



点击输入图片描述 (最多30字)

一、

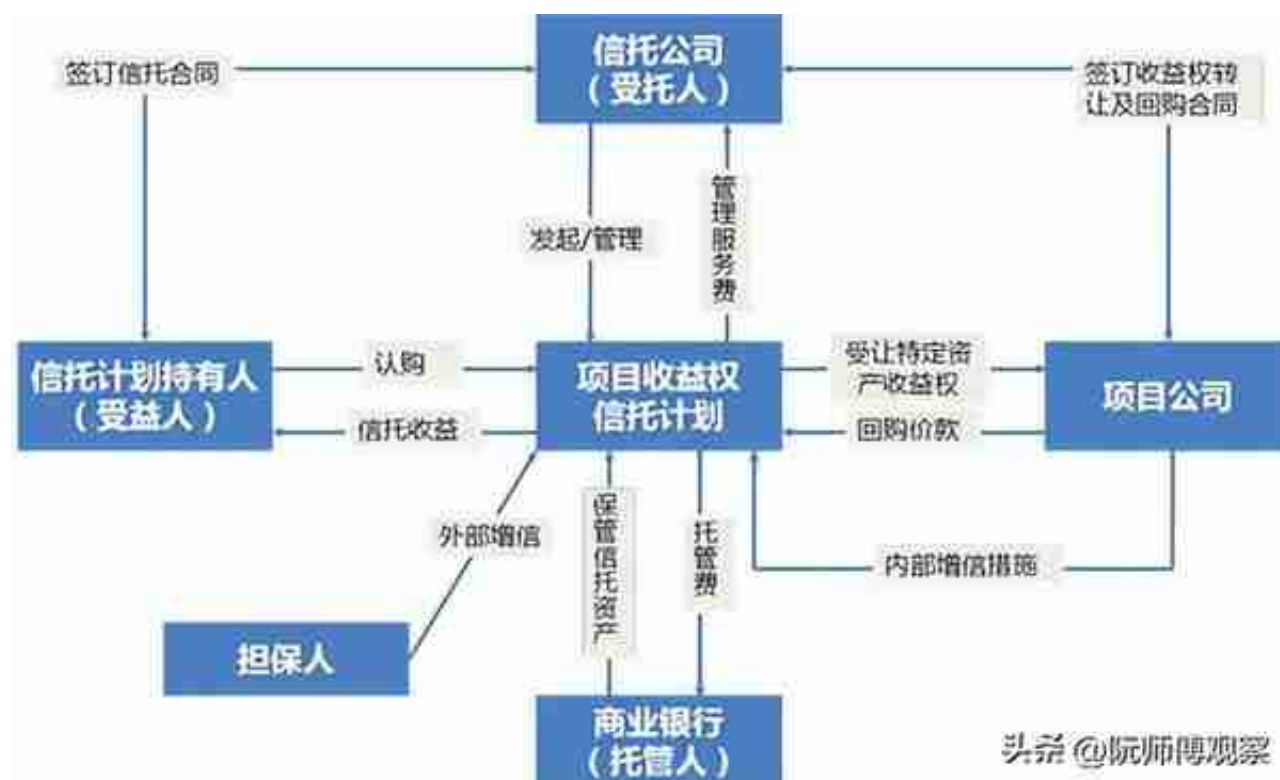
大家关于信托最多的问题？

1、 信托是什么？

答：信托是和银行理财类似的一种理财，可以投资获得收益。

2、 信托公司正规吗？

答：信托公司是正规的
金融机构，受中国银保监会监管并且信托牌照必须由银保监会批准发放。



点击输入图片描述（最多30字）

在咱们投资者常见的信托产品中，信托公司作为发行方和主动管理方，扮演着非常重要的角色。

信托公司是指依照《中华人民共和国公司法》和《信托公司管理办法》设立的主要经营信托业务的金融机构。

在“严监管”、“去通道”的行业极端环境之下，信托业的资产管理规模仍高达20.38万亿。

银保监会明确表示不会再发放新的信托牌照。

目前全国正常经营的信托公司共有68家，转让信托牌照时，有大量知名企业愿意接盘。



点击输入图片描述 (最多30字)

二、

信托产品的分类

1、政信类信托：

资金投向地方政府投融资

平台，最终用于当地基础设施建设

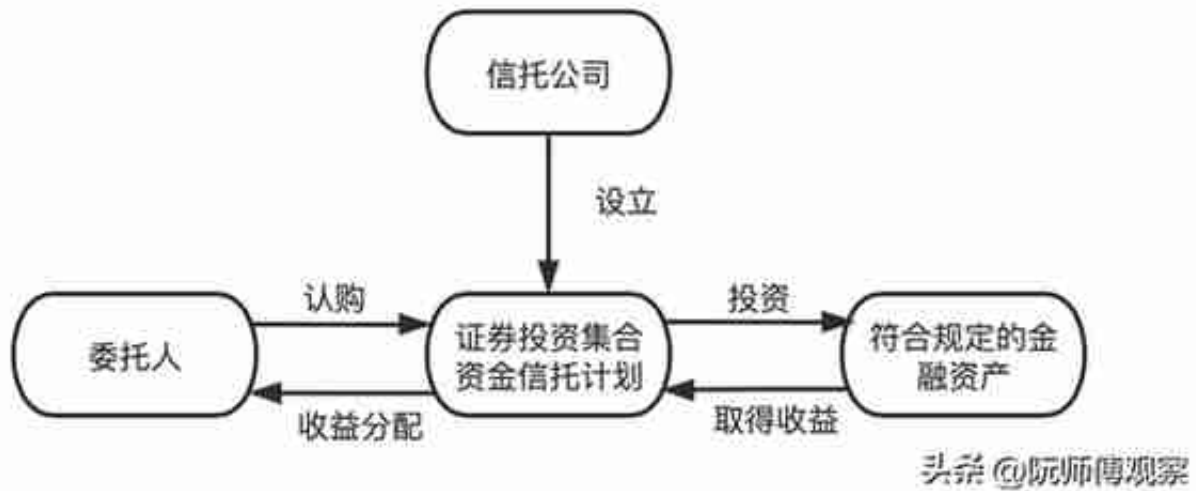
，风控措施多为评级为AA及以上的城投平台担保、应收账款质押、土地抵押。

2、工商企业类信托：

资金投向各类工商企业，最终用于企业资金周转，风控措施多为企业的股权、应收账款质押、持有的资产抵押，并辅以关联公司担保以及实控人担保等增信措施。

3、房地产类信托：

资金投向各类房地产企业开发的地产建设项目，风控措施通常为土地抵押和集团担保。银保监会等信托机构主管单位对房地产信托有着明确严格的要求，从开发商级别资质、融资项目自有资金比例、融资项目证件齐备等角度做出了严格的规定。



点击输入图片描述（最多30字）

三、

政信项目怎么挑选

1、确定购买的是否为纯政信项目

评估融资方的性质：根据城投平台的实控人、业务范围、财务状态来了解融资方是否为城投平台以及在区域内的重要性。

2、判断所在区域的实力

行政级别、区域经济、财政实力以及政府债务几方面是分析区域的综合实力的重要因素。

行政级别：融资方所在的区域政府行政级别越高，项目隐含的政府信用越优质，项

目的还款能力越强；经济和财政方面：通常会从经济总量GDP、经济增速、一般公共预算收入占比，来判断区域经济财政结构是否合理；地方政府债务：常用政府负债率和政府债务率两个指标来衡量。

3、关注项目中的风控措施

通常政信项目中会设置担保，通过担保方的综合实力来判断担保是否有效。



点击输入图片描述（最多30字）

3、看信用情况

一是看信托公司过往逾期项目及后续处理情况，包括逾期项目的数量、逾期原因、是否解决、信托公司处理是否积极等；二是信托公司的处罚记录，包括收罚单的数量、金额、被罚原因等。

4、头部信托公司

有的头部信托公司也发生过违约，并且规模越大的信托公司，需要支付的品牌溢价也越高，投资者获得的收益可能越低。

5、不可盲目信赖本地信托公司

本地信托公司虽然服务更方便，但并不代表发行的项目就安全，对于投资者来说，信托公司的综合实力更重要，如果只关注本地信托公司，反而会限制投资选择范围。



点击输入图片描述（最多30字）

第二种：商业银行代销

优势：银行有自己的风控标准，在选择代销的信托产品时起到了一定的风险过滤作用。

劣势：

银行会收取一

定代销费用，在银行购买到
的信托产品收益率普遍较低

；并且银行代销的信托产品数量非常少，大部分银行销售人员对信托产品的了解程度也有限。

第三种：第三方理财机构代销

优势：第三方理财机构和多家信托公司都有合作，产品库丰富，投资者可以择优选择；并且第三方理财机构的理财师能提供更加完善的服务，例如前期帮助客户分析项目质量、中期协助签合同打款、后期付息通知等。

劣势：市场上第三方理财机构数量众多，良莠不齐，理财师的素质有高有低，找到一个靠谱的第三方理财机构和理财师会比较困难，而且需要时间来验证。



中国信托登记有限责任公司
China Trust Registration Co., Ltd

头条 @阮师傅观察

点击输入图片描述 (最多30字)

3、向信托公司核实产品信息

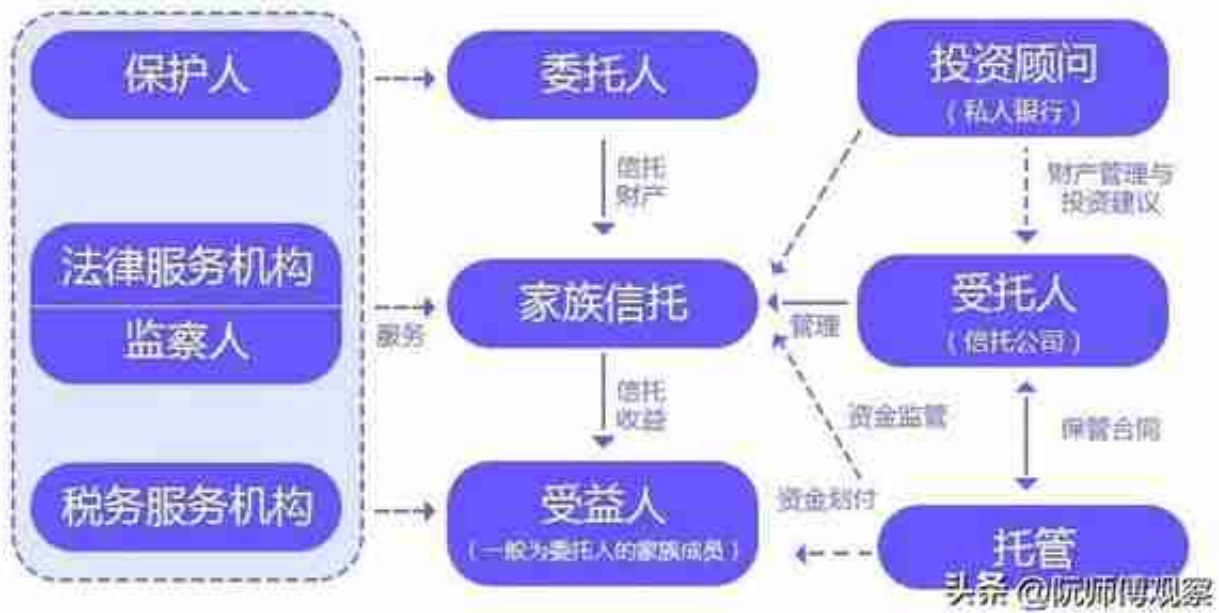
可以直接在信托公司官网上查询产品信息；或者拨打信托公司官网上公布的客服电话，向客服核实产品详细信息。

4、看打款账户

信托产品打款账户一定是信托公司在银行开立的信托专户，户名一般为“XX信托有限责任公司”，或“XX信托XX集合资金信托计划”，资金不会进入任何非信托公司的第三方账户。

5、看起投门槛

信托产品的投资门槛较高，一般为100万元起步，少数信托产品起投门槛降到了30万。对于宣称起投门槛低至千元、万元的信托产品，要非常警惕。



点击输入图片描述 (最多30字)

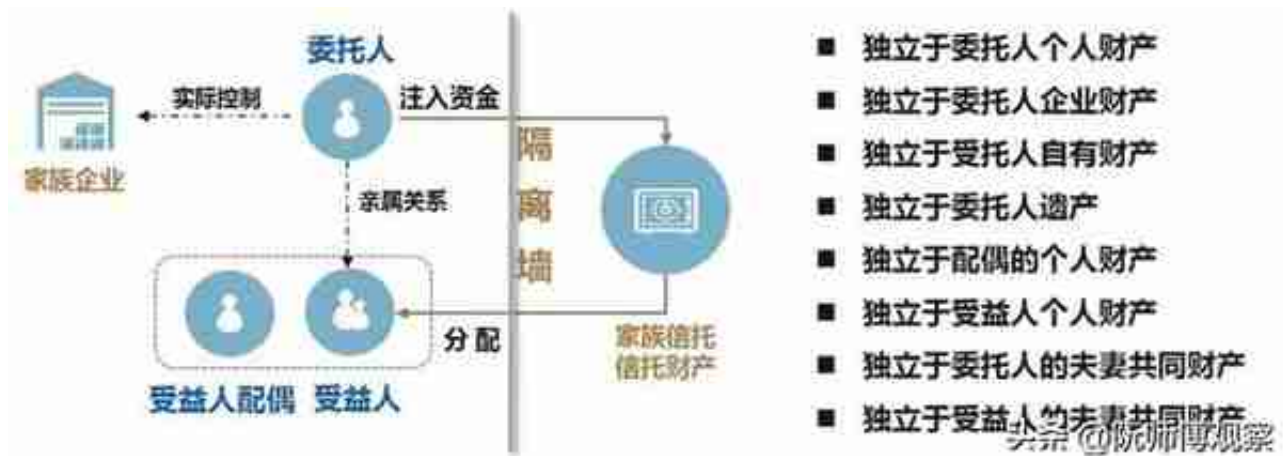
3、家族信托多少金额可以设立？

家族信托财产金额或价值不低于1000万元。如果没有1000万，可以考虑配置具有家族信托功能的保险金信托，目前保险金信托150万可设立。

4、家族信托的期限是多久？

家族信托是一个长期的可以跨代的法律安排，没有固定期限。

目前国内家族信托设立期限一般是5年，可以续期。期限太短会不利于家族信托实现财富传承功能。



点击输入图片描述 (最多30字)

4、财富管理

在家族信托中设置专业的投资顾问，定制符合委托人的最优投资组合，既可以使信托财产不断累积，也能有效防止委托人因管理不当导致财产灭失。

5、家族成员保障

通过定向分配

实现委托人对自己及家庭成员的生活、医疗、养老规划

；为未成年、老年、财产管理能力不足的特殊家庭成员提供生活保障。

6、激励、约束后代行为

通过设置学业奖励、职业发展奖励、创业奖励、婚嫁金、生育金等特定受益条款，约束、引导后代行为，实现继承人在物质财富与精神财富上都得到传承。



点击输入图片描述 (最多30字)

3、城投债如何交易？

绝大部分城投债只能由机构投资者购买，例如证券公司、期货公司、基金管理公司、保险公司、信托公司、商业银行等，个人投资者无法直接购买。个人投资者只能认购及交易公开发行的AAA及以上评级的公司债和企业债，并且对合格投资者的要求非常高。

若个人投资者想参与城投债的交易，可以购买上述机构发行的投资于城投债的理财产品，例如证券公司资管计划、期货公司资管计划、基金管理公司及其子公司发行的产品、信托产品、银行理财等。

4、城投债安全性如何？

城投债的安全性比较高。

城投债大多为地方政府的隐性债务，如果出现违约，不仅会影响当地政府的信用，后期该区域融资也会面临非常困难的局面。违约成本非常高。

到目前为止城投债实质性违约非常少，主要是新疆、内蒙古等地方出现过违约，基本上违约不久很快就解决了。在市场上，城投债的兑付也通常优先于信托、融资租赁等非标产品和银行贷款。



点击输入图片描述（最多30字）

3、企业违约成本

城投债违约成本非常高，一旦违约，将会面临企业评级下调、银行抽贷、后续融资困难等问题，地方政府信用也会受到影响。政信类信托违约后，也会对融资方和当地政府信用造成重大冲击，融资方和当地其它城投平台再融资能力会严重受损。

4、社会监管力度

城投债一般规模较大并且大多是金融机构参与认购，违约后媒体报道力度最强，城投债一旦违约几乎可以立即登上媒体头条。

由于信托属于私募性质，相对隐蔽一些，信托违约后信托公司往往“树大招风”，

媒体的报道重点集中在管理方身上，项目违约后常常有“XX信托公司踩雷”这种负面宣传。



点击输入图片描述（最多30字）

3、期货资管有哪些类型？

目前期货资管主要以集合类、主动管理类和固定收益类产品为主，主要投向标准化债权资产和其他私募资管产品。与此同时，期货资管在期货及衍生品市场的参与比重也在逐年增加。

4、期货公司数量及监管

期货公司为持期货牌照经营的金融机构，目前全国共有150家期货公司，可以在中国期货业协会官网中查询到完整名单。期货公司受到证监会、证监会派出机构、中国期货市场监控中心、期货交易所、中国期货业协会，即“五位一体”的监管。



点击输入图片描述 (最多30字)

十三、

什么是“非标转标”

1、什么是“标”，什么是“非标”？

2020年7月3日央行发布

《标准化债权类资产认定规则》，

列举了标准化债权类资产，并明确了标债资产认定路径。

什么是“标”？标准化债权类资产是指依法发行的债券、资产支持证券等固定收益证券，主要包括国债、中央银行票据、地方政府债券、政府支持机构债券、金融债券、非金融企业债务融资工具、公司债券、企业债券、国际机构债券、同业存单、信贷资产支持证券、资产支持票据、证券交易所挂牌交易的资产支持证券，以及固定收益类公开募集证券投资基金等。

什么是“非标”？银行业理财登记托管中心有限公司的理财直接融资工具，银行业信贷资产登记流转中心有限公司的信贷资产流转和收益权转让相关产品，北京金融资产交易所有限公司的债权融资计划，中证机构间报价系统股份有限公司的收益凭证，上海保险交易所股份有限公司的债权投资计划、资产支持计划，以及其他为单一企业提供债权融资的各类金融产品，是非标准化债权类资产。



点击输入图片描述（最多30字）

十四、

各类投资产品有什么区别？

1、购买门槛不同

信托产品购买门槛相对较高，起投门槛大多为百万起投，并且投资者需符合合格投资者要求。而银行理财等其他资管产品起投门槛较低，一般对投资者没有特殊要求。

2、发行主体不同

信托产品由信托

公司发行，银行理财由银行理财

子公司发行，虽然

有些信托产品能通过银行认购，但银行只起到中介的作用，产品实际发行方仍是信托公司。



点击输入图片描述（最多30字）

终章、

投资咨询的意义

2023年为疫后经济复苏的第一年，当一个国家逐步步入中等收入阶段时，社会将涌现一批中上产家庭。而金融投资市场正好吸收中上产家庭积累的财富，进而将资本注入实体经济中。

一个投资品值不值得购买，花多少钱买是划算的，什么时候卖掉，这些统统都交给市场，每个投资者有自己的判断。

这
也是

我们作为
居间咨询的重要存
在意义，用专业的分析来解决市场信
息披露。而我和我的伙伴们正在为践行这个理想而奋斗着。



点击输入图片描述 (最多30字)

今日话题：

【你还有什么好项目吗？】

往期推荐

点击输入图片描述 (最多30字)

《白手起家的我们》

《2023哪些可以投资？》

《如何让基层摆脱低收入？》

《赚钱的秘诀》

《“奸商”经济学》