

# Focus

BP发布世界能源统计显示:

## 高油价背后隐伏巨大投机力量

正当国际油价向150美元逼近的风口浪尖,跨国能源巨头BP昨天在北京发布了《BP世界能源统计2008》(下称《统计》)。其中显示,去年全球石油消费增长1.1%,略低于过去十年平均水平,其中,中国的石油消费增长低于平均水平;但石油价格却上涨了11%,显示高油价背后隐伏着巨大的投机力量。

《统计》还披露,去年全球石油产量自2002年以来首次下降,全球石油探明储量则基本未出现显著变化,以目前的开采速度足够开采41年以上。

这是自2005年以来,BP第四次在中国推出这部在业界颇具影响力的能源统计出版物。

◎本报记者 陈其珏

### 持续时间最长的高油价时期

本期的《统计》数据显示,尽管金融市场在去年8月开始出现动荡,2007年世界经济增长依然强劲,并继续带动全球能源消费。世界一次能源消费在2007年增长了2.4%,较2006年略有放缓,但仍连续第五年高于过去十年的平均水平。

今年以来,高位运行、屡创新高国际能源价格使得可持续发展的能源消费和可持续的经济增长更加令人瞩目。然而,可持续能源消费和经济增长是全球性的议题,因此,需要在全球范围内加以解决。”BP集团副总裁兼中国公司总裁德开瑞博士昨天指出,应对这一共同挑战的唯一出路在于合作。在公司层面,他们已注意到了在包括清洁

能源的商业化和新技术研发等领域建立新型伙伴关系和合作方式的必要性。

值得注意的是,石油价格持续处于上升态势迄今已逾六年。根据BP1861年以来的数据显示,这也是有纪录的持续最长的高油价时期。

今年的《统计》清楚地表明市场在发挥作用,消费者和生产商在条件允许的情况下对变化的油价做出了反应。然而在许多地方,由于政策对市场机制的干预,获得经济上合理的上游资源变得困难。此外,在一些国家,政府补贴使消费者得以置身油价上涨的影响之外。”BP集团首席经济学家克里斯多夫·鲁尔说。

### 全球石油产量自2002年以来首次下降

《统计》显示,2007年,即期布伦特原油的现货平均价为72.39美元/桶,上涨了11%。去年全年,油价稳定增长,从一月中旬的50美元出头一路飙升至年终的96美元以上。期间,美国炼油能力的暂时下降导致美国基准西德克萨斯中质油(WTI)自1979年以来首次以低于布伦特的价位交易。同时,重油及高硫原油的价差持续较高,表明炼油能力仍有待提升。

不过,去年全球的石油消费仅增长1.1%,即100万桶/日,略低于过去十年平均水平。中东、南美与中非洲以及非洲这些石油出口地区的消费占据了全球石油消费增长的三分之二。亚太地区的石油消费增长了2.3%,基本与历史平均水平保持一致,尽管中国和日本的石油消费增长低于平均水平,而一些新兴经济体则呈现强劲增长。经合组织国家的消费下降0.9%,减少近40万

桶/日。值得注意的是,全球石油产量在2007年下降0.2%,即13万桶/日,是2002年以来的首次下降。受到2006年11月以及2007年2月连续减产的叠加影响,石油输出国组织2007年的产量减少了35万桶/日。

此外,去年石油输出国组织以外的石油生产增长疲软,仅增长了20多万桶/日。经合组织国家的产量连续第五年下降。前苏联地区的产量增长了近50万桶/日,其中阿塞拜疆和俄罗斯的产量分别上升20万桶/日以上。

全球石油探明储量在2007年基本未出现显著变化——保持在1.24万亿桶的水平——以目前的开采速度足够开采41年以上。此外,根据收到的更加完整的数据,2006年全球石油探明储量向上修正了310亿桶。

### 高油价背后的投机因素更明显

根据BP昨天发布的《统计》,去年全球石油消费仅增长1.1%,低于过去十年平均水平,而油价却上升了11%。在业内人士看来,这一程度上也反映了高油价背后的投机力量。

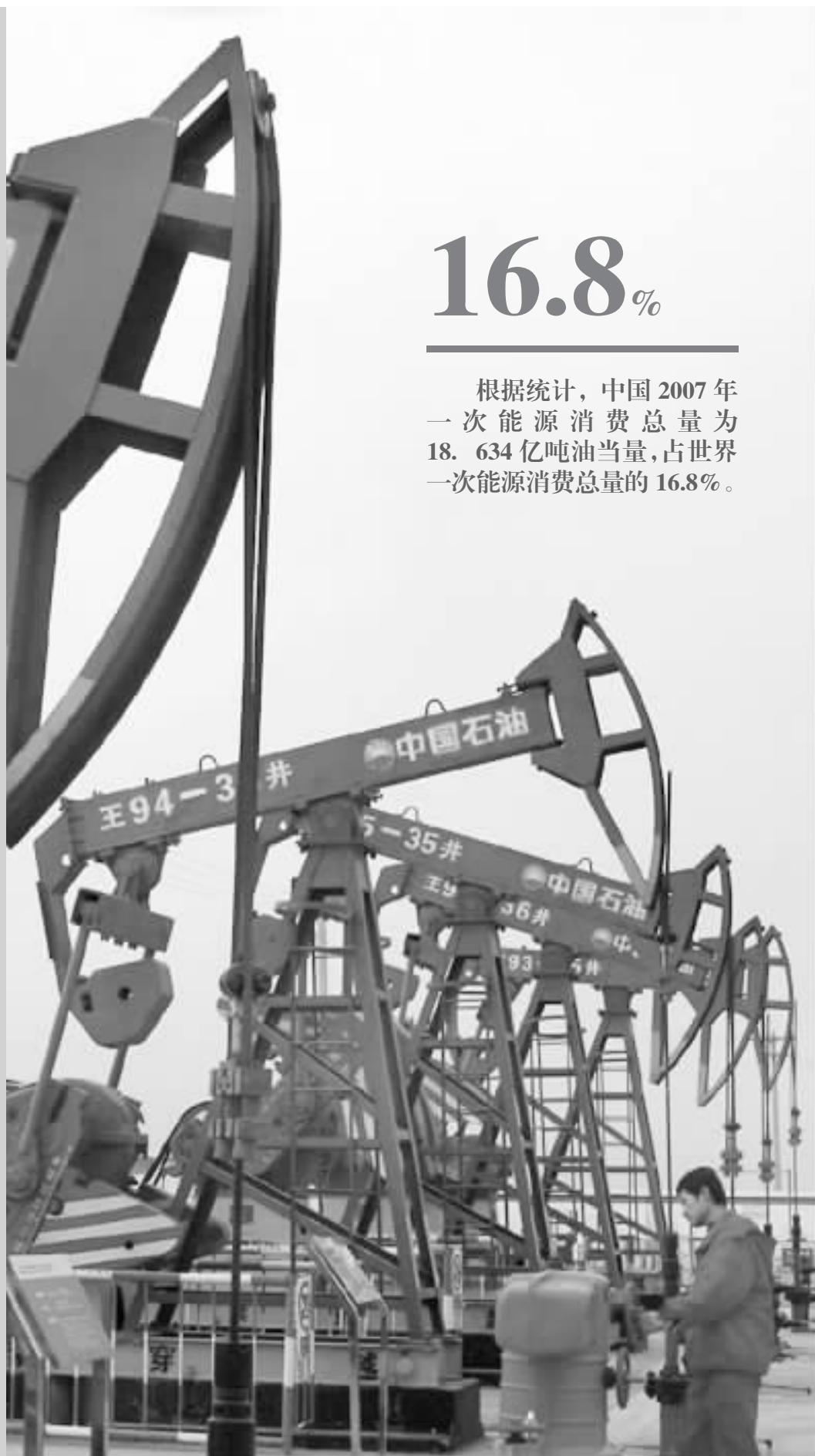
“投机因素在今年更明显。”《中国改革》学术顾问、能源专家武建东昨天向本报记者表示,BP的统计尽管可说是迄今世界上最权威的商业能源统计年鉴,但由于其主要描述的是去年油价在50-100美元区间内的能源生产、消费结构,而且使用的是去年全年的平均数,并不能全面反映今年100-160美元油价下的情况,因此不能作为现有能源结构的路线图。事实上,今年的能源结构与去年已不在同一级别上。不同级别的能源结构对能源的生产、利用方式将带来颠覆式的影响。”

他向本报提供的分析数据显

示,目前全球原油需求在每天8500万-8700万桶之间,同时供应量也基本维持在这一水平,且世界大油田还具备增加供给的能力。而全球的石油期货交易金额高达800亿-1100亿美元之间,已是实际石油贸易额的8-10倍。两者非常不对称,从中可窥见投机的力量有多大。”

“长远来看,油价走势根本取决于美元和欧元的货币政策,也取决于能源领域技术创新体系的运转情况。一次能源领域的重大技术革命可能会给油价带来巨大影响。”武建东说。

作为应对,他认为,中国需要大规模地启动国内油气生产机制,逐步解除对油气勘探开采的垄断权,引进大规模基金参与油气生产,以减小进口规模。如果加大上游生产,中国一年可以减少3000至5000万吨的石油进口,这对国际油价的投机炒作会给予沉重打击。”



# 16.8%

根据统计,中国2007年一次能源消费总量为18.634亿吨油当量,占世界一次能源消费总量的16.8%。

### 可再生能源消费迅速增长

和石油相比,去年全球天然气的消费增幅更大,《统计》显示,2007年世界天然气消费增长3.1%,超过了以往的平均增速。寒冬和对天然气发电的需求导致美国的天然气消费增长占据了世界增长的近一半。中国的天然气消费上升了19.9%,是全球的第二大增幅。受到暖冬的影响,欧盟的消费连续第二年下降,降幅为1.6%。

与此同时,天然气产量在2007年增加了2.4%。和消费情况一样,美国是全球最大的天然气供应增长国,涨幅为

4.3%,为1984年以来最大的增幅。欧盟的产量下降了6.4%,其中,英国的降幅连续第二年位居全球之首——天然气产量下降了9.5%。前苏联地区除俄罗斯以外的其他地区的天然气产量大幅上升,从而大大抵消了俄罗斯产量的小幅下降。中国和卡塔尔的天然气产量分别增长了18.4%和17.9%,位居世界第二和第三。

除了油气之外,2007年,煤炭连续第四年成为增长最快的燃料,全球煤炭消费增长了4.5%。核电生产去年下降了2%,创下了最大降幅的纪录。

然而,超过90%的核电减产来自德国和日本——日本因地震而关闭了世界上最大的核电站。水力发电增长了1.7%,略高于过去十年平均水平。中国和巴西装机容量容量的增加部分抵消了美国和南欧由于干旱导致的水力发电量的下降。

最后,可再生能源在全球能源消费中依然仅占一小部分。但在2007年,大多数可再生能源都经历了迅速增长。乙醇产量增加了27.8%。全球风能产量增长了27.8%,全球太阳能装机容量分别增长了28.5%和37%,与历史的增长趋势保持一致。

### 中国一次能源消费增速放缓

世界知名能源公司BP公司8日发布的《BP世界能源统计2008》称,2007年,中国一次能源消费增长率为7.7%,是自2002年以来的最低年度增速。

根据统计,中国2007年一次能源消费总量为18.634亿吨油当量,占世界一次能源消费总量的16.8%。

2007年世界一次能源消费总量为110.993亿吨油当量,与上年相比增长2.4%,比2006年2.7%的增长率有所放缓,但仍然高于过去10年的平均水平。尽管中国一次能源

消费增速有所放缓,但仍占当年全球一次能源消费增量的一半。

根据BP的统计,2007年中国石油消费量为3.68亿吨,同比增长4.1%,占世界石油消费总量的9.3%。中国生产石油1.867亿吨,同比增长1.6%,占世界石油总产量的4.8%。

2007年中国天然气消费量和产量增幅均居全球第二。煤炭消费量同比增长7.9%,达13.114亿吨油当量,占世界煤炭消费总量的41.3%;煤炭产量为12.896亿吨,同比增长7.0%。

石油、煤炭等传统化石能源价格的加速上涨拉动了可再生能源的迅速发展。2007年全球乙醇产量增长了27.8%,全球风能和太阳能装机容量分别增长了28.5%和37%。但可再生能源仍然只占全球能源消费总量的一小部分。

根据BP的统计报告,2007年美国一次能源消费同比增长1.7%。印度能源消费量同比增长6.8%,增量仅次于中国和美国。同期,欧盟的一次能源消费量下降2.2%,其中德国的能源消费量下降5.6%,降幅为世界之最。

■关注大小非解禁

## 解禁新规推行两月 大宗交易成交65亿

◎本报记者 张雪

解禁新规推行2个月以来,大宗交易交投分外活跃。据证券交易系统统计,4月22日至6月30日期间,两市A股一共通过大宗交易系统成交65.46亿元,占上半年大宗交易系统成交金额的72%。

自监管层4月22日出台《上市公司解除限售存量股份转让指导意见》至6月30日,两市A股一共通过大宗交易系统成交了161笔,成交金额高达65.46亿元。与近两个月来几乎每天有交易发生的热闹场面相比,年初四个多月来的大宗交易系统显得十分冷清,平均一个月仅成交11笔左右,与如今的每月80笔交易相差甚远。另据统计,上半年两市A股一共通过大宗交易系统成交90.35亿元,这意味着4月22日以来的交易规模,已经占据上半年成交金额的逾七成。

值得注意的是,两个月来成交的161笔大宗交易中,总共涉及52只品种,可见个股成交的集中度较高。其中成交笔数最高的要属兴业银行,截至6月30日总共通过大宗交易系统成交了20笔,成交金额高达7.38亿元,全部被世纪证券深圳福虹路证券营业部吃进。两只中小板个股荣信股份和广宇集团也成为上半年来大宗交易系统的“常客”,分别成交了14笔和12笔交易。

业内人士分析,频繁出现的品种,一般是持有该股的“小非”,在限售股解禁后进行分批减持。比如广宇集团的相关人士就向记者透露,该公司5月份密集成交的14笔交易中,有很大部分为公司已经离职的高管所售,7月份出现的几笔交易应该是其他“小非”抛售。

此外,大宗交易系统不乏权重股的身影。除兴业银行外,中国石化、中铁二局、中国平安、中国人寿、浦发银行、交通银行和中煤能源,共8只权重股现身于大宗交易系统。其中中国平安的9笔交易合计成交金额19.21亿元,中国人寿的3笔交易合计成交金额10.88亿元,位居上半年两市大宗交易成交额前两位。

对于大宗交易系统呈现出的交投明显增多,业内人士指出,虽然不是所有交易均为大小非减持,但可以看出,解禁新规推出后,有不少股东通过这个平台进行了股份转让,而大宗交易的成交价格通常低于当日二级市场均价的现象,也体现出这种方式可以有效地降低交易双方的成本。

2008年上半年大小非减持情况一览

减持月份	当月减持股份数量(亿股)	当月减持股份市值(亿元)	当月解禁股份市值(亿元)	当月减持市值占当月解禁市值的比重
1月	7.73	108.49	1265.6	8.6%
2月	2.91	51.42	2911.86	1.8%
3月	3.28	45.48	2785.05	1.6%
4月	1.83	26.36	1060.84	2.5%
5月	1.18	13.11	2737.67	0.5%
6月	1.04	11.8	994	1.2%
总计	77.42	1140	26946.95	

■记者观察

## 警惕大小非曲线减持行为

◎本报记者 初一

《上市公司解除限售存量股份转让指导意见》发布后,大宗交易系统迅速成为大小非减持的新通道。统计数据表明,自4月20日该指导意见发布以来的50多个交易日里,沪深两市A股大宗交易空前频繁,成交金额同比增加逾60亿元,激增3.6倍。

4月20日,中国证监会发布指导意见,要求大小非减持在一个月内超过总股本1%的,必须通过大宗交易系统转让。意见发布至今已有54个交易日。在这54个交易日里,沪深证券交易所A股大宗交易累计多达192起,其中沪市116起,深市76起,相当于每个交易日沪深两市平均完成3至4起A股大宗交易。而在意见发布之前的54个交易日里,沪市A股大宗交易只有30起,深市A股大宗交易只有11起。

此外,统计数据还显示,在意见发布后的54个交易日里,沪市A股大宗交易成交金额累计63.90亿元,深市成交13.26亿元,两市共成交77.16亿元;而在意见发布前的54个交易日里,沪市A股大宗交易成交金额仅14.10亿元,深市仅成交2.70亿元,两市共成交16.80亿元。意见发布前后相比较,沪深两市A股大宗交易骤增60.36亿元,增幅为359%。

以中国平安为例,在意见发布前仅有1起大宗交易,成交349.15万股,成交金额23672.52万元,每股成交价格67.80元。而在意见发布后,中国平安共发生大宗交易8起,成交3346.9万股,成交金额168391.58万元,每股成交价格最低44.22元,最高61.23元。

业内人士指出,由于持股成本低,大小非减持欲望普遍强烈,但其大额减持通过大宗交易系统进行,减轻了二级市场压力,有利于稳定投资者对存量股份减持的心理预期。

不过,业内人士还指出,在大宗交易系统成为大小非减持新通道的同时,应制订措施防止这一通道成为大小非最终实现在二级市场减持的“过道”。因为大宗交易完成过户后,转赴集中竞价交易系统抛出并不受限制,业内人士担心,那些急于减持的大小非股东可能会“借道”大宗交易系统,把压力迅速转嫁到二级市场。

安徽一家上市公司控股股东日前连续两次大规模借助大宗交易系统向一名自然人转让股份,就遭到了市场的质疑。因为有迹象表明,该自然人在二级市场上可能已转手即卖。业内人士建议,对这种曲线减持的行为,还应制订措施加以约束。