

# 大有研究

—— 理财周报 (总第 585 期) ——

(2023.09.18-2023.09.22)



## 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

- 09.18 主要经济指标恢复向好 更多稳增长政策可期
- 09.19 证监会拟加强现金分红制度约束 分红不达标需解释原因
- 09.20 大有理财周刊 (9月刊3期)
- 09.21 四部门答问中国经济
- 09.22 五方面看多中国股票 高盛维持超配观点

### 2、一周热点

#### 新能源汽车产销持续高增长 动力电池企业加速拓展全球市场

在促消费政策及车企优惠促销等因素驱动下，2023年8月，国内购车需求持续释放，新能源汽车市场环比同比均实现增长。“随着近期一系列宏观调控政策措施密集出台，企业信心进一步增强，制造业景气水平进一步改善。”行业人士对中国证券报记者表示，新能源汽车市场规模快速扩大，电池配套量呈现逐年增长态势。同时，电动化已成为全球汽车产业重要引擎，国内主流动力电池企业将加快节奏布局海外市场。

#### 电动化提升空间大

根据中汽协数据，2023年8月，我国新能源汽车产销分别完成84.3万辆、84.6万辆，环比分别增长4.7%、8.5%，同比分别增长22%、27%，市场占有率达到32.8%；2023年1月至8月，产销分别完成543.4万辆、537.4万辆，同比分别增长36.9%、39.2%，市场占有率达到29.5%。

从新能源汽车主要品种看，与7月相比，纯电动汽车产销实现增长，插电式混合动力汽车产量微降、销量小幅增长，燃料电池汽车产销明显下滑；与上年同期相比，纯电动汽车和插电式混合动力汽车产销均实现不同程度增长，燃料电池汽车产量小幅增长、销量明显下降。

插电式混合动力汽车8月产销均同比大幅增长。据中汽协数据，当月，插电式混动汽车产量为25.3万辆，同比增长63.9%；销量为24.9万辆，同比增长72.8%。当月，纯电动汽车产量为58.9万辆，同比增长9.9%；销量为59.7万辆，同比增长14.4%。

动力电池装车量持续增长。据中国汽车动力电池产业创新联盟统计数据，8月全国动力和储能电池合计产量为73.3GWh，同比增长46.8%，环比增长7.4%，其中动力电池产量占比为87.6%。

数据显示，8月动力电池装车量为34.9GWh，同比增长25.7%，环比增长8.2%，其中三元电池装车量10.8GWh(占总装车辆的31%)，同比增长2.7%，环比增长2.3%；磷酸铁锂电池装车量24.1GWh(占总装车辆的69%)，同比增长39.7%，环比增长11%。

具体来看，8月动力电池企业装车量前五分别为宁德时代15.45GWh、比亚迪9.41GWh、中创新航3.38GWh、国轩高科1.24GWh、亿纬锂能1.22GWh，占比分别为44.29%、26.97%、9.69%、3.54%、3.51%。

华西证券认为，政策支持以及优质供给推动电动车性价比不断提升。电动化渗透率仍有较为广阔的空间，有望带动全产业链加快发展。

#### 绑定当地产业链条

国内动力电池企业加速拓展全球市场，出口量不断提升。

据中国汽车动力电池产业创新联盟统计数据，8月我国动力电池和储能电池合计出口12.5GWh，同比增长142.2%，环比增长0.3%。1月至8月，动力电池和储能电池合计出口87.9GWh，同比增长163.2%。

业内人士表示，从中长期看，全球新能源汽车产业发展将实现共振，产业链有望不断完善优化。

华西证券认为，海外市场逐步提供增量，看好锂电企业的全球化战略，具备国际化供应实力及率先布局海外产能的厂商有望受益于行业全球电动化发展。

记者从国轩高科了解到，国轩高科德国工厂首条电池产线已于9月中旬正式投产，实现本地化生产与供应。“产线自动化程度很高，整线自动化率超过70%，其中模组工序超过80%。”国轩高科国际业务板块副总裁陈瑞林表示。

据国轩高科CTO蔡毅透露，该工厂总计PACK产能规划为20GWh，预计分四期建设完成，全部建成后有望实现20亿欧元的年产值。

宁德时代积极拓展海外业务。日前，西澳大利亚州政府宣布与宁德时代签署合同，由宁德时代为Kwinana电池二期项目和Collie电池项目提供集装箱式液冷电池系统，合同总价值超过10亿澳元。据悉，Kwinana电池二期工程于今年6月正式动工，预计将于2024年底完工，完成后将为西澳大利亚州提供200GW的电力和800GWh的储能能力；Collie电池项目完工后最多可提供500GW的电力、2000GWh的储能能力。

“海外业务毛利率相对可观。”鑫椏资讯总经理连萍认为，中国厂商拓展海外业务，竞争核心在于绑定当地产业链条。

### 储能需求强劲

今年8月，我国储能电池销量共计9.9GWh，环比增长131.7%，其中磷酸铁锂储能电池销量达9.8GWh。

“2023年上半年，全球储能电池产量为98GWh，同比增长115%；出货量为102GWh，同比增长118%。同期，中国储能电池产量约为92GWh，同比大幅增长134%。”9月21日，在鑫椏资讯主办的2023中国国际新能源产业及新材料体系发展高峰论坛上，江苏储能协会会长朱俊鹏表示，预估全球2023年储能电池产量为240GWh至260GWh，下半年储能市场仍然乐观。

蜂巢能源全球供应链总经理赵安表示，全球碳减排将进一步带动风、光、储高速发展，其中电池将成为能源转型的重要载体。预计2025年全球储能电芯需求将达到300GWh，到2030年有望突破800GWh。

在连萍看来，储能已成为新能源产业发展的一个重要增长引擎。“2022年全球储能电池出货量延续强劲增长势头，销量达123.6GWh，同比增长158%。而今年上半年，出货量已经突破100GWh。”连萍表示。

鹏辉能源储能电池研究院助理院长闫龙龙介绍，随着新能源快速发展，电芯技术将快速迭代。“安全、寿命、容量、成本是鹏辉能源研发储能电芯把控的核心要素。”闫龙龙表示，鹏辉能源针对性地研发出长循环以及高能效技术路线，从正负极、隔膜、电解液、过流设计等方面确保电芯长寿命，实现储能系统在全生命周期度电成本降低。

同时，追求电芯高容量已成为业内共识。“这源自降本需求。”闫龙龙认为，更大容量的电芯已成为发展方向，在大型储能应用领域单体将继续扩容。

来源：中国证券报

## 二、大有数据

### 1、上周总揽

**规模数量：平均募集规模 1.55 亿元**

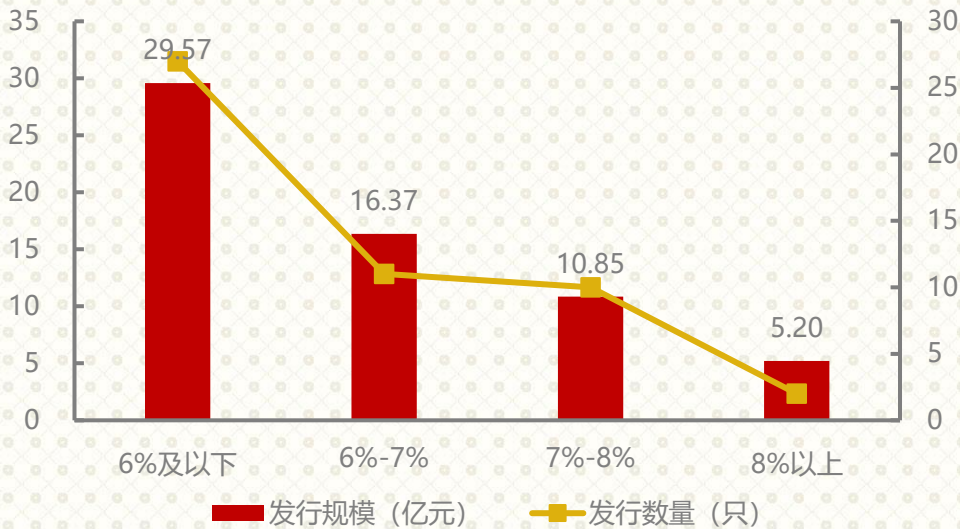
本周共有56只产品发行，发行规模为63.58亿元，平均募集规模1.55亿元。本周参与产品发行的信托公司共13家，机构参与度为19.12%。

**收益期限：平均预期收益率 5.89%，平均期限 1.84 年**

本周产品的平均预期收益率为5.89%，比上周减少5.22%。

本周收益区间在6%及以下的产品27只，发行规模29.57亿元，数量占比48.21%，规模占比46.51%；其次，收益区间在6%-7%的产品11只，发行规模16.37亿元，数量占比19.64%，规模占比25.74%。（详见图一）

图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计  
(2023.09.18-2023.09.22)

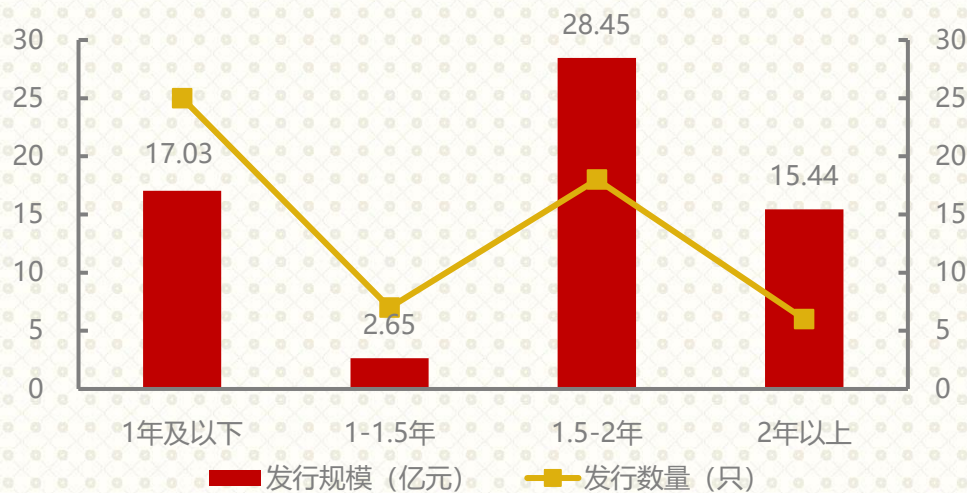


数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限 1.84 年，比上期减少 13.41%。

1.5-2 年期的产品 18 只，发行规模 28.45 亿元，数量占比 32.14%，规模占比 44.75%；其次，1 年期及以下的产品 25 只，发行规模 17.03 亿元，数量占比 44.64%，规模占比 26.79%。（详见图二）

图二：本周集合信托产品期限统计  
(2023.09.18-2023.09.22)

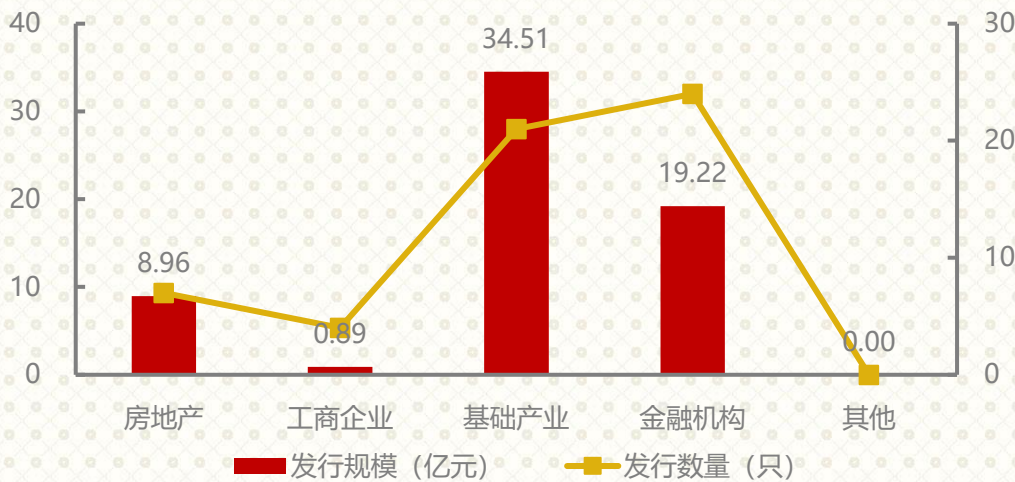


数据来源：大有财富金融产品中心

### 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 21 只发行，发行规模 34.51 亿元，数量占比 37.5%，规模占比 54.28%；其次，金融机构信托共 24 只发行，发行规模 19.22 亿元，数量占比 42.86%，规模占比 30.23%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计  
(2023.09.18-2023.09.22)



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 3.131 亿元，较上周增加 2.109 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-瑞业 11 号集合资金信托计划	-	-	-	1.500
华鑫信托·顺鑫 633 号集合资金信托计划 (第 5 期)	-	-	-	0.950
华鑫信托·华旭 377 号集合资金信托计划 (第 2 期)	-	-	-	0.448
华鑫信托·浙鑫享 3M020 号集合资金信托计划	-	-	-	0.233
外贸信托-中金鑫安 95 号集合资金信托计划_第 5 期	-	-	-	-
外贸信托-耀世 8 号证券投资集合资金信托计划	-	-	-	-
<b>总计</b>				<b>3.131</b>

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2023 年 09 月 22 日）

从产品发行的情况来看，本周有华鑫信托、大业信托等 3 家信托公司的 7 只信托产品发行，发行规模 17.765 亿元，较上周增加 0.425 亿元。

经过测算，这 7 只产品的平均预期收益率为 6.23%，平均期限为 2.79 年。与全部 68 家信托公司的数据相比，平均预期收益率增加 5.79%，平均期限增加 51.58%。

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 874 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2.00	6.80%	基础产业	1.500
华鑫信托·顺鑫 663 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2.00	6.80%	基础产业	1.880

大业信托·长鑫7号集合资金信托计划（第三期）	10.00	4.80%	金融机构	9.858
大业信托·瑞业3号（河南南阳）集合资金信托计划（第十五期）	2.00	7.10%	基础产业	1.430
华鑫信托·鑫沪623号集合资金信托计划（第1期）	2.00	6.00%	基础产业	2.000
华鑫信托·鑫沪463号集合资金信托计划（第七期）	1.00	5.90%	基础产业	0.997
中铁信托·芙蓉尊享增强精选06期集合资金信托计划	0.50	-	金融机构	0.100
总计				17.765

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2023年09月22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（%）	6.23	5.89	5.79%
平均期限（年）	2.79	1.84	51.58%

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2023年09月22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

#### 李家超：国家发展和改革开放为香港金融业提供了无限机遇

香港金融服务界庆祝中华人民共和国成立74周年国庆暨香港特区回归26周年酒会21日在港举办。香港特区行政长官李家超表示，国家庞大的市场规模、持续稳定的发展和改革开放，为香港金融业的长足发展，提供了最有利的环境和无限的机遇。

李家超致辞时表示，香港作为国际金融中心，必须发挥好“一国两制”下背靠祖国、联通世界的独特优势，支持国家高水平对外开放，加快构建国内国际双循环的新发展格局。特区政府全力巩固香港国际金融中心的地位，推动国际创科中心的建设，同时全力发展金融科技和Web3.0，并已经发表有关虚拟资产在香港发展的政策宣言。

李家超称，在国家的大力支持下，香港与内地金融市场的互联互通不断深化扩大，新措施接二连三地推出。他提到，特区政府新设的促进股票市场流动性专责小组，近日马不停蹄加开会议，深入研究提升香港股市流动性的方法，并会尽快向他提交建议，期望金融服务界人士也提出更多好建议，为香港证券市场的未来发展出谋划策。

在致辞中，李家超还提及了香港近期发生的关于一间没有领取牌照的虚拟资产交易平台的欺诈案件。他指出，这次事件显示了投资在有领取牌照并接受监管的虚拟资产交易平台的重要性，否则投资者难以获得保障。

李家超表示，投资虚拟资产是相对新的投资发展，所以投资者教育非常重要。在这方面，金融服务界有重要的角色，就是在向投资者推介任何产品时，尤其是虚拟资产投资产品，要将风险清楚告知投资者，帮助他们作正确的投资决定。未来，期望各位金融服务界的代表继续与特区政府携手合作，为香港繁荣稳定及祖国富国强盛作

出贡献。

来源：中国新闻网

## 2、大有理财

### 交叉保值

交叉保值是指如果在期货市场上没有与现货商品相同的商品，就利用与现货商品关系最密切的商品保值。即当为某一现货商品套期保值，但又无同种商品的期货合约时，可用另一具有相同价格发展趋势的商品期货合约为该现货商品进行保值。

## 四、大有微幸福

### 离幸福更近一点

#### 调整心态

生活中，很多人感到不幸福往往是源于盲目的比较，以人之长比己之短，或是一叶障目不见泰山，总觉得别人过得比自己好，忽视了自己原本拥有的幸福。

每个人都是独一无二的，找到自己的优势，明白自己的价值，在成为最好的自己的路上不断精进，才能按照自己喜欢的方式过好一生。

#### 拥有爱好

拥有一项陶冶身心的爱好，是一种福气。音乐、运动、饮茶、种花、写字、画画，只要能让心灵得到浸润和陶冶，生活的底色也会随之生动起来。

爱好会赋予我们能量，吸引我们不断探寻更多的可能性。爱好会成为我们自我调节的方式，让我们在平淡的日常琐碎之外，发现一个趣味盎然的新世界。

#### 爱惜身体

认真对待每天的一餐一饭，尽量少熬夜，早起感受清晨明媚的阳光，制定一个运动计划，定期给身体一些放松的时间。好的生活方式会让一个人变得健康乐观。

只有对自己的身体好，身体才会给你更好的回馈。一个人只有首先拥有了健康，才能去创造更精彩的人生，才有幸福可言。

#### 提高自控力

做事总是拖延或是三心二意的人，常常会因为无法完成要做的事而陷入焦虑，久而久之，就会产生挫败感。自控力强的人，则会看着一个个计划在自己手中实现，从而拥有满满的获得感。

有人说，人在拥有生活的主动权的时候最舒服、最自如、最幸福。能合理规划自己的人生，能不断实现大大小小的目标，就会离幸福更近一点。



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 874 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2.00	6.8%	基础产业	1.500
华鑫信托·顺鑫 663 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2.00	6.8%	基础产业	1.880
山东信托·南信共赢 2 号集合资金信托计划	5.00	4.4%	金融机构	0.500
国元信托·安锦 02003 号资产管理 (固定收益类) 集合资金信托计划	1.75	7.2%	基础产业	2.250
长安信托·终南山债券投资集合资金信托计划 (自销-3) (20230921) APP 专属	1.00	4.1%	金融机构	0.300
XX 信托·稳健系列 C09 集合资金信托计划 (西安自贸港应收债权转让及回购) 1 期	2.00	7.2%	基础产业	3.000
天津信托·尚实信远 208 号集合资金信托计划 (第 2 期)	1.00	5.9%	基础产业	1.570
XX 信托·HC65 号高新控股项目集合资金信托计划 (第 4 期)	1.00	5.9%	基础产业	3.880
大业信托·长鑫 7 号集合资金信托计划 (第三期)	10.00	4.8%	金融机构	9.858
长安信托·稳利 2 号集合资金信托计划 (20230921) APP 专属	1.00	4.9%	金融机构	0.300
大业信托·瑞业 3 号 (河南南阳) 集合资金信托计划 (第十五期)	2.00	7.1%	基础产业	1.430
XX 信托·丰盈系列 G05 集合资金信托计划 (第 5 期)	2.00	7.3%	房地产	-
山西信托·渝债优选 3 号集合资金信托计划 (二期)	2.17	7.0%	基础产业	2.987
XX 信托·JQ270 号 (新沂城投 2 号) 集合资金信托计划	2.00	6.2%	基础产业	2.000
XX 信托·HM2 号债券投资集合资金信托计划 (第 6 期)	0.58	-	金融机构	-
XX 信托·丰利久久鑫 23 号集合资金信托计划 (A 类)	0.75	5.2%	金融机构	-
平安信托·乐享利二十号集合资金信托计划 (第 3 期)	10.00	3.7%	金融机构	2.000
平安信托·安稳福睿 TOF 固收 3M-1 号集合资金信托计划	0.25	-	金融机构	-
国元信托·安锦 04002 号资产管理 (固定收益类) 集合资金信托计划 (第 3 期)	2.08	6.6%	金融机构	-
XX 信托·共兴 12 号集合资金信托计划 (第 6 期)	2.00	7.1%	基础产业	0.997
国投泰康·煤电融 3 号集合资金信托计划 (第 40 期)	0.33	4.5%	工商企业	-
XX 信托·基建 89 号集合资金信托计划 (第 5 期)	1.17	-	工商企业	0.890
XX 信托·稳健系列 K45 集合资金信托计划 (第 1 期)	1.00	6.8%	基础产业	2.000
华鑫信托·鑫沪 623 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2.00	6.0%	基础产业	2.000
紫金信托·汇信 10 号集合资金信托计划 (第一期)	2.00	5.1%	基础产业	1.246
XX 信托·创元 7 号集合资金信托计划 (第 9 期)	1.50	7.2%	基础产业	0.327
华鑫信托·鑫沪 463 号集合资金信托计划 (第七期)	1.00	5.9%	基础产业	0.997
爱建信托·长盈精英-珠海高新宝龙城项目集合资金信托计划	2.00	8.1%	房地产	4.800
国元信托·淮南市高新投资控股集团有限公司股权受益权投资集合资金信托计划 (第十三期)	1.00	6.8%	基础产业	-
XX 信托·QD1 号津东文投集合资金信托计划 (第 9 期)	2.00	7.6%	基础产业	0.328
国投泰康·煤电融 5 号集合资金信托计划 (第 26 期)	0.33	4.5%	工商企业	-

XX 信托·洞明 22002·三岔湖并购集合资金信托计划 (第 80-81 期)	1.42	7.2%	房地产	-
XX 信托·恒信共筑 521 号·绿城投资 27 号集合资金信托计划 (第二十期)	1.00	6.5%	房地产	1.258
XX 信托·恒信共筑 18 号·景润西部城市更新集合资金信托计划 (第 17-142 期 B2-2 类受益权)	2.00	8.1%	房地产	0.400
XX 信托·悦享康盈 15 号集合资金信托计划 (第 15 期)	1.00	6.0%	房地产	-
国元信托·江苏省淮安市淮阴园林建设工程有限公司债权投资集合资金信托计划 (第 13 期)	2.00	7.0%	基础产业	-
XX 信托·基建 16 号投资集合资金信托计划 (B 类第 22 期)	2.00	7.2%	基础产业	0.022
XX 信托·信融链 1 号集合资金信托计划 (第二期第三次)	0.83	6.4%	金融机构	2.740
爱建信托·长盈精英·德商龙城 1 号集合资金信托计划	2.00	8.0%	房地产	2.500
国投泰康·煤电融 4 号集合资金信托计划 (第 18 期)	0.33	4.5%	工商企业	-
江苏信托·精选组合 7 号集合资金信托计划	2.00	5.1%	基础产业	4.100
国投泰康·圆融恒享和溢 6 号集合资金信托计划	1.50	-	金融机构	0.500
天津信托·尚实信远 61 号集合资金信托计划 (第 1 期)	1.00	6.1%	基础产业	2.000
XX 信托·弘瑞普惠 17 号集合资金信托计划 (第 12 期)	1.17	6.0%	金融机构	-
紫金信托·汇利 31 号集合资金信托计划 (第 2 期 A 类)	0.50	4.0%	金融机构	0.468
中铁信托·芙蓉尊享增强精选 06 期集合资金信托计划	0.50	-	金融机构	0.100
紫金信托·汇利 33 号集合资金信托计划 (第 2 期 A 类)	0.25	3.6%	金融机构	0.290
XX 信托·和玉系列·富实长远 1 号集合资金信托计划受益权	10.00	-	金融机构	0.100
XX 信托·丰利年年鑫 47 号集合资金信托计划 (A 类)	1.00	5.7%	金融机构	-
紫金信托·汇利 32 号集合资金信托计划 (第 2 期 A 类)	1.08	4.2%	金融机构	0.468
紫金信托·汇利 31 号集合资金信托计划 (第 2 期 B 类)	0.50	4.1%	金融机构	0.468
XX 信托·丰利双年鑫 43 号集合资金信托计划 (A 类)	2.00	6.0%	金融机构	-
XX 信托·恒信日鑫 127 号·百川 119 号集合资金信托计划	1.00	5.2%	金融机构	0.030
紫金信托·汇利 32 号集合资金信托计划 (第 2 期 B 类)	1.08	4.3%	金融机构	0.468
紫金信托·汇利 9 号集合资金信托计划 (第 4 期 A 类)	0.83	4.1%	金融机构	0.600
XX 信托·恒信日鑫 127 号·百川 118 号集合资金信托计划	1.00	4.8%	金融机构	0.030
<b>总计</b>				<b>63.581</b>

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2023 年 09 月 22 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