

寒冬能否让欧洲清醒

翁东辉

透视欧洲能源危机

冰冻三尺非一日之寒。多重因素造成欧洲在今年冬天陷入前所未有的能源危机。究其原因，有乌克兰危机及对俄制裁导致的能源供应大幅减少的突发因素；有冒险冒进的绿色能源转型政策引发的电力供应不足的中长期结构性问题；也有螺旋式相互推高的通胀与能源价格飙升带来的市场极端不确定性。种种此类，都在考验欧盟决策者的操盘能力，也在不断试探欧洲人在高昂电价下“挨冻”的底线。

先看今年冬天欧洲可能会发生什么。欧洲正在经历一个缺乏俄罗斯廉价天然气的冬天，这意味着更高的电力价格、能源短缺、物价飞涨和步步逼近的经济衰退。对供暖、工业制造和电力至关重要的俄罗斯天然气供应今年已减少了80%以上，由此带来的后果是，与2021年初的价格相比，欧洲电力和天然气的最高批发价格飙升了15倍之多，无论对普通消费家庭还是工业企业来说都是巨大的压力，而且这个问题还在恶化。

为什么欧洲电价如此之高？目前欧洲主要依靠从美国或亚洲转运而来的大量液化天然气来替代原先的俄罗斯管道天然气，其成本之高可想而知。另外，俄气断供很难在短时期内由核能或水力风力发电来弥补，即使有些欧盟国家重启煤电也远远不够。由于用电成本屡创历史记录，欧洲出现大量“需求破坏”，即一些消费者被迫减少用电，高耗能企业如造纸、化肥等企业甚至停产破产。统计数据表明，与5年平均水平相比，欧洲11月份的天然气需求下降了近四分之一。供需两方面都出现根本的结构性变化，造成了市场的剧烈波动。

停电很可能成为欧洲人今冬的噩梦。虽然目前天然气价格已经从8月份创下的每兆瓦时350欧元的“天价”峰值降至135欧元左右，电价也开始回调，但这并不意味着危机解除。几乎与去年情况相同，入冬后欧洲的风力发电骤降，迫使众多电网更加依赖燃气发电，德国不得不重启煤炭发电，法国则因为许多核反应堆停工维修，从出口电力转为进口，日益紧张的电力供应导致电价飙升。在这种情况下，高电价不仅造成部分高耗能行业停工减产甚至倒闭，老百姓的冬季供暖负担也成为难以承受之重。对于局部地区如寒冷的北欧和缺电的中东欧，拉闸限电的可能性就很大了。

再看欧洲各国如何应对能源短缺。为了应付欧洲各地抗议物价高涨和能源短缺浪潮，许多国家不得不采取最直接的补贴办法，但这也仅仅是权宜之计，原因是花费实在巨大。截至目前欧洲已经花费7000亿欧元用于补贴，帮助家庭和小公司度过危机。有研究表明，如果各国政府完全承担多出的能源成本，总计将达到



希腊加快发展光伏产业以促进能源转型。图为在希腊雅典郊区拍摄的光伏面板。

莱夫特里斯·帕察里斯摄（新华社发）

俄罗斯对欧天然气供应
今年已减少80%以上

与2021年初相比，
欧洲电力和天然气
最高批发价格
飙升15倍

与5年平均水平相比，
欧洲11月份天然气
需求下降
近四分之一

1万亿欧元，约占欧盟GDP的6%，可见巨额补贴不可持续。大规模政府补贴将催生更多的能源需求，同时也会要求更多的补贴，债务危机势必重演，这对苦于摆脱高通胀和经济衰退的欧盟来说可能是巨大打击，将迫使欧洲央行进一步收紧政策。

温和措施也许不足以挽救危局。从欧盟层面看，各成员国目前虽然在个别问题上有所争议，例如关于天然气价格上限的谈判久拖不决，在能源补贴上各行其是，有的国家还坚决要求保留俄罗斯管道石油供应，但终究还是要从总体能源安全问题上采取共同政策。今年7月，各成员国政府承诺在冬季将天然气需求减少15%；9月欧洲理事会批准的行动计划包括：减少电力需求、支持中小企业以及低收入家庭、补贴高耗能企业等。明年初，欧盟委员会还将提议对欧洲电力市场进行结构性改革，将电价与天然气脱钩。与此同时，欧洲各国政府已在自救。一方面是减轻能源价格上升对消费者和企业的影响，如设定发电企业高收入上限、调整关税、针对能源密集型企业设立支持计划，以及对公用发电企业提供资金支持，甚至是国有化。另一方面，出台各种补贴政策，旨在

稳定和降低天然气批发价格；同时积极鼓励节能和限制能源成本的政策，以及增加供应并确保能源安全。

最后看解决之道。目前来看欧洲西北部的天然气储备已经超过95%，理论上可以支撑到明年3月。能源危机是摆在欧洲面前最紧迫也是最难以应对的挑战，任何欧洲国家都无法独自应对。因此，欧盟希望找到一条更可靠的能源供应安全之路，彻底解决这场危机。

有专家认为，更深入的能源体系一体化和加速绿色投资也许是唯一出路，欧洲可借此转危为机，实现向更清洁、可再生和更负担得起的能源的绿色过渡。欧盟长期目标是通过100%可再生能源用于电力、供暖、工业和运输实现能源独立。根据国际能源署预测，全球可再生能源装机容量将在2022年至2027年间增加2400吉瓦，可再生能源将在5年期间占新增发电能力的90%，到2025年将取代煤炭成为世界最大的电力来源。欧洲在增加可再生能源装机容量方面表现突出，预计接下来5年新装机容量将是过去5年的2倍多。然而，脱碳将是昂贵而漫长的过程，根据世界经济论坛报告，“能源安全的重要性

与日俱增，为确保能源供应链安全需要前所未见的投资水平”。预计到2030年开发新技术与新能源的投资缺口高达22万亿美元之巨。无论如何，欧盟都会坚持并加快其能源转型的步伐。

美国涉及数千亿美元的支持计划《通胀削减法案》也正是冲着发展低碳能源而去。竞争大幕刚刚拉开。当前的能源危机已使欧洲脆弱性显露无遗。英国《经济学家》杂志评论很是让人玩味，“人们越来越担心，全球能源体系的重塑、美国的经济民粹主义和地缘政治裂痕会威胁到欧盟和英国的长期竞争力”。

近段时间来，强烈寒潮和低温天气横扫欧洲，直接考验着欧洲的能源系统是否安稳。但是，能源危机所影响的绝不仅仅是欧洲，正如国际能源署警告说，我们正在经历一场“深度和复杂性前所未有的全球能源危机”。危机不仅威胁到一些负债较重的欧洲国家，而且威胁到发展中国家和世界各地的能源净进口国。一如既往，穷人将遭受最大的损失，而广大发展中国家将不可避免地承受能源和粮食危机带来的巨大负担。

明年情况或许只会变得更糟。

坐上整洁又现代化的轻轨，望向窗外十分拥堵的道路，尼日利亚拉各斯州州长巴巴吉德·桑沃-奥卢喜出望外：“这是我们交通发展史上的里程碑！”

这位州长乘坐的是由中国土木工程集团有限公司（中国土木）承建的尼日利亚拉各斯轻轨蓝线。当地时间12月21日，轻轨蓝线一期项目工程举行竣工仪式，来自中尼两国的嘉宾共同试乘列车，桑沃-奥卢兴奋地从头走到车尾，与乘客交谈并合影。

拉各斯位于尼日利亚西南部沿海，是西非地区的第一大城市，也是尼日利亚的经济中心，拥有超过2000万人口。由于公共交通的缺失和公路体系的不完善，拉各斯的交通拥堵日趋严重，这座城市也被戏称为“堵城”。

随着轻轨蓝线项目的建成和运营，拉各斯的交通拥堵状况有望得到缓解。轻轨蓝线项目是拉各斯有史以来投资规模最大的基础设施工程，也是西非地区的第一条电气化轻轨。项目一期工程于2010年7月开工，全长13公里，设有5个车站，即将正式投入运营。建设期间，项目团队克服地质复杂、通货膨胀、疫情蔓延等诸多困难，成功实施项目并按期竣工。

桑沃-奥卢在竣工仪式上表示，轻轨蓝线的建成和运营将极大缓解拉各斯面临的交通压力，改善沿线交通状况，方便民众出行，并将完善海陆空立体交通网，为尼日利亚乃至西非其他国家轨道交通建设提供可借鉴的成功经验。他在讲话中感谢中国建设者的付出，“你们兑现了承诺，通过全天候的辛勤工作确保了项目在2022年底顺利竣工”。

在轻轨站附近的阿拉巴集市，售卖衣服的小商贩看到轻轨竣工也很激动：“拉各斯堵车太严重了，我家离这里车程有5小时之多。相信轻轨开通后，堵车问题会缓解很多，这真是件好事！”

“相信这将是拉各斯政府和人民收到的最好节日礼物！”中国驻拉各斯总领事储茂明表示，中国经济韧性强、潜力大、活力足，将持续推动高水平对外开放和共建“一带一路”高质量发展。大型基础设施项目可为一国经济发展持续注入活力，未来中国企业将继续加大对尼日利亚投资，在尼日利亚实施更多共建“一带一路”合作项目，促进两国关系稳固发展。

中国土木工程集团有限公司执行董事张志臣表示，中国土木扎根尼日利亚41年来，秉持真实亲诚理念和正确义利观，在当地实施了阿卡铁路、阿布贾城铁、国际航站楼等诸多接地气、凝民心、聚民力的民生项目。拉各斯轻轨蓝线项目一期工程的竣工，将成为中尼在基础设施建设领域合作的新典范。

“我们将继续秉持‘勤奋、诚信、坚韧’的企业精神，全面贯彻新发展理念，服务和融入新发展格局，逢山开路、遇水架桥，为高质量共建‘一带一路’注入更大动能。”张志臣告诉记者。

欧洲已花费7000亿欧元

用于补贴，帮助家庭和小公司度过危机

助力

本报
记者
田士达

迪士尼应如何自救

外企微观观察

周明阳

作为经典大IP的续作，《阿凡达：水之道》自上映以来引发热议不断，但从上映首个周末票房来看，其表现不及预期。行业分析师将《阿凡达2》视为迪士尼的票房保证，并将假日季视为这部电影成败的关键时期。但在首映周末，《阿凡达2》在美国国内的票房为1.34亿美元，没有达到分析师预期的1.75亿美元和迪士尼预测的1.35亿美元至1.5亿美元。受此影响，美东时间12月19日，迪士尼股价持续走低，尾盘收跌近5%，创近2年来收盘新低。

明年将是迪士尼成立100周年，但迪士尼的表现不尽如人意。财报显示，迪士尼2022财年四季度净利润仅为1.62亿美元，流媒体迪士尼+的亏损接近15亿美元，比华尔街的预期高出38%。迪士尼的股价也“跌跌”不休，今年以来，迪士尼股价下跌超过40%，可能会创下1974年以来的最大年度跌幅。11月21日，迪士尼突然宣布换帅，71岁的罗伯特·艾格重回迪士尼CEO之位。据悉，艾格的重组计划已经提上日程，将围绕创意团队设计，迪士尼的发展重心将重新回到内容和成本控制上。

迪士尼业务主要分为两大板块，分别为主题乐园、体验和消费品业务，以及媒体和娱乐发行。受新冠肺炎疫情冲击，迪士尼线下业务萎缩，倒逼其战略向流媒体倾斜。迪士尼旗下流媒体订阅用户数量增长很快，但一直处于亏损状态。自2019年推出迪士尼+以来，迪士尼流媒体业务已亏损超过80亿美元，目前仍处于烧钱换增长的阶段，且流媒体给电视、电影等内容分发渠道带来冲击也是不争的事实，可谓是“左脚踏右脚”。

对于拥有众多业务线的迪士尼来说，如何进行内部整合，选择哪些内容上线流媒体平台，以及如何协调院线电影与流媒体平台窗口期，在不影响电视和电影院业务利润的前提下，提高流媒体部门的盈利能力，都是其需要面对的问题。迪士尼应尽快结束投入与亏损同步增长的不平衡状态，重回财务健康的正轨。



视频报道请扫二维码

本版编辑 周明阳 孙亚军 美编 高妍

俄罗斯努力维持预算平衡

本报驻莫斯科记者 李春辉

俄罗斯总统普京近日签署《2023年俄联邦预算案及2024—2025年计划期联邦预算案》。在经历长时间的制定、讨论、修改过程后，这一关乎俄未来经济走势的重要法案终于面世。面对充满不确定性的发展前景，俄罗斯正在努力维持预算平衡，维持生计取代经济发展，成为国家未来的首要任务。

经济形势好于预期

上半年，尤其是俄乌冲突爆发后，俄罗斯官方与学界均对俄经济作出较为悲观的预测，认为本年度俄经济降幅将达7%至8%，甚至可能超10%。然而，近期各项数据表明，俄罗斯经济运行好于预期。俄总理米舒斯京近期在政府经济问题会议上表示，2022年俄国内生产总值（GDP）的降幅可能低于3%；第一副总理别洛乌索夫此前预计，今年俄GDP将下降2.8%至3%，2023年经济下滑幅度可能为1%。

预算收支数据方面，俄罗斯财长西卢安诺夫称，制裁和经济限制并未影响预算执行的过程。今年1月至9月，俄联邦预算执行盈余超2000亿卢布，占国内生产总值的0.2%；收入达19.7万亿卢布，同比增长超10%。西卢安诺夫称，收入的增加主要归功于石油和天然气行业，增幅为37%。

预算赤字不可避免

根据2021年俄罗斯编制的预算法



图为莫斯科商业中心。

本报记者 李春辉摄

案，2022年与2023年将出现预算盈余。然而根据最新的预算法案，未来3年俄罗斯将执行不同程度的预算赤字。

收入方面，预计未来3年预算收入将实现缓慢增长。根据法案，2023年俄预算收入为26.13万亿卢布，2024年与2025年分别为27.24万亿卢布和27.98万亿卢布。能源出口仍是主要收入来源，2023年，石油和天然气收入将达到8.939万亿卢布，非石油和天然气收入为17.191万亿卢布，油气收入将占总收入的34.2%。支出方面，计划2023年预算支出29.056万

亿卢布，2024年与2025年分别为29.43万亿卢布与29.24万亿卢布，总支出水平与2022年基本持平。3年的预算赤字逐渐缩小，分别占GDP的2%、1.4%与0.7%。

与往年不同，未来3年俄罗斯预算赤字资金的来源将主要是借贷，而非国家福利资金。据初步估计，2022年，俄公共债务达23.407万亿卢布，占GDP的16%，低于预算草案的预期。预计未来3年，按绝对值计算，公共债务规模将继续增加，2023年达到25.368万亿卢布，2024年与2025年分别为27.679万亿卢布和29.939万

亿卢布，占GDP比重保持在17%—20%左右。西卢安诺夫强调，该公共债务比重仍处于安全水平，并且是世界最低水平之一。

维持稳定仍为重点

本年度，俄罗斯在编制未来3年预算上花费了大量时间与精力，国家杜马甚至专门立法放宽联邦政府提交预算草案的时限。国家杜马主席沃洛金称，本次预算编制是近年来最困难的，制裁以及世界经济的发展几乎无法预测，在此背景下编制预算不仅要保持灵活性，同时要确保可靠性。

俄分析人士指出，俄制定预算的努力更多地集中在履行最重要的义务和尽量减少预算赤字上，而不是为经济复苏和税基发展创造激励措施。根据预算法案，未来俄罗斯最大的支出为社会民生领域，约为343亿卢布，约占总支出的25.3%；其次是国防领域，2023年将支出4.98万亿卢布；国家安全与执法领域排第三位；经济发展领域支出为3.514万亿卢布，仅排第四位。

尽管如此，是否能够严格执行预算仍存疑问。俄罗斯科学院经济研究所首席研究员伊戈尔·尼古拉耶夫表示，遵守新的预算规则将极其困难，尤其是在收入方面，预计未来2年国家福利基金将大幅缩水，而在国内借贷存在较大风险。尼古拉耶夫表示，只有石油和天然气收入才能帮助俄罗斯摆脱困境。