

中经化工产业景气指数报告

(2012年三季度)



化工业总体运行有所改善

景气继续回落

2012年三季度,中经化工产业景气指数为98(2003年增长水平=100),较上季度下降0.5点,连续4个季度呈回落走势,但降幅收窄。

在构成中经化工产业景气指数的6个指标(仅剔除季节性因素,保留随机因素)中,化学工业产品出口额、从业人数和产品销售收入同比增速较上季度有所回落,化工产业利润总额和税金总额同比增速较上季度有所加快。

进一步剔除随机因素后,中经化工产业景气指数为96.9(见景气图中蓝色曲线),较上季度下降1.5点,连续4个季度回落,低于未剔除随机因素的景气指数(见景气图中红色曲线)1.1点。

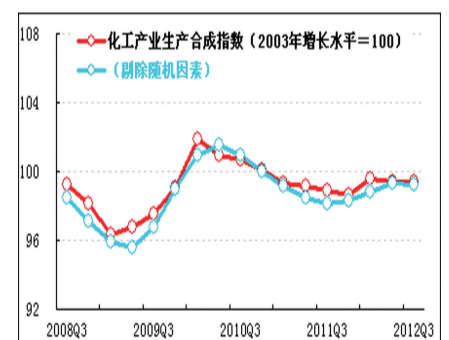
今年以来,化工产业经营环境低迷。受国内外整体经济环境的影响,化工行业下游的地产、汽车、纺织以及家电等主要产业的景气度均受到较大影响,化工行业的整体需求压力较大。

初步分析,化工产业经济运行也会显示出阶段性底部特征,从长周期角度来说,经济运行筑底的过程会比较长,未来经济增长动力需要一个积蓄培养的过程。

预警指数处 浅蓝灯区

三季度,中经化工产业预警指数为76.7,较上季度下降6.6点,经济运行的热度继续下降,在偏冷的浅蓝灯区运行。

生产平稳增长



三季度,化工产业生产合成指数为99.4(2003年增长水平=100),与上季度持平。其中,经初步季节调整,硫酸产量2014.7万吨,同比增长6.7%,增速较上季度加快0.3个百分点,环比增长5.4%;烧碱产量642.5万吨,同比下降1.1%,增速由同比增长转为同比下降,环比下降8.1%;碳酸钠产量601.8万吨,同比下降0.5%,增速由同比增长转为同比下降,环比下降3.4%;农用氮磷钾肥(折纯)产量2047.8万吨,同比增长30%,增速较上季度加快4.4个百分点,环比增长6.4%;化学农药原药产量91.6万吨,同比增长67.8%,增速较上季度加快57.7个百分点,环比增长10.6%;乙烯产量354.6万吨,

同比下降5.3%,降幅较上季度收窄0.6个百分点,环比下降5.7%。

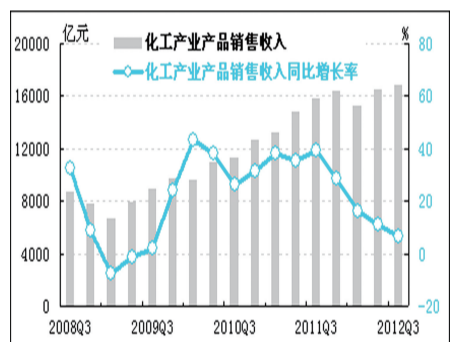
进一步剔除随机因素后,化工产业生产合成指数为99.3,与上季度持平。

三季度,化工产业生产基本面呈现分化局面。烧碱、碳酸钠、乙烯等基础化工原料生产继续呈放缓之势;而受境外虫源内迁、夏季降雨频繁等诸多因素影响,化肥、农药等农化产品增速明显加快,特别是农药产量较去年同期大幅增产37万吨。总体来看,化工产业消费淡季来临,市场需求难获有效支撑,但生产总体仍保持稳定增长,特别是从剔除随机因素的生产合成指数走势来看,最近4个季度以来呈现回升态势,显示行业内生产动能仍在增强。

销售增速放缓

经初步季节调整,三季度我国化工产品销售收入为16886.5亿元,同比增长6.8%,增速较上季度回落4个百分点,环比增长2.6%。

受国内外经济增长持续回落等影响,化工产业产品销售收入同比增长率呈持续回落走势,目前已连续4个季度回落,经济运行总体仍偏向弱势。预计后期市场需求有望回暖,四季度产品销售收入同比增速下行态势将有所趋缓。



出口增速继续回落

经初步季节调整,三季度化工产业出口额为239.9亿美元,同比下降8.7%,环比增长0.2%。

当前,外部需求萎缩的影响程度不断加深,化工产业出口形势趋于严峻。预计四季度,出口形势仍难有大的改观,全年行业出口实现增长的目标难度增大。

价格持续走低

三季度,化工产业生产者出厂价格总水平同比下降5%,跌幅比上季度扩大2.1个百分点。

受市场需求疲弱和部分产品产能过剩影响,国内基础化工市场产品价格继续下跌,自2011年三季度以来累计跌幅达到15.5%,已连续4个季度回落。从未来走势看,价格持续大幅下跌的可能性不大,影响因素主要取决于未来化工产品需求的变化和上游原料价格的变动,如石油价格的变

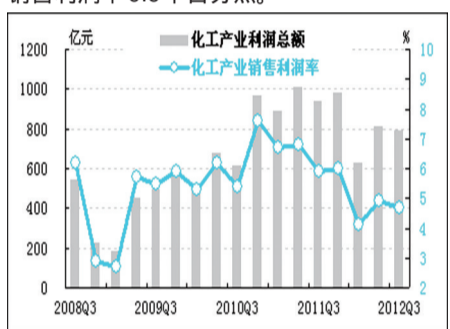
动。此外美国QE3对大宗产品价格已经产生一定影响,可能刺激化工产品价格回升。

盈利状况有所改善

经初步季节调整,三季度化工产业利润总额为790.9亿元,同比下降15.7%,降幅较上季度收窄4.4个百分点,环比下降2.2%。

三季度,化工产业利润下滑的态势得到一定缓解,同比降幅连续2个季度收窄,已由今年一季度的同比下降28.8%回升到三季度同比下降15.7%。降幅呈现收窄态势,但回升力度仍然较弱,扭亏为盈的拐点尚未出现。

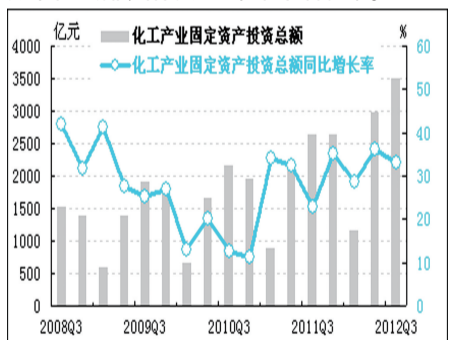
经测算,三季度化工产业销售利润率为4.7%,较上季度下降0.2点,低于全部工业销售利润率0.6个百分点。



投资热度未见减弱

经初步季节调整,三季度化工产业固定资产投资总额为3508.7亿元,同比增长32.9%,增速较上季度回落3.3个百分点,环比上升17.5%。结合预警灯号图来看,尽管投资持续升温,但化工产业经济运行热度整体趋降,表明投资增长并未对化工产业经济增长产生明显拉动作用。

最近几个季度以来,化工产业扩能不止,产能过剩问题仍在加剧,这将对产业后期节能减排、结构调整带来不利影响。



用工需求有所回落

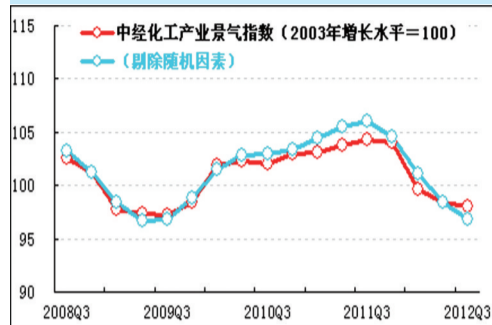
三季度,化工产业从业人数为441.7万人,同比增长2.1%,增速较上季度回落0.5个百分点,环比增长2.1%。

最近3个季度以来,化工产业从业人数同比增速出现较为明显的回落,显示化工产业用工需求有所回落,目前基本与金融危机时期的最低增长水平相当。

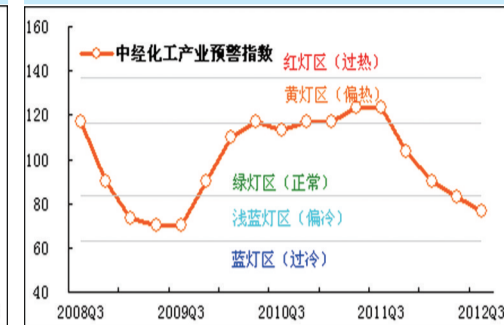
2012年三季度,中经化工产业景气指数为98,较上季度下降0.5点;中经化工产业预警指数为76.7,在浅蓝灯区上部区域运行。

三季度,化工产业主要经济指标增速呈下降趋势,但行业利润同比降幅连续两个季度收窄,显示利润下滑的态势得到一定程度的缓解。同时,化工产业投资热度未见减弱,抑制不合理低水平重复建设的任务依然艰巨。

中经化工产业景气指数98



中经化工产业预警指数76.7



中经化工产业预警灯号图

指标名称	2009年			2010年			2011年			2012年		
	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
1 化工产业生产合成指数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
2 化工产业产品销售收入	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
3 化工产业利润合成指数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
4 化工产业税金总额	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
5 化工产业从业人数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
6 化工产业固定资产投资总额	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
7 化工产业生产者出厂价格指数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
8 化学工业产品出口额	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
9 化工产业产成品资金占用(逆转)	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
10 化工产业应收账款(逆转)	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
预警指数	90	110	117	113	117	117	123	123	107	90	83	77



加快转型升级 解决行业供需失衡难题



中国石油和化学工业联合会 副会长 赵俊贵

中经化工产业景气指数报告显示,三季度,国内化工行业继续呈下行走势,景气和预警指数都出现连续四个季度的回落,其中,景气指数为98,比上季度回落0.5点,预警指数由正常绿灯区下探至偏冷的浅蓝灯区运行。

与前几个季度相比,三季度化工行业剔除随机因素前后景气指数出现较为明显的差异,剔除后,景气指数更低,仅为96.9,环比下降更快,降1.5点。这一情况表明,二季度以来,国家连续出台多项稳增长、稳增长的宏观调控政策,包括降息、降准、结构性减税、加快重点项目审批、扩大节能产品消费补贴等,对行业三季度的运行产生了积极影响,一定程度上提升了行业的景气水平,减缓了景气回落的速度。但目前来看,政策效应尚未从根本上改变行业弱势运行的状况。

当前,化工行业正面临金融危机以来较为严峻的困难局面。从原因分析,供需失衡仍是主要原因。今年以来,国际经济曲折艰难,国内经济持续放缓,复杂严峻的国内外形势下,化工行业市场需求,特别是与工业投资、纺织服装等密切相关的基础材料、基础化学原料等的需求长时间未能有大的改观,外需情况同样不容乐观。而相对需求的低迷,市场资源的供给总体充足,在新增产能陆续释放下,行业生产基本保持稳定增长,加之进口冲击不减,多种因素共同导致国内化工品市场失衡,价格走低,利润下降。

下一阶段,行业能否走出困境,一方面取决于宏观经济及行业需求能否恢复;另一方面,取决于行业能否在供给方面控制数量,优化结构,并合理控制成本支出,提升盈利能力。目前来看,市场总体预期认为,随着政策效应的进一步发挥,以及新的预调微调政策继续出台,四季度国内经济有望趋稳,从而带动化工行业需求有所恢复,但由于国际经济仍不容乐观,外需市场继续下滑的概率较大,因此短期内,尚难期待行业需求有明显改观。面对当前发展形势,行业应将更多精力放在自身能力建设上,加快产业转型升级步伐,提高低速增长

水平下的市场适应能力和行业发展水平,实现发展模式由规模效益型向质量效益型转变。为此,应做好以下三个方面的工作:

一是加快结构调整。继续坚持原料多元化、上下游一体化、集约化、基地化发展模式;发展高端石化化工产品,提高差异化、高附加值产品比重,淘汰落后产能;优化产业布局,规范园区建设;加快推进兼并重组,提高产业集中度。

二是推进节能减排。发展循环经济,推行清洁生产,加大节能减排力度,推广新型、高效、低碳的节能节水工艺,积极探索有毒有害原料(产品)替代,提高资源能源综合利用效率,减少污染物产生和排放。

三是提高科技水平,特别是要加强现阶段企业的技术改造。立足现有企业和基础,加大技术改造投入,加快新技术、新材料、新工艺、新装备升级,提升传统产业,推进涉及气化工、硝化等15种危险化工工艺装置的自动化改造、重大危险源配套监控设备以及企业安全生产标准化工作。加快形成高端产品的生产能力,提高核心竞争力,促进产业优化升级。鼓励企业积极开发新产品,提高技术含量和附加值,改善品种质量。建立健全技术标准,加强过程控制,提升检验检测能力,推广先进质量管理方法和质量管理体系认证,推进重点产品质量对标达标工作。

此外,要密切关注化工产业投资增长持续高位。国内化工产业基本为市场化运作,再加上有些化工项目的技术含量相对偏低,投资资金相对较小,进入门槛相对较低。近年来,随着我国经济的快速增长,一些企业凭借较强的适应能力迅速发展壮大,但站在宏观层面,从当前行业面临的产能过剩问题以及节能减排、产业结构调整等发展趋势来看,化工企业必须将投资方向进行调整,如建议相关企业投资标的瞄准高端新材料等新兴领域。

目前我国正处于工业化初中期阶段,城市化高速发展对能源、原材料形成大规模需求,对接近终端消费领域的新型产品的需求增长将远高于基础产品,经济的快速发展将促使化工新材料高端化学品(其中包括机硅、有机氟、工程塑料及塑料合金、纳米材料、功能高分子材料等)、生物化工、新能源、节能环保等战略新兴产业为市场提供丰富多样、适销对路、附加值高的端化工产品。但由于受到技术水平的制约,化工新材料是当前自给率最低、最急需发展的领域。化工企业应密切跟踪精细化工与新材料领域的新技术、新产品进展,加大这方面的投入,提前进入开发试验阶段,积极引进国外高水平技术,发展高端石化产品。同时政府有关部门应制定明确的面向高科技产品投资的宽松政策,促进化工企业向科技型转变。



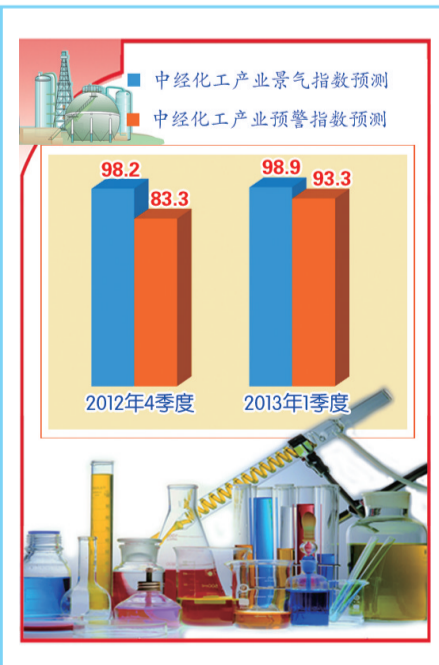
行业将步入中速发展期

统计模型测算结果显示,2012年四季度中经化工产业景气指数为98.2,预警指数为83.3;2013年一季度中经化工产业景气指数为98.9,预警指数为93.3,初步可判断行业总体呈现触底回暖态势。但从景气指数的走势来看,回升力度仍较弱。

企业景气调查结果显示,三季度,化工产业企业景气指数为124.1,较二季度下降3.6点,企业经营状况较二季度仍有下降。在构成企业景气指数的2组指标中,即期指数为120,较二季度

下降5.5点,预期指数为126.8,较二季度下降2.3点。预期指数下降表明企业家对四季度的企业经营状况预期仍比较谨慎。

预计化工产业未来一段时期不可能实现大幅增长,有可能步入一个较长的中速发展时期。此外,从长远来看,由于化工产业投资保持较快增长,将进一步形成新的产能,在需求未能有效支撑的情况下,库存压力有增大风险,产能过剩问题将更加严重。



注解:

化工产业是指国民经济行业分类中代码26的化学原料及化学制品制造业大类。

季节因素指四季更迭对数据的影

响。随机因素指新政策实施、自然灾害等因素对数据的影响。

预警灯号图是采用交通信号灯的方式对描述行业发展状况的一些重要指标所处的状态进行划分:红灯表示过

(过热),黄灯表示偏快(偏热),绿灯表示正常稳定,浅蓝灯表示偏慢(偏冷),蓝灯表示过慢(过冷);并对单个指标灯号赋予不同的分值,将其汇总而成的综合预警指数也同样由5个灯区显示。