

# 大有研究

—— 理财周报 (总第 597 期) ——

(2023.12.18-2023.12.22)



## 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

- 12.18 六大积极信号！国家统计局最新发布，11月份国民经济持续回升向好
- 12.19 国常会：把有利于全国统一大市场建设的制度规则立起来
- 12.20 大有理财周刊（12月刊3期）
- 12.21 中央农村工作会议的这些提法，释放重要信号
- 12.22 证监会连发新规 资本市场迎双重利好

### 2、一周热点

#### 稳面积增单产两手发力 夯实粮食安全“压舱石”

中央农村工作会议对2024年“三农”工作作出重要部署。其中，在粮食安全方面，从稳面积、增单产两方面着手，提出“加大高标准农田建设投入和管护力度”“推动大面积提高粮食单产”“探索建立粮食产销区省际横向利益补偿机制”等系列举措。

业内人士指出，近年来，我国着力端牢中国饭碗，有效应对了全球粮食危机、突发自然灾害等重大风险挑战。下一步，要抓住稳面积、增单产两个关键，确保耕地数量有保障、质量有提升；聚焦玉米、大豆等重点领域，推动大面积单产提升。

#### 加强耕地保护和建设

粮食安全是“国之大者”。2023年，我国有力克服黄淮罕见“烂场雨”、华北东北局地严重洪涝、西北局部干旱等不利因素影响，全国粮食总产量达13908.2亿斤，比上年增加177.6亿斤，增长1.3%，再创历史新高，连续9年稳定在1.3万亿斤以上。

耕地是粮食生产的命根子。向耕地要粮食，不仅要确保耕地数量，还要提升耕地质量。为此，会议提出，“加强耕地保护和建设，健全耕地数量、质量、生态‘三位一体’保护制度体系，优先把东北黑土地地区、平原地区、具备水利灌溉条件地区的耕地建成高标准农田，适当提高投资补助水平。”

“此次会议明确，健全耕地保护制度体系，适当提高投资补助水平。这表明我国耕地保护的理念越来越系统科学，保护的投入力度也越来越大。”中国农业大学国家农业市场研究中心主任、国家小麦产业技术体系产业经济研究室主任韩一军说。

数据显示，到2022年底，全国已累计建成10亿亩高标准农田。2023年将新建4500万亩、改造提升3500万亩。2023年1到8月，全国已完成高标准农田建设任务4470万亩。根据《全国高标准农田建设规划（2021-2030年）》，到2025年我国将建成10.75亿亩高标准农田。

“建设高标准农田，是巩固和提高粮食生产能力的关键举措，对全方位夯实国家粮食安全根基具有重大意义。”农业农村部农村经济研究中心研究员姜楠说，推进高标准农田建设关键是强化资金保障，特别是合理保障财政资金投入，强化政府投入引导和撬动作用，鼓励金融和社会资本投入高标准农田建设，拓展高标准农田建设资金投入渠道。未来还要加快完善高标准农田建设规划体系，强化项目实施管理，加强建后管护和利用。

#### 推动大面积提高粮食单产

目前，我国粮食面积已处于历史高位，耕地和水资源约束越来越紧，依靠大面积增加产量的空间有限，产能提升关键还要提高单产。此次会议强调，“推动大面积提高粮食单产”。

今年，我国启动粮油等主要农作物大面积单产提升行动，在100个大豆、200个玉米重点县整建制推进，效果明显。记者从农业农村部获悉，在局部地区受灾较重的情况下，大面积单产提升有效对冲了灾害影响，实现了以丰补欠、以秋补夏。全年粮食平均亩产389.7公斤、提高2.9公斤，单产提高对增产的贡献达到58.7%。

专家表示，未来我国粮食提升单产仍有较大潜力。姜楠表示，从品种看，水稻、小麦、玉米的大田产量与区

试产量还存在较大差距。从技术看，各地创新了玉米浅埋滴灌、大豆大垄密植等一批高产技术模式，示范点平均增产在 10%以上，但还没有大面积普及推广。

“提高粮油单产是一项系统工程，产能提升最迫切、单产提升潜力最大的是大豆、玉米两个作物，要率先启动单产提升行动，力争尽快实现突破；之后是产能提升有需求的油菜、水稻、小麦，要结合实际统筹推进实施，将科技潜力转化为现实产量、专家产量转化为农民产量、典型产量转化为大田产量，推动粮食综合生产能力迈上新台阶。”姜楠说。

### 探索建立粮食产销区省际横向利益补偿机制

保障粮食安全，还要强化政策支持，提升农民种粮和主产区抓粮积极性。2023 年，我国继续提高小麦、稻谷最低收购价，完善玉米大豆生产者补贴，增加产粮大县奖励资金规模，扩大三大粮食作物完全成本保险和种植收入保险实施范围，向实际种粮农民发放一次性补贴。此次会议提出，“探索建立粮食产销区省际横向利益补偿机制”。

“探索建立粮食产销区省际横向利益补偿机制是今年中央农村工作会议在粮食安全方面提出的新举措，其核心是根据各省的粮食消费与生产之间的差距，建立粮食调入省对粮食调出省进行利益补偿的制度性安排。”农业农村部农研中心研究员张照新说。

张照新表示，与其他果蔬茶等特色作物相比，粮食生产产值低，产后加工业利润率也相对较低，由此带来的不仅是种粮农民的亩均收益低，地方的税收也比较少。近年来，国家在加大对种粮农民支持的同时，也出台了种粮大县奖励政策，但从实际运行效果看，这些政策并未从根本上扭转以上格局。此次会议提出探索建立粮食产销区省际横向利益补偿机制，旨在更好地缓解这种局面。

“以前对于粮食产销区，是中央纵向财政补偿，此次探索建立粮食产销区省际横向利益补偿机制，有利于促进区域平衡。从长远来看，也有利于夯实粮食安全根基，守住耕地，提高耕地质量。”中国社会科学院农村发展研究所研究员李国祥说。

来源：经济参考报

## 二、大有数据

### 1、上周总揽

**规模数量：平均募集规模 1.29 亿元**

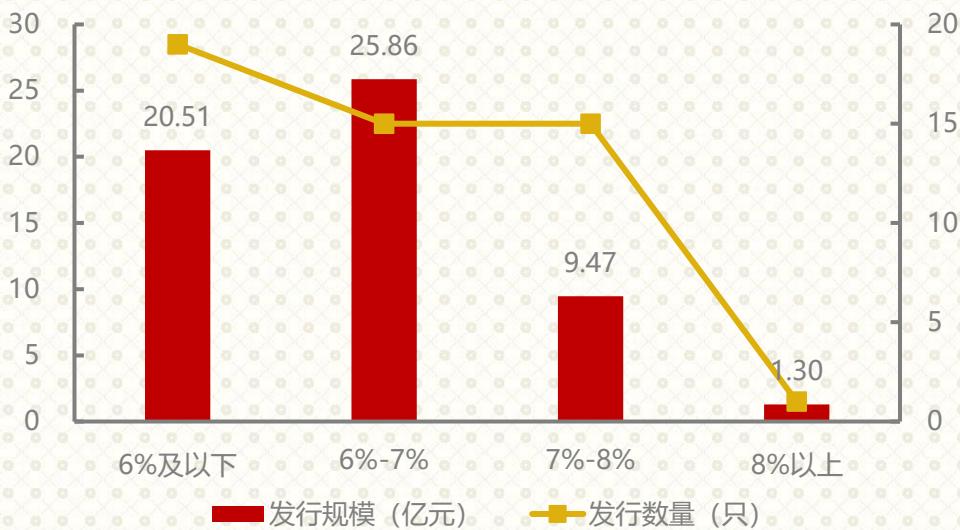
本周共有 51 只产品发行，发行规模为 57.84 亿元，有数据统计的 45 只产品平均募集规模 1.29 亿元。本周参与产品发行的信托公司共 13 家，机构参与度为 19.12%。

**收益期限：平均预期收益率 6.19%，平均期限 1.71 年**

本周产品的平均预期收益率为 6.19%，比上周增加 0.37%。

本周收益区间在 6%-7%的产品 15 只，发行规模 25.86 亿元，数量占比 29.41%，规模占比 44.71%；其次，收益区间在 6%及以下的产品 19 只，发行规模 20.51 亿元，数量占比 37.25%，规模占比 35.45%。（详见图一）

图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计  
(2023.12.18-2023.12.22)

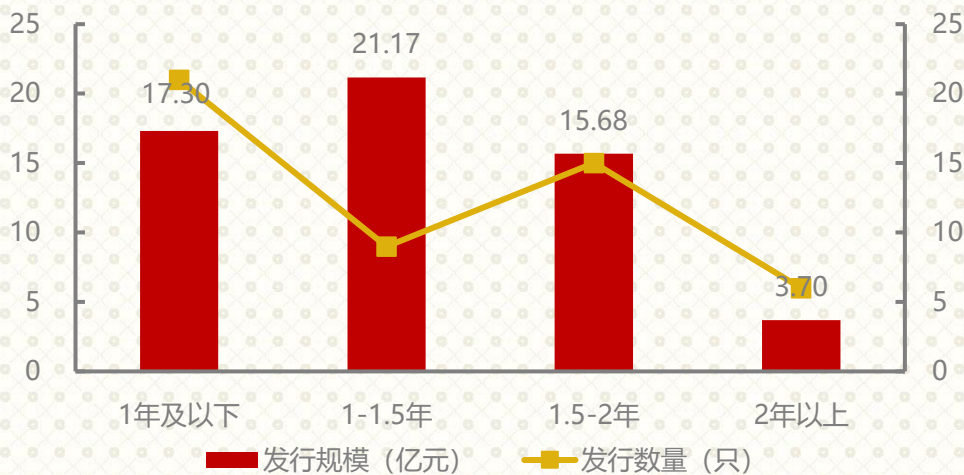


数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限 1.71 年，比上期减少 14.22%。

本周 1-1.5 年期的产品 9 只，发行规模 21.17 亿元，数量占比 17.65%，规模占比 36.60%；其次，1 年期及以下的产品 21 只，发行规模 17.30 亿元，数量占比 41.18%，规模占比 29.91%。（详见图二）

图二：本周集合信托产品期限统计  
(2023.12.18-2023.12.22)

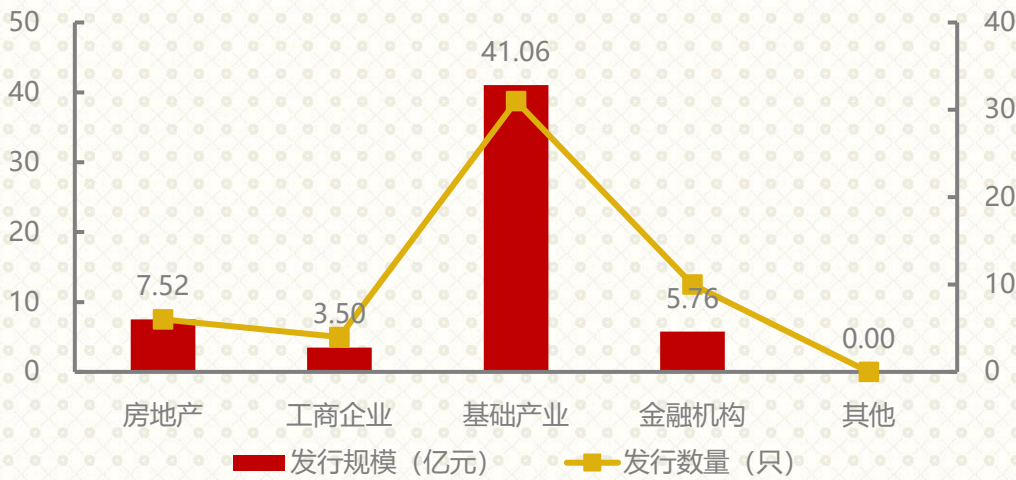


数据来源：大有财富金融产品中心

**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 31 只发行，发行规模 41.06 亿元，数量占比 60.78%，规模占比 70.99%；其次，房地产信托共 6 只发行，发行规模 7.52 亿元，数量占比 11.76%，规模占比 13%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计  
(2023.12.18-2023.12.22)



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 2.253 亿元，较上周增加 1.389 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)
大业信托-政享 106 号 (盐城盐都) 集合资金信托计划	-	-	-	0.814
华鑫信托·顺鑫 650 号集合资金信托计划	-	-	-	0.478
华鑫信托·华旭 476 号集合资金信托计划 (第 1 期)	-	-	-	0.523
华鑫信托·华旭 403 号集合资金信托计划 (第 1 期)	-	-	-	0.438
外贸信托-世纪前沿金选量化对冲 2 期集合资金信托计划	-	-	-	-
外贸信托-东吴广盈 38 号集合资金信托计划	-	-	-	-
<b>总计</b>				<b>2.253</b>

数据来源：大有财富金融产品中心 (数据截止日期为 2023 年 12 月 22 日)

从产品发行的情况来看，本周有华鑫信托、大业信托 2 家信托公司的 5 只信托产品发行，发行规模 7.907 亿元，较上周减少 2.093 亿元。

经过测算，这 5 只产品的平均预期收益率为 6.54%，平均期限为 1.70 年。与全部 68 家信托公司的数据相比，平均预期收益率增加 5.67%，平均期限减少 0.34%。

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·鑫苏 925 号集合资金信托计划	2.00	6.40%	基础产业	4.000
大业信托·政享 106 号 (盐城盐都) 集合资金信托计划 (第 1 期)	1.50	6.70%	基础产业	1.730

大业信托·瑞业3号(河南南阳)集合资金信托计划(第二十八期)	2.00	7.10%	基础产业	0.177
华鑫信托·华旭341号集合资金信托计划(第4期)	1.00	6.10%	基础产业	1.000
华鑫信托·鑫苏669号集合资金信托计划(第2期)	2.00	6.40%	基础产业	1.000
总计				7.907

数据来源:大有财富金融中心(数据截止日期为2023年12月22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(%)	6.54	6.19	5.67%
平均期限(年)	1.70	1.71	-0.34%

数据来源:大有财富金融中心(数据截止日期为2023年12月22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

#### 调查显示香港为企业设立和扩展业务理想之选

香港特区政府21日公布“2023年有香港境外母公司的驻港公司按年统计调查”和“2023年初创企业统计调查”结果,显示香港具有优越营商环境,是不同规模的企业设立或扩展业务的理想地点。

“2023年有香港境外母公司的驻港公司按年统计调查”结果显示,2023年母公司在海外及内地的驻港公司数目达9039间,较去年增加61间,恢复至疫情前的高水平,在香港的总就业人数约为46.8万人。

“2023年初创企业统计调查”结果显示,香港的初创企业持续蓬勃发展,数目较去年增加272间至4257间,创历史新高。这些初创企业雇用16453人,较去年增加10%,涵盖金融科技、电子商贸、供应链管理和物流科技等行业。

按母公司所在地分析,如以往5年一样,2023年内地驻港公司数目最多,其次是日本、美国、英国及新加坡。按在香港的主要业务范围分析,2023年从事进出口贸易、批发及零售业的驻港公司数目最多,其次是金融及银行业和专业、商用及教育服务业。

香港特区政府商务及经济发展局发言人说,调查结果反映海外和内地企业对香港充满信心。香港具有“一国两制”下背靠祖国、联通世界的独特优势,会继续积极担当“超级联系人”及“超级增值人”的角色。

特区政府十分重视招商引资工作,调查结果证明特区政府的投资推广工作取得成效。今年以来,来港落户的海外和内地企业数目明显增加。前11个月,特区政府投资推广署已吸引351间海外和内地企业在港设立或扩展业务,较去年同期上升30%。引进重点企业办公室自2022年12月成立至今吸引超过30间重点企业落户香港,其中包括全球前十大药企建立的研发中心、全球领先的新能源创新科技公司等。

2023年施政报告提出发展“总部经济”,将为香港引进更多优质企业。特区政府投资推广署、引进办及相关部门会继续积极吸引海外和内地企业来港开设和扩展业务。

## 2、大有理财

### 鲍摩尔模型

威廉·鲍摩尔(William Baumol)第一次将机会成本与交易成本结合在一起，提出了现金管理的正式模型。鲍摩尔模型(The Baumol Model)可以用来确定目标现金余额。鲍摩尔模型的基本原理是将现金持有量和有价证券联系起来权衡，即将现金的持有成本同转换有价证券的成本进行权衡，以求得两者相加总成本最低时的现金余额从而得出目标现金金额。

## 四、大有微幸福

### 幸福的人生，从来都是简单的

幸福的人生从来都是简单的

在人生的旅途中，有的人总是努力往生命里装东西，却没想到，东西并不是越多越好，有时反而会给自己带来烦恼、压力。

有质量的人生，不是走向复杂和世故，而是回归到简单和纯粹。

幸福的人生，从来都是简单的。不必过分在意别人的看法，不必把每件事都做到完美，寻找最本真的自我，全身心投入你真正想做的事，才能成就最灿烂的人生。

删繁就简，专注当下

世事纷纷扰扰，一旦纠缠于其中而不自觉，慢慢就会变得疲惫消沉。

想要过得快乐，就不要去给生命画蛇添足，而是要删繁就简，去掉多余的东西；不要被过多的事情捆绑，而是要懂得专注自己，活在当下。

当你能够享受人生的过程而非追逐结果时，幸福已经来到你的身边。

大道至简，繁在人心

人生很多的烦恼和不如意都来自于复杂，这个复杂往往并不在于外界，而在于人的内心。

若用简单的心态看世间万物，则一目了然；若用复杂的心态看红尘万丈，则易一叶障目。心简单了，世界就简单了。

人生之路有时曲有时直，有时起有时伏，有时难有时易，生活从来都不简单，但却可以选择简单点过。当你学会以简单的心看待纷繁世事时，定会看到人生最美的风景。



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·鑫苏 925 号集合资金信托计划	2.00	6.40%	基础产业	4.000
长安信托·长安宁-空港集团抵押贷款集合资金信托计划 (第四期)	1.50	7.50%	基础产业	0.100
大业信托·政享 106 号 (盐城盐都) 集合资金信托计划 (第 1 期)	1.50	6.70%	基础产业	1.730
XX 信托·丰盈系列 T01 集合资金信托计划 (第 3 期)	2.00	7.10%	房地产	-
大业信托·瑞业 3 号 (河南南阳) 集合资金信托计划 (第二十八期)	2.00	7.10%	基础产业	0.177
紫金信托·汇利 29 号集合资金信托计划 (第 4 期 A 类)	0.50	4.00%	金融机构	0.566
江苏信托·精选组合 15 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
财信信托·湘财诚 2023-10 号集合资金信托计划 (F)	1.17	6.40%	基础产业	5.000
财信信托·湘财兴 2023-27 号集合资金信托计划 (A)	2.17	6.60%	工商企业	1.700
XX 信托·共兴 5 号集合资金信托计划 (第 15 期)	2.00	7.00%	基础产业	1.600
XX 信托·创元 12 号集合资金信托计划 (第四期)	1.00	6.70%	基础产业	1.719
江苏信托·精选组合 20 号集合资金信托计划 (第一期第一次申购)	1.25	4.70%	基础产业	1.000
XX 信托·稳健系列 R35 集合资金信托计划 (第 1 期)	1.00	7.10%	基础产业	3.000
XX 信托·基建 56 号集合资金信托计划 (B 类第 12 期)	3.00	7.60%	基础产业	0.090
XX 信托·恒信长宜 63 号-长兴 14 号-16 号集合资金信托计划 (第 4 期)	0.33	4.30%	金融机构	0.778
爱建信托·长盈优选-湖州市吴兴新业系列 1 号集合资金信托计划	1.00	5.40%	基础产业	2.000
XX 信托·旷世 2 号投资集合资金信托计划 (第 5 期)	2.00	-	房地产	0.711
国投泰康·煤电融 3 号集合资金信托计划 (第 51 期)	0.33	4.50%	工商企业	-
国元信托·江苏省盐城市经开区盐城东方港务发展有限公司债权投资集合资金信托计划 (第十三期)	1.00	6.80%	基础产业	-
XX 信托·基建 11 号投资集合资金信托计划 (A 类 47 期)	1.25	7.40%	基础产业	0.095
XX 信托·XS2301028 号高新控股 01 集合资金信托计划 (第 2 期)	1.50	6.00%	基础产业	2.000
国通信托·浙江湖州经投集合资金信托计划 (第五期)	2.00	5.60%	基础产业	0.061
XX 信托·基建 16 号投资集合资金信托计划 (B 类第 29 期)	2.00	7.50%	基础产业	1.126
XX 信托·信融链 1 号集合资金信托计划 (第二期第九次)	1.08	6.40%	金融机构	0.316
财信信托·湘财兴 2023-26 号集合资金信托计划 (A)	2.17	6.60%	工商企业	1.800
爱建信托·长盈优选-盐城城镇 1 号集合资金信托计划	1.00	5.50%	基础产业	2.000
XX 信托·XS2301031 号集合资金信托计划 (第 2 期)	1.50	6.80%	房地产	4.926
XX 信托·恒信国兴 822 号-丰利 281 号集合资金信托计划 (第二期信托计划受益权)	1.00	6.70%	基础产业	0.068
XX 信托·恒信长宜 83 号-马安 61 号集合资金信托计划 (第 5 期)	0.50	4.70%	金融机构	1.360
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 (第六期) A 类	1.00	6.40%	基础产业	-
XX 信托·基建 68 号投资集合资金信托计划 (B 类第十五期)	2.00	7.20%	基础产业	0.270

华鑫信托·华旭 341 号集合资金信托计划 (第 4 期)	1.00	6.10%	基础产业	1.000
XX 信托·基建 125 号集合资金信托计划 (第 8 期)	3.25	7.60%	基础产业	0.030
爱建信托·长盈优选-泰州海发 1 号集合资金信托计划	1.00	5.50%	基础产业	2.000
XX 信托·创元 15 号集合资金信托计划 (第一期)	1.50	5.70%	基础产业	6.000
华鑫信托·鑫苏 669 号集合资金信托计划 (第 2 期)	2.00	6.40%	基础产业	1.000
XX 信托·基建 38 号投资集合资金信托计划 (B 类第 25 期)	3.00	7.30%	基础产业	0.045
XX 信托·恒信日鑫 127 号-百川 142 号集合资金信托计划	15.00	5.00%	金融机构	0.030
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 17-153 期 B2-2 类受益权)	2.00	8.10%	房地产	1.300
XX 信托·QBJGT 专项债权投资集合资金信托计划 (第 21 期)	2.00	7.20%	基础产业	1.329
山东信托·致远 117 号集合资金信托计划 (第 2 期)	2.00	8.00%	房地产	0.580
XX 信托·NSBD1 号水库项目集合资金信托计划 (第 33 期)	2.00	7.60%	基础产业	1.624
XX 信托·XYAHS1 号专项债权投资集合资金信托计划 (第 18 期)	2.00	7.30%	基础产业	0.899
XX 信托·悦享康盈 15 号集合资金信托计划 (第 23 期)	1.00	6.00%	房地产	-
长安信托·长安宁-西咸泾河新城 4 号发展专项债权投资集合资金信托计划 (第六期)	1.00	7.20%	基础产业	0.100
国民信托·天玑 2-29 号集合资金信托计划	2.00	6.80%	金融机构	1.000
国投泰康·煤电融 4 号集合资金信托计划 (第 27 期)	0.33	4.50%	工商企业	-
紫金信托·汇利 29 号集合资金信托计划 (第 4 期 B 类)	0.50	4.05%	金融机构	0.566
XX 信托·恒信日鑫 127 号-百川 141 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 28 号集合资金信托计划 (第 4 期 A 类)	0.33	3.60%	金融机构	0.558
紫金信托·汇利 28 号集合资金信托计划 (第 4 期 B 类)	0.33	3.65%	金融机构	0.558
<b>总计</b>				<b>57.840</b>

数据来源：大有财富金融中心（数据截止日期为 2023 年 12 月 22 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