

国际金融危机对主要石油出口国的影响及其对策

程春华

(中国社会科学院俄罗斯中亚东欧研究所)

摘要 主要石油出口国与国际金融市场存在密不可分的联系。石油出口国通过石油出口积累的石油美元,一方面逐步建立起独立自主完整的国民经济体系,另一方面为繁荣国际金融市场和世界经济提供资金支持。国际金融危机对俄罗斯、中东、拉美、非洲等主要石油出口国和地区的经济、财政、对外贸易等产生了重大影响,造成这些国家的货币贬值,石油贸易收入减少,项目投资缩减,经济增长减速。俄罗斯应对金融危机的措施主要包括:救助银行体系,稳定汇率吸引外资,向实体经济投资,以减税、国家贷款援助等方式帮助能源企业缓解资金压力,适度救助股市和楼市等。中东、拉美、非洲地区各产油国除了从金融、外汇、货币政策等方面采取一系列应对措施以外,更多地强调加强地区合作,共同应对危机。主要石油出口国实施的一系列措施,有助于减轻国际金融危机带来的不利影响,对稳定国际金融和世界经济发挥了积极的作用。

关键词 石油出口国 石油美元 国际金融危机 影响 应对措施



一、主要石油出口国与国际金融市场的关系

主要石油出口国与国际金融市场有着密不可分的联系。

首先，主要石油出口国通过石油出口积累的可观的石油美元盈余，一方面逐步建立起独立自主的完整的国民经济体系，另一方面为繁荣国际金融市场和世界经济提供了资金支持。石油美元的规模极其庞大，并随着油价的升降而增减。1998-2005年，欧佩克(OPEC)国家因油价上涨带来的额外石油出口收益(石油美元)超过13000亿美元，2007年主要石油出口国石油美元盈余高达18200亿美元(见表1)。石油美元收入庞大，而产油国国内投资市场不能完全吸纳，必须以资本输出方式在国外运用，由此形成了石油美元由石油出口国回流到石油进口国金融市场的格局。

其次，当石油等原材料资产价格升高时，石油出口国获益增多，这些国家优先享受到全球经济和国际金融繁荣发展的成果，在国际金融、世界经济和国际政治格局中的发言权增加，地位得以提升。例如，在油价飙升期间，俄罗斯由于油价上涨赚到了更多的石油美元，不仅提前偿还了欠巴黎俱乐部的巨额外债，而且还大幅提高了黄金和外汇储备，综合国力也大大增强。然

而，当前金融危机引起石油价格下降，石油出口国的资源优势难以发挥，国际影响力也有所减弱。

第三，高油价导致石油美元流动规模扩大，石油美元助长了国际金融市场和石油市场的泡沫及虚假繁荣，泡沫破裂后，经过新一轮调整，国际金融和世界经济势必变得更加健康，从而为石油出口国可持续地获取石油美元打下基础。在全球近2万亿美元的年石油出口收入中，只有不超过10%用于产油国的基础设施和其他国内投资，其余部分为石油进口国的经常账户逆差提供资金，这等于借钱让进口国消费高价石油。通过高油价获得石油美元是不健康和不可持续的，唯有石油出口国和进口国双赢，才能促进经济的可持续发展。国际金融危机使油价回归到合理水平，有利于石油出口国和进口国的利益得到平衡。

在国际政治经济旧秩序下，主要石油出口国担负着依靠其资源禀赋为发达国家和石油进口国经济发展提供原材料的分工。在经济繁荣的高油价时代，世界主要石油出口国受惠于国际金融市场，获得经济发展源源不断的动力，本国经济发展和国际经济格局及秩序问题被掩盖；在经济不景气和低油价时期，特别是当前全球金融危机时期，过分依赖自然资源的状况导致主要石油出口国的经济快车仿佛失去动力，因此，主要石油出口国不得不审视自身经济结构的问题，并出台应对危机的相关措施。

表1 2002-2007年主要石油出口国经常项目收支情况及石油美元盈余

单位: 亿美元

主要石油出口国	2002年	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年
俄罗斯	290	350	590	870	950	720
沙特阿拉伯	120	280	520	870	950	540
挪威	240	290	350	500	550	390
科威特	40	90	170	320	410	430
阿联酋	40	80	120	290	360	250
加拿大	130	130	220	250	210	220
卡塔尔	30	60	110	170	160	180
委内瑞拉	80	110	140	250	270	0.193
阿尔及利亚	40	90	110	220	290	240
利比亚	10	50	70	160	240	200
伊朗	40	10	40	150	190	210
尼日利亚	-50	-20	30	120	140	220
其他	-140	-80	-40	50	180	180
小计	870	1440	4220	4220	4900	4400
石油美元盈余	120	2310	8960	8960	13860	18200

资料来源: IMF, 世界经济展望2008; 国际金融统计, 2008。

二、主要石油出口国受金融危机的影响及其对策

1. 俄罗斯

(1) 金融危机对俄罗斯的影响

俄罗斯宏观经济面临滞胀威胁。2008年10月，由于原料价格普遍下降导致俄工业产品批发价格下降6.6%，降幅创历史纪录，造成俄经济增长引擎乏力，经济增速减缓。2008年，俄国内生产总值增长6%，低于预期的7.8%。预计2009年俄经济将增长5.5%，低于此前估计的7.3%。同时，卢布贬值造成出口产品贬值，进口产品价格上涨，拉高了通货膨胀率。俄罗斯联邦统计局2009年1月11日公布的数据显示，2008年俄罗斯的通货膨胀率为13.3%。

1) 卢布贬值, 外汇储备缩水。俄罗斯卢布兑美元汇率由2008年7月16日的23.13:1的高位, 迅速贬值至2009年1月1日的29.4:1, 贬值约25%, 创2001年以来的新低。2009年上半年卢布的汇率将比2008年年底下降至少10%。截至2008年12月1日, 俄外汇储备已从1个月前的4846亿美元迅速缩减为4557亿美元。

2) 资本外逃, 外资减少。2008年前三季度俄罗斯吸引外资总额为758亿美元, 同比减少13.8%。其中外国直接投资仅为192亿美元, 比上年同期减少了2.3%; 证券投资为12.96亿美元, 同比减少16.3%; 包括各种贷款在内的其他外资为552.95亿美元, 同比减少17.2%。金融危机已经导致330亿美元的资本在2008年8-9月间从俄流出。随着俄政府对卢布汇率波动范围的放宽, 2008年俄罗斯流失的外资大约为1300亿美元。

3) 国家财政形势不佳。俄财政预算是按照原油价格制订的, 油价每桶下跌1美元, 俄国库就少收20亿美元。2008年俄预算已略有亏空, 若2009年乌拉尔牌原油平均出口价格维持在每桶45美元以下, 则俄很可能出现10年来最严重的财政赤字, 达到国内生产总值的3%~5%。俄罗斯2010年和2011年的财政预算是分别按照每桶原油价格为90美元和88美元计算的, 今后两年的财政形势更不容乐观。

4) 工业经济增速下滑。2008年1-10月俄罗斯工业产值增长4.9%, 其中加工工业增长7%。2008年11月份俄工业企业生产迅速萎缩, 当月国内工业增加值与10月份相比下降了10.8%, 比上年同期则下降了8.7%。建筑业和加工业本来是拉动俄罗斯经济增长的龙头产业, 但2008年下半年增速大大下降。其中建筑业的增长速度从第一季度的28.9%分别下降到第二、第三季度的18.2%和9.9%。全年工业产值未达到不低于5.7%的预期目标, 2009年俄罗斯的工业增加值将降低3%。

5) 对外贸易增长下降。2008年1-10月, 俄罗斯外贸总额达到6561亿美元, 外贸顺差同比减少52%, 从164亿美元减少到79亿美元。由于国际油价走低, 石油出口减少, 导致2008年10月份俄罗斯的外贸出口比上月减少了23%。

6) 企业面临债务困境, 能源企业成为负债大户。2009年底, 俄企业和银行需偿还外债2950亿美元, 利息390亿美元。2008年, 俄罗斯已经从外汇储备中支出500亿美元, 专门贷给企业和商业银行, 用于偿还年底

前到期的475亿美元外债。俄罗斯能源企业为负债大户, 其中俄罗斯天然气工业股份公司(Gazprom)负债610亿美元, 俄罗斯石油公司(Rosneft)210亿美元, 俄罗斯石油管道运输公司77亿美元。

7) 失业率上升, 社会不稳定因素增多。俄罗斯工业的下滑已经引发了工厂减产甚至倒闭的浪潮。2008年11月份的总失业人数比上年同期增加8%, 达到500万人, 占俄罗斯经济活动人口的6.6%。据俄工业企业联合会预测, 2009年俄罗斯的失业高峰将会来临。经济急速恶化, 通胀居高不下, 人民生活困苦, 社会不满情绪升温, 在莫斯科、圣彼得堡等地已出现民众示威。若俄罗斯经济持续恶化, 民怨渐高, 社会动乱将迅速扩大。

(2) 俄罗斯应对危机的措施

俄罗斯政府实施了一系列应对金融危机的措施。2008年10月13日, 俄罗斯出台《支持金融体系补充措施》法案, 标志着政府全面救市的开始。俄罗斯政府动用外汇储备、预算盈余、国家福利基金向银行注资, 偿还企业外债, 投资股市以收购被低估的公司资产, 总计注资2000多亿美元; 修改《俄罗斯联邦中央银行法》, 使央行有权向信贷机构提供6个月以内无抵押贷款, 减少央行向商业银行贷款的限制; 出台救助金融体系和实体经济部门的“55点方案”, 包括发展银行体系, 拉动内需, 扶持劳动力市场、住宅建设、农业、汽车和农机制造、国防、原料、运输综合体和中小企业等等; 在加大对中小企业和实体经济支持力度的同时, 严格监督财政拨款流向, 确保实体经济获得资金。11月20日, 普京在“统一俄罗斯党”第十次代表大会提出新的反危机措施, 涉及社保、金融、军工、农业、能源和税收等领域, 注资总额超过200亿美元。

1) 优先救助银行体系。首先, 首次动用外汇储备清偿非国家外债。俄罗斯央行向对外经济银行提供来源于外汇储备的500亿美元的贷款, 专门用于清偿公司和银行外债。其次, 俄罗斯央行直接注资商业银行, 向储蓄银行提供5000亿卢布(按当时汇率折合191亿美元)的无抵押补贴贷款, 央行通过发行储蓄银行担保的国内债券和欧洲债券获得信贷资金。再次, 首次启动主权基金注资商业银行。央行动用4500亿卢布(173亿美元)的国家福利基金, 向对外经济银行提供贷款; 批准俄外经银行向俄罗斯对外贸易银行、俄罗斯农业银行提供

额度分别为2000亿卢布(76亿美元)和250亿卢布(9.6亿美元)的无抵押补贴贷款,授权其向其他信贷机构贷款。

2) 稳定汇率吸引外资。俄罗斯央行实行有管理的浮动汇率制,以卢布兑美元、欧元双货币篮子形成的实际有效汇率为基准汇率,对外汇市场进行调节。2008年11月,俄央行两次放宽卢布汇率浮动区间,每次0.3卢布,篮子货币的汇率上限从30.4卢布扩至31卢布。11月12日,俄罗斯央行提高存款利率150个基点;12月1日,俄罗斯储蓄银行把存款利率按不同期限分别提至5%~12%。俄罗斯央行逆向操作,主要意图是通过提高利率稳定居民存款,以减少居民把存款兑成美元,同时吸引外资流入。

3) 向实体经济部门输血。国家负责向实体经济投资,把资金以优惠贷款的方式注入实体经济部门。2009年政府计划向小企业提供405亿卢布贷款,资金来源于国家预算。

4) 着重解救能源企业。俄政府已采取了综合措施,包括减税、国家贷款援助、实行优惠贷款利率、为金融机构提供用于向企业提供贷款的无抵押担保、保证国家采购以及进行税务重组等,以支持能源企业的生产,助其缓解资金紧张问题,度过金融危机。能源行业是俄罗斯经济发展的火车头。俄罗斯2008年9月将原油出口关税从每吨495美元降至372美元,到年底能源企业减少近60亿美元的税负。12月1日,俄罗斯政府进一步将原油出口关税下调至每吨192美元。俄罗斯总理普京称,为应对经济危机对该国经济的影响而实行的减税措施,使该国石油企业从税收方面节省了5000亿卢布的成本。政府还向俄罗斯天然气工业股份公司、俄罗斯石油公司、卢克石油公司和秋明-BP公司(TNK-BP)拨款90亿美元,用于偿还外债,保障经济动脉的安全。

5) 适度救助股市和楼市。俄政府理性对待股市暴跌,以回购被市场低估的企业资产为主,不过分关注股价变化。俄政府计划2009年在预算中预留2500亿卢布,同时动用1500亿卢布国家福利基金,总计约合210亿美元,用于回购上市公司优良资产。为帮助房贷者脱困,俄政府从2009年1月1日起,拨款约200亿卢布为失业的按揭购房者以及工资大幅下降的按揭购房者提供贷款。

6) 积极扶助失业群体。为了稳定劳动力市场和刺激就业,俄罗斯政府在联邦预算资金中加大了对中小企业的扶持力度,首先救助那些员工众多且已获得2009年政府订单的企业,并公布了提高失业补贴额度、退休金和工资等扶助民生的举措。虽然深受金融危机的影响,俄政府仍完全落实医疗、教育、住宅和农业等四大国家优先项目。

俄罗斯经济复苏之路任重而道远。由于体制不完善,政府各项反危机措施的有效性大大降低,加上能源及资源产品出口价格持续低迷,在当前的世界经济形势下,俄罗斯不会比其他国家更易度过危机。但俄罗斯具有抵御金融危机的信心和耐力,且善于在危局中寻找机会。俄罗斯拥有超过5000亿美元的外汇储备,为抵御金融危机提供了财政基础;全球能源市场供应持续紧张的局面和欧佩克减产等举措极有可能带来中长期内油价的回升,这些都有利于俄罗斯经济的复苏和增长。

2. 中东主要石油出口国

(1) 金融危机对中东主要石油出口国的影响

在油价持续走低和金融危机的冲击下,中东国家的经济遭受重创,证券市场持续震荡下跌,石油贸易收入减少,项目投资缩减,经济增长减速。截至2008年12月中旬,据阿拉伯货币基金组织统计,沙特、阿联酋等海湾六国股市市值已累计蒸发4000亿美元。沙特在股票市场、银行系统、里亚尔兑美元汇率等方面受金融危机的影响很大,股市下跌了25.8%,银行系统也出现惜贷现象。由于全球金融市场下滑,中东国家七大主权财富基金2008年首次出现15%的亏损,总额可能超过1900亿美元,从而抵消各国因上半年油价高位运行所增加的相当一部分计划外原油收入。中东国家面临经常项目盈余急剧萎缩和对外贸易赤字的威胁。中东大型电力和水利项目所能贷款的跨国银行数量减少,正面临着融资延迟和建设成本不断上升的困难,一些石化项目也面临着资金压力。海湾六国2008年实际经济增长率均较年初的预期值明显减少。

金融危机对石油生产造成巨大影响。一方面,通过影响经济增长抑制石油需求,需求疲软体现在主要石油消费国的进口变动上。美国2008年9月份的石油进口量为日均862万桶,与上年同期相比降幅达16.4%;日本9月份日均进口原油386万桶,比上月减少6.5%。另一

方面,中东各产油国由于承受预算压力,被迫推迟建设项目。在全球金融危机爆发之前,沙特石油行业许多上游开采项目就因为融资原因而延迟,金融危机的爆发更加剧了这一问题,特别是对规模较小的石油公司的影响更大,这些公司不少因缺乏流动资金而陷入危机。

(2) 中东主要石油出口国应对危机的措施

2009年1月20日,阿拉伯首脑经济会议在科威特通过了宣言,号召促进阿拉伯国家经济一体化,采取货币和财政政策促使阿拉伯国家应对全球金融危机。阿拉伯领导人宣布建立20亿美元的阿拉伯发展基金,为阿拉伯联合项目提供贷款和支持。宣言号召通过促进资源和放松提供贷款的限制,加强阿拉伯资金和金融机构的作用,并为促进阿拉伯内部投资提供优惠。阿拉伯领导人通过了一系列经济决议,包括2010年阿拉伯关税同盟,泛阿拉伯电网以及铁路网项目。作为2020年实现阿拉伯统一市场一部分的阿拉伯关税同盟将于2015年完成。此外,海湾各国正在加紧推进银行和货币制度的改革和立法工作,海湾六国统一的中央银行和统一货币“海元”有望在两年内成型,有利于维护中东地区金融稳定。

1) 沙特。为防止危机影响扩大,沙特从金融、外汇、货币政策和国家金融合作等方面采取了一系列应对措施。加紧推进银行和货币制度的改革和立法工作,为金融稳定提供制度保障。继续保持里亚尔兑美元汇率的稳定,防止对里亚尔进行炒作,维护货币和外汇市场体系稳定。沙特央行向本国银行注资1500亿里亚尔(400亿美元),以增加金融系统的流动性,将银行准备金率由13%调低至10%,降低银行利率和融资费用。沙特政府投资部门——沙特政府投资基金管委会修改其借贷政策,提高向正在沙特国内执行发展和工业项目的公司的融资比例,融资比例从原来的30%提高到40%,以缓解国际融资机构难以继续对项目贷款给企业带来的困境。同时,加强海湾区域金融合作。沙特联合科威特和巴林,于2008年10月30日再次降息100个基点,达到4%。

2) 阿联酋。阿联酋政府为增强本国金融系统整体免疫力,积极健全对本国投资银行、私人股权公司、各类资产管理公司等抵押贷款融资机构的监督机制,着重强化境内抵押贷款审核与担保手续,提高交易全程

透明度,清查登记各类不良信贷资产,力求建立政府宏观调控下的监管资本运营体系。在金融危机波及之初,阿联酋政府即采取了诸如央行调低存贷款利率、政府设立“公共稳定储备基金”以及国家为银行(包括外资)储户存款提供长期担保等一系列旨在增加资本市场流动性以恢复投资者信心的先期救市举措。政府在不到一个月时间内向该国金融系统注资1200亿迪拉姆(约327亿美元),对阿联酋房地产银行与阿联酋工业银行合并成立的阿联酋开发银行大规模注资并实施控股经营,开展包括个人消费者存款、发放抵押和工业贷款在内的多项融资业务,缓解银行业界所面临的流动资金短缺、债务周期过长和偿付能力不足三大困境,从而控制房地产抵押贷款规模,完善并规范保险和银行业准入审批程序,增强私人储户及中小企业对本国银行的信任,坚定本国民众对国家金融系统的信心,维护国内经济稳定和金融市场健康发展。

3) 卡塔尔。负责管理卡塔尔国家主权基金的卡塔尔投资局2008年10月13日宣布,购买10%~20%国内上市银行股份以增加银行流动性,提升投资者信心。卡塔尔市场对贸易是自由和开放的,按照海湾合作委员会规定,进入卡塔尔的所有商品(除烟酒、钢铁等外)只须上缴5%的从价税。2010年8月前,卡政府免收建筑材料(钢铁、混凝土、砂砾)的关税。外国投资商可拥有农业、制造业、医疗、教育、旅游、能源行业企业100%的股份,在续租的基础上可以获得最长期限为50年的房地产租赁权。

3. 拉美主要石油出口国

(1) 金融危机对拉美主要石油出口国的影响

这次危机对拉美各国影响的程度不尽相同。智利、秘鲁、厄瓜多尔、委内瑞拉、巴西和阿根廷等国高度依赖原材料出口,国际原材料价格的持续跌势使这些国家财政收入锐减。墨西哥、萨尔瓦多和危地马拉等受美国经济不景气拖累,侨汇急剧减少。巴西、哥伦比亚、墨西哥和阿根廷同时遭受本币贬值、资金逃逸和股市震荡的多重冲击。

到目前为止,金融危机在以下几个方面对拉美(石油出口国)经济产生了重大影响。

第一,财政收入减少,收支状况恶化,经济增长率降低。近几个月来,国际货币基金组织(IMF)连续调低对2009年拉美经济增长率的预测值,2008年10月上

旬将预测值从4.6%下调为3.2%，11月下调为2.5%，2009年1月28日再次调低至1.1%。该组织预计，2009年国际原油平均价格将保持在每桶50美元左右，远低于此前预期的68美元，因而墨西哥、巴西、委内瑞拉和厄瓜多尔等拉美重要的原油出口国将受到拖累。墨西哥受美国经济、金融环境恶化的牵连最大，经济将陷入衰退，预计2009年经济增长率为-0.3%，2010年回升至2.1%。巴西经济2009年将增长1.8%，远低于2008年的5.8%，2010年经济增长率将为3.5%。另据报道，委内瑞拉需要每桶约95美元的油价水平才能确保宏观经济的稳定，而该国2009年的预算是建立在油价每桶60美元的假设基础上的，低油价使委政府陷入了财政赤字。由于全球经济减速使世界对拉美产品的需求减少，大多数依赖原材料出口的拉美国家的外汇收入锐减。美国和西方国家经济衰退，出国旅行的旅客减少，使拉美和加勒比国家的旅游外汇收入也大幅度减少。国际货币基金组织在2009年1月份下调了对几乎所有拉美国家经济增长的预期。

第二，外国投资减少，流出增加，造成一些拉美国家外汇短缺，外债负担增加。部分拉美国家债券遭到投资者抛售，造成这些国家债券价格持续下跌，部分外国资金撤离拉美市场，国家风险指数不断走高。

第三，拉美主要国家的货币兑美元汇率由升走贬，股市、债券市场大幅下挫。受全球金融危机的影响，2008年墨西哥的比索、巴西的雷亚尔、智利的比索等纷纷大幅贬值；秘鲁、阿根廷和巴西等国的主要股指跌幅超过40%。拉美债券市场也大幅下挫。

第四，通货膨胀，物价上涨。由于缺乏足够的财政收入对公共产品进行补贴，拉美国家的煤气、电力等公共产品价格继续上涨，进一步对物价上行产生推动力。阿根廷、智利、巴西和墨西哥等国的货币短期内大幅度贬值，也使得市场动荡和通货膨胀成为困扰政府的难题。

(2) 拉美主要石油出口国应对金融危机的措施

2008年9月30日，巴西、委内瑞拉、厄瓜多尔和玻利维亚四国元首在巴西玛瑙斯会晤，商讨如何应对金融危机。查韦斯建议加快南方银行的建设，以帮助南美地区应对国际金融危机。安第斯开发委员会、拉美储备基金会和美洲开发银行等10月13日宣布给拉美各国政府提供107亿美元资金以应对金融危机，其中安第斯

开发委员会出资20亿美元，拉美储备基金会出资27亿美元，美洲开发银行提供60亿美元，这是该银行近50年来所提供的最大一笔资金。

1) 委内瑞拉。除推动欧佩克进一步减产保价外，由于国际市场油价下降，外汇收入减少，委政府决定削减公务员工资，杜绝浪费，同时缩减项目投资。委内瑞拉石油部长拉米雷斯(Rafael Ramirez)和委内瑞拉国家石油公司对所有能源项目进行审查，以确定哪些项目需要暂时关闭直到油价回升。

2) 墨西哥。墨西哥的经济在很大程度上依赖美国，对美国的出口占墨出口总额的80%以上，因此这次金融危机对墨西哥的影响最大。墨西哥总统提出了一揽子措施应对危机。首先，增加对基础设施的公共投资，如建设新的炼油厂，制定新的非调控和减税计划，以促进增长和就业；将2009年的经济增长预期由3%调低至1.8%，缩减2009年的收入和支出；支持中小企业，赋予墨西哥国家石油公司更大的自治权，对能源部门增加8亿美元的投资等。其次，稳定外汇市场。10月8日，墨西哥央行出台应急措施，向市场抛售25亿美元。10日，央行再向市场抛售64亿美元，以缓解汇市剧烈动荡和市场流动性不足。

3) 巴西。巴西总统卢拉2008年10月20日在巴西金融中心圣保罗召开经济会议，决定对经济领域采取更加积极的干预措施，以防止金融危机对巴西的影响进一步加剧。首先，出台扶持脆弱行业的金融支持措施。政府继续实施以发展基础设施为主要内容的《加速发展计划》，到2010年前投入2500亿美元的资金，优先发展交通、能源、港口等关键领域。其次，采取合理的货币政策和措施。巴西央行继续拍卖16.20亿美元储备，以帮助出口行业；巴西国家经济社会开发银行也表示动用850亿雷亚尔的资金为受困企业提供信贷支持，帮助它们渡过难关。巴西央行已经多次直接或间接地介入汇市，以阻止雷亚尔兑美元贬值。仅2008年9月初至10月20日，巴西央行就通过各种机制，动用了大约300亿美元的外汇储备干预汇市，约占巴西外汇储备总额的约7%。

4. 非洲主要石油出口国

(1) 金融危机对非洲主要石油出口国的影响

非洲石油出口国受金融危机影响主要体现在以下几个方面。首先，流入非洲的外国直接投资减少。2007

年非洲吸收的外国直接投资达到530亿美元,创下历史最高纪录,金融危机使非洲吸收外国直接投资的前景不容乐观。其次,金融危机直接影响非洲国家的原材料出口(包括石油出口)和旅游业,导致贸易、财税和外汇收入减少。再次,金融危机导致非洲国家侨汇收入大幅下降。

1) 尼日利亚。尼日利亚经济受到金融危机冲击的主要表现是政府财政收入减少、股票市场动荡和尼日利亚货币奈拉兑美元比价不断下跌等。石油出口是尼日利亚政府财政收入的主要来源,由于目前国际油价徘徊在每桶40美元左右,低于尼日利亚政府2009年财政预算中预计的每桶45美元,2009年尼日利亚政府财政状况不容乐观。截至2008年年底,尼日利亚股市主要股指在过去一年里跌幅达40%。截至2009年1月15日,尼日利亚货币奈拉兑美元比价跌至150比1,与2008年12月初相比,跌幅达26%。尼日利亚外汇储备也从2008年8月份的600多亿美元下降至2008年年底的约520亿美元。

2) 阿尔及利亚。阿尔及利亚经济受国际金融危机的影响有限,主要原因是阿尔及利亚金融业不够发达,在全球经济中相对孤立。但是,国际市场原油价格下跌,对以石油和天然气为经济支柱的阿尔及利亚的国际收支状况有比较大的负面影响。

(2) 非洲主要石油出口国应对金融危机的措施

非洲国家通过国际合作共同抗击金融危机。2008年10月22日,南部非洲发展共同体、东南非共同市场和东非共同体三大非洲地区组织举行三方首脑会议。肯尼亚副总理肯雅塔呼吁尽快建立非洲自由贸易区,以减轻目前全球金融危机对非洲造成的影响。10月29日非盟经济事务委员会开会,专门讨论全球金融危机对非洲经济的影响。11月12日,在非洲国家财长和央行行长会议上,东道国突尼斯总理加努希呼吁非洲国家调动一切力量推动经济发展,如重视农业,实现粮食自给,加大对基础和公共设施的投资,改善投资环境等。

1) 尼日利亚。为抵御金融危机负面影响,尼日利亚成立了由总统领导、包括政府财经要员和知名经济学家参加的应对金融危机特别小组,以制定危机应对策略及协调政府各部门的行动。这意味着在总统亚拉杜瓦的强力主导下,尼日利亚的金融及经济政策将随

着金融危机影响的增强而有所转变,从而对尼日利亚应对金融危机的冲击起到积极作用。

2) 埃及。埃及石油部长法赫米2008年10月底表示,为了应对世界金融危机对埃及石油行业产生的消极影响,埃及石油部门正在执行包括适时提高天然气出口价格,增加埃及石油勘探和开发的协议数量,扩大石油项目的生产能力,以提高埃及石油资源的储量和产量等措施的一项发展战略。

3) 喀麦隆。喀麦隆希望通过推动国内经济多样化等措施度过经济危机。由于石油出口占喀麦隆经济总量的比重较大,国际油价的波动对其国家预算产生极大影响。2008年该国制定2009年国家预算时是按照原油期货价格118美元/桶来安排的,油价下降使得政府收入减少2500亿非洲法郎,使原本平衡的预算存在19%的支出缺口。为了抵御金融危机的风险,喀麦隆政府在寄望油价回升的同时,大力推动国内经济多样化,并力求从以卖原材料为主,转向加工后再出口,以提高本国产品的附加值。喀麦隆希望中国等新兴市场经济国家在提供援助的同时,更多地参与喀麦隆的资源开发,帮助喀麦隆发展经济。

4) 阿尔及利亚。为保证财政平衡和避免国家财政超支,阿尔及利亚正采取一些积极措施。例如,使工程项目实施更加合理化,严厉打击走私和限制外国公司利润转移,采取谨慎的预算政策,使用外汇储备和偿还外债等。同时,阿政府还加大对生产部门的投资以增加社会财富,减少对石油出口收入的依赖。

总之,国际金融危机冲击全球经济,导致石油需求减少、油价降低,促使各石油出口国出台应对危机的措施,加快改革步伐,同时加强与新兴市场国家的合作,改变不合理的国际经济和金融秩序。这些措施有助于减轻国际金融危机带来的不利影响,对稳定国际金融和世界经济发挥了积极的作用。

收稿日期: 2008-02-10
编辑: 夏丽洪

Focus on efficient, clean, safe development
—An overview of Chinese energy policy in 2008

By Du Wei, CNPC Research Institute of Economics and Technology

7

The Chinese government formulated a series of policies and regulations concerning energy during 2008. The Energy Conservation Law of the People's Republic of China came into force on April 1, 2008, accompanied by a series of supporting regulations, and making results a higher priority in energy conservation. The government also worked to safeguard China's domestic energy supply, subjecting tax rates for oil products, electricity and fertilizer to corrective measures timed according to market conditions. As well, the state successfully rolled out a pricing and tax reform scheme for oil products, and energy pricing reforms made substantial headway. Nuclear energy and wind energy development became a higher priority, while the headlong momentum of coal-to-oil projects was curbed. China will continue to refine its energy policies in 2009, following up the pricing and tax reform scheme for oil products with appropriately-timed enforcement regulations and supporting measures; it will also proceed with market reforms for energy pricing. This year will also see the completion of a legal framework for energy administration; stronger international cooperation in the energy sector; the promotion of greater efficiency in energy consumption; the acceleration of energy-industry restructuring; and a drive for eco-friendly, harmonious energy development.

Impact of the international financial crisis on major oil exporters and their responses

By Cheng Chunhua, Institute of Russian, Eastern European & Central Asian Studies, Chinese Academy of Social Sciences

13

The major oil exporters are inextricably entwined with the international financial market. For these nations, the petrodollars accumulated through oil exports have gradually given rise to solid and independent national economies; meanwhile, they funded a flourishing global financial market and world economy. The international financial crisis has had a tremendous economic, financial and trade impact on the major oil exporting countries and regions such as Russia, the Middle East, Latin America and Africa, leading to currency depreciation, dwindling oil trade revenues, shrinking investment and slowing economic growth. Russia has responded to the crisis by assisting the banking system, stabilizing exchange rates to attract foreign capital, investing in the real economy, easing the pressure on energy corporations with tax breaks and government loans, and providing necessary support for the stock and real estate markets. Oil-rich nations in the Middle East, Latin America and Africa have responded with a series of finance, exchange rate and currency measures; meanwhile, they are also focusing more heavily on regional cooperation.

The measures being taken by these major oil exporters will help lessen the impact of the crisis and play a positive role in stabilizing international finance and the world economy.

Russia's oil and gas industry: impact of the financial crisis and responses

By Wang Haiyan, International Division, CNPC

20

As the financial crisis engulfed the world, Russia's oil and gas industry felt the impact of slumping oil prices, dealing a heavy blow to the nation's economy. Since August 2008, Russia has seen its oil export revenues fall, the market value of its oil and gas companies shrink, and its credit rating lowered, and faced difficulty honoring external debt due for payment; this in turn has affected investment and output in the oil and gas sector. Moscow has taken a series of measures to address this grim situation. In order to rescue financial institutions and stabilize the financial market, the government is using various means to inject capital into the banking sector. As well, it is cutting oil export duties and setting these duties on a monthly rather than a bimonthly basis; reducing production taxes; allocating funds to help oil and gas companies pay their debts; and using loans from Chinese banks to ease pressure on the corporate sector. As the crisis deepens, Russia's oil and gas industry will have even harsher challenges to meet. Russia's increasing focus on eastern Siberia and the Far East, and the eastward shift in oil and gas production, presents a valuable opportunity for Chinese oil companies. This is a chance to strengthen Sino-Russian cooperation and play to the strengths of both nations in such areas as resources, the market, technology and capital. In this way, responding to the financial crisis will benefit both nations.

What the Russia-Ukraine gas dispute tells us about harmonious development and energy security in the global oil and gas market

By Zeng Xingqiu, Sinochem Corporation

23

Russia and Ukraine's recent "spat" is a reflection of the profound changes and new issues facing the energy market in Europe and across the globe. Russia has repeatedly played the energy card in an effort to shield itself from the financial crisis. Its spat with Ukraine having created a tense atmosphere in the international energy sector, Russia hoped to boost natural gas prices and shore up plunging world oil prices; this illustrates Moscow's strategic thinking. The dispute, which demonstrates the substantial influence regional politics has on the energy market, has had a profound political, economic and ecological impact on Europe; among consumer nations, it has deepened concerns over supply security. For China, the dispute may well present a new opportunity to develop energy ties with Russia. We should view this incident as a lesson and actively seek new avenues for cooperation between consumer nations and resource-rich. China must look to the future and approach energy security from a comprehensive, global perspective.