

陈佳琪

# 油价上涨对中国未来经济趋势的影响

**内容提要** 本文主要分析了石油价格及成品油价格上涨给中国造成的通胀压力和经济增长压力,进而推测中央政府为减轻压力而将会采取的应对政策。

**关键词** 石油 成品油 油价 通胀

今年8月25日,全国各地的成品油价格全面上调,这是继今年3月31日和5月18日两次成品油价格上涨后的第三次提价。此番提价后,北京-10号柴油、97号新标准清洁汽油价格上调了15%以上。其他地方成品油价格上调幅度在6%~8%。今年成品油多次提价的直接原因,是国际石油价格的持续走高。石油价格上涨以及由此导致的成品油价格的上涨,必将对未来经济走势以及宏观经济政策产生重大影响。

## 一、油价上涨使通货膨胀压力加重

从去年开始,由于固定资产投资增长过快,中国经济出现过热,通胀压力开始显现。为抑制经济过热,缓解通胀压力,中央政府实行了紧缩性的货币政策,如连续两次提高银行存款准备率和再贴现率,在公开市场上卖出大量商业票据等。几个月后,政府的紧缩性货币政策效果开始显现。7、8月份的固定资产投资的增速减缓,通胀压力有所减轻。但此番成品油价格上涨,又加重了中国经济的通胀压力。

成品油价格上涨,直接导致了交通运输成本的提高,产生成本推动型通货膨胀,进而会推动物价水平的全面上升。

受油价上涨冲击最大的,要属运输业、航空业和旅游业。用于成品油的支出是运输业和航空业的最主要运营成本之一。铁路运输用于燃料的支出占运营成本的13%;出租车司机的毛收入中,约有30%要用于购买汽油;航空公司的燃料支出占其运营成本的10%~20%,涨价后这一比例将

高达30%或40%。油价上涨将直接导致这些行业的运营成本增加,利润下降。为转嫁增加的成本,提高服务价格是这些行业的第一选择。北京市运输管理局已提出拟在出租车行业加收燃油加价的方案。根据这一方案,乘客乘坐出租车时,除了支付租价之外,还将支付部分燃油费。中国航空油料集团公司也向媒体证实,中国航空油的涨价申请已获批准,由国家发改委制定的航油进价由3310元/吨升至3710元/吨。相应,中航油对航空公司燃油的出厂价也上浮了400元/吨,上调幅度高达10.6%。因此,机票也极有可能在近期涨价。

在人们对机票价格上涨普遍有较强预期时,旅游业的价格上涨却已经开始了。交通费用支出占旅游业运营支出的很大比例,如果交通费用上升,那么旅游价格上升几乎是必然的。即使是机票价格未有变化的现在,旅游业的资费价格也已经闻风而动。

受油价上涨影响的还不仅仅是运输业、航空业和旅游业,那些以石油化工产品为原料的产业也会受到较大影响。对于许多产业而言,石油及其产品基本的生产生活资料,需求的价格弹性很小。因此,油价上涨直接导致这些产业的成本上升,进而也推动相关产品价格上升。如纺织服装、鞋、帽制造业、石油加工、炼焦及核燃料加工业、橡胶制品业、塑料制品业、农业等。这些产业产品的价格变化,必将进一步向下游产业传导。

农产品价格与人们生活息息相关,石油及成品油价格上涨对农业的影响也不可忽视。化肥、农药、农膜等农用生产物资直接以石油为原料,石油价格上涨必将推动

这些产品价格的上涨。再加上成品油价格上涨,又直接增加了农机的使用成本。因此,油价上涨也将增加农业生产成本,进而推动农产品价格上升。

来自农业部市场与经济信息司的160个农区物价信息网点显示,与上月相比,除国产和进口磷酸二铵等少数市场价格略有下降,其他品种的化肥、农用柴油、饲料价格均呈上升态势。其中,地膜商业零售价同比上升14.27%。农用柴油(0号)商业零售价上升13.96%。8月包括北京在内部分地区的各地米价出现上升的情况。一些零售商指出,由于运输成本上升,每袋大米价格涨了儿元钱。

在中国的消费价格指数(CPI)中,汽油、柴油作为现行物价统计方法制度里面的两个基本分类,由于它们不是普通百姓的主要生活消费品,所占权重不是很大。因此,短期内油品价格的上涨对CPI的变化所带来的影响将不会很大。但是,如果油价持续维持在较高水平,那么油品价格的上涨会顺着产业链逐渐传递到各个领域,市场物价总水平的上涨也将是不可避免的。

## 二、油价上涨使经济增长速度减缓

从1993年起,中国已经由石油的出口国变为石油的净进口国,而且随着持续的经济快速发展,石油进口量逐年上升,经济发展对石油进口依赖也不断增强,这也成为中国贸易逆差的主要因素。自去年以来,在固定资产投资和重工业高速增长带动下,中国对石油的需求迅速高涨。2003年中国石油进口额约200亿美元,占进口总额的比重达到4.8%,对外依存度达到35%,已为世界第二大石油进口国。受资源条件的硬约束和技术水平的软约束,中国石油的对外依存度还将进一步提高。

由于中国并未建成石油多元化供应体

系和石油战略储备体系,不能实现在国际油价走低时多进口,国际油价走高时少进口,因此石油价格上涨直接导致中国石油进口量的增加,外汇支出也随之增加。中国石油的进口价格弹性基本接近1,国际市场价格下跌,石油进口量也随之下跌,国际市场价格油价上涨,石油进口量也随之上涨。例如,1998年和2001年国际石油价格分别下跌32.1%和13.8%,中国石油进口量分别下降23%和14.2%。2000年和2003年国际油价分别上涨57%和15.8%,中国石油进口量分别增加92%和31.3%。2000年和2003年因油价上涨导致中国分别多支付59.5亿美元和30.6亿美元的外汇,分别占进口额的40.1%和15.5%。国家发改委调高成品油价格,与今年上半年以来中国进口过多的高价石油关系密切。来自海关总署的统计数据显示,今年7月中国石油进口量达961万吨,较上年同期增长40.7%。而今年头6个月石油进口额151.7亿美元,同比增长57.4%,约高出进口量同比增长数字18个百分点。这说明,中国为石油进口所支付的成本正在快速增长。

油价上涨不但使中国的外汇支出增加,而且石油价格越高,下游产品生产成本也要增加,出口产品竞争力也随之下降,出口将受到很大影响。而石油价格上升,成品油价格上升,使运输成本增加,会推动生产资料及消费品价格走高。

石油价格变动对中国出口、进口和生产资料及消费品价格的影响,也必将作用到中国的GDP上。有关专家对中国1993~2000年的GDP、石油进口数量和价格波动进行了综合分析,分析结果认为,油价每上涨1%并持续一年时间,将使中国国内生产总值增长率平均降低0.01个百分点,1999年国际油价上涨10.38%,影响中国GDP增长率约为0.07个百分点,2000年国际油价上涨64%,影响中国GDP增长率0.7个百分点。按2000年国内生产总值8.8万亿人民币计算,相当于损失600亿元人民币以上。摩根士丹利的估算结果是,国际石油价格(布伦特石油价格)每上涨1美元/桶,中国的GDP将损失0.06%。

总的看来,2004~2005年国际油价很可能继续在高位运行,将对中国经济产生一定的影响。如果油价维持在40~50美元区间,那么可能会影响中国今年GDP下降约0.6~1.2个百分点。而考虑到中国经济与世界经济的滞后相关性,2005年的影响可能会更大。但这种影响同时还受到中国宏观经济政策的影响。未来宏观经济政策的改变,

会在很大程度上减轻负面影响。

### 三、油价上涨对宏观政策的影响

究竟石油价格上涨对中国通胀压力有多大,高油价能持续多长时间,对于这两个问题的不同答案,将导致不同的宏观经济政策。如果认为石油价格上涨对通胀的压力不大,而且高油价也不会持续很长时间,那么未来的宏观经济政策将会逐步停止紧缩性政策,因为长期的紧缩性政策会导致经济衰退。如果认为石油价格上涨会对通胀产生较大压力,而且高油价也将会持续较长时间,那么未来的宏观经济政策会继续维持紧缩性政策,以抑制不断上升的通胀压力。我们基本上同意第二种观点。那么中国政府将采用哪种手段来抑制石油价格上涨引起的通胀压力呢?我们认为最有可能实行的手段是升息和放开汇率。

从2003年下半年开始,中国经历了粮食价格上涨和固定资产投资过快导致的经济过热。为了减轻通胀压力,中国政府实行了紧缩性货币政策,政策效果开始在今年中期显现。但是,成品油价格上涨刺激了炼油企业固定资产投资的增加。自去年以来,中石油有6个千万吨级炼油基地工程在启动。中石化于去年7月获批在青岛建立年加工能力为1000万吨特大型炼油项目。8月26日,中石化与埃克森美孚中国石油化工有限公司、沙特阿美海外公司等三方达成协议,决定将有限公司从400万吨扩建到1200万吨。中石化今年以来在建和筹建的产能包括:1月上海石化一号常减压装置异地改造项目获得批准。该项目在2004年底基本建成后,加上于2005年3号常减压装置落成投产后,上海石化的原油年加工能力将从880万吨扩展到1880万吨/年;4月镇海炼化扩建项目上马,原油一次加工能力将由原来的1800万吨增至2000万吨;5月中石化计划将新疆炼厂的产能从300万吨扩展到500万吨,茂名炼油厂的产量拟从年产1350万吨增长至年产1750万吨;7月中石化金陵分公司的800万吨/年常减压装置投产一次成功,该装置投产后,金陵分公司原油一次加工能力将达1300万吨/年;8月广州石化扩建项目开工,其原油加工能力将由目前的770万吨扩展到1000万吨。中海油也在今年8月“落地”成功,在广东南海的年加工1200万吨的炼厂项目也获国务院批准。而中国中化集团公司,在4月28日,也以6440亿韩元收购韩国仁川炼油公司的1400万吨的炼厂项目。甚至连民营企业也非常看好

成品油市场。6月17日,大连实德集团爆出欲与沙特最大的石化企业沙特阿拉伯基础工业公司(Sabir)合资建设一个1000万吨的大炼厂。

在炼油企业不断升温的固定资产投资中,各个企业实际上正在为吹大中国的石油泡沫竭尽全力。在2003年中国发生油荒的情况下,石油加工能力为3亿吨,而全年实际加工石油为2.426亿吨左右,开工率约为80%。与炼油企业一样,煤、电等其它能源工业也存在固定资产投资增长快的现象。产能过剩最终会导致中国能源工业的泡沫破裂,进而影响中国经济的正常发展。

固定资产投资泡沫的产生,主要依赖于低利率和充足的流动性,当中央银行们提高了利率,固定资产投资的泡沫将会崩溃。因此,适时提高中国银行业的存贷款利率,对于抑制中国重新抬头的固定资产投资过热将是非常有效的手段。

除了调整利率之外,适当调整人民币汇率对于对冲油价上涨给中国带来的通胀压力也有积极意义。长期以来,中国实施的是盯住美元的固定汇率。近年来由于美元走软,人民币相对其它货币也发生了贬值。而从人民币的真实有效汇率来看,当前的人民币名义汇率存在着明显的低估,普遍观点认为,人民币名义汇率的低估水平大约在10%到20%之间。如果人民币能够适时升值,这不但有利于人民币回归真实价值,而且还可以对冲掉由于油价上涨引起的国内各行业生产成本的提高,对于抑制成本推动型通货膨胀非常有益处。

为了应对高油价,中国政府不但要加强宏观调控,而且也要出台一系列产业政策,如建立石油多元化供应体系和石油战略储备体系,鼓励石油替代能源的研究,鼓励节能型生产技术的研发,鼓励使用高效节能型生产设备等。以上宏观政策及产业政策,对于减轻或消除石油价格上涨对中国经济发展的负面影响意义重大。

参考文献:

[1] 陈挺:高消费催生“石油泡沫”21世纪经济报道 2004年08月31日。

[2] 孟春、冯世良:国际原油价格变化趋势对我国经济的影响,中国经济时报,2004年08月31日

[3] 寇军:国内成品油价格再涨通胀压力增加 财经时报 2004年08月30日。

(作者单位:辽宁锦州渤海大学商学院)