

中国社会科学院数量经济与技术经济研究所
中国经济趋势研究院

产业中国系列丛书

项目统筹：郑光兴 刘 溟

主 编：李 平 王宏伟

中国产业 2016年度运行分析

——基于中经产业景气指数

吴 滨 朱承亮 等◎著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

中国社会科学院数量经济与技术经济研究所
中国经济趋势研究院

产业中国系列丛书

项目统筹：郑光兴 刘 溟
主 编：李 平 王宏伟

中国产业 2016年度运行分析

——基于中经产业景气指数

吴 滨 朱承亮 等◎著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

中国产业 2016 年度运行分析: 基于中经产业景气指数/吴滨等著. —北京: 经济管理出版社, 2017. 3

ISBN 978-7-5096-5007-3

I. ①中… II. ①吴… III. ①产业发展—研究—中国—2016 IV. ①F121.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 057498 号

组稿编辑: 杨国强

责任编辑: 杨国强 张瑞军

责任印制: 黄章平

责任校对: 董杉珊

出版发行: 经济管理出版社

(北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 A 座 11 层 100038)

网 址: www.E-mp.com.cn

电 话: (010) 51915602

印 刷: 北京玺诚印务有限公司

经 销: 新华书店

开 本: 720mm×1000mm/16

印 张: 16.25

字 数: 203 千字

版 次: 2017 年 3 月第 1 版 2017 年 3 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5096-5007-3

定 价: 68.00 元

· 版权所有 翻印必究 ·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部负责调换。

联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836

前 言

自 2009 年以来，经济日报社和国家统计局依托各自在中国经济领域的权威视角，推出了“中经产业景气指数”，跟踪监测、前瞻预警国民经济重点产业，特别是传统工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。“中经产业景气指数”的发布取得了良好的社会效益，指数分析结果和指标数据被广泛应用。目前“中经产业景气指数”以季度分析为主，整体性和趋势性的分析相对薄弱。为了充分发挥“中经产业景气指数”的社会效益，经济日报社中国经济趋势研究院和中国社会科学院数量经济与技术经济研究所联合开展基于“中经产业景气指数”半年和年度产业运行分析，并以系列丛书形式向社会发布，为企业经营和政府部门决策提供参考。

2016 年是“十三五”的开局之年，供给侧结构性改革综合效应逐步显现，工业运行稳中向好，工业企业经济效益明显好转，为“十三五”规划的顺利实施奠定了良好的基础。与此同时，也需要清楚认识到，工业转型升级还远未完成，企业整体创新能力依然薄弱，对资源投入依赖程度较高，资源类行业具有较强的投资冲动，加之国际环境趋紧，工业发展形势仍不容乐观。本书以“中经产业景气指数”为基础，从生产、

销售、效益、投资、库存、用工等方面分析工业行业运行趋势，归纳行业运行的特点，探寻影响行业发展的原因，力图对工业 2016 年运行状况进行全景展示。此外，结合企业调查和模型测算，对 2017 年工业运行进行展望，并提出相关建议。本书共分十二个部分，除了工业总体之外，包括煤炭、石油、电力、钢铁、有色金属、化工、装备制造、IT 设备制造、医药、服装、文体娱乐用品等行业，重点关注传统能源、原材料行业，同时兼顾行业代表性，尽可能地反映工业全貌。

感谢国家统计局对本书撰写的大力支持。由于受时间等因素的限制，本书还存在许多有待完善的地方，真诚地希望广大读者提出宝贵意见和建议，促进相关研究的进一步提升。

2017 年 2 月

目 录

中经产业景气指数 2016 年工业年度分析	1
中经产业景气指数 2016 年煤炭产业年度分析	27
中经产业景气指数 2016 年石油产业年度分析	47
中经产业景气指数 2016 年电力行业年度分析	67
中经产业景气指数 2016 年钢铁行业年度分析	89
中经产业景气指数 2016 年有色金属行业年度分析	109
中经产业景气指数 2016 年化工产业年度分析	131
中经产业景气指数 2016 年装备制造行业年度分析	151
中经产业景气指数 2016 年 IT 设备制造业年度分析	173
中经产业景气指数 2016 年医药行业年度分析	193
中经产业景气指数 2016 年服装行业年度分析	213
中经产业景气指数 2016 年文体娱乐用品制造业年度分析	233

中经产业景气指数 2016 年工业年度分析

一、2016 年工业运行情况^①

(一) 2016 年工业景气状况

1. 工业景气指数持续稳中向好

“平稳”、“向好”是描述 2016 年工业运行特征最主要的关键词，工业^②景气状况在平稳中略有改善。在经历持续下滑之后，从 2015 年底开始，中经工业景气指数进入了稳定期。2016 年四个季度，中经工业景气指数分别为 92.3、92.4、92.4 和 92.5^③，运行状况相当稳定。与此同时，中经工业景气指数呈现好转态势，四个季度中经工

① 本部分的分析主要基于中经产业指数 2016 年第一至第四季度报告。

② 中经工业监测的统计口径为国民经济行业分类中的全部工业。

③ 根据景气预警指数体系运算方法，行业景气指数、行业预警指数及预警灯号的构成指标要经过季节调整，剔除季节因素对数据的影响，在对包含当期数据的时间序列进行季节调整时历史数据的季节调整结果也将发生变化，因此行业景气指数、预警指数及预警灯号发布当期数据时，前期数据也会进行调整。

业景气指数环比上升 0、0.1、0、0.1 点，2016 年第四季度同比提高 0.2 点。中经工业景气指数是由销售、利润、出口、投资、利润率和用工等指标综合合成形成，基本上能够反映工业运行的整体状况。

整体来看，随机因素^①对 2016 年工业景气指数的影响相对较小。剔除随机因素后，2016 年四个季度中经工业景气指数分别为 90.3、90.4、90.4 和 90.5，各个季度随机因素的影响相当稳定，均使工业经济指数提升 2.0 点。由此可见，相关政策在促进工业发展中发挥了积极作用，同时也是工业平稳运行的重要因素。

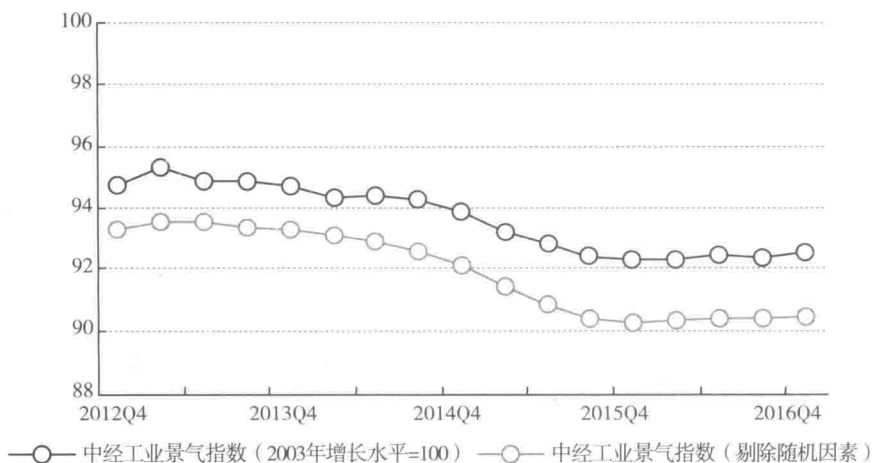


图 1 2012~2016 年中经工业景气指数

2. 工业预警指数依然处于较低水平

2016 年，中经工业预警指数仍处于偏冷的“浅蓝灯区”。四个季度的中经工业预警指数分别为 70.3、70、70、70.3，虽然第四季度较第二、第三季度有所回升，但整体上延续 2014 年以来的偏冷状

^① 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。



图 2 2012~2016 年中经工业预警指数

指标名称	2014 年				2015 年				2016 年			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
工业企业增加值	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜
工业企业利润总额	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜
工业企业主营业务收入	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜
销售利润率	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜
工业企业从业人数	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜
工业企业固定资产投资	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜
工业生产者出厂价格指数	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜
工业企业出口交货值	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜
工业企业产成品资金 (逆转)	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜
工业企业应收账款 (逆转)	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜
预警指数	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜	⬜
	80	80	73	73	70	73	70	70	73	70	70	73

图 3 工业预警指数及指标构成

注：由于印刷原因，⬜代表浅蓝色，⬜代表蓝色，⬜代表绿色，⬜代表黄色，⬜代表红色，如无特殊说明，全书的灯图均如此表示。

★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五个灯区显示，意义同上。

态，与正常的“绿灯区”仍存在一定的差距。在构成中经工业预警指数的十个指标中，增加值、利润总额、主营业务收入、销售利润率、从业人员、出口交货值、产成品资金（逆转^①）、应收账款（逆转）四个季度灯号均未发生变化；固定资产投资在后三季度由一季度的“浅蓝灯”变为过冷的“蓝灯”，生产者出厂价格指数四季度由前三季度的“浅蓝灯”回归正常的“绿灯”，有所好转。相比之下，2016年工业企业主营业务收入和增加值均处于过冷的“蓝灯区”，成为影响中经工业预警指数的主要因素，而企业盈利能力和资金运转情况则处于相对正常的状态。

（二）2016 年工业生产经营状况

1. 工业生产保持平稳走势

2016年初，工业生产继续波动，1~2月工业增加值同比增长5.4%，增速较2015年12月下降0.5个百分点；但3月工业生产出现明显反弹，工业增加值增速达到6.8%，增速较年初提高1.4个百分点，达到近两年月度增速的最高水平；从4月开始，工业生产呈现出平稳态势，4~12月工业增加值增速维持在6%~6.3%。总体上看，近两年工业增加值增速始终围绕6%波动运行，但相比较而言，2016年增速更加平稳，特别是自4月开始，工业增加值增速波动范围仅为0.3，增速相当平稳。工业生产平稳运行受多方面因素支撑。分行业来看，符合产业结构升级方向的附加值较高的高技术产业继续保持两位数以上增长；与消费结构升级相关的汽车、手机等行业生产依然保持较快增长；同时，在煤炭、钢铁、有色、石油、化工等资源性产品价格持续上涨等因素的作用下，资源型行业生产呈现回暖势头。

^① 逆转指标也称反向指标，其指标值越低，行业状况越好；反之亦然。

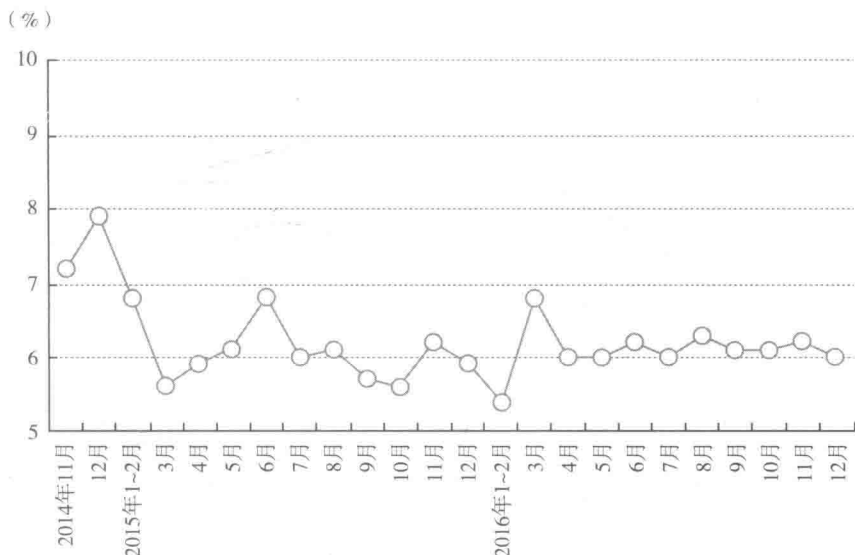


图 4 2015~2016 年工业增加值增速

2. 主营业务收入同比增速持续回升

2014 年初开始，工业企业主营业务收入增速明显放缓，2015 年第四季度工业企业主营业务收入同比增长仅为 0.3%，为“十二五”期间的最低水平。在经历了持续下降之后，2016 年工业企业主营业务收入状况明显好转。经初步季节调整^①，2016 年四个季度工业企业主营业务收入同比增速分别为 1.0%、4.0%、4.7% 和 6.3%，其中，第四季度同比增速比第一季度提高 5.3 个百分点，比 2015 年第四季度高出 6.0 个百分点，达到两年以来的最高水平。在生产相对平稳的背景下，价格是主营业务收入增速回升的重要因素。

^① 初步季节调整指原始数据仅剔除春节等节假日因素的影响，未剔除不规则要素的影响。

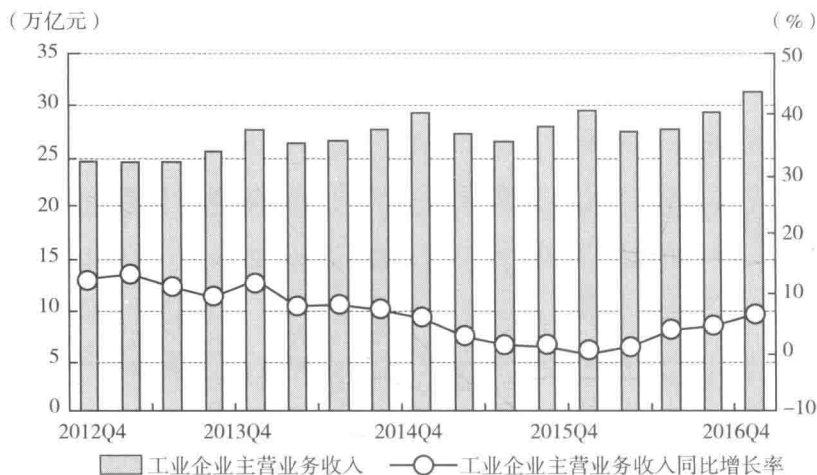


图5 2012~2016年工业企业主营业务收入及增速

3. 工业企业出口略有好转

与2015年持续负增长相比，2016年工业出口增速略有回升。经初步季节调整，虽然第一季度工业企业出口交货值仍延续2015年下降趋势，同比下降4.8%，但从第二季度开始，工业企业出口交货值均实现了正增长，分别同比增长0.4%、2.5%和0.1%。综合来看，2015年同期负增长所形成“基数效应”是工业企业出口同比增速回升的重要原因，而且2016年工业出口增速也处于较低水平，工业出口形势仍不容乐观。从主要贸易伙伴2016年出口月度变化趋势来看，对美、日出口略微好转，而对欧盟、东盟出口略有放缓。海关统计显示，1~12月对美国出口额（以人民币计价，下同）同比增长0.1%，而1~9月同比下降1.9%；1~12月对日本出口额同比增长1.3%，增速比1~9月上升0.8个百分点；1~12月对欧盟出口额同比增长1.2%，增速比1~9月下降0.6个百分点；1~12月对东盟出口额同比下降2.0%，降幅比1~9月扩大0.1个百分点。



图 6 2012~2016 年工业企业出口情况

4. 工业品价格明显回升

价格回升成为 2016 年工业领域的重要特点。从 3 月开始，工业生产者出厂价格指数和购进价格指数彻底扭转了 2014 年以来持续下降的局面，除个别月份之外，3~12 月工业生产者出厂价格指数和购进价格指数月度环比均实现了正增长。同时，虽然年度中期略有波动，但价格指数的环比涨幅整体呈上升趋势，2016 年 12 月工业生产者出厂价格指数和购进价格指数分别环比上涨 1.6% 和 1.9%，分别比 2016 年 3 月涨幅提高 1.1 和 1.6 个百分点。在环比持续上涨的带动下，2016 年第四季度工业生产者出厂价格指数和购进价格指数均实现了月度同比的正增长，且增幅持续加大，其中，10~12 月工业生产者出厂价格指数分别同比增长 1.2%、3.3% 和 5.5%，工业生产者购进价格指数 0.9%、3.5% 和 6.3%。综合来看，工业品价格的快速上涨主要与煤炭、石油、钢铁、有色等资源性产品价格上涨并带动下游产品价格回升有关。



图7 2016年工业生产者出厂价格与购进价格变动

5. 工业去库存效果明显

去库存是供给侧结构性改革的核心内容，在相关政策的推动下，工业去库存稳步推进，成效显著。2014年以来，工业企业产成品资金增长率持续下降，2016年出现了近年来的首次单季负增长。经初步季节调整，2016年四个季度工业企业产成品资金同比增速分别为0.7%、-1.1%、-1.6%和0.5%，其中第二季度和第三季度均为同比负增长，四个季度增速分别较2015年同期下降7.8、8.2、7.3和4.1个百分点。自2014年以来，工业产成品资金增速与主营业务收入增速再次实现反转，2016年第一季度开始主营业务收入增速再次超越产品资金增速，四个季度二者“剪刀差”分别为0.3、5.1、6.3和5.8个百分点。就全年变化趋势看，与前两个季度相比，第四季度工业产成品资金由降转增，这一方面与工业品价格的上涨有关，另一方面与实际库存的增加有关，扣除价格因素，实际库存增速比上季度加快0.9个百分点。同时，第四季度主营业务收入增速与产成品资金增速之间的“剪刀差”也比第三季度收窄0.5个百分点。上述数

据表明，在销售增长持续回升的带动下，库存短周期底部或已形成。



图 8 2012~2016 年工业企业产成品资金及增速

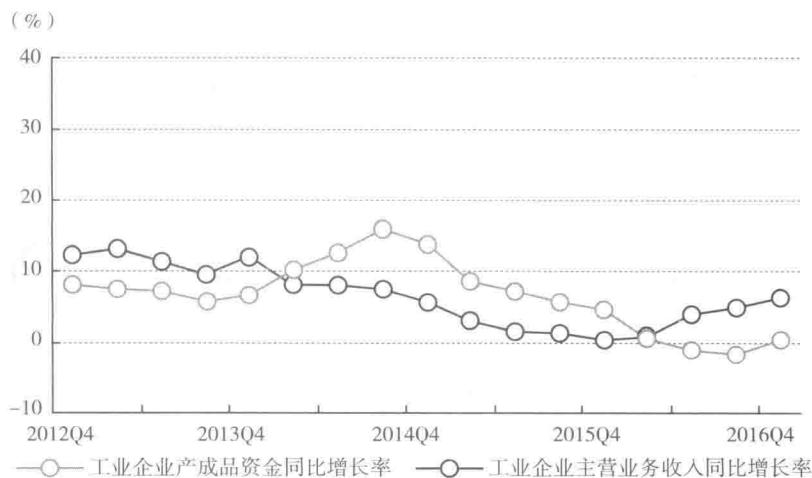


图 9 2012~2016 年工业企业产成品资金与主营业务收入比较

6. 工业企业利润恢复性增长

2016 年，工业企业利润摆脱了持续负增长的局面，呈现出恢复性增长趋势，同比增速稳步提升。经初步季节调整，2016 年四个季

度工业企业利润总额分别同比增长 7.4%、5.9%、11.4% 和 11.5%，分别比上年同期提高 11.6、4.9、14.9 和 13.4 个百分点，尽管第二季度增速有所波动，但整体处于较高水平，特别是第三季度和第四季度利润同比增速均超高了两位数，为 2014 年以来的最高水平。虽然有“基数效应”的影响，但产品价格恢复性上涨、降成本政策的推进在工业企业利润增速回升中发挥了重要作用。

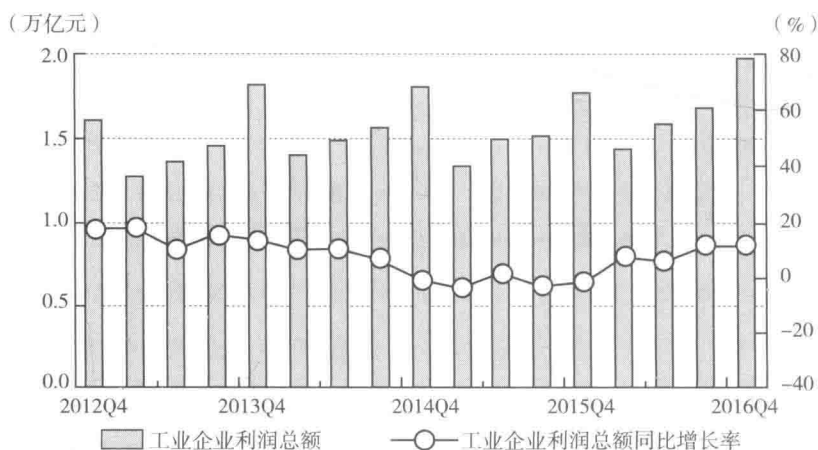


图 10 2012~2016 年工业企业利润总额及增长率



图 11 2012~2016 年工业企业销售利润率

伴随利润总额恢复性增长，企业盈利能力有所增强，工业销售利润率整体上升。经初步季节调整，2016 年四个季度工业销售利润率分别为 5.2%、5.7%、5.7% 和 6.3%，分别比上年同期高 0.3、0.1、0.3 和 0.3 个百分点。相比较而言，第四季度表现最为突出，工业销售利润率较第三季度提高了 0.6 个百分点，达到 2013 年以来的最高水平。其中，与消费相关以及与产业结构升级相关的食品制造、酒饮料、医药、汽车等行业盈利能力继续保持较高水平，比全部工业平均水平高出 2.5 个百分点以上；煤炭、钢铁行业的盈利能力虽然仍低于全部工业的平均水平，但在价格等因素带动下，两个行业利润率均高于 2015 年同期水平。

7. 工业企业应收账款增速相对平稳

整体而言，2016 年工业企业应收账款增速呈现稳中有升的态势。经初步季节调整，2016 年四个季度工业企业应收账款同比增长 8.2%、8.6%、8.5% 和 9.0%，分别比 2015 年同期提高 -2.6、-0.2、0.6 和 1.2 个百分点。尽管有所增加，但相比而言，工业企业应收账款增速总体处于较低水平，特别是在工业企业主营业务收入恢复性增长的情况下，两者“剪刀差”持续缩小。经初步季节调整，2016 年四个季度工业企业应收账款与主营业务收入同比增速之差分别为 7.2、4.6、3.9 和 2.7 个百分点，两者“剪刀差”连续四个季度收窄，缩小幅度分别为 0.3、2.6、0.8 和 1.2。另外，应收账款周转天数^①有所增加，但增加幅度呈现下降趋势。经初步季节调整，2016 年四个季度工业企业应收账款周转天数分别为 42、37、37 和 37 天，分别比 2015 年同期增加 3、2、1 和 1 天。

^① 应收账款周转天数表示应收账款从发生到收回（即周转一次）的平均天数。一般来说，应收账款周转天数越短，则资金利用效率越高；反之则越低。计算公式为： $90 / (\text{季度销售收入} / \text{平均应收账款})$ 。