

《2024-2025 年节能降碳行动方案》对化工影响分析

2024 年 5 月 30 日 星期四

兴证期货·研究咨询部

能源化工研究团队

林玲

从业资格编号：F3067533

投资咨询编号：Z0014903

王其强

从业资格编号：F03087180

投资咨询编号：Z0016577

吴森宇

从业资格编号：F03121615

俞秉甫

从业资格编号：F03123867

联系人：吴森宇

邮箱：wusy@xzsfutures.com

● 报告摘要

日前，国务院印发《2024—2025 年节能降碳行动方案》（以下简称《行动方案》）。《行动方案》政策一出，资本市场对相关产品关注度提升，该方案也提振石化化工领域落后产能出清预期，根据《方案》《高耗能行业重点领域节能降碳改造升级实施指南（2022 年版）》，炼油、电石、磷铵、黄磷、聚氯乙烯、氯乙烯、焦化、对二甲苯、煤制甲醇、煤制乙二醇等领域为重点关注领域。其中电石、煤制甲醇、煤制乙二醇等低于基准水平产能占比较高，提振市场对相关品种产能出清预期，提振相关品种走强。

总体而言，国务院印发的《2024—2025 年节能降碳行动方案》，提出重点控制化石能源消费，强化碳排放强度管理，分领域分行业实施节能降碳专项行动，为实现碳达峰碳中和目标奠定坚实基础，方案中涉及部分化工品种，亦提振相关化工品走强，不过近期化工品主要受大宗商品板块轮动的补涨行情，该政策仅是对本来行情的情绪强化，即便政策对部分品种供应有影响，如 PVC 等，但政策难兑现到近月合约。总体而言，政策对化工行业供应面的影响整体较小，或对黑色金属、有色金属、新能源

等产业板块相关品种影响较大。

目录

一、国务院印发《2024—2025 年节能降碳行动方案》	4
二、《2024-2025 年节能降碳行动方案》对化工影响分析	5
三、总结.....	5

一、国务院印发《2024—2025年节能降碳行动方案》

日前，国务院印发《2024—2025年节能降碳行动方案》（以下简称《行动方案》）。《行动方案》以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大精神，全面贯彻习近平经济思想、习近平生态文明思想，坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，一以贯之坚持节约优先方针，完善能源消耗总量和强度调控，重点控制化石能源消费，强化碳排放强度管理，分领域分行业实施节能降碳专项行动，更高水平更高质量做好节能降碳工作，更好发挥节能降碳的经济效益、社会效益和生态效益，为实现碳达峰碳中和目标奠定坚实基础。

《行动方案》提出，2024年，单位国内生产总值能源消耗和二氧化碳排放分别降低2.5%左右、3.9%左右，规模以上工业单位增加值能源消耗降低3.5%左右，非化石能源消费占比达到18.9%左右，重点领域和行业节能降碳改造形成节能量约5000万吨标准煤、减排二氧化碳约1.3亿吨。2025年，非化石能源消费占比达到20%左右，重点领域和行业节能降碳改造形成节能量约5000万吨标准煤、减排二氧化碳约1.3亿吨。

《行动方案》在重点任务方面，部署了化石能源消费减量替代行动，非化石能源消费提升行动，钢铁行业、石化化工行业、有色金属行业、建材行业、建筑、交通运输、公共机构、用能产品设备节能降碳行动等10方面行动27项任务；在管理机制方面，提出了强化节能降碳目标责任和评价考核、严格固定资产投资项目节能审查和环评审批、加强重点用能单位节能降碳管理、加大节能监察力度、加强能源消费和碳排放统计核算等5项任务；在支撑保障方面，明确了制度标准、价格政策、资金支持、科技引领、市场化机制、全民行动等6项措施。

《行动方案》要求，各地区、各部门要在党中央集中统一领导下，锚定目标任务，加大攻坚力度，狠抓工作落实，坚持先立后破，稳妥把握工作节奏，在持续推动能效提升、排放降低的同时，着力保障高质量发展用能需求，尽最大努力完成“十四五”节能降碳约束性指标。

二、《2024-2025 年节能降碳行动方案》对化工影响分析

《行动方案》政策一出，资本市场对相关产品关注度提升，该方案也提振石化化工领域落后产能出清预期，根据《方案》《高耗能行业重点领域节能降碳改造升级实施指南（2022 年版）》，炼油、电石、磷铵、黄磷、聚氯乙烯、氯乙烯、焦化、对二甲苯、煤制甲醇、煤制乙二醇等领域为重点关注领域。其中电石、煤制甲醇、煤制乙二醇等低于基准水平产能占比较高，提振市场对相关品种产能出清预期，提振相关品种走强。

图表 1 部分化工子行业节能降碳改造升级实施指南相关信息梳理

品种	低于基准水平产能占比	2023 年行业开工率
煤制甲醇	25%	70%
烧碱	25%	81%
纯碱	10%	79%
电石	25%	68.43%
合成氨	19%	67.45%
磷铵	55%	一铵:45%; 二铵:63%
黄磷	25%	38%
炼油	20%	/
乙烯	30%	62%
对二甲苯	18%	76%
乙二醇	40% (煤制)	57%
煤制烯烃	0%	/

数据来源：公开资料、兴证期货研究咨询部

三、总结

总体而言，国务院印发的《2024—2025 年节能降碳行动方案》，提出重点控制化石能源消费，强化碳排放强度管理，分领域分行业实施节能降碳专项行动，为实现碳达峰碳中和目标奠定坚实基础，方案中涉及部分化工品种，亦提振相关化工品走强，不过近期化工品主要受大宗商品板块轮动的补涨行情，该政策仅是对本来行情的情绪强化，即便政策对部分品种供应有影响，如 PVC 等，但政策难兑现到近月合约。总体而言，政策

对化工行业供应面的影响整体较小，或对黑色金属、有色金属、新能源等产业板块相关品种影响较大。

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究咨询部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究咨询部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。