

大有研究

——理财周报（总第 573 期）

（2023.06.19-2023.06.23）



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

- 06.19 央行等五部门：为全面推进乡村振兴、加快建设农业强国提供更有利金融支撑
- 06.20 各地积极推动新能源汽车下乡 “补贴+基建”发力新蓝海
- 06.21 大有理财周刊（6月刊3期）
- 06.22 端午安康！
- 06.23 国资委部署央企并购重组 夯实“中特估”体系基础

2、一周热点

新能源汽车免征购置税延续至 2025 年，2026 年开始减半征收

财政部、税务总局、工业和信息化部联合发布《关于延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策的公告》。

公告指出，对购置日期在 2024 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日期间的新能源汽车免征车辆购置税，其中，每辆新能源乘用车免税额不超过 3 万元；对购置日期在 2026 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日期间的新能源汽车减半征收车辆购置税，其中，每辆新能源乘用车减税额不超过 1.5 万元。

享受车辆购置税减免政策的新能源汽车，是指符合新能源汽车产品技术要求的纯电动汽车、插电式混合动力（含增程式）汽车、燃料电池汽车。新能源乘用车，是指在设计、制造和技术特性上主要用于载运乘客及其随身行李和（或）临时物品，包括驾驶员座位在内最多不超过 9 个座位的新能源汽车。

此外公告还明确，销售方销售“换电模式”新能源汽车时，不含动力电池的新能源汽车与动力电池分别核算销售额并分别开具发票的，依据购车人购置不含动力电池的新能源汽车取得的机动车销售统一发票载明的不含税价作为车辆购置税计税价格。

“换电模式”新能源汽车应当满足换电相关技术标准和要求，且新能源汽车生产企业能够自行或委托第三方为用户提供换电服务。

为促进新能源汽车发展，中国新能源汽车免征车辆购置税政策自 2014 年 9 月起实施，后经三次延期。去年 9 月，三部门联合发文延续新能源汽车免征车辆购置税政策，对购置日期在 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日期间内的新能源汽车，免征车辆购置税。

但业界仍期盼该项政策能够继续延长。在今年 4 月份举行的电动汽车百人会论坛上，比亚迪股份有限公司董事长兼总裁王传福表示，希望延长新能源汽车的购置税减免政策到 2025 年。

大众汽车乘用车品牌中国 CEO、大众汽车集团（中国）集团销售负责人孟侠在同场论坛中建议，将新能源汽车的购置税免征期限延长到 2023 年以后，并制定相对稳定的政策框架。

此后 6 月初的国务院常务会议提出，新能源汽车发展空间十分广阔，要巩固和扩大新能源汽车发展优势，进一步优化产业布局，其中就要求延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策。

国家税务总局数据显示，2022 年全年，享受免征购置税政策的新能源汽车总计约 568.1 万辆，免税总额合计 879 亿元，同比增长 92.6%。

财政部副部长许宏才 6 月 21 日在国务院政策例行吹风会上表示，6 月 2 日国务院常务会议要求延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策，决定将新能源汽车车辆购置税减免政策延长至 2027 年年底，减免力度分年度逐步退坡，并对新能源乘用车减免车辆购置税设定减免税限额。初步估算，实行延长政策，2024 至 2027 年减免车辆购置税规模总额将达到 5200 亿元。

当前，中国新能源汽车产业发展延续良好态势。数据显示，今年 1 至 5 月新能源汽车产销分别完成 300.5 万辆、294 万辆，同比增长 45.1%、46.8%；出口 45.7 万辆，增长 1.6 倍。

来源：界面新闻

二、大有数据

1、市场总揽

规模数量：平均募集规模 1.71 亿元

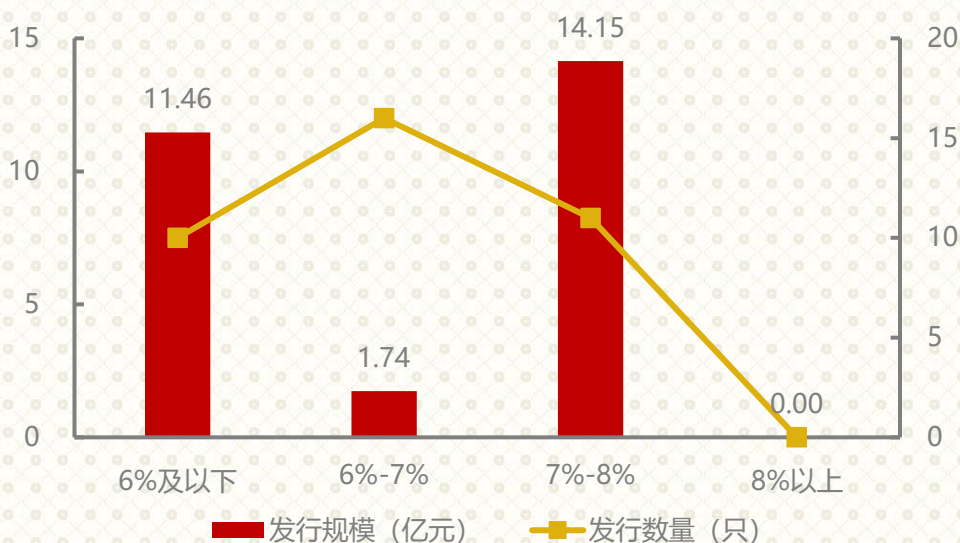
本周共有 37 只产品发行，发行规模为 27.35 亿元，平均募集规模 1.71 亿元。本周参与产品发行的信托公司共 9 家，机构参与度为 13.24%。

收益期限：平均预期收益率 6.45%，平均期限 1.74 年

本周产品的平均预期收益率为 6.45%，比上周减少 0.86%。

本周收益区间在 7%-8% 的产品 11 只，发行规模 14.15 亿元，数量占比 29.73%，规模占比 51.73%；其次，收益区间在 6% 及以下的产品 10 只，发行规模 11.46 亿元，数量占比 27.03%，规模占比 41.91%。（详见图一）

图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计
(2023.06.19-2023.06.23)



数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限 1.74 年，比上期增加 9.46%。

1.5-2 年期的产品 18 只，发行规模 16.67 亿元，数量占比 48.65%，规模占比 60.96%；其次，1 年及以下的产品 14 只，发行规模 7.58 亿元，数量占比 37.84%，规模占比 27.71%。（详见图二）

图二：本周集合信托产品期限统计

(2023.06.19-2023.06.23)



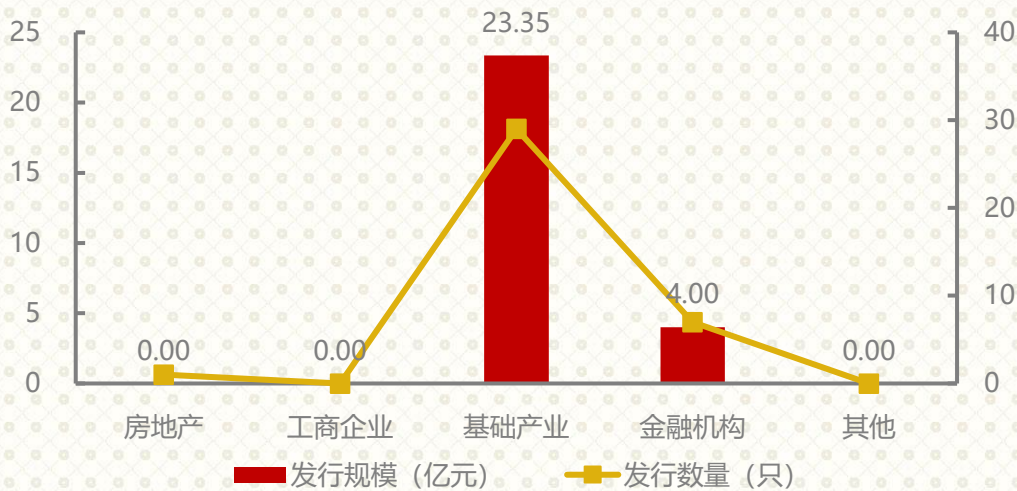
数据来源：大有财富金融产品中心

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 29 只发行，发行规模 23.35 亿元，数量占比 78.38%，规模占比 85.37%；其次，金融机构信托共 7 只发行，发行规模 4.00 亿元，数量占比 18.92%，规模占比 14.63%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计

(2023.06.19-2023.06.23)



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 0.351 亿元，较上周减少 1.246 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 456 号集合资金信托计划（第 5 期）	-	-	-	0.051
华鑫信托·鑫沪 468 号集合资金信托计划（第 4 期）	-	-	-	0.180
华鑫信托·鑫粤 43 号集合资金信托计划（第二十四期）	-	-	-	0.120
外贸信托·智赢 5 号证券投资集合资金信托计划	-	-	-	-
外贸信托·致远慧盈量化中性 1 号集合资金信托计划	-	-	-	-
华宝信托·华盈·优选 B1 号集合资金信托计划—第一期	-	-	-	-
总计				0.351

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2023 年 06 月 23 日）

从产品发行的情况来看，本周有大业信托、华鑫信托等 3 家信托公司的 8 只信托产品发行，发行规模 2.293 亿元，较上周减少 4.01 亿元。

经过测算，这 8 只产品的平均预期收益率为 6.66%，平均期限为 2.50 年。与全部 68 家信托公司的数据相比，平均预期收益率增加 3.27%，平均期限增加 43.97%。

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·长投 121 号集合资金信托计划（第 2 期）	2.00	6.90%	基础产业	-
华鑫信托·鑫享 99 号集合资金信托计划（第 18 期）	2.00	6.70%	基础产业	-
华鑫信托·睿科 252 号集合资金信托计划（第 15 期）	2.00	6.10%	基础产业	-
华鑫信托·睿科 291 号集合资金信托计划（第 5 期）	2.00	6.50%	基础产业	-
大业信托·盛业腾飞 1 号集合资金信托计划（第四期）	3.00	7.20%	基础产业	0.970
大业信托·安顺 38 号（河南洛阳）集合资金信托计划（第六期）	2.00	7.40%	基础产业	0.974
大业信托·共创 93 号集合资金信托计划（第十一期）	2.00	7.50%	基础产业	0.349
华润信托·睿郡承非晨享 9 号集合资金信托计划	5.00	5.00%	金融机构	-
总计				2.293

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2023 年 06 月 23 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（%）	6.66	6.45	3.27%
平均期限（年）	2.50	1.74	43.97%

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2023 年 06 月 23 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 12 个月

业绩比较基准	100 万起, 9.1%-11%
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

香港 5 月整体通胀率同比升 2%

香港特区政府统计处 20 日公布，2023 年 5 月香港整体消费物价指数同比上升 2%，比上月的相应升幅 2.1% 略低。剔除所有政府一次性纾困措施的影响，综合消费物价指数在该月份的同比升幅（即基本通胀率）为 1.8%，与上月的相应升幅相同。

在各类综合消费物价指数组成项目中，价格在今年 5 月份录得同比升幅的类别为烟酒上升 19.6%、电力、燃气及水上升 16.6%、外出用膳及外卖上升 3.9%、交通上升 1.5%、住屋上升 0.5%，以及基本食品上升 0.5%，耐用物品则同比下降 3.7%。

香港特区政府发言人表示，今年 5 月香港基本通胀率维持温和水平，能源相关项目价格继续大幅同比上升，衣履和外出用膳及外卖价格明显上升，其他主要组成项目承受的价格压力仍然大致受控。

展望未来，发言人说，香港整体而言通胀在短期内应会持续温和，本地成本压力或会随着经济复苏而上升，但外围价格压力料会稍为缓和。

大新银行经济研究及投资策略部表示，今年 5 月份香港整体消费物价指数同比升幅低于市场预期的上升 2.3%，随着经济复苏，服务业价格或有所回升，私人住宅租金未来或逐步温和增长，但食品价格维持温和下，相信基本通胀仍会保持温和。

来源：中国新闻网

2、大有理财

自由浮动汇率

自由浮动汇率是指完全由市场供求因素决定的货币汇率，与受官方管制的有管理的浮动汇率制或爬行钉住汇率制不同。浮动汇率制度可以分为自由浮动汇率制度和有管理的浮动汇率制度两种。自由浮动汇率制度是指货币当局对外汇市场很少干预，汇率随市场供求变化。这种制度的缺点是名义汇率和实际汇率的大幅波动可能扭曲资源配置，汇率的随机性和通货膨胀偏向较大。

四、大有微幸福

不必仰望别人的幸福

生活中，有的人看见别人风光，羡慕之情油然而生，却不了解别人背后各种苦涩与辛酸。

看过一句话：“我们都是远视眼，总是活在对别人的仰视里。”

许多时候，我们总是这山看着那山高，以为对面山上的风光一定好过此处。

我们费心留意别人的轨迹，却忘了每个人拿在手上的底牌根本不尽相同，而幸福的定义本就有多种。

就如有一句话所说：“金玉满堂未必有家徒四壁的坦荡，峰顶的人未必有山下人的自在。”

永远不要站在自己的烦恼里，去仰望别人的幸福。

你要相信，月亮会装饰别人的窗，也会照亮你的梦。

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·长投 121 号集合资金信托计划 (第 2 期)	2.00	6.9%	基础产业	-
平安信托·世纪前沿对冲优选 3 号集合资金信托计划	1.00	4.2%	金融机构	-
平安信托·华泰资产安泽 41 号集合资金信托计划	5.00	4.6%	金融机构	3.000
XX 信托·稳健系列 L56 集合资金信托计划 (第 9 期)	2.00	7.3%	基础产业	1.500
XX 信托·富诚 986 号 (沪汉蓉铁路) 集合资金信托计划-第 2 期	2.00	5.8%	基础产业	-
天津信托·尚实信远 134 号集合资金信托计划 (第 1 期)	1.00	6.6%	基础产业	-
XX 信托·恒信国兴 789 号·蓉信系列 51 号集合资金信托计划 (第九期)	2.00	7.0%	基础产业	-
XX 信托·融昱 202 号集合资金信托计划 (B 类)	1.00	5.3%	基础产业	5.985
XX 信托·弘瑞普惠 12 号集合资金信托计划 (第 4 期)	1.08	6.0%	金融机构	-
天津信托·尚实信远 128 号集合资金信托计划 (第 2 期)	1.00	6.5%	基础产业	0.494
XX 信托·恒信国兴 784 号·海城 37 号集合资金信托计划 (第六期)	1.00	6.7%	基础产业	-
XX 信托·汇盈 6 号集合资金信托计划 (第 14 期)	1.00	6.7%	基础产业	-
XX 信托·稳健系列 L60 集合资金信托计划 (第 3 期)	1.00	6.8%	基础产业	-
华鑫信托·鑫享 99 号集合资金信托计划 (第 18 期)	2.00	6.7%	基础产业	-
XX 信托·CFSLDCXX 集合资金信托计划 (第 1 期)	2.00	7.2%	基础产业	2.300
华鑫信托·睿科 252 号集合资金信托计划 (第 15 期)	2.00	6.1%	基础产业	-
XX 信托·恒信共筑 521 号·绿城投资 27 号集合资金信托计划 (第十期)	1.00	6.5%	房地产	-
XX 信托·弘瑞普惠 13 号集合资金信托计划 (第 4 期)	1.08	6.0%	金融机构	-
华鑫信托·睿科 291 号集合资金信托计划 (第 5 期)	2.00	6.5%	基础产业	-
大业信托·盛业腾飞 1 号集合资金信托计划 (第四期)	3.00	7.2%	基础产业	0.970
国元信托·安徽省亳州道东建设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	-
XX 信托·CY60 号·洋西投资专项债权集合资金信托计划 (第 5 期)	2.00	7.1%	基础产业	1.307
XX 信托·恒信国兴 799 号·紫荆 22 号集合资金信托计划 (第四期)	1.00	6.5%	基础产业	-
XX 信托·稳健系列 E44 集合资金信托计划 (第 12 期)	2.00	7.3%	基础产业	-
XX 信托·恒信长宜 83 号·马安 52 号集合资金信托计划 (第 5 期)	1.00	5.0%	金融机构	-
XX 信托·CF05 号·软件新城集合资金信托计划 (第 3 期)	2.00	6.8%	基础产业	1.144
XX 信托·ZY3 号·盐城集聚区集合资金信托计划 (第 3 期)	2.00	7.5%	基础产业	1.733
长安信托·长安宁·西咸城投债权投资 1 号集合资金信托计划 (第二期)	1.00	6.6%	基础产业	0.100
XX 信托·HC39 号·空港集团集合资金信托计划 (第 2 期)	2.00	7.5%	基础产业	4.668
大业信托·安顺 38 号 (河南洛阳) 集合资金信托计划 (第六期)	2.00	7.4%	基础产业	0.974
XX 信托·汇盈 6 号集合资金信托计划 (第 13 期)	1.00	6.7%	基础产业	-
山东信托·城市发展 180 号集合资金信托计划 (第 4 期)	2.00	6.0%	基础产业	1.478

大业信托·共创 93 号集合资金信托计划（第十一期）	2.00	7.5%	基础产业	0.349
XX 信托·XYAHS1 号专项债权投资集合资金信托计划（第 2 期）	2.00	7.3%	基础产业	1.220
国元信托·淮南市高新投资控股集团有限公司股权受益权投资集合资金信托计划（第八期）	1.00	6.8%	基础产业	-
华润信托·睿郡承非晨享 9 号集合资金信托计划	5.00	5.0%	金融机构	-
紫金信托·现金稳利 2 号集合资金信托计划（第 24 期）	0.08	3.5%	金融机构	1.000
总计				27.349

数据来源：大有财富金融中心（数据截止日期为 2023 年 06 月 23 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