

傳「國家隊」入市A股反彈2.3%

香港文匯報訊（記者 袁毅上海報道）經周一暴跌之後，市傳「國家隊」入市護盤，滬深股指昨大幅反彈，銀行、券商等金融股全天領漲，帶動股指止跌反彈，其他板塊亦紛紛反彈，地產也先跌後漲，推動股指震盪走高，收盤滬指報2,326點，漲52點或2.33%；深成指收報9,341點，漲201點或2.21%。兩市分別成交1,167億元人民幣(下同)和1,066億，滬減深增。

板塊方面，金融、醫療器械、生物製藥、釀酒、化工等板塊上漲，無一板塊下跌，兩市超9成股票上漲。金融板塊大漲近5%，平安銀行、方正證券強勢漲停，興業銀行、招商證券、招商銀行、東吳證券等股漲幅也超8%。

憧憬兩會紅利 後市可期

廣州萬隆分析師認為，周一交易型開放式指數基金(ETF)引發了部分資金的抄底衝動，滬深兩市48隻ETF出現逆市淨申購，淨申購份額達15.91億份。在恐慌的放量下跌中，能有如此「大手筆」抄底動作的，應不是普通主力資金所為。聯想到新年首月社保基金大幅開戶達30個、且創下2008年金融危機後的單月新高的事實，「國家隊」入市的傾向比較明顯，未來行情仍值得期待。

目前處於「兩會」召開的敏感政策時間窗口，各種「政策紅利」將不斷出台，尤其是後期將進入「改革超預期」階段，相關主線熱點題材的炒作將會延續，分化機會值得參與。

碧桂園售樓2月少三成

香港文匯報訊（記者 黃嘉銘）內房企陸續公佈2月份營運數據。碧桂園(2007)宣佈，本年首兩個月實現合同銷售金額約124.5億元(人民幣，下同)，合同銷售建築面積約180萬平方米。單計2月份實現合同銷售金額51億元，按月跌30.6%，合同銷售建築面積按月下跌20%，至約80萬平米。

合生創展(0754)今年頭兩個月實現認購銷售額15.5億，按年增長192%；本年銷售面積6.5萬平方米；而本年銷售單價每平方米23,977元，對比去年同期銷售單價14,216元每平方米，按年升68.6%。單計2月份，認購銷售額為8.63億元。

花樣年(1777)2月實現合同銷售金額約2.55億元，銷售面積約32,317平方米，基本與去年同期持平。今年首2個月之累計實現合同銷售金額約11.17億元，累計銷售面積約12.58萬平方米。

萬科銷售同比增半

另訊（記者 李昌鴻 深圳報道）萬科指，2月份實現銷售面積83.2萬平方米，銷售金額93.7億元（人民幣，下同）。今年前2個月累計實現銷售面積244.3萬平方米，銷售金額284.4億元。萬科2012年首2個月累計實現銷售金額190.5億元，即今年同比增長近50%。

濫採過剩 煤價難大升

兗礦王信籲財政支持「走出去」

香港文匯報訊（記者 殷江宏 北京報道）全國人大代表、兗礦集團董事長王信接受記者採訪時建議，加快建立境外投資安全風險監測和預警機制，為礦產資源型企業「走出去」境外投資提供財政等政策支持。他並表示，由於煤炭產能過剩，全球煤炭價格從去年開始大幅下滑。雖然今年以來內地出現小幅回升，但煤炭行業的黃金十年已經過去，短時間內煤價應不會有大的上升空間。



■全國人大代表、兗礦集團董事長王信。

或在加拿大掛牌上市

去年，兗煤（1171）澳洲公司完成與格羅斯特公司的合併和資產上市，成為澳洲最大的獨立煤炭上市公司。兗礦集團亦由此成為內地唯一一家擁有境內外四地（美國、香港、上海、澳大利亞）上市平台的企業。王信表示，兗礦加拿大鉀礦資源項目顯示出良好開發前景，預計兩年半到三年左右可實現投產。若進展順利，未來公司計劃在加拿大掛牌上市。

據其介紹，目前兗礦集團在澳洲運營9對生產礦井，總產能4,670萬噸/年，資源儲量62.53億噸，是兗礦本部的三倍。預計今年澳洲煤炭產量可達3,000萬噸左右。另一方面，兗礦在西澳洲獲得2.4萬平方公里鋁土礦資源70%的勘探及開採權益。王信表示，今年集團將放緩海外併購步伐，而是把更多精力放在鞏固現有資源，擴大生產能力，降低成本上來。

自律量產保供需平衡

王信表示，由於煤炭產能過剩，全球煤炭價格從去年開始大幅下滑。雖然今年以來內地出現小幅回升，但煤炭行業的黃金十年已經過去，短時間內應不會有大的上升空間。他指

國五條加碼 細房企有難

香港文匯報訊（記者 黃嘉銘）「國五條」上周末公布後，影響力先在股市中反映出來，但長遠成效還需時間來驗證。有投行認為，「國五條」與2011年宣布的樓控政策相若，估計細則公布前的3月份內銷售會上升，一二線城市在第二季的銷售或會按年下跌，呼籲投資者選擇和挑選業務集中於非一二線城市的內房股。此外，評級機構惠譽預期，新政策將對小型發展商帶來較大影響。

摩通表示，由於地方政府3月底公布指引細則，因此預期銷售將於3月上升，但由於一線城市的樓價升幅較大，所以面對進一步緊縮政策的可能性非常高；預期銷售主要來自一二線城市的內房股於2013財年或面臨10至15%的價格修正，股份包括恒盛(0845)、遠地(3377)、龍湖(0960)、瑞房(0272)、合景泰富(1813)和富力(2777)。

一二線城市臨進一步緊縮

高盛預計樓價短線將受影響，交易量有下調壓力。該行維持內地房價及成交量的預測，相信新措施影響已反映在內。若今年全部城市成交量返回到2011年谷底水平，對內房股於年底的資產淨值影響僅約5%，2013-14年基本每股盈利影響約7%至15%。

此外，高盛表指內房股價已由今年1月的高位普遍調整約12%，隨後於上月由低位反彈6%。預期本月底成交量放慢將影響市場情緒，並導致股價波動；相信市場會從緊縮政策中加速行業整合，令發展商更遵守財政紀律，建議投資者趁低吸納，確信買入名單包括龍湖，目標價21.1元及綠城中國(3900)，目標價17.4元。

評級機構惠譽報告指，新政策令首次置業人士更能負擔，但將令內地發展商進一步分化。

雷軍促新公司註冊展全圖 中行：今年將控制鋼鐵光伏放貸

香港文匯報訊（兩會報道組 劉蕊）全國人大代表、金山軟件公司董事長、小米手機CEO雷軍提案，希望能夠改善創業環境，並建議從改善公司註冊難開始。「以往註冊公司需要折騰兩三個月。」

日前，國家工商總局同意在深圳、珠海兩地實施商事登記改革，並率先啟用新版營業執照。「這個好消息超出了大家的想像，不用註冊資本，也不用營業費，更不用登記費，原來要3個月現在3天就可以搞定。」他說，有不少創業者聽說消息後就馬上了深圳、珠海開公司。雷軍說，這樣好的政策希望能像「新國五條」一樣，在全國鋪開實行，而不是在兩個城市試點。

香港文匯報訊（兩會報道組 何凡、馬琳）中國銀行(3988)董事長肖鋼昨日在全國兩會間隙表示，今年將對光伏產業在新增貸款的增量上進行控制，鋼鐵等產能過剩行業貸款也在控制之列。

肖鋼說，中行信貸規模將保持平穩增長。在防範信貸風險方面，今年將密切關注產能過剩的行業，要嚴格控制對其的貸款；在房地產貸款方面，中行始終較為謹慎，對全國開發商有內部評級系統，分為若干等級，對評級較高的開發商給予支持。全國人大代表的「新國五條」主要在於防止房地產產業發生泡沫化風險，對適度控制房地產價格、保障民生也會起到作用。

影子銀行風險仍可控

肖鋼又指，中行支持利率市場化逐步推進，指利率市場化總體而言對利差有影響。由於收費減少，中行非利息收入會受到一定影響，但服務總量是在擴大，利差從總量看仍將增長。

至於理財產品總量控制指標，則要看銀監會的具體規定。

對於外界關注的影子銀行問題，肖鋼說，各方對此沒有統一定義，一般是指傳統銀行體系之外資金的信用活動，這是利率市場化的必然結果。

受宏觀調控影響，有些項目不符合貸款條件通過銀行之外的渠道獲得資金，從這個意義上看，影子銀行有客觀自然性，對促進經濟發展也起到一定積極作用，但同時也存在不規範的狀況。有些項目的融資成本較高，未來現金流可能不足以償還，個別地區的項目已出現風險，但總體看風險仍然可控。



■中國銀行董事長肖鋼。
香港文匯報記者何凡 攝

李小琳倡價格補貼新能源

香港文匯報訊（兩會報道組 涂若奔）全國政協委員、中國電力(2380)董事長李小琳參加「兩會」分組討論時表示，內地的新能源產業近年來發展速度很快，其中風電已經成為第三大產業，水電、太陽能、光伏領域的裝機量也不斷提高，在全世界處於領先水平，但目前各項新能源設施在建設以及併網上均遇到很大瓶頸。

她稱，國家應加大規劃力度，並且從價格機制和技術開發兩大層面，給予具體支持。國家要支持新能源發展，首先要利用價格機制進行補貼，而且補貼一定要到位；其次是加大核心技術的培育，從國家層面給予技術開發的支持，在新能源和可再生能源加強自主知識產權保護。

周厚健：彩電行業的機會在「遙控器」



■全國人大代表、海信集團董事長周厚健。

「雖然屏幕越來越大，智能電視的功能越來越多，但很多數據表明消費者對當前的智能電視並不滿意。」全國人大代表、海信集團董事長周厚健本次兩會的提案仍不離此行，他形象地指出：智能電視的機會在「遙控器」。

周厚健表示，智能電視機的普及率十分驚人，目前中國市場超過45%銷售比例，但卻存在很多問題：「激活率不足30%」、「近六成不滿意遙控器設計」、「八成消費者期待簡單易用的電視」。電視是用來看的，任何改變觀看注意力的行為都是違背消費者意願的。消費者的抱怨恰恰是我們的機會，因此有遠見的廠家將首先革新「遙控器」——操作簡單、應用流暢、切換快捷。誰抓住了這一點誰就贏得了未來。

周厚健告訴記者：未來幾年電視機顯示技術也就是硬件不會有大的突破和創新，創新的焦點就集中在「應用」上，看誰做得最簡單。從這個角度看，消費者才是企業的「創新官」。而這一創新必將導致電視機行業新的洗牌——傳統觀念的變革與否。

周厚健對這一領域充滿信心，「我是人大代表，也是個企業家，示範一家成熟的企業，也是人大代表的『責任』，道理很簡單，你自己都做不好，能代表誰？」中國企業的創新要從盯市場、盯競爭對手轉變為盯顧客。因此，政府要放手讓企業自己去搏，顧客才是中國企業新一輪創新的真正「指揮官」。尋求政府庇護、出台各種特殊政策，「企業」和競爭的核心功能反而大大淡化了。（香港文匯報記者魯音北京報道）

房產「避稅秘笈」風行 招招藏險

記者 韋蘿蘭

國務院日前出台的「國五條」細則，明確二手房交易中個人所得稅按照個人所得的20%徵收。於是，各式「避稅秘笈」風行網絡，其中，最「絕」的避稅辦法甚至聲稱僅需幾百元成本即能過戶。但這些所謂的「秘笈」在專家看來，卻是非常不靠譜。

細看各類「秘笈」，除了此前早已出現的「陰陽合同」、「做低交易價格」、「假贈予、真交易」等「避稅」方法外，專門應對此次「新國五條」可能導致交易個稅激增而「量身定製」的主要包括「虛假訴訟」、「假離婚」、「多次離婚結婚」等方式，雷人程度數為觀止。

避稅怪招層出 想騙人

在微博上，以下避稅方法的轉發量超過萬條：「抵押房產償還欠款買方先把房款交給賣方。賣方按照房款，打一張欠條給買方，並以房產做抵押。然後，買方以賣方欠款不還起訴到法院，賣方承認欠款，表示無力償還，願以房產抵償。最後，買方拿着法院判決書去房產中心過戶。這樣，不論是否限購，都可以過戶。」

另一種「多次離婚結婚」的避稅方法，更是令人眼花繚亂：「買家賣家合計離婚、結婚6次。首先，賣家離婚，準備出售的房產歸於丈夫；接着，買家離婚，若買家有房產，也歸於丈夫；隨後，賣家丈夫攜帶房產與買家妻子結婚，房產共有；然後，賣家丈夫與買家妻子離婚，房產歸於買家妻子；最後，買家、賣家各自復婚，房子跟進買家妻子成為夫妻共有財產。」

扮抵押假離婚 行不通

不過，在業內人士看來，此等避稅方法非但走不通，甚至還有可能人財兩空。例如「虛假訴訟」，如今法院審理民間借貸案件相當嚴格，法院會要求欠款方提供轉賬信息、支付憑證，意即證明買方當初如何借款給賣方，若欠款數額與房產價值正好同等，法院會認為這是非真實債務，是違反法律規定、逃避稅法的行為，通常都會判決欠款無效，這樣一來，對於已經付款的買方來說，風險極大，很可能要不回房款。更重要的是，「虛假訴訟」是一種妨礙民事訴訟的行為，嚴重的還可能被法院罰款甚至拘留，最長拘留時間是15天，同時還涉嫌刑法上的逃稅罪。

至於「假離婚」，上海大邦律師事務所高級合夥人、律師張鵬林表示，暫不論其中的道德風險，即使法律上的確可行，但風險實在太大。張鵬林說，目前內地法律對夫妻間房產過戶的確不徵稅，但有兩個問題無法迴避：一是弄假成真，雖然是「假」離婚，但一旦領取了離婚證，法律上也成了「真」離婚，如果一方離婚後不願復婚，那另一方也只能望塵莫及；二是復婚後將來如再離婚會發生財產糾紛。離婚登記時，離婚協議上子女、財產歸誰都要寫清楚，不管寫上財產歸哪一方，將來復婚的話，法律上講，這些財產就是這一方的婚前財產，將來即使再離婚，也不能分割這部分財產。

