

大有研究

—— 理财周报 (总第 593 期) ——

(2023.11.20-2023.11.24)



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

- 11.20 宏观调控如何更好发力？国家发展改革委解读经济热点问题
- 11.21 新一轮寒潮来袭 煤炭企业积极“备战”保供
- 11.22 大有理财周刊（11月刊4期）
- 11.23 四部门：把更多金融资源用于促进科技创新
- 11.24 三大金融监管部门联合发力 支持金融重点领域破局

2、一周热点

国务院批复《支持北京深化国家服务业扩大开放综合示范区建设工作方案》 鼓励金融机构支持北交所新三板企业发展

中国政府网消息，国务院批复《支持北京深化国家服务业扩大开放综合示范区建设工作方案》。《方案》提出，鼓励金融机构支持在北京证券交易所（北交所）、全国中小企业股份转让系统（新三板）上市的中小企业发展；适度放宽对北交所上市企业贷款融资的担保要求；积极推进北交所对外开放工作。

进一步优化中小企业融资环境

《方案》提出，鼓励金融机构支持在北京证券交易所（北交所）、全国中小企业股份转让系统（新三板）上市的中小企业发展，探索完善普惠金融政策业务考核体系，进一步优化中小企业融资环境。支持商业银行等金融机构结合创新型中小企业特点优化金融产品和服务，围绕企业科技研发、技术引进、投资并购等关键环节开发信贷、担保、供应链金融等专项业务，适度放宽对北交所上市企业贷款融资的担保要求。

“国家支持北交所发展政策不断出台，改革效应逐步释放，北交所投资价值凸显。”开源证券北交所研究中心总经理诸海滨认为。

此外，《方案》提出，研究并适时推出交易型开放式指数基金（ETF）。积极推进北交所对外开放工作。鼓励证券公司、专业服务机构依托北交所、新三板开展业务，参与服务中小企业全生命周期发展。

截至目前，已有多家公募基金布局北交所主题基金、北证50成份指数基金，积极扩大已有权益基金投资北交所范围。多家机构表示，丰富北交所产品体系的新产品正成为下一阶段公募基金的发展目标。

加快金融科技企业落地效率

《方案》提出，在风险可控的前提下，支持境外保险公司直接发起设立保险资产管理公司在京落地。规范发展金融科技，探索优化金融机构在京设立金融科技流程，加快金融科技企业落地效率。支持在京探索数字人民币在税费征缴等公共事业领域的应用。鼓励创业投资、股权投资机构发起设立供应链金融领域投资基金。

央行等四部门日前联合召开科技金融工作交流推进会强调，金融管理部门、科技部门和各金融机构要深入贯彻落实党中央关于加快建设科技强国、金融强国的重要部署，切实增强使命感和责任感，建立健全科技金融工作推进制度机制，抓紧制定加大力度支持科技型企业融资的 implements 措施，推动工作落实。

《方案》提出，优化创业投资机构的设立和资金退出机制。依法依规支持北京区域性股权市场发挥认股权综合服务功能，面向私募基金等探索开发认股权相关产品等。

“区域性股权市场在权益登记和投后赋能等方面能够为私募基金提供一定支持。私募基金在发掘投资标的和投后服务等方面可以更好对接区域性股权市场。二者协同发展，健全私募市场，与沪深北交易所及新三板等公开市场形成互补，共同构建覆盖科创企业等各类企业的全生命周期和全链条的综合服务体系。”证监会市场二部主任王建平日前表示。

此外，《方案》提出，支持符合条件的消费金融、金融租赁公司发行金融债券。允许真实合规、与外国投资者投资相关的所有资金依法依规自由汇入、汇出且无延迟。推动北京大数据平台与金融城域网、金融综合服务网

数据共享和业务联动，扩大政府部门与金融机构数据共享、系统互联互通覆盖面。

来源：中国证券报

二、大有数据

1、市场总揽

规模数量：平均募集规模 1.18 亿元

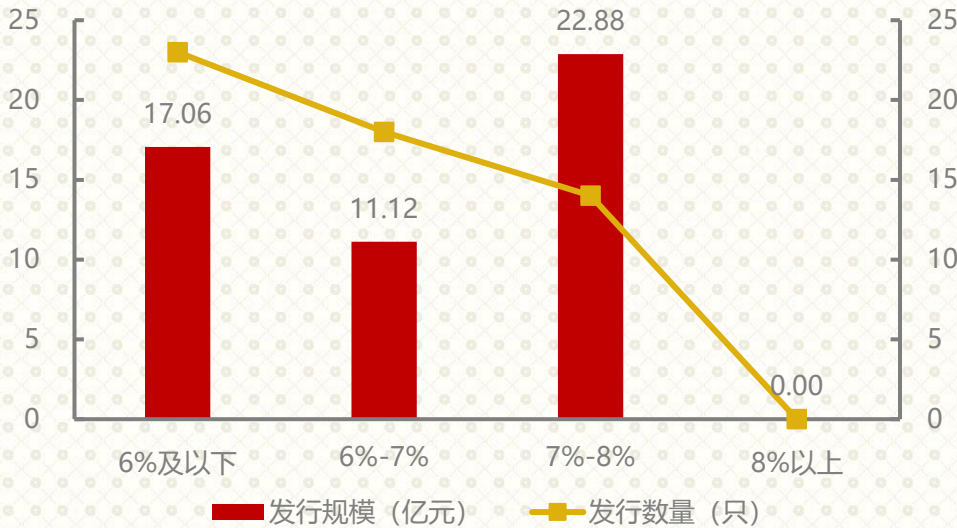
本周共有 56 只产品发行，发行规模为 52.11 亿元，有数据统计的 44 只产品平均募集规模 1.18 亿元。本周参与产品发行的信托公司共 11 家，机构参与度为 16.18%。

收益期限：平均预期收益率 5.88%，平均期限 1.89 年

本周产品的平均预期收益率为 5.88%，比上周增加 2.51%。

本周收益区间在 7%-8% 的产品 14 只，发行规模 22.88 亿元，数量占比 25%，规模占比 43.92%；其次，收益区间在 6% 及以下的产品 23 只，发行规模 17.06 亿元，数量占比 41.07%，规模占比 32.73%。（详见图一）

图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计
(2023.11.20-2023.11.24)

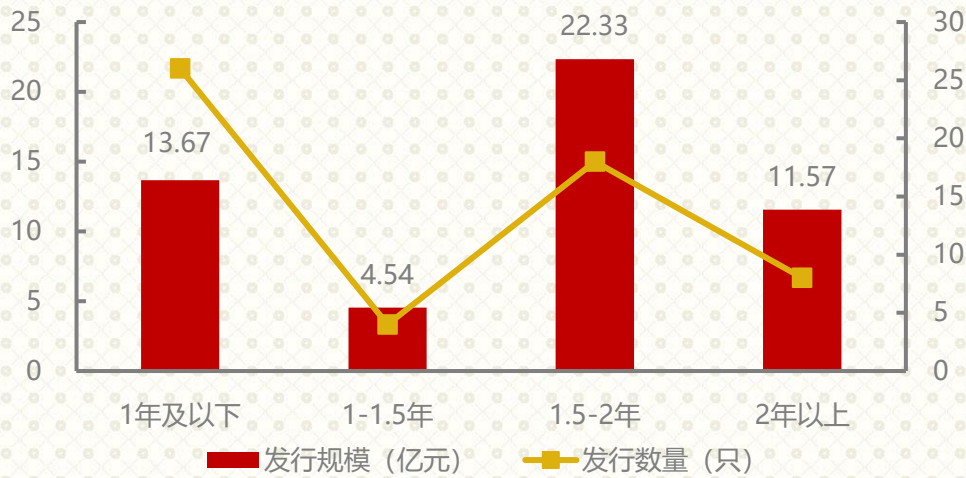


数据来源：大有财富产品中心

本周产品平均期限 1.89 年，比上期减少 28.76%。

本周 1.5-2 年期的产品 18 只，发行规模 22.33 亿元，数量占比 32.14%，规模占比 42.86%；其次，1 年期及以下的产品 26 只，发行规模 13.67 亿元，数量占比 46.43%，规模占比 26.24%。（详见图二）

图二：本周集合信托产品期限统计
(2023.11.20-2023.11.24)

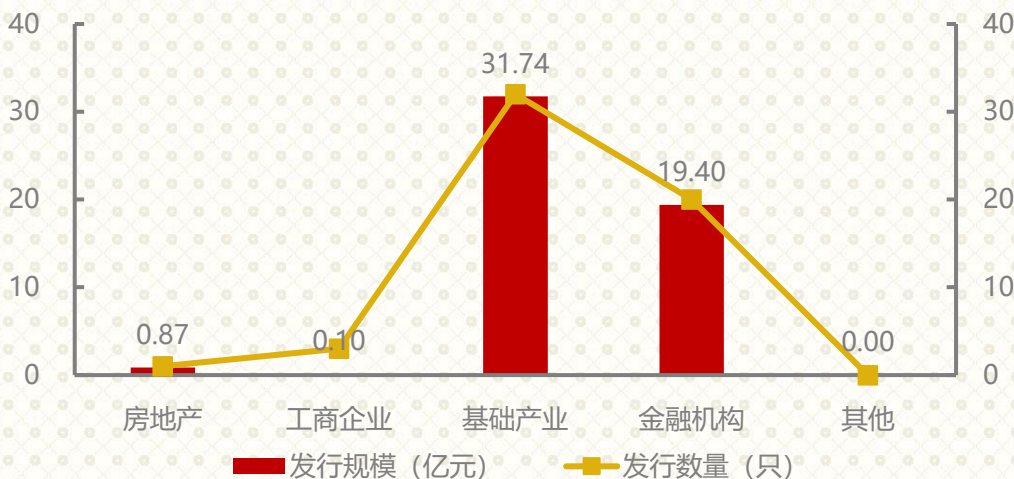


数据来源：大有财富金融产品中心

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 32 只发行，发行规模 31.74 亿元，数量占比 57.14%，规模占比 60.91%；其次，金融机构信托共 20 只发行，发行规模 19.40 亿元，数量占比 35.71%，规模占比 37.23%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计
(2023.11.20-2023.11.24)



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 2.017 亿元，较上周减少 2.399 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）
中粮信托-弘浩普惠3号集合资金信托计划（第1期）	-	-	-	-
华鑫信托·鑫苏810号集合资金信托计划（第3期）	-	-	-	0.147
华鑫信托·鑫粤63号集合资金信托计划（第1期）	-	-	-	0.500
华鑫信托·鑫深197号集合资金信托计划（第6期）	-	-	-	1.370
外贸信托-星润3号1期集合资金信托计划	-	-	-	-
外贸信托-国信证券信成96号集合资金信托计划	-	-	-	-
总计				2.017

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24日）

从产品发行的情况来看，本周有大业信托、昆仑信托2家信托公司的3只信托产品发行，发行规模8.865亿元，较上周减少2.035亿元。

经过测算，这3只产品的平均预期收益率为6.27%，平均期限为4.69年。与全部68家信托公司的数据相比，平均预期收益率增加6.59%，平均期限增加148.40%。

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·房金-浙江金华安置房项目集合资金信托计划（第三期）	2.00	7.50%	房地产	0.866
大业信托·长鑫7号集合资金信托计划（第十期）	10.00	4.80%	金融机构	7.899
昆仑信托·昆仑财富261号·云化能源AI智慧加油项目(云能一期)集合资金信托计划	2.08	6.50%	工商企业	0.100
总计				8.865

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24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（%）	6.27	5.88	6.59%
平均期限（年）	4.69	1.89	148.40%

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24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

香港 10 月份整体消费物价指数同比上升 2.7%

香港特区政府统计处公布，10 月份香港整体消费物价指数同比上升 2.7%，高于市场预期，创 13 个月以来新高。

数据显示，在各类综合消费物价指数组成项目中，价格在 10 月份录得同比升幅的类别为烟酒上升 18.3%、衣履上升 6.3%、外出用膳及外卖上升 3.9%、杂项服务上升 3.3%、住屋上升 2.7%、交通上升 2.3%、杂项物品上升 1.9%、基本食品上升 1.4%，电力、燃气及水上升 0.2%，耐用物品则下降 1.2%。

特区政府发言人解释，10 月份通胀率升幅较大主因是差饷宽减及为期一年的公共房屋的额外租金宽免均于 9 月份结束，但整体维持温和。外出用膳及外卖和衣履的价格继续明显上升，其他主要组成项目承受的价格压力仍然大致受控。

发言人表示，香港整体而言通胀在短期内应会持续温和。外围价格压力预期会进一步减弱。随着经济继续恢复，本地营商成本或会面对一些上升压力，但短期内应会维持受控。

来源：中国新闻网

2、大有理财

理性人假设

理性人假设是指作为经济决策的主体都是充满理智的，既不会感情用事，也不会盲从，而是精于判断和计算，其行为是理性的。在经济活动中，主体所追求的惟一目标是自身经济利益的最优化。如消费者追求的满足程度的最大化，生产者追求的是利润最大化。理性人假设实际是对亚当·斯密经济人假设的延续。西方经济学家指出，所谓的理性人的假设是对在经济社会中从事经济活动的所有人的基本特征的一个一般性的抽象。这个被抽象出来的基本特征就是：每一个从事经济活动的人都是利己的。也可以说，每一个从事经济活动的人所采取的经济行为都是力图以自己的最小经济代价去获得自己的最大经济利益。西方经济学家认为，在任何经济活动中，只有这样的人才是“合乎理性的人”，否则，就是非理性的人。

四、大有微幸福

追求幸福，而不是追求比别人幸福

快节奏的生活，人们容易困惑迷茫，走失方向。其实，真正的方向就掌控在自己的心中。

倾听内心的声音，学会爱自己，才会让生活呈现好的状态。

选择想要的生活，勇敢地去追求。

在这个充满机遇和挑战的世界，我们需要做的，是知道自己真正想要什么，明确生活的方向，才会有更多信心和毅力去克服困难和挑战，才不会迷茫。

去过自己真正想要的生活，不仅仅是对自己的尊重，更是对生活的热爱。这需要我们勇敢地面对生活中的困难和挑战，更需要我们对生活深刻的理解和感悟。

坚韧如树，潇洒如风，去选择想要的生活吧。勇敢地去追求，全力以赴地去实现。

追求幸福，而不是追求比别人幸福。

曾有人说：“人之所以不幸，是因为他不知道自己是幸福的。”这句话指出了部分人的现状，常常站在自己的烦恼里仰望别人的幸福，从而迷失了方向。

没有谁的生活总是岁月静好，不要拿别人的高光来对比自己的日常，我们追求的是“幸福”本身，而不是“比谁幸福”。

你有你的高光时刻，我有我的甜蜜瞬间，想要生活开心，就不要去做无谓的比较。幸福从不是比较而来的，

而是用心感受的。

请记住，我们追求的是幸福本身，而不是比别人幸福。

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 R28 集合资金信托计划(第 14 期)	1.00	7.0%	基础产业	-
大业信托·房金-浙江金华安置房项目集合资金信托计划(第三期)	2.00	7.5%	房地产	0.866
长安信托·稳利 2 号集合资金信托计划(20231123)APP 专属	1.00	4.9%	金融机构	0.300
XX 信托·XH2301066 号大美沪瀾集合资金信托计划(第 1 期)	2.00	7.5%	基础产业	1.500
大业信托·长鑫 7 号集合资金信托计划(第十期)	10.00	4.8%	金融机构	7.899
XX 信托·恒信长宜 92 号-马安 1 号集合资金信托计划第 1 期	1.00	4.9%	金融机构	1.985
XX 信托·创元 12 号集合资金信托计划(第一期)	1.00	6.7%	基础产业	2.000
天津信托·尚实信远 61 号集合资金信托计划(第 5 期)	1.00	6.1%	基础产业	0.522
XX 信托·HC79 号津东文投集合资金信托计划(第 8 期)	2.00	7.6%	基础产业	2.298
天津信托·尚实信远 238 号集合资金信托计划(第 2 期)	1.50	6.6%	基础产业	0.242
XX 信托·XH2301069 号绿色世园集合资金信托计划(第 2 期)	2.00	7.5%	基础产业	3.090
XX 信托·恒信日鑫 8 号集合资金信托计划(第 188 期)	10.00	-	金融机构	1.050
XX 信托·稳盈 1 号集合资金信托计划(第 4 期)	2.00	6.3%	基础产业	-
XX 信托·基建 16 号投资集合资金信托计划(B 类第 26 期)	2.00	7.2%	基础产业	0.903
XX 信托·信融链 1 号集合资金信托计划(第二期第六次)	1.08	6.4%	金融机构	1.138
爱建信托·长盈优选-盐城东方建设集合资金信托计划(第四期)	1.00	5.5%	基础产业	-
XX 信托·XC17 号高新水质净化集合资金信托计划(第 17 期)	2.00	6.1%	基础产业	0.459
国投泰康·煤电融 4 号集合资金信托计划(第 24 期)	0.33	4.5%	工商企业	-
昆仑信托·昆仑财富 261 号·云化能源 AI 智慧加油项目(云能一期)集合资金信托计划	2.08	6.5%	工商企业	0.100
XX 信托·基建 46 号集合资金信托计划(B 类第十一期)	2.25	7.2%	基础产业	0.360
爱建信托·长盈优选-湖州吴兴国投系列 1 号集合资金信托计划(第二期)	1.00	5.4%	基础产业	1.600
国投泰康·煤电融 3 号集合资金信托计划(第 47 期)	0.33	4.5%	工商企业	-
XX 信托·恒信国兴 785 号-城安 1 号集合资金信托计划(第十五期)	2.00	7.0%	基础产业	0.430
爱建信托·普睿鑫安 1 号第 6 期集合资金信托计划(第三期)	3.75	4.5%	金融机构	-
XX 信托·稳盈 8 号集合资金信托计划(第 2 期)	2.00	6.3%	基础产业	-
XX 信托·基建 56 号集合资金信托计划(B 类第 11 期)	3.00	7.6%	基础产业	0.150
XX 信托·稳盈 3 号集合资金信托计划(第 4 期)	2.00	6.3%	基础产业	-
XX 信托·恒信长宜 63 号-长兴 14 号-16 号集合资金信托计划(第 1 期)	0.33	4.3%	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(第四期)A 类	1.00	6.4%	基础产业	-
XX 信托·共兴 12 号集合资金信托计划(第 11 期)	2.00	7.1%	基础产业	0.542
XX 信托·稳健系列 K50 集合资金信托计划(第 1 期)	1.00	6.8%	基础产业	2.000

江苏信托·精选组合 14 号集合资金信托计划（第一期第六次申购）	1.00	4.6%	基础产业	-
财信信托·湘财兴 2023-20 号集合资金信托计划（A）	2.17	6.6%	基础产业	2.000
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 7 期	1.50	7.2%	金融机构	1.930
紫金信托·汇利 16 号集合资金信托计划（第 4 期 A 类）	0.25	3.6%	金融机构	0.313
紫金信托·汇铂 1 号集合资金信托计划	0.50	3.2%	金融机构	0.300
XX 信托·优债锦绣 02A01 期集合资金信托计划	10.00	3.7%	金融机构	0.006
紫金信托·汇利 17 号集合资金信托计划（第 4 期 A 类）	0.50	4.0%	金融机构	0.441
紫金信托·汇利 17 号集合资金信托计划（第 4 期 B 类）	0.50	4.1%	金融机构	0.441
紫金信托·汇利 18 号集合资金信托计划（第 4 期 A 类）	1.00	4.2%	金融机构	0.611
XX 信托·恒信日鑫 127 号-百川 133 号集合资金信托计划	1.00	4.6%	金融机构	0.030
XX 信托·HC65 号高新控股项目集合资金信托计划（第 13 期）	1.00	5.9%	基础产业	0.174
XX 信托·ZCYDYL 发展二号专项债权投资集合资金信托计划（第 12 期）	2.00	7.2%	基础产业	0.200
XX 信托·稳健系列 K42 集合资金信托计划（第 5 期）	2.00	6.1%	基础产业	-
XX 信托·HC36 号时代中心 UPARK 集合资金信托计划（第 23 期）	2.00	7.6%	基础产业	1.901
XX 信托·HC43 号空港集团集合资金信托计划（第 2 期）	2.00	7.5%	基础产业	4.866
XX 信托·稳健系列 T15 集合资金信托计划（第 3 期）	1.00	6.9%	基础产业	-
XX 信托·CY60 号洋西投资专项债权集合资金信托计划（第 17 期）	2.00	7.5%	基础产业	2.069
XX 信托·优债锦绣 12A24 期集合资金信托计划	1.00	4.6%	金融机构	0.003
天津信托·尚实信远 202 号集合资金信托计划（第 3 期）	2.00	6.3%	基础产业	1.000
上海信托·红宝石 H6002 安心稳健系列投资资金信托计划（第 420 期）	1.00	3.7%	金融机构	0.500
XX 信托·JX16 号集合资金信托计划（第 14 期）	1.50	7.0%	基础产业	1.225
XX 信托·BK1 号支持西咸高质量发展专项债权投资集合资金信托计划（第 10 期）	2.00	7.5%	基础产业	2.209
紫金信托·汇利 18 号集合资金信托计划（第 4 期 B 类）	1.00	4.3%	金融机构	0.611
紫金信托·汇利 16 号集合资金信托计划（第 4 期 B 类）	0.25	3.7%	金融机构	0.313
XX 信托·恒信日鑫 127 号-百川 134 号集合资金信托计划	1.00	5.0%	金融机构	0.030
总计				52.107

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 24 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