

大有研究

—— 理财周报（总第297期）

（2017.11.27—2017.12.01）



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..... | 3 |
| 2. 特别关注..... | 5 |
| 3. 大有热销..... | 7 |

第③章 大有商学院

- | | |
|--------------|----|
| 1. 大有聚焦..... | 8 |
| 2. 大有理财..... | 12 |

第④章 大有幽默

- | | |
|-----------|----|
| 大有幽默..... | 12 |
|-----------|----|

附录：本周集合信托产品发行统计

一、大有视野

① 一周大事

- 11.27 国资委印发通知：六方面防范央企参与PPP的经营风险
- 11.28 山东信托通过港交所聆讯 信托业24年上市僵局告破
- 11.28 中融信托将增资至120亿 斥资10亿建总部大楼
- 11.28 长安信托公益基金会 温暖心智障碍群体
- 11.29 信托业将回归本源 限制通道加剧行业分化
- 11.30 应对行业转型 信托公司纷纷扩充资本金
- 11.30 郑州银行回A预披 中原高速旗下中原信托持股增至4.5%
- 11.30 深度发挥信托制度优势 中原信托推出恒业系列家族信托
- 12.01 平安信托注册资本增至130亿 居国内信托公司之首
- 12.01 减持新规半年记：信托参与定增 资金同比下降近95%

② 一周热点

平安信托注册资本金登顶 5家信托公司注册资本破百亿

近日，经深圳市银监局批复同意，平安信托将注册资本金由原来的120亿元增加到130亿元。增资后，平安信托成为目前国内注册资本金最大的信托公司，再次位居68家信托公司之首。

2011年《信托公司净资本管理办法》的发布，规定信托公司风险资本的计算方式，将风险系数与公司评级挂钩，并要求净资本不得低于各项风险资本之和的100%、净资产的40%，拉开了信托公司增资的大幕。

根据百瑞信托博士后科研工作站编著的《信托研究与年报分析2017》中指出，信托公司增资的原因主要在于：第一，信托股东对信托行业未来发展及业务具有较强信心；第二，净资本约束下，扩大资本实力有利于信托业务创新转型、扩大固有业务规模、提高抵御风险的实力。但是，也要看到，信托行业大范围、大规模的增资有可能会进一步降低信托业的资本收益率；信托固有投资规模的日益扩充有可能提升信托公司固有业务的地位；超大型公司有可能在竞争中进一步占据有利地位。

今年以来，已有安信信托、渤海信托、大业信托、华澳信托、交银信托、昆仑信托、五矿信托、浙金信托、中融信托、粤财信托、中航信托、华宸信托、华融信托和平安信托等14家信托公司已完成增资的工商信息变更或收到银监会关于增资的批复。

值得注意的是，经过今年的大笔增资，信托行业注册资本“百亿元俱乐部”的成员已经增加至5名，中融信托和昆仑信托新进其中。5家信托公司分别为：平安信托130亿元，重庆信托128亿元，昆仑信托102.27亿元，中信信托100亿元，中融信托100亿元（拟增至120亿元）。

转载自：证券日报

二、大有数据

① 市场总揽

规模数量：平均募集规模3.00亿元

本周共有36只产品发行，发行规模为99.15亿元，平均募集规模3.00亿元（详见附录）。

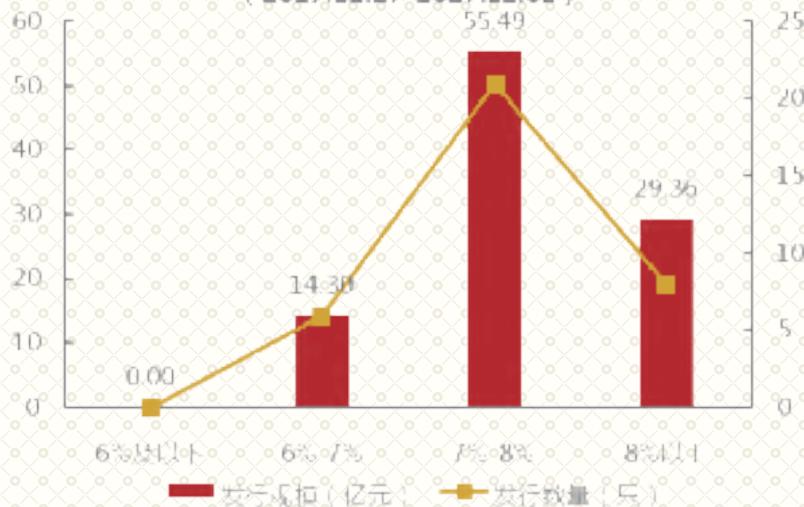
发行数量比上周减少10只，发行规模环比减少43.08%。本周参与产品发行的信托公司有20家，比上周减少4家，机构参与度为29.41%。

收益期限：平均预期收益率7.75%，平均期限1.76年

本周产品的平均预期收益率为7.75%，比上周增加2.19%。

本周产品的主要收益区间为7%-8%，21只产品发行，发行规模55.49亿元，数量占比58.33%，规模占比55.97%；其次，收益在8%以上的产品8只，发行规模29.36亿元，数量占比22.22%，规模占比29.61%。（详见图一）

图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计
(2017.11.27-2017.12.01)

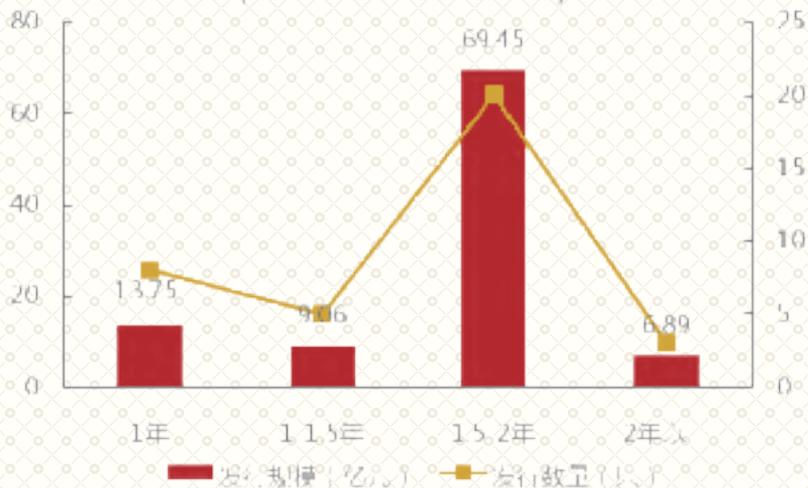


数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限1.76年，比上周增加9.42%。（详见图二）

本周1.5-2年期产品20只，发行规模69.45亿元，数量占比55.56%，规模占比70.05%；其次，1年期产品8只，发行规模13.75亿元，数量占比22.22%，规模占比13.86%；再次，1-1.5年期产品5只，发行规模9.06亿元，数量占比13.89%，规模占比9.14%。

图二：本周集合信托产品期限统计
(2017.11.27-2017.12.01)

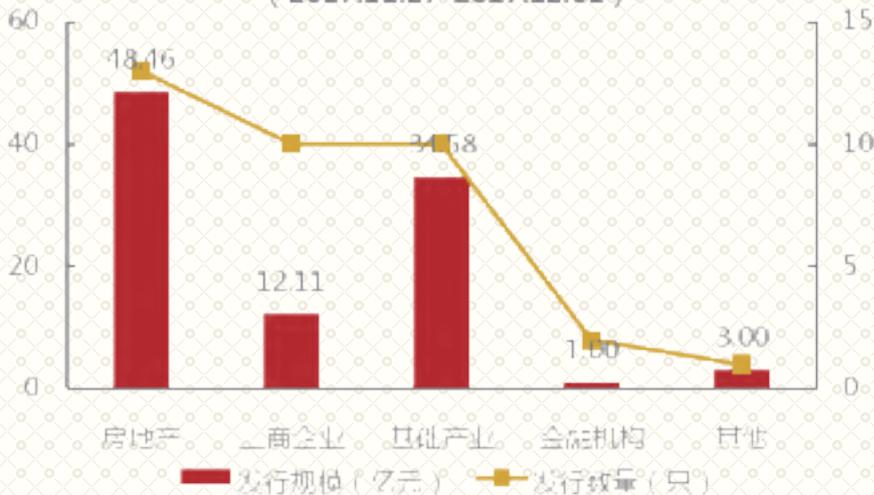


数据来源：大有财富金融产品中心

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，13只产品发行，发行规模48.46亿元，数量占比36.11%，规模占比48.87%；其次，基础产业信托10只，发行规模34.58亿元，数量占比27.78%，规模占比34.88%；再次，工商企业信托10只，发行规模12.11亿元，数量占比27.78%，规模占比12.21%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计
(2017.11.27-2017.12.01)



数据来源：大有财富金融产品中心

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，本周共有大业信托、外贸信托、华信信托等9家信托公司的36只信托产品成立，成立规模29.30亿元，较上周增加13.58亿元。（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)
大业信托·南京新百股票收益权投资集合资金信托计划第171201期	1	7.1%	工商企业	0.95
大业信托·聚鑫26号(骏祥-新潮能源)集合资金信托计划171130期	1.5	——	——	0.025
大业信托·晟鑫4号(成都恒大)集合资金信托计划第171130期	2	6.5-7.5%	房地产	0.099
大业信托·聚鑫25号(启坤-新潮能源)集合资金信托计划第171130期	——	——	——	0.085
大业信托·南京新百股票收益权投资集合资金信托计划第171130期	1	7.1%	工商企业	0.3
大业信托·泰禾东二环广场特定资产收益权投资集合资金信托计划171130期	1	7%	——	0.01
大业信托·东兴大业1号集合资金信托计划第171130期	1	7.2%	房地产	0.1125
大业信托·北京枫桥别墅项目信托贷款集合资金信托计划171130期	——	——	房地产	0.8
大业信托·君睿2号项目集合信托计划第171130期	——	——	——	2
大业信托·东兴大业4号集合资金信托计划171129期	——	——	——	1.138
大业信托·银信宝29号集合资金信托计划第171129期	——	——	——	1.138
大业信托·银信宝24号集合资金信托计划第171129期	——	——	——	0.292
大业信托·海航实业控股投资集合资金信托计划第171129期	1	7%	工商企业	0.35
大业信托·晟鑫1号集合资金信托计划第171128期	0.958	7.5%	房地产	0.03
大业信托·聚鑫25号(启坤-新潮能源)集合资金信托计划第171128期	——	——	——	0.085
大业信托·东兴大业1号集合资金信托计划第171128期	1	7.2%	房地产	1.0145
大业信托·海航实业控股投资集合资金信托计划第171127期	1	7%	工商企业	0.2
光大信托·启迪8号集合资金信托计划(第一期)	2	——	——	0.45
光大信托·遵义苟江投资流动资金贷款集合资金信托计划	2	7.2-7.5%	工商企业	0.07
华融信托·财信北岸江山信托贷款集合资金信托计划第二期	1	6.8-7%	房地产	1.08
华融信托·武汉国创1号集合资金信托计划	——	——	——	0.7

产品名称	产品期限 (年)	预期收益率	资金投向	成立规模 (亿元)
华融信托·新疆其亚股权收益权集合资金信托计划(第三期)	—	—	—	3
华润信托·华盈智选2号集合资金信托计划	0.633	—	—	6.6
华润信托·远景2号集合资金信托计划(第四期)	0.6	5%	—	0.988
华鑫信托·鑫投45号集合资金信托计划	3	—	—	2
华信信托·华冠138号集合资金信托计划	1	6.5-6.7%	工商企业	0.8618
华信信托·华冠137号集合资金信托计划	1	6.5-6.7%	工商企业	0.6363
华信信托·华冠136号集合资金信托计划	1	6.5-6.7%	工商企业	0.8704
交银信托·嘉园208号集合资金信托计划(B2Y类)	—	—	—	1.863
交银信托·嘉园208号集合资金信托计划(B2X类)	—	—	—	0.666
五矿信托·安居消费金融系列集合资金信托计划	0.1667	—	金融机构	0.8811
外贸信托·银叶投资多策略债券1期集合资金信托计划	—	—	金融机构	—
外贸信托·银叶投资多策略债券2期集合资金信托计划	—	—	金融机构	—
外贸信托·映雪西湖2-9号结构化债券投资集合资金信托计划	—	—	金融机构	—
外贸信托·卓粤36号【3】期太平洋结构化债券投资集合资金信托计划	—	—	金融机构	—
外贸信托·中证500指数增强194期集合资金信托计划	—	—	证券市场	—
总计				29.30

数据来源:大有财富金融产品中心(数据截止日期为2017年12月01日)

本周共有华信信托、外贸信托、中信信托等4家信托公司的8只信托产品发行,发行规模为23.08亿元。(详见表二)

经过测算,这8只产品的平均预期收益率为7.50%,平均期限为1.81年。与全部68家信托公司的数据相比,平均预期收益率低3.17%,平均期限长2.89%。(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)
昆仑信托·财富133号·圣瀚石化罐区项目收益权集合资金信托计划(1期)	3	7.5-7.7%	工商企业	2.75
中信信托·恒大惠州棕榈岛贷款集合资金信托计划-C类	1.5	7.2-8.1%	房地产	5.28
华信信托·华冠139号集合资金信托计划	1	6.5-6.7%	工商企业	—
华信信托·太湖庄园项目集合资金信托计划	2	6.7-7%	房地产	4.8

产品名称	产品期限 (年)	预期收益率	资金投向	发行规模 (亿元)
中信信托·潇湘尊享 8 号贵州六盘水盘州市盘北开投应收账款 流动化集合资金信托计划 (优先级)	2	7.2-7.8%	基础产业	6
华信信托·华冠 137 号集合资金信托计划	1	6.5-6.7%	工商企业	—
外贸信托·富祥 38 号长沙中房瑞致项目集合资金信托计划 (一 期)	2	8%	房地产	0.5
外贸信托·富祥 39 号鸿坤天津蓟州股权投资项目集合资金信托 计划	2	8%	房地产	3.745
总计				23.08

数据来源: 大有财富金融产品中心 (数据截止日期为 2017 年 12 月 01 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 (%)	7.50	7.75	-3.17%
平均期限 (年)	1.81	1.76	2.89%

数据来源: 大有财富金融产品中心 (数据截止日期为 2017 年 12 月 01 日)

③ 大有热销

企业流动资金贷款单一资金信托FOT基金

规模	不超过人民币 5 亿元
期限	12-15 个月 (融资方有权提前还款)
业绩比较基准	100 万起, 8.2%-10.5%
收益分配	到期还本付息
项目类型	流动资金贷款

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

资管新规重塑格局！监管“新时代”利好信托行业！

近日，央行等五部委联合发布了《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》。（以下简称《指导意见》）

《指导意见》共29条，由央行会同银监会、证监会、保监会、外汇局等部门起草，按照资管产品的类型制定统一的监管标准，对同类资管业务做出一致性规定，实行公平的市场准入和监管，最大程度地消除监管套利空间，为资管业务健康发展创造良好的制度环境，有效防控金融风险，更好地服务实体经济。考虑到存量资管业务的存续期、市场规模，同时兼顾增量资管业务的合理发行，《指导意见》设置了较长的过渡期，实施“新老划断”，不搞“一刀切”，过渡期为《指导意见》发布实施后至2019年6月30日。

从此，我国资管行业从此迎来统一监管规范！对市场影响如何？

一、大资管政策重塑格局，无超预期利空

业内机构认为，中国经济的根本问题在于投资过度，地产投资过度引发地产泡沫担忧，基建投资过度推升地方政府债务风险，制造业投资过度导致产能过剩，而这一定程度上是由于资管行业过度繁荣而导致影子银行盛行，资金绕道逃避监管。新规遏制了资管规模无序扩张，穿透监管下影子银行无处遁形，短期融资条件收紧对经济不利，但利于资源配置到更有效的领域，长远来看利于经济。对于资管行业也是一样，野蛮生长告一段落，但打破刚兑有利于回归资管业务本源，统一监管下主动管理能力强的机构将进一步脱颖而出，破而后立，资管新规重塑行业格局，大资管也将迎来涅槃重生的新时代！

同时，新政也体现了公平性，制定的规范不光有金融机构怎么做，同时对非金融机构也提出明确要求，对整个资管行业是利好。

业内专家分析认为，总体来看，政策侧重规范而非禁止，考虑金融机构面临实际情况，更具有可操作性。没有明显的超预期利空政策，有利于平复市场对监管政策过度担忧的情绪。

1、打破刚性兑付提出更高的要求。提出“金融机构不得以自有资本进行兑付”，而此次是要求“金融机构不得以任何形式垫资兑付”，并出台详细的惩罚和举报要求。

2、第三方独立托管。增加对有资质的商业银行，可设立资管子公司，该银行可以托管子公

司发行的资产管理产品，但应实现实质性的独立托管。换句话说，银行的托管部作为不同独立法人，可以托管本行设立资产管理子公司的产品。

3、“规范”资金池，而非“禁止”资金池，并允许“期限错配”。不再要求“每只资产管理产品与所投资资产相对应”，只是要求“加强对期限错配的流动性风险管理”。对资产管理产品期限和投资范围（如非标、未上市企业股权及其收益权）的操作性更明确。在大资管的基本原则中，也并未提“期限错配”，规范而非直接禁止，符合资管行业特点，有利于资管业务的长远发展。

4、允许非标投资的“期限错配”，新增禁止和鼓励的行业投向要求。资管产品对非标资产——银行信贷资产收（受）益权另行制定。对符合资质要求的金融机构投资非标时，不再禁止“期限错配”，仍要求资产期限不能晚于产品期限，新增“风险准备金要求、流动性管理等监管标准”，并不再强调“缩减非标资产规模”。其次，明确资产产品进行投资时，新增禁止和鼓励的行业要求。

5、明确不得进行份额分级的产品。包括：公募产品；开放式私募产品；投资于单一投资标的私募产品，投资比例超过50%即视为单一；投资债券、股票等标准化资产比例超过50%的私募产品。

6、降低某些资管产品投资门槛的要求。投资起投点从100万下调，固定收益类产品的金额不低于30万元，投资于单只混合类产品的金额不低于40万元。

7、对信息披露和透明度提出更详细的要求。如固定收益类产品信息除常规披露之外，还需要额外披露产品投资每笔非标准化债权类资产的融资客户、项目名称、剩余融资期限、到期收益分配、交易结构、风险状况等。

8、关注智能投顾的长远发展。对报备、信息披露、监控等方面详细要求，并指出要避免算法同质化加剧投资行为的顺周期性。

9、对关联交易的提出更高要求。建立健全内部审批机制和评估机制，并向投资者充分披露信息。

10、放宽部分资管产品报备的时限要求。比如金融机构于每只资管产品成立后的5个工作日内报送产品基本信息和起始募集信息，而非此前的销售前10日报送产品基本信息，募集完毕后20日内报送募集信息。

11、对资产管理业务的监管要求更加统一。金融机构开展资产管理业务，就必须纳入监管，而非金融机构不得发行、销售资管产品，国家另有规定的也要遵守相应要求和投资者适当性管理办法。

二、理财产品市场受影响最大

业内机构分析认为，《指导意见》在净值型管理、打破刚性兑付、消除多层嵌套和通道、第三方独立托管等方面制定了非常严格的规定，再次凸显当下“严监管”的趋势，进一步强化监管的专业性、统一性和穿透性。这份文件是资管业务监管的总纲，后续还将出台一系列细则配合其中的条文。

近年来，各类资管产品规模快速扩张，银行理财产品余额接近30万亿。几乎所有的持牌金融机构都在谈论“大资管”。根据本次《指导意见》的规定，资管业务定义为“银行、信托、证券、基金、期货、保险资管机构等接受投资者委托，对受托的投资者财产进行投资和管理的金融服务，金融机构为委托人利益履行勤勉尽责义务并收取相应的管理费用，委托人自担投资风险并获得收益。”而在我国分业监管的体制下，不同监管部门在促进本行业发展的理念下制定了不同的监管规则，这为监管套利打开了空间。

而我们从冰山一角，A股上市公司购买理财产品来看，其认购热情高涨，规模快速壮大，也能反映理财产品市场近年来的发展迅速和规模大。

Wind资讯统计显示，今年以来上市公司累计购买理财产品规模已达9697.40亿元，其中银行理财产品、结构性存款等类型较多。较去年全年8296.36亿增长16.89%，距离万亿元关口仅一步之遥。以今年不到11个月9600多亿的购买力预估，全年超万亿几乎是板上钉钉。随着规模的庞大起来，虽然上市公司近几年购买理财规模同比增长出现大幅下滑，但仍然还是以两位数的增长在攀升。

业内人士称，指导意见对银行的影响或较大。银行理财产品不像公募基金，它更多是成本估值，一旦净值化后，按市值去估值，像此前曾有的理财池、滚动发行、期限错配等问题都会迎刃而解。

市场人士认为，此次征求意见稿对资金池的表述更加明晰，规定封闭式资产管理产品最短期限不得低于90天，投资非标资产终止日不得晚于封闭式资产管理产品的到期日或者开放式资产管理产品的最近一次开放日，这也就在实质上意味着银行不再能通过滚动发行超短期的理财产品投资到长期的资产当中获取期限利差，也不能通过开放式理财产品间接实现“短募长投”，3个月以下的封闭式理财产品或从此消失。

三、长期利好优质信托公司

信托行业资产规模、营业收入、净利润增速自2016年3季度开始触底回升，2017年半年报资产规模同比增速达到33.68%，较去年同期翻倍。但在本轮信托资产增加过程中，主动管理型业务占主导地位，2017年同比增速达到51%，远高于代表通道业务的单一信托规模14%的增速，因此资管业务征求意见稿中去通道的核心要求并不会大幅拉低未来信托公司资产管理规模的增速。

通道业务对营业收入影响有限。2017年单一资金信托产品余额约为11万亿，若以行业平均千分之一的收费标准计量，上半年约贡献营业收入110亿元，占行业营业收入10%左右，征求意见稿明确了新老划断原则，因此通道业务的有序退出对行业营收和利润的影响有限。

长期来看，打破刚性兑付将有助于获取承担风险的收益。打破刚兑会让收益率曲线变得陡峭化，过于平坦的收益率曲线无法使承担了风险的信托公司在收益端得到足够的回报，长期来看有利于优质信托公司。

信托专家、经济学家孙飞分析表示，打破刚兑对信托公司和信托行业都是利好，信托业本就没有刚性兑付的义务，只要信托公司没有违规违法，信托项目没有违规违法，没有违反信托合同，投资人就应该自负盈亏，就像买股票一样。未来的信托投资应该要跟股市投资一样，要自担风险，要培育信托投资人和股票投资人一样的意识。同时他也指出，不刚性兑付也不意味着信托公司可以大意、不去控制风险随便做业务，反而更要严格控制投资风险、资产管理的风险，为投资人利益最大化、价值最大化做最大的保驾护航，同时要争取不出现投资失败或者最少量地出现，这样信托公司才会越做大越强。

值得注意的是，在对投资者的要求方面，覆盖范围为资管产品，而在信托方面，比此前银监会发布的《信托公司集合资金信托计划管理办法》的门槛有所提高，此次《指导意见稿》要求家庭金融资产不低于500万元或者近3年本人年均收入不低于40万元，且具有2年以上投资经历。

对此，孙飞表示，标准提高对于打破刚兑有一定好处，因为投资人承担风险的能力就更强。另外，原来的资管产品证券、基金、期货、保险资产管理机构等各有一套门槛标准，其中信托的门槛较高，现在统一起跑线，对信托是有利的，更公平了。

② 大有理财

表外业务——狭义

表外业务有狭义和广义之分。狭义的表外业务指那些未列入资产负债表，但同表内资产业务和负债业务关系密切，并在一定条件下会转为表内资产业务和负债业务的经营活动。通常把这些经营活动称为或有资产和或有负债，它们是有风险的经营活动，应当在会计报表的附注中予以揭示。狭义的表外业务包括：（1）贷款承诺，这种承诺又可分为可撤销承诺和不可撤销承诺两种，（2）担保；（3）金融衍生工具，如期货、互换、期权、远期合约、利率上下限等；（4）投资银行业务，包括证券代理、证券包销和分销、黄金交易等。

四、大有幽默

近半上市公司利润不够买京沪深一套豪宅，但卖掉1%的股份就够买几套了，请论证楼市、股市哪个泡沫更大？

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)
杭州信托·盛世13号集合资金信托计划第二轮	1.5	7-7.7%	房地产	1.98
国通信托·东兴188号融信双杭城项目贷款集合资金信托计划	1	7.9-8.2%	房地产	5
中江信托·金鹤461号毕节时空旅游公司贷款集合信托计划	2	8.5%	其他	3
陆家嘴信托·祥泰六十五号集合资金信托计划	2	7.4-7.6%	基础产业	5
山东信托·中阅新三板优选投资基金1期集合资金信托计划	2.5	——	金融机构	——
国通信托·方兴552号江西云投集合资金信托计划	1	7.4-7.6%	工商企业	3
陆家嘴信托·荣泰1号集合资金信托计划	1.42	6.4-8%	金融机构	1
国通信托·方兴355号盘县红腾集合资金信托计划(第二期)	2	7.9-8.2%	基础产业	2.816
昆仑信托·财富133号·圣瀚石化罐区项目收益权集合资金信托计划(1期)	3	7.5-7.7%	工商企业	2.75
中江信托·金鹤412号通辽市天诚城投贷款集合资金信托计划	2	7.8-8%	基础产业	3
天津信托·2017金海添金1号集合资金信托计划(优先级)	2	6.4-7.5%	工商企业	2
国元信托·安顺集合资金信托计划	2	7.8-8.5%	基础产业	1.28
百瑞信托·宝盈706号龙堂万科广场商业租赁集合资金信托计划	1	7.6%	工商企业	0.56
中信信托·恒大惠州棕榈岛贷款集合资金信托计划-C类	1.5	7.2-8.1%	房地产	5.28
江苏信托·江苏城镇化建设一百一十六期(盐城亭湖)集合资金信托计划	2	6.5%	基础产业	1.5
国元信托·毕节市新宇建投集合信托计划	2	8.2-8.5%	基础产业	3
陕国投信托·华西集团重庆同诚汇悦信托贷款集合资金信托计划	2	7.6-8%	房地产	1.07
华信信托·华冠139号集合资金信托计划	1	6.5-6.7%	工商企业	——
华信信托·太湖庄园项目集合资金信托计划	2	6.7-7%	房地产	4.8
中信信托·潇湘尊享8号贵州六盘水盘州市盘北开投应收账款流动化集合资金信托计划(优先级)	2	7.2-7.8%	基础产业	6
中江信托·金鹤400号神雾节能贷款集合资金信托计划(1期)	1	7.7-8%	工商企业	1
中泰信托·贵州遵义播州水投股权收益权投资集合资金信托计划	3	8.7-9%	基础产业	4.142
国通信托·东兴223号佳源梦想广场项目贷款集合资金信托计划	2	7.7-8%	房地产	4.5
长安信托·西保启港集合资金信托计划	1.5	6.8-7.1%	工商企业	0.3
天津信托·2017天进添金4号集合资金信托计划(优先级)	1	6.3-7%	工商企业	1.5
百瑞信托·百瑞宝盈665号集合资金信托计划(第三次募集)	0.5	7.2-7.8%	房地产	2.685

产品名称	产品期限 (年)	预期收益率	资金投向	发行规模 (亿元)
中原信托·中原财富-宏业 235 期-集合资金信托计划第 11 期	1.5	7.2-7.5%	房地产	0.5
长安信托·淮安新宇流动资金贷款集合资金信托计划	2	6.9-7.6%	基础产业	3
中融信托·盛世惠诚 22 号集合资金信托计划(C 类)	2	7.7-8%	房地产	10
上海信托·中加生态示范区一期债权投资集合资金信托计划	2	6-6.7%	房地产	6.5
吉林信托·汇融 61 号大通融汇股权收益权集合资金信托计划	2	7.5-7.8%	工商企业	1
华信信托·华冠 137 号集合资金信托计划	1	6.5-6.7%	工商企业	—
外贸信托·富祥 38 号长沙中房瑞致项目集合资金信托计划(一期)	2	8%	房地产	0.5
外贸信托·富祥 39 号鸿坤天津蓟州股权投资项目集合资金信托计划	2	8%	房地产	3.745
国通信托·方兴 429 号贵州遵义市新蒲经开投资项目贷款集合资金信托计划(第三次募集)	2	7.7-8.2%	基础产业	4.84
陆家嘴信托·添财 10 号集合资金信托计划(第六期)	2	7.4-8%	房地产	1.897
合计				99.15

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2017 年 12 月 01 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。

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