



Working Paper No.201403

Feb 10th, 2014

苏庆义 mathe_sqy@163.com

美国能源独立对世界和我国的影响及对策

【摘要】美国能源独立将最终实现经常项目顺差，并将降低制造业企业生产成本，加快全球经济再平衡进程，有可能使美元在较长时期内保持强劲态势。为了应对美国能源独立对全球和我国经济产生的重大影响，我国应积极调整能源结构，紧密关注美国在应对全球气候变化态度上的转变；把握机遇，迎接挑战，加快推进贸易结构转型；适当提速人民币国际化进程；提高“十三五”时期我国对外直接投资的增长目标。

【关键词】美国 能源独立 影响 对策

美国能源独立将对世界经济政治格局产生显著而深远的影响，将降低其自身的经常项目逆差，并最终实现经常项目顺差。美国实现经常项目顺差将影响世界及中国经济，我国应提前做好应对。

一、美国将实现能源独立

美国能源独立是指，由于美国在开采页岩油气资源上的技术突破，使其可以大规模开采页岩油气，从而改变进口油气的局面，甚至可以实现出口。据美国能源信息署（EIA）估计，美国将在2019年成为天然气净出口国。2012年底，国际能源署（IEA）发布报告称：2035年，美国将完全实现能源独立，不再依赖进口石油，并成为能源净出口国。

2013年4月，EIA发布的《月度能源评论》显示，美国2月份的原油产量创下21年来新高，达到717.7万桶/日，17年来首次超过净进口量。该月，美国原油出口量为12.4万桶/日，比去年同期增长1倍多，创下13年来的最高水平。即使按照最严格的统计口径计算，美国的原油对外依存度也已降到50%以下。由此可见，美国能源独立并非遥不可及。

二、美国能源独立将对经常项目产生影响

美国能源独立将通过直接和间接渠道影响自身的经常项目。直接渠道是指，通过减少油气进口、增加油气出口降低经常项目逆差。间接渠道是指油气产量上升导致油气价格降低，从而降低制造业企业的生产成本和产品价格，提升制成品的价格竞争力，促进制造业出口，降低贸易逆差。

估算美国能源独立对经常项目的影响（单位：十亿美元）

项目 年份	石油			货物贸易（石油除外）			其他经常项目	经常项目逆差
	出口	进口	差额	出口	进口	差额		
2010	85	354	-269	1193	1559	-366	193	-442
2011	131	462	-331	1350	1745	-395	260	-466
2012	142	434	-292	1404	1841	-437	254	-475
2020	271	265	6	2599	2934	-335	254	-75
2025	405	194	211	3818	3927	-109	254	356
2030	606	142	464	5610	5255	355	254	1073
2035	908	105	803	8244	7032	1212	254	2269

数据来源：2010~2012年数据直接来源于Wind资讯数据库（获自美国经济分析局），2020~2035年数据根据本文的方法计算所得。

（一）直接渠道。长期以来，美国在石油及石油产品（简称“石油”）上保持着较大贸易逆差，是经常项目逆差的重要组成部分。时至今日，美国仍未改变依赖进口石油的局面。统计上，石油包括原油、燃料油、其他石油产品、液化天然气和人造气等。2006~2012年，石油的逆差占经常项目逆差的比重在32%和71%之间。

美国能源独立将导致石油的贸易逆差大幅削减，并最终实现该项目的贸易顺差。假定2013~2035年美国石油年出口和进口增长率与2012年相同，即出口增长率是8.4%，进口增长率是-6%。2020年，美国石油将扭转逆差的趋势，开始呈现顺差。2025年、2030年和2035年，美国石油将分别实现2110亿美元、4640亿美元和8030亿美元的顺差。

上述对2013~2020年美国石油进出口额的预测和花旗银行的预测较为吻合，2021~2035年石油净出口额的增长趋势也较为准确，但2021~2035年的数额可能被高估。根据花旗银行的预测，2020年美国的石油产量至少是2012

年产量的两倍，石油进口则将下降一半，本文预测与此吻合。为便于预测，将2021~2035年石油年出口和进口增长率设定为和2013~2020年相同。2021~2035年石油净出口增长速度可能并没有预测的高，但趋势应该是类似的。由于2020年是美国经常项目逆差转为顺差的时间点，对2021~2035年净出口额的可能高估不影响分析的结论。

（二）间接渠道。美国能源独立将通过能源价格的降低提升美国制造品的竞争力，从而促进美国制造业出口。2008年国际金融危机前，由于劳动力成本较高，美国制造业外迁至新兴发展经济体，美国主要致力于发展金融业。金融危机后，为实现经济尽快复苏、重振美国制造业，奥巴马政府着力推行“再工业化”战略，先后推出“购买美国货”、“出口倍增”等具体措施。随着美国油气产量的大幅增长，能源价格必然下降，使制造业企业的生产成本下降，从而提升价格优势，促进美国制造业出口。

剔除石油后，美国货物贸易逆差是经常项目逆差的主要组成部分。2006~2012年，美国货物（剔除石油，下同）贸易逆差占经常项目逆差的比重为63%~92%。根据历史数据，可以将2013~2035年美国货物年出口和进口增长率分别设为8%和6%。据此计算，2020年和2025年，美国货物贸易逆差分别降低到3350亿美元和1090亿美元。但是，2030年和2035年，美国货物贸易将呈现顺差，分别是3550亿美元和12120亿美元。

（三）综合影响。除石油和货物贸易外，经常项目还包括其他占比不高的项目，如对外直接投资收益。可以将其他经常项目设定为2012年的数值，维持不变。综合起来，2020年，美国经常项目逆差将从2012年的4750亿美元缩小到750亿美元。2025年，美国将实现3560亿美元的经常项目顺差。

2026~2035年，美国的经常项目顺差将持续扩大。

三、美国经常项目变动将对全球经济产生影响

第一，加快全球经济再平衡进程。1997年亚洲金融危机后，全球经济失衡快速扩大。以各国经常账户盈余或赤字绝对值之和占全球GDP比重来衡量失衡，上世纪70年代不到1%，80~90年代维持在2~3%。国际金融危机前，失衡一度达到6%以上。国际金融危机后，全球经济再平衡成为全球治理中的突出问题。全球经济失衡的表现之一是美国保持经常项目逆差。根据估算，能源独立将使美国经常项目逆差快速下降，从而有助于推进全球经济再平衡。但是，2025年以后，美国将实现巨额经常项目顺差，全球将呈现另一种版本的不平衡。届时，哪些国家将替代美国维持巨额经常项目逆差？这是需要深入思考的重大问题。

第二，美元将长期保持强劲的态势。国际金融危机发生后，普遍认为美元作为国际货币的主导地位是金融危机发生的重要原因之一。又由于危机发生后美国经济增长缓慢，以及美联储实施宽松的货币政策，美元的国际货币地位受到质疑和挑战。根据估算，2020年后，美国将实现经常项目顺差。为了购买美国出口品，其他国家将大幅增加对美元的需求。美元需求的增加将使得美元保持强劲态势，美元作为国际货币的地位进一步巩固。

第三，美国将加大资本输出以维持美元的国际货币。国际经济学界有一个著名的“特里芬悖论”，即如果一国货币要维持国际货币地位，该国需要通过经常项目逆差为其他国家供给货币，但是长期经常项目逆差容易导致该国货币贬值，从而动摇其国际货币地位。2020年后，美国如果实现持续的经常项目顺差，则为世界供给美元的经常项目渠道受阻。美国只能通过资本

项目供给美元，资本输出将快速增加。其中最重要的方式是，美国将通过增加对外直接投资供给美元。因此，2020年后，美国的对外直接投资将快速增长。

四、我国的应对之策

第一，积极调整能源结构，紧密关注美国在应对全球气候变化态度上的转变。长期以来，我国的能源结构以煤炭为主。2010年，煤炭在能源生产和消费结构中所占的比重均超过了70%，大大高于其他主要国家。煤炭相对其他能源最便宜，但是二氧化碳排放也最多。随着页岩油气产量的上升，美国为了保障油气能源出口，将更加积极主动地推动全球应对气候变化、制定减排方案。比如，2013年6月，奥巴马曾宣布一揽子应对全球气候变化的新举措。为此，我国应紧密关注美国在应对全球气候变化上的新动向。更为重要的是，我国应加快能源结构调整，降低煤炭的生产和消费，既要在新能源领域有所作为，又要争取尽快在页岩油气开采方面取得突破。

第二，把握机遇，迎接挑战，加快推进贸易结构转型。受外需下降及自身劳动力成本上升等影响，我国出口进入中低速增长阶段。为了更好地发展对外贸易，贸易结构优化升级是必然选择。美国能源独立将加速中美贸易再平衡进程，减少美国和国际货币基金组织对我国汇率的指责，为我国汇率稳定从而贸易结构升级创造良好环境。但是，另一方面，随着我国贸易结构升级，我国产品将越来越多地和美国产品进行竞争。美国能源独立将使得美国商品在国际市场的竞争力大大加强，意味着我国产品将面临更加激烈竞争。因此，我国应充分把握美国能源独立为贸易结构转型创造的机遇，积极应对由此带来的挑战，加快推进贸易结构转型。

第三，人民币国际化进程应适当提速。随着美国实现经常项目顺差，其他国家对美元的需求将增加，而且经常项目顺差意味着良好的经济增长态势，美元的国际货币地位将进一步增强。因此，未来对美元国际货币地位的挑战将越来越难。鉴于美国能源独立属于外生冲击，美国因此将在2020年后逐步实现经常项目顺差，我国应调整原有的人民币国际化进程，加快推进人民币国际化，使人民币在未来10~15年内成长为重要的国际货币。

第四，提高“十三五”时期我国对外直接投资的增长目标。美国在实现经常项目顺差后，将通过资本输出为世界供给美元。其中，最重要的方式是对外直接投资。目前，我国正鼓励企业积极进行对外直接投资。由于2020年后，美国将加快对外直接投资步伐，我国企业对外投资将面临更加激烈的竞争局面。因此，2020年前是我国对外直接投资的重要机遇期。我国企业应充分把握这一历史机遇，在“走出去”方面（包括“走出去”的规模和质量效益）实现重要突破。商务部将“十二五”时期我国对外直接投资额年均增长目标设定为17%。为了抓住2020年前我国对外直接投资的重要机遇期，未来在制定“十三五”时期对外直接投资目标时，可考虑适当提高该目标。

声明：本报告为非成熟稿件，仅供内部讨论。报告版权为中国社会科学院世界经济与政治研究所所有，未经许可，不得以任何形式翻版、复制、上网和刊登。