

# 中经有色金属产业景气指数报告

(2015年三季度)

中国有色金属工业协会联合编制



## 有色金属价格大跌



2015年三季度,中经有色金属产业景气指数为97.2,比二季度下降0.2点;中经有色金属产业预警指数为70.0,比二季度上升3.3点,但继续处于“浅蓝灯”区运行。

受需求低迷、产能过剩以及国际大宗商品价格走低等因素影响,有色金属价格跌幅在三季度显著扩大,目前有色金属价格已跌到金融危机以来的最低点。这导致有色金属企业盈利水平明显下降,整体行业利润率降至新世纪以来的最低点

### 景气度有所下降

三季度,中经有色金属产业<sup>①</sup>景气指数为97.2(2003年增长水平=100),比二季度下降0.2点,景气度有所回落。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<sup>②</sup>)中,与二季度相比,主营业务收入增速有所回落,固定资产投资总额平稳增长,从业人数同比增速有所下降,利润总额和税金总额由增转降,出口交货值同比降幅有所扩大。

进一步剔除随机因素,三季度中经有色金属产业景气指数为96.6(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中经有色金属产业景气指数(见红色曲线)低0.6点,两者之差较二季度略有扩大(0.2点)。

### 预警指数保持平稳

三季度,中经有色金属产业预警指数为70.0,比二季度上升3.3点,但继续处于“浅蓝灯”区运行。有色金属产业预警指数连续9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“黄灯”区的有1个指标,位于“绿灯”区的有2个指标,位于“浅蓝灯”区的有4个指标,位于“蓝灯”区的有3个指标。与二季度相比,仅有1个灯号发生变化,应收账款(逆转)由“绿灯”区上升至“黄灯”区。

### 生产平稳增长

经初步季节调整,三季度我国十种有色金属产量为1297.5万吨,同比增长10.4%,增速比二季度上升0.4个百分点。

在十种有色金属产量中,受电解铝新建产能逐步释放的影响,电解铝

产量增长依然较快。此外,锌、铜产量增速放缓,铅产量同比降幅收窄,锡产量同比降幅有所扩大。

### 销售收入增长有所回落

经初步季节调整,三季度有色金属行业主营业务收入为1.5万亿元,同比增长2.1%,增速比二季度回落0.7个百分点。有色金属行业出口交货值为351.9亿元,同比下降12.5%,降幅比二季度扩大了3.7个百分点。有色金属企业销售收入增速的回落,主要是受三季度有色金属价格同比跌幅扩大所致。

### 价格跌幅扩大,利润大幅下滑

经初步季节调整,三季度有色金属出厂价格同比下跌10.9%,跌幅比二季度扩大了6.4个百分点,是2012年以来的单季价格最大跌幅。环比方面,有色金属冶炼及压延加工业出厂价格7、8月份环比分别下跌1.9%和2.3%;有色金属矿采选业出厂价格7、8月份环比均下跌2.4%。

经初步季节调整,三季度有色金属行业利润总额为371.4亿元,由二季度同比增长15.7%转为同比下降22.4%。三季度,在销售收入低速增长的背景下,有色金属企业盈利状况恶化的主要原因在于价格水平跌幅的明显扩大。分行业来看,有色金属冶炼及压延加工业利润总额由上季度同比增长36.4%转为同比下降23.5%,上游采矿业三季度利润同比降幅则相对没有明显变化。

受利润总额大幅下滑的影响,三季度有色金属行业销售利润率为2.5%,比去年同期下降1.8个百分点,比整个工业平均水平低2.7个百分点。三季度有色金属行业亏损面为26.4%,比去年同期扩大6.2个百分点,比整个工业平均水平高出9.5个百分点。亏损企业亏损额为139.0亿元,是去年同期的近2倍。

中经有色金属产业景气指数97.2



中经有色金属产业预警指数70.0



中经有色金属产业预警灯号图

指标名称	2012年				2013年				2014年				2015年		
	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q1	Q2	Q3
1 十种有色金属产量	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
2 有色金属行业出口交货值	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
3 有色金属行业利润合成指数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
4 有色金属行业税金总额	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
5 有色金属行业主营业务收入	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
6 有色金属行业从业人数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
7 有色金属行业固定资产投资总额	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
8 有色金属行业生产者出厂价格指数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
9 有色金属行业产成品资金(逆转)	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
10 有色金属行业应收账款(逆转)	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
预警指数	77	87	83	73	77	73	73	77	77	67	67	70			

### 库存增长较快

经初步季节调整,截至三季度末,有色金属行业产成品资金为1999.0亿元,同比增长9.3%。增速比二季度加快1.7个百分点。其中,有色金属冶炼及压延加工业产成品资金增长幅度更为明显。在需求与价格双双走低的背景下,当前产成品增速反而上升,意味着未来企业消化库存的压力进一步加大。

### 回款压力略有好转

经初步季节调整,截至三季度

### 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

末,有色金属行业应收账款为3005.5亿元,同比增长2.5%,增速比二季度下降1.6个百分点。有色金属行业应收账款平均周转天数为17.9天,与去年同期基本持平。应收账款同比增速连续5个季度下降表明企业回款情况有所好转,这也是本季度有色金属行业预警指数上升的主要原因。

### 税金同比由增转降

经初步季节调整,三季度有色金属行业税金总额为275.3亿元,由二季度同比增长2.5%转为下降3.2%。税金总额增速由增转降主要受价格水平跌幅扩大的影响。

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

### 投资基本维持零增长

经初步季节调整,三季度有色金属行业固定资产投资总额为2514.3亿元,同比增长0.6%,而二季度为同比下降1.0%。自2012年以来,有色金属行业固定资产投资增速基本保持在零增长附近波动。

### 用工增长有所放缓

经初步季节调整,截至三季度末,有色金属行业从业人数为244.8万人,同比增长0.3%,比二季度下降0.4个百分点。

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。

