



化工行业周报：《重点新材料首次应用示范指导目录》发布 尼龙、气凝胶、生物基材料及化学品均被提及



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。

工信部发布《重点新材料首批次应用示范指导目录(2021年版)》, 尼龙、气凝胶、生物基材料及化学品均被提及

10月29日, 工信部发布了《重点新材料首批次应用示范指导目录(2021年版)》(征求意见稿)。根据征求意见稿, 先进化工材料包括特种橡胶及其他高分子材料、工程塑料、膜材料、电子化工新材料, 以及其他先进化工材料, 共计 83 种。相比 2019 年版 69 种, 多出 14 种。

(1) 特种橡胶及其他高分子材料有 16 种, 新增了超聚态天然橡胶、苯乙烯基弹性体、生物基可降解聚酯橡胶、氢化丁腈橡胶 HNBR, 删除了

卤代丁基橡胶、聚烯烃弹性体材料、SLA3D 打印材料用脂环族环氧树脂。

(2) 工程塑料有 12 种，新增了光学级氟树脂、光学级聚甲基丙烯酸甲酯(PMMA)及其塑料光导纤维、磷酸锆核级树脂、环烯烃共聚物(COC)、阻燃抗熔滴聚酯切片、特种脂环胺类固化剂、酚酞基无定型聚芳醚酮树脂、QFS-15 耐候聚氨酯磁漆，删除了高流动性尼龙、PEEK 工程塑料、聚苯硫醚类(PPS)系列特种新材料产品、半芳香族尼龙(PPA)。

(3) 膜材料有 13 种，新增了纳米级铈(钽)酸锂薄膜、聚乙烯醇薄膜(PVA)，删除了锂离子电池无纺布陶瓷隔膜、高频高速电磁屏蔽膜材料、高效能石墨烯散热复合膜。

(4) 电子化工新材料有 19 种，新增了平板显示用光刻胶及其关键原材料和配套试剂、偏光片、银反射膜、柔性显示盖板用透明聚酰亚胺、化学机械抛光后清洗液、I-线光敏型聚酰亚胺(PI)绝缘材料、液晶显示用聚酰亚胺(PI)取向剂、黑磷、光学级聚甲基丙烯酸甲酯(PMMA)基膜、光学级三醋酸纤维薄膜(TAC)基膜、光学级聚乙烯醇(PVA)膜，删除了环保水系剥离液、铜蚀刻液、热塑性液晶高分子材料、四氯铝酸钠、CD 用正性光刻胶。

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_30080

