

重点行业定期监测报告

江西交投新能源集团

(2024年07月)

本期关注

新能源	江西省生态环境厅发布《江西省生态环境厅关于开展江西省温室气体自愿减排项目开发试点工作的通知》；
	全球首款、中国首制江海直达型 1.4 万立方米液化天然气（LNG）加注运输船“淮河能源启航”号提前交付；
	生态环境部发布《全国碳市场发展报告（2024）》；
	中国充电联盟：7 月公共充电桩增加 8.8 万台，共 320.9 万台；
传统能源	石油行业：7 月利润好转 景气继续上升
宏观经济	政府债供给或迎高峰；国家发展改革委：基础设施 REITs 进入常态化发行阶段；
	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』

截至 6 月底，全国累计发电装机容量约 30.7 亿千瓦，同比增长 14.1%。其中，太阳能发电装机容量约 7.1 亿千瓦，同比增长 51.6%；风电装机容量约 4.7 亿千瓦，同比增长 19.9%。太阳能装机方面，6 月新增装机 23.33GW，整个上半年则累计新增装机 102.48GW。

2024 年 6 月，江西省总发电量 127.2 亿千瓦时，同比增长-13%；其中，火电发电量 96.4 亿千瓦时，同比增长-21.5%；水力发电量 12.4 亿千瓦时，同比增长 80.4%；风力发电量 12.3 亿千瓦时，同比增长 31.3%；太阳能发电量 6.1185 亿千瓦时，同比增长-13%。

2024 年 1-6 月，江西省总发电量 785.1 亿千瓦时，同比增长-3.3%；其中，火电发电量 636.4 亿千瓦时，同比增长-5.5%；水力发电量 52.6 亿千瓦时，同比增长 38.3%；风力发电量 60.9 亿千瓦时，同比增长-7.4%；太阳能发电量 35.274 亿千瓦时，同比增长 1.4%。

『政策动向』

江西省生态环境厅 7 月 19 日发布《江西省生态环境厅关于开展江西省温室气体自愿减排项目开发试点工作的通知》（赣环气候字〔2024〕355 号），目标到 2030 年，全省温室气体自愿减排资源充分开发，试点项目温室气体减排量达 1000 万吨以上。在生态系统碳汇、农业农村减排固碳、工

业减污降碳、公众低碳行为（碳普惠）、资源节约循环利用、节能和可再生能源利用等领域发布江西省温室气体自愿减排（以下简称“JCER”）方法学6个以上，推动形成绿色低碳的生产方式和生活方式。充分利用我省生态优势，优先推进生态系统碳汇、农业农村减排固碳等领域的项目开发。在温室气体自愿减排项目方面形成一批可复制、可推广的成功经验。

『行业要闻』

7月24日，中国电力企业联合会发布《2024年上半年全国电力供需形势分析预测报告》，报告系统总结了今年上半年全国电力消费需求和生产供应等情况，预测了下半年的电力供需形势。

风电和太阳能发电合计装机规模首次超过煤电。上半年，全国新增发电装机容量1.53亿千瓦，同比多投产1878万千瓦；其中，新增非化石能源发电装机容量1.36亿千瓦，占新增发电装机总容量的比重为89%。截至6月底，全国全口径发电装机容量30.7亿千瓦，同比增长14.1%。火电14.1亿千瓦，其中煤电11.7亿千瓦，同比增长2.5%，占总发电装机容量的比重为38.1%，同比降低4.3个百分点；非化石能源发电装机容量17.1亿千瓦，同比增长24.2%，占总装机容量比重为55.7%，比上年同期提高4.5个百分点，电力装机延续绿色低碳发展趋势。分类型看，水电4.3亿千瓦，其中抽水蓄能5439万千瓦；核电5808万千瓦；并网风电4.7亿千瓦，

其中，陆上风电 4.3 亿千瓦、海上风电 3817 万千瓦；并网太阳能发电 7.1 亿千瓦。全国并网风电和太阳能发电合计装机 6 月底达到 11.8 亿千瓦，首次超过煤电装机规模，同比增长 37.2%，占总装机容量比重为 38.4%，比上年同期提高 6.5 个百分点。

2024 年上半年，光伏新增装机 102.48GW。其中，集中式光伏新增装机 49.6GW；工商业新增装机 37.03GW；户用光伏新增装机 15.85GW。截至 2024 年 6 月底，光伏累计并网容量 712.93GW，其中集中式光伏电站 403.42GW；分布式光伏电站 309.51GW，包含 131.84GW 户用光伏。

江西省 2024 年上半年新增并网容量 3138MW，其中集中式光伏电站 2288MW；分布式光伏电站 850MW，包含 253MW 户用光伏。截止至 2024 年 6 月底，江西省光伏累计并网容量 23.07GW，其中集中式光伏电站 12.10GW；分布式光伏电站 10.97GW，包含 6GW 户用光伏。

| 简评 |

今年上半年以来，受气候条件影响，江西省光伏发电和风力发电的发电情况同比去年呈现下降趋势。公司各风电光伏项目受气候条件影响，发电量也明显减少。根据以往趋势，第三季度为光伏项目主要出力区间。公司在第三季度要加强运维巡检工作，保障各分布式光伏电站安全稳定运行，同时要关注夏季高温、暴雨等异常天气情况，避免安全隐患事故的发生。公司各风电项目则是在 7、9、10 月份出力，公司和驻站人员要树牢安全生产意识，做好安全生产检查监督工作，

与电站运维单位一道确保设备的稳定运行，保质保量完成工作任务。下半年公司要狠抓各运维协议的落实，督促各运维单位及时做好设备巡检工作，确保安全隐患的排查整改到位，精进管理能力，提升发电效率，全力以赴完成年度发电任务。

『LNG 加气』

『数据走势』

7 月份，LNG 海陆气价格皆走高，东北亚现货价格高位震荡，接收站“迎峰度夏”持续保供管道气，以中海油为主的资源端价格继续推涨，进而带动其他资源方跟涨。台风“格美”登陆，沿海多个接收站装车受影响，多地发布防台风应急响应，停工停运，终端需求减弱；海气高价支撑市场，国产气低价资源套利，叠加多数接收站库存无压、局部供应缩减，多重利好因素支撑液价推涨。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 5130~5170 元/吨，南城加气站 5.78 元/kg 上调至 5.89 元/kg，龙虎山加气站 5.58 元/kg 上调至 5.69 元/kg、庐山加气站 5.58 元/kg 上调至 5.69 元/kg，南康北加气站 5.68 元/kg 上调至 5.79 元/kg。

『行业新闻』

7 月 19 日，全球首款、中国首制江海直达型 1.4 万立方米液化天然气（LNG）加注运输船“淮河能源启航”号提前 2 个月在上海命名交付。“淮河能源启航”号总长 130 米、

型宽 23.6 米、型深 15 米、入级中国船级社（CCS）。该船由中国船舶集团旗下沪东中华造船（集团）有限公司自主研发、设计和建造，船东方为淮河能源控股集团。

该船独特的浅吃水设计，既能满足远洋无限航区设计要求，又能实现长江航道极值低水位情况下的适航性，可全年通过南京长江大桥，实现江海直达一站式 LNG 加注和运输的双功能，堪称“长江定制款” LNG 加注运输船。

丨 简评 丨

目前 LNG 市场处于淡季，叠加部分地区降雨天气影响，上游出货受阻，LNG 价格上涨乏力。截止目前，LNG 市场供应价格较去年同期上涨 12.6%。目前，随着 LNG 价格持续走高，下游接货乏力，抵触情绪渐浓，且上游库存普遍可控，挺价心态强烈，海陆气价差较大，预计短期内价格保持坚挺运行。

『碳市场』

7 月 22 日，生态环境部发布《全国碳市场发展报告（2024）》，报告指出，全国碳排放权交易市场第二个履约周期配额分配盈亏基本平衡，符合政策预期。截至 2023 年底，2021、2022 年度配额清缴完成率分别为 99.61%、99.88%，较第一个履约周期进一步提升，位于国际主要碳市场前列。2022 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日，碳排放配额成交量 2.63 亿吨，成交额 172.58 亿元。交易规模逐步扩大，交易价格稳中有升，参与交易的重点排放单位数量较第一个履约周期上涨 31.79%。通过灵活履约机制共计为 202 家受困重点排

放单位纾解了履约困难。

『充电桩』

8月9日，中国充电联盟发布了2024年7月全国电动汽车充换电基础设施运行情况。从内容来看，7月份新增公共充电桩8.8万台，同比增长45.2%。截止至7月，联盟内成员单位总计上报公共充电桩约320.9万台，近一年月均新增约8.3万台，其中2024年1-7月充电基础设施增量为200.8万台，同比增加16.8%。

目前，联盟内成员单位上报的公共充电桩中，直流充电桩约143.1万台，交流充电桩约177.8万台。截止至7月，充电桩数量排名前15的运营商拥有充电桩总量的87.1%，其中，排名前5的分别是特来电、星星充电、云快充、国家电网、蔚景云。

【传统能源】

『能源行业』

石油和化工行业景气指数由中国石油和化学工业联合会与山东卓创资讯股份有限公司联合编制，是石油化工行业的微观景气循环监控指标，包括“石油和天然气开采业景气指数”“燃料加工业景气指数”“化学原料和化学制品制造业景气指数”“橡胶、塑料及其他聚合物制品制造业景气指数”4个分指数。石油和化工行业景气指数的景气指标选择以度量行业的潜在产出和经济效益为标准，包括生产类微观数据和行业效益类数据，生产类微观数据包括产能利用率、产品盈利能力、产成品库存水平。基础数据来源于与千余家

企业建立的定期调研评估结果。

7月，由于原油价格持续下跌，原料成本下降，行业利润出现阶段性好转，带动企业生产热度提高，石油和化工行业景气指数延续上涨态势，环比上升1.50个百分点。从分指数看，原油价格下跌给企业的生产、利润均带来影响，导致石油和天然气开采业景气指数环比下降1.95个百分点，为2022年9月以来首次由偏热区间回到正常区间。同时，7月份多地降雨量打破历史极值，交通运输受到阻碍，燃料加工业景气指数环比下降2.92个百分点，但仍处于偏热区间。原油价格下跌，靠近终端行业的生产成本降低，利润出现阶段性好转，生产热度也有所恢复，化学原料和化学制品制造业与橡胶、塑料及其他聚合物制品制造业景气指数环比分别上升2.27个百分点和8.32个百分点。

7月15日召开的党的二十届三中全会提出，未来的重点将从核算国有经济增加值、提高民营企业信用等级、建设全国统一大市场、量化宏观风险预期、调整税收政策释放企业税负压力、健全种粮农民收益保障机制等方面发力，持续深化改革。7月30日召开的中央政治局会议强调“加快全面落实已确定的政策举措，及早储备并适时推出一批增量政策举措”，未来的政策会根据经济形势适度调整力度。同时，政治局会议强调以提振消费为重点扩大国内需求，调动民间投资积极性，扩大有效投资。7月，石化行业大宗商品价格总体虽呈现下跌态势，但是整个化工行业的景气指数仍维持在了相对较好的水平。进入8月，党的二十届三中全会和政治

局会议的定调将整体带动政策走向，宏观层面的利好不断，或将带动大宗商品价格企稳后上升。7月，虽然分指数出现了分化，但是在企业生产恢复的带动下，石油和化工行业景气指数小幅回升。8月，由于海外市场的风险加剧，原油价格波动加大，石油和化工市场仍面临着较大的挑战。然而，随着国内宏观政策的持续发力及政策效果的不断显现，大宗商品价格或将回暖，预计8月石油和化工行业景气指数将继续小幅上升。

【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』

随着8月的临近,市场预期将迎来政府债券的供给高峰,可能对资金面构成潜在压力。不过,根据历史数据和季节性规律,8月通常为财政净支出月份,加之央行近期的宽松货币政策操作,研究机构预计资金面将保持稳定

据上海证券报记者统计,截至7月末,新增专项债发行进度仅完成45%,远低于过去两年的84.9%、62.7%,地方债发行进度持续偏慢,也意味着后续赶进度的压力较大。截至7月27日,已有27地公布8月发债计划,合计金额最多的为广东,达954.3亿元;有8地未公布下月计划,其中包括上海、深圳等政府债融资较为活跃的地区。已公布地区8月计划发债金额达9600亿元;若参考7月值推算发行规模,8月地方债发行总金额可能超过1万亿元,净融资额在6000亿元左右,与5月相当。8月通常为财政净支出月份,财政支出会对流动性形成补充。据国海证券测算,2019年至2023年8月同期,公共财政平均净支出为5157亿元。该机构认为,可以采用上述历史平均数据估算2024年8月财政净支出强度,同时该笔财政支出下拨,或将形成同等规模的流动

性补充。

| 简评 |

尽管政府债券供给提速带来不确定性，但央行的公开市场操作和财政支出将为市场提供流动性支持，应关注长期趋势。须考虑地方政府债券用于化债等新用途引发的计划外放量，形成类似去年特殊再融资债发行时的供给冲击。

7月央行下调逆回购、中期借贷便利(MLF)利率，并在月末投放 MLF。这反映出近期央行对资金面更加支持的态度。因此，尽管8月资金面或面临一定紧缩压力，但在央行公开市场投放呵护下，预计 DR007 加权利率中枢上行空间不大。