

“两税合一”带来利好 将使上市公司税后净利平均水平上升11%左右

我国内资企业久久期盼的以两税合并为核心的《企业所得税法(草案)》将提交十届全国人大五次会议审议,那么“两税合一”会对国内哪些行业,对上市公司带来怎样的影响呢?

银行业最受益

记者从平安证券研究员蔡大贵那里得到的结论是,银行、饮料、通信、煤炭、钢铁、石化、商贸、房地产等实际税负高于25%的行业将受惠;电力、有色金属冶炼、交通运输、医药生物、纺织服装、汽车、家电、机械设备、电子元器件等行业税负水平低于25%,并不能享受两税合并的好处。

两税合一对内资企业来说,不仅降低了所得税税率,同时也调整了抵扣项目,降低了内资企业应纳税所得额,对内资企业税后净利增加有直接的作用。国泰君安研究员刘兆萍、易镜明认为,

通信服务业、食品制造、银行等行业的净利润增长幅度较大,可能超过10%,黑色金属冶炼及加工、化学纤维、煤炭、造纸、饮料、橡胶净利润增长幅度在5%-10%之间。

对银行业来讲,“两税合一”是实在的利好消息,特别是随着中国金融业的全面开放,来自外资金融机构的竞争日益激烈,内资银行税率过高无异于“带着脚镣竞跑”;更何况,税改还取消了内资企业的计工资制度,据悉目前银行业的实际税负在36%至40%之间,主要原

因就是因为银行大量超过定额的工资不能在税前列支。

就房地产行业来说,房地产开发企业一方面实际所得税率较高,一方面执行15%所得税税率的公司家数较多,这是行业特点决定,大部分房地产公司注册地为深圳或上海浦东,享受地方性优惠,但贡献利润的项目公司,多数执行33%所得税税率,刘

兆萍预期税改对该行业的影响为中性。

提升净利平均水平

就A股市场整体来看,业内有一个公认统计数据,2005年剔除亏损企业后全部A股公司按照净利润加权计算,所得税税率为29.17%。虽然,由于税收优惠政策的执行导致平均税率比33%低,但仍比统一后的所得税基本税率高出4个百分点。

考虑到部分上市公司将继续享受税收优惠政策,蔡大贵预计新税法执行后的实际所得税税负平均水平将保持在21%左右的水准,这样两税合并将使上市公司税后净利平均水平上升11%左右。

固然这些分析信息给出了未来A股市场的众多利好,在实操中,并不能将两税合并的受益概念股作为

唯一的选股思路。蔡大贵指出,由于两税合并本身并不影响上市公司的核心竞争能力,也不改变上市公司的增长状况,有些公司税后净利可能因此而获得一次性提高,但公司的可持续增长仍然取决于公司的核心竞争力。 快报记者 薛黎

相关链接

两税合一

是指将两部法律法规统一成一部所得税法,在税率等方面对内外资企业一视同仁。

新税法实施后,内资企业所得税法定义税率由33%下降至25%,降低了8个百分点;外资企业所得税法定义税率也由33%降低了8个百分点,但由于一些外资企业原来可以享受24%或15%的低税率优惠,从而其法定名义税率分别上升了1个百分点和10个百分点。

“红三兵”彰显多头信心 沪指收复2900点

继周二周三连续反弹之后,周四沪深大盘继续呈现出小幅震荡攀升的格局。尽管市场心态总体显得较为谨慎,成交也没有显著放大,但两市股指近三个交易日所形成的“红三兵”日K线组合,却再度彰显出多头攻击历史高位的信心。

截至收盘,上证综指报于2928.01点,上涨31.42点,涨幅1.08%;深证成指报于8249.21点,上涨108.88点,涨幅1.34%;覆盖两市的沪深300指数收报2627.63点,涨幅1.47%。两市成交分别为748亿元和417亿元,较前一交易日基本持平。两市B股指数同样小幅反弹。

盘面显示,昨天两市个股再度呈现普涨局面,两市共有25只个股涨幅达到10%。板块方面,医药股、地产股、天津股表现不俗。医药股如三普药业、万东医疗、国药股份、康美药业、紫光古汉等涨幅居前;地产股如天创置业、华业地产、新湖创业等品种以涨停报收;天津板块中的泰达股份、津滨发展、中

储股份、天津港等表现突出,其中泰达股份强劲涨停。与此同时,受良好年报预期影响,部分有色金属股如贵研铂业、吉恩镍业、厦门钨业、锡业股份、宏达股份、驰宏锌锗等品种大幅上扬,驰宏锌锗的股价昨天最高冲至99.97元,又一百元股的诞生似乎并不困难。此外,资产注入与整体上市题材股,未股改股和ST个股都有较好的表现。

从资金流向来看,大盘蓝筹股依然成为资金流入较明显的板块,这与资金面上节后新基金的热销有一定的关系,新基金建仓成为推动行情的主要动力。同时3月9日上午全国人大将正式审议企业所得税法草案,按照内外资企业所得税合并为25%税率来看,目前普遍执行33%所得税率的大盘蓝筹股面临较大的政策性利好,因此,分析人士认为,巨大蓝筹股集体启动,大盘重新向3000点发起攻击显得顺理成章。

快报记者 许少业

■记者观察

指数高低不是衡量泡沫的“晴雨表”

股票市场,永远是一个热门话题,熊市中热,牛市中更热。从今年年初以来,随着沪深两地股市指数的不断高企,关于市场是否存在泡沫,在市场发生了一场不大不小的争论。随着讨论的白热化,市场指数也出现了犹豫、彷徨,甚至一度出现了惊心动魄的暴跌行情。行情变化的原因可以举出很多,但这场“口水战”显然是应该算在其中的。

其实,投资者在购买股票,与人们购买消费品有着很大的不同。购买消费品是为了即刻使用,因此价格必须符合它的实际价值,但购买股票,无论是长期投资还是短线炒作,所依据的都是这个股票在未来的成长性,而这种对未来的判断往往会在不确定性,因此出现价格与其即时价值不相符合的情况是很正常的。从这一点上来说,没有泡沫的股票市场在世界股市发展史中

从来没有出现过。

现在的问题是,市场中的不少人常常把指数的高低当做判断市场有无泡沫、泡沫大小又是几何的依据,这是一种无视股市特性的表现。当指数在1000点的时候,就敢说没有泡沫,当指数到达3000点的时候,就惊呼市场存在泡沫,这种判断在很大程度上是缺乏科学根据的。其实,指数是这个市场中的个股价格的综合反映,这些个股的素质千差万别。在1000点的时候,市场照样存在一定的泡沫,不可能每一个股票都存在投资价值。而指数接近乃至到达3000点以后,虽然市场中必然地存在着泡沫,但照样存在一定的成长性好、投资价值高、炒作条件具备的个股。泡沫的产生、增大,并不必然地沿着指数上升的轨道而增大,也并不必然地沿着指数下降的轨道而减小。 快报记者 周俊生

摩根大通:A股波动属健康调整

摩根大通亚洲董事总经理兼中国证券部主席李晶昨日表示,A股市场近一周来的大幅下跌属健康性调整,并不代表将进入长期跌势,因为目前内地经济基本因素及企业盈利前景良好,该行预计内地今年经济将增长10%左右。她预计,今年A股集资金额将约300亿美元至350亿美元,超过该行对香港市场今年集资金额约300亿美元的预期。

李晶表示,内地各类股份

目前的调整将会令其估值降至合理水平,投资者会重新入市。不过,她预计,未来数周A股市场会持续波动。

李晶表示,今年内地银行盈利将会强劲增长,不会有超出预期的负面消息,而资源类公司将会受惠于政府整合行业。她指出,内地税制改革的实施将有利于内地银行业,这也是内地银行股近期在跌市中出现较大反弹的原因。

快报记者 王丽娜

交行A股发行准备就绪

交通银行董事长蒋超良昨日表示,该行已经进行发行A股的一切筹备工作,集资用作补充资本金,并希望在7月前完成A股上市。届时,中国财政部仍将是该行第一大股东,不过股权可能会被摊薄,但是汇丰的持股比例将会保持在19.9%,因为汇丰银行当初入股时已与交行签订反摊薄股权的协议。该行将会尊重汇丰银行意愿,并协助其以低成本方式,维持交行股权比例。他同

时表示,虽然发行A股将令交行股本回报率被摊薄,但是相信这只是暂时性的,料明年及后年股本回报率会回升,长期该比率的目标将与国际水平的15%-20%看齐。

交通银行首席财务官于亚利昨日表示,统一税率将对交行盈利产生正面影响。去年该行的有效税率为29.51%,同比增1.48个百分点,这主要是因交行出售纽约银行大楼而须缴纳近40%的当地税率所致。 快报记者 王丽娜

港股金融三板发力 国企指数劲升

在金融股和石油股两大权重板块的推动下,国企指数昨日显著造好,上午便突破9000点的阻力位,收市报9159点,全日升283点,升幅3.19%。恒生指数昨日也在日本股市的提振下,反弹至19175点,全日升257点,升幅为1.36%。

中资金融股昨日继续领涨,交通银行收市升4.13%,下周一即将晋升恒指成份股的中国人

寿已经连续第三个交易日上扬,昨日再度上扬3.88%。同样即将“染蓝”的工商银行昨日也升3.29%,中财险和中国平安升3.06%及2.34%,建设银行和中国银行也分别升4%及1.9%,招行也升近2%。

中资石油股也全线上扬,中海油田服务飙升8.63%,高居国企成份股升幅之首,中石化和中石油分别升3.07%及2.53%,中海油也升1.9%。

快报记者 王丽娜

证监会:基金投资切忌投机短炒

中国证监会基金监管部副主任洪磊日前在接受上海证券报专访时,树立正确的投资理念和方法是投资者购买基金的重要前提。理性的基金投资人可以有效制衡基金管理人,再通过基金管理人实现对上市公司的有效监督和制衡,从而实现整个资本市场的和谐健康发展。

洪磊强调,投资者购买基金应该做到了解基金、了解自己、了解市场、了解历史、了解基金管理机构,做明白的投资

者,在获取稳定收益的前提下,用自己的力量去制衡基金管理人的行为,维护作为投资者的权益。理性的投资者多了,会促进基金公司的规范经营和健康发展。

据了解,目前证券投资基金净值规模已突破万亿,社会资金还在呈现加速流入基金的态势。在这样的情况下,如果基金投资者用投机短炒的理念指导自己的行为,势必将通过基金传导到整个市场,加大市场的波动频率和幅度。 快报记者 王文清

2007年3月8日沪深A股行情

代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅	成交量	中报
上证综合指数 收盘 2928.01点 涨幅 +1.08% 成交量 747.8亿								
深圳成份指数 收盘 8249.21点 涨幅 +1.34% 成交量 418.6亿								
000000	浦发银行	23.9	24.28	23.41	24.15	1.0	123814	0.11
000001	宝钢钢铁	6.26	6.33	6.15	6.3	0.64	256316	0.45
000003	东北高速	5.15	5.15	5.09	5.09	-0.59	202649	0.08
000004	中钢国际	14.39	13.6	14.26	14.39	0.3	100314	0.07
000005	浦发股份	8.2	8.4	8.09	8.18	-0.37	411053	0.16
000006	东风汽车	5.1	5.24	4.96	5.21	2.56	514349	0.11
000007	中国国贸	15.8	14.39	13.6	14.26	-0.39	397149	0.09
000008	青岛啤酒	8	8.28	7.96	8.15	1.34	344766	0.0779
000009	上海机场	26.28	27.08	26.11	26.84	2.21	87072	0.387
000010	苏宁电器	14.39	13.6	14.26	14.39	0.3	100314	0.07
000011	华联国际	8.22	8.55	8.12	8.44	2.68	318306	0.16
000012	民生银行	7.61	7.75	7.55	7.71	1.31	103121	0.19
000015	华夏银行	5.32	5.98	5.12	5.24	0.27	427724	0.18
000016	民生银行	11.62	11.85	11.36	11.53	-0.37	968183	0.17
000017	日照港	8.93	9.25	8.93	9.17	1.15	169818	0.176
000018	上海电力	8.2	8.25	8.06	8.19	1.0	722328	0.32
000019	宝信软件	9.3	9.33	9.09	9.22	-0.35	664566	0.25
000020	中国国航	11.65	12.25	11.4	12.14	2.85	285931	0.1864
000021	上海电力	6.63	6.77	6.5	6.71	1.21	176387	0.12
000022	招商国际	10.29	10.47	10.21	10.3	0.29	56145	0.3
000026	中航地产	12.63	12.95	12.35	12.88	2.47	189060	0.39
000027	华联国际	5.09	5.05	4.9	4.4	-3.77	307861	0.084
000028	中国石化	9	9.07	8.87	9.05	1.23	885747	0.24
000029	三九医药	5.63	5.81	5.6	5.76	2.49	355027	-0.19
000030	中信证券	42.59	42.48	42.36	42.36	-0.02	27427	0.11
000031	中航集团	43.85	45.56	44.4	43.79	3.4	40721	0.51
000033	浦发银行	6.33	6.43	6.23	6.41	1.75	309701	0.26
000035	招商国际	16.16	16.3	15.86	16.2	4.03	802979	0.23
000036	招商银行	16.16	16.3	15.86	16.2	4.03	802979	0.23
000037	浦发银行	26.86	27.15	26.12	27	0.71	85446	0.2
000038	浦发股份	18.55	19.14	18.35	18.96	3.89	15010	0.036
000039	浦发股份	18.55	19.14	18.35	18.96	3.89	15010	0.036
000048	保利地产	5.41	5.4	5.29	5.35	-0.19	2811371	0.057
000050	浦发股份	10.1	10.85	10.1	10.77	1.18	78396	0.14
000052	S浙江广厦	---	---	---	---	---	0	-0.11
000053	S浙江广厦	---	---	---	---	---	0	-0.11
000054	浦发股份	9.1	9.15	8.9	9.08	0.44	11702	-0.11
000055	浦发股份	4.39	4.68	4.25	4.56	1.21	18254	0.03
000056	浦发股份	9.3	10.16	9.2	10.16	9.86	46780	0.07
000057	浦发股份	8.93	9.22	8.81	9.16	2.81	45955	0.1613
000058	浦发股份	3.25	3.98	3.39	3.54	0.82	30814	0.08
000059	浦发股份	24.5	25.86	24.29	25.86	9.99	184767	0.25
000059	浦发股份	14.5	24.79	23.91	24.59	-0.41	38910	0.038
000060	浦发股份	4.35	4.44	4.25	4.36	2.61	213015	0.05
000062	浦发股份	12.16	13.28	11.9	12.74	3.06	45930	0.2
000063	浦发股份	14.21	14.51	13.86	14.47	1.9	61977	0.087
000064	浦发股份	16.15	16.33	16.11	16.2	0.31	23299	0.19
000065	浦发股份	5.23	5.34	5.16	5.28	0.96	305471	0.03
000066	浦发股份	6.18	6.28	6.12	6.28	2.28	117371	0.2
000067	浦发股份	5.44	5.48	5.35	5.44	0.86	46443	0.26
000068	浦发股份	6.28	6.4	6.14	6.39	1.12	90080	0.065
000072	浦发股份	13.98	13.58	12.97	13.23	2.16	133536	0.02
000073	浦发股份	3.64	3.64	3.39	3.54	0.22	30814	-0.13
000074	浦发股份	4.16	4.42	4.1	4.37	5.05	37249	0.053
000075	浦发股份	10.18	10.22	10.03	10.1	0.7	163234	0.48
000076	浦发股份	3.25	3.39	3.25	3.39	0.42	30814	0.18
000077	浦发股份	7.26	7.33	7.22	7.3	0.69	25745	0.094
000078	浦发股份	7.1	7.5	6.91	7.48	5.5	507437	0.08
000079	浦发股份	6.18	6.33	6.12	6.27	1.17	110722	0.25
000080	浦发股份	4.41	4.87	4.4	4.87	4.38	10351	0.034
000081	浦发股份	5.26	5.48	5.17	5.4	2.66	58482	-0.03

代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅	成交量	中报
600082	海泰生物	8.79	9.19	8.6	9.04	3.55	125420	0.093
600083	ST博讯	4.1	4.1	4.06	4.05	0.25	45827	-0.24
600084	新天国际	7.5	7.99	7.42	7.8	3.59	222004	-0.24
600085	浦发股份	22.85	23.14	22.42	23.02	0.74	23372	0.37
600086	浦发股份	9.78	10.46	9.6	10.44	0.08	53126	0.013
600087	浦发股份	10.47	10.59	10.21	10.33	-1.34	18636	0.24
600088	浦发股份	3.58	3.44	3.38	3.41	-0.1	26482	0.087
600089	浦发股份	---	---	---	---	---	0	0.29
600090	ST啤酒花	7.43	7.45	7.1	7.16	-0.83	70914	0.04
600091	浦发股份	5.78	5.88	5.56	5.86	2.99	108298	0.006
600092	浦发股份	3.58	3.44	3.38	3.41	-0.1	26482	0.087
600093	S华联	---	---	---	---	---	0	-0.36
600095	浦发股份	5.6	6.05	5.5	6.05	9.6	280044	0.0067
600096	浦发股份	21.9	22.45	21.84	22.82	8.85	87116	0.038
600097	浦发股份	7.31	7.48	7.23	7.38	1.93	29620	0.05
600098	浦发股份	8.68	8.77	8.5	8.77	0.8	89818	0.15
600099	浦发股份	6.3	6.5	6.1	6.45	2.3		