

# 大有研究

—— 理财周报（总第 555 期）

（2023.02.13-2023.02.17）



## 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

02.13 1月信贷“开门红”新增4.9万亿元超预期

02.14 2023年中央一号文件公布 提出做好2023年全面推进乡村振兴重点工作

02.15 大有理财周刊(2月刊3期)

02.16 MLF超额续做5年期以上LPR有下调空间

02.17 首提农业强国 中央一号文件部署九大任务

### 2、一周热点

#### 1月私募规模增加逾2000亿元

基金业协会最新发布的数据显示,今年开年首月,私募基金管理基金规模环比增加逾2000亿元,达到20.23万亿元。

从私募基金管理人情况来看,截至1月末,存续私募基金管理人22156家,较上月减少1511家,环比下降6.38%。其中,私募证券投资基金管理人8595家,较上月减少428家,环比下降4.74%;私募股权、创业投资基金管理人13251家,较上月减少1052家,环比下降7.36%;私募资产配置类基金管理人9家,与上月持平;其他私募投资基金管理人301家,较上月减少31家,环比下降9.34%。

从私募基金产品情况来看,截至1月末,存续私募基金管理人管理基金数量共计14.63万只,较上月增加1297只,环比增长0.89%;管理基金规模20.23万亿元,较上月增加2050.84亿元,环比增长1.02%。

其中,存续私募证券投资基金94264只,存续规模5.61万亿元,环比增长0.94%;存续私募股权投资基金31046只,存续规模11.07万亿元,环比增长1.17%;存续创业投资基金19570只,存续规模2.91万亿元,环比增长2.70%。

在存续私募基金中,1月新备案私募基金数量为2894只,较上月减少639只,环比下降18.09%;新备案规模568.99亿元,较上月减少59.88亿元,环比下降9.52%。

从地域分布来看,截至1月末,已登记私募基金管理人数量从注册地分布来看,集中在上海市、北京市、深圳市、浙江省(除宁波)和广东省(除深圳),总计占比达66.62%。

从管理基金规模来看,前5大辖区分别为上海市、北京市、深圳市、广东省(除深圳)和江苏省,总计占比达69.69%。其中,上海管理基金规模50884.27亿元,北京管理基金规模45232.74亿元,深圳管理基金规模22003.85亿元。

受股市回暖的影响,私募基金1月业绩表现可圈可点。私募排排网数据显示,有业绩记录的92家规模百亿的私募1月份整体收益为4.26%,其中,89家百亿私募1月实现正收益,占比高达97%。

来源:深圳商报

## 二、大有数据

### 1、市场总揽

#### 规模数量:平均募集规模1.59亿元

本周共有46只产品发行,发行规模为57.11亿元,平均募集规模1.59亿元。本周参与产品发行的信托公司共12家,机构参与度为17.65%。

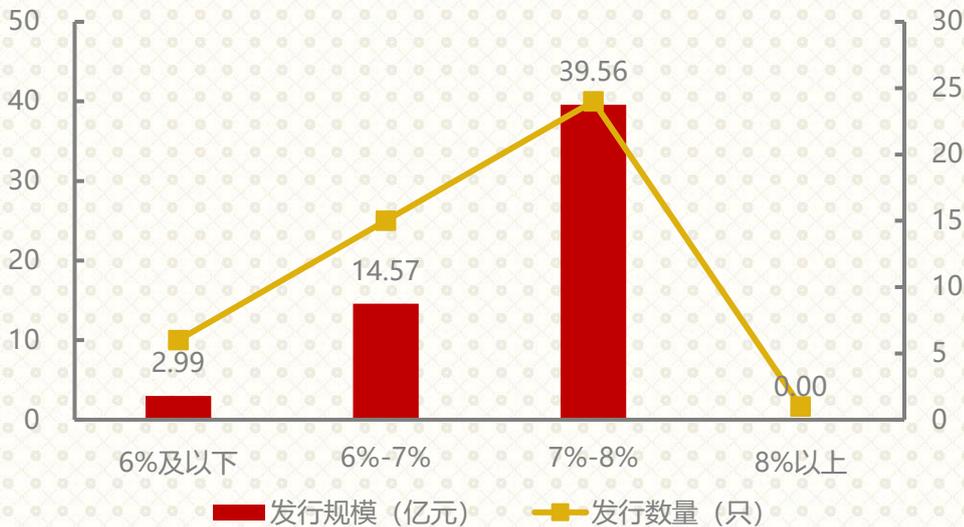
#### 收益期限:平均预期收益率7.00%,平均期限1.82年

本周产品的平均预期收益率为7.00%,比上周增加1.01%。

本周收益区间在7%-8%的产品24只,发行规模39.56亿元,数量占比52.17%,规模占比69.26%;其次,收益

区间在 6%-7% 的产品 15 只，发行规模 14.57 亿元，数量占比 32.61%，规模占比 25.50%。（详见图一）

图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计  
(2023.02.13-2023.02.17)



数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限 1.82 年，比上期减少 0.69%。

1.5-2 年期的产品 32 只，发行规模 37.56 亿元，数量占比 69.57%，规模占比 65.75%；其次，1-1.5 年的产品 6 只，发行规模 13.23 亿元，数量占比 13.04%，规模占比 23.17%。（详见图二）

图二：本周集合信托产品期限统计  
(2023.02.13-2023.02.17)



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 41 只发行，发行规模 49.28 亿元，数量占比 89.13%，规模占比 86.29%；其次，房地产信托共 4 只发行，发行规模 7.50 亿元，数量占比 8.70%，规模占比 13.13%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计  
(2023.02.13-2023.02.17)



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0.78亿元，较上周增加0.267亿元。

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355号集合资金信托计划（第四期）	-	-	-	0.540
华鑫信托·鑫粤43号集合资金信托计划（第八期）	-	-	-	0.240
外贸信托·晋享金安1号7期集合资金信托计划	-	-	-	-
外贸信托·中金鑫安2号集合资金信托计划	-	-	-	-
中粮信托·丰利年年鑫14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	-	-	-	-
总计				0.78

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17日）

从产品发行的情况来看，本周有大业信托、华鑫信托等3家信托公司的10只信托产品发行，发行规模9.584亿元。

经过测算，这10只产品的平均预期收益率为7.07%，平均期限为1.95年。与全部68家信托公司的数据相比，平均预期收益率增加1.06%，平均期限增加7.10%。

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·利业8号（济宁邹城）集合资金信托计划（第五期）	1.50	7.5%	基础产业	1.584

华鑫信托·HX347号集合资金信托计划(第1期)	2.00	7.0%	基础产业	3.000
华鑫信托·鑫苏333号集合资金信托计划(第1期)	2.00	7.0%	基础产业	3.000
中铁信托·银杏22245期集合资金信托计划	2.00	7.0%	基础产业	-
中铁信托·银杏22246期集合资金信托计划	2.00	7.0%	基础产业	-
中铁信托·乾鑫22184期集合资金信托计划(B类)	2.00	7.0%	基础产业	-
中铁信托·泉熙22191期集合资金信托计划	2.00	6.8%	基础产业	-
中铁信托·乾鑫22197期集合资金信托计划(A类)	3.00	7.4%	基础产业	2.000
中铁信托·银杏22183期集合资金信托计划	2.00	7.4%	基础产业	-
华鑫信托·顺鑫517号集合资金信托计划(第13期)	1.00	6.6%	基础产业	-
<b>总计</b>				<b>9.584</b>

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 17 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(%)	7.07	7.00	1.06%
平均期限(年)	1.95	1.82	7.10%

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 17 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

##### “中东行”成果彰显香港独特优势

新春刚过, 香港特区政府就积极行动“拼经济”, 向海外推介香港、讲好香港故事。近日, 香港特区行政长官李家超率代表团访问沙特及阿联酋, 在 5 天半内走访了 3 个城市, 签署了 13 份合作备忘录或意向书, 成果丰硕。李家超形容这是“一次友谊之旅、一次推广香港优势之旅, 也是一次开拓机遇之旅”。香港舆论认为, 这将对香港开拓国际市场产生积极影响, 有力提升香港独特地位和优势。

香港特区代表团“中东行”, 是香港积极主动融入国家发展大局的重要一步。“背靠祖国、联通世界”, 这是香港得天独厚的显著优势。一直以来, 中央全力支持香港同世界各地展开更广泛、更紧密的交流合作, 发挥连接祖国内地同世界各地的重要桥梁和窗口作用。通过代表团此行介绍, 中东地区商界对中国“十四五”规划、粤港澳大湾区

建设等表现出浓厚的兴趣，纷纷考虑拓展投资、加强合作。随着中国经济社会发展活力不断释放，许多国家都希望与中国加强合作，抢抓中国经济快速发展带来的机遇，但一些企业和机构正为“不得其门而入”苦恼。香港正好发挥“超级联系人”的作用，成为中东地区企业进入中国内地市场的“门户”。与此同时，作为共建“一带一路”的重要节点，香港还可利用自身法律、会计等制度与国际接轨的优势，将自身打造成为中东地区和中国内地两个庞大市场的新桥梁、新管道，帮助内地企业“走出去”拓展中东市场。

香港特区代表团“中东行”，是香港积极主动聚焦发展、开拓机遇的重要一步。这次签订的13个合作备忘录或意向书，涵盖金融、创科、商务等领域，都是中东国家发展所需，也是香港的优势所在，双方合作互补性强、潜力巨大。而且，若以中东为落脚点，香港的产品和资金可以辐射到“一带一路”沿线的南亚、西亚、中东欧及北非等地区，这对增强香港对外贸易的竞争力，巩固香港国际金融、贸易中心地位等，都将注入更多“活水”，增添新的动能。更重要的是，此次“中东行”令香港商界思路大开，香港的海外合作伙伴不仅仅只有美欧。在世界百年未有之大变局加速演进的大背景下，香港不会因循守旧，而是要勇于开拓创新。只要勇于开拓，香港不愁发展空间。

香港特区代表团“中东行”，是香港积极主动促进文明互鉴、民心相通的重要一步。香港文化兼具中西合璧、多元包容的特点，发展中外文化艺术交流中心具有天然优势。此次“中东行”不少代表团成员感慨，有机会与沙特及阿联酋王室、政府、商界深入交流，认识了很多朋友，感受到当地民众的热情与友好，也为今后加强在文化艺术领域交流预留了诸多可能。就在近日，香港高尔夫球会宣布今年3月至11月间，香港粉岭高球场将举办三项世界级高尔夫球赛，其中一项就是由沙特国营石油公司赞助的“沙特阿美石油团体系列赛”，这恰折射出中东地区加强与香港交流的热情，也进一步体现出香港的独特优势。通过推动“一带一路”沿线国家和地区的文化领域交流交往，香港可协助国家在“民心相通”中发挥不可替代的重要作用。

东西文化荟萃，各地投资者云集，香港在全球经济格局中具有独特地位。中央政府始终支持香港建设一个生机勃勃的国际大都市，支持香港把自己的独特优势尽情发挥出来，做好“发挥香港所长、贡献国家所需”这篇大文章。

“香港好，国家好；国家好，香港会更好。”香港融入国家发展大局越紧密，香港的独特优势在国际上就越能得到彰显，国际竞争力就越强。而香港在国际舞台上地位越突出、越有竞争力，就越能服务国家所需，贡献就越大。这是香港过去成功的密码，也是未来发展的明路。只要特区政府和社会各界凝心聚力、奋发拼搏，香港一定大有可为、风光无限。

来源：人民日报海外版

## 2、大有理财

### 递延税项

递延税项是指由计税利润和会计利润之间的暂时性差异而引致的资产或负债。这种暂时性差异主要来自固定资产折旧、资产减值、贷款准备金，以及待弥补的经营亏损。

## 四、大有微幸福

### 幸福不在别处，在心里

幸福是平凡生活中积累的点滴快乐，是了然于心的那份微笑。

幸福有时就是一种心灵的感觉，沉淀在自己的心底，虽然看不见、摸不着，可那种体验与感受却很直接。只要拥有一份良好的心情，其实就是幸福的。

知足，更是一个人幸福的根源。它是一种对生活的感悟。生活在这个缤纷多彩的世界，常用一颗豁达、平淡、开朗的平常心去对待。

当我们的家境变得平和了，生活里的幸福，自然也就多了。

懂得知足，才能常乐。

不要总是站在幸福里寻找幸福。用心感悟生活，你会发现，其实幸福一直就在身边，一刻都不曾远离。

一个能感知幸福的人，不是说他没有烦恼，而是懂得用豁达的心，对身边事物保持一种平和的态度。

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·利业8号(济宁邹城)集合资金信托计划(第五期)	1.50	7.5%	基础产业	1.584
山东信托·城市发展160号集合资金信托计划(第1期)	2.00	6.9%	基础产业	1.000
国通信托·重庆市潼南城投债券投资集合资金信托计划	2.00	7.3%	基础产业	1.500
华鑫信托·HX347号集合资金信托计划(第1期)	2.00	7.0%	基础产业	3.000
华鑫信托·鑫苏333号集合资金信托计划(第1期)	2.00	7.0%	基础产业	3.000
山西信托·信和12号集合资金信托计划(第1期)	1.92	7.1%	基础产业	1.640
陆家嘴信托·启航503号集合资金信托计划(第2期)	2.00	5.6%	基础产业	1.000
中铁信托·银杏22245期集合资金信托计划	2.00	7.0%	基础产业	-
国元信托·安徽德众发展控股集团有限公司债权投资(二期)集合资金信托计划(第1期)	2.00	7.0%	基础产业	0.650
国元信托·砀山县尚善农业发展股份有限公司债权投资集合资金信托计划(第一期)	2.00	7.4%	基础产业	1.200
江苏信托·鼎信四百八十八期集合资金信托计划(第一期第3次申购)	2.00	5.6%	基础产业	0.869
江苏信托·鼎信四百九十八期集合资金信托计划(第一期第4次申购)	2.00	5.6%	基础产业	0.315
XX信托·悦享康盈7号集合资金信托计划(第11期)	2.00	5.5%	基础产业	-
XX信托·恒信长宜83号-马安B1号集合资金信托计划(第2期)	1.00	5.8%	金融机构	0.330
中铁信托·银杏22246期集合资金信托计划	2.00	7.0%	基础产业	-
中铁信托·乾鑫22184期集合资金信托计划(B类)	2.00	7.0%	基础产业	-
中铁信托·泉熙22191期集合资金信托计划	2.00	6.8%	基础产业	-
中铁信托·乾鑫22197期集合资金信托计划(A类)	3.00	7.4%	基础产业	2.000
国元信托·安徽省阜阳市界首市安徽养城建设发展集团有限公司贷款集合资金信托计划(二期)(第1期)	2.00	7.4%	基础产业	1.450
财信信托·湘财盛2022-31号项目集合资金信托计划(A)	1.17	6.5%	基础产业	4.650
国元信托·安泰06028号债券投资集合资金信托计划(第一期)	1.50	7.3%	基础产业	1.000
XX信托·恒信国兴674号-璟弘11号集合资金信托计划(第17期)	2.00	7.0%	基础产业	-
浙金信托·汇城266号集合资金信托计划	2.00	6.4%	基础产业	1.000
国元信托·滁州市来安永阳城市建设投资有限公司股权受益权投资集合资金信托计划(第一期)	2.00	7.2%	基础产业	2.000
中铁信托·银杏22183期集合资金信托计划	2.00	7.4%	基础产业	-
XX信托·福临汇萃12号集合资金信托计划(第8期)	1.50	7.2%	基础产业	-
XX信托·洞明22002·三岔湖并购集合资金信托计划(第63期、第64期)	1.67	8.5%	房地产	-
XX信托·CY55号高新金控专项债权集合资金信托计划(第5期)	2.00	7.3%	基础产业	2.262
江苏信托·鼎信四百九十四期集合资金信托计划(第二期第6次申购)	2.50	5.7%	基础产业	0.477
华鑫信托·顺鑫517号集合资金信托计划(第13期)	1.00	6.6%	基础产业	-
XX信托·恒信国兴676号-广致2号集合资金信托计划(第9期)	1.00	6.7%	基础产业	0.501

浙金信托·汇鑫25号特殊资产投资集合资金信托计划	1.50	7.2%	房地产	4.000
XX信托·CQ28号咸阳金控债券投资集合资金信托计划(第1期)	2.00	7.2%	基础产业	2.500
XX信托·CDJKGT专项债权投资集合资金信托计划(第5期)	2.00	7.5%	基础产业	1.655
XX信托·XX7号债权投资集合资金信托计划(第6期)	2.00	7.8%	基础产业	4.167
XX信托·FXFZ2号集合资金信托计划(第7期)	1.00	7.3%	基础产业	1.314
XX信托·FY31号航天城发控股专项债权投资集合资金信托计划(第7期)	2.00	7.6%	基础产业	0.903
XX信托·玉衡23001·天府3号集合资金信托计划(第1期、第2期)	1.50	7.4%	房地产	2.000
XX信托·HR66号江苏望涛集合资金信托计划(第8期)	1.00	6.4%	基础产业	0.204
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(第十期)	2.00	7.6%	基础产业	0.100
XX信托·QCTCQ123号曲文控集合资金信托计划(第13期)	2.00	7.5%	基础产业	0.379
XX信托·XXJH专项债权投资06号集合资金信托计划(第4期)	2.00	7.5%	基础产业	4.700
山东信托·鑫源4号集合资金信托计划(第四期)	2.00	6.7%	基础产业	0.562
XX信托·QCTCQ133号沃德新能源绿色产业信托集合资金信托计划(第7期)	2.00	8.0%	基础产业	1.603
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9期)	2.00	7.2%	基础产业	0.100
浙金信托·汇业545号碧桂园南充项目集合资金信托计划	1.00	7.2%	房地产	1.500
<b>总计</b>				<b>57.115</b>

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17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