

德国能源保供难言乐观

本报驻柏林记者 陈希蒙



● 阿联酋今年将向德方供应的首批液化天然气数量仅为 **13.7万立方米** 不及“北溪-1”天然气管道2月1日一天的输销量

● 德国政府对尤尼珀公司的救援花费将增至 **290亿欧元**

● “北溪-1”和“北溪-2”天然气管道泄漏后，欧洲基准荷兰TTF天然气期货价格当天涨幅一度达 **22%**

在德国卢布明拍摄的“北溪-1”天然气管道相关设施。

新华社记者 任鹏飞摄

近段时间，为了加快能源进口多元化，尽快摆脱对俄罗斯能源的依赖，德国政府采取了一系列新举措。德国总理朔尔茨亲自率领庞大代表团访问沙特、阿联酋、卡塔尔海湾三国，试图在能源供应方面达成相关合作，从而尽力避免德国在这个冬天可能面临的“断气”风险。不过，实际效果难言乐观。

海湾之行收效甚微

近期，朔尔茨率领代表团对沙特、阿联酋、卡塔尔海湾三国进行了为期两天的访问，有分析认为，朔尔茨此次“寻求能源合作之旅”收效甚微，除与阿联酋签署能源保障协议外，朔尔茨并未得到沙特和卡塔尔在能源供应方面的任何明确承诺。

据德媒报道，在访问阿联酋期间，朔尔茨与阿联酋总统穆罕默德会面并签署了关于保障能源安全和加快工业增长的战略协议，根据该协议，阿联酋阿布扎比国家石油公司今年将向德国提供一批液化天然气，同时为德国备有“专供”液化天然气，并于明年交货。

然而据德新社报道，阿联酋今年将向德方供应的首批液化天然气数量仅为13.7万立方米，能量相当于137万千瓦时，还不及俄罗斯通往德国的“北溪-1”天然气管道2月1日一天的输销量。

此外，朔尔茨在沙特和卡塔尔的访问“频频碰壁”。由于2018年沙特记者卡舒吉遇害事件的发生，德国与沙特的外交关系进入了“冷冻期”，而此次为了寻求能源合作，朔尔茨不顾政府内部和人权组织的反对与抗议，坚决要求访问沙特，并称沙特是化石燃料出口国和区域大国，德国需要与王储建立“牢固的工作关系”。然而朔尔茨的“热情”并未换来任何回报，据德媒报道，朔尔茨此访并未与沙特达成具体能源合作协议。

同样，此次朔尔茨在卡塔尔也几乎是“空手而归”。卡塔尔能源部在与德国相关企业会谈后仅表示，与德国莱茵集团(RWE)等企业的长期液化天然气合同谈判仍在进行之中。在与卡塔尔埃米尔(国家元首)塔米姆会谈期间，朔尔茨表示希望能在谈判上“取得进一步进展”。事实上，近几个月，德国一直在与卡塔尔就能源供应协议进行接触，但至今仍未见成效。究其原因，首先，德国方面不愿签订20年的长期合同，且希望液化天然气价格与荷兰基准天然气价格挂钩，而不是与石油挂钩。其次，卡塔尔要求德国不得在欧盟内部转手液化天然气，这一点遭到欧盟反对。

多措并举保障供应

除了在能源进口方面不断寻找“新卖家”

之外，德国政府在保障本国能源生产与供应方面同样想尽了办法。

近日，德国政府宣布将本国最大俄罗斯天然气进口商尤尼珀公司收归国有，以使后者摆脱因俄方“断供”而陷入的财务困境，并应对不断加剧的能源危机。德国副总理兼经济和气候保护部部长哈贝克表示，联邦政府将在尤尼珀公司持股约99%，在其母公司芬兰富腾公司持股8%，并竭尽全力让这些企业在市场上保持稳定。

据了解，德国市场上八成天然气由尤尼珀公司供应，其经营状况对德国大型企业和个人消费者有重要影响。由于俄罗斯大幅削减对德供气，尤尼珀公司被迫额外投入大量资金从其他渠道购买天然气，最终难以为继，促使德国政府7月宣布将注资150亿欧元的救援计划，但事实证明，这些钱不足以让这家能源巨头摆脱财务危机。自俄罗斯本月初以设备故障为由无限期暂停经由“北溪-1”管道对欧洲供气后，该企业情况急剧恶化，导致德国政府不得不再次“施以援手”，此次加上前期投入，德国政府对尤尼珀公司的救援花费将增至290亿欧元。

尤尼珀公司被宣布收归国有后不到两天，据德媒报道，德国政府已计划将另一家天然气进口商保障欧洲能源安全公司收归国有，以避免其破产。据德国经济和气候保护部相关负责人表示，有关保障欧洲能源安全公司未来安排的磋商仍在进行中。据了解，保障欧洲能源安全公司前名为俄罗斯天然气工业股份公司德国分公司。今年初俄罗斯天然气工业股份公司放弃对其的所有权后，德国能源监管机构联邦网络局从4月起将其临时接管。

此外，自9月初宣布改变原定的2022年底“彻底淘汰核电”计划并将2座核电站作为“应急储备”机组开启至2023年4月中旬后，近日哈贝克再次表态，这2座核电站很可能会在今年年底之后继续运行，并在明年第一季度与德国电网并网连接。哈贝克表示，作出这一决定的主要原因是“德国电力市场的持续紧张局势，以及法国因许多核电站停摆造成的电力产量不足”。

根据媒体报道，德国目前还有3座核电站仍在运行，而此次德国政府决定推迟“退役”的是位于德国南部的Isar 2号核电站和Neckarwestheim 2号核电站。

此次宣布核电站延期使用的决定，对绿党出身的哈贝克而言颇为罕见。反对核电发展，要求核电在2022年年底全部退役，历来是德国绿党的核心政治诉求之一，德国也因此成为主要核电国家中最明确弃核的国家，在2011年福岛核事故之后就提出了2022年弃核的目标。然而愈演愈烈的欧洲能源危机，暴露了欧洲电力系统的脆弱，并且最终动摇了德国政府的弃核战略。

摇了德国政府的弃核战略。

“缺血之冬”恐难避免

一则突发事件让饱受能源危机困扰的欧洲国家再度紧张起来。当地时间9月26日，丹麦能源署称发现了“北溪-1”和“北溪-2”天然气管道在丹麦恩霍尔姆岛东北附近3处泄漏点，并在同一水域探测到2次强烈的水下爆炸。事件发生后，欧洲天然气价格大幅走高，欧洲基准荷兰TTF天然气期货价格当天涨幅一度达到22%。丹麦首相弗雷泽里克森立即宣称，“北溪”天然气管道泄漏并非“事故”而是“蓄意破坏”。欧盟外交与安全政策高级代表博雷利表示，欧盟严重关切波罗的海“北溪”天然气管道遭破坏事件，认为目前掌握的信息证明管道是被人蓄意破坏。

俄罗斯“北溪-1”项目运营方北溪天然气管道公司发表声明说，“北溪-1”和“北溪-2”海底输气管道的3条管线一天内同时发生损坏的情况前所未有，目前尚无法评估维修时间。

对于这一事件，德国联邦网络局声称该

泄漏事故对于德国天然气供应没有任何影响。联邦网络局相关发言人表示，“自从俄罗斯9月初停止输送天然气后，本来就没有很多天然气流入‘北溪-1’。尽管如此，德国天然气设备储存速度还是在稳步上升，现在储存率已经达到了91%”。

分析人士认为，德国政府的表态看似“轻松”，但事实并非如此。首先，按照联邦网络局局长克劳斯·米勒的说法，如果俄罗斯天然气完全“断供”，即使德国储气量达到100%，也会在两个半月之内用尽。其次，德国目前与其他能源出口国新签署能源保障协议中的进口数量全加起来也不足以弥补停止进口俄罗斯能源带来的庞大缺口，此外，德国用于接收液化天然气的接收站正式投运仍然需要一段时间。

“北溪”天然气管道泄漏事件的最终调查结果以及对欧洲各国实际影响的显现尚需时日，然而德国民众已经坐不住了。近日，德国北部城市卢布明爆发游行示威活动，数千名民众走上街头，要求德国政府结束对俄能源制裁并降低能源价格。可见，对于德国民众来说，这个冬天注定十分艰难，等待他们的也许将是高昂的供暖费账单。

外企微观察

奈

当地时间9月26日，奈飞宣布将在芬兰首都赫尔辛基开设一家游戏开发工作室，为会员提供没有广告、没有应用内购买的原创游戏。据悉，这是奈飞首次设立自己的游戏开发工作室。这也意味着奈飞开始加快做游戏的步伐。

孙昌岳

2021年，奈飞高调宣布进军游戏圈，但行动上却一直不温不火。过去一年里，奈飞仅收购了3家游戏工作室，分别为冒险游戏《Oxenfree》的开发商Night School Studio，小型独立视频游戏工作室Boss Fight Entertainment，以及《怪奇物语》手游的开发商Next Games。如此收购规模和频率对于流媒体巨头奈飞而言，显得有些“佛系”。

然而今年艰难的处境，使奈飞的“心态”发生了变化。一边是订阅用户不断流失，二季度财报显示，公司流失付费用户达97万。另一边是股价的“跌跌不休”，今年以来，奈飞股价持续低迷，公司市值蒸发了约三分之二。一连串坏消息，让资本市场开始对其失去信心。如何找到增长新动力，打造更具平台忠诚度的内容矩阵，成为奈飞眼下最重要的事情。

游戏被奈飞视为发展的关键。依托自家庞大的影视IP开展影游联动，奈飞不仅能把握叙事表达的优势带到游戏之中，在产品上形成自己的“护城河”，还能利用游戏媒介实现IP多元化发展，进一步增强用户黏性。据了解，奈飞计划在今年年底前推出50款游戏，其中包括《女王的棋局》等根据其旗下热门电视剧改编的游戏。

不过，游戏赛道前景虽诱人，风险却不小。此前，亚马逊、谷歌、迪士尼等公司也对做游戏感兴趣，但一直表现平平，反响甚低。比如，亚马逊研发了9年，也没能在大型多人网络游戏上做出实际成果；迪士尼更是直接关闭了旗下的游戏部门“迪士尼互动”。业内人士认为，打造一流游戏需要耗费数年时间 and 大量投资，容易得不偿失。奈飞做游戏能否打动市场，仍有待时间检验。



视频报道请扫二维码



英国减税计划引发市场持续震荡

王涛



前加息200个基点。利率上涨预期首先对抵押贷款市场造成冲击，使英国住房市场受到严重影响。越来越多的贷款机构开始撤回新的住房贷款交易，以对抵押贷款进行重新定价。一旦抵押贷款利率大幅上升，英国200万持有可变速率贷款的房主将面临重大打击。

迫于市场重压，英国财政大臣诺克斯承诺将于11月份公布中期减债计划，预计英国财政部未来几周将开始削减政府开支。为安抚市场情绪，英国央行也于28日宣布，从即日起到10月14日紧急购买政府债券，以帮助恢复市场秩序，防止金融市场出现重大风险。英国央行还表示，将加强与市场对话，让市场确信央行有能力应对通胀上升，央行将在11月3日的政策会议上作出“重大政策回应”。

英国财政部和央行的表态暂时缓和了市场的严重不安情绪，英镑27日、28日出现盘中小幅反弹。鉴于英国二季度经济出现萎缩，8月通胀率高达9.9%，为七国集团(G7)国家中最高，经济学家和金融机构普遍认为，英国政府大规模减税政策将导致政府债务的不可持续，继而进一步推高通胀，给货币政策造成重压，英国经济可能陷入高负债、高通胀、高利率的恶性循环，因而对市场中长期走势的预估总体处于悲观状态。汇丰银行表示，英国国债收益率大幅攀升的同时，英镑却未走强，意味着英镑交易不再处于周期性动态中，英镑汇率与国债利率走势间的紧密联系已瓦解，这是实施财政扩张政策的一大风险，英国债务状况将在未来一年内急剧恶化。据汇丰银行预测，英镑仍可能再跌5%，使英镑兑美元汇率进入平价区间。而摩根士丹利、野村证券等金融机构则更加悲观，认为英镑兑美元汇率明年年初将跌破平价水平。

要通过发行债券筹集，预计英国2022至2023财年净融资需求将大增724亿英镑，达到2341亿英镑。

英国减税方案引发了市场对英国债务和借贷成本飙升的广泛担忧。自新冠肺炎疫情暴发以来，英国政府2020年和2021年的财政赤字率分别为13%和7.9%，远高于2015年至2019年2.9%的平均赤字率，政府债务占GDP比例也从疫情前的84%上升到100%。英国国家统计局9月21日公布的数据显示，今年8月份英国政府债券应付利息再创新高，达82亿英镑，英国公共部门借贷118.2亿英镑，较此前预测的60亿英镑高出近一倍，该月英国政府赤字达84.5亿英镑。截至今年8月，英国不包括国有银行的公共部门净债务累计达24275亿英镑，相当于GDP的96.6%。债台高筑使英国政府融资多用于还债，用于公共投资的资金会严重受限。

IMF为此罕见地对英国减税方案提出批评，认为英国财政政策与货币政策背道而驰，这些措施不具有针对性，大规模和无目标的财政计划将加剧国内的贫富不均，还可能破坏其货币政策，引发市场不安。德国财长克里斯蒂安表示，“英国央行在踩刹车，而政府却猛踩油门”。美国前财长萨默斯更是直言不

讳地表示，减税计划导致英国长期债券利率飙升标志着“信誉的丧失”，这将影响伦敦的全球金融中心地位。在经历“脱欧”阵痛、债务和通胀高企的情况下大规模减税，将使英国经济遭受重挫。

面对外界众多批评之声，英国新财长拒绝改变方向，并暗示未来可能会有更多的减税措施。这一言论再次加剧了市场恐慌，造成英国“股债汇”整体杀跌。英镑连日持续大幅波动，上周五当日兑美元汇率跌破1:1.09，创37年来最低水平。进入本周，26日英镑兑美元汇率暴跌4.7%，一度跌到历史最低位1.0327，9月27日至28日连日在1.08以内震荡，徘徊在1971年以来的低值水平。27日英国10年期国债收益率升到2008年国际金融危机以来的新高，为4.377%。5年期国债收益率从8月底的约3%上升至4.6%，创14年来最高。两年期借贷成本从一年前的0.4%飙升至4%。英国股市也惨遭跳水，英国金融时报100指数上周五大跌近2%，27日报收6984.59点，较26日下跌36.36点。

金融市场的大幅震荡加大了英国央行大幅加息的预期，市场预计英国央行在11月和12月两月内将分别激进加息100个基点，年底

世经述评

当地时间9月23日，英国政府公布大规模减税计划，引发市场对英国政府债务暴增和通胀加剧的担忧，市场信心遭受重创，恐慌情绪迅速蔓延。一周以来，英国股市债市汇市三大金融市场连续出现全面震荡，英镑兑美元汇率在9月26日更是一度跌破1.04的历史低位。国际货币基金组织(IMF)罕见地对英国减税政策提出警告，敦促英国政府重新评估减税计划。英国央行行长安德鲁·贝利被迫紧急表态，将密切关注事态发展，必要时果断采取行动。

英国本轮减税计划是近50年来最激进的经济刺激方案。根据英国财政部公布的细节，英国政府拟取消将公司最高税率提高到25%的计划，继续保持在当前19%的水平，并从2023年4月起将个人所得税基本税率从20%下调至19%。英国政府还计划大幅削减印花税，将印花税免税额从12.5万英镑调升至25万英镑。英国新任财长夸西·克沃滕表示，2026至2027财年将少收税款450亿英镑。据英国债务管理局预测，财政刺激政策将大幅增加英国政府借债规模，这些资金主