

# 从电煤油指标看中国经济运行新趋势

观察

今年以来, 欧债危机不断蔓延, 中国经济下行压力加大, 经济形势变得日益复杂。能源是经济的“血脉”, 也是经济趋势的风向标, 透过电、煤、油三大能源消费及价格, 我们可以把脉经济运行的走势和特点。

秦皇岛港、黄骅港、唐山港是中国最大输煤港口群, 如今已积压1600万吨电煤。进入6月份后, 三大港煤炭库存积压均比上月同期大幅增加, 其中两个港口均已接近港口库存容量上限。

煤炭的积压, 很大程度上在于用电的放缓。“自去年四季度以来, 我国经济增速下行比较明显, 煤炭市场需求增速回落。”中国煤炭工业协会会长王显政说。

截至6月29日, 各地动力煤价格依然居高不下, 北方港口、华东地区煤价跌幅较大, 华东沿江电厂中高品质动力煤到厂接收价比中旬每吨下跌30至40元, 而在广州下跌到了50至60元。今年1季度, 全国煤炭产量完成8.38亿吨, 同比增长5.8%, 增幅比去年同期回落2.5个百分点。

与此同时, 作为经济运行“晴雨表”的全社会用电量1至5月同比增长5.8%, 增幅回落6.2个百分点, 为近几年较低水平。

素有“工业血液”之称的石油, 前5个月, 以汽油、柴油和煤油合计的成品油产量1.16亿吨, 同比增长4.9%, 而去年同期, 成品油产量为1.32亿吨, 同比增长7.4%。

电煤油三项指标增幅或回落或放缓, 均发出经济下行压力加大的强烈信号。

国家能源局指出, 当前煤电油气运供

需形势趋缓、迎峰度夏电力缺口相对小于往年的态势, 在很大程度上是在当前经济下行压力较大形势下, 国内外市场需求趋缓、部分能源密集型产业增长放缓的结果。

窥一斑而见全豹。柴油消费与国民经济发展相关性较高, 主要用于交通运输、农业、林业、牧业、渔业、建筑业、工业、商业等行业, 受行业发展影响波动较大。

根据石化工业联合会的统计, 5月份当月柴油产量同比增长2.7%, 而4月份同比增长是零。

“2.7%的同比增幅虽然不算高, 但考虑到柴油产量基数比较高, 这一增量还是比较大的。”中国石油和化学工业联合会信息与市场部主任祝昉说。从目前的数字看, 5月份成品油消费量增速在加快, 支撑最大的来自于柴油。

祝昉认为, 柴油产量和消费量增长的主要原因是经济有复苏迹象, 国家的稳增长政策开始发挥作用。他预计, 二季度是经济筑底过程, 下半年经济将逐渐回暖, 但回暖速度不会太快, 预计柴油需求也会逐渐增大。

中国石油和化学联合会称, 5月份, 我国石油和化学工业经济增速继续放缓, 下行压力进一步增大, 但经济运行的基本面仍未发生根本改变, 稳定经济增长的力量正在积聚。

5月份全社会用电量增幅略微反弹也印证了经济正在企稳的态势。5月份, 我国全社会用电量4061亿千瓦时, 同比增长

5.2%, 增速比4月份高1.5个百分点。

作为钢铁生产重要原料的“焦煤”, 据中钢协最新数据显示, 目前下游钢铁产业继续保持着高效的生产, 对焦煤价格形成一定支撑, 焦煤价格的表现相比于近期大幅下跌的动力煤价格显得稳定一些。

国家能源局近日指出, 当前煤电油气运供需形势趋缓的态势, 既不表明我国经济的粗放型发展方式发生了根本转变, 也不意味着能源供需出现了重大转机。

近期, 国家稳增长的政策成为经济企稳回升的重要因素, 包括投资加快审批, 节能家电促销, 外贸促进政策, 结构性减税, 非公36条细则陆续出台等。一些人担心, 高耗能行业是否会扩张。

5月份, 我国重工业用电量2573亿千瓦时, 同比增长4%, 用电绝对量比4月份增加220亿千瓦时, 增幅扩大2.44个百分点。

“当前特别要关注和注意防范的是, 电力供需相对宽松的时候, 高耗能产业往往有加快扩张的冲动。从经验看, 能源供应由相对宽松到全面紧张的转换也十分快速。”鲁俊岭说。

速度重要, 但结构也很重要。如何在稳增长的同时, 防止高耗能行业反弹, 加快优化经济结构, 是当前的一项重要任务。清华大学中国与世界经济研究中心主任李稻葵说, 要把稳增长建立在调结构基础上。对于一些技术含量高的产能应该积极支持, 淘汰落后的产能, 是解决产能过剩的一个办法。

据新华社

微言快语



许小年  
中欧商学院教授

经济学家(Economist)就是一职业, 谋生的手段, 和医生、科学家、艺术家一样, 不必赋予这职业太多的社会含义。论社会功能, 法学家、政治学家、社会学家的地位远在经济学家之上, 因众所周知的原因, 无法充分发挥影响力, 才使经济界的“竖子”成名。别把经济学家当回事, 经济学家也别把自己当回事。

腾讯微博



刘福垣  
中国人力资源开发研究会会长

人均可预期寿命的延长, 高龄人口比重增加, 人口老龄化, 是正常的人口规律; 人口政策失误使低龄人口比重下降, 超经济剥削使劳动寿命缩短, 人口老化的程度比按年龄统计的可能还要严重。但老龄化还是主要趋势, 唱衰中国是没有道理的。对策是区别对待: 早老早退, 晚老晚退, 退不退在劳方, 留不留在资方。

腾讯微博

宏观

## 6月CPI增速或大幅回落 机构称仍有降息空间

7月9日, 国家统计局将公布6月居民消费价格、工业生产者价格指数。受食品价格回落等影响, 多家机构预测6月CPI同比涨幅将继续较大幅度回落, 有望降至2.2%~2.4%, 或创下28个月来的新低。

此前, 国家统计局发布的2012年5月份居民消费价格变动数据显示, 5月份, 全国居民消费价格总水平同比上涨3.0%, 不仅延续了3月份继续下跌势头, 而且其涨幅创下23个月新低。交通银行金融研究中心高级宏观分析师唐建伟预计, 2012年6月份CPI同比涨幅可能在2.4%左右, 与上月相比继续较大幅度回落。

对于央行未来是否会进一步降息, 中金首席经济学家彭文生认为, 6月份CPI将进一步回落为降息提供了空间, 他预计该数据可能降至2.3%, 7、8月份进一步降至2%以下。光大银行分析师盛宏清认为, 年内仍有0.25%~0.5%的降息空间。国金证券宏观分析师刘锋指出, 6月8日的降息根本就没有解决银行的借贷问题, 预计在三季度央行必然有一次降息之举。

据中国网

## 保监会与多部门沟通 保险或可设立基金公司

据业内人士透露, 最近, 保监会与人民银行、证监会、银监会等相关部门分别进行了沟通, 各监管机构都表示非常支持保险资金拓宽资管范围限制。有关监管部门提出, 保险资管公司的席位问题应当尽快完成过渡, 向保险资金开放专户理财产品, 并开放股指期货等衍生品, 提高股票投资比例等。

保监会与相关监管部门沟通后形成初步构想, 主要包括: 一是支持保险资产管理公司拓展业务范围, 除了发行公募产品之外的其他业务, 保险资管公司基本上都可以进行; 二是允许保险机构设立基金公司, 将来如果保险资管公司能够申请公募牌照, 也可以直接设立基金; 三是管理费率要实现市场化, 保险资金如果进行专户理财, 管理费率可以由双方协商确定, 其费率要大大低于基金管理费。

目前, 保险系基金公司仅有中国平安一例, 同时有平安保险和平安大华基金。此外, 中国人寿和泰康人寿亦传出有意入股基金公司的消息。

据《证券时报》

## 先涨后跌遭遇“过山车” 国际金价半年只涨2.4%

今年上半年, 国际金价大起大落, 但截至6月底, 国际金价的实际涨幅只有2.4%。

2012年初, 黄金势如破竹一路飙涨, 1月份黄金大涨171.82美元/盎司, 涨幅达到10.98%, 报收于1736.55美元/盎司。市场的狂热气氛被点燃, 但是2月到4月期间, 黄金上涨开始乏力, 在2月份创出年内新高1790.51美元/盎司后, 开始悄然回落, 其中2月份跌幅为2.48%, 3月份在之前的基础上继续下挫1.51%。4月份的行情相对平淡, 以震荡为主, 多空带着分歧最终以小十字星报收。5月份, 黄金先后三次试探前低让市场面临着生死的徘徊。

纵观2012年上半年, 国际黄金整体上涨2.4%。上半年黄金价格影响因素依然来源于欧洲的债务问题和美国缓慢的经济增长, 在经历了大幅下挫之后, 实物需求的增加暂时缓解了黄金下跌的步伐。在世界经济仍然没有摆脱阴霾, 世界政治仍然错综复杂的大背景下, 黄金仍然能有此收益实属不易。

现代快报记者 张波

## 加多宝销售商被起诉 广药集团索赔50万元

广药集团两家代理律师事务所昨日在广州宣布, 针对市面上存在的大量有“王老吉”字样的非广药集团授权生产的凉茶, 广药集团全面启动法律诉讼程序进行维权。目前加多宝公司和侵权王老吉凉茶的销售商已被广药集团告上法庭, 并获得立案受理。据了解, 在郑州、北京、唐山等的工商部门已经开始执法, 查封加多宝生产的侵权王老吉凉茶。

广药集团表示, 按照中国国际经济贸易仲裁委员会5月9日的仲裁结果, 从2010年5月2日起, 鸿道集团就不能再使用王老吉商标。广药集团在接到仲裁结果后即向鸿道集团发出公函, 要求协商解决, 但对方未予回应, 之后广药集团再发出律师函, 对方仍未给予任何表态。在这样的情况下, 广药集团决定将加多宝及带有“王老吉”字样侵权产品的销售商告上法庭。针对两家被起诉的销售商, 广药集团提出了50万元的索赔金额。

对于广药集团的起诉, 网易财经试图联系加多宝集团企业传讯首席代表田威予以评价, 但其电话一直处在无人接听状态。

据网易财经

## IPO路演曾赠送iPad 证券业协会出规定禁止

2009年IPO开闸后, 市场上的买方开始呈强势地位。拟上市公司也随之加大路演力度, 向参会的买方机构人士赠送礼品开始蔚然成风, 也由此滋生机构趋之若鹜却心不在焉, 报价“抬轿子”等乱象。

一位财经公关人士介绍, 由于部分公募基金有接收礼品的价值上限, 所以多数上市公司都会将礼品控制在500元以内。但也有“出手大方”的公司曾在路演会场赠送价值不菲的iPad, 引发一阵喧嘩。

不过, 从本月起, 这一“恶习”或将逐渐成为历史。近日, 一位券商人士透露, 中国证券业协会最近在向各券商下发的IPO行为准则指导意见中明确规定, 今后IPO路演不允许再向前来参加询价的机构人士赠送礼品, 本月开始执行。

不少业内人士对路演禁止礼物的规定表示赞许, 认为净化以后的路演现场将真正汇集对拟上市公司感兴趣的机构投资者, 他们在脱离了“感情牌”的影响后, 所报出的价格也更加客观真实, 新股发行市场更趋理性。

据《第一财经日报》

## 因操纵LCD价格 东芝被法院罚近亿美元

据外媒报道, 美国旧金山联邦法院陪审团做出裁决, 东芝公司串谋操纵液晶面板(LCD)销售价格成立, 应支付8700万美元的赔偿。

液晶面板采购商提起民事诉讼, 指控东芝和其他液晶面板生产商涉嫌串谋操纵液晶面板销售价格。大多数被告以和解方式了结该案, 但东芝决定接受法院审判。一份公开的法庭文件显示, 东芝必须向液晶面板成品消费者赔偿7000万美元, 向使用了液晶面板的制造商赔偿1700万美元。

东芝在声明中称, 他们在液晶市场并无违法行为, 并将寻求“一切可能的司法途径”修正这一裁定。“尽管我们欣赏陪审团付出的时间和精力, 但东芝认为, 陪审团在挖掘东芝错误行为上存在偏差。”东芝称。

今年3月, 台湾制造商友达光电在与液晶面板价格操纵相关的刑事指控中被判有罪。美国检察官指控友达光电高管与竞争对手在豪华酒店内碰头达60多次, 以合作操纵液晶面板的价格, 称这一串谋行为让美国消费者和制造商损失数十亿美元。

据中国新闻网

一线

前沿

## 解密微软衰落的10年: 三大原因羁绊巨人

名利场杂志作家 Kurt Eichenwald 试图分析美国公司史上最大的疑团——解密微软“失去的十年”。他追溯了公司一系列“令人瞠目结舌的荒唐决策”, 称它们蠢到足以成为“商学院的失败教学案例”, 并将微软的衰败归结于员工评级制、错过电子阅读和社交网络三个原因。

微软的衰落始于制度, 而这个制度就是员工评级, 即要求每一个部门都将员工按一定比例划分成最好、好、一般和差。Eichenwald 说: “如果你在一个10个人的团队里, 你的第一天就知道, 无论大家的水平怎么样, 努力与否, 总有2个人会获得Top的评级, 7个人只能是中等, 而1个肯定是差评。”一名软件开发工程师评价此制度: “人们不再关心怎么打败竞争对手, 人们关心的是如何内斗。”

微软的一个技术团队早在1998年就开发了一款电子阅读器原型产品, 但当技术团队把方案提交给盖茨时, 立刻被他否决了, 他认为这不符合微软的传统。“他不喜欢那个用户界面, 原因是不像Windows。”曾经参与该项目的一位程序员回忆道。一名微软高管称, 该公司对Windows和Office的过度忠诚屡次导致其未能迎合新兴技术。

此外, MSN 的一位年轻开发者发现, 同事的孩子可以用AIM发布状态更新, 微软的产品却不具备这一功能。“正是这一趋势造就了Facebook, 人们可以在某个地方发表自己的想法, 这是一种持续的意识流。”他对 Eichenwald 说, “AIM的主要作用不是聊天, 而是随时查看好友在做什么。”当他向老板提出MSN缺乏短信功能时, 盖茨反驳了他的担忧: 他不能理解年轻人为什么会在乎区区几个单词。“他完全不理解,”那位开发者说, “正是因为他不知道或者不相信年轻人对这类应用的使用方式, 我们才对这一趋势视若无睹。”

据虎嗅网