

中经有色金属产业景气指数报告 (2014年一季度)

中国有色金属工业协会联合编制



有色金属业下行压力加大

核心提示

2014年一季度，中经有色金属产业景气指数为97.1，比去年四季度下降0.4个点；中经有色金属产业预警指数为73.3，比去年四季度下降6.7个点，继续在浅蓝灯区运行。

一季度，受全国工业增加值增速与固定资产投资增速下滑的影响，有色金属需求较弱，价格环比与同比跌幅比去年四季度均有所扩大。产能过剩依旧是有色金属行业面临的主要矛盾，有色金属价格继续下跌导致行业利润下降，企业经营状况普遍欠佳。

景气度低位徘徊

价格跌幅扩大,销售收入增速下滑

一季度，中经有色金属产业景气指数为97.1(2003年增长水平=100)比去年四季度下降0.4个点，已处于2010年以来的较低水平。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，与去年四季度相比，主营业务收入、税金总额、固定资产投资总额以及从业人员同比增速均有所下降，出口交货值与利润总额同比由增转降。

进一步剔除随机因素，一季度中经有色金属产业景气指数为96.8(见中经有色金属产业景气走势图中的蓝色曲线)，比未剔除随机因素的有色金属产业景气指数(见红色曲线)低0.3个百分点。这表明政策性等外部因素对于行业影响趋于中性。

预警指数再度下降

一季度，中经有色金属产业预警指数为73.3，比去年四季度回落6.7个点，预警指数继续运行在浅蓝灯区，未能延续回升的态势。预警指数的下降主要由销售收入增速的下降与利润同比由增转降所致，表明当前有色金属行业仍有一定下行压力。

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，位于黄灯区间的有1个指标，位于绿灯区间的有2个指标，位于浅蓝灯区的有5个指标；位于蓝灯区间的有2个指标。

生产增长有所放缓

经初步季节调整，一季度我国十种有色金属产量为990.8万吨，同比增长6.1%，增速比去年四季度下降4.3个百分点。

在十种有色金属的产量中，除锡的产量增速有明显上升以外，铜、锌、铅等产量增速均有所下降，其中铜、锌的产量增速下降幅度较大。

利润同比由增转降

一季度，有色金属行业利润总额为365.4亿元，由去年四季度的同比增长4.4%转为下降9.0%。分行业看，一季度有色金属矿采选业与有色金属冶炼及压延加工业的利润均出现同比下降。由于一季度铜等主要基本金属价格出现趋势性下跌，有色金属行业整体仍有一定的下行压力，短期内难有明显好转。

一季度，有色金属行业销售利润率比去年同期下降0.5个百分点，比整个工业平均水平低2.4个百分点，差距比去年四季度扩大了0.4个百分点。利润率比2009年一季度以来的最低点。

一季度，有色金属行业亏损面也达到26.5%，比去年同期上升2.2个百分点。亏损企业亏损额为171.1亿元，同比增长42.6%。

延续去库存化过程

季节因素是指四季更迭对数据的影响，如冷饮的市场销量随四季气

温年复一年发生周期变动。随机因素亦称不规则性，如新政策实施、宏观调控、自然灾害等因素对数据的影响。

灯号图说明：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。

用工增长保持平稳

经初步季节调整，截至一季度末，有色金属行业从业人数为243.0万人，同比增长3.2%，增速比去年四季度小幅下降0.2个百分点。有色金属企业的用工需求保持稳定。

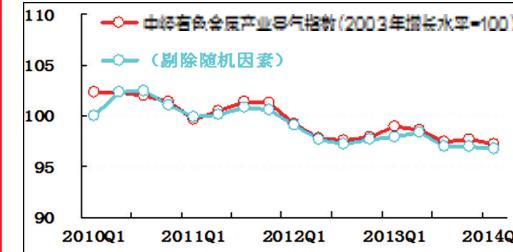
经初步季节调整，一季度有色金属行业固定资产投资总额为623.1亿元。

经初步季节调整，一季度有色金属行业利润总额为205.6亿元，由去年四季度的同比增长9.9%转为下降0.7%。

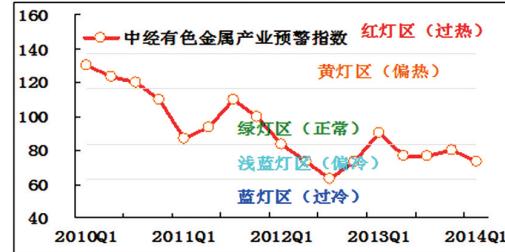
投资增速明显下降

经初步季节调整，一季度有色金属行业固定资产投资总额为623.1亿元，同比增长3.5%，增速比去年四季度下降18.0个百分点。分行业看，上下游投资增速都出现明显下降，其中有色金属矿采选业投资同比下降19.0%，有色金属冶炼及压延加工业投资增长10.4%，远低于去年四季度22.8%的投资增速。

中经有色金属产业景气指数 97.1



中经有色金属产业预警指数 73.3



中经有色金属产业预警灯号图

指标名称	2011年			2012年				2013年				2014年 Q1
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
1 十种有色金属产量	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
2 有色金属行业出口交货值	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
3 有色金属行业利润合成指数	黄	红	红	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
4 有色金属行业税金总额	绿	黄	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
5 有色金属行业主营业务收入	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
6 有色金属行业从业人员	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
7 有色金属行业固定资产投资总额	蓝	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
8 有色金属行业生产者出厂价格指数	绿	红	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
9 有色金属行业产成品资金(逆转)	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	黄	绿
10 有色金属行业应收账款(逆转)	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
预警指数	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
	93	110	100	83	73	63	73	90	77	77	80	73

应收帐款增速有所上升

经初步季节调整，截至一季度末，有色金属行业应收账款平均周转天数为17.9天，比去年四季度增加2.0天。应收账款增速与主营业务收入增速的

注解：

有色金属产业包括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。

季节因素是指四季更迭对数据的影响，如冷饮的市场销量随四季气

温年复一年发生周期变动。随机因素亦称不规则性，如新政策实施、宏观调控、自然灾害等因素对数据的影响。

税金同比由增转降

经初步季节调整，一季度有色金属行业税金总额为205.6亿元，由去年四季度的同比增长9.9%转为下降0.7%。

投资增速明显下降

经初步季节调整，一季度有色金属行业固定资产投资总额为623.1亿元，同比增长3.5%，增速比去年四季度下降18.0个百分点。分行业看，上下游投资增速都出现明显下降，其中有色金属矿采选业投资同比下降19.0%，有色金属冶炼及压延加工业投资增长10.4%，远低于去年四季度22.8%的投资增速。

经初步季节调整，一季度有色金属行业利润总额为205.6亿元，由去年四季度的同比增长9.9%转为下降0.7%。

用工增长保持平稳

经初步季节调整，截至一季度末，有色金属行业从业人数为243.0万人，同比增长3.2%，增速比去年四季度小幅下降0.2个百分点。有色金属企业的用工需求保持稳定。

