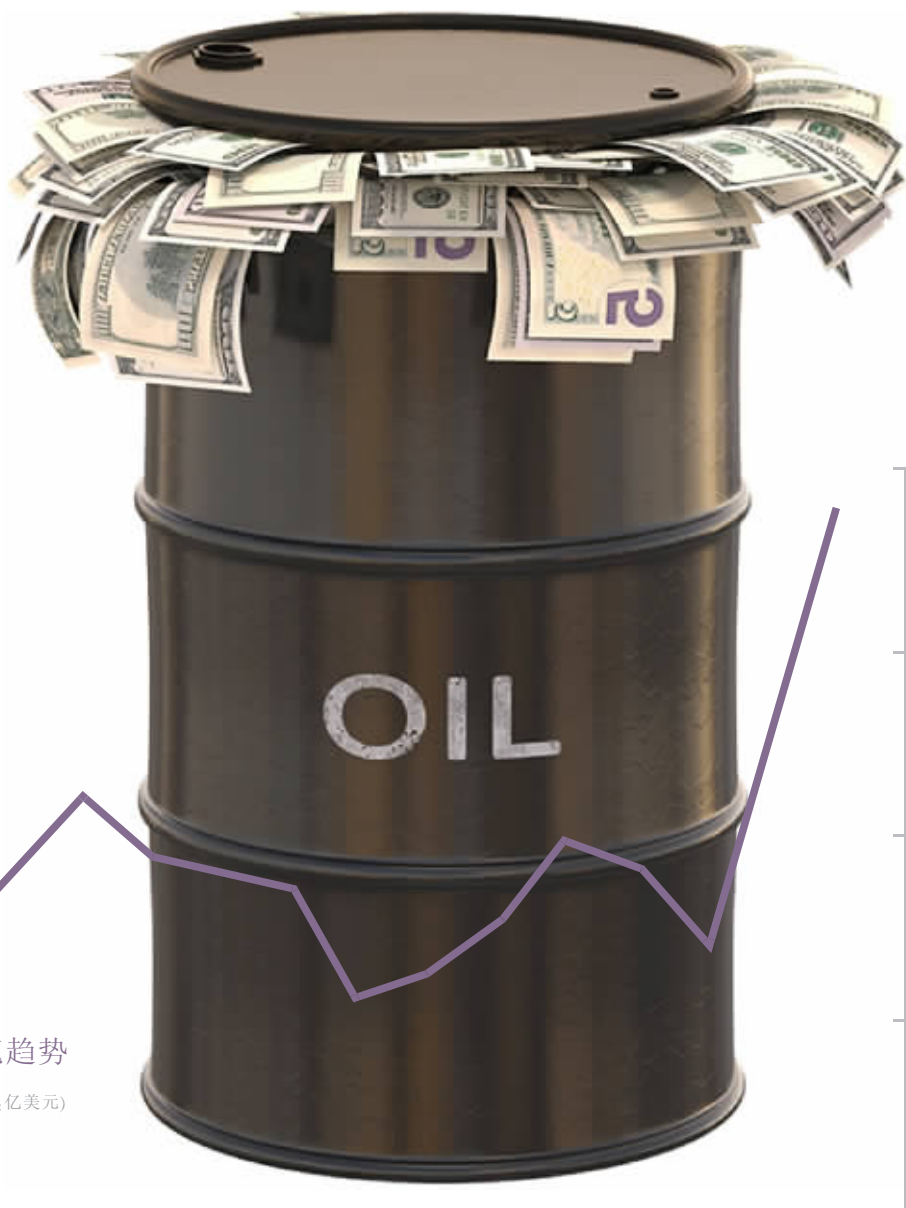


能源危机下 全球巨头业绩 两重天”

受新冠肺炎疫情和俄乌冲突影响，不少国家面临着通货膨胀和能源成本上涨的问题。但另一边，众多国际能源公司因此赚得盆满钵满。最新财报显示，全球几大石油巨头埃克森美孚、雪佛龙、壳牌和道达尔今年二季度的利润创下历史纪录。但与如日中天的能源巨头相比，矿业巨头刚刚结束其黄金时代。受全球矿石价格疲软以及能源价格上涨影响，力拓、淡水河谷等矿业巨头的二季度利润大幅下滑。



利润创纪录

今年以来石油、天然气等能源价格被大幅抬高，许多能源公司都拿出了十分强劲的财报。当地时间7月29日，美国最大石油生产商之一的埃克森美孚公布的季度收益报告显示，公司的第二季度利润达到176亿美元，同比上涨了273%，几乎是今年第一季度利润的

两倍。

除了埃克森美孚之外，其他几个能源巨头的财报成绩单也非常亮眼。同一天，雪佛龙公布了有史以来最亮眼的业绩。财报显示，雪佛龙二季度净利润为116.22亿美元，轻松超过市场预期的99亿美元，同比增长约277%，创下历史最高纪录。

而在此前一天，壳牌公司最新公布的财报显示，二季度调整后的净利润为114.7亿美

元，超过了此前分析师平均估计的112.2亿美元，并且高于今年一季度的91.3亿美元的净利润。这使得壳牌不但在第二季度打破了公司的净利润纪录，并且已经连续两个季度创造了打破纪录的利润。

此外，法国能源公司道达尔二季度的业绩也高于预期，并全面超越了一季度。二季度，道达尔能源净利润57亿美元，同比增长158%；调整后利润98亿美元，同比增180%。

强劲的业绩主要得益于油价飙升。“二季度俄乌冲突持续影响能源市场。平均油价超过110美元/桶，炼油利润率达到创纪录水平。”道达尔能源首席执行官潘彦磊称。

虽然对于综合性石油企业来说，原油价格高企也会增加精炼产品的成本，但受俄乌冲突和新冠肺炎疫情影响，全球炼油厂频繁关闭，导致二季度精炼产品利润暴涨，甚至超过了原油收益的涨幅。

路透社报道说，石油行业利润飙升必定会引起政客和消费者保护团体的抨击，他们认为石油公司利用全球供应短缺获取丰厚利润，并且向消费者漫天要价。正如美国总统拜登此前评论的那样，在消费者燃料价格飙升到创纪录水平的时候，石油巨头却赚得比上帝还多”。

铁矿生产商业绩不佳

在石油巨头如日中天的同时，另一个大宗商品的日子却没那么好过。一年前，铁矿石和铜等关键大宗商品价格飙升后，全球各大矿业巨头都从中赚取了巨额利润。然而，随着全球通胀持续高企，美联储收紧货币政策，对经济衰退的担忧拖累了铁矿石价格，并且整个行业的成本正在膨胀，利润率正受到挤压。

最新财报数据显示，全球最大铁矿石生产商力拓上半年销售收入297.8亿美元，同比下降10%；基本每股收益5.327美元，同比下降29%；归属于股东的净利润89.1亿美元，同比下滑28%。

力拓表示，利润下降主要受大宗商品价格波动、能源价格上涨、通货膨胀率上升增加了运营成本和闭矿负债等因素影响。

力拓财报披露，其今年上半年铁矿石平均价格为每湿公吨110.9美元，较上年同期的154.9美元下降28%。铁矿石业务收益因此下降37%至65亿美元。

该公司预计，今年资本投资约为75亿美元，较去年同比下降6%；此外，力拓将支付43亿美元的中期股息，将为公司历史上第二大派息。

此外，全球铁矿石巨头巴西淡水河谷周四公布的第二季度财报显示，该公司经调整后的EBITDA(息税折旧摊销前利润)为55.34亿美元，环比下降13%。该公司表示，铁矿石和铜在季度末期的价格下跌，也被铁矿石销量增长部分抵消。

淡水河谷第二季度铁矿石产量为7410万吨，环比增长17%。淡水河谷同时将年度铁矿石指导产量修改为3.1亿吨至3.2亿吨，此前为3.2亿吨至3.35亿吨。

业绩能维持多久

业内人士将第二季度称为行业井喷时刻，路透社更将能源巨头们称为“现金机器”。有分析师在接受CNBC采访时认为，这样的趋势还会在今年下半年持续。

石油公司表示，在未来很长一段时间内，能源价格会大幅上涨。埃克森美孚的首席执行官达伦·伍兹表示，全球石油市场可能还会继续吃紧三到五年，理由是石油行业自疫情暴发以来缺乏投资，称石油公司需要时间扩大投资以确保供应充足。

然而，行业中也有人发出了警告的声音。首先是全球经济衰退的不确定性。美国第二季度GDP环比下降0.9%，在理论上陷入技术性衰退。如果全球经济步入衰退，那么能源面临着需求下调，对石油公司来说将是一个打击。

加拿大丰业银行驻纽约的分析师Paul Cheng表示：毫无疑问，本季度大多数公司都将公布创纪录的业绩。但考虑到严重衰退的可能性和对2020年的记忆，我预计管理团队会比较保守。”

另一方面，石油巨头面临的不仅是需求的疲软，还有来自政府的压力。英国在5月宣布对石油和天然气生产商征收25%的暴利税。此外，保加利亚、意大利、匈牙利等国家都对能源行业征收了暴利税。

而在美国，国会中已经有议员提出草案，希望对年营收超过10亿美元的油气公司的高盈利加征21%的税率。

北京商报综合报道

Focus

《雷神4》票房走软 漫威招牌失色？

巅峰过后的漫威似乎开始陷入怪圈，近两年出品的电影作品，除卖三代蜘蛛侠同框情怀的《蜘蛛侠3》外，无论口碑还是票房都不尽如人意，作为初代复仇者唯一拍到第四部的单人超级英雄《雷神4》也没有打破这个规律。截至7月31日《雷神4：爱与雷霆》登陆院线已接近四周，但刚刚6亿美元出头的全球总票房也令观众暗生疑虑：迪士尼手中的金字招牌，是否还能像以往一样闪亮？

疫情冲击

根据影视数据公司Comscore统计，虽然《雷神4》在美国本土上映第一周时取得了超预期的1.44亿美元票房，然而这个数字在第二周就掉到了4660万美元。68%的跌幅也追平了去年上映的《黑寡妇》创下的漫威电影票房环比下跌纪录。《黑寡妇》当时在流媒体和院线同步上映，也被视为票房不佳的最重要原因。

自从迪士尼2009年收购漫威以来，这家工作室一共创作了25部超级英雄电影，总共在全球揽获250亿美元票房。其中2019年的《复仇者联盟4：终局之战》拿下了28亿美元票房，另外还有9部影片的票房超过10亿美元。

然而这个势头在新冠疫情的冲击下戛然而止。2021年后漫威总共推出6部电影，平均票房只有7.73亿美元，而更早上映的6部影片平均票房能够达

到15亿美元。考虑到漫威影片中大量的特效和铺天盖地的宣传都需要数亿美元的投入，所以公司的盈亏平衡点也格外高。

对于这种现象迪士尼发言人解读称，最近一些漫威电影都面临上座率低的问题，主要原因是观众对新冠疫情的担忧挥之不去。

除了疫情重塑行业根基外，消费者对于超级英雄开始疲劳也是原因之一。情报公司Morning Consult调查显示，上世纪90年代以后出生的Z世代群体对漫画书、超级英雄和Cosplay的兴趣低迷。

分析师Adam Epstein表示，虽然这无法让迪士尼在一夜之间做出改变，但随着年轻人购买力增加，这种趋势可能会变得更加明显。

院线人气涣散

《Wionews》评价道，令观众感到麻烦的是现在著名的漫威公式，开始过时了。一个人获得了超能力成为了超级英雄，克服了个人、家庭等方面的矛盾，为了拯救宇宙最后击败了反派。在此过程中，超级英雄和配角们有时会在与坏人战斗的过程中“口无遮拦”地讲笑话。虽然不同的漫威电影主角不一样，但是模式终究是相同的。

摩根士丹利分析师Benjamin Swinburne表示，迪士尼眼下面临的重大问题之一就是搞清楚电影行业的前

景到底怎样，毕竟这些院线电影推动了大量的特许经营权业务。

眼下美国院线也正在闹疫情前罕见的“片荒”，这也能解释消费者为何难以重拾回电影院消费的感觉。在下周索尼影业出品、布拉德·皮特主演的《杀手疾风号》登陆院线后，直到11月漫威另一部作品《黑豹2》上线前，期间几乎没有卖座的商业大片。

在2019年7月底，全北美上映的影片一共达到63部，而今年这个数字则为39部。反反复复的疫情干扰，也造成了好莱坞持续至今的供应链问题。

此外，随着内容产业全面进入流媒体时代，包括迪士尼、派拉蒙等巨头都有自己的流媒体业务，这种情况本身也会拉低票房的上线。

值得一提的是，与传统院线的低迷相比，这些流媒体平台正风生水起。据迪士尼方面此前发布的2022财年第二季度财报显示，得益于Disney+、Hulu、ESPN+订阅用户的增加，以及Disney+和Hulu平均费用率的提高，该季度其流媒体服务订阅费用收入增长至38.87亿美元。

不久前，迪士尼方面还宣布，自今年8月23日起旗下体育流媒体平台ESPN+的订阅服务月费，将从此前的6.99美元涨至9.99美元，年费则从69.99美元涨至99.99美元，涨幅达42.86%，这也是ESPN+有史以来的最高的一次调价涨幅。

北京商报综合报道

阿尔卑斯山脉遭遇热浪 滑雪等活动受限



位于瑞士达特雷西纳的一处阿尔卑斯山脉滑雪场。新华社图

自去年冬天以来，阿尔卑斯山经历了两次初夏热浪。7月，瑞士西南部瓦莱州滑雪胜地采尔马特的气温接近30摄氏度，致使当地山脉雪线退至海拔5184米的高处，创历史新高，而夏季的正常雪线在海拔3000至3500米之间。

据外媒报道，阿尔卑斯山脉上一个冬季降雪量少于以往，入夏以来又遭遇两波热浪，因当地气温升高可能导致雪量不足、冰川融化，一些地区的滑雪、远足等活动受到限制。

路透社提供的数据显示，瑞士莫尔特拉奇冰川目前每天后退约5厘米，眼下冰川舌的位置与当地旅游地图所记载的位置相比已后退了近2英里（3公里），而冰川厚度已经减少了656英尺（200米）。附近的锡尔夫雷塔冰川比1947年的同一时间点后退了约3.3英尺（1米）。

奇霍塔希格里冰川的冰雪已大部分消失。

近日，阿尔卑斯山脉知名滑雪胜地瑞士马特洪峰暂停滑雪活动，缘由是当地气温升高可能导致雪量不足。马特洪峰滑雪缆车运营商从7月29日起暂停夏季滑雪活动，但坡道和运输设施维修工作继续。据德新社报道，这一海拔4000多米的山峰遭遇高温，意味着降水可能从往年夏季的下雪变成下雨。

如果后续天气变冷且雪量充足，当地将恢复接待滑雪队训练和休闲滑雪活动。

阿尔卑斯山脉气温每10年大约上升0.3摄氏度，约是全球平均升温幅度的两倍。若温室气体的排放量继续增加，预计到2100年，阿尔卑斯山冰川的规模将较目前减少80%以上。

北京商报综合报道