



陶冬：减碳之痛



文/陶冬（瑞信董事总经理、亚太区私人银行高级顾问）



在参加联合国气候峰会（COP26）的前夜，美国总统拜登做了一件不寻常的事情，请求 OPEC+ 增加石油产量，他甚至威胁沙特和俄罗斯如果不照办，美国可能对他们采取措施。

对于一位将解决气候变化问题作为自己第一政绩的美国总统，在寻求制止气候暖化的最高级会议期间，撕下面具公开要求生产更多的化石燃料，这是一件极具讽刺意义的事情。

但是白宫没有选择。美国的汽油价格在暴涨中，而距离中期选举不到一年时间。选民们已经在几个地方选举中表达了对拜登政府的强烈不满，他第一年的支持率创下了三十年历任总统的新低。拜登的国务卿、能源部

长在四处游说产油国增加产量，政府也准备释放大量库存来平抑油价，不过到现在为止效果并不理想。华尔街几家投行预测原油价格达到每桶一百美元，甚至有人提起油价冲向 150 美元的情景。

自从开采墨西哥湾石油和发展页岩气之后，美国成为能源净出口国，对中东、西非的石油进口依赖度大幅下降，自给自足的日子过得不错。

那么为什么出现现在的情况呢？在奥巴马任内，美国对石油生产严加限制，对页岩气产业更施以严厉监管，时任副总统的拜登曾经深度参与制定这些政策，造成美国的能源投资大幅下滑。前几年石油价格大幅下挫时，政府将页岩气行业看作污染行业，并未施以财政援手，坐视成批公司倒闭。

页岩气产业本是美国能源产能的调节器，能源价格高时候就多生产，低的时候就少生产。他们的破产令美国的能源供应失去了缓冲。只是在政治正确的亢奋中，关闭高能耗和污染环境能源生产被认为是理所当然的。可是，一旦供需出现逆转，破产了的页岩矿、停产了的油井是无法很快恢复生产的。加上欧洲亚洲爆发天然气危机，直接扯高了替代能源的价格。

美中欧日英分别承诺在 2030 年或 2035 年完全停止或者减半生产燃油汽车。所以石油需求长远来看一定会减少，化石能源的黄金时期已经过去。没有了长远需求，也就没有了长远投资，于是就产生出短期的错位，短期的供需失衡加上巨大的资金炒作，将石油价格越推越高。

德国关闭核电站、中国关闭小煤矿，都是人类迈向清洁能源、安全能

源的重要步骤，是最终实现碳中和的重要一环。但是这个过程意外地触发了本国的能源短缺，前者导致欧洲天然气价格暴涨，后者迫使中国大面积限电限产。

减少碳排放，扭转气候变化的趋势，事关人类的生存，各国都必须作出不懈的努力，但是这个过程却可能犯各种各样的错误，导致物价高涨、民生困境，甚至催生能源危机。

扭转气候变化这个理想十分丰满，能源供应出现缺口这个现实却很骨感。人类既要解决现实里的困难，又必须不忘前进中的方向。

本文原发于港经通

(本文作者介绍：经济学家，瑞信私人银行大中华区副主席)

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_29901

