

### 上交所 XBRL 分类标准 通过 Approved 认证

证券时报记者 黄婷

本报讯 记者近日从上海证券交易所获悉,该所上市公司、基金 XBRL 分类标准日前通过了国际组织“Approved”认证。

“Approved”认证是 XBRL 国际组织对分类标准最高级别、最权威的认证,认证过程严格细致、耗时漫长,对标准的技术规范性、业务适用性及社会评价度均有严格要求。根据国际组织发布的信息,此前仅美国地区部分标准通过该级别认证。

在中国证监会的领导下,上交所于 2003 年在国内较早开始 XBRL 的研究与应用实践,并取得了丰硕的成果。为进一步推进 XBRL 在资本市场及中国地区的应用,夯实技术基础,根据上交所 XBRL 专家委员会建议,在以往“Ac-knowledged”认证的基础上,上交所于 2008 年下半年向 XBRL 国际组织申请启动上市公司、基金分类标准的“Approved”认证。日前,国际组织正式确认该两套标准已通过“Approved”认证,并在其官方网站正式发布了相关信息。

此次认证成功,是我国 XBRL 领域取得的重要成就和荣誉,是我国资本市场为我国乃至国际 XBRL 发展事业作出的重要贡献,同时也表明我国 XBRL 标准制订和应用已居国际领先地位。

### 一季度工业利润 同比增长 102.6%

证券时报记者 许岩

本报讯 昨日,国家统计局公布的数据显示,一季度,全国 24 个地区工业实现利润 6908 亿元,同比增长 102.6%,增幅比 1-2 月份回落 21.1 个百分点。

在 39 个工业大类行业中,38 个行业利润同比增长。其中,钢铁行业利润同比增长 33.8 倍,电力行业利润增长 15.4 倍,有色金属冶炼及压延加工行业利润增长 9.7 倍,化纤行业利润增长 8.9 倍,石油开采业利润增长 2.9 倍,电子行业利润增长 2.3 倍,交通运输设备制造业利润增长 2.1 倍,化工行业利润增长 1.1 倍。烟草制品业利润同比下降 10.6%。

24 个地区工业实现主营业务收入 115795 亿元,同比增长 39.6%,增幅比 1-2 月份回落 1.5 个百分点。3 月末,24 个地区工业应收账款 40453 亿元,同比增长 26.1%,增幅比 1-2 月份回落 0.5 个百分点。产成品资金 16816 亿元,同比增长 7.1%,增幅比 1-2 月份加快 1.5 个百分点。

### 国税总局要求做好 2009 年所得税汇算清缴

证券时报记者 刘晓

本报讯 为进一步加强企业所得税征收管理,提高企业所得税汇算清缴质量,国家税务总局近日下发《关于做好 2009 年度企业所得税汇算清缴工作的通知》,对 2009 年企业所得税汇算清缴工作做出具体部署。

国税总局要求各地税务机关抓好企业所得税法各项配套政策及年度纳税申报的宣传、培训工作,建立健全各项工作制度,提高企业所得税纳税申报质量和积极推行电子化申报。

通知指出,根据企业所得税法精神,在计算应纳税所得额及应纳税所得额时,企业财务、会计处理办法与税法规定不一致的,应按照企业所得税法规定计算。企业所得税法规定不明确的,在没有明确规定之前,暂按企业财务、会计规定计算。

通知还对准备金税前扣除、资产损失税前扣除、不征税收入、免税收入、投资损失扣除、税收优惠、弥补亏损、企业处置资产和汇算清缴汇总口径作出具体规范。

### 普华永道:内控配套指引 实施将增强财报信息质量

证券时报记者 王瑞霞

本报讯 财政部等五部委日前联合发布《企业内部控制配套指引》,五部委要求包括上市公司在内的中国企业分阶段逐步推广实施《企业内部控制基本规范》。普华永道有关人士昨日指出,内控制度的执行有助于增强财务报告信息质量,为中国资本市场发展提供保障。

“内控制度实施后,财报信息不再只是关注财务的公允,还要兼顾内控的有效性。”普华永道中国金融业务市场主管合伙人吴卫军说。就内控制度对财务报告的具体影响,普华永道分析主要体现在三方面:首先,按照相关要求,企业董事会对内部控制的有效性进行评价,形成结论,出具报告进行披露;其次,考虑国际金融危机的警示,引入对内部控制有效性进行评价的注册会计师强制审计制度,重点对与财务报告相关的内部控制发表审计意见;此外,针对在内部控制审计过程中注意到的非财务报告内部控制的重大缺陷,在内部控制审计报告中增加描述段予以说明。

### 四部委出台支持循环经济发展投融资政策

# 鼓励资源循环利用企业 IPO 再融资

证券时报记者 周宇

本报讯 发改委、人民银行、银监会和证监会日前联合发布《关于支持循环经济发展的投融资政策措施意见的通知》。根据该通知,我国将鼓励、支持符合条件的资源循环利用企业申请境内外上市和再融资。

此外,通知还明确了规划、投资、产业、价格、信贷、债权融资产品、股权投资基金、创业投资、上市融资、利用国外资金等方面支持循环经济发展的具体措施。

据介绍,这是我国出台《循环经济促进法》以来,国家出台的第一部促进循环经济发展的宏观政策指导文件,旨在促进循环经济形成较大规模,建设资源节约型和环境友好型社会。

通知提出,要充分发挥政府规划、投资、产业和价格政策对社会资金投向循环经济领域的引导作用;各地要编制“十二五”循环经济发展规划,确定发展循环经济的重点领域、重点工程和重大项目;各级政府要采用直接投资或资金补助、贷款贴息等方式加大对循环经济的重大项目和

技术示范产业化项目的支持力度;国家研究完善促进循环经济发展的产业政策、相关价格和收费政策,引导消费者使用节能、节水、节材和资源循环利用产品。

通知明确了多渠道拓展促进循环经济发展的直接融资途径:支持国家、省级循环经济示范试点园区、企业发行企业(公司)债券、可转换债券和短期融资券、中期票据等直接融资工具;引导社会资金设立主要投资于资源循环利用企业和项目的创业投资企业;探索循环经济示范试点园区内的中小

企业发行集合债券;鼓励、支持符合条件的资源循环利用企业申请境内外上市和再融资,鼓励企业将通过股市募集的资金投向循环经济项目;积极支持符合条件的循环经济项目申请使用国际金融组织贷款和外国政府贷款。针对发展循环经济面临的融资难问题,通知还要求,银行业金融机构对国家、省级循环经济示范试点园区(示范基地)企业,要积极给予包括信用贷款在内的多元化信贷支持;积极开发与循环经济有关的信贷创新产品,拓宽抵押担保范围,创新担保方式,研究

推动应收账款、收费权质押以及包括专有知识技术、许可专利及版权在内的无形资产质押等贷款业务。

为提高银行业金融机构支持循环经济发展的可操作性,通知明确了信贷支持的重点循环经济项目,包括节能、节水、节材和综合利用、清洁生产、海水淡化和“零”排放等减量化项目,废旧汽车零部件、工程机械、机床等产品的再制造和轮胎翻新等再利用项目,以及废旧物资、大宗产业废弃物、建筑废弃物、农林废弃物、城市典型废弃物、废水、污泥等资源循环利用项目。

### 央行日前发布的《2009 年中国金融市场发展报告》认为

## 今年金融市场将出现一定幅度震荡

证券时报记者 贾壮

本报讯 中国人民银行日前发布的《2009 年中国金融市场发展报告》认为,在一系列宏观和微观的经济金融背景之下,今年我国及国际金融市场将可能出现一定幅度的震荡。

报告称,2010 年,由于不同经济体之间的经济复苏程度存在较大差异,其宏观经济政策调整时间及力度也将呈现出较大差别。主要经济体对退出经济刺激政策的看法不一,退出的时机和做法也各不相同。由此可见,今年全球的宏观经济政策将呈现出较大的不确定性,国际金融市场将会因此产生一定的波动与震荡。

从国内宏观经济政策来看,报告

认为,在今年我国经济发展中需要处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构、管理通货膨胀预期的关系,以巩固和增强经济回升向好的势头。为此,需要保持宏观经济政策的连续性和稳定性,也需要根据新形势、新情况着力提高政策的针对性和灵活性。

央行在报告中预测,经济金融形势会以不同方式影响金融市场资金的数量、流向与结构。在国际国内宏观经济政策将显现出较强的灵活性、我国进一步加大经济结构调整力度等因素的综合影响下,我国金融市场的震荡幅度十分引人关注。因此报告建议,应认真分析这一变化特点,把握金融市场中的发展趋势与运行方

向,正确把握调控金融市场的方向、节奏和力度,使其适应经济发展的水平、宏观调控的要求、市场发育的程度和金融监管的能力,避免金融市场出现大起大落。

报告指出,根据积极扩大直接融资和满足多样化投融资需求的要求,今年监管部门将会加快金融市场创新,大力支持资本市场发展,稳定股票市场运行,推进场外市场建设,创造条件有效地拓展直接融资渠道。同时,还要规范和引导民间金融健康发展,积极规范发展股权投资基金等投融资方式,吸引更多社会资金参与基础设施建设、灾后重建项目和国有企业改革重组。

在产品方面,报告认为现有的如

短期融资券、中期票据、集合票据等中小企业融资工具的发行规模将会扩大,也可能产生新的中小企业融资工具,信贷资产转让平台的建设及资产证券化的推动步伐将可能有所加快,股指期货等金融衍生品也将获得平稳发展。

报告还透露,今年我国将会扩大跨境贸易人民币结算试点。随着境外主体持有人民币数量逐步增加,必然产生多样化的资产配置需求,对货币市场、债券市场、股票市场、期货市场和黄金市场等的发展和对外开放会提出更高要求。同时境外人民币金融业务也将进一步发展,我国金融市场的对外开放步伐会相应加快。

### 昆山金利 际华集团 IPO 申请获得通过

本报讯 中国证监会发审委昨日召开 2010 年第 78 次、79 次发审委工作会议,审核通过了昆山金利表面材料应用科技股份有限公司和际华集团股份有限公司的首发申请,但山东信得科技股份有限公司的首发申请则未获核准。(杨扬)

(上接 A1 版) 另外一位前美联储主席马丁曾经说过,央行的职责是在宴会如火如荼的时候拿走最大的酒杯,而格林斯潘显然忘记了前辈的告诫,在酒酣之际反而换上更大一号的酒杯。应该说,政策退出的难度并不小于政策刺激,对于经济来说,政策退出非但不是一件可怕的事情,反而是长久健康发展的基础。

至于有关股市会因为加息而步入熊途的担心则完全是本末倒置。即使央行收紧货币政策,也是为了经济运行更加平稳,而非非让经济重新进入下降周期。只要实体经济平稳健康运行,作为晴雨表的股市就应有稳健表现。这种担心的一个假设前提是中国股市上涨的根本动力在于资金推动,去年以来的股市反弹完全是宽松的货币政策所致,当中央银行收紧银根的时候,股市也将开始下跌行情。但事实上,从 2001 年到 2005 年,尽管中国经济高速增长,货币供应量年增长 20%,但中国股市仍是连跌 5 年,很显然流动性并非决定市场走向的根本性力量。

从 2005 年开始,中国股市经过一系列改革之后,晴雨表功能得以完善,才出现了后面一轮波澜壮阔的牛市行情,当然随后的下跌也是充分反映了国际金融危机对中国经济带来的冲击。脱离实体经济谈论股市走向无异缘木求鱼,将股市波动简单归因于货币政策也是过于机械。无论从经济平稳发展还是股市健康运行角度来看,加息都不是一件非常可怕的事情,真正可怕的是对加息无缘无故的恐惧。

## 渤海基金三年来首次披露投资动向

### 首批基金已投资 40 余亿元,将在合适时机启动第二期资金募集

证券时报记者 周荣祥

本报讯 在昨日召开的渤海产业投资基金设立三周年庆典暨股权投资基金高端论坛上,中国银行行长兼渤海基金管理公司董事长李礼辉首次向公众正式披露了渤海基金自设立以来三年中的一系列投资动向。

据介绍,渤海基金在 2007 年设立第一年就入股了天津钢管集团股份有限公司,并与成都银行股份有限公司签订协议,作为增资扩股的基金出资人。2008 年,为规避金融危机,渤海基金未进行任何投资,但作了大量的项目储备。2009 年渤海基金首期基

金集中投资,当年签约投资 24 亿元,累计签约投资超过 40 亿元,约占渤海基金首期资金 60.8 亿元的七成。

李礼辉表示,渤海基金已经确立了以合适的价格,选择具有发展前景的行业,投资其中的龙头企业和优秀团队”的投资理念。他相信,作为具有国资股东背景的产业投资基金,可以将其转化为实际的商业价值;完全市场化的运作机制保证了投资业绩和规避风险,所投资项目符合基金持有人和管理公司股东对回报的商业化要求。

据介绍,目前渤海基金基本形成了以高端冶金、基础制造业、金融、文

化传媒、消费品、资源、新能源与节能环保等行业为主的投资重点。李礼辉表示,在合适的时机,将会向原有的投资人启动第二期资金募集。

渤海基金设立三年来的表现获得了政府部门和企业方面的高度认可。天津市委常委、副市长崔津渡表示,渤海基金作为天津金融改革先行先试的成果,开创了我国直接投融资的新模式和新渠道,积累了有益的实践经验,探索了基金募集、基金管理公司投资管理和市场化运作模式,试点取得了阶段成果。

全国社保基金理事会理事长戴相龙也表示,三年来的实践表明,渤

海基金的成绩是令人满意的。他说,渤海产业基金在全国股权基金发展中发挥了领头羊作用,表明发展股权投资基金符合我国国情,有利于深化投融资体制改革,促进产业结构升级。

据了解,自渤海产业基金成立以来,截至 2010 年 3 月末,天津滨海已经累计注册股权投资基金企业 363 家,协议资金额 720 亿元。这既为渤海基金发展创造了良好环境,也吸取并借鉴了渤海基金发展的做法和经验,为国家有关部门制定相关的管理服务规则提供了借鉴,有力地促进了我国股权投资基金业的发展。

## 如何适时巧用基金转换

深交所投资者教育中心

只基金份额的互相转换。基金转换业务所涉及的两只基金必须是同一个销售机构代理的由同一基金管理人管理的、在同一注册登记人处注册的基金。

基金转换只能在不同基金的相同份额类别之间进行,即甲基金的前收费份额只能转换为乙基金的前收费份额,甲基金的后收费份额只能转换为乙基金的后收费份额。在两只基金不同份额类别之间的转换申请将被确认失败。

基金转换示意图



### 基金转换的三个好处

一、规避市场风险 基金转换业务为投资者应对股

市、债市和货币市场的变化提供了方便。当证券市场发生较大变化的时候,投资者可以通过在不同风险程度的基金间的转换,回避因市场波动带来的投资风险。或者当投资者收入状况或风险承受能力发生变化的时候,通过转换业务,变更投资于符合自身投资目标的基金产品。

二、调整基金组合 转换基金可以作为调整基金组合来使用,由于基民生活的环境会发生变化,所承担的风险也会发生变化,基民可通过转换部分基金的方式来调整基金组合的风险系数。

当投资者在购买了不适合的基金后,可采用基金转换方式,选择同一基金公司的其他基金品种。三、节约交易成本 通过转换业务变更基金投资品种,比正常的赎回再申购业务享有一定幅度的费率优惠。基金份额在转换

后,原持有时间仍延续计算,享受持有时间越长、赎回费率越低的优惠。

### 选择基金转换的时机

产品丰富的基金管理公司通过基金转换业务给投资者提供了很大的方便,但是,投资者也不要频繁地转换基金产品。因为基金转换成功与否,关键要看转换的时机。

一、根据宏观经济形势把握转换时机 投资者要注重宏观经济以及各类金融市场的趋势分析。在经济复苏期,股市逐渐向好时,投资者应选择股票基金;当经济高涨,股市涨至高位时,投资者应逐步转换到混合型基金;当利率高企,经济过热,即将步入衰退期

时,投资者可转换到债券基金或货币基金。

二、根据证券市场走势选择转换时机

股票市场经过长期下跌后开始中长期回升时,适宜将货币型、债券型基金转换为股票型基金,以充分享受股票市场上涨带来的收益;当股票市场经过长期上涨后开始下跌时,适宜将股票型基金转换为货币型或债券型基金,以回避风险。

三、根据具体基金的盈利能力选择转换时机

随着基金规模的不断壮大,大的基金公司一般都会会有几只不同风格的配置型基金和股票型基金,表现有差异也是必然会出现的事情,当目标基金的投资能力突出,基金净值增长潜力大的时候就可以考虑将手中表现相对较差的基金转出。需要注意的是,基金转换不宜频繁操作。

(本文由深交所证券教室丛书作者赵迪撰写)

