

国际能源大变局下的中国能源定价权

◎刘阳 杨玉刚 韩立岩

摘要:当前,能源消费总量持续增长带来气候变化压力,世界各国都在实施能源转型,发展新能源已成破解传统能源困局的必由之路。本文归纳了中国引领全球能源转型的优势,分析了国际能源大变局下,中国形成能源定价权的困难与挑战;进一步地,本文从国内国际双循环的角度,强调巩固定价权对于国际能源合作、推动多元化国际能源供给、保障能源安全的战略意义;最后,本文建议在此战略窗口期,应在人民币国际化进程中完善新能源人民币所需的金融基础设施,持续推进并获取新能源领域人民币定价权。

关键词:能源定价权;能源转型;新能源人民币
中图分类号:F831 **文献标识码:**A

习近平总书记在党的二十大报告中强调“推动能源清洁低碳高效利用”和“确保能源安全”。推动能源转型和保障能源安全,是社会经济发展的必由之路,也是国家能源大变局下的大势所趋。2022年以来,在地缘政治冲突之下全球市场陷入“缺煤、亏气、少油、电荒”局面,大宗商品价格大幅上涨,全球能源供应形势异常严峻,亟需加快推进能源转型。中国引领的新能源发展新模式强化了中国在新能源发展格局中的话语权,人民币结算和定价也在稳步发展。中国企业与法国道达尔贸易以人民币结算、中国与沙特在石油长期贸易中的人民币结算共识、中国与巴西在包括石油和新能源设备等在内的长期贸易中以本币进行贸易结算等,都为新能源人民币发展提供了有力的支持。

一、能源转型面临重要的战略窗口期

能源是经济发展所需的重要物质基础,是现代经济的重要支撑。当前,全球正在向着新一轮科技革命纵深发展,能源领域的新技术也在不断涌现。但与此同时,国际环境的变化也给能源安全带来新的挑战。为更好地应对能源供需格局新变化和能源发展新趋势,必须推动能源转型。

我国经济发展迈入“十四五”新发展阶段,对能源发展提出了新的要求,迫切需要优化能源结构,提高能源使用效率,推动能源消费结构绿色低碳转型。面对国内外复杂的经济环境影响和经济转型升级的重要任务,“双碳”目标约束下的能源转型发展也进入了关键期。“双碳”目标的实现,必须持续推进能源结构的调整,努力构建清洁低碳、安全高效的能源体系;此外,由于国际政治、经济环境复杂多变,不稳定不确定因素日益增加,全球能源供需版图不断变化,能源安全面临极大压力,能源转型面临重要的战略窗口期。

能源转型是长期战略,是我国未来一段时间能源发展的关键环节。2014年,中国提出“四个革命、一个合作^①”的能源安全新战略,为后续中国能源发展指明了方向。当前,我国正向第二个百年奋斗目标进军,同时也是迈入“十四五”规划的重要战略窗口期。“双碳”目标的提出预示着能源转型进入了深层阶段。这些都对能源转型提出了新的要求,意味着能源转型将处于重要的战略机遇期,要以新安全格局保障新发展格局。

作者简介:刘阳、杨玉刚,中国人民大学应用经济学院;韩立岩,北京雁栖湖应用数学研究院数字经济实验室。

^①“四个革命、一个合作”能源安全新战略:推动能源消费革命、能源供给革命、能源技术革命、能源体制革命,全方位加强能源国际合作。

二、中国在新能源领域优势明显，引领全球能源转型

近年来，低碳技术推动产业结构发生重大变革，经济增长所需的化石燃料需求下降，新能源消费快速增加。国际能源署 2022 年能源投资报告指出，自巴黎协定以来，可再生能源投资额年均增长率略高于 2%；2020 年以来，可再生能源投资额年均增长率高达 12%，预计到 2022 年将超过 1.4 万亿美元，占能源投资总额增长的近四分之三；其中，中国可再生能源投资水平最高，其次是欧盟和美国。

近年来，我国可再生能源领域发展迅速，成绩斐然，优势明显。在开发规模上，中国可再生能源发展十分迅速，当前装机规模已超过 10 亿千瓦，位列全球首位。其中，水电、风电等可再生能源装机规模已连续多年稳居世界第一，有效装机也在稳步提升，并且在技术层面全球领先。例如，水电领域，我国拥有全球最大规模机组独立制造能力；光伏发电领域，我国具备全球最高的电池转换效率；在产业链方面，我国在稀土产业链、光伏产业链和新能源电池产业链等方面均处于领先地位。中国在传统汽油车领域并不具有优势，但新能源汽车领域的技术和出口贸易均处于领先地位（鞠建东，2023）。此外，中国作为唯一实现新能源汽车全产业链国产化的国家和全球最大动力电池生产国，也将在氢燃料电池、固态电池等领域继续努力突破，扩大产业规模。

全球新能源金属供需紧张，中国资源优势不断凸显。随着低碳经济发展以及新能源技术在汽车、发电、储能等方面的应用，新能源金属的战略地位愈发重要。从需求侧来看，新能源汽车和发电渗透率不断提升导致上游金属原材料的需求增加；从供给侧来看，新能源金属行业受矿业开采和进口减少的影响，供给缺口逐步显现。供需偏紧使得新能源金属在整个产业链中地位不断提升，资源价值不断凸显。而中国在新能源金属储量方面具有一定优势，其中稀土资源最为突出，目前储量 4400 万吨，排名世界第一；新能源的其他关键金属原材料，如锂、镍、钴的储量也分别位居全球第四、第七和第八；铁、锰、石墨和石墨烯也均位于世界前列。相对于传统能源，新能源金属资源为新能源人民币定价权发展提供了一定

的资源禀赋优势。

三、能源供需版图深度调整，中国参与国际能源秩序构建

地缘政治风险对传统油气市场影响巨大，向可再生能源转型，构建多元化能源供给体系迫在眉睫。俄乌冲突的爆发和美欧对俄制裁推动国际能源价格尤其是油气价格持续高涨，资本炒作进一步推波助澜。与此同时，能源价格高涨背景下美国采取持续收紧的货币政策，出现滞胀风险的可能性增加。我国也可能受到输入性通货膨胀的影响，增大生产生活成本。考虑到传统能源成本升高且波动幅度增加，很多国家都加强了在新能源领域的投资和布局，希望尽快摆脱传统化石能源的限制。

国际能源秩序深度调整阶段往往也酝酿着变革的动力。在以传统能源为主导的国际能源秩序下，我国对于能源定价缺乏主动权。作为世界上最大的能源消费国，进入“中国买什么什么就涨、中国卖什么什么就跌”的价格陷阱。因此，提高能源定价能力是能源国际大变革下保障中国能源安全的重要基础（巴曙松、王珂，2019）。地缘政治风险导致油价暴涨暴跌，美国货币政策存在不确定性，俄罗斯被排除在 SWIFT 体系之外，进一步推动了国际能源体系对新的相对稳定的货币定价的需要。俄罗斯、伊朗等大宗商品出口国对美元资产安全性的不信任，也为中国推动能源大宗商品贸易的人民币计价与结算提供了机遇。

在全球产业链加速演进的背景下，应加快我国能源转型，掌握新能源领域主动定价权，并保障煤炭“压舱石”作用，从而在新一轮国际竞争中占领高地。在传统能源方面，我国除煤炭外，其他化石能源均无法自给，对外依存度高。由于页岩气革命，美国从石油进口国变成出口国，而中国能源需求不断增加，使得中国和中东国家的能源联系增强，为人民币结算提供了契机。中国和阿拉伯国家提出“充分利用上海石油天然气交易中心平台，开展油气贸易人民币结算”就是一个重要进展。在新能源方面，我国是新能源装备和原材料的主要出口国和进口国，在新能源领域占据主动权。随着中国可再生能

源生产能力提高和技术水平进步，在能源转型的国际贸易格局下，具有更多定价主动权的可能（陈卫东等，2020）。同时，随着中国在国际上的经济影响力不断提升，人民币跨境使用范围不断扩大，国际市场参与率和定价能力都在不断提升，为中国参与国际能源秩序构建提供了新的契机。

四、能源转型背景下，积极推进新能源人民币正当其时

当前，国际货币体系中美元依然占据与美国经济规模不相称的主导地位。美国在世界贸易中所占比重远低于美元在全球支付和结算中的地位，实体经济和储备货币体系存在失衡。而中国在国际贸易中的比重与人民币在全球货币支付结算中的地位并不匹配，人民币在国际货币体系中的重要性远远低于中国经济在世界经济中的地位，其中一部分原因是投资者对于中国经济和人民币作为避险货币信心不足。

推进新能源人民币有助于保障能源转型和“双碳”目标实现。实现“双碳”目标是当前我国在环境领域的重要战略部署，更是谋求和平稳定国际环境和掌握经济稳定发展主动权的重要抓手。能源的清洁使用已经成为各国政府的政治责任，包括石油在内的化石能源正在逐步让位于新能源，能源产业的低碳化、数字化改造更会贯穿整个碳达峰与碳中和的历史进程。随着经济社会的持续稳定发展，我国能源消费和需求增长潜力巨大，但与此矛盾的是，我国缺失基于能源的定价权。在国际能源货币定价中缺乏主动权，会增加我国能源转型和“双碳”目标顺利实现的不确定性和风险性。

随着第四次工业革命的到来，新能源人民币迎来发展机遇。人类社会进入工业化时代以来，煤炭英镑、石油美元、制造业马克和日元是世界工业化历史进程中的国际货币现象。进入 21 世纪以来，中国制造业在全球产业链的地位提升推动形成了制造业人民币。新冠疫情叠加国际原油价格大幅波动，美联储频繁出台货币政策，对其他经济体产生溢出效应，降低了石油美元的可信度，不少国家纷纷要求改革当前的国际货币体系，这些都为推进人民币国际化进程提供了良好契机。与此同时，

我国当前新能源技术水平、相关金属资源储备和巨大的能源需求为形成新能源人民币定价体系提供了难得的发展机遇。本文认为，可以参考以往能源国际货币的形成历程，加快构建新能源人民币的国际货币体系。

五、国际能源大变局下中国能源定价权面临的困难与挑战

要主动掌握国际市场的能源定价权，需要进行顶层设计与战略规划。人民币国际化在新冠疫情全球持续蔓延的形势下形成了新格局，国际资产的人民币定价已成为发展重点和难点。在新能源金属和产业贸易的国际定价上取得突破将是人民币成为国际资产定价货币的里程碑。在低碳发展的国际进程中，新能源产业贸易、新能源金属定价以及新能源投融资使人民币在实体贸易、资本流动中实现国内国际双循环，可为后续形成人民币国际环流奠定基础。

然而，改变现有以美元定价为主的国际大宗商品体系存在阻力。当前国际大宗商品定价机制的形成，不仅有市场力量发挥作用，更是国家在全球竞争力的表现，改变现有石油美元体系存在非常大的惯性和地缘政治阻力。例如，英国经济地位弱化后，基于煤炭英镑的影响，英镑依然在后续的半个多世纪里掌控着国际货币体系。现有传统能源的大宗商品定价机制无论在国际贸易方面，还是在期货期权市场中均已成熟，从石油切入改变现有定价体系难度较大。

我国在新能源产业低碳化、数字化发展中的关键原材料和芯片方面存在短板，亟须改变被动局面。大力发展新能源发电和储能技术是新能源发展的重要组成部分，并会对相关产业链产生巨大带动作用，推动新能源产业快速发展、加快产业结构低碳转型升级。此外，在内循环的拉动下，我国在新能源领域具有较大市场规模和发展潜力，高科技产业可依托于庞大的内需推进核心技术的研发和产业化，从而促进新能源产业发展。然而，在当前国际形势下，地缘政治风险加剧导致全球供应链趋向本土化、短链化，重要技术和原材料的阻断可能会滞后我国新能源产业的发展，使我国处于被动局面。

新能源人民币推进所需的金融基础设施亟须完善。当前我国金融基础设施难以应对人民币国际化后的高流动性，我国相关金融基础设施的短板主要体现在几个方面。硬件层面，人民币国际清算中清算渠道狭窄；大宗商品金融交易不活跃，缺乏完善的期权期货交易机制。软件层面，境内外监管标准不统一，跨境监管尚未完善；缺乏专门性法律及法律执行机制；区块链、数字金融等监测资金流向和风险波动的手段尚不完善等。

六、政策建议

第一，促进能源消费绿色低碳转型。能源转型需要能源生产和消费结构的双重变革，国内国际双循环推动。要加快推进能源低碳转型，大力发展可再生能源，建立多元化的能源供应体系。同时，要抓住战略机遇期，逐步形成能源领域国内国际双循环的新发展格局。从能源“内循环”来看，一方面，我国贫油少气，能源对外依存度高，能源安全得不到保障；另一方面，随着生活水平的提高，人们对绿色生活的要求更高。这两个方面都要求调整能源生产和消费结构，提高可再生能源占比；从能源“外循环”来看，国际社会能源转型和绿色发展也进一步驱动中国新能源产业的发展。以欧盟为例，近年来欧盟新能源发展的需求直接拉动了国内新能源产业链发展。

第二，发挥新能源领域的比较优势，加快布局新能源领域的人民币结算。我国在新能源领域具有其他国家难以比拟的比较优势，新能源产业发展迅速、技术领先，新能源金属领域人民币结算已经开始有所发展。例如，我国与刚果民主共和国之间的新能源金属矿产交易是通过“走出去”战略寻求资源行为的重要举措。要从产业链贸易和商品期货期权市场两方面稳步推进人民币的贸易结算和定价。在产业链方面，要加快发展新能源原材料和产品的产业链贸易，采用人民币交易；在稀有金属产品期货期权方面，要充分发挥我国在稀土资源的战略优势，结合我国作为新能源金属的主要需求者和新能源金属产业链的主导者的现状，在新能源革命中努力成为新能源金属相关商品期货与期权的先行者。2022年12月，工业硅期货在广州期货交易所交易，

是我国新能源金属期货品种交易的里程碑。

第三，推动产业低碳转型升级，提高国际竞争力和影响力。新能源人民币的背后必然是强大的国力，其基础在于一国的国际影响力。当前，我国处于工业化中后期，人口结构发生剧烈变化，劳动力成本上升，人口红利优势不再明显，产品国际竞争力减弱，传统产业带来的贸易优势持续减退。要提高我国的国际影响力和竞争力，就必须大力发展高端制造业，抢占未来经济和科技发展制高点。推动战略性新兴产业加快发展、促进产业结构低碳转型升级，推动我国由“制造大国”成长为“制造强国”，创造新的贸易优势。在保持保障我国产业链的独立性和内循环畅通的前提下，通过低碳和数字化双重驱动，促进我国能源领域多元化发展和稳步转型，推动能源价格市场化，积极融入全球产业链，深度参与国际贸易的分工，在贸易计价和结算环节推动人民币作为主要货币。同时，发挥“一带一路”倡议的优势，进一步拓展人民币作为贸易结算货币的国家。

第四，完善新能源人民币所需的金融基础设施，保障能源交易和贸易中的能源安全。能源定价权的重要前提是为国际资金的流动创造合适的条件。可通过创造并提供更多的人民币定价产品，保障人民币融资渠道畅通，让国际资本更顺利地通过人民币流入中国市场，进而稳步推动人民币国际定价。同时，根据“货币不可能三角”理论，大量资本的流动必然会影响汇率的稳定和国内货币政策的独立性，给国内金融市场带来风险和挑战。以上均要求我国金融基础设施不断完善，加强数字建设、完善政策法规、强化金融监管。

参考文献：

- [1] 巴曙松、王珂．中美贸易战引致全球经贸不确定性预期下的人民币国际化——基于大宗商品推动路径的分析[J]．武汉大学学报（哲学社会科学版），2019，72（6）：89-98
- [2] 陈卫东、边卫红、郝毅、赵廷辰．石油美元环流演变，新能源金融发展与人民币国际化研究[J]．国际金融研究，2020（12）：5-14
- [3] 鞠建东．人民币成为国际货币是世界和平的必要条件[J]．国际金融，2023（3）：19-22

（责任编辑：冯天真）