证券日报
2021年8月25日 星期三

半年报速递

上半年制造业减税降费7435.5亿元

68家软件和集成电路上市公司半年报业绩亮眼

本报记者 包兴安

近期，软件和集成电路行业上市公司陆续披露半年报，在减税降费等宏观政策利好助推下，今年上半年相关上市公司业绩表现亮眼。

8月24日，国家税务总局发布数据显示，今年上半年，税务部门落实研发费用加计扣除、重点扶持的高新技术企业减按15%的税率征收企业所得税、软件产品增值税即征即退等以前年度出台、2021年继续执行的政策，合计为制造业减税降费7435.5亿元。各项政策效应叠加，有效激发了企业创业创新活力。

特别是近年来，我国高度重视软件企业和集成电路企业发展，出台了一系列税收支持政策。7月29日，国家税务总局发布《软件企业和集成电路企业税费优惠政策指引》，梳理汇集了20项针对软件企业和集成电路企业的税费优惠政策。软件企业的税收优惠包括软件产品增值税超税负即征即退等6项；集成电路企业税费优惠包括线宽小于0.8微米的集成电路生产企业定期减免企业所得税等14项。

“软件产业和集成电路产业是信息产业的核心，是高质量发展的关键，也是引领新一轮科技革命和产业变革的引擎。”北京师范大学政府管理研究院副院长、产业经济研究中心主任宋向清对《证券日报》记者表示，国家针对软件企业和集成电路企业陆续出台了一系列税收、信贷等支持政策。从落地效果来看，这些政策不仅大大优化了各地的营商环境，提高了企业的开发、创新和市场运营能力，而且有力支撑了国家信息化建设和信息化安全，带动并促进了国民经济和社会持续高质量发展。

据东方财富Choice数据统计，截至8月24日记者发稿，A股已有68家软件和集成电路上市公司发布半年报，上半年合计实现营业收入827.89亿元，同比增长41.86%；实现归属于母公司股东的净利润120.46亿元，同比增长127.4%。

例如，明微电子半年报显示，在新需求的驱动下，公司整体营业收入实现较快增长，2021年上半年，公司实现营业收入6.18亿元，同比增长237.69%；实现归属于上市公司所有者的净利润3.03亿元，同比增长944.79%。梳理其半年报可知，明微电子符合国家鼓励的重点集成电路设计企业的各项认定条件，2021年度按照10%的税率缴纳企业所得税。

巨丰投顾投资顾问总监郭一鸣对《证券日报》记者表示，近年来，在一系列财政、金融、产业等政策扶持下，我国已初步形成芯片设计、晶圆制造、封装测试的集成电路全产业链雏形，行业进入新的黄金发展期。而减税降费能够减轻该行业上市公司的税费负担，降低公司运营成本，在一定程度上提升上市公司的盈利空间。

宋向清表示，税收作为经济调控杠杆，在我国软件产业和集成电路产业的发展中发挥了重要作用。下一步各级政府和行业协会要积极主动的做好政策宣传和引导，以便软件企业和集成电路企业及时了解并享受税费优惠政策。建议税务部门全面梳理优惠政策的享受主体、优惠内容、享受条件、政策依据等，让软件企业和集成电路企业在享受优惠政策时有章可循，从而为企业参与市场竞争创造更加有利的营商环境。

“高端装备+环保”业务并进 润邦股份中期净利同比增181%

本报记者 曹卫新
实习生 朱琳煜

8月23日晚，润邦股份披露的2021年半年报显示，今年1月份至6月份，公司实现营业收入18.89亿元，同比增长17.60%，实现归属于上市公司股东的净利润2.04亿元，比上年同期增长181.07%。

润邦股份证券事务代表刘聪在接受《证券日报》记者采访时表示：“上半年，公司在做好疫情防控的前提下积极拓展高端装备业务和环保业务，产销规模进一步扩大。环保业务方面，危废医废处置业务和污泥处理服务稳步发展，市场份额也随之逐步提升。”

海上风电装备业务增长迅猛

润邦股份海上风电装备业务主要产品包括各类海上风电安装作业平台、海上风电基础桩、海洋工程起重机等。由公司全资子公司南通润邦海洋工程装备有限公司（以下简称“润邦海洋”）自主研发设计并建造的国内首座适用于近海海域自升式风电安装作业平台“华电1001”号，针对我国近海海域泥层较厚等特殊地质条件进行了优化创新，是真正意义上的第一艘国产化自升式海上风电安装平台。

“上半年，公司子公司润邦重机向客户分别交付了堆取料机、装船机、粮食卸船机、气力式卸船机、门座式起重机等物料搬运装备产品合计近120台套。子公司润邦海洋累计向客户交付海洋风电基础桩等各类海上风电装备产品近10万吨，产销再创新高。”刘聪告诉记者。

数据显示，上半年公司海洋工程装备及配；套装备业务实现收入7.88亿元，较去年同期相比增长超2倍，该项收入占营业收入的比重为41.71%。

据国际可再生能源署预测，G20国家海上风电将从目前的34GW增加到2030年的380GW，到2050年超过2000GW。海上风电安装环境复杂、施工受天气影响大，施工效率存在“天花板”。部分现有安装船已无法适应快速增长的海上风机单机容量加剧安装产能紧缺。市场方面预期，2026年至2027年全球海上风电安装船短缺将更严重，行业长期维持高景气。

环保产业布局显成效

2015年，在高端装备业务基础上，润邦股份以参股为契机介入环保领域相关业务。经过多年布局，公司“高端装备+环保”双主业布局初显成效。

半年报显示，2021年上半年，公司通用设备制造业收入达13.5亿元，环保行业业务收入达4.59亿元，占营业收入的比重分别为71.43%、24.29%。

记者梳理公告了解到，近年来，公司环保业务收入稳步增长，收入贡献占比逐年提升。2019年公司通用装备业务实现营业收入20.11亿元，占总营收的比重为86.93%，环保业务板块实现营业收入2.7亿元，占总营收的比重为11.66%。2020年两大业务的收入贡献率分别为78.01%、19.09%。2021年上半年，公司环保业务的收入比重一跃突破20%。

深度科技研究院院长张孝荣在接受《证券日报》记者采访时表示，“在双碳背景下，我国环保行业呈现出强劲发展的势头，跨界布局环保的企业已经不在少数。润邦股份的战略转型升级方针为‘打造高端装备板块与环保板块双轮驱动的高效发展模式’，推进环保板块业务布局有助于推动公司主业发展。”

“环保业务方面主要涉及危废及医废处理处置服务、污泥处理处置服务领域。目前“中油环保危废及医废处置能力超31万吨/年，绿怡固废具备危废、医废及一般固废处置产能3.5万吨/年。在污泥处置方面，绿威环保污泥处置运营产能规模合计约为100万吨/年，污泥掺烧供蒸汽产能规模约为140万吨/年，另有在建污泥处置项目产能规模约82万吨/年。”采访中，刘聪告诉记者。

数据显示，润邦股份环保业务两大细分领域业务发展势头强劲。危废医废处置和污泥处理业务分别实现营业收入3.17亿元、6,380.33万元，较去年同期分别增长80.76%、87.29%。

新能源发电毛利率逾40% 银星能源上半年净利同比增超3倍

本报记者 李立平

8月24日，银星能源发布半年报显示，今年上半年，公司实现营业收入6.17亿元，同比增长3.69%；实现净利润1.08亿元，同比增长320.17%；当期经营活动产生的现金流量净额为2.24亿元，同比增长43.75%；当期营业成本为3.62亿元，下降10.45%。

银星能源董事长高原在接受《证券日报》记者采访时表示，上半年公司发电利用小时增加，同时，公司通过加强设备升级改造，安装低风速大功率的先进风机，提升了新能源发电产业的利润贡献率，助推公司业绩大幅增长。

加强发电设备升级改造

银星能源主要从事新能源发电和新能源装备制造业务。其中，公司的新能源发电业务包括风力发电和太阳能光伏发电，装机容量146.68万千瓦，每年为社会贡献约23亿度绿色清洁能源。公司的新能源装备制造业务主要包括塔筒制造、风机组装、齿轮箱维修、风电及煤炭综采设备检修服务，为社会绿色能源输出提供系统解决方案。

高原对《证券日报》记者介绍称，宁夏地处中国西部内陆地区，具有得天独厚的风、光资源优势。公司是宁夏最早从事新能源发电的企业，已有18年的经验积累。经过多年发展后，公司早期安装的发电设备已存在老化、旧化问题。公司通过开展老旧风机的治理和技改，大大提高了机组利用效率，提升了新能源发电产业的利润贡献率。今年上半年，公司新能源发电的毛利率达41.34%，同比增长9.27%。

半年报显示，今年上半年，公司的发电业务实现营业收入占比96.96%。其中，风力发电实现营收5.65亿元，同比增长20.83%；光伏发电实现营收3402.57万元，同比增长17.17%。

高原介绍称，宁夏非常重视清洁能源产业的发展，在老旧发电机组升级改造方面给予了大力支持，有利于公司进一步提高设备升级改造水平，提高公司盈利能力。

多措并举提高公司质量

高原向《证券日报》记者表示，做强一家企业，一定要提高公司治理水平，向管理要效益。根据公司的产业布局，银星能源配备了7个运维区域和1个检修中心，管理更加精细化，有利于降低运维成本。各风电场备品备件使用统一调配，提高了配件使用效率，降低了库存资金占用。检修中心集中对各场站开展年检及大部件更换工作，集中人力、物力和财力完成风机故障抢修故障和带病运行机组的治理，保障了机组运行效率，最大限度地减少故障电量损失。上半年，公司费用率为25.6%，同比下降3.8%，费用管控效果进一步显现。

高原表示，下一步，公司将把握国家大力发展清洁能源产业的机遇，发挥自身优势，多措并举提高上市公司质量。

业绩连年亏损市值仅剩10亿元 掉队的途牛该如何突围？

本报记者 谢若琳

8月23日，途牛公布了截至2021年6月30日的第二季度未经审计的财务报告：实现净收入1.61亿元，同比增长373.1%；净亏损1401.4万元，较去年同期的亏损1.55亿元大幅收窄。

艾媒咨询CEO张毅对《证券日报》记者表示，途牛亏损减少的背后是战场的收缩，以此降低成本损耗，夯实利润。“在OTA（在线旅行社）赛道，途牛受老牌企业携程、新入局者美团的前后夹击，已经明显掉队。途牛的业务越做越窄，亟需商业创新。”

上市后累计亏损超73亿元

途牛于2014年5月份登陆美股，在二级市场备受追捧，2014年8月8日股价一度触及24.99美元/股，短短三个月涨幅近178%。

然而，上市后公司业绩连年亏损，股价也开始一路下挫。据不完全数据统计显示，自2014年以来，途牛在公认会计原则（GAAP）下始终未能实现盈利（2018年在非公认会计原则下曾实现盈利）。截至2021年6月底，途牛上市以来累计亏损（GAAP）73.43亿元。截至8月24日记者发稿时，途牛总市值仅为1.61亿美元，约合人民币10.43亿元。

与之相比，在第一梯队OTA平台中，截至8月24日，携程集团市值为174.66亿美元（约合人民币1131.66亿元），同程艺龙市值为362.32亿港元（约合人民币301.40亿元）。

“互联网平台在发展初期，由于快速扩张，成本支出较高，出现亏损的情况比较常见。但随着收入、用户、市场份额增速放缓，平台如果还不能止亏，就需要进行战略调整了。”一位TMT行业券商分析师对记者表示，目前线上酒店行业平台主要分为携程系、美团系、飞猪系三个阵营，后两者是互联网巨头加持的，拥有巨大流量入口。

去年疫情暴发，整个OTA平台进入至暗时刻。途牛一度因股票收盘价格低于最低买入价1美元，收到纳斯达克市场上市资格部发出的通知函，俗称“1美元警告”。于是，途牛重启“会员日”活动，以直播形式营销带货。在花式自救下，途牛股价重回1美元之上，暂获喘息机会。

旅游市场复苏难解危局

“‘双减’政策实施后，孩子的课余时间大大增加，小长假与暑期带动了国内长途旅行，周六、周日的双休假期则带动了周边游，国内旅游热情被再度点燃。预计未来在疫情可控的条件下，针对性的定制游将或成为途牛等OTA平台的业务亮点。”来咖智库创始人王春霞对《证券日报》记者表示。

尽管全国旅游业出现复苏迹象，但途牛的危机并未解除。上述券商分析师认为，途牛的困境不仅仅是疫情造成的。在疫情发生前，途牛就面临盈利难的问题。“途牛是PC时代诞生的老牌OTA，在旅游平台内卷严重、旅游利润更加透明的当下，途牛并没有不可替代的拳头内容。而美团等新流量入口抢占了一定的市场空间，市场留给途牛开拓新业务渠道的时间并不多了。

现金类资产半年缩水5亿元

从财务构成来看，途牛收入主要分为两部分，分别是公司打包旅游产品收入和其他收入。其中，二季度打包旅游产品收入1.27亿元，同比增长906.9%；其他收入3450万元，同比增长60.6%。

在收入大幅增长的同时，途牛的经营成本也在大幅增长。今年二季度，途牛收入成本达9200万元，同比增长249.8%，占净收入比例为57.1%，上年同期成本占比更是高达77.3%。

虽然收入大增，但途牛的现金类资产并不充裕。财报显示，截至2021年6月30日，公司拥有现金及现金等价物、受限制现金及短期投资（简称“现金类资产”）共计11亿元。而去年年底，该数据为16亿元。刚刚过去半年，公司现金类资产已减少5亿元，在常年亏损的情况下，途牛还能撑多久？

途牛相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示，途牛在过去一年采取了很多措施提升收入、改进产品和服务，损益表已有非常大的改善；同时，各项资产的使用效率也得到很大提升，资产负债表更加健康，公司目前的现金类资产足够满足运营需求。

高管访谈

数字政通副总裁赵明明：

以网格化为核心 打造城市智慧大脑

本报记者 向炎涛

数字化时代，城市治理与城市运营管理的方式和理念也在发生变化。伴随新型智慧城市的快速发展，我国智慧城市建设进入以数字孪生为驱动内核和理论基座的新发展阶段，在这个过程中，网格化是城市数字化转型的基础。

“网格化是一种理念，是一种思想，‘一网统管’可以通过网格化解决，城市的运行管理服务可以用网格化思路解决，市域社会治理也可以通过网格化思路解决，网格化是数字化的核心，未来数字政通业务也会围绕网格化继续做大做强、做精做深。”数字政通副总裁赵明明在日前接受《证券日报》记者专访时，向记者讲述了该公司在数字化时代运用网格化助力城市治理和运营的经验。

网格化解决“最后一公里”问题

作为一家领先的智慧城市核心应用运营服务提供商，数字政通致力于以“网格化+管理”模式，助推政府管理和服务的数字化进程。

赵明明对记者解释称，网格化其实就是将城市划分为若干个地理分区，以区域为单位进行管理，分区与分区相连，最终形成一张“网络”，覆盖整个城市。

早在21世纪初期，北京市东城区就提出“万米单元网格”的概念，即以1万平方米为基本单位，将城市区域划分成若干个网格状单元，以此解决城市管理过程中责任不清的问题。这其实就是“网格化”概念的前身。

数字政通通过实施北京市东城区网格化城市管理项目，建立了网格化城市管理信息平台，将每个“网格”中发现的城市管理问题细分，并将解决步骤标准化，形成指挥手册。城管部门按照指挥手册操作，形成部门联动，快速处置城市治理问题。

“网格化对社会治理的价值是不言而喻的，为政府管理解决了‘最后一公里’的问题。”赵明明介绍称，当一件事情发生后，首先，可以通过地理上的划分明确物理网格；其次，每个网格都有对应的网格员，由网格员负责每个网格上所有的政府管理事项清单上的事项。

“网格化能快速调动起基层力量。”赵明明表示，目前公司有一支近8000人的网格员队伍，他们的业务黏性非常强，渗透在各个基层，如同毛细血管和神经网络的神经末梢一样，在真正需要的时候能够紧急调动起来。

据数字政通统计，城市管理模式网格化之后，90%的城市问题都是由政府部门主动发现的，由群众上报、媒体曝光、领导交办的占比不到10%。这说明，网格化管理模式促进了政府部门的主动作为，提高了政府工作效率和运行效率。截至目前，数字政通已在全国500多个城市建立了2000多个网格化平台，每天提交的数据超过100万条。

数字孪生平台 打造城市智慧大脑

随着数字化进程的不断推进，全国各地纷纷建设数字孪生平台作为网格化的支撑，以城市运行“一网统管”为重要场景，加快构建数字孪生城市。

数字孪生是指在不改变城市物理空间的前提下，利用数字孪生技术打造出对应的虚拟数字世界。如今，数字孪生正成为推动城市生态、基础设施、经济结构、商业模式等重塑重构的强大动力，将助力智慧城市精准管理，在智慧城市建设过程中发挥巨大作用。

数字政通也在打造自己的数字孪生平台。8月16日，数字政通发布“晶石”孪生平台及新城市大脑产品，融合公司在城市运行“一网统管”方面近20年的业务能力，将孪生能力与城市精细化管理的业务诉求进行深度结合，以新技术赋能城市治理，打造“新城市大脑”。

赵明明告诉记者，要让政府部门主动发现问题，首先需要将城市状况数据化，形成精确的数字地图，通过利用城市中的摄像探头等方式获取数据，并将数据传输到网格化平台，从而及时发现问题、定位问题。数据上传后，平台会自动受理问题，并把相关问题派遣给城管单位。问题解决后，城市管理监督中心还会对工作进行考核，考核结果将与工作人员的工作表现、职位晋升直接挂钩。

“目前数字政通的数字孪生平台数据主要有两个来源：第一个来源是普查数据。公司对城市管理各个部件做了精细化打磨，以服务城市管理。第二个来源是各地相关部门提供的数据，基于数字政通的快速构建能力，实现城市管理数据的模型再造。”赵明明表示，数字政通的晶石孪生平台未来会越来越体系化。比如，城市管理中常见的井盖丢失、马路牙子出现问题等，都可以在晶石孪生平台以三维方式体现出来，能够更好地还原真实现场，进而实现对城市的精细化管理。

在赵明明看来，晶石孪生平台将是未来城市大脑的核心平台。公司一直聚焦于从城市治理到城市运营管理，核心是网格化，基于网格化平台又衍生出一网统管、城市运行综合服务管理、市域社会治理等三大方向。

赵明明介绍称，以数字政通目前在上海推行的“一网统管”为例，上海现在推行的“两张网”是指政务服务一网通办、城市运行一网统管。“一网通办”指的是老百姓办业务的时候只需要去一个窗口，最多只跑一次，就可以解决所有问题。“一网统管”是指站在管理侧如何更好地管理城市，站在政府的高度去综合管理城市，而不需要在各个业务部门、各个委办局的角度去处理各自的事情。

“现在整个智慧城市的建设已进入一个新的阶段，即如何精准化找到城市的痛点。‘一网统管’将是非常核心的方向，这也是未来智慧城市落地的一个切入点。公司会把握好时代的机会，在这方面有所发力。”赵明明对记者表示。

本版主编 于德良 责 编 汪世军 制 作 曹秉琛
E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785