

2024年5月31日

《2024-2025年节能降碳行动方案》，对PVC行业影响几何

摘要

5月29日，国务院印发《2024—2025年节能降碳行动方案》。该行动方案旨在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。

回顾国内PVC行业，电石法工艺约占75%，乙烯法工艺约占25%，由于电石属于高耗能产业，在政策收紧的大环境下，未来电石法工艺更受影响，电石产量将逐年减少，电石法PVC企业新增产能减缓，行业存量优化，PVC远期供应将有所减少。此前相关政策早已对电石、PVC行业的高耗能、高污染提出限制要求，所以本次《2024-2025年节能降碳行动方案》对盘面短期影响或有限，但长期来看，供应缩量有望改善产业结构，后续需关注政策具体落实情况。

投资咨询业务资格

证监许可【2011】1772号

广金期货研究中心

能源化工研究员：马琛

联系电话：020-88523420

从业资格号：F03095619

投资咨询号：Z0017388

联系人/助理分析师：

钟锡龙

联系电话：020-88523420

从业资格号：F03114707

目录

一、文件内容梳理.....	3
1、文件背景	3
2、具体目标与重点任务.....	3
二、近年 PVC、电石相关行业政策回顾	4
1、2016 年 8 月《关于石化产业调结构促转型增效益的指导意见》	4
2、2019 年 10 月《产业结构调整指导目录(2019 年本)》	5
3、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》	5
三、本次《行动方案》对行业影响：短期影响有限，中长期有望促进产业结构改善.....	6
四、展望后市	7
分析师声明	8
分析师介绍	8
免责声明.....	9
联系电话：400-930-7770.....	9
公司官网：www.gzjqh.com.....	9
广州金控期货有限公司分支机构	10

一、文件内容梳理

1、文件背景

5月29日，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》旨在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。

2、具体目标与重点任务

《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。

二、近年 PVC、电石相关行业政策回顾

鉴于本次《行动方案》对 PVC、电石新增产能提出要求，因此梳理过往相关政策，能对政策的连续性有所了解。

1、2016 年 8 月《关于石化产业调结构促转型增效益的指导意见》

政策内容：该指导意见提出了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。

政策解读：早在 2016 年，国家已经将电石、聚氯乙烯（PVC）行业划定产能过剩行业，需要严格控制新增产能。

该政策出台后，对电石、电石法 PVC 行业的盲目投产、重复建设形成了一定的限制。

2、2019 年 10 月《产业结构调整指导目录(2019 年本)》

政策内容：该指导目录明确指出，限制类项目为新建的 7 万吨/年以下的聚丙烯、20 万吨/年以下的聚乙烯、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；淘汰类项目为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。

政策解读：该政策对电石法 PVC 新增产能的规模提出要求，产能规模较小的装置将受到限制。不仅如此，使用高汞催化剂的 PVC 装置也将逐步被淘汰。在电石法生产聚氯乙烯(PVC)过程中，氯化汞触媒作为乙炔和氯化氢合成氯乙烯(VCM)工序的催化剂，在反应过程中易升华损失并且进入后续废水中产生含汞废水，对环境的影响较大。

3、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》

政策内容：该指导意见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。

政策解读：该指导意见是对此前相关政策的延续，新增要求为禁止新建含汞的 PVC 装置，进一步强化对传统 PVC 装置的限制。

三、本次《行动方案》对行业影响：短期影响有限，中长期有望促进产业结构改善

政策内容：方案明确严控炼油、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。

政策解读：该《行动方案》是此前政策的延续，因为对于电石新产能的严格控制早在 2016 年就已经开始落实，而对于电石法 PVC 无汞化要求、禁止新建用汞（聚）氯乙烯产能的要求在 2022 年就已经开始实施。电石行业产能约束对于电石法 PVC 的扩产形成了较强的限制，因此近几年新增的装置多为乙烯法 PVC 装置。目前国内电石、PVC 企业在节能

降碳方面有所提高，在产企业均已超期完成相关目标任务，而对于新建企业也将严格按照国家相关标准实施，如陕投集团金泰氯碱神木化工 60 万吨/年高性能树脂项目已被认定为全球首套电石法聚氯乙烯行业无汞化示范项目，2024 年 5 月已开始试运行投产，该项目采用了无汞催化合成氯乙烯、电石渣制备活性氧化钙、工业废水“零排放”等行业领先技术，2024 年甘肃耀望废盐资源综合利用年产 30 万吨烧碱及 30 万吨无汞化 PVC 项目也已经开始建设。因此，该《行动方案》并非新政策，在短期内对电石、PVC 正常生产以及拟投建新增企业产能未产生太大影响，但长期能够促进产业结构改善。

四、展望后市

国内 PVC 工艺路线分别为电石法和乙烯法，其中电石法工艺约占 75%，乙烯法工艺约占 25%，由于电石属于高耗能产业，在政策收紧的大环境下，未来电石法工艺更受影响，电石产量将逐年减少，电石法 PVC 企业新增产能减缓，行业存量优化，PVC 远期供应将有所减少。此前相关政策早已对电石、PVC 行业的高耗能、高污染提出限制要求，所以本次《2024-2025 年节能降碳行动方案》对盘面短期影响或有限，但长期来看，供应缩量有望改善产业结构，后续需关注政策具体落实情况。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。

分析师介绍

马琛

能源化工研究员

广州金控期货有限公司研究中心能源化工资深研究员。曾在能化咨询公司任职七年，从事原油、炼厂、燃料油、船供油、液化气等产品分析和咨询工作。具有五年以上期货从业经验，获得大连商品交易所 2019 年优秀期货投研团队，上海期货交易所 2021 年度优秀分析师。专注于能化产品研究，注重具有国际化视野的产业链和跨产业的基本面分析，并多次接受第一财经、文华财经、财联社等知名媒体采访。



更多期货咨询请关注广金公众号

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的更改，在任何情况下，我公司报告的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写过程中融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与广州金控期货有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表广州金控期货有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映广州金控期货有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经广州金控期货有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的资料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“广州金控期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。

广州金控期货有限公司是广州金融控股集团有限公司的控股子公司，业务范围包括商品期货经纪、金融期货经纪、期货交易咨询和资产管理业务。全资控股风险管理子公司-广州金控物产有限公司，业务范围包括基差贸易、仓单服务、场外衍生品业务。

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1772号

总部地址：广州市天河区体育西路 191 号中石化大厦 B 塔 25 层 2501-2524 单元

联系电话：400-930-7770

公司官网：www.gzjkqh.com

广州金控期货有限公司分支机构

<p>• 广州营业部 地址：广州市天河区临江大道1号之一904室 电话：020-38298555/38298522</p>	<p>• 佛山营业部 地址：佛山市南海区大沥镇毅贤路8号17层20号至17层22号 电话：0757-85501856/85501815</p>
<p>• 大连营业部 地址：辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦2311室 电话：0411-84806645</p>	<p>• 福州营业部 地址：福建省福州市晋安区福飞北路175号6层6D单元 电话：0591-87800021</p>
<p>• 杭州分公司 地址：浙江省杭州市西湖区文二西路5号508室 电话：0571-87791385</p>	<p>• 河北分公司 地址：河北省石家庄市长安区中山东路508号东胜广场三单元1406室 电话：0311-83075314</p>
<p>• 唐山营业部 地址：河北省唐山市路北区金融中心3号楼1607、1608号 电话：0315-5266603</p>	<p>• 淮北营业部 地址：安徽省淮北市相山区惠苑路6号金冠紫园6幢105号 电话：0561-3318880</p>
<p>• 太原营业部 地址：山西省太原市万柏林区长风街道长兴路1号4幢11层1123-1124号 电话：0351-7876105</p>	<p>• 嘉兴分公司 地址：浙江省嘉兴市海宁市海洲街道新苑路147-149号2楼 电话：0573-87216718</p>
<p>• 北京分公司 地址：北京市丰台区广安路9号国投财富广场2号楼1403、1404室 电话：010-63358857/63358907</p>	<p>• 深圳分公司 地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦1905室 电话：0755-23615564</p>
<p>• 龙岩营业部 地址：福建省龙岩市新罗区龙岩大道中688号1幢703室 电话：0597-2566256</p>	<p>• 重庆分公司 地址：重庆市渝北区新南路439号中国华融现代广场2幢5层4-1 电话：023-67380843</p>
<p>• 厦门营业部 地址：中国（福建）自由贸易试验区厦门片区东港北路29号港航大厦2503-6单元 电话：0592-5669586</p>	