

大有研究

——理财周报（总第459期）

（2021.03.08—2021.03.12）



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..... | 6 |

第③章 大有商学院

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

第④章 大有微幸福

- | | |
|------------|---|
| 大有微幸福..... | 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

- 3.8近万亿险资驰援实体经济 资管产品注册规模“大跃进”
- 3.9加大私募股权基金对初创科技中小企业支持力度
- 3.10尚福林：要把握好资管新规过渡期的机遇
- 3.11发挥四大优势，期货资管在大资管时代顺势起航
- 3.12两会上的“信托声音”

② 一周热点

资产规模重回20万亿元以内，信托如何深化转型？

随着经济与社会对资金需求的上升，信托公司要在实践中发掘能够充分发挥信托制度优势的业务领域，创造性地开发出新的业务模式，使信托制度更具有新时代的中国特色。

日前，中国信托业协会披露了2020年四季度末信托公司主要业务数据。相关数据显示，截至2020年四季度末，信托资产规模为20.49万亿元，同比下降5.17%，比2019年四季度末减少1.12万亿元，比2017年四季度末历史峰值减少5.76万亿元。

此外，近期中国信托登记有限责任公司2021年2月期次信托受益权定期报送数据显示，截至2021年1月末，全行业信托产品存量规模首次压降至20万亿元以内，为19.99万亿元。

接下来，信托转型将如何深化？转型过程中，又该注意哪些方面？

规模持续压缩

在业务转型驱动下，信托资产规模从2017年四季度末26.25万亿元的高点渐次回落。截至2020年四季度末，信托资产规模为20.49万亿元，同比下降5.17%，比2019年四季度末减少1.12万亿元，比2017年四季度末历史峰值减少5.76万亿元。

分季度看，2020年一到四季度分别减少2772.93亿元、477.55亿元、4182.31亿元、3726.77亿元，下半年两个季度的规模减少力度更大。

复旦大学信托研究中心主任殷醒民表示，信托资产规模下降的背后，与行业持续压降融资类和通道类业务有关。从长期来看，逐步压降融资类信托是信托公司回归本源的转型目标。

不过，殷醒民指出，2020年上半年部分信托公司仍然迅猛发展。“其中，一季度和二季度融资类信托资产分别为6.18万亿元和6.45万亿元，环比分别增加3458.31亿元和2677.58亿元，占比分别为28.97%和30.29%。”殷醒民指出。

对此，2020年6月，银保监会下发《关于信托公司风险处置相关工作的通知》要求信托公司压降违法违规严重、投向不合规的融资类信托业务。

截至2020年三季度末，融资类信托余额为5.95万亿元，环比二季度末减少4966.43亿元；四季度末融资类信托余额为4.86万亿元，环比三季度末减少10916.31亿元。

整体来看，三季度和四季度的两个季度合计压降15882.74亿元，减去2020年一

季度和二季度新增融资类信托6135.89亿元，全年共压降近1万亿。

记者了解到，今年2月信托行业监管会议对2021年“两压一降”进行了定调和明确，对部分信托公司也进行了点名批评。信托行业展业短期内可能会更加谨慎，转型与合规成为了主旋律。

业务结构改善

在规模压降的同时，信托公司的业务结构也有了改善，主动管理能力有所提升。“随着经济运行态势向好，信托业坚持风险防控与稳中求进的两手策略，整体风险可控。”中国信托业协会指出。

“从2020年下半年开始，信托业有序落实压降通道及融资类业务规模的同时，逐渐减少对非标类资产的依赖，资产配置类型更趋丰富。”殷醒民表示。

以房地产信托为例，用益金融信托研究院数据显示，今年2月份房地产类信托的募集规模大幅下滑，环比减少40.92%。而从相关趋势也可以看出，房地产类信托的压降进程仍在继续。

“在现行监管政策导向下，房地产信托将面临融资类信托规模缩减、房地产信托规模总量控制的双重压力，房地产信托规模下滑已成为趋势。”喻智对记者分析称。

中国信托业协会指出，2020年，个别信托公司前期积累的风险点显现，这属于个案。当前，单体机构风险和局部风险不会影响整个信托业的稳健发展态势。“金融的实质就是风险管理，只有将风控做好，才能让信托公司拥有更广阔的资产管理与综合金融服务拓展空间”。

转型如何深化

信托转型步入深水区。那么，在转型过程中，信托公司要注意哪些方面？

某不愿具名的信托业观察人员对本报记者表示，目前信托业已步入重要转折期，正加快探索新业务的步伐。

“需要注意的是，信托公司不能在对相关领域缺乏充分理解的基础上进行较为机械、生硬的转型，而是需要综合分析宏观环境的变化以及行业现状和公司特点。”该人士进一步指出，要做到谋定而后动，公司管理层面也要对相关业务提供一定支撑。

中国信托业协会表示，新的产业、新的领域，会形成新的资金需求。随着经济与社会对资金需求的上升，信托公司要在实践中发掘能够充分发挥信托制度优势的业务领域，创造性地开发出新的业务模式，使信托制度更具有新时代的中国特色。

对于如何进一步发挥信托制度优势，中信信托相关部门负责人在接受本报记者采访时表示，2021年正式生效的《民法典》给财富传承服务带来更多创新契机，比如继承编中增设的遗产管理人制度，为后续遗产管理和继承专业化相关配套制度的出台奠定了基础，进一步助推了“信托+遗嘱”服务模式的现实落地。

“未来，我们将紧密跟踪并精准把握相关行业机会，不断进行业务优化和模式创新，在践行国家战略的框架内，为满足客户财富传承需求、丰富财富传承解决方案贡献信托智慧。”该负责人进一步指出。

来源：国际金融报

02

二、大有数据

① 市场总揽

规模数量：平均募集规模1.96亿元

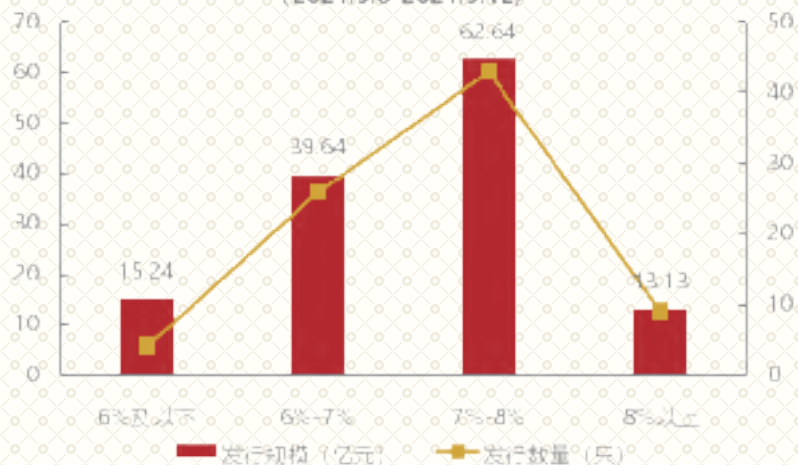
本周共有84只产品发行，发行规模为139.32亿元，平均募集规模1.96亿元。发行数量较上周减少5只，发行规模环比减少64%。本周参与产品发行的信托公司有13家，数量比上期减少1家，机构参与度为19.12%。

收益期限：平均预期收益率7.30%，平均期限1.43年

本周产品的平均预期收益率为7.30%，比上周减少8.62%。

本周收益区间在7%-8%之间的产品43只，发行规模62.64亿元，数量占比51.19%，规模占比44.96%；其次，收益区间在6%-7%之间的产品26只，发行规模39.64亿元，数量占比30.95%，规模占比28.45%。（详见图一）

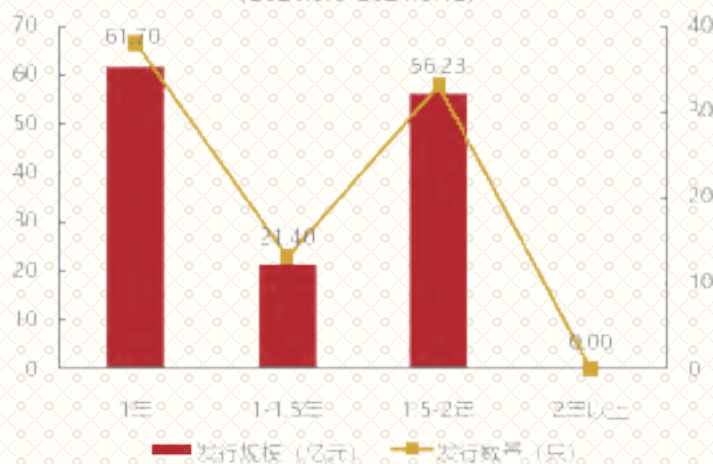
图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计
(2021.3.8-2021.3.12)



数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限1.43年，比上期缩短8.62%。

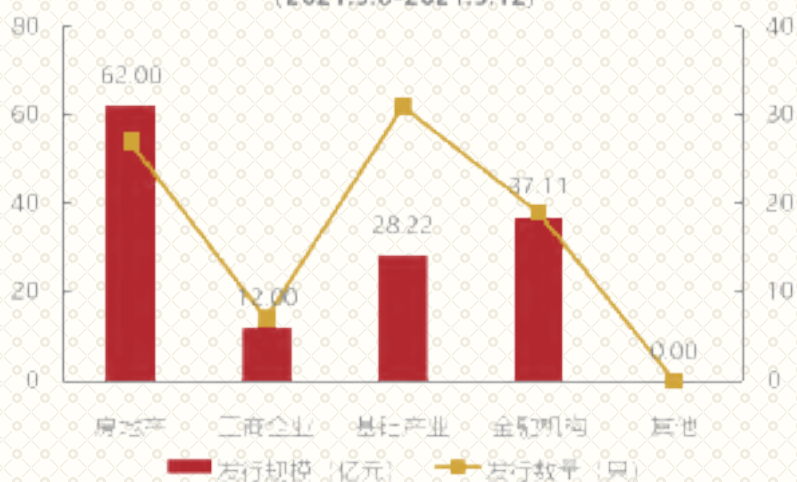
1年期产品38只，发行规模61.70亿元，数量占比45.24%，规模占比44.28%；其次，1.5-2年期产品33只，发行规模56.23亿元，数量占比39.29%，规模占比40.36%；再次，1-1.5年期产品13只，发行规模21.40亿元，数量占比15.48%，规模占比15.36%。详见图二

图二：本周集合信托产品期限统计
(2021.3.8-2021.3.12)

数据来源：大有财富金融产品中心

投资领域：工商企业信托排在首位

从资金投向看，房地产信托排在首位，共27只发行，发行规模62亿元，数量占比32.14%，规模占比44.50%；其次，金融机构信托19只，发行规模37.11亿元，数量占比22.62%，规模占比26.63%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计
(2021.3.8-2021.3.12)

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，本周共有大业信托、外贸信托等3家信托公司的15只信托产品成立，成立规模3.24亿元，较上周增加1.47亿元。

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)
大业信托·佳业 19 号集合资金信托计划 20210308 期	-	-	-	0.01
大业信托·安顺 22 号（鹏星船务）集合资金信托计划 20210308 期	-	-	-	0.052
大业信托·佳实 3 号（成都经开区农投）集合资金信托计划 20210309 期	-	-	-	0.015
大业信托·江门万达股权收益权投资（1 期）集合资金信托计划 20210309 期	-	-	-	1.779
大业信托·鼎信 9 号集合资金信托计划 20210309 期	-	-	-	0.112
大业信托·江门万达股权收益权投资（1 期）集合资金信托计划 20210310 期	-	-	-	0.674
大业信托·共创 70 号集合信托计划 20210310 期	-	-	-	0.292
大业信托·佳业 19 号集合资金信托计划 20210310 期	-	-	-	0.01
大业信托·安顺 22 号（鹏星船务）集合资金信托计划 20210310 期	-	-	-	0.114
大业信托·佳业 21 号集合资金信托计划 20210311 期	-	-	-	0.175
大业信托·安顺 22 号（鹏星船务）集合资金信托计划 20210311 期	-	-	-	0.01
光大信托·乾涵 2 号集合资金信托计划成立公告（第三十五期）	-	-	-	-
光大信托·盛元纯债富赢 2 号集合资金信托计划成立公告（第 1 期）	-	-	-	-
外贸信托·汇金 69 号系列集合资金信托计划（二十期）	-	-	-	-
外贸信托·汇金 69 号系列集合资金信托计划（十二期）12 期	-	-	-	-
总计				3.24

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2021 年 03 月 12 日）

本周有中铁信托、五矿信托等四家信托公司共24只信托产品发行，发行规模为34.93亿元。经过测算，这24只产品的平均预期收益率为7.51%，平均期限为1.63年。与全部68家信托公司的数据相比，平均预期收益率高2.95%，平均期限延长13.99%。

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)
大业信托·安顺 22 号（鹏星船务）集合资金信托计划（第六期）	1	0.072	工商企业	0.37
大业信托·鼎信 9 号集合资金信托计划（第四期）	1	0.076	房地产	3.48
大业信托·佳业 19 号（东原昆明）集合资金信托计划（第九期）	2	0.078	房地产	7.96

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·润昇资本 013 号集合资金信托计划（第三次资金运用）	2	0.071	工商企业	4.56
大业信托·江门万达股权收益权投资（1 期）集合资金信托计划（第七期）	1	0.072	房地产	2.24
北京信托·润昇财富 206 号集合资金信托计划（第二期）	2	0.076	基础产业	2.09
中铁信托·泉熙 2038 期武汉信用永续债权投资一期集合资金信托计划（F 类）	2	0.068	金融机构	0.1
中铁信托·银杏 20140 期大丰兴城债券投资一期集合资金信托计划（B1 类）	2	0.068	基础产业	——
中铁信托·乾鑫 15 号集合资金信托计划（第二期）	2	0.076	房地产	——
五矿信托·恒信日鑫 8 号集合资金信托计划（第 88 期 1 批）（幸福 115 号）	2	0.081	房地产	1.78
五矿信托·长利稳增 34 号集合资金信托计划（第 27 期 A1 类）	1	0.076	房地产	1.234
五矿信托·福睿 1 号集合资金信托计划（第二十四期）	1	0.078	工商企业	1.324
五矿信托·红星控股集合资金信托计划第五期 B 类	2	0.082	房地产	0.234
五矿信托·恒信国兴 441 号-永融 52 号集合资金信托计划（第 2 期）	2	0.073	基础产业	3.07
五矿信托·恒信日鑫 8 号集合资金信托计划（第 84 期 5 批）（堃翼 48 号）	2	0.076	房地产	1
五矿信托·恒信国兴 428 号-融泰 24 号集合资金信托计划（第 5 期）	1	0.072	基础产业	0.32
五矿信托·恒信国兴 290 号-利民 44 号集合资金信托计划（第 8 期 B 类）	2	0.074	基础产业	0.914
总计				34.93

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2021 年 03 月 12 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（%）	7.51	7.30	2.95%
平均期限（年）	1.63	1.43	13.99%

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2021 年 03 月 12 日）

③ 大有热销

规模	不超过人民币 7.8 亿元
期限	每个投资周期不少于 15 个月
业绩比较基准	100 万起，9.1%-11%
收益分配方式	每个投资周期内，每满 6、12、15 个月分配一次收益，到期分配本金及剩余收益。
项目类型	战略新兴产业（新材料）项目 FOT 信托基金

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

专访全国人大代表林龙安：抓住“双循环”机遇，推动香港高质量发展

从 2017 年的“研究制定粤港澳大湾区发展规划”，到 2021 年“扎实推动粤港澳大湾区建设”，粤港澳三地携手，推动大湾区规划蓝图一步步变为现实。在粤港澳大湾区的建设中，香港扮演着举足轻重的作用。

今年是“十四五”开局之年，站在新起点，香港将以全新姿态拥抱变化，迎接“双循环”带来的红利。

日前，全国人大代表、禹洲集团董事局主席林龙安接受时代周报记者专访时表示，香港可凭借优势在“双循环”战略发展中做贡献，同时藉此重振经济，实现长治久安。

发挥香港双向桥梁优势

今年两会，林龙安提交了《关于利用香港双向桥梁作用贡献国家“双循环”战略的建议》的议案。他认为，国家“双循环”战略，是在百年大变局历史关口，国家经济发展模式的重大转变，关乎香港的未来。香港是一个高度市场化、国际化的经济体，在国家新格局下，需要利用双向桥梁作用贡献国家“双循环”战略，在其中扮演关键角色。

在林龙安看来，香港可进一步强化在国际循环中的“中介人”角色；另一方面，可聚焦内地市场商机，更好地融入国家发展大局，以大湾区发展为切入点，积极成为国内大循环的“参与者”和国际循环的“促成者”，发挥好不同角色，将为香港经济带来源源不绝的动力。

“金融是实体经济的重要支撑，在经济迈向高质量发展的过程中，全面及优质的金融服务非常重要。香港一直是内地企业境外融资中心，亦是国际资金进入内地市场的重要渠道。”林龙安建议，香港在创新金融、丝路金融、民生金融、绿色金融等领域，与内地加强合作，促进创新科技与创新金融的深度融合，带动 IPO、财富管理和人民币离岸市场加快发展，在推动内地金融扩大开放的同时，进一步提升香港国际金融中心地位。

林龙安对时代周报记者表示，香港应该利用基础科研力量，为内地科技创新产业发展服务。

具体而言，香港拥有全球顶尖的基础科研力量，创新能力居亚太区前列，可支持内地产业创新向纵深发展。此外，香港还拥有高端的科技创新支持系统，内地则拥有庞大的市场、以及转化科研成果和先进制造能力，双方形成强有力的互补合作关系，在粤港澳大湾区建设上，未来将在以创新驱动引领“内循环”方面发挥独特作用。

多维度推动大湾区内部融合

粤港澳大湾区在金融基础设施建设、金融市场互联互通及金融业对外开放等方面已取得了长足进步，但金融监管差异、金融产品和金融服务跨境不畅等问题仍亟待解决。

粤港澳大湾区该从哪些方面突破制度性障碍，取得进一步发展？

针对这个问题，林龙安对时代周报记者表示，粤港澳大湾区自规划以来，实现一

品种、类别，以及何时买入卖出。据香港金融发展局数据，截至2016年上半年底，纯债券基金在QDII的900亿美元总额度中只占不足3%，大部分的QDII基金投资于股票市场。而2015年4月起就再没有新的QDII额度发出，而RQDII业务的新申请也于2015年12月暂停。

除此之外的唯一渠道是购买“基金互认”安排下在内地发售的香港债券基金。至今，共有50多只认可内地基金（北上基金）在香港销售，但只有8只香港基金（南下基金）获内地监管批准销售，其中仅3只投资于固定收益类产品。

多位接受采访的资管人士对21世纪经济报道记者表示，内地投资者的境外资金在债券投资上偏好较高的收益，例如内地房地产公司在香港发行的美元债。经查阅数据，中资机构在香港发行的3年期美元高收益债券大约有6%至7%的收益率，而多由内地国企和银行发行的美元类似年期投资级债券也有3%至4%的收益水平。

债券是香港金融市场的短板

一直以来，香港债券市场的发展在各项指标上都落后于股票市场，是香港身为国际金融中心的一个短板。整体规模偏小、一级市场新发行供应不足、二级市场流动性不佳、投资者基础有限是目前困扰香港债市发展的一些问题。

据香港金管局数据，目前香港庞大的股票市场市值总额约为本地生产总值（GDP）的10倍，而以未偿还债务证券总额与GDP的比例看，香港目前为130%左右。这一水平与其他债券市场如美国、英国及日本等地相比，还有很大发展空间。（截至2016年第二季度，日本的这一比例超过300%、美国英国约200%。）

李健英表示，过去香港债市发展较股市落后的主要原因之一是政府财政充裕无需向市场举债（而各类政府是全球债市最大的发行人）；另外，亚洲投资者也普遍偏好股权投资，加之香港本地银行体系发达，通过银团贷款集资很容易，不需要通过发债的方式等。

以币种划分，香港债市中美元债与人民币债按发行规模占比较大，港元债规模相对较小。由于港元与美元的联系汇率制度，港元债也被视作美元债的一个代替选项。

港元债市的主要发行人有香港金管局辖下的外汇基金（占总发行规模五成以上）、本地公司、其他港府相关企业、世界银行等超国家组织。金管局债务工具中央结算系统（CMU）为这市场提供最主要的结算交收设施。据金管局今年3月公布的数据，去年港元债券需求因美国加息步伐较预期慢受到支持，港元发债额在2016年录得连续第8年增加，至3.05万亿港元，同比大增22%，远高于2015年2.6%的同比增速。

另外，香港的外币债券（主要是美元与人民币）发行人包括特区政府相关企业、中资与外资大型企业、机构等。此外，香港也是区内其他地方安排发行及买卖债券的重要枢纽。这部分债券大多通过场外市场（OTC）进行买卖，少数在香港交易所挂牌。

单就中资机构的境外债券发行看，据Dealogic统计，今年上半年中资机构在离岸债券资本市场发行达1136亿美元，较2016年同期（537亿美元）上升111%，创历史新高；而内地房地

个湾区、三种制度、三个关税区的多元制度格局，三地在不同层面进行了优势互补，带来无限商机。

林龙安认为，随着一带一路和粤港澳大湾区发展规划，香港应在金融、创科等方面与内地更紧密合作，尤其加强香港在创新金融领域与内地的合作，以及发挥香港在粤港澳大湾区一体化的作用。

"内地也可以就金融政策进一步开放，放宽香港金融机构进入内地的门槛，让港资金融机构可以进入更多的省份/城市，开展更多元化的业务，加强大湾区金融市场互联互通，深度参与内地金融市场，利用香港业界的国际经验和金融网络，在双循环战略中发挥更大作用。"林龙安进一步表示。

此外，林龙安认为还可以从三个方面推进粤港澳大湾区内部融合：加强推广香港品牌，便利港商于内地销售产品，协助香港制造参与国内国际双循环；加强推动香港电子商贸，对接国内大循环市场；建立香港和内地专业资格互认，透过不断壮大人才库，香港可以成为内地引进全球专业人才的基地。

来源：时代周报

② 大有理财

基本每股收益

基本每股收益是指企业应当按照属于普通股股东的当期净利润，除以发行在外普通股的加权平均数从而计算出的每股收益。如果企业有合并财务报表，企业应当以合并财务报表为基础计算和列报每股收益。

四、大有微幸福

静，于简单处藏

站在逝去的光阴面前，除去回忆，我们已经无能为力。不管你是何种态度，时光不会驻足等你，生活也不会停止脚步。

人世间是苦乐参半，人生都少不了的变换无常。让我们在前行的路途中，不在低落的情绪中沉沦，让好的心态来扶正失落的心情，要知道风雨才是真正的成长的营养催化剂，可知风雨过之后的丰盈壮大。感受和珍惜岁月的温馨与美好，让平淡的生活也能荡漾出一双丰盈的翅膀，收获一份心灵的云淡风轻。

一朵花，在时光长河里，淡历风雨，随意地、自由自在地、静静地开在大自然的一隅，暗香缕缕。不问花期多长，不在乎春秋几许，只真实地生存着，平凡的做着自己，绽放着自己的美丽。其实人的生命如花，越简单越真实，才能离自己的心越近，才能找回属于自己生命的位置，找回属于自己的那一份幸福和快乐。

人生苦短，珍惜当下，所有的得失都可以忽略不记，让心皈依恬静和淡然，按照生活赋予自己的轨迹平安的做事，平淡的做人，平静的生活。岁月无声，一路随行，一路感恩，一路珍惜。愿，微笑一直在。

在喧嚣中的安宁，在浮华中的清逸。不急着赶，只为欣赏沿途的美景；不急着争，只为享受生命的过程。没有谁能理解得出绝对的或完整的感悟道理，只能说是某个小问题的小感悟。要记得，经历了生活的多少转折后，依然欢歌笑语，把灿烂的笑脸仰向天空，这就是我们的闪光点。

生命是周而复始的过程，有繁华亦有沉寂，有一马平川也有跌宕起伏。在岁月长河中，我们肩负着许多使命，在这个背负的过程中经常会遇到不尽人意，或喜或忧的事。敬重生命，热爱生命，感谢命运的眷顾，微笑着走在人世间的每一个沧海桑田！

生活是一个多幻的舞台，有太多的不可预知和难以捉摸的事。一颗淡淡如水的心，总能于喧嚣中安静的躲在一隅微笑，在繁复中清醒着承受一切；一颗丰盈的心灵，总能捕捉到生活背后深润蕴藏的美丽，去触摸温暖，品味生活的芬芳。坐看水云间，让生命以本来的样子开花，用淡淡的宁静感知生活，用坚强的沉默接受生活。

人生，一条路，再平凡的也要往前走。置身于现实的社会，是满目的缺憾和负累，总有诸多无奈，好多东西都不是自己所能左右的。人在旅途，适时的给心找个栖居地，停一停，歇一歇，把心释放，储存一些快乐给自己。

人生的每一次跋涉，经风淋雨是生活的必修课，凡事看淡点，把纷纷扰扰的事看作是生命中的平常事，用豁达的心境去对待人生路上的一切喜怒哀乐。在平凡的生活中，坚强来自于一颗安宁的心灵。时间对每个人都很公正，让自己的人生岁月多点愉快的色彩，留住美好，留住微笑。

静，是一种心境。谁的心空不曾风雨潇潇？谁的心路不曾崎岖不平？谁的心湖不曾涟漪层层？谁的心田不曾枝蔓丛生？放下多一点执着，让心灵平静归于自然，淡泊宁静，不要为自己制定框框，不要做生活的附属品，相信，风雨过后天空更明净，崎岖之后柳暗花又明，风波平处湖水更澄澈，枝蔓开出心中最美的花。

每个人，内心深处的景致，可以辽阔如海，在平静的表面下有翻滚的思绪潮涨潮涌；可以娇艳如花，在平静如水的思绪中可以铺开如莲的美丽心情。岁月流逝，穿梭年轮，无论经历过什么，平凡的灿烂，平凡的温馨，平凡的无畏，心底深处依然自信而热爱生活，一种平静的乐观恰是生命里追求的最本真的生命诗篇。

惟有安静，才能细品心灵的芬芳，才能倾听灵魂的声音，才能领略生活的真谛。安静让人在平凡的生命中安享平凡的愉悦，是恬静的，蓬勃的，丰盈的生命。守住心灵的平静，回到心灵的花园才是真实的自己，在安静中完善自己，心也灿烂。感受一份属于自己的天地，如雨后的天空一样纯净！

静，于简单处藏之，为一切之美。安静自己，不必倾述。

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)
XX 信托·JQ211 号(新沂城投)集合资金信托计划	2	6.5%	基础产业	2
国元信托·元丰 2 号集合资金信托计划	2	7.0%	基础产业	1
大业信托·安顺 22 号(鹏星船务)集合资金信托计划(第六期)	1	7.2%	工商企业	0.37
大业信托·鼎信 9 号集合资金信托计划(第四期)	1	7.6%	房地产	3.48
大业信托·佳业 19 号(东原昆明)集合资金信托计划(第九期)	2	7.8%	房地产	7.96
XX 信托·富荣 185 号太原恒大天宸项目贷款集合资金信托计划(1 期)-10	1	6.7%	房地产	0.56
XX 信托·富荣 200 号融创嘉兴杭州湾项目集合资金信托计划 3 期-5	1.5	7.4%	房地产	1
山东信托·尊享 116 号集合资金信托计划 B 类(第四期)	1.5	8.0%	房地产	1.378
北京信托·润昇资本 013 号集合资金信托计划(第三次资金运用)	2	7.1%	工商企业	4.56
大业信托·鼎信 9 号集合资金信托计划(第三期)	1	7.6%	房地产	0.28
大业信托·江门万达股权收益权投资(1 期)集合资金信托计划(第七期)	1	7.2%	房地产	2.24
北京信托·润昇财富 206 号集合资金信托计划(第二期)	2	7.6%	基础产业	2.09
XX 信托·融筑 395 号集合资金信托计划-A 类	2	——	房地产	8
XX 信托·汇金 2 号消费信贷集合资金信托计划(捷信消费贷款项目) 70 期-145	1	7.1%	金融机构	5
XX 信托·稳健系列 L05 集合资金信托计划(第 1 期)	2	7.3%	基础产业	2.5
XX 信托·稳健系列 K17 集合资金信托计划(第 1 期)	2	8.8%	基础产业	1.5
XX 信托·AQ593 号(青岛融创)集合资金信托计划(第三期)	1.5	6.7%	房地产	7.5
XX 信托·丰盈系列 R03 集合资金信托计划(第 12 期)	1	7.3%	房地产	——
XX 信托·融臻 130 号集合资金信托计划-A 类	2	6.8%	基础产业	——
XX 信托·福享 11 号集合资金信托计划(第 24 期)	1	7.9%	房地产	——
XX 信托·盈安 5 号集合资金信托计划(第 10 期)	1.5	7.0%	基础产业	——
XX 信托·五行汇诚资产配置集合资金信托计划 16 期-233	1	7.0%	金融机构	5
XX 信托·AQ601 号(新力文东阁)集合资金信托计划	1.5	7.2%	房地产	3.5
XX 信托·诚享 8 号集合资金信托计划(第 13 期)	1.5	7.2%	基础产业	——
XX 信托·盈安 6 号集合资金信托计划(第 20 期)	1.5	7.4%	基础产业	——
XX 信托·国兴 6 号集合资金信托计划(第 11 期)	1.5	8.2%	基础产业	——
XX 信托·鑫金 2 号集合资金信托计划(第 20 期)	1	7.7%	基础产业	——
XX 信托·稳健系列 I07 集合资金信托计划(第 16 期)	1	7.0%	基础产业	——
XX 信托·稳健系列 K16 集合资金信托计划(第 6 期)	1	6.9%	基础产业	0.1
XX 信托·稳享 1 号集合资金信托计划(第 18 期)	1.5	6.9%	基础产业	——

产品名称	产品期限 (年)	预期收益率	资金投向	发行规模 (亿元)
XX 信托·稳健系列 E13 集合资金信托计划 (第 8 期)	1	6.9%	基础产业	0.1
上海信托·上信礼悦东方债权投资集合资金信托计划 (第二期)	1	6.5%	房地产	1.09
上海信托·上信南京龙谦债权投资集合资金信托计划 (第四期)	1	7.0%	房地产	4.695
上海信托·上信-定鼎府债权投资集合资金信托计划 (第三期)	1.5	7.3%	房地产	3.65
陆家嘴信托·瑞福 140 号集合资金信托计划 (第 2 期 18 个月)	1.5	6.3%	基础产业	3
大业信托·安顺 22 号 (鹏星船务) 集合资金信托计划 (第五期)	1	7.2%	工商企业	0.494
国投泰康·涌信宝 D 款理财 1 号集合资金信托计划	1	6.3%	金融机构	0.05
国投泰康·黄雀 4 号集合资金信托计划第 103 期	1	7.0%	金融机构	0.2
民生信托·至信 1182 号智远三期集合资金信托计划 (第 12 期)	1	8.2%	工商企业	2.267
民生信托·至信 1180 号智远一期集合资金信托计划 (第 10 期)	1	8.2%	工商企业	2.3
民生信托·至信 1175 号湾区股权投资集合资金信托计划 (第十六期)	1	8.4%	房地产	3.792
民生信托·至信 1159 号鑫苑西安项目股权投资集合资金信托计划 (第 7 期)	2	8.2%	房地产	0.26
中铁信托·泉熙 2038 期武汉信用永续债权投资一期集合资金信托计划 (F 类)	2	6.8%	金融机构	0.1
中铁信托·银杏 20140 期大丰兴城债券投资一期集合资金信托计划 (B1 类)	2	6.8%	基础产业	——
中铁信托·乾鑫 15 号集合资金信托计划 (第二期)	2	7.6%	房地产	——
国元信托·桐城经开区产城一体化建设投资有限公司债权投资集合资金信托计划 (A 类)	1	7.0%	基础产业	0.8
陕国投信托·创元 14 号高新金控专项债权投资集合资金信托计划 (第 5 期 24 个月)	2	7.9%	基础产业	1.63
陕国投信托·优债 75 号江苏创鸿集合资金信托计划 (第 1 期 12 个月)	1	6.7%	基础产业	2
紫金信托·睿泰 6 号集合资金信托计划 (第 1 期第 1 次)	2	6.7%	基础产业	1.83
厦门信托·西畔 138 号集合资金信托计划	0.25	6.0%	金融机构	5
厦门信托·西畔 139 号集合资金信托计划	0.25	6.0%	金融机构	5
厦门信托·西畔 136 号集合资金信托计划	0.25	5.8%	金融机构	5
五矿信托·恒信日鑫 8 号集合资金信托计划 (第 88 期 1 批) (幸福 115 号)	2	8.1%	房地产	1.78
五矿信托·恒信国兴 351 号-鲁盈 7 号集合资金信托计划 (第五期)	2	7.6%	基础产业	0.752
五矿信托·鼎泰投资 2 号集合资金信托计划 (第 111 期)	1	7.8%	工商企业	0.68
五矿信托·恒信长宜 1 号集合资金信托计划 (第 10 期 2 类 A 级) (新客)	1	7.6%	金融机构	0.566
五矿信托·长利稳增 34 号集合资金信托计划 (第 27 期 A1 类)	1	7.6%	房地产	1.234
五矿信托·福睿 1 号集合资金信托计划 (第二十四期)	1	7.8%	工商企业	1.324
五矿信托·红星控股集合资金信托计划第五期 B 类	2	8.2%	房地产	0.234
五矿信托·恒信国兴 441 号-永融 52 号集合资金信托计划 (第 2 期)	2	7.3%	基础产业	3.07

产品名称	产品期限 (年)	预期收益率	资金投向	发行规模 (亿元)
五矿信托·恒信国兴 436 号-鑫辰 158 号集合资金信托计划 (第六期)	2	7.3%	基础产业	0.994
五矿信托·恒信国兴 426 号-鑫辰 153 号集合资金信托计划 (3 期)	2	7.7%	基础产业	0.418
五矿信托·红星控股集合资金信托计划第五期 A 类	2	7.8%	房地产	0.564
五矿信托·恒信日鑫 8 号集合资金信托计划 (第 84 期 5 批) (堃翼 48 号)	2	7.6%	房地产	1
五矿信托·恒信国兴 428 号-融泰 24 号集合资金信托计划 (第 5 期)	1	7.2%	基础产业	0.32
五矿信托·恒信国兴 290 号-利民 44 号集合资金信托计划 (第 8 期 B 类)	2	7.4%	基础产业	0.914
XX 信托·GL·智远 7 号集合资金信托计划 (第三期)	2	7.9%	金融机构	0.35
XX 信托·GX·锦程 2 号集合资金信托计划 (第五期)	2	7.0%	基础产业	0.116
XX 信托·GY·启程 1 号集合资金信托计划 (第 16 期)	2	8.1%	基础产业	1
XX 信托·财富泽惠鑫润 24 号集合资金信托计划 (第三期)	2	7.6%	金融机构	1
XX 信托·财富泽惠鑫润 17 号集合资金信托计划 (第 4 期)	1	6.9%	金融机构	0.4
XX 信托·GQ·恒益 3 号集合资金信托计划 (第三期)	2	8.0%	房地产	3
XX 信托·拾穗 1 号集合资金信托计划第 15 期 (第 3 期)	0.5	5.3%	金融机构	0.24
XX 信托·京辉 1 号集合资金信托计划 (第 2 期)	1	7.3%	金融机构	——
XX 信托·GK·鸿佳 1 号集合资金信托计划 (第 11 期)	1.5	7.6%	房地产	0.7
XX 信托·GL·光证 1 号集合资金信托计划 (第 7 期)	0.5	8.0%	金融机构	1.04
XX 信托·锦裕 32 号集合资金信托计划 (第 1 期)	0.5	7.0%	金融机构	5
XX 信托·GX·优债 398 号集合资金信托计划 (第四期)	2	7.4%	基础产业	0.693
XX 信托·GQ·金泉 2 号集合资金信托计划 (第一期)	2	7.0%	房地产	3.62
XX 信托·菁华 1 号和享 85 期集合信托计划	1	7.3%	金融机构	0.595
XX 信托·财富泽惠鑫润 20 号集合资金信托计划 (第十期)	1.5	——	金融机构	0.667
XX 信托·锦鹏鑫源 5 号集合资金信托计划 (第一期)	2	7.6%	金融机构	1.9
XX 信托·GQ·花城 23 号集合资金信托计划 (第九期)	1	7.0%	房地产	0.48
总计				139.32

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2021 年 03 月 12 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