

# 安德鲁·贝利： “安全之手”的权杖路

从英国央行的普通工作人员，到监管老大，他性格谨言慎行，对英国脱欧不持任何立场，这一切似乎都在释放一个强烈信号：贝利是够格的，更是安全的。

文 | 本刊特约撰稿人 蔡智群

受英国脱欧影响，历时两年多，世界上最古老的中央银行寻找新行长的过程终于结束。3月16日，安德鲁·贝利将接替马克·卡尼，成为英央行326年历史上第121任行长，任期8年。

现年61岁的贝利与英国央行渊源颇深。从1985年加入英国央行后，他已经在这里工作超过30年，官至副行长，还是现任英国金融行为监管局（FCA）的首席执行官，被分析师称为“安全之手”。对于英国这个世界第五大经济体和全球金融中心来说，脱欧后如何实现经济平稳过渡是一个巨大的挑战，英国央行显然更需要一位处变不惊的掌门人。安德鲁·贝利正好是合适又安全的人选。

## 31年央行老员工

1959年3月，贝利出生在莱斯特一个中产阶级家庭，他的父亲曾是莱斯特大学商学院院长。或许受家庭影响，贝利养成了话少、稳重的性格。上大学后，贝利离开了莱斯特，来到剑桥皇后学院，先后获得历史学学位和经济史

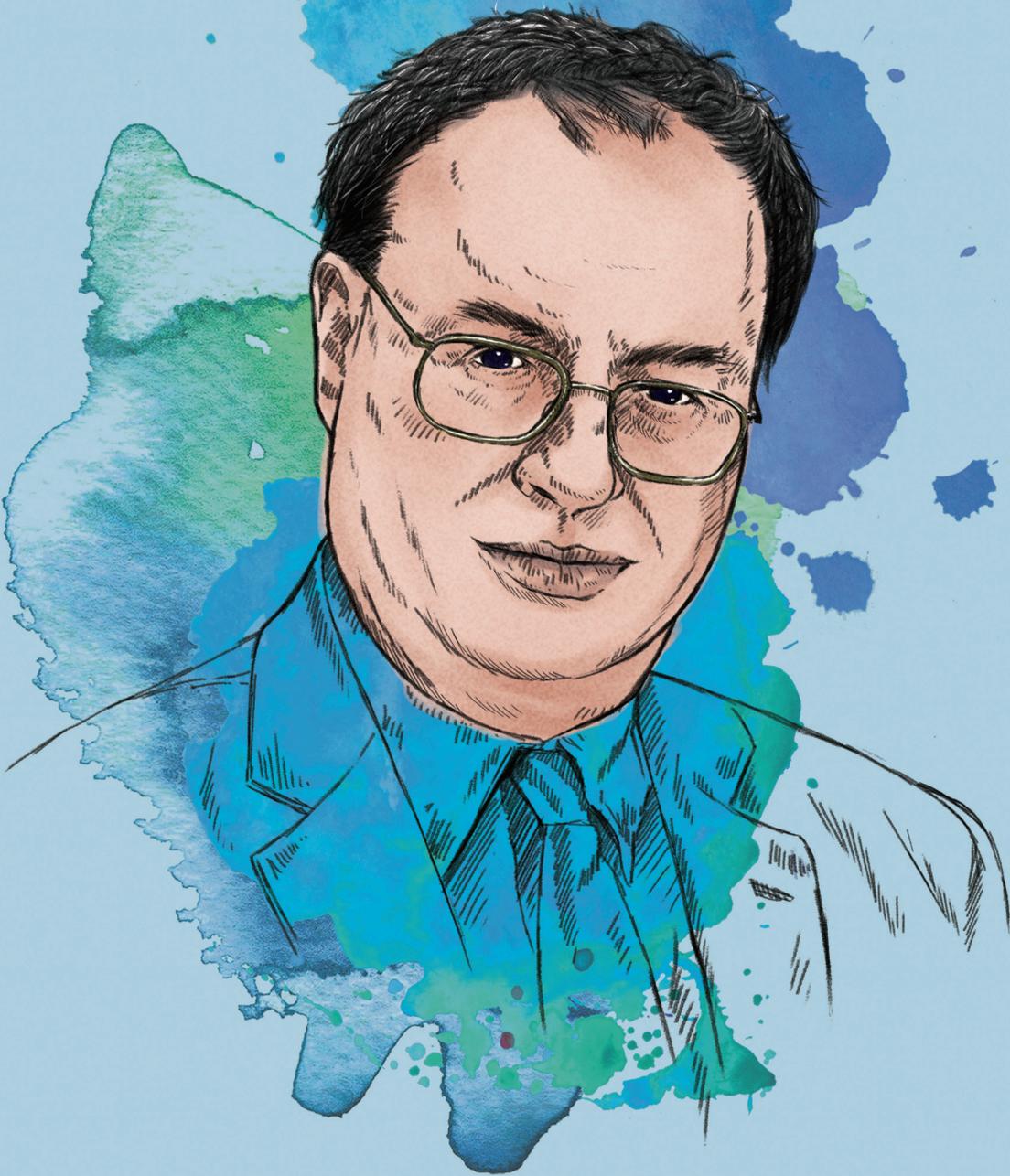
博士学位。

毕业后，他的第一份工作是在伦敦政治经济学院担任研究员。不过，这份工作的时间很短暂。1985年，年轻的贝利选择进入英国央行，由此开启了他在这个机构长达30多年的职业生涯。

贝利遵循着规矩的职场晋升之路，在诸多岗位工作过。2004年，凭借在英国央行近20年的踏实工作，他开始受到重视，成为首席出纳员。这意味着他的签名都会出现在印发的所有英镑钞票上。此后，他又成为银行特别解决方案部负责人、国际经济分析部负责人、临时财务政策委员会的投票委员等等，他还曾是以前行长埃迪·乔治的私人秘书。到2013年，他已经官至英国央行副行长，负责审慎监管局工作。

在这份厚重的履历表中，他最为人提及的则是2008年金融危机期间的出色表现。危机时，贝利是特别决议部负责人，他领导英国银行业渡过了危机，更主导了针对苏格兰皇家银行以及哈利法克斯银行的政府救助活动。

以对苏格兰皇家银行的救助来说，当时，



### 安德鲁·贝利

Andrew Bailey, 毕业于莱斯特文法学院和剑桥大学, 早在 1985 年便加入英国央行。自英国央行审慎监管局 (PRA) 在 2013 年成立以来, 贝利在该行担任副行长。2016 年起贝利担任英国金融服务业监管机构——金融市场行为管理局 (FCA) 首席执行官。2020 年 3 月 16 日, 贝利将接棒马克·卡尼, 成为第 12 人任英国央行行长, 任期 8 年。

插画 | 网中鱼



苏格兰皇家银行由于坏账、巨额罚款等，2008年亏损或达250亿英镑。这家建于1727年的古老银行风雨飘摇，不得不向政府求助。苏格兰皇家银行财务总监约翰·康明斯来到贝利的办公室，紧张得差点心脏病发作，他对贝利说，“我今天就需要250亿英镑，你可以给我吗”。贝利干脆利落地回答，“嗯，我可以”。这四个字不仅给康明斯吃了一颗定心丸，也挽救了濒临倒闭的苏格兰皇家银行，一时成为佳话。

不招摇，不说空话，给出适当的解决方案，这是在金融危机期间贝利给一起共事官员的感觉。这样的稳重感，给了不少人信心，也逐渐

树立起贝利的威望。

日常的贝利，也一直给人稳重、可信赖的感觉。他曾回到家乡莱斯特，与学生亲切交谈，为老人提供午餐，为小企业提供帮助，为个人提供理财建议，深入了解贫困民众的财务情况。2018年，他回到莱斯特大学，攻读下了法学博士学位。他的家庭也非常简单，妻子是伦敦政治经济学院的经济学教授，育有两个孩子，他还是西布罗姆维奇的粉丝。这些是他对外透露的仅有的星星点点的个人生活。

这样的贝利，与卡尼的风格大相径庭。卡尼外形俊朗时尚，说话直言不讳，在金融界素



有“摇滚明星”的称号，是英央行历史上第一位外籍行长。而贝利谨言慎行，低调、不张扬，同时又是本国央行富有经验的领导者，备受央行工作人员的尊重。早在竞选初期，他就深受财长贾维德的认可。英国央行行长为任命制，财政大臣的举荐至关重要，贾维德的赏识成为贝利赢得任命的重要一票。

### 与风险的抗争

贝利被认定为“安全之手”，另一个原因是他在金融监管上的努力。

2016年，贝利迎来了职业生涯的另一个重

要关口——成为英国金融行为监管局（FCA）的CEO。FCA负责监管英国超过56000家金融服务公司及金融市场的行为，从保险公司到养老基金、消费信贷、股票债券等。简单来说，FCA的职责就是当你搞小动作、损害投资者利益时，它就敲你两下，让你感觉到疼，这样才能更好维护英国金融系统的完整性并促进良性竞争。

贝利新官上任的第一把火就指向了P2P。P2P贷款是把银行这个中间商剔除，在线连接投资人和借款人。贝利上任没两天，就对议员表示出了自己的担忧，他指出这一模式和北岩银行金融危机期间的借贷行为有些相似。2007年，大多数银行依靠储户存款为购房者提供抵押贷款，而北岩银行则主要依靠向其他银行借款与在金融市场上出售抵押贷款证券筹款，因出现挤兑危机，成为英国金融界第一个次贷危机的受害者。

作为金融危机的亲历者和渡过危机的主要领导者之一，贝利对金融风险十分重视，他担心P2P这种做法实际上是没有保障的。因此，FCA对P2P市场进行了评估，对外颁布了P2P借贷市场监管新规，并不断细化补充。新规对P2P平台在信用风险评估、风险管理方面的责任边界、治理结构等多方面进行了规定。Lendy和LCF这两家P2P公司的倒闭，与严格的监管不无关系。

除了P2P，贝利对比特币投资者也发出过严重警告，他曾说：如果你想投资比特币，就要做好血本无归的心理准备。

管理FCA期间，贝利还有一个重大举措，那就是打击“不公平”的高利率，LIBOR被取代就是一个典型案例。LIBOR利率的全称为伦敦银行间同业拆借利率，它不仅是指伦敦的第一流银行之间短期资金借贷的利率，也是国际金融市场中大多数浮动利率的基础利率。2015



年，一桩多家银行操纵 LIBOR 的丑闻爆发，全球金融机构和投资者对 LIBOR 的不信任日益增加，要求变革基准利率的呼声不断升高。

2017 年 7 月，贝利在伦敦进行了一场演讲，指出支持 LIBOR 的市场已经不再活跃，这一利率已经失真，未来可能引发严重问题。因而，他表示 FCA 决定在 2021 年年底废除 LIBOR，并寻求更可靠的利率来取代它。在这场演说中，贝利还提出了多种考虑的替代利率方案，包括银行业此前提出的英镑隔夜指数均值利率（SONIA）。如今，两年多过去了，英国正平稳推进从 LIBOR 向 SONIA 的平稳过渡。

决定废除 LIBOR 的这一年，贝利还做了一件事，那就是发布《FCA 使命》的声明。这在有些人看来有些务虚，但贝利认为，使命定义了价值观，塑造了文化，而文化又将对体制产生重大影响。以《使命》为基础，贝利重新构建了一个金融监管的框架，它的核心非常简单，即监管始终而且只从公共利益出发。因而，不管从监管的原则、行为还是未来看，公共利益都必须是有强有力的支柱。

以公共利益为核心，他认为监督工作的重点之一应该放在建立正确的激励机制上。比如 FCA 在薪酬政策和实践方面比较积极，他们不是去调整工资的水平，而是尽量确保可变薪酬激励措施的有效性得到增加。比如 FCA 为了明确高级管理人员的职责，搭建起了新学长经理制度，减少个人逃避责任的情况。

与风险抗争，力图走在安全范围内，并不代表贝利否认金融科技和金融创新。2018 年，FCA 启动了一个全球金融科技监管沙箱，它允许创新的金融技术发展，而不需要一个完整的、严格的监管过程。许多公司因参与沙箱更容易获得资金，实现规模和速度的增长。在这个过程中，贝利与其他监管机构共同协商，发挥了较为出色的人际能力，而这也是他认为的个人优势。

从英国央行的普通工作人员，到监管的老大；从谨言慎行的性格，到对英国脱欧不持任何立场，这一切似乎都在释放一个强烈信号：贝利是够格的，更是安全的。

### “安全牌”如何出？

当然，这张“安全牌”也并非零差评。遴选时，就有人批评这位 FCA 局长处理欺诈和与金融相关的犯罪行为往往会“手软”。

金融危机时救助的苏格兰皇家银行就曾让他受到质疑。有报道指出，金融危机后，苏格兰皇家银行一个重组部门对中小企业客户态度恶劣，常迫使后者发生贷款违约，这样银行便能收取更高费用，甚至没收违约企业财产，将之出售。原本这一部门的成立是为了帮助陷入困境的小微企业，2016 年其资料不小心流出，被发现在清算中获利。FCA 负责监管此事，但在它出具的报告中，称不会对苏格兰皇家银行采取进一步的行动。议员们对这份报告进行了猛烈抨击，批评 FCA 有“洗白”之嫌。

此外，还发生了多起将贝利置于批评漩涡中的事。比如 2018 年伦敦资本金融公司倒闭事件中，超过 11400 名投资者损失超过 2.3 亿英镑的储蓄，其中很大一部分为养老金领取者和首次投资者。这件事招致监管和刑事方面的调查，实际上，早在事件发生 3 年前，FCA 就警告过该公司，但未采取行动。比如 2019 年英国最著名的基金经理之一尼尔·伍德福德的旗舰基金倒闭，数万名客户的资金被冻结，对散户造成严重伤害。这一系列金融丑闻让贝利因优柔寡断而备受争议，25 名议员还曾要求贝利辞去 FCA 的 CEO 一职。

既不是顶尖的经济学家，也没有卡尼般艳丽的履历表，不过，凭借经验、阅历和性格，贝利依然在被质疑中击败了多名对手，成为媒体广为报道的“安全之手”。

既不是顶尖的经济学家，也没有卡尼般艳丽的履历表，不过，凭借经验、阅历和性格，贝利依然在被质疑中击败了多名对手，成为媒体广为报道的“安全之手”。

等待贝利的将是不小的挑战。落在贝利身上的，再也不是脱欧是“脱”还是“拖”的怪圈了。1 月 31 日，历经 3 年多，英国正式向 47 年的“盟友”说再见。但这并非结束，而是开始，英国进入“后脱欧时代”，将要完成长达 11 个月的过渡期，重新展开英欧关系。

如果在 11 个月的过渡期内，无法顺利达成脱欧协议，英国经济或将遭受空前打击。届时，英国央行就要担负起救市重任。从目前英国央行的超低利率和还在实施的量化宽松来看，其手中“弹药”实在不多。

如果顺利过渡，贝利依然面临脱欧带来的巨大挑战。一方面，英国需要将之前应用的欧盟法规都换成自己的，而分担金融业监管之职的英国央行自然要为此分忧。另一方面，早前欧洲央行就试图从伦敦迁走欧元清算业务，脱欧后，这一巨大的业务或将严重受损，进而危及伦敦全球金融中心的地位。这对于英国央行来说，又是一大难题。而脱欧的这三年，英国经济增长一直在放缓，消费增长的平均值仅为 1.7%，2015~2016 年的这一数据为 3.3%。

在漫长的后脱欧时代，英国经济充满各种不确定性，如何应对各种问题，实现对症准、下药对、放好量等都是难题。并且，英国金融业非常依靠市场，从金融监管模式来看，央行如何调控、释放什么信号都很重要。就货币政策的连续性来说，大众认为相对保守派的贝利大概率会延续卡尼的温和态度，不会显著改变当下政策。不过，他在货币政策上背景薄弱，在制定货币政策方面，很可能初期需要严重依赖副行长布罗德本特。

任命当天，贝利承诺，他会将公众利益放在首位，致力于将央行打造成为一个易于接近且开放多样性的机构。未来 8 年，这张“安全牌”的走向将引起全球瞩目。作为央行行长，贝利可谓任重道远。E