



地缘冲突下，新能源的价值再次凸显



文/意见领袖专栏作家 黄大智

近日，俄乌冲突成为全球互联网关注的热点，中文互联网上更是为此吵翻了天。地缘冲突的成因往往非常复杂，夹杂着历史文化、大国利益甚至是偶发性因素，也并非本文讨论的重点。但俄罗斯是能源大国，天然气、煤炭、原油三大能源出口量占世界总出口量都长期超过 10%，天然气、煤炭的出口份额占比更是超过 15%。而对于欧盟而言，俄罗斯的能源供给则更加重要，整体上占欧盟能源的进口超过 30%。

地缘冲突与能源安全、碳中和叠加，新能源的价值更加凸显。



俄乌冲突下的能源供给变化

俄罗斯地大物博，自然资源极其丰富。根据《BP 世界能源统计年鉴》，俄罗斯的三大主要能源储量都居世界前列。截止 2018 年，俄罗斯的石油探明储量约 150 亿吨，占世界总量的 6%左右，居全球第六位。天然气探

明储量 35 万亿立方米，占全球储量的 18%左右，位居全球榜首。煤炭探明储量超 1600 亿吨，占全球储量的 16%左右，位居第二，仅次于美国。

庞大的能源储量是俄罗斯经济发展的根本，根据 CEIC 的数据显示，2018 年俄罗斯联邦预算收入约 40%来自石油和天然气，俄罗斯每年的 GDP 中，超过 30%的经济增长由能源相关活动构成。而在疫情发生之后，由于能源价格的大幅度上升，这一占比变的更高。

疫后经济的复苏及全球碳中和趋势的影响下，天然气价格大涨



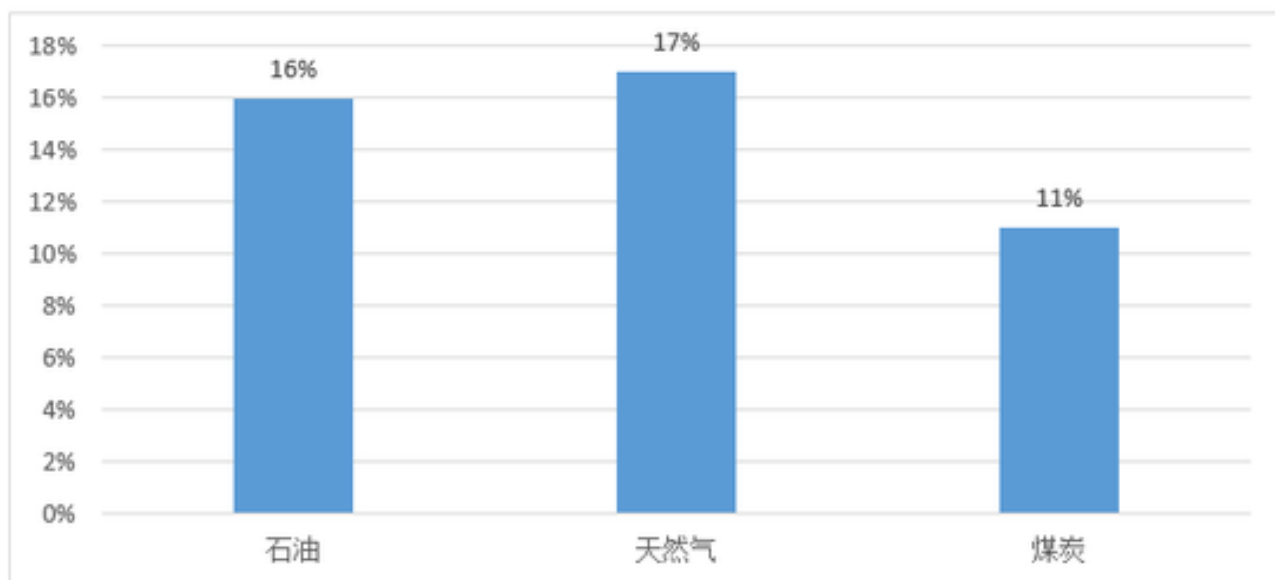
数据来源: Wind, 苏宁金融研究院

在能源禀赋方面的优势，使俄罗斯在石油加工的上下游产业都有较高的技术水平，更是个产油、产气、产煤大国，相应的能源出口量也居世界前列，在全球能源供给格局中，具有非常重要的地位。以石油为例，国际能源署的数据显示，俄罗斯是世界第三大石油生产国，仅次于美国和沙特阿拉伯。截止 2022 年 1 月，俄罗斯石油总产量为 1130 万桶/天，与之相

比, 美国的石油总产量为 1760 万桶/天, 而沙特阿拉伯的石油产量为 1200 万桶/天。因此其能源供给大国的地位不言而喻。

根据 EIA (美国能源信息署) 数据, 俄罗斯在石油、天然气、煤炭三大主要能源的出口分别世界总量的 16%、17%和 11%。可以说, 一旦俄罗斯的能源断供, 影响的绝对不仅仅是欧盟, 而是全世界的能源价格都会随之起舞。

俄罗斯能源出口量占世界比重



数据来源: Wind, 苏宁金融研究院

从俄乌冲突后, 能源期货市场中三大能源的价格变化即可窥见, 市场对俄罗斯能源供给变化带来的冲击。

三大主要能源的价格变化



数据来源: Wind, 苏宁金融研究院

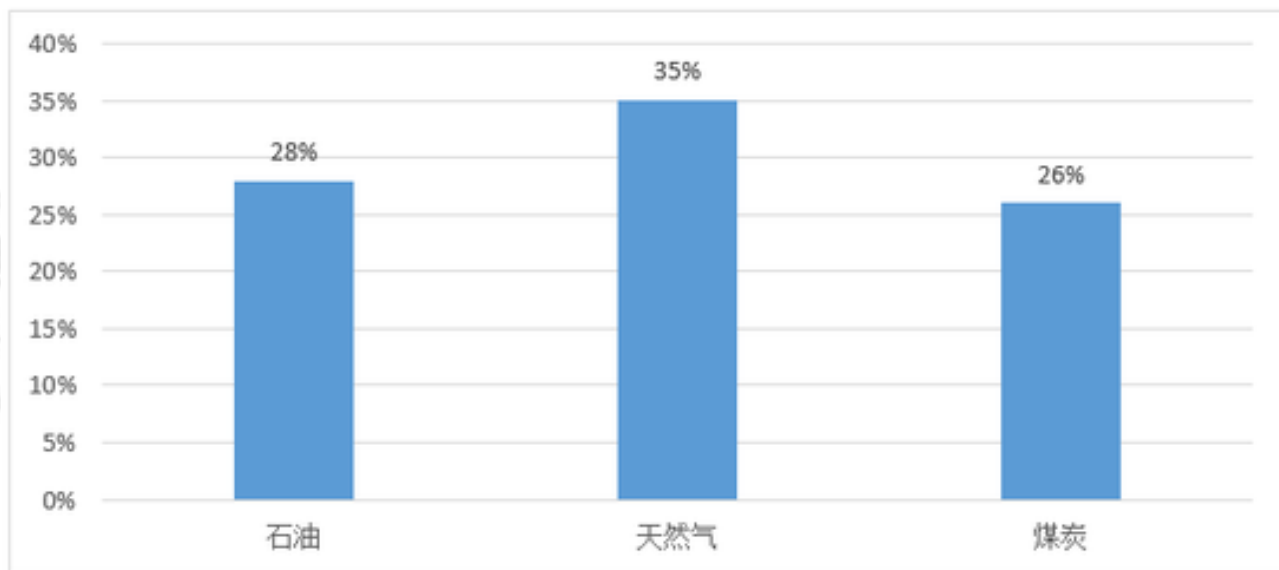
而除了能源之外，俄罗斯的有色金属与农产品也同样是全球重要的出口国。如用作催化剂和特种合金的金属钯，在全球出口中占比近 20%，农产品如小麦、大麦，在全球出口份额中占比也超过 15%。

俄罗斯对欧盟能源供给的重要性

如果说俄罗斯对全球能源的供给是重要参与者，那俄罗斯可以说是掌握着欧盟能源的命脉。

按照能源的形态看，一次能源的消耗最终可以归结为主要的石油、天然气、煤炭。国内对于煤炭的消耗占比较大。而在欧盟国家一次能源结构中，石油和天然气则是主要的能源，二者合计占比约为 60%，且主要依赖进口。其中，俄罗斯是欧盟最大的天然气和原油供应国。部分国家如芬兰、拉脱维亚、波黑等国对俄天然气的进口占比更是超过 90%。欧盟的主要国德国、意大利在天然气方面的对俄进口也超过 40%。

俄罗斯能源占欧盟进口比重



数据来源：Wind，苏宁金融研究院

从这个角度来看，就能理解为何“北溪二号”这一个能源输送项目能在俄乌冲突的背景下，频频被提及。原因就在于，这样一个项目既是欧盟的“能源命脉”，也是俄罗斯的“经济命脉”，停止这一项目，也就变相的制裁了俄罗斯经济的发展。当然，另一方面，这也是对欧盟自身的“制裁”，可以说是典型的“伤敌一千、自损八百”。

对于欧盟而言，在疫情影响下，经济复苏带来了能源需求快速增长，欧盟整体的天然气库存本就处于 10 年来最低水平，天然气的价格在不断

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_38987

