

「英」李俊辰 著

FINANCIAL

WAR AND THE CITY OF LONDON

日不落帝国

金融战

伦敦金融城的前世今生



为何女王不能随意进出金融城？
亚当·斯密“看不见的手”是罗
斯柴尔德家族“金融的黑手”？
高盛帝国怎样掌控金融城成为一
流国际投行？
伦敦证交所、劳合社和英国的私
募股权投资如何引领世界证券、
保险及风险投资私募市场？
历经奥运洗礼，英伦玫瑰和中国
巨龙能否携手合作成为世界金融
东西两极？



清华大学出版社

「英」李俊辰 著

FINANCIAL
WAR
AND THE CITY OF LONDON

日不落帝国

金融战

伦敦金融城的前世今生



清华大学出版社

北京

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签，无标签者不得销售。

版权所有，侵权必究。侵权举报电话：010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

日不落帝国金融战：伦敦金融城的前世今生/李俊辰 著. — 北京：清华大学出版社，2012.8

ISBN 978-7-302-29597-6

I. ①日… II. ①李… III. ①金融事业—概况—伦敦 IV. ①F835.61

中国版本图书馆CIP数据核字(2012)第178499号

责任编辑：陈 莉 王佳佳

封面设计：周晓亮

版式设计：思创景点

责任校对：邱晓玉

责任印制：沈 露

出版发行：清华大学出版社

网 址：<http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址：北京清华大学学研大厦 A 座 邮 编：100084

社 总 机：010-62770175 邮 购：010-62786544

投稿与读者服务：010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质 量 反 馈：010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 装 者：三河市金元印装有限公司

经 销：全国新华书店

开 本：180mm×250mm 印 张：20.75 字 数：479千字

版 次：2012年8月第1版 印 次：2012年8月第1次印刷

印 数：1~4000

定 价：39.80元

产品编号：048229-01

专家热评

Experts' Review

李俊辰先生特意邮给我他最近完成的书稿，我几乎一口气读完。此书对目前世界三大金融中心之一的伦敦金融城的历史变迁、独特传统、现代风貌、发生在历史瞬间的逸闻趣事以及在当今国际金融业所处的地位和发挥的作用等进行了深入浅出的描述。读后我深感此书不仅是一本颇具参考作用的金融专业图书，更是一部可供来英游客了解伦敦金融城风采的精美读品。中英经贸领域的合作关系在进入21世纪后突显强劲发展势头。经济全球化浪潮和中国全面深入的改革开放事业又将中国金融业改革推向了前沿。中国稳步开放的大门，已经迎来众多国际金融机构进入中国市场，包括英国渣打、汇丰、皇家苏格蘭、劳埃德TSB、巴克莱等金融机构或参股中国金融机构，或建立分行、办事处。随着中国越来越多的企业走出国门、寻求全球范围的企业发展机会，国际金融市场良好有效的服务将会助我们一臂之力。英国金融业的优势已经并将继续在发展中英全面互利合作中得到有效的发挥，中英在金融产业的合作面临着广阔的前景。我相信，《日不落帝国金融战——伦敦金融城的前世今生》一书将是一种催化剂、一座桥梁，为专业人士和普通读者所喜爱。在此，我们祝愿李俊辰先生在勤奋、博学、强识的事业征途上取得更加骄人的成绩，并期盼他有更多的佳品问世，以饕读者。

——施建新

中国驻英国大使馆原经济商务处公使衔参赞、中国对外贸易经济合作部原欧洲司司长、中国驻美国大使馆原经商处公使衔参赞

我荣幸地成为《日不落帝国金融战——伦敦金融城的前世今生》的首批读者，认真地读了这部金融专著，而且应李先生之话，作为读后感言，求证于李先生。这部著作特别注意到这古老的伦敦金融城历经经久不衰的发展后，于1986年10月发生的一次“金融大爆炸”（也称为“金融大变革”）。所谓的“大爆炸”就是一次大改革，通过这次改革，利用最先进的电脑设备，“无声无息中即完成了跨交易所与跨境的证券交易”，至此，“伦敦金融城同纽约、东京联为一个国际统一的交易市场”。与此同时，为了配合这次大改革，英国于随后的一个月即11月颁布了《金融

服务法》，使这次改革带来的一些新矛盾得以顺利地调整 and 解决。李先生在著作中还特别以专业知识论述了英国的私募股权投资和风险投资的结构、规模以及未来的发展趋势，展现了从事金融事业必须要有胆量进行创新，才能展现真正的“魅力”。我要特别指出的是，李先生作为旅英华人，他特别关注中国的金融发展。在《日不落帝国金融战——伦敦金融城的前世今生》这部著作中，李先生提供了大量中英金融合作可行的资料及经验。作为经济学者，李先生从金融的角度着眼全球，他不仅仅具备考察金融市场兴衰历史的经验，而且在多元化文化，包括交通、教育、学术、媒体乃至创新科技等都一一涉猎。历史总是重演，从东南亚金融危机到2007年金融危机引爆的欧债危机，我之所以提及，是我在李先生的这部作品中看到了在全球经济一体化的进程下，金融全球化的趋势也逐渐形成。在竞争优势之中，个人已经不能各顾门前雪，不管他人瓦上霜了，而应扮演好各自的角色，汇成全球一台戏，才能保持全球经济的健康发展。李俊辰(李引亚)先生的力作发表，我想一定会引起业界内无论政界、商界还是学界的充分重视，其在经济学上的地位必将得到进一步的肯定。

——邱维廉¹

吉林省政府经济顾问、“长城索道第一人”、大洋洲中国和平统一促进会会长

俊辰(李引亚)总称我为他的老师，但这些年我们的交往中，我实实在在地从他身上学到了很多。他的坚持不懈，锲而不舍，他的努力和执着都是我所不及的。现在读者手上的这本书《日不落帝国金融战——伦敦金融城的前世今生》可以说是俊辰第二本著作《伦敦金融城——金融之都的腾飞》的新版本了。2005年9月，他的英文著作*Investing in China, the Emerging Venture Capital Industry*(译名为《投资中国：蓬勃兴起的风险投资业》)，也是他的第一本著作问世。《日不落帝国金融战》为我们中国读者开拓了眼界。伦敦这座古老又现代的城市是当今世界金融中心。正如英国女王伊丽莎白二世的国际金融顾问、伦敦金融城第678任市长白乐威爵士的介绍，在小小的“一平方英里”的土地上，聚集了大量的国际金融资产，汇集了大批的国际金融精英。中国经历了三十余年的改革开放，经济持续而长久的高速增长，创造了世界近代经济史上的奇迹。中国再也不是一个自给自足的封闭式社会，而是融汇于世界经济之中。中国作为世界制造业中心的地位不可能是长久的，中国必须发展金融事业，进一步推进银行业、保险业、证券业等金融行业及其他金融相关行业的改革，实现金融市场的整顿与创新。中国虽然有香港这样一个优秀的金融中心，但内地的金融中心刚刚初具雏形。在这个时候，伦敦金融城的经验是十分及时、十分重要的。提高经济竞争力，中国还必须发展自主知识产权，以提高国际竞争力。而大力发展风险投资是促进我国科技创新、自主知识产权的重要的金融工具。本书不仅向读者介绍了伦敦金融城在国际金融界，包括银行、资本市场和保险市场的举足轻重的地位，而且还专门论述了以伦敦金融城和伦敦为代表的英国的风险投资和私募股权投资的发展与现状。衷心祝愿俊辰的这本书为中国广大读者开拓一些眼界，增加一些

1. 邱维廉先生还担任全国政协委员、中国侨联委员、南澳大利亚中华总商会名誉会长、澳洲福建工商联谊总会名誉会长、澳大利亚中国和平统一促进会会长、中国社会经济文化交流协会顾问；香港金晖国际集团董事长、澳大利亚生畜基因发展有限公司董事长、北京八达岭(长城)索道有限公司董事长、上海金晖生畜基因开发有限公司董事长。

知识，增添一些金融学的兴趣，也衷心祝愿俊辰在此基础上再接再厉，更上一层楼。

——刘曼红²

北京市政府金融顾问、美国波士顿金融研究中心主任、中国人民大学风险投资发展研究中心主任/博士生导师

李俊辰(李引亚)先生是我的硕士和博士学生，我们初次见面是在2002年。这位来自中国的年轻人幽默、自谦、博学、有冲劲、有活力。我对中华文化情有独钟，这也让我们有了共同的语言。他处于创业的高峰期，思维敏捷、思路开阔、创新意识，是海外青年华人中的佼佼者。李俊辰先生所著的《日不落帝国金融战——伦敦金融城的前世今生》这本书介绍了伦敦金融城的历史、现代发展、伦敦金融城与伦敦的关系、伦敦证券交易所的交易情况、英国的风险投资和私募股权投资等。我认为，通过阅读该书，读者了解的不仅仅是伦敦金融城、伦敦金融城政府以及金融和商务常识，还将对英国的历史和现代发展，以及英中关系有一个深入的了解。我衷心希望，李俊辰先生在已有的良好基础上，把握机会，珍惜机会，在今后的岁月里，再接再厉，成为促进中国和国际交流的栋梁。

——大卫·克劳斯(David Crowther)³

欧洲公司管理和监管大师、欧洲知名管理学教授、英国德蒙福特大学教授、圣彼得堡州立理工大学访问教授、马来西亚阿斯顿大学荣誉董事、北美科学学会研究员、比利时英法双语国际大学客座研究教授、西班牙科技大学学术顾问

当今世界，发展与竞争无处不在。谁拥有了强大的经济实力，谁就拥有了市场竞争的主动权。近30多年来，中国经济的突飞猛进，已在世界经济格局中占据越来越重要的地位。但在金融日益全球化的今天，中国金融业的改革和发展仍相对滞后。无论是经济发达的珠江三角洲或长江三角洲地区，还是北京、上海或深圳，其资本市场发展较伦敦、纽约、东京，都有一定的差距。学习和借鉴

2. 刘曼红教授为康奈尔大学经济学博士。1998年10月创办中国第一个研究风险投资和私募股权投资的机构——中国人民大学风险投资研究中心，并任主任。该研究中心在伦敦设立了中国人民大学风险投资研究中心欧洲金融分院，在中国设立第一个风险投资博士生点。原人大常委会副委员长成思危是该中心的博士生导师，并兼荣誉主任。刘曼红教授还担任中国人民大学财经学院教授、博士生导师、北京海淀区政府金融顾问、中国科技金融促进会风险投资专业委员会名誉副主任、世界商业天使投资联盟的唯一中国理事、中国天使投资研究中心和中国天使投资协会创办人等。

3. 大卫·克劳斯教授为心理学学士、CNAA经济信息管理硕士、洛夫堡罗工商大学管理硕士、诺丁汉大学辩护律师证书、阿斯顿大学教育硕士、公开大学教育学管理硕士、阿斯顿大学辩证法及法人报告博士，以及法国文学院荣誉博士。他先后担任马来西亚安斯特大学荣誉理事会理事、马来西亚安斯特大学社会学荣誉博士，以及北美文理研究院研究员、比利时法语国际大学应用科学荣誉博士、比利时法语国际大学校长特别顾问、西班牙技术教育研究院委员、法国欧洲文科学院荣誉文凭、多哥国际经济促进会社会教育国际专家组成员。英国标准会计师认证学会管理金融信息审核员、英国会计学协会委员、波恩茅斯金融及法律学院研究生校外监考员、伦敦工商联合会主考员。现为英国De Montfort教授/博士生导师、英国莱斯特商学院企业管理治理研究院院长、世界可持续发展研究院院长，国际企业社会责任论坛主席，社会责任研究联盟主席，比利时法语国际大学校外研究教授、土耳其伊斯坦布尔科技大学客座教授，爱沙尼亚塔林科技大学客座教授、克罗地亚札格拉布经济管理学院客座教授、葡萄牙理工大学客座教授、美国萨德福柯大学客座教授、《企业监管和责任发展》(学术杂志)总编辑、纽约高级研究院研究员、公共财政和会计标准学院会员、管理会计标准学院会员、英国心理学会会员、英国会计学会会员、欧洲会计学会会员、英国政治学学会会员、英国管理研究院成员，具有在公共及私有部门20年以上的会计、制度订立、综合管理和咨询经验。他是欧洲著名企业社会责任学和管理学专家，有超过20年的企业运营实际经验，并负责财务，系统管理，总体管理等，并为许多政府和私人公司提供诸多管理咨询建议。研究领域：战略管理、市场营销、企业管理、财务、可持续发展。著作超百部。

国际金融中心的规范运作、先进理念和创新发展，已成为深化中国金融改革，促进金融业发展必不可少的重要课题。作为一名潜心研究国际金融财经的青年学者，以及热心为中外经济交流沟通搭桥的文化使者，近几年来，李俊辰(李引亚)先生孜孜不倦，刻苦努力，著述颇丰。他出版的中英文文字超过百万字，内容涉及商业管理、经济、法律、文化、政治、金融等领域，为读者提供一个中西合璧及多元文化的窗口。他同时还热心公益，一直推动中国和国际的交流，创办并组织“大本钟奖暨全球十大杰出华人青年评选”，社会效益得到大众肯定。他山之石，可以攻玉。如果能够更多地借鉴学习国际金融先进市场的管理和经验，从中获取更多的创新理念和信息，必将有助于中国金融业的改革和发展，以及更顺畅地融入世界。我想，作者撰写《日不落帝国金融战——伦敦金融城的前世今生》一书的初衷和最大意义也正在于此。本书多角度全方位地介绍了地处世界“金融心脏”的伦敦金融城的发展轨迹、成功经验和发展趋势，展现了这座古老而又现代的国际金融中心的迷人风采。特别是作者别具匠心地将伦敦金融城的成长与中国城市迈向国际金融中心之路结合起来，并通过揭示伦敦证券交易所多层次市场，以及英国典型企业的风险投资和上市退出案例，指出了对中国建立多层次资本市场的启示。全书内容详实、概括精当、深入浅出、针对性强。相信对关心中国和英国金融业发展，以及研究中国和英国财经的管理人员、大学生和研究生，都将有所助益，有所启迪。

——李孝淳

资深媒体人、香港中国通讯社原总编辑、中国香港新闻工作者联合会理事

作者以其深厚的经济学造诣及其对英伦当地金融的深入了解，用流畅的语言向青年读者展现了一幅英伦金融图，很值得当代青年去阅读，对我们了解西方社会经济发展及其相关政策等都大有裨益。

——共青团延安市委

媒体热评

Media Reviews

了解伦敦金融城的运作与特色对于我国从粗放型商品经济转变为以金融等服务业为重要支柱的集约型现代化经济将会大有裨益。《日不落帝国金融战——伦敦金融城的前世今生》为我们提供了一个崭新的窗口。

——《经济日报》(英国)张芝年

《日不落帝国金融战——伦敦金融城的前世今生》一书顺时顺势，读“一卷书”如“行万里路”，其对读者了解伦敦这个世界领先的金融中心及把握全球金融发展动向大有裨益。

——《星岛日报》(欧洲版)严振羽

中国经济崛起，在这个历史关口远眺伦敦金融城，其意义是不言而喻的，尤其是一位在伦敦金融城浸染多年的专业人士，为我们从第一现场对伦敦金融城进行描述和解读。

——《解放日报》霍中彦

《日不落帝国金融战——伦敦金融城的前世今生》引领我们进入伦敦“神奇”的地方，它的章节就像罗琳造就的《哈利·波特》，为读者洞开了一扇扇神秘而具魅力的门窗。伦敦金融城，一个值得人们探访的伦敦城中城。

——《神州学人》靳平

《日不落帝国金融战——伦敦金融城的前世今生》一书的出版无疑顺应当前中国金融改革和中国企业“走出去”的中央政策指向，也必将会给北京、上海、深圳等地建设国际金融中心或区域性金融中心起到指导性作用。

——上海文广新闻传媒集团SMG电视新闻中心李丹

伦敦金融城见证了伦敦作为国际金融中心的历史，时至今日，它依旧是世界金融业的心脏。相信《日不落帝国金融战——伦敦金融城的前世今生》一书将有助于读者更好地了解这个奇妙的金融

王国。

——《每日经济新闻》王健

VC和PE 热潮不减，高潮持续。在这个“高温”天气中，细细品读《日不落帝国金融战——伦敦金融城的前世今生》讲述的伦敦证券交易所中多层次市场、非公开权益资本及风险投资，犹如漫饮一杯“冰茶”。

——《投资与合作》杨永翔

独特的视角描绘一幅伦敦金融城的立体图景，为探索百年金融帝国提供有益的借鉴。作者以人文的视角把这“一平方英里”写得亲切而生动，虽为金融学著作，读来却不觉晦涩。

——《投资有道》张彦

作为世界金融业的开山鼻祖，伦敦金融城在世界金融业的地位举足轻重，伴随着中国经济的崛起，越来越多的中国金融机构或投资家们会进入这个原本只属于西方人的领地，《日不落帝国金融战——伦敦金融城的前世今生》恰好是指南针，可以为他们指点方向，走出“迷途”。

——海峡卫星电视台苏航

伦敦金融城，这个被世界金融界巨头“追逐梦想”的“城市”，究竟是如何成就今天的地位？伦敦金融城的历史又是怎样的？理性而睿智的笔触进行了深入浅出的解读，即使一般读者也能从中受益。

——《竞报》陈芳

财富炫目却令人迷乱，当你走进福建旅英华侨才俊李俊辰著述的《伦敦金融城》，触摸世界金融中心的脉动。这里有财富魅力、人的智慧和价值。

——《福建侨报》黄金山

英国女王伊丽莎白二世国际金融顾问、 伦敦金融城第678任市长

白乐威爵士¹

作为2005年至2006年的伦敦金融城市长，我当时有两个角色。第一个是政府角色，是合作建设大伦敦市的政府领导之一、英国和伦敦最主要的经济区——伦敦金融城及其运营机构——伦敦金融城政府领导、行政长官。同时我也作为一个更加广泛的商业角色，在英国和世界整体范围内建立和巩固伦敦作为世界金融商业中心的地位。

专业分析师告诉我们的是，伦敦金融城拥有44%的全球资产，每天有价值7530亿美元的外资交易。同时，伦敦金融城是世界上最大的国际保险市场，世界500强企业中有75%已经在伦敦金融城设立了它们的分公司。在伦敦金融城有287家外国银行——比其他任何欧洲的金融中心，甚至纽约和东京都要多。

伦敦金融城成功的原因有很多，如完善的税收制度、悠久的历史沉淀、合理的市场规模和流动性、各行业专业人士的支持、优越的基础设施建设、理想的地理环境，以及有效地融合了东方和西方的文化等。伦敦金融城，这个城市的威望、技能和规划建设，显示出其已经在世界商务和金融舞台拥有了相当卓越的地位，在经济繁荣和经济萧条时同样重要。

另外，“人”的因素在伦敦金融城的发展中起到了至关重要的作用。成千上万的金融公司和其他相关的专业公司在这“一平方英里”(The Square Mile, 伦敦金融城的通俗说法)和金丝雀码头(Canary Wharf)运作，这意味那里是智慧的聚集地。每天有三十多万人在这方圆之地做着全球商业的延伸——国际公司以及国际工作的合作。在“一平方英里”工作的人员素质在金融服务组织中

1. 白乐威爵士同时还是英中贸易协会主席，大本钟奖暨全球十大杰出华人青年评选委员会评委暨2012年度主席团主席。

普遍具有相当强的竞争力，且带动了全英国乃至欧洲的市场。

但是，任何一个城市都不能说有绝对的、永恒的辉煌。在变化莫测的全球金融中心——伦敦金融城不得不找到一个新的途径来保持其竞争优势。当然，在过去的许多年里，伦敦金融城已经不断地提高并完善其在国际金融市场中的份额。

我们认为伦敦金融城成功的关键是国际性的合作关系。这就是我为什么认为与中国的关系至关重要的原因。我真的非常高兴，在我任职期间有两次机会访问中国。第一次访问在2006年2月和3月初，活动内容主要集中在香港、成都、重庆和深圳，第二次是9月，去的是北京、上海、天津、大连和沈阳。在两次访问中，同行的还有以英国著名公司代表组成的金融服务代表团。为了表达我们进一步合作的愿望，这些公司大部分已经在北京或上海建立了自己的代表处。伦敦金融城在中国的代表处已经从英国驻北京大使馆和英国驻上海领事馆得到了许多帮助。

同时，我也很高兴借李先生关于伦敦金融城的著作出版之际，邀请中国的商人、投资者、考察者和旅游者来伦敦，并且我已经荣幸地邀请到来自上海、深圳、重庆、辽宁和中国其他一些地区的领导人来伦敦金融城。

在李俊辰先生的著作中，我确信你可以找到更多关于伦敦金融城的信息。



THE RIGHT HONOURABLE THE LORD MAYOR

ALDERMAN DAVID BREWER CMG

THE MANSION HOUSE, LONDON EC4N 8BH

TELEPHONE 020-7626 2500

FACSIMILE 020-7623 9524

As Lord Mayor of the City of London for 2005/6 I have a dual role. I am head of the Corporation of London, the governing body for the Square Mile, London's financial district. I also have a wide business role, working for Britain as a whole and supporting the City of London as the world's leading international financial and business centre.

The statistics tell their own story: London has 40% of the global foreign equity market and \$ 753bn worth of foreign exchange turnover takes place here everyday. It is the world's largest market for international insurance, 75% of Fortune 500 companies have London offices and there are 287 foreign banks in London—more than any other European financial centre, New York or Tokyo.

There are many reasons for the City's success: its tax structure, historic institutions, the size and liquidity of its markets, expert support and infrastructure and its ideal location, straddling time zones between East and West. The City's reputation skills and infrastructure mean it has maintained the prominent place on the World Business Stage, even in leaner times.

Yet, the ultimate key to the success of the City is the people in it. The cluster of financial services companies within the Square Mile and in Canary Wharf means there is a huge pool of talent. Some 300,000 people work in the City everyday and there is a global spread—international companies with an international workforce. The quality of people working in the 'Square Mile' gives it an unrivalled scope and expertise, across the spectrum of the Financial Services community. It drives both the British economy and the European markets.

However, no city has the given right to be world class. In an age of uncertainty a global financial centre like London has to discover new ways to retain its competitive advantage and over the past ten years London has increased or maintained its market share in international financial markets.

We consider working in partnership internationally to be crucial to our success. That in why we place such value on our relationship with China. I am very pleased that I am making two visits to China in my year in office. In my first visit in February and early March, my programme encompasses Hong Kong, Chengdu, Chongqing and Shenzhen, and in September I will go to Beijing, Shanghai, Tianjin, Dalian and Shenyang. I will be accompanied by a high level business delegation from UK-based financial services on both visits. To demonstrate further our commitment to China, The City of London Corporation now has representation in Beijing and Shanghai. In view of the increasing demand for support for the development of financial services, the City Representation will supplement the help we already receive from the United Kingdom Embassy in Beijing and the Consulate in Shanghai. I have also been very pleased to welcome Chinese visitors to London. I have already welcomed here President Hu Jintao and leaders from Shanghai, Shenzhen, Chongqing, Liaoning, and elsewhere.

I am sure you will find this book an informative read about the City of London.

前言

Preface

不知不觉，到伦敦已经超过十年了。风霜雪雨，一切似乎经历些许改变。俯瞰泰晤士河，如浴千年历史长河。迎接新千年而建造的世界最大摩天轮——伦敦眼和象征帝国之威的伦敦塔之古朴与现代的完美结合就是现代大都市的大伦敦市和帝国之都伦敦金融城的写照——相隔千年却浑然一体。

连日来，伦敦的天气并不算好，处于倒春寒。虽偶尔有蓝天白云阳光，却寒风刺骨。当你看到摩肩接踵的白领上班族迈着快速的步伐走进位于伦敦金融城一栋栋掌握“世界经济动力”的大厦时，你会感受到艺术的、商业的、财富的、古典的、高雅的气氛包围着你，让你一时间不知身在何处，不知道来到了什么年代！从来没有想到过，寒风里一辆拥挤的公共汽车缓缓驶过充满现代和古典的伦敦金融城的画面也能给人带来灵感。看着奥运的标牌，想到，嗯，这是伦敦第三次举办奥运会了。

长久以来，关于全球金融中心的状元之争持续不断，究竟是伦敦金融城还是纽约华尔街；长久以来，关于中国的香港、上海或是北京何者将成为中国乃至世界的第三个全球金融中心的争论也没有停止过。伦敦金融城的崛起，蕴涵了世界经济史中的高潮部分。市场力量的驱动、区域经济的博弈、政府管制的进退、科技手段的崛起，在伦敦金融城的成长历程中表现得淋漓尽致。

伦敦前市长利文斯通说过，每个大都市都有自己兴盛的特殊时代，比如19世纪是法国的巴黎，20世纪五六十年代是美国的纽约，而现在(指21世纪)则是伦敦的“金色时代”。2005年《新闻周刊》高级记者威廉姆·恩德希尔撰写的《走向全球：欧洲犹豫不决之时，伦敦向全世界敞开大门》将伦敦标榜为今日“开发商的克伦代克”、21世纪大都市成功的典范。两年后的2007年，麦肯锡报告，《维持美国及纽约的全球金融领导地位》和美国《纽约》杂志的封面故事《伦敦是21世纪的世界之都》又将伦敦排在了纽约之前。可以看出，在伦敦日渐“牛气”的今天，连一直以纽约华尔街为荣的美国人岌岌可危。即便是在欧债危机之际，英国和伦敦仍然有自己强大的话语权。

2012年3月，伦敦又重新被权威机构评为最具竞争力的国际大都市，这应该对英国经济的复苏之路加分不少。《2012年财富报告》显示，在调查了全球120个城市的竞争力之后，他们的结论

是，全球城市吸引财富的格局并未有大的变化，伦敦仍是最具竞争力的国际大都市。紧随其后的是纽约、中国香港和巴黎。而且，伦敦在未来10年内仍将会被亿万富豪视为最重要的城市。同时，中国的超级大城市，如上海和北京已迅速冒起，成为富豪投资及经商的主要城市。报告对投资者和经济学家问卷调查显示了他们对上海经济地位的预期：在挑选心目中2050年最重要的城市的时候，他们给上海投了重要的一票。个人安全、经济开放度和社会稳定是发展成国际都市的主要指标，而伦敦在这些方面遥遥领先，是全球最受富豪青睐的城市。可以说，伦敦的国际地位令英国人自豪。

金融是现代经济的中枢。金融搞好了，全盘皆活；金融搞乱了，全盘皆输。随着金融全球化和金融创新，中国如何深化金融企业改革，建立多层次金融市场，以及加强金融法制建设，这些都注定中国金融业的发展必将面临更严峻的挑战。

很多中国人都知道纽约，知道纽约的华尔街。也有很多中国人知道英国的“雾都”——闻名世界的大都市——伦敦。但是，很多人并不知道伦敦金融城。在这泰晤士河流经的“一平方英里”上聚集有近300家外国银行、180多个外国证券交易中心，每日外汇交易量近万美元。伦敦的伦敦金融城有自己的市长、法庭和独立警署。连今天的英国女王伊丽莎白二世想进入伦敦金融城也必须事先征得伦敦金融城市长的同意。千年的历史造就了伦敦金融城政府、市长、行会、庆典、建筑等独特风格，并展现了伦敦金融城今日的伟大变革、创新发展、金融革新、市场博弈、财富梦想和光荣未来。

伦敦金融城究竟与伦敦有何关系？伦敦被称为世界金融中心与伦敦金融城有何关系？它们是一体的还是相互独立的？2007年由清华大学出版社出版的本书兄弟篇——《伦敦金融城——金融之都的腾飞》是第一本且唯一全面介绍“伦敦金融城”的中文著作，目前在中文网络上关于介绍“伦敦金融城”的资料大部分均来源于该书。该书也是清华大学出版社出版的金融财智系列，该系列的书还有《感悟涅槃——中国风险投资和非公开权益资本的崛起》等。英国《金融时报》曾于该书出版前进行过连载。

1986年，伦敦证券交易所就交易方式等进行了重大改革，被誉为伦敦金融业内的一次“大爆炸”（即“金融大爆炸”，也称为“金融大变革”）。“大爆炸”标志着伦敦金融城进一步放开金融服务领域。同期大量涌入的国际资本逐步确立和巩固伦敦金融城作为全球重要金融中心的地位。伦敦金融城金融服务以及相关行业的蓬勃发展使其成为许多年轻人心目中的“寻梦圣地”。世界各地不同种族、不同肤色的人纷纷来到伦敦，进入伦敦金融城寻求自己的“摇钱树”。现代金融业竞争激烈，企业希望随着市场的变化而进行必要“扩张”抑或是“收缩”。然而，这在欧洲大陆并不容易做到，因为直到现在，欧洲大陆各政府还没有建立起真正意义上的灵活高效的劳动力市场。相对欧洲大陆的劳工法而言，英国更容易操作。

当然，所有事物都存在着联系。“大爆炸”（“金融大变革”）也不例外，其影响力不单纯地局限于金融服务及其相关的诸如律师、会计师、公关公司等领域，在资本的培育下，体育、文化、艺术、娱乐、音乐等行业也如浴春雨，如沐春风，有了更大的发展空间来自由驰骋。

2000年，伦敦发生了一个对伦敦人的日常生活产生非常重大影响的事件，即伦敦市市长开始以民主直选的方式产生，任期4年。同期伴随产生的还有选举产生的拥有25名议员的议会，任期也是4年。根据1999年《大伦敦法案》的规定，伦敦市长的职责权限都大大超出了伦敦金融城区域。相对于伦敦来说，伦敦金融城毕竟只是以伦巴底街(Lombord Stree)和针线街(Threadneedle Street)的银行中心为主的一个狭小区域。伦敦市政府议会和市长的主要任务就是促进伦敦的经济发展、改善环

境，涉及的事务包括交通、经济规划、安全、消防、文化、体育和其他紧急事务。

任何区域或城市的发展，都有其不可避免的局限性。伦敦金融城面临着机遇和挑战并存的时代。除了伦敦的独立运作外，伦敦金融城还面临着来自伦敦金融城东区金丝雀码头——这个金融机构新的汇聚地的挑战。当然，毋庸置疑的是，伦敦金融城及其当局——伦敦金融城政府的独立性，这点早在1215年就列入了《约翰国王大宪章》中。从城市的发展来看，其与经济活动的方式和规模密不可分。在全球化日益推进的今天，城市之间以及城市区域之间的交流与合作，已不再局限于所在区域或所在国，而是追随着世界经济的发展而进行的，尤其是对伦敦、伦敦金融城、金丝雀码头这样备受世界商业巨头关注的地点。虽然，不同层级的区域具有互补作用，但由于争取上升到更高层次的区域功能，激烈的竞争不可避免。伦敦这样包含有伦敦金融城的城市，就好像纽约拥有纽约华尔街一样，处于世界城市的顶端。而伦敦金融城和纽约华尔街正是金融服务高尚品质的代名词。

“我欲乘风归去，又恐琼楼玉宇，高处不胜寒”，这可以说是伦敦金融城的当前写照。然而，“百舸争流，不进则退”，伦敦和金丝雀码头以及其他因素迫使这个“古老”的“城中城”面对现实，改变与世界交流的方式，成为一个“高处不胜寒”的“无畏者”。2000年起，被称为别样的伦敦金融区的“金丝雀码头”如磁石一般开始吸引包括花旗集团在内的美国银行和企业，而越来越多的对冲基金公司和投资公司也着眼在伦敦西区皇宫所在地的威斯敏斯特的梅菲尔区(Mayfair, 伦敦上流社会住宅区)和圣詹姆士区(St. James, 以充满英国皇室风情著称)寻求新址发展业务——伦敦西区是威望的象征，是白金汉宫和皇室花园所在地。

金丝雀码头鳞次栉比的众多大厦中，包括许多银行的总部、分部和商业巨头的总公司，耳熟能详的有汇丰银行、花旗银行、英格兰银行、渣打银行、摩根大通等，还有每日电讯、独立报、路透社以及镜报等国际媒体巨头。在英国伦敦，一个世纪前著名的金丝雀码头，如今正在打造商业金融CBD。金丝雀码头的船坞贸易，在20世纪30年代达到了高峰。然而，到1980年，码头已经停止了运营，彻底被废弃。这个时候，伦敦市政府开始介入。此后，金丝雀码头被伦敦市政府定位为都市内的新城区，利用原本的码头地理位置，创造新颖的水岸都市，整个新城区的规划走向更以“金融区”为导向。将旧码头改造成现代意义上的金融中心，伦敦市政府打了一个漂亮的胜仗。在多年前笔者就提到，面临着金融和航运中心双重发展机遇的上海，可以未雨绸缪，为将来某一天的“饱和”先谋划好退路。这也是现在上海的发展重点之一。

伦敦的“发家史”，依然遵循着“以港兴城，以城建港”这一历史规则。天然港口的地理优势在老牌金融中心伦敦的发展过程中起着举足轻重的作用。伦敦航运交易所成立于1744年，它的前身是一家供水手休息、交换轮船信息的咖啡馆。时至今日，伦敦航交所依然是世界上最主要的航运市场信息权威发布部门。除了发布航运信息外，伦敦航交所还依托伦敦国际金融中心的优势，主动搭建平台，让企业从事船舶融资、航运保险、二手船舶交易等业务。随着航运的发展，为了给航运提供金融支持，包换融资、结算、兑换在内的各类金融服务开始在伦敦聚集。作为英镑的重要结算场所，伦敦的金融地位与日俱增。航运金融衍生产品发展潜力巨大，伦敦金融城对于航运业融资、保险、担保等业务同样介入甚多，是欧洲船舶经纪、船舶金融、船舶保险的中心。金融与航运相互促进，共同造就了伦敦的繁荣。

英中金融投资商会及伦敦金斯特格咨询公司的相关统计表明，虽然伦敦港集装箱吞吐量已萎缩到200万标准箱，却仍是举世公认的国际航运中心，是因为它掌握了全球船舶融资市场的18%，油轮租赁业务的50%。这些数据无一例外地表明金融和港口发展关系非常密切。比较起成熟的国际航

运中心，上海的软环境依然薄弱。上海要成为金融中心，在港口航运方面的发展必不可少——航运交易中心、航运信息中心，船舶管理、船运咨询、融资保险、海事仲裁和公证公估等产业链密切相关，一定要共同发展，彼此兼顾。这样，才能成就真正的上海金融中心。

数世纪以来，全世界的金融家及其家人都把伦敦金融城当成能“安居乐业”的城市。他们缔造了富有创意的多语种文化，并从十分有竞争力的税收制度中获益。从某种角度看，伦敦和伦敦金融城的成功秘诀包括对外国移民“包容”。

伦敦人是出色的生意经纪人。成千上万的伦敦人，他们来自国外或英国其他地区，在伦敦金融城工作生活，成为新伦敦人。古往今来，似乎已成为一种传统：13世纪，来自英国东方的德国人就在此设定纯银的标准；伦巴底人在银行业的深远影响是一个传奇；6个世纪前，年轻的意大利银行家漂洋过海来到伦敦，至今他们仍源源不断，纷至沓来。相对于米兰的保守，伦敦金融城是个充满活力的市场。这一国际金融中心是引力巨大的磁石，吸引着欧元区数以万计的银行家。

从1990年起，伦敦的人口增长了约50万。在这些新移民中，很大一部分涌入伦敦金融城。另一个吸引人的特点是英国的财政政策，企业和个人税均十分有竞争力。伦敦金融城的工资收入较高，在社会保险税和劳动力机动性方面有特殊的优势。伦敦金融城在养老金和社会福利自我保障上有悠久的传统，就业环境优越。这也许就是为什么某家法国银行关闭其除了本土以外的其他后台办公室，却加强了在伦敦金融城的后台办公。伦敦金融城强大的成本优势也是许多全球品牌公司将整个财务部门从东京、巴黎、法兰克福或其他城市移至伦敦金融城的原因。

据统计，有超过1/3的伦敦居民不是在英国出生的。据英国的官方统计，在英华人有40万人（不包括在英国留学的约8万中国学生及其家属）。根据腾飞中国基金会（欧洲）（Powering Ahead China Foundation-Europe）和英国华人青年联会的估算，在伦敦的华人加上留学生，至少有10万人。伦敦是世界上同时使用最多语言的城市，超过50个少数族裔平时交流使用超过300种语言。这就是世界级的主要航空公司将全球呼叫中心设在伦敦的原因——因为伦敦能满足说各种语言的客户的需要。在古代，城市的繁荣与衰落很大程度上取决于自然资源或地理位置，但是在21世纪的今天，人才是社会发展的最重要的因素。而不同文化背景的移民在思维上的碰撞促进了伦敦和伦敦金融城经济独特引擎的发展。

文化金融更是不可或缺。苏富比、佳士得、宝龙（邦翰斯），这些响当当的全球顶尖拍卖公司总部均在伦敦。其拍卖更是屡次刷新纪录。根据大本钟奖委员会和（英国）海外中华（流失）文物保护基金会（会）的调查，目前越来越多的中国人也走出国门，跻身伦敦拍场，创造中国人的另类辉煌。

所有的一并不意味着伦敦就是人间天堂，伦敦也有不少令人抱怨的地方，毕竟，伦敦不是“天堂”。而且，现在仍处于“后金融危机时代”。何去何从，让我们拭目以待！

不过，伦敦究竟魅力何在？伦敦金融城作为伦敦、英国、欧洲乃至全世界的金融中心，魅力何在、优势何在？作为全球最主要的金融中心之一，伦敦金融城以区区方寸之地，为何能汇聚全球最多的金融资产？金融城历史悠远为何能历久弥新，依旧引领时代潮流？真理越辩越明，通过破解百年全球金融中心屹立不倒之谜，真正了解伦敦金融城在金融方面的运作，可以为中国的金融改革提供有益借鉴。

在《日不落帝国金融战——伦敦金融城的前世今生》一书中，作者要揭开的正是伦敦金融城的“谜”……正如罗琳造就的《哈利·波特》，为读者洞开了一扇扇神秘而具魅力的门窗。《日不落帝国金融战——伦敦金融城的前世今生》更是为数不多的介绍伦敦金融城的中文参考读物。

2012年，伦敦第三次举行奥运会，可见英国的影响力。应该说，很多人都认为英国是人类历史上独一无二的在全世界拥有最高影响力的岛国。然而，你可曾想过，“这个日不落帝国”其实并不是“真正的英国政府”所创造、开拓、管理并最后拥有的“土地”乃至“领土”。这里面，和伦敦金融城有着千丝万缕的联系。

阅读此书，你会感受到以下几个特点。

第一，英国伦敦金融城，从古至今，从政治中心发展成为欧洲乃至世界的金融中心，成为跨国银行家族和金融势力的“表演”舞台、竞技场，甚至是“残酷”的角斗场。即使是女王，未经过允许，也不可以随意进入伦敦金融城。和中国历史息息相关的鸦片战争，实际上也逃不开伦敦金融城利益集团的操控。控制鸦片贸易的公司，究竟深藏在何处？为何现代英国致力于金融货币财政并掌控着全球的金融经济标准，却对造船、钢铁、汽车、航天等逐步轻视？建立在伦敦金融城成功基础上的英国罗斯柴尔德家族是怎样篡改了“古典主义经济学宗师”亚当·斯密的思想？“看不见的手”指向金融领域何种“黑暗”的操作？日不落帝国究竟何去何从？高盛帝国究竟怎样通过对伦敦金融城的掌控成为全球首屈一指的国际投行？伦敦金融城中国首席代表为何自杀身亡，其中是否有伦敦金融城在中国本土水土不服的因素？英伦玫瑰和中国巨龙如何能携手合作，成为世界金融的东西方两级？

第二，你会了解到：为什么在这泰晤士河流经的“一平方英里”上聚集有近300家外国银行、180多个外国证券交易中心，每日外汇交易量逾6300亿美元？为什么属于伦敦的伦敦金融城却有自己的市长、法庭和独立警署？为什么伦敦金融城可以顺利地历经千年从一个政治中心(约1750年)转变成一个纯粹的金融贸易中心(200多年)？为什么连今天的英国女王伊丽莎白二世想进入伦敦金融城也必须事先征得伦敦金融城市长的同意？《日不落帝国金融战——伦敦金融城的前世今生》从历史着手，在展示伦敦金融城政府、市长、行会、庆典、建筑等一系列的叙述中，表达了对今天的现实意义，同时展现了伦敦金融城的伟大变革、创新发展、金融革新、市场博弈、财富梦想、光荣未来。

第三，伦敦金融城已经在中国北京和上海等地设立了代表处。《日不落帝国金融战——伦敦金融城的前世今生》描述了伦敦金融城与伦敦、英国、中国，乃至全球的金融关系，并分析了中国进行的金融体制改革和发展趋势，对正处于改革关头的北京、上海、深圳等城市金融发展提供了积极的借鉴。伦敦金融城同我国香港已经有140多年的合作历史，1997年香港回归后，双方仍保持着良好的关系。另外，北京在2008年举办奥运会，而伦敦是2012年奥运会的举办城市，这又给伦敦和北京找到共同点。从这里，可以看出《日不落帝国金融战——伦敦金融城的前世今生》的实用性，也是作者希望给读者以有价值的现实对比。作为世界顶级投行的高盛如何排除万难挤进伦敦金融城，进而跻身一流行伍？本书第三章给了些许思考。

第四，了解作为世界上最早的证券交易所如何在200多年的时间里始终领先全球。1986年，伦敦证券交易所就交易方式等进行了重大改革，被誉为伦敦金融业内的一次“大爆炸”（也称为“金融大变革”），同期大量涌入的国际资本逐步确立和巩固伦敦金融城作为全球重要金融中心的地位。伦敦证券交易所正在向多个交易部的“证券百货公司”方向迈进。如果说亚洲国家和地区在恢复或发展包括柜台市场在内的风险企业股票市场方面多少带有一点补课性质的话，那么英国则在原有柜台市场、区域性初级市场等比较发达的基础上重点发展专业性的二板/创业板市场或自动报价系统等，形成了多层次、多元化和多重覆盖、风险分散的市场体系。中国金融体制改革和建设创新

型国家正需要借鉴于此。

第五，提高经济竞争力，中国还必须发展自主知识产权，以提高国际竞争力。中国在“十一五”规划中提出建设创新型国家。中共中央总书记、国家主席胡锦涛和国务院总理温家宝始终强调“科学发展观”。而风险投资让知识资本和金融资本结合，是一种支持创新的金融机制，是推进自主创新不可或缺的要素。《日不落帝国金融战——伦敦金融城的前世今生》专门论述了以伦敦金融城和伦敦为代表的英国风险投资和私募股权投资的现状以及英中科技和风险投资合作，为中国发展风险投资和私募股权投资提供了良好的经验和借鉴。

希望本书的出版能为吸取伦敦金融城的发展经验，为中国金融体制改革的发展起到促进作用。

本书面向对经济、金融、管理、中英关系等感兴趣的读者，具有一定金融财经知识基础的专业管理人员、本科生和研究生，以及金融和金融财经相关领域的专业人士，如律师、会计师等。由于写作时间和水平有限，书中难免有不足之处，恳请广大读者不吝赐教，多提宝贵意见，及时反馈对本书的建议和要求，以便再版时予以修正。

李俊辰

jonsson.li@gmail.com

新浪微博地址：

www.weibo.com/jonssonli

2012年4月于伦敦