

浅论世界油价暴跌对国际经济的影响

陈 继 勇

自去年12月以来,世界石油市场风云变幻,油价直线下泻,连续剧跌。到4月1日,油价每桶跌至10美元以下,与年初的油价相比,跌幅高达60%以上,从4月中旬开始,油价在剧烈波动中回升,目前仍在13—17美元之间徘徊。油价的暴跌已成为举世瞩目的经济事件,这股跌风已席卷世界各个角落,致使世界石油市场一片混乱。对此,有的国家喜形于色,有的国家忧心忡忡。造成这次油价暴跌的根本原因是什么?油价暴跌对世界各国经济的发展、对国际金融、国际贸易、国际债务会产生什么影响?油价在今后一段时期里的走势如何?我们在这次油价暴跌面前应采取什么对策?本文想就以上问题谈谈自己的粗浅看法。

一

这次油价的暴跌,究其根本原因在于世界石油生产与消费的矛盾尖锐化。更具体地说,在于国际石油市场长期存在的供给过剩,这种供求矛盾的尖锐化是下列一系列因素相互作用的结果。

第一,七十年代两次油价暴涨刺激了供给,压缩了需求。

1973年和1979年两次石油提价,涨幅先后为4倍和2.4倍,使得石油的生产变得极为有利可图,因而大大地刺激了世界各地的石油勘探与开发,特别是促进了一些非石油输出国家的石油开采。1980—1984年,英国和挪威的石油产量分别增加了55.5%和41.5%。

随着产量的增长,石油出口也相应增加,1973年,英国还是一个石油净进口国家,而1984年英国石油净出口数量已达每天120万桶。

另一方面,油价的暴涨使那些石油进口国的生产成本陡增,国际收支出现困难,商品竞争力大大削弱。所有这些促使世界各国特别是发达的资本主义国家在努力实行产业结构、能源结构调整的同时,大力发展替代能源,积极开发节能技术,因而使得对石油的需求明显减少。1984年和1985年同1976年相比,世界石油消费分别下降了10.8%和11%。

第二,欧佩克与非欧佩克之间争夺世界石油市场份额的矛盾尖锐化。

1981年世界平均油价高达35.49美元一桶,大大高于石油的生产成本,世界石油市场开始出现供给过剩,油价由涨转跌。为了减少不断增大的石油降价的压力,欧佩克采取三种对策:(1)限产,1982年3月和1984年10月,欧佩克先后将上限产量定为1,750万桶和1,600万桶/日,比1974年的历史最高产量3,181万桶/日分别减产45%和50.3%。(2)减价。1983年和1984年,欧佩克决定将每桶34美元的标准价格先后降为29美元和28美元。(3)寻求非欧佩克国家的支持与合作。欧佩克在内部实行限产保价的同时,积极呼吁非欧佩克国家降低石油产量,确保油价稳定。但是,由于英国、挪威等非欧佩克国家不但不予以合作,反而趁机向石油市场大肆扩张,它们不断地增加石油产量和出口,致使欧佩克力图以削减产量来保持市场

供需平衡的努力彻底失败，以致欧佩克在世界石油市场上的地位不断下降。1980—1984年，欧佩克的石油产量占世界石油总产量的比重由43.8%降至32.1%，石油出口占世界石油总出口量的比重由74.8%降至64.6%。对于非欧佩克国家的不合作态度，欧佩克十分恼火，他们决心通过发动一场石油价格战，压非欧佩克产油国退让，以谋求联合实行限产保价。

第三，欧佩克内部矛盾的激化和欧佩克战略的转变。

去年年底以前，欧佩克的战略一直是限产保价。由于一再限产，欧佩克在经济上蒙受了重大损失，不仅石油收入锐减，而且石油市场份额也丢掉了不少，从而使欧佩克内部矛盾日益加剧。该组织内部很多穷成员国债务累累，已承受不住继续限产的压力，不得不阳奉阴违，打破限产规定，实行超产并折价抛售。基于上述情况，欧佩克于去年底在日内瓦举行会议，决定摒弃其坚持多年的限产保价战略，而转向维护市场公平份额的新战略。自此以后，产油国之间展开了激烈的油价战，最低时油价跌破12美元，面对这一严峻局势，欧佩克于今年3月召开紧急会议，商讨局势，制定对策，在会上，虽然原则上欧佩克同意减产17%，以便力促不断下跌的油价回升，但是在如何分配各国的生产配额这一关键问题上，各国之间矛盾重重，分歧严重，互不相让。结果使会议不欢而散。会议破裂以后，油价跌风再起，直至4月初跌破10美元大关，造成了一次国际石油市场上罕见的“逆石油冲击”。

二

石油是世界工业的“血液”，油价的暴跌，将对世界各国经济产生复杂和深远的影响，这种影响因国别不同而异。

第一，对主要资本主义国家的影响。

总的来说，油价的暴跌对发达资本主义

国家的经济发展是利大于弊。首先，油价下跌可使西方国家减少进口开支，增加设备投资，提高企业开工率，缓和失业，有利于西方经济的增长。据美国沃顿经济计量公司预测，如果油价今年保持在每桶19美元的平均水平上，美国国民生产总值将多增长近一个百分点。欧洲经济共同体最近的一份研究报告表明：油价下跌将使共同体成员国经济增长率在1986年和1987年再上升0.8%左右，就业人数将增长0.5%左右。在日本，人们普遍认为，油价的暴跌将降低以石油作原料的生产部门的生产成本，提高商品竞争能力，对日本的经济增长大有裨益。其次，它有利于进一步压低通货膨胀率。一般来说，油价下跌，生产成本和生活支出减少，可能减轻物价总水平的涨势，缓和通货膨胀的压力。据美刊报道，今年上半年油价下跌可使美国通货膨胀率下降1.3%，欧洲共同体各国通货膨胀率下降1%。再次，它有利于西方国家财政状况的改善。这主要通过三个途径实现的：①油价下跌促进了西方经济增长，增加了国家税收等财政收入；②节省了一大笔进口石油的费用；③通货膨胀率的降低减少了预算支出。据大通计量经济研究所估计，通货膨胀率降低一个百分点，美国的预算赤字便可减少50亿美元。

然而，油价暴跌也给西方国家经济带来了一些不利影响。首先，它使英美等国的石油工业受到巨大冲击，不少石油企业收入锐减，利润下降，投资减少，一些小石油公司纷纷倒闭，大批石油工人被解雇。英国和挪威在这次跌价中损失惨重，受害尤烈。如果每桶油价下跌1美元，英国石油收入将减少5亿美元，据估计，今年挪威将减少石油收入200亿克朗。其次，它不利于世界产业结构高级化的继续进行，导致了能源开发计划的重新调整。油价的暴跌，则会引起整个能源价格的下跌，这在一定程度上可能使传统的高耗能部门重新得到发展，从而阻止和放慢产业结构高级化的调整步伐。同时，油价暴

跌挫伤了发达资本主义国家对能源开发的投资热情,使能源开发投资逐步下降。1981年美国的石油开发投资高达550亿美元,但由于近几年石油价格的下跌,美国的投资急剧下降,1985年只有300亿美元,这次油价暴跌将迫使西方国家对能源开发计划作一次较大幅度的调整。

第二,对发展中国家的影响。

总的来讲,油价的暴跌对发展中国家的经济发展是弊大于利。据估计,今年油价下跌使欧佩克成员国出口收入减少近700亿美元,相当于其国民生产总值的4%。其中,仅海湾六国的石油收入损失达250亿美元。石油收入的锐减,迫使海湾六国政府削减了一半的发展项目,大大压缩了经济建设规模,大量解雇外籍工人。使一些发展中国家的经济发展面临困境。对象巴西、南朝鲜这样的石油进口国来说,油价暴跌使它们节省了进口费用,腾出资金去发展本国经济,因而对它们是有利的。

第三,对苏东社会主义国家的影响。

苏联是非欧佩克产油国之一,而且石油出口量巨大,根据奥地利经济研究所估计,与1985年相比,1986年每桶15美元的石油平均价格将使苏联自西方的贸易收入减少70多亿美元。东欧等需进口石油的社会主义国家,则因此减少其外汇支出。尤其值得指出的是,经互会成员国的石油基本上仰赖苏联供应,而苏联与东欧之间的石油作价不同世界石油市场,而是按前5年世界油价的平均数确定。这样,在油价暴跌时,东欧各国不能用现低价购买苏联的石油,而要支付比市场更多的卢布。

三

石油是国际商品市场上的大宗商品之一,石油美元是国际金融市场上的一支“游龙”,油价的暴跌对国际贸易和国际金融也将产生深远的影响。

第一,对国际贸易的影响。

首先,油价的暴跌从总体上讲有利于国际贸易的扩大和增长。据世界贸易机关关税及贸易总协定预测,油价暴跌将在一定程度上促进国际贸易的增长。其主要因素是:①石油进口国由于油价下跌改善了国际收支,可以节省大量的资金用于其它商品的进口,扩大了国际市场上的商品需求;②油价下跌将使世界通货膨胀率下降,这使得西方国家降低利率有了较大的活动余地。利率的下降将导致企业投资和补充存货的增长,这也扩大了国际市场上的商品需求和供给。③通货膨胀率的下降,使人们的实际收入提高,消费开支也随之增长。所以,油价下跌,促进了投资和消费,使世界经济的增长加快,从而带动了国际贸易的增长。据估计,今年国际贸易的增长速度将超过去年,达3.5—4%。

其次,油价下跌将打乱国际商品市场上现存的价格体系,它使世界商品价格体系进入了一个调整时期。这具体表现在:①油价下跌引起了以石油为主要原料的产品的价格的下降,如化纤、化肥、一般石油化工产品等;②引起了对生产石油的勘探、开采设备的需求下降,这些商品的价格也随之下跌;③油价下跌势必波及整个能源价格,使煤炭价格趋于疲软;④油价下跌将引起一系列的连锁反应,导致了一些初级产品价格的疲软。

再次,油价暴跌,使一部分产油国的贸易条件急剧恶化。据非洲经济委员会和非洲开发银行的预测,今年由于油价下跌和大部分进口商品价格的上涨,今年非洲产油国的购买力显著下降。这些国家的贸易条件恶化23%。

第二,对国际金融的影响。

首先,对各国国际收支的影响。石油价格的暴跌,有利于改善石油进口国的国际收支。据外刊报道,如果石油价格每桶平均为17美元,那么今年工业国将可节省600亿美元。另据日本经济学家测算,在石油贸易量

不变的情况下,石油价格如果下跌10美元,巴西和南朝鲜则分别减少30亿美元和20亿美元的贸易支出。但是油价的下跌使石油出口国的国际收支出现困难,据估计,即使油价恢复到每桶20美元,沙特今年的收入也会减少70亿美元,墨西哥42亿美元,委内瑞拉和尼日利亚分别为35亿美元,阿尔及尼亚23亿美元,印尼12亿美元。

其次,对国际资本市场的影响。七十年代由于油价急剧上升,石油出口国的外汇收入迅速增加,从而积累了巨额的剩余资金,形成了大量的“石油美元”,到1980年底,欧佩克成员国的剩余资金高达3,431亿美元,巨额的资金储备使它们能够向西方国家和发展中国家输出资本,回流的石油美元也成为国际金融市场的重要资金来源,随着油价暴跌,欧佩克成员国的外汇收入锐减,它们不得不从西方商业银行大笔提取存款,使石油美元回流发生逆转,从而影响了国际金融市场上的资金供应,并可能由此触发一场国际金融危机。

再次,对国际债务的影响。油价的暴跌对进口石油的债务国来说,它们可以通过两个途径来减轻债务负担,一是通过石油进口费用的节省,二是通过利率水平的降低。一般估计,若短期内美元利率每降低一个百分点,巴西将减少7亿美元的利息负担。对出口石油的债务国来讲,油价的暴跌很可能重燃债务危机。虽然利率的降低能够减轻它们的一点利息负担,但这与它们的巨额债务比起来,如同杯水车薪,无济于事。截止1985年,墨西哥外债高达970亿美元,今年的利息支出就将近100亿美元。据估计,油价每下降1美元,墨西哥还本付息能力就下降5.5亿美元,如果油价跌破20美元一桶,墨西哥将无法还债,只好停止付息。对债权国来说,油价暴跌使那些贷款给产油国和石油公司的银行捉襟见肘,处境拮据,时刻面临破产倒闭的威胁。油价暴跌必然会把某些贷款给国内外石油业的银行拖入一场吃倒账的灾难中

去,引起一些银行、公司的破产,从而造成债务问题的进一步恶化。

四

在最近几年乃至九十年代,油价的走势怎样?是继续下跌?还是逐步回升?回升到什么水平为宜?我认为,油价将随着国际石油市场供求关系趋于平衡而逐步回升。

从中期看:八十年代下半期的油价水平将低于八十年代上半期,油价将在波动起伏中回升到每桶20—25美元。其依据是:(1)石油需求不会大幅度增加。这是因为,八十年代后半期西方发达国家的经济增长不会太快,基本上为年平均3%的速度,在此期间和过去西方国家已采取的一些节能措施将继续发挥作用,因而对能源和石油的需求不会有太大的增长,同时,西方一些主要的石油消费国家将继续协调政策,利用“战略”库存来影响世界石油市场的供求形势,阻止油价的陡然上涨;另外,发展中国家由于受购买力的限制,对石油的需求也不可能大量增长。(2)石油的供给不会急剧减少。这次油价暴跌在一定程度上影响了石油的勘探和开发,引起了一些生产成本高的油田的关闭和油价下降对石油消费的刺激以及能源替代放慢,石油供过于求的局面将得到一定改善,但由于欧佩克目前还存在着大量的剩余生产能力,所以到1990年以前,石油供过于求的局面不会根本好转。(3)欧佩克对石油垄断价格的地位日益削弱,它已不可能再操纵市场。因而今后国际油价将更多地受市场供求力量和价值规律的支配。目前,世界石油生产能力高出需求的25%,根据世界银行的估计,石油价格下跌25%只能使石油需求在二年中增加5%,在五年中增加10%。

从长期看,整个九十年代,油价将会稳定回升到30—35美元左右。这是因为在九十年代有可能根本改变目前这种供过于求的局面。其根据是:(1)对石油的需求将显著增

加。九十年代新技术革命的发展将在一些领域出现重大突破，它将促进世界经济增长率的上升，从而增加对能源的需求；同时八十年代后半期大量廉价石油充斥市场，将影响替代能源的发展，阻止节能技术和新能源的开发；另外发展中国家由于实现经济现代化的需要，对石油的需求也将大幅度增长。

(2) 对石油的供给难以大幅度增加。根据目前已探明的储油量和开采情况，到九十年代中期，目前的很多石油出口国家将减少出口或退出输出国行列，石油出口将集中在沙特、科威特、阿联酋、伊朗、伊拉克、墨西哥和利比亚 7 国，欧佩克将重新获得在世界石油生产和销售中的控制地位。因而油价在本世纪末将可能恢复到七十年代末的较高水平。

依据对国际油价的中期、长期预测，我们应怎样适应这一变化着的国际商品市场而采取一些相应的对策呢？

第一，逐步调整我国的出口商品结构。

(1) 我们要把所有涉外活动都转到开展全面经济外交的轨道，加强世界市场的调查研究，广泛搜集世界各地技术开发、商品行情和市场动向的信息，为扩大我国的出口商品市场，为使我国出口贸易方向多元化尽心尽力。(2) 根据世界市场的需要，建立出口专厂和生产基地，逐步形成完善的出口生产体系，并实行一套特殊的政策，以广泛调动出

口商品基地和出口专厂提高产品质量，提高竞争力，扩大出口创汇的积极性。(3) 大力发展纺织、机电、轻工、农副产品的出口，实行以进为出的方针，积极引进外资和先进技术，加强对这些出口产品的更新换代工作。(4) 石油出口数量不能削减，市场份额要维护，但我们要逐步提高我国的精炼油能力，提高我国石油出口中的成品油比例和成品油质量。

第二，下决心调整我国的进口商品结构。(1) 压缩和严格控制耐用消费品的进口（小汽车、家用电器等），把我国家庭电气化建立在国产的基础上。(2) 在油价下跌和石油勘探设备价格疲软的情况下，我们应不失时机地进口一部分廉价石油作为库存，进口一些石油勘探设备加速我国的石油勘探步伐，提高我国石油的储采比，加强我国石油工业的后劲。(3) 严格控制外汇使用，要坚持把进口重点放在引进软件，先进技术和关键设备上，使之有利于国内技术进步和提高创汇能力。

第三，密切注视美元汇率的变化趋势，进一步调整人民币与美元的汇价，加强出口竞争能力，在出口收汇中，争取以硬通货计价，在进口结汇中，争取以软通货结算，以避免在汇价波动中遭受不必要的外汇损失。

第四，扩大旅游和劳务出口，增加外汇收入。