

中经煤炭产业景气指数报告

(2015年四季度)



煤炭业景气持续走低



2015年四季度,中经煤炭产业景气指数为93.9,比上季度下降0.5点;中经煤炭产业预警指数为55.6,比上季度下降3.7点,继续在过冷的“蓝灯区”运行。

展望2016年,国内经济继续深度调整,煤炭消费总量将进一步减少。在本轮经济调整的过程中,煤炭行业必须立足自身,积极主动适应这一变化,谋求长远发展

景气指数持续下降

2015年四季度,中经煤炭产业^①景气指数为93.9,比上季度下降0.5点,延续下降态势。受市场需求萎缩,能源结构调整以及产能过剩等多种因素制约,煤炭产业景气仍持续低迷,下行压力依然较大。

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,利润总额同比降幅有所收窄,主营业务收入、税金总额、固定资产投资和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91.3(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低2.7点,两者之差比上季度缩小0.3点。

预警指数继续在“蓝灯区”运行

四季度中经煤炭产业预警指数为55.6,比上季度下降3.7点,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“蓝灯区”的有6个指标——利润合成指数、主营业务收入、税金总额、从业人数、固定资产投资总额和生产者出厂价格指数。与上季度相比,从业人数由“浅蓝灯”降为“蓝灯”,其他指标灯号未发生变化。

生产同比继续下降

2015年1至11月,原煤产量为33.7亿吨,同比下降3.7%,延续下降态势。与1至8月相比,产量增加9.6亿吨,降幅收窄1.1个百分点。

销售降幅有所扩大

经初步季节调整,四季度煤炭

产业主营业务收入为6397.9亿元,同比下降16.4%,降幅比上季度扩大2个百分点,已连续9个季度呈现同比下降态势,为1999年以来所未见,表明当前煤炭需求依然疲弱,销售延续疲软态势。

进口持续减少

经初步季节调整,四季度煤炭进口量为4784.5万吨,同比下降23.2%,降幅比上季度扩大5.9个百分点。受国内煤价持续下跌以及市场需求疲软影响,进口煤价格优势明显减弱,进口量持续减少。2016年,抑制进口煤数量的市场和政策因素将继续发挥作用。

价格跌幅继续扩大

四季度,煤炭产业生产者出厂价格同比下跌16.8%,跌幅比上季度扩大1.2个百分点,已连续14个季度下跌,且最近5个季度呈现跌幅扩大走势。当前,国内煤炭市场供需矛盾突出,价格持续下跌,其原因主要是受国内经济增长放缓、清洁能源发展提速以及节能减排力度加大等因素的影响。截至2015年12月23日,环渤海5500大卡动力煤价格为372元/吨,比年初下跌148元,跌幅为28.5%。

去库存压力进一步加大

经初步季节调整,截至四季度末,煤炭产业产成品资金为1076亿元,同比增长7.8%,增速比上季度提高5.5个百分点。与主营业务收入增速相比,二者延续相反的走势。在价格下跌、销售疲软的背景下,库存增速再次出现上升,表明煤炭行业去库存压力进一步加大。

利润持续大幅下降

经初步季节调整,四季度煤炭产业利润总额为175.7亿元,同比下降54.3%,降幅比上季度收窄6个

中经煤炭产业景气指数93.9



中经煤炭产业预警指数55.6



中经煤炭产业预警灯号图

指标名称	2013年				2014年				2015年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
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 煤炭产业进口量(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	63	63	63	63	63	59	59	59	59	58	59	56

分点,已连续15个季度呈现同比下降趋势。在需求减弱、价格持续下跌,以及产能过剩的背景下,近4年以来煤炭企业效益持续下滑。

经计算,四季度煤炭产业销售利润率为2.7%,比上年同期低2.3个百分点,比全部工业销售利润率(6.1%)低3.4个百分点,总体呈现持续走低态势。

税金同比降幅扩大

经初步季节调整,四季度煤炭产业税金总额为499.4亿元,同比下降15.7%,降幅比上季度扩大8.5个百分点。

经计算,四季度煤炭产业税金总额占主营业务收入比重为7.8%,

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、

比上年同期高0.1个百分点,比全部工业(4.7%)高3.1个百分点。

回款压力明显加大

经初步季节调整,截至四季度末,煤炭产业应收账款为4104.4亿元,同比增长6%,增速比上季度下降1.9个百分点,与主营业务收入增速呈相反走势。从回款速度来看,经计算,四季度煤炭产业应收账款周转天数为56.4天,比上年同期增加12.3天。

投资大幅下降

经初步季节调整,四季度煤炭产业固定资产投资总额为1038.3亿元,同比下降21%,降幅比上季度扩

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

大6.5个百分点,连续5个季度呈现大幅下降走势。需要指出的是,虽然投资连续呈现同比下降走势,但增量投资仍有可能形成新增产能,政府有关部门应采取有效措施,积极引导煤炭企业加大安全生产方面的投资,禁止扩张产能。

用工持续大幅减少

经初步季节调整,四季度煤炭产业从业人数为465.3万人,同比下降7.2%,降幅比上季度扩大0.5个百分点,用工需求继续减少。值得注意的是,煤炭行业用工减少的幅度之大是工业各行业之中所罕见的,有关部门应对因煤炭用工急剧减少可能造成的风险予以高度重视。

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。

