

研讨实录

第 65 期

65

上海自贸区扩容后的机遇与挑战

国际石油价格下跌对世界经济和中国经济的影响

上海发展研究基金会

Shanghai Development Research Foundation

地址：上海市黄浦区龙华东路868号办公A楼2201室 Address : Rm.2201, Office Building A, 868 Longhua East Road, Shanghai, China

邮编：200023

ZipCode : 200023

电话：86-21-62188752

Tel : 86-21-62188752

传真：86-21-62188714

Fax : 86-21-62188714

网址：www.sdrf.org.cn

WebSite : www.sdrf.org.cn



SDRF

上海发展研究基金会编

二〇一五年三月

序 言

上海发展研究基金会于 1993 年成立，以积极推进经济、社会、城市发展决策咨询事业为宗旨；以募集、运作资金，研究、交流、资助、奖励有关经济、社会、城市发展决策咨询项目为业务范围。

2005 年以来，上海发展研究基金会在业务开展方面进行了更多有益探索，推出了每月的“上海发展沙龙”主题活动，与上海市社会科学界联合会合作，邀请国内外知名的学者、专家和实业界人士进行演讲，与听众进行交流。时至今日，沙龙已经活动了 90 多次，成为了基金会有一个品牌。

从 2007 年开始，基金会在每年的年中举办“世界和中国经济论坛”，重点分析全球经济对中国的影响；在每年的年末举办“中国经济论坛”，着重分析当年的经济形势，展望来年的经济走势。

2009 年和 2010 年，基金会又分别召开了“中国经济：未来三十年”、“中国的城市化：目标、路径和政策”国际研讨会，邀请了海内外著名学者、经济学家、投资者、金融和商界人士，围绕相关问题进行了研讨。

基金会从 2009 年开始至今，与上海财经大学高等研究院合作，每年连续合办“户籍制度、土地制度和城市化”专题圆桌讨论会，针对城市化相关问题进行了深入研讨。

基金会也将知名专家和基金会自身的部分研究成果编撰成书，“上海发展研究基金会丛书”已出版了《中国经济：未来三十年》、《中国的城市化：目标、路径和政策》、《新型城市化：抉择和路径》、《国际货币体系改革》。

我们希望能够将有价值的见解与朋友们分享，因此把沙龙和研讨会的一些精彩内容陆续编辑成册，称为“研讨实录”，不定期的发行，旨在将这些活动的互动过程尽量原汁原味地呈现出来。希望各位朋友能够给我们提出更多更好的建议，以使基金会能够更上层楼！

是为序。

上海发展研究基金会理事会会长

A handwritten signature in black ink, reading '胡旭照' (Hu Xizhao), written in a cursive style.

编者的话

本期《研讨实录》收录了基金会最近二次学术研讨活动的记录，分别为“中国经济未来”系列座谈会 2015 年第 2 期“上海自贸区扩容后的机遇与挑战”（由基金会与《科学发展》杂志社合办），“中国经济未来”系列座谈会 2015 年第 3 期“当前油价下跌对世界经济和中国经济的影响”（由基金会和国际问题能源研究中心合办）。

在“上海自贸区扩容后的机遇与挑战”座谈会上，上海自贸区研究协调中心秘书长徐明棋做主题发言，普华永道业务总监纪纲、上海 WTO 事务咨询中心业务总监冯军、上海发展改革研究院金融研究所所长任新建等参与讨论，上海发展研究基金会副会长兼秘书长乔依德主持。与会专家围绕上海自贸区扩容后可能遇到的四个问题展开讨论，即：扩容后的上海自贸区如何管理、是否实施统一的政策、其主要任务和功能定位、将要面临的外部竞争。

在“当前油价下跌对世界经济和中国经济的影响”座谈会上，上海交通大学副校长黄震先生和上海发展研究基金会研究员肖明智先生分别作了主题发言，与会的专家学者们随

后进行了热烈的讨论。

黄震先生认为，这次油价下跌，供求基本面的改变是根本性原因；地缘政治影响和金融投机是助推原因；全球能源结构变化的大趋势是长远原因。他的判断是，油价可能会在不久后回到 70 到 80 美金之间。低油价对中国是一个机遇，也是一个挑战。他提出：油价下跌为我国进一步提高燃油的税率提供了契机。现在国家也做了一点，但可以做得力度更大一点，包括加入环境税、碳税。这样一方面可以继续刺激节能，降低油耗；另一方面可把所收的税用于可再生能源开发和清洁能源开发。

肖明智先生认为，国际油价下跌的主要原因来自于供给面。他认为低于 50 美元每桶的价格应该是不可持续的，因为大部分国家原油的生产成本都高于 50 美元。对于 2015 年的油价，各个机构虽然一直在调低估值，但 60 美元附近是比较普遍的观点。通过采用一个 135 部门的中国可计算一般均衡模型，计算国际油价下跌带来的影响，得到的结论是国际油价每下跌 10%，那么 CPI 下降 0.18%。依据这一结论，假设 2015 年国际油价均值在 70 美元每桶，则这一幅度的国际油价下跌对我国 CPI 的影响大约是 0.4 个百分点，对 PPI

的影响大约是 1 个百分点，GDP 增长将提速 0.34 个百分点，其中家庭消费，进出口都有明显增长。

更为详细的精彩内容，请大家阅读本期《研讨实录》。

乔依德

上海发展研究基金会副会长兼秘书长

二〇一五年三月十二日

目 录

上海自贸区扩容后的机遇与挑战.....	1
国际石油价格下跌对世界经济和中国经济的影响.....	31
提问与讨论.....	58

上海自贸区扩容后的机遇与挑战

上海发展经济基金会

2015年2月2日

乔依德（上海发展研究基金会副会长兼秘书长、卓越发展研究院院长）：我们基金会搞了很多活动，每个月一次的沙龙是请外面一些权威人士演讲，每年也开一些大的研讨会。像这样小范围的座谈会，是我们的一个系列，叫“中国经济未来”系列座谈会。人数不多，请一两个人主讲，其他人点评，对一个问题讲得深一点。我们事后也会整理出来供关部门参考。这次的座谈会是我们基金会和《科学发展》杂志社合办的。

这次我们的主题是“上海自贸区扩容后的机遇与挑战”。现在自贸区增加了另外三个地方，广东、福建、天津。上海自贸区由原来的28.78平方公里，现在扩大到陆家嘴、张江、金桥，120.72平方公里。这两件事出来以后，对上海带来什么挑战，带来什么机遇？这个题目选的时机也很好，最近上海开两会，上海今年主要两大问题，一是怎么搞好上海自贸区，二是怎么创建具有全球影响力的科技创新中心。

我看了一下，自贸区里也有一些说法。他们比较了广东、福建、天津自贸区，那些地方都有自己的抓手、切入点，他们对上海也有一些设想，一个是金融，一个是科技，不知道我看到的对不对。我们今天的讨论不局限于这两个方面，如果我们觉得有新的突破点，也可以提出来，主要是围绕我们可能会碰到什么新的挑战或困难。本来你是独生子，

大家千宠万爱，现在不是独生子了，可能会带来一些问题。本来投资集中在这里，现在不一定来了，它也可以到其它地方去。另一方面，也可能带来一些机会，以前 28 平方公里不能做的，比如说以前制造业很少，现在扩大了，这对上海四个中心建设应该有更大意义，如此等等。

今天非常高兴请了两位主讲人，一位是徐明棋老师。徐老师有很多职务，他是上海自由贸易区研究协调中心秘书长，是上海社科院研究员，对自贸区有比较全面的了解。我们也非常高兴请到自贸区管委会官员刘明先生（化名），他对政府部门的情况比较了解。另外，我们也很高兴地请了三位点评嘉宾，一位是普华永道业务总监纪纲先生，一位是上海对外经贸大学法学院教授、上海 WTO 事务咨询中心业务总监冯军先生，一位是上海发展改革研究院金融研究所所长任新建先生。

下面请徐老师先讲。

徐明棋（上海自由贸易区研究协调中心秘书长，上海社科院研究员）：我是提了一点问题，等待大家一起来讨论，试图来回答这些问题。

上海自贸区原来 28.78 平方公里，现在我们扩区扩容，广东、福建、天津设立的自贸区一下子就是 100 多平方公里。上海一直要扩区，当时李克强在上海的时候，对上海的扩区要求说了这么一句话，“你们先功能性地拓展，真正要扩区，可能要和其它新自贸区的建立互动。否则的话，28.78 平方公里虽然很小，但是人家新区还没有建，就给你们上海扩区，这个不太可以。”但是现在一下子其它三个地方都搞 100 多平方公里，上海 28.78 平方公里显然就小了。所以在这个情况下，中央又批了三个片区。陆家嘴实际上原

来有一个国家级开发区，叫金融贸易区，是浦东改革开放时就开始建的，1990年建的，主要目的是搞金融贸易开放，吸引金融贸易企业进入。原来规划面积28平方公里，但是这次划的范围实际上超过原来的28平方公里，划了34.26平方公里。最近这几年，由于陆家嘴片区不断往外扩大，很多地方都叫陆家嘴，所以这块划得比较大。

金桥片区，原来有个出口加工区，也是国家级的开发区，主要是从事出口加工贸易。到那边去看过的人都知道，世界500强企业在那里设立生产线。原来规划27.38平方公里，这次没有完全划入，划入区域20.48平方公里。

再就是张江高科技园区，1992年定位为国家级高新技术园区，享有一定的特殊政策。原来规划25平方公里，这次划入面积也是超过的，是37.2平方公里。

新扩容的区域91.94，加上原来的28.78，就变成120.72平方公里。这个特点仍然和原来自贸区特点有相似之处，它不是成片的。现在大概金桥还可以和陆家嘴连在一起。张江、陆家嘴、浦东的空港以及洋山港，都是隔离的。先建的三个自贸区，形态上也是隔离的。

广东116.2平方公里，南沙、深圳、珠海也不连在一块。天津也是，它现在三个片区，没有把东港统统划进来，机场也是隔离的。福建也是的。

所以就会产生一个问题，对上海来说，扩区的三个新区到底可以做什么？原来三个区域都有自己的核心功能，而且都建立自己的独立的管委会，接下来是不是要建一个统一的自贸区，把所有的划入的这些片区都捏在一起管理？原来陆家嘴金融贸易区管委会也是有副区长领衔的，金桥、张江也都有自己的管委会，现在看来要把它纳入到自贸区管委会下

面一起来管了。

另外还有一个问题，来自贸区 28.78 平方公里，它是在四个保税区基础之上建立的一个自贸区，享受所谓的海关特殊监管区的待遇，商品进出口有保税的特殊待遇。而新纳入的三个片区不完全是这样，金桥出口加工区这个范围内有类似的保税待遇，如果是用于出口加工的进口原材料有保税待遇。但是陆家嘴金融贸易区没有这样的特殊待遇，因为原来的重点是金融贸易服务，不是出口加工。保税待遇能不能拓展？因为它不是原来海关特殊监管区，所以在商品进出口监管上都是存在着差异的。自贸区扩容了以后，新进入的片区在这个问题上的待遇到底应不应该一样？

从上海自贸区原来的总体规划里面可以看到，关键是要试验服务业的开放。而在原来的 28.78 平方公里，我的观点是，服务业开放的试验还没有真正完全推进。现在扩展的新区域到底试验什么，并不完全清楚。现在正在规划，但是据我所知，其它三个自贸区也在做规划，各个地方都有自己的设想。设想拿出来以后不是直接拿到国务院批的，设想涉及到的各种对外开放和改革的内容，还是要和中央各个部委来协调，协调以后再拿到国务院批。自己原来的设想到最后能不能实施，这当中有很多不确定的因素。

上海自贸试验区不是一般传统意义上的货物的自由贸易，它本身就不是真正意义上的自由贸易区，它试验了新的投资管理体制，实验了贸易便利化管理体制，对一些新的服务业做了进一步开放的尝试，里面包括 6 个方面，航运、金融、文化、社会服务、专业服务、法律服务，这些都进行了一些尝试。政府的行政管理体制改革，主要是构建事中、事后管理，当然还包括金融体制改革。

那么原来 28.78 平方公里的改革经验，是否扩展到扩容的三个区域？理论上说是可以说得通的，但是具体的落实并不简单。不同的区域功能不一样，而且它的管理体制也不完全一样。因为原来开放的措施，只是针对 28.78 平方公里设计的，现在要进一步推，是不是可以完全拿过来马上就可以用？

比如说，原来在自贸区的企业可以开立自由贸易帐户，陆家嘴那么多贸易企业，是不是和自贸区一样将来统统可以开立自由贸易帐户，资金可以进出自由？这样一来，陆家嘴作为上海国际金融中心的核心功能区，对外开放程度一下子提高很多，这个问题要等待中央的确定，等待银监会和银行的最后确定。

乔依德：你个人认为应不应该？

徐明棋：我个人认为应该。既然是扩区了，原来 28.78 平方公里试验的经验，就要根据三个区原来所具有的特点，把相关的改革措施或者开放措施进一步扩大。

乔依德：陆家嘴无法像自贸区 28 平方公里那样封关，贸易恐怕是一定要封起来的，但是金融有什么关系？

徐明棋：但是陆家嘴也有很多贸易公司。

纪纲（普华永道业务总监）：实际上扩区以后，原来自贸区的功能性可能会被分割掉。金融改革在 28.78 平方公里可能未必是核心，可能又跑到陆家嘴去了。创新中心去了张江，因为张江基础特别好。原有的园区就回归一个新的功能本质，还是以服务贸易为主，因为它有口岸，口岸是唯一优势。这些功能从园区中被切割出来了，就转移掉了，这个可能是未来产业功能上一个很大的变化。

徐明棋：现在我们来看取得的四个方面的经验，原则上

中央扩区也好，设立新的自贸区也好，都是要把所谓上海自贸区 28.78 平方公里经验进一步推广。

投资管理体制改革最关键的内容是实施负面清单管理。如果在新的片区遵照执行，新的区域里内外资投资就不要按照现在的审核程序，只要按照负面清单管理了。这个当然就非常好了，外资将会选择不同的核心区域进驻，外国科技企业就更容易进驻张江，金融性的企业可以到陆家嘴集聚，不需要到外高桥挤占空间了，因为外高桥办公场所很小。就像刚才纪纲说的，原来主要在外高桥集聚的金融企业就有动力搬到陆家嘴了，或者功能逐步转移到陆家嘴。现在这个方式已经向全国推广，在新扩容的三个区是理所当然实施的。

自贸区企业对海外的投资现在取消了审核，改为登记备案制，三个新片区的企业现在要走出去，是不是都按照这个原则来执行？原则上应该是一样的，应该享受同等待遇。将来张江、金桥、陆家嘴的企业到海外投资也应该享受外高桥企业的待遇。

贸易便利化措施能否在新的区域实施，目前还不清楚。因为张江、金桥有部分原来就属于特殊监管区，对货物监管实施简化的通关程序。在陆家嘴片区的企业能不能享受特殊的待遇？按照规定应该没有问题，但是还是需要认可的。如果说可以，那么对整个浦东和上海的进出口贸易，应该说有很大的促进的意义。

政府管理体制的改革是我们一直强调的 28 平方公里取得的重要成绩。政府审批事项简化，事中事后监管体制的构建，理论上都应该在这三个片区实施。但这样一来就会涉及很大的问题。三个片区都有自己的管委会，基本上都在浦东新区，能不能将政府行政管理体制改革取得的这些经验措

施，索性全部在浦东新区政府这一级来落实，还要下到不同的管委会？本来政府行政管理体制改革，应该是以政府的层级来推进相对来说比较好，市政府、新区政府，这样简化了嘛。现在是不是已经把这个问题提上议事日程？如果还是按照以前的由管委会来规划实施？

刘明（自贸区管委会官员）：这对我们来说是一个很大的问题，也是短时间里要解决的问题。

冯军（上海对外经贸大学法学院教授、上海 WTO 事务咨询中心业务总监）：听了你讲了一阵子，你提的那么多改革，最重要的都是监管制度，其中对交易制度的监管实际上是最重要的。因为监管制度主要是针对交易制度来监管。我昨天还在北京开会，很多人提出明显的不同意见，我提一句，加强事中事后监管，为什么要加强，基本上没有人提这个话，依法监管就可以。

徐明棋：这个话领导这样说了，所以必须这样说。

冯军：只要领导说的，我们大家都要按领导说的说。

刘明：其实不是加强，应该是改变我们原来过去的监管方式。

冯军：增加你额外的主体的义务。

任新建（上海发展改革研究院金融研究所所长）：原来事中事后监管是薄弱的。

冯军：原来没有依法监管，现在就依法监管。

任新建：这个和依法监管没有关系，政府监管层面的很多东西还是行政性，还不是依法的问题。

纪纲：我同意任老师的观点。中美对比，美国很多创新企业就是注册制，先做起来。中国是审批制，导致这个企业没有起来，这是挺重要的思维方式的转变。

徐明棋：我的意思就是说，扩区了以后我们把自贸区一年多取得的经验，像政府管理体制改革的经验，要推广到新区，扩容的区，或者新的自贸区，甚至在全国推广。其实很多东西说句老实话都是比较空的，实际上涉及到最后就是政府管制体制的改革。

自由贸易区的金融改革，最核心就是自贸区的帐户问题。除了上面提到的这个问题以外，整个 120 平方公里的范围，是否要试试自贸区总体规划提到的服务业对外开放的试验？国务院在上海自贸区的总体规划提到金融服务、航运服务、商贸服务、专业服务、文化服务以及社会服务六个领域。过去这一年当中，28.78 平方公里都没有真正取得重大的突破。现在你在新的三个区域里，经济的能级要高得多，开放能不能往前推？风险是不是会更大？原来是 28.78 都不敢往前推，都觉得有风险，现在又扩了三个区。

刘明：不是因为风险不敢往前推，是因为一些空间的局限没有办法落户，不是因为风险问题。医疗机构迟迟落不了户，背后主要的原因就是那块地。

冯军：学校培训也没有开放。

刘明：对。

徐明棋：我的意思是，现在从理论上来说，为这 6 个服务业的开放提供了更大空间应该是好的。但是原来我们酝酿的很多规划，或者实施的措施，在扩区的背景之下是不是重新酝酿？原来上海一直说，可以把实体放到区外，但是中央有关部门不松口。按照原来的理解，就像刚才所说的，医院一旦跑出 28.78，就变成不是在自贸区里面。一开始就不允许主体功能区移到区外，现在 120 了，是不是可以大胆往前推了？这些问题我想也不是自贸区管委会的，需要和中央有

关部委一起来酝酿往前推。

除了上述服务业对外开放的实验范围扩大之外，目前还要考虑如何进行规划，也是这三个新扩容区域功能定位的调整，这也是很重要的问题。因为陆家嘴重点实施的是金融开放和改革，打造金融核心功能区，这点是比较清楚的。原来张江是高新技术开发区。充分利用自贸区来创建科技创新中心，讲是好讲，但是到底做什么？把张江打造成上海具有国际影响力的科技创新功能的核心区，我们做这样的定位，它抓手是什么？陆家嘴是把全世界的金融机构吸引进来，你张江有什么抓手？通过什么制度改革来吸引？然后做进一步的，我们不要说在全球有影响力，就是在中国有影响力的科技创新中心，张江现在都算不上，深圳、北京比张江要有名的多，它们集聚的科技创新企业、科技创新动力要多得多。这块到底应该有什么配套的制度改革以及对外开放的措施，目前应该要提上议事日程。

金桥出口加工区，现在有什么新的机会？负面清单管理、服务业开放如何与出口加工互动？现在讲起来比较好讲，我们搞高端的制造业，怎么高端法？金桥这块区域进入了以后，如何把它的成本降低，可以真正搞高端的制造业？

这三个区表面上看原来有的功能可以得到进一步的发挥，但是进入这个自贸区以后，到底各自如何互动？这些问题可能需要一个全盘的考虑，在市级的层面要有全盘的考虑。

另外还有一个很重要的问题，我们原来三个国家级开发区，陆家嘴、金桥、张江的基本功能虽然各有侧重，原来的抓手还是招商引资。现在自贸区扩容，主要的任务是推进改革开放，因为原来自贸区 28.78，我们不提招商引资，现在

扩区了，招商引资是不是要提上议事日程？招商引资的质量内容可以提升，但是如果不提招商引资，上海就承担改革开放冲锋陷阵的任务，牺牲很多自己的投入和精力，为全国的制度改革做贡献。如果这些对于上海经济发展、GDP 的增长、产业转型等等没有很重要的推动作用，你搞这个就有问题，我觉得这是我们需要突破的难点。

我觉得自贸区一年多的运转过程，我不知道你们是不是有这样的感觉，我的感觉是上海基本上在过去这一年，重点是落实好中央交给我们的任务，不要出事，总结一套经验，然后让自贸区得到中央领导的肯定那就行了。但是现在扩区到 120 平方公里，如果没有区域本身发展、区域经济结构升级这样一个大的考虑，仅仅是落实中央要求赶快总结一点经验来在全国推广，自贸区和上海经济互动、与上海四个中心互动的意义就很难显示出来。我的意思就是说，不仅要为全国改革开放探路，原来很多人把这个作为主要的任务，还需要为上海经济的发展集聚新的资源，要从这个角度考虑。我想，其它三个自贸区一定把推动本地经济发展作为最重要的任务来做。据我听到领导人在讲很多重点问题、核心问题的时候，因为上海有大局观念，基本把这个放在核心位置。

冯军：比较乖，听话。不会乱搞，好孩子。

徐明棋：可能我的理解是错误的。在具体的规划的时候，上海可能也有一些想为上海形成特殊资源推动力的制度安排，但是可能隐含着。但是现在我说，已经到了要考虑这个问题的时候了。

另外还有一个问题，自贸区如何在自由贸易上突破？扩区如果不与自由贸易的功能拓展相结合，原来自贸区试验的核心问题还没有得到解决。我们到底要不要搞真正的自由贸

易区？现在自由贸易区如何向以降税、取消配额等特征为主的真正的自由贸易区过渡？你不能就搞体制改革，体制改革不需要自贸区，浦东新区综合配套改革试验区就够了。制度改革你要什么自贸区，自贸区还是要以开放为特征，大规模降低关税，降低配额，或者取消配额。因为你不向自贸区过渡，现在已经不提浦东综合配套改革了。

任新建：还提的。

徐明棋：这个就是需要解决的，这样弄到最后，我觉得有一点像外部评论一样。我们一直讲自贸区取得重大成绩，但是人家总觉得你是雷声大雨点小。如果最后自贸区的扩区弄到像综合配套改革试验一样的，就是雷声大雨点小。

任新建：有这个趋势。

徐明棋：现在不光上海搞，天津也搞，深圳也搞。这三个地方为了推动这个，还有三个论坛，讨论如何推动改革开放，谈了好几年，每年都开会，我几乎每年这样的会议都参加。每个地区试图都搞一套推进措施，最后落实非常非常困难。如果自贸区以扩大开放为核心内容，可能弄到最后就像综合配套试验那样，在内部转了一圈后像陀螺一样速度慢下来了。我的抛砖引玉就是这些。接下来需要进一步做规划往前推了。如果这些问题没有办法解决的话，难度可能是越来越大。谢谢大家。

乔依德：下面请刘明给我们讲一讲。

刘明：咱们通过这样的讨论，最后起到一个什么样的作用？比方说给市政府，或者市有关领导做一个建议？

乔依德：这要看内容，如果我们谈的没有什么内容也就算了，如果大家谈的有一些东西，我们就整理整理，还是取决于我们是否能谈出一些什么东西来。

刘明：我跟徐老师也说了，今天这个题目确实非常重要，但是展开的讨论很少。刚才徐老师介绍了自贸区扩区以后可能面临的问题。我觉得确实是这样的。最近我也跟其它几个自贸试验区的同事有接触，体制方面也是八仙过海，天津的、福建的，他们各有各的做法，改革确实是基于路径依赖，现状不一样，考虑的要素也不一样。上海更加特殊，因为已经有了自贸区管委会，有一点徐老师说的，领导要求浦东新区走到前面来。浦东新区走到前面来，后面体制要跟这个相适应。从某种角度上说，管理体制也是生产力，很多原来特殊计划没有做好，其实就是体制没有安排好。

最近这几年，保税区发展还是有优势的，因为领导重视，因为我们几个区有一个整合的管理制度，还有整合立法，在全国各地特殊监管保税区发展是有优势的。

但是不管什么制度下，在上海自贸区扩区到 120 平方公里以后，有些必须是国家的战略需要，统一的，不管什么制度肯定要一个口径的。有几个方面必须统一推进。

首先，从上海到其它地方，自贸区试验什么东西，它的宗旨、定位、使命基本上是不变的。那些精神体现在国务院对上海自由贸易试验区的要求里面，核心的东西还是在里面，不应该有变化，不管是领导还是推进层面都是需要把握的。国务院对上海自由贸易试验区的这些任务，包括开放倒逼改革，作为开放型经济的探索示范，我们国家开放型经济先行先试，这些基本目标应该是不变的。所以，在具体任务上，我自己理解，政府职能转变这一块肯定是试验的关键。这里有两大部分，一部分是企业准入，投资管理体制这一块，另一部分是徐老师说的事中事后监管。事中事后监管由哪些方面构成，有哪些管理层次，这是可以拓展的。但是，

事中事后监管，与现在经济发展相适应的政府管理模式转变，这是基本的。

第二是服务业开放。中国经济处在现在这个阶段，服务业升级、开放是必由之路。对上海来说，服务业开放是整个上海经济转型结构调整一个支柱。所以，推动服务业开放这块，刚才徐老师说的四个区，服务业肯定统一开放。还有辐射全浦东的一些大的制造业，这一块的试点也是一个重点。

第三就是金融开放试验。上海在金融上是有优势的，国务院给上海保留了一个设小灶的渠道，而且也是上海四个中心建设的一个核心要求。金融开放试点上，人民银行和上海政府发布一个实施意见，力度肯定超过原来的金融 51 条，我觉得这块应该也是起来的。在人民币国际化过程中，上海先行先试分步推进的策略，必定会起到作用。当然这有点竞争压力，但是一些核心的东西，如自由贸易帐户在短期之内还是上海推动的。

第四就是自贸区的试验。不管是上海还是其它的，要为中国经济全球化，为中国的全球自由贸易战略，为中国试验高标准投资贸易规则进行试验，探索经验。对标高标准国际规则这一块，我们对 TPP 的趋向还没有定。国际规则对接这一块，上海更有优势，应该比另外三个自贸区走在前面。所以这一块的空间还是比较大的。但是现在的模式是，你们要试什么，国家发改委说，上海提了个东西出来，下步怎么试，然后到了市里面。市领导说，发改委、管委会你们去提个东西出来。发改委布置大学研究机构研究一下，提个方案出来，最后就是那些观点。这个东西离可行研究还差得很远。

第五个方面，这也是徐老师提出的，从 28.78 扩大到

120 以后，作为原来的自贸区的载体，这块区域怎么发展。这块区域试验的重点，我觉得就是做投资贸易的便利化，特别是贸易便利化。因为货物贸易、服务贸易需要监管的，是需要一些壁垒的，这块我觉得也是需要重点考虑的。比方说国际贸易在全上海推出还是有难度的，在现在的自贸区里面试验是非常必要的。按照这几个方面，可能全国其它自由贸易试验区，他们的监管也面临这样的问题。基本任务是不变的，可以说基本任务的 90%—95%，不管再扩区也是不会变的。这个时间也是不会变的，有个 BIT，有个法律调整的时间在后面。

自贸试验区承担国家战略，承担制度创新试验，这是核心。但是也不能全停留在上层建筑，也必须体现在发展上。对上海来说，自贸试验区的能量应该体现在四个中心建设上。我觉得对四个中心来说，营造金融交易的平台、市场配置的平台，自贸试验区也是有优势的。现在外汇交易所、原油期货平台交易、航运交易，也是作为自贸区 28 平方公里的功能在推动，扩区以后也是一个承载。其次，就是功能，和贸易、金融相关的功能。发挥这些功能由大的金融企业、航运企业、贸易公司来承载，也涉及到招商引资。第三就是新型贸易模式的培育、做大。四个中心建设主要是传统的贸易，我们能形成优势的就是一些业内服务模式，比如说文化贸易、资金的全球结算、电子商务等等。这些功能在自贸区发展应该有优势，因为电子商务需要金融的开放作为配套，需要自由贸易帐户、特殊监管的政策支持，文化贸易也是。所以很多新型服务贸易模式的建立，在自贸区里像孵化器一样的，是有优势的。这些模式也体现上海四个中心建设的发展走在前列。最后，四个中心建设本来就是要通过全球

价值链节点的建设、服务业的集聚而形成能级的，比方说总部型的经济。也就是说在贸易、物流、金融、制造、代理、运输等等集成的一些能力，在自贸区 120 平方公里，基本上承载了四个中心建设很大的一个能级。所有这些交易平台，不会因为试验结束而结束，新兴贸易模式在这里成气候了，服务业产业链形成了，可以脱离试验层的。包括科技创新，从金融企业、创新企业的一些需求上，肯定有一些非常好的切入点。今年我们管委会建议好多次了，想在这块开展研究。因为在政府管理上，科技创新中心是科委管的，发改委认为反正科委在管，他们可以少管。这是需要宏观的、全局需要推进的问题。科委的意见是，自贸区管委会对自贸区提个方案出来，反正都是收集性的，都是办公厅的作用，接到一个任务切成几块，然后分布下去，然后再集成起来。

徐明棋：好像科技创新都是规划出来，其实不对。关键是我们瓶颈在什么地方，要把瓶颈打通。

刘明：还有一个方面可能是大家都比较关心的，上海和其它三个自贸区怎么同步？这个不光我们关心，他们也关心。外商服务业现在落在上海，落在天津，还是落在广东，选择肯定是扩大了，这是毫无疑问的。

在试验区的政策以外，地方在财政税收上的支持力度，这个一刀切有没有切下去，地方是不是还有很大的支持空间？如果这一块，地方的空间还继续很大，可以相信天津的力度可能比上海大，广东力度肯定比上海大，上海要在扶持企业方面突破是非常难的，我是经历过来的。这样的话，一些大的项目，一些领头的项目，引领的项目有可能竞争会非常激烈。因为有些全球性的项目，跨国公司的项目至少在一段时间里面落在天津就不可能再落到上海。这块压力是肯

定存在的。

还有，在一些推进措施的试用方面，广东可能擦边球打得更大，我们没有办法做的，他们做起来了。我们能做到一步，他们能做到两步、三步，在这种情况下，外商会比较倾向他们。

当然上海的优势也有。上海区位、金融、航运集散、人才的优势是有的。福建对吸引台资很有优势，但是福建同志自己调研下来感觉，台资要来昆山的继续还是会来昆山。

在政府管理方面，我们也有很多地方可以向其它地方学的，比如说广东顺德所谓的事中事后监管应该走在我们前面。

回到第一个问题，不管是什么体制，自贸区作为一个国家战略，肯定要有个整体感，不管是市长签字的统一还是自贸区管委会的统一，肯定有一个整体。首先，负面清单肯定是有的，我觉得 120 平方公里的四个自由贸易区都要统一到一个负面清单。第二，就是单一窗口。企业准入的单一窗口，肯定是自贸区的一个平台，窗口可以设在不同地方，但是在一个平台运作。在陆家嘴注册企业，在金桥注册企业，都应该一样。第三，服务业开放没有差异。想落在哪里就落在哪里，你的物业在金桥，那你就去金桥，金融就在陆家嘴，服务业开放是一个统一的格局，不应该中间还有什么区别。第四，金融试验也应该是统一的。金融试验可能自然集中到陆家嘴，但是这些政策，比如说自由贸易帐户肯定是 120 平方公里内的企业想开都可以开，这是统一的政策。第五。对外投资。对于 120 平方公里自贸区内设立的对外投资企业项目应该都是一样的。第六，事中事后监管。这个难度比较大，应该有一个统一的制度、统一的机构。比如说新区

知识产权三合一，自贸区三合一，市场监管制度是统一，应该是统一的。因为这个就是复制推广，你现在再划小一个事中事后监管，还一块一块来试，一年以后又要调整。第七，自贸区口径要一致，对外宣传应该统一，如果管委会说管委会的，新区说新区的，张江说张江的，那就乱套了。第八，对接国家，对接其它部门应该是统一的口径。张江的科技政策，张江去解决；，陆家嘴去跑金融，涉及到交叉的谁也不负责。对接的时候应该一个口径，这个口径可以在市发改委，也可以在管委会，也可以在新区。

再就是招商，招商应该有差异，但是大的项目应该是统一的，有一个协调，不能金桥和张江开始抢项目，这个应该统一协调安排。大项目有前道后道一整套服务，这个服务应该是统一的。再就是如果还有地方企业的扶持政策，在 120 平方公里内应该有统一，地方的支持应该统一。原来也基本上统一，自贸区也有很多新区财政扶持，但是还是有一些个别的差异。不管制度体制怎么样，领导怎么样，领导的权利格局怎么样，我觉得这样才能推进上海 120 平方公里自贸区整体的探索试验作用。

乔依德：两位主讲预先做了准备，徐老师讲了以往 28 平方公里内的改革任何对接新的扩容。刘明主要讲了一些体制上的问题。下面我们大家讨论，我们请了三位点评嘉宾，可以对他们发言做点评，也可以不完全按照他们路子，谈自己的看法。

纪纲：我们外企讲话比较直接，说得不到位请各位领导和老师指点。

首先是管理机制的问题。扩容以后到 120 平方公里，有 3 个管委会，如果加老区，上海自贸区出现 4 个管理机构，

管理机构都是平级的。如果把上海自贸区管委会提升的话，意味着金桥、陆家嘴、张江上面设定一个帽子，这种诉求无法实现。这意味着老区管委会职能怎么转变。

其次是分工问题。扩区以前，所有产业都在自贸区里面，金改、体制改革、贸易便利化、监管。但是扩区以后，每个区的产业职能特别清晰，陆家嘴是金融开放的重地，意味着把现在自贸区的金融改革吸走。这样大宗商品放在原来的自贸区里面，唯一可能是做一个仓储，现货交货，变成货物贸易中心了。谈到发展科技创新中心、金融中心、贸易中心的重要使命，中国缺乏一个跟国家未来发展相匹配的国际化金融体系。如果做创新中心，绝对可以去张江，张江可以孕育它，这样把老区的功能又拿走一部分。老区因为有口岸优势，做的更多是贸易便利化，以航运的东西为主，回归到货物贸易为主了，所以老区未来的产业定位非常需要探索。不是我老区愿意怎么样，而是说旁边会把产业吸走，未来老区的产业定位，功能定位到底是什么？上海政府是不是在四个区有层级的功能定位？贸易便利化在老区，金融改革在陆家嘴，这是非常有可能的一种做法。包括8个大宗商品平台是不是将来功能就转移了？

我们一些客户做金融的、做银行，以前在自贸区喊着开银行，现在一扩容不需要了。台湾一些金融机构，在没有扩区之前跟管委会谈的要死要活，第二天要说扩区了，他就不动了。管委会找他们来招商，人家不来了，电话也不接。这是很现实的问题。

第三个问题，海关监管和非海关监管。

刘明：28平方公里对我们来说是一个问题。当然从上海市领导的角度来看，不是问题，金融企业放在哪都行。

冯军: 无论放在陆家嘴还是自贸区，还是放在外滩，不是问题。

纪纲: 四个区是竞争还是合作？如果竞争消耗资源，是没有意义的。

金融金改方面，天津不会对我们有太大的冲突，天津主要是区域性融资租赁，它是北方金融中心，制造业发展快。

福建也不会有太大的冲突，福建能不能做起来是个问号。

再就是广东，广东整个华南地区开放意识要比上海大。李克强去了深圳，说沪港通后应该有深港通。深圳股市的很多企业都是高科技型的，沪市的企业都是大家伙，央企什么的。从这个角度看，深港通的成功率要比沪港通大。广东跟香港联动这么多年，可以借鉴香港更高级的治理结构，借鉴其法律法规和服务业体系。还有前海的微众银行，这对上海金改是很大的挑战。

总体来看，自贸区变成了普惠政策，去年 21 家申请，今年是 7 家申请，7 个省市地区。

刘明: 国家还会再批第三批？

纪纲: 会的，因为现在国家政策不一样了。以前东部拉动西部，东部发展特别快，带动西部发展。现在内陆没有自贸区，都是沿海地区。内陆包括武汉、西安、兰州都会成为一个驱动点。政府开放不是给小灶，是全部打开，谁做得好就是谁，谁能走改革开放的第一步就是谁。中国重大的改革开放并全不在一线城市，医疗改革是在陕西榆林地区，小地方试点的门槛低，有可能先破开。如果变成普惠的东西，自贸区的对人的吸引就没有那么大了。第三批肯定有，加上一路一带。杭州做网上跨境的电子商务，网上自贸区也

可以做。

未来上海发展自贸区的压力是很大的，竞争可能大于合作，因为你是一个吸引眼球的区域，大家都盯着你，你要是走得慢的话是蛮困难的。这就是我自己的一些看法。

冯军：总体上来讲，现在的扩区是整个开放性经济体制的一部分，从大的背景来讲，还是要放在整个这一轮的开放里面来看。上海自贸区，包括陆家嘴、张江和老区，应该放在这个大背景下来看。

我自己的感觉手，我们讲的金改、贸易便利化、航运，这么多的目标都要实现，实际上在各个不同的区块里面是不现实的，各个区本身就有不同的功能定位。但是我自己的理解，假如说你站在人民银行的角度，可能考虑这四个区都要金改，在有限的政策范围里，你做的能够在我的底线里，能够不出大的纰漏，没有资金大的外逃，你去试，成功了我再进一步推广。尽管大家都说上海下一步还会有更宽松的金融开放政策，但是我相信，这个政策肯定也会推到广东那一块，就像踢球，有好几个球队在踢，可能球队的水平就提高了。

我觉得现在上海最有吸引人的地方，应该是上海在中国作为经济中心的这么一个地位。这个地位怎么和中国这一轮整个制度性的开放结合起来，我觉得这是一个你必须把握的大的方面。从这个角度讲，比如说现在中美的 BIT 谈判，美国人现在就很明确地对我们 1 月 19 号公布的三资法表示欢迎，就是肯定你这个法律更符合国际规则，具体的结构、条款，我们再讨论，但是你这个方向我先肯定你。

我们现在讨论上海自贸区，我的理解可能更多的是怎么把上海自贸区扩容和整个这一轮的开放放在一块来谈，这也

是欧盟和美国比较乐意见到的，中国是一个制度性的、结构型的大的开放。这是第一个大背景。

第二个大背景，从金融改革的角度。我们可以讨论很多具体的金融交易便利化措施，有利于资金便利化，交易便利化。因为 WTO 巴厘岛协定已经通过了，通过了以后各国进入批准程序，比如说 2015 年 7 月 1 号，WTO 所有成员都要单一窗口。所以单一窗口根本不是什么你们的创新，我们现在还在讲创新这个概念，如果放在国际规则的大背景下，它就不是创新了。当然我们现在有行政管理需要，有我们自贸区的需要，会总结很多创新。但是我觉得最重要的，是这里面有个矛盾，金改也好，便利化也好，包括各个条线上的监管措施也好，从监管角度来讲，它有的是不太愿意放的，它有利益关系，包括发改委的好多审批制度，包括商务处的外资法草案要把目录废除，但是中央领导也有这个意愿，所以这里面还是有一个协调，你说博弈也可以，说协调也可以。

比如说现在对外国投资法草案，不同的部门就有很多意见，认为这有很多问题，因为它改变很多现有的管理体制。我们上海自贸区实际上还是对外资的开放，贸易便利化、航运、金改都是对外资的。对外资的开放和对内资的开放，如果都能放在更高层面来谈的话，我觉得着眼点会不一样。你考虑的开放是结构性的东西，可能会有更大的手笔；如果你考虑的开放都是小的点上的开放，那就不一样。记得当时讨论负面清单的时候，就是大家不停地一条一条谈。谈了以后，我记得艾市长跟下面说，你们各个委办不要留在上海，要到北京去争。如果这个做法到 2015 年还没有长进的话，我觉得还是在原有的结构上动。如果在结构上自主性

试验的东西可以放大的话，我觉得一定会有很多新的做法。就像踢足球，在踢的过程中形成一种好的踢法，但如果按照规定踢，要谈创新我觉得不太现实。

任新建：我还是想请教几个问题，现在管委会搬到了临港，会不会把临港扩进去？

刘明：扩区的前提是在现有开发区的基础上，临港不算国家开发区

冯军：我觉得还有一个原因，这次张江也好，金桥也好，陆家嘴也好，这些功能区现在已经相当成熟了。临港从地理和基础建设都不能和这些区相比。这更多是上海市的一厢情愿。

任新建：关于自贸区推进各种国际板的问题，现在一扩区，黄金所、期货等现在是不是又回来了？

刘明：期货放到 20 平方公里以内和以外都没有问题，税收都是浦东的。

任新建：现在推到一半，是不是干脆就不推，直接放在陆家嘴？

乔依德：从企业说是有问题的，前期投了那么多钱，本来陆家嘴就有，我弄了一半，还有一半怎么办？

任新建：我担心的问题是，是否还要搬回来？

徐明棋：本来期货交易大厅就是次要的。

冯军：当时因为政府硬说要在那边，人家没有办法。

乔依德：倒回来看，这个大的决策还是有问题的。

刘明：是 28 平方公里还是 120 平方公里，在一开始做方案的过程中就提出来了。在当时的背景下和环境下，自贸区能不能落下来是市领导第一要考虑的。

冯军：我们讨论的时候，浦东新区副局长一直提，艾宝

俊说你不要提这个东西。

徐明棋：当时李克强跟杨雄明确说，扩区不可能。但是他批了其它地方 100 多平方公里后，上海只是 28 平方公里肯定不行了。

刘明：当时领导说，现在不是说 28 还是 120，现在是说有还是没有。有了以后，是 28 还是 100，那是另外一个层面的问题。所以在当时的背景下，我觉得不考虑太多，区域范围就这么多。

乔依德：总体试验还是邓小平看得比较大。

任新建：我的想法是，扩区前有两个问题要弄清楚。2014 过去一年，国家部委层面支持的力度是蛮大的，这个确实要点赞。2015 年，希望再有 2014 年这么大的支持力度。现在负面清单不断缩短，这是战术层面的东西，我再出新的重大创新举措这是战略层面的。原来很多举措是上海自己提出来的，报给中央实施。上海本身也有一个研究的问题，我们现在能不能提出新东西，扩区实际上也是对这个事情的一个回应。我记得原来韩书记讲，现在自贸区研究很重要的问题，就是如何扩大辐射的问题。

刘明：辐射的具体制度是一个内容，自由区最大的辐射已经不是在上海，全国都辐射了。比如说负面清单的管理方式，大家现在都认可对外商投资管理体制要改，这个辐射是真的。

任新建：这是对全国的制度红利。

第二就是被动扩区的问题。我们扩区之前有一个问题，可能很多人都没有想到。原来在陆家嘴的这个企业，突然被你扩进来变成自贸区的企业了，对它来说意味着什么？如果这个事情对它来说有限制，你有没有征求企业的意见？对

这个企业来讲，我是不是扩区以后有些事情反而不能做了，这个问题可能扩区之前是没有考虑的。

第三就是制度创新。我是研究金融的，我认为过去一年制度创新其实很少，基本没有。我们现在讲的所谓金融创新是对金融抑制一次小小的释放，这根本谈不上创新，原来金融抑制太厉害，现在只是放开一个口子，这个怎么能叫创新？国际上本来就没有我们原来那么多金融管制的东西。真正的制度创新，确实是下一步要重点去研究的。

第一，我们的管理体制五花八门。天津、广东、福建都不一样，因为他们有的是市级层面，有的下到区级层面，跨区域协调都不一样。上海管理体制这一块，现在正在研究的有两个课题。一个是浦东综合配套改革重大举措，这是区委交给我们的任务。还有一个是陆家嘴金融贸易区十三五规划。这个问题我特别纠结，因为现在市领导比较明确，想把管理体制这个事情放给浦东，但是如果一旦放给浦东，带来的最大问题就是和综合配套改革之间的关系。自贸区创新的很多东西可能就变成综合配套改革里面的东西，综合配套改革把自贸区的东西搬过来，两个融合成一体了。我们知道浦东的综合配套改革推了这么多年，实际上成效不是很明显。如果是这样的话，从新区层面跟中央层面的协调力度就会减弱，市级层面还是有一个口子向上去推。这个管理体制确实很关键，这里到底怎么去设计？实际操作层面是以新区为主，而且各个管委会之间肯定是一个并行架构，管委会之间不能隶属，但是新区层面要有一个统一的架构。市级层面是可以提出到底怎么去推进的相关建议的。原来市级层面推，现在放一块给新区，这是一个亟需解决的问题。

第二，我们现在功能辐射也好，扩大也好，怎么去理

解。刚才几位专家都讲，张江在创新这块，陆家嘴在金融改革这块。但不管怎么样改，我觉得有一个最核心的东西就是你的自由贸易帐户。真正的扩区其实是基于自由贸易帐户的扩区，因为自由贸易帐户已经设计出来了，而且人民银行可以实时监管。当时艾市长讲，这个东西是最关键的。以自由贸易帐户为基础的这种扩区，会给企业带来下一步的很多创新，特别是金融领域、贸易领域，包括对外投资。外资的进来和人民币国际化，肯定都是基于这个的，所以这是最核心的。我们下一步设计的制度创新，应该基于这个去完善，去推进。原来没有扩区之前，自由贸易帐户也不是说在区外不能开设，当时人民银行出的三条里面区外也可以开设。

刘明：区外是金融机构可以开设帐户。

任新建：基于自由贸易帐户功能的扩区可以辐射全国的任何地方。未来也不排除上海自由贸易帐户会辐射到天津、广东、福建这几个地方，我就是把自由贸易帐户辐射进去，现在虽然还没有放开这个口子。

冯军：关键是人民银行放不放。

任新建：自由贸易帐户开放到什么程度，取决于人民银行，取决于国外资金和流动性的大小。

纪纲：你说的放开，指的是上海自由贸易帐户辐射，还是各个区域都可以开设自由贸易帐户？

任新建：不是各个区域。自由贸易帐户从理论上讲，可以辐射全国任何一个企业，都没有问题。

徐明棋：辐射这个词要注意，这里的辐射是指自由贸易帐户的钱转到全国，还是允许全国其它区域的企业来开自由贸易帐户。

冯军：第一是要先可以开帐户。

任新建：我的金融机构可以给企业开帐户，这是第一个层面，这是在自贸区里面的。企业也可以申请开设自由贸易帐户。

徐明棋：现在只能在自贸区 28.78 平方公里内，扩区的范围是不是可以还要等待人民币的解读。按照我们的理解，或者我们希望是可以的。因为现在文件没有下来，就是 28.78 平方公里，不是所有企业都开了，还有一个审批的过程。

任新建：扩区是分几个层面的。我们现在 120 平方公里是一个层面，浦东新区是第二个层面，第三个层面也是我想跟你探讨的。现在张江片区就在浦东这一块，但张江是一区 21 园，基本上上海的每个区都有一个园，现在其它区很期待也属于张江片区，我说你们不属于自贸区。这个扩区也包括金融方面的，大概 11 月份时，金融办主任到闸北区调研，他当时在闸北区提了一个建议，其实你们可以研究自贸区的金融创新，自贸区金融创新里面能用的，闸北区都能用。这样问题就来了，我们金融创新到底怎么来解释，是不是全市中心城区都可以推？

徐明棋：这个不对。自贸区最核心的是自由贸易帐户，闸北区里可以开自贸帐户吗？

任新建：还有关于功能这块。上海 2020 年要建成四个中心，建成四个中心有两块，第一是金融，未来上海的金融中心是四个中心里面最凸现的一块。第二是创新，科技创新一定会起来。未来金融和创新肯定是两个上海的两个支柱，贸易、航运都不在一个层面上。

自贸区原来从未涉及科技创新的功能，这一块功能怎么去优化？在政府层面，发改委要不要管，发改委要不要参与

这个事情？科委出的那个东西，我全部都在看，它一方面讲要放给市场，但是另外一方面又在推一大堆它要做的事，完全是政府层面的。我认为没有体制性的重大调整，科技创新根本起不来。上海推进科技创新可能也是一个调整的契机。发改委原来是不好参与的，因为科委在抓这个事，我看到科委的无能为力。张江现在变成两个承载，一个是自贸区的承载，还有是科技创新的承载，到底怎么理解这个东西，真的需要我们重点去做文章的。张江也有可能真的在科技创新上进行了重大突破，而不是在全市的层面。

乔依德：我们第一轮议了一下，对扩区扩容提出一些问题，这个很好。下面除了提问题，我们也可以提一些想法，哪怕这些想法不成熟也没有关系，因为这样便于各方面来考虑。比如说体制问题，你觉得应该怎么样，是由浦东新区来管，或者把原来的管委会升级后再把其它几个都弄进来，你提出一些观点可以便于方方面面考虑。

我带个头，我先讲一个观点。在金融改革方面，大家也谈了很多，但是有一点我们没有抓住，我希望要抓住。十八届三中全会报告中有一条，探索管理权限在中央和地方怎么分工。我觉得现在是一个时机，要把这个作为改革的重点，来实验中央跟地方金融管理权限的合理分工。这个地方包括两层含义，一个含义就是中央与其派驻机构之间有一个怎样的分工。另一个含义是哪些事地方政府完全不能管，或者因为是自贸区要试验，地方政府可以管一部分。否则现在都是空的，金融最后就是要跑中央，这当中能不能有一个合理的分工。我是提一个建议，可以作为扩区以后的一个研究课题。

纪纲：事前管理是最大的问题，上海政府该做的也都做

了，做不了也还是做不了。到底为什么改革这么慢？学校可以落地，但是学校老师的资质和教材都要教育部批。任何产业方面法律的修改，要先去审批，先到国务院，再到全国人大去更改，实权下放涉及到很多法律层面的东西。

金融方面有两个问题。一个是管理问题，现在是否能混业经营？现在混业经营管理是一个趋势。根据新加坡的做法，成立一个金融管理中心，所有都打包在一起，在一个帽子下面一起管。这涉及到保监法、银行法的一些修改，这个很难突破。中央的管理能不能下放，不光是上海自贸区，也是所有区域的核心问题。英国当时有所谓的协同政府模式，英国叫引资内阁，管理所有的内部协调问题。中国所有自贸区必须有一个窗口，因为这些自贸区肯定有很多共性的问题，所以要建立一个中央级别的自贸区管委会特殊协调委员会，大量的事地方推动不了，各大自贸区必须有这样的协同。与此同时，这个部门还负责各自自贸区横向的协调，如果冲突的话，怎么去协调。

乔依德：我们以前有国务院特区办。

纪纲：当时世博局搞上海世博，不管纵向还是横向，网络式的管理是非常有效的，那个经验可以借鉴。

我这边想问一下徐老师，下一步的金改，广东推动是不是比上海快？

徐明棋：现在前海的资金流动要比上海自贸区实际上优惠得多。前海的企业不要自由贸易帐户，它可以到香港去融资，也可以把资金自由地汇到香港。而且融资进来以后，钱可以支付到全国各地。上海是进入自贸帐户，再把这个钱弄到其它地方，你还要有实体经济活动，是按照跨境资金处理的。前海实际上银监局不管了，银监局授权商业银行管理

这个帐户。商业银行有利益在这里面就不管。实际上钱进入前海后，可以自由支付到全国各地。但钱进入上海自贸区再进入内地的话，是按照跨境进行监管的。

冯军：现在是不是要把它提高到国家的层面去协？如果没有的话，你在下面不停地碎片化地跑来跑去，现在都是这样，不停地到发改委去求见，整天搞这个，就是权利的博弈。

乔依德：福州跟厦门那么大距离，它怎么弄？

刘明：它设立一个领导小组，协调机构放在商务厅，商务厅有一个班子，然后在厦门成立一个管委会，福州成立一个管委会，管委会下面还有层级，原来的出口加工区管委会、保税区管委会还在。

纪纲：怎么看待人民币国际化和资本帐户开放？

任新建：人民币国际化可能比资本帐户开放要推得更快一点。现在境外人民币资金进来的通道在快速扩大，人民币走出去，包括对外投资，我觉得未来5年是非常值得期待的一件事情。有专家预计到2020年，人民币对外投资达到1万亿。

现在人民币世界第五大支付货币，这个发展还是蛮快的。储备货币也排在前几位，当然量还比较小，和前两位没法比。

纪纲：人民币出去了怎么回来，回流市场在哪里？

徐明棋：回流主要还是通过货物贸易，还有发债，你不流回来存在外面最多2万亿。所谓存在外面只不过是所有权由海外机构持有，最终还是形成对中国金融资产的一个配置。

乔依德：时间不早了，非常感谢大家在百忙中过来进行



了一个很好的讨论。我估计在今后一段时间，至少对上海来讲，自贸区扩容是一个很大的问题。请大家继续关注。感谢大家！

（以上内容根据录音整理，未经本人审阅）

国际石油价格下跌 对世界经济和中国经济的影响

上海发展研究基金会
国际问题能源研究中心

会议地点：上海市老年基金会 2015年2月5日

乔依德（上海发展研究基金会副会长兼秘书长、卓越发展研究院院长）：各位来宾，我们今天下午的会议开始！这个会议是由上海发展研究基金会和国际问题能源研究中心共同举办的，主题是“当前油价下跌对世界经济和中国经济的影响”。大家知道最近一段时间，全球油价下跌很厉害，油价到去年年底下跌48%，这两天稍有反弹是由于特殊原因。大家对此问题都比较关心。

第一个问题，油价下跌背后的原因是什么？当然有各种说法，有说供求关系，也有说地缘政治，或者说是多国阴谋联手打压俄罗斯或者其他产油国。

第二个问题，大家也比较关注，今后油价的趋势怎么样？是稳定下来还是继续下跌？

第三个问题，大家更为关注，也是我们今天研讨的重点，这样的油价下跌对于全球经济，特别是对于中国经济有什么影响？

今天我们非常高兴地请到了二位主讲嘉宾，也请了点评嘉宾和其他参会者。我们首先请上海交通大学副校长黄震先生给我们做一个主题演讲，大家热烈欢迎！

黄震（上海交通大学副校长）：尊敬的各位专家，今天

非常高兴有机会一起探讨有关国际油价下跌的话题。3年以前上海交大跟中华能源基金委员会在交大成立国际能源问题研究中心，我现在还兼任国际能源问题研究中心的主任。研究中心也做了很多课题，去年我们三个课题，包括海峡两岸能源合作的问题，也包括欧洲能源一体化对中国周边国家进行国际合作的借鉴，以及页岩革命对世界能源格局的影响。

我谈点有关这方面的研究结果，包括我自己的看法。我从三个方面讲，第一，油价下跌的原因分析。第二，对国际油价未来趋势判断。第三，国际油价下跌的战略影响分析。

首先我们看一下，从去年6月份以来，油价一路大幅下挫。大家都在问油价为什么大幅度下跌？



图 1: Brent 原油价格

油价下跌，首先是供求基本面。从供应增加来看，美国整个货币宽松政策以后，大量资金投入页岩气革命，页岩气产量增加非常快。全球大概原油产量增量的一半以上来自于美国。同时我们也看到，去年年末美国可能会放宽对原油出口的禁令，这样一来，美国本身页岩油产量大幅度增加，同时放宽对出口的禁令，这对国际市场也会带来冲击。

另外，还有俄罗斯石油的不断增产。同时 OPEC 国家稳产降价。主要是由于美国增产以后，俄罗斯不得不增加石油产量来弥补经济缺口。而 OPEC 为了保住市场份额，准备减价来销售。

从需求来看，大家看一下经济。除美国经济复苏较为稳定清晰外，欧盟经济依然疲软，日本经济刺激政策效果不明显，中国经济调整为中速发展，印度、巴西经济体来比较低迷。石油需求反而是下降的。

还有一块，煤化工、天然气化工、生物质化工替代石油产品增加比较快，包括新能源汽车、包括醇醚类汽车加速推广，现在中国大概有 5 千多个天然气加气站。由于石油替代品的发展，也造成了需求的下降。我认为最根本的原因是供求基本面的改变。

第二个原因是地缘政治的一些影响。当然世界上也有很多人认为是所谓的“阴谋论”。大家知道去年发生一件大事，俄罗斯吞并了克里米亚，他在干预乌克兰的内战，这引起美国包括欧洲对俄罗斯的制裁。俄罗斯 70% 的收入来自油气，收入缩水，资本外流。所谓阴谋论，是指沙特采取的政治性的不减产。目前我们分析下来，沙特实际上为什么不减产，包括 OPEC 国家不减产？因为美国页岩气革命带来的石油天然气生产井喷，OPEC 组织担心主动减产不仅不

能平衡美国的页岩油产量，反而进一步丧失石油市场份额。沙特选择让市场确定当前油价，沙特的判断标准是非 OPEC 国家的石油产量，而非油价。沙特不减产政策和美国强势美元政策两个因素几乎同时发生，提供了想象空间。我认为应该讲地缘政治的影响可能是更确切一点。

第三个方面，也有分析认为，是由于大宗商品周期性的走势。大家可以看到铝、铜、原油，去除 2008 年到 2011 金融危机期间，本轮周期中的油价上涨起点与大宗商品上涨周期同步的 2012 年，整个市场波浪式推进。与其他大宗商品有所不同，往往需要数年时间，原油价格变化才能对生产和消费构成实质性影响，但趋势一旦形成，便难以反转。时至今日，周期论依然适用，但相较于 10 年前需要加入一些更多的变量。



图 2：国际大宗商品的周期走势

第四方面原因，从长远来说，全球能源结构的变化趋势也会影响到各国对未来石油走势的判断。人类使用能源有从高碳到低碳这么一个过程，最早是柴、煤，那个时候以高碳为主；然后到石油，到天然气；今后用太阳能，用光伏，是一个低碳过程。去年在德国曾经发生一件事情，德国有一天节假日，德国用可再生能源所发的电超过德国整个全国的能耗。它 100% 的能源全是来自于太阳能、光伏、风能。这是

历史上非常重要的事件。当然在平日里，可再生能源只占30%。

目前来说，从大的趋势来判断，在10年、20年、30年以后这是一个大趋势，可再生能源会不断提升。首先可能替代的是煤，再往下替代就是石油，最后是天然气。这是一个大的发展趋势，我们要高度重视。

因此，我的判断，我认为这次油价下跌，供求基本面的改变是根本性原因；同时地缘政治影响和金融投机是助推原因；另外还有全球能源结构变化的大趋势是长远原因。

第二个方面，简单讲一下有关国际油价未来趋势的判断。

可以说近10年以来，大家看到油价一直徘徊于100美元上下，100美元以上也是一个常态，最高曾经接近150美元。如果现在要油价回到常态，我们的判断是可能还要有若干年，至少短时间不可能出现。当然一旦出现稳定供应的减少，包括在中东发生一些事件，也会改变目前这种低价情况。第一次石油危机，第二次石油危机，油价突然高突然低跟大事件密切相关。

我们的判断是，油价可能会在不久后回到70到80美金之间，这是一个相对来说有比较好的支撑面的价格。现在的情形我们认为时间不会太长，70到80美金可能会维持比较长的时间。一旦发生一些极端的事件，或者重大的事件，可能回到100美金左右。

第三方面，谈一下国际油价下跌对国际地缘政治的影响。

大家可以看到，俄罗斯目前经济处于困境，但是政治上有很大的野心，它一直希望能够成为全球最有影响力的国

家，这跟普京的个性风格相关。俄罗斯 25% 的 GDP，70% 的进口和 50% 的政府收入都严重依赖于石油，整个产业结构非常单一。按理说俄罗斯卢布贬值可以增加它的出口，但是它现在没有办法增加出口，因为它的结构非常单一。我们估算，如果油价回归到 80 美元的水平，那个时候俄罗斯也会有 2% 的负增长。现在到 40 美金，对俄罗斯是一个非常严重的打击。

因此，我们认为俄罗斯目前已经谋求缓解这种困境，包括在欧洲以外寻找一些油气买家，包括跟中国的能源合作也是属于这个范畴。另外它在乌克兰的比较激进立场也收敛了很多。这也是避免欧美的进一步制裁，它希望油价能尽快恢复到 80 美金左右。

对美国来说，油价低一点它来说有更大的战略空间，特别是中东政策可能不会调整。我们看一下美国，油价低可以加速它的经济恢复，降低企业与家庭的能源费用，这相当于一次超大规模的量化宽松。油价的下跌直接减少美国家庭能源费用，对制造业、运输业等大部分行业都是利好。能源价格的走低将释放其他领域的消费需求，刺激美国经济复苏。同时可以把石油、天然气出口作为外交的新手段。前年美国已经首次允许页岩气出口，但是不允许出口到中国。页岩气已经到了日本，也到了韩国，就不到中国。即使不到中国，对整个能源格局和能源价格还是产生了影响。美国的能源独立使它在中东有更大的操作空间来处理中东的关系。

下面再来看一下中国。低油价对中国是一个机遇，也是一个挑战。首先，我国的原油消耗依赖进口去年大概是 60%，油价下跌造成一个非常大的成本的红利效应，这对中国无疑非常有利。其次，从国民经济运行的宏观层面来看，

油价下跌还有助于降低中国通胀压力，我们的总理每年都非常关注通胀。低油价对提高中国的国际收支能力，对中国的 GDP 增速都是有利的。国际油价的下跌对逐步完善中国的石油战略储备也是非常有利的。按照国际同行的 90 天标准，我们还远远没有达到，我们目前是 1/3 左右，我知道在海南有一些部署。

对我们的挑战方面，我这里看到的挑战不光是对中国，对世界也是一样的。油价这么低廉的情况下，多种新能源和清洁能源失去竞争性。现在再开天然气汽车，在西部地区的经济效益就不明显，这直接影响到汽车的销售和客户使用天然气。现在油价低廉，煤价也是很低，由于能源价格的低廉，也丧失了节能的驱动力。大家感觉能源便宜，随便就开车，随便就用煤，随便就用天然气，这也是非常大的问题。

这个挑战看起来是一个问题，但如果我们用得好的话，油价下跌也能为我们国内能源革命提供一个非常好的契机。大家知道去年习主席提出四个“革命”（能源消费革命、能源供给革命、能源技术革命、能源体制革命），我认为这提供了很好的契机，我在各个场合（包括向国家也在提建议）提出：正是由于油价下跌，为我们提供契机以进一步提高燃油的税率。现在我们国家也做了一点，我认为可以做得力度更大一点。包括在能源里面加入环境税，包括碳税。原来油价非常高的时候，你不敢加，你加了以后担心造成整个物价的上涨，造成我们国家的通货膨胀。如果我们在油价大跌的时候，把环境税、碳税加上，一方面继续刺激节能，降低油耗；另一方面把所收的税用于转移支付，转移到可再生能源开发和清洁能源开发。原来油价低，清洁能源没有动力；现在不让油价低，我把更多的钱支付到可再生能源，我

认为这是一个发展的必然方向。

大家最近都比较关注《第三次工业革命》，这本书的作者杰里米·里夫金最近又写了《零边际成本社会》，如果真的实现的话，资本主义就垮台了。这个书写得非常好，前不久我把它看完了。我经常有一个观点，我们目前很多人很羡慕马云，也嫉妒马云，马云把互联网、云技术跟金融业结合，跟商业结合，搞了淘宝，搞了支付宝。我们的能源也在发生巨大变化，但是我们没有意识到，这个巨大变化就是互联网、移动互联网、大数据、云技术，包括物联网跟传统能源的结合，特别是跟新能源的结合。我们可以想象，如果在未来我们整个电网当中，我们风能跟太阳能不是现在的百分几，而是提高到 20%、30%、60%，甚至像德国有一天能达到 100% 的话，那个时候雾霾也就不存在了。

因此，这是真正的能源技术革命。不是油价低了以后对新能源发展造成影响，而是希望通过我们的税收政策，通过国家的调控，反过来更大力度地支持我们的新能源发展，把握时机加快能源结构的调整。同时，从石油来说，我们希望把握时机，加快提升我们石油的多元化供应渠道，包括我们的石油储备。

我就讲这些。谢谢大家。

乔依德：非常感谢黄校长给我们做了一个很精彩的演讲，他三部分内容刚好是我在开始前面讲的。第一，讲了油价下跌的原因是什么；第二，未来油价趋势；第三，油价下跌对全球以及中国经济的影响。

第二位发言的是肖明智博士，他是上海发展研究基金会与卓越发展研究院的研究员，他演讲的题目是“国际油价价格下跌对世界经济和中国的影响”。

肖明智（上海发展研究基金会研究员、卓越发展研究院研究员）：各位嘉宾下午好，今天很荣幸跟大家分享一下我在国际石油价格方面的一些研究成果。我分四个方面对这个问题进行一个阐述。

一、国际原油价格下跌的原因

首先是国际原油价格下跌的原因。我们看下面这张图，从2014年下半年以来，国际石油价格急速下跌，同比跌幅为39%，6个月均价的跌幅达到44%，这是自2009年以来短期内最大的跌幅。过去30多年来，相隔6个月月均价下跌40%以上的情形只出现过四次，分别在1986年，1991年，2008年和2014年。

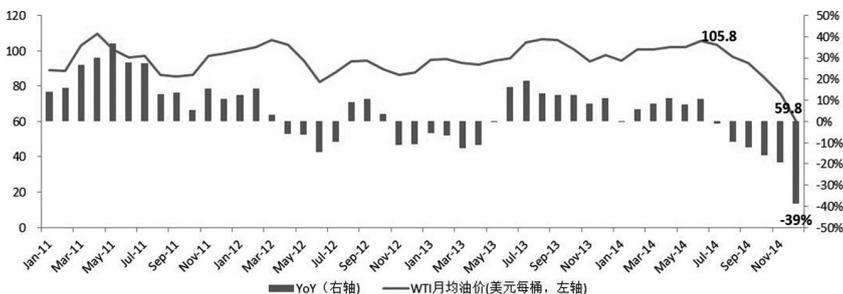


图 1: 西德州中级原油过去四年的走势

来源：<http://www.eia.gov/>

什么原因造成国际油价大幅度下跌？我们观察历史数据，当经济增长大幅度波动的时候，油价确实受到影响，比如说在2001年到2008年的情况。但是看今年的情况，下半年发达国家经济增长甚至好于上半年。2014年前三季度，发达国家季度GDP环比增长平均为-0.7%，2.0%，2.4%，四季度数据尚未公布，但预期美国环比增长4.2%，欧洲

0.1%，和三季度比较接近。所以经济增长因素不是油价下跌的原因。

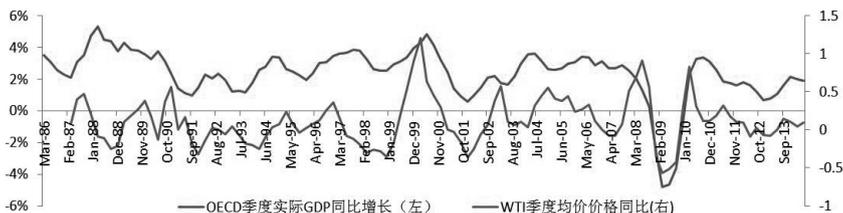


图 2: OECD 国家季度 GDP 同比增长
与 WTI 油价的季度同比波动

来源: <http://www.eia.gov/&CEIC>

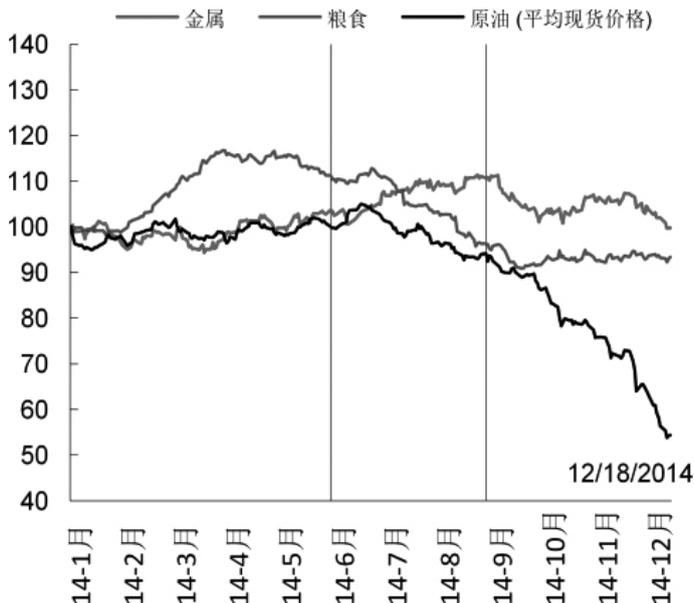


图 3: 2014 年主要大宗商品价格的变化趋势
(2014 年 1 月 =100)

来源: Bloomberg

从其他国际大宗商品的走势来看，粮食价格和金属价格都没有明显下降，也可以证实来自实体经济和货币层面的影响较小。这是因为，如果是由于实体经济和货币层面因素主导的油价下跌，同样的因素一般也会导致粮食和金属价格的大幅下降。

根据国际能源署最近几次预测的一个调整来看，2014年下半年世界石油日均消费量的增量由约 150 万桶每日下降至 80 万桶每日，虽然新增量下跌了近一半，但对总量的影响不到 1%（2014 年预计日均消费量约为 9200 万桶）。

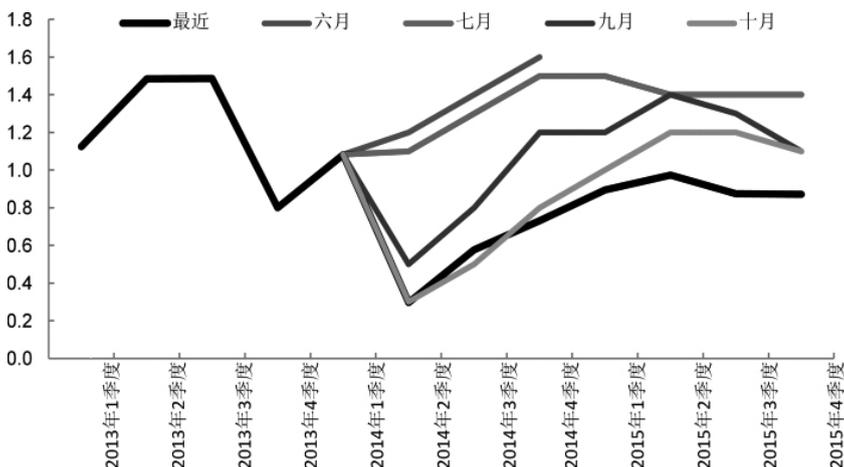


图 4：国际能源署对世界石油需求增长的预测
（每年变化量，百万桶 / 每天）

来源：国际能源署

IMF 首席经济学家 OlivierBlanchard 的研究认为 2014 年 10 月至 12 月油价下降，有 30% 可以由需求因素解释，70% 则是由供给因素解释。

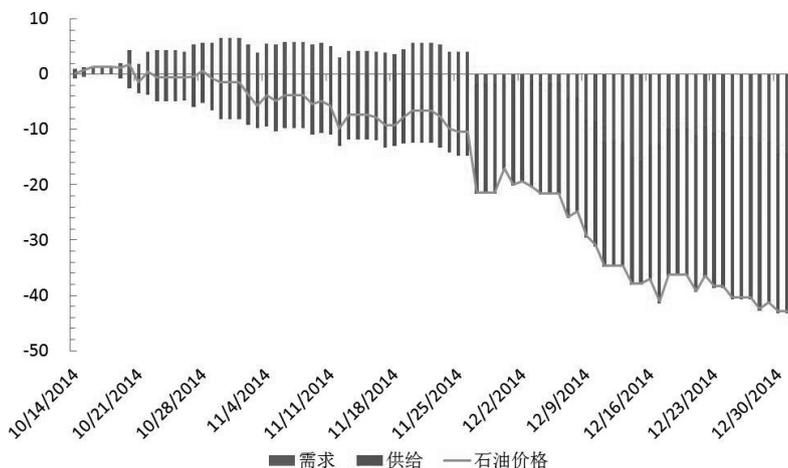


图 5: 油价下跌的因素分解

来源: IMF staff calculations

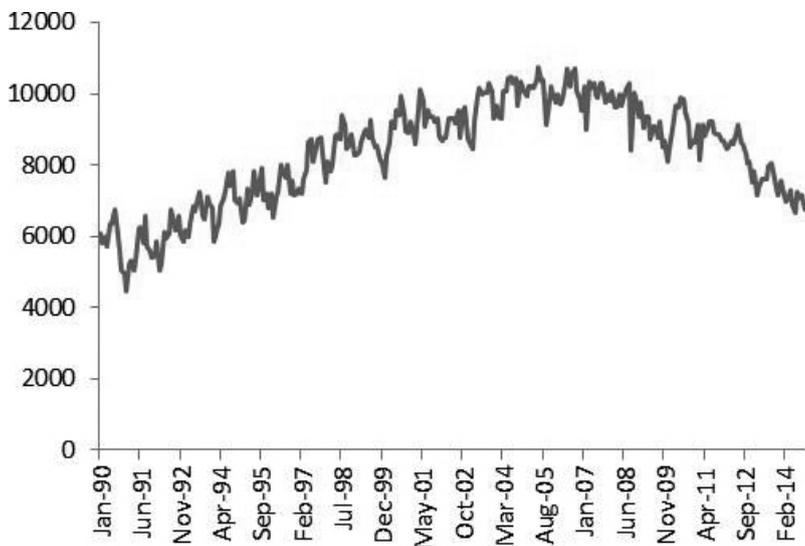


图 6: 美国原油进口月度均值（千桶每日）

来源: CEIC

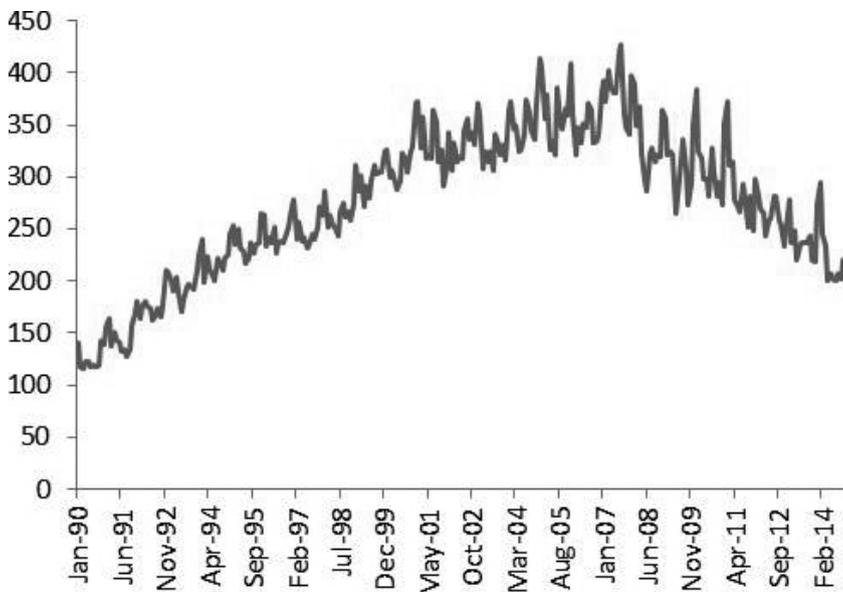


图7 美国天然气进口月度总量（十亿立方英尺）

来源：CEIC

我们从供给面来看，首先是美国页岩气和页岩油的增长。2003年至2013年，美国的天然气和原油产量分别提高了30%和32%。最近尤其迅速，2012年1月至2014年9月，天然气和原油月度同比增长的均值分别为11%和15%。这使得美国的天然气和原油进口从2007年开始显著地持续下降。

然后是沙特的反应。在很长的一段时间里，沙特扮演了原油市场供应的调节者，油价上涨就增加供应，油价下跌就会减产。而沙特一旦不愿意充当调整者，问题就出现了。比如在1985年12月，沙特宣布重获原油市场份额的意图，油价随即开始下跌，从1985年11月巅峰时期的32美元每桶最低跌至次年3月的10美元每桶。这一次，OPEC在2014

年 11 月 27 日宣布不减产，随即引发在两天之内国际油价跌幅超过 10%。随后，沙特王子 Turkial-Faisalal-Saud 也表示：除非伊朗、俄罗斯和美国愿意一起减产，否则沙特不会考虑任何减产措施。

还有就是美国可能放开石油出口，这将导致在长期内美国原油产量提高 330 万桶每日，相当于目前全球产量的 4%。

除了供需方面的因素外，由于国际油价是美元计价的，美元的强势必然导致的石油价格的下跌。

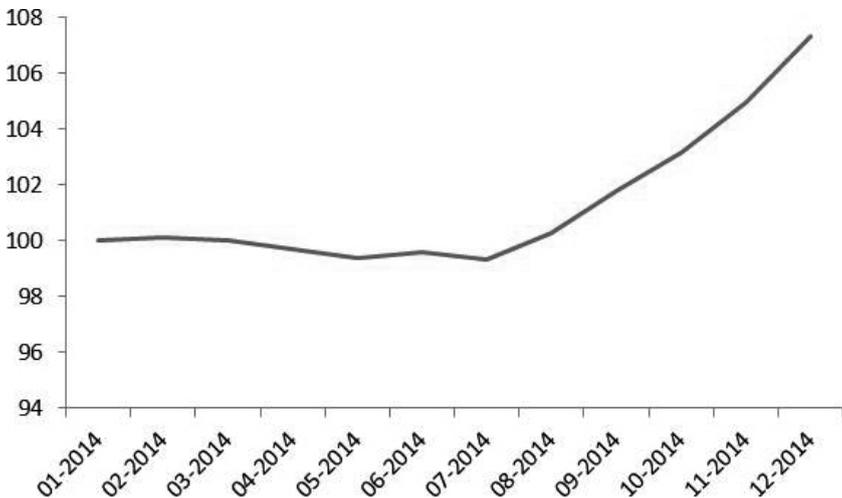


图 8：美元指数

(2014 年 1 月 =100, 61 国样本的名义有效汇率指数)

来源：BIS

既然国际油价下跌的主要原因来自于供给面，那么今后几年内油价下降是否可以持续，就主要取决于两个因素：一是 OPEC 国家是否愿意减产，另一个是其他国家的石油投资对低油价有多大的反应。从下面的成本图大致可以判断，

低于 50 美元每桶的价格应该是不可持续的，因为大部分国家原油的生产成本都高于 50 美元。

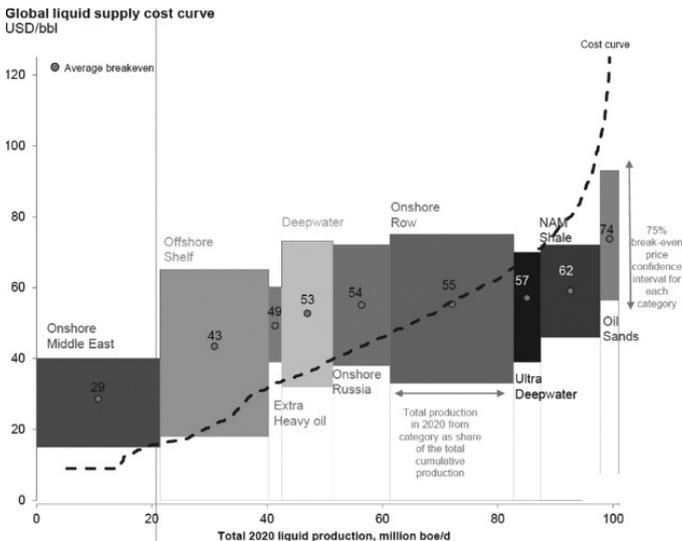


图 9: 全世界各地区石油生产的成本曲线 (美元每桶)
来源: Rystad Energy

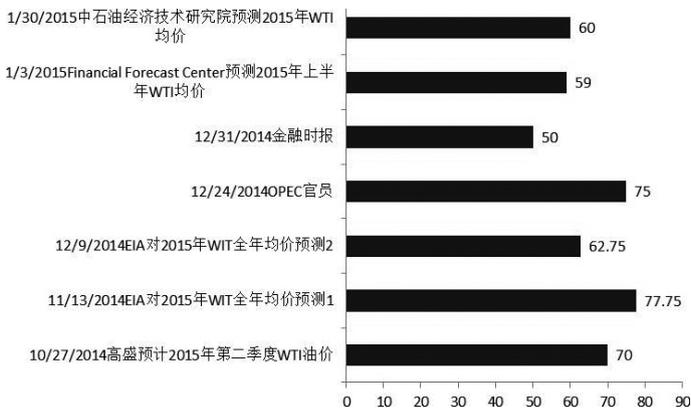


图 10: 对 2015 年油价的预测 (美元每桶)
来源: 作者整理

对于 2015 年的油价，各个机构虽然一直在调低估值，但 60 美元附近是比较普遍的观点。

二、国际石油价格下跌对世界经济的影响

从以上的分析可以得出结论，国际油价下跌的主要因素是供给面，可以理解作为一种主动的下跌，而不是因为经济不好带来的被动下跌，那么这种下跌和经济的的关系主要是就影响者和被影响者的关系了。

接下来我们看国际石油价格下跌对世界经济的影响。这里我们简单回顾一下油价上升时候的影响，油价上升有两个渠道影响经济，一是导致生产成本的上升，另一个是导致通胀后货币政策的紧缩，Bernanke 等人 (Bernanke, Mark Gertler, Mark Watson, Christopher A Sims, Benjamin M. Friedman. "Systematic Monetary Policy and the Effects of Oil Price Shocks". Brookings Papers on Economic Activity. 1997, 28(1), pp. 91-157.) 认为，油价上涨对经济的紧缩作用中有 2/3~3/4 是由在石油价格冲击下采取的紧缩性货币政策导致的；Lee 等人 (Lee, Byung Rhae, Lee, Kiseok, Ratti, Ronald A., "Monetary policy, oil price shocks, and the Japanese economy," Japan and the World Economy, 2001. vol. 13(3), pp. 321-349) 认为，油价冲击会对货币政策造成显著的影响，通过货币政策对实体经济造成的影响，占油价冲击对产出总负向影响的 30%-50%。

那么，油价下跌的影响，是否是上升影响的反面呢？研究发现，货币政策的反应是两者非对称性影响的主要原因。Rahman 等人 (Rahman, Sajjadur, Serletis, Apostolos, 2010. "The asymmetric effects of oil price and monetary policy

shocks: A nonlinear VAR approach,” *Energy Economics*, 2010. vol. 32(6), pages 1460-1466, November.) 借助于非线性 VAR 模型研究发现，石油价格及其波动率都对经济存在影响，货币政策是导致油价在上升和下跌时对经济存在非对称性影响的原因之一。另外，工资和价格粘性也会造成一定的非对称性影响，但总体而言，油价下跌带来的影响基本与油价上涨相反。

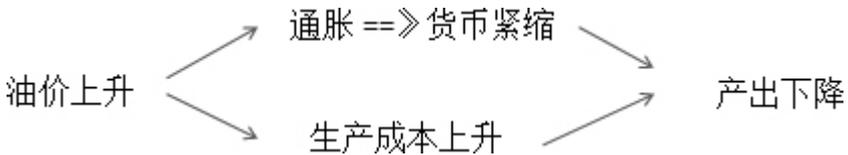


图 11：油价上升对经济影响的机制

下面，我们分几个方面来看油价下降对全球经济的影响。首先看对产出的影响，瑞银的报告认为国际油价每桶下降 15 美元将会导致全球 GDP 增加 0.25%。IMF 的报告则指出石油价格下降 10% 将提振全球 GDP 约 0.2%，加上对石油价格的预测，IMF 认为原油价格下跌应当在 2015 年为全球性 GDP 带来 0.3-0.7 个百分点的增长。

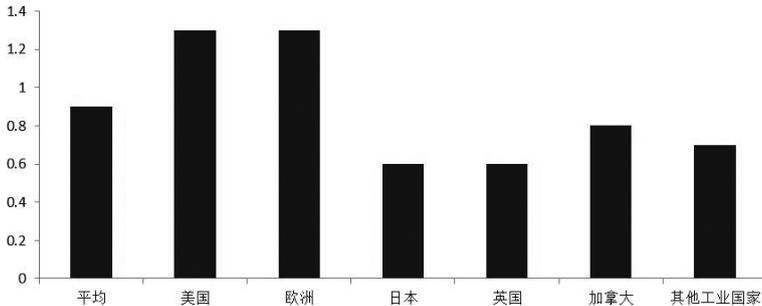


图 12：油价上升 50% 对各国 CPI 的影响

来源：IMF

在对通胀的影响上，世界银行报告指出国际油价下跌 30%，将会导致全球 CPI 下降 0.4-0.9 个百分点。IMF 采用联立方程组计算国际油价上涨 50% 对各国的影响，大概会导致全球 CPI 提高 0.9 个百分点，这两种结论基本一致，大约就是国际油价下跌 10%，那么 CPI 会下降 0.2 个百分点左右。

对收入分配的影响上，油价的下跌有两种转移效应。一是生产者向消费者的转移，如果国际油价下跌 40 美元，相当于消费者节约了 1.3 万亿美元的开支；二是油价下跌将把石油净出口国的收入再分配至石油净进口国。前者主要是中东国家，俄罗斯，委内瑞拉等国，后者包括欧元区、日本、中国和印度。

对各国汇率的影响，下图是五个主要石油出口国家 2014 年下半年汇率的走势，沙特的里亚尔非常坚挺，这也应该是其能容忍油价下跌的一个原因。委内瑞拉货币虽然表现得很坚挺，但这是因为其实行了三轨制的汇率系统，其官方汇率分别约为 6.3、12 和 50。但黑市汇率高达 184，实际已经大幅贬值。挪威克朗和墨西哥比索受到的影响较小，但也有一定的下跌。俄罗斯经济高度依赖原油出口，2013 年石油出口额约占其 GDP 的 8%，油价下跌后导致其货币大幅贬值。

各国货币政策对油价的反应也有所不同。美国的一些学者和官员表示，此轮油价下跌未必是长期的，对通胀预期影响还不大，目前就业改善的势头十分强劲，因此美国加息的步伐不会受到影响。日本央行行长黑田东彦宣布量化宽松政策时，多次提到了油价下跌，这也是导致日本央行推出量化宽松决定的关键因素之一。

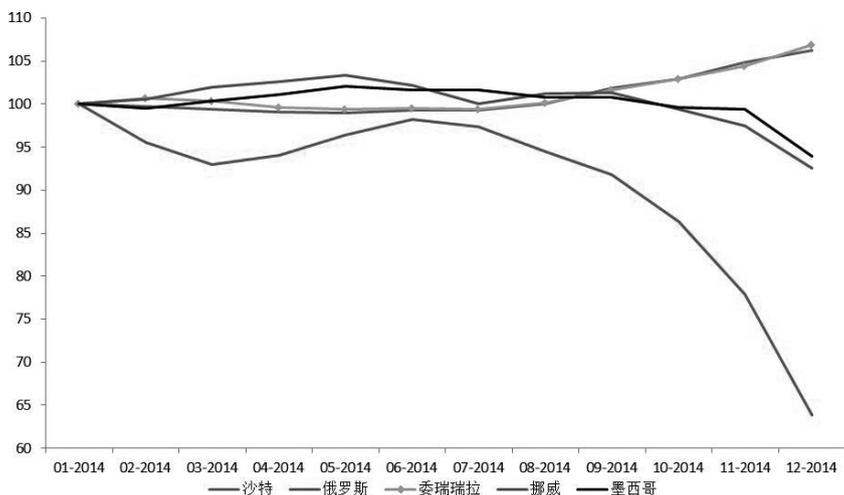


图 13: 2014 年主要石油出口国名义有效汇率走势
(2014 年 1 月 =100)

来源: BIS

另外，油价的下跌对新能源产业有较大的负面影响，美国页岩油公司的减产，风能、太阳能股票表现疲软都证实了这一影响。

三、国际石油价格下跌对中国经济的影响

首先看对通胀的影响，这里有三类方法计算，分别是统计方法、投入产出表方法、CGE 方法。

统计局报告采用统计方法，认为油价每下跌 10%，CPI 下降 0.1%（2014 年 11 月份汽油和柴油价格环比分别下降 5.6% 和 5.9%，合计影响 CPI 环比下降 0.05 个百分点），这是直接依据柴油和汽油在 CPI 中的占比来计算的，显然，它没有考虑石油价格下跌对下游产业的传导，存在明显的低估。

按照投入产出表方法，计算 CPI 各个成分对原油的完全消耗系数，反映了油价对 CPI 的直接和间接影响，这样算出来的值是油价每下跌 10%，CPI 下降 0.7%。

**表 1: 通过 CPI 组成部分的完全消化系数
计算油价对 CPI 的影响**

	CPI 组成	每一项的平均完全消耗系数	对 CPI 的贡献
食品	32.00%	4.30%	1.40%
烟酒	3.00%	4.20%	0.20%
衣着	9.00%	7.10%	0.60%
家庭设备及维修服务	6.00%	6.60%	0.40%
医疗保健个人用品	10.00%	4.90%	0.50%
交通通讯	10.00%	17.20%	1.70%
娱乐教育文化用品及服务	14.00%	5.80%	0.80%
居住	17.00%	8.60%	1.50%
总计	100.00%		7.00%

来源：国家统计局与作者估算

当然这一方法也存在明显的缺陷，只考虑了通过上游产业与下游产业的链条关系作为传导模式，没有考虑到需求变动、投入要素调整、工资以及营业盈余调整等因素对价格传导的影响，该方法倾向于高估油价变动对 CPI 的影响。

我们采用一个 135 部门的中国可计算一般均衡模型，计算国际油价下跌带来的影响，包含了国际油价对 CPI 直接的影响，也有投入产出关系表现出来的间接影响，还有经济增长以及要素价格调整后带来的影响，相对于前两种方

法更为全面。得到的结论是国际油价每下跌 10%，那么 CPI 下降 0.18%。

依据这一结论，结合明年油价的预测，可以得到油价下跌对明年 CPI 和 PPI 的影响，在中情景之中假设了 2015 年国际油价均值在 70 美元每桶，则这一幅度的国际油价下跌对我国 CPI 的影响大约是 0.4 个百分点，对 PPI 的影响大约是 1 个百分点，当然在低情景下的影响更大，分别达到了 0.6 和 1.5 个百分点。

表 2: 国际油价下跌对 2015 年通胀的影响

情景假定	低	中	高
2015 年国际原油价格 (美元每桶)	60	70	80
相对于 2014 年的变化	-35.70%	-24.90%	-14.20%
2014 年相对于 2013 年的 变化	-4.70%	-4.70%	-4.70%
2015 年新增变化	-30.90%	-20.20%	-9.50%
对 CPI 的影响	-0.57%	-0.37%	-0.17%
对 PPI 的影响	-1.50%	-0.98%	-0.46%

来源：中国 135 部门静态 CGE 模型

对 GDP 的影响方面，在中情景下，我国 GDP 增长将提速 0.34 个百分点，其中家庭消费，进出口都有明显增长。

表 3: 国际油价下跌对 2015 年 GDP 支出法各个部分的影响

情景假定	低	中	高
2015 年国际原油价格 (美元每桶)	60	70	80
实际 GDP (%)	0.52	0.34	0.16

情景假定	低	中	高
实际家庭消费 (%)	0.54	0.35	0.17
实际政府消费 (%)	0.32	0.21	0.1
实际投资 (%)	0.53	0.34	0.16
实际出口 (%)	0.93	0.61	0.29
实际进口 (%)	0.98	0.64	0.3

来源：中国 135 部门静态 CGE 模型

对国际收支而言，在中情景下，由于名义进口下降了 1.1 个百分点，名义出口上升了 0.1 个百分点，贸易平衡占 GDP 的比重将会提高 0.3 个百分点。

表 4：国际油价下跌对 2015 年中国贸易平衡的影响

情景假定	低	中	高
2015 年国际原油价格 (美元每桶)	60	70	80
名义进口 (%)	-1.72	-1.12	-0.53
名义出口 (%)	0.15	0.1	0.05
贸易平衡 /GDP (百分点变化)	0.46	0.3	0.14

来源：中国 135 部门静态 CGE 模型

就行业影响而言，10% 的国际油价下跌，将导致石油开采行业的产出约 1% 的下降，而汽车制造、交通运输、石化企业、基础化学、合成材料制造业等都有一定的增长。工业总的利润会有所下降，主要原因是石油开采行业利润下降特别明显，但加上服务业和农业以后总的利润的影响是正面的，说明对整体经济仍然是正面的影响。

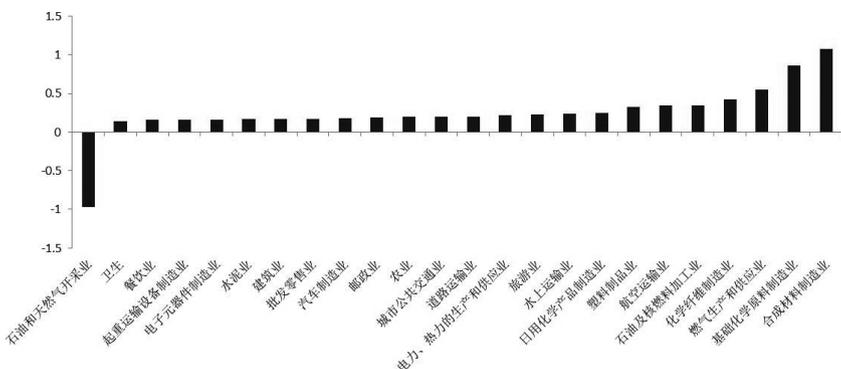


图 14: 国际石油价格下跌 10%

对中国经济各个部门产出的影响

来源: 中国 135 部门静态 CGE 模型

四、燃油税政策效果分析

从 2014 年 11 月 28 号到 2015 年 1 月 12 号，财政部三次调高燃油税，存在许多争议，这里仅仅从经济学的角度来展开分析。

首先来看一下燃油税的历史，燃油税最重要的一次改革来自国务院 2008 年的 37 号文件，本意是将养路费改成燃油税。改革后，汽油的燃油税从 0.2 元 / 升上升到 1 元 / 升，柴油的燃油税从 0.1 元 / 升上升到 0.8 元 / 升。

要了解燃油税，还需要回顾一下国内成品油的定价机制。从价格联动的角度来看，国内成品油定价在 2000 年左右基本就与国际接轨了。

但也存在两种特例，一是油价特别高的时候，会降低加工企业的利润率，或者通过补贴来控制成品油价格不至于过高，这里有 2007 年 -2008 年的例子，汽油对原油的溢价率有一个明显的下降；二是油价降幅很大的时候，会提高燃油

税，比如 2008 年年底和 2014 年年底的情况。

表 5：国内成品油定价机制的五次改革

1998 年	出台《原油成品油价格改革方案》，基本确立了与国际油价变化相适应，在政府调控下以市场形成价格为主的价格形成机制
2000 年	国内成品油价格随国际市场变化每月调整一次，实现了与国际市场的完全接轨
2001 年	国内成品油价格参照新加坡、鹿特丹、纽约三地市场价格调整，当国际油价上下波动幅度超过 5% 至 8% 时调整零售基准价
2009 年	当国际市场原油连续 22 个工作日移动平均价格变化超过 4% 时，可相应调整国内汽油、柴油价格
2013 年	成品油调价周期缩短至 10 个工作日，取消挂靠国际市场油种平均价格波动 4% 的调价幅度限制，适当调整挂靠的国际市场原油品种

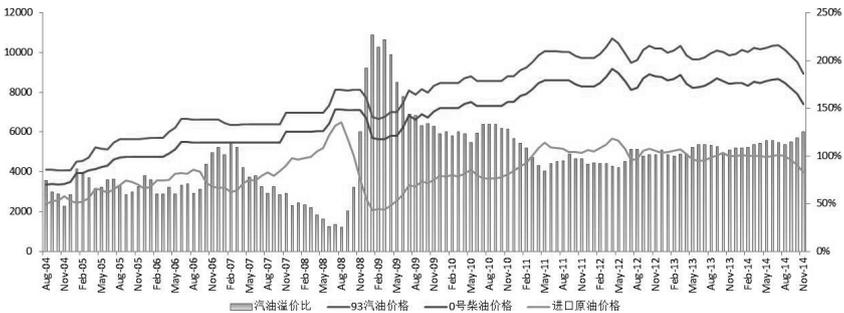


图 15：国内成品油价格和中国进口原油价格（元每吨）
来源：CEIC

在 2008 年那次，国内汽油价格本来应该要下降 27%，结果只降了 14%，最近这三次，则是把汽油的燃油税从 1 块钱加到了 1.52，当然每一次调整，汽油的价格都没有上

涨，而是降幅变小。

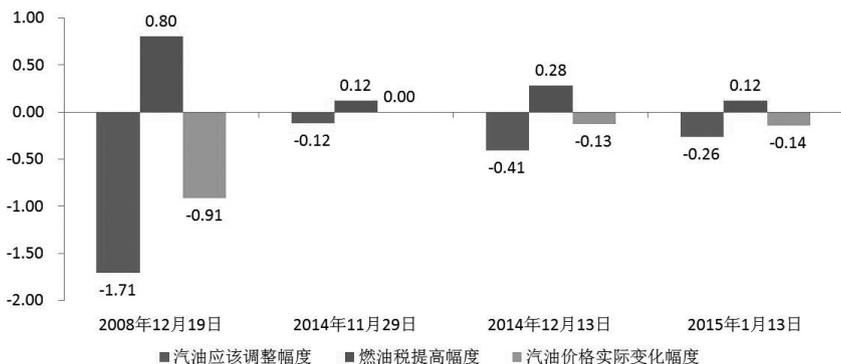


图 16: 历次燃油税调整对汽油零售价格的影响

来源: 作者整理

带来的后果就是，从去年年中的成品油价格最高点至今，油价本来应该下降 40%，结果只下降了 30%。

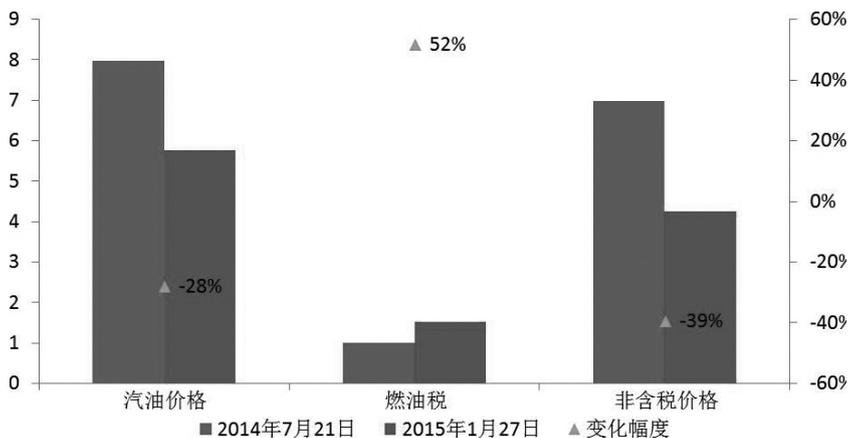


图 17: 最近三次燃油税上调对汽油价格下降幅度的影响

来源: 作者整理

按照目前标准，每年燃油税大约可征收 5000 亿元，约相当于国家财政收入的 3% 到 4%。有人笑言，说今后加的不是油而是税，目前来看，燃油税占汽油价格的 25%。

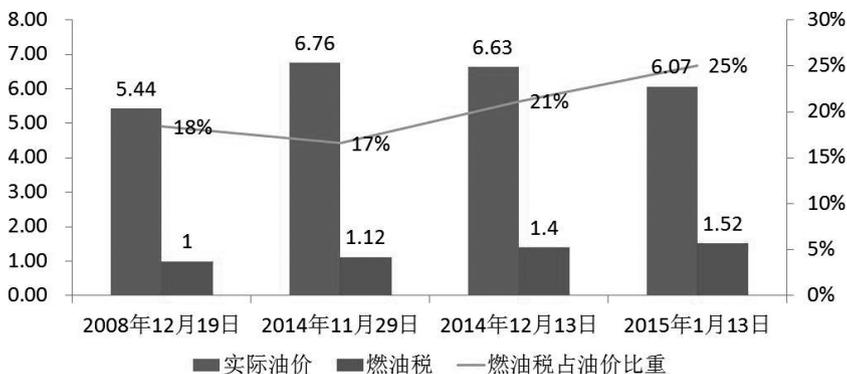


图 18: 汽油价格中燃油税的比例

来源：作者整理

对经济的影响而言，我们构建了两种情景，一种是不增加燃油税的情况下国际油价下跌 10% 的影响，另一种是提高 2.5% 的燃油税税率的情况下国际油价下跌 10% 的影响，选 2.5% 是根据前面提到的去年至今的一个观察数据，即燃油税减弱了成品油价格四分之一的降幅。这里需要说明的是，由于燃油税的提高不会对当年的预算支出带来影响，也不会导致其他税收的降低，所以相当于一项紧缩性的财政政策。

通过 CGE 模型，得到的结论是提高燃油税后，国际油价对 CPI、GDP 等的影响都有所减弱，但对贸易平衡的影响有所增强，原因在于增收燃油税对石油消费的增长有所抑制，进而减少了原油的进口。

表 6: 不同情景下国际油价下跌 10% 对中国经济的影响

情景设计	不增加燃油税下国际油价下跌 10% 的情景	提高 2.5% 的燃油税税率下国际油价下跌 10% 的情景
对 CPI 的影响 (%)	-0.183	-0.136
对 PPI 的影响 (%)	-0.486	-0.361
实际 GDP (%)	0.168	0.108
实际家庭消费 (%)	0.174	0.124
实际政府消费 (%)	0.103	0.067
实际投资 (%)	0.17	0.116
实际出口 (%)	0.302	0.22
实际进口 (%)	0.317	0.269
名义进口 (%)	-0.556	-0.605
名义出口 (%)	0.049	0.036
贸易平衡 /GDP (百分点变化)	0.15	0.159

来源: 中国 135 部门静态 CGE 模型

从产业的结果来看, 石化产业, 合成材料产业和基础化学产业受到的相对负面作用最为明显。

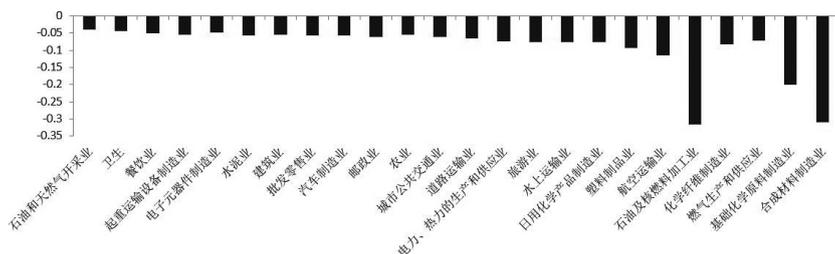


图 19: 对各个产业产出带来的差异化影响

(两种情景结果相减)

来源: 中国 135 部门静态 CGE 模型

五、结论

虽然目前国际油价在 50 美元左右低位波动，但我们认为国际油价在 2015 年可能有所反弹，年均价格有可能位于 60-80 美元每桶的区间。

国际油价下跌给中国带来了一定的通缩压力，2015 年 CPI 可能因此相对下降 0.4 个百分点，由此可能影响到央行的货币政策；

国际油价下跌，对中国经济增长产生了一定的促进作用，将拉高中国 GDP 增长 0.2-0.3 个百分点；

国际油价下跌，减少了中国的进口支付，将导致中国贸易平衡占 GDP 的比重提高约 0.3 个百分点，有可能导致人民币有效汇率升值，但对美元存在不确定性，因为美国同样受益于国际油价下跌；

国际油价下跌，使得化工行业、交通运输行业明显受益，对石油加工行业影响较为中性，对石油开采行业有明显负面冲击。

燃油税短期内相当于一个财政紧缩政策，提高了政府收入、减少了成品油价格的跌幅，使国际油价下降的影响总体减弱了约四分之一。

提问与讨论

乔依德：感谢两位的演讲，我觉得很有趣，他们演讲总的思路还是比较接近的。肖博士最后加了燃油税对中国经济的影响。下面我们还有不少时间，我们的点评嘉宾也做了一些准备。

俞忠华（中海量化策略股票型证券投资基金经理）：肖

博士这份报告真的写得很好，这是一份很好的报告，数据详实，逻辑非常清楚。前面黄校长的报告也非常好。这种框架性的报告，能够给我们清理一下思路，整个途径是怎么样，逻辑是怎么样，是一个非常好的报告。

我是实战派出来的。肖博士、黄校长讲的东西也可以给国家提一提，作为战略储备有点好处，假如明年价格 60 到 80，可以让中海油、中石油大幅度增持原油产品，这是一个赚大钱的市值。这两天石油价格保障，期货不断移仓，可以赚很多钱。假如说真的明年均衡价格是 60 到 80，现在 50，你买期货可以赚很多钱。

另外一个想法，就是关于阴谋论。对阴谋论，我总是充满着敬畏，油价涨是美国为了搞死中国，油价跌是美国搞死俄罗斯，中国和俄罗斯在国际舞台上都有一些对手戏，一个是石油的输出国，一个是石油进口国，油价涨跌怎么说都理由。我对阴谋论持怀疑态度。我在跨国公司工作 12 年，在这个过程中对美国人或者欧洲人的行事作风有点了解，他们第一是安全，第二是经济利益，第三才是政治理想。看美国的表演，为了政治理想牺牲经济利益，他们认为是一个高尚的事情，所谓高尚的事情就是不常见的事情。

从操作层面来讲，美国政府和美国公司的利益有时候不一定一致，我很难相信不管是摩根斯坦利，还是大的商业银行会为了美国政府的利益去牺牲股东利益，因为它是上市公司，它没有办法这样做。

另外一方面，我不确定美国政府真的能动用这么多预算资金在国际市场上操作。在国际市场上美国政府操作的手到底是哪一只？我没有看到它的手。因此我觉得阴谋论不是令人特别信服。从美国的角度来看，我们已经看到油价下跌对

经济的一些伤害，沙特又在挤压美国。

总体来讲，这两份报告对我来讲都是非常开眼界的，不比我们投行做得差。谢谢乔秘书长。

乔依德：讲到油价进口怎么变化，我看到一个东西，可能你可以去跟踪一下。奥尼尔提出了金砖国家的概念，他有一篇文章讲到，2015年上半年油价还是往下，下半年油价可能会起来，大概也是到70-80。短期的油价变化里金融投机因素会很大。他看5年期货的价格，认为金融投机因素会比较小，比较能够反应今后的石油供需。他说以前试过好几次，好像成功率蛮好。他在去年底或者今年初写了一篇东西说今年下半年到70-80，他就是根据5年期货的价格来判断。这个可以供你参考。

黄震：我们交大的报告跟投行的报告还是两种类型。我们是做基本的判断为主。我是同意俞先生的观点，我自己一直不认同阴谋论这个观点。我认为，油价下跌主要还是由供求基本面的改变决定的，这有比较充分的依据。沙特生怕失去所谓的份额，不愿意减产。对美国来说，同样时间里面，美元又是在走强势通道。这些巧合不一定是故意的阴谋或者策划，他愿意看到这个结果，他就可以不采取措施，国际地缘政治助推了，但是也不是阴谋论。

马跃（上海市华信金融控股有限公司副总经理）：我是华信金融控股公司的副总，做金融和股权投资的。这次组织这个研讨很好，这个课题是当下大家非常关注的。石油是世界上重要的能源产品，我们华校长是国际能源研究主任，也是华信资深导师级的专家。

这次总部安排我来学习，确实也是很好的学习，两位专家发言应该说观点非常透彻。讲了三个原因，我也是这样看

的。原来我对这个东西并没有研究，但是讲的问题很令人信服，供需问题是主要的，说一千道一万，其他可以炒作，但是供需不可能炒作。刚才俞先生也谈了，那个阴谋论有政治色彩。

长远趋势是很重要的原因，这对后面的影响不是当前的，是长远的，这是我们重点关注的。

油价回升，但它回不了 100，这是一个很重要的点。最近一段时间肯定上不去。长远看能不能回上去，第一是新能源供给问题，第二是人类使用能源变化的问题。还有很重要的一点是科技发展带来的变化。互联网的冲击可能比我们想像得更快、更猛。

刚才听了大家的发言以后，我有一个启发，我们抓住机遇的目标是什么？当前要做什么？要增加储备，我们油太少了，现在是大好机会，能不能多进一点，多储一点，它不光是钱的问题，也是国力是军力。打一个比方，现在真的要动南海问题、钓鱼岛问题，我们能支撑多久？我们虽然有尖端武器，但是打到一半了，美国人卡住你，因为石油的上游都是在他们那，你政治上要受制于人，军事上要受制于人。我们战略储备、军力储备，国家能力的储备比这个更重要，这是话语权。这个时候要放开手脚，抓住这个机遇解决好这个问题。不要按照老思路运作，否则机遇过去就过去了。

一定要政府推动。我们政策转得慢，这是我们机制的问题，但现在大家都很有信心，这届政府很有力度，政府部门、党政机关现在很讲效益。落实到最后，还是要出台好的政策，真正抓住这个机遇，真正把我们国家储备搞上去，国家军力提高，国家能力提高，真正把我们科技推上去了，那个时候才感觉到长远的效益。

听了两位专家的发言，我是有感而发，谢谢大家！

于宏源（上海国际问题研究院比较政治与公共政策所副所长）：两位前辈从技术和经济角度已经谈了非常多，我是上海国际问题研究院公共政策所的于宏源，我主要从国际政策角度来讲。刚刚马总也谈到一些阴谋论的因素，我们可以看到目前的油价从年度下降来说，是近 30 多年来最快速的。我从国际政治角度提出一些自己的看法，主要是三个方面、美国、沙特、伊朗。我刚刚从美国回来，也接触了伊朗一些学者。这次沙特没有减产，实际上是导致油价最后下降的一个重要原因，沙特不减产，背后主要是有政治目的。

第一，其实它对 OPEC 控制蛮强，OPEC 连续 19 年减产，沙特起了很重要的作用。每一次减产，其他国家，特别是伊朗这些国家偷偷增产赚钱。

第二，OPEC 国家如果再这样搞下去，它的领导力在下降，它想不减产，坚持到明年 6 月份，看一下大家的态度。如果没有达成他当时的想法，就再等今年 6 月份和今年 12 月份的 OPEC 会议再看当时的反应。如果能够提升沙特在 OPEC 控制力，沙特可能会采取一定作用，但是无论如何沙特要给 OPEC 里不听话的国家一些教训。

最近一段时间沙特和美国的关系急剧下降。美国万万没有想到，随着阿拉伯国家搞民主化，沙特搞宗教，特别是宗教团体不断发展，特别是教派不断发展，现在搞出 ISIS，成为美国目前的心腹大患。美国现在包括奥巴马把它的战略调整在亚太，包括对伊朗，包括对以色列和巴勒斯坦，但是 ISIS 在这，美国这个力量走不了。美国希望通过空中打击 ISIS，通过地面要求这些国家配合，但是沙特也好，土耳其也好，可以说阳奉阴违，在这个问题上包括卡塔尔，一方面

支持美国，但是在金融方面还是支持 ISIS。美国和沙特之间因为这个问题产生了很多裂痕。我到美国去，他们说沙特根本不是个好的国家，长期以来对美国就是说一套做一套。

另外一方面美国和伊朗的关系急剧升温，美国和伊朗去年 3 月份还有其他国达成一个核协议，美国逐渐削减和改变对伊朗的制裁，美伊之间的关系逐渐在上升。美国对付 ISIS，在稳定中东还有其他一些问题上其实是需要伊朗帮助的，当年在伊拉克问题上伊朗已经帮助了美国，而伊朗想成为一个大国，想取得更大利益，他也希望美国的合作。我们去伊朗可以感觉出来，伊朗人和伊朗外交官员迫不及待希望跟美国达成这个协议，而且他们也迫不及待地要求美国和欧洲的公司到伊朗去。

再从美国这个方面来看，我个人觉得，如果把资源可以分成三种，一种是完全金融化的产品，像石油；另外是部分金融化，像天然气；还有部分跟新能源有关。美国 70 年代以来不断推进一个政策，不断把很多问题金融化，气候变化、碳问题也是金融化，金融化以后美国才有更大的话语权。美国对俄罗斯，美国对伊朗，或者美国对沙特，希望把政治和经济相互关联，特别对俄罗斯方面，它也要制裁像俄罗斯这种扩张主义的国家。

我们可以看到，这些年来，似乎油价下降在短期内给美国产生的直接负面影响似乎多一点，比如说有多少人下岗，或者影响页岩气开发等等。但是如果从长期来讲，美国出口也好，产业也好，投资也好，用美国的这些分析来说，实际上对美国经济很有好处。美国现在低油价对美国带来的好处远远大于对中国带来的好处。从未来的竞争力来说，可能对美国所谓制造业回归，还有美国的竞争力有好处。但是从政

治来说，美国对沙特，对伊朗，还有对俄罗斯政治诉求也在上升。这三个因素都在一起，应该说没有阴谋论。我们说到供需，这些因素市场都知道，既然市场都知道，但肯定有不确定的政治因素，这些政治因素美国高层、沙特高层应该知道，但是中国不知道。

我们谈了很多问题，但是还有一个可能大家没有谈到就是信息控制。矿产资源、石油都是美国公司、美国的机构、包括美国可以控制的国际能源署 IEA 等等来发布的，没有哪一家中国、俄罗斯的机构能够发布全球的数据。美国地质调查局 USGS 有所有国家的地质矿产资料。我们中国搞“一带一路”大战略，我们没有数据中亚地区石油和矿产，是美国 USGS 免费把阿富汗的数据给了我们，我们的部门还请我分析一下背后的政治原因。但是这说明一点，它背后有信息管理和信息控制，这种信息权利是我们绝对不能轻视的。我谈的不只是政府，因为美国对全球的实力或者影响力，不仅是政府，信息、企业至少它形成一种自发式的对能源和全球资源市场的领导权。这不是我们想像的自上而下，奥巴马一声令下就能做的。但是从美国这种体制来说，我们研究的一个观点是，市场经济越成熟越完善，它的企业走出去在中东、中亚、非洲，它谋求的利益可能和国家利益越符合。市场经济越不成熟的国家，差距越大。像美国的可口可乐公司对全球外交的影响力，他们所做的事情非常符合美国利益外交需求。如果我们看到它们的公司在我们周边做的那些事情，我们可以看到它们非常损坏我们的软实力。

现在有一种说法，3 月份如果签了，沙特或者美国如果使伊朗能够同意签署核协议，油价可能有调整。当然也可能不是这样。

我们知道有一个数据，沙特每年把 15 亿到 20 亿给埃及，差不多接近 10 亿元给叙利亚、约旦这些国家作为稳定之用。同时要给本国人民福利。从目前的油价来看，现在有一个分析计算，沙特以现在的财政可以支撑 5 年，但是 5 年之后沙特必然发生内乱。摆在沙特面前的是，要么改革，你的反对派或者周边反叛力量增加，可以说会死得早一点，也会面临压力大一点；要么不改革，5 年以后财政无法支持，也会发生大的内乱。现在沙特短期内似乎不想削减产量，希望能达到控制 OPEC，打击伊朗，甚至教训教训美国，让他们知道沙特的力量，实现它的作用。但是长期来看，沙特以目前这种油价来看，8 年后必然发生大的动荡，对全球也会产生影响。

如果从长久来看，看更长的国际变迁尺度，它和标志性资源的出现是密切相关的。英国的霸权是煤炭和蒸汽机的有效结合，再加上当时金融交易市场，有金融，有技术创新，有资源控制，还有英国的军事。核心就是整个煤炭、蒸汽机革命导致 100 多年英国的霸权。

第二个标志性是石油。德国是发明了内燃机，有创新优势。美国人最先开发石油，当然他自己也有油。美国人更重要的是有制度，石油通过金融、期货去交易。美国还有有自己的海军。相对于德国来说，美国在控制整个标志性资源上有它的优势，持续了差不多七八十年。

现在来看，有没有可能出现第三种标志性的权力资源？或者这种权力资源也可能不是一种，不是天然气，不是新能源，可能是混合性。无论出现什么，我们从整个人类历史来看，动力的革命意味着大的权力变革。我们知道，蒙古人之所以建立一个帝国，它是靠马匹的革命。罗马人统治世界是

靠帆船的革命。至少我们在这个领域并不占先，因为我们知道真正控制能源的不仅仅是技术，不仅仅是资源，而是技术、资源再加制度，还有军事，就像美国或者像当年的大英帝国一样，必须是全面、完整能源链的控制和主导，才有可能成为世界第一的主导。这是第一。

第二，有两种国家，一种是资源型、能源型国家，像沙特、像俄罗斯，还有技术型国家。这都是中国现在依赖的国家。以往我们依赖这些能源国家，新的能源产生以后，我们可能对技术型国家更加依赖。

关于资源型国家，如果未来石油持续低价，将导致这些国家政治上或者政权上的垮台，包括沙特，包括俄罗斯这些国家。这个时候反过来影响我们中国对外战略布局。从战略来看，直接冲击我们中国一带一路。中国推动一带一路，推动资源合作，我们有一个重要的模式叫资源换基础设施。我们给修了铁路，修了小学，你把矿产给我们，或者把资源给我们。资源价格持续上升的时候，这种模式非常好。但是在资源价格持续下降的时候，会出现两个结果。第一，你给别人修了铁路，别人直接抵赖不给你资源，现在刚果金就这样做了。第二，现在中亚国家普遍不愿意和中国进行这种合作。无论哪种形式，对中国的一带一路战略都有严重的冲击。我们当时在做一带一路之前，他们预计今年年底石油价格是 110 到 125 的区间，但现在 50。如果资源要长期处于低价，必须有一个调整，我们面对最大的敌人可能不仅仅是所谓的阴谋论，可能还要面对很多发展中国家的经济民族主义，我们怎么维护自己的利益？这个东西是实实在在的。长远来看，可能会有美帝阴谋论，但现实中这种几百亿美元被发展中国家所抵赖，给我们造成经济损失的可能越来越

大。资源价格突然下降，很多发展中国家毁约了，但是我们前期投入也进去了，这对中国应该也是影响非常大的。

另一方面，如果未来新能源技术越来越多的话，我们对技术类型欧美国家的依赖度可能越来越高。这个时候我们是不是要调整自己的政策结构的各个方面？在这个可能今天低油价情况下，我们要有一个调整，因为这个低油价的产生不仅是技术问题，用技术和经济肯定不能完全解释供需这么大的不确定因素，肯定有政治因素，也有阴谋论的因素，也有政治格局变化的因素。中国这种体制的国家，按照购买力平价计算为全球第一经济体量的国家，已经成为美国心目中要对付的国家，用奥巴马的话来讲，亚太地区的规则不能由中国制定。这种情况下，我们可能要考虑油价、能效、税收等等，不仅仅是经济、技术、国际政治因素，还有各国周边地区的政治因素。

还有一点，标志性的新的权力资源，这种因素其实我们更加要考虑的。因为这毕竟人类的历史长河所验证的规律。谢谢！

乔依德：非常感谢于所长从国际地缘政治、国际关系的角度对能源下降所产生的影响做了一个比较详细的分析。他提到“一带一路”策划的时候，有一些假定可能跟现在不完全符合，这确实值得我们深思。下面请庄建中老师发言。

庄建中（上海交通大学国家战略研究中心常务副主任）：我们这个会还是非常成功的。最早 12 月份的时候，我在英国领事开的会上遇到乔秘书长，他很有远见地提出来开个研讨会。

我看现在讨论越来越深了，尤其是两个主题发言从不同的层面把这个问题讲得很透彻。前不久我在美国的一个同事

跟我联系，他到委内瑞拉开会，他的一些主要观点和我们的基本结论也是差不多的。他也认为主要是供应关系，国内有些人认为是阴谋论，他是不同意的。另外他还有一个乐观的看法，跌得很厉害的时候，他认为油价会慢慢升起来。因为他搞了十几年了，对他这个基本结论我到现在还是蛮相信的。

现在有几个问题要好好想一想。

第一个问题，我们已经分析了油价下跌的原因和背景。但是现在还有一个问题，是否要达到供需平衡的时候油价才能上来，这个拐点在什么地方？照现在的趋势看，现在供大于求，美国的储备也很多，页岩气开采也停不下来。所以除了一般的分析，我们还要研究研究这个拐点在什么地方。

第二，我们大家都不同意阴谋论。

第三，我很同意马总提出的观点，我们要有战略性的考虑，首先是为国家考虑。黄校长提出一个观点，这次对我们能源革命是一个好机遇，我们要抓住机遇，推动能源革命。

有两个具体建议，我现在可以提。

我们在海南有储油基地，但是一两年内还搞不出来。我想买船储备石油，石油总是战略物资，不是一般的物资，现在来不及落地就在海上储。还有就是买它的股份，还有在美国投资。

马跃：就是要增储，各种手段增。

于宏源：美国实际上对外开放度是比较高的，其实对中国也在一个机遇，涉及到油气开发的中小企业，如果能购买良好的资产是很好的。至于油量，因为日本不惜代价保证自己的能源安全，这个实际上有影响。对中国来讲，我们现在依存度更高的是技术，更多侧重的是技术安全，而不是量的

变化。

庄建中:我昨天还得到一个消息,美国页岩气开采企业停工,工人罢工了,我们可以借这个机会买过来,要有战略眼光。在军队油非常非常重要,没有油打仗是打不胜的,但是手头有了油就不怕了。

俞忠华:苏联垮台的时候,我们国家从乌克兰引进了很多科学家。页岩气开采方面其实我们技术挺落后的,我们买它的股份也行,把它的技术挖过来也好。

阴谋论我一直想不通,死活想不通,黄校长讲了,我还是觉得有问题,我觉得这个还是有。实际上沙特为了恢复OPEC的机制,打击美国的页岩气,结果是俄罗斯受害,美国看到俄罗斯受害也开心。

马跃:阴谋论有一个前提,这个事情产生前有没有主观考虑。事情出来了,大家需要应对,应对的时候考虑各种利益在里面了。阴谋论首先它的出发点是有阴谋的。事件产生之后,各方为了维护自己的利益,采取应对手段,这个不能作为阴谋论。从战略上考虑国家利益、商业行为这个很正常,但是就阴谋论而言,应该划条线。

黄震:按照阴谋论的逻辑,国际油价下跌,中国柴油汽油下跌,油价下跌以后进一步加大我国对石油的依赖度,因为油价便宜。这样的话,进一步增大了美国对中国的牵制力,中国更被美国牵着走。然后一旦油价回原位去了,中国更受制于美国。所以我说不能走这条怪圈。我们应该有大的思路,大的思维。应该是油价下跌了以后,我们反过来减少对石油的依赖度。美国强调能源独立,中国要朝这个方向去努力。怎么去努力?就是发明其他的再生能源、清洁能源。以后一旦中国对石油的依赖度下降以后,说到底国际石油要

涨也很难涨上去，反过来对中国也是有利的。这一块是一个契机，如果我们还是按照原来那个思维走的话，永远走不出这个怪圈。刚才我赞同马总讲的推进改革，这是非常好的机遇。

庄建中：现在有一个观点，到底对清洁能源有影响还是没有影响？

黄震：如果任其发展肯定有影响，对天然气都有影响，影响非常大。

于宏源：黄院长说的很对，但是有一个问题，我们中国油气价格市场更多是政府控制，或者是中石油、中石化在起决定性的作用，不是竞争性市场决定的。我们大的油管5年就要报废更换，外国是10到15年。这种油气价格并不真正反应需求。如果政府人为加价，还是转嫁到私企，可能对市场构成影响。未来我们有一带一路的推动，肯定是大量政府需求，肯定是不计代价的，不是因为涨价，因为有这个战略要做，因为我们背后还有政府，因为我们这个体制是政府占大作用。我们现在太需要一个竞争性的市场环境，来促进我们企业真正的竞争力，而不是继续用政府之手，打压可能正在发展起来的民营的油气或者能源企业。

我们还必须看看苏联的教训。苏联是全球资源老大，什么都有，它的技术有一段时间比美国还强大，为什么失败了？金融等于零。我们需要有中国的规则、话语权。这个东西是自下而上，有千千万万的阿里巴巴、华为，中国的企业参与全球融资。全球金融的逐渐形成，就像伦敦和纽约，不是靠美国政府一声令下。上海也需要充分的市场竞争，如果这个不解决，我们想想苏联的资源和技术比我们强多了，它都做不到的事情，我们怎么可能做到，这不是量的问题，

也不是技术的问题。

黄震: 首先,在欧洲油价里面,它的税金通常是70%左右,甚至更高的都有,将近80%都有。

第二,不是政府直接控制油价,油价应该根据国际油价走,但是政府可以用税收进行调节。我担心油价继续走低,现在低油价已经对天然气,对光伏,对风能引起很多波动。通过税收,包括加碳税、加环境税的办法,通过税收转移支付,通过我们的新能源、再生能源,逐渐降低对石油的依赖,而不是让它的依赖度越来越高,同时推进节能减排。是这个想法。

庄建中: 你说的提高燃油税率这个思路是对的,但是现在遇到一点困难。提了两次,第三次就反对了,这次就不敢提了。

黄震: 如果是上升期,政府自己都不敢做,因为通胀压力太大了。正是因为现在是下跌期,政府就应该做这个事情。

肖明智: 我稍微回应一下黄校长和于老师的观点。在成品油改革后,中国的油价基本上已经跟国际完全接轨了,可以认为它是一种市场化的定价,除了政府可以提高燃油税以外,它的定价上面没有任何政府的主观干预行为。

另外一点就是黄校长说的加燃油税的问题,其实还有一个好处,现在如果国际油价下跌了,中国的需求有可能会上来,这样一来,又会导致国际油价的反弹,国际油价反弹对中国不利。如果我们在油价下降过程中加了燃油税,那么国内价格不至于降那么多,收上来的税可以补贴其他新能源的发展,从价格和替代两个方面减缓了对原油需求的增长,那么油价的反弹不至于来得那么早,长期看来对中国是有

利的。

乔依德: 时间也差不多了,我们今天非常高兴请了两位演讲嘉宾,我们点评也做了热烈讨论。今天我们的小型研讨就到此结束,感谢两位演讲嘉宾,也感谢点评嘉宾和参加的人员。谢谢大家!

(以上内容根据录音整理,未经本人审阅)