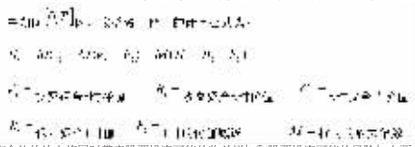
(上接C30版)

注册地址:上海市南京西路758号24楼
办公地址:上海市浦东新区世纪大道1600号32楼
法定代表人:张建华
电话:021-32229888
传真:021-68728703
联系人:陈敏
网址:www.ajzq.com
82)厦门证券有限公司
注册地址:厦门市莲前西路2号莲富大厦17楼
法定代表人:傅毅辉
联系人:卢金文
电话:0592-5161642
传真:0592-5161140
客服电话:0592-5163588
网址:www.xmzq.cn
83)中国国际金融有限公司
注册地址:北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
办公地址:北京市建国门外甲6号SK大厦3层
法定代表人:李剑阁
电话:010-85679265
联系人:王雪筠
客户服务电话:010-85679238,010-85679169
网址:www.cicc.com.cn
84)华宝证券有限责任公司
注册(办公)地址:上海市陆家嘴环路166号未来资产大厦23层
法定代表人:陈林
电话:021-50122222
客户服务电话:400-820-9898
网址:www.cnhbstock.com
85)广州证券有限责任公司
注册(办公)地址:广州市先烈中路69号东山广场主楼17楼
法定代表人:刘东
电话:020-87322668
传真:020-87325036
联系人:林洁茹
客户服务电话:020-961303
网址:www.gzs.com.cn
86)华福证券有限责任公司
注册地址:福州市五四路157号新天地大厦7、8层
办公地址:福州市五四路157号新天地大厦7-10层
法定代表人:黄金琳
电话:0591-87383623
传真:0591-87383610
客户服务电话:0591-96326
网址:www.hfzq.com.cn
87)天相投资顾问有限公司
注册地址:北京市西城区金融街19号富凯大厦B座701
办公地址:北京市西城区金融街5号新盛大厦B座4层
法定代表人:林义相
联系电话:010-66045608
客服电话:010-66045678
传真:010-66045500
天相投顾网址:http://www.txsec.com
天相基金网网址:http://jijin.txsec.com
88)信达证券股份有限公司
办公(注册)地址:北京市西城区闹市口大街9号院1号楼
法定代表人:高冠江
联系人:唐静
联系电话:010-63081000
联系传真:010-63080978
客服热线:400-800-8899
网址:www.cindasc.com
89)华龙证券有限责任公司
注册地址:甘肃省兰州市静宁路308号
办公地址:兰州市城关区东岗西路638号财富大厦
法定代表人:李晓安
联系人:李昕田
联系电话:0931-4890208
联系传真:0931-4890628
客服电话:0931-4890208,4890100,4890619,4890618
网址:www.hlzqgs.com
90)西部证券股份有限公司
注册(办公)地址:西安市东新街232号陕西信托大厦16-17层
法定代表人:刘建武
联系电话:029-87406488
传真:029-87406387
联系人:冯萍
客户服务电话:95582
网址:www.westsecu.com.cn
91)红塔证券股份有限公司
注册(办公)地址:云南省昆明市北京路155号附1号红塔大厦9楼
法定代表人:况雨林
电话:0871-3577942
传真:0871-3578827
联系人:刘晓明
客户服务电话:0871-3577888
网址:www.hongtastock.com
92)新湖证券有限责任公司
注册(办公)地址:浙江省杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A67
法定代表人:吴承根
电话:0571-87901053
传真:0571-87901913
客户服务电话:0571-967777
网址:www.stocke.com.cn
93)天风证券有限责任公司
注册(办公)地址:湖北省武汉市东湖新技术开发区关东园路2号高科大厦4楼
法定代表人:余磊
联系人:翟璟
电话:027-87618882
传真:027-87618863
客户服务电话:028-86711410027-87618882
网址:www.tfzq.com
94)西藏同信证券有限责任公司
注册地址:西藏自治区拉萨市北京中路101号
办公地址:上海市永和路118弄24号楼
法定代表人:贾绍君
联系人:王钧
电话:021-36533017
传真:021-36533017
客户服务电话:400-881-1177
网址:www.xzsec.com
95)英大证券有限责任公司
注册(办公)地址:深圳市福田区深南中路华能大厦30、31层
法定代表人:赵文安
电话:0755-83007069
传真:0755-83007069
客户服务电话:4008-698-698
网址:www.ydsc.com.cn
96)华融证券股份有限公司
注册地址:北京市西城区金融大街8号
办公地址:北京市西城区金融大街8号A座3层
法定代表人:丁之锁
联系人:陶颖
电话:010-58568040
传真:010-58568062
客户服务电话:010-58568118
网址:www.hrsec.com.cn
97)日信证券有限责任公司
注册(办公)地址:呼和浩特市新城区锡林南路18号
法定代表人:孔佑杰
联系人:冯杰
电话:010-83991743
传真:010-66412537
客户服务电话:010-83991728网址:http://www.rxzq.com.cn
基金管理人可根据有关法律、法规的要求,选择其他符合要求的机构代理销售本基金,并及时公告。
2、注册登记机构:
名称:银华基金管理有限公司
注册地址:广东省深圳市深南大道6008号特区报业大厦19层
法定代表人:王立新(代)
电话:010-58163000
传真:010-58163027
联系人:伍军辉
3、出具法律意见书的律师事务所
名称:北京市金杜律师事务所
住所:北京市朝阳区东三环中路39号建外SOHO A座31层
负责人:王玲
电话:0755-22163307
传真:0755-22163380
联系人:宋萍萍
经办律师:靳庆军、宋萍萍
4、会计师事务所和经办注册会计师
名称:德勤华永会计师事务所有限公司北京分所
办公地址:北京市东城区东长安街1号东方经贸城西二办公楼7层、8层、9层、15层1-3室
法定代表人:陈建明
电话:010-85207788
传真:010-85181218
签章注册会计师:郭新华、孙建新
联系人:郭新华
四、基金的名称
银华保本增值证券投资基金
五、基金的类型
契约型、开放式
六、基金的投资目标
本基金的投资目标是:在确保保本周期到期时本金安全的基础上,谋求基金资产的稳定增值。
七、基金的投资对象和投资范围
本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行的各类债券、股票以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。
本基金的投资对象主要分为两类:保本资产和收益资产。现阶段,保本资产主要是债券,包括国债、高信用等级的企业债与金融债等;收益资产主要是股票,此外,基金管理人还将在基金合同和证券法律法规的约束范围内积极参与包括新股申购、新债申购、可转债投资等有可能带来高收益的收益资产的投资。如在本基金存续期内市场出现新的金融衍生产品且在开放式基金许可的投资范围之内,本基金管理人保留调整投资对象的权利。
八、基金的投资策略和投资组合的构建
1.总体投资策略
本基金的投资采用恒定比例投资组合保险策略(CPPI)。CPPI是国际通行的一种投资组合保险策略,它主要是通过数量分析,根据市场的波动来调整、修正收益资产与保本资产在投资组合中的比重,以确保投资组合在一段时间以后的价值不低于事先设定的某一目标价值,从而达到对投资组合保值增值的目的。
在保证资产配置符合基金合同规定的前提下,基金管理人将按照CPPI策略的要求动态调整保本资产与收益资产的投资比例,在保证收益资产可能的损失额不超过保本资产的潜在收益与基金前期收益并扣除相关费用后(此时的值即安全垫,cushion)的基础上,实现基金资产最大限度的增值。如在本基金存续期内市场出现新的金融衍生产品且在开放式基金许可的投资范围之内,本基金管理人保留调整保本投资策略的权利。
本基金总体投资策略包括以下三个层面:
①按照恒定比例投资组合保险策略对股票资产进行动态调整
CPPI投资策略的投资步骤大致可分为三步:第一步,根据投资组合期末最低目标价值(在本基金中该值为基金的本金)和合理的折现率设定当前应持有的保本资产的数量,即投资组合的价值底线;第二步,计算投资组合现时净值超过价值底线的数额,该数值等于安全垫;最后,将相当于安全垫特定倍数的资金规模投资于收益资产(如股票)以创造高于最低目标价值的收益,其余资产投资于保本资产以在期末实现最低目标价值。



安全垫的放大将同时带来股票投资可能的收益增加和股票投资可能的风险加大两个结果。因此,在CPPI中,随着安全垫放大倍数的变化,基金管理人必须在股票投资风险加大和收益增加这两者间寻找适当的平衡点,也就是确定适当的安全垫放大倍数,以力求既能保证基金本金的安全,又能尽量为投资者创造更多的收益。
依照CPPI投资的关键点主要有三点:
①保本资产的确定
在CPPI中,保本资产在保本期末需要有确定的现金流。如果在保本期末没有确定的现金流,将无法确定在当前为实现保本期末最低目标价值所需投资的保本资产的数量。
在实际投资中,有确定现金流的保本资产最好是选用剩余期限与保本周期相匹配的高信用等级的零息票据,如零息国债。由于国内债券市场中此类国债较少,因此在本基金的投资中,主要选用高信用等级的三年期债券。对于认购期以后投资者追加的申购资金,将尽可能地投入剩余期限与保本周期剩余期限相匹配的高信用等级的三年期债券。
②放大倍数的确定
在CPPI中,安全垫是收益资产可承受的最高损失限额。因此收益资产实现时所能承担损失的比例上限是放大倍数的倒数。所以,安全垫放大倍数不能过高,过高则可能出现在需要清空股票时,因为流动性不足而使股票损失超过安全垫。但安全垫放大倍数又不能过低,过低则收益资产数量不够,使基金收益性不足。
因此,在本基金的投资中,本基金管理人将着重考察保本周期内的市场中长期走势,根据市场的中长期态势,适度调整安全垫中长期的放大倍数,在市场处于弱市时,辅以TIPP投资策略以控制基金风险,确保基金保本目标的实现。TIPP是CPPI一种保守投资的发展形式,主要是在投资组合净值提升时,将投资组合的期末最低目标价值随之提高,以锁定前期已实现收益。
③安全垫放大倍数的维持
根据CPPI,只有当安全垫的放大倍数在一定时间内保持恒定,才能保证在安全垫减少至零时,收益资产的数量也能按需要同时减少至零,以保证基金的本金安全。如下图所示:
安全垫趋近于零时收益资产投资额同时趋近于零
在实际应用中,如果要保持安全垫放大倍数的恒定,则需要根据投资组合市值的变化随时调整收益资产与保本资产的比例,而这将给基金带来高昂的交易费用,同时当市场发生较大变化时,为维持固定的放大倍数,基金有可能出现过激投资(收益资产过多或过少)。
因此,在本基金的实际投资中,对于"恒定比例"采取如下两个方法进行处理:
1、为维持收益资产与安全垫的放大倍数,基金管理人对收益资产与保本资产的比例进行定期调整而不是随时调整,同时管理人还将根据这种调整可能造成的交易费用与冲击成本,设立调整阈值(即调整资产比例所能接受的最高冲击成本与交易费用),根据调整阈值来确定调整的最佳时点,以降低交易费用。
II.为尽量减少基金可能出现的过激投资,本基金管理人将在市场可能发生剧烈变化时,对基金安全垫的中长期放大倍数进行调整,调整的时间间隔将比日常保本资产与收益资产比例调整的时间间隔长,这样一方面保证基金能够有充足的时间间隔实现"恒定比例"的投资组合保险策略,另一方面,本基金管理人又能根据对市场中长期态势的判断来决定是否该减小或增大放大倍数,以尽量避免过激投资。
②债券投资策略
本基金的债券投资策略主要包括以下几方面:
①基本持有久期与保本周期相匹配的债券,主要按买入并持有方式操作以保证组合收益的稳定性,以有效回避利率风险,形成本基金的保本资产。
②综合考虑收益性、流动性和风险性,进行主动性的品种选择,主要包括根据利率预测调整组合久期、选择低估值债券进行投资、把握市场上的无风险套利机会、增加盈利性、控制风险等等,以争取获得适当的超额收益,提高整体组合收益率。
③利用银行间市场和交易所市场现券存量回购所得资金积极参与新股申购和配售,以获得稳定的股票一级市场投资回报。
④利用未来可能推出的金融衍生工具,有效地规避利率风险。
③股票投资策略
本基金注重对股市趋势的研究,根据CPPI策略,控制股票市场下跌风险,分享股票市场成长收益。
本基金的股票投资以价值选股、组合投资为原则,通过选择高流动性股票,保证组合的高流动性;通过选择具有上涨或分红潜力的股票,保证组合的收益性;通过分散投资、组合投资,降低个股风险与集中性风险。
2.投资组合管理
①投资组合构建原则
CPPI的投资策略,是本基金实现本金安全的基础,其主要原则有以下几点:
①根据CPPI的要求确定基金安全垫。
②根据基金安全垫和放大倍数调整基金资产中债券和股票的投资额。
②资产配置
资产配置的确定:资产配置以基金合同的规定和CPPI策略为原则。在基金运行过程中,基金管理人可以根据基金运作的实际情况和对市场的判断调整CPPI机制的各要素。
投资范围和操作模式的确定:投资管理部在研究市场投资品种的风险、收益、流动性和操作模式的基础上,定期向A股基金投资决策委员会提交投资品种和操作模式建议书。A股基金投资决策委员会在研究之后,确定本基金在运作过程中可以投资的品种类别及可以使用的操作模式。
本基金在每一个保本周期内,资产类别的配置关系如下:
固定收益类金融产品和银行存款以外的资产在资产配置中的比例不高于15%;
债券投资在资产配置中的比例不低于60%;本基金管理人应在基金合同生效日起6个月内完成建仓;本基金投资运作应符合本基金合同规定。
从第三个保本周期开始,基金管理人自保本周期开始之日起3个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。
本基金保持适当比例现金以应付赎回。
③选择债券的标准
根据投资组合构建的原则,本基金选择债券的标准为:
①期限:债券资产主要是久期与保本周期相匹配的债券。
②信用等级:债券资产,投资品种必须是具有AA级以上投资评级的债券,其中评级为AAA级的债券在债券组合中的比例不低于60%。
③流动性:本基金投资的债券必须具有良好的流动性。
④收益性:投资品种必须在同等流动性的债券中具有合理的收益率水平。
九、业绩比较基准
与保本周期同期限的银行定期存款税后收益率。
十、风险收益特征
本基金为保本基金,在证券投资基金中属于低风险的品种。
十一、投资组合报告
基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,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。
基金托管人中国建设银行根据本基金合同规定,复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。
本投资组合报告所载数据截至2011年12月31日(财务数据未经审计)。
1.报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	130,418,131.11	3.87
	其中:股票	130,418,131.11	3.87
2	固定收益投资	2,927,085,715.10	86.75
	其中:债券	2,927,085,715.10	86.75
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	50,000,000.00	1.48
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	216,749,693.82	6.42
6	其他资产	49,763,976.16	1.47
7	合计	3,374,017,516.19	100.00

2.报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	14,443,077.88	0.43
C0	食品、饮料	6,572,200.00	0.20
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	7,870,877.88	0.23
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	106,227,102.68	3.16
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	9,747,950.55	0.29
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	130,418,131.11	3.88

3.报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601006	大秦铁路	14,239,558	106,227,102.68	3.16
2	601336	新华保险	349,765	9,747,950.55	0.29
3	601100	恒立油缸	471,028	7,870,877.88	0.23
4	600519	贵州茅台	34,000	6,572,200.00	0.20

4.报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	835,553,000.00	24.84
	其中:政策性金融债	835,553,000.00	24.84
4	企业债券	990,167,960.00	29.43
5	企业短期融资券	835,029,000.00	24.82
6	中期票据	-	-
7	可转债	266,335,755.10	7.92
8	其他	-	-
9	合计	2,927,085,715.10	87.01

5.报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110227	11国开27	4,000,000	404,360,000.00	12.02
2	070220	07国开20	2,200,000	220,242,000.00	6.55
3	110015	石化转债	1,843,920	185,332,399.20	5.51
4	041153002	11华能CP002	1,000,000	101,010,000.00	3.00
5	041159009	11北车CP003	1,000,000	100,500,000.00	2.99
6	110215	11国开15	1,000,000	100,500,000.00	2.99

6.报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细
注:本基金本报告期末未持有资产支持证券。
7.报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细
注:本基金本报告期末未持有权证。
8.投资组合报告附注
8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期不存在被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。
8.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库之外的情形。
8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	919,115.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	48,770,371.06
5	应收申购款	74,489.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	49,763,976.16

8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110015	石化转债	185,332,399.20	5.51
2	113001	中行转债	35,068,372.40	1.04
3	113002	工行转债	6,957,161.00	0.21

8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601336	新华保险	9,747,950.55	0.29	新股流通受限
2	601100	恒立油缸	7,870,877.88	0.23	新股流通受限

8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
由于四舍五入的原因,比例的分项之和与合计可能有尾差。
十二、基金的业绩
基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效日(2004.3.2)至2004.12.31	-0.41%	0.13%	1.68%	0.00%	-2.09%	0.13%
2005年	3.37%	0.09%	2.03%	0.00%	1.34%	0.09%
2006年	17.91%	0.21%	2.03%	0.00%	15.88%	0.21%
第一个保本周期(2004.3.2至2007.3.1)	23.61%	0.16%	6.22%	0.00%	17.39%	0.16%
自第二个保本周期起始日(2007.3.2)至2007.12.31	24.64%	0.39%	2.48%	0.00%	22.16%	0.39%
2008年	-5.66%	0.37%	3.00%	0.00%	-8.66%	0.37%
2009年	21.42%	0.31%	2.99%	0.00%	18.43%	0.31%
第二个保本周期(2007.3.2至2010.3.1)	41.80%	0.35%	9.24%	0.00%	32.56%	0.35%
自第三个保本周期起始日(2010.3.2)至2010.12.31	0.67%	0.08%	2.81%	0.00%	-2.14%	0.08%
2011.1.1至2011.12.31	1.41%	0.09%	3.39%	0.00%	-1.98%	0.09%
自第三个保本周期起始日(2010.3.2)至2011.12.31	2.09%	0.09%	6.29%	0.00%	-4.20%	0.09%

十三、基金的费用与税收
(一)基金费用的种类
1.基金管理人的管理费;
2.基金托管人的托管费;
3.投资交易费用;
4.基金信息披露费用;
5.基金份额持有人大会费用;
6.与基金相关的会计师费和律师费;
7.证券账户开户费用、基金财产划拨支付的银行费用、银行账户维护费;
8.按照国家有关规定可以列入的其他费用。
(二)基金费用计提方法、计提标准和支付方式
1.基金管理人的基金管理费
基金管理人的基金管理费按基金资产净值的1.2%年费率计提。
在通常情况下,基金管理费按前一日基金资产净值的1.2%年费率计提。计算方法如下:
H=E×1.2%÷当年天数
H为每日应计提的基金管理费
E为前一日基金资产净值
基金管理费由基金管理人每日计算,每日计提,按月支付。经基金托管人复核后于次月首日起的两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人,若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺延。
2.基金托管人的基金托管费
在通常情况下,基金托管费按前一日基金资产净值的0.2%年费率计提。计算方法如下:
H=E×0.2%÷当年天数
H为每日应计提的基金托管费
E为前一日的基金资产净值
基金托管费由基金管理人每日计算,每日计提,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令,基金托管人复核后于次月首日起两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金托管人,若遇法定节假日、休息日,支付日期顺延。
3.本条第(一)款第3至第8项费用由基金托管人根据有关法律、法规及相应协议的规定,按费用实际支出金额支付,列入当期基金费用。基金发售过程中所发生的验资费(会计师费)和律师费从基金认购费用中列支,招募说明书、发售公告等信息披露费用根据相关法律及中国证监会相关规定列支。
(三)不列入基金费用的项目
基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金资产的损失,以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。
(四)基金管理费和基金托管费的调整
基金管理人和基金托管人可协商的情调低基金管理费和基金托管费,此项调整不需要召开基金份额持有人大会。基金管理人必须最迟于新的费率实施前3个工作日在至少一种中国证监会指定的媒体上刊登公告。
(五)税收
本基金运作过程中涉及的各纳税主体,依照国家法律、法规的规定履行纳税义务。
十四、对招募说明书更新部分的说明
银华保本增值证券投资基金招募说明书依据《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》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》以及其它有关法律法规的要求,对本基金原更新招募说明书进行了更新,主要更新内容如下:
1、在"重要提示"部分,更新了招募说明书内容的截止日期及相关财务数据的截止日期。
2、在"二、释义"中,根据证监会对《销售管理办法》的修订情况,对"《销售管理办法》"的释义进行了更新;
3、在"三、基金管理人"中,对基金管理人的概况和主要人员情况进行了更新。
4、在"四、基金托管人"中,对基金托管人的基本情况及相关业务经营情况进行了更新。
5、在"五、相关服务机构"中,删除了本基金管理人上海分公司相关信息;增加佛山顺德农村商业银行股份有限公司及日信证券有限责任公司为本基金代销机构,删除代销机构华泰联合证券有限责任公司的相关信息,并更新了部分代销机构的资料;更新了本基金注册登记机构的法定代表人信息,并对本基金会计师事务所和经办注册会计师信息进行了更新。
6、在"十、基金的投资"部分,更新了最近一期投资组合报告的内容。
7、在"十一、基金的业绩"部分,更新了截至2011年12月31日的基金投资业绩。
8、在"二十六、其他应披露事项"中,列出了自上次招募说明书更新截止日以来涉及本基金的重要公告。
9、对部分表述进行了更新。

银华基金管理有限公司
2012年4月16日

深圳市赛为智能股份有限公司

证券代码:300044　证券简称:赛为智能　公告编号:2012-08

2011 年度报告摘要

§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、准确性和完整性负个别及连带责任。
本年度报告摘要摘自年度报告全文,报告全文同时刊载于证监会指定网站和公司网站。投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读年度报告全文。
1.2 公司年度财务报告已经大华会计师事务所有限公司审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。
1.3 公司负责人周勇、主管会计工作负责人宁群仪及会计机构负责人(会计主管人员)翟丹梅声明:保证年度报告中财务报告的真实、完整。
§2 公司基本情况
2.1 基本情况简介

股票简称	赛为智能
股票代码	300044
上市交易所	深圳证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	商毛红	谢丽南
联系地址	深圳市南山区高新区科技中二路软件园2号楼3楼	深圳市南山区高新区科技中二路软件园2号楼3楼
电话	0755-86169631	0755-86169980
传真	0755-86169393	0755-86169393
电子信箱	shangmaohong@szsunwin.com	xln@szsunwin.com

§3 会计数据和财务指标摘要
3.1 主要会计数据
单位:元

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
营业总收入(元)	213,749,940.92	181,941,292.43	17.48%	201,480,365.71
营业利润(元)	28,574,704.38	29,136,640.83	-1.93%	35,781,321.01
利润总额(元)	30,228,791.60	29,684,103.96	1.83%	36,680,284.42
归属于上市公司股东的净利润(元)	25,922,278.95	25,608,391.05	1.23%	31,793,856.12
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	24,519,304.81	25,143,047.39	-2.48%	30,749,237.22
经营活动产生的现金流量净额(元)	-42,350,816.02	-45,268,246.43	6.44%	-13,686,212.39
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
资产总额(元)	645,295,090.10	627,181,812.34	2.89%	238,818,351.15
负债总额(元)	89,288,057.25	102,184,370.28	-12.62%	117,723,270.19
归属于上市公司股东的所有者权益(元)	550,919,721.01	524,997,442.06	4.94%	121,095,080.96
总股本(股)	100,000,000.00	100,000,000.00	0.00%	60,000,000.00

3.2 主要财务指标

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
基本每股收益(元/股)	0.26	0.26	0.00%	0.40
稀释每股收益(元/股)	0.26	0.26	0.00%	0.40
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.25	0.26	-3.85%	0.51
加权平均净资产收益率(%)	4.82%	5.30%	-0.48%	30.22%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	4.56%	5.20%	-0.64%	29.23%
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.42	-0.45	6.44%	-0.23
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	5.51	5.25	4.95%	2.02
资产负债率(%)	13.84%	16.29%	-2.45%	49.29%

3.3 非经常性损益项目
√ 适用 □ 不适用
单位:元

非经常性损益项目	2011年金额	附注(如适用)	2010年金额	2009年金额
非流动资产处置损益	0.00		-19,936.87	324,970.74
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定,按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	1,647,800.00		1,097,400.00	900,000.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	6,287.22		-530,000.00	3,992.67
所得税影响额	-251,113.08		-82,119.47	-184,344.51
合计	1,402,974.14	-	465,343.66	1,044,618.90

§4 股东持股情况和控制框图
4.1 前10名股东、前10名无限售条件股东持股情况表
单位:股

2011年末股东总数	8,132	本年度报告公布日前一个月末股东总数	8,185

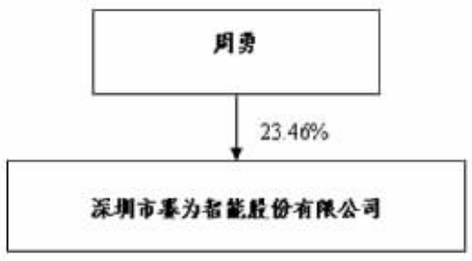
前10名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
周勇	境内自然人	23.46%	23,457,944	23,457,944	0
封其华	境内自然人	14.20%	14,198,087	14,198,087	0
周新宏	境内自然人	12.96%	12,963,676	12,963,676	0
鸿阳证券投资基金	境内非国有法人	3.42%	3,420,385	0	0
陈中云	境内自然人	3.27%	3,271,470	3,241,102	0
中国工商银行-宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金	境内非国有法人	2.51%	2,505,237	0	0
张帆	境内自然人	1.27%	1,271,610	0	0
商毛红	境内自然人	1.15%	1,149,059	1,104,044	0
卿洪民	境内自然人	0.97%	971,470	971,470	0
中国建设银行-宝盈资源优选股票型证券投资基金	境内非国有法人	0.80%	800,000	0	0

前10名无限售条件股东持股情况

股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
鸿阳证券投资基金	3,420,385	人民币普通股
中国工商银行-宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金	2,505,237	人民币普通股
张帆	1,271,610	人民币普通股
中国建设银行-宝盈资源优选股票型证券投资基金	800,000	人民币普通股
中海信托股份有限公司-海洋之星10号	709,200	人民币普通股
张晶	657,484	人民币普通股
中国建设银行-华宝兴业多策略增长证券投资基金	585,639	人民币普通股
深圳市恒之丰科技有限公司	532,646	人民币普通股
张永高	503,400	人民币普通股
葛明	452,600	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知前十名无限售股股东之间是否存在关联关系,也未知是否属于一致行动人。	

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§5 董事会报告
5.1 管理层讨论与分析概要
一、报告期内公司经营情况的回顾
(一)报告期内公司总体经营情况
2011年,公司管理层在董事会的领导下,紧紧围绕公司中长期发展规划及2011年经营目标,积极应对国家宏观调控带来的各种压力,坚持以市场为导向、技术创新为依托,把握国家"十二五"发展方向,进军水利智能化行业,大力拓展市场,积极推进募投项目,加强内控管理,不断完善运作体系,促进稳健经营,2011年,公司实现营业收入21,374.99万元,比上年同期增长17.48%;实现营业利润2,857.47万元,同比降低了1.93%;实现净利润总额2,603.39万元,同比增长1.66%。
2011年,公司完成的工作重点如下:
1、把握国家发展方向,进军水利智能化领域
随着2011年年初中央水利工作会议的召开,国家对水利的投入及重视程度达到了前所未有的高度,在调水、供水及污水处理方面都会有智能化的市场。公司2011年成功中标南水北调中线干线实体环境集成项目,为公司进军水利智能化领域开创了一个良好的局面。通过对先进的信息采集技术、自动监控技术、通讯技术、计算机网络技术、数据库技术、水资源优化配置方法的研究,目前公司已掌握了水利信息采集系统、通信系统、计算机网络系统、工程监控系统、视频安防监控系统、数据中心、应用系统、网络与信息安全、实体运行环境的整体解决方案,为公司后续水利智能化项目的竞争提供了技术保障。
2、营运中心本地化,为公司业绩保障提供了一定支撑
2011年,公司在北京、广州、上海的分公司的本地化运营取得了一些成绩,尤其是北京取得了较为明显的业绩,上海也在基础比较薄弱的前提下取得了突破。总公司对分公司的管理也在逐步完善,通过不断积累经验,公司还将拓展新的区域,为公司的业绩提供更多的保障。
3、重视研发项目的管理,加强研发团队的建设
2011年,公司非常重视研发项目的管理,在进行自有产品升级和技术创新的基础上,进一步推进新产品新技术的应用,以适应市场、行业和公司的发展需求。公司加强了研发团队的建设,建立了较完善的绩效考评和奖励制度,培养了一支业务精干、刻苦耐劳、凝聚力强的研发团队。全年公司用于研发的资金投入为1,336.76万元,占营业收入的比重为6.25%。
4、加强募投项目管理,加快对外投资进程
2011年,公司进一步加强募投项目的管理,全面推进募投项目,积极稳妥地使用超募资金;公司为增强核心竞争力,扩大在主营行业的影响,公司在战略投资方面做了大量调查研究工作,但成效不大。
5、严格执行预算,全面控制成本
2011年,公司进一步细化财务预算,按照制定的预算管理办法严格执行,同时,公司在全面控制成本方面采取了多种措施,管理费用和销售费用与2010年相比基本持平,由于市场竞争加剧,毛利率有所下降。
6、对控股子公司实施战略管控,控股子公司运营良好
2011年1月,公司第一个控股子公司成都中兆伟奇科技有限责任公司完成股权变更并取得了成都市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》,根据公司总体战略规划的要求,公司按照《子公司管理制度》,对子公司实施战略管控,协调