



3月28日，国家统计局发布1至2月份工业企业财务数据。统计数据显示，今年前两个月，全国规模以上工业企业实现利润7092亿元，比去年同期新增利润1039亿元，同比增长17.2%。

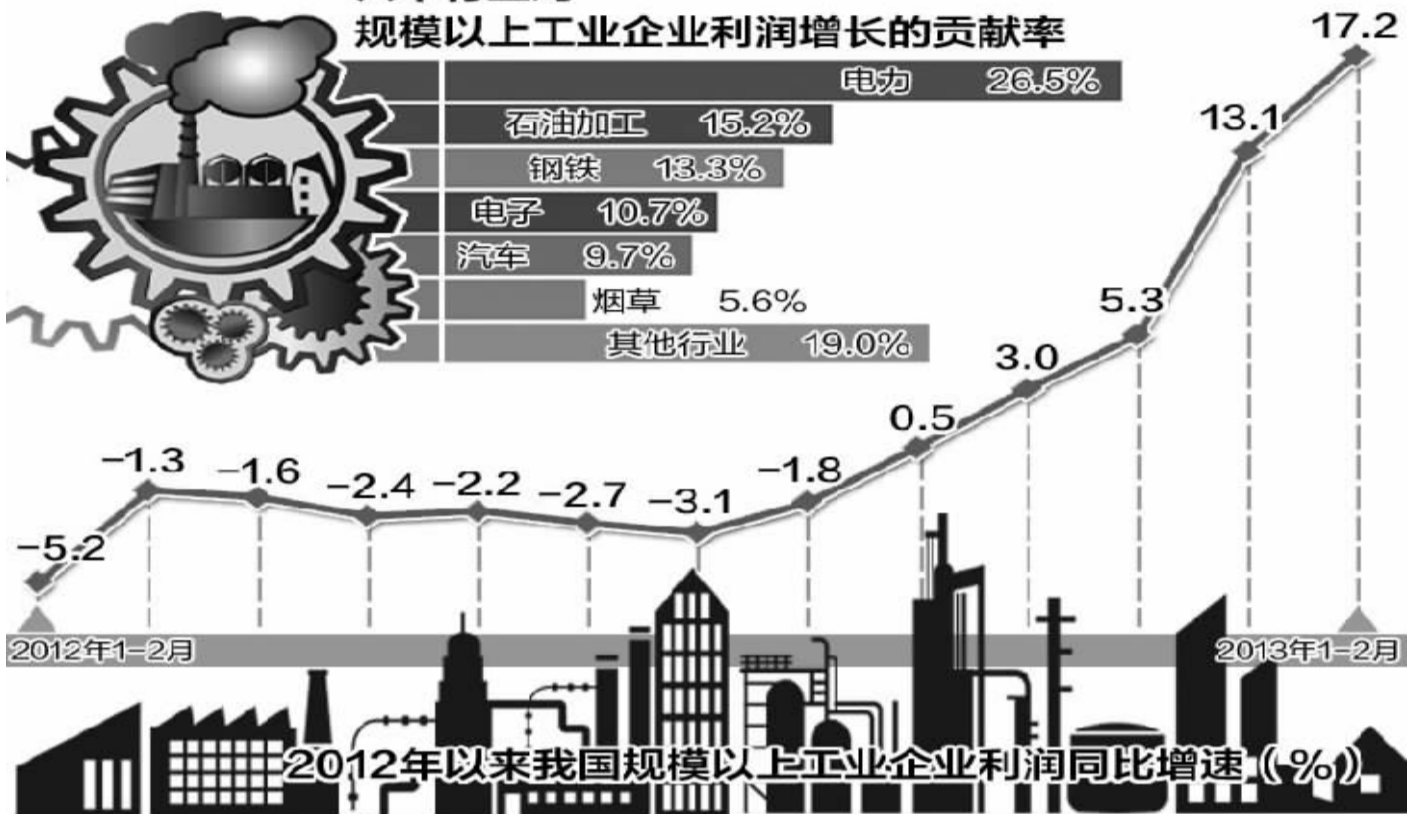
有关专家指出，目前工业企业盈利仍在继续去年四季度以来的好转趋势，工业企业利润仍处于恢复性增长阶段。但是，在多重因素的作用下，工业盈利增长的原有动能正在衰减，工业经济转型升级任重道远。

重工业拉动工业利润增长

本报记者 林火灿

六个行业对规模以上工业企业利润增长的贡献率

电力	26.5%
石油加工	15.2%
钢铁	13.3%
电子	10.7%
汽车	9.7%
烟草	5.6%
其他行业	19.0%



工业利润恢复性增长

今年1至2月份，全国规模以上工业企业利润增速延续了2012年四季度的回升趋势，同比增长17.2%，与去年同期负增长5.2%形成较为鲜明的反差。

最新统计数据显示，今年1至2月份，在国家统计局公布的41个工业大类行业中，有30个行业利润比去年同期增长，8个行业利润比去年同期减少，2个行业由同期亏损转为盈利，1个行业亏损比去年同期减少。

其中，农副食品加工业利润比去年同期增长11.5%，化学原料和化学制品制造业增长11.2%，黑色金属冶炼和压延加工业增长17倍，通用设备制造业增长4.3%，汽车制造业增长19.8%，电气机械和器材制造业增长4.8%，计算机、通信和其他电子设备制造业增长89%，电力、热力生产和供应业增长1.5倍，石油和天然气开采业下降4.5%，石油加工、炼焦和核燃料加工业由同期亏损转为盈利。

国家统计局工业司何平博士指出，今年前两个月工业企业利润增速较高，这主要是受去年同期基数较低的影响。如果与2011年同期相比，全国规模以上工业企业利润只增长11.1%，两年年平均增长5.4%。与此同时，部分行业原材料价格出现下降，也为工业企业盈利水平的提升产生了正向拉动。

有关专家认为，尽管前两个月全国规模以上工业企业利润同比增速达到17.2%，但与过往工业企业利润增速20%至30%的区间相比，只是在向正常水平回归。因此，目前工业企业利润增长仍处于恢复性发展阶段。

工业企业利润作为宏观经济的滞后指标，其恢复性增长表明经济复苏的势头正在继续。2012年四季度，我国GDP增速结束了过去7个季度以来连续下滑的态势，出现探底回升。在此背景下，工业利润同比增速也由2012年前三季度同比下降1.8%转为同比上升。今年前两个月，尽管处于开工淡季，但规模以上工业企业盈利回升的状况仍在延续，表明宏观经济仍然保持企稳回升的势头。

不过，也有专家认为，目前工业企业实现利润同比增速的增长动能有所放缓，这也从另一个侧面说明宏观经济企稳回升的动力仍然偏弱，经济向好发展的基础仍然有待进一步夯实。

重工业盈利表现抢眼

电力、石油加工、钢铁、电子、汽车等5个行业对规模以上工业企业利润增长的贡献率近八成，重工业成为利润增长引擎。

从总体上看，今年前两个月，工业企业利润同比增速的回升，与工业增加值平稳增长密不可分。

数据显示，今年1至2月份，全国规模以上工业增加值同比增长9.9%，虽然较上年11月份、12月份分别低0.2和0.4个百分点，但仍高于去年4月以来的平均水平。分轻重工业看，在2012年轻工业增速首次超过重工业以后，重工业增速轻松反超，今年1至2月份，重工业增加值同比增长10.2%，高于轻工业9.1%的增长水平。

重工业成为拉动规模以上工业企业利润增长的主要动力。今年1至2月份，电力、石油加工、钢铁、电子、汽车等5个重工业行业对规模以上工业企业利润增长的贡献率近八成。在能源板块中，今年前两个月，煤炭价格比去年同期大幅下降，火力发电成本有所降低；部分地区电价调整，电价比去年同期小幅上涨。在此背景下，全国电力行业实现利润460亿元，比去年同期增长1.5倍，新增利润275亿元，占全部新增利润的26.5%，拉动规模以上企业利润增长4.6个百分点。

受原油价格下滑的影响，石油加工行业今年前两个月盈利57亿元，与去年同期亏损101亿元形成鲜明反差。“一盈一亏”之间相当于新增利润158亿元，占全部新增利润的15.2%，拉动规模以上企业利润增长2.6个百分点。

在基础原材料领域，钢铁行业延续了上个季度利润由降转升的势头。在铁矿石价格下滑，以及同期数较低等因素的影响下，钢铁行业实现利润146亿元，比去年同期增长17倍，新增利润138亿元，占全部新增利润的13.3%，拉动规模以上企业利润增长2.3个百分点。

此外，平板显示器、平板电脑和移动通讯设备等电子产品生产和销售保持了相对较快的增长势头。全行业前两个月实现利润235亿元，比去年同期增长89%，新增利润111亿元，占全部新增利润的10.7%，拉动规模以上企业利润增长1.8个百分点。汽车行业生产和销售均保持较快增长，实现利润612亿元，比去年同期增长19.8%，新增利润101亿元，占全部新增利润的9.7%，拉动规模以上企业利润增长1.7个百分点。

工业经济转型压力大

受节能减排、产能过剩等因素影响，高耗能行业的快速增长缺乏可持续性，工业必须加速转型。

国家统计局中国经济景气监测中心副主任潘建成曾表示，2013年是党的十八大之后的经济开局之年，能否加快转变经济发展方式是检验经济是否开好局的关键。从工业经济看，关键是产业结构升级，提升投入产出效率。

不过，我国调整和优化产业结构，实现经济转型升级的压力确实不小。以电力、石油加工和钢铁等为代表的重工业对规模以上工业企业利润增长贡献率偏高，虽然与这些行业利润的同期基数偏低以及原材料价格下滑等因素也有一定关系，但总体上表明我国工业经济中依赖重工业、依赖投资的状况并未得到明显改善。

记者了解到，自去年下半年以来，我国工业增加值出现明显回升，大多数门类行业都呈现景气回升的态势，其中采矿业、批发零售、房地产业回升幅度相对较大。不过，重工业发力相对明显，仍是拉动工业增加值增速回升的重要动力。其中，钢铁、有色金属、化工等高耗能行业以及电力行业自去年四季度以来明显升温。

专家指出，在节能减排这一硬指标的约束下，高耗能行业的快速增长显然缺乏可持续性。而且由于受困于产能过剩形成的巨大压力，钢铁、有色金属、化工等行业后期盈利能力将面临更大考验，特别是在工业增加值和利润回升的情况下，销售利润率能否维持在相对合理水平，已经成为行业企业必须重点关注的课题。

此外，也有研究机构分析认为，今年下半年，在多种因素作用下，由投资带动需求以及成本下降带动企业盈利改善增长的动力将难以持续。

有关专家表示，在人口结构变化导致劳动力供给减少、资源环境承载压力不断加大的背景下，工业企业应把更多精力放到淘汰落后产能、节能减排和发展战略性新兴产业上来，加强科技创新，加快推动企业创新战略从重视技术引进到重视自主设计、集成创新的转变，通过自主创新，培育自己的核心能力，提升企业盈利能力。

数据点评

3月份中国物流业景气指数55.9%

物流业呈稳中回升走势



点评：中国物流与采购联合会发布的2013年3月份中国物流业景气指数(LPI)为55.9%，比上月回升5.5个百分点。在各分项指数中，除物流服务质量指数和资金周转率指数下降外，其他各项指数均出现不同程度的回升。总的来看，伴随着天气转暖、节假日因素扰动减弱，经济运行进入正常的生产建设季节，供应链上下游活动趋于活跃、物流需求增加，物流业呈现稳中回升的基本走势。

中国物流信息中心副主任何辉认为，3月份业务总量指数和设备利用率指数大幅上升、库存周转次数明显加快，显示出供应链上采购、生产和销售等经济活动逐步进入正常运行区间。新订单指数和从业人员指数回升势头明显，业务活动预期指数保持在60%以上，物流业景气指数逆转了前两个月回落走势，意味着物流业经济运行稳中回升。

新订单指数上升明显，预示宏观经济稳中趋升。3月份，新订单指数为55.5%，比上月回升4.6个百分点，达到去年7月份以来的最高水平。物流需求回升，预示着供应链上下游企业经营活动将进一步加快。分行业来看，综合型、运输型和仓储型物流业新订单指数均保持在50%以上，分别为56.4%、54.8%和52.8%。铁路运输业和航空运输业新订单指数低于50%，道路运输业、水上运输业等其他物流业高于50%。从区域来看，东、中、西部均出现不同程度的回升，其中，东、中部地区回升到50%以上，分别为56.0%和58.5%，西部地区为49.0%。

业务总量指数上升，供应链活动明显加快。3月份，业务总量指数环比大幅上升5.5个百分点，达到57.9%，反映出供应链上采购、生产和销售等各环节经济活动加快。

从后期走势看，新订单指数和从业人员指数回升势头明显，业务活动预期指数保持在60%以上，预示着物流业将延续回升走势。但同时需要注意的是，物流行业长期以来“高成本、低效益”的运行特征尚未根本改变，物流业由“粗放、低效”的传统经营模式向“集约、高效”的现代经营模式转变势在必行。

文/杨国民

数据速览

再生混凝土市场规模约4500亿元

本报讯 记者祝君璧报道：据中国建筑垃圾资源化行业技术中心相关负责人介绍，再生混凝土建材制品平均售价按150元/吨计算，每年全国的再生混凝土市场规模约为4500亿元。

有专家表示，应借鉴国际先进经验，做好再生资源集中分拣、交易和处理，提高我国建筑废弃物资源化利用率。为了促进建筑废弃物行业的发展，政府应对相关企业在立项、税收等方面给予支持。

前两月我国黄金产量增长11.99%

本报讯 记者聂媛媛从中国黄金协会获悉：2月份全国生产黄金27.017吨，1月至2月累计完成57.122吨，与去年同期相比，黄金产量增加6.117吨，同比增长11.99%。其中，黄金矿产完成46.824吨，比去年同期增长11.34%；有色副产金完成10.297吨，比去年同期增长15.07%。

前两月广东机电产品出口增长34.1%

本报讯 记者顾阳报道：今年前2个月，广东手机、便携式笔记本电脑等消费类的电子信息产品出口规模持续扩大。据广州海关统计，2013年1月至2月广东手机出口1.1亿台，同比增长21.4%；广东便携式笔记本电脑出口1278.6万台，同比增长2.4倍。

受手机、便携式笔记本电脑等电子产品出口快速增长拉动影响，广东机电产品和高新技术产品整体出口走势良好。今年1月至2月，广东机电产品出口678.3亿美元，增长34.1%；高新技术产品出口424.3亿美元，增长52.5%。其中，广东手机和便携式笔记本电脑出口总值增长拉动同期机电产品和高新技术产品增长8.9个百分点和10.5个百分点。

本版编辑 周雷 许红洲

景气观察

原铝收储难解电解铝之困

常理

回顾2008年年底至2009年年初，我国有关方面启动了多轮收储，对有色金属市场产生一定影响。从那次大规模的收储可以看出，收储行为对提振市场信心、抬升有色金属价格能够起到重要的支撑作用。但随后，很多有色金属企业纷纷开始扩大产能，仅一年时间有色金属行业的铝产能就增长了131万吨，锌产能增长了59万吨。笔者不久前在河南调研电解铝产能过剩情况时了解到，2012年我国电解铝产能已超过2700万吨，而产量只有2000万吨，电解铝企业亏损面达到93%。

与2008年至2009年所进行的收储相比，今年启动的本轮收储有明显不同之处。首先，上一次国内有关方面收储了150万吨电解铝、31万吨锌、45万吨铜和18万吨铅。而本轮收储仅为30万吨原铝和5万吨精炼锌，收储规模较上次有很大差距。其次，上一次收储是在国际金融危机爆发的大背景下发生的，世界各国都陆续出台经济刺激计划，美国实施第一轮量化宽松

政策，我国启动了4万亿元投资，相关刺激措施直接拉动了有色金属的消费。而本轮收储，处于全球经济复苏乏力的背景下，塞浦路斯的有关金融问题受到世人关注，这让欧债危机再度浮出水面。与此同时，国内经济处于转型过程之中，更加注重重质量效益型发展，有色金属消费量难以呈现爆发式增长。而新“国五条”政策的出台表明国家对于房地产行业的调控依旧从紧，令建筑行业预期下滑，并影响到有色金属行业下游的订单。

综合以上因素，业内专家分析指出，国内展开的此次收储，仅是调控市场、平衡和稳定市场价格的一种机制，短期内将对铝价和锌价形成利好，但对于有色金属价格长期走势并无太大影响，甚至可能构成下行风险。

相较于目前市场上将近200万吨左右的库存以及170万吨以上的月产量来说，此次收储30万吨原铝虽然能暂时缓解市场库存压力，但是铝价难以实现实质性反弹，国内

电解铝行业产能严重过剩的情况也难以发生根本性转变。从实际情况看，在有关方面完成此轮原铝收储后，铝价并未出现明显的提振，在经过短期小幅反弹后，国内外铝价曾一度持续下跌。目前，受生产成本的制约，电解铝行业仍然步履维艰。

根据《有色金属工业“十二五”发展规划》，到2015年，我国电解铝产能要控制在2400万吨。根据在建产能测算，2015年全国电解铝产能可能超过3300万吨。据统计，即使考虑少量产能减产，2013年我国电解铝产能仍将增长至3000万吨左右。笔者认为，在上述背景下，尽早淘汰落后产能、努力化解产能过剩矛盾是国内电解铝行业发展的当务之急。在短期的收储红利面前，相关企业需要保持清醒的头脑，切不可盲目扩张产能，而是要在产业结构调整和技术升级方面下大力气，延长产业链条，加强铝产品精深加工的研制和开发，以渡过当前难关，赢得新的发展空间。

今年以来，国内电解铝库存急剧增加，上海、无锡、佛山三地现货库存突破110万吨，交易所库存接近50万吨。而现货价格一度跌至每吨14300元附近，早已跌破大部分企业的生产成本，由此导致国内大面积的电解铝企业停止出货，甚至限产、减产。在此背景下，国家启动原铝收储，规模为30万吨，受益企业主要包括中国铝业、中电投等。受此影响，国内铝价有所反弹。