

# 大有研究

——理财周报（总第 577 期）

（2023.07.17-2023.07.21）



## 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

07.17 6月以来国资委四次部署央企能源电力保供 专家表示做好储能与供应有序调节是关键

07.18 国家发改委：着力优化民营经济发展环境

07.19 大有理财周刊（7月刊3期）

07.20 稳重点领域消费 促产业体系升级 更大力度引外资——下半年稳增长政策观察

07.21 2023年中国经济半年报数据及解读

### 2、一周热点

#### 迎峰度夏步入关键期 多方加大电力保供

当前，迎峰度夏步入关键期，国内电力供应保障有力，全国统调电厂存煤达到 1.99 亿吨的历史新高，可再生能源发电总装机突破 13 亿千瓦。但持续极端高温的出现，还是给我国电力供需形势带来较大挑战。近期多方接连部署，要求紧盯重点区域、重点时段、重点领域，加大电力保供力度，落实好煤电企业纾困支持政策。

#### 全国统调电厂存煤达到历史新高

用好可再生能源这一保供“生力军”，煤电“压舱石”的作用也要充分发挥。

机组应开尽开、应发尽发，深入挖掘发电潜力；加强维护，对设备健康状况做到心中有数；加大煤炭采购力度，保障机组“口粮”充足……中国大唐全力提升顶峰能力，7月1日至17日，完成发电量336.72亿千瓦时，同比增长4.26%。煤电机组完成发电量232.65亿千瓦时，同比增长10.14%。

这并不是个例。统计显示，今年上半年，全国规模以上工业发电4.168万亿千瓦时，同比增长3.8%。其中，中国华能、中国大唐、中国华电、国家电投等发电企业累计发电2.5万亿千瓦时，占全国比重为62.9%。

作为煤电的主要燃料，煤炭的安全稳定供应至关重要。从国家统计局最新公布的数据来看，上半年我国生产原煤23.0亿吨，同比增长4.4%。进口煤炭2.2亿吨，同比增长93.0%。

“能源供应保持稳定，特别是迎峰度夏电力供应保障有力，6月末全国统调电厂存煤达到1.99亿吨的历史新高。”国家发展改革委新闻发言人金贤东在日前召开的新闻发布会上介绍。

不过，值得注意的是，今年夏季持续极端高温的出现，给我国电力供需形势带来较大挑战，区域性、时段性供需矛盾仍需着力解决。

中国电力企业联合会统计与数据中心副主任蒋德斌解释说，从需求侧来看，全国有多个省级电网夏季降温负荷占最高用电负荷比重超过40%，部分省份超过50%。降温负荷持续增加等因素导致用电负荷峰谷差加大，增加了电网平衡的难度。从供给侧来看，持续高温会造成部分发电出力下降。因此，夏季若出现持续极端高温，将拉动用电负荷快速增加而发电出力有所下降，导致部分地区的电力供需偏紧形势进一步加剧，增大了电力保供难度。

#### 多方接连部署加大电力保供

当前正值迎峰度夏关键时刻，近期国务院常务会议、相关部门密集部署，释放加大电力保供的信号。日前召开的国务院常务会议指出，当前我国正处于经济恢复和产业升级的关键期，各有关方面要落实责任、形成合力，以“时时放心不下”的责任感做好能源电力保供工作。要加强高峰时段重点地区电力保供，加强保供形势预判，全力抓好能源增产增供。

6月以来，国务院国资委已四次就能源电力保供进行部署以及督导调研。7月最新一次召开的国有企业经济运行第二次圆桌会议要求，能源电力企业要进一步调整优化布局结构，确保产能扎实做好保供工作，电网企业做好跨区域余缺互济、确保电网安全高效运行，煤电企业科学做好电煤储备、提高顶峰发电能力，煤炭企业加快释放煤炭先进产能、增加电煤产量，风电、水电、核电、光电等清洁能源要多发满发，协同发力多渠道提升电力供应能力。

“要进一步巩固煤电‘压舱石’地位，提升煤电参与调峰积极性，加快推动煤电新能源‘两个联营’，促进新能源发电与煤电调峰协同互补。”厦门大学中国能源经济研究中心教授孙传旺称。

据记者了解，今年以来，煤炭价格处于收缩区间，在一定程度上缓解了煤电企业的亏损程度，但受极端天气多发频发、水电出力减小等影响，煤电企业仍需持续关注供需双侧对上下游产业链及保供能力的影响。

国务院常务会议强调，要强化煤电保供稳价，落实好电价、财税、金融等煤电企业纾困支持政策，加强电煤中长期合同履约监管。

孙传旺建议，要综合利用“减、退、缓”税、能源保供债和煤炭清洁高效利用专项再贷款等政策工具，支持重点能源类中央企业进一步释放煤炭先进产能，促进电煤价格运行在合理区间。同时，健全煤电参与调峰价格补偿机制。此外，有序推进煤电由基荷能源向调节型电源转变，配合新能源出力不稳定特性，强化电力系统运行安全性和抗风险韧性。

来源：经济参考报

## 二、大有数据

### 1、市场总揽

**规模数量：平均募集规模 1.45 亿元**

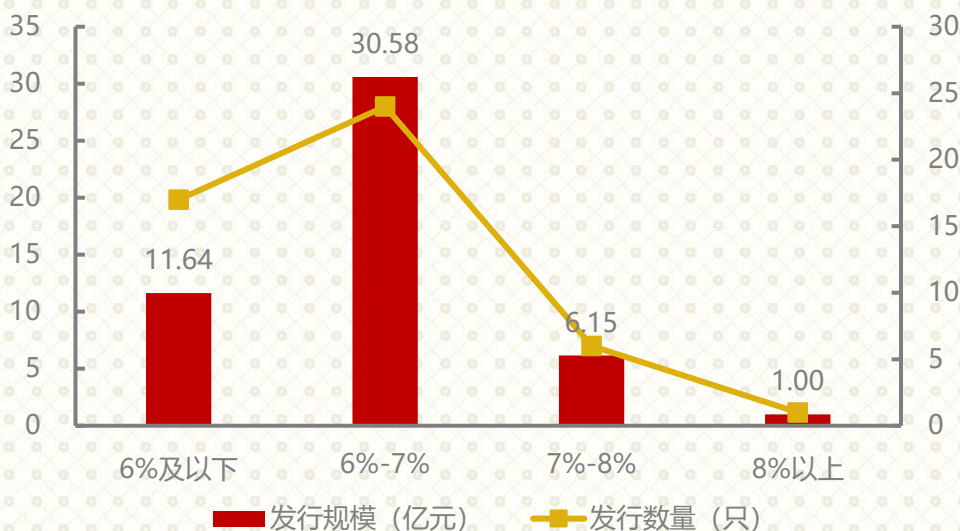
本周共有 48 只产品发行，发行规模为 49.37 亿元，平均募集规模 1.45 亿元。本周参与产品发行的信托公司共 10 家，机构参与度为 14.71%。

**收益期限：平均预期收益率 6.08%，平均期限 2.96 年**

本周产品的平均预期收益率为 6.08%，比上周减少 2.4%。

本周收益区间在 6%-7% 的产品 24 只，发行规模 30.58 亿元，数量占比 50%，规模占比 61.95%；其次，收益区间在 6% 及以下的产品 17 只，发行规模 11.64 亿元，数量占比 35.42%，规模占比 23.57%。（详见图一）

图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计  
(2023.07.17-2023.07.21)



数据来源：大有财富金融产品中心

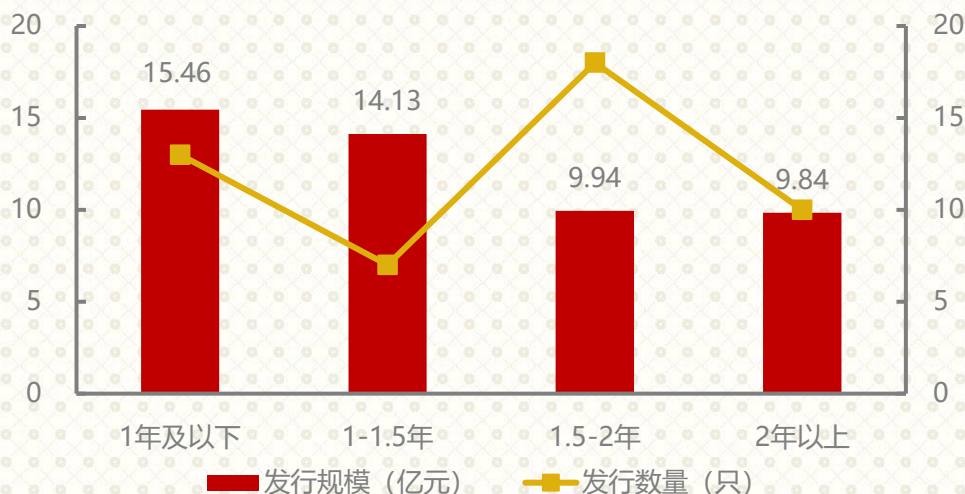
本周产品平均期限 2.96 年，比上期增加 56.41%。

1 年期及以下的产品 13 只，发行规模 15.46 亿元，数量占比 27.08%，规模占比 31.31%；其次，1-1.5 年期的产

品 7 只，发行规模 14.13 亿元，数量占比 14.58%，规模占比 28.62%。（详见图二）

图二：本周集合信托产品期限统计

(2023.07.17-2023.07.21)



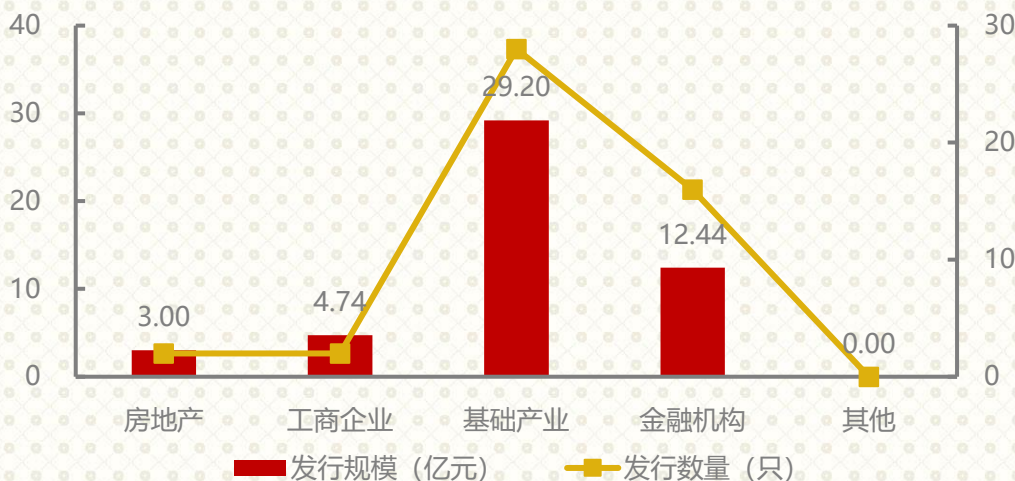
数据来源：大有财富金融产品中心

### 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 28 只发行，发行规模 29.20 亿元，数量占比 58.33%，规模占比 59.14%；其次，金融机构信托共 16 只发行，发行规模 12.44 亿元，数量占比 33.33%，规模占比 25.19%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计

(2023.07.17-2023.07.21)



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 2.700 亿元，较上周增加 1.268 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） |
|--------------------------------------|---------|-------|------|----------|
| 华鑫信托顺鑫 617 号集合资金信托计划成立公告（第 17 期）     | -       | -     | -    | 0.230    |
| 华鑫信托•鑫投 222 号集合资金信托计划（第 3 期）         | -       | -     | -    | -        |
| 华鑫信托•鑫苏 769 号集合资金信托计划（第 1 期）         | -       | -     | -    | 1.015    |
| 外贸信托-中金财富指数增强型 FOF 混合版 301 号集合资金信托计划 | -       | -     | -    | -        |
| 外贸信托-信博稳健 101 号集合资金信托计划第 16 期        | -       | -     | -    | -        |
| 政兴 4 号集合资金信托计划 20230719 期            | -       | -     | -    | 1.455    |
| 总计                                   |         |       |      | 2.700    |

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2023 年 07 月 21 日）

从产品发行的情况来看，本周有大业信托、华鑫信托 2 家信托公司的 7 只信托产品发行，发行规模 2.545 亿元，较上周减少 11.755 亿元。

经过测算，这 7 只产品的平均预期收益率为 6.47%，平均期限为 1.74 年。与全部 68 家信托公司的数据相比，平均预期收益率增加 6.47%，平均期限减少 41.25%。

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•政兴 4 号（江西上饶）集合资金信托计划（第二期） | 1.25    | 6.10% | 基础产业 | 1.045    |
| 华鑫信托•长投 120 号集合资金信托计划（第 7 期）   | 1.92    | 7.00% | 基础产业 | -        |
| 华鑫信托•长投 126 号集合资金信托计划          | 1.00    | 6.30% | 基础产业 | 1.500    |
| 华鑫信托•鑫投 222 号集合资金信托计划（第 3 期）   | 2.00    | 6.10% | 基础产业 | -        |
| 华鑫信托•顺鑫 629 号集合资金信托计划（第 4 期）   | 2.00    | 7.20% | 基础产业 | -        |
| 华鑫信托•鑫苏 727 号集合资金信托计划（第 2 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 9 期）   | 2.00    | 6.50% | 基础产业 | -        |
| 总计                             |         |       |      | 2.545    |

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2023 年 07 月 21 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（%） | 6.47     | 6.08     | 6.47%   |
| 平均期限（年）    | 1.74     | 2.96     | -41.25% |

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2023 年 07 月 21 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

##### 余伟文：香港金融体系保持稳定 继续深化与内地互联互通

香港金融管理局总裁余伟文在北京表示，虽然香港社会自 2019 年以来经历种种情况，但金融体系一直保持稳定。未来，香港将继续把握金融科技、绿色金融及内地发展的机遇，继续深化与内地的互联互通。

余伟文于 2019 年 10 月 1 日就任香港金融管理局总裁。他表示，2019 年至今香港社会经历了很多事情，但香港金融体系一直保持稳定，联系汇率制度的运作也十分顺畅。

余伟文说，目前香港银行体系的总结余约为 400 亿港元，香港资金的流动性非常大，但过去几年，香港的存款数目在增加，资金的流动性整体上是平稳的。香港金融管理局在疫情期间推出的“预先批核还息不还本”等计划，也帮助不少中小企业渡过了最难熬的时期。

他认为，香港金融体系的稳定，也巩固了香港作为国际金融中心的地位。去年，香港金融管理局主办了国际金融领袖投资峰会，汇聚了来自全球各地金融机构的高管、代表等，这也向外界释放了非常正面的信息。

在余伟文看来，香港复常的速度较快，未来更是充满了机遇。未来，香港金融管理局仍将聚焦三大方向，即内地机遇、金融科技、绿色金融。

他表示，过去几年，香港与内地的互联互通一直没有停过，包括“跨境理财通”“债券通”的开通等。今后，香港将继续深化与内地的互联互通，并将持续扩大范围。在香港与内地恢复全面通关后，市场也迎来了更好的机遇，相信有关产品会得到进一步的推广。

余伟文还表示，人民币要在国际舞台扮演更重要的角色，可以善用香港作为国际金融中心的优势，有序推进人民币国际化，其中，做好流动性、投资产品和金融基建方面的工作至关重要。

来源：中国新闻网

#### 2、大有理财

##### 责任会计

责任会计是以各个责任中心为主体，以责、权、效、利相统一的机制为基础形成的为评价和控制企业经营活动的进度和效果服务的信息系统。

责任会计是以往的各种会计管理制度发展的。其共性都是贯穿一个经济责任的基本原则，所不同的是以前的经济责任制没有明确直接与会计的关系，没有和会计相结合，而责任会计则是把厂内经济责任制与会计结合起来，从实践和理论上都得出明确的概念，成为会计工作的一个领域——经济责任会计。具体说：就是在企业内部除了要算产品财务帐以外，还要按照企业内部经济责任制的原则，按照责任归属，确定责任单位（车间、技术、经营、管理部门），明确责任指标（包括资金、成本费用、利润），以各责任单位为主体（对象）按责任指标进行核算、控制、监督、实行统分结合、双层核算的会计管理制度。

### 四、大有微幸福

#### 幸福到底是什么

幸福是在温暖中成长，与自己和解

苏轼的“试问岭南应不好，却道：此心安处是吾乡”，道尽了家的温暖给我们带来的心安，心安即是家。家是温暖的港湾，为漂泊的浪子们留了一方心的净土。

或许它很朴素，只是山间一座小木屋，但你在你疲惫的时候，让你的心得到休憩；在城市里厌倦了争斗，给你留下最纯净的关心。

幸福就是父母絮絮叨叨的提醒，啰嗦但却温暖，伴随着我们不断地成长。

高尔基说：“人一生中最大的敌人，是自己”，成年人的无忧最终的是与自己和解。一个人能与自己和解就是最大的幸福。

追求幸福是走出虚幻，活在当下

该来的总会来，该走的留不住。一个人如果一直沉溺在过去，我们或许会对眼前失望，整个人也会变得消沉。只有当下才承载着过去和未来，走出曾经的虚幻，珍惜眼前就是最大的幸福。

幸福是接纳生活，过适合自己的日子

生活总是这样，不如意事常八九，走过泥泞就是晴天。

我们总以为只有得到想要的一切才是理想的生活，殊不知，合适我们的就是最好的。

我们都应该相信“一切都是最好的安排”，接纳事实，接纳家庭，接纳自己，幸福就是过好每一个属于自己的合适的日子。

幸福就像沙漏，不经意间就从指缝间溜走了，怎么攥都没用。

我们一步步成长，哪怕有抗拒、挣扎，也要向着幸福的方向前进。

幸福有时候很简单，就是体会生活中那点点滴滴的温暖，与自己和解；

幸福不需要我们活在虚幻的梦中，走出来你就能看见当下的光；

幸福如果追不到理想的样子，那就选择适合我们的轻松时光。这就是幸福本来的样子。

| 产品名称                                            | 产品期限<br>(年) | 预期收益率 | 资金投向 | 发行规模<br>(亿元) |
|-------------------------------------------------|-------------|-------|------|--------------|
| 大业信托·政兴4号(江西上饶)集合资金信托计划(第二期)                    | 1.25        | 6.1%  | 基础产业 | 1.045        |
| 华鑫信托·长投120号集合资金信托计划(第7期)                        | 1.92        | 7.0%  | 基础产业 | -            |
| 粤财信托·艺方1号集合资金信托计划                               | 1.00        | 5.5%  | 基础产业 | -            |
| 华鑫信托·长投126号集合资金信托计划                             | 1.00        | 6.3%  | 基础产业 | 1.500        |
| 国元信托·浙江省湖州新型城市投资发展集团有限公司债权投资集合资金信托计划(第四期)       | 2.00        | 6.8%  | 基础产业 | -            |
| XX信托·恒信国兴448号-丰利225号集合资金信托计划(第4期受益权)            | 1.00        | 6.3%  | 基础产业 | 1.100        |
| 华鑫信托·鑫投222号集合资金信托计划(第3期)                        | 2.00        | 6.1%  | 基础产业 | -            |
| XX信托·恒信国兴816号-鑫宸188号集合资金信托计划(第三期)               | 2.00        | 6.6%  | 基础产业 | 1.800        |
| XX信托·恒信国兴786号-融泰45号集合资金信托计划(第8期)                | 2.00        | 7.0%  | 基础产业 | 0.224        |
| 华鑫信托·顺鑫629号集合资金信托计划(第4期)                        | 2.00        | 7.2%  | 基础产业 | -            |
| XX信托·恒信国兴795号-广致18号集合资金信托计划(第七期)                | 1.50        | 6.6%  | 基础产业 | 2.000        |
| 国投泰康·煤电融5号集合资金信托计划(第18期)                        | 0.33        | 4.5%  | 工商企业 | -            |
| 国元信托·安吉县交通投资发展集团有限公司贷款集合信托计划(第二期)               | 2.00        | 5.5%  | 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(第十四期)             | 1.00        | 6.5%  | 房地产  | 2.000        |
| 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17-133期B2-3类受益权) | 3.00        | 8.3%  | 房地产  | 1.000        |
| 民生信托·信1270号成都经开资管流动资金贷款集合资金信托计划                 | 2.00        | 7.2%  | 基础产业 | 3.000        |
| 国投泰康·招福宝年鑫4号集合资金信托计划                            | 10.00       | 4.6%  | 金融机构 | 0.050        |
| XX信托·恒信国兴799号-紫荆22号集合资金信托计划(第五期)                | 1.00        | 6.5%  | 基础产业 | 0.940        |
| 财信信托·湘财盛2023-6号项目集合资金信托计划(A)                    | 1.17        | 6.4%  | 基础产业 | 4.000        |
| 华鑫信托·鑫苏727号集合资金信托计划(第2期)                        | 2.00        | 6.1%  | 基础产业 | -            |
| 华鑫信托·睿科291号集合资金信托计划(第9期)                        | 2.00        | 6.5%  | 基础产业 | -            |
| XX信托·HY1号债券投资集合资金信托计划第588期                      | 10.00       | 4.3%  | 金融机构 | -            |
| XX信托·QD1号沣东文投集合资金信托计划(第4期)                      | 2.00        | 7.6%  | 基础产业 | 0.878        |
| XX信托·CY61号沣西发展集团专项债权集合资金信托计划(第6期)               | 1.00        | 6.9%  | 基础产业 | 4.235        |
| XX信托·创元6号集合资金信托计划(第一期)                          | 1.50        | 7.0%  | 基础产业 | 3.000        |
| XX信托·恒信国兴808号-蓉信系列56号集合资金信托计划(第四期)              | 2.00        | 7.0%  | 基础产业 | 0.570        |
| XX信托·恒信长宜63号-长兴14号-11号集合资金信托计划(第2期)             | 1.50        | 4.6%  | 金融机构 | 1.000        |
| 国元信托·江苏省盐城市大丰区江苏大中旅游实业发展有限公司债权投资集合资金信托计划(A类)    | 2.00        | 7.2%  | 基础产业 | 1.100        |
| 国元信托·阜阳市颍泉工业投资发展有限公司股权受益权投资集合资金信托计划(第一期)        | 2.00        | 7.0%  | 基础产业 | 1.000        |
| XX信托·创元4号集合资金信托计划(第三期)                          | 1.00        | 6.2%  | 基础产业 | 0.632        |

|                                             |       |      |      |        |
|---------------------------------------------|-------|------|------|--------|
| XX 信托·恒信长宜 63 号-长兴 14 号-12 号集合资金信托计划（第 8 期） | 1.42  | 4.4% | 金融机构 | 2.485  |
| 国元信托·江苏省淮安市淮阴园林建设工程有限公司债权投资集合资金信托计划（第 9 期）  | 2.00  | 7.0% | 基础产业 | -      |
| XX 信托·基建 68 号投资集合资金信托计划（B 类第八期）             | 2.00  | 7.2% | 基础产业 | 0.150  |
| XX 信托·CY60 号沔西投资专项债权集合资金信托计划（第 7 期）         | 2.00  | 7.1% | 基础产业 | 1.021  |
| XX 信托·恒信国兴 788 号-广致 17 号集合资金信托计划（第四期）       | 1.00  | 6.5% | 基础产业 | 1.000  |
| XX 信托·恒信国兴 785 号-城安 1 号集合资金信托计划（第七期）        | 2.00  | 7.0% | 金融机构 | 0.200  |
| XX 信托·HY1 号债券投资集合资金信托计划第 589 期              | 10.00 | 4.8% | 金融机构 | -      |
| 财信信托·湘财诚 2023-1 号集合资金信托计划（G）                | 2.17  | 6.8% | 工商企业 | 4.738  |
| 国投泰康·招福宝玖晟 2 号集合资金信托计划                      | 10.00 | 4.5% | 金融机构 | 0.050  |
| 西藏信托·微塔斯 22 号 10 期集合资金信托计划                  | 1.25  | 6.5% | 金融机构 | 0.600  |
| XX 信托·丰利久久鑫 18 号集合资金信托计划（A 类）               | 10.00 | 5.4% | 金融机构 | -      |
| 紫金信托·汇利 24 号集合资金信托计划（第 3 期 A 类）             | 0.50  | 4.3% | 金融机构 | 0.900  |
| 紫金信托·汇利 24 号集合资金信托计划（第 3 期 B 类）             | 0.50  | 4.3% | 金融机构 | 0.900  |
| 平安信托·信享安盈 12 号集合资金信托计划                      | 10.00 | 4.9% | 金融机构 | 2.000  |
| 紫金信托·汇利 22 号集合资金信托计划（第 3 期 A 类）             | 1.00  | 4.5% | 金融机构 | 1.125  |
| XX 信托·丰利年年鑫 38 号集合资金信托计划（A 类）               | 10.00 | 5.9% | 金融机构 | -      |
| 紫金信托·汇利 22 号集合资金信托计划（第 3 期 B 类）             | 1.00  | 4.5% | 金融机构 | 1.125  |
| 平安信托·信享安盈 13 号集合资金信托计划                      | 10.00 | 5.0% | 金融机构 | 2.000  |
| 总计                                          |       |      |      | 49.368 |

数据来源：大有财富金融中心（数据截止日期为 2023 年 07 月 21 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