

# 国家发展改革委有关负责人就稀土产业发展相关问题答记者问

## 稀土元素战略价值和重要意义将更凸显

□新华社北京5月28日电

2019年5月20日，习近平总书记在江西赣州考察时实地调研相关稀土企业，并就推动稀土产业绿色可持续发展作出重要指示。习近平总书记的重要讲话引发了社会各界对中国稀土行业发展的热议。记者日前专访了国家发展改革委有关负责人。

问:习近平总书记赴地方考察调研历来是国内外舆论关注的热点。5月20日，习近平总书记将赣州作为赴中部地区考察的第一站。请您介绍一下相关背景情况。

答:江西是中部地区的重点省份。赣州所在的赣南地区属于原中央苏区，是人民共和国的摇篮和苏区精神的主要发源地，为中国革命胜利付出了巨大牺牲。但由于多种原因，赣南等原中央苏区经济社会发展长期以来相对滞后。习近平总书记高度重视赣南苏区发展，多次作出重要批示指示。2012年，国务院印发《关于支持赣南等原中央苏区振兴发展的若干意见》，开启了赣南等原中央苏区跨越式发展的新征程。

近年来，赣南等原中央苏区发展速度很快。但客观地讲，由于基数低、底子薄，总体

经济规模和人均水平仍然较低。特别是与全国同步全面建成小康社会目标相比，与广大人民群众对美好生活的向往相比，还存在一定差距。习近平总书记此次调研将赣州作为第一站，充分体现了党中央对赣州人民的亲切关怀，对加快推动赣州等革命老区高质量发展的高度重视。

问:我们注意到，这次习近平总书记到赣州考察，专门前往江西金力永磁科技股份有限公司调研，并就推动稀土产业绿色可持续发展作出重要指示。虽然稀土这个词非常热门，但一般人未必对此十分了解。您能介绍一下稀土产业发展的情况吗？

答：稀土属于不可再生资源，总共包括17种元素，通常可分为轻稀土和重稀土两类，重稀土更具价值。稀土元素拥有优良的光电磁等物理特性，微量的稀土元素加入其他材料后，往往可以大幅提高产品的质量和性能，起到“点石成金”的作用，被誉为现代工业的“维生素”。稀土元素在冶金、石化、光学、激光、储能、显示面板、磁性材料等现代工业领域均有广泛应用。特别是随着世界科技革命和产业变革的不断进步，稀土元素的应用范围正在进一步拓展，其战略价值和重要

意义将更加凸显。

我国是世界第一稀土生产大国，很多发达国家是稀土需求大国。加强稀土资源的开发利用，对中国和整个世界经济发展都具有积极意义。赣州拥有不可比拟和无法替代的稀土资源，其中重稀土占全国的80%，门类齐全、品位优越，素有“稀土王国”的美誉，可以说稀土产业在赣州经济社会发展中具有举足轻重的地位。

近年来，赣州市通过整合市场资源、加大研发投入，分离冶炼技术达到国内领先水平，产业规模占到全国总量的三分之一，已成为中国重要的稀土冶炼产品生产基地及新材料产业基地，初步形成了链条完整、特色鲜明的稀土产业体系。2018年，赣州稀土产业规模以上企业实现主营业务收入260亿元。

但同时，赣州稀土产业发展也面临着很多挑战。例如:企业整合进度缓慢，尚未充分发挥规模效应;企业管理能力较弱，生产仍比较散乱;绿色开发能力滞后，环保安全问题还比较突出;研发投入不足，高端产业应用有待提升等。这些问题正在通过深化改革扩大开放稳步推进解决。

问:有不少舆论认为，当前中美经贸摩擦持续升级，稀土作为中国的优势战略资源，可能成为中国对美反制的重要筹码。请问您如何看待这一观点？

答:所谓“独柯不成树，独树不成林”，在产业分工高度全球化的今天，没有协同合作就没有发展进步。作为世界最大的稀土材料供应国，中国一直秉持开放、协同、共享的方针推动稀土产业发展。一方面，我们坚持稀土资源优先服务国内需要的原则；另一方面，我们也愿意满足世界各国对于稀土资源的正当需求。我们乐见中国的稀土资源及稀土产品能够被广泛用于制造各类先进产品，更好满足世界各国人民对美好生活的需要。

关于中美经贸摩擦，有关部门已经多次发表严正声明，我在这里愿再次重申，中美两国产业链高度融合，互补性极强，正所谓合则两利、斗则俱伤，贸易战没有赢家。你提出稀土是否会成为中国反制美方无端打压的反制武器，我可以告诉你的是，如果有谁想利用我们出口稀土所制造的产品，反用于遏制打压中国的发展，那么我想赣南原中央苏区人民、中国人民，都会不高兴的。

## “答卷”质量高 科创板上会企业实至名归

□本报记者 孙翔峰

上交所5月27日发布科创板上市委2019年第1次审议会议公告，将于6月5日召开第1次审议会议，微芯生物、天准科技和安集科技成为首批上会的幸运儿。

中国证券报记者梳理发现，三家企业都是各自细分领域的龙头企业，研发投入强度略高于科创板受理企业整体水平，“科创属性”比较明显。同时，有投行人士对记者表示，三家公司能够率先上会，还得益于招股书和问询函回复质量较高，对科创板以信息披露为核心的发审制度理解比较深刻，因此能够“快速通关”率先达到上市委会议审议阶段。

### 细分龙头集体赶考

首批“上会”的3家企业分属生物医药、高端制造和半导体行业，从主营业务上看并无共通之处，但是从事行业研究等公开资料不难发现，3家公司在相关领域都已经颇有建树，是国内各个领域的细分龙头。比如天准科技，公司主营产品为工业视觉设备，包括精密测量仪器、智能检测装备、智能制造系统和无人物流车。

“天准科技是相对比较典型的苹果产业链企业，通过在苹果体系内的快速渗透，收入与利润快速增长，2018年有76%的收入与苹果直接或间接相关。公司以机器视觉为核心技术，不断实现应用外延，目前产品主要应用于工业测量、工业检测等方向；在机器视觉的领域，公司收入体量较国际巨头康耐视、基恩士等仍有差距，营收口径的市占率仅在4%左右，但部分产品的技术参数已经与国际巨头相当，产品总体具备较高的技术水平。”申万宏源研究所副总经理、首席分析师王胜表示。“微芯生物专注于创新药研发，已成为业界标杆企业，”华泰证券分析师表示，与其他众多生物科技类公司的区别在于，公司已拥有一个上市销售的较为成熟的创新药产品西达本胺。通过西达本胺的研发与上市销售，公司已经在研发、临床、市场及销售等方面具备较为成熟的体系和丰富经验，为未来新产品

### 贾文勤：

## 鼓励符合条件民企直接融资

□本报记者 鲁秀丽

28日，北京证监局局长贾文勤在全面深化北京民营和小微企业金融服务推进会上表示，要高度重视风险化解，积极畅通融资渠道。

贾文勤从五方面阐述了北京证监局防范风险、畅通融资渠道的核心举措，包括预研预判，着力化解股票质押风险；动态监测，督促化解公司债兑付风险；提高效率，鼓励民营企业上市发行；拓宽渠道，支持民营企业直接融资；加强宣导，提高民营企业规范运作水平。

鼓励民营企业上市发行方面，截至4月底，北京证监局已受理各板块辅导备案申请174家，其中民营企业142家，占比达到82%，其中79家已向证监会或交易所提交申报材料。在上交所设立科创板并试点注册制方面，截至4月底，北京证监局已受理科创板辅导备案申请48家，已验收29家，其中22家已向上交所申报并获受理，居全国首位。

贾文勤指出，下一步，北京证监局将持续紧盯股票质押风险和公司债兑付风险，联合有关部门打好风险化解攻坚战，守住不发生系统性金融风险的底线。同时，寓监管于服务，鼓励符合条件的民营企业直接融资，培育上市后备力量，加强一线调研，为民营经济发展献计献策，更好地服务实体经济发展。



视觉中国图片

导人打下了良好基础。

安集科技主要的产品是CMP抛光液，应用于集成电路制造和先进封装领域。“从市场份额的角度，2016-2018年，安集科技全球的市占率稳定在2.5%左右，全球第一梯队市占率在20%-30%，安集的市占率在全球处于第二梯队，国内处于第一梯队。”一家大型公募基金的研究人士对中国证券报记者表示。

### 科创属性高于平均水平

目前受理的112家企业中，2018年研发费用占比超过20%的仅有13家，但是微芯生物、安集科技2018年研发费用占比分别为29%、22%，显然处于较高水平。天准科技2018年研发费用占比为16%，也高于大部分受理企业。

王胜指出，天准科技得到产业链品控要求极高的苹果公司认可，并且保持50%左右的毛利率，是对公司产品具备较高技术水平

的有力佐证。同时，在研发实力方面，天准科技总体仍处于“小而美”的阶段，研发投入占营收的比例维持在15%以上，但是投入金额的绝对值相对有限。

不过，与国际领先企业相比，天准科技尚处于发展阶段。华泰证券相关研报指出，公司2017年和2018年收入规模大幅提升，主要得益于消费电子检测装备的量价齐升。但是全球机器视觉行业长期由少数国际知名厂商垄断，对比全球龙头公司，天准科技在收入、净利润、利润率等方面差距较大。

华东地区的一位公募基金经理对中国证券报记者表示，市场对微芯生物的研究能力比较认可。“微芯生物是国内优秀创新药企的代表之一，已经建立完备、竞争力强大的研发体系，西达本胺在外周T淋巴瘤治疗中处于国际领先地位，后续也有多款具有潜力的创新药处于研发各个阶段，公司创新能力已经得到了充分验证，未来持续盈利能力

也有充分保证。”

安集科技同样具有较强的“科创属性”。从招股书披露数据看，安集科技拥有190项发明专利，多次承接国家科技重大专项。前述公募基金研究员告诉中国证券报记者，抛光液主要用于化学机械抛光(CMP)环节，CMP是芯片制造过程中实现晶圆表面平坦化的关键工艺，晶圆生产过程会经历几十道CMP抛光工艺，所以抛光液是晶圆制造过程当中的关键原材料，产品的纯度要求非常高，具备较高的科技含量。

### 高质量“答卷”助力“抢跑”

虽然3家企业在基本面上都各有亮点之处，但是能够在百余家企业中脱颖而出率先“上会”，还得益于招股书和问询函回复质量较高，对科创板以信息披露为核心的发审制度理解比较深刻。

“从前几轮问询的情况来看，交易所审核的节奏快慢取决于企业回复节奏。招股书清晰明确，回复坦陈直接，能充分打消审核人员疑问的企业，推进得就较快。”有投行人士对中国证券报记者分析。

王胜表示，三轮问询中双方表现均很专业。“审核中心提出的问题在财务、技术等方面均有很强的专业性，极其重视信息披露的准确、客观、审慎，问题总体围绕最初申报稿的内容展开，不断深化、细化。公司对于投资者关心的公司治理、市场空间、技术水平、行业地位等问题也均有比较好的问答。”

以安集科技为例，前述公募基金研究员表示，审核中心的提问质量较高，广度和深度兼具，而且基本都是其比较关心的问题。从一些具体问题上来看，审核中心的提问甚至显得过于“苛刻”，但是安集科技最终的回答都比较令人满意。

“发行人的回答清晰明确。例如关于审核中心的‘结合报告期内的研发项目进展、研发费用专利费支出等情况’问题，公司详细披露了报告期内每一年的专利授权取得情况、每一年的研发费用专利费等数据，清晰明确。”该研究员表示。

下一步，中国人民银行营业管理部将联合各金融管理部门、相关政府部门积极推动《行动方案》的落地实施，切实推进金融供给侧结构性改革，持续增强北京民营和小微企业金融服务获得感，为首都经济高质量发展做出更大贡献。

不少于500亿元。

《行动方案》长效机制是深化金融供给侧结构性改革，形成“政策保障到位、激励约束定位、风险分担补位”的民营和小微企业金融服务体系，切实提高实体经济金融服务质效。

下一步，中国人民银行营业管理部将联合各金融管理部门、相关政府部门积极推动《行动方案》的落地实施，切实推进金融供给侧结构性改革，持续增强北京民营和小微企业金融服务获得感，为首都经济高质量发展做出更大贡献。

谈及关于解决融资贵问题，李明肖强调，一是要要求银行保险业按照“保本微利”原则，将普惠型小微企业贷款利率保持在合理稳定、略微下降水平。二是要求银行保险业建立差异化的小微企业利率定价机制，完善内部成本分摊和收益共享机制。三是严格执行“七不准”“四公开”要求，落实“两禁两限”，常规服务收费“能减尽减”，切实为民营和小微企业减费让利。

### ■ 记者手记

## 把握热点轮动机会

本周一沪指下探至2833点后，抄底资金涌入，市场走出上涨行情。昨日继续上攻20日线，成交量温和放大。盘面上看着热闹，但实际上短线操作仍有难度，这在昨日盘中表现得特别明显，因为热点轮动得太快。

板块行情不持续，往往是好的标的当天买不到，第二天能买到的时候就开始分化。比如受中芯国际消息影响，大唐电信等周一开盘秒板，昨日顶一字板，但一些不太靠前的概念股已经震荡回落，国产软件、芯片等板块走势都是如此。同样，受消息刺激，昨日阿里概念也有所表现，但这个板块后市持续性估计也不大，可能还是老套路。

新热点难持续，资金开始在老热点中轮动，昨日盘中创投、5 G、猪肉、工业大麻等相继上攻。在大盘继续反弹阻力较大的情况下，这类老热点并不适合追涨，比较稳妥的做法是低吸等待轮动。例如券商板块，以及前期还没有表现的OLED、氢能源等，都可以参考大盘走势，逢低吸纳，把握热点轮动套利的机会，坚决不要追高。

昨日沪深两市成交量放大到4995亿元，虽说还不够理想，但沪指盘中37点的震荡消化了部分筹码。较好的情况是，北上资金已经大规模流入，昨日沪股通在全天净流入基础上尾盘净流入也突然放大。蓝筹白马股盘中稳步上行，量价配合很好。接下来的行情演变是大蓝筹和大科技双轮驱动，还是相互争抢资金走跷跷板，将决定大盘的反弹节奏和力度。（吴杰）

### ■ 记者观察

## 新三板改革红利亟待加速释放

2019年新三板创新层名单近期公布，满足标准的挂牌公司共计698家，是自2016年首次分层以来家数最少的一年。尽管不能以数量多寡评判创新层成败，但在一定程度上能折射出新三板市场发展面临的差异化制度供给不足难题。业内人士表示，更精细化的分层制度应尽快亮相，相关的流动性改善、差异化发行制度完善、投资者丰富性的拓展等一系列改革举措能适时出台。

新三板市场的发展困境主要是差异化红利迟迟未能兑现。比如，创新层相较基础层监管更严，信披成本更高，却未赢得明显政策红利，自然会影响企业对创新层的热情。流动性方面，2018年新三板市场成交股份占可交易股份的比例仅6.53%，一定程度上使得企业“不愿发”，投资者“不愿投”。

实际上，市场各方对新三板改革的预期比较一致，聚焦于流动性提升、投资者丰富、发行交易制度完善等方面制度改革。一方面，差异化制度供给不足亟待改善，现行分层制度仍有可完善空间。分层管理是新三板重要的基础性管理制度，也是新三板的改革重点。而推进精细化分层已成为改革共识，以便于提升对优质企业的吸引力和辨识度，为引入更高效率的融资交易机制打开层次空间，同时，实现不同类型企业的挂牌成本与收益相匹配。

另一方面，只有分层还远远不够，改善市场流动性，提高市场定价功能和风险控制能力同样不容忽视。当前，新三板市场的流动性制约因素主要有三点：一是机构投资者类型过于单一，交易型投资者严重不足，难以激发多元化交易需求；二是市场预期不明，新三板市场重大改革措施晚于预期，导致投资者信心不足，交易意愿持续下滑；三是投资者数量少，海量挂牌股票的流动性需求难以得到满足。因此，丰富投资者类型，引入更多元的交易理念，降低投资者门槛等措施也应提上日程。（鲁秀丽）

## 北上资金尾盘异动

## A股市场情绪修复

（上接A01版）随着支持国产替代的产业政策和稳就业政策陆续推出，市场情绪将得到修复，且外资净流出态势大概率趋缓，市场预期将呈震荡行情，短期建议关注估值相对合理、有防御属性的消费板块白马龙头股。长期来看，中国经济增速仍然高于全球主要经济体，且中国股市估值合理，市场具备长期投资价值。长期建议关注资产质量好的价值股和稳定成长股，可进行价值挖掘，尤其是近期下跌幅度较大的部分行业白马股，未来可能有超额收益机会。

## 理财子公司

## 将为客户提供长期稳定回报

（上接A01版）

刘东海：《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》已对整个资管市场的规范与标准进行了统一，《商业银行理财子公司管理办法》也对理财子公司的业务开展进行了规范。但部分资管行业内较为关注的监管配套细则仍待进一步明确：一是标准化债权类资产的具体认定规则；二是现金管理类理财产品的相关要求；三是资管行业统一的估值核算指引等。另外，在理财产品与公募基金的税收政策一致性等方面，还有待相关部门尽快明确。

为确保理财子公司清洁起步，子公司成立后将严格按照相关监管要求，做好与母行的风险隔离，并依据资管业务本源进行专业化合规业务开展。

中国证券报：大中型银行理财子公司如何发挥好“头雁引领”作用？如何看待未来银行理财子公司的行业格局？

刘东海：作为首批批准筹建的大型银行理财子公司，在公司设立以及业务开展过程中，应发挥好行业引领作用，保持稳健经营风格，以满足客户需求为导向，以服务实体经济为根本，回归资管本源，合规开展经营活动。理财子公司的服务对象主要来自于商业银行的大众客户和机构客户，因此在服务实体经济、满足人民美好生活需要、维护金融稳定等方面也承载了更大的责任。大型银行的理财子公司应秉承商业银行稳健经营的理念，为客户提供长期稳定的回报，为同业树立行业经营发展标杆，成为国内资产管理领域的中坚力量。

目前，我国资产管理行业正在发生趋势性变化，整个资管行业将面临转型重塑，银行系理财子公司应在此过程中发挥重要作用。从商业银行优势及国际经验看，银行理财仍将长期占据资管市场的主导地位。而理财子公司化改革使得银行理财走向专营的持牌机构，从现在的大中小各类金融机构均开展理财业务的局面，逐渐走向大型理财子公司的规模化与综合化，以及中小型金融机构的特色化发展。