

# 大有研究

—— 理财周报 (总第 592 期) ——

(2023.11.13-2023.11.17)



## 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..... | 4 |
| 2. 特别关注..... | 6 |
| 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..... | 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

- 11.13 多部委密集发声透露四方面关键政策动向
- 11.14 年内上市公司重大资产重组数量同比增两成
- 11.15 大有理财周刊（11月刊3期）
- 11.16 10月份我国国民经济持续恢复向好 多项主要指标持续改善
- 11.17 “三定”方案落地 两大金融监管部门迎来哪些变化？

### 2、一周热点

#### 上交所董国群：科创板估值应被赋予更丰富时代内涵，“硬卡替”企业对于把握发展主动权具有战略和基础作用

上交所副总经理董国群在 2023 上海证券交易所国际投资者大会上表示，近期科创板指数徘徊在历史低位，科创板估值逻辑的内涵值得深入探讨。

董国群指出，一方面，当前国内宏观经济持续改善，部分科技行业景气度企稳回升；另一方面，中国科创企业的估值应被赋予更为丰富的时代内涵，既要认识到科技创新需要长期积累，引领全社会进步的赋能作用，更要认识到“硬卡替”企业对国家把握未来发展主动权，真正实现科技自立自强所具有的战略性、基础性作用。

针对下一步工作重点，董国群表示，在中国式现代化的新征程上，上交所将坚守科创板“硬科技”定位，持续推进科创板建设，不断提升服务高水平科技自立自强的能力和水平。

一是持续加大对“硬科技”企业的支持力度，充分发挥科创板引领、示范效应，瞄准产业链关键环节，更加精准高效支持科技创新。

二是推动进一步发挥科创板改革“试验田”功能，持续优化资本市场各项制度供给，增强市场资源配置、服务产业体系发展的能级。

三是提升资本市场活跃度，加快推进投资端和交易端改革，持续提高监管和服务效能，提升上交所服务科技创新和实体经济高质量发展的能力。

董国群认为，当下，中国新一轮科技革命和产业变革深入发展，唯有加速“新技术+新经济”的耦合，打通“科技驱动—代金融—实体经济”的良性循环，方能更好促进融合发展水平，更好构建新发展格局。

据董国群介绍，自开板以来，科创板始终坚守“硬科技”的板块定位，发挥资本市场服务实体经济和关键核心技术创新的枢纽功能，支持战略新兴产业加快发展，为现代化产业体系建设提供有力支持。

具体而言，一是支持“硬科技”企业上市融资。截至 10 月底，科创板累计支持 562 家科创企业上市，IPO 筹资金额近 9000 亿元，占同期 A 股市场 IPO 融资总额的 40% 以上，总市值超 6 万亿元。

二是板块示范效应和产业集聚效应显著。围绕集成电路、生物医药、新能源等重点产业链，推动构建以行业龙头为引领、上下游企业协同的矩阵式产业集群。

三是助力关键产业链加快实现自主可控。科创板六成公司的核心产品或技术正在相关领域推动实现国产化发展，三成公司持续推出行业内具有首创性的技术或产品。已上市公司中，入选国家级专精特新“小巨人”企业、制造业“单项冠军”企业的公司数量超过六成。

与此同时，科创板亦充分发挥市场资源配置功能，推动创新要素有序流动和高效循环，促进创新链产业链资金链人才链深度融合，为科技创新的高质量发展塑造新动能。

在激发企业科技创新主体活力方面，数据显示，科创板超六成公司的创始团队为科学家、工程师等科研人才或行业专家，近三成公司实控人兼任核心技术人员，近三成公司实控人拥有博士学位。

在引导资金向“硬科技”领域汇集方面，科创板的推出吸引了更多早期资金进入科技创新领域，激发了“投早、

投小、投科技”的积极性。据统计，九成科创板公司在上市前获得创投机构投资，平均每家获投约 9.3 亿元，较科创板推出前增长明显。此外，科创板独有的询价转让制度，实现了创投资本与机构投资者的有序“接力”，为创新资本高效循环提供了有益补充。

在营造服务科技创新的良好生态方面，科创板充分发挥资本市场改革“试验田”的功能，围绕发行承销、交易机制、指数投资、持续监管等多个方面进行了一系列市场化的改革，促进各类创新要素合理配置、有序流动和高效循环，形成有利于科技创新发展的良好市场生态。

董国群指出，从投资者结构来看，科创板“机构市”初步形成，已成为境内机构化、指数化程度最高的板块。据介绍，科创板形成了覆盖宽基、行业主题的指数体系。科创 50ETF 产品推出不到三年时间，规模突破 1400 亿元，稳居境内第二大宽基指数 ETF。13 只科创 50 指数相关产品在新加坡、韩国等境外多个市场上市，国际影响力进一步提升。

来源：央广网

## 二、大有数据

### 1、市场总揽

**规模数量：平均募集规模 1.23 亿元**

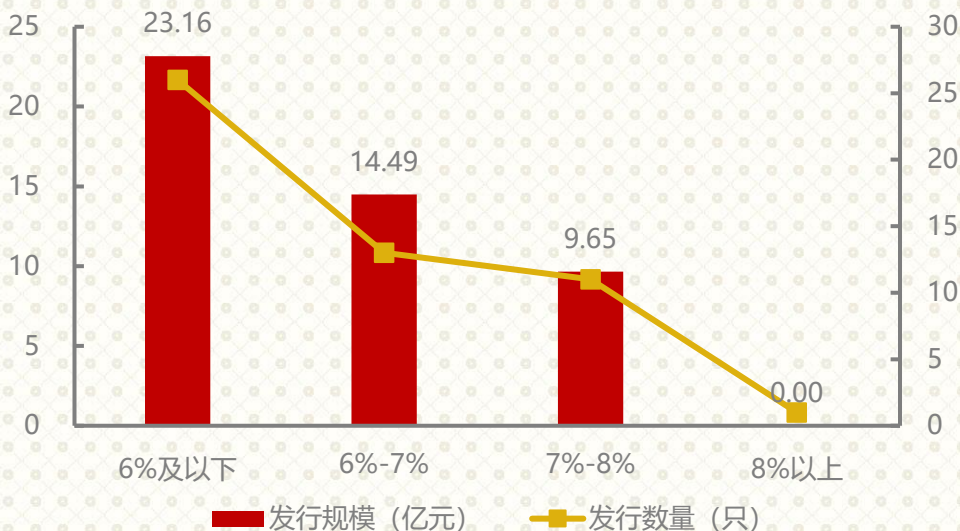
本周共有 54 只产品发行，发行规模为 52.79 亿元，有数据统计的 43 只产品平均募集规模 1.23 亿元。本周参与产品发行的信托公司共 15 家，机构参与度为 22.06%。

**收益期限：平均预期收益率 5.74%，平均期限 2.65 年**

本周产品的平均预期收益率为 5.74%，比上周增加 1.60%。

本周收益区间在 6% 及以下的产品 26 只，发行规模 23.16 亿元，数量占比 48.15%，规模占比 43.87%；其次，收益区间在 6%-7% 的产品 13 只，发行规模 14.49 亿元，数量占比 24.07%，规模占比 27.44%。（详见图一）

图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计  
(2023.11.13-2023.11.17)



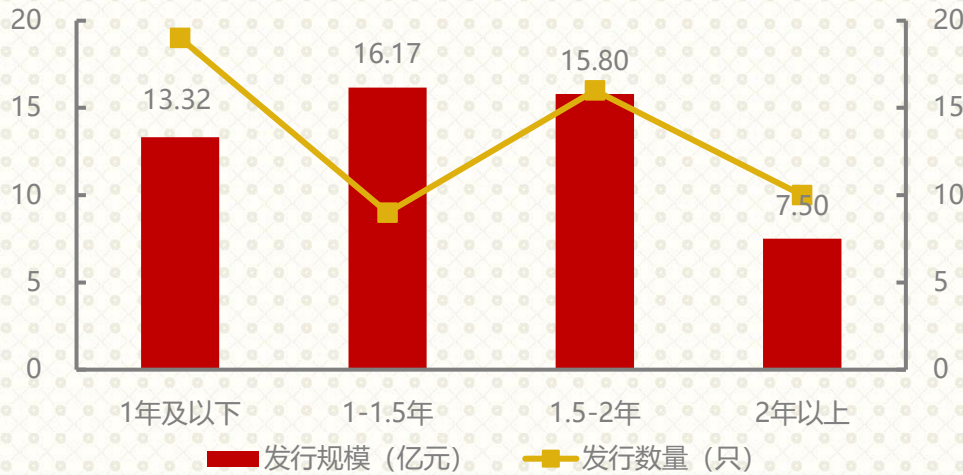
数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限 2.65 年，比上期增加 23.05%。

本周 1-1.5 年期的产品 9 只，发行规模 16.17 亿元，数量占比 16.67%，规模占比 30.63%；其次，1.5-2 年期的

产品 16 只，发行规模 15.8 亿元，数量占比 29.63%，规模占比 29.92%。（详见图二）

图二：本周集合信托产品期限统计  
(2023.11.13-2023.11.17)

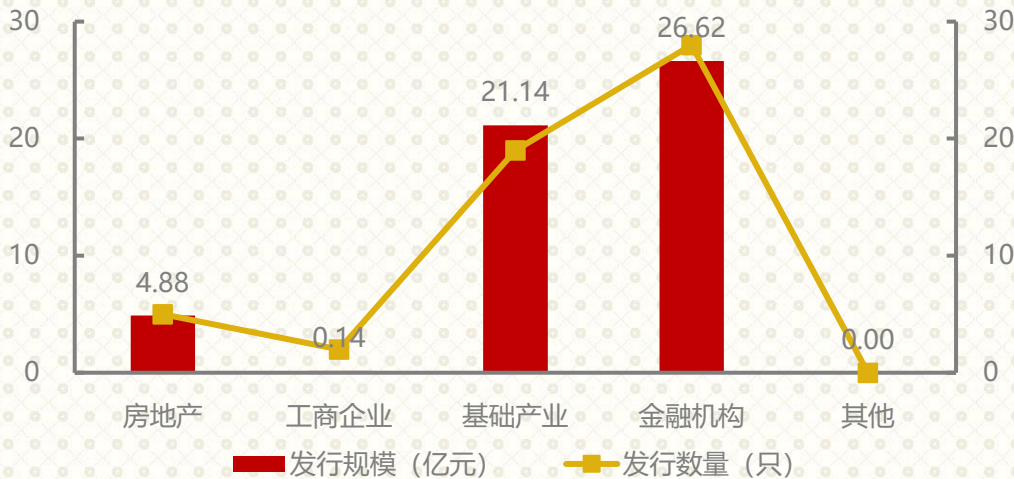


数据来源：大有财富金融产品中心

### 投资领域：金融机构信托排在首位

从资金投向看，金融机构信托排在首位，共 28 只发行，发行规模 26.62 亿元，数量占比 51.85%，规模占比 50.43%；其次，基础产业信托共 19 只发行，发行规模 21.14 亿元，数量占比 35.19%，规模占比 40.05%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计  
(2023.11.13-2023.11.17)



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

4.416 亿元，较上周增加 3.471 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-政通 13 号（威海文登）集合资金信托计划	-	-	-	2.000
大业信托-房金-浙江金华安置房项目集合资金信托计划	-	-	-	0.176
大业信托·国泓添盈 1 号集合资金信托计划	-	-	-	0.211
华鑫信托·华旭 421 号集合资金信托计划（第 1 期）	-	-	-	2.029
华鑫信托·鑫投 200 号集合资金信托计划（第 2 期）	-	-	-	-
外贸信托-中金鑫安 159 号集合资金信托计划_第 4 期	-	-	-	-
总计				4.416

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2023 年 11 月 17 日）

从产品发行的情况来看，本周有大业信托、华鑫信托等 4 家信托公司的 5 只信托产品发行，发行规模 10.9 亿元，较上周增加 4.77 亿元。

经过测算，这 5 只产品的平均预期收益率为 5.83%，平均期限为 3.37 年。与全部 68 家信托公司的数据相比，平均预期收益率增加 1.56%，平均期限增加 26.91%。

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·长鑫 7 号集合资金信托计划（第八期）	0.75	4.80%	金融机构	9.252
华鑫信托·鑫粤 63 号集合资金信托计划	1.00	5.90%	基础产业	0.500
昆仑信托·昆仑财富 262 号·东北振兴 1 号集合资金信托计划（第 1 期）	2.00	6.20%	工商企业	0.143
昆仑信托·昆仑财富 257 号·昆睿 4 号集合资金信托计划（第 2 期）	3.08	6.40%	金融机构	1.005
中铁信托·盛泉恒元 1 号集合资金信托计划	10.00	-	金融机构	-
总计				10.90

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2023 年 11 月 17 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（%）	5.83	5.74	1.56%
平均期限（年）	3.37	2.65	26.91%

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2023 年 11 月 17 日）

### 3、市场热销

规模	不超过人民币 9 亿元
期限	总期限 120 个月，每周期不少于 12 个月
业绩比较基准	100 万起，8.5%-9.2%
项目类型	央企能源优选基金

### 三、大有商学院

#### 1、大有聚焦

##### 余伟文：港汇市场保持平稳 香港没有出现资金外流的情况

据新华财经，香港金管局总裁余伟文在出席香港立法会财经事务委员会特别会议时表示，近期，美息保持高企，部分资金由亚洲区的债券基金流出，使得亚洲区汇率受压。不过，港汇市场一直保持平稳，这是由于美息偏高，港元一直贴近弱方，但近几个星期以来，因为年尾效应，汇兑情况在大约7.802港元兑1美元水平徘徊，保持稳定。此外，香港银行前9个月总存款上升2.3%，港元存款亦上升1.6%，这说明香港没有出现资金外流情况。

来源：同花顺财经

#### 2、大有理财

##### 差异化战略

差异化战略又称别具一格战略，是指为使企业产品、服务、企业形象等与竞争对手有明显的区别，以获得竞争优势而采取的战略。这种战略的重点是创造被全行业和顾客都视为是独特的产品和服务。差异化战略的方法多种多样，如产品的差异化、服务差异化和形象差异化等。实现差异化战略，可以培养用户对品牌的忠诚。因此，差异化战略是使企业获得高于同行业平均水平利润的一种有效的竞争战略。

### 四、大有微幸福

##### 与其羡慕别人的生活，不如寻找自己的幸福

生活不在别人眼里，而在自己心里

幸福是感受出来的，不是比较出来的。将他人的看法与自身的幸福感绑在一起，大概是这世上最赔本的买卖。

有人3分钟泡面，有人3小时煲汤，有人外卖已送达，有人才切好蒜苔和肉。每个人都是独一无二的，擅长的事情不同，生活节奏也不同。

所以，别因为别人的步伐打乱自己的节奏，最重要的是选择适合自己的方式。

活在当下，才能拥抱幸福

有的人总是把“如果我当初选了另外一个选项就好了”挂在嘴边，为过去的选择而遗憾。

其实，昨天的太阳再好，也晒不干今天的衣裳。世间最珍贵的，从来不是“得不到”和“已失去”，而是把握现在能把握的幸福。

生活从来不在别处，就在当下，就在此时此刻。多感受当下，过好当下每一刻，才能收获有滋有味的人生。

生活，适合自己才是最好的

生活没有高下之分，只有适合与否。

有人想要尝遍世间美食，恨不能顿顿山珍海味；有人却喜欢家人团聚，吃一桌家常菜就好。有人追求时髦，喜欢前卫时尚的衣服；有人却不在意款式，只喜欢合身、舒适的衣服。

真正的幸福，不是拥有更多东西，而是拥有的东西都能让你感到快乐。

与其羡慕别人的生活，不如寻找自己的幸福。愿你我都能珍惜所拥有的，感受当下的美好，成为一个幸福的人。

产品名称	产品期限 (年)	预期收益率	资金投向	发行规模 (亿元)
国民信托·天玑 2-28 号集合资金信托计划	2.00	6.8%	金融机构	1.000
平安信托·乐享利二十五号集合资金信托计划 (第 3 期)	10.00	3.8%	金融机构	1.500
国元信托·江苏省淮安开发物流有限公司债权投资集合资金信托计划 (第三期) A 类	1.00	6.4%	基础产业	-
长安信托·终南山债券投资集合资金信托计划 (自销-3) (20231116) APP 专属	1.00	4.2%	金融机构	0.300
XX 信托·XX7 号债券投资集合资金信托计划 (第 4 期)	0.75	6.5%	基础产业	0.130
财信信托·湘信财盈 44 号集合资金信托计划	2.00	-	金融机构	3.000
大业信托·长鑫 7 号集合资金信托计划 (第八期)	0.75	4.8%	金融机构	9.252
国投泰康·财丰稳债 14 天定开 10 号集合资金信托计划	10.00	3.1%	金融机构	2.000
民生信托·至信 1265 号盐城流动资金贷款集合资金信托计划	2.00	7.0%	基础产业	2.000
XX 信托·优债锦绣 12A23 期集合资金信托计划	1.00	4.6%	金融机构	0.006
紫金信托·青城 3 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2.00	5.1%	基础产业	1.553
XX 信托·恒信长宜 135 号-启汇 2 号集合资金信托计划第 1 期受益权	4.83	4.6%	金融机构	0.380
华鑫信托·鑫粤 63 号集合资金信托计划	1.00	5.9%	基础产业	0.500
国投泰康·煤电融 3 号集合资金信托计划 (第 46 期)	0.33	4.5%	金融机构	-
财信信托·湘财诚 2023-10 号集合资金信托计划 (E)	1.17	6.4%	基础产业	5.000
爱建信托·上海花德应收账款债权集合资金信托计划 (第十二期)	3.00	7.1%	工商企业	-
紫金信托·汇信 24 号集合资金信托计划 (第 1 期)	1.50	5.5%	基础产业	1.890
爱建信托·长盈精英·珠海高新宝龙城项目集合资金信托计划 (第八期)	2.00	8.1%	房地产	-
昆仑信托·昆仑财富 262 号·东北振兴 1 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2.00	6.2%	工商企业	0.143
XX 信托·恒信长宜 63 号-长兴 14 号-14 号集合资金信托计划 (第 12 期)	0.33	4.3%	金融机构	1.500
XX 信托·旷世 15 号投资集合资金信托计划第 4 期	14.50	-	房地产	2.500
XX 信托·基建 68 号投资集合资金信托计划 (B 类第十三期)	2.00	7.2%	基础产业	0.160
XX 信托·ZX06 号集合资金信托计划 (第 4 期)	1.50	6.8%	房地产	2.162
XX 信托·艺享世家之水墨年鉴 4 号-艺术品消费选择权集合资金信托计划第 6 期	1.50	7.2%	金融机构	2.064
XX 信托·共兴 12 号集合资金信托计划 (第 10 期)	2.00	7.1%	基础产业	0.651
国投泰康·煤电融 4 号集合资金信托计划 (第 23 期)	0.33	4.5%	金融机构	-
XX 信托·基建 16 号投资集合资金信托计划 (B 类第 25 期)	2.00	7.2%	基础产业	1.620
XX 信托·信融链 1 号集合资金信托计划 (第二期第五次)	1.08	6.4%	金融机构	1.628
江苏信托·精选组合 13 号集合资金信托计划	1.50	4.7%	基础产业	1.290
昆仑信托·昆仑财富 257 号·昆睿 4 号集合资金信托计划 (第 2 期)	3.08	6.4%	金融机构	1.005
XX 信托·恒信国兴 785 号-城安 1 号集合资金信托计划 (第十四期)	2.00	7.0%	基础产业	0.517



爱建信托·长盈精英·优品道紫云府集合资金信托计划（第十二期）	2.00	8.0%	房地产	-
国投泰康·黄雀 62-4 号集合资金信托计划 10 期	0.75	4.9%	金融机构	-
紫金信托·汇利 37 号集合资金信托计划（第 3 期 A 类）	1.08	4.2%	金融机构	0.618
紫金信托·汇利 39 号集合资金信托计划（第 3 期 B 类）	0.50	4.1%	金融机构	0.473
XX 信托·恒信日鑫 127 号-百川 131 号集合资金信托计划	1.00	4.6%	金融机构	0.030
XX 信托·丰利年年鑫 54 号集合资金信托计划（A 类）	1.00	5.6%	金融机构	-
XX 信托·优债锦绣 06A12 期集合资金信托计划	10.00	4.2%	金融机构	0.006
紫金信托·汇利 37 号集合资金信托计划（第 3 期 B 类）	1.08	4.3%	金融机构	0.618
中铁信托·盛泉恒元 1 号集合资金信托计划	10.00	-	金融机构	-
紫金信托·汇利 38 号集合资金信托计划（第 3 期 A 类）	0.33	3.6%	金融机构	0.315
紫金信托·汇利 39 号集合资金信托计划（第 3 期 A 类）	0.50	4.0%	金融机构	0.473
XX 信托·恒信日鑫 127 号-百川 132 号集合资金信托计划	1.00	5.0%	金融机构	0.030
XX 信托·XYAHS1 号专项债权投资集合资金信托计划（第 14 期）	2.00	7.3%	基础产业	1.086
XX 信托·NSBD1 号水库项目集合资金信托计划（第 27 期）	2.00	7.4%	基础产业	2.990
山东信托·兴淄 1 号集合资金信托计划（第 8 期）	2.00	8.0%	房地产	0.221
山东信托·城市发展 178 号集合资金信托计划（第 8 期）	1.50	6.4%	基础产业	0.900
XX 信托·QCTCQ170 号曲文控专项债权投资集合资金信托计划（第 13 期）	2.00	7.1%	基础产业	0.699
XX 信托·稳健系列 T15 集合资金信托计划（第 2 期）	1.00	6.9%	基础产业	-
XX 信托·QD1 号津东文投集合资金信托计划（第 13 期）	2.00	7.6%	基础产业	0.155
XX 信托·稳健系列 L58 集合资金信托计划 5 期	1.00	7.0%	基础产业	-
爱建信托·智赢-中短期理财双季盈 003 号集合资金信托计划	10.00	4.4%	金融机构	0.010
紫金信托·汇利 38 号集合资金信托计划（第 3 期 B 类）	0.33	3.7%	金融机构	0.315
XX 信托·北极 23001·稳盈 1 号集合资金信托计划（52W-38）	10.00	5.2%	金融机构	0.100
<b>总计</b>				<b>52.789</b>

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2023 年 11 月 17 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