三塬学社
SUREST

內地客戶心態及對理財服務的需求



分享人 古致平 博士

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

古致平博士簡介



- 經濟學博士、金融學碩士
- 國際金融理財師CFP持證人(中港臺)、國際註冊理財師RFP持證人
- 《 STEP國際信託與資產規劃學會》TEP全權會員
- 《大成律師事務所金融行業委員會》全球資產安全法律中心 副主任
- 三塬學社 院長/創始合夥人
- 29年證券(US)、私人銀行(HK)、家族辦公室(SN)、律所(CN)從業經驗
- 廣東金融學院金融系 客座教授、西安交通大學管理學院 特邀研究員
- 《認證私人銀行家(CPB) 》、《國際金融理財師(CFP) 》資深講師
- 《國際註冊理財師學會(RFP) 》 中國地區專家委員及特聘講師
- 《福布斯環球聯盟家族辦公室》專家智庫成員
- 第一財經/RFP評選《2018年度最佳理財培訓師》
- 《CRS全球新政實操指南》、《從保險代理人到財富顧問》、《 66節保險法商課》 、《 大額保單配置法商攻略》作者
- 《 福布斯●富國中國優選理財師評選》、《 中國金融理財標準委員會理財師大賽》評委
- 央視二台《財富好計畫》財富專家；第一財經《全民理財季》專家評委；香港亞太衛視《財經週報》專訪嘉賓

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

三塬学社
SUREST

CONTENTS

目錄

01 中國私人財富市場概覽

02 中國財富客戶的心態及理財服務需求

03 理財市場的最新發展趨勢、挑戰及商機

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

三塬学社
SUREST

PART 01

中國私人財富市場概覽



内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文

中國百萬富翁全球第二，增速最快



- 2020年全球百萬富翁數量前十名國家中，美國百萬富翁人數最多，約2200萬人，占全球總數近40%。**中國百萬富翁超500萬人，約占全球總數10%，排名全球第二。**
- 瑞士信貸預測，到2025年全球百萬富翁將超過8400萬人，5年增長近50%。
- 到2025年，中國百萬富翁人數將突破1000萬人，漲幅超9成。

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

中國“高淨值人士”沒有大家想像中那麼多

三塬学社 SUREST

- 全球金融業對〝高淨值人士〞的定義是：可投資資產超過100萬美元。(可投資資產包括：金融資產、投資性房產、古董收藏品等)

- 假設中國每位元私行客戶僅在一家銀行開戶，全國也僅有約118.8萬位高淨值人士。

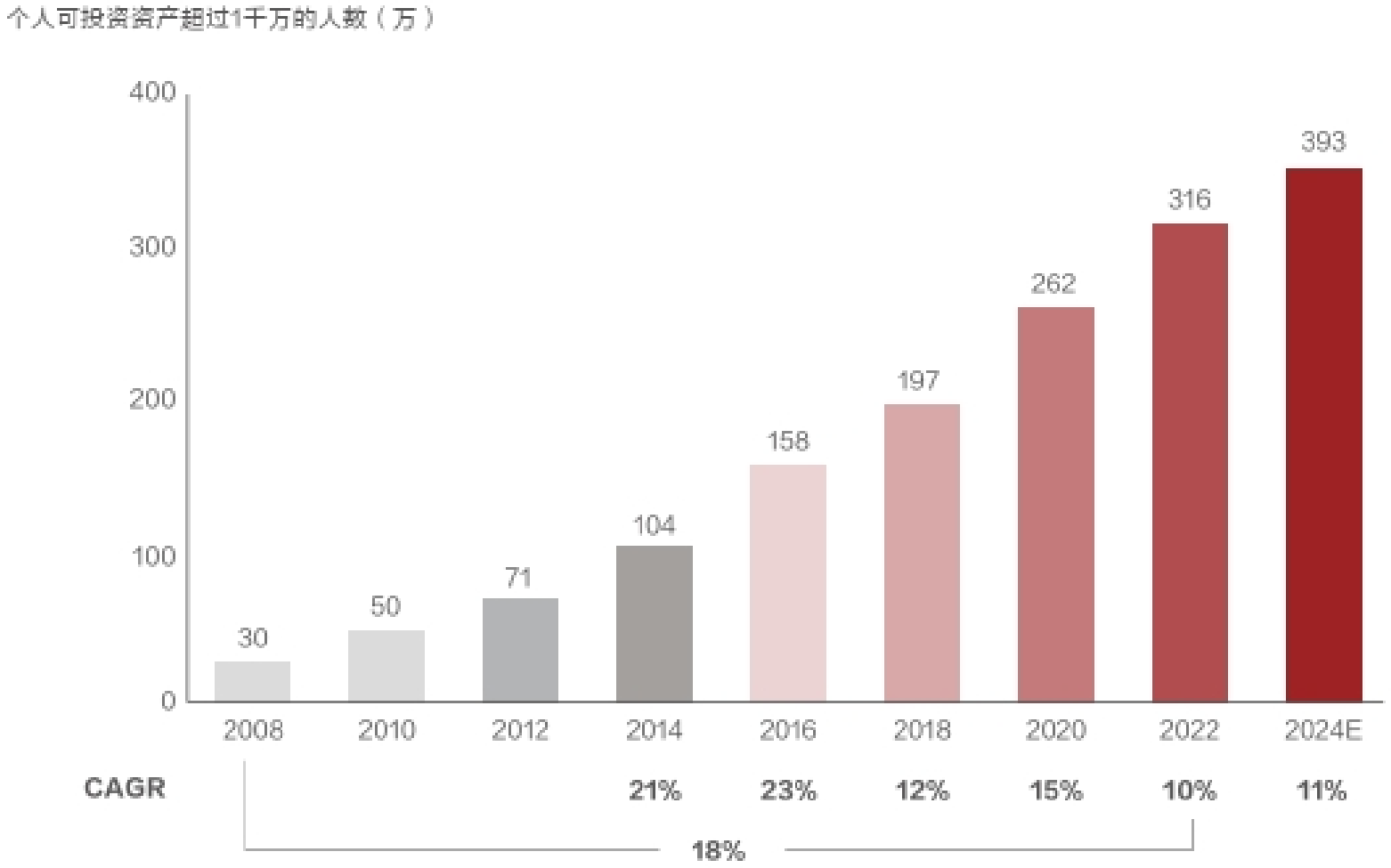
資料來源：各家銀行2021年年報

编号	私人银行名称	统计口径（AUM）	管理资产 AUM（亿元）	客户数（户）
1	招商银行	≥ 1000 万	33,939.04	122,064
1	中国银行	≥ 800 万	21,600.00	147,300
2	浦发银行 [1]		5,000.00	25,000
1	中国工商银行	≥ 600 万	23,224.00	199,500
2	中国建设银行		20,200.00	177,200
3	中国农业银行		18,465.00	170,000
4	平安银行		14,060.96	69,700
5	交通银行		9,951.99	70,400
6	中信银行 [2]		7,500.07	60,300
7	兴业银行		7,424.50	58,255
8	中国民生银行		5,321.68	38,545
9	光大银行		5,011.28	50,021
总计			171698.52	1,188,285
平均			14308.21	99,024

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

個人可投資資產超過1000萬的人數

可投資資產：個人投資性財富（具有較好二級市場屬性，有一定流動性的資產）總量的衡量指標。可投資資產包括個人的**金融資產和投資性房產**。其中金融資產包括現金、存款、股票（指上市公司流通股和非流通股）、債券、基金、保險（壽險）、銀行理財產品、境外投資和其他境內投資（包括信託、基金專戶、券商資管、私募股權基金、私募證券基金和黃金等）等；不包括自住房產、通過私募基金投資以外方式持有的非上市公司股權及耐用消費品等資產。



資料來源：招商銀行 -貝恩《2023中國私人財富報告》

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

中國個人持有的可投資資產總體規模

三塬学社 SUREST

2008-2023个人可投资资产规模（人民币万亿）



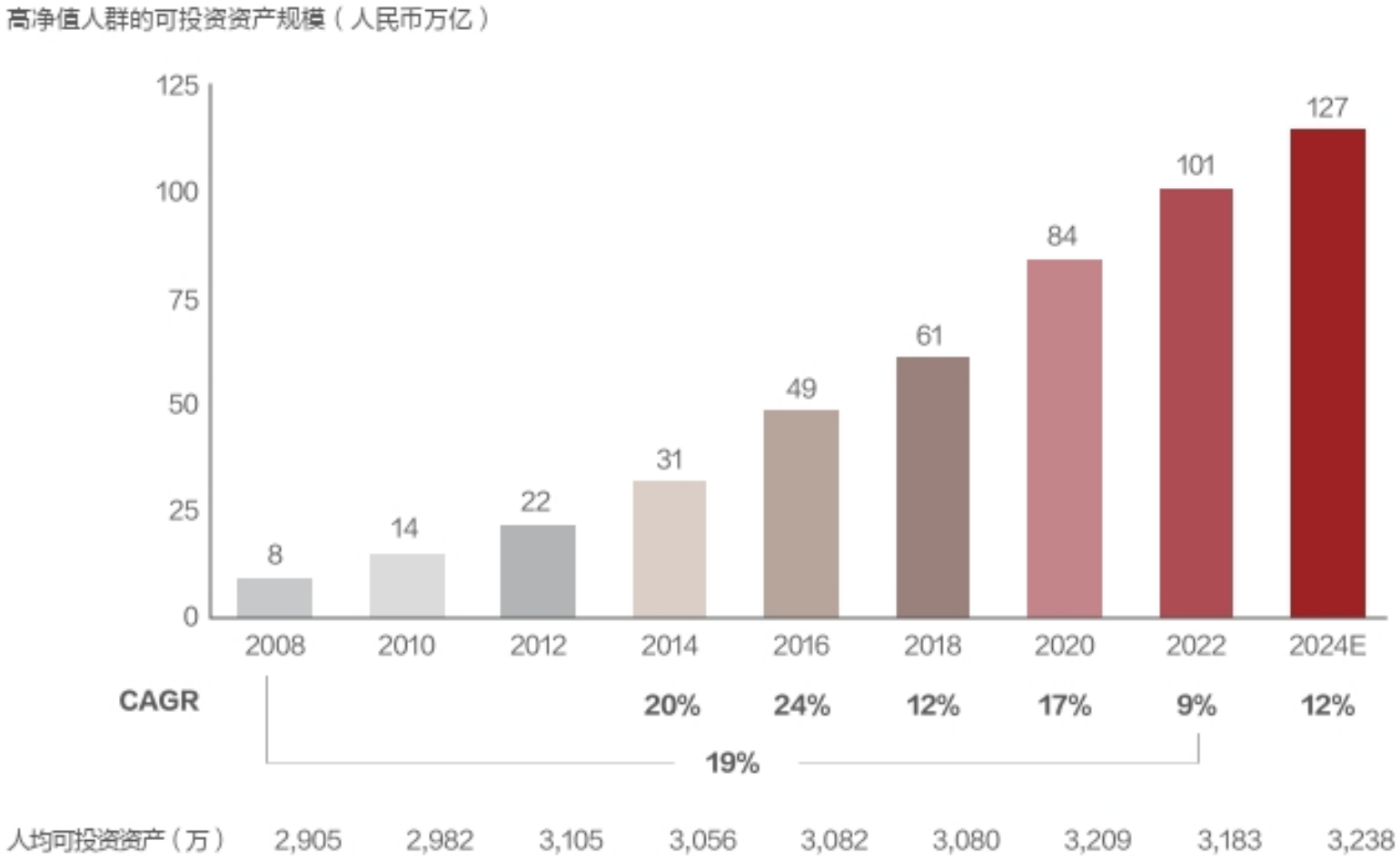
注：“資本市場產品”包含個人持有的股票、公募基金、債券和新三板
注2：“其他境内投資”包含個人持有的信託、基金專戶、券商資管、私募股票投資產品、黃金、私募股權、P2P 產品等

	CAGR (08-22)	CAGR (12-14)	CAGR (14-16)	CAGR (16-18)	CAGR (18-20)	CAGR (20-22)	CAGR (22-24E)
	15%	16%	21%	7%	13%	7%	8-9%
其他境内投资**	30%	48%	35%	0%	-5%	17%	8%
保险（寿险）	15%	18%	23%	15%	11%	6%	10%
境外投资	28%	20%	26%	10%	21%	18%	16%
银行理财产品	20%	40%	29%	6%	9%	9%	4%
资本市场产品*	16%	27%	22%	1%	27%	-4%	12%
投资性不动产	17%	8%	30%	8%	14%	3%	3%
现金及存款	12%	11%	15%	8%	9%	11%	10%

資料來源：招商銀行 -貝恩《2023中國私人財富報告》

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

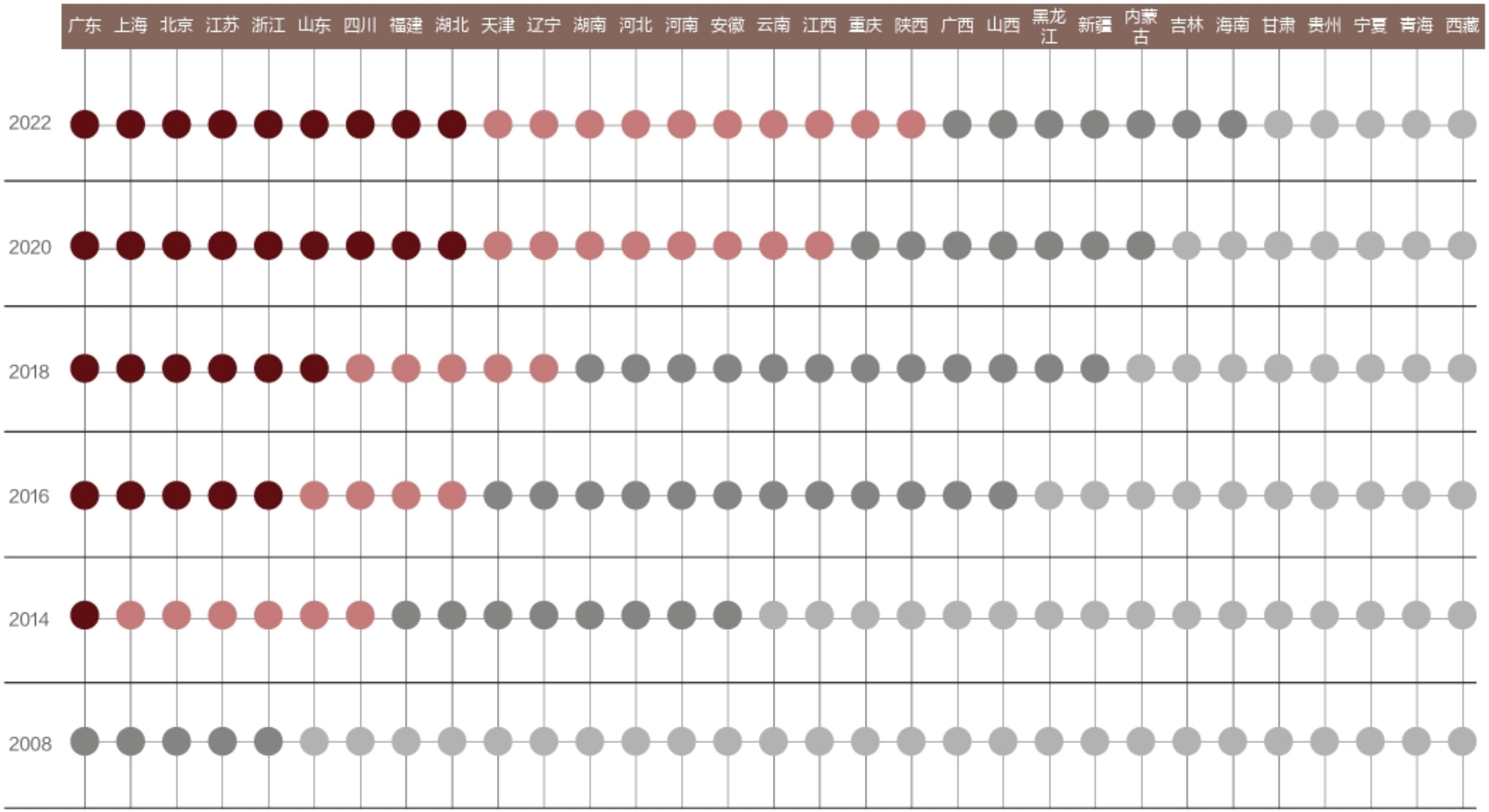
中國高淨值人群的可投資資產規模



資料來源：招商銀行 –貝恩《2023中國私人財富報告》

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

2022年中國高淨值人群區域分佈



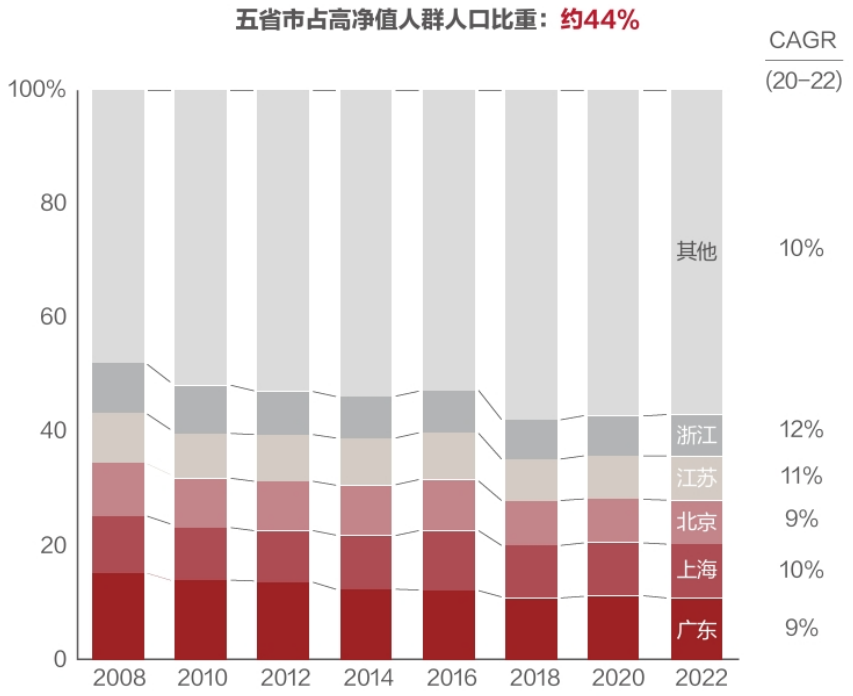
資料來源：招商銀行 -貝恩《2023中國私人財富報告》

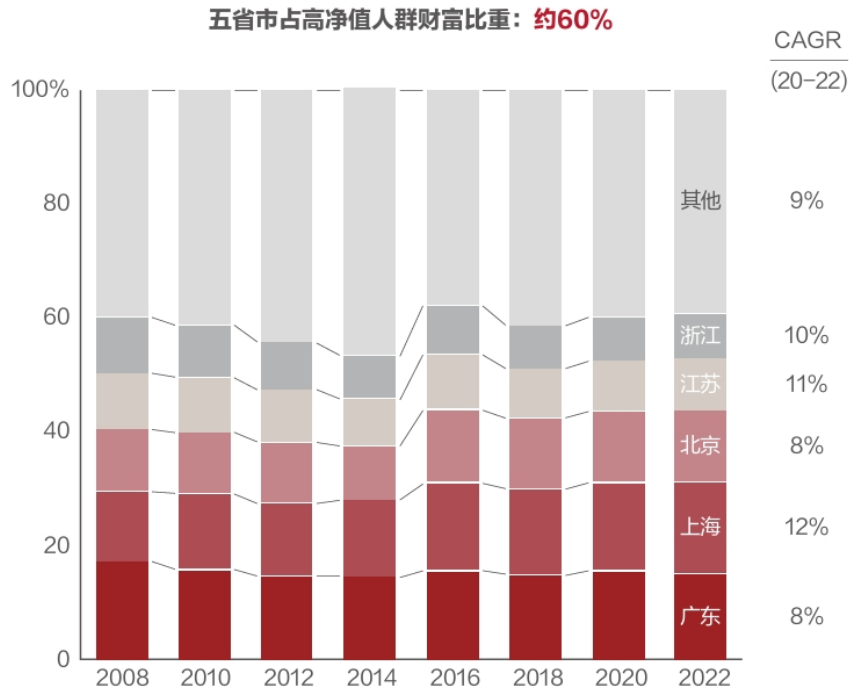
内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

中國私人財富市場概覽

廣東、上海、北京、江蘇、浙江五個省市
高淨值人士及其可投資資產占全國比重

高淨值人士
人口比重





高淨值人士
可投資資產
財富比重

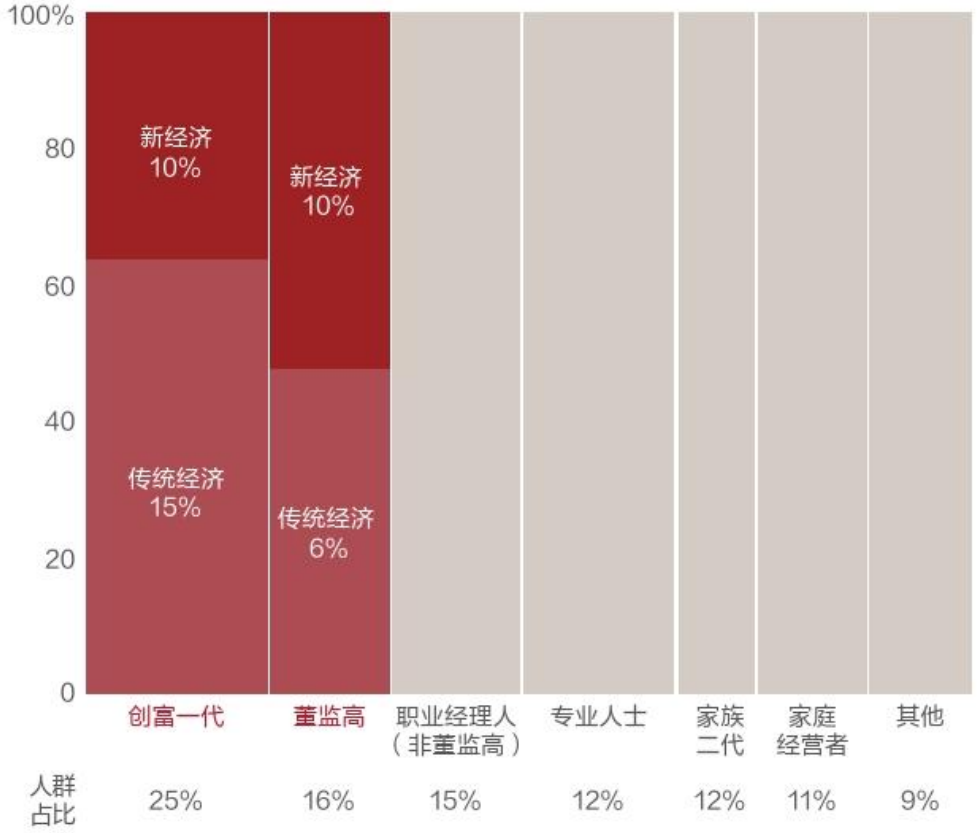
資料來源：招商銀行 -貝恩《**2023**中國私人財富報告》

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

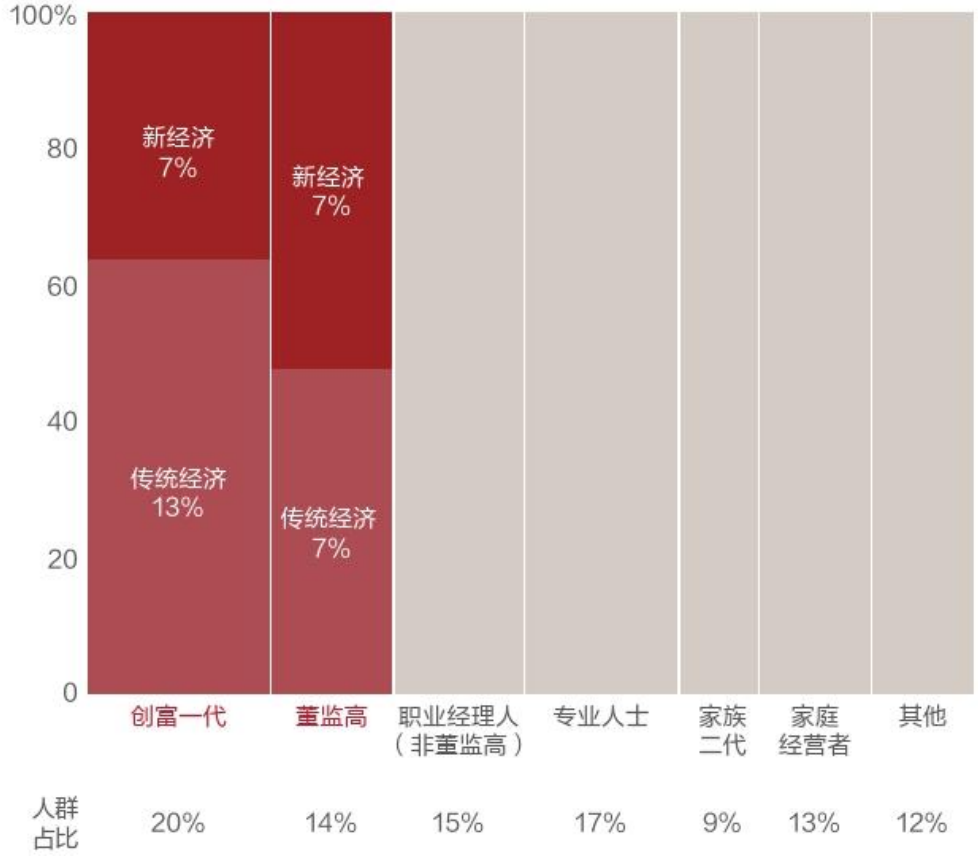
中國高淨值人群構成按職業劃分

資料來源：招商銀行 -貝恩《**2023**中國私人財富報告》

高净值人群规模按人群和职业划分（2021年）



高净值人群规模按人群和职业划分（2023年）



高淨值人群中董監高、職業經理人、專業人士的群體規模持續上升，占全部高淨值人群的比例由2021年的43%上升至2023年的46%

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

三塬学社
SUREST

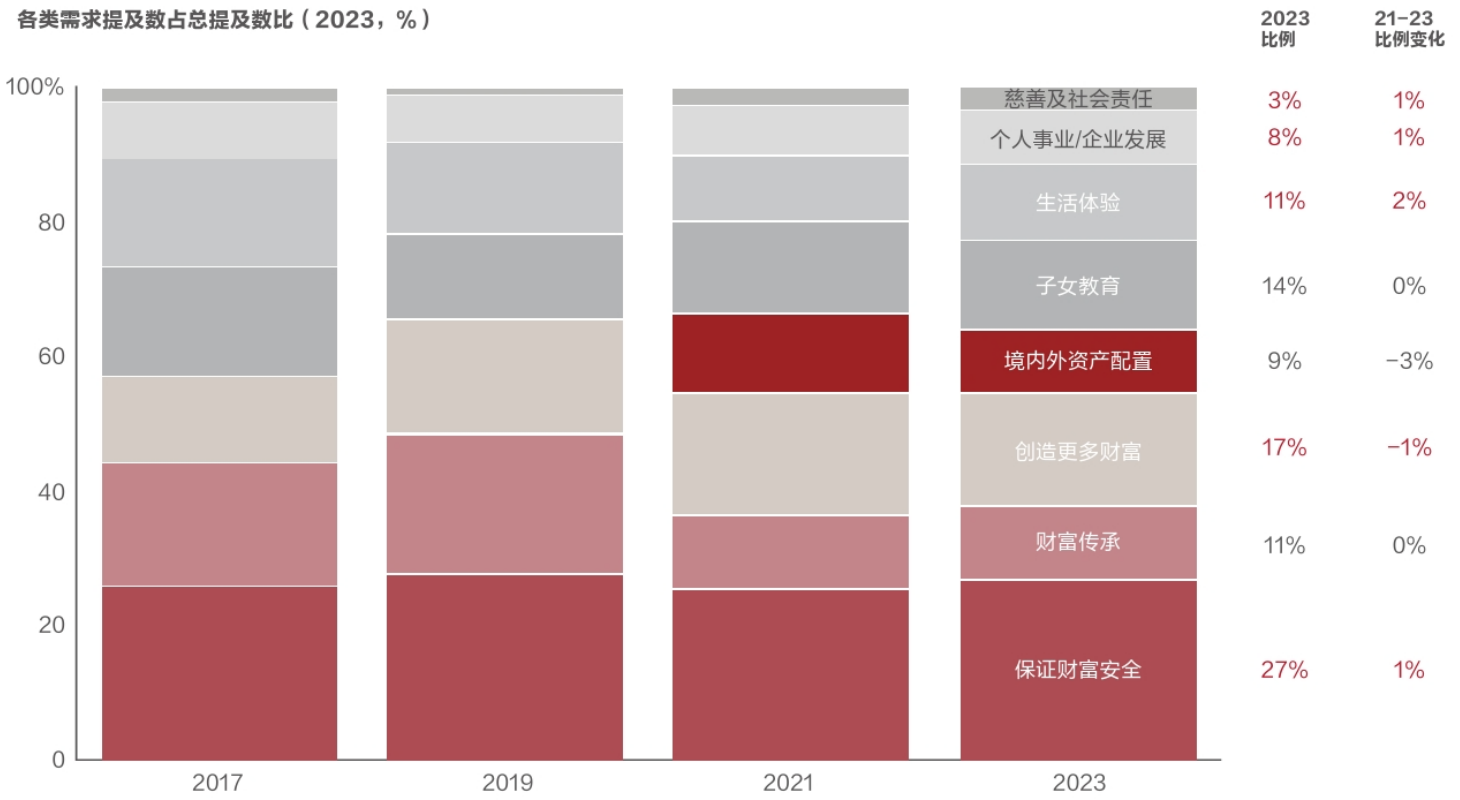
PART 02

中國財富客戶的心態及理財服務需求



内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

高淨值客戶財富目標



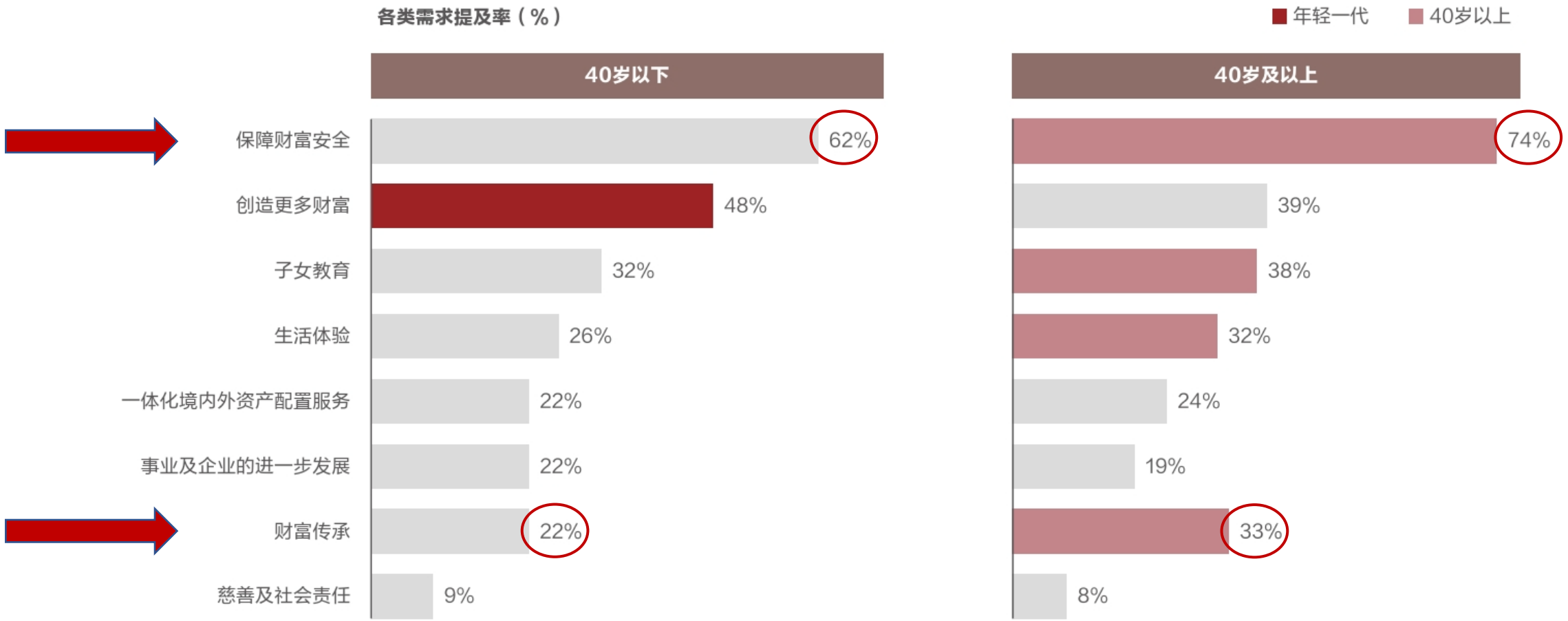
2023年財富目標依序如下:

1、保證財富安全 (27%)
2、創造更多財富 (17%)
3、子女教育 (14%)
4、財富傳承 (11%)
5、生活體驗 (11%)
6、境內外資產配置(9%)
7、個人事業/企業發展 (8%)
8、慈善 (3%)

資料來源：招商銀行 -貝恩《**2023**中國私人財富報告》

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

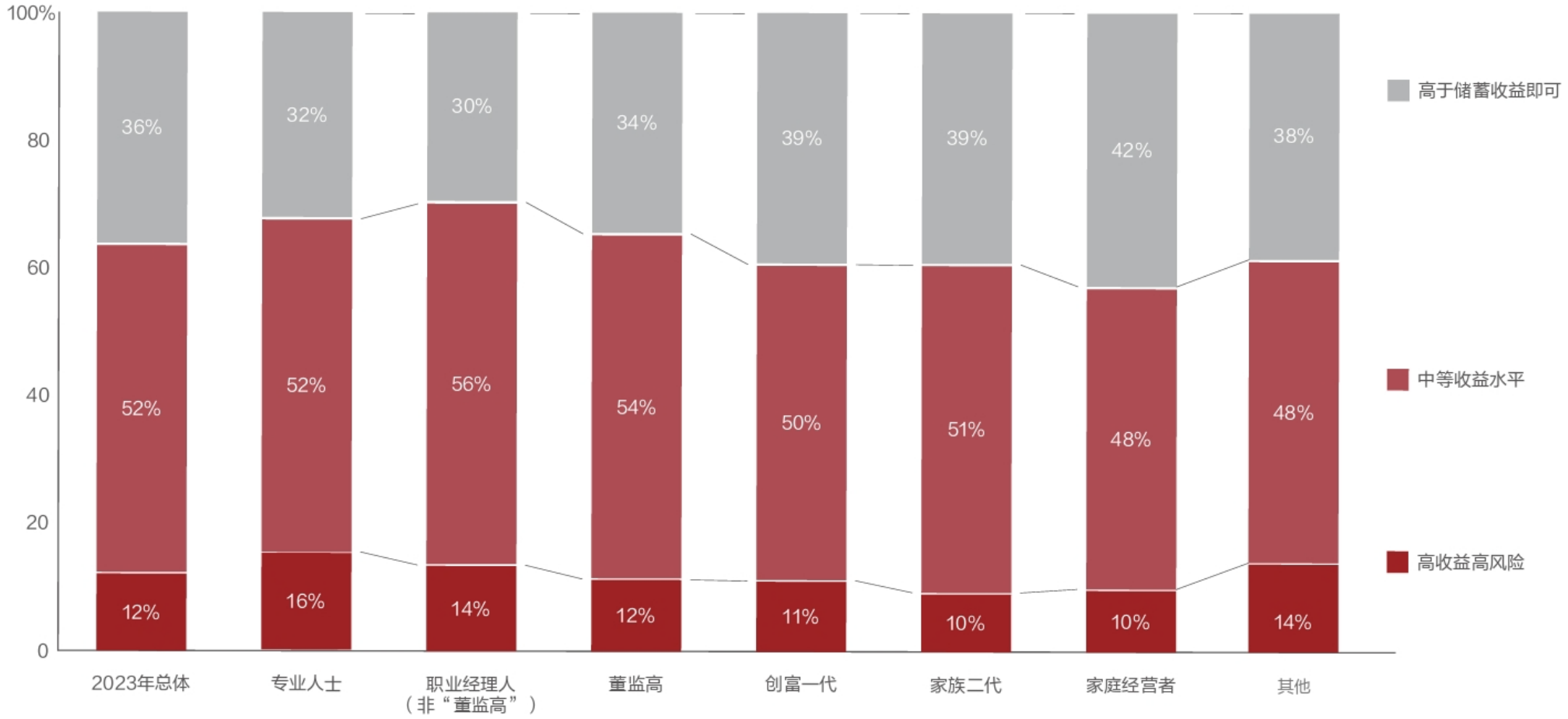
2023年中國年輕一代高淨值人群財富目標對比



資料來源：招商銀行 -貝恩《2023中國私人財富報告》

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

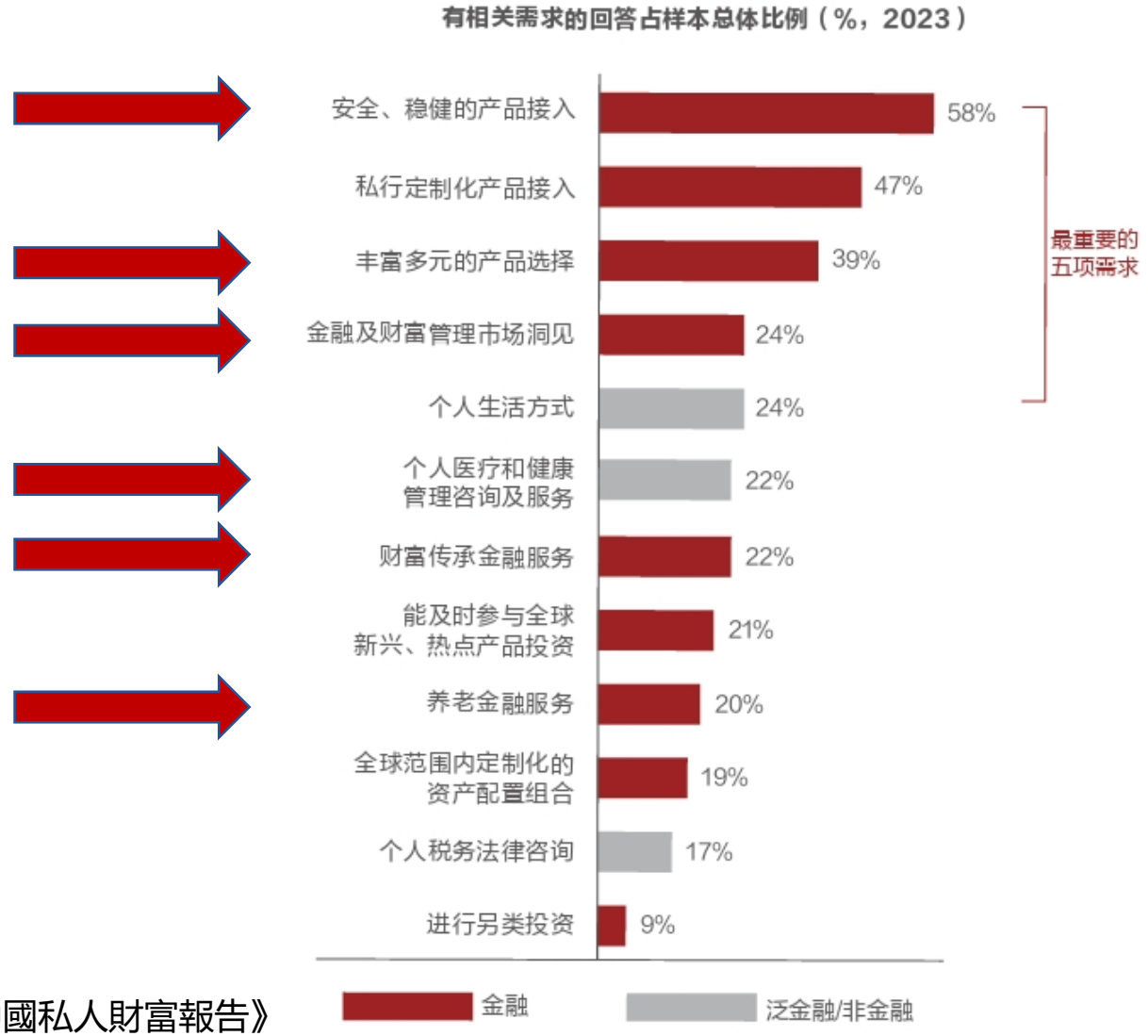
2023年中國高淨值人群風險偏好對比



資料來源：招商銀行 -貝恩《2023中國私人財富報告》

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

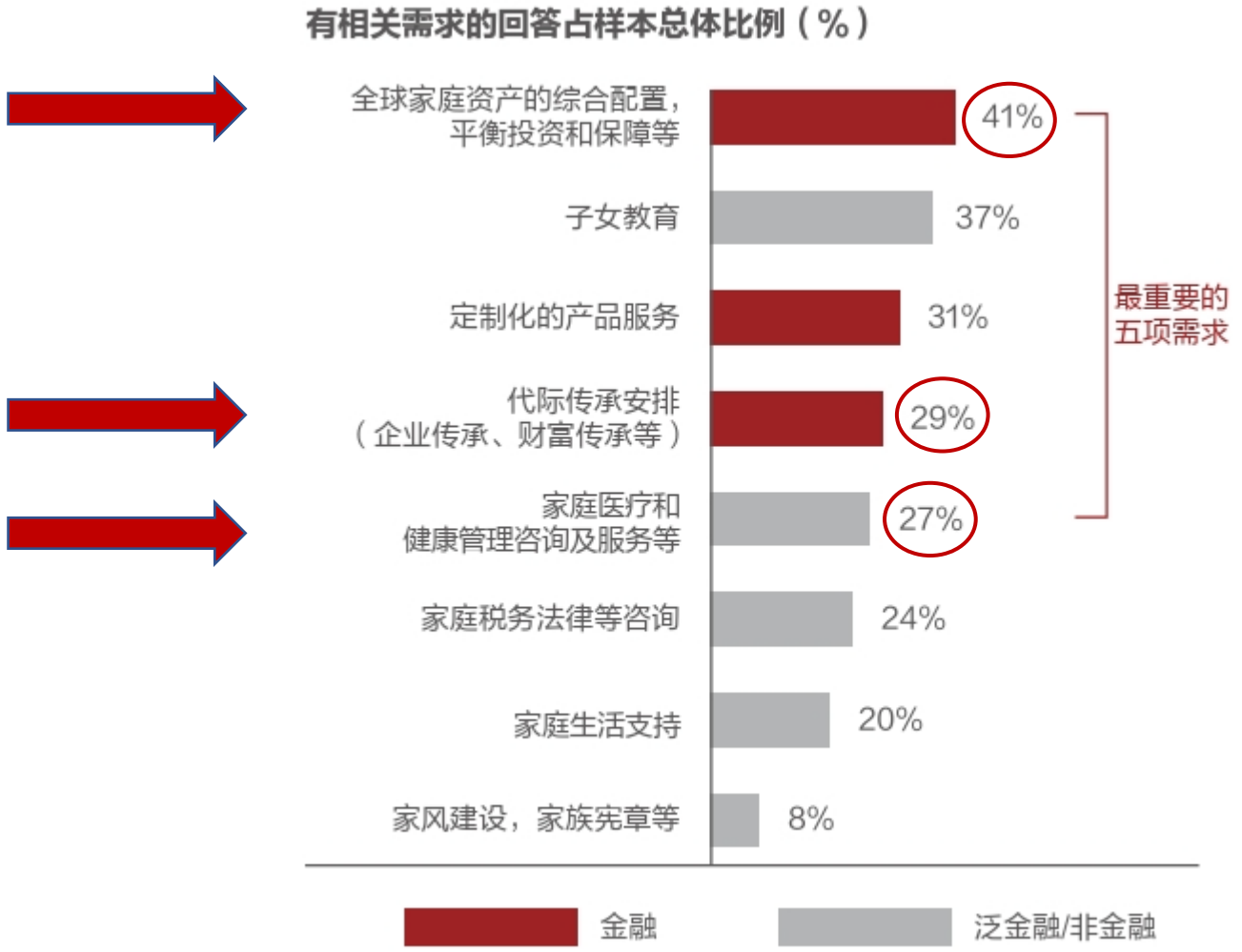
最主要的個人綜合需求



資料來源：招商銀行 -貝恩《**2023中國私人財富報告**》

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

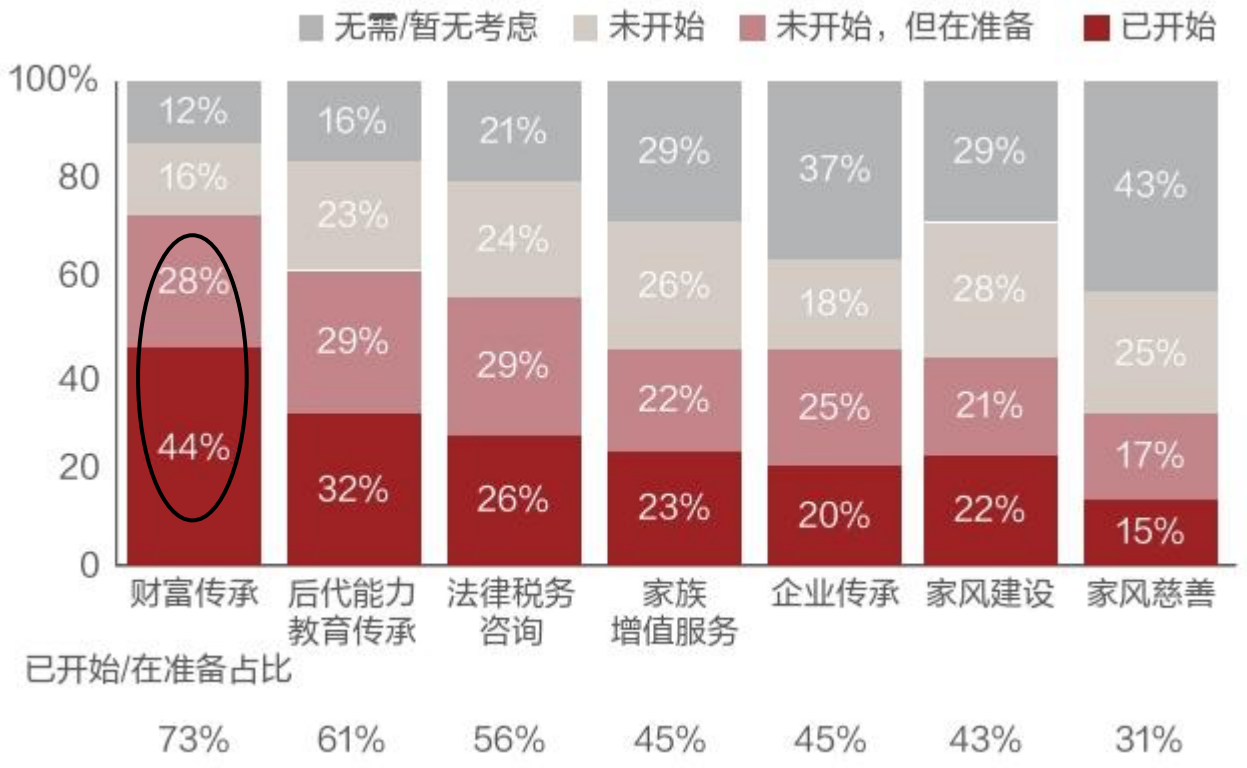
最主要的家庭綜合需求



資料來源：招商銀行 -貝恩《**2023**中國私人財富報告》

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

73%高淨值人士已經準備或開始財富傳承

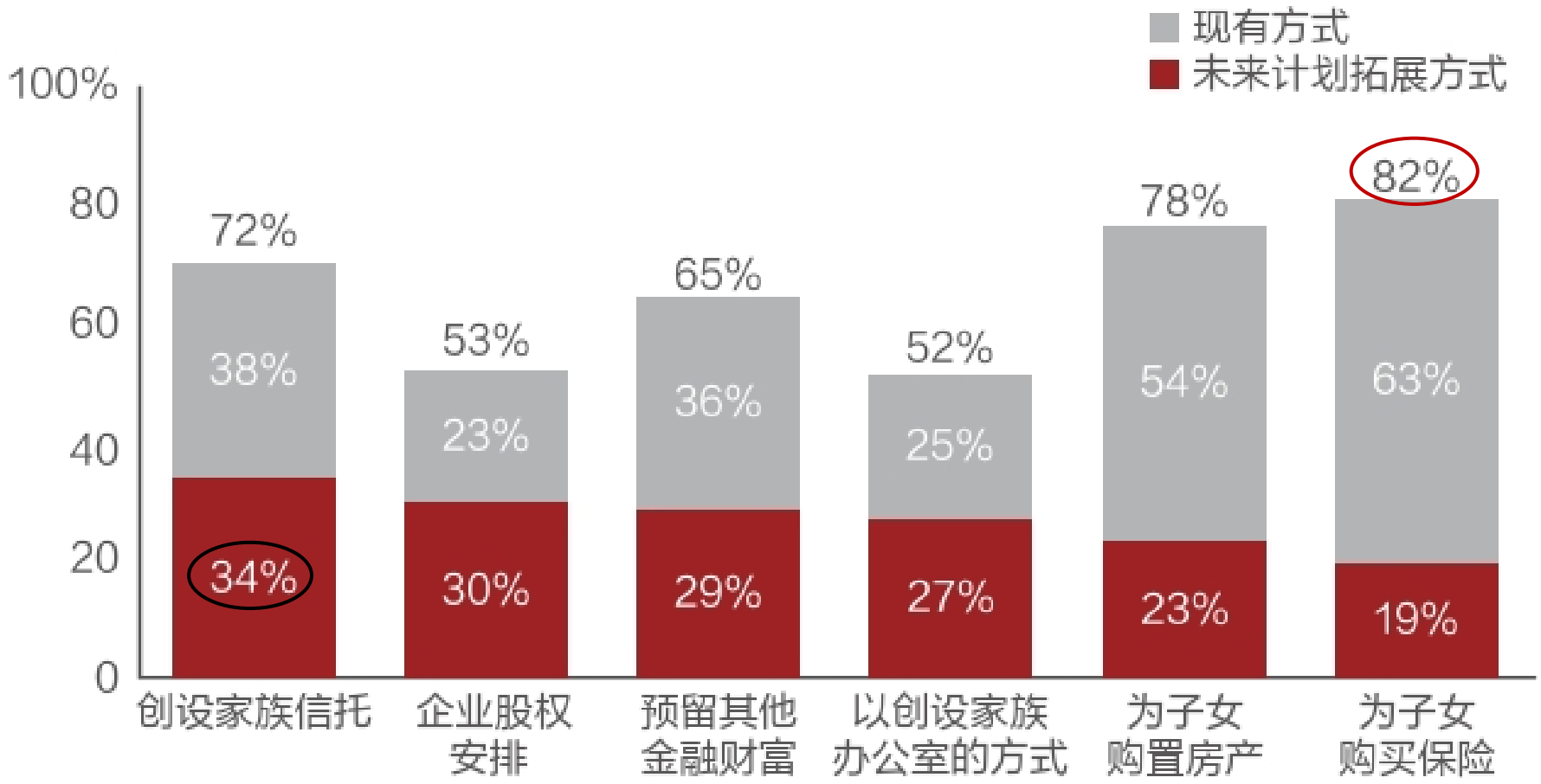


- 2023年高淨值人群已經在準備或已開始財富傳承的人數占總人數比例為73%，較2021年增加8%。

資料來源：招商銀行 -貝恩《**2023**中國私人財富報告》

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

在財富傳承問題上主要採用那些方式?



但不一定對

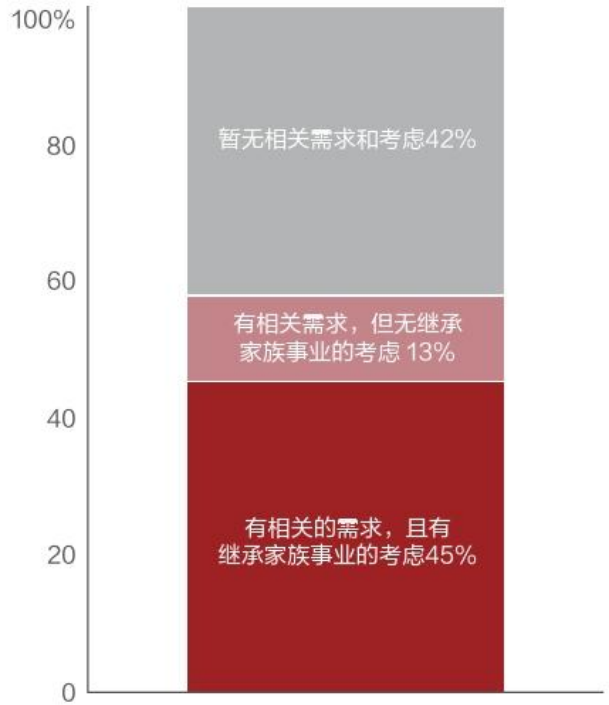
資料來源：招商銀行 -貝恩《**2023**中國私人財富報告》

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

2023年中國年輕一代高淨值人群對繼承財富/接管家業的態度和需求

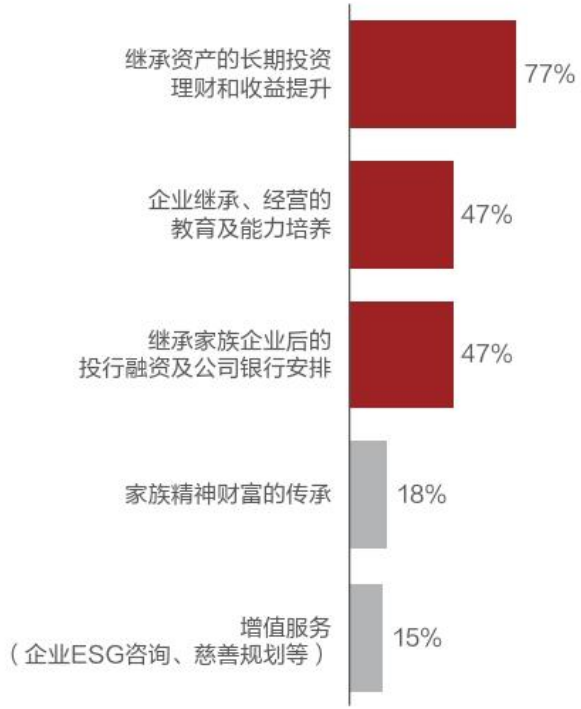
问题：您是否面临家族财富继承/接管家业?

提及率（%）



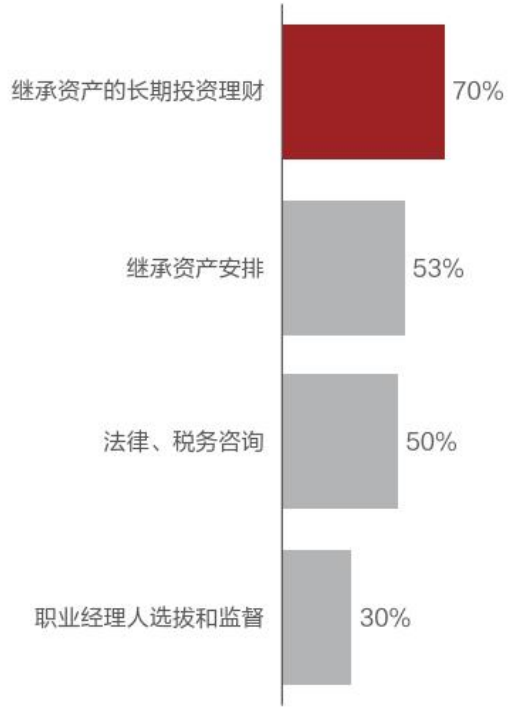
问题：如您有继承家族事业的考虑，您最需要私行提供的服务有哪些?

有相关需求的回答占样本总体比例（%）



问题：如您无打算继承家族事业，您希望私行在财富继承和管理上提供哪些服务?

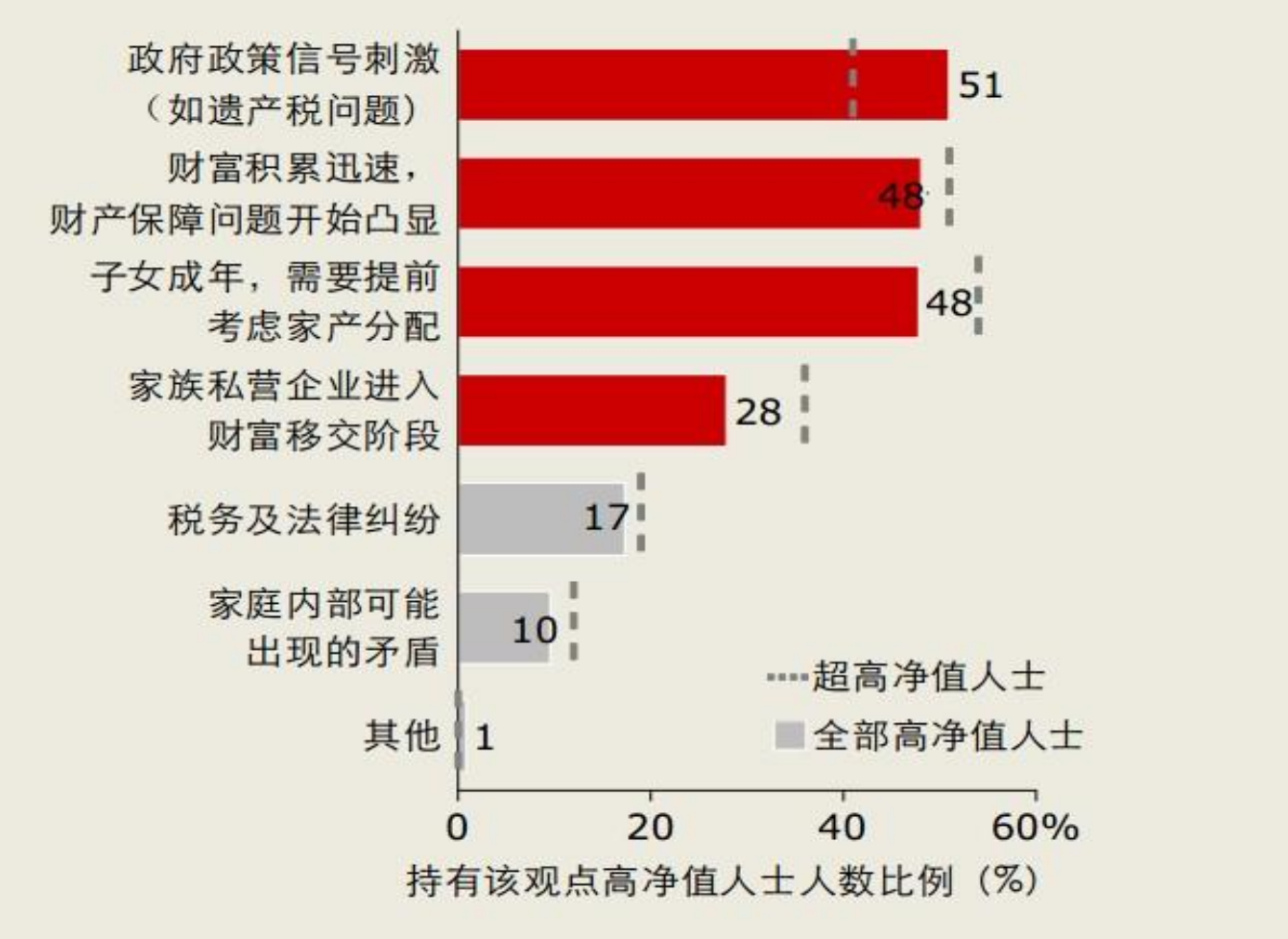
有相关需求的回答占样本总体比例（%）



資料來源：招商銀行 -貝恩《2023中國私人財富報告》

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

促使高淨值人群考慮財富傳承的因素



資料來源：招商銀行 –貝恩《中國私人財富報告》

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

三塬学社
SUREST

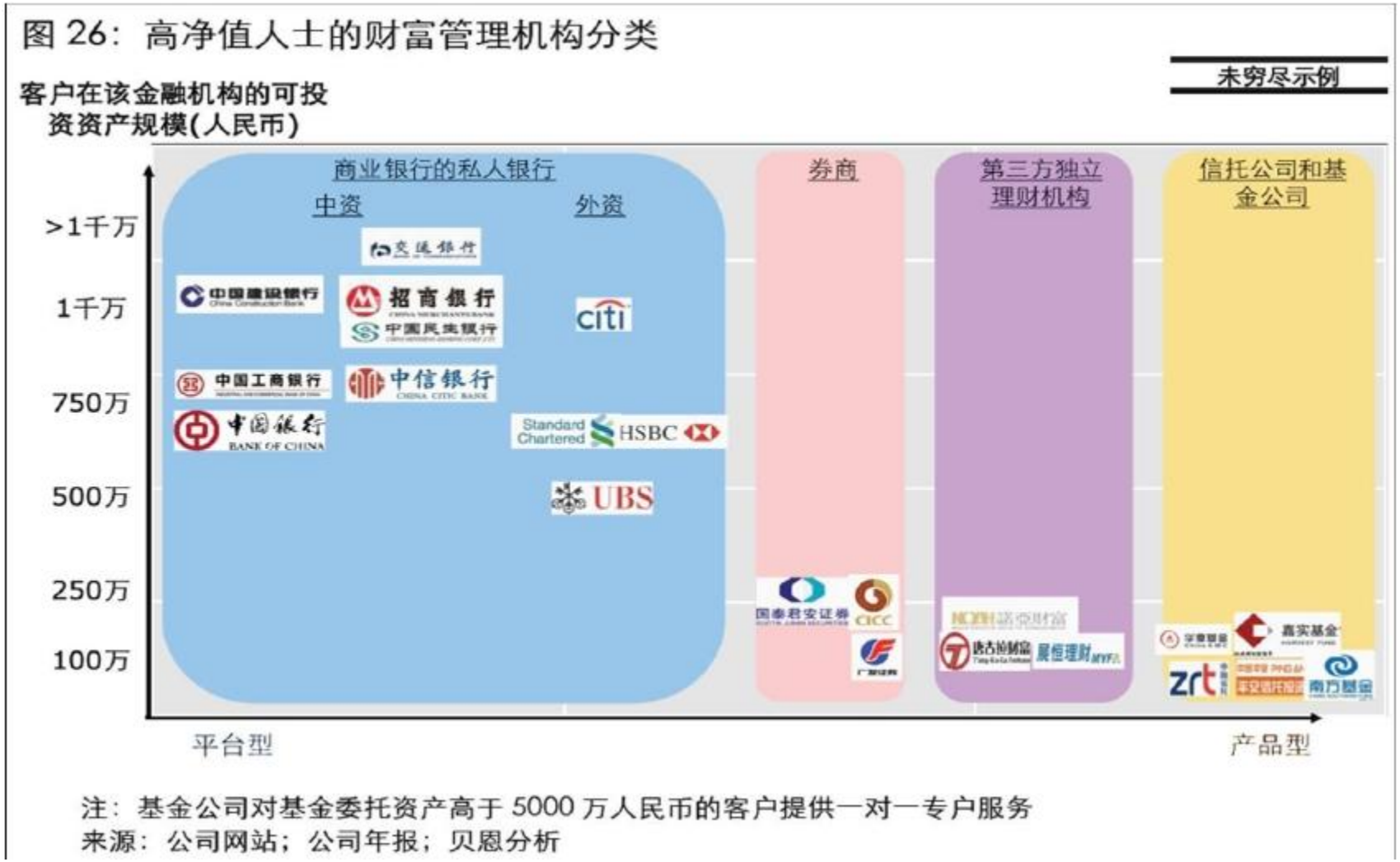
PART 03

理財市場的最新發展趨勢、挑戰及商機



内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

高淨值人士已是財富管理機構兵家必爭之地



内地已有保險公司
成立"家族辦公室"

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

關於保障類資產，金融機構為何重視?

三塬学社 SUREST

金融同業開始重視高淨值客戶群體

客戶需要 (無論是有意識還是無意識)

增加客戶〝黏著度〞



保障類資產是五大類資產配置的其中之一

現階段增加營收最〝安全〞的產品

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

可以確定的是：Trump 2.0，世界更加混亂



当地时间8日，特朗普在其自创社交平台发布一张"新地图"。图源：特朗普社交平台账号截图

共和黨贏下參眾兩院多數席位，加上最高法院九席大法官有六位保守派。

行政、立法、司法~~”三權合一“

特朗普選前主張：

- 製造業回流。
- 對內減稅，對外加征關稅 (10%~60%)，**普征60%關稅將影響中國的出口和FDI。**
- 支持傳統能源、退出戰爭、驅逐非法移民。行業層面利好傳統能源和公共事業。
- **美國通脹再起、利率維持高位、逆全球化等概率加大。**

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

特朗普就任50天，整出了哪些活?

三塬学社 SUREST

- 2025年2月1日，特朗普開始關稅貿易戰2.0，其中主要分三部分：

1. 對來自加拿大和墨西哥的進口產品徵收25%的額外關稅；

2. 對來自中國的進口產品徵收10%的額外關稅。(3月4日再加10%)

3. 來自加拿大的能源資源徵收10%的關稅。

- 截止至2月12日，簽署60多項行政命令，啟動裁員、裁撤機構、審查聯邦政府部門支出。
- 馬斯克主導的政府效率部(DOGE)開始調查聯准會、國防部、國稅局....。
- 台積電將投資1000億美元在美國設廠。

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

當前地緣政治風險----

美國希望儘早解決前三個麻煩，專心對抗東大！

一

俄烏戰爭

美烏礦產協議

二

巴以衝突

三

朝鮮半島

俄朝全面戰略夥伴關係條約

四

台海/南海

中國官宣臺灣海峽為內海

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

俄烏衝突給我們的省思

三塬学社 SUREST

金融、經濟制裁

SWIFT

軍事戰爭演變到SWIFT金融核戰爭

沒收財產

俄羅斯國家、機構及富人在境外的財產紛遭凍結、沒收 (超過3百萬戶)

美眾議院2023年2月28日提案

“台灣衝突遏阻法”

(Taiwan Conflict Deterrence Act)



- 如果中國武力收台，美國將對中國發起金融制裁。
- 將曝光在美財產，且不保證國家與私人財產安全。

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

2025年2月7日特朗普會見日本首相石破茂



- 兩國領導人“強調維護台海和平與穩定的重要性，鼓勵和平解決兩岸問題，反對任何試圖以武力或脅迫單方面改變現狀的行為”。
- 兩國領導人還表示“**支持臺灣有意義地參與國際組織**”。
- 聲明還稱，“兩國領導人重申強烈反對中國試圖改變東海現狀的任何企圖”。
- “重申強烈反對中國在南海的海洋主張以及威脅和挑釁活動”。

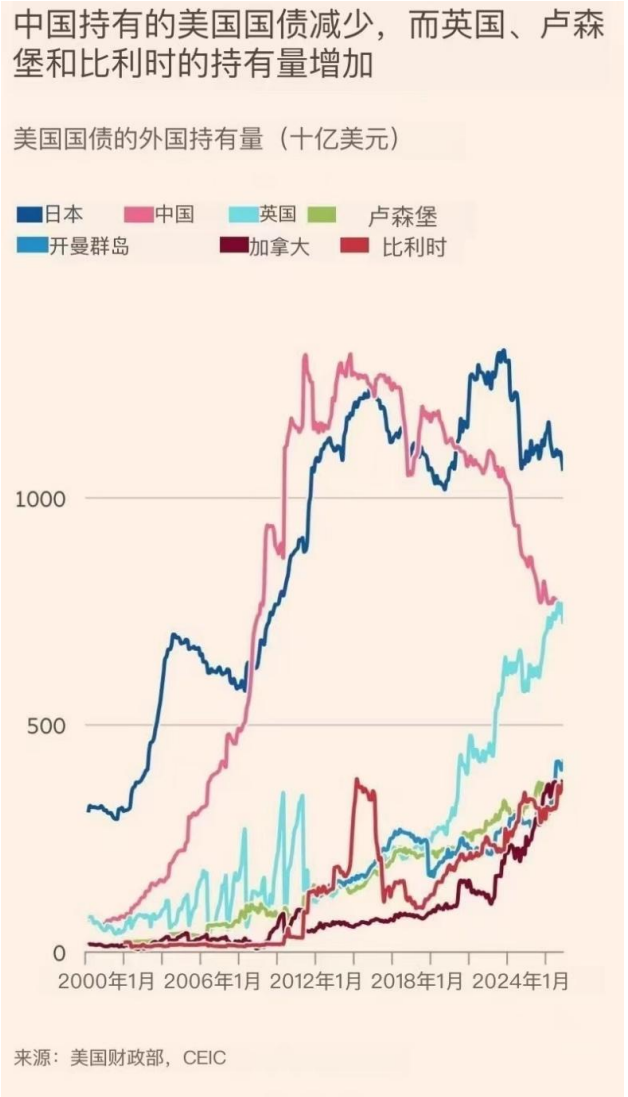
内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

修昔底德陷阱？央行為何持續減持美債？

三塬学社 SUREST

2022年全球GDP

排名	国家	GDP/万亿
1	美国	25.04
2	中国	18.32
3	日本	4.30
4	德国	4.03
5	印度	3.47
6	英国	3.20
7	法国	2.78
8	加拿大	2.20
9	俄罗斯	2.13
10	意大利	2.00



資料來源：國際貨幣基金組織

容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

中美關係未來五年最難的三個理由



未來五年是中國趕超美國的五年，而在趕超過程中，美國的反應一定是最激烈的。(中國已無法低調)

特朗普處理完俄烏、巴以，矛頭絕對對向中國。

未來五年，臺灣將是最尖銳、最容易出事的地方。

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

如今内地經濟大環境三面向

三塬学社 SUREST

一

經濟不好

二

寬鬆政策

三

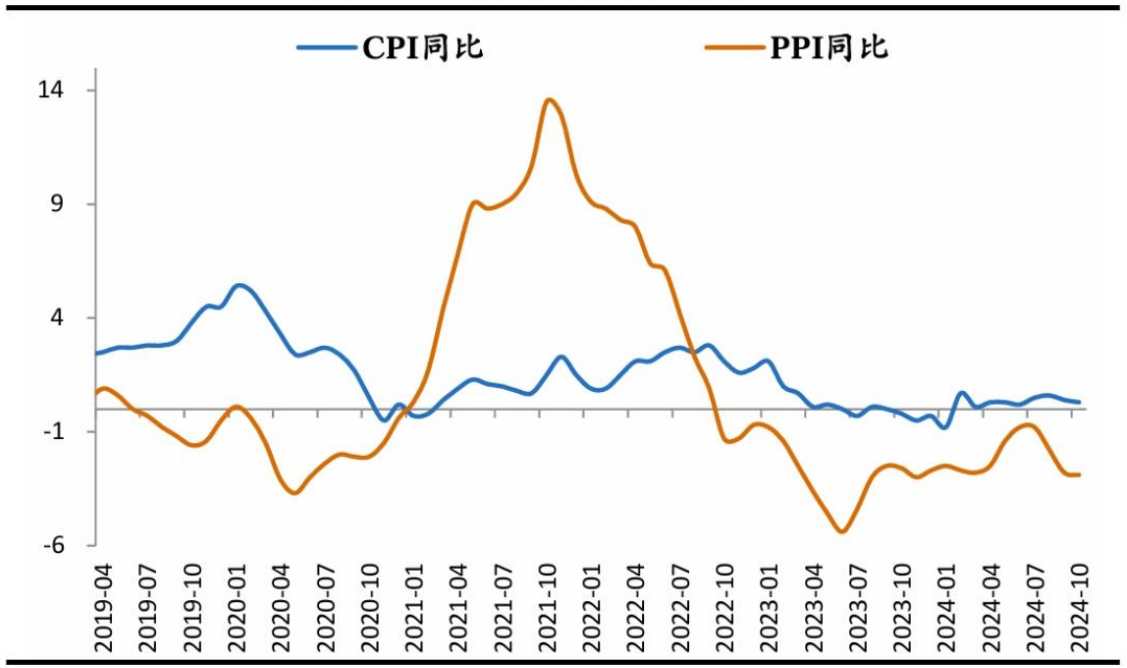
時有暴雷

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

國內經濟----增長但無感

- 2023年經濟增長率5.2%(同比)，2024年目標5%。
- 2023年出口23.77萬億元，增長0.6%；進口17.99萬億元，下降0.3%。
- 2023年“房地產開發投資”為11.09萬億元，比2022年下降9.6%，顯示去庫存仍在進行。
- 2023年銀行系統儲蓄新增30-40萬億元(正常年份每年新增10萬億元出頭)，為何這麼多存款？簡單來說就是“**風險偏好的缺失**”。
- 2025年1月CPI同比上升0.5%，**PPI同比下降2.3%** (與通貨膨脹相比，通貨緊縮更可怕)。

图表：CPI 同比 0.3%，PPI 同比-2.9%



资料来源：Wind，泽平宏观

内容版权为三源学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

人民銀行2024年9月24日公佈的一攬子新政策

三塬学社 SUREST

1. 降低准备金率50-100bps+降7天omo 20bps：刺激银行放贷款。

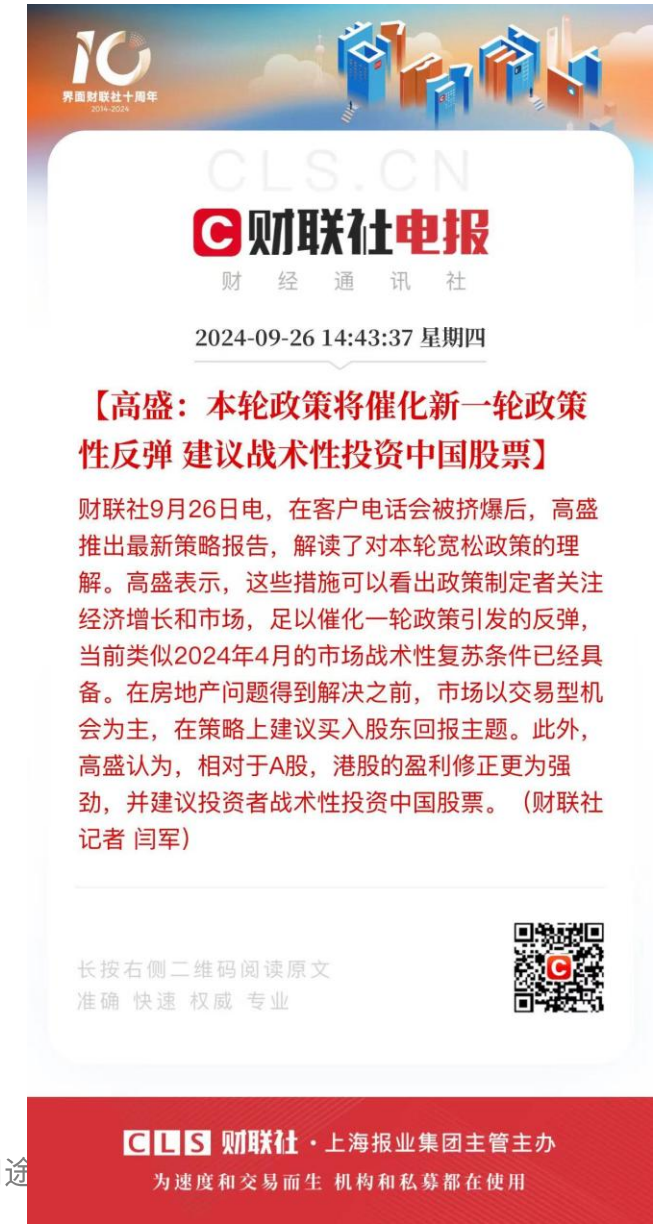
2. 降二套房最低首付比例（25%到15%）：刺激居民买房。

3. 降存量房贷（预计50bps）：降低居民利息压力，刺激消费。

4. 保障性住房再贷款提升央行支持比例（60%-100%）：降低银行承担的风险，促进住房再贷款发放（目前速度过慢）

5. 创设基金、保险公司互换便利：允许基金和保险拿着股票或债券做抵押找央行借钱，刺激他们买股票。

6. 股票回购增持专项债贷款：允许上市公司拿着股票做抵押找央行借钱，刺激他们回购股票。



内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途

2024年10月12日財政部重磅會議，利好還是利空?

三塬学社 SUREST

01 **化債：**一次性增加較大規模的債券額度，置換地方政府的隱形債。(地方政府)

02 補充六大國有行一級資本金，提升其抗風險能力。(國有行)

03 退休養老金總體提高3%左右。(老年人)

04 **推進專項債：**收購商品房，用作保障房工作。(房地產開發商)

05 高校國家獎學金名額翻倍，金額從每年8000元，提升至1萬元。(年輕人)

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

CLS.CN

财联社电报
财 经 通 讯 社

2024-11-08 16:17:31 星期五

【直接安排10万亿元 地方政府化债压力将大大减轻】

财联社11月8日电，财政部部长蓝佛安在11月8日举行的十四届全国人大常委会第十二次会议新闻发布会上介绍，从2024年开始，我国将连续五年每年从新增地方政府专项债券中安排8000亿元，专门用于化债，累计可置换隐性债务4万亿元。再加上这次全国人大常委会批准的6万亿元债务限额，直接增加地方化债资源10万亿元。同时也明确，2029年及以后到期的棚户区改造隐性债务2万亿元，仍按原合同偿还。蓝佛安表示，政策协同发力后，2028年之前，地方需要消化的隐性债务总额从14.3万亿元大幅下降至2.3万亿元，化债压力大大减轻。

长按右侧二维码阅读原文
准确 快速 权威 专业

CLS 财联社 · 上海报业集团主管主办
为速度和交易而生 机构和私募都在使用

中共中央政治局召开会议 分析研究2025年经济工作 研究部署党风廉政建设和反腐败工作 中共中央总书记习近平主持会议

新华社 2024年12月09日 15:38 北京



中共中央政治局12月9日召开会议，分析研究2025年经济工作；听取中央纪委国家监委工作汇报，研究部署2025年党风廉政建设和反腐败工作。中共中央总书记习近平主持会议。

会议认为，今年是实现“十四五”规划目标任务的关键一年，以习近平同志为核心的党中央团结带领全党全国各族人民，沉着应变、综合施策，经济运行总体平稳、稳中有进，我国经济实力、科技实力、综合国力持续增强。新质生产力稳步发展，改革开放持续深化，重点领域风险化解有序有效，民生保障扎实有力，全年经济社会发展主要目标任务将顺利完成。

三塬学社 SUREST

2025年财政赤字率將超過3%，

錢從哪裡來？發債、税收

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

這次的暴雷，波及的幾乎都是高淨值人士



“爆雷了，都是高淨值客戶，單個300萬以上的投資有15萬人，涉及金額2300億，單個客戶最多投資50多億。”

01 底層資產有問題的產品，暴雷是早晚的事。

02 包裝越複雜的金融產品，往往潛藏看不見的風險。

03 投資者教育非常重要，但往往暴雷才能學到教訓。

04 高回報必定伴隨高風險，天下沒有白吃的午餐。

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

我看到的香港保險市場的內地客戶情況

三塬学社 SUREST

趨勢一

高淨值客戶
需求旺盛

趨勢二

中產客戶
需求衰退

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

如何開拓高淨值客戶市場?

三塬学社 SUREST

稅務改革

1. 金稅四期
2. 個人所得稅
3. 遺產/贈與稅

公司法

1. 董監高、實控人潛在風險
2. 連帶責任牽涉到的債務問題

民法典

1. 子女(或自己)的婚姻風險
2. 複雜家庭的傳承問題

不建議用“人民幣匯率”及“保單收益”談保險

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

對香港保險業的機遇與挑戰

三塬学社 SUREST

全球政經

地緣政治風險、宏觀經濟環境



法稅環境

內地近年法稅政策變化巨大

(金稅四期、新公司法....)

複雜需求

高淨值人士往往不能只靠

單一產品解決所有需求

(跨境架構設計、家族信

託、身份規劃、資產配置)

產品優勢

預定利率、分紅率、

可更換受保人、類信託條款

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

給金融機構的建議

1、趁此階段，對第一線銷售人員**完整**培訓



2、去蕪存菁，優化產品結構

3、開始舉辦客戶講座(客戶教育)

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

給財富顧問的建議

跟頭部客戶保持更多的溝通，尤其是發生壞消息的時候

跟客戶傳播正確的理財觀念，客觀分析局勢，一定要有自己的見解



對客戶教育的前提一定是自己先被教育

這是最好增加客戶關係〝黏著度〞的時間

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

對客戶教育什麼?

三塬学社 SUREST

一、宏觀經濟情勢(全球)



二、地緣政治風險

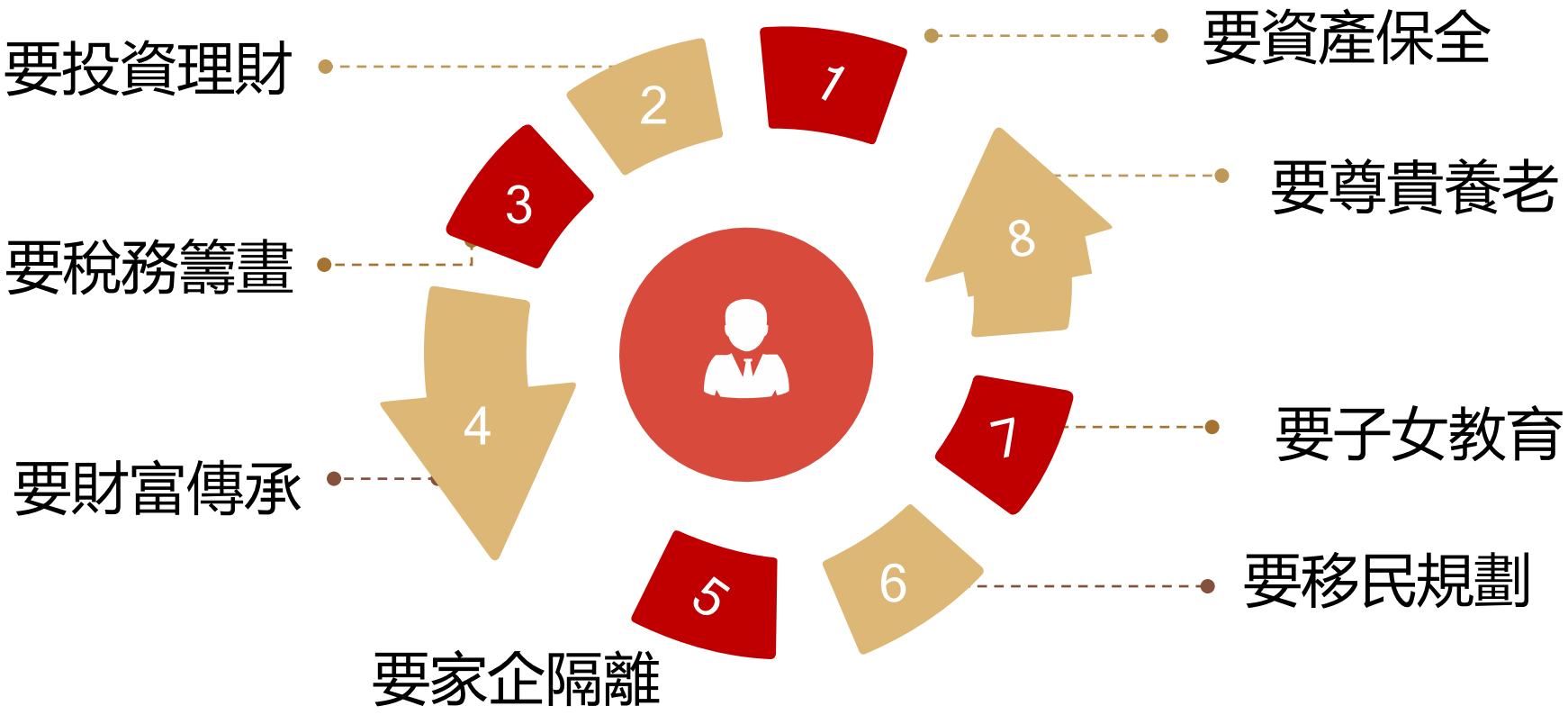
三、制度政策、稅改趨勢

四、資產配置為何做？如何做?

五、上述一切要用客戶聽得懂的語言

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

引導客戶想清楚自己到底要什麼



内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

如何開展內地業務?



市場規模

近1000萬高淨值人士的財富管理需求，已不是簡單的收益率高低，還牽涉身分規劃、資金安全及財富傳承等。

團隊作戰

在內地不同城市舉辦客戶講座、建構跨領域合作平臺

提升專業

在產品趨同大背景下，如何出類拔萃？一定是自身專業。

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。

三塬学社
SUREST

從創富思維轉變到守富、傳富思維

相信專業的力量



特別說明：課件中部分素材圖片來源於相關網站，侵刪。

内容版权为三塬学社所有，未经许可，任何人不得翻印或将文件用于其他用途。