可信赖的投资顾问

新华通讯社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
新华网网址:http://www.xinhuanet.com

中国证券報
CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 56 版
B 叠 / 信息披露 72 版
本期 128 版 总第 7489 期
2019 年 5 月 9 日 星期四

中国证券报微信号 xhszzb
中国证券报 App
中国证券报微博
金牛理财网微信号 jinniulicai

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

国务院:推进国家级经开区创新提升

延续集成电路和软件企业所得税优惠政策

□新华社电

国务院总理李克强5月8日主持召开国务院常务会议，部署推进国家级经济技术开发区创新提升，打造改革开放新高地；决定延续集成电路和软件企业所得税优惠政策，吸引国内外投资更多参与和促进信息产业发展。

会议指出，目前我国共有219家国家级经开区，生产总值、财政收入均占全国10%左右，进出口贸易、利用外资占20%左右，主要指标增速超过全国平均水平，同时还有很大新潜力有待释放。要贯彻党中央、国务院部署，加快推进国家级经开区开放创新、科技创新、制度创新，激发市场活力，发挥好其培育经济增长新动力、促进高质量发展的优势。一要支持经开区优化营商环境，推动在“放管服”改革方面走在前列。简化投资项目审批，推行容缺审批、告知承诺制等。将招商成果纳入经开区考核激励。对创业创新人员在户籍、子女入学、创业投资等方面给予便利。各地要主动作为，赋予经开区更大改革自主权，放出活力，管出公平。二要推动创新发展。经开区要率先将国家科技创新政策落实到位，成效明显的可加大政策先行先试力度。支持建设国家大科学试验装置和国家科技创新基地。区内科研院所转化职务发明成果收益给予参与研发的科技人员现金奖励，符合规定的可减按50%计入工资、薪金所得缴纳个人所得税。对经开区与职业院校共建人才培养基地等加大支持。三要提升开放水平。支持经开区引入民营资本和外资开发运营特色产业园等，鼓励港澳地区及外国机构、企业、资本参与国际合作园区运营。支持设立综合保税区。支持在有条件的经开区开展资本项目收支便利化等试点。四要促进产业升级。国家重大产业项目优先在区内布局。实施先进制造业集群培育行动、现代服务业优化升级行动。推动“双创”上水平。鼓励各类资本投资发展数字经济。

会议指出，集成电路和软件产业是支撑经济社会发展的战略性、基础性和先导性产业。通过对在华设立的各类所有制企业包括外资企业一视同仁、实施普惠性减税降费，吸引各类投资共同参与和促进集成电路和软件产业发展，有利于推进经济结构优化升级，更好满足高质量发展和高品质生活需求。会议决定，在已对集成电路生产企业或项目按规定的不同条件分别实行企业所得税“两免三减半”（即第一年至第二年免征、第三年至第五年减半征收）或“五免五减半”（即第一年至第五年免征、第六年至第十年减半征收）的基础上，对集成电路设计和软件企业继续实施2011年《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》中明确的所得税“两免三减半”优惠政策。2018年度所得税汇算清缴也按上述规定执行。同时，有关部门要抓紧研究完善下一步促进集成电路和软件产业向更高层次发展的支持政策。

会议还研究了其他事项。

融资通畅 优质“种子”成银行宠儿

□本报记者 徐金忠

截至5月8日，上交所已受理103家企业的科创板上市申请。中国证券报记者梳理招股说明书发现，103家已受理企业，获得的正在履行的银行授信合计254.89亿元，获得的银行贷款合计117.33亿元。

中国证券报记者采访发现，科创板已受理企业多是行业明星企业、当地的重点企业，银行融资渠道通畅，此外还有其它非银行机构的融资渠道，显示出相关企业较好的融资环境。多家科创板已受理企业表示，银行和其它非银行机构对企业的融资需求多“比较支持”，特别是申请科创板上市后，企业的融资环境进一步改善。

多家中外银行现身

统计招股说明书发现，103家已受理企业合计获得的正在履行的银行授信达254.89亿元（含全资子公司等，外币按照5月8日汇率计算）。考虑到已受理企业仅披露数额较大的银行授信，如果全面统计，上述企业获得银行授信金额将更大。

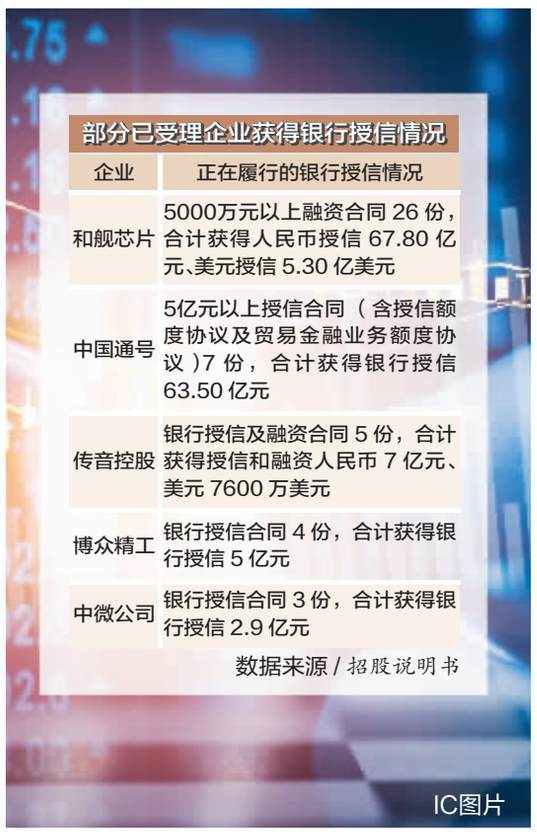
具体来看，和舰芯片、中国通号等获得的银行授信金额居前。招股说明书显示，和舰芯片正在履行的金额5000万元以上的融资合同就有26份之多，合计获得人民币授信67.80亿元、美元授信5.30亿美元，涉及的银行有中国工商银行苏州工业园区支行、中国农业银行苏州工业园区支行、中国银行苏州工业园区支行、中国建设银行苏州工业园区支行、瑞穗银行（中国）有限公司苏州分行、花旗银行（中国）有限公司上海分行、法国巴黎银行（中国）有限公司等中外银行机构。

中国通号及控股子公司正在履行的金额为5亿元以上的授信合同（含授信额度协议及贸易金融业务额度协议）达7份，合计获得银行授信63.50亿元，涉及的银行有中国银行上海市闵行支行、浦发银行闸北支行、光大银行北京朝内支行等。

融资渠道多样

据不完全统计，103家科创板已受理企业（含全资子公司等）正在执行的银行贷款合计金额高达117.33亿元。如若追溯科创板已受理企业的历史贷款纪录，这一金额将更高。

观察上述企业银行贷款的具体情况，信用贷款和抵押贷款都有相应的比例。按照绝对数值来讲，和舰芯片、硅产业等正在执行的银行贷款数额较大。其中，和舰芯片正在履行的金额5000万元以上的重大借款合同有4份，合计金额35.00亿元人民币和8.00亿美元。国家开发银行、中国建设银行、中国农业银行厦门市分行、（下转A02版）



部分已受理企业获得银行授信情况

企业	正在履行的银行授信情况
和舰芯片	5000万元以上融资合同 26 份，合计获得人民币授信 67.80 亿元、美元授信 5.30 亿美元
中国通号	5亿元以上授信合同（含授信额度协议及贸易金融业务额度协议）7 份，合计获得银行授信 63.50 亿元
传音控股	银行授信及融资合同 5 份，合计获得授信和融资人民币 7 亿元、美元 7600 万美元
博众精工	银行授信合同 4 份，合计获得银行授信 5 亿元
中微公司	银行授信合同 3 份，合计获得银行授信 2.9 亿元

数据来源 / 招股说明书

IC图片

103家受理企业拟融资额破千亿

□本报记者 徐金忠

5月8日，上交所受理金山办公科创板上市申请，公司拟融资20.50亿元。至此，科创板受理企业已达103家。统计发现，上述103家企业拟融资金额合计达1016.55亿元，突破千亿大关。

招股说明书显示，金山办公是国内领先的办公软件和服务提供商，主要从事WPS Office办公软件产品及服务的设计研发及销售推广。公司产品主要包括WPS Office办公软件和金山词霸等，可在Windows、Linux、MacOS、Android、iOS等众多主流操作平台上应用。

金山办公2016年–2018年营业收入分别为54252.27万元、75326.50万元和112968.11万元，净利润分别为12992.74万元、21433.73万元和31066.66万元。

此次，金山办公拟募集资金20.50亿元，用于WPS Office办公软件研发升级、办公领域人工智能基础研发中心建设、办公产品互联网云服务、办公软件国际化项目。

敢贷愿贷 银行抢搭科创板快车

□本报记者 高改芳

“即将推出的科创板已经改变了银行业的授信政策导向：对于有专利、有技术但没有抵押物的科技型企业，银行都在通过其他手段增信，以前不敢放的贷款，现在敢放了，还有竞争了。而且，对于几年前就开始踏实服务小企业的银行而言，科创板有望提供超额回报，让这些银行尝到甜头。”某城商行相关负责人告诉中国证券报记者。

银行信贷政策导向的变化的确明显：科技型小企业越来越受重视；只要条件允许，多数银行都成立了科技型支行……

提升风险定价能力

某城商行行长介绍，为科创型企业服务主要从三方面改变了银行的信贷投放政策。首先，对于抵押物不足但发展良好的企业贷款，银行敢投了，也愿意投了。其次，服务这些科创企业，银行有可能得到实实在在的超额回报。

该人士介绍，为科创企业服务的潜在回报是非常可观的。如果服务的企业上了科创板，那么企业可融入的资金规模很大。这些募集资金要放在银行账户里，是银行重要的存款来源。再考虑企业经营、发展所需要的结算服务、员工工资发放等，都能给银行带来大量的展业机会。“企业家后续还有理财需求等，给银行带来的业务非常多。即使不上市，这些企业的股权融资能力也很强，所以银行越来越看重科创企业。”该人士称。

为科创企业服务给银行带来的第三个变化是风险定价能力的提升。上述城商行行长称，银行放贷的传统做法是人海战术，评估抵押物，银行的定位是“超级当铺”。（下转A02版）

成交缩至5000亿元下方 市场等待基本面接力

□本报记者 吴玉华

地量对地价？昨日沪深两市成交跌至5000亿元下方，是否意味本轮牛市第一阶段以来的回调到位，将逐步休整并进入牛市第二阶段？

市场人士表示，A股基本面依然强劲，外部因素影响有限，短期回调后企稳需求明显。上证指数3288点以来的调整，性质上是牛市第一波上涨后的回撤。在经历下跌–反抽–下跌–缩量盘整后，牛市第二波上涨将正式开启。投资者需坚定信心、保持耐心。

缩量蓄势

昨日两市成交额为4888.19亿元，创2月18日以来新低，更不足此前万亿成交额的一半。从上证指数1月4日见底以来开启的本轮行情来看，两市成交额直到2月18日才攀升至5000亿元上方。2月18日以后，两市成交额显著增加，一度在2月25日和2月26日连续两个交易日突破万亿元，之后在3月8日到达本轮行情的峰值——11841.08亿元。4月8日，上证指数触及3288.45点阶段高点后步入调整，两市成交额仅有4月30日和5月8日低于5000亿元。

分析人士表示，近期股指连续回调反映市场情绪再度趋于谨慎。一方面，市场整体成交量不振，交投意愿较前大幅走低；另一方面，成交量走低也说明市场下行意愿不足，短期难现大幅杀跌动能。过往经验显示，只要主要指数短期下行空间收窄，各路资金将会逢低进行布局。

坚定信心 保持耐心

海通证券表示，上证综指3288点以来的调整，性质上是牛市第一波上涨后的回撤，主要是因为估值修复后盈利暂时跟不上。从历史经验来看，牛市第一波上涨后一般回撤1–2个月、指数下跌10%–14%，经历下跌–反抽–下跌–缩量盘整。

目前来看，两市成交额缩至4888.19亿元，已出现明显缩量，同时，从4月22日的高点3279.49点至昨日收盘的2893.76点，累计跌幅达11.76%，回撤空间已进入10%–14%区间。

海通证券认为，牛市大逻辑并未发生变化，未来休整结束进入牛市第二波后上涨将更多需要基本面接力。针对后市，投资者需坚定信心、保持耐心。

■ 今日视点

流动性改善利于预期稳定

□本报记者 张勤峰

汹涌的流动性与蹊跷的逆回购，让市场刚刚凝聚的政策取向共识重新变得模糊起来。分析人士认为，在稳健的货币政策取向下，暂时的松或者紧往往都不具备持续性，货币条件积极适应形势变化才能真正做到松紧适度。当前外部环境和市场预期出现新变化，央行连续实施小额净投放，对流动性总量影响不大，但有助于纠正紧缩预期，稳定市场情绪，防范市场异常波动。

5月8日，央行开展100亿元7天期逆回购操作，全部实现净投放，为连续第三日通过逆回购操作实施流动性净投放。

央行连续三日开展逆回购操作，均未说明开展操作的理由，也没有提及目前银行体系流动性状况。而从各方面表现看，当前货币市场流动性并无明显供求缺口，市场资金甚至供大于求。

4月末以来，资金面持续宽松，货币市场利率连续走低，部分期限利率已降至今年来甚至多年来的较低水平。5月8日，银行间市场存款类机构隔夜质押式回购利率DR001加权平均价再跌24个基点至1.15%，跌破1.2%关口，为2015年6月下旬以来首次；7天期回购利率DR007跌8个基点至2.19%，与当日7天期央行逆回购2.55%的操作利率的倒挂进一步加深。从这两项较有代表性的短期市场利率指标上看，当前货币市场上短期流动性较为充裕。

既然短期市场“不差钱”，填补流动性缺口很可能就不是央行开展此类操作的动机所在。

需要指出的是，月初央行开展逆回购操作的情况本就比较少见，何况短期流动性还如此充裕。再联系到周初“定向降准”举措出台，难免引起市场对政策放松的猜测。

但应看到，央行连续三日开展逆回购操作总共也就投放了500亿元，对短期流动性总量影响甚小，而建立对中小银行实行较低存款准备金率的政策框架是既定安排，单凭这两项就说央行在重新放松货币政策，很难站得住脚。

值得一提的是，此前不久，市场围绕货币政策取向进行了一轮讨论。有不少机构认为，货币政策边际放松已告一段落，更有个别观点认为，货币政策将进入边际收紧的过程。市场预期反复变化，让人始料不及。

分析人士指出，稳健的货币政策并不意味着货币条件维持不变，而是要根据形势发展变化动态优化和逆周期调节。只有货币条件积极适应形势变化，以适度熨平经济的周期波动，才能真正做到松紧适度。在稳健的货币政策取向下，暂时的松或者紧往往都不具备持续性，对货币政策非松即紧的武断判定很容易犯错。

不过，当前有一点是明确的，面对海内外复杂多变的形势，央行货币政策并不具备持续收紧的基础，同时需保持较高的灵活度，适时预调微调。

应看到，最近外部环境出现了新的变化，特别是市场预期出现了较快的变化，叠加前期市场上出现一些对政策收紧的担忧，股票市场和外汇市场均出现一定波动。4月22日以来，A股市场出现一轮较明显回调。4月下旬以来人民币对美元中间价贬值了553个基点或0.82%。5月6日，离岸人民币一度贬值了超过800个基点。

综合来看，在流动性充裕的情况下，央行连续实施小额净投放，对流动性供求的实质影响不大，也并不能简单视为政策宽松的信号，但可起到纠偏政策紧缩预期、稳定市场情绪的效果。

A03 基金新闻

大机构动手布局 ETF两日吸金逾87亿

5月8日，在全球市场普跌的情况下，A股主要指数下跌，延续了5月以来的震荡格局。不过，部分ETF却显示资金抄底迹象。以5月7日净值计算，本周前两日ETF获资金净流入约87.55亿元。业内人士认为，ETF逆市吸金，其背后或是有包括险资在内的大机构的追捧。机构人士虽然谨慎应对市场波动，但对后市并不恐慌。不少机构认为，下方关键点位有强支撑，下跌之后将迎来加仓机会。

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 成都 沈阳 西安 南京 福州 重庆 深圳 济南 杭州 郑州 南昌 石家庄 无锡 同时印刷
地址:北京市宣武门西大街甲 97 号 邮编:100031 电子邮件:zzb@zzb.com.cn 发行部电话:63070324 传真:63070321 本报监督电话:63072288 专用邮箱:ycjg@xinhua.cn
责任编辑:孙 涛 版式总监:毕莉雅
图片编辑:刘海洋 美 编:王 力