

大有研究

——理财周报（总第 529 期）

（2022.08.01---2022.08.05）



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..... 1
- 2. 特别关注..... 3
- 3. 大有热销..... 4

第③章 大有商学院

- 1. 大有聚焦..... 4
- 2. 大有理财..... 4

第④章 大有微幸福

- 大有微幸福..... 5

附录：本周集合信托产品发行统计

一、大有视野

1、一周大事

- 8.01 方星海：私募基金行业已发展为资管行业的重要组成部分
- 8.02 央行部署下半年七大重点工作 保持货币信贷平稳适度增长
- 8.03 大有理财周刊（8月刊1期）
- 8.04 财富幸运之星（7月刊3期-7月刊4期）
- 8.05 证监会副主席谈私募发展 股权创投基金表现亮眼

2、一周热点

市场监管总局查处哄抬煤炭价格 规范电煤价格秩序

8月5日，市场监管总局发布消息，为贯彻落实全国迎峰度夏能源保供工作电视电话会议精神，切实助力做好能源保供稳价工作，近日，市场监管总局组织3个调查组分别赴山西、内蒙古、陕西开展调查，进一步加强电煤价格监管，明确法律红线，规范电煤价格秩序。

随着电力负荷高峰期来临，全国用电负荷继续攀升。煤电是保障电力安全稳定供应的“顶梁柱”，做好电煤保供稳价工作具有重要意义。当前煤炭价格整体高位，煤电企业成本增加、经营压力较大，希望政府加大监管力度。

此次调查工作突出三个重点。一是突出重点问题，针对前期摸排的涉嫌哄抬价格、价格串通等问题线索开展重点调查。二是突出重点环节，牢牢扭住煤炭生产企业“坑口价”这个关键。三是突出重点区域，重点对三个电煤主产区的煤炭企业开展调查。通过调查，初步认定18家煤炭企业涉嫌哄抬煤炭价格，3家交易中心涉嫌不执行政府定价。

从违法形式看，哄抬价格的主要表现形式有以下三种。一是大幅提高销售价格哄抬价格，煤炭生产企业在成本未发生明显变化的情况下，大幅提高销售价格。二是增加交易环节，层层加价哄抬价格，煤炭生产企业将煤炭销售给关联贸易公司，通过关联贸易公司加价销售，推高价格。三是以化工煤名义高价销售动力煤，企业以“化工煤”名义签署确认函，但实际销售动力煤，通过规避长协限价方式推高价格。不执行政府定价主要表现形式是，个别煤炭交易中心自立项目、自定收费标准，增加煤炭交易成本。

市场监管总局将进一步贯彻落实党中央、国务院有关部署，按照能源保供稳价工作要求，持续加强煤炭价格监管，集中曝光典型案例，形成有力震慑，引导煤炭价格在合理区间运行。指导各级市场监管部门开展煤炭价格专项调查，更好地发挥监管执法的社会效应，全力以赴做好迎峰度夏能源保供稳价工作，更好服务宏观经济大局。

来源：证券日报

二、大有数据

1、市场总揽

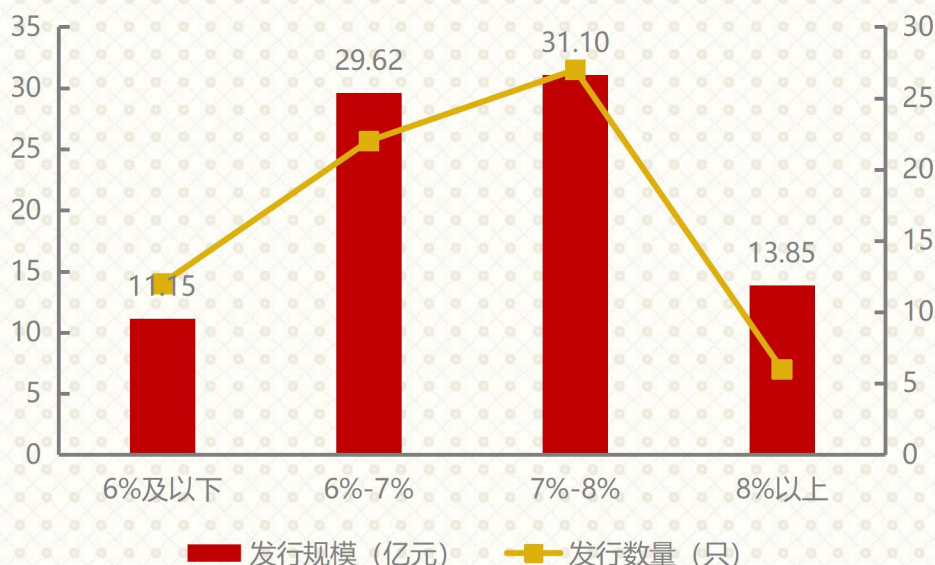
规模数量：平均募集规模 1.62 亿元

本周共有67只产品发行，发行规模为85.72亿元，平均募集规模1.62亿元。本周参与产品发行的信托公司共16家，机构参与度为23.53%。

收益期限：平均预期收益率 6.95%，平均期限 1.52 年

本周产品的平均预期收益率为6.95%，比上周增长1.04%。

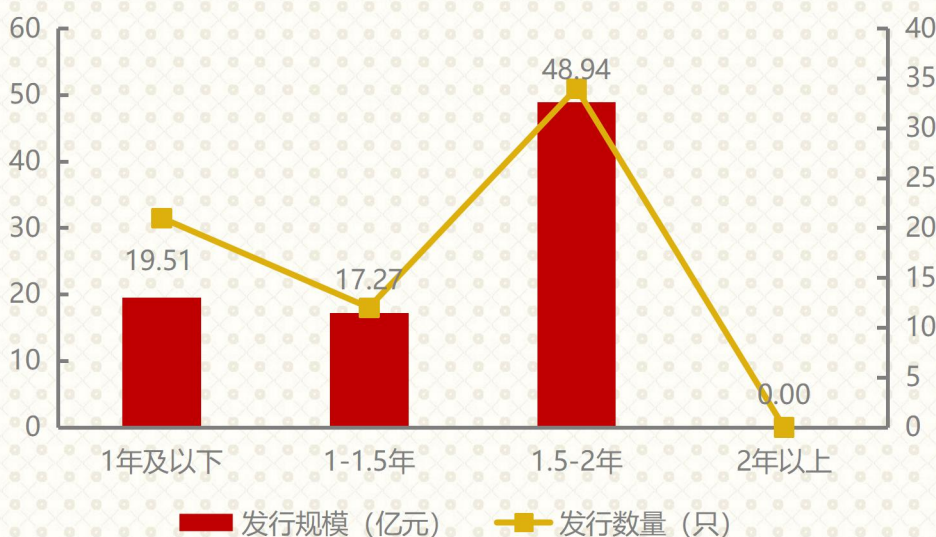
本周收益区间在7%-8%之间的产品27只，发行规模31.10亿元，数量占比40.30%，规模占比36.28%；其次，收益区间在6%-7%之间的产品22只，发行规模29.62亿元，数量占比32.84%，规模占比34.55%。（详见图一）

图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计
(2022.8.01-2022.8.05)

数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限 1.52 年，比上期降低 11.90%。

1.5-2 年期的产品 34 只，发行规模 48.94 亿元，数量占比 50.75%，规模占比 57.09%；其次，1 年及以下的产品 21 只，发行规模 19.51 亿元，数量占比 31.34%，规模占比 22.76%。（详见图二）

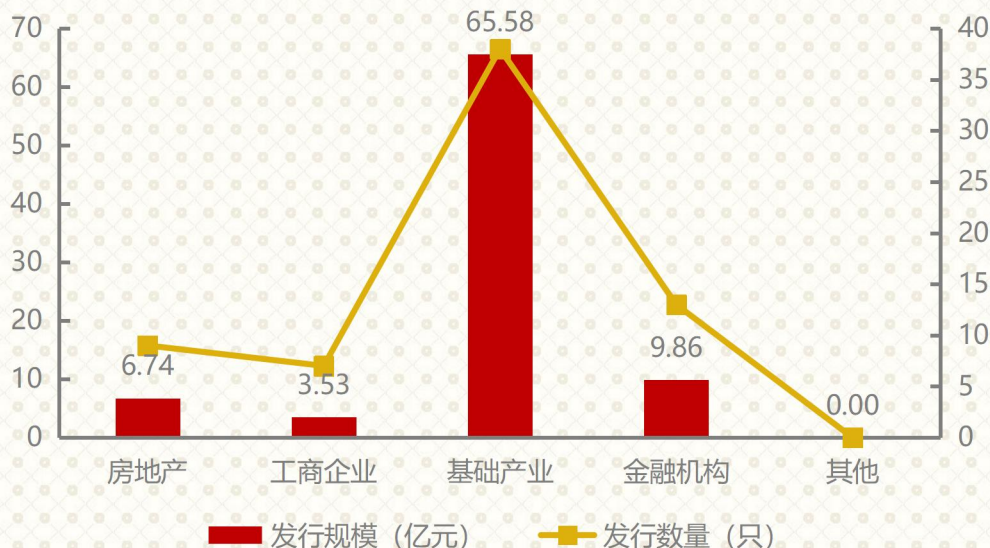
图二：本周集合信托产品期限统计
(2022.8.01-2022.8.05)

数据来源：大有财富金融产品中心

投资领域：基础产业信托排在首位

从资金投向看，基础产业信托排在首位，共 38 只发行，发行规模 65.58 亿元，数量占比 56.72%，规模占比 76.51%；其次，金融机构信托共 13 只发行，发行规模 9.86 亿元，数量占比 19.40%，规模占比 11.50%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计
(2022.8.01-2022.8.05)



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，本周共有华鑫信托、外贸信托等 3 家信托公司的 6 只信托产品成立，成立规模为 4.873 亿元，较上周增加 1.605 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）
华鑫信托鑫沪 386 号集合资金信托计划（第 1 期）	-	-	-	3.989
华鑫信托-顺鑫 390 号集合资金信托计划（第 2 期）	-	-	-	0.379
大业信托-长鑫 4 号集合资金信托计划	-	-	-	0.312
大业信托-海鑫国恩 1 号集合资金信托计划	-	-	-	0.193
外贸信托-圆融乐享-智盈安远 9 号集合资金信托计划	-	-	-	-
外贸信托-清和泉尊享慧益 22 期证券投资集合资金信托计划	-	-	-	-
总计				4.873

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2022 年 8 月 05 日）

本周有华鑫信托、中铁信托等 4 家信托公司的 8 只信托产品发行，发行规模为 10.14 亿元。

经过测算，这 8 只产品的平均预期收益率为 7.18%，平均期限为 1.81 年。与全部 68 家信托公司的数据相比，平均预期收益率增加 3.25%，平均期限增加 18.86%。

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）
华鑫信托-鑫苏 541 号集合资金信托计划（第 1 期）	2.00	7.0%	华鑫信托	2.000

华鑫信托·鑫宏 152 号集合资金信托计划（第 1 期）	1.75	7.2%	华鑫信托	2.030
中粮信托·福临汇萃 50 号集合资金信托计划（第 2 期）	1.50	6.9%	中粮信托	-
华鑫信托·鑫宏 151 号集合资金信托计划（第 1 期）	1.25	7.0%	华鑫信托	2.110
中粮信托·福临汇萃 53 号集合资金信托计划（第 2 期）	2.00	7.1%	中粮信托	-
华鑫信托·华宏 195 号集合资金信托计划（第 1 期）	2.00	7.0%	华鑫信托	4.000
中铁信托·银杏 22080 期集合资金信托计划（B 类）	2.00	7.1%	中铁信托	-
北京信托·润昇财富 310 号集合资金信托计划(第 18 次募集)	2.00	8.1%	北京信托	-
总计				10.140

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2022 年 8 月 05 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（%）	7.18	6.95	3.25%
平均期限（年）	1.81	1.52	18.86%

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2022 年 8 月 05 日）

3、大有热销

规模	不超过人民币 5 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%
项目类型	央企能源保障基金

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

香港特区政府欢迎国家财政部在香港发行国债

国家财政部 8 月 4 日宣布，将在香港新发行总值 10 亿元的十年期人民币国债，以及增发总值 40 亿港元 2024 年到期的人民币国债。有关的人民币国债将通过香港金融管理局的债务工具中央结算系统发行。

香港特区政府财政司司长陈茂波表示，香港特区政府非常欢迎国家财政部继续在香港发行人民币国债。这充分展示中央人民政府全力支持香港国际金融中心及全球离岸人民币业务枢纽地位的发展，并进一步促进香港债券市场的发展和吸引更多国际资金汇聚在香港市场，增强香港发展动能。

来源：央视新闻

2、大有理财

财政预算

预算是对未来一定时期内收支安排的预测、计划。它作为一种管理工具，在日常生活乃至国家行政管理中被广泛采用。就财政而言，财政预算就是由政府编制、经立法机关审批、反映政府一个财政年度内的收支状况的计划。

从形式上看，它是按照一定标准将政府财政收支计划分门别类地反映在一个收支对照表中；从内容上看，它是对政府年度财政收支的规模和结构所作的安排，表明政府在财政年度内计划从事的主要工作及其成本，政府又如何为这些成本筹集资金。因此，财政预算是政府活动计划的一个财务反映，它体现了政府及其财政活动的范围、政府在特定时期所要实现的政策目标和政策手段。

与一般预算不同的是，财政预算是具有法律效力的文件。作为财政预算基本内容的级次划分、收支内容、管理职权划分等等，都是以预算法的形式规定的；预算的编制、执行和决算的过程也是在预算法的规范下进行的。财政预算编制后要经国家立法机构审查批准后方能公布并组织实施；预算的执行过程受法律的严格制约，不经法定程序，任何人无权改变预算规定的各项收支指标，通过预算的法制化管理使政府的财政行为置于民众的监督之下。

财政预算是政府调节经济和社会发展的重要工具。在市场经济条件下，当市场难以保持自身均衡发展时，政府可以根据市场经济运行状况，选择适当的预算总量或结构政策，用预算手段去弥补市场缺陷，谋求经济的稳定增长。

四、大有微幸福

幸福五大原则

不怨不恨。人类大多数痛苦的来源都是自己心中的怨恨，积怨太深的人早已失去了感知幸福的能力。

生活中可以让我们生气的地方有很多，但是生气改变不了任何事实，只会伤害自己，别人则毫发无伤。

如果能够做到凡事都不怨不恨，就会发现内心真的解脱了很多，这便是幸福的开始。

心中无忧。只要做到心中无忧，其实就离幸福又更进一步了。每个人都想活出自我，活得潇洒。但大多数的人都在缺乏安全感的焦虑中生活着，为各种琐事所烦忧。

生活简配。想要的太多，得到的太少，这就造成了内心不平衡的根源，于是潜意识里催促自己要努力奋斗，才能拥有更多更好的东西。

生活早就被我们加上了很多无关紧要的点缀，我们觉得这是在美化生活，其实根本就是在增加生活的负担而已。生活，越简单，越幸福。

不计得失。世界上过得最幸福的人，其实就是不计得失的这类人。看着很简单，其实做到很难，需要一定的智慧和胸怀。

减少期待。减少期待，既是减少对生活的期待，也是减少对他人的依赖。期望越多，失望就会越大，不满就会增加。

只要没有了这些负担和依赖，用心生活，热爱生活，就会发现原来每一次不经意的点点滴滴都是幸福的瞬间。

产品名称	产品期限 (年)	预期收益率	资金投向	发行规模 (亿元)
陆家嘴信托·锦瑞 151 号集合资金信托计划 (第 4 期)	2.00	6.4%	基础产业	0.314
国投泰康·黄雀 39-43 号集合资金信托计划	1.25	6.0%	金融机构	1.000
XX 信托·富诚 715 号集合资金信托计划 (新乡投资集团三期) - 第 9 期	2.00	6.9%	基础产业	1.000
XX 信托·恒信共筑 18 号-景润西部城市更新集合资金信托计划 (第 17-109 期 B2-2 类受益权)	2.00	8.0%	房地产	0.740
XX 信托·稳健系列 L40 集合资金信托计划第 2 期	2.00	6.9%	基础产业	-
XX 信托·恒信国兴 724 号-鑫宸 175 号集合资金信托计划 (第 2 期)	2.00	7.1%	基础产业	3.449
XX 信托·恒信日鑫 8 号集合资金信托计划 (第 158 期 10 批) (国睿 91 号)	0.83	7.6%	金融机构	-
XX 信托·金诚 1 号集合资金信托计划 (A 类第 13 期)	1.00	7.5%	基础产业	0.630
XX 信托·恒信长宜 83 号-马安 28 号集合资金信托计划 (第 1 期)	0.50	6.0%	金融机构	1.500
XX 信托·恒信国兴 679 号-政兴 67 号集合资金信托计划 (第 8 期)	1.00	6.8%	基础产业	1.258
陆家嘴信托·启航 478 号集合资金信托计划	2.00	6.4%	基础产业	1.000
XX 信托·恒信日鑫 8 号集合资金信托计划 (第 160 期 1 批) (金诚 1 号)	1.92	7.7%	金融机构	1.935
国投泰康·黄雀 39-44 号集合资金信托计划	1.25	6.0%	金融机构	1.000
XX 信托·恒信国兴 672 号-兴农 3 号集合资金信托计划 (13 期)	2.00	7.0%	基础产业	1.495
XX 信托·恒信日鑫 8 号集合资金信托计划 (第 161 期 5 批) (璟嘉 93 号)	1.92	7.5%	金融机构	0.458
国投泰康·筑融 1 号集合资金信托计划 (第十三期)	0.33	4.9%	工商企业	0.050
华鑫信托·鑫苏 541 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2.00	7.0%	基础产业	2.000
陆家嘴信托·尊元 103 号集合资金信托计划 (第 2 期)	2.00	6.0%	基础产业	2.000
XX 信托·恒信国兴 720 号-幸福 178 号集合资金信托计划 (第 4 期)	2.00	7.2%	基础产业	1.193
XX 信托·恒信国兴 686 号-广致 5 号集合资金信托计划 (第 9 期)	1.50	6.8%	基础产业	0.652
XX 信托·永宁 19 号债券投资集合资金信托计划 (23 期)	1.00	6.8%	基础产业	-
国元信托·亳州宜居综合开发有限公司债权投资 (二期) 集合资金信托计划 (C 类)	2.00	7.4%	基础产业	0.409
西藏信托·华彩 2 号集合资金信托计划	0.50	6.3%	金融机构	0.876
华鑫信托·鑫宏 152 号集合资金信托计划 (第 1 期)	1.75	7.2%	基础产业	2.030
爱建信托·普惠鑫安 23 号集合资金信托计划 (第 6 期)	1.00	6.6%	金融机构	0.500
XX 信托·恒信国兴 705 号-曲文投 1 号集合资金信托计划 (第三期)	1.00	6.7%	基础产业	4.320
XX 信托·恒信国兴 409 号-丰利 221 号集合资金信托计划 (第 18 期)	1.00	6.7%	基础产业	0.508
江苏信托·鼎信四百一十一期集合资金信托计划 (第二期第 1 次申购)	2.00	5.9%	基础产业	1.500
XX 信托·宝盈 810 号 (永威雁明府二期) 集合资金信托计划-第 23 期	1.00	7.4%	房地产	0.500
国投泰康·煤电融 1 号集合资金信托计划 (第 51 期)	0.33	4.9%	工商企业	-
XX 信托·恒信长宜 63 号-长兴 14 号-8 号集合资金信托计划 (第 15 期)	0.25	5.1%	金融机构	1.900

中粮信托·福临汇萃 50 号集合资金信托计划 (第 2 期)	1.50	6.9%	基础产业	-
江苏信托·鼎信三百九十五期集合资金信托计划 (第一期第 1 次申购)	2.00	5.9%	基础产业	0.900
XX 信托·恒信国兴 674 号-璟弘 11 号集合资金信托计划 (第 7 期)	2.00	7.0%	基础产业	1.202
XX 信托·稳健系列 E38 集合资金信托计划第 4 期	2.00	7.0%	基础产业	-
XX 信托·恒信共筑 517 号-幸福 180 号集合资金信托计划 (第 7 期)	2.00	8.3%	基础产业	11.224
华鑫信托·鑫宏 151 号集合资金信托计划 (第 1 期)	1.25	7.0%	基础产业	2.110
XX 信托·艺享世家之水墨年鉴 2 号-艺术品消费选择权集合资金信托计划第 7 期	2.00	7.2%	金融机构	0.688
国元信托·宁国市众益水务有限公司债权投资集合资金信托计划 (B 类)	2.00	7.6%	基础产业	0.853
XX 信托·恒信国兴 626 号-融泰 37 号集合资金信托计划 (第 18 期)	2.00	7.1%	基础产业	1.959
XX 信托·恒信共筑 517 号-幸福 180 号集合资金信托计划 (第 7 期) 新客	2.00	8.5%	房地产	1.000
XX 信托·天权 22006-科学城集合资金信托计划 (第二期)	1.50	7.8%	房地产	-
XX 信托·恒信日鑫 8 号集合资金信托计划 (第 155 期 8 批) (璟嘉 96 号)	0.83	7.3%	金融机构	-
中粮信托·福临汇萃 53 号集合资金信托计划 (第 2 期)	2.00	7.1%	基础产业	-
华鑫信托·华宏 195 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2.00	7.0%	基础产业	4.000
XX 信托·恒信国兴 659 号-新都 1 号集合资金信托计划 (第 15 期)	2.00	7.3%	基础产业	1.005
XX 信托·稳健系列 R18 号集合资金信托计划第 5 期	2.00	7.2%	基础产业	-
XX 信托·融君 13 号集合资金信托计划 H 类	1.00	7.5%	金融机构	-
XX 信托·北极 22018-临港 2 号集合资金信托计划	1.50	5.2%	基础产业	0.300
长安信托·长安宁-金水信联天地贷款集合资金信托计划 (第三期)	2.00	7.2%	房地产	0.200
山东信托·筑盈 8 号集合资金信托计划 (第 4 期)	1.50	7.9%	房地产	0.353
山西信托·晋控装备 3 号集合资金信托计划 (二期)	1.00	6.2%	工商企业	0.100
山东信托·尊享 133 号集合资金信托计划 (第 3 期)	1.50	8.2%	房地产	1.425
长安信托·长安宁-东岭集团流动资金贷款集合资金信托计划 (第四期)	1.00	8.3%	工商企业	0.100
山西信托·晋控装备 2 号集合资金信托计划 (二期)	2.00	6.4%	工商企业	0.283
天津信托·尚实信远 44 号集合资金信托计划 (第 4 期)	1.00	7.4%	工商企业	2.000
山东信托·永兴 5 号集合资金信托计划 (第 4 期)	1.50	7.8%	房地产	2.425
XX 信托·北极 22017-临港 1 号集合资金信托计划	1.50	6.5%	基础产业	7.000
天津信托·尚实信远 21 号集合资金信托计划 (第 1 期)	1.00	7.3%	基础产业	3.000
XX 信托·福临汇萃 2 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2.00	7.1%	基础产业	5.000
天津信托·尚实信远 40 号集合资金信托计划 (第 4 期)	1.00	7.3%	基础产业	2.271
长安信托·长安宁-隆基泰和成都温江项目贷款集合资金信托计划 (第 18 期)	2.00	8.7%	房地产	0.100
山东信托·碳中和-碳资产投资集合资金信托计划	2.00	6.9%	工商企业	1.000

浙金信托·汇城 247 号集合资金信托计划（第 2 期）	1.25	5.9%	基础产业	1.000
中铁信托·银杏 22080 期集合资金信托计划（B 类）	2.00	7.1%	基础产业	-
北京信托·润昇财富 310 号集合资金信托计划(第 18 次募集)	2.00	8.1%	基础产业	-
平安信托·汇锦债券投资基金 3 号集合资金信托计划-8A	1.00	5.7%	金融机构	-
陆家嘴信托·锦瑞 151 号集合资金信托计划（第 4 期）	2.00	6.4%	基础产业	0.314
国投泰康·黄雀 39-43 号集合资金信托计划	1.25	6.0%	金融机构	1.000
XX 信托·富诚 715 号集合资金信托计划（新乡投资集团三期）-第 9 期	2.00	6.9%	基础产业	1.000
总计				85.715

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2022 年 8 月 05 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进行转载、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