

2016年三季度中经产业景气指数发布——

行业巡礼

工业运行稳中向好 产业结构持续优化

核心提示

由经济日报社中国经济趋势研究院、国家统计局中国经济景气监测中心、中国社科院数量经济与技术经济研究所共同编制的2016年三季度中经产业景气指数今日发布。中经产业景气指数所采集的行业涵盖了工业领域的重点产业,包括装备制造、煤炭、石油、电力、钢铁、有色金属、化工、IT设备制造、医药、服装、文体娱乐用品等。本期报告重点分析今年三季度上述行业的运行情况,并对今年四季度和明年一季度的发展趋势进行预测——

中经工业景气监测预警结果显示,2016年三季度中经工业景气指数为92.5,运行相当平稳,连续5个季度波动幅度在0.1点范围内。剔除政策等随机因素之后,中经工业景气指数降低2.2点,两者之差比上季度略扩大0.2点,稳增长政策在工业平稳运行中发挥了积极的作用。就中经工业预警指数而言,仍然在偏冷的“浅蓝灯区”运行。

三季度全国规模以上工业增加值同比增长6.1%,与二季度持平;前三季度累计增长6.0%,增速与上半年相同;三季度各月份工业生产增长速度分别为6.0%、6.3%和6.1%,运行也相当平稳。2016年一至三季度国内生产总值同比增速均为6.7%,经过三月份的反弹之后,工业增速保持稳定,对于宏观经济平稳运行发挥了重要作用。

工业内部存在明显差异。在监测的行业中,钢铁、煤炭、IT设备制造、有色金属行业景气指数均出现了上升,特别是煤炭行业景气指数比二季度上升0.9点,对于工业景气指数平稳发挥了积极作用。相比较而言,石油、文娱用品、医药和服装行业景气指数有所下降。

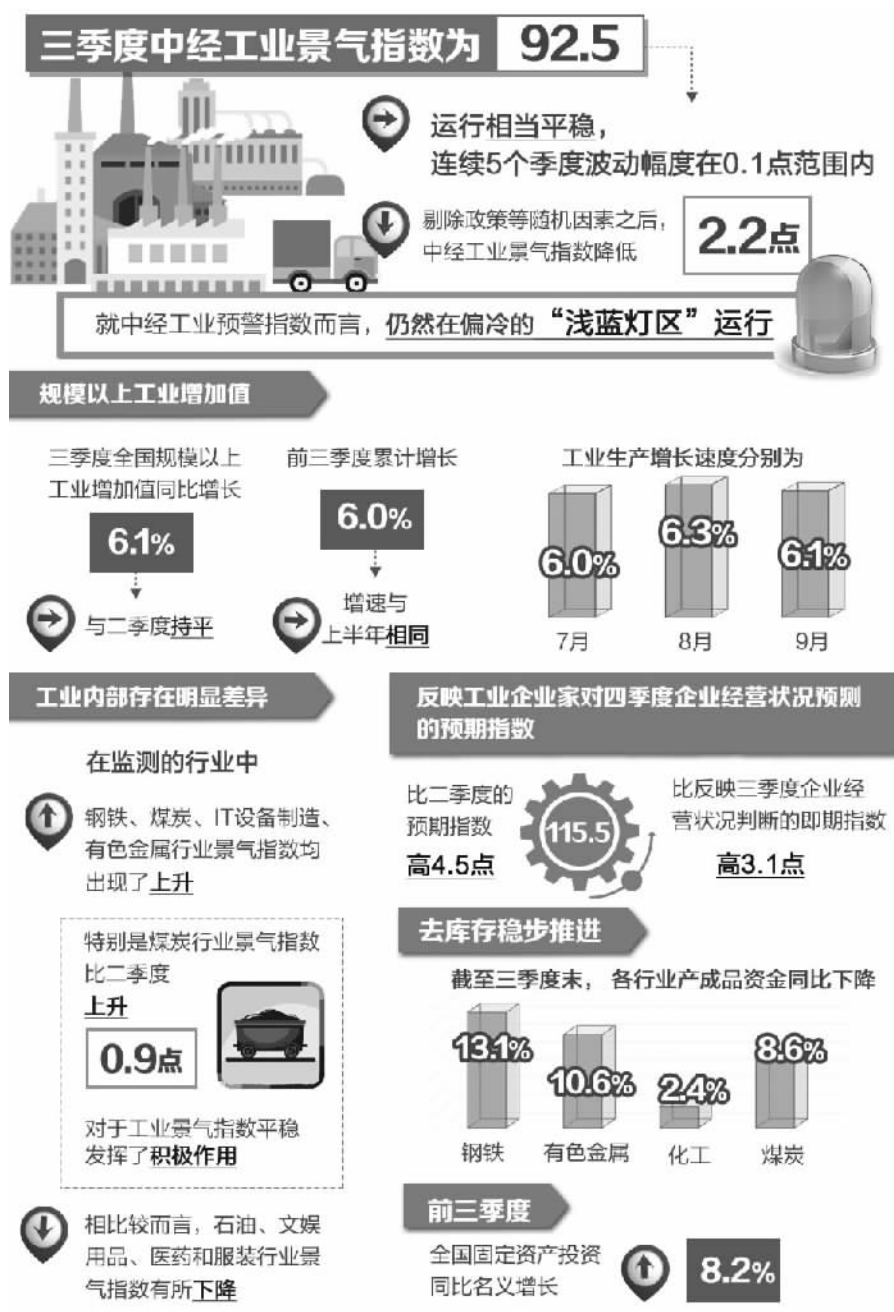
市场信心逐步恢复

在工业平稳运行的同时,三季度工业发展积极因素增多。经历了6月份短暂的调整后,三季度工业生产者出厂价格继续攀升,7至9月份环比分别上涨0.2%、0.2%和0.5%。经过近半年的恢复,在7、8月份跌幅逐渐收窄的基础上,9月份工业生产者出厂价格出现了2012年以来的首次同比上涨,上涨0.1%。同时,前三季度,工业用电量同比增长2.0%,增速较一季度和上半年分别加快1.8个和1.5个百分点。

工业运行稳中向好,企业对未来经济形势的预期有所好转。三季度企业景气调查结果显示,订单需求延续上升态势,投资需求和用工需求均有所好转。反映工业企业对四季度企业经营状况预测的预期指数为115.5,比反映三季度企业经营状况判断的即期指数高3.1点,比二季度的预期指数高4.5点;三季度企业订货“高于正常”及“正常”的企业占82.4%,比二季度上升2.4个百分点,连续4个季度保持上升态势,订货水平已经达到2013年一季度以来的最高水平。投资计划和用工计划中“增加”仍低于“减少”的企业比重,但差距呈现缩小趋势。

新旧动能转换明显

工业内部新旧动能转换的迹象更为明显。经初步季节调整,2016年三季度,装备制造业生产合成指数为108.9(去年同期=100),比上季度上升0.7点,连续3个季度生产增速持续加快,汽车、电子设备、仪器仪表、电气机械等行业同比增速分别达13.4%、9.8%、8.8%和8.0%;IT设备行业工业增加值同比增长9.8%,增速较二季度提高1.0个百分点;医药行业工业增加值同比增长10.6%,比上季度上升0.4



个百分点,连续2个季度呈现上升态势。前三季度,高技术产业和装备制造业增加值同比分别增长10.6%和9.1%,较上半年加快1.0个和0.4个百分点,分别比规模以上工业增速高4.6个和3.1个百分点。另一方面,随着持续快速增长,高技术产业和装备制造业的比重不断提高,对工业发展推动作用明显增强。前三季度高技术产业和装备制造业占规模以上工业增加值比重比去年同期提高1.8个百分点,已经接近45%。其中,高技术制造业比重达到12.2%,对工业增长的贡献率超过了20%。相比之下,传统行业的增速继续回落。前三季度,采矿业增加值由上半年同比增长0.1%转为同比下降0.4%;六大高耗能行业增加值同比增长5.8%,较上半年回落0.4个百分点。

企业盈利状况好转

作为2016年经济发展主线,供给侧结构性改革继续推进。去产能政策力度加大,统计显示前三季度钢铁和煤炭去产

能全年目标已经完成了80%以上,为四季度完成2016年压减粗钢产能4500万吨左右、退出煤炭产能2.5亿吨的目标奠定了坚实基础。经初步季节调整,三季度原煤产量为8.4亿吨,同比下降22%,降幅比二季度扩大13.1个百分点,已连续6个季度同比下降。

去库存稳步推进。截至三季度末,工业企业产成品资金同比下降1.6%,降幅比二季度扩大0.5个百分点,连续两个季度在主营业务收入增速加大的背景下同比下降。其中,钢铁行业产成品资金同比下降13.1%;有色金属行业产成品资金同比下降10.6%,降幅比二季度扩大4.3个百分点,降幅已连续3个季度扩大;化工行业产成品资金同比下降2.4%与主营业务收入同比增长形成鲜明对比;煤炭行业产成品资金同比下降8.6%,但降幅高于主营业务收入降幅3.8个百分点。降成本效果明显。随着相关政策的实施,企业成本和资产负债率均下降。据统计,1至8月份,每百元主营业务收入中的成本为85.87元,按可比口径同比减少0.17元。

供给侧结构性改革深层次的效果逐渐显现。随着去产能、去库存、降成本等政策的实施,加之稳增长政策的推动,原材料价格出现恢复性上涨,相关企业的经营状况出现好转迹象。经初步季节调整,三季度煤炭产业实现利润249.9亿元,同比增长180%;钢铁行业利润总额为456.2亿元,同比大幅增长37倍;三季度有色金属行业利润总额为569.5亿元,同比增长48.3%。上述行业利润大幅上涨,除了受到基数效应的影响,近期价格的持续上涨也是重要原因。尽管仍低于工业总体水平,但煤炭、钢铁、有色金属利润率均有所增加。三季度煤炭产业销售利润率为4.2%,比去年同期高2.8个百分点;钢铁行业销售利润率为2.8%,比上季度下降0.3个百分点,比去年同期上升2.7个百分点,处于近5年来的较高水平;有色金属行业销售利润率为3.6%,比上年同期提高1.1个百分点。由于国际石油价格持续走低,压缩了上游领域的利润,三季度石油产业亏损4.5亿元,行业利润由盈转亏。

平稳态势有望延续

前三季度,全国固定资产投资同比名义增长8.2%(扣除价格因素实际增长9.5%),增速比上半年回落0.8个百分点。占全部投资60%以上的民间投资增长2.5%,增速有所提高,但依然处于较低水平。去年下半年以来,房地产行业在稳定经济发展中发挥了积极作用,然而非理性因素逐渐增多,针对投机行为的宏观调控政策的出台具有一定的必然性。

三季度工业企业出口交货值同比增长1.0%,增速比二季度回落0.4个百分点,实现连续2个季度同比增长。前三季度,我国对美国 and 东盟出口额同比下降1.9%,降幅比上半年分别收窄2.7个和1.0个百分点;对日本出口额同比增长0.5%,扭转了上半年同比下降的局面;对欧盟出口额同比增长1.8%,增速比上半年上升0.5个百分点。但国际环境形势依然复杂,世界经济复苏乏力,原材料产能过剩全球化的特征明显,去全球化有愈演愈烈的趋势,贸易摩擦增多,地缘政治问题没有缓解,工业出口状况不容乐观。

前三季度经济平稳运行进一步表明我国经济形势仍处于可控范围内,出现剧烈波动可能性较小。综合各方面因素,经模型测算,2016年四季度、2017年一季度的工业景气指数分别为92.4和92.5,预警指数为70.0和70.0,继续延续平稳走势。

另一方面也要清楚地认识到,目前我国工业形势的基本格局并没有改变,工业结构性过剩的问题依然突出,工业发展还没有完成由资源投入型向创新驱动型的转变,各种矛盾较为突出,结构调整任务繁重。在这种背景下,必须做好两个坚持:坚持推进供给侧结构性改革,克服效益好转所导致阻力加大等困难,切实完成去产能目标,优化产业结构;坚持落实创新驱动发展战略,进一步优化创新环境,强化创新基础,推动增长动力转换。

经济日报社中国经济趋势研究院和国家统计局中国经济景气监测中心共同编制的中经产业景气指数报告显示,2016年三季度,中经煤炭产业景气指数为94.7,比上季度上升0.9点,结束了连续9个季度的下降态势。煤炭产业景气状况的“扭转”,在很大程度上受益于去产能和限产量带来的煤炭市场供需形势的改善。自2012年以来,煤炭产业逐渐进入发展的“隆冬季”,景气状况持续恶化。这背后,产能规模的快速扩张和产能的过快释放是最大的症结所在。有关资料显示,截至2015年底,全国煤矿总规模为57亿吨。其中,正常生产及改造的煤矿39亿吨,停产煤矿3.08亿吨,新建改扩建煤矿14.96亿吨,其中约8亿吨属于未经核准的违规项目。

如此庞大的产能规模与逐步放缓的煤炭消费增速形成了鲜明的比照。根据中国煤炭工业协会测算,2015年全年,我国煤炭消费量为39.65亿吨,同比下降3.7%。供给与消费的巨大反差,最终导致了煤炭价格“跌跌不休”,全行业亏损面不断扩大。从今年前三季度的景气监测报告看,煤炭市场的供需形势正在明显好转。前三季度,全国规模以上煤炭企业原煤产量24.6亿吨,同比减少2.9亿吨,下降10.5%;全国煤炭净进口17388万吨,增长14.2%;全国煤炭消费测算约28.4亿吨,同比下降2.4%(减少6800万吨)。

煤炭市场供需状况的持续改善,也带动了去库存进程的加快。景气报告监测结果显示,经初步季节调整,截至三季度末,煤炭产业产成品资金为957.2亿元,同比下降8.6%,降幅比上季度收窄0.7个百分点。与主营业务收入相比,产成品资金降幅大于主营业务收入降幅3.8个百分点,是自2012年以来首次低于主营业务收入增速。最近一段时间以来,煤炭消耗快速增加,导致库存明显回落,特别是随着迎峰度冬逐步临近,重点用户补库存意愿较为强烈。

供需状况的改善,企业补库存进程的加快,进一步带动了煤炭价格的持续上升,也促进了煤炭利润的恢复性增长。景气报告监测结果显示,三季度煤炭产业生产者出厂价格同比下跌2.3%,跌幅比上季度收窄7.9个百分点,连续2个季度呈现大幅收窄走势;煤炭产业实现利润249.9亿元,比上季度增加195.9亿元,同比增长1.8倍。总的来看,煤炭市场供需形势的改善,市场价格的回升,企业补库存意愿的增强,企业利润的恢复性增长,推动了煤炭产业景气的回升。这背后,既有供给侧结构性改革带来的红利,也有政府施行限产政策带来的成效。此外,还与一些地方水电出力减少等偶然性因素有关。

但也要看到,当前煤炭景气回升的基础仍然十分脆弱。特别是从中长期看,随着能源消费强度的不断回落和可再生能源、清洁能源的快速发展,煤炭市场需求很难有绝对增长的空间,煤炭产能大于需求的基本面不会根本改变,煤炭产业结构调整和优化升级的任务依然艰巨。

因此,煤炭产业应该坚决排除价格短期波动的干扰,坚定去产能的决心不能动摇。深入推进煤炭行业兼并重组和处置“僵尸企业”,大力培育和发展先进产能,加快退出低效无效产能,努力实现结构调整、转型升级和优化布局。

中经产业景气指数

中经产业景气指数由经济日报社中经趋势研究院、国家统计局中国经济景气监测中心和中国社科院数量经济与技术经济研究所联合编制而成,延续中经产业景气指数监测和关注的传统工业重点领域。

依托各自在中国经济领域的权威视角,“中经产业景气指数”跟踪监测、前瞻预警国民经济重点产业的运行情况和趋势,及时发掘报道行业领域中的新情况、新问题,旨在“把握产业脉动,促进经济发展”。

“中经产业景气指数”在景气指数的计算上采用了独特的“双曲线”方法;在预警指数上,采用红、蓝等五色灯号系统直观反映产业运行所处的“冷”“热”状态区间。

中经产业景气指数自2009年建立以来,已持续发布31次。经济日报社在作好每个季度的指数发布和报告解读外,也在运用中经产业景气指数作为经济运行监测分析工具,对大众所关注的经济发展重大问题研判分析。依据中经产业景气指数对宏观经济、工业经济、相关重点产业经济的分析和报道,具有《经济日报》独特的视角和判断,更有自己的观点,得到了相关行业协会的肯定和支持,指数分析结果和指标数据也被广泛应用。

国家统计局中国经济景气监测中心副主任 潘建成

万亿元,同比增长8.4%,利润的回升为增强企业信心奠定了基础。

此外,订货的回升、成本的下降也对企业信心增强产生积极的推动作用。企业景气调查结果显示,三季度,工业订货处于“正常”及“高于正常”的企业比重达到82.4%,这一比例达到2014年以来的最高值。在工业41个大类行业中,订货处于“正常”及“高于正常”的企业比重比二季度上升的有37个行业。其中,资源密集型的煤炭、钢铁、石油加工等行业的该比重为2013年以来的最高水平。从降成本的情况看,随着简政放权、减税降费、降低电价等一系列“降成本”举措的落实以及前期降息、降准的滞后效应,企业的成本和财务费用持续下降,1至9月工业企业每百元主营业务收入中的成本为85.87元,同比下降0.11元。企业融资环境也得到一定程度改善,认为资金“紧张”的企业比重持续下降,三季度为19.7%,比一、二季度分别下降1.9个和1.4个百分点。在收入增长加快、成本下降的背景下,企业利润率不断提高,1至9月规模以上工业

企业主营业务收入利润率5.67%,同比增加0.2个百分点。

当前经济一定程度上是信心经济,一段时间以来经济下行压力加大很大程度上与企业信心不足形成一种负反馈循环。因此,当前企业信心回升为我们创造了一个特别重要的时间窗口,也为供给侧结构性改革和经济转型提供了一个稍微宽松一点的腾挪空间。如何珍惜这一难得的机遇,维护企业信心增强的趋势,是我们特别需要思考的课题。

首先要适当保持工业品价格的平稳运行。价格对信心影响最为直接。工业品价格的回升,虽然与去产能取得一定成效有关,但更多的是与全球大宗商品价格回升以及今年以来部分行业限产有关,也与去库存见底有关。值得注意的是,当前产能过剩形势依然十分严峻,未来因为房地产市场可能的调整以及国际经济环境不确定性加大更可能加剧这一形势,因此不要轻易因为价格的短期回升就掉以轻心,以为去产能没有必要了,不断释放产能甚至增加产能,那可能会使工业品价格重回下降

通道,使企业信心再度受挫,甚至会贻误供给侧改革的最佳时机,导致前功尽弃。

要加强对形势的判断,正确引导社会预期,从而稳定信心。当前要看工业增长趋势,更要看结构优化趋势;当前结构性数据比平均数更重要,更能说明问题。比如,要加强对产业结构升级带动产业正在向中高端发展的宣传,加强对消费结构升级正在带动消费关联产业景气度不断提升的宣传,明白L型走势下精彩纷呈的结构变化。

要通过进一步加强供给侧结构性改革夯实信心。要进一步切实降低企业税费以及无形的制度成本,稳定企业利润空间,稳定企业信心。要进一步降低企业杠杆,必要的话可以适当增加政府杠杆率来降低企业杠杆,创造相对宽松的实体经济金融环境。要切实改善创新环境,比如在制度层面,进一步健全知识产权保护体系,加大专利保护力度;在资金层面,促进相关资本市场发展与风险资本的培育;在政策层面,加大创新的财政支持力度;在文化层面,遏制山寨消费,激励原创的超额利润,宽容失败,形成有利于创新的文化环境。

珍惜企业信心回升的良机

专家点评

三季度,工业经济总体延续平稳运行的L走势;中经工业景气指数为92.5,连续5个季度基本平稳;预警指数为70,与上季度持平;规模以上工业增加值1至9月同比增长6%,与上半年增速持平,月度之间波动也不大。

与此同时,体现企业乐观情绪的指标呈现攀升态势;PMI连续两个月处于一年来的高位;企业景气指数为111.3,比一、二季度分别提高4.2点和3.5点;企业家信心指数为111.4,比一、二季度分别高3.5点和3.4点;企业预期景气指数为112.4,比即期景气指数高2.7点。

从不变价的工业增长看,走势相当平稳,但价格的回升对企业信心的回升发挥了至关重要的作用。9月份工业品出厂价格从连续54个月同比下跌转为上涨,表现出比较强烈的市场信号,推动了企业主营业务收入增长持续加快。1至9月全国规模以上工业企业实现利润总额4.64

本报记者

林火灿

坚