

英国作为国际 金融中心

中英经济财金对话

2019年6月

TheCityUK





*30 St Mary Axe
(the Gherkin)
London*

TheCityUK

关于TheCityUK

TheCityUK代表英国的金融和相关专业服务。在英国和海外，我们力求影响政策以提升竞争力，创造工作岗位并确保长期的经济增长。该行业占英国经济总产出的10%以上，拥有230万员工，其中三分之二的工作岗位在伦敦以外。该行业是最大的纳税者，它还是最大的出口行业，其贸易顺差几乎相当于所有其他净出口行业的总和。

www.thecityuk.com

@TheCityUK



Department for
International Trade

关于英国国际贸易部

我们是一个国际经济部门，旨在通过推广和资助国际贸易与投资、维护自由贸易保障英国与全球繁荣。

英国国际贸易部可以为国际贸易提供帮助。我们可提供全方位工具与建议，助您在英建立企业或与英国展开贸易活动。

目录

关于我们	1
英国金融服务业	3
前言	4
英国是世界领先的国际金融与相关专业服务中心	6
全球领先的金融服务净出口国	6
全球金融中心排名	7
中英经贸关系	8
英国的国际金融市场	9
银行业	9
保险业	10
资本市场	10
基金管理	11
交易	11
绿色金融	12
金融科技	12
法律服务	13
信息来源	14
联系我们	14

英国金融服务业

贸易顺差

880亿美元

英国金融服务

约1070亿美元


英国金融与相关专业服务

英国银行业资产位列欧洲第一

 英国：10.7万亿美元

 法国：10.4万亿美元

 德国：9.2万亿美元

 意大利：4.3万亿美元

英国是全球主要的金融服务净出口国

 英国：880亿美元

 美国：470亿美元

 瑞士：230亿美元

418家外国

公司在伦敦证券交易所上市，占全球外国上市公司总数的11.7%

英国是全球主要的外汇市场

2x

英国的外汇交易额接近美国的两倍
(以美元计)

2x

英国的外汇交易额是欧元区的两倍以上
(以欧元计)

全球场外利率衍生品交易情况

39%

 英国

41%

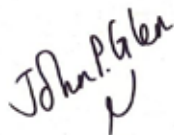
 美国

Mark E Tucker & John Glen MP

前言



杜嘉祺 Mark E Tucker
董事长 TheCityUK
集团董事长 汇丰控股有限公司



John Glen MP
英国财政部经济事务部长

英国是世界领先的国际金融中心。其服务业占据国家经济总量的80%，而金融服务带来了显著的贸易顺差，2017年高达880亿美元（约合680亿英镑）。英国在许多国际金融活动中也占据着领导性的地位，包括外汇交易、跨境银行贷款以及国际保险保费收入等。

在过去十年间，英中企业之间的贸易关系变得越加重要。进出口均呈现强势增长，其中的主力军为商品贸易。过去十年，两国之间的贸易量约90%为商品贸易，而中国是英国第四大进口国。

近年来，英中在加强服务贸易方面取得了切实进展，尤其是在金融服务方面。2018年英国向中国输出的金融服务总额为3.5亿英镑，进口总额则达到6500万英镑，相当于带来了2.85亿英镑的贸易顺差。虽然取得了这些可喜的进展，中国却依然仅占据英国金融服务总出口量的0.4%，这意味巨大的增长潜力。

许多助力增长的关键要素已经一应俱全。伦敦现在是中国以外全球最大的人民币交易枢纽。在此背景之下，过去几年内，越来越多的中国金融服务企业在英国开设了业务，也凸显出英国作为中国对欧直接投资首要目的地的地位。这些成功得益于两国政府、监管者及行业之间的紧密合作与伙伴关系。我们期待着深化这一重要关系，并以此在接下来的几年中推动商业往来取得更大的成果，让中英两国都能从中获益。



英国是世界领先的国际金融与相关专业服务中心

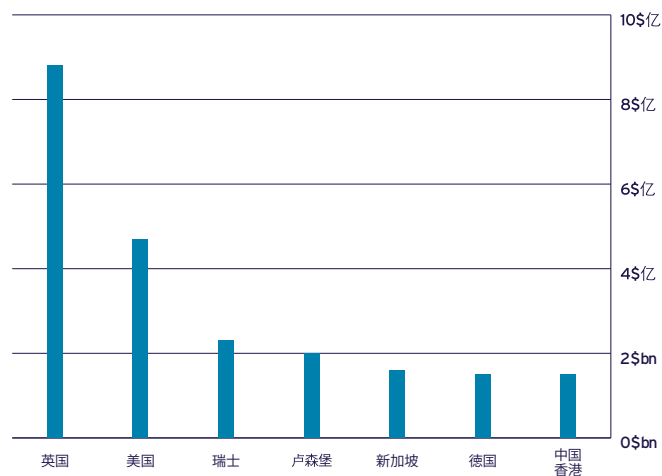
世界领先的金融服务净出口国

英国金融与相关专业服务贸易顺差约为1070亿美元（合830亿英镑）²。这一贸易顺差表明英国在金融行业具备很强的国际竞争力。

2017年，英国金融服务贸易顺差为880亿美元（合680亿英镑），大约是位列其后的美国、瑞士和卢森堡的顺差总和。³

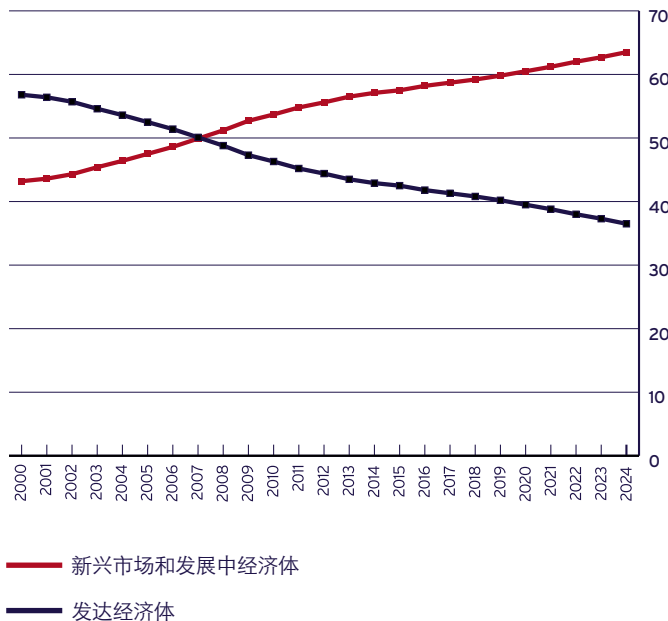
长期以来，英国一直向其它发达经济体出口金融与相关专业管理服务。发展中经济体同样需要这些相关的金融服务，以进一步推动工业发展，加大基础设施投资，推动扶贫事业，促进普惠金融。随着新兴市场逐渐成为全球经济的重要参与者，这些国家的金融服务贸易量增长潜力巨大⁴。同时英国在多个国际金融市场处于领先地位，这一优势让英国能够为其合作伙伴提供重要的金融服务支持；脱欧还可能使英国的金融领先地位得以进一步巩固。

图：金融服务净出口国



资料来源：联合国贸易和发展会议

图：占全球GDP比重



资料来源：IMF

1 本报告中所有现金转换均采用相应年份的年均汇率。

2 TheCityUK的估算基于英国国家统计局的“英国国际收支平衡表——粉红书时间序列数据集”（2018年7月31日），网址：<https://www.ons.gov.uk/economy/nationalaccounts/balanceofpayments/datasets/pinkbook>

3 联合国贸易和发展会议“数据中心”（2018年8月），网址：<http://unctadstat.unctad.org/wds/ReportFolders/reportFolders.aspx>

4 国际货币基金组织“全球经济和金融调查：世界经济展望数据库”（2018年7月），网址：<http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2018/01/weodata/index.aspx>



*The Shard,
London*

全球金融中心排名

无论以哪种权威指数来衡量，如英国智库机构 Z/Yen 发布的全球金融中心指数（GFCI）或普华永道发布的《机遇之城》年度调研报告，伦敦都是全球数一数二的国际金融中心，一直以来只有纽约一个对手。

银行、保险、基金管理、证券、金融衍生产品、外汇专业知识、人才、能力与市场基础设施的相互集群，为伦敦提供支持

支撑伦敦国际金融及相关专业服务中心地位的因素：

- 整个生态系统的“集群效应”，包括金融、商业、技术和政府的集群
- 较深的资金池与资金流动性和较强的风险管理能力
- 充足的高技能人才储备
- 英国法和英语的使用
- 高质量的监管和强有力的监管制度。

中英经贸关系



中英贸易以货物贸易为主，占过去十年两国贸易总额的90%左右。



期间，英国对中国出口额从76亿英镑增长到231亿英镑，现占英国出口总额的3.6%。



中国是英国第四大进口来源地，仅次于德国、美国和荷兰，占2018年英国货物和服务进口总额的6.8%，十年前为6%。



2018年，英国对中国的金融服务出口总额为3.5亿英镑，而进口总额为6500万英镑。这意味着2018年英国对华金融服务贸易顺差高达2.85亿英镑。



中国市场占英国金融服务出口总额的0.4%。



截至2017年底，中资公司通过投资持有的英国金融服务股份总值为11亿英镑。



2017年，英国公司在中国总持有与金融服务相关的直接投资资产达37亿英镑。



目前，伦敦是全球主要的离岸人民币交易中心。近几年来，已有超过叁十间的中国金融服务公司开始在英国开展业务。

英国的国际金融市场

银行业

英国在不同的国际金融市场中长期占据着令人瞩目的市场份额。例如，伦敦被誉为国际银行中心，市内分布着约250家外资银行或分支机构。⁵

截至2018年底，英国银行业资产总额为10.7万亿美元（合8万亿英镑），位列世界第四、欧洲第一。欧洲排名分别为英国（10.7万亿美元）、法国（10.4万亿美元）、德国（9.2万亿美元）和意大利（4.3万亿美元）。⁶

















英国是世界上最大的跨境银行业务中心。2018年底，在英国的国际银行借款的未偿还贷款额达到17%。⁷

表：世界各大银行中心资产规模，十亿美元，截至2018年末

银行中心	资产
 中国	23,100
 美国	17,000
 日本	11,500
 英国	10,700
 法国	10,400
 德国	9,200
 意大利	4,300

注：中国部分采用的是2016年数据
资料来源：世界各国中央银行

表：国际银行借贷情况，百分比，2018年第四季度

国家	借入	借出
 英国	19	17
 日本	5	13
 美国	13	9
 法国	11	9
 德国	6	7
 中国香港	5	5
 中国	5	4
 荷兰	3	3
 瑞士	3	3
 新加坡	3	3
 加拿大	2	3
 开曼群岛	2	2
 卢森堡	2	2
 西班牙	2	2
 意大利	2	2
 其他	18	16

资料来源：国际清算银行

5 TheCityUK的估算基于外国银行协会（2018年8月），网址：<http://www.foreignbanks.org.uk/>

6 TheCityUK的估算基于欧洲中央银行“统计数据仓库”（2019年5月6日），网址：<http://sdw.ecb.europa.eu/reports.do?node=1000003265>

7 TheCityUK的估算基于国际清算银行“跨境头寸（按报告行所在地和交易对手所处行业）”（2019年4月18日），网址：https://www.bis.org/statistics/a2_1.pdf

保险业

英国保险业规模位列欧洲第一、世界第四⁸，由保险公司、劳合社、中介机构以及各行业专业人才和服务组成。

2017年，英国保险费占全球保费总额的5.8%，占欧洲保费总额的19.2%。

英国是欧洲最大的养老金来源地，管理资产高达2.9万亿美元（合2.1万亿英镑）⁹。

同时，英国还是欧洲第二大保险基金来源地，管理资产高达2.3万亿美元（合1.8万亿英镑）。

（第一大来源地是法国，管理资产高达2.7万亿美元，合2.1万亿英镑。）¹⁰

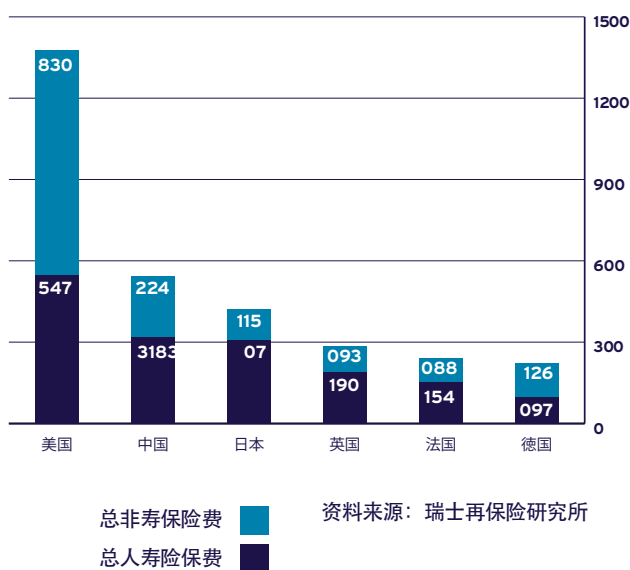
资本市场

伦敦是全球重要的股票交易中心。举例来说，截至2018年底，418家外国公司在伦敦证券交易所（LSE）上市，占全球外国上市公司总数的11.7%。

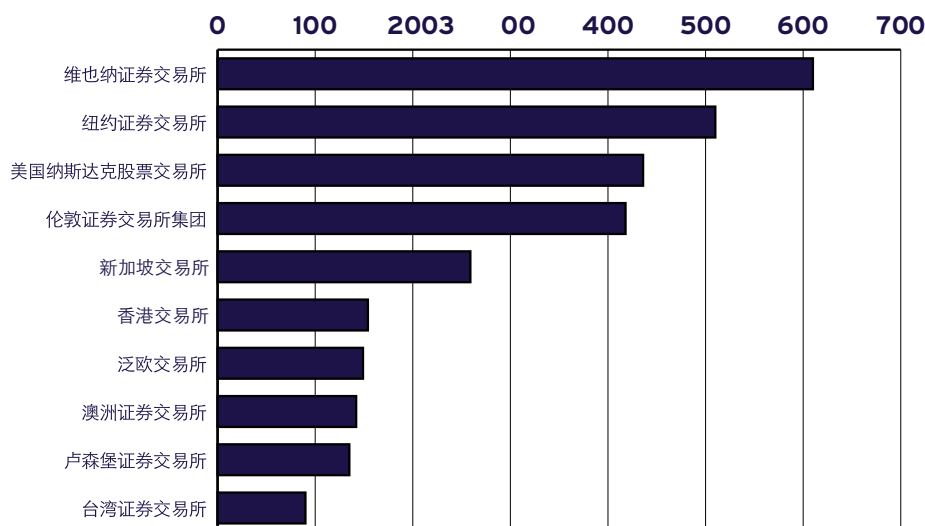
英国是股市市值与GDP比率最高的世界大国之一——截至2018年底，这一比率高达129%。¹¹

2018年第三季度，英国发行在外国际债券价值位列世界第一，约为3.2万亿美元（合2.4万亿英镑），占全球总额的13%¹²，而欧洲占64%。¹³

图：世界各大保险市场, 十亿美元, 2017



图：外国上市公司总数



8 瑞士再保险研究所，“SIGMA2018年第3期报告：2017年世界保险业：稳固但成熟的人寿市场影响发展”（2018年7月5日），P40-44，网址：http://www.swissre.com/library/publication-sigma/sigma_3_2018_en.html

9 思考未来研究所和威利斯·塔尔斯·沃森，“2019年全球养老金资产研究”（2019年5月），P11

10 欧洲保险联盟的“保险数据”，网址：<https://www.insuranceeurope.eu/insurancedata>

11 TheCityUK的估算基于世界交易所联盟“月度报告”（2019年5月），网址：<https://www.world-exchanges.org/home/index.php/statistics/monthly-reports>

12 TheCityUK的估算基于国际清算银行的“债权证券存量综述”（2019年3月5日），网址：<https://www.bis.org/statistics/c1.pdf>

13 TheCityUK的估算基于国际清算银行的“英国：债权证券问题和存量”（2019年5月5日），网址：<https://www.bis.org/statistics/c3-GB.pdf>

基金管理

英国、美国和日本并列为世界最大的基金市场。2017年，英国资产管理行业掌管9.1万亿英镑，包括传统资产和另类资产。以下列出了英国能够取得如此国际地位的部分关键指标：

- 养老基金资产：2018年，英国养老金资产占全球养老金资产总额的7.1%，遥遥领先于其他欧洲国家。¹⁴
- 共同基金：英国管理的共同基金约达1.5万亿美元（合1.1万亿英镑）。¹⁵
- 保险基金：英国保险业管理的基金规模位列全球第四，仅次于美国、日本和法国。

伦敦是仅次于纽约的世界第二大对冲基金管理中心。2017年，英国对冲基金行业管理资产达到4140亿美元（合3200亿英镑）（占全球总额的14%）——在过去五年中增长了近80%¹⁶。到目前为止，英国仍然稳坐欧洲最大对冲基金中心的宝座。另外，英国还是全球领先的对冲基金服务中心，提供行政管理、大宗经纪、托管、审计等服务。

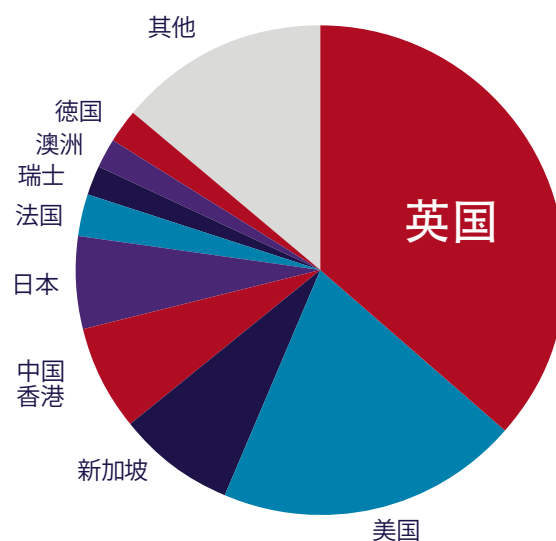
英国拥有美国之外世界上最发达的私募股权市场。2017年，英国私募股权基金的投资总额达到336亿美元（合261亿英镑），位列欧洲第一，这让伦敦成为欧洲最大的私募股权投资和基金管理中心。在过去十年中，英国私募股权行业已在全球近10500家公司中投资了约2170亿美元（合1680亿英镑）。¹⁷

交易

根据国际清算银行的最新可用数据，2016年4月，英国外汇交易额占全球总额的37%，远高于美国（20%）、新加坡（8%）、中国香港（7%）和日本（6%）。

可以看到，英国外汇交易额几乎是美国的两倍（以美元计），而与整个欧元区国家相比则是两倍多（以欧元计）。¹⁸

图：外汇交易份额，百分比，2016年4月



资料来源：國際清算銀行

英国是世界领先的衍生品中心。2016年，英国场外利率衍生品交易份额达到39%。美国是除英国以外唯一的主要衍生品中心，其交易份额达41%。¹⁹

¹⁴ 思考未来研究所和威利斯·塔尔斯·沃森，“2019年全球养老金资产研究”（2019年5月），P11

¹⁵ TheCityUK的估算基于投资公司协会的“增补：全球公共表，2018年第四季度，美元数据（xls）”（2019年3月27日），网址：<https://www.ici.org/research/stats/worldwide>

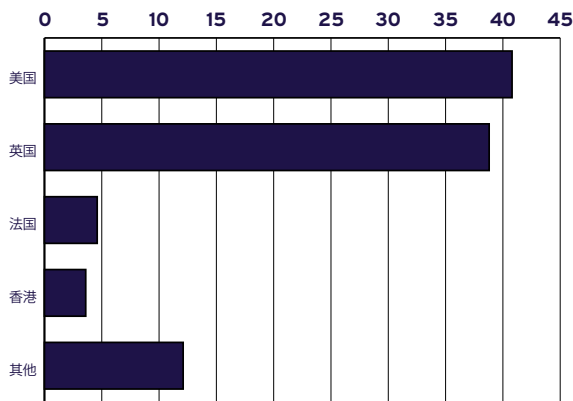
¹⁶ TheCityUK的估算基于投资协会的“2017-2018年英国资产管理，投资协会年度调查”（2018年9月），P17，网址：<https://www.theinvestmentassociation.org/assets/files/research/2018/20180913-fullsummary.pdf>

¹⁷ TheCityUK的估算基于英国私募股权和风险资本协会的“BVCA2017年投资活动报告”（2018年8月），P19，网址：<https://www.bvca.co.uk/Portals/0/Documents/Research/Industry%20Activity/BVCA-RIA-2017.pdf?ver=2018-07-05-190000-180&tamp=1530813602675>

¹⁸ TheCityUK的估算基于国际清算银行的“中央银行三年期调查，2016年全球外汇市场交易额”（2016年12月11日），P1、46、50，网址：<https://www.bis.org/publ/rpfx16fxt.pdf>

¹⁹ TheCityUK的估算基于国际清算银行的“各国场外单一货币利率衍生品交易额：表D12.2”（2018年5月3日），网址：https://www.bis.org/statistics/d12_2.pdf

图：各地场外利率衍生品日均交易额占总数的百分比



资料来源：TheCityUK的估算基于国际清算银行

伦敦主要的衍生品交易所包括：欧洲最大的“软性商品”交易所NYSE Liffe、全球领先的有色金属交易所伦敦金属交易所(LME)，以及欧洲最大的能源产品交易所欧洲洲际期货交易所。

英国还有多家国际商品组织，如国际咖啡组织(ICO)、谷物及饲料贸易协会(GAFTA)，以及国际糖业组织(ISO)。



绿色金融

伦敦证券交易所一直是绿色债券的主要交易场所。2017年有27种新绿色债券在伦敦证券交易所上市，筹资101亿美元(合78亿英镑)²⁰。2018年6月，中国工商银行伦敦分行在伦敦证券交易所发行总价值达16亿美元的双币种(美元和欧元)绿色债券，为伦敦证券交易所有史以来发行的规模最大的绿色债券。伦敦证券交易所还拥有16种可再生能源基金，总价逾70亿美元。²¹



超过
250 亿美元
融资已通过伦敦
证券交易所的绿色
债券募集

金融科技

英国在数字科技公司投资总额中位列前三，仅次于美国和中国。其中，只有美国的交易量较高，意味着英国的小额交易比中国多，这也反映出英国创业和企业规模扩大方面的活力。自2012年以来，数字科技公司的总投资额和交易数量大幅上升，从2012年870宗交易的9.84亿英镑增加到2016年2645宗交易的33亿英镑。²²

在英国，数字科技相关的投资离不开创业者、企业家和高级技术人才的配合及支持。这些精英经历过创业初期快速增长的挑战也了解如何解决公司从最初的概念验证过度到适应大众市场的成长。国际投资是全球一体化的催化剂，它将世界各地的公司和投资者聚集在一起：刺激着各个国家创业者及企业家之间的沟通，进而推动了开拓性全球公司的出现。²³

伦敦是领先的国际金融中心，为世界金融服务提供着大量的人才和专业知识。在英国遍布的金融科技中心、众多的风险投资基金、为创业公司量身定制的税务优惠政策，以及人才济济的高科技城区等因素，大大推动了英国作为全球金融科技领导者的地位。

2018年，在全欧洲科技金融领域风险投资项目中，一半的项目投资发生在英国，这足以证明英国在该领域中的领导性地位。在2018年第四季度，英国的蒙佐(Monzo)和富瑞银(BitFury)分别融资1.1亿美元和8000万美元。²⁴

20 TheCityUK和伦敦帝国学院商学院，“了解绿色债券”（2018年5月），P15，网址：<https://www.thecityuk.com/assets/2018/Reports-PDF/bf2095d362/Understanding-Green-Bonds.pdf>

21 绿色金融倡议，“事实与数据”，网址：<http://greenfinanceinitiative.org/facts-figures/>

22 英国国际贸易部、英国财政部和金融创新组织，“英国金融科技：国家现状”（2019年4月），P15，网址：<https://www.innovatefinance.com/reports/uk-fintech-state-of-the-nation-report/>

23 同上

24 KPMG，“金融科技脉搏：金融科技领域投资全球分析双年度报告”，（2019年2月13日）



*Millennium Bridge
London*



2018年上半年，英国收到超过
160 亿美元
的科技金融投资
(占全球总数的 28%)

根据英国国际贸易部、英国财政部和金融创新组织 (Innovate Finance) 的数据，英国共有1600家科技金融公司。据估计，到2030年，该数字将至少翻倍。上述三家机构的数据还显示，全英国共有76500名金融科技从业人员，到2030年将增长至105500人。²⁵

毕马威会计师事务所 (KPMG) 的研究表明，2018年上半年，英国收到超过160亿美元的科技金融投资，占全球金融科技公司总投资额 (579亿美元) 的28%。英国的金融科技投资超过美国同期 (为142亿美元)。埃森哲 (Accenture) 称，2016-2017年，在英国通过风险资本投资实现的金融科技融资翻了四倍，达到34亿美元 (合26亿英镑)。2018年，英国的金融科技界获得33亿美元的风险资本和私募股权投资。²⁶

法律服务

英国法律服务占全球法律服务市场的6.5%，2017年其总价值大约为8490亿美元 (合6590亿英镑)。英国是欧洲法律服务业的领导者，在全世界范围内仅次于美国。英国允许约40个管辖区域内的200多家外国律师事务所无限制地进入英国市场。据统计，在2016年，英国有281866名律师，32048家律师事务所。

英国法律在国际上的认证及广泛使用，提升巩固了英国在法律服务界的主导地位。全球320个法律管辖区中的27%，以及全世界30%的人口都在属于英国普通法体系的管辖内。

伦敦律师所有着丰富的国际法律人才。在伦敦最大的国际律师事务所中有45%到65%的律师在海外工作，在伦敦其他律师事务所中10%到20%的律师在海外工作。

²⁵ 英国国际贸易部、英国财政部和金融创新组织，“英国金融科技：国家现状” (2019年4月)，P12-13，网址：<https://www.innovatefinance.com/reports/uk-fintech-state-of-the-nation-report/>

²⁶ 同上。

联系我们

TheCityUK - 报告作者

Anjalika Bardalai, 首席经济学家兼研究组负责人
anjalika.bardalai@thecityuk.com | +44 (0)20 3696 0111

Mingjie Tang, CFA, 经济研究分析师
mingjie.tang@thecityuk.com | +44 (0)20 3696 0149

英国国际贸易部

崔凯楠 Kunal Khatri, 金融与专业服务总监
kunal.khatri@fco.gov.uk | +86 (0)10 5192 4493

张博 Bo Zhang, 金融与专业服务副总监
bo.zhang@fco.gov.uk | +86 139 22218390

信息来源

- 埃森哲
- 外国银行协会
- 国际清算银行
- 英格兰银行
- 英国私募股权和风险资本协会
- 欧洲中央银行
- Innovate Finance
- 欧洲保险联盟
- 国际货币基金组织
- 投资协会
- 投资公司协会
- 毕马威
- 英格兰及威尔士律师协会
- 英国国家统计局
- 瑞士再保险研究所
- TheCityUK
- 思考未来研究所
- 联合国贸易和发展会议
- 威利斯·塔尔斯·沃森
- 世界交易所联盟



Department for
International Trade

TheCityUK

[great.gov.uk](https://www.great.gov.uk)

Disclaimer

This report is based upon material in TheCityUK's possession or supplied to us from reputable sources, which we believe to be reliable. Whilst every effort has been made to ensure its accuracy, we cannot offer any guarantee that factual errors may not have occurred. Neither TheCityUK nor any officer or employee thereof accepts any liability or responsibility for any direct or indirect damage, consequential or other loss suffered by reason of inaccuracy or incorrectness. This publication is provided to you for information purposes and is not intended as an offer or solicitation for the purchase or sale of any financial instrument, or as the provision of financial advice. Copyright protection exists in this publication and it may not be produced or published in any other format by any person, for any purpose without the prior permission of the original data owner/publisher and/or TheCityUK.

© Copyright June 2019

Published 2019
by Department for International Trade/TheCityUK