



化工行业周报：关于深入打好污染防治攻坚战的意见发布



我们认为化工行业的投资策略是：投资系统性创新和低成本扩张。化工的下一波行业格局取决于人才竞争。化工行业已从单纯的资本密集型行业，变为人才和资本密集型行业，后来者无法通过资本反超，只能瞠乎其后，化工行业的周期性也因此变弱。优秀的公司凭借有效的激励、卓越的管理和持续的创新，打造出难以撼动的技术迭代优势、低成本优势和高效服务优势，在全球市场中攻城略地。

碳中和或带来化工行业颠覆性变革和机遇

碳中和对化工行业的影响深远。据 NPCPI 统计，中国石化和基础化工行业碳排放量排在所有行业中领先，约占全国碳排放总量 18%左右，其中“工艺排碳”占比 6%左右，“工程排碳”占比 12%左右，受 3060 碳中和目标影响很大。从行业演变看，我们认为未来 40 年化工行业在碳中和背景下预计经历 3 个阶段：

第一阶段分步达峰。化工产品众多，每种产品的能耗和碳排放量不同，其碳达峰的要求或不同。我们理解对于高耗能的产品或产业不代表没有发展，只是会优先达峰，低耗能的产品或产业有望获得更长成长窗口；

第二阶段未来的竞争在下游和海外。随着碳达峰，中国化工行业上游大宗原料由于相对高耗能而触达天花板，但在无大量新增产能情况下盈利中枢大幅提升，大化工企业获得的巨大现金流或投向下游精细化工品和新材料领域，亦或是继续扩大同类产品产能，只是将新增产能转移至碳容量更大的国家或地区。在第二阶段，化工企业或许会面临公用工程的大面积

技改, 利用绿色能源替代方案降低能耗, 以减少与碳中和相关的税费成本;

第三阶段生物基材料和能源的时代。化工产品与百姓生活息息相关, 需求不会因为政策而消失。但在碳中和目标下, 化石基材料或在局部面临颠覆性冲击。生物基材料是一种可能的替代/补充方案。随着生物基材料成本下降、化石基材料成本上升(碳排放税费增加)、以及“非粮”原料的生物基材料的突破, 生物基材料有望成为全球工业新的底层材料。

值得强调的是, 以上是长达 40 年的行业演变思路, 3060 主要影响的是远期高耗能产品或产业发展的天花板, 对于已获批的规划项目影响较小。此外, 在 3060 目标下会演变出一系列可操作的政策。随着具体政策的落地, 以及新技术(包括合成生物学、新型储能技术、新型核电技术、新型回收技术等等)的突破, 我们理解的 3 个阶段也可能相互交错进行。

关于深入打好污染防治攻坚战的意见发布

11 月 7 日, 据新华社, 中共中央、国务院发布关于深入打好污染防治攻坚战的意见。《意见》分阶段提出量化的主要目标, 并从加快推动绿色低碳发展、深入打好蓝天保卫战、深入打好碧水保卫战、深入打好净土保卫战、切实维护生态环境安全、提高生态环境治理现代化水平六个方面提出了多项具体要求。

《意见》提出的主要目标: 到 2025 年, 生态环境持续改善, 主要污染物排放总量持续下降, 单位国内生产总值二氧化碳排放比 2020 年下降

18%，地级及以上城市细颗粒物（PM_{2.5}）浓度下降 10%，空气质量优良天数比率达到 87.5%，地表水 I—III 类水体比例达到 85%，近岸海域水质优良（一、二类）比例达到 79% 左右，重污染天气、城市黑臭水体基本消除，土壤污染风险得到有效管控，固体废物和新污染物治理能力明显增强，生态系统质量和稳定性持续提升，生态环境治理体系更加完善，生态文明建设实现新进步。到 2035 年，广泛形成绿色生产生活方式，碳排放达峰后稳中有降，生态环境根本好转，美丽中国建设目标基本实现。

除了碳达峰行动以外，《方案》的“加快推动绿色低碳发展”中还提出了聚焦国家重大战略、打造绿色发展高地、推动能源清洁低碳转型、坚决遏制高耗能高排放项目盲目发展、推进清洁生产和能源资源节约高效利用、加强生态环境分区管控、加快形成绿色低碳生活方式。

具体来看，以下内容与化工行业发展关系较大：“十四五”时期，严控煤炭消费增长，非化石能源消费比重提高到 20% 左右，京津冀及周边地区、长三角地区煤炭消费量分别下降 10%、5% 左右，汾渭平原煤炭消费量实现负增长。原则上不再新增自备燃煤机组，支持自备燃煤机组实施清洁能源替代，鼓励自备电厂转为公用电厂。重点区域的平原地区散煤基本清零。推动高炉 - 转炉长流程炼钢转型为电炉短流程炼钢。重点区域严禁新增钢铁、焦化、水泥熟料、平板玻璃、电解铝、氧化铝、煤化工产能，合理控制煤制油气产能规模，严控新增炼油产能。因地制宜推行垃圾分类制度，加快快递包装绿色转型，加强塑料污染全链条防治。

此外，在深入打好蓝天保卫战中还提出：以石化、化工、涂装、医药、包装印刷、油品储运销等行业领域为重点，安全高效推进挥发性有机物综合治理，实施原辅材料和产品源头替代工程。

行业检修情况：

【石化板块】

纯苯：本周处于检修状态的产能共 171.84 万吨，与上周持平。

甲苯：本周处于检修状态的产能共 107.7 万吨，比上周减少 8 万吨。

丙烯：本周处于检修状态的产能共 383 万吨，比上周减少 25 万吨。

丁二烯：本周处于检修状态的产能共 69 万吨，比上周增加 16.5 吨。

异丁烯：本周无处于检修状态的产能，与上周持平。

双酚 A：本周处于检修状态的产能共 30 万吨，与上周持平。

PX：本周处于检修状态的产能共 604.5 万吨，与上周持平。

PTA：本周处于检修状态的产能共 1737 万吨，与上周持平。

丙烯酸：本周处于检修状态的产能 25.5 万吨，与上周持平。

丙烯酸丁酯：本周处于检修状态产能共 34 万吨，与上周持平。

环氧丙烷：本周处于检修状态的产能共 151 万吨，比上周增加 44 万

吨。

【煤化板块】

乙二醇：本周处于检修状态的产能共 609 万吨，比上周增加 40 吨。

醋酸：本周处于检修状态的产能共 511 万吨，与上周持平。

醋酐：本周处于检修状态的产能共 15 万吨，比上周减少 10 吨。

己二酸：本周处于检修状态的产能共 77.5 万吨，与上周持平。

DMF：本周处于检修状态的产能共 7 万吨，比上周增加 3 万吨。

DMF：本周处于检修状态的产能共 14 万吨，比上周减少 13 万吨。

【聚氨酯板块】

MDI：本周处于检修状态的产能共 49 万吨，与上周持平。

TDI：本周处于检修状态的产能共 217 万吨，与上周持平。

【化纤板块】

聚酯切片：本周处于检修状态的产能共 10 万吨，与上周持平。

聚酯瓶片：本周处于检修状态的产能共 265 万吨，比上周减少 25 吨。

涤纶短纤：本周处于检修状态的产能共 166 万吨，比上周增加 10 吨。

涤纶长丝：本周处于检修状态的产能共 813.82 万吨，与上周增加 25

吨。

锦纶切片：本周处于检修状态的公司共 2 家，与上周持平。

【农药和化肥板块】

合成氨：本周处于检修状态的公司共 48 家，比上周增加 7 家。

重点公司多维度跟踪

【万华化学】

公司信息：

11 月 12 日，发布万华化学宁波工厂 MDI 装置例行停产检修公告。

根据化工企业生产工艺和生产装置的要求，为确保生产装置安全有效运行，按照年度计划，本公司全资子公司万华化学（宁波）有限公司的 MDI 一期装置（40 万吨/年）将于 2021 年 11 月 27 日开始停产检修，预计检修 45 天左右；MDI 二期装置（80 万吨/年）将于 2021 年 12 月 11 日开始停产检修，预计检修 45 天左右。

行业信息：

据百川盈孚消息，延续上周，万化宝德路此前在 8 月 17 日开始的停车检修，已于 9.20 日恢复正常，产能达到 35 万吨/年。此外，延续上周，宁波万华一套 120 万吨/年 MDI 装置后期预计扩产至 180 万吨，11 月中旬

左右存年检,预计 50 天左右;烟台万华(八角工业园)一套 110 万吨/年 MDI 装置运行正常。

MDI:本周处于检修状态的产能共 49 万吨,与上周持平。据百川盈孚,本周各厂家均无新的检修计划。

据国家专利局,万华化学本周新增专利公开 76 项。一种 1,1,1-三(4-羟基苯基)乙烷的制备方法;一种甲烷二氧化碳干重整催化剂及其制备方法和应用;一种有机半导体引发剂及其在聚乳酸合成中应用;一种 3D 打印用尼龙弹性体粉末的制备方法;一种新型水性聚氨酯树脂及其制备方法和应用;一种化学机械抛光清洗液及其使用方法;一种牛磺酸结晶及母液除菌的方法;一种 N,N-二甲基-乙醇胺的制备方法;一种蒸汽系统运行方案的确定方法及装置,用以降低蒸汽系统运行成本;一种 1,3-环己二甲胺粗产品的精馏提纯方法;一种具有改进性能的共聚碳酸酯的制备方法、共聚碳酸酯及其应用;一种含有联芳环结构的砜聚合物的制备方法;一种气味吸附剂和制法及粘合剂体系和用途及无醛刨花板和制法;一种双粒径分布聚丁二烯胶乳的制备方法;一种加氢催化剂及其制备方法和应用;一种聚

预览已结束,完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_29498

