



# 美国动态

上海市美国问题研究所      2011年6月15日（第9期）

内部交流  
仅供参考  
请勿引用

## 新闻动态

### 美媒称中国黑客侵入美国官员的谷歌邮件系统

谷歌(Google)公司 6 月 1 日宣布，美国政府、军方高级官员的个人谷歌邮件系统遭到来自中国的黑客入侵，遇此问题的还包括一名内阁级别的官员。

在一篇博客日志中，谷歌称黑客采用了一种“钓鱼”战略诱使用户泄露邮箱密码。据报道，网络袭击的来源地是中国济南。美国联邦调查局（FBI）上周已注意到这一事件，但不清楚美国官员是否向他们的邮箱发送了工作邮件。

网络安全受到侵犯可能会加剧中国政府和谷歌公司间的紧张关系，谷歌的网络在去年受到一次攻击，这被归咎于中国。由于受到严格的网络审查，该公司去年还威胁要彻底退出中国市场。

中国外交部的一名官员称，任何把网络入侵归咎于中国政府的企图都是“毫无根据，别有用心”，而且中国政府“坚决反对任何网络犯罪行为”。

（来源：《外交政策》网站 2011 年 6 月 2 日）

## 盖茨在香格里拉对话会议期间就美国“对亚洲的承诺”发表讲话

美国国防部长盖茨于任期内最后一次参加香格里拉对话会议，并就美国“对亚洲的承诺”发表了讲话。

盖茨承认美国国内外都面临着一系列严重的挑战，如美国的国内经济问题与伊战、阿富汗战争对美国造成的压力。但美国不会因此而放弃承诺，同时在整个环太平洋地区保持强有力的军事接触和威慑态势。

盖茨强调了近年来美国在亚洲参与的广度和强度，比如他本人在过去四年半里共有 14 次亚洲之行（含香格里拉之行）。下个月，国务卿克林顿将开始她对亚洲的第八次访问，奥巴马总统在任的每一年都到亚洲进行要事访问。

盖茨认为亚洲“最引人注目”、“最让人惊奇”的变化是“整个地区对加强与美国的军方对军方关系的普遍愿望”。他强调，指导美国在亚洲参与的是一套久经考验的原则。他重申了对这些原则的承诺：“自由和开放的贸易”、“公正的国际秩序”、“强调国家的权利与责任并信守法治”、“对所有国家开放全球共同的海域、天空、太空、如今还有网络空间”、“不使用武力解决冲突的原则”。

盖茨还强调了军力建设的重要性，阐述了亚太地区安全面临的威胁。他表示美国将继续履行作为一个 21 世纪亚太国家的承诺。

（来源：美国国务院国际信息局网站 2011 年 6 月 4 日）

## 美国众议院不赞成总统对利比亚的政策

6 月 3 日下午，众议院就两个议案进行了表决，这两个议案不同程度地对奥巴马在利比亚的行动表示异议。由众议员丹尼斯·库齐尼奇（Dennis Kucinich）提出的议案以 148 票对 265 票的结果遭到失败。库齐尼奇议员联合了一些自由派人士和保守派人士，援引《战争权利法案》，支持一份要求美国于 15 日内从利比亚撤军的议案。议长博纳（Boehner）则提出了一份措辞不那么激烈的替代性议案，要求政府 14 日内就行动的目标、成本以及不寻求国会批准的理由提交一份报告。博纳的议案以 268 票对 145 票的结果涉险通过（注：有 2/3 的赞成票才能通过），先前支持

库齐尼奇的共和党议员被争取到博纳那一边去了，这些共和党议员对政府未与国会充分商议就单独作出有关利比亚的决策颇有微词。

少数党领袖南希·佩洛西（Nancy Pelosi）对上述两个议案都表示反对，她说议案可能会向北约联军传递错误的信号，其他一些民主党议员在佩洛西的带领下反对博纳的议案，不赞成批评总统未能“提交给国会一份基于国家利益的有说服力的报告，就目前美国在利比亚的军事行动进行说明。”

（来源：Patton Boggs Capital Thinking Updates 2011 年 6 月 6 日）

## **太平洋投资管理公司首席执行官：全球经济正在放缓**

太平洋投资管理公司（Pacific Investment Management Co.）首席执行官兼联席首席投资长穆罕默德·埃尔-埃利安（Mohamed El-Erian）6 月 9 日称，近期公布的国内外经济数据令人担忧，在这种情况下，预计企业利润很难持续增长。埃尔-埃利安在接受 CNBC 电视频道采访时表示，这些数据让他感到非常担心。他说，不仅美国近期公布的一系列数据表现疲软，而且巴西、法国、中国、葡萄牙和希腊公布的数据也都不及预期，或者说这些数据显示全球经济增长在放缓。他表示，这将对企业的收入增长造成冲击，并令企业利润承压，导致当前经济环境下企业利润很难得到维持。

（来源：《华尔街日报》2011 年 6 月 9 日）

## **美国国务院助理国务卿坎贝尔就朝鲜问题发表讲话**

美国负责东亚和太平洋事务的助理国务卿坎贝尔就朝鲜问题发表了讲话，他表示，每次会见中方人士时，美方都要求中方尽最大努力鼓励朝鲜改善与韩国的关系，他认为中方对南北双方对话的破裂表示关注并感到意外，他认为中方希望看到南北对话得到改善。

坎贝尔还回顾了“天安”号事件和延坪岛炮击事件，对韩国“有尊严地给予了回应”表示了“极大的尊重和支持”。坎贝尔说美方正在查看大量资料，目前还没有作出任何决定。他表示，美国在任何情况下处理有关事宜都会和韩国协调。

（来源：美国国务院国际信息局网站 2011 年 6 月 10 日）

## **美国继续介入利比亚事务**

6 月 9 日，利比亚问题联络小组会议在阿联酋首都阿布扎比（Abu Dhabi）召开。美国国务卿

克林顿表示，由利比亚反对派成立的“国家过渡委员会”（TNC）是过渡期间利比亚人民的合法代表和“对话者”。克林顿还说，参议院两党议员小组在6月8日的会议上达成了一项方案：可以使用先前被美国冻结的利比亚政府资产，以供人道主义之需。此外，她还表示美国政府已采取一些步骤允许利比亚“国家过渡委员会”出售石油。克林顿还会见了穆罕默德·吉布利勒（Mahmoud Jibril，反对派第二号人物）以及其他反对派官员。美国参议院军事委员会主席卡尔·莱文（Carl Levin）6月10日告诉记者，经过与军方官员举行短暂的闭门会议之后，他认为利比亚的局势“并非僵局”，并承认“北约的行动进展顺利”。

（来源：[www.pattonboggs.com](http://www.pattonboggs.com) 2011年6月10日）

## 中东局势与美国的行动

6月9日，美国国务卿克林顿对国际原子能机构（IAEA）理事会通过一份决议表示欢迎，该决议认为叙利亚未能遵守国际核义务。白宫说，IAEA理事会已把叙利亚的核问题提交给联合国安理会讨论，并证实美国将和盟国一起努力，“确保每个国家都能对自己的行为负责”。在伊朗宣布加速推进敏感的核计划之后，美国、德国、法国、英国、俄罗斯、中国一道通过了一个声明，对伊朗施压，表达对伊朗核计划可能被用于军事方面的关切。

克林顿国务卿于8日访问了阿拉伯联合酋长国，与一些国家的官员进行了双边会晤，包括：阿布扎比王储穆罕默德·本·扎耶德（Mohammad Bin Zayed）、科威特外长穆罕默德·萨巴（Mohammed Saba）、伊斯兰会议组织秘书长伊赫桑奥卢（Ekmeleddin İhsanoğlu）、保加利亚外长尼古拉·姆达德诺夫（Nikolay Mladenov）、土耳其外长达武特奥卢（Ahmet Davutoğlu）。这周早些时候，克林顿还会见了法国外长阿兰·朱佩（Alain Juppe），讨论了利比亚、叙利亚、伊朗、阿富汗的局势以及中东和平进程，同时也纪念了二战诺曼底登陆67周年。

（来源：[www.pattonboggs.com](http://www.pattonboggs.com) 2011年6月10日）

## 德国评级机构下调美国主权信用评级

德国评级机构菲力评级（Feri EuroRating）6月8日将美国的主权信用评级从“AAA”下调至“AA”，理由是受公共债务水平过高、财政措施不力和经济增长前景疲软等因素的影响，美国的信用度继续恶化。菲力评级称，美国的赤字状况表明该国的财政政策不具可持续性。该机构还表示，若美国政府能够制定出长期、可持续的预算方案，那么该公司将重新考虑其评级。

（来源：《华尔街日报》2011年6月11日）

## 美媒：中国海军走得太远，地区局势变得紧张

最近一段时间以来，中国周边海域局势趋紧。中国军舰快速通过太平洋的日本列岛进行军事训练的照片加剧了日本防卫大臣所称的“严重关切”。越南也进行了实弹演习，其总理还签署了新的征兵条例。这些事件表明，日益增长的中国海军力量引起了周边邻国的不安。一些国家已在有争议的海域部署了船只和飞机。作为在太平洋地区拥有压倒性军事力量的美国，正密切关注事态的发展，并寻求对该地区盟友的支持。

中国海军大力加强军力建设，日益自信，2009年在青岛举行过海军阅兵，在大连正在重建前苏联的航空母舰——“瓦良格”号，它或将于今年服役。美国官员称，中国海军现代化的一个主要目标是：在目前美国海军拥有优势的海域行动。在这个区域，西太平洋的海水环绕着日本、台湾和菲律宾，这被称为“第一岛链”。

美国海军战争学院中国海军研究所教授莱尔·戈德斯坦（Lyle Goldstein）在一封电子邮件中说：“从某种程度上来讲，（中国的行为）是一种新的‘正常现象’。”

中国国防部长认为中国的行为都是遵照国际法行事。日防卫大臣北泽俊美则表示“我们将关注中国是否会走得更远。”2010年，一大群中国小型舰艇从冲绳附近通过，一艘中国直升机盘旋在尾随中国军舰的日本驱逐舰的上方，直升机距其中的一艘日本驱逐舰不足300英尺。去年钓鱼岛“撞船”事件也导致了中日关系紧张。

越南官员称，在5月26日和6月9日，中国船只割断了越南石油探测船的管线。中国官员则称一艘越南武装船只在该海域追赶中国渔船，导致渔网上的尖锐物挂住了越南的管线。中国外交部发言人洪磊6月7日宣称“中国对南中国海的岛屿及其附属海域拥有无可争辩的主权”。呼吁越南和菲律宾停止在该海域开采石油。

分析家指出，该地区的紧张局势对美国来说是一个考验，因为美国是菲律宾的盟国并与越南越走越近。领土问题仍是个定时炸弹。美国退役海军军官、现于国家战争学院任教的伯纳德·D·科尔说：“无论是北京还是河内，没有任何迹象表明它们会从宣称完全拥有该地区主权这一点上后退，这是问题的症结。”

（来源：《纽约时报》2011年6月14日）

（编译：江宏春）

# 焦点分析

**编者按：**近期，布鲁金斯学会经济问题研究员道格拉斯·艾略特（Douglas J. Elliott）在布鲁金斯学会网站上发表了一篇关于把上海打造成国际金融中心的报告，报告从其他金融中心的视角出发，分析了上海建设国际金融中心的优势和不足。该报告是约翰·桑顿中国中心和上海美国商会一个联合项目的研究成果。本文节选了报告的部分章节进行编译，供相关研究人员参考。

## 将上海建成一座国际金融中心 ——以其他国际金融中心为参考

道格拉斯·艾略特（Douglas J. Elliott）\*

中国政府制定了到 2020 年将上海建成真正的全球金融中心的目标，这一目标得到了上海市政府的一致支持。该目标不仅对上海来讲是极其渴望实现的目标，对全中国也是如此，因为成功地打入这种独有的内部中心圈将带来十分可观的经济收益，提升地缘政治“软实力”，并创造出大量的高薪职位。这些收益不仅来自于规模有限的金融行业，同样来自于广泛积极的溢出效应，一系列与金融相关行业的创造或巨大增长便是其中之一。

为了探寻将上海成功地建成国际金融中心所需要具备的一些前提条件，本文研究了世界上其他的国际金融中心，它们都在全力以赴地打造成真正全球性的金融中心，希望借此给上海提供一些可借鉴的经验。

一般来说，一个成功的国际金融中心应该具备以下关键特性：

- 拥有高质量的金融业专业人士
  - 生活质量
  - 讲英语的员工
- 法治

---

\*道格拉斯·艾略特，布鲁金斯学会研究员。他曾是一位投资银行家，在摩根大通（J.P. Morgan）工作了近 20 年，曾担任联邦金融机构中心（Center on Federal Financial Institutions）主任和首席研究员。他的重点研究领域是公共及私营金融机构。

- 适当的监管（金融稳定性、韧性、可预测性和发展速度）
- 避免过度税收
- 亲近客户
- 核心的基础设施
- 高质量的辅助服务
- 合理的经营成本
- 对外开放
- 有利的时区

### 当今的全球金融中心是什么样子？

毋庸置疑，伦敦和纽约是当今世界领先的金融中心，并且只有这两座城市在大多数观察者的眼中被看成是真正的全球金融中心。上世纪八十年代，日本东京似乎有可能最终成为全球金融中心，但是日本金融和房地产泡沫的破裂以及随之而来的“失去的十年”使东京丧失了这种发展势头。当然阻碍东京的还有强大的制度惰性。同样，有一段时间，作为崛起的欧洲的经济中心，德国似乎也将实现把法兰克福建成世界金融中心的雄心壮志。然而，伦敦，以及稍差一些的纽约有效地应对了德国的挑战，法兰克福希望获得的大部分业务转而流向了伦敦，或者走向了全球而不是单单地停留在欧洲层面上，当然有一些也流向了纽约。

有时香港会被看成是真正意义上的全球金融中心，比如最近全球金融中心指数（GFCI）的调查分析就认为香港是真正意义上的全球金融中心。然而，仍然有许多观察人士认为香港与伦敦以及纽约相比还存在很大的差距。同时有这样一种担忧，认为香港过度依赖中国业务，相对来讲将削弱其金融中心的地位，因为越来越多的中国业务是在上海或是中国大陆的其他金融中心实现的。

### 伦敦整体的优势和劣势是什么？

作为真正意义上的全球金融中心，单从不具备任何英国本国元素的交易来看（这些交易通过发挥英国人和英国机构的优势在伦敦组织并实现），伦敦或许具备最广泛和深入的全球存在。伦敦拥有任何可能的金融交易类型以及金融次领域内的金融专家，以及法律和其他相关行业的专家为这些交易提供支持。英国的法律清晰明了易于理解，并且人们一般认为英国的法庭和监管机构是可预测并且公平合理的。此外，金融行业是英国经济以及贸易平衡中十分重要的组成部分，因此无论何党派执政的英国政府都努力地提升伦敦作为金融中心的地位。（尽管金融危机后，伦敦作为全球金融中心的地位有所下降，但是即使现在，英国政府在采取有可能会破坏伦敦在全球市场中地位的措施时也不得不有所保留。）

伦敦拥有高质量的金融专业人士和辅助的服务行业，它们中的多数来自欧洲其他国家或美国，他们被伦敦这座富有活力的城市所提供的就业机会和高质量的生活深深地吸引着。

事实上每个人都相信，鉴于今天所具有的强势地位以及长期作为领导者，伦敦将继续充当全

球金融中心的角色。然而，伦敦除了具有优势，也存在一些劣势。对于金融专业人士来说，伦敦是一座高成本的城市，不管是从业务成本，还是生活成本来讲都是如此。伦敦的房价及其昂贵，部分原因是由于传统的金融区在地理位置上十分受限，并且受到许多建筑条件的限制，目的是为了保持历史特点。伦敦金融区的发展部分缓解了这种压力，但是不足之处是离伦敦的人文景点有些远。伦敦拥挤的交通也意味着上下班时间变得越来越长，主要铁轨线路（包括日益老化的地铁）基础设施存在的各种各样的问题使得上下班时间问题变得更加严峻。

犯罪问题同样成为伦敦越来越突出的问题，尤其是当其主要的竞争对手纽约市的犯罪率在过去二十年出现了巨大下降之际。伦敦市里主要的犯罪行为是小偷小摸，但是这却让现有以及潜在居民产生了一种不安全感。

或许最重要的是目前英国的法律和监管环境存在巨大的不确定性。与其他大国一样，英国也处在金融行业监管大变革的进程中。在上个十年里，伦敦为“低干涉”的监管体系而引以自豪，在该体系下，在实现安全的情况下政府尽可能少地干涉金融行业的运营。然而，金融危机完全改变了政治家、监管机构以及公众的观点，结果就是需要实行更加严格的监管规则。来自欧盟总部布鲁塞尔的更加严格的监管措施使得这一情况更加严重，因为英国的金融行业被置于布鲁塞尔的监管之下。金融领域的担忧之一是欧盟的立法和监管措施将不会考虑伦敦全球金融中心的角色，而在过去，纯粹的英国的监管规则制定者总是会考虑到这一点。

虽然如此，未来许多年，伦敦无疑仍将是领导者，不仅因为英国政府和金融行业立志采取一切可能的措施维持伦敦金融中心的地位，而且因为伦敦一开始就占据了如此高的制高点。维持住全球金融中心的地位远比成为全球金融中心容易得多。

### **纽约市整体的优势和劣势是什么？**

纽约和伦敦及其相似，因为许多年来它是另一个重要的全球金融中心。因此，纽约也具有广泛而深入的市场、人员和机构让其在未来依然保有这种强大的地位。纽约与伦敦的不同之处是不像伦敦那么全球化，因为大部分的业务是与美国本土相关联的，也就是说交易的一方或双方是基于美国。这是纽约的优势之一，因为它在美国本土所占据的辽阔业务腹地意味着即使其全球竞争力出现了下滑，完全凭借着美国的业务，它就能够保留住大量的业务往来以及所支持的人员和机构。这使得纽约能够更容易克服发展道路上遇到的暂时挫折。

纽约将更多的业务重心放在国内，这也面临着潜在的劣势，因为这会导致与外界更大程度上的隔绝并丧失在全球市场中的竞争优势。然而，历史表明美国投资银行能够成功地深入到欧洲并成为强有力的竞争者，然而欧洲的投行在打入美国市场时却相形见绌，并且亚洲的投资公司在美国市场中所占的份额也是十分有限的。此外，通常纽约在创新性排名上要高于伦敦，即使最近的调查研究也是如此，虽然伦敦人对此表示强烈抗议。一些观察人士认为多数美国的金融创新是有害的，如果他们的观点得到了更多人的认可，那么就需要重新评估这两座城市在创新性上的排名了。



正如所指出的那样，相对而言纽约的成本要比伦敦低，也比伦敦更安全。另一方面，许多外国人十分担心的一点是，美国人倾向于追寻一种许多人看来是过度的诉讼和回报。美国，与伦敦一样，也在经历有关金融机构的立法和监管大变革。许多金融机构担心变革的结果将是惩罚性的，尽管还不清楚，相对于伦敦或欧洲而言，监管负担是否会变重。另一方面，大西洋两岸的监管规则有可能同时变得更加严格，因为亚洲的金融监管规则并没经历如此巨大的变革，而这会使得金融机构比以往更加愿意扩大在亚洲的业务。哪怕亚洲市场的监管负担相对而言并不轻松，但快速增长的市场也已经引起了金融机构强烈的进入兴趣。

然而，和伦敦一样，在未来许多年，纽约市无疑仍将是全球主要的金融中心。

### **从所有这些对比中，上海可以吸取哪些经验？**

上海的起步拥有巨大的优势，这无疑给上海建设真正的全球金融中心打了一剂强心针。哪怕上海最终未能实现这一宏大目标（实际上世界上有许多城市最终未能实现这种追求），它无疑也将会成为亚洲地区主要的金融中心，也许是亚洲地区处于主导地位金融中心。

上海应该努力确保留住这些优势并从中获取最大的市场收益，例如提升对全球性机构和金融专业人士的吸引力。另一方面，除了人们主观认为存在的劣势，上海也存在一些实际的劣势，需要努力去弥补。上海应该消除那些实际的劣势并确保那些持有过度消极观念的外国人能够更加理解实际的情形。由于本文作者并不是研究上海的专家，因此没法区分错误的和真实的消极观念，也不会尝试把发现的问题分为这两类。

需要强调的一点是上海市政府已经充分地认识到了这些问题的存在并且制定了计划来加强上海的优势并弥补劣势。文章的这一部分不是要建议政府完全地放弃当前的计划，而是简单地陈述作者认为需要记住的一些关键点，这些关键点是基于从其他全球金融中心和有志于成为全球金融中心的城市所学到的经验中得出的。

### **优势**

**进入巨大的并且不断增长的中国金融市场。**毫无疑问上海最大的优势在于作为中国市场的进出口将要发挥的潜在能力。金融世界已经充分认识到中国对资本和风险管理产品的需求已经十分巨大，并且还在快速地增长。（实际上每一次与金融业管理人员进行的有关金融领域未来的宏观讨论都将中国视为关注的重点。）如果这种需求的绝大部分能够在上海得到满足，那么上海肯定将会发挥相当大的作用，至少成为地区主要的金融中心，并且有潜力成为真正意义上的全球金融中心。

**国家和市政府明确给予支持。**中国政府明确表示支持中国不断增长的金融交易中的大部分流经上海。可以通过法律和监管规则实现这一点，例如授权交易所和交易活动的首要发生地为上海。同时也可以通过道义上的劝告明确表示对那些将上海作为在华金融活动总部的国外和国内机构将给予优惠待遇。当然也可以使用税收补贴实现上述目的。

中国和上海还可以致力于解决监管、基础设施和其他障碍问题，因为这些问题将阻碍上海建

成国际金融中心。上海正在如火如荼地进行着金融中心的建设，在这种情况下，政府的鼓励和资源将会体现最大的价值。

**期货与期权市场的存在。**现代全球金融业越来越依赖衍生产品交易，而在中国为数不多的衍生产品交易中，上海将发展其中的一种作为开端。这一领域需要具备相关的专业知识，上海很值得以此为基础打造国际金融中心，而且现在这样做正当时，因为大多数其他国家正在大力加强对衍生产品交易的监管力度。中国不应指望成为第一个放松对这一领域监管的国家，但这种改变确实意味着它有机会获得一些原本不会转投其他市场的交易业务。

**一个富有活力的城市。**上海是中国的商业中心，在那里可以获得大量的商业机会，而且这座城市拥有众多的娱乐、餐饮和文化设施，可供选择，这对许多中外人士具有很强的吸引力。

**“硬件”基础设施建设取得显著进步。**上海近年来大力投入进行大规模基础设施建设，这对其成为国际金融中心是有促进作用的。例如，高盛的分析师欧阳汉（Eoyang）等人 2010 年指出“许多基本的‘硬件’基建已经在世博会召开之前完工。上海现在拥有两个世界级机场，一条通往机场的高速磁悬浮列车，世界上最长的地铁网络（11 条线路），和 6 条免费高架道路。”此外，京沪高铁的开通将带来更大的益处。

### 不足之处

**使用复杂金融产品的能力有限。**中国的法律和法规对于允许哪些金融产品存在于市场中是比较保守的。有许多较复杂的金融产品，特别是衍生产品，是不允许进入中国市场的，甚至一些较基本的产品也只是部分得到许可。这使得上海更难发挥其主导中国衍生产品交易的潜力。也许保守的法规并无不当，但确实会对潜在市场的增长造成限制。

这一问题的重要性不言而喻。国际金融中心的蓬勃发展有赖于其提供一整套复杂金融产品和服务的能力。对一项总体工作的一半或四分之三非常在行是不够的，因为在伦敦或纽约所有事务都能有效地处理好，因此相对而言，还是容易选择这两地进行金融业务。

上海市政府显然十分清楚要成为一个真正的国际金融中心，就需要拓展这座城市中的金融产品和机构。然而，是否能取得这些进展取决于中央政府的决定，因为上海市政府无权就这些问题做出决定。中国似乎正朝着对上海的发展十分必要的方向前进，但前进的步伐慎重，这可能会是若干年内上海的一个主要劣势。

**人民币全球使用的局限。**如果可以在国际交易中使用本地货币，这对一个金融中心城市而言是一项实实在在的优势，尽管这并非是一个必不可少的条件；比如，美元的全球性货币角色多年来无疑一直是纽约的一个有利条件。（看看金融危机期间那些欧洲的银行碰到的问题吧。它们一直以美元交易，因而要依赖美联储，而不能仅依靠它们自己国家的央行来给予间接流动性的支持。）中国政府已经提出了一项计划，逐步推动在国际交换中更多地使用人民币，这应该会起到积极作用，但是这一时间表似乎相当平缓渐进，难以在短期和中期内发挥出优势。

**政治决策过程不透明。**外国人，甚至许多中国人都很难弄清重大的政策决定是如何做出的。

他们也难以辨明一项政策或重要决定是否以及何时可能会改变。这一点至关重要，因为世界各国的政府与金融业间总有着复杂而密切的联系。特别是，政府通过改变资金、储备金或流动性要求，或通过其他调控手段能够极大地改变金融机构的总体成本。金融机构和市场在某些情况不能确定时，或许还能存在下去，但若不能确知决策过程，那就很难存在下去了，因为这会使得评估可能的结果变得困难。

**对政治偏袒的担忧。**除了上述的不透明性之外，也有人担心某些调控和法律决定可能更多地反映的是内部政治，而非实质性的观点。这样的担忧并非仅仅针对中国，但外国人往往认为中国出现这种问题的风险要比别国高得多，可能一定程度上是因为他们无法清清楚楚地看到决策过程。

**与北京的金融机构间的距离。**商业和全能银行，以及保险公司是资本和风险管理产品市场的主要参与者。它们属于投资银行较重要的客户，因此上海的一个劣势，或者至少是一点小的不足之处是中国最大的金融机构都立足于北京。美国众多的大型金融机构都位于其主要的金融中心，这点无疑使纽约得益，正如与英国有关的业务使伦敦获益一样。也许京沪高铁的开通将有助于缩短距离感，但是有一种情况将不会改变，那就是人们更容易相信并且频繁打交道的对象是那些可以在非正式场合碰到的人，而不是只能通过偶尔出差才能见到的人。

**对在国际交易中使用中国法律迟疑不定。**由于关于金融合同的英国法律被广泛使用并受到尊重，伦敦因而获益良多。同样，美国的金融法律也使纽约获得类似的优势，尽管对于美国过度诉讼的广泛担忧在一定程度上削弱了这一优势。中国的合同法从内容到实际运用似乎都会有重大改变，而且要让外国参与方完全适应在国际交易中使用中国法律还需要很多年。这导致人们还是更容易选择伦敦或纽约进行一笔真正的国际交易。这一点的重要性足以打破势均力敌的局面，也许还有过之。比如，选择英国法律直接就意味着用一家顶尖的英国法律公司，而其中最优秀的人才和核心资源也很可能是在伦敦。如果律师在伦敦，那就容易将整个交易过程都安排在那里进行。

**相关服务尚未完善。**上海相关服务行业的规模和技能水平尚未达到一个国际金融中心的要求。这一发展和完善的过程是由市场力量推动的，伴随着金融中心城市本身重要性的提升而自然发生，不过上海是明智的，它正在寻求方法以提高其对世界级服务公司的吸引力。

**有必要进一步发展更普遍的“软件”基础设施。**要使有才华的金融业人士除了因职业升迁外，还有其他理由选择在上海生活，那么上海还有很多需要做的。《经济学人》资讯社发布的 2009 年调查将上海列在所有被调查城市的第 84 位，表明上海仍有很大的上升空间。许多方面似乎还存在问题，包括空气质量、教育、医疗等重要方面。住房负担能力对于中国国内的职工来说是一个真正的问题，尽管这在很大程度上是因为中国的薪资水平相对于世界上其他的金融中心而言较低，但这对于那些雇佣中国员工的公司来说的确是一个抵补优势。以绝对价值计算，中国的房地产价格相对于全球标准仍然很低，虽然这样的情况久而久之可能会改变。尽管难以在同一个基础上比较各国中外国人的生活成本，但是在这方面，上海目前似乎介于伦敦和纽约之间，这也就意

味着上海既不占有很大的优势，也不处于明显的劣势。

## 结论

显然上海正试图成为一个真正的国际金融中心，但要实现这一目标，上海还需付出多年的辛苦工作并集中精力投入其中。它最大的优势在于潜在的中国金融市场规模巨大，且预计该市场会有强劲的增长。但它也面临不少问题，其最大的劣势恰恰是使现有国际金融中心获益的强大优势。从某种程度上看，“富者将愈富”，因为金融集中化的优势将继续使现有的“领头羊”——纽约和伦敦受益。上海面对的第二大问题是多种金融产品在中国使用时受到的限制仍然存在，而在世界其他地方这种限制则不存在。

（来源：布鲁金斯学会网站 2011 年 6 月 10 日）

（王子磊、郝玥译，吴其胜校）

编辑部： 上海市美国问题研究所  
编辑： 郝玥  
通讯地址： 淮海中路 622 弄 7 号社联大楼 203 室  
邮编： 200020  
电话： 53064520  
工作邮箱： meiguodongtai@163.com