

信托财富管理报告

在我国财富管理市场迅速发展的今天,百瑞信托发布了《信托财富管理报告》,阐明了信托在财富管理市场的重要地位和作用。

一、经济发展与高净值人群成长

经过多年的改革开放,我国经济取得了快速发展。2011年GDP实现47.2万亿元,仅次于美国居世界第二位。

国民经济的快速发展促进了高净值人群的形成,比较有代表性的研究是胡润百富和福布斯中国财富榜单。

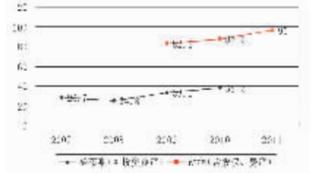


图1 中国千万财富人群数量(单位:万人)

或PE基金、第三方理财等新兴组织?

金融体系发展的主线是其功能而不是机构目前的份额。从国际上来看,高端财富管理的主流机构是私人银行、信托公司和证券公司。

随着国内财富管理市场的逐渐发展,信托理念在现代金融产品中得到了广泛运用。

信托公司高端财富管理的投资范围非常广泛,不局限于信托公司自身开发的集合资金信托。

信托公司应该建立与高净值客户相适应的信托产品体系。过去几年,信托公司更多的是从产品角度出发。

二、财富管理机构选择

信托在美欧财富管理中的地位由来已久。如贝西信托最初是钢铁巨子亨利·菲普斯的家庭办公室。

国内财富管理市场发展步伐加快,各类机构纷纷加入,呈现出百家争鸣、百花齐放之势。

取得了巨大的发展。

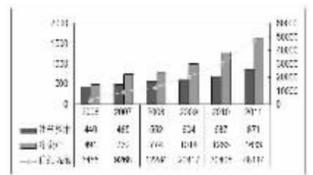


图2 信托公司资产类指标(亿元)

在国民经济“十二五规划”中,提到发展信托等银行金融创新业务,这是“信托”一词首次出现在国家级规划中。

与信托业更加成熟的国家相比,我国信托资产在GDP中所占比例依然偏低。

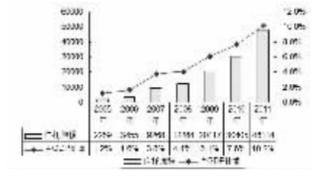


图3 2005-2011年我国信托业资产规模及在GDP中占比变化图

按照7%-8%左右的增速来估算,到2020GDP有望接近100万亿元的规模,而信托行业按照十年五倍,也就是18%的增速达到25万亿元。

四、信托投资理财

在投资理财目标选择上,我国高净值客户更加注重收益性。这和经济发展的历史阶段是相关联的。

司发行的集合资金信托计划,能够较好的兼顾保值和增值的现实要求,获得投资者的青睐。

受到2008-2009年宽松货币政策的影响,2011年中国居民CPI指数保持高位,在此情况下,居民迫切需要通过一定的方式对持有资产保值增值。



图4 2011年理财市场各类产品收益率比较

信托公司应该建立与高净值客户相适应的信托产品体系。过去几年,信托公司更多的是从产品角度出发。

信托公司应该建立与高净值客户相适应的信托产品体系。过去几年,信托公司更多的是从产品角度出发。

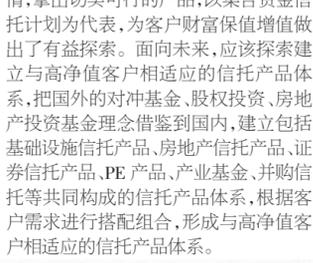


图5 建立与高净值客户相适应的产品体系

以客户为中心,再造信托业务流程。目前不少信托公司内部架构是围绕信托产品设计的,而面向客户的部门不够突出。

五、财产传承

高净值客户具有个性化的财富管理和传承需求,尤其是民营企业,不仅有财富层面的传承需求。

公司治理机制的健全,职业经理人的引入,使得所有权和经营权相分离,促进了企业的繁荣。



图6 信托持股“三权分离”示意图

以公司股权设立信托,统一对于公司行使股东权利。而家族内的所有人通过享有信托利益的方式分享家族财产利益。

民营企业创富以后,由于企业成长边界受限、企业成长历史环境难以再现,家族继承人不愿到企业接班等原因。

于持股多元化本身来说,证券公司、基金公司同样也是很擅长的,由信托公司来操作,最大的好处就是可以更好的匹配不同家族成员的利益需求。

六、公益信托

公益信托泛指救济贫困,发展教育、文化、艺术、环保、医疗卫生及其他社会公益事业而设立的信托计划。

首先,信托公司自身发起公益信托,高净值客户可以通过参与信托公司的公益信托计划来参与慈善活动。

其次,信托公司可以为高净值客户提供公益咨询服务。借鉴国外信托公司在税务咨询、慈善产品、慈善捐赠计划等方面的经验。

最后,信托公司可以为基金会等公益机构提供专业的资产管理服务。信托公司是专业的非银行类金融机构。

(百瑞信托研发中心 高志杰)(CIS)

北京东土科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市初步询价及推介公告

北京东土科技股份有限公司(以下简称“东土科技”或“发行人”)根据《证券发行与承销管理办法》(2012年5月修订)和《关于深化新股发行体制改革的指导意见》,为进一步深化新股发行体制改革的指导意见,特制定首次公开发行股票... 1. 发行人所属行业为通信设备制造业(C81)。

2. 发行人本次募投项目的实际资金需求量为12,950万元。如果本次发行所募集的资金超出发行人实际资金需求,发行人超出部分的金使用尚未规划其用途,如果未来这部分资金不能得到合理、有效使用,将对发行人的盈利水平带来不利影响。

Table with 2 columns: 日期, 发行安排. Details of the IPO schedule from 2012年8月31日 to 2012年9月11日.

注:1.网上发行申购日(网下申购缴款日)

保荐人(主承销商):海际大和证券有限责任公司. 2. 上述日期为工作日,如遇重大突发事件影响本次发行,保荐人(主承销商)将及时公告,修改本次发行日程。 3. 如深交所网下发行电子平台系统故障或非可控因素导致询价对象或配售对象无法正常使用其网下发行电子平台进行初步询价或网下申购工作,询价对象或配售对象应及时与保荐人(主承销商)联系。

北京东土科技股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市提示公告. 包含发行对象、承销方式、发行日期、发行人联系电话、保荐人联系电话等信息。

北京北信源软件股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市网上路演公告

北京北信源软件股份有限公司(以下简称“发行人”)首次公开发行不超过1,670万股人民币普通股(A股)(以下简称“本次发行”)的申请已获得中国证监会上市公司发行审核委员会(证监许可[2012]1054号文)核准。 本次发行采用网下向配售对象询价配售(以下简称“网下发行”)和网上资金申购发行(以下简称“网上发行”)相结合的方式。

成都红旗连锁股份有限公司首次公开发行股票 网上定价发行摇号中签结果公告

根据《成都红旗连锁股份有限公司首次公开发行股票发行公告》,本次股票发行的主承销商宏源证券股份有限公司于2012年8月30日上午在深圳市红荔路上步工业区10栋2楼主持了成都红旗连锁股份有限公司首次公开发行A股中签摇号仪式。 摇号仪式按照公开、公平、公正的原则在深圳市罗湖区公证处代表的监督下进行并公证。