

# 化工产业景气指数 解读



## 化工行业着力开拓五大市场

产业观察

专家解读

当前,供需失衡已成为影响化工行业经济运行的最主要矛盾。行业发展的当务之急,是要在做好供给侧结构性改革方面下功夫,近期应着力开拓五大市场



工人在罗布泊农用硫酸钾产品生产线上工作。

新华社记者 符晓波摄



中国石化和化学工业联合会副会长

赵俊

2015年四季度,化工行业经济运行保持相对平稳,但依然面临较大下行压力。

由于受国际经济复苏缓慢,国内经济增速持续放缓,以及安全环保压力不断加大等因素影响,化工行业整体增速持续下降、开工严重不足、效益增速较快下滑,下行压力加大。四季度,国际油价持续深跌,缺少成本支撑的化工产品价格基本上全线下挫,与油价之间价差不断收窄,对行业利润增速带来明显影响。

2016年,预计化工行业总体外部需求环境难有大的改观,行业须在做好供给侧结构性改革方面下功夫,有效化解过剩产能,促进产业优化重组,加快发展新能源、新材料等战略性新兴产业和生产性服务业,着力培育新的行业经济增长点,从而提高优质产品和服务的供给能力,更好地满足正在快速升级的市场需求。

近年来化工行业外部环境趋紧,给行业企业经营带来不少压力,但同时倒逼一些企业加快结构调整、转型升级。去年,氮肥行业涌现出不少盈利颇丰的企业,如心连心、鲁西化

工、华鲁恒升等。应该说,企业自主在供应侧方面做出的探索,取得了积极的效果,盈利情况相对更好一些,应对不断加剧的市场竞争环境的信心明显增强。但是,目前在这方面做出努力的企业还有限,尚需在全行业形成创新调整转型的氛围。

从供应侧具体方向来看,近期建议要大力开拓好五大市场:

一是要大力开拓农业、农村市场。农业部提出到2020年,我国化肥、农药使用量实现“零增长”的行动计划,这为化肥、农药行业的结构调整和转型升级提供了机遇。在严格控制总量的前提下,大力开拓专用肥、缓释肥、水溶肥、微量元素肥料和高效低毒新型农药市场;要根据现代农业发展需要,大力提供大棚农业所需要的塑料大棚、滴灌器械、大棚作物营养液等新材料、新产品和新技术。

二是要大力开拓化工新材料市场。在化工行业贸易逆差中,进口量最多的是化工新材料。化工新材料市场也是跨国公司竞争最激烈的市场。要努力突破化工新材料技术制约的瓶颈,在食品保鲜包装材料、化工建

筑新材料、汽车轻量化材料、电子化学品材料的供给能力方面取得大的突破,努力缩小同发达国家的差距。

三是要大力开拓专用化学品市场。我国是消费大国,食品添加剂、纺织后处理剂、印染助剂、新型涂料、医药原材料、日用化学品等专用化学品都有着巨大的市场需求。对于这样一个十分巨大、技术和价值极高的终端消费市场,我国企业应努力增强创新能力,不断扩大自给率和占有率。

四是要大力开拓节能环保市场。石油和化学工业既是废水、废气、废固排放的大户,也是废水、废气、废固治理的专家,节能环保技术和服务将是一个潜力巨大的战略性新兴产业。

五是要大力开拓海外市场。特别是加强与“一带一路”沿线国家的交流与合作,根据不同国家的特点和需求,有针对性地采用贸易、承包工程、投资等多种方式有序推动装备、技术和服务“走出去”,开展境外资源开发、基础设施建设、装备制造和产业投资合作,开展化工下游精深加工,延伸产业链,形成一批具有国际竞争力和市场开拓能力的骨干企业。

## 化工企业股权融资规模将增长

工行投资银行部研究中心 杨林

2016年化工行业去产能、降成本等工作有望提速。在化工企业的负债率逐年上升的情况下,股权融资有利于降低融资成本,具备一定行业背景的产业投资基金是化工企业进行股权融资的首选

去年底召开的中央经济工作会议强调,着力推进供给侧结构性改革,并将去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板作为2016年的五大重点任务。化工行业作为基础性工业门类,长期受到产能过剩、结构不合理、产业短板突出的困扰,在国家大力推进供给侧结构性改革的过程中,化工行业有望扭转不利局面。

化工行业产能过剩问题由来已久,而产能过剩几乎就是投资效率低下的代名词。由于产品同质化严重,价格战持续不断,令部分企业丧失了盈利能力。中央经济工作会议提出,积极稳妥化解产能过剩。尽可能多兼并重组、少破产清算。我们认为,对于化工行业而言,资产重组的难度较大,化工产品种类繁多,产业链条复杂,难以形成足够的协同效应;如果是产能的简单重组只是量变,无法产生质变。总的来看,资产置换是一个有效的重组途径。有一些化工企业,由于建厂时间较早,加上城市规模快速扩张,已经被城市包围,厂址所占土地增值较多,重组这类企业可以通过资产置换,充分利用土地价值,为后续的搬迁、改造、升级提供资金支持。

降成本也是2016年化工企业亟待推进的一项工作,其中也包括降低融资成本。在经过上一轮投资高峰后,化工企业的负债率已经超过55%,且在最近四年逐年上升,在这种情况下,股权融资成为必然选择,其融资规模也将一路走高。股权融资可以在证券市场公开发行股票,也可以通过私募形式引入战略投资者或者财务投资者,其中投资方既可能是金融资本,也可能是产业资本。鉴于化工行业的复杂性,我们认为,具备一定行业背景的产业投资基金是化工企业进行股权融资的首选。一方面,产业投资基金对企业情况熟悉,可以给出更为合理的估值;另一方面,产业投资基金投向更集中,投资组合中的化工业务有机会形成协同,有利于企业的发展。

无论是去产能,还是降成本,最终都离不开化工企业的内生性增长,而内生性增长依靠的是科技创新和产品创新。目前,我国化工产业结构不甚合理,低端产能过剩,高端产品供应不足。在经历去产能之后,企业的经营思路也应转变,摒弃单纯扩大生产规模打价格战的做法,转而不断提高产品技术含量和附加值,走差异化竞争之路。

前瞻

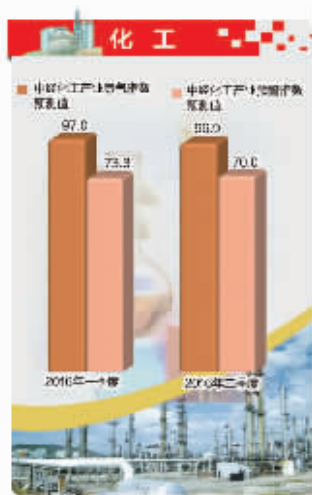
## 景气度将略降

气有趋缓迹象。

具体来看,四季度订货量增加的企业比减少的企业少16.7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少15.5个百分点,四季度投资增长将继续放缓。

回顾2015年,化工行业景

气状况基本平稳,经济运行延续了小幅趋缓的走势。但是,化工产业发展仍然存在结构性产能过剩、科技创新能力不足、企业安全环保管理水平不高、行业监管有待加强等突出的矛盾和问题。展望新的一年,化工行业依然面临着复杂、困难局面。化工企业应继续在稳增长、调结构、转型升级、降本增效等方面狠下功夫,抓出实效。



统计模型测算结果显示,2016年一季度和2016年二季度中经化工产业景气指数分别为97.0、96.9,预警指数分别为73.3、70.0,均有所放缓。

企业景气调查结果也显示,2015年四季度,化工产业企业景气指数为111.2,比上季度下降1.6点,其中:即期指数为112.8,比上季度上升1.9点;预期指数为110.1,比上季度下降4点。调查结果表明,化工行业景