

中经化工产业景气指数报告

(2013年一季度)



化工产业盈利增长趋缓



核心提示

一季度，中经化工产业景气指数为98.6，较上季度上升0.5点；中经化工产业预警指数为80，较上季度下降3.3点，目前在浅蓝灯区运行。

一季度，化工产业继续呈现企稳走势，但回升基础并不牢固。生产增长稳中趋缓，总体效益增长放缓，价格降幅持续收窄，外部需求增长结束萎缩局面，投资热度持续减弱，企业用工需求回落趋缓。

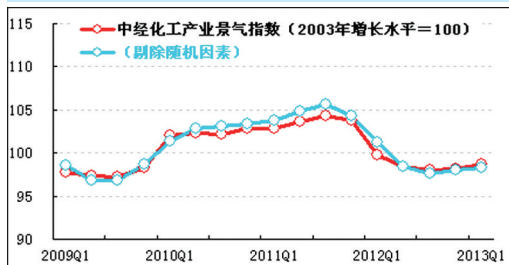
景气保持平稳

一季度，中经化工产业景气指数为98.6（2003年增长水平=100），较上季度上升0.5点，维持企稳走势。

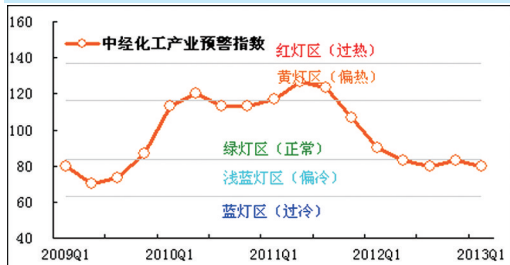
在构成化工产业景气指数的6个指标（仅剔除季节因素，保留随机因素）中，化学工业产品出口额同比增速较上季度有所上升，化工产业利润总额、税金总额、主营业务收入和固定资产投资总额同比增速较上季度有所下降，从业人数同比增速与上季度持平。

进一步剔除随机因素后，中经化工产业景气指数为98.3（见景气走势图中的蓝色曲线），较上季度上升0.3点，呈现企稳态势，但低于未剔除随机因素的景气指数0.3点。从两条景气指数曲线回升的幅度来看，包含随机因素的景气指数回升幅度比剔除

中经化工产业景气指数98.6



中经化工产业预警指数80



中经化工产业预警灯号图

指标名称	2010年			2011年				2012年				2013年
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
1 化工产业生产合成指数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
2 化工产业主营业务收入	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
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	120	113	113	117	127	123	107	90	83	80	83	80

随机因素的景气指数大0.2点，表明经济企稳回升受外部环境及其他因素影响，自身的动力增长动力略显偏弱。

预警指数略有回落

一季度，中经化工产业预警指数为80，较上季度下降3.3点，经济运行的热度略有回落，目前处于浅蓝灯区内运行。

生产基本平稳

一季度，化工产业生产合成指数为98.6（2003年增长水平=100），较上季度下降0.8点。

化工产品生产增长呈现三升三降的格局：硫酸、碳酸钠、乙烯等基础化工原料均由同比下降转为同比增长；烧碱、化肥和农药等农产品同比增速均较上季度出现明显回落，回落幅度均超过了10个百分点。总体上看，一方面，企业对于

市场需求回暖的预期有所下降，导致生产总体出现放缓迹象；而另一方面，化工产业长期以来受到产能过剩制约，企业生产动能明显不足。

销售增长略有放缓

经初步季节调整，一季度我国化工产业主营业务收入为17222.2亿元，同比增长12.9%，增速较上季度回落2.2个百分点；环比下降5%。

实体经济和消费偏弱，导致化工产品需求没有出现明显回暖。此外，房地产调控政策对化工下游行业市场需求产生影响。

出口由降转升

经初步季节调整，一季度化工产业出口额为239.6亿美元，同比增长3%，增速由同比下降转为同比增长；环比下降2.8%。

一季度，化工产业出口额同

比实现正增长表明外需市场有一定程度回暖，但幅度仍非常有限，表明外需回升依旧乏力。整体外需市场或将在震荡中平稳回暖，预计今年化工产品出口增幅不大，将呈现缓慢回升走势。

价格跌势趋缓

一季度，化工产业生产者出厂价格总水平同比下跌2.4%，降幅较上季度收窄1.1个百分点。

虽然一季度经济增长低于预期，产品价格有下调压力，但全年以需求增长为主导的市场升温态势不会改变；二是随着环保压力的增强，将会迫使高耗能、高污染企业大幅增加环保投入，使得企业的环保成本增加，从而推动终端产品价格的上涨。

利润增长放缓

经初步季节调整，一季度化工产业利润总额为698.4亿

元，同比增长11.2%，增速较上季度回落6个百分点，环比下降35.9%。

结合价格情况来看，产品价格跌幅收窄、而利润同比增速回落体现出企业的生产成本有所增加，利润空间受到挤压。

经测算，一季度化工产业销售利润率为4.1%，与去年同期持平，与上季度相比下降1.9点，比全部工业销售利润率低1.1个百分点。

投资热度明显减弱

经初步季节调整，一季度化工产业固定资产投资总额为1324.2亿元，同比增长15.1%，增速较上季度回落10.9个百分点；环比下降60.1%。

虽然投资总额同比增速继续增长，但增速已大幅放缓。与去年同期相比，回落了13.2个百分点，表明化工产业已逐渐由投资热度不减，扩能不止的状态转为中低速增长，企业投资的热情持续降温。

用工回落趋缓

一季度，化工产业从业人数为433.9万人，同比增长1.7%，增速与上季度持平，环比下降4.9%。

一季度从业人数同比增速回落态势趋缓，表明随着经济运行逐步企稳，化工产业用工需求也随之有所好转。

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：红灯表示过快（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。

