

世界で進む
脱・脱炭素

脱炭素は 世界の潮流なのか

杉山 大志
キヤノングローバル戦略研究所

宣言や目標ではなく、行動を検証する

「野心的な」宣言・目標



英独仏： ネットゼロ批判が支持を集める

批判勢力の党首



ナイジェル・ファラージ
改革UK

世論調査24%で首位
2050ネットゼロを撤回
北海の石油・ガスを増産



ケミ・バーデノック
保守党

『ネットゼロは不可能』
法定目標を再検討
価格・安定供給を優先



アリス・バイデル
AfD

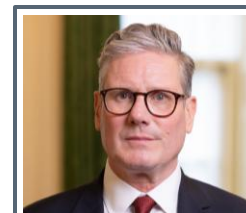
政党支持率26-29%
原発再稼働・石炭維持
EU排出量取引を見直す



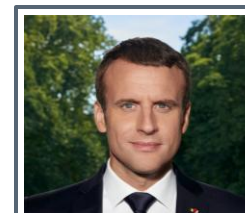
マリーヌ・ルペン
国民連合

大統領選第1回想定36%
原子力・エネルギー自給
風力・EU規制を批判

ネットゼロを継続



キア・スターマー
英国首相



マクロン
仏大統領



メルツ
独首相

ネットゼロへの反発は、周辺的な意見ではなく、選挙の争点になっている

出所: YouGov『Voting intention, 12-13 July 2026: Ref 24%, Con 19%, Lab 19%, Grn 15%, LD 13%』 <https://yougov.com/en-gb/articles/55167-voting-intention-12-13-july-2026-ref-24-con-19-lab-19-grn-15-l-13>

Wahlrecht.de『Sonntagsfrage Bundestagswahl』 <https://www.wahlrecht.de/umfragen/>

Ingrid Melanderほか (Reuters)『Opinion polls see France's Le Pen winning 2027 election despite guilty verdict』 <https://www.reuters.com/world/europe/opinion-polls-see-frances-le-pen-winning-2027-election-despite-guilty-verdict-2026-07-09/>

Reform UK『Policies』 <https://www.reformparty.uk/policies>

英独仏の脱・脱炭素勢力：支持率と政策の概要

ナイジェル・ファラージ／Reform UK(英国)ー全国の政党投票意向24%

YouGov(2026年7月12-13日)でReform UKが24%、保守・労働は各19%。党は2050年ネットゼロの撤回、北海の石油・ガス増産、再エネ補助の見直しを掲げる。

ケミ・バーデノック／保守党党首(英国)ーネットゼロを全面否定

ネットゼロは実現不可能な約束で、幻想で、根拠が無く、コストもかかる、と全面否定。

アリス・ワイデル／AfD共同党首(ドイツ)ー全国の政党支持率26-29%

複数機関の直近世論調査におけるAfDの投票意向で、ワイデル個人の好感度ではない。AfDは原発再稼働、石炭火力維持、EU排出量取引・エネルギー規制の見直しを主張する。

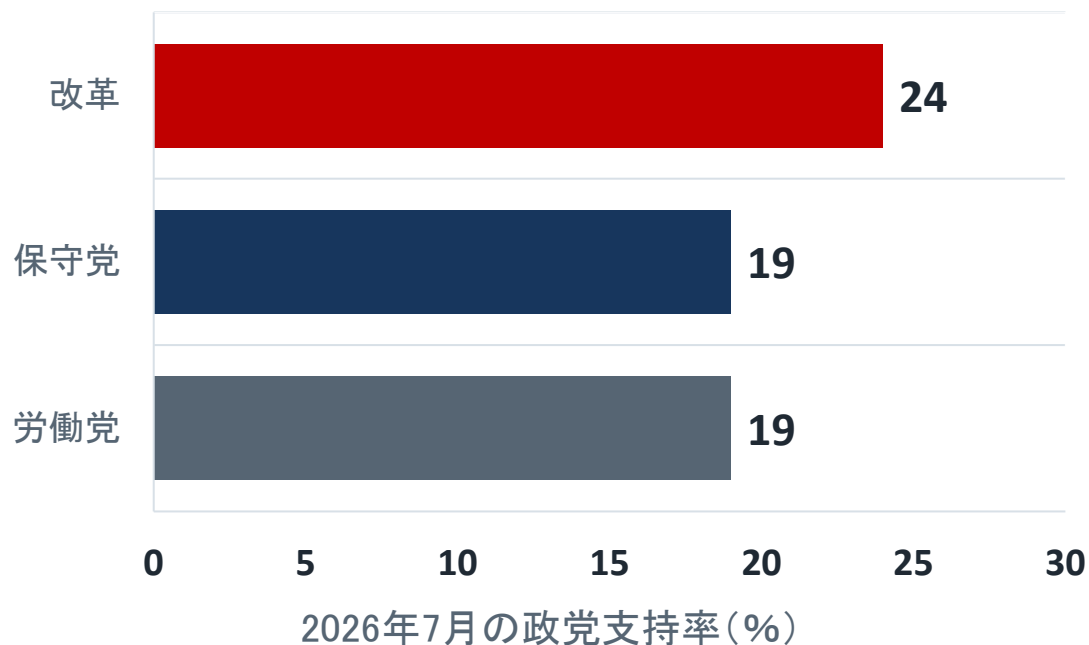
マリヌ・ルペン／国民連合(フランス)ー2027年大統領選第1回想定投票36%

Ifop調査で第1回投票36%、他候補は最高19%。国民連合は原子力・水力を軸に『エネルギー主権』を強調し、風力・太陽光の急拡大やEU主導の規制・負担増を批判する。

共通点： ネットゼロを否定し、光熱費を下げ、供給を安定させ、産業を守ることを掲げる

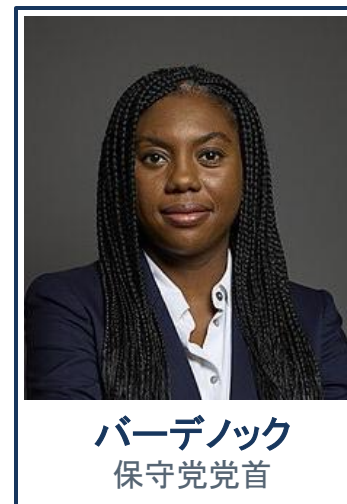
出所：YouGov『Voting intention, 12-13 July 2026...』<https://yougov.com/en-gb/articles/55167-voting-intention-12-13-july-2026-ref-24-con-19-lab-19-grn-15-ld-13>
ConservativeHome『Kemi Badenoch: Net zero by 2050 "is fantasy politics..."』<https://conservativehome.com/2025/03/18/kemi-badenoch-net-zero-by-2050-is-fantasy-politics-built-on-nothing-promising-the-earth-and-costing-it-too/>
AfD『Zeit für Deutschland: Bundestagswahlprogramm 2025』<https://www.afd.de/wp-content/uploads/2025/02/AfD-Bundestagswahlprogramm2025.web.pdf>
Ingrid Melanderほか(Reuters)『Opinion polls see France's Le Pen winning...』<https://www.reuters.com/world/europe/opinion-polls-see-frances-le-pen-winning-2027-election-despite-guilty-verdict-2026-07-09/>
Marine Le Pen『Alors que la France pourrait être un paradis énergétique...』<https://rassemblementnational.fr/communiqués/alors-que-la-france-pourrait-etre-un-paradis-energetique-le-gouvernement-nous-promet-lenfer-avec-la-ppe3>

英国: 改革UKと保守党がネットゼロから離れた



ファラージ
改革UK党首

ネットゼロを廃止



バーデノック
保守党党首

2050年目標は幻想



スターマー
労働党首相

ネットゼロ継続

主要二党がネットゼロ合意から離脱。労働党は支持率19%に低迷

出所: YouGov『Voting intention, 12-13 July 2026...』<https://yougov.com/en-gb/articles/55167-voting-intention-12-13-july-2026-ref-24-con-19-lab-19-grn-15-ld-13>
ConservativeHome『Kemi Badenoch: Net zero by 2050 "is fantasy politics..."』<https://conservativehome.com/2025/03/18/kemi-badenoch-net-zero-by-2050-is-fantasy-politics-built-on-nothing-promising-the-earth-and-costing-it-too/>

ドイツとフランスでも、批判勢力が政権をうかがう

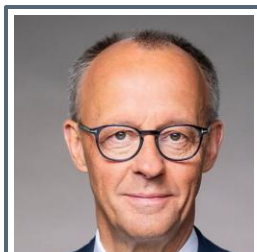
ドイツ



アリス・バイデル
AfD 共同党首

全国政党支持率
AfD 26-29%

CDU・CSU
全国政党支持率
20-23%



メルツ
首相

AfDの政策
原発再稼働・石炭維持
EU排出量取引を見直す

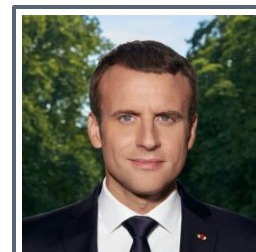
フランス



マリーヌ・ルペン
国民連合

2027年大統領選
第1回想定 36%

同じ調査で
他候補は最高19%



マクロン
大統領

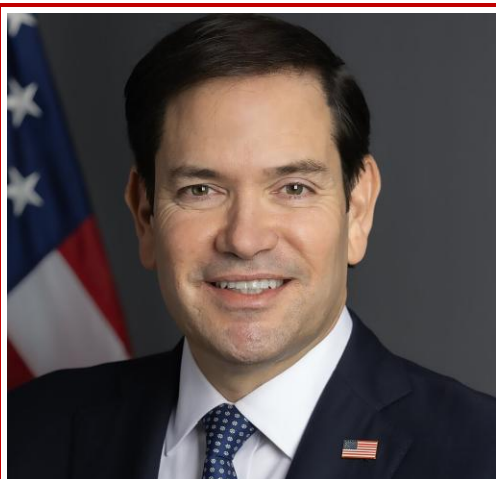
国民連合の政策
原子力・自給を重視
風力・EU規制に批判

旧来の気候政策を担った指導者から、批判勢力へ支持の重心が移る

出所: Wahlrecht.de『Sonntagsfrage Bundestagswahl』 <https://www.wahlrecht.de/umfragen/>
AfD『Zeit für Deutschland: Bundestagswahlprogramm 2025』 <https://www.afd.de/wp-content/uploads/2025/02/AfD-Bundestagswahlprogramm2025-web.pdf>
Ingrid Melanderほか(Reuters)『Opinion polls see France's Le Pen winning...』 <https://www.reuters.com/world/europe/opinion-polls-see-frances-le-pen-winning-2027-election-despite-guilty-verdict-2026-07-09/>
Marine Le Pen『Alors que la France pourrait être un paradis énergétique...』 <https://rassemblementnational.fr/communiqués/alors-que-la-france-pourrait-etre-un-paradis-energetique-le-gouvernement-nous-promet-lenfer-avec-la-ppe3>

米国の脱・脱炭素は共和党の総意

2024年共和党綱領:石油・天然ガス・石炭を増産し「エネルギー・ドミナンス」



マルコ・ルビオ
国務長官

「愚かなグリーンニューディール」
を批判



J・D・バンス
副大統領

欧州のネットゼロを批判



クリス・ライト
エネルギー長官

化石燃料増産



リー・ゼルディン
環境保護庁長官

CO2規制を撤廃
「1兆ドルの規制緩和」

出所: Republican Party『2024 Republican Party Platform』<https://www.presidency.ucsb.edu/documents/2024-republican-party-platform>

杉山大志『脱炭素は強烈な“揺り戻し”に直面する』https://cigs.canon/article/20250225_8617.html

U.S. DOE『Secretary of Energy Chris Wright Delivers Keynote Remarks at CERAWEEK 2025』<https://www.energy.gov/articles/secretary-energy-chris-wright-delivers-keynote-remarks-cerawee-2025>

U.S. EPA『EPA Releases Proposal to Rescind Obama-Era Endangerment Finding...』<https://www.epa.gov/newsreleases/epa-releases-proposal-rescind-obama-era-endangerment-finding-regulations-paved-way>

米国4要人の発言と政策

4人の発言は、共和党綱領のエネルギー・ドミナンス＝『安価・豊富・信頼できるエネルギー』を具現化するもの。

マルコ・ルビオ／国務長官－エネルギー増産を外交・安全保障の手段に

脱炭素政策を“Silly Green Deal”と批判。石油・ガスを含む米国産エネルギーを増やし、同盟国へ供給してロシア・中国などの資源国の影響力を弱めるという『エネルギー・ドミナンス』を支持する。

J・D・バンス／副大統領－安価な電力を製造業・AI競争力の前提に

気候政策で国内生産を抑えるより、米国内でエネルギーと製品を増産すべきだと主張。電力価格、製造業回帰、AI・データセンターの需要を結び付け、風力・太陽光への偏った補助にも批判的。

クリス・ライト／エネルギー長官－ネットゼロ工程表より供給拡大

CERAWeekで、天然ガスは世界の基幹エネルギーで、風力・太陽光だけでは需要を満たせないと主張。石油・ガス・石炭・原子力を含む供給増、規制緩和、LNG輸出を政策の中心に置く。

リー・ゼルディン／EPA長官－CO2規制の法的土台と個別規則を見直し

2025年3月に31項目の規制見直しを発表。2009年『危険性認定』、自動車GHG基準、発電所規則などの撤廃を提案。

トランプ個人の発言ではなく、外交・産業・エネルギー・環境規制を横断した政権と党の方針

出所: Republican Party『2024 Republican Party Platform』<https://www.presidency.ucsb.edu/documents/2024-republican-party-platform>

杉山大志『脱炭素は強烈な“揺り戻し”に直面する』https://cigs.canon/article/20250225_8617.html

U.S. DOE『Secretary of Energy Chris Wright Delivers Keynote Remarks at CERAWeek 2025』<https://www.energy.gov/articles/secretary-energy-chris-wright-delivers-keynote-remarks-ceraweek-2025>

U.S. EPA『EPA Releases Proposal to Rescind Obama-Era Endangerment Finding...』<https://www.epa.gov/newsreleases/epa-releases-proposal-rescind-obama-era-endangerment-finding-regulations-paved-way>

民主党： ネットゼロを前面に出す戦略を反省

「中間層・労働者」は、
なぜ「トランプ支持」に
突き動かされたのか

アメリカ民主党 失敗の本質

Where Have All
the Democrats Gone?
The Soul of the Party in the Age of Extremes
John B. Judis and Ruy Teixeira

ジョン・B・ジュディス／
ルイ・テイシェイラ (著)
会田弘憲 (訳) 吉川毅和 (訳)



書籍 (日本語版)

民主党の失敗

- ・中間層・労働者から離れたエリートと富裕層の党になった
- ・グリーン、ジェンダー、人種などで急進左派的になった
- ・製造業地域で共和党に支持を奪われた

気候を語らない (Climate Hushing) は民主党内部で起きている

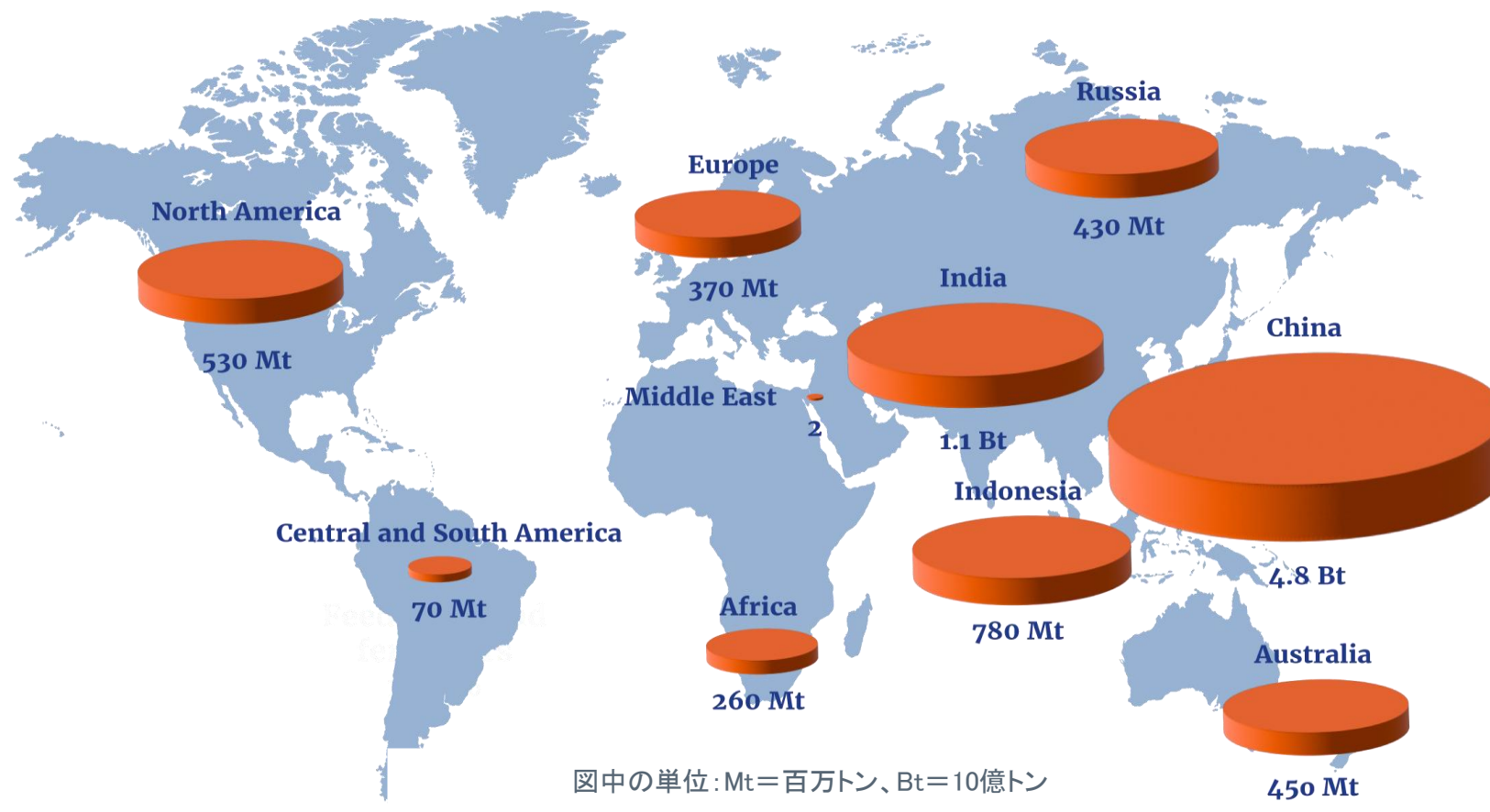
Breakthrough Institute (2026年7月8日)

- ・議員の『気候変動』言及は2022年以降減少
- ・環境派・進歩派自身が争点化を避けるようになった
- ・物価・電力・AI・外交が前面へ

民主党もネットゼロから離れている

出所: John B. Judis & Ruy Teixeira『Where Have All the Democrats Gone?』<https://us.macmillan.com/books/9781250877499/wherehavealldemocratsgone/>
Breakthrough Institute『The Climate Hushing Is Coming from Inside the House』<https://thebreakthrough.org/issues/energy/the-climate-hushing-is-coming-from-inside-the-house>

石炭生産はアジアが中心



2025年の生産量

中国
48億トン

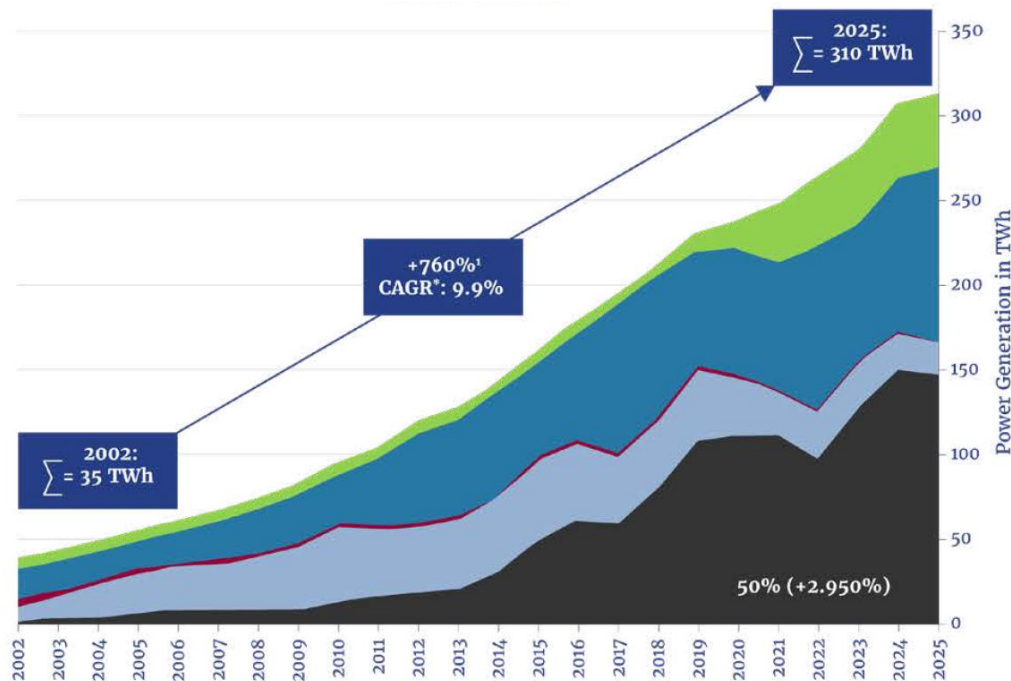
インド
11億トン

インドネシア
7.8億トン

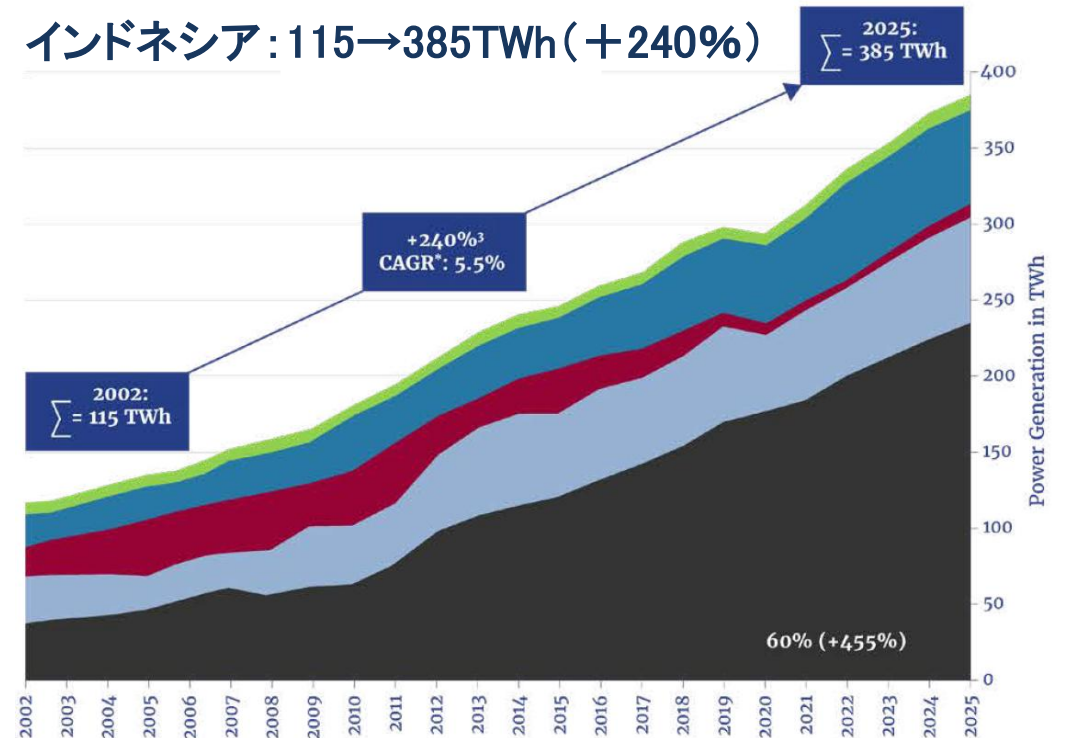
中国だけで世界生産の過半、インド・インドネシアが続く

東南アジアの発電は『移行』でなく『追加』①

ベトナム: 35→310TWh(+760%)



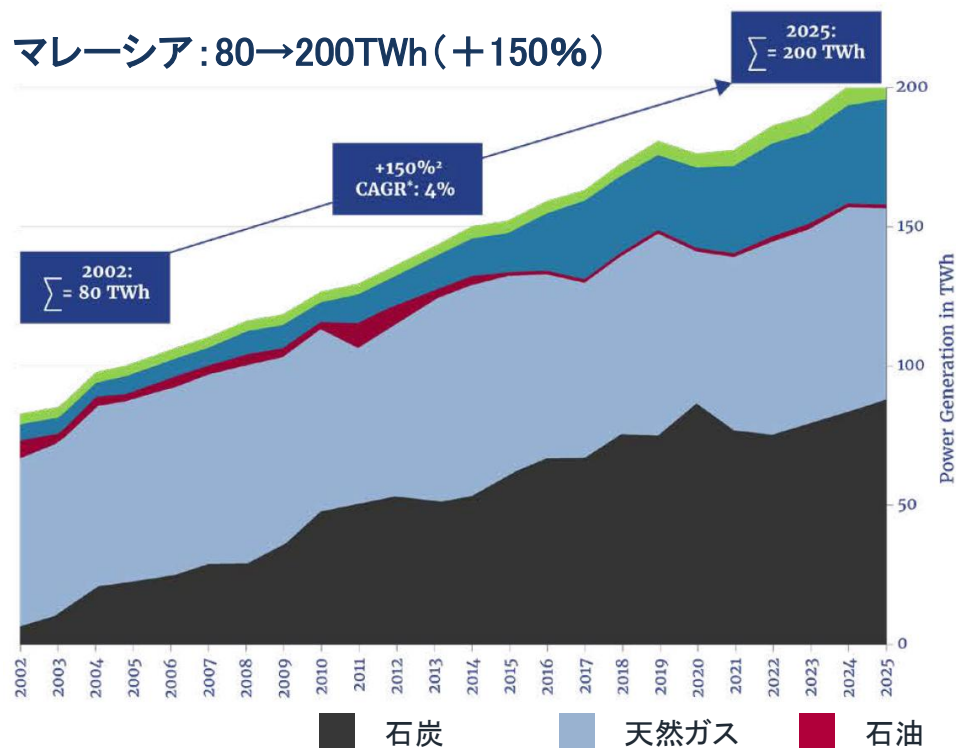
インドネシア: 115→385TWh(+240%)



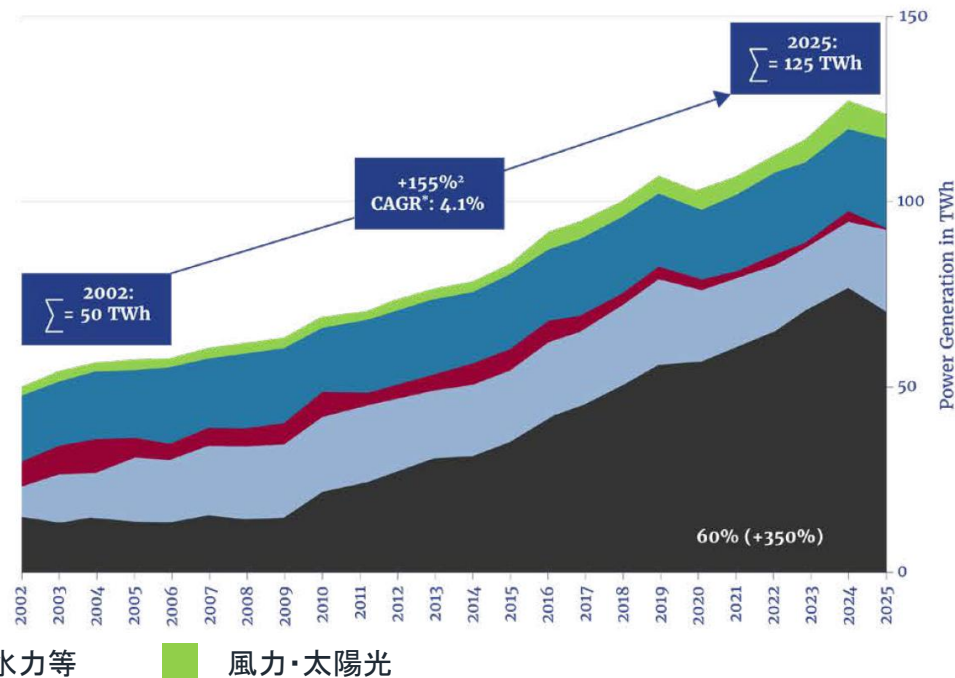
石炭 天然ガス 石油 水力等 風力・太陽光

石炭火力の伸びが著しい

東南アジアの発電は『移行』でなく『追加』②

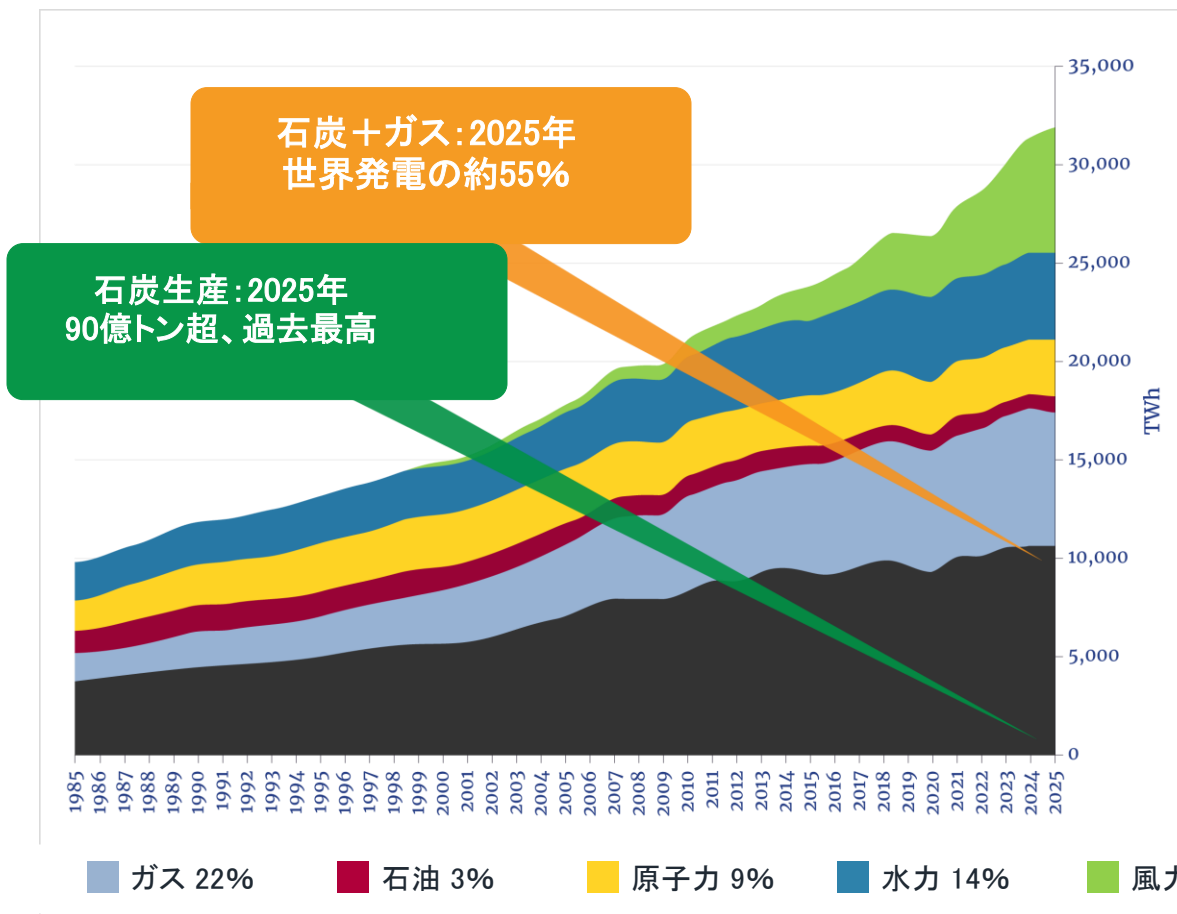


フィリピン: 50→125TWh(+155%)



石炭火力の伸びが著しい

世界の発電は『移行』ではなく『追加』



風力・太陽光等
発電量の20%

石炭+ガス+石油
発電量の58%

再エネは増えたが、石炭も天然ガスも増えている。

大手金融機関の大量離脱で、『ネットゼロ金融連合』は崩壊

略称	正式名称	何をする組織か	その後
NZIA	Net-Zero Insurance Alliance ネットゼロ保険アライアンス	保険引受・投資ポートフォリオを 2050年ネットゼロに整合	Munich Re、Zurich、AXA等が離脱 2024年に解散
CA100+	Climate Action 100+	大口排出企業に削減・移行計画を 求める機関投資家イニシアティブ	JPMAM、State Street、PIMCO等が離脱 活動は継続
NZAM	Net Zero Asset Managers initiative ネットゼロ資産運用会社イニシアティブ	運用資産をネットゼロに整合する 資産運用会社の連携	BlackRock等が離脱し2025年停止 2026年再始動、大手多数は不参加
NZBA	Net-Zero Banking Alliance ネットゼロ銀行同盟	融資・投資ポートフォリオを 2050年ネットゼロに整合	米大手6行などが相次ぎ離脱 2025年に加盟組織を解散
GFANZ	Glasgow Financial Alliance for Net Zero グラスゴー金融同盟	銀行・保険・運用を束ね、移行金融を 動員する民間主導の全体フォーラム	傘下連合から大手が大量離脱 2025年、加盟制と誓約要件を外し再編

出所：UNEP FI『Net-Zero Insurance Alliance』<https://www.unepfi.org/insurance/insurance/projects/net-zero-insurance-alliance/>
Climate Action 100+『Reaction to recent departures』<https://www.climateaction100.org/news/climate-action-100-reaction-to-recent-departures/>
NZAM『Update from the Net Zero Asset Managers initiative』<https://www.netzeroassetmanagers.org/update-from-the-net-zero-asset-managers-initiative/>
Reuters『Net-Zero Banking Alliance to stop operations after member vote』<https://www.reuters.com/sustainability/cop/net-zero-banking-alliance-stop-operations-after-member-vote-2025-10-03/>
GFANZ『2025 New Year Update from GFANZ Secretariat』<https://www.gfanzero.com/press/2025-new-year-update-from-gfanz-secretariat/>

なぜネットゼロ金融連合から大量離脱が起きたのか

多方面から圧力がかった。

① 収益面－ESG商品の資金流入と超過収益への期待が弱まった

連合そのものが赤字だったというより、高金利、エネルギー株の上昇、ESG戦略の低調なリターンで商品としての魅力が低下。米国サステナブルファンドは2024年1-3月に過去最大88億ドル流出。

② 左側から－化石燃料融資を続ける『グリーンウォッシュ』との批判

GFANZ傘下の銀行・運用会社がネットゼロを掲げつつ化石燃料拡張企業へ巨額資金を供給しているとして、環境団体は自主的連合の基準が弱く、実排出を変えていないと批判した。

③ 右側から－独禁法・受託者責任・州経済への介入との批判

共和党州は、金融大手が共同で石炭・石油・ガス融資を絞れば反競争的で、顧客利益より政治目的を優先すると反発。訴訟、州資金の引き揚げ、議会調査のリスクが加盟を継続することのコストとなった。

④ 実務面－ネットゼロが顧客の需要と対立

新興国のエネルギー需要や既存顧客への融資を抱える大手ほど、一律の化石燃料制限は営業上の制約になる。離脱を受けた結果として、連合は加盟制や誓約といった要件を外し、任意の資金動員と情報提供へ後退した。

『儲からない』だけではない。左からは不十分、右からは違法・反競争、と挟み撃ちになった

出所: Ross Kerber (Reuters)『Record \$8.8 bln pulled from US sustainable funds in Q1』<https://www.reuters.com/sustainability/sustainable-finance-reporting/record-88-bln-pulled-us-sustainable-funds-q1-2024-04-25/>
Reuters『Morgan Stanley to leave sector climate coalition』<https://www.reuters.com/business/finance/morgan-stanley-leave-sector-climate-coalition-2025-01-02/>
Prakhar Srivastavaほか (Reuters)『Citigroup, BofA join US lenders in exiting NZBA』<https://www.reuters.com/business/finance/citigroup-joins-us-lenders-exiting-net-zero-banking-alliance-2024-12-31/>
Reclaim Financeほか『Throwing fuel on the fire: GFANZ members provide billions...』<https://reclaimfinance.org/site/en/2023/01/17/throwing-fuel-on-the-fire-gfanz-members-provide-billions-in-finance-for-fossil-fuel-expansion/>

石油大手は、再エネ投資を縮小し石油・ガスへ回帰

企業	再生可能エネルギーなどの縮小	石油・ガス事業の強化
BP(英国)	低炭素投資を年15-20億ドルへ縮小 ベンチャー投資先も売却	石油・ガス投資を年約100億ドルへ
シェル(英国)	風力・太陽光の直接保有を減らし Sprng Energyを18億ドルで売却	LNG、石油・ガスの開発、取引を重視
エクイノール (ノルウェー)	再エネ設備目標を下方修正 2025-27年投資を半減	2030年の生産目標を日量220万石油換算バレルへ

ネットゼロ目標とは裏腹に、実際の投資計画は化石燃料に回帰

出所: Arunima Kumar (Reuters)『BP cuts renewable investment and boosts oil and gas in strategy shift』<https://www.reuters.com/markets/commodities/bp-ramps-up-oil-gas-spending-10-billion-ceo-rebuilds-confidence-2025-02-26/>
Reuters『India's Aditya Birla Renewables to buy Sprng Energy from Shell』<https://www.reuters.com/business/energy/indias-aditya-birla-groups-renewables-arm-buy-sprng-energy-shell-2026-07-13/>
Nora Buli & Nerjius Adomaitis (Reuters)『Equinor shares fall despite Q4 profit beat, rising output』<https://www.reuters.com/business/energy/equinor-q4-profit-slightly-beats-expections-2025-02-05/>

石油大手3社：再エネ縮小と石油・ガス回帰の概要

BP(英国)ー 低炭素投資を削り、石油・ガス投資を年100億ドルへ

2025年戦略転換で移行事業への年投資を15-20億ドル(従来計画より50億ドル超削減)へ。石油・ガス生産を2030年に日量230-250万boeとし、従来のScope 3絶対削減目標も撤回した。

Shell(英国)ー インド再エネ会社Sprng Energyを18億ドルで売却

2022年に15.5億ドルで取得した約5GWの再エネ基盤を2026年に売却。ワエル・サワンCEOの下で低炭素案件の直接保有を絞り、LNG取引と上流の石油・ガス事業へ資本を集中する。

Equinor(ノルウェー)ー 再エネ容量目標を下げ、石油・ガス目標を10%引上げ

2030年再エネ設備目標を12-16GWから10-12GWへ。総投資の50%超を再エネ・低炭素へ振り向ける計画も撤回し、2030年の石油・ガス生産目標を日量約220万boeへ引き上げた。

共通する経営判断ー 資本コスト上昇と株主還元を優先

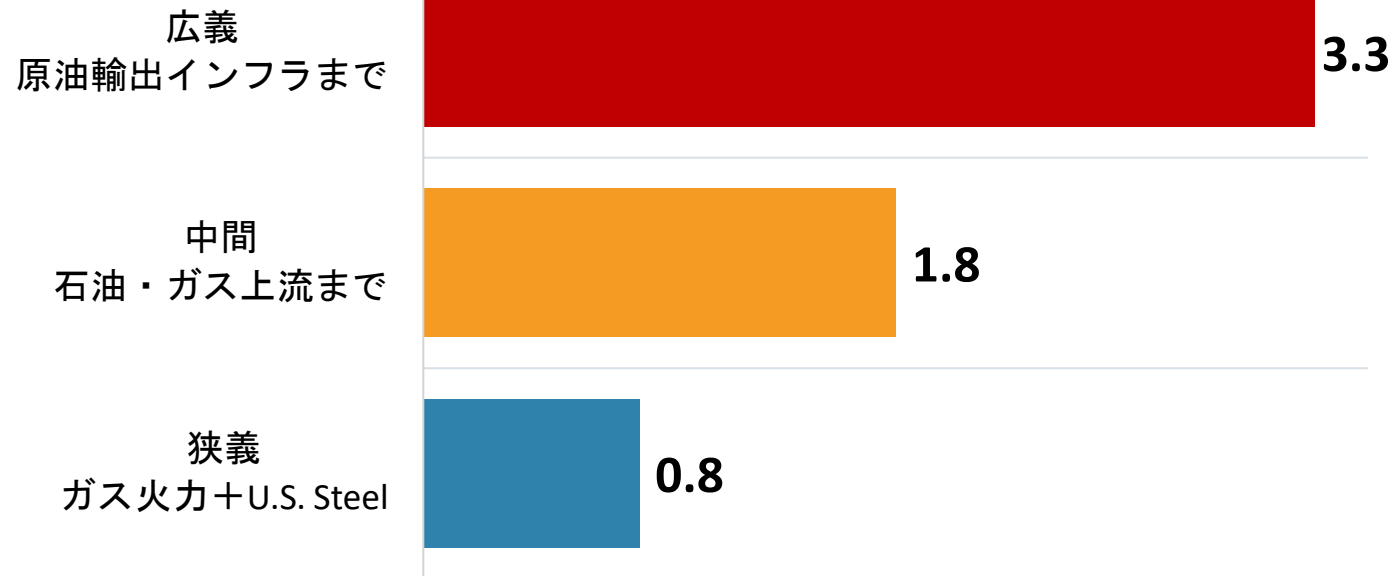
洋上風力などでインフレ、金利、供給網、許認可の不確実性が拡大。一方、既存の石油・ガス、LNG、取引事業はキャッシュフローが見込みやすく、投下資本利益率を上げやすいと判断された。

ネットゼロの目標とは裏腹に、資本配分・設備目標・生産量という『行動』が変わった

出所: Arunima Kumar (Reuters)『BP cuts renewable investment and boosts oil and gas in strategy shift』<https://www.reuters.com/markets/commodities/bp-ramps-up-oil-gas-spending-10-billion-ceo-rebuilds-confidence-2025-02-26/>
Reuters『India's Aditya Birla Renewables to buy Sprng Energy from Shell』<https://www.reuters.com/business/energy/indias-aditya-birla-groups-renewables-arm-buy-sprng-energy-shell-2026-07-13/>
Nora Buli & Nerijus Adomaitis (Reuters)『Equinor shares fall despite Q4 profit beat, rising output』<https://www.reuters.com/business/energy/equinor-q4-profit-slightly-beats-expectations-2025-02-05/>

日本： 米国化石燃料産業への巨額投資

関連排出量（億t-CO₂／年）



日本の年間CO₂排出
10億t

対米投資関連のCO₂（広義）
3.0～3.6億t

※日本の対米投資が実施される事業全体のCO₂排出の推計。日本に帰属するものではない。

国内で化石燃料投資を抑制する一方で、米国には投資： 日本の抱える矛盾

出所：杉山大志『日本では脱炭素だが米国では石油に投資という愚かな経済政策』（アゴラ） <https://agora-web.jp/archives/260615053548.html>
杉山大志『米国では石油に投資 だが日本では脱炭素という愚かな経済政策』（CIGS） https://cigs.canon/article/20260630_10009.html

日本の対米エネルギー投資によるCO2排出量の推計

狭義 0.7-0.9億t-CO2／年－ガス火力とU.S. Steel

日本企業が関与する米国のガス火力発電事業とU.S. Steelの製鉄事業を合算した概算。発電・製鉄という実際の操業段階で生じる年間排出を、案件全体の規模として見積もる。

中間 1.5-2.0億t-CO2／年－石油・ガス上流投資まで含める

原油・天然ガスの探鉱・開発・生産案件を加えた範囲。なお、JERA、三菱商事、東京ガス系、JAPEXなどの投資先が生む供給量に関連する排出を含むため、利用段階との重複の可能性あり。

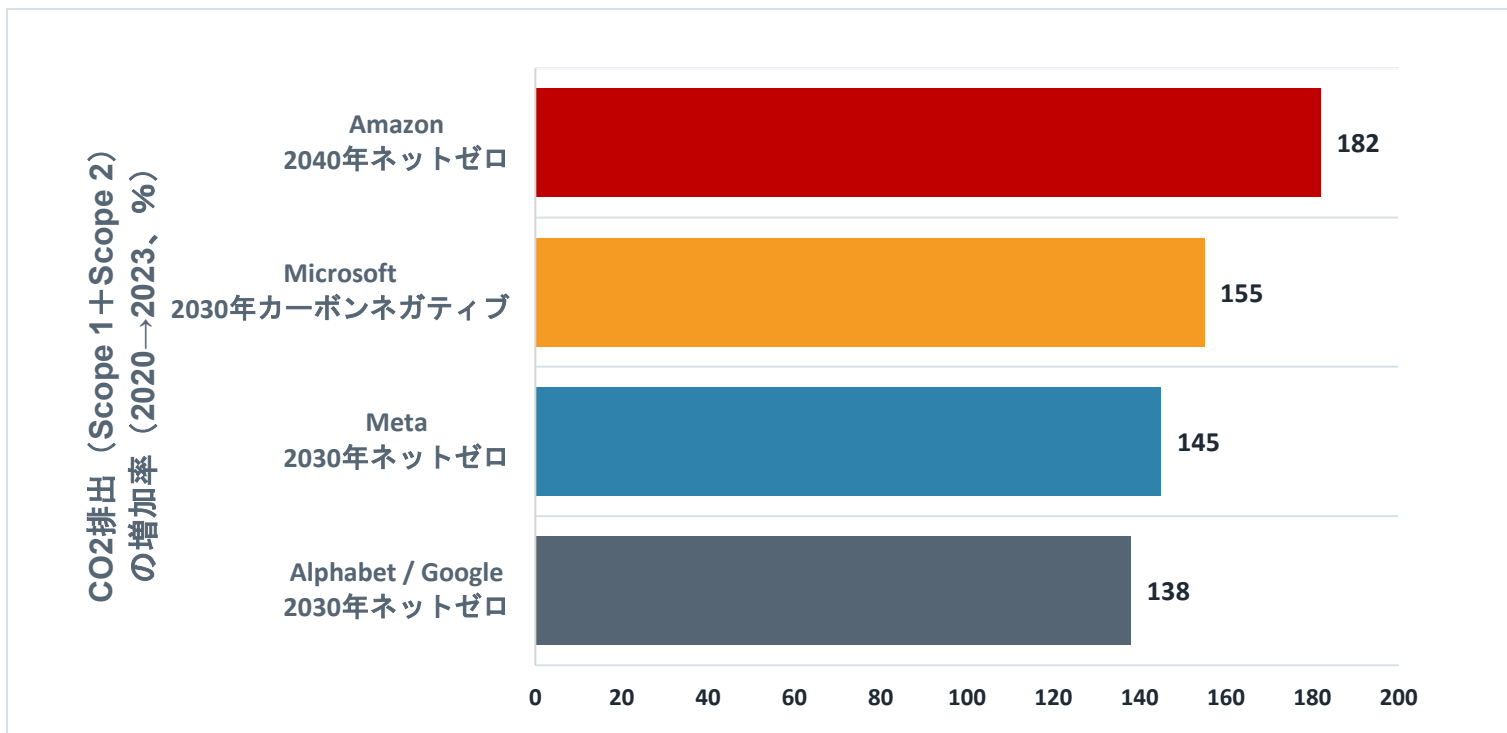
広義 3.0-3.6億t-CO2／年－原油輸出インフラ等まで含める

LNG・原油の輸出設備や関連インフラまで対象を広げた最大ケース。日本の年間CO2排出約10億tと比べると約3割。ただし、日本企業の持分排出や投資による純増排出を示す数字ではない。

この比較が示すもの－政策の整合性

日本国内ではGX、排出量取引、再エネ賦課金などで化石燃料投資を抑制しながら、米国では同種の事業を成長投資として支援する。脱炭素という観点からは矛盾している。

ビッグテックはネットゼロ&再エネ100%を掲げたが、実際には排出を増やした



4社平均
+150%

2020→2023
Scope 1+2

背景
AI・データセンターの
電力需要増

注: Scope 1 = 自社設備等の直接排出。Scope 2 = 主に購入電力。ロケーション基準(系統平均)のためPPA・再エネ証書による市場基準上の相殺は反映しない。Scope 3は含まない。

政府資料：RE100は『世界の潮流』の一部と説明

1. 気候変動を巡る動き

民間企業における脱炭素経営の取組の広がり

※2020年1月6日時点



- パリ協定の採択により脱炭素化が世界の潮流となる中、ESG金融の拡大に伴い、脱炭素経営をはじめとする“E（環境）”に取り組む企業が投融資において評価される時代に。
- TCFDの考え方に基づく企業による気候変動に関する情報開示への要請や、SBT・RE100といった国際的な環境イニシアティブが広がっている。



- 世界で950(うち日本で222機関)の金融機関、企業、政府等が賛同表明
- **世界1位（アジア1位）**
- 認定企業数：世界で317社(うち日本企業は58社)
- **世界2位（アジア1位）**
- 参加企業数：世界で221社(うち日本企業は30社)
- **世界第3位（アジア1位）**

SBT国別認定企業数グラフ

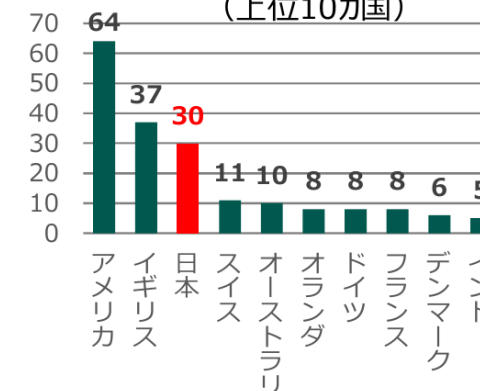
『パリ協定の採択により脱炭素化が世界の潮流』
『SBT・RE100といった国際的な環境イニシアティブが広がっている』

環境省資料(2020年1月6日時点)から該当箇所を拡大

RE 100

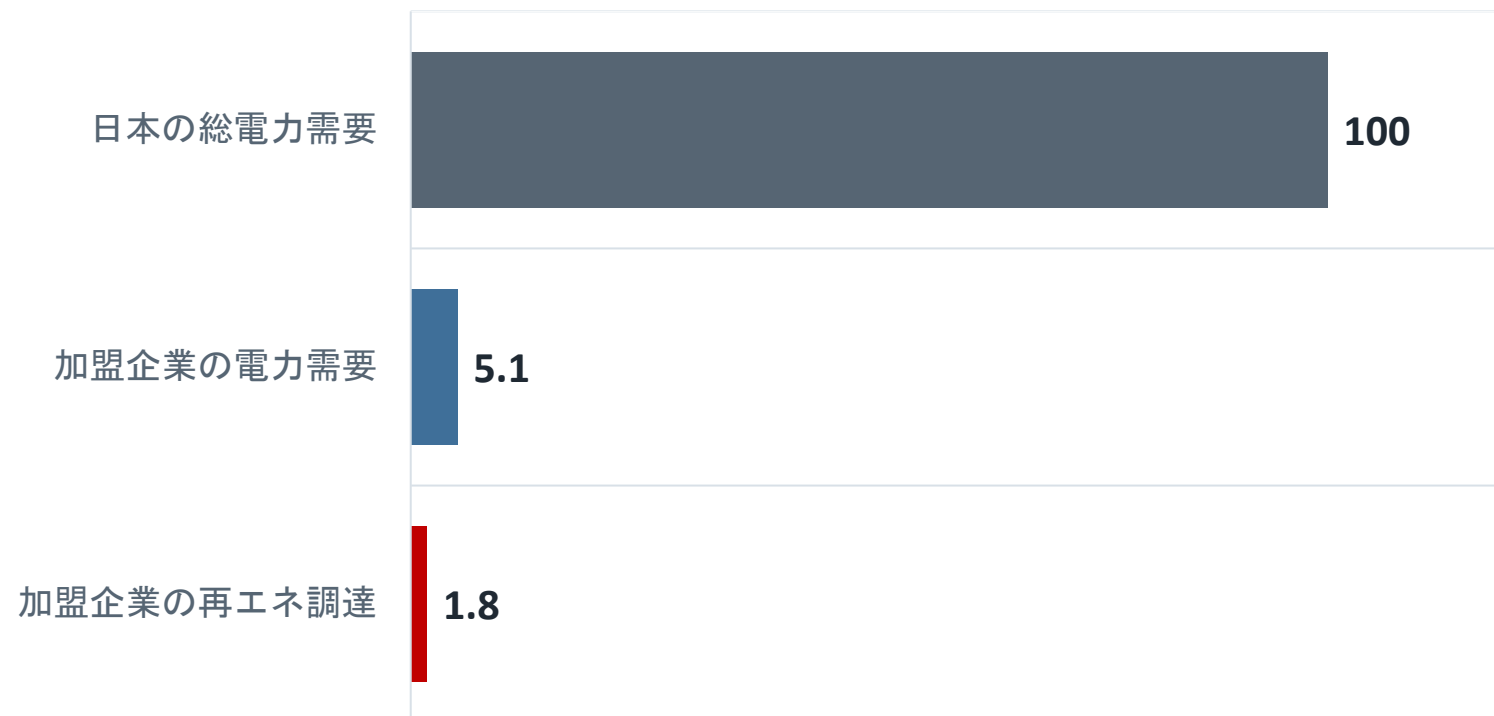
- 参加企業数：世界で221社(うち日本企業は30社)
- **世界第3位（アジア1位）**

RE100に参加している国別企業数グラフ
(上位10カ国)



RE100の再エネ調達の規模

日本の総電力需要に占める割合(%)



1.8%

15.8TWh ÷ 861TWh

※再エネ調達にはクレジット購入などを含む

RE100は一部企業の取り組みであり、
日本全体の方向ではない

出所: 尾瀬原清冽『RE100は再エネ比率を高めるのか?』(アゴラ、2026年7月19日) <https://agora-web.jp/archives/260718004159.html>

政治・燃料・金融・産業は、ネットゼロとは別の方向へ

政治

英独仏で脱炭素政策への批判勢力が支持を集める

燃料

世界全体で石炭・石油・天然ガス生産が増加。2025年はいずれも過去最高

金融

銀行・保険・資産運用の「ネットゼロ金融連合」が崩壊

産業

石油大手は化石燃料へ回帰、ビッグテックはCO2排出増加

日本は「世界の潮流」というフィクションから離れるべきだ

日本政府

2050年CO2実質ゼロ目標、今後10年間で官民150兆円超のGX投資など
「世界の潮流」とであるという説明

日本だけが脱炭素を進めれば、エネルギー価格が高騰し、
工場と投資が海外へ移転する

化石燃料を活用して安定的で安価なエネルギー供給を実現すべきだ