

全国煤炭交易中心：

# 明年全国煤炭中长期合同签约超12亿吨

**12月25日至27日，全国煤炭产运需衔接大会在邯郸举办。会议期间，中国证券报记者从全国煤炭交易中心了解到，2025年全国煤炭产运需三方中长期合同签约数量超过12亿吨，目前已进入到煤炭运力配置阶段，为稳定明年煤炭供应基本盘、促进煤炭市场平稳发展打下了坚实基础。**

●本报记者 熊永红 董添



新华社图片

## 中长期合同增加

在此次会议期间，来自全国煤炭、电力、钢铁、港口、物流等领域近百家企业和单位进行了对接，签订煤炭产运需三方中长期合同12.3亿吨，同比增加4000万吨，

相当于我国煤炭年产量四分之一左右。针对煤炭铁路运输的重点需求，国铁集团积极配置相应铁路运力，达成了重点客户物流总包合同意向4.4亿吨，同比增加3500

万吨，锁定了重点煤运通道运量5.2亿吨。

全国煤炭交易中心负责人介绍说，全国煤炭交易中心作为国家级煤炭交易平台，发挥着煤炭行业发展“主力军”、保障

能源安全“压舱石”的作用。这次产运需三方集中签署中长期合同，用市场化手段促进了协同合作，为2025年全国煤炭能源保供打下良好的基础。

## 库存较为充足

中国证券报记者从此次大会获悉，目前我国煤炭库存较为充足，后续市场供需总体平衡。

其中，电厂库存持续充裕。全国统调电厂存煤量超过2.2亿吨，可用天数为32.3天，达到2022年以来高位。全国主要港口库存

高于历史同期。截至11月底，环渤海主要港口存煤量达2810万吨，较去年同期高173万吨；下游沿海、沿江港口存煤量达4357万吨，较去年同期高322万吨。

从需求端看，煤炭消费表现整体不及预期，电力行业耗煤加速增加，冶金耗煤降

幅收敛，化工用煤稳定增加。

根据全国煤炭交易中心对全国煤炭供需相关数据的持续监测和分析，2024年1-11月，我国煤炭月度产量呈现“U”型走势，进口保持较快增长并刷新历史新高，供给保障充裕；煤炭总需求保持平

稳，供需格局总体平衡、略趋宽松。1-11月，规模以上工业原煤产量43.2亿吨，同比增长1.2%。其中，11月份，原煤产量为4.3亿吨，同比增长1.8%，日均产量1426.6万吨，显示出国内煤炭生产能力的稳步提升。

## 呈现地区分化

接受中国证券记者采访的专家表示，从全国范围看，原煤产量平稳增长。从分省数据来看，1-11月，内蒙古、陕西和新疆原煤产量累计同比分别增长5.2%、2.1%和19.4%；山西原煤产量累计同比下降7.3%。山西作为唯一一个产量下滑的主产区，其减产与煤炭产业结构调整、环保政策以及市场需求变动等因素密切相关。

据介绍，邯郸是全国著名的焦煤、动力煤产区，煤炭储量达54.15亿吨，年产能2168万吨，占河北省的三分之一。目前，钢铁、煤炭仍是邯郸重要的支柱产业。邯郸拥有高速、铁路、机场等立体化交通优势，1小时经济圈覆盖中原经济协作区13市6000多万人口，特别是铁路运输线路密集，是全国煤炭运力衔接的枢

纽地区之一。

据了解，2024年以来，邯郸大力推进煤炭等传统产业绿色低碳转型，加快减量发展、绿色发展，共退出煤炭洗选企业87家、压减产能5232万吨，从能耗、水耗、清洁运输、清洁生产、污染物排放等方面全方面升级改造，加快构建工艺设备先进、智能化水平高、可持续发展的煤炭洗选产

业体系。

业内专家表示，从全球范围看，国际能源署此前预测，2024年，全球煤炭产量将达到历史最高水平，并首次超过90亿吨。作为全球三大煤炭生产国的中国、印度和印尼的产量将创下历史新高。预计从2024年到2027年，全球煤炭产量总体将趋于平稳。

智行者董事长张德兆：

# 打造高效自动驾驶方案 赋能多场景应用落地

●本报记者 王婧涵

今年7月，工信部等五部门联合发布了智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市名单，确定了20个城市（联合体）为智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市。机构预计，2025年、2030年“车路云一体化”智能网联汽车产业产值增量将为7295亿元、25825亿元。在政策加持与技术进步推动下，中国在自动驾驶领域正稳步迈向全球领先地位。

随着新能源汽车智能化竞争的提速，不少智能驾驶企业开始大放异彩，而它们中多数已在行业内有了5年-10年的经验积累，通过持续研发和有效的成果转化成为智慧交通领域不可或缺的力量，智行者就是其中的典型代表。

“2015年，自动驾驶技术仍处于发展早期，但技术演进的趋势已初见端倪。L4级自动驾驶背后有巨大的潜在价值与长远影响力。随着传感器技术的进步、计算能力的提升以及数据量的爆发式增长，未来智能驾驶必然会深刻重塑人们生产、生活的方方面面。”智行者董事长张德兆在接受记者专访时表示。

## 持续投入研发

中商产业研究院发布的数据显示，2023年中国智能网联汽车市场规模为1613亿元，预计2024年中国智能网联汽车市场规模将达到2152亿元。到2030年，我国智能网联汽车市场规模有望突破5万亿元，“车路云一体化”相关市场规模将超过14万亿元。随着技术不断发展，汽车的智驾能力已成为衡量新能源汽车品牌实力的重要参照。

聚焦自动驾驶技术的研发与创新，智行者以软件系统为基石、硬件系统为支撑、数据闭环系统为驱动，整机设备为载体，打造了安全、可持续进化、高效赋能的自动驾驶技术解决方案，赋能多行业多场景应用落地。

一直以来，智行者都非常重视在技术研发方面的持续投入。截至目前，智行者已申请专利1200余件，其中60%以上为发明专利。同时，智行者还成功入选国家级专精特新“小巨



智行者公司展厅

本报记者 王婧涵 摄

人”企业、中国独角兽企业名单，获得2024年中国汽车工程学会技术发明奖特等奖。

## 深耕三大业务板块

虽然前景广阔，但L4级自动驾驶的落地并非一蹴而就。一直以来，先在量产车上搭载L2、L3级辅助驾驶或者在限定区域、限定场景落地高级别自动驾驶，后续通过算法迭代，最终实现高级别无人驾驶的渐进式路线，和直奔开放道路高级别无人驾驶的跨越式路线在行业内一直各有拥趸。

“这两年来不少跨跃式的L4级自动驾驶企业开始转向渐进式，这是因为在商业化上发展有难度。”张德兆表示，“技术的演进有其客观规律。对于进行模式创新的行业，快是最重要的，因为模式的创新很容易被模仿、被超越，因此要快速推出并抢占市场，形成规模效应。但对于技术创新的行业，科技的研发不是百米冲刺而是马拉松比赛，因此通过商业

化变现实现持续现金流是极重要的事。”

因此在业务布局上，智行者并不仅以与乘用车厂商合作为目标，而是聚焦于不同业务场景，在特种应用、智慧生活、车路云一体化三大业务板块持续深耕。

在特种应用场景，智行者持续拓展森草消防、应急救援、安全防务等细分领域。11月，智行者的百台草原无人灭火车交付计划圆满结束，尖端无人产品将投身于草原应急救援领域，为灭火救援工作注入新的动力。

在智慧生活场景，智行者持续打造完善的智能网联环卫车辆产品矩阵，蜗小白无人驾驶清洁车系列产品及多款基于锂电池和氢能源的蜗小白无人环卫车，实现了对室内清洁、园区等封闭半封闭场所、公共交通领域等环卫作业场景的全面覆盖。

在车路云一体化方面，智行者已在北京、保定、合肥、成都等地落地多个项目，为城市提供车路云一体化自动驾驶车辆设备整体解决方案，提升交通运输、环境清洁和安防监控

的无人化水平。

在张德兆看来，这三类业务对应了人们基础的生存安全需求、将人从繁重劳动中解放出来的生活需求和娱乐消费的精神需求，能有效实现公司打造智慧生活圈的愿景。

“我们选择落地场景有三个原则：第一是技术可达，有安全性的保障，落地场景风险小。第二是社会基础设施能够支撑，法律法规、保险完善，民众接受度高。第三是市场空间大，经济效益好。”张德兆表示。

## 成为物联网时代智能平台

提到未来的行业格局，张德兆认为，未来行业市场份额会逐渐向各个细分赛道的头部企业集中，自动驾驶的应用场景很多，各个场景的特殊属性导致很难有一家企业在所有场景成为赢家，不同赛道都会有公司胜出。而国内智驾企业想要在竞争中持续保持优势，需要有正确的战略方向、领先的技术能力，以及优秀的商业化能力。

而智行者对于自动驾驶技术在未来的应用设想，并不仅局限在“替代人类开车”上。

随着相关政策的出台，自动驾驶技术的标准化与规范化进程加速，其正向着更安全、可靠、高效的方向发展。

“在更远的未来，我们认为智能化的汽车会在物联网时代成为一个管道、一个主动移动的终端，能够实现人和物从一个点到下一个点的自主移动和投放。”张德兆进一步解释，“汽车可以主动满足人们对‘万物互联’的需求。未来，人们在下班路上叫到的无人驾驶汽车能主动预备好你家需要的鸡蛋；出差路上输入目的地，汽车就可以帮忙预订酒店餐厅……而这些都需要高级别自动驾驶技术作为基础。”

张德兆表示：“智行者成立近10年，未来公司将始终坚持以客户为中心，以赢得合作方与消费者的信赖为核心使命与不懈追求，使‘信赖’成为智行者在合作方与消费者心中最鲜明且深刻的品牌烙印，也成为智行者持续发展壮大的强劲动力与坚实支撑。”

凯德投资携手国内机构投资者服务实体经济

●本报记者 熊永红 董添

大型国际化不动产资管机构凯德投资在中国市场多元化募资的步伐正在加快。过去三十年，凯德一直引入全球性“耐心”资本深度参与中国不动产市场成长。如今，其正加速携手国内机构投资者服务实体经济。

## “双管”模式深耕中国市场

在不动产领域，凯德以“基金+资管”的“双管”商业模式积累了30年的中国市场经验。2005年设立首只美元私募基金，2006年发行凯德中国信托，成为新交所首只、也是最大的聚焦中国市场的不动产投资信托基金。背靠新加坡成熟的资本市场，凯德投资目前已在全球发行了40多只私募基金和6只上市基金。

凯德集团进入中国市场30年，其成熟的PE+REITs双轮驱动模式推动了在中国的稳步发展，目前在40多个城市布局约300个项目，基金资产管理规模超过1600亿元，资产类别包括消费类基础设施、新经济、综合体、办公、旅宿等。

在近两年的多个场合，凯德投资表示看好C-REITs市场，期待发挥在S-REITs平台积累的丰富经验参与C-REITs市场的发展，更好地服务中国实体经济的高质量发展。今年7月，国家发改委发布了《关于全面推动基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)项目常态化发行的通知》，REITs申报从试点向常态化阶段迈进，也为更多市场主体包括外资申报提供了机会。

## 发力人民币基金业务

今年11月底，在新加坡举办的投资者日活动上，凯德投资集团首席执行官李志勤表示：“2021年以来，我们的中国团队成功募集了近500亿元人民币(约92亿新元)的国内资本，这表明中国有许多资本伙伴对我们充满信心。我们将致力于发展中国业务，并将继续推进人民币募资策略，发展我们的基金管理平台。”

2021年获得人民币基金牌照后，凯德投资由美元基金单循环发展为美元基金和人民币基金双循环，在中国市场募资动作频繁。其近三年先后设立了6个在岸人民币募资产品，涵盖产业园、办公、零售等多元资产类别，总基金规模近500亿元。凯德在这些人民币基金中跟投，同时负责基金旗下资产的运营管理，还把一些核心资产循环至人民币私募基金中，展现了外资对中国不动产资本市场的长期看好。

2022年，公司成功募集了三只人民币基金，总规模接近47亿元，并借此收购了三个优质的商务及产业园区资产。进入2023年，凯德投资继续扩大在华业务，成立了凯德中国特殊机会伙伴计划，总承诺股本达11亿新元，用于收购北京苏宁生活广场和佛山一个物流园项目。此外，公司在2024年1月宣布，将北京凯德·星贸项目95%的股权转让给友邦人寿，保留5%股权并继续负责运营管理，交易总价约24亿元。2024年8月，凯德投资完成了第六个在岸人民币募资产品——凯德投资中国产业园人民币基金三期的首轮募集，初始规模为12亿元。公司通过重新构建苏州创新园项目的资本结构，将其作为种子资产注入该基金。

凯德投资(中国)首席执行官潘子翔在发行产业园人民币基金三期时表示：“我们始终专注于优化投资组合，并扩大与国内资本合作伙伴的关系。凭借凯德投资强大的资产负债表，我们有足够的财务能力发行新基金，以轻资产和资本高效的方式实现进一步增长，并为资本合作伙伴创造可持续的回报。”

## 外资积极参与中国资本市场发展

随着近几年基础设施公募REITs从试点逐步迈向常态化、制度型对外开放政策频出吸引更多境外投资机构进入中国，以及启动不动产私募投资基金试点等一系列战略举措，中国进入了存量资产大资管时代。

业内人士表示，随着中国资本市场日益发展成熟，人民币资金池越来越大，迈入存量大资管时代后，多家外资资管机构例如黑石、博枫、KKR、普洛斯、易商等都开始募集人民币私募基金或者发行C-REITs，积极参与中国的资本市场发展。万亿资管巨头黑石首只人民币私募证券投资基金于今年4月底完成备案，博枫和KKR旗下的私募基金公司今年3月也都在中基协顺利备案。中国拥有完善的基础设施、深厚的供应链体系以及广阔的消费市场。伴随中国资本市场的快速发展，以凯德为代表的国际资管平台纷纷在中国积极谋划消费基础设施、租赁住房、产业园等领域的投资机会，并寻求包含人民币私募基金、公募基金、ABS、债券在内的多元化募资方式。

中国不动产资产成为全球资产管理机构配置的重要标的。上海市国际股权投资基金协会会长吕厚军在12月中旬举办的2024年第二届中国不动产基金投资管理年会上指出，“办公楼、购物中心、仓储物流、数据中心等不动产资产正在成长为万亿级的市场，吸引了一批全球股权投资机构的关注。”与此同时，中国市场正逐渐回归常态，更多投资机构也将回归长期主义，做“耐心”资本。