

中经煤炭产业景气指数报告 (2015年三季度)



煤 炭 业 持 续 微 利 运 行

核心提示

2015年三季度，中经煤炭产业景气指数为94.5，比上季度下降0.4点；中经煤炭产业预警指数为59.3，与上季度持平，继续在过冷的“蓝灯区”运行。

当前，供需矛盾依然困扰着煤炭企业。四季度，煤炭总体需求疲软态势仍难改变，煤炭景气度难有大起色。

景气指数持续下行

三季度，中经煤炭产业^①景气指数为94.5，比上季度下降0.4点，呈现缓慢下降态势。

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，主营业务收入、利润总额、税金总额和固定资产投资同比降幅有所收窄，从业人数同比降幅有所扩大。

进一步剔除随机因素后，中经煤炭产业景气指数为92.2(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2.3点，两者之差比上季度缩小0.8点。这表明，受产能过快释放、市场需求疲软和环保压力等多重因素影响，煤炭产业下行趋势仍难改变。

预警指数仍处“蓝灯区”

三季度，中经煤炭产业预警指数为59.3，与上季度持平，继续在过冷的“蓝灯区”运行。

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。与上季度相比，各指标灯号均未发生变化。

销售持续下滑

经初步季节调整，三季度煤炭产业主营业务收入为6454.9亿元，同比下降14.4%，降幅比上季度收窄2.1个百分点，但降幅依然较大。煤炭行业销售收入同比继续下降，主要受市场需求疲软和价格持续走低影响。

进口同比继续下降

经初步季节调整，三季度，煤炭进口量为5532.6万吨，同比下降17.3%，但降幅比上季度收窄15.5个百分点。

今年以来，在经济增速放缓、能源结构调整和煤炭价格持续走低等因素影响下，煤炭进口需求受到一定抑制，进口量持续大幅减少。

价格跌幅持续扩大

三季度，煤炭产业生产者出厂价格同比下跌15.6%，跌幅比上季度扩大1.5个百分点，已连续4个季度呈跌幅扩大趋势。

今年以来，尽管原煤产量减少，煤炭进口量持续减少，但由于需求持续疲软，以及下游行业执行低库存策略，煤炭供需矛盾未见缓解，导致煤炭价格持续下跌。

数据显示，前三季度，环渤海动力煤价格不断走低，除6月上旬出现两周短暂回升外，均呈现下跌走势。截止到9月30日，环渤海5500大卡动力煤平均价格为396元/吨，比年初的520元/吨下跌124元，跌幅达23.8%，是自发布以来的最低纪录。

根据中国煤炭工业协会监测，10月9日，中国煤炭价格指数(全国综合指数)为129.1，比上期下跌0.1个基点，比年初下跌8.6个基点，同比下跌7.1个基点。

当前，煤炭企业的销售压力增大，部分煤炭企业不得不降价促销，煤炭价格将继续下行。

库存压力依然较大

经初步季节调整，截至三季度末，煤炭产业产成品资金为1074.9亿元，同比增长2.3%，增速比上季度下降7.3个百分点。

在煤价持续下跌、销量下降的背景下，产成品资金仍然同比增长，这表明在需求持续疲软、去产能进

中经煤炭产业景气指数94.5



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			
	Q4	Q1	Q2	Q3												
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 煤炭产业从业人员数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
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	67	67	63	63	63	63	59	59	59	59	59	59	59	59	59	59

程缓慢的背景下，煤炭库存继续增加，库存压力依然较大。

利润继续下降

经初步季节调整，三季度煤炭产业利润总额为82.7亿元，同比下降60.2%，连续14个季度呈现同比下降趋势。需求减弱、价格下跌是导致利润下降的主要因素。经计算，煤炭产业销售利润率率为1.3%，比去年同期低1.5个百分点，比全部工业销售利润率(5.2%)低3.9个百分点。

税金同比持续下降

经初步季节调整，三季度，煤炭产业税金总额为452.4亿元，同比下降

7.2%。经计算，煤炭产业税金总额占主营业务收入比重为7%，比去年同期高0.5个百分点，比全部工业(4.1%)高2.9个百分点。

回款压力依然较大

经初步季节调整，截至三季度末，煤炭产业应收账款为3910.2亿元，同比增长7.9%，增速比上季度下降0.7个百分点。

从回款速度来看，经计算，三季度，煤炭产业应收账款周转天数为53.8天，比去年同期增加11.3天，比全部工业应收账款平均周转天数(34.9天)多18.9天。当前，煤炭企业应充分重视回款周期问题，想方设法改善资金周转状况。

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

投资连续4个季度大幅下降

经初步季节调整，三季度，煤炭产业固定资产投资总额为1431.4亿元，同比下降14.4%，降幅比上季度扩大0.2个百分点，连续4个季度大幅下降。前三季度，全国煤炭开采和洗选业固定资产投资为2972亿元，同比下降16.5%；其中，民间煤炭开采和洗选业固定资产投资同比下降16.8%。

用工持续减少

经初步季节调整，三季度，煤炭产业从业人员数为473.2万人，同比下降6.7%，降幅比上季度扩大1.3个百分点，用工需求继续减少。

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。

