

化工产业景气指数 解读



行业继续处于调整阶段

产业观察

专家解读



中国石油和化学工业联合会副会长

赵俊飞

近年来,产能过剩始终是化工行业运行中的突出矛盾,目前一些过剩行业的企业处于“被开工”境地,特别是一些新投产的企业,由于种种原因,更是处于开工亏损,不开工更亏损的两难境地。一些过剩行业的装置利用率越高,市场竞争也越惨烈

二季度,中经化工行业景气走势有喜有忧。喜的是,在宏观经济持续放缓背景下,行业景气和预警指数均有所上升,其中,景气指数为99.1,比上季度上升0.4点,连续三个季度回升,预警指数为83.3,比上季度上升3.3点,由偏冷“浅蓝区”恢复至正常“绿灯区”运行。忧的是,尽管两大指数都有所回升,但回升幅度非常有限,其中,景气指数仍处于100以下,预警指数仍徘徊在正常和偏冷区的交界线附近。

行业表现相对平稳

总体看,上半年国内化工行业呈平稳低位运行态势,面对宏观经济下行,行业既呈现出了一定程度的韧性,表现相对较为平稳,但同时,又难以从根本上摆脱宏观经济对行业需求的影响,加之行业自身产能过剩等问题,对景气回升造成较大制约。初步预计,三季度及下

半年,在国家宏观调控政策难有大的变化情况下,行业整体运行仍将持续目前的低位调整状态。

上半年,国内化工行业总体需求依然较为低迷,但在汽车产销快速增长,房地产投资增速回升拉动下,行业需求总体保持了相对稳定的增长,与2012年上半年快速大幅下滑相比,今年行业的需求变化相对平缓。在两大主要下游行业拉动下,今年以来合成树脂、合成橡胶、有机原料、专用化学品、涂料等市场需求相对较好,橡胶轮胎的国内需求尚可,但出口明显乏力,制约了总需求增速。

上半年,国内农业用肥市场继续保持了一定增长,但受异常气候对东北等局部地区施肥产生了延误影响,化肥需求有所放缓。此外,今年以来,钢铁、有色等主要冶炼行业,以及纺织服装等行业增长仍十分乏力,导致纯碱、烧碱、合成纤维单体等无机化工原料、合成纤维市场需求持续低迷。

上半年,化工行业需求总体相对平稳,但化工产品的市场价格却跌跌不休,持续下滑,严重影响到行业效益的回升。中经化工产业景气指数报告显示,二季度,化工行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,同期,行业利润同比增长9.6%,较上季度回落1.6个百分点,行业销售利润率为4.8%,较去年同期低0.2个百分点,比全部工业销售利润率低0.6个百分点(全部工业为5.4%)。二季度化工行业景气各构成指标中,利润是唯一下降的指标,表明当前行业增长的质量和效益堪忧。

产能过剩仍是掣肘

今年以来,虽然化工行业总体运行尚属平稳,但行业内仍有不少企业反映经营困难,日子难过,除了部分企业个体经营管理不善以外,从行业角度来看,产能过剩严重导致供需矛盾恶化,自主创新能力不足导致同质化竞争加剧等深层次矛盾,是根本性的原因,需引起我们的高度重视。

数据显示,上半年,烧碱装置平均利用率约为75%;纯碱装置平均利用率接近85%;聚氯乙烯只有60%;甲醇更低,不足60%。市场监测还显示,上半年,烧碱(片碱)市场均价一直徘徊在2700元至2800元之间,是两年多来的最低位;纯碱均价始终在1400元下方震荡,创近3年多来新低。

为了遏制产能过剩,3月份联合会专门召开了化工产业发展研讨会,又组织了4个调研组到部分省市进行了产能过剩问题深入调研,目前正在研究关于遏制行业产能过剩的政策建议。总体看,化解产能过剩问题应坚持市场化原则,要有新思维、新举措,以改革为动力,以结构升级、淘汰落后为突破口,大力推动过剩行业兼并重组,

同时,更要着眼长远,建立化解过剩产能的长效机制。

全行业产能过剩矛盾突出、重复建设严重,一个根本的原因就是自主创新能力薄弱。从国内市场需求分析看,尽管今年以来主要石化产品价格持续下降,但营业收入还在稳定增长,充分说明了国内市场需求的巨大潜力。从行业进口数量和品种结构分析,更能看出我们自主创新能力不足的矛盾和高端发展乏力的结构性缺陷。据海关数据显示,今年1至5月,我国进口有机化学品达1570万吨,进口合成树脂超过1200万吨,净进口量均超过1000万吨。同期,进口甲醇254万吨,增幅15.3%;进口聚乙烯328万吨,增长9.4%;进口乙二醇352万吨,与去年同期基本持平。进口甲醇和聚乙烯分别占到同期表观消费量的18.4%和42.4%。自主创新能力不足,已成为当前我国石油和化学工业产业结构调整 and 转型升级的一个瓶颈制约。

当然,在看到困难和挑战的同时,我们也应当看到,产能过剩、创新能力不足一方面是行业面临的主要矛盾,但另一方面,这些不足也为未来产业的转型升级提供了难得的机遇和广阔的空间。

目前,化工市场需求的结构正在发生变化。种种迹象表明,大宗化工产品,如纯碱、烧碱、通用合成树脂等产品市场容量变得相对稳定,扩张难度不断加大,而专用化学品、化工新材料、精细化学品等量小质高的产品正在成为市场需求增长的主力。新材料、新能源、节能环保等新兴产业将成为引领未来市场需求的主要方向。市场新的消费热点正在形成之中。因此,从某种意义上讲,当前宏观和行业需求趋缓,也为我们在未来的市场竞争中抢占先机争取了时间和空间,这既是挑战,也是机遇。

完整煤化工技术体系

值得期待

工行投资银行部 杨林

自2013年一季度末,国家发改委批准10个煤化工示范项目以来,引起了业界广泛地关注,10个项目中包括5个煤制气、4个煤制烯烃、1个煤制油

2013年二季度,中经化工产业景气指数为99.1,较上季度上升0.4点。在构成产业景气指数的6个指标中,只有利润总额同比增速较上季度有所下降。尽管主营业务收入同比增速较上季度略有回升,但这一回升主要是由成本推动,下游企业无力承受原材料的价格上涨。不只是原材料价格上涨,成本转移困难,产能过剩造成的装置利用率过低,也增加了单位产品的制造成本。在这种情况下,化工行业作为中游,利润空间自然会受到挤压,盈利能力变差在所难免。

二季度,丁二烯、合成橡胶产业链的产品价格出现大幅下滑,其中丁二烯价格已经下滑到4年来的最低价位,合成橡胶丁苯橡胶、顺丁橡胶两大主要品种也同期下跌。合成橡胶产业链的价格整体下挫一方面受到了天然橡胶价格下滑的拖累,另一方面国内产能增长较快,企业竞争加剧。不过,多种情况表明,丁二烯、合成橡胶产业链低迷的时期不会太长,未来几年内的利好因素颇多。第一,乙烯裂解原料的轻质化将导致碳四以上产品产量大幅减少,丁二烯价格未来有重回高位的动力;第二,绿色轮胎概念的普及将使合成橡胶用量增加;第三,近几年汽车保有量的增长是轮胎需求最有力的支撑,合成橡胶也将因此获益。

二季度尿素价格风光不再,当季下跌到近3年来的最低价位,且尚未有止跌回升的迹象。二季度农业需求欠佳,再加上新增产能投产加重了产能过剩的程度,国内尿素供需十分宽松。煤炭价格的下跌使尿素价格失去了成本的支撑,国际尿素价格的下滑对国内市场也产生了影响。6月底国家发改委调整天然气价格,虽然化肥用气调价幅度不大,但足以使气头尿素企业的优势丧失,预计气头尿素的生产规模难以扩张,如果气价再度上调,气头尿素装置很可能面临亏损。

同时要看到,虽然煤制气工艺尚未真正商业化,但其技术难度低,相关政府部门对其未来发展充满信心。除了几类新型煤化工项目外,2013年内还可重点关注甲醇制芳烃以及煤制乙二醇的技术进展,一旦这两项技术研发获得成功,中国将形成一整套以煤为原料生产石化产品的技术体系,大部分石化产品均可由煤炭生产,这一技术革命将改变一些大宗石化产品依赖进口的局面。

前瞻

亟待转型升级破解发展瓶颈

经模型测算,三季度中经化工产业景气指数为98.6,较本季度下降0.5点,中经化工产业预警指数为80,较本季度下降3.3点;四季度中经化工产业景气指数为98.1,较三季度下降0.5点,中经化工产业预警指数为83.3,较三季度上升3.3点。景气指数稳中趋缓,预警指数平稳波动。

企业景气调查结果显示,三季度化工产业企业景气指数为118.9,较上季度下降11.2点,其

中;即期指数为118.8,较上季度下降4.2点,预期指数为118.9,较上季度下降16点,预期指数的明显回落与统计模型预测的景气指数结果走势一致,表明三季度行业生产经营状况依然不容乐观。

今年上半年产品价格处于跌多涨少的局面,企业开工率普遍维持在六七成,行业景气回升动力较弱。需求不佳导致产能过剩严重,部分行业甚至出现亏损。尽管目前

行业投资增速已有所放缓,但随着前期政策刺激所投建项目的逐渐投产,预计产能过剩的局面在短期内难以缓解。

值得注意的是,近期频发化工建设项目搁置事件(特指PX项目),发展环境的复杂化对化工行业的影响也不容忽视。未来化工行业经济发展中要特别注重转型升级,应更多地关注高端精细化学品和专用化学品,改变产品生产结构。

