

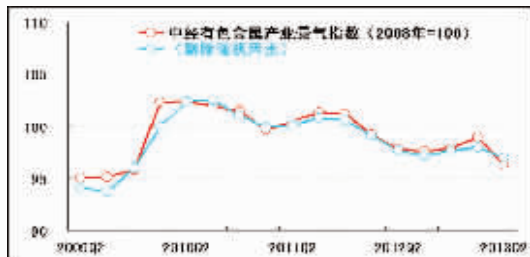
中经有色金属产业景气指数报告

(2013年二季度)



有色金属行业景气度回落

中经有色金属产业景气指数96.3



中经有色金属产业预警指数76.7



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	
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
1 十种有色金属产量	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
2 有色金属行业出口交货值	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
3 有色金属行业利润合成指数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
4 有色金属行业税金总额	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
5 有色金属行业主营业务收入	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
6 有色金属行业从业人数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
7 有色金属行业固定资产投资总额	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
8 有色金属行业生产者出厂价格指数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
9 有色金属行业成品资金(逆转)	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
10 有色金属行业应收账款(逆转)	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
预警指数	120	110	87	93	110	100	88	70	68	73	90	77

景气度有所下滑

二季度,中经有色金属产业^①景气指数为96.3(2003年增长水平=100),较一季度下降2.6个点,景气度有所下滑。

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^②)中,除从业人数、税金总额的增速保持相对平稳以外,其余四个指标的增速均呈现不同程度的下滑趋势,反映出二季度有色金属产业在需求不振、美元走强的背景下,整体表现低迷,未能延续前期企稳回升的态势。

进一步剔除随机因素,二季度有色金属产业景气指数为97.0(见中经有色金属产业景气走势图中的蓝色曲线),较剔除随机因素后的有色金属产业景气指数(见红色曲线)高0.8个点,而上季度剔除随机因素的景气指数低于剔除随机因素的景气指数。表明国内稳增长措施对行业的提振作用未能延续,加之国家对于产能过剩行业的持续调控,使得政策性因素对于行业产生了一定的抑制作用。

预警指数回落至“浅蓝灯”区

二季度,中经有色金属产业预警指数为76.7,较一季度下降13个点,由“绿灯”区回落至“浅蓝灯”区。库存高企,需求不振,以及美元走强的预期导致有色金属产业低位运行。

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”区间的有4个指标,位于“浅蓝灯”区间的有5个指标,位于“蓝灯”区间的有1个指标。

产量增速有所放缓

经初步季节调整,二季度我国十种有色金属产量为981.4万吨,同比增长9.3%,增速较一季度放缓4.2个百分点。二季度宏观经济增速放缓导致基本金属的需求低迷,短期内企业的预期难以改善。此外,上半年有色金属价格整体波动走低,也使得二季度企业生产积极性减弱。

在有色金属的产量增速整体放缓的背景下,铜、铅等基本金属产量增速依然较高。二季度精炼铜、铅、锌、锡产量的同

比增速都较上季度有了一定的提升,分别为15.7%、18.3%、14.4%和12.5%。

市场需求基本平稳

经初步季节调整,二季度有色金属行业主营业务收入为12813.3亿元,同比增长16%,增速较一季度放缓1.8个百分点。有色金属行业出口交货值为215.8亿元,同比增长4.9%,较一季度小幅放缓2个百分点。

虽然主营业务收入未能延续前期恢复性增长的态势,但是剔除价格持续下降的因素后,实物销售量仍保持平稳增长。

价格持续下跌

二季度,有色金属行业生产者出厂价格同比下跌5.9%,价格降幅较一季度扩大了2.8个百分点。反映出供大于求的基本矛盾尚未得到根本性的改变,二季度下游需求复苏程度的不及预期加剧了价格的跌势。

利润由增转降

经初步季节调整,二季度有色金属

行业利润总额为408.9亿元,由一季度同比增长1.8%转为同比下降11.4%。有色金属行业销售利润率为3.2%,较去年同期下降1个百分点,比整个工业平均水平低2.3个百分点,差距较一季度又有所扩大。

在行业整体盈利水平大幅下滑的影响下,二季度有色金属行业亏损面为21.3%,较去年同期上升0.1个百分点。亏损企业亏损额为101.6亿元,比上季度减少18.4亿元,但同比增长26.1%。

投资增速较高

经初步季节调整,二季度有色金属行业固定资产投资总额为1804.1亿元,同比增长22.8%,增速较一季度回落5.3个百分点。

去库存现象进一步显现

截至二季度末,有色金属行业产成品资金为1688.0亿元,同比增长8.3%,延续前期回落态势,增速较一季度放缓6.9个百分点,行业去库存现象进一步显现。

应收账款增长仍较快

截至二季度末,有色金属行业应收账款为2493.4亿元,同比增长22.4%,增速较一季度回落4.2个百分点。有色金属行业应收账款平均周转天数为16.4天。

用工增长平稳

截至二季度末,有色金属行业从业人数为241.1万人,同比增长3.4%,增速与上季度基本持平。二季度有色金属行业景气度虽有所下滑,但从从业人数增速还是保持平稳。

注解:

①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。

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,中经有色金属产业景气指数为96.3,较一季度下降2.6个点;中经有色金属产业预警指数为76.7,较一季度下降13个点,由“绿灯”区的中线区域回落至“浅蓝灯”区的中线区域。

受下游需求不旺、产能过剩问题突出等因素影响,有色金属产业整体运行较为低迷。从二季度行业运行具体指标看,有色金属产业产量增速放缓、价格降幅继续扩大、主营业务收入增速放缓、利润总额由增转降。这显示有色金属产业运行未能延续上季度回升态势

