

基金组织概览

能源市场运作

在不断发展变化的世界中管理油价飙升

作者：Amine Mati
基金组织财政事务部
2008年3月20日

- 发展中和新兴市场国家受到油价飙升的严重打击
- 大多数国家未将更高的成本完全转嫁给消费者
- 目标明确的转移可以减轻传导效应对贫困群体的影响

2007年，在42个由发展中和新兴市场国家构成的样本中，有低于一半的国家将急剧上涨的高油价完全转嫁给零售消费者。根据基金组织研究，这一数据大大低于2006年水平，当时有三分之二的国家允许国内零售油价提高。

净石油出口国的传导程度显著低于石油进口国。这主要是因为对国内燃油价格进行控制以及降低燃油税所致。

对于世界油价于2007年升至每桶100美元以上，各国回应方式是对燃油进行明补（至GDP的1.5%）和暗补（至GDP的4%）。这些发现基于基金组织经济学家有关发展中和新兴市场国家研究的调查结果。

同时，发展中国家还必须应对快速上涨的食品价格问题。目前看来，采取措施以缓解上述涨价给国内物价造成的影响的附加成本是有限的。但是，如果食品价格继续攀升，其成本可能会显著增加。

那些不允许通过市场运作将油价上涨成本完全转嫁给消费者的国家，面临着引发巨额财政成本的风险（通过一般补贴和放弃石油收入）。但目标明确的安全网可以减轻油价上涨对贫困群体的影响，同时保证可持续财政状况。

问题的严重程度

2007年高额油价有限度的传导（其定义是，自2003年12月份以来燃油零售价格与以本币计价的相关燃油进口产品价格绝对值变化的比率），对所有类别的燃油来说都是明显的：

汽油。在 42 个样本国家中，至 2007 年底，有 18 个国家充分或是超额传导了进口价格上涨，中位传导比率为 0.9。相比之下，2006 年底这些国家中有三分之二的国家充分传导了国际油价的上涨。2007 年，传导比率平均为 0.4。对这一数据的分析显示：

- 净石油进口国的传导比率中位数（2007 年为 1.15）高于净石油出口国（2007 年为 0.58）。
- 亚太经济体于 2005-06 年间创造了部分传导最高纪录，因为那些长期冻结价格的国家，例如印度尼西亚，显著提高了零售价格以限制燃油补贴增长。从那时起，印尼的油价一直保持不变，导致 2007 年的平均传导比率仅为 0.7。
- 土耳其的传导比率最高，土耳其的价格体制完全放开，较高的消费税加剧了传导效应。
- 2007 年底的平均传导比率（0.7）大大低于七国集团工业化国家的平均数（1.23）。

柴油。2007 年，在 37 个可获得数据的国家中，其中有 17 个国家充分传导了柴油价格上涨。在个别放开若干燃油产品价格的国家（例如印度尼西亚）中，传导规模相当大。石油生产国，例如玻利维亚、埃及和墨西哥的传导程度最低。

煤油。至 2007 年 11 月，虽然 42 个国家的煤油零售价格的中位传导率为 0.85，但仅有 11 个国家充分传导。有限的价格传导可能反映了煤油在贫困家庭消费篮子中所具有的相对重要性。例如，印度自 2003 年以来一直冻结柴油价格，但同时却提高了其他燃油价格。

自 2003 年以来，各国在零售燃油价格方面存在的差距进一步拉大，反映了各国不同的传导程度（见表）。2007 年下半年，土耳其的零售汽油价格为每公升 2.25 美元，而埃及仅为 0.23 美元。与传导结果一致，石油出口国的零售价格低于石油进口国的零售价格。

燃油定价机制

在 42 个样本国家中，有一半以上的国家实行价格管制，并在临时权宜的基础上调整价格，这部分解释了为什么这些国家中只有低于一半的国家是充分传导。在实行自由化定价的体制中，目前零售价格要比那些在临时权宜基础上调价的国家高出 25%。

较低的传导程度与对国内燃料价格实行较高的明补和暗补有关。明补主要表现为对国家能源或炼油公司的批发国内价格和世界燃料价格之间的差价给予补偿。

2007 年，在提供补助国家中，只可获取 14 个国家的相关数据；其补贴范围从占 GDP 的 0.1%（黎巴嫩）到占 GDP 的 9.3%（也门），平均占 GDP 的 1.5%。并不令人感到惊讶的是，价格传导程度越低的国家，明补越大。

有限的传导效应

2007年，样本中有一半国家将世界油价飙升完全转嫁给了消费者。

	汽油		煤油	柴油
	2006	2007 ¹	2007	2007
净石油进口国（平均）	1.81	1.15	0.91	1.13
净石油出口国（平均）	0.87	0.58	0.68	0.61
总体样本（平均）	1.59	1.01	0.86	1.01
净石油进口国（中位数）	1.83	1.03	0.90	1.05
净石油出口国（中位数）	0.59	0.53	0.22	0.53
总体样本（中位数）	1.72	0.90	0.85	0.88
非洲（平均）	1.67	1.06	1.09	1.36
亚洲（平均）	2.15	1.36	0.65	0.94
欧洲（平均）	1.75	1.30	...	1.61
中东（平均）	0.78	0.58	0.34	0.67
西半球（平均）	1.09	0.70	1.15	0.69
备忘项目				
样本国家数目	42	42	24	37
完全传导国家数目 ²	31	18	11	17
年内传导 ³	1.27	0.41	0.63	0.48
年内完全传导国家数目 ²	26	8	5	9
国际燃油价格上涨 ³	6.9	48.1	44.2	47.2

来源：基金组织工作人员。

注：除非另外标明，用2003年作为所有传导计算的参考年。

1. 税后零售价格，2007年最新观察值。
2. 当传导程度大于等于1时被定义为充分传导。
3. 计算时用前一年末作为参考点。

暗补表明国内的燃油销售价格低于出口价格，但预算中没有明补。只有 5 个国家有 2007 年的数据，其补贴范围从占 GDP 的 0.14%（秘鲁）至 13.4%（阿塞拜疆）。目前暗补幅度平均为 GDP 的 4.2%。

石油定价体制在很大程度上决定着传导程度。自由化以及自动的燃油定价机制，相伴的是最高的零售燃油价格和价格传导程度。

2007 年，在实施自由化定价机制的国家中，平均零售燃油价格比那些在临时权宜的基础上调整价格的国家高出约 25%。石油进口国比出口国更可能采用自由化的定价体制，出口国通常向其人民提供低价的石油产品。

燃油税体制

石油税收收入是许多国家一项重要的收入来源。为应对全球更高的油价，各国（特别是石油进口国）对税收征收进行了重大变革。

虽然石油进口国的总体收入从 2003 年占 GDP 约 2% 降至 2007 年的 1.8%，但对于世界油价上涨的回应却是多方面的。一些国家提高了关税或消费税率，以减轻财政压力或为增加的社会支出提供融资；另一些国家则试图通过降低消费税率和调整进口关税的方式限制国内价格上涨。

平均税收占零售价格的份额从 2003 年的 37% 降至 2007 年的 31%。这主要反映出人们试图通过削减消费税（黎巴嫩、墨西哥和秘鲁）和降低进口关税（菲律宾和乌克兰）来限制国内油价上涨。

世界食品价格也快速上涨

自 2006 年底以来，石油价格上涨一直伴随着世界食品价格的快速上涨。自 2006 年 9 月以来，平均食品价格已上涨约 20%。

玉米、棕榈油和小麦价格的涨幅尤其大。与过去不同的是，此类涨价并不是因为供给方面的制约，而是由于来自中国和印度的需求以及利用生物燃油作为再生能源来源（特别是用玉米来生产乙醇）的需求出现了持续增长所致。

怎么办？

各国应传导世界石油价格上涨，这既是为了保持经济的效率也是为了避免过度的财政成本。这要求人们克服政治上的制约，但这也是很关键的，由于受到负面贸易条件冲击的影响，石油进口国正面临着更大的融资要求。更高的传导程度还意味着需要进一步扩大安全网，特别是在食品价格进一步提高的情况下。

有关本文的评论请发至 imfsurvey@imf.org

本文译自《基金组织概览》杂志中的一篇文章，该文载于：www.imf.org/imfsurvey。