

# 大有研究

—— 理财周报 (总第 619 期) ——

(2024.06.17-2024.06.21)



## 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

- 06.17 透视中国新能源汽车产业十年之变
- 06.18 主要指标有所回升 经济延续向好态势
- 06.19 大有理财周刊 (6月刊3期)
- 06.20 积极支持创业投资做大做强
- 06.21 用电量数据亮眼释放出哪些信号?

### 2、一周热点

#### 陆家嘴论坛释放金融政策多重信号

为期两天的陆家嘴论坛6月19日拉开大幕，论坛主题为“以金融高质量发展推动世界经济增长”。期间，中国人民银行、国家金融监管总局、证监会、外汇局负责人集中发声，释放出金融进一步支持科技创新、服务实体经济以及加大金融领域改革开放的政策信号。

记者获悉，证监会当日发布深化科创板改革八条措施，下一步，保险资金也将对战略性新兴产业、先进制造业、新型基础设施以及创业投资等加大支持力度。上海国际再保险中心建设的实施意见将于近期出台，国家金融监管总局还将研究放宽非银金融机构的外方股东范围，鼓励符合条件的外资机构参与各类业务试点。

金融是实体经济的血脉。如何切实提升金融服务实体经济有效性，是金融监管部门负责人热议的话题。

“科技金融”位于去年中央金融工作会议提出的“五篇大文章”之首。畅通“科技-产业-金融”良性循环，资本市场大有可为。谈及深化科创板改革八条措施，证监会主席吴清称，此次改革将进一步突出科创板“硬科技”特色，健全发行承销、并购重组、股权激励、交易等制度机制，更好服务科技创新和新质生产力发展。

吴清表示，科技创新是发展新质生产力的核心要素，科技创新企业通常具有高投入、长周期、经营不确定性大等特征，与坚持“长期主义”的耐心资本在本质上是高度契合的。证监会将和有关方面一道，积极创造条件吸引更多中长期资金进入资本市场，围绕创业投资、私募股权投资“募投管退”全链条优化支持政策，引导更好投早、投小、投硬科技，促进“科技-产业-金融”良性循环。

围绕实现高水平科技自立自强，保险业也将加快健全涵盖科技企业全生命周期的保险产品体系。国家金融监督管理总局局长李云泽表示，将完善“首台（套）、首批次”保险补偿政策机制，更好发挥集成电路共保体作用。加大保险资金对战略性新兴产业、先进制造业、新型基础设施以及创业投资等支持力度。

提升金融服务实体经济有效性，需要良好的货币金融环境护航。在阐述当前中国货币政策的立场时，人民银行行长潘功胜表示，中国货币政策的立场是支持性的，为经济持续回升向好提供金融支持。“在货币政策的总量上，人民银行综合运用多种货币政策工具，包括下调存款准备金率、降低政策利率、带动贷款市场报价利率等金融市场利率下行等，为经济高质量发展营造良好的货币金融环境。”

潘功胜还指出，为更好服务高质量发展，央行也在研究中国未来货币政策框架。他说，未来还可以继续优化货币政策中间变量，逐步淡化对数量目标的关注。当货币信贷增长已由供给约束转为需求约束时，如果把关注的重点仍放在数量的增长上甚至存在“规模情结”，显然有悖经济运行规律。需要把金融总量更多作为观测性、参考性、预期性的指标，更加注重发挥利率调控的作用。

近年来，我国金融领域先后推出50多项开放措施，本次论坛也传递出金融对外开放不止步的信号，多项重要高水平对外开放举措在会上发布。

李云泽透露，国家金融监管总局近期将会同上海市人民政府，出台加快上海国际再保险中心建设的实施意见。此外，国家金融监管总局还将研究放宽非银金融机构的外方股东范围，鼓励符合条件的外资机构参与各类业务试点，支持在华外资机构深耕中国、稳健经营。

外汇局局长朱鹤新表示，外汇局正在修订相关资金管理规定，进一步简化和完善合格境外机构投资者（QFII/RQFII）资金管理，支持壮大耐心资本。同时，支持境内机构开展跨境投资，近期已向53家合格境内机构投资者（QDII）发放额度合计22.7亿美元，着力满足居民境外投资合理需求。

“对外开放是中国金融业改革发展的重要动力。我们将坚持‘引进来’与‘走出去’并重，持续打造一流营商环境，坚定不移扩大金融业高水平对外开放。”李云泽表示，上海在金融业改革开放方面一直走在全国前列。今后，金融监管总局将推动更多金融开放举措在上海先行先试，全力支持上海国际金融中心建设和长三角一体化发展，充分发挥上海在推进中国式现代化中的龙头带动和示范引领作用。

当日，国际货币基金组织上海区域中心宣布正式启动，将为区域内经济体提供有针对性的能力建设支持，维护全球和区域金融稳定。国际货币基金组织总裁克里斯塔利娜·格奥尔基耶娃表示，该中心将进一步加强国际货币基金组织在充满活力的亚太地区的工作，有利于国际货币基金组织更深入地理解成员的观点，并促进国际经济合作。

在招联首席研究员董希淼看来，国际货币基金组织在上海设立区域中心，有助于其加强与亚太地区经济体的交流、研究与合作，更好地支持亚太区域的经济体。对中国而言，这也将推动中国进一步加强与国际货币基金组织的合作与协调。

来源：经济参考报

## 二、大有数据

### 1、市场总揽

**规模数量：平均募集规模 0.82 亿元**

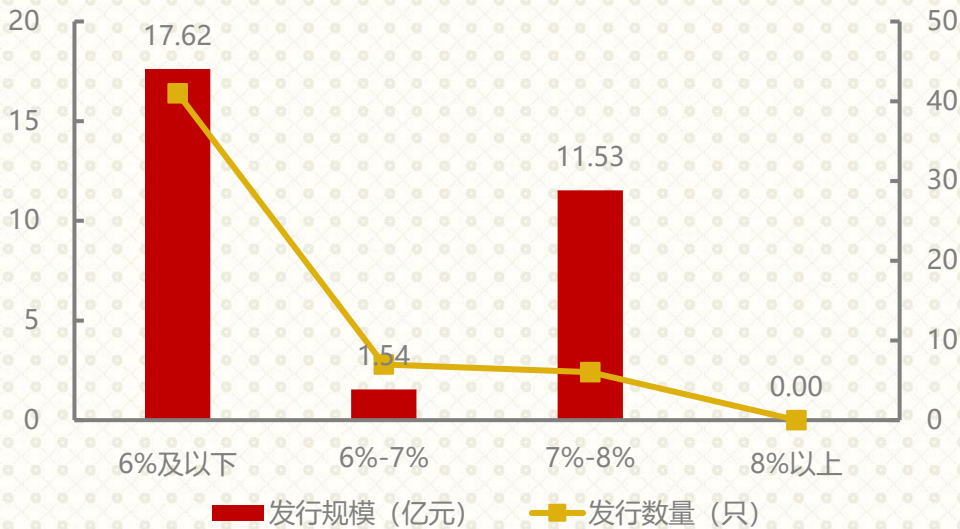
本周共有60只产品发行，发行规模为31.90亿元，有数据统计的39只产品平均募集规模0.82亿元。本周参与产品发行的信托公司共12家，机构参与度为17.91%。

**收益期限：平均预期收益率 5.31%，平均期限 1.64 年**

本周产品的平均预期收益率为5.31%，比上周减少1.19%。

本周收益区间在6%及以下的产品41只，发行规模17.62亿元，数量占比68.33%，规模占比55.23%；其次，收益区间在7%-8%的产品6只，发行规模11.53亿元，数量占比10%，规模占比36.14%。（详见图一）

图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计  
(2024.06.17-2024.06.21)

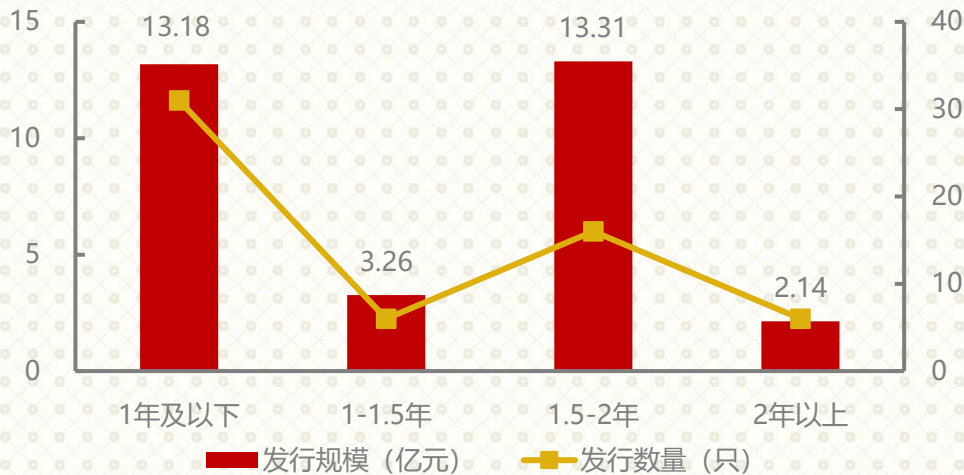


数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限 1.64 年，比上期增加 0.87%。

本周 1.5-2 年期的产品 16 只，发行规模 13.31 亿元，数量占比 26.67%，规模占比 41.72%；其次，1 年期及以下的产品 31 只，发行规模 13.18 亿元，数量占比 51.67%，规模占比 41.33%。（详见图二）

图二：本周集合信托产品期限统计  
(2024.06.17-2024.06.21)

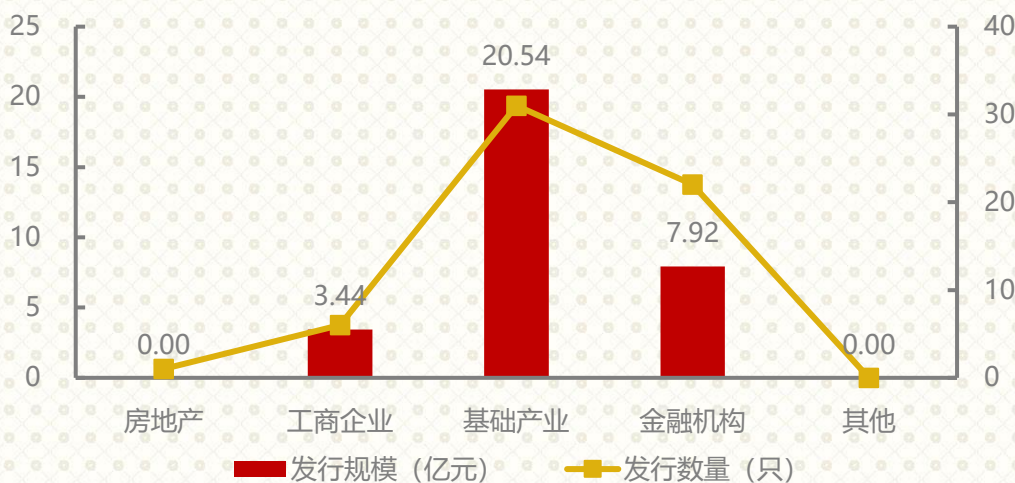


数据来源：大有财富金融产品中心

### 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 20.54 亿元，数量占比 51.67%，规模占比 64.38%；其次，金融机构信托共 22 只发行，发行规模 7.92 亿元，数量占比 36.67%，规模占比 24.84%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计  
(2024.06.17-2024.06.21)



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 1.763 亿元，较上周增加 1.073 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)
华宝信托满胜 1 号集合资金信托计划—第一期	-	-	-	-
华鑫信托·鑫苏 553 号集合资金信托计划 (第 1 期)	-	-	-	0.238
华鑫信托·华旭 583 号集合资金信托计划 (第 1 期)	-	-	-	1.000
华鑫信托·鑫苏 1126 号集合资金信托计划 (第 3 期)	-	-	-	0.525
外贸信托·东吴广盈 48 号集合资金信托计划	-	-	-	-
外贸信托·稳盈淳享 24 号集合资金信托计划	-	-	-	-
2.752				1.763

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 21 日）

从产品发行的情况来看，本周有中海信托 1 家信托公司的 2 只信托产品发行，发行规模 0.012 亿元，较上周增加 0.006 亿元。

经过测算，这 2 只产品的平均预期收益率为 3%，平均期限为 1 年。与全部 68 家信托公司的数据相比，平均预期收益率减少 43.47%，平均期限减少 38.91%。

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 11 号集合资金信托计划	1.00	3.00%	金融机构	0.006

中海信托·悦享 14 号集合资金信托计划	1.00	3.00%	金融机构	0.006
总计				0.012

数据来源：大有财富金融中心（数据截止日期为 2024 年 06 月 21 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 (%)	3.00	5.31	-43.47%
平均期限 (年)	1.00	1.64	-38.91%

数据来源：大有财富金融中心（数据截止日期为 2024 年 06 月 21 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

#### 调查指逾七成香港中小企料业务可增 4%或以上

大新银行公布中小企营商机遇调查 2024 结果，发现香港中小企普遍对前景抱有信心。逾七成受访中小企认为未来 12 个月业务可增长 4%或以上；近一半受访中小企更认为未来 12 个月的业务增长可高达 7%或以上。

大新银行委托调研机构在 2024 年 4 至 5 月间访问近 300 家香港中小企，了解各企业对市场机遇和未来发展及环境、社会和治理 (ESG) 等范畴的看法。

调查结果显示，76%受访中小企认为未来 12 个月业务可增长 4%或以上，48%中小企更认为未来 12 个月业务可增长 7%或以上，动力主要来自业务规模扩张及新产品和服务推出。至于宏观市场发展，受访中小企认为电子商务、金融及领先科技产业，将成为香港未来 12 个月的增长动力。

有关未来发展，56%及 55%的中小企分别认为未来 12 个月的最大挑战为利率外汇风险管理及资金成本。47%则忧虑地缘政治。为了应对挑战，68%中小企期望获得风险管理策略如利率与外汇对冲等资讯。42%期望获得更多就环境、社会和治理 (ESG) 方面的基本入门指引。

来源：香港中通社

### 2、大有理财

#### 财务弹性

财务弹性是指企业适应经济环境变化和利用投资机会的能力，具体是指公司动用闲置资金和剩余负债能力，应对可能发生的或无法预见的紧急情况，以及把握未来投资机会的能力，是公司筹资对内外环境的反应能力、适应程度及调整的余地。财务弹性的这种能力来源于现金流量和支付现金需要的比较。当企业的现金流量超过支付现金的需要，有剩余的现金时，企业适应性就强。

## 四、大有微幸福

### 把人生过得有趣，是一件要紧的事

人若是没有趣味，内心没有可以热爱的事情，人生就会变得枯燥无味。

常常活在趣味之中，生活才有价值。

把自己的人生过得有趣，是一件要紧的事。

生命的大多数时间里，没有什么惊心动魄的剧情。

而一个有趣的人，却总是能在平淡的生活缝隙里，捕捉到那些快乐的细节，即便身陷柴米油盐的琐碎，也能将日子过得有趣，让一餐一饭变得有滋有味，让一朝一夕变得诗意盎然。

有趣的人懂得拥抱自己，积极去寻找让自己快乐的源泉，抓住生活中微小而确实的幸福，让枯燥的生活开出花来。

在苦闷的日子里，找到自己的爱好，找到平衡人生的支撑点。

当生活有了有趣的底色，无论遭遇什么都不会慌张。

在有趣的人眼里，生活处处都是好玩的事情，生机勃勃。

一个有趣的人，能凭借着爱好，在一些难捱的时光里，给自己安慰、力量和底气，或许不会风生水起，却也足以在苦闷的日子里，让自己笑出声来。

有句哲言说：“给时间以生命，而不是给生命以时间。”

若是哭丧着脸，将生活过得如荒漠一般了无生趣，有什么意思呢？

生活在趣味之中，做自己想做的事情，沉浸其中而怡然自得时，能遇见那个生命状态更美好、更开阔的自己。

有句话讲得好：“对于那些内心充溢快乐的人们而言，所有的过程都是美妙的。”

要敢于活出自我，做自己喜欢的事，填满每一个苍白无聊的日子，这样，生活才会变得有声有色。

生活趣味不在别处，在一饭一蔬，三朋两友，四时风物，和能终生投入的爱好。

去寻找生活的乐趣，去做一个有趣的人，去过有趣的人生吧。



产品名称	产品期限 (年)	预期收益率	资金投向	发行规模 (亿元)
国通信托·太新 1 号集合资金信托计划 (第三期)	1.00	4.50%	基础产业	0.582
XX 信托·HY1 号债券投资集合资金信托计划第 818 期	0.50	3.60%	金融机构	-
XX 信托·HC78 号津东集团湖光 PARK 集合资金信托计划 (第 11 期)	2.00	7.70%	基础产业	3.100
平安信托·中泰星河南银 8 号集合资金信托计划	0.25	6.00%	金融机构	-
中海信托·悦享 11 号集合资金信托计划	1.00	3.00%	金融机构	0.006
XX 信托·XH2466026 号沪灞发展组合优选集合资金信托计划 (第 1 期)	1.00	6.80%	基础产业	0.208
长安信托·长安宁·西安高新丝路科学城发展集合资金信托计划	2.00	5.80%	基础产业	0.300
XX 信托·稳盈 8 号集合资金信托计划 (第 21 期)	1.00	5.40%	基础产业	-
XX 信托·HY1 号债券投资集合资金信托计划第 824 期	0.25	3.25%	金融机构	3.000
紫金信托·浙商金惠鑫航南银 1 号 16 期集合资金信托计划	1.00	3.30%	金融机构	0.100
中海信托·悦享 14 号集合资金信托计划	1.00	3.00%	金融机构	0.006
XX 信托·丰粤季季鑫 4 号集合资金信托计划	0.25	3.20%	金融机构	-
XX 信托·XH2466034 号机场三期 1 号组合优选集合资金信托计划 (第 1 期)	2.00	7.10%	基础产业	3.157
平安信托·世纪广利 12M-10 号集合资金信托计划	5.00	3.40%	金融机构	-
长安信托·稳利 2 号集合资金信托计划 (20240620) APP 专属	1.00	3.90%	金融机构	0.300
XX 信托·XH2466021 号雁塔开拓组合优选集合资金信托计划 (第 2 期)	2.00	7.00%	基础产业	0.150
爱建信托·长盈优选-盐城都市建设 2 号集合资金信托计划	1.00	5.40%	基础产业	1.000
XX 信托·恒益 1500 号 (豫投资六期) 集合资金信托计划-第 2 期	1.00	5.20%	基础产业	-
XX 信托·绿享 100 号集合资金信托计划 (苏州蓝天)-第 7 期	2.33	6.10%	基础产业	-
财信信托·湘财兴 2023-29 号集合资金信托计划 (B)	1.17	5.80%	基础产业	0.701
财信信托·湘财汇 2023-18 号项目集合资金信托计划 (B)	1.17	5.90%	基础产业	0.238
XX 信托·恒益 1383 号 (粤科投资) 集合资金信托计划-第 3 期	2.00	6.20%	工商企业	-
XX 信托·北极 24009·誉惠宝 2 号集合资金信托计划	-	2.80%	金融机构	0.006
财信信托·湘财诚 2024-15 号集合资金信托计划 (B)	2.17	6.20%	工商企业	0.940
XX 信托·恒益 1501 号 (瑞昌投资) 集合资金信托计划-第 3 期	1.00	5.20%	基础产业	-
天津信托·尚实信远 335 号集合资金信托计划 (第 1 期)	1.50	5.50%	基础产业	2.000
XX 信托·丰利半年鑫 45 号集合资金信托计划 (B 类)	0.50	-	金融机构	-
XX 信托·DXACS 发展 1 号集合资金信托计划 (第 22 期)	1.00	7.00%	基础产业	0.021
国民信托·丰投 92 号集合资金信托计划	2.00	-	基础产业	0.910
XX 信托·创元 33 号集合资金信托计划 (第 8 期)	1.00	5.70%	基础产业	0.011
XX 信托·稳健组合系列 L02 集合资金信托计划 (第 7 期)	1.00	5.90%	基础产业	-
爱建信托·长盈优选-泰州高港高新集合资金信托计划 (第五期)	1.00	5.40%	基础产业	-

XX 信托·丰利半年鑫 45 号集合资金信托计划 (A 类)	0.50	3.50%	金融机构	-
XX 信托·稳盈 15 号集合资金信托计划 (第 1-2 期)	2.00	5.80%	基础产业	-
陆家嘴信托·稳新-泰聚 5 号集合资金信托计划 (第 5 期)	2.00	6.00%	基础产业	0.600
XX 信托·稳盈 22 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2.00	5.80%	基础产业	0.020
陆家嘴信托·稳新精选 8 号集合资金信托计划 (第 7 期)	1.50	5.15%	基础产业	0.325
国投泰康·煤电融 5 号集合资金信托计划 (第 61 期)	0.33	3.40%	工商企业	-
XX 信托·HM2 号债券投资集合资金信托计划 (第 67 期)	0.08	3.25%	金融机构	0.200
长安信托·灵均指增 1 期集合资金信托计划 (20240628 开放) (APP 专属)	10.00	-	金融机构	0.100
长安信托·启林指增 5 期集合资金信托计划 (20240621 开放) APP 专属	0.50	-	金融机构	0.100
XX 信托·泓富 3 号集合资金信托计划	4.33	4.60%	金融机构	1.000
XX 信托·HAZY8 号集合资金信托计划 (第 13 期)	0.50	4.00%	金融机构	2.000
长安信托·重阳 1 期集合资金信托计划 (20240628 开放) (APP 专属)	10.00	-	金融机构	0.100
国通信托·兴汉 10 号集合资金信托计划 (第二期)	1.00	5.30%	基础产业	1.127
XX 信托·丰盈系列 F26 集合资金信托计划 (第 16 期)	2.00	7.30%	房地产	-
XX 信托·稳盈 14 号集合资金信托计划 (第 7 期)	2.00	5.80%	基础产业	0.020
XX 信托·开阳 24007·阳光 REITs 集合资金信托计划 (第 1 期)	2.00	5.50%	金融机构	1.000
XX 信托·HC78 号津东集团湖光 PARK 集合资金信托计划 (第 10 期)	2.00	7.70%	基础产业	1.819
XX 信托·DTSS8 号专项债权投资集合资金信托计划 (第 21 期)	1.00	7.10%	基础产业	1.441
XX 信托·恒益 1398 号 (福瑞投资) 集合资金信托计划-第 3 期	2.00	6.00%	工商企业	-
XX 信托·财安盈 3 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·XH2466020 号雁塔产业组合优选集合资金信托计划 (第 2 期)	2.00	7.00%	基础产业	0.221
爱建信托·长盈优选-湖州经开系列 2 号集合资金信托计划 (第五期)	1.00	5.50%	基础产业	-
XX 信托·弘浩普惠 6 号集合资金信托计划 (第 2 期)	1.17	5.40%	金融机构	-
XX 信托·弘瑞普惠 31 号集合资金信托计划 (第 2 期)	1.17	5.40%	金融机构	-
XX 信托·XS2353080 号昆明池集合资金信托计划 (第 14 期)	2.00	7.60%	基础产业	2.010
陆家嘴信托·稳新-锦绣 15 号集合资金信托计划 (第 2 期)	1.00	5.00%	基础产业	0.575
国投泰康·煤电融 8 号集合资金信托计划 (第 2 期)	0.33	3.40%	工商企业	-
XX 信托·天璇 24007·联创磐石集合资金信托计划 (第 1 期)	1.00	5.80%	工商企业	2.500
总计				31.899

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 21 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](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