

stock market

沪综指昨破2400 工行中行贡献七成涨幅

40多亿元资金撬动了约1.9万亿元股票市值

□本报记者 李剑锋

统计显示,在昨日大盘的上涨中,工商银行和中国银行两大银行股功勋最伟,总计拉动上证综指64点,约占当日指数涨幅的70%。

昨日,沪深股市再度出现大行情,上证综指最终收报于

2452.43点,上涨了92.09点,涨幅达到3.93%。截至昨日收盘,沪市A、B股总市值达到了65202亿元,与上一个交易日的62735亿元相比,增加了2467亿元。不过,尽管上证综指涨幅惊人,但个股并没有出现完全的普涨行情,在全天的交易里,共有511只个股上涨,243只下跌,

150只平盘,上涨数与下跌数比例接近2:1。

事实上,昨日上证综指的涨幅大部分来自于两只超级大盘股,工商银行和中国银行的大涨。数据显示,目前工商银行的大涨数约为2509.6亿股,上周五,工行收报4.74元,A股总市值约为11896亿元,列沪市第一。昨日,工行业

涨停报收,成交价为5.21元,A股总市值增至13075亿元,增加额达到1179亿元,约占沪市股票市值增加额的47.8%。这也意味着,工行的上涨令沪市股票市值较上一交易日增加了1.88%,以上证综指上周五收盘点位2343.67点计算,拉动指数44点。

而作为沪市第二大权重股,

中国银行目前的A股数约为1778亿股,昨日该股大涨了7.50%,报4.30元,每股较上个交易日上涨了0.30元,A股市值增加额约为533.4亿元。由于中行的原因,沪市股票市值增长了0.85%,拉动上证综指上涨20点。工行业与中行合计拉动上证指数64点,约占上证综指涨幅的70%。

业内人士指出,目前,工行业与中行的可流通A股分别为68亿股和43亿股,仅占各自A股总数的2.7%和2.4%。昨日,工行业与中行的成交额为22.56亿元和18.84亿元,40多亿的资金撬动了约1.9万亿元的股票市值,令沪市股票总市值增加了1700多亿元,杠杆作用十分明显。

展望2007年投资主题

所得税并轨:牛市的又一发动机?

所得税并轨可能在2007年获得突破,2008年正式实施。内外资企业税制并轨降低了大部分内资企业的经营成本,而所得税并轨受益程度依次是金融、煤炭、通讯设备、食品饮料、石油天然气。尤其是银行业,随着贷款规模稳定增长,中间业务进入快速成长期,可能的所得税并轨和营业税调整将使2007至2008年银行业利润增长迅猛。

□本报记者 俞险峰 特约撰稿 秦洪

由于上周股市呈现上涨乏力的特征,市场舆论普遍倾向于调整,但在本周一受两税合并内外资企业均按照25%的税率征收企业所得税的利好消息刺激下,市场再度加速上涨。而在目前总市值排名前20位的大盘蓝筹股中,基本上都按33%企业所得税缴纳,因此如果新的所得税法案通过后,因为所得税率降低明年这些核心蓝筹的收益普遍将提高10%左右,由此在目前市场人气高涨的情况下一些机构对这些潜在利好展开了提前炒作。

银行股收益巨大

“两税合并”能对股价形成刺激,主要在于它能直接提升业绩。申银万国研究所的研究报告显示,2005年各行业实际所得税税率从近40%-5%之间不等,而整体水平平均大约为25.9%,实施内外所得税并轨之后,行业整体业绩提升6%,而对部分大行业来说,实际提升水平达到13%。其中收益最大的当属银行业,相对于证券公司和保险公司,银行业的税负最重,因此也是税收减免中受益最大的金融子行业。对于银行股来说,前期大涨的动力主要来源于货币总量的增长所带来的主营业务空间的拓展以及人民币升值所带来的人民币资产增值的推动力,而昨日的大涨,业内人士认为,就是税收政策的预期。

此次草案的规定不但将内外资企业所得税率合并到25%,同时还取消了内资企业的计税工资制度,企业可按实际工资支出据实税前扣除。而银行业上市公司由于计税工资的问题,实际所得税率大大高



所得税并轨预期刺激工行冲击涨停 张大伟制图

于33%,长江证券行业分析师钱锺推测,目前银行业上市公司实际所得税负水平平均38-41%左右。因此,根据各个公司中期持有到期的国债比重大及两税并轨的时间测算2007年上市银行净利润的影响幅度,钱锺认为上市银行的净利润平均提高幅度在13%-25%左右。国金证券行业分析师李伟奇也认为,上市银行2008年的净利润将提升10-30%,长期净资产收益率(ROE)将提高1-3个百分点。从而大大提升其二级市场的估值水平,昨日银行股暴涨因此显得理由充分。

A股市场重大利好

国泰君安刘兆萍、易镜明《两税合并:谁将受益?》的报告中指出“以2005年数据来看,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28.4%。因此,“总体上看,税改对A股市场是重大利好”。而且“考虑到行业性优惠、部分地方性优惠仍然存在,税收征管不断加强等因素,估算两税合并对A股市场全部公司的净利润,有6%-8%的提升幅度,3-5年的缓冲期内,净利润增长幅度接近9%”。

也就是说,即便上市公司业绩没有自然增长,就凭税收改革就可以带来9%的增长幅度,从而大大提升A股市场的估值水平,也就自然让多头们增添了信心,2007年A股市场又多装了一台发动机。

并非择股唯一要素

但值得注意的是,尽管A股市场整体因两税合并而受益,但具体到不同的上市公司则会有显著的差异。市场分析师强调,两税合并本身并未影响上市公

司的核心竞争能力,也不改变上市公司公司的增长状况,有些上市公司可能因此获得一次性增长,但上市公司的可持续增长仍然取决于公司前期运营所形成的核心竞争力。所以,两税合并的收益概念只能当作是选股的一个思路,而不能作为投资决策的唯一要素。海通证券认为,所得税并轨受益程度依次是金融、煤炭、通讯设备、食品饮料、石油天然气。

在实际操作中,业内人士建议投资者可将高利率水平的绩优上市公司作为税制改革的关注对象,因为除了能够获得所得税改革带来的一次性利润增长之外,长久以来公司所形成的良好经营优势也能为投资者带来比较稳定的收入回报,从而增厚股东权益,因此,贵州茅台、宝钢股份、武钢股份、五粮液、国阳新能等个股可重点关注。

南方基金:关注经济结构变迁下的投资机会

□本报记者 周宏

“2007年南方基金将重点关注经济结构变迁下的投资机会,经济结构变迁的根源是人口结构变迁,因此方向清晰、持续时间较长,具备较大投资价值。”南方积极配置基金基金经理在“积极投资2007投资研讨会”上做出上述表示。

姜文涛称,消费的增长、升级和制造业的升级将是2007年的重大市场机遇。今后三年,证券、机械、银行、地产、商业、食品饮料、医药行业的盈利增长速度可能超过上市公司平均水平。作为一只以行业配置为主的主动型基金,南方积极配置基金将在2007年重点投资于这些行业,重点关注的是上述各条产业链的利润集聚环节,在选定的子行业中,重点投资于大市值和公司管制水

平较好的代表性公司。此外,姜文涛更进一步预测证券业的行业规模在未来5年内有望扩张10倍;银行业的客户价值将不断提升;地产行业将呈现大行业、小龙头、市场份额集中趋势;品牌消费品将进入快速增长期;连锁商业将出现内生加外延的高速增长而医药则属于高毛利行业,需求将面临加速增长。

南方基金研究总监许荣则在此会上表示,从中长期投资的基本思路来看,南方基金将重点关注金融市场的发展、内需消费的积累、制造企业的壮大以及怎样的制造企业才能获得类似消费类股票的重估等问题;作为阶段性的考虑,对周期性行业的比较会受到重视,同时也将密切关注出口退税、股票发行、所得税、会计政策、股指期货、外汇储备等外生因素的影响。

越过2400点 短线看多机构数量翻倍

□特约撰稿 方才

周一沪深股市在工、中行的带动下涨势如虹,上证指数盘中涨幅超过百点,东方财富网统计了39家机构对周二大盘走势的看法,短线看多机构高达八成,与上周五收盘后的调查结果相比,翻倍有余,而看空机构只有1家。

短线来看,权重股护盘特征明显,多达31家机构认为大盘欲调难下,大盘的上升趋势不变。北京首证认为市场处于持续上升通道中,昨日成交量再次放大,显示股指在突破历史高点后市场信心再度增强,短期股指仍有望进一

步震荡走高。值得关注的是,看多机构占比与上周末相比,从不占到四成激增至接近八成,增加一倍有余,这一数据与上一收盘后一致,上周看多机构占比呈现逐日下降格局,从周初的接近八成,最后下降到周末的不到四成。

不过,从盘中也可以看出,股指的上涨主要归功于银行股的集体上涨,若扣除银行股对股指的贡献度,股指累计上涨的幅度有限,同时盘中个股涨跌互现,多只个股在盘中下跌居多。国元证券认为市场攻击力度过大,股指在加速上行之后有必要进行一次深幅的调整。看空机构仅1家。

上海证券交易所公告

万家基金管理有限公司管理的万家和谐增长混合型证券投资基金将于2006年12月28日起通过本所市场办理申购业务。基金简称为“万家和谐”,基金代码为“519181”。

上海证券交易所

二〇〇六年十二月二十五日

每日权证数据(2006年12月25日)

Table with columns: 代码, 名称, 收盘价(元), 涨跌幅(%), 涨跌幅度, 成交量(万份), 持仓量(万份), 换手率(%), 标的股票, 溢价率(%), 隐含波动率, 到期日, 今日收盘价, 今日持仓量. Includes data for various warrants like 010001, 010002, etc.

沪深上市基金每日行情

Table with columns: 基金名称, 前收, 今收, 涨跌幅(%), 成交份数(份), 净值, 前收, 今收, 涨跌幅(%), 成交份数(份). Lists various funds like 500001, 500002, etc.

关于发布中证200和中证500等指数的公告

为反映市场中不同规模特征股票的整体表现,本公司将于2007年1月15日正式发布中证200指数、中证500指数、中证700指数和中证800指数(编制方案附后,样本股名单详见中证指数有限公司网站www.csindex.com.cn)。中证200指数代码为:000904(沪市)、399904(深市);中证500指数代码为:000905(沪市)、399905(深市);中证700指数代码为:000907(沪市)、399907(深市);中证800指数代码为:000906(沪市)、399906(深市)。上述四条指数的日均为2004年12月31日,基点均为1000点。上述四只指数和已经发布的中证100指数、沪深300指数共同构成中证规模指数体系,其中,中证100指数、中证200指数和中证500指数分别为大盘、中盘和小盘指数,沪深300指数为大盘指数,中证700指数为中小盘指数,中证800指数为大小盘指数。

中证指数有限公司 二〇〇六年十二月二十六日

关于中小板P指数样本数量的公告

截止2006年12月26日,中小板上市公司达到100家。为了适应市场投资者的需求,本公司决定于2006年12月27日起将价格法计算的中小板综合指数(中小板P,代码399321)的样本股数量固定为100只中小板股票,使其变更为以价格法计算的中小板100指数,指数全称为“中小板100P”,指数简称“中小板P”和指数代码“399321”保持不变。根据巨潮指数的发布规则,同时发布以全收益法计算的中小板100指数作为对照参考指数,二者指数体系相同。全收益法计算的中小板100指数,全称为“中小板100R”,简称“中小板R”,代码为399333。上述指数编制方案及其它相关信息参见巨潮指数网站http://index.cninfo.com.cn。特此公告。

深圳证券信息有限公司 2006年12月26日