

AN INTRODUCTION TO

欧美私人银行

PRIVATE BANKS OF
EUROPE AND THE US

白宇飞 李沁心 郭彦男 杨武建 / 著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

AN INTRODUCTION TO

欧美私人银行

PRIVATE BANKS OF
EUROPE AND THE US

白宇飞 李沁心 郭彦男 杨武建 / 著

常州大学图书馆
藏书章



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

图书在版编目 (CIP) 数据

欧美私人银行 / 白宇飞等著.

北京: 中国经济出版社, 2018. 4

ISBN 978 - 7 - 5136 - 4553 - 9

I. ①欧… II. ①白… III. ①私人投资—银行业务—研究—欧洲

②私人投资—银行业务—研究—美洲 IV. ①F835. 03 ②F837. 03

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 321239 号

责任编辑 李煜萍

责任印制 马小宾

出版发行 中国经济出版社

印刷者 北京金明盛印刷有限公司

经销者 各地新华书店

开 本 710mm × 1000mm 1/16

印 张 11.5

字 数 188 千字

版 次 2018 年 4 月第 1 版

印 次 2018 年 4 月第 1 次

定 价 45.00 元

广告经营许可证 京西工商广字第 8179 号

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换 (联系电话: 010 - 68330607)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010 - 68355416 010 - 68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390) 服务热线: 010 - 88386794

前言

私人银行是专门为高净值客户提供综合化金融服务与全方位非金融服务的特殊金融机构，素有金融业之“皇冠”的美誉。尽管私人银行的客户对象相对小众，服务过程讲究私密，但并不妨碍其具有积极的社会意义。

一方面，私人银行是传承精神财富、传递正确财富观的有效社会组织形式。在欧美发达国家，财富传承是私人银行业务的重要组成部分，财富传承不仅指存款、房产等物质财富的传承，更包括诚信、责任、进取等精神财富和传统美德的继承与弘扬，且后者往往更为私人银行客户所看重。同时，也正是在精神财富的代际传承过程中，不少高净值人士逐渐形成了“达则兼济天下”的财富观，并身体力行推动慈善事业发展，在教育、医疗、环保等领域慷慨捐赠，实质性促进了技术进步与社会和谐。

另一方面，私人银行是促进资本积累、推动经济增长的重要助力器。以瑞士的私人银行为例，身处全球最成熟的私人银行市场和最知名的离岸私人银行中心，凭借卓越的离岸金融服务能力，瑞士的私人银行长期受到众多欧美高净值客户的青睐，持续吸引海量国外资金的涌入，为国家经济增长提供了绵延不断的财力支持，是名副其实的资本积累助力器。转观我国，伴随高净值人群规模的大幅扩增，我国正在出现继改革开放初第一波“淘金”移民潮和 20 世纪 90 年代初第二波“镀金”

移民潮之后的第三波移民潮。与前两波移民相比，第三波移民多是近年来富裕起来的高净值或超高净值人士，其主要以投资移民作为移民海外的方式。换句话说，这一波移民潮将不可避免地引发财富外流、资本迁移的问题，进而给国内经济发展带来冲击。在此背景下，如果我国本土私人银行能够以令人信服的财富管理能力“留住”那些具有移民倾向的高净值人士，就不仅可以有效缓解资本外流，避免社会财富的损失，更会产生积极的引导效应，吸引资本回流，促进资本积累，推动经济增长。

事实上，相较国外长达百年的私人银行发展史，我国本土私人银行的运营时间还非常短暂，在竞争力和影响力方面均与欧美私人银行存在显著差距。正基于此，本书对当今最具代表性的欧美顶尖私人银行进行了全面梳理和系统分析，希望能够对中资私人银行的成长与发展提供些许参考或借鉴。

作者

2018 年初

导 论	1
一、私人银行的源起与发展	1
二、私人银行的界定	3
三、私人银行业务的主要特点	4

上 篇 欧洲私人银行

第一章 瑞银财富管理	9
一、瑞银集团概况	9
二、瑞银集团的成长与发展	12
三、瑞银财富管理	18
第二章 瑞信私人银行	31
一、瑞信集团概况	31
二、瑞信集团的历史沿革	33
三、瑞信私人银行	37
第三章 德意志银行财富管理	43
一、德意志银行概况	43
二、德意志银行的成长与发展	46

三、德意志银行财富管理	53
第四章 汇丰私人银行	57
一、汇丰集团概况	57
二、汇丰集团成长史	59
三、汇丰环球私人银行	61
第五章 瑞士宝盛	66
一、瑞士宝盛集团概况	66
二、瑞士宝盛的成长与发展	68
三、瑞士宝盛的产品与服务	72

下 篇 北美私人银行

第六章 美国银行财富管理	89
一、美国银行概况	89
二、美国银行的发展历史	92
三、美国银行财富管理	94
第七章 富国私人银行	101
一、富国银行概况	101
二、富国银行的发展历程	104
三、富国私人银行	108
第八章 花旗私人银行	116
一、花旗集团概况	116
二、花旗集团的成长与发展	119
三、花旗公司个人金融业务特点	124

四、花旗私人银行	126
第九章 摩根大通私人银行	133
一、摩根大通概况	133
二、摩根大通的发展历史	136
三、摩根大通私人银行	138
第十章 高盛私人财富管理	142
一、高盛集团概况	142
二、高盛集团的发展历程	148
三、高盛私人财富管理	150
第十一章 摩根士丹利私人财富管理	156
一、摩根士丹利概况	156
二、摩根士丹利的发展历程	159
三、摩根士丹利私人财富管理	162
参考文献	166

PRIVATE BANK

导 论

一、私人银行的源起与发展

一般认为，私人银行起源于瑞士的日内瓦。在 16 世纪，随着基督教加尔文派的兴起，许多受迫害的新教徒从法国和意大利逃到瑞士日内瓦，其所带来的大量财富随即交给当时日内瓦的银行家们打理，就此催生了私人银行业务。高私密性的私人银行业务很快得到皇室贵族和超富裕家族的青睐，一批早期的私人银行顺势诞生。

此后三个世纪，随着欧洲金融、商贸的发展，富裕家庭和个人对融资、税收、法律等服务的需求日益增强，在此背景下，私人银行逐渐进入法国、英国、卢森堡、比利时等国家，并逐步由专门服务皇室贵族和超富裕家族转向服务于众多的高净资产客户。欧洲由此成为名副其实的私人银行发源地。

19 世纪下半叶，随着美国经济的崛起和一批大财团的涌现，私人银行业务在北美应运而生。第二次世界大战结束后，美国正式确认了头号经济强国地位，在科技创新和金融自由化的推动下，高速发展的社会经济造就了数量众多的富豪和富豪家族，以摩根大通私人银行、花旗私人银行为代表的美国私人银行急速成长，美国很快成为全球最大的私人银行市场。

20 世纪 60 年代起，亚洲“四小龙”的崛起，使得亚太地区的私人财富急剧膨胀。欧美私人银行巨头陆续进入亚太私人银行市场开辟业务，并在 20 世纪末逐渐形成了新加坡、中国香港等区域性私人银行中心（近年来，随着国内私人财富市场的快速发展，中国内地也正在成为亚太乃至全球私人银行市场的新亮点和驱动力）。根据波士顿咨询公司（The Boston Con-

sulting Group, BCG) 发布的《2016 全球财富报告》(Global Wealth 2016), 2015 年亚太地区 (不包括日本) 私人财富增长率继续领跑全球, 达到 13.4%, 远超西欧的 4.3% 和北美的 1.8%, 私人财富总额达到 36.6 万亿美元, 并有望在 2017 年超越西欧成为全球第二大富裕地区; 如果把日本包括在内, 亚太地区则有望在 2020 年后很快取代北美成为全球私人财富总额最大的地区 (见图 0-1)。

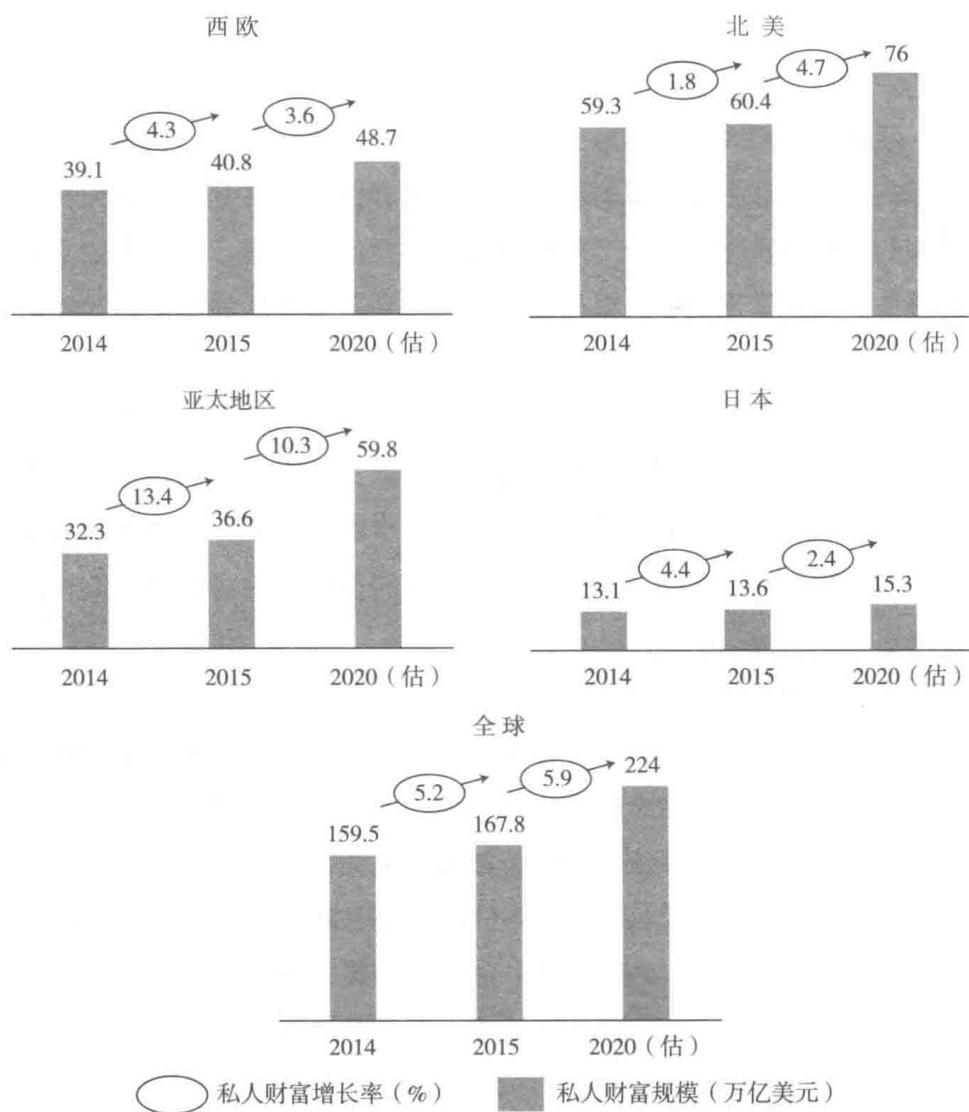


图 0-1 全球及代表性地区私人财富规模与增长率

数据来源: 根据波士顿咨询公司发布的《2016 全球财富报告》整理。

从目前的全球私人银行业格局来看,欧洲、北美、亚太的三足鼎立之势已基本形成,其中,欧洲仍然是全球最成熟的私人银行市场,北美乃全球最大的私人银行市场,亚太地区则是全球发展最快和最具增长潜力的私人银行市场。^①

二、私人银行的界定

尽管私人银行已有数百年的发展历史,但迄今为止,业界并无私人银行的统一定义。例如,瑞士私人银行家协会认为,私人银行是具有独立法人地位的企业,其形式可以是单一所有权、注册合作制、有限责任合伙制或股份有限合伙制等,要求其中至少有一位应承担无限责任的合伙人,服务内容主要包括全权管理资产、遗产和资产安全等。

美国众议院则将私人银行界定为向拥有高净值资产的私人客户个别提供的金融产品和金融服务,包括接受存款、贷款、个人信托、遗嘱处理、资金转移、开立转付账户、在外国银行开立账户以及其他不向一般公众普遍提供的金融服务。

从两大国际主流定义来看,其分别以企业的组织形式和具体服务内容为导向,前者强调提供服务的实体,后者侧重实体提供的服务。综合上述两种定义及欧美私人银行的业态特点,本书倾向于将私人银行定位于专门为高净值客户^②提供综合化金融服务与全方位非金融服务的特殊金融机构,其既包括银行系私人银行,如汇丰私人银行、花旗私人银行等,也指专注财富管理的单一业务型传统私人银行,如瑞士宝盛、隆奥达亨等。同时,如表0-1所示,根据财富管理研究机构 Scorpio Partnership^③发布的《全球私人银行基准报告》(Global Private Banking Benchmark Report),截至2015

① 尽管三足鼎立的全球私人银行格局正趋明朗,亚太地区尤其是中国的高净值客户数量和私人财富规模也快速持续攀升,但考虑到亚太地区尚缺少具有全球影响力的私人银行,故本书所研究的私人银行限定于欧洲和北美。

② 高净值客户即资产净值或可投资资产较高的客户。例如,在美国和我国香港地区,私人银行客户通常需要拥有100万美元以上的可投资资产。

③ Scorpio Partnership 是全球领先的财富行业市场研究和策略咨询机构。

年末，以管理资产规模排序，本书各章所述的私人银行均位列全球前 25 位，其中，瑞银、美银美林、摩根士丹利位居前三甲，瑞信排名第 4，排在前 10 位的还有花旗、摩根大通、高盛和德意志，瑞士宝盛居第 11 位（隆奥达亨排在第 24 位），汇丰和富国分列第 13 和 16 位。

表 0-1 全球管理资产规模最大的 25 家私人银行

01. 瑞银集团（UBS）—欧洲	13. 汇丰集团（HSBC）—欧洲
02. 美银美林（Bank of America Merrill Lynch）—北美	14. 百达银行（PICTET）—欧洲
03. 摩根士丹利（Morgan Stanley）—北美	15. 北方信托银行（Northern Trust）—北美
04. 瑞信集团（Credit Suisse Group AG）—欧洲	16. 富国银行（Wells Fargo）—北美
05. 加拿大皇家银行（Royal Bank of Canada）—北美	17. 荷兰银行（ABN AMRO）—欧洲
06. 花旗集团（Citi Group）—北美	18. 桑坦德银行（Santander）—欧洲
07. 摩根大通（JPMorgan）—北美	19. 萨夫拉集团（Safr Sarasin Group）—南美
08. 高盛集团（The Goldman Sachs Group）—北美	20. 招商银行（China Merchants Bank）—亚太地区
09. 法国巴黎银行（BNP PARIBAS）—欧洲	21. 纽约银行梅隆财富管理公司（BNY Mellon Wealth Management）—北美
10. 德意志银行（Deutsche Bank）—欧洲	22. 法国农业信贷银行（Crédit Agricole）—欧洲
11. 瑞士宝盛集团（Julius Bär Group）—欧洲	23. 中国工商银行（ICBC）—亚太地区
12. 蒙特利尔银行金融集团（BMO Financial Group）—北美	24. 隆奥达亨集团（Bank Lombard Odier & Co Ltd）—欧洲
	25. 法国工商信贷银行（CIC）—欧洲

资料来源：根据 Scorpio Partnership 发布的《全球私人银行基准报告》整理。

三、私人银行业务的主要特点

私人银行业务通常会渗透到所服务客户生活的每一个阶段、每一个细节、每一个角落，既包括根据客户需求量身定制投资理财产品组合，为客户关联企业的收购兼并、债务重组等重大经济金融活动提供咨询，也包括为客户家族提供财富传承、移民留学等服务。与普通的个人理财业务相比，私人银行业务有以下几个显著特点：

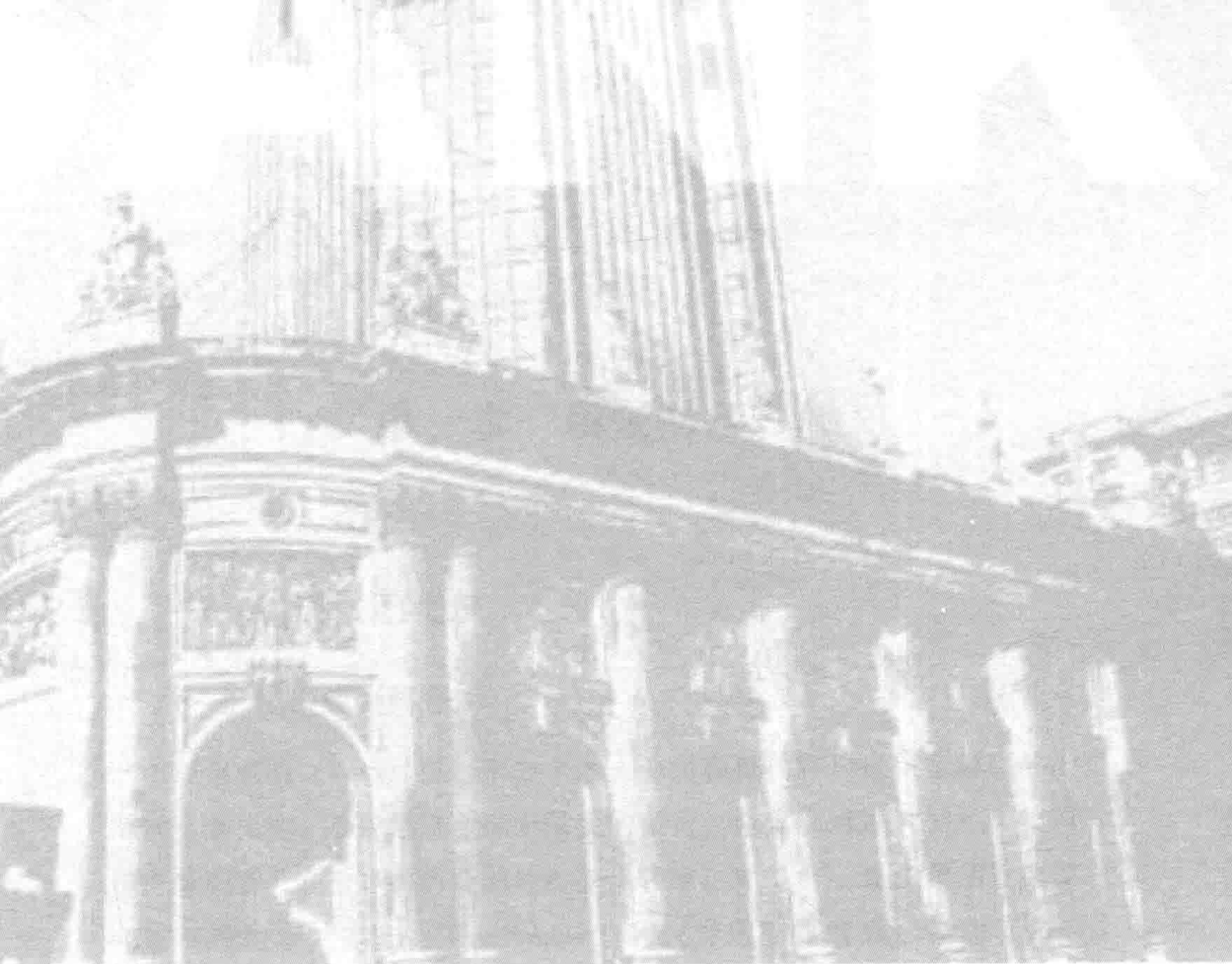
1. 私密性。对客户资料严格保密、确保客户财富信息的不外泄可谓是私人银行业务的最突出特点，同时也是私人银行发展的重要保障。如众所知，数个世纪以来，瑞士私人银行业之所以长盛不衰，一个主要原因即是

其拥有无与伦比的银行保密环境，以保密条款严格而著称的瑞士《银行法》和《保密法》更被誉为瑞士的“镇国之宝”。

尽管“9·11”恐怖袭击事件后，美国以及其他 OECD 国家针对偷逃税、洗钱、恐怖主义融资等问题不断抨击保密制度，但综观瑞士、英国、美国等代表性私人银行市场，为客户保密仍是私人银行界的普遍共识，私密性仍是私人银行业务的显著特点。

2. 定制化。不同于一般个人理财业务的标准化特点——产品批量生产、服务模式统一，私人银行业务所提供的产品和服务更多是根据高净值客户的需求量身定制的。一般情况下，私人银行客户的需求因财富来源、人生阶段、所处地域等不同会呈现一定差异。例如，同样是高净值客户，私营企业主、职业经理人、企业高管和专业人士、全职太太、文体明星等的需求侧重肯定有别；又如，同一位私营企业主在事业打拼时期、稳定时期以及代际交接时期的需求也不尽相同。因此，私人银行通常会在多维度细分客户群体、精准把握客户需求和需求变化的基础上，设计、提供具有极强针对性的产品及服务，并力求做到人无我有、人有我优、人优我特。

3. 全方位。私人银行业务的全方位主要体现在三个方面。其一，产品和服务类型的全方位，即私人银行提供的产品和服务广泛涉及金融和非金融领域。其二，业务受众的全方位，即私人银行不仅服务于高净值客户本身，同时还会为其关联企业、整个家族提供服务。其三，服务周期的全方位，即私人银行提供的是“从摇篮到坟墓”的服务，涵盖了客户从继承遗产到接受教育，再到管理财产，继而规划遗产的完整生命周期，从家族角度看则可谓周而复始，代代延续。



上 篇

欧洲私人银行

第一章 瑞银财富管理

一、瑞银集团概况

(一) 瑞银集团简介

瑞银集团 (UBS) 是一家为个人、公司和机构客户提供金融服务的全球性金融机构,不仅是现今瑞士最大的银行,也是全球最大的私人银行和资产管理者,在全球银行业的地位举足轻重。2015 年,瑞银集团连续第三年被《银行家》杂志 (The Banker) 和《专业财富管理》杂志 (Professional Wealth Management)^① 评为“最佳全球私人银行”,连续第四年获得“亚洲最佳私人银行”奖项,同时被《欧洲货币》(Euromoney)^② 评为 2015 年度“全球最佳财富管理”,充分证明了其作为世界级领先财富管理机构的实力和地位。

瑞银总部设在瑞士的苏黎世,其业务范围遍及全球各大主要金融中心。截至 2015 年底,瑞银在 54 个国家设有办事处,拥有 60099 名员工,其中 35% 的员工在美国工作,35% 在瑞士工作,在欧洲、中东和非洲地区 (Europe, the Middle East and Africa, 简称 EMEA) 工作的员工占 17%,还

① 《银行家》和《专业财富管理》隶属于英国《金融时报》集团。从 2008 年开始,每年共同颁发“全球私人银行大奖”。评审委员均是银行界的专业人士,评选时不仅考量参评机构的主要业绩指标,包括管理资产总量、净新资金以及成本收益比率,还将投资组合管理、资产配置和产品策略,以及在满足投资者不断变化的需求与风险偏好方面的创新,纳入考评范围内。

② 《欧洲货币》是世界级金融传媒机构——欧洲货币机构投资公司 (Euromoney Institutional Investor PLC) 旗下的著名金融杂志,在全球金融经纪行业享有盛名。每年根据世界各国和地区金融业上一年度的盈利情况、业务创新及竞争能力等多方面的业绩表现,评选出当年全球金融业最佳成就奖和各业务领域的最佳银行。