

软件和集成电路业迎减税利好 今年增速将超30%

业内人士透露，新一期国家规划布局内的重点软件企业和集成电路设计企业名单有望本月内发布

证券时报记者 李强

财政部、国家税务总局近日发布了《关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》。根据通知，从2011年初至2017年底，符合规定的集成电路企业最高可享受5年的免征企业所得税的政策优惠。

据天相投资一位研究员透露，新一期国家规划布局内的重点软件企业和集成电路设计企业名单有望于本月初发布。届时，或许会有更多优秀企业享受到国家所得税优惠政策。

行业全年增速将超30%

减免所得税政策的出台，有利于软件行业利润的进一步提升，因为软件企业的利润很大一部分是来自国家对税收的优惠。”信达证券软件行业分析师边铁成在接受证券时报记者采访时表示。

在边铁成看来，目前国内软件和集成电路企业的企业所得税相对于其他行业已经偏低，国家出台企业所得税优惠新政，对该行业的发展是非常有利的。从数据上来看，软件行业和集成电路产业发展速度很快，一季度增速达26%，预计全年的增速将会超过30%。”他说。

根据通知，集成电路线宽小于0.8微米（含）的集成电路生产企业，经认定后，在2017年12月31日前自获利年度起计算优惠期，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照25%的法定税率减半征收企业所得税，并享受至期满为止。

集成电路线宽小于0.25微米或者投资额超过80亿元的集成电路生产企业，经认定后，减按15%的税

率征收企业所得税，其中经营期在15年以上的，在2017年12月31日前自获利年度起计算优惠期，第一年至第五年免征企业所得税，第六年至第十年按照25%的法定税率减半征收企业所得税，并享受至期满为止。

我国境内新办的集成电路设计企业和符合条件的软件企业，经认定后，在2017年12月31日前自获利年度起计算优惠期，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照25%的法定税率减半征收企业所得税，并享受至期满为止。

通知还指出，国家规划布局内的重点软件企业和集成电路设计企业，如当年未享受免税优惠的，可减按10%的税率征收企业所得税。

两部门明确，上述税收优惠政策自2011年1月1日起执行。

另外，高华证券执行董事吕东风对记者表示，除了国家层面对于软件等行业实行大幅减免所得税的优惠政策外，很多地方政府也根据各地的经济发展情况，给予了当地的软件企业不同的税收优惠政策。

国有和新型企业受益明显

国家的目的很明确，就是在壮大国有软件企业的同时，不断培育能满足市场需求的新型企业。”中国软件一位负责人对记者表示，软件和线路集成产业是战略型新兴产业的重要组成部分，国家一直比较扶持，此次大幅减免企业所得税，对企业来说当然是好事。

早在去年，国务院就专门发文，明确要进一步完善财税等激励措施，引导软件产业和集成电路产业进一步发展。此次两部门发布《关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业



Phototex/供图

发展企业所得税政策的通知》，是对相关企业所得税优惠政策的明确，市场对此也有预期。

二级市场上，截至昨日收盘，中国软件、用友软件、大唐电信、中兴通信、华微电子、振华科技、有研硅股、青岛海尔等软件和集成电路公司股价均小幅上扬。

总体而言，我国集成电路行业目前与国际有很大差距。据统计，截至2010年，行业销售收入1440亿元，在全球集成电路市场比重只有8.6%。而据工信部此前发布的《十二五集成电路发展产业规划》，到“十二五”末，我国集成电路产量超过1500亿块，销售收入达3300亿元，年均增长18%，占世界集成电路市场份额15%左右，

满足国内近30%的市场需求。

边铁成表示，软件和电路集成行业企业还是以市场的需求为主的行业，企业应该着力为信息需求旺盛的行业提供服务，未来，诸如为电力、金融、钢铁、交通、电信、汽车等行业提供信息服务的软件和集成线路公司有望获得较快发展的机会。

天相投资一位行业研究员也表示，受客观环境的影响，现阶段我国软件和线路集成企业规模还偏小，很多企业还有外资的成分，创新能力和人员素质偏低，制约了行业的发展。他坦言，在上市公司中，软件行业一直是个“软肋”，规模跟制造业、银行业等上市公司业绩不可同日而语，不过未来该产业的前景还是非常好的，增长潜力比较大。

集运联盟内部现裂痕 5月涨价计划或流产

证券时报记者 李娟

曾经患难与共的集运联盟在扩大盈利的冲动下，近期开始出现裂痕。一些班轮公司悄然加大运力投放，而实际集运需求并未明显回升，集运业5月最新一轮涨价方案或将以失败告终。

从航运市场的基本面来看，左右运价走势的最终力量是供需，即运力投入和实际货量。在集运业前几轮的提价方案中，集运联盟空前团结，不仅在涨价时间上步调一致，且涨幅也很接近。在马士基率先削减亚欧航线9%运力的带动下，各大班轮公司也纷纷祭出了运力封存方案，以期从运

力供给上营造涨价氛围。

前几轮涨价方案均获得成功实施，亚欧、美西航线运价已达到甚至超过了行业的盈亏成本线。

然而，近期集运业的情况正在发生变化，一些班轮公司在扩大盈利的冲动下，开始悄然增加运力，曾经坚定的运价联盟裂痕初显。

据法国海运咨询机构Alphaliner统计，上月地中海船运、长荣海运、中远集运等20家大班轮公司累计新投放13.64万TUE（20英尺标箱）的运力，这个增幅甚至大于前期7万TUE的运力封存力度。

与运力增加相对应的是，近期实际集运需求并未明显回升。尽管前三

次涨价均起到了刺激运输需求的作用，但亚欧航线涨价的边际效用在逐步递减，且欧洲经济低迷，难以带动贸易量持续增长。相比之下，美西、美东和亚洲地区的货量现状虽值得欣慰，但在数轮涨价后，泛太平洋线运费已达到2400美元/FUE（40英尺标箱）高位，此时上调运费500美元，力度较大，能否被下游接受还值得观察。

提价对需求方刺激作用减弱，从上海航运运价交易有限公司（SSEFC）集装箱远期运价合约变化中也可可见一斑。

今年1月底和2月底两次上调运费后，欧洲、美西航线远期合约随即走出了一轮单边上涨行情。然而，SSEFC远期合约却对3月底的最新调价方案反应

冷淡。整个4月，主力合约都处于横盘状态，进入5月甚至开始掉头下跌。

分析人士表示，班轮公司在运力投放与封存之间步调不一，极有可能导致5月初的运价上调计划流产，甚至触发运价下跌行情。

上海航运运价交易有限公司近日组织的运费调查统计也显示，大多数货代公司对运费能否持续上涨持保守态度。货代公司预测的7月份欧洲、美西航线运价平均值分别为1749美元/TEU和2353美元/FUE，统计数据和当前运费几乎持平，离欧洲线2000美元/TEU和美西线2900美元/FEU的联盟涨价目标距离不小。这份调查至少从需求方角度证明，市场并不看好最新一轮涨价。

深圳中小上市公司增速放缓 新兴产业抢眼

证券时报记者 水菁

经济运行态势整体下行，给处于转型中的深圳中小企业带来了不小的挑战。2011年深圳中小板、创业板企业整体业绩增速出现下滑，进一步凸显了企业创新转型的必要性和紧迫性。

整体业绩增速放缓

2011年，深圳68家中小板公司合计实现营业收入1766.82亿元，同比增长16.58%；净利润98.13亿元，同比下降13.38%，均低于上年同期增速。同期，沪深两市中小板营业收入增长22.83%，净利润增长9.23%。

2011年，深圳35家创业板上市公司共实现营业收入149.49亿元，同比增长27.27%；净利润25.04亿元，同比增长10.79%，较上年同期也出现了明显下滑。与全国创业板营业收入增幅27.08%、净利润增幅15.44%的水平相比，其净利润增幅较为逊色。

不过，上述企业整体业绩增速放缓，除宏观经济环境影响外，也是由上年同期的基数较高导致。此外，

2010年中小板净利润贡献大户比亚迪和海普瑞，2011年的业绩均不理想，也影响了深圳中小板的整体业绩表现。2011年比亚迪和海普瑞净利润均下降四成以上，若剔除这两家公司，深圳中小板上市公司营业收入和净利润的增幅将上升为26.3%和2.77%。

新兴产业表现突出

虽然深圳中小上市公司2011年整体业绩表现不佳，但其中不乏成长性突出的优质公司。统计数据显示，其中两成公司净利润增长率连续3年超过20%，2011年度共有近三成的中小板公司保持了30%以上的净利润增长率。新兴产业公司的表现尤为突出，代表深圳经济战略转型的重点产业，如新材料、节能环保、生物制药、半导体照明以及具有区域经济优势的电子信息行业的企业均有不错的表现。

2011年，主营洁净业务的新伦科技净利润增长75.48%，生物制药企业翰宇药业净利润增长52.28%，建筑智能化和节能企业达实智能净利润增长42.27%，这些公司并未受到

经济下行的影响，业务规模和效益均保持了高速增长。

此外，电信设备行业和消费业的增长也较为突出。日海通讯2011年净利润增长46.95%，公司近三年的净利润复合年增长率达到60%，超过行业平均增速。

深圳创业板公司中，代表科技创新最前沿的电子信息行业和以节能及自动化为特点的机械设备类企业也有明显的增长。2011年，汇川技术、大富科技和长盈精密分别以3.46亿元、1.88亿元和1.59亿元的净利润绝对数分列前三甲。

加大研发费用投入

面对经济下行，很多公司仍然坚持了研发的高投入，显示出了深圳中小企业高科技、高成长的企业特质和创新活力。

统计显示，2011年，深圳中小板公司的管理费用增长17.31%，超过了收入的增长幅度。其中，研发费用投入的增加是费用增长的一个主要原因。2011年，海能达研发支出1.51亿元，公司已连续两年研发投入过亿元。英威腾2011年的管理费用同比增加109%，

其中人工费用是去年的3.4倍、研发投入是去年的2.3倍。公司表示，为了应对日益激烈的市场竞争，公司将继续加大产品开发力度，进一步完善和丰富产品线、增强产品综合竞争力。

深圳创业板公司中，2011年有超过三分之一的创业板公司管理费用增长超过50%，其中研发投入的增长更为明显。如国微技术2011年管理费用达2.07亿元，其中研发费用为1.6亿元，全年研发支出占营收的比重达29.07%，同比增加近10个百分点。华测检测2011年的研发投入增加5.28倍，公司表示，截至报告期末，公司已取得多项专利并参与制订、修订标准达288项。

一位不愿具名的私募投资人士表示，科技型企业保持成长性的关键在于企业能否不断研发出符合市场定位的新产品，具备自主创新能力的企业往往会坚持研发投入，以保持技术的领先。近一两年上市的企业，具备资金优势，实力和底气都优于行业内其他企业，加大研发投入存在条件和现实需求。一旦经济转暖，拥有较好技术和产品储备的企业必然会最先受益，表现出更好的成长性。

雅居乐欠缴地价款 北京一地块被强制收回

证券时报记者 张达

证券时报记者昨日从北京市国土局获悉，北京雅居乐房地产开发有限公司2009年以7.1亿元竞得的朝阳区一地块，因未按照出让合同约定缴纳地价款而被收回，这是自2010年2月大龙地产2009年中标的“地王”被收回后，又一块被收回的土地。

同时，雅居乐公司已交纳的1700万元合同定金被没收，雅居乐公司及其关联公司也被暂停在1年内参与北京市新的土地出让交易活动。不过，此雅居乐公司与雅居乐地产控股有限公司（03383.HK）没有任何关系。且该公司否定了外界关于资金链紧张的猜测。

资料显示，2009年12月30日，北京雅居乐经过26轮竞价，以7.1亿元竞得北京朝阳区百子湾路14号住宅混合公建用地，击败了在场的北京建工置地、北京国锐房地产开发有限公司等5家开发商。该地块规划建筑面积为4.15万平方米，楼面地价约1.7万元/平方米，溢价率高达325.25%。

对于未缴地价款的原因，雅居乐公司有关负责人昨日接受证券时报记者采访时表示，由于该地块体量较小，现在7亿元在二三线城市可以拿到几十万平方米的项目，出于投资回报的考虑，最终选择了放弃该地块，并不是公司的资金链出现问题。

另一接近雅居乐公司的业内人士在接受证券时报记者采访时则表示，

当时雅居乐公司在北京连续拿了几块地，对市场的判断比较乐观，现在回头来看，当时的行为有点激进了。欠款可能是出于多方面的原因，也许是资金问题，也许是战略问题，或者拆迁问题等。获得理想投资收益率的时候早已过去了，去年下半年开始，开发商拿地都非常谨慎了。”他说。

北京中原市场研究部总监张大伟分析说，目前，百子湾周围在售的商品房及品质比较好的二手房均价在每平米3万到3.5万元之间，对照开发商楼面价2万元左右（剔除部分公建）的成本，开发商的利润空间非常小，甚至有很大的亏本风险。

其次，受限购影响，市场需求集中于刚需，目前北京楼市主要成交热点在郊区，城区市场交易量非常少。

再次，该地块面积比较小，总体量仅4万平方米，且有一定面积的公建，仅能建设200至300套住宅，项目很难做到高端。

此外，目前开发商库存依然偏大，同时未来潜在供应量仍处较高水平，楼市整体仍将呈现供大于求的局面。

据北京中原统计，2009年到2010年上半年北京出让的住宅地块中，溢价率超过100%的一共有33块，其中大部分已进入开发环节，已销售的合计有18块，平均溢价率达到了164%。对比售价与地价款成本可以看到，土地成本占售价比例达到了39.2%，创出了历史最高，其中有8块占比超过了40%，这些项目绝大部分都面临着亏本的风险。

沪二手房业主试探提价 观望气氛再次抬头

证券时报记者 孙玉

随着看房量上升，上海部分二手房业主开始试探性提价，不过，提价未能获得市场接受，二手房成交回暖势头反而因之受阻。

上海二手房指数办公室昨日发布的数据显示，今年4月，上海二手房指数为2575点，较上月下跌0.09%，较去年同期下跌0.59%。这是上海二手房指数连续7个月环比下跌、连续2个月同比下跌。

在经历了3月累积需求集中释放、成交量阶段性上扬后，4月份，上海二手房市场成交量并没有延续涨势，而是冲高回落，观望气氛再

次抬头。

4月份，上海二手房市场出现了一些业主将议价空间从5%减至3%以内，甚至提价5%左右的现象，由于改善型需求和刚性需求购房者，对价格十分敏感，业主的提价举动影响了交易进度，使得原本稍有起色的市中心区二手房交易再度转淡。

上海二手房指数办公室表示，4月楼市仍由刚需及改善置业群体支撑但力度减弱，尤其是刚需前期集中释放后，购买力难以持续。业主提价和楼市调控不言放松，助推了买方观望情绪的上升。同时，一手房价跌势趋稳，不少刚需客转向一手房市场，分流了购买力。

上海租赁市场4月空置率下降

证券时报记者 孙玉

一向是上海房屋租赁市场淡季的4月，今年的情况有些不同，尤其是中高端房源租赁市场表现活跃，空置率下降。

上海房屋租赁指数办公室昨日发布数据显示，今年4月，上海房屋租赁指数为1336点，环比上涨0.29%，涨幅比上月扩大0.05个百分点。其中，上海高端市场4月份租金环比上涨0.15%，涨幅比上月扩大

0.06个百分点。高档房一室户在此轮反季节上扬中表现突出。

与此同时，低端市场涨幅却继续回落。4月份，上海低端市场租金环比上涨0.22%，涨幅比上月缩小0.07个百分点。

上海房屋租赁指数办公室认为，4月份，中高端房准购房者的入市信心仍然不足，继续租房观望。同时买卖市场不畅，致使部分业主转售为租当房东，并提高租金以保证短期收益，进一步推高了中高端房的租金水平。

广东红土创投公司揭牌

证券时报记者 甘霖

5月3日下午，广东红土创业投资有限公司在广州香格里拉酒店举行揭牌仪式。

该公司是在广东省政府的支持下，由深圳创新投资集团与广东粤科风险投资集团联合当地知名企业合作成立的创投基金，也是广东省

第一个省级创业投资政府引导基金，首期资金规模10亿元，以企业股权投资为主。

广东红土创业公司将积极扶持一些具有增长潜力的中小企业做强做大，为它们提供全方位的增值服务，帮助企业规避创业风险，最终赢得资本市场的入场券，从而实现资本的最大增值。