

中石油和化学工业联合会行业运行报告点评

——看好专用化学品板块的发展

石油与化学工业

投资要点:

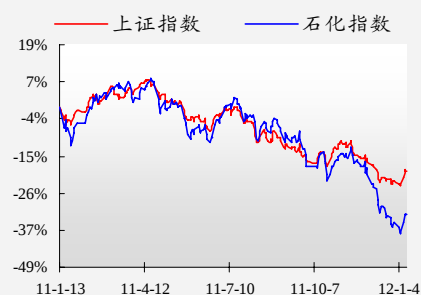
- 近期中国石油和化学工业联合会举行新闻发布会,发布 2011 年中国石油和化学工业经济运行情况与 2012 年预测分析。
- 报告预计 2011 年中国石油和化学工业总产值为 11.2 万亿元,同比增长 31%;主营业务收入 10.9 万亿元,同比增长 30%;利润总额 8100 亿元,同比增长 19%;投资 1.37 万亿元,同比增长 20%;进出口总额约 6000 亿美元,同比增长 32%。
- 化工行业全年产值预计达到 6.58 万亿元,同比增长 32%,与 2010 年增速相当,占全行业总产值 59.82%;化工行业利润总额 3500 亿元,增长 35%,占全行业总利润额的 47.1%;2011 年 1—11 月份,化工固定资产投资 8617.2 亿元,同比增长 26.9%,高于全行业平均增幅 5.5 个百分点,占比 70.12%。
- 化工产业结构升级步伐加快,高技术、高附加值产品的利润增长占比不断增加。专用化学品利润占到化学工业利润总额的 31.5%,较上一年上升 1.5 个百分点;有机化学原料利润占比达 13.5%,较上年增加约 0.7 个百分点。化肥、橡胶制品等传统化学品在利润增长中的比重则不断下降。
- 报告预计 2012 年行业经济总体仍将保持较快增长,但增速较 2011 年有所减缓,行业总产值同比增幅约 20-25%,总产值将达到 13~13.5 万亿元;全年利润总额约 9500 亿元,同比增长约 15%。
- 2012 年乃至“十二五”期间,化工行业将处于产业转型升级关键时期,节能环保、新材料、新能源、新兴煤化工等将成为行业发展的有力增长点。专用化学品子行业将得到更多政策扶植,产业集中度将提高,行业增速也将高于化工行业整体增速,相关上市公司作为细分行业龙头,将获得更广阔的成长空间。
- 我们看好专用化学品板块在“十二五”期间的发展,2011 年下半年化工原料采购价格的大幅下降将推动专用化学品公司 2012 年产品毛利的回升,推荐关注西陇化工、赞宇科技、回天胶业、阳谷华泰、元力股份等上市公司。

同步大市

维持评级

发布时间: 2012 年 1 月 13 日

走势图



子行业

评级

专用化学品

优于大势

重要公司

评级

西陇化工

推荐

赞宇科技

推荐

回天胶业

推荐

阳谷华泰

推荐

元力股份

推荐

分析师: 钦琛

执业证书编号: S0550511010010

TEL: 021-20361120

Email: qinc@nesc.cn

地址: 上海市源深路 305 号 4 楼

邮编: 200135

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

郑重声明

本报告中的信息均来源于公开数据，东北证券股份有限公司（以下简称我公司）对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归我公司所有。

投资评级说明

行业投资评级分为:优于大势、同步大势、落后大势。

优于大势: 在未来 6—12 个月内，行业指数的收益超越市场平均收益；

同步大势: 在未来 6—12 个月内，行业指数的收益与市场平均收益基本持平；

落后大势: 在未来 6—12 个月内，行业指数的收益落后于市场平均收益。

公司投资评级分为:推荐、谨慎推荐、中性、回避。

推 荐: 在未来 6—12 个月内，股票的持有收益超过市场平均收益 15%以上；

谨慎推荐: 在未来 6—12 个月内，股票的持有收益超过市场平均收益 5—15%；

中 性: 在未来 6—12 个月内，股票的持有收益在市场平均收益 $\pm 5\%$ 之间；

回 避: 在未来 6—12 个月内，股票的持有收益低于市场平均收益 5%以上。