

重点行业定期监测报告

江西交投新能源集团

(2024年05月)

本期关注

新能源	国家能源局召开全国可再生能源开发建设调度视频会议；
	国家能源局召开全国可再生能源开发建设调度视频会议；
	碳排放权交易新规正式实施，助力实现“双碳”目标；
	储能+高速！21家地方交投/高速集团集体杀入光储充；
传统能源	24年中国加油站行业发展现状：加油站数量小幅增加，加油站转型升级大势所趋；
宏观经济	超长期特别国债“开闸”：首期招标400亿元，期限30年；
	央行报告：落实存款利率市场化调整机制。

【 新能源 】

『光伏发电』

『数据走势』

公司 2024 年度 1-4 月光伏、风电各项目发电量统计数据一览，其中光伏发电量为：1498.51 万度，风力发电量为：12464.14 万度。

截至 4 月底，全国累计发电装机容量约 30.1 亿千瓦，同比增长 14.1%。其中，太阳能发电装机容量约 6.7 亿千瓦，同比增长 52.4%；风电装机容量约 4.6 亿千瓦，同比增长 20.6%。

2024 年 1-4 月，江西省总发电量 533.6 亿千瓦时，同比增长 0.5%；其中，火电发电量 443.1 亿千瓦时，同比增长 0.1%；水力发电量 28.9 亿千瓦时，同比增长 27.3%；风力发电量 40.4 亿千瓦时，同比增长-9.3%；太阳能发电量 21.2141 亿千瓦时，同比增长 2.5%。

『政策动向』

近日，国家能源局召开全国可再生能源开发建设调度视频会。会议总结了 2024 年一季度全国可再生能源发展情况，听取了 1 月份形势分析会提出的意见建议落实情况、全国可再生能源重大项目建设进展、2024 年风电光伏发电投产计划、风电光伏发电产业链供需发展情况，分析了可再生能源发展面临的形势和任务，研究了存在的问题和相关措施建议，提出了下一步工作要求。

会议指出，今年一季度可再生能源发展势头良好，装机规模持续扩大、发电量稳步增长。1~3 月，全国可再生能源

新增装机 6376 万千瓦，占全国新增发电装机的 91.8%，同比增长 34.5%；全国可再生能源发电量 6903 亿千瓦时，占全国发电量的 30.9%，同比增长 16.1%。与此同时，部分地区风电、光伏发电利用率下降，源网协调不够，大型风电光伏基地项目建设不平衡等，需要引起高度重视，加快研究协调解决。

会议要求，一要全力推进三批大型风电光伏基地建设，持续做好按月调度和按周监测，推动基地项目尽快建成，按期投产。二要积极推动新能源高质量发展，充分发挥市场配置资源的决定性作用，地方政府要加强行业引导，指导新能源项目有序开发；各开发企业要有序竞争，严格依法依规开发项目；电网企业要加大建设投入，特别是配电网的升级改造。三要优化新能源发展的市场和政策环境，进一步完善体制机制改革和市场建设相关政策措施，力争成熟一项出台一项。四要进一步解放思想，转变观念，改进作风，深刻认识大力发展新能源对助力实现双碳目标、保障能源安全的重大意义，加强协同合作，公平承担能源转型责任，共同推动绿色低碳发展。

『行业要闻』

近日，江西省财政厅下达 2024 年光伏发电项目省级度电补贴 3.55 亿元，对省级光伏发电补贴目录内的项目，按发电量给予省级度电补贴，推动江西省光伏产业发展，促进节能降耗、低碳减排，助力我省经济社会绿色低碳发展，打造国家生态文明建设高地。

据悉，江西省财政厅已累计安排光伏发电项目省级度电补贴资金超 30 亿元，有力有效促进江西省绿色能源发展，助力“双碳”目标落地，持续擦亮江西生态底色。同时，要求各地加快预算执行进度，加强资金监管，进一步提高资金使用效益。

| 简评 |

市场整体氛围冷清，硅料价格已经连续数周下跌的惨淡现状仍然尚未止跌，价格跌幅在逐步收窄，继续下跌的动能逐渐趋缓，但是如果在当前价格水平已经全线击穿各个梯队企业的现金成本水平、供给端新增供应水平仍未有明显下修的话，二季度末硅料库存水平恐将面临接近三个月产量的超高警戒线。硅片环节供需过剩严峻，体现在当前售价与库存体量上，近期硅片厂家开始酝酿减产，实际成效仍将视该环节库存消纳情况而定。

近期在全国可再生能源开发建设调度视频会上国家能源局就提及部分地区风电、光伏发电利用率下降，源网协调不够，大型风电光伏基地项目建设不平衡等，需要引起高度重视，加快研究协调解决。解决源网协调问题，源网荷储一体化是关键。今年以来，新型储能的不同技术路线持续落地，包括电化学储能、压缩空气储能、重力储能等。新型储能在用户侧，可降低用能成本、提高用能质量；在电源侧，加快推动系统友好型新能源电站建设，提升新能源并网友好性；在电网侧，提供调峰、调频等多种服务，在电网薄弱区域增强供电保障能力。新型储能可与电力系统源、网、荷等各环

节融合发展，提升能源清洁利用水平和电力系统运行效率。

『LNG 加气』

『数据走势』

五一节假日期间，各地高速限行危化车辆，远距离资源流通受限，各地 LNG 价格均受到不同程度抑制，陕宁蒙等地区需求良好，且液厂库存无压，多次推涨，带动周边地区价格跟调。上中旬上游库存可控，价格以持稳观望为主，局部考虑成本因素及出货情况窄幅调整价格。中下旬 LNG 价格先跌后涨，为缓解库存压力，上游液厂纷纷走跌促销，随低价液出货好转，加之海气推涨利好，后期液价止跌反弹。国际现货价格连续上涨，海气在成本支撑下，于本月末期集体上行，当前受海气提振，西北主产区液厂价格集中上涨。市场观望国际现货价格走势及月底原料气竞拍，预计 LNG 价格波动涨幅有限。本月，高速实化公司采购的主要气源为湖北黄冈 LNG 液化工厂气源与浙江舟山进口海气，落地价格 4720~4620 元/吨，LNG 零售价暂未调整，南城加气站 5.49 元/kg，龙虎山加气站 5.19 元/kg、庐山加气站 5.28 元/kg，南康北加气站 5.4 元/kg。

『行业趋势』

今年全国首个新建液化天然气接收站项目在福建落地投产，漳州 LNG 项目位于福建省漳州市龙海区隆教畲族乡兴古湾北侧，于 2017 年 11 月获国家发改委核准，一期包括三座 16 万立方米 LNG 储罐、一座 8-27 万立方米 LNG 专用接卸泊位、4 套高压气化外输设备设施和 10 台槽车装车撬以

及相关配套生产设施，一期设计 LNG 加工能力为 300 万吨/年，高压气化外输能力为 1800 万方/日，槽车装车撬外输能力为 180 车/日。该项目是国家天然气“产供储销”体系建设项目、福建省和漳州市重点建设项目，所配套的外输管道经西气东输三线与全国天然气管网主干道相连，与秀屿 LNG 接收站共同构成福建省双气源环路供气管网格局，将有效丰富和提升国家油气基础设施配置、渠道和能力，对构建天然气供应重要海上通道、加快实现“全国一张网”具有重要意义。

丨 简评 丨

近期受国际 LNG 价格持续高位运行影响，海气价格连续上涨，国内 LNG 价格积极跟涨。截止目前，LNG 市场供应价格较去年同期上涨 4.7%。随着 LNG 价格走高，LNG 经济性减少，部分双气源用户转用管道气，局部地区重车增加。受成本支撑，虽液厂有一定挺价心态，但下游需求偏弱，再加上 5 月 29 日将进行新一轮原料气竞拍，市场观望情绪渐增，预计短期 LNG 价格将以回稳观望为主。

『碳市场』

5 月 1 日，《碳排放权交易管理暂行条例》（以下简称《条例》）正式施行，作为我国应对气候变化领域的第一部专门法规，《条例》首次以行政法规的形式明确了碳排放权市场交易制度。作为碳排放权交易市场的重要补充，全国温室气体自愿减排交易也于 1 月 22 日启动，通过开展核证自愿减排量（CCER）交易为各行业各类市场主体的节能减碳行动提供支持，是碳市场体系的又一重要市场机制。自此，全

国碳市场和地方碳市场平行运行，强制减排市场和自愿减排市场互相补充，共同构成我国的碳市场体系。

全国碳市场启动之后，个别企业出现了一些数据质量的问题。《条例》中规定了这些重点排放企业温室气体排放的报告核查制度，原始数据的记录保存期限，第三方机构工作要求等等。条例也强化了法律责任。尽管过去也有类似的规定，但是限于部门规章及受立法权限的限制，大家普遍感到采取的惩罚措施力度不够。但《条例》发布以后，进一步细化了各种类型的追责情形，法律责任的强化是对未来碳市场健康发展的保障。

『充电桩』

近日，港股上市企业山高新能源集团公告拟出资 6000 万元设立新公司，从事储能、光伏发电及风电的开发、投资及营运。据悉，山高新能源集团原名北控清洁能源集团有限公司，不过在 2022 年 5 月引入山东高速集团旗下山高成为控股股东。交通领域的集团企业跨入新能源，引领了当下储能应用的新浪潮——光储充一体化。

2024 年以来截至 2 月 6 日，广东交通集团已在高速公路服务区陆续投运 61 个充电站（含扩建），共新增 378 个车位。5 月 9 日，宁德时代新能源科技股份有限公司（以下简称宁德时代）与江西省交通投资集团有限责任公司（以下简称江西交投）签署战略合作协议。近日，安徽首批高速服务区光储充一体化示范超充站成功投运。此次安徽交控与阳光电源合作的充电站项目分布于安徽高速 16 个服务区，共计

32 座充电站，配置 80 台 120kW 集成式直流桩，其中 2 座为光储充一体化充电站。2024 年 5 月湖北省内首个“光储充”交旅融合服务区在孝感西服务区建设落成。此外，甘肃公路交建集团、福建高速、山西交控集团等也陆续有首批“光储充”一体化示范站落地。

【传统能源】

『能源行业』

近年来，中国新能源汽车和液化天然气（LNG）汽车的发展日益繁荣，这对国内成品油行业产生了显著的影响，并逐渐增强了其对成品油的替代作用。新能源汽车的快速发展既得益于国家的各项政策扶持，也受益于其较高的经济效益。根据测算，一辆年均行驶 2 万公里的新能源汽车相较于汽油车可以节省近 70% 的燃料成本；而一辆年均行驶 12 万公里的 LNG 重卡相较于柴油车可以节省近 60% 的燃料成本。

截至 2023 年底，全国新能源汽车保有量达 2041 万辆，占汽车总量的 6.07%。2022 年新能源汽车对汽油替代比达到 7.47%，2017 年替代比仅 0.91%。柴油消费量同样如此，技术进步、经济性带动下，LNG 重卡保有量快速增长，2022 年 LNG 重卡车对柴油替代占比 10.39%。替代能源需求的快速上涨，抑制成品油需求上升，进而制约加油站的成品油销量提升。

新能源汽车的快速发展对汽、柴油替代作用渐强，进而一定程度上影响加油站的发展空间。随着新能源汽车的快速发展和普及，全球多国先后发布了禁售燃油车的时间表，加

速推动交通能源清洁化转型。这对传统石油行业的终端网络布局提出了新的要求，越来越多的加油站正在从传统的油品经销商向“人+车+生活”一体化现代化综合服务商转变。未来，加油站或将成为集加油、充电、加气、加氢、日用品销售、快餐、检修等服务于一体的加能站，综合性、智能化发展已是大势所趋。

【宏观经济】

『政策动向』

财政部办公厅5月13日对外发布通知，明确了2024年超长期特别国债发行有关安排。根据安排，今年拟发行超长期特别国债的期限分别为20年、30年、50年，都是按半年付息。业内人士表示，从期限结构来看，此次特别国债所包含的期限相比此前更加丰富且长期。一方面符合对于“超长期”的定义，另一方面通过丰富期限结构的方式构建了更为完整的国债收益率曲线，同时给了市场投资者选择合适期限的空间。

对于今年超长期特别国债的投向，国家发展改革委副主任刘苏社4月中旬在新闻发布会上介绍，在支持领域方面，超长期特别国债重点聚焦加快实现高水平科技自立自强、推进城乡融合发展、促进区域协调发展、提升粮食和能源资源安全保障能力、推动人口高质量发展、全面推进美丽中国建设等方面的重点任务。

| 简评 |

超长期特别国债的发行能够边际缓解“资产荒”的状况。

2024年初以来,10年和30年期的国债收益率出现明显下行,“资产荒”是重要的原因之一。超长期特别国债具有发行期限长,收益率相对较高,免所得税等特点,或将成为机构配置的重要资产,有利于从供给上缓解“资产荒”的问题。

『重大消息』

日前,央行发布了《2024年第一季度中国货币政策执行报告》(以下简称报告)。在回顾今年以来政策成效、分析当前经济金融形势的同时,还解读了金融市场热点问题,明确下阶段的政策思路 and 重点。报告显示,一季度货币政策效果逐步显现。货币信贷和社会融资规模合理增长,综合融资成本稳中有降,信贷结构不断优化,人民币汇率在合理均衡水平上保持基本稳定。报告称,未来随着政策效果显现,经济回升向好势头将持续巩固和增强,央行会根据形势变化把握好政策力度和节奏。

关于下阶段的货币政策思路,其中报告提到,落实存款利率市场化调整机制,防范高息揽储行为,维护市场竞争秩序,着力稳定银行负债成本。有业内人士认为,随着“手工补息”问题逐步规范,银行此前调降存款利率的效果将进一步释放,利差收窄压力也会减轻,有助于提升银行支持实体经济和稳健经营的能力。

| 简评 |

手工补息本是银行用于勘误的工具,异化为高息揽储的手段后,被银行用来给大企业客户违规补贴存款利息,大客户存款利率“明降暗升”。随着“手工补息”问题逐步规范,

银行此前调降存款利率的效果将进一步释放，利差收窄压力也会减轻，有助于提升银行支持实体经济和稳健经营的能力。