

方正证券研究中心

石化行业分析师：李广赞

电话：(86571)87782603

电邮：liguangzan@foundersec.com

联系人：吴佳蕾

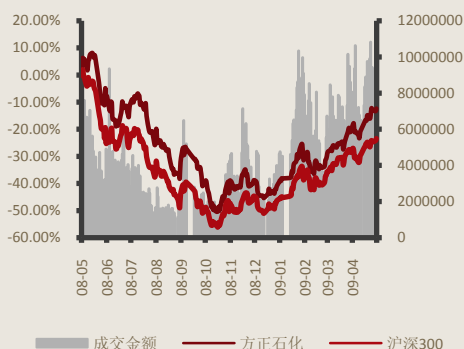
电话：(86571)87782600

电邮：wujialei@foundersec.com

重要数据

上市公司总家数	78
总股本（亿股）	3078.98
销售收入（亿元）	21696.78
利润总额（亿元）	881.74
行业平均 PE	37.75
平均股价（元）	8.74

化工行业相对指数表现



相关研究

《高油价下涨声一片 成本化解方能笑傲江湖》——2008 年中期策略报告

《低油价时代回归 政策性机遇显现》——2009 年年度策略报告

请务必阅读最后特别声明与免责条款

《石化行业调整和振兴规划》点评

石油石化·行业研究
2009.05.22 中性

事件：

国务院办公厅 5 月 18 日公布《石化产业调整和振兴规划》细则（以下简称《规划》），同时公布了《石化产业技术进步与技术改造项目及产品目录》（以下简称《目录》）。《规划》是石化产业综合性应对措施的行动方案。规划期为 2009—2011 年。

事件分析与评论

※ 保障长期能源和农资供应是第一考量

受到金融危机的影响，当前全球石化产品需求大幅下降，但长期而言中国经济仍然处于快速发展阶段，对石化产品的需求将随着经济的发展逐步放大，化肥等农化产品的稳定供应关系到中国长期的粮食安全和农村稳定。站在国民经济长期发展需要的高度，《规划》将保障国家长期能源和农资供应作为了第一考量。

※ 国进民退，调整产业结构

在产业布局方面，《规划》推动在长三角、珠三角、环渤海地区产业集群提高；结合中缅原油管线的进展情况，适时开展西南地区炼化项目的布局研究；对炼油行业采取区域等量替代方式。未来三年地炼企业将集体面临“清洗”，炼油能力进一步向两大巨头集中，国进民退迹象明显。但地炼退出市场空间不能弥补两巨头扩产压力，炼化企业开工率将维持低位徘徊。探索煤炭高效清洁转化和石化原料多元化发展的新途径措施的出台将有利于煤化工产业的健康发展。

※ 抓创新，促发展是战略目标

《石化产业技术进步与技术改造项目及产品目录》对重点技术进步和技术改造进行了确定。《规划》对节能减排提出了具体的要求，确定了污染物排放、能耗具体指标。一方面这是提高中国环境质量和企业竞争力的需要，同时也是中国应对全球低碳经济时代挑战的要求。

※ 规划石化内，受益更在石化外

《规划》细则基本符合我们预期，对行业发展而言属于中性偏利好消息。中国石油、中国石化等央企地位进一步强化，国家可能采取资本注入、财政补贴等手段进一步将其打造成国家能源供应保障人角色；对新安股份、金发科技、烟台氨纶、烟台万华等技术创新类企业构成利好；站在与石化相关的上下游角度，大规模石化设施的建设将推动石化设备制造等行业的快速发展，哈空调等设备制造商将明显受益；石化脱硫、余热利用等节能减排技术企业和煤气化等清洁煤技术企业也将受益于《规划》的实施。

一、国务院办公厅发布《石化产业调整和振兴规划》

国务院办公厅 5 月 18 日公布《石化产业调整和振兴规划》细则（以下简称《规划》），同时公布了《石化产业技术进步与技术改造项目及产品目录》（以下简称《目录》）。《规划》是石化产业综合性应对措施的行动方案。规划期为 2009—2011 年。《规划》确定了四项基本原则、六个主要目标、十一项主要任务，同时制定了相应的十条政策保障措施。《规划》与《目录》原文见附录。

二、保障长期能源和农资供应是第一考量

石化产业是国民经济的支柱产业，产品广泛应用于国民经济、人民生活、国防科技等各个领域，对促进相关产业升级和拉动经济增长具有举足轻重的作用。受到金融危机的影响，当前全球石化产品需求大幅下降，但长期而言中国经济仍然处于快速发展阶段，对石化产品的需求将随着经济的发展逐步放大，化肥等农化产品的稳定供应关系到中国长期的粮食安全和农村稳定。根据规划：到 2011 年，原油加工量达到 40500 万吨，成品油、乙烯产量分别达到 24750 万吨、1550 万吨，建成 3—4 个 2000 万吨级炼油、200 万吨级乙烯生产基地。从利润角度看，新建项目虽然相对于国内现有项目具有一定的规模优势，但与中东新增产能相比在规模、成本方面均处于劣势，盈利能力并不乐观。但站在国民经济长期发展需要的高度，可以看出《规划》将保障国家长期能源和农资供应作为第一考量。

图表 1 2009 年亚洲投产乙烯裂解项目一览表

位置	公司名称	产能（吨）	投产时间
Rabigh, 沙特阿拉伯	拉比格炼油和石化公司	1,250,000	二月中旬
延布, 沙特阿拉伯	沙特延布国家石化公司	1,300,000	第一季度
泉州, 中国	福建炼油和石化公司	800,000	4 月
朱拜勒, 沙特阿拉伯	东方石化公司	1,300,000	第二季度
Ras Laffan, 卡塔尔	卡塔尔石化	1,300,000	第三季度
盘锦, 中国	辽宁华锦通达化工	450,000	8 月
新疆	独山子石化	1,000,000	第三季度
天津	中石化-sabir 合资	1,000,000	第四季度
浙江	镇海炼油化工公司	1,000,000	12 月
总计		9,400,000	

资料来源：隆众石化网 方正证券研究中心

图表 2 国内八大在建乙烯工程

厂家	新增产能（万吨）	投资主体
独山子石化	120	中国石油
大庆石化	120	中国石油
抚顺石化	100	中国石油
镇海炼化	100	中国石化
天津石化	100	中石化、sabic
四川石化	80	中国石油
福建炼化	80	中国石化
武汉石化	80	中国石化
合计	780	

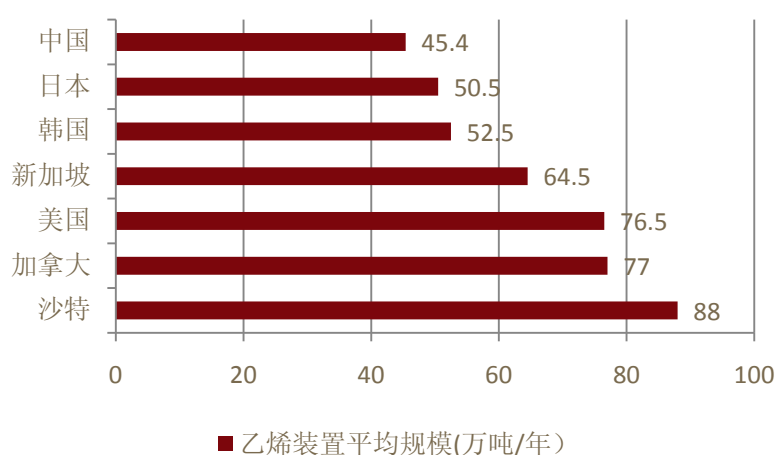
资料来源：方正证券研究中心

图表 3 全球最大的 10 大乙烯生产装置规模

公司	地点	产能
诺瓦(Nova)化学公司	加拿大艾伯塔省若夫尔	281.2
阿拉伯石油化工公司	沙特阿拉伯朱拜勒	225
埃克森美孚化学公司	美国得克萨斯州贝敦	219.7
雪佛龙菲利普斯化学公司	美国得克萨斯州斯威尼	186.8
陶氏化学公司	荷兰泰尔纳赞	180
英力士(Ineos)烯烃和聚合物公司	美国得克萨斯州巧克力特拜有	175.2
等星(Equistar)化学公司	美国得克萨斯州 Channelview	175
延布(Yanbu)石油化工公司	沙特阿拉伯延布	170.5
陶氏化学公司	美国得克萨斯州弗里波特	164
壳牌化学公司	美国路易斯安那州 Norco	155.6

资料来源：oil & gas journal 方正证券研究中心

图表 4 主要乙烯生产国乙烯装置平均规模比较



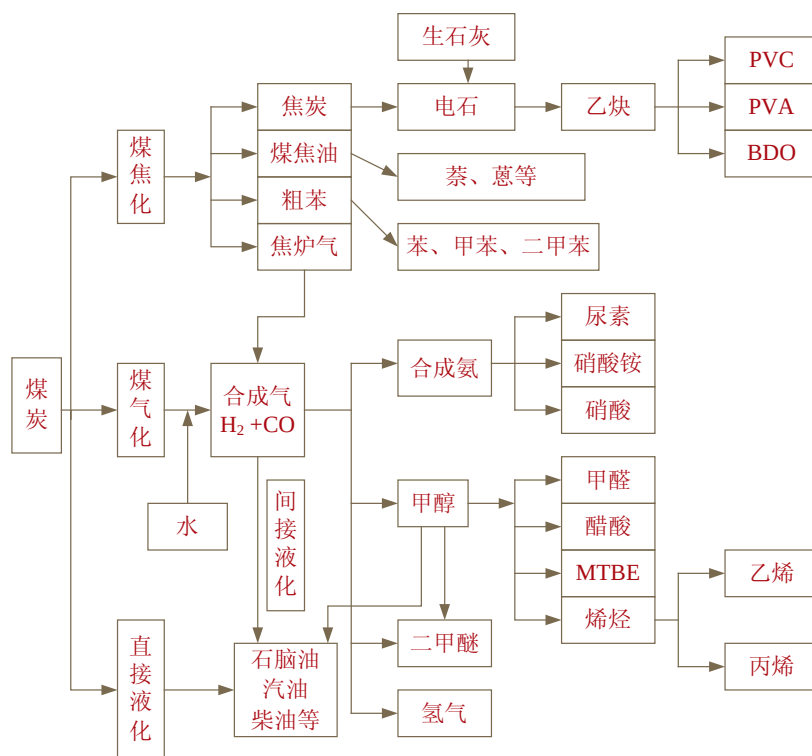
资料来源：oil & gas journal 方正证券研究中心

三、国进民退，调整产业结构

在产业布局方面，《规划》推动在长三角、珠三角、环渤海地区产业集群提高；结合中缅原油管线的进展情况，适时开展西南地区炼化项目的布局研究；对炼油行业采取区域等量替代方式，淘汰 100 万吨及以下低效低质落后炼油装置，积极引导 100 万—200 万吨炼油装置关停并转。从 2008 年情况看，中国地炼企业炼油能力超过 100 万吨的仅有 20 家左右，规模大于 200 万吨的地炼企业不足 10 家。未来三年地炼企业将集体面临“清洗”，炼油能力进一步向两大巨头集中，国进民退迹象明显。但由于目前地方炼厂开工率较低（2008 年平均开工率 30%，原油加工量 0.44 亿吨），地方炼厂的退出并不能为中石化、中石油 2009-2010 年新建的 5500 万吨产能提供足够的市场空间，炼化企业开工率不足仍将持续。

严格控制甲醇、烧碱、纯碱等产能过剩行业项目建设，坚决遏制煤化工盲目发展势头，积极引导煤化工行业健康发展。今后三年停止审批单纯扩大产能的焦炭、电石等煤化工项目，原则上不再安排新的煤化工试点项目，重点抓好现有煤制油、煤制烯烃、煤制二甲醚、煤制甲烷气、煤制乙二醇等五类示范工程，探索煤炭高效清洁转化和石化原料多元化发展的新途径。这些措施的出台将有利于煤化工产业的健康发展。

图表 5 煤化工产业链简图



资料来源：方正证券研究中心

四、抓创新，促发展是战略目标

与《规划》相配套，国务院同时通过了《石化产业技术进步与技术改造项目及产品目录》，对重点技术进步和技术改造进行了确定。应该说《目录》中的技术都是国内石化企业产业升级的瓶颈技术，但具体实施效果还有待国家进一步的推动措施出台。《规划》对节能减排提出了具体的要求，确定了污染物排放、能耗具体指标。我们认为这一方面是提高中国环境质量和企业竞争力的需要，同时也为中国应对全球低碳经济时代挑战的要求。2009年12月召开的哥本哈根峰会将确定全球在后京都议定书时代的全球气候政策，可能成为未来全球石油化工行业发展的标志性事件。

五、规划本在石化内，受益更在石化外

总体而言，本次《规划》细则基本符合我们预期，主要目的在于通过调结构、调布局、抓创新、抓节能，达到保供给、促发展的目的。《规划》为石化产业设定了具体的目标和要求，但主要内容仍欠细化，对行业发展而言属于中性偏利好消息。

1、央企受益行业整合。从《规划》看，中国石油、中国石化等央企地位进一步强化，国家可能采取资本注入、财政补贴等手段进一步将其打造成国家能源供应保障人角色。

2、技术创新企业获扶植。未来国家有望出台对技术创新、改造等方面的补贴政策，对新安股份、金发科技、烟台氨纶、烟台万华等技术创新类企业构成利好。

3、受益更在石化外。站在与石化相关的上下游角度，大规模石化设施的建设将推动石化设备制造等行业的快速发展，哈空调等设备制造商将明显受益；同时石化脱硫、余热利用等节能减排技术企业和煤气化等清洁煤技术企业也将受益于《规划》的实施。

图表 6 《石化产业技术进步与技术改造项目及产品目录》与受益公司

专项分类	专项内容	实施内容	相关受益公司
技术进步专项	前沿技术自主化	乙烯氧化法制乙二醇、聚碳酸酯、异戊橡胶、直接氧化法制环氧丙烷、绝热硝化工艺、合成气一步法制二甲醚、天然气直接法制醇醚、钾矿共伴生资源综合利用技术等	蓝星新材 天科股份 盐湖钾肥
	关键技术产业化	甲醇制烯烃、大型连续重整、裂解碳五深加工、丁腈橡胶、乙丙橡胶、丁基橡胶、己内酰胺、煤制合成氨等压合成、氯化法钛白粉、铬盐无钙焙烧、二甲醚应用技术等	中国石化 中国神华

技术 改造 专项	工程技术本地化	千万吨级以上炼油、百万吨级乙烯，大型对二甲苯和精对苯二甲酸，车用高性能子午胎、巨型工程子午胎、大型民用客机轮胎，煤制乙二醇等	中国石化 中国石油 黔轮胎 A 丹化科技
	油品质量升级	开展大中型炼油企业汽柴油质量升级，重点支持合规设立、汽柴油质量已经达到国 II 标准、现有原油一次加工能力 250 万吨以上企业的项目，民族地区可适当放宽	中国石化 中国石油
	化肥农药结构调整	重点支持氮肥原料路线和动力结构调整、硫回收、磷石膏综合利用、中低品位磷矿利用、钾矿共伴生资源利用、资源地大型化肥工程建设、高毒农药替代等	华鲁恒升 凯迪电力 扬农化工
	高端石化产品	重点支持附加值高、技术含量高、创新型基础化学原料、工程塑料和专用树脂、特种合成橡胶、合成纤维单体、高附加值精细化工、特种橡胶制品等产品的发展	新安股份 金发科技 烟台氨纶 烟台万华

资料来源：国家发改委，方正证券研究中心

附件：

《石化产业调整和振兴规划》

石化产业是国民经济的支柱产业，资源资金技术密集，产业关联度高，经济总量大，产品广泛应用于国民经济、人民生活、国防科技等各个领域，对促进相关产业升级和拉动经济增长具有举足轻重的作用。为应对国际金融危机的影响，落实党中央、国务院关于保增长、扩内需、调结构的总体要求，确保石化产业稳定发展，加快结构调整，推动产业升级，特编制本规划，作为石化产业综合性应对措施的行动方案。规划期为 2009—2011 年。

一、石化产业现状及面临的形势

我国是石化产品生产和消费大国。进入 21 世纪以来，石化产业保持快速增长，产业规模不断扩大，综合实力逐步提高。工业增加值年均增长 20% 左右，拉动国民经济增长约 1 个百分点。化肥、农药、成品油、乙烯、合成树脂等产品产量位居世界前列。相继建成了 14 个千万吨级炼油、3 个百万吨级乙烯生产基地，云南、贵州、湖北三大磷肥产区，青海、新疆百万吨钾肥工程。但是，石化产业在快速发展过程中，长期积累的矛盾和问题也日益凸现，主要表现为：集约发展程度偏低，产业布局分散；创新能力不强，高端产品生产技术和大型成套技术装备主要依赖进口；产品结构不尽合理，中低端产品比重较大；资源环境约束加大，产业发展与环境保护的矛盾加剧；农资供给需要加强，低成本产品产能不足，市场调控体系不完善；一些地区不顾资源、环境条件，不注重能源转换效率，盲目发展煤化工。2008 年下半年以来，受国际金融危机影响，石化产业受到较大冲击，国内外市场萎缩，生产持续下降，企业库存增加、价格大幅下跌，行业经济效益下滑、生产经营困难。当前，我国石化产品消费仍处于增长期，油品、化肥、农药刚性需求长期存在，高端石化产品市场潜力巨大，必须抓住机遇，加快石化产业的调整和振兴，促进产业平稳运行和健康发展。

二、指导思想、基本原则和目标

（一）指导思想。

全面贯彻落实党的十七大精神，以邓小平理论和“三个代表”重要思想为指导，深入贯彻落实科学发展观，按照保增长、扩内需、调结构的总体要求，稳定石化产品市场，保持产业平稳增长；依托大型企业和产业基地，按照炼化一体化、园区化、集约化模式和发展循环经济、保护生态环境、促进安全生产的要求，优化石化产业布局；统筹国内外资源，保障农资供给；推进自主创新，实施技术改造，发展高端产品，着力提高创新能力和管理水平；加快结构调整和产业升级，不断增强产业竞争能力，进一步增强石化产业的支柱产业地位。

（二）基本原则。

坚持稳定生产运行与促进产业振兴相结合。既要着力解决当前石化产业面临的突出问题，保障产业平稳运行，又要着眼长远，加快转变增长方式，促进产业升级，增强发展后劲。

坚持调整产品结构与增加有效供给相结合。抓住有利时机，优化资源配置，降低生产成本，提高中高档产品比重，促进产品升级换代，增加有效供给能力，满足市场需求。

坚持加快技术改造与推进自主创新相结合。加大引进技术的消化吸收力度，推动产业技术进步；强化技术改造，促进石化产业技术的系统化和集成化；加强关键和前沿技术研发，增强自主创新对产业发展的支撑能力。

坚持实施重大项目与调整产业布局相结合。加快重大项目建设，严格控制炼油乙烯新布点，统筹考虑对外合作项目规划布局。推动大型企业兼并重组，优化资源配置，促进产业集中布局、集约发展。

（三）规划目标。

2009—2011 年，石化产业保持平稳较快增长。2009 年力争实现平稳运行，经过三年调整和振兴，到 2011 年，产业结构趋于合理，发展方式明显转变，综合实力显著提高。

1. 产量保持稳步增长。到 2011 年，原油加工量达到 40500 万吨，成品油、乙烯产量分别达到 24750 万吨、1550 万吨。

2. 农资保障能力增强。到 2011 年，化肥产量达到 6250 万吨（折纯），钾肥产量达到 400 万吨（折纯），高浓度化肥比重提高到 80%；在原料产地生产的化肥比重提高到 60%，生产成本大幅下降；化肥储备基本满足市场调控需要。高效低毒低残留农药比重显著提高，县乡农用柴油供应网络不断完善。

3. 产业布局趋于合理。成品油“北油南运”的状况得到改善。长三角、珠三角、环渤海地区产业集聚度进一步提高，建成 3—4 个 2000 万吨级炼油、200 万吨级乙烯生产基地。煤化工盲目发展的势头得到遏制。

4. 产品结构显著改善。2009 年车用汽油全部达到国Ⅲ标准，2010 年车用柴油全部达到国Ⅲ标准，2011 年轻质油品收率达到 75%，高端石化产品自给率明显提高。

5. 技术进步明显加快。丁基橡胶等产业化技术取得突破，千万吨级以上炼油、百万吨级乙烯、大型粉煤制合成氨等成套技术装备实现本地化，煤制油、烯烃、乙二醇等示范工程建成投产。

6. 节能减排取得成效。到 2011 年，石化产业单位工业增加值能耗下降 12%以上，污水、二氧化硫和粉尘等污染物排放量减少 6%以上，行业特征污染物排放得到控制。综合能耗普遍降低，大型炼油装置吨原油加工耗标准油低于 63 千克，大型乙烯装置吨乙烯耗标准油低于 640 千克，大型煤制合成氨装置吨氨综合能耗低于 1.8 吨标准煤。

三、产业调整和振兴的主要任务

（一）保持产业平稳运行。

加快实施国家扩大内需、调整和振兴重点产业、增产千亿斤粮食等各项综合措施，拉动石化产品消费。落实有利于石化产业发展的税收和加工贸易政策，扩大石化产品市场。加强对进口石化产品的监测预警，防止境外产品倾销。打击石化产品走私，维护市场秩序。严格执行油品质量标准，严禁达不到国家规定标准的油品进入市场。扩大油品和化肥储备，减轻企业库存压力。采取积极的信贷措施，缓解企业流动资金困难。

（二）提高农资保障能力。

采用洁净煤气化和能源梯级利用技术，对现有氮肥生产企业进行原料和动力结构调整，实现原料煤多元化，降低成本；在能源产地适当建设大型氮肥生产装置，替代落后产能。优化磷肥资源配置，推广硫和中低品位磷矿综合利用等技术，继续建设好云南、贵州、湖北三大磷肥基地。加大国内外钾矿资源勘探开发，科学规划青海、新疆钾肥基地发展，加强钾矿共生、伴生资源开

发利用。调整农药产品结构，发展高效低毒低残留品种，推动原药集中生产。完善化肥储备制度，提高市场调控能力。加强农用柴油供应网络建设，满足季节性集中消费需要。

（三）稳步开展煤化工示范。

坚持控制产能总量、淘汰落后工艺、保护生态环境、发展循环经济以及能源化工结合、全周期能效评价的方针，坚决遏制煤化工盲目发展势头，积极引导煤化工行业健康发展。今后三年停止审批单纯扩大产能的焦炭、电石等煤化工项目，原则上不再安排新的煤化工试点项目，重点抓好现有煤制油、煤制烯烃、煤制二甲醚、煤制甲烷气、煤制乙二醇等五类示范工程，探索煤炭高效清洁转化和石化原料多元化发展的新途径。

（四）抓紧实施重大项目。

抓紧组织实施好“十一五”规划内在建的 6 套炼油、8 套乙烯装置重大项目，力争 2011 年全部建成投产。在现有基础上，通过实施上述项目，形成 20 个千万吨级炼油基地、11 个百万吨级乙烯基地。炼油和乙烯企业平均规模分别提高到 600 万吨和 60 万吨。

（五）统筹重大项目布局。

坚持保护生态环境、发展循环经济、立足现有企业、靠近消费市场、方便资源吞吐、淘汰落后产能的原则，按照一体化、园区化、集约化、产业联合的发展模式，统筹重大项目布局，严格控制炼油乙烯项目新布点。做好新建重大炼油乙烯项目论证和区域环境影响评价等工作。近期重点做好利用境外资源在国内合作加工的炼化项目前期工作，选择 2—3 个条件好的现有大型炼化企业进行扩建。结合中缅原油管线的进展情况，适时开展西南地区炼化项目的布局研究。

（六）大力推动技术改造。

加快前沿技术自主化、关键技术产业化、工程技术本地化，及时研究制定相关技术和产品标准。推广资源综合利用和废弃物资源化技术，推动园区化发展和清洁生产，实现节能减排。炼油乙烯行业重点推广液化气制高辛烷值汽油、渣油加氢处理、资源梯级使用等技术，提高石油资源利用率。氮肥行业重点推广废水闭路循环等技术，磷肥行业重点推广硫酸生产余热回收等技术。推动企业技术改造，开展炼油企业油品质量升级改扩建，乙烯装置节能降耗改扩建，氮肥企业原料路线和动力结构调整，磷肥企业优化资源配置，农药企业高效低毒低残留产品生产和农药废弃物处置能力建设，高端石化产品产能建设等工作。

（七）加快淘汰落后产能。

淘汰工艺技术落后、产品质量差、安全隐患大、环境污染严重的落后产能。对炼油行业采取区域等量替代方式，淘汰 100 万吨及以下低效低质落后炼油装置，积极引导 100 万—200 万吨炼油装置关停并转，防止以沥青、重油加工等名义新建炼油项目。对化肥行业通过上大压小，产能置换，淘汰技术落后、污染严重、资源利用不合理的产能。对农药行业依据行政法规，淘汰一批高毒高风险农药品种。加快淘汰电石、甲醇等产品的落后产能，提高污染防治和产业发展水平。

（八）加强生态环境保护。

石化产业属于资源消耗量大、废弃物排放量高的产业，环境保护和安全生产责任重大。要加强产业监管，促进产业发展与国家主体功能区规划相协调。加强环境容量调查和规划，引导石化产业合理布局、清洁发展。行业协会要积极配合职能部门加强产业运行的监测管理。生产企业要严格遵守国家法律法规，切实履行环境保护和安全生产责任，进一步增强事故应急处置能力。重点加强江河湖泊和人口密集区等敏感地区产业发展的监督指导。依法关停不符合环保和

安全生产要求的企业，现有企业必须达标运行，新建项目原则上应进入合规设立、环保和安全设施齐全的产业园区。

（九）支持企业联合重组。

推动大型石化集团开展战略合作，优化产业布局和上下游资源配置，增强国际竞争力。引导大型能源企业与氮肥企业组成战略联盟，实现优势互补。支持骨干磷肥企业通过兼并重组，提高集中度。支持钾肥龙头企业开展产业整合，促进钾矿资源合理利用。鼓励优势农药企业实施跨地区整合，努力实现原药、制剂生产上下游一体化。支持有实力的企业开展兼并重组，扩大产业规模，做强高端石化产业。

（十）增强资源保障能力。

加大国内石油资源勘探开发力度，稳定石化产业原料的国内供给；开展油钾兼探，推动青海和新疆等地含钾卤水和海相钾矿资源勘查。加强石油天然气、有色金属、煤炭资源开发利用领域硫回收，增强资源保障能力。积极实施“走出去”战略，支持国内有实力的企业开展境外油气、钾矿、硫资源开发与合作。

（十一）提高企业管理水平。

石化企业要从自身实际出发，抓住产业调整和振兴的机遇，加强生产要素全球配置能力，深化企业改革，加快现代企业制度建设，完善公司治理结构，不断提高经营管理和科学决策水平，着力增强企业创新能力、风险防范能力及核心竞争力。强化质量管理和节能管理，加强安全生产监督管理，严格安全生产责任。加强环境保护，做好节能降耗和减排工作。加强职工队伍建设，培养高素质企业人才，全面履行社会责任，建设和谐企业。

四、政策措施

（一）完善化肥储备机制。

完善中央、地方两级化肥淡季商业储备制度，加强淡储化肥调运，建立健全科学合理的淡储旺供的调控体系，保障供给，稳定市场价格。支持化肥骨干生产企业储备磷铵和尿素。抓紧研究建立国家化肥储备。

（二）抓紧落实油品储备。

加快储备设施建设，抓住当前有利时机增加成品油国家储备。参照原油商业储备做法，尽快研究制订成品油商业储备办法和制度。

（三）加强信贷政策支持。

鼓励金融机构对基本面较好、信用记录较好、守法经营、有竞争力、有市场、但暂时出现经营或财务困难的石化企业给予信贷支持。

（四）完善成品油价格形成机制。

完善成品油价格政策，结合消费税制度改革，积极创造条件，加快建立有利于石化产业发展的成品油消费税征收体制。

（五）加大技术改造投入。

制订《石化产业技术进步与技术改造项目及产品目录》，设立石化产业振兴和技术改造专项，重点支持油品质量升级、化肥农药结构调整、高端石化产品发展。支持异戊橡胶等前沿技术研发和推广应用，丁基橡胶和己内酰胺等关键技术产业化，大型乙烯等工程技术本地化示范工程建设。

（六）支持境外资源开发。

加强引导，简化审批手续，完善信贷、外汇、税收等措施，支持符合条件的企业开展境外资源勘探和开发。

（七）实施公平税负政策。

统筹兼顾石化产业与下游加工贸易发展，科学制定石化产品进出口税收政策和加工贸易政策，实行国产与加工贸易进口石化产品公平税负。抓紧完善化肥出口管理政策。

（八）推进企业兼并重组。

认真落实和完善企业兼并重组的政策措施，妥善解决富余人员安置、企业资产划转、债务核定与处置、财税利益分配等问题。采取资本金注入、融资信贷（银行贷款，发行股票、企业债券、公司债券、中长期票据，吸收私募股权投资）等方式支持中央企业实施兼并重组。支持开展兼并重组的骨干企业实施技术改造，调整产品结构。

（九）完善产业发展政策。

抓紧制（修）订相关产业政策、燃油质量标准、行业污染物排放标准、能源使用和污染排放管理办法、产业准入目录、鼓励发展和研发高端石化产品和技术目录。严格控制甲醇、烧碱、纯碱等产能过剩行业项目建设和炼油乙烯项目新布点。对于没有完成小炼油等落后生产装置关停并转任务的地区，禁止建设新增产能的项目。综合运用提高准入门槛、加强清洁生产审核、实施差别电价等手段，加快淘汰落后产能。建立产业退出机制，完善和落实配套政策措施。加快重点项目的环评、用地审核及项目核准工作。

（十）依法做好反倾销和反走私等工作。

完善石化产业损害预警机制，加强对三大合成材料和高端石化产品进出口异常情况及其对国内产业影响的监测。依法采取反倾销等贸易救济措施，维护公平贸易秩序。加强成品油进出口监管，严厉打击成品油走私活动，防止扰乱国内市场。

五、规划实施

国务院各有关部门要按照《规划》分工，加强沟通协商，密切配合，尽快制定完善各项配套政策措施，并加强指导和监督检查。要建立部门联合发布信息制度，适时向社会发布产业调整和振兴的有关信息。有关部门要适时开展《规划》的后评价工作，及时提出评价意见。

有关地区要按照《规划》确定的目标、任务和政策措施，结合当地实际抓紧制订具体落实方案，确保取得实效。具体工作方案和实施过程中出现的新情况、新问题要及时报送发展改革委、工业和信息化部等有关部门。

公司投资评级的说明：

买入：预期未来 6 个月内该公司股价上涨幅度在 20%以上；
 增持：预期未来 6 个月内该公司股价上涨幅度在 10%—20%；
 中性：预期未来 6 个月内该公司股价变动幅度在-10%—10%；
 减持：预期未来 6 个月内该公司股价下跌幅度在 10%以上。

行业投资评级的说明：

增持：预期未来 6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 10%以上；
 中性：预期未来 6 个月内该行业变动幅度相对大盘在-10%—10%；
 减持：预期未来 6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 10%以上。

特别声明与免责条款：

本报告版权归“方正证券”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“方正证券”，且不得对本报告进行有悖本意的删节和修改。

本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。在法律允许的情况下，我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取多种金融服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前使用或了解其中的信息。

	长沙	杭州
地址：	湖南省长沙市芙蓉中路二段 200 号华侨国际大厦 24 楼研究中心（410015）	浙江省杭州市平海路 1 号方正大厦（310006）
电话：	（86731）5832351	（86571）87782600
传真：	（86731）5832380	（86571）87782600
网址：	http://www.foundersc.com	http://www.foundersc.com
E-mail：	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com