

# 2018年中国股权信托市场分析报告- 行业运营态势与发展前景研究

## 报告大纲

观研报告网

[www.chinabaogao.com](http://www.chinabaogao.com)

## 一、报告简介

观研报告网发布的《2018年中国股权信托市场分析报告-行业运营态势与发展前景研究》涵盖行业最新数据，市场热点，政策规划，竞争情报，市场前景预测，投资策略等内容。更辅以大量直观的图表帮助本行业企业准确把握行业发展态势、市场商机动向、正确制定企业竞争战略和投资策略。本报告依据国家统计局、海关总署和国家信息中心等渠道发布的权威数据，以及我中心对本行业的实地调研，结合了行业所处的环境，从理论到实践、从宏观到微观等多个角度进行市场调研分析。

官网地址：<https://baogao.chinabaogao.com/jinrongyinhang/340279340279.html>

报告价格：电子版: 7200元 纸介版：7200元 电子和纸介版: 7500

订购电话: 400-007-6266 010-86223221

电子邮箱: sales@chinabaogao.com

联系人：客服

特别说明：本PDF目录为计算机程序生成，页面图表可能存在缺失；格式美观性可能有欠缺，实际报告排版规则、美观；可联系客服索取更完整的目录大纲。

## 二、报告目录及图表目录

我国信托业经过了飞速发展，已成为仅次于银行业的第二大金融部门。但在利率市场化、泛资产管理时代激烈竞争的形势下，信托业传统发展模式已经面临极大调整。在信托业转型中提及最多的，莫过于回归信托本源，发展股权信托。

图表：股权信托

图表来源：公开资料整理

### 一、股权信托，向信托本源回归的选择

从信托在英国的起源看，财富的保护和传承是信托基本的功能和价值。在中世纪的英国，基督徒希望将土地赠与教会，但当时英国的《没收条例》禁止将土地转移给教会，否则将没收其土地。为了实现转移土地给教会的目的，衡平法参照罗马法的信托遗赠制度创造了尤斯制度（即为现代信托的雏形）。在该项制度下，想将土地赠与给教会的人，不做直接的让渡，而是赠送给第三人，并表明目的是为了维护教会的利益，第三人须将从土地上所取得的收益转交给教会。由此可见，尤斯制度的财富保护功能使得土地免于被国家没收，其财富“传承”功能可以实现基督徒将财产捐赠给教会的目的。

回到股权信托的概念上，尽管在我国信托业已经有多年的实践了，但既往的股权信托并非是基于财富保护或财富传承目的，而是以融资或管理为主要目的。可见，既往的股权信托可看作一种商事信托，即委托人与受益人往往是一人，属于典型的自益信托。以房地产股权融资信托为例，其融资模式为：信托公司发行信托产品，向投资者募集资金，信托公司将募集所得资金以股权投资方式投资于房地产企业。

之所以房地产股权融资信托以股权而非 股权信托的类型债权形式投资于房地产企业，是因为受到有关房地产调控政策的限制。此类股权信托产品通常为集合资金信托，信托设立时应为自益信托。信托成立后，委托人可以将受益权转让给委托人以外的人。再如员工持股信托，即由信托公司持股，以职工为委托人和受益人。员工持股信托的产生原因通常是因为员工人数众多，如由员工直接持有公司股权，一则违反了《公司法》有关股东人数的限制，二则股东人数太多不易于管理。由此可见，此前信托业中的股权信托是以融资或管理为主要目的，而非财富保护或传承。

在家族财富保护和传承背景下，尤其是在改革开放中创造了财富的民营企业家，其拥有的名下公司的股权是重要的财富形态。如何对股权资产进行保护和传承，是许多企业家面临的迫切需要解决的问题。因此，信托公司开展股权信托，既可以解决这些企业家的问题，又能为信托公司的转型提供业务机会。

### 二、股权信托的类型

在离岸地和传统的英美法系国家，因为其信托实践丰富且历史悠久，信托的类型也非常丰富。当前国内家族信托的类型也呈多样化特点。其中可撤销信托和不可撤销信托是较为常见的一种分类类型。但这种分类方法应属舶来品，在我国法下不能依字面意思理解。依据

我国《信托法》，“撤销 塔秧腦生 慘 慮 塔 蓋撮礪 餽 H 撮網 人申请人民法院撤销信托。因此，所谓可撤销信托，严格说来并不严谨，应称为委托人可单方任意变更或终止之信托更为妥当。因家族信托对于我国的高净值人士，毕竟尚属新生事物。

因此，设立可撤销信托往往更易被委托人所接受，待了解并认可家族信托的功能和价值后，再变更为不可撤销信托。但在一些信托发达的国家（如美国），委托人设立可撤销信托的行为，未必会产生财富保护和规避遗产税的效果。美国曾有判例支持委托人债权人有权从委托人设立的可撤销信托中获得偿付。因此在美国，可撤销信托并不能起到资产隔离作用。除此以外，可撤销信托也不能规避遗产税。依据美国遗产税的相关规定，可撤销信托并不能从委托人遗产中扣除，在委托人死亡时仍应被计算为遗产总额的一部分，依然应缴纳遗产税。

在我国，《信托法》并未针对前述不同类型的信托区别对待，而是笼统地规定：第一，信托财产与委托人未设立信托的其他财产相区别，且非法定理由不得强制执行；第二，设立信托后，委托人死亡时，如委托人不是唯一受益人的，信托存续，信托财产不作为其遗产。但笔者认为，实质课税原则是世界各国普遍接受的税法基本原则，我国税法也明确了“实质重于形式”的基本原则。因此，设立可撤销信托尽管暂时不会面临来自于委托人的债权人的挑战，但在遗产税方面，不排除未来遗产税开征后将可撤销信托对应的信托财产纳入遗产总额的可能性。

### 三、股权，可以“承载”其他资产的资产

股权是一种可以承载其他资产的资产。广义上的股权泛指股东得以向公司主张的各种权利。股东依照章程约定向公司缴付资本后，用于出资的财产即实现了所有权的转移。股东与公司分别拥有独立的财产权。虽然公司拥有独立的法人财产权，但股东可以通过控制公司进而间接控制公司的财产。

因此，通过将股权设立信托，可以实现间接将公司财产设立信托的目的。实践中，部分财产难以直接设立信托，如艺术品、个人收藏品等。如此类财产在公司名下，那么公司股东将公司股权进行信托安排，可以间接实现将公司名下资产的信托安排。在实践操作中我们发现，许多信托公司并不热衷于开展个人藏品等动产信托，理由在于个人藏品、艺术品等保管需要专业知识，且管理成本很高。但如果将个人藏品、艺术品由公司持有，而将公司股权进行信托安排，不但可以实现将动产间接信托的目的，还在一定程度上减轻信托公司管理此类特殊动产的责任。

股权承载资产的方式可分为两种：一是将资产通过缴付注册资本的方式转让给公司；二是由公司自股东处收购资产。通过缴付注册资本方式转让与公司的，应遵守《公司法》等相关法律法规中有关注册资本的相关规定。股东用于出资的资产可以包括货币和非货币财产，非货币财产应是可以用货币估价并可以依法转让的财产。用于出资的财产不能设定任何权利负担，如抵押、质押等。公司从股东处收购资产的，应以公允价格进行。如果是明显不合

理的低价，委托人的债权人可依据《合同法》的规定请求人民法院撤销委托人的行为。

#### 四、股权信托的灵活性

以股权设立信托后，股权资产的管理具有灵活性特点。我国《信托法》允许委托人和受托人在信托合同中就股权资产的管理方式进行约定，而现行的《信托法》也没有限制或禁止委托人保留处分权。这为股权信托中委托人保留一定程度的控制权预留了空间。依据《公司法》，股东和董事可看作近似于一种委托代理关系，股东是委托人，董事为代理人。公司章程则是有关股东和董事间责权利设定的公司“宪法”。我国《公司法》允许公司就股东会、董事会的职权进行较为自由的分配和设计。

因此设立股权信托后，信托公司虽成为公司的股东，但委托人仍能够介入公司的日常管理。依据《公司法》和公司管理实践，公司的日常经营一般由董事会负责，不设董事会的由执行董事负责。在股权信托合同中，信托委托人和受托人可就公司股东会与董事会的职权进行个性化的安排，实现“董事会中心”主义，即由董事会或执行董事掌控更多的权利，主导公司的经营。而董事、执行董事的选任，可在信托合同中明确由委托人提名，受托人以股东身份确认。这样，董事的选聘依然由信托受托人负责，符合《公司法》和工商管理的要求，但通过赋予信托委托人提名权则可使得信托委托人保留部分对公司的控制权。实践中，我们接触的一些信托界人士也表示，对于股权信托下公司的日常经营管理，信托公司主观上并不愿意介入经营管理，而且客观上也并不具备公司管理的能力。

#### 五、股权安排在跨境信托中的运用

很多离岸地均颁布了信托法，建立了较为完善的信托法律制度，如英属维尔京、百慕大群岛、开曼群岛等。为了吸引更多高净值人士在那里设立信托，这些离岸地国家或地区在信托立法上做了一些“激进”的修改。如库克群岛将委托人的债权人撤销信托诉讼的证明标准从普通的民法准提高到了刑法标准（即排除合理怀疑），这事实上使得债权人很难撤销信托，进而使得委托人设立的信托有更强的稳定性。新加坡、香港等一些国家和地区，为了立法的方式加以变化。许多民营企业家和高净值人士选择了在境外设立离岸信托。如潘石屹与张欣夫妇、张茵等民营企业家等，在企业搭建红筹上市架构时，就将其各自持有的境外上市公司的股权进行了境外信托安排。

因此，对于很多境内高净值人士而言，境外信托的私密性、专业性和灵活性具有很强的吸引力。但许多境内委托人持有的境内资产，如现金、动产或不动产等往往无法直接委托境外信托机构设立信托。而股权安排则可以实现由离岸信托持有境内资产的目的。实践操作中，委托人可在境外先以部分资产设立信托，再由受托人以其自己的名义直接或间接收购委托人在境内的资产。这样，委托人就可以将境内资产间接置入境外信托。如此一来，既能够设立离岸信托，充分利用离岸地发达、成熟的信托制度；同时，通过境内投资的方式，将无法转移出境的资产纳入信托，实现财富保护和传承。同理，如在境内设立资金信托，再由信托公司以信托财产设立SPV，通过SPV也可以实现境外投资。通过境外投资，可以实现由境内公司直接或间接持有境外资产的目的。

## 六、股权信托登记障碍的化解

我国《信托法》第十条规定了信托登记制度，即如有有关法律、行政法规规定应当办理登记手续的，信托的设立应当依法办理信托登记。如不能补办登记的，信托不产生效力。如以有限责任公司股权设立信托的，国务院颁布的《公司登记管理条例》要求有限责任公司股东股权转让应进行工商变更登记。

因此，以有限责任公司股权设立信托的，应进行信托登记。但工商部门进行的工商登记显然不属于信托登记。当然，也有学者认为信托法第十条应进行限缩解释，即需以登记确定权属的财产方适用第十条。依照此种逻辑，工商登记并不是有限责任公司股权确权的证据，也就意味着有限责任公司的股权信托不需要信托登记。尽管有此种不同观点，但我们认为这种法律风险是客观存在的，且其根源在于法律规定的不明晰。因此以有限责任公司股权直接设立信托的，存在较大的风险，可能因无法办理信托登记而面临无效的风险。

家族信托的设立须完全规避此类法律风险。为规避风险，在设立股权信托时，可采取先以资金设立信托，后由信托公司以资金收购委托人手中持有的公司股权。因信托具有物上代位性，信托财产虽由现金变更为股权，但股权依然为信托财产，依然会取得信托财产的独立性。信托公司与委托人进行股权转让交易的，还可以实现股权资产所有权的完全转移。

观研天下发布的《2018年中国股权信托市场分析报告-行业运营态势与发展前景研究》内容严谨、数据翔实，更辅以大量直观的图表帮助本行业企业准确把握行业发展动向、市场前景、正确制定企业竞争战略和投资策略。本报告依据国家统计局、海关总署和国家信息中心等渠道发布的权威数据，以及我中心对本行业的实地调研，结合了行业所处的环境，从理论到实践、从宏观到微观等多个角度进行市场调研分析。

它是业内企业、相关投资公司及政府部门准确把握行业发展趋势，洞悉行业竞争格局，规避经营和投资风险，制定正确竞争和投资战略决策的重要决策依据之一。本报告是全面了解行业以及对本行业进行投资不可或缺的重要工具。观研天下是国内知名的行业信息咨询机构，拥有资深的专家团队，多年来已经为上万家企业单位、咨询机构、金融机构、行业协会、个人投资者等提供了专业的行业分析报告，客户涵盖了华为、中国石油、中国电信、中国建筑、惠普、迪士尼等国内外行业领先企业，并得到了客户的广泛认可。

本研究报告数据主要采用国家统计局数据，海关总署，问卷调查数据，商务部采集数据等数据库。其中宏观经济数据主要来自国家统计局，部分行业统计数据主要来自国家统计局及市场调研数据，企业数据主要来自于国统计局规模企业统计数据库及证券交易所等，价格数据主要来自于各类市场监测数据库。本研究报告采用的行业分析方法包括波特五力模型分析法、SWOT分析法、PEST分析法，对行业进行全面的内外部环境分析，同时通过资深分析师对目前国家经济形势的走势以及市场发展趋势和当前行业热点分析，预测行业未来的发展方向、新兴热点、市场空间、技术趋势以及未来发展战略等。

### 【报告大纲】

#### 第一章 2016-2018年中国股权信托行业发展概述

## 第一节 股权信托行业发展情况概述

### 一、股权信托行业相关定义

### 二、股权信托行业基本情况介绍

### 三、股权信托行业发展特点分析

## 第二节 中国股权信托行业上下游产业链分析

### 一、产业链模型原理介绍

### 二、股权信托行业产业链条分析

### 三、中国股权信托行业产业链环节分析

#### 1、上游产业

#### 2、下游产业

## 第三节 中国股权信托行业生命周期分析

### 一、股权信托行业生命周期理论概述

### 二、股权信托行业所属的生命周期分析

## 第四节 股权信托行业经济指标分析

### 一、股权信托行业的赢利性分析

### 二、股权信托行业的经济周期分析

### 三、股权信托行业附加值的提升空间分析

## 第五节 中国股权信托行业进入壁垒分析

### 一、股权信托行业资金壁垒分析

### 二、股权信托行业技术壁垒分析

### 三、股权信托行业人才壁垒分析

### 四、股权信托行业品牌壁垒分析

### 五、股权信托行业其他壁垒分析

## 第二章 2016-2018年全球股权信托行业市场发展现状分析

### 第一节 全球股权信托行业发展历程回顾

### 第二节 全球股权信托行业市场区域分布情况

### 第三节 亚洲股权信托行业地区市场分析

#### 一、亚洲股权信托行业市场现状分析

#### 二、亚洲股权信托行业市场规模与市场需求分析

#### 三、亚洲股权信托行业市场前景分析

### 第四节 北美股权信托行业地区市场分析

#### 一、北美股权信托行业市场现状分析

#### 二、北美股权信托行业市场规模与市场需求分析

#### 三、北美股权信托行业市场前景分析

### 第五节 欧盟股权信托行业地区市场分析

一、欧盟股权信托行业市场现状分析

二、欧盟股权信托行业市场规模与市场需求分析

三、欧盟股权信托行业市场前景分析

第六节 2018-2024年世界股权信托行业分布走势预测

第七节 2018-2024年全球股权信托行业市场规模预测

第三章 中国股权信托产业发展环境分析

第一节 我国宏观经济环境分析

一、中国GDP增长情况分析

二、工业经济发展形势分析

三、社会固定资产投资分析

四、全社会消费品股权信托总额

五、城乡居民收入增长分析

六、居民消费价格变化分析

七、对外贸易发展形势分析

第二节 中国股权信托行业政策环境分析

一、行业监管体制现状

二、行业主要政策法规

第三节 中国股权信托产业社会环境发展分析

一、人口环境分析

二、教育环境分析

三、文化环境分析

四、生态环境分析

五、消费观念分析

第四章 中国股权信托行业运行情况

第一节 中国股权信托行业发展状况情况介绍

一、行业发展历程回顾

二、行业创新情况分析

三、行业发展特点分析

第二节 中国股权信托行业市场规模分析

第三节 中国股权信托行业供应情况分析

第四节 中国股权信托行业需求情况分析

第五节 中国股权信托行业供需平衡分析

第六节 中国股权信托行业发展趋势分析

第五章 中国股权信托所属行业运行数据监测

第一节 中国股权信托所属行业总体规模分析



## 一、企业数量结构分析

## 二、行业资产规模分析

### 第二节 中国股权信托所属行业产销与费用分析

#### 一、流动资产

#### 二、销售收入分析

#### 三、负债分析

#### 四、利润规模分析

#### 五、产值分析

### 第三节 中国股权信托所属行业财务指标分析

#### 一、行业盈利能力分析

#### 二、行业偿债能力分析

#### 三、行业营运能力分析

#### 四、行业发展能力分析

## 第六章 2016-2018年中国股权信托市场格局分析

### 第一节 中国股权信托行业竞争现状分析

#### 一、中国股权信托行业竞争情况分析

#### 二、中国股权信托行业主要品牌分析

### 第二节 中国股权信托行业集中度分析

#### 一、中国股权信托行业市场集中度分析

#### 二、中国股权信托行业企业集中度分析

### 第三节 中国股权信托行业存在的问题

### 第四节 中国股权信托行业解决问题的策略分析

### 第五节 中国股权信托行业竞争力分析

#### 一、生产要素

#### 二、需求条件

#### 三、支援与相关产业

#### 四、企业战略、结构与竞争状态

#### 五、政府的作用

## 第七章 2016-2018年中国股权信托行业需求特点与价格走势分析

### 第一节 中国股权信托行业消费特点

### 第二节 中国股权信托行业消费偏好分析

#### 一、需求偏好

#### 二、价格偏好

#### 三、品牌偏好

#### 四、其他偏好

### 第三节 股权信托行业成本分析

#### 第四节 股权信托行业价格影响因素分析

##### 一、供需因素

##### 二、成本因素

##### 三、渠道因素

##### 四、其他因素

#### 第五节 中国股权信托行业价格现状分析

#### 第六节 中国股权信托行业平均价格走势预测

##### 一、中国股权信托行业价格影响因素

##### 二、中国股权信托行业平均价格走势预测

##### 三、中国股权信托行业平均价格增速预测

### 第八章 2016-2018年中国股权信托行业区域市场现状分析

#### 第一节 中国股权信托行业区域市场规模分布

#### 第二节 中国华东地股权信托市场分析

##### 一、华东地区概述

##### 二、华东地区经济环境分析

##### 三、华东地区股权信托市场规模分析

##### 四、华东地区股权信托市场规模预测

#### 第三节 华中地区市场分析

##### 一、华中地区概述

##### 二、华中地区经济环境分析

##### 三、华中地区股权信托市场规模分析

##### 四、华中地区股权信托市场规模预测

#### 第四节 华南地区市场分析

##### 一、华南地区概述

##### 二、华南地区经济环境分析

##### 三、华南地区股权信托市场规模分析

### 第九章 2016-2018年中国股权信托行业竞争情况

#### 第一节 中国股权信托行业竞争结构分析（波特五力模型）

##### 一、现有企业间竞争

##### 二、潜在进入者分析

##### 三、替代品威胁分析

##### 四、供应商议价能力

##### 五、客户议价能力

#### 第二节 中国股权信托行业SWOT分析

一、行业优势分析

二、行业劣势分析

三、行业机会分析

四、行业威胁分析

第三节 中国股权信托行业竞争环境分析（PEST）

一、政策环境

二、经济环境

三、社会环境

四、技术环境

第十章 股权信托行业企业分析（随数据更新有调整）

第一节 企业

一、企业概况

二、主营产品

三、运营情况

1、主要经济指标情况

2、企业盈利能力分析

3、企业偿债能力分析

4、企业运营能力分析

5、企业成长能力分析

四、公司优劣势分析

第二节 企业

一、企业概况

二、主营产品

三、运营情况

1、主要经济指标情况

2、企业盈利能力分析

3、企业偿债能力分析

4、企业运营能力分析

5、企业成长能力分析

四、公司优劣势分析

第三节 企业

一、企业概况

二、主营产品

三、运营情况

1、主要经济指标情况

2、企业盈利能力分析

3、企业偿债能力分析

4、企业运营能力分析

5、企业成长能力分析

四、公司优劣势分析

第四节 企业

一、企业概况

二、主营产品

三、运营情况

1、主要经济指标情况

2、企业盈利能力分析

3、企业偿债能力分析

4、企业运营能力分析

5、企业成长能力分析

四、公司优劣势分析

第五节 企业

一、企业概况

二、主营产品

三、运营情况

1、主要经济指标情况

2、企业盈利能力分析

3、企业偿债能力分析

4、企业运营能力分析

5、企业成长能力分析

四、公司优劣势分析

第十一章 2018-2024年中国股权信托行业发展前景分析与预测

第一节 中国股权信托行业未来发展前景分析

一、股权信托行业国内投资环境分析

二、中国股权信托行业市场机会分析

三、中国股权信托行业投资增速预测

第二节 中国股权信托行业未来发展趋势预测

第三节 中国股权信托行业市场发展预测

一、中国股权信托行业市场规模预测

二、中国股权信托行业市场规模增速预测

三、中国股权信托行业产值规模预测

#### 四、中国股权信托行业产值增速预测

#### 五、中国股权信托行业供需情况预测

#### 第四节中国股权信托行业盈利走势预测

##### 一、中国股权信托行业毛利润同比增速预测

##### 二、中国股权信托行业利润总额同比增速预测

### 第十二章 2018-2024年中国股权信托行业投资风险与营销分析

#### 第一节 股权信托行业投资风险分析

##### 一、股权信托行业政策风险分析

##### 二、股权信托行业技术风险分析

##### 三、股权信托行业竞争风险分析

##### 四、股权信托行业其他风险分析

#### 第二节 股权信托行业企业经营发展分析及建议

##### 一、股权信托行业经营模式

##### 二、股权信托行业销售模式

##### 三、股权信托行业创新方向

#### 第三节 股权信托行业应对策略

##### 一、把握国家投资的契机

##### 二、竞争性战略联盟的实施

##### 三、企业自身应对策略

### 第十三章2018-2024年中国股权信托行业发展策略及投资建议

#### 第一节 中国股权信托行业品牌战略分析

##### 一、股权信托企业品牌的重要性

##### 二、股权信托企业实施品牌战略的意义

##### 三、股权信托企业品牌的现状分析

##### 四、股权信托企业的品牌战略

##### 五、股权信托品牌战略管理的策略

#### 第二节中国股权信托行业市场重点客户战略实施

##### 一、实施重点客户战略的必要性

##### 二、合理确立重点客户

##### 三、对重点客户的营销策略

##### 四、强化重点客户的管理

##### 五、实施重点客户战略要重点解决的问题

#### 第三节 中国股权信托行业战略综合规划分析

##### 一、战略综合规划

二、技术开发战略

三、业务组合战略

四、区域战略规划

五、产业战略规划

六、营销品牌战略

七、竞争战略规划

第十四章 2018-2024年中国股权信托行业发展策略及投资建议

第一节中国股权信托行业产品策略分析

一、服务产品开发策略

二、市场细分策略

三、目标市场的选择

第二节 中国股权信托行业定价策略分析

第三节中国股权信托行业营销渠道策略

一、股权信托行业渠道选择策略

二、股权信托行业营销策略

第四节中国股权信托行业价格策略

第五节 观研天下行业分析师投资建议

一、中国股权信托行业重点投资区域分析

二、中国股权信托行业重点投资产品分析

图表详见正文（GYJPZQ）

详细请访问：<https://baogao.chinabaogao.com/jinrongyinhang/340279340279.html>