

焦点透视

赚了6780元被告知要缴个人所得税，圣迪乐村投资者质疑A股都暂免 凭啥新三板要缴个税？

一位张姓投资者于今年1月25日，收到四川省绵阳市梓潼县地税局税务事项通知书。通知书要求该投资者在规定的期限内，办理股权转让所得个人所得税申报和报送纳税资料。地方税务部门向自然人征收新三板公司股份转让个人所得税，引起业界人士关注。那么，自然人在新三板二级市场转让股份，究竟该不该缴纳个人所得税？相关规定中“原则上比照”的表述是否具有法律约束力？如果其他地方税务部门效仿，交股本已十分冷清的新三板会否雪上加霜？对此，《金融投资报》记者采访了业内有关人士。

■本报记者 杨成万



资料配图

事件：卖股票收到书面缴税通知

2017年8月4日，一位张姓投资者以17.86元/股的价格转让了2000股新三板公司圣迪乐村(832130)股份，成交额35720元，赚了6780元。对此，四川省梓潼县地方税务局第三税务所于2018年1月17日向该投资者发出了税务事项通知书，要求该投资者在规定的期限内，办理股权转让所得个人所得税申报和报送纳税资料。

机关要求汇算清缴新三板二级市场上股份转让发生的个人所得税，并督促股东及时缴纳。圣迪乐村相关人士告诉《金融投资报》记者，当地地税局要走了公司的股东名册。远方装备(832538)相关人士称，当地地税局前往公司关注过新三板个税事宜。成都市武侯区的一家新三板公司也表示，前不久公司接到了成都市武侯区地税局的通知，要求公司督促股东及时缴纳新三板股份转让个人所得税。

事实上，川外地区同样发生了税务机关催缴新三板股份转让个人所得税事件。如江苏省扬州市地税局在网站公布的一个案件显示，自然人A将其持有的某新三板挂牌企业的股权转让给企业B，并取得股权转让收益，但企业B却没有代扣代缴其“财产转让所得”个人所得税。对此，税务机关责令企业B对自然人A股权转让所得履行代扣代缴义务。

尽快出台新三板股份转让税收政策

四川智见律师事务所合伙人杨川平说，根据《国务院关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》第六条规定：“国务院有关部门应当加强统筹协调，为中小微企业利用全国股份转让系统发展创造良好的制度环境。市场建设中涉及税收政策的，原则上比照上市公司投资者的税收政策处理……”既然是要创造良好的制度环境，显然是应该提供更多的税收优惠而不是加大税收；也就是说，在能够提供税收优惠的地方，应该参照上市公司执行，如果对“创造良好的制度环境”不利的地方，则不应参照上市公司执行。

律师说法

分歧：地税局喊交 投资者不干

按理说，缴纳税并不稀奇，但在新三板股份转让个人所得税缴纳问题上却出现了例外。投资者表示，根据《关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》的相关规定，新三板市场建设中涉及税收政策的，原则上比照A股上市公司投资者的税收政策处理。“这意味着新三板二级市场股份转让暂免征收个人所得税。”

不过，税务机关并不这么理解。梓潼县地税局就认为，转让股票所得暂免征收个人所得税政策仅适用于转让上市公司股票，而新三板不属于上市公司范畴。因此，新三板企业股权转让取得所得，按照个人所得税适用“财产转让所得”税目，需要缴纳个人所得税，适用税率为20%。税务机关同时解释称，文件中表

述的是“原则上比照”，不具有法律约束力，不应当作为税务执法的依据，转让新三板股票不得随意参考上市公司的个人所得税政策，应有具体的财税文件支撑。因此，税务机关认为，自然人在新三板二级市场转让股份应缴纳个人所得税，而且新三板企业应依法履行“财产转让所得”代扣代缴义务。

影响：新三板交易或将更为冷清

就目前来看，只是个别地方税务部门要求自然人在新三板二级市场转让股份缴纳个人所得税，如果其他地方的税务部门也纷纷效仿，那么，将给新三板市场带来什么影响？

对此，持乐观态度的某私募老总表示，新三板交易收益被征税的情况只是个案，不会被普遍推行。“相信新三板交易暂免征收个人所得税的政策很快就会出台。”这位私募老总的理由是，新三板是我国多层次资本市场的重要组成部分之一，好不容易才建立起来了，它在缓解成千上万中小微企业“融资难、融资贵”问题上能够起到不可替代的作用。

“新三板投资者不必过于紧张，毕竟投资好的标的和合理的价格，才是最核心、最关键的因素。”另有业内人士表示，征收资本所得税是任何一个成熟的资本市场的必然行为，不值得大惊小怪。只是目前我国的新三板市场还不是一个成熟的资本市场，还需要政府给予扶持。

新三板中心二维码



聚焦新三板川企

335家川企1月市值排名出炉 武侯高新以84亿夺冠 鹰明电商首入前10

截至2018年1月31日，新三板川企共有335家，占全国挂牌企业总数的2.9%。市值前10企业，按市值大小排序为武侯高新、壹玖壹玖、嘉宝股份、鹰明电商、欧林生物、恒润高科、蓝源传媒、四环锌钴、西科种业、超凡股份。其中，有2家企业市值超30亿；有4家企业市值在20-30亿元；有4家企业市值在10-20亿元；创新层有3家，基础层有7家。

■本报记者 杨成万

2018年1月市值前10的新三板川企 (单位:亿元)

公司简称	证券代码	市值	主营业务
武侯高新	871326	84.06	房产租赁和孵化增值服务
壹玖壹玖	830993	30.43	酒类O2O电商平台服务
嘉宝股份	834962	27.23	物业、生活社区服务
鹰明电商	838340	27.00	“互联网+汽车后市场”
欧林生物	833577	24.68	生物产品研发、生产和销售
恒润高科	836021	23.40	生物能源、新材料研发、生产和销售
蓝源传媒	833573	18.78	新媒体市场营销、策划和服务
四环锌钴	838792	16.16	锌钴技术研发、推广和应用
西科种业	832912	11.42	农作物种子研发、生产和销售
超凡股份	833183	11.07	知识产权代理服务

武侯高新异军突起

武侯高新以84.06亿元的市值一鸣惊人，高居榜首。目前公司主要业务是房产租赁和孵化增值服务。在房产租赁方面，公司以现有产业优势为基础，同知名高校、金融机构、研究机构等紧密合作，充分发挥园区内龙头企业的带动效应，通过专业化营销团队和营销网络定向招商，打造园中园和专业楼宇，建设高水平研发及转化平台和产业化载体。

损益后的净利润1546.51万元，同比增长125.69%。

2018年1月四川新三板市值前10企业的另外一大看点是，曾经名不见经传的鹰明电商以27亿元的总市值首次进入前10企业，位列第四位。

公司以实体店为基础，以车主体验为核心，通过互联网引入更多的科技和信息含量，构建“互联网+汽车后市场”新业态。

2017年上半年，公司实现营业收入13123.14万元，同比增长29.52%；实现净利润1024.61万元，同比增长166.92%。截至2017年6月30日，公司资产总额443.5688万元，较2017年初增加45.32%；净资产19571.54万元，较2017年初增加4.31%。

创新层市值需提高

壹玖壹玖以30.43亿元的总市值居第二位。公司是酒类新零售的先行者，是线上线下一体化的酒类O2O平台服务商。

嘉宝股份以27.23亿元的总市值居第三位。公司一直专注于为住宅、商业、写字楼、工业园区等业态社区和项目提供专业、便捷、高效的物业服务、顾问咨询服务、生活社区经营业务。同时通过项目全委托、收购并购、轻资产联盟等方式积极开拓市场，持续扩大业务规模。

嘉宝股份预计2017年实现营业收入9-11亿元，同比增长32.33%-61.74%；实现净利润1.8-2亿元，同

比增长79.04%-98.93%。主要原因如下：一是管理项目规模扩大，带动收入及净利润同比增长；二是开展多种经营和投资，增加了当期净利润。

进入前10企业的超凡股份，以总市值11.07亿元居前10企业末位。公司业务类型以专利及商标代理、维权、数据、检索、分析、咨询、管理、交易、商业化运营等为主。现阶段公司业务正在快速转向后知识产权市场，也就是转向知识产权全产业链服务，这也是公司发展的战略方向。

“相对于基础层企业而言，创新层企业无论在经营业绩、股本规模和估值空间等方面都较有优势，理应有更多的创新层公司进入前10，但目前仅有上述3家企业进入，因此，创新层市值需提高。”有业内人士表示。

市场点击

新三板惊现1分钱做市股 大股东砸盘减持超700万股

狗年首个交易日，A股开门红，深成指、上证、创业板指三大指数齐齐上涨，三板做市也收红，实现久违的三连阳。但在这盛况之下，也有关灯吃面的角落，新三板做市股中，也出现了久违的1分钱。

ST光慧股价一度跌至1分钱

逃不过重组失败、复牌暴跌的魔咒，2月22日，狗年第一个交易日，ST光慧(834564)复牌，全天成交1818.5万股，换手率达38.64%，收盘价为0.23元/股，跌幅达80.51%。

它是新三板成交量最大、跌幅最大的做市股，也是2017年以来，唯一一只盘中股价跌至1分钱的做市股。

在这高换手率、跌幅大的行情中，闪现了该公司大股东的身影。买入卖出交易忙。据ST光慧公告，该公司的第一大股东北京光慧智通咨询服务有限，以均价0.1元/股的价格，买入169万股，卖出884.3万股，减持700余万股。

22日晚间，ST光慧紧急发布股

价异常波动公告，在排除其他影响后，称股价异动可能是公司内外部经营环境发生变化引起的。

去年上半年，公司营业收入仅276万元，与上年同期的3.3亿元不在一个量级；亏损900万元，而2016年同期为盈利917万元。

业绩不理想，公司员工规模大幅减小。截至去年6月30日，公司在职工仅17人，而在此半年前，公司还有64位员工。

目前ST光慧还未发布2017年年报，也未发布快报及预告等任何有关年度财务的报告，但从ST光慧的公告来看，下半年的情况并未有所好转。

麻烦事接二连三

去年5月2日，ST光慧因未能按时披露2016年年报而被股转公司强制停牌。披露完2016年年报后，ST光慧又因筹划重大事项继续停牌。

停牌期间，公司问题接二连三，包括年报被出具非标准审计意见、被税务机关采取税务保全措施、银行账户被冻结、总经理辞职等。

据了解，ST光慧原名光慧科技，是一家从事系统集成服务和配套电子产品销售的外资企业，因2016年年报被出具了无法表示意见的审计报告而被ST。

亚太(集团)会计师事务所在对ST光慧进行盘点时发现，2016

年末，该公司账面存货余额1152万元，但他们没有见到相关的实物资产。而在此之前，ST光慧在自查过程中还发现，公司业务负责人存在挪用公司资金及资产的行为。

税务局先后三次对ST光慧出具了税收保全措施决定书，冻结公司的银行账户存款。直至现在，还未解封。去年8月份，ST光慧因与供应商“北京神州数码”存在合同纠纷被被告上法庭，公司两个银行账户共计1460万元被司法冻结。这连夜的雨，在ST光慧停牌的大半年中，不间断地下。复牌后，其股价哪能经得起这般重压？

百余户股东损失惨重

光慧科技一度受追捧，二级市场股价最高时达到7元/股。股东户数也随之增长。2015年末，公司股东户数仅29户，到了2017年停牌前，这个数字增加到了141户。

据东方财富choice数据统计，这百余户股东，平均持股成本为3.8元/股。如果按照22日收盘价0.23元/股算，忍痛割肉的自然损失惨重，没割肉的账面上也浮亏不少。

截至2017年半年报，ST光慧每股净资产1.69元，其二级市场股价，早已破净。

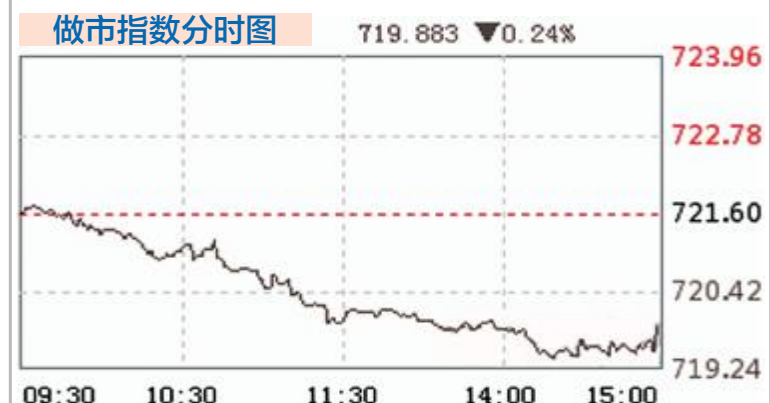
挂牌以来，ST光慧实施过一次定增募资，当时的定增价格是6元/股，认购对象是海通证券、长江证券、广发证券等5家做市商，还有鲁证新天使投资有限公司旗下的一只新三板投资基金。

从ST光慧的公告来看，天风证券、中泰证券已经退出做市，其他3家券商还在，库存股成本比二级市场成交均价还高。

2016年初，ST光慧还拟以10元/股的价格定增募资，结果未能如愿。

据新三板论坛

数说新三板(2月23日)



涨幅前六				跌幅前六			
名称	涨跌幅	收盘价	成交额	名称	涨跌幅	收盘价	成交额
金鑫科技	100.00%	2.380	2380	壹玖壹玖	-8.96%	1.600	1600
高立科技	100.00%	4.060	4060	宇鑫世纪	-8.00%	1.000	4.70万
百瑞股份	100.00%	2.040	2040	宇鑫世纪	-5.32%	2.870	11.8万
捷成股份	100.00%	8.000	8000	长宇科技	-5.00%	0.320	1600
捷成股份	100.00%	3.900	3900	ST掌趣	-5.00%	14.750	1.48万
捷成股份	100.00%	2.140	2140	西拓电气	-5.00%	4.000	4000

近两日挂牌企业一览

代码	名称	挂牌日期	挂牌日期	总股本(万股)	净资产(万元)	净资产(元)	总资产(元)
873182-0C	南江智通	2018-12-21	2018-12-21	500.00	800.00	3014.43	354.16
873122-0C	中德科	2018-12-21	2018-12-21	500.00	6900.00	12482.43	2474.35
873186-0C	山东博源	2018-12-20	2018-12-20	1100.00	-	13274.88	833.34
873127-0C	成都德通	2018-12-19	2018-12-19	20052.00	28052.00	2186.96	-581.37
873116-0C	德峰化工	2018-12-18	2018-12-18	6900.00	-	156929.92	584.98
873070-0C	广西华源	2018-12-17	2018-12-17	600.00	-	1197.21	82.85
873093-0C	耀可置业	2018-12-17	2018-12-17	1150.00	-	2736.31	-6.71
873118-0C	耀高股份	2018-12-17	2018-12-17	2000.00	-	23836.38	1384.52
873120-0C	耀高股份	2018-12-17	2018-12-17	1750.00	-	1421.33	12.83
873123-0C	耀高股份	2018-12-14	2018-12-14	1800.00	1900.00	9745.88	302.90
873109-0C	金兴置业	2018-12-14	2018-12-14	520.00	-	916.76	144.89
873111-0C	睿特电子	2018-12-13	2018-12-13	4006.00	4966.00	19417.58	1075.15
873080-0C	睿博宝	2018-12-12	2018-12-12	3228.00	3228.00	12432.58	932.31
873185-0C	道飞达	2018-12-12	2018-12-12	1400.00	-	7952.56	565.60
873113-0C	科律德	2018-12-12	2018-12-12	3380.00	-	6998.24	411.40
873098-0C	碧山	2018-12-11	2018-12-11	750.00	-	3619.10	1154.97
873183-0C	博通达	2018-12-10	2018-12-10	1000.00	1900.00	1826.32	108.40

数据来源：东方财富