

中经有色金属产业景气指数报告

(2013年三季度)



有色金属供过于求未得根本改善



三季度,中经有色金属产业景气指数为97.3,较二季度下降0.3个点;中经有色金属产业预警指数为76.7,与二季度持平,继续在浅蓝灯区运行。

本季度有色金属行业延续了前期回落的态势。产能过剩依然是有色金属行业面临的最大问题,供过于求的状况在三季度并未得到根本性的改善,有色金属价格难有较大反弹。而随着成本的不断上涨,有色金属行业的利润空间不断被挤压,盈利能力依旧不强

景气度有所下降

三季度,中经有色金属产业景气指数为97.3(2003年增长水平=100),较二季度下降0.3个点,景气度继续下滑。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)中,主营业务收入和税金总额同比增速有所加快,利润总额同比降幅收窄,固定资产投资总额、出口交货值和从业人数同比增速有所放缓。从历史走势来看,三季度有色金属行业的景气度处于2010年以来的低位。

进一步剔除随机因素后,三季度中经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),较未剔除随机因素的中经有色金属产业景气指数(见红色曲线)低0.3个点,而上季度剔除随机因素的景气指数高于未剔除随机因素的景气指数。表明国家一系列稳增长、调结构政策措施,对有色金属行业运行产生了一定的积极作用。

预警指数保持平稳

三季度,中经有色金属产业预警指数为76.7,与二季度持平,预警指数继续运行在浅蓝灯区。近五个季度,除今年一季度短暂上升至绿灯区以外,其余季度的预警指数均处在略显偏冷的浅蓝灯区。

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,位于绿灯区的有5个指标,位于浅蓝灯区的有3个指标,位于蓝灯区的有2个指标。

产量增速基本平稳

经初步季节调整,三季度我国十种有色金属产量为1081.8万吨,同比增长8.0%,增速较二季度放缓1.3个百分点。但考虑到去年同期基数较高的影响,三季度有色金属生产仍较为平稳。

在总体产量增速保持相对平稳的情况下,十种有色金属之间的产量增速则存在分化。三季度精炼铜、锌产量同比增速依然较高,分别为9.1%、13.2%。但铅、锡产量则由同比上升转为同比下降,分别由18.3%降为-0.2%,12.5%降为-0.6%。

销售收入增速稳中趋升

经初步季节调整,三季度有色金属行业主营业务收入为14981.6亿元,同比增长16.5%,增速较二季度加快0.5个百分点。有色金属行业出口交货值为376.5亿元,同比增长2.1%,较二季度回落2.8个百分点。

价格环比回升

三季度有色金属价格较二季度低位反弹,尤其8月份价格环比回升明显。三季度有色金属行业生产者出厂价格同比下降5.1%,价格跌幅较二季度收窄了0.8个百分点。一方面是由于去年三季度基数较低的原因,另一方面是由于有色金属相关行业的企稳回升,带动了市场需求回暖。

盈利能力不强

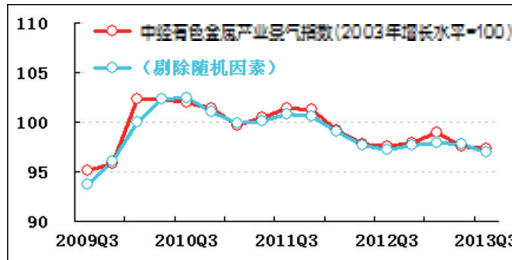
经初步季节调整,三季度有色金属行业利润总额为384.1亿元,同比下降10.3%,降幅较二季度收窄1.1个百分点。有色金属行业销售利润率为3.0%,较去年同期下降0.6个百分点,比整个工业平均水平低2.5个百分点,差距较二季度扩大了0.2个点。

三季度有色金属行业亏损面为20.7%,较去年同期上升0.4个百分点。亏损企业亏损额为106.4亿元,同比增长3.9%。

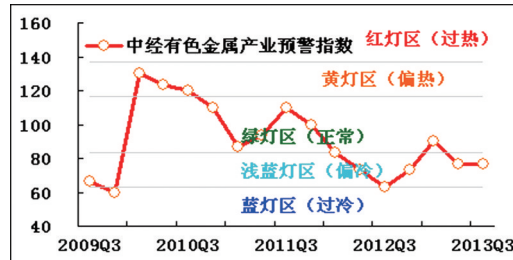
去库存化进程仍在延续

截至三季度末,有色金属行业产成品资金为1750.4亿元,同比增长4.4%,增速较二季度放缓3.9个
































































































































中经有色金属产业景气指数97.3



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		
	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	
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 有色金属行业产成品资金（逆转）													
10 有色金属行业应收账款（逆转）													
预 警 指 数													
	110	87	93	110	100	83	73	63	73	90	77	77	

百分点,行业延续了去库存化状态。自2012年一季度以来,有色金属行业产成品资金已连续7个季度同比增速回落。当前产成品资金同比增速为2010年以来的最低点。

三季度下游需求有所回升,有色金属价格低位反弹,有色金属生产企业持续去库存有利于资金状况的改善。

应收账款增长有所加快

截至三季度末,有色金属行业应收账款为2480.7亿元,同比增长21.7%,增速较二季度加快2.7个百

注解:

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。

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

税金增速略有回升

经初步季节调整,三季度有色金属行业税金总额为253.7亿元,同比增长7.0%,增速较二季度略微加快0.2个百分点。由于三季度销售收入增速有所加快,税收增速相应的稳中略升。

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

投资增速继续回落

经初步季节调整,三季度有色金属行业固定资产投资总额为2331.3亿元,同比增长17.6%,增速较二季度回落5.2个百分点。

用工增长略有下降

截至三季度末,有色金属行业从业人数为245.2万人,同比增长3.3%,增速较上季度下降0.1个百分点。受三季度有色金属行业产量增速放缓影响,从业人员增速略有回落。

