

产供增加库存提升 煤价料继续稳步下行

●本报记者 刘丽靓

保供稳价政策全面启动，正促使煤炭市场供需格局走向平衡，价格加快回归合理区间。11月8日，国家发改委表示，随着全国煤炭产量和供应量增加、电厂和港口煤炭库存提升，动力煤期现货价格大幅回落。预计随着煤矿产能进一步释放和煤炭产量持续增加，加上电煤中长期合同兑现和存煤提升后电厂市场采购减少，煤炭价格有望继续稳步下行。

产煤保供存煤全面提升

国家发改委介绍，随着煤矿核增产能释放、建设煤矿逐步投产、临时停产煤矿复产，10月以来煤炭产量持续保持增长态势。11月1日至5日，煤炭日均调度产量达1166万吨，较9月底增加超过120万吨，最高日产量1193万吨，创近年来新高。同时，发电供热企业煤源全面落实，中长期合同签订率基本实现全覆盖。国家发改委等有关部门先后两次组织发电供热企业补签四季度煤炭中长期合同，协调产煤大省晋陕蒙新落实煤源1.5亿吨，实现发电供热企业煤炭中

期合同全覆盖。截至11月6日，各省区市发电供热企业煤炭中长期合同覆盖率均已超过90%，其中24个省区市达100%。

从电厂和港口煤炭库存看，电煤铁路装车保持在6万辆以上的历史高位，11月以来电煤装车同比增长超35%。电厂供煤持续大于耗煤，存煤快速增加，11月以来日均供煤达774万吨，库存日均增加160万吨，11月6日电厂存煤超过1.17亿吨，较9月底增加4000万吨左右。港口存煤水平稳步提升，11月7日秦皇岛港煤炭场存达539万吨，较9月底提升近150万吨。

国家发改委表示，10月以来，各地区、各有关部门和煤炭企业认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，大力推进煤炭保供稳价，全国煤炭产量和市场供应量持续增加，电厂和港口存煤加快提升，为煤炭期现货价格大幅回落提供了有力支撑，为确保能源安全保供和人民群众温暖过冬奠定良好基础。

煤价加快回归合理区间

10月以来，从全力推动煤炭增产增供，到加强煤炭中长期合同履约信用监管，从查处资

本恶意炒作、发布涉煤造谣信息，再到研究依法对煤炭价格实行干预措施，煤炭保供稳价措施持续加码升级。在政策密集调控下，煤价得到有效遏制，并逐渐回归合理水平。

继内蒙古伊泰集团、蒙泰集团、汇能集团和兴隆集团等多家民营企业主动下调坑口煤售价后，近期国家能源集团、中煤集团等国有企业也相继主动下调煤价。另外，在近日中国煤炭运销协会召开的会议上，全国10多家主要煤炭企业纷纷表态跟进，主动将主产地6500大卡动力煤坑口价格降至每吨1000元以下。从市场监测情况看，10月下旬以来，全国坑口、港口煤价均大幅下降，随着后期煤炭产量提升，煤炭市场供需形势将进一步改善。

“20多天的时间里，坑口煤价从2000元/吨回落到目前不足1000元/吨，港口煤价回落到1200元/吨左右，调控效果显著。”一位市场人士说。

长江证券研究员金宁说，随着煤炭保供稳价措施进一步实施，煤炭市场供需偏紧格局出现实质性改善，动力煤市场价格仍有回落空间。申万宏源研报称，在今冬明春保供增产叠加价格调控政策的双重作用下，后期煤价将继续稳步下行。



多条线苦练内功 券商布局北交所马不停蹄

●本报记者 胡雨 周璐璐 林倩

加码投行业务、加大研究力度、积极提供做市服务……北交所开市在即，为抢占新赛道，证券公司正在多个业务条线苦练内功。

“我们将充分利用投行部综合服务优势，积极调动行业组和地区组资源，深入挖掘早期且具备高成长潜力的创新型中小企业，为北交所输送更多优质上市项目资源。”某券商投行负责人对中国证券报记者说。券商围绕北交所的布局不仅体现在投行业务方面，同时也对“专精特新”企业关注度大幅提升，通过增加人才储备等形式加大研究力度。

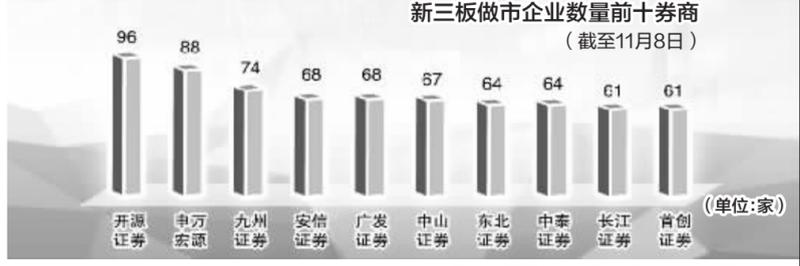
多维度布局

距离北交所开市越来越近，各大券商近期密集作出部署。

中信建投证券介绍，公司成立了专项领导小组与工作小组，分别从客户服务、投资顾问、投资者教育、客户适当性管理、交易管理、产品配置等多维度布局。“我们把新三板业务作为一项战略性业务予以支持，力争持续保持新三板业务的领先地位。”中信建投证券投行委委员、董事总经理李旭东说。

国泰君安证券对新三板业务的工作重心和协作机制进行了适当改进和完善。“公司进一步加强加强对潜在北交所上市企业的督导和辅导工作，提高企业规范运行和信息披露质量，同时加强对新三板业务的分析和跟踪，为下一步业务发展做好支持工作。”国泰君安证券投行业务负责人说。

从现有精选层企业券商保荐承销格局看，头部券商优势明显。Wind数据显示，截至11月7日，已有82家企业审核状态为“已发行”，中信建投证券、安信证券、申万宏源证券承销保荐有限责任公司服务的数量排名居前；国元证券、东北证券、开源证券提供保荐承销服务的公司数量均在5家左右；东吴证券、中泰证券、长江证券承销保荐有限公司也收获了相关精选层企业项目。



视觉中国图片 数据来源/Wind 制图/苏振涛也是券商发力点。Wind数据显示，截至11月7日，年内已有5家新三板挂牌企业选择将交易方式变更为做市转让。券商当中，开源证券以96家做市企业数位居第一，申万宏源、九州证券、安信证券、广发证券等券商做市企业数量均在60家以上。

考虑到未来北交所有望引入做市商、实行混合做市，广发证券相关负责人透露，目前公司也积极开发相关交易策略和系统准备，积极为北交所上市公司提供做市服务，为提升北交所二级市场流动性贡献力量。

“近期，新三板市场整体流动性大幅提升，这为公司做市业务的开展提供了良好的市场环境。因此，公司进一步加大了对做市企业客户的开拓力度。”

据悉，北交所对股票交易实行价格涨跌幅限制，涨跌幅限制比例为30%。30%的涨跌幅限制，在吸引投资者入市的同时，也加大了交易风险。

证监会日前以“牵手北交所，共迎新起点”为主题，组织开展投资者教育专项活动，引导投资者客观看待和正确理解设立北交所的意义和作用。不少券商在拓展业务的同时纷纷加大了对普通投资者的宣传教育力度。

中信建投证券经管委财富管理负责人刘勇告诉记者，公司已制定一整套投资者教育工作计划，包括但不限于营业部网点、官网、手机APP、微信公众号、投教基地及客服热线等。

积极提供做市服务

做市业务这一新三板市场重要的特色业

汇全球视野，聚中国优势 汇添富MSCI中国A50ETF正式上市

(上接A01版)而MSCI中国A50互联互通指数和相关期货、ETF投资产品的相继推出，将形成一个完整的生态圈，为促进A股市场与全球专业投资机构的良性互动和海外投资者分享中国经济高质量发展红利提供了一个全新路径。

业内人士指出，长期来看，这也有助于提升境外机构投资者和国际资本进入A股的积极性，进一步活跃市场交易，扩大A股的对外开放程度和国际影响力，推动构建资本市场高水平开放的新格局。

上海证券交易所副总经理刘澌表示，为助力中国资本市场双向开放的持续推进，上交所一直致力于推动相关产品的布局与发展，MSCI中国A50相关ETF正是在这样的背景下，由上交所、MSCI等机构联合推出的重磅产品。汇添富MSCI中国A50ETF等相关产品的上市交易将为境内外投资者分享中国经济伟大崛起提供更为便捷的工具，也将为助推上海国际金融中心 and 全球资管中心的建设发挥积极作用。

MSCI大中华区营运决策委员会主席吴佳青表示，随着中国经济的蓬勃发展，MSCI中国A股互联互通指数和相关期货，包括ETF的投资产品的推出，是当中国投资已经成为全球投资决策中重要一环的时候，中国金融体系发

展的崭新阶段。对投资者来说，这也是一个新局面的开始。我们可以预期，将来会有更多样化的基于MSCI中国A50互联互通指数的金融工具，助力全球投资者构建投资组合，管理风险，分享中国市场的红利。

香港交易所董事总经理兼市场联席主席姚嘉仁表示，MSCI中国A50互联互通指数期货的推出，有助于进一步吸引海外长期资金配置A股，带动更多国际投资者对中国内地股票市场的需求，促进中国资本市场不断开放和国际化；而同样基于MSCI中国A50互联互通指数的汇添富MSCI中国A50ETF等产品的挂牌上市，将与沪深港通以及MSCI中国A50互联互通指数期货共同形成一个多元化的互联互通产品生态圈。

勇担助力上海国际金融中心建设的新使命

“让中国成为世界的市场、共享的市场、大家的市场”

正当第四届中国国际进口博览会如火如荼地举行，全面展现出中国开放、包容的国际形象之际，MSCI中国A50ETF在上海证券交易所的正式上市，也向海内外投资者传递出资本市场高水平开放的积极信号，这也成为上海

在建设国际金融中心进程中，向全世界提供更多市场机遇、投资机遇、发展机遇，奏响“新时代，共享未来”新乐章的一个生动案例。

上海市地方金融监督管理局副局长管小军表示，汇添富等机构发行的MSCI中国A50ETF产品成功上市，彰显了境内外投资者对我国资本市场未来发展的坚定信心，也为上海全球资管中心建设进一步丰富了产品生态，扩大了国际影响力。

而对于此次推出MSCI中国A50ETF的汇添富基金来说，这也是其助力上海国际金融中心和全球资管中心建设的又一体现。

汇添富先后发行了首批可投资科创板和首批重点投资科创板的基金，发行了“上海国企”、“上海改革”系列ETF，发行了首批以“长三角一体化”为主题的ETF，定制了中证沪港深张江自主创新50指数，持续在本土市场通过创新的产品和服务，助力实体经济发展和上海国际金融中心建设。

与此同时，汇添富也在积极推进“走出去”战略。在机构布局上不仅首批设立公募基金香港子公司，还成功获批设立美国子公司，将业务触角延伸至全球；在产品布局上推出多只“全球”系列ODII基金，兼顾美股、港股等

境外市场投资机会，为投资者分享海外市场发展红利。

汇添富基金董事长李文表示，未来汇添富将继续加强与上交所、港交所、MSCI及广大合作伙伴的紧密合作，全力做好汇添富MSCI中国A50ETF的投资管理和运营服务，推动其持续发展壮大，早日成为最具国际影响力的中国宽基ETF之一，成为全球投资者配置中国优质资产的首选产品。同时，汇添富也将继续坚定国际化战略，借助互联互通的时代东风，打造成为具有国际竞争力的资管机构，为推动金融领域双向开放、助力上海国际金融中心和全球资管中心建设作出更大的贡献。

风险提示：基金有风险，投资需谨慎。基金的过往业绩并不预示未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩和其投资人员取得的过往业绩并不构成基金表现的保证，投资人应当仔细阅读《基金合同》、《招募说明书》和《产品资料概要》等法律文件以详细了解产品信息。本资料中所称的基金或证券并非由MSCI赞助、认可或推广，且MSCI就任何该等基金或证券或该等基金或证券所基于的任何指数不承担任何责任。有关MSCI与汇添富基金管理股份有限公司以及任何相关基金之间的有限的关系的更详细说明请见汇添富MSCI中国A50互联互通交易型开放式指数证券投资基金发行文件。

深圳证监局：构建证券期货业高质量发展新格局

●本报记者 黄灵灵

11月8日，深圳资本市场金融科技创新试点启动仪式暨行业文化建设大会在深召开。中国证监会科技监管局局长姚前表示，深圳证券期货经营机构应深刻理解资本市场金融科技创新试点核心是制度创新、底线是防范风险、目的是促进发展的内涵，希望探索构建资本市场金融科技创新的“深圳样板”。

深圳证监局党委书记、局长李至斌表示，深圳证券期货行业金融科技创新和文化建设要走深走实、久久为功，努力形成专业特色、不断增强科技实力，持续推动辖区金融科技和文化建设走向深入、见到实效。同时，李至斌就深圳证券期货行业不断加强科技和文化建设，打造高质量发展新格局提出三点要求。

打造高质量发展新格局

2021年10月，深圳市获批资本市场金融科技创新试点资格，科技创新迈出新步伐。

深圳市委副书记艾学峰表示，深圳在金融科技和科技融合上具有得天独厚的基础和优势。中国证监会决定在深圳开展资本市场金融科技创新试点，是落实综合改革试点首批清单要求、加快建设全球金融科技标杆城市的重要举措，为深圳资本市场金融科技创新发展提供了难得的机遇。深圳将打造包容审慎的金融科技监管环境，促进形成资本市场金融科技创新发展的良性生态，为建设全球金融科技标杆城市提供有力支撑。

李至斌表示，深圳证券期货行业作为金融科技的践行者、推动者，先进文化的探索者、先行者，金融科技与行业文化建设具有良好的基因。他就深圳证券期货行业不断加强科技和文化建设，打造高质量发展新格局提出三点要求：一是经营机构要建章立制，强化“三个结合”，实现文化建设与自身实际相结合、金融科技创新与业务升级发展相结合、科技文化建设与公司目标定位相结合。二是自律组织要发挥效能，做好“三个平台”。深圳辖区创新设立了行业文化建设委员会、金融科技委员会，两个专委会要积极发挥交流研讨平台、教育培训平台和宣传展示平台功能。

三是监管部门将加强监管，守住“三道关口”，守住准入关口、守住风险关口、守住底线关口。深圳证监局将大力推动辖区证券期货行业文化建设和资本市场金融科技创新试点融入深圳发展大局。希望辖区经营机构抓住机遇、乘势而上，做好金融科技创新与行业文化建设的大文章，在构建行业高质量发展新格局、服务国家战略大局中展现担当作为、贡献深圳力量。

金融科技与监管科技“开花结果”

近年来，党中央、国务院高度重视新一代信息技术的应用发展。据介绍，深圳证监局充分发挥一线监管主动性，探新路、聚合力，不断提升辖区科技监管和金融科技发展水平。

一方面，深圳证监局苦练内功，提升科技监管水平。与地方政府合作推出全国第一个也是唯一一个私募基金全景指标数据库私募风险预警分析系统，探索创设106项指标、50项预警规则，精准识别个体风险隐患和苗头性问题。证券公司风险监测系统涵盖六大风险类别的262项风险监测指标体系，实现了对一万余条风险信息的非现场核查，识别了融资类业务“三高”、表外业务规模虚高、债券代持、银行委外业务等重大风险隐患，为探索中介机构动态风险监测提供了参考样本。

另一方面，与地方政府合力提升监管智能化水平。深圳证监局与深圳市前海管理局等多家单位密切合作，共同合作建设私募基金信息

服务平台，利用大数据技术整合辖区4000多家登记私募基金管理人、1万多只备案产品信息及近15万条政府部门公共信息、网络信息、打通信息壁垒。

同时，深圳证监局通过强化行业金融科技赋能培训，深入开展金融科技专题调研、加强信息技术服务机构的监管服务等促进行业金融科技创新发展，金融科技发展逐步“开花结果”。

首先，辖区机构金融科技创新发展能力普遍增强。近两届证券期货科学技术奖中，辖区共有6家公司20个项目获奖，获奖数量全国最多。

其次，辖区证券公司信息技术投入行业领先。行业前10名中，深圳辖区有4家（中信、招商、国信、平安）。深圳辖区证券公司2020年信息技术累计投入达59.2亿元，比2019年的49.9亿元增加了18.6%。2020年信息技术投入占营业收入的比重达到5.7%，远超过协会规定的3%的要求。

文化建设“多点开花”

对证券期货行业而言，金融科技是“硬支撑”，行业文化是“软实力”。构建证券期货行业高质量发展新格局，有赖于“软硬兼施”。深圳证监局全面统筹监管、自律、自治，引导深圳资本市场行业文化建设破题先行。

2019年12月，深圳证监局向辖区机构发出行业文化建设动员令。两年来，深圳证监局先后组织开展文化建设、廉洁自律、机构治理、人员管理等专项工作，引导行业机构突出党建引领、健全“三会一层”、优化激励约束、提升专业能力、加强合规管控；针对行业发展存在的痛点、难点问题，组织投行、资管、期货、合规、金融科技等专题培训，筑牢行业机构稳健发展根基。

深圳证券、基金、期货协会则充分发挥自律职能，先后成立廉洁从业、诚信自律、合规风控等文化建设相关委员会；发起“众志成城、共抗疫情”“基金销售自律”“碳达峰、碳中和战略行动”等行业倡议，携手攻坚克难；汇集行业最佳实践，出版全国首部《基金行业信息安全白皮书》。

凝聚多方合力，深圳资本市场文化建设成效显著。首先，行业机构聚焦诚信义务。证券公司经纪业务主要指标国内居首，增长速度高于全国，2020年末客户交易结算资金余额、托管证券总市值均居全国首位，证券公司资产管理业务受托资金规模居全国第一。期货公司2020年交易总额、客户权益总额排名全国第二位。基金公司持续引入中长期资金入市，倡导长期投资理念，受托管理养老金、企业年金、社保基金等各类养老金位居全国第二。

其次，行业机构聚焦稳健经营。两年来，行业机构稳增长、调结构、降杠杆、防风险，持续夯实资本实力，全面加强风险管理，深圳资本市场保持平稳运行，未发生重大风险事件。截至2020年底，深圳证券公司、期货公司、基金公司年末总资产、净资产等各项指标分别位列全国第一、二、三位。2021年，证券公司分类评价结果最高级别AA级全国共15家公司，深圳占据5席，数量居全国第一；期货公司分类评价，BB级公司从2020年的3家增加到2021年的6家。

另外，行业机构聚焦主动担当。2020年，辖区证券基金期货机构累计捐赠疫情救助资金及紧缺物资超1.5亿元。在助力脱贫攻坚和乡村振兴方面，2020年，辖区证券基金期货机构通过教育扶贫、消费扶贫、支持农村基础设施建设、改善基层医疗卫生服务条件等方式，累计投入帮扶资金约1.5亿元，助力全面打赢脱贫攻坚战。深圳期货公司响应“保险+期货”服务乡村振兴的要求，2020年，深圳6家期货公司累计开展40单“保险+期货”业务，保单金额合计14.86亿元，保费7458.66万元，赔付金额6370万元，帮扶多地农户5千余人。