

大有研究

——理财周报（总第 599 期）

（2024.01.02-2024.01.05）



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

- 01.02 多个数据指标折射经济向好态势
- 01.03 大有理财周刊（1月刊1期）
- 01.04 产业向“新”措施务实——多地划定2024年产业发展路线图
- 01.05 2024年各部门重点工作清单

2、一周热点

多层次充电网加快建设 支撑新能源汽车产业发展

国家发展改革委等部门发布《关于加强新能源汽车与电网融合互动的实施意见》（以下简称《意见》），提出大力培育车网融合互动新型产业生态，有力支撑高质量充电基础设施体系构建和新能源汽车产业高质量发展。

《意见》指出，新能源汽车通过充换电设施与供电网络相连，构建新能源汽车与供电网络的信息流、能量流双向互动体系，可有效发挥动力电池作为可控负荷或移动储能的灵活性调节能力，为新型电力系统高效经济运行提供重要支撑。车网互动主要包括智能有序充电、双向充放电等形式，可参与削峰填谷、虚拟电厂、聚合交易等应用场景。

对于未来发展目标，《意见》提出，到2025年，我国车网互动技术标准体系初步建成，充电峰谷电价机制全面实施并持续优化，市场机制建设取得重要进展，加大力度开展车网互动试点示范，力争参与试点示范的城市2025年全年充电电量60%以上集中在低谷时段、私人充电桩充电电量80%以上集中在低谷时段，新能源汽车作为移动式电化学储能资源的潜力通过试点示范得到初步验证。

《意见》要求，加大动力电池关键技术攻关，在不明显增加成本基础上将动力电池循环寿命提升至3000次及以上，攻克高频度双向充放电工况下的电池安全防控技术。加快制修订车网互动相关国家和行业标准，优先完成有序充电场景下的交互接口、通信协议、功率调节、预约充电和车辆唤醒等关键技术标准制修订；力争在2025年底前完成双向充放电场景下的充放电设备和车辆技术规范、车桩通信、并网运行、双向计量、充放电安全防护、信息安全等关键技术标准的制修订。

同时，《意见》还要求国家能源局将牵头开展车网互动试点示范工作。初步在长三角、珠三角、京津冀鲁、川渝等条件相对成熟的地区开展车网互动规模化试点示范，力争2025年底前建成5个以上示范城市以及50个以上双向充放电示范项目。

“随着国内新能源汽车保有量超过1000万辆，充电网+储能网+微电网将实现深度融合，成为新型电力系统新载体，这延伸出各种各样的场景，包括有序充电、微网光伏、移动储能、梯次储能、聚合售电、调峰调频、车网互动等。”中国电力企业联合会副秘书长刘永东表示，未来将是“网时代”，当新能源汽车到达5000万辆，数据价值可能更突显，行业将迎来以“站+终端”为链路，深度链接车-电池-能源-用户，成为工业互联网最大应用场景之一。

刘永东指出，充电网由设备网、物联网、能源网、数据网四层架构构成，契合城市充电场景“五张充电网”（公交、公共、居民小区、企业园区、物流）的均衡布局，通过互联互通和数字化运维提升充电体验，从而更好地促进新能源汽车消费，实现汽车产业转型升级，是目前解决电动汽车规模化无序充电的有效途径。

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 1.14 亿元**

本周共有53只产品发行，发行规模为48.04亿元，有数据统计的42只产品平均募集规模1.14亿元。本周参

与产品发行的信托公司共 11 家，机构参与度为 16.18%。

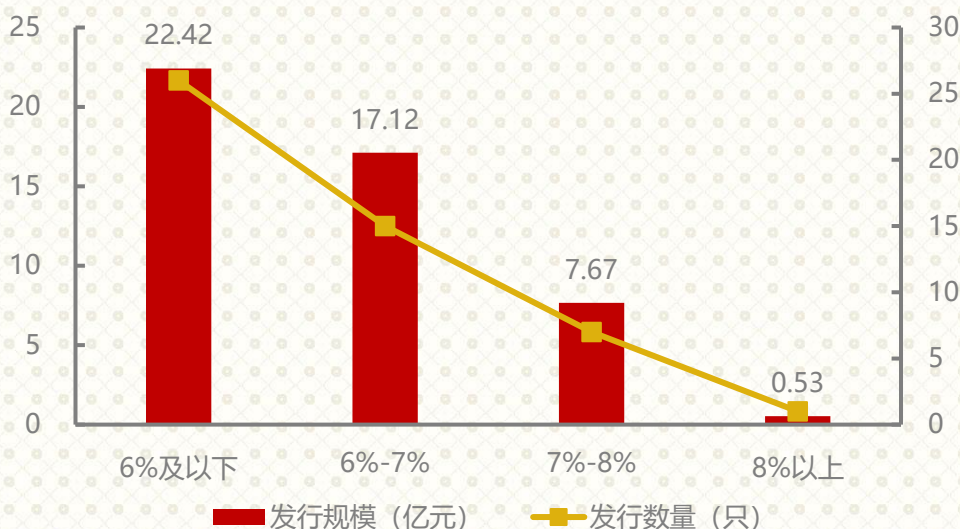
收益期限：平均预期收益率 5.71%，平均期限 2.15 年

本周产品的平均预期收益率为 5.71%，比上周减少 4.4%。

本周收益区间在 6% 及以下的产品 26 只，发行规模 22.42 亿元，数量占比 49.06%，规模占比 46.67%；其次，收益区间在 6%-7% 的产品 15 只，发行规模 17.12 亿元，数量占比 28.3%，规模占比 35.64%。（详见图一）

图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计

(2024.01.02-2024.01.05)



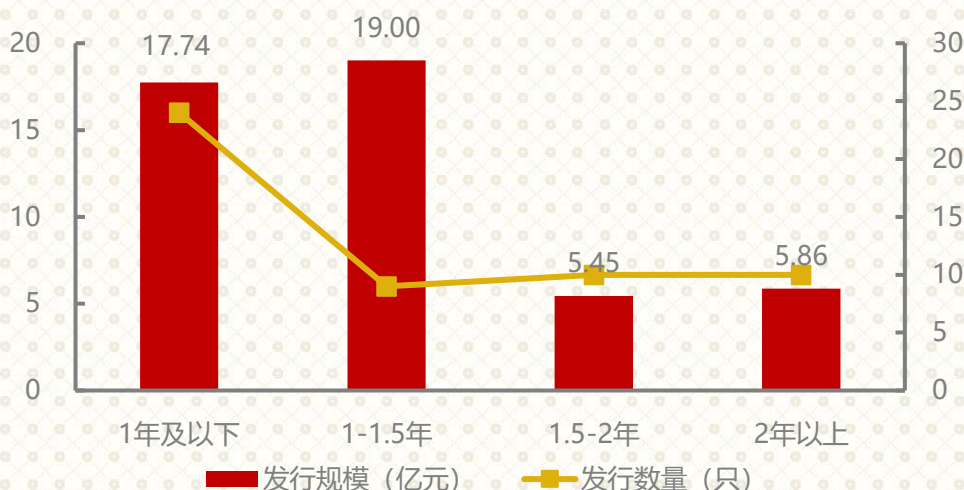
数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限 2.15 年，比上期减少 0.54%。

本周 1-1.5 年期的产品 9 只，发行规模 19 亿元，数量占比 16.98%，规模占比 39.56%；其次，1 年期及以下的产品 24 只，发行规模 17.74 亿元，数量占比 45.28%，规模占比 36.92%。（详见图二）

图二：本周集合信托产品期限统计

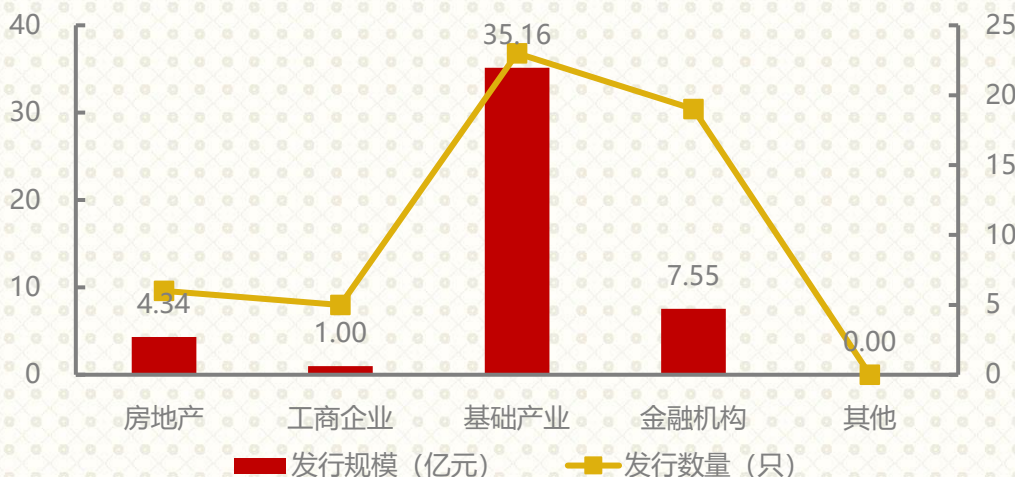
(2024.01.02-2024.01.05)



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 23 只发行，发行规模 35.16 亿元，数量占比 43.4%，规模占比 73.18%；其次，金融机构信托共 19 只发行，发行规模 7.55 亿元，数量占比 35.85%，规模占比 15.71%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计**(2024.01.02-2024.01.05)**

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 2.849 亿元，较上周减少 1.357 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）
华宝信托-华盈-优选 B3 号集合资金信托计划（第一期）	-	-	-	-
华鑫信托-鑫吴 197 号集合资金信托计划（第 3 期）	-	-	-	0.450
华鑫信托-华旭 422 号集合资金信托计划（第 2 期）	-	-	-	0.900
华鑫信托-鑫苏 928 号集合资金信托计划（第 1 期）	-	-	-	1.499
外贸信托-国信鼎安 24 号集合资金信托计划	-	-	-	-
外贸信托-嘉实启航鼎安 43 号集合资金信托计划	-	-	-	-
总计				2.849

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 05 日）

从产品发行的情况来看，本周有华润信托 1 家信托公司的 1 只信托产品发行，发行规模未披露。

这 1 只产品的平均预期收益率为 4.25%，平均期限为 3 年。与全部 68 家信托公司的数据相比，平均预期收益率减少 25.56%，平均期限增加 39.78%。

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）
华润信托-华泰金锐强债 85 期集合资金信托计划	3.00	4.25%	金融机构	-

总计	-
----	---

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 05 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 (%)	4.25	5.71	-25.56%
平均期限 (年)	3.00	2.15	39.78%

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 05 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

香港将推出 110 多项数字政府和智慧城市方案 加速数字经济发展

记者 4 日从在香港举办的数字经济发展新机遇峰会上获悉，香港将在两年内推出 110 多项数字政府和智慧城市方案，完善数字经济治理，并加速数字基础设施建设，积极推动数字经济发展。

该峰会由粤港澳大湾区国际信息科技协会主办，政府、科技界、企业界等专家共同探讨如何利用数字技术推动经济增长、提高竞争力和改善社会福祉。

全国政协副主席、粤港澳大湾区国际信息科技协会主席梁振英在峰会上致辞表示，数字经济是中国经济发展关键的一步，香港要融入国家数字经济发展大局，就必须放眼全国，结合香港和内地的所需所能。

他说，香港与国际高度接轨，有法律制度、基础设施、政策环境、人才等方面优势，更应该重视并肩负起相关产业数字经济衔接全球的重大使命，做好、做深、做强数字经济，包括促进国际数据交易等，以激活大湾区内数字经济的发展。

香港中联办副主任刘光源致辞表示，国家数字经济发展生机勃勃、气象万千，为香港数字经济发展提供坚实后盾、广阔舞台和无限机遇。香港科研实力雄厚、基础设施完善、创科氛围浓厚、营商环境开放，具备发展数字经济的良好条件，必将为“数字湾区”建设贡献智慧力量。

特区政府财政司司长陈茂波致辞时表示，香港作为国际金融中心和创新科技枢纽，必须积极推动数字经济发展，“不快速前进，则会大大落后于人”。特区政府将从完善数字经济政策、治理和执行的顶层架构、加速数字基础设施建设、促进数据安全有序流动和使用、加速数字转型步伐和大力培育人才五个方面推进数字经济发展。

粤港澳大湾区国际信息科技协会于 2021 年成立，旨在共同推动大湾区信息科技产业发展和应用，为三地新一代信息技术提供政策研究，通过为企业搭建沟通、交流、合作平台，推动大湾区信息科技通讯产业互联互通，并为大湾区培养青年工程师和人才。

来源：新华网

2、大有理财

菲利普斯曲线

菲利普斯曲线是用来表示失业与通货膨胀之间替代取舍关系的曲线，由新西兰统计学家威廉·菲利普斯(A. W. Phillips)于1958年在《1861-1957年英国失业和货币工资变动率之间的关系》一文中最先提出。此后，经济学家对此进行了大量的理论解释，尤其是萨缪尔森和索洛将原来表示失业率与货币工资率之间交替关系的菲利普斯曲线发展成为用来表示失业率与通货膨胀率之间交替关系的曲线。这条曲线表明：当失业率较低时，货币工资增长率较高；反之，当失业率较高时，货币工资增长率较低，甚至是负数。根据成本推动的通货膨胀理论，货币工资可以表示通货膨胀率。因此，这条曲线就可以表示失业率与通货膨胀率之间的交替关系。即失业率高表明经济处于萧条阶段，这时工资与物价水平都较低，从而通货膨胀率也就低；反之失业率低，表明经济处于繁荣阶段，这时工资与物价水平都较高，从而通货膨胀率也就高。失业率和通货膨胀率之间存在着反方向变动的关系。

四、大有微幸福

一个人开始幸福的五个表现

不再抱怨挫折

这个世上从没有白走的路，每一步都是构建你生命的一块拼图。

它们与你紧密连接，好的坏的都是你不可或缺的经历。

悟透了这一点，你就不会再抱怨生命中的风风雨雨。

把艰难当成垫脚石，把埋怨化为动力，相信你想要的未来会如约而至。

不过度在意别人的眼光

有一种“聚光灯效应”，是指仿佛自己身处聚光灯下，觉得所有人都在评价自己。

而事实上，每个人都有自己的生活要忙。太在乎别人的眼光，就会在别人的世界里，逐渐迷失自己。

当你开窍了，你就会明白：世界本就多样，人也不止有一种活法。不必太在意他人的眼光，更不必活给别人看。

把目光往回收，专注在自己的事情里。毕竟生活是自己的，你过得怎么样，只有你自己知道。

按照自己喜欢的方式过一生，即使不圆满，也不要留下遗憾。

不再想改变别人

现实中，我们难免会有改变别人的想法。希望对方把缺点一一改掉，并按照我们期待的方式去生活。

但事实上，我们不是在改变别人的某个行为，而可能是在否定那个人的许多价值观念。

人与人的过往经历不同，心态与习惯以不同的方式被塑造。明白了这一点，我们便不会轻易对人提出改变的要求。

与其只看他人，不如把人生的视角转到自己身上，向内看，向己求。

多看自己的不足，少关注对方的过失。改变自己能改变的，接受自己不能改变的。

把精力放在可控的事情上，你才能获得真正的自在。

让读书成为习惯

阅读帮助我们感知这个世界。

读的书越多，对世界的认知就越深。把阅读当习惯，我们的生命也将变得开阔。

书中是一方静谧的天地，阅读能帮我们脱离现实中的一些焦躁，让我们体验到不同的人生。

书页翻动之间，我们的头脑也会逐渐开窍，寻得内心的安宁。

适时放下手机，选几本自己喜欢的书籍。让读书成为你的日常，在你感到困顿的时刻，它能给你振奋的力量。

把健康放在首位

年轻的时候，我们总仗着自己身体好，熬夜、喝酒。等年纪大了，各种毛病很可能就都找上门了。

一个人最大的不值得，就是以牺牲健康为前提来换取一切。

人生到最后，房子车子都会成浮云。大家重视的，变成了谁去医院更少，谁能生活得更好。

规律自己的作息，养成良好的生活习惯，身体健康了，余生的路才能越走越长。

人与人之间的差距不是来自年龄，甚至不是来自经验，而是来自经验总结、反思的能力。

一个人能够“开窍”，离不开他对人生的思考，对生活的感悟。

那些你看不真切的事物，通过认知的提升，最终都会看得一清二楚。

往后，愿你内心安宁，无忧无惧，活出属于自己的通透。

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·锦宸集合资金信托计划 (第 25 期)	2.00	8.00%	房地产	-
XX 信托·稳健系列 K32 集合资金信托计划 (第 1 期)	1.00	6.40%	基础产业	2.500
华润信托·华泰金锐强债 85 期集合资金信托计划	3.00	4.25%	金融机构	-
天津信托·尚实信远 209 号集合资金信托计划 (第 5 期)	1.00	6.00%	基础产业	0.666
XX 信托·稳盈 19 号集合资金信托计划 (第 2 期)	2.00	6.30%	基础产业	-
XX 信托·和玉系列-富实长远 3 号集合资金信托计划受益权	10.00	-	金融机构	0.100
XX 信托·天璇 23015·锦龙磐石 4 号集合资金信托计划 (第 3 期)	1.00	6.30%	工商企业	-
天津信托·尚实信远 258 号集合资金信托计划 (第 1 期)	1.00	6.00%	基础产业	2.000
XX 信托·创元 15 号集合资金信托计划 (第三期)	1.50	5.70%	基础产业	4.818
紫金信托·汇利 35 号集合资金信托计划 (第 4 期 B 类)	0.50	3.90%	金融机构	0.472
紫金信托·汇利 34 号集合资金信托计划 (第 4 期 A 类)	0.25	3.60%	金融机构	0.214
XX 信托·旷世 2 号投资集合资金信托计划 (第 7 期)	2.00	-	房地产	0.180
XX 信托·恒信国兴 785 号-城安 1 号集合资金信托计划 (第十九期)	2.00	7.00%	基础产业	0.202
爱建信托·长盈优选-盐城东方建设集合资金信托计划 (第六期)	1.00	5.60%	基础产业	-
XX 信托·优债锦绣 03A13 期集合资金信托计划	0.25	3.95%	金融机构	0.006
国投泰康·煤电融 5 号集合资金信托计划 (第 35 期)	0.33	4.50%	工商企业	-
紫金信托·汇利 35 号集合资金信托计划 (第 4 期 A 类)	0.50	3.85%	金融机构	0.471
平安信托·创悦 4 号集合资金信托计划	10.00	-	金融机构	-
XX 信托·优债锦绣 12A30 期集合资金信托计划	1.00	4.40%	金融机构	0.006
紫金信托·汇利 36 号集合资金信托计划 (第 4 期 B 类)	1.08	4.10%	金融机构	0.686
爱建信托·长盈优选-湖州新投系列 1 号集合资金信托计划	1.00	5.70%	基础产业	2.000
XX 信托·恒信日鑫 8 号集合资金信托计划 (第 190 期)	10.00	7.50%	金融机构	0.800
天津信托·尚实恒利 3 号集合资金信托计划 (第 58 期)	10.00	3.70%	金融机构	2.000
XX 信托·创元 13 号集合资金信托计划 (第二期)	1.50	7.20%	基础产业	3.009
XX 信托·ZX06 号集合资金信托计划 (第 7 期)	1.50	6.80%	房地产	1.904
XX 信托·恒信日鑫 127 号-百川 145 号集合资金信托计划	1.00	4.60%	金融机构	0.030
紫金信托·汇利 36 号集合资金信托计划 (第 4 期 A 类)	1.08	4.05%	金融机构	0.686
XX 信托·基建 97 号投资集合资金信托计划 (B 类第 13 期)	3.00	7.40%	基础产业	0.176
XX 信托·XS2301028 号高新控股 01 集合资金信托计划 (第 5 期)	1.50	6.00%	基础产业	2.088
XX 信托·创元 20 号集合资金信托计划 (第一期信托受益权)	2.00	6.20%	基础产业	1.574
XX 信托·积玉系列-聚金点增 3 号集合资金信托计划	3.00	-	金融机构	0.020
爱建信托·长盈优选-泰州引江 2 号集合资金信托计划	1.00	5.60%	基础产业	1.450

XX 信托·优债锦绣 06A14 期集合资金信托计划	10.00	4.10%	金融机构	0.006
XX 信托·TDY10 号集合资金信托计划（第 12 期）	1.50	6.70%	房地产	0.445
XX 信托·恒信日鑫 127 号-百川 146 号集合资金信托计划	1.00	5.00%	金融机构	0.030
陆家嘴信托·稳新-恒建 12 号集合资金信托计划（第 2 期）	1.00	4.60%	基础产业	2.771
紫金信托·汇利 34 号集合资金信托计划（第 4 期 B 类）	0.25	3.65%	金融机构	0.214
XX 信托·XS2301031 号集合资金信托计划（第 4 期）	1.50	6.80%	基础产业	3.868
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 17-157 期 B2-2 类受益权）	2.00	8.10%	房地产	0.533
XX 信托·XS2304039 咸阳城发集合资金信托计划（第 1 期）	1.00	7.10%	基础产业	3.000
山东信托·城市发展 212 号集合资金信托计划（第 1 期）	2.00	6.90%	工商企业	1.000
XX 信托·SJXX 信托贷款集合资金信托计划（第 25 期）	2.00	6.60%	房地产	1.276
长安信托·长安宁-长安常宁 3 号专项债权投资集合资金信托计划（第 2 期）	1.00	7.00%	基础产业	0.100
XX 信托·稳健系列 R35 集合资金信托计划（第 3 期）	1.00	7.10%	基础产业	-
山东信托·城市发展 201 号集合资金信托计划（第 1 期）	1.50	6.90%	基础产业	1.500
XX 信托·稳健系列 L66 集合资金信托计划（第 3 期）	2.00	6.30%	基础产业	-
XX 信托·恒信国兴 3 号集合资金信托计划（A 类第 27 期）	2.00	7.50%	基础产业	0.680
财信信托·湘财盛 2023-8 号项目集合资金信托计划（A）	2.17	6.60%	基础产业	1.500
XX 信托·恒信长宜 126 号-平悦 61 号集合资金信托计划受益权	0.50	4.60%	金融机构	1.800
财信信托·湘财诚 2023-21 号集合资金信托计划（B）	2.17	6.60%	基础产业	1.255
国投泰康·煤电融 4 号集合资金信托计划（第 29 期）	0.33	4.50%	工商企业	-
天津信托·尚实稳利 5 号集合资金信托计划（第 62 期）	0.50	4.00%	金融机构	0.006
国投泰康·煤电融 3 号集合资金信托计划（第 53 期）	0.33	4.50%	工商企业	-
总计				48.041

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2023 年 01 月 05 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