

大有研究

—— 理财周报 (总第 582 期) ——

(2023.08.28-2023.09.01)



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

- 08.28 印花税减半引热议：对活跃资本市场将起催化作用
- 08.29 国产新能源车加速布局全球产业链
- 08.30 大有理财周刊（8月刊4期）
- 08.31 金融支持民营企业发展工作推进会：支持民营企业上市和再融资
- 09.01 证监会提振资本市场 并购重组迎多项利好

2、一周热点

中上协：上半年新能源汽车等战略性新兴产业净利润增速超 25%

记者9月1日从中国上市公司协会获悉，中国上市公司协会发布的中国上市公司2023年半年报经营业绩分析报告显示，新产业新业态新模式展现较强抗冲击能力，呈现蓬勃向上发展态势，成为经济趋稳向好的有力支撑。受益于产业、能源结构转型，新能源汽车等战略性新兴产业继续保持强劲发展势头，净利润增速超25%，高端装备制造等产业营收增速超10%。

上半年，上市公司所属的18个国民经济门类行业中，13个门类行业营收正增长，10个门类行业净利润正增长，农林牧渔大幅减亏。29个制造业大类行业中，28个行业实现盈利，石油、煤炭及其他燃料加工业亏损，电气机械和器材制造、汽车制造、仪器仪表制造等7个大类行业营收、净利双增长。

受益于积压需求释放及支持政策持续落地，文体娱乐、旅游、住宿、餐饮等接触型消费强势复苏。旅游行业上市公司整体扭亏，五成公司已恢复或超过疫情前水平。家电、美容护理、食品饮料、商贸零售行业净利润增长均超14%。传媒行业影视院线、数字媒体、出版等领域亦取得强劲增长。

上半年，民航、铁路、公路运输需求快速回升，运行指标持续向好。交通运输行业净利润同比增长8.86%，其中铁路公路增长56.22%。航空机场行业亏损面持续降低，整体较去年同期减亏600亿元，四大航空公司营收已恢复至疫情前的90%。

工业经济保持恢复发展势头，通用设备、专用设备、汽车和电气机械行业产能利用率均有上升，电气机械和器材制造、汽车制造业净利润增速超25%，带动作用突出。

数字产业化公司营收增长3.89%，数字资源要素潜力持续激发。产业数字化转型蹄疾步稳，部分公司在半年报中表示效果初现。

受国际市场需求持续不振等因素影响，实体上市公司海外业务收入同比增加超1500亿元，提高5.08%，增速放缓。其中780家海外业务占比超30%，同比增加9家。

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 1.24 亿元

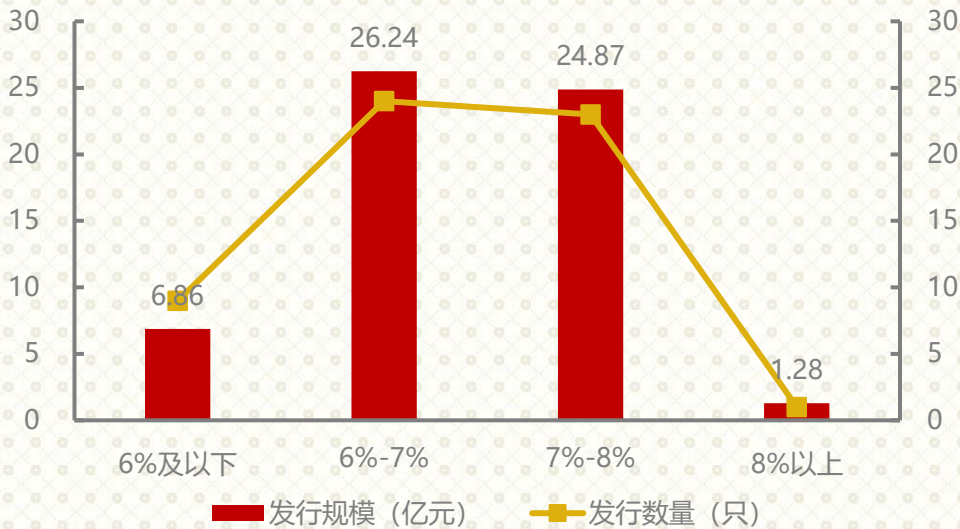
本周共有59只产品发行，发行规模为59.45亿元，平均募集规模1.24亿元。本周参与产品发行的信托公司共7家，机构参与度为10.29%。

收益期限：平均预期收益率 6.74%，平均期限 2.06 年

本周产品的平均预期收益率为6.74%，比上周增加12.91%。

本周收益区间在6%-7%的产品24只，发行规模26.24亿元，数量占比40.68%，规模占比44.14%；其次，收益区间在7%-8%的产品23只，发行规模24.87亿元，数量占比38.98%，规模占比41.83%。（详见图一）

图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计
(2023.08.28-2023.09.01)

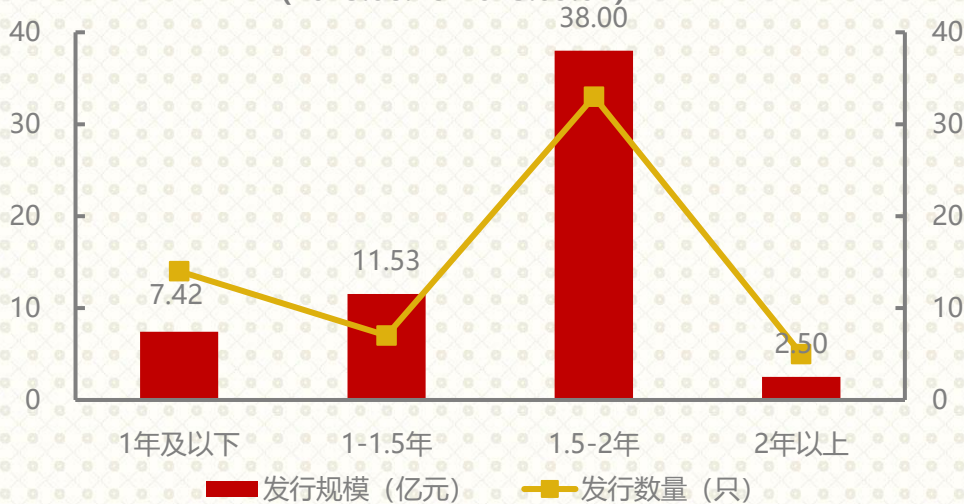


数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限 2.06 年，比上期减少 15.73%。

1.5-2 年期的产品 33 只，发行规模 38.00 亿元，数量占比 55.93%，规模占比 63.92%；其次，1-1.5 年期的产品 7 只，发行规模 11.53 亿元，数量占比 11.86%，规模占比 19.39%。（详见图二）

图二：本周集合信托产品期限统计
(2023.08.28-2023.09.01)

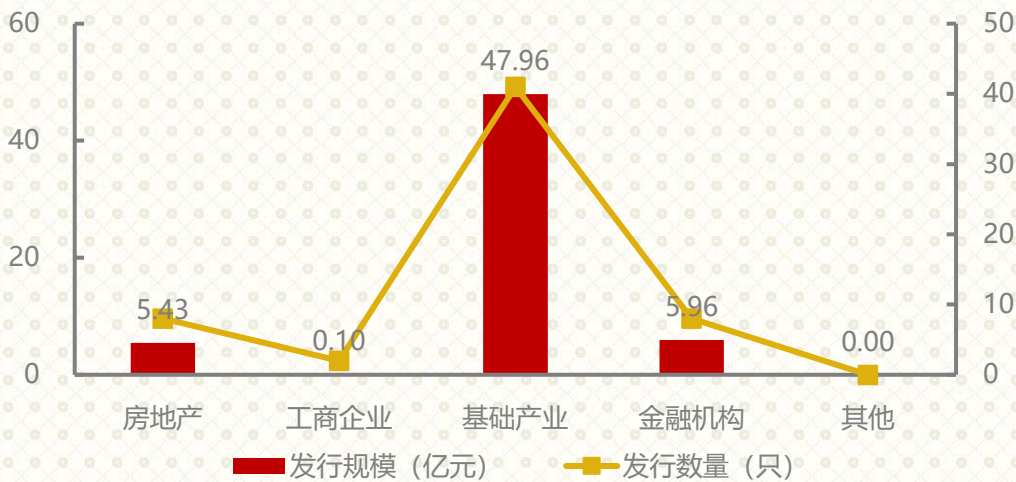


数据来源：大有财富金融产品中心

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 41 只发行，发行规模 47.96 亿元，数量占比 69.49%，规模占比 80.68%；其次，金融机构信托共 8 只发行，发行规模 5.96 亿元，数量占比 13.56%，规模占比 10.03%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计
(2023.08.28-2023.09.01)



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 1.805 亿元，较上周减少 0.863 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)
建信信托-睿阁 1 号集合资金信托计划	-	-	-	-
华鑫信托·顺鑫 662 号集合资金信托计划 (第 5 期)	-	-	-	0.670
华鑫信托·长投 118 号集合资金信托计划 (第 4 期)	-	-	-	0.501
华鑫信托·华旭 271 号集合资金信托计划 (第 7 期)	-	-	-	0.634
外贸信托-中银证券智享 323 期集合资金信托计划 (第 2 期)	-	-	-	-
外贸信托-中金鑫安 84 号集合资金信托计划 (第 5 期)	-	-	-	-
总计				1.805

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 01 日）

从产品发行的情况来看，本周有华鑫信托、大业信托等 2 家信托公司的 7 只信托产品发行，发行规模 8.712 亿元，较上周增加 3.53 亿元。

经过测算，这 7 只产品的平均预期收益率为 6.69%，平均期限为 1.86 年。与全部 68 家信托公司的数据相比，平均预期收益率减少 0.86%，平均期限减少 9.94%。

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·鑫沪 630 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2.00	6.00%	基础产业	1.000
华鑫信托·顺鑫 633 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2.00	7.10%	基础产业	3.000

华鑫信托·鑫苏 841 号集合资金信托计划（第 1 期）	2.00	6.80%	基础产业	1.100
华鑫信托·鑫苏 824 号集合资金信托计划（第 1 期）	2.00	6.80%	基础产业	1.540
大业信托·瑞业 3 号（河南南阳）集合资金信托计划（第十一期）	2.00	7.10%	基础产业	1.172
华鑫信托·鑫苏 653 号集合资金信托计划（第 1 期）	2.00	6.70%	基础产业	0.100
华鑫信托·华宏 285 号集合资金信托计划	1.00	6.30%	基础产业	0.800
总计				8.712

数据来源：大有财富金融中心（数据截止日期为 2023 年 09 月 01 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（%）	6.69	6.74	-0.86%
平均期限（年）	1.86	2.06	-9.94%

数据来源：大有财富金融中心（数据截止日期为 2023 年 09 月 01 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

香港今年前 7 个月零售业总销货价值同比升逾两成

香港特区政府统计处 31 日公布，2023 年 7 月香港零售业总销货价值的临时估计为 330 亿港元，同比上升 16.5%。今年前 7 个月合计的零售业总销货价值的临时估计同比上升 20.1%。

按零售商主要类别的销货价值的临时估计由高至低分析，与去年同期比较，今年 7 月份珠宝首饰、钟表及名贵礼物的销货价值上升 19.8%；其他未分类消费品上升 22.7%；服装上升 34.3%；百货公司货品上升 25.6%；食品、酒类饮品及烟草上升 3.1%；药物及化妆品上升 45.7%；电器及其他未分类耐用消费品、汽车及汽车零件、家具及固定装置等类别均录得上升。

特区政府发言人表示，在访港旅客人数上升和消费气氛正面下，零售业总销货价值在 7 月继续明显上升。未来数月访港旅游业复苏应继续利好零售业，劳工市场情况的改善和特区政府各项支持消费的措施也会对零售业有帮助。

大新银行经济研究及投资策略部分分析，香港失业率逐步下降对整体零售业带来支持，不过楼市和股市表现疲弱，加上整体经济有放缓迹象，市民短期内对大额消费可能会保持审慎。香港 7 月派发新一轮消费券后，短期内未必再有大型刺激消费措施。综合估计，今年余下时间香港零售销售表现大致稳健，短期内难以重上疫情前每月平均约 400 亿港元的规模。

来源：中国新闻网

2、大有理财

职能战略

职能战略是指企业中的各职能部门制定的指导职能活动的战略。职能战略一般可分为营销战略、人事战略、财务战略、生产战略、研究与开发战略、公关战略等。职能战略是企业战略和业务战略服务的，所以必须与企业战略和业务战略相配合。职能战略描述了在执行公司战略和经营单位战略的过程中，企业中的每一职能部门所采用的方法和手段。职能战略在几个方面不同于公司战略和经营单位战略。首先，职能战略的时间跨度要较公司战略短的多。其次，职能战略要较公司战略更具体和专门化，且具有行动导向性。公司战略只是给出公司发展的一般方向；而职能战略必须指明比较具体的方向；最后，职能战略的制定需要较低层管理人员的积极参与。事实上，在制定阶段吸收较低层管理人员的意见，对成功地实施职能战略是非常重要的。

四、大有微幸福

最简单的幸福

世界纷纷扰扰，一旦纠结于其中而不自觉，慢慢就会活得复杂又疲惫。

人如果长期在负重前行，怎会不累呢？

在纷繁复杂的世界里，过得简单，才是最好的生存之道。

凡事都有正反面，对与错、奇与偶、福与祸。

每个人都需要不断地根据形势，调整自己的战略和行动。

不墨守成规，不拘泥一格，化繁为简，放下固执，才能不负过往，无畏向前。

只有这样，生活、事业，才会有新局面、新气象。

生活本不易，何必自寻烦恼。生活中的大多数难过，大概是因为想得太多，计较太多，于是顾虑多了，心事也重了。

活着其实很简单，别给自己找难，很多事情没必要过多计较。

该留的不会走，该走的不停留，若无其事，才是最好的心态。

幸福的人生，从来都是简单的。你要的不多，生活就不会有苦恼；你想的不多，一生就不会太复杂。

用简单的心态过一生，无论生活给予你怎样的际遇，你都会感受到快乐和幸福。

以简单之心来看待纷繁世事，你看到的，定是最美的风景。

产品名称	产品期限 (年)	预期收益率	资金投向	发行规模 (亿元)
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22期)	2.00	7.5%	基础产业	0.100
华鑫信托·鑫沪630号集合资金信托计划(第1期)	2.00	6.0%	基础产业	1.000
长安信托·盛业臻选2号集合资金信托计划	2.00	-	工商企业	0.100
华鑫信托·顺鑫633号集合资金信托计划(第1期)	2.00	7.1%	基础产业	3.000
华鑫信托·鑫苏841号集合资金信托计划(第1期)	2.00	6.8%	基础产业	1.100
华鑫信托·鑫苏824号集合资金信托计划(第1期)	2.00	6.8%	基础产业	1.540
XX信托·北极23027·安鑫2号集合资金信托计划	1.50	5.8%	金融机构	5.000
XX信托·稳健系列K46集合资金信托计划(第1期)	2.00	7.0%	基础产业	3.000
国元信托·蚌埠市中欣国有控股有限公司贷款集合资金信托计划(第四期)	2.00	7.1%	基础产业	-
XX信托·恒信长宜63号-长兴14号-14号集合资金信托计划(第4期)	0.33	4.7%	金融机构	0.600
XX信托·XC17号高新水质净化集合资金信托计划(第10期)	2.00	6.1%	基础产业	1.574
XX信托·HC36号时代中心UPARK集合资金信托计划(第14期)	2.00	7.5%	基础产业	3.199
XX信托·悦享康盈15号集合资金信托计划(第10期)	1.00	6.0%	房地产	-
爱建信托·华元杭甬精选资产集合资金信托计划(第九期)	2.00	7.7%	房地产	-
XX信托·CY65号西安高新金控先进制造集合资金信托计划(第2期)	2.00	6.9%	基础产业	4.497
XX信托·基建11号投资集合资金信托计划(A类45期)	1.25	7.1%	基础产业	0.140
XX信托·恒信共筑521号-绿城投资27号集合资金信托计划(第十八期)	1.00	6.5%	房地产	1.448
XX信托·恒信国兴788号-广致17号集合资金信托计划(第八期)	1.00	6.5%	基础产业	0.900
XX信托·HC38号秦创原泾河产业园集合资金信托计划(第6期)	1.00	7.2%	基础产业	2.087
XX信托·弘瑞普惠17号集合资金信托计划(第9期)	1.17	6.0%	金融机构	-
爱建信托·上海花德应收账款债权集合资金信托计划(第五期)	2.00	6.8%	工商企业	-
XX信托·HC63号津东集团02集合资金信托计划(第四期)	2.00	7.4%	基础产业	4.501
XX信托·HC59号秦创原西咸产业园集合资金信托计划(第12期)	1.00	6.9%	基础产业	0.565
XX信托·CY60号津西投资专项债权集合资金信托计划(第11期)	2.00	7.5%	基础产业	0.363
XX信托·基建97号投资集合资金信托计划(B类第5期)	3.25	7.4%	基础产业	0.094
XX信托·恒信国兴785号-城安1号集合资金信托计划(第十一期)	2.00	7.0%	基础产业	0.500
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17-138期B2-2类受益权)	3.00	8.1%	房地产	1.280
爱建信托·长盈精英-优品道紫云府集合资金信托计划(第二期)	2.00	7.7%	房地产	-
XX信托·基建17号集合资金信托计划(B类第20期)	2.00	7.2%	基础产业	0.040
XX信托·基建16号投资集合资金信托计划(B类第20期)	2.00	7.3%	基础产业	0.955
XX信托·基建6号集合资金信托计划(第116期)	2.00	7.2%	基础产业	1.000

XX 信托·恒信国兴 3 号集合资金信托计划 (A 类第 25 期)	2.00	7.2%	基础产业	0.105
XX 信托·创元 7 号集合资金信托计划 (第 6 期)	1.50	7.2%	基础产业	1.964
XX 信托·天权 23006·豫园 2 号集合资金信托计划 (第 7 期)	1.00	6.2%	房地产	-
XX 信托·恒信国兴 795 号-广致 18 号集合资金信托计划 (第十一期)	1.50	6.6%	基础产业	1.020
XX 信托·恒信国兴 448 号-丰利 225 号集合资金信托计划 (第 6 期受益权)	1.00	6.3%	基础产业	0.500
国元信托·江苏省盐城市大丰区江苏大中旅游实业发展有限公司债权投资集合资金信托计划 (F 类)	2.00	7.2%	基础产业	-
XX 信托·基建 68 号投资集合资金信托计划 (B 类第九期)	2.00	7.2%	基础产业	0.180
财信信托·湘财诚 2023-7 号集合资金信托计划 (B)	2.17	6.8%	基础产业	1.000
XX 信托·恒信国兴 770 号-兴农 6 号集合资金信托计划 (第十六期)	1.00	6.6%	基础产业	0.286
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 (第十一期)	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 6 期)	2.00	7.6%	基础产业	0.461
爱建信托·汇鑫丽水 2 号集合资金信托计划 (第六期)	2.00	7.7%	房地产	2.700
XX 信托·BK1 号支持西藏高质量发展专项债权投资集合资金信托计划 (第 2 期)	2.00	7.5%	基础产业	2.806
天津信托·尚实信远 159 号集合资金信托计划 (第 2 期)	1.50	6.1%	基础产业	2.414
XX 信托·XX6 号债券投资集合资金信托计划 (第 3 期)	1.75	6.9%	基础产业	0.111
大业信托·瑞业 3 号 (河南南阳) 集合资金信托计划 (第十一期)	2.00	7.1%	基础产业	1.172
XX 信托·JX16 号集合资金信托计划 (第 2 期)	1.75	6.6%	基础产业	2.979
长安信托·启林指增 1 期集合资金信托计划 (20230901 开放) APP 专属	0.50	-	金融机构	0.100
华鑫信托·鑫苏 653 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2.00	6.7%	基础产业	0.100
XX 信托·稳健系列 G15 集合资金信托计划 (第 4 期)	2.00	6.9%	基础产业	-
XX 信托·丰盈系列 G05 集合资金信托计划 (第 4 期)	2.00	7.3%	房地产	-
天津信托·尚实信远 188 号集合资金信托计划 (第 3 期)	2.00	6.3%	基础产业	0.920
华鑫信托·华宏 285 号集合资金信托计划	1.00	6.3%	基础产业	0.800
XX 信托·恒信国兴 769 号-海城 35 号集合资金信托计划 (第 8 期)	1.50	6.7%	基础产业	0.989
XX 信托·恒信日鑫 127 号-百川 113 号集合资金信托计划	1.00	5.2%	金融机构	0.030
XX 信托·北极 23001·稳盈 1 号集合资金信托计划 (25W-2)	10.00	4.6%	金融机构	0.100
XX 信托·北极 23001·稳盈 1 号集合资金信托计划 (52W-27)	1.00	5.2%	金融机构	0.100
XX 信托·恒信日鑫 127 号-百川 112 号集合资金信托计划	15.00	4.8%	金融机构	0.030
总计				59.45

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 01 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