

# 洪磊：基金电子化信披有助投资者获取有用信息

## 适时推动基金合同电子化报送 督促基金公司不断提升信披质量

□本报记者 申屠青南

中国证监会基金部副主任洪磊30日表示，基金电子化信息披露，不仅可以帮助投资者免费、便捷查询所有基金的最新披露文件，从海量基金信息中获取对投资决策有用的信息，促进基金公司和托管银行提高披露的准确性和及时性，还能便于监管部门提升监管的信息化水平，提升监管效能，及时、全面掌握行业动态。他表示，这是利用新技术加强监管的典范。

### 保证投资者知情权 防范道德风险

洪磊介绍，强制信息披露是我国证券投资基金行业的一项制度优势，是监管部门保护基金投资者的一项基础制度安排，也是基金行业获得公众投资者信任的制度性保障。

他表示，基金行业作为一个受公众之托进行专业理财的行业，公众投资者的信任是行业生存的基础，而保证投资者对基金财产运作情况的知情权、防范基

金公司道德风险就显得尤为重要。出于此目的，强制公开信息披露制度应运而生。从另一个角度而言，由于基金投资者委托基金公司进行投资运作，最终的市场风险需要自行承担，即所谓“买者自负、买者自慎”。因此，在基金产品售出之前，向投资者充分、准确地揭示基金产品的风险收益特征以及费用项目等信息，也是实现基金投资者理性投资、促进基金行业持续健康发展的重要保证。

### 方便投资者提取有用信息

随着基金业的发展，基金数量不断增长，提供给基金投资者的是轰炸式的基金信息，而对于这些以纸质或者传统电子格式（WORD、PDF）传送的海量基金信息，投资者难以有效提取出对决策有用的信息。”洪磊表示，为解决该问题，进一步提高基金市场透明度，证监会于2008年启动基金电子化信息披露建设，通过应用XBRL Extensible Business Reporting Language，可扩展商业报告语言)技术，实现基金信息的电子化自动交换和智能识别分

析，高效解决海量基金信息的传递与使用难题。

洪磊表示，通过3年多的实践，证监会先后发布四个基金信息XBRL模板，并完成所有基金定期报告、净值公告和部分临时公告的电子化报送与展示。目前，基金信息披露网站上积累电子文档51万份，基金投资者可至该网站上查询全行业950余只基金的信息。

此次发布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第2号<净值公告>》，是根据现行法规关于基金净值公告的披露要求，通过“披露表格+信息字段标引”的方式，将净值公告披露的格式与内容固化下来，具体规范非货币市场基金净值公告、货币市场基金收益公告和分级基金净值公告。早在2009年，证监会即尝试开展基金净值公告的XBRL报送，因此，《净值公告XBRL模板》也是在总结3年来的试行报送经验的基础上发布的。值得关注的是，除常规的净值信息外，按照《净值公告XBRL模板》要求，基金管理公司还需在净值公告中披露分红除息信息，以便投资者更好地理解基金净值波动因素。

### 创新监管手段 提升监管效能

洪磊指出，实践证明，基金电子化信息披露工作的推进，给基金投资者、基金信息披露主体以及监管部门带来实实在在的好处。

对基金投资者而言，基金电子化信息披露文档与指定报刊的信息披露互为补充，投资者可以到基金信息披露网站免费、便捷查询所有基金的最新披露文件，对基金财务指标等信息进行纵向与横向比较，获取决策有用的信息。基金评价机构利用免费推送的电子化披露数据，可以生成相关分析报告和评价结果，协助投资者决策。

对基金公司和托管银行等披露主体而言，基金XBRL应用将文字性的信息披露规则转换为界面友好的填报软件，加强了信息披露过程的可操作性和纠错能力，提高了披露的准确性和及时性。从清洗结果看，基金电子化信息披露质量不断提高，报送差错率逐期下降，目前定期报告的差错率已降至1%以下。基金XBRL应用带动了基金公司和托管银行自

身的信息化建设，推动机构的内部流程再造，有力提升行业的信息化管理水平和内控水平。

洪磊表示，对监管部门而言，通过将基金电子披露系统与监管系统进行有机融合，可以提升监管的信息化水平，创新监管手段，提升监管效能。开展基金电子化信息披露工作以来，基金公司向证监会报备的基金披露文件全部实现无纸化；同时，证监会基金部以基金XBRL数据为基础，建设基金综合监管系统，分析报表一键生成，实现对基金投资业绩、投资行为的动态量化分析，及时、全面掌握行业动态。

通过比对电子披露信息与监管信息，开展更具针对性的信息披露监管，可以形成对基金公司的约束。”洪磊说。

他表示，证监会将继续推进基金电子化信息披露建设，适时推动基金合同的电子化报送，推进基金产品审核的市场化改革进程，进一步开展第二批临时公告的电子化报送。同时，将进一步加大信息披露监管力度，督促基金管理公司不断提升披露质量，培育行业诚信合规文化。

# 发改委：5月1日起调整部分药品最高零售限价

## 当前将从六方面完善药品价格形成机制

□本报记者 王颖春

国家发改委近日发出通知，决定从5月1日起调整部分消化系统类药品最高零售限价。此次药品价格调整共涉及53个品种，300多个剂型规格，平均降幅17%，其中高价药品平均降幅22%，预计每年可减轻群众负担30多亿元。

国家发改委有关负责人表示，将加大改革力度，研究适应

医改新形势要求的药品价格管理制度，进一步完善价格形成机制。当前，将从六个方面加强和改进相关工作。一是加强成本和出厂价格调查与监测工作，为合理确定最高限价水平奠定基础；二是改进药品定价方法，对部分药品探索采用药物经济性评价和国际价格比较方式定价，对部分药品探索试行统一定价；三是进一步加大对高价药品降价力

度，特别是降低外资原研制药品价格；四是配合药品生产流通领域改革，着力规范药品流通环节价格行为，促进药品流通企业的整合和优化，鼓励发展现代物流产业；五是建立药品价格动态调整机制，根据药品生产成本和市场价格变化等因素，适时调整药品价格；六是研究实施鼓励药品研发创新的价格政策。对已达到国际水平的仿制药，在价格政策

上给予支持。

该负责人表示，目前我国正在全面实施新版GMP改造和国家药品标准提高行动计划，各地要充分考虑改造是税务部门在进行实地调查勘验、参照房地产市场交易信息的基础上，根据二手房所处的区域位置、交通条件、基础设施、周边配套以及市场交易均价等因素确定计税的基准价格。对申报的价格明显偏低而且没有正当理由的，要依据一定的方法确定二手房评估值，核定计税价格。

# 肖捷：消费税征收范围及税率有待调整

## 北京已提出实行增值税试点

□本报记者 丁冰

国税总局局长肖捷30日在中国政府网与网友在线交流时表示，对于一些资源性产品和消费品征税，有助于减少能源消耗和环境污染。随着经济社会发展 and 人民生活方式的转变，现行的消费税政策还需要不断完善，包括消费税的征收范围、适用的税率等，都有待进行合理调整。

肖捷表示，北京市已经提出实行营业税改征增值税的试点，但是具体的方案目前还没定，现在正在做前期准备。2011年底，北京市税务机关网站公告表示，北京市政府正式向财政部、国家税务总局提出申请，在交通运输业、部分现代服务业开展营业税改征增值税试点改革。

肖捷指出，从今年起，小微企业3年内免征包括税务发票工本费在内的22项行政收费。另

外，为缓解小微企业发展中的资金困难，鼓励金融企业加大对小微企业的扶持力度，在税收政策上也提供一些支持。比如，对金融机构与小微企业签订借款合同免征印花税；金融企业对中小企业贷款的损失准备金，允许在企业所得税税前扣除等。

对于目前二手房交易中存在的“阴阳合同”，肖捷表示，国税总局正与有关部门就加强二手房交易的税收征管展开研究

和部署，将应用房地产估价技术对二手房交易申报价格进行评估。主要做法是税务部门在进行实地调查勘验、参照房地产市场交易信息的基础上，根据二手房所处的区域位置、交通条件、基础设施、周边配套以及市场交易均价等因素确定计税的基准价格。对申报的价格明显偏低而且没有正当理由的，要依据一定的方法确定二手房评估值，核定计税价格。

# 苗圩：争取出台宽带产业扶持政策

## 计划今年新增FTTH覆盖家庭超过3500万户

□本报记者 陈静

工信部30日召开宽带普及提速工程动员部署大会。工信部部长苗圩提出，宽带普及提速工程2012年的主要阶段性目标是，新增FTTH（光纤到户）覆盖家庭超过3500万户。此外，工信部正积极与其他部门协商，争取在财政政策、资金等方面有实质性扶持政策。

分析人士称，宽带提速普及是电信行业今后几年的工作重点，此次会议的召开，将会进一步推动“宽带中国”战略的提出。苗圩表示，三大电信运营商是宽带普及提速工程的主力军，要求三家公司围绕总体目标，制定细化各自光纤宽带网络建设和提速目标，并按时报上项目目标完成进度。

根据工信部规划，宽带普及

提速工程2012年的主要阶段目标是：总体上提升我国固定宽带用户的接入速率，使用4M及以上宽带接入产品的用户超过50%。同时，提高固定宽带家庭普及率，新增固定宽带接入互联网家庭超过2000万户。此外，还要扩大公共热点区域无线网覆盖规模，并进一步推广和普及宽带应用，推动单位宽带价格的降低。

苗圩此前表示，中国的宽带

战略已经上升到国家战略层面，正在组织研究具体计划，目标是到2015年，全国城市家庭宽带接入实现20M，农村家庭实现4M。

目前，美国、欧盟、日本、韩国均有类似的国家宽带战略规划，并给予财政资金、税收、研发等一系列产业扶持政策，预计我国也会采取类似措施促进宽带发展，这将对国内光通信行业带来实质性利好。

# 西班牙或成欧债危机新风险点

紧缩财政。

然而，财政紧缩将导致西班牙经济进一步衰退。西班牙央行预计，今年第一季度，该国经济将环比萎缩0.3%，2012年经济料下滑1.5%。IMF则预计，今年西班牙经济将萎缩1.7%。在经济衰退情况下，西班牙政府被迫紧缩财政，大幅削减公共预算，无疑将令经济雪上加霜，预计未来几年内该

国经济增长都将受到负面影响。由于经济增长乏力，当前西班牙失业率高达24%，连续数月位居欧元区成员国首位。

此外，西班牙金融业受房地产泡沫破灭重创，始终未能重整河山。据西班牙央行28日公布的最新数据，截至去年底，该国银行业信贷比率已高达145%。由于大量房地产贷款坏账未完成拨备，预计银

行坏账问题将继续恶化。目前，西班牙政府正支持45家因不良房产贷款面临破产威胁的储蓄银行整合为14家，注资金融业将进一步加重西班牙政府财政负担。

这不由得令人担心，西班牙很可能成为下一个希腊，走上申请外部援助甚至债务重组之路。如此一来，欧债危机是否真正转机还存在较大的不确定性。

# 有关人士称铁路改革小组已成立

## 铁道部正在研究制订改革方案

消息人士透露，国务院已成立铁路改革小组，由国家发改委牵头，对铁路体制改革方案进行研究。

根据国务院要求的改革工作流程，将由铁道部研究并提出铁路改革方案，报国家发改委、财政部、交通运输部等部门进行研究

和讨论，并提出修改意见，最后将成型方案上报至国务院。

目前铁道部正在研究制订改革方案，交通运输部、发改委等部门也分别组织高校、研究机构对改革方案进行研究。

随着去年以来出现的铁路建设资金紧张、铁路资产负债率逐渐攀升等问题，铁路体制改革变得愈发迫切。今年全国“两会”期间，铁道部副部长彭开宙表示“铁路改革将坚持政企分开、政资分开”，这一表态引发市场对铁路改革的种种猜想。

国务院日前下发通知，批转发改委《关于2012年深化经济体

制改革重点工作的意见》，《意见》提出，要按照政企分开、政资分开的要求，研究制定铁路体制改革方案。在今年的体制改革重点中，铁路体制改革成为仅次于“国有资产管理体制”改革的第二大重点改革任务。

近几年来，铁道部也一直在研究和推动铁路体制改革，但改革推进进程缓慢。此次《意见》明确提出铁路体制改革方向，或意味着铁路体制改革工作将得到实质性推进。事实上，铁道部在去年铁路工作会议上已经提出要按照“政企分开”的原则，进行体制改革。这将成为国家在正式启动铁路体制改革前有益的改革尝试。

根据今年的改革方案，铁道部确立“盈亏目标的倒逼机制”，明确铁道部、铁路局和运输企业之间职能和权责。铁道部的权责更多的是管理和监督，企业要成为市场主体。（孟硕硕）

# 中行称今年暂无补充资本需要

## 否认一季度贷款规模大幅下降

中国银行行长李礼辉30日在中国银行2011年度业绩新闻发布会上表示，中国银行2012年暂无补充资本的需要，但未来中国银行会在适当的时候，用适当的方式筹集适度规模的资本，保持其所认为合理的资本充足水平。同时，中国银行将进一步改善净息差水平，持续优化业务结构。另外，李礼辉否认了有关中国银行一季度贷款规模大幅度下降的传闻。

中国银行此前入选全球29家系统重要性金融机构之一。李礼辉对此表示，中国银行为全球系统重要性银行，并不需要额外的增加资本，至少从这几年而言并不需要。他表示，目前中国银行的资本充足率水平与国内大型商业银行的水准相当，但与一些发达国家的最好银行相比，仍存在一定差距，中国银行今后几年将逐步充实资本。中国银行副行长王永利表示，银行的资本充足率并非越高越好，必须考虑到股东回报的因素。

根据中国银行最新发布的业

绩公告，2011年中国银行的净息差达2.12%，同比提高0.05个百分点，与去年三季度末数据相比，也提高0.02个百分点。对此，李礼辉表示，2011年的净息差比2010年有所改善，但改善的幅度低于其他同业。中国银管理层做了认真研究，在这方面存在的差距主要在于历史形成的结构性差距。比如人民币资产所占的比重相对于别的银行比较低，活期存款在总存款中所占的比重也较低等，如果说在这几个方面做得更好，中行与同业在净息差、资本收入水平等方面的差距将进一步缩小。”

李礼辉称，2012年将进一步推进调整和优化结构，包括资产负债结构、人民币资产所占比重、活期存款所占比重、存款总量、存款占整个负债的比重等。

李礼辉表示，2012年中国银行存款的增加将保持与去年相当的速度，贷款方面或将保持12%左右的增长幅度，并希望通过这些举措使得净息差保持在比较稳定或是略有上升的水平。（陈莹莹）

# 招行未来五年或不需要再融资

招行30日召开2011年业绩发布会。该行董事长傅育宁表示，希望上半年能完成350亿元人民币的A+H配股计划。此次募资产完成后，未来五年或不需要再融资。

目前，招行配股计划仍处于监管部门审批过程之中。招行副行长李浩表示，此次配股募集资本如果能在今年到位，再加上内生资本及次级债等，预计未来五年将不再需要融资。到2015年，该行核心资本充足率水平将保持在9.5%以上，资本充足率水平会保持在11.5%以上。

招行年报显示，受一个月以内短暂逾期零售贷款增加，以及宏观经济下行部分借款人还款不确定性加大等因素影响，该行去

年关注类贷款余额及占比上升。截至2011年12月31日，招行集团关注贷款余额169.61亿元，比上年末增加27.42亿元，其中零售关注类贷款增加15.14亿元，企业关注类贷款增加12.29亿元。招行负责人称，从数据上看关注类贷款余额增加部分主要来自零售业务，分散在按揭贷款、个人经营性贷款、消费类贷款等多方面，总体风险可控。该行负责人还表示，银行资产质量和经济周期正相关，当经济放缓和出现下行，一些企业偿还贷款的能力会有减弱。预计招行的不良贷款总体风险可控，资产质量也会好于同业，不会对利润产生较大影响。（杜雅文）

# 中信重工IPO申请获批

中国证监会发行监管部30日公告，发行审核委员会2012年第57次会议于3月30日召开，顾地科技股份有限公司、中信重工机械股份有限公司首发申请获通过。

预披露资料显示，中信重工拟发行不超过6.85亿股，募集资金额为41.31亿元，这是今年以来拟发行股份数最多、募集资金规模最大的上市公司。（申屠青南）

# 力拓加入中国铁矿石现货交易平台

力拓公司与北京国际矿业权交易所30日在新加坡签署协议，力拓公司正式成为中国铁矿石现货交易平台发起会员。这也是继澳大利亚FMG公司后，第二个正式成为该平台会员的国外矿商。

北矿所与巴西淡水河谷公司 Vale 29 日 签 署 备 忘 录（MOU），淡水河谷对中国铁矿石现货交易平台予以支持，北矿所对淡水河谷公司积极探讨加入平台相关事宜表示欢迎。尽管淡水河谷尚未正式成为中国铁矿石现货交易平台会员，但业内普遍对其未来加入平台交易表示

乐观。中国铁矿石现货交易平台由中国钢铁工业协会、中国五矿化工进出口商会、北矿所共同发起设立。平台自2012年1月16日启动以来，受到国内外钢铁生产商、铁矿石生产商和贸易商广泛关注和积极参与，目前平台已经进入试运行阶段。根据规划，平台将于今年5月8日正式交易。中钢协副会长兼秘书长张长富近期表示，将与力拓、必和必拓、淡水河谷对加入中国铁矿石现货交易平台一事商谈并签约，最终三大矿山都有望加入平台交易。（于萍）

院所做的抽样调查,333家中小型企业对融资的需求超过5000万,缺口达1800万。

张文献表示,将积极推广中小企业集合票据。去年广州、佛山已经实行,今年将扩大覆盖面,使得集合票据这种融资模式能够更多地为广大中小微企业服务。

全球市场 | WORLD MARKETS

股票市场	最新	涨跌	期货市场	最新	涨跌	债券货币	最新	涨跌
沪深300指数	2454.90	+11.78	连豆-1209	4509	-42	上证国债指数	132.46	+0.03
上证综合指数	2262.79	+10.63	沪铜1206	60010	+330	中证全债指数	140.42	+0.06
深证成份指数	9410.26	-7.96	NYMEX原油	103.24	+0.46	欧元/美元	1.3345	+0.0046
创业板指数	678.52	-5.44	LME3个月铜	8428.00	+78.00	人民币/美元	6.2943	-0.0011
香港恒生指数	20555.58	-53.81						
恒生国企指数	10640.16	+107.18						
道琼斯工业指数	13174.39	+28.57						

全球财经指数

全球股市

全球债市

本表截至北京时间 3 月 30 日 22:30

本报截至北京时间 3 月 30 日 22:30

