

# 大有研究

—— 理财周报 (总第 550 期) ——

(2023.01.03 - 2023.01.06)



## 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

01.03 人民银行：加大稳健货币政策实施力度

01.04 大有理财周刊（1月刊1期）

01.05 财富幸运之星（12月刊3期-12月刊4期）

01.06 2022年基金行业“十大热点事件”大盘点

### 2、一周热点

#### 中基协：私募基金行业结构进一步优化，支持实体经济效果显著

中国证券投资基金业协会（以下简称“协会”）日前发布的《2022年私募基金登记备案综述》（以下简称《综述》）显示，2022年，协会认真落实证监会的决策部署和工作要求，积极履行“服务、自律、桥梁、创新”职能，按照“我为群众办实事”要求，不断优化私募基金登记备案工作机制，进一步明确标准、规范流程、强化监督，有力促进私募基金行业提质增效、服务高质量发展。

#### 优化登记备案 便利合规展业

2022年，协会对登记备案标准和流程进行优化。具体而言，一是发布机构登记申请材料清单，更新私募基金备案关注要点，发布登记备案办事指南。进一步明确管理人登记环节行业高度关注的高管人员专业性、合规性标准，细化投资业绩材料要求；根据不同基金特点明确差异化备案要求，便利行业了解规则中有原则性规定但行业实践中没有理解和执行到位的要求，提高备案效率。二是总结登记备案工作中的新情况、新问题，发布登记备案典型案例，便利行业查询解读。2022年4月及9月，协会先后发布三批管理人登记备案公示案例，阐释团队专业胜任能力不足、机构股权代持或股权结构不清晰、实际控制人不任职且无行业经验等中止办理和不予登记情形，公示“壳基金”、“借道”私募基金进行监管套利、与“黑中介”联合开展违规业务等情形，引导行业合规运营。三是建立登记备案“好差评”机制，根据评价结果回访核实，对情况清楚、诉求合理的反馈建议督导解决。

《综述》显示，2022年，管理人登记办理通过1280家、中止224家、不予登记2家；基金备案方面，私募基金备案办理通过34348只；办理通过产品重大事项变更53714单、基金清算15902只。

截至2022年末，存续私募证券投资基金92754只，规模5.56万亿元；2022年新备案私募证券投资基金25617只，备案规模2399.01亿元。存续私募股权投资基金31550只，规模10.94万亿元；2022年新备案私募股权投资基金3330只，备案规模2445.58亿元。存续创业投资基金19354只，规模达2.83万亿元；2022年新备案创业投资基金5395只，备案规模2020.00亿元。

与此同时，协会坚持扶优限劣，解决一批疑难问题。一是持续推进私募基金差异化自律管理。对治理结构健全、业务运作合规、持续运营稳健、风险控制有效、管理团队专业、诚信状况良好的私募基金管理人，提供快速备案服务。专人专岗服务创业投资基金备案，2022年以来累计办理通过创投基金“反向挂钩”申请631单、配合财税55号文累计办理创投税收优惠申请224单。二是对承担国家产业或区域战略实施等重点基金主动做好政策沟通、专项辅导、绿色通道等服务，支持私募基金在服务国家战略、推动创新驱动发展和经济转型升级等方面发挥积极作用。三是疫情期间发布优化服务问答，积极支持地方防疫及复工复产。就疫情防控特殊时期行业关切的首只私募基金备案时限、管理人及私募基金信息报送、登记备案业务文件签章、工商营业执照变更、会员费用交纳、行业培训等业务开展做出调整和衔接安排。四是征集私募监督员、委员单位等机构意见，解决一批急难愁盼问题。推动股权创投基金向投资者实物分配股票试点、私募证券基金管理人与券商交易系统对接试点。五是协会官网上线私募基金咨询自助查询系统，实现行业自助查询登记备案政策知识库服务。六是持续打击买“壳”卖“壳”，严厉打击“黑中介”。深挖“祺瑞府”等4家黑中介关系图谱，持续曝光其违法违规行，强化地方证监局、金融局一线监督和联合治理，及时注销涉事机构，持续压减壳资源价值直至“归零”。

### 推动风险化解 强化投资者保护

2022年，协会稳妥有序清理了一批风险机构。《综述》显示，共对803家私募管理人开展自律检查，注销私募基金管理人2217家，其中，主动注销管理人数量为去年同期的2.2倍，“出大于进”的结构调整趋势进一步巩固。对48家机构、78名基金从业人员作出纪律处分，分层分类处置初见成效。

此外，协会注重提升投诉调解质量，办理投诉信访事项2908件，多元方式帮助投资者解决投资纠纷71件，挽回损失1.66亿元。

### 行业结构进一步优化 支持实体经济效果显著

整体来看，私募基金管理人结构进一步优化。截至2022年末，协会登记的存续私募基金管理人23667家，同比下降3.8%；其中，私募证券投资基金管理人9022家，同比下降0.5%，私募股权及创投基金管理人14303家，同比下降4.7%。百亿私募基金管理人397家，同比增长1.5%；其中，百亿私募证券基金管理人113家、私募股权及创投基金管理人268家，同比分别下降1.2%、增长3.9%。管理规模为零的机构占比8.6%，较去年底减少4.5个百分点；管理规模在1000万以下的机构占比27.1%，较去年底减少3.9个百分点。外资私募证券基金管理人达到38家，管理规模672.84亿元，母公司所在地覆盖北美、亚欧非等主要资本市场。私募基金管理人在从业人员管理平台完成注册的全职员工18.30万人，其中取得基金从业资格的员工15.69万人。

2022年，私募基金稳健发展，为增加直接融资、促进创新资本形成、支持科技创新和产业结构调整发挥的作用日益凸显。截至2022年三季度末，私募基金持有股票市值3.26万亿元，占A股流通市值的5.1%；持有债券市值5185.47亿元，占债券市场总市值的0.4%。新增股权投资8219亿元，相当于公开市场股权融资总量的76%、同期社会融资规模增量的3%；在投股权项目本金8.05万亿元，同比增长9.5%。创业投资基金新增投资中，前五大投资行业均为战略新兴行业，合计项目数量和本金占比均超过70%，半导体投资增长尤为突出。注册制以来，科创板、创业板、北交所新上市公司中，私募基金支持率分别为89%、57%、100%。

来源：金融时报

## 二、大有数据

### 1、市场总揽

#### 规模数量：平均募集规模 0.94 亿元

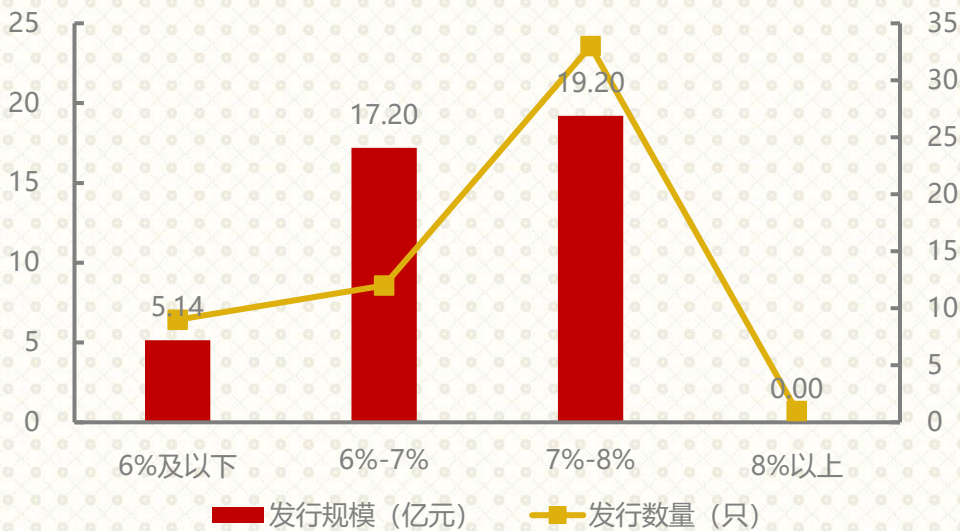
本周共有55只产品发行，发行规模为41.54亿元，平均募集规模0.94亿元。本周参与产品发行的信托公司共13家，机构参与度为19.12%。

#### 收益期限：平均预期收益率 6.97%，平均期限 1.80 年

本周产品的平均预期收益率为6.97%，比上周降低2.58%。

本周收益区间在7%-8%的产品33只，发行规模19.20亿元，数量占比60.00%，规模占比46.23%；其次，收益区间在6%-7%的产品12只，发行规模17.20亿元，数量占比21.82%，规模占比41.40%。（详见图一）

图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计  
(2023.01.03-2023.01.06)

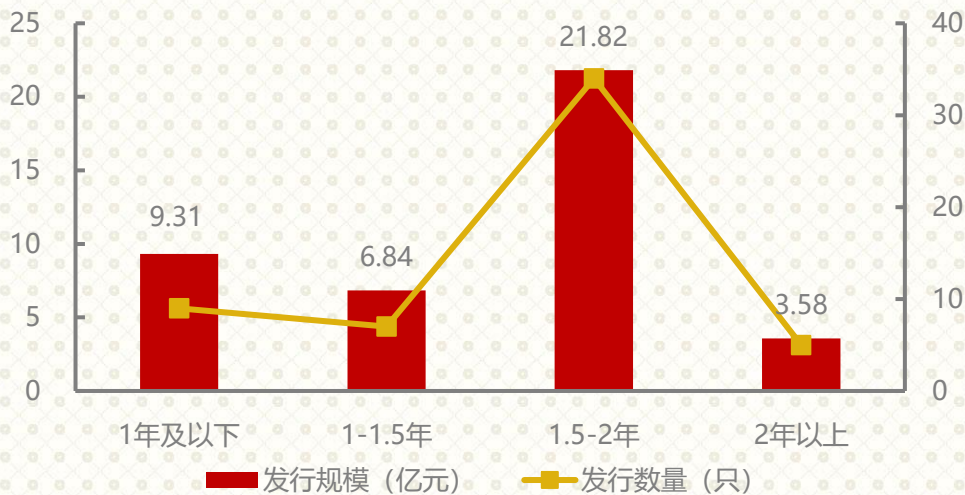


数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限 1.80 年，比上期增加 0.80%。

1.5-2 年期的产品 34 只，发行规模 21.82 亿元，数量占比 61.82%，规模占比 52.52%；其次，1 年期及以下的产品 9 只，发行规模 9.31 亿元，数量占比 16.36%，规模占比 22.41%。（详见图二）

图二：本周集合信托产品期限统计  
(2023.01.03-2023.01.06)

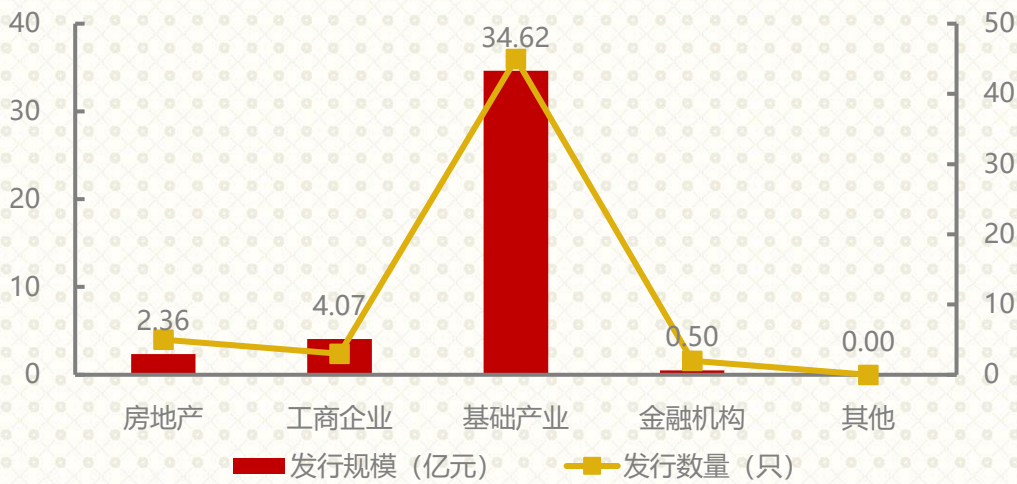


数据来源：大有财富金融产品中心

### 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 45 只发行，发行规模 34.62 亿元，数量占比 81.82%，规模占比 83.33%；其次，工商企业信托共 3 只发行，发行规模 4.07 亿元，数量占比 5.45%，规模占比 9.80%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计  
(2023.01.03-2023.01.06)



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 2.516 亿元，较上周增加 0.079 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)
华鑫信托鑫苏 486 号集合资金信托计划 (第六期)	-	-	-	0.130
华鑫信托长投 72 号集合资金信托计划 (第 21 期)	-	-	-	0.310
华鑫信托鑫苏 595 号集合资金信托计划 (第 2 期)	-	-	-	0.436
外贸信托-国信稳债 2 期集合资金信托计划	-	-	-	-
外贸信托-久期信睿债券增益 3 号 A102 期集合资金信托计划	-	-	-	-
建信信托-汇富 30 号集合资金信托计划 (第 4-8 期) 第 2 笔	-	-	-	1.640
总计				2.516

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 06 日）

从产品发行的情况来看，本周有大业信托、中铁信托等 3 家信托公司的 9 只信托产品发行，发行规模 5.437 亿元。

经过测算，这 9 只产品的平均预期收益率为 7.24%，平均期限为 1.98 年。与全部 68 家信托公司的数据相比，平均预期收益率增加 3.95%，平均期限增加 10.36%。

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·政享 64 号 (盐城建湖) 集合资金信托计划 (第一期)	2.00	7.4%	基础产业	0.930

大业信托·利业 17 号（重庆綦江）集合资金信托计划（第四期）	2.00	7.6%	基础产业	0.573
大业信托·利业 10 号（洛阳古都）集合资金信托计划（第八期）	1.33	7.3%	基础产业	1.234
华鑫信托·SX375 号集合资金信托计划（第 11 期）	2.00	6.6%	基础产业	0.100
中铁信托·银杏 22232 期集合资金信托计划(A3 类)	2.00	7.4%	基础产业	-
中铁信托·银杏 22181 期集合资金信托计划(A14 类)	2.00	7.4%	基础产业	-
中铁信托·乾鑫 22195 期集合资金信托计划（C3 类）	3.00	7.4%	基础产业	-
大业信托·政兴 3 号集合资金信托计划（第一期）	1.50	6.3%	基础产业	2.500
华鑫信托·鑫苏 595 号集合资金信托计划（第 2 期）	2.00	7.8%	基础产业	0.100
总计				5.437

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 06 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（%）	7.24	6.97	3.95%
平均期限（年）	1.98	1.80	10.36%

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 06 日）

### 3、大有热销

规模	不超过人民币 5 亿元
期限	每个投资周期不少于 15 个月
业绩比较基准	100 万起，9.1%-11%
项目类型	央企能源保障基金

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

##### 美媒：香港努力吸引跨国巨头赴港上市

据美国《华尔街日报》网站报道，香港正在努力吸引跨国企业赴港上市。报道称，香港证券交易所希望依靠一项新举措吸引一些跨国巨头在香港这一亚洲金融中心上市融资。这项新举措将允许中国内地投资者买卖跨国公司股票。

港交所集团行政总裁欧冠升在一次访谈中说，全世界将只有香港能为企业提供两个庞大的投资者群体，在这里可以一举两得。报道称，中国证券监管部门 2022 年 12 月表示，在香港主要上市的外国企业将首次有资格被纳入已推出 8 年的港股通，意味着只要符合市值标准和其他相关要求，这些企业就有机会直接接触到中国活跃的散户群体。港交所对国际企业推介的很大一部分是，中国的货币政策与其他国家的截然不同。美国、英国和欧元区的央行正在加息以抗击通胀，中国却在降息。这意味着国内债券对中国投资者的回报有限，可能使国际股票更具吸引

力。据报道，欧冠升还向国际企业介绍在中国上市的价值——对跨国公司而言中国是一个庞大的消费市场。他说：“如果有些公司的销售收入、生产线或其他业务与中国内地有关，那将是一个加分项。”

这并非港交所首次试图吸引更多国际企业赴港上市。2010年之后的几年中，普拉达、欧舒丹、新秀丽等知名西方品牌以及淡水河谷等金属和矿业巨头纷纷在香港上市。当时，那些公司认为亚洲——尤其是中国——是它们最大的增长动力。报道称，港交所数据显示，截至2022年11月底，共有196家外资企业在香港上市，合计市值2970亿美元，占总市值的7%。过去13年中，港交所有7年登上全球首次公开募股（IPO）集资额榜首，这在很大程度上要归功于大量中国内地企业赴港上市。中国内地企业目前占港交所总市值的四分之三以上。

报道称，欧冠升于2021年5月从摩根大通公司加盟港交所。这位阿根廷人说，他毫无疑问要把香港的未来与中国内地的未来联系在一起。他说：“我要对那些说我太关注中国的人说些什么呢？当然，这是我们的优势。我希望利用这一点，利用这一优势在国际上做些大事。”

来源：参考消息网

## 2、大有理财

### 通货膨胀率

通货膨胀率（Inflation Rate）是货币超发部分与实际需要的货币量之比，用以反映通货膨胀、货币贬值的程度。经济学上，通货膨胀率是指一般价格总水平在一定时期（通常是一年）内的上涨率，或者说，通货膨胀率为货币购买力的下降速度。在实际中，一般不直接、也不可能计算通货膨胀，而是通过价格指数的增长率来间接表示。由于消费者价格是反映商品经过流通各环节形成的最终价格，它最全面地反映了商品流通对货币的需要量，因此，消费者价格指数是最能充分、全面反映通货膨胀率的价格指数。目前，世界各国基本上均用消费者价格指数，也即CPI来反映通货膨胀的程度。

## 四、大有微幸福

### 这就是幸福

遇到困难时，有人伸出援手帮助你，不求回报，不曾索取，这就是幸福。

生病难受时，有人陪在身边照顾你，没有怨言，不厌其烦，这就是幸福。

伤心流泪时，有人寸步不离陪着你，为你擦泪，给你安慰，这就是幸福。

一件喜欢的东西，失而复得，这就是幸福。

念念不忘的人，久别重逢，这就是幸福。

我们这一生寻寻觅觅，都是为了能幸福。

其实，真正的幸福不是追逐，而是珍惜，珍惜你所拥有的，珍惜在你眼前的，那就是：父母健在，家人平安，日子平淡，无祸无灾。



产品名称	产品期限(年)	预期收益率	资金投向	发行规模(亿元)
山东信托·鑫源4号集合资金信托计划(第二期)	2.00	6.7%	基础产业	0.700
长安信托·长安宁-日照新东港流动资金贷款集合资金信托计划(第14期)	2.00	7.3%	基础产业	0.100
大业信托·政享64号(盐城建湖)集合资金信托计划(第一期)	2.00	7.4%	基础产业	0.930
长安信托·长安权-西安港城市更新股权投资集合资金信托计划(第七期)	2.00	7.6%	基础产业	0.100
山东信托·城市发展157号集合资金信托计划(第3期)	2.00	5.6%	基础产业	1.000
长安信托·长安宁-长安常宁2号贷款集合资金信托计划(第8期)	2.00	7.4%	基础产业	0.200
长安信托·长安宁-泽东昆明池流动资金贷款集合资金信托计划(第十二期)	1.00	7.1%	基础产业	0.100
大业信托·利业17号(重庆綦江)集合资金信托计划(第四期)	2.00	7.6%	基础产业	0.573
山东信托·筑盈11号集合资金信托计划(第6期)	1.50	7.8%	房地产	0.495
长安信托·长安宁-兴渝19号重庆兴荣信托贷款集合资金信托计划(第5期)	2.00	7.2%	基础产业	0.100
山东信托·永安10号集合资金信托计划(第3期)	1.00	7.2%	房地产	1.000
XX信托·XX3号债券投资集合资金信托计划(第7期)	1.42	7.2%	基础产业	0.232
XX信托·JNSZCT债券投资集合资金信托计划(第6期)	0.42	6.4%	基础产业	4.511
山东信托·德重2号集合资金信托计划(第3期)B类	1.50	6.5%	房地产	0.500
大业信托·利业10号(洛阳古都)集合资金信托计划(第八期)	1.33	7.3%	基础产业	1.234
山东信托·丰硕3号集合资金信托计划(第2期)	2.00	7.8%	工商企业	0.500
华鑫信托·SX375号集合资金信托计划(第11期)	2.00	6.6%	基础产业	0.100
XX信托·BHJT3号集合资金信托计划(第2期)	1.50	7.3%	基础产业	1.874
长安信托·长安宁-江苏淮安高投应收债权买入返售集合资金信托计划(第十五期)	2.00	7.2%	基础产业	0.100
长安信托·长安宁-天府大邑交投信托贷款集合资金信托计划(第6期)	2.00	7.4%	基础产业	0.100
XX信托·富诚955号(海上世界集团)集合资金信托计划-第7期	2.00	6.5%	基础产业	1.000
浙金信托·汇城260号(西塞山项目)集合资金信托计划	2.00	6.5%	基础产业	4.000
国元信托·安徽省宿州市埇桥区安徽城发实业有限公司债权投资集团集合资金信托计划(B类)	2.00	7.4%	基础产业	1.374
XX信托·恒信国兴668号-赢海72号集合资金信托计划(A类第3期)	1.00	6.7%	基础产业	1.200
XX信托·恒信国兴3号集合资金信托计划(A类第22期)	2.00	7.2%	基础产业	0.410
紫金信托·恒盈368号集合资金信托计划(1期)	1.00	5.9%	基础产业	-
XX信托·福临汇萃15号集合资金信托计划(第9期)	1.50	7.2%	基础产业	-
XX信托·悦享康盈7号集合资金信托计划(第7期)	2.00	5.5%	基础产业	-
江苏信托·鼎信四百八十九期集合资金信托计划(第一期第2次申购)	3.00	5.8%	基础产业	0.731
紫金信托·恒盈375号集合资金信托计划(2期)	1.00	5.9%	基础产业	-

XX 信托·恒信长宜 83 号-马安 30 号集合资金信托计划 (第 20 期)	1.00	6.0%	金融机构	0.300
江苏信托·鼎信四百九十四期集合资金信托计划 (第二期第 4 次申购)	2.50	5.7%	基础产业	0.658
XX 信托·昱宝 6 号集合资金信托计划 (第 7 期)	1.00	8.2%	房地产	-
XX 信托·恒信国兴 668 号-赢海 72 号集合资金信托计划 (B 类第一期)	2.00	7.1%	基础产业	1.000
中铁信托·银杏 22232 期集合资金信托计划 (A3 类)	2.00	7.4%	基础产业	-
XX 信托·福临汇萃 2 号集合资金信托计划 (第 19 期)	2.00	7.1%	基础产业	-
国元信托·安徽皖岳投资集团有限公司债权投资集合资金信托计划 (第 6 期)	2.00	7.4%	基础产业	0.710
XX 信托·基建 16 号投资集合资金信托计划 (B 类第 15 期)	2.00	7.2%	基础产业	-
中铁信托·银杏 22181 期集合资金信托计划 (A14 类)	2.00	7.4%	基础产业	-
陆家嘴信托·锦绣 79 号集合资金信托计划 (第 2 期)	1.00	5.4%	基础产业	2.200
国元信托·山东省烟台牟新发展集团有限公司债权投资集合资金信托计划 (A 类)	2.00	7.4%	基础产业	2.000
中铁信托·乾鑫 22195 期集合资金信托计划 (C3 类)	3.00	7.4%	基础产业	-
XX 信托·富诚 908 号集合资金信托计划 (青岛胶州城建)-第 6 期	2.00	6.6%	基础产业	0.500
财信信托·湘财兴 2022-23 号集合资金信托计划 (A)	2.17	6.8%	工商企业	1.990
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 17-125 期 B2-2 类受益权)	2.00	8.0%	房地产	0.360
天津信托·尚实信远 31 号集合资金信托计划 (第 7 期)	1.75	7.5%	基础产业	1.940
大业信托·政兴 3 号集合资金信托计划 (第一期)	1.50	6.3%	基础产业	2.500
陆家嘴信托·尊元 115 号集合资金信托计划 (第 6 期)	2.00	6.0%	基础产业	0.250
国元信托·安徽新集煤电 (集团) 有限公司贷款集合资金信托计划 (第四期)	2.00	7.4%	基础产业	0.827
华鑫信托·鑫苏 595 号集合资金信托计划 (第 2 期)	2.00	7.8%	基础产业	0.100
国元信托·珠城 1 号集合资金信托计划 (第六期)	2.00	7.4%	基础产业	0.544
国元信托·江苏省淮安市洪泽区江苏洪泽湖神舟旅游开发有限公司债权投资集合资金信托计划 (二期) D 类	2.00	7.4%	基础产业	0.721
国投泰康·鸿雁 3220 号集合资金信托计划 (第 5 期)	2.00	7.0%	基础产业	-
天津信托·尚实信远 69 号集合资金信托计划 (第 3 期)	1.58	7.2%	工商企业	1.580
XX 信托·财富配置 48 号集合资金信托计划	2.08	7.0%	金融机构	0.200
总计				41.544

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 06 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](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