



上海信托总经理陈兵：共同富裕愿景下的信托解决方案



意见领袖 | 中国财富管理 50 人论坛

中国财富管理 50 人论坛·2022 年会于近日在京举行。本次年会以“经济高质量发展与中国特色金融发展之路”为主题，广泛邀请政府与监管部门负责人、专家学者及业界领袖展开高水平的思想交流，分享真知灼见，展望前沿趋势，为全面贯彻落实党的二十大精神并做好开局之年经济金融相关工作建言献策。上海信托总经理陈兵出席年会并在“共同富裕愿景下的财富管理发展新趋势”高峰论坛上发言。



陈兵围绕“共同富裕愿景下财富管理发展新趋势和信托解决方案”为题进行信托行业经验分享：一是财富管理发展呈现三个新趋势，需求普惠化、目标多样化、服务综合化。陈兵指出，我国人均 GDP 已经超过 1.2 万美元，居民对于财富管理的需求将迎来长期的系统性增长；二是信托公司

在普惠性财富管理中具有差异化且不可替代的价值，是居民追求美好生活不可缺少的工具。信托公司在普惠性财富管理中的价值集中体现于信托制度带来的三类价值；三是信托公司发展普惠性财富管理不断探索与实践，构建立体化财富管理产品体系、打造特色化普惠财富管理产品与服务、立足数字化转型战略，推广数智化运营。

党的二十大报告提出，中国式现代化是共同富裕的现代化。随着经济高质量发展的推进，中产阶级群体持续壮大，人民对普惠式财富管理的需求持续增加。发挥信托制度差异化优势，提升金融有效供给，满足普惠式财富管理需求，成为信托公司转型的重要方向。具体汇报如下：

一、共同富裕愿景下的财富管理发展新趋势：需求普惠化、目标多样化、服务综合化

1、财富管理需求普惠化。按照人均 GDP 过 1 万美元财富管理需求大爆发的经验，2021 年，我国人均 GDP 已经超过 1.2 万美元，居民对于财富管理的需求将迎来长期的系统性的增长。事实上，北京、上海人均 GDP 已接近 3 万美元，达到高收入经济体标准，长三角、珠三角和京津冀为代表的经济较为发达的地区人均 GDP 已经超过 1.8 万美元，上述地区约有 4 亿人口，我国已经孕育了巨大的财富管理市场。

除了总量增长外，结构上也将由过去为少数富裕、高净值人群服务转变为具有普惠性、全民性的金融服务。2019 年，我国居民家庭金融资产占家庭总资产的比例为 31%，2021 年这一数字已达 35%，并且在可预见的

未来也将继续上升，共同富裕背景下财富管理呈现普惠化的特征。

2、财富管理的目标越来越多样化，委托资产类型越来越丰富。根据我们过去展业观察，居民财富管理从保值增值的单一目标，逐步向风险隔离、财富规划、传承、分配等多目标切换，也就是说，从以前单纯的“如何赚钱”延伸到“为谁赚钱，赚钱干什么”。另外，从财富管理委托的资产来看，越来越多居民在传统的现金以外，将房产、股权、保单、金融资产、实物资产等委托给财富管理机构进行管理。目标和委托财产多样化对财富管理机构的自上而下量身定制和多样化资产管理能力提出更高要求，合格的财富管理机构应建立起能迎合客户需求的管理能力，为客户提供专业化服务。

3、越来越注重财富管理体验，涵盖金融服务和非金融服务。体现在越多越多客户希望财富管理机构提供的方案体现个性化、定制化、综合化，融入更多满足客户需要的、带有附加价值的财富管理服务，加深对客户需求的系统性理解，熟悉客户的偏好和特点。客户希望根据自身日常现金流安排、财产增值、家庭资产负债表优化、受托管理、子女教育、保险保障、养老规划、公益慈善等需求，出具基于个人情况定制的综合化服务方案。因此，对财富管理机构基于“买方投顾”理念，提供全生命周期产品的一站式服务能力提出了很高的要求，考验的是财富管理机构的产品创设能力和资源整合能力，也考验财富管理机构的服务客户能力和水平。

二、信托公司在普惠性财富管理中具有差异化且不可替代的价值，是

居民追求美好生活不可缺少的工具

在普惠性财富管理行业大发展的机遇和背景下，各类金融机构有着差异化的自身禀赋，也都将根据自身的禀赋找准在财富管理行业中的定位。信托公司在普惠性财富管理中的价值集中体现于信托制度带来的三类价值。

1. 提供“财产独立价值”，信托制度财产隔离、他益功能的法定优势，让信托是天然的财富管理工具。

《信托法》和《全国法院民商事审判工作会议纪要》已经阐明信托财产独立性规则，这使得信托产品具有法定的风险隔离和财富规划的作用，将成为中产人群进行财富管理和规划的重要工具，是信托独有的功能。所以，居民财富所涵盖的金融资产、不动产、股权，书画等另类资产，乃至专利权、收益权、知识产权等权利性质的财产，都可以通过信托来进行管理，信托公司可以为客户提供各类财产的管理、分配、规划等独具法律价值的财富管理服务，这也成为了信托公司在财富管理行业中特殊性和差异性的一部分。目前，不动产、上市公司股权、金融资产都有装入信托的成功先例。

有关部门也在积极推进扩展受托财产类型，2022年6月，上海市第十五届人民代表大会常务委员会第四十一次会议通过了《上海市浦东新区绿色金融发展若干规定》，其中明确指出，“以不动产设立信托的，可以向不动产登记机构申请记载为信托财产。中国信托登记公司可以在浦东新区试点信托财产登记，办理绿色信托产品登记、统计、流转等事项。”这为

在实践中将不动产纳入信托财产提供了有力的政策支持，在此基础上，信托公司可以积极探索以房养老的新模式，满足老龄人口的养老需求，这成为信托制度普惠性的又一例证。

2. 提供“信托账户创设”价值，使得信托公司更加能实现财富管理多样化目标，可覆盖更多财富管理需求。

基于信托产品创设的灵活性，信托可以为每一个符合条件的居民创设一个信托产品，相当通过设立一个专属的“财富管理信托账户”。通过这个信托账户，不仅可以同时提供金融服务和非金融服务，也可以在不同阶段提供不同类型的产品和服务，覆盖全生命周期。加上信托制度的优势，信托有可能成为整个财富管理市场的一个基础工具，“财富管理信托账户”成为银行账户以外的系统重要性账户体系，他能满足金融机构资产配置和特定功能需求，提升金融机构的客户粘性，有利于各类型财富管理机构构建“创新、融合、共享、共赢”的财富管理生态圈。

例如，家族信托在财富隔离、传承与个性化事务安排等方面的价值正得到越来越多客和财富管理机构的认可，家族信托业务规模快速增加。中

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_51588

