

加拿大逆势追捧油砂

五大养老基金持续注资,累计投资额已达 24 亿美元

■ 本报记者 王 林



油砂业因污染严重,近年来已经被大批投行、主权基金等投资机构逐渐“疏远”。然而,加拿大却仍然对油砂青睐有加。今年第一季度,加拿大五大养老基金不约而同地继续增加对油砂生产商的投资。

油砂投资不降反增

美国证券交易委员会的数据显示,加拿大资产管理规模总计达 1.2 万亿美元的五大养老基金,第一季度对在美上市的加拿大四大油砂生产商的投资同比猛增 147%,累计投资跃升至 24 亿美元。

这五大养老基金分别为加拿大养老金投资公司、魁北克省投资基金、安大略省教师养老基金、不列颠哥伦比亚投资管理公司以及加拿大公共部门养老金投资委员会。他们继续增加对加拿大自然资源公司、森科能源公司、塞诺佛斯能源公司和帝国石油公司的投入。

尽管大部分增长主要来自于已持有

股票价格的上升,但上述五家养老基金仍然在第一季度继续购买了这些油砂生产商的股票。有分析师指出,尽管油砂行业碳足迹很高,但面对油砂生产商不断上涨的股价,加拿大养老基金选择了增持股票。

行业咨询机构雷斯塔能源在一份报告中指出,加拿大养老金投资公司目前资产价值高达 4972 亿加元,今年首季度对油砂生产商的投资增加了 51.5%,相比之下,该公司过去一年对可再生能源生产商的投资仅增长 16%。

对此,这些加拿大养老基金表示,继续为化石燃料生产商注资,是希望以此帮助他们实现向清洁能源生产过渡。

然而,这一做法与当前的主流投资趋势相悖。全球最大主权财富基金挪威政府养老基金于 2019 年宣布,撤资化石燃料,并将加拿大油砂生产商列入“不可接受投资”类别;今年 4 月,更是达成了首笔绿色交易,购买了全球最大海上风电开发运营商丹麦沃旭能源装机 752 兆瓦的 Borsele 1 号和 2 号海上

风电场 50% 的股份,交易价值近 14 亿欧元。

就连沙特主权财富基金公共投资基金,也于 5 月抛售了所持森科能源的全部 5100 万股股票。纽约州公共退休基金也于 4 月,出售了所持 7 家化石燃料公司总计 700 万美元的债券,其中包括 6 家加拿大油砂生产商。

长期忽视投资组合转型

在越来越多的机构投资者加速旗下投资组合转型的背景下,加拿大的养老基金却持续忽视转型,这引起了市场的高度关注。

路透社指出,加拿大养老基金对于剥离碳足迹较高资产一事并不重视,尽管他们做出了不同程度的减排承诺,未来这将给其整体资产组合带来极大风险。

据了解,魁北克省投资基金就表示,化石燃料在总资产中占比很小,其仍然维持到 2050 年实现碳中和投资组合的目标。安大略省教师养老基金也重申了到 2050 年实现净零投资组合的承诺,并表示未来将专注于有助于摆脱化石燃料的气候友好型投资。

加拿大公共部门养老金投资委员会强调,其多数都是跟踪股票指数的被动投资组合,而且化石燃料投资在总资产中只占非常小的比例。不列颠哥伦比亚投资管理公司也认为,影响持股变化的因素有很多,不应使用百分比来推断其对环境友好型投资的情况。

对此,加拿大央行发出警告,行业和市场都需要认真对待气候问题,这是保护经济和金融可持续发展的首要问题。“气候风险的潜在影响通常被低估,这意味着向低碳经济的过渡,可能会让一些投资者和金融机构未来面临

巨额损失。”加拿大央行行长 Tiff Macklem 表示。

养老金维权组织 Shift 也指出,近期壳牌被荷兰法院强制下令强化减排并对气候风险负责,这意味着市场愈发关注大型能源企业的气候行动,养老基金群体也要有所重视,未来面临气候风险方面的法律诉讼也会越来越多。

油砂产量仍将增加

尽管瑞银、德意志银行、汇丰银行等 50 多家银行和金融机构早已不再为油砂项目提供资金,但这似乎没有阻碍加拿大继续增加油砂产量。

《金融时报》日前报道称,虽然加拿大计划到 2030 年将排放量较 2005 年减少 45%,但该国并未打算减缓本土石油生产脚步,该国原油产量主要是油砂油。加拿大能源监管机构预计,即使在全球气候行动继续加速的情况下,加拿大到 2030 年代中期,原油日产量将接近 600 万桶,高于目前的 500 万桶。

加拿大环保组织彭比纳学会研究指出,生产每桶油砂产生的温室气体排放量比生产每桶石油产生的温室气体排放量多 70%。有环保主义人士公开批评加拿大政府,明明知道油砂行业的持续存在,会严重拖累全球清洁能源转型进程,但仍然给该行业更多助力。

路透社 5 月底消息称,加拿大油砂大省艾伯塔省已经决定临时调整油砂的环境责任,原因是去年以来国际油价剧烈波动,如果根据旧公式会让油砂生产商面临数十亿美元的额外支出。

据悉,油砂生产商在启动勘探开发活动的时候需要支付一笔环境保证金,以提前承担矿山寿命结束时的部分环境清理费用。目前,艾伯塔省拥有近 10 亿加元的油砂环境保证金。

壳牌被要求提升减排目标,雪佛龙、埃克森美孚遭股东施压减排——

传统油企减碳不力惹众怒

■ 本报记者 李 丽 曼

近日,位于荷兰海牙的一家法院判决荷兰皇家壳牌公司必须在 2030 年前将净碳排放量在 2019 年的基础上削减 45%,大幅提高了壳牌制定的“到 2030 年前将在 2016 年基础上减排 20%”的目标。无独有偶,近期,美国两大石油巨头埃克森美孚和雪佛龙也遭遇来自投资方的压力。其中,以推动可持续发展为目标的对冲基金成功拿下埃克森美孚至少两个董事会席位,而雪佛龙的股东大会则以压倒性优势通过了一项减排决议。

业界纷纷表示,随着来自社会和投资者的压力持续加大,传统油气巨头们气候行动的脚步是否会就此“被迫”加快?

法院出“重锤”

要求壳牌加大减排力度

综合多家外媒报道,敦促壳牌加大减排力度的诉讼案件最早于 2019 年 4 月正式提交至法院,由多家环保非政府组织以及超过 1.7 万名个人共同发起。发起诉讼方认为,壳牌没有采取足够的措施以控制温室气体排放量。历时两年,如今,壳牌遭遇了败诉。

近年来,在“碳中和”的大趋势下,传统化石能源行业也掀起了低碳转型的热潮,截至目前,壳牌、bp、道达尔等油气巨头均已宣布“净零排放”目标。事实上,与减排力度更小的埃克森美孚、雪佛龙等美国油气公司相比,壳牌在绿色低碳转型方面的举措已算是十分活跃。

2020 年 4 月,壳牌首度提出了“净零排放”目标。截至目前,壳牌已投入大量资金在可再生能源制氢、海上风电以

及储能领域。就在近期,壳牌还在澳大利亚光伏领域投资了 25 亿美元。

然而,上述举措在法院看来仍然不足。荷兰海牙的法院在判决书中写道,壳牌公司有义务通过执行公司政策,确保壳牌集团、其供应商以及消费者的碳排放量均有所降低。随后,壳牌发布一份声明称,对这一结果“表示失望”,并将进行上诉。

荷兰海牙法院的判决一石激起千层浪。据了解,这是全球首例由法院裁决的企业减排目标,这一案例也成為了由法律推动油气巨头减排的标志性案件。风险咨询机构 Verisk Maplecroft 环境与气候变化高级分析师 Liz Hypes 指出:“这一案例将打开向高排放传统油气行业提出诉讼的先河,不仅是环保人士,还有不满意的投资者,都能够向高排放企业甚至是背后的‘金主’提出诉讼。”

气候问题凸显

巨头压力倍增

值得注意的是,近期,另一跨国油气巨头也因气候行动不力遭到投资者质疑。5 月 26 日,一家持有埃克森美孚很少股份的对冲基金“引擎 1 号”的两位代表正式加入埃克森美孚董事会。“引擎 1 号”在其网站上指出:“在美国石油和天然气领域,没有一家上市公司比埃克森美孚更有影响力,但该公司未能随着行业的转型而发展,导致了严重的业绩不佳,从而损害了股东的利益。为了保护和提高股东的价值,我们认为埃克森美孚必须做出改变。”

据了解,此次加入的两位代表成员均在能源低碳转型方面拥有丰富的经验。随后,埃克森美孚董事会又投票通过了让该公司全面披露政治游说和气候游说措施的决议。

而就在同一天,在美国另一油气巨头雪佛龙的年度会议上,也有约 61% 的投资者无视该公司董事会的反对,支持由环保组织提出的减少碳排放提议,要求雪佛龙降低产品碳排放量。此后,道达尔也发布公告称,由于来自投资者的压力,道达尔在股东大会上提议将公司名更改为“道达尔能源”,展示其发展多元化能源的决心。

截至目前,全球主要经济体都已陆续提出了“碳中和”目标。今年 5 月,国际能源署(IEA)也曾呼吁称,全球为了达到净零排放的目标,应不再向任何新建的化石能源项目进行投资。业内普遍分析认为,在过去数天内,多家跨国油气公司接连遭遇来自法律、社会乃至投资者的挑战,表明传统油气行业的减排压力已在不断累积。

油气需求尚在

行业挑战巨大

业内分析认为,收到法院判决的壳牌很可能需要重新审视其温室气体减排目标,甚至可能被迫开始减产。《卫报》援引一位油气行业分析师的话称,这一法院判决很可能迫使壳牌每年减产约 100 万桶/日,每年付出的资金额甚至可能高达数十亿美元。加拿大皇家银行资本公司的分析师 Biraj Borkhataria 也表示:“激进地减少油

气产量可能对壳牌的现金流产生重大影响。化石燃料产量的大幅削减很可能使壳牌每年损失 60 亿美元。”

而对于董事会“变天”的埃克森美孚来说,其减碳策略更是受到了更加严密的审视。业界普遍预测认为,新成员的加入很可能让董事会进一步审视当前埃克森美孚的脱碳计划,也将对埃克森美孚的长期发展战略造成影响,在低碳转型领域一向颇为保守的埃克森美孚的转型力度或将加大。

多家市场研究机构分析指出,面对巨大的减排压力,传统油气公司最快、最节省成本的减排方式就是抛售其高污染的相关资产,然而,减产的举措却是“治标不治本”。分析认为,迫使油气巨头们减少化石能源产量并不能完全解决温室气体排放问题,考虑到全球原油需求情况,油气巨头减产“让出的”市场份额很可能被中小型油气公司以及各大产油国的国有油气公司“瓜分”,对于全球的温室气体减排并无益处。

埃克森美孚首席执行官 Darren Woods 也曾表示,即使全球正逐步远离化石能源,但当前仍需要大量的石油。

彭博社撰文指出:“气候问题带来的压力可能会让埃克森美孚、壳牌、雪佛龙这些公司减少石油的销售,也会让他们以更加清洁的方式生产石油,但仅仅迫使一小部分公司改变运营方式并不足以实现全球净零排放目标,真正的变化应该来自需求方面。为消费者提供负担得起的、可靠的、方便的化石燃料替代品,才能推动石油生产方式的改变,并最终推动全球能源转型的变革。”

资讯

美国煤炭领域 就业人数持续下降

本报讯 行业咨询机构标普全球普氏汇编的最新数据显示,今年第一季度,美国煤炭产量已连续三个季度出现上涨,呈现缓慢回升态势;然而,美国煤炭行业的就业人数却持续走低,维持矿工就业已成为煤炭业一大挑战。

据标普全球普氏预测,今年全年,美国煤炭产量将达到 5.48 亿吨,同比上涨幅度约为 3.6%。据了解,2020 年,美国煤炭产量为 5.34 亿吨,创下自 1965 年以来历史新低。其中,去年第二季度,美国煤炭产量仅有 1.15 亿吨,为历史最低季度产量。

与此同时,标普全球普氏分析认为,由于今年天然气价格同比上涨明显,美国煤电需求复苏或超过此前预期。

尽管美国煤炭产量出现回升,但美国煤炭行业的就业却并未出现回暖迹象,煤炭领域就业人数持续走低。根据美国矿业安全与健康管理局发布的数据,今年第一季度,美国煤炭行业就业人数与去年同期相比,下降了 16.7%,仅为 3.95 万人左右。另有数据显示,自 2012 年第一季度至今,美国煤炭业就业人数已下降了 57.7%。(李丽曼)

印尼国有电力公司 表示尽快“弃煤”

本报讯 日前,印尼国有电力公司 PLN 称,将尽快淘汰煤电设施,确保印尼实现“碳中和”目标。

有业内人士指出,PLN 此举有望帮助印尼加快转型步伐,提前实现气候目标。

根据 PLN 的预测,到 2060 年,印尼能源需求将达到 1800 太瓦时,其中约有 53% 将来自于光伏以及风电。但从国际能源署(IEA)此前发布的数据来看,印尼约有 60% 能源来自于煤电,仅有约 1% 来自于光伏、风电等可再生能源。

在此情况下,PLN 高管 Darmawan Prasjo 在印尼议会听证会上指出,在 2025 年前,该公司计划用可再生能源替代约 1.1 吉瓦煤电以及天然气产能;到 2056 年,该公司将完成 49 吉瓦煤电的退役工作。

Darmawan Prasjo 表示:“到 2060 年,印尼所有发电设施都将使用清洁能源。在此情况下,我们相信印尼将按计划实现‘碳中和’目标。”

据了解,根据《巴黎协定》制定的目标,印尼作为全球最大的煤炭出口国,应在 2030 年前完成减排 29% 的气候目标。今年 4 月,印尼政府宣布将引入碳税政策,同时 PLN 也承诺将不再新建燃煤电厂。(李丽曼)

日立 ABB 电网发布 可持续发展战略

本报讯 日前,日立 ABB 电网发布 2030 可持续发展战略,计划以联合国可持续发展目标(SDGs)为蓝图,承诺将在业务和运营各环节践行可持续发展理念,推动企业创造更大的社会价值、环境价值和经济效益。

日立 ABB 电网首席执行官方泰(Claudio Facchin)表示:“此次推出的可持续发展战略与我们未来的净零排放目标相一致,对我们的业务、增长和长期的成功至关重要。通过这一计划,我们明确了企业战略,将创新的解决方案与多元化和包容性的企业文化相结合,为社会的更可持续发展做出贡献。2030 可持续发展战略为我们‘聚绿色能源之力,创智慧未来之美’的宗旨提供了有力支持。”

据了解,在此次发布的可持续发展战略中,日立 ABB 电网提出,计划于 2021 年底实现使用 100% 非化石能源电力,并将在 2030 年之前,将全价值链的二氧化碳排放量减半。据悉,目前,该公司正在与供应商展开紧密合作来推进这一目标。

另外,作为塑造可持续能源未来的优选合作伙伴,日立 ABB 电网计划通过领先的数字化和能源平台帮助客户应对电网复杂性、提升能效。今年 4 月,该公司已经推出 EconIQ™ 环保型产品组合,其涵盖的产品、服务和解决方案均基于可持续发展的设计理念,具有比传统解决方案更为出色的环保性能。

日立 ABB 电网全球健康、安全、环境和可持续发展负责人 Matthew North 表示:“2030 可持续发展战略围绕地球、人、和平和伙伴关系四个重要议题,设定了极富雄心的目标来指导、开拓和推进我们的业务,助力我们迈向更可持续的未来社会。”(穆紫)

