

中经电力产业景气指数报告

(2015年四季度)



电力业景气度稳中有升

中经电力产业景气指数 97.8



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	2013年				2014年				2015年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
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	75	75	79	83	67	67	67	67	71	67	67	71



2015年四季度，中经电力产业景气指数为97.8，比上季度回升0.2点。中经电力产业预警指数为70.8，比上季度上升4.1点，连续8个季度运行于偏冷的“浅蓝灯区”。

随着改革红利持续释放，电力作为生产、生活的基础要素，将在“需求侧”和“供给侧”两端同时发挥重要的作用

景气指数小幅回升

2015年四季度，中经电力产业^①景气指数为97.8(2003年增长水平=100)，比上季度回升0.2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，电力行业利润总额、税金总额和固定资产投资同比增速有所上升，从业人数同比降幅有所收窄，但主营业务收入同比降幅有所扩大。进一步剔除随机因素后，中经电力产业景气指数为96.2(见景气走势图中的蓝色曲线)，与上季度基本持平(略升0.1点)，比未剔除随机因素的行业景气指数(见景气走势图中的红色曲线)低1.6点，两者差距与上季度持平，表明电力行业内生增长动力趋于平稳，行业景气度变化仍受政策影响。

预警指数稳中有升

2015年四季度，中经电力产业预

警指数为70.8，比上季度上升4.1点，连续8个季度运行于偏冷的“浅蓝灯区”。在构成中经电力产业预警指数的8个指标中，电力行业固定资产投资总额由上季度的“浅蓝灯”变为“绿灯”，其他指标预警灯号则保持不变。

发电量同比由增转降

经初步季节调整，2015年四季度发电量为1.3万亿千瓦时，同比由上季度增长0.9%转为下降0.8%，主要是占比较大的火电发电量同比降幅扩大。数据显示，1-11月份全国规模以上风电发电量同比增长16.4%，核电发电量同比增长29.8%，水电发电量同比增长3.6%，火电发电量同比下降2.4%。

价格同比跌幅略有收窄

经初步季节调整，2015年四季度电力出厂价格总水平同比下跌1.8%，跌幅比上季度收窄0.3个百分点。

主营业务收入延续下降走势

经初步季节调整，2015年四季度电力行业主营业务收入为1.4万亿元，同比下降1.9%，降幅比上季度扩大0.2个百分点。近3个季度用电需求持续下降，但下降的势头有所减弱，在“稳增长”等政策开始持续发挥效力的情况下，用电需求有望小幅回升。

利润增长继续加快

经初步季节调整，2015年四季度电力行业实现利润总额1157.6亿元，同比增长19.1%，增速比上季度上升7.2个百分点。由于本季度动力煤价格继续保持跌势，电力行业利润空间略有扩大，但受2016年初下调燃煤发电上网电价和工商企业销售电价等政策将开始实施的影响，未来电力行业利润增长将承受较大的压力。据计算，2015年四季度电力行业销售利润率为8.5%，比上季度下降1.2个百分

点，比上年同期提高1.5个百分点，明显高于全部工业销售利润率6.1%的平均水平。

税金增长有所加快

经初步季节调整，2015年四季度电力行业税金总额为730.6亿元，同比增长8.6%，增速比上季度上升4.4个百分点。税金总额占主营业务收入比重为4.8%，比上季度下降0.4个百分点，比上年同期上升0.4个百分点，略高于全部工业4.7%的平均水平。

应收账款增速有所上升

经初步季节调整，截至2015年四季度末，电力行业应收账款为3025.7亿元，同比增长3.7%，增速比上季度上升1.4个百分点。四季度电力行业应收账款周转天数为18.9天，比上季度减少1.3天。

固定资产投资增长持续加快

经初步季节调整，2015年四季度电力行业固定资产投资总额为2746.0亿元，同比增长17.9%，增速比上季度上升8.6个百分点。电力行业投资保持升势，但发电企业设备利用率持续下降，据统计，1-11月份全国发电设备累计平均利用小时3597小时，同比下降309小时，降幅同比扩大87小时。发电端产能利用效率减弱，同时火电投资高速增长，应当引起管理层的高度重视，避免产能过剩以及环境恶化等结构性问题。

用工同比降幅继续收窄

经初步季节调整，2015年四季度电力行业从业人数为255.0万人，同比下降0.4%，降幅比上季度收窄0.3个百分点。

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。

