

# 石油价格与公共财政：一把双刃剑

作者：Benedict Clements 和 Marta Ruiz-Arranz

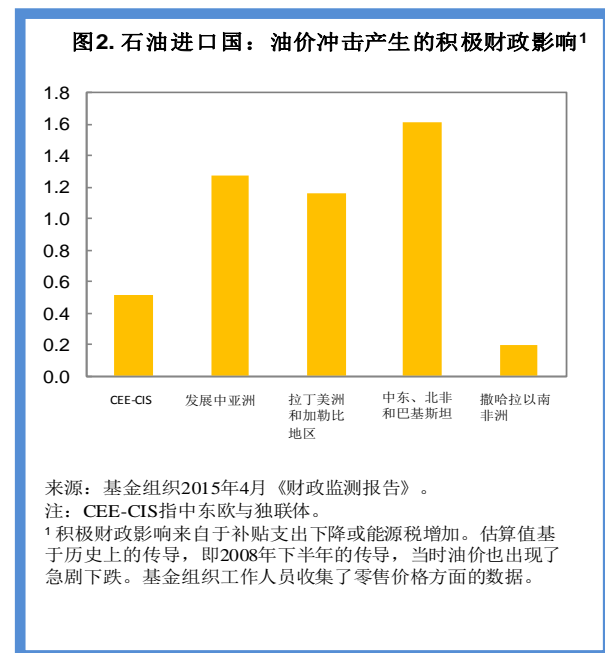
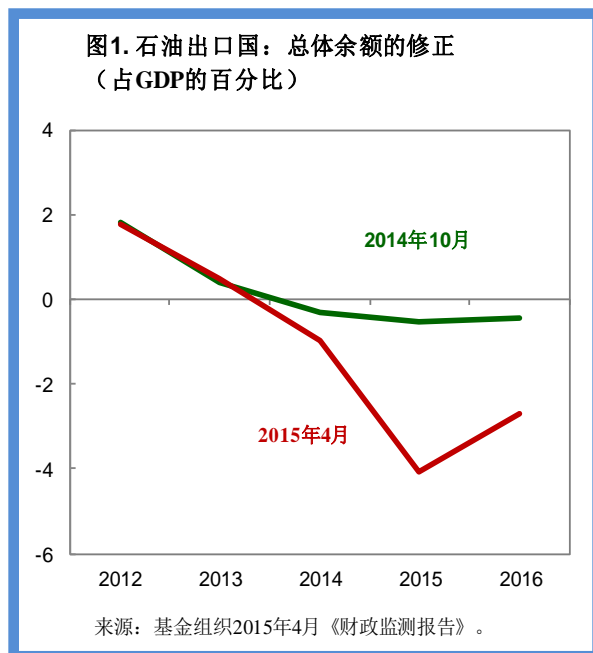
2015年4月15日

石油价格暴跌让公共财政在过去六个月经历了令人兴奋的变化。自9月以来，油价已下跌约45%（见2015年4月《世界经济展望》），严重减少了石油出口国的收入，但为石油进口国提供了意外收入。油价下跌对公共财政产生了哪些影响？石油进口国与出口国应针对新形势做出哪些调整？

在2015年4月《财政监测报告》中，我们认为油价下跌为启动重要的能源补贴和税收改革提供了绝好的机会，从而锁定节省下的收入，改善公共财政并促进长期经济增长。

## 双刃剑

对于石油出口国而言，油价下跌预计使其2015年收入的平均降幅达到GDP的4%，我们目前对石油出口国2015年的财政余额会大幅恶化的预测反映了这一点（见图1）。同时，石油进口国会从油价下跌中受益，但存在巨大地区差异（见图2）。



对石油进口国产生的财政影响取决于它们是否对国内能源价格实行管制。如果管制，比如保持国内价格不变，那么政府需支付的能源补贴费用会下降，因为政府将收获油价下跌带来的意外收入。对于一个典型的石油进口国而言，我们预计油价跌幅中约三分之一会传导至消费者，三分之二会落入政府口袋。2015年，在该情景下节省的财政资金预计约为GDP的1%。

### 石油出口国：使剑刃钝化

政府积累了大量金融资产（剔除公共债务后的净值）的石油出口国（包括海湾合作委员会国家和挪威）可以运用这些资产来缓解冲击带来的短期影响。其他国家正在让本币贬值，从而能部分抵消以外币计价的石油收入下降的问题。鉴于冲击规模，大多数国家不得不削减政府支出，以实现财政可持续性。

考虑到低油价的问题可能长期存在，建议将重点转向长期改革。这要求努力扩大非石油收入的基础、改善对自然资源的管理并提高政府支出效率。此外，需加强财政框架，从而帮助各国应对大宗商品价格与收入的波动。这是一个重要挑战，2015年10月《财政监测报告》将更详细地探讨该主题。

### 抓住当前机遇

石油进口国和出口国均面临利用油价下跌开启能源补贴和税收改革的历史性机遇。给能源正确定价有助于实现能源消费的合理化，并降低其对环境产生的负面影响。在新兴市场和发展中经济体，进一步改革能源补贴和税收可以为促增长的教育、医疗卫生和基础设施支出，以及针对贫困人口的项目创造空间。在发达经济体，可以削减并通过提高能源税来征收劳动力税。

许多国家已朝这个方向采取了大胆的改革措施。正如我们在《财政监测报告》中所讨论的，20多个国家近期采取了降低或消除能源补贴的举措，包括安哥拉、埃及、印度、印度尼西亚和马来西亚。其中许多国家遵守了[《能源补贴改革：教训与启示》](#)中讨论的最佳做法，即向公众沟通改革计划、解释改革的好处，以及为贫困人群出台应对不利影响的措施。

这些国家是典范。低通胀和低油价为成功实施雄心勃勃的能源补贴与能源税改革提供了有利环境。时不我待！

\*\*\*\*\*



**Benedict Clements** 是基金组织财政事务部财政政策与监督处处长，之前担任财政事务部支出政策处处长和西半球部领导巴西与哥伦比亚国家小组工作的处长。他在公共财政与宏观经济问题上的著作广泛。



**Marta Ruiz-Arranz** 是基金组织财政事务部的一名副处长，负责协调《财政监测报告》的撰写工作。她拥有哈佛大学的经济学博士学位。