中经煤炭产业景气指数报告

（2015年二季度）

煤炭

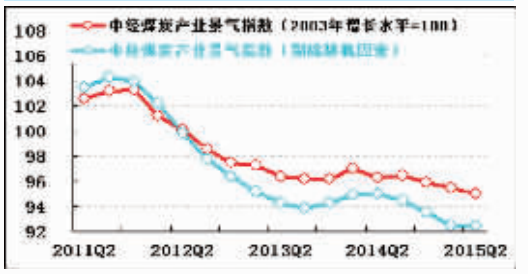
煤炭业盈利水平持续下降

核心提示

2015年二季度，中经煤炭产业景气指数为95.0，比一季度下降0.4点，延续下行趋势；中经煤炭产业预警指数为59.3，延续了一季度过冷的“蓝灯”区运行态势。

预计三季度，煤炭消费将延续下降的趋势，煤价将继续处于低位。煤炭产业产能严重过剩，企业库存压力有增无减，制约煤炭产业景气水平的回升

中经煤炭产业景气指数95.0



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

景气指数继续下降

二季度，中经煤炭产业①景气指数为95.0，比上季度下降0.4点，连续3个季度下行。在构成中经煤炭产业景气指数的5个指标中（仅剔除季节因素，保留随机因素②），与上季度相比，固定资产投资同比降幅有所收窄，主营业务收入、利润总额、税金总额和从业人数同比降幅有所扩大。

进一步剔除随机因素，中经煤炭产业景气指数为92.4（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低2.6点，该差距较一季度缩小0.5点，说明煤炭行业的内生增长动力有所增强。

预警指数继续处于“蓝灯区”

二季度，中经煤炭产业预警指数为59.3，与一季度持平，继续在过冷的“蓝灯区”运行，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个指标中（仅剔除季节因素，保留随机因素），位于“绿灯区”的有3个指标——煤炭进口量（逆转）、产成品资金（逆转）和应收账款（逆转）；位于“浅蓝灯区”的有1个指标——从业人数；位于“蓝灯区”的有5个指标——利润合成指数、主营业务收入、税金总额、固定资产投资总额和生产者出厂价格指数。与一季度相比，各指标灯号均未发生变化。

销售收入降幅有所扩大

经初步季节调整，二季度，煤炭产业主营业务收入为6560.9亿元，同比下降16.5%，降幅比一季度扩大8.2个百分点。

煤炭销售持续下降，主要由于下游的火力发电、钢铁及水泥需求低迷所致。数据显示，1至5月份，火力发电、粗钢和水泥同比分别下降3.1%、1.6%和5.1%。

煤炭进口持续下降

经初步季节调整，二季度，煤炭进口量为5122.1万吨，同比下降32.7%，降幅比一季度收窄12.7个百分点。

今年以来煤炭进口量下降，主要是国内煤炭需求下滑，煤炭价格持续回落，进口煤价格优势减弱，部分用户和贸易商减少或暂停了煤炭进口业务。加强进口煤质量检查将对煤炭进口继续形成一定的制约。预计短期内煤炭进口将继续处于低位。

价格降幅持续扩大

经初步季节调整，二季度，煤炭产业生产者出厂价格同比下跌14.1%，跌幅比一季度扩大1个百分点。

数据显示，截至6月30日，秦皇岛港发热量5500大卡动力煤价格418元/吨（周平均价），与去年同期相比下跌19%。最近三年来，秦皇岛港5500大卡动力煤价格由2011年11月份的高点860元/吨持续下降至410至420元每吨，价格下降超过50%；炼焦煤价格由高点的2100元/吨下降到目前的不到900元/吨，价格下降幅度接近60%。

近期，煤炭市场价格虽然出现小幅回升，但由于市场需求短期内仍难明显增加，煤炭价格回升动力仍然很弱。

库存压力依然较大

经初步季节调整，截至二季度末，煤炭产业产成品资金为1049.2亿元，同比增长9.6%，比一季度回落1.5个百分点，增速有所放缓。

与主营业务收入增速相比，煤炭产业产成品资金增速高出26.1个百分点，两者之差比上季度扩大6.7个百分点，企业库存压力有所增大。

盈利水平持续下降

经初步季节调整，二季度煤炭产业实现利润总额88.1亿元，同比下降69.9%，降幅比上季度扩大7.3个百分点。利润降幅扩大与近几个月价格的持续下降及需求疲软有关。

今年以来，煤炭企业利润呈现逐月下滑态势。根据中国煤炭工业协会调研，除个别优势企业和部分上市公司账面有盈利以外，其他大部分企业出现了亏损。

二季度，煤炭产业销售利润率为1.3%，比一季度低0.8个百分点，比去年同期低2.4个百分点，比全部工业销售利润率低4.3个百分点。

税金同比降幅扩大

经初步季节调整，二季度，煤炭产业税金总额为449.3亿元，同比下降10.4%，降幅比上季度扩大2.5个百分点。煤炭产业税金总额占主营业务收入比重为6.8%，比去年同期高0.5个百分点，比全部工业税金总额占销售收入的比重（4.2%）高出2.6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。

货款拖欠现象加重

经初步季节调整，截至二季度末，煤炭产业应收账款为3811.2亿元，同比增长8.6%，增速比一季度下降1个百分点，与主营业务收入增速相比，煤炭产业应收账款增速高出25.1个百分点，两者之差比一季度扩大7.2个百分点，企业回款压力有所增大。

从回款速度来看，经初步季节调整，二季度，煤炭产业应收账款周转天数为50.1天，比去年同期增加11.8天，比全部工业应收账款平均周转天数多14.8天。

投资仍处低位

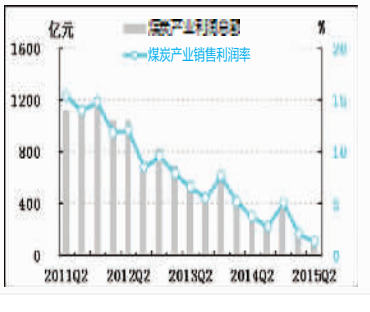
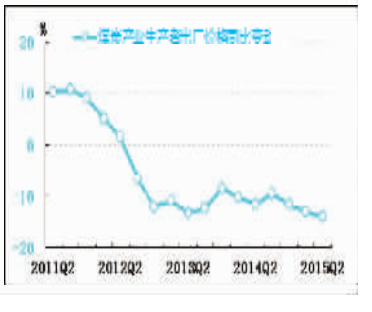
经初步季节调整，二季度，煤炭产业固定资产投资总额为982.1亿元，同比下降14.2%，降幅比上季度收窄2个百分点，投资仍处低位。

用工持续减少

经初步季节调整，二季度，煤炭产业从业人数为499.7万人，同比下降5.4%。

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、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。