中经电力产业景气指数报告

（2014年四季度）

电力

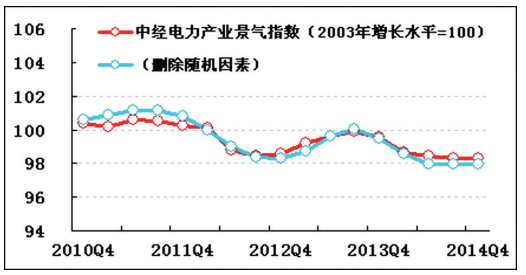
电力产业景气度保持平稳

核心提示

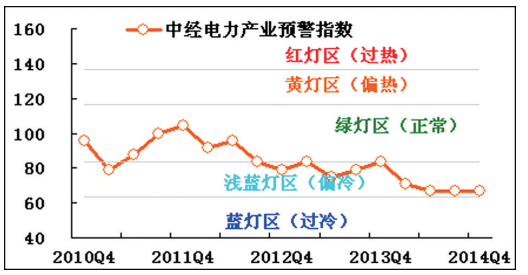
2014年四季度，中经电力产业景气指数为98.3；中经电力产业预警指数为66.7。

2015年上半年，电力行业投资有望继续回暖，主营业务收入和利润等经营指标增长持续放缓趋势有望改善，这将对电力行业景气度的提升提供支撑，景气指数有望小幅回升

中经电力产业景气指数98.3



中经电力产业预警指数66.7



中经电力产业预警灯号图

指标名称	2012年				2013年				2014年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1 发电量	浅蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝
2 电力行业利润总额	浅蓝	绿	黄	黄	红	黄	黄	黄	绿	绿	绿	绿
3 电力行业主营业务收入	浅蓝	浅蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝
4 电力行业税金总额	黄	绿	绿	绿	蓝	绿	绿	绿	绿	浅蓝	浅蓝	浅蓝
5 电力行业从业人数	红	红	红	黄	黄	黄	黄	红	黄	黄	黄	黄
6 电力行业固定资产投资	蓝	蓝	蓝	蓝	浅蓝	浅蓝	绿	浅蓝	蓝	蓝	蓝	蓝
7 电力出厂价格指数	红	红	黄	黄	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝
8 电力行业应收账款（逆转）	蓝	绿	蓝	蓝	红	浅蓝	浅蓝	绿	绿	绿	绿	绿
预警指数	绿	绿	绿	浅蓝	绿	浅蓝	浅蓝	绿	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝
	92	96	83	79	83	75	79	83	71	67	67	67

景气指数保持平稳

2014年四季度，中经电力产业[1]景气指数为98.3（2003年增长水平=100），与三季度持平。

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[2]）中，与三季度相比，电力行业从业人数和税金总额同比增速有所上升；固定资产投资同比降幅继续收窄；主营业务收入和利润总额同比增速则有所下降。

进一步剔除随机因素后，中经电力产业景气指数为97.9（见景气走势图中的蓝色曲线），与三季度持平，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）低0.4点，表明电力行业内生增长动力保持平稳，行业相关政策继续保持正向的影响。

预警指数平稳运行

四季度，中经电力产业预警指数为66.7，连续3个季度保持平稳运行，目前仍处于偏冷的浅蓝灯区下限。在构成中经电力产业预警指数的8个指标中，各项指标灯号均与三季度保持不变。

发电量增速企稳回升

经初步季节调整，四季度发电量为1.3万亿千瓦小时，同比增长2.7%，增速比三季度回升0.2个百分点，显示电力生产增长有所企稳。

发电量的企稳回升与火电外的发电增长有关。数据显示，1至11月份，全国规模以上电厂水电发电量同比增长22.4%，核电发电量同比增长18.3%，风电发电量同比增长3.8%，比1至9月份分别加快5.2、0.6和0.5个百分点；火电发电量同比下降0.3%。

价格略有上涨

经初步季节调整，四季度电力出厂价格总水平同比上涨0.2%，价格涨幅比三季度上升0.1个百分点，总体走势连续多个季度保持基本稳定。

主营业务收入增长继续放缓

经初步季节调整，四季度电力行业主营业务收入为1.4万亿元，同比增长1.4%，增速比三季度下降0.5个百分点，比上年同期下降7.0个百分点。

国家能源局数据显示，1至11月份，全国全社会用电量5.0万亿千瓦小时，同比增长3.7%，增速比1至9月份下降0.2个百分点。

利润增长略有放缓

经初步季节调整，四季度电力行业实现利润总额972.1亿元，同比增长11.0%，增速比三季度下降2.2个百分点。

四季度，火电企业的生产成本略有上升；用电需求增长减弱也对电力企业盈利产生了一定的影响。

据计算，四季度电力行业销售利润率为7.0%，比三季度下降1.5个百分点，但比上年同期提高0.6个百分点，目前仍处于历史较高水平。

税金增长继续加快

经初步季节调整，四季度电力行业税金总额为672.7亿元，同比增长11.2%，增速比三季度上升6.4个百分点。税金总额占主营业务收入比重为4.4%，比三季度下降0.7个百分点，与上年同期4.5%的水平基本持平，略低于全部工业4.6%的平均水平。

应收账款增速有所回升

经初步季节调整，截至四季度末，电力行业应收账款为2917.7亿元，同比增长7.1%，增速比三季度上升0.8个百分点。

四季度电力行业应收账款周转天数为17.9天，比三季度减少1.4天，低于上年同期周转18.5天的水平，仍大大低于本季度全部工业周转33天的平均水平。

固定资产投资由降转增

经初步季节调整，四季度电力行业固定资产投资总额为2329.0亿元，同比增长9.0%，在同比连续4个季度下降后首次转为增长。其中，电源建设投资占45.5%；电网建设投资占54.5%。

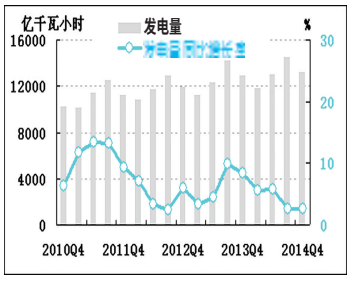
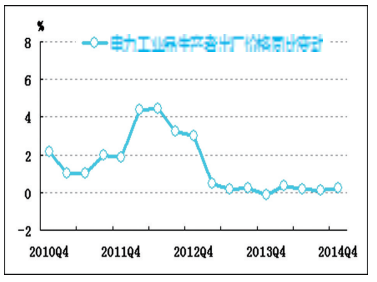
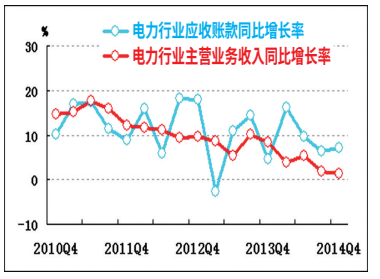
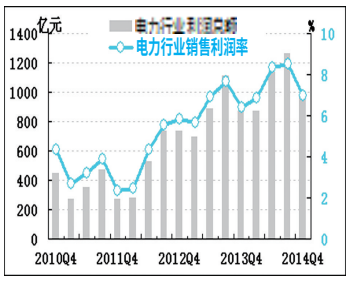
沿海核电项目重启以及特高压输电项目对电力行业固定资产投资恢复增长起到了支撑作用，但全国电力基建投产规模仍略有减少。1至11月份全国基建新增发电生产能力6706.0万千瓦，比上年同期减少3.2%。

用工增长平稳

经初步季节调整，四季度电力行业从业人数为259.6万人，同比增长2.2%。

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，意义同上。