

中经有色金属产业景气指数报告

(2015年四季度)

中国有色金属工业协会联合编制



有色金属业利润大幅下降



2015年四季度,中经有色金属产业景气指数为96.8,比上季度下降0.4点;中经有色金属产业预警指数为66.7,比上季度下降3.3点,处于“浅蓝灯”区下临界线附近运行。

受投资需求低迷、产能过剩以及国际大宗商品价格走低等诸多因素的影响,有色金属价格跌幅进一步扩大。同时,有色金属行业库存增长依旧较快,意味着未来企业去库存压力进一步加大,抑制行业回暖

景气度持续下降

2015年四季度,中经有色金属产业景气指数为96.8(2003年增长水平=100),比上季度下降0.4点,景气指数连续2个季度下降。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,与上季度相比,主营业务收入、固定资产投资总额以及从业人数由增转降,利润继续下降,税金总额与出口交货值同比降幅有所扩大。

进一步剔除随机因素,2015年四季度中经有色金属产业景气指数为96.0(见中经有色金属产业景气走势图中的蓝色曲线),比剔除随机因素的景气指数(见红色曲线)低0.8点,两者之差与上季度没有明显改变(略有扩大0.2点)。这表明政策性等外部因素对于行业影响不大。

预警指数有所回落

2015年四季度,中经有色金属产业预警指数为66.7,比上季度下降3.3点,处于“浅蓝灯”区下临界线附近运行。有色金属产业预警指数连续11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3个指标,位于“蓝灯”区的有4个指标。与上季度相比,仅有1个灯号发生变化,为生产者出厂价格指数由“浅蓝灯”区下降至“蓝灯”区。

生产增速有所下降

经初步季节调整,2015年四季度我国十种有色金属产量为1144.5万吨,同比增长2.6%,增速比上季度下降7.8个百分点,为近三年来的最低点。在十种有色金属产量中,电解铝产量增速明显回落,铜产量增速有

所放缓,锌产量接近零增长,铅产量的同比降幅有所扩大。

价格跌幅进一步扩大,销售收入出现下降

经初步季节调整,四季度有色金属出厂价格同比下跌13.2%,跌幅比上季度扩大了2.3个百分点,已连续16个季度处于同比下降态势。

受价格持续下跌的影响,经初步季节调整,四季度有色金属行业主营业务收入为1.5万亿元,由上季度同比增长2.1%转为下降2.4%。值得注意的是,有色金属行业在国际金融危机爆发以来首次出现销售收入同比下降的情况。有色金属行业出口交货值为285.9亿元,同比下降21.3%,降幅比上季度扩大了8.8个百分点。

利润继续大幅下降

经初步季节调整,四季度有色金属行业利润总额为534.6亿元,同比下降20.6%,虽比上季度略微缩小1.8个百分点,但降幅依然较大。考虑到基数效应(上年四季度利润总额增速由上年第三季度的18%下降到3.4%),本季度有色金属行业的利润状况实际上进一步恶化。

受利润总额继续下滑的影响,四季度有色金属行业销售利润率为3.5%,比上年同期下降0.8个百分点,为国际金融危机爆发以来的同期最低点,比整个工业平均水平低2.6个百分点。四季度有色金属行业亏损面为22.4%,比上年同期扩大3.6个百分点,比整个工业平均水平高出7.9个百分点,为国际金融危机以来的最高点。亏损企业亏损额为142.3亿元,是上年同期的近3倍。

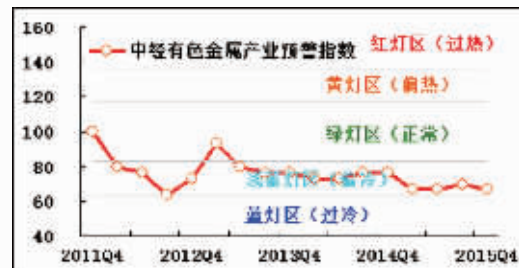
库存增长仍然较快

经初步季节调整,截至四季度末,有色金属行业产成品资金为1996.7亿元,同比增长6.6%。增速比上季度下降2.7个百分点。其中,有色金属矿

中经有色金属产业景气指数96.8



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	2013年				2014年				2015年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
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	87	83	73	77	73	73	73	77	67	67	70	67

采选业产成品资金增速下降较为明显。但考虑到本季度销售收入已由增转降,产成品增速与销售收入增速之差进一步扩大,以及价格下降的因素,有色金属企业库存增长处于较快水平,企业库存压力仍然较大。

回款情况尚未明显好转

经初步季节调整,截至四季度末,有色金属行业应收账款为3113.0亿元,同比增长1.8%,增速比上季度下降0.7个百分点。有色金属行业应收账款平均周转天数为18.1天,比上年同期增加0.8天。应收账款同比增速虽然连续6个季度下降,但与销售

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

收入的增速差距有所扩大,加上应收账款平均周转天数上升,表明企业回款情况实际上未有明显好转。

税金总额降幅扩大

经初步季节调整,四季度有色金属行业税金总额为368.1亿元,同比下降9.3%,降幅比上季度扩大6.1个百分点。本季度税金总额降幅进一步扩大主要受销售和利润下降的影响。

投资大幅下降

经初步季节调整,四季度有色金属行业固定资产投资总额为1760.1

亿元,由上季度同比增长0.6%转为同比下降11.7%。2000年以来有色金属行业固定资产投资总额首次出现如此大幅的下降。这表明在产能过剩压力持续较大与化解产能过剩政策逐步落实的背景下,企业投资意愿明显减弱。

从业人数有所下降

经初步季节调整,截至四季度末,有色金属行业从业人数为248.4万人,由上季度同比增长0.3%转为同比下降0.2%。在产量增速下滑与企业销售收入由增转降的背景下,企业的用工需求有所减少。

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。

