

大有研究

——理财周报（总第 534 期）

（2022.09.05---2022.09.09）



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..... 2
2. 特别关注..... 3
3. 大有热销..... 4

第③章 大有商学院

1. 大有聚焦..... 4
2. 大有理财..... 5

第④章 大有微幸福

- 大有微幸福..... 5

附录：本周集合信托产品发行统计

一、大有视野

1、一周大事

9.05 金融管理部门共话高质量发展路径 探索区域金融改革试点 丰富完善结构性货币政策工具箱

9.06 2022 年服贸会：携手共促开放共享 为世界经济复苏注入动力

9.07 大有理财周刊（9 月刊 1 期）

9.08 财富幸运之星（8 月刊 4 期-8 月刊 5 期）

9.09 不能不懂的股权基金投资趋势 您是“尝鲜儿”的投资人吗？

2、一周热点

8 月份乘用车零售 187 万辆 新能源车同比翻倍

9 月 8 日，全国乘用车市场信息联席会（下称“乘联会”）公布 8 月全国乘用车产销数据。数据显示，8 月，乘用车市场零售达到 187.1 万辆，同比增长 28.9%，是以往 10 年的最高增速；环比增长 2.9%，处于近 10 年同期历史低位水平。

8 月，新能源乘用车的零售销量继续保持了较高增速，达到 52.9 万辆，同比增长 111.2%，环比增 8.8%。新能源车在国内的零售渗透率已达到 28.3%，上年同期提升 11 个百分点。此外，当月批发销量突破万辆的新能源车企已超过 16 家。

车企销量分化明显

近期，多家上市车企披露产销快报。8 月，长城汽车销量 8.82 万辆，同比增长 18.81%，其中，新能源汽车销售 1.20 万辆。江淮汽车 8 月销量 4.5 万辆，同比增长 48.17%。其中，纯电动乘用车销量 1.89 万辆，同比增长 133.5%。

根据乘联会发布的数据，8 月批发销量前十位的乘用车企业分别为比亚迪、一汽大众、奇瑞汽车、上汽大众、吉利汽车、上汽通用、上汽通用五菱、东风日产、广汽丰田和上汽乘用车。

乘联会秘书长崔东树告诉证券时报记者，8 月，受新能源市场的拉动，部分车企的表现分化明显。数据显示，8 月，乘用车厂商批发销量 209.7 万辆，同比增长 38.3%，环比下降 1.7%。

其中，8 月新能源乘用车批发销量达到 63.2 万辆，同比增长 103.9%，环比增长 12.0%。这意味着，在车购税减半政策下，新能源车不仅没有受到影响，环比的改善情况反而超过了市场预期。具体来说，8 月新能源车厂商批发渗透率 30.1%，较 2021 年 8 月 20.4% 的渗透率提升 9.7 个百分点。这当中，自主品牌新能源车的渗透率最高，几乎占据了新能源汽车市场的半壁江山，达到 49.8%。

崔东树认为，8 月，油价上涨而电价锁定，使得新能源汽车市场进一步火爆。同时，各地出台鼓励消费政策力度的增强，也让主流车企生产持续拉升，改变了淡季规律，进一步拉动 8 月车市火爆。数据显示，1~8 月新能源乘用车批发 366.2 万辆，同比增长 119.4%，整体呈现“W 形”走势。

8 月份，批发销量突破万辆的新能源车企已超过 16 家。其中，比亚迪销量 17.40 万辆、特斯拉中国销量 7.70 万辆、上汽通用五菱销量 5.26 万辆、吉利汽车销量 3.75 万辆、奇瑞汽车销量 2.88 万辆、广汽埃安销量 2.70 万辆。

此外，8 月新能源车的出口情况也比较抢眼，共出口 7.7 万辆，占乘用车总体的出口量 30.56%。

展望 9 月，崔东树认为，目前油价持续高位，有利于新能源车的增长，新能源车市场仍将全面加速。部分地区因电力紧缺导致的短暂充电不便利现象，已伴随气温回落而得到有效缓解。长期来看，随着储能等基础设施的完备，新能源汽车逐步走向市场化推广的趋势不会因此而动摇。

“整车为王”趋势将回归

伴随着 8 月汽车产销数据的出炉，多家汽车产业链上的上市公司也披露了上半年业绩。梳理这些成绩单，锂矿企业和电池企业的业绩较为抢眼，龙头企业的锂矿业务净利率可达到 70%，电池企业的利润率也保持在 8% 左右，相比之下，整车企业的利润则明显受到了侵蚀，平均利润率为 5%，已处于制造行业的中低端水平。

崔东树认为，锂电材料价格的暴涨，主要得益于新能源汽车行业的快速发展和预期增强形成的资源错配。但从长期来看，整车企业仍然对产业链拥有较强的定价权，“整车为王”是必然趋势。

在他看来，在新能源汽车产业链上，零部件企业没有持续的产业链定价权，电池企业必然面临整车企业的多种约束。

“电池对新能源车的重要性，就好比发动机之于燃油车。”崔东树表示，电池占据新能源车成本的比重很大，又关系着售后、回收、再利用等一系列的产业，对于新能源车企而言，要想实现盈利，必须要提升其对产业链的把控能力，特别是要将电池产业掌控在自己的手上。

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 1.10 亿元

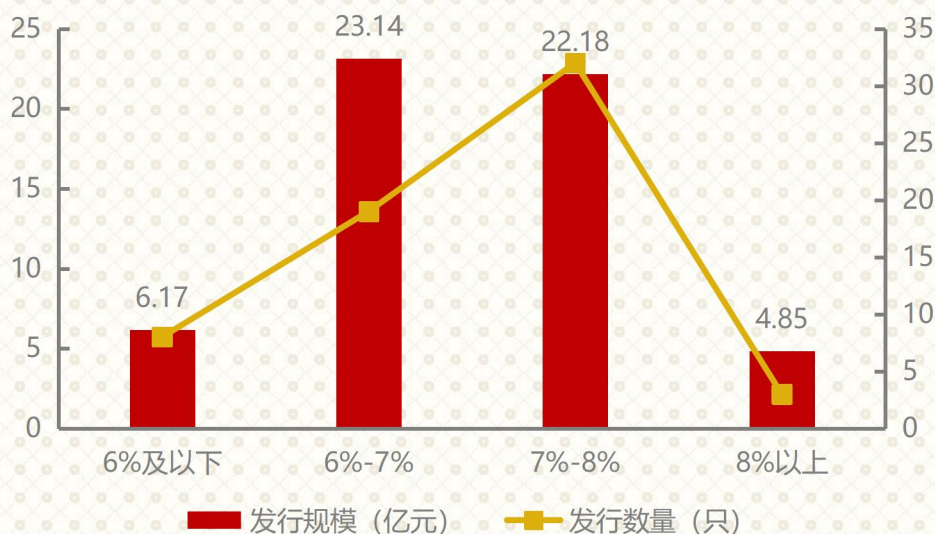
本周共有 62 只产品发行，发行规模为 56.34 亿元，平均募集规模 1.10 亿元。本周参与产品发行的信托公司共 13 家，机构参与度为 19.12%。

收益期限：平均预期收益率 6.98%，平均期限 1.51 年

本周产品的平均预期收益率为 6.98%，比上周降低 0.38%。

本周收益区间在 6%-7% 的产品 19 只，发行规模 23.14 亿元，数量占比 30.65%，规模占比 41.08%；其次，收益区间在 7%-8% 之间的产品 32 只，发行规模 22.18 亿元，数量占比 51.61%，规模占比 39.37%。（详见图一）

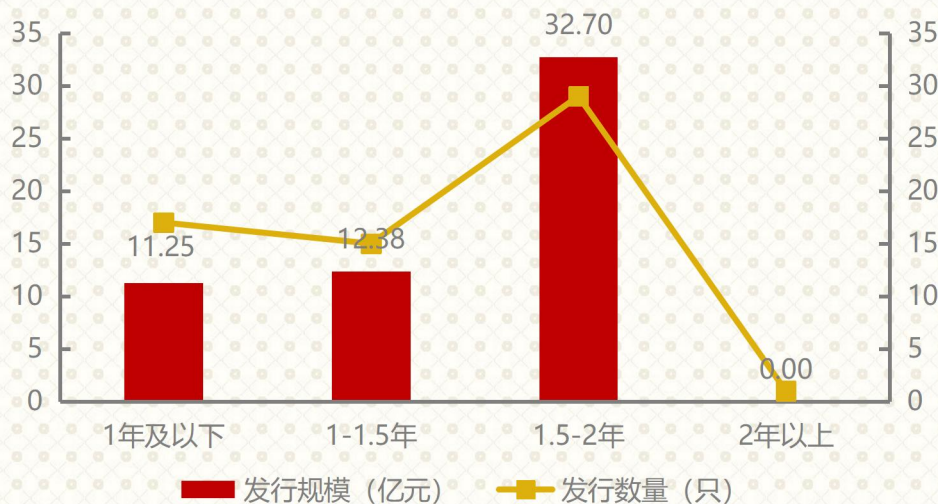
图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计
(2022.9.05-2022.9.09)



数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限 1.51 年，比上期降低 6.14%。

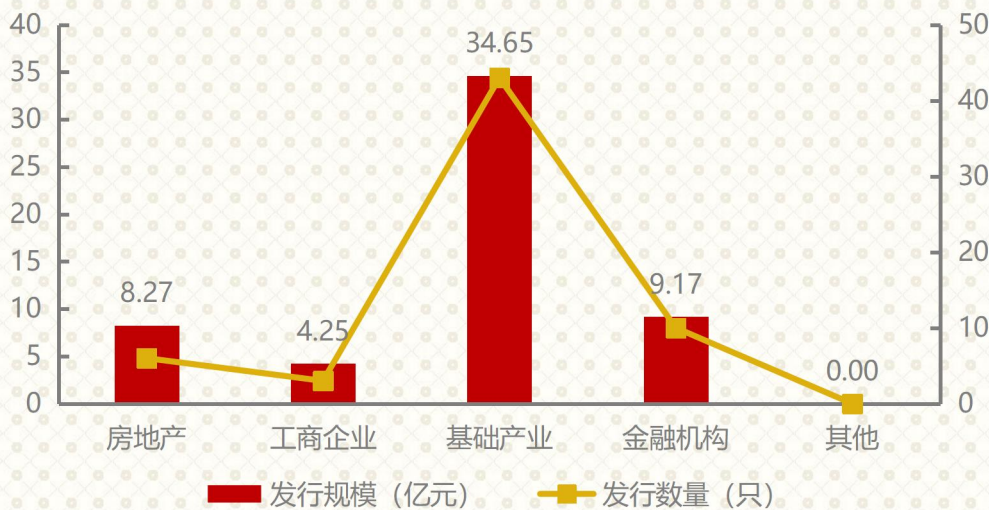
1.5-2 年期的产品 29 只，发行规模 32.70 亿元，数量占比 46.77%，规模占比 58.05%；其次，1-1.5 年期的产品 15 只，发行规模 12.38 亿元，数量占比 24.19%，规模占比 21.98%。（详见图二）

图二：本周集合信托产品期限统计
(2022.9.05-2022.9.09)

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 43 只发行，发行规模 34.65 亿元，数量占比 69.35%，规模占比 61.51%；其次，金融机构信托共 10 只发行，发行规模 9.17 亿元，数量占比 16.13%，规模占比 16.27%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计
(2022.9.05-2022.9.09)

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 4.543 亿元，较上周增加 3.362 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）
华鑫信托·鑫苏 471 号集合资金信托计划（第一期）	-	-	-	3.811
华鑫信托·鑫享 99 号集合资金信托计划（第一期）	-	-	-	0.382
建信信托·挚享配置平衡型（1 年定开）8 号混合类集合资金信托计划	-	-	-	0.350
建信信托·集粤 11 号集合资金信托计划-A4 类	-	-	-	-
外贸信托·千成 2 号 2 期集合资金信托计划	-	-	-	-
外贸信托·菁华 11 号集合资金信托计划第 3 期	-	-	-	-
总计				4.543

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2022 年 9 月 06 日）

本周有华鑫信托、北京信托等 3 家信托公司的 6 只信托产品发行，发行规模 9.00 亿元。

经过测算，这 6 只产品的平均预期收益率为 6.60%，平均期限为 1.58 年。与全部 68 家信托公司的数据相比，平均预期收益率降低 5.50%，平均期限增加 4.80%。

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·顺鑫 375 号集合资金信托计划（第 1 期）	2.00	6.2%	华鑫信托	4.000
华鑫信托·华旭 209（永续债）集合资金信托计划（第 1 期）	2.00	7.0%	华鑫信托	5.000
中铁信托·银杏 22153 期集合资金信托计划（B3 类）	2.00	7.3%	中铁信托	-
中铁信托·银杏 22153 期集合资金信托计划（A4 类）	1.50	7.1%	中铁信托	-
北京信托·元鼎 41 号集合资金信托计划（第 3 个募集期第三次资金运用）	1.00	5.7%	北京信托	-
北京信托·润昇财富 289 号集合资金信托计划（第二个募集期第四销售期）	1.00	6.3%	北京信托	-
总计				9.000

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2022 年 9 月 09 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（%）	6.60	6.98	-5.50%
平均期限（年）	1.58	1.51	4.80%

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2022 年 9 月 09 日）

3、大有热销

规模	不超过人民币 5 亿元
期限	每个投资周期不少于 15 个月
业绩比较基准	100 万起，9.1%-11%
项目类型	央企能源保障基金

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

香港金发局：香港明年有望成为全球最大跨境财富管理中心

香港金融发展局(金发局)7 日发表题为《巩固香港作为亚洲优秀私人财富管理枢纽的地位》的研究报告，旨在促进香港私人财富管理行业进一步发展。

报告指出，到2023年，以管理资产规模计算，香港将超越瑞士成为全球最大的跨境财富管理中心，而2020年至2025年的复合年增长率将达9%。

报告称，私人财富管理业务一直在香港资产及财富管理行业里扮演主要角色。2021年，私人财富管理行业总资产下跌至10.6万亿港元，但净资金流入仍录得6380亿港元。此增长得益于大湾区的发展以及高净值人士的投资意向不断提高。数据显示，2019年至2020年，香港高净值人士数量达到18.8万，增长9.6%。与此同时，私人财富管理机构所管理的资产中有41%来自内地，这个数字预计未来5年将增至51%。

私人财富管理行业数字化是大势所趋。报告详细介绍了数字化带来的最新发展，特别从监管角度探讨相关领域对推进私人财富管理行业发展扮演的关键角色。

金发局主席李律仁表示，面对全球经济压力和新冠疫情影响，香港私人财富管理行业仍能在过去几年保持稳健表现，2021年私人财富管理业务的总资产管理规模继续占香港整体资产及财富管理业务约三分之一。为确保行业稳健发展及把握未来发展机遇，香港必须继续提升现有制度，以进一步巩固香港作为国际金融中心的定位。

报告从认识你的客户(KYC)、专业投资者制度、合适性框架、税务制度、教育及人才发展等五大范畴提出相关政策建议：一是调整金融服务业应对打击洗钱、合适性及专业投资者相关KYC制度的一致性；二是引入熟悉投资技巧的专业投资者分类及较高门槛的资产测试，并允许客户在自愿同意的基础上豁免提供合理适当建议的责任；三是检视现时合适性规定框架及为客户提供合理适当建议的责任；四是引入有利私人财富管理行业的税收待遇，打造更具竞争力的投资环境；五是透过行业及学界通力合作培育人才。

来源：新华财经

2、大有理财

权益工具

权益工具是指能证明拥有某个企业在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。例如，企业发行的普通股，企业发行的、使持有者有权以固定价格购入固定数量该企业普通股的认股权证等。

企业发行权益工具收到的对价扣除交易费用，应当确认为股本（或实收资本）、资本公积（股本溢价或资本溢价）等。其中，交易费用是可直接归属于发行权益工具新增的外部费用，包括支付给代理机构、咨询公司、券商等的手续费和佣金及其他必要支出。

企业自身的权益工具确认后，其公允价值变动不予确认。如企业的权益工具是外部投资者以外币货币性资产投入形成的，在所有者权益项下反映的这部分权益工具的汇率变动影响也不予确认。企业对权益工具持有方的各种分配（不包括股票股利），如现金股利，应当减少所有者权益。

四、大有微幸福

幸福的本质是一种能力

生活中存在无数的选项等待我们选择，有的人选择了一条跌宕起伏的路，而有的人在选择下面看到幸福的坦途。

这是一种幸福的能力，是一种神奇的力量。

原来，幸福不是单纯的状态，而是持续的能力，这种能力能让一个人的一生，无论遇到多少岔路口都会走向幸福的彼岸，仿佛给幸福“上了保险”。

因为有了这种能力，我们总会在变化莫测的环境中，找到属于自己的幸福，把日子顺利地过下去。

显而易见，有这种能力的人，幸福的时光也会更久。

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·顺鑫 375 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2.00	6.2%	基础产业	4.000
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 5 期)	2.00	7.1%	基础产业	0.100
长安信托·长安宁·山东新泰统筹流动资金贷款集合资金信托计划 (第二期)	1.00	7.5%	基础产业	0.100
西藏信托·微塔斯 8 号 58 期集合资金信托计划	1.17	7.0%	金融机构	1.000
山西信托·茂悦 3 号集合资金信托计划 (一期)	1.08	8.0%	金融机构	0.600
西藏信托·微塔斯 8 号 59 期集合资金信托计划	1.58	7.1%	金融机构	1.000
国元信托·安泰 02008 号债券投资集合资金信托计划 (A 类)	1.08	7.0%	基础产业	0.200
华鑫信托·华旭 209 (永续债) 集合资金信托计划 (第 1 期)	2.00	7.0%	基础产业	5.000
国投泰康·鸿雁 3102-1 号集合资金信托计划 (第 4 期)	1.50	6.4%	基础产业	-
陆家嘴信托·深蓝 194 号集合资金信托计划 (第 4 期)	2.00	6.3%	基础产业	0.278
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 17-114 期 B2-2 类受益权)	2.00	8.0%	房地产	0.420
爱建信托·长盈优选-兴盛 1 号集合资金信托计划 (第 2 期)	1.00	6.3%	基础产业	-
国投泰康·筑融 1 号集合资金信托计划 (第十四期)	0.33	4.9%	工商企业	0.050
XX 信托·基建 16 号投资集合资金信托计划 (B 类第 11 期)	2.00	7.2%	基础产业	0.120
XX 信托·恒信国兴 744 号-景明 17 号集合资金信托计划 (第二期)	1.50	6.9%	基础产业	0.842
XX 信托·基建 17 号集合资金信托计划 (B 类第 12 期)	2.00	7.2%	基础产业	0.590
国投泰康·煤电融 1 号集合资金信托计划 (第 56 期)	0.33	4.9%	工商企业	0.200
XX 信托·恒信日鑫 8 号集合资金信托计划 (第 158 期 17 批) (国睿 91 号)	0.75	7.6%	金融机构	-
陆家嘴信托·深蓝 192 号集合资金信托计划 (第 5 期)	2.00	6.3%	基础产业	0.576
XX 信托·恒信国兴 692 号-璟嘉 93 号集合资金信托计划 (第 6 期)	2.00	7.5%	基础产业	0.600
天津信托·尚实信远 3 号集合资金信托计划 (第 5 期)	1.08	7.5%	基础产业	-
XX 信托·恒信共筑 517 号-幸福 180 号集合资金信托计划 (第 15 期)	2.00	8.3%	房地产	3.845
XX 信托·恒信国兴 565 号-融合 28 号集合资金信托计划 (第 14 期)	1.00	7.1%	基础产业	0.510
爱建信托·长盈精英-蓝城柏星丁香园集合资金信托计划 (第 2 期)	2.00	7.6%	房地产	3.000
XX 信托·恒信国兴 705 号-曲文投 1 号集合资金信托计划 (第九期)	1.00	6.7%	基础产业	1.975
XX 信托·洞明 22002·三岔湖并购集合资金信托计划 (第六期)	1.00	7.8%	房地产	-
中铁信托·银杏 22153 期集合资金信托计划 (B3 类)	2.00	7.3%	基础产业	-
XX 信托·福临汇萃 50 号集合资金信托计划 (第 7 期)	1.50	6.9%	基础产业	-
陆家嘴信托·涌源 71 号集合资金信托计划 (第 1 期)	1.50	5.9%	基础产业	1.000
XX 信托·优享未来 2 号集合资金信托计划 (第 153 期 1 类 A 级)	0.50	6.4%	金融机构	1.000
XX 信托·恒信国兴 688 号-蓉信系列 37 号集合资金信托计划 (A 类第 2 期)	2.00	7.1%	基础产业	0.402

XX 信托·富诚 715 号集合资金信托计划 (新乡投资集团三期) -第 12 期	2.00	6.9%	基础产业	1.000
XX 信托·恒信国兴 626 号-融泰 37 号集合资金信托计划 (第 23 期)	2.00	7.3%	基础产业	1.192
XX 信托·基建 72 号投资集合资金信托计划 (B 类第 4 期)	1.17	6.8%	基础产业	0.030
国元信托·郎溪县三美乡村建设发展有限公司债权投资集合资金信托计划 (第一期)	2.00	7.8%	基础产业	1.450
爱建信托·基建 26 号集合资金信托计划 (B 类第 22 期)	2.00	7.2%	基础产业	0.100
XX 信托·恒信日鑫 8 号集合资金信托计划 (第 160 期 6 批) (金诚 1 号)	1.83	7.7%	金融机构	1.717
国元信托·蚌埠恒泽建设管理有限公司债权投资集合资金信托计划 (第三期)	2.00	7.4%	基础产业	0.052
爱建信托·普惠鑫安 22 号集合资金信托计划 (第 1 期)	1.25	6.6%	金融机构	2.000
XX 信托·洞明 22002·三岔湖并购集合资金信托计划 (第八期)	2.17	8.5%	房地产	-
XX 信托·恒信国兴 651 号-利民 68 号集合资金信托计划 (第 15 期)	1.50	7.2%	基础产业	2.385
陆家嘴信托·启航 472 号集合资金信托计划 (第 4 期)	2.00	5.9%	基础产业	0.565
XX 信托·恒信共筑 517 号-幸福 180 号集合资金信托计划 (第 15 期) 新客	2.00	8.5%	房地产	1.000
XX 信托·恒信国兴 3 号集合资金信托计划 (A 类第十八期)	1.00	7.2%	基础产业	0.700
国元信托·安徽伯阳城建控股集团有限公司股权受益权投资集合资金信托计划 (第一期)	2.00	7.4%	基础产业	1.000
XX 信托·基建 40 号投资集合资金信托计划 (B 类第 8 期)	1.50	7.2%	基础产业	0.050
XX 信托·基建 23 号投资集合资金信托计划 (B 类第 27 期)	2.00	7.2%	基础产业	0.150
国元信托·江苏省盐城市响水县华辰新农村建设发展有限公司贷款集合资金信托计划 (C 类)	2.00	7.6%	基础产业	1.520
江苏信托·鼎信三百七十三期集合资金信托计划 (第一期第 3 次申购)	2.00	5.9%	基础产业	1.355
XX 信托·恒信国兴 727 号-海城 30 号集合资金信托计划 (第九期)	2.00	7.2%	基础产业	0.300
XX 信托·恒信国兴 717 号-兴农 2 号集合资金信托计划 (6 期)	2.00	7.0%	基础产业	0.745
陆家嘴信托·锦绣 18 号集合资金信托计划 (第 1 期)	1.00	5.3%	基础产业	2.000
XX 信托·恒信国兴 679 号-政兴 67 号集合资金信托计划 (第 14 期)	1.00	7.0%	基础产业	0.496
中铁信托·银杏 22153 期集合资金信托计划 (A4 类)	1.50	7.1%	基础产业	-
XX 信托·恒信国兴 659 号-新都 1 号集合资金信托计划 (第 20 期)	2.00	7.3%	基础产业	0.627
XX 信托·恒信日鑫 8 号集合资金信托计划 (第 155 期 13 批) (璟嘉 96 号)	0.75	7.3%	金融机构	0.574
XX 信托·恒信长宜 63 号-长兴 14 号-9 号集合资金信托计划 (第 3 期)	0.50	5.3%	金融机构	1.000
山东信托·恒信 35 号集合资金信托计划 (第 1 期)	1.50	6.9%	工商企业	4.000
山西信托·茂悦 3 号集合资金信托计划 (二期)	1.08	8.0%	金融机构	0.277
天津信托·尚实信远 21 号集合资金信托计划 (第 2 期)	1.00	7.3%	基础产业	2.643
北京信托·元鼎 41 号集合资金信托计划 (第 3 个募集期第三次资金运用)	1.00	5.7%	基础产业	-
北京信托·润昇财富 289 号集合资金信托计划 (第二个募集期第四销售期)	1.00	6.3%	基础产业	-

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2022 年 9 月 09 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