

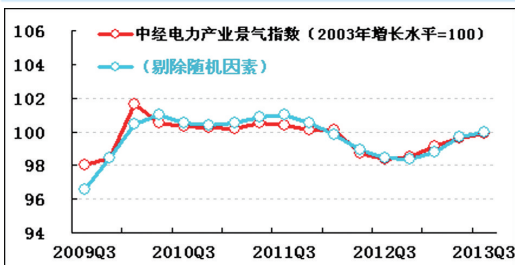
中经电力产业景气指数报告

(2013年三季度)



电力产业景气度四连升

中经电力产业景气指数 99.9



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		
	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
1 发电量	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
2 电力行业利润总额	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
3 电力行业主营业务收入	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
4 电力行业税金总额	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
5 电力行业从业人数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
6 电力行业固定资产投资	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
7 电力出厂价格指数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
8 电力行业应收账款(逆转)	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
预警指数	96	88	88	96	104	92	96	83	79	83	83	83



三季度,中经电力产业景气指数为99.9,连续4个季度保持上升态势;中经电力产业预警指数为83.3,与上季度持平。

四季度,电力行业走势仍具有较强的不确定性。宏观经济稳中有升将为电力行业景气度的持续提升奠定一定基础;但结构调整的压力将使未来景气度承压。

景气指数延续升势

三季度,中经电力产业景气指数为99.9(2003年增长水平=100),比上季度上升0.3点,连续4个季度保持上升态势。

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)中,电力行业主营业务收入、税金总额、从业人数和固定资产投资同比增速有所加快;利润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100.0(见景气走势图中的蓝色曲线),比上季度上升0.3点,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)基本吻合,说明政策调整等外部因素对电力行业的影响呈中性。

预警指数运行平稳

三季度,中经电力产业预警指数为

83.3,与上季度持平,连续3个季度运行在绿灯区下限区域。

从预警灯号变化看,仅有电力行业利润总额由二季度的红灯区(过热)变为黄灯区(偏热),其余8个指标的预警灯号不变,延续了二季度的运行状态。

发电量增长明显加快

经初步季节调整,三季度发电量为14168.7亿千瓦时,同比增长10.0%,增速比上季度加快5.6个百分点。这主要由于本季度工业经济增长企稳回升以及全国性的高温天气导致用电需求大幅增加,但其增长水平仍处历史较低水平。

价格走势平稳

三季度,电力出厂价格总水平同比上涨0.2%,涨幅与上季度持平。目前,国家已经提高可再生能源电价附加标准、燃煤发电企业脱硝电价补偿标准以及经过环保部门验收合格的燃煤发电企业除尘成本电价补偿标准,各省份也

已经根据实际情况对火电上网价格做了相应调整,这在一定程度上将对电力出厂价格总水平产生影响。

主营业务收入增长加快

经初步季节调整,三季度电力行业主营业务收入为14570.1亿元,同比增长10.2%,增速比上季度提高4.9个百分点。这主要得益于本季度电力需求状况明显改善而拉动电力生产增长明显提速。

盈利水平持续提高

经初步季节调整,三季度电力行业实现利润总额1114.2亿元,同比增长51.7%,增速比上季度回落16.2个百分点。利润同比增速的变动,主要受同比基数的影响。三季度电力行业销售利润率为7.7%,比二季度提高0.8个百分点,高于去年同季2.1个百分点,也高于本季度全部工业平均5.5%的销售利润率,创下2008年以来的新高。上游电煤价格持续下跌以及加强电力行业企业

成本管理等提高电力行业盈利水平提供了有力支撑。但随着经济的企稳回升,煤炭价格跌幅有所收窄,对发电企业盈利空间可能有所影响。

税金增长放缓

经初步季节调整,三季度电力行业税金总额为735.1亿元,同比增长14.4%,比上季度放缓7.5个百分点。税金总额占主营业务收入比重为4.9%,比上季度有所上升,也略高于去年同期4.5%的水平。

应收账款增长有所加快

经初步季节调整,截至三季度末,电力行业应收账款为3128.2亿元,同比增长14.5%,比上季度加快3.6个百分点。

三季度电力行业应收账款周转天数为18.6天,比上季度17.5天略有上升,亦高于去年同季水平。

固定资产投资增长明显加快

经初步季节调整,三季度电力行业固定资产投资总额为1984.0亿元,同比增长16.0%,比上季度加快10.6个百分点,主要得益于前期电力行业利润大幅增长以及盈利效率连续提升。同时,近期实施环保电价政策有利于火电企业加大技术创新、更新改造的投资力度,促使电力行业投资从简单的产能扩张向优化结构过渡。

用工需求平稳增长

经初步季节调整,三季度电力行业从业人数为252.5万人,同比增长2.1%,增速与上季度基本持平。

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。

