天津中环半导体股份有限公司

证券代码:002129　证券简称:中环股份　公告编号:2012-14

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巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 除下列董事外,其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
张旭光	董事长	因公出国	秦克景
冯祥立	董事	因公务	秦克景
高树良	董事	因公出差	吴世国

1.3 公司年度财务报告已经五洲松德联合会计师事务所审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人张旭光、主管会计工作负责人沈浩平及会计机构负责人(会计主管人员)贡胜弟声明: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	中环股份
股票代码	002129
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	安艳清	孙娟红
联系地址	天津新技术产业园区华苑产业区(环外)海泰东路12号	天津新技术产业园区华苑产业区(环外)海泰东路12号
电话	022-23789766转3037	022-23789766转3015
传真	022-23788321	022-23788321
电子信箱	anyanqing@tjsemi.com	sunjuanhong@tjsemi.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)	2,549,977,944.51	1,308,625,099.69	94.86%	556,670,737.24
营业利润(元)	206,745,413.15	141,451,492.84	46.16%	-98,875,895.77
利润总额(元)	258,594,859.74	149,148,515.94	73.38%	-90,028,670.02
归属于上市公司股东的净利润(元)	182,587,328.53	97,532,831.69	87.21%	-91,474,764.55
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	145,029,772.88	90,983,092.38	59.40%	-109,825,558.94
经营活动产生的现金流量净额(元)	-185,050,540.00	36,385,504.12	-608.58%	32,248,954.21
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
资产总额(元)	6,516,316,867.12	4,056,358,453.28	60.64%	2,658,577,468.17
负债总额(元)	4,611,657,838.75	2,361,342,106.36	95.30%	1,132,774,233.01
归属于上市公司股东的所有者权益(元)	1,703,028,727.73	1,534,926,287.44	10.95%	1,397,551,415.75
总股本(股)	724,244,412.00	482,829,608.00	50.00%	482,829,608.00

3.2 主要财务指标

单位:元

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
基本每股收益(元/股)	0.2521	0.1347	87.16%	-0.1263
稀释每股收益(元/股)	0.2521	0.1347	87.16%	-0.1263
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.2002	0.1256	59.39%	-0.2275
加权平均净资产收益率(%)	11.28%	6.62%	4.66%	-6.27%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	8.96%	6.18%	2.78%	-7.53%
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.2555	0.0754	-438.86%	0.0668
	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)	2.3515	3.1790	-26.03%	2.8945
资产负债率(%)	70.77%	58.21%	12.56%	42.61%

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	2010年金额	2009年金额
非流动资产处置损益	2,268,326.19	1,356,311.64	12,788,475.23
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	49,208,590.78	5,360,207.12	6,955,629.60
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	371,827.62	980,504.34	1,876,714.06
所得税影响额	-7,837,952.45	-1,153,542.37	-3,252,765.15
少数股东权益影响额	-6,453,236.49	6,258.58	-17,259.35
合计	37,557,555.65	6,549,739.31	18,350,794.39

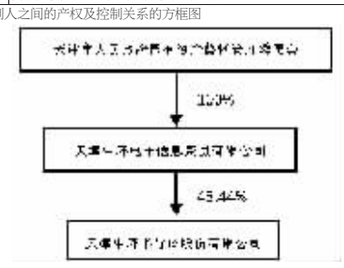
§4 股东持股情况和控制框图

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		29,080	本年度报告公布日前一个月末股东总数		21,906
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
天津中环电子信息集团有限公司	国有法人	45.44%	329,077,165	0	32,000,000
天津药业集团有限公司	国有法人	14.09%	102,060,501	0	6,740,035
广州金骏投资控股有限公司	境内自然人	1.87%	13,539,259	0	0
全国社会保障基金理事会转持二户	国有法人	1.63%	11,814,601	0	0
交通银行-金鹰中小盘精选证券投资基金	境内非国有法人	1.42%	10,312,854	0	0
广州钢铁企业集团有限公司	国有法人	1.01%	7,336,328	0	0
中国银行-金鹰行业优势股票型证券投资基金	境内非国有法人	0.76%	5,483,828	0	0
兴业证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	境内非国有法人	0.70%	5,040,000	0	0
中国银行-金鹰成份股优选证券投资基金	境内非国有法人	0.64%	4,656,000	0	0
广州金域投资有限公司	境内非国有法人	0.61%	4,400,000		
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	
天津中环电子信息集团有限公司		329,077,165		人民币普通股	
天津药业集团有限公司		102,060,501		人民币普通股	
广州金骏投资控股有限公司		13,539,259		人民币普通股	
全国社会保障基金理事会转持二户		11,814,601		人民币普通股	
交通银行-金鹰中小盘精选证券投资基金		10,312,854		人民币普通股	
广州钢铁企业集团有限公司		7,336,328		人民币普通股	
中国银行-金鹰行业优势股票型证券投资基金		5,483,828		人民币普通股	
兴业证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户		5,040,000		人民币普通股	
中国银行-金鹰成份股优选证券投资基金		4,656,000		人民币普通股	
广州金域投资有限公司		4,400,000		人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动的说明		上述股东中,天津中环电子信息集团有限公司、天津药业集团有限公司实际控制人均为天津市国资委,公司未知其他股东之间是否存在关联关系,也未知是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。			

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、管理层讨论与分析

2011年,受日本地震、欧洲债务危机以及部分国家光伏发电补贴政策调整等因素影响,半导体材料、新能源材料以及半导体器件产业出现大幅度的周期性波动调整。但公司以"成为单晶硅技术的引领者"为目标;以"与业界共同推动节能产业和新能源产业发展"为己任,充分发挥公司独特的双产业链优势,实现公司的快速发展。公司高度重视科技研发,不断优化技术创新模式,完善人才储备机制,通过变革理念、集约资源、经营上规模;同时,进一步完善上市公司的规范治理,加强内部控制,坚定推动先进管理工具的应用,稳健经营活动,使公司各项经济指标实现较大幅度的增长。报告期内,2011年度实现营业总收入254,997.79万元,与上年同比增长94.86%;实现归属于母公司的净利润为18,258.73万元,与上年同比增长87.21%;基本每股收益0.2521元,与上年同比增长87.16%;报告期末总资产为651,631.69万元,较年初增长60.64%;报告期末归属于上市公司股东的净资产为170,302.87万元,较期初增长10.95%;股本72,424.44万股,较期初增长50%。

在节能型半导体材料及器件产业方面:全资子公司环欧公司坚持"否定现有技术,否定现有管理,否定现有自我"的理念,坚持持续不断的创新技术、优化内部管控和强化绩效考核,提高经济运行质量,增强公司持续发展的核心竞争能力。2011年下半年,全球半导体材料、半导体器件行业处于下行调整阶段,但公司区熔单晶硅材料销量和收入均保持稳步提高和增长,稳健的支撑了环欧公司的产业结构调整和半导体材料产业完善布局;同时在半导体材料、半导体器件领域重点推动了国家科技部"IGBT及光电子器件用区熔单晶硅材料的研发和产业化项目"、环欧公司的8英寸区熔单晶、领先公司抛光片项目,器件分公司大功率IGBT芯片、保护电路用的TVS系列产品的技术研发项目,各个项目均按计划稳步实施,为适应公司未来产业的发展方向,提高高附加值产品在公司半导体材料、半导体器件产品结构中的比重奠定了坚实的可持续发展的基础。

在新能源光伏产业领域:中环光伏"绿色可再生能源太阳能电池用单晶硅"项目截止年末二期项目开始达产,二期扩能项目按计划逐步实施。2011年,全球光伏行业持续保持了快速的增长态势,但由于供需关系造成的整体供需失衡和产业技术更新换代加速使全球光伏产业多年积累的系统性矛盾爆发。2011年三季度开始,光伏产业链各环节相关产品价格均出现较大幅度的调整,直接导致太阳能光伏企业普遍出现业绩下滑或亏损的现象。公司凭借行业领先的技术积淀、良好的产品品质以及品牌和市场渠道等优势,使公司产品销量和营业收入保持了增长。同时,此次行业调整价格下挫是由下游环节逐步传导向上游环节,因此多晶硅原材料及辅料成本下跌滞后于太阳能电池用单晶硅晶体、晶片销售价格的下跌,致使公司新能源材料产业为消化当期的存货和产品降价损失,利润空间被大幅压缩。

(二)对公司未来的展望

未来社会的发展是以绿色低碳、节能环保、环境友好为基本背景,也是人类社会得以可持续发展的基础,公司产业定位战略新兴产业,所致力的半导体材料、新能源材料和半导体节能产业符合世界经济发展主旋律。

半导体行业是一个周期性的行业,有独立的运行规律。近年来智能电网、轨道交通、新能源汽车以及消费类电子产品对功率管控、低功耗的要求更加突出,公司具有半导体材料-器件-封装产业链优势、区熔产品优势,随着公司技术含量相对较高的大直径区熔单晶、抛光片、IGBT器件的产业化推进,公司将通过资源整合、产品结构调整、联合协作、集中资源等多种方式,形成以IGBT、保护类器件为核心竞争力的器件产业体系,实现公司内部产业链上下互相拉动、互相促进、共同发展的形势。

在新能源光伏行业,从近期来看,处于同质化竞争阶段,面临洗牌及整合,同时欧债危机、美国双反等多因素导致行业景气短期难以反转向上,理性调整阶段将持续,2012年上半年仍将处于调整周期;但随着《新材料产业"十二五"发展规划》、《太阳能光伏产业"十二五"发展规划》的发布,国内政策进一步明朗,推行国家上网电价政策的决定将刺激低迷的需求,同时全球市场日趋多元化,光伏产业发展大环境将逐步向好。

从长远来看,作为清洁能源、可再生能源的太阳能光伏行业的发展是大趋势。受石化资源有限等因素影响,成本正逐年呈现上升趋势(电价上涨),而光伏发电成本正在逐年下降,太阳能与其他能源发电的成本即将趋同,太阳能作为清洁能源,后续维护成本更为低廉,因此太阳能发电时代已经到来。而提高硅片转换效率,提高单位面积的发电效率是全行业降低成本的首选,因此高效单晶硅电池技术是光伏发电技术重要发展方向,未来差异化竞争、行业技术更新换代将替代目前简单规模扩张的局面。

公司普通直拉型太阳能单晶硅片生产效率国际领先,高于行业平均水平60%左右;而高效太阳能电池硅片具有较高的转换效率,规模化生产转换效率可提升到22%;公司独有的CFZ(值拉区熔)技术所生产的太阳能电池硅片转换效率达到24%-26%。高效的太阳能电池发电将带动光伏全产业链成本的降低,更有利于尽早实现光伏发电"平价"上网。因此公司高效太阳能电池硅片、CFZ硅片的优势会逐步发挥并成为主流。中环股份在项目设计上避免重复投资、在制造管理上推进少人化、在产品创新上实现差异化,已经具备了全球意义上的竞争能力。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

单位:万元

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
新能源行业	116,562.96	94,392.17	19.02%	132.23%	179.40%	-13.67%
半导体行业	126,248.67	103,852.85	17.74%	64.80%	73.67%	-4.20%
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
新能源材料	116,562.96	94,392.17	19.02%	132.23%	179.40%	-13.67%
半导体材料	94,209.69	70,891.22	24.75%	113.30%	152.94%	-11.79%
半导体器件	32,038.99	32,961.63	-2.88%	-1.23%	3.75%	-4.94%

5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

√ 适用 □ 不适用

随着内蒙古中环光伏公司绿色可再生能源太阳能电池用硅单晶材料产业化项目一期、二期的相继投产,公司的业务重心已经从半导体制造行业逐步调整到了以新能源材料、半导体材料及半导体器件制造行业齐头并进的格局,报告期内新能源材料实现销售收入116,562.96万元,较上年同期增长132.23%。半导体材料实现营业收入94,209.69万元,比上年同期增长113.30%。

§6 财务报告

6.1 与最近一期年度报告相比,会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

□ 适用 √ 不适用

6.2 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响

□ 适用 √ 不适用

6.3 与最近一期年度报告相比,合并范围发生变化的具体说明

√ 适用 □ 不适用

新设立全资孙公司:天津环欧国际硅材料有限公司

6.4 董事会、监事会对会计师事务所"非标准审计报告"的说明

□ 适用 √ 不适用

6.5 对2012年1-3月经营业绩的预计

√ 适用 □ 不适用

2012年1-3月预计的经营业绩	归属于上市公司股东的净利润			
	净利润同比下降50%以上			
2012年1-3月净利润同比变动幅度的预计范围	归属于上市公司股东的净利润比上年同期下降幅度为:	80.00%	~~	100.00%
2011年1-3月经营业绩	归属于上市公司股东的净利润(元)	82,242,928.16		
业绩变动的原因说明	行业周期波动及2011年4季度经济惯性下滑			

证券代码:002129　股票简称:中环股份　编号:2012-16

天津中环半导体股份有限公司第三届董事会第十九次会议决议的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

天津中环半导体股份有限公司(下称:公司)第二届董事会第十九次会议于2012年4月18日在公司二楼会议室召开。董事应参会11人,实际参会8人,董事张旭光先生委托董事秦克景先生,董事冯祥立先生委托董事秦克景先生,独立董事柳连俊先生委托独立董事陆剑秋先生出席会议并行使表决权,公司监事、部分高级管理人员及保荐机构渤海证券相关人员列席会议。会议的召开符合《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》等规范性文件的有关规定。本次会议决议如下:

1、审议通过《2011年度董事会工作报告》;
表决票11票,赞成票11票,反对票0票,弃权票0票。
该议案需提交2011年年度股东大会审议。
2、审议通过《2011年度总经理工作报告》;
表决票11票,赞成票11票,反对票0票,弃权票0票。
3、审议通过《2011年度财务决算报告》;
表决票11票,赞成票11票,反对票0票,弃权票0票。
该议案需提交2011年年度股东大会审议。
4、审议通过《2011年度利润分配预案》;
表决票11票,赞成票11票,反对票0票,弃权票0票。
鉴于公司项目投资需求的实际情况,基于对股东长远利益的考虑,为了确保公司长期可持续发展,2011年度不进行利润分配,也不实施资本公积金转增股本。
该议案需提交2011年年度股东大会审议。
5、审议通过《2011年年度报告及其摘要》
表决票11票,赞成票11票,反对票0票,弃权票0票。
该议案需提交2011年年度股东大会审议。
6、审议通过《2011年度内部控制自我评价报告》;
表决票11票,赞成票11票,反对票0票,弃权票0票。
公司独立董事将在2011年度股东大会进行述职。
7、审议通过《董事会审计委员会关于对公司2011年度审计工作的总结报告》;
表决票11票,赞成票11票,反对票0票,弃权票0票。
8、审议通过《关于聘任2012年年度审计机构的议案》;
表决票11票,赞成票11票,反对票0票,弃权票0票。
决定继续聘请五洲松德联合会计师事务所作为公司2012年度审计机构,聘期自公司股东大会批准之日起一年。
该议案需提交2011年年度股东大会审议。
9、审议通过《2011年度独立董事述职报告》
表决票11票,赞成票11票,反对票0票,弃权票0票。
公司独立董事柳连俊先生、陆剑秋先生、张俊民先生、刘宁女士还需2011年年度股东大会上进行述职。
10、审议通过《关于召开公司2011年年度股东大会的议案》
表决票11票,赞成票11票,反对票0票,弃权票0票。
决定于2012年5月9日召开公司2011年年度股东大会,审议本次董事会的第一、三、四、五、八项议案。

特此公告

天津中环半导体股份有限公司董事会
二〇一二年四月十八日

证券代码:002129　股票简称:中环股份　编号:2012-16

天津中环半导体股份有限公司第三届监事会第五次会议决议的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

天津中环半导体股份有限公司(下称:公司)第三届监事会第五次会议于2012年4月18日在公司会议室召开。会议应到监事3人,实到监事2人,监事李丽女士委托监事白建珉先生出席会议并行使表决权。会议的召开符合《公司法》、《公司章程》及规范性文件的有关规定。会议由公司监事会主席白建珉先生主持,经会议逐项审议并表决,决议如下:

一、审议通过《2011年度财务决算报告》
表决票3票,赞成票3票,反对票0票,弃权票0票。
该议案需提交2011年年度股东大会审议。
二、审议通过《2011年度利润分配预案》
鉴于公司项目投资需求的实际情况,基于对股东长远利益的考虑,为了确保公司长期可持续发展,2011年度不进行利润分配,也不实施资本公积金转增股本。
表决票3票,赞成票3票,反对票0票,弃权票0票。
该议案需提交2011年年度股东大会审议。
三、审议通过《2011年年度报告及其摘要》
监事会全体成员一致认为:经审核,监事会认为董事会编制和审核公司2011年年度报告的程序符合法律、行政法规和中国证监会的规定,报告内容真实、准确、完整地反映了公司的实际情况,不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。
表决票3票,赞成票3票,反对票0票,弃权票0票。
该议案需提交2011年年度股东大会审议。
四、审议通过《关于聘任2011年年度审计机构的议案》
表决票3票,赞成票3票,反对票0票,弃权票0票。
该议案需提交2011年年度股东大会审议。
五、审议通过《2011年度内部控制自我评价报告》
按照深圳证券交易所《中小企业板上市公司内部审计工作指引》的要求,公司董事会审计委员会向公司提交了《2011年度内部控制的自我评价报告》,监事会认为:公司已建立了较为完善的内部控制制度体系并能得到有效的执行。公司内部控制的自我评价报告真实、客观地反映了公司内部控制制度的建设及运行情况。
以上议案均须提交公司2011年年度股东大会审议。
表决票3票,赞成票3票,反对票0票,弃权票0票。
该议案需提交2011年年度股东大会审议。
六、审议通过《2011年度监事会工作报告》
表决票3票,赞成票3票,反对票0票,弃权票0票。
该议案需提交2011年年度股东大会审议。
特此公告

天津中环半导体股份有限公司监事会
2012年4月18日

证券简称:中环股份　证券代码:002129　公告编号:2012-17

天津中环半导体股份有限公司关于召开2011年年度股东大会的通知公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

一、会议时间:2012年5月10日下午2:00
二、会议地点:天津新技术产业园区华苑产业区(环外)海泰东路12号天津中环半导体股份有限公司会议室。
三、会议期限:半天
四、股权登记日:2012年5月7日
五、会议议题
1、审议《2011年度董事会工作报告》;
2、审议《2011年度监事会工作报告》;
3、审议《2011年度财务决算报告》;
4、审议《2011年度利润分配预案》;
5、审议《2011年年度报告及其摘要》;
6、审议《关于聘任2011年年度审计机构的议案》;
7、独立董事作2010年度述职报告。
六、会议出席对象
1、2012年5月7日下午深圳证券交易所交易结束后在中国证券登记结算有限公司深圳分公司登记在册的公司全体股东。全体股东均有权出席本次股东大会或委托代理人出席会议和参加表决,该股东代理人不必是公司的股东。
2、公司董事、监事和高级管理人员,见证律师。
七、会议登记方法
1、社会公众股股东凭本人身份证、股东帐户卡和持股凭证登记;委托代理人持本人身份证、授权委托书、授权人股东帐户卡和持股凭证登记。
2、法人股股东凭营业执照副本复印件、加盖公章的法定代表人授权委托书、出席人身份证、股东帐户卡和持股凭证登记。
3、股东可用传真和信函方式登记。授权委托书必须至少提前24小时送达或传真至会议地点。
4、登记地点:天津新技术产业园区华苑产业区(环外)海泰东路12号天津中环半导体股份有限公司收发室。
5、登记时间:2012年5月9日9:00-12:00,13:30-16:30;2012年5月10日9:00-12:00。
八、其他事项
1、出席会议人员的费用自理。
2、联系电话:022-23789787、022-23789766转3037或3015,传真:022-23788321。
3、联系地址:天津新技术产业园区华苑产业区(环外)海泰东路12号天津中环半导体股份有限公司,邮政编码:300384。
4、联系人:安艳清、潘秀建、孙娟红

天津中环半导体股份有限公司
董事会
2012年4月18日

(上接D106版)

96 新时代证券有限责任公司
注册地址:北京市西城区金融大街2号A座8层
办公地址:北京市西城区金融大街2号A座8层
法定代表人:马金声
电话:010-83561149
传真:010-83561094
联系人:孙恺
客户服务电话:400-698-9898
网址:www.xsdzq.cn

97 新商证券有限责任公司
注册地址:浙江省杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A6-7
办公地址:浙江省杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A6-7
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

98 财达证券股份有限公司
注册地址:河北省石家庄市自强路35号
办公地址:石家庄市桥西区自强路35号庄家金融大厦24层
法定代表人:翟建强
电话:0311-86028442
传真:0311-66006244
客户服务电话:4006128888
网址:www.s10000.com

99 民生证券有限责任公司
注册地址:北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座16-18层
办公地址:北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座16-18层
法定代表人:岳献春
电话:010-85120190
传真:010-85120211
客户服务电话:4006198888
网址:www.mszq.com

100 财富里昂证券有限责任公司
注册地址:上海市浦东新区世纪大道100号 环球金融中心9楼
办公地址:上海市浦东新区世纪大道100号 环球金融中心9楼
法定代表人:罗浩
电话:021-38784818
传真:021-68775878
联系人:倪丹
客户服务电话:68777877
公司网站:www.cf-clsa.com

101 财通证券有限责任公司
注册地址:杭州杭大路15号嘉华国际商务中心
办公地址:杭州杭大路15号嘉华国际商务中心
法定代表人:沈继宁
客服电话:96336(浙江),40086-96336(全国)
网址:www.ctsec.com

(二)基金注册与过户登记人
名称:华安基金管理有限公司
注册地址:上海浦东新区世纪大道8号,上海国金中心二期31、32层
法定代表人:李勋
电话:021-38969999
传真:021-33627962
联系人:赵良
客户服务中心电话:40088-50099

(三)律师事务所和经办律师
名称:通力律师事务所
住所:上海市银城中路68号时代金融中心19楼
负责人:韩炯
电话:021-31358666
传真:021-31358600
联系人:秦悦民
经办律师:秦悦民、王利民

(四)会计师事务所和经办注册会计师
名称:普华永道中天会计师事务所有限公司
住所:上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
办公地址:上海市湖滨路202号普华永道中心11楼
法定代表人:杨绍信
电话:021-23238888
传真:021-23238800
联系人:金毅
经办注册会计师:马颖貌、金毅

六、基金的名称

本基金名称:华安宏利股票型证券投资基金。

七、基金的类型

本基金类型:契约型开放式。

八、基金的投资目标

通过持续获取价格回归价值所带来的资本收益,以及分红所带来的红利收益,实现基金资产的稳定增值。

九、基金的投资方向

本基金为股票型基金,股票投资的目标比例为基金净资产的90%;基金管理人将根据市场的实际情况调整股票资产的投资比例,最高比例为基金净资产的95%,最低比例不得小于基金净资产的60%;同时基金管理人也可以根据市场的实际情况适当投资于国债、金融债、企业债、回购、央行票据、可转换债券、权证以及经中国证监会批准允许基金投资的其它金融工具。如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

十、基金的投资策略

(一)投资策略

本基金将采用自上而下和自下而上相结合的方法构建投资组合,并在投资流程中采用公司开发的数量分析模型进行支持,使其更为科学和客观。

1、宏观经济分析

由于本基金是股票型的基金,因此,宏观经济分析在基金投资中的作用除了确定股票资产的配置比例外,重点在于考虑不同市场状况下股票资产的投资战略导向,积极寻找各种可能的投资机会,并对价值分析过程中的重要参数和指标进行确认。

2、行业配置

在整体的资产配置策略确定后,本基金将进行行业配置。基金将深入分析不同行业自身的周期变化和在国民经济中所处的位置,确定本基金重点投资的行业。在行业配置的过程中,基金将利用分类行业模型和公司有关研究部门的分析结果提供决策支持,动态地建立起一个包含所有行业的系统,数量化地分析各行业与整体经济变动的相关性及各行业自身的周期性,判断和预测行业的相对价值,以及不同行业之间的估值水平差异。

在行业配置阶段,本基金重点做以下考虑:

①重点关注增长率不低于同期国内GDP增长率的行业;
②重点关注具有较大市值的行业;
③重点关注价值低估的行业;
④重点关注具有持续分红能力的行业;
⑤适当配置或调节经济周期敏感性资产的比例。

3、个股选择

在整体资产配置策略和行业配置决定后,基金经理将对股票库中个股进行分类和筛选,对上市公司的预期收益和风险做出评级,对重点公司建立财务模型,预测其未来几年的经营情况和财务状况,在此基础上对公司股票进行估值,以决定是否纳入本基金的投资范围。

在个股选择的过程中,基金将充分利用华安开发的各类股票估价模型和公司有关研究部门的分析结果提供决策支持,对影响市场和股票价格变动的诸多因素考察,获取股票内在价值的相关参数,动态地建立起个股分析体系,对个股风险特征、预期收益、预期分红、与行业和整体市场相关性进行量化,判断股票的内在价值。

4、组合构建

在构建投资组合时,基金经理将考虑以下因素:

①个股的相关性矩阵。组合经理通过个股间的相关性矩阵分析,在精选个股的基础上达到分散投资从而分散风险的目标;

②个股买卖的时机和操作周期。组合经理根据数量分析小组的模型分析和自身判断,选择合适的市场时机和个股的价格拐点,在预期的操作周期内完成投资组合的构建。

5、债券投资策略

本基金可投资于国债、金融债、企业债和可转换债券等债券品种,基金管理人通过对收益率、流动性、信用风险和风险溢价等因素的综合评估,合理分配固定收益类证券组合中投资于国债、金融债、企业债、短期金融工具等产品的比例,构造债券组合。

在选择国债品种中,本产品将重点分析国债品种所蕴含的利率风险和流动性风险,根据利率预测模型构造最佳期限结构的国债组合;在选择金融债、企业债品种时,本基金将重点分析债券的市场风险以及发行人的资信品质。资信品质主要考察发行机构及担保机构的财务结构安全性、历史违约担保纪录等。本基金还将关注可转债价格与其所对应股票价格的相对变化,综合考虑可转债的市场流动性等因素,决定投资可转债的品种和比例,捕捉其套利机会。6、其它投资策略

本基金将审慎投资于中国证监会批准的其它金融工具,以减少基金资产的风险并提高基金的收益。

7、归因分析

本基金通过归因分析确定基金业绩贡献的构成,为以后的组合调整提出方向。

①单阶段基金超额收益来源分解分析。
②多阶段基金超额收益来源分解分析。

8、基金建仓期

本基金的建仓期一般情况下为3个月,将根据实际情况进行调整。

(二)投资管理的基本程序

1、投资决策依据

①国家有关法律、法规和基金合同的有关规定。
②宏观经济发展环境、微观企业运行态势和证券市场走势。

2、投资决策体系

华安实行三级决策体系下的基金经理负责制。三级决策体系的责任主体是投资决策委员会、投资协调小组和基金经理。决策管理的原则是集体决策、分层授权、职责明确和运作规范。投资决策委员会是基金投资的最高决策机构,投资协调小组是基金投资的协调机构和中间桥梁,投资协调小组由基金投资部、研究发展部、固定收益部的负责人及业务骨干组成。基金经理是基金运作的直接管理人。

3、投资管理程序

严谨、科学的投资程序是投资取得成功的关键,也是稳定管理、规范运作和风险控制赖以实现的保证。本基金实行以资产配置、证券选择、组合构建、交易执行、评估与调整、数量分析及投资风险管理为核心的投资管理程序。

①资产配置

研究发展部和被动投资部金融工程小组向投资决策委员会会议提交宏观经济分析报告、行业分析报告、市场分析报告和数量分析报告,在此基础之上,研究发展部策略小组提交投资策略分析报告及资产配置建议报告,基金经理提交基金组合分析报告和未来操作建议,供投资决策委员会会议讨论。

投资决策委员会审议报告并形成投资决策建议,审议各基金的投资策略和投资计划。基金经理在投资决策委员会决定的资产配置比例范围内,决定基金的具体资产配置。

②证券选择

基金经理根据决策会议的决议、基金的投资限制要求和市场判断,从核心股票库中挑选股票来构建和调整投资组合。

③组合构建

基金经理根据研究员提交的研究报告,结合自身的研究判断,决定具体的投资品种并决定买卖数量、时机,其中超权限投资安排等需经投资决策委员会审批。对于拟投资的个股,基金经理将采取长期关注、择机介入的方法,以降低买入成本、控制投资风险。对于已经买入的股票,基金的持有周期一般较长,长期持有的操作策略可有效降低基金的交易费用和变现成本,从而提高基金的收益水平。

④交易执行

集中交易部负责具体的交易执行,同时履行一线监控的职责。

⑤风险与绩效评估

基金风险评估采用风险管理部门开发模型,评估组合风险价值、行业配置、估值、流动性、利率和信用等风险。绩效评估采用华安自主研发组合绩效归因分析系统和第三方绩效归因系统,对投资组合指定时间段进行绩效分解,归因收益风险来源。

风险管理部定期和不定期对基金进行风险和绩效评估,并提供相关报告。风险报告使得投资决策委员会和基金经理能够随时了解组合承担的风险水平以及是否符合既定的投资策略。绩效评估能够确认组合是否实现了投资预期、组合收益的来源及投资策略成功与否,基金经理可以据以检讨投资策略,进而调整投资组合。

⑥组合监控与调整

合规监察稽核部对基金投资组合进行合规监控,合规监察稽核部依据证券基金相关投资法规,同时结合本公司实际情况,进行投资组合的合规监控。

基金经理将跟踪经济状况、证券市场和上市公司的发展变化,结合基金申购和赎回的现金流量情况,以及组合风险与绩效评估的结果,对投资组合进行监控和调整,使之不断得到优化。

(三)投资限制

1、组合限制

本基金在投资策略上兼顾投资原则以及开放式基金的固有特点,通过分散投资降低基金财产的非系统性风险,保持基金组合良好的流动性。基金的投资组合将遵循以下限制:

①本基金持有一家上市公司的股票,其市值不超过基金资产净值的百分之十;
②本基金持有的全部权证,其市值不得超过基金资产净值的百分之三;
③本基金管理人管理的全部基金持有一家公司发行的证券,不超过该证券的百分之十;
④本基金管理人管理的全部基金持有的同一权证,不得超过该权证的百分之十;
⑤进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的百分之四十;
⑥本基金股票投资比例范围为基金资产净值的60%-95%,债券的投资比例为基金资产净值的5%-40%,现金和到期日在一年以内的政府债券为基金资产净值的5%以上;
⑦基金财产参与股票发行申购,本基金所申报的金额不超过本基金的总资产,本基金所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量;
⑧本基金在任何交易日买入权证的总金额,不得超过上一交易日基金资产净值的千分之五;
⑨法律法规或中国证监会规定的其他比例限制。

如法律法规或监管部门修改或取消上述限制,则本基金不受上述限制。

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动、股权分置改革中支付对价等基金管理人之外的因素致使基金投资比例不符合上述①-⑥项规定的投资比例的,基金管理人应当在10个交易日内进行调整。

基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

2、禁止行为

为维护基金份额持有人的合法权益,基金财产不得用于下列投资或者活动:

①承销证券;
②向他人贷款或者提供担保;
③从事承担无限责任的投资;
④买卖其他基金份额,但是国务院另有规定的除外;
⑤向其他基金管理人、基金托管人出资或者买卖其他基金管理人、基金托管人发行的股票或者债券;
⑥买卖与其基金管理人、基金托管人有控股关系的股东或者与其基金管理人、基金托管人有其他重大利害关系的公司发行的证券或者承销期内承销的证券;
⑦从事内幕交易、操纵证券交易价格及其他不正当的证券交易活动;
⑧在不违反法律法规有关规定,由国务院证券监督管理机构规定禁止的其他活动。

(四)基金的融资

本基金可以按照国家的有关规定进行融资。

十一、基金的业绩比较基准

基金整体业绩比较基准=中信标普300指数收益率×90%+同业存款利率×10%

其中:中信标普300指数是中信证券股份有限公司和标准普尔(Standard & Poor's)共同开发的中国A股市场指数,由深沪股市具有行业代表性的上市公司组成,其样本股票经过了流动性和财务稳健性