

证券研究报告—动态报告/行业快评

信息技术

软件和集成电路行业重大事件 点评

谨慎推荐

维持

2011年2月11日

4号文新政策是对旧18号文政策的延续和拓展

证券分析师： 段迎晟 0755-82130761- duanyingsheng@guosen.co 证券投资咨询执业资格证书
 1835 m.cn 编码：S0980510120014
 联系人： 高耀华 0755-82130771 gaoyhua@guosen.com.cn

事项：

2011年2月9日，国务院办公厅发布了《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》，即“国发[2011]4号”文件，这是“国发[2000]18号”文件政策延续的新文件，对于软件产业和集成电路产业发展提供了若干政策性的支持。

评论：

■ 新政策基本符合预期，软件产业增值税退税优惠延续，明确了营业税的免税业务；IC产业增值税退税优惠取消，但是扩大了所得税优惠的产业范围。国发[2011]4号文件包括财税政策、投融资政策、研究开发政策、进出口政策、人才政策、知识产权政策、市场政策和政策落实共8个部分。对于企业直接影响的财税政策中，最受关注的“软件企业增值税超过3%的部分”即增即退政策继续实施。

另外，对于软件企业和IC设计企业的营业税免税业务从国务院政策性文件层面做了规定，这是对“财税字[1999]273号”文件关于“技术开发和技术转让以及相关业务免营业税”规定的政策性层面的提高，同时也对营业税免税范围进行了拓展和明确，新政策下几乎软件企业相关营业税可以全面。

对于IC产业来说，增值税超过6%的部分即增即退政策没有延续；但是，所得税优惠的范围加大，线宽小于0.8微米的IC生产企业和IC封测、材料、设备厂商给予相应优惠，这对于国内主流IC产线最小线宽仍为0.38微米的IC生产企业来说是较为实际的政策支持；而将优惠政策从IC设计和高精度制造企业拓展到封测、材料和设备产业，是对整个IC产业的促进。

表1：新旧政策的关键财税政策比较

国发[2011]4号文件（新政策）		国发[2000]18号文件（旧政策）	相关上市公司
软件产业，财税政策			
增值税	继续实施	销售自行开发的软件产品，2010年前按17%的法定税率征收增值税，对实际税负超过3%的部分即征即退	所有认定的软件企业
关税及进口环节增值税		对软件企业进口所需的自用设备及相关配件，免征关税及进口增值税	所有认定的软件企业
营业税	符合条件的软件企业从事软件开发与测试、信息系统集成、咨询和运营维护等业务免营业税		营业税应税软件企业

		新创办软件企业经认定后，自获利年度起，所得税“两免三减半”	
所得税		对国家规划布局内的重点软件企业，当年未享受免税优惠的减按 10% 的税率征收企业所得税	上市公司包括用友软件、中国软件、神州泰岳、超图软件、东华软件、榕基软件等约 13 家软件企业
		软件企业人员薪酬和培训费用可按实际发生额在企业所得税税前列支	所有认定的软件企业
集成电路产业，财税政策			
增值税	无延续的优惠政策	对增值税一般纳税人销售其自产的集成电路产品（含单晶硅片），2010 年前按 17% 的法定税率征收增值税，对实际税负超过 6% 的部分即征即退	增值税应税的集成电路企业
关税及进口环节增值税		线宽小于 0.25 微米的 IC 生产企业进口自用生产原材料、消耗品，免征关税和进口环节增值税	IC 生产（中芯国际）
营业税	符合条件的 IC 设计企业从事 IC 设计业务免营业税		IC 设计企业（国民技术、国腾电子、晶源电子、欧比特、士兰微）
所得税	线宽小于 0.8 微米的 IC 生产企业，经认定后，自获利年度起，所得税两免三减半		IC 生产（士兰微、上海贝岭等）
	线宽小于 0.25 微米或者投资额超过 80 亿元的 IC 生产企业，按 15% 征所得税，经营期 15 年以上的，从获利年度起，五免五减半	线宽小于 0.25 μm 或投资额超过 80 亿元的集成电路生产企业，按鼓励外商对能源、交通投资的税收优惠政策执行	IC 生产（中芯国际）
	境内新办 IC 设计企业和符合条件的软件企业，自获利年度起，所得税两免三减半		
	符合条件的 IC 封装、测试、关键专用材料、专用设备企业所得税给予优惠，具体办法由财政部和税务总局制定		IC 封测（长电科技、通富微电、华天科技）；IC 专用设备（七星电子、大族激光）；材料（中环股份、有研硅股、宁波康强）
集成电路产业，会计及其他政策			
折旧政策	IC 生产企业的生产性设备的折旧年限最短可为 3 年		
比照政策	集成电路设计业视同软件产业，适用软件产业有关政策		

数据来源：国务院文件 国信证券经济研究所

■ **软件企业增值税退税延续，新增营业税免除政策，所得税优惠没有变更。**由于软件企业增值税超过 3% 的部分即征即退，所以软件企业增值税应税收入的 14% 会确认当期营业外收入，对于以销售软件产品为主的软件企业来说，增值税退税是利润总额中相当大的比例，这一政策较大幅度的促进了过去 10 年国内软件业的发展，而新政策下软件企业增值税退税政策延续，这是对软件产业较大的支持。

在新的国发[2011]4 号文件中，对于营业税的免除规定为“进一步落实和完善相关营业税优惠政策，对符合条件的软件企业和集成电路设计企业从事软件开发与测试，信息系统集成、咨询和运营维护，集成电路设计等业务，免征营业税，并简化相关程序。具体办法由财政部、税务总局会同有关部门制定。”

在既有的软件企业营业税相关政策中，优惠政策主要是《财政部、国家税务总局关于贯彻落实<中共中央、国务院关于加强技术创新，发展高科技，实现产业化的决定>有关税收问题的通知》所规定的，对于单位和个人从事技术转让、技术开

发业务和与之相关的技术咨询、技术服务业务取得的收入，免收营业税。

软件企业的软件产品销售以及随同销售一并收取的软件安装费、维护费、培训费等收入，均按照增值税的有关规定征税；仅额外的软件维护、技术服务等收入收取营业税。A 股上市企业中营业税及附加比例较高的有启明信息、汉得信息、同花顺、交技发展、网宿科技等企业，对于这些企业来说，营业税免税政策是较大的政策支持和实际利好因素。

软件企业的所得税优惠政策没有变更，维持现有政策。

表 2：A 股软件企业营业税金占收入比例（单位：百万元）

证券代码	证券简称	营业税金及附加	营业收入	营业税比例	证券代码	证券简称	营业税金及附加	营业收入	营业税比例
002439.SZ	启明星辰	10.49	304.10	3.45%	002362.SZ	汉王科技	7.34	581.57	1.26%
300170.SZ	汉得信息	10.73	312.37	3.44%	002331.SZ	皖通科技	2.86	238.79	1.20%
300033.SZ	同花顺	6.43	190.82	3.37%	300010.SZ	立思辰	3.97	337.03	1.18%
002401.SZ	交技发展	11.76	360.27	3.27%	300002.SZ	神州泰岳	8.31	722.76	1.15%
300017.SZ	网宿科技	9.17	287.01	3.19%	600571.SH	信雅达	6.65	594.28	1.12%
600570.SH	恒生电子	21.20	729.71	2.90%	002253.SZ	川大智胜	1.35	126.68	1.06%
002421.SZ	达实智能	8.84	314.65	2.81%	600410.SH	华胜天成	35.09	3354.37	1.05%
300044.SZ	赛为智能	5.58	201.47	2.77%	600476.SH	湘邮科技	3.15	346.17	0.91%
600588.SH	用友软件	63.25	2347.01	2.69%	002073.SZ	软控股份	9.50	1128.23	0.84%
002153.SZ	石基信息	10.05	406.62	2.47%	002065.SZ	东华软件	13.01	1548.94	0.84%
300020.SZ	银江股份	12.64	524.62	2.41%	002373.SZ	联信永益	5.63	702.85	0.80%
300036.SZ	超图软件	3.34	152.75	2.19%	600845.SH	宝信软件	17.84	2273.16	0.78%
002279.SZ	久其软件	2.50	123.01	2.03%	900926.SH	宝信 B	17.84	2273.16	0.78%
002410.SZ	广联达	5.68	308.61	1.84%	600446.SH	金证股份	9.59	1224.02	0.78%
002280.SZ	新世纪	3.09	178.38	1.73%	300085.SZ	银之杰	0.59	75.15	0.78%
002063.SZ	远光软件	5.31	309.98	1.71%	002474.SZ	榕基软件	1.43	202.68	0.70%
300075.SZ	数字政通	1.23	72.18	1.70%	002380.SZ	科远股份	1.34	194.67	0.69%
600536.SH	中国软件	41.33	2428.86	1.70%	002090.SZ	金智科技	2.99	449.88	0.66%
002368.SZ	太极股份	24.47	1680.22	1.46%	300150.SZ	世纪瑞尔	0.88	156.13	0.57%
002405.SZ	四维图新	5.87	428.06	1.37%	600797.SH	浙大网新	26.01	4854.32	0.54%
600756.SH	浪潮软件	4.92	379.06	1.30%	002232.SZ	启明信息	6.58	1315.83	0.50%
600718.SH	东软集团	54.11	4166.06	1.30%	002195.SZ	海隆软件	0.12	192.96	0.06%

数据来源：公司公告 国信证券经济研究所

■ **集成电路企业增值税退税政策停止，拓展整个产业链上的所得税优惠范围。**集成电路增值税超过 6% 部分即增即退的政策没有延续，但是所得税优惠的 IC 生产企业从线宽小于 0.25 微米拓展到线宽 0.8 微米的生产企业；另外，对于 IC 封装、测试、关键专用材料、专用设备的 IC 产业链上其他企业也给予政策性的优惠支持。

由于 IC 设计企业财税政策比照软件企业，所以营业税也可以免除，但是 A 股上市公司的 IC 设计业务占比均相对较小，营业税比例都在 0.5% 以下，这一政策对上市公司的业绩影响有限，却是对国内相对薄弱的整个 IC 设计产业的政策支持。

对于 IC 生产企业来说，由于 0.25 微米或者 80 亿的投资仅限于中芯国际等个别企业，此次将优惠政策扩展到 0.8 微米线宽的生产企业，是对更多 IC 生产企业的优惠政策支持。

另外，IC 产业的所得税优惠还拓展到 IC 封测、材料和设备，体现出政府对于整个 IC 产业的支持，虽然具体办法还没有指定出台，但是对于处于产业升级的国内 IC 产业来说是较大程度的刺激和促进。

国信证券投资评级

类别	级别	定义
股票 投资评级	推荐	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 20%以上
	谨慎推荐	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	预计 6 个月内，股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	回避	预计 6 个月内，股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	推荐	预计 6 个月内，行业指数表现优于市场指数 10%以上
	谨慎推荐	预计 6 个月内，行业指数表现优于市场指数 5%-10 % 之间
	中性	预计 6 个月内，行业指数表现介于市场指数 $\pm 5\%$ 之间
	回避	预计 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上

分析师承诺:

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

风险提示

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归国信证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。

证券投资咨询业务的说明

证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。

证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。