

中经煤炭产业景气指数报告

(2015年一季度)



煤炭业景气持续低位运行



2015年一季度,中经煤炭产业景气指数为96.5,比去年四季度下降0.4点,延续下行趋势;中经煤炭产业预警指数为59.3,进一步下行至过冷的“蓝灯”区。

预计二季度,煤炭需求有可能进一步放缓,供需矛盾可能进一步加剧,这将制约产业景气水平的回升。不过,一系列帮助煤炭产业脱困政策将继续发挥积极作用,煤炭产业景气水平将继续低位运行

景气指数继续下降

2015年一季度,中经煤炭产业^①景气指数为96.5,比去年四季度下降0.4点,连续四个季度下行。

煤炭景气的持续下滑一方面是企业进入新常态,增长换挡,需求减弱的影响;另一方面,也体现了结构调整的成效,尤其是节能减排的成效。从节能的角度看,能源结构的变化,可再生能源的快速发展客观上降低了对火电的需求;从减排的角度看,煤炭作为大气污染的主要来源之一,在目前环境保护力度不断加大的背景下,煤炭的使用受到了明显的制约。

进一步剔除随机因素,中经煤炭产业景气指数为93.1(见景气指数走势图中的蓝色曲线),比未剔除随机因素的指数值(见景气指数走势图中的红色曲线)低3.4点。这表明国家实施的一系列帮助煤炭产业脱困的政策措施,对于延缓煤炭产业景气度的下滑发挥了重要作用。

预警指数下降至“蓝灯区”运行

一季度,中经煤炭产业预警指数为59.3,比去年四季度下降3.7个点,在经过连续10个季度在偏冷的“浅蓝灯区”下界运行之后,进一步下行至过冷的“蓝灯”区,表明煤炭行业仍处在深度调整阶段。

在构成中经煤炭产业预警指数的9个指标(仅剔除季节因素,保留随机因素^②)中,与去年四季度相比,仅从业人数由“绿灯”降为“浅蓝灯”,其他指标灯号保持不变。

销售收入继续下降

经初步季节调整,一季度,煤炭产业主营业务收入为7137.8亿元,同比下降8.3%,降幅比去年四季度收窄1.7个百分点。煤炭行业销售降幅的收窄主要与同比基数较低有关。

不过,煤炭行业下游的发电及钢铁需求仍较低迷,从而造成煤炭销售持续下降。数据显示,今年前两个月,钢铁企业粗钢产量同比下降1.5%,重点电厂日均耗煤同比减少30多万吨。

进口持续下降

2015年一季度,煤炭进口量为49.7万吨,同比下降41.5%,同比降幅比去年全年扩大30.6个百分点,连续3个季度下降且降幅呈扩大态势。煤炭进口量同比降幅的持续扩大与国内实施的一系列政策有关。去年四季度出台的进口煤增税政策进一步提高了进口煤的成本,商品煤质量管理的强化,均在一定程度上抑制了煤炭进口。

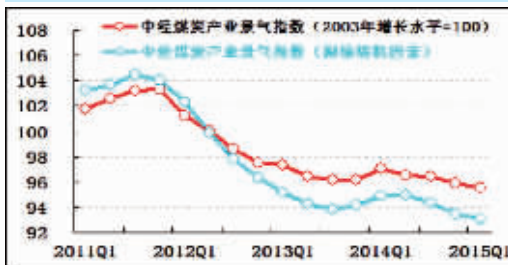
价格跌幅扩大

经初步季节调整,一季度,煤炭产业生产者出厂价格同比下跌13.1%,跌幅比去年四季度扩大1.5个百分点。1、2月煤炭开采和洗选业环比价格分别下跌0.8%和0.9%。数据显示,截至3月25日,环渤海地区发热量5500大卡动力煤价格473元/吨(周平均价,下同),比去年12月31日525元/吨的价格下跌52元。由于市场需求依然偏弱,煤炭价格仍存在较大下行压力。

库存压力依然较大

经初步季节调整,截至一季度末,煤炭产业产成品资金为957.3亿元,同比增长11.1%,比去年四季度回落2.9个百分点,增速有所放缓。根据中国煤炭工业协会统计,全社会存煤已经持续39个月超过3亿吨。3月末,煤炭企业存煤9000万吨,比年初增长4%;主要电厂存煤6281万吨。4月7日,北方主要发运港存煤2688万吨,比年初增长13.9%。随着北方供暖季节的结束,全国重点电厂耗煤数量将有所下降,电厂继续面临较大的去库存压

中经煤炭产业景气指数96.5



中经煤炭产业预警指数59.3



中经煤炭产业预警灯号图

指标名称	2012年			2013年				2014年				2015年
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
1 煤炭产业利润合成指数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
2 煤炭产业主营业务收入	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
3 煤炭产业税金总额	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
4 煤炭产业从业人数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
5 煤炭产业固定资产投资	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
6 煤炭产业生产者出厂价格指数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
7 煤炭产业进口额 (逆转)	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
8 煤炭产业产成品资金 (逆转)	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
9 煤炭产业应收账款 (逆转)	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
预警指数	93	63	67	67	63	63	63	67	63	63	63	59

力。总体来看,全社会煤炭库存仍处高位水平,对生产的恢复仍形成较大的制约。

利润降幅有所扩大

经初步季节调整,一季度煤炭产业实现利润总额147.7亿元,同比下降62.6%,降幅比去年四季度扩大21.7个百分点。利润降幅扩大与近几个月价格的持续下降有关。煤炭产业销售利润率为2.1%,比上年同期低3个百分点,且比全部工业平均水平(4.9%)低2.8个百分点。

税金同比降幅收窄

经初步季节调整,一季度,煤炭

注解:

- ①煤炭产业包括国民经济行业分类中煤炭开采和洗选业。
- ②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、

产业税金总额为546.9亿元,同比下降7.9%,降幅比去年四季度收窄1.1个百分点。煤炭产业税金总额占主营业务收入比重为7.7%,与去年同期基本持平(微升0.1个百分点),比全部工业税金总额占销售收入的比重(4.2%)高3.5个百分点。税金同比降幅收窄与销售收入同比降幅收窄有关。

企业回款压力有所加大

经初步季节调整,截至一季度末,煤炭产业应收账款为3492.9亿元,同比增长9.6%,增速比去年四季度下降3.2个百分点。从回款速度来看,经初步季节调整,一季度,煤炭产业应收账款周转天数为46.4天,比去年同期增加8.2

天,表明企业回款压力有所加大。

投资持续下降

经初步季节调整,一季度,煤炭产业固定资产投资总额为264.1亿元,同比下降16.2%,降幅比去年四季度收窄2.3个百分点。煤炭行业投资持续下降,这一方面与煤炭行业下游需求疲软,盈利能力持续下滑,企业投资意愿下降有关;另一方面与有关部门加大煤炭生产监管力度有关。

用工持续下降

经初步季节调整,一季度,煤炭产业从业人数为487.5万人,同比下降5.3%,增速持续下降。

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

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。

