

大有研究

——理财周报（总第 587 期）

（2023.10.07-2023.10.13）



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

- 10.07 国家统计局：9月份制造业 PMI 为 50.2% 重返扩张区间
- 10.08 双节释放消费加速回暖信号
- 10.09 并购重组持续升温 释放 A 股市场活力
- 10.10 扩投资 壮主体 育产业 从地方部署看四季度经济“收官战”
- 10.11 大有理财周刊（10月刊1期）
- 10.12 证监会：适时出台支持高水平科技自立自强政策
- 10.13 私募出台备案新规 股权基金迎来北交所投资新机遇

2、一周热点

提升资本市场服务普惠金融效能 拓宽经营主体直接融资渠道

日前，国务院印发《关于推进普惠金融高质量发展的实施意见》（以下简称《实施意见》），明确了未来五年推进普惠金融高质量发展的指导思想、基本原则和主要目标，提出了一系列政策举措。

“《实施意见》的出台，将进一步推进普惠金融高质量发展，更好满足人民群众和实体经济的金融需求。”10月11日，国家金融监督管理总局有关负责人答记者问时表示，《实施意见》强调保险和资本市场的作用。重点发展农业保险、商业养老保险和健康保险产品，支持农业生产、养老需求和基本民生保障。着力增强资本市场的普惠性，促进小微企业、涉农企业、科技创新企业利用多层次资本市场拓宽融资渠道。

提高直接融资比重

《实施意见》强调，在未来五年基本建成高质量的普惠金融体系，努力实现基础金融服务更加普及、经营主体融资更加便利、金融支持乡村振兴更加有力、金融消费者教育和保护机制更加健全、金融风险防控更加有效、普惠金融配套机制更加完善的目标。

《实施意见》提出，要优化普惠金融重点领域产品服务，支持小微经营主体可持续发展，助力乡村振兴国家战略有效实施，提升民生领域金融服务质量，发挥普惠金融支持绿色低碳发展作用。要持续深化金融供给侧结构性改革，健全多层次普惠金融机构组织体系，引导各类银行机构坚守定位、良性竞争，完善高质量普惠保险体系，提升资本市场服务普惠金融效能，有序推进数字普惠金融发展。

其中，在提升资本市场服务普惠金融效能方面，《实施意见》提出了三点：

一是拓宽经营主体直接融资渠道。健全资本市场功能，完善多层次资本市场差异化制度安排，适应各发展阶段、各类型小微企业特别是科技型企业融资需求，提高直接融资比重。优化新三板融资机制和并购重组机制，提升服务小微企业效能。完善区域性股权市场制度和业务试点，拓宽小微企业融资渠道。

完善私募股权和创业投资基金“募投管退”机制，鼓励投早、投小、投科技、投农业。发挥好国家中小企业发展基金等政府投资基金作用，引导创业投资机构加大对种子期、初创期成长型小微企业支持。鼓励企业发行创新创业专项债务融资工具。优化小微企业和“三农”、科技创新等领域公司债发行和资金流向监测机制，切实降低融资成本。

二是丰富资本市场服务涉农主体方式。支持符合条件的涉农企业、欠发达地区和民族地区企业利用多层次资本市场直接融资和并购重组。对脱贫地区企业在一定时期内延续适用首发上市优惠政策，探索支持政策与股票发行注册制改革相衔接。优化“保险+期货”，支持农产品期货期权产品开发，更好满足涉农经营主体的价格发现和风险管理需求。

三是满足居民多元化资产管理需求。丰富基金产品类型，满足居民日益增长的资产管理需求特别是权益投资需求。构建类别齐全、策略丰富、层次清晰的理财产品和服务体系，拓宽居民财产性收入渠道。建设公募基金账

户份额信息统一查询平台，便利投资者集中查询基金投资信息。

在加强政策引导和治理协同方面，《实施意见》提到，强化货币政策引领。运用支农支小再贷款、再贴现、差别化存款准备金率、宏观审慎评估等政策工具，引导扩大普惠金融业务覆盖面。深化利率市场化改革，畅通利率传导机制，更好发挥对普惠金融的支持促进作用。用好财税政策支持工具。优化财政支持普惠金融发展政策工具，提高普惠金融发展专项资金使用效能，实施中央财政支持普惠金融发展示范区奖补政策。落实金融企业呆账核销管理制度，提高普惠金融领域不良贷款处置效率。落实小微企业、个体工商户、农户等普惠金融重点群体贷款利息收入免征增值税政策。

推动小微企业金融服务增量扩面提质

上述有关负责人表示，《实施意见》提出了金融支持小微企业发展的工作目标和具体举措。下一步，将重点从以下几方面着力，优化小微企业金融服务：

一是推动小微企业金融服务增量扩面提质。构建与经济社会发展相适应的小微企业金融服务体系，加大信贷投放、保险保障力度，拓宽直接融资渠道，提高小微企业服务覆盖面、可得性、便利度。优化小微金融业务规则，完善服务评价机制，引导金融机构建立完善可持续的服务模式，精准匹配服务需求。

二是加大重点领域小微企业支持力度。聚焦科技创新、专精特新、制造业、外贸等重点领域小微企业，倾斜金融资源，激发经营主体发展动能，促进产业升级和就业稳岗。构建金融机构与企业对接长效机制，推动政策和服务精准触达经营主体。

三是提升金融服务小微企业能力。组织开展小微企业信贷质效提升系列行动，包括首贷拓展、信用贷提升和“伙伴银行”行动，面向无贷企业拓展金融服务，研发小额信用贷款产品，逐步建立“信贷+”的综合金融服务模式，使更多金融机构成为小微企业成长的伙伴。完善多层次资本市场差异化制度安排，适应各发展阶段、各类型小微企业融资需求。丰富服务小微企业的财产保险和服务小微企业主、个体工商户的人身保险产品，优化服务模式。

来源：证券日报

二、大有数据

1、上周总揽

规模数量：平均募集规模 1.74 亿元

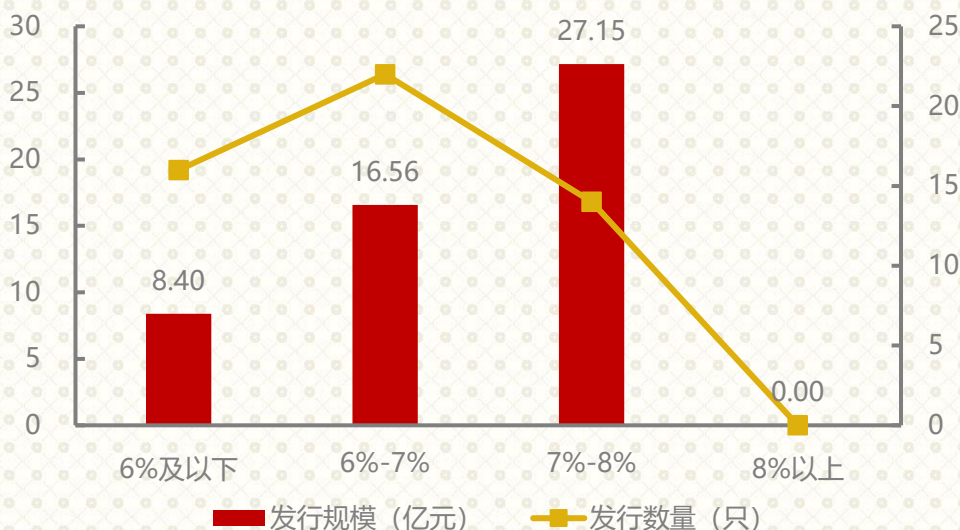
本周共有 53 只产品发行，发行规模为 52.11 亿元，平均募集规模 1.74 亿元。本周参与产品发行的信托公司共 10 家，机构参与度为 14.71%。

收益期限：平均预期收益率 6.29%，平均期限 2.47 年

本周产品的平均预期收益率为 6.29%，比上周增加 2.06%。

本周收益区间在 7%-8% 的产品 14 只，发行规模 27.15 亿元，数量占比 26.42%，规模占比 52.11%；其次，收益区间在 6%-7% 的产品 22 只，发行规模 16.56 亿元，数量占比 41.51%，规模占比 31.78%。（详见图一）

图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计
(2023.10.07-2023.10.13)

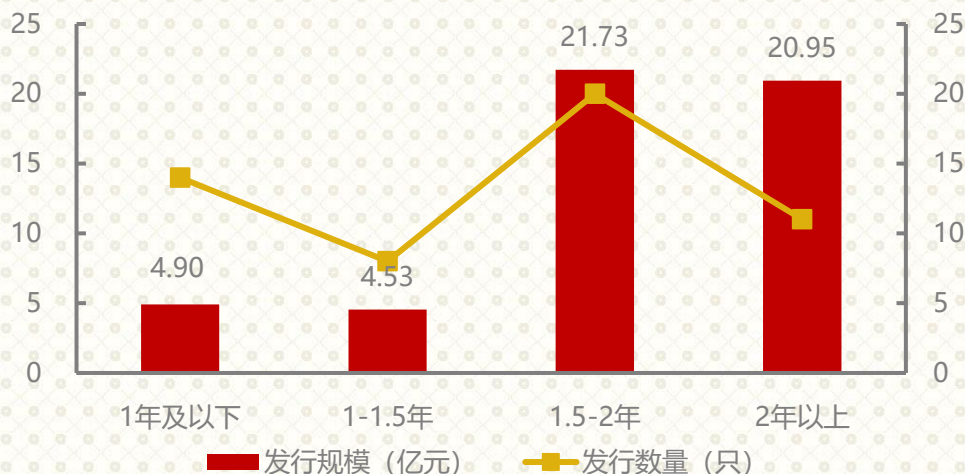


数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限 2.47 年，比上期增加 38.93%。

本周 1.5-2 年期的产品 20 只，发行规模 21.73 亿元，数量占比 37.74%，规模占比 41.70%；其次，2 年期以上的产品 11 只，发行规模 20.95 亿元，数量占比 20.75%，规模占比 40.20%。（详见图二）

图二：本周集合信托产品期限统计
(2023.10.07-2023.10.13)

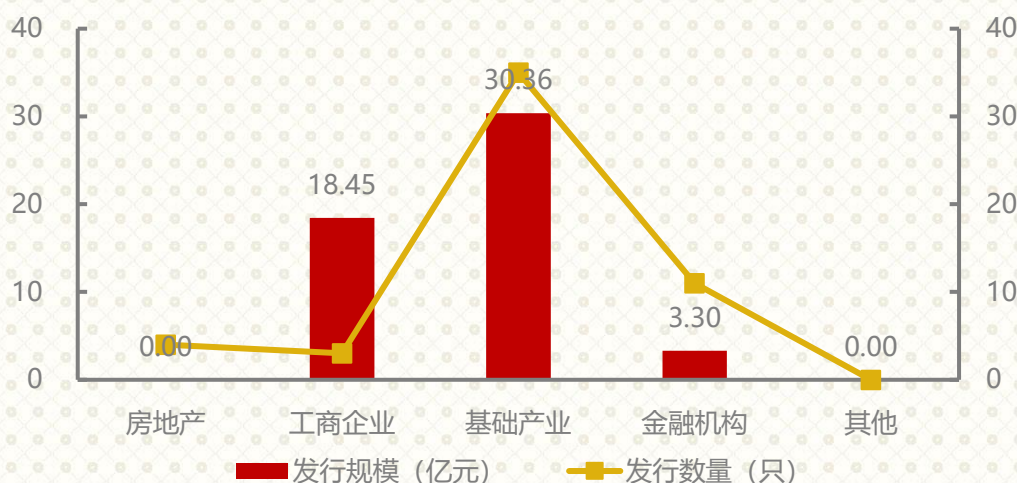


数据来源：大有财富金融产品中心

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 35 只发行，发行规模 30.36 亿元，数量占比 66.04%，规模占比 58.27%；其次，工商企业信托共 3 只发行，发行规模 18.45 亿元，数量占比 5.66%，规模占比 35.41%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计
(2023.10.07-2023.10.13)



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 1.563 亿元，较上周减少 1.005 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-安顺 48 号（郴州新天投资）集合资金信托计划	-	-	-	0.500
大业信托-安晟 11 号（文登蓝海）集合资金信托计划	-	-	-	0.500
大业信托-盛业腾飞 18 号集合资金信托计划	-	-	-	0.243
华鑫信托-开元 1 号集合资金信托计划（第 11 期）	-	-	-	0.320
华鑫信托-浙鑫享 3M029 号集合资金信托计划	-	-	-	-
外贸信托-嘉实启航鼎安 19 号集合资金信托计划	-	-	-	-
总计				1.563

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2023 年 10 月 13 日）

从产品发行的情况来看，本周有华鑫信托、大业信托 2 家信托公司的 3 只信托产品发行，发行规模 5.00 亿元，较上周增加 3.58 亿元。

经过测算，这 3 只产品的平均预期收益率为 6.87%，平均期限为 2.33 年。与全部 68 家信托公司的数据相比，平均预期收益率增加 9.11%，平均期限减少 5.42%。

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-华旭 416 集合资金信托计划（第 1 期）	2.00	6.80%	基础产业	0.500
华鑫信托-鑫苏 859 号集合资金信托计划（第 1 期）	2.00	6.80%	基础产业	3.000

大业信托·安顺 48 号（郴州新天投资）集合资金信托计划（第二期）	3.00	7.00%	基础产业	1.500
总计				5.000

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2023 年 10 月 13 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（%）	6.87	6.29	9.11%
平均期限（年）	2.33	2.47	-5.42%

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2023 年 10 月 13 日）

3、大有热销

规模	不超过人民币 7.8 亿元
期限	每个投资周期不少于 12 个月
业绩比较基准	100 万起，9.1%-11%
项目类型	战略新兴产业（新材料）项目 FOT 信托基金

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

东盟政商界聚集香江 讨论促进区域互联互通

由香港英文媒体《南华早报》主办的“香港—东盟峰会 2023”9 日在港举行，来自世界不同国家和地区的政商界人士和企业家齐聚一堂，对加强香港与东盟国家的联系，促进区域增长的互联互通战略等内容展开讨论。

泰国副总理兼外交部长帕恩普里·巴希达·努卡拉发言指出，当前地缘政治局势愈加紧张，不信任和分裂在加剧。东盟不希望看到东南亚地区沦为对抗的舞台。他提到，对于香港有兴趣加入 RCEP，泰国表示支持并欢迎。

新加坡人力部长陈诗龙在主题演讲中表示，在吸引人才方面，新加坡和香港各自具有独特的优势，“应该紧密合作而非相互竞争。”他指出，香港拥有粤港澳大湾区发展带来的机遇，该地区被认为是中国最具吸引力的投资目的地之一，“可以说香港是外来人才进入中国内地的跳板。”希望新加坡和香港能够保持互联互通，共同促进亚洲繁荣发展。

香港特区政府行政长官李家超出席并致辞表示，长期以来，香港在区域经济中发挥重要作用，香港在“一国两制”下具有独特优势，去年东盟与中国内地约有 790 亿美元的商品贸易通过香港进行。如果能加入 RCEP（《区域全面经济伙伴关系协定》）成为其新成员，香港可以建立渠道和伙伴关系，帮助东盟和其他 RCEP 成员获得所需要的服务和技术支持，让他们更好地进入粤港澳大湾区以及内地更广阔的消费市场。

在当日会议上，还进行了以“香港如何在东盟实体互联互通中发挥作用”“东盟走向绿色经济转型”等为主题的小组讨论。与会者表示，香港在绿色金融方面发展良好，已成为亚洲区内绿色金融中心。香港在绿色金融的发展上可依托自身优势，吸纳来自全球的大量资金，香港热衷于为绿色发展做出积极贡献，亦可以为东盟的绿色转型提供帮助。

来源：中国新闻网

2、大有理财

可收回金额

可收回金额是指资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。如果销售净价高于使用价值，可收回金额即为销售净价；反之则相反。销售净价是指在熟悉情况的交易各方自愿进行的公平交易中，通过销售资产而取得的、扣除处置费用后的金额。

四、大有微幸福

找到幸福的开关

幸福并非遥不可及，而是真实可触的。

打破固有思维，转变消极观念，学会运用自己的能力和智慧，一步步靠近幸福，才是人生最高级的活法。

人最怕比较，比得越多，痛苦越深。因为你把关注点都放在了别人身上，自然就容易忽视自身的价值。到头来，不仅心态失衡，压力倍增，还会与幸福背道而驰。

每个人作为社会的一分子，一定程度上的比较，既难以避免，也能起到催人上进的作用。但凡事需有度，攀比过了头，则会成为扼杀幸福最大的陷阱。

要学会正确地与人比。可以根据目的调整方向，多选择向下比较；也可以建立多元化的比较体系，多发掘自己的优势与长处。

许多烦恼，皆因想要得太多，而非拥有的太少。当我们走出攀比之心，做回自己，才能在纷扰世事中，活出宠辱不惊的安宁与幸福。

有些美好的东西就像彩虹一样，看似美丽但并不真实。活在这繁华世界，我们常把对财富的追求当成是开启幸福大门的钥匙，觉得有高收入就等同于有快乐。

但其实，这只是一种错觉。很多时候，幸福本来就在身边。之所以感受不到，只因自己被欲望蒙蔽了双眼，看不清幻象罢了。

“渴望”不等于“喜欢”。能让我们真正喜欢的，恰恰是那些朴素无华而又真实长久的事物，比如亲情、友谊、工作、学习、希望等。

幸福是一种体验。如果仅以拥有物质的多少来衡量幸福，那其实是把手段当目标，本末倒置了。我们该做的，是识破幻象，克制欲望，去寻觅真正能为自己带来内心长久丰盈与富足的事物。等到那时，属于你的幸福，自会悄然而至。

快乐可以传染。只是在平时，我们习惯于生活的忙碌和琐碎，时常被各种负面情绪包裹不自知，才让自己隔绝了接触幸福的可能。

幸福不是虚幻的概念，它是来自大脑活动所感受到的一种有意义的快乐。换言之，只要能找到藏在脑中的快乐密码，每个人都可以通过自己的力量获得无限幸福感。

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·稳健系列 C09 集合资金信托计划 4 期	2.00	7.2%	基础产业	-
华鑫信托·华旭 416 集合资金信托计划 (第 1 期)	2.00	6.8%	基础产业	0.500
XX 信托·稳健系列 L58 集合资金信托计划 1 期	1.00	7.0%	基础产业	-
华鑫信托·鑫苏 859 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2.00	6.8%	基础产业	3.000
XX 信托·稳健系列 K34 集合资金信托计划 (第 14 期)	2.25	7.3%	基础产业	-
XX 信托·稳健系列 A10 集合资金信托计划 (2 期)	1.00	6.9%	基础产业	-
XX 信托·稳健系列 L60 集合资金信托计划 (第 6 期)	1.00	6.8%	基础产业	-
粤财信托·敏捷国际花城集合资金信托计划	1.50	5.4%	房地产	-
XX 信托·丰盈系列 F26 集合资金信托计划 (第 3 期)	2.00	7.3%	房地产	-
山东信托·城市发展 199 号集合资金信托计划 (第 3 期)	2.00	7.5%	基础产业	0.794
XX 信托·北极 23032·誉盈叁月 1 号集合资金信托计划	10.00	4.5%	金融机构	-
天津信托·尚实稳利 2 号集合资金信托计划 (第 57 期)	0.50	4.2%	金融机构	1.500
XX 信托·北极 23033·誉盈陆月 1 号集合资金信托计划	10.00	4.6%	金融机构	-
天津信托·尚实信远 158 号集合资金信托计划 (第 3 期)	1.50	6.1%	基础产业	1.358
大业信托·安顺 48 号 (郴州新天投资) 集合资金信托计划 (第二期)	3.00	7.0%	基础产业	1.500
XX 信托·JX14 号集合资金信托计划 (第 1 期)	1.00	5.6%	基础产业	2.000
平安信托·君益 5 号集合资金信托计划	10.00	-	金融机构	-
XX 信托·北极 23001·稳盈 1 号集合资金信托计划 (52W-33)	1.00	5.2%	金融机构	0.100
XX 信托·丰利久久鑫 24 号集合资金信托计划 (A 类)	0.75	5.2%	金融机构	-
财信信托·财信湘财资 2023-9 号集合资金信托计划 (A1)	2.17	8.0%	工商企业	18.000
国元信托·江苏省盐城市经开区盐城东方港务发展有限公司债权投资集合资金信托计划 (第七期)	1.00	6.8%	基础产业	-
XX 信托·HC63 号津东集团 02 集合资金信托计划 (九期)	2.00	7.4%	基础产业	3.760
XX 信托·政兴 13 号集合资金信托计划 (第五期)	1.00	5.6%	基础产业	0.602
XX 信托·咸金 1 号集合资金信托计划 (第 10 期)	1.42	7.0%	基础产业	-
XX 信托·政兴 4 号 (江西上饶) 集合资金信托计划 (第五期)	1.25	6.1%	基础产业	0.635
XX 信托·天权 23006·豫园 2 号集合资金信托计划 (第 3 期)	1.00	6.2%	房地产	-
XX 信托·稳健系列 R29 号集合资金信托计划 (第 5 期)	1.00	7.1%	基础产业	-
山东信托·城市发展 157 号集合资金信托计划 (第 21 期)	2.00	5.6%	基础产业	0.500
山东信托·城市发展 178 号集合资金信托计划 (第 6 期)	2.00	6.5%	基础产业	0.726
山东信托·城市发展 173 号集合资金信托计划 (第 2 期)	1.50	6.9%	基础产业	0.541
XX 信托·丰盈系列 U32 集合资金信托计划 (第 1 期)	1.50	7.2%	房地产	-

XX 信托·稳健系列 K30 集合资金信托计划 (第 23 期)	2.25	7.1%	基础产业	-
XX 信托·鑫苏 803 号集合资金信托计划	2.00	6.1%	基础产业	1.700
XX 信托·天权 23002·汉城信和集合资金信托计划 (第 20-22 期)	2.00	6.0%	基础产业	-
XX 信托·稳健系列 H20 集合资金信托计划 (第 2 期)	2.00	7.3%	基础产业	-
XX 信托·鑫苏 818 号集合资金信托计划	2.00	6.1%	基础产业	1.700
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 19 期)	2.00	7.5%	基础产业	0.100
XX 信托·稳健系列 K43 集合资金信托计划 (第 4 期)	2.00	6.4%	基础产业	-
XX 信托·稳健系列 T10 集合资金信托计划 (第 12 期)	2.00	7.3%	基础产业	3.000
XX 信托·稳健 N14 集合资金信托计划 (第 6 期)	2.00	7.3%	基础产业	-
国投泰康·招福宝 D 款理财 22 号集合资金信托计划 (4 期)	10.00	4.3%	金融机构	1.000
XX 信托·共享 4 号集合资金信托计划 (第五期)	0.50	5.0%	金融机构	0.097
XX 信托·安顺 45 号 (重庆潼南) 集合资金信托计划 (第一期)	2.00	7.2%	基础产业	1.500
XX 信托·安顺 47 号 (重庆大足双桥) 集合资金信托计划 (第一期)	2.00	7.0%	基础产业	2.000
长安信托·终南山债券投资集合资金信托计划 (自销-3) (20230727) APP 专属	1.00	4.1%	金融机构	0.300
XX 信托·昆融 18 号合同收益权转让及回购集合资金信托计划	4.00	6.4%	工商企业	0.200
天津信托·尚实信远 177 号集合资金信托计划 (第 4 期)	1.50	6.5%	基础产业	-
长安信托·稳利 2 号集合资金信托计划 (20230727) APP 专属	1.00	4.9%	金融机构	0.300
XX 信托·FDCJFLKF 集合资金信托计划 (第 24 期)	2.00	6.6%	基础产业	2.109
XX 信托·昆仑财富 240 号昆仑信托诚意 6 号集合资金信托计划 (第二期)	1.08	5.5%	基础产业	1.998
XX 信托·昆融 11 号金钻石油钻机租赁特定资产收益权转让及回购集合资金信托计划	3.08	6.5%	工商企业	0.250
XX 信托·恒信国兴 808 号·蓉信系列 56 号集合资金信托计划 (第五期)	2.00	7.0%	基础产业	0.340
XX 信托·HY2 号债券投资集合资金信托计划 (第 73 期)	10.00	3.4%	金融机构	-
总计				52.109

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2023 年 10 月 13 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