

# 香港傳真

中信泰富政治及經濟研究部  
中國稅務雜誌社綜合研究組

No. 2006-16

2006年3月13日

\*\*\*\*\*

## 油價高企的幾點思考

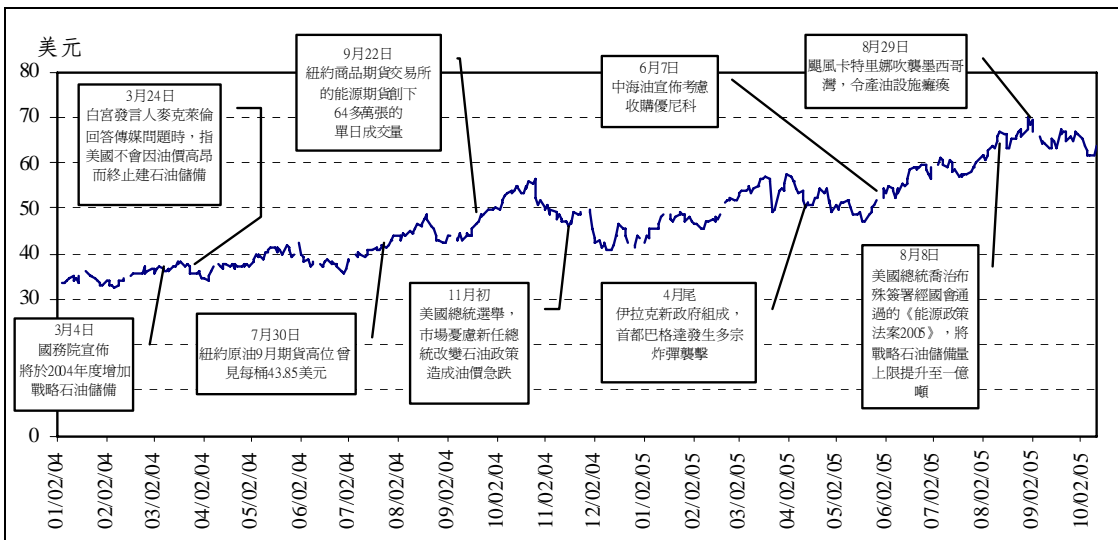
中信泰富政治及經濟研究部 梁曉、馮英倫

國際原油價格自 2004 年第三季度開始不斷地上昇，10 月首次突破每桶 50 美元的水平。<sup>1</sup> 2005 年 8 月 29 日，颶風卡特里娜吹襲美國墨西哥灣，油價一度上昇到每桶 70 美元。2005 年過去，油價沒有下降的跡象，基本維持在每桶 60 美元左右的高位。

---

<sup>1</sup> 據美國 Energy Information Administration 數據，國際原油價格（以 WTI Spot Price 作為標準）10 月 1 日報每桶 50.16 美元。整個 10 月份，除 10 月 4 日外，油價都處在每桶 50 美元的水平以上（<http://www.eia.doe.gov/emeu/international/Crude1.xls>）。

圖~1：國際原油價格變化（WTI Spot Price, 2004年1月~2005年9月）



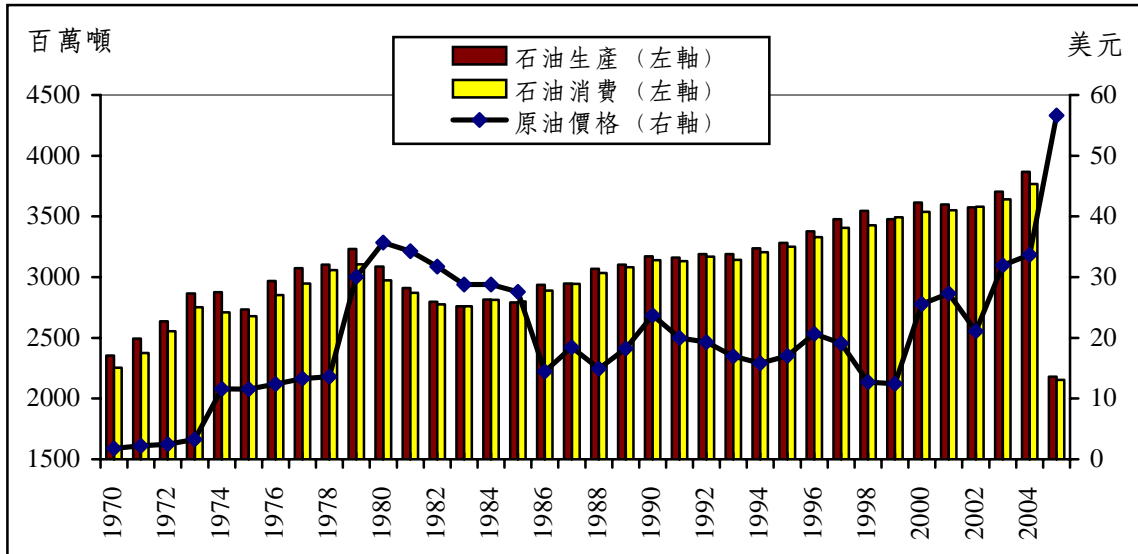
資料來源：美國能源資訊署 (EIA)，( <http://tonto.eia.doe.gov/oog/ftparea/wogirs/xls/psw14.xls> )。

## 一、石油，不全是經濟

很多分析認為油價上昇的原因是供需變化，美國主流媒體散播“中國威脅論”的同時，把中國石油需求增長推動油價上昇，當成順理成章的說法。<sup>2</sup> 但是，石油供需與價格變化的數據，不支持油價與供需之間的必然聯繫。圖~2 是長期石油生產量、消費量與油價的對比，圖~3 是石油的生產~消費量差額與油價的關係。

<sup>2</sup> 2004年，中國原油消費總量比2003年度增長了15.8%，在全球各國的消費增長中一枝獨秀，更是支持了“中國威脅論”者將油價飆昇的責任推到中國身上的說法。美國能源部副部長在7月26日參議院的對外關係委員會上作證的時候表示，中國的能源需求增長，佔2004年全球原油需求總增長的三分之一。這部分需求增長，把世界原油生產的剩餘部分吞沒了，從而降低市場承受生產波動的能力。這種描述暗示中國對於原油的龐大需求，是2004年以來油價持續上昇的原因 (U.S. Senate Committee on Foreign Relations, “A Hearing on China and India’s Energy needs”, 2005年7月26日)。

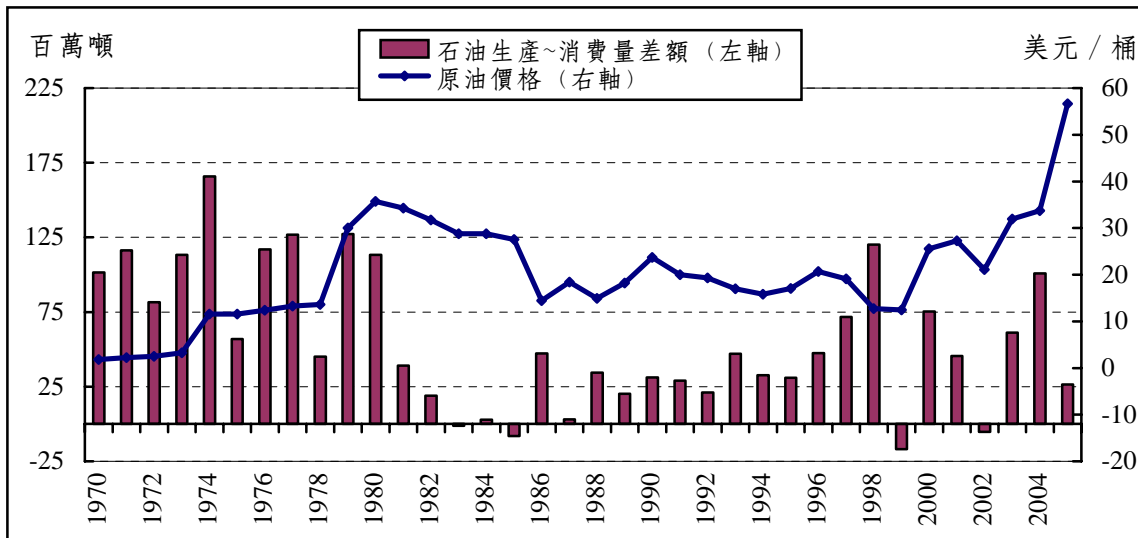
圖~2：國際原油價格與石油生產量、消費量的關係對比



註：石油生產數據包括原油、頁岩油、油砂和液化天然氣（NGLs）。石油消費數據為（各國）國內需求加國際航空、海運燃料倉儲、精煉廠燃料和損耗。

美國能源資訊署（EIA）網頁中註明石油需求和消費數據可以互相替代使用。資料來源：BP 2005 Statistical Review of World Energy。其中 2005 年原油價格、2005 年石油生產量、消費量為上半年數據，摘自美國能源資訊署（EIA）網頁，按 1 噸 = 7 桶換算。

圖~3：國際石油生產~消費量差額與油價的關係

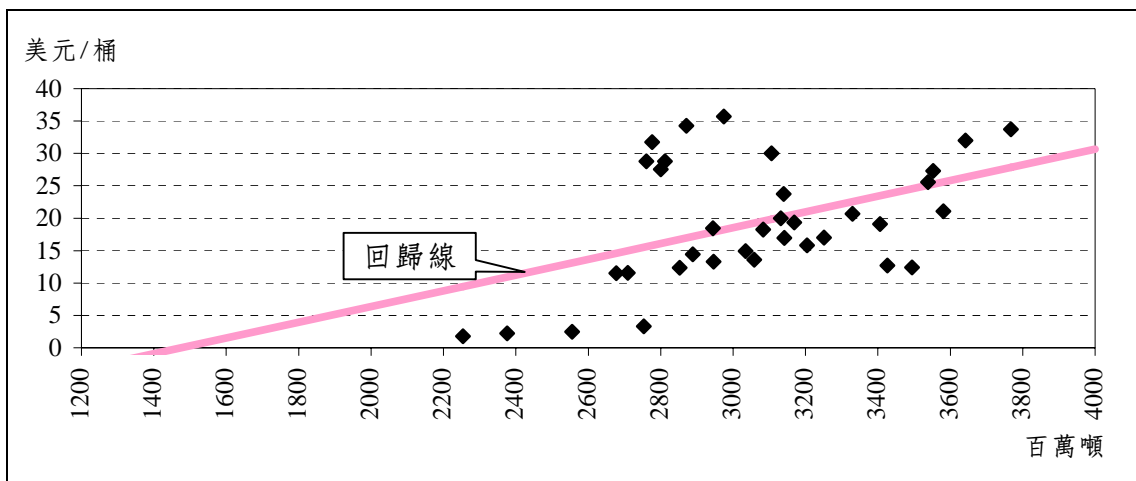


資料來源：BP 2005 Statistical Review of World Energy。其中 2005 年原油價格、2005 年石油生產量、消費量為上半年數據，摘自美國能源資訊署（EIA）網頁，按 1 噸 = 7 桶換算。

從圖~2 看，除了 80 年代初石油生產曾一度下降之外，自 1986 年至 2005 年上半年一直維持著穩定的增長；在圖~3 中則可以看到石油的生產量與消費量基本能夠保持平衡並略有盈餘，而且生產~消費量差額與油價沒有明顯可見的關係。

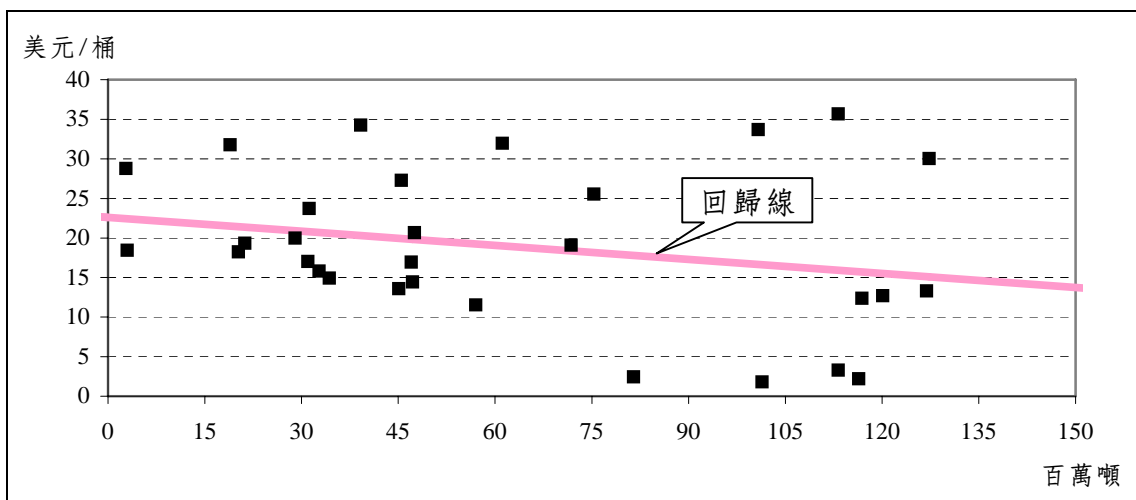
若進一步用以上的數據繪畫一幅離散係數圖，以分析石油的消費量與油價的關係，將會得出如下的結果。圖~4 中顯示出油價與石油消費量的關係，兩者的相關係數為 0.46：

圖~4：1970~2004 年國際石油消費量及油價散佈圖



另外若比較油價與石油生產~消費量差額關係，結果也是類似的：

圖~5：1970~2004 年國際石油生產~消費量差額與油價散佈圖



圖~5 數據的分佈情況，顯示出油價並不像美國能源部所說的，跟隨石油生產~消費量差額而變動。油價與石油生產~消費量差額兩組數據的相關係數為負 0.29，雖能說明它們有一定的反比關係，但若要以此作為油價變動的主因，顯然缺乏說服力。

因此，純粹的經濟分析給不出合乎邏輯的解釋，2005 年底的油價為何比 2003 年底上昇近九成。<sup>3</sup> 同理，2005 年，鐵礦砂價格在 2004 年已經上漲 20% 的基礎上，一次性暴漲 71.5%，恐怕沒有一位經濟學家能夠畫出幾家壟斷鐵礦供應企業的成本~效益曲線圖。“反常即為妖”。明白擺在中國人面前的事實是，2005 年鐵礦砂新增需求，90% 來自中國。<sup>4</sup>

## 二、石油，有錢買不來

1995 年中，中國海洋石油股份公司（下稱“中海油”）進行了一次引起廣泛關注的海外收購大演習——提出要約以現金 185 億美元併購美國第九大石油公司尤尼科。<sup>5</sup> 最終，中海油鎩羽而歸。中海油遭遇的，除了來自商業對手美國第二大石油公司雪佛龍·德士古的競購，更關鍵的是政治障礙。<sup>6</sup> 讓中海油不得不放

<sup>3</sup> 2004 年平均油價為每桶 41.5 美元，2005 年則為每桶 56.6 美元，昇幅達 36.5%。2005 年最後一個交易日（12 月 30 日）油價為每桶 61.06 美元，比 2003 年最後一個交易日（12 月 31 日）上昇了 28.55 美元，昇幅 87.82%（數據來源：美國 Energy Information Administration，<http://tonto.eia.doe.gov/oog/ftparea/wogirs/xls/'1-Crude Oil'!A1>）。

<sup>4</sup> 王小強：《史無前例的挑戰》，大風出版社 2006 年，第 143 頁。

<sup>5</sup> 值得注意的是，到 2004 年底，尤尼科價值約為 110 億美元，淨負債 26.8 億美元（〈中海油競購尤尼科 42 天歷程揭秘〉，《新京報》2005 年 8 月 31 日）。

<sup>6</sup> 2005 年 4 月 4 日，雪佛龍宣佈計劃以 184 億美元收購尤尼科，當天即與尤尼科聯合宣佈“達成收購協議”；6 月，美國國會兩名共和黨議員致函布什總統，要求布什從國家安全的角度關注對尤尼科的競購，敦促布什授權美國海外投資委員會對中海油的收購計劃展開徹底調查；6 月下旬，中海油正式宣佈競購的同一天，美國

棄努力的，正是7月底獲得通過、8月8日由美國總統布什簽署的《2005年國家能源政策法案》（下稱《能源法案》）。這個討論時間長達四年之久、長達1700多頁的法案，在最後通過之前增加了一個專門針對中國的條款（Sec. 1837）。該條款要求評估和彙報處於增長之中的中國能源需求，以及這一增長在政治、戰略、經濟或國家安全方面對美國的影響。<sup>7</sup> 這意味著美國政府可以幾乎無限期地拖延時間，阻止中海油的收購活動。在美外資企業的行業團體國際投資組織的麥克萊諾恩說，“任何導致交易拖延的因素都讓人擔憂，因為處理收購交易時，時間就是金錢。”<sup>8</sup>

中海油收購尤尼科，媒體關注，專家評論。通行的議論是要按“市場規則”，中海油是中國政府控股的國有企業，先天不足。甚至有人建議，先把中海油改革，與跨國公司合資，讓跨國公司控股，“市場規則”暢行無阻。這套市場萬能的議論，在彩電、冰箱等行業或許成立，但在深入國際政治的石油資源，肯定似是而非了。

日本是世界第二大能源消費國，石油是其主要能源。2001年，石油佔日本所有能源供應的49.4%。<sup>9</sup> 日本本土幾乎沒有石油。1997年，日本石油消費的99.6%依靠進口，其中76.9%來自中東

---

國會41名議員聯合致函美國財政部長，呼籲其採取行動阻止中海油的收購，他們還聯名向布什遞交了一封公開信，信中警告美國政府，一旦中海油對尤尼科收購成功，將會對美國的國家安全造成威脅；7月30日，眾議院通過兩個議案，一是禁止財政部使用自己擁有的任何基金去“推薦批准”中海油交易，另一個不具約束力的決議則表達了對該交易可能會削弱美國國家安全的擔心；7月底，美國眾議院和參議院通過了能源法案（〈中海油：第一次推開了世界的窗〉，《商務週刊》2005年12月20日）。

<sup>7</sup> 見美國*Energy Policy Act of 2005*, Title XVIII: Studies。

<sup>8</sup> 〈美國國會為中海石油收購案新增壓力〉，中國併購網 2005年7月28日（<http://www.mergers-china.com/news/detail.asp?id=14432>）。

<sup>9</sup> *Japan's Current Energy Profile*（<http://web-japan.org/factsheet/energy/profile.html>）。

地區。為了確保穩定的石油供應，日本在很多方面進行了嘗試。例如，鼓勵日本公司獨立開發石油，加強同產油國的聯繫，幫忙勘探，投資建輸油管、碼頭等等。然而，所有這些努力，都沒能改變日本對進口石油的高度依賴。<sup>10</sup> 20世紀30年代末，日本自產的石油僅佔其全部石油消耗的7%，餘者全部靠進口，其中80%來自美國（另有10%來自荷屬東印度群島）。<sup>11</sup> 二戰期間，為了安全的石油供應，日本不惜發動珍珠港襲擊，主動對美作戰。二戰以後，日本成為世界第二大經濟實體多年，始終沒有買到一家類似尤尼科的石油企業。誰再勸中國領導人說，石油企業兼併必須遵循“市場規則”，首先得回答，日本為什麼不能遵循“市場規則”買到石油資源？

### 三、東海，並非一般領土糾紛

中國和日本在東海專屬經濟區的界線問題上存在嚴重分歧。日本認為應按照兩國海岸線的中間線來劃分東海海域日中兩國的專屬經濟區。中國認為，東海海底的地形和地貌結構決定了中日之間的專屬經濟區界線的劃分應該遵循“大陸架自然延伸”的原則，不承認日本單方面提出的所謂“日中中間線”。即便如此，中國目前從事開採的油氣田也全部在沒有爭議的、日本也認可的“日中中間線”的中國一側，“平湖油氣田”距離日本所主張的“日中中間線”一百多公里。最近的“春曉油氣田”，距離中間線也有五公里以上。<sup>12</sup>

<sup>10</sup> 王豐、劉洪義、李建華：《石油資源戰》，中國物資出版社2003年，第226~227頁。

<sup>11</sup> 王豐、劉洪義、李建華：《石油資源戰》第69頁。

<sup>12</sup> 〈中國開發東海日本阻撓〉，《華商報》2004年7月2日（[http://hsb.huash.com/gb/newsdzb/2004-07/02/content\\_1109306.htm](http://hsb.huash.com/gb/newsdzb/2004-07/02/content_1109306.htm)）。

2004年，日本政府決定於7月上旬派出海洋調查船隻前往東海海域的“日中中間線”日方一側開展海底資源的調查、勘探，單方調查東海資源。6月22日，我國外長李肇星在青島同日本外相川口順子舉行會談時，建議兩國共同開發海上天然氣，日本負責能源政策的經濟產業大臣中川昭一則在日本國內回應稱：“我們對中國的提案不感興趣，在這方面，我們不考慮聯合開發。”2005年4月，日本經濟產業省開始啟動審批民間企業試開採東海油氣田手續，7月，正式批准帝國石油公司在東海海域的中國專屬經濟區試開採石油天然氣。但“帝國石油”以安全為由，並未進入實際採掘。12月，日本海上保安廳計劃在今後七年裡申請約3500億日元（29億美元）用於更新巡邏艦隻與偵察機，在此前一天，日本執政的自民黨內設“海洋權益特別委員會”通過了一份“海洋權益保護”方面的法案，旨在從法律與執行兩個層面雙管齊下，在中日東海油氣田爭議中率先下手，借保護調查、勘探作業為由，對中國施加壓力。<sup>13</sup>

近年來，日本提出所謂“海洋國家論”。本來，日本的領土範圍非常小，但是通過200海里經濟專屬區的概念，日本已經為自己劃定了世界第六位的海洋國家範圍。日本拓展疆域的手段可以說是無所不用其極。<sup>14</sup> 沖鳥礁距離日本最近的本土（九州鹿兒島縣）上千公里，不過是一塊網球場大小的珊瑚礁，海浪大了就找不著了。日本投巨資用水泥加固，生怕讓大浪衝跑了，然後硬說是“日本最南端的島嶼”，是“領土”。如果沖鳥礁是島嶼的

---

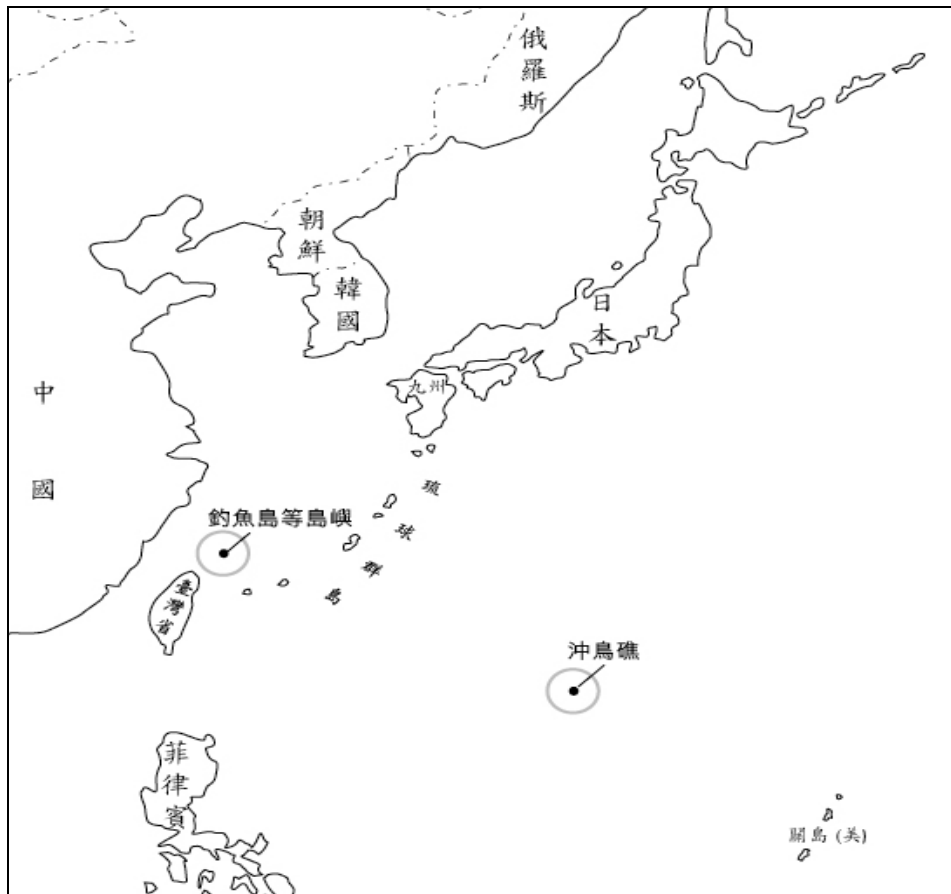
<sup>13</sup> 〈中國開發東海日本阻撓〉，《華商報》2004年7月2日；〈日擬增海防預算設海權保護法，雙管齊下施壓東海〉，《江淮晨報》2005年12月3日（<http://news.tom.com/1002/3291/2005123-2709522.html>）。

<sup>14</sup> 〈日本提東海中日共同開發方案，柔性攻勢暗藏殺機〉，《中華工商時報》2005年10月12日（<http://news.tom.com/1003/3295/20051012-2543662.html>）。



話，通過 200 海里專屬經濟區的概念，其周邊 43 萬平方公里的海域就成了日本專屬經濟區域。<sup>15</sup>

圖~6：釣魚島、沖鳥礁示意圖



註：釣魚島（25°44' N, 123°28' E）、黃尾嶼（25°55' N, 123°41' E）、南小島（25°43' N, 123°33' E）、北小島（25°44' N, 123° 33' E）、赤尾嶼（25°53' N, 124°33' E）位於沖繩海槽（亦稱琉球海槽）中國大陸架一側。

沖鳥礁（20°25' N, 136°05' E），日本稱為沖之鳥島，距東京以南 1740 公里，比中國的臺灣島還要靠南。

資料來源：根據以下網址所附地圖翻譯整理（<http://cgi2.tky.3web.ne.jp/~zzh/map.gif>）。

<sup>15</sup> 1 海里 = 1.852 公里。

中日關係惡化，決不簡單是甚麼參拜不參拜靖國神社，脩改不脩改教科書，也不簡單是對歷史的認識問題，更多的是現實的國家利益。美國的戰略重點，從歐洲轉移到東亞，需要日本充當遏制中國崛起的急先鋒，這是國際政治急劇演化的格局調整。<sup>16</sup> 中國崛起，臺海危機，威脅日本的石油運輸線安全。在日本對臺獨一貫大力支持的基礎上，《日美安保條約》演變出《周邊事態法案》，<sup>17</sup> 2003年強行通過“有事三法制”後，進一步繁衍成“有事十法案”，意味著日本的和平憲法被完全丟棄。<sup>18</sup>

東海、釣魚島、沖鳥礁海底蘊藏著巨大的石油天然氣資源，據《瞭望》雜誌報道，東海油田蘊含石油 250 億噸，天然氣八兆四千億立方米。按 2004 年中國消耗石油三億噸計算，東海石油資源可供我國開發利用 80 年。<sup>19</sup> 如此這般油氣資源，近在咫尺，是日本多年夢寐以求而求之不得的。國際較量形勢，國內政治需要，讓石原慎太郎大膽公開揚言，為了東海的油氣資源，不惜與中國一戰！<sup>20</sup>

---

<sup>16</sup> 王小強：《史無前例的挑戰》第 123~124 頁。

<sup>17</sup> 1998 年 4 月出臺的《周邊事態法案》等三個法案，表明日美安保體制已經從主要的“保衛日本”演變為“以防止地區衝突”為主，從日美雙邊的軍事安排演變為對第三國和地區進行干預（吳寄南：〈“周邊事態法案”要把日本引向何方〉，郭偉峰主編：《中國與日本的敵對危機》，中國評論學術出版社 2005 年，第 142~144 頁）。布什政府成立初期，就採取了抑中揚日的政策，例如宣佈釣魚島屬於日美安保範圍等（王少普：〈中日關係：“冷風”探源〉，郭偉峰主編：《中國與日本的敵對危機》第 6 頁）。

<sup>18</sup> 2003 年 6 月，小泉憑藉在國會中的優勢，強行通過了極具爭議的“有事三法制”，認定首相在危急時刻可直接派部隊採取軍事行動，一舉獲得調動軍隊和發動戰爭的兩項大權。2004 年 7 月 14 日，日本國會又通過了《限制外國軍事用品海上運輸法案》、《美軍行動便利法案》、《自衛隊法修正案》、《交通通信管制法》、《國民保護法》、《處罰違反國際人道法案》和《俘虜處理法案》等七項法案（唐淳風：《中日兩國會開戰嗎？》，匯訊出版有限公司 2005 年，第 36 頁）。

<sup>19</sup> 〈東海蘊藏石油 250 億噸，戰略意義重大成中日必爭〉，《新快報》2005 年 4 月 15 日（<http://finance.sina.com.cn/g/20050415/12161521650.shtml>）。

<sup>20</sup> 新浪網：〈石原慎太郎稱為保衛釣魚島不惜與中國開戰〉，2005 年 6 月 2 日（<http://news.sina.com.cn/w/2005-06-02/11346060922s.shtml>）。

美日安保關係變性，中國政府嚴重抗議，日本政府強硬回應；接著強佔釣魚島；接著在東海爭議區，驅逐中國調查船隻，授權日本企業開發，外交抗議中國在自己領海開發；接著決定停止中國軟貸款；接著直奔聯合國安理會常任理事國；接著石原慎太郎赴沖鳥島宣示主權；接著提案臺灣居民免簽證永久化；接著曝光《防衛警備計劃》，渲染 2004~2008 年中國攻擊日本的三種可能性；接著小泉率大批高官參拜靖國神社，發誓將自衛隊正名“自衛軍”；接著美日協議“司令部機能一體化”；接著自民黨通過脩憲草案；接著一定還會有一系列堅決果敢的挑釁行動，故意大張旗鼓，煽動反華情緒，壓制和平力量，為重新武裝鳴鑼開道。<sup>21</sup>

---

<sup>21</sup> 王小強：《史無前例的挑戰》第 122 頁。