

中经化工产业景气指数报告

(2014年三季度)



化工产业保持平稳运行



核心提示

三季度，中经化工产业景气指数为99.0，与上季度基本持平；中经化工产业预警指数为83.3，与上季度持平，位于“绿灯区”与“浅蓝灯区”的临界线运行。

预计四季度，受国际市场持续缓慢复苏影响，部分化工产品出口有望保持一定的增长，投资方面增速持续下降的态势可能还将延续。总体而言，四季度行业景气将继续保持平稳。

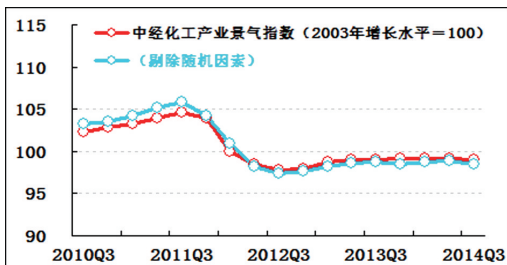
景气指数保持平稳

三季度，中经化工产业景气指数为99.0(2003年增长水平=100)，与上季度基本持平(微降0.1点)，连续5个季度保持平稳运行态势。

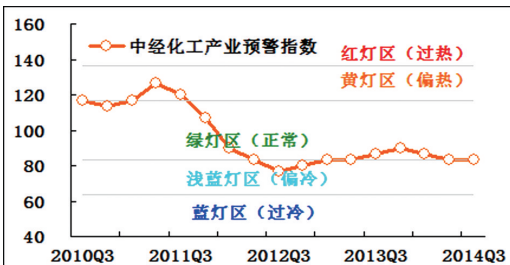
在构成中经化工产业景气指数的6个指标中(仅剔除季节因素，保留随机因素)，与上季度相比，主营业务收入同比增速有所上升，利润总额、税金总额、出口额、从业人数和固定资产投资同比增速有所下降。

在进一步剔除随机因素后，中经化工产业景气指数为98.5(见中经化工产业景气走势图中的蓝色曲线)，比上季度下降0.5点，低于未剔除随机因素的景气指数0.6点，两者之间的差距略有扩大。

中经化工产业景气指数99.0



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	2012年					2013年					2014年		
	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	
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(逆转)	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	
10 化工产业应收账款(逆转)	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	
预警指数	107	90	83	77	80	83	83	87	90	87	83	83	

预警指数平稳运行

三季度，中经化工产业预警指数为83.3，与上季度持平，位于“绿灯区”与“浅蓝灯区”临界线运行。

与上季度相比，本季度各项指标灯号均未发生变化。综合各项指标灯号，三季度中经化工产业预警灯号继续保持“绿灯”。

生产有所回升

三季度，化工产业生产合成指数为98.3(2003年增长水平=100)，比上季度上升0.3点。同比增长的产品按增速由高到低排列依次是：农药、硫酸、乙烯、烧碱和碳酸钠，增速分别为18.5%、14.5%、12%、11.2%和7%，其中，硫酸、烧碱、碳酸钠和乙烯增速比上季度有所加快，农药增速有所放缓。而受产能过剩、企业开工率低的影响，化肥产量已连续5个季度下降，本季度降幅为12.8%，不过比上季度收窄4.2个百分点。

价格跌幅收窄、销售增长略有加快、出口增长有所放缓

经初步季节调整^①，三季度化工产业主营业务收入为2.09万亿元，同比增长10.9%，比上季度上升1.1个百分点。销售增长的加快与下游的需求好转有关。

化工产业生产者出厂价格总水平同比下跌0.6%，跌幅比上季度收窄0.9个百分点，价格回升主要与市场需求的好转有关。具体来看，有机化学原料、农药和肥料等化工产品出厂价格均有所上涨。

经初步季节调整，化工产业出口额为283亿美元，同比增长11%，比上季度回落2.3个百分点，出口增长有所放缓。

库存压力有所增加

经初步季节调整，截至三季度末，化工产业产成品资金为2717.6亿元，同比增长14%，比上季度上升2.6

个百分点，已连续3个季度上升。与主营业务收入增速相比，产成品资金增速已连续2个季度高于主营业务收入增速，分别高出1.6和3.1个百分点，且两者之间的差距有所扩大，库存压力继续增加。

利润增长放缓

经初步季节调整，三季度化工产业利润总额为921.5亿元，同比增长6.5%，比上季度下降2个百分点。

经测算，三季度化工产业销售利润率为4.4%，与去年同期相比下降0.2个百分点，比上季度下降0.3个百分点，比全部工业销售利润率1.1个百分点(全部工业为5.5%)。

经初步季节调整，化工产业亏损总额为214.2亿元，同比增长16.6%，比上季度下降5.5个百分点，亏损面为14%，比去年同期下降1.2个百分点。

税金增速有所回落

经初步季节调整，三季度化工产

业税金总额为600亿元，同比增长8.5%，比上季度下降4.8个百分点，比去年同期提高1.4个百分点。

经测算，三季度化工产业税金总额占主营业务收入比重为2.9%，与去年同期持平，低于全部工业1.1个百分点(全部工业为4%)。

应收账款增速略有回落

经初步季节调整，三季度化工产业应收账款为5979.6亿元，同比增长12.9%，比上季度下降0.5个百分点。与主营业务收入增速相比，应收账款增速高出2个百分点，两者之间的差距比上季度略有缩小。经测算，应收账款平均周转天数为25.3天，应收账款回收期比上季度增加1.8天，比去年同期增加0.5天，资金周转速度略有减慢，但总体保持在平均水平。

投资增速继续下降

经初步季节调整，三季度化工产业固定资产投资总额为4427.2亿元，同比增长8%，比上季度下降1.2个百分点，接近历史低位。受国家严格控制过剩产能行业新增项目政策的影响，其投资增速在短期内仍将低位运行。

从业人数增长放缓

经初步季节调整，截至三季度末，化工产业从业人数为477.2万人，同比增长3%，比上季度下降0.3个百分点，用工需求平稳增长。

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施、自然灾害等因素对数据的影响。

③初步季节调整指剔除节假日因素，未剔除随机性不规则要素。

★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。

