

# 化工产业景气指数解读

## 行业增长稳中有忧

### 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



图为陕西煤化工集团神木富源能源科技有限公司煤化工生产厂区。

本报记者 祝希坚

一季度,中经化工产业景气指数99.4,与上季度基本持平,产业预警指数86.7,下降3.3点。反映出今年以来,化工行业运行开局总体平稳,但存在一定的下行压力。

一季度,化工产品出口增速回升明显,超出预期。特别是在全国总体出口同比下降3.4%的情况下(以美元计),化工产品出口不降反增,同比增长达13.1%,成为稳定行业景气运行的重要因素之一。原因有以下几个方面:一是去年同期出口基数较低,且低增长水平已持续一段时期,外部市场补库存需求逐渐累积;二是国际经济复苏加快,推动化工原材料及制品市场需求增加;三是部分产品出口政策适度放开,对推动出口、缓解供需压力起到一定作用;四是国内经济放缓,市场需求不振,增强了企业加大出口、拓展国际市场的动力。此外,随着近年来行业技术改造和创新力度的加大,国内化工产品的国际竞争力也不断提高,对推动出口回升起到积极作用。

一季度,化工行业产销规模继续保持增长态势,主营业务收入增幅稳定在略高10%的水平,但从供

需平衡看,总体处于偏宽松状态。中经化工产业景气指数报告显示,一季度化工产业总库存增速加快、应收账款周转放慢、价格指数继续下降等,都从一定侧面反映出目前行业总体需求相对不足的矛盾。

相对而言,今年以来精细化工产品的市场表现和效益状况较好。其中,农药、涂料、染料等子行业市场供应继续受到自去年以来的环保加压政策影响,供需形势相对较好,利润保持较快增长。此外,随着通信领域的大发展、环保产业的新崛起,推动相关专用和专项化学品需求大增,效益涨幅明显。

一季度,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,价格降幅较大,效益明显下滑,有的甚至已经出现全行业亏损,突出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。这也是影响全行业经济平稳运行,下行压力加大的主要不利因素。

统计显示,一季度,电石、甲醇行业的装置利用率不足60%,聚氯乙烯仅约65%。从业绩表现看情况堪忧。今年前两个月,化肥行业主营业务收入同比增长5%,利润同比下降

49.9%;氮肥、钾肥、复混肥利润分别同比下降20.8%、14.7%和11.7%。前2月,合成材料行业主营业务收入同比增长5%,利润同比下降23.6%,其中,合成纤维单(聚合)体制造业主营业务收入同比下降11.1%,利润由正转负,整体亏损12.4亿。

行业增长稳中有忧,提醒我们必须进一步加快结构调整。

首先,要高度重视北美页岩气革命、中东石油原料优势对全球化工产业发展带来的挑战,特别是针对页岩气化工对石油化工的冲击,要提前做好准备;其次,要结合成本和技术发展,统筹规划、稳健有序推进煤化工产业的发展,避免一窝蜂、一拥而上,形成新一轮低水平重复建设;第三,要尽快实现从基础产业向终端消费化工产业的转变,企业应高度重视终端消费性化工新材料的研发应用,加速创新;第四,要高度重视生物质资源和生物质能源的发展;第五,要加快走出去步伐,以全球视野配置资源,获取成本优势,充分利用两种资源、两个市场,加强市场需求的开拓,注重对不同的市场采取不同的投资和市场策略。

## 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品的自给能力。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。

### 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,从业人数继续保持增长态势;投资计划下季度增加的企业比减少的企

业少4.7个百分点,企业家投资将继续保持谨慎态度。

二季度,从影响化工产业的国内环境来看,有利和不利因素并存。预计二季度产业景气出现明显增长的可能性不大,仅依靠经济自身的平稳增长,难以对整体市场需求产生明显的拉动作用。但整体经济增长回升的预期或将带动相关行业市场需求,化工产业景气有望继续保持回升态势。

