

中经化工产业景气指数报告

(2013年二季度)



化工产业效益增长乏力



二季度，中经化工产业景气指数为99.1，较上季度上升0.4点。在构成景气指数的指标中，出口额、税金总额、固定资产投资总额、主营业务收入和从业人数同比增速均较上季度有所上升；利润总额同比增速较上季度有所下降。中经化工产业预警指数为83.3，较上季度上升3.3点，回升至“绿灯区”运行。

二季度，化工产业生产保持平稳增长；销售增速趋缓、效益增长乏力；受部分产能过剩影响，产品价格上涨动力不足，降幅较上季度有所扩大；投资和用工需求增长保持较低水平

景气指数保持回升

二季度，中经化工产业^①景气指数为99.1(2003年增长水平=100)，较上季度上升0.4点，延续2012年四季度以来的回升走势，呈现稳中趋好的态势。

在构成中经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^②)，出口额、税金总额、固定资产投资总额、主营业务收入和从业人数同比增速均较上季度有所上升；利润总额同比增速较上季度有所下降。

进一步剔除随机因素后，中经化工产业景气指数为98.1(见中经化工产业景气走势图中的蓝色曲线)，与上季度持平，低于未剔除随机因素的景气指数1点。从两条景气指数曲线的走势来看，包含随机因素的景气指数继续回升，表明化工产业景气度受外部环境及其他因素影响，呈趋好态势，而剔除随机因素的景气指数升势较为平缓，行业内生增长动力略有不足。

预警指数平稳运行

二季度，中经化工产业预警指数为83.3，较上季度上升3.3点，趋势上看，经济运行的热度未出现明显变化，目前处于“绿灯区”。值得注意的是，最近几个季度化工产业预警指数呈现震荡走势，已连续5个季度胶着于“绿灯区”与“浅蓝灯区”分界线。

生产增长出现回落

二季度，化工产业生产合成指数为98.5(2003年增长水平=100)，与上季度基本持平(微降0.1点)，但不同产品增长趋势有所分化。

同比增长的产品按增速由高到低排列依次是：化肥、硫酸、烧碱、乙烯和碳酸钠，增速在

11.8%~0.5%之间；而农药产量同比出现下降。

在重点监测的化工产品中，仅农药同比下降，其它产品均呈现同比增长态势，其中硫酸、化肥、乙烯生产增速较上季度有所加快，烧碱和碳酸钠增速较上季度回落。总体上看，化工产品市场受宏观经济增长减速和下游需求不振影响，企业增产意愿有所减弱，且化工产业生产者出厂价格同比已连续6个季度下跌，加之受产能过剩压力影响，生产总体增长动力不足。

值得注意的是，生产合成指数目前已连续10个季度低于100，预警灯号显示，生产增长处于“过冷”状态，已连续2个季度位于“蓝灯区”，说明市场需求在近一段时间并未呈现出明显回暖的迹象，加之淘汰落后产能的政策力度不减，生产增长已出现回落。

销售平稳增长

经初步季节调整，二季度化工产业主营业务收入为18726.3亿元，同比增长13.7%，增速较上季度加快0.8个百分点。

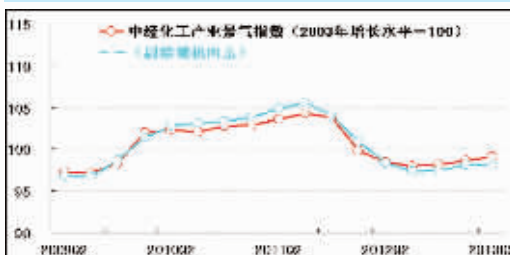
今年上半年，受房地产开发投资平稳增长影响，市场需求受到一定支撑，主营业务收入增速继续保持基本平稳，但回升动力略显不足，仍基本维持在去年四季度的增长速度。

出口保持恢复性增长态势

经初步季节调整，二季度化工产业出口额为248.4亿美元，同比增长3.7%，增速较上季度加快0.7个百分点。

需要注意的是，我国出口的化工产品主要是资源、能耗、劳动密集型产品，而进口则是高端化学品。因此，当前我国化工行业迫切要做的就是转型升级，产品应由短平快向长尾经济转移，更多地关注

中经化工产业景气指数99.1



中经化工产业预警指数83.3



中经化工产业预警灯号图

指标名称	2010年		2011年				2012年				2013年	
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
1 化工产业生产合成指数	黄	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
2 化工产业主营业务收入	黄	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
3 化工产业利润合成指数	黄	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
4 化工产业税金总额	黄	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
5 化工产业从业人数	黄	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
6 化工产业固定资产投资总额	黄	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
7 化工产业生产者出厂价格指数	黄	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
8 化学工业产品出口额	黄	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
9 化工产业产成品资金(逆转)	黄	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
10 化工产业应收账款(逆转)	黄	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
预警指数	113	110	117	123	123	107	90	83	80	83	80	83

高端精细化学品和专用化学品，改变进出口的产品结构。

价格持续下跌

二季度，化工产业生产者出厂价格总水平同比下跌3.1%，降幅较上季度扩大0.7个百分点。

需要指出的是，由于近年来化工产业产能急剧扩张，供给增长在一定程度上会抵消成本价格上升的推动作用，因此，未来化工产品价格走势将更多地受到需求因素的主导。

延续去库存化状态

截至二季度末，化工产业产成品资金为2357.3亿元，同比增长8.8%，增速较上季度回落3.6个百

注解：

① 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。

② 季节因素指四季更迭对数据的影响。随机因素指新政策实

分点。二季度，产成品资金同比增速出现回落，目前已处于2011年一季度以来的最低水平。

利润增长乏力

经初步季节调整，二季度化工产业利润总额为895.5亿元，同比增长9.6%，增速较上季度回落1.6个百分点。

二季度销售利润率为4.8%，较去年同期低0.2个百分点，与上季度比上升0.7个百分点，比全部工业销售利润率低0.7个百分点(全部工业为5.5%)。

投资增长有所反弹

经初步季节调整，二季度化工产业固定资产投资总额为3507.6亿元，同比增长17.5%，增速较上季度加快2.3个百分点。

二季度固定资产投资增速虽保持低位，但较上季度仍有所反弹。在产能过剩以及去年同期基数较高的情况下，投资增速依然保持两位数增长，表明企业投资意愿依然较强。

结合预警灯号图来看，固定资产投资灯号连续三个季度下降，目前已回落至“浅蓝灯”区。

用工需求企稳

二季度，化工产业从业人数为452.5万人，同比增长2.6%，增速较上季度略有回升，用工需求出现恢复性增长。

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。

