

化工产业景气指数 解读



E 产业观察

化工业投资结构趋于优化

E 专家解读

三季度,行业经济总体呈低位平稳运行态势。尽管投资增速再次较快下滑,但化工行业的投资结构总体呈现出较为明显的优化趋势,专用化学品、精细化学品及环保型产品的投资增速相对较快



中国石油和化学工业联合会副会长

赵俊强



中国化工集团南京安远苏中外员工在做试验。

刘国光摄

三季度,面对较为严峻的内外部环境,化工行业呈低位平稳运行。监测显示,剔除随机因素后,三季度化工产业景气指数为96.4,比上季度下降0.4点,低于剔除随机因素的景气指数0.9点,两者之差较上季度扩大0.3点。三季度突发事件和政策调整等“随机因素”总体对行业的景气运行形成正向影响,主要包括:

一是安全工作整顿。8月天津港及山东接连发生爆炸事故,危化品安全再次被推到风口浪尖。国家对全国安全生产工作开展了全面大检查,一些区域要求隐患问题“零容忍”,全国各地对危化品的监管全面升级。我国很多化工企业规模小,安全设施落后,在安全排查中停车或减产整顿的不少。不仅如此,危化品车辆的盘查,限运、限行,以及储存的限量、安全隐患的整改、车辆进出的约束等都加强,这些举措对化工行业生产经营带来不利影响,但客观上减少了市场供应,对危化品市场形成一定支撑作用。

二是人民币汇率波动。央行8月11日起完善人民币兑美元汇率中间价报价,截至10月初,贬值约4%。这

在短期内有利于部分出口占比较高的外向型子行业。8月份,我国有机化学品出口量同比下降6.5%,降幅比7月减少了3.6个百分点。

三是化肥增值税复征政策。9月1日起化肥恢复征收增值税,正处于秋播备肥期,受此影响,化肥企业短期内提前加快向经销商铺货以减少库存,并对价格做出一定上调。尽管长期来看,增值税复征政策对化肥行业影响尚需观察,但短期确实客观上提高了化肥行业的销售收入和效益,加快了行业的产成品库存消化。1-8月份化肥行业主营业务收入增速比上半年提高4个百分点,利润增速比上半年提高42.5个百分点。

三季度,国际油价短期大幅下跌,对化工行业运行带来较大影响,主要体现在有机化工原料和合成材料两大子行业。两大类产品价格大幅下跌,如乙烯9月均价比6月下跌40.2%。1-8月份,有机化工原料利润同比增长22.1%,增速比上半年降低10.8个百分点,合成材料利润同比增长22%,降低18个百分点。

从投资看,三季度化工行业投资

增速再次较快下滑,创下历史新低。但是,今年以来化工行业投资结构总体呈现出较为明显的优化趋势。比较来看,专用化学品、精细化学品及环保型产品的投资增速相对较快,前8个月专用化学品投资增速为7.4%,超过行业平均水平3.9个百分点,其中环境污染处理专用药剂材料制造业增速达到21.1%。涂料、颜料、染料投资增速分别达到17.3%、28.2%和81.8%。有机肥料及微生物肥料投资增速为22.4%,都大大高于行业平均水平,而产能过剩的氮肥和农药投资同比分别下降20.4%和4.5%,无机碱增速也只有5.6%,即使是今年以来受到低油价影响效益增速良好的有机化工原料和合成材料行业,投资增速分别只有0.9%和-2%,与前几年比,目前行业投资明显趋于理性。

另外,通过我们的了解,目前的化工行业投资中,很大部分属于技术改造或延伸产业链类投资,也有不少属于节能减排类设备投资,与前几年单纯扩大产能规模新建投资或扩能投资相比,有了较为明显的积极变化。

E 前瞻

景气或稳中略降

统计模型测算结果显示,2015年四季度和2016年一季度中经化工产业景气指数预计分别为97.0、97.0,预警指数分别为70.0、66.7,有所放缓。

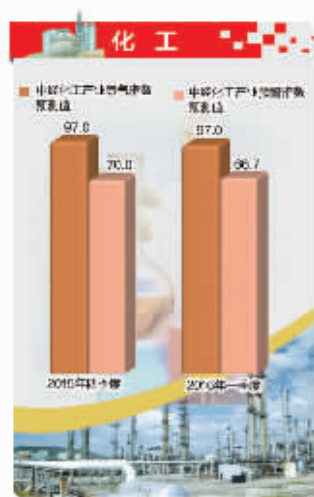
企业景气调查结果显示,三季度,化工产业企业景气指数为112.8,比上季度下降6.2点,其中:即期指数为110.9,比上季度下降7.6点,预期指数为114.1,比上季度下降5.3点。调查结果表

明,化工行业景气有趋缓迹象。

具体来看,本季度订货量增加的企业比减少的企业少18.8个百分点,表明四季度市场需求有所放缓;用工计划下季度比本季度增加的企业比减少的企业低4.5个百分点,预计四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低15.4个百分点,四季度投资增长将继续放缓。

预计四季度,有利因素和不

利因素并存。一方面,国内经济下行压力较大,整体需求疲软,产能过剩状态改善不大,部分行业仍处于深度调整期;另一方面,国际油价已探至低点,预计化工产品价格下跌空间缩小,部分子行业原料成本降低可缓解经营压力,环保化工品的市场需求将进一步得到释放。综合来看,化工行业经济总体仍将保持缓中趋稳态势。



化工安全 也是生产力

工行投资银行部研究中心 杨林

化工行业是一个基础工业门类。高度关注并确保化工安全,不仅是在履行保护人民生命财产安全这一基本社会责任,并且是我国化工业结构调整、产业升级进程中必不可少的内容

2015年三季度,中经化工产业景气指数为97.3,连续两个季度保持平稳。但是,化工行业在平稳运行的同时,也存在着不容忽视的问题。天津港“8·12”特别重大火灾爆炸事故的发生,再度将化工安全提升到全社会关注的高度。

化工行业作为一个基础工业门类,对于工业化发展必不可少,但也需要通过严格管控,把发生安全事故的可能性降到最低,尽一切可能减少对人员、环境的损害。我们认为,关注化工安全除了是保护人民生命财产安全这一最根本的社会责任外,也是化工业结构调整、产业升级进程中必不可少的一项内容。在全社会高度关注下,在安全环保法规日益严格的态势下,提升安全环保水平不再是只消耗资金的成本项,而是可以成为另一种生产力。

在化工生产中,经常遇到高温高压高毒性的环境,企业更需提升安全水平。着力防止各种跑冒滴漏,妥善处理生产过程的波动,加强物料进出的严格管控和人员行为的规范,都是提高生产安全的先决条件,也是企业精细化管理的体现。持之以恒做下去,化工企业安全生产达到较高的水平,企业运转也能保持较好状态,有效提升生产力。

化工安全的另一层含义是降低工业废物的排放。化工行业的本质就是改变物质的分子结构来生产新物质,所谓的废物有可能恰恰就是一些宝贵的原料。在原子经济的视角下,化工生产根本不会产生废物,所有的物质都能得到最好的利用。我们认为,随着技术的进步,化工企业排放的废弃物将越来越少,不仅排放的费用降低,而且使原料得到了最大限度的利用,提高了生产的附加值和企业的盈利能力。因此,重视化工安全的企业会主动在降低排放方面进行技术升级和改造,在减排和增效方面获得双重收益,从而增强企业的竞争力。

除了生产之外,化工安全还涵盖化学品物流。建立一个高效、安全的危险化学品物流系统,积极应用物联网技术,将为提升化工物流的安全性提供有力支持。危险化学品物流事故频发,将使政府加强对这一领域的管控,市场需要更为专业化的物流体系,这也为进入这一领域的企业提供了较好的发展机会。

由此可见,任何有关安全、环保的支出,实际上都在为提高企业生产力提供保障,同时也是在提升全社会的安全性。