

中经水泥产业景气指数报告

(2015年四季度)



水泥业盈利水平持续下降

中经水泥产业景气指数97.4



中经水泥产业预警指数66.7



中经水泥产业预警灯号图

指标名称	2013年				2014年				2015年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1 水泥产量	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
2 水泥出口额	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
3 水泥产业从业人数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
4 水泥产业利润合成指数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
5 水泥产业税金总额	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
6 水泥产业主营业务收入	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
7 水泥产业固定资产投资总额	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
8 水泥生产者出厂价格指数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
9 水泥产业成品资金(逆转)	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
10 水泥产业应收账款(逆转)	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
预警指数	90	90	97	97	90	90	80	70	63	63	63	67

回款压力仍然较大

经初步季节调整,截至四季度末,水泥行业应收账款为3347.6亿元,同比增长11.4%,增速比上季度下降1.1个百分点。四季度水泥行业应收账款平均周转天数为58.0天,比上年同期平均周转天数增加7.2天。在销售收入同比下降的背景下,水泥企业应收账款同比增速依然保持在10%以上,且应收账款周转天数大幅增加,表明水泥企业回款压力依然较大。

投资增速继续下降

经初步季节调整,四季度非金属矿物制品业固定资产投资总额为4730.4亿元,同比增长2.6%,比上季度下降3.9个百分点。固定资产投资增速的持续下降有利于缓解产能过剩压力,改善供求格局,促进行业的健康合理发展。

税金降幅收窄

经初步季节调整,四季度水泥行业税金总额为193.4亿元,同比下降16.3%,比上季度收窄4.7个百分点。税金总额连续3个季度同比下降,主要与企业销售收入和利润持续下降有关。

用工继续减少

截至四季度末,水泥行业从业人数为152.5万人,同比下降0.3%,降幅比上季度扩大0.1个百分点,在水泥企业产量与销售收入双双下降的背景下,水泥企业用工需求有所减少。

注解:

①水泥产业由国民经济行业分类中水泥制造业和水泥制品制造业组成。

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、自然灾害等因素对数据的影响。

③初步季节调整指仅剔除节假日因素,未剔除随机性不规则要素。

★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。



2015年四季度,中经水泥产业景气指数为97.4,比上季度下降0.2点;中经水泥产业预警指数为66.7,比上季度上升3.3点,继续运行在“浅蓝灯区”下临界线附近。

由于价格连续下跌且跌幅持续扩大,四季度水泥行业销售收入和销售利润率连续下降,已为2000年以来同期最低点

景气度继续下行

2015年四季度,中经水泥产业景气指数为97.4,比上季度下降0.2点。水泥行业景气指数连续7个季度下降。

进一步剔除随机因素,中经水泥产业景气指数为97.1(见中经水泥产业景气指数走势图中的蓝色曲线),比未剔除随机因素的水泥产业景气指数(见红色曲线)低0.3点。

预警指数仍在“浅蓝灯区”

四季度,中经水泥产业预警指数为66.7,虽然比上季度上升3.3点,但仍在“浅蓝灯区”下临界线运行。水泥行业预警指数连续6个季度处于“浅蓝灯区”,表明行业运行仍面临较大的下行压力。

生产持续下降

经初步季节调整,四季度水泥产量为6.5亿吨,同比下降5.4%,降幅比上季度扩大0.5个百分点。水泥

产量已连续5个季度处于同比下降态势,为2000年以来首次出现。分地区来看,中南与西南地区的产量增速居前,而华北与东北地区的产量下滑明显。

价格跌幅持续扩大

四季度,水泥生产者出厂价格同比下跌14.5%,跌幅比上季度扩大1.7个百分点,已连续7个季度价格同比呈现下跌态势,且跌幅持续扩大;环比价格方面,10、11月水泥价格虽然环比小幅上涨0.2%与0.4%,但主要受到季节性因素的影响。

市场需求依然疲弱

经初步季节调整,四季度水泥行业主营业务收入为5020.3亿元,同比下降1.9%,降幅比上季度收窄2.1个百分点。水泥行业的销售收入已连续4个季度同比下降,是2000年以来首次出现。近两个季度销售收入降幅的收窄更多与基数效应相关,下游需求依旧较弱。

利润持续大幅下降

经初步季节调整,四季度水泥行业利润总额为232.1亿元,同比下降41.0%,降幅比上季度扩大4.0个百分点。考虑到上年同期基数较低,本季度水泥行业的盈利状况进一步恶化,这主要源于水泥需求低迷和价格持续下跌。

四季度水泥行业销售利润率为4.6%,比上年同期降低3.1个百分点,为2000年以来的同期最低点。四季度水泥行业亏损面为25.6%,比上年同期扩大5.1个百分点。

去库存压力有所缓解

经初步季节调整,截至四季度末,水泥行业产成品资金为474.5亿元,同比增长0.2%,增速与上季度持平,连续两个季度接近零增长。同时,水泥行业库存与销售增速之差进一步收窄,比上季度缩减2.1个百分点,一定程度上表明水泥行业企业去库存的压力有所缓和。

