

中国证监会副主席阎庆民：

# 办实办好投资者教育纳入国民教育体系这件事

●本报记者 倪秀丽

4月20日，在江苏证监局与江苏省教育厅于南京举行的《关于加强江苏辖区证券期货知识普及教育合作备忘录》签署仪式上，中国证监会副主席阎庆民表示，要坚持资本市场的人民性，把投资者教育纳入国民教育体系这件事办实办好。

阎庆民指出，党中央、国务院高度重视投资者教育纳入国民教育体系工作，对此作出明确部署。结合江苏经济发展领先、人民群众对金融理财知识和金融风险防范教育的需求较大、投资者教育实践基础较好的特点，他强调要做到“两个坚持”“两个注重”：一是坚持资本市场的人民性，

把投资者教育纳入国民教育体系这件事办实办好。要立足价值观培养，从小形成诚实守信、珍惜财富、克勤克俭的价值观。要思考如何在人民财富快速增长的同时做好财商教育，逐步提升国民理财素养。二是坚持适应性、普惠性、渐进性、系统性原则，持之以恒推动投资者教育。要加大义务教育阶段对中小学生的金融知识普及力度，提升趣味性、可接受度。要循序渐进，江苏作为富裕地区可以走在前面。投资者教育是一项长期性工作，要持之以恒地努力，阶段性地总结、评估，把这项工作矢志不渝地推进下去。三是注重发挥江苏资本市场优势资源，形成投资者教育合力。要广泛动员社会各方资源积极参与，特

别发挥投资者教育基地展示资本市场发展成果、开展投资者教育的重要窗口作用，不断优化丰富教育的内容和形式，提高证券期货知识普及教育的覆盖面和影响力。四是注重形成教育部门与证券监管部门的长效协作机制。要共同落实备忘录相关要求，建立常态化工作协商机制，通过及时加强沟通和情况会商、定期召开联席会议、共同研究制定具体实施方案等形式，强化顶层设计和统筹安排，推动形成投资者教育纳入国民教育体系的长效机制。

江苏省副省长马欣在签署仪式上表示，江苏抢抓资本市场改革机遇，重视发挥资本市场枢纽功能，形成了富有特色和竞争力的资本市场

“江苏板块”。加强投资者教育是深化资本市场改革的基础性工作，也是保护投资者合法权益的应有之义。江苏有基础有条件也有责任进一步加强投资者教育，将充分发挥江苏资本市场发展良好、高等教育资源汇集的双重优势，积极推动投资者教育纳入国民教育体系，更加注重“抓早抓小”，广泛普及金融知识，以学生带动家庭、以家庭带动社会，努力为全国积累经验、作出示范。

以本次合作备忘录签署为契机，江苏证监局将与江苏省教育厅等省内教育部门充分发挥各自优势，协同开展证券期货知识普及教育，特别是基础教育阶段的青少年财商教育，打造江苏特色，形成江苏经验。

## 陕甘宁边区银行成立

●本报记者 戴安琪

陕甘宁边区银行成立于1937年10月，前身为中华苏维埃国家银行西北办事处、陕甘晋银行。

抗日战争进入相持阶段后，国民党对边区实行经济封锁，停发八路军军饷，边区处于极端困难之中。边区银行领导下的光华商店发行了“光华商店代价券”，与国民党的法币展开抗衡。边区银行积极开展存、贷款和汇兑业务，积累了资

金，支持生产。1941年1月，边区银行发行边币，禁止国民党的法币在边区市场流通，收回光华商店代价券。1945年起，实行贸易公司商业流通券。作为陕甘宁边区本位币，边币逐渐收回。1948年12月发行人民币后，流通券停止使用。

陕甘宁边区银行在维护革命根据地货币市场的稳定与统一、促进边区工农业生产发展、繁荣商业贸易、帮助解决财政困难、支援革命战争等方面均作出了重大贡献。

## 煤炭等化石能源清洁利用项目不再纳入绿债支持范围

●本报记者 彭扬

央行4月21日消息，近日，中国人民银行、国家发展和改革委员会、中国证监会联合发布《关于印发〈绿色债券支持项目目录(2021年版)〉的通知》，并随文发布《绿色债券支持项目目录(2021年版)》(简称《绿债目录(2021年版)》)。

人民银行有关部门负责人表示，绿色债券是指将募集资金专门用于支持符合规定条件的绿色产业、绿色项目或绿色经济活动，依照法定程序发行并按约定还本付息的有价证券。

该负责人表示，人民银行、国家发改委、证监会等国内绿色债券管理部门制定和修订绿色债券相关管理办法，各级地方政府制定绿色债券激励机制，出台相关配套政策，符合条件的金融机构、企业和上市公司等市场主体发行绿色债券募集资金，各类型投资主体投资绿色债券市场，配置各类型绿色债券资产，均需

参照《绿债目录(2021年版)》。

另外，《绿债目录(2021年版)》在四级分类上不再将煤炭等化石能源清洁利用项目纳入绿色债券支持范围。这位负责人介绍，主要基于以下考虑：煤炭等化石能源在本质上属于高碳排放项目，国际主流绿色债券标准均未将其纳入支持范围。《绿债目录(2021年版)》不再将此类项目纳入支持范围，使我国绿色债券标准更加规范、严格，实现了与国际主流标准的一致。

该负责人强调，煤炭等化石能源的清洁生产和高效利用，对现阶段促进我国经济高质量发展具有重要意义。为更好落实碳达峰、碳中和目标，人民银行正会同有关部门，坚持安全第一、节能优先原则，积极研究转型金融相关标准，在充分考虑现有投资项目的设计使用寿命和折旧的前提下，设计平稳转型路径，引导金融机构支持能源体系和用能行业做好有序、渐进绿色转型。

## 苹果咬了“聪明钱” 游资跨界囤货陷窘境

(上接A01版)卓创资讯数据显示，2020年新季苹果产量3848万吨，同比下降9.8%，主要是西北产区苹果受冻害影响所致。全国苹果库存却同比增加8.1%，在贸易商跟风囤货过程中被推到2016年以来最高值。

“库存爆满后，大家就有点儿觉得形势危险了。”迟光远告诉中国证券报记者，目前贸易商基本只卖自己的货，很少去调果农货去卖。他所在的公司去年大概收了860多万吨苹果，目前库存180多万吨。“按照目前消化速度，大概在5月底能卖得差不多。”他说。

随着天气转热，草莓、菠萝、桑葚、芒果、樱桃等一系列应季水果近期陆续走上水果店货架，广受消费者喜爱，更让人为苹果销售捏了一把汗。“新季苹果收购价推高销售价，但替代品如柑橘类水果丰产且价格同比大降，利空苹果需求。”中信建投期货苹果分析师魏鑫说。

### “聪明钱”反被聪明误

日前一则“小道消息”引起中国证券报记者的注意，有大量游资在去年囤货待沽，是目前苹果库存居高不下的“罪魁祸首”。

中国证券报记者从几位现货贸易商处打听到，去年确有游资参与进来，但在目前市场存货占比中仅是少数。

一位贸易商表示，游资大概是在去年国庆节期间进来的，当时苹果价格上涨得很快，但它们并不是纯粹投机。他说：“去年河北梨产区受灾，梨大幅减产，导致梨商的冷库都空着。恰逢去年苹果产能预期较强，他们就来寻找机会。”

“还有一些蒜商也参与去年的苹果采购和囤货。”另一位贸易商补充道。

“这些资金在采购时推涨价格，后来又抛售助跌。”迟光远不满地说，“他们对市场毫无益处。”

游资，通常被称作“聪明钱”，但这次参与苹果的减产行情似乎一点也不聪明。

“去年收购成本高的贸易商到现在至少每斤已经亏了一块六毛五。”彭小强介绍，目前苹果库存主要集中在贸易商和一部分大户果农手中。

“苹果滞销对果农与小贸易商的影响更大一些。”长安期货副总经理王向龙说，贸易商采购减少令果农被动增加库存，且贸易商销售以自存货源为主，缺少下游渠道的果农面临更大销售压力。

这类果农主要集中在山东地区。“这主要因为西部地区苹果下树时间早且质量较好，待西部苹果基本销售完毕，山东苹果才开始大量销售。不过，即便早期卖掉苹果的山东果农，收益也比西部地区每斤少了五毛多。”彭小强说。

走出“看天吃饭”困境

苹果种植面积常年较为稳定，天气带来的供给端变化是资金发挥想象力的重要因素。在今年市场高库存的背景下，苹果产业“看天吃饭”的弱点暴露无遗。

产业自身特点决定了苹果减产不太可能大面积发生。“首先，苹果树本身多年生，前期投入大，后期可多年持续结果，成本较低。其次，传统果农面临老龄化，外出打工可能性较小，果园是他们的主要生计来源。再次，能够种植苹果的区域相对有限，苹果属于当地特色优生品种。”魏鑫分析说，一旦天气变化对苹果生产实际产生巨大影响，如大幅增产或减产，苹果价格大幅波动难以避免。除少部分品质高的苹果的价格表现坚挺外，大部分苹果难逃价格周期。

国资委相关负责人近日表示，企业要积极研究大宗商品趋势，在经营中更好应对。

对苹果产业来说，各方主体对苹果价格发现、风险管理的重视程度已越来越高。迟光远告诉中国证券报记者，他身边有很多贸易商、加工厂甚至出口公司都在利用期货来对现货进行保护。

“现在，用期货走势指导现货销售的现象非常普遍。”彭小强说，“保险+期货”对保障果农收益也起到了重要作用，期货市场应扩大在苹果主产区的覆盖范围。

从期货盘面看，截至4月16日，苹果期货日成交量由上市之初的8.4万手增加至4月16日的46.8万手，持仓量由2.7万手增至55.6万手。

当前，苹果市场高库存已是“明牌”。虽然市场预期价格下跌将难以避免，但魏鑫认为，受通胀预期及生产端话语权高于消费端的定价传统影响，苹果价格可能走出历史中等或中等偏低水平，不太可能创历史新低，本季果农收益总体仍可覆盖生产成本。

尽管价格预期不乐观，彭小强依然在近期进行二次采购。目前，他的赢面在于：只要将成本压得足够低，就能跑赢价格下跌的时间。毕竟，大量采购会让他对上游拥有更多议价权，前期压缩采购及期货套保所保护下来的利润让他有足够的资金去做二次采购。

市场人士介绍，苹果期货的定价区域、交割布局、市场培育、“保险+期货”试点都定位在优生产区，苹果期货可帮助企业提升应对风险的能力和韧性。据统计，2020年仅陕西、山东的8家龙头企业就通过套期保值、基差贸易、场外期权、产融结合、实物交割等方式，平均增收(少亏)320万元、多销现货3060吨，有效降低了新冠肺炎疫情的影响，保持了竞争优势。

## 调仓路数公开 一季度顶流基金经理这样做

●本报记者 张凌之 徐金忠

顶流基金经理如何在震荡市中为投资者规避风险、守住收益？随着基金公司密集披露基金2021年一季报，基金经理们的调仓“路数”陆续公开。

中国证券报记者发现，一季度，不少基金经理在仓位比例上做起文章，比如广发基金基金经理傅友兴降低了仓位。但保持高仓位运作甚至是逆市加仓的基金经理大有人在，这些基金经理在持仓结构上做出调整，例如睿远基金的傅鹏博在一季度末的持仓中出现很多“新面孔”。

### 基金经理调仓忙

4月21日，睿远基金旗下两只公募基金披露一季报。公告显示，由傅鹏博和朱璘共同管理的睿远成长价值混合基金，在一季度依旧保持较高仓位运作。根据一季报，一季度末其股票仓位占比89.98%。这一数据相

比2020年末有所提升。同日发布的睿远均衡价值三年混合基金截至一季度末的股票仓位占比88.06%，也属高仓位运作。

但是睿远基金一季度末的持仓标的明显发生变化。公告显示，在市场调整过程中，傅鹏博等基金经理对上季度组合中的重点公司做了调整，出现一些“新面孔”，食品饮料板块标的则开始“淡出”。从行业分布看，组合重点配置了TMT、化工材料、新能源和建筑建材等板块，组合的搭建考虑了均衡性和分散度。

同样的情况也出现在银华基金经理李晓星的投资布局中。在李晓星管理的基金中，以消费股为主要投资标的的银华价值领先基金，一季度末股票仓位89.83%，与2020年底相比仓位微升1.75个百分点。对比2020年四季度末，华兰生物、宁德时代退出前十大重仓股，智飞生物、太阳纸业晋前十大重仓股，高端白酒股也遭不同程度减持。

同样的情况也出现在银华基金经理李晓星的投资布局中。在李晓星管理的基金中，以消费股为主要投资标的的银华价值领先基金，一季度末股票仓位89.83%，与2020年底相比仓位微升1.75个百分点。对比2020年四季度末，华兰生物、宁德时代退出前十大重仓股，智飞生物、太阳纸业晋前十大重仓股，高端白酒股也遭不同程度减持。

与上述在震荡市场中保持高仓位运行的基金经理不同，金牛基金经理广发基金傅友兴降低了股票仓位，其代表产品广发稳健增长的股票仓位由去年四季度末的53.86%降至2021年一季度末的49.98%。行业方面，傅友兴结合公司基本面和估值，减持了医药、交运、传媒等公司，适度增加轻工等行业的持仓。债券方面，一季度国债收益率波动幅度较小，组合的债券配置采用票息策略，以持有短久期的高信用等级债券为主。

李晓星则足足用了4000余字回应了市场热点问题并坦然面对净值下跌。他表示，经济复苏超预期，基本面反映出更多业绩超预期的理由，近期的市场调整带来了更便宜的买入机会。当这些标的自身变得更好而价格变得更便宜时，应该更乐观而不是更悲观。在这个时点，对于未来市场可以提供的回报更加有信心。

广发基金顶流基金经理刘格菘用较长篇幅表达了他对中国制造业的长期看好。刘格菘表示，由于产业链长、带动上下游发展的能力强、劳动力需求大、技术设备投入要求高，制造业可以说是立国之本，制造业的发展关系到一个国家的可持续发展能力。近几年，我国具备全球比较优势的制造业行业占比不断上升。立足中国比较优势、需求面向全球的制造业会不断在全球复苏中受益，行业的龙头公司是未来配置的重点方向。

### 钻研新机会

睿远成长价值混合基金一季报表示，在选择公司时，对其估值水平和增长潜力的评价更加严格，组合的搭建考虑了均衡性和分散度。睿远均衡价值三年混合基金一季报表示，好公司需要在好的价格买入并长期持有才会有合理回报，控制投资组合的估值水平虽然可能错失短期上涨，但

能够提高净值的稳定性和投资组合的长期回报率。

李晓星则足足用了4000余字回应了市场热点问题并坦然面对净值下跌。他表示，经济复苏超预期，基本面反映出更多业绩超预期的理由，近期的市场调整带来了更便宜的买入机会。当这些标的自身变得更好而价格变得更便宜时，应该更乐观而不是更悲观。在这个时点，对于未来市场可以提供的回报更加有信心。

广发基金顶流基金经理刘格菘用较长篇幅表达了他对中国制造业的长期看好。刘格菘表示，由于产业链长、带动上下游发展的能力强、劳动力需求大、技术设备投入要求高，制造业可以说是立国之本，制造业的发展关系到一个国家的可持续发展能力。近几年，我国具备全球比较优势的制造业行业占比不断上升。立足中国比较优势、需求面向全球的制造业会不断在全球复苏中受益，行业的龙头公司是未来配置的重点方向。

李晓星则足足用了4000余字回应了市场热点问题并坦然面对净值下跌。他表示，经济复苏超预期，基本面反映出更多业绩超预期的理由，近期的市场调整带来了更便宜的买入机会。当这些标的自身变得更好而价格变得更便宜时，应该更乐观而不是更悲观。在这个时点，对于未来市场可以提供的回报更加有信心。

广发基金顶流基金经理刘格菘用较长篇幅表达了他对中国制造业的长期看好。刘格菘表示，由于产业链长、带动上下游发展的能力强、劳动力需求大、技术设备投入要求高，制造业可以说是立国之本，制造业的发展关系到一个国家的可持续发展能力。近几年，我国具备全球比较优势的制造业行业占比不断上升。立足中国比较优势、需求面向全球的制造业会不断在全球复苏中受益，行业的龙头公司是未来配置的重点方向。

李晓星则足足用了4000余字回应了市场热点问题并坦然面对净值下跌。他表示，经济复苏超预期，基本面反映出更多业绩超预期的理由，近期的市场调整带来了更便宜的买入机会。当这些标的自身变得更好而价格变得更便宜时，应该更乐观而不是更悲观。在这个时点，对于未来市场可以提供的回报更加有信心。

广发基金顶流基金经理刘格菘用较长篇幅表达了他对中国制造业的长期看好。刘格菘表示，由于产业链长、带动上下游发展的能力强、劳动力需求大、技术设备投入要求高，制造业可以说是立国之本，制造业的发展关系到一个国家的可持续发展能力。近几年，我国具备全球比较优势的制造业行业占比不断上升。立足中国比较优势、需求面向全球的制造业会不断在全球复苏中受益，行业的龙头公司是未来配置的重点方向。

李晓星则足足用了4000余字回应了市场热点问题并坦然面对净值下跌。他表示，经济复苏超预期，基本面反映出更多业绩超预期的理由，近期的市场调整带来了更便宜的买入机会。当这些标的自身变得更好而价格变得更便宜时，应该更乐观而不是更悲观。在这个时点，对于未来市场可以提供的回报更加有信心。

广发基金顶流基金经理刘格菘用较长篇幅表达了他对中国制造业的长期看好。刘格菘表示，由于产业链长、带动上下游发展的能力强、劳动力需求大、技术设备投入要求高，制造业可以说是立国之本，制造业的发展关系到一个国家的可持续发展能力。近几年，我国具备全球比较优势的制造业行业占比不断上升。立足中国比较优势、需求面向全球的制造业会不断在全球复苏中受益，行业的龙头公司是未来配置的重点方向。

## 两部门计划

# 2025年新型储能装机规模达3000万千瓦以上

●本报记者 刘丽靓

国家发改委4月21日消息，近日，国家发改委、国家能源局发布《关于加快推动新型储能发展的指导意见(征求意见稿)》，明确到2025年，实现新型储能从商业化初期向规模化发展转变，装机规模达3000万千瓦以上，在推动能源领域碳达峰、碳中和过程中发挥显著作用；到2030年，实现新型储能全面市场化发展，装机规模基本满足新型电力系统相应需求，成为能源领域碳达峰、碳中和的关键支撑之一。

《征求意见稿》要求，强化规划引导，鼓励储能多元发展。研究编制新型储能规划，进一步明确“十四五”及中长期新型储能发展目标及重点任务。大力推进电源侧储能项目建设。结合系统实际需求，布局一批配置储能的系统友好型新能源电站项目，通过储能协同优化运行保障新能源高效消纳。

增强储能产业竞争力。通过重大项目引导提升储能核心技术装备自主可控水平，依托具有自主知识产权和核心竞争力的骨干企业，带动产业链建设和完善等。

《征求意见稿》提出，明确新型储能独立市场主体地位。研究建立储能参与中长期交易、现货和辅助服务等各类电力市场的准入条件、交易机制和技术标准，加快推进储能进入并允许同时参与各类电力市场。因地制宜建立完善“按效果付费”的电力辅助服务补偿机制，深化电力辅助服务市场机制，鼓励储能作为独立市场主体参与辅助服务市场。鼓励探索建设共享储能。健全新型储能价格机制，建立电网侧独立储能电站容量电价机制，逐步推动储能电站参与电力市场；研究探索将电网替代性储能设施成本收益纳入输配电价回收。完善峰谷电价政策，为用户侧储能发展创造更大空间。

健全“新能源+储能”项目激励机制。对于配套建设新型储能的新能源发电项目，动态评估其系统价值和技术水平，可在竞争性配置、项目核准(备案)、并网时序、系统调度运行安排、保障利用小时数、电力辅助服务补偿考核等方面给予适当倾斜。

《征求意见稿》表示，推动设立储能发展基金，支持主流新型储能技术产业化示范；有效利用现有中央预算内专项资金渠道，积极支持新型储能关键技术研发产业化及应用项目。加大对新型储能发展的财政、金融、税收、土地等政策力度。鼓励地方政府和有关企业建设各类新型储能平台，并向社会有序开放和提供公共服务，保障产业创新协调发展。鼓励各地研究出台相关改革举措、开展改革试点，在深入探索储能技术路线、创新商业模式等的基础上，研究建立合理的储能成本分摊和疏导机制。

《征求意见稿》提出，健全“新能源+储能”项目激励机制。对于配套建设新型储能的新能源发电项目，动态评估其系统价值和技术水平，可在竞争性配置、项目核准(备案)、并网时序、系统调度运行安排、保障利用小时数、电力辅助服务补偿考核等方面给予适当倾斜。