

# 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

### 核心提示

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<sup>①</sup>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经济进入新常态，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个百分点，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<sup>②</sup>）中，与去年四季度相比，仅从业人员由“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降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
1 煤炭产业利润合成指数	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
2 煤炭产业主营业务收入	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
3 煤炭产业税金总额	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
4 煤炭产业从业人数	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
5 煤炭产业固定资产投资	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
6 煤炭产业生产者出厂价格指数	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
7 煤炭产业进口额 (逆转)	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
8 煤炭产业产成品资金 (逆转)	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
9 煤炭产业应收账款 (逆转)	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
预警指数	93	63	67	67	63	63	63	67	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。

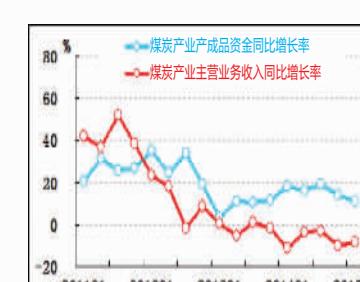
### 税金同比降幅收窄

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。税金同比下降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。

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。

