中经有色金属产业景气指数报告

（2015年二季度）

中国有色金属工业协会联合编制

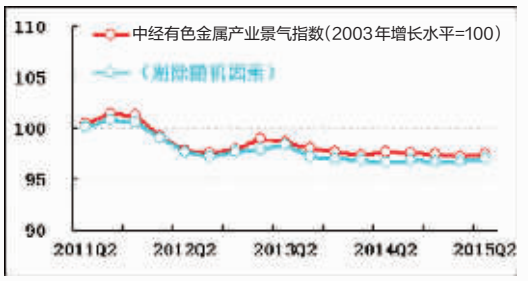
有色金属价格跌幅收窄

核心提示

2015年二季度，中经有色金属产业景气指数为97.4，比一季度上升0.2点；中经有色金属产业预警指数为66.7，和一季度持平，继续处于“浅蓝灯”区下临界线附近运行。

由于有色金属行业下游需求有所回暖，二季度有色金属产量增速有所上升，企业销售收入增长小幅回升，企业的盈利状况明显改善。预计三季度，有色金属行业的运行有望进一步企稳。但是，产能过剩、价格低位震荡的局面难以在短期内出现改观

中经有色金属产业景气指数97.4



中经有色金属产业预警指数66.7

中经有色金属产业预警灯号图

指标名称	2012年 Q3	2012年 Q4	2013年 Q1	2013年 Q2	2013年 Q3	2013年 Q4	2014年 Q1	2014年 Q2	2014年 Q3	2014年 Q4	2015年 Q1	2015年 Q2
1 十种有色金属产量	浅蓝	浅蓝	绿	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝
2 有色金属行业出口交货值	蓝	蓝	蓝	浅蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	浅蓝	蓝	蓝
3 有色金属行业利润合成指数	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝
4 有色金属行业税金总额	浅蓝	绿	绿	绿	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	绿	绿	浅蓝	浅蓝
5 有色金属行业主营业务收入	浅蓝	绿	绿	绿	绿	绿	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	蓝	蓝
6 有色金属行业从业人数	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
7 有色金属行业固定资产投资总额	蓝	蓝	绿	浅蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝
8 有色金属行业生产者出厂价格指数	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝
9 有色金属行业产成品资金（逆转）	浅蓝	绿	绿	绿	绿	黄	黄	黄	绿	绿	绿	绿
10 有色金属行业应收账款（逆转）	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
预警指数	浅蓝	浅蓝	绿	绿	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝
	67	77	87	83	73	77	73	73	73	77	67	67

景气度有所回升

二季度，中经有色金属产业①景气指数为97.4（2003年增长水平=100），比一季度上升0.2点，景气度有所回升。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②）中，与一季度相比，主营业务收入与利润总额同比增速均有所上升，从业人数同比增速保持平稳，税金总额同比增速有所放缓，固定资产投资总额同比由增转降，出口交货值同比降幅有所扩大。

进一步剔除随机因素，二季度中经有色金属产业景气指数为97.0（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0.4点，两者之差较一季度缩减0.1点。表明政策性等外部因素对于行业影响并未呈现明显的变化。

预警指数保持平稳

二季度，中经有色金属产业预警指数为66.7，与一季度持平，继续处于“浅蓝灯”区的下临界线运行。有色金属产业预警指数连续8个季度处于“浅蓝灯”区运行，表明有色金属行业下行压力依然较大。

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“绿灯”区间的有3个指标；位于“浅蓝灯”区间的有4个指标；位于“蓝灯”区间的有3个指标。与一季度相比，10个灯号均未发生变化。

生产增长继续加快

经初步季节调整，二季度我国十种有色金属产量为1124.2万吨，同比增长10.0%，增速比一季度上升3.2个百分点。

在十种有色金属的产量中，电解铝、锌产量增速加快，铜产量增速有所回落，锡产量同比降幅有所收窄，铅产量处于同比下降态势。

销售收入增长温和回升

经初步季节调整，二季度有色金属行业主营业务收入为1.42万亿元，同比增长2.8%，增速比一季度上升1.5个百分点，销售收入增长有所回升。有色金属行业出口交货值为196.0亿元，同比下降8.8%，降幅比一季度扩大了8.4个百分点。有色金属企业销售收入增速的小幅回升，主要是受二季度有色金属价格同比跌幅收窄所致。

价格跌幅有所收窄，利润增速出现较大回升

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1.6个百分点，在之前连续两个季度的同比跌幅扩大后有所收窄。环比方面，有色金属冶炼及压延加工业出厂价格4、5月份环比分别上涨0.5%和1.1%；有色金属矿采选业出厂价格4、5月份环比分别上涨0.4%和0.6%。。

经初步季节调整，二季度有色金属行业利润总额为433.8亿元，同比增长15.7%，增速比一季度上升14.0个百分点。受价格环比上涨及生产成本有所下降的影响，尤其是电价下调的影响十分显著，二季度利润增速在前期连续两个季度下滑后呈现较大回升。分行业来看，有色金属行业整体盈利情况的改善主要源自冶炼及压延加工业利润增长的加快，而上游采矿业二季度利润同比降幅则进一步扩大。

二季度有色金属行业销售利润率为3.0%，比去年同期提高0.3个百分点，比整个工业平均水平低2.6个百分点。二季度有色金属行业亏损面为27.2%，比去年同期上升5.2个百分点，其中上游矿采选业亏损面比去年同期上升8.6%。亏损企业亏损额为102.1亿元，同比下降22.5%。

产成品资金增速保持平稳

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1876.0亿元，同比增长7.9%。增速比一季度上升1.0个百分点，近三个季度产成品资金同比增速一直保持在6%至8%之间。由于销售收入增速在二季度也是略微回升，有色金属行业的库存状况与一季度变化不大。

应收账款状况略有改善

经初步季节调整，截至二季度末，有色金属行业应收账款为2954.5亿元，同比增长4.1%，增速比一季度回落3.4个百分点。有色金属行业应收账款平均周转天数为18.3天，与去年同期基本持平。应收账款同比增速与主营业务收入增速之差进一步收窄，表明有色金属行业货款回收情况有所改善。

税金增速持续下降

经初步季节调整，二季度有色金属行业税金总额为280.8亿元，同比增长2.5%，增速比一季度下降3.1个百分点。

投资由增转降

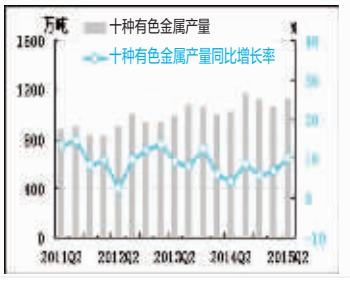
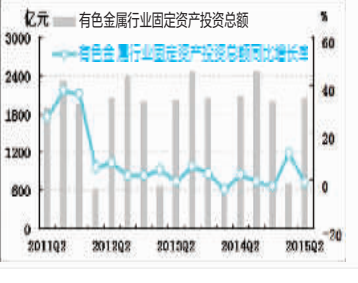
经初步季节调整，二季度有色金属行业固定资产投资总额为2043.3亿元，由一季度同比增长11.2%转为下降1.0%。除今年一季度外，自2012年以来，有色金属行业固定资产投资增速一直在零增长附近波动。

用工增长保持平稳

经初步季节调整，截至二季度末，有色金属行业从业人数为245.9万人，同比增长0.7%，比一季度略微下降0.1个百分点。其中，上游矿采选业从业人数仍处于同比下降态势，与当前上游行业下行压力较大有关。冶炼和压延加工业的从业人数保持平稳增长。

注解：

①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。

②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）；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。