

我国能源业夯基蓄力应对美政坛新变

■本报记者 王林 董梓童

2025年1月，特朗普将重返白宫，届时美国能源和气候政策将出现重大变化。值得一提的是，共和党目前已经赢得美众参两院控制权，这意味着特朗普将“三合一”，其推行的“放宽化石燃料管制、放弃气候行动目标”等政策将更加容易通过。

特朗普再次上台，将给中美关系、中国能源和经济发展带来诸多不确定性。受访专家普遍认为，中美作为当今世界最大的两个经济体，扮演着全球经济“领头羊”的角色，双方应保持稳定关系、加强交流和沟通，为两国企业带来更多机遇。

美放开油气开发将致油价再承压 中国应加强能源独立和能源安全

中国石油集团经济技术研究院院长陆如泉指出，特朗普新任期将扩大美国国内油气生产和出口提供更多支持。美国对进口商品加征关税预计将导致石油市场处于过剩状态并拖累国际油价。美国液化天然气行业将获益多多。

作为化石燃料支持者，特朗普上台后，美国油气产量将很难“踩刹车”。在沙特和俄罗斯引领的石油减产联盟“欧佩克+”持续减产的背景下，美国继续大肆产油，无疑将进一步导致供给过剩，推动油价下行、油市波动。

特朗普携“美国优先”政策将重返白

宫，国际舆论普遍指出，这一做法“伤人更伤己”，既给全球贸易供应链、石油经济带来影响，同时还反噬美国自身。

根据能源咨询公司伍德麦肯兹预计，特朗普加征关税将减缓美国和全球经济增长，使2025年石油需求减少50万桶/日。中东地缘政治冲突也将给石油供应带来冲击，一旦冲突进一步升级，油价或将激增，届时可能会促使其他产油国释放剩余产能，石油供给将愈发过剩。

对此，有专家指出，国际油价下行，将使得中国等能源进口国在采购方面受益，一方面减少能源进口成本，另一方面给国内能源企业运营成本带来优势。对我国而言，应该进一步加强能源独立和能源安全，包括加大国内油气资源如页岩气的勘探和开发力度，减少对进口能源依赖。

此外，在共建“一带一路”倡议下，中国可以进一步加强与共建“一带一路”国家的能源合作，包括在中亚、中东、非洲等地投资油气田、炼油厂和电厂项目。这些合作有助于确保中国长期能源供应，同时推广清洁能源合作，增加海外可再生能源投资，降低对化石燃料依赖。

美国清洁能源政策前景暂不明朗 中国新能源技术和成本优势稳固

国合洲际能源咨询学院院长王进认为，

特朗普多次公开表示支持传统能源发展，他上台后，将进一步取消传统能源产业发展限制，煤炭、油气价格将进入下降区间，影响可再生能源的竞争力。“特朗普政府将会取消美联邦政府发放的可再生能源产业补贴，并废除《通胀削减法案》。该法案主要支持可再生能源、电动汽车、电池制造等清洁能源产业发展，若该法案被废止，将对市场产生消极影响。”

“从目前情况来看，未来美国能源政策还不明朗。预计特朗普上台后，美国政府对清洁能源的支持力度可能会减弱，随之影响美国光伏装机需求。美国本土生产的组件只能供应美国市场，其光伏产业发展前景还不清晰，需要继续观察。”中国新能源电力投融资联盟秘书长彭澎表示。

王进认为，特朗普政府在全球“碳中和”进程中“开倒车”，将拖累全球能源转型进程，给全球清洁和可再生能源产业带来负面影响。

事实上，美国在可再生能源产业上表现出非常矛盾的心理。一方面，希望制造业回流，并提供了补贴、关税等多项支持政策。另一方面，其本土产业不足，且并不具备与市场相配套的产业链和供应链，如果不引入外资，无法实现快速发展。

不过，不管美国清洁能源政策如何变，我国持续加大“风光”等清洁能源投资，构建更加多元化的能源结构整体基调并不会

改变。

中国现代国际关系研究院美国研究所经济研究室主任、副研究员马雪指出，美国已经认识到，在清洁能源领域，中国在动力电池制造、太阳能领域具有技术优势、成本优势等，美国正在引发中美地缘经济新竞争。受关税保护和《通胀削减法案》补贴的推动，美国太阳能产品价格远高于中国和欧洲。

中国能源企业加速提升自身能力 利用当地资源多管齐下规避风险

面对美国政坛新变局，中国能源行业应如何加大自身韧性？受访专家认为，推进高水平对外开放，对接高标准国际经贸规则，拓展高质量多边合作关系。在完善产权保护、市场准入、公平竞争、社会信用等市场经济基础制度的基础上，大力发展与发达国家的贸易和投资往来，并探索多元化贸易渠道和方式。

作为较早深耕美国市场的国内新能源企业，阿特斯阳光电力集团总裁庄岩此前接受《中国能源报》记者采访时表示，面对全球化和复杂多变的国际形势，中国企业不仅要熟悉国际贸易规则、相关法律法规、国际市场变化等，同时要提升自身的研发、创新和服务能力，制定切实可行的可持续发展战略，才能更好地生存和发展，共

同推进行业高质量发展。

王进认为，随着特朗普政府相关政策逐步出台，我国能源企业在美发展趋势也将逐步明朗。“以光伏产业为例，关税是影响我国光伏产品出口的重要因素，如果美国不改变目前的关税水平，我国光伏产品仍有竞争优势。”

“美国光伏市场规模比较有限。最近两年，美国光伏发电新增装机占全球的比重在8%左右，装机规模在20吉瓦至30吉瓦区间。在‘双反’和‘337’调查等背景下，我国光伏产品直接对美出口占比非常小，而是选择海外布局生产。”王进表示，“越南、泰国等东南亚国家是我国企业辐射全球光伏市场的重点基地。”

彭澎认为，美国光伏市场壁垒高，组件销售价格高。在贸易保护主义背景下，美国对进口产品的限制可能会越来越严格，倒逼我国企业在美国本土进行产能布局。近期，我国新能源企业通过资产置换等方式实现资本本土化，提前规避了风险。

晶科能源副总裁钱晶表示：“气候变化问题一荣俱荣一损俱损，谁都不能独善其身，最聪明的办法是大家一起把这个蛋糕做大，而不是给自家筑院筑墙。未来，全球制造将走向2.0时代，以前开拓国际市场是以独资方式，独自运营，风险也要独自承担，以后将会走向合资模式，借力使力，充分利用当地资源，规避风险，最大化提升资源使用效率。”

能源暴利税提升至38%，将影响北海油气开发 英国新财政预算草案引争议

■本报记者 王林

能源暴利税 将打击经济增长

据了解，这次财政预算增幅创英国50年来之最。其中，对英国石油和天然气企业征收的能源暴利税率将从35%提高至38%，从2024年11月1日起生效，2030年3月31日到期。同时，英国还取消了29%的投资免税额。这意味着，如果再加上30%的企业税、10%的附加税，从11月起，英国的能源公司利润总税率预计将升至78%。

英国首次推出能源暴利税是在2022年欧洲爆发能源危机期间，自那时起，主要在北海区域进行活动的油气生产商就持续呼吁确定监管和税收框架，强调对北海区域缺乏投资只会使英国更加依赖进口油气。

英国舆论认为，提高能源暴利税将打击英国经济增长目标，极大削弱市场对英国商业环境的信心。

英国海上能源协会表示，提高能源暴利税将导致油气行业投资锐减，进而使得英国经济在2025至2029年间损失130亿英镑，并导致3.5万个工作岗位面临风险。

“本届政府将经济增长作为主要任务，但分析表明，大幅增税最终将减少油气行业对英国经济的贡献。”英国海上能源协会首席执行官戴维·怀特豪斯强调。

撤出北海和申请 破产企业数量增多

眼下，越来越多油气公司开始考虑退出英国北海区域的油气开发。11月7日，英国最大北海石油生产商Harbour Energy公司表示，计划出售北海地区油气田股份，并重新考虑在美国上市。

Harbour Energy公司正在研究缩减在英国业务的可能性。该公司表示，过去两年，不确定的监管框架，使得英国北海地区撤资规模愈来愈大。

无独有偶，美国石油生产商阿帕奇石油公司也表示，将在2030年前停止在英国北海区域的石油生产活动。阿帕奇石油公司于2003年收购了北海Forties油田97%的经营权益，随即进入北海区域。此外，该公司还拥有该区域另外6个油田的经营权益，以及两个油田的非经营权益。

值得关注的是，秋季财政预算草案公布之后，英国企业申请破产数量也出现激增。彭博社汇编数据显示，截至11月8日的一周内，至少有1022家英国企业申请破产，较去年同期增长64%。

目前，一些有偿付能力的公司已经开始清算，甚至有的已经考虑裁员。彭博社指出，英国经济在第三季度放缓后正在失去动力。

英国董事学会政策研究主任罗杰·巴克指出，新的财政预算草案对企业施加新税负，以此提高公共服务和促进经济增长，但英国经济能否真正实现稳定复苏，仍然有待观察。

■李捷

美国大选落幕，中长期来看将对油价形成下行压力，但短期油价仍取决于供需。

从产业政策来看，美国共和党偏好传统能源，对相关行业支持政策主要包括继续放开联邦土地租赁、简化项目审批流程、加大油气行业税收优惠、放宽对温室气体的排放要求等。上述政策最利好美国联邦土地上的原油生产，但考虑到目前美国原油增产以页岩油为主，联邦土地产量在全美占比低于20%，且美国上游勘探开发企业对行业前景较为悲观，严格控制资本开支，对扩大生产较为谨慎。即便特朗普政府上台，美国原油产量增速可能也难以回到其上一届任期。

根据达拉斯联储三季度末的调查，辖区的页岩油勘探开发相关公司对行业前景并不乐观。第三季度受访的136家公司商业活动指数降至-5.9，其中勘探和生产公司商业活动指数为0，而油服公司商业活动指数为-18.1。资本开支指数环比降至-3.8，同样有下滑趋势。另一方面，行业前景指数从10大幅回落至-12，不确定指数从24.1上升至48.6。美国能源信息署(EIA)预计，2025年，美国原油产量均值为1354万桶/日，较9月预期下调14万桶/日，产量预计同比仅增32万桶/日。美国原油产量增速放缓。

外交政策方面，一方面，美国可能重新收紧对伊朗和委内瑞拉的制裁。在特朗普上一任期，美国单方面退出伊核协议，并对伊朗能源等诸多行业展开制裁，伊朗原油产量从380万桶/日左右降至200万桶/日以下；对委内瑞拉也重新展开制裁，该国原油产量从200万桶/日降至60万桶/日。拜登政府上台后制裁力度有所放松，两国原油供应有不同程度回升，未来这部分供应或再度回吐。另一方面，特朗普承诺将迅速解决俄乌冲突，考虑到欧盟对俄罗斯也在实施长期制裁，美国调停战争执行情况仍待观察，对俄罗斯原油供应的影响可能相对有限。

整体来看，特朗普政府上台后对油价的影响主要取决于其各项政策的优先级，而中长期来看，特朗普的关税政策以及对通胀的高度敏感性将影响全球原油需求，对油价形成下行压力。

短期油价仍将取决于供需。供应端，沙特对

美国大选落定，油价短期影响有限

油价诉求强烈，持续联合其他欧佩克成员国控制原油产量。上一轮油价下跌后，“欧佩克+”立刻宣布收紧产量政策，将原定于10月开始的增产推迟至12月，一定程度上收紧了今年第四季度原油供应。而此前伴随中东局势降温以及对原油需求的担忧，油价再度下探，SC主力合约自10月9日创出589元/桶的阶段高点后便持续下行，10月29日收于512.1元/桶，累计跌超13%，布伦特主力合约盘中也险守70美元/桶关口。

11月3日，“欧佩克+”8个成员国宣布再度推迟1个月进行增产。而按照原计划，“欧佩克+”8个成员国将在12月起增加18万桶/日的原油供应。从实际影响来看，18万桶/日的供应量并不大，本次推迟减产更大的意义在于向市场宣告沙特以及“欧佩克+”对于稳定油价的坚定态度。此前部分市场观点认为，“欧佩克+”面对低迷的原油需求可能会放弃减产，转而抢占市场份额。目前来看，“欧佩克+”的重点仍是通过减产支撑油价。复盘过去两次原油价格战，当“欧佩克+”可以通过减产控制油价时，会倾向于执行减产，而无法托底油价时，则会发动价格战。目前，美国增产乏力，剩余产能主要集中在欧佩克手中，未来不排除“欧佩克+”再度推迟增产的可能性。

美国方面，根据EIA数据，截至11月1日当周，美国原油产量为1350万桶/日，产量环比增产10万桶/日。年初至今原油产量仅增加30万桶/日。

需求端，美国炼厂原油输入量创5年同期新高，EIA数据显示，截至11月1日当周，美国炼厂原油输入量为1633.4万桶/日，环比增长75万桶/日，炼厂开工率同比高7.21个百分点。成品油利润稳中有升，截至11月12日，美国汽油利润为14.2美元/桶，环比涨5.6%；柴油利润为24.25美元/桶，环比涨13.3%。

平衡表方面，目前全球油品库存仍为5年同期低位，且第四季度原油市场暂无大幅累库的风险。叠加“欧佩克+”推迟增产，将进一步改善第四季度供需平衡，油价下行空间有限。国内方面，根据卓创数据，主营以及地炼开工率近期小幅回升，截至11月中旬，山东地炼开工率为59.99%，较月初上涨1.3个百分点；主营开工率为79.34%，较月初上涨0.9个百分点。叠加特朗普当选后美元指数持续上行，近期SC对外盘有一定程度走强。但年末地炼配额紧张，成品油需求平稳为主，预计后期对外盘的溢价或将再度回落。

(作者系建信期货能源化工高级研究员)



日前，英国公布2024年秋季财政预算草案，将通过大幅增税和增发国债来缓解财政压力。消息一出，随即引发英国国内对高税收和高生活成本的广泛讨论。

在能源领域，英国将对碳捕捉和封存(CCS)等“未经大规模验证”的技术进行拨款，同时进一步提高能源暴利税。业界普遍认为，这将给油气生产商带来压力，间接拖累北海油气开发活动，与此同时，这份财政预算实施过程也面临诸多挑战。

■向“未经大规模验证”的能源技术拨款

英国秋季财政预算草案最受关注的是400亿英镑的增税。大规模增税无疑会加重企业和个人负担，进而给英国经济的发展活力和政治稳定带来潜在风险。

根据草案，英国将在未来5年额外投资1000亿英镑用于能源领域。其中，2025—2026年间，将投入39亿英镑用于CCS项目、工业脱碳计划、绿氢生产项目等；为新的国有能源企业英国能源公司(Great British Energy)提供1.25亿英镑；为核电产业提供27亿英镑，助力2025—2026年Sizewell C核电站开发；未来5年投入超过20亿英镑支持汽车行业，包括零排放汽车制造业和供应链。

据了解，长期以来，绿色投资项目审批流程复杂、进展缓慢，是英国清洁能源发展的重要阻碍之一。根据此次秋季财政预算草案，英国拟增加数百名新的规划官员来解决这一问题，从而更快推动清洁能源项目开发。

英国《金融时报》指出，英国财政预算规则出现变化，将优先考虑投资收益而非成本。同时，工党政府过于依赖“未经大规模验证”的技术，包括CCS、可再生能源电解水制绿氢等。

英国计划到2030年，每年捕集和封存2000万至3000万吨二氧化碳，今年以来正在加速部署CCS集群。目前，英国有4个CCS集群，分别位于东北部、西北部、苏格兰和威尔士。

