



## 大陆财富管理发展概况

萧玮萍  
08.14.2010

1



## 目录

- 大陆财富管理业务现况
- 大陆财富管理经营策略
- 大陆财富管理业务客群

2

## 经济金融类专业受考生青睐



录取分数高仍成热门 经济金融类专业受考生青睐

2007年04月18日08:37:18 来源：京华时报

【字号 大 中 小 推荐 打印】

2006年12月  
WTO 開放

### 数据图片

“金融是现代经济的核心。”我国“入世”后，随着国内金融业的快速发展和国外金融机构的大批进入，有专家预测，金融业将是未来最热门的行业之一，金融学更是位于各高校录取的“最高分”的少数专业之列。与此同时，金融类专业尤其是名校金融系的毕业生也纷纷被银行、证券等金融机构“定制”，甚至被“抢购”。在上周末北京多所大学举行的招生信息交流会上，记者发现，各大学的经济金融类专业成为家长和考生们争相“问候”的对象之一。

3

## 中国银行业… 无法抗拒的增长契机

### 所有的部分都将高速增长

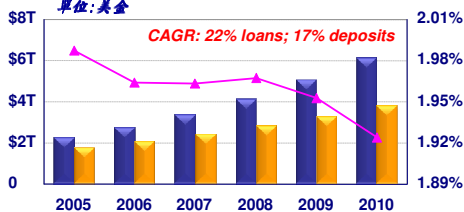
# of 城市家庭 (百万)

30% CAGR



\* Number of households with nominal disposable income greater than US\$10K per annum

Bank Loans Bank Deposits Net Margin  
单位: 美金



1. Net margin = net interest income / bank assets

2. Banks refer to commercial banks and savings banks with assets over \$1Bn

► 到2010年，贷款和存款将分别增长到\$6万亿和\$4万亿

► 2004至2010年中国银行年均收入为\$1,300亿，这一数据高于美国

► 中国银行业市场中的价值高度集中：

- 中国31个省份中的六个省市集中了50%的银行收入：北京、广东、江苏、山东、上海、浙江
- 亚洲第二大财富管理市场（除日本），1.6百万的家庭拥有\$8,200亿的资产

4



## 中国金融理财市场发展脉络

	萌芽阶段 (1997-2001年)	探索创新阶段 (2002-2005年)	快速发展阶段 (2006-2015年)
时代背景	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 市场化改革催生理财需求</li> <li>● 国内金融业竞争开始启动</li> <li>● 金融监管格局初步构建</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 改革进入深水区，居民储蓄意愿强烈</li> <li>● 金融业开放加剧行业竞争</li> <li>● 加强监管与放松管制并行</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 居民财富结构进入转型期</li> <li>● 资本市场改革催生大牛市</li> </ul>
主要特征	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 理财需求尚未形成</li> <li>● 金融机构创新动力不足</li> <li>● 主要理财产品是证券投资基金和投资连结险，其他理财产品仅处于尝试期</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 理财市场曲折中前进：创新→混乱→整顿→规范发展</li> <li>● 金融机构创新动力增强</li> <li>● 各类金融理财产品数量与规模均发展迅速</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 理财市场快速增长的趋势已经形成</li> <li>● 理财市场结构发生巨大变化</li> </ul>

5



## 中国金融机构理财业务基本概况

经营主体	商业银行	信托公司	证券公司	基金公司	保险公司
主要理财业务	人民币理财、外汇理财、个人理财业务	资金信托业务、资产管理业务	发行集合理财产品，资产管理业务	发行基金产品	投资连结保险、分红险、万能险
主要客户	一般社会公众	企业、机构以及富有个人	企业	一般社会大众以及机构投资者	一般社会公众
经营方式	银行自销	银行代销或自己销售	券商有自己的销售渠道	证券交易所交易，或银行代销	银行代理或主动销售
监管主体	中国银监会	中国银监会	中国证监会	中国证监会	中国保监会
投资范围	货币市场、国外固定收益证券、信托产品	不存在限制	交易所交易的上市金融品种	交易所交易的上市金融品种	债券、银行存款和基金
主要集合理财产品	人民币理财产品、外汇理财产品	集合资金信托	集合理财计划	一般基金产品	投资连结险

6



## 不同理财产品投资特点之比较

	基金	外汇理财	人民币理财	集合资金信托	券商集合计划	保险理财产品
最低认购额	开放式基金最低1,000份 封闭式基金最低100份	不同的理财产品情况不一样，一般都比较低，	根据不同的理财计划50,000-100,000，一般会存和存款捆绑销售	投资者认购比较灵活。对于大额资金项目，目前标准一般处于10-50万元之间。	50,000	50,000
管理人	基金公司	商业银行	商业银行	信托公司	证券公司	保险公司
客户对象	对流动性要求高、期望较高收益、风险承受能力强，且有一定的投资经验客户	对流动性要讲究较高，期望一般收益，厌恶风险的客户	对流动性要求不高，期望一般收益，厌恶风险的顾客	适于收入高、流动性要求不是太高，期望收益和风险不是很高的投资者	适于收入高、流动性要求不高，期望较高收益、风险承受能力强且有一定的投资经验的顾客	适合收入高、投资期限长、期望高收益、风险承受能力强强的客户
营销渠道	银行、网络、券商、交易所	银行、网络、券商	银行	信托公司、证券公司、保险公司、电子商务和直邮	证券公司，非公开发行	银行、保险公司

7



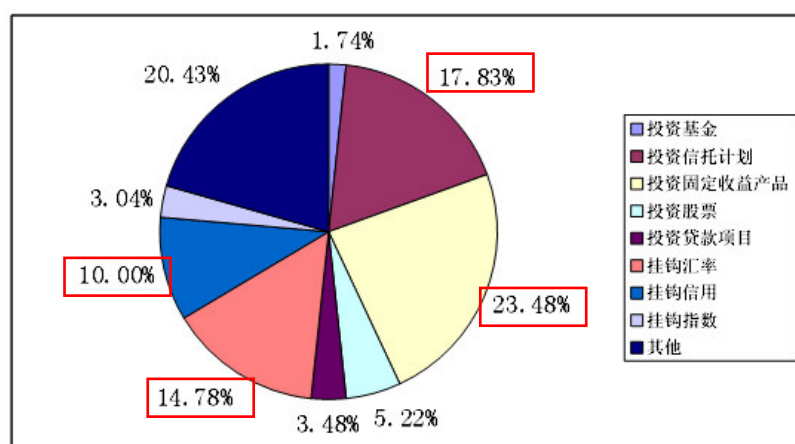
## 不同理财产品风险、流动性和透明度之比较

产 品	收 益	风 险	流 动 性	透 明 度
银行理财产品	低	低	差	差
集合信托产品	较高	较高	较差	一般
集合理财计划	较高	较高	一般	较差
基金	视投资品种而定	视投资品种而定	好	好
保险产品	较低	较低	一般	一般

8

## 主要银行理财产品结构之比较

- 从投资方向上看，投资固定收益产品、信托计划、挂钩汇率和信用的人民币理财产品数量占全部人民币理财产品总数的66%。



9

## 中国理财市场监管现状

### 各理财子市场对应的政策法规

理财子市场	相关政策法规
商业银行	母法: 中华人民共和国银行业监督管理法 中华人民共和国商业银行法 《商业银行个人理财业务管理暂行办法》2005/9/24 《商业银行个人理财业务风险管理指引》2005/9/30 《关于进一步规范商业银行个人理财业务有关问题的通知》2008/4/3
证券公司	《证券公司客户资产管理业务试行办法》2003/9/29
基金公司	《关于基金公司开展委托理财业务办法》
保险公司	《保险资产管理公司管理暂行规定》2004/6/1
信托公司	《信托投资公司资金信托管理暂行办法》2002 → 《信托公司集合资金信托计划管理办法》2007/3/1

10



## 不同类型金融机构主要竞争要素之比较

### 金融机构理财业务竞争力比较分析

竞争要素	商业银行	信托公司	证券公司	基金公司	保险公司
政策倾向	扶持	保守	扶持	扶持	不明确
法律地位	不明确	明确	明确	明确	不明确
投资范围	货币工具	灵活	证券投资	证券投资	存款/债券/基金
战略选择	限制	灵活	较灵活	限制	限制
制度安排	较差	较好	较好	一般	较差
历史负担	重	重	重	轻	轻
信誉基础	好	较差	较好	好	较好
客户基础	很好	较差	较好	好	较好
人才资源	较好	一般	较好	好	好

11



## 法律体系中存在的主要问题

- 一、各自为政监管的典型代表：各金融机构的理财业务缺乏统一规范
- 二、欠佳的生态环境：理财市场配套法制设施不完善
- 三、理财市场的法制覆盖面太窄
- 四、理财产品法律关系不明确

12



## 监管体系中存在的主要问题

- 一、中国理财市场缺乏统一的监管
- 二、理财业务的混业性质与金融机构分业监管存在矛盾
- 三、自律机制的缺失（行业自律、金融机构自我约束机制）

13



## 金融机构理财业务竞争格局比较

### 商业银行

#### 内资银行

总的看来，股份制商业银行开展人民币理财业务的动力最大，创新也颇为积极。光大、兴业、招商、民生等在人民币理财市场中占有重要的地位，招商银行在细分客户、争夺高端客户方面要优于其他内资银行。

#### 中外资银行

目前，中外资商业银行理财业务的主要竞争领域仍是外汇理财产品。外资银行在理财业务方面所具有的成熟的专业技能、经营模式以及流程、系统和政策等，使得中资银行面临巨大的竞争压力，尤其是在中高端客户的争夺上。

14



## 2010年银行业金融机构资产负债情况表

### 1. 银行业金融机构季末主要指标

单位：亿元、%

2010年	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
总资产	842565.4	872025.1		
比上年同期增长率	21.3%	18.3%		
总负债	795053.8	823147.1		
比上年同期增长率	21.4%	18.0%		

注：银行业金融机构包括政策性银行、大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、邮政储蓄银行、外资银行和非银行金融机构。

15



## 2010年银行业金融机构资产负债情况表

### 2. 大型商业银行季末主要指标

单位：亿元、%

2010年	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
总资产	429180.1	435656.6		
比上年同期增长率	17.5%	13.2%		
占银行业金融机构比例	50.9%	50.0%		
总负债	405609.9	412138.3		
比上年同期增长率	17.7%	13.0%		
占银行业金融机构比例	51.0%	50.1%		

注：大型商业银行包括中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行和交通银行。

16



## 2010年银行业金融机构资产负债情况表

### 3. 股份制商业银行季末主要指标

单位：亿元、%

2010年	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
总资产	126459.0	135195.4		
比上年同期增长率	28.5%	24.6%		
占银行业金融机构比例	15.0%	15.5%		
总负债	120254.9	128391.2		
比上年同期增长率	28.2%	23.6%		
占银行业金融机构比例	15.1%	15.6%		

注：股份制商业银行包括中信银行、光大银行、华夏银行、广东发展银行、深圳发展银行、招商银行、上海浦东发展银行、兴业银行、民生银行、恒丰银行、浙商银行、渤海银行。

17



## 2010年银行业金融机构资产负债情况表

### 4. 城市商业银行季末主要指标

单位：亿元、%

2010年	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
总资产	59931.9	66095.6		
比上年同期增长率	33.5%	33.4%		
占银行业金融机构比例	7.1%	7.6%		
总负债	56034.2	61950.5		
比上年同期增长率	33.0%	32.9%		
占银行业金融机构比例	7.0%	7.5%		

18



## 2010年银行业金融机构资产负债情况表

### 5. 其他类金融机构季末主要指标

单位：亿元、%

2010年	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
总资产	226994.4	235077.4		
比上年同期增长率	22.0%	20.8%		
占银行业金融机构比例	26.9%	27.0%		
总负债	213154.8	220667.1		
比上年同期增长率	22.3%	20.8%		
占银行业金融机构比例	26.8%	26.8%		

注：其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、外资金融机构、城市信用社、农村信用社、企业集团财务公司、信托投资公司、金融租赁公司、汽车金融公司、货币经纪公司和邮政储蓄银行。

19



## 中国银行业中间业务收入情况

2000年-2007年中国银行业中间业务收入情况



中间业务收入项目：银行卡手续费、结算与清算手续费、代理服务手续费、信贷承诺及贷款业务佣金、托管及其他受托业务佣金、其它

20



## 17家股份制商业银行占全国金融机构的65%

工商银行
农业银行
中国银行
建设银行
交通银行
中信实业银行
光大银行
华夏银行
广东发展银行

深圳发展银行
招商银行
浦东发展银行
福建兴业银行
民生银行
恒丰银行
浙商银行
渤海银行

21



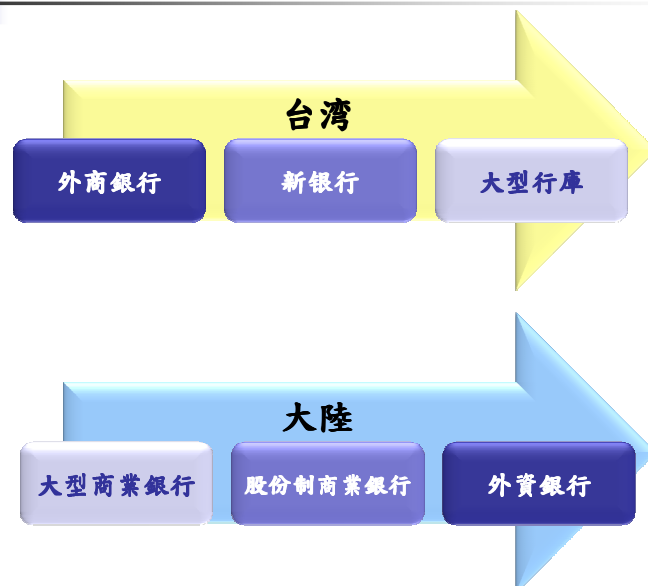
## 目录

### 大陆财富管理业务现况

- 大陆财富管理经营策略
- 大陆财富管理业务客群

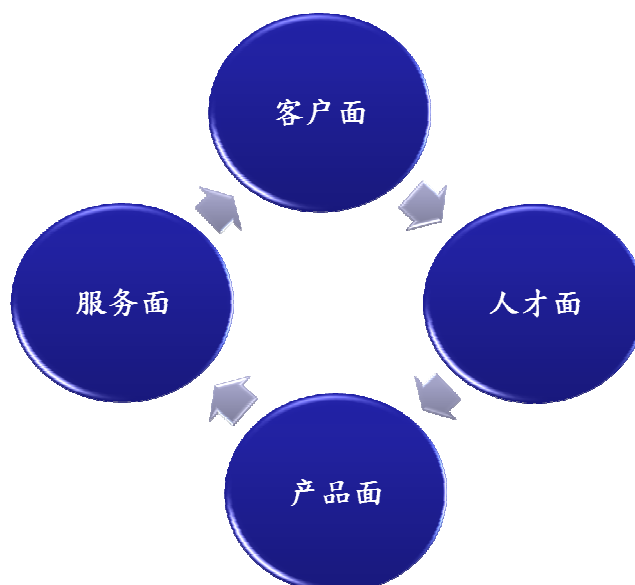
22

## 两岸财富管理业务发展的差异



23

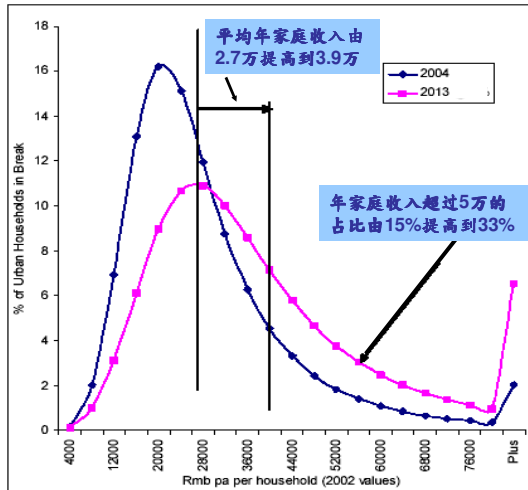
## 大陆财富管理的经营面向



24

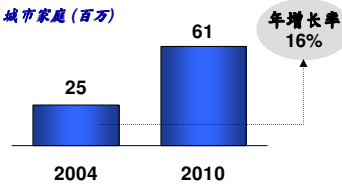
## 中国城市收入增长迅速...

富裕和超富裕阶层扩大尤其快速



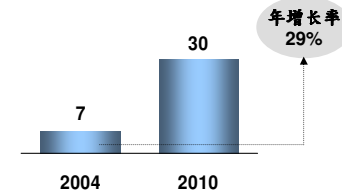
富裕家庭 (RMB 3.6万~ 5.3万)

# of 城市家庭 (百万)



超富裕家庭 (RMB 5.3万以上)

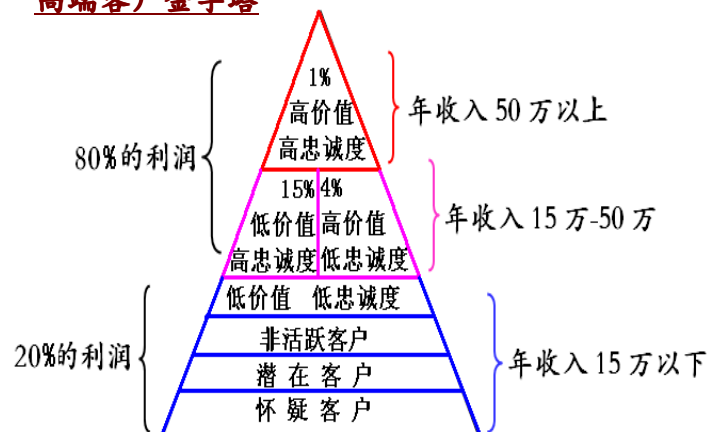
# of 城市家庭 (百万)



25

## 80/20法则 - 由年收入面了解贵宾理财客户属性

### 高端客户金字塔



注：本数据为华经国研调查搜集，仅供参考。

26



## 中国居民理财市场需求状况

### 个人财富高速增长

- 房产净值和金融资产增长是主要推动力
- 1995年-2002年人均总财产值实际年增长率11.5%
- 1995年-2002年房产净值与金融资产实际年增长率分别为19.6%与16.8%

### 财富构成高积累

- 房产净值和金融资产,尤其是上市或非上市股权成为中国居民财富积累的主要渠道和推动力量。

### 金融理财市场的空间被打开

- 居民金融资产结构中,银行存款仍占主体,股票和其他资产所占比重较低;
- 多元化的理财方式逐步发展起来,居民对财富的保值增值更为关注。

### 财产分布高分化

- 财产分布不均衡:不到0.5%的家庭拥有全国个人财富的60%以上;
- 高分化特征对理财业务提出了细分客户和差异化服务的要求

27



## 人口转移到哪里、财富管理业务就在哪发展

由城市到乡村、由一线到二、三线城市



28



## 中国银行的客户经营方式

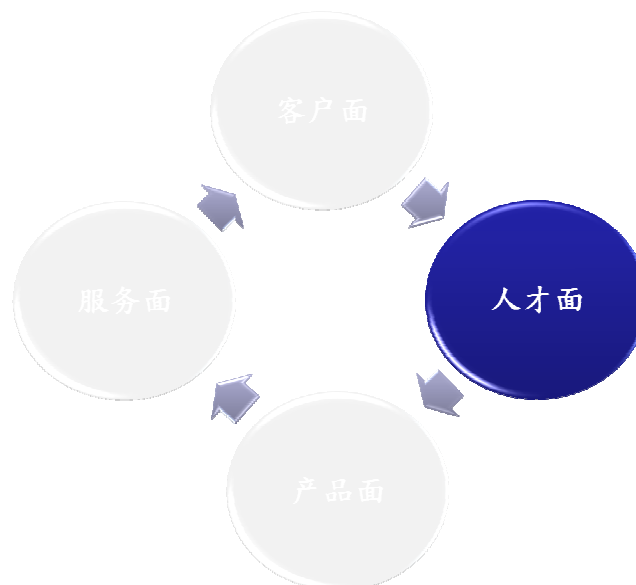
- 做大客户规模
- 客户分层经营



29



## 大陆财富管理的经营面向



30



## 理财人员的上岗资格及销售资格

**证照要求：**具备CCBP公共基础、CCBP理财科目、保险、证券（基金）或AFP、CFP等其中任一证照。

### 理财人员的销售资格：

#### （一）基本资格要求

- 1、具备理财人员上岗资格
- 2、对个人理财业务活动相关法律法规、行政规章和监管要求等，有充分的了解和认识；
- 3、遵守监管部门和商业银行制定的个人理财业务从业人员职业道德标准或守则；
- 4、掌握所推介产品或向客户提供咨询顾问意见所涉及产品的特性，并对有关产品市场有所认识和理解；

（二）银行自主研发产品(如结构性理财产品、信托理财产品等)的销售资格满足基本资格要求即可(产品合作机构另有规定除外)

31



## 理财人员的上岗资格及销售资格(续)

### （三）保险产品的代理销售资格要求：

- 1、符合基本资格要求
- 2、代理销售投资连接类保险、万能保险，以及监管机构指定的其他类保险产品的理财人员，必须通过保险代理从业人员资格考试，取得《保险代理从业人员资格证书》。
- 3、定期接受保险业务的培训，每年培训的次数不得少于监管部门的要求，代理销售保险公司的新型产品前，应参加专门的产品知识培训。

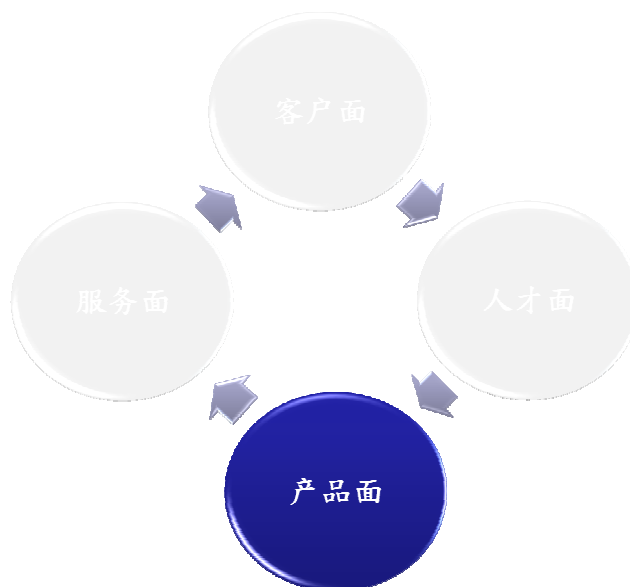
### （四）基金产品的代理销售资格要求：

- 1、符合基本资格要求。
- 2、必须通过证券从业人员资格考试,取得公共基础与证券投资基金科目资格。
- 3、定期接受基金相关业务的培训，每年培训的次数不得少于监管部门的要求，代理销售新型产品前，应参加专门的产品知识培训。

32



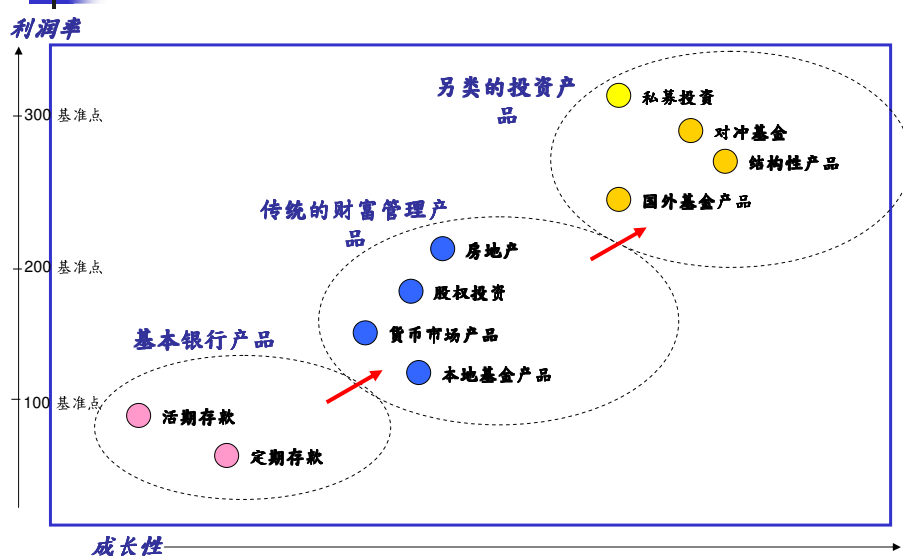
## 大陆财富管理的经营面向



33



## 财富管理产品

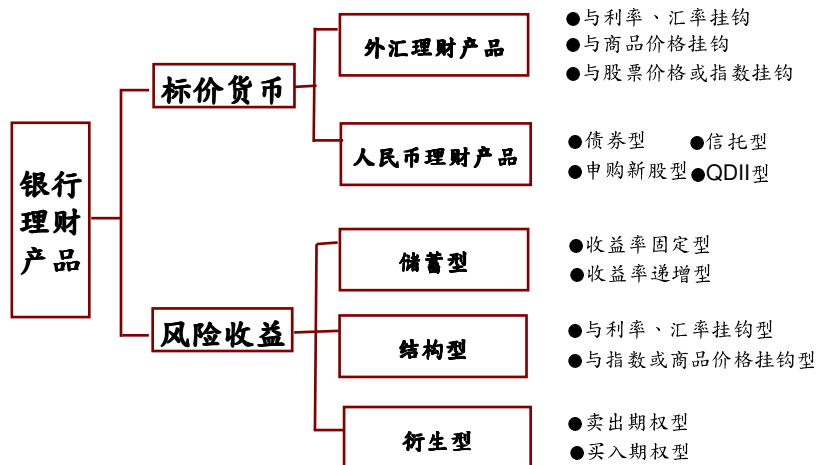


34



## 银行理财产品市场

### 银行理财产品体系

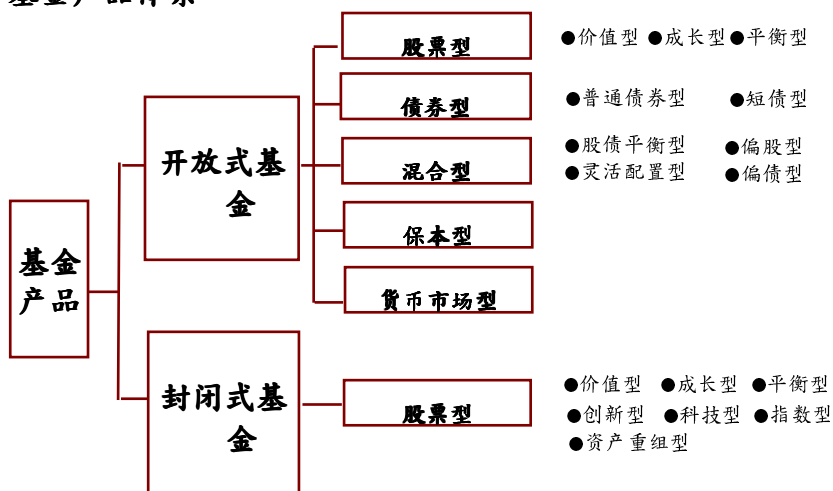


35



## 基金产品市场

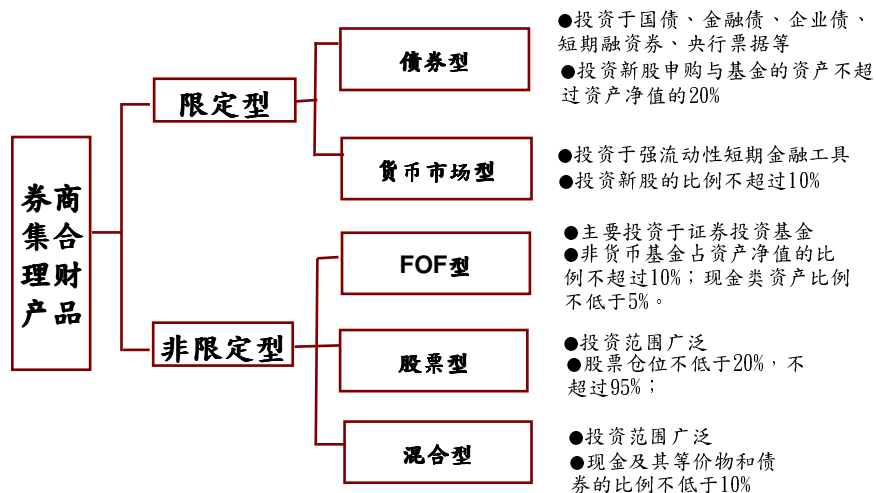
### 基金产品体系



36

## 券商集合理财产品市场

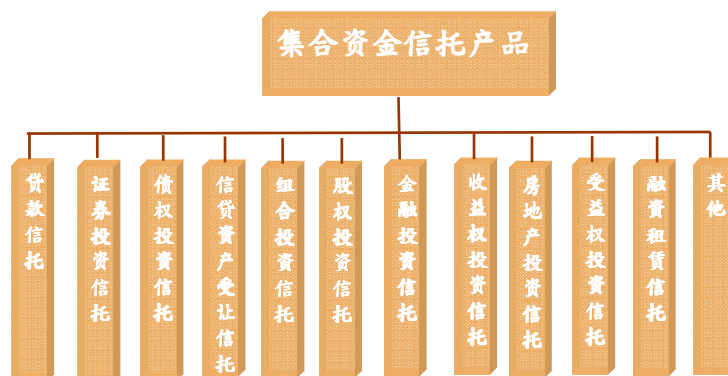
### 券商集合理财产品体系



37

## 信托理财产品市场（略）

### 信托集合理财产品体系

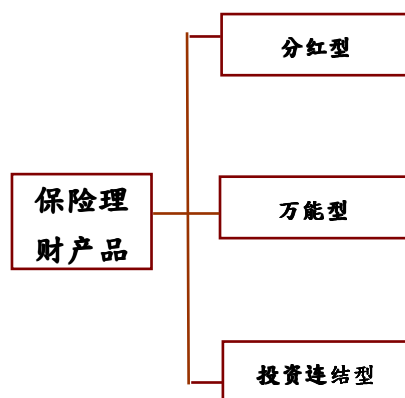


38



## 保险理财产品市场(略)

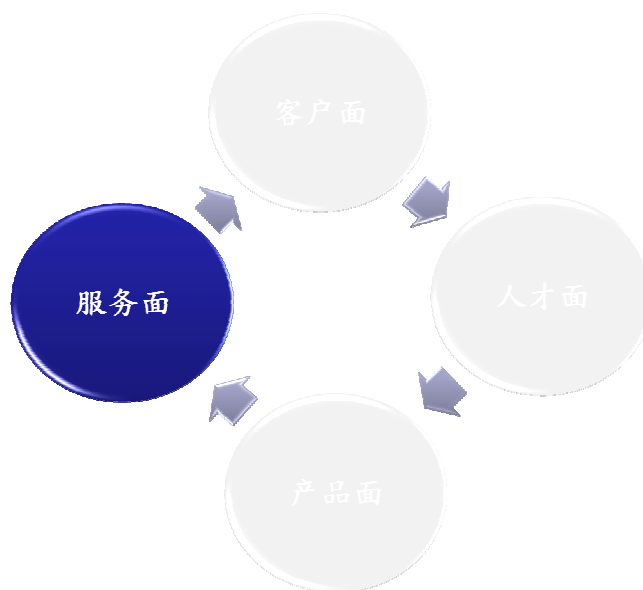
### 保险理财产品体系



39



## 大陆财富管理的经营面向



40



## 交叉立体空间的服务发展

- 发展CRM客户分层经营
- 开发多样化、全方位、高科技的远程服务
- 突破网点的限制－手机银行、网络银行、电话银行等...
- 異業結盟 VS. 混業經營

中國那麼大!!



41



聆 謝  
听 謝

42