

106大企业明年停止合并纳税

包括中石油、中石化、武钢等央企业绩将受影响

信息时报讯 据《第一财经日报》报道,财政部和国税总局前晚发布通知,宣布从2009年1月1日起,此前在实施新企业所得税法之后保持合并纳税资格的106家大型国企将停止合并缴纳企业所得税资格。

缓解增值税减收压力

这106家企业集团包括中石油、中石化、武钢、一汽等来自钢铁、石化、交通、文体等多个产业的龙头企业,其中多数为大型央企。在这份名单中,记者没有发现金融保险企业的身影。

所谓合并纳税,是指大型企业集团的母子公司实施盈亏相抵之后的收益缴纳所得税。大型国企合并纳税始于1994年实施分税制改革,规定经国务院批准成立的企业集团经批准后,可由其100%控股成员企业选择由核心企业统一合并纳税。

北京华税律师事务所律师刘天永表示,此举有多个目的。首先是配合即将出台的增值税转型方案的实施,缓解增值税转型带来的约1500亿元的税收减收压力。

其次,停止合并纳税将

部分缓解区域税收转移的问题,增加地方政府财力。由于合并纳税和汇总纳税等情况的存在,导致很多在中西部地区经营的企业纳税却是在北京、上海等总部所在地,相当于落后地区在财政收入上补贴发达地区。

将影响公司业绩

此次涉及的106家企业主要为央企和大型垄断国企,包括中石油、中石化等诸多能源、钢铁、航空巨头在内。对于中石油和中石化以及这个榜单内的诸多上

市企业来说,合并纳税停止或意味着企业税负的增加和业绩下降。

此前上市公司武汉中百发布三季度财务报告时就表示,报告期内公司合并纳税取消,致使实际税率由上年同期的13.4%大幅上升至报告期的29.9%。此前武汉中百获得湖北省相关税务部门的同意,所有门店实行合并纳税,新开门店形成的亏损抵消了部分盈利门店的利润,而使实际税率降低。

刘天永表示,合并纳税必然会增加企业的税负,但是对于公司业绩的影响程

度要看这些集团各个子公司的盈利差异和组织模式。

以中石油为例,2007年中石油的税前利润总额1920亿元,净利润1456亿元。刘天永解释说,此前两年由于石油价格大涨中石油的各个子公司应该获利情况都不错,就不存在盈亏相抵的收益。

此外,集团公司的组织模式也会影响这些公司的业绩。主要的区别在于子公司是否具备法人资格,是否可以采取汇总纳税的方式。如果合并纳税取消之后仍能够采取汇总纳税的模式则仍可以实现盈亏相抵。

社保基金年均收益率不到2%

信息时报讯 目前,全国各类社保基金积累额近2.5万亿元,但五项基金的年平均收益率不到2%,安全与贬值风险加大。审计署副审计长余效明在6日举行的中国社会保障论坛第三届年会上作出上述表示。

五项基金是指养老保险基金、失业保险基金、医疗保险基金、生育保险基金和工伤保险基金。 中新

汇金向农行注资1300亿元

据新华社电 中央汇金投资公司向农行注资仪式6日上午在京举行。汇金公司向农行注资1300亿元人民币等值美元,并将持有农行50%的股份,与财政部并列成为农行第一大股东。

日前,农行副行长潘功胜表示,农行股份有限公司有望于年底前挂牌,首次公开发行的技术性准备工作将于明年下半年完成。

汇金增持银行股浮亏已达15%

信息时报讯 据《京华时报》报道,9月23日,汇金公司各增持工、中、建三行200万股。按发布日当天的股价估算,汇金公司增持的资金约为2500万元。至昨天收盘,汇金公司的账面浮亏约为370万元,浮亏约15%。基金及部分跟随汇金公司做多的营业部则是损失惨重。

据赢富数据信息显示,在9月23日至11月3日期间,基金席位整体做多银行股,期内净买入银行股约41.355亿元。而中信证券北京白家庄东里营业部、德邦证券北京光华路营业部当天买入三大行总金额约27.54亿元。

基金及部分券商营业部57.15亿元的跟风盘,是汇金增持金额的200倍还多。

融资融券试点名单延迟公布

信息时报讯 据《证券时报》报道,记者获悉,参加首次融资融券联网测试的11家券商前日均收到监管部门通知,将于11月8日再次参加二次业内联网测试。这意味着,业界曾期待于明日亮相的融资融券首批试点券商名单,将延迟公布。

据悉,首次测试名单包括中信、国信等11家券商。而截至目前,券商正式申报融资融券试点的关键文件——融资融券相关申报指引还未出台,因此现阶段券商仍无法正式申报。据上海一家参加测试的券商负责人认为,按照进度推测,券商正式申报的时间可能在12月1日以后。

由于行情低迷 套现意愿下降

信息时报讯 由于股市行情低迷,近期“大小非”过桥减持的“擦边球”行为明显收敛,这从大幅萎缩的大宗交易中也可得到印证。记者从一些券商营业部了解到,近期找他们帮助联系“接盘”下家的上市公司“大小非”数量明显减少。

自从今年4月20日实行“大小非”一个月内减持股份超过1%的必须通过大宗交易系统新规以来,一些到了解禁期且急于套现的“大小非”,以及新老划断后发行新股的限售股股东,便通过券商中介帮助他们寻找有意接盘的下家。

据一位券商营业部负责人介绍,前期他们

曾多次替“大小非”寻找下家。具体操作流程是,一般先找到接盘的下家,“大小非”将已到解禁期的股票通过大宗交易系统转让给下家。由于经过倒手后的这些股份直接到二级市场交易并没有规则限制,因此“接盘”的下家会选择合适价位在二级市场帮助“大小非”快速套现,这就是俗称的“过桥”减持。

“这期间,‘大小非’一般会支付给接盘者5%左右的费用,而营业部则可按0.3%的佣金上限收取手续费。”上述营业部负责人表示。而一般情况下,券商营业部为了争夺客户,对交易数额比较大的客户交易佣金收取水平都比较

大小非“过桥”减持锐减

低,有的甚至不足0.1%。

近期,由于股市持续下跌并屡创新低,寻求“过桥”减持的“大小非”大大减少。这也表明,经过一年多的大幅下跌后,多数上市公司大股东对公司股票目前价格基本认可,有的甚至认为公司股票已经被低估,并开始增持自己公司的股票。

同时,大宗交易市场交易活跃度近期趋于萎缩,这也显示出“大小非”套现意愿或大幅趋弱。统计显示,今年10月份大宗交易市场共成交2.24亿股,成交金额仅为13.7亿元。而8、9月份大宗交易系统分别成交4.06亿、4.02亿股,成交额则达35.26亿、30.21亿元。 中证



漫画/唐志顺

三只“末日购权”飞流直下

分析人士称游资或开始酝酿暴炒

信息时报讯 (记者陈永华) 在股市维持弱势振荡的情况下,权市缺乏向上动能,而做空能量却得到充分释放,三只即将退市的“末日购权”竞相大幅下跌,成为市场最引人关注的焦点。昨天权证板块除了宝钢CWB1上涨0.57%外纷纷飘绿,其中马钢CWB1、日照CWB1、钢钒GFC1三只“末日购权”疯狂暴跌,分别下跌26.6%、16.71%、13.64%。而钢钒GFC1则因为涉及攀钢系重

组方案而备受关注。

游资或开始酝酿暴炒

本月内,马钢CWB1、日照CWB1、钢钒GFC1将相继到达交易期限,所剩交易时间进入倒计时。其中,马钢CWB1的最后交易日为11月14日,这只最早逼近交易期限的权证,从进入11月的交易日开始至昨天,累计下跌41.31%。同一阶段,日照CWB1、钢钒GFC1累计下跌分

别为25.38%、27.04%。日照CWB1与钢钒GFC1的最后交易日分别为本月18日、12月4日,钢钒GFC1的行权期为11月28日(星期五)至12月11日(星期四)之间的交易日(其中12月5日至12月11日为不可交易的行权期)。

根据以往牛市中沽权在“末日轮”中的表现,这些末日购权遭遇非理性暴炒的可能性很大,游资或许正在酝酿暴炒。不过由于交易所对于暴炒末日购权证出台了多项限制措施,因此要重现去年的暴炒末日购权证上张N倍的盛景已经不可能。

不具备现金选择权。最近,钢钒GFC1的投资者因此把攀钢钢钒推上被告席,指其涉嫌权证违规。

攀钢系的重组方案已经获得通过,并有可能在11月28日前停牌重组。根据重组方案,如果攀钢系在11月28日前整合,钢钒GFC1将不具备现金选择权,也不具有二次现金选择权。钢钒GFC1的持有者有权在行权期内以3.266元/股的价格购买1.209股攀钢钢钒的股票。

因为无法享受到攀钢系重组的盛宴,引发了钢钒GFC1的500个投资者的不满,陆续起诉攀钢钢钒,认为其涉嫌权证违规。代理律师认为,攀钢钢钒在发行权证时风险提示中存在瑕疵,重组时为减少70余

亿的现金支出而通过公告误导投资者的行为均不具有合法性,其单方主张的在行权前重组的行为,将损害广大投资者的利益。

攀钢钢钒则回复投资者,表示钢钒认购权证持有人享有现金选择权并无法律依据和合同依据,而且钢钒认购权证持有人现金选择给第三方造成较大资金压力,严重影响鞍钢履约能力和攀钢钢钒本次重大资产重组的顺利推进。

据悉,目前法院正在审查立案。银证证券研究员刘毅铭认为,攀钢系资产重组方案虽然已经通过,但在11月28日钢钒GFC1行权前完成整体上市的可能性有多大还是一个未知数,因而提醒投资者注意风险。

三只“末日购权”昨日表现

权证名称	昨跌幅(%)	昨收盘价(元)	最后交易日
马钢CWB1	-26.6	0.665	11月14日
日照CWB1	-16.71	2.676	11月18日
钢钒GFC1	-13.64	3.33	12月4日

投资者状告攀钢

钢钒GFC1有可能在攀钢系的重组后才行权,因而