

中塑在线 ABS 市场走势分析报告

(2016 年度)

第一章 2016 年中国 ABS 市场行情回顾	2
1.1 全年行情概述.....	2
1.2 中国 ABS 市场分阶段回顾.....	2
第二章 2016 年 ABS 国内石化企业概况，产量统计及扩能计划	3
2.1 2016 年 ABS 国内石化企业出厂价.....	3
2.2 2016 年 ABS 国内主要石化企业出厂价格走势.....	5
2.3 2016 年中国 ABS 生产产量统计.....	9
2.4 2017 年我国 ABS 扩能投产企业装置明细.....	9
第三章 2016 年中国主要市场价格行情回顾	9
3.1 2016 年顺德市场价格行情.....	9
3.2 2016 年东莞市场价格行情.....	10
第四章 2016 年 ABS 中国塑料城价格行情回顾	11
4.1 2016 年中国塑料城 ABS 价格行情.....	11
4.2 2016 年中国塑料城主流 ABS 牌号价格走势.....	13
4.3 2016 年中国塑料城 ABS 市场综述.....	17
第五章 2016 年中国 ABS 市场进出口情况	21
5.1 2016 年 ABS 海关数据（按主要产销国）统计.....	21
5.2 2016 年 ABS 海关数据（按主要海关）统计.....	23
5.3 2016 年 ABS 海关数据（按主要贸易方式）统计.....	22
5.4 2000-2016 年中国 ABS 进出口量统计.....	24
5.5 2016 年中国 ABS 进出口量统计.....	25
第六章 2016 年 ABS 市场影响因素分析	27
6.1 上游成本因素分析.....	27
6.1.1 国际油价走势影响.....	28
6.1.2 苯乙烯市场走势影响.....	32
6.2 下游主要需求领域发展状况分析.....	36
6.2.1 汽车行业的发展状况分析.....	36
6.2.2 家电行业的发展状况分析.....	38
6.3 经济因素对 2016 年 ABS 市场的影响.....	39
6.3.1 全球经济环境的影响.....	39
6.3.2 国内宏观经济、政策的影响.....	46
第七章 2017 年中国 ABS 市场行情展望	50

中塑在线信息资源部
市场分析师

罗先生
0574-62533188
LUOKJ@21CP.COM

陈小姐
0574-62530370
CHENJB@21CP.COM

戚小姐
0574-62533441
QIYP@21CP.COM

王小姐
0574-62533441
WANGYY@21CP.COM

第一章 2016 年中国 ABS 市场行情回顾

1.1 全年行情概述

2016 年国际市场原油跳出低油价时代，产油国从坚持不减产到达成减产协议，支撑油价全面回升。国内供给侧改革凸显成效，房地产行业大幅回暖，提振大宗商品市场，石化产品价格持续大幅上涨，ABS 市场自然也不例外。如塑料城 O215A 价格一度飙升至 17200 元的高位，创五年来高位。石化厂家生产利润保守估计每吨在 1300 元以上。

1.2 中国 ABS 市场分阶段回顾

第一季度国内 ABS 市场 季初，国内 ABS 市场行情总体走势稍有回温，场内牌号部分涨跌。由于市场下游需求平平，市场交投继续处于观望状态。季中，市场运行总体稳定。贸易商操盘谨慎。下游采购意向不高，多随用随购为主，成交表现一般。临近季末，前期国内 ABS 市场走势继续偏好，下游用户需求面一般，多持观望心态。后期市场走势总体变化不大，石化方面报价持稳，市场信心总体平稳，再加上成本面走势继续小幅整理前行。截至季末华东国产料价格在 11000-12300 元/吨（含税），华南国产料价格在 10100-10600 元/吨（不含税）。

第二季度国内 ABS 市场 季初，国内 ABS 市场运行总体平稳为主，部分整理。目前下游需求有限，商家多谨慎操作为主，场内观望气氛较浓。季中，市场总体气氛不佳，部分牌号报价下跌。市场成交出货情况仍较缓慢，下游工厂采购不多，交投气氛较淡。临近季末，国内 ABS 市场走势总体偏好为主，部分牌号报价上行。不过交投气氛平淡，商家方面操作随行就市为主。下游用户需求面一般，多持观望心态。截至季末华东国产料价格在 10800-11200 元/吨（含税），华南国产料价格在 9850-10400 元/吨（不含税）。

第三季度国内 ABS 市场 季初，国内 ABS 市场运行总体走势向好，部分续涨。不过下游需求依旧平平，交投维持平淡态势，场内对后市观望为主。季中，市场总体行情整理运行，部分牌号报价调整。上游方面虽提供有效支撑，但商家方面报价多顺应市场行情为主，同时下游需求仍无实质改善，随用随购仍是主流。临近季末，商家操盘继续随行就市，下游用户按需采购为主，成交难以扩大，实际成交商谈。季末华东国产料价格在 11000-11700 元/吨（含税），华南国产料价格在 10200-10850 元/吨（不含税）。

第四季度国内 ABS 市场 季初，国内 ABS 市场运行气氛偏好，报价部分走高。上游丁二烯价格暴涨，导致商家谨慎看好，操作多稳中上调。不过下游需求变化不大，整体交投气氛一般。季中，国内 ABS 市场走势延续涨势，报价普遍上行。由于下游工厂方面开工不高，总体需求有限，对行情支撑力度不足。商家操盘积极，个别牌号货源紧张。临近季末，华东市场总体平稳，华南部分走涨，下游方面继续按需为主，需求变化有限。季末华东国产料价格在 15300-16800 元/吨（含税），华南国产料价格在 14000-15000 元/吨（不含税）。

第二章 2016 年 ABS 国内石化企业概况及产量统计

2.1 2016 年 ABS 国内石化企业出厂价

ABS 国内石化企业上半年出厂价（月均价）

单位：元/吨

厂家	牌号	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月
吉林石化	0215A	9095	9331	/	/	/	/
中油华北	0215A	9022	9296	10504	10640	9888	10150
中油华东	0215A	9145	9425	10686	10775	10085	10242
中油华南	0215A	9150	9450	10704	10860	10252	10380
中油西南	0215A	9145	9418	10756	10750	9964	10228
LG 甬兴	HI-121H	10510	10781	11826	11935	11323	11361
镇江奇美	707K	9850	10093	11191	11250	10500	10785
大庆石化	750A	9095	9331	/	/	/	/
中油华北	750A	9122	9396	10558	10690	9938	10200
中油华东	750A	9212	9487	10778	10800	10085	10209
中油华南	750A	9290	9550	10717	10760	10190	10347
中油西南	750A	9295	9475	10806	10785	9964	10228
镇江奇美	757K	10050	10293	11391	11450	10700	10985
宁波台化	AG12A1	10500	10812	11652	11850	11280	11223
宁波台化	AG15A1	10400	10712	11552	11700	11133	11123
宁波台化	AG15E1	10300	10612	11430	11600	10980	10942
镇江奇美	D-180	9850	10093	11191	11250	10500	10785
镇江奇美	D-190	9650	9893	10991	11050	10300	10585
辽通化工	275	8395	8259	9297	9570	8959	8976
天津大沽	DG-417	9212	9375	10417	10885	/	/

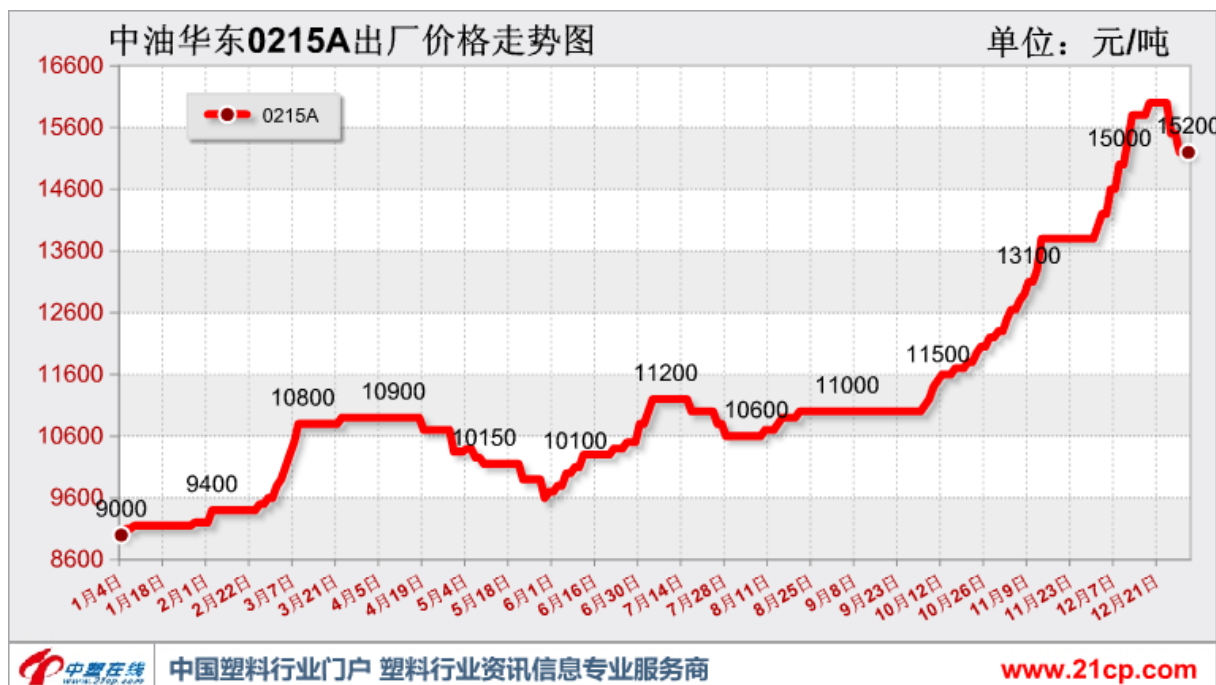
ABS 国内石化企业下半年出厂价（月均价）

单位：元/吨

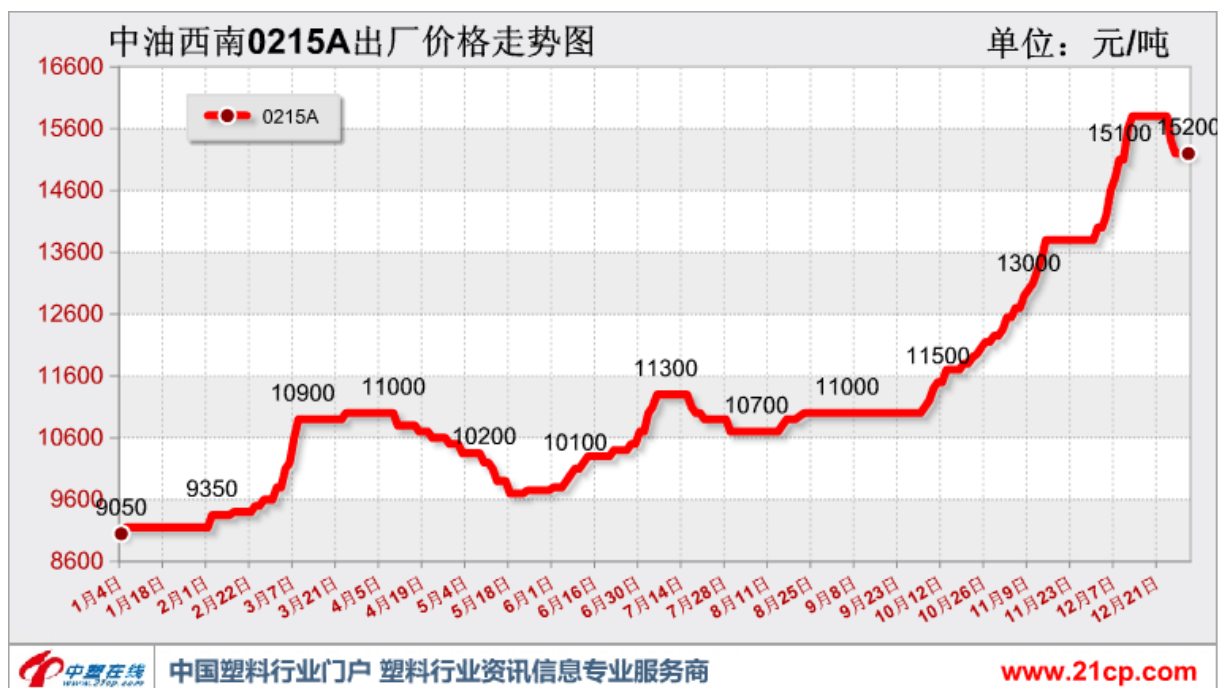
厂家	牌号	7月	8月	9月	10月	11月	12月
吉林石化	0215A	/	/	/	/	/	/
中油华北	0215A	10923	10786	10926	11619	13295	15236
中油华东	0215A	11019	10813	11000	11747	13395	15309
中油华南	0215A	11209	11023	11133	11866	13559	15563
中油西南	0215A	11066	10832	11000	11766	13375	15263
LG 甬兴	HI-121H	11890	11891	12100	12588	/	16272
镇江奇美	707K	11476	11582	11757	12277	13677	16009
大庆石化	750A	/	/	/	/	/	/
中油华北	750A	10973	10836	11021	11719	13395	15336
中油华东	750A	10969	10776	11000	11841	13495	15404
中油华南	750A	11209	11023	11102	11944	13656	15527
中油西南	750A	11066	10832	11000	11766	13375	15263
镇江奇美	757K	11676	11782	11957	12477	13877	16209
宁波台化	AG12A1	12123	11986	12400	12633	14395	16736
宁波台化	AG15A1	12023	11886	12300	12533	14295	16636
宁波台化	AG15E1	11923	11786	12200	12433	14268	16563
镇江奇美	D-180	11519	11682	11847	12377	13777	16109
镇江奇美	D-190	11319	11482	11647	12177	13577	15909
辽通化工	275	9395	9365	10064	10561	12309	13863
天津大沽	DG-417	/	/	/	11511	13347	15363

2.2 2016 年 ABS 国内主要石化企业出厂价格走势

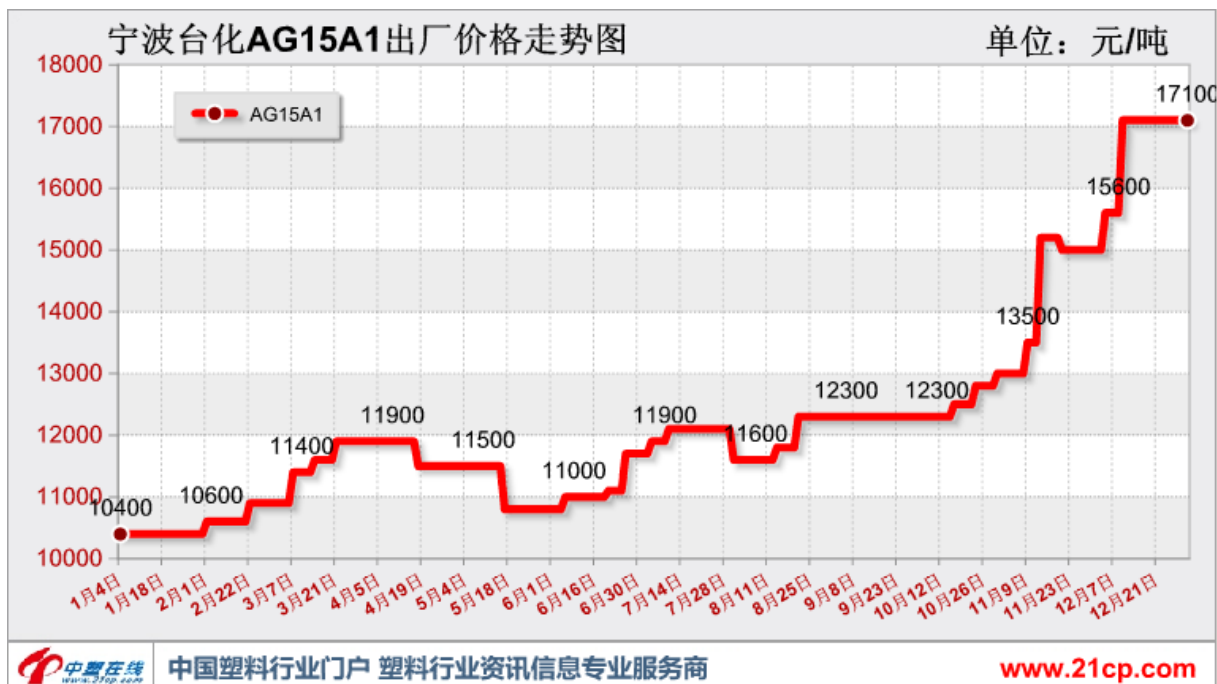
2016 年中油华东 0215A 出厂价格走势



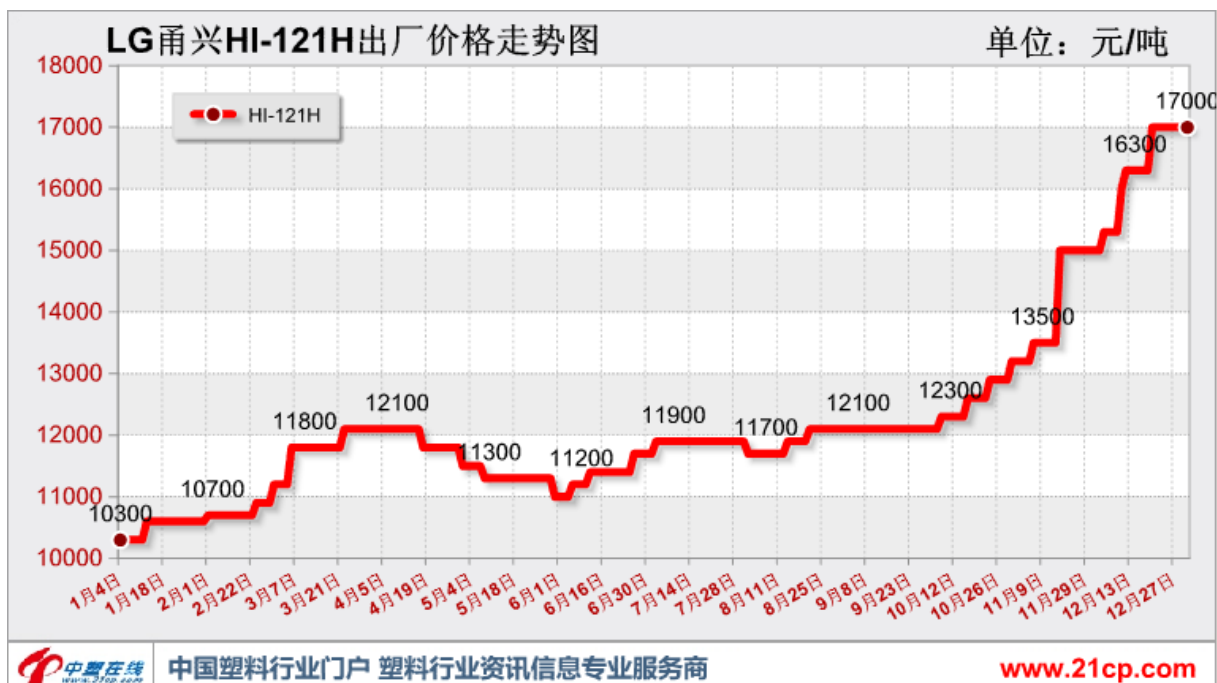
2016 年中油西南 0215A 出厂价格走势



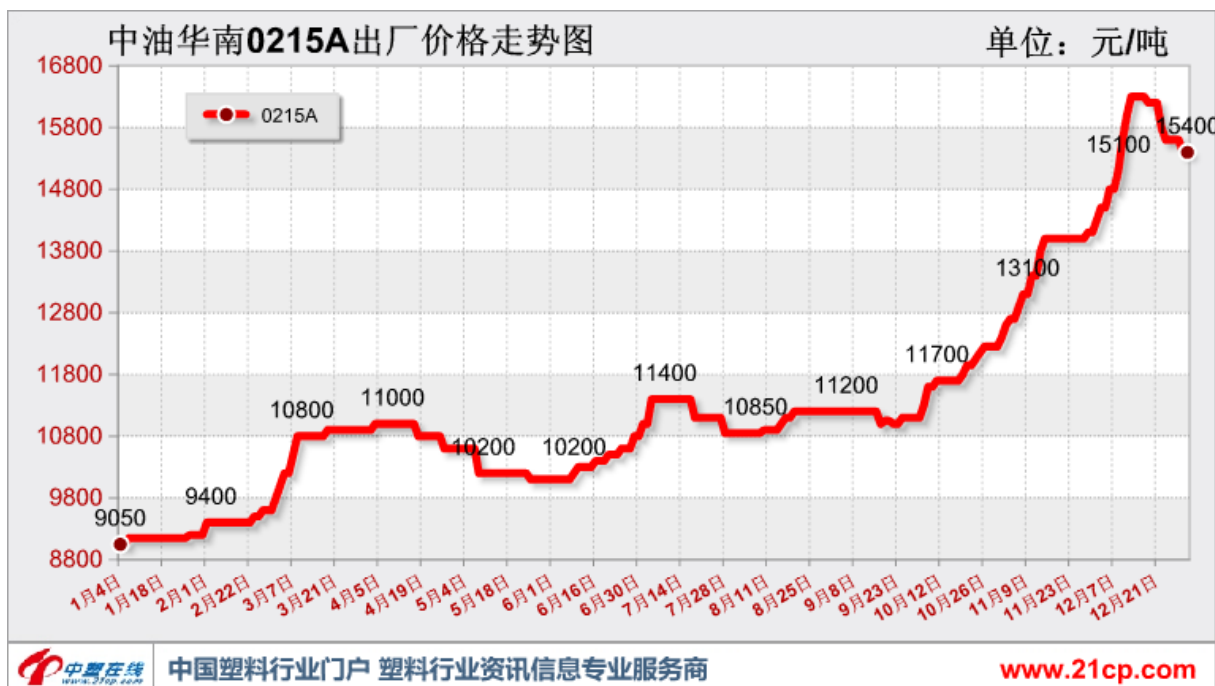
2016 年宁波台化 AG15A1 出厂价格走势



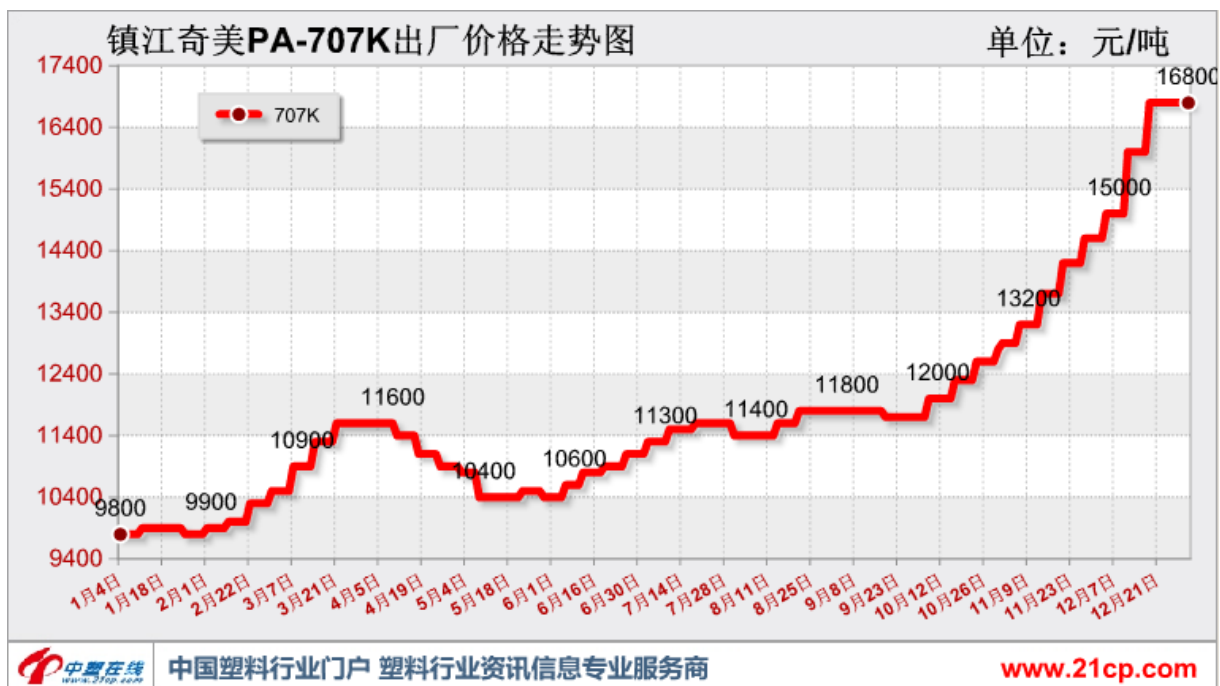
2016 年 LG 甬兴 HI-121H 出厂价格走势



2016 年中油华南 0215A 出厂价格走势



2016 年镇江奇美 PA-707K 出厂价格走势



2.3 2016 年中国 ABS 生产产量统计

单位：万吨

年份	产量
2016	318.07

2.4 2017 年我国 ABS 已建及扩能投产企业装置明细

2017 年我国预计 ABS 主要产能（单位：万吨）			
企业	产能（单位：万吨）	企业	产能（单位：万吨）
大庆石化	10.5	上海高桥	20
吉林石化	58	上海华谊	3.8 (20)
辽通化工	20	LG 甬兴	80
天津大沽	40	宁波台化	45
镇江奇美 (镇江国亨)	75	中海油乐金	15
		兰州石化	5
广西科元	10		
新湖石化	/	总计	382.3 (398.5)

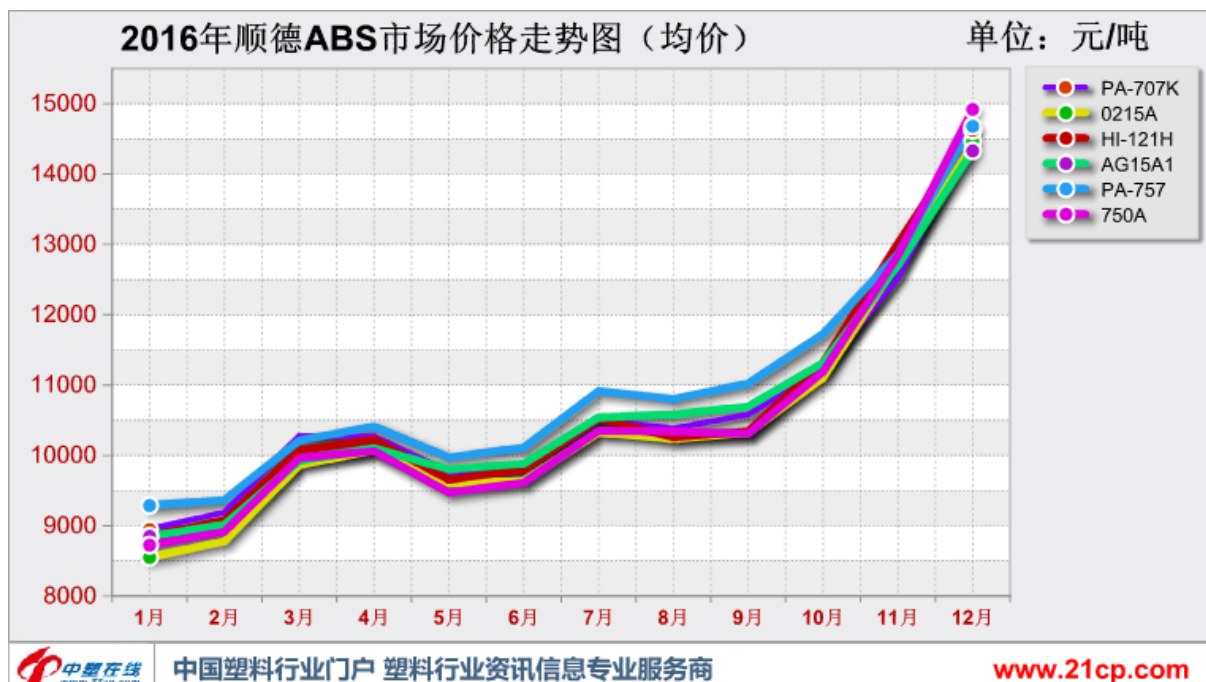
第三章 2016 年中国主要市场价格行情回顾

3.1 2016 年顺德市场价格行情

2016 年顺德市场价格行情（月均价）

单位：元/吨（注：不含税）

品名	ABS	ABS	ABS	ABS	ABS	ABS	ABS
牌号	PA-707K	PA-757K	0215A	HI-121H	AG15A1	PA-757	750A
产地	镇江奇美	镇江奇美	吉林石化	LG 甬兴	台湾化纤	台湾奇美	大庆石化
1 月	8950	9100	8550	8850	8850	9288	8725
2 月	9188	9275	8775	9075	9013	9363	8913
3 月	10280	10350	9860	10070	9920	10210	9960
4 月	10270	10430	10070	10224	10100	10410	10060
5 月	9760	9920	9600	9654	9800	9970	9470
6 月	9800	9960	9640	9800	9880	10110	9610
7 月	10500	10713	10325	10525	10538	10913	10350
8 月	10380	10600	10230	10256	10580	10800	10340
9 月	10580	10790	10320	10340	10692	11020	10310
10 月	11213	11438	11100	11313	11313	11725	11188
11 月	12520	/	12750	13010	12700	12860	12840
12 月	14620	/	14470	14620	14330	14680	14920

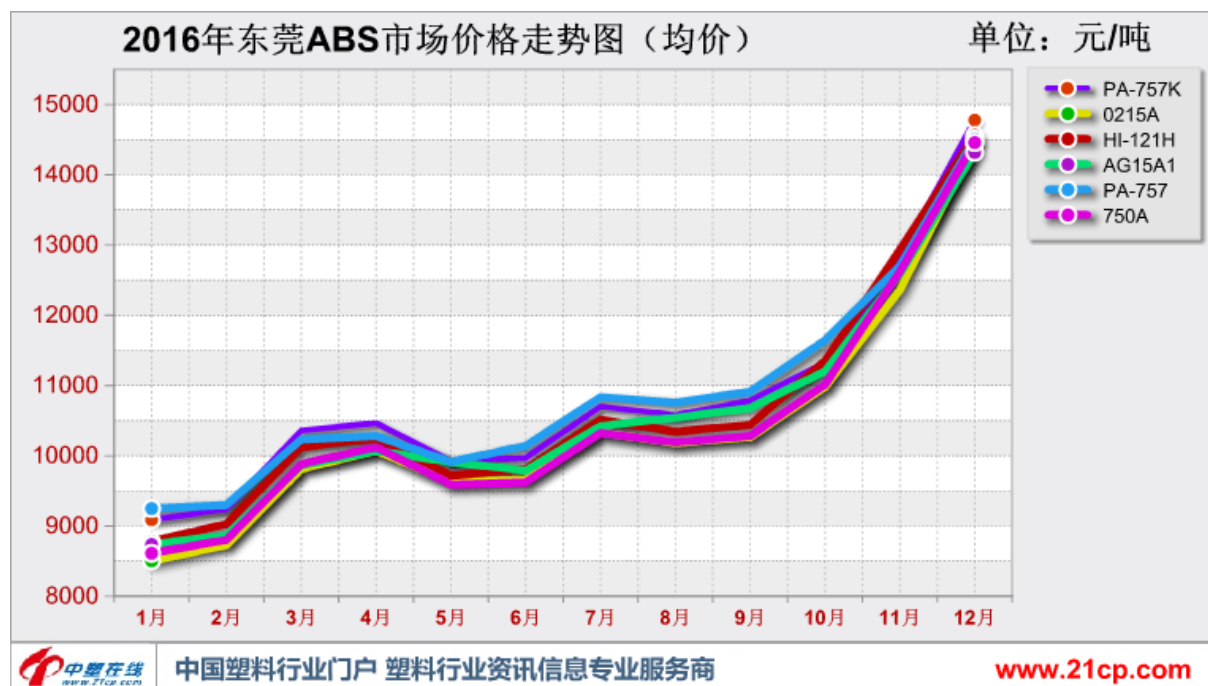


3.2 2016 年东莞市场价格行情

2016 年东莞市场价格行情（月均价）

单位：元/吨（注：不含税）

品名	ABS	ABS	ABS	ABS	ABS	ABS	ABS
牌号	PA-707K	PA-757K	0215A	HI-121H	AG15A1	PA-757	750A
产地	镇江奇美	镇江奇美	吉林石化	LG 甬兴	台湾化纤	台湾奇美	大庆石化
1 月	8913	9088	8503	8775	8738	9250	8613
2 月	9088	9238	8725	9025	8863	9300	8800
3 月	10260	10360	9810	10120	9866	10232	9880
4 月	10370	10466	10070	10250	10066	10282	10120
5 月	9840	9920	9630	9716	9910	9910	9590
6 月	9820	9970	9660	9806	9786	10140	9620
7 月	10538	10700	10333	10513	10420	10833	10325
8 月	10500	10580	10180	10340	10540	10756	10190
9 月	10590	10784	10262	10440	10676	10910	10280
10 月	11088	11325	10980	11350	11200	11643	11013
11 月	/	12830	12360	12930	12594	12700	12620
12 月	/	14780	14450	14560	14320	14510	14460



第四章 2016 年 ABS 中国塑料城价格行情回顾

4.1 2016 年中国塑料城 ABS 价格行情

中国塑料城 ABS 上半年价格行情表（月均价）

单位：元/吨

牌 号	产地/厂家	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月
0215A	吉林石化	9313	9469	10767	10838	10214	10464
GE-150	吉林石化	9260	9425	10728	10798	10276	10433
750A	大庆石化	9805	9522	10824	10853	10210	10438
HI-121H	LG 甬兴	9700	10394	11817	12200	11010	10817
AG15A1	宁波台化	9313	10006	10891	11130	10538	10733
D-180	镇江奇美	9605	9969	11243	11425	10733	10848
PA-757K	镇江奇美	9855	10219	11383	11580	10933	11048
PA-757	台湾奇美	10060	10188	11500	11565	10969	11190
HI-121	韩国 LG	9575	9744	11039	11205	10752	10862
GP-22	韩巴斯夫	10430	10319	11083	11235	10781	10905
FR-500	LG 甬兴	15800	16050	17304	17500	17500	17276
D-120	镇江奇美	10250	10406	11261	11915	11419	11295
121H-0013	LG 甬兴	10970	11131	12791	13000	13000	12110
PA-747S 本白	台湾奇美	12130	12194	13130	13130	12548	12605
PA-747S 钛白	台湾奇美	13270	13200	14504	14740	14276	13900
TE-10	日本电气化	23500	23500	23500	23500	23500	23500
PA-758	台湾奇美	15885	15831	15896	15805	15414	15519
SM050	广州合资	16275	16200	16200	16200	16200	16200
TI-500A	大日本油墨	17370	17113	17000	16840	16019	15800
TR-558A1	韩国 LG	14870	14744	14426	14305	13807	13705
H-2938SK	上海锦湖	26000	26000	26000	26000	26000	26000
650SK	上海锦湖	26000	26000	26000	26000	26000	26000
650M	上海锦湖	26000	26000	26000	26000	26000	26000
PA-777B	台湾奇美	16835	17000	17113	17045	16848	16867
PA-777D	台湾奇美	20270	20500	20470	20475	20090	20057
PA-777E	台湾奇美	21140	21200	21313	21310	21071	21038

PA-765B	台湾奇美	21190	21400	21417	21375	21048	21029
---------	------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

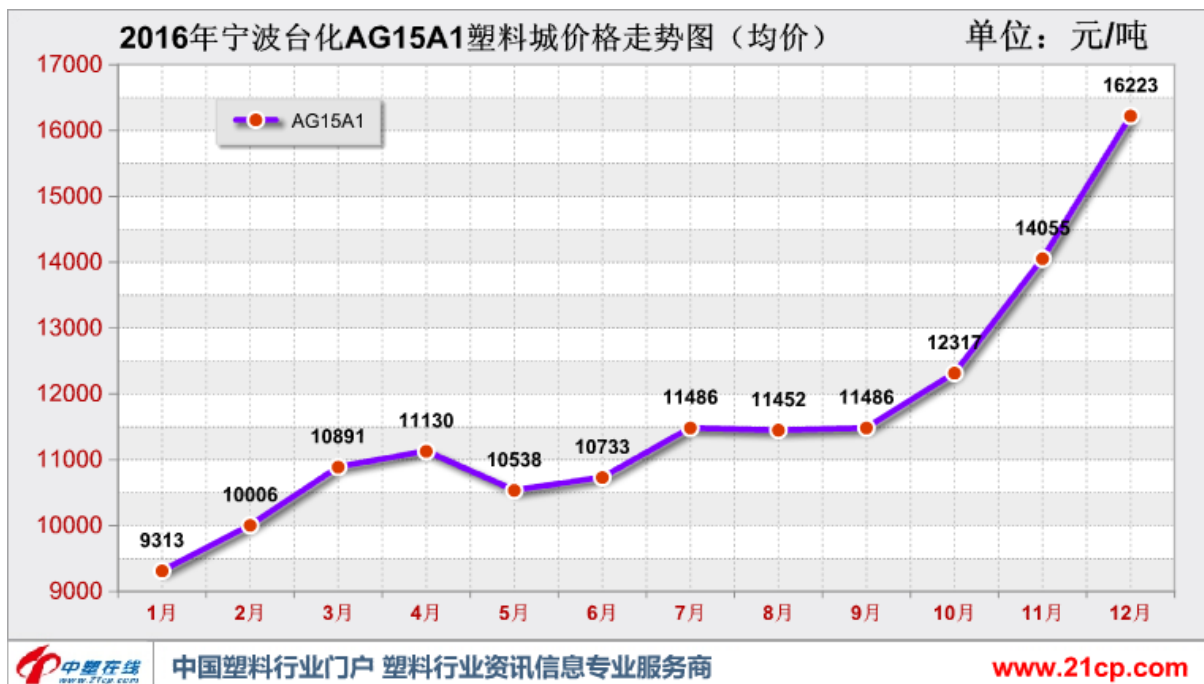
中国塑料城 ABS 下半年价格行情表（月均价）

单位：元/吨

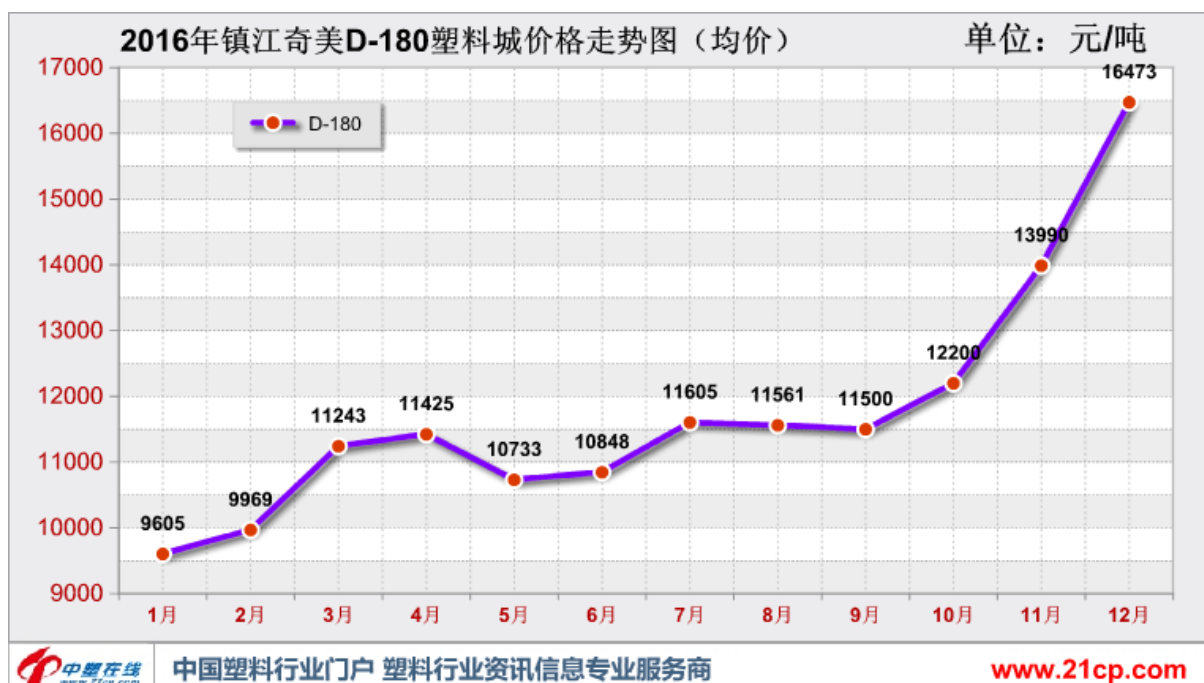
牌 号	产地/厂家	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月
0215A	吉林石化	11195	11185	11138	12117	13864	15964
GE-150	吉林石化	11062	10896	11002	11989	13673	15836
750A	大庆石化	11095	11007	11100	12244	13700	16084
HI-121H	LG 甬兴	11540	11313	11486	12267	14227	16464
AG15A1	宁波台化	11486	11452	11486	12317	14055	16223
D-180	镇江奇美	11605	11561	11500	12200	13990	16473
PA-757K	镇江奇美	11771	11743	11700	12378	14318	16632
PA-757	台湾奇美	11960	11717	11810	12922	14359	16923
HI-121	韩国 LG	11557	11404	11467	12428	14236	16650
GP-22	韩巴斯夫	11662	11478	11519	12311	13873	15984
FR-500	LG 甬兴	17733	17800	17800	18183	20068	21705
D-120	镇江奇美	11952	11965	12000	12678	14271	16955
121H-0013	LG 甬兴	12933	/	/	13014	14632	16350
PA-747S 本白	台湾奇美	13367	13404	13424	14611	15591	18064
PA-747S 钛白	台湾奇美	14567	14478	14505	15539	16668	19214
TE-10	日本电气化	23500	23500	23500	23500	23500	23500
PA-758	台湾奇美	15800	15700	15729	16539	17573	19336
SM050	广州合资	16200	16174	16000	15900	15400	15836
TI-500A	大日本油墨	15800	15983	16648	17211	17500	/
TR-558A1	韩国 LG	13905	14222	15210	16356	17709	19645
H-2938SK	上海锦湖	26000	26000	26000	26000	26000	26000
650SK	上海锦湖	26000	26000	26000	26000	26000	26000
650M	上海锦湖	26000	26000	26000	26000	26000	26000
PA-777B	台湾奇美	17362	17287	17224	17383	17759	19395
PA-777D	台湾奇美	20381	20448	20481	20717	21114	22686
PA-777E	台湾奇美	21381	21330	21400	21583	21945	23695
PA-765B	台湾奇美	21381	21339	21400	21528	21909	23577

4.2 2016 年中国塑料城主流 ABS 牌号价格走势

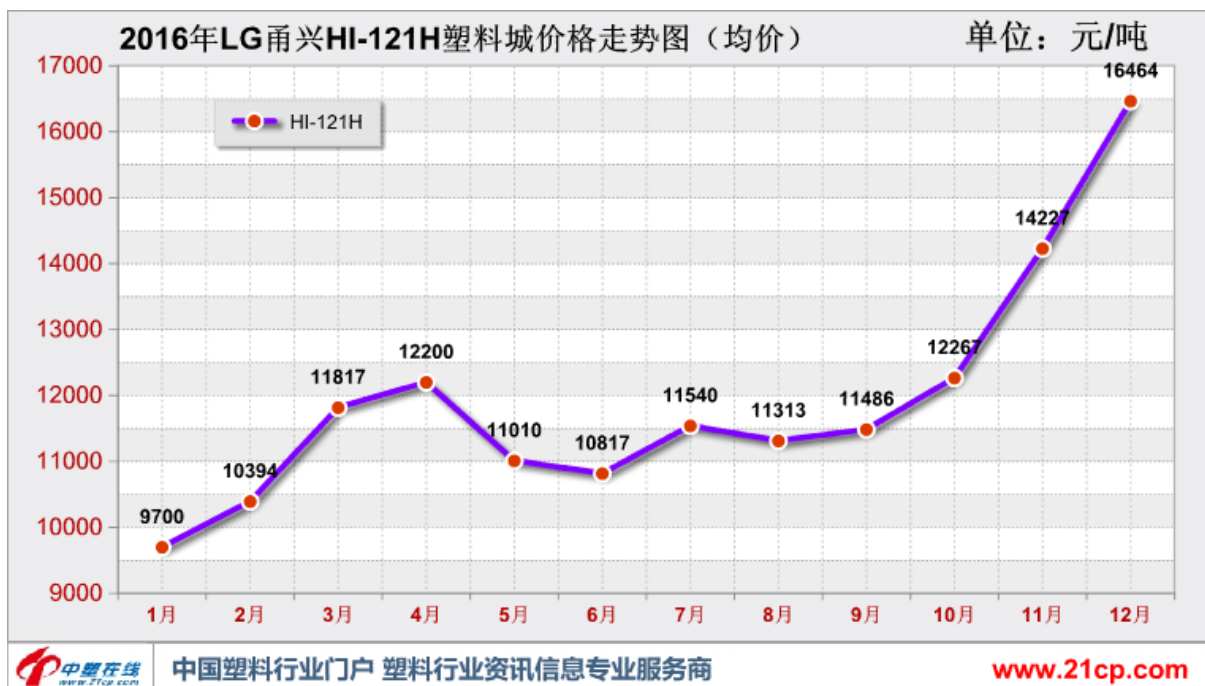
2016 年宁波台化 AG15A1 价格走势



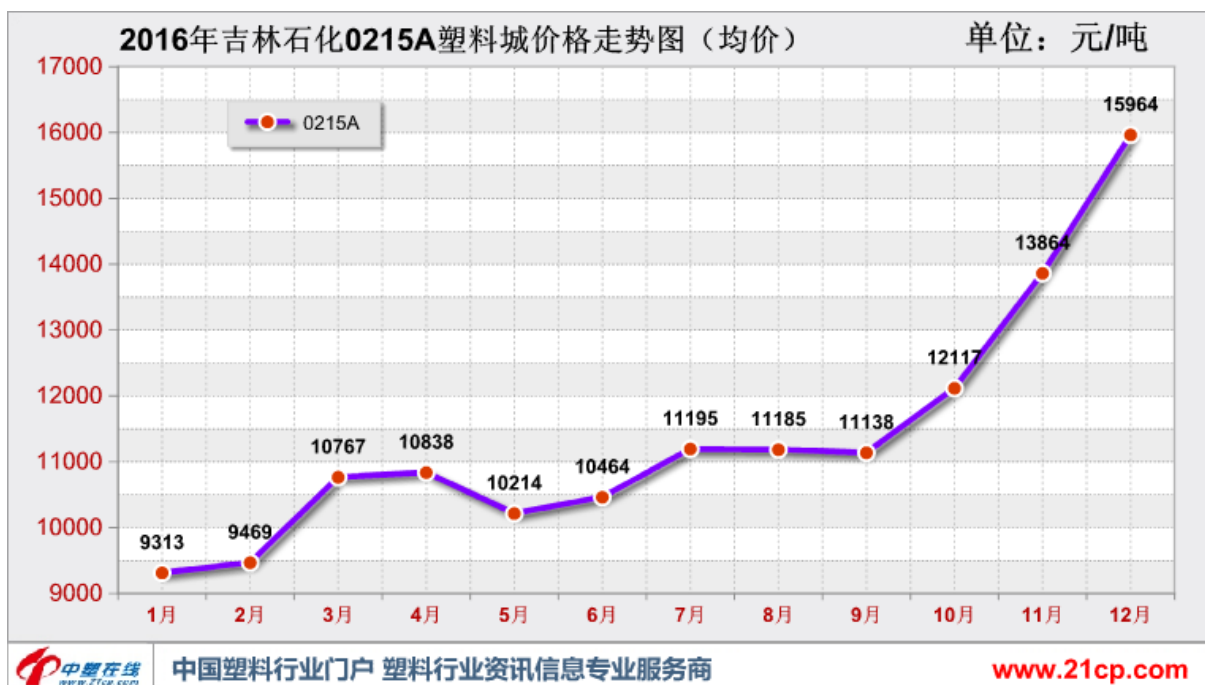
2016 年镇江奇美 D-180 价格走势



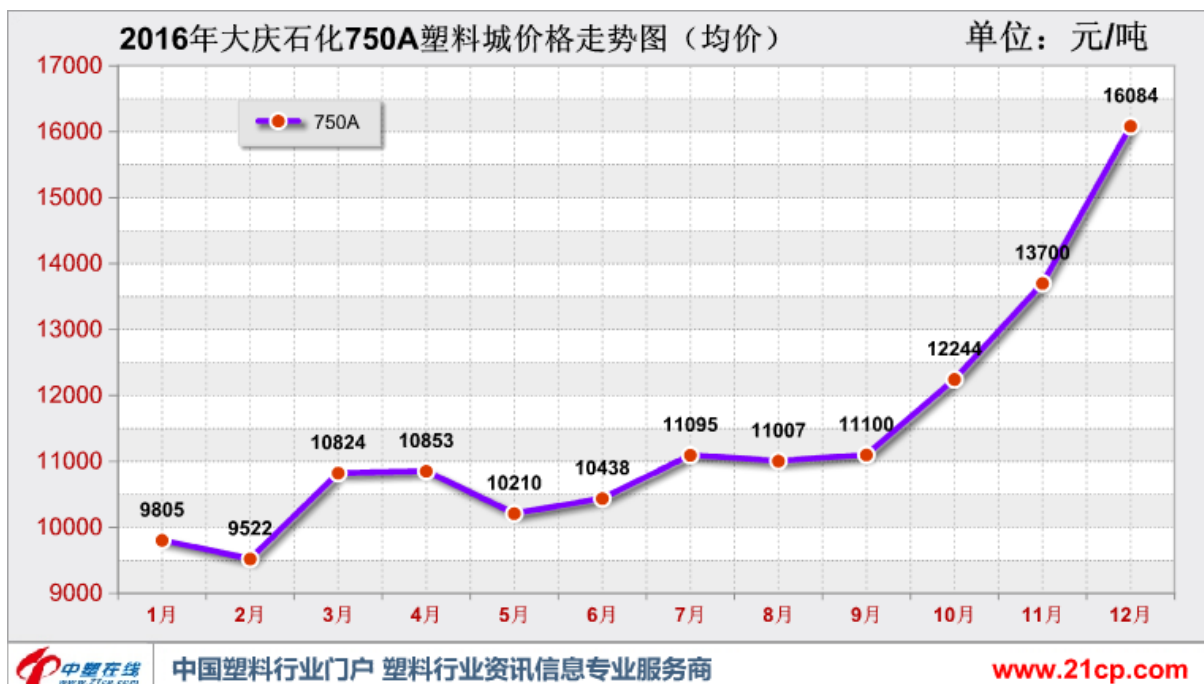
2016 年 LG 甬兴 HI-121H 价格走势



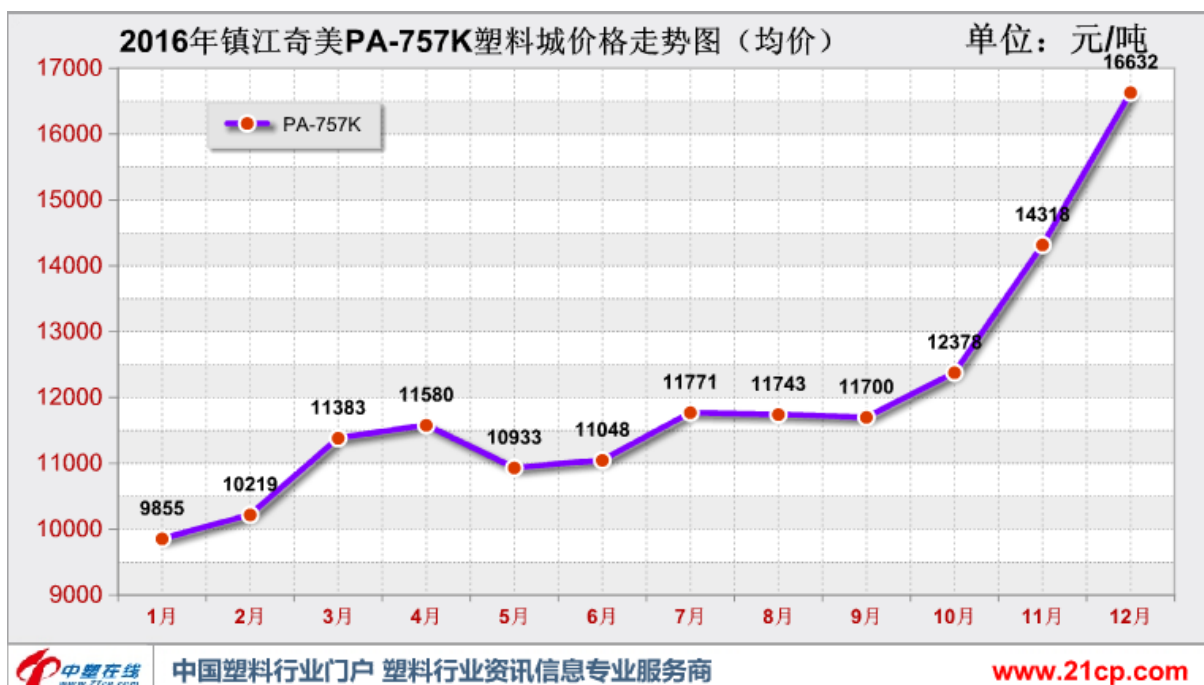
2016 年吉林石化 0215A 价格走势



2016 年大庆石化 750A 价格走势



2016 年镇江奇美 PA-757K 价格走势



4.3 2016 年中国塑料城 ABS 市场综述

一季度 前期走稳为主，后期大幅攀升。

季初，贸易商心态暂且平稳，部分选择抬高报价，试探成交。不过，终端用户配合度不高，接货较为犹豫，实际成交提升困难。季中，贸易商操作热情不足，对后市看法迷茫，局部小幅高报，以试探成交。临近季末，石化报价坚挺，下游工厂接货热情依旧低下，成交维持平淡局面。贸易商操作谨慎，观望情绪较为浓厚。

一季度价格走势

单位：元/吨

项目 品名	季末均价	同比±	比例%			
				品 牌	季末报价	较上季度 涨跌
ABS	11475	-750	-6.13%	大庆石化 750A	11100	1700
				宁波台化 15A1	11200	1200
				韩国 LG HI121	11300	2000
				LG 甬兴 121H	12300	2800

二季度，市场成交低迷，行情先抑后扬。

4-5 月份，市场表现令人失望，国际原油及苯乙烯单体起伏不定，终端需求面疲软的阴云难以散去，行情始终位于下行通道中。6 月伊始，石化企业坚决出台调涨出厂价政策，加之装置检修高峰期的配合，市场价格重心不断上移。贸易商炒作情绪浓厚，纷纷顺势高报，不过，下游工厂反应消极，采购力度不足，实际成交受限。

二季度价格走势

单位：元/吨

项目 品名	季末均价	同比±	比例%			
				品 牌	季末报价	较上季度 涨跌
ABS	11275	-925	-7.58%	大庆石化 750A	11000	-100
				宁波台化 15A1	11300	100
				韩国 LG HI121	11400	100
				LG 甬兴 121H	11400	-900

三季度 ABS 树脂 市场表现一般，行情震荡上行。

“两桶油”政策始终扮演着市场晴雨表的角色，多数石化企业坚持挺价政策，不但稳定了业者心态，还抑制了行情下行的空间。不过，反观下游方面，终端用户采购积极性难以调动，成交阻力不断凸显，继续拖累着市场向好。

三季度价格走势

单位：元/吨

项目 品名	季末均价	同比±	比例%			
				品 牌	季末报价	较上季度 涨跌
ABS	10675	+800	7.49%	大庆石化 750A	11300	300
				宁波台化 15A1	11600	300
				韩国 LG HI121	11500	100
				LG 甬兴 121H	11500	100

四季度，市场疲态尽显，行情跌后盘整。

季初，市场多数时间段均处于下行通道中，难寻喘气之机。时至 12 月末，在石化企业积极调涨出厂价的提振下，行情出现小幅升温，然而，遗憾的是，由于终端需求面匮乏的顽疾未能得到有效解决，加之国际原油走势偏弱，后市续涨动力有限。

四季度价格走势

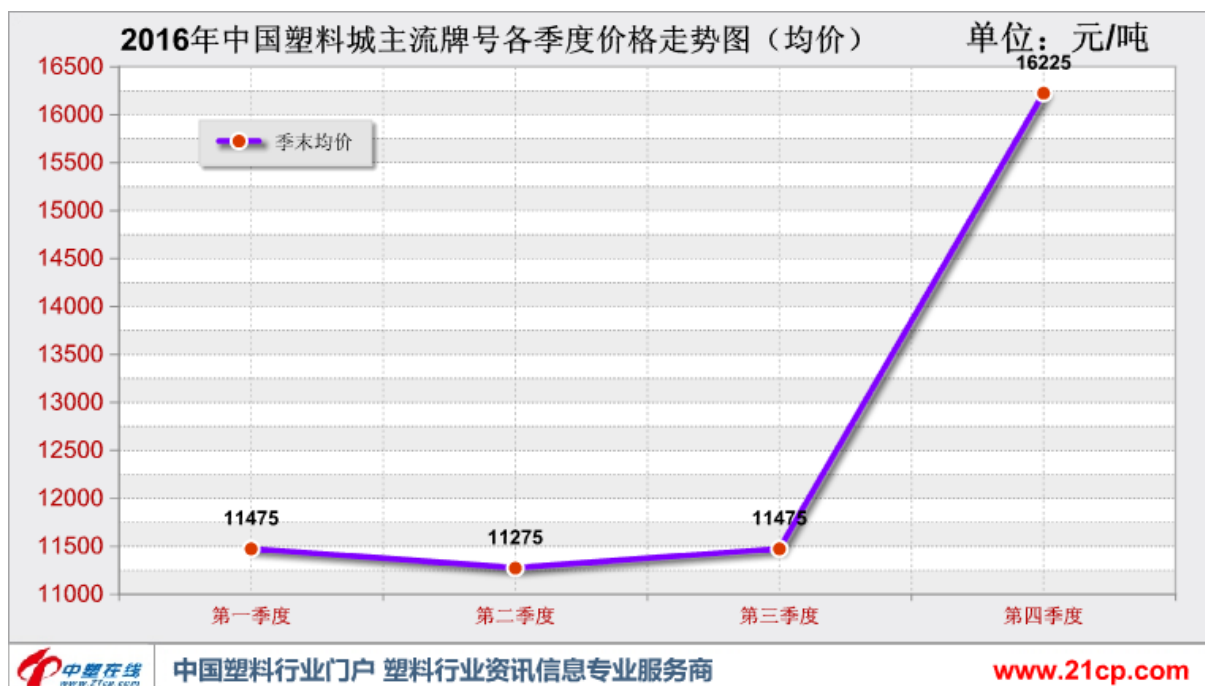
单位：元/吨

项目 品名	季末均价	同比±	比例%			
				品 牌	季末报价	较上季度 涨跌
ABS	16225	+6675	69.90%	大庆石化 750A	15400	4100
				宁波台化 15A1	16300	4700
				韩国 LG HI121	16600	5100
				LG 甬兴 121H	16600	5100

中国塑料城 ABS 2016 年各季度价格走势

单位：元/吨

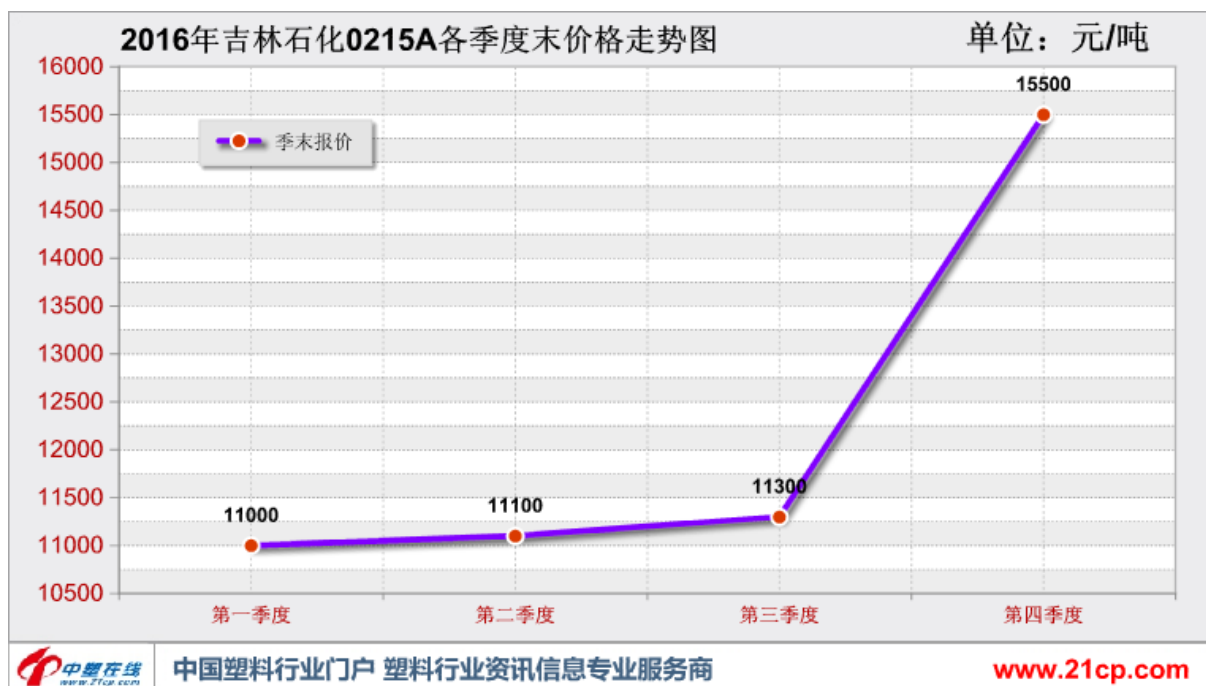
ABS (2016)	季末均价	同比±	比例%
第一季度	11475	-750	-6.13%
第二季度	11275	-925	-7.58%
第三季度	11475	800	7.49%
第四季度	16225	6675	69.90%



部分 ABS 牌号季度行情

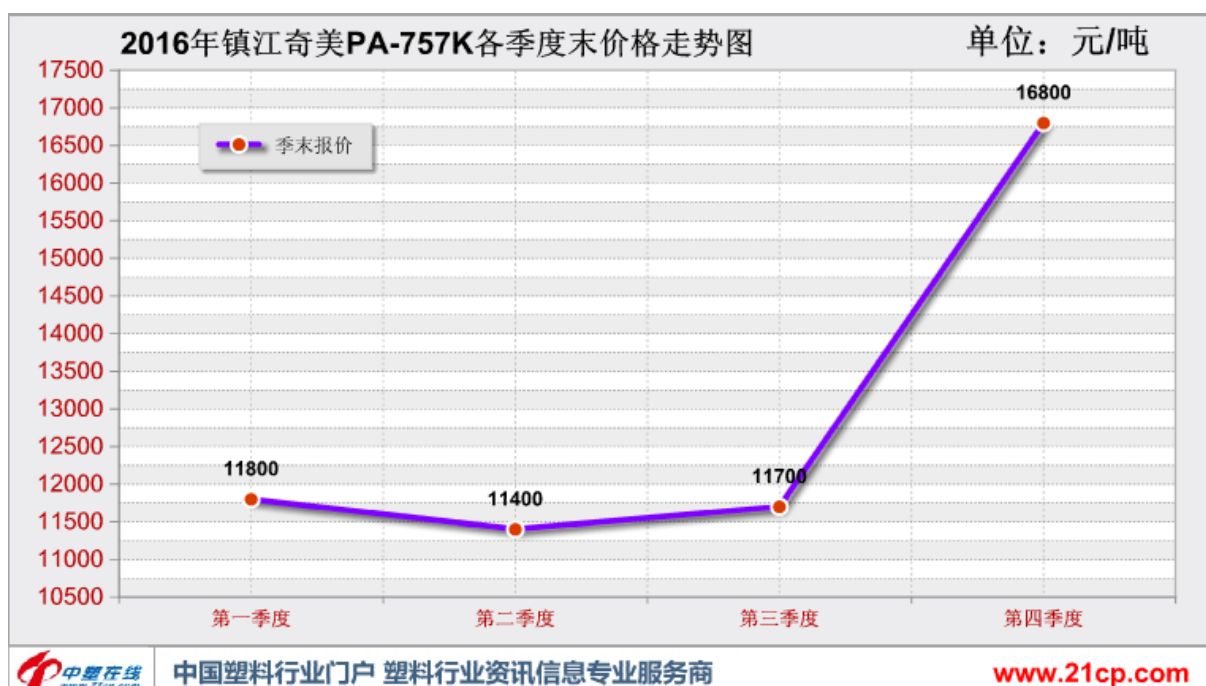
单位：元/吨

吉林石化 0215A (2016)	季末报价	同比±
第一季度	11000	-900
第二季度	11100	-800
第三季度	11300	1300
第四季度	15500	6100



单位：元/吨

镇江奇美 PA-757K (2016)	季末报价	同比±
第一季度	11800	-900
第二季度	11400	-1300
第三季度	11700	1100
第四季度	16800	7100



第五章 2016 年中国 ABS 市场进出口情况

5.1 2016 年 ABS 海关数据（按主要产销国）统计

项目名称	第一季度		第二季度	
	数量（千克）	金额（美元）	数量（千克）	金额（美元）
韩国	143210000	213707014	142860149	229508046
马来西亚	18510000	25862094	20717791	30620496
美国	1080000	3312570	1230202	3947546
日本	12750000	32564626	13622444	33575847
泰国	14110000	24465451	12525400	22919640
中华人民共和国	2260000	5747877	1706410	4246914
项目名称	第三季度		第四季度	
	数量（千克）	金额（美元）	数量（千克）	金额（美元）
韩国	152778052	245313449	141685503	236732281
马来西亚	20201269	31402346	23530581	36986362
美国	1021148	3313979	1027687	3431356
日本	14450464	34637201	17269415	39380176
泰国	14444998	25368123	23706483	40052242
中华人民共和国	1966439	5106397	1898381	4766613

5.2 2016 年 ABS 海关数据（按主要海关）统计

项目名称	第一季度		第二季度	
	数量（千克）	金额（美元）	数量（千克）	金额（美元）
广州海关	38100000	55147324	42379097	67674590
黄埔海关	86470000	137519701	84675620	141609739
南京海关	18570000	28189931	16663617	28123740

宁波海关	52900000	67926763	43724592	61127247
上海海关	46480000	75075680	43911565	74863488
深圳海关	77430000	119916226	101099880	166669015
项目名称	第三季度		第四季度	
	数量 (千克)	金额 (美元)	数量 (千克)	金额 (美元)
广州海关	32467707	52493899	37484478	62190585
黄埔海关	61516157	106523993	80602032	141113360
南京海关	15539713	24438626	16256945	27275031
宁波海关	39991039	59033539	55480102	88086900
上海海关	39158478	67443681	57688404	102001155
深圳海关	71924056	120789196	133285618	227093162

5.3 2016 年 ABS 海关数据 (按主要贸易方式) 统计

项目名称	第一季度		第二季度	
	数量 (千克)	金额 (美元)	数量 (千克)	金额 (美元)
保税仓库进出境货物	5610000	7300911	7560393	12562620
保税区仓储转口货物	17190000	29024520	21106108	35607349
进料加工贸易	170820000	275397935	197742872	334893728
来料加工装配贸易	27770000	44478087	29651106	49862649
其他	50000	225664	63309	254420
一般贸易	170030000	241300101	148708035	228160296
项目名称	第三季度		第四季度	
	数量 (千克)	金额 (美元)	数量 (千克)	金额 (美元)
保税仓库进出境货物	6495207	9809519	4756975	8479181
保税区仓储转口货物	21686318	37573375	17793667	32555450
进料加工贸易	213829501	359916995	198615062	350722427

来料加工装配贸易	30061245	52478235	25231288	42311906
其他	94987	352267	74502	293292
一般贸易	160728265	248605465	209878541	346243067

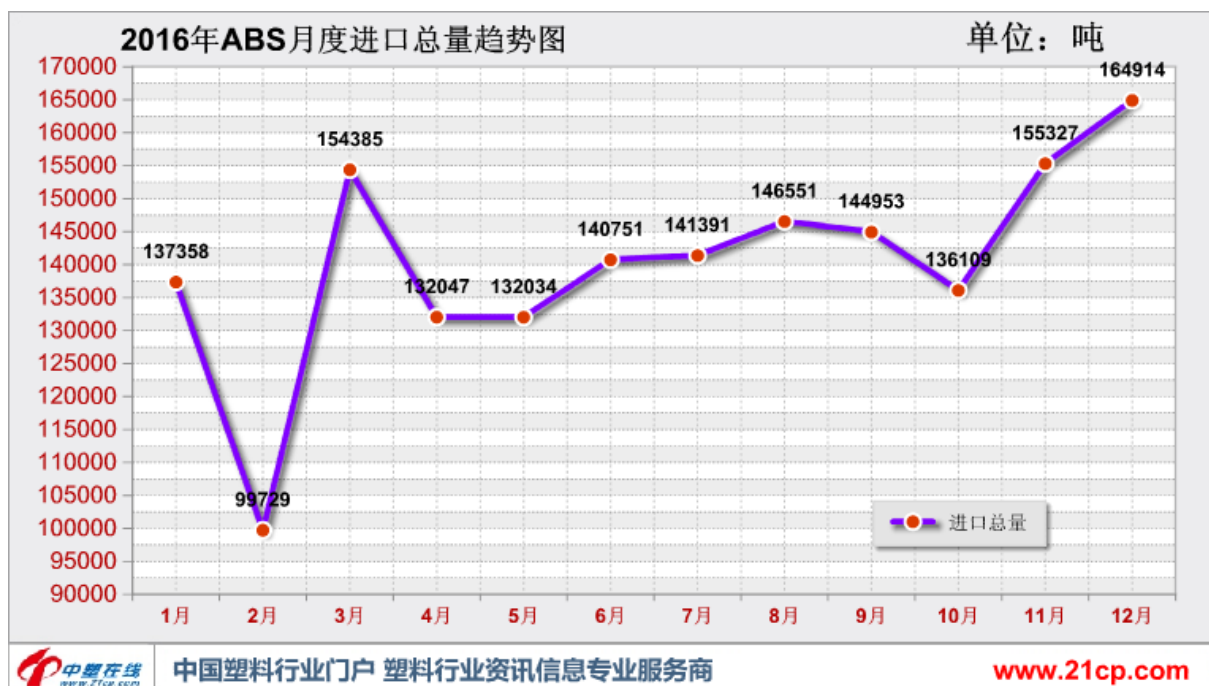
5.4 2000-2016 年中国 ABS 进出口量统计

年代	进口数量 (千克)	进口金额 (美元)	进口单价 (美元/千克)	出口数量 (千克)	出口金额 (美元)	出口单价 (美元/千克)
2000	1469715027	1528008437	1.04	27509678	27466480	1
2001	1426034840	1456220000	1.02	28733514	30320100	1.06
2002	1637647580	1676862700	1.02	19646673	24300500	1.24
2003	1790119082	1882608900	1.05	21417243	24698600	1.15
2004	1963136709	2270665622	1.16	15870375	20946285	1.32
2005	1987038051	2579319004	1.3	14239986	23386338	1.64
2006	2014742430	2886836446	1.43	19577323	34173443	1.75
2007	2172748459	3616217574	1.66	32357304	63750492	1.97
2008	2113304400	3943457599	1.87	48141732	97010798	2.02
2009	2166608345	3395735325	1.57	49817988	88447228	1.78
2010	2169367441	4216290059	1.94	54984011	119048571	2.17
2011	1852723295	4123487909	2.22	43132637	108187926	2.51
2012	1665088549	3622036611	2.18	41590422	101802789	2.45
2013	1669875727	3596975320	2.15	31292348	78977171	2.52
2014	1668258429	3576636891	2.14	33206771	78860253	2.37
2015	1624834970	2993516361	1.84	23519932	53299817	2.27
2016	1685549169	2748413283	1.63	28205671	58373103	2.07

5.5 2016 年中国 ABS 进出口量统计

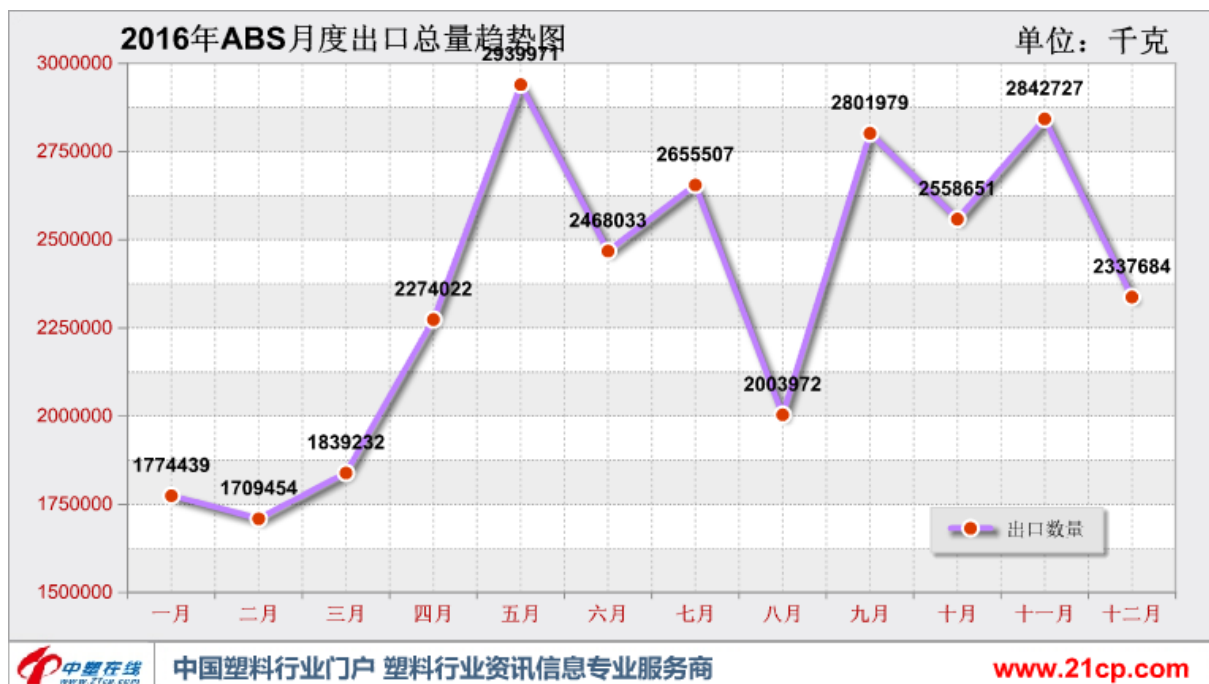
总量：吨 均价：美元

ABS 共聚物	进口总量	同比	环比	进口均价
1 月	137358	-11.58%	-9.45%	1496.54
2 月	99729	+5.92%	-27.40%	1554.92
3 月	154385	+4.51%	+54.80%	1535.77
4 月	132047	-8.77%	-14.47%	1628.59
5 月	132034	-4.68%	-0.01%	1660.10
6 月	140751	+6.22%	+6.60%	1613.50
7 月	141391	+3.92%	+0.45%	1603.17
8 月	146551	+9.35%	+3.65%	1652.08
9 月	144953	+9.18%	-1.10%	1655.34
10 月	136109	+7.24%	-6.10%	1675.88
11 月	155327	+19.12%	+14.12%	1694.84
12 月	164914	+8.72%	+6.17%	1753.94



数量：千克 金额：美元

ABS 共聚物	出口数量	金额
一月	1774439	3680864
二月	1709454	3286048
三月	1839232	3912728
四月	2274022	4819142
五月	2939971	5934782
六月	2468033	5146974
七月	2655507	5493099
八月	2003972	4217908
九月	2801979	5631865
十月	2558651	5164909
十一月	2842727	5837400
十二月	2337684	5247384



第六章 2016 年 ABS 市场影响因素分析

6.1 上游成本因素分析

2016 年，世界石油市场供应富余 60 万桶/日，宽松程度较 2015 年的富余 170 万桶/日明显收窄。此前，市场普遍预期 2016 年下半年世界石油市场将重回平衡，然而由于世界石油需求增长疲弱，加之石油输出国组织（欧佩克）原油产量超预期增长，下半年国际石油市场仍处于供过于求状态。世界石油市场持续供应过剩，仍是制约油价反弹的主要因素。

2016 年，国际油价探底后有所回升，但全年平均价仍比上年低，布伦特和 WTI 原油期货年均价分别为 45.13 美元/桶和 43.47 美元/桶，比上年分别降 8.47 美元/桶和 5.29 美元/桶。

2016 年苯乙烯走势情况

全年价格区间（以华东为例）在 7000-11000 元/吨。而 2015 年全年价格区间（以华东为例）在 6600-11250 元/吨。2016 年市场运行波动较往年收窄，尤其是 4 月至 10 月期间，国内苯乙烯市场走势平缓，长期运行在 7500-8500 元/吨区间，全年仅在 2 月上旬到 3 月上旬，以及 11 月至年底有过大幅波动。

在 2016 年出现的两波涨势中，11 月至年底的大涨明显背离过去几年苯乙烯市场的传统走势。往年，这一阶段市场往往供需两弱，市场维持淡稳过渡为主。然而今年进入 11 月之后，随着场内现货持仓量的持续下降，多头控盘单边拉涨，苯乙烯却在传统淡季大幅拉涨，屡创新高，不仅令下游追涨不急，利润水平下降，更令场内出现多起空头爆仓事件。

6.1.1 国际油价走势影响及预测

市场再平衡慢于预期

2016年，世界石油市场供应富余60万桶/日，宽松程度较2015年的富余170万桶/日明显收窄。此前，市场普遍预期2016年下半年世界石油市场将重回平衡，然而由于世界石油需求增长疲弱，加之石油输出国组织（欧佩克）原油产量超预期增长，下半年国际石油市场仍处于供过于求状态。世界石油市场持续供应过剩，仍是制约油价反弹的主要因素。

欧佩克市场策略转变

低油价已持续两年有余，产油国财政普遍难以承受，从而迫使其更愿意采取稳定市场和抬升油价的策略。与此同时，沙特阿拉伯、伊拉克、伊朗等欧佩克主要成员国原油产量不断提高，“限产保价”时机相对日趋成熟，因此欧佩克的市场策略在2016年开始逐步转变。2016年年初，欧佩克提出与非欧佩克合作“冻产”以改善市场形势；9月28日，欧佩克达成限产框架协议；11月30日，欧佩克达成8年来首份限产协议，同意自2017年1月起将原油日产量削减至3250万桶，减产幅度120万桶/日，持续时间6个月。

欧佩克限产协议的达成意味着自2014年12月放弃“限产保价”转而坚守“市场份额”之后，该组织市场策略再度转向。限产协议的达成说明此前沙特增产保市场份额的策略遇到了困境，国际油价绝不仅仅是原油生产成本的简单反映，还要体现主要产油国的财政收支需求。另外，为促进石油市场再平衡，欧佩克与非欧佩克产油国之间合作增强。2016年12月10日，欧佩克与非欧佩克达成15年来首份联合减产协议，非欧佩克国同意减产55.8万桶/日。其中，俄罗斯承担的减产份额最大，目标是减产30万桶/日。

美国页岩油生产成本降低、

效率提高，生产灵活性提升

由于技术的进步导致单井产量大幅提升及采购和服务成本下降，美国页岩油井口盈亏成本由2014年的70美元/桶至80美元/桶降至2016年的30美元/桶至40美元/桶；美国油井从钻井到完井的周期由2014年的平均6个月缩短为2016年的3个月，单井生产效率提高50%至100%。此外，美国成熟的资本市场也为石油生产商提供了更多灵活性。页岩油生产的灵活性和效率进一步提高使得美国原油生产的机动能力进一步增强，油价反弹后产量能较快回升，成为油价反弹的重要阻碍。

美元对油价的影响减弱

美联储自2015年12月首次加息以来，第二次加息直到2016年12月中旬才开启。数据显示，2016年油价与美元指数的相关性有所弱化，2014年两者负向相关系数高达-0.9，2016年降至仅-0.1，在2016年5月和10月、11月甚至明显呈同向变动，表明美元对油价的影响作用减弱。国际油价与美元短期内同向变动的原因是石油市场基本面对油价走势的主导作用盖过了计价货币美元的影响。

重大事件对油价短期影响加大

过去两年，世界石油市场供应过剩形势严峻，重大事件对油价的影响弱化。然而，随着欧佩克原油产量不断提高，该组织剩余产能大幅下降，市场应对突发供应中断的能力也随之减弱。2016年突发事件频频发生，加拿大野火导致油砂供应中断、尼日利亚断供、英国脱欧公投、美联储加息等事件均对油价短期走势带来重要影响。随着未来市场逐渐重回基本平衡状态，突发性地缘政治事件增多，对油价的影响将进一步加大。

2017年国际油价稳中有升

2017年，世界石油市场基本面的进一步好转将支撑国际油价水平有所提高，与此同时，欧佩克产量政策、限产协议是否能得到切实遵守、地缘政治事件、美国新任总统的政策走向、美元走势、市场投机等因素仍将对油价走势产生重要影响。

世界石油需求温和增长

2017年，全球经济延续缓慢复苏，经济增速从2016年的3.1%提高至3.2%，但存在美联储加息、英国脱欧继续发酵、新兴经济体经济下行等风险因素，同时低油价对需求的边际拉动效应将继续减弱。预计2017年世界石油需求将继续温和增长，比上年增加130万桶/日，与2016年增幅基本持平，非经合组织国家仍将是需求增长的主要来源。

非欧佩克供应量将有所增长

2016年12月，以俄罗斯为首的11个非欧佩克产油国达成减产协议。如果该协议能够有效执行，则2017年非欧佩克石油供应将得到一定抑制。与此同时，未参与减产协议的巴西和加拿大两国新增项目投产将带动这两个国家石油产量有所增长，在一定程度上弥补其他国家产量的下降。还需注意的是，油价反弹将有利于加速美国原油产量回升。综合判断，预计2017年非欧佩克石油供应比上年将增长20万桶/日至30万桶/日。

美国作为新的机动生产国，将对油价的升跌及时做出反应，油价反弹可能加速美国页岩油生产的复苏步伐，但由于美国原油产量上限最大可能为1000万桶/日，将限制其产量增长空间，预计最大年均增长50万桶/日至60万桶/日，并不会影响市场再平衡进程。

欧佩克产量将有所下降

欧佩克限产协议于2017年1月开始执行，且5月25日欧佩克将开会检讨协议执行情况。■无论欧佩克自己本身的减产还是和非欧佩克的联合减产，都体现了资源国希望通过平衡市场重塑形象的决心，预计本次减产协议执行力度可能大于以往，削减产量100万桶/日左右。

值得注意的是，如果俄罗斯等非欧佩克产油国的减产情况以及美国原油产量的复苏形势等外部因素影响欧佩克限产协议的执行效果，不排除2017年欧佩克会达成进一步协议，加大减产力度。总而言之，2017年欧佩克限产协议如果较好执行将导致欧佩克石油产量下降30万桶/日至50万桶/日，但欧佩克协议中豁免的尼日利亚和利比亚增产潜力将一定程度上影响减产效果。

市场供需基本面重归平衡

2017年，时隔3年后世界石油市场将重回基本平衡状态。但仍要看到，石油供应端除了限产协议能否切实遵守外，仍有较多不确定因素。一方面，低油价导致产油国政治经济形势动荡，不稳定因素增加，预计2017年中东北非地区地缘政治事件仍将频发；另一方面，随着市场逐渐回归平衡，富余石油供应的不足将导致未来突发地缘政治事件或供应中断发生时油价的波动加剧。

美元将呈温和升值态势

对油价构成一定打压

随着美国就业形势稳步好转、通胀水平明显回升，2017年美联储加息环境将更加成熟，预计2017年美联储将

进行2至3次加息。不过，特朗普主张压制美元以提高国内企业的出口竞争力，因此将可能采取措施限制美元过度强势。

总体预计2017年美元将呈现温和升值态势，对油价构成一定打压，但影响相对有限。

特朗普的施政走向

或给油市带来不确定性

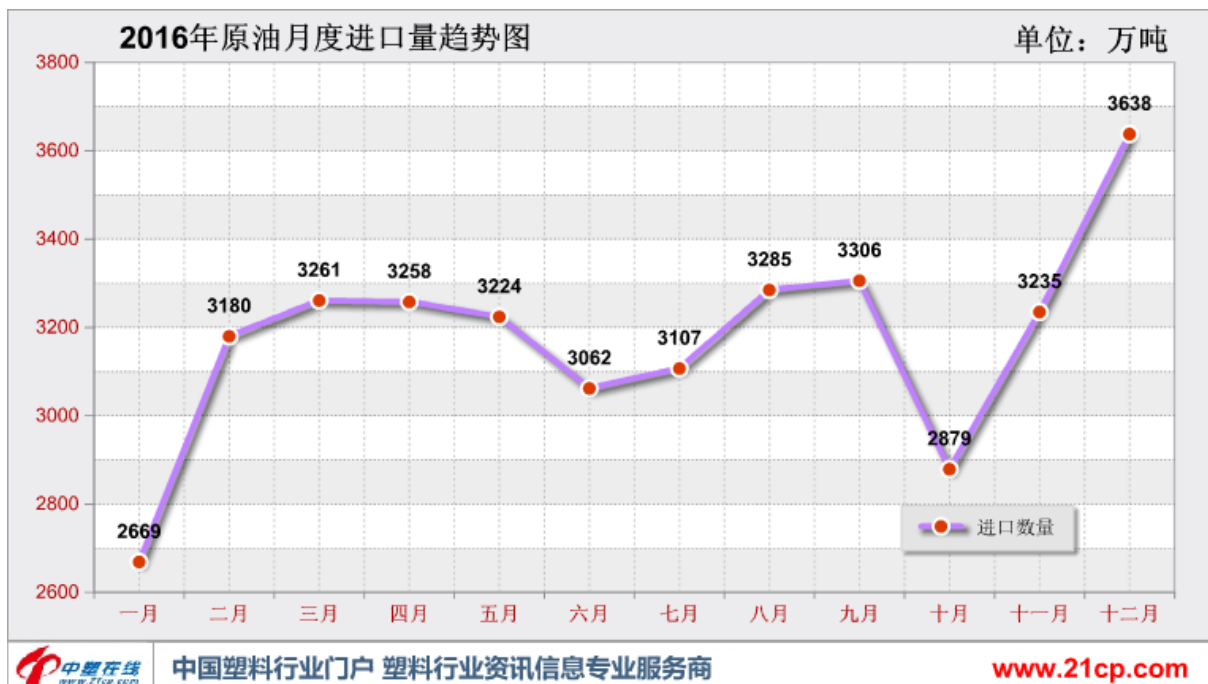
特朗普将于2017年1月20日宣誓就任美国总统。短期来看，特朗普上任后的施政走向可能改变美国乃至全球的经济、政治格局，给投资者带来不确定性。长期来看，特朗普青睐石油、天然气等化石能源，预计他上任后总体将利好美国石油行业发展。不过，美国原油产量回升将使石油市场再平衡之路遇阻，不利于油价回升。

但值得注意的是，不排除特朗普上台后会采取一些抬升油价的举措。例如特朗普反对伊核协议，他上台后伊核协议前景堪忧，不排除伊朗石油行业或许重新遭遇制裁，从而加剧国际石油市场和油价波动。

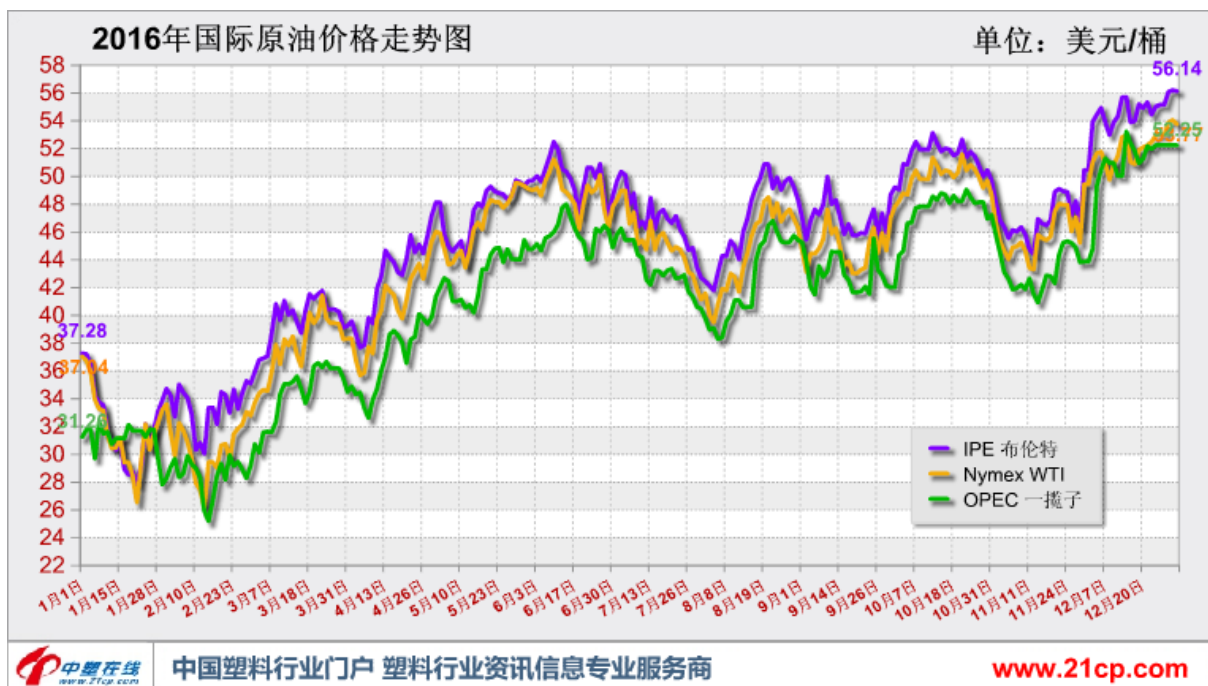
综合以上判断，基准情景下预计2017年布伦特年均价为53美元/桶至58美元/桶，全年油价可能会小幅快频震荡。如果资源国动荡导致世界石油供应大幅下降、美国原油生产复苏乏力、伊朗石油出口重新遭遇制裁，则全年国际油价可能进一步反弹；如果欧佩克未有效执行减产协议，同时美国原油生产强势复苏，特朗普新政拖累全球经济复苏，中国经济下行风险加大，则全年油价水平回升受限。

2016 年 1 月到 12 月原油进口量(单位: 万吨)

一月	2669	七月	3107
二月	3180	八月	3285
三月	3261	九月	3306
四月	3258	十月	2879
五月	3224	十一月	3235
六月	3062	十二月	3638



2016 年国际原油价格走势



2016 年全年我国进口原油 3.81 亿吨，同比增长 13.58%，共花费超过 1153.08 亿美元，同比减少 14.04%。与此同时，我国出口原油增加到 294.06 万吨，涉及金额 9.43 亿美元。

6.1.2 苯乙烯市场走势影响

年初，受国际市场的影响国内苯乙烯市场也呈现跌宕起伏态势。下游需求无明显上涨趋势，场内销售一般，供需僵持。季中，外围面持续利好，下游逐渐恢复，苯乙烯成本面支撑良好，在多重利好刺激下，市场报价重心上移。临近季末，苯乙烯亚洲虽有集中检修预期，但华东港口库存缓慢增长，提货量同比下跌，下游需求同比偏弱，终端消化缓慢等诸多利空，打压市场交投气氛。

4月初，下游行业需求不振，业内谨慎心态为主，市场交投不足，苯乙烯价格震荡下行，再加上外围引导偏空，市场观望居多。季中，由于下游抵触情绪开始增强，再加上消化能力有限，实际供需依旧僵持，价格出现小幅回落整理趋势。临近季末，上游市场逐步走高，价格震荡上行，成本面支撑表现偏好之下，场内业者心态逐步好转。

7月初，国内苯乙烯受国际因素影响较大，整个苯乙烯行业在本月震荡下行，市场虽然报盘不稳，但是场内看跌严重，实际成交有限。虽然苯乙烯价格收跌，但是行业整体仍存利润空间。季中，受国际原油走跌的影响，苯乙烯商谈持续大幅走低。临近8月末由于原油大幅反弹，多重利好叠加，苯乙烯价格有所回涨。季末，9月上旬苯乙烯期货报盘走软，库存上升，导致市场整体交投偏淡，场内人士心态相对谨慎。再加上上下游需求不高，国内苯乙烯市场整体观望僵持运行。9月底前后，业内多提前离市休假，市场止跌转入窄幅整理。

10月初，苯乙烯价格窄盘小涨，国际苯乙烯市场略微受原油影响，给予市场一定提振，不过下游需求一般，整体低需依旧拖累市场。季中，苯乙烯外盘价格表现震荡上行，苯乙烯呈拉涨态势，不过下游实质需求一般，整体偏弱需求依旧压制市场。临近季末，场内被供需失衡因素主导，外围支撑由涨转跌，场内货源增多及下游买盘抵触，导致市场价格再次回落整理。

2016 年国内苯乙烯市场大事记

1. 人民币大幅贬值，苯乙烯进口成本陡增

英国脱欧、美国大选特朗普获胜、美联储加息，全球金融市场动荡不安，市场避险情绪提升造成美元强势走高，令人民币大幅贬值，创下 2008 年以来新低，苯乙烯进口船货及原料通关压力陡增。

2. OPEC 八年来首次达成减产协议

11 月 30 日，OPEC 八年来首次达成减产协议，将减产约 120 万桶/日，新的产量目标为 3250 万桶/日，同时俄罗斯承诺减产 30 万桶/日。另外 12 月 10 日，OPEC 与非 OPEC 国家十五年来首度达成全球减产协议，非 OPEC 产油国同意每日减产 55.8 万桶原油以配合 OPEC 产油国的减产行动。随着 OPEC 兑现减产承诺，油价 2017 年将会复苏，或对 2017 年苯乙烯市场有一定提振。

3. 新投产四套装置，苯乙烯年产能轻松突破 800 万吨

据金联创统计数据显示，2016 年共有四套苯乙烯新装置投产，合计产能 86.5 万吨/年，分别为新阳科技 30 万吨/年、宁波大树 28 万吨/年及中沙天津 3.5 万吨/年 C8 抽提装置及江苏阿贝尔化学 25 万吨/年装置，截止稿前，我国苯乙烯总生产能力达到 838 万吨/年。

4. 2016 年港口库存先扬后抑，整体去库存化周期较长

2016 年上半年在经历了年初短暂的横盘震荡后，2-5 月上旬震荡大涨，主要原因是由于自身供需基本面矛盾凸显所致，5 月上旬，华东苯乙烯库存提升至 17.7 万吨，为本年度最高点。从 5 月中旬开始苯乙烯码头库存进入了漫长的去库存化整理期，相对而言，二季度后半期至三季度前半期整体消化速度较为平缓，三季度后半期至四季度港口库存下降速度加快，供应下降及需求发力“双管齐下”，苯乙烯港口库存回落明显，其中 11 月 30 日，华东库存达到 5.25 万吨，为 2016 年以来最低值，四季度末港口库存围绕 5-6 万吨附近低位徘徊。

5. 产能、产量创新高，但进口量下降

2015-2016 年，国内炼厂较高的利润水平使得工厂开工负荷明显提升，加之年内有新增产能释放，国内产能及产量均连创新高，其中，截止 2016 年底，我国苯乙烯总产能达到 838 万吨/年，年增长率为 11.5%，产量提升至 590 万吨附近，年增长率高达 12.2%。不过 2016 年苯乙烯进口量却出现自 2012 年以来的首次下滑，截止到 11 月份，中国苯乙烯进口数量 318.8 万吨，较 2015 年同期缩减 21.85 万吨，同比降低 6.41%。

6. 终端用户表现不一，但对苯乙烯需求保持增加

2016 年受下游家电及汽车行业需求增加影响，表观消费量继续增加，其中，2016 年国内 ABS 总产量在 318.07 万吨左右，同比增加 18.58 万吨，增幅在 6.2%；PS 总产量在 220.78 万吨左右，同比增加 18.29 万吨，增幅在

9.03%。不过，EPS 表观消费量出现窄幅下降，2016 年年产量在 283 万吨左右，较去年减少 4.5 万吨，降幅 1.59%，一方面苯乙烯供应略紧，加之全国大范围环保检查，一定程度限制 EPS 企业以及下游企业开工，另外阶段性亏损处境，厂家纷纷减产，甚至部分 EPS 厂家长期陷入停车状态。

7. 全年多数时间保持在盈亏线上方，但整体盈利水平不及去年

2016 年，虽整体盈利水平不及去年，但多数时间也保持盈亏线上方水平。其中，5 月中下旬及 12 月下半月，因国内苯乙烯市场弱势下滑，企业转为亏损，这也是 2016 年短暂亏损的两个时间段。而一季度及四季度是苯乙烯盈利水平最高的两个阶段，一季度原油暴跌、乙烯及纯苯下滑，成本面的塌陷的同时，低位补空及长线建仓买盘提振下，国内苯乙烯市场筑底反弹，2 月下-3 月下保持了高盈利水平，一度达到 1800 元/吨附近。而四季度以后，尤其是 11 月，国内苯乙烯市场连番暴涨，企业盈利飙升至年内最高阶段，11 月中在 2000 元/吨上下徘徊多日。

8. 年中装置故障频发，曾助力苯乙烯市场走高

2016 年三季度苯乙烯装置消息“抢镜”，计划内及计划外停车“一波未平一波又起”，6 月底至 7 月中，北方主流装置青岛大炼油、天津大沽、山东玉皇、齐鲁石化曾集中故障停车，且同期华东新浦化学计划内停车及华南壳牌降负荷运行；另一时间段，8 月中下至 9 月中上，青岛大炼油、常州东昊故障停车，山东玉皇、齐鲁石化降负运行，镇海炼化、上海赛科等多套装置计划内停车检修。两波集中停工都有效推动华东现货市场的反弹走高，成功突破 8500 元/吨关口，且三季度市场两次高点行业开工均控制在 7-7.3 成的水平。

9. 违约事件频发令苯乙烯遭遇信任危机

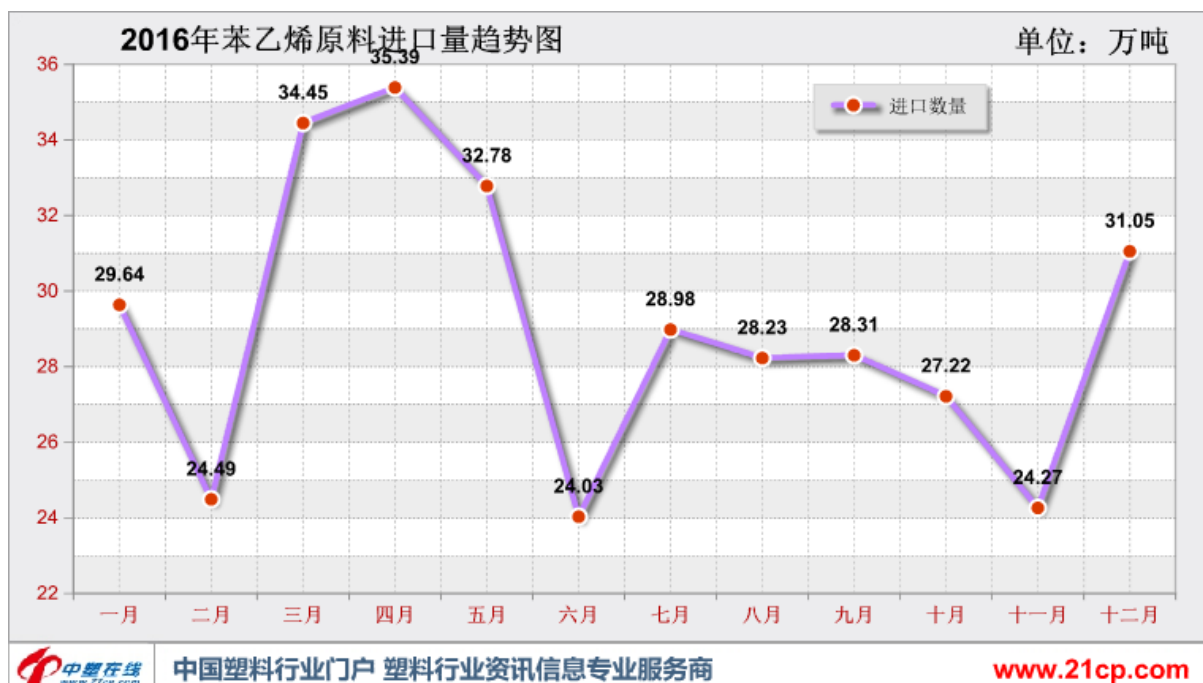
2016 年苯乙烯频发爆仓事件，信任危机遭遇考验，而且几轮事件均为主流甚至偏上的贸易公司引发，令“中枪”者颇感无奈，最简单粗暴的影响一是导致苯乙烯期货市场阶段性交易遇冷，二是限制了现货市场的弹性发展空间，三是拖累美金船货商谈更为寡淡。

10. 均价大幅下挫且震荡区间明显收窄，但不失“魔性”

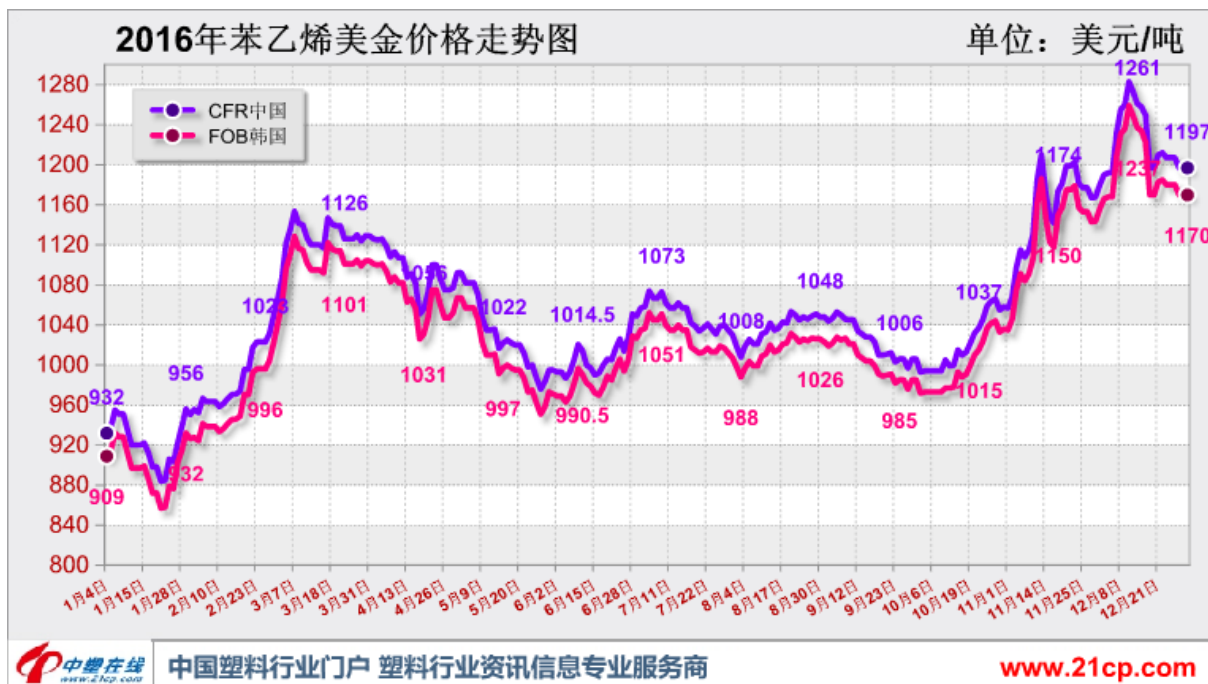
以主流华东为例，2015 年苯乙烯价格运行区间围绕在 6600-11250 元/吨，2016 年市场波动空间相对收窄，在 7000-11000 元/吨区间震荡，尤其是 4 月至 10 月期间，国内苯乙烯市场走势平缓，长期运行在 7500-8500 元/吨区间，全年仅在 2 月下半月至 3 月上半月，以及 11 月至年底有过大幅拉涨动作。

2016 年苯乙烯原料进口量（单位：万吨）

苯乙烯	进口量	同比	平均价格	同比
一月	29.6398	-9.00%	925.7	-7.62%
二月	24.493	-12.55%	923.74	-4.38%
三月	34.451	6.31%	1000.32	-2.96%
四月	35.392	6.62%	1077.393	-6.21%
五月	32.783	19.42%	1090.863	-19.245%
六月	24.034	-0.45%	1045.735	-24.078%
七月	28.985	-4.80%	1035.080	-23.56%
八月	28.231	-7.75%	1037.073	-16.84%
九月	28.306	-33.01%	1043.207	-3.58%
十月	27.219	-6.31%	1036.584	5.02%
十一月	24.266	-20.50%	1053.047	10.77%
十二月	31.055	-8.09%	1152.308	+23.45%



2016 年苯乙烯价格走势



6.2 下游主要需求领域发展状况分析

2016 年 1-11 月家用电器行业运行总体状况

一、生产情况

2016 年 1-11 月，家用电冰箱累计生产 8600.4 万台，同比增长 4.6%；房间空气调节器累计生产 14514.2 万台，同比增长 3.1%；家用洗衣机累计生产 6962.8 万台，同比增长 5.7%。

11 月当月，家用电冰箱生产 769.7 万台，同比增长 24.3%；房间空气调节器生产 1195 万台，同比增长 14.6%；家用洗衣机生产 761.8 万台，同比增长 19.4%。

二、销售情况

2016 年 1-11 月，家电行业产销率 94.7%，较 2015 年同期下降 0.3 个百分点；累计出口交货值 3374.8 亿元，累计同比增长 6.4%。

11 月当月，家电行业产销率 94.1%，较 2015 年同期提高 1.1 个百分点；出口交货值 286.1 亿元，同比增长 8.6%。

三、经济效益

2016 年 1—11 月，家用电器行业主营业务收入 13087.2 亿元，累计同比增长 3.1%；利润总额 957.5 亿元，累计同比增长 13.5%。

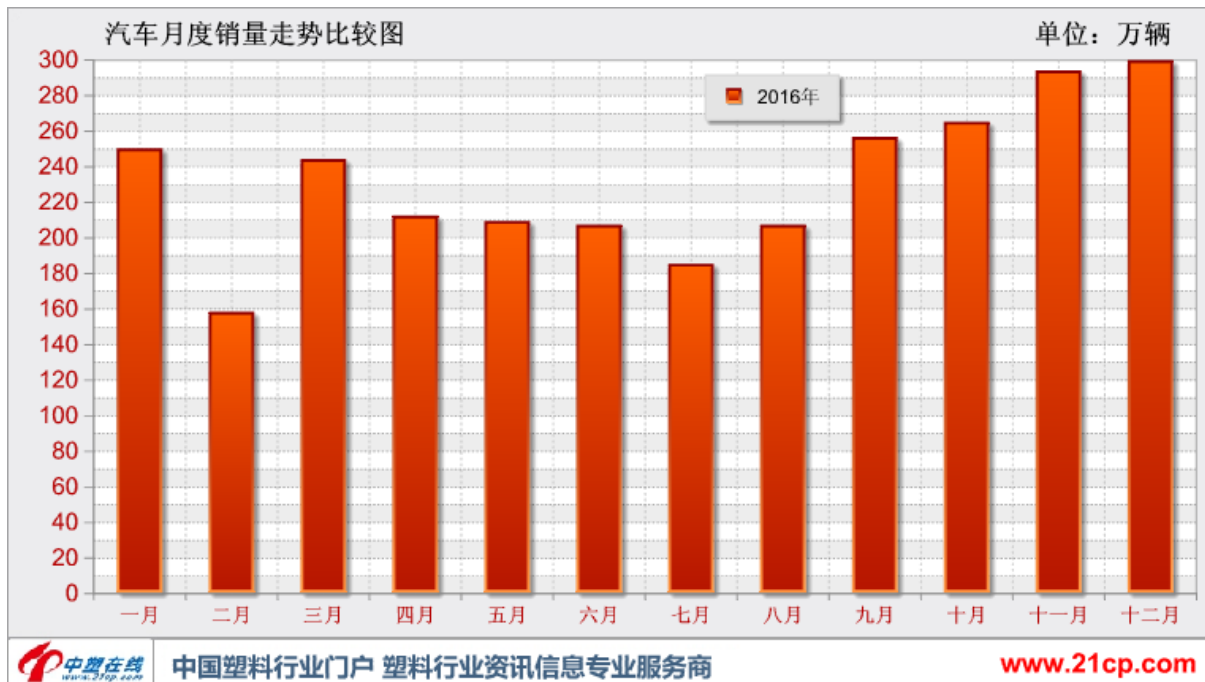
6.2.1 汽车行业的发展状况分析

2016 年，汽车产销 2811.88 万辆和 2802.82 万辆，同比增长 14.46%和 13.65%，增幅比上年提升 11.21 个百分点和 8.97 个百分点。其中：乘用车产销 2442.07 万辆和 2437.69 万辆，同比增长 15.50%和 14.93%；商用车产销 369.81 万辆和 365.13 万辆，同比增长 8.01%和 5.80%。

2009 年~2016 年汽车月度销量比较

单位：万辆

汽车销量	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年(乘用车)	2015 年(乘用车)	2016 年
一月	73.55	166.42	189.4	138.98	172.55	215.64	231.96	250.06
二月	82.76	121.15	126.7	156.71	111.19	159.64	159.33	158.09
三月	110.97	173.52	182.8	183.86	158.55	216.91	224.06	243.97
四月	115.30	155.52	155.2	162.44	144.14	200.42	199.45	212.24
五月	112.00	143.84	138.2	160.72	139.69	191.12	190.38	209.17
六月	114.20	141.21	143.5	157.75	175.41	184.58	180.31	207.07
七月	108.6	124.40	127.5	137.94	151.63	161.81	150.30	185.19
八月	113.80	132.23	138.1	149.52	164.89	171.56	166.45	207.10
九月	133.20	155.67	164.6	161.74	193.58	198.36	202.48	256.41
十月	122.60	153.86	152.4	160.60	193.26	204.42	193.69	264.99
十一月	133.77	169.70	165.6	179.10	204.39	209.09	219.68	293.87
十二月	141.36	166.67	168.9	180.99	213.42	206.11	244.21	305.73



6.2.2 家电行业的发展状况分析

2016 年对家电行业而言，“改革”和“创新”成为贯穿全年的行动主线。上半年，长年保持强势的白电巨头们率先发动了针对传统生产线“智能升级改造”的变革，美的和格力甚至直接切入智能装备领域，随后更开展了以布局多元化为主题的多起并购、重组事件。在进入“千亿元俱乐部”之后，白电巨头们无不时刻准备运作各种新模式“尝新”，以图突破营收的“天花板”。

在互联网品牌所谓生态赢利模式效应日减的背景下，传统黑电巨头们针对高端市场的布局开始显得优雅而从容。而互联网品牌们则被迫从有先天优势的“线上”渠道向传统彩电的优势领域——“线下”去抢市场，各种营销创新因而应运而生。

多元化并购+多方创新

破局企业营收“天花板”

白电

与黑电产业不同，国产白电巨头长期在国内市场，乃至在国际舞台上占据着主动和主导地位。以白电双雄“格力”和“美的”为例，在空调等白电领域这两家的市占额远超对手，并长年保持着可观的经营利润，空调产品平均利润更高达 20%~30%，是行业平均利润仅为个位数的黑电同行们羡慕和学习的对象。

美的收购德国库卡集团

不过，近几年，随着美的和格力企业年营收双双突破千亿元大关以来，他们也面临着如何突破营收“天花板”的挑战，而这个答案在 2016 年已经越来越清晰。

2016 年上半年，白电双雄纷纷启动生产线向智能制造升级之旅，并且不约而同地宣布进军智能装备领域。今年 6 月，美的发起全面要约收购德国高端智能装备企业——库卡集团，成为 2016 年行业内最受瞩目的跨国收购事件。“一方面，他们自身就有对传统生产线进行升级改造的需求，与其把这么大的生意给别人做，不如直接切入目前竞争尚不激烈的智能装备业来分享这块大蛋糕；另一方面，在企业既有主业已经具备相当规模的背景下，通过多元化发展才有可能捅破规模天花板。”家电业资深观察人士刘步尘表示。

董明珠自掏腰包圆“造车梦”

具有高瞻远瞩视野的格力电器掌门人董明珠，2016 年下半年以来多次强调了格力电器的多元化发展路线，除了智能装备以外，手机和“造车”是其确定的另外两条多元化发展主线。目前，格力手机已经迭代到第 2 代，并且在董明珠“要做世界上最好的手机”的宣言下，定位高端、全部采用行业最高配置的格力 2 代手机的售价也着实不低，仅设定的体验价就高达 3599 元。而格力电器收购珠海银隆（主营新能源车）的计划，虽最终因遭到银隆大股东的否决而“终止”，但董明珠个人却自掏腰包入股“银隆”，以另一种方式圆了“造车梦”。

提到白电行业的创新，不可能不提到该行业另一创新的先行者——海尔，2016 年年初海尔 54 亿美元收购通用电气家电业务，成为行业并购大事件。而创史人张瑞敏倡导的“人单合一”模式，则用“平台形式把供应和需求确定在一个组织内，改变了传统经济学中供给与需求的二元分离状态”，这种模式的特点不再需要去产能或者去库存，因为供给和需求的错位在微观制度设计上就已经去除了。业内认为，该模式将为正在深入推进的供给侧改革提供重要的微观制度创新样本。据悉，海尔业绩不但没有因变革导致下滑，反而连续数年保持了年复合 30% 的增长率。

6.3 经济因素对 2016 年 ABS 市场的影响

上游原油方面：2016 年，回顾这一年，有过惊喜，有过失落，OPEC 最终达成历史性的减产协议，标志着 OPEC 重返捍卫油价的目标。OPEC 与另外 11 个产油国推进意在削减过剩产量的减产计划。而原油从本年度初的 26 美元反弹至年内最高的 54.51 美元，涨幅为 47.49%；当然 OPEC 减产在年末油价上涨中起了决定性的作用。

上游苯乙烯方面：2016 年，国内新增中海油宁波大榭石化 28 万吨/年装置、新阳科技 30 万吨/年装置及天津中沙石化 3.5 万吨/年装置，年内净增产能为 61.5 万吨，我国苯乙烯总产能在 813 万吨，国产货比重进一步提高。而国内苯乙烯进口量有所下降。2016 年，截止到 10 月份，中国苯乙烯进口数量 294.57 万吨，较 2015 年同期降低 15.63 万吨，同比降低 5.04%。尤其是下半年，因人民币贬值、日韩地区装置检修等原因，进口量较往年明显降低。

市场供应：2016 年，由于市场价格高位，生产利润丰厚，石化厂家开工多维持高位，全年产量创新高。2016 年，由于市场炒作及石化厂家推涨，市场价格暴涨使得生产利润丰厚，反过来促进生产装置开工率走高。除了兰州石化外，其他 ABS 企业装置开工率都有不同程度上涨。LG 今年开工维持在 70%左右，较去年上涨 0.5 成左右。中油石化等厂家除了必要检修外，下半年多维持在较高生产水平。尽管如此，由于产品性能不高，部分中高端料仍由大量进口货源补充，ABS 对外依存度依旧维持在 35%左右。

下游房产及大宗商品需求：

2016 年是中国地产业异常热闹而跌宕的一年

为了去库存，2016 年全国上下继续采取货币强刺激，“加杠杆”成了必备动作，由此导致房价疯涨、高价地频出。现实是，三四线的去库存力度并未达到预想中的效果，反观一二线城市市场的火爆程度却在持续加剧。

成交量持续攀升，截至岁末，冲入 3000 亿元规模的房企已有 3 家，而中国房地产销售额更突破 10 万亿元，超过韩国和俄罗斯的 GDP。

按照国家统计局发布的“2016 年 1-11 月份全国房地产开发投资和销售情况”显示，1-11 月份，全国商品房销售面积 135829 万平方米，同比增长 24.3%；商品房销售额 102503 亿元，增长 37.5%。

这是中国房地产达到的一个新高度。去年，这一数字为 87281 亿元，2016 年全年预计将超过 11 万亿元。

大宗商品政策盘点

“全面二孩”政策刺激楼市

从 2016 年 1 月 1 日开始实行的全面二孩政策，可谓是 2016 年房地产界迎来的第一个利好政策。虽然人口的增长对住宅销售的影响需要较长的时间才能显现出来，但市场已经开始针对这一政策做出诸多调整。对与房地产相关的钢铁、建材、有色等形成短期利好。

推进煤企兼并重组和淘汰落后产能

国家能源局 1 月 28 日发布消息说，2016 年要积极推进煤矿企业兼并重组和淘汰落后产能，加快关闭退出灾害严重、不具备安全生产条件、长期亏损扭亏无望的煤矿。其实兼并重组、淘汰落后产能的政策年年都在。

国企改革

国企改革试点工作 2016 全面铺开，各地共启动国企国资改革试点 147 项。业内人士预计，国企改革进程的提速也会助力供给侧结构性改革加速推进。国企改革助力去产能，集中在水泥、钢铁等过剩领域。

成品油调价机制设“地板价”

新的一年国内成品油调价机制更加完善，发改委为国内汽柴油价格调整设定国际油价每桶 40 美元的“地板价”——当国际油价低于 40 美元时，汽、柴油最高零售价格不降低。而此前，我国已经为成品油价格机制设置每桶 130 美元的调控上限，即当国际市场油价高于每桶 130 美元时，汽、柴油最高零售价格不提或少提。

资源税改革全面推开铁矿卸包袱

在当前矿产品价格大幅下滑、许多矿山企业盈利能力下降的背景下，不少税务方面人士都认为资源税从量计征改为从价计征可以有效降低矿业企业负担，并且拿出已经执行从价计征的煤炭行业作佐证。

煤钢价格回暖潮暗藏复产隐忧去产能任务加码

自从“去产能”被列为 2016 年经济工作五大任务之首后，政策持续加码，这场攻坚战已进入全面实施阶段，作为化解产能过剩的重点行业，煤炭、钢铁今年去产能的任务就占到了总目标份额的一半左右，相关省市都签了军令状，国务院把化解过剩产能目标落实情况列为中央重大决策部署监督检查的重要内容。2016 年 6 月以来国家发改委分多路实地督查去产能成效。

首批天然气体制改革试点将落地

岁末，国家能源局下发的《关于加快推进天然气利用的意见》提出，通过推进试点、示范先行，有序支持重庆、江苏、上海、河北等省市开展天然气体制改革试点。

2016 年国家全面启动玉米收储制度改革政策：由市场来定价

实行了 9 年的玉米临时收储政策，今起将被新的制度所替代。3 月 28 日，国家发展改革委、中央农办、财政部等部门联合举行新闻通气会，将启动的玉米收储制度改革等问题回应社会关切。

发改委维稳煤价《预案》：分三、二、一级响应机制

为了控制疯涨的煤价，发改委再出新招。9 月 23 日上午，发改委组织召开煤炭市场形势研讨会，欲通过实施先进产能煤矿减量化生产制度，控制部分产能，并释放部分产量。此前早在 9 月 8 日发改委就已经出炉了《关于稳定煤炭供应、抑制煤价过快上涨工作预案(讨论稿)》，内容包括启动条件、实施主体和实施形式等。《预案》分为三、二、一级响应机制。不过说实话，当动力煤疯涨到 600 元/吨的时候，这个响应机制也形同虚设了。

时隔十年出口成品油增值税恢复全额退税

11 月 4 日，财政部和国税总局联合发布了《关于提高机电、成品油等产品出口退税率的通知》，经国务院批准，自 11 月 1 日起，提高成品油(汽油、柴油、航煤)等产品的增值税出口退税率至 17%。

下游家电需求

2016 年接近尾声，回顾前三季度家电市场，监测数据显示，洗衣机逆势增长，空调和冰箱市场持续下滑，2016 年 1-8 月，空调销售 7636 万台，同比下滑 8.1%，冰箱销售 4524 万台，同比下滑 1.6%。在空调和冰箱双双下滑的背景下，洗衣机则以售 3164 万台，同比增长 4.0%成为 1-8 月家电市场的唯一亮点。从单月看，7、8 月份空调市场高调反弹，冰箱市场降幅收窄。

预测，四季度空调市场会持续回暖，销量预计同比增长 5%左右，2016 年全年家用空调销量有望将降幅控制在 2 个百分点以内；四季度冰箱市场反弹无望，全年销量预计同比下滑 1 个百分点左右；四季度洗衣机迎来销售旺季，销量预计同比增长 4.7%。全年销量预计为 5819 万台，同比增长 3.7%。

6.3.1 全球经济环境的影响

2016 年，世界经济继续深度调整，各类变化带来的风险也在提升。全球经济增速较 2015 年有所放缓，发达经济体增长格局出现分化，新兴市场和发展中经济体整体增速逐渐企稳。一年中，国际贸易增速持续低迷，全球资本流动加剧，大宗商品价格受资本流动影响回升但起伏波动较大。

世界经济增速持续放缓的负面影响逐渐凸显，世界经济格局的变化也在继续。这其中，既有保护主义和逆全球化的抬头对世界经济增长造成威胁，也有全球加强宏观经济政策协调的努力，更有中国积极参与全球经济治理，以二十国集团（G20）杭州峰会为契机，让包容和联动式发展深入人心，为继续推进经济全球化指明了方向。

2017 年，全球加强宏观经济政策沟通和协调的任务依旧迫切，主要经济体货币政策变动引起的冲击对全球影响不可小觑，能否尽快让经济全球化的发展成果惠及更多人群，也将对世界经济走势产生重要影响。持续推动改革创新，政策协调，增强中长期增长潜力，仍是世界各国需要认真面对的问题。

特点：整体增速不振 政策协调推进 意外风险增多

整体来看，2016 年世界经济特点可以用“不振”“协调”和“风险”三个词来概括。

世界经济仍处于危机后的深度调整阶段，增长预期不断下调。年初至今，发达经济体增长持续低迷，私人投资增长放缓，消费需求疲弱，缺乏强劲复苏动力；新兴经济体增长缓中趋稳，但分化态势加剧，部分经济体经济结构单一、财政赤字偏高等结构性问题未得到根本改善。不过也要看到，在世界经济整体放缓的背景下，前三季度中国国内生产总值（GDP）同比增长 6.7%，在保持总体平稳、稳中有进发展态势的同时，也为逐渐放缓的世界经济提供了有力支撑。中国推动的“一带一路”和国际产能合作的有关倡议，正有力开拓国际合作的新空间和新领域，为世界经济增长注入新动力。

全球在加强宏观经济政策沟通和协调的路上迈出重要步伐。世界经济持续低迷令全球主要经济体宏观政策手段捉襟见肘，政策实施效果减弱，仅靠宽松货币政策不足以恢复经济活力，财政政策应发挥更重要的作用。与此同时，全球主要经济体公共和企业债务水平处于高位，进一步加杠杆的空间受到限制。这就要求各主要经济体

能够形成政策和行动合力来维护国际市场稳定，促进全球经济增长。中国在今年召开的 G20 杭州峰会上推动形成的“杭州共识”，为全球政策协调贡献了标本兼治、综合施策的“中国药方”。

世界经济复苏受到各类风险威胁的程度有所提升。英国脱欧引发全球金融市场动荡，对主要经济体宏观经济政策造成冲击。这对经济全球化和欧盟经济一体化进程都将带来重大影响，导致全球经济金融环境更加复杂。不仅如此，经济失衡引发系列发展问题，地缘政治冲突、大国插手热点地区和热点问题、传统安全和非传统安全问题加剧。这些问题相互纠缠、互为因果，成为全球经济脆弱性增强的重要因素。

难点：货币政策转向前景艰难 保护主义喧嚣威胁增长

国际金融危机爆发至今，深层次的影响仍在持续。发达经济体持续宽松的货币政策颓势尽显，但由于经济增长不及预期，货币政策转向在这一年尤为艰难。全球经济复苏缓慢和市场需求低迷，特别是发展的包容性不足，使一些国家的反全球化思潮有所滋长。这两方面问题值得关注，也是当前世界经济复苏缓慢的两大难题。

其一，发达经济体货币政策转向艰难。由于经济增长迟迟不及预期，美国时隔一年之后才再度启动加息；欧洲央行虽然延续了宽松政策的基本框架，但也表示将视通货膨胀变化情况作出调整，为货币政策转向留下了口子；日本虽然声称对经济前景表示乐观，但年底维持宽松政策的决定是其经济困局的折射。

需要警惕美国加息预期变化对全球经济的冲击。中国社科院世界经济与政治研究所日前发布报告指出，自 2016 年 11 月以来，国际市场对美联储加息预期逐渐增强，国际资本又开始大规模流出新兴经济体，并流向美国，导致美元指数迅速攀升，其他国家的货币，尤其是新兴经济体的货币大幅度贬值。“这种状况将随着美国经济的反复波动及加息预期的变化而反复出现，国际金融市场也将因此而出现反复动荡。”

其二，随着世界经济增长显著放缓，全球贸易保护主义倾向日益严重。IMF 警告称，贸易保护主义升温最终将拖累世界经济发展。形成这种局面的原因，一方面是一些发达国家没有摆脱传统的依靠金融和投资扩张来应对危机的办法，导致新旧动能转换难以接续，增长动力衰减，市场需求不振、金融风险累积；另一方面是经济全球化的收益没有惠及这一进程的所有参与者，一些国家特别是发展中国家的民众被排除在经济全球化带来的收益之外，也促使孤立主义和反对全球化的思潮盛行。尤其需要警惕美国当选总统特朗普竞选过程中承诺的保护主义政

策，一旦全部或者部分实施，将对外部世界造成不利影响，并有可能引发全球范围内保护主义政策密集出台，从而造成世界经济增长率进一步下降。

看点：推进政策协调 引领全球化进程 大力推动创新和包容发展

2017 年，世界经济的复苏之路仍不平坦。由于传统经济体制和发展模式的潜能趋于消退，发展不平衡问题远未解决，现有经济治理机制和架构的缺陷逐渐显现。增长乏力、债务高企、贸易和投资低迷、金融杠杆率居高不下等一系列问题有待解决。2017 年推进世界经济增长，有三个方面需要着重留意。

首先，各国需要巩固今年以来在宏观经济政策沟通和协调上取得的成果，形成政策和行动合力来维护国际市场稳定，促进全球经济增长。主要发达经济体要努力巩固和扩大复苏势头，新兴市场国家和发展中国家则要努力克服下行风险和压力，保持和恢复增长。在这一过程中，各方应该特别注意加强彼此政策的沟通和协调，防止负面外溢效应。

其次，需要坚定不移地引领经济全球化进程。历史表明，搞保护主义是没有出路的。经济全球化进入阶段性调整期，质疑者有之，徘徊者有之。应该看到，经济全球化符合生产力发展要求，符合各方利益，是大势所趋。不能因为一时困难停下脚步，而是要在参与经济全球化进程中，注重同各自发展实践相结合，注重解决公平公正问题，引领经济全球化向更加包容普惠的方向发展。同时，也要尽快推动落实“杭州共识”，积极推动包容和联动发展，让经济全球化成果惠及更多人群。

此外，还要不断推动科技创新和制度创新，来提升世界经济中长期的增长潜力。世界经济长远发展的动力源自创新。体制机制变革释放出的活力和创造力，科技进步造就的新产业和新产品，是历次重大危机后世界经济走出困境、实现复苏的根本。

6.3.2 国内宏观经济、政策的影响

2016 年，世界经济复苏依然缓慢且不均衡，国际贸易和投资疲弱，增长动力不足，受贸易保护主义抬头、逆经济全球化趋势加剧、欧元区政治经济困局等影响，全球生产率降低、创新受阻，世界经济仍处于“低增长陷阱”。在世界经济不景气的大背景下，中国经济可谓“风景这边独好”。2016 年是我国全面建成小康社会决胜阶段的开局之年，也是推进供给侧结构性改革的攻坚之年。在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，我们积极适应和引领经济发展新常态，坚持全面深化改革，坚持创新驱动发展，加快经济发展方式转变和经济结构调整，经济运行保持在合理区间，实现了“十三五”时期良好开局，经济发展呈现诸多亮点。

1 经济增长亮点：提前实现 GDP 翻两番目标

2016 年，我国经济运行平稳，预计全年国内生产总值增速在 6.7% 左右，与年初预期目标一致。这一速度符合经济发展新常态下速度变化、结构优化、动力转换的基本特征，为我国由上中等收入阶段向高收入阶段迈进打下了坚实基础，为提高经济增长质量、促进经济结构优化、推进节能减排提供了良好的宏观经济环境和条件。从国际比较看，我国在世界上仍属于经济增长率最高的国家之一，6.7% 左右的经济增速大大高于 1.5% 左右的美国经济增速、0.6% 左右的日本经济增速、1.5% 左右的欧元区经济增速。需要说明的是，我国经济总量已经超过 10 万亿美元，在这个基数上每增长 1 个百分点，GDP 增量就超过 1000 亿美元，相当于 2010 年经济增长 1.8 个百分点的增量。换句话说，现在实现 6.5% 的增长率所带来的 GDP 增量，相当于 2010 年 10% 以上的增长率所带来的 GDP 增量。从这个角度看，不能不说 2016 年中国在低迷的世界经济中创造了耀眼的经济增长亮点。

值得指出的是，2016 年我国国内生产总值约为 2000 年的 4.22 倍，提前 4 年实现了党的十六大提出的国内生产总值到 2020 年比 2000 年翻两番的目标。这是今年我国经济发展的最大亮点。预计 2017 年我国人均国内生产总值也将达到 2000 年的 4 倍以上，提前 3 年实现党的十七大提出的人均国内生产总值到 2020 年比 2000 年翻两番的目标。这为完成党的十八大提出的到 2020 年国内生产总值和城乡居民人均收入比 2010 年翻一番目标打下了良好基础，相当于为全面建成小康社会上了两道保险。

2 结构升级亮点：向后工业化时代过渡

2016 年，我国经济结构进一步优化，成为明显亮点。“十二五”时期，我国服务业有了长足发展，到 2015 年，服务业增加值占国内生产总值的比重达到 50.5%，首次过半。2016 年前三季度，这一比重又上升到 52.8%，对经济增长的贡献率也从 2015 年的 54.1% 提高到 58.5%，创下了新中国成立以来服务业对经济增长贡献率之最。我国经济正在经历从以工业为主导的时代向以服务业为主导的时代即后工业化时代的重大转变。我国即将拥有高

质量、多元化、精细化的生活性服务业，金融密集、知识密集、科技密集、人力资本密集的生产性服务业，这是走向比较发达经济体的重要结构特征之一。与此同时，我国工业结构也在不断优化升级，高技术产业和装备制造业增速明显快于一般工业。2016 年前三季度，高技术制造业增加值对工业增长的贡献率达到 20%以上。我国高技术产业增加值、出口额、出口增加值均已超过美国，居世界首位，表明我国正在向高技术制造第一大国快速升级。2016 年的结构升级亮点是供给侧结构性改革扎实推进取得的重大成果，表明我国新旧增长动能正在加速转换。

3 消费亮点：国内市场规模位居世界第二

消费已成为我国经济增长的最大动力。2010 年之后，我国最终消费支出占 GDP 的比重持续上升，2015 年提高到 52.4%。2016 年前三季度，最终消费支出占 GDP 的比重进一步提高到 55%左右，对国内生产总值增长的贡献率从 2015 年的 66.4%快速提高到 71%。2016 年，我国消费品市场规模位居世界第二，最终消费支出占世界消费总量的比重超过 8%，与美国的差距明显缩小。国内消费市场增速在世界位居前列，2016 年前三季度全社会商品零售额同比名义增长 10.4%，扣除价格因素后实际增长 9.8%，高于经济增长率 3 个百分点以上。可以说，消费已成为我国经济的“压舱石”，拉动经济增长的效应更为显著，也标志着经济增长对改善民生福祉的作用大大增强。我国经济增长模式已从依靠投资驱动为主转向依靠消费驱动为主。

4 新经济亮点：世界最大数字红利

2016 年，我国新经济、新业态迅速发展。无论从网民规模还是从手机网民规模来看，我国都已成为世界数字用户第一大国，由此创造了巨大的数字红利。一是经济增长红利。数字经济连接企业，显著提高生产效率、拉动最终消费、扩大贸易范围。2016 年前三季度，我国网上商品零售额增长 25.1%，比社会消费品零售总额增速高出 14.7 个百分点，极大促进了国内市场消费。仅仅一个“双 11”，全网交易额就高达 1800 亿元。全球 235 个国家和地区的消费者通过中国电商平台购物，中国电商辐射全球，正在实现全球买、全国卖。二是就业红利。数字经济连接民众，有力促进了创业和个体经营，创造了大量就业机会。三是服务红利。数字经济连接政府，电子政务迅速普及，促使政府更优质、更便捷、更低成本地提供公共信息和公共服务。

5 创新亮点：世界最大发明专利授权国

2016 年，我国创新驱动发展成效显著。制定《国家创新驱动发展战略纲要》，明确重点领域的技术发展方向，实施“互联网+”行动计划和国家大数据战略，部署“科技创新 2030”15 个国家重大科技项目和重大工程。依靠创新驱动打造发展新引擎，培育新经济增长点，持续提升经济发展质量和效益，推动产业迈向中高端水平。超级计算、量子通信等一批科技领域创新成果达到国际领先水平。经济增长新动力不断强化。知识产权产出指标爆发式增长，2015 年我国发明专利申请量和发明专利授权量跃居世界第一位，2016 年前 7 个月我国发明专利授权量增长 49.5%，预计全年将突破 50 万件，成为世界发明专利授权量在单一年度内超过 50 万件的首个国家。2016

年前三季度，全国商标注册申请量 264.9 万件，比去年同期增长 25.2%。到 9 月底，我国平均每 7.1 个市场主体拥有一个有效商标。知识产权产出指标爆发式增长为我国经济创新发展提供了有力支撑，我国经济创新发展也在有力推动世界经济创新和新科技革命进程。

6 创业就业亮点：世界上新增就业规模最大，市场主体最多

2016 年前三季度，我国新增城镇就业 1067 万人，预计全年将再次突破 1300 万人，超过全年新增就业预期目标，将创下中高速增长条件下创造 1300 万新增城镇就业人数的记录。2016 年第三季度末，我国城镇登记失业率为 4.04%，低于全年失业率控制目标，在世界主要经济体中属于失业率最低的国家之一。相比之下，欧元区失业率大约为 10%，青年失业率高达 20%。

2016 年，我国大众创业蓬勃发展。商事制度改革取得明显效果，有力促进了市场主体活跃发展。目前，我国已成为世界上拥有市场主体最多的国家。2016 年前三季度，我国平均每天新登记市场主体超过 4 万户，目前全国各类市场主体已超过 8000 万户。形象地讲，中国的创业人数已经超过德国人口总数，也超过了美国、欧盟和日本市场主体的总数。2016 年前三季度，我国平均每天新登记企业 1.46 万户。我国将成为世界上规模最大的“企业家王国”，他们既是市场主体，也是创造就业的主体。

7 增收减贫亮点：人均收入增长快，脱贫人口再创世界纪录

随着经济平稳发展，我国人民生活水平和质量普遍提高。2016 年我国城乡居民人均可支配收入持续增长，扣除价格因素，前三季度分别增长 5.7% 和 6.5%，是世界上居民收入增长最快的国家之一。农村居民人均可支配收入增速高于城镇居民，城乡居民收入差距继续缩小，收入倍差降至 2.8 倍左右。

2016 年，我国出台《“十三五”脱贫攻坚规划》，全国 5000 多万贫困人口全部建档立卡，预计全年减少贫困人口将超过 1000 万，相当于国际社会提出的全世界每年减少 5000 万贫困人口减贫目标的 1/5。不仅如此，贫困地区基本公共服务水平与全国平均水平的差距趋于缩小。特别是实施旅游扶贫等新举措，如因地制宜发展乡村旅游、大力发展休闲农业、积极发展特色文化旅游等，拉近了不同收入水平人口之间的距离，促进了先富、后富地区互利共赢。

8 生态环保亮点：绿色发展提速，环境质量趋于改善

2016 年，我国节能减排取得重要进展。“十三五”开局之年，我国把绿色发展作为重中之重，着力提高各类资源利用效率，从源头上减少能源消耗和环境污染，加强污染防治。2016 年前三季度，单位国内生产总值能耗同比下降 5.2%，单位 GDP 碳排放同比下降 6%，两者均提前完成了全年的约束性指标；主要污染物排放持续减少，预计 4 项主要污染物（化学需氧量、氨氮、二氧化硫、氮氧化物）排放量同比下降将超额完成全年约束性

指标。2016 年，我国资源消耗、环境污染、生态成本均明显降低，经济发展质量和生态效益显著提高，为实现 2020 年生态环境质量总体改善目标创造了有利条件。需要指出的是，2016 年前三季度我国原煤产量同比下降 10.5%，并且在 2015 年二氧化碳排放量首次负增长之后继续实现负增长，为全球减少碳排放作出了重要贡献。

9 “走出去”亮点：对外投资造福世界

2016 年，我国对外投资快速增长。前三季度，我国吸引外国直接投资 950.9 亿美元；对外直接投资 1342.2 亿美元，同比增长 53.7%，遍布全球 160 个国家和地区。我国企业海外并购实际交易额 674.4 亿美元，涉及 67 个国家和地区的 18 个行业大类。对外承包工程新签合同额达到 1478 亿美元，在“一带一路”建设相关的 61 个国家新签对外承包工程项目合同额 745.6 亿美元，占同期我国对外承包工程新签合同额的 50.4%，进度和成果超出预期。我国对外投资增长迅猛，已成为世界上最大的对外投资国之一，为相关国家创造了大量财富和就业机会。

10 全球治理亮点：为世界经济发展提供“中国方案”

2016 年是中国全面参与全球经济治理年。中国既以自身的发展推动世界发展，又为构建创新、活力、联动、包容的世界经济提供“中国方案”。预计 2016 年中国对世界经济增长的贡献率将超过 30%，继续成为世界经济增长最大的发动机、顶梁柱，为世界经济增长提供主动力。更重要的是，在世界经济遭遇贸易保护主义和逆全球化浪潮侵袭的背景下，中国主办二十国集团领导人杭州峰会，在多个国际场合提出多项建议和行动方案，特别是推动制定了《二十国集团全球贸易增长战略》和《二十国集团全球投资指导原则》等，大力推动全球贸易自由化、投资自由化、服务便利化，为世界经济发展指明方向，为世界经济复苏出谋划策。中国全面参与全球经济治理，提出的中国理念和中国方案得到国际社会广泛认可和响应。中国方案将推动全球经济治理向着更加公正合理的方向发展，造福世界各国人民。

第七章 2017 年中国 ABS 市场行情展望

经济方面，2016 年，我国 CPI 同比上涨 2%，全年新增城镇就业 1314 万人。进出口方面，以人民币计算，进出口总额 24.33 万亿元，势头逐渐向好。2016 年前三个季度，我国 GDP 增长 6.7%，一些机构预测去年全年 GDP 或增长 6.7%。而国际货币基金组织日前发布的经济展望认为，2016 年全球经济增长 3.1%。由此，可以预计，中国经济的增长速度在全球各经济体中处于领先地位。

从 2016 年到 2017 年，我国经济将从“缓中趋稳”走向“稳中求进”。2017 年继续推进“三去一降一补”的难度在加大。首先是固定资产投资乏力，特别是民间投资信心有待恢复。2016 年 8 月份，民间投资增长速度只有 2.3%，现在已经超过 3%，显现出温和的回升趋势。他建议，2017 年需以国有企业混合所有制改革为突破口，推动公平竞争的市场机制，激活国有企业的内在创新动力和活力，同时给民间投资增加新的投资和运作空间。房地产市场方面，当前房地产市场分化势头、一线城市发展过热势头虽然已经遏制住，但仍需建立房地产市场健康发展的长效机制，以达到标本兼治的效果。此外，金融体系的潜在风险进一步上升，债券市场违约风险已经在去年显现，地方政府融资平台、相关市场主体的契约意识还有待建立和提升。

下游需求方面，虽然投资停滞，但今年 ABS 下游制品增长喜人，ABS 市场拓展迎来新契机。在家电、汽车轻量化、玩具业等领域，ABS 树脂的应用范围越来越广，有望获取越来越多的市场份额。随着新能源汽车的高速发展，未来电动汽车用塑料占汽车材料的比例将达到 50%，ABS 树脂将有更多用武之地。以 2020 年 500 万辆新能源汽车的使用保有量来计算，一辆新能源汽车将消耗 20 公斤的 ABS 树脂，ABS 需求量将增加 10 万吨。另外，经过几年智能化生产后，家电行业有了好转迹象。第三方数据监测机构群智咨询发布的预测数据显示，2016 年中国品牌彩电出货量将达到 8360 万台，较 2015 年增长 15%，规模增长 1000 万台，历年来首次超过韩国品牌，跃居全球销量第一。

综合上述预计，2016 年，由于石化厂家控制出货节奏和市场炒作的原因，年底 ABS 市场从前期的买方市场逐渐回归到卖方市场，表现出易涨难跌的局面。然而，环保要求和下游行业发展等情况迫使 ABS 厂家生产技术的升级换代。但生产技术升级也需要时间实施，虽然韩国 LG 表示要升级装置，短期内也难以将高端料迅速推向市场，因此预计 2017 年对外依存度仍将维持在 30% 以上。但在终端需求好转及升级的要求下，ABS 价格有望维持在一个相对较高的价格水平。

长期来看，随着消费习惯从“温饱型”向“发展型”转变，对高端石化和化工产品的需求增速将超过传统产

业。在产业不断升级过程中，国内 ABS 企业应加大研发创新上的投入占比，遵循市场差异化生产、降成本，节能环保以及可持续发展的原则实现产品创新。在政策的推动和巨大市场需求拉动下，ABS 将迎来产业蓬勃发展的第二个春天，中国将成为全球 ABS 产业重心！