

丹尼尔・耶金 IHS剑桥能源咨询公司 创始人、原主席

## 新能源已成"常规能源"

文/丹尼尔·耶金

在过去一年多时间里,国际油价持续下跌。从2016年开始,油价更是不断刷出历史新低,1 月中旬,WTI油价跌至少12年来的低点,30美元的历史性关口宣告失守。

页岩油气供应的大幅增加、以中国为首的主要新兴经济体经济降温,以及欧佩克的不减产决 定,推动国际油价下跌至未曾预料到的水平。

目前低油价已经不仅仅是需求和供给的问题,它还受到了来自地缘政治和地缘经济等因素的 打击。

首要的问题是, 伊朗解禁之后将有多少原油产量在什么时间回到国际能源市场。而在这个过 程中,石油输出国家组织并没有打算减少产量。另一个担忧为,中国是否仍会成为全球经济增长 的引擎, 这将成为影响原油需求的一个重要因素。

全球已进入能源新时代、日益增长的全球供应已超过新兴经济体的需求、这是影响市场的主 要因素。石油市场已从典型的新兴经济体需求强劲增长的驱动模式,转变为页岩油供应戏剧性增 长的模式。

2004~2014年,新兴市场经济出现强劲增长,其中中国经济增长了2.5倍,全球经济增长了 27%,但是欧洲经济仅增长了10%。经济的快速增长刺激了石油石化产品需求的强劲增长,这十 年间,油价曾大幅涨至100美元/桶以上。需求的强劲增长和供应增长的疲软使市场对石油供应短 缺的担忧增加,对消费者来说,油价上涨导致的成本增加成为主要问题。但页岩油气的繁荣改变 了能源市场的状况。

外界对美国页岩油生产成本有所高估,通常认为油价在80美元/桶以上才能支撑页岩油的经 济开发。但根据IHS的跟踪测算,北美绝大多数页岩油井在油价居于50~70美元/桶的情形下可以 保持盈亏平衡。

美国的页岩产业非常有韧性,实际上我们预计在2016年的头几个月产量会上升。美国页岩产 业效率和创新能力都非常高,现在每投资1美元比2014年投资1美元效率提高了65%。

但是低油价意味着更少的投资并刺激了对原油的消费。超低的天然气价格意味着可持续的新 能源面临激烈竞争,新能源的吸引力会大大减弱,因为即使在低价格的情况下,美国的天然气产 量还在不断上升。对于中国经济来说,最重要的消费者如何享受到低油价福利, 这对社会需求、 汽车销售和城市拥堵都会有所影响,并提出了平衡其中关系的挑战。

需要强调的是,清洁的新能源依然代表未来的趋势。与油气产业不同,诸如风能、太阳能在 内的新能源都是依赖各国政府扶持的产业。只要政府政策不变,油价下跌不会对新能源有很大冲 击。据我们的观察,即使在美国油气价格低迷的情况下,新能源的装机依然在快速增长。可以肯 定的是,他们已经不只是"替代能源",而成为了"常规能源",尽管自身发展还面临约束和挑 战,但已进入了快速发展的轨道。