

中经水泥产业景气指数报告

(2013年二季度)



水泥产业指数继续上行



二季度,中经水泥产业景气指数为100.5,较上季度上升1.5点,延续了前期回升态势;中经水泥产业预警指数为90.0,较上季度上升3.3点,在“绿灯区”内呈上升态势。

今年以来,虽然宏观经济增速放缓,但受益于房地产开发投资和基础设施投资的较快增长,二季度水泥行业下游需求增加,行业基本面维持向好趋势。预计三季度,行业景气度或继续上升

景气持续向好

2013年二季度,中经水泥产业^①景气指数为100.5(2003年增长水平=100),较一季度上升1.5点,延续了去年四季度以来企稳回升的态势,行业景气度持续向好。进一步剔除随机因素,中经水泥产业景气指数为99.8(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0.7点,两者之差比一季度略有扩大,表明我国加快推进新型城镇化建设的政策预期,在一定程度上提升了水泥产业的景气度。

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^②)中,与一季度相比,利润总额、税金收入、主营业务收入以及从业人数的同比增速均有所加快;固定资产投资总额与出口交货值同比增速放缓。

中经水泥产业景气指数 100.5



中经水泥产业预警指数 90.0



中经水泥产业预警灯号图

指标名称	2010年		2011年			2012年				2013年		
	Q3	Q1	Q1	Q2	Q3	Q1	Q2	Q3	Q1	Q1	Q2	
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	107	113	117	123	120	113	87	63	67	70	87	90

预警指数继续上行

二季度,中经水泥产业预警指数为90.0,较上季度上升3.3点,在“绿灯区”内呈上升态势。表明水泥产业运行状况延续了前期恢复性增长的态势,逐步走出去年前三季度的低迷状态。

生产增长有所放缓

经初步季节调整,二季度水泥产量为62110.7万吨,同比增长8.2%,比一季度放缓2.6个百分点,未能延续自去年四季度以来产量增长加快的态势,增速有所趋缓。

价格延续跌势

二季度,水泥生产者出厂价格同比下跌7.6%,跌幅较上季度收窄1.2个百分点。3月份以后,下游需求有所增加,水泥生产者

出厂价格自一季度的低位开始呈现弱反弹,但仍延续自2011年四季度以来同比下降的态势。

预计三季度,受到降雨和农忙的影响进入到销售淡季,水泥价格存在一定的下行压力,但水泥企业或继续使用限产保价手段维持生产者出厂价格的相对平稳。

收入增长加快

经初步季节调整,二季度水泥产业主营业务收入为4218亿元,同比增长18.6%,较上季度加快11.6个百分点,较去年同期加快15.9个百分点。

预计三季度,新型城镇化建设加快,将使得水泥下游需求保持稳定,主营业务收入增速或将保持平稳增长。

去库存化势头有所趋缓

截至二季度末,水泥产业产成品资金为422.8亿元,同比增长10.8%,增速较一季度加快8个百分

点,短期内去库存压力已有所释放。

三季度,受到季节性因素的影响,市场需求将出现一定波动,一些地区或将出台限产保价的计划,这对去库存化将产生一定的积极作用。

利润由降转增

经初步季节调整,二季度水泥产业利润总额为238.5亿元,由一季度同比下降9.2%转为同比增长22.5%。本季度水泥产业销售利润率为5.7%,较上年同期高出0.2个百分点,较全部工业行业平均水平高0.2个百分点。

受益于行业盈利能力的提高,经初步季节调整,二季度水泥亏损企业亏损总额为27.9亿元,同比增长1.5%。

税收增速稳中有升

经初步季节调整,二季度水泥产业实现税金总额176.9亿元,

同比增长14.8%,增速较一季度加快4.6个百分点。预计下季度税收同比增速将延续稳中有升的态势。

应收账款增长有所趋缓

截至二季度末水泥产业应收账款为2053.4亿元,同比增长26.1%,增速较一季度下降5.5个百分点。应收账款平均周转天数为40.7天,较一季度明显缩短,仍高于全部工业行业应收账款平均周转天数14.7天。

投资增速继续回落

经初步季节调整,二季度水泥产业固定资产投资总额为3625.1亿元,同比增长15.5%,较上季度放缓7.1个百分点。

随着国家对于水泥产业产能过剩问题的持续调控,资源环境压力的逐渐显现,以及行业准入门槛的不断提高,行业固定资产投资意愿降低。但在产能过剩的背景下,二季度投资的总量依然偏高。

用工需求有所增加

截至二季度末,水泥产业的从业人数为150.4万人,同比增长3.6%,增速较上季度加快1.6个百分点。

二季度,随着产业景气度的持续回升,企业生产规模有所扩张,增加了用工需求。

注解:

①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。

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。

