

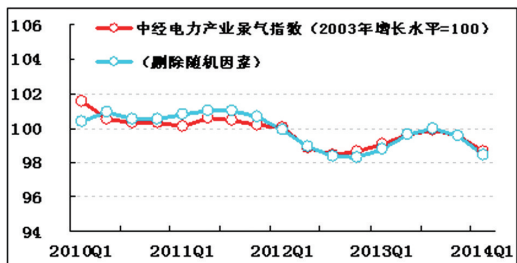
中经电力产业景气指数报告

(2014年一季度)

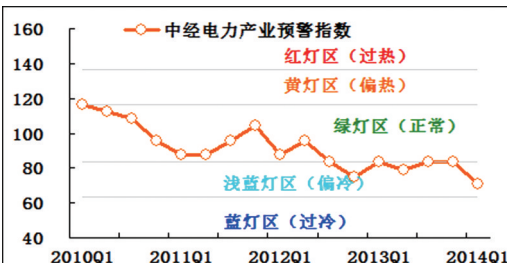


电力行业盈利空间加大

中经电力产业景气指数 98.7



中经电力产业预警指数 70.8



中经电力产业预警灯号图

指标名称	2011年			2012年				2013年				2014年
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
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	88	96	104	88	96	83	75	83	79	83	83	71

核心提示

2014年一季度,中经电力产业景气指数为98.7,比去年四季度下降0.9点,降幅较上季度扩大0.6点;中经电力产业预警指数为70.8,比去年四季度大幅下降12.5点,回落至偏冷的浅蓝灯区。

二季度,随着宏观经济稳中向好,电力产业景气度或将稳中略升

景气指数继续下降

2014年一季度,中经电力产业景气指数为98.7(2003年增长水平=100),比去年四季度下降0.9点,降幅较上季度扩大0.6点。

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,与去年四季度相比,电力行业主营业务收入、利润总额、税金总额、固定资产投资和从业人数同比增速均有所下降。

进一步剔除随机因素后,中经电力产业景气指数为98.5(见景气走势图中的蓝色曲线),比去年四季度下降1.0点,比未剔除随机因素的产业景气指数(见景气走势图中的红色曲线)略低0.2点,说明一季度产业政策等因素对电力产业运行的影响仍基本维持中性。

预警指数明显回落

一季度,中经电力产业预警指数为

70.8,比去年四季度大幅下降12.5点,从而回落至偏冷的浅蓝灯区。

从灯号变化看,电力行业从业人数由去年四季度的红灯变为黄灯,利润总额由黄灯变为绿灯,固定资产投资由浅蓝灯变为蓝灯,其余指标预警灯号不变。

发电量增长连续两个季度放缓

经初步季节调整,一季度发电量为11871.6亿千瓦时,同比增长5.5%,增速比去年四季度回落2.9个百分点,连续两个季度增长趋缓。

数据显示,一季度,全国规模以上电厂火电发电量同比增长4.7%,水电发电量同比增长9.7%,核电发电量同比增长16.3%,6000千瓦及以上风电厂发电量同比增长9.5%。

价格稳中见涨

经初步季节调整,一季度电力出厂价格总水平同比上涨0.4%,而去年四季度为同比下降0.1%。

主营业务收入降至近3年来最低增长水平

经初步季节调整,一季度电力行业主营业务收入为12735.2亿元,同比增长3.8%,增速比去年四季度回落4.6个百分点,经过连续2个季度增长放缓后,降至2011年二季度以来最低增长水平。主营业务收入增长放缓,主要由于电力需求减弱。受节能减排以及大范围雾霾天气影响,部分两高行业企业出现关停现象,相关行业生产增速回落,同时,气温偏高也影响了电力需求增长。

利润增长加快

经初步季节调整,一季度电力行业实现利润总额875.3亿元,同比增长25.6%,增速比去年四季度提高7.2个百分点,这也是利润同比增速经历4个季度连续回落开始上行。这主要得益于煤炭价格在1月初达到近半年高点后逐渐回落,发电企业盈利空间加大。

据计算,一季度电力行业销售利润

率为6.9%,比去年四季度高0.5个百分点,比去年同期高1.2个百分点,并高于全部工业销售利润率5.2%的平均水平。

税金增长有所加快

经初步季节调整,一季度电力行业税金总额为735.1亿元,同比增长7.5%,增速比去年四季度提高2.0个百分点,去年同期为下降1.1%。税金总额占主营业务收入比重为5.6%,比去年四季度略有上升,但仍低于去年同期6.1%的水平。

应收账款增长加快

经初步季节调整,截至一季度末,电力行业应收账款为2558.5亿元,同比增长16.3%,增速比去年四季度上升11.7个百分点。一季度电力行业应收账款周转天数为16.1天,比去年四季度减少2.4天,且低于去年同期周转18天的水平,反映资金周转效率有所提高。

固定资产投资降幅收窄

经初步季节调整,一季度电力行业固定资产投资总额为1026.0亿元,同比下降4.2%,降幅比去年四季度收窄2.0个百分点。本季度核电投资的比重明显上升,为21.5%,比去年全年高5.1个百分点,水电投资比重为34.9%,比去年全年高1.4个百分点。

用工增长保持平稳

经初步季节调整,一季度电力行业从业人数为247.6万人,同比增长2.1%,增速与去年四季度基本持平。

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。

初步季节调整指剔除节假日因素,未剔除随机性不规则要素的影响。

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。

