

PRIVATE

私人银行

— 机构、产品与监管 —

BANKING



INSTITUTIONS, PRODUCTS
AND REGULATION



薛瑞锋 殷剑峰 / 主编



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

PRIVATE

私人銀行

CONFIDENTIAL

○ 1997年12月31日

○ 1998年1月1日

PRIVATE

私人银行

— 机构、产品与监管 —

BANKING

○ INSTITUTIONS, PRODUCTS
AND REGULATION

○ 薛瑞锋 殷剑峰 / 主编

图书在版编目(CIP)数据

私人银行：机构、产品与监管/薛瑞锋，殷剑峰主编.—北京：社会科学文献出版社，2015.1

ISBN 978-7-5097-4213-6

I. ①私… II. ①薛… ②殷… III. ①私人投资-银行业务-研究
IV. ①F830.35

中国版本图书馆CIP数据核字(2015)第016539号

私人银行

——机构、产品与监管

主 编 / 薛瑞锋 殷剑峰

出 版 人 / 谢寿光

项目统筹 / 恽 薇 王婧怡

责任编辑 / 王婧怡 刘宇轩

出 版 / 社会科学文献出版社·经济与管理出版分社(010)59367226

地址：北京市北三环中路甲29号院华龙大厦 邮编：100029

网址：www.ssap.com.cn

发 行 / 市场营销中心(010)59367081 59367090

读者服务中心(010)59367028

印 装 / 三河市东方印刷有限公司

规 格 / 开 本：787mm×1092mm 1/16

印 张：27 字 数：460千字

版 次 / 2015年1月第1版 2015年1月第1次印刷

书 号 / ISBN 978-7-5097-4213-6

定 价 / 98.00元

本书如有破损、缺页、装订错误，请与本社读者服务中心联系更换

▲ 版权所有 翻印必究

私人银行——机构、产品与监管

- 编委会顾问：** 李 扬 中国社会科学院副院长
李仁杰 兴业银行行长
- 编委会主任：** 陈锦光 兴业银行副行长
王国刚 中国社会科学院金融研究所所长
- 编委会执行主任：** 薛瑞锋 兴业银行私人银行部总经理
殷剑峰 中国社会科学院金融研究所副所长

序言一

李仁杰 兴业银行行长

编写一本关于私人银行的书，这个想法缘于近两年兴业银行推动私人银行业务转型发展的一些探索和思考。

私人银行是一项古老的金融服务，早在十六七世纪就在欧洲的瑞士兴起。但在中国，私人银行还是一项新兴的业务。兴业银行从 2011 年开始介入私人银行领域，当年 4 月在上海成立了专门的私人银行部。几年来，在参与推动国内私人银行业务发展的过程中，我们一直在努力思考国内私人银行业务究竟应该走什么样的发展道路、应该坚持什么样的发展方向等基本问题。从现实情况看，目前国内各家机构对私人银行业务的认识、发展还存在不少的“误区”。比如，简单地把私人银行业务等同于财富管理业务，甚至等同于向高净值客户推销银行的理财产品；私人银行产品以类信贷资产为主，以融资为驱动，某种意义上成为银行传统信贷的“影子”，等等。这些显然与成熟私人银行业务以“咨询顾问为根本”“受托投资为支撑”“增值服务为补充”的本质属性不相符合，既狭隘了私人银行服务的内涵，也违背了私人银行业务发展的基本规律。

中国是全世界富裕人群增长最快的地区，私人银行业务的发展空间非常广阔。但这种发展，必须以准确把握私人银行业务本质、遵循私人银行业务发展规律为前提。结合兴业银行的实践体会，我们认为，当前国内私人银行业务的发展，关键要解决好几个方面的问题。一是端正理念。要深刻认识私人银行业务“代客”“受托”的本质，坚持以客户利益最大化为根本，为客户提供可信赖的“管家式”服务，而不是简单地向客户推销产品。二是找准方向。私人银行服务

应该以高水准、专业化的咨询顾问服务为驱动，这种服务一方面源于对客户需求的深刻把握，另一方面源于对各类市场、各类工具的深入研究，而不是简单地局限在融资、理财产品上。三是整合资源。要实现为客户提供全方位、“管家式”综合服务的目标，要求私人银行服务机构必须善于跨领域、跨机构、跨区域整合资源，真正把最优秀、最符合客户需求的产品、服务推荐给客户，而不是局限于本机构、本区域范围内。总之，要从现有的“推销产品为主”向“受托服务为主”转变，从“融资驱动型”向“咨询驱动型”转变，从“单一服务”向“综合服务”转变。

作为国内私人银行服务的“主力军”，商业银行在推动私人银行业务转型发展上既有特殊优势，又责无旁贷。从优势看，国内商业银行特别是大中型银行服务网络众多、客户基础广泛，而且经过近些年的发展，目前国内大中型银行普遍具备银行、信托、基金、租赁等各类金融牌照，不仅内部可以调动的资源多，在整合外部各类资源上也有了更强的实力。这些都为国内商业银行推动私人银行业务转型发展提供了强大的基础条件。从责任看，相比其他私人银行服务机构，商业银行体量大、社会影响面广，在推动国内私人银行业务转型发展上理应发挥良好的示范作用，带头营造健康有序的市场环境。这也是我们组织编写本书的动力之一。

本书的编写历时一年零七个月，参与研究、编撰和修改的有来自中国银监会、瑞银集团、瑞士隆奥银行、花旗银行、法兴银行、法国巴黎银行、恒生银行等监管部门和各金融机构私人银行资深专业人士约 50 名。研究成果有质量、有创见，在一定程度上代表了中国私人银行实务研究的前沿与最新方向。我相信，本书的研究成果将为中国私人银行业务在新时期的转型发展提供有益助力。我也期待，本书研究成果的传播，能够为中国高净值人群正确财富观的确立、国内私人银行服务品质的提升、社会财富的积累以及慈善事业的发展形成有益促动。

是为序。

序言二

李扬 中国社会科学院副院长

作为一种向高净值客户个人及其家族企业提供综合化金融服务和全方位非金融服务的业态，私人银行无疑是整个金融服务业的“皇冠”。但是，由于其服务对象的小众化，服务过程中对私密性的强调，私人银行不为一般公众所知，甚至在金融业内也不甚知晓其运作过程。在这种情况下，对私人银行的理解就出现了许多偏差。

私人银行服务对象的小众化和私密性并不与其具有的一般社会意义相矛盾。私人银行常常被简单地误解成为“富人”提供服务——如果从私人银行服务的对象是高净值客户这点看，这种理解确实不错。然而，服务对象的特殊性并不妨碍其具有的一般社会意义。首先，为“富人”提供良好的财富管理和财富传承的服务，将在宏观上促进整个社会的资本积累和经济发展。事实上，缺少这种服务所导致的“富不过三代”现象，不仅反映了家庭和个人财富的流失，也是整个社会财富的损失。其次，或许更为重要的是，从其历史渊源看，私人银行是传递正确财富观的有效社会组织形式。如果没有正确的财富观，伴随财富积累的常常是为富不仁、骄奢淫逸。传递“达则兼济天下”的财富观，推动社会慈善事业的发展，构成了私人银行发展的重要社会意义。

私人银行服务内容的高品质、个性化和全方位来自金融机构从事一般金融业务的能力积累。与提供标准化产品、标准化服务、满足大众的一般金融业务不同，私人银行业务更加强调量身定制，更加强调涵盖客户整个生命周期乃至代际传承的全时空服务。对私人银行业务的要求远远高于一般性的金融业务，但是，

后者显然是前者的基础。例如，没有掌握银、证、保、期等标准化的产品和投资渠道，就难以设计出个性化、结构化的产品和投资渠道；没有理解处于不同生命周期普罗大众的标准化金融服务需求，就无法提供全方位、全时空的财富管理和财富传承服务。当然，仅仅掌握了标准化、一般性的金融产品和业务也无法简单地过渡到提供私人银行服务。因为在服务理念、展业模式、组织架构、人力资源、风险控制等诸多方面，私人银行都与一般金融业务存在较大差异，而且，私人银行所提供的一些服务（如节税、遗产继承、生活增值服务等）也非一般性的金融业务所具有。

私人银行的特殊性并不意味着它可以逃避甚至违背一般的金融监管原则和框架。在此次全球金融危机后，金融监管体制的一个重大变化就是关注金融消费者保护。例如，美国《2010年消费者金融保护法案》开创性地设立消费者金融保护局，以确保消费者及时、清楚地获取有关信息，防止不公正的、欺诈的、侮辱性和歧视性的商业行为。一方面，与标准化金融业务的服务对象一样，私人银行的客户也属于金融消费者，而且，由于服务内容的特殊性和私密性，对私人银行客户的保护更加面临挑战——这一点在此次全球危机后暴露出的诸多案例中都得到体现。然而，另一方面，对私人银行客户实施过度保护以至于使私人银行成为逃税、洗钱、脱离金融监管的渠道，也不符合私人银行发展的方向。就此，作为私人银行发起之地，瑞士对私人银行监管的演变值得关注。长期以来，瑞士的合伙制私人银行不必遵守联邦《银行法》的全部条款，不必满足法定资本要求，更无须公布金融财务报告，除非它们要求吸收公众存款。但是，近些年来，随着国际社会对黑钱、贿赂、独裁者资产、恐怖主义资金等的关注，延续三百年的瑞士银行保密制度正在发生深刻变化，而且，对私人银行的合规性监管也正在加强。

改革开放30多年来，我国的金融体系已经从大一统的架构演化为多种机构、多种市场并存的复杂结构，我国的金融机构也正在从提供传统的、标准化的金融产品和服务演化为提供个性化、差异化和综合化的产品和服务。私人银行在我国的出现和发展无疑将进一步推动、深化我国金融业的发展，提高金融机构全方位、全时空金融服务的能力。私人银行将是金融服务业的下一个高地。

希望本书的出版发行能够为中国私人银行的发展做出贡献。

致 谢

本书旨在全面介绍私人银行的机构、产品、监管和中后台等相关内容，共分4篇17章。全书撰写分三个阶段完成：第一阶段是提纲调研和定稿，第二阶段是正文撰写，第三阶段则是初稿外审、修改以及最后的定稿。其中每一章的撰写都基本遵循“双线三步”的思路，“双线”意为每一章的内容均由学者和业内人士共同执笔完成，以保证单章内容兼具专业性和实操性。以中后台的人力资源一章为例，我们首先拟定撰写提纲并以此为内容对外部专家、顾问进行访谈，然后基于修改后的撰写提纲进行写作，最后请外部专家、顾问审稿并修改定稿。

“凫胫虽短，续之则忧；鹤胫虽长，断之则悲”。各章节内容篇幅大体一致，部分章节涵盖较多内容，如机构组织篇中的非银行系一章涵盖证券系、保险系和信托系等机构的私人银行业务。作为全书的起始，绪论首先对私人银行的渊源和界定做了全面梳理，明确了私人银行的本质；然后从业务对象、客户准入、产品服务和人力资源等方面比较私人银行与传统财富管理业务的本质内涵；最后给出发展私人银行的意义，如传递正确的财富观等。

作为绪论的延展，机构组织篇对商业银行、证券公司、保险公司和信托公司等金融机构从事私人银行业务的组织架构、业务模式和赢利模式等进行研究分析。事实上，家族办公室和独立财富管理机构的发展经验、主要类型、业务模式和赢利模式作为当下国内私人银行业务发展的经验借鉴尤为重要。产品服务篇共分三个板块：一是基于传统金融产品和资产配置理论的投资顾问服务研究；二是以私人银行业务为主要支撑点的家族信托、高端保险和慈善基金产品等；三是以服务拓展增值空间的增值服务业务。中后台篇则是从风险控制、人力资源和IT系统建设等全面介绍私人银行的基础设施和制度保障内容。最后，作为保驾护航

私人银行业务的监管体系，对瑞士、美国、新加坡、中国台湾和中国香港地区在监管主体、机构准入、市场准入、业务准入、从业准入和客户准入等方面的内容分析是第四篇的核心。

自2013年4月启动该项研究以来，项目组调研走访了数家北京、上海、深圳和香港的监管及从业机构。初稿完成后，又征询了监管部门和各机构私人银行资深专业人士的意见。在此，谨向下列在本书完成过程中提供各种形式帮助的人们致以深切的谢意。

王岩岫

业务创新监管协作部主任

中国银行业监督管理委员会

张光平

上海监管局副局长

中国银行业监督管理委员会

苏薪茗

业务创新监管协作部处长

中国银行业监督管理委员会

薛茹

运营中心监管处监管副调研员

中国银行业监督管理委员会上海监管局

范博宏

会计学院与金融系教授 经济及金融研究所所长

香港中文大学商学院

彭彦傑

执行董事 投资产品服务部总监

瑞士银行（中国）有限公司

Vincent Duhamel

亚太区总裁

瑞士隆奥（香港）有限公司

Emanuel Roulin

亚太区业务总监执行副总裁

瑞士隆奥（亚洲）有限公司

刘 冰

大中华区业务总监

瑞士隆奥（香港）有限公司

潘建铸

董事总经理

法国巴黎银行（新加坡）有限公司

肖 文

执行董事

瑞士宝盛银行有限公司

邱森模

亚洲区（除日本外）财资管理部董事总经理

野村国际（香港）有限公司

陆庭龙

私人银行及信托服务主管

恒生银行有限公司

白文彬

零售金融业务合规总监

花旗银行（中国）有限公司

李晓芸

私人银行中国区首席执行官

法国兴业银行（中国）有限公司

王人雄

私人银行副总裁

法国兴业银行（中国）有限公司

连 洁

副总裁 财富管理产品主管

法国巴黎银行（中国）有限公司

姚 峻

私人银行及高端市场部总经理

东亚银行（中国）有限公司

黄 凡

董事 财富管理中国区总经理

德意志银行（中国）有限公司

马 健

私人银行部总经理

中国工商银行股份有限公司

王 亚

个人金融总部主管（私人银行）

中国银行股份有限公司

李小军

私人银行财富顾问部副总经理

中国农业银行股份有限公司

魏春旗

财富管理与私人银行部总经理

中国建设银行股份有限公司

梅雨方

财富管理与私人银行部副总经理

中国建设银行股份有限公司

李 文

私人银行部副总裁

中国民生银行股份有限公司

陈晓黎

私人银行部高级规划管理经理

交通银行股份有限公司

李 琦

私人银行产品总监

中国光大银行股份有限公司

何 勇

副总经理

上海陆家嘴金融发展有限公司

李 捷

统计与研究部主管

中国保险行业协会

朱小川

金融法制研究室主任

中欧陆家嘴国际金融研究院

作者团队

(以姓名音序排列)

陈松威

中国社会科学院研究生院金融系

范丽君 博士

财富管理研究中心研究员

中国社会科学院金融研究所

顾宇萍

市场部总经理

中国人寿保险股份有限公司上海市分公司

李永辉

策划及销售管理主管

恒生银行有限公司私人银行服务部

刘道百 博士

专家支持处负责人

兴业银行股份有限公司私人银行部

鲁文龙 博士

专家支持处副研究员

兴业银行股份有限公司私人银行部

毛剑辉

FICC 业务执行董事

国泰君安证券股份有限公司

王伯英

中国社会科学院研究生院金融系

王增武 博士

财富管理研究中心副主任

中国社会科学院金融研究所

薛瑞锋 博士

总经理

兴业银行股份有限公司私人银行部

殷剑峰 博士

副所长、财富管理研究中心主任

中国社会科学院金融研究所

张舒宜

市场部总经理助理

中国人寿保险股份有限公司上海市分公司

张曦

中国社会科学院研究生院金融系