

一个国际投行家隆重推出的中国第一部富人“财富管理”入门教科书

Wealth Password

郑锦桥 陈泰吉◎著

财富 密码

——从富人到富豪的资产增值秘籍

财富——如何聚集？如何倍增？如何管理？如何传承？

海闻 李稻葵 陈德仁 (隆重推荐)

嘉富诚股权投资基金公司董事长郑锦桥又一力作！

送给中国富豪家族的财富管理经典

CAIFU MIMA
财富密码
——从富人到富豪的资产增值秘籍

郑锦桥 陈泰吉 著

 中华工商联合出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财富密码:从富人到富豪的资产增值秘籍 / 郑锦桥,
陈泰吉著. -- 北京: 中华工商联合出版社, 2013.10

ISBN 978-7-5158-0641-9

I. ①财… II. ①郑… ②陈… III. ①私人投资
IV. ①F830.59

中国版本图书馆CIP数据核字 (2013) 第184810号

财富密码

作 者: 郑锦桥 陈泰吉

责任编辑: 吕 莺 李伟伟

责任审读: 李 征

责任印制: 迈致红

出版发行: 中华工商联合出版社有限责任公司

印 刷: 三河市中晟雅豪印务有限公司

版 次: 2013年10月第1版

印 次: 2013年10月第1次印刷

开 本: 710mm × 1020mm 1/16

字 数: 150千字

印 张: 13.75

书 号: ISBN 978-7-5158-0641-9

定 价: 48.00元

服务热线: 010-58301130

销售热线: 010-58302813

地址邮编: 北京市西城区西环广场A座

19-20层, 100044

<http://www.chgslcbs.cn>

E-mail: cicap1202@sina.com (营销中心)

E-mail: gslzbs@sina.com (总编室)

工商联版图书

版权所有 侵权必究

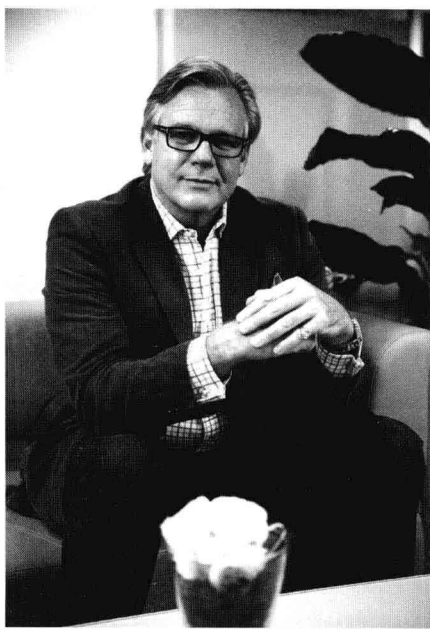
凡本社图书出现印装质量问题,
请与印务部联系。

联系电话: 010-58302915

推荐序

中国经济改革开放的30多年，经济发展进入了快车道，并建立了改革开放和市场化经济体制。中国人的创富激情和潜力得到充分释放，不仅财富迅速积累和增长，更是培养了一批具有远见卓识和社会担当的企业家们。中国企业家不仅成为中国经济奇迹的参与者与贡献者，更成为公民社会建设和社会价值创造的先行者和实践者。作为全球高净值人群增长最快的中国，财富管理行业急待加强和提升，因为中国富人所面临的种种挑战，也是发达国家之前所遇到过的，因此，借鉴和交流财富配置和安排方面的经验是全球富有人群都要考虑的问题。

在中国历史上，“富不过三代”魔咒总是伴随着中国人财富的传承，具有创新精神的各朝代富人都有他们独特的创富经历和心酸史，



也有他们被世人尊敬和赞许的喜悦和骄傲。千年史中富人的踪迹总是昙花一现，代继传承却成了中国人的前人无法长久持续的遗憾，使完整家庭财富、文化和历史的永续不能发扬光大；而纵观西方发达国家家族史的发展，能看到许多成功的家庭传承所给我们带来的启发和信心，中国富人也有机会和条件在富裕起来后，实现财富的增长和传承。

国际家族基金协会(IFOA)目前正致力于与中国知名基金管理公司及大学在基金组建和学科研究方面的建设工作，也有幸参与了郑锦桥教授2013年开讲的“财富智慧与管理”课程的设计和研究工作，并为郑锦桥教授所管理的家庭基金提供经验支持。

郑锦桥教授本人及他的团队的研究成果，对财富管理及资产配置在中国的发展起到了很大推动作用。他前瞻的远见、投资以及全球资产配置的经验和对风险的理解，将为您提供齐全的资产配置工具，从而确保和提升您的幸福。

投资是门艺术也是一门科学。作为一个具有30年投资经验的专业人士，我可以向您保证，此书是为您提供确保财富未来的重要基石。

此书从“什么？哪里？及如何”三个方面阐述投资建议，为您和您的家人通往安全的未来指明方向！

Scott AJ MacDonald

国际家庭基金协会主席

前言

财富管理智慧

改革开放三十多年，我们从无到有，财富的积累越来越多。财富给我们带来了幸福的同时，也让我们每个富裕起来的人都面临一个问题——如何让财富保持持续增值、保值和传承？

俗话说，“打江山容易，守江山难。”意思是说，创业虽难，但守业比创业更难！财富积累到一定程度后，就会面临种种挑战和风险。既有如何增值、保值、传承的挑战，也有经营投资方面的风险。要解决好这些问题，仅仅懂得如何去赚钱是远远不够的，还要考虑到如



何去保全，这就需要掌握一定的财富管理方法和模式。只有掌握了财富管理的智慧，才算是为自己辛苦积累来的财富上了一道保险。

目前北京大学新开了一门课程——“财富智慧与管理”，不仅是北大，清华、复旦、上海交大和西南财大等多所院校，现在也都在酝酿不同的财富管理课程的开设。那么，从这种趋势上，我们会看到些什么呢？就是人们对财富管理的要求越来越高，对财富管理方面的知识需求量越来越大。中国需要一个强大的财富管理队伍。

财富管理，通常的理解就是如何把我们的资产管理得更好，但是广义的财富管理，就不仅仅是这些了，其中还包括债务管理、投资风险管理、保险计划、退休计划、移民计划、子女教育经费以及税收安排、遗产安排等等。

通过财富管理，不仅可以保全我们的资产，使我们积累到更多的财富，更重要的是在提高我们的生活水准的同时，为我们的幸福指数提供了更大的保障。

财富管理的核心是让财富稳健的保值和增值。因此，财富管理首先考虑的是，如何根据自身的资产情况和需要，通过有效的安排和最佳的配置计划使财富达到保值、增值、传承的目的。

拿我国改革开放的30多年和美国相比较，美国过去的30年告诉我们，他们通过投资时期的政策推进，使经济的发展已经进入全球NO. 1。当然，2007年金融危机的出现，也告诉我们，美国因金融衍生产品的质量问题的质量问题，使不少富人的资产大幅度缩水，甚至变成了穷人。不过，这个国家中大部分富人

的财产仅仅是缩水了一部分而已，而那些做了全球配置和结构性安排相对较好的投资人和企业，他们的资产很快便开始迅速的回增。

而我们大部分高净值人群，所持有的现金主要会投资房地产，之后比例相对较大的就是银行理财产品，再之后就是股票。甚至还有一部分高净值人群，钱基本都存在银行。要知道，银行存款收益赶不上CPI指数增长，在某些大城市人们买房限购、买车限号，一些股民买股票被套，如果把钱放在担保公司，还得心惊肉跳。这就告诉我们，财富的智慧管理对高净值人群而言，是多么的重要！

另外，种种财富纠纷事件的发生也都实实在在、真真切切地出现在我们面前，有些甚至是我们的朋友。

那么，在大的环境下，如何跑赢通货膨胀，又如何在国家紧缩产业发展时，避免伤及到家庭财富的根基？如何安排好退休计划，又如何规避投资风险造成的资产损失？如何避免婚变影响企业发展，又如何规避财富伤害感情？如何让资产保值增值，又如何做好财富传承难以摆脱“富不过三代”的魔咒？……这些都是多数富人所要面对的问题。

而本书，正是针对这些问题，为富豪、即将成为富豪和愿意了解富豪财富配置的朋友们提供了权威、专业、实践有效的财富管理智慧与策略。

作为出版人，我觉得我有责任以书籍的形式去为中国所有渴望财富增值、保值的人去做一些事情，以便启发更多人对财富有更科学的管理意识。而这一切都是源于2012年底与郑锦桥

先生、陈泰吉先生的一次对话，那次对话所产生的最大价值就是这本书的出版。相信本书出版之后，还会有系列的关于财富和资本方面的书籍相继出版。

本书作为财富管理领域的开山之作，具有非常强的实用性和可操作性，能充分解决在财富保值和倍增的过程中，所遇到的一系列棘手的问题。书中列举了很多引人深思的真实案例，深刻剖析和阐述了为什么要对财富进行管理、怎么样管理才能使我们的资产保值增值、如何学习西方发达国家的成功财富管理经验、如何正确地融资、如何管理好家族基金、如何发挥家庭成员的财富管理的能力和规避风险等几方面内容，以此来推动读者有效地达成企业或个人所制定的财富计划与目标。

韩谨鸽

资深出版人、作家

导 读

智慧管理演绎财富奇迹

最近，中央2台财经频道有一档节目播出——《中国需要强大的财富管理行业》。为什么要提出这么个题目呢？就是因为现代人手中的钱充足了，社会盈余的资金多了，而这些资金的投向、结构、收益以及它的安全性，便成了全社会考虑的问题之一。

每个人都非常希望所持有的财富能够长期持续地增长，并顺利地传承下去。然而，回首过去，中国经济发展几千年，无论是哪一个时代都不乏富甲天下的大富豪存在。然而，他们中的大多数人的财富往往都只是昙花一



现，没能传承到第三代。而看到这里，我们便会不由自主地想起“富不过三代的中国财富现象”。是的，这正是我们需要深思的问题之一。

那么，在本书的第一章中，我们将对这个问题进行深度剖析。你会通过阅读这一章，清楚地认知到“富不过三代”的根本原因究竟出在哪里。作为一位拥有大量财富的企业家，到底怎样做才能让家族或个人的财富源远流长，持续增长？

中国的富人之所以不能实现财富的最大化和持续增长，除了外在因素的影响，最为关键的是多数富人理财意识淡薄，不善于管理财富。那么，我们该如何运用一套适合自己的理财计划呢？我们该怎样安排和计划，才能让财富长期持续的增长呢？

在本书的第二章中，您将详细了解到财富管理的三大理念和投资框架，并由此制定一套能够立竿见影的财富管理计划，从而让你快速实现人生的财富目标。

财富的持续增长，一方面是家族体系的不断发展和追求；另外一方面跟国家的富强、民族的进一步振兴也有着极大的关系。因此，在财富的管理方面，我们不仅要了解、分析更多问题的存在，同时，我们也需要去透析海外和国外的一些成功案例，借鉴西方发达国家的富豪们在财富增长和传承方面的措施和办法。所以，为了保证家庭财富和社会财富的持续增长，我们在本书的第三章中对此做了详细的阐述，并结合实践做了生动分析，以便于我们在借鉴的基础上创新，制定出完全适合中

国国情的财富管理方案。

从第三章的内容中可以看到，西方财富的拥有者，更多地在运用“专业分工”“各司其职”等运作模式来进行财富管理。而国内财富的拥有者，则对此没有充分的认知。所以，关于财富如何增长、如何进行资产配置，都是需要深入学习的内容。

在第四章中，我们会认知到财富管理的最佳选择是什么。并且学会如何运用具有全球视野的专业的团队来管理自己的财富。

第五章主要阐述了如何管理家族基金。我们都知道，一个硕大的家族，因产业不同，管理人不同，亲戚朋友各个层次的安排也会不一样，如果出现某亲戚朋友从中作梗，做不利于企业发展的动作，会直接决定企业的未来和财产的流失。因此，要想规避这些问题，也需要在财富管理上做一系列的安排，以确保不因家族成员之间关系的变化，而影响企业的发展。

从某种意义上来说，本书第六章、第七章中的内容是中国富人最需要认知的。这两章的内容是第五章内容的延伸，主要讲“后院”财富管理及风险控制。所谓“后院财富管理”，指的是富人的配偶、儿女乃至亲戚朋友的财产支配。通俗的讲，就是学会如何通过有效的安排，使财富在增长的同时，让亲情更加的贴近，团结一心。

我们都知道，财富增长不能只靠一个人，也需要身边人的支持，包括自己的太太（丈夫）、孩子以及兄弟姐妹朋友等，

只有大家共同去关注财富的增长，集思广益，了解更多的财富信息，分析更多的财富管理，才能真正的达到规避风险，倍增财富的目的。

在第七章中，探讨的主题是如何规避风险。对财富管理有认知的人都清楚，控制风险对于财富管理而言，是至关重要的。我们学习财富管理的最终目标是保持财富稳健地增长，实现财富有序地流转和有效传承。那么，在这个过程中，我们需要掌握如何规避投资风险、如何规避法律风险、如何规避婚变风险等方法。而这些方法又都是每一位想要成为富人或已经是富人的人必须了解的。

在中国历史上，从来不乏白手起家的财富风云人物，可以说，历朝历代都存在过。但对于能做到让财富保持长期、持续地增长，数代传承下去的财富人物，却是少之又少。即便到了现在，财富的保值增值及传承，依然让很多“高净值人群”和企业家朋友们感到困惑。原因是什么呢？最大层面是我们缺少系统有效的保全财富的措施和方法。

那么，到哪里去寻找具体的措施和方法呢？现在就让我们带着这些问题，一同走进郑锦桥先生的《财富密码》，追随他的专业知识及多年的研究成果，来为我们的财富上一道保险，开启一扇快速增值财富的大门！

郑锦桥先生是中国十大金融人物之一，被称为“PE教育先锋，GP孵化器”，是北大、清华等多所高校的知名教授。本书集郑教授十余年财富管理研究方面的心得、体会、经验于一体，不仅深入浅出地论及了财富管理方面的专业知识，同时，

还对相关产品做了具体分析和介绍，堪称是从富人到富豪的资产配置秘籍。

这是一本谁都能看懂的财富管理入门之作。郑教授出版这本书的目的，是为帮助更多的人实现自己的财富目标并且使财富源远流长。所以，无论您是富豪、富人，还是中产阶层，本书都值得您研究和学习；即便你是“无产”阶级，目前还没有财富管理方面的需求，它也能使你从中受到很多启迪，帮助你更快地向富人阶层迈进！

陈泰吉

资深财富管理及营销实战专家

推荐序 / 007

前言 财富管理智慧 / 009

导读 智慧管理演绎财富奇迹 / 013

■ 第一章 忧心的财富困局

第一节 财富轮转，千年梦局

——中国人的财富传承困境 / 3

第二节 财富增长带来了危机增长

——财富增长中的挑战 / 8

第三节 婚姻危机，为钱所伤

——财富带来的婚姻危机 / 11



郑锦桥教授理财点睛

财富管理的指南针 / 15

■ 第二章 财富管理的最佳模式

第一节 长期、多元、专业管理

——财富管理的三大理念 / 19

第二节 一元、二仪、四象

——财富的投资框架及产品介绍 / 30

第三节 先了解自己，再制定财富目标

——根据情况制定投资方案 / 36

第四节 财富不同，则侧重点各异

——财富规模的递进安排 / 40

第五节 玩一场胜算的游戏

——保全财富的转移妙招 / 45

第六节 一份信托，了却身后事

——信托安排，保障亲人的幸福生活 / 57



郑锦桥教授理财点睛

财富管理的指南针 / 63

■ 第三章 西方富豪们的财富管理之经典

第一节 财富增长，提升事业增长

——财富管理机构应运而生 / 67

第二节 创造有钱有闲的生活

——运用专业机构管理财富 / 71

第三节 规避风险的多元化管理

——金融创新和财富配置的多样化 / 75

第四节 家族财富传承的真经

——用固定模式的家训发扬财富传承 / 79



郑锦桥教授理财点睛

财富全球化是经济发展的必然趋势 / 84

■ 第四章 PE，企业融资的新模式

第一节 有一种棋局叫双赢

——GP与LP之间的关系 / 89

第二节 选对“游戏”，事半功倍

——基金的种类及其结构 / 95

第三节 挣钱还是赢钱？

——房地产股权投资基金运营与风险控制 / 102

第四节 多元化基金的新思路

——股权投资基金在多领域的运用 / 110



郑锦桥教授理财点睛

什么是私募，私募与非法集资的区别是什么 / 115

■ 第五章 家族基金，财富管理的金字塔

第一节 学做金钱的主人

——家族基金的分类及特点 / 119

第二节 为后人创造盈利模式

——台湾和香港家族基金案例分析 / 125



郑锦桥教授理财点睛

家族基金，私人财富的最好归宿 / 130