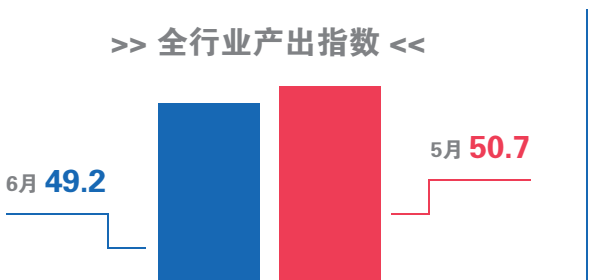
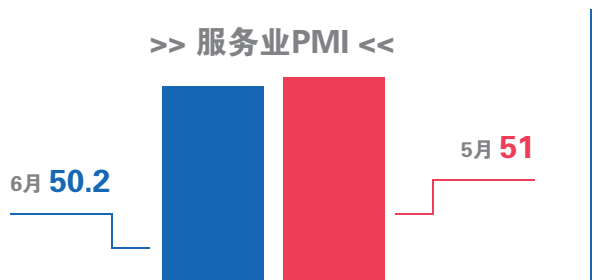
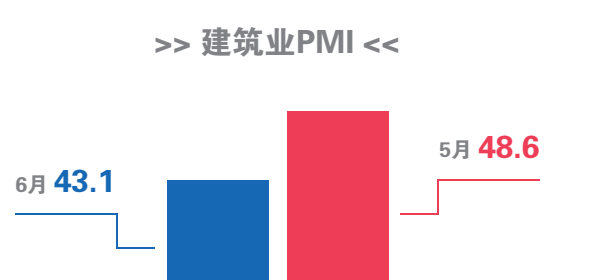
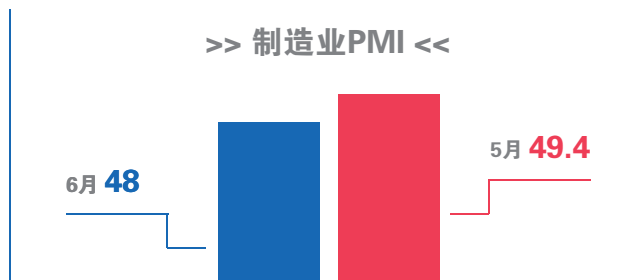




新首相倒计时 谁接英国烂摊子

在特雷莎·梅哽咽宣布辞职的一个月后,英国新领导人的轮廓已经清晰可见。五轮投票之后,角逐保守党党魁的其他陪跑者已经悉数淘汰,变成了一场前任外交大臣与现任外交大臣的对决。随着16万张决定英国命运的选票分发完毕,两人的竞争也正式进入白热化。但在英国“脱欧”这个史无前例的烂摊子面前,谁接手似乎都不是一件容易的事。



终极对决

如果不出意外,结局基本上能够确定的。当地时间8日,16万张决定下一任英国首相人选的选票就将送到全英国的保守党党员手中。大浪淘沙之后,留在决赛圈的人,只剩下了两人。6月20日的第五轮投票结果显示,前任外交大臣约翰逊获得160票,相比之下,现任外交大臣亨特仅有77票。再过两周,投票结束,23日,胜利者揭晓,一切尘埃落定。

约翰逊这枚英国首相的种子人选,也是“硬脱欧”的狂热分子。近日,约翰逊在接受采访时还重申,英国无协议“脱欧”并不是虚张声势。在这之前,约翰逊已经不止一次强调,英国必须在10月31日如期“脱欧”。要知道,在最初的日历中,“脱欧”的最终期限本应该在去年的3月29日。

相比起来,亨特显得要变得多。亨特与约翰逊最大的不同在于,他认为10月31日并非法定“脱欧”的最终大限。在他的解释中,英国很

快就能判定能否谈成新协议,如果一份更好的协议可以达成,只是完成必要流程的时间不够,则“脱欧”可以适度延期。

复旦大学欧洲问题中心主任丁纯在接受北京商报记者采访时称,英国“脱欧”本就是一场闹剧,当初52%对48%的“脱欧”结局足以说明英国国内严重缺乏共识,这也导致后来“脱欧”无法正常进行,从而进入了一个不上不下的僵局。约翰逊一直以来就是一个“硬脱欧”的姿态,可以说是时势把他推了上去,毕竟对于民众而言,人们可能更想要的是一个干脆的结果。

丁纯称,从维护英国的利益角度出发,这种情况也会逼着约翰逊往前走施压欧盟,双方仍在博弈,比的可以说是一个谁先眨眼的战术。但要真正完成“硬脱欧”也没那么简单,议会、工党的掣肘仍在,约翰逊上台增加了硬性解决的可能性,但现在还无法明确说出一个结果。

花边新闻

在这场权力的游戏中,约翰逊和亨特都不曾懈怠,但不幸的是,总有些难以预料的意外,让在紧张竞选期间的候选人分心。

作为首相的热门人选,混乱的私生活总是时不时地给约翰逊的背后来上一刀。上个月,约翰逊疑与女友在家中激烈争吵,甚至惊动邻居报警求助的信息迅速传开。《每日邮报》也早已讽刺过约翰逊的私生活,比如54岁的约翰逊一边忙着争夺保守党党魁的职务,另一边又忙着离婚以便把自己小20多岁的新女友娶回家。

丑闻一出,约翰逊的优势便已褪色,民调显示,最佳首相人选的问题中,只有29%的选民选择了约翰逊,而亨特则为32%,此前,数据的对比是36%对28%。在保守党选民之间,约翰逊的支持率也由55%跌至45%,亨特则由28%升至34%。

约翰逊给亨特送上了一份大礼,但亨特却没能接住,反而展示了一波堪称“送人头”的绝佳操作。在

插手中国香港问题遭遇中国外交部的怒怼之后,亨特在国内也成了众矢之的。拜托来个人告诉亨特,英国不再统治海洋了”。本月4日《卫报》刊登专栏作家西蒙·詹金斯的文章,标题如此醒目。而在英国网友眼里,“老鼠说不排除制裁大象的可能性”的类似讽刺也比比皆是。

《卫报》点明了一点,他向中国秀强硬无非是为了刷存在感,想赢得保守党党魁之争。但现实的情况往往事与愿违,此前为了赢得关注,他还表示,狩猎狐狸是英国乡村遗产的一部分,如果胜选将考虑解除狩猎禁令,随即遭到英国媒体和民众的嘲笑。

“选民们只知道约翰逊的出现让他们想要微笑,而对亨特有更高的评判标准。”英国政治观察家哈德曼似乎已经对亨特判了“死刑”。毕竟在丑闻过后,约翰逊再度领跑,根据YouGov的最新民调结果,约翰逊仍然获得76%的保守党成员支持,而亨特只有24%。

难挽狂澜

在今年5月的下院会议上,特雷莎·梅被各党派议员轮番指责;英国已经成为国际上的笑柄,彼时,苏格兰民族党议员维斯哈特毫不留情。如今,特雷莎·梅做起了甩手掌柜,一场新的首相争夺战已经开启,但谁又能证明,这不是一场新的国际笑话。

早有人预测,即便约翰逊最终成功夺得首相宝座,等待他的命运也有可能是第二个梅姨。此前,牛津经济研究院经济学家古德温就表示:“尽管他在10月31日的‘脱欧’最终期限上展现强硬立场,但这一承诺很难遵守,我们仍认为再次延迟‘脱欧’是最后可能的结果。”

毕竟,如今摆在英国面前的是一个难以测量的烂摊子,所有人除了高喊“脱欧”之外,几乎束手无策。没人敢说英国的明天,没人敢说英国的未来。

政客们在激烈斡旋,企业却已灰头土脸。德勤周一公布的针对企业财务主管(CFO)的调查显示,英

国企业对“脱欧”的担忧创2016年“脱欧”公投以来之最,并计划削减投资和招聘。83%的企业CFO认为,离开欧盟会损及英国的长期商业环境。另一边,马基特经济学家克里斯·威廉姆森也表示,PMI调查显示,自2016年7月以来,英国经济首次陷入萎缩。

丁纯称,对于约翰逊,重要的问题在于他拿下首相位置之后怎么办,约翰逊到底有没有一套完整可行的方案。现在没到首相之位或许他也没想过这个问题,毕竟不在其位不谋其政。但也不排除有方案只是现在不拿出来的可能,毕竟有些情况不能轻易拿出路线图,更多的意在一时妥协。目前对于约翰逊外界还难以看清,他之前在伦敦市长的位置上做得不错,本身也是学霸,与特朗普并不完全一样,给他一个舞台的话,是不是可以放光还要继续看。

北京商报记者 陶凤 杨月涵/文
CFP/图 李燕/制图



德银重组裁员上演绝地求生

眼看他起朱楼,眼看他楼塌了。虽然楼没有坍塌,但对于德意志银行(以下简称“德银”)而言,裁员近1/5,砍掉多个业务部门,这次真是大劫。罚款、调查、股价跳水、合并未果,诸多难题傍身的德银的确没有太多选择了,顺应潮流回归传统是无奈,也是保险。不过,德银自救能否成功,依然面临挑战。

重组

当地时间7日,德银的重组计划如约而至。在官方网站上,德银公布了重组计划,包括大幅缩减投资银行规模、退出股票销售和交易业务、减少固定收益销售和交易业务的资金使用量等,同时宣布了新的领导团队和管理架构安排。此次重组规模是德银近年来力度最大的一次。

在声明中,“exit”一词多次出现,股票销售和交易是德银退出的主要领域。根据德银的安排,退出这一业务,主要是减少固定收益销售和交易业务的资金使用量,特别是利率业务。虽然这曾被认为是德银的强项,但一季报显示,德银股票交易和相关衍生品业务总收入同比下降了18%,至4.68亿欧元。

减法之外,德银还创立了第四个业务部门——企业银行部,将由全球交易银行和德国商业银行业务组成。此外,从2022年起,为股东实现50亿欧元资本回馈,由新设立的资本释放部初步将2880亿欧元左右或约20%的杠杆敞口及740亿欧元风险加权资产进行缩减或处理。

裁员和人员变动也是必然。在此前两天,德银官网公布,德银投资银行负责人Garth Ritchie将从该行离职,这也是德银重组以来第一个离职的高管。据路透社中文网报道,德银预计2022年之前在全球范围内裁员1.8万人。

“这是一次重新开始,”德银CEO泽温说;这是德银几十年来最为根本性的转型,侧重的目标是更稳定的营收来源。”就裁员的具体内容,最近的业绩(如金融衍生品规模、流动性和存款业务)

及对于未来的定位和规划,北京商报记者联系了德银相关人士。对方回复称,以官方声明为主,定位和规划是为了回归德银的优势;至于投行业务,整个体量的确是变小了,但不会完全抛弃,德银将继续发力亚太地区,包括投行业务,并表示此轮重组,对德银在华业务应无实质影响。

风雨

山雨欲来风满楼。德银如今大手笔的重组,并不令人意外。自金融危机之后,德银的确多次陷入困境。

去年6月,美国纽约金融服务局(NYDFS)公布了一份文件,在文件中称,德银在2007-2013年间操纵汇率,存在“不正当、不安全、不完善的交易行为”,且德银的交易员和销售人员在多次与其他银行交换客户信息及订单数据,因此处以2.05亿美元的罚款。

NYDFS的罚款只是冰山一角。根据彭博社的数据,过去十年中,德银的法律成本达170亿美元。2015年4月,德银就为其操纵伦敦银行同业拆借利率一事认罪,并支付25亿美元罚款。2017年1月,德银因误导投资者出售住房抵押支持证券,令美国司法部开出了72亿美元的天价罚单;同年5月30日,因反洗钱项目存在缺陷,德银再次向美联储支付了4100万美元。

之后,德银还处于丹斯克银行“千亿欧元”洗钱案的漩涡中。今年2月,彭博社援引知情人士的消息称,美联储仔细审查了德银的美国业务是否充分监控了来自一家丹斯克银行爱沙尼亚分行的资金。此前,丹斯克银行方面承认,通过德银等代理银行向爱沙尼亚分行转移的约2300亿美元可能是赃款。不过,德银方面随后否认被调查。

德银不是没有想过办法。彭博社曾报道称,在德国政府的撮合下,德银筹划今年年中与德国商业银行合并,如果2019年前三个月德银的情况没有明显改善,合并将成为唯一选择。但在六周的谈判后,双方发现彼此并不适合,遂终止了

合并谈判。金融危机后十年来,德银股价大幅缩水。纳斯达克的数据显示,截至当地时间5日收盘,德银股价为8.03美元。

优化

“德银的问题,是多方面造成的。”财经专家肖磊分析称,由于过于激进的业务模式,导致德银在大宗商品、股票等市场有很大的自营规模。随着全球监管,尤其是2011年开始美国推行的《多德-弗兰克法案》等,对银行业的监管加剧,大部分自营业务需要关闭,这对德银是一个巨大的冲击,可以说是2008年的金融危机冲击波的延续。

此前,德银的金融衍生品曾饱受诟病。摩根大通于2013年就曾指出德银的衍生品问题,并通过计算指出,德银的衍生品交易规模顶峰时超过75万亿美元,几乎是德国GDP的20倍。

不过,彼时德银首席风险官Stuart Lewis曾表示:“德银衍生品的风险被过分夸大了,46万亿美元衍生品交易规模看上去很庞大,但这仅是名义上的合约价值。德银衍生品的净敞口要远低于这一数字,仅为410亿欧元。”对于金融衍生品的相关问题,德银相关人士表示,现在市场已经不再过多关注与德银金融衍生品有关的话题了。

肖磊告诉北京商报记者,德银由于此前体量特别大,所以备受关注,但实际上银行业的转型,从2011年就已经大规模地展开了,高盛等也都剥离了很多衍生品市场的业务,所以德银的问题不是个案。德银可能会引发新一轮的银行业问题,但由于金融市场本身还比较稳定,银行自身的问题是一个逐步暴露的过程,所以跟雷曼兄弟还有区别,因为雷曼兄弟所处的大背景是金融海啸。”

肖磊进一步称,德银这次裁员主要还是为了降低成本、缩减开支,而这种做法,就是不得不回归到传统银行的做法,但可能还是想通过裁员,然后优化自己的结构,做数字金融服务,这样成本低,效率高。

北京商报记者 陶凤 汤艺甜

德银新战略重点

- ▶ 成立企业银行部,即由环球金融交易业务部、德国本土商业银行业务部组成的德银第四大业务板块
- ▶ 退出投资银行业务下股票销售及交易业务,并降低在固定收益销售及交易业务上的资本占用,尤其是利率业务
- ▶ 2022年起,为股东实现50亿欧元资本回馈。由新设立的资本释放部初步将2880亿欧元左右或约20%的杠杆敞口及740亿欧元风险加权资产进行缩减或处理
- ▶ 杠杆率预计在2020年升至4.5%,2022年起升至5%
- ▶ 2022年集团调整后成本预计将减少60亿欧元至170亿欧元,在当前基础上降低1/4
- ▶ 计划在2022年实现8%的有形股东权益回报率
- ▶ 在2022年以前投资科技领域130亿欧元以提高效率,进一步优化产品和服务能力