

❖凡真财经 记录平凡生活中的真实财经故事

420万元!富裕人群理想的养老金均值

胡润研究院12月15日发布《让家庭信托走进千家万户——深耕家族信托2.0时代》(2021中国家族财富可持续发展报告)。调研发现,家族信托所拥有的财富定向传承、风险隔离等功能正逐渐为大众所理解与接受。伴随着居民财富不断积累,富裕人群在资产增值、抚育子女、品质养老等方面需求越发凸显,亟须金融机构的专业服务。

富裕人群对财富管理的热爱度三年上升9个百分点

我国富裕人群规模持续增长。《2020胡润财富报告》显示,中国拥有600万人民币资产的富裕家庭总资产达146万亿元,是中国2020年GDP总量的1.5倍。

财富规模扩大的同时,金融投资的需求也在不断释放,原因有两点:一是在“房住不炒”的政策引导下,房地产回归居住属性,投资属性逐渐淡化;二是受到教育“双减”等宏观政策的直接影响,富裕家庭有了更多的资金用于财富管理。富裕人群对于财富管理的热衷程度已达94%,体现为投资意识更积极,信心指数进一步提升。

❖A股点评

多空反复 行情持续

截至12月17日下午3时,上证指数报3632.36点,当日下跌1.16%,当周跌幅为0.93%;深成指报14867.55点,当日下跌1.62%,当周跌幅为1.61%;创业板指数报3434.34点,当日下跌1.61%,当周跌幅为0.94%。

海外美联储加快缩表安排,疫情有所扩大,海外市场波动加大,加之中国移动发行在即,对市场运行扰动难免。

不过中央稳增长的政策定调和未来的政策合力,将推动经济恢复超预期,密集的政策落地和数据披露明显提振市场信心,宽裕的市场流动性支持增量资金“接力”,机构资金主导的行情预计将延续。

❖期货点评

铁矿石动力煤涨幅居前

当周期货市场多数品种有所回升,工业品整体表现偏强。具体看,铁矿石、动力煤、甲醇等涨幅居前,纸浆、棕榈油、白糖等跌幅在先。金融期货方面,三大股指继续呈现分化,IF和IH高开低走,IC继续稳步上行,国债期货小幅回升。

当周国内公布了11月经济运行数据,投资方面,1-11月份,全国固定资产投资同比增长5.2%,增速较前10个月环比回落0.9个百分点;房地产分项数据显示其下行趋势开始边际放缓,在政策底已现的背景下,地产进一步加速下行的风险解除。消费方面:前11个月社会消费品零售总额增长较前几个月也有所下

滑;仅工业增加值基本保持稳定。预计未来几个月,政策跨周期调节力度将有所加大,将对市场预期构成提振。

美联储公布12月利率决议,将基准利率维持在0%-0.25%不变,符合市场预期。声明称,联储将加快缩减债券购买规模,将每月资产购买规模减小300亿美元,此前为每月减少150亿美元;并预计在2022年加息三次,以控制通货膨胀的速度。未来在美元流动性收紧预期下,整体资产价格或面临更明显压力。

欧洲央行维持三大利率不变,资产购买计划则“一收一放”。其中,欧洲央行将降低紧急抗疫购债计划

其长期投资配置,是专业资管机构和私人财富规划师的使命。

富裕人群子女教育平均支出近160万元

子女教育是家庭永恒的话题。在子女成长阶段,富裕人群最为关注的依然是子女健康和学校教育。本年度调研数据显示,择校的热度大幅降低,已从2018年的35%降至17%。围绕子女教育问题,一线和新一线城市家庭更为关注子女的出国留学教育(24%)、兴趣培养和假期社会实践。而在出国留学方面,90s富裕人群热情度(2%)已大大低于80s(19%)。调研数据显示,家庭年均教育支出近10万元,子女教育全周期阶段的平均支出预计近160万元。现阶段,满足子女教育所需资金仍然为富裕人群家庭核心需求。

九成富裕家庭表示对子女信托非常期待

富裕人群对子女人生阶段整体规划意识较强,对保障子女利益以及定向给子女传承财富有内在需求。他们围绕子

女每个重要的人生阶段,如接受教育、创业、结婚、生子等等,都会产生相应的财富管理诉求。九成富裕家庭表示对子女信托非常期待。现阶段,由于富裕人群对家庭信托的认知局限,“投资收益”(38%)仍然是富裕人群最看重的属性。值得注意的是,有经济实力(无养老金压力)的60s(年龄在50-60岁之间)也是子女信托的需求人群,他们希望子女信托能陪伴家中第三代健康成长。

富裕人群理想的养老金均值为420万元

本次受访富裕人群认为老年生活需要储备的养老金均值为420万元;安全感是理想养老生活的关键词,具体包括身体健康和轻松踏实两个维度。身体健康层面,富裕人群最为关注自我健康管理和医疗保障;精神层面,他们则最看重养老金的“保值增值”和“专款专用”。养老信托的资金独立性、受托支付、投资增值将对养老人群产生非常大的吸引力。

然而,富裕人群对于养老信托的认知还处于初级阶段,规划养老费用工具的选择更为单一且传统,养老信托的功能与优势有待于行业各方下大力气惠及大众。

调联动,后续货币、信贷有望进一步宽松,带来基建等板块估值修复。五、提出“全面实行股票发行注册制”,参考近年来IPO常态化提速,有望对券商长期业绩形成支撑。随着行情持续发展,作为与市场行情联动性较强的板块,就是估值盈利性价比高的券商、银行等。

兴业证券建议投资者从三个角度挖掘:一、政策角度的稳增长或是阶段性的主线,涉及的板块可跟踪建筑建材、工程机械、食品饮料以及家用电器等;二、北向资金关注度较高的品种,比如金融等价值蓝筹股,其中可重点关注低估值以及业绩向好的证券板块;三、科技以及新能源,主要是经济下行压力下成长相对确定性的品种。 特约记者 杨庆文

上进口冷冻库存需要出库,市场焦点或逐步转向供应压力。目前期价较现货有明显升水,未来随着现货松动及基差修复,生猪或有一定下行空间。

大越期货义乌营业部对豆粕的看法是:近强远弱。豆粕供应短期偏紧,而需求进入旺季,支撑豆粕价格低位回升。国内进口大豆到港量年底处于淡季,需求方面,受元旦春节消费旺季影响,年底一般是豆粕需求旺季。豆粕期货近月强势,远月相对偏弱。巴西大豆大概率继续增产,且上半年会集中到港,国内大豆供应逐渐进入累库阶段,供应将由紧转松。供求方面,春节后国内大猪年前集中出栏后豆粕需求将进入短暂淡季。 特约记者 杨庆文

年终奖领不对,可能要多交税

计算公式是:应纳税额=全年一次性奖金收入×适用税率-速算扣除数
小哈年终奖是3万,平均月度数额为2500,对照月度税率表落在了第1级,税率为3%,速算扣除数为0。
此种情况下,小哈年终奖纳税(口径一)=3万×3%-0=900元。
第二种情况,年终奖并入全年综合所得。小哈今年已取得收入15万,再加上年终

级数	应纳税所得额	税率(%)	速算扣除数
1	不超过3000元的	3	0
2	超过3000元至12000元的部分	10	210
3	超过12000元至25000元的部分	20	1410
4	超过25000元至35000元的部分	25	2660
5	超过35000元至55000元的部分	30	4410
6	超过55000元至80000元的部分	35	7160
7	超过80000元的部分	45	15160

新发展阶段,内外环境发生深刻变化,区域经济社会发展由此面临着全新形势,需要严谨思考和加快推进理论更新和实践创新。“双碳”目标下,义乌的能源政策调整以及因此延伸的企业界经营策略调整,是首当其冲的课题。

企业的方向

2020年9月,我国在第七十五届联合国大会上向世界承诺2030年碳达峰和2060年碳中和目标,由此启动了新一轮的能源双控管理。低碳和能源消费总量控制作为强制性指标列入国家十四五发展规划,作为对地方的考核任务,只会继续加强。今年9月开始的能源双控,有电力和煤炭供给结构和价格机制原因,但主要原因在于能源消费严格监管。

未来能源双控将贯穿“十四五”的每一个月份。义乌的企业家要围绕低碳经济的大方向,立足自身企业实际情况,选择不同的绿色发展路径。包括:实施降碳减能计划,制定能源管理制度,通过总量控制+能源转型、技术创新+提高劳动生产率、产业升级+单位能耗产值提升等手段,迅速切入低碳发展的轨道,占据节能型增长的高地。工业投资要高举高打绿色动能的牌子,从绿色节能建筑开始,整合生产和办公空间,降低空间能耗,提升空间产值,加速淘汰高耗能工艺和落后设备,硬件上优选节能装备,软件上引入控系统,从技术进步和有效管理角度减少能源浪费。优化能源结构,实现绿色能源替代,应用地源热泵技术,谋划自建自用光伏幕墙、光伏屋顶等能源项目,推进集中供热供气,生物质类生活垃圾和工业废弃物的热电项目具有石化燃料的替代作用,向外输出净能量(回收能量的有效利用大于自耗能量),达到间接减碳效果;焚烧后的灰份利用,达到固碳效果,应当予以肯定并在减碳核算上体现。

政策的选择

科技的迅猛进步,资本的井喷增长,出现了一个前所未有的全球性困局:政府的信息和决策落后于社会,大学的设备和技术落后于企业。这意味着,企业作为创新主体走在最前列,政府施策的精准可能性降低。这也意味着,“政府有为”应该集中于促进“市场有效”和弥补“市场无效”两个大方向上,改变管得过细、一事一议可能存在的弊端与风险。低碳节能就是“市场无效”的一个区域,最近社会热议的能源双控,即控制能源消费总量和控制工业增加值能耗强度,是政治智慧的试金石。

作为试水,在第一阶段,最简单最高效的办法,就是提升电价。电价提升,可以让高能耗低效益的落后企业无法承担成本的上升,又不会误伤高收益高成长性的高新企业发展,促进行业公平竞争,实现优胜劣汰,与“三去一降一补”的结构性改革同频共振。

在调控初始期过后的第二阶段,政策应当从低碳经济绿色动能的角度,从兼顾GDP侧重GEP的角度,体现出强引导性,实现政策的科学合理公平效率透明简洁,达到政策目标。

制定全社会用电量增长与工业能耗强度的预期计划和执行目标,把企业自身的单位电量产值、单位GDP能耗的进步纳入模型。引导一套表数字化系统,实现政府优化营商环境和企业依法履行义务的良性互动,在公开透明、延续性一致性、最低交易成本和合理负担三个维度上达成一致。优化产业链布局,加快产业协作分工,通过区域合作实现局部产能疏解周边县市。鼓励企业投资技术革命,鼓励绿色创新,鼓励三新经济的探索和规模化集聚化。加速能源结构调整,把企业的绿色贡献作为财政扶持的重点对象。成立低碳节能工作专职办公室,组织重构,系统谋划和统筹协调同低碳节能工作。

低碳节能,是全球经济增长模式转变的倒逼,是高质量发展理念的落地。义乌只有主动迎接挑战,在思想和资本两个方面率先参与绿色发展和GEP增长,才能在未来经济发展上占据有利位置,从而继续维持区域竞争优势和增量的可预期可持续。

小布

本版未署名文章由凡真工作室主笔				
本版观点仅供参考不构成投资建议				
不同收入结构区不同缴付方式下,年终奖纳税与年度总纳税差异非微小				
小哈	15万	3万	年终奖	年终奖纳税额
			年终奖单独计税	900元
烟头	3万	15万	年终奖按全年综合所得计税	6000元
			年终奖单独计税	28590元
			年终奖按全年综合所得计税	18180元
			年终奖单独计税	19080元

❖小布视角

低碳节能：政策的选择和企业的方向