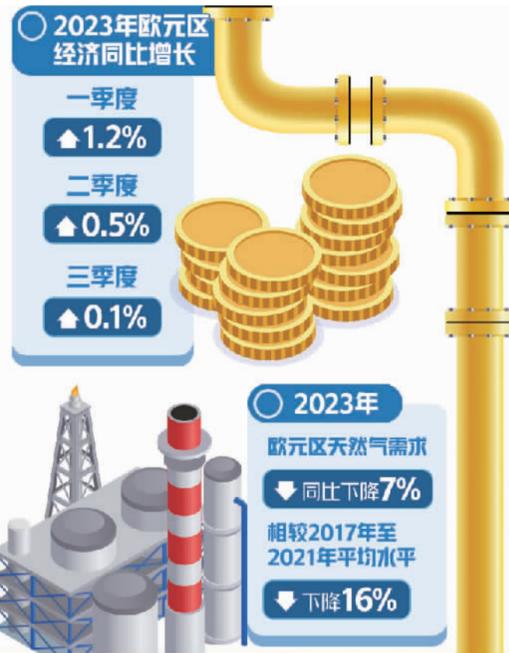
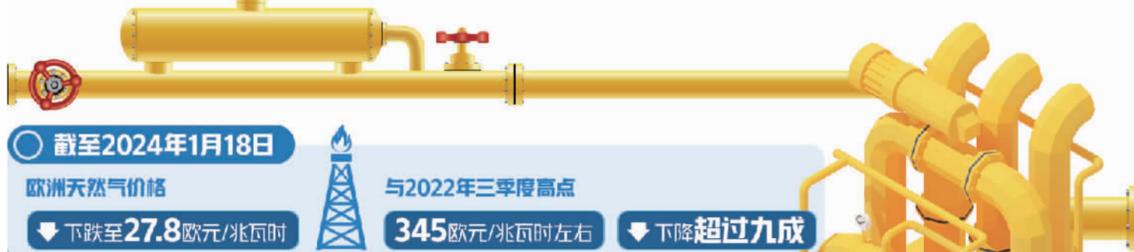


欧洲不缺“气”但缺“底气”



欧洲天然气价格下降,关键因素在于短期的供需两端错配和中长期能源结构变化。从短期来看,经济低迷导致天然气需求下滑明显,相对高位的库存水平也是打压气价的又一关键因素。从中长期来看,一方面能源结构中液化天然气的供给正在快速上升,另一方面可再生能源供给正在加速发展。此外,欧洲对美能源依赖也在增强。虽然短期内“气”足了,但要实现能源供给真正的安全和自主,欧洲仍然有很长的一段路要走。



近期,欧洲天然气价格快速下跌引发各方关注。截至1月18日,欧洲天然气价格下跌至27.8欧元/兆瓦时,与经地缘冲突后2022年三季度最高的345欧元/兆瓦时左右的价格相比,下降超过九成。欧洲天然气价格下降的关键因素在于短期的供需两端错配和中长期能源结构变化。

从短期来看,欧洲正处于近年来少有的天然气供需舒适区。

在需求层面,经济低迷导致欧洲天然气需求下滑明显。2023年,欧洲经济整体相对疲弱。从近期数据来看,欧元区经济走势呈现明显的先扬后抑态势,一季度同比增长1.2%,二季度同比增长0.5%,三季度同比增长0.1%。欧洲央行近期表态也显示,四季度欧元区经济不容乐观,极有可能仍然处于停滞不前或轻微衰退的状态。值得关注的是,欧洲经济火车头德国国内生产总值2023年较2022年下降0.3%。这一系列数据表明,欧洲经济在2023年一季度之后熄火。受此影响,欧洲对于天然气的需求不断下降。荷兰国际集团统计数据表明,2023年欧元区天然气需求相较2022年下降7%,相较于2017年至2021年的平均水平下降16%,凸显了经济活动不振对于天然气价格的影响。

需求不振不体现在欧洲制造业部门和工业部门,在电力能源部门也非常明显。2023年,欧元区电力能源生产规模进一步下降,同时部分电力供应转向可再生能源。因此,数据显示,欧元区电价和电价的价差长期处于负数区间,甚至在供暖季仍然保持这一态势。因此,无论是欧洲制造业部门还是电力能源部门,需求的普遍低迷是造成气价在2023年持续下滑的关键。

在供给和库存层面,近期全球天然气市场虽然受到中东地缘局势和航运受阻的冲击,但欧洲地区相对高位的库存水平无疑是打压气价的又一关键因素。

2023年,为应对欧洲冬季用气潜在高峰,欧盟机构全年都在强化天然气供给,着力提升入冬库存水平。在2023/24供暖季开始时,欧元区天然气库存基本达到100%的水平,以最佳状态进入供暖季。至1月初,欧洲天然气库存水平仍然较高,维持在86%的高位。各方预计如果未来没有额外需求激增的情况或供应冲击,欧洲在供暖季结束时天然气储备仍将维持在50%左右,高于此前年度的平均水平。这一高库存态势无疑显著缓解了此前欧洲对于气荒的担忧,同时也意味着欧洲气价短期内上涨空间有限。

近期红海紧张局势虽然造成全球液化天然气(LNG)运输受阻,欧洲主要天然气供应方卡塔尔能源公司已经停止油轮通过红海,但仍有备用绕行路线为欧洲提供LNG。与此同时,在欧洲LNG供给结构



中,美国已经取代卡塔尔成为最大LNG出口国。因此,红海局势的变化并未对欧洲天然气供给造成过大冲击。

德国经济数据、欧洲央行高层释放的经济放缓数据以及欧洲天然气库存数据成为打压气价的关键因素。与此同时,近期主要央行关于降息节奏的表述也给大宗商品市场泼了一盆冷水。降息预期降温和后,加剧了天然气价格的下滑。

事实上,从供需基本面看,2024年欧洲天然气市场仍面临价格压力。相关机构预测,欧洲天然气需求低迷的态势将在2024年一季度延续,较过去5年平均水平下降15%左右。尽管各方认为二季度欧元区天然气需求将有所回升,但总体恢复有限。在供给层面,2023年全球新增LNG出口产能有限;2024年受美国LNG出口产能增加影响,全球市场新增LNG供给较2023年增长525%,其中大量出口将对准欧洲市场。

值得关注的是,欧洲天然气市场近期的波动不仅是短期供需态势和金融环境的表现,更是中长期欧洲能源结构变化的结果。

一方面,欧洲能源结构中LNG的供给正在快速上升。2021年,在俄乌冲突爆发前,管道天然气占欧洲天然气进口的44%,LNG供给占比约为20%左右。2022年俄乌冲突爆发后,欧洲力推天然气贸易转向,管道天然气规模大幅下降,相比之下,欧洲更加依赖北欧管道天然气供应。挪威在欧洲能源供给中的比重从2021年的26%上升至2023年的31%,俄罗斯管道天然气在欧洲天然气供给的比重则下降至7%。与此同时,欧洲天然气供给转向以LNG为主,LNG占欧洲天然气供给总量的比重从21世纪头20年20%的平均水平上

升至2023年的53%。

另一方面,欧洲的可再生能源供给正在加速发展。在欧盟REPowerEU计划中,减少对俄罗斯的化石燃料依赖,一方面要强化能源替代进口渠道,另一方面则是加速推进可再生能源建设和低碳经济发展。按照欧盟可再生能源指令,到2030年将欧盟可再生能源占最终能源消费总量的比例由目前的32%提高到42.5%。这意味着欧盟可再生能源在总体能源供给份额中的比重将翻一番。可再生能源快速增加,无疑是欧洲化石能源需求下降的又一中轴线影响因素。

因此,欧洲天然气市场的近期波动是短期供需态势和中长期能源结构变化的综合结果。无疑,如果从摆脱俄乌冲突后能源短缺困境的角度来看,欧洲能源政策是有效的。然而,如果从提升能源自主这一欧洲调整能源结构的初衷出发,当前市场反映出来的态势又值得反思。

欧洲能源结构转变的又一中长期态势是欧洲对美能源依赖增强。俄乌冲突爆发后,欧洲急切谋求天然气可替代供给。由于LNG运输成本高昂而美国具有地理优势,同时相较于澳大利亚和卡塔尔,美国出口LNG更多依赖于现货贸易,美国成为欧洲新天然气贸易架构中的主要供应方。预计伴随未来美国新增出口产能的投产和欧洲更多再气化终端的使用,欧洲对于美国的天然气依赖还将进一步加强。

因此,虽然短期内“气”足了,但是要实现能源供给真正的安全和自主,欧洲仍然有很长的一段路要走,实现自身可再生能源的快速发展是其中关键。

当地时间1月25日,美国阿拉斯加航空公司宣布,波音737 MAX 9型飞机停飞将使公司损失约1.5亿美元。公司CEO本·米尼库奇在媒体采访时,表达了对波音的愤怒。他要求波音解释“将采取什么措施来改进质量管理”。

起因是,阿拉斯加航空公司一架波音737 MAX 9型客机于1月5日在空中发生事故,机舱侧面一处门塞脱落。之后,美国联邦航空管理局下令停飞所有同型号飞机。而该公司对其运营的波音737 MAX 9客机进行了内部检查,又发现了多例飞机螺栓松动情况。

这显然已经不能用意外来解释了。作为美国制造业曾经的门面,波音近年来多次因安全问题被推上风口浪尖。2018年和2019年,两架波音737 MAX 8分别在印尼和埃塞俄比亚发生坠机事故。波音最终承认,两起事故与系列飞行模拟器软件存在缺陷有关。

航空业对产品质量要求极高,波音近几年的表现肯定算不上合格。有业内人士认为,波音频发安全事故,是因为管理层为了取悦华尔街而追求短期利润,最终导致公司质量管理能力出现下降。

20世纪80年代末,空客推出A320系列飞机,对波音形成了强有力的挑战。为了稳住市场占有率,波音开始追求在更短时间内完成飞机的研发和生产。波音原本偏工程师风格的企业文化开始弱化,华尔街金融文化对波音发展战略的影响越来越大。公司董事会中的金融界董事越来越多,公司高管很大一部分薪酬与股价表现挂钩。

如果说此前的波音总在考虑如何生产先进的飞机,那么此后的波音,开始把如何获取更多利润看得更重。在这样的发展思路下,波音不但追求更快的产品周期,也追求更低的产品成本。

有已退休的波音质量经理表示,波音急于让新飞机下线,导致工人工作压力很大,组装过程仓促,一些本应回收的故障零件被安装在飞机上,威胁飞行安全。

波音的供应链管理也因此出现“变形”。飞机制造是极其复杂的系统工程。对于波音这样的飞机制造商来说,供应链管理是一项核心能力。波音在全球有900多家供应商,要确保这些供应商按照计划准时提供质量合格的装配部件,但凡有一个零部件出现质量问题,都可能影响到飞机的飞行安全。阿拉斯加航空客机事故之后,波音的重要供应商美国锐航空系统公司成为被调查对象。据媒体报道,波音压低供应商成本,并要求供应商更快交付产品。为了满足波音的要求,势必锐工厂的工人们急于完成产品,导致有飞机带着安全隐患出厂。

萝卜快了不洗泥。事实证明,波音的这种“短视”行为欲速则不达。每次事故发生后,各个国家都会对相关机型进行停飞和安全审查,直接拖慢了波音的市场节奏,股价也会在相当长时间内走弱,还可能导致许多航空公司取消订单。据统计,2023年,空客净增新订单数约2100个,而波音的这一数字为1300多个。

如今的波音,正处于安全把控能力不足和市场不认可的恶性循环中。要想走出困境,公司管理层应该好好反思一下,先破除追求短期利润的“心魔”。

波霸
寰宇漫笔

日本银发经济面临诸多挑战

本报驻东京记者 陈益彤

日本总务省2023年9月份公布数据显示,日本65岁以上老年人占总人口比例达29.1%,位列世界第一。据相关机构预测,当第二次生育高峰期即1971年至1974年一代人年龄超过65岁之后,日本老年人口数量将增长至3928万,占总人口比例将接近35%。在“少子老龄化”成为社会尖锐问题的同时,如何结合实际情况发展银发经济,已经成为日本社会重点关注的课题。

对日本社会而言,银发经济已经跳出关注传统的老年人产品的概念,不断拓宽领域,除健康护理和福祉服务外,在技术创新、休闲娱乐、住宅改造甚至针对老年人的金融服务等方面也取得了一定进展。此外,如何确保老年人参与到社会建设中,继续创造经济价值,也是银发经济的重要关注点。

从国家制度层面看,日本政府发布《人口老龄白皮书》《养老事业白皮书》等,作为政策制定、企业开展养老领域投资建设的参考。日本政府自20世纪90年代以来通过“健康老龄化”项目,以居家养老、机构养老、保健看护服务等形式为老年人提供必要的健康和福利服务措施,具体包括通过进行定期健康体检和提供预防性医疗建议、制定适宜老年人的健身运动计划、提供营养指导和饮食管理服务、鼓励老年人参加社区活动维持心理健康等,以保障老年人的综合权益。

从护理、保险制度看,日本的国民健康保险、养老保险、医疗保险、看护保险等社会保障制度,为老年人接受社会服务提供了资金保障。日本自2000年起推进长期护理保险制度,提供包括居家护理、日间护理、短期入住看护设施内的护理服务,以社会保险和税收加以资助,确保减轻老年人的负担。2012年,日本又正式实施《护理保

险法》,推进各地方政府因地制宜,制定了以社区为单位的医疗护理合作体系。

从税收优惠和补贴看,“智慧型银发经济”已经成为老年人产品的重要发展前景。在AI技术不断发展的进程中,日本企业更加重视有关养老辅助机器人、网络服务、VR技术、监控设备领域的研发和投入。日本政府为此加强对提供老年人产品服务行业尤其是智慧养老服务行业的税收减免政策,如初创企业在开发老年人使用的夜灯、紧急呼叫设施等智能家居设备时,可以申请政府的研发补助资金。此外,鉴于老年人拥有更多的时间和财务资源,日本企业开始提供适合老年人的旅游定制服务和金融产品,如慢节奏旅游线路、“度假+疗养”等旅游模式,或探索提供针对退休规划等老年人投资项目的咨询服务。

促进老年人延长工作年限也成为推进银发经济的重要举措。从20世纪80年代起,日本多次修订延迟退休年龄的法律法规,2021年4月正式实施修订后的《老年人雇佣安定法》,要求企业为希望工作到70岁的老年员工继续提供就业机会,还设立“继续雇佣补助金”等相关补贴、激励措施等,以支持企业雇佣或保留老年员工。在此基础上,日本政府还在研究讨论通过创造适合老年人的就业方式和工作环境,最终实现“终身无退休”的社会环境。目前在日本的出租车行业、公寓管理等行业中,经常能看到老年人的身影。日本企业认为,老年人拥有更丰富的工作经验和社交经验,能给企业带来正向影响。

但同时,日本银发经济也面临诸多现实挑战。首先是少子老龄化进程中,护理、康复医疗领域的劳动力短缺,将为日本推行养老服务政策造成一定阻碍。老年人延

迟退休的背后,存在“以年龄划线降薪”的尴尬处境,此外在“无退休”式的环境下,如何保障老年人安享晚年的权益,避免“被迫劳动”,也成为一大课题。

其次是老年人口数量和比例不断增加,将加剧日本政府、公共医疗机构的财政支出压力,且由于老年人消费能力相对较弱,银发经济回馈社会的动力仍然不足。

此外,养老服务的技术不断进步,和老年人对于新事物的接受能力存在一定矛盾,如何让老年人真正跟上智慧型银发经济的发展前景,切实享受政府企业对于人工智能、机器人辅助设备等等新技术投资和政策的成果仍需要考虑。

最后,鉴于目前老年人已经成为日本诈骗案件中的“主要受害群体”之一,在企业、社会为老年人提供旅游、金融等产品服务的过程中,如何避免老年人因防范意识不足而吃亏受骗等,也是日本政府必须正视的问题。



图为日本东京六本木街景。本报驻东京记者 陈益彤摄

本版编辑 周明阳 王一伊 美编 吴迪