

# 中经电力产业景气指数报告

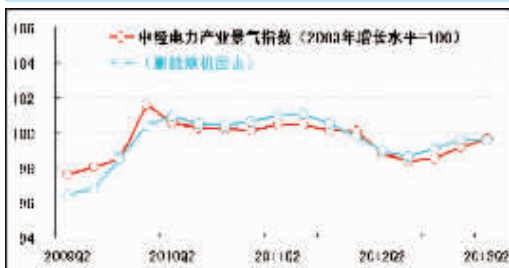
(2013年二季度)



## 电力产业景气持续攀升

中经电力产业景气指数 99.6

中经电力产业预警指数 83.3



中经电力产业预警灯号图

指标名称	2010年		2011年		2012年		2013年	
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
1 发电量	黄	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
2 电力行业利润总额	红	黄	绿	绿	绿	绿	黄	黄
3 电力行业主营业务收入	黄	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
4 电力行业税金总额	黄	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
5 电力行业从业人数	绿	绿	黄	黄	黄	黄	黄	黄
6 电力行业固定资产投资	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
7 电力出厂价格指数	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
8 电力行业应收账款(逆转)	黄	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
预警指数	108	96	83	88	100	104	92	96
								83



二季度,中经电力产业景气指数为99.6,较上季度上升0.4点,连续3个季度小幅攀升;中经电力产业预警指数为83.3,与上季度持平,连续2个季度运行于“绿灯区”。

下半年,我国将推进电价改革,简化销售电价分类,扩大工商业用电同价实施范围,这有利于理顺电力产品价格形成机制;电煤价格将继续低位运行,电力行业盈利状况有望进一步改善。因此,三季度,电力行业景气度或将保持平稳

### 景气指数持续回升

二季度,中经电力产业景气指数为99.6(2009年增长水平=100),较上季度上升0.4点,连续3个季度小幅攀升。

在构成中经电力产业景气指数的5个指标(仅剔除季节因素,保留随机因素<sup>①</sup>)中,税金总额、从业人数和固定资产投资同比增速有所加快;主营业务收入和利润总额同比增速则有所放缓。

进一步剔除随机因素后,中经电力产业景气指数为99.6(见景气走势图中的蓝色曲线),较上季度基本持平,亦与未剔除随机因素的景气指数(见景气走势图中的红色曲线)持平,说明电力行业内生增长动力的回升趋于稳定。虽然经济结构调整、节能减排带来的压力不小,但电煤价格的持续下行,扩大了电力行业的盈利空间。

### 预警指数运行平稳

二季度,中经电力产业预警指数为

83.3,与上季度持平,连续2个季度在“绿灯区”运行。

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,利润总额位于“红灯区”;从业人数位于“黄灯区”;税金总额和应收账款(逆转)等2个指标位于“绿灯区”;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和电力出厂价格指数等3个指标位于“蓝灯区”。

### 发电量增速处于较低水平

经初步季节调整,二季度发电量为12279.4亿千瓦时,同比增长4.4%。发电量增长略有加快,但增速仍处于历史相对较低的增长水平。

### 价格涨势趋缓

二季度,电力出厂价格总水平同比上涨0.2%,涨幅较上季度回落0.3个百分点,连续4个季度呈现回落走势。与连续下降的工业品出厂价格总水平相

比,电力出厂价格总水平由于去年同期国家调高部分地区电价而具有“翘尾因素”,下半年这一影响因素将减弱并消失,电力出厂价格有望企稳。

### 销售收入增长放缓

经初步季节调整,二季度电力行业主营业务收入为12842.4亿元,同比增长5.3%,增速较上季度放缓3.2个百分点。价格涨幅的回落一定程度上影响了主营业务收入增长的回落。

### 盈利水平进一步提升

经初步季节调整,二季度电力行业实现利润总额884.3亿元,同比增长67.9%,受基数影响增速,较上季度回落80.9个百分点。二季度电力行业销售利润率为6.9%,较上季度上升1.2个百分点,高于去年同期2.6个百分点,也高于本季度全部工业平均5.5%的销售利润率,已达到2008年一季度以来的最高水平。当前电力行业盈利水平提升主要由于电煤价格持续

下跌所致。

### 税收由降转增

经初步季节调整,二季度电力行业税金总额为612.3亿元,同比增长21.9%,而上季度为同比下降1.1%。二季度电力行业税金总额占主营业务收入比重为4.1%,较上季度有所下降,且略低于去年同期水平。

### 应收账款由降转增

经初步季节调整,截至二季度末,电力行业应收账款为2624.0亿元,同比增长10.9%,而上季度同比下降2.7%。

从资金周转来看,二季度电力行业应收账款周转天数为17.5天,较上季度18.0天略有下降,亦低于去年同期水平。

### 固定资产投资继续恢复性增长

经初步季节调整,二季度电力行业固定资产投资总额为1614.0亿元,同比增长5.4%,较上季度加快0.4个百分点。在去年持续大幅下降的背景下,二季度该指标延续了一季度的恢复性增长,预计短期内电力行业投资增长将保持相对稳定。

### 用工需求平稳增长

经初步季节调整,二季度电力行业从业人数为252.3万人,同比增长2.1%,增速较上季度加快0.2个百分点。电力行业用工需求稳中加快,受益于行业效益的改善。

### 注解:

①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。

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。

★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,意义上同。

