领域的减排降碳一直是“双碳”目标推进的重点方向，而 CCUS 技术通过“变废为宝”的模式，将工业排放的二氧化碳转化为油气增产的资源，为高碳产业绿色转型提供了可复制的实践路径。此次突破不仅验证了我国在 CCUS 技术领域的成熟度，更构建了“捕集-运输-注入-封存-利用”的全链条产业化模式，为技术推广奠定了坚实基础。

长远来看，新疆油田的实践将加速 CCUS 技术在全国油气行业的普及应用，推动传统石油企业从“能源开采者”向“碳资产管理经营者”转型。同时，该模式与全国碳市场形成有效协同，注入的二氧化碳减排量可通过碳市场实现价值变现，进一步提升技术商业化可行性。随着技术规模化应用带来的

成本下降，CCUS 将成为我国能源结构转型的重要支撑，助力传统能源产业与新能源发展深度融合，为“双碳”目标实现提供坚实保障。

【宏观经济】

『政策动向』

12月26日，国家发改委产业发展司发布《大力推动传统产业优化提升》一文，系统总结“十四五”传统产业发展成效，明确“十五五”时期优化提升的目标与着力点。传统产业作为实体经济重要组成，“十四五”时期在高端化、智能化、绿色化、融合化、国际化方面成效显著，其中新能源汽车、锂电池、光伏等“新三样”出口较2020年增长2.6倍，成为外贸新引擎。

文章提出“十五五”时期需通过传统产业优化提升实现“四个促进”，即推动经济质升量增、培育新质生产力、满足人民美好生活需求、巩固产业国际竞争力。

针对不同产业，文章明确分类施策方向：对钢铁、石化等原材料产业，重点平衡供需、优化结构；对“新三样”产业，以规范秩序、创新引领为关键，整治“内卷式”竞争，强化技术创新与供应链治理；对高端数控机床等重大装备产业，聚焦关键核心技术突破与协同联动；对氧化铝等强资源约束型产业，强化管理与布局优化；对轻工、纺织等产业，着力降本扩量、提质增效。全文强调运用市场化、法治化手段，统筹有效市场与有为政府，推动传统产业高质量发展。

|简评|

此次政策部署精准契合产业发展痛点，分类施策彰显治理智慧。以市场化法治化手段推动产业升级，既为传统产业筑牢根基，也为“新三样”等优势产业护航，助力破解发展不平衡难题。这不仅是培育新质生产力的关键举措，更将为我国产业国际竞争力提升注入持久动力，夯实高质量发展的实体经济根基。

『重大消息』

12月16日，国家统计局公布11月经济运行数据。数据显示，在积极有为的宏观政策持续显效下，国民经济延续稳中有进态势，高质量发展扎实推进，就业物价总体稳定，民生保障有力，有条件实现全年预期目标。

生产端，11月规模以上工业增加值同比增长4.8%，装备制造业增长7.7%，对工业增长贡献率达59.4%；服务业生产指数增长4.2%，现代服务业表现亮眼。需求端，社会消费品零售总额同比增长1.3%，升级类商品销售较快；1-11月服务零售额增长5.4%，文体休闲等服务消费保持两位数增长。外贸韧性彰显，11月货物进出口总额同比增长4.1%，出口由降转增，增速5.7%，与“一带一路”国家贸易增长6%。

就业物价方面，11月全国城镇调查失业率5.1%，居民消费价格同比上涨0.7%，核心CPI连续3个月稳定在1%以上。政策成效持续显现，消费品以旧换新、大规模设备更新等政策带动相关消费和投资增长，企业经营状况逐步改善。国家统计局表示，我国经济韧性强、新动能稳步成长，有条

件实现全年预期目标。

|简评|

从政策效能看，积极宏观政策持续显效，以旧换新、设备更新等举措精准带动消费与投资，为经济企稳提供关键支撑。从产业转型看，装备制造业与现代服务业领跑，新动能驱动产业升级，彰显经济提质增效活力。从内外循环看，内需稳步扩大与外贸韧性凸显并存，“一带一路”贸易增长亮眼，双循环格局持续优化。从市场信心看，物价回暖、企业经营改善等信号，既夯实全年目标基础，也强化了市场对经济长期向好的预期。