

# 氯碱专题：国务院印发《2024—2025 年节能降碳行动方案》 对氯碱产业链的影响

## 一、政策中氯碱产业链相关部分

2024 年 5 月国务院印发《2024—2025 年节能降碳行动方案》，其中涉及氯碱产业链的部分为石化化工行业节能降碳行动，主要包括：

严格石化化工产业政策要求。强化石化产业规划布局刚性约束。严控炼油、电石、磷铵、黄磷等行业新增产能，禁止新建用汞的聚氯乙烯、氯乙烯产能，严格控制新增延迟焦化生产规模。新建和改扩建石化化工项目须达到能效标杆水平和环保绩效 A 级水平，用于置换的产能须按要求及时关停并拆除主要生产设施。全面淘汰 200 万吨/年及以下常减压装置。到 2025 年底，全国原油一次加工能力控制在 10 亿吨以内。

加快石化化工行业节能降碳改造。实施能量系统优化，加强高压低压蒸汽、驰放气、余热余压等回收利用，推广大型高效压缩机、先进气化炉等节能设备。到 2025 年底，炼油、乙烯、合成氨、电石行业能效标杆水平以上产能占比超过 30%，能效基准水平以下产能完成技术改造或淘汰退出。2024—2025 年，石化化工行业节能降碳改造形成节能量约 4000 万吨标准煤、减排二氧化碳约 1.1 亿吨。

推进石化化工工艺流程再造。加快推广新一代离子膜电解槽等先进工艺。大力推进可再生能源替代，鼓励可再生能源制氢技术研发应用，支持建设绿氢炼化工程，逐步降低行业煤制氢用量。有序推进蒸汽驱动改电力驱动，鼓励大型石化化工园区探索利用核能供汽供热。

## 二、往年相关政策回顾

2016 年 8 月 3 日国务院发布《关于石化产业调结构促转型增效益的指导意见》中提出，中国石化产业持续健康发展的总体要求、重点任务和保障措施。其重点任务之一是要努力化解过剩产能。严格控制尿素、磷铵、电石、烧碱、聚氯乙烯、纯碱、黄磷等过剩行业新增产能，相关部门和机构不得违规办理土地（海域）供应、能评、环评和新增授信等业务，

对符合政策要求的先进工艺改造提升项目应实行等量或减量置换。未纳入《石化产业规划布局方案》的新建炼化项目一律不得建设。

2019 年 10 月《产业结构调整指导目录(2019 年本)》中限制类项目中指出,新建 7 万吨/年以下聚丙烯 20 万吨/年以下聚乙烯、乙炔法聚氯乙烯、起始规模小于 30 万吨/年的乙烯氧氯化法聚氯乙烯、新建纯碱(井下循环制碱、天然碱除外)、烧碱(废盐综合利用的离子膜烧碱装置除外)、电石(以大型先进工艺设备进行等量替换的除外)、皂化法环氧氯丙烷生产装置;在淘汰类中明确了:隔膜法烧碱生产装置(作为废盐综合利用的可以保留)、高汞催化剂(氯化汞含量 6.5%以上)和使用高汞催化剂的乙炔法聚氯乙烯生产装置。

2022 年 3 月《关于“十四五”推动石化化工行业高质量发展的指导意见》到 2025 年,要求石化化工行业基本形成自主创新能力强、结构布局合理、绿色安全低碳的高质量发展格局,高端产品保障能力大幅提高,核心竞争能力明显增强,高水平自立自强迈出坚实步伐。推进(聚)氯乙烯生产无汞化,禁止新建用汞的(聚)氯乙烯产能,加快低效落后产能退出。

### 三、政策历史沿革分析

2016 年《关于石化产业调结构促转型增效益的指导意见》中对电石、烧碱、聚氯乙烯产能属于严格控制类,政策限制了电石及下游电石法 PVC 产业的盲目投产、重复建设的问题,调整完善产业结构。

2019 年《产业结构调整指导目录(2019 年本)》中对电石法 PVC 新增产能的规模提出要求。乙炔法聚氯乙烯、起始规模小于 30 万吨/年的乙烯氧氯化法聚氯乙烯、烧碱(废盐综合利用的离子膜烧碱装置除外)、电石(以大型先进工艺设备进行等量替换的除外)属于限制类项目,隔膜法烧碱生产装置(作为废盐综合利用的可以保留)、高汞催化剂(氯化汞含量 6.5%以上)和使用高汞催化剂的乙炔法聚氯乙烯生产装置属于淘汰类。

2022 年《关于“十四五”推动石化化工行业高质量发展的指导意见》推进(聚)氯乙烯生产无汞化,禁止新建用汞的(聚)氯乙烯产能。

2024 年《2024—2025 年节能降碳行动方案》继续通过政策指导产业的节能降耗,目前氯碱产业链企业在节能降碳方面努力突出,在产企业均已超期完成相关目标任务,对于新建企业也将严格按照国家相关标准实施,因此《2024—2025 年节能降碳行动方案》本次对氯碱企业正常生产以及拟投建新增企业产能未产生影响。

#### 四、氧化铝、电解铝相关政策对烧碱的影响

《方案》涉及氧化铝、电解铝的部分为有色金属行业节能降碳行动，主要内容包括：一、优化有色金属产能布局。严格落实电解铝产能置换，从严控制铜、氧化铝等冶炼新增产能，合理布局硅、锂、镁等行业新增产能。大力发展再生金属产业。到 2025 年底，再生金属供应占比达到 24%以上，铝水直接合金化比例提高到 90%以上。二、严格新增有色金属项目准入。新建和改扩建电解铝项目须达到能效标杆水平和环保绩效 A 级水平，新建和改扩建氧化铝项目能效须达到强制性能耗限额标准先进值。新建多晶硅、锂电池正负极项目能效须达到行业先进水平。三、推进有色金属行业节能降碳改造。推广高效稳定铝电解、铜硫连续吹炼、竖式还原炼镁、大型矿热炉制硅等先进技术，加快有色金属行业节能降碳改造。到 2025 年底，电解铝行业能效标杆水平以上产能占比达到 30%，可再生能源使用比例达到 25%以上；铜、铅、锌冶炼能效标杆水平以上产能占比达到 50%；有色金属行业能效基准水平以下产能完成技术改造或淘汰退出。2024—2025 年，有色金属行业节能降碳改造形成节能量约 500 万吨标准煤、减排二氧化碳约 1300 万吨。

电解铝供给侧改革为国内电解铝设定了产能天花板，电解铝行业阶梯电价政策则促进电解铝企业不断降低单位能耗，短期将增加电解铝企业设备投入成本。而氧化铝当前产能已处于过剩状态，严控新增产能暂不会对氧化铝供应造成明显影响。因此短期电解铝和氧化铝供应受政策影响不大，对烧碱需求未造成明显波动，而长期来说，电解铝受产能天花板限制，氧化铝受严控新增产能限制，对烧碱需求增速下降，但同时烧碱端产能扩张亦受限，因此长期范围内也将处于相对平衡状态。

#### 五、本次政策影响与 2021 年行情比较

2021 年第三季度内蒙古以及之后陕西和宁夏等省份开始限电，随后国家发展改革委印发《能耗双控晴雨表》，在电石的主要生产地区，新疆、宁夏、陕西等省份执行更为严格的能耗政策，宁夏和陕西的电石大部分外销，令电石供应紧张情况加剧。而真正推升电石价格和 PVC 成本的是 8 月下旬动力煤价格开始大幅上涨，造成多省份均有不同程度的限电措施。10 月 12 日国家发改委发布了《电价市场化改革的通知》，市场预期电价和发电成本之间的矛盾缓和，PVC 价格开始从高位回落。10 月 19 日之后 PVC 继续跟随动力煤价格下跌，11 月 1 日电石价格开始下跌，PVC 成本支撑开始下降。检修装置恢复，在供应提升、需求

偏弱的基本面状态下，PVC 价格震荡走弱。

本次除动力煤价格受需求走强的影响上涨外，其他因素暂未看到，但不排除未来有夏季高温导致的电力短缺，或如环保、安全等原因造成供给端受影响，未来行情强度有待进一步观察。

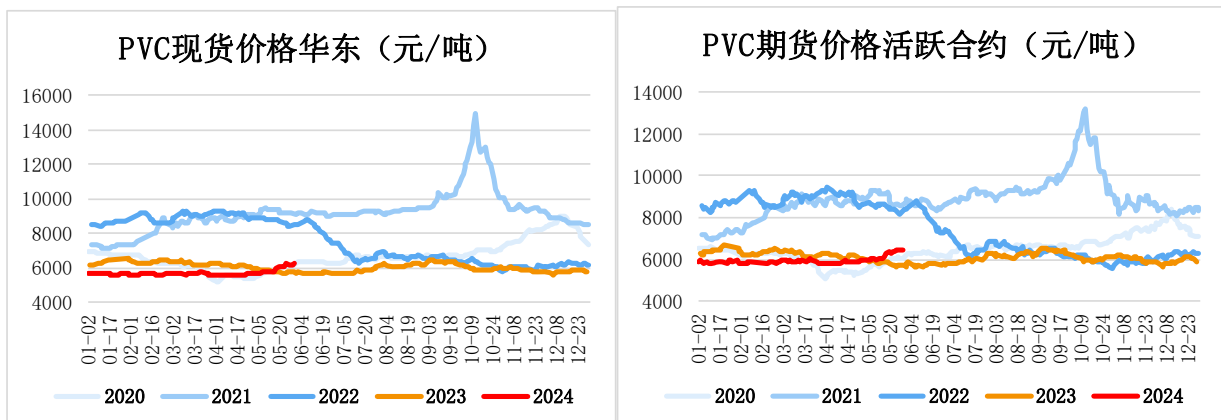
此外近期 PVC 价格上涨受两方面影响，商品整体氛围良好带动 PVC 从底部回升，以及房地产政策。近期房地产政策包括调整个人住房贷款政策，取消房贷利率政策下限、下调最低首付比例、以及下调公积金贷款利率，央行设立 3000 亿元保障性住房再贷款，支持地方国企收购存量房用作保障性住房。受预期改善推动，PVC 价格近期出现较大涨幅，但中长期内对实际需求的提振影响有限。

**表：2021 年 9 月受限电影响降负装置**

企业	工艺	产能	降负情况
山西榆社	电石法	40	40 万吨产能至 7-8 成
广州东曹	乙烯法	22	22 万吨产能降至 2-3 成
山西霍家沟	电石法	16	16 万吨产能降至 5 成
亿利化学	电石法	50	50 万吨产能降至 7-8 成
四川金路	电石法	30	30 万吨产能降至 6-7 成
陕西金泰	电石法	30	30 万吨产能降至 6 成
陕西北元	电石法	125	125 万吨产能降至 7 成
山西瑞恒	电石法	60	60 万吨产能降至 5 成
伊东东兴	电石法	30	停车检修
沧州聚隆	电石法	15	12 万吨产能降至 5 成
云南能投	电石法	32	22 万吨产能降至 5 成，停车 10 万吨装置
黑龙江昊华	电石法	25	装置 25 万吨产能降至 4 成
航锦科技	电石法	4	装置 4 万吨产能降至 5 成
山东鲁泰	电石法	37	37 万吨产能降至 3-4 成

数据来源：卓创资讯、隆众资讯、新湖期货研究所

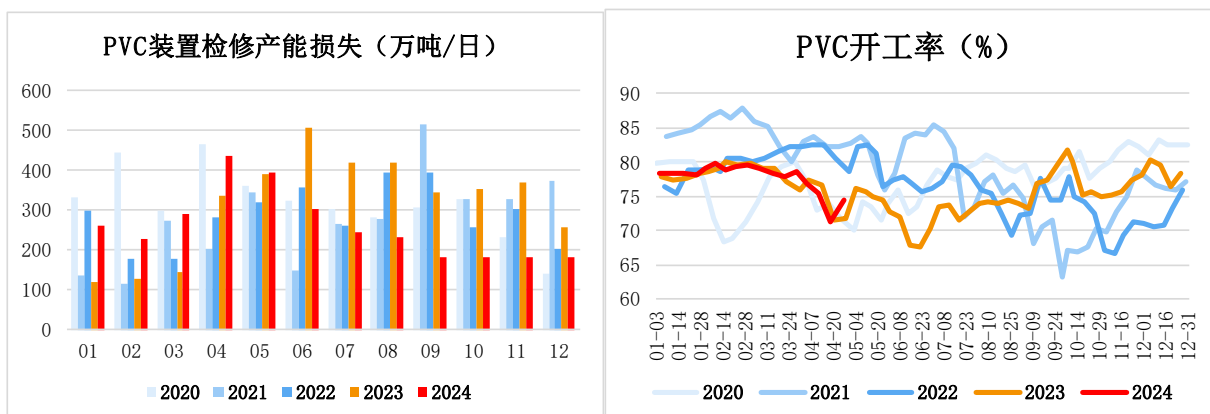
图：PVC 华东现货和期货价格



数据来源：iFind、新湖期货研究所

图：PVC 装置检修每月日均产能损失

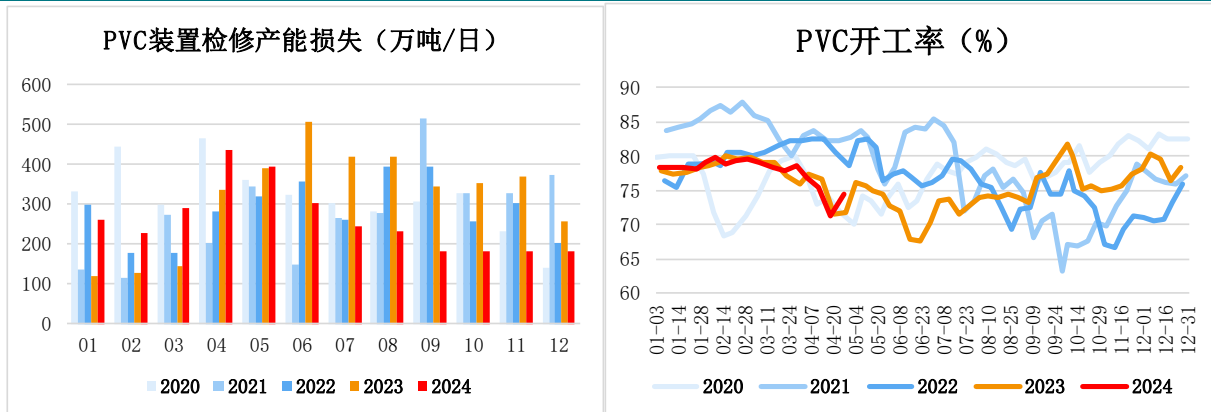
图：PVC 开工率



数据来源：卓创资讯、新湖期货研究所

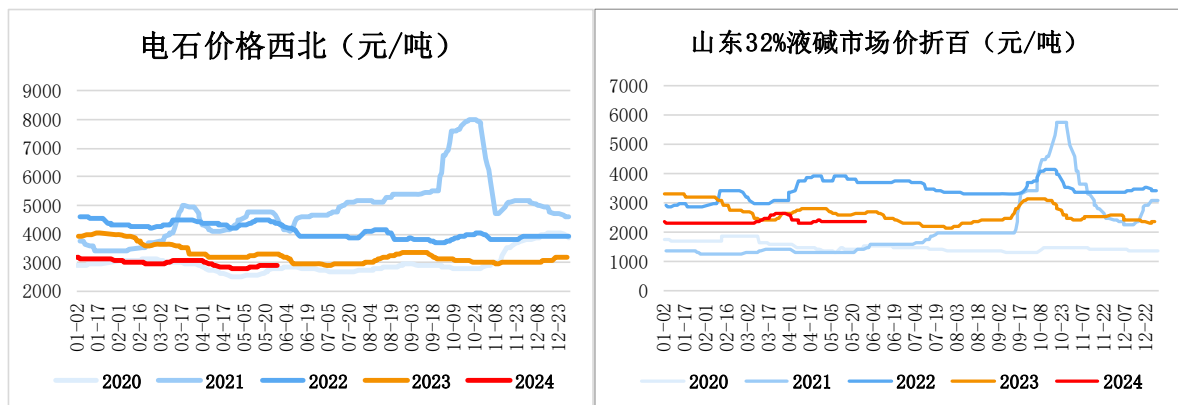
图：PVC 装置检修每月日均产能损失

图：PVC 开工率



数据来源：卓创资讯、新湖期货研究所

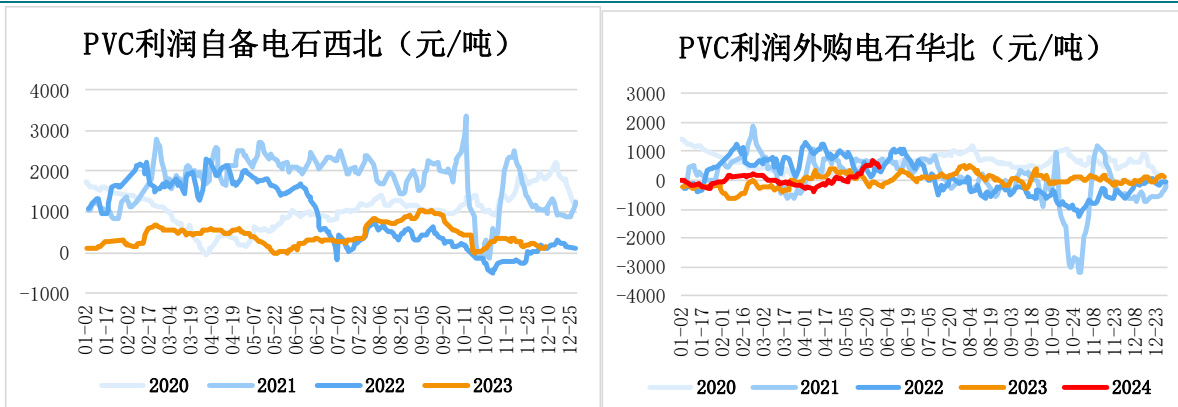
图：电石和烧碱价格



数据来源：iFind、新湖期货研究所

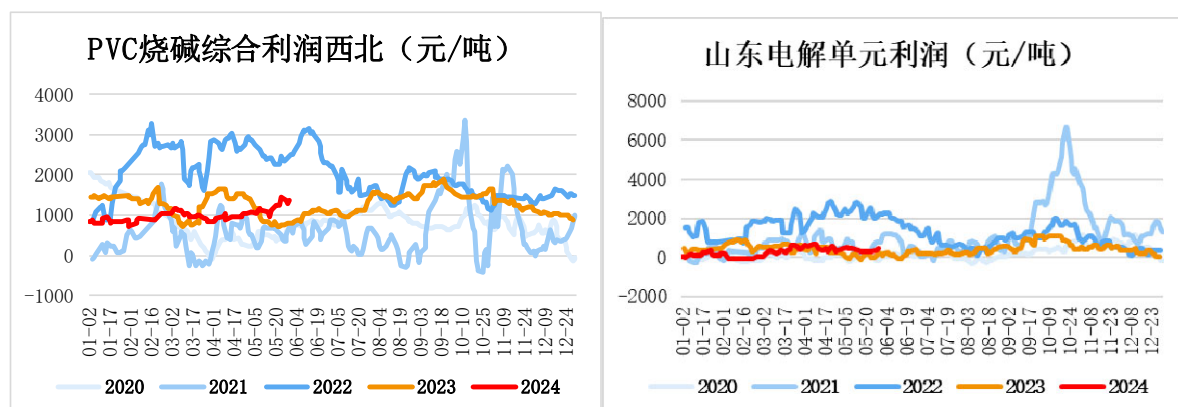
图：电石法 PVC 生产利润





数据来源: iFind、新潮期货研究所

图: PVC 烧碱综合利润和电解单元利润



数据来源: iFind、新潮期货研究所

王博艺

审核人：施潇涵

执业资格号：F3062089

投资咨询号：Z0014758

电话：0571-87782191

邮箱：wangboyi@xhqh.net.cn

### 免责声明

本报告由新湖期货股份有限公司(以下简称新湖期货,投资咨询业务许可证号32090000)提供,无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其他法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明,所有本报告的版权属于新湖期货。未经新湖期货事先书面授权许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布。如引用、刊发,须注明出处为新湖期货股份有限公司,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告的信息均来源于公开资料和/或调研资料,所载的全部内容及观点公正,但不保证其内容的准确性和完整性。投资者不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是新湖期货在最初发表本报告日期当日的判断,新湖期货可发出其他与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告,但新湖期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知更新情况。新湖期货不对因投资者使用本报告而导致的损失负任何责任。新湖期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于投资者,新湖期货建议投资者独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计、税务建议或担保任何内容适合投资者,本报告不构成给予投资者投资咨询建议。