



# 2019上半年石化行业经济运行分析报告

中国石油和化学工业联合会

2019年6月 杭州



CPCIF

- 2019年以来，宏观不确定性增强，化工景气虽小幅反弹，但利润相比去年同比下滑，企业盈利能力下降。
- 全行业生产平稳，消费增长缓慢，未来化工行业供需整体呈现宽松，投资增长企稳但依旧呈现疲软态势。
- 市场进一步分化，行业龙头规模化优势进一步显现。



## 01

## 行业效益情况介绍

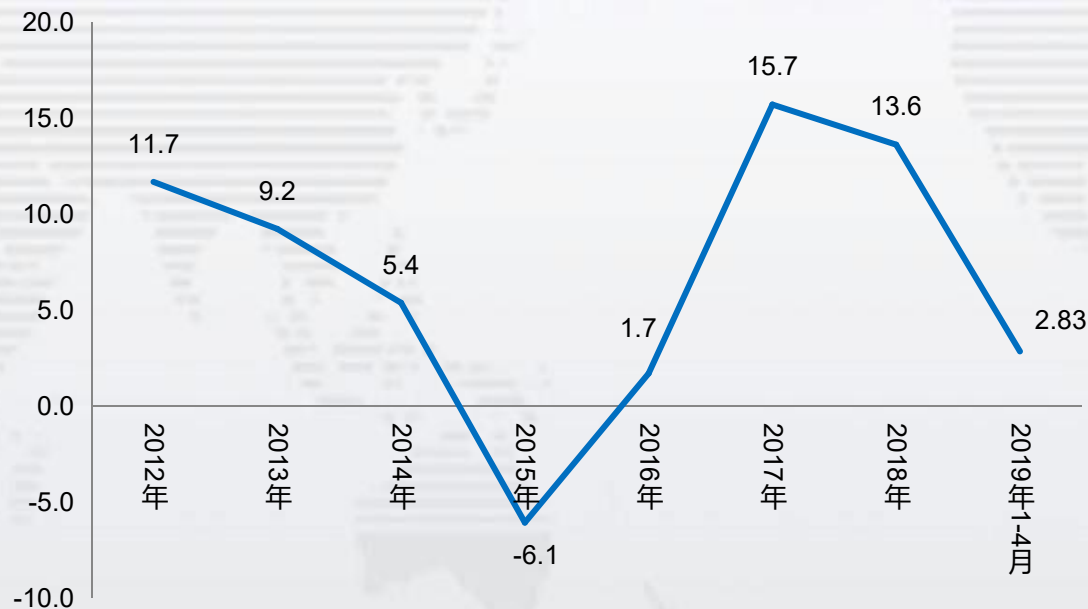


## 全行业营业收入增速大幅放缓

CPCIF

前四个月，石油和化工行业营业收入为3.97万亿元，同比增长2.83%，比前三月减缓1.8个百分点，占全国规模工业营业收入的12.1%。

图2012年以来石化行业主营收入增长情况 %



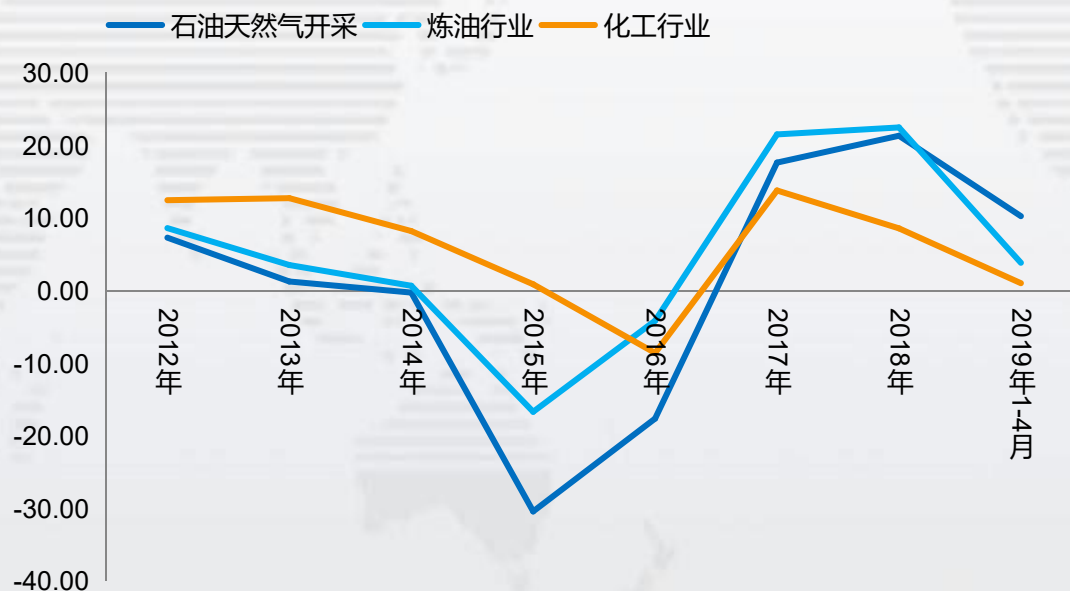


## 三大板块营业收入增速大幅放缓

CPCIF

前四个月，化学工业营业收入2.30万亿元，同比增长1.0%，比前3个月减缓3个百分点；  
炼油业营业收入1.26万亿元，同比增长3.8%，与前3个月增速持平；石油和天然气开采  
业营业收入3360.9亿元，同比增长10.3%，比前3个月加快1.5个百分点。

图2012年以来油气开采、炼油、化工行业主营收入增长情况 %





CPCIF

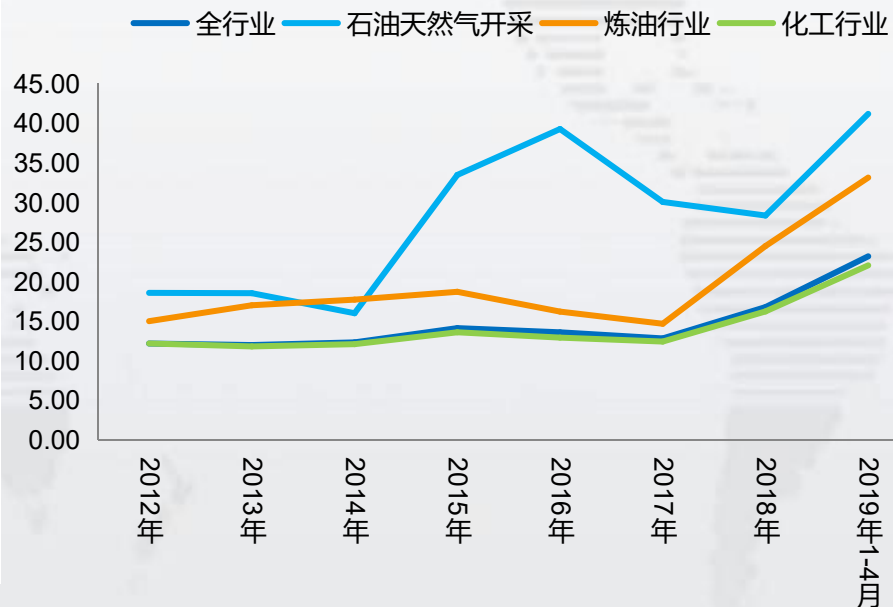
## 全行业亏损面有所扩大，三大板块均达到2012年以来的最高值

截止4月末，石油和化工行业规模以上企业25957家，亏损企业数6012家，比上一年增加508家，亏损面为23.2%。油气开采业亏损企业数121家，亏损面为41.2%；炼油业亏损企业数359家，比上一年增加73家，亏损面为33.1%；化工行业亏损数5083家，比上一年增加434家，亏损面为22.0%。

表前四个月亏损企业数量情况

行业类别	企业数	亏损企业数		
	(个)	1-4月累计	去年同期	同比±%
全国规模以上工业企业总计	365232	80879	76717	5.4
石油和化学工业合计	25957	6012	5504	9.2
石油和天然气开采业	294	121	128	-5.5
石油产品的制造	1084	359	286	25.5
化学工业小计	23088	5083	4649	9.3

图2012年以来石化行业亏损面





## 全行业利润大幅下滑，4月份降幅有所收窄

前4个月，石油和化工行业实现利润总额2299.7亿元，同比下降17.6%，降幅相比前3个月收窄4.3个百分点。石油和天然气开采业实现利润总额657.5亿元，同比增长24.7%，比前3月加快7.7个百分点；炼油业实现利润301.3亿元，同比下降57.0%；化工行业实现利润1313.3亿元，同比下降15.2%。

图2010年以来石化行业利润增长情况 %



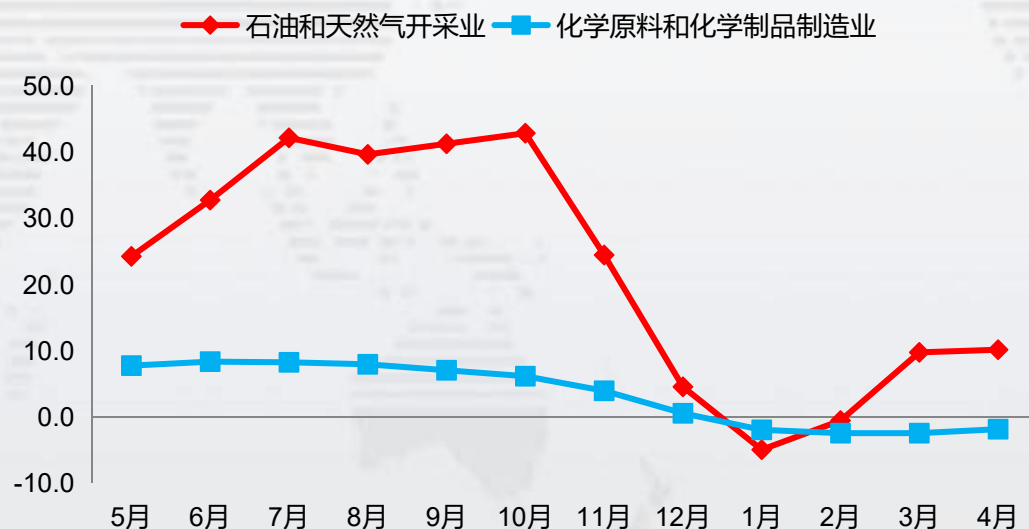


CPCIF

## 主要化学品市场价格的波动是影响行业利润的关键因素

4月份，主要化学品市场价格总水平保持回升势头。价格指数显示，当月油气开采业出厂价格同比上涨10.1%，涨幅相比提高0.4个百分点；化学原料和化学品制造业跌幅1.9%，收窄0.6个百分点。

图油气开采和化工行业生产者出厂价格同比走势







全行业投资增长虽有所恢复，但依然呈现疲软状态。

前4个月，化学原料和化学制品制造业固定资产投资同比增长5.5%，比前3个月减缓5.8个百分点。投资虽然由负转正，但增速依然在10%以下震荡。

图2013年以来化学原料和化学制品制造业固定资产投资增长情况 %





CPCIF

成本上升太快，主营利润率维持在低位，是影响投资的根本因素。

前4个月，全行业每100元营业收入成本82.49元，同比增加1.07元；其中，炼油业营业收入成本增长较快，上升2.68元；化工行业营业收入成本85.27元，增长0.86元；油气开采业营业收入成本65.81元，同比下降1.65元。

图炼油业100元营业收入成本变化



图油气开采业100元营业收入成本变化



图化工行业100元营业收入成本变化



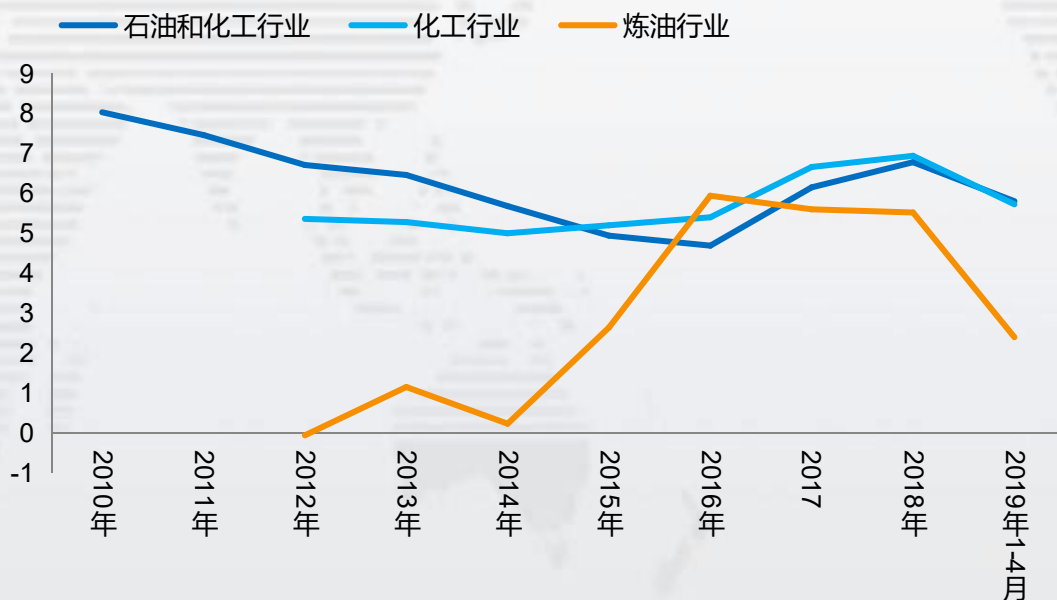


CPCIF

## 主营收入利润率呈现下滑趋势，炼油业下滑严重。

前4个月，全行业主营收入利润率为5.79%，同比下降1.44点，毛利率为17.51%，回落1.07点。炼油业利润率大幅下滑，为2.39%，同比下降3.37个百分点，毛利率为18.21%，下降2.68个百分点；化工行业利润率为5.72%，同比下降1.09个百分点，毛利率为14.73%，回落0.86个百分点。

图2012年以来石化行业主营收入利润率增长情况 %





CPCIF

## 投资疲软的另外几个相关因素。

- 需求低迷，产能过剩，是企业减少投资的因素之一。
- 环保核查的背景下，石化项目审批趋于严苛，安全环保标准升级过快。
- 对企业创新及知识产权保护的支持力度不够，阻碍了投资产业化。
- 石化行业投资环境尚待优化。一些地方政策环境较差，行政手段粗暴。
- 社会大众对石化的误解也对投资产生一定的不利影响。



## 02

## 石化行业供需情况分析



## 供给层面，能源生产增长平稳，主要化学品放缓

前4个月全国原油天然气总产量1.15亿吨（油当量），同比增长4.3%；主要化学品总量增幅为3.3%，回落0.8个百分点。

项目名称	4月		1~4月累计		项目名称	4月		1~4月累计	
	产量	同比	产量	同比		产量	同比	产量	同比
原油	1571.1	0.6	6305.8	0.6	乙烯	169.3	9.5	675.3	8.7
天然气 (亿立方米)	140.8	8.0	580.6	9.1	精甲醇	377.5	-1.9	1568.6	-0.2
原油加工量	5210.3	5.1	20747.0	4.7	合成树脂及共聚物	759.4	7.5	2996.0	7.5
成品油	2897.1	-2.5	11845.9	-0.9	合成橡胶	49.1	6.5	186.4	5.8
汽油	1158.2	2.0	4750.7	4.1	合成纤维单体	419.5	-0.9	1678.8	1.9
煤油	418.2	8.3	1637.7	6.7	合成纤维聚合物	171.3	5.7	636.9	7.0
柴油	1320.7	-9.0	5457.5	-6.8	化肥总计（折纯）	503.7	-2.8	1844.0	1.6
硫酸（折100%）	670.2	-0.1	2808.1	4.5	氮肥（折合N 100%）	322.8	-1.5	1182.1	2.3
烧碱（折100%）	296.7	-0.9	1178.5	0.1	磷肥（折合 $P_2O_5$ 100%）	115.9	-8.6	448.2	-4.6
纯碱	223.7	7.7	863.5	2.6	钾肥（折合 $K_2O$ 100%）	65.0	3.5	213.8	13.8



CPCIF

## 消费层面，能源消费保持较快增长，主要化学品有所减缓

前4个月，我国原油天然气表观消费总量3.19亿吨（油当量），同比增长8.3%，增速比一季度加快0.1个百分点；主要化学品表观消费总量增幅3.3%，比一季度回落0.3个百分点。

表前四个月石油化工主要产品消费增长情况 万吨，%

产品名称	表观消费量	同比±%	产品名称	表观消费量	同比±%
原油	22764.0	6.9	盐酸	258.7	-5.2
天然气（亿立方米）	1015.8	12.2	乙烯	770.4	10.0
成品油	10102.8	-3.9	涂料	543.1	4.6
汽油	4264.8	4.3	合成树脂	3856.5	9.9
柴油	4646.2	-10.9	聚乙烯树脂	1042.9	14.7
燃料油	990.6	6.5	聚丙烯树脂	837.3	7.9
液化石油气	1910.7	4.8	合成橡胶	375.4	7.4
硫酸（折100%）	2751.6	1.8	化肥合计（折纯）	1782.6	-4.3

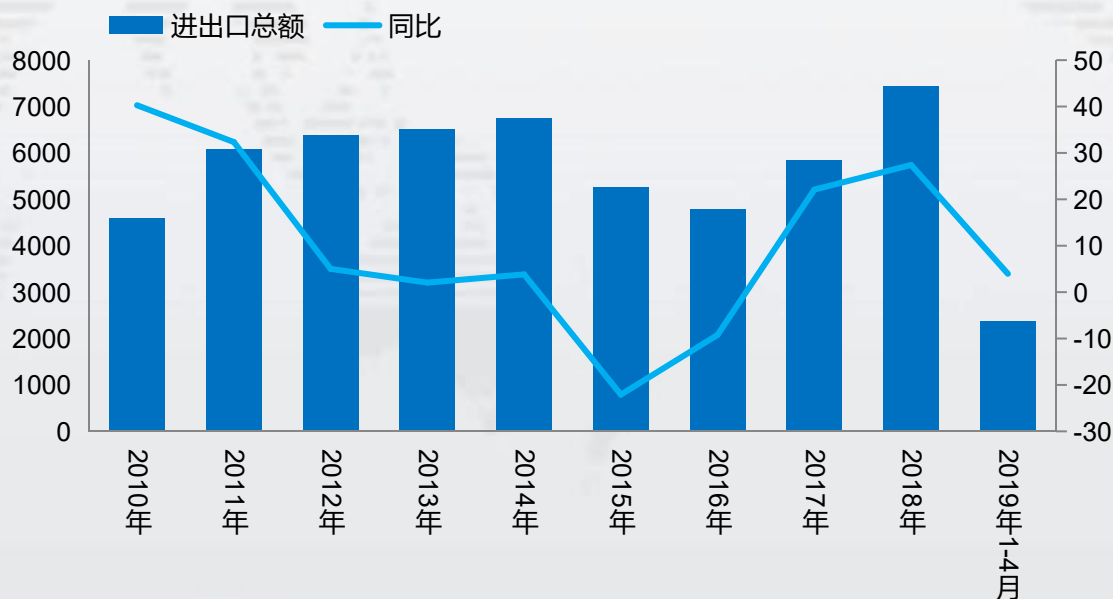


CPCIF

## 对外贸易，进出口总额保持增长，贸易逆差继续扩大

1-4月，石化行业进出口总额2369.8亿美元，同比增长4.0%，占全国进出口贸易总额的16.9%。其中，出口724.6亿美元，增长2.9%；进口1645.2亿美元，同比增长4.4%。原油累计进口1.65亿吨，同比增长8.8%；天然气累计进口444.3亿立方米，同比增长16.4%；成品油出口1930.6万吨，同比增长22.2%。

图近十年石化行业进出口增长情况







CPCIF

## 对外贸易，进出口总额保持增长，贸易逆差继续扩大

**1-4月，全行业贸易逆差呈现继续扩大的趋势，达到920.5亿美元，同比增长5.59%。**

**对美贸易：**2018年中美石化贸易总额为545.75亿美元，占石化全行业总贸易额7432.7亿美元的7.34%。其中，进口263.10亿美元，占进口总额的5.1%，出口总额282.65亿美元，占出口总额的12.23%，顺差19.54亿美元。



## 03

## 未来走势



CPCIF

## 未来国际油价不确定性加大

- **年初至今油价单边上行。**4月份，国际油价回升步伐继续加快。WTI原油（普氏现货）均价为63.85美元/桶，环比上涨9.7%；布伦特原油均价71.26美元/桶，环比上涨7.8%。减产计划执行超额完成、美对伊、委制裁力度空前。
- **未来原油价格走势仍有不确定性。**供给方面，中东纷乱，美伊冲突趋于紧张，委内瑞拉内乱趋于严重，OPEC和非OPEC国家减产是否延续，美国能源署公布原油库存量达到4.85亿吨，是2017年以来的最高水平。需求方面，中美贸易摩擦升级，全球经济不乐观。

图近五年油价波动





CPCIF

## 产能释放，消费增长缓慢，未来两年化工供需呈现宽松态势

- **供给方面**，在未来几年，新增产能将大规模释放。国内，浙江石化、恒力石化、盛虹石化等大型炼化一体项目陆续投产。国外，中东对我国乙烯下游产品市场的冲击仍将继续；美国2022年将有770万吨的乙烯投产，下游衍生物也将随之快速增长。
- **需求方面**，未来将放缓。与化工相关的终端消费持续走弱，房地产短期内大规模增长的概率较低；新能源汽车消费增长，基建、老旧小区升级改造，在一定程度上带动化工行业消费增长。
- **政策方面**，增值税改革，将制造业现行的16%税率降至13%，将交通运输业、建筑业等行业税率10%降至9%。此政策对化工及其相关产业形成利好，有利于提振市场信心。



CPCIF

行业外部环境面临较大不确定性和下行压力，对行业经济运行将带来较大影响，加之去年高基数影响，我们预计行业全年增速水平将会继续放缓。

**预计2019年石油和化工行业营业收入增长5%左右，其中化学工业营业收入增长约5%。  
全年利润有望由负转正。**



## 几点思考

CPCIF

- 安全、环保趋紧是不可逆的，对石化企业是一个挑战；
- 今日的投资有可能成为明日的产能过剩；
- 细分行业中的单项冠军、隐形冠军日子更好过一些；
- 地方政府对石化行业的态度，对石化行业影响巨大。



CPCIF

非常感谢各位聆听

2019.6.25 杭州