

一周数说

# 工业库存压力加大值得关注

林火灿

近日发布的中经工业景气指数报告显示,经初步季节调整,截至二季度末,工业企业产成品资金同比增长为12.5%,比一季度上升2.3个百分点。这是工业企业产成品资金同比增长自去年四季度以来连续3个季度呈现上升态势,且增速连续2个季度高于主营业务收入增速,两者差距有扩大趋势。

值得关注的是,库存增长的明显加快,是在工业品出厂价格连续6个月环比下跌的背景下发生的,这在很大程度上表明当前的市场需求回暖并不及市场预期,企业库存增加并非主动补库存的过程。换句话说,一段时间内,工业

经济运行将面临去库存的压力。

当前,我国工业经济的景气状态基本正常,未来走势也预期平稳,库存压力的加大,主要与“三期”叠加的影响有关。随着经济增速从高速向中高速发展阶段转换,以及结构调整的推进,市场需求有所放缓,需求结构也有所调整。而我国前些年建设并形成的产能已经进入释放期,供应规模与结构并未随着市场变化及时调整,市场供大于求问题凸显。鉴于产能过剩问题的复杂性,化解产能过剩矛盾短期内不可能一蹴而就。在经济增速放缓、市场需求走弱的环境下,一些行业的产能过剩问题将进一步

暴露。今年二季度,煤炭行业的库存持续处于高位,有色、水泥、化工等行业的库存增长有所加快就是例证。

此外,不能排除一些地方为实现短期目标而采取了一些刺激生产增长的措施,导致部分行业企业的生产增速加快,甚至快于市场的恢复速度。而这种生产的回升并非市场需求带动,因此造成库存的被动增加。

当前,在关注工业库存增长加快问题时,要特别重视煤炭、电解铝、钢铁、水泥等产能过剩行业库存的较快增长。这些行业的产能规模大、产能利用率低、供求关系严重失衡,已经导

致企业盈利难度进一步加大,凸现了化解产能过剩的紧迫性和艰巨性。因此,在去库存的同时,还需关注这些行业的去产能问题,特别需要采取有效措施,建立产能退出机制,扎实推进化解产能过剩矛盾工作。

总之,工业企业应该利用好当前经济平稳运行的好时机,加大调结构、转方式的力度,利用市场倒逼机制,主动调整,赢得新的发展。各地也要把稳增长与调结构、促改革、惠民生的有机地结合起来,重视和把握市场需求的真实状态。如果一味追求短期增长的加快,盲目扩大生产,只会给长期的健康可持续发展增添难度。

## 视界

### 垃圾焚烧发电前景广阔

国家发改委近日发布信息显示

我国年产生生活垃圾约3亿吨,城市生活垃圾收运量

每年以近10%的速度增长



垃圾焚烧处理工艺具有减量化大、土地资源占用小、可能资源化等特点

预计未来5年,生活垃圾焚烧发电技术在市政生活垃圾处理领域的推广比例可达30%,日处理垃圾量可达10万吨以上



## 扫描

111点

### 中国消费者信心指数持续走高

本报讯 尼尔森公司最新发布的中国消费者信心指数报告显示,中国消费者信心指数已连续3个季度保持在111点的历史高点,今年二季度较去年同期提高1个百分点。

今年二季度,中国消费者的消费意愿较第一季度高出2个百分点,达到46%;对个人财务方面的信心环比增长1个百分点,达70%。在城市中,三线和四线城市的消费者信心指数分别升至113点、112点,一线城市和二线城市的消费者信心指数较上季度均有不同程度的下滑。农村消费者信心指数与上一季度持平,为110点。

“随着消费者可支配收入的不断提升,人均消费在持续增长,这有助于进一步推动中国从投资、出口主导型向消费主导型转变的经济转型。”尼尔森中国区总经理董沛德表示,城市化进程是中国消费者信心指数保持高位的另一驱动力。(陈昭纯)

496.2亿元

### 上半年游戏产业销售收入大增

本报讯 记者李景报道:近日,中国音数协游戏工委发布的2014年1至6月中国游戏产业报告显示,上半年中国游戏市场用户数量达4亿人,实际销售收入496.2亿元,同比增长46.4%。其中,客户端游戏贡献255.7亿元收入,移动游戏销售收入达125.2亿元。

有关负责人表示,近年来游戏产业总体发展迅速,但也面临着一些新情况:保护青少年身心健康方面仍有待提高,游戏品质良莠不齐,部分企业防沉迷工作执行不力;移动游戏成为市场新热点,移动互联网技术和终端的飞速发展,促进了移动游戏用户和市场营收高速增长。

45万吨

### 今年白羽鸡肉出口预增4.5%

本报讯 记者刘瑾从中国畜牧业协会禽业分会白羽肉鸡联盟获悉:中国鸡肉因质优、价廉已被亚洲、欧洲、中东等52个国家和地区享用。今年白羽肉鸡出口量预计同比增长4.5%,突破45万吨。

中国白羽肉鸡联盟总裁李景辉表示,去年中国白羽肉鸡出口总量达43.06万吨,出口到52个国家和地区。在出口品种中,以鸡肉熟食和调理品为主,冻鸡肉和冰鲜鸡为辅。其中,熟食和调理品26.69万吨,创汇11.78亿美元,占比61.99%。据介绍,联盟旗下的养鸡企业基本都建起一整套严格的养殖生物安全体系,并严格执行“五统一”管理模式,即统一供应雏鸡、统一供应饲料、统一防疫消毒、统一使用药物、统一收购屠宰,使鸡肉更加安全可靠。



二季度中经家电产业景气指数为96.2,比上季度下降0.5点。随着二季度销售收入增速明显放缓,家电市场已然进入低谷。

在前几年尽享政策红利之后,家电业好日子是否不再?面对市场压力加大、劳动成本升高、互联网冲击加剧,行业企业又将走向何方?近日召开的二季度中经产业景气指数专家咨询会,特邀知名专家、行业协会及企业负责人展开研讨

# 家电业:迎难而上增效益

本报记者 肖尔亚

《经济日报》中经产业景气指数研究中心和国家统计局中国经济景气监测中心联合编制的二季度中经家电产业景气指数报告显示,在此前连续3个季度家电业景气度持平的情况下,今年二季度中经家电产业景气指数比上季度下降0.5点。这引发了业界关注。

## 下行压力显现

“今年以来,大家电内销市场整体表现低迷。”中国家用电器协会理事长姜风在7月29日召开的二季度中经产业景气指数专家咨询会上表示,由于持续面临下行压力,二季度家电市场进入了低谷。

上半年,商务部监测的5000家重点零售企业中,家电销售额同比增长5.3%,增速比上年同期放缓6.2个百分点,其中5月和6月销售增长只有7.4%和7.8%,呈低位趋稳态势。中怡康公司的数据显示,上半年,冰箱销量同比下降10.5%,洗衣机销量同比下降4.8%。

究其原因,一方面有刺激政策透支消费需求的因素,另一方面也与当前房地产市场低迷有关。姜风表示,前几年实施的家电下乡、以旧换新、节能惠民政策在促进家电销售的同时,也透支了部分市场需求。比如,农村家庭冰箱百户拥有量从20多台迅速增加到70台,洗衣机百户拥有量也达到70台左右。冰箱、洗衣机等产品作为耐用消费品,使用寿命至少8至10年,这些已购买的产品目前还没有到更新换代期。另外,去年5月份,节能家电补贴退出引发“末班车”行情,由此推高了基数,导致今年二季度销售数据表现不尽如人意。

“由于城乡市场冰洗、彩电等大家电产品的家庭保有量非常巨大,市场基本上处于饱和状态,我们认为未来部分大家电市场销量将从高速增长转入低速增长,低增长将成为常态。”姜风认为,今年是家电业负重前行的一年,下半年市场将会缓中趋稳。大家电产量或有所下降,小家电将更富活力,家电业全年销售收入增长预计将保持10%左右的增速,全年出口额增速预计为5%左右。



## 经济效益向好

在大规模消费刺激政策退出之后,家电业回归市场调节。今年,家电市场总体收缩,部分产品销售出现负增长,不复以往高歌猛进态势。尽管如此,家电业基本面依然是正常的,发展是较为健康的。

景气监测结果显示,二季度家电业生产、库存、就业等指标平稳增长、价格跌幅明显收窄、投资增速加快。中国家用电器协会提供的报告则显示,效益指标尚属乐观。1至5月,虽受消费市场低迷影响,主营业务收入增幅从1至4月的9.5%下滑至7.9%,但利税总额增幅从1至4月的14.8%升至25.5%,利润总额增幅达23.3%;行业销售利润率升至5.4%。

“家电市场需求增长放缓,但是家电业利润增长加快,这里面蕴含着创新的价值,体现了家电业提质增效的成果。”国务院参事室特约研究员姚景源表示,过去家电业靠粗放增长,不大注重研究市场需求,现在则在市场倒逼机制下,深入挖掘需求,从而

把握了消费升级商机。

据姜风分析,家电业效益状况改善,有原材料价格维持低位的利好,更凸显了家电业加快结构调整的成效。在行业增幅趋缓的背景下,靠好产品打开市场引领消费成为行业的共识,企业纷纷加大新品推出力度,形成了向中高端方向发展的趋势。相关数据显示,1至5月,代表产品升级方向的3门、多门、对开门冰箱合计零售量比重较去年上升4.1个百分点;变频空调零售量比重从去年的53.7%升至目前的59.3%。此外,农村市场全自动洗衣机替代双桶洗衣机、城市市场滚筒替代全自动洗衣机趋势显现。

## 转型升级提速

当前,“三期”叠加对于中国经济的影响持续存在,家电业也面临着不少困难和挑战。姚景源提出,对于“三期”叠加的影响辩证来看,既要看到形势严峻复杂的一面,也必须看到这对于促改革、转方式、调结构等带来的机遇。

# 稀土行业出路还在深加工

吉蕾蕾

作为高新技术产业不可缺少的原材料之一,稀土在石化、冶金、陶瓷、永磁材料等诸多领域有着广泛应用,是重要的战略资源。一些国家出于环境保护、资源储备等考虑,纷纷保护本国稀土资源,取而代之的是从我国廉价进口稀土产品。数据显示,我国稀土储量仅占世界已探明储量的三分之一,却向全球供应着90%以上的稀土资源。

业内人士指出,中国稀土的问题虽集中表现在出口端,但其根源在于国内稀土产业粗放发展的积弊,主要是我国稀土深加工和应用环节与国际先进水平存在很大差距。中国五矿集团总裁助理王炯辉接受媒体采访时曾透露,我国稀土产业链很短,其中最大的短板就在产品的深加工。1元的稀土原料,国内经过粗加工最多卖10元、20元,而出口到欧

美深加工成产品后,价格高达成千上万元。

从实际情况来看,目前,国内稀土加工企业主要集中在钕铁硼、发光材料和镍氢电池3大行业,在其他高新技术产业应用方面很少。同时,由于缺乏核心技术,稀土深加工行业频现同质化恶性竞争现象。

2013年底,国家通过了全国大型稀土集团组建“1+5”工作方案。同时,明确由包钢、中国五矿、中铝公司、赣州稀土、广东稀土和厦门钨业分别牵头推进兼并重组,组建大型稀土企业集团,进而推动稀土深加工及应用产业发展、淘汰落后产能、打击稀土违法违规行为。此外,工信部和财政部日前也联合下发《国家物联网发展及稀土产业补助资金管理暂行办法》,将对稀土开采监管、稀土高端应用等提供资金支持。

## 景气观察

2014年上半年,工信部、国土资源部等有关部门及地方政府进一步加大规范稀土行业秩序的力度,并取得了积极成效。但是,稀土市场下行压力并未缓解,数据显示,6月份,稀土产品价格持续下跌,特别是镨、铽、铈等重稀土产品的价格下跌最为明显,跌幅分别达6.25%、4.84%、5.33%。

稀土价格“跌跌不休”,主要是因为市场供需失衡。从稀土下游应用领域来看,除钕铁硼的稀土氧化物用量相对较多外,荧光粉、抛光粉、催化剂等其他几个领域的应用量并不是很多。据估算,目前我国稀土冶炼分离产能近40万吨,而全球稀土产品的需求量(以氧化物计算)只有10余万吨。需求与产能的矛盾不仅加剧了稀土市场疲软,一定程度上也造成了资源的严重浪费。