中经电力产业景气指数报告

（2015年二季度）

电力

电力产业景气度有所下降

核心提示

2015年二季度，中经电力产业景气指数为97.8，比上季度下降0.5点；中经电力产业预警指数为66.7，比上季度回落4.1点，处于偏冷的“浅蓝灯区”。

国家出台的稳增长的一系列政策举措在未来一段时间将逐渐发挥效力，电力行业景气度年内有望平稳运行

中经电力产业景气指数97.8

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				2015年	
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
1 发电量	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝
2 电力行业利润总额	黄	黄	红	黄	黄	黄	绿	绿	绿	绿	绿	绿
3 电力行业主营业务收入	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝
4 电力行业税金总额	绿	绿	蓝	绿	绿	绿	绿	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝
5 电力行业从业人数	红	黄	绿	黄	黄	红	黄	黄	黄	黄	绿	绿
6 电力行业固定资产投资	蓝	蓝	蓝	浅蓝	绿	浅蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	浅蓝	浅蓝
7 电力出厂价格指数	黄	黄	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝
8 电力行业应收账款（逆转）	蓝	蓝	红	浅蓝	浅蓝	绿	绿	绿	绿	绿	黄	绿
预警指数	绿	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	绿	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝	浅蓝
	83	79	75	75	79	83	71	67	67	67	71	67

景气指数下降

二季度，中经电力产业①景气指数为97.8（2003年增长水平=100），比上季度下降0.5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②）中，与上季度相比，电力行业税金总额同比增速有所上升；利润总额同比增速大幅回落；主营业务收入、固定资产投资和从业人数同比由增转降。

进一步剔除随机因素后，中经电力产业景气指数为96.3（见景气走势图中的蓝色曲线），比上季度下降0.8点，比未剔除随机因素的景气指数（见景气走势图中的红色曲线）低1.5点，表明电力行业内生增长动力继续减弱。

预警指数回落

二季度，中经电力产业预警指数为66.7，比上季度回落4.1点，仍处于偏冷的“浅蓝灯区”。

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，应收账款（逆转）由“黄灯”转为“绿灯”，其他指标灯号不变。

发电量同比由增转降

经初步季节调整，二季度发电量为1.3万亿千瓦时，由上季度的同比增长转为下降0.8%。但发电量结构逐步优化，清洁能源生产加快增长。数据显示，1-5月份全国规模以上电厂核电发电量同比增长31.6%，比去年同期加快13.2个百分点；风电发电量同比增长14.6%，比去年同期加快6.9个百分点；水电发电量同比增长11.5%，比去年同期加快0.2个百分点；火电发电量同比下降3.1%，而去年同期为增长4.2%。

价格同比跌幅继续扩大

经初步季节调整，二季度电力出厂价格总水平同比下降1.4%，跌幅比上季度扩大1.1个百分点。

主营业务收入同比由增转降

经初步季节调整，二季度电力行业主营业务收入为1.3万亿元，由上季度同比增长转为下降1.4%。主营业务收入同比由增转降，主要受4月初电价下调，电力工业品出厂价格同比降幅扩大影响。

销售利润率再创16年来新高

经初步季节调整，二季度电力行业实现利润总额1215.3亿元，同比增长7.2%，增速比上季度大幅回落22.5个百分点。电煤价格处于低位，使得本季度火电企业生产成本有所下降。但电力行业下游需求持续减弱以及燃煤发电上网电价、工商业用电价格下调，挤占了电力企业的盈利空间。

据计算，二季度电力行业销售利润率为9.1%，比上季度上升0.4个百分点，比去年同期提高0.7个百分点，再创1999年以来最高水平，也明显高于全部工业销售利润率5.6%的平均水平。

税金增长加快

经初步季节调整，二季度电力行业税金总额为696.2亿元，同比增长9.3%，增速比上季度上升2.1个百分点。税金总额占主营业务收入比重为4.7%，比上季度下降1.1个百分点，高于全部工业4.2%的平均水平。

应收账款同比由降转增

经初步季节调整，截至二季度末，电力行业应收账款为2996.7亿元，同比增长4.2%，上季度为下降1.5%。

二季度电力行业应收账款周转天数为19.1天，比上季度增加1天，说明资金周转效率略有减弱，但仍然好于本季度全部工业周转35.3天的平均水平。

固定资产投资同比由增转降

经初步季节调整，二季度电力行业固定资产投资总额为1426.0亿元，同比由上季度增长7.3%转为下降3.7%，主要是电网工程投资下降较多。

据国家能源局统计，1至5月份全国主要发电企业电源工程完成投资983亿元，同比增长8.1%。

值得关注的是，水电、核电、风电等清洁能源完成投资占电源完成投资的69.7%，比上年同期下降0.5个百分点。全国电网工程完成投资1177.0亿元，同比下降6.2%。

用工同比由增转降

经初步季节调整，二季度电力行业从业人数为253.3万人，由上季度同比增长0.3%转为下降1.1%。

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。