

大有研究

—— 理财周报 (总第 554 期) ——

(2023.02.06-2023.02.10)



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

02.06 机构预测 1 月份经济数据：CPI 同比温和抬升 PPI 同比降幅收窄

02.07 北京市 2023 年重点任务清单公布 将持续提升金融服务实体经济质效

02.08 大有理财周刊（2 月刊 2 期）

02.09 工信部：预计今年新能源汽车产销仍将保持较快增长态势

02.10 资本市场迎来新机遇，股票发行注册制改革如何全面推进？

2、一周热点

开年 A 股 46 家公司增发落地 募资同比增长 152.89%

2023 年以来，上市公司定增热情高涨。记者据 Wind 资讯数据梳理，截至 2 月 9 日，开年以来 A 股已有 54 家上市公司发布定增预案（含配套募资），而去年同期仅有 18 家上市公司发布定增预案。从行业来看，先进制造和新能源领域融资需求旺盛。

此外，今年定增项目融资金额也大幅增长。Wind 资讯数据显示，截至 2 月 9 日，开年以来有 46 家公司增发上市，同比增长 24.32%，募资合计 1362.48 亿元，同比增长 152.89%，

接受采访的专家表示，预计今年定增市场融资规模将稳步增长，维持较高水平，从结构上来看，仍以战略性新兴产业为主。

市场情绪修复 定增需求增多

谈及今年 A 股定增预案数量的大幅增长，中国银行研究院博士后邱亦霖对《证券日报》记者表示，一方面，由于 2022 年下半年部分定增项目终止，2023 年定增的储备项目供给较多；另一方面，开年 A 股市场修复，经济稳增长前景明朗，定增需求增加。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对《证券日报》记者表示，A 股定增预案数量的增长，主要是由于多层次资本市场建设成效显著，不同类别、规模的优质企业如雨后春笋，需要不断补充流动性谋求高质量发展。

据记者梳理，上述 54 家发布定增预案的公司中，22 家为定价定增，32 家为竞价定增。定价定增中，大多公司定增对象为公司大股东或公司关联方，锁定期 3 年。定增目的为项目融资、补充流动资金、融资收购其他资产等。

从行业来看，拟定增的公司中，机械设备和基础化工公司较多，分别为 8 家和 7 家。“机械设备和基础化工行业包含许多先进制造、新能源产业链相关的公司，在新产业、新技术的驱动下，这些企业的融资需求比较旺盛。另外，今年市场开始回暖，同时政策上也鼓励支持先进制造和新能源产业的发展，使得企业融资需求增加。”中原证券策略分析师周建华对《证券日报》记者表示。

同时，上述 54 家上市公司中还有中南建设、新黄浦、天地源和迪马股份等 4 家地产公司发布定增预案，预计募资合计 75.5 亿元。市场人士认为，去年涉房上市公司再融资、并购重组重启，也将为定增市场带来新的增量。

今年定增融资规模将逐步提升

Wind 资讯数据显示，截至 2 月 9 日，今年以来增发上市的 46 家公司，平均单个定增项目融资 29.62 亿元，同比增长 103.42%。Wind 资讯数据显示，2022 年全年，A 股定增融资金额 7229.24 亿元，较 2021 年同比下降 20.4%。市场预计，今年定增市场融资规模将逐步提升。

陈雳表示，考虑到 2022 年市场波动较大导致定增市场规模有所削减，预计 2023 年规模将逐步提升。周建华认为，从融资总量上看，预计 2023 年定增融资可能维持较高水平，经济和市场环境有利于企业加大融资；从融资结构上看，依然以战略性新兴产业为主，房地产等此前部分受限行业融资将回暖。

证监会 2023 年工作会议提出，增强股债融资、并购重组政策对科创企业的适应性和包容度。

谈及定增制度如何进一步增强对科创企业的适应性和包容度，邱亦霖表示，可以进一步优化定增制度，如企业可以更加灵活选择定价基准日，提升定增发行便利度，降低发行门槛；对限售期进一步优化，激励投资者定增需求；扩大发行对象的范围，吸引更多的投资者支持企业发展。陈雳表示，给予不同类型、规模的科创企业融资支持，有利于资源高效利用，同时也有利于进一步巩固注册制改革成果，提升融资效率。

来源：证券日报

二、大有数据

1、市场总揽

规模数量：平均募集规模 1.53 亿元

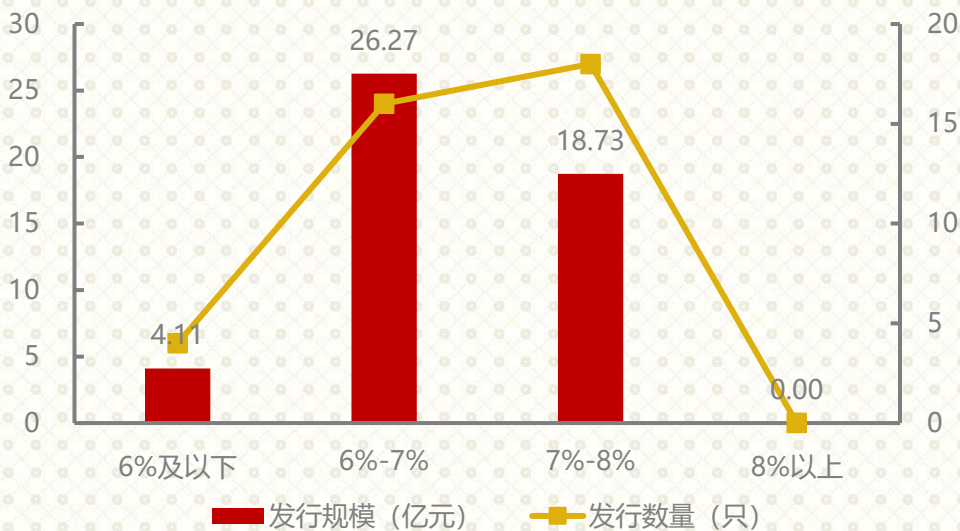
本周共有 38 只产品发行，发行规模为 49.11 亿元，平均募集规模 1.53 亿元。本周参与产品发行的信托公司共 10 家，机构参与度为 14.71%。

收益期限：平均预期收益率 6.93%，平均期限 1.83 年

本周产品的平均预期收益率为 6.93%，比上周减少 3.90%。

本周收益区间在 6%-7% 的产品 16 只，发行规模 26.27 亿元，数量占比 42.11%，规模占比 53.50%；其次，收益区间在 7%-8% 的产品 18 只，发行规模 18.73 亿元，数量占比 47.37%，规模占比 38.13%。（详见图一）

图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计
(2023.02.06-2023.02.10)

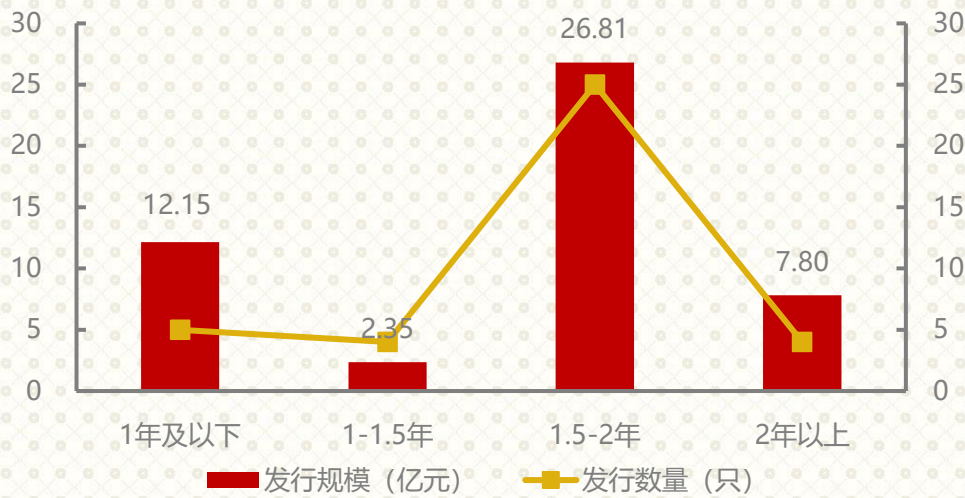


数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限 1.83 年，比上期减少 2.70%。

1.5-2 年期的产品 25 只，发行规模 26.81 亿元，数量占比 65.79%，规模占比 54.59%；其次，1 年期及以下的产品 5 只，发行规模 12.15 亿元，数量占比 13.16%，规模占比 24.74%。（详见图二）

图二：本周集合信托产品期限统计
(2023.02.06-2023.02.10)

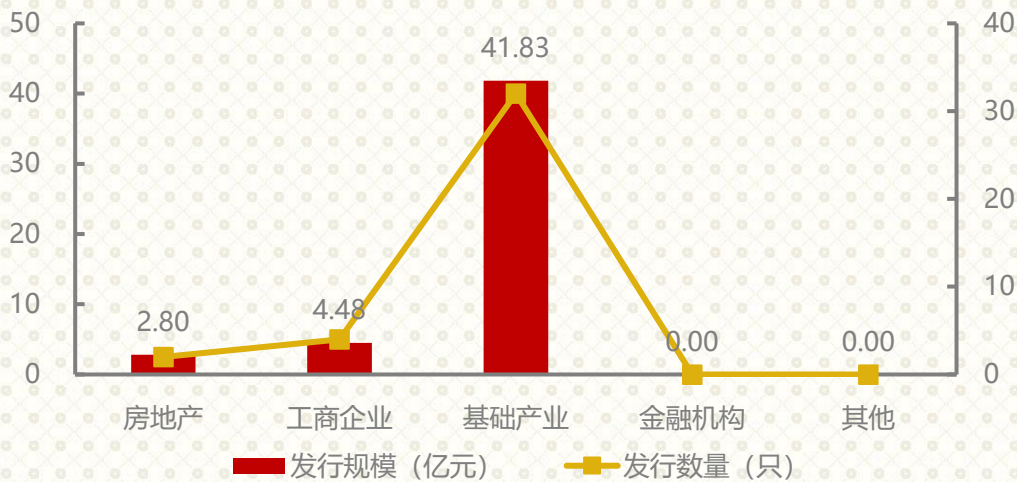


数据来源：大有财富金融产品中心

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 32 只发行，发行规模 41.83 亿元，数量占比 84.21%，规模占比 85.17%；其次，工商企业信托共 4 只发行，发行规模 4.48 亿元，数量占比 10.53%，规模占比 9.13%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计
(2023.02.06-2023.02.10)



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 0.513 亿元，较上周增加 0.293 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）
外贸信托·中金鑫安 78 号集合资金信托计划	-	-	-	-
华鑫信托·顺鑫 530 号集合资金信托计划（第 5 期）	-	-	-	0.347
华鑫信托·顺鑫 503 号集合资金信托计划（第 5 期）	-	-	-	0.166
华鑫信托·鑫欣丰利鑫元 12 号集合资金信托计划	-	-	-	-
中粮信托·丰衍 2 号集合资金信托计划	-	-	-	-
中粮信托·丰利年年鑫 13 号集合资金信托计划	-	-	-	-
总计				0.513

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2023 年 02 月 10 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 4 只信托产品发行，发行规模 8.511 亿元。

经过测算，这 4 只产品的平均预期收益率为 7.15%，平均期限为 1.88 年。与全部 68 家信托公司的数据相比，平均预期收益率增加 3.23%，平均期限增加 2.27%。

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·顺鑫 326 号集合资金信托计划（第 1 期）	2.00	7.0%	基础产业	2.000
大业信托·政兴 1 号（蓉欧园区）集合资金信托计划（第九期）	2.00	7.4%	基础产业	1.220
华鑫信托·sx536 号集合资金信托计划（第 1 期）	2.00	6.9%	基础产业	5.000
大业信托·长盈 39 号集合资金信托计划（第十二期）	1.50	7.3%	基础产业	0.291
总计				8.511

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2023 年 02 月 10 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（%）	7.15	6.93	3.23%
平均期限（年）	1.88	1.83	2.27%

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2023 年 02 月 10 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

香港已经“回来了”给世界带来新期待

2月6日起，香港与内地全面通关。所有内地与香港通关口岸不设人数限制，无需预约。彭博社称，这是香港重振经济和旅游业努力的一部分。联系近日香港计划向全球旅客和本地居民免费派发70万张机票的消息，人们真切感受到，正如香港特区政府官员所说，这个国际大都市已经“回来了”。国际舆论认为，未来香港将在连接中国内地和世界其他地区方面，更好发挥独特优势。

过去一段时间，疫情对香港经济造成了不小的影响。2月1日，香港特区政府统计处公布预先估计数字，相较于2021年，2022年香港的本地生产总值实质下跌3.5%。香港旅发局此前发布的数据显示，2022年香港访客仅60.46万，相比疫情前锐减。

随着中国优化防疫政策以及疫情形势的变化，香港与内地终于迎来全面通关。这承载着香港市民对恢复经济的期待。香港特区政府财政司司长陈茂波5日发文称，可以预期，各种公务、商务、旅游和其他经济活动会加快恢复，跨境人员以及货运往返有望稳步增加，带动香港出口、运输物流、旅游、零售及餐饮业，并为香港整体经济带来更正面、更乐观的气氛和展望。美国有线电视新闻网（CNN）网站3日援引高盛公司分析师报告指出，预计香港今年的增长率将达到3.5%。

世界关注香港，在于香港是国际金融、航运、贸易中心，是中国内地“引进来”窗口和“走出去”桥梁。香港经济好，世界也会有更多机遇。正如《大公报》社评指出，香港与内地全面通关，将激活香港“内通外联”的角色。

香港特区政府估计，今年会有超过250项会议和展览活动在港举行，将吸引数以十万计的商务旅客前往香港。香港商界人士指出，随着全面通关、香港经济逐步复苏，海外投资在香港的投入将增加，内地企业在香港的融资、出海贸易等需求也会迅速抬升。

“已经回来”的香港，正在全力拼搏。这几日，香港特区行政长官李家超正率团访问沙特阿拉伯和阿联酋。这也是香港参与“一带一路”建设的最新实践。沙特与阿联酋在金融、科创、物流等方面都有发展目标，它们的发展需要契合香港的优势，香港在这方面可以获得很多商机。比如香港作为国际金融中心，对这两个国家的投资很有帮助；香港正打造国际创新科技中心和中外文化艺术交流中心，这些都能给双方带来更多合作机会。

香港特区政府投资推广署日前发文指出，由于今年经济基调改善，资产市场普遍对港股回升抱有期望。可以预见，随着香港特区政府持续加快促进金融市场发展、进一步深化“互联互通”、积极助力人民币国际化，包括港股在内的金融领域有望发展得更好，香港作为国际金融中心的地位将得到进一步巩固，世界也将受益良多。

现在，好消息正不断传来。标普全球最新发布的报告显示，香港1月份制造业采购经理指数（PMI）升至51.2，是去年8月以来首次重返扩张区间。随着全面通关，香港将更积极参与粤港澳大湾区建设，充分利用国家“十四五”规划带来的发展空间，当好“超级联系人”。这不仅让香港获得更大发展动能，也给世界带来更多共赢机遇。

来源：中央广电总台国际在线

2、大有理财

非货币性资产

非货币性资产，指货币性资产以外的资产，包括存货、固定资产、无形资产、股权投资以及不准备持有至到期的债券投资等。非货币性资产有别于货币性资产的最基本特征是，其在将来为企业带来的经济利益，即货币金额是不固定的或不可确定的。例如，企业持有固定资产的主要目的是用于生产经营过程，通过折旧方式将其磨损价值转移到产品成本中，然后通过该产品销售获利，固定资产在将来为企业带来的经济利益，即货币金额是不固定的或不可确定的。

四、大有微幸福

幸福的小事

保持微笑。生活中，不如意的事十之八九，只要一遇到烦心的事，就愁眉苦脸，那日子一定会过得很苦，很难。生活再不容易也别丢了微笑，微笑不需要代价，却有着无穷的魔力。当你心情不好的时候，不妨对镜子中的自己笑一笑，相信你的心情也会变好很多。若能始终保持微笑，那么你会发现：生活原来是可以很美好的。一个爱笑的人，运气永远都不会太差，扬在你脸上的微笑，就是你最好的幸福秘方。有道是：你若向阳，无惧风霜；你若微笑，四季花香。

偶尔健忘。很多时候，我们之所以不快乐，不是因为拥有的少，而是因为挂心的事太多。常言道：“烦恼本无根，不捡自然无；困惑本无源，不究自轻松。”有些事不必放在心上，放下便是净土。我们无法决定日子的好坏，但可以选择忘掉生活中的不愉快。人心里的容量是有限的，如果你记得太多的繁杂之事，快乐便无法入驻。唯有忘掉一些不开心的琐事，幸福才会常伴左右。

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·厚熙 108 号集合资金信托计划	2.00	7.0%	基础产业	1.700
山西信托·信悦 1 号集合资金信托计划	1.92	7.5%	基础产业	1.500
长安信托·长安宁-天府淮投集团信托贷款集合资金信托计划(第 2 期)	2.00	7.4%	基础产业	0.100
财信信托·湘财盛 2022-20 号项目集合资金信托计划(A)	2.17	6.8%	基础产业	1.980
XX 信托·稳健系列 L38 集合资金信托计划第 16 期	2.00	6.9%	基础产业	-
XX 信托·稳健系列 K38 集合资金信托计划(第 1 期)	2.25	6.8%	基础产业	1.850
天津信托·尚实信远 87 号集合资金信托计划(第 4 期)	1.50	7.2%	基础产业	0.458
XX 信托·QCYXJT 集合资金信托计划(第 1 期)	1.00	6.6%	基础产业	5.000
华鑫信托·顺鑫 326 号集合资金信托计划(第 1 期)	2.00	7.0%	基础产业	2.000
XX 信托·恒信国兴 766 号-祥悦 66 号集合资金信托计划(第二期)	2.00	7.1%	基础产业	-
XX 信托·恒信国兴 765 号-宁泰 3 号集合资金信托计划(第 3 期)	1.00	6.3%	基础产业	-
山东信托·恒祥 159 号集合资金信托计划(第 1 期)	1.50	7.6%	房地产	1.600
山东信托·德重 3 号集合资金信托计划(第 3 期)	2.00	6.4%	工商企业	0.800
国元信托·萧县经开投资有限公司债权投资集合资金信托计划(第一期)	2.00	7.0%	基础产业	0.500
大业信托·政兴 1 号(蓉欧园区)集合资金信托计划(第九期)	2.00	7.4%	基础产业	1.220
XX 信托·福临汇萃 12 号集合资金信托计划(第 7 期)	1.50	7.2%	基础产业	-
华鑫信托·sx536 号集合资金信托计划(第 1 期)	2.00	6.9%	基础产业	5.000
江苏信托·鼎信四百九十七期集合资金信托计划(第一期第 2 次申购)	2.00	5.6%	基础产业	0.345
财信信托·湘财兴 2022-24 号集合资金信托计划(A)	2.17	6.8%	工商企业	1.990
财信信托·湘财兴 2022-30 号集合资金信托计划	2.17	6.8%	基础产业	1.980
陆家嘴信托·润和 263 号集合资金信托计划(第 2 期)	1.00	5.4%	基础产业	2.620
山东信托·金汇 28 号集合资金信托计划(第 4 期)	2.00	6.4%	工商企业	0.926
山东信托·永兴 7 号集合资金信托计划(第 6 期)	2.00	8.0%	房地产	1.200
XX 信托·福临汇萃 6 号集合资金信托计划(第 12 期)	2.00	7.1%	基础产业	-
XX 信托·福临汇萃 2 号集合资金信托计划(第 23 期)	2.00	7.1%	基础产业	-
XX 信托·KGJT01 号集合资金信托计划(第 3 期)	1.00	7.5%	基础产业	3.562
XX 信托·CY54 号高新金控专项债权集合资金信托计划(第 4 期)	2.00	7.3%	基础产业	1.474
长安信托·长安宁-东莱投资流动资金贷款集合资金信托计划(第 10 期)	2.00	7.1%	基础产业	0.100
大业信托·长盈 39 号集合资金信托计划(第十二期)	1.50	7.3%	基础产业	0.291
XX 信托·CDJKGT 专项债权投资集合资金信托计划(第 4 期)	2.00	7.5%	基础产业	1.915
山东信托·鑫源 4 号集合资金信托计划(第三期)	2.00	6.7%	基础产业	0.810

XX 信托· QCTCQ136 号支持沔东自贸产业园发展集合资金信托计划（第 1 期）	2.00	7.5%	基础产业	2.250
山东信托· 城市发展 158 号集合资金信托计划（第 3 期）	2.00	6.6%	工商企业	0.766
XX 信托· JX1 号集合资金信托计划（第 5 期）	2.00	7.8%	基础产业	2.402
山东信托· 城市发展 157 号集合资金信托计划（第 4 期）	2.00	5.6%	基础产业	0.500
江苏信托· 金玉国实 20 号集合资金信托计划（第一期第 3 次申购）	2.00	5.6%	基础产业	0.644
国元信托· 宁国市国新城镇化建设有限公司债权投资集合资金信托计划（F 类）	1.00	7.0%	基础产业	0.969
国元信托· 江苏省泰州市海陵区泰州市中天新能源产业发展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	0.655
总计				49.107

数据来源：大有财富金融中心（数据截止日期为 2023 年 02 月 10 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