

银行贵金属业务

张光禄老师

课程大纲：

一、什么是贵金属，什么是贵金属业务？

1. 贵金属到底是什么
2. 我们常见的贵金属都有哪些
3. 贵金属的金融属性是怎么来的
4. 贵金属交易的起源
5. 贵金属的交易现状分析
6. 贵金属未来的市场前景分析
7. 老师为天津黄金协会发行私募基金产品的底层逻辑分析

二、我们为什么要开展贵金属业务？

1. 贵金属业务的开展对我行重要的战略意义
2. 提高银行营业网点产品丰富度的同时提高中收数据指标
3. 提高客户经理/理财经理对客户资产配置策略的多元性
4. 提高客户对银行营业网点的粘性和贡献度
5. 提高客户选择金融产品时的覆盖面

三、银行贵金属业务都包含哪些内容？

1. 实物贵金属业务

例：老师带领北京农商行伙伴授课现场销售冬奥纪念币 200 余套，黄金饰品 100 余套

2. 账户贵金属业务
3. 贵金属是理财的又一重要配置资产

四、实物贵金属基础知识

1. 关于珠宝玉石饰品和贵金属饰品标识法规有关法律文件

中华人民共和国技术监督局为了更好的规范全国的珠宝玉石和贵金属饰品销售市场，保护消费者权益，在 1996 年 7 月专门制定了有关的法规法律文件其主要文件有以下三个：

- (1) GB/T16552-1996 珠宝玉石名称
- (2) GB/T16553-1996 珠宝玉石鉴定
- (3) GB/T18303-2004 钻石分级

2. 浙江省地方性法规

浙江省技术监督局在 1997 年 5 月 3 日在国家所制定文件的基础上，结合本省的具体情况，进一步加强了省内贵金属和珠宝玉石市场的管理，特别制订了两个强制执行的地方标准即：

- (1) DB33/205-1997 贵金属饰品标识规定
- (2) DB33/206-1997 珠宝玉石饰品标识规定

3. DB33/205-1997 贵金属饰品标识规定的具体内容

(一) 饰品印记

- 1) 产地（地区代号）
- 2) 厂家（厂家代号或商标）
- 3) 材料
- 4) 纯度（或镀包金饰品覆盖层的厚度，镀金代号为 Pn，包金代号为 Ln，n 为可变常数，单位为微米）

举例 1：Ha Pt 950

H为产地浙江，a为厂家，Pt为材料铂金，950为纯度

举例2：沪老凤祥 Au990

沪为产地上海，老凤祥为厂家，Au为材料，990为纯度

(二) 销售标签

- 1、饰品名称
- 2、厂家（厂家代号或商标）
- 3、纯度（或镀包金饰品覆盖层的厚度，镀金代号为 Pn，包金代号为 Ln，n 为可变常数，单位为微米）
- 4、质量（g）
- 5、价格

(三) 销售饰品的票据

- 1、饰品名称
- 2、纯度（或镀包金饰品覆盖层的厚度，镀金代号为 Pn，包金代号为 Ln，n 为可变常数，单位为微米）
- 3、质量（g）
- 4、价格
- 5、数量
- 6、销售企业名称、地址

(四) DB33/205 的补充内容

1、贵金属的种类

全世界用在首饰方面的贵金属有四种：gold（黄金），platinum（铂金），silver（银），Pd（钯金）

例：黄金的分类

① 纯金：纯度大于等于 99.00%的金均为纯金

② K 金：1K—24K

③ 包裹金

包裹金分为：a、镀金（Pn），b、包金（Ln），c、鎏金（化学工艺）

镀金举例 1、18K G P6——镀 6 微米的 18K 黄金；18KGP=18KGP0，没有镀

包金举例 2、GL8——包了 8 微米的黄金

2、贵金属纯度的分类

1) GOLD 的纯度 代号为 AU 或 G

a、足金—含金量千分数不少于 990 的金

b、千足金—含金量千分数不少于 999 的金

2) K 金的来源

假设黄金的含量为 100%，分成 24 份，每份为 4.16667，18K 的含量为 $4.16667 \times 18 = 75.00$

14K 的含量为 58.5；9K 的含量为 37.5；

3) Platinum Pt 铂金

a、足铂金：含铂金千分数不少于 990 的金

b、Pt950：含铂金千分数不少于 950 的金

c、Pt900：含铂金千分数不少于 900 的金

d、Pt850：含铂金千分数不少于 850 的金

4) Silver 含量分级，代号为 S

a、足银：含银两千分数不少于 990 的银

- b、S925：含银两分数不少于 925 的银
- c、S800：含银两分数不少于 800 的银
- 5) Pd950—含钯量千分数不少于 950 的钯金

3、计量单位和换算方法

- 1) 少于珠宝和贵金属都以克为单位，只有钻石的重量是以 CT（克拉）为单位。1CT=100 分。
- 2) 铂金和黄金的重量是保留两位小数，银是保留一位小数。
- 3) 1g=5CT, 1ct=0.2g
- 4) 食品的重量采取四舍五入法，CT（克拉）采取八舍九入法则。
- 5) 18K 的换算

举例 1：20g G 纯度 98.5，可以换算成多少克 18K 的黄金；18K 成分：AU75%，Ag7.5%，Cu17.5%。

$$18K: 20 \times 98.5\% / 75\% = 26.27g$$

4. DB33/206-1997 珠宝玉石饰品标识规定的具体内容

(一) 饰品印记

- 1) 产地（地区代号）
- 2) 厂家（厂家代号或商标）
- 3) 托架的材料和纯度（或镀包金饰品覆盖层的厚度）
- 4) 质量：钻石饰品的主钻石必须标注质量，配钻必须标注总重量，其他珠宝玉石饰品可以不标注质量。

举例 1：P6 Pt900 D085 D020

P-广东省 6-佛山金银饰品厂 Pt900-托架材料纯度 D085-主钻石质量 0.85CT D020-配钻 0.20CT

(二) 饰品的销售标签

- 1、饰品名称（托架材料及纯度，珠宝玉石名称）
- 2、质量：钻石饰品的主钻石必须标注质量，配钻必须标注总重量，其他珠宝玉石单颗售价在 2000 元以上应标注质量，除钻石以外，其他镶嵌的珠宝玉石可不标注质量。

- 3、厂名厂址
- 4、价格

(三) 销售饰品的票据

- 1、饰品名称（托架材料及纯度，珠宝玉石名称）
- 2、质量：钻石饰品的主钻石必须标注质量，配钻必须标注总重量
- 3、价格
- 4、销售企业名称、地址

5. 关于贵金属必须出具鉴定证书的两条规定：

下列两种情况必须出具有关公正检测机构提供的鉴定证书。

- a、珠宝玉石饰品单颗售价在 5000 元以上的；
- b、已镶嵌的钻石饰品，主钻石质量大于等于 0.25ct；

万隆珠宝所有镶嵌钻饰全部出具证书，比国家规定的标准还要高。

另外，中华人民共和国技术监督局在 2002 年 3 月 5 日又发布了一个新的文件，代号为 GB11887—2000 代替 GB/T11887—2000；贵金属首饰纯度的规定及命名方法。

本次修订中，将 BGB/T11887-2000 版的 4.3 节关于“铂和钯含量不得少于 95% 的内容取消，不对贵金属非主体成分（不含有害元素）进行规定与 ISO9202：1991（E）保持一致；将原标准 4.4 节中关于“含镍量应少于 0.3‰ 的规定该为等同采用“欧洲共同体欧

洲议会和理事会 94/27/CE 号指令，其内容为：用于耳朵或人体的任何其他部位穿孔，其镍在质量必须少于 0.5‰。按扣、搭扣、铆钉、拉链，这些制品与皮肤长期接触部分的镍释放量必须少于 0.45 微克/厘米²/星期。

6. 珠宝玉石的基本理论概念

(一) 珠宝玉石含义

1、广义：自然界中适合琢磨和雕刻成精美首饰和工艺品的矿物、矿物集合体、岩石以及生物有关的某些物质。

2、狭义：在自然界中，颜色艳丽、透明无暇、硬度大、化学性质稳定或透明度稍差，但具有特殊光学效应、粒度大于 3mm 以上的单矿物和矿物集合体。

(二) 天然宝石 (natural gemstones)

自然界中，色泽艳丽，透明，硬度大（不低于摩氏硬度 5.5）化学性质稳定，可琢磨成首饰和工艺品的晶质和非晶质体。如钻石、红蓝宝石等。

1、不参加定名的因素

1) 产地不参加定名

2) 严禁使用两种宝石的名称组合而成的宝石名称。

3) 严禁使用半宝石这一术语。

(三) 天然玉石

自然界中具有美观，耐久，稀少和具有工艺价值的晶质或非晶质体。

不参加定名的因素

1、不用掉和形状参加定名

2、除保留部分传统名称、产地不参加定名

3、禁止单独使用“玉”和“玉石”直接代替天然宝石的名称。

(四) 合成宝石 (synthetic stones)

1、定义：完全或部分由人工制造且自然界中有对应物的晶质或非晶质体，其物理性质、化学成分和晶体结构与对应的天然宝石基本相同。

2、定名原则：在宝石名称前必须加“合成”二字。

3、不参加定名因素：

A、禁止是使用生产厂家或制造商的名称直接命名。

B、禁止使用混淆不清的名称。如：红刚玉。

(五) 人造宝石 (artificial stones)

1、定义：人造宝石是指人工制造且在自然界中无已知对应物的晶质或非晶质体。

2、定名原则：必须在制造材料前面加上“人造”二字。

3、不参加定名的原则：

A、禁止使用生产厂家，制造商名称参加定名；

B、禁止使用生产国名和地名参加定名；

C、不允许用生产方法参加定名。

(六) 天然有机宝石

1、定义：凡是于生物有关的宝石均为有机宝石。（如：珊瑚、琥珀、珍珠）

2、不参加定名的原则：

A、不以产地修饰天然有机宝石的名称；

B、不以形状修饰天然有机宝石的名称；

(七) 拼合宝石

1、定义：由两块或两块以上材料经人工拼合而成，且给人以整体印象的宝石叫做拼合宝石。

2、定名原则：逐层写出组成材料的名称，在组合材料前加“拼合”二字。

(八) 再造宝石

1、定义：由通过人工手段、将天然珠宝玉石的碎块或碎屑溶解或压结成整体外观的珠宝玉石。

2、定名原则：在天然珠宝玉石前面加“再造”二字。

(九) 仿宝石

1、定义：用于模仿天然宝石的颜色、外观和特殊的人工宝石称仿宝石。

2、定名原则：对模仿的天然宝石前面加“仿”字。应尽量确定出具体的珠宝玉石名称。

(十) 宝石的优化

定义：传统的被人们广泛接受的使宝石潜在的美，显示出来的工艺方法

例：深色蓝宝石加热褪色，对玉石上蜡抛光等。

(十一) 宝石的处理

定义：非传统的尚不被人们接受的处理方法叫处理。例如，翡翠经过化学处理变成 B 货翡翠。

(十二) 矿物、岩石

1、矿物

矿物是地质作用形成天然单质或化合物，它具有相对稳定的化学组成、物理性质，在一定的物理、化学条件范围内是组成岩石和岩石的基本单元，固态的矿物大部分是结晶质具有一定的晶体形态和内部结构，部分矿物为隐晶质和非晶质。

2、岩石

岩石是由矿物和岩屑在地质作用下聚集而成，可以是一种矿物组成，但大多数是矿物集合体，岩石的物质组成不固定，物理性质不均匀，由岩浆冷凝而成的火山岩（岩浆岩、喷出岩），有沉积作用形成的岩石叫做沉积岩，有变质作用形成的岩石叫做变质岩。

(十三) 晶质、非晶质、隐晶质是什么？

物质中的质点作规律排列且具各自构造称为结晶质。其在空间的有限部分即为晶体；还有凝胶状态的物质，虽然微粒是结晶质的，但颗粒大小，颗粒间又成不规则排列，不可能具晶体的规则外形称为隐晶质，如玛瑙、玉髓等。

(十四) 透明度

定义：是指宝石透过可见光的能力，透明程度取决于宝石的化学成分和内部结构。分为四级。

1) 透明：可充分透过光线，通过宝石可极明显看到对面的物体，如质地好的钻石和水晶。

2) 微透明：宝石能透光，但不能透视物体；如玻璃翡翠、高档岫玉。

3) 半透明：宝石虽可透光，通过宝石可透视物体，但不太清楚。

4) 不透明：即使极薄的薄片也不透明；如青玉、孔雀石。

(十五) 包裹体

定义：是指矿物的晶体在漫长的生长过程中，捕获来的物质，围岩或其他矿物晶体或同类矿物晶体或在自己生长过程中分离出来的固态物质和矿液称为包裹体。

(十六) 宝石中的绵

定义：绵俗称“蝉翼”，“蔗渣纹”，在有些宝石中常见的内部丝纹，形状颇似蝉的翅膀或甘蔗渣的一种直线状丝纹，其实也是一种宝石内部的一种裂纹，没有贯通到宝石的表面，是天然宝石的一种标志，人造宝石不会出现“绵”。

(十七) 裂纹和玉纹有什么不同？

玉纹（生长纹）是宝玉石成长过程中，矿物所形成的裂纹，被后来的物质所充填，这

种充填物的性质多数与矿物的性质基本一致；另一种情况是矿物生长过程中，短暂的物质变化所形成不同颜色的纹，这种生长纹对宝石的质量并无影响，由于玉纹显不同的颜色，而增添了宝石的美观。

裂纹（裂理）是宝玉石生长后在外力作用下，沿一定方向裂开的性质。裂纹的出现对宝玉石具有鉴定评价意义。

（十八）瑕疵

定义：是宝玉石存在的各种包裹体、绵、裂纹。天然宝石距今千万年或亿万年前形成的，在漫长的地质年代里，经历了各种地质作用（地壳变动）巨大断裂活动，火山爆发，强烈的地震等，宝石必然会留下地质作用的印记，俗话说：‘十宝九裂’是非常有道理的，所以要买一块完全无瑕疵的宝石是非常困难的。

（十九）宝石的七大光学效应

1、猫眼效应：弧面宝石在光线的照射下，在宝石表面呈现可以平行移动的丝绢状光带，像猫眼眼睛的虹膜，这种现象称为猫眼效应。

猫眼产生的原因：宝石晶体内部会有密集平行排列的纤维状气态，液态和固态包体，如果垂直纤维状包体切割，并琢磨成弧面状宝石，光线照射到纤维状包体上，一条纤维就是一个反射光点，无数平行的纤维光点连在一起就成丝绢状光带，当转动宝石时，光带也随之平行移动，形成猫眼效应。

2、星光效应：弧面宝石在光线的照射下，宝石的表面呈现出相互交会的四射、六射、十二射星状光带，好似也空的星光。

3、月光效应：月光石是钾、钠长石交替平行排列互相垂直具格子状双晶的微斜长石，入射光在微细的双晶面上呈光的散射作用，无规律的反射光聚集在一起，造成朦胧状的蔚蓝乳白晕色，如同月光。

4、变彩效应：在同一宝石戒面上，同时出现多种光谱色（红、橙、黄、绿、青、蓝、紫）

（澳大利亚独有）

5、变色效应：金绿宝石有一个绿色变种，它在日光照射下呈绿色，在白织灯下呈紫红色。

6、砂金效应：透明的宝石内部有许多不透明的包体，如细小的云母片、黄铁矿、赤铁矿和少量金属片，当观察宝石时，包体对光的反射作用呈现许多星点状反射点，宛如水中的砂金。

7、出火效应：宝石嫩发出象燃烧的木炭头一样呈暗红色，这种现象称为出火效应。

（二十）宝石的七皇一后

七皇：钻石、红宝石、蓝宝石、祖母绿、猫眼、翡翠、欧泊

一后：珍珠

五、账户贵金属基础知识

1. 贵金属产品知识核心七问

- (1) 什么是账户贵金属？
- (2) 账户贵金属有哪些交易品种？
- (3) 账户贵金属最小交易数量是多少？
- (4) 客户按照什么价格买卖账户贵金属？
- (5) 客户买卖账户贵金属是否支付手续费？
- (6) 客户可以使用哪些币种买卖账户贵金属？
- (7) 以美元买卖账户贵金属是否区分钞汇？

2. 关于贵金属开销户

- (1) 哪些客户适合开办账户贵金属交易？
- (2) 怎样申请开办账户贵金属交易？
- (3) 进行账户贵金属交易需开立哪些账户？
- (4) 怎样注销账户贵金属业务？
3. 关于贵金属的交易操作
 - (1) 客户可以从哪些渠道进行账户贵金属交易？
 - (2) 账户贵金属在什么时间交易？
 - (3) 账户贵金属有哪些交易类型？
 - (4) 账户贵金属有哪些交易方式？
 - (5) 客户在交易日是否可以反复买卖？
 - (6) 什么是先买入后卖出交易？
 - (7) 买入开仓和卖出平仓分别是指什么？
 - (8) 账户贵金属交易可进行杠杆操作吗？
 - (9) 账户贵金属能否用于质押贷款？
 - (10) 什么是先卖出后买入交易？
 - (11) 卖出开仓和买入平仓分别是指什么？
 - (12) 先卖出后买入交易对保证金比例有何要求？
 - (13) 先卖出后买入交易和先买入后卖出交易的账户贵金属数量可否混用？
 - (14) 账户贵金属的挂单交易方式具体有哪些？
 - (15) 账户贵金属挂单的有效期是多久？
 - (16) 什么是获利挂单？
 - (17) 什么是止损挂单？
 - (18) 什么是双向挂单？
 - (19) 什么是循环挂单？
 - (20) 什么是一对多挂单？
 - (21) 什么是触发挂单？
 - (22) 什么是追加挂单？
 - (23) 什么是定投交易？
 - (24) 账户贵金属定投交易方式有哪些？
 - (25) 账户贵金属定投计划的期限有哪些？
 - (26) 账户贵金属定投交易的起点是多少？
 - (27) 如何修改或终止账户贵金属定投计划？

六、银行销售贵金属的相关参考依据及法律法规

1. 《中国银行业监督管理委员会关于开办个人黄金买卖业务的批复》文件解读
2. 《银行实物贵金属代销业务管理办法》文件解读

七、贵金属公司资质鉴定及审查

1. 从中国银监会关于规范商业银行代理销售业务的通知银监发〔2016〕24号文看贵金属公司资质要求
2. 从国家法律法规看贵金属公司资质要求
3. 从监管机构颁发的经营牌照看贵金属公司资质要求
4. 从准合作企业的案件诉讼信息看贵金属公司资质要求
5. 从过往的合作企业看贵金属公司资质要求

八、《银行实物贵金属业务管理办法》的深度解读

九、复盘总结