





中财 B0027211

伦敦金融城

薛永兴 著

中央财经大学图书馆藏书章

总号 412764

书号 F276.2/15

新华出版社

京新登字 110 号

伦敦金融城

薛永兴 著

*

新华出版社出版发行

新华书店经销

中央民族学院印刷厂印刷

*

787×1092 毫米 32 开 6.75 印张 插页 2 张 132,000 字

1993 年 5 月第一版 1993 年 5 月北京第一次印刷

印数: 1-7000 册

ISBN7-5011-1999-6 / F·235 定价: 5.80 元

01293/3

序

有机会先读了薛永兴同志的新作《伦敦金融城》，快慰之余，也不禁想向读者们谈点自己的感受。

顾名思义，《伦敦金融城》所介绍的是英国大伦敦市的“城中之城”、仅一平方英里大小的金融城的情况。过去描绘伦敦城的作品虽有，但多是论述英国或大伦敦市时附带涉及，语焉不详，难窥全豹。而本书十余万字，集中叙述了金融城的方方面面，满足了希望了解和研究这一问题的读者的期待。

更重要的是此书出版的时机。目前我国亿万人民正遵循中国共产党第十四次全国代表大会的决议，坚持以建设有中国特色社会主义理论为指导的党的基本路线，意气风发地为确立社会主义市场经济体制而努力。新生事物层出不穷，神州大地日新月异，许多过去经济领域中不敢想像的东西，如股票证券交易所、保险市场、房地产市场等等，均已开始涌现。不过我们对现代化市场经济的巨大内涵究竟还不熟悉，还感到陌生，还需要学习其他国家与地区的有益的、先进的经验。

在这方面，伦敦城作为与纽约、东京并驾齐驱的世界最大的金融中心之一，已有数百年兴旺发达、经久不衰的历史，它的发展历程值得我们首先予以重视和关注。持有《伦敦金融城》一书在手，不仅可以了解伦敦城的沿革和变迁，了解它那庞大机器顺利运转的奥秘，了解目前拥塞在这一平方英里土地上的数百家银行、货币市场、资本市场、外汇市场、黄金市场、保险市场、期货市场、以及股票证券交易

所、五金交易所、国际石油交易所、航运交易所的具体操作等；而且对它们所做的一切，也可加以吸收消化，使之成为我们逐步建立完整的、健全的社会主义市场经济的借鉴。

《伦敦金融城》的另一特色，是它搜罗材料的完整、翔实和新颖。著作者薛永兴同志从七十年代末至九十年代初，曾先后在伦敦学习和工作达十载，1992年中才奉调回国。在伦敦期间，由于工作的需要与自身的勤奋，薛永兴同志对金融城的情况进行了较系统的调查研究。因此本书所包含的有许多是第一手材料，它们或来自对金融城有关人士的直接采访，或者是直接从有关机构索取而来，一些资料、统计截至1991年或1992年为止。所以本书的材料多具有较高的权威性，时效性与可靠性均比一般市上著作要更好一些。

《伦敦金融城》虽是一本阐述英国金融制度的专业性著作，但由于作者亲临其境，有现场感，因而即景生情，文笔挥洒自如，穿插了不少掌故和具体情节，使本书不仅有较强的知识性，同时也有较强的可读性。

上述的个人观感，只能供读者们参考。想要了解今日伦敦金融城和大陆市场经济体制的有心人，最好还是亲自对本书涉猎一番，俾能作出直接的判断。

杨 翊

1993年1月

目 录

1. 经久不衰的秘诀	1
2. “这一平方英里”	7
3. “老妇人”和“银行王”	13
4. 四大金刚和各路诸侯	22
5. 金融城里的“老外们”	31
6. 古老而现代化的股票交易所	40
7. 金边债券市场的魅力	47
8. 三位一体的保险市场	53
9. “保险王国”——劳埃德	59
10. 财源滚滚的资本市场	66
11. 疏导流通的货币市场	72
12. “有险无惊”的风险资本	80
13. 独占鳌头的外汇市场	84
14. 五花八门的欧洲货币市场	90
15. 神秘的“黄金俱乐部”	97
16. 有市无货的商品市场	102
17. 世界金属供需的晴雨表	107

18. 泰晤士河畔的“红狐狸”	115
19. 以“狐狸”为伴的国际石油交易所	122
20. 全球独此一家的航运交易所	128
21. 世界最大最古老的船级社	136
22. 日营百亿的国际金融期货与选择权交易所	142
23. 远期、期货、选择权及其他	148
24. 无形胜有形	155
25. 人才济济争风流	163
26. 一字千金的信息网	168
27. 金融城的卫士们	176
28. 中国银行和中国银行家	184
附 录. 英国开设公司指南	192

1. 经久不衰的秘诀

英国有句谚语：“凡人皆有得意日”。意思是世事盛衰，起起落落，实属正常，值不得大惊小怪。

纵观一二百年来的国际金融市场，出现过为数不少的世界或地区金融中心。它们当中有的似昙花一现，迅即消逝；有的却似松柏长青，经久不衰。闻名世界的伦敦金融城就以其独有的魅力，始终处于国际金融界的领先地位。

人们记得，第二次世界大战后，地处非、欧大陆之间的摩洛哥的丹吉尔因黑市货币交易而繁荣一时，但不过几年即烟消云散。50年代初期，贝鲁特被人誉为“中东的巴黎”，但不久即被中东的战火吞噬。70年代时，中东的巴林和加勒比海的拿骚从世界“石油危机”中得益，也有过其峥嵘岁月，但时至今日，都已今非昔比。中国的上海和俄罗斯的圣彼得堡也曾是地区和世界金融中心，现在正在努力恢复和重建他们往日的雄风。

200多年来，伦敦金融城经历了两次世界大战、大衰退、大萧条、1987年全球股市风暴和1992年欧洲金融危机而始终在国际金融市场名列前茅。在“大英帝国”兴起并称霸世界的19世纪，伦敦金融城被称为“世界的银行”。随着大

英帝国的分崩离析和在两次世界大战中付出的惨重代价，英国殖民地丧失殆尽，现在在政治上、军事上、经济上均已沦为世界二等强国。经济上与意大利不相上下，在 10 年内有可能被韩国超越的危险。但是，伦敦金融城在经历了这些风风雨雨后仍然是最大的国际金融中心之一，在国际业务上仍执着世界银行业的牛耳。在这里，国际放贷业务、外汇交易量、外国银行的集中程度以及保险、航运和黄金交易，均超过纽约、东京而居世界第一。那么，是什么原因使伦敦金融城长保其国际金融中心的地位，而经久不衰的呢？

可以说是时机，是地利，也可以说是“人为”。据英国金融界权威人士介绍和我个人两次在伦敦任常驻记者时的观察了解，伦敦金融城经久不衰的奥秘在于“两次转机”、“八大优势”和“强烈的革新精神”。

第一次转机是本世纪 50、60 年代伦敦美元市场的发展，这是伦敦金融城最关键的一次转机。在欧洲“拿破仑战争”之后的一个半世纪里，大英帝国一直是世界头号强国，英镑是世界的基准货币。二次世界大战后，英国国力每况愈下，伦敦的英镑资本市场也开始枯竭。此时，美元早已取代了英镑在国际金融市场的统治地位。50 年代末，60 年代初，伦敦金融城时来运转。当时，正值东、西方“冷战”，迫使那时的苏联东欧“社会主义阵营”国家将持有的美元拿到西欧结算。这就导致了欧洲美元市场的诞生。那时，美国金融当局缺乏远见，对本国的金融业务严加管制，迫使银行、公司和个人在海外，特别是在欧洲，进行美元金融业务活动。

在欧洲，英国和瑞士首先认识到这一新的业务的重要性。两国有意无意地选择了两条不同的道路，瑞士侧重在个人银行服务，修改了银行法，使银行更加保密、可靠，以此吸引大批个人存款，是从零售业务的角度，向美元开放；英国则重在批发业务，及时地放宽了金融管制，使外币在英国交易基本上不受限制，又有意识地简化了外国银行在伦敦开设分行的审批手续，导致外币（主要是美元）和外国业务大批涌入伦敦，外国银行也随之争先恐后地在伦敦开业。说来有点使人难以相信，今天在伦敦金融城的美国银行比在纽约的美国银行还要多。

伦敦金融城的第二次重要转机是在 70 年代初，当时在 1944 年布雷顿森林会议以后建立起来的西方货币固定汇率体系的崩溃，给以伦敦为中心的欧洲货币市场的发展注入了新的活力。货币汇率的自由浮动，各贸易公司和各银行为防止外汇汇率风险而进行的交易急剧增长。随之又带动助长了外汇汇率的投机，使外汇交易基本上脱离了贸易的需要，与贸易脱勾。据最新统计，现在伦敦市场每天做成的国际外汇交易高达 1870 亿美元，其中只有极小部分与实物贸易有关。这个数字远远超过纽约的 1290 亿美元和东京的 1150 亿美元。现在，虽然英镑的地位大大低于美元、德国马克和日元，但设在伦敦金融城的银行可以提供几乎所有欧洲货币，来满足日益发展的伦敦金融服务业的需要。

近 40 多年来，伦敦金融城还适应时势，大胆革新，不断推出新市场和新服务，使伦敦这个古老的国际金融中心不

断跟上时代发展的步伐，继续保持其青春活力。这些新市场和新服务主要有：1949年在波罗的海交易所开设的空运市场；1958—1960年发展起来的欧洲货币和欧洲贷款市场；1965—1975年发展起来的银行间批发市场；1979—1980年在伦敦股票交易所开设的不上市证券市场；1982年开业的国际金融期货市场；1981—1985年期间开设的诸如石油、运输等各类期货市场。此外，伦敦金融城还为国际重大工程项目提供“一揽子”的金融服务，伦敦保险业承接核电站、人造卫星和工业设施等新的保险业务，等等。

1986年10月27日，伦敦股票交易所实行被形容为“大爆炸”的重大改革。改革后的交易所首次允许其成员之外的公司百分之一百地收购交易所成员公司。取消了最低佣金制度，公司可与客户直接谈判佣金额。还取消了经纪人和批发商之间的严格分工，经纪人和批发商合二为一成为一种新型的经纪人，既可成为股票出价人，又可为公众代办股票买卖业务，与出价人进行交易。该交易所还用电子计算机系统取代了传统的“公开叫价式”交易，进入了一个全新的“电子计算机交易时代”。这是一次意义深远、影响重大的改革，使伦敦金融城跟上时代步伐，大大增强了竞争力。同时，伦敦其他金融机构也乘这股东风先后开始了改革。

200多年来，伦敦金融城在世界金融市场受到了一个又一个挑战。在18世纪，伦敦金融城的对手是阿姆斯特丹。19世纪时，巴黎和柏林是主要敌手。到了20世纪，纽约这个超重量级选手又与伦敦金融城展开了激烈的争夺。自二次

世界大战以来，除纽约外，苏黎世、巴黎、法兰克福、东京、新加坡、香港、巴林和拿骚又先后加入了竞争的行列。

伦敦金融城正是在这种激烈的竞争中发展起来的，并在竞争中形成了自己的特点和优势。这些特点和优势又反过来使它立于不败之地，一直在世界金融界处于引人注目的领先地位。

首先，英国政治比较稳定，无论以前的自由党或保守党，还是现在的保守党或工党执政，金融政策一般来说都比较稳定和连续性。

其次，是二次世界大战以来历届英国政府对伦敦金融城的管制有意识的放宽，形成了一个比较宽松的金融环境。在欧洲美元市场形成初期，政府即持开放政策，欢迎各国银行等金融机构来英国开业。以玛格丽特·撒切尔夫人为首相的保守党政府在 1979 年上台之后，取消了已经实施 40 年之久的外汇管制。保守党政府还坚持金融业“自我管制”、“自我约束”、“自我规范”，即各机构自觉地遵守政府公布的法令及防止舞弊等规则，而不是由政府派员检查，等等。由于较少政府干预，金融城决策较快，办事效率较高。

第三，由于历史原因，伦敦拥有全世界最大的航运、保险市场，世界第三大的证券交易市场，以及居世界前列的五金市场、商品市场和黄金市场，与国际金融市场相辅相成，互相支持，互相配合，形成一个综合性的服务网络，可为国际工商业提供最全面的第一流服务。

第四，伦敦拥有一大批金融专门人才，业务熟悉，经验

丰富，且工资较美国、日本和其他西欧工业国家为低。

第五，伦敦处于理想时区。伦敦金融城工作人员早晨 8 点上班时，亚洲的东京、香港、新加坡是下午 4 时。伦敦时间下午 3 点时，美国纽约是上午 10 时。因此，伦敦同这些国际金融中心均可以做交易。如果一家大金融机构在伦敦、纽约、东京或香港设点，就能使用现代化的电讯设备，一天 24 小时地昼夜交易，完成全球业务一体化。

第六，有先进的电讯通信网络。伦敦金融城不仅同全世界各金融中心连成一体，而且信息事业十分发达，可提供英国国内和国际大量的经济、金融信息。伦敦股票交易所、国际金融期货与选择权交易所等还实行了全自动的电脑终端交易。

第七，交通发达。伦敦的希思罗机场和盖特威克机场均为世界著名的大机场。

第八，英语是世界最通用的商用语言。

今天，伦敦金融城又面临着新的挑战。“大英帝国”的崩溃，英国国力的衰弱，使金融城缺乏强有力的国内经济支持。与此同时，美国、日本以及东南亚等地区金融业发展迅速，竞争实力雄厚；德国的统一、欧洲共同体“一体化”进程的加速，使法兰克福、巴黎的地位和重要性进一步加强。但不管国际政治和经济形势怎样发展，可以预料，由于它拥有的上述与众不同的特点和优势，加之其灵活的应变能力，伦敦金融城在今后相当长的一段时间内，仍将在国际上处于领先地位，与纽约、东京等世界金融中心并驾齐驱，各领风骚。

2. “这一平方英里”

初到英国伦敦的人，往往弄不清伦敦市和伦敦城的区别。

伦敦市位于英格兰的东南部，泰晤士河的人海口，面积约 1605 平方公里，人口近 700 万。她不仅是英国的政治、经济和文化中心，也是全世界 10 大都市之一。伦敦分为三大部分，即伦敦城、内伦敦和外伦敦。伦敦城周围的 12 个市区，称内伦敦，此外的 20 个市区，称外伦敦。伦敦城加上内外伦敦共 33 个市区合称为大伦敦市，就是人们通常所说的伦敦。以前，大伦敦没有市长，而只有一个松散的大伦敦市议会统一管理。1986 年，以撒切尔夫人为首相的保守党政府出于政治上的考虑，撤消了当时由反对党工党控制的大伦敦市议会。现在，伦敦各市区可以说是群龙无首，各自为政。

在伦敦 33 个市区中，伦敦城是最古老最小的一个，面积仅 1.6 平方公里，英国人戏称为“这一平方英里”，居民近 6000 人，均不到大伦敦市面积和人口的千分之一。但是，在这块弹丸之地，却云集着数以千计的银行、保险公司、交易所和其他金融机构，它们当中有以“银行王”著称的英国中

央银行——英格兰银行、蜚声世界的伦敦股票交易所、富于传统的“保险王国”——劳埃德、闻名全球的伦敦五金交易所以及近年来迅速发展起来的各种期货与选择权交易所。这里不仅是英国的金融商业中心，而且也是当今世界三大国际金融中心之一。

伦敦城形成、发展成为金融中心的历史可追溯到 15 世纪中叶，当时的意大利的商人、银行家，纷纷从热那亚、威尼斯、佛罗伦萨来到伦敦设立货币贷放机构。之后，随着“大英帝国”的兴起和称霸于世界，伦敦发展成了最大、最重要的国际金融中心。19 世纪时，英国被称为“世界的工厂”，伦敦金融城则被称为“世界的银行”。1803 年，法国国王拿破仑将法属北美洲的大片土地卖给美国政府，美国政府就是委托英国商人银行——巴林兄弟银行筹资的。拿破仑战败后，法国对欧洲列强的战争赔款也是由巴林兄弟银行筹措的。1809 年，当时的奥地利公爵说：“欧洲有 6 强，即英、法、俄、奥、普鲁士和巴林兄弟”。伦敦金融城在历史上的重要性由此可见一斑。

伦敦城并不是一块方方正正的“一平方英里”，而是一块狭长的长方形地带。她南濒风景秀丽的泰晤士河北岸，北接罗马人入侵时建造的古老的伦敦墙。城东南角是 11 世纪建造的伦敦塔。这座塔楼高耸、戒备森严的城堡，原是英国国王为保卫和控制伦敦城而建造，但在历史上它既是宫殿，又是要塞，还是监狱。在这里，发生过一起起骇人听闻的杀君夺位的宫闱秘事，英国历史上有名的暴君亨利八世将他的两

位王后送上了断头台，《乌托邦》作者托马斯·莫尔在这里引颈就义，多少王公贵族、政界要人，还有纳粹战犯、希特勒的副手鲁道夫·赫斯曾在此沦为阶下囚。今天，伦敦塔已成为英国最大的旅游点之一，塔内珍藏的皇冠、权杖等国宝，每年吸引着上百万游客前来观光。伦敦城西首，矗立着伦敦最大的教堂——圣保罗大教堂，以其壮观的圆形屋顶而闻名于世。再往西，就是英国报刊业的集中地舰队街。

伦敦城内街道狭窄，曲曲弯弯，高楼林立，鳞次栉比。许多建筑物有着几百年的历史，与现代化的摩天大楼形成鲜明对照；大街小巷藏龙卧虎，这儿是某某大银行的总部，那儿是某某大公司的办公大楼。

伦敦城最热闹的时刻是每天上午9点左右的上班“高峰”，其拥挤程度恐怕不亚于北京的王府井、上海的南京路。成千上万的人或乘公共汽车、地铁、火车、出租汽车，或开着小汽车、骑着自行车，从四面八方涌向金融城。城内狭小的街道上，人头济济，摩肩接踵，车水马龙，水泄不通。平时循规蹈矩的英国绅士淑女们，此时为了不迟到，也顾不得什么礼仪规范，一个个行色匆匆，快步疾走，有的无视红色交通灯，急急穿过那些象甲壳虫一样爬行的车辆。据不完全统计，每天在金融城上班的人有40多万人。但一到夜间和周末，金融城就几乎变成了一座“空城”，居民和保卫人员加起来总共才6000人左右。在金融城工作的绝大多数人住在伦敦远郊和附近的卫星城里，他们每天驾车到附近火车站，然后搭乘火车或地铁到城里来上班。

由于历史的原因，伦敦城没有像其他英国城市那样的市政管理机构，而是由一个叫伦敦自治体同业公会来管理城市事务。该公会由市内 25 个区选出的“长老”组成，由市长主持会议，由一个“首席平民”主持日常事务。市长一般从“长老”之中的资深人士中选出，任期一年。伦敦城市长的历史已历时 800 多年。市长官邸位于金融城中心，比唐宁街 10 号首相府看上去还要气派、富丽堂皇得多。每年，首相和财政大臣都要应邀来出席市长举行的一年一度的盛大宴会，阐明政府的内外政策。市长还常常作东，盛宴欢迎访英的各国政府首脑和国家元首。这位市长肩负的另一项重要使命就是担任英国的“无任所大使”访问世界各国，推动和促进英国同其他各国的经济贸易关系。

伦敦城作为英国资产阶级的基地，历来非常强调和维护自己的独特地位。因此，伦敦城有自己独特的市政机构、警察和法庭，还有自己的教育设施。按照历史传统，英国国王或女王不得在事先未获得邀请的情况下进入伦敦城。他（她）们入城时必须在城门口停车，待市长献给一把“市民宝剑”后，方可合法进城。据说，英国皇室至今未越雷池一步。

由于金融城的重要地位和地理位置，人们把她称为伦敦的“城中之城”。

伦敦金融城对于英国来说，是一棵高高的“摇钱树”，一个巨大的“聚宝盆”。据英国有关方面的最新权威统计数字，1991 年英国以伦敦金融城为主的金融机构的海外净收入高