

重点行业定期监测报告

江西交投新能源集团

(2025 年 3 月)

本期关注

新 能 源	国家发展改革委等五部门发布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；
	国家管网西气东输去冬今春天然气冬季保供期间累计向江西省输送天然气约 17 亿立方米，创历史新高；
	2025 年 3 月 26 日，生态环境部正式发布《全国碳排放权交易市场覆盖钢铁、水泥、铝冶炼行业工作方案》；
	1-3 月，全国各电力交易中心累计市场交易电量同比增长 2.3% ；
传 统 能 源	关税政策拖累需求 国际油价下行风险加剧；
宏 观 经 济	潘功胜出席 G20 央行行长会议：实施好适度宽松的货币政策，推动中国经济高质量发展；
	我国全行业对外直接投资一季度同比增长 6.2%；

【 新 能 源 】

『光伏发电』

『数据走势』

（一）2024 年全国电力工业统计数据

国家能源局发布 1-2 月全国电力工业统计数据。其中，光伏新增 39.47GW，同比增长 7.49%。风电新增 9.28GW。2025 年 1-2 月，江西省总发电量 275.3 亿千瓦时，同比增长 -1.2%；其中，火电发电量 232.8 亿千瓦时，同比增长-2.7%；水力发电量 7.2 亿千瓦时，同比增长-35.4%；风力发电量 21 亿千瓦时，同比增长 17.7%；太阳能发电量 14.2926 亿千瓦时，同比增长 35.8%。

（二）公司 2025 年 1-2 月光伏、风电各项目发电量总计发电量为 7441.22 万度，其中光伏发电量为：851.47 万度，风力发电量为：6589.75 万度。

发电项目	发电量（千瓦时）	月均小时数（h）	同比↑（%）
一期（11.47MW）	1392507	60.65	23.54%
三期（3.65MW）	544768	74.55	24.46%
共青城（1.68MW）	202034	47.25	18.95%
泰和创能（21.96MW）	3402840	77.49	51.01%
余干祥晖（19.97MW）	2972592	74.43	17.11%
光伏合计（59.43MW）	8514741		
龙南风电（39.9MW）	15081000	188.98	44.80%
万安风电（84.85MW）	40842912	240.68	42.46%
新余伟熙（23.1MW）	4577440	99.08	-5.81%

新余伟德（23.1MW）	5396160	116.80	-3.55%
风电合计（170.95MW）	65897512		

『政策动向』

3月18日，国家发展改革委等五部门发布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。

通知指出，按照价格市场形成、责任公平承担、区分存量增量、政策统筹协调的要求，深化新能源上网电价市场化改革。

意见总体要求，到2027年，绿证市场交易制度基本完善，强制消费与自愿消费相结合的绿色电力消费机制更加健全，绿色电力消费核算、认证、标识等制度基本建立，绿证与其他机制衔接更加顺畅，绿证市场潜力加快释放，绿证国际应用稳步推进，实现全国范围内绿证畅通流动。到2030年，绿证市场制度体系进一步健全，全社会自主消费绿色电力需求显著提升，绿证市场高效有序运行，绿证国际应用有效实现，绿色电力环境价值合理体现，有力支撑可再生能源高质量发展，助力经济社会发展全面绿色转型。

意见指出，健全绿证自愿消费机制。鼓励相关用能单位在强制绿色电力消费比例之上，进一步提升绿色电力消费比例。发挥政府部门、事业单位、国有企业引领作用，稳步提升绿色电力消费水平。鼓励企业主动披露绿色电力消费情况。鼓励行业龙头企业、跨国公司及其产业链企业、外向型企业打造绿色产业链供应链，逐年提高绿色电力消费比例，协同推进企业绿色转型。建设一批高比例消费绿色电力的绿电建

筑、绿电社区。推广绿色充电桩，支持新能源汽车充绿电。鼓励居民消费绿色电力，推动电网企业、绿证交易平台等机构为居民购买绿证提供更便利服务，将绿色电力消费纳入绿色家庭、绿色出行等评价指标。研究建立以绿证为基础的绿色电力消费分档分级标识。

提升绿色电力交易规模。加快提升以绿色电力和对应绿色电力环境价值为标的物的绿色电力交易规模，稳步推动风电(含分散式风电和海上风电)、太阳能发电(含分布式光伏发电和光热发电)，以及生物质发电、地热能发电、海洋能发电等可再生能源发电项目参与绿色电力交易。

意见提到，完善全国统一的绿证交易体系，强化绿证交易平台建设。推动发用双方签订绿证中长期购买协议。支持代理机构参与分布式新能源发电项目绿证核发和交易。加快设立省级绿证账户，完善电网代理购电相应存量水电绿证的划转机制。

完善绿色电力交易机制。推进多年、年度、月度以及月内绿色电力交易机制建设，鼓励发用双方签订多年期购买协议。鼓励各地通过绿色电力交易形式落实国家能源战略、规划，有效扩大跨省跨区供给。鼓励具备条件的地区结合分布式新能源资源禀赋和用户实际需求，推动分布式新能源就近聚合参与绿色电力交易。

『行业要闻』

3月10日，国家能源局综合司关于印发《2025年能源行业标准计划立项指南》的通知，通知指出，深入分析能源

发展改革的新形势新要求，紧密围绕保障能源安全和绿色低碳转型，促进能源新技术、新产业、新业态发展，突出重点领域和关键技术要求，提出能源行业标准计划。

| 简评 |

上网电价新政落地，使未来入市电价走势的不确定性升高，但实际情形仍待政策发酵后持续观察。未来公司在收益率测算尚不明确之下，须更加注意风险控管能力，把控初期投资成本，以降低不确定风险维持竞争优势，理性应对后续政策变动。在交易策略与配套能力方面，公司要加强有关行业产业的学习，以应对市场不确定性。

『LNG 加气』

『数据走势』

本月 LNG 价格先抑后扬，期末触底反弹。原料气竞拍走跌影响下，前期市场需求萎靡不振，国产气价格持续下行，多数上游促销排库，随库存压力缓解，叠加成本支撑和冷空气，后期上游端挺价意愿增强，国产气价格触底反弹，然海气由于供应充足，仍显弱势。随着天气逐渐转暖，北方地区供暖需求持续下降，整体市场对 LNG 的拉动作用微弱，工业、化工业需求较为平淡，但考虑市场前期跌幅较深，目前价格优势仍存，且部分液厂存检修降产情况，预计 LNG 价格窄幅波动。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 5020~5100 元/吨，南城加气站零售价 5.69 元/kg，龙虎山加气零售价 5.69 元/kg、庐山加气站零售价 5.49 元/kg，南康北加气站零售价 5.69 元/kg。

『行业要闻』

根据国家管网集团西气东输公司南昌输气分公司数据显示，国家管网西气东输在去冬今春天然气冬季保供期间累计向江西省输送天然气约 17 亿立方米，创历史新高。

据悉，西气东输南昌输气分公司在江西省内运营管理“两千三支”天然气管道 1335.5 千米，2024 年累计向下游用户输送天然气近 48 亿立方米，为江西省天然气市场发展和能源安全稳定供应贡献了力量。

| 简评 |

截止目前，LNG 市场供应价格较去年同期上涨 6.4%。随着北方地区采暖季结束，需求端有所下滑，市场利好因素有限，下游需求以刚需采购为主。尽管资源方库存压力整体可控，考虑到市场重车增加，预计 LNG 价格弱势运行，高价补跌。

『碳市场』

2025 年 3 月 26 日，生态环境部正式发布《全国碳排放权交易市场覆盖钢铁、水泥、铝冶炼行业工作方案》（以下简称《方案》），首次将钢铁、水泥、铝冶炼三大高耗能行业纳入碳市场管控，标志着我国碳市场从单一发电行业向多行业协同减排的“2.0 时代”跨越。这一政策不仅关乎企业生存，更将重塑行业竞争格局，推动中国“双碳”目标加速落地。

该文件提出：构建企业温室气体信息披露的配套技术规范体系构建企业温室气体信息披露的配套技术规范体系；丰

富和拓展企业温室气体信息披露形式和渠道；丰富企业温室气体信息披露的应用场景。

全国温室气体自愿减排交易市场首批核证自愿减排量完成登记和交易。3月6日，全国温室气体自愿减排交易市场首批核证自愿减排量（CCER）完成登记，共有9个减排项目的CCER获得登记签发。3月7日，首批签发的CCER达成首次交易，成交均价80.45元/吨。

『交易电量』

1-3月，全国各电力交易中心累计组织完成市场交易电量14574.8亿千瓦时，同比增长2.3%，占全社会用电量比重为61.1%，同比下降0.14个百分点，占售电量比重为75.3%，同比下降0.35个百分点。其中，全国电力市场中长期电力直接交易电量合计为11100.2亿千瓦时，同比下降1.4%。

3月份，全国各电力交易中心组织完成市场交易电量5119亿千瓦时，同比增长5.6%。其中，全国电力市场中长期电力直接交易电量合计为3897.6亿千瓦时，同比增长1.3%。

| 简评 |

2025年1-3月全国电力交易中心累计市场交易电量保持增长，同比增速为2.3%，说明电力市场整体仍有一定的发展动力，交易规模在逐步扩大。但3月增长速度为5.6%，高于前三个月累计增速，表明3月市场交易活跃度明显提升，可能与季节因素、经济活动变化等有关。市场交易电量占全社会用电量和售电量的比重均同比下降，尽管降幅较小，但仍反映出电力市场结构可能在发生一些变化。或

许是由于非市场交易电量的增长，或者是全社会用电和售电的多元化发展，使得市场交易电量的相对份额有所减少，提示需要关注市场交易电量在整个电力市场中的发展趋势和竞争力。

【传统能源】

『能源行业』

当前，美国政府实施的关税政策令全球经济增长前景蒙上阴影，也使市场对于国际原油需求的预期较为悲观，近期国际原油市场持续走软。未来，国际油价下行风险或进一步加剧。

据路透社报道，近日，石油输出国组织（欧佩克）发布了最新的月度石油市场报告，下调对 2025 年和 2026 年全球石油需求预期。这是自去年 12 月以来的首次下调。报告说，下调的主要原因之一是美国近期关税政策对石油需求的预期影响。

报告显示，欧佩克将 2025 年全球日均石油需求较上年增长量预期从 145 万桶下调至 130 万桶，调整后的全球日均石油需求预计约为 1.051 亿桶。报告说，2025 年全球日均石油需求增长中，约 125 万桶将来自非经济合作与发展组织（经合组织）国家。

近期国际原油价格下跌明显，且一度跌至近四年来最低水平，而关税战是一大影响因素。美国关税政策使风险资产价格大幅下挫，原油作为重要的大宗商品也难以幸免。

随着贸易战的持续升级，全球能源市场正面临前所未有的挑战。包括欧佩克在内的众多机构此次下调石油需求预期，不仅是对短期经济波动的反应，更是对长期结构性风险的预警。在需求前景不明、供应调整困难的双重夹击下，国际油价下行风险或进一步加剧。报道称，下调明年国际油价预期有两方面原因，一是美国关税政策将使美国经济恶化，二是“欧佩克+”定于5月起增加的产量超出预期。高盛认为，如果美国逆转一些关税政策，同时安抚市场、消费者和客户，油价将有望上行。

值得注意的是，当前国际原油价格的下跌将在一定程度上降低美国石油钻探商们投资的意愿。EIA 公布的数据显示，今年1月美国原油产量减少30.5万桶/日至1315万桶/日，创下2024年2月以来最低水平，这也是2024年1月以来美国石油月度产量的最大降幅。

【宏观经济】

『政策动向』

2025年4月23日—24日，二十国集团（G20）在美国华盛顿召开今年第二次G20财长和央行行长会。会议讨论了全球经济展望、完善国际金融架构等议题。

与会各方表示，全球经济持续复苏，但下行风险显著上升，贸易紧张局势、融资条件收紧、长期结构性挑战交织叠加。各方对贸易摩擦升级的负面影响表示担忧，呼吁加强对话和政策协调，完善多边贸易体系，寻求符合各方利益的解决方案。各方支持构建更稳定、更高效、更有韧性的国际金

融架构，强化多边开发银行融资能力，继续提供发展融资。

中国人民银行行长潘功胜出席会议并发言，他强调经济碎片化与贸易紧张局势持续扰乱产业链供应链、削弱全球经济增长动能，贸易战、关税战没有赢家，主要经济体应加强参与国际宏观经济金融政策协调，采取实质行动推动国际合作，维护全球经济和金融稳定。当前中国经济开局良好，延续回升向好态势，金融市场运行平稳。中国人民银行将实施好适度宽松的货币政策，推动中国经济高质量发展。

丨 简评 丨

当前世界经济增长动能不足，关税战、贸易战进一步影响经济金融稳定。在此背景下，G20 各方凝聚“加强政策协调、抵制经济碎片化”的共识尤为重要。我国以自身回升向好的经济态势提供稳定锚，其适度宽松货币政策与高质量发展路径，既为全球增长注入信心，也凸显多边合作对破解结构性挑战的关键意义。

『 重大消息 』

4月24日，商务部新闻发言人何亚东在例行新闻发布会上介绍了今年1月份至3月份我国对外投资合作情况。2025年1月份至3月份，我国全行业对外直接投资409亿美元，同比(下同)增长6.2%，其中对外非金融类直接投资356.8亿美元，增长4.4%，在共建“一带一路”国家非金融类直接投资88.7亿美元，增长15.6%。

此外，何亚东介绍，1月份至3月份，我国对外承包工程完成营业额341.8亿美元，增长5.5%；新签合同额586.7

亿美元，增长 26%。其中，我国企业在共建“一带一路”国家承包工程完成营业额 275.2 亿美元，增长 4.1%；新签合同额 471.4 亿美元，增长 16.3%。

业内人士表示，对外承包工程新签合同额快速增长，主要得益于全球基础设施建设需求的复苏与战略性项目的持续推进。许多共建“一带一路”国家对基础设施升级和互联互通项目有迫切需求，为中国企业提供了广阔市场空间。此外，中国企业在项目执行能力、技术优势及融资方面的综合竞争力，使其在全球承包工程市场中获得更多订单，这也反映了中国企业深度参与全球经济治理和基础设施互联互通的坚定步伐。

| 简评 |

一季度，在国际形势错综复杂的背景下，我国对外非金融类直接投资规模依然保持稳定增长。反映出我国在不断推动出口产品结构的优化、鼓励企业积极“走出去”等方面做出的努力，并主动挖掘新兴市场，将我国自身发展与共建“一带一路”国家共同发展相结合，在合作共赢的基础上，为全球经济不断开拓新的增长点。