

大有研究

—— 理财周报（总第 618 期）

（2024.05.20-2024.05.24）



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

06.11 完善“募投管退”机制 力促创投高质量发展

06.12 大有理财周刊（6月刊2期）

06.13 5月CPI同比上涨0.3% 消费市场运行总体平稳

06.14 国家发展改革委、国家能源局要求深入实施能源安全新战略 重点做好“四个统筹”

2、一周热点

多地多形式金融支持以旧换新落地

6月12日，中国人民银行广东省分行、中共广东省委金融委员会办公室、国家金融监督管理总局广东监管局、广东省科学技术厅联合举办“广东省金融支持大规模设备更新和消费品以旧换新政策宣讲暨政银企融资对接会”，推动银企达成合作意向总金额超百亿元。

金融支持在推动大规模设备更新和消费品以旧换新过程中扮演着重要角色。今年4月份召开的大规模设备更新和消费品以旧换新金融工作推进会强调，在遵循市场规律的基础上，政府出台激励政策，金融机构自主决策、自担风险，按照市场化、法治化原则发放贷款，切实提升金融支持大规模设备更新和消费品以旧换新的能力和质效。

为推动大规模设备更新和消费品以旧换新取得实效，各地纷纷采取出台金融激励政策、举办政银企对接会、建立银企协调机制等方式，让金融支持落到实处。

将金融支持落到实处

“金融在支持和引导大规模设备更新和消费品以旧换新方面有重要作用，在满足有关主体资金需求的同时，也能促进相关产业转型升级。”北京改革和发展研究会特约研究员田惠敏在接受《证券日报》记者采访时表示。

为引导金融充分赋能大规模设备更新和消费品以旧换新，各地除了在相关行动方案中明确鼓励金融机构加大对大规模设备更新和消费品以旧换新各环节的支持，也通过出台财政贴息政策等方式“真金白银”进行激励。

江苏省委副书记、省长许昆林日前在国新办举行的新闻发布会上表示，江苏已经出台了制造业贷款财政贴息政策，对制造业相关设备购置与更新改造项目由省级财政给1个百分点的贴息，第一批先贴300亿元的规模。

中航证券首席经济学家董忠云对《证券日报》记者表示，金融政策能够与产业政策相互协调配合，引导社会资本流向政策重点支持的产业领域，推动设备更新、消费品以旧换新与科技创新有机结合，促进国家产业结构优化升级。

在出台激励政策的同时，多地还搭建政银企融资对接平台，举办政银企对接活动，促进有融资需求的企业和金融机构精准对接合作，力求将金融支持落到实处。例如，4月22日，四川举行全省工业领域设备更新和技术改造产融对接会，会上共有31个项目达成意向性合作，贷款金额达60亿元；6月11日，辽宁省大规模设备更新金融服务对接活动召开，有41家金融机构，120余家工业企业参加活动。

满足重点领域融资需求

在政府的大力推进与金融机构的积极行动下，各地推动大规模设备更新和消费品以旧换新政策落实落细，满足重点领域融资需求。

例如，截至4月23日，四川省已有77个技术改造和设备更新项目达成银企意向性合作，涉及贷款需求约300亿元，总投资超700亿元；5月15日召开的广东省工业设备更新“供需银”对接活动透露，近一个月来，广东全省工业企业经过供需对接，实际交付的设备更新总额超过350亿元，比上年同期增长超过20%。

“未来政府应持续加强金融监管，监督资金去向，确保资金使用合规、高效，防止资金挪用和风险积累。”董忠云表示。

董忠云建议，为更好推动金融支持大规模设备更新和消费品以旧换新工作取得实效，对于企业和个人，政府应进一步加大如税收优惠、利率补贴等金融激励政策力度，以激发其信用扩张意愿；对于金融机构，政府应推动完善信用担保和风险分摊机制，降低金融机构的贷款风险，提高其放贷意愿。此外，政府主导完善常态化银企信息共享平台，可以提高银企之间的信息透明度，降低信息不对称带来的融资障碍。

“政府要通过政策引导与激励，加强金融机构的统筹协调与责任意识，满足重点领域融资需求。同时，要鼓励金融机构根据市场需求，创新金融产品和服务，提升大规模设备更新和消费品以旧换新的金融服务的触达率和便利性。另外，要定期评估金融支持大规模设备更新和消费品以旧换新工作效果，及时发现问题并加以改进。”田惠敏建议。

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 1.32 亿元

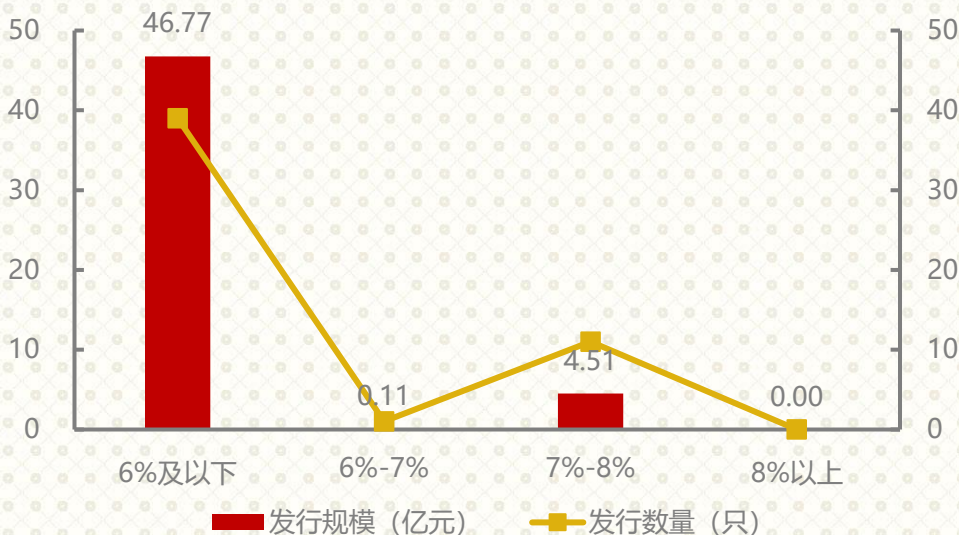
本周共有 59 只产品发行，发行规模为 56.62 亿元，有数据统计的 43 只产品平均募集规模 1.32 亿元。本周参与产品发行的信托公司共 12 家，机构参与度为 17.91%。

收益期限：平均预期收益率 5.37%，平均期限 1.62 年

本周产品的平均预期收益率为 5.37%，比上周减少 4.66%。

本周收益区间在 6% 及以下的产品 39 只，发行规模 46.77 亿元，数量占比 66.1%，规模占比 82.61%；其次，收益区间在 7%-8% 的产品 11 只，发行规模 4.51 亿元，数量占比 18.64%，规模占比 7.97%。（详见图一）

图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计
(2024.06.11-2024.06.14)

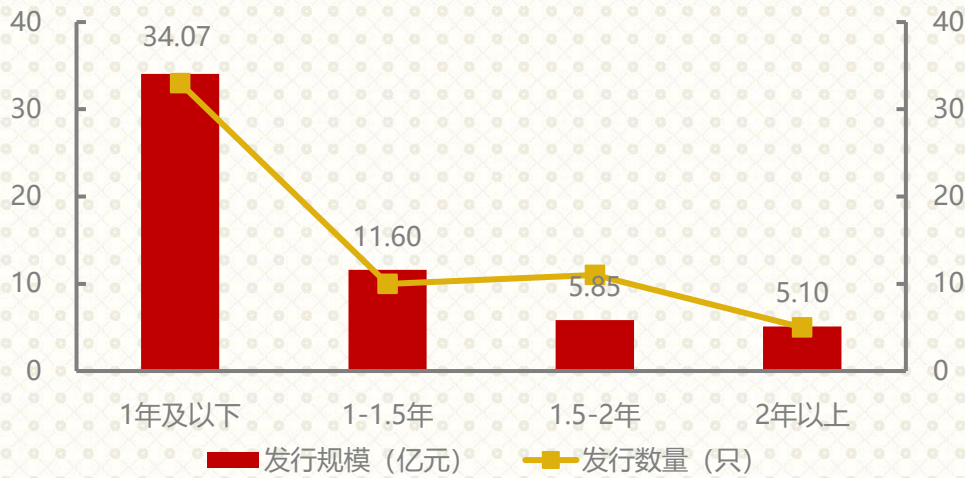


数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限 1.62 年，比上期减少 6.31%。

本周 1 年期及以下的产品 33 只，发行规模 34.07 亿元，数量占比 55.93%，规模占比 60.17%；其次，1-1.5 年期的产品 10 只，发行规模 11.6 亿元，数量占比 16.95%，规模占比 20.48%。（详见图二）

图二：本周集合信托产品期限统计
(2024.06.11-2024.06.14)

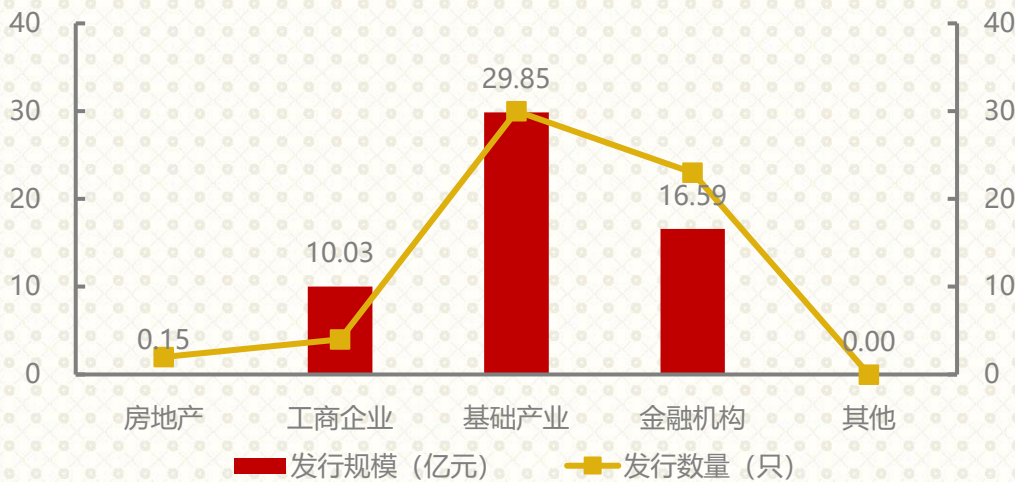


数据来源：大有财富金融产品中心

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 30 只发行，发行规模 29.85 亿元，数量占比 50.85%，规模占比 52.72%；其次，金融机构信托共 23 只发行，发行规模 16.59 亿元，数量占比 38.98%，规模占比 29.3%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计
(2024.06.11-2024.06.14)



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 0.69 亿元，较上周减少 1.561 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） |
|---------------------------|---------|-------|------|----------|
| 中粮信托-鸿盈2号集合资金信托计划 | - | - | - | - |
| 华鑫信托-鑫苏1190号集合资金信托计划（第4期） | - | - | - | 0.204 |
| 华鑫信托-华旭495号集合资金信托计划（第1期） | - | - | - | 0.486 |
| 外贸信托-信享财富106号集合资金信托计划 | - | - | - | - |
| 外贸信托-中金鑫安88号集合资金信托计划 | - | - | - | - |
| 外贸信托-信稳盈3m7期集合资金信托计划 | - | - | - | - |
| 2.752 | | | | 0.690 |

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2024年06月14日）

从产品发行的情况来看，本周有中海信托、华润信托2家信托公司的6只信托产品发行，发行规模0.006亿元，较上周减少7.422亿元。

经过测算，这6只产品的平均预期收益率为3.27%，平均期限为2.33年。与全部68家信托公司的数据相比，平均预期收益率减少39.17%，平均期限增加43.78%。

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） |
|--------------------------|---------|-------|------|----------|
| 中海信托-悦享9号集合资金信托计划 | 1.00 | 3.30% | 金融机构 | 0.006 |
| 华润信托-乾象对冲16号集合资金信托计划 | 2.00 | - | 金融机构 | - |
| 华润信托-勤辰森裕价值尊享12期集合资金信托计划 | 3.00 | - | 金融机构 | - |
| 华润信托-乾象对冲17号集合资金信托计划 | 2.00 | - | 金融机构 | - |
| 中海信托-储盈21号集合资金信托计划 | 3.00 | 3.20% | 金融机构 | - |
| 中海信托-储盈19号集合资金信托计划 | 3.00 | 3.30% | 金融机构 | - |
| 总计 | | | | 0.006 |

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2024年06月14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（%） | 3.27 | 5.37 | -39.17% |
| 平均期限（年） | 2.33 | 1.62 | 43.78% |

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2024年06月14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

深港交易所合作建设香港综合基金平台

深圳证券交易所（以下简称“深交所”）下属深圳证券通信有限公司（以下简称“深证通”）与香港交易及结算有限公司（以下简称“港交所”）在香港举办技术合作签约仪式，共同参与香港综合基金平台建设。双方确定以深证通在香港建立金融数据交换平台，作为香港综合基金平台通信网络枢纽的基础，为在港金融机构提供合规高效、安全可靠、标准统一的基金市场基础设施服务。

香港综合基金平台作为香港基金市场金融基础设施，可连接基金分销生态系统中的不同参与者，并提供认购赎回、支付结算以及各种可选的代理人服务等功能以促成交易。同时，平台将面向投资者提供更丰富的资讯，以提高基金投资选择的透明度。

香港综合基金平台建成后，将切实为香港市场参与者进入基金行业提供便利，有效拓宽香港基金分销网络，丰富基金产品选择，降低投资者成本，助力提升香港国际金融中心的吸引力和竞争力。

深交所相关负责人表示，下一步，深交所将持续深入贯彻落实中央金融工作会议精神，在中国证监会领导下，充分发挥深港区位优势，持续加强与港交所等有关方面沟通协作，提升大湾区资本市场互联互通水平，助力巩固香港国际金融中心地位，积极为粤港澳大湾区高质量发展注入新动能。

来源：证券时报

2、大有理财

非经常性损益

非经常性损益是指公司发生的与生产经营无直接联系，以及虽与生产经营相关，但由于其性质、金额或发生频率，影响了真实、公允的评价公司当期经营成果和获利能力的各项收入、支出。

四、大有微幸福

越简单，越幸福

幸福不是越多越好，而是恰到好处。

幸福不是脸上的虚荣，而是内在的需要，幸福不在别人的眼中，而是在自己心间，人生的幸福源自简单。

越简单，越自在，越幸福。

简单，可以显著提高我们的幸福感，帮助我们在艰难的处境里满怀希望地召唤幸福。

很多时候，我们不是跟事过不去，而是跟自己过不去。

内心简单的人，心中无物欲纠缠，世间处处皆美好。

把太繁多的精简，把太复杂的摒弃。

以不变应万变，用简单过滤化解、中和澄清生活中的种种烦恼与不愉快。

立下自己的小愿景，收获甜蜜的小确幸，世界自会透明，岁月也会安好。

时刻保持感恩的心态，珍惜身边的一切，我们就能够更好地体验到幸福的来临。

感恩让我们看到生活的美好，让我们更加清晰地感受自己的幸福。

幸福常常是朦胧的，有节奏有韵律地向我们喷洒甘霖。

幸福常常是朴素的，不是喧嚣浮华的，需要用深情去接受。

愿我们无论时间与环境如何变化，都能以一颗深情的心去感受、去欣赏，让真挚的情感从内心深处自然流淌，让丰盈的幸福在平常生活中尽情荡漾。

做一个有真感情的内心柔软的人，用柔软感知生命的美好和感动，抚慰内在的焦灼和浮躁，化解外在的坚硬和冰冷。

当我们用深情去拥抱这个世界时，自会发现万物皆有其独特之美，每一处风景都值得我们去欣赏、珍惜与感恩。

人生的追求，莫过于心灵的明晰与通达。

当心境如明镜般清净透亮时，我们的视界将不再受限，而是能够洞察世间万物的奥秘。

要达到这样的心境，需要我们在人生的旅途中不断领悟，去除心中的纷扰与执念，让内心逐渐变得纯净而明朗。

以轻松豁达的心态看待周遭的一切，把复杂琐碎的生活过得简单有序。

心若简单，心境明朗，看得开，拿得起，放得下，便是幸福。

人生固有千般纷扰，泰然处之便是万里晴空。

境明之人，走过春夏秋冬，经历人情冷暖，永远保持着希望，永远怀揣着未来的憧憬。

按照自己的节奏与方式看庭前花开花落，望天上云卷云舒，这就是生命里最完满的体验。

心境若明，千里皆明，拓宽眼界，开阔胸怀，幸福自会来敲门。

愿我们回归纯朴、简单，追寻自己的幸福与宁静，成就人生的美好与宽广。

| 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·稳健组合系列 L02 集合资金信托计划 (第 5 期) | 1.00 | 5.90% | 基础产业 | - |
| 山东信托·永安 15 号集合资金信托计划 (第 18 期 A 类) | 2.00 | 7.50% | 房地产 | 0.151 |
| 国投泰康·首创证券圆融安享纯债 F 款 18 号集合资金信托计划 | 1.50 | 3.40% | 金融机构 | 1.500 |
| 国通信托·添益目标盈 1 号集合资金信托计划 | 3.00 | - | 金融机构 | 5.000 |
| XX 信托·恒益 1398 号 (福瑞投资) 集合资金信托计划-第 2 期 | 2.00 | 5.30% | 工商企业 | - |
| XX 信托·XH2466020 号雁塔产业组合优选集合资金信托计划 (第 1 期) | 2.00 | 7.10% | 基础产业 | 0.487 |
| 紫金信托·汇鑫 2 号集合资金信托计划 (第 1 期) | 1.00 | 3.90% | 基础产业 | 2.000 |
| XX 信托·HM4 号债券投资集合资金信托计划 (第 19 期) | 1.33 | 4.75% | 金融机构 | 1.000 |
| XX 信托·HY1 号债券投资集合资金信托计划第 820 期 | 0.25 | 3.30% | 金融机构 | 3.000 |
| 中海信托·悦享 9 号集合资金信托计划 | 1.00 | 3.30% | 金融机构 | 0.006 |
| XX 信托·XS2453015 号中央商务区集合资金信托计划 (第 4 期) | 1.00 | 7.10% | 基础产业 | 0.030 |
| 紫金信托·南银安鑫 1 号集合资金信托计划 (第 3 期) | 0.50 | 2.90% | 金融机构 | - |
| XX 信托·XH2466019 号沪灞发展组合优选集合资金信托计划 (第 5 期) | 1.00 | 7.20% | 基础产业 | 0.164 |
| 财信信托·湘信聚享 1 号项目集合资金信托计划 (B) | 1.17 | 5.20% | 基础产业 | 0.622 |
| 爱建信托·长盈优选-泰州鑫泰四期 3 号集合资金信托计划 (第四期) | 1.00 | 5.60% | 基础产业 | - |
| XX 信托·朗玉系列-汇兴 12 号集合资金信托计划信托受益权 | 1.00 | 5.10% | 金融机构 | 3.000 |
| XX 信托·XS2453015 号中央商务区集合资金信托计划 (第 3 期) | 1.00 | 7.40% | 基础产业 | 0.800 |
| XX 信托·创鑫添利 1209 号集合资金信托计划 | 1.00 | 3.90% | 金融机构 | 0.006 |
| 天津信托·尚实信远 346 号集合资金信托计划 (第 1 期) | 1.17 | 4.90% | 基础产业 | 0.500 |
| 国投泰康·煤电融 8 号集合资金信托计划 (第 1 期) | 0.33 | 3.40% | 工商企业 | 5.000 |
| 爱建信托·长盈优选-盐城东方建设 4 号集合资金信托计划 (第三期) | 1.00 | 5.60% | 基础产业 | - |
| XX 信托·恒益 1501 号 (瑞昌投资) 集合资金信托计划-第 1 期 | 1.00 | 5.20% | 基础产业 | 5.000 |
| 华润信托·乾象对冲 16 号集合资金信托计划 | 2.00 | - | 金融机构 | - |
| 爱建信托·长盈优选-湖州新投系列 1 号集合资金信托计划 (第三期) | 1.00 | 5.30% | 基础产业 | - |
| 长安信托·终南山债券投资集合资金信托计划 (自销-3) (20240613) APP 专属 | 1.00 | 3.85% | 金融机构 | 0.300 |
| XX 信托·创元 33 号集合资金信托计划 (第 7 期) | 1.00 | 5.70% | 基础产业 | 1.074 |
| XX 信托·XS2304040 号陕文投集团集合资金信托计划 (第 31 期) | 1.00 | 7.20% | 工商企业 | 0.030 |
| XX 信托·恒益 1500 号 (豫投资六期) 集合资金信托计划-第 1 期 | 1.00 | 5.20% | 基础产业 | 3.000 |
| 华润信托·勤辰森裕价值尊享 12 期集合资金信托计划 | 3.00 | - | 金融机构 | - |
| 华润信托·乾象对冲 17 号集合资金信托计划 | 2.00 | - | 金融机构 | - |
| 财信信托·湘财汇 2023-20 号项目集合资金信托计划 (B) | 1.17 | 5.80% | 基础产业 | 0.738 |
| XX 信托·HC78 号沅东集团湖光 PARK 集合资金信托计划 (第 9 期) | 1.00 | 7.40% | 基础产业 | 0.400 |

| | | | | |
|---|-------|-------|------|--------|
| XX 信托·和玉系列-利位平稳 3 号集合资金信托计划 | 0.50 | - | 金融机构 | 0.020 |
| XX 信托·稳盈 21 号集合资金信托计划 (第 14 期) | 2.00 | 5.80% | 基础产业 | - |
| XX 信托·稳健组合系列 K01 集合资金信托计划 (第 1 期) | 1.00 | 5.60% | 基础产业 | 4.200 |
| 平安信托·国信鑫安增强 17 号集合资金信托计划 | 1.00 | 4.00% | 金融机构 | 0.250 |
| XX 信托·弘浩普惠 5 号集合资金信托计划 (第 9 期) | 1.17 | 5.40% | 金融机构 | - |
| XX 信托·稳盈 16 号集合资金信托计划 (第 26 期) | 2.00 | 5.80% | 基础产业 | 0.020 |
| 长安信托·安心系列岁岁富集合资金信托计划 (20240617 开放) | 1.00 | - | 金融机构 | 0.100 |
| XX 信托·稳健组合系列 L02 集合资金信托计划 (第 4 期) | 1.00 | 5.90% | 基础产业 | - |
| XX 信托·稳盈 14 号集合资金信托计划 (第 6 期) | 2.00 | 5.80% | 基础产业 | 0.020 |
| XX 信托·XQ12 号(诸暨国资)集合资金信托计划 | 1.50 | 4.80% | 基础产业 | 3.000 |
| XX 信托·XS2419005 西安城墙遗址集合资金信托计划 (第 17 期) | 2.00 | 7.60% | 基础产业 | 0.176 |
| 山东信托·兴聊 3 号集合资金信托计划(第 5 期) | 1.00 | 6.50% | 基础产业 | 0.108 |
| XX 信托·丰盈系列 F26 集合资金信托计划 (第 15 期) | 2.00 | 7.30% | 房地产 | - |
| XX 信托·稳鑫 2 号集合资金信托计划 (第 3 期) | 1.50 | 5.40% | 基础产业 | 0.020 |
| XX 信托·HAZY8 号集合资金信托计划 (第 12 期) | 0.50 | 4.00% | 金融机构 | 2.000 |
| XX 信托·DTSS8 号专项债权投资集合资金信托计划 (第 20 期) | 1.00 | 7.10% | 基础产业 | 1.473 |
| XX 信托·财安盈 6 个月 2 号证券投资集合资金信托计划 | 0.08 | - | 金融机构 | 0.006 |
| XX 信托·恒益 1412 号(粤海深建)集合资金信托计划-第 1 期 | 2.00 | 6.00% | 工商企业 | 5.000 |
| 天津信托·尚实信远 342 号集合资金信托计划 (第 1 期) | 1.00 | 5.70% | 基础产业 | 1.000 |
| 中海信托·储盈 21 号集合资金信托计划 | 3.00 | 3.20% | 金融机构 | - |
| XX 信托·安鑫增利 59 号集合资金信托计划-第 1 期 | 0.75 | 3.30% | 金融机构 | - |
| 长安信托·稳利 2 号集合资金信托计划 (20240613) APP 专属 | 1.00 | 3.90% | 金融机构 | 0.300 |
| XX 信托·XS2453005 号沣东集团集合资金信托计划 (第 17 期) | 1.00 | 7.40% | 基础产业 | 0.800 |
| 财信信托·湘财兴 2023-28 号集合资金信托计划 (C) | 1.17 | 5.80% | 基础产业 | 0.215 |
| XX 信托·智多利 6 号集合资金信托计划 B 类 | 20.00 | - | 金融机构 | 0.100 |
| 财信信托·湘财诚 2024-2 号集合资金信托计划 (A) | 1.17 | 5.90% | 基础产业 | 4.000 |
| 中海信托·储盈 19 号集合资金信托计划 | 3.00 | 3.30% | 金融机构 | - |
| 总计 | | | | 56.617 |

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2024 年 06 月 14 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。

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