

大有研究

—— 理财周报 (总第 601 期) ——

(2024.01.15-2024.01.19)



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

- 01.15 2023 年我国汽车产销量首次突破 3000 万辆
- 01.16 开年首期 MLF 超额平价续作，释放哪些信号？
- 01.17 大有理财周刊（1 月刊 3 期）
- 01.18 2023 中国经济年报解读
- 01.19 什么是股权投资基金实物分配股票？

2、一周热点

金融强国六大核心要素明确

省部级主要领导干部推动金融高质量发展专题研讨班日前开班。去年召开的中央金融工作会议首次提出“要加快建设金融强国”，将金融工作上升到更高战略高度，释放了我国金融事业未来发展方向的重要信号。此次研讨班则明确了金融强国建设的关键核心要素，指明了我国建设金融强国的实践路径。

金融强国应当基于强大的经济基础，具有领先世界的经济实力、科技实力和综合国力，同时具备一系列关键核心金融要素，即：拥有强大的货币、强大的中央银行、强大的金融机构、强大的国际金融中心、强大的金融监管、强大的金融人才队伍。

多个数据显示，我国已是名副其实的“金融大国”，拥有全球最大的银行体系，银行业金融机构数量多达 4000 多家，5 家大型商业银行入选全球系统重要性银行。我国还建成了全球最大的银行体系以及第二大保险、股票和债券市场，普惠金融也走在世界前列。

金融支持实体经济力度不断稳固。中国人民银行数据显示，对实体经济发放的人民币贷款余额从 2014 年的 81.43 万亿元攀升至 2023 年末的 235.48 万亿元，年均增速保持在 10% 以上，与名义 GDP 增速基本匹配。

不过，从“金融大国”到“金融强国”，我国仍有一段路要走。从“强大的货币”这一要素分析，“近年来，人民币国际化稳中有进，但在支付、投资、融资和储备四个功能上的国际份额与主要国际货币相比还存在差距。”国家金融与发展实验室特聘研究员任涛表示。从“强大的金融机构”这一要素分析，在光大证券金融业首席分析师王一峰看来，金融机构综合实力和影响力近年来不断增强，但金融机构的产品设计能力、风险控制能力、国际化展业能力与国际先进机构仍存在差距，深度参与国际竞争的能力还不足。王一峰同时表示，在“强大的金融监管”方面，我国金融监管不断补短板、强弱项，监管强化“长牙带刺”，但与现代金融监管体系相比，在宏观审慎、全面监管、事前监管方面还有提升空间。

建设金融强国需要长期努力，久久为功。必须加快构建中国特色现代金融体系，建立健全科学稳健的金融调控体系、结构合理的金融市场体系、分工协作的金融机构体系、完备有效的金融监管体系、多样化专业性的金融产品和服务体系、自主可控安全高效的金融基础设施体系。

“六大体系”指明了我国建设金融强国的实践路径。针对建立健全“分工协作的金融机构体系”，招联金融首席研究员董希淼表示，针对银行类金融机构，中小银行在我国银行体系中具有不可替代的独特作用，不只是全国性银行的补充。中小银行与小微企业和民营企业及个体工商户“门当户对”，两者之间有着天然的相容性。政策应进一步发力支持发展较好的中小银行，从而改善金融服务不充分、不均衡等状况。他还指出，也应进一步做大做强消费金融公司、汽车金融公司、金融租赁公司等相对灵活的非银行金融机构。

针对“多样化专业性的金融产品和服务体系”，任涛则建议，注重根据不同产业体系的全周期生命特征，统筹不同金融体系、境内外各类金融资源，为客户提供陪伴式、共同成长的全周期服务，源源不断地为现代化产业体系建设持续注入优质金融血液。

“产品与服务创新，要践行以人民为中心的发展理念，恪守风险合规底线。与此同时，产品和服务能力建设要

对标国际先进同业，既能够参与国际竞争，又管得住对应风险。”王一峰说。

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 1.02 亿元

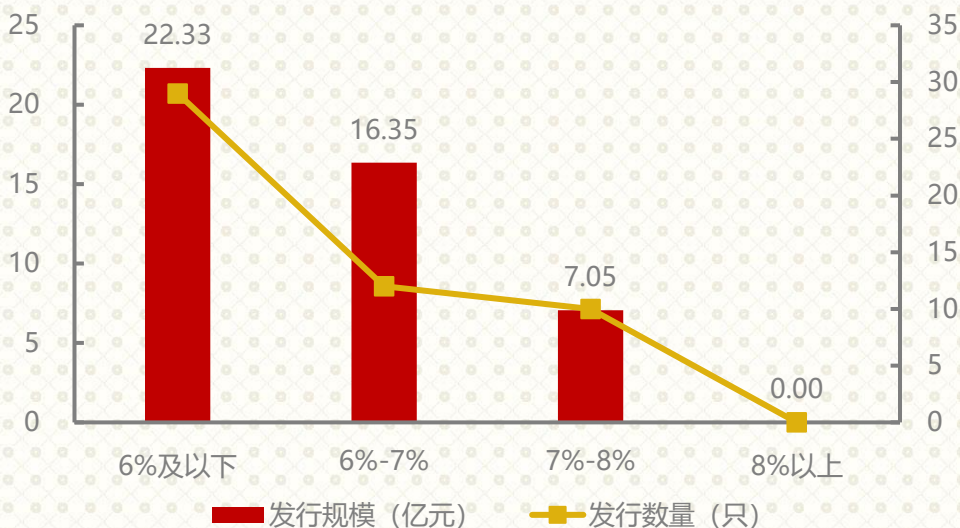
本周共有 54 只产品发行，发行规模为 47.73 亿元，有数据统计的 47 只产品平均募集规模 1.02 亿元。本周参与产品发行的信托公司共 12 家，机构参与度为 17.65%。

收益期限：平均预期收益率 5.68%，平均期限 2.05 年

本周产品的平均预期收益率为 5.68%，比上周增加 0.35%。

本周收益区间在 6% 及以下的产品 29 只，发行规模 22.33 亿元，数量占比 53.7%，规模占比 46.77%；其次，收益区间在 6%-7% 的产品 12 只，发行规模 16.35 亿元，数量占比 22.22%，规模占比 34.25%。（详见图一）

图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计
(2024.01.15-2024.01.19)

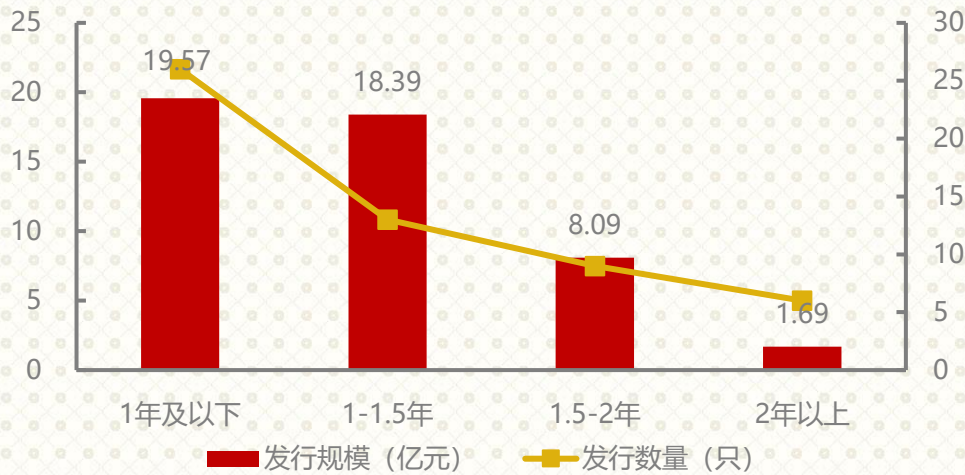


数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限 2.05 年，比上期减少 3.62%。

本周 1 年期及以下的产品 26 只，发行规模 19.57 亿元，数量占比 48.15%，规模占比 41.00%；其次，1-1.5 年期的产品 13 只，发行规模 18.39 亿元，数量占比 24.07%，规模占比 38.52%。（详见图二）

图二：本周集合信托产品期限统计
(2024.01.15-2024.01.19)

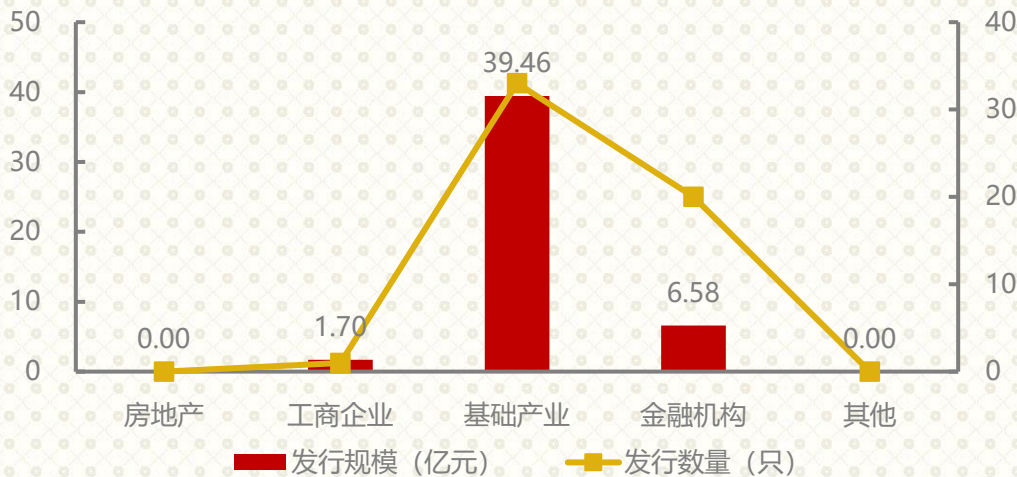


数据来源：大有财富金融产品中心

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 33 只发行，发行规模 39.46 亿元，数量占比 61.11%，规模占比 82.66%；其次，金融机构信托共 20 只发行，发行规模 6.58 亿元，数量占比 37.04%，规模占比 13.77%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计
(2024.01.15-2024.01.19)



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 2.111 亿元，较上周减少 1.936 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）
华宝招财进宝 B5 型投资运作信托计划—第二十二期	-	-	-	-
华鑫信托·鑫苏 928 号集合资金信托计划（第 2 期）	-	-	-	1.221
华鑫信托·华旭 422 号集合资金信托计划（第 3 期）	-	-	-	0.890
外贸信托-中泰盈月稳债 2 期集合资金信托计划	-	-	-	-
外贸信托-东证融汇安盈 9 号集合资金信托计划_第 3 期	-	-	-	-
外贸信托-尊信稳债 185 期集合资金信托计划	-	-	-	-
总计				2.111

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2024 年 01 月 19 日）

从产品发行的情况来看，本周有华鑫信托、华润信托 2 家信托公司的 6 只信托产品发行，发行规模 7.295 亿元，较上周减少 0.995 亿元。

经过测算，这 6 只产品的平均预期收益率为 5.93%，平均期限为 1.04 年。与全部 68 家信托公司的数据相比，平均预期收益率增加 4.27%，平均期限减少 49.17%。

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·鑫沪 643 号集合资金信托计划（第 1 期）	2.00	6.20%	基础产业	0.582
华鑫信托·鑫深 236 号集合资金信托计划（第 3 期）	1.00	5.80%	基础产业	1.207
华鑫信托·鑫沪 673 号集合资金信托计划（第 1 期）	1.00	5.80%	基础产业	2.000
华鑫信托·鑫欣丰利兴泰 6M002 号集合资金信托计划第 1 期	0.25	-	金融机构	0.006
华鑫信托·鑫苏 719 号集合资金信托计划（第 1 期）	1.00	5.90%	基础产业	1.500
华润信托·创意择优桥安 37 号集合资金信托计划	1.00	-	金融机构	2.000
总计				7.295

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2024 年 01 月 19 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（%）	5.93	5.68	4.27%
平均期限（年）	1.04	2.05	-49.17%

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2024 年 01 月 19 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

香港营商环境吸引力有增无减 新成立公司数量为近五年最多

据香港《大公报》报道，香港营商吸引力有增无减，统计数据显示，在 2023 年新成立的本地公司总数为 13.22 万间，为 2018 年后最多。值得注意的是，非本地机构注册数字保持增长，去年共有 960 间非香港公司在香港新设立营业地点，较 2022 年增加约一成。截至去年底，注册非香港公司的总数为 1.48 万间，较 2022 年同期增加 2%。数据展示出经历疫情及全面复常，香港作为国际金融中心吸引力从未退色。学者认为，全球经济动力正值“东升西降”大趋势，香港背靠内地联系全球的独特优势，将成为全球投资者首选市场。

香港公司注册处发布最新 2023 年统计报告，在 2023 年新成立的本地公司总数为 13.22 万间，较 2022 年约 10.4 万间多出 27%，并创五年新高。扣除期内撤销注册、解散及清算后，截至去年底为止，仍在公司登记册上注册的本地公司总数为 143 万间，按年增 2.8%或 3.91 万间。

至于非本地机构方面，香港特区政府积极向外宣传香港优势，积极抢企业策略见成效。在港设营业点的非本地公司，去年“新注册”数字出现显著反弹，从 2022 年的 874 间，上升至 2023 年 960 间，增长 9.8%，逼近 2017 至 2021 年平均 1000 至 2000 间水平。扣除撤销注册后，截至去年底仍在登记册上公司总数为 14826 间，较 2022 年底时 14533 间，按年上升 2.02%。

香港城市大学客座教授、MBA 课程协理主任陈凤翔表示，近期不少经济数据均显示香港具有吸引力与竞争优势。全球经济难以扭转“东升西降”的大趋势，香港可望从中扮演重要角色。他解释，“东升西降”中的“东”，是指东南亚、区域全面经济伙伴协定(RCEP)国家及中国，正如北美地区以美国为中心、欧洲以德国为首，东方的中心自然是第二大经济体中国。香港作为国际金融中心，一直获国家支持，而无论法律、专业服务及认证方面均受西方国家认同，加上资金自由进出，国际要发展亚洲，在香港开公司设据点自然是不二之选。

来源：中国新闻网

2、大有理财

扩张性财政政策

扩张性财政政策是国家通过财政分配活动刺激和增加社会总需求的一种政策行为，又称膨胀性财政政策。扩张性财政政策是指主要通过减税、增支进而扩大财政赤字的财政分配方式，增加和刺激社会总需求，反之是紧缩性财政政策。当经济生活中出现需求不足时，运用膨胀性财政政策可以使社会总需求与总供给的差额缩小以至达到平衡；如果社会总供求原来是平衡的，这一政策会使社会总需求超过总供给；如果社会总需求已经超过总供给，这一政策将使两者的差额进一步扩大。

四、大有微幸福

对待逆境的态度，决定了人生的高度

一个人在下坡路时沉淀的能力，决定了他的眼界和人生高度。

低谷反弹，绝地求生，只要扛得住至黑至暗的日子，就能迎来我们的高光时刻。

逆境时的选择 决定了你能走多远

常听见有人抱怨事情好难。

但没有谁的人生是简单的。

人这一生都在逆境的荆棘丛中行走，面对逆境，有人选择躺平，有人选择前进，最终得到了不一样的结局。

如何应对逆境决定了你在这个时代中能走多远。

摆脱焦虑的最好方式 是激发自身正面能量

有句话说，“逃避逆境就是逃避生活。”

无论是逃避还是过于揽责，都是悲观的人面对逆境时无法掌控负面影响，让生活陷入困境的表现。

乐观的人擅长在阴暗里循光而行，刀剑里寻隙逃生，发挥自身最大力量。

在逆境中不失乐观的心态，或许才是一个真正强大的人。

在脆弱中坚强 才是生活的最好姿态

凡能在逆境中清醒的，能从逆境中破局的，都是生活的勇者。

常言道，“陷之死地而后生，置之亡地而后存。”

唯有打破对逆境的恐惧，才能立起对逆境的斗志。

在脆弱中坚强，才是生活的最好姿态。

一个积极向上的愿景，可以让我们摆脱绝望的循环。

它就犹如深夜灯塔，即使我们曾失意偏离航线，但最终也能抵达向往彼岸。

低谷不放弃，高峰不自得，才能拥有平和与冷静的智慧破局。

以积极的心态，应对多变的逆境，才能无路可走时开出一条新路来。

看过一句话，“所有逆境其实都是让灵魂成长的机会。”

面对逆境不怯弱，而是尝试和破局，才能扎稳根。

面对失败不逃避，而是反思和改进，才能向上生长。

产品名称	产品期限 (年)	预期收益率	资金投向	发行规模 (亿元)
长安信托·终南山债券投资集合资金信托计划(自销-3)(20240118)APP 专属	1.00	4.20%	金融机构	0.300
天津信托·尚实信远 292 号集合资金信托计划(第 1 期)	1.50	6.10%	基础产业	0.901
长安信托·稳利 2 号集合资金信托计划(20240118)APP 专属	1.00	5.00%	金融机构	0.300
天津信托·尚实信远 283 号集合资金信托计划(第 1 期)	1.00	5.70%	基础产业	1.500
XX 信托·创元 18 号集合资金信托计划(第一期)	1.00	5.80%	基础产业	2.940
XX 信托·恒信日鑫 127 号-百川 151 号集合资金信托计划	1.00	4.40%	金融机构	0.030
陆家嘴信托·稳新·涌源 2 号集合资金信托计划(第 4 期)	1.00	5.00%	基础产业	0.172
财信信托·湘财诚 2023-25 号集合资金信托计划(A)	1.17	6.20%	基础产业	2.000
XX 信托·创元 17 号集合资金信托计划(第二期)	1.50	7.80%	基础产业	1.520
陆家嘴信托·稳新-润和 279 号集合资金信托计划(第 1 期)	1.50	5.10%	基础产业	3.000
华鑫信托·鑫沪 643 号集合资金信托计划(第 1 期)	2.00	6.20%	基础产业	0.582
陆家嘴信托·稳新-恒建 12 号集合资金信托计划(第 4 期)	1.00	4.60%	基础产业	0.558
XX 信托·基建 56 号集合资金信托计划(B 类第 13 期)	3.00	7.60%	基础产业	0.282
紫金信托·汇利 1 号集合资金信托计划(第 8 期 A 类)	0.33	3.60%	金融机构	0.500
江苏信托·精选组合 13 号集合资金信托计划(第一期第二次申购)	1.50	4.70%	基础产业	0.817
XX 信托·恒信国兴 3 号集合资金信托计划(A 类第 29 期)	2.00	7.50%	基础产业	0.185
XX 信托·优债锦绣 03A14 期集合资金信托计划	0.25	3.95%	金融机构	0.006
XX 信托·稳健系列 R34 集合资金信托计划(第 4 期)	2.00	7.30%	基础产业	-
国投泰康·招福宝年鑫 10 号集合资金信托计划	10.00	4.10%	金融机构	0.050
天津信托·尚实信远 238 号集合资金信托计划(第 5 期)	1.50	6.40%	基础产业	0.612
紫金信托·汇利 2 号集合资金信托计划(第 8 期 B 类)	0.50	3.90%	金融机构	0.750
平安信托·申聚丰收 12M-1 号集合资金信托计划	10.00	3.80%	金融机构	-
天津信托·尚实信远 181 号集合资金信托计划(第 2 期)	1.50	6.40%	基础产业	1.037
华鑫信托·鑫深 236 号集合资金信托计划(第 3 期)	1.00	5.80%	基础产业	1.207
江苏信托·精选组合 22 号集合资金信托计划(第一期第二次申购)	1.00	4.55%	基础产业	1.000
紫金信托·汇利 2 号集合资金信托计划(第 8 期 A 类)	0.50	3.85%	金融机构	0.750
XX 信托·恒信日鑫 8 号集合资金信托计划(第 190 期-3)	10.00	7.50%	金融机构	0.347
天津信托·尚实恒利 2 号集合资金信托计划(第 59 期)	10.00	3.70%	金融机构	1.000
华鑫信托·鑫沪 673 号集合资金信托计划(第 1 期)	1.00	5.80%	基础产业	2.000
华鑫信托·鑫欣丰利兴泰 6M002 号集合资金信托计划第 1 期	0.25	-	金融机构	0.006
XX 信托·创元 13 号集合资金信托计划(第四期)	1.50	7.20%	基础产业	1.602
XX 信托·优债锦绣 06A15 期集合资金信托计划	10.00	4.10%	金融机构	0.006

XX 信托·创元 15 号集合资金信托计划（第五期）	1.50	5.70%	基础产业	2.925
XX 信托·稳健系列 A12 集合资金信托计划（第 1 期）	2.00	6.80%	基础产业	1.500
平安信托·卓识安享量化对冲 6 号集合资金信托计划	1.00	-	金融机构	-
XX 信托·恒信日鑫 127 号-百川 150 号集合资金信托计划	1.00	4.30%	金融机构	0.030
财信信托·湘财汇 2023-15 号项目集合资金信托计划（A）	1.17	6.20%	工商企业	1.700
XX 信托·稳健系列 N22 集合资金信托计划（第 1 期）	1.00	6.80%	基础产业	2.400
华鑫信托·鑫苏 719 号集合资金信托计划（第 1 期）	1.00	5.90%	基础产业	1.500
XX 信托·创元 19 号集合资金信托计划（第 2 期）	1.50	7.80%	基础产业	2.050
长安信托·长安宁-西咸诗经里流动资金贷款集合资金信托计划（第 9 期）	2.00	7.50%	基础产业	0.050
XX 信托·LX16 号高新控股集合资金信托计划（第 14 期）	2.00	6.10%	基础产业	3.406
XX 信托·HAZY5 号集合资金信托计划（第 5 期）	0.75	5.10%	金融机构	-
XX 信托·HAZY4 号集合资金信托计划（第 6 期）	0.25	4.30%	金融机构	-
XX 信托·稳盈 2 号集合资金信托计划（第 10 期）	2.00	6.30%	基础产业	0.020
XX 信托·XS2363043 号重庆巴南产投集合资金信托计划（第 2 期）	2.00	6.80%	基础产业	2.189
XX 信托·XS2301028 号高新控股 01 集合资金信托计划（第 7 期）	1.50	6.00%	基础产业	0.221
XX 信托·XAGXKCZX 集合资金信托计划（第 21 期）	1.00	5.90%	基础产业	0.265
XX 信托·DTSS8 号专项债权投资集合资金信托计划（第 12 期）	1.00	7.10%	基础产业	0.857
XX 信托·弘瑞普惠 21 号集合资金信托计划（第 9 期）	1.17	6.00%	金融机构	-
XX 信托·QCTCQ136 号支持津东自贸产业园发展集合资金信托计划（第 25 期）	2.00	7.30%	基础产业	0.160
紫金信托·汇利 1 号集合资金信托计划（第 8 期 B 类）	0.33	3.65%	金融机构	0.500
华润信托·创意择优桥安 37 号集合资金信托计划	1.00	-	金融机构	2.000
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（第九期）A 类	1.00	6.40%	基础产业	-
总计				47.733

数据来源：大有财富金融中心（数据截止日期为 2023 年 01 月 19 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