

深化改革 创新探索 借力管资本手段助推航空工业高质量发展

2019年，航空工业坚决贯彻落实国家部署，按照“一心、两融、三力、五化”航空强国战略，以新时代战略为引领，充分利用国有资本投资试点契机，以高质量发展为目标，全面完成各项工作任务。2019年航空工业营业收入4580亿元，实现考核净利润224.7亿元、EVA57.5亿元。

全年，航空工业以“管资本”为核心，积极开展各项资本运作及改革工作，充分贯彻“四个聚焦原则”，即聚焦管好资本布局、聚焦规范资本运作、聚焦提高资本回报、聚焦维护资本安全，以法律为准绳、以产权为基础、以资本为纽带，加快推进高质量发展的战略目标。2019年，航空工业实施重大资本运作16项，包括四项重组、六项融资、两项IPO、四项退出工作。运用市场化手段提高资本配置效率，推动直升机等核心资产重组上市；利用资本市场筹集资金支持主业发展，实现股权融资超50亿元；多渠道探索市值管理提升企业价值，航空系上市公司市值增幅显著。

一是充分发挥各类试点优势，优化国有资本布局结构。加强纵深整合与专业化重组，以上市公司中航科工为平台，利用其作为H股全流通试点，通过资产重组推动航空直升机产业整体上市。本次重组通过分立、转让、确权等多种方式，妥善解决主辅分离企业、社会职能、大集体等历史遗留问题，为重组上市创造有利条件；

灵活运用出资人管理手段实现军工改投入国有独享，有效保障国家战略利益；多次与主管部门沟通汇报，创新本次重组发行股份方式，在全流通试点期间促进试点效果。完成后上市公司市场影响力、盈利能力进一步提升，入选2019年中国上市公司百强。

与招商局集团战略合作对上市公司中航善达进行资产重组。双方利用同为国有资本投资试点的优势，通过市场化的方式代替行政审批，在国资委的大力支持下，由双方各自履行决策程序后直接实施。完成后中航善达更名为招商积余，市值涨幅超过一倍，实现央企合作双赢局面。航空工业通过转让优质壳资源，优化布局结构，同时随上市公司市值提升进一步促进国有权益增值。本次重组促进了央企之间的战略协同，达到了“1+1>2”的效果。

国家首批混改试点的合肥江航在完成混改全部工作后，继续积极探索科创板上市，于2019年11月获交易所受理，成为军工央企上报企业。航空工业充分利用国家推出科创板的契机，加快推动科技创新企业的改革与发展。

二是利用资本市场多渠道筹资降杠杆。充分发挥上市公司融资功能，抓紧筹划，把握时间窗口，多渠道、多方式完成市场融资。核心军工企业洪都公司完成市场化债转股，引入增量资金14亿元，资产负债

率整体下降，减轻包袱，轻装上阵。中航重机面对资本市场持续低迷的情况，密切关注市场动向、抢抓有效窗口，于11月实施非公开发行再融资，完成13亿元的足额募集。其中兄弟单位航发集团参与认购，彰显航空系上市公司的好品牌效应；深南电路于12月中旬完成审批获得批复后，加快路演及推介，两周内迅速完成可转换公司债券的发行及15亿元募集资金到账。深天马、宝胜股份等多家上市公司的融资工作也在积极推进。

三是通过资本运作促进上市公司价值实现，有效维护国有股东权益。动态分析资本市场情况，根据上市公司市值情况采用合理资本运作手段促进上市公司价值回归与实现。针对香港上市公司中航国际控股（以下简称161公司）长期股价跌破净资产、流动性较差的问题，于9月启动了对其私有化工作，9港币/股的收购价格仅为161公司每股净资产的62%，有效维护国有股东权益。加强境内外市场联动，中航科工持续探索H股全流通试点，推动旗下境内外资源整合，提高国有股份流动性，有效提升国有股权价值。在经济下行的背景下，加大股票增持和回购工作开展力度，6家上市公司适时实施回购并取得较好效果。中航资本以10亿元资金进行回购后，将回购股票用于开展股权激励，有效提升资本市场信心。

四是灵活运用市场化手段提高资本配置效率。提升上市公司市场化运营能力，实现国有资本形态转换，优化资源配置。通过与央企集团合作，转让中航船舶等上市公司壳资源，回笼资金近20亿元，大幅降低了股东担保，进一步促进资源聚焦航空主业。与海南省属企业开展战略合作，转让上市公司中航三鑫控制权，不仅从根本上解决了上市公司持续发展问题，实现了非航空主业资产的退出，也为航空工业融入海南省自由贸易港建设打下良好基础，同时地方企业可获得良好的资本运作平台，有效盘活存量，优化增量。与地方政府常州金坛合作，通过对成飞集成实施资产重组完成锂电池业务的退出，彻底解决上市公司持续经营问题。2019年全年，航空工业退出3家非主业上市公司，充分利用回笼资金投资航空主业科研与生产，取得良好效果。

只争朝夕，不负韶华。新一轮国企改革对资本管理工作提出了新的更高的要求，使命光荣、责任重大，未来航空工业将把上市公司作为投资公司试点工作的主力军，按照既定战略规划进行重组整合及市场化运作，不断提高管理能力和水平，助推企业高质量发展，达到利用资本市场壮大主业发展的目标。

（航空工业资本管理部）

为战“疫”加力 税收优惠政策 助企业纾困

韩洁 郝琼源

疫情防控的关键阶段，把党中央各项决策部署落实落细至关重要。连日来，财税部门密集出台公告通知，税收优惠政策应声落地，助力打赢疫情防控阻击战。支持疫情防控的减税政策惠及哪些企业？如何确保落到实处？

12项税收优惠政策传递四大导向

仅2月1日至6日就发布5个公告，自2020年1月1日起一系列税收优惠“硬核”举措纷纷生效，形成涉及“六税两费”12条、覆盖四个方面的政策矩阵：

支持防护救治——政策明确，取得政府规定标准的疫情防治临时性工作补助和奖金免征个税；个人取得单位发放的预防新冠肺炎的医药防护用品等免征个税。

支持物资供应——政策明确，对重点保障物资生产企业全额退还增值税增量留抵税额；纳税人提供疫情防控重点保障物资运输收入免征增值税；提供公共交通运输服务、生活服务及居民必需生活物资快递收派收入免征增值税；对疫情防控重点物资生产企业扩大产能购置设备允许企业所得税税前一次性扣除；对卫生健康主管部门组织进口的直接用于防控疫情物资免征关税。

鼓励公益捐赠——政策明确，通过公益性社会组织或县级以上人民政府及其部门等国家机关捐赠应对疫情的现金和物品，允许企业所得税或个人所得税税前全额扣除；直接向承担疫情防治任务的医院捐赠应对疫情物品，允许企业所得税或个人所得税税前全额扣除；无偿捐赠应对疫情的货物免征增值税、消费税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加；扩大捐赠免税进口范围。

支持复工复产——政策明确，受疫情影响较大的困难行业企业2020年度发生的亏损最长结转年限延长至8年。

“财税部门采取了诸多措施共战疫情，一项项支持防护救助的政策，让‘逆行者们’不再孤单，为阻断疫情蔓延提供有力支撑。”中央财经大学财税学院教授白彦锋表示。

助力防疫和复产“特事特办”

一揽子税收优惠政策中，多项举措针对性强，凸显支持疫情防控和复工复产“特事特办”的导向。例如，生产消毒剂的上海泰缘生物科技股份有限公司准备采购价值500余万元的生产设备用以扩大产能，得益于新出台的政策，这笔资金可以一次性计入当期成本费用在税前扣除，该公司一季度企业所得税预计少缴约60万元。

“特事特办”，还体现在鼓励公益捐赠方面。此前规定通过特定机构进行的捐赠才能享受所得税扣除优惠，此次政策规定企业和个人直接向承担疫情防治任务的医院捐赠应对疫情物品，同样享受所得税扣除优惠。而对于受疫情影响严重的餐饮、旅游等服务行业，新出台的“纳税人提供公共交通运输、生活服务及居民必需生活物资快递收派服务免征增值税”等政策。

在广东，珠海横琴新区税务局为广东省拱北口岸中国旅行社提供“一对一”税收顾问式服务，通过“绿色通道”，该企业在2月份申报减免1月份增值税20多万元。国家税务总局政策法规司副司长王世宇介绍，这项政策覆盖面广，以生活服务业为例，涵盖文化体育、教育医疗、旅游娱乐、餐饮住宿、居民日常服务等方面，也是考虑到此次疫情给这些行业带来的影响，要帮助企业减轻税负重振信心。

税务服务全面升级确保新政落地

国家税务总局就发文，在全国范围内将2月份的法定申报纳税期限延长至2月24日，湖北等疫情严重地区视情再延长。2月10日国家税务总局再次发文公布的一系列升级税务服务举措，如逾期申报“免滞纳金”“免行政处罚”“不纳入纳税信用评价”等举措。

一分部署，九分落实。“非接触式”办税缴费模式在全国推广。国家税务总局纳税服务司副司长韩国荣介绍，按照“尽可能网上办”的原则，国家税务总局梳理明确了185个可在网上办理的涉税缴费事项，涵盖发票领用代开、税收减免备案、税费申报缴纳、跨区域涉税事项报告等日常高频涉税事项，最大程度减少办税缴费服务场所人员聚集，降低疫情传播风险。对于极少数确需到办税服务厅办理的业务，各地办税服务大厅在做好防疫防护的同时，通过“绿色通道”、预约办理、错峰办理、相关材料不齐全“容缺办理”等创新举措，为纳税人营造安全高效的办税环境。

国家税务总局局长王军表示，税务系统将聚焦“三力”狠抓责任落地，以税收优惠政策有力有效落实，为企业共渡难关、共克时艰助力添劲。

新冠肺炎疫情对航空工业的影响及对策建议

马力

《求是》杂志2月16日发表了习近平总书记《在中央政治局常委会会议研究应对新型冠状病毒肺炎疫情工作时的讲话》，对全面战胜疫情，把当前工作抓实、抓细、抓落地，提出了一系列重要指示，其中要求聚焦疫情对经济运行带来的冲击和影响，围绕做好“六稳”工作，积极推动企业复工复产。目前，航空工业在做好防控工作的同时，大部分企业院所已陆续安全有序复工复产。

新冠肺炎疫情短期对航空工业造成一定冲击，但总体影响有限

本次疫情防控仍在态势胶着的关键时期，对比2003年SARS疫情，其破坏性更大、影响范围更广、持续周期更长，毋庸置疑，我国经济社会将承受更大冲击，众多行业将面临发展困境，主要体现在需求萎缩（如餐饮、旅游等），生产要素短缺或成本上涨（如口罩、农作物等）。

航空制造业在上述方面受影响较小。从需求侧看，军用航空装备和部分民用飞机的客户需求具有计划性、长期性、稳定性，此外，受疫情影响最大的一季度通常是生产

交付的淡季，因此，如果疫情可以在一季度得到有效控制，预期对年度科研生产的交付进度不会产生太大影响；从供给侧看，航空工业企业呈现全国大分散、区域小集聚的特点，相比其他行业，本地员工占比较高、生产生活区域相对集聚、应急动员和保障能力较强，在复工复产方面具有一定的优势。



航空工业企业受疫情影响面临的主要风险

航空工业属于人员密集、协作紧密的高新技术产业。结合SARS疫情防控经验，考虑到本次疫情的传染性更加隐蔽和持久，在疫情得到有效控制前，全国各地的一系列防控措施和政策预期将不会明显松动，特别是对人员的集聚和流动的严格控制。这将为航空工业企业复工复产带来一系列风险和冲击。

供应链配套风险

从当地媒体调研反馈来看，湖北、浙江、江苏、广东、湖南、河南、陕西、四川等我国重要的制造业大省均受疫情影响，大量企业均面临不同程度的上游原材料短缺、物流运输受限、部件供应延后的情况，对电子、汽车、飞机等产业链条长、配套层次多、供应厂商广的高端复杂产品，影响不容忽视。一型飞机的大部件、机载成品、零件器件等关键配套企业至少有上百家，分散在几十个城市，预计将对航空工业主机单位一季度均衡生产交付造成直接影响，即使二季度疫情可控，防控措施逐步松动，但由于各区各地防控的政策力度和解禁程序不同，可能会形成一些供应链上关键配套的瓶颈短板，最终将对年度科研生产进度造成潜在影响。

此外，民机出口、民用航空转包等业务也受到复工延后、供应链滞后等因素影响。同时，由于本次疫情被世界卫生组织定义为“国际关注的突发公共卫生事件”，造成了进出口物流受限，商贸人员交流、客户现场支持等活动受阻，将对航空工业海外经营、国际合作、市场开拓造成直接影响。

资金链流动风险

疫情防控举措对航空工业企业经营活

动造成普遍影响，收入减少、成本增加、现金流紧张。大中型企业、国有企事业单位的自身资金实力和信贷支持环境较好，资金链风险基本可控；然而，部分受疫情影响较大地区的企业、中小企业、特别是民口配套企业，可能将陷入严重亏损、资金周转困难，甚至经营难以为继。

尽管当前国家和地方已在积极释放金融信贷流动性，加大企业复产用工资金支持力度，出台贷款利率、期限等方面给予特殊优惠政策，但由于本次疫情对我国经济社会影响冲击较大，单纯依赖国家政策性金融支持，未必能及时、精准、充分地解决航空工业部分经营困难企业的资金流动性问题。受困企业应积极寻求与地方政府、产业基金、航空集团财务公司、产业链骨干企业、社会资本等多种渠道，通过增资、授信、混改等多种方式，获得流动性支持。

安全生产防控风险

一方面，有效的疫情防控措施是复工复产的前提和当前工作的首要和红线，而防控措施本身也是航空企业安全生产的新课题。此前没有完整的流程和运行经验，各个企业也是按照当地防控政策和基于自身情况制定自身复工复产计划和防控策略，需要紧盯形势变化而不断完善调整，坚决确保疫情防控安全。

另一方面，航空工业科研生产中存在很多人员相对聚集、频繁异地协同的工作场景，当前的部分疫情防控措施会影响这些工作开展的效率效果，同时也可能带来生产试验、产品质量、保密安全方面的隐患风险。

对策建议

聚焦重大工程

力争全面完成重点任务年度计划

当前应当统一思想、坚定目标，以重大工程、重点项目为抓手，有效防控疫情风险的前提下，力争全面完成重点任务年度计划。一要通过主机单位牵头组织逐型号、分层级开展供应链关键配套产品和企业的风险排查，对潜在的瓶颈短板问题制定预案早做应对；二要各单位针对当前疫情形势和复工状况，加强资源和信息协同，科学统筹优化；三要对湖北等疫情重点地区、物流商贸等重点行业、经营受困的部分中小企业，从集团公司层面提供包括现金流支持之内的特殊政策倾斜；四要加强与行业主管部门和客户沟通协调，在复工复产和项目推进中获得更多支持与理解；五要因地利制宜、持续优化疫情防控制度举措，集中研究解决网络协同办公环境等涉及安全生产、信息保密的关键问题。

汲取经验教训

提升决策响应和战略统筹能力

本次疫情是对我国治理体系和能力的一次大考，也是对航空工业应急处困、风险管理能力的一次检验。要从疫情防控处置中总结经验、吸取教训，切实健全航空工业现代化治理体系。一要提升面对重大外

部风险时的决策响应和战略统筹能力，做到及时预警、科学研判、果断决策、战略管控、资源协同；二要进一步压缩管理幅度、优化企业管控方式、加强供应链健壮性和鲁棒性，建立对内外部供应商的动态跟踪和评估体系；三要关注航空工业发展的国际形势，积极应对外部风险和冲击。

把握发展趋势

深入推动产业拓展与转型升级

疫情的冲击不会改变也不会延缓当前航空工业的产业发展轨道和目标，反而进一步激发了航空报国、航空强国的使命和加快航空产业高质量发展的改革重任。一要评估和把握疫情对产业发展的深远影响，加大航空应急救援装备研发投入，加强航空工业异地协同的数字设计和智能制造能力建设；二要充分发挥航空技术的先进性和溢出性，大力发展工业无人机、智慧城市、虚拟现实、大数据分析等满足未来无人化、信息化场景的新兴业务。

顶住压力，众志成城，中国人民一定能够打赢疫情防控的阻击战。积极应对，加倍努力，航空工业一定能够实现疫情防控与科研生产两手抓、两不误。