

# 中经煤炭产业景气指数报告

## (2013年三季度)



# 煤炭产业初现企稳迹象



### 核心提示

三季度,中经煤炭产业景气指数为96.6,较上季度微降0.2点;中经煤炭产业预警指数为63.3,继续处在偏冷的浅蓝灯区,表明煤炭产业仍低迷。

随着宏观经济企稳向好,冬储煤拉运逐渐启动,以及动力煤期货上市等因素叠加,未来煤炭产业景气度有望缓慢回升。

### 景气指数降幅收窄

三季度,中经煤炭产业景气指数为96.6(2003年增长水平=100),与上季度相比微降0.2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)中,与上季度相比,主营业务收入同比增速由降转增,税金和利润同比降幅有所收窄,固定资产投资连续3个季度同比下降,煤炭进口量和从业人数增速有所放缓。

进一步剔除随机因素,中经煤炭产业景气指数为94.7(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1.9点,两者之差与上两个季度基本持平,表明政策调控等外部因素对产业发展起到了一定的正向提升作用。而两条曲线已连续七个季度持续走低,表明煤炭产业仍处于弱势状态,本季度降幅有所收窄,或许表明景气度趋于底部。

### 预警指数继续低位运行

三季度,中经煤炭产业预警指数为63.3,与上季度持平,已经连续5个季度位于浅蓝灯区和蓝灯区的临界线徘徊。预警灯号仍处于偏冷的浅蓝灯区。与上季度相比,三季度构成中经煤炭产业预警指数的9个指标(仅剔除季节因素,保留随机因素)灯号均没有变化。

### 市场需求有所回暖

经初步季节调整,三季度煤炭产业主营业务收入为7669亿元,同比增长1.2%,而上季度为同比下降5.1%。由于夏季持续高温晴热天气和工业生产的好转,三季度用电量大幅增长,尤其是火电份额的提高,致使煤炭需求量增加。

### 进口增速有所放缓

经初步季节调整,三季度煤炭

进口量为7686万吨,同比增长7.1%,比上季度放缓6.4个百分点。三季度,由于夏季用电高峰和经济的好转,国内煤炭需求回暖,煤炭进口扭转了二季度末环比同比均下降的局面。

### 价格跌幅收窄

三季度,煤炭产业生产者出厂价格总水平同比下跌12.4%,比上季度收窄1.0个百分点。7、8月份,煤炭产业生产者出厂价格总水平环比下跌2.4%和1.5%,环比跌幅呈现收窄态势。

数据显示,8月初,焦煤、焦炭价格就开始反弹,部分动力煤产地价格出现了小幅上涨,其中陕西榆林矿区部分稳产煤矿从9月1日起上调坑口矿价,末煤预计上涨10至20元,块煤上涨20至30元,内蒙古东胜动力煤价格小幅上涨5至10元/吨;九月末,环渤海地区发热量5500大卡动力煤的综合平均价格报收530元/吨,比上周下降了1元/吨,降幅延续着此前四周的逐渐收窄局面,也是今年6月份以来的最小降幅。

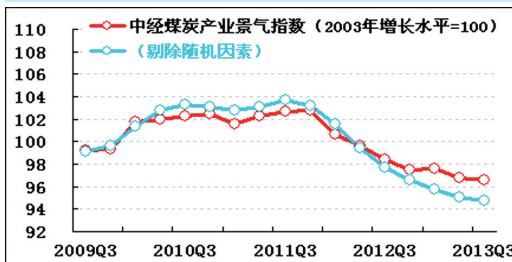
可见,煤炭价格在经过一年多的持续下跌后,基本接近谷底。随着宏观经济的进一步好转,再加上冬储煤拉运逐渐启动,中煤、神华等大型企业已经停止降价并上调部分煤种价格和需求增加等利好因素叠加,煤炭价格有望止跌企稳。

### 库存压力有所减轻

截至三季度末,煤炭产业产成品资金为875亿元,同比增长10.4%,增速较上季度放缓0.7个百分点。

煤炭产业库存水平下降的主要原因是夏季用电高峰和工业转好使得煤炭需求回暖。截至10月2日,秦皇岛港煤炭库存量432.7万吨、国投曹妃甸港煤炭库存量142万吨、京唐港区煤炭库存量220万吨、天津港煤炭库存量220万吨,较上周库存量数据相比,上述四港煤炭库存量减少216.2万吨。

### 中经煤炭产业景气指数96.6



### 中经煤炭产业预警指数63.3



### 中经煤炭产业预警灯号图

指标名称	2010年				2011年				2012年				2013年		
	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q1	Q2	Q3
1 煤炭产业利润合成指数	红灯	黄灯	黄灯	黄灯	红灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯
2 煤炭产业主营业务收入	绿灯	绿灯	绿灯	黄灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯
3 煤炭产业税金总额	绿灯	绿灯	绿灯	黄灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯
4 煤炭产业从业人数	绿灯	红灯	红灯	红灯	红灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯
5 煤炭产业固定资产投资	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯	绿灯
6 煤炭产业生产者出厂价格指数	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯
7 煤炭产业进口额 (逆转)	绿灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯
8 煤炭产业产成品资金 (逆转)	绿灯	绿灯	绿灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯
9 煤炭产业应收账款 (逆转)	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯	黄灯
预警指数	104	107	104	119	111	96	93	63	67	63	63	63	63	63	63

利润率与全部工业平均水平基本持平

经初步季节调整,三季度煤炭产业实现利润总额413亿元,同比下降36.5%,降幅较上季度收窄12.2个百分点,已连续6个季度同比下降。销售利润率为5.4%,与全部工业5.5%的销售利润率基本持平。煤炭价格持续下行,进口规模不断扩大,致使国内煤炭生产企业的盈利空间受到了挤压。

在行业整体盈利水平下滑的影响下,三季度煤炭产业亏损面为25.3%,较去年同期扩大5.4个百分点。

### 税金降幅收窄

经初步季节调整,三季度煤炭

### 注解:

煤炭产业包括国民经济行业分类中煤炭开采和洗选业。

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、

产业税金总额为512亿元,同比下降12.0%,降幅比上季度收窄5.5个百分点。经测算,煤炭产业税金总额占主营业务收入比重为6.7%,比上季度降低0.2个百分点,比全部工业税金总额占销售收入比重(4.1%)高2.6个百分点。

### 回款压力加大

经初步季节调整,三季度煤炭产业应收账款为3336亿元,同比增长15.9%,增速比上季度放缓5.8个百分点。与主营业务收入的同比增速(1.2%)相比,应收账款增速依然较快,导致煤炭企业回款压力加大。三季度煤炭产业应收账款周转天数为38.3天,比上季度增加8.3天,与去年同期相比增加5.6天。

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方式对描述行业发展状况的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

### 投资增速继续下降

经初步季节调整,三季度煤炭产业固定资产投资总额为1725亿元,同比下降3.6%,降幅比上季度扩大1.5个百分点,且已连续4个季度下降。煤炭行业下游需求低迷,产能过剩犹存,进口高位冲击,价格持续下滑,企业效益下降,市场景气持续偏冷,这些均影响到企业投资的积极性。

### 用工基本稳定

三季度煤炭产业从业人数为520万人,同比增长0.4%,增速比上季度降低0.2个百分点,连续4个季度保持平稳增长态势。

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);对单个指标灯号赋予分值,将其汇总而成的综合预警指数同样由5个灯区显示。

