

中经煤炭产业景气指数报告 (2013年一季度)



煤炭产业初显止跌迹象

核心提示

2013年一季度,中经煤炭产业景气指数为96.9,与上季度基本持平;中经煤炭产业预警指数为55.6,比上季度回落3.7点,在过冷的蓝灯区进一步下行。

煤炭产业的多数指标呈下降趋势,表明行业仍处于筑底调整中。其中,煤炭产业利润总额、主营业务收入、税金总额和固定资产投资额增速均呈现不同程度的下降,用工增长基本持平。

景气指数降幅趋缓

2013年一季度,中经煤炭产业景气指数为96.9(2003年增长水平=100),与上季度基本持平(微降0.2点)呈现止跌趋稳走势。

在构成中经煤炭产业景气指数的6个指标(仅剔除季节因素,保留随机因素)中,煤炭产业利润总额、主营业务收入、税金总额和固定资产投资同比增速均呈降势;用工增长基本持平,仅出口额增速略有上升。

在进一步剔除随机因素后,中经煤炭产业景气指数继续下滑(见景气指数走势图中的蓝色曲线),比未剔除随机因素的景气指数(见景气指数走势图中的红色曲线)低1.7点,两者差距比上季度扩大0.6点,表明煤炭行业内生增长动力仍相对较弱,相关稳增长政策带动电力、钢铁等行业回升,进而推动煤炭产业景气度止跌。

预警指数仍处蓝灯区

一季度,中经煤炭产业预警指数为55.6,较上季度回落3.7点,在过冷的蓝灯区进一步下行,表明煤炭产业景气度仍较为低迷。

从灯号变动情况看,一季度,主营业务收入从偏冷的浅蓝区转为过冷的深蓝区,其余8个指标的灯号未发生变化。这表明煤炭产业的产销状况仍不理想。

销售增长乏力

经初步季节调整,一季度煤炭产业主营业务收入为8597.7亿元,同比增长0.2%,增速较上季度回落8.6个百分点,环比下降1.6%。

受春节月份错位、气温偏低、季节性变化等因素影响,1月份煤炭消费同比增幅走高。进入2月份以后,受春节长假的因素影响,工业用电负荷减少,电煤消费增速再次回落,导致一季度煤炭产业主营业务收入总体走低。

进口规模持续上升

经初步季节调整,一季度煤炭产业出口额为3.6亿美元,同比下降48.8%,降幅较上季度收窄5.8个百分点,环比上升47.4%,上季度为环比下降11.9%。

受国外煤炭价格持续下滑影响,煤炭进口规模持续上升。据海关总署统计,一季度,我国进口煤8000万吨,同比增加30.1%,比去年全年29.8%的进口增速又提升了0.3个百分点。4月起,国内煤炭进口企业开始执行新的外贸进口年度合同,国内外煤炭价差可能导致煤炭进口规模继续加速扩大。

价格跌势趋缓

一季度,煤炭产业生产者出厂价格总水平同比下跌10.9%,跌幅较上季度收窄1.1个百分点,价格水平低位略有回升。

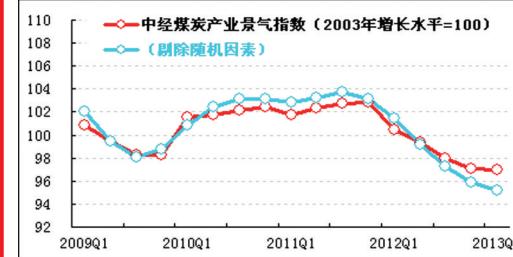
随着宏观经济企稳回升,煤炭需求有望回暖。但是,节能减排的压力,特别是大范围频繁出现的雾霾天气,使得城市供热锅炉燃料逐步由煤转向天然气,煤炭需求可能受到制约。从供给端看,国内煤炭产能释放较快,全社会煤炭库存仍处高位,进口煤对国内市场冲击不可小觑。因此,国内煤炭市场供大于求的状况短期内不会出现大的改变,煤炭价格出现持续回升的难度较大。

去库存化加速

经初步季节调整,一季度末,煤炭产业成品资金为719.7亿元,同比增长3.1%,增速较上季度回落16个百分点,连续两个季度呈快速回落态势,环比下降6.9%,降幅较上季度扩大4.2个百分点。

目前,煤炭行业需求不足的问题较为突出,煤炭行业加速了去库存化进程。与此同时,今年年初山西矿难

中经煤炭产业景气指数96.9



中经煤炭产业预警指数55.6



中经煤炭产业预警灯号图

指标名称	2010年			2011年			2012年			2013年
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	
1 煤炭产业利润合成指数	黄	红	红	黄	黄	黄	黄	红	绿	绿
2 煤炭产业主营业务收入	黄	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
3 煤炭产业税金总额	黄	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
4 煤炭产业从业人数	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
5 煤炭产业固定资产投资	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
6 煤炭产业生产者出厂价格指数	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
7 煤炭产业出口额	绿	绿	绿	红	黄	绿	绿	绿	绿	绿
8 煤炭产业产成品资金(逆转)	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
9 煤炭产业应收账款(逆转)	绿	绿	蓝	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
预警指数	104	104	104	111	104	115	111	93	85	59
	56									

导致煤矿企业大面积停产整顿,煤炭供给相对减少,也在一定程度上加快了煤炭行业库存消化的速度。

利润维持下降趋势

经初步季节调整,一季度煤炭产业实现利润总额680.9亿元,同比下降34.1%,降幅较上季度扩大4.5个百分点,环比下降17.3%,上季度为环比上升26.6%。煤炭产业利润增速自去年三季度大幅回落以来,同比降幅在30%左右波动。煤炭产业利润的低水平运行一方面与市场需求疲软有关,另一方面与煤炭价格下滑有关。

一季度,煤炭产业销售利润率为7.9%,比去年同期下降4.1个百分点;但仍高于本季度全部工业销售利润率5.2%的平均水平。

注解:

煤炭产业包括国民经济行业分类中煤炭开采和洗选业。

季节因素是指四季更迭对数据的影响。随机因素指新政策实施、

税收基本平稳

经初步季节调整,一季度煤炭产业上缴税金总额为662.2亿元,同比下降10.6%,与上季度降幅基本持平(略微扩大0.2个百分点)。经测算,一季度煤炭产业税金总额占主营业务收入比重为7.7%,比上季度提高0.7个百分点。

应收账款增长仍较快

一季度,煤炭产业应收账款为2520.4亿元,同比增长18.4%,增速较上季度回落3.6个百分点。与主营业务收入0.2%的同比增速相比,应收账款增长速度依然较快,导致企业资金周转速度回落。一季度煤炭产业应收账款周转天数为28.8天,比去年同期延长4.8天。

自然灾害等因素对数据的影响。

预警灯号图是采用交通信号灯方式对描述行业发展状况的重要指标所处的状态进行划分:红灯表示过快(过热),黄灯表示偏快(偏

投资继续下降

经初步季节调整,一季度煤炭产业固定资产投资总额为285.9亿元,同比下降4.7%,降幅较上季度收窄3.2个百分点。尽管本季度投资降幅收窄,但仍呈降势,表明投资者的投资热情不高,价格低迷、库存积压、成本提高、盈利缩减等因素继续对投资者产生消极影响,投资者趋于谨慎。

用工增速止跌趋稳

经初步季节调整,截止到一季度末,煤炭产业从业人数为516.3万人,同比增长0.9%,与上季度持平,结束了自2011年三季度开始增速持续回落的局面,稳定在长期平均增长水平附近。

热),绿灯表示正常稳定,浅蓝灯表示偏慢(偏冷),蓝灯表示过慢(过冷);对单个指标灯号赋予分值,将其汇总而成的综合预警指数同样由5个灯区显示。

