



# 化工 2022 年度投资策略： “双碳”背景下的化工行业 投资方向



## 2022 年化工行业投资方向：

现阶段，我国化工行业仍处于重要战略机遇期，行业产业结构优化升级潜力仍然十分巨大，在“碳中和”、“碳达峰”的背景下，新能源上游材料领域迎来重大的发展机遇；此外，“能耗双控”政策的长期执行和近期高能耗相关工业品电价市场化的放开，将长期推升高能耗化工产品的生产成本，因此，未来化工企业用能方式、生产排放问题、新能源和新材料的制造、消费习惯都将面临巨大的变革。进入被动补库存阶段加剧化工行业供需格局的不确定性，我们建议 2022 年化工行业把握结构性投资机会：新能源行业上游关键化工材料供需错配仍然持续较长时间，行业景气度仍然保持较长时间，同时聚焦需求拉动持续增长及行业景气度反转的化工细分行业。

投资主线 1：光伏等一次能源消费比重不断提升，锂电等二次能源助力碳减排，拉动上游化工品需求快速增长：我们看好（1）光伏产业链中：

三氯氢硅、光伏胶膜上游的 EVA 等细分行业的高景气度；（2）锂电产业链中：正极材料上游的磷酸-磷酸铁-磷酸铁锂的产业链；（3）海外政策拉动生物柴油需求爆发性增长，看好国内生物柴油行业的高速成长。

投资主线 2：能耗双控要求淘汰高污染、高能耗的“双高”落后产能，我们看好现有“双高”产能行业景气度，以及下游具备新能源、新材料等需求快速增长的行业：我们看好双酚 A、甜味剂、轮胎等化工细分行业的投资机会。

## 风险提示

原油价格大幅波动；海外疫情恢复不及预期；化工产品下游需求不及预期。

关键词：光伏 新材料 新能源 疫情

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\\_31204](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_31204)

