

中经有色金属产业景气指数报告

(2013年一季度)



有色金属业运行趋于好转



2013年一季度,中经有色金属产业景气指数为98.9,较去年四季度回升1.0点;中经有色金属产业预警指数为90.0,较去年四季度上升16.7点,已由浅蓝灯区中线区域上行至绿灯区下线区域。

受到宏观经济企稳、企业未来预期向好的带动,一季度有色金属行业运行呈现进一步改善的积极信号,有色金属行业产量、出口交货值、固定资产投资总额等指标同比增速加快

景气延续回升态势

2013年一季度,中经有色金属产业景气指数为98.9(2003年增长水平=100),较去年四季度上升1.0点,呈企稳回升态势,有色金属行业景气度有所上升。在构成中经有色金属产业景气指数的6个指标(仅剔除季节因素,保留随机因素)中,固定资产投资总额、出口交货值同比增速有所加快;从业人数同比增速基本持平;税金总额、主营业务收入、利润总额同比增速有所放缓。由此可见,企业固定资产投资、出口交货值等指标增速的加快推动有色金属行业景气度有所回暖。

进一步剔除随机因素后,一季度中经有色金属产业景气指数为98.0(见景气指数走势图中的蓝色曲线),较未剔除随机因素的景气指数(见红色曲线)低0.9点,反映了国内的稳增长政策以及国际上宽松货币政策对有色金属行业的提振作用。

预警指数趋于正常

一季度,中经有色金属产业预警指数为90.0,较上季度上升16.7点,已由浅蓝灯区中线区域上行至绿灯区下线区域。

一季度,在构成中经有色金属产业预警指数的10个指标(仅剔除季节因素,保留随机因素)中,位于绿灯区的有7个指标,即有色金属行业十种有色金属产量、利润合成指数、主营业务收入、从业人数、固定资产投资总额、产成品资金(逆转)、应收账款(逆转);位于浅蓝灯区的有3个指标,即有色金属行业生产者出厂价格指数、出口交货值、税金总额。中经有色金属产业预警指数向好的趋势可能在二季度得到延续。

生产平稳增长

经初步季节调整,一季度,我国十种有色金属产量为933.8万吨,同比增

长13.5%,增速较去年四季度加快1.2个百分点。

一季度,十种有色金属产量同比增速继续上升,保持平稳增长态势。这主要是下游需求持续回暖,企业未来预期改善;有色金属价格跌幅进一步收窄,生产积极性提高。具体来看,一季度精炼铜、铅累计产量同比增速分别为12.0%和11.8%,保持较快增长;铅累计产量同比增速为1.7%,呈现低速增长态势;锡累计产量由去年四季度同比增长4.6%转为同比下降1.6%,供给端较低迷。不同有色金属供给状况的差异性较为明显,这与其所处产业链条不同周期性运行有很大关系。

销售恢复性增长,外需有所回暖

经初步季节调整,一季度有色金属行业主营业务收入为12223.4亿元,同比增长17.8%,增速较去年四季度下降4.4个百分点。一季度我国有色金属行业出口交货值为270.8亿元,由去年四季度同比下降5.8%转为同比增长6.9%。

一季度,世界有色金属需求略有回暖,国际经济继续温和复苏,美国经济增长趋势向好,欧债危机得到一定程度缓和,这些积极因素推动了下游市场需求的回升。

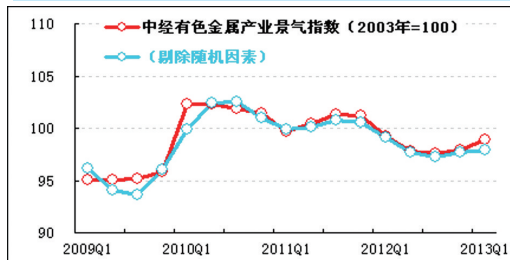
价格跌势趋缓

一季度,有色金属行业生产者出厂价格同比下跌3.1%,价格降幅较去年四季度缩小1.7个百分点,表明市场供大于求的矛盾有所缓解,价格跌幅继续收窄。当前,有色金属行业依然呈现供大于求的态势,有色金属价格主要取决于下游需求复苏的程度。一季度,虽然外部需求有所增长,但是国内受到春节、工厂复工和项目开工进度较慢等因素影响,下游需求弱于去年四季度,仍然处于缓慢复苏过程中。

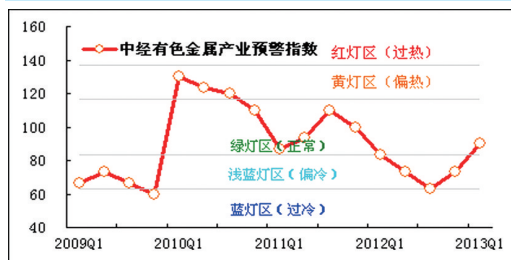
去库存进程延续

一季度末,有色金属行业产成品

中经有色金属产业景气指数98.9



中经有色金属产业预警指数90



中经有色金属产业预警灯号图

指标名称	2010年			2011年				2012年				2013年
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
1 十种有色金属产量	红灯	红灯	绿灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯
2 有色金属行业出口交货值	红灯	红灯	黄灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯
3 有色金属行业利润合成指数	黄灯	黄灯	黄灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯
4 有色金属行业税金总额	黄灯	黄灯	黄灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯
5 有色金属行业主营业务收入	红灯	黄灯	黄灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯
6 有色金属行业从业人数	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯
7 有色金属行业固定资产投资总额	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯
8 有色金属行业生产者出厂价格指数	黄灯	黄灯	黄灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯
9 有色金属行业产成品资金(逆转)	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯
10 有色金属行业应收账款(逆转)	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯	蓝灯
预警指数	123	120	110	87	93	110	100	83	73	63	73	90

资金为1649.5亿元,同比增长15.2%,增速较去年四季度回落2.2个百分点。有色金属行业去库存化进程依然延续。

盈利能力减弱

经初步季节调整,一季度有色金属行业利润总额为401.8亿元,同比增长1.8%,增幅较去年四季度回落5.5个百分点,较同期工业平均增速低15.4个百分点。一季度有色金属行业销售利润率为3.3%,较去年同期低0.5个百分点,较全部工业平均水平低1.9个百分点,差距略有扩大。总体看,有色金属行业利润增速仍较弱。

注解:

有色金属行业由国民经济行业分类中有色金属矿采选业和有色金属冶炼及压延加工业组成。季节因素是指四季更迭对数据的影响。随机因素指新政策

税收增长明显下滑

经初步季节调整,一季度,我国有色金属行业税金总额为207.0亿元,同比增长6.8%,增速较去年四季度回落16.8个百分点。

资金周转速度放缓

截至一季度末,有色金属行业应收账款为2239.6亿元,同比增长26.6%,增速较去年四季度上升1.8个百分点。一季度有色金属行业应收账款平均周转天数为16.7天,较去年四

季度增加1.5天。有色金属行业应收账款增速继续上升,资金周转速度放缓。

投资增长有所加快

经初步季节调整,一季度,我国有色金属行业固定资产投资总额为602.0亿元,同比增长28.1%,投资增速进一步加快。

用工继续保持增长

截至一季度末,有色金属行业从业人数为235.5万人,同比增长2.9%,增速与上季度持平。

快(偏热),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);并对单个指标灯号赋予不同的分值,将其汇总而成的综合预警指数也同样由5个灯区显示,意义同上。

