



新华社主管主办

中国证监会指定披露上市公司信息

新华网网址: http://www.xinhuanet.com



中国证券报微信号

xhszzb



中国证券报 App

# 中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn ● ● 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com

A叠 / 新闻 24 版  
B叠 / 信息披露 100 版  
本期 124 版 总第 7454 期  
2019 年 3 月 22 日 星期五



中国证券报微博



金牛理财网微博 jinuulicai

## 科创板两委候选人名单公示 开板条件日趋完备

首批科创板上市申请受理结果将出炉

□本报记者 周松林 孙翔峰

上海证券交易所21日发布《关于上海证券交易所第一届科创板股票上市委员会委员候选人名单公示的公告》和《关于上海证券交易所第一届科技创新咨询委员会委员候选人名单公示的公告》。

公告显示,根据《上海证券交易所科创板股票上市委员会管理办法》,上交所启动了第一届科创板股票上市委员会和第一届科技创新咨询委员会的组建工作,经相关单位推荐、资格审查、遴选委员会审议等程序,形成上市委委员和咨询委委员候选人名单。候选人名单公示期为5个工作日。

业内人士认为,科创板上市委、咨询委的组建,标志着科创板的相关准备进一步趋于完成,科创板开板的条件日趋完备。

18日,上交所已正式开始通过科创板股票发行上市审核系统受理相关发行上市申请业

务。根据《保荐人通过上海证券交易所科创板股票发行上市审核系统办理业务指南》,上交所审核机构收到申请文件后,对申请文件进行核对,并在五个工作日内通过系统发送受理或者不予受理决定。据此推断,22日将有第一批科创板上市申请获受理或未获受理的结果出炉。

上交所表示,科创板上市委将参与科创板股票发行上市审核工作,侧重于对上交所审核机构出具的审核报告和发行人的申请文件提出审议意见。委员主要来自会计师事务所、律师事务所、高校、市场机构、证监会系统相关机构,以兼职为主。上市委的组建程序,主要包括组建遴选委员会、相关机构推荐人选、任职条件初步核查、推荐机构和推荐人选执业诚信记录核查、遴选委员会审议、候选人名单公示、遴选委员会进行差额面谈并再次审议、正式聘任、委员名单公布等。

咨询委作为专家咨询机构,将侧重于为科创板建设以及发行上市审核提供专业咨询和政策建议。委员主要由从事高新技术产业和战略

性新兴产业的人员、知名企业家、资深投资专家、科研院所专家学者等权威专家组成。委员均为兼职,以个人专家身份履行职责。咨询委的组建程序,主要包括组建遴选委员会、邀请意向专家、执业诚信记录核查、遴选委员会审议、候选人名单公示、遴选委员会再次审议、上交所聘任、委员名单公布等。

按照工作方案,上交所严把标准,规范程序,经过遴选委员会审议,形成了上市委、咨询委委员候选人名单并予以公示,接受社会监督。本次公示的上市委委员候选人共计48人,将按标准和程序,差额选定30名至40名委员;公示的咨询委委员候选人共计48人,将按标准和程序,予以等额选定。上市委、咨询委最终人选确定后,将正式向社会公布。

据中国证券报记者梳理,本次上交所公示的48位上市委候选人中,有3人来自上交所,分别是上市公司监管一部总经理张小义、巡回审理协作部总经理林勇峰和内审部(监事会办公

室)总经理袁伟荣。另外,证监会派出机构的共4人,分别来自江苏、浙江、北京、上海证监局;来自证券业协会、基金业协会和上市公司协会共3人;来自清华大学、上海财经大学等高校的共4人;来自中国人寿资产管理有限公司、新华资产管理股份有限公司等保险资管机构的共3人;来自广发基金、华夏基金等公募基金的共5人;来自三一重工、克来机电等上市公司的共4人;来自北京市德恒律师事务所、北京市国枫律师事务所等律师事务所的共11人;来自普华永道中天会计师事务所、安永华明会计师事务所等会计师事务所的共11人。

本次公示的48名咨询委候选人分别来自中国科学院、北京大学、清华大学等科研院所,上汽集团、北京百度网讯科技有限公司、中国电子信息产业集团有限公司等企业,以及华兴资本集团、赛领资本管理有限公司、红杉资本等投资机构,还有部分人士来自医疗系统。

根据《上海证券交易所科创板股票上市委

员会管理办法》,科创板上市委参与科创板股票发行上市审核工作,其职责包括:对上交所发行上市审核机构提交的审核报告和发行上市申请文件进行审议;对发行人提出异议的上交所不予受理、终止审核决定进行复审;对上交所发行上市审核工作提供咨询;以及上交所规定的其他职责。根据《上海证券交易所科技创新咨询委员会工作规则》,咨询委的职责包括对上交所科创板的定位以及发行人是否具备科技创新属性、符合科创板定位,《科创板企业上市推荐指引》等相关规则的制定,发行上市申请文件中与发行人业务和技术相关的问题,国内外科技创新及产业化应用的发展动态,以及上交所根据工作需要提请咨询的其他事项,提供咨询意见。

上交所表示,后续,上交所将按既定程序推进上市委和咨询委组建工作。上市委、咨询委组建后,将组织委员培训,确保上市委、咨询委正常履职。(科创板上市委、咨询委候选人名单见A02版)

## 多空博弈 50ETF期权持仓量再创新高

□本报记者 叶斯琦

就在A股3100点争夺战如火如荼之时,期权市场上演多空大对决。21日,上证50ETF期权持仓量达到318.84万张,连续第二日创历史新高。专业人士指出,期权等金融衍生品杠杆高,操作难度较大,火爆现象背后亏损的投资者不在少数,更适合专业投资者从风险对冲角度参与其中。

### 几家欢乐几家愁

股票期权市场的资金热情依然在延续。21日收盘,上证50ETF期权总持仓318.84万张,较上一交易日增加1.68%,连续两个交易日刷新历史新高。

中国证券报记者从期货公司相关人士处了解到,前段时间A股大涨,不少大客户参与股票期权,特别是买入“50ETF购3月3.00”合约。该合约是当前持仓量最高的合约,截至21日持仓量高达31.38万张,多空博弈较为激烈。该合约即到期月份为3月(行权日为3月27日),行权价格为3元的看涨期权。换句话说,期权买方有权利在27日用3元的价格,从卖方处买入约定数量的50ETF。如果50ETF价格在27日未涨至3元以上,买方没有理由行权,权利金将打水漂。

那么,大量买入“50ETF购3月3.00”合约的大户现在收益如何?上述期货公司相关负责人介绍:“有人追买了2000张,权利金在300元左右,现在赔了一大半,预计很快要归零,60万元打水漂。”他分析,近期市场总体呈震荡格局,期权波动率下降,时间价值流逝得特别快,认购合约几天时间就可能出现不小的亏损。截至21日收盘,50ETF报2.784元,较3元仍有较大差距。“这些大客户要交学费了。”上述期货公司人士说。

也有很少数机构在期权市场赚了一把。“做得好的以卖方居多。”一位机构人士透露,有机构在波动率高的时候,卖出3月宽跨式期权,“最近权利金收到手软。”

上述机构人士解释,3月初期权波动率高企,有机机构同时卖出“50ETF购3月2.85”和“50ETF沽3月2.65”两个合约。当时,“50ETF购3月2.85”权利金在1000元附近,“50ETF沽3月2.65”权利金在200元附近,权利金共约1200元。“这个策略,现在一手盈利就超过900元。如果27日50ETF价格还在当前点位附近,这两个期权就都归零,1200元的权利金全部赚到手。”他说,上述机构有望凭借此策略赚得数百万元。



数据来源/Wind 制图/刘海洋

利金全部赚到手。”他说,上述机构有望凭借此策略赚得数百万元。

### 适合专业投资者

机构人士建议,股票期权、股指期货等金融衍生品更适合专业投资者参与。

“今年比较看好权益类投资,所以主动用这些带杠杆的金融衍生品去博一些收益,提高了资金使用效率。”珠海一家私募机构总经理直言,但是金融衍生品特别是期权的操作难度很大,建议普通投资者谨慎参与。

深圳一位此前擅长做期权卖方的私募人士坦言:“最近不做期权了。行情好的时候,股票交投活跃,易于控制回撤。”

方正中期金融衍生品研究员彭博分析,目前衍生品市场交易者分化较为严重,许多不太专业的投资者在这轮大涨中都是单边重仓买入认购或者认沽期权,杠杆大,亏损较为严重。专业的投资者则是利用做空高企的波动率,或者灵

活构建组合策略,或者买入认沽期权对冲风险,操作多样化,注重风险控制。

对于股指期货这一金融衍生品,彭博介绍,从目前了解到的情况看,多数机构利用股指期货做套保,还有少部分投机资金最近开始逢高做空中证500股指期货。

另有资深期权投资人士建议,可以利用股票期权、股指期货等金融衍生品的杠杆效应,提高资金使用效率,达成投资目的,也可为现货持仓提供必要的风险对冲。不过,需要选择合适的品种进行对冲,尽可能降低对冲成本、提高资金使用效率。在衍生品交易中,对冲者不要忽视尾部的风险,尾部风险发生概率较小,一旦出现往往给投资者带来巨大损失。

### 短期盘整不改牛市基调

金融衍生品的火热,既是对A股市场走强的反应,同时发挥了对冲工具

的作用,提高了A股的交投活跃度和流动性。

衍生品市场的信号对A股具有一定参照作用。彭博表示,从股指期货的情况来看,中证500股指期货、上证50股指期货中部分重点席位在21日净多仓明显减少,这在一定程度上反映了其谨慎态度。

展望A股后市,星石投资认为,从当前市场形势来看,或处于牛市前期酝酿阶段。由于市场前期积累了不错的涨幅,短期可能出现盘整。随着基本面逐步企稳,市场可能进入牛市爆发阶段。

相聚资本总经理梁辉认为,市场在大幅上涨以后情绪归于平静,资金将重点配置有业绩增长的长期优质公司。重点关注六方面机会:5G将推动未来新一轮硬件和应用服务的创新周期;云计算趋势明朗;信息安全可望进入加速推广期;创新药、生物药和医疗服务处于发展快车道;券商迎来盈利拐点;教育和物管行业具有稳健发展基础。

相聚资本总经理梁辉认为,市场在大幅上涨以后情绪归于平静,资金将重点配置有业绩增长的长期优质公司。重点关注六方面机会:

## 三部门发文推进增值税实质性减税

4月1日起试行增值税期末留抵税额退税制度

□本报记者 赵白执南

财政部、税务总局、海关总署21日联合发布《关于深化增值税改革有关政策的公告》(以下简称“公告”),推进增值税实质性减税。调降增值税一般纳税人进口货物、出口退税等增值税率,规定生产、生活性服务业纳税人可加计抵减应纳税额,试行增值税期末留抵税额退税制度等。公告自4月1日起执行。

公告规定,增值税一般纳税人(以下简称“纳税人”)发生增值税应纳税

售行为或进口货物,原适用16%税率的,税率调整为13%;原适用10%税率的,税率调整为9%。纳税人购进农产品,原适用10%扣除率的,扣除率调整为9%。纳税人购进用于生产或者委托加工13%税率货物的农产品,按照10%的扣除率计算进项税额。原适用16%税率且出口退税率为16%的出口货物劳务,出口退税率为13%;原适用10%税率且出口退税率为10%的出口货物、跨境应税行为,出口退税率为9%。适用13%税率的境外旅客购物离境退税物品,退税率调整为11%;适用9%税率的境外旅客购物

离境退税物品,退税率调整为8%。

公告明确,自2019年4月1日至2021年12月31日,允许提供邮政服务、电信服务、现代服务、生活服务取得的销售额占全部销售额的比重超过50%的生产、生活性服务业纳税人按照当期可抵扣进项税额加计10%,抵减应纳税额。此外,公告提出,自4月1日起,试行增值税期末留抵税额退税制度。符合相关条件的纳税人,可向主管税务机关申请退还增量留抵税额,增量留抵税额为与2019年3月底相比新增加的期末留抵税额。国家税务总局原副局长许善达

此前曾表示,原本企业需要预缴税款,等生产出产品,有了销项后才能对冲,对冲前企业需要借债来承担这部分融资成本。随着增值税留抵退税改革深入推进,可以在降低杠杆率上发挥重要作用。

此外,公告显示,自4月1日起,纳税人取得不动产或者不动产在建工程的进项税额不再分两年抵扣。此前按照上述规定尚未抵扣完毕的待抵扣进项税额,可自4月税款所属期起从销项税额中抵扣。纳税人购进国内旅客运输服务,其进项税额允许从销项税额中抵扣。

### 休刊启事

根据国家有关2019年部分节假日安排的通知和沪深交易所2019年清明休市的规定,本报4月5日至4月7日休刊,4月8日恢复正常出报。

本报编辑部

国内统一刊号:CN11-0207  
邮发代号:1-175 国外代号:D1228  
各地邮局均可订阅  
北京 上海 广州 武汉 海口  
成都 沈阳 西安 南京 福州  
重庆 深圳 济南 杭州 郑州  
昆明 南昌 石家庄 太原 无锡  
同时印刷 地址:北京市宣武门西大街甲 97 号  
邮编:100031 电子邮箱:zzb@zsb.com.cn  
发行部电话:63070324  
传真:63070321  
本报监督电话:63072288  
专用监督电话:cjg@xinhua.cn  
责任编辑:殷 鹏 版式总监:毕莉雅  
图片编辑:刘海洋 美 编:韩景丰