

# 2018年中国石化市场分析报告- 行业运营态势与发展前景研究

报告大纲

观研报告网

[www.chinabaogao.com](http://www.chinabaogao.com)

## 一、报告简介

观研报告网发布的《2018年中国石化市场分析报告-行业运营态势与发展前景研究》涵盖行业最新数据，市场热点，政策规划，竞争情报，市场前景预测，投资策略等内容。更辅以大量直观的图表帮助本行业企业准确把握行业发展态势、市场商机动向、正确制定企业竞争战略和投资策略。本报告依据国家统计局、海关总署和国家信息中心等渠道发布的权威数据，以及我中心对本行业的实地调研，结合了行业所处的环境，从理论到实践、从宏观到微观等多个角度进行市场调研分析。

官网地址：<http://baogao.chinabaogao.com/shihua/324052324052.html>

报告价格：电子版: 7200元 纸介版：7200元 电子和纸介版: 7500

订购电话: 400-007-6266 010-86223221

电子邮箱: sale@chinabaogao.com

联系人: 客服

特别说明：本PDF目录为计算机程序生成，格式美观性可能有欠缺；实际报告排版规则、美观。

## 二、报告目录及图表目录

### 1. 看好大炼化的三点逻辑

2015年至今石化行业的高景气已经持续了3年，远超上一轮景气周期。仅从经验看，未来景气下滑似乎是大概率事件，那么自然也很难给估值。可就如索罗斯所言：归纳法很难创造超额价值。毕竟历史不会简单重复，即使周期在宏观上在高度相似，在微观层面也还是更有不同。具体到本轮炼化周期，我们判断高景气持续的时间就会远超以往，未来两年仍将处于高位，具体逻辑如下：

1.石油产业链瓶颈转至炼化：历史上石化周期较短的根本原因在于，勘探资产要远重于炼化，扩产周期也要长的多，一旦需求改善，前者在供给端往往在供给端很难做出响应，自然议价能力也要强于炼化，会拿走全产业链绝大部分利润，且持续很长时间，直至新油田大量投产。但随着页岩油革命的爆发，增产只要几个月，国内炼化则由于环保和审批更为严格，普遍要4-5年才能建成，所以勘探相比炼化反而成为轻资产行业，炼化也成为了产业链新的最大瓶颈；

2.成品油并不过剩：市场主要担忧就在于我国密集上马炼化装置，会加剧目前的成品油过剩。但就我们分析，一方面我国地炼小产能正在加速退出，合规产能也受到上下游配套不足和油品升级的制约，有效开工率并不低；另一方面未来海外新增产能很少，成品油每年供需缺口约有1000万吨要我国填补，因此19年国内开工率预计仍在80%以上，景气不会明显下滑；

3.乙烯周期有望上行：另一个市场的担忧在于规划中的大量新增产能会导致乙烯大周期逆转，但是就我们分析，油头新增产能很少，美国气头产能进度也大幅低于预期，即使考虑到煤头的扩能，未来三年全球新增产能也只有775万吨，远低于预计的需求增量2000万吨，因此乙烯大周期不但不会终结，甚至还有望再创新高。

### 2.炼化已成为石油产业链最大瓶颈

大炼化由于投资规模上百亿、建设期5年左右，因此盈利的周期性非常强。以上海石化为例，14年还亏损7个亿，16年就盈利60个亿，波动幅度极大。可以说企业是否盈利受自身能力影响较少，主要取决于周期所处的位置。从历史上看炼化周期基本都是严格遵照朱格拉产能周期运行，完整周期在10年左右，2-3年为高景气，7-8年为不景气。而其背后的逻辑就在于炼化需求增长是连续的，供给则由于建设期长、资产重，很难逆势投资，往往都是在周期顶部呈现脉冲式变化，所以对周期的影响更大。以前高景气阶段只能持续2-3年，根本原因还是在于当时我国产能投产周期短，企业投产热情高，一旦盈利好转就大规模扩张产能，届时不但自身供需关系会恶化，更重要的是会刺激对原油的需求。而原油供给端的弹性又很小，议价能力显著强于炼化，一旦出现缺口就会拿走全产业链中绝大多数利润，压制炼化周期的延续。但展望未来，我们判断全产业链最大的瓶颈已经转至炼化，相应其高景气持续时间也会长于以外周期。

## 2.1为什么以前炼化周期很短？

上一轮炼化周期启动于03年，终端需求改善最先传导至炼化环节，由于当时产能比较紧张，所以对原油需求的拉动并不明显，主要体现为炼化自身盈利的大幅改善，相应同期乙烯价格大幅上涨，油价涨幅却不足10%。直至04年下半年炼化产能大量投放，带动了原油需求增长，其供给端又受制于投资周期过长，难以在短期做出反应，上游成为整个产业链最大的瓶颈所在，油价也进入长达几年的持续上涨，拿走了整个产业链中绝大多数利润。以至于乙烯价格涨至14000元/吨的历史高位，比现在高40%都没什么利润，本质上还是油周期过长倒逼的炼化周期变得很短。

## 2.2未来炼化景气周期会很长

相比以前，本轮油周期的扩产逻辑有了本质性变化。随着我国的供给侧改革和环保严控，全球石化扩张最快的火车头中国，即使不算熄火至少也是大幅降速。以扩产效率最高的民营企业为例，也要3年左右，国企更是要5年以上。更关键的是，在电动车长期替代的威胁下，除了我国凭借投产速度快还有产能投放外，海外基本都已经没有新建产能。而上游在页岩油出现后，扩产周期大幅缩短至半年左右，相比之下炼化反而更为重资产和长周期，替代了勘探成为整个产业链最大的瓶颈所在。从整个石油产业链看，3季度油价大涨阶段，乙烯涨幅还要更大，也体现出供需相比原油更为紧张。那么展望未来，考虑到油价已经接近65美元/桶，继续上行大概率会刺激页岩油扩产，可炼化的产能集中投放却要等到19年以后。未来终端需求即使继续改善，炼化通过提升开工率传导至原油的增量需求恐怕也很有限。可见本轮炼化需求弹性比原油大，供给弹性又比原油小，与上一轮正好相反，炼化也将成为这一轮石油产业链景气复苏持续时间最长的环节。

## 2.3民营大炼化将最受益超长景气

如果石化景气如我们预期持续维持高位，对于现有产能来说可以获得很好盈利，但毕竟弹性不大，最受益的无疑还是新增产能。可是近两年大炼化虽然一直处于暴利阶段，却鲜有新产能投放，究其原因就在于上一轮国内企业的大幅扩产恰逢美国页岩气革命带来的成本骤降，导致行业长达10年都处于盈利低谷，企业在规划未来投资时无疑就变得非常谨慎，15-16年油价持续下跌也使得企业不敢轻易逆势投资，少数有条件扩产的企业，如镇海炼化的新项目又被PX拖累而难产。海外产能由于建设周期和成本都远超我国，投资的不确定性更大。近两年所谓的产能投放，主要来自于原有规划几年前就该建成的项目，真正的新增产能很少。因此未来全球最快的新增产能要看中国，中国则要看民企。本着先投产、先受益的原则，民营炼化应该在本轮超长景气周期中最为受益。

## 2.4炼化长期ROE其实很高

展望更长期，除了我们前文所探讨的周期性因素以外，炼化企业在一轮完整周期中的平均ROE也不低。以上海石化为例，过去10年的平均ROE为8%（剔除政策性巨亏的08年），在化工行业中还是居于较高水平，海外其他大炼化企业过去10年的平均ROE甚至还要更高。这背后也体现出炼化虽然技术非常成熟，但投资规模大，普遍要上百亿，还涉及到复杂

的政府审批，特许经营的色彩浓重，因此长期盈利能力远高于一般化工品。这也解释了为什么在世界化工50强中有如此之多的炼化企业入围，本质上还是因为油品市场空间大，炼化的长期ROE高。

图：各石化公司过去10年平均ROE统计 我国高速增长的经济为石化行业提供了广阔的市场空间，随着人民生活水平的不断提高，行业需求量激增，行业利润水平不断提高。但同时，随着行业内企业数量的增加，业内竞争逐渐加剧，行业内优秀的企业越来越重视市场的研究，特别是企业发展环境和需求趋势变化的研究。

观研天下发布的《2018年中国石化市场分析报告-行业运营态势与发展前景研究》内容严谨、数据翔实，更辅以大量直观的图表帮助本行业企业准确把握行业发展动向、市场前景、正确制定企业竞争战略和投资策略。本报告依据国家统计局、海关总署和国家信息中心等渠道发布的权威数据，以及我中心对本行业的实地调研，结合了行业所处的环境，从理论到实践、从宏观到微观等多个角度进行市场调研分析。

它是业内企业、相关投资公司及政府部门准确把握行业发展趋势，洞悉行业竞争格局，规避经营和投资风险，制定正确竞争和投资战略决策的重要决策依据之一。本报告是全面了解行业以及对本行业进行投资不可或缺的重要工具。观研天下是国内知名的行业信息咨询机构，拥有资深的专家团队，多年来已经为上万家企业单位、咨询机构、金融机构、行业协会、个人投资者等提供了专业的行业分析报告，客户涵盖了华为、中国石油、中国电信、中国建筑、惠普、迪士尼等国内外行业领先企业，并得到了客户的广泛认可。

本研究报告数据主要采用国家统计局数据，海关总署，问卷调查数据，商务部采集数据等数据库。其中宏观经济数据主要来自国家统计局，部分行业统计数据主要来自国家统计局及市场调研数据，企业数据主要来自于国统计局规模企业统计数据库及石化交易所等，价格数据主要来自于各类市场监测数据库。本研究报告采用的行业分析方法包括波特五力模型分析法、SWOT分析法、PEST分析法，对行业进行全面的内外部环境分析，同时通过资深分析师对目前国家经济形势的走势以及市场发展趋势和当前行业热点分析，预测行业未来的发展方向、新兴热点、市场空间、技术趋势以及未来发展战略等。

## 【报告大纲】

### 第一章 2015-2017年中国石化行业发展概述

#### 第一节 石化行业发展情况概述

- 一、石化行业相关定义
- 二、石化行业基本情况介绍
- 三、石化行业发展特点分析

## 第二节 中国石化行业上下游产业链分析

### 一、产业链模型原理介绍

### 二、石化行业产业链条分析

### 三、中国石化行业产业链环节分析

#### 1、上游产业

#### 2、下游产业

## 第三节 中国石化行业生命周期分析

### 一、石化行业生命周期理论概述

### 二、石化行业所属的生命周期分析

## 第四节 石化行业经济指标分析

### 一、石化行业的赢利性分析

### 二、石化行业的经济周期分析

### 三、石化行业附加值的提升空间分析

## 第五节 中国石化行业进入壁垒分析

### 一、石化行业资金壁垒分析

### 二、石化行业技术壁垒分析

### 三、石化行业人才壁垒分析

### 四、石化行业品牌壁垒分析

### 五、石化行业其他壁垒分析

## 第二章 2015-2017年全球石化行业市场发展现状分析

### 第一节 全球石化行业发展历程回顾

### 第二节 全球石化行业市场区域分布情况

### 第三节 亚洲石化行业地区市场分析

#### 一、亚洲石化行业市场现状分析

#### 二、亚洲石化行业市场规模与市场需求分析

#### 三、亚洲石化行业市场前景分析

### 第四节 北美石化行业地区市场分析

#### 一、北美石化行业市场现状分析

#### 二、北美石化行业市场规模与市场需求分析

#### 三、北美石化行业市场前景分析

### 第五节 欧盟石化行业地区市场分析

#### 一、欧盟石化行业市场现状分析

#### 二、欧盟石化行业市场规模与市场需求分析

#### 三、欧盟石化行业市场前景分析

第六节 2018-2024年世界石化行业分布走势预测

第七节 2018-2024年全球石化行业市场规模预测

第三章 2015-2017年中国石化产业发展环境分析

第一节 我国宏观经济环境分析

一、中国GDP增长情况分析

二、工业经济发展形势分析

三、社会固定资产投资分析

四、全社会消费品零售总额

五、城乡居民收入增长分析

六、居民消费价格变化分析

七、对外贸易发展形势分析

第二节 中国石化行业政策环境分析

一、行业监管体制现状

二、行业主要政策法规

第三节 中国石化产业社会环境发展分析

一、人口环境分析

二、教育环境分析

三、文化环境分析

四、生态环境分析

五、消费观念分析

第四章 2015-2017年中国石化行业运行情况

第一节 中国石化行业发展状况情况介绍

一、行业发展历程回顾

二、行业创新情况分析

三、行业发展特点分析

第二节 中国石化行业市场规模分析

第三节 中国石化行业供应情况分析

第四节 中国石化行业需求情况分析

第五节 中国石化行业供需平衡分析

第六节 中国石化行业发展趋势分析

第五章 中国石化所属行业运行数据监测

第一节 中国石化所属行业总体规模分析

## 一、企业数量结构分析

## 二、行业资产规模分析

### 第二节 中国石化所属行业产销与费用分析

#### 一、产成品分析

#### 二、销售收入分析

#### 三、负债分析

#### 四、利润规模分析

#### 五、产值分析

#### 六、销售成本分析

#### 七、销售费用分析

#### 八、管理费用分析

#### 九、财务费用分析

#### 十、其他运营数据分析

### 第三节 中国石化所属行业财务指标分析

#### 一、行业盈利能力分析

#### 二、行业偿债能力分析

#### 三、行业营运能力分析

#### 四、行业发展能力分析

## 第六章 2015-2017年中国石化市场格局分析

### 第一节 中国石化行业竞争现状分析

#### 一、中国石化行业竞争情况分析

#### 二、中国石化行业主要品牌分析

### 第二节 中国石化行业集中度分析

#### 一、中国石化行业市场集中度分析

#### 二、中国石化行业企业集中度分析

### 第三节 中国石化行业存在的问题

### 第四节 中国石化行业解决问题的策略分析

### 第五节 中国石化行业竞争力分析

#### 一、生产要素

#### 二、需求条件

#### 三、支援与相关产业

#### 四、企业战略、结构与竞争状态

#### 五、政府的作用



## 第七章 2015-2017年中国石化行业需求特点与价格走势分析

### 第一节 中国石化行业消费特点

#### 第二节 中国石化行业消费偏好分析

##### 一、需求偏好

##### 二、价格偏好

##### 三、品牌偏好

##### 四、其他偏好

#### 第二节 石化行业成本分析

#### 第三节 石化行业价格影响因素分析

##### 一、供需因素

##### 二、成本因素

##### 三、渠道因素

##### 四、其他因素

#### 第四节 中国石化行业价格现状分析

#### 第五节 中国石化行业平均价格走势预测

##### 一、中国石化行业价格影响因素

##### 二、中国石化行业平均价格走势预测

##### 三、中国石化行业平均价格增速预测

## 第八章 2015-2017年中国石化行业区域市场现状分析

### 第一节 中国石化行业区域市场规模分布

#### 第二节 中国华东地石化市场分析

##### 一、华东地区概述

##### 二、华东地区经济环境分析

##### 三、华东地区石化市场规模分析

##### 四、华东地区石化市场规模预测

#### 第三节 华中地区市场分析

##### 一、华中地区概述

##### 二、华中地区经济环境分析

##### 三、华中地区石化市场规模分析

##### 四、华中地区石化市场规模预测

#### 第四节 华南地区市场分析

##### 一、华南地区概述

##### 二、华南地区经济环境分析

##### 三、华南地区石化市场规模分析

## 四、华南地区石化市场规模预测

### 第九章 2015-2017年中国石化行业竞争情况

#### 第一节 中国石化行业竞争结构分析（波特五力模型）

一、现有企业间竞争

二、潜在进入者分析

三、替代品威胁分析

四、供应商议价能力

五、客户议价能力

#### 第二节 中国石化行业SWOT分析

一、行业优势分析

二、行业劣势分析

三、行业机会分析

四、行业威胁分析

#### 第三节 中国石化行业竞争环境分析（PEST）

一、政策环境

二、经济环境

三、社会环境

四、技术环境

### 第十章 石化行业重点生产企业分析（随数据更新有调整）

#### 第一节 企业

一、企业概况

二、主营产品

三、运营情况

1、主要经济指标情况

2、企业盈利能力分析

3、企业偿债能力分析

4、企业运营能力分析

5、企业成长能力分析

四、公司优劣势分析

#### 第二节 企业

一、企业概况

二、主营产品

三、运营情况

- 1、主要经济指标情况
- 2、企业盈利能力分析
- 3、企业偿债能力分析
- 4、企业运营能力分析
- 5、企业成长能力分析

#### 四、公司优劣势分析

##### 第三节 企业

- 一、企业概况
- 二、主营产品
- 三、运营情况

- 1、主要经济指标情况
- 2、企业盈利能力分析
- 3、企业偿债能力分析
- 4、企业运营能力分析
- 5、企业成长能力分析

#### 四、公司优劣势分析

##### 第四节 企业

- 一、企业概况
- 二、主营产品
- 三、运营情况

- 1、主要经济指标情况
- 2、企业盈利能力分析
- 3、企业偿债能力分析
- 4、企业运营能力分析
- 5、企业成长能力分析

#### 四、公司优劣势分析

##### 第五节 企业

- 一、企业概况
- 二、主营产品
- 三、运营情况

- 1、主要经济指标情况
- 2、企业盈利能力分析
- 3、企业偿债能力分析
- 4、企业运营能力分析
- 5、企业成长能力分析

## 四、公司优劣势分析

### 第六节 企业

#### 一、企业概况

#### 二、主营产品

#### 三、运营情况

##### 1、主要经济指标情况

##### 2、企业盈利能力分析

##### 3、企业偿债能力分析

##### 4、企业运营能力分析

##### 5、企业成长能力分析

### 四、公司优劣势分析

## 第十一章 2018-2024年中国石化行业发展前景分析与预测

### 第一节 中国石化行业未来发展前景分析

#### 一、石化行业国内投资环境分析

#### 二、中国石化行业市场机会分析

#### 三、中国石化行业投资增速预测

### 第二节 中国石化行业未来发展趋势预测

### 第三节 中国石化行业市场发展预测

#### 一、中国石化行业市场规模预测

#### 二、中国石化行业市场规模增速预测

#### 三、中国石化行业产值规模预测

#### 四、中国石化行业产值增速预测

#### 五、中国石化行业供需情况预测

### 第四节 中国石化行业盈利走势预测

#### 一、中国石化行业毛利润同比增速预测

#### 二、中国石化行业利润总额同比增速预测

## 第十二章 2018-2024年中国石化行业投资风险与营销分析

### 第一节 石化行业投资风险分析

#### 一、石化行业政策风险分析

#### 二、石化行业技术风险分析

#### 三、石化行业竞争风险分析

#### 四、石化行业其他风险分析

### 第二节 石化行业企业经营发展分析及建议

一、石化行业经营模式

二、石化行业销售模式

三、石化行业创新方向

第三节 石化行业应对策略

一、把握国家投资的契机

二、竞争性战略联盟的实施

三、企业自身应对策略

第十三章 2018-2024年中国石化行业发展策略及投资建议

第一节 中国石化行业品牌战略分析

一、石化企业品牌的重要性

二、石化企业实施品牌战略的意义

三、石化企业品牌的现状分析

四、石化企业的品牌战略

五、石化品牌战略管理的策略

第二节 中国石化行业市场重点客户战略实施

一、实施重点客户战略的必要性

二、合理确立重点客户

三、对重点客户的营销策略

四、强化重点客户的管理

五、实施重点客户战略要重点解决的问题

第三节 中国石化行业战略综合规划分析

一、战略综合规划

二、技术开发战略

三、业务组合战略

四、区域战略规划

五、产业战略规划

六、营销品牌战略

七、竞争战略规划

第十四章 2018-2024年中国石化行业发展策略及投资建议

第一节 中国石化行业产品策略分析

一、服务产品开发策略

二、市场细分策略

三、目标市场的选择

第二节 中国石化行业定价策略分析

第二节中国石化行业营销渠道策略

一、石化行业渠道选择策略

二、石化行业营销策略

第三节中国石化行业价格策略

第四节 观研天下行业分析师投资建议

一、中国石化行业重点投资区域分析

二、中国石化行业重点投资产品分析

图表详见正文

详细请访问：<http://baogao.chinabaogao.com/shihua/324052324052.html>