

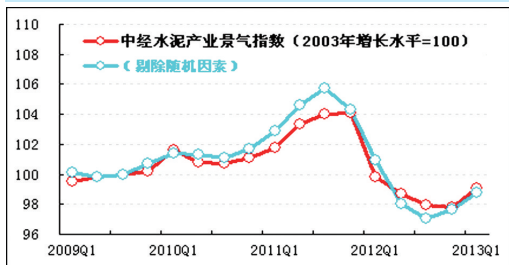
# 中经水泥产业景气指数报告

(2013年一季度)

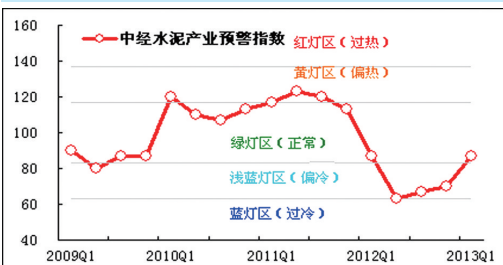


## 水泥产业运行有所改善

中经水泥产业景气指数 99.0



中经水泥产业预警指数 86.7



中经水泥产业预警灯号图

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 水泥产量	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
2 水泥出口额	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
3 水泥产业从业人数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
4 水泥产业利润合成指数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
5 水泥产业税金总额	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
6 水泥产业主营业务收入	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
7 水泥产业固定资产投资总额	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
8 水泥产业生产者出厂价格指数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
9 水泥产业产成品资金(逆转)	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
10 水泥产业应收账款(逆转)	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
预警指数	110	107	113	117	123	120	113	87	63	67	70	87

景气有所回暖

2013年一季度,中经水泥产业景气指数为99.0(2003年增长水平=100),较去年四季度上升1.2点,结束了自2012年一季度以来的持续下滑态势,呈现企稳回升态势。进一步剔除随机因素,中经水泥产业景气指数为98.8(见中经水泥产业景气指数走势图中的蓝色曲线),比未剔除随机因素的水泥产业景气指数(见红色曲线)低0.2点,表明我国稳增长政策对于水泥产业景气度具有一定提振作用。

在构成中经水泥产业景气指数的6个指标(仅剔除季节因素,保留随机因素)中,与去年四季度相比,水泥产业主营业务收入、出口交货值以及固定资产投资总额同比增速均有所加快,从业人数同比增速基本持平,利润总额降幅收窄,税金总额同比增速略有放缓。

预警指数持续回升

一季度,中经水泥产业预警指数为86.7,持续去年三季度以来的回升态势,较去年四季度上升16.7点,已由

浅蓝灯区的上分界线区域上行至绿灯区的下分界线区域,显示出水泥产业运行状况有所改善。

展望二季度,预计水泥产业景气度将继续提升,水泥产业预警指数有望保持小幅上升态势。

产量平稳增长

经初步季节调整,一季度我国水泥产量为43063.3万吨,同比增长10.8%,较去年四季度下降0.5个百分点。

由于一季度为传统水泥消费淡季,1-2月份,各地水泥企业基本采取了大规模的停产限产,以缓解当前市场供求矛盾。进入3月份,随着新开工以及在建工程复工进度的加快,水泥生产增速有所上升。

预计,二季度,我国将进入水泥需求旺季,产量同比增速将有所上升。

价格跌势缓中趋稳

一季度,我国水泥生产者出厂价格同比下跌8.8%,跌幅较去年四季度扩大0.5个百分点,跌势呈现缓中趋稳态势。

一季度为水泥传统消费淡季,市

场需求疲软。进入3月份,水泥价格下跌态势已经明显企稳,部分地区开始提高水泥出厂价,涨价预期上升。

市场需求持续回暖

经初步季节调整,一季度水泥产业主营业务收入为2925.1亿元,同比增长7.0%,较去年四季度增加4.4个百分点。

二季度,水泥消费需求将有季节性增长,预计主营业务收入增速保持回升态势。

产成品资金低速增长

截至一季度末,我国水泥产业产成品资金为355.6亿元,同比增长3.4%,增速较去年四季度上升0.4个百分点,表明水泥去库存化可能逐步接近尾声。

展望二季度,水泥消费旺季来临,但鉴于去年同期基数较高,产成品库存增速可能小幅上升。

利润降幅收窄

经初步季节调整,一季度水泥产业利润总额为72.2亿元,同比下降9.2%,

降幅较去年四季度收窄16.1个百分点,增速显著低于同期全部工业行业平均水平。一季度水泥产业销售利润率为2.5%,较去年同期低0.4个百分点。

展望二季度,经济增速有望加快,企业盈利水平和能力会有一定改善,预计利润总额同比增速有望实现增长。

亏损面小幅收窄

一季度,我国水泥企业亏损面为23.7%,较去年四季度下降1.7个百分点,亏损面有所缩小。经初步季节调整,一季度亏损企业亏损总额为75.9亿元,同比下降13.2%。

预计二季度,水泥产业盈利状况可能会得到一定改善,水泥企业亏损面、亏损总额有望继续小幅下降。

资金周转速度下降

截至一季度末,水泥产业的应收账款为1689.9亿元,同比增长26.3%,增速较去年四季度上升0.5个百分点。一季度水泥产业应收账款平均周转天数为56.8天,较去年四季度增加7.6天,较全部工业行业平均水平高21.9天,资金周转速度明显下降。

投资增长加快

经初步季节调整,一季度水泥产业固定资产投资总额为1315.3亿元,同比增长22.6%,较去年四季度提升7.6个百分点。

一季度,我国水泥产业固定资产投资总额同比增速显著回升。展望二季度,下游需求的持续复苏,有助于提振水泥企业投资意愿,加之去年同期基数不高,预计二季度固定资产投资总额增速保持稳定或者小幅上升。

注解:

水泥产业由国民经济行业分类中水泥制造业和水泥制品制造业组成。

季节因素是指四季更迭对数据的影响。随机因素指新政策实施、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的方式对描述行业发展状况的一些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。



2013年一季度,中经水泥产业景气指数为99.0,较去年四季度上升1.2点,呈现企稳回升态势;中经水泥产业预警指数为86.7,呈现持续上升趋势,上行至绿灯区的下分界线区域。

一季度中经水泥产业景气指数走高,主要得益于出口额、利润合成指数和固定资产投资总额等指标的进一步好转,显示出水泥行业运行状况的改善。预计二季度,基础设施建设投资增速将会有所加快,行业景气度受到提振,进一步上行

