

大有研究

—— 理财周报 (总第 614 期) ——

(2024.05.13-2024.05.17)



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

- 05.13 关于货币政策、信贷投放、存款利率、长期国债收益率 央行释放最新信号
- 05.14 工信部：4月份我国新能源汽车产销量同比增长均超30%
- 05.15 大有理财周刊（5月刊3期）
- 05.16 证监会主席吴清：夯实投资者保护的制度基础
- 05.17 一季度货币政策执行情况解读

2、一周热点

99款新能源车型下乡 市场潜力或超300万辆

日前，工信部等五部门发布通知，联合组织开展2024年新能源汽车下乡活动。据悉，本次活动时间为2024年5月-12月，活动方式包括开展集中展览展示、试乘试驾等，共有99款车型入选目录。

业内人士认为，新能源汽车下乡活动意义重大。随着活动影响力持续扩大，新能源汽车市场进一步下沉，有效带动了营销服务网络和充电基础设施建设。同时，新能源汽车符合农村消费者的需求，市场潜力巨大，将对车市产生积极影响。

99款车型入选目录

通知要求，选取适宜农村市场、口碑较好、质量可靠的新能源汽车车型，开展集中展览展示、试乘试驾等活动，丰富消费体验，提供多样化选择。

中新财经注意到，在本次入选新能源汽车下乡活动目录的99款车型中，生产企业既包括比亚迪、吉利等自主车企，也包括小鹏、赛力斯等新势力，还包括一汽-大众、东风本田等合资品牌；涵盖的车型也从轿车、SUV、MPV到皮卡一应俱全。

“上述车型大多具备空间大、价格便宜，符合下沉市场购买力的特点。”北方工业大学汽车产业创新研究中心研究员、沃达福数字汽车国际合作研究中心主任张翔告诉记者，农村消费者对于车辆空间的需求更高，平时载客较多，偶尔还要装一些生产工具；相对而言，他们对汽车内饰、智能化方面的要求可能会低一些。

“另外，大多数农村具备独家独院的条件，有自己的车位可以停车，如果能够使用220V插座充电，消费者完全就不必再担心充电焦虑的问题，目录应该是根据这个场景，选中的一部分车型。”张翔称。

市场潜力或超300万辆

通知提到，活动采取“现场+云上”相结合的方式开展。“线下”活动通过典型县域专场活动与周边乡镇特色活动相结合的方式开展。“线上”活动主要包括线上展销、直播互动等，通过电商、互联网平台配合线下活动开展。

中新财经从中汽协相关负责人处获悉，从2020年开始，新能源汽车下乡活动就取得了积极成效。据统计，2023年新能源汽车下乡活动获得28家整车企业的积极支持，全年共有69款新能源车型入选活动名单，车型总销量达到了320.87万辆，同比增长超过1.23倍，增幅明显。

通知要求，2024年新能源汽车下乡活动进一步下沉到县域，选取一批新能源汽车推广应用比例不高、未来市场潜力大的典型县域城市，举行若干场专场活动；以此为中心辐射周边乡镇，结合地区实际开展若干场特色活动，形成“1+N”活动布局。

张翔认为，促销活动下沉到县域对于新能源汽车销量的提振效果会更加明显。目前新能源汽车在一、二线等大城市基本比较饱和，在小城市、农村等数量很少，市场潜力较大。因此，在下沉市场推广新能源汽车，很可能会收获比预期更好的效果。

“新能源汽车下乡活动对整个车市的贡献大概可以达到10%。”张翔称，按照去年3000万辆新车销量的规模推算，该活动所带来的市场潜力或超300万辆。

为新能源下乡保驾护航

通知提出，鼓励各新能源汽车生产企业、销售企业、金融机构、充换电设施企业、销售和售后服务企业积极参加，结合以旧换新和县域充换电设施补短板等支持政策制定促销方案，建立完善售后服务体系。

张翔认为，充电桩建设也是支持新能源汽车下乡的重点工作。家用 220V 虽然可以解决一部分补能问题，但与充电桩相比充电速度差的很远。加速基础设施建设，可以解决农村消费者购买新能源汽车的后顾之忧，销量才能进一步提升。

“下乡活动有效带动了新能源汽车营销服务网络和充电基础设施建设，改善了新能源汽车在乡村地区的使用体验。”中汽协相关负责人告诉中新财经，据统计，2023 年新增县域充电设施 11.97 万台，保有量同比增长 73.9%，增量同比增长 74.17%。

而在中汽协常务副会长兼秘书长付炳锋看来，除宣传普及新能源汽车、促进企业开发适合农村消费者车型、带动营销服务网络和充电基础设施建设外，新能源汽车下乡在拉动内需、助力乡村绿色发展、解决就业问题等方面也有着重要的战略意义。

来源：中新财经

二、大有数据

1、上周总揽

规模数量：平均募集规模 0.94 亿元

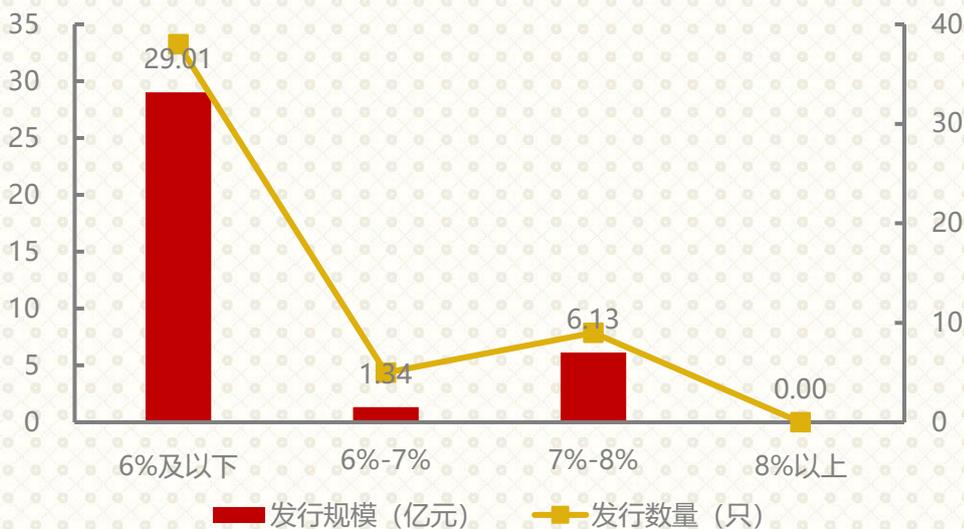
本周共有 61 只产品发行，发行规模为 46.26 亿元，有数据统计的 49 只产品平均募集规模 0.94 亿元。本周参与产品发行的信托公司共 13 家，机构参与度为 19.4%。

收益期限：平均预期收益率 5.47%，平均期限 1.85 年

本周产品的平均预期收益率为 5.47%，比上周增加 8.97%。

本周收益区间在 6% 及以下的产品 38 只，发行规模 29.01 亿元，数量占比 62.3%，规模占比 62.72%；其次，收益区间在 7%-8% 的产品 9 只，发行规模 6.13 亿元，数量占比 14.75%，规模占比 13.25%。（详见图一）

图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计
(2024.05.13-2024.05.17)

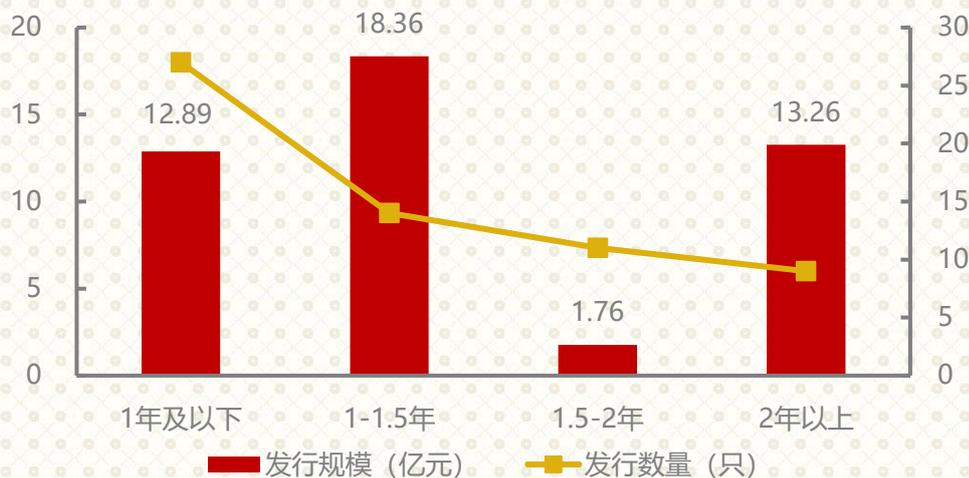


数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限 1.85 年，比上期增加 10.64%。

本周 1-1.5 年期的产品 14 只，发行规模 18.36 亿元，数量占比 22.95%，规模占比 39.68%；其次，2 年以上期的产品 9 只，发行规模 13.26 亿元，数量占比 14.75%，规模占比 28.66%。（详见图二）

图二：本周集合信托产品期限统计
(2024.05.13-2024.05.17)



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 34 只发行，发行规模 28.34 亿元，数量占比 55.74%，规模占比 61.27%；其次，金融机构信托共 24 只发行，发行规模 15.99 亿元，数量占比 39.34%，规模占比 34.56%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计
(2024.05.13-2024.05.17)



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 1.472 亿元，较上周增加 0.611 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·龙辰 1 号集合资金信托计划	-	-	-	0.029
大业信托·鎏丰尊享 1 号集合资金信托计划	-	-	-	0.303
华鑫信托·建业 187 号集合资金信托计划（第 1 期）	-	-	-	0.156
华鑫信托·华旭 515 号集合资金信托计划（第 1 期）	-	-	-	0.983
外贸信托·信利稳健 24 号（6 月定开）集合资金信托计划	-	-	-	-
外贸信托·中金鑫安 68 号集合资金信托计划_第 7 期	-	-	-	-
2.752				1.472

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2024 年 05 月 17 日）

从产品发行的情况来看，本周有华鑫信托、大业信托等 4 家信托公司的 8 只信托产品发行，发行规模 13.498 亿元，较上周增加 5.47 亿元。

经过测算，这 8 只产品的平均预期收益率为 4.83%，平均期限为 2.69 年。与全部 67 家信托公司的数据相比，平均预期收益率减少 11.79%，平均期限增加 45.61%。

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 928 号集合资金信托计划（第 2 期）	2.00	4.70%	基础产业	0.100
大业信托·瑞业 17 号集合资金信托计划（第 6 期）	1.50	6.00%	基础产业	0.221
华鑫信托·彤鑫周享 15 号集合资金信托计划	10.00	-	金融机构	5.000
华润信托·安享吴越 2 号集合资金信托计划	1.50	5.20%	金融机构	0.100
中海信托·悦享 2 号集合资金信托计划	1.00	3.45%	金融机构	0.006
大业信托·鎏丰尊享 1 号集合资金信托计划（第 2 期）	3.00	-	金融机构	4.697
大业信托·政金 187 号（盐城城资）集合资金信托计划（第 3 期）	1.50	5.00%	基础产业	3.050
华鑫信托·建业 146 号集合资金信托计划（第 3 期）	1.00	4.60%	基础产业	0.324
总计				13.498

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2024 年 05 月 17 日）

表三：信托公司基本数据比较

	25 家信托公司	全部信托公司	比较
平均预期收益率（%）	4.83	5.47	-11.79%
平均期限（年）	2.69	1.85	45.61%

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2024 年 05 月 17 日）

3、市场热销

规模	不超过人民币 9 亿元
期限	每周期不少于 15 个月
业绩比较基准	100 万起, 8.0%-9.0%
项目类型	央企智慧农业基金

三、大有商学院

1、大有聚焦

香港与秘鲁大致完成自贸协定谈判 争取年内正式签署协定

据香港特区政府新闻处 17 日消息, 特区政府商务及经济发展局局长丘应桦当地时间 16 日在秘鲁阿雷基帕与秘鲁外贸和旅游部长伊丽莎白·加尔多·马林(Elizabeth Galdo Marín)共同宣布, 已大致完成香港与秘鲁自由贸易协定的谈判。双方均有志在完成余下工作及各自内部程序后, 于今年内正式签署自贸协定。

亚太经济合作组织贸易部长会议于当地时间 5 月 17 日至 18 日在阿雷基帕举行。丘应桦出席会议期间与伊丽莎白·加尔多·马林进行双边会面, 并作上述表示。

“我很高兴我们已经达成缔结一份高质量且全面的双边自贸协定的目标。”丘应桦表示, 双方谈判于 2023 年展开, 范围包括货物贸易、服务贸易(包括电子商贸)、投资及其他相关范畴。秘鲁是香港在拉丁美洲的重要贸易伙伴, 此自贸协定将加强双方在贸易和投资的联系, 为香港货物、港商及投资者进入秘鲁市场提供法律保障和更佳的条件, 并让两地经济互惠互利。

香港迄今已签订 8 份自贸协定, 涉及 20 个经济体。香港特区政府表示, 除与秘鲁的自贸协定以外, 香港也会继续积极扩展经贸网络, 寻求尽早加入《区域全面经济伙伴关系协定》, 并与中东地区或共建“一带一路”国家和地区具潜力的贸易伙伴缔结自贸协定或投资协定。

来源: 中新社

2、大有理财

销售毛利率

销售毛利率是指毛利占销售收入的百分比, 也简称为毛利率, 其中毛利是销售收入与销售成本的差额。销售毛利率越高, 说明企业销售成本在销售收入净额中所占的比重越小, 在期间费用和其他业务利润一定的情况下, 营业利润就越高。销售毛利率还与企业的竞争力和企业所处的行业有关。

四、大有微幸福

阅读, 是一种疗愈

无论你正茫然失措, 焦虑烦躁, 还是空虚无助, 都不妨多读读书。

别担心, 你遇到的迷局, 前人早已摸索过; 你面临的难题, 书中也许有答案。

阅读愈广博, 知识愈深厚, 内心的迷茫与挣扎往往会减少。

有人说: 书不是棍棒, 却会使人铿锵有力; 书不是羽毛, 却会使人飞翔。

每一本书都是一扇窗, 透过它, 你能窥见不同的世界, 找到自己的答案。

书不是逃避迷茫的避难所, 而是理解迷茫、超越迷茫的桥梁。

人的身体要及时补充营养, 心灵也要时时刻刻滋润。

而读书，就是精神层面上的滋养。

静下来读读书，悟悟道，给自己的精神世界注入一汪清水，让生活不断焕发勃勃生机。

爱读书的人，心怀浩瀚天地，抬头可见满天星辰，俯首博览万千风景。

书页间，与作者静静交流思想。

纵使孤独漫无边际，你也能守住自己的节奏，让内心安然。

一个人读的书越多，眼界就越开阔，格局就越大。

一个人读的书越多，抵御烦恼的能力就越强。

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·稳盈 4 号集合资金信托计划 (第 15 期)	2.00	5.80%	基础产业	0.020
XX 信托·润合 4 号集合资金信托计划 (第 6 期)	2.00	6.60%	基础产业	-
山东信托·城市发展 227 号集合资金信托计划 (第 2 期)	1.50	5.60%	基础产业	1.000
山东信托·金汇 42 号集合资金信托计划 (第 4 期)	1.50	6.20%	基础产业	0.676
华鑫信托·鑫苏 928 号集合资金信托计划 (第 2 期)	2.00	4.70%	基础产业	0.100
山东信托·南信共赢 6 号集合资金信托计划	5.00	3.50%	金融机构	0.500
国通信托·新投 2 号集合资金信托计划 (第一期)	1.08	5.00%	基础产业	3.000
大业信托·瑞业 17 号集合资金信托计划 (第 6 期)	1.50	6.00%	基础产业	0.221
华鑫信托·彤鑫周享 15 号集合资金信托计划	10.00	-	金融机构	5.000
财信信托·湘财诚 2024-7 号集合资金信托计划 (B)	2.17	6.60%	基础产业	0.490
山东信托·致远 117 号集合资金信托计划 (第 13 期)	1.00	7.60%	房地产	0.058
XX 信托·基建 46 号集合资金信托计划 (B 类第十七期)	3.33	7.60%	基础产业	0.200
XX 信托·云辉定开 6M-8 期金融投资集合资金信托计划	0.50	-	金融机构	-
XX 信托·稳健系列 L73 集合资金信托计划 (第 7 期)	1.25	4.60%	基础产业	-
XX 信托·安本投资级债券 3 号集合资金信托计划	5.00	-	金融机构	0.020
XX 信托·创元 33 号集合资金信托计划 (第 4 期)	1.00	5.70%	基础产业	1.231
XX 信托·安本投资级债券 103 号集合资金信托计划	5.00	-	金融机构	0.020
平安信托·信享安盈 49 号集合资金信托计划	1.00	4.20%	金融机构	2.000
平安信托·信享安盈 48 号集合资金信托计划	1.00	4.10%	金融机构	1.000
长安信托·终南山债券投资集合资金信托计划 (自销-3) (20240516) APP 专属	1.00	4.00%	金融机构	0.300
XX 信托·丰利年年鑫 79 号集合资金信托计划 (B 类)	1.00	-	金融机构	-
华润信托·安享吴越 2 号集合资金信托计划	1.50	5.20%	金融机构	0.100
长安信托·稳利 2 号集合资金信托计划 (20240516) APP 专属	1.00	4.10%	金融机构	0.300
XX 信托·XS2304056 雁塔高质量发展集合资金信托计划 (第 2 期)	1.00	7.10%	基础产业	0.720
XX 信托·创鑫添利 305 号集合资金信托计划	0.25	3.50%	金融机构	0.006
XX 信托·圆融安享丰享年年鑫 10 号集合资金信托计划	1.00	3.50%	金融机构	1.000
中海信托·悦享 2 号集合资金信托计划	1.00	3.45%	金融机构	0.006
XX 信托·丰利年年鑫 79 号集合资金信托计划 (A 类)	1.00	4.30%	金融机构	-
平安信托·乐享利三十号集合资金信托计划 (第 3 期)	0.25	3.20%	金融机构	1.000
爱建信托·长盈优选-湖州经开系列 2 号集合资金信托计划 (第三期)	1.00	5.50%	基础产业	-
天津信托·尚实信远 331 号集合资金信托计划 (第 2 期)	1.50	5.70%	基础产业	1.550
XX 信托·稳盈 13 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2.00	5.80%	基础产业	0.020

紫金信托·汇信 33 号集合资金信托计划 (第 1 期 4 次)	1.50	4.50%	基础产业	1.260
长安信托·长安宁·江苏盐都园林应收债权买入返售集合资金信托计划	2.00	7.00%	基础产业	0.100
财信信托·湘财兴 2023-29 号集合资金信托计划 (A)	1.17	5.90%	基础产业	2.000
爱建信托·长盈优选·泰州新滨江三期 4 号集合资金信托计划 (第一期)	1.00	5.60%	工商企业	0.800
大业信托·臻丰尊享 1 号集合资金信托计划 (第 2 期)	3.00	-	金融机构	4.697
XX 信托·黄河流域发展一期集合资金信托计划-第 1 期	1.50	5.50%	基础产业	3.000
XX 信托·XS2331038 雁塔未来城集合资金信托计划 (第 3 期)	2.00	6.80%	基础产业	0.071
XX 信托·HC78 号津东集团湖光 PARK 集合资金信托计划 (第 6 期)	1.00	7.10%	基础产业	0.310
XX 信托·NSBSLDJH 产业发展集合资金信托计划 (第 7 期)	1.00	7.20%	基础产业	0.036
XX 信托·稳盈 16 号集合资金信托计划 (第 21 期)	2.00	5.80%	基础产业	0.020
XX 信托·丰利半年鑫 41 号集合资金信托计划 (B 类)	0.50	-	金融机构	-
山东信托·城市发展 227 号集合资金信托计划 (第 1 期)	1.50	5.60%	基础产业	0.500
XX 信托·弘瑞普惠 29 号集合资金信托计划 (第 4 期)	1.17	5.60%	金融机构	-
XX 信托·XAGXCID 项目建设集合资金信托计划 (第 26 期)	1.00	5.90%	基础产业	1.986
XX 信托·NSBSLDJH 产业发展集合资金信托计划 (第 6 期)	2.00	7.50%	基础产业	1.236
XX 信托·XS2419005 西安城墙遗址集合资金信托计划 (第 12 期)	5.00	7.60%	基础产业	2.330
大业信托·政金 187 号 (盐城城资) 集合资金信托计划 (第 3 期)	1.50	5.00%	基础产业	3.050
XX 信托·XS2319043 号延安红色旅游集合资金信托计划 (第 16 期)	2.00	7.50%	基础产业	0.171
XX 信托·丰沛睿智稳健 1 号集合资金信托计划	0.25	-	金融机构	0.020
华鑫信托·建业 146 号集合资金信托计划 (第 3 期)	1.00	4.60%	基础产业	0.324
财信信托·湘财兴 2023-28 号集合资金信托计划 (A)	1.17	5.90%	基础产业	2.000
XX 信托·稳盈 4 号集合资金信托计划 (第 14 期)	2.00	5.80%	基础产业	0.020
平安信托·东证臻享 166 号集合资金信托计划	10.00	3.50%	金融机构	-
XX 信托·丰利半年鑫 41 号集合资金信托计划 (A 类)	0.50	3.70%	金融机构	-
XX 信托·XS2304040 号陕文投集团集合资金信托计划 (第 25 期)	1.00	7.20%	工商企业	1.070
XX 信托·稳盈 8 号集合资金信托计划 (第 19 期)	2.00	5.80%	基础产业	-
爱建信托·长盈优选·盐城东方建设 4 号集合资金信托计划	1.00	5.60%	基础产业	0.700
平安信托·申聚丰收 12M-3 号集合资金信托计划	1.00	3.10%	金融机构	-
XX 信托·嘉玉系列·璟华 2 号集合资金信托计划	0.50	-	金融机构	0.020
总计				46.258

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2024 年 05 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