

中经煤炭产业景气指数报告

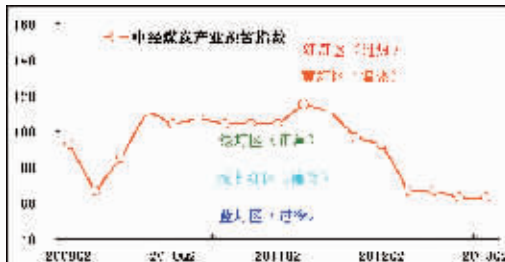
(2013年二季度)



煤炭产业延续低迷态势

中经煤炭产业景气指数 97.3

中经煤炭产业预警指数 63.0



中经煤炭产业预警灯号图

指标名称	2012年		2013年		2013年				2013年	
	Q3	Q1	Q1	Q2	Q3	Q1	Q2	Q3	Q1	Q2
1 煤炭产业利润合成指数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
2 煤炭产业主营业务收入	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
3 煤炭产业税金总额	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
4 煤炭产业从业人数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
5 煤炭产业固定资产投资	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
6 煤炭产业生产者出厂价格指数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
7 煤炭产业进口额 (逆转)	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
8 煤炭产业产成品资金 (逆转)	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
9 煤炭产业应收账款 (逆转)	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
预警指数	107	101	101	101	115	111	98	98	67	63

景气指数持续降低

二季度,中经煤炭产业景气指数为97.3(2003年增长水平=100),比上季度下降0.5点。

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^②)中,主营业务收入由同比增长转为下降,利润总额和税金总额同比降幅扩大,进口和从业人数增速有不同程度的放缓,固定资产投资连续三个季度同比下降。

进一步剔除随机因素后,中经煤炭产业景气指数为95.5(见景气走势图中的蓝色曲线),比未剔除随机因素的景气指数(见景气走势图中的红色曲线)低1.8点。总体来看,两条曲线已连续六个季度保持下滑,表明煤炭产业内生增长动力仍然疲弱。

预警指数低位徘徊

二季度,中经煤炭产业预警指数为63.0,与上季度持平,预警灯号仍处于偏冷的“浅蓝灯区”,表明煤炭产业仍处于低迷状态。

从灯号变动情况看,从业人数、进

口额(逆转)、产成品资金(逆转)和应收账款(逆转)等4个指标仍然处于正常的“绿灯区”,其余5个指标处于过冷的“蓝灯区”。这表明煤炭产业的运行状况仍较疲弱。

价格持续下跌、销售收入转降

二季度,煤炭产业生产者出厂价格总水平同比下跌13.4%,跌幅较上季度扩大2.5个百分点;比同期全部工业生产者出厂价格总水平2.9%的同比跌幅高10.5个百分点。

本季度煤价继续下降的主要原因之一是煤炭需求低迷。由于宏观经济增长放缓,煤炭需求整体低迷;国家继续加大节能减排力度,加大对能源消费总量控制和能源消费结构调整力度,制约了煤炭需求;煤炭产业产能过剩问题突出,加剧供求矛盾。

煤价持续下跌的另一个主要原因是进口煤的冲击。经初步季节调整,二季度煤炭产业进口量为8232万吨,同比增长13.5%,比上季度放缓20.5个百分点。本季度煤炭进口同比增速虽然有所放缓,但规模依然较大。

煤炭价格持续下跌、市场需求低

迷以及进口煤冲击严重影响了煤炭企业的销售收入。经初步季节调整,二季度煤炭产业主营业务收入为8581亿元,由同比增长转为下降5.1%,为两年来最大降幅。

库存压力增大

经初步季节调整,二季度末,煤炭产业产成品资金为826亿元,同比增长11.1%,增速较上季度加快8个百分点。

截至6月底,国投曹妃甸港煤炭库存量555万吨、京唐港区煤炭库存量512万吨、天津港煤炭库存量347万吨。5月末,重点电厂煤炭库存高达7253万吨,平均可用22天,属于历史同期较高水平。煤炭产业库存高企与煤炭产业销售收入由增转降形成鲜明对照。

盈利水平持续降低

经初步季节调整,二季度煤炭产业实现利润总额533亿元,同比下降48.7%,降幅较上季度扩大14.6个百分点,已连续5个季度同比下降。1至5月,煤炭产业企业亏损面为23.7%,较

去年同期扩大5.3个百分点。煤炭产业销售利润率为6.2%,比上季度下降1.7个百分点,较去年同期下降5.3个百分点,但仍高于本季度全部工业5.5%的水平。煤炭产业销售利润率从2012年开始的持续下降,意味着煤炭产业向合理利润水平的回归。

税收增速继续下滑

经初步季节调整,二季度煤炭产业税金总额为599亿元,同比下降17.5%,降幅较上季度扩大6.9个百分点。煤炭产业税金总额占主营业务收入比重为6.9%,较上季度降低0.8个百分点。税金总额增速的持续下降与销售收入和盈利水平的下降密切相关。

回款压力持续攀升

二季度,煤炭产业应收账款为3198亿元,同比增长21.7%,增速较上季度加快3.3个百分点。从回款速度来看,二季度煤炭产业应收账款周转天数为30.0天,较上季度增加了1.2天,但比全部工业应收账款周转天数少1天。

投资更趋谨慎

经初步季节调整,二季度煤炭产业固定资产投资总额为1212亿元,同比下降2.1%,已连续3个季度下降。煤炭产业的持续低迷和产能过剩,使企业投资更趋谨慎。

用工增长持续放缓

二季度煤炭产业从业人数为526.6万人,同比增长0.6%,增速较上季度回落0.3个百分点,用工增速连续8个季度保持放缓态势。

注释:

①煤炭产业包括国民经济行业分类中煤炭开采和洗选业。
②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。



二季度,中经煤炭产业景气指数为97.3,较上季度下降0.5点,延续了2012年以来的下滑态势;中经煤炭产业预警指数为63.0,与上季度持平,仍处于偏冷的“浅蓝灯区”。

二季度煤炭产业持续低迷,主要受国内宏观经济增速放缓导致煤炭需求减弱、进口煤持续增加、煤炭价格大幅下跌等因素影响。煤炭产业短期内仍难摆脱上述不利因素,预计三季度,煤炭产业景气指数仍将低位徘徊

