

需求放缓导致工业利润同环比增幅回落

●今年1-8月份,全国规模以上工业实现利润18685亿元,同比增长19.4%,增幅同比回落17.6个百分点,比1-5月份回落1.5个百分点,利润增幅同比、环比呈双回落态势。

●1-8月份,在39个工业大类行业中,有31个行业利润增幅同比回落,比1-5月份多4个行业,其中,有17个行业增幅回落20个百分点以上。主要有石油加工、化纤、电力、专用设备制造、有色金属矿采选、有色金属冶炼及压延加工、交通运输设备制造、仪器仪表及文化办公用机械制造、黑色金属冶炼及压延加工、非金属矿物制品、化学原料及化学制品制造等,利润增幅回落20.3-585.7个百分点。

●需求放缓将继续影响多数下游行业利润,石油加工业严重亏损势头将有所缓解,火电行业受发电量快速回落和成本居高不下的影响,能否缓解严重亏损的局面仍主要取决于政策的扶持力度,全年工业利润预计增长15.8%,增幅继续回落,其中,四季度工业利润增幅可能下滑至10%以下。

◎本报特约撰稿人 江源

需求放缓对工业利润的影响日趋显著,1-8月份,全国规模以上工业实现利润18685亿元,同比增长19.4%,增幅同比回落17.6个百分点,比1-5月份回落1.5个百分点,利润增幅同比、环比呈双回落态势。1-5月份工业利润增幅回落主要是受成本上升、出口回落影响,而1-8月份工业利润增幅回落除成本上升因素外,需求放缓影响加大,生产大幅减速,库存急剧上升,工业品出厂价格回落,9-11月份PPI将出现明显拐点,工业利润增幅继续回落势头难以避免。

需求放缓对工业利润影响加大

1-8月份,规模以上工业增加值同比增长15.7%,增速同比回落2.7个百分点;出口交货值增长16.5%,增速回落5.4个百分点。特别是7月份以来,工业生产明显减速,7、8月份工业生产增速分别滑落至14.7%和12.8%,环比回落1.3和1.9个百分点,同比回落3.3和4.7个百分点,增速创六年来新低。主要行业 and 大部分重要产品生产增速明显回落,8月份,在统计的447种工业产品中,有282种产品增速同比回落,其中,121种产品产量下降。大部分地区工业生产增速明显下滑,前8个月江苏、浙江、山东、广东等东部大省工业生产增速同比回落3.5-5.6个百分点,远超全国平均水平。尽管7、8月份工业生产增速回落有奥运因素,但除北京、河北大幅回落外,江苏、浙江、山东、广东等也持续大幅回落,上海、浙江已连续三个月滑落至个位数增长区间。

需求放缓对工业利润下滑的影响进一步加剧,大多数行业工业利润增幅回落。1-8月份,在39个工业大类行业中,有31个行业利润增幅同比回落,比1-5月份多4个行业,其中,有17个行业增幅回落20个百分点以上。主要有石油加工、化纤、电力、专用设备制造、有色金属矿采选、有色金属冶炼及压延加工、交通运输设备制造、仪器仪表及文化办公用机械制造、黑色金属冶炼及压延加工、非金属矿物制品、化学原料及化学制品制造等,利润增幅回落20.3-585.7个百分点。

利润增幅同比上升的行业有8个,主要有黑色金属矿采选、煤炭开采、石油和天然气开采等,利润增幅上升71-116.7个百分点。工业利润增长主要靠石油、煤炭等行业拉动,仅这两大行业实现利润就占规模以上工业的26.1%,新增利润的67.6%。

扣除石油开采、石油加工、煤炭、电力等受价格影响较大的行业,1-8月份,其他35个行业利润同比增长27.3%,增幅同比回落17个百分点,比1-5月份回落4.9个百分点,大多数行业工业利润增幅走低的态势十分明显。在工业14个主要部门中,纺织、机械、电子、医药等主要受需求影响的行业利润增幅连续两个季度环比回落。

需求放缓一方面导致工业生产大幅减速,另一方面导致企业产成品资金占用和库存上升,企业资金压力明显加大,盈利能力下降。美国次贷危机演变为金融危机后对我国工业经济的影响进一步加剧,工业生产增速由短期回落向中长期回落转变的可能性加大,始于1999年的工业利润中长期增长格局面临严峻的考验。

石油开采业利润高增长行将终结,石油加工业亏损有望缓解

1-8月份,石油和天然气开采业实现利润3494亿元,同比增长54.7%,增幅比1-5月份略高0.4个百分点。由于国际原油期货价格于7月上旬达到147美元/桶的天价后大幅下跌,石油和天然气开采业利润高增长行将终结。国内原油现货价格一般滞后于期货价格1-2个月,预计9-11月份石油和天然气开采业利润增幅将大幅回落,石油和天然气开采业利润增长周期性拐点已近在眼前。

1-8月份,原油加工及石油制品业创纪录地净亏损1202亿元,其中,6-8月份净亏损634亿元,比3-5月份净增305亿元。6月20日国家上调成品油价格后,该行业的亏损并未减少,而在当下国际原油价格大幅下跌后,原油加工及石油制品业能否迅速减亏并不是一个简单的问题。成品油价格上涨后,炼油企业不再享有财政补贴,而占原油加工及石油制品业40%的石化产品价格也随着原油价格大幅下跌而走低,消化前期高价原油的库存成本需时日,因此,9-11月份原油加工及石油制品业净亏损可能有所缓解,但明显减亏还有一个过程,扭亏为盈还有待来年。

煤炭行业利润延续高增长,电力行业利润继续大幅下降

1-8月份,煤炭开采和洗选业实现利润1389亿元,同比增长142.8%,增幅比1-5月份继续上升45.1个百分点。煤炭价格今年午气逼人,即使国家干预煤价,即使钢材、铁矿石、焦炭价格下跌,但8月份煤炭价格仍继续上涨。9月份以后,

国际煤炭价格大跌,国内煤价抗跌性较强,但从需求看,发电量、钢产量大幅回落,煤炭产量增幅不减,库存压力显现;从比价看,国内外煤炭价差缩小,国内焦煤与焦炭价格倒挂,煤炭价格已是强弩之末,下跌只是时间问题。尽管全年煤炭开采和洗选业利润增幅仍将高位运行,但明年下半年会有明显回落。

1-8月份,电力行业利润继续大幅下降,全行业实现利润193亿元,同比大幅下降81.6%,降幅比1-5月份又扩大7.6个百分点。其中,火电行业净亏损216亿元,比1-5月份增亏193亿元,火电行业亏损面高达60.2%,比1-5月份上升7.3个百分点。其他能源发电利润均实现增长,其中水电行业利润同比增长14%,核电利润增长52.8%,新能源发电增长26.5%。电力供应业利润同比下降53.5%,下降势头与上半年相比没有缓解。

7月1日电价上调后,火电行业的亏损状况并未好转,主要是电煤价格仍继续大幅上涨,6-8月份需求放缓又导致火力发电量增速持续大幅回落,火电增亏实属必然。8月20日电价不对称涨价只是改变了发供电之间的利润分配,不会改善整个电力行业的利润状况。受电煤价格高企和火电亏损影响,火电投资大幅下降,新增投产大幅放缓。目前电煤价格仍高位运行,整个电力行业利润下降趋势的扭转还需要较长的时间。

钢铁行业利润增长面临拐点,有色金属行业利润下降

钢材价格持续一年的大幅上涨在6月份止步,7、8月份粗钢、钢材产量双双下降,钢材价格走低趋势明显。1-8月份钢铁行业实现利润1633亿元,同比增长31.5%,增幅比1-5月份提高5.9个百分点。但这很可能是未来一段时间的增长高峰,回落将是四季度以后钢铁行业利润增长的大趋势。虽然铁矿石、焦炭等原料价格也呈下跌走势,但这主要是钢材价格下跌倒逼所致,钢材需求放缓对钢铁行业利润将产生较大影响,建筑、汽车、机械、家电等用钢需求均大幅放缓,钢铁企业不断下调钢材出厂价格,市场售价跌幅甚巨,四季度钢铁行业利润将面临明显的增长拐点。

1-8月份黑色金属矿采选业实现利润448亿元,同比增长1.95倍,黑色金属矿采选业近2倍的利润增幅主要来自于铁矿石价格的暴涨。随着钢材价格见顶回落,国内铁矿石需求量直线下降,9月份以后一直坚挺的铁矿石价格下跌加速,四季度黑色金属矿采选业利润增幅将呈高位见顶回落态势。

1-8月份炼焦行业实现利润240亿元,同比增长1.8倍,但8、9月份以后,市场焦炭价格明显掉头向下,焦炭产量下降,库存上升,加之焦炭价格降幅较小,四季度炼焦行业利润增幅将明显回落。

1-8月份,有色金属行业实现利润925亿元,同比下降3.7%,增幅比1-5月份回落7.2个百分点。其中,有色金属冶炼及压延加工业利润同比下降7.4%,有色金属矿采选业利润同比增长6%。基本金属和贵金属利润增幅环双双回落,其中,铜利润增长19.3%,锌下降35.2%,铝冶炼(包括氧化铝和电解铝)下降41.8%,黄金增长46.8%。

近期基本金属期货价格在本已疲弱的基础上连续大幅下跌,库存压力加大,四季度以后有色金属行业利润还将加速下降。

化工行业利润增幅回落,建材行业利润增幅持续回落

1-8月份,化工行业实现利润1339亿元,同比增长32%,增幅比1-5月份提高6个百分点。二季度化工产品价格有一个明显的上涨,但8月份以后,受原油价格下跌、奥运会和经济增长放缓等因素影响,化工产品价格由升转降,部分化工产品价格暴跌,经济增长减速导致化工产品需求下降,将导致四季度化工行业利润增幅回落。

分行业看,无机化工原料(94.7%)、化肥(90%)、农药(55.5%)等行业利润继续大幅增长,但可能是未来一段时间的增长高峰,9-11月份利润下滑的可能性较大。有机化工原料(-40.5%)、合成材料(26.2%)等行业利润增长仍未见起色。

下游行业橡胶制品业和塑料制品业利润增幅连续三个季度环比回落,1-8月份,橡胶制品业利润同比增长1.8%,增幅比1-5月份回落7.7个百分点;塑料制品业利润增长16.6%,增幅回落8.3个百分点。其中轮胎制造业利润已进入负增长区间。

1-8月份,建材行业利润同比增长40.3%,增幅虽不算低,但今年以来以环比、同比均持续回落,比1-5月份回落10.6个百分点,同比回落23.7个百分点,回落态势较为明显。

今年以来,水泥、平板玻璃产量增速同比

行业名称	工业分行业利润增长情况及预测				
	2008年1-8月份	上年同期	同比增长	1-5月份同比增长	2008年全年增长预测
	亿元	亿元	%	%	%
总计	18684.95	15649.85	19.39	20.91	15.8
煤炭开采和洗选业	1389.48	572.26	142.81	97.76	151.1
石油和天然气开采业	3493.83	2258.13	54.72	54.25	38.8
黑色金属矿采选业	447.76	151.69	195.18	219.15	153.1
有色金属矿采选业	282.12	266.1	6.02	2.32	-12.2
非金属矿采选业	91.78	57.65	59.2	45.97	62.6
其他采矿业	0.38	0.24	58.33	68.75	52.9
农副食品加工业	622.92	433.88	43.57	59.16	34.1
食品制造业	302.05	208.3	45.01	45.38	38.5
饮料制造业	361.51	283.94	27.32	35.07	23.2
烟草制品业	554.4	461.5	20.13	27.12	19.5
纺织业	468.3	415.56	12.69	15.05	10.9
纺织服装、鞋帽制造业	211.17	191.8	10.1	13.86	11.2
皮革、毛皮、羽毛(绒)及其制品业	164.25	135.8	20.95	12.54	22.5
木材加工及木、竹、藤、棕、草制品业	127.26	101.15	25.81	27.11	32.2
家具制造业	60.83	53.62	13.45	8	17.4
造纸及纸制品业	276.71	208.74	32.56	44.09	27.3
印刷业和记录媒介的复制	103.67	92.43	12.16	13.55	19.3
文教体育用品制造业	35	34.64	1.04	-4.35	1.9
石油加工、炼焦及核燃料加工业	-961.36	323.41	-397.26	-226.11	-672.1
化学原料及化学制品制造业	1339.01	1014.31	32.01	25.98	27.2
医药制造业	460.09	329.06	39.82	45.12	39.8
化学纤维制造业	47.13	89.1	-47.1	-26.77	-57.7
橡胶制品业	108.82	106.93	1.77	9.43	-3.7
塑料制品业	239.51	205.34	16.64	24.89	13.9
非金属矿物制品业	731.91	521.71	40.29	50.89	35.0
黑色金属冶炼及压延加工业	1633.3	1242.25	31.48	25.63	22.1
有色金属冶炼及压延加工业	643.28	694.6	-7.39	3.94	-13.7
金属制品业	364.13	274.47	32.67	30.55	32.2
通用设备制造业	873.41	690.96	26.41	31.24	26.3
专用设备制造业	525.27	437.15	20.16	25.86	18.2
交通运输设备制造业	1332.98	986.47	35.13	46.28	33.0
电气机械及器材制造业	887.77	682.9	30	40.85	27.6
通信设备、计算机及其他电子设备制造业	891.04	754.11	18.16	36.53	17.3
仪器仪表及文化、办公用机械制造业	164.61	157.5	4.51	13.25	6.8
工艺品及其他制造业	114.86	91.62	25.37	32.04	24.1
废弃资源和废旧材料回收加工业	21.01	11.6	81.12	74.62	80.7
电力、热力的生产和供应业	193.22	1052.16	-81.64	-74.01	-85.4
燃气生产和供应业	78.13	46.08	69.55	74.41	85.4
水的生产和供应业	3.43	10.7	-67.94	-1310.34	-53.6

均大幅减缓,受此影响,1-8月份水泥行业利润同比增长58%,增幅同比回落25.2个百分点;平板玻璃行业利润同比下降11.7%。砖瓦、石材、陶瓷制品、耐火材料、石墨等行业利润稳定增长势头也被打破,增幅均出现不同程度地回落。

纺织行业利润增幅持续走低,化纤行业利润加速下滑

纺织行业出口今年以来遭遇人民币升值加快和美国金融危机的双重打击,1-8月份,纺织业、纺织服装鞋帽制造业出口交货值同比分别增长7.3%和5%,增速同比回落3.6和12.6个百分点,8月份出口增速更是下滑至3.6%和2.1%,生产明显减速,利润增幅持续走低。1-8月份,纺织业利润同比增长12.7%,增幅同比回落17.9个百分点,比1-5月份回落2.4个百分点;纺织服装鞋帽制造业利润同比增长10.1%,增幅同比回落19个百分点,比1-5月份回落3.8个百分点。8月1日起,部分纺织品、服装的出口退税税率由11%提高到13%,将有利于改善纺织业的利润状况,但纺织业面临的生产经营困难也将更大。

化纤行业1-8月份利润同比下降47.1%,降幅比1-5月份加大20.3个百分点,呈加速下降态势,全年降幅可能进一步扩大。

机械行业利润增幅持续回落

在经济增长放缓的压力下,机械行业利润稳定高增长格局已被打破,利润增幅持续回落。1-8月份机械行业实现利润3512亿元,同比增长28.1%,增幅同比回落21.1个百分点,比1-5月份回落8.5个百分点,回落幅度明显加大。特别是8月份汽车、机床、叉车等生产下降,在统计的109种重要机械产品中,有多达50种产量同比下降,生产下降的品种比上年大幅度增加。造船、发电设备等虽是靠近几年累积的订单生产,但随着电力生产和投资的快速回落,以及国际航运市场的大退潮,未来两年由景气高峰回落在所难免。在六大类机械行业中,专用设备制造、交通运输设备制造、仪器仪表及文化办公用机械制造利润回落幅度最大,1-8月份利润同比分别回落了42.6、31.4、28个百分点。

分行业看,1-8月份工程机械行业利润同比仅增长2.8%,增幅比1-5月份回落18.5个百分点,同比大幅回落147.7个百分点。汽车制造业利润同比增长28%,增幅比1-5月份回落8.2个百分点,同比回落36.2个百分点。机床行业利润同比增长30.2%,起重运输设备制造业利润增长16%,家用空调制造业利润增长18%,环比、同比增幅均明显回落。船舶制造业利润增长91.2%,铁路运输设备制造业利润增长59.8%,增幅虽较高,但高位回落势头明显。此外,纺织机械、照相

预计全年工业利润增幅继续回落

今年前8个月,受需求放缓、成本上升、价格管制等因素影响,大多数行业工业利润增幅回落,工业利润增长主要是靠石油、煤炭等少数高涨价的采矿业所拉动。9月份以来,国际原油、煤炭、铁矿石等大宗商品价格持续下跌,带动钢材、石化、有色金属等产品价格连锁下跌,将导致前8个月利润增势坚挺的石油、煤炭等行业高位回落,钢铁、化工等行业利润小幅回升势头逆转。需求放缓将继续影响多数下游行业利润,石油加工业严重亏损势头将有所缓解,火电行业受发电量快速回落和成本居高不下的影响,能否缓解严重亏损的局面仍主要取决于政策的扶持力度,全年工业利润预计增长15.8%,增幅继续回落,其中,四季度工业利润增幅可能下滑至10%以下。

预计全年利润继续保持高增长的行业:

煤炭开采和洗选业利润增长150%。

预计全年利润增幅明显回落的行业:

石油和天然气开采业利润增长38%,其中四季度利润可能下降。钢铁行业利润增长22%,其中四季度利润可能下降。化工行业利润增长27%。食品、饮料行业利润增幅将全面回落,其中植物油加工、制糖、乳制品、碳酸饮料等行业利润将大幅回落。

预计全年利润继续下降的行业:

有色金属冶炼及压延加工业利润下降13.7%。有色金属矿采选业利润下降12.2%。化纤行业利润下降57.7%。橡胶制品业利润将首次下降。石油加工、火力发电等行业将继续亏损。

预计全年利润低位徘徊的行业:

纺织、服装、家具、文教体育用品等行业利润增长将继续低位徘徊。

器材、复印胶印设备制造等行业利润同比下降10-35.7%。

电子、医药行业利润增幅持续回落

1-8月份通信设备、计算机及其他电子设备制造业实现利润891亿元,同比增长18.2%,增幅同比回落4.3个百分点,比1-5月份回落18.4个百分点。医药制造业利润同比增长39.8%,增幅同比回落8.9个百分点,比1-5月份回落5.3个百分点。利润增幅均呈双回落态势。

分行业看,通信设备制造业利润同比增长22.5%,增幅比1-5月份回落12.7个百分点。电子计算机制造业利润同比仅增长5.1%,增幅同比回落58个百分点,比1-5月份回落32.3个百分点。电子器件制造业利润同比增长11.2%,增幅均明显回落。家用视听设备制造业利润增长6.7%,增幅继续低位徘徊。