

石化工业是世界经济链条中的一个重要环节。石油作为当今世界最重要的能源和最初级的化工原料，处于诸多行业的上游。它所涉与的下游石化产业链长而宽，影响力大。在金融危机向实体经济转移的大背景下，石化行业是受影响最直接和传导最迅速的行业之一。2009 年上半年，我国石油和化工行业经济总体仍呈低位运行态势，但生产降幅进一步缩小，行业经济运行总体平稳趋好。不过行业经济还远未走出金融危机的阴影，生产下降的趋势尚未发生根本性逆转，石化市场需求总体依然疲弱，价格走势乍暖还寒，出口形势依然严峻，部分石化产品受进口冲击较大。

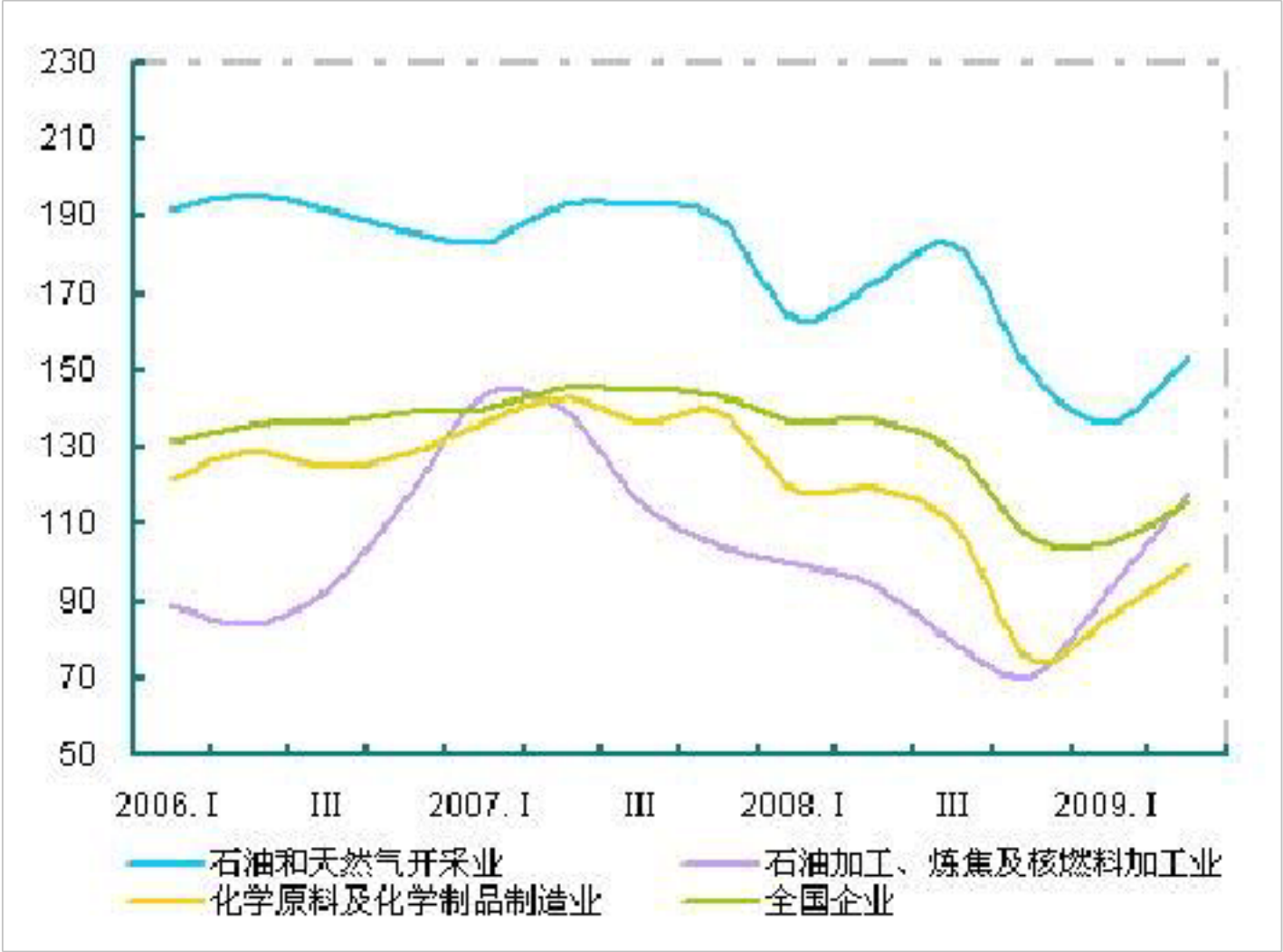
不过，此次金融危机对国石化行业来说是“危”中有“机”。从行业角度看，石化行业可在国家政策支持的基础上充分调整由于长期疲于应对国快速增长的需求而没有得到合理规划的产业结构，为未来发展作好铺垫；从企业角度看，由于危机造成的资产价格下降，石化企业可利用前期高速发展积累的资金实力实施“走出去”战略，并购海外战略性资源。相信经过本轮外因与因促进下的行业结构调整，我国石化企业将更具活力、国际竞争力和投资吸引力。

一、景气度继续回升

受宏观经济好转影响，今年二季度，石化行业景气指数^[1]继续回升，整体景气情况有所改观。

石油和天然气开采业景气度受原油价格影响较大。今年二季度，国际原油价格重拾升势，促使石油开采业景气指数持续上扬至 153.5，虽仍低于上年同期水平，但较一季度回升了 18 点，继续高于其他两个子行业与全国企业景气指数，重新回归于“较强景气区间”。二季度，受原油价格上扬和国成品油定价机制改革利好影响，原油加工业一改颓势，其景气指数自一季度的 93.2 攀升至 117.7，增幅较大，从“微弱不景气”区间升至“相对景气区间”。在新的定价机制下，二季度国成品油价格两次上调，有利于炼油企业获得较为稳定的利润。二季度，化工行业景气指数为 99.4，比上季度增加 13.3 点，比上年同期低 20 点，低于景气指数临界值，处于“微弱不景气”区间。

图 12006 年-2009 年我国石油和化工行业各季度企业景气指数走势



数据来源：国家统计局

二、固定资产投资增速下滑

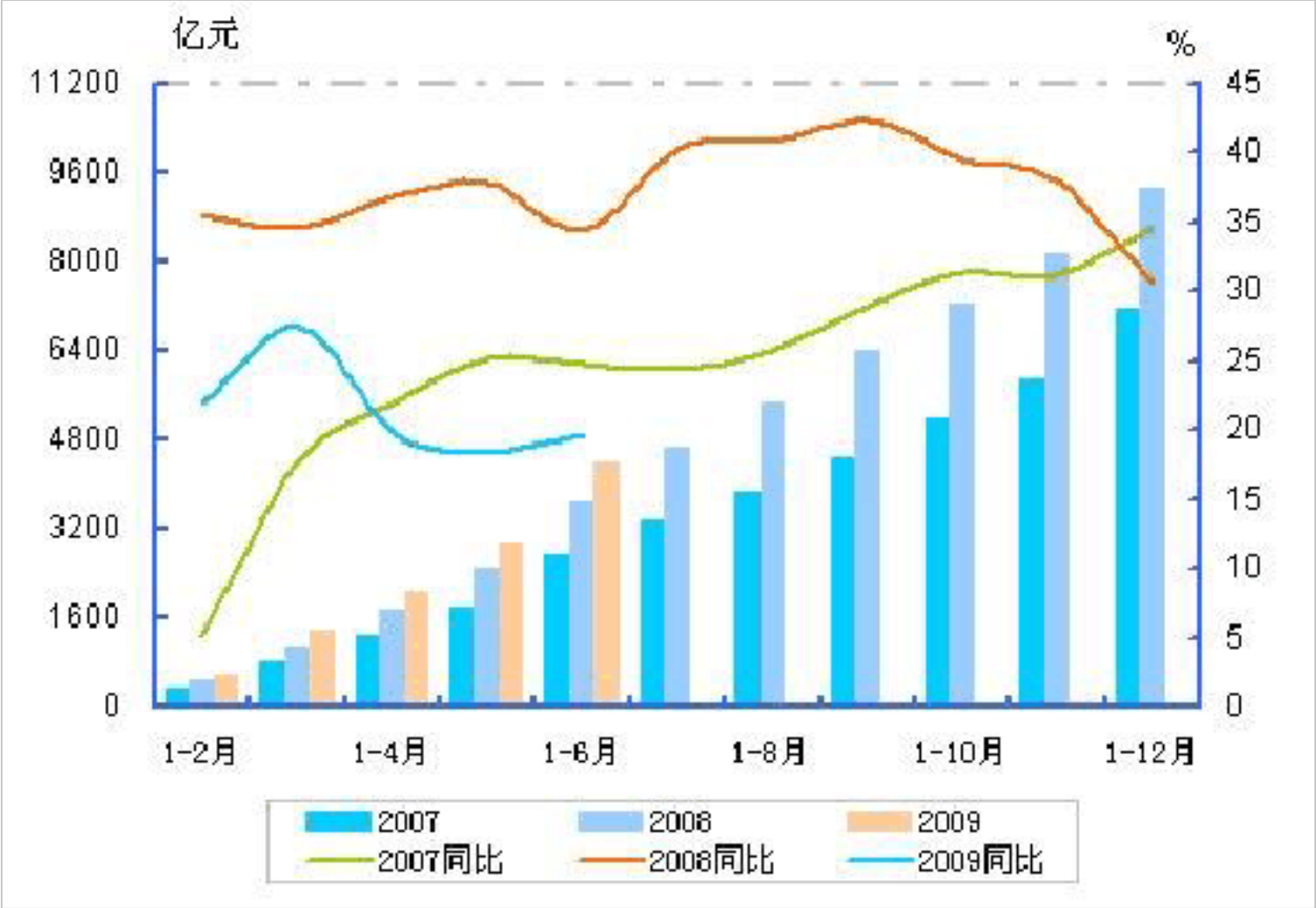
1-6 月，我国石油和化工行业固定资产投资 4381.0 亿元，同比增长 19.7%，比前 5 个月加快 1.3 个百分点。其中，原油开采业投资增速下降，累计实际完成 959.9 亿元，同比仅增长 0.3%, 比 1-5 月下降近 10 个百分点；随着石油加工行业的回暖，部分炼油项目陆续开工，固定资产投资额止跌回升，1-6 月实际完成 932.1 亿元，同比增长 7.5%, 增速较上年同期低 50 个百分点；化工行业投资增速尽管有所减缓，但依然保持在较高水平，实际完成 2489.0 亿元，同比增长 29.1%。

表 12009 年 1-6 月我国石油和化工主要子行业城镇固定资产投资与占全国比重情况

	全国城镇固定 资产投资	石油和天然 气开采业	石油加工、炼焦 与核燃料加工业	化学原料与化 学品制造业	石油和化工行业自 年初累计共计完成
自年初累计实 际完成（亿元）	78098.4	959.90	932.1	2489.0	4381.0
同比增长（%）	33.6	0.3	7.5	29.1	19.7
占全国比重（%）	100	1.23	1.19	3.19	5.61

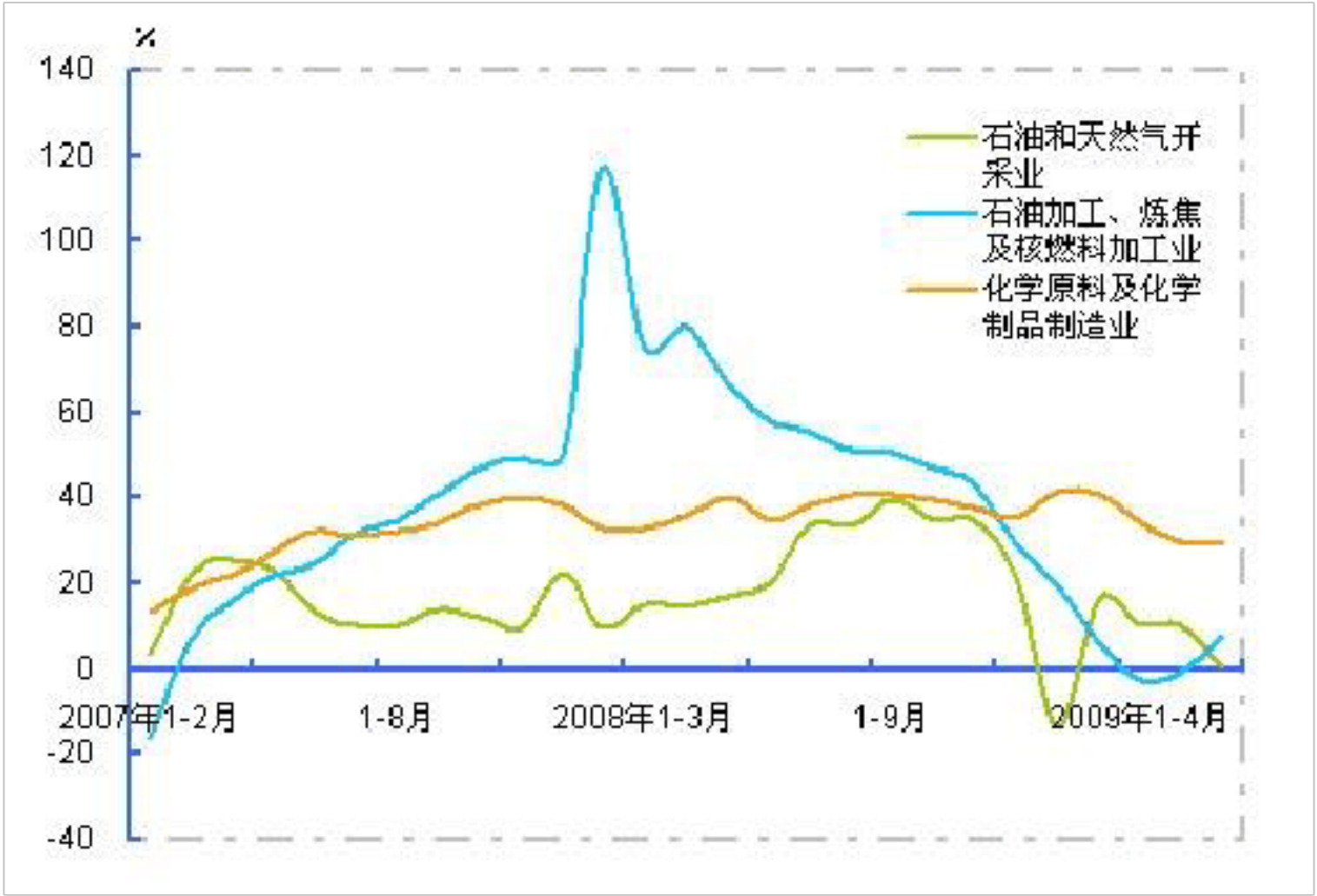
数据来源：国家统计局

图 错误!未定义书签。 2007 年-2009 年我国石油和化工行业累计固定资产投资与同比增长率



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部制图

图 错误!未定义书签。 2007 年-2009 年我国石油和化工各子行业累计固定资产投资增速



数据来源：国家统计局，国研网行业研究部制图

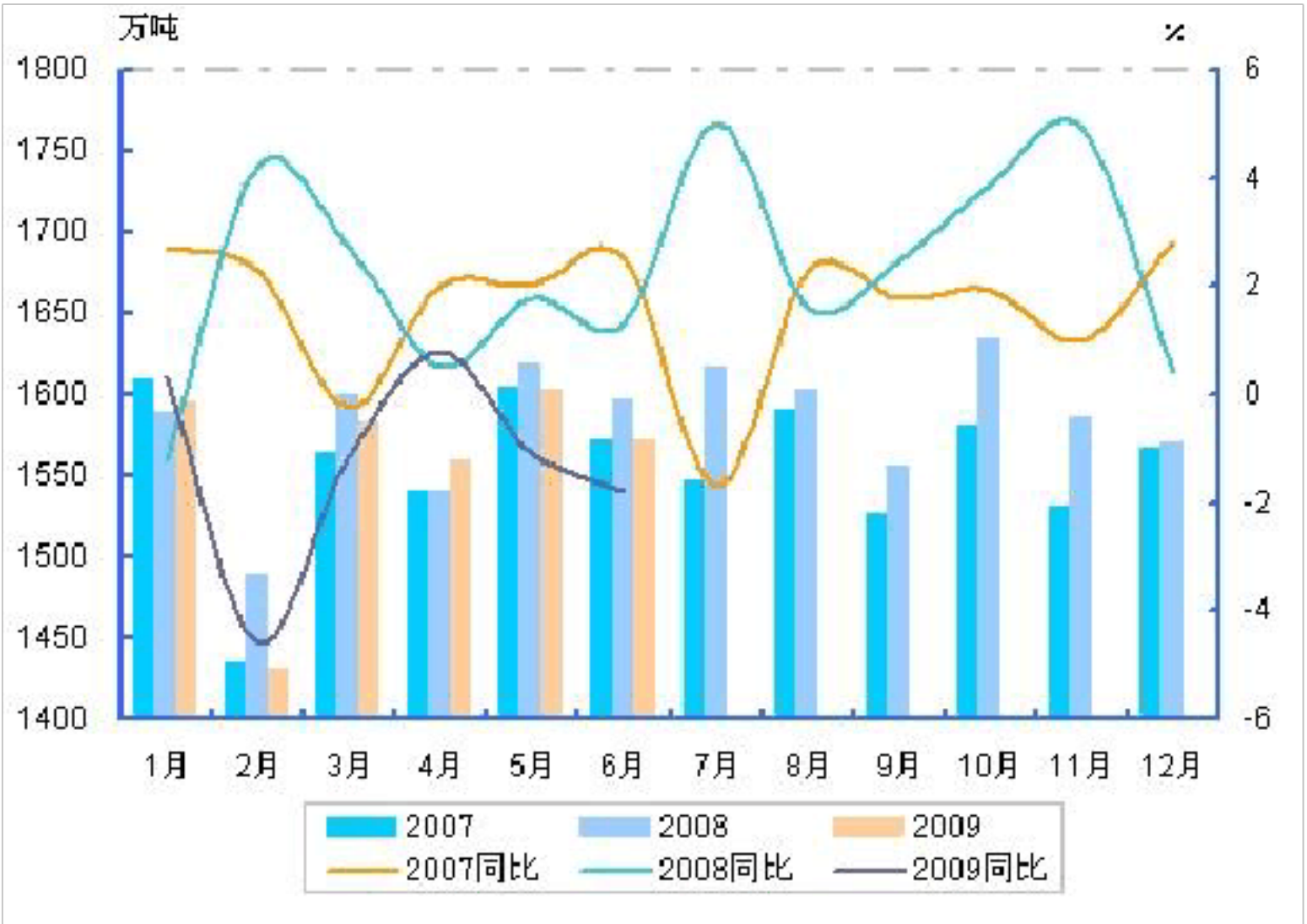
三、能源类与主要化工产品产量回升

（一）原油加工量和成品油产量继续增长

二季度我国原油产量仍在下降，但原油加工量在逐月增长。从单月产量来看，6 月份我国原油加工量 3191.7 万吨，同比微涨 6%，连续 4 个月保持正增长。由于国汽车销量大增提升需求，加上出口的拉动，我国成品油生产提速。1-6 月，汽油和煤油产量分别为 3480 万吨和 657.7 万吨，同比分别增长 13.9%和 12.3%，尤其是汽油单月产量连续 4 个月保持了 15%以上的增长率。由于国工业仍处于低迷期，因此柴油需求尚未全面回暖，1-6 月柴油产量为 6461.3 万吨，同比下降 1.1%，但自 4 月开始柴油单月产量在稳步回升。

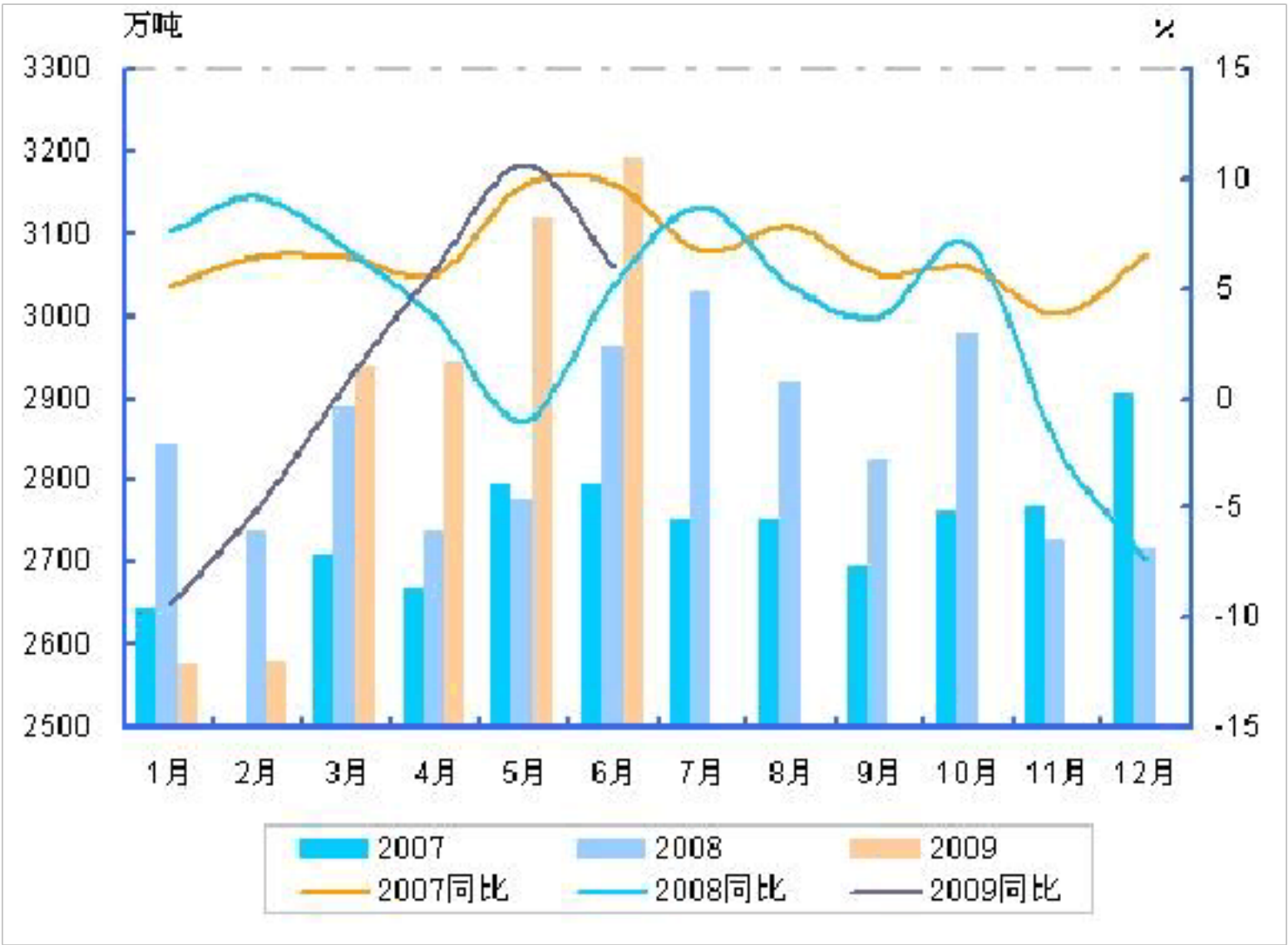
从需求来看，1-5 月我国原油表观消费量降幅逐月收窄。三大类成品油表观消费量虽然仍在下降，但降幅趋缓。汽油作为终端消费产品，需求相对刚性，加之上半年由于我国汽车销售量大幅上升，进一步为汽油消费提供强有力支撑，1-5 月汽油表观消费量增速达 10.3%，比 1-4 月回升 3.5 个百分点。由于国经济企稳向好带动了国航线旅客运输的高速增长，航空煤油需求随之增加，1-5 月我国煤油的表观消费量增长 4.9%，为近 8 月个月来的最高增速。1-5 月我国柴油表观消费量同比仍在下跌，柴油销量的近一半来自于交通运输、仓储和邮政业，其次为农林牧渔和水利，柴油消费量持续下跌表明国工业情况尚未完全好转。但柴油表观消费量的累计同比跌幅正在不断缩小，由 1-2 月的-15%逐月收窄至 1-5 月的-8.0%，5 月份同比跌幅减少 7 个百分点。由此可见，随着经济的缓慢复，国柴油的需求在逐渐回升，预计未来的几个月，柴油的消费量将继续增长。

图 4 2007 年 1 月-2009 年 6 月我国原油单月产量与同比增长率



数据来源：国家统计局

图 5 2007 年 1 月-2009 年 6 月我国原油单月加工量与同比增长率



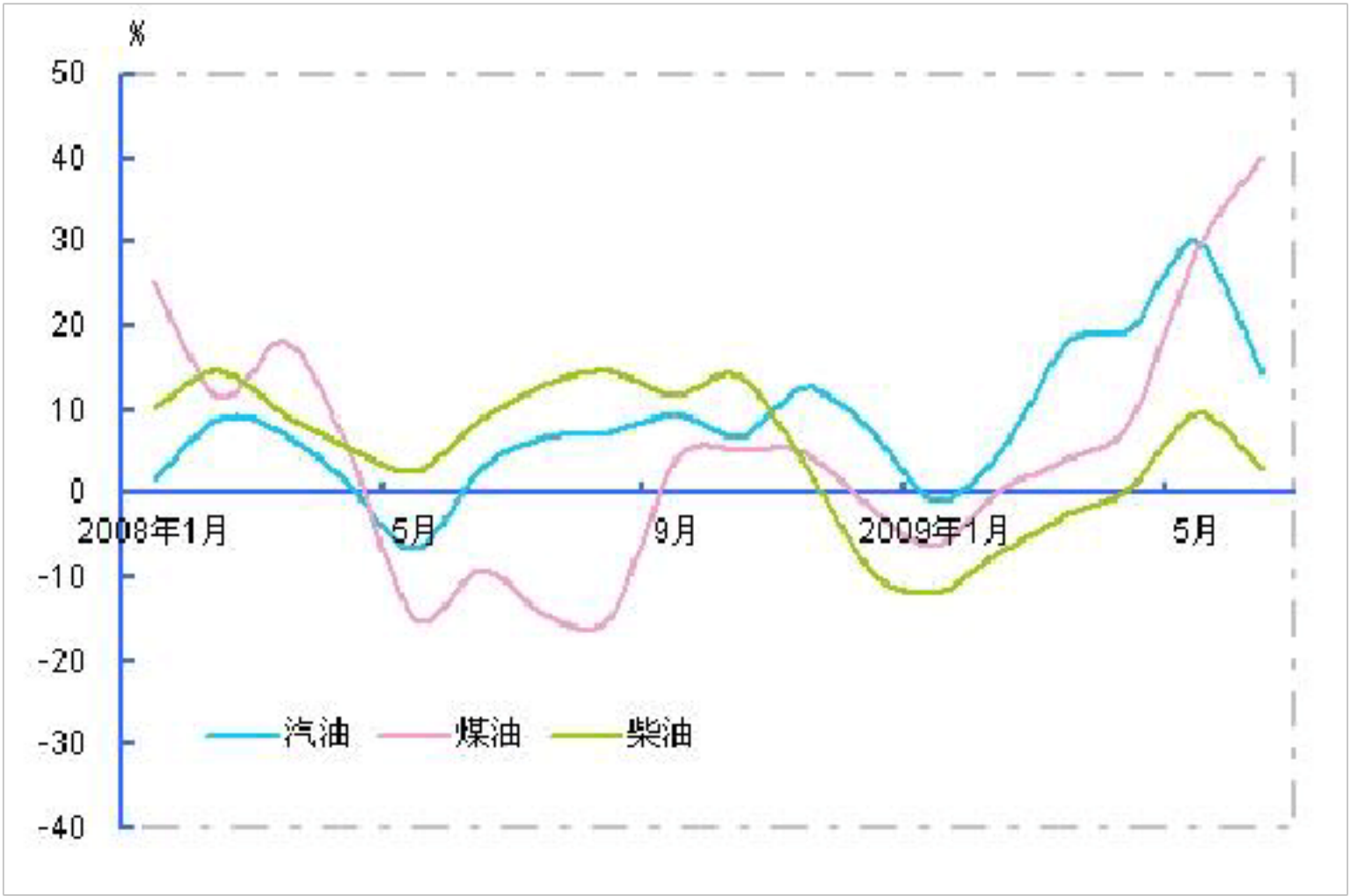
数据来源：国家统计局

表 2 2009 年 6 月我国主要成品油产量

	当月（万吨）	同比增长%	自年初累计（万吨）	累计同比增长%
汽油	594.2	14.4	3480.0	13.9
煤油	129.9	40.3	657.7	12.3
柴油	1193.1	3.0	6461.3	-1.1
润滑油	72.8	2.6	352.6	-2.5
燃料油	156.8	-12.2	952.0	-19.1

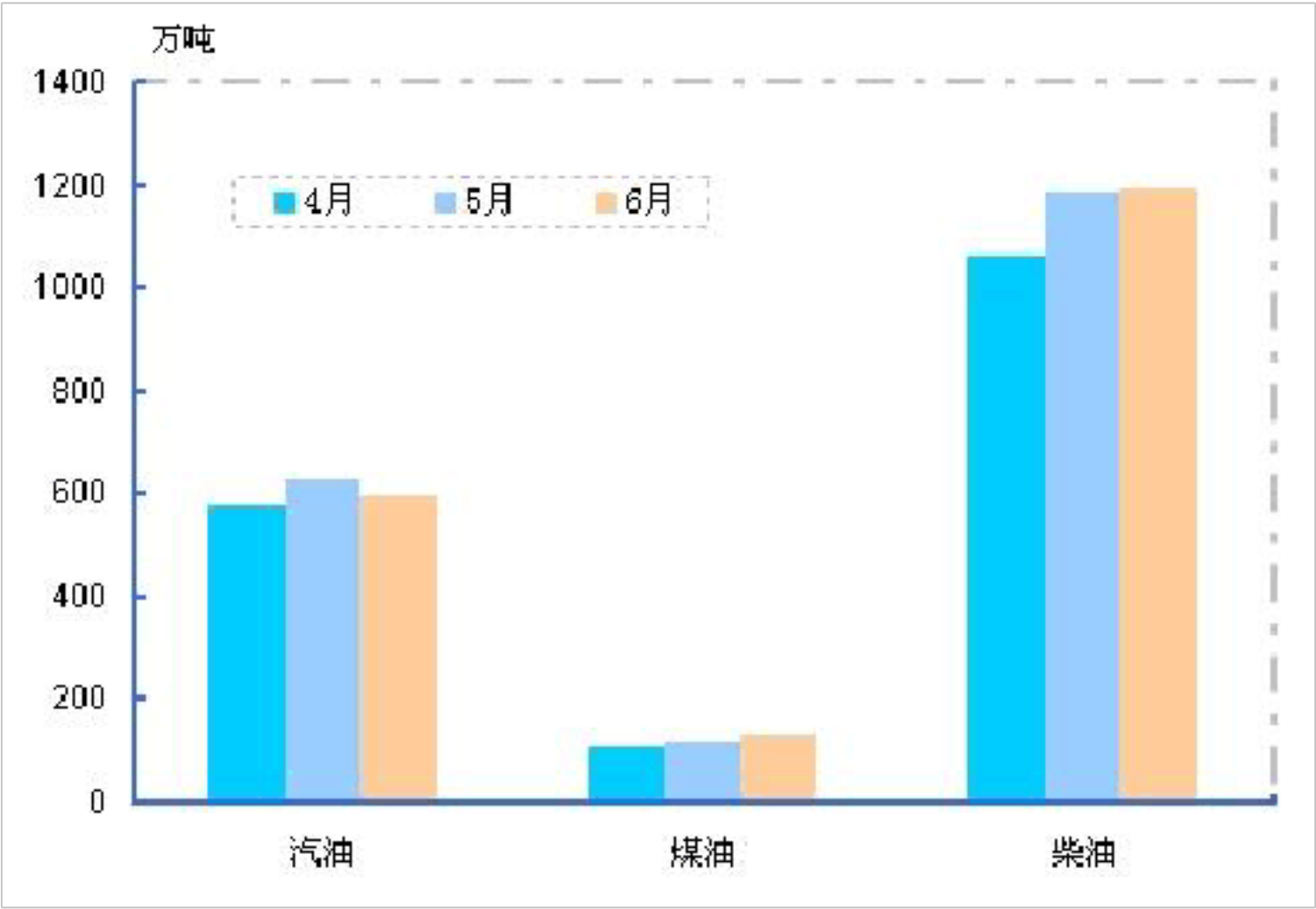
数据来源：国家统计局

图 62008 年 1 月-2009 年 6 月我国汽油煤油柴油单月产量同比变化趋势



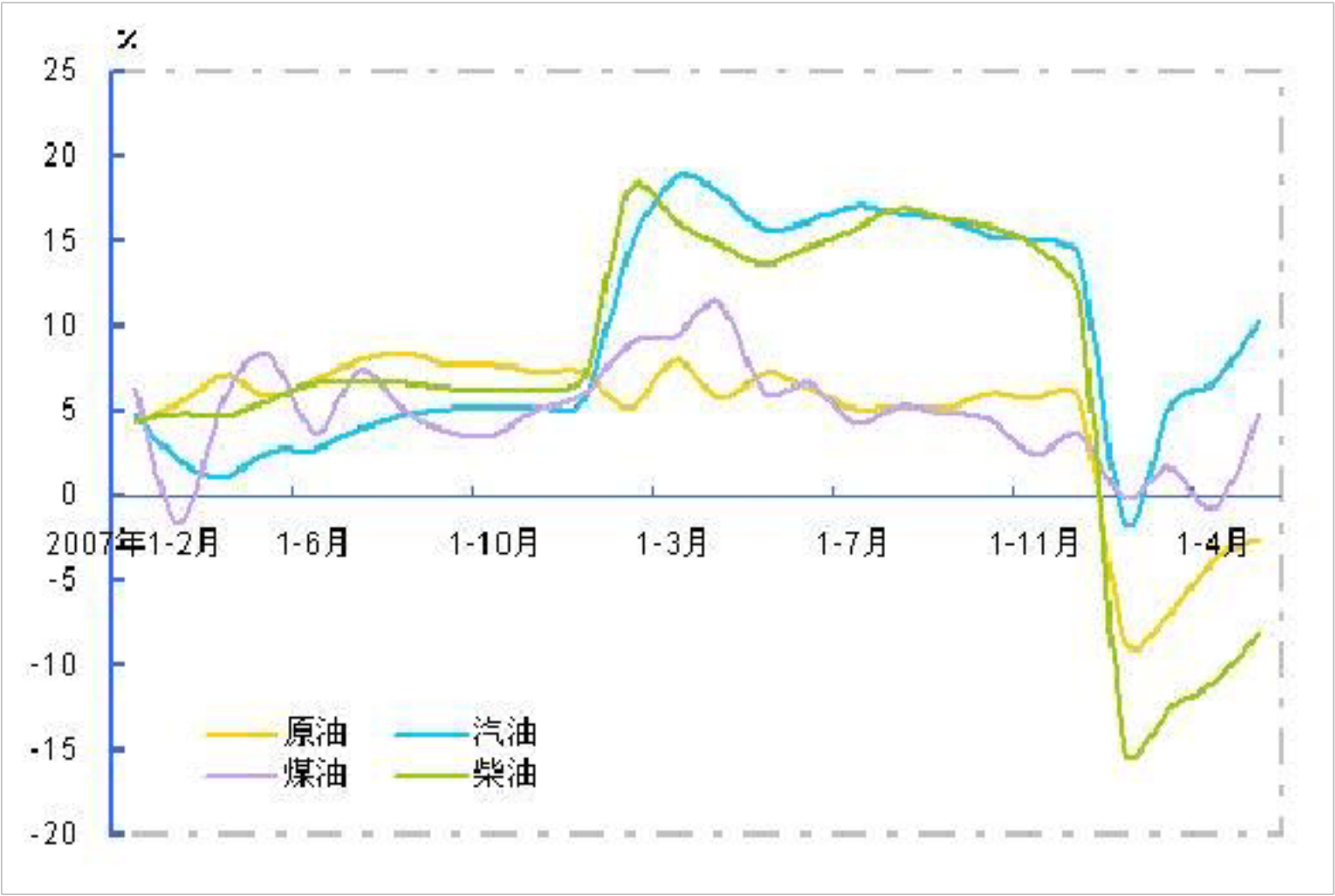
数据来源：国家统计局

图 72009 年 4-6 月我国三大成品油月度产量对比



数据来源：国家统计局

图 8 2007 年-2009 年 5 月我国原油和主要成品油累计表观消费量增速



数据来源：国家统计局

（二）化工原料产量实现正增长

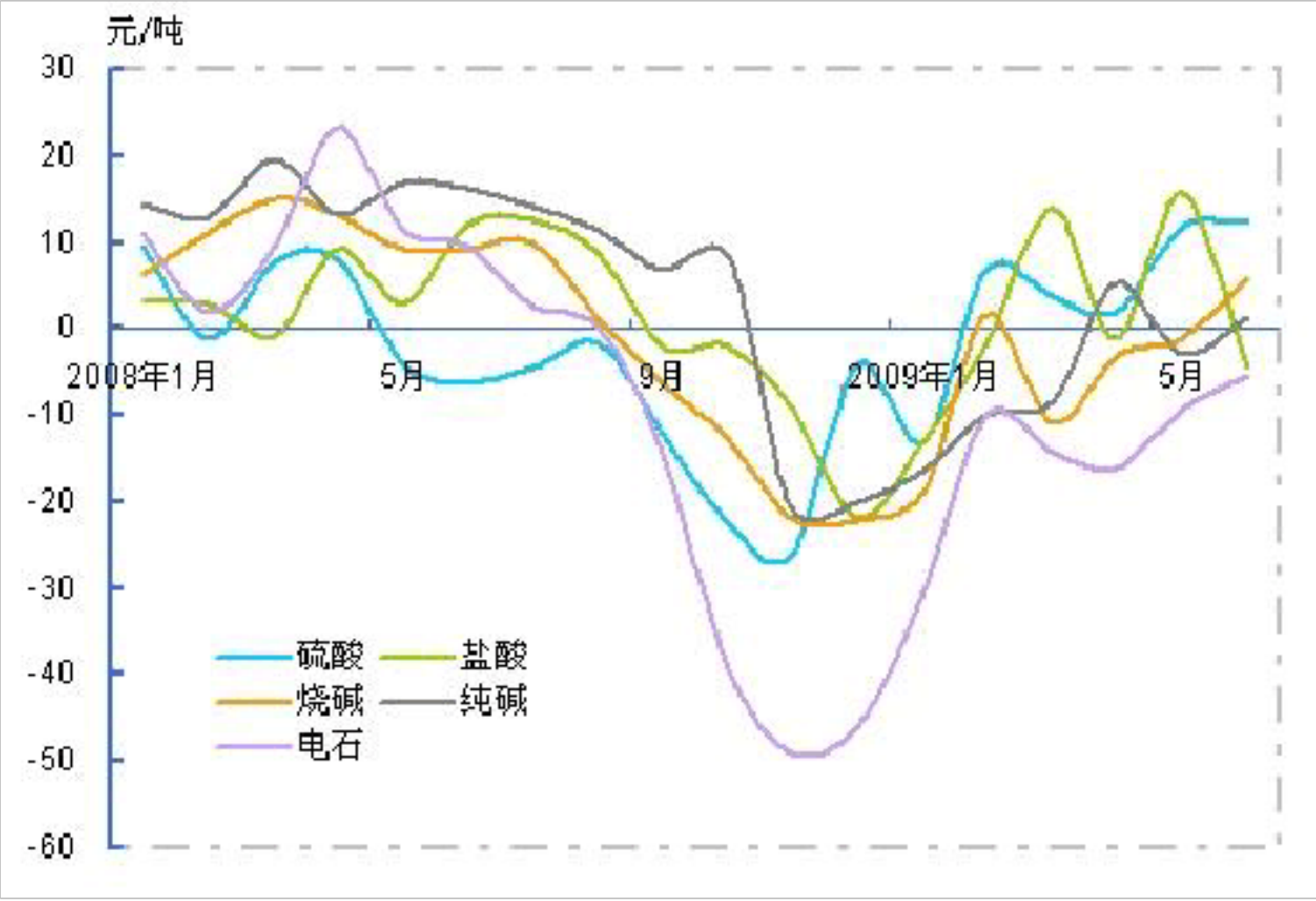
受益于我国一系列经济刺激政策的实施，二季度，国主要化工原料产量降幅进一步趋缓，有的产品月产量已连续回升。6 月份，硫酸、烧碱、纯碱、纯苯、精甲醇、冰醋酸等化工产品产量均实现正增长，浓硝酸、盐酸、电石、乙烯等产量继续下降，但降幅收窄。

表 32009 年 6 月我国主要化工原料产量

	当月产量 (万吨)	同比增长%	自年初累计产量 (万吨)	累计同比增长%
硫酸（折 100%）	498.3	12.3	2728.8	5.1
浓硝酸（折 100%）	18.1	-7.6	100.9	-0.4
盐酸（含 HCl31%以上）	61.5	-4.4	383.4	0.9
氢氧化钠（烧碱）（折 100%）	172.1	5.9	914.8	-4.9
碳酸钠（纯碱）	160.5	1.3	900.5	-4.5
碳化钙（电石）（折 300L/kg）	134.0	-5.5	672.3	-12.8
乙烯	76.2	-2.8	480.4	-6.8
纯苯	38.7	13.7	210.1	-1.0
精甲醇	102.7	9.4	493.8	-7.6
冰醋酸	18.5	16.0	98.9	-1.4

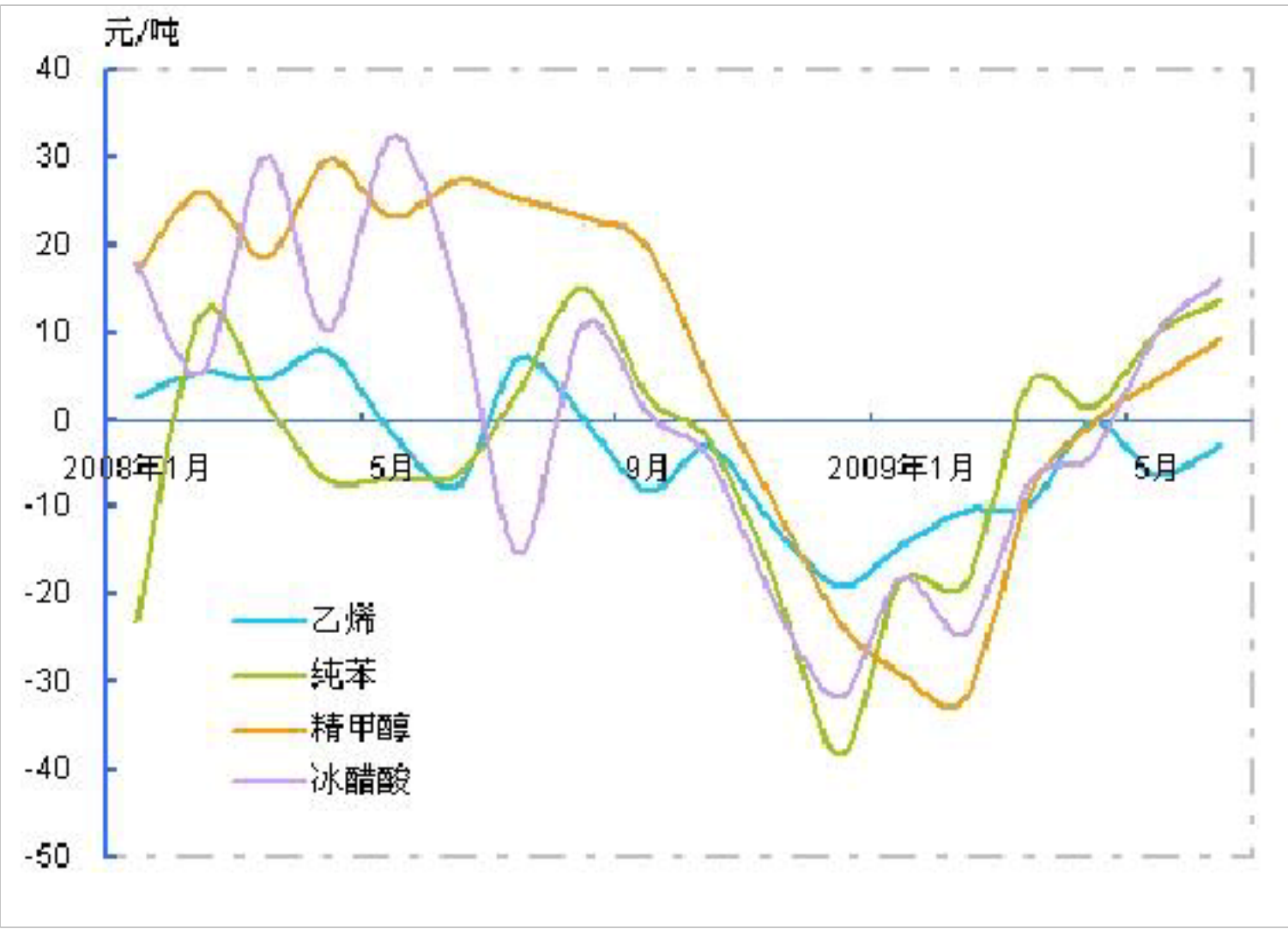
数据来源：国家统计局

图 92008 年 1 月-2009 年 6 月我国主要无机化工产品单月产量同比增长率



数据来源：国家统计局

图 10 2008 年 1 月-2009 年 6 月我国主要有机化工产品单月产量同比增长率



数据来源：国家统计局

（三）合成材料产量保持增长

今年以来，主要合成材料国际市场的需求依然没有明显改观，但国内市场在国家经济刺激

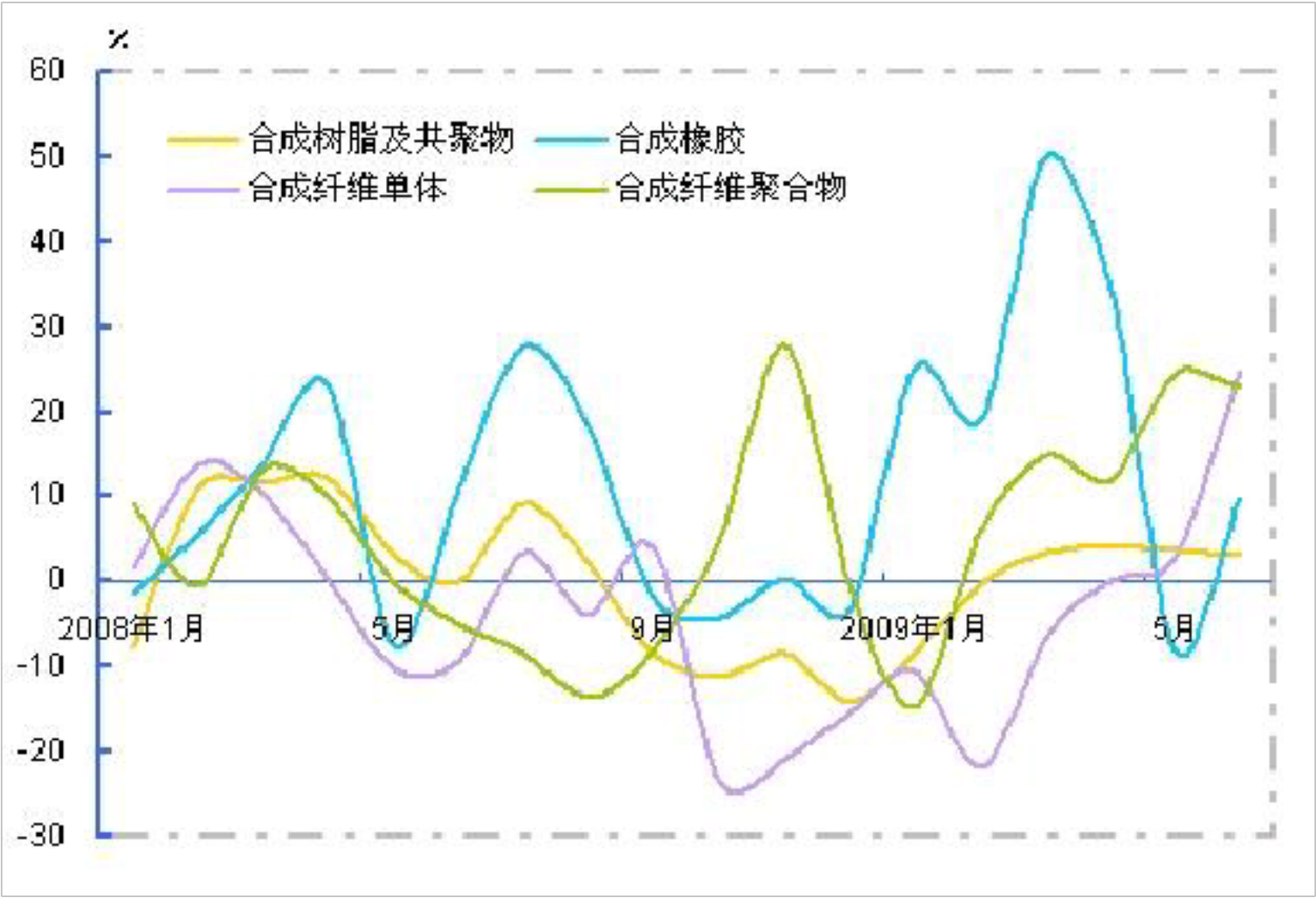
政策的拉动下显示出一定的复迹象。1-6 月，我国合成树脂产量 1647.4 万吨，与上年同期基本持平，自 3 月开始，单月产量持续回升，呈现良好增长态势。得益于促进汽车消费政策的实施，1-6 月合成橡胶产量也在增长，尤其是 1-4 月，合成橡胶单月产量迅速增加，但二季度以来国际油价上涨加大成本，因此 5 月产量出现下降，6 月增势也并不明显。从上半年合成纤维行业发展的态势来看，该行业已经逐渐回暖，下游纺织品市场需求逐步提升，合纤生产企业的产能也在逐渐释放。上半年，合成纤维单体产量为 538.5 万吨，同比下降 3.9%，其中 6 月份为 108.1 万吨，同比增长 24.7%，环比增长 16.53%，增速逐月加快。1-6 月合纤聚合物产量为 659.9 万吨，同比增长 11.4%，其中 6 月份为 116.9 万吨，同比增长 23.1%，增速自 2 月以来逐月加快。

表 42009 年 6 月我国主要合成材料产量

名称	当月 (万吨)	同比%	自年初累计 (万吨)	累计同比%
合成树脂与共聚物	290.3	3.2	1647.4	-0.1
其中：聚氯乙烯树脂	80.2	2.6	428.9	-4.1
聚乙烯树脂	58.9	-2.7	374.4	-5.8
聚丙烯树脂	62.5	2.0	385.6	4.9
合成橡胶	24.3	9.9	125.8	2.0
合成纤维单体	108.1	24.7	538.5	-3.9
合成纤维聚合物	116.9	23.1	659.9	11.4

数据来源：国家统计局

图 112008 年 1 月-2009 年 6 月我国合成材料单月产量同比增长率



数据来源：国家统计局

（四）化肥和农药产量继续回升

2009 年一季度，随着春耕备肥、用肥的全面展开，化肥销量明显增加，各化肥企业开工率和产量相应增加。4 月份以来化肥市场行情却急转直下，虽然目前已进入了农民用肥旺季，但市场需求不振，价格持续下跌。不过，化肥产量增长势头并未因此放缓。1-6 月，我国化肥产量 3250.4 万吨，同比增长 9.5%。2 月以来产量持续增长，月平均增长率达 10%以上，其中 3 月产量 622.2 万吨，同比增长 17.4%，创近五年来的新高，并连续 4 个月突破 500 万吨大关。1-6 月氮肥、磷肥、钾肥和磷酸铵肥产量均有不同程度增长。产量急增而需求不振的直接结果就是库存增加，价格下跌。

上半年，我国农药产量为 116.8 万吨，同比增长 10.5%，受刚性需求支撑，农药市场受危机影响相对较轻，但与近年来产量平均 15%以上增速相比，整体来看农药行业仍未能走出低迷。1-6 月杀虫剂原药增长 12.9%，增速上升 5.9 个百分点；杀菌剂原药产量下降 0.6%，而上年同期的增长率高达 94.8%；除草剂原药增长 8.7%，增速下降近 17.9 个百分点。

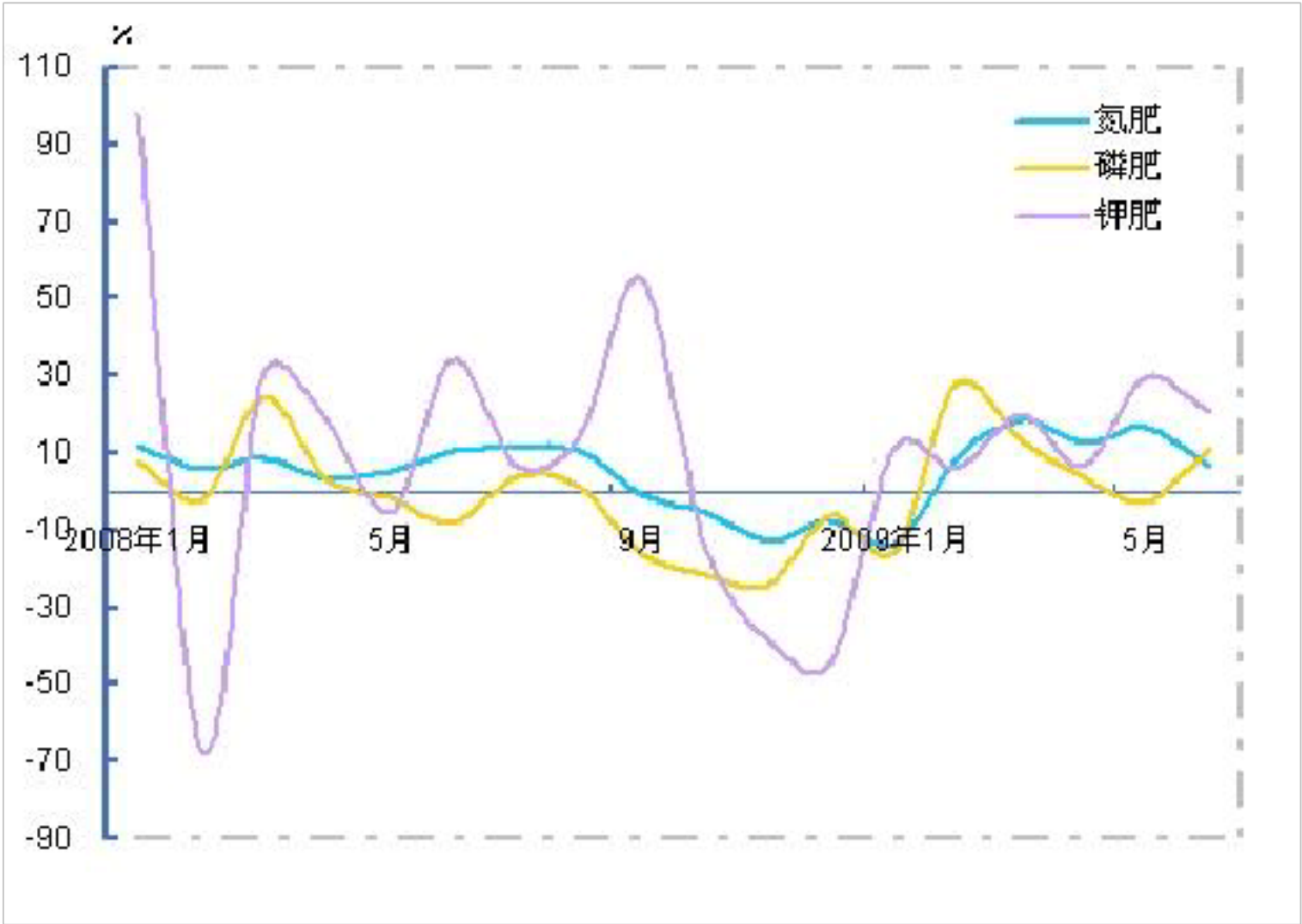
表 52009 年 6 月我国主要农用化工产品产量

	当月产量 (万吨)	同比增长%	自年初累计产量 (万吨)	累计同比增 长%
化肥总计（折纯）	583.6	8.70	3250.4	9.5
其中：氮肥（折合 N100%）	422.1	6.9	2421.6	10.1

尿素（折含 N100%）	259.9	9.0	1455.3	8.9
磷肥（折含 P_2O_5 100%）	116.4	11.4	673.3	6.1
钾肥（折含 K_2O 100%）	45.0	20.6	154.9	16.1
磷酸铵肥（实物量）	149.7	26.8	820.7	18.7
化学农药原药（折 100%）	22.0	12.1	116.8	10.50
其中：杀虫剂原药（折 100%）	9.0	12.30	43.1	12.9
杀菌剂原药（折 100%）	2.1	33.1	12.4	-0.6
除草剂原药（折 100%）	7.2	6.9	41.3	8.7

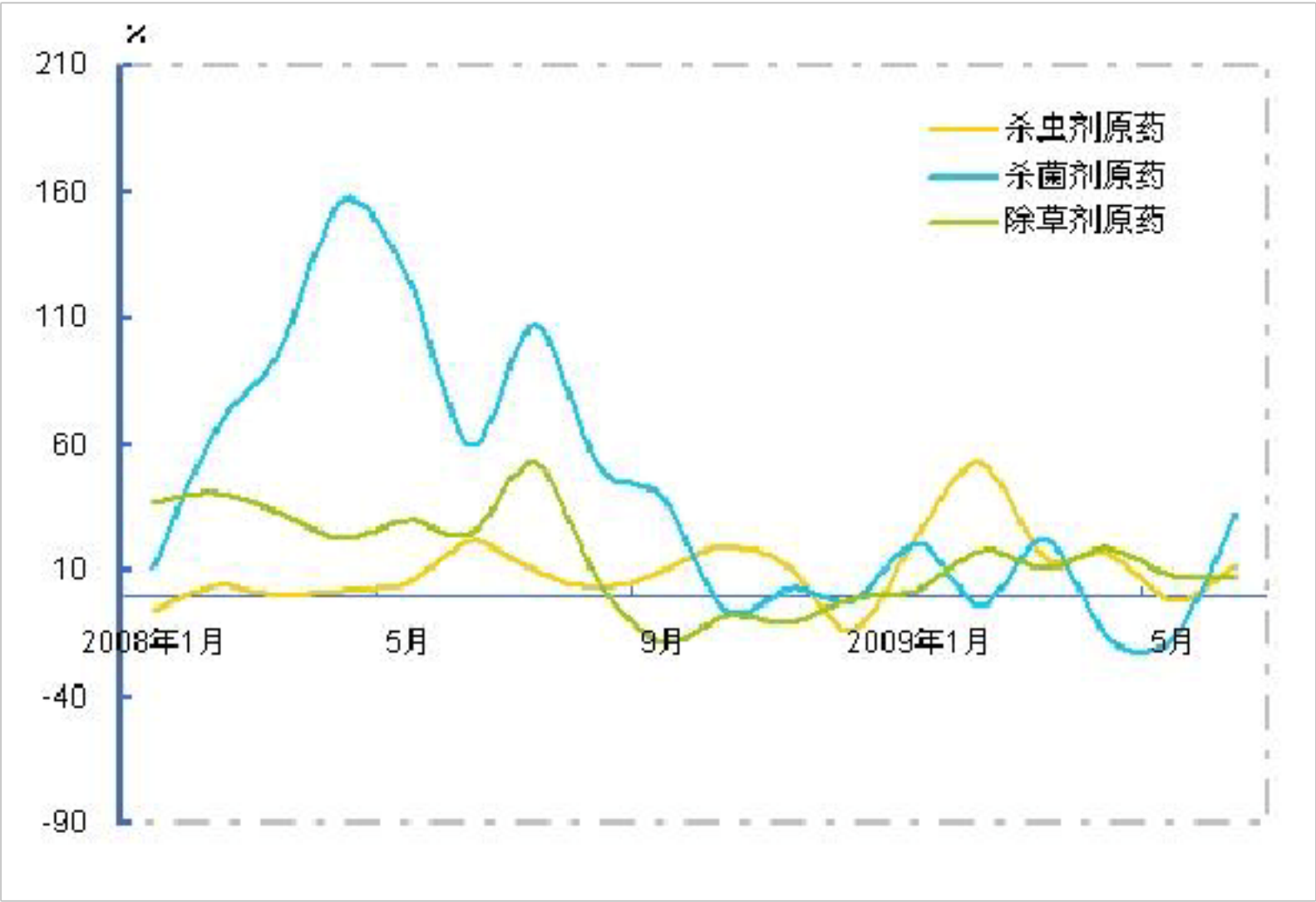
数据来源：国家统计局

图 122008 年 1 月-2009 年 6 月我国化肥单月产量同比增长率



数据来源：国家统计局

图 132008 年 1 月-2009 年 6 月我国化学农药原药单月产量同比增长率



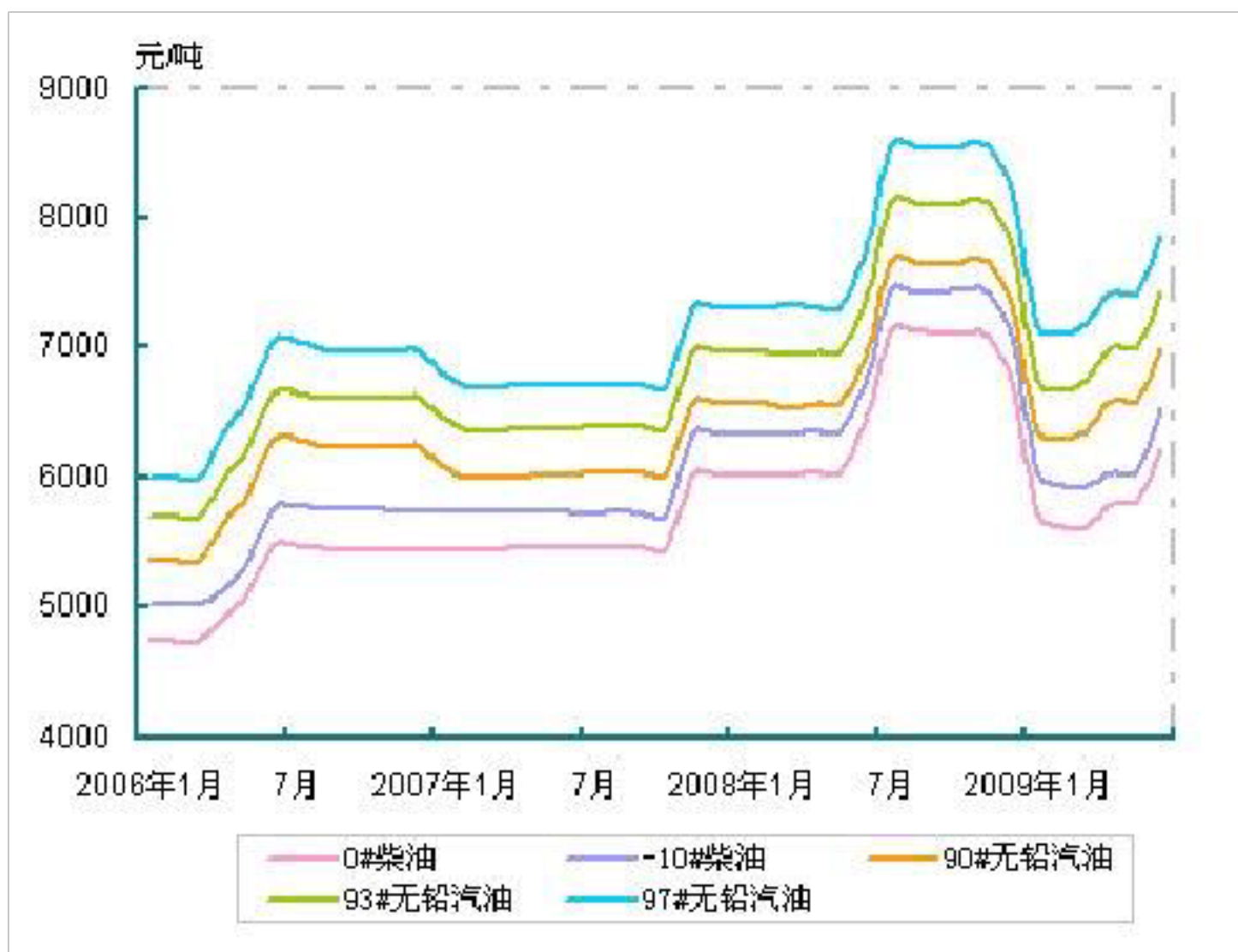
数据来源：国家统计局

四、成品油价格适时调整化工产品价格乍暖还寒

（一）国成品油价格适时调整

2009年5月8日，发改委发布《石油价格管理办法(试行)》(简称《办法》)。这是继去年年底我国启动完善成品油价格形成机制后，首次将这一定价机制向社会公布。《办法》规定，国际原油价格连续22个工作日移动平均价格变化超过4%时，可相应调整国成品油价格，这意味着成品油价格随着国际原油价格变动而进行调整将成为一种常态。上半年，随着国际原油价格起伏震荡，我国成品油价格一共进行了五次调整。

图 14 2006 年 1 月-2009 年 6 月我国主要成品油价格走势



数据来源：国家统计局

（二）化工产品价格短暂回暖

一季度，原油价格上涨导致成本上升、化工产品去库存化基本完成、企业开工率并没完全恢复以及受季节性因素影响需求有所回升等原因导致国石化产品月平均价格出现不同程度回升。不过，由于影响价格的最主要因素之一——需求并没有相应放大，因此，4月和5月国主要化工产品价格有所回调。进入6月，受原油价格上涨拉动，化工价格又出现了新一轮反弹，产量相应增加。鉴于7月以来国际油价大幅回落，加之大部分化工产品库存仍相对较高，未来化工产品价格下跌的可能性进一步加大。

1、基础化工原料

今年尤其是三四月以来，我国主要化工原料产品的价格比去年底有明显回升，但由于整体需求仍处于弱势局面，因此这种上涨行情力度有限。进入5月以来，此次“小阳春”行情已经告一段落。6月，部分化工原料尤其是无机原料价格继续下跌，而大部分有机原料价格虽有所回升，但涨幅不大。我们所监测的22种基础化工原料价格（此处指的是每吨月平均价格，下同）中环比下跌的有11种，占50%，其中无机类产品价格下降的有7种，以碱类产品居多，有机类产品价格下降的有4种。

5、6月化工产品价格下跌的主要原因是由于石化产业振兴规划细则的主要容已被业提前消化，并未给市场造成较为明显的直接影响。另一方面，虽然得益于原油和成品油的上涨，前5月基础化工行业总体表现较好，但大部分化工原料价格仍处于历史低谷，其需求并没有

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/118131015136006110>