

中经煤炭产业景气指数报告

(2014年一季度)



煤炭销售利润率创十年新低



核心提示

2014年一季度,中经煤炭产业景气指数为96.6,比去年四季度微降0.2点,呈现稳中略降走势;中经煤炭产业预警指数为66.7,比去年四季度小幅回升3.4点,连续4个季度低位持平后首现回升势头,但仍处于偏冷的浅蓝灯区。

未来一段时间,我国煤炭市场总量宽松、结构性过剩的态势不会发生根本性改变,煤炭价格回升动力仍显不足,煤炭产业仍将弱势运行,但景气度继续下行的可能性不大。

景气指数稳中略降

2014年一季度,中经煤炭产业景气指数为96.6(2003年增长水平=100),比去年四季度微降0.2点,呈现稳中略降走势。

在构成中经煤炭产业景气指数的指标(仅剔除季节因素,保留随机因素)中,与去年四季度相比,主营业务收入、利润总额和税金总额降幅有不同程度扩大,固定资产投资总额保持平稳增长,煤炭进口量(逆转)和从业人数增速有所回落。

进一步剔除随机因素,中经煤炭产业景气指数为95.0(见景气走势图中的蓝色曲线),比去年四季度回升0.2点,已连续两个季度有所回升,低于未剔除随机因素的景气指数(见景气走势图中的红色曲线)1.6点,两者之差比去年四季度缩小0.4点。剔除随机因素后,中经煤炭产业景气指数连续5个季度明显低于未剔除随机因素的景气指数,表明国家促进煤炭产业平稳健康发展等政策措施的出台,对于煤炭产业起到一定的支撑作用。

中经煤炭产业景气指数自2012年以来持续下行,近四个季度虽有波动,但基本趋于平稳,表明尽管产业结构性过剩的基本面没有改变,但继续下行的压力可能有所缓解。

预警指数小幅回升

一季度,中经煤炭产业预警指数为66.7,比去年四季度小幅回升3.4点,连续4个季度低位持平后首现回升势头,但仍处于偏冷的浅蓝灯区。从灯号变动情况看,煤炭产业预警灯号虽然出现回升势头,但产业整体仍将呈现弱势运行状态。

销售收入增速降至近15年来最低水平。

经初步季节调整,一季度煤炭产业主营业务收入为7799亿元,同比下降11.5%,降幅比去年四季度扩大9.8个百分点。本季度销售收入增速降至

1999年以来的最低点。这主要因为,一是宏观经济增速放缓,主要耗煤行业需求减弱;二是国家加大大气污染防治力度以及节能减排政策影响,能源消费受到抑制;三是进口煤在一定程度上挤占了国内企业的煤炭销售。

进口增长有所放缓

一季度,煤炭进口量为8396万吨,同比增长5.1%,比去年四季度放缓8.7个百分点。一方面,国内煤炭价格下跌和人民币贬值影响了煤炭进口;另一方面,鼓励优质煤炭进口,禁止高灰分与高硫分劣质煤的进口,以及把褐煤的零进口暂定税率恢复到3%的最惠国税率等政策也起到一定的抑制作用。

价格跌幅扩大

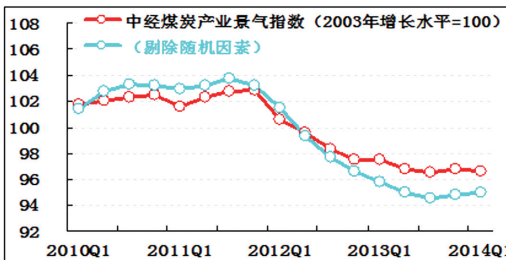
一季度,煤炭产业生产者出厂价格总水平同比下跌10.2%,跌幅比去年四季度扩大1.5个百分点。由于市场需求疲软,加之煤炭企业促销策略的影响,一季度煤炭价格一度出现持续下滑,秦皇岛港发热量5500大卡动力煤价格从年初约630元/吨跌至3月底的530元/吨,跌幅近16%。

库存压力加大

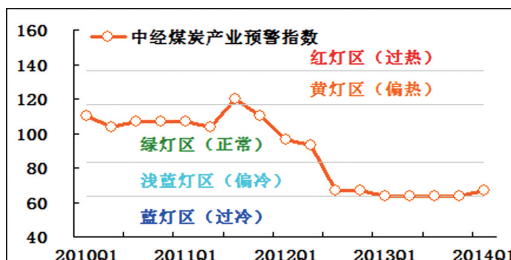
经初步季节调整,截至一季度末,煤炭产业产成品资金为857亿元,同比增长18.0%,比去年四季度加快7.2个百分点。产成品资金增速已连续2个季度持续回升,而主营业务收入连续2个季度同比下降,且本季度降幅大幅扩大,表明煤炭企业库存压力有所加大。企业景气调查数据显示,一季度,20.8%接受调查企业认为库存处于高于正常水平,比去年四季度扩大了7.8个百分点。

截至3月30日,环渤海四港煤炭库存总量为1718.5万吨,各港口库存相比于1月初均有所增加。截至3月底,全国重点电厂存煤达7000万吨,可用燃煤天数达18天。

中经煤炭产业景气指数96.6



中经煤炭产业预警指数66.7



中经煤炭产业预警灯号图

指标名称	2011年			2012年				2013年				2014年
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
1 煤炭产业利润合成指数	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄
2 煤炭产业主营业务收入	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄
3 煤炭产业税金总额	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄
4 煤炭产业从业人数	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄
5 煤炭产业固定资产投资	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄
6 煤炭产业生产者出厂价格指数	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄
7 煤炭产业进口额 (逆转)	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄
8 煤炭产业产成品资金 (逆转)	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄
9 煤炭产业应收账款 (逆转)	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄	黄
预警指数	104	119	111	96	93	67	67	63	63	63	63	67

利润率创10年新低

经初步季节调整,一季度煤炭产业实现利润总额395亿元,同比下降42.0%,降幅比去年四季度大幅扩大21.1个百分点。煤炭企业本季度销售利润率为5.1%,比去年四季度下降2.6个百分点,比去年同期低2.6个百分点,略低于全部工业5.2%的水平,并且是煤炭产业十年来的最低水平。

一季度煤炭企业亏损面为29.5%,比去年四季度扩大6.3个百分点,比去年同期扩大6.5个百分点。

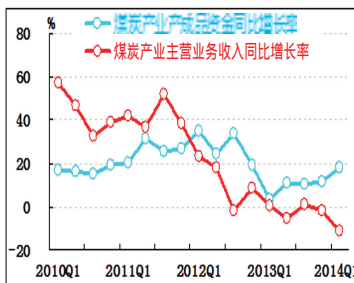
税金降幅扩大

经初步季节调整,一季度煤炭产业税金总额为591亿元,同比下降

自然因素

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、



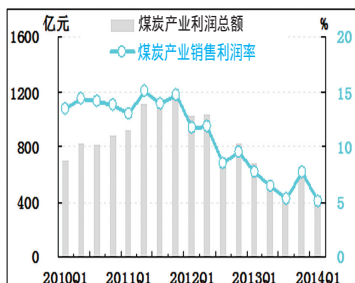
12.0%,降幅比去年四季度扩大3.2个百分点,比去年同期扩大1.4个百分点。经测算,煤炭产业税金总额占主营业务收入比重为7.6%,与去年四季度以及去年同期持平,比全部工业税金总额占销售收入比重(4.1%)高3.5个百分点。

回款压力加大

经初步季节调整,一季度煤炭产业应收账款为3170亿元,同比增长14.0%,比去年四季度加快0.3个百分点。一季度煤炭产业应收账款周转天数为38.2天,比去年四季度增加2.1天,比去年同期高8.5天,反映煤炭产业资金周转效率降低。在主营业务收入大幅下降的情况下,应收账款增速有所加快,煤炭企业回款压力加大。

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



投资平稳增长

经初步季节调整,一季度煤炭产业固定资产投资总额为315亿元,同比增长10.3%,增速与去年四季度持平。在产业持续低迷的背景下,本季度煤炭产业固定资产投资依然保持平稳增长,这主要得益于煤炭产业转型升级的加快,更多投资转向煤炭清洁利用领域。

用工增速回落

一季度煤炭产业从业人数为517万人,同比增长0.1%,增速比去年四季度回落0.7个百分点。由于煤炭产业持续弱势运行,企业用工需求难以出现大的增长。

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。

