

别紧张,杀伤力不是很大

业内人士称限售股新规出台后避税漏洞仍然存在

继年初明确个人转让限售股需征20%个税之后,财政部、国家税务总局和证监会昨日再次出台了《关于个人转让上市公司限售股所得征收个人所得税有关问题的补充通知》,明确限售股的七个类型和九种转让方式。不过业内人士认为,个人转让限售股需缴纳所得税的政策已执行近一年,但“上有政策,下有对策”的现象屡禁不绝,之前包括用限售股认购ETF之类的漏洞,这一次的补充通知究竟能在多大程度上堵塞呢?



政策

对比年初的通知,本次补充通知明确,限售股征税范围不仅包括此前的股改限售股和新股限售股,还包括个人从机构或其他个人受让的未解禁限售股,个人因依法继承或家庭财产依法分割取得的限售股,个人持有的从代办股份转让系统转到主板市场(或中小板、创业板市场)的限售股等等情形。

除了明确征税范围之外,《通知》还明确了需缴纳个税的九种限售股转让情形,包括个人通过证券交易所集中交易系统或大宗交易系统转让限售股,个人用限售股认购或申购交易型开放式指数基金(ETF)份额,个人协议转让限售股,个人持有的限售股被司法扣划,个人因依法继承或家庭财产分割让渡限售股所有权,

以及其他具有转让实质的情形。

堵塞漏洞仍有疏忽

值得一提的是,本次补充通知明确规定,限售股在解禁前被多次转让的,转让方对每一次转让所得均应按规定缴纳个人所得税。在此之前,通过大宗交易避税是市场常用的路径。业内人士介绍,曾经有中介机构专门介绍在大宗交易中接盘的下家,双方达成协议后隐秘操作。限售股先以低价成交,减少应纳税所得额,从而减低需缴纳的税款。转手后的股票再在二级市场上按照正常交易获利,二级市场获利部分按照现行规定即可免于缴纳个人所得税。而按照《补充通知》,这一方法已经不再可行。

此外,利用ETF避税也被认为是此前的主要漏洞之一。有数据显示,限售股换购ETF的避税方式涉及7只ETF的成份股近百家上市公司,个人持有的股票市值约在1000亿-2000亿元。不过,业内人士认为,ETF在申购和赎回时,投资者交换的是基金份额和“一篮子”股票。采取这种避税方式的交易者,必须配齐一篮子股票才能换购ETF。然而,由于



漫画 张冰洁

ETF中很少含有创业板、中小板的股票,所花费的时间和资金成本较大,因而很少有投资者尝试。但这次《补充通知》第九条规定“其他具有转让实质的情形”均需缴税,因而也堵上了这一漏洞。

不过,此次《补充通知》唯一没有被堵死的漏洞是“异地转让优惠”。之前,有地方政府为了争夺税源,采取地方财政“奖励”的做法吸引限售股的交易。今年初江西鹰潭市政府出台的一个文件,规定在鹰潭市转让限售股的个人交易者,可以享受个人所得税地方财政可支配部分80%的返还奖励。除此之外,还有一些人利用某些地方工业园可为高管提供个人所得税优惠的政策,通过修

改公司注册地从而避税。在这一块上,补充通知的效果可能有限,南京一家券商人士告诉记者,按照税法相关规定,个人所得税征收额的60%归中央财政支配,40%归地方财政支配。地方政府吸引税源,往往就在这可动用的40%上做文章。

快报记者 陈诚 张社霞

风向标

央票发行遇阻 加息窗口开启

今年5、6月份以来,央票一、二级市场利率持续出现倒挂,机构在一级市场认购央票的热情持续下降,上周,3月、1年、3年央票发行量均不足百亿,而最新公告显示,央行定于11月30日发行的1年期央票仅为10亿元,为历史地量水平,央行在公开市场净回笼的能力已基本丧失。

分析人士指出,央票发行利率在12月份上调已可基本确定。一旦1年期央票采取“一步到位”式的上调方式,那么其与1年定存利率的利差将超过50BP。而根据历史经验,在加息周期中,当央票利率大幅超过1年定存利率后,央行加息的可能性很大。《中国证券报》



银行理财产品不是储蓄存款

银行理财产品是在向您提供理财顾问服务的基础上,接受您的委托和授权,按照与您事先约定的投资计划和方式进行投资和资产管理的业务活动。您需要授权银行代表您,按照合同约定的投资方向和方式进行投资和资产管理,投资收益与风险由您或您与银行按照约定方式承担。

具体来讲,银行理财产品与储蓄存款相比,在流动性、风险、收益、交易方式、产品类型等方面都有很大的不同:

- 1.流动性不同:储蓄存款流动性强,您可以随时支取,本金不会有任何损失,利息也都是按规定利率计算;银行理财产品流动性相对较差,通常银行都会事先规定能否提前终止,终止的日期等,有时客户提前终止还需要承担一些损失。
- 2.风险不同:储蓄存款是最安全的,您只需要面对的风险是“通货膨胀风险”和存款机构破产不能偿付本息的风险;理财产品的风险要视其投资方式和投资标的而定,比如利率挂钩型产品包含利率风险,信用挂钩的产品包含信用风险等。您理解的是,经过银监会批准发行的理财产品,并不代表银监会保证这个产品能赚钱,只是说明这家银行在内部管理和业务能力上具备发行和管理这些产品的能力,产品本身合法合规,并且相应的销售文件完备,向投资者披露了足够的信息。
- 3.收益不同:储蓄存款的利息收益是明确的,商业银行都要执行中国人民银行制定的统一存款利率,如果擅自抬高利率就是“高息揽存”,违反了我国的银行监管规定;理财产品的收益率是不能事先明确的,因此您在购买这些产品时看到的只是“预期收益率”,最终实现的收益率要看整个理财期间投资标的的表现而定。
- 4.办理流程不同:办理储蓄存款时,您只需带上本人有效身份证件和要存入的现金到银行柜台即可开户存钱;购买理财产品时,您不仅需要提供身份证件,认购资金,还需要在签署理财协议前由银行理财人员为您进行风险属性测试,认真阅读理财产品说明书,在协议书上抄录风险提示语句并签名,以证明您已理解并愿意承担相应的投资风险。

别郁闷,机构也在亏

本次大跌以来各类机构持股市值已缩水近千亿

自11月12日股市回调以来,沪深股指跌幅均超过8%,机构投资者也未能躲过此次灾难。统计显示,截至上周末,基金、险资、QFII、社保、券商的持股市值较11月11日缩水974.92亿元。

基金重仓股缩水320亿元

据统计,三季度基金持仓5%以上的个股共有758只,11月11日总市值为10770亿元,上周末下降至10449.7亿元,12个交易日基金持股市值缩水320.3亿元。其中,蓝筹股市值萎缩最多,如招商银行令基金蒙受了28.8亿元浮亏,中国平安、苏宁电器、兴业银行分别令基金市值出现了27.4亿元、21.9亿元、19.3亿元缩水。

险资重仓股缩水582亿元

保险重仓股是此次下跌的重灾区。截至三季度末,保险资金总共介入了426只个股,11月11日总市值为6167.76亿元,上周末

下降至5585.2亿元,缩水582.56亿元。数据显示,险资主要是栽在金融等蓝筹股上,而在险资重仓股的大跌中,表现最差劲的当属洪都航空,其最大区间跌幅一度超过27%。

社保重仓股缩水16亿元

社保在大盘的此次连续回调中仍有可圈可点的表现。统计显示,截至三季度末,社保资金共持有296只A股股票,以上周末总市值416.8亿元计算,较11月11日减少了16.65亿元,其间还有113只重仓股逆势上涨。不过社保持股市值的增量相对较小,最能“赚钱”的小商品城也只浮盈了约6000万元。

QFII重仓股缩水58亿元

三季度QFII进入210只股的前十大流通股行列,11月11日QFII重仓股市值为762.85亿元,昨日市值下降至704.46亿元,萎

缩了58.39亿元。其中,银行股是其最大的“灾星”,持仓市值降幅榜前4位全是银行股。此外,曾令基金、险资苦不堪言的山东黄金、中国铝业等有色股,同样也让QFII资金大触霉头。尽管QFII重仓股整体表现欠佳,但仍有44只股逆势上涨,拓日新能走势最好,涨幅超过15%。

券商重仓股缩水16亿元

数据还显示,自11月12日以来,券商重仓的267只个股中有101只市值下滑,其间总市值减少16.28亿元。券商股遭受的损失主要来自中国石化、大众交通、浦发银行等蓝筹股。不过,其三季度重点布局的机械股走势良好,中国南车、中国重工、中国北车成为市值增长最多的3只股票。值得注意的是,券商的分散投资也大幅降低了持股风险,与其他机构重仓股动辄涨跌不同,券商重仓股的跌幅无一超过20%。《重庆商报》

全省版 覆盖 苏皖 信息涵盖:各类公告、启事、招聘、招商、房产、贷款、转让、销售、遗失、寻人、寻物等

广告热线:025-84519772、84712849

帝沃投资 诚信贷款 专业从事房地产、制造业、农业、矿业等企业流动资金贷款,项目贷款,企业扩建贷款,5年内直投资金,无前期费用 高薪诚聘各地代理提供项目 www.njdwz.cn 电话:013851997060.025-66615359 转0 南京水西门大街2号银都大厦3楼(AAA 诚信企业)

世界著名银行直投 摩根大通投资(操作简单,无中间费) 招商商务(工资+奖金+提成) 聘代表(可在当地建立分支机构) T:13521441341.010-51690527 公司邮箱:mjgdtbj@126.com

物流全省版 专线、零担、搬家、特种运输 做物流广告找现代快报

订版电话:南京 025-68677256 苏州快捷 0512-68026110 飞渡安徽 0553-4225475 常州快捷 0519-83279399 无锡快捷 0510-82447300

北大荒物流 南京→青岛 天津 025-85665077 85574678	大桥物流 山东 天津 重庆 成都 合肥 上海 山西 广州 深圳 郑州 北京 大连 长春 乌鲁木齐 内蒙古 电话:025-85078289 13851713029	巨杰物流 南京 整车零担 南京 天天发车 电话:025-85567300 13584056644 张经理	源力物流 南京 天天发车 上海专线 往返 南京 专线往返 朝阳、锦州、葫芦岛 危险品运输、散货、集装箱运输、仓储、配送 电话:68696720 85783519 24小时热线:13951735999 邓经理	顺道物流 南京→西安 陕西全境 天水 平凉等 招聘业务员,有物流行业经验者优先,待遇面议 025-85566485、84022701 蒋道余	南京公路货物运输公司 南京 专车直达 昆明、成都 南京 全程保险 兰州、银川 24小时热线:13770752877 孙先生 代开南京市公路内河货物运输一票(电脑票) 代开江苏省南京市代理专用发票(手写票) 方便快捷、真实有效、量大优惠
元国货运 南京→义乌、永康 丽水、金华 武义、东阳、兰溪、磐安、龙游、浦江 云和、庆元、缙云、遂昌、建德、桐庐 电话:85575435 85573451 13705179785	坤一物流 南京→上海、北京 南京→苏州、杭州 直达全省、周边各地、自备车辆、天天发车 025-68696345 13611519060 徐	南田物流 南京至全国各地 整车零担配载价优 85578585、85576296 13770797220	蓝星物流 南京→全国 价优 代办 配载 回程车 025-85572840、13851690571	政亚物流 南京→洛阳、郑州、南阳、武汉、湖北全境 兰州、西宁、银川、乌鲁木齐、西北各地 电话:18651609869、025-51538964	宁青物流 青岛 专线 025-85692481 0532-87085080 物流软件设计 13705189701