

中国经济发展对世界油价的影响

来 君¹, 刘 冰²

(1. 浙江大学 经济学院, 浙江 杭州 310027; 2. 浙江理工大学 经济管理学院, 浙江 杭州 310018)

[摘 要] 尽管当前油价持续上涨, 但从油价历史数据和供需变化可以看出: 中国的能源需求并非是油价上涨的决定性因素。中国作为“世界工厂”, 消耗的大量石油资源更大程度上是为国际市场服务。因此, 中国经济的发展减缓了高油价对世界经济的冲击, 中国经济的持续健康发展对于稳定世界经济具有重要作用。

[关键词] 石油价格; 中国; 经济发展

[中图分类号] F062.1 **[文献标识码]** A **[文章编号]** 1673-5595(2007)03-0005-(04)

2002 年末以来, 世界石油价格一路振荡攀升。纽约商品交易所(NYMEX)的 WTI 原油期货价格在 2005 年 8 月曾一度突破 70/桶美元大关, 让世界为之震惊。在一片“高油价时代”来临的喧嚣和恐慌声中, 许多人把矛头指向了中国, 指责中国应为此负责。这种指责能成立吗? 中国在这其中究竟扮演了何种角色? 油价上涨对于中国和世界经济究竟又会有何种影响? 对于以上问题的回答, 构成了本文的主要内容。

一、中国对石油需求的增长不是油价上涨的主要原因

首先, 为了对油价上涨有个客观的认识, 有必要对油价历史数据进行可比较性处理。这里, 笔者采用 1983—2005 年的美国月通货膨胀率, 对 1983 年 4 月 7 日至 2005 年 8 月 31 日的 NYMEX 的 WTI 即期合约收盘价进行调整。调整公式为:

$$P_T = \frac{P_t}{I} \times 100.$$

这里, P_t 和 P_T 分别为调整前和调整后价格, I 代表同时段的以 1982 年物价为基准数 100 的物价指数。调整前后情况如图 1 所示。

显然, 经过调整之后的石油价格波动相对较为平缓, 2005 年的油价水平基本与 1983 年持平。这

从侧面解释了在一片“高油价时代”到来的喧嚣声中, 世界经济缘何得以继续保持高速增长。并且, 需要指出的是, 根据国际货币基金组织的数据显示, 世界经济在 2003 年开始几乎是各国和地区的全面增长, 2004 年发达国家的平均增长率达到了 3.6%, 发展中国家的平均增长率则为 6.6%, 2005 年增长趋势仍在继续。换言之, 世界经济在油价上涨的同时进入了一个上升期, 经济周期和油价波动周期奇妙地吻合在了一起。

图 1 1983 年 4 月 7 日至 2005 年 8 月 31 日
NYMEX-WTI 期货即期月份价格

接下来, 我们来看世界石油需求和供给方面的变化, 如图 2 和图 3 所示。

从图 2 可以看出, 按地区划分的石油需求增长以亚洲地区最为显著。并且根据国际能源署发布的

[收稿日期] 2006-12-29

[作者简介] 来君(1980-), 女, 浙江杭州人, 浙江大学经济学院博士研究生, 研究方向为应用经济学; 刘冰(1976-), 女, 苗族, 湖南常德人, 浙江理工大学经济管理学院讲师, 研究方向为应用经济学。

最新数据,1994—1997 年,中国石油用量的新增部分占了全球的 18%;而 1999 年以来,这一比重升至 50%左右。2005 年全球原油需求量每天为 8 060 万桶,比上年增加了 200 万桶。其中,中国增加了将近 100 万桶。仅仅从需求数据上来看,不难理解为何人们普遍把中国视为油价上涨的根本推动力量。但是事实上,这种看法有所偏颇,忽略了对石油需求整体增长和石油供应情况的分析。因为,图 2 同样显示世界石油需求的增长自 1994 年以来一直较为平稳,大约每年增长 3%左右;也就是说,并不存在世界石油需求突然间巨量增长的情况,当前油价的上升更应该从供应方面寻找原因。从反映世界石油产

量的图 3 来看,世界石油主要产地的中东其石油产量自 1994 年以来一直没有显著增加,目前世界石油产量的增量部分主要由北美和亚太地区来提供,^[1]对于这一点也可以从 OPEC 组织最近公布的其剩余产能跌至不足 100 万桶/日的情况里一窥端倪。造成当前石油供应相对不足的原因正如 2004 高盛公司在其报告《The Sustainability of Higher Oil Price》中所指出的:能源投资的长期低回报已使得 20 多年来对石油供应基础设施的投资不断减少,石油生产、运输和提炼的产能增长非常有限。^[2]因此,当石油需求开始增长时,产能限制成为导致油价剧烈上涨的首要原因。

图 2 世界按地区计算的原油消费量

图 3 世界按地区计算的精炼原油产出

以上对石油价格和供需情况的分析说明了两点:一是当前实际油价水平并未超过历史最高水平,而是与 1983 年油价基本持平,所谓“高油价”时代来临之说尚需斟酌。^[3]二是尽管表面上看亚洲的石油需求,尤其是发展中的中国的需求,是导致这一次油价上涨的主要原因,但事实上,真正的决定性因素是世界石油工业长期投资不足所引发的供应短缺。不可否认,中国的石油需求在不断增加,并已占据了

每年全球石油生产增量的较大比例,但这种需求完全是正常经济发展的合理需求,而且从需求总量上来看增长是较为平缓的;相反,世界石油产能在近 20 多年间增长非常缓慢,瓶颈效应突出。因此,中国因素绝非是推动此次油价上涨的根本力量。

二、中国经济的发展对减缓高油价冲击世界经济的作用

石油价格的上涨必然带来对世界经济的冲击。

据美国能源部情报署(EIA)估计:若原油价格上涨5美元/桶,将削减全球经济增长率约0.3个百分点,美国经济增长率则可能下降约0.4个百分点。然而,让人困惑不解的是,在当前石油价格不断振荡攀升的同时,世界经济发展不但没有停滞,反而出现了全面增速的特征,并且这种增速是发达国家、新兴市场国家以及发展中国家共同加快增长的结果。根据国际货币基金组织估算,2004年发达国家经济增长3.6%,比2003年增加了1.5%;新兴市场和发展中国家经济增长6.6%,增加了0.5%。^[4]中国经济发展情况也是如此,尽管油价一直在高位徘徊,但2005年前三个季度中国实现了国内生产总值106275亿元,同比增长9.4%。

对于上述情况,经济学界的一般解释是:当前经济周期处于上升期,低利率等因素的影响使得即使油价不断上升,世界经济的持续发展仍成为可能。^[5]这种解释具有一定合理性,但忽略了一个更为重要的因素:中国对于减缓高油价对世界经济的冲击所发挥的作用。中国经济持续高速发展,实际上已承担了世界工厂的任务,其消耗大量石油资源所生产的产品主要用于出口,因此所谓中国石油需求的剧增事实上仅仅是替代了国外厂商的生产所致,并且中国还利用本身廉价劳动力等优势有效地消化和吸收了高油价成本,降低了通货膨胀的压力。对于这一点,可以从以下几方面来论证。

一是面对国际油价的不断上升,中国国内物价指数增长率近3年来一直保持在3%以内,并且2005年9月中旬,中国国家统计局公布的中国8月份消费价格指数(CPI)按年升1.3%,远低于7月份和市场预期的上升1.8%,创2003年9月以来最低升幅,见图4。

另据摩根大通估计,燃料价格上升20%使中国

消费物价指数仅上升0.4%~0.6%,预期在未来18个月通胀率将稳定在2%~3%水平。^[6]中国国内居民消费物价指数的平稳性及其对油价的不敏感性都说明中国进口大量石油并非完全是为满足国内消费,其更大程度上是在为国际市场服务。

图4 中国居民消费价格指数^①

二是中国通过加工贸易等形式成为世界工厂。美国智库地球政策研究所2005年2月份发布报告称,中国已取代美国成为全球第一物资消费大国。中国经济2004年仅占全球经济的4.2%,却消耗了全球8.1%的石油、5.4%的钢材、32.4%的水泥。这种情况与发达国家纷纷把制造业转移到中国有关。^[7]由于中国拥有巨大的廉价劳动力资源,在全球化迅猛发展的今天,发达国家纷纷把制造业转移到中国,中国实际上正在成为“全球制造中心”。在此背景下,中国的对外贸易形成了一个突出特点,就是“大进大出”,将国外的原材料运到中国加工,然后再出口到国外,加工贸易占中国整个贸易额的50%以上。这等于资源在全球范围内配置,世界经济整体从中受益。发展中国家由于向中国出口原材料而促进了经济增长,发达国家由于从中国进口物美价廉的商品,相关公司和消费者从中得到了巨大实惠。从这个意义上讲,大量石油、钢铁等资源不是被中国人自己消耗了,而是被全世界消耗了。这一点在中国2005年1至8月的各类加工贸易的比例中可以看出,见表1。

表1 中国2005年1月至8月按贸易方式进出口统计

贸易方式	2005年1至8月总值(亿美元)				累计所占比例(%)		
	进出口	出口	进口	差额	进出口	出口	进口
总值	8911.1	4756.7	4154.5	602.2			
一般贸易	3821.8	2024.9	1796.9	228.0	42.9	42.6	43.3
加工贸易	4243.0	2549.8	1693.2	856.6	47.6	53.6	40.8
来料加工	959.5	528.7	430.8	98.0	10.8	11.1	10.4
进料加工	3283.5	2021.0	1262.4	758.6	36.8	42.5	30.4
边境小额贸易	77.0	39.8	37.2	2.6	0.9	0.8	0.9
其他	769.3	142.2	627.1	-484.9	8.6	3.0	15.1

数据来源:国家统计局,《2006年统计年鉴》。

三是油价持续上涨之时,廉价劳动力的优势使得中国厂商比国外竞争者更容易消化、吸收高油价成本,中国的出口型经济将继续高速发展,其出口部

门的 growth 势头会越来越猛。这一点由2004年中国外贸出口数据得到验证,见表2。

表2 2004年中国外贸进出口情况

国家和地区	出口额 (亿美元)	比上年 增长(%)	进口额 (亿美元)	比上年 增长(%)
香港地区	1009	32.3	118	6.1
日本	735	23.7	944	27.3
韩国	278	38.4	622	44.3
东盟	429	38.7	630	33.1
欧盟	1072	36.9	701	28.8
俄罗斯	91	51.0	121	24.7
美国	1249	35.1	447	31.9

数据来源:国家统计局,《2005年统计年鉴》。

三、结论

综上所述,中国不仅不是油价上涨的根本推动力量,而且在事实上减缓了油价上涨对全球经济形成的冲击。在经济全球化浪潮中,来自中国的低价格产品在很大程度上抵消了高油价对通胀的拉动作用,中国价廉物美产品的竞争优势使发达国家的工资水平难以提高。中国作为“世界工厂”,利用其廉价劳动力资源,消化吸收了大部分的油价成本,有效降低了通货膨胀压力。正是由于中国在世界经济体系中担负着这样的角色和任务,所以其经济是否能够持续健康地发展对于稳定世界经济就有着极其重要的作用和意义。

[参考文献]

[1] 单卫国. 欧佩克对油价的影响力及其政策取向[J]. 国际

石油经济,2000(1):36-42.

- [2] 曹建军. 我国经济发展与石油价格变动趋势[J]. 国际石油经济,2000(1):23-27.
- [3] 覃东海,余乐安. 石油价格的预测及其对世界经济的冲击[J]. 世界经济,2005(3):21-34.
- [4] Horsnell, P. Why oil price have moved higher? [J]. Oxford Energy Forum, 2004(58):22-35.
- [5] Plourde, A., & Watkins, G. C.. Crude oil prices between 1985 and 1994: how volatile in relation to other commodities? [J]. Resource & Energy Economics, 1998(20):245-262.
- [6] Revkin, A. C. 2 weeks starting today to argue fine and crucial details of cutting greenhouse gas [N]. The New York Times, 2000-11-13(A6).
- [7] Watkins, G. C., Streifel, S.. World crude oil supply: evidence from estimating supply functions by country [J]. Journal of Energy Finance & Development, 1999,3(1):23-48.

注释:

① 数据来源于国家统计局《2006年统计年鉴》。

[责任编辑:张岩林]

The Influence of China's Economy Development on the Increase of World Oil Price

LAI Jun, LIU Bing

(1. College of Economics, Zhejiang University, Hangzhou Zhejiang 310027, China;

2. School of Economics and Management, Zhejiang Sci-tech University, Hangzhou Zhejiang 310018, China)

Abstract: While the oil price continues to rise, we can draw on a conclusion by the historical data on oil price and change of supply and demand: Chinese oil demand was not the determinant factor that affects the rising of oil price. China, as a "world factory", consumes huge amounts of oil resources, which serves the international market to a larger extent. So, China has mitigated the impulsion that high oil price brought on the global economy. The development of China's economy plays a very important role in the stabilization of the global economy.

Key words: oil price; economic development; China factor