化工产业景气指数解读

化工业着力化解供需矛盾

浙江巨石集团是国内领先的玻璃纤维制造企业，图为工人在络纱区工作。 本报记者 肖尔亚摄

专家解读

二季度，化工行业总需求有所回升、价格有所上涨，投资逐步企稳，但外需依然低迷，产能结构性过剩依然存在。化解市场供需失衡矛盾需要从多方面入手

中国石油和化学工业联合会副会长

赵俊贵

2015年二季度，化工行业景气指数与上季度基本持平，在连续多个季度下降后呈现企稳迹象，但预警指数比上季度回落3.3个百分点，行业弱势格局进一步加深。综合来看，上半年国内化工行业运行总体呈现出低开趋稳、稳中有压态势。

二季度，国家一系列稳增长政策措施逐步发挥效应，国内宏观经济缓中趋稳，国际油价触底回升，原料成本压力反转。在这些因素的推动下，化工行业总需求有所回升、价格有所上涨、投资逐步企稳，特别是行业效益大幅回升。

但同时，行业生产合成指数继续下降，显示行业开工水平仍受控运行，装置能力随时有反弹的风险。二季度行业的产成品资金增速仍快于收入增速，行业去库存压力仍相当大。特别是行业出口，二季度大幅回落，同比由上季度增长15%转为下降3.5%，外需依然不稳，呈低迷萎缩态势。

目前，行业面临的主要压力仍来自产能结构性过剩矛盾，市场供需失衡依然比较突出。这个问题不解决，行业趋稳势头将很难保持。统计数据显示，1-5月份，国内主要化学品表观消费量同比增长约3.7%，增速慢于同期产量增速约1个百分点；产成品库存周转天数有所增加，化工产成品前5月平均周转天数15.9天，同比增加近1天。

后期来看，国内经济发展进入新常态，期望经济增速再次明显回升的可能性不大，化工行业整体需求仍将维持在低位增长水平。随着中韩自贸区、东盟自贸区的建立，国际市场竞争更趋激烈，将对整体尚处于产业链中低端的我国石化产品造成一定冲击。因此，化解化工产品市场供需矛盾，应从多方面入手。

一是要千方百计挖掘市场潜力。一方面，针对基础化学原料、农用化学品、合成橡胶及制品等传统市场，最大限度挖掘成熟市场潜力。另一方面，把握需求变化趋势，加强对纺织、轻工、房地产、交通运输等下游行业重大基本项目的有效供给，特别是差异化和功能性、绿色环保低碳产品的市场推广力度。努力顺应“互联网+”时代要求，加快尝试传统销售方式与电商销售手段相结合，多渠道开发新的客户资源。

二是要积极扩大出口，加快走出去步伐。要加强国际贸易发展特点趋势的研究，积极主动做好“双反”等应诉工作，努力把争端化解于无形。积极做好出口产品升级换代，结合“一带一路”战略实施和自贸区建设，鼓励有条件的橡胶制品、化肥、农药、无机盐等企业走出国门，参与境外产能合作，充分利用国际资源和市场，提升国际竞争力。

三是要提高创新能力，提升产品结构。目前，北美页岩气革命、中东廉价油气资源均对我国造成冲击，日、韩等国都在加速抢占技术创新制高点，而我国高端制造业和战略性新兴产业严重不足，行业结构矛盾非常突出，因此，必须加大自主创新力度，加快优化调整产业结构，提升产品档次和质量，大力发展高端和专用产品。

前瞻

景气运行持续平稳

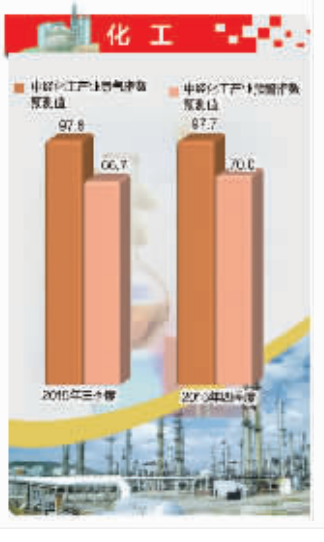
统计模型测算结果显示，2015年三、四季度中经化工产业景气指数预计分别为97.6、97.7，预警指数分别为66.7、70，保持基本平稳。

企业景气调查结果显示，二季度，化工产业企业景气指数为119，比上季度下降3.8点，其中：即期指数为118.5，比上季度上升1点，预期指数为119.4，比上季度下降7点。调查结果表明，化工行业景气保持基本平稳。

具体来看，本季度订货量增加的企业比减少的企业少14.3个百分点，表明市场需求有所放缓；用工计划下季度比本季度增加的企业比减少的企业低1.5个百分点，预计三季度从业人数增速稳中略降；投资计划下季度增加的企业比减少的企业少12.6个百分点，三季度投资增长将继续放缓。

二季度，从景气指数的走势来看，化工行业景气状况基本平稳，经济运行正在步入增长放缓但趋于稳定发展的阶段。因部分子行业产能过剩、开工率低等原因影响，整体经济运行表现平淡。

预计三季度，受世界市场疲软影响，化工产品出口形势依然严峻；国内工业经济延续缓中趋稳态势，化工产品需求持续回升的基础仍需巩固。综合来看，化工行业经济总体仍将保持平稳运行态势。



产业观察

新材料引领行业创新

工行投资银行部研究中心 杨 林

新材料是未来高端装备制造业的基础，新材料的生产也是制造业的重要组成部分。利用新材料、新技术带动行业创新、实现环保生产，是化工行业发展的新机遇

2015年二季度，中经化工产业景气指数为97.5，较上季度基本持平。景气指数各个指标中，利润增速创近两年来的新高，原油价格下跌带来的成本降低已经显现；出口额出现罕见的同比下跌，显示国际市场需求低迷，及中国产品竞争力偏弱。在产能过剩、需求疲弱的市场条件下，降低的成本很快就会被产品价格的下降抵消，行业整体盈利能力并不会出现本质上的改善。

生产方面，石化行业龙头产品乙烯的二季度产量同比下降5%，是2013年以来首次季度产量同比下降，在乙烯产能不断增加的情况下，产量下降格外引人关注。国内产量增速下滑，初级形态塑料的进口量增速也低于往年水平，说明国内下游需求确实出现了比较明显的增长乏力。我们认为，在通用级聚烯烃产品过剩的市场条件下，如何提高产品质量、灵活地根据市场需求生产高性能专用产品，是企业未来必须考虑的问题。

2015年二季度，政府接连发布了《中国制造2025》和《“互联网+”行动计划》。其中《中国制造2025》提出，要提高专用材料自给保障能力和制备技术水平。新型材料是未来高端装备制造的基础之一，高性能材料的应用将给电子元器件、新能源汽车等多个门类的产品升级提供可能；新材料的生产本身也是制造业的一部分，利用新工艺、新技术使资源能更有效地被利用，使生产环节更节能、环保，都是提升新材料生产水平的目标。

在互联网时代，化工行业的互联网化不仅仅是原料采购、产品销售的电子商务，更重要的是用物联网使外部的采购销售同内部的生产相连接，实现企业的平稳运行，同时利用大数据分析市场变化，由大规模生产向小批量定制延伸，使企业经营更加贴近客户需求。

投资方面，受益于西部地区煤化工项目（特别是煤制气）投资的回升，化工行业固定资产投资增速触底反弹。不过由于行业整体投资意愿仍然不强，未来几个季度的投资增速还将保持在10%左右的历史较低水平。资本对技术创新的理解和认知度是未来创业者能否获得资本支持的关键。产业资本在识别此类创新的风险与价值方面有独特的优势，未来产业投资基金将成为化工行业创新的重要资金融入机构。