

大有研究

—— 理财周报 (总第 622 期) ——

(2024.07.08-2024.07.12)



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

- 07.08 农业农村部：引导 5G、北斗导航等向农业领域延伸
- 07.09 高频数据映射二季度经济向好态势
- 07.10 大有理财周刊（7 月刊 2 期）
- 07.11 电厂存煤超 1.2 亿吨 迎峰度夏煤炭供需大体平衡
- 07.12 CPI 温和上涨，PPI 降幅收窄——上半年物价水平低位运行

2、一周热点

9 家创投机构齐聚上交所，事关创投业核心问题

上海证券交易所召开“科创板八条”创投机构座谈会，中芯聚源、上海科创投集团、国新基金、同创伟业等 9 家创投机构代表参会。在座谈会上，上交所相关负责人与创投机构代表围绕推动“科创板八条”落地见效、高质量建设科创板等话题进行了深入交流。

证券时报记者了解到，与会创投机构代表建议进一步稳定 IPO 预期，完善创投机构有进有出的相关机制，针对并购重组则建议监管机构增强制度的包容性，让创投行业能够更有耐心陪伴企业成长，更好培养投早、投小、投硬科技的投资环境。

对此，上交所相关负责人回应称，上交所持续优化“三开门”工作机制，对于 IPO、再融资、并购重组等重大事项，都可以按规定程序进行沟通咨询，以更好明确市场预期、提高市场效率。

该负责人同时表示，“科创板八条”的落地，需要创投机构的大力支持与配合。希望创投机构坚定信心、久久为功，陪伴优质企业成长，引导被投企业合理选择 IPO、并购等多元方式登陆资本市场。

“创投行业感受到了政策暖风”

与会创投机构代表认为，近期监管层新政频出，“科创板八条”与前期发布的新“国九条”及“十六项措施”一脉相承，进一步聚焦服务高水平科技自立自强和新质生产力发展，释放了坚定不移推进资本市场改革创新积极信号。

“‘科创板八条’等相关政策，反映了监管部门对市场关切的感同身受，让创投行业感受到了政策暖风。”中芯聚源表示。

金石投资表示，“科创板八条”是科创板五周年再出发的起点，也是创投机构再出发的起点。创投机构将继续坚持投早、投小、投科技，聚焦服务战略性新兴产业和未来产业，以资本的力量支持科技创新，助力新质生产力加速发展。

国新基金也表示，将积极响应政策号召，把准投资方向、加大产业整合、完善风险控制，为助力央企产业转型升级，发展新质生产力及服务实体经济提供长期稳定的耐心资本。

引导被投企业通过并购重组实现证券化

科创板坚守硬科技定位，板块公司均属于战略性新兴产业和高新技术产业，是新质生产力最为集中的板块。创投机构作为促进科技、产业与资本良性循环的重要力量，是科创板建设的重要参与者。

据相关数据，九成科创板公司在上市前获得过创投基金的支持，平均每家获投约 9.3 亿元，有力地支持了新质生产力发展。

上海科创投集团提出，科创板应重点支持身处产业链最上游、价值链最顶端、技术体系最底层的企业，创投机构也应当聚焦三“最”方向，精准识别真正的硬核科创企业。

苏州元禾控股认为，从境内外经验看，科技企业除了通过自身发展实现内涵式增长外，普遍开展产业并购谋求外延式增长，“目前科创板公司并购重组的需求逐步显现，创投机构要顺势而为，引导被投企业通过并购重组实现证券化”。

创投行业已观察到去年下半年以来并购重组的政策更加友好。中芯聚源举例称，半导体市场的并购积极性提高，行业进入并购活跃期已经具备基础条件，但由于市场博弈的因素比较复杂，案例的落地还需要时间。

建议强化政策协同和增强制度包容性

与会创投机构代表结合业务开展中遇到的具体问题，就“耐心资本”的培育生态、并购重组、“募投管退”循环等方面进行交流。

达晨财智和同创伟业均提出，建议进一步稳定 IPO 预期，完善创投机构有进有出的相关机制，让创投行业能够更有耐心陪伴企业成长，更好培养投早、投小、投硬科技的投资环境。

中金资本提出，并购重组动机多元、交易复杂、不确定性高，建议监管机构能有更全面、包容的审视态度。

深创投、中芯聚源、同创伟业等机构还提出，希望各相关部门能在产业政策、国资考核、会计准则、容错机制等方面进一步强化政策协同、形成合力，共同促进“耐心资本”的培育与壮大。

上交所：对 IPO 等事项可按规定程序沟通咨询

上交所相关负责人表示，资本市场是一个生态系统，创投机构是其中的重要主体，市场生态的优化离不开市场各方的共同努力。创投机构要有前瞻眼光和战略定力，坚持做正确的事，在长期投入与坚守中赢得未来。

“‘科创板八条’的落地，需要创投机构的大力支持与配合。”上交所相关负责人表示，“希望创投机构坚定信心、久久为功，陪伴优质‘硬（硬科技）卡（卡脖子）替（进口替代）’企业成长，引导被投资企业合理选择 IPO、并购等多元方式登陆资本市场。”

上交所相关负责人表示，典型案例的落地是对市场预期的最好明确，也是对市场信心的最好提振。近期，“科创板八条”落地案例的陆续披露，释放了积极、明确的政策信号，希望市场各方摒弃惯性思维，积极探索、大胆尝试，与监管部门共同推动更多优秀案例落地。

在座谈会上，上交所相关负责人还就创投机构关心的相关政策问题进行了回应，并表示上交所持续优化“三开门”工作机制，对于 IPO、再融资、并购重组等重大事项，都可以按规定程序进行沟通咨询，以更好明确市场预期、提高市场效率。

来源：证券时报

二、大有数据

1、市场总揽

规模数量：平均募集规模 1.29 亿元

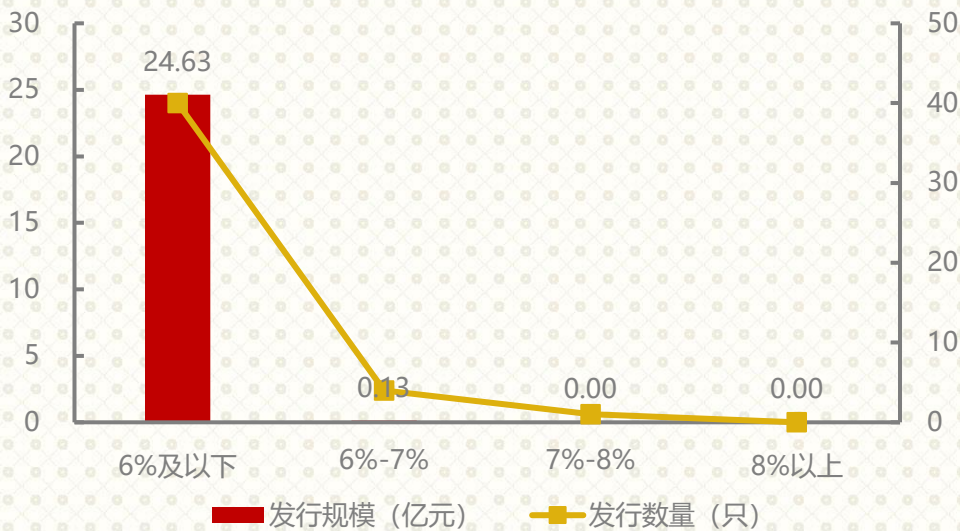
本周共有 55 只产品发行，发行规模为 37.43 亿元，有数据统计的 29 只产品平均募集规模 1.29 亿元。本周参与产品发行的信托公司共 11 家，机构参与度为 16.42%。

收益期限：平均预期收益率 5.10%，平均期限 1.73 年

本周产品的平均预期收益率为 5.10%，比上周减少 3.22%。

本周收益区间在 6% 及以下的产品 40 只，发行规模 24.63 亿元，数量占比 72.73%，规模占比 65.79%；其次，收益区间在 6%-7% 的产品 4 只，发行规模 0.13 亿元，数量占比 7.27%，规模占比 0.35%。（详见图一）

图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计
(2024.07.08-2024.07.12)

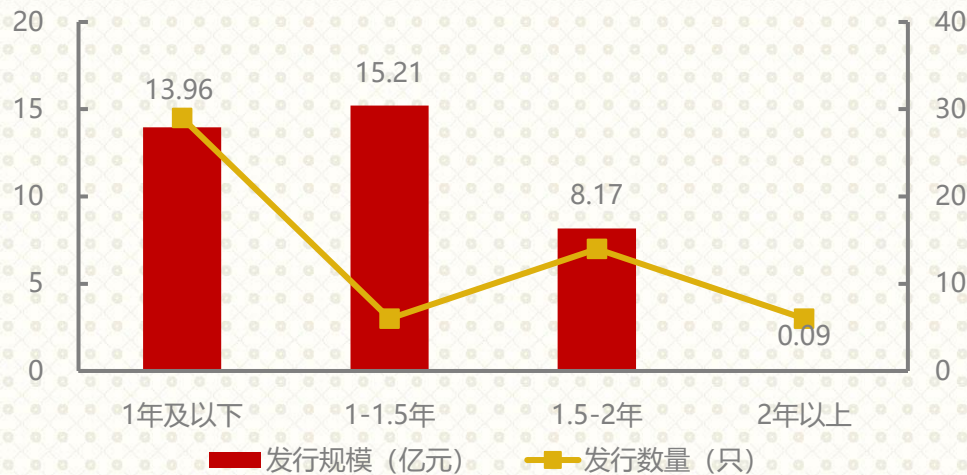


数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限 1.73 年，比上期减少 29.11%。

本周 1-1.5 年期的产品 6 只，发行规模 15.21 亿元，数量占比 10.91%，规模占比 40.63%；其次，1 年期及以下的产品 29 只，发行规模 13.96 亿元，数量占比 52.73%，规模占比 37.3%。（详见图二）

图二：本周集合信托产品期限统计
(2024.07.08-2024.07.12)

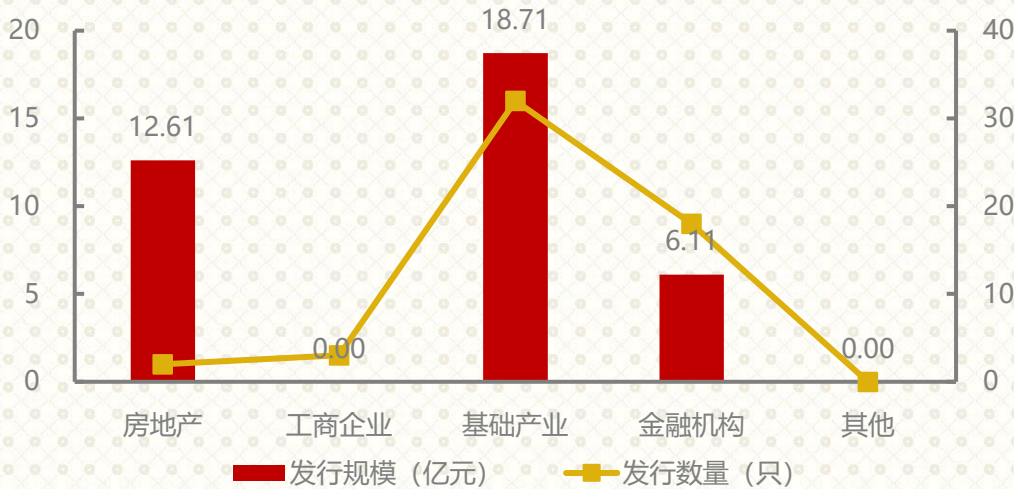


数据来源：大有财富金融产品中心

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 32 只发行，发行规模 18.71 亿元，数量占比 58.18%，规模占比 49.99%；其次，房地产信托共 2 只发行，发行规模 12.61 亿元，数量占比 3.64%，规模占比 33.68%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计
(2024.07.08-2024.07.12)



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 1.461 亿元，较上周减少 4.055 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-政通 27 号 (泰州海陵组合投资) 集合资金信托计划 20240710 期	-	-	-	0.089
大业信托-长鑫 4 号集合资金信托计划 20240709 期	-	-	-	0.057
华鑫信托-鑫欣丰利 9 个月 20 号集合资金信托计划	-	-	-	0.315
华鑫信托-美好生活启源 3 号集合资金信托计划 (第 1 期)	-	-	-	1.000
外贸信托-稳盈淳享 61 号集合资金信托计划	-	-	-	-
外贸信托-臻璟系列集合资金信托计划 (18 期)	-	-	-	-
总计				1.461

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2024 年 07 月 12 日）

从产品发行的情况来看，本周有华润信托、北京信托 2 家信托公司的 4 只信托产品发行，发行规模 3.50 亿元，较上周增加 3.494 亿元。

经过测算，这 4 只产品的平均预期收益率为 5.60%，平均期限为 2.38 年。与全部信托公司的数据相比，平均预期收益率增加 9.88%，平均期限增加 37.38%。

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)
------	----------	-------	------	-----------

华润信托·理成圣远尊享 16 号集合资金信托计划	3.00	-	金融机构	-
北京信托·润昇财富 483 号集合资金信托计划（第 1 个募集期）	2.00	5.80%	基础产业	1.500
华润信托·理成圣远尊享 17 号集合资金信托计划	3.00	-	金融机构	-
北京信托·润昇财富 440 号集合资金信托计划（第 1 个募集期）	1.50	5.40%	基础产业	2.000
总计				3.500

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2024 年 07 月 12 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 (%)	5.60	5.10	9.88%
平均期限 (年)	2.38	1.73	37.38%

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2024 年 07 月 12 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

香港举办华商论坛聚焦发挥优势开拓 RCEP 市场

由香港中华总商会主办的 2024 中总世界华商高峰论坛 10 日在港举行，600 多名海内外政商界人士就“探索区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）市场商机与香港优势”为主题，共同探讨 RCEP 的最新发展情况，并就如何发挥香港优势开拓 RCEP 市场机遇提出建议。

香港特区政府行政长官李家超在主旨演讲中介绍，香港与 RCEP 成员的经济贸易关系紧密，2023 年双边货物贸易总额接近 8000 亿美元，占香港货物贸易总额约 70%。香港一直以来发挥背靠祖国、联通世界的独特优势，能够在供应链管理、金融和专业服务等方面为 RCEP 成员企业提供更多优质服务，协助企业更好地对接粤港澳大湾区带来的无限机遇，促进 RCEP 成员和整体地区的经济和创新科技产业发展。

东盟秘书长高金洪表示，中国与东盟关系紧密，双边贸易持续增长，为企业带来广阔的市场。RCEP 带动区域贸易投资增长，期望未来进一步深化区域经贸联系，加强各方在绿色经济、供应链、消费者保护等领域的合作，为区内企业提供发展平台。

香港中华总商会会长蔡冠深表示，香港可以其“一国两制”的独特优势、丰富的供应链管理经验和，与 RCEP 区域内华商建立更精细完善的产业链分工，为华商提供高效灵活的融资渠道，加强区内经贸联系，并为华商通往内地提供“一站式”专业服务支援。

论坛的专题演讲环节分别聚焦香港的金融服务、专业服务及创新科技产业与 RCEP 市场的融合发展，与会嘉宾纷纷就香港在促进区域合作过程中能够发挥的多种功能角色发表看法。

2、大有理财

凭单付款

凭单付款又称交货付现、交单付现、付现交单。就是说，买方付款后，卖方交单，是国际结算中的一种结算方式，买方付款是卖方交单的前提条件。属交货时付款之销售条件，此种付款方式为卖方买卖契约之约定，在出口地完成出口装运后，备妥后运单据在出口地、进口地或第三国向买方指定之银行或代理人提示单据并收取货款，在卖方对买方资信不了解的情况下采用此种支付方式，对卖方具有保护作用。

四、大有微幸福

提升格局的三个方式：读书、容人、利他

格局，是一个人的眼界、胸怀和素养。

格局开阔，方能笑看世间云卷云舒。

提升格局的最好方式，就是读书、容人、利他。

不断地读书，才能让一个人博闻广识，内心充盈。

曾有人说：“你读过的书，看过的风景，就是你的格局。”

读书，是让你的生命变得辽阔的过程。

没有书籍的滋养，一个人很难突破固有的认知，收获全新的视野。

通过读书，可以一步步驱散迷茫和困惑，获得力量。

所有读过的书，都藏着你的未来的路。

每个人都有自己的志向和选择，一个格局开阔的人，往往懂得尊重不同的声音，具备容人的风度。

浩瀚的人世间，没有完全相同的两片叶子，也没有完全相同的两个人。

与其为了不同见解而懊恼伤怀，不如接纳不同意见，肯定多样性的统一。

世界正是因为存在差异性，才更加丰富多彩。

能够接纳不同，才能看到更美的风景，遇见更多有趣的人。

培养容人的心智，方有成事的格局。

当一个人习惯了用利他思维考虑问题，便会减少内耗，将更多精力放在为他人提供善意上。

最终，也会在更大程度上，得到善意的回报。

用利他之心帮助别人排忧解难，也是在消解自身的烦恼，壮大自身的力量。

但行好事，是对心灵最有力的滋养。

长存利他之心，格局才能打开。

愿你在开阔的人生格局中，成就自己的美好人生。

产品名称	产品期限 (年)	预期收益率	资金投向	发行规模 (亿元)
平安信托·乐享利三十五号集合资金信托计划 (第 3 期)	0.25	3.10%	金融机构	-
XX 信托·稳盈 15 号集合资金信托计划 (第 5 期)	2.00	5.60%	基础产业	-
XX 信托·稳盈 27 号集合资金信托计划 (第 2 期)	2.00	5.60%	基础产业	0.020
XX 信托·稳健组合系列 F01 集合资金信托计划 (第 1 期)	1.00	5.00%	基础产业	3.000
XX 信托·稳健组合 R03 集合资金信托计划 (第 3 期)	2.00	6.30%	基础产业	-
天津信托·尚实信远 119 号集合资金信托计划 (第 4 期)	2.00	5.20%	基础产业	1.942
XX 信托·丰利年年鑫 87 号集合资金信托计划 (A 类)	1.00	3.90%	金融机构	-
天津信托·尚实信远 342 号集合资金信托计划 (第 2 期)	1.00	5.70%	基础产业	0.173
XX 信托·丰盈组合系列 U36 集合资金信托计划 (第 4 期)	2.00	7.10%	房地产	-
长安信托·终南山债券投资集合资金信托计划 (自销-3) (20240711) APP 专属	1.00	3.85%	金融机构	0.300
XX 信托·丰利年年鑫 87 号集合资金信托计划 (B 类)	1.00	-	金融机构	-
XX 信托·稳健组合系列 L02 集合资金信托计划 (第 11 期)	1.00	5.90%	基础产业	-
长安信托·稳利 2 号集合资金信托计划 (20240711) APP 专属	1.00	3.90%	金融机构	0.300
长安信托·长安宁-咸阳新质发展集合资金信托计划	1.50	6.80%	基础产业	0.100
天津信托·尚实信远 346 号集合资金信托计划 (第 2 期)	1.17	4.90%	基础产业	0.384
XX 信托·稳健组合系列 K01 集合资金信托计划 (第 5 期)	1.00	5.60%	基础产业	-
华润信托·理成圣远尊享 16 号集合资金信托计划	3.00	-	金融机构	-
XX 信托·恒益 1412 号 (粤海深建) 集合资金信托计划-第 5 期	2.00	6.00%	工商企业	-
北京信托·润昇财富 483 号集合资金信托计划 (第 1 个募集期)	2.00	5.80%	基础产业	1.500
陆家嘴信托·稳新-泰聚 5 号集合资金信托计划 (第 8 期)	2.00	6.00%	基础产业	0.501
紫金信托·汇鑫 6 号集合资金信托计划 (第 1 期)	1.92	3.80%	基础产业	2.186
XX 信托·恒益 1391 号 (一冶仲景) 集合资金信托计划-第 2 期	2.00	5.80%	基础产业	-
XX 信托·丰利半年鑫 48 号集合资金信托计划 (A 类)	0.50	3.35%	金融机构	-
XX 信托·旷世 14 号投资集合资金信托计划 (第 2 期)	1.50	-	房地产	12.607
华润信托·理成圣远尊享 17 号集合资金信托计划	3.00	-	金融机构	-
XX 信托·朗玉系列-汇兴 14 号集合资金信托计划信托受益权	1.00	4.90%	金融机构	2.000
长安信托·安心系列岁岁富集合资金信托计划 (20240715 开放)	1.00	-	金融机构	-
XX 信托·绿色投资 1 号集合资金信托计划 (第三期)	6.50	-	基础产业	0.057
爱建信托·长盈优选-泰州医药城 4 号集合资金信托计划 (第 1 期)	1.00	5.60%	基础产业	0.800
北京信托·润昇财富 440 号集合资金信托计划 (第 1 个募集期)	1.50	5.40%	基础产业	2.000
XX 信托·恒益 1396 号 (汉能发展) 集合资金信托计划-第 11 期	2.00	6.60%	工商企业	-
XX 信托·稳鑫 2 号集合资金信托计划 (第 8 期)	1.50	5.20%	基础产业	0.020

XX 信托·稳健系列 K57 集合资金信托计划 (第 10 期)	1.00	5.60%	基础产业	-
XX 信托·丰利半年鑫 48 号集合资金信托计划 (B 类)	0.50	-	金融机构	-
XX 信托·恒益 1508 号(於越新投)集合资金信托计划-第 1 期	1.00	4.90%	基础产业	1.000
XX 信托·泰玉系列-财安双季开 1 期集合资金信托计划	10.00	-	金融机构	0.006
国投泰康·煤电融 5 号集合资金信托计划 (第 64 期)	0.33	3.40%	工商企业	-
XX 信托·天权 24006-新能发展集合资金信托计划 (第 5 期)	0.50	5.60%	基础产业	-
XX 信托·基建 109 号投资集合资金信托计划 (B 类第七期信托受益权)	2.50	6.60%	基础产业	0.030
上海信托·鑫月丰利系列集合资金信托计划 (第 438 期)	0.75	2.95%	金融机构	0.500
上海信托·红宝安心稳健系列投资资金信托计划第 1492 期	0.50	2.95%	金融机构	1.500
上海信托·红宝安心稳健系列投资资金信托计划第 1490 期	0.33	2.85%	金融机构	1.500
爱建信托·长盈优选-湖州吴兴产投二期集合资金信托计划 (第四期)	1.00	5.60%	基础产业	-
长安信托·长安宁-江苏滨海交恒专项债权投资集合资金信托计划 (第 3 期)	1.50	5.80%	基础产业	0.100
XX 信托·创元 45 号集合资金信托计划	1.00	5.20%	基础产业	2.440
XX 信托·丰利年年鑫 86 号集合资金信托计划 (B 类)	1.00	-	金融机构	-
天津信托·尚实信远 364 号集合资金信托计划 (第 1 期)	1.67	5.60%	基础产业	2.000
XX 信托·天权 24008-兴咸 9 号集合资金信托计划 (第 5 期)	1.00	5.60%	基础产业	-
XX 信托·稳盈 15 号集合资金信托计划 (第 4 期)	2.00	5.60%	基础产业	-
XX 信托·稳健组合系列 A17 集合资金信托计划 (第 3 期)	1.00	5.80%	基础产业	-
XX 信托·丰粤半年鑫 6 号集合资金信托计划	10.00	3.20%	金融机构	-
XX 信托·财安盈 12 个月 1 号证券投资集合资金信托计划	0.17	-	金融机构	0.006
陆家嘴信托·稳新-锦绣 15 号集合资金信托计划 (第 4 期)	1.00	5.00%	基础产业	0.442
XX 信托·稳盈 14 号集合资金信托计划 (第 10 期)	2.00	5.60%	基础产业	0.020
爱建信托·绍兴 1 号集合资金信托计划 (第三期)	1.00	4.60%	基础产业	-
总计				37.434

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2024 年 07 月 12 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