

能耗限额强制性国标实施 对相关市场影响几何

■ 记者 吕双梅

《炼化行业单位产品能源消耗限额》(GB 30251—2024)等13项能耗限额强制性国家标准自今年5月1日起正式实施,这批标准涵盖化工、煤炭、采矿、造纸等多个国民经济重要产业。市场人士认为,投资者应密切关注政策落地的节奏和终端需求的变化,在行业变革中捕捉结构性投资机会。

钢铁行业:推动产业结构优化 增强企业竞争力

今年5月1日起,《炼化行业单位产品能源消耗限额》(GB 30251—2024)等13项能耗限额强制性国家标准(以下简称能耗限额强制性国标)正式实施。据测算,这批标准的有效实施,将带来每年2452万吨标准煤的节能效益。

据期货日报记者了解,这批标准涵盖化工、煤炭、采矿、造纸等多个国民经济重要产业,规定了相关产品能耗限额等级、技术要求、统计范围和计算方法,适用于生产企业能耗限额的计算,以及对新建、改扩建项目的能耗管控,将有效推动淘汰落后产能,引导企业通过节能改造、优化工艺路线、开展能效对标等工作提升能效水平。

截至目前,我国现行有效能耗限额强制性国家标准共61项,涵盖钢铁、建材、石化、有色、煤炭、电力、热力、采矿、轻工等重点行业,基本实现高耗能行业全覆盖,相关标准为推动大规模设备更新、实现节能降碳目标提供了有力支撑。那么,能耗限额强制性国标的实施,将会给相关市场带来哪些影响呢?

中银期货研究所黑色首席研究员吕肖华认为,能耗限额强制性国标的实施,将对钢铁行业产生利好。目前,钢铁行业供应过剩、需求疲弱,供给侧结构性改革是行业健康发展的重要手段。能耗限额强制性国标的实施,一是可以淘汰部分能效水平低、能耗高的落后产能,如

《钢铁行业规范条件(2025年版)》明确规定,400立方米及以下炼铁高炉、30吨及以下炼钢转炉等落后设备将被强制淘汰。二是规定新建和改扩建钢铁项目的能效水平必须达到准入值,可以提高行业准入门槛,推动行业向高端化、绿色发展。企业为达到先进值或准入值标准,会加大对节能技术研发的投入,促进技术升级与创新。三是推动钢铁企业兼并重组,进而推动产业结构优化并增强企业市场竞争力,助力实现碳达峰碳中和目标。

“能耗限额强制性国标的实施抬高了产能投资门槛,中长期也抬升了吨钢成本。与此同时,此项政策抑制了新增

产能,但是对供应端的影响有限。短期来看,市场更加关注粗钢减产方案的出台。”吕肖华说。

4月25日,中国钢铁工业协会党委常委、副会长骆铁军在第二十一届钢铁产业发展战略会议主旨大会上表示,在当前需求下滑、市场下行的背景下,减产已成为钢铁行业的共识,但尚未转化为统一行动。

吕肖华分析称,从基本面的来看,1—4月我国粗钢产量维持高位。从终端需求来看,地产项目多数尚未开工,基建项目部分开工,但由于资金紧张而进展缓慢,工业需求好于去年同期,预计关税政策对钢材需求的不利影响将逐步显现。

建材行业:以高质量供给引领需求

近年来,政府层面针对平板玻璃行业出台了一系列政策文件,主要集中在产能调控、绿色低碳转型、技术升级和标准规范等方面。《2024—2025年节能降碳行动方案》提出,新建和改扩建平板玻璃项目须达到能效标杆水平和环保绩效A级水平;明确2025年年底平板

玻璃行业能效标杆水平以上产能占比达到20%,淘汰或改造基准水平以下产能。《水泥玻璃行业产能置换实施办法(2024年本)》(征求意见稿)明确禁止备案和新建扩大产能的平板玻璃项目,确需建设的要通过产能置换;大气污染防治重点区域置换比例不低于1.25:1,非

重点区域为1:1;连续停产三年以上的生产线产能需在2025年6月底前完成置换,逾期失效。

方正中期期货建材高级分析师魏朝明表示,相关政策落地后,中期将对玻璃、水泥行业节能降碳高质量发展产生积极影响,以高质量供给引领需求,

从而实现建材行业的良性循环和健康发展。

魏朝明表示,短期来看,传统旺季玻璃库存去化速度偏慢,交割基准地期现商货源更具优势,非交割区域库存普遍高企,去化难度大。“五一”节前玻璃补库需求短暂释放,但累库趋势难改。

能源化工行业:迎来新一轮整合

“能耗限额强制性国标的实施是基于过去产能扩张与‘双碳’目标的必然选择。”国贸期货研究院能源化工研究中心经理叶海文分析称,过去10年,我国炼化行业经历了高速扩张期,然而结构性矛盾日益凸显。政策层面,“双碳”目标对高耗能的炼化行业形成刚性约束。《2030年前碳达峰行动方案》明确提出,2025年国内原油一次加工能力需控制在10亿吨以内,产能利用率提升至80%以上,《工业重点领域能效标杆水平和基准水平(2023年版)》则为炼油、乙烯等产品划定了能效红线。在此背景下,整合修订原有的分散能耗标准(如GB 30251—2013《炼油单位产品能源消耗限额》等6项旧标准),并新增环氧丙烷、邻苯二甲酸酐等产品的能耗指标,成为破解“产能过剩与能效滞后”双重困境的必

然选择。

国贸期货能化资深分析师卢钊毅表示,能耗限额强制性国标的实施将以能效倒逼产业升级,构建绿色竞争新体系。另外,针对炼油、乙烯、聚丙烯等八大类产品,新标准细化了能耗统计范围与计算方法,首次明确共氧化法环氧丙烷、异构化聚丙烯等复杂工艺的折标计算规则,有效解决了联产品能耗分摊模糊的问题。此外,新标准与《关于促进炼油行业绿色创新高质量发展的指导意见》等政策形成协同效应,明确提出淘汰200万吨/年以下炼油产能、30万吨/年以下乙烯装置,推动产能向炼化一体化、规模化企业集中。

对石油化工行业来说,叶海文认为,能耗限额强制性国标的实施将迫使企业加快技术升级,加大节能技术投入。预

计未来行业节能技术改造投资将超过千亿元,推动能效标杆水平产能占比从2020年的25%提升至2025年的35%。另外,能耗限额强制性国标的实施将加速出清落后产能,行业集中度将显著提升。对能效低于基准水平且改造困难的企业而言,强制性国家标准明确要求“等量或减量置换”。预计2025年,国内炼油产能将压减1亿吨,乙烯产能淘汰约500万吨,中小民营企业的整合并购案例将大幅增加,行业竞争模式从“规模扩张”彻底转向“效率比拼”。此外,能耗限额强制性国标的实施将加速绿色转型,助力“双碳”目标实现。能耗限额强制性国标的实施通过能耗与碳排放的联动控制(如炼油能耗限额与碳强度挂钩),推动企业构建“能效—碳效”双管理体系。炼化一体化企业积极探索“油转化”路

径,将原油加工重心向高附加值化学品倾斜,减少成品油产出。数据显示,若全行业达到二级能效标准,2030年炼油行业碳排放量可较基准情景减少12%,为我国2030年碳达峰目标的实现奠定坚实基础。

本次能耗限额强制性国标涉及的期货品种主要有原油(炼化)、聚乙烯(乙烯)、聚丙烯(丙烯)、对二甲苯、精对苯二甲酸等。卢钊毅表示,从供给端看,原油成本端长期趋于下移,同时国内大部分炼化产品处于产能过剩的格局,相关品种仍将维持弱势表现。后期随着能耗限额强制性国标的实施,不达标产能逐步退出,供给端过剩产能将出清。长期来看,随着整体能效大幅提升,相关行业将迎来全新的发展阶段。

有色金属行业:加快绿色转型升级

国信期货首席分析师顾冯达表示,能耗限额强制性国标的实施,不仅是我国有色金属行业的一次重大变革,更是推动行业转型升级、实现绿色低碳发展的关键举措。

“有色金属行业作为高耗能、高载能行业,一直是我国绿色转型节能减排的重点领域。”顾冯达认为,此次能耗限额

强制性国标的实施,将加速淘汰落后产能,特别是那些高耗能、低效能的小型冶炼厂。以铜为例,我国铜矿资源相对匮乏,大量依赖进口,2025年铜精矿长单加工费(TC/RC)基准价创历史新高低,且低于行业平均成本线,这一变化反映出铜矿供应的紧张态势。而能耗限额强制性国标的实施,将进一步限制高耗能铜

冶炼产能,推动企业通过节能改造、优化工艺路线等方式提升能效水平,从而促进铜行业的绿色转型。

顾冯达认为,2025年多国央行持续推行货币宽松政策,对铜价形成支撑。然而,随着全球经济复苏的不确定性增大及国内环保政策的加强,铜价面临一定的下行压力。铜市场将进入传统消费

旺季,需关注美债集中到期对流动性的影响。

顾冯达表示,有色金属市场将在政策推动、供需博弈及宏观经济环境的多重影响下,呈现出分化的走势。铜、铝等金属有望在需求旺季维持高位运行,但需警惕政策变化带来的风险,而铅、锌、镍等金属则面临供应过剩的压力,价格走势偏弱。

煤炭行业:实现能耗管控 提升能效水平

能耗限额强制性国标的实施,将带来每年2452万吨标准煤的节能效益。三立期货黑色研究团队煤焦分析师牛雅琦解释称,标准煤是标准能源的一种表示方法。能源的种类有很多,所含的热量也各不相同,为了便于相互对比和在

总量上进行研究,我国把每公斤含热7000千卡(29307千焦)的煤定为标准煤,也称标煤。另外,我国还经常将各种能源折合成本标准煤的吨数来表示,如1吨秸秆的能量相当于0.5吨标准煤,1立方米沼气的能量相当于0.7公斤标准

煤。总能耗节约2452万吨标准煤,这是一个折算总数,而不是实际节约煤炭的总数。能耗限额强制性国标的实施,并不直接导致煤炭需求全年减少2452万吨,但会对各产业的能源使用形成良好的约束。《炼化行业单位产品能源消耗限

额》规定了能耗的限额等级、技术要求、统计范围和计算方法,这有利于督促产业更好实现能耗管控,提升能效水平。

“能耗限额强制性国标的实施短期对煤炭供需影响不大,长期有助于淘汰落后产能和更新生产技艺。”牛雅琦说。

>>> 记者观察 <<<

在行业变革中捕捉结构性投资机会

■ 记者 吕双梅

《炼化行业单位产品能源消耗限额》(GB 30251—2024)等13项能耗限额强制性国家标准(以下简称能耗限额强制性国标)自今年5月1日起正式实施,这给处于转型关键期的钢铁行业带来了深远的影响和全新的机遇。

当前,我国钢铁行业面临着严峻的挑战。从内需来看,房地产市场的持续低迷使得建筑用钢需求锐减;尽管部分基建项目开工,但因资金紧张等问题,项目推进速度缓慢,难以有效拉动钢铁需求。在国际市场上,关税政策和贸易保护主义持续抬头,我国钢铁出口受到严重阻碍,外需增长乏力。在此背景下,钢铁行业供应过剩的问题愈发突出,供给侧结构性改革迫在眉睫,而此次能耗限额强制性国标的实施,无疑为行业变革提供了关键助力。

从行业发展的长远视角来看,能耗限额强制性国标的实施对钢铁行业具有多方面的积极意义。

新标准将加速淘汰落后产能。依据《钢铁行业规范条件(2025年版)》,400立方米及以下炼铁高炉、30吨及以下炼钢转炉等落后设备将被逐步淘汰。在新的能耗限额标准下,那些能效水平低下、能耗过高的企业将面临巨大的生存压力,这将促使资源和市场空间进一步向优势企业集中,为行业的健康发展创造有利条件。

新标准大幅提高了行业准入门槛。新建和改扩建钢铁项目必须达到规定的能效准入值,这一要求将推动钢铁行业朝着高端化、绿色化方向加速迈进。为了满足先进值或准入值标准,企业不得不加大在节能技术研发方面的投入,从而带动整个行业的技术进步与创新,提升行业整体竞争力。

能耗限额标准还有助于推动钢铁企业的兼并重组。在达标压力下,一些规模较小、技术落后的中小企业可能会选择与大型企业合并,实现资源整合与优势互补。这不仅有助于优化产业结构,还能增强企业在市场中的抗风险能力,为钢铁行业实现碳达峰碳中和目标奠定坚实的基础。

虽然能耗限额强制性国标的实施为钢铁行业的长期发展注入了确定性,但短期内钢材市场仍将面临复杂的供需博弈局面。在供应端,高产量与政策预期之间存在明显的拉锯态势;需求端则受到房地产市场疲软和基建托底力度有限的双重影响。成本与利润方面,焦煤价格的下行在一定程度上缓解了企业的成本压力,但行业的整体盈利能力仍面临挑战。目前,市场更加关注粗钢减产方案的出台,这将对短期市场的供需平衡产生重要影响。

能耗限额强制性国标的实施,对钢铁行业而言既是挑战也是机遇。短期内,行业可能会经历一定的阵痛期,部分落后产能将被淘汰,企业需要加大技术改造和创新投入。从长远来看,这一举措将推动钢铁行业实现从“量”到“质”的飞跃,助力行业在全球绿色低碳转型的浪潮中抢占先机。

在这一变革过程中,螺纹钢、热卷等钢材品种的价格波动,本质上是政策与市场、供给与需求多重因素相互作用的结果。投资者应密切关注政策落地的节奏和终端需求的变化,在行业变革中捕捉结构性投资机会。只有那些主动拥抱绿色转型、积极推进技术创新的企业,才能在这场深刻的行业变革中立于不败之地。

当绿色成为产业进化的底色,中国经济的巨轮必将驶向更广阔的蓝海,钢铁行业也将在这进程中实现新的跨越与发展。

