

# 大有研究

## ——信托理财周报

(2014.03.24—2014.03.30)



## 目 录 CATALOG

### 第①章 市场巡礼

- |               |   |
|---------------|---|
| 1. 一周大事记..... | 1 |
| 2. 热点聚焦.....  | 1 |

### 第②章 产品动态

- |              |   |
|--------------|---|
| 1. 市场总揽..... | 2 |
| 2. 特别关注..... | 4 |
| 3. 产品精解..... | 6 |

### 第③章 大有商学院

- |               |   |
|---------------|---|
| 1. Q&A.....   | 6 |
| 2. 信托ABC..... | 7 |
| 3. 理财悟语.....  | 7 |

附录：本周集合信托产品发行统计

## 一、市场巡礼

### ① 一周大事记

03.24 中信信托荣获“中国财富管理（2013）年度领驭奖”。

03.28 外贸信托举办全球家族信托与私人定制高峰论坛。

03.30 中泰信托持股都邦财险19.07%。

### ② 热点聚焦

#### 外贸信托举办全球家族信托与私人定制高峰论坛

继2013年推出国内首例私人家族信托产品后,外贸信托再度“落子”家族信托领域。3月28日,“2014中国成都财富论道暨全球家族信托与私人定制高峰论坛”在蓉城成都举办,首次邀请到欧美百年以上家族基金办公室代表、鼎力出席,与国内全球家族企业课程领域的专业人士共同分享海外家族基金运作模式及海外资产配置的重要性。

外贸信托的财富管理中心专注于为高净值客户提供高品质的资产管理服务。近年来,外贸信托以稳健的风控风格,产品创新能力,以及对趋势发展的前瞻性领衔于信托行业,随着大资管概念的兴起及家族财富管理日益壮大的需求,外贸信托顺势而为,高调引入“家族办公室”概念,为家族企业客户做到财富传承与私人定制的结合,在业内引起了高度关注。

## 二、产品动态

### ① 市场总揽

规模数量：平均募集规模2.13亿元

本周共有37只产品发行,发行规模为78.63亿元,平均募集规模约为2.13亿元(详见

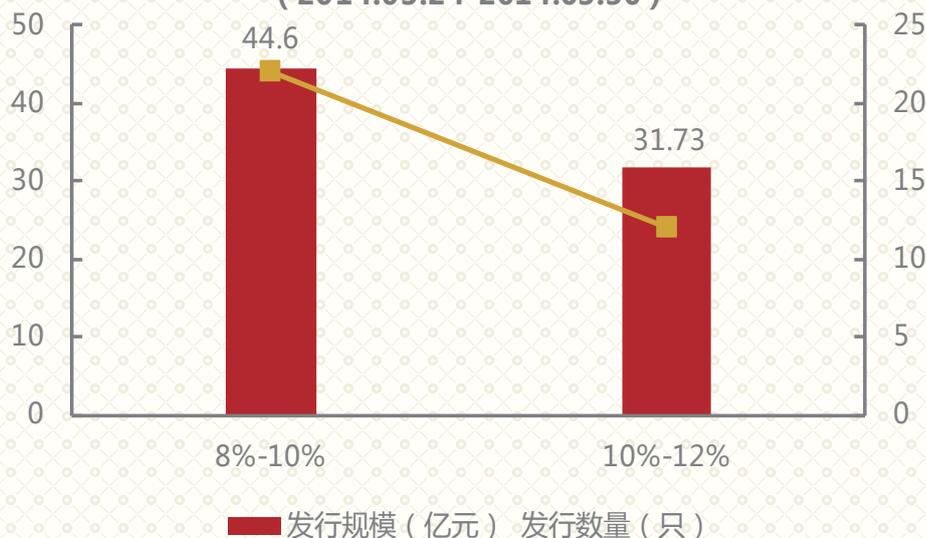
附录)。发行数量环比增加7只，发行规模环比增加30.69%。本周参与产品发行的信托公司有19家，比上周增加2家，机构参与度为27.94%。

**收益期限：平均预期收益率9.85%，平均期限1.97年**

本周产品的平均预期收益率为9.85%，环比减少0.71%（详见图一）。

本周产品的主要收益区间为8%-10%，22只产品发行，发行规模44.6亿元，数量占比为59.46%，规模占比为56.72%；其次，收益在10%-12%之间的产品有12只，发行规模31.73亿元，数量占比为32.43%，规模占比为40.35%。

图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计  
(2014.03.24-2014.03.30)



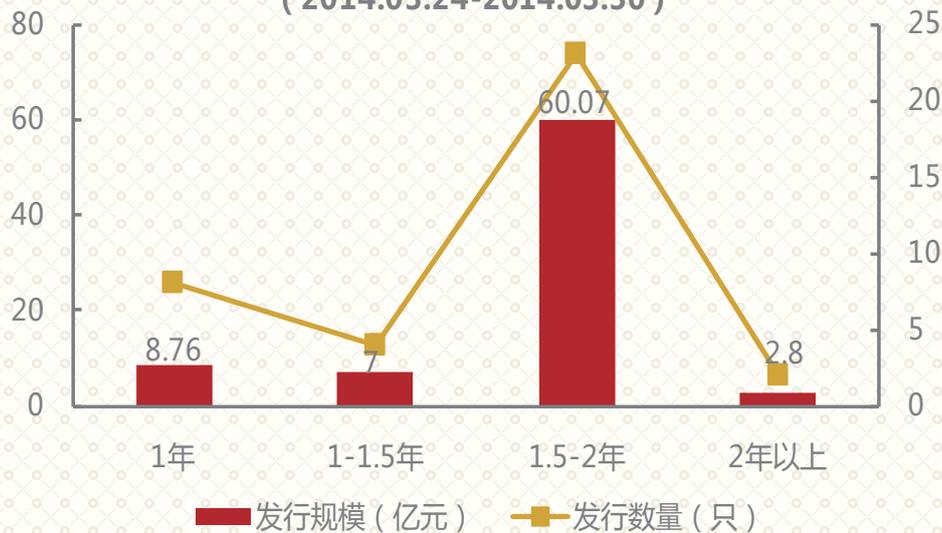
数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限1.97年，环比减少7.94%（详见图二）。

本周2年期的产品19只，发行规模57.43亿元，数量占比为51.35%，规模占比为73.04%；其次，是1年期的产品，发行数量8只，发行规模8.76亿元，数量占比10.17%，规模占比为11.14%。

图二：本周集合信托产品期限统计

(2014.03.24-2014.03.30)



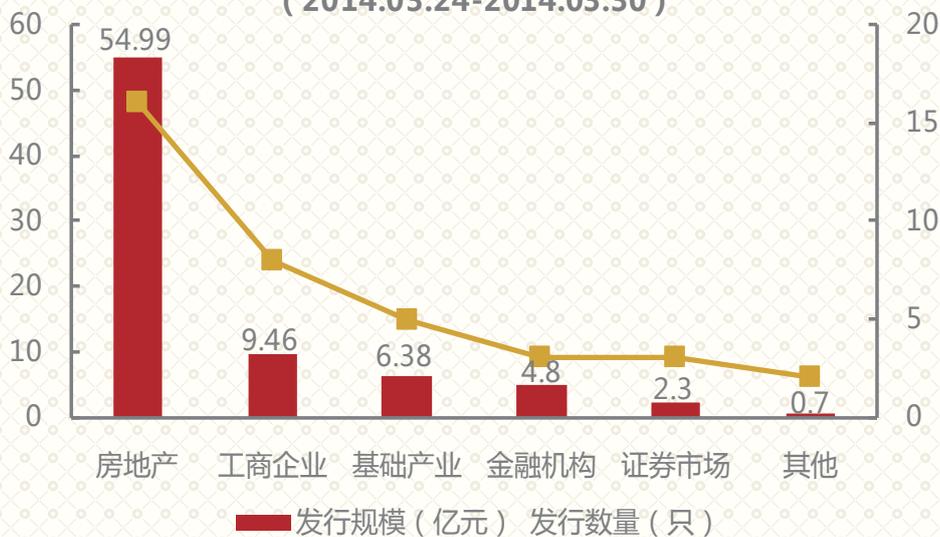
数据来源：大有财富金融产品中心

### 投资领域：房地产信托排在首位

从资金投向看，房地产信托排在首位，发行16只产品，发行规模54.99亿元，数量占比43.24%，规模占比69.94%；其次，工商企业信托有8只，发行规模9.46亿元，数量占比21.62%，规模占比12.03%。第三，基础产业信托有5只，发行规模6.38亿元，数量占比13.51%，规模占比8.11%（详见图三）。

图三：本周集合信托产品资金投向统计

(2014.03.24-2014.03.30)



数据来源：大有财富金融产品中心

## ② 特别关注

大有财富作为一家独立、专业的第三方理财顾问和资产管理机构，依托专业化产品投研和财富管理，专注金融理财研究，为投资者特别关注了24家有央企背景以及有业务特色的信托公司。

从产品成立的情况来看，本周共有华润信托、昆仑信托和中粮信托等12家信托公司的21只信托产品成立（详见表一），成立规模为54.4405亿元。与上周相比，产品数量增加9只，规模增加41.2048亿元。

表一：本周集合信托产品成立统计（有央企背景以及有业务特色的信托公司）

产品名称	产品期限 (年)	最高预期 收益率	资金投向	成立规模 (亿元)
华润信托·鼎诺风险缓冲16期集合资金信托计划	2	—	证券市场	—
华润信托·鼎新117号保利武汉烽火村项目集合资金信托计划	1	9%	房地产	12
昆仑信托·紫薇曲江意境项目收益权转让及回购集合资金信托计划	3	—	房地产	1.6
昆仑信托·嘉凯城名城博园项目贷款集合资金信托计划	2	—	房地产	2
中粮信托·湘潭九华信托贷款集合资金信托计划	2	10%	基础产业	2
中铁信托·优债1411期青羊区债权投资六期集合资金信托计划	2	—	基础产业	1.057
中铁信托·中南建设房地产股权投资集合资金信托计划	2	10.6%	房地产	1.6
中铁信托·重庆薰衣草森林旅游度假项目集合资金信托计划（A类）	3	—	—	0.5205
中铁信托·优债1393期龙泉山区生态植被恢复项目集合资金信托计划	4	10%	基础产业	2
外贸信托·汇鑫41号（新时代1期）结构化债券投资集合资金信托计划	—	—	证券市场	—
外贸信托·中钢投资套利优选集合资金信托计划	—	—	证券市场	—
中信信托·扬州经开应收账款流动化集合资金信托计划	1	8.5%	基础产业	7.43
中信信托·汇信投资集合资金信托计划	2.75	8.5%	金融机构	10
百瑞信托·富城167号集合资金信托计划	—	—	—	3.6
长安信托·渭北建设股权投资集合资金信托计划	2	10.5%	基础产业	3
长安信托·证券投资集合资金信托计划	20	—	证券市场	0.3
华融信托·华安基金5号权益投资集合资金信托计划	—	—	—	5.665
华融信托·金威信托贷款集合资金信托计划（6-1）	3	10.4%	工商企业	0.145
建信信托·融通宝7号集合资金信托计划（2期）	—	—	金融机构	0.1
中建投信托·南通通州信托贷款集合资金信托计划	2	10%	房地产	0.623
重庆信托·恒立财富5号集合资金信托计划	1.83	9%	金融机构	0.8
总计				54.4405

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2014年03月30日）

本周共有北京信托、大业信托、华融信托和中铁信托等4家公司的6只信托产品发行（详见表二），发行规模为10.3亿元。

经过测算，这6只产品的平均预期收益率为10.22%，平均期限为2.14年。与全部68家信托公司的数据相比，平均预期收益率增加3.76%，平均期限增加8.63%（详见表三）。

表二：本周集合信托产品发行统计（有央企背景以及有业务特色的信托公司）

产品名称	产品期限 (年)	最高预期 收益率	资金投向	发行规模 (亿元)
北京信托·鑫晟财富 2014001 号集合资金信托计划	2	11%	房地产	3.85
北京信托·银驰资本 2014003 号集合资金信托计划	1	9%	工商企业	0.65
大业信托·常州侨裕信托贷款项目信托计划	2	10.5%	房地产	1
华融信托·昭时七期证券投资集合资金信托计划	1.5	—	证券市场	1
中铁信托·优债 1403 期华美乔戈里项目集合资金信托计划	2	10.6%	房地产	1.8
中铁信托·优债 1393 期龙泉山区生态植被恢复项目集合资金信托计划	4.33	10%	基础产业	2
总计				10.3

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2014 年 03 月 30 日）

表三：信托公司基本数据比较

	24 家信托公司	68 家信托公司	比较
平均预期收益率	10.22%	9.85%	+3.76%
平均期限	2.14	1.97	+8.63%

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2014 年 03 月 30 日）

### ③ 产品精解

#### 信达新兴资产·银河湾数码城二期专项资产管理计划（精品项目）

四大资产管理公司之一——信达系的基金管理公司推出的优质资管计划。融资规模3.1亿-3.2亿，预期收益率10.7%-11.2%，期限18个月，满12个月融资方可以提前终止。资金用于向常州阳光银河湾公司提供委贷资金，用于江苏常州“数码城”二期建设。该项目设置了多重风控措施：(1)“市级商业中心商圈”+“新北商业副中心区”核心地段土地为本资产管理计划项下的本息偿付提供抵押担保，抵押率47.9%；(2)融资方母公司——江苏华光银河湾房地产开发有限公司提供100%股权质押；(3)“银河湾”品牌旗下多方公司及华光银河湾品

牌创始人钱菊生先生为该项目到期还款做连带责任担保；(4)信达资产江苏分公司担任项目投资顾问，协助资产管理人进行贷后管理；(5)项目销售收入封闭监管，回款优先用于项目还款；(6)资金提前归集。对专项资管计划期满前3个月进行资金归集，如未能按要求归集，则管理人有权自主决定对本项目销售价格。

综合来看，该项目有三大优势：第一，中国信达具备卓越的资产管理能力。该项目的管理人和投资顾问，均为中国信达资产下属控股非银行金融机构。中国信达资产管理股份有限公司是注册资本超300亿的中国四大资产管理公司之一，2013年12月在香港联交所IPO（股票代码1359.HK），是国内首家上市资产管理公司；第二，融资方具备成熟的地产开发经验。作为江苏省最早设立的房地产企业，有着近30年老牌开发商信誉，历经数次房地产调控，具备较强市场适应能力，曾与数十家银行、信托等金融机构建立良好合作关系，从无逾期违约记录；第三，明确稳定的还款来源。信达系公司对地产项目具有较强的筛选能力，本资管计划项下两个项目的还款来源保守预估可4倍覆盖本息，完全可以确保项目到期按时还本付息。

### 三、大有商学院

#### ① Q&A

**Q：**请问，信托公司是否可以将其合法拥有的金融许可证出租、出借其他单位或个人？

**A：**银行业金融机构将其合法拥有的金融许可证出租、出借或者以变相出租或出借的方式供其他单位或个人使用的行为是违法的，被严令禁止。《金融许可证管理办法》第16条规定，金融机构违反本办法，由中国银监会及其派出机构责令限期改正，给予警告；逾期不改的，处以3万元以下罚款；情节严重的，可以取消其直接负责的高级管理人员的任职资格。

违反金融许可证管理规定的其他行为还包括：①不按规定换领金融许可证；②损坏金融许可证；③遗失金融许可证且不向中国银监会报告；④未在营业场所公示金融许可证。

## ② 信托ABC

**民事信托受托人与营业信托受托人：**在我国，可以担任受托人提供信托服务的主体包括个人、普通机构和信托机构。个人和普通机构担任受托人不以营利为目的，属于民事信托受托人；信托机构担任受托人则以营利为目的，属于营业信托受托人。

## ③ 理财悟语

“行动是治愈恐惧的良药，而犹豫、拖延将不断滋养恐惧。”

生命是一条河流，要保持永远的流动。河流有两种成分，一种是泥沙，一种是水；假如你是水，就必然会流向大海。其实每个河流都有自己的梦想，就是流向大海，假如变成泥沙，那么你就会从此沉淀下去，再也看不到阳光，看不到生命中最辉煌的时刻。

### 附录：本周集合信托产品发行统计

产品名称	产品期限 (年)	最高预期 收益率	资金投向	发行规模 (亿元)
北京信托·鑫晟财富 2014001 号集合资金信托计划	2	11%	房地产	3.85
北京信托·银驰资本 2014003 号集合资金信托计划	1	9%	工商企业	0.65
大业信托·常州侨裕信托贷款项目信托计划	2	10.5%	房地产	1
东莞信托·恒信越堡水泥集合资金信托计划(开放期)	1.5	10.5%	工商企业	2
东莞信托·宏信鸿发 4 号集合资金信托计划	1	10%	工商企业	2.5
东莞信托·恒信佛山星星集合资金信托计划	2	10.5%	房地产	2
方正信托·太原恒大集合资金信托计划	2	11%	房地产	8
方正信托·新洲国际酒店贷款集合资金信托计划	2	11.5%	房地产	3
国民信托·福建正荣南平财富中心项目收益权集合资金信托计划	2	11.5%	房地产	5
国元信托·安盛 201405001 集合资金信托计划	1	8.5%	基础产业	1.5
华澳信托·长盈 54 号银湖水榭集合资金信托计划	2	11.5%	房地产	1.8
华融信托·昭时七期证券投资集合资金信托计划	1.5	—	证券市场	1
华信信托·骏丰理财二年期(1期)集合资金信托计划	2	9%	其他	0.5
交银信托·恒大檀溪郡项目贷款集合资金信托计划	2	9%	房地产	10
平安信托·佳园 83 号集合资金信托计划	2	9.6%	房地产	12
四川信托·沈阳水润观府集合资金信托计划	2	11.5%	房地产	2.4
四川信托·睿宝 39 号股权收益权投资集合资金信托计划	2	10.5%	基础产业	0.68
四川信托·联银 1 号集合资金信托计划	1	9%	金融机构	0.8
四川信托·汇丰 4 号集合资金信托计划	1	10%	工商企业	1
天津信托·力神兴业特定资产收益权<回购>集合资金信托计划	2	9.5%	工商企业	1
厦门信托·珠海华发股份特定资产收益权 1302 号集合资金信托计划	1.67	8.5%	房地产	0.95
厦门信托·珠海华发投资特定资产收益权受让集合资金信托计划	1.67	8.5%	房地产	0.65
厦门信托·珠海铎创经贸特定资产收益权受让集合资金信托计划	1.67	8.5%	房地产	0.605
厦门信托·珠海华纳·华融特定资产收益权受让集合资金信托计划	1.67	8.5%	房地产	0.435
厦门信托·天力建设贷款集合资金信托计划	2	10%	房地产	1.5
新时代信托·慧金 742 号非上市公司股权收益权集合资金信托计划	1	9.1%	工商企业	0.74
新时代信托·鑫业 908 号集合资金信托计划	1	9.1%	工商企业	0.67
新时代信托·慧金 707 号包商银行股权质押集合资金信托计划	1	9.1%	工商企业	0.9
中江信托·银象 107 号新津县民生工程项目集合资金信托计划	2	9.8%	基础产业	1.2
中江信托·天宝 1 号艺术品收益权转让集合资金信托计划	2	10.5%	其他	0.2
中江信托·金象 277 号江西桑海开发区债权转让集合资金信托计划	2	10%	基础产业	1
中融信托·久富 3 号证券投资集合资金信托计划	10	—	证券市场	0.8
中融信托·灿扬资产成长一号证券投资集合资金信托计划	2	—	证券市场	0.5
中铁信托·优债 1403 期华美乔戈里项目集合资金信托计划	2	10.6%	房地产	1.8
中铁信托·优债 1393 期龙泉山区生态植被恢复项目集合资金信托计划	4.33	10%	基础产业	2
中原信托·安益 236 期集合资金信托计划	1.4	10%	金融机构	2
中原信托·安融 5 号集合资金信托计划	1.33	9%	金融机构	2
<b>合计</b>				<b>78.63</b>

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2014 年 03 月 30 日）

## 免责声明

本报告所有基础信息均来自公开渠道，对公开信息的准确性和完整性不作保证。所有评价分析结果仅供参考。版权归大有财富金融产品中心所有。引用相关数据及观点，须注明来源。参考更多信息，请登录大有财富官方网站 [www.dayouwm.com](http://www.dayouwm.com)。

## 联系方式

地址：北京市朝阳区东三环北路甲19号 SOHO嘉盛中心 12层

邮编：100020

电话：010-59526188

传真：010-59526111