

# 良好的开端 成功的一半

## ——“十三五”开局之年营改增

■ 韩洁 郁琼源 申敏

即将告别2016年之际,近20年中国最深刻的一场财税改革——营业税改征增值税,实现了全年减税近5000亿元的初战效果。

良好的开端是成功的一半。决胜全面建成小康社会的“十三五”,税制变迁见证国家进步,营改增无疑将引领财税体制改革继续纵深,助推中国经济迈向更高层次。

### “真金白银”为企业实实在在减负

“营改增后,虽然饭店的销项税从5%上升到6%,但房租、采购原材料、物流成本等都能抵扣,不仅抵消了一个点的税率上升,税负总体下降了20%多。”海鸿达(北京)餐饮管理有限公司财务总监陈燕对记者说。

2016年5月1日开始,营改增试点在包括生活服务业在内的最后四大行业全面推开,昔日地方第一大税——营业税退出历史舞台。

财政部、国家税务总局27日公布的最新数据显示,2016年5至11月,建筑业减税65亿元,税负下降3.75%;房地产业减税111亿元,税负下降7.9%;金融业减税367亿元,税负下降14.72%。生活服务业减税562亿元,税负下降29.85%,在四大行业中受益最多。

国家税务总局总会计师王陆进在当天举行的媒体吹风会上介绍,5至11月份,四大试点行业累计实现增值税应纳税额6409亿元,与应缴营业税相比,减税1105亿元,税负下降14.7%。整体看,1至11月营改增累计减税已达4699亿元。

王陆进说,为全面准确反映改革成效,税务机关对1000余万户试点纳税人按26个小行业划分行业归属,通过纳税人自主申报、计算机自动汇总形成税负变化数据。“这些数据



涵盖了每个试点纳税人,是全本数据,而且细分到每一个试点行业,客观反映了全面推开营改增试点的全貌。”

“营改增是供给侧结构性改革的重头戏。”财政部副部长张少春预计,2016年全年营改增减税约5000亿元,其中由于可抵扣进项税增加,原增值税行业和已试点行业减税规模已超过新增试点行业减税规模。

### 释放改革红利 为中国经济添活力

中国经济要行稳致远,必须激发内生动力,培育新动能。

如果把中国经济转型升级比作一盘“大棋局”,营改增无疑是关系全局的一招活棋,其作用远远不仅限于减税。从更远的意义来看,有助于倒逼企业转型,促进行业转型升级。

“营改增打通了不同企业之间、不同环节的增值税,在内部研发、设计、营销、生产和各种共享服务等不同产业链条上避免了重复纳税,对企业产生了积极影响。”华夏幸福基业股份有限公司执行总裁吴中兵说。

数据显示营改增促进了企业创业创新。自5月1日以来,四大行业新办户数逐步增加,截至11月30日,四大行业试点纳税人共计1069万户,比5月初的1011万户增加了58万户。

对企业来说,营改增的减税并非躺在原地不动就可以“坐享其成”。完善企业管理制度、摸清清理企业各个项目、对分包商重新进行筛选和评定、重新修改合同文本……中国新兴建设开发总公司财务部长张秀明说,几个月来公司做了大量准备应对营改增。“增值税对企业经营和财务管理都提出更高要求,只有充分准备好才能最大程度享受改革红利。”

# 创新创出“中国芯”

## ——全球单套规模最大煤制油项目技术创新纪实

■ 陈晓虎 马俊 于瑶

28日,正值隆冬,寒风刺骨,宁夏宁东能源化工基地却是一片热火朝天。15时20分许,在神华宁夏煤业集团煤制油厂区,400万吨/年煤炭间接液化示范项目成功出油。

这一全球单套规模最大煤制油项目的技术模块国产化率高达98.5%,标志着我国在煤制油化工领域研发出“中国芯”,打破了此类技术被少数国家长期垄断的局面,探索出符合我国国情的煤炭深加工产业发展模式,为巩固国家能源安全提供了技术战略储备。

### 煤制油技术打破国外垄断

400万吨煤制油项目是一个具有战略意义的世界级工程。此前,煤制油化工行业核心技术、高端设备大部分依赖进口,且引进费用高昂。

“我们不掌握的技术,外企就狮子大开口或干脆封锁。与非南沙索尔公司就引进煤制油技术艰难地谈了12年,最终还是行不通。”神华宁夏煤业集团党委书记张作理说。

核心技术、重大装备制造必须国产化。神华宁夏煤业集团步入煤化工领域之初,无任何技术人员储备,从仅有4人的甲醇指挥部开始,边发展、边引进、边培养,最终形成近7000人的煤制油科研攻关队伍。

2013年,400万吨煤制油项目获得国家发改委核准,并要求项目承担重大技术、装备及材料自主国产化任务,国产化率须达到85%以上。

“单打独斗不行,我们发挥‘国家示范型实验室’的作用,联合国内一批装备制造企业开展了37项重大技术、装备及材料研发。”神华宁夏煤业集团副总经理姚敏说。

400万吨煤制油项目激发了攻关潜能,重点开展了费托合成及加工成套技术、10万标立方米/小时空分成套技术和2200吨干粉煤加压机气化炉技术等重大技术、设备及关键材料的国产化研发。

神华宁夏煤业集团董事长邵俊杰说:“项目总投资约550亿元,按工艺技术、装备台套数统计,国产化率高达98.5%。它也是目前世界石油化工及煤化工行业一次性投资建设规模最大的项目,年产油品405万吨,其中柴油273万吨。”

### “中国制造”实现华丽“逆袭”

从煤制油工厂近百米的高处俯瞰,上万台大型设备鳞次栉比,现代化大企业特有的宏伟气势扑面而来,这是数十家企业、科研院所以及3万多施工人员集体智慧的结晶。

18年磨一剑。400万吨煤制油项目坚持国产化,提升了国内装备制造企业的竞争力,

甚至挤掉欧、美、日在此领域的制造巨头。

神华宁夏煤业集团煤制油分公司总工程师谭斌说,10年前中科合成油公司还是个小公司,正是通过其技术在煤制油项目中示范应用,打破了非南沙索尔公司的技术垄断,使国产技术不再停留在论文中。费托合成反应器用钢要求高,全球钢厂都没有这么高标准的材料制造经验,但河钢集团舞阳钢铁公司专门对此研发的特种钢填补这一空白。神华宁夏煤业集团研发的“神宁炉”通吃各种“煤粗粮”,彻底解决德国西门子气化技术只吃“精煤”的缺陷。

一旦我国掌握了核心技术,国外产品价格马上断崖式下跌。400万吨煤制油项目的投产,将终结了此类进口技术和装备制造产品的暴利。

内蒙古北方重工集团制造出“超级P91”高端钢管,使美、德、日同类产品价格下降70%。沈鼓集团成功研制出煤制油10万标方空分用压缩机后,赢得了与曼透平、西门子、GE等国际著名压缩机供应商同台竞技的资格,更倒逼这些老牌企业大幅降价。宁夏吴忠仪表公司为煤制油气化装置提供了90%的特种阀门,价格仅为国外知名品牌产品的三分之一左右。

目前,中科合成油公司积极在美国、俄罗斯等国开拓煤制油设备市场。江苏海鸿冷冷却塔公司中标土耳其速马电厂等项目,并打入

美国市场。神华宁夏煤业集团与美国顶峰集团签订“神宁炉”气化技术许可合同。

### 油品升级巩固国家能源安全

在煤制油厂区,煤制油项目建设指挥部蔡力宏总指挥介绍煤制油工艺合成油品时说,它具有超低硫、低芳烃、高十六烷值、低灰等优势,优于欧V标准。有利于降低二氧化硫、氮氧化物、碳氢化合物和颗粒物等排放,有利于解决城市汽车尾气污染、雾霾治理等问题。

煤制油实现了煤炭清洁高效利用转化,最大限度降低煤、水等资源消耗,减少“三废”排放的同时,也给煤炭企业转型升级发展带来契机。据介绍,煤制油项目每年转化煤炭2046万吨,占宁夏每年煤炭总产量的20%。而且,1吨煤转化成油的价值相当于原煤的7倍,这对煤炭企业脱困作用大。

我国“富煤、贫油、少气”,石油对外依存度已超过60%,根据国家能源局预测2020年中国石油需求为6.1亿吨,石油对外依存度将上升到68%。

基于这样的现实,才体味到最令人振奋的喜悦。邵俊杰告诉记者:“煤制油项目技术创新不仅破解了我国发展大型煤化工项目的技术难题,它还承担了国家能源安全技术战略储备的使命。创新过程可以说很难很难,但确实实现了。”

# “官盐”改革:社会资本将进入食盐生产领域

根据国家统一部署,我国盐业体制改革将于2017年1月1日起正式实施。届时,我国将放开食盐出厂、批发和零售价格,改由企业自主确定。为贯彻落实《国务院关于印发盐业体制改革方案的通知》精神,日前,广东省政府印发《广东省盐业体制改革实施方案》(以下简称“方案”),着力加快推进广东省盐业体制改革。

我国此轮盐业改革受到最广泛关注的是,将放开食盐出厂、批发和零售价格,由盐业根据生产经营成本、食盐品质、市场供求状况等因素自主确定。

对于有消费者担忧放开后会出现哄抬价格现象,方案要求,全省各级价格管理部门要加强食盐零售价格的市场监管,配合盐业主管机构采取措施,保持价格基本稳定,特殊情况下可依法采取价格干预或其他紧急措施,防止普通食盐价格异常波动。同时,要加强食盐价格监督检查,充分发挥12358价格监管平台的作用,及时受理举报投诉,依法查处故意囤积食盐、哄抬食盐价格、扰乱食盐市场秩序等行为,切实维护市场稳定。

按照国家有关食盐定点生产企业数量只减不增的要求,方案明确省内不再核准新增食盐定点生产企业,并鼓励食盐生产与批发企业产销一体。鼓励社会资本进入食盐生产领域,与现有定点生产企业进行合作。

对于食盐批发环节,方案明确将坚持食盐批发专营制度,不再核准新增我省食盐批发企业,同时鼓励食盐批发企业与定点生产企业兼并重组。鼓励国有食盐批发企业在保持国有控股基础上,通过投资入股、联合投资、企业重组等方式引入社会资本,开展战略合作和资源整合。鼓励国有食盐批发企业带头实行集体食堂用盐直接供应制度,保障集体食堂用盐安全。实施小包装食盐分类经营管理。

按照国家盐业改革精神,方案明确,广东省将取消食盐定点生产企业只能销售给指定批发企业的规定,允许生产企业进入流通和销售领域,自主确定生产销售数量并建立销售渠道,以自有品牌开展跨区域经营,实现产销一体,或者委托有食盐批发资质的企业代理销售。

同时,广东省明确取消食盐批发企业只能在指定范围销售的规定,允许向食盐定点生产企业购盐并开展跨区域经营,省级食盐批发企业可开展跨省经营,省级以下食盐批发企业可在省内开展经营。

从2017年1月1日起,食盐将被纳入广东“智慧食药监”项目,列为全省食品安全重点监管领域之一,建设全省食盐电子追溯系统,实现食盐来源可追溯、流向可查询、风险可防范、责任可追究。

方案要求,探索推进食盐安全监管体制改革,抓紧研究剥离食盐批发企业承担的行政管理职能,2017年12月31日前实现政企分离,并逐步将食盐质量安全管理与监管职能移交食品药品监管部门负责。

为确保改革后食盐的储备安全,方案要求,建立由政府储备和企业社会责任储备组成的全社会食盐储备体系,确保自然灾害和突发事件发生时食盐和原碘的充足供应。采取长期储备、定期轮换的经营和管理模式,政府储备量按不低于广东省50天食盐消费量确定,省承担不低于20天储备量,各地级以上市承担不低于30天储备量。

方案对企业食盐储备制度也提出完善要求:落实国家对食盐生产、批发企业的最低库存和最高库存规定要求,防止食盐市场供应短缺和企业囤积居奇,其中最低库存量不得低于本企业正常情况下1个月的平均销售量,库存具体标准根据国家有关规定执行,各级盐业主管机构要加强对库存情况的监督检查。鼓励企业在最低库存基础上建立成本自担的社会责任储备。

(来源:南方日报 作者:黄颖川 吴雨伦)

# 资本“抢食” 并购重组如火如荼

## 预计产业并购仍是明年主流

1919宗交易撬动1.6万亿元盛宴,显示2016年并购重组仍较活跃。一方面,跨界并购、海外并购、国企改革、快递业集体上市、中概股回归等主题成为并购市场不同时期的关键词;另一方面,9月,证监会发布修订后的《上市公司重大资产重组管理办法》(简称《重组新规》),预计这一新规将在相当长的时间内对上市公司并购重组产生影响。

多位业内人士表示,整体来看,预计2017年资本市场并购重组仍将活跃,将更重视引导资本“脱虚入实”。针对跨行业并购、轻资产行业及大股东关联资产注入的监管将更趋于严格。未来重大资产重组方式上,将更多采用产业并购基金形式,以及通过现金支付对价方式完成交易。行业方面,不少投资人看好环保、房地产和大健康等行业并购机会。

### 产业并购仍将是主流

数据显示,截至12月19日,2016年总的市场并购重组交易达1919起,交易金额超1.6万亿元,交易数量和金额同比均下降20%

以上。

今年四季度,IPO发行提速对并购市场产生了一定影响。国信证券投行事业部副总裁、并购业务总部总经理龙飞虎表示,预计明年IPO将保持今年下半年以来的发行速度,客观上会带来大规模并购交易比重的上升。

尽管多位业内人士预计明年并购市场规模将继续下降,但在产业并购大逻辑推动下,大型并购有望出现。

上海巨潮资产管理公司董事长赵公明认为,产业并购仍将是2017年并购主流。一般来说,产业并购分为两类:一类是上市公司本身主营业务在产业链上的横向或纵向上的并购重组;另一类是对于与上市公司主营业务无关的产业进行并购重组,上市公司想实施这类产业并购重组的动因是上市公司想在这类主营业务基础上开辟第二主业,即所谓的“双轮驱动”。目前,我国产业结构正处在调整时期,不少上市公司主营业务属于传统产业过剩产业,在这种情况下,预计以产业整合

为目标的并购重组将持续成为热点。

此外,随着传统产业去产能和供给侧改革政策影响,预计2017年在钢铁、煤炭、化工等传统产能过剩行业还将产生更多交易机会,客观上会带来大规模并购交易比重的上升。

自2016年起,海外并购愈发活跃,其中不乏超百亿美元并购案例。瑞银亚洲并购部主管卢穗诚认为,虽近期人民币汇率呈贬值趋势,且中国外汇监管部门对资本大规模流出持审慎态度,但这并不会对跨境并购造成太大影响。推动海外并购的因素仍存,包括“一带一路”政策推动、充裕的资金供应、A股与海外市场的估值差距等,因此预计2017年是繁忙活跃的一年,不排除会出现100亿美元级别的单个并购案例。

在选择并购标的方面,卢穗诚认为,今年海外跨境并购已出现向互联网、高科技、传媒等新经济领域转向的趋势,预计明年这一趋势将更显著。

### 新规促并购方式转变

业内人士表示,今年《重组新规》的出台将使得2017年并购市场发生更深刻的质变。

据不完全统计,2016年至今,已有23家上市公司并购重组方案未获重组委审核通过。其中,跨界并购、轻资产收购和大股东关联资产收购案例被否的比例远高于其他案例。

凤凰投资管理合伙人付小楠认为,在《重组新规》等一系列政策导向下,2017年并购市场将更趋于理性,会延续今年“脱虚入实”的倾向。

有投行人士表示,尽管证监会表示并未停止对游戏、互联网金融、影视等热门跨界并购资产的并购审核,但从实际监管动向看,监管层严厉打击概念式、题材式重组的趋势明确。因此,越是热点题材行业实施重组,监管层越会对交易结构、收购重组标的的合规性、真实性、定价的合理性等进行审查,避免将纯包装出来的资产置入上市公司。

并购重组与再融资的审核趋严也使得上市公司并购融资模式发生变化。根据《重组新规》,100%现金支付(不构成借壳)的并购无需证监会审核,只需上市公司、股东和卖方达成一致。为了让并购尽快通过,越来越多上市公司放弃定增发行选择100%现金收购资产。这一趋势在近期更加明显。据不完全统

计,12月以来,包括富春通信、星期六、荣科科技等在内的多家上市公司调整了重组方案,将发行股份购买资产更改为100%现金购买。

其中,富春通信公告,将重大资产重组方案由“发行股份及支付现金购买资产”调整为“支付现金购买资产暨关联交易”。交易对价将全部以现金支付,不新增股份发行。同时取消募集配套资金。富春通信表示:“近期资本市场股票价格波动较大,公司股票已出现倒挂现象。为顺利推进该项目,加快重组进程,对方案进行了调整。”星期六则选择终止原先发行股份+支付现金方式完成并购,并表示将以100%现金收购代替原方案。

除调整方案外的上市公司,近期也有国投安信等公司直接公告将以现金收购资产,以求资产收购事项尽快向前推进。

那么,2017年哪些行业将成为并购高发地呢?多位投行及企业人士表示,受监管趋严影响,2017年更看好围绕大健康、地产和环保等相对“重资产”行业并购机会。

也有投行人士指出,除前述三类资产,信息技术、新能源、大消费、军工、体育等资产也有望成为2017年上市公司并购关注的领域。

(来源:中国证券报 文章有删减)