

大有研究

——信托理财周报

(2014.04.28—2014.05.11)



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..... | 7 |

第③章 大有商学院

- | | |
|---------------|---|
| 1. Q&A..... | 8 |
| 2. 信托ABC..... | 9 |
| 3. 理财悟语..... | 9 |

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

- 04.29 阿里巴巴设立30亿美元慈善信托基金。
- 04.30 万向信托与跨国银行合作定制子女教育信托。
- 05.05 中信信托联手信诚人寿进军高端市场。
- 05.06 杭州首个公益信托产品实现首次分配。

② 热点聚焦

万向信托与跨国银行合作定制子女教育信托

目前，万向信托与纽约私人银行合作力推“私人定制-子女教育信托”。这款产品的特点是奖励项目多样化，适合家庭安排求学子女的教育经费，为不同年龄阶段的求学子女安排不同资助金额。信托设立之日起一年至受益人满18周岁以前，资助金额为上一年度信托收益的50%；受益人18周岁至满22周岁，资助金额为上一年度信托收益的60%；受益人22周岁至满25周岁，资助金额为上一年度信托收益的70%。

另外，当受益人获得学位、或者获得委托人选定的专业资格证书及执业资格时，可获得上一年度信托收益的5%作为奖励。当符合多项奖励条件时，奖励金额可累加。当信托期满后，双方可协议结束信托。

中信信托联手信诚人寿进军高端市场

中信集团金融板块旗下的中信信托联手信诚人寿牵手战略合作，推出系列面向国内高端人群市场的创新型产品，包括终身寿险、保险金信托、专户资金管理信托等，第一次在消费终端产品层面合作，实现了保险服务和信托服务的创新融合。

所谓保险金信托是指投保人在签订保险合同的同时，将其在保险合同下的权益（主要是保险理赔金）设立信托；一旦发生保险理赔，中信信托将按照投保人事先对保险理赔金

的处分和分配意志，长期且高效地管理这笔资金，实现对投保人意志的延续和忠实履行。保险金信托是高附加值的“事务管理+资产管理”的单一信托产品，重点实现委托人在保险理赔后对受益人如何获取财产的管理意志的延续，而不仅仅是简单的财富增值。

二、产品动态

① 市场总揽

规模数量：平均募集规模1.82亿元

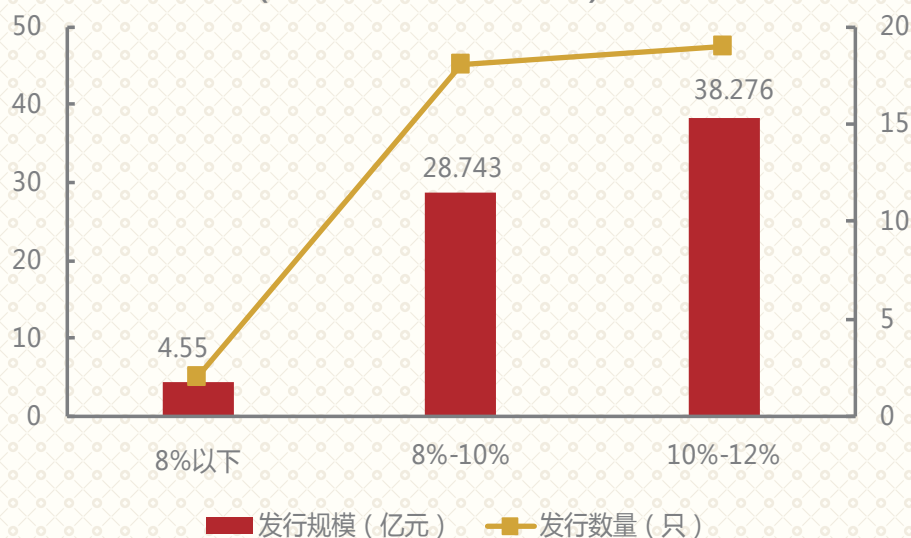
本周共有40只产品发行，发行规模为72.869亿元，平均募集规模约为1.82亿元（详见附件）。发行数量环比增加9只，发行规模环比增加23.13%。本周参与产品发行的信托公司有21家，与上周持平，机构参与度为30.88%。

收益期限：平均预期收益率9.99%，平均期限1.76年

本周产品的平均预期收益率为9.99%，环比增加1.52%（详见图一）。

本周产品的主要收益区间为10%-12%，19只产品发行，发行规模38.276亿元，数量占比为47.5%，规模占比为52.53%；其次，收益在8%-10%之间的产品有18只，发行规模28.743亿元，数量占比为45%，规模占比为39.44%。

图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计
(2014.04.28-2014.05.11)

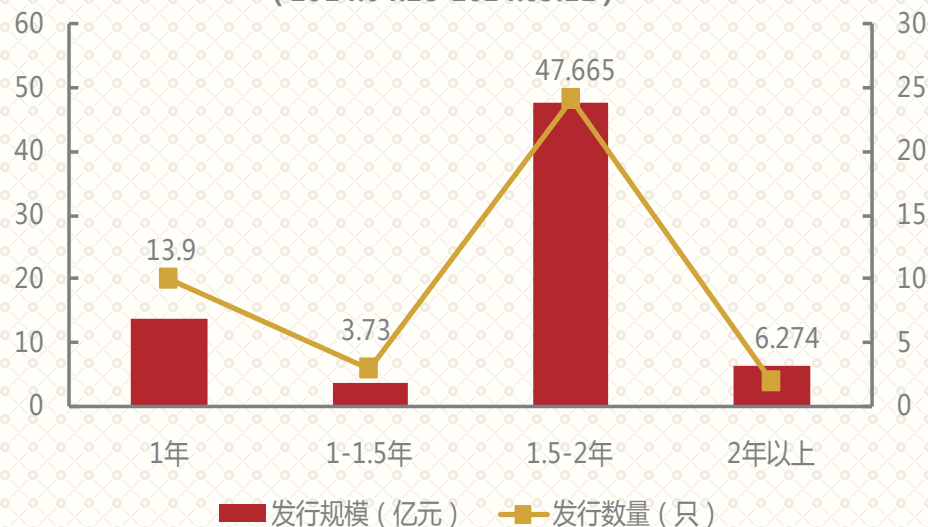


数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限1.76年，环比减少0.56%（详见图二）。

本周2年期的产品22只，发行规模46.065亿元，数量占比为55%，规模占比为63.22%；其次，是1年期的产品，发行数量10只，发行规模13.9亿元，数量占比25%，规模占比为19.08%。

图二：本周集合信托产品期限统计
(2014.04.28-2014.05.11)

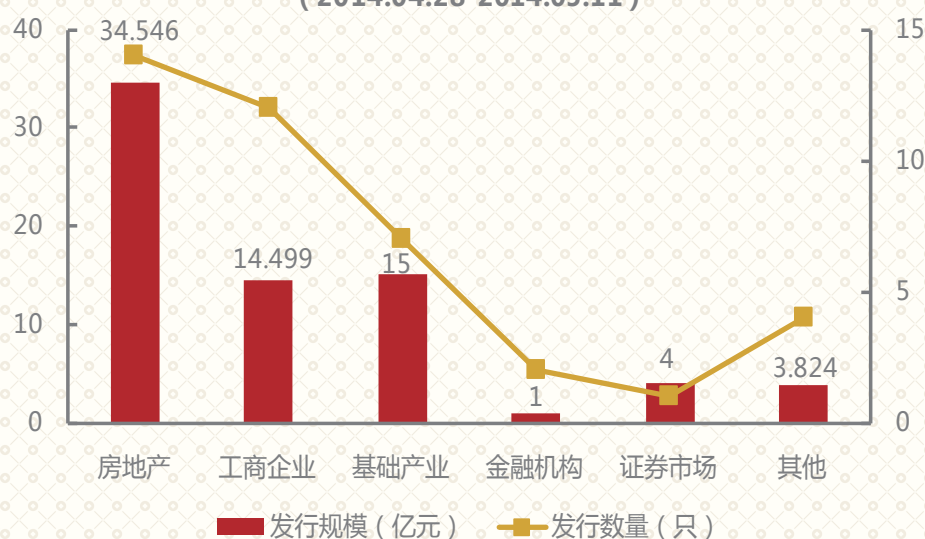


数据来源：大有财富金融产品中心

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14只产品，发行规模34.546亿元，数量占比35%，规模占比47.41%；其次，基础产业信托有7只，发行规模15亿元，数量占比17.5%，规模占比20.58%；第三，工商企业信托有12只，发行规模14.499亿元，数量占比30%，规模占比19.90%（详见图三）。

图三：本周集合信托产品资金投向统计
(2014.04.28-2014.05.11)



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，本周共有北京信托、华润信托、华鑫信托和外贸信托等13家信托公司的36只信托产品成立（详见表一），成立规模为54.4648亿元。与上周相比，产品数量增加12只，规模增加8.3715亿元。

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)	预期 收益率	资金投向	成立规模 (亿元)
北京信托·鑫丰理财 2014015 号集合信托计划（1 期）	1	10-11.5%	工商企业	0.31
华润信托·润元 1 号集合资金信托计划	1	——	——	——
华润信托·安进 3 期博道阿尔法尊享系列 A-J 期集合资金信托计划	5	——	证券市场	——
华润信托·安进 3 期博道阿尔法集合资金信托计划	5	——	证券市场	——
华润信托·中信证券 3 号集合资金信托计划	1	——	证券市场	5
华润信托·聚租通集合资金信托计划（7 期）	0.5	5%	金融机构	1
华润信托·博阳创富 2 号集合资金信托计划	1	——	——	——
华鑫信托·鼎鑫 3 号集合资金信托计划	2	9-9.8%	基础产业	4.233
华鑫信托·鑫投 4 号集合资金信托计划	2	——	——	1.95
外贸信托·富荣 65 号长沙恒大雅苑贷款项目集合资金信托计划	1	8.3-9.3%	房地产	4.2
外贸信托·淡水泉尊享 E 期集合资金信托计划	——	——	证券市场	——
中铁信托·优债 1412 期泰禾集团新型产业项目集合资金信托计划	2	9.1-10.3%	工商企业	0.7494
中铁信托·国色天乡基础设施集合资金信托计划（3 期）	1.5	7-10.5%	基础产业	0.3
中信信托·理成风景 8 号量化对冲管理型金融投资集合资金信托计划	20	——	证券市场	——
中信信托·鼎誉 1 号投资集合资金信托计划	2	10%	金融机构	4.043
中信信托·玉业 1 号昆百大珠宝贷款集合资金信托计划	1	——	工商企业	0.498
中信信托·嘉和 5 号神辉置业贷款集合信托计划	2.5	8-9.9%	房地产	9.4545
中信信托·国裕（苏州）系列信贷资产投资集合资金信托计划	1	6-6.4%	金融机构	1.25
百瑞信托·宝盈 490 号集合资金信托计划	——	——	——	0.297
百瑞信托·聚金 61 号集合资金信托计划	——	——	——	0.43
百瑞信托·恒益 94 号集合资金信托计划	——	——	——	0.0509
华融信托·翔峰地产信托贷款集合资金信托计划（9 期）	2	9.5-10.5%	房地产	0.224
华融信托·昊龙集团信托贷款集合资金信托计划（1 期）	2	7-10.5%	工商企业	3
华融信托·翔峰地产信托贷款集合资金信托计划（8 期）	2	9.5-10.5%	房地产	0.139
华融信托·海成房产信托贷款二期集合资金信托计划（2 期）	1.5	8-8.5%	房地产	0.452
建信信托·常州武进公交站台站棚建设工程项目集合资金信托计划	——	——	基础产业	1.5
建信信托·常州市武进区卢家村城中村改造一期集合资金信托计划	——	——	房地产	0.332
金谷信托·湖北红星信托贷款集合资金信托计划	——	——	——	1.6
长安信托·长安投资 300 号分层式证券投资集合资金信托计划	1	7.25%	证券市场	4
长安信托·遵义红花岗城投南城体育中心项目贷款集合资金信托计划	2	9.8-10.5%	基础产业	1.5
长安信托·天府润弘蜀都新邨项目集合资金信托计划（1 期）	2	10-10.5%	房地产	1.15
长安信托·同岳租赁集合资金信托计划（4 期）	1.5	9.6%	金融机构	0.5
长安信托·海航酒店控股集团流动资金贷款集合资金信托计划（3 期）	2	9-10.5%	房地产	4.8
中建投信托·南京六合信托贷款集合资金信托计划	2	——	房地产	0.685
中建投信托·嘉凯城名城实业应收债权投资集合资金信托计划	——	——	房地产	0.65
重庆信托·恒立财富 8 号集合资金信托计划（2 期）	1	10%	金融机构	0.167
总计				54.4648

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2014 年 05 月 11 日）

本周共有北京信托、大业信托、华融信托和外贸信托6家公司的16只信托产品发行（详见表二），发行规模为32.969亿元。

经过测算，这16只产品的平均预期收益率为10.10%，平均期限为1.77年。与全部68家信托公司的数据相比，平均预期收益率增加1.10%，平均期限增加0.57%（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)	预期 收益率	资金投向	发行规模 (亿元)
北京信托·低碳财富绿色照明一号集合资金信托计划（5期）	1	8%	其他	0.55
北京信托·鑫丰理财 2014015 号集合信托计划（2期）	1	10-11.5%	工商企业	1.51
大业信托·正域集团贷款集合资金信托计划	——	——	房地产	1.3
华融信托·深圳庆鹏石化信托贷款集合资金信托计划（6期）	2	9.5-9.8%	工商企业	0.173
华融信托·四川金土地股权投资暨回购集合资金信托计划（6期）	2	9.5-10.5%	工商企业	1.246
华融信托·天雄锰业信托贷款集合资金信托计划（3期）	2.5	8-11.5%	工商企业	1.274
华融信托·翔峰地产信托贷款集合资金信托计划（11期）	2	9.5-10.5%	房地产	0.966
外贸信托·汇金1号消费信贷集合资金信托计划1期	1	8-9%	其他	1.5
长安信托·长安投资300号分层式证券投资集合资金信托计划	1	7.25%	证券市场	4
长安信托·深圳市光明新区东周旧城改造基金集合资金信托计划	2	9.5-10%	房地产	6
长安信托·海航酒店控股集团流动资金贷款集合资金信托计划（3期）	2	9-10.5%	房地产	4.8
长安信托·庆阳能源化工集团流动资金贷款集合资金信托计划	2	10-10.3%	工商企业	2
长安信托·天府润弘蜀都新都项目集合资金信托计划(1期)	2	10-10.5%	房地产	1.15
长安信托·遵义红花岗城投南城体育中心项目贷款集合资金信托计划	2	9.8-10.5%	房地产	1.5
长安信托·西安汇成和苑项目组合投资集合信托计划	2	10.3-11.4%	房地产	3
中铁信托·优债1412期泰禾集团新型产业项目集合资金信托计划	2	9.1-10.3%	工商企业	2
总计				32.969

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2014年05月11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	10.10%	9.99%	+1.10%
平均期限	1.77	1.76	+0.57%

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2014年05月11日）

③ 产品精解

方正富邦·财富1号专项资产管理计划（热销）

优质、安全的资管项目，募集的资金定向投资于集合资金信托计划，用于补充内蒙古奈伦农业科技股份有限公司（简称“奈伦农科”）采购马铃薯等生产原料的流动资金需求。产品规模1.5亿元，期限1年，预期年收益率10%-11.5%。

奈伦农科是集马铃薯生产、加工和销售一体化的现代农业产业化龙头企业，年生产能力国内排名第一，亚洲最大和全球第五，具备行业定价权和行业发展标准制定权。本次通过金融机构募集资金，用于采购原材料以扩大业务量，释放不饱和加工产能，从而逐步垄断市场份额。奈伦农科上下游企业链完整、销售渠道稳定，多元化的产业经营为项目到期还款提供了有力保障。

本项目设置多重风控：第一，奈伦农科将旗下两家淀粉企业的100%股权进行质押，所有者权益合计约3.27亿元，质押率不超过45.80%；第二，集团公司提供连带责任担保。奈伦集团总资产134.16亿元，是中国建设银行重点贷款客户；企业主体评级AA级，债项评级AA级，担保能力强；第三，奈伦集团实际控制人暨董事长郭占春先生提供连带责任担保；第四，本项目经由信托公司和资管公司风控委员会双重审核并进行贷后管理，保证项目优质安全。

本项目管理人为北京方正富邦创融资产管理有限公司（简称“方正富邦”），是证监会批准设立的第四家从事创新类业务的非银行金融机构，注册地北京，大股东方正证券持股66.7%。方正证券是中国首批综合类证券公司，是方正集团旗下方正金融板块子公司。2011年在上海证券交易所上市（股票代码：601901）。截至2012年末，公司总股本61亿股、总资产280亿元，净资产为144.32亿元，有效客户数达213万户。本项目信托受托人为北京国际信托有限公司（简称“北京信托”），是中国改革开放之初首批成立的信托公司之一，1984年成立，注册资本14亿元，管理信托财产规模累计达2000亿元，累计开发信托项目

829 个，公司凭借管理实力，取得投资项目无一例失误的业绩，为委托人增加了 63 亿元的财富收益，为国家做出 3 亿多元税收贡献。

综合来看，该项目期限短、收益好，风控措施严谨，还款来源有保障，值得投资者认购。

三、大有商学院

① Q&A

Q：银监会近日发布的《关于信托公司风险监管的指导意见》（“99号文”），对于推动信托业加快转型发展有何利好？

A：信托公司转型发展对信托业的长远健康发展至关重要，银监会近日发布的《关于信托公司风险监管的指导意见》给出了明确的方向、系统的方法和一系列政策利好。可以预见，在 99 号文指导下，伴随着各项机制建设与制度创新的落实与深化，信托业将在加快转型中持续稳定健康发展。

一是改造信贷类集合资金信托业务模式，研究推出债权型信托直接融资工具。这将使信托公司真正回归管理人、受托人的角色定位，同时也使得信贷类集合资金信托业务透明化、标准化

二是大力发展真正的股权投资，支持符合条件的信托公司设立直接投资专业子公司。这对于充分发挥信托工具的优势、拓宽产品线、完善盈利模式，对于促进全社会股权投资增长，优化社会融资结构将发挥积极作用。

三是鼓励开展并购业务，积极参与企业并购重组，推动产业转型。这将为新兴产业和中小企业的发展提供创新融资工具，为传统行业的整合提供更好服务，为国民经济的结构调整和产业升级提供助力。

四是积极发展资产管理等收费型业务，鼓励开展信贷资产证券化等业务，提高资产证券

化业务的附加值。这不仅有利于盘活存量信贷资产，还将为信托公司发展提供新的业务增长点。

五是探索家族财富管理，为客户量身定制资产管理方案。这是家族财富进行长期规划和风险隔离的重要金融工具，是信托回归本源的重要业务之一。

六是完善公益信托制度，大力发展公益信托。这将更好地推动信托业履行社会责任。

② 信托ABC

保险金信托：投保人与保险公司签订保险合同，而由保险受益人（即委托人）与信托机构签订信托合同，当理赔条件发生时，保险公司将理赔金交付信托机构为受益人设立的信托专户，由信托机构依据信托合同管理、运用这笔信托财产，信托期满后将信托利益交付给受益人。

③ 理财悟语

“没有天生的信心，只有不断培养的信心。”

信心并非与生俱来，必须经过不断锤打与磨练，才能进而升华为坚韧的信念。有什么样的信念就会有什么样的人生。我们要系统模仿成功者的信念，不要向平庸者寻求答案，或者简单认同多数人的想法。只有成功者的信念系统才能快速帮助我们达成成功。

附录：本周集合信托产品发行统计

产品名称	产品期限 (年)	预期 收益率	资金投向	发行规模 (亿元)
安信信托·安石集团信托贷款集合资金信托计划(A类)	2	10-11.4%	房地产	5
北京信托·低碳财富绿色照明一号集合资金信托计划(5期)	1	8%	其他	0.55
北京信托·鑫丰理财2014015号集合信托计划(2期)	1	10-11.5%	工商企业	1.51
大业信托·正域集团贷款集合资金信托计划	——	——	房地产	1.3
方正信托·六盘水曙光置业集合资金信托计划	2	10-11%	基础产业	3
湖南信托·巴中新城应收账款投资项目集合资金信托计划	2	9.2-9.8%	基础产业	1.9
华融信托·深圳庆鹏石化信托贷款集合资金信托计划(6期)	2	9.5-9.8%	工商企业	0.173
华融信托·四川金土地股权投资暨回购集合资金信托计划(6期)	2	9.5-10.5%	工商企业	1.246
华融信托·天雄锰业信托贷款集合资金信托计划(3期)	2.5	8-11.5%	其他	1.274
华融信托·翔峰地产信托贷款集合资金信托计划(11期)	2	9.5-10.5%	房地产	0.966
华信信托·骏丰理财一年期集合资金信托计划(12期)	1	7.8-8.5%	金融机构	0.5
华信信托·骏丰理财二年期集合资金信托计划(8期)	2	8.5-9%	金融机构	0.5
厦门信托·福州荣丰贸易有限公司贷款集合资金信托计划	2	8-10%	工商企业	1
厦门信托·金鹰工装流动资金贷款集合资金信托计划	2	8-9.5%	工商企业	1
山东信托·恒富产业投资基金第42号集合资金信托计划(B类)	1	8-8.8%	工商企业	1.4
四川信托·上海良华置业集合资金信托计划	1	10.5-11%	房地产	2
苏州信托·恒信B1402集合资金信托计划(3期)	1	8.5-9%	房地产	1
苏州信托·恒信A1404集合资金信托计划(1期)	2	8.7-9.2%	房地产	1.5
天津信托·远津中国城市发展基金集合资金信托计划	2	8.5-10.3%	房地产	1.98
天津信托·2014东丽湖建设公司股权投资集合资金信托计划	2	8.2-9.8%	房地产	3
外贸信托·汇金1号消费信贷集合资金信托计划1期	1	8-9%	其他	1.5
新华信托·华恒103号袁家坝棚户区改造收益权投资集合资金信托计划	2	9.8-10.6%	房地产	1.35
新时代信托·慧金704号非上市公司股权收益权投资集合资金信托计划	1.5	8.8-9.3%	工商企业	0.73
新时代信托·鑫业879号集合资金信托计划	1	8.7-9.1%	工商企业	0.69
新时代信托·慧金746号恒泰证券股权质押收益权集合资金信托计划	1	8.7-9.1%	工商企业	0.75
长安信托·长安投资300号分层式证券投资集合资金信托计划	1	7.25%	证券市场	4
长安信托·深圳市光明新区东周旧城改造基金集合资金信托计划	2	9.5-10%	房地产	6
长安信托·海航酒店控股集团流动资金贷款集合资金信托计划(3期)	2	9-10.5%	房地产	4.8
长安信托·庆阳能源化工集团流动资金贷款集合资金信托计划	2	10-10.3%	工商企业	2
长安信托·天府润弘蜀都新邨项目集合资金信托计划(1期)	2	10-10.5%	房地产	1.15
长安信托·遵义红花岗城投南城体育中心项目贷款集合资金信托计划	2	9.8-10.5%	房地产	1.5
长安信托·西安汇成和苑项目组合投资集合信托计划	2	10.3-11.4%	房地产	3
中江信托·银象132号投资腾冲兴业园区应收账款集合资金信托计划	2	10-10.5%	基础产业	1
中江信托·银象228号威远投资控股集团贷款集合资金信托计划	1.5	9.2-10.5%	基础产业	2
中江信托·银象63号新郑政通公司应收债权集合资金信托计划	4	9.5-10%	基础产业	5
中泰信托·天地缘实业信托贷款集合资金信托计划	2	9.5-11%	工商企业	2
中铁信托·优债1412期泰禾集团新型产业项目集合资金信托计划	2	9.1-10.3%	工商企业	2
中原信托·安益252期合川工投应收账款投资集合资金信托计划	1.5	9-10%	基础产业	1
中原信托·宏业111期集合资金信托计划	1.75	10-11%	其他	0.5
紫金信托·淮安清河投资债权流动化集合资金信托计划(2期)	1.83	9-9.5%	基础产业	1.1
合计				72.869

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2014年05月11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。

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