

# 商业银行信贷资产类理财产品深度点 评

## 报告目录及图表目录

智研数据研究中心 编制

[www.abaogao.com](http://www.abaogao.com)

## 一、报告报价

《商业银行信贷资产类理财产品深度点评》信息及时，资料详实，指导性强，具有独家，独到，独特的优势。旨在帮助客户掌握区域经济趋势，获得优质客户信息，准确、全面、迅速了解目前行业发展动向，从而提升工作效率和效果，是把握企业战略发展定位不可或缺的重要决策依据。

官方网站浏览地址：<http://www.abaogao.com/b/yinxing/S4775049SS.html>

报告价格：印刷版：RMB 9800 电子版：RMB 9800 印刷版+电子版：RMB 10000

智研数据研究中心

订购电话：400-600-8596(免长话费) 010-80993963

海外报告销售：010-80993963

传真：010-60343813

Email：sales@abaogao.com

联系人：刘老师 谭老师 陈老师

特别说明：本PDF目录为计算机程序生成，格式美观性可能有欠缺；实际报告排版规则、美观。

## 二、说明、目录、图表目录

商业银行信贷资产类理财产品深度点评 内容介绍：

利用信托平台募资，而后置换银行信贷资产为银行理财产品的运作模式，近年来一直是银行理财市场的主流业务之一，在政府收紧银行信贷时往往更为活跃。伴随2009年上半年大量信贷的投放，商业银行资本充足率压力愈加明显，银行放贷冲动亦随之受到抑制，但市场资金需求却依然旺盛，在信贷资产转让平台不成熟的情况下，信贷资产类理财产品成为银行腾挪信贷空间、释放挤占的资本和拨备的自然选择。

2009年7月以来，商业银行信贷资产类理财产品出现放量式增长，尤其是11月份该类产品的发行量创下新高，针对信贷资产类理财产品爆发式增长的现象，银监会紧急下发《关于加强信托公司主动管理能力有关事项的通知》、《关于进一步规范银信合作有关事项的通知》、《关于规范信贷资产转让及信贷资产类理财业务有关事项的通知》三项监管政策，对信贷资产类产品可能蕴含的风险进行规范并给予提示，未来信贷资产类理财产品将何去何从？本专题《商业银行信贷资产类理财产品深度点评》进行深入分析。

本专题共分为三个部分：

### 第一部分 商业银行信贷资产类理财产品总体概述

11月份，商业银行共发行了397款信贷资产类理财产品，市场占比接近50%，发行数量和市场占比处于2009年的高水平。本部分将从发行数量、投资币种、产品期限、收益类型和收益率分布等方面进行分析。

### 第二部分 商业银行信贷资产类理财产品分类分析

本部分主要对国有商业银行、股份制商业银行、城市商业银行等信贷资产类理财产品的发行主体进行分类分析。针对同一性质的银行，将重点从发行数量、发行期限、预期收益率、投资方向、发售地区等方面进行同业分析，全方位、多角度的把握各商业银行信贷资产类理财产品的特点。

### 第三部分 商业银行信贷资产类理财产品的未来发展前景

由于2009年贷款发放规模庞大，商业银行的贷款存量很高，为了给新增贷款腾出空间，在年末银行新增信贷正常回落的情况下，银行就倾向通过与信托公司合作，以发行信贷类理财产品的方式打包出售存量信贷资产，从而使得年底的信贷类银行理财产品数量猛增，商业银行大规模转让信贷资产的行为引起了监管部门的高度关注。中国银监会出台新政策规范银信合作业务，对信贷资产类产品有怎样的影响？信贷资产类产品的未来发展方向如何，本部分将加以分析。

## 第一部分 商业银行信贷资产类理财产品总体概述

- 一、发行数量：突破前期高位
- 二、投资币种：人民币产品占强势主导
- 三、产品期限：3个月以下的产品占比超过40%
- 四、收益类型：基本为非保本浮动型
- 五、收益率分布：3%-4%的占比为65%

## 第二部分 商业银行信贷资产类理财产品分类分析

### 一、国有商业银行信贷资产类理财产品同业分析

- (一) 建设银行扮演发行主角
- (二) 期限在一年以下的占比超过90%
- (三) 6个月产品的平均预期收益率为3.2%
- (四) 投资方向主要为基础建设项目
- (五) 面向四川发售的产品居首
- (六) 国有银行信贷资产类产品对比小结

### 二、股份制商业银行信贷资产类理财产品同业分析

- (一) 招商银行发行量独占鳌头
- (二) 中期理财产品占比为34%
- (三) 1年期产品的平均预期收益率为4.1%
- (四) 投资方向重点是钢铁及能源项目
- (五) 发售范围较为广泛
- (六) 股份制银行信贷资产类产品对比小结

### 三、城市商业银行信贷资产类理财产品同业分析

- (一) 北京银行市场占比约22%
- (二) 中期理财产品占据半壁江山
- (三) 发售范围倾向于区域性

## 第三部分 商业银行信贷资产类理财产品未来发展前景

### 一、银行发行信贷资产类理财产品面临的主要风险

- (一) 理财产品涉及的资金信托结构蕴含合规性风险
- (二) 基础资产中贷款项目存在违法违规问题引发的风险
- (三) 保本类理财产品蕴含的投资收益担保风险
- (四) 信托贷款保管服务中的违约风险
- (五) 理财产品提前终止可能面临的风险

- (六) 投资收益与银行收费面临投资者质疑风险
- (七) 理财资金投向银行所发放贷款的利益冲突潜伏的风险
- (八) 风险揭示的充分性瑕疵可能引发的风险

## 二、信贷资产类理财产品大量发行引发监管政策出台

- (一) 信贷类理财产品发行数量与银行信贷额度的关系
- (二) 监管层对信贷资产类产品进行规范

## 三、商业银行信贷资产类理财产品的未来发展趋势

- (一) 银信合作模式或走高端路线
- (二) 发行数量将有所减少
- (三) 预期收益率有望提高
- (四) 期限更趋于短期化

## 图表目录

图表1：2009年11月信贷资产类理财产品市场占比

图表2：2009年11月信贷资产类产品期限分布

图表3：2009年11月信贷资产类产品预期收益上限分布

图表4：2009年11月商业银行信贷资产类理财产品发行主体分布

图表5：2009年11月国有商业银行信贷资产类产品发行分布

图表6：2009年11月国有商业银行信贷资产类理财产品期限分布

图表7：2009年11月建设银行信贷资产类理财产品期限分布

图表8：2009年11月工商银行信贷资产类理财产品期限分布

图表9：2009年11月国有银行6个月信贷资产类理财产品收益率

图表10：2009年11月建设银行信贷资产类理财产品投资方向

图表11：2009年11月国有银行信贷资产类理财产品发售地区

图表12：2009年11月国有银行信贷资产类理财产品对比分析

图表13：2009年11月股份制银行信贷资产类理财产品发行数量

图表14：2009年11月股份制银行信贷资产类理财产品期限分布

图表15：2009年11月招商银行信贷资产类理财产品期限分布

图表16：2009年11月中信银行信贷资产类理财产品期限分布

图表17：2009年11月交通银行信贷资产类理财产品期限分布

图表18：2009年11月浦发银行信贷资产类理财产品期限分布

图表19：2009年11月光大银行信贷资产类理财产品期限分布

图表20：2009年11月兴业银行信贷资产类理财产品期限分布

- 图表21：2009年11月深圳发展银行信贷资产类理财产品期限分布
- 图表22：2009年11月股份制银行60天信贷资产类产品收益率
- 图表23：2009年11月股份制银行1年信贷资产类产品平均收益率
- 图表24：2009年11月招商银行信贷资产类理财产品投资方向
- 图表25：2009年11月中信银行信贷资产类理财产品投资方向
- 图表26：2009年11月交通银行信贷资产类理财产品投资方向
- 图表27：2009年11月浦发银行信贷资产类理财产品投资方向
- 图表28：2009年11月光大银行信贷资产类理财产品投资方向
- 图表29：2009年11月股份制银行信贷资产类理财产品发售地区
- 图表30：2009年11月股份制银行信贷资产类理财产品对比分析
- 图表31：2009年11月城市商业银行信贷资产类理财产品发行主体分布
- 图表32：2009年11月城市商业银行信贷资产类理财产品期限分布
- 图表33：2009年11月北京银行信贷资产类理财产品期限分布
- 图表34：2009年11月哈尔滨银行信贷资产类理财产品期限分布
- 图表35：2009年11月北京银行信贷资产类理财产品投资方向
- 图表36：2009年1-11月信贷资产类理财产品发行及占比趋势

详细请访问：<http://www.abaogao.com/b/yinxing/S4775049SS.html>