

# 大有研究

—— 理财周报 (总第240期) ——

(2016.10.08—2016.10.14)



## 目录 CATALOG

### 第①章 大有视野

- |              |   |
|--------------|---|
| 1. 一周大事..... | 1 |
| 2. 一周热点..... | 1 |

### 第②章 大有数据

- |              |   |
|--------------|---|
| 1. 市场总揽..... | 2 |
| 2. 特别关注..... | 5 |
| 3. 大有热销..... | 6 |

### 第③章 大有商学院

- |              |   |
|--------------|---|
| 1. 大有聚焦..... | 7 |
| 2. 大有理财..... | 9 |

### 第④章 大有幽默

- |           |   |
|-----------|---|
| 大有幽默..... | 9 |
|-----------|---|

附录：本周集合信托产品发行统计

## 一、大有视野

### ① 一周大事

- 10.09 P2P正常运营平台跌破两千家 民间金融或转为地下
- 10.09 今年证券投资信托募集规模缩水近八成 定增类产品数量却井喷
- 10.09 中建投vs阿里娱乐宝强强联合 首单影视消费信托正式落地
- 10.09 理财产品、股票、房产成北京居民三大投资方式
- 10.10 国际金价“黯淡” 暴跌100美元
- 10.13 职业年金基金管理办法出炉 投资股票比例不得高于净值30%
- 10.13 2016胡润百富榜发布 王健林第三次问鼎榜首
- 10.14 9月银行理财市场量价齐跌 预期收益下行至3.66%
- 10.14 9月私募基金吸金5000亿 总规模达8.57万亿赶超公募

### ② 一周热点

#### 理财产品、股票、房产成北京居民三大投资方式

中国人民银行营业管理部日前发布今年第三季度北京市1400户城镇储户问卷调查。调查报告显示，在当前物价和利率水平下，34.5%的居民倾向于“更多投资”，较上季增加0.9个百分点；27.4%的居民倾向于“更多消费”，较上季减少0.1个百分点；38.1%的居民倾向于“更多储蓄”，较上季减少0.8个百分点。虽然近四成居民倾向“更多储蓄”占大头，但不难看出，越来越多的居民开始重视投资理财。

从投资选择来看，北京居民偏爱的前三位投资方式依次为“基金、理财产品”、“股票”和“房地产”，选择的比例分别为34.3%、19.5%和17.6%。在居民投资意愿变动情况方面，居民对基金、理财产品投资热情上升，较上季增加3个百分点，增幅居首；债券投资热情下降，本季选择投资“债券（国债、企业债等）”最合算的居民比例较上季减少4.1个百分点，降幅居首。

从居民储蓄的主要目的和用途看，排在前三位的依次是“养老防病防失业或意外急需”、“教育费”和“买（建）房或装修”，选择的比例分别为52.1%、39.4%和27.9%。值得注意的

01

是，在变动幅度方面，储蓄用于“养老、防病、防失业或意外急需”目的较上季增加8.4个百分点，增幅居首。

居民“买买买”意愿的背后是对收入增加的切身感受。调查显示，今年三季度，居民当期收入感受指数为48.8，较上季上升0.5个百分点。其中，12.6%的居民认为当前家庭月收入比3个月前“增加”，较上季减少1.3个百分点。此外，对下季度，居民未来收入增长信心指数较上季上升3.9点至51.6。其中，16.1%的居民认为未来3个月家庭月收入将“增加”，较上季增加3.7个百分点。

在物价方面，数据显示，居民当期物价满意指数为18.8，较上季下降1.2点。其中，64.4%的居民认为当前物价水平“高，难以接受”，较上季增加1.4个百分点。对下季度，居民未来物价预期指数较上季下降0.3点至68.3。其中，39.1%的居民预期下季物价水平将“上升”，较上季减少1.4个百分点。

转载自：北京日报

## 二、大有数据

### ① 市场总揽

**规模数量：平均募集规模3.72亿元**

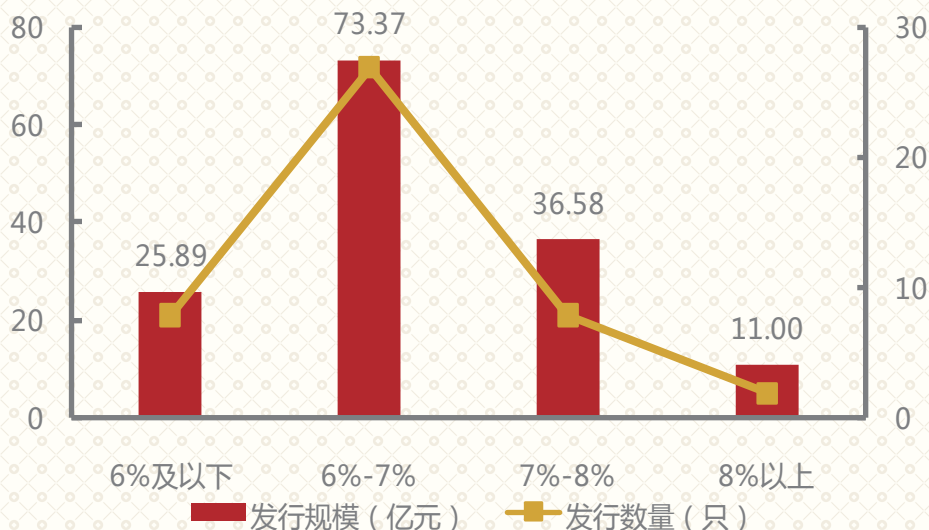
本周共有51只产品发行，发行规模为186.24亿元，平均募集规模3.72亿元。（详见附录）  
发行数量比上周增加32只，发行规模环比增加192.82%。本周参与产品发行的信托公司有25家，比上周增加12家，机构参与度为36.76%。

**收益期限：平均预期收益率6.77%，平均期限1.76年**

本周产品的平均预期收益率为6.77%，比上周增加0.73%。

本周产品的主要收益区间为6%-7%，27只产品发行，发行规模73.37亿元，数量占比52.94%，规模占比39.40%；其次，收益在7%-8%的产品8只，发行规模36.58亿元，数量占比15.69%，规模占比19.64%；再次，收益在6%及以下的产品8只，发行规模25.89亿元，数量占比15.69%，规模占比13.90%。（详见图一）

**图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计  
(2016.10.08-2016.10.14)**

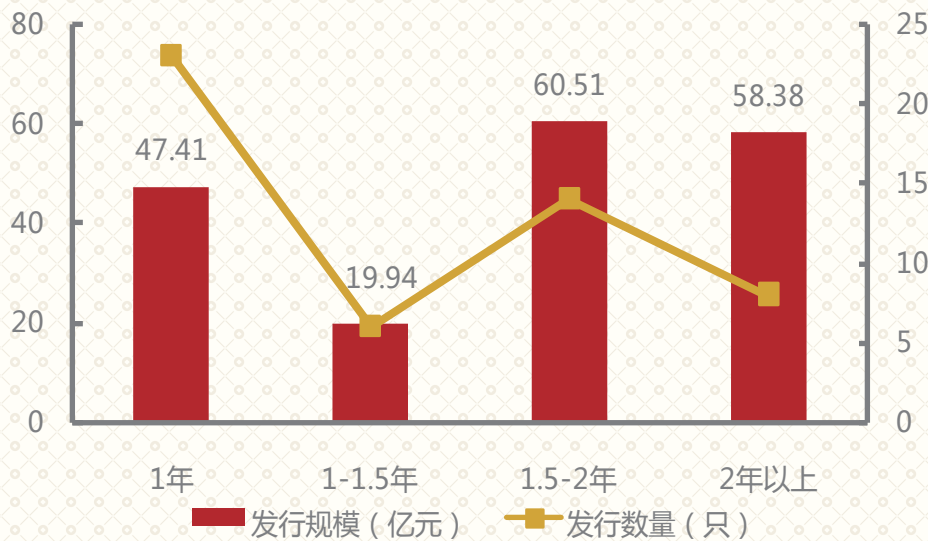


数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限1.76年，比上周增加4.67%。（详见图二）

本周1.5-2年期产品14只，发行规模60.51亿元，数量占比27.45%，规模占比32.49%；其次，2年期以上产品8只，发行规模58.38亿元，数量占比15.69%，规模占比31.35%；再次，1年期产品23只，发行规模47.41亿元，数量占比45.10%，规模占比25.46%。

图二：本周集合信托产品期限统计  
(2016.10.08-2016.10.14)

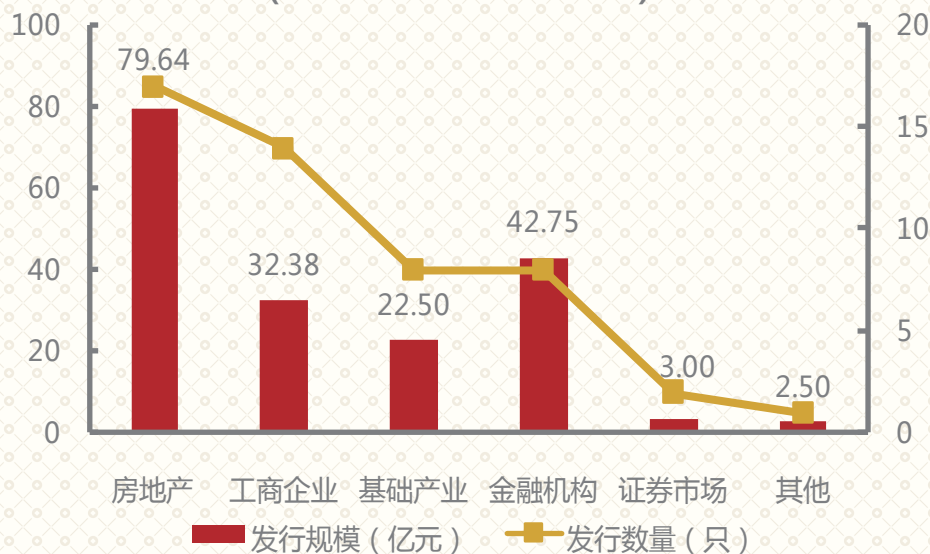


数据来源：大有财富金融产品中心

### 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，17只产品发行，发行规模79.64亿元，数量占比33.33%，规模占比42.76%；其次，金融机构信托8只，发行规模42.75亿元，数量占比15.69%，规模占比22.96%；再次，工商企业信托14只，发行规模32.38亿元，数量占比27.45%，规模占比17.39%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计  
(2016.10.08-2016.10.14)



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25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，本周共有百瑞信托、光大信托、华融信托、五矿信托等5家信托公司的12只信托产品成立，成立规模29.55亿元，较上周减少5.55亿元。（详见表一）

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)
百瑞信托·宝盈 578 号集合资金信托计划（第 10 期）	——	——	房地产	2.36
百瑞信托·宝盈 620 号集合资金信托计划（第 2 期）	——	——	房地产	4
百瑞信托·宝盈 628 号集合资金信托计划（第 9 期）	2	7-7.5%	房地产	0.366
百瑞信托·宝盈 630 号集合资金信托计划（第 3 期）	3	7.2-7.5%	房地产	0.556
百瑞信托·恒益 346 号集合资金信托计划（第 4 期）	——	——	——	2.01
百瑞信托·恒益 401 号集合资金信托计划（第 2 期）	——	——	——	2.379
光大信托·鹏兴满溢 1 号集合资金信托计划	2	——	——	6.2061
华融信托·捷信 1 号信托贷款集合资金信托计划（第 3 期、第 4 期）	——	——	其他	2.6
华润信托·鼎盛 75 号天风天睿项目集合资金信托计划（第 1 期）	0.25	——	——	0.7
五矿信托·丰银投资集合资金信托计划（第 72 期、第 75 期）	10	——	——	5.7
五矿信托·恒大湘银星城信托贷款集合资金信托计划（第 4 期）	——	——	——	0.37
五矿信托·华录百纳股票收益权集合资金信托计划（第 1 期）	3	——	——	2.3
总计				29.5471

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2016 年 10 月 14 日）

本周共有百瑞信托、大业信托、建信信托、中建投信托等7家信托公司的13只信托产品发行，发行规模为30.30亿元。（详见表二）

经过测算，这13只产品的平均预期收益率为6.88%，平均期限为1.78年。与全部68家信托公司的数据相比，平均预期收益率高1.64%，平均期限长1.01%。（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)
百瑞信托·百瑞富诚 299 号集合资金信托计划（第 2 期）	1	6%	基础产业	0.8
百瑞信托·恒益 387 号集合资金信托计划	1.08	6.8-7%	房地产	0.4
百瑞信托·郑西东润玺城集合资金信托计划	2	7.2-7.5%	房地产	——
大业信托·绩优企业债权投资集合资金信托计划	0.5	——	房地产	1

产品名称	产品期限 (年)	预期收益率	资金投向	发行规模 (亿元)
大业信托·荣享13号福州阳光城集合资金信托计划	2	6.6-7%	房地产	5
建信信托·梧桐树集合资金信托计划(9号 第14期)	1	——	其他	2.5
山西信托·信卓1号集合资金信托计划	2	8-10%	房地产	1
中建投信托·涌泉39号中启能集合资金信托计划	1	——	工商企业	2.9
中铁信托·乾鑫1号集合资金信托计划	1	6.4-6.6%	金融机构	3.5
中铁信托·射洪债权投资项目集合资金信托计划	4	6-6.2%	基础产业	1.8
中铁信托·万达1期项目集合资金信托计划	4.01	8.5%	房地产	10
重庆信托·润沔1号集合资金信托计划	2.5	5%	工商企业	0.5
重庆信托·兴国4号集合资金信托计划	1	5%	金融机构	0.9
总计				30.3

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2016年10月14日）

表三：信托公司基本数据比较

	25家信托公司	68家信托公司	比较
平均预期收益率(%)	6.88	6.77	1.64%
平均期限(年)	1.78	1.76	1.01%

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2016年10月14日）

### ③ 大有热销

#### \*\*\*\*农业科技发展结构化投资基金单一资金信托FOT基金

规模	不超过人民币3.5亿元
期限	13个月（融资方有权提前还款）
业绩比较基准	100万起，年化收益率8.5%-11%
收益分配	产品到期一次性返还本金及收益
项目类型	企业流动资金贷款
结构化设计	基金管理人全额认购劣后级份额

如需了解产品详细信息，请联系您的专属理财经理或拨打公司服务热线 010-65050807。



## 三、大有商学院

### ① 大有聚焦

#### 中国信托登记有限责任公司拟于年内设立 “中信登” 对信托行业有何意义？

年初，中国银监会表示，今年将设立中国信托登记有限责任公司，建立信托产品统一登记制度。目前信托公司已经开始认购中信登股权，业内人士透露，“中信登将由财政资金和信托公司共同出资设立，设立地点在上海，计划注册资本为30亿元，参与信托公司或将占行业三分之一左右。”

业内一直呼吁建立信托登记制度，很早就开始在信托登记方面进行探索。2006年，中国银监会批准在上海浦东新区设立上海信托登记中心，进行信托基本信息登记等试点。之后成立的北京金融资产交易所、天津金融资产交易所等，业务涉及信托资产交易等。2014年，上海自贸区管委会发布《信托登记试行办法》，推动在自贸区建立和完善信托登记平台、探索信托受益权流转机制。

#### 中信登的作用

西南财经大学信托与理财研究所所长翟立宏表示，所谓信托登记是通过一定方式将有关财产已设立信托的事实向社会予以公布。登记内容包括信托产品名称和产品的基本情况。即将设立的中国信托登记有限责任公司将成为行业内重要的基础设施平台公司，既支撑监管部门对信托公司及其相应产品的日常监测与管理，又满足同业与客户对相关机构、产品与服务的查询与分析，有利于保障信托各方当事人权益，将进一步提高信托产品公信力。

#### 中信登对信托行业有何意义

信托产品登记制度的建立将有利于促进信托产品的规范性。由登记平台形成统一、全面的信托数据库，能够满足监管分析需要，进而做好风险预警。

通过信托产品登记对信托产品进行公示，能有效防范目前市场中的各种‘李鬼’信托。信托产品信息在中国信托登记有限责任公司平台上进行集中展示，如产品投向、风险程度等，可从产品发行环节上缓解信息不对称和误导销售问题。

信托产品登记制度的建立将有利于提升信托产品的规范性。随着相关规定出台后，每个信托产品都要进行登记，这就对规范性提出了要求，可促进信托产品的标准化。

此举还有利于构建全国统一的信托产品市场。在信托产品登记之后，各家信托公司产品的收益率、期限和风险等能较好地进行对比，便于投资者选择，信托产品之间的竞争会加强。

中国信托登记有限责任公司的设立将推动信托转让，增加信托资产流动性，有助于盘活存量信托资产，进而促进信托产品交易流通市场逐步形成。

信托产品登记制度的建立也将为监管提供便利。理论上，信托公司开发的每款信托产品都将会在中国信托登记有限责任公司平台上登记，形成统一、全面的信托数据库，可以满足监管分析需要，进而做好风险预警。

信托产品登记制度建立后，对具体信托业务也将产生影响。对于信托公司的传统融资类业务以及投资类业务来说，可拓宽其投资者渠道和资源，促进业务发展。而对于家族信托等委托人委托信托公司设立的特定目的单一信托业务，则可能因为需要进行产品登记公示、信息披露，基于私密性等考虑，或会受到抑制。

### 信托产品登记展望

信托产品登记制度建设不可能一蹴而就。严格的制度约束和信息披露，可能影响信托公司登记产品的积极性。信托产品分类、产品生命周期管理、查询资格等，都是需要讨论的问题。

在信托产品登记制度的建立过程中，有些问题也需要明确。比如，即将登记的信托产品如何进行分类；信托产品持续管理的情况需不需要披露；信托产品存续期间如果发生变化，信息披露的及时性问题；风险项目如何披露；基于信托产品的私募性质，谁有资格来进行信托产品查询以及查询范围多大等。

信托产品登记制度的实施意味着信托公司具体业务将受到更大监管约束，少数信托公司可能对信托产品登记制度的建立缺乏积极性。

设立中国信托登记有限责任公司是我国信托登记制度建设的重要突破，但因为没有涉及信托财产登记等事项，未来制度建设依然任重道远。

来源：信托周刊

## ② 大有理财

### 破冰游戏(Ice Breakers)

破冰游戏(Ice Breakers)的“破冰”是指打破人际交往间怀疑、猜忌、疏远的藩篱，就像打破严冬厚厚的冰层一样。

低风险的破冰游戏例子包括：让人们自我介绍；两人一组组成一对，要求每一拍档介绍同组另一拍档的名字、工作等情况；让人们介绍各自不同的培训经历；将所有参与者的从商年数相加，指出相互学习的重要性等。

## 四、大有幽默

### 买房还是买股票？

房产交易中心里，一拨人卖掉了房子，准备进股市抄底，另一拨人，刚从股市中套现准备买房。两队人马擦身而过，互相看了一眼，心底都默念着一个词：SB！

## 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·深圳雅园宾馆城市更新集合资金信托计划	2	7.3-8%	房地产	16.5
百瑞信托·百瑞富诚299号集合资金信托计划(第2期)	1	6%	基础产业	0.8
百瑞信托·恒益387号集合资金信托计划	1.08	6.8-7%	房地产	0.4
百瑞信托·郑西东润玺城集合资金信托计划	2	7.2-7.5%	房地产	—
大业信托·绩优企业债权投资集合资金信托计划	0.5	—	房地产	1
大业信托·荣享13号福州阳光城集合资金信托计划	2	6.6-7%	房地产	5
方正东亚信托·播州城投集合资金信托计划	3	7-7.3%	基础产业	3.6
方正东亚信托·淘利多策略1号集合资金信托计划	1	—	证券市场	1
方正东亚信托·兴义阳光集合资金信托计划(开放期)	2	6.7-7%	基础产业	5
国民信托·立讯精密定增1号集合资金信托计划	1.5	6%	证券市场	2
国元信托·广元市市区建投经营收益权集合资金信托计划	2	6.3-6.5%	基础产业	3.8
湖南信托·鑫理财1期集合资金信托计划	1	6-6.3%	金融机构	4.9999
华信信托·悦信理财一年期集合资金信托计划(第87期)	1	6.5-6.7%	金融机构	1.5471
华信信托·悦信理财一年期集合资金信托计划(第88期)	1	6.5-6.7%	金融机构	0.8042
华信信托·悦信理财一年期集合资金信托计划(第89期)	1	6.5-6.7%	金融机构	0.5
建信信托·梧桐树集合资金信托计划(9号 第14期)	1	—	其他	2.5
交银信托·稳健1948号集合资金信托计划	10	—	金融机构	30
陆家嘴信托·家鑫4号集合资金信托计划(第6期)	3	7-7.2%	房地产	10.48
山西信托·信卓1号集合资金信托计划	2	8-10%	房地产	1
陕国投信托·北塬新城公司股权投资集合资金信托计划	2	6.3-6.6%	基础产业	4
四川信托·北大科实集合资金信托计划	2	6.6%	工商企业	1.9
万向信托·基建212号集合资金信托计划	2	—	基础产业	2
西部信托·芜湖恒大置业股权收益权投资集合资金信托计划	1.25	6.8-7.2%	房地产	3
新时代信托·慧金943号集合资金信托计划	1	7%	工商企业	0.82
新时代信托·慧金946号集合资金信托计划	1	7%	房地产	0.87
新时代信托·慧金949号集合资金信托计划	1	7%	工商企业	0.83
新时代信托·慧金950号集合资金信托计划	1	7%	工商企业	0.81
新时代信托·慧金952号集合资金信托计划	1	7%	工商企业	0.79
新时代信托·慧金953号集合资金信托计划	2	7%	工商企业	0.72
新时代信托·鑫业1651号信托贷款集合资金信托计划	1	7%	工商企业	0.73
新时代信托·鑫业1652号信托贷款集合资金信托计划	1	7%	工商企业	0.74
兴业信托·沪盈兴荣集合资金信托计划(第1期)	1	5.5%	房地产	3
兴业信托·锦馨6号集合资金信托计划	0.5	4.9%	工商企业	5.0505
兴业信托·锦馨7号集合资金信托计划	2	5.5%	房地产	8.5859
兴业信托·兴泰丰利集合资金信托计划(第2期)	1	5.3-5.4%	工商企业	5.051
中建投信托·涌泉39号中启能集合资金信托计划	1	—	工商企业	2.9



产品名称	产品期限 (年)	预期收益 率	资金投向	发行规模 (亿元)
中江信托·富民城建应收账款投资集合资金信托计划	2	7.2-7.5%	基础产业	1.5
中江信托·天翔环境贷款集合资金信托计划	1.5	7.5-7.8%	工商企业	1
中江信托·新湖中宝贷款集合资金信托计划	2	6.8-7%	房地产	10
中融信托·融昱1号股权投资集合资金信托计划(第3期)	1	6.5%	——	3.465
中融信托·享融66号集合资金信托计划	1.5	6-7%	工商企业	10.54
中融信托·长河盛世3号集合资金信托计划	1	6.6-7%	房地产	4.8
中泰信托·恒泰12号集合资金信托计划	1.5	6.5-6.7%	房地产	3
中铁信托·乾鑫1号集合资金信托计划	1	6.4-6.6%	金融机构	3.5
中铁信托·射洪债权投资项目集合资金信托计划	4	6-6.2%	基础产业	1.8
中铁信托·万达1期项目集合资金信托计划	4.01	8.5%	房地产	10
中原信托·成长431期集合资金信托计划(第1期)	1.75	6.4%	金融机构	0.5
中原信托·宏业202期集合资金信托计划	2.17	6.4-6.7%	房地产	1.5
中原信托·宏业220期集合资金信托计划	2.92	7.1%	房地产	0.5
重庆信托·润沣1号集合资金信托计划	2.5	5%	工商企业	0.5
重庆信托·兴国4号集合资金信托计划	1	5%	金融机构	0.9
合计				186.2336

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2016年10月14日）



## 免责声明：

本报告的新闻信息及数据信息均来自公开渠道，本公司对这些信息的准确性、完整性不作任何明示或默示的承诺或保证，也不保证这些信息不会发生任何变更；本报告的分析、意见仅反映了本公司研究员的个人观点，其逻辑基于研究员个人的职业理解，通过合理判断作出的分析结论，未受任何第三方的授意、影响；本报告文中的分析、观点力求客观、公正，但不代表任何确定性、最终性的判断，投资者对此作出的任何决策与本公司和作者无关。

## 重要声明：

本报告仅供参考资料使用，客户不得尽依赖此报告而取代之独立判断，本公司及作者不对因使用本报告产生的任何后果承担法律责任；本报告的知识产权归北京金信大有资产管理有限公司及作者共同所有，未经前者许可，任何组织、个人均不得对本报告内容以转载、复制、编辑、上传、发布等形式使用于任何场合。如需引用、转载、刊发须注明出处北京金信大有资产管理有限公司，且不得对本报告内容进行有违原意的删节、修改。

**（任何人使用本报告，视为同意以上声明。）**

如需参考更多信息，请登录大有财富官方网站[www.dayouwm.com](http://www.dayouwm.com)。

### 联系方式

地址：北京市朝阳区建国门外大街1号国贸写字楼1座18层

邮编：100004

电话：010-65050807