

# 欧佩克国家经济多元化 战略对国际油价的长期影响

赵中伟\*

**摘要:** 欧佩克国家经济多元化战略是本轮油价上涨的重要支撑因素。为了摆脱国民经济对原油出口的单一依赖,欧佩克国家纷纷实施了经济多元化战略。随着经济多元化进程的推进以及由此引起的工业化倾向加强和国民收入提高,欧佩克国家的原油消费量快速增长。由于非欧佩克国家的原油生产增长粘滞,欧佩克国家在满足全球原油需求中日益发挥重要的作用。欧佩克国家经济多元化战略的持续推进,将使国际原油市场的供求结构发生改变,国际油价可能长期保持在高位运行。

**关键词:** 国际油价 欧佩克 经济多元化

## 一、引言

20 世纪 70 年代以来,国际原油价格经历了多轮波动周期。最新一轮波动周期的谷底出现在 1997-1998 年亚洲金融危机后,为 10 美元/桶。然后石油价格开始恢复性上涨,并刷新历史最高纪录,2008 年 7 月创出 147 美元/桶的记录高点。此后,原油价格开始回落。在金融危机的冲击下,2008 年 12 月油价跌破 40 美元/桶。这一轮油价的波动周期,经历了 10 年时间,上涨幅度最高超过 14 倍。<sup>1</sup>

由于原油具有资源性商品和金融产品的双重属性,影响原油价格的因素比较复杂。针对这一轮史无前例的油价上涨,众多学者提出了自己的观点。对于供求基本面是影响油价的重要因素,各方较为认同,但也有分歧意见。以国际能源署(2007)、托马斯·赫尔伯林、瓦莱丽·默瑟-布莱克曼和凯文·程(2008)为代表的一方将中国、印度等新兴市场经济体的能源需求增长和产油国的供应增加迟缓视为油价上涨的主要因素,而欧佩克(2008)则坚称国际原油市场的供应是充足的。Kokurin 和 Melkumov(2005)指出,在石油资源储量不明确和市场不完全理性的条件下,高油价使市场主体担心石油资源稀缺,从而促使油价进一步上扬。朱民和马欣(2006)指出,全球范围内流动性的过剩是资源性商品价格上涨的基础性条件。左小蕾(2008)认为,美元贬值是油价持续上涨的直接原因。一些学者检验投机对油价的影响,如 Coleman 和 Levin(2006)的研究认为,从 2004 年下半年到 2005 年下半年,期货市场的投机行为至少导致原油价格上升 8.1 美元/桶,而由美国商品期货交易委员会(CFTC)、能源部和财政部等人员组成的跨部门课题组(2008)的研究报告认为,投机活动并没有对油价构成系统性影响。另有一些学者如陈卫东(2008)从国际政治角度分析,认为油价上涨更多是政治问题。上述研究均是从欧佩克国家的外部着眼,忽视了欧佩克国家内部产业结构和国际原油供求结构正在发生改变,因此不能对油价走势做出准确客观的分析。有些学者对欧佩克国家经济结构和国际石油市场供求结构的研究或许能为分析油价提供新的视角。刘明(2005)指出,中东各石油生产国致力于推动各经济部门全面增长与发展,除石油部门外,金融银行业、制造业、旅游业均获得了发展,地区经济一体化的安排取得明显进展。刘明(2008)认为,中东国家经济正朝着摆脱单一依赖石油,实现经济多元化发展的方向过渡,尽管这是一个较长期的和综合性的战略转变过程,但是已经取得了最初的成果。刘明(2006)对近期世界石油市场的供求结构做了分析,指出需求中存在发展中国家的消费快速增长,供给中存在投资、剩余产能、炼油瓶颈等因素。吕建中和王炜瀚(2008)从回顾世界石油市场结构演进历程入手,对产油国油气政策调整这一重要

\* 赵中伟,中国社会科学院世界经济与政治所,邮政编码:100732,电子信箱:zhaozw2004@yahoo.com.cn。

感谢李向阳导师和兴业银行鲁政委同学对本文提出的宝贵建议,当然,文责自负。

<sup>1</sup> 参见纽约商品期货交易所(NYMEX)发布的原油期货价格数据。

现象进行了分析。他们认为,产油国油气政策的调整不仅直接改变了石油公司在资源环节的买方地位和所处的买方结构,同时也间接影响到其在油气生产阶段作为卖方所承担的成本以及原油市场的卖方结构。这样,通过对原油和成品油市场价格的连锁影响,在成品油价格变动特殊规律的约束下,油气资源政策的调整通过对石油市场结构产生影响,改变了石油广义产业链中资源环节和传统产业链环节的价值分布。本文以欧佩克国家的经济多元化战略为起点,试图从产业结构和国际石油供求结构的角度分析油价的长期走势。

本文的结构安排如下:第二部分介绍欧佩克国家经济多元化战略的背景、政策与现状;第三部分分析欧佩克国家的经济多元化战略对国际原油供求结构的影响;第四部分基于欧佩克国家的经济多元化战略,对国际油价和国际能源发展趋势做出判断。

## 二、欧佩克国家经济多元化战略的背景、政策与现状

长期以来,欧佩克国家经济结构单一,石油出口收入成为国民收入的主要来源。20世纪70年代以来,欧佩克国家联合起来实施减产、提价措施和石油资源国有化运动,取得了良好的效果。石油产业成为国民经济中最重要的产业部门,石油及石油制品出口收入已经成为出口总收入的主要组成部分,该部分收入在有些国家甚至达到80%~90%,同时,石油收入也是政府财政收入的主要来源。但这种单一的经济结构极易受到国际石油市场的影响,国际石油价格的每一次波动都会对欧佩克国家经济造成困扰。当国际石油价格走高时,国民收入随之增长,居民的消费、投资活动趋于活跃;政府的财政收入也会大幅增长,政府会将大量的石油美元投入到基础设施建设和居民福利支出中,并大举投资建设与石油有关的产业。在消费、投资和政府支出的推动下,国民经济会得到快速发展。相反,当国际油价下跌时,石油美元收入下降,政府被迫削减各项支出,投资受到抑制,居民购买力下降,国民经济的增长随之减缓。

为了摆脱国民经济对石油产业的单一依赖,20年来,欧佩克国家陆续制定了经济多元化战略,在大力发展石油生产和石油化工工业的同时,注重非石油工业的发展,增加非石油收入在国内生产总值(GDP)中的比重。欧佩克国家采取了一系列积极措施,推动经济多元化战略的实施。以沙特阿拉伯为代表的中东地区各国和印度尼西亚实施以石油产业为基础、扩大私有经济规模、增强非石油经济部门和第三产业实力、建立多元经济体系的发展战略,以及实行经济、金融改革,制定改善国内投资环境、扩大对外开放领域、引进先进技术、拓展和加速国际经贸合作等政策。

作为世界最大的石油生产国和出口国,沙特阿拉伯制定并实施了规模宏大的多元化发展战略。沙特阿拉伯政府于2006年初开启了具有深远影响的“经济城”项目,计划投资5000亿美元建设6座经济城,带动石油炼化产业、建筑业、房地产、金融等非石油部门的发展。预计到2020年,该项目将向沙特阿拉伯GDP贡献1500亿美元,提供130万个就业机会。2007年,沙特阿拉伯成立非石油产品出口发展委员会,行使海外市场管理和出口发展管理的职能,以促进非石油产品出口。沙特阿拉伯计划进一步提高石化产能,使其全部石化产量占到海湾六国总量的75%和世界总量的15%,成为其多元化经济中的重要支柱产业。<sup>1</sup>

伊朗关注并加强非石油产品的生产和出口。石化产品是伊朗最主要的非石油出口产品,出口量和出口额分别占伊朗非石油产品总出口的42.2%和38.6%。伊朗在2007—2008财政年度中安排生产3030万吨石化产品,同比增长50%以上,其中1210.7万吨用于出口。政府将从“石油稳定基金”中拨款90亿美元支持商品出口、对外投资、对外工程与技术服务等。在当前的第四个五年计划和下一个五年计划期间,预计投资271亿美元,实施51个石化工程项目,提高石化产量,使伊朗在中东地区和世界石化行业所占份额分别从目前的12%和0.9%,增至2015年34%和6.3%。<sup>④</sup>

在高油价带来的石油美元收入推动下,中东欧佩克各国的经济多元化战略取得了明显的效果,单一的经济结构得到了改善,工业化进程加快。能源产业占海湾国家总GDP的比重从2000年的38%下降到2005年的34%,而非能源产业的规模则从2730亿美元增加到6080亿美元。<sup>④</sup>1996—2006年间,海湾六国的生产性工厂数由1390家增加到10431家;产业工人的数量从11万人上升到82万人;海湾国家各种基础性原料的生产数量也大幅度上升,例如水的年产量由2590万吨上升到5193万吨,铝的年产量由74万吨上升到165万吨,尿素的年产量从51万吨上升到94万吨。<sup>¼</sup>

在工业部门中,炼油、石化、钢铁、电力、纺织、汽车拖拉机装配、摩托车装配、食品加工、建材、机械部件加

<sup>1</sup> 参见《2008年世界经济形势分析与预测》,107、108页,北京,社会科学文献出版社,2008。

<sup>④</sup> 参见《2008年世界经济形势分析与预测》,109页,北京,社会科学文献出版社,2008。

<sup>④</sup> 参见中国驻沙特阿拉伯使馆经商参处网站, <http://sa.mofcom.gov.cn>, 2007-06-04。

<sup>¼</sup> 参见中国驻阿联酋使馆经商参处网站, <http://ae.mofcom.gov.cn>, 2008-08-05。

工、家用电器装配、化工、冶金、造纸、水泥等产业有的从无到有建立起来,有的规模在迅速扩大。在沙特阿拉伯等国,非石油产业在国民经济中的比重已经接近或超过石油产业;工业对国民经济的贡献逐步上升。以可变价格计算,沙特阿拉伯 2006 年度的 GDP 是 3 470 亿美元,其中非石油产业的 GDP 占 67.5%;按细分的行业看,制造业占9.4%。<sup>1</sup> 表 1 显示,2006 年沙特阿拉伯非石油产品出口达到 211 亿美元,其中石化产品最多,占非石油产品出口总额的 30%。

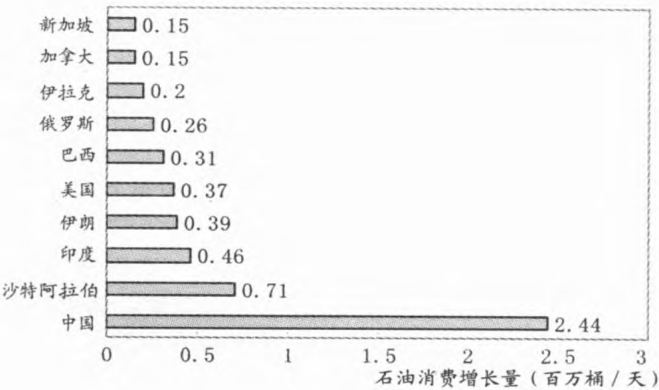
表 12006 年沙特阿拉伯出口非石油大类商品

商品类别	数量(亿美元)	占总额百分比
石化产品	64.24	30.4%
塑料	48.19	22.8%
普通金属及其制品	16.46	7.8%
再出口商品	32.98	15.6%
其他商品	49.65	23.5%
非石油出口总额	211.51	100%

资料来源:中国驻沙特阿拉伯使馆经商参处,http://sa.mofcom.gov.cn。

三、欧佩克国家的经济多元化战略对国际原油供求结构的影响

目前,欧佩克国家经济多元化战略的直接影响是正在改变欧佩克国家的石油消费量和国际原油市场的供求结构。欧佩克国家对单一石油出口的依赖性降低,而作为国际石油市场上主要需求方的地位凸显。2007 年全球石油消费增长 1.1%,即每天增长 100 万桶,略低于 10 年平均值。其中,欧盟、OECD 国家和前苏联国家的石油消费量均下降,分别下降 2.6%、0.9%和 0.4%。世界石油消费量的增长主要体现在新兴市场经济体,增长 4.4%,占世界消费总量的 38.5%;其中,中东、拉丁美洲和非洲的石油出口国消费量呈现强劲增长势头,占世界石油消费增长量的 2/3。<sup>④</sup> 图 1 显示,从 2003- 2008 年,石油消费增长最快的世界各国中,沙特阿拉伯、伊朗、伊拉克等欧佩克国家已经赫然在列。这一现象显示,欧佩克国家的石油消费能力正在快速增强。



资料来源: Energy Information Administration. Http://www.eia.doe.gov.

图 1 2003- 2008 年各国石油消费增长

欧佩克国家实施的经济多元化战略和由此产生的工业化倾向是推动石油消费量增长的主要原因。经济多元化和石油消费量增长之间的关系可以从以下几个方面解释:

工业部门尤其是石化产业的石油需求量将快速增长。中东和北非的许多石油出口国将石化产业作为实施经济多元化、摆脱依赖原油和天然气生产的重要方式,并投入大量资金建设石化项目,推动了石化产业的发展。预计在今后 3~ 5 年内,仅在海湾地区,石化业还将有 1 350 亿美元的资金投入。<sup>(四)</sup> 2004 年,海湾地区的石化产品出口已经达到 3 000 万吨。其中,沙特阿拉伯的产出超过 80%,接下来是伊朗、阿联酋和卡塔尔。目前,经济快速增长的亚太地区对石化产品的需求旺盛,到 2010 年该地区的需求量将达到美国和欧洲市场

<sup>1</sup> 参见中国驻沙特阿拉伯使馆经商参处网站,http://sa.mofcom.gov.cn,2007- 12- 05。

<sup>④</sup>《BP 世界能源统计》(2008),3,11 页。参见 http://www.bp.com。

<sup>(四)</sup> 参见中国驻科威特使馆经商参处网站,http://kw.mofcom.gov.cn,2008- 06- 05。

的总和。由于与亚太地区的地理位置接近,中东地区在满足该地区的市场需求方面具有明显的优势。<sup>1</sup>

在石化产业中,精炼业成为欧佩克国家近年来着力发展的环节,国内石油消费量随之上升。欧佩克国家石油精炼业的发展具有内外两方面的因素。从内部来看,精炼业具有投资量大、风险高、技术水平高的特点,长期以来成为欧佩克国家石化产业发展中的一个瓶颈。一些欧佩克国家尚不能实现燃油自给,例如伊朗、尼日利亚的燃油还需要进口,政府需要提供大量的财政补贴。欧佩克国家的政府决心改变这一现状,通过合资、合作等方式投资炼油项目。从外部看,随着近年来对成品油需求的快速增长,全球精炼业的剩余产能迅速缩减。近十年来全球精炼产能的利用率徘徊在 85% 左右。<sup>④</sup> 考虑到设备维修因素,能够进一步提高利用率的余地已经很小,因此,必须增加产能以满足不断增长的需求。虽然将炼油厂建在产品消费地区能够最小化运输和物流成本,但是 OECD 等主要产品消费地区的环境保护压力使增加产能和更新设备变得不可行。上述两方面的因素说明全球成品油市场存在不均衡,成品油生产体系受到约束。中东地区是世界上仅有的几个具有巨大剩余出口能力的地区,中东的石油出口国将在满足全球成品油需求方面发挥出重要作用。2007 年欧佩克国家的成品油产出为 9.1 百万桶/天,占世界总产出的 11.3%,超过国内需求 30.7%。<sup>④</sup> 1999–2007 年,欧佩克国家的成品油产出增长 19.2%,快于全球总产出的 13.8%。<sup>1/4</sup> 沙特阿拉伯、阿联酋、科威特等海湾国家正在实施扩大精炼产能的计划,将新增炼油厂 10 座,提高炼油产能 77%,到 2013 年达到 780 万桶/日。<sup>1/2</sup> 国际能源署预测,按照 2004 年的美元价格计算,精炼投资的总需求量将达到 4 870 亿美元,中东和北非约占 1/4。<sup>3/4</sup> 所以,欧佩克国家的精炼业对石油的需求将进一步增长。

未来一段时期,中东和北非地区对汽车燃油的需求量将持续快速增长。在过去 20 年中,该地区的 GDP 每年仅增长 2.6%,人均 GDP 每年增长 0.2%,而乘用车每年增长约 5%。乘用车保有量与人口的相关性比与 GDP 更显著,但这一指标远低于发达国家水平。该地区每千人的乘用车保有量低于 100,而北美为 780,欧洲为 500。<sup>⑧</sup> 随着人口快速增长,大量的年轻人口达到驾驶年龄,该地区的乘用车保有量以及运输需求将稳定上升。公路在该地区的运输方式中占据统治地位,这一因素推动了石油需求的增长。航空运输以非常快的速度增长,稳定的经济增长和家庭收入的提高促进了对航空旅游的需求,货物和乘客运输量在过去 10 年中增长了一倍。国际能源署预测,运输在一次石油消费总量中的份额将从 2003 年的 36% 增长到 2030 年的 42%。<sup>⑩</sup>

中东和北非地区的电力生产和海水淡化部门是该地区主要的能源消耗部门,其在一次性能源需求总量中所占的份额目前为 32%。随着该地区经济增长和国民收入提高,这一份额将长期居高不下。2003 年石油在电力生产部门的能源需求中占 33%,在海水淡化部门中也占据较大比重。由于天然气具有成本低、环境损害小等特点,而石油出口价值较高,因此该地区政府正在这两个部门中逐步用天然气替代石油。但工业化的进程正在推动对电力和淡水的需求快速增长,从而导致对石油和天然气的需求增长,因此,未来一段时期内,石油仍保有重要份额,而且,即使份额下降,绝对量也可能上升。<sup>⑪</sup>

中东和北非等欧佩克国家的石油密集度(每单位 GDP 消费的一次石油量)高于世界其他国家和地区。丰富的石油资源和工业化早期阶段决定了欧佩克国家的高石油密集度。随着服务业等能源消耗量较小的产业的发展,天然气和电力使用的增加,欧佩克国家的石油密集度会有所降低,但仍将远远高于 OECD 国家和其他发展中国家。

长期以来,欧佩克国家政府实施的燃油价格补贴政策,使国内燃油价格大大低于国际市场,客观上鼓励了燃油的消费。迫于政治压力,燃油价格补贴政策难以取消,企业和居民的消费习惯也不会改变。

近些年来,欧佩克国家在境外设立了许多石化项目,经由出口账户增加了欧佩克国家的间接石油消费量。例如,2006 年沙特阿拉伯的沙美石油公司(Saudi Aramco)在境外的合资炼厂炼油能力为 194.5 万桶/日,

<sup>1</sup> 参见国际能源机构《世界能源展望 2005: 中东与北非》(World Energy Outlook 2005: Middle East and North Africa Insights), 113 页。http://www.worldenergyoutlook.org。

<sup>④</sup> 参见《BP 世界能源统计 2008》, 18 页。http://www.bp.com。

<sup>④</sup> 根据《OPEC 年度统计公报 2007》表 48 和表 50 计算。Http://www.opec.org。

<sup>1/4</sup> 根据《OPEC 年度统计公报 2007》表 20 计算。Http://www.opec.org。

<sup>1/2</sup> 参见中国驻科威特使馆经商参处网站, 2008–04–05, http://kw.mofcom.gov.cn。

<sup>3/4</sup> 参见国际能源机构《世界能源展望 2005: 中东与北非》, 104 页。http://www.worldenergyoutlook.org。

<sup>⑧</sup> 参见国际能源机构《世界能源展望 2005: 中东与北非》, 122 页。Http://www.worldenergyoutlook.org。

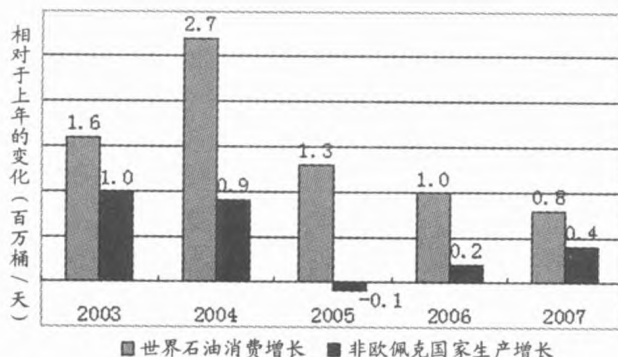
<sup>⑩</sup> 参见国际能源机构《世界能源展望 2005: 中东与北非》, 125 页。http://www.worldenergyoutlook.org。

<sup>⑪</sup> 参见国际能源机构《世界能源展望 2005: 中东与北非》, 112 页。http://www.worldenergyoutlook.org。

在境外全资炼厂炼油能力为 369.1 万桶/日, 合计占全球炼油能力的 6.5%。<sup>1</sup> 沙特阿拉伯、科威特等国正计划在中国、印度、美国等快速增长市场扩大精炼产能。

从供给面上看, 粘滞的石油生产和集中的剩余产能决定了欧佩克国家在满足全球原油的供应中发挥着关键性作用。

虽然全球需求保持强劲, 但是整体上非欧佩克国家的生产增长减缓。过去三年中, 非欧佩克国家的生产增长低于 21 世纪初的水平。自 2003 年来世界石油消费增长量每年都超过非欧佩克国家的生产增长量。这种不均衡状态加剧了这些国家对欧佩克生产和存货的依赖(见图 2)。2003 年以来非欧佩克国家的石油生产量仅增长 2.4 百万桶/日, 但是, 世界消费量与非欧佩克国家生产量之间的缺口扩大到 4.4 百万桶/日。结果, 世界石油市场的供求状况明显紧张。



资料来源: Energy Information Administration, Short-Term Energy Outlook June 2008.

图 2 对 OPEC 石油生产的高依赖度

世界剩余产能维持在低水平, 2008 年 6 月约为 1.35 百万桶/日, 相当于消费量的 2% 弱, 远低于 1996–2003 年平均 3.9 百万桶/日的水平。如此低的剩余产能给予价格向上的压力, 使世界石油市场容易受到供给中断的冲击。需要注意的是, 这些剩余产能高度集中于少数几个国家, 其中沙特阿拉伯拥有几乎全部的剩余产能。缺乏充裕剩余产能意味着, 市场参与者不能再依靠关键欧佩克成员国增加产量以抵消供给中断, 从而在没有明显价格变化的情况下恢复均衡, 正如 20 世纪 90 年代发生的例子一样。结果, 今后的石油价格将对实际或觉察到的供给中断做出强烈反应。<sup>④</sup>

综合供给和需求两方面的因素, 我们可以得出结论, 作为国际原油市场最主要的供给方, 欧佩克国家的作用将进一步增强; 同时, 经济多元化进程的加快, 使欧佩克国家成为重要的需求方出现在国际原油市场上。欧佩克国家的原油消费量正在快速增长, 满足强劲增长的国内能源需求和境外石化项目的原料需求将成为原油产出的首要目标。

#### 四、对国际油价与国际能源发展趋势的判断

基于欧佩克国家的经济多元化进程及其国际原油供求结构的变化, 我们对国际油价与国际能源发展趋势做出如下判断:

欧佩克国家对国际石油市场的控制能力将进一步增强。20 世纪 70 年代以来, 欧佩克国家陆续将石油矿产资源收归国有。目前, 欧佩克国家的政府通过国有垄断石油公司控制着国内的石油资源。在石油领域对外资的开放是有限的, 主要限于下游产业部门; 而在勘探、开采等上游部门则几乎完全排他性地由本国国有石油公司垄断经营, 外资公司只能以合资方式有限进入。欧佩克国家现在是唯一能向国际原油市场大量增加产出的供给方, 实际享有控制原油价格的绝对权力。通过在境内外大量投资石化项目, 欧佩克国家的控制力得以向产业链下端延伸, 对石油产品市场的影响力也将增加。

短期内国际油价将呈现 V 型走势。2008 年 7 月后, 原油期货市场上的投机资本开始撤出, 油价自高位回落。9 月初, 油价一度在触及 90 美元后反弹。但是自美国次贷危机蔓延为全球金融危机后, 油价急剧下跌。促使油价急跌有若干原因: 首先, 国际金融机构为摆脱流动性短缺的困境, 急于使投资于原油期货的对冲基金变现; 其次, 金融危机波及到实体经济, 全球对原油的需求下降; 第三, 对全球经济陷入衰退的预期使

<sup>1</sup> 参见中国驻沙特阿拉伯使馆经商参处网站, <http://sa.mofcom.gov.cn>, 2007-12-05。

<sup>④</sup> 参见 Interim Report on Crude Oil, p. 10. <http://www.cftc.gov/stellent/groups/public/@newsroom/documents/file/ifinterimreportoncrudeoil0708.pdf>.

投资者看空油价。但是,由于当前各国货币当局为了应对金融危机向货币市场注入了大量的流动性和长期的低利率资金,潜在的流动性过剩问题实际上变得更加严重。流动性不会凭空消失,一旦衰退的威胁解除,需求、投机诸方面因素将使油价出现报复性反弹。预计2009年下半年国际金融形势可能趋于缓和,届时国际油价将回升至70美元左右。

国际原油价格将长期在高位运行。从外部看,虽然美国和欧元区的经济增长放慢,但是中国、印度等新兴经济体的强劲需求将构成对国际油价的坚实支撑。从内部看,即使外部原油需求下降,欧佩克国家工业化倾向导致的国内需求快速上升将在一定程度上抵消外部需求的下降。由于国际炼油瓶颈的存在,目前石油产品(尤其是汽油)现货价格的总体涨幅甚至超过了原油的涨幅,从而增加了炼油环节的利润,减少欧佩克国家对原油出口的单一依赖。作为国际原油市场的边际供应者,欧佩克国家有能力维持高油价。此外,21世纪以来,欧佩克国家利用巨额的石油美元收入在国际金融市场获得了良好的投资收益,有助于熨平油价波动带来的收入下降。当8月份油价回落至100~110美元/桶即按照美元不变价格计算的1979年第二次石油危机期间的油价高点时,欧佩克官员表态,欧佩克将维持当时的产量或削减一部分产量。<sup>1</sup>我们据此断定,欧佩克希望油价维持在100美元左右区间,这也是一个石油消费国能够接受的价格。根据欧佩克方面的表露,70~90美元是欧佩克能够接受的最低价格。<sup>④</sup>为了提振油价,欧佩克自2008年9月后已经作出了超出市场预期的削减日产量420万桶的决定,并表示将进一步减产,直到油价稳定为止。<sup>④</sup>当世界经济摆脱衰退阴影后,国际油价将重回上升轨道。世界经济恢复快速增长后,油价有望维持在100美元左右。

国际能源结构将发生深刻的变化,非常规能源得到开发,替代能源大量出现,能效技术提高,但石油仍然是全球一次性能源消费中最重要的单种燃料,不过比重将有所下降。非欧佩克国家的非常规石油(主要是油砂)将快于原油的增长。在高油价的压力下,世界各国转而使用相对成本低的替代能源。随着洁煤技术在发电中的利用,煤炭的消费量将大增。包括地热能、太阳能、风能、潮汐能和波浪能在内的其他可再生能源的增长速度将快于所有其他能源。各国将加大力度实施对提高能效、节能技术的研发、推广与运用。

国际成品油贸易模式正在发生改变。世界重要产油国和产油地区正在改变和调整其生产和输出的方向、对象及方式。在多数国家,由当地的精炼企业供应本国市场。随着成品油出口炼制能力的提高,成品油在石油贸易中所占的份额有望增加,并且主要来自中东和印度的炼油厂。由于地区不均衡的加剧,石油产品的国际贸易量正在增长,地区间的贸易量预计将由2004年的约10百万桶/日增长到2030年的接近16百万桶/日。当前由欧洲到美国的汽油贸易流向预计持续到2025年左右。到2030年,欧洲的汽油出口将在绝对量上降低,部分地由来自中东的产品取代。到2010年,欧洲将会出现1百万桶/日的柴油缺口。在亚洲地区,印度将依旧是石油产品的边际净出口国,但是将会被沙特阿拉伯超越。<sup>1/4</sup>

以能源安全为核心的能源合作关系处于调整中。世界主要消费国为了避免石油进口渠道单一而受供应中断影响,将继续扩大进口供应渠道,实行石油消费和来源多元化的长期战略,并调整与产油国关系。由于非欧佩克国家的石油生产增长减缓,国际原油市场的供给增长主要依赖于欧佩克国家。欧佩克各国尤其是沙特阿拉伯,将成为主要石油消费国调整与加强能源合作关系的主要对象。与欧佩克国家的能源合作,除原油和成品油贸易外,双方企业相互投资和建立合资项目将成为重要内容,合资项目既包括在主要消费市场建立的石化项目,也包括在石油产地建立的开采和石化项目。主要消费国之间将在替代能源、提高能效、节约能源等技术领域开展广泛、深入的合作。欧佩克国家在世界能源安全与经济增长中发挥的作用进一步增强。

工业化进程的加快将迫使一些产油国退出欧佩克组织。欧佩克国家的经济快速增长和工业化程度提高导致能源需求旺盛,并逐步压缩出口空间。如果这些国家继续保持目前的经济增长速度,预计未来10年内,部分欧佩克国家将不再是净出口国。印度尼西亚正在经历这种转变。由于不再是主要的石油出口国,而要进口数量相当可观的石油,印度尼西亚正考虑退出欧佩克。<sup>1/2</sup>墨西哥、阿尔及利亚、伊朗等石油出口国可能步印度尼西亚后尘,成为净进口国。

#### 参考文献:

1. 陈卫东:《石油危机更多是政治问题》,载《中国石油石化》,2008(15)。

<sup>1</sup> 参见《欧佩克下月可能减产》,载《华尔街日报》,2008-08-18。

<sup>④</sup> 参见《欧佩克“火线会议”力挺油价》,载《中国证券报》,2008-10-25。

<sup>④</sup> 参见《综述:欧佩克减产声明的主要看点》,载2008-12-18新华网。

<sup>1/4</sup> 参见国际能源机构《世界能源展望2005:中东与北非》,103页。<http://www.worldenergyoutlook.org>。

<sup>1/2</sup> 参见《印尼考虑退出石油输出国组织》,载2008-05-06新华网。

2. 李豫川、陈刚:《欧佩克“火线会议”力挺油价》,载《中国证券报》,2008-10-25。
3. 吕建中、王炜瀚:《世界石油市场结构:演进、动因及影响》,载《国际贸易问题》,2008(6)。
4. Roshanak Taghavi:《欧佩克下月可能减产》,载《华尔街日报》,2008-08-18。
5. 托马斯·赫尔伯林、瓦莱丽·默瑟-布莱克曼和凯文·程:《世界商品价格高涨的原因及其影响》,载《江西社会科学》,2008(6)。
6. 王洛林、李向阳:《2004-2005年:世界经济形势分析与预测》,北京,社会科学文献出版社,2005。
7. 王洛林、李向阳:《2005-2006年:世界经济形势分析与预测》,北京,社会科学文献出版社,2006。
8. 王洛林、李向阳:《2008年世界经济形势分析与预测》,北京,社会科学文献出版社,2008。
9. 新华社:《欧佩克秘书长:全球原油市场“供应充足”》,载2008-05-21新华网。
10. 新华社:《印尼考虑退出石油输出国组织》,载2008-05-06新华网。
11. 中国驻沙特使馆经商参处:《海湾地区基础设施展望》,2007-06-04,见 <http://sa.mofcom.gov.cn>。
12. 中国驻阿联酋使馆经商参处:《1996年-2006年海湾国家发展情况》,2008-08-05,见 <http://ae.mofcom.gov.cn>。
13. 中国驻沙特使馆经商参处:《沙特国别资料2007版》,2007-12-01,见 <http://sa.mofcom.gov.cn>。
14. 中国驻科威特使馆经商参处:《海湾大型项目投资规模达两万亿美元》,2008-06-04,见 <http://kw.mofcom.gov.cn>。
15. 中国驻沙特使馆经商参处:《2006年沙特石油天然气行业概况》,2007-12-05,见 <http://sa.mofcom.gov.cn>。
16. 朱民、马欣:《新世纪的全球资源商品市场》,载《国际经济评论》,2006(6)。
17. 左小蕾:《美元贬值是石油价格持续上涨的直接原因》,载《华人世界》,2008(2)。
18. BP, 2008. “BP Statistical Review of World Energy 2008.” <http://www.bp.com>。
19. Coleman, N. and Levin, Carl, 2006. “The Role of Market Speculation to the Rise of Oil and Gas Price: Reback the Higher Limit to the Normality.” Energy Intelligence Group, Staff Studies Vol. 26(2)。
20. Kokurin, D.; Melkumov, G. and Melkumov, G., 2005. “Participants in the International Oil Market.” Problems of Economic Transition, Vol. 47, Issue 10, pp. 71-87。
21. Interagency Task Force on Commodity Markets, 2008. “Interim Report on Crude Oil.” <http://www.cftc.gov/stellent/groups/public/@newsroom/documents/file/interimreportoncrudeoil0708.pdf>。
22. International Energy Agency, 2005. “World Energy Outlook 2005.” <http://www.worldenergyoutlook.org>。
23. International Energy Agency, 2007. “World Energy Outlook 2007.” <http://www.worldenergyoutlook.org>。
24. OPEC, 2008. “Annual Statistical Bulletin 2007.” <http://www.opec.org>。

(责任编辑:陈永清)

(上接第78页)

#### 参考文献:

1. 陈雨露、庞红、蒲延杰:《美国次贷危机对全球经济的影响》,载《中国金融》,2008(4)。
2. 高辉清、熊亦智、胡少维:《世界金融危机及其对中国经济的影响》,载《国际金融研究》,2008(11)。
3. 李若谷、冯春平:《美国次贷危机的走向及其对中国经济的影响》,载《国际经济评论》,2008(2)。
4. 廖岷:《从美国次贷危机反思现代金融监管》,载《国际经济评论》,2008(4)。
5. 孟辉、伍旭川:《美国次贷危机与金融稳定》,载《中国金融》,2007(18)。
6. 孙立坚、周、彭述涛:《次级债风波对金融风险管理的警示》,载《世界经济》,2007(12)。
7. 徐克恩、鄂志寰:《美国金融动荡的新发展:从次贷危机到世纪性金融危机》,载《国际金融研究》,2008(10)。
8. 余永定:《美国次贷危机:背景、原因与发展》,载《当代亚太》,2008(5)。
9. 曾康霖:《对金融风险、金融危机的理性认识过程——改革开放以来的回顾》,载《中国金融》,2008(5)。
10. 张松涛:《国际金融危机:中国提升产业竞争力的机遇与挑战》,载《国际贸易》,2008(10)。
11. 张明:《次贷危机的传导机制》,载《国际经济评论》,2008(4)。
12. 张明:《美国次贷危机的深化及中国的对策》,载《国际经济评论》,2008(6)。
13. Mian, Atif R. and Sufi, Amir, 2008. “The Consequences of Mortgage Credit Expansion: Evidence from the 2007 Mortgage Default Crisis.” SSRN Working Paper, [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=1072304](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1072304)。
14. Bemanke, Ben S., 2008. “Financial Markets, the Economic Outlook, and Monetary Policy.” Speech at the Women in Housing and Finance and Exchequer Club Joint Luncheon, Washington, D. C.
15. Keys, Benjamin J.; Mukherjee, Tanmoy; Senu, Amit and Vig, Vikrant, 2008. “Did Securitization Lead to Lax Screening? Evidence from Subprime Loans.” EFA 2008 Athens Meetings Paper.
16. Eichengreen, B., 2007. “The Subprime Crisis and Asia.” University of California Berkeley Working Paper, Issued in August 2007.
17. Giovanni Dell’Ariccia; Deniz Igan and Luc Laeven, 2008. “Credit Booms and Lending Standards: Evidence from the Subprime Mortgage Market.” CEPR Discussion Paper, No. DP6683.
18. Demyanyk, Yuliya and Van Hemert, Otto, 2008. “Understanding the Subprime Mortgage Crisis.” SSRN Working Paper, [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=1020396](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1020396)。

(责任编辑:陈永清)