

《中国信托业发展报告》

图书基本信息

书名：《中国信托业发展报告》

13位ISBN编号：9787513605908

10位ISBN编号：7513605904

出版时间：2011-3

出版社：中国经济

作者：中国人民大学信托与基金研究所

页数：209

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介以及在线试读，请支持正版图书。

更多资源请访问：www.tushu000.com

《中国信托业发展报告》

内容概要

《中国信托业发展报告(2011)》内容简介：整合信托和基金业界、学术界以及政府部门的研究资源，依托一流的学术专家团队、优秀的信托与基金业者以及资深的政府研究人士，搭建以制度产品、市场产品和学术产品三位一体的研究平台，以一种全新的理念、体制和机制，为中国信托与基金业的发展以至于中国资本市场的完善和创新作出卓越的贡献。

研究所的任务

引导市场——积极参与政策的制定和研究；

开发市场——提供安全和高效率的财产管理工具和渠道；

塑造行业——推动业者职业标准和技能规范化；

领先咨询——将原则化为行动。

《中国信托业发展报告》

作者简介

中国人民大学信托与基金研究所是经中国人民大学批准，依托中国人民大学财政金融学院成立的专业研究机构，是我国教育部普通高校人文社会科学重点研究基地——中国人民大学中国财政金融政策研究中心的组成部分。

书籍目录

第一章 2010年中国信托业回顾与展望	1.宏观经济金融形势	1.1 全球经济：困境仍未结束，通胀使政策面临两难选择	1.2 中国经济：漂亮数据下有些许隐忧	2.2010：我国信托业现状与特征分析	2.1 资产规模再创天量，内涵发展成不二选择	2.2 净资本管理实施在即，“二次转型”迫在眉睫	2.3 主动管理深入人心，银信合作有望华丽转身	2.4 政信合作热度骤减，基础设施基金方为出路	2.5 信托PE投资不断探索新路，信托QDII悄然拉开帷幕	2.6 资本市场屡遭封堵，部门分割愈演愈烈	2.7 房地产行业遭遇“严冬”，信托投融资再现暖意	2.8 行业重组趋于平静，个案操作颇具亮点	2.9 规范自律渐成共识，行业组织功能凸显	3.2011：中国信托业趋势判断与展望	3.1 业务模式二次转型将成最大亮点	3.2 增资扩股引发新的重组浪潮	3.3 信托公司分化加剧	3.4 信托公司上市呼声再起	3.5 基金化趋势将成主流	3.6 监管政策传导的有效性进一步彰显																							
第二章 信托机构	1.2010机构数量持续增加，新面孔不断呈现	1.1 信托公司数量稳中有增	1.2 信托公司名称变更令人耳目一新	2.信托公司总部设立呈集聚态势	2.1 依托股东资源变更注册地	2.2 依托股东资源转移业务重心	2.3 广设异地业务机构突破地域局限	3.信托公司资本规模不断扩张	3.1 净资本管理办法刺激信托公司增资	3.2 股权结构显著变化	4.信托公司经营分析	4.1 2010年信托公司经营概况	4.2 信托公司核心经营指标分析	第三章 信托业务与集合资金信托产品	1.2010年集合资金信托产品发行概况	1.1 2010年集合资金信托产品发行概要	1.2 发行机构	1.3 2010年集合资金信托产品资金运用方式分析	1.4 2010年集合资金信托产品资金投向分析	1.5 2010年集合资金信托产品预期收益率分析	2.房地产信托产品及业务发展概况	2.1 整体概况	2.2 相关政策动态	2.3 2010年度房地产信托业务发展特点	2.4 创新产品分析	3.证券投资信托产品	3.1 证券投资信托计划的市场概况	3.2 ToT产品、有限合伙制——制度约束诱发证券投资信托创新	3.3 产品设计分析	4.基础设施类信托产品	4.1 发展概况	4.2 与基础设施信托发展相关的政策动态	4.3 产品创新的亮点	4.4 未来发展趋势	5.银信合作产品	5.1 监管现状	5.2 市场现状	5.3 产品创新	5.4 发展趋势	6.信托公司在其他行业领域的探索实践	6.1 以煤炭为代表的矿产资源类行业	6.2 艺术品投资	6.3 其他另类投资
第四章 信托市场：夹缝求生到财富管理——从资本市场的视角	1.信托行业在夹缝中迅速成长	2.房地产信托发展方向是去银行化和去债权化	3.集合类、主动管理型信托占比的提高将提升信托报酬率	3.1 监管压缩银信业务的发展空间	3.2 信托行业的报酬率将得到提升	3.3 行业内的公司结构	4.2011年信托产品需求旺盛	4.1 负利率时期，信托产品是投资者的优良载体	4.2 房地产信托将受益于货币紧缩政策	5.财富管理将是信托业未来的发展方向	6.机制灵活的民营信托发展前景广阔	第五章 信托法规与政策	1.重视房地产信托业务监管	1.1 2010：房地产调控政策最严厉的一年	1.2 房地产信托：“痛并快乐”的纠结	2.加强结构化信托业务规范	2.1 结构化信托设计广为应用，已经成为防控风险的重要手段	2.2 未雨绸缪，鼓励和规范并举	3.规范银信理财合作业务	3.1 从“指引”到“规范”，银信合作经历“过山车”	3.2 “8.12通知”开辟银信合作新阶段	4.细化信托公司净资本和风险资本管理	4.1 监管手段与时俱进，与国际接轨	4.2 强化风险意识，推进业务转型	5.修订监管评级与分类监管指引	5.1 强化分类监管，体现奖优限劣	5.2 引导主动管理，鼓励内涵发展	6.引入国别风险管理	7.2011年信托业政策环境前景展望	7.1 信托业要进一步做好支持节能减排和淘汰落后产能的金融服务工作	7.2 信托公司要积极开发投资类产品，通过产品创新满足民间投资需求	7.3 监管部门要有效推动信托法制建设，继续完善信托法律制度体系											
第六章 2011焦点探析：信托业进入“一法三规”发展新时期	1.净资本管理办法拟订的背景及意义	1.1 拟订的背景	1.2 《办法》制订的意义	2.净资本管理办法对信托行业的影响	2.1 净资本管理在其他机构早有成功先例	2.2 净资本管理办法对信托行业的影响	3.净资本管理内涵	3.1 净资本管理办法要求与特点	3.2 内涵体现	4.净资本管理办法下信托公司经营发展策略思考	4.1 着眼未来，调整自身定位	4.2 用现代技术铺设全方位营销网络	4.3 顺应发展要求，调整资金投向	4.4 提升自主理财能力	4.5 扩充资本，优化股权结构	附录 信托公司净资本管理办法																											

章节摘录

作为对该模式的大胆尝试，2010年下半年，随着中信信托和西安国际信托成立的私募股权投资企业在天津成功落地，信托公司探索以有限合伙人(LP)的身份参与PE业务成功破冰，主要目的是通过创新模式能够实现“隔离”功能，最终打破此前信托PE以IPO方式退出的障碍。中信信托与西安国信在9月份，分别在天津泰达开发区设立了四家股权投资合伙企业。这四家股权投资合伙企业中，三家由中信信托与上海华岳投资有限公司合伙设立，分别为博道信元股权投资合伙企业，华辰佳业股权投资合伙企业和御道元诚股权投资合伙企业，另一家名为天津大石洞稳健股权投资基金合伙企业，由西安国际信托和江西鄱阳湖产业投资管理有限公司合伙设立。四家PE合伙企业的注册资本分别为博道信元23400万元人民币，华辰佳业26100万元人民币，御道元诚20300万元人民币，大石洞稳健70100万元人民币。西安信托在八九月间，分别发行了西安信托，长安投资5号和6号分层式集合资金信托计划，资金总规模上亿，其投资领域均明确为“合伙企业股权投资”。

(二) 信托系QD 产品低调“试水”

2010年1月12日国家外汇管理局正式批准中诚信托、上海国际信托和中海信托三家公司分别获得2亿美元的QD 投资额度。这是国内的信托公司自2007年取得QD 资格后，首次获批QD 额度。对信托公司来说，它开展的各项理财业务都有了一个新的渠道、市场和空间，可以拓展到境外。而信托公司的合格投资者一般是100万元以上的高端客户，对他们来说，量身定做投资计划的需求更大，QD 额度的获批解决了境外市场的这一需求，但这三家公司的业务开展可能还需要一个摸索的阶段。信托公司QD 产品的实质是“专户理财”，其目标客户主要是高净值的私人银行客户和机构投资者，门槛是1000万元人民币。信托公司QD 产品的投资范围远比银行、基金公司、保险公司的宽泛，再加上其私募性质的特点，客户需求非常个性化，“小规模、多批量、个性化”会成为信托公司QD 产品的一大特色。

获批的三家信托公司对QD 业务作了充分准备。与传统的公募产品投资一些传统的金融产品，例如股票、债券等相比，信托公司的QD 产品则不同，其发行的对象是风险和专业化程度相对较高的高端私人客户或机构客户，产品方案也是紧扣这些客户的需求紧密相连并量身定制的，产品成立的路径较短。因此，在市场时机的选择上会比公募产品更占优势。而且信托QD 产品投资标的“多元化”的特点，在客观上也会分散市场的系统性风险。即便部分投资产品出现风险，但由于这些单一客户的特定需求往往是长期的，如海外上市公司的股权激励计划，因此，市场短期的波动并不会影响这些客户的实际投资效果。其中中海信托公司提出信托系的QD 产品主要创新思路包括：首先要拓展投资品种范围。对于传统的证券类投资产品，除了原有公募产品的组合管理策略之外，还会考虑引入少量的对)中工具，帮助投资管理人实现真正意义上的“绝对收益”。其次要调整投资比例。传统的公募产品在投资比例上比较分散，而信托产品是专户管理，投资标的比较集中，更多地带有为高净值客户量身定制的特色。此外，还要进行财富管理。信托公司的QD 产品，可以成为客户财富管理的一种投资手段，帮助其实现境内外资产的跨境配置，通过不同的市场和标的获取配置收益，并分散风险。如在内地和香港市场上，存在大量同一投资标的在某些阶段价格差异很大的情况。QD 产品将为部分偏好在两地市场套利的投资者提供机会。

与此同时，获批的信托公司还在人才、组织结构、管理制度和投资策略等诸多方面作了充分准备。例如，中海信托已经在资产管理总部架构下设立了国际业务部，负责受托境外理财业务的管理、研究、监督、运作、评估、客户服务及市场开拓等工作；成立了QD 投资决策委员会，专门负责QD 重大事项的研究决策；完善了硬件设备及应用系统等。……

《中国信托业发展报告》

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:www.tushu000.com