



近期国际油价走势判断及深圳的对策

综合开发研究院(中国·深圳)公共政策研究部

此次深圳及珠江三角洲地区出现的成品油供应紧张的局面，主要原因可归结为国际石油市场价格持续高涨，以及国内成品油定价机制与流通体系的体制性缺陷这两个因素。我们判断，国际油价已经进入一个高位运行的周期，短期内这种趋势将难以改变。因此，近期深圳除采取多方组织油源保障市场供应、定时发布油站供油动态、鼓励市民节约能源等重要措施之外，同时还要着眼于探索建立应对高油价趋势的中长期战略保障体系。

一、中近期内国际油价还将在高位运行，要做好长期应对高油价的准备

我们收集了国内外大量信息，对这些信息的分析表明，国际油价在中近期内仍将保持高位运行态势。近期国际市场原油价格持续攀升，8月10日，WTI原油价格创下64.90美元/桶的历史新高，纽约商品交易所9月份WTI期货价格一度达到66.80美元/桶，比今年年初价格高出50%。特别是2010年的远期合约价格都保持在60美元/桶左右。

全球原油供求处于脆弱平衡状态，是本次油价上涨的基本面因素。目前虽然全球原油供求基本平衡，但是全球原油剩余产能极其有限，因而一有风吹草动，市场对能源供应的担忧情绪就会加强，给国际投机基金带来很大的炒作空间。这使得近期发生的地缘政治风险、恐怖袭击、欧美炼化厂事故等等非供求因素对油价的影响明显增强。

由于美元持续疲软，大量投资基金从资金和外汇市场转向石油市场，目前全球有 7000 多家对冲基金，总资产接近 1 万亿美元，其现有交易量占石油市场的 60% 以上，已经成为推高国际油价的主力。尤其是中国对石油的强劲需求和建立石油战略储备体系的计划，为国际投资基金带来了很大的预期，特别是中海油未能成功收购美国尤尼科公司，更加刺激了投机者推高国际油价的信心。

我们认为，在国际石油市场上“中国因素”与国际投资者的博弈，以及国际石油供应的脆弱平衡没有得到有效改变的情况下，再加上全球经济增长、美元贬值、美国战略石油储备计划推进等多重因素影响，中近期内国际油价还将保持在高位运行。

二、国家石油定价及流通体制改革步伐可能加快，但国内成品油市场供应紧张的情况将在相当长时期内随时出现

我国已经成为世界第二大石油消费国，石油对外依存度达到 40%，国际油价的居高不下，使国内成品油定价机制和流通体系的体制性缺陷突出地暴露出来。由于国内原油结算价格已经和国际市场同步，但是成品油销售价格实施政府定价，机制透明而且滞后，原油和成品油价格倒挂现象严重。成品油批发渠道完全掌握在中石油和中石化两家公司手中，加剧了“批零价格倒挂”的奇特现象。这些问题使得上半年国内炼油厂开工率下降、全行业亏损，而且成品油出口同比增加 48.6%，进口下降 21.1%，社会性油站由于供油亏损纷纷关闭，直接导致了本次“油荒”的产生。

按照我国成品油定价机制，只有纽约、新加坡、鹿特丹三

地成品油加权平均价格变动幅度超过 8%时，国家发改委才会考虑对国内成品油的价格进行调整。今年以来，国家发改委加快国内价格跟踪国际市场的速度，先后五次调整我国成品油价格，目前原油和成品油仍然存在 15%左右的价格倒挂，据我们与国家发改委有关机构探讨的信息表明，国家发改委在进行油价调整的时候还要考虑消费价格指数、下游行业成本、消费者承受能力等等多方面因素，平衡和掣肘因素很多，本月是否会再次调价很难预计。据我们分析，即便是决定成品油价格上调，也难以从根本上改变“价格倒挂”的现象。

根据 WTO 条款的承诺，我国将于今年 12 月 11 日之前全面开放成品油零售市场，在 2006 年 12 月 11 日之前放开成品油批发市场。国家商务部上半年向 28 家企业发出了非国营贸易企业进口原油、成品油的“牌照”，至此，已有 39 家非国营贸易商拿到了原油、成品油的进口牌照，国家发改委 8 月中旬也召开会议研究成品油定价机制改革问题。

虽然国内成品油定价和流通体制改革步伐会加快，但是成品油监管机构的建立、法律法规的制定、产业政策的制定、与上游行业改革的衔接等等，都有一个过渡期，即便国家发改委再次上调成品油价格，也只能短期缓解供应紧张的局势，只要成品油价格市场化的目标短期内未能改变，在国际石油市场动荡的情况下，国内石油供应紧张的状况仍然可能随时发生。

三、深圳应从四个方面着手建立长期的能源保障体系

石油供应短缺是一个长期要面临的问题，当我们的经济体系与国际经济、国际市场越来越紧密联系在一起的时候，应如何建立我们的经济安全体系？应如何化解来自国际市场冲击的各种风险？有关能源安全问题，大都是从国家层面来探讨。此次深圳及珠江三角洲地区出现的严重的成品油供应紧张的局面，给我们敲响了警钟，地方政府也应积极探索地方石油供应战略，做到未雨绸缪。根据境内外已有的成功经验，深圳可以在下列四个领域有所作为：

1、建立地方石油资源战略储备

目前，我国政府也已着手建立国家战略石油储备。深圳可考虑在国家石油储备战略的框架下，制定地方石油储备政策，选择国际油价回调或趋稳的时机，建立本地的石油资源战略储备库，实际操作过程中可委托中石油或中石化深圳公司和其他民间业者代为储存。

在这方面，香港和台湾的经验值得借鉴。为确保有足够主要燃料储备应付本地需求，香港政府通过立法确定了相应的石油储备政策。该项政策规定，香港有关的石油公司须维持最少30日石油供应，从而确保出现短暂石油供应中断的情况时，香港仍有足够的主要燃料储备应用。台湾也出台了石油管理法，规定在上述法律实施后的第3年，石油储存量不得低于实施前1年国内石油平均销售量及使用量之30天需要量。

2、成立地方石油发展基金

国际上，日本、韩国、泰国与挪威均有成立类似石油基金的先例。上述国家政府主管部门通过向石油公司征收一定的费用，包括征收石油进出口关税，确保石油基金资金的来源。以台湾为例，台湾当局规定随石油进口课征5.23%关税，每年约可收取174亿台币。石油基金的用途包括政府安全储油、偏远地区补贴、油气探勘奖励、能源研究及其它事项等五种。

在我国，建立石油基金的呼声也相当高，国家有关部委正对创立国家石油基金的可能性和一些运作细节进行研究。深圳也应着手考虑成立地方石油发展基金，探讨将其运用于储油、研发新能源等用途，并争取在构建石油金融体系中率先取得突破。深圳的石油发展基金将主要来源于财政，也可以探讨政府主导、民间参与的资金筹措模式。

3、积极拓宽进油渠道

目前，我国的石油供应能力集中在国家层面。但是地方政府在拓宽进油渠道方面，并非无所作为。例如，深圳可以采取类似于在我国内陆的贵州、广西等地投资水利和火力电站的形式，参与中石油、中石化对内地油气资源的勘探和开发，也可

以加强与中海油在南海油气田等领域的勘探开发合作。合作的形式可以是资金，也可以是服务。

另外，当前亚洲国家正谋求加强彼此间的能源合作，加强政策对话，建立能源合作的组织框架，以保持长期的战略合作伙伴关系。深圳有必要运用政府的和企业的力量，在类似的区域能源合作中发挥一定的作用。比如，深圳可以从举办区域能源合作论坛开始做起，联合国内其它省区建立次区域的能源合作机制。

4、谨慎借鉴石油补贴制度

为了缓解短期的成品油供应紧张局面，深圳可以尝试向国家发改委申请紧急配额，并委托国内石油公司通过香港直接从国际市场上采购成品油投放市场，并由深圳市财政对国内外差价进行补贴，但是从国际经验来看，深圳在探讨对本地石油公司进行补贴的计划时，应权衡利弊、谨慎行事。

为缓解国际油价上涨对当地经济的负面影响，许多国家和地区采取了类似燃油燃料等补贴制度，但是其代价是当地政府财政支出的大幅攀升。比如印度尼西亚 2004 年的石油补贴将近政府财政收入的 1/4，石油补贴政策难以长久维系。马来西亚政府也不止一次提出要减低石油补贴以便减轻政府财政的负担。

与此同时，一些国家仍然维持着石油补贴制度。不久前，美国国会通过了一项庞大的能源法案，该项法案将为美国包括石油行业在内的能源领域经营者提供上百亿美元的补贴和优惠。但是，美国各界对这项法案的评价也存在相当的分歧。批评者指出，这是一项用纳税人的钱资助美国大石油公司的法案，且不会马上对缓解高油价发挥效力。

执笔：(郭万达、郑宇劼、廖明中)

《脑库快参》是综合开发研究院编印的一种内部参阅资料。

《脑库快参》的对象是社会精英和高品味的读者群：各级政府决策部门、大学和研究机构的学者及海内外各类企业和机构的高层管理者。

《脑库快参》以重大政策和重大现实经济问题的分析研究为主要内容，同时选登国内外最新重要经济动态和信息，发表富有价值和启发性的评论文章。

《脑库快参》注重思想性、启发性和政策性，努力做到思想敏锐、观点鲜明和理论超前，同时坚持文字上的生动活泼和流畅可读。

《脑库快参》将不定期编印，每期一个主题，每篇文章三、五千字甚至更长一些不等。

《脑库快参》以综合开发研究院研究人员所撰写和摘编的稿件为主，同时也广泛欢迎社会各界及学者积极参与。

地址：深圳市银湖路金湖一街 CDI 大厦

邮编：518029

电话：0755-82487878、82471317

传真：0755-82410997

网址：<http://www.cdi.com.cn>

联系人：郑宇劼 电邮：zyj@cdi.com.cn

责任编辑：张朝中 电邮：zhangchzh@cdi.com.cn