

中经电力产业景气指数报告 (2013年一季度)

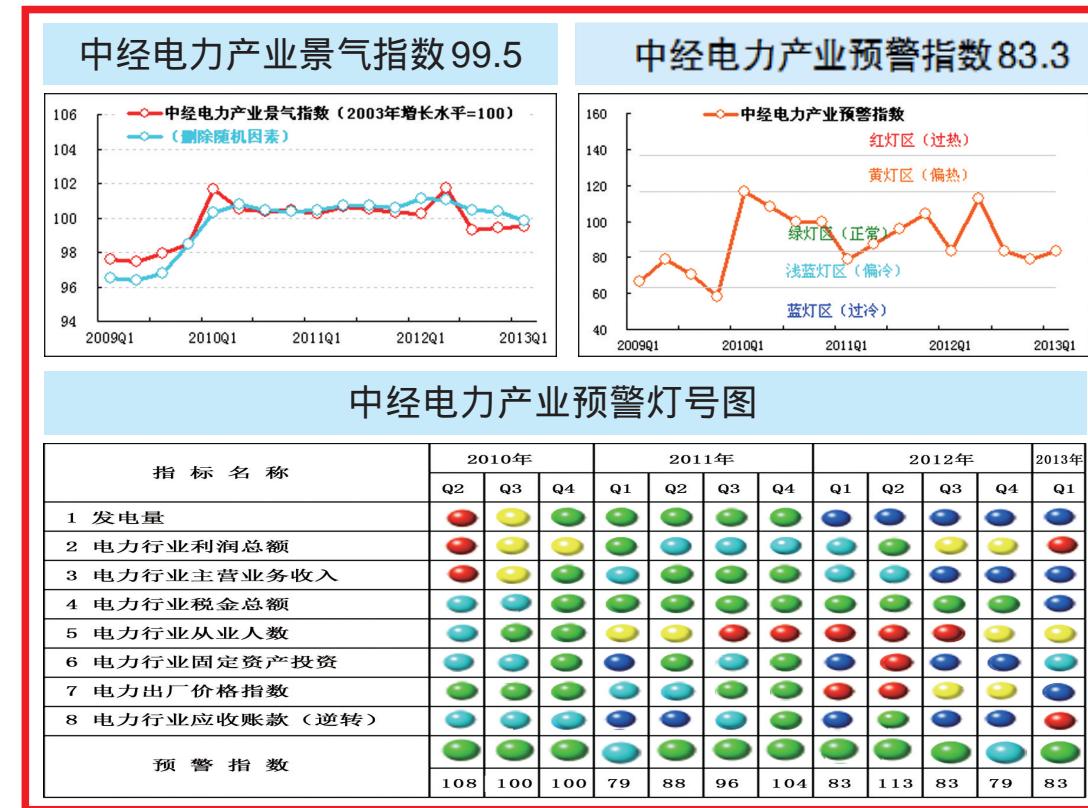


结构调整见效 发电量增长减速

核心提示

2013年一季度，中经电力产业景气指数为99.5，与上季度基本持平；中经电力产业预警指数为83.3，较上季度上升4.1点，由上季度的浅蓝灯区上行到绿灯区下分界线附近运行。

今年我国经济增长预期目标为7.5%左右，经济结构调整将逐渐显现效果，用电需求尚未出现明显改观。因此，虽然景气度上升，但电力产业仍处恢复性增长阶段。



景气指数基本持平

2013年一季度，中经电力产业景气指数为99.5(2003年增长水平=100)，与上季度基本持平。

在构成中经电力产业景气指数的5个指标中(仅剔除季节因素,保留随机因素),利润总额、从业人数和固定资产投资同比增速有所加快,主营业务收入和税金总额同比增速有所放缓。

进一步剔除随机因素后,中经电力产业景气指数为99.8(见景气指数走势图中的蓝色曲线)较上季度继续下降,但比未剔除随机因素的产业景气指数(见景气指数走势图中的红色曲线)高0.3点,说明电力行业内生增长动力仍然乏力,经济结构调整、节能减排压力对于电力产业景气度上升有抑制作用。

预警指数回升至绿灯区

一季度,中经电力产业预警指数为83.3,较上季度上升4.1点,由偏冷的浅

蓝灯区上行至绿灯区下分界线附近。

在构成中经电力产业预警指数的8个指标(仅剔除季节因素,保留随机因素)中,利润总额和应收账款(逆转)等2个指标位于红灯区;从业人数指标位于黄灯区;固定资产投资位于浅蓝灯区;发电量、电力行业主营业务收入、税金总额和电力出厂价格指数等4个指标位于蓝灯区。

发电量增长有所放缓

经初步季节调整,一季度发电量为11359.5亿千瓦小时,同比增长5.4%增速较上季度放缓0.6个百分点。工业经济同比增长放缓导致用电需求增长减速。

价格温和上涨

一季度,电力出厂价格总水平同比上涨0.5%,涨幅较上季度回落2.5个百分点。电力出厂价格总水平涨幅回落主要受以下三个因素影响:一是工业经济增长放缓导致用电需求增长减速;二是电煤价格

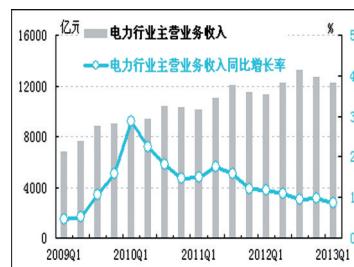
仍处于低位运行,上游成本压力减小;三是去年同期国家调高部分地区电价而形成的高基数影响。

销售平稳增长

经初步季节调整,一季度电力行业主营业务收入为12268.9亿元,同比增长8.5%,增速较上季度放缓1.2个百分点。本季度电力行业主营业务收入增长的放缓主要归因于电力出厂价格总水平涨幅的回落以及工业经济增长的放缓带来的用电需求的减速。

盈利保持快速增长

经初步季节调整,一季度电力行业实现利润总额696.7亿元,同比增长1.5倍,增速较上季度放缓22.6个百分点。一季度电力行业销售利润率为5.7%,高于去年同期3.2个百分点,并略高于本季度全部工业5.2%的平均水平。由于煤炭价格继续低位徘徊,比去年同期大幅下降,使发电成本进一步降低,保持了电力企



业较高的利润增长。

税收由同比增长转为下降

经初步季节调整,一季度电力行业上缴税金总额为683.8亿元,受去年同期的高基数影响,由上季度同比增长21.6%转为本季度同比下降1.1%。经测算,一季度,我国电力行业税金总额占主营业务收入比重为5.6%,较上季度略有上升。

应收账款减少

经初步季节调整,截至一季度末,电力行业应收账款为2200.5亿元,由上季度同比增长18.0%转为本季度同比下降2.7%。从回款速度来看,一季度电力行业应收账款周转天数为18天,与上季度17.2天相比略有上升,与去年同期比亦有所上升。

投资增速由同比下降转为增长

一季度电力行业固定资产投资总额为1200.0亿元,同比增长3.8%,表明随着宏观经济的逐渐向好,电力行业企业的信心有所增强。目前,电力需求增长仍受经济结构调整、节能减排等因素抑制,电力行业固定资产投资仍处于恢复性增长阶段。在目前火电企业投资减速、风电和光伏发电投资相对过剩的条件下,电力行业固定资产投资增长是否能够形成趋势仍有待观察。

用工需求平稳增长

经初步季节调整,一季度电力行业从业人数为242.5万人,同比增长1.9%,增速较上季度加快0.4个百分点。电力行业用工需求平稳增长,表明企业信心较足。

注解:

电力产业包括国民经济行业分类中的电力生产和电力供应业。

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。

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。

