

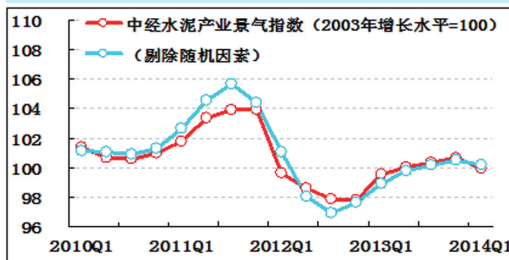
中经水泥产业景气指数报告

(2014年一季度)

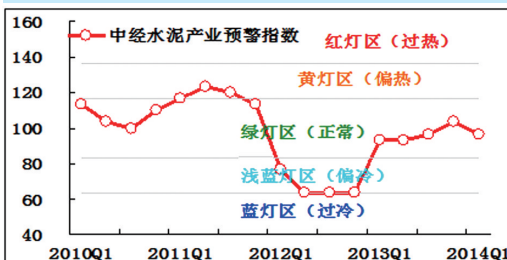


水泥业景气状况良好

中经水泥产业景气指数 100.0



中经水泥产业预警指数 96.7



中经水泥产业预警灯号图

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 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 水泥产业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	123	120	113	77	63	63	63	93	93	97	103	97



核心提示

2014年一季度,中经水泥产业景气指数为100.0,比去年四季度下降0.7点;中经水泥产业预警指数为96.7,比去年四季度下降7.6点,继续运行在绿灯区中心线附近,表明行业运行较为平稳。

一季度,在水泥产量增速有所下滑的情况下,主营业务收入保持平稳增长,利润总额增速不降反升,表明当前行业基本面回暖的势头较为稳固,内生增长动力保持稳定。

景气状况良好

2014年一季度,中经水泥产业景气指数为100.0(2003年增长水平=100),比去年四季度回落0.7点,景气度虽未能延续之前连续5个季度的上升趋势,但仍保持在100,行业基本面回暖的态势并未改变。在构成中经水泥产业景气指数的6个指标(剔除随机因素,保留随机因素)中,与去年四季度相比,利润总额同比增速有所上升,主营业务收入、税金收入和从业人数同比增速略有下降,固定资产投资总额与出口交货值同比增速下降幅度较大。

进一步剔除随机因素,中经水泥产业景气指数为100.2(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)高0.2点,表明政策等外部性因素对于行业的影响持续保持中性。

预警指数相对平稳

一季度,中经水泥产业预警指数为96.7,比去年四季度下降7.6个点,仍保持在绿灯区中心线附近运行。由此表

明,虽然当前水泥行业有所波动,但整体仍保持平稳运行态势。

生产增速回落

经初步季节调整,一季度水泥产量为44096万吨,同比增长2.4%,增速比去年四季度回落6.9个百分点。生产增长放缓与房地产投资增速下滑有一定关系。同时,今年春节前后局部地域雨雪天气较往年频繁以及同比基数较高均产生了一定的影响。

价格保持上涨态势

一季度,水泥生产者出厂价格同比上涨4.6%,涨幅比去年四季度扩大3.8个百分点,自2012年以来首次出现连续两个季度价格同比上涨的现象。环比方面,虽然价格在2月份之后出现了价格环比下跌的情况,但一季度价格环比整体仍保持了上涨的态势。

销售收入平稳增长

经初步季节调整,一季度水泥产业主营业务收入为3545.5亿元,同比增长

13.3%,比去年四季度微降0.6个百分点。虽然一季度产量增速下降,但价格的继续上涨保证了销售收入的平稳增长,增速已连续5个季度保持在10%以上。

利润增长有所加快

经初步季节调整,一季度水泥产业利润总额为89.6亿元,同比增长31.8%,增速比去年四季度上升3.3个百分点。利润总额连续3个季度保持了较高增速,一方面是价格保持上涨趋势拓宽了企业的盈利空间,另一方面也与同比基数较低有关。

一季度水泥产业销售利润率为2.5%,水泥行业受季节性因素影响较大,作为传统淡季,一季度销售利润率较去年同期高出0.4个百分点,表明水泥行业利润的回升势头在今年可望延续。

库存增长有所加快

经初步季节调整,截至一季度末,水泥产业产成品资金为402.4亿元,同比增长9.7%,增速比去年四季度上升6.2个百分点。一季度企业景气调查结果也显示,认为库存高于正常水平的企业占到

12.3%,比去年四季度增加4.8个百分点,表明水泥行业库存压力有所加大。

应收账款增速仍较快

经初步季节调整,截至一季度末,水泥产业应收账款为2086.9亿元,同比增长18.5%,增速比去年四季度下降5.5个百分点。从走势来看,主营业务收入同比增速与应收账款同比增速的差距已连续6个季度缩小,表明水泥行业的企业间账款拖欠现象有所改善,但应收账款增速仍然偏高。

应收账款平均周转天数为59.3天,比去年同期水泥行业平均周转天数增加4.0天,水泥行业应收账款资金周转率不高或许与当前下游基础设施建设、房地产等行业资金压力较大有关。

投资增速明显回落

经初步季节调整,一季度水泥产业固定资产投资总额为1465.2亿元,同比增长11.4%,增速比去年四季度回落10.1个百分点,处于2009年以来的最低点。水泥产业的投资增速大幅下滑一定程度上表明化解产能过剩的政策效应正在逐步显现。

税金增速保持平稳

经初步季节调整,一季度水泥产业实现税金总额151.4亿元,同比增长16.3%,增速比去年四季度下降1.3个百分点。行业整体销售收入与利润总额同比增速与去年四季度相比变化不大,税金总额增速相应保持平稳。

用工需求保持稳定

截至一季度末,水泥产业从业人数为148.5万人,同比增长4.1%,增速比去年四季度微降0.2个百分点。

注释:

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。

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。

