

三部门上市公司股息红利差别化政策今起施行

热点 点击

持股1年以上股息红利免征个税

去年GDP初步核算增速为7.3%

三产比初步核算数低0.3个百分点

三部门通知规定，个人从公开发行和转让市场取得的上市公司股票——

- 持股期限在1个月以内(含1个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额
- 持股期限在1个月以上至1年(含1年)的，暂减按50%计入应纳税所得额
- 持股期限超过1年的，股息红利所得暂免征收个人所得税
- 上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税

《通知》自2015年9月8日起施行

本报北京9月7日讯 记者曾金华报道：财政部、国家税务总局和中国证监会今天联合发布《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》表示，经国务院批准，明确上市公司股息红利差别化个人所得税政策等有关问题。《通知》自2015年9月8日起施行。

《通知》规定，个人从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过1年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。个人从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在1个月以内(含1个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年(含1年)的，暂减按50%计入应纳税所得额；上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

三部门2012年底曾联合发文规定，自2013年1月1日起，个人从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过1年的，暂减按25%计入应纳税所得额。

《通知》明确，上市公司派发股息红利时，对个人持股1年以内(含1年)的，上市公司暂不扣缴个人所得税；待个人转让股票时，证券登记结算公司根据其持股期限计算应纳税额，由证券公司等股份托管机构从个人资金账户中扣收并划付证券登记结算公司，证券登记结算公司应于次月5个工作日内划付上市公司，上市公司在收到税款当月的法定申报期内向主管税务机关申报缴纳。

《通知》要求，上市公司股息红利差别化个人所得税政策其他有关操作事项，

按照《财政部 国家税务总局 证监会关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的相关规定执行。

全国中小企业股份转让系统挂牌公司股息红利差别化个人所得税政策，按照《通知》规定执行。其他有关操作事项，按照《财政部 国家税务总局 证监会关于实施全国中小企业股份转让系统挂牌公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的相关规定执行。

根据《通知》，上市公司派发股息红利，股权登记日在2015年9月8日之后的，股息红利所得按照《通知》的规定执行。《通知》实施之日个人投资者证券账户已持有的上市公司股票，其持股时间自取得之日起计算。

本报北京9月7日讯 记者林火焯报道：国家统计局今日公布了2014年国内生产总值(GDP)初步核算结果。经初步核算，2014年GDP现价总量为636139亿元，比初步核算数减少324亿元，按不变价格计算的增长速度为7.3%，比初步核算数降低0.1个百分点。

其中，第一产业增加值为58336亿元，比初步核算数增加4亿元，增长速度为4.1%，与初步核算数持平。第二产业增加值为271764亿元，比初步核算数增加372亿元，增长速度为7.3%，与初步核算数持平。第三产业增加值为306038亿元，比初步核算数减少701亿元，增长速度为7.8%，比初步核算数降低0.3个百分点。

总的来看，第三产业的初步核算结果比初步核算结果略有减少，但我国产业结构更趋优化的态势并未改变。按初步核算数计算的三次产业结构，第一产业占9.2%，第二产业占42.7%，第三产业占48.1%。

根据国家统计局《关于印发〈关于我国GDP核算和数据发布制度的改革〉的通知》的规定，年度国内生产总值(GDP)核算包括初步核算、初步核算和最终核算三个阶段。

我国8月份外汇储备减少939亿美元，已连降4个月——

减少的外储都去哪儿了

本报记者 张忱

视点

在过去大约1年里，我国外汇储备已下降4000多亿美元，造成这一阶段性现象的原因是多方面的。从国际来看，全球资本流动处于一个周期低点。从国内来看，人民币汇率中间价报价机制仍需各方磨合。但是，中国经济的基本面没有发生根本性变化，出现资本大量流出、外储大幅度减少的可能性不大——

9月7日，中国人民银行发布的最新数据显示，8月份中国外汇储备3.5574万亿美元，比7月份的3.6513万亿美元减少939亿美元。至此，外汇储备已连续第四个月出现下降。在过去大约1年里，外汇储备已下降4000多亿美元。什么原因导致我国外汇储备规模调整？外储是否会持续下降？针对这些问题，《经济日报》记者采访了有关专家。

短期波动仍在预料之中

招商证券首席宏观分析师谢亚轩认为，从8月11日完善人民币兑美元汇率中间价报价机制改革以来，汇市仍处于磨合期，市场各方都需要适应新规则。再加上国内外都有一些不确定性因素，8月外汇储备出现较大幅度的下降在预期之内。

央行行长周小川日前表示，对人民币汇率中间价报价机制进行改革，加大了市场决定汇率的力度。受前期美元走强和新兴市场经济体货币普遍贬值影响，人民币实际有效汇率偏强，同时由于金融市场有所动荡、近期市场注入流动性较多等原因，汇改后人民币出现了一定程度的贬值。

在中间价报价机制改革之后，人民币汇率的调整影响了市场情绪。中国金融四十人论坛高级研究员管涛认为，从国际经验看，外汇储备不可能永远大幅增加。在经历了较长时间的积累之后，由于一些突发因素，以及市场预期的变化，外汇储备在短期之内有一些波动，是正常的。

交通银行首席经济学家连平表示，在汇改之后，市场对人民币汇率有一定的贬值预期，促使市场上外汇需求量增加，并带动外储在8月出现较大规模减少。

“藏汇于民”符合政策方向

截至8月底，我国外汇储备已连续4

个月减少。对此，谢亚轩表示，央行减少的外储资产有相当一部分转为个人和企业持有的外币资产。现在购买外汇的，相当一部分还是愿意增持对外资产的国内企业和私人部门，这相当于外汇资产从央行集中持有至“藏汇于民”，无需恐慌。连平表示，今年以来，国内外汇存款上升是比较快的，可以理解为“藏汇于民”，这是长期以来外汇政策希望能达到的目标。除了增持外币资产，还有部分企业加快偿还对外债务，也带来了一定规模的外汇储备下降。

业内专家认为，由偿还对外债务带来的购汇规模是有限的。截至今年3月，我国外币外债余额为53344亿美元，等值8685亿美元。谢亚轩认为，从这个数据看，偿还外债的需求不会导致外汇需求的无限度上升。

连平认为，除此之外，也不能排除有一些短期套利资金，由于预期汇率、经济及资产价格的持续调整，出现外流，但这部分资金的规模并不大。

目前，市场上有观点认为，中国外储将会出现连续下降。对此，管涛认为，市场总喜欢用单边的思维来分析问题，如果情况好了，就预计会永远好下去，反之，就预期会永远差下去。其实不是这样的。现在人民币还未实现完全的自由兑换，市场主体对外汇的实际需求规模是有度的，不会无限增加。

管涛强调，外汇市场也有“超买”和“超卖”的现象。根据前期的经验，今年3月份，也曾出现购汇的一个小高潮，但随后的4月至6月，购汇需求出现了明显回落。外汇市场总是动态发展的，没有必要对外储规模的短期波动过度悲观。

外储下降趋势并未形成

在连续4个月下降之后，外汇储备是否会持续下降？业内专家表示，目前外储下降的趋势并未形成，不必过分担忧。管涛认为，长期来看，没有必要对

外储下降过分悲观。在“三期叠加”的背景下，我国经济仍有一些结构性的问题需要解决，但国际上对中国经济是有信心的，中国经济的基本面没有发生根本性变化。目前我国经常项目顺差规模依然较大，我国财政状况依然良好，金融体系稳健，今年上半年GDP仍然保持了7%的增速，主要经济指标总体上出现了企稳向好的态势，经济运行正出现积极变化。

连平表示，未来人民币汇率总体双向波动，不会出现长期趋势性贬值。从基本面来看，中国经济增长潜力很大，随着城镇化以及一系列改革的推进，经济的增

速会稳定在7%左右，经济运行的效率也会有所提升，国际收支也会维持基本平衡的状态。我国出现资本大量流出、外储大幅度减少的可能性不大。

目前，欧美主要经济体货币政策分化明显，这为全球经济增长带来了更多不确定性。谢亚轩表示，当前，全球资本流动处于一个周期低点。不仅中国外汇储备在减少，其他很多国家也出现了同样现象。他认为，在美联储加息后，随着市场不确定性的下降，全球资本流动可能会从周期性低点有所回升，这一点对于人民币汇率、外汇储备相对稳定是比较重要的影响因素。

随着全球经济增长放缓、美联储加息脚步临近，全球资本流动出现了逆转。国际货币基金组织的数据显示，从2014年中期到2015年第一季末这段期间，新兴市场外汇储备已经从去年年中11.98万亿美元的峰值，下降至11.43万亿美元。

对外经济贸易大学校长助理丁志杰在接受《经济日报》记者采访时表示，要冷静看待外汇储备下降，同时要注意防范预期变化可能引发的风险。

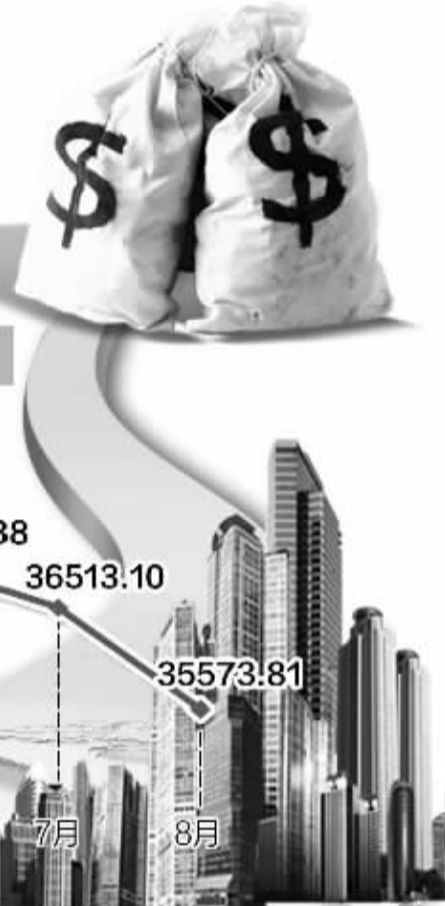
“外汇储备‘减减更健康’。”丁志杰认为，前期一些发达国家实施量化宽松政策，向全球释放了大量流动性，大多流向新兴市场，使得新兴市场国家外汇储备增长较快。外汇储备的累积，使新兴国家在资本流动的逆转中，能够依靠外汇储备来抵御风险。

就我国而言，丁志杰表示，我国外

据央行和国家外汇局统计——

- 2008至2013年间，年均新增外汇储备3276亿美元
- 2014年6月末，外汇储备达到39932亿美元，创历史新高
- 自2014年9月我国外汇储备开始呈现连续下降
- 仅在2015年4月出现小幅回调，此后又接连减少

2015年1月至8月，我国外汇储备分别为——



上证50ETF期权持仓限额管理加强

单日买入开仓限额变为单日开仓限额

本报北京9月7日讯 记者济济报道：为保障期权市场平稳运行，上海证券交易所决定自9月8日起，进一步加强50ETF期权持仓限额管理。

“将单日买入开仓限额调整为单日开仓限额，对投资者单日买入开仓与卖出开仓实施合并限额管理。”上交所相关人士表示，具体标准为：投资者总持仓限额为50张的，单日开仓限额不超过100张；投资者总持仓限额为50张以上至2500张的，单日开仓限额不超过总持仓限额的2倍；投资者总持仓限额为2500张以上的，单日开仓限额不超过5000张。

此外，期权经营机构应当严格按照上交所相关业务规则的规定，结合客户的期权交易情况、额度使用情况以及风险承受能力，审慎确定客户实际可以获得的权利仓、总持仓及单日开仓限额等各项持仓限额。而期权经营机构应当根据通知的规定，尽快将单日开仓限额的管理要求通知客户，及时调整客户的各项持仓限额标准，并做好相应的前端控制和管理。

2050家景区承诺门票不涨价

约占高等级景区八成

据新华社北京9月7日电 (记者钱春弦) 在中国旅游景区协会倡议下，全国2050家5A级、4A级景区签订“不上涨门票价格”承诺，约占全部5A、4A级高等级景区的八成。

这些承诺景区中，山东、江苏、浙江、四川、河北、黑龙江等地的景区最多。山东省有191家景区承诺不涨价，包括曲阜三孔、泰山、崂山、蓬莱、刘公岛等5A级景区9家。江苏省有169家，包括夫子庙、苏州园林、周庄古镇、苏州同里、扬州瘦西湖等5A级景区14家。浙江省132家。四川省有116家景区承诺不涨价，包括都江堰、峨眉山、九寨沟等6家5A级景区。河北、黑龙江承诺不涨价的景区都超过了100家，各自包括5家5A级景区。

据介绍，目前全国旅游景区正在各地旅游部门的推动下积极响应旅游景区协会倡议，仍在继续报送“门票不涨价”承诺。中国旅游景区协会将继续公布承诺景区名单，希望广大游客予以监督支持。

金视界

猕猴桃园采摘乐



9月6日，山东省淄博市博山区源泉镇猕猴桃采摘园的猕猴桃进入成熟期，不少游客前来采摘游玩。近年来，该镇猕猴桃种植已发展到8000亩，每年产量达700万斤，户均增收2.8万元，吸引游客80多万人次。

本报记者 李树贵摄

专家 访谈

对外经济贸易大学校长助理丁志杰：

外储“减减更健康”

本报记者 陈果静

汇储备中大部分都是由资本流入形成的，外汇储备的过快增长也并不全是好事。我国外储资产的收益远远不及外国投资者在我国持有资产10%左右的收益率水平。同时，外汇储备的持续大幅增长，导致我国基础货币投放的自主性大幅降低。

“总体来看，外汇储备有所下降不是坏事。”丁志杰说，“外汇储备的调整使得我国货币政策的空间打开，能够主动使用货币政策工具应对经济发展中的问题，这是有益的。”

但丁志杰提醒，要关注预期变化带来的风险。过去市场习惯了我国外汇储备的持续增加，在目前其连续4个月下降后，其负面影响可能会被市场过度解读和夸大。因此需要加强预期管理，合理引导，避免形成不必要的恐慌情绪。

本版编辑 胡文鸣

美 编 夏 一