

# 转基因产业化进程提速 首份大豆、玉米初审名单公布

本报记者 吴婧 上海报道

转基因商业化正式拉开帷幕。

2023年10月17日,农业农村部种业管理司发布国家农作物品种审定委员会初审通过的转基因玉米、大豆品种目录,其中转基因

## 保障我国粮食安全

本次品种审定中,共有9个性状的51个转基因品种初审通过。

方正证券食品行业首席分析师王泽华认为,当前我国转基因技术虽较国外仍有一定差距,但增产增利效果仍然明显,预期转基因商业化种植落地后,我国转基因品种渗透率将循序渐进,稳步提升。

本次品种审定中,共有9个性状的51个转基因品种初审通过。初审通过的37个玉米转基因品种中,共有来自4家公司的7个性状获得转化,其中北京大北农业生物技术有限公司3个,合计转化品种22个;杭州瑞

## 转基因商业化正式落地

周莎认为,在耕地面积有限的条件下,提高粮食单产是提升粮食总产量的重要途径,而转基因技术可发挥革命性的作用。

在华西证券农林牧渔行业首席分析师周莎看来,转基因种子在生产和加工之前需要经历较长时间的研究与试验,据《农业转基因生物安全管理条例》,农业转基因生物试验一般应当经过中间试验(小规模试验)、环境释放(中规模试验)和生产性试验(生产和应用前进行的较大规模的试验)三个阶段,在生产性试验结束后,即可申请领取农业转基因生物安全证书,主管部门收到申请后还会进行检测和安全评价,安全评价合格的方可颁发农业转基因生物安全证书,获得安全证书后可开始商业化生产,但生产与加工转基因种子还需要生产许可证,而通

玉米品种37个、转基因大豆14个。这是继2022年6月出台《国家级转基因大豆、玉米审定标准(试行)》后首次转基因品种通过国家品种审定。

在中信建投证券农业首席分析师王明琦看来,展望未来,随着转基

丰生物科技有限公司(隆平高科持股23.2%)1个,合计转化品种9个;中国种子集团有限公司2个,合计转化品种2个;北京粮元生物科技有限公司1个,合计转化品种4个。

王明琦认为,从转基因试点数据来看,转基因玉米品种平均亩产有所提升,比受体品种增产0%~11%,转基因大豆增产区间为2.5%~11.9%。2023年中央一号文件指出,要抓紧抓好粮食和重要农产品稳产保供,确保全国粮食产量

过品种审定是获取生产许可证的最重要一环,也可以认为是转基因商业化的最后一道关口,品种审定落地,转基因商业化将全面开启。

申万宏源证券分析师盛瀚认为,自2019年起,中国转基因作物商业化进程步入快车道,生物育种相关政策密集出台。2019年12月,时隔10年转基因玉米、大豆生物安全证书重新获批,包括2个转基因玉米性状、1个转基因大豆性状;2021年11月,农业农村部发布《农业农村部关于修改部分种业规章的决定(征求意见稿)》,开通转基因品种审定绿色通道,规定受体品种已通过审定且审定区域在受体适宜区域内的品种,仅需1年生

因品种初审结果的落地,转基因商业化正逐步步入快车道,产业化进程预计不断加快,国内种业发展即将迎来新时代。

一位券商人士对《中国经营报》记者表示,仍要关注国家产业政策调整的方向和节奏,事实上粮

食安全与生物育种备受国家关注,若产业政策有所调整,将对转基因行业发展影响较大。同时,当前转基因产品普及率仍然有待提升,如果消费者对转基因产品接受度不足,可能对转基因品种的推广较为不利。

保持在1.3万亿斤以上,各省(自治区、直辖市)都要稳住面积、主攻单产、力争多增产。转基因玉米和大豆的推广能够有效实现主要作物单产的提升,同时,我国大豆自给率仍然处于较低水平,进口依赖度较大,预计转基因品种推广背景下,能够有效提升粮食自给率,保障粮食安全。

广发证券农林牧渔行业资深分析师钱浩认为,依照国外经验,预计转基因产业化放开后,企业间将主要

通过转基因性状授权模式合作,按照转基因玉米种子较常规种子0%~50%的溢价测算,我国的转基因玉米种子每亩价格将位于55.7~83.6元。假设在80%的普及度下,转基因玉米推广面积约5.2亿亩,转基因玉米种子市场规模有望达288亿~433亿元。参照国外转基因性状收费模式,按照每亩专利许可费在3~15元测算,若转基因玉米渗透率达80%,预计将对应16亿~78亿元的基因专利费用。

周莎认为,我国是人口大国,粮食安全至关重要,在耕地面积有限的条件下,提高粮食单产是提升粮食总产量的重要途径,而转基因技术可发挥革命性的作用。据农业农村部数据,在转基因作物尚未商业化应用的1995年,美国玉米、大豆平均每亩单产分别为475公斤、158公斤,2022年美国转基因玉米、大豆种植面积超过90%,平均单产已分别达到725公斤、222公斤。假设玉米种子亩均费用为100元,在中性预期下认为我国北方春播玉米区1.9亿亩放开转基因,其他玉米产区开放比例为50%,由此推算我国玉米转基因种子的市场空间超过400亿元。

吴丹还指出,消费基础设施REITs具有较好的市场功能:一是挖掘存量价值。“目前国内消费基础设施具有庞大的存量规模,新添消费REITs可有效盘活各类成熟经营的消费基础设施存量资产,进一步开发消费基础设施存量价值,提升基础设施领域市场化水平,充分发挥盘活存量资产、扩大有效投资的积极作用。”吴丹说。

二是助力增量融资。在吴丹看来,与大部分公募REITs一样,消费基础设施REITs以权益型、直接融资模式为主。公募REITs为消费基础设施领域的增量投资提供了新的融资工具,有助于我国消费维持活力。

三是优化投资组合。吴丹认为,从投资者角度来看,消费基础设施REITs为投资者的资产配置提供了重要选择。持续经营的百货商场、购物中心可将营收直接返给消费基础设施REITs投资者手中,且将具有一定税收优惠特征。但百货商场、购物中心等运营水平也将直接影响消费基础设施的底层收益,反映在消费基础设施REITs价格中。

四是具备扩张属性。吴丹表示,公募是REITs产品的重要特征,也是REITs市场建设不可缺少的重要环节。消费基础设施REITs可通过增发份额收购资产并开展并购重组活动,进一步促进了投融资的良性循环。

有券商分析师也表示,当前中国正处在扩大内需和推动经济高质量发展的重大机遇期,发行消费基础设施REITs的宏观条件已经具备,其发行可有效盘活存量资产,缓解原始权益人流动性压力,纾解房地产领域风险,同时扩大消费需求,进一步助力宏观经济稳步增长和提振资本市场信心。

# 中钢协申请支持政策 力保行业稳增长

本报记者 寒雪 北京报道

10月24日,中国钢铁工业协会(以下简称“中钢协”)在北京召开2023年三季度信息发布会,介绍前三季度钢铁行业运行情况。中钢协党委副书记、副会长兼秘书长姜维向媒体表示,钢铁行业进入周期性调整,保持稳定运行、推动高质量发展

## 多部委推动钢企“稳增长”

目前,钢铁行业进入周期性调整,仍面临传统需求恢复不足、阶段性供需矛盾加大、行业利润下降等困难,运行回升基础尚不牢固。

从效益数据来看,前三季度,中钢协重点统计协会会员企业利润总额同比下降34.1%,平均利润率仅为1.33%,在41个工业大类中排名靠后,处于较低水平。钢铁行业保持稳定运行、推动高质量发展的任务依然艰巨繁重。

据国家统计局公布的数据,前三季度,我国粗钢产量7.95亿吨,同比增长1.7%;生铁产量6.75亿吨,同比增长2.8%;钢材产量10.29亿吨,同比增长6.1%。前三季度,折合粗钢表观消费量为7.31亿吨,同比下降1.5%。9月末,重点统计企业钢材库存1525万吨,同比下降63万吨;21个城市5大品种钢材社会库存同比增加44万吨。

姜维表示,挑战在于,“一方面,外需收缩对我国用钢行业生产的影响逐渐显现,钢材间接出口预计面临下行压力;另一方面,国际能源价格

## 寻求支持政策

中钢协表示将加强调查研究,及时反映企业问题诉求。

据了解,当前,钢铁企业普遍反映,希望国家严格执行产能置换、产量调控、碳排放“双控”等相关政策,研究出台扩大鼓励高端钢材产品出口、促进国内铁矿资源开发和废钢资源回收利用、鼓励支持低碳环保类冶金技术研发应用等财税政策措施,构建有利于推动钢铁工业健康

发展的任务依然艰巨繁重。

中钢协将行业普遍反映的“希望国家严格执行产能置换、产量调控、碳排放‘双控’等相关政策,研究出台扩大鼓励高端钢材产品出口、促进国内铁矿资源开发和废钢资源回收利用、鼓励支持低碳环保类冶金技术研发应用”等财税政策措施反映给相关部门。

## 姜维同时表示,下一步,中钢协

将落实《钢铁行业稳增长工作方案》,促进行业运行提质增效。

《钢铁行业稳增长工作方案》围绕稳定钢铁行业经济运行核心任务,提出了从供需两端发力,着力稳运行、扩需求、促改革、助企业、强动能的工作思路,有针对性地制定目标、举措。其中指出,2023年至2024年,

大幅上涨,大宗原材料价格居高不下,加大了钢铁企业的成本压力。”

受主要发达经济体通胀高企等因素影响,世界经济步入新一轮衰退的风险上升,不稳定不确定因素明显增多。据国际货币基金组织(IMF)10月份发布的最新报告,预计2023年全球经济增速将由2022年的3.5%下降到3.0%。

发展的公平合理的政策环境,加强钢铁行业EPD平台建设、加快推动国际互认和行业互认工作。“协会将继续发挥好桥梁纽带作用,及时将会员单位诉求转化为意见建议反映给有关部门,推动问题解决。”姜维表示。

姜维说,针对未来一段时间钢企的发展,“从国内来看,中国经济‘含金量’和发展韧性正在提高”。

姜维同时表示,下一步,中钢协将落实《钢铁行业稳增长工作方案》,促进行业运行提质增效。

《钢铁行业稳增长工作方案》围绕稳定钢铁行业经济运行核心任务,提出了从供需两端发力,着力稳运行、扩需求、促改革、助企业、强动能的工作思路,有针对性地制定目标、举措。

其中指出,2023年至2024年,

## 《中国经营报》记者了解到,10月20日,中钢协在石家庄召开了《钢铁行业稳增长工作方案》宣贯会,工业和信息化部、国家发展改革委、生态环境部等领导进行方案解读,部分省经济管理部门和钢铁企业、科研院所进行交流发言,助力行业进一步深入理解方案内容、贯彻落实好相关措施。

《中国经营报》记者了解到,10月20日,中钢协在石家庄召开了《钢铁行业稳增长工作方案》宣贯会,工业和信息化部、国家发展改革委、生态环境部等领导进行方案解读,部分省经济管理部门和钢铁企业、科研院所进行交流发言,助力行业进一步深入理解方案内容、贯彻落实好相关措施。

量或稳中有升;风电、核电等新能源产业高速发展,对钢铁的需求将增长;基建仍将发挥托底支撑作用,是拉动钢铁需求的主要抓手;房地产对钢铁需求的拉动作用难以有效释放。供应方面,产量调控政策执行叠加能耗、环保管控等政策监管,预计今年四季度钢铁产量将有所回落,市场供需格局或阶段性改善。”姜维表示。

量或稳中有升;风电、核电等新能源产业高速发展,对钢铁的需求将增长;基建仍将发挥托底支撑作用,是拉动钢铁需求的主要抓手;房地产对钢铁需求的拉动作用难以有效释放。供应方面,产量调控政策执行叠加能耗、环保管控等政策监管,预计今年四季度钢铁产量将有所回落,市场供需格局或阶段性改善。”姜维表示。

量或稳中有升;风电、核电等新能源产业高速发展,对钢铁的需求将增长;基建仍将发挥托底支撑作用,是拉动钢铁需求的主要抓手;房地产对钢铁需求的拉动作用难以有效释放。供应方面,产量调控政策执行叠加能耗、环保管控等政策监管,预计今年四季度钢铁产量将有所回落,市场供需格局或阶段性改善。”姜维表示。

量或稳中有升;风电、核电等新能源产业高速发展,对钢铁的需求将增长;基建仍将发挥托底支撑作用,是拉动钢铁需求的主要抓手;房地产对钢铁需求的拉动作用难以有效释放。供应方面,产量调控政策执行叠加能耗、环保管控等政策监管,预计今年四季度钢铁产量将有所回落,市场供需格局或阶段性改善。”姜维表示。

量或稳中有升;风电、核电等新能源产业高速发展,对钢铁的需求将增长;基建仍将发挥托底支撑作用,是拉动钢铁需求的主要抓手;房地产对钢铁需求的拉动作用难以有效释放。供应方面,产量调控政策执行叠加能耗、环保管控等政策监管,预计今年四季度钢铁产量将有所回落,市场供需格局或阶段性改善。”姜维表示。

# 证监会将公募REITs试点资产类型拓展至消费基础设施



证监会新规将公募REITs试点资产类型拓展至购物中心、农贸市场等消费基础设施,有利于推动经济复苏。视觉中国/图

本报记者 谭志娟 北京报道

公募REITs试点资产类型拓展至消费基础设施。

10月20日,证监会发布《关于修改〈公开募集基础设施证券投资基金指引(试行)〉第五十条的决定》,将公募REITs试点资产类型拓展至消费基础设施,自发布之日起施行。

就此,前海开源基金首席经济学家杨德龙认为,这次修订细化了基础设施的定义及要求,表明了监管机构对公募

## 资产类型拓展至消费基础设施

中国银行研究院博士后吴丹对《中国经营报》记者表示:“我国基础设施公募REITs底层资产范围正在有序拓展。从试点范围看,消费基础设施REITs是我国公募REITs新添的第七类底层资产,标志着我国公募REITs市场进一步成熟与完善。”

据介绍,此前我国公募REITs已涉及6种底层资产类型,分别是园区基础设施、仓储物流基础设施、交通基础设施、生态环保基础设施、保障性租赁住房、能源基础设施,其中园区基础设施、交通基础设施产品数量最多,两者合计占已发行产品总数一半以上。

此次修改后,《公开募集基础设施证券投资基金指引(试行)》第五十条相关表述“基础设施包括仓储物流、收费公路、机场港口等交通设施,水电气热等市政设施,百货商场、购物中心、农贸市场等消费基础设施,以及保障性租赁住房、清洁能源等符合国家重大战略、发展规划、产业政策、投资管理法规等相关要求的其他基础设施”。

在杨德龙看来:“这次调整删除了不含住宅和商业地产的相关表述,并将百货商场、购物中心、农贸市场等消费基础设施,以及保障性租赁住房、清洁能源等明确写入基础设施范围,同时强调了基础设施项目应当符合国家重大战略发展规划、产业政策、投资管理法规等相关要求。这次调整的意义较为重大,增加了新的投资标的,可以支持更多基础设施建设,从而有利于推动经济复苏。”

杨德龙还对记者表示:“这次调整对于市场来说可能会增

## 我国公募REITs市场仍有较大成长空间

吴丹认为:“对我国来说,基础设施公募REITs是我国深化金融供给侧结构性改革的重要抓手,对进一步创新投融资机制、强化资本市场服务实体经济能力等方面有重要意义。”

在吴丹看来,近年来,我国基础设施公募REITs迎来较快发展,发行规模不断增加,底层资产稳步扩容,定价机制有序优化,在助力我国存量资产盘活、提升基础设施资产估值、更好推动资本市场服务实体经济等方面发挥了积极作用。但与国际市场来看,我国公募REITs市场仍有较大成长空间。

吴丹还举例说明,美国公

募REITs市场扩容发展的支持,有利于进一步提升REITs市场规模和交易活跃度,激发市场活力。

有统计数据显示,截至2023年10月20日,全市场已发行的公募REITs达到了29只,市场规模突破了千亿元门槛。

证监会表示,此举旨在进一步拓宽基础设施领域REITs试点资产范围,丰富投资者选择,促进公募REITs市场健康发展,不断提升资本市场服务实体经济能力。

加REITs的规模,从而推动REITs交易的活跃度。”

吴丹还指出,消费基础设施REITs具有较好的市场功能:

一是挖掘存量价值。“目前国内消费基础设施具有庞大的存量规模,新添消费REITs可有效盘活各类成熟经营的消费基础设施存量资产,进一步开发消费基础设施存量价值,提升基础设施领域市场化水平,充分发挥盘活存量资产、扩大有效投资的积极作用。”吴丹说。

二是助力增量融资。在吴丹看来,与大部分公募REITs一样,消费基础设施REITs以权益型、直接融资模式为主。公募REITs为消费基础设施领域的增量投资提供了新的融资工具,有助于我国消费维持活力。

三是优化投资组合。吴丹认为,从投资者角度来看,消费基础设施REITs为投资者的资产配置提供了重要选择。持续经营的百货商场、购物中心可将营收直接返给消费基础设施REITs投资者手中,且将具有一定税收优惠特征。但百货商场、购物中心等运营水平也将直接影响消费基础设施的底层收益,反映在消费基础设施REITs价格中。

四是具备扩张属性。吴丹表示,公募是REITs产品的重要特征,也是REITs市场建设不可缺少的重要环节。消费基础设施REITs可通过增发份额收购资产并开展并购重组活动,进一步促进了投融资的良性循环。

有券商分析师也表示,当前中国正处在扩大内需和推动经济高质量发展的重大机遇期,发行消费基础设施REITs的宏观条件已经具备,其发行可有效盘活存量资产,缓解原始权益人流动性压力,纾解房地产领域风险,同时扩大消费需求,进一步助力宏观经济稳步增长和提振资本市场信心。

吴丹认为:“对我国来说,基础设施公募REITs是我国深化金融供给侧结构性改革的重要抓手,对进一步创新投融资机制、强化资本市场服务实体经济能力等方面有重要意义。”

在吴丹看来,近年来,我国基础设施公募REITs迎来较快发展,发行规模不断增加,底层资产稳步扩容,定价机制有序优化,在助力我国存量资产盘活、提升基础设施资产估值、更好推动资本市场服务实体经济等方面发挥了积极作用。但与国际市场来看,我国公募REITs市场仍有较大成长空间。

吴丹还举例说明,美国公