

中经有色金属产业景气指数报告

(2014年二季度)

中国有色金属工业协会联合编制

有色金属行业运行回稳



2014年二季度,中经有色金属产业景气指 数为97.5,比一季度上升0.4个点;中经有色金 属产业预警指数为73.3 ,与一季度持平 ,预警指 数连续5个季度运行在 浅蓝灯 区。

二季度,有色金属价格呈现小幅反弹,但下 游需求依旧疲软 ,产能过剩导致的下行压力依 然存在,行业内部盈利状况分化,有色金属行业 仍处于低位运行态势

墨气度有所回升

二季度 冲经有色金属产业 景气 指数为97.5(2003年增长水平=100), 比一季度 F升 0.4 个点。在构成中经有 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 与一季 度相比 主营业务收入、固定投资总额以 及从业人数同比增速均有所上升 税金 总额同比由降转增 出口交货值与利润 总额同比降幅均有所收窄。

进一步剔除随机因素后 ,二季度 中经有色金属产业景气指数为96.6 (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 0.9个点,两者之差较一季度扩大0.6 个点。这表明政策性等外部因素对于 行业影响趋于增强。

预警指数低位运行

二季度 冲经有色金属产业预警指 数为73.3 与一季度持平 预警指数连续 5个季度运行在 浅蓝灯 区 表明当前有 色金属行业总体仍处于平稳偏弱的运行

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 区间的有5个指标 位于 蓝 灯 区间的有2个指标。与一季度相比, 10个指标灯号均未发生变化。

产量增长有所放缓

经初步季节调整 二季度我国十 种有色金属产量为1022.1万吨 同比 增长 4.1% ,增速比一季度下降 2.0 个 百分点。

在十种有色金属的产量中,受关 停企业数量增加的影响 .铅锌产量由 一季度小幅增长转为同比下降 铜、锡 产量增速相对保持平稳 ;电解铝产量 增速略有回升。

价格跌幅收窄 销售收入增速回升

经初步季节调整 二季度有色金属 出厂价格同比下跌4.5% 跌幅比一季度 收窄了3.2个百分点 扭转了之前连续 两个季度跌幅扩大的态势。环比方面, 季度有色金属行业内上下游出厂价格环 比均由负转正 价格呈现小幅回升的态 势。部分小金属供给端紧张以及成本支 撑是二季度价格小幅反弹的主要因素。

在价格同比跌幅收窄的作用下 季度有色金属行业的销售收入增速有 所回升。经初步季节调整 二季度有色 金属行业主营业务收入为1.4万亿元, 同比增长8.2% 增速比一季度回升1.4 个百分点。有色金属行业出口交货值为 214.9亿元 同比下降 0.4% ,比一季度 收窄0.4个百分点。

利润降幅收窄 行业分化明显

经初步季节调整 二季度有色金属 行业利润总额为375.2亿元。同比下降 8.2% . 降幅比一季度收窄 0.8 个百分 点。分行业看 二季度有色金属矿采选 与冶炼业利润状况持续低迷 利润同比 降幅继续扩大:有色金属压延加工业利 润仍保持平稳增长。在产能过剩的压力 下 有色金属行业内上中游盈利能力难 有改善 ,下游企业盈利能力增强 ,行业 内部分化态势明显。

二季度有色金属行业销售利润率 为2.7%,比去年同期下降0.5个百分 点 比整个工业平均水平低2.8个百分 点 差距比一季度扩大了0.4个点。

L季度有色金属行业亏损面达 22.1%,比去年同期上升0.8个百分 点。亏损企业亏损额为225.7亿元。同 比增长25.9%。

去库存化进程延续

经初步季节调整 截至二季度末 有色金属行业产成品资金为1693.7亿 元 ,同比增长 0.3% ,增速较一季度回 落 0.5 个百分点。产成品资金同比增

中经有色金属产业景气指数97.5



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	
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
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		0					0			•		
4 有色金属行业税金总额	0		0	0		0						
5 有色金属行业主营业务收入	0			0		0						
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						•	0			•		
8 有色金属行业生产者出厂价格指数	•						0					
9 有色金属行业产成品资金(逆转)						0						
10 有色金属行业应收账款(逆转)						0						
预 警 指 数		0					0					
	107	97	83	77	67	77	93	83	80	80	73	73

速连续7个季度回落,并持续低于主 营业务收入增速 法库存化进程仍在 延续。在成本上升、产能过剩压力等 因素的影响下,企业生产意愿较弱, 持续去库存以缓解供大于求的局面。

应收账款增速较快

经初步季节调整,截至二季度 末,有色金属行业应收账款为2725.4 亿元 同比增长14.9% 增速较一季度 回落 0.6 个百分点。有色金属行业应 收账款平均周转天数为17.9天 比去 年同期增加1.0天。应收账款增速持 续高于主营业收入增速、应收账款周

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

转天数有所增加 表明有色金属行业 回款能力不强 企业间账款拖欠现象 仍旧较为明显。

税金同比由降转增

经初步季节调整 二季度有色金属 行业税金总额为266.4亿元,由一季度 的同比下降0.7%转为增长6.2%。二季 度有色金属行业销售收入增速提高、价 格反弹 税金总额相应的同比由降转增。

投资增速有所上升

经初步季节调整 ,二季度有色

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

金属行业固定资产投资总额为 2064.7亿元. 同比增长14.4%. 增速 比一季度提高10.9个百分点。行业 内上下游投资增速均有所提高。作 为产能过剩的行业,投资增速仍略 高于整体工业的投资增速,化解产 能讨剩压力依然较大.

用丁平稳增长

经初步季节调整 截至二季度末, 有色金属行业从业人数为249.3万人, 同比增长3.4% 增速一季度小幅上升 0.2个百分点。二季度企业开工及生产 情况正常 用工需求相应保持稳定。

划分 红灯表示讨快(讨热) 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。





