

化工产业景气指数解读

行业增长稳中有忧



图为陕西煤业化工集团神木煤油能源科技有限公司煤化工生产厂区。

本报记者 机票生摄

CE 专家解读

一季度，化工行业运行开局总体平稳，但存在一定的下行压力。精细化工产品的市场表现和效益状况较好，合成材料、化肥以及部分基础化工原料产品市场供需失衡严重，反映出当前国内大宗类化工产品产能过剩的压力依然很大。



中国石油和化学工业联合会副会长

赵俊贵

CE 前瞻

景气继续温和回升

统计模型测算结果显示，2014年二季度景气指数为99.5，比本季度微升0.1点，预警指数为86.7，与本季度持平，三季度景气指数为99.6，比二季度微升0.1点，预警指数为86.7，与二季度持平，景气继续保持平稳回升态势。

企业景气调查结果显示，一季度，化工产业企业景气指数为126.6，比去年四季度上升3.7点，其中：即期指数为121.7，比去年四季

度下降3.5点，预期指数为130.0，比去年四季度上升8.7点。

统计模型测算与企业景气调查的结果相一致，预计二季度化工产业景气将继续保持温和回升态势。具体来看，本季度订货量增加的企业比减少的企业少11.6个百分点；用工计划下季度比本季度增加的企业比减少的企业多8.5个百分点，从业人员继续保持增长态势；投资计划下季度增加的企业比减少的企



CE 产业观察

终端消费未启动 仅靠外需难回暖

工行投资银行部 杨林

由于二季度国内宏观经济有望回升，再加上外需持续回暖，预计化工行业的需求有小幅增长，但仍无法拉动行业整体的景气恢复，二季度到三季度行业景气度仍会保持低位徘徊。

2014年一季度，中经化工产业景气指数为99.4，较上季度上升0.1个百分点，景气度较为平稳。但这种平稳是低水平的平稳，意味着行业景气程度还在谷底徘徊，未见反弹迹象。令人欣慰的是，一季度的化工产业出口额出现了大幅回升，外需的回暖有利于缓解国内企业低迷的生产状态。我们认为，现阶段的内需不振导致终端消费无法实现增长，从而拖累了化工产业这一中游环节的景气度。预计未来化工行业低迷状态还将维持一段时间。

分产品看，龙头产品乙烯一季度产量达430万吨，同比增长5.3%，高于去年同期。由于从甲醇出发制烯烃的项目不需要国家发改委审批，在这一技术路线逐步成熟后，将会有更多企业涉足这一领域，利用外购或进口甲醇生产聚烯烃产品，这将大大提高国内乙烯及其衍生物的自给能力。预计未来几年国内的乙烯产量将保持较快增长速度。

尿素前两个月产量为516万吨，同比增长2.7%，增速处于近几年的较低水平。从2012年前后产量增速较快，到2013年二季度后，产能过剩导致尿素价格一路下跌，绝大部分尿素企业2013年利润大幅下滑，甚至出现巨额亏损，并且在2014年春播期间仍未见触底反弹，更加重了尿素市场低迷程度。目前春播基本结束，尿素市场回暖需等待旺季到来。预计在煤炭价格保持低位，产能持续过剩的压制下，尿素价格可能长期保持在较低水平，这将加速气头尿素装置的淘汰或转产。

在行业整体低迷的大环境中，2月底丁二烯价格突然出现大幅跳水，半个月跌幅超过20%。作为合成橡胶的主要原料，丁二烯价格的下跌无疑带动了合成橡胶产品的全线下挫。由于合成橡胶、天然橡胶价格在一季度均有较大幅度的下调，轮胎企业的原料成本将有明显降低。预计2014年轮胎价格的下降将有利于刺激轮胎更新需求。

从化工行业的整体来看，由于二季度国内宏观经济有望回升，再加上外需持续回暖，预计化工行业的需求有小幅增长，但仍无法拉动行业整体的景气恢复，二季度到三季度行业景气度仍会保持低位徘徊的状态。

