关于召开天华证券投资基金基金份额持有人大会的第一次提示性公告

银华基金管理有限公司已于2009年4月22日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及银华基金管理有限公司网站（http://www.yhfund.com.cn）发布了《天华证券投资基金以通讯方式召开基金份额持有人大会公告》。为了使本次基金份额持有人大会顺利召开，现发布关于召开天华证券投资基金基金份额持有人大会的第一次提示性公告。

一、召开会议基本情况

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和《天华证券投资基金基金合同》的有关规定，天华证券投资基金（以下简称"本基金"）的基金管理人银华基金管理有限公司（以下简称"基金管理人"）决定以通讯方式召开本基金的基金份额持有人大会，会议的具体安排如下：

1、会议召开方式：通讯方式。

2、会议投票表决起止时间：自权益登记日次日即2009年4月29日起，至2009年5月25日15:00止（投票表决时间以本基金管理人委托的公证机关收到表决票时间为准）。

3、会议通讯表决票的寄达地点：

公证机构：北京市方正公证处

地址：北京市西城区阜成门外大街7号国投大厦四层

邮政编码：100037

联系人：王顺心、孟必珍

联系电话：010-68096188

二、会议审议事项

关于天华证券投资基金转型有关事项的议案（见附件一）。

三、基金份额持有人的权益登记日

本次大会的权益登记日为2009年4月28日，即在2009年4月28日深圳证券交易所交易结束后，在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的本基金全体基金份额持有人均有权参加本次基金份额持有人大会。

四、表决票的填写和寄交方式

1、本次会议表决票见附件二。基金份额持有人可从相关报纸上剪裁、复印附件二或登陆本基金管理人网站（http://www.yhfund.com.cn）下载并打印表决票。

2、基金份额持有人应当按照表决票的要求填写相关内容，其中：

（1）个人投资者自行投票的，需在表决票上签字，并提供本人身份证件正反面复印件和证券账户卡复印件；

（2）机构投资者自行投票的，需在表决票上加盖本单位公章，并提供加盖公章的企业法人营业执照复印件（事业单位、社会团体或其他单位可使用加盖公章的有权部门的批文、开户证明或登记证书复印件等）和证券账户卡复印件；合格境外机构投资者自行投票的，需在表决票上加盖本单位公章（如有）或由授权代表在表决票上签字（如无公章），并提供该授权代表的身份证件正反面复印件或者护照或其他身份证明文件的复印件，该合格境外机构投资者所签署的授权委托书或者证明该授权代表有权代表该合格境外机构投资者签署表决票的其他证明文件，以及该合格境外机构投资者的营业执照、商业登记证或者其他有效注册登记证明复印件和证券账户卡复印件，以及取得合格境外机构投资者资格的证明文件的复印件；

（3）个人投资者委托他人投票的，应由代理人在表决票上签字或盖章，并提供个人投资者身份证件正反面复印件和证券账户卡复印件，以及填妥的授权委托书原件（参照附件三）。如代理人为个人，还需提供代理人的身份证件正反面复印件；如代理人为机构，还需提供代理人的加盖公章的企业法人营业执照复印件（事业单位、社会团体或其他单位可使用加盖公章的有权部门的批文、开户证明或登记证书复印件等）；

（4）机构投资者委托他人投票的，应由代理人在表决票上签字或盖章，并提供基金份额持有人的加盖公章的企业法人营业执照复印件（事业单位、社会团体或其他单位可使用加盖公章的有权部门的批文、开户证明或登记证书复印件等）和证券账户卡复印件，以及填妥的授权委托书原件。如代理人为个人，还需提供代理人的身份证件正反面复印件；如代理人为机构，还需提供代理人的加盖公章的企业法人营业执照复印件（事业单位、社会团体或其他单位可使用加盖公章的有权部门的批文、开户证明或登记证书复印件等）。合格境外机构投资者委托他人投票的，应由代理人在表决票上签字或盖章，并提供该合格境外机构投资者的营业执照、商业登记证或者其他有效注册登记证明复印件，以及取得合格境外机构投资者资格的证明文件的复印件，以及填妥的授权委托书原件。如代理人为个人，还需提供代理人的身份证件正反面复印件；如代理人为机构，还需提供代理人的加盖公章的企业法人营业执照复印件（事业单位、社会团体或其他单位可使用加盖公章的有权部门的批文、开户证明或登记证书复印件等）。

为实施银华天华封闭转型方案，提议授权基金管理人办理本次银华天华封闭转型的有关具体事宜，包括但不限于根据市场情况确定转换运作方式的具体时间，并根据《天华证券投资基金转型方案说明书》的有关内容及法律法规的规定对《天华证券投资基金基金合同》进行必要的修改和补充。

以上议案，请于审议。

基金管理人：银华基金管理有限公司

2009年4月22日

附件二：

天华证券投资基金基金份额持有人大会通讯表决票

基金份额持有人姓名/名称：	
基金份额持有人证件号码（身份证件号/营业执照注册号）：	
基金份额持有人证券账户卡号：	
受托人（代理人）姓名/名称：	
受托人（代理人）证件号码（身份证件号/营业执照注册号）：	

审议事项	同意	反对	弃权
天华证券投资基金由封闭式转为上市契约型开放式的转型方案、授权基金管理人办理银华天华封闭转型相关具体事宜及对《天华证券投资基金基金合同》进行必要的修改和补充。			

基金份额持有人/受托人（代理人）签名或盖章

日期：2009年　月　日

说明：1、请就审议事项表示"同意"、"反对"或"弃权"，并在相应栏内画"√"，同一议案只能表示一项意见；2、未填、多填、字迹无法辨认或意愿无法判断的表决票均视为投票人放弃表决权利，其所持全部基金份额的表决结果均计为"弃权"。3、本表决票可从本基金管理人网站（http://www.yhfund.com.cn）下载、从报纸上剪裁、复印或按此格式打印。

附件三：

授权委托书

兹全权委托　　先生/女士或　　单位代表本人（或本机构）参加投票截止日为2009年5月25日的以通讯方式召开的天华证券投资基金基金份额持有人大会，并代为全权行使所有议案的表决权。表决意见以受托人的表决意见为准。

委托人姓名或名称（签字/盖章）：

委托人证件号码（身份证件号/营业执照注册号）：

委托人证券账户卡号：

受托人（代理人）姓名或名称（签字/盖章）：

受托人证件号码（身份证件号/营业执照注册号）：

委托日期：2009年　月　日

附注：此授权委托书可剪报、复印或按以上格式自制，在填写完整并签字盖章后均为有效。

附件四：

天华证券投资基金转型方案说明书

一、声明

1、鉴于天华证券投资基金（简称"银华天华封闭"）基金合同将于2009年7月11日到期，为消除基金到期及折价的影响，维护基金份额持有人利益，根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和《天华证券投资基金基金合同》（简称"基金合同"）等有关规定，本基金管理人（银华基金管理有限公司）经与基金托管人（中国农业银行股份有限公司）协商一致，决定以通讯方式召开基金份额持有人大会，审议关于天华证券投资基金转型有关事项的议案。

2、本次银华天华封闭转型方案需经参加相关基金份额持有人大会表决的基金份额持有人和授权他人代表出具书面意见的基金份额持有人所持表决权的2/3以上（含2/3）通过，存在无法获得相关基金份额持有人大会表决通过的可能。

3、基金份额持有人大会表决通过的事项须报告中国证监会核准，自中国证监会核准之日起生效。中国证监会对本次银华天华封闭转型方案所作的任何决定或意见，均不表明其对本次转型方案或本基金的价值或投资者的收益做出实质性判断或保证。

二、银华天华封闭转型方案要点

银华天华封闭转型方案的主要内容如下：

（一）转换基金运作方式

基金运作方式由封闭式转换为上市契约型开放式证券投资基金（LOF），在完成有关转型程序后，在深圳证券交易所上市交易并开放场内、场外的日常申购、赎回等业务。基金开放申购、赎回后，投资者可以使用开放式基金账户通过基金管理人指定的场外代销机构办理基金的申购和赎回，也可以深圳证券账户通过具有开放式基金代销资格的深圳证券交易所会员单位办理基金份额的申购和赎回以及二级市场交易。

（二）调整基金存续期限

基金存续期由2009年7月11日到期调整为不定期存续。

（三）授权基金管理人向深圳证券交易所申请终止或提前终止封闭式基金的上市交易

基金终止上市后，原银华天华封闭份额终止上市交易。在集中申购期结束后，基金管理人将向深圳证券交易所申请以上市开放式基金（LOF）重新上市，此后基金份额持有人可使用原深圳证券账户进行基金份额的二级市场交易或者赎回。

（四）更名

基金名称由"银华天华封闭"更名为"银华内需精选股票型证券投资基金（LOF）"。

（五）调整基金的投资目标、投资范围和投资策略

1、投资目标

银华天华封闭投资目标是："本基金为成长型基金。所追求的投资目标是在尽可能地分散和规避投资风险的前提下，谋求基金资产增值的最大化。"

投资目标拟调整为："本基金通过重点投资于内需增长背景下具有持续竞争力的优势企业，在控制投资组合风险的前提下，追求基金资产的长期持续增值。"

2、投资范围

银华天华封闭投资范围为："本基金的投资范围仅限于国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具，其主要投资对象为未来发展前景及收益良好的高成长上市公司股票和债券。"

投资范围拟调整为："本基金可投资于具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行、上市交易的股票、债券、资产支持证券、权证、货币市场工具及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其它品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

本基金的投资组合比例范围为：股票投资占基金资产的比例为60%-95%，现金、债券资产、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%-40%，其中，基金持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的3%，基金应当保持不低于基金资产净值百分之五的现金或者到期日在一年以内的政府债券。"

3、投资策略

银华天华封闭投资策略是：以政策为先导，以科学严谨的行业、企业研究和市场分析为基础，选择未来一定时期内持续、高速成长的上市公司为主要投资目标，根据相对稳健的价值评估原则，采取适度集中的投资策略，详细计划，严格执行，追求基金资产长期稳定的增长，力求为基金持有者获取超越市场的回报。"

投资策略拟调整为："本基金将采取积极、主动的资产配置策略，重点投资内需增长背景下具有持续竞争力的优势企业，力求实现基金资产的长期稳定增值。

1）资产配置策略

（1）大类资产配置

本基金为股票型基金，以股票投资为主，一般市场情况下，基金管理人不会积极追求大类资产配置，但为进一步控制投资风险，优化组合流动性管理，本基金将适度从事防御性资产配置，进行债券、货币市场工具等品种投资。

在权益类资产投资操作方面，本基金在分析内需驱动行业和同增长情况的基础上，遴选具备综合竞争实力、估值吸引力和增长潜力望著的优势公司完成投资组合的构建，并结合宏观经济形势、政策环境以及市场因素变化，进行主动的资产配置。

（2）行业配置

中国经济预期仍将保持较快的增长态势，不过，由于世界经济减速，发达经济体需求减弱，其产业结构也将发生巨大变化，由此引发对我国出口产品需求的减弱以及我国出口产品结构的变化。在外需减弱的背景下，我国的经济增长模式调整已经迫在眉睫，消费以及由此引发的投资需求将成为拉动我国经济持续快速增长的主要动力。

以地方为单位的大规模出口制造业的发展是我国二十世纪九十年代以来经济增长的重要推动因素，但随着国际经济形势的变化、产能过剩与退出是我国经济面临的重大挑战，未来我国经济增长模式将向内需主导、节能降耗的可持续发展道路转变，未来一个较长时期的投资策略应该是以经济转型为主线来进行行业配置，内需驱动的行业和公司是本基金的重点投资标的。本基金将采取"自上而下"与"自下而上"相结合的方法，在内需驱动行业分析的基础上，选择具有可持续竞争力和增长前景的优势企业，综合考虑企业的估值水平以及市场预期变化，挖掘投资机会，在严格控制风险的基础上实现基金资产的长期增值。

内需驱动行业可以分为以下三大类型：

①内需增长

由于居民可支配收入增长从而自然产生消费需求的内需受益行业可以定义为"内需增长"行业。

与陷入金融危机中的发达国家相比，中国的刚性需求空间巨大。在目前我国GDP构成中，消费支出占比远低于其他国家，随着我国经济结构的调整，经济发展重点将转为内需，消费支出比例也必然随之逐渐上升。伴随着我国经济的快速增长、居民可支配收入提高，我国城镇居民存在明显的消费升级倾向，农村市场则提供了另外一个巨大的潜在消费市场。通过降息、扶持"三农"、推进社会主义新农村建设、深化收入分配制度改革、逐步完善城乡社会保障体系建设以及进一步完善消费政策、拓宽服务消费领域等政策和措施，提升了居民的消费能力，而消费能力的提升将对相关行业的上市公司形成业绩驱动，进而为本基金提供投资机会。

根据申银万国行业分类标准，本基金定义的"内需增长"行业包括：房地产、交运设备、食品饮料、家用电器、纺织服装、餐饮旅游、医药生物。

②内需服务

居民可支配收入增长，带来消费能力和水平的提高，必然要求一些行业为"内需增长"行业提供配套服务，本基金将这部分行业定义为"内需服务"行业。

例如，为提高我国居民消费水平，必然要加快农村基础设施建设；必然要加快铁路、公路和机场等重大基础设施建设；必然要加强生态环境建设和节能环保投入；为了支持系统性的升级，必然要提高软件投入；必然要加大金融对内需增长的支持力度等等。这些为支持内需增长而加强的投入，将对相关行业的上市公司提供业绩驱动，进而为本基金带来投资机会。

根据申银万国行业分类标准，本基金定义的"内需服务"行业包括：金融服务、公用事业、信息服务、交通运输、商业贸易。

③内需拉动

由于居民可支配收入增长带来的消费需求增长以及为支持"内需增长"而形成的"内需服务"，必然会拉动为之配套的上游产业，本基金将这些上游产业定义为"内需拉动"行业。

这些行业基本是"内需增长"以及"内需服务"的上游行业，根据申银万国行业分类标准，本基金定义的"内需拉动"行业包括：采掘、化工、机械设备、建筑建材、黑色金属、有色金属、电子元器件、信息设备。

2）权益类资产投资策略

（1）股票投资策略

本基金股票投资的具体流程如下图所示：

（1）宏观机会/风险判断

①调用基础股票库、选择属于内需增长范围的股票

本基金管理人的研究团队进行针对性的实地调研、集中研讨、委托课题、实证分析等多种形式的系统研究，结合卖方研究机构的覆盖调查，根据股票的流动性和估值指标，运用数量化的方法对A股所有股票进行筛选，经过风险管理组审核无异议后形成股票基础库，并经由上述程序和标准对股票库进行管理和维护。

本基金通过调用该基础股票库，既可有效分享本基金管理人投研资源，充分利用多年投资管理的成功经验和技能，又可以有效提高股票选择的针对性和投资运作的效率。

在基础股票库的范围内，本基金将选择其中属于内需驱动范围的股票，以其为基础建立初级股票库，构成本基金股票投资的基本范围。

②"基本面→估值"→市场预期"层级式分析和和评级

在该阶段，本基金将严格遵循"基本面→估值"→市场预期"层级式分析和研究，即依次经过基本面增长趋势识别和评估、估值分析、市场对本基金评估结论的认同程度三个层次的考察，确认成长性与估值。

基本面是公司价值的基础，这是任何投资分析的前提。在这一层次，本基金将主要考察企业的质地（包括企业盈利能力分析、公司治理结构、公司战略以及财务分析）和公司的成长性（公司竞争优势和盈利能力的持续性）。

估值是否具有吸引力是投资决策的核心，必须对此做出合理的评估。在这一层次，本基金将综合使用PE、PB、PEG、PS以及利润/营运现金流等估值指标。

之所以选择市场预期这一指标，是因为股票价格表现并不同步于企业业绩表现，企业业绩增长也未必相应推动股票价格上升，而其中的关键是股价是否已经对业绩增长或业绩增长预期作出了反映，因此评价市场预期成为衡量公司估值是否到位的先行指标。

本基金将在综合评估上述三个指标的基础上进行投资决策，这样有助于避免"价值陷阱"，即避免仅根据单一估值过程而作出买入或卖出决策。

③构建股票投资组合

通过对本基金初级股票库公司的基本面、估值和市场预期变化的分析，筛选出质地优良、盈利持续增长、估值具备吸引力和市场预期持续改善的公司，结合本基金行业配置策略确定的行业配置比例，确定本基金投资组合的构建。

（2）权证及其他品种的投资策略

权证为本基金的辅助性投资工具，投资原则为有利于基金资产增值、控制下跌风险、实现保值和锁定收益。本基金除了运用B-S模型、二叉树模型、隐含波动率等方法对权证估值进行测算之外，还在对发行权证上市公司基本面进行深入研究的基础上，分析评估权证的内在价值，在有效控制权证投资风险的前提下，进行权证的投资。对于法律法规或者监管部门允许投资的其他品种，本基金按照有关规定进行投资。

3）稳定收益类资产投资策略

本基金的债券投资采取自上而下的久期配置、组合期限配置、类属配置策略和自下而上的个券精选相结合的积极投资策略，发现、确认并利用市场失衡实现组合增值。

（1）久期配置策略

利率是债券价格变化的核心驱动因素，久期是衡量纯债价格对利率敏感性的指标，久期配置策略就是在利率分析和预测的基础上对债券组合久期做出调整，在预期利率下降时，适当增加组合久期，以较多地获得债券价格上升带来的收益，同时获得比较高的利息收入；在预期利率上升时，缩短组合久期，以规避债券价格下降的风险。

本基金通过深入分析宏观经济变量、宏观经济政策（货币政策、财政政策、汇率政策等）以及资金供求关系，预测未来的市场利率趋势，据此积极调整债券组合的久期，以及固息债、浮息债和含权债的配置。

（2）组合期限配置策略

组合期限配置策略是在确定组合久期后，运用统计和数量分析技术，预测收益率期限结构的变化方式，通过对收益率曲线形状变化的预期选择债券组合类型（子弹型、哑铃型和阶梯型），确定短、中、长期债券的配置比例，以期在收益率曲线形状变化过程中获得债券价格变化带来的收益。

（3）类属配置策略

类属配置指国债、金融债和企业债等不同类属债券间的配置。本基金通过对流动性利差、税赋水平、信用利差分析来评估不同类属债券（同期限的国债、金融债、企业债以及交易所和银行间市场投资品种）的相对投资价值，增持相对价值高的类属债券，减持相对价值低的类属债券，从而获取不同固定收益类属之间利差变化所带来的投资收益。

（4）个券精选策略

个券精选策略指基于对信用质量、期限和流动性等因素的考察，重点关注具有以下特征的债券：较高到期收益率、较高当期收入、预期信用质量将改善、期权价值被低估，或者属于创新品种而价值尚未被市场充分发现。通过深入研究，发掘这些具有较高当期收益率或者较高升值潜力的债券，可为投资者创造超额投资回报。

（5）可转换公司债券投资策略

本基金在综合分析可转换公司债券的股性特征、债性特征、流动性、摊薄率等因素的基础上，采用Black-Scholes期权定价模型和二叉树期权定价模型等数量化估值工具评定其投资价值，选择其中安全边际较高、发行条款相对优惠、流动性良好，并且其基础股票的基本面优良，具有较好盈利能力或成长前景、股性活跃并具有较高上涨潜力的品种，以合理价格买入并持有，根据内含收益率、折溢价比率、久期、凸性等因素构建可转换公司债券投资组合，获取稳健的投资回报。此外，本基金将通过分析不同市场环境下可转换公司债券股性和债性的相对价值，通过对标的转债股性与债性的合理定价，力求选择被市场低估的品种，来构建本基金可转换公司债券的投资组合。

（6）资产支持证券投资策略

本基金将深入分析资产支持证券的市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等基本面因素，估计资产违约风险和提前偿付风险，并根据资产证券化的收益结构安排，模拟资产支持证券的本金偿还和利息收益的现金流过程，辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型，评估其内在价值。"

（六）授权基金管理人修订基金合同

基金管理人要将天华证券投资基金的表决票和所需的相关文件自权益登记日次日即2009年4月29日起，至2009年5月25日15:00以前（送达时间以公证机关收到表决票时间为准）通过专人送交或邮寄的方式送达至本基金管理人委托的公证机关办公地址，并请在信封表面注明："天华证券投资基金基金份额持有人大会表决专用"。

本基金管理人委托的公证机关办公地址及联系办法如下：

公证机构：北京市方正公证处

地址：北京市西城区阜成门外大街7号国投大厦四层

邮政编码：100037

联系人：王顺心、孟必珍

联系电话：010-68096188

五、计票

1、本次通讯会议的计票方式为：由本基金管理人授权的监督员在基金托管人（中国农业银行股份有限公司）授权代表的监督下进行计票，并由公证机关对其计票过程及结果予以公证。

2、基金份额持有人所持每份基金份额享有一票表决权。

3、表决票效力的认定如下：

（1）表决票填写完整清晰，所提供文件符合本公告规定，且在规定时间之内送达公证机关的，为有效表决票；有效表决票按表决意见计入相应的表决结果，其所代表的基金份额计入参加本次基金份额持有人大会表决的基金份额总数。

（2）如表决票上的表决意见未选、多选或无法辨认，但其他各项符合会议通知规定的，视为弃权表决，计入有效表决票；并按"弃权"计入对应的表决结果，其所代表的基金份额计入参加本次基金份额持有人大会表决的基金份额总数。

（3）如表决票上的签字或盖章部分填写不完整、不清晰的，或未能提供有效证明基金份额持有人身份或代理人经有效授权的证明文件的，或未能在规定时间之内送达公证机关的，均为无效表决票；无效表决票不计入参加本次基金份额持有人大会表决的基金份额总数。

（4）基金份额持有人重复提交表决票的，如各表决票表决意见相同，则视为同一表决票；如各表决票表决意见不相同，则按如下原则处理：

①送达时间不是同一天的，以最后送达的填写有效的表决票为准，先送达的表决票视为被撤回；

②送达时间为同一天的，视为在同一表决票上做出了不同表决意见，计入弃权表决票；

③送达时间按如下原则确定：专人送达的以实际递交时间为准，邮寄的以公证机关收到的时间为准。

六、决议生效条件

1、本人直接出具书面意见和授权他人代表出具书面意见的基金份额持有人所代表的基金份额占在权益登记日基金总份额的50%以上（含50%）；

2、关于天华证券投资基金转型有关事项的议案应当由提交有效表决票的基金份额持有人和其代理人所持表决权的2/3以上（含2/3）通过；

3、本次基金份额持有人大会决议通过的事项，本基金管理人自通过之日起五日内报中国证监会核准，基金份额持有人大会决定的事项自中国证监会依法核准之日起生效。

七、本次大会相关机构

1、召集人：银华基金管理有限公司

联系人：田宁

联系电话：010-58163074

传真：010-58163027

网址：http://www.yhfund.com.cn

2、监督人：中国农业银行股份有限公司

3、公证机构：北京市方正公证处

联系人：王顺心、孟必珍

联系电话：010-68096188

八、重要提示

1、请基金份额持有人在提交表决票时，充分考虑邮寄在途时间，确保表决票于表决截止时间前送达。

2、本次基金份额持有人大会有关公告可通过本基金管理人网站查阅，投资者如有任何疑问，可致电本基金管理人客户服务电话400-678-3333或010-58163074咨询。

3、基金管理人将向深圳证券交易所申请本基金自2009年4月29日开始停牌，直至基金管理人将获得中国证监会核准的基金份额持有人大会决议公告后，基金复牌。

4、本通知的有关内容由银华基金管理有限公司负责解释。

银华基金管理有限公司

2009年4月23日

附件一：《关于天华证券投资基金转型有关事项的议案》

附件二：《天华证券投资基金基金份额持有人大会通讯表决票》

附件三：《授权委托书》

附件四：《天华证券投资基金转型方案说明书》

附件一：《关于天华证券投资基金转型有关事项的议案》

附件一：

关于天华证券投资基金转型有关事项的议案

天华证券投资基金基金份额持有人：

鉴于天华证券投资基金（下称"银华天华封闭"）将于2009年7月11日到期，为了消除基金到期及折价的影响，维护基金份额持有人利益，根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和《天华证券投资基金基金合同》的有关规定，基金管理人经与基金托管人中国农业银行股份有限公司协商一致，提议对银华天华封闭实施转型。《天华证券投资基金转型方案说明书》见附件四。

为实施银华天华封闭转型方案，提议授权基金管理人办理本次银华天华封闭转型的有关具体事宜，包括但不限于根据市场情况确定转换运作方式的具体时间，并根据《天华证券投资基金转型方案说明书》的有关内容及法律法规的规定对《天华证券投资基金基金合同》进行必要的修改和补充。

以上议案，请于审议。

基金管理人：银华基金管理有限公司

2009年4月22日

贵州赤天化股份有限公司 2009 年第一季度报告

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

1.2 公司全体董事出席董事会会议。

1.3 公司第一季度财务报告未经审计。

1.4 公司负责人郑才友、主管会计工作负责人袁远镇及会计机构负责人（会计主管人员）吴善华声明：保证本季度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 主要会计数据及财务指标

币种：人民币

	本报告期末	上年度期末	本报告期末比上年度期末增减（%）
总资产（元）	5,359,350,861.97	4,688,136,856.29	14.32
所有者权益（或股东权益）（元）	1,711,912,972.06	1,504,763,305.52	13.77
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	5.23	4.91	6.52
	年初至报告期期末		比上年同期增减（%）
经营活动产生的现金流量净额（元）	6,689,807.61		-94.59
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.02		-97.26
	报告期	年初至报告期期末	本报告期比上年同期增减（%）
归属于上市公司股东的净利润（元）	41,813,454.51	41,813,454.51	-19.36
基本每股收益（元）	0.133	0.133	-56.39
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元）	0.133	0.133	-51.46
稀释每股收益（元）	0.117	0.117	-57.61
全面摊薄净资产收益率（%）	2.44	2.44	减少1.23个百分点
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率（%）	2.44	2.44	减少0.86个百分点

扣除非经常性损益项目和金额：

非经常性损益项目	年初至报告期期末金额（元）
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	670.00
所得税影响额	-100.50
合计	569.50

2.2 报告期末股东总人数及前十名无限售条件股东持股情况表

单位：股

报告期末股东总数（户）		55,576
前十名无限售条件流通股股东持股情况		
股东名称（全称）	期末持有无限售条件流通股的数量	股份种类
贵州赤天化集团有限责任公司	34,748,730	人民币普通股
中国建设银行-华富竞争力优选混合型证券投资基金	4,704,624	人民币普通股
英国保诚资产管理（香港）有限公司	3,252,276	人民币普通股
中国建设银行股份有限公司-华富收益增强债券型证券投资基金	2,246,397	人民币普通股
博时价值增长证券投资基金	2,205,800	人民币普通股
中国建设银行-博时价值增长贰号证券投资基金	1,200,000	人民币普通股
中国农业银行-华夏平稳增长混合型证券投资基金	1,000,000	人民币普通股
姚锦全	777,000	人民币普通股
招商银行股份有限公司-华富成长趋势股票型证券投资基金	512,210	人民币普通股
沈汉标	401,193	人民币普通股

§3 重要事项

3.1 公司主要会计报表项目、财务指标大幅度变动的情况及原因

√适用 □不适用

报告期内公司资产构成变动情况

科目	期初数	期末数	增减比例
货币资金	710,719,076.34	1,191,051,582.54	67.58
交易性金融资产	100,000,000.00	0	-100.00
应收票据	20,577,085.98	11,556,180.69	-43.84
其他应收款	23,396,006.13	41,714,446.33	78.30
存货	268,743,961.48	142,693,469.14	-46.90
工程物资	0	857,282.36	100.00
固定资产清理	0	1,889,533.18	100.00
短期借款	537,000,000.00	746,000,000.00	38.92
应付票据	2,450,000.00	5,922,500.00	141.73
应付帐款	31,848,906.58	65,211,015.25	104.75
预收款项	27,466,358.25	108,364,967.94	294.54
应交税费	-914,594.66	-39,901,081.50	-4,262.71
长期借款	650,000,000.00	1,250,000,000.00	92.31
应付债券	438,229,202.86	293,312,210.52	-33.07
资本公积	409,195,741.08	533,231,322.42	30.31

1）货币资金同比增加的原因主要是本期借款增加所致。

2）交易性金融资产同比减少的原因主要是期初交易性金融资产已赎回所致。

3）应收票据同比减少的原因主要是本期应收票据全部到期承兑所致。

4）其他应收款同比增加的原因主要是子公司受托进口设备垫付款增加所致。

5）存货同比减少的原因主要是本期产品销售导致库存商品减少所致。

6）工程物资同比增加的原因主要是子公司领用工程物资增加所致。

7）固定资产清理同比增加的原因主要是本期固定资产报废所致。

8）短期借款同比增加的原因主要是向金融机构借款增加所致。

9）应付票据同比增加的原因主要是本期采用应付票据方式采购物资所致。

10）应付账款同比增加的原因主要是本期应付设备款增加所致。

11）预收账款同比增加的原因主要是本期预收各农资公司货款增加所致。

12）应交税费同比减少的原因主要是本期预缴所得税增加所致。

13）长期借款同比增加的原因主要是本期子公司向金融机构借款增加所致。

14）应付债券同比减少的原因主要是本期可转换公司债券转股所致。

15）资本公积同比增加的原因主要是本期可转换公司债券转股所致。

报告期内公司利润表变动情况

科目	上年同期	本期数	增减比例
营业税金及附加	120,819.53	559,302.26	362.92
销售费用	5,360,636.55	13,014,815.64	142.78
财务费用	-580,597.29	9,090,872.31	-1,665.78
资产减值损失	-42,509.00	-10,000.00	76.48
营业外收入	6,539,216.98	670.00	-99.99
营业外支出	301,018.51	0	-100.00
少数股东损益	520,348.95	695,180.33	33.60

1）营业税金及附加同比增加的原因主要是本期新增价格调节基金所致。

2）销售费用同比增加的原因主要是本期计入销售费用的运杂费增加所致。

3）财务费用同比增加的原因主要是本期借款利息增加所致。

4）资产减值损失同比增加的原因主要是本期冲回的存货减值损失减少所致。

5）营业外收入同比减少的原因主要是本期几乎未发生与生产经营无关的收入所致。

6）营业外支出同比减少的原因主要是本期未发生与生产经营无关的支出所致。

7）少数股东损益同比增加的原因主要是本期子公司利润增加所致。

现金流量变动情况

单位：元

项目	本期数	上年同期	增减比例（%）
经营活动产生的现金净流量	6,689,807.61	123,599,569.21	-94.59
投资活动产生的现金净流量	-219,597,302.96	-274,985,033.85	-20.14
筹资活动产生的现金净流量	693,240,001.55	107,856,828.42	542.74

1）经营活动产生的现金净流量同比减少的原因主要是本年销售收到的现金减少所致。

2）投资活动产生的现金净流量同比减少的原因主要是本期子公司赎回银行理财产品使投资活动现金流入量增加所致。

3）筹资活动产生的现金净流量同比增加的原因主要是本期向金融机构借款增加所致。

3.2 重大事项进展情况及其影响和解决方案的分析说明

√适用 □不适用

公司生产装置于2008年12月29日停车开始进行的年度设备大检修已于2009年3月12日结束，并已于2009年3月13日开始恢复生产。目前，公司生产正常。

3.3 公司、股东及实际控制人承诺事项履行情况

√适用 □不适用

公司控股股东贵州赤天化集团有限责任公司承诺，持有的非流通股股份自获得上市流通权之日起，在三十六个月内不上市交易或者转让；在前项承诺期满后，每年通过上海证券交易所挂牌交易出售股份数量占赤天化股份总数的比例不超过百分之十；通过上海证券交易所挂牌交易出售的股份数量，达到公司股份总数百分之一的，自该事实发生之日起两个工作日内做出公告，但公告期间无需停止出售股份。@???? 截止到本报告期按承诺履行。

3.4 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及原因说明

□适用 √不适用

贵州赤天化股份有限公司

法定代表人：郑才友

2009年4月23日

证券代码：600227　证券简称：赤 天 化　编号：临2009-14

转债代码：110227　转债简称：赤化转债

贵州赤天化股份有限公司 第四届十一次临时董事会会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

根据《公司法》和公司《章程》的规定，经董事长提议，公司董事会于2009年4月21日以通讯表决方式召开了第四届十一次临时会议。本次董事会会议通知已于2009年4月16日分别以送达、传真等方式通知全体董事、监事。会议应参加表决董事9名，实际参加表决董事9名，符合《公司法》及公司《章程》的有关规定，会议及表决合法有效。经审议，会议作出如下决议：

1、审议通过了《公司2009年第一季度报告》（全文详见上海证券交易所网站http://www.sse.com.cn）；

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票。

2、审议通过了《关于向贵州赤天化集团银行借款及公司为该借款提供担保的议案》，并提交股东大会审议（具体内容详见本公司同日披露在《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站http://www.sse.com.cn上的对外担保公告，公告编号为临2009-16）；

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票。

3、审议通过了《关于公司向全资子公司贵州金赤化工有限责任公司增资的议案》；

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票。

4、审议通过《关于将公司对金赤公司2亿元借款转为投资的议案》

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票。

5、审议通过《关于对公司公开增发A股股票募集资金运用进行调整的议案》；

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票。

特此公告。

贵州赤天化股份有限公司监事会

二〇九年四月二十三日

证券代码：600227　证券简称：赤 天 化　编号：临2009-16

转债代码：110227　转债简称：赤化转债

贵州赤天化股份有限公司 关于为全资子公司贵州金赤化工有限责任公司提供担保的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：

● 被担保人名称：贵州金赤化工有限责任公司

● 本次担保数量及累计为其担保数量：本次担保金额为人民币3亿元，累计为其担保金额为人民币3亿元

● 本次是否有反担保：无

● 对外担保累计数量：截至本公告披露日，公司及控股子公司实际发生的对外担保总额累计为人民币10.65亿元

● 对外担保逾期的累计数量：无

一、担保情况概述

本公司拟与中国工商银行股份有限公司贵阳中西支行签署保证合同，为本公司全资子公司贵州金赤化工有限责任公司（以下简称"金赤公司"）3亿元固定资产借款合同提供共计人民币3亿元的连带责任保证。鉴于金赤公司已与中国工商银行股份有限公司贵阳中西支行签订了3亿元的固定资产借款合同，该项借款需由其股东（即本公司）为其提供信用担保，为此，本公司决定为其向中国工商银行股份有限公司贵阳中西支行所借3亿元固定资产借款提供3亿元的信用担保。本次提供担保金额共计3亿元。本次担保发生后，本公司累计对外担保金额为人民币10.65亿元。

本次担保事宜已经本公司第四届十一次临时董事会会议审议通过，具体表决情况为：应参加表决董事9名，实际参加表决董事9名，同意9票。本次担保尚需经公司股东大会批准。

二、被担保人基本情况

被担保人名称：贵州金赤化工有限责任公司

住　　所：遵义市红花岗区中华路621号

法定代表人：李欣雁

成立日期：2007年5