

中经家电产业景气指数报告

(2014年一季度)



家电业利润高位回落



2014年一季度,中经家电产业景气指数为96.8,与去年四季度持平;中经家电产业预警指数为86.7,比去年四季度回落3.3点,仍处于正常稳定的绿灯区。

本季度,家电行业总体上继续保持平稳运行态势。主营业务收入同比增速有所回升,出口增长继续加快,但生产增长有所趋缓,因此库存增速有所下降;价格基本保持稳定,资金周转基本正常,但利润总额和税金总额增速有所回落。

景气指数保持稳定

2014年一季度中经家电产业景气指数为96.8(2003年增长水平=100),与去年四季度持平。在构成家电产业景气指数的各项指标(仅剔除季节因素,保留随机因素)中,家电行业主营业务收入同比增速有所回升,出口增长继续加快;用工增速保持稳定;固定资产投资、利润总额和税金总额增速均有不同程度回落。

进一步剔除随机因素后,中经家电产业景气指数为94.7,比去年四季度下降0.5点(见中经家电产业景气走势图中的蓝色曲线),比未剔除随机因素的指数(见中经家电产业景气走势图中的红色曲线)低2.1点,两者差距比去年四季度扩大0.5点。

预警指数小幅回落

一季度,中经家电产业预警指数为86.7,比去年四季度小幅回落3.3点,仍处于正常稳定的绿灯区。

在构成中经家电产业预警指数的10个指标(仅剔除季节因素,保留随机因素)中,位于绿灯区的有7个指标;位于浅蓝灯区的有2个指标;位于蓝灯区的有1个指标。

从灯号变化来看,与去年四季度相比,税金总额的预警灯号由黄灯降为绿灯;其余9个监测指标的灯号均维持不变。

生产增长趋缓

一季度,家电行业生产合成指数为96.9(2003年增长水平=100),比去年四季度下降0.6点,增长态势趋缓。构成家电行业生产合成指数的4个指标中,电冰箱产量同比增长0.7%,增速比去年四季度回落10.6个百分点;彩电产量同比增长2.2%,同比由降转增;空调产量同比增长16.3%,增速比去年四季度提高4.0

个百分点;洗衣机产量同比下降4.0%,同比由增转降。可以看出,电冰箱产量同比增速回落和洗衣机产量下降是家电生产增长趋缓的主要因素之一。

销售收入保持平稳

经初步季节调整,一季度家电行业主营业务收入为4840.7亿元,同比增长11.6%,增速比去年四季度回升2.0个百分点,在连续两个季度回落出现回升。在生产增长放缓的背景下,销售增长有所加快,一定程度表明消费结构升级对于家电行业收入增长的积极拉动作用。

出口持续回暖

一季度,家电行业出口合成指数为97.0,比去年四季度上升0.8点,已连续三个季度上升。在构成家电行业产品出口指数的8类产品中,电视机(包括整套散件)、扬声器、洗衣机、收音机及无线通讯设备零附件和冰箱出口额增长较快,同比增速分别为31.8%、21.4%、14.8%、13.1%和11.4%;电扇出口额同比增长6.3%;而空调和录、放相机出口额同比下降3.5%和10.8%。

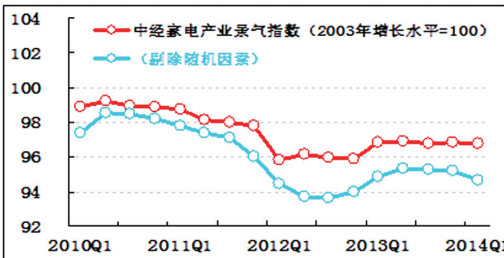
库存增速下降

经初步季节调整,截至一季度末,家电行业产成品资金为915.0亿元,同比增长7.3%,增速比去年四季度下降1.6个百分点,已连续7个季度低于主营业务收入增速。

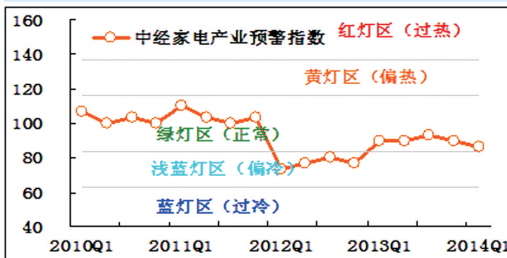
利润增长高位回落

经初步季节调整,一季度家电行业利润总额为146.9亿元,同比增长12.8%,增速比去年四季度回落24个百分点。其中,白电家电产品利润总额为117.5亿元,同比增长15.0%,增速比去年四季度回落29.4个百分

中经家电产业景气指数96.8



中经家电产业预警指数86.7



中经家电产业预警灯号图

指标名称	2011年			2012年			2013年			2014年
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
1 家电行业生产合成指数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
2 家电行业利润总额	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
3 家电行业主营业务收入	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
4 家电行业税金总额	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
5 家电行业从业人数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
6 家电行业固定资产投资	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
7 家电行业生产者出厂价格指数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
8 家电行业出口合成指数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
9 家电行业产成品资金(逆转)	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
10 家电行业应收账款(逆转)	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
预警指数	103	100	103	70	73	80	80	90	93	93

点;黑电 家电产品利润总额为29.5亿元,同比增长5.0%,增速比去年四季度回落12.5个百分点。一季度家电行业销售利润率为3.0%,与去年同期持平,仍低于本季度全部工业5.2%的平均水平。

价格温和下跌

一季度家电行业生产者出厂价格同比下降1.7%,已连续10个季度呈下跌态势,本季度跌幅与去年四季度基本持平(扩大0.1个百分点)。在构成家电行业产品出厂价格的2个指标中,冰箱、洗衣机等白电工业品出厂价格同比下降1.4%,

注解:

家电行业包括家用视听设备制造业和家用电力器具制造业两个行业,统计范围分别是规模以上工业企业近1000家和近3000家。

季节因素是指四季更迭对数

跌幅比去年四季度扩大0.2个百分点;电视机等黑电工业品出厂价格同比下跌2.3%,跌幅比去年四季度收窄0.3个百分点。

应收账款增速下降

经初步季节调整,截至一季度末,家电行业应收账款为2059.6亿元,同比增长10.0%,增速比去年四季度下降4.3个百分点,已连续四个季度下降。经测算,本季度家电行业应收账款平均周转天数为40.9天,与去年四季度基本持平(略增0.9天),家电行业资金周转基本正常。

投资增速有所回落

经初步季节调整,一季度家电行业固定资产投资总额为2359.7亿元,同比增长12.7%,增速比去年四季度回落6.7个百分点,在连续两个季度上升后出现回落。

用工保持稳定

截至一季度末,家电行业从业人数为178.6万人,同比增长1.4%,用工继续保持平稳增长。未来环保、智能相关领域的家电需求增加,将有望带动行业加快增长。

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。

