

特拉斯45天闪辞首相

最短任期

在把英国经济搅得天翻地覆后，特拉斯顶不住压力辞职了。当天在几十名记者面前，她说她是在“经济和国际极不稳定的时期”就职的，她无法履行保守党成员选出她时赋予她的使命，因此她将辞职。

不过，同英国前首相约翰逊辞职时一样，在选出新的保守党党首之前，特拉斯将暂时担任英国首相一职。她指出，英国保守党领导人投票将在一周内完成。

这距离特拉斯当选保守党党首只有45天，也让她成为了英国历史上任期最短的首相。当地时间9月5日，在英国执政党保守党党首选举中，特拉斯胜出并在次日接替约翰逊出任英国新首相。

在不少人看来，特拉斯的光速下台与其推出的“迷你预算”方案有关。为了刺激经济，与特拉斯一起上任的英国财政大臣夸西·克沃滕宣布自1972年以来最激进的减税方案。但新措施宣布后，英镑应声下跌，英国政府债券遭到猛烈抛售。英国央行不得不紧急出手救市，通过大举购债稳住金融市场。

重重压力之下，特拉斯选择“弃车保帅”。10月14日，她解雇了克沃滕。随后，新财相亨特宣布推翻英国政府“迷你预算”计划中几乎所有减税措施。

10月17日，特拉斯在与部分保守党议员的会议中向参会议员道歉，表示其领导的政府在“迷你预算”的制定中犯了错误。为其引发经济动荡的减税措施道歉，承认“走得太远、太快”。

但是，特拉斯四面楚歌的情况并没有好转。当地时间10月19日，英国内政大臣苏拉·布雷弗曼宣布辞职，她在辞职信中称对英国政府的方向“感到担忧”，并批评特拉斯违背



上任45天，英国首相又辞职了。当地时间10月20日，英国首相特拉斯在英国首相府唐宁街10号发表演说宣布辞职，成为英国历史上任职时间最短的首相。而对于刚刚送走了女王，3个月内两易首相的英国来说，国内的通胀压力叠加摇摇欲坠的金融市场，经济前景正在变得更加不明朗。

了竞选时的“关键承诺”。

内忧外患

特拉斯是英国历史上第三位女首相，前两位分别是有着“铁娘子”之称的玛格丽特·撒切尔和经历了“脱欧”乱局的特雷莎·梅。但与她们相比，特拉斯的处境却大不相同。

复旦大学欧洲问题研究中心主任丁纯对北京商报记者表示，作为政治家，特拉斯对经济不甚了解，虽然有模仿撒切尔夫人的意味，但未能抓住问题核心。一意孤行履行竞选时的政治承诺，推出“迷你预算”计划，

导致经济崩盘，被迫换掉财相。但亨特上任后，又把克沃滕的计划全盘否定，导致公信力进一步减弱。

此外，丁纯认为，特拉斯在组建内阁时“任人唯亲”，以致其支持率、接受度都很有限。在外交方面，出访美国也没有结果，可以说完全看不到能带领大家走出困境的样子。

不过，丁纯也指出，如今的局面与大环境也不是没有关系。客观而言，特拉斯上台之时正值英国的多事之秋。英国自“脱欧”后一直比较混乱，一直在重新寻找定位。如今叠加俄乌冲突影响、能源危机、滞胀等因素，更显得

尤为混乱。

据彭博报道，特拉斯宣布将辞去保守党领袖职务后，英镑和英国国债回吐部分跌幅。英镑当日上涨约0.5%，10年期英国国债收益率报3.81%，在特拉斯发表辞职声明前一度下跌12个基点至3.76%。

特拉斯宣布辞职后，一个问题随之而来，谁会成为特拉斯的接班人？微妙的是，近日有民调显示，约翰逊在保守党内约有1/3的支持者，成为接替特拉斯的热门。而苏纳克在普通民众中相对更受欢迎，支持率约为25%。

对于继任者，丁纯认为，约翰逊重回首相

之位不是没有可能，不过其他几位人选也难分伯仲。

前路未知

在特拉斯上任之初，就有一堆糟心事等着她。这些糟心事，眼下一点都不少，甚至还愈演愈烈。

首先是通胀压力。眼下，食品价格高涨再次将英国的通胀率推至两位数。当地时间周三，英国国家统计局公布的数据显示，英国9月消费者物价指数（CPI）同比涨幅录得10.1%，较8月的9.9%上升了0.2个百分点，并高于此前市场预期的10%。

国际四大会计师事务所之一的毕马威经济学家Yael Selfin预计，在英央行积极的行动下，通胀将能在10月见顶。但由于此前“迷你预算”的风波，为了保住长期英国国债的价格，央行可能还需要购债救市。如果央行无法在“一紧一松”之间控制好平衡，金融市场随时可能出现新的崩盘行情。

此外，市场机构预测，英镑贬值将导致进口产品更加昂贵、物价进一步上涨。英国智库决议基金会称，由于进口商品占英国家庭消费的1/3，英镑贬值将加大民众的生活成本危机。

周一公布的一项调查显示，经济学家下调了对英国GDP的预测，预计今年第三季度的GDP将下降0.2%。并且他们还预测，直到2023年第四季度，GDP才会重回增长。

“但除了不明智和不合时宜的财政宽松政策外，英国显然还有很多问题需要应对。”在金融服务公司任投资总监的詹姆斯·埃塞分析称，英国通胀保持高位，政府借贷规模庞大，房地产市场可能遭受沉重打击。

北京商报记者 方彬楠 赵天舒

图片来源：视觉中国

特斯拉三季度报失色

营收再创纪录但低于市场预期，特斯拉的三季度并不如意。10月20日，特斯拉发布财报显示，今年三季度营收同比增长56%，营业利润率达17.2%，双双再创纪录。然而，对这份看似优秀的三季度报，市场并不满意，因为交付量和毛利率同样低于市场预期。尽管特斯拉方面为“失色”的财报找出原材料成本上涨、柏林和得州工厂较低的生产效率影响盈利能力以及新4680电池生产等理由，特斯拉CEO马斯克更打出“特斯拉市值将超过苹果+沙特阿美市值总和”的嘴炮，但三季度扩大的产销比缺口，让特斯拉需求放缓的现状浮出水面。

2021 Q3 137.57亿美元

2021 Q4 177.19亿美元

2022 Q1 187.56亿美元

2022 Q2 169.34亿美元

2022 Q3 214.54亿美元



营收不及预期

财报显示，今年三季度特斯拉营收214.5亿美元，同比增长56%，创历史新高；归属于普通股股东的净利润为32.92亿美元，同比增长达103%。

具体来看，今年三季度特斯拉汽车业务营收186.92亿美元，同比增长55%。特斯拉相关人士表示，营收增长主要由于汽车交付量增加和车辆平均销售价格同比上涨以及其他业务的增长。“今年二季度上海超级工厂生产受限，车辆平均销售价格也出现环比下降。”他表示。

在储能业务方面，今年三季度特斯拉能

源存储装机量同比增长62%，达到2.1GWh，为迄今为止特斯拉所达到的最高水平。特斯拉相关人士称：“半导体行业挑战对储能业务影响大于汽车业务，但消费者对储能产品的需求仍超出特斯拉的供应能力。在美国加州莱斯罗普市，特斯拉规划产能为40GWh的Megapack工厂正爬升产能，以满足日益增长的市场需求。”此外，今年三季度特斯拉太阳能装机量同比增长13%，达到94兆瓦。

在现金流方面，特斯拉现金、现金等价物和短期有价证券在第三季度环比增长22亿美元，达到211亿美元，该增长主要得益于33亿美元的自由现金流，部分被9亿美元的债务偿付抵消。

尽管财报“亮眼”，但三季度特斯拉营收仍低于华尔街此前预计的221亿美元。同时，特斯拉汽车业务27.9%的毛利率，不仅低于分析师预期，也低于去年同期的30.5%。财报中提到，原材料成本通胀率、4680电池生产爬坡以及柏林和得州两座超级工厂较低的生产效率，均影响着特斯拉的利润率。

特斯拉三季度也让资本市场迅速作出反应。截至昨日收盘，特斯拉股价微升至每股222.04美元，但盘后下跌超6%。但对此，马斯克依旧认为：“未来特斯拉有望超过苹果目前的市值，甚至超过苹果和沙特阿美市值的总和”。目前，特斯拉市值近7000亿美元，而苹果和沙特阿美市值合计超4.4万亿美元。

全年交付量待考

虽然毛利率降低、两座超级工厂“不争气”，但在三季度报中，特斯拉重申“计划尽快扩大制造产能”以及年均交付量增速目标。上述特斯拉相关人士表示：“得州超级工厂的Model Y生产速度在第三季度实现逐月持续增长。同时，4680电芯的生产总量则环比提升3倍。”

同时，特斯拉方面称：“未来，我们预计新车交付量的平均年度增速将达到50%，这一增速将取决于设备能力、工厂正常运转时间、运营效率、供应链能力和稳定。”年均增速目标不变，但今年特斯拉距离该目标仍有不小缺口。

数据显示，今年前三季度特斯拉交付量为90.86万辆，但其全年目标为140万辆。这意味着，今年四季度特斯拉交付量需达到近50万辆才能完成。马斯克在电话会议上表示：“今年四季度的需求将非常好，这缓解了投资者对消费者可能因全球经济疲软和特斯拉汽车价格高企而失去信心的担忧。”但外界并不这么认为。数据显示，今年二季度特斯拉全球产量为25.8万辆，交付量为25.4万辆，产销量基本持平。但今年三季度，特斯拉产量为36.5万辆汽车，交付量为34.3万辆，销量相比产量降低6%。今年三季度，特斯拉的产销比例不再为1:1，外界认为特斯拉车型的市场需求出现放缓迹象。

对此，特斯拉方面解释称，三季度交付量不及预期的原因为物流问题，导致三季度末在运输中的车辆增加，而特斯拉也在向平稳的交付节奏进行过渡。但业内人士认为，目前全球新能源汽车竞争持续升温。在中国市场，不仅有“蔚小理”等一批造车新势力，不断出现的传统车企“小号”也集中入局，同时加速转型的传统车企巨头也提速产品投放，特斯拉在中国的竞争对手逐渐增多；而在其大本营美国市场，通用汽车、福特汽车等传统头部车企也加快电动化转型，与特斯拉同属造车新势力的Lucid和Rivan也与特斯拉直接对位；欧洲市场上，大众和雷诺的纯电动车型销量交替上位，特斯拉也未建立绝对销量优势。

中国流通协会专家委员会成员颜景辉表示，近年来不断涌入的新品牌都在以特斯拉为目标进行追逐，特斯拉一家独大的局面正在改变。

寄望中国市场

市场竞争压力倍增，特斯拉也再次锁定中国市场。特斯拉在财报中提出，经历二季度生产速度降低后，三季度上海超级工厂的生产速度已超越之前的季度纪录。上海超级工厂仍为特斯拉的主要出口中心，向北地区以外的大多数市场供应汽车。此外，特斯拉方面称，上海超级工厂已完成产能升级，年产能超过75万辆。

数据显示，今年前9个月特斯拉在华零售销量约32万辆，占其全球销量1/3。特斯拉加速提升上海超级工厂产能，无疑是为了缩短交付周期，追赶全年交付量。一位特斯拉直营店员工对北京商报记者表示，近期特斯拉新车交付周期持续缩短，Model 3车型交付周期已缩短至4-8周，Model Y车型提车周期则缩短至4周以内。

此外，特斯拉在华也开始变相促销。上述特斯拉直营店工作人员告诉北京商报记者，今年10月8日-12月31日期间下订并完成交付的订单，车主通过特斯拉合作保险机构购买相应车险，可享受7000元保险补贴。值得一提的是，特斯拉保险活动从今年9月便已开始，此前保险补贴额度为8000元。同时，去年特斯拉曾推出0首付政策，但由于订单激增最后该政策仅上线3天。但北京商报记者发现，近日0首付政策已悄然重启，一位特斯拉工作人员表示：“与去年针对所有消费者不同，本次0首付政策仅针对特斯拉大客户公司的员工，其他消费者可享受低费率金融政策。”

“特斯拉在华变开开出优惠，也是为进一步提升中国市场销量。中国市场巨大的新能源汽车增量空间，为特斯拉完成全球销量目标提供有利支撑。”乘用车市场信息联席会秘书长崔东树表示。

北京商报记者 刘洋 刘晓梦