



2018年10月17日

全球化会员服务

【本期关注】

脱欧协议遇到各种阻碍，英国经济或将遭受重大打击？

- 距离英国脱欧最后期限只有不到半年时间，达成协议的可能性却未提升；
- 若最终无协议脱欧，英国与欧盟的贸易与经济将蒙受损失；
- 伦敦仍然维持金融中心地位，房地产市场对海外投资者价值尚存

背景

欧洲时间今日下午17：30，英国首相特蕾莎·梅将在布鲁塞尔的欧盟峰会发表演讲，而早前欧洲理事会主席图斯克称，此次峰会或是欧盟与英国就脱欧方案协商见分晓之时。

不过，特蕾莎·梅在7月代表英国政府推出的脱欧计划一直受到国内外各方的反对，爱尔兰总理瓦拉德卡警告说，若谈判拖延到12月将会陷入僵局，在明年3月底前有可能无法达成任何协议。那么英国将面临“灾难性”的无协议脱欧结局。

大限将至的脱欧协议为何如此重要？

英国“脱欧公投”两年后，英国女王伊丽莎白二世正式签署生效《退出欧盟法案》，根据法案，英国将在2019年3月29日23时退出欧盟。除非包括英国在内的欧盟28个成员国一致通过，英国脱欧的最后期限已成定局。

在前年脱欧公投结果的数据出台后，就有不少英国民众表达不满，声称英国老年人的选择绑架了英国的未来（更多60岁以上人群投票离开欧盟）。随着局势的发展，英国国内也存在进行“二次脱欧公投”的声音。不过，英国首相特蕾莎·梅近期表示，“二次脱欧公投”是对英国民主的“严重背叛”，继而排除了这种可能性。

鉴于英国和欧洲大陆的关系藕断丝连，以及实施了多年人员、货物和资本的相对自由流动，一个与欧盟的协议安排则显得至关重要。脱欧协议不仅是规定英国与欧盟的权力分割和未来关系的协议，而是英国是否能在欧盟条约（即《里斯本条约》）的框架下与欧盟达成协议。

10月是英国脱欧谈判的关键时期。面对明年3月的脱欧大限，英欧双方都希望能在10月底前完成脱欧谈判，以便留出时间给除英国外的27个欧盟国家签署协议。英国议会也需要时间对最终协议进行表决。然而在一系列密集的谈判后，10月14日，欧盟负责脱欧事务谈判的迈克尔·巴尼耶发布推文表示：“尽管作出了巨大努力，一些关键的事务仍未能得到解决，包括避免爱尔兰和北爱尔兰之间出现硬边界的保障条款。”

而欧洲理事会主席图斯克表示，10月欧盟布鲁塞尔峰会将是英国“脱欧”谈判见分晓的时候。只有10月谈判取得足够进展，欧盟才会在11月召开特别峰会，最终完成谈判。面对越来越有可能出现的无协议脱欧情况，英国政府已于今年8月公布了一份文件，专门指导公众如何在生活中面对无协议脱欧的后果。

达成协议最主要的矛盾是什么？

今年7月，英国政府在首相的乡间别墅契克斯阁就脱欧之后英国与欧盟的关系达成共识，并发表了三页的协议提案，该提案被称为“契克斯计划”。特蕾莎·梅的提案寻求英欧之间设立“货物自由贸易区”，接受欧盟相关规则约束、继续参加欧盟相关监管机构，实质上相当于仍遵守欧洲单一市场规则，仅服务业除外。

或者说，特蕾莎·梅的提案更像是离婚不分居，“货物自由贸易区”理论上会包括北爱尔兰全境。由于历史原因，爱尔兰从英国独立时并未包括北爱尔兰地区，导致英爱两国在爱尔兰岛有完整的陆地边界。英国正式脱欧之后，这里便成为了欧盟和英国的边境。由于国内的政治原因，英国政府无论如何也不希望爱尔兰岛重新出现带有铁丝网和检查站的“硬边界”。这也是英欧谈判的僵局所在。

英爱之间的边境问题可不是简单的英国国内政治问题，而是关系英国乃至欧盟的根本。除了历史和政治原因，将北爱尔兰留在欧盟单一市场和关税同盟无疑符合英国的国家利益，视为英国脱欧后“对外开放”的窗口。然而，欧盟并不允许这种利益均沾的行为。欧盟主要国家领导人先后表示反对“契克斯计划”，欧洲理事会主席图斯克更表示其中包含的英欧经济合作框架行不通，将破坏欧盟单一市场原则。首相所在的保守党内部也存在重大分歧，党内强硬脱欧派内阁成员相继辞职，以抗议首相的提案。

如果英国与欧盟在脱欧大限之前未能达成协议，脱欧之后将不存在现有关系延续的过渡期，英国与欧盟的关系将会出现真空期。英国将退出欧洲单一市场，在世界贸易组织的框架下与欧盟进行贸易往来，英欧之间的货物往来需要缴纳关税，而北爱尔兰与爱尔兰之间也会重现边界，人员间的自由流动会停止。这会让英欧双方在经济和金融领域蒙受重大损失。

脱欧将对英国经济造成打击，但伦敦地位暂时未被替代

大部分分析认为英国脱欧将对英国经济造成打击，并普遍认为无协议脱欧将带来更大的负面影响。

英国领先的经济预测公司EY Item club近日表示，英国预计未来三年经济增长率较低。该公司预估今年GDP增长为1.3%，2019年为1.5%。若该预测准确，则这将是英国GDP自金融危机以来的最低增长。该数据的估算是基于英国有协议退欧的情况下，若是无协议退欧的情况下，则增长会更为低迷。国际货币基金组织总裁上月表示，任何方式的脱欧都会给英国带来一些代价；而无协议脱欧会带来可怕的后果：增长减少、预算赤字增加和货币贬值。《独立报》的一篇分析文章认为无协议脱欧并不一定会带来马上的衰退，但会影响长期的经济繁荣。文中提到，退回到世界贸易组织的框架后，英国的GDP在未来15年内将减少约8%，从而产生严重的财政后果。即使考虑到欧盟预算捐款的减少，到2033年，英国年净损失将达到约800亿英镑。

不过另一方面，英国退欧公投已经过去两年，目前来看，德国的法兰克福和法国的巴黎并未取代伦敦作为世界金融中心的地位。相反，亚洲投资者为代表的国际资本近两年纷纷涌入英国市场，其中以伦敦尤甚。

房地产顾问机构莱坊近日发布的《中国对外房地产投资报告》指出，中国投资者对英国的房地产投资热度经历了大幅变动。2017年全年的投资总额曾同比暴增4.45倍至96.9亿美元，而今年前七个月却缩水至12.6亿美元。数据虽然有所回落，但仍与2016年的水平相若。

莱坊认为，对中国买家而言，伦敦地产仍具投资价值。莱坊伦敦市中心发展合伙人Andrew Harrison在记者会上表示，虽然脱欧带来一些不确定性，但伦敦市场对商业楼宇的需求在不断上升，如Facebook、亚马逊等新兴科技及媒体公司的入驻，会支撑伦敦地产价格。不过为了进一步管控房价，争取年轻选民，特蕾莎·梅于9月末提出计划提高海外房产投资者1%-3%的印花税。

莱坊大中华区研究及咨询部主管纪言迅对财新记者表示，伦敦的房地产市场通常为10年的长租约，时长足以跨过英国脱欧所需的时间，因此英国脱欧对房地产价格的影响不大。他认为，租客稳定也是利好伦敦地产市场的因素之一。

但人们仍然关注英国脱欧是否会最终影响投资者的信心和其金融地位，普华永道在年初的一份脱欧报告中指出金融服务市场准入水平的失去将使英国在经济上付出高昂代价。据总部位于布鲁塞尔的经济智库布鲁盖尔（Bruegel）称，伦敦可能会因此失去10,000个银行职位和2万个金融服务职位，其中2.1万亿美元的资产可能因英国退欧而被移出英国。未来在考虑针对英国的投资时，脱欧仍然是最大变数，而其对市场的长期影响其实还未开始显现。

本期（总第28期）全文完

