



Disclosure 信息披露

2013年2月27日 星期三
zqsb@stcn.com (0755)83501750

B39

(上接B38版)

第二层次,选择具有自然资源或社会资源的上市公司股票,形成本基金的初级股票库。标准如下:按以上标准选择具有自然资源或社会资源的上市公司股票。(1)根据上市公司所从事业务与自然资源的关系、所拥有自然资源的类别和性质判断公司是否属于自然资源类公司,再根据本基金自然资源优势资源评价指标体系选择和综合评价上市公司;(2)考虑上市公司是否拥有技术、品牌和品牌优势来判断是否属于社会资源优势类公司。

第三层次,对初级股票库中股票综合运用财务评估、价值评估、其他定性评估(每项由高低排列按名次分5类,对应1-5分),最终对三项加权计分,选取股票进入备选库。

(1)财务评估

按以下四项综合加权打分高低评估。

①盈利能力

指标:净资产收益率、总资产利润率

盈利能力高于行业平均水平的公司将获得较高评价,对于那些因经营能力等因素造成盈利能力不强的公司我们将给以较低的评分。

②成长和股本扩张能力

指标:营业收入增长率、每股公积金、每股未分配利润

成长和股本扩张能力是衡量企业是否具有投资价值的重要因素,成长和股本扩张能力高于行业平均水平公司将获得较高评价,否则我们将给以较低的评分。

③持续经营能力

指标:每股经营现金流、净利润现金含量

此指标各行业间不具有可比性,故须分行业评估。

资源类上市公司的经营现金流和净利润现金含量一般都比较稳定,如果上述两项指标出现大幅波动,则变动方向给予不同的评分。

④偿债能力

指标:资产负债率、利息支付倍数

此指标各行业不具有可比性,故须分行业评估。

资源类上市公司的资产负债率低于上市公司整体水平,利息支付倍数则高于上市公司整体水平,对资产负债率较低、利息保障倍数较高的公司我们将给以较高的评分。

(2)估值水平

主要采用动态PE方法,对部分自然资源股票采用相应的估值方法,并参考其他绝对和相对估值方法。

(3)其他定性分析

研究员在对公开信息、相关机构研究成果进行深入分析的基础上,通过实地调研,深入了解选股票池成份股票的基本面数据的真实性,调研员将把待调研的上市公司成长能力、盈利能力与国际、国内同行业公司进行比较,调研公司的法人治理结构、管理层能力、与公司有关的供应商、客户、竞争对手等各个方面情况,并从事务进行数据核实。

第四层次,构造投资组合

(1)本基金组合主要采用分散投资、适度集中策略构造投资组合。

(2)结合考虑行业配置策略

对于备选股票池中经过调研确认为优质的公司,如果出现行业过度集中,本基金将根据行业资产配置策略选取相应行业进入投资组合的公司。

(四)债券投资策略

本基金债券投资的主要目标是在保持基金流动性的基础上,提高基金收益水平,并分散股票投资风险,在此基础上力争控制风险获得最佳收益。

产品的债券投资管理采取自上而下的组合构建策略,具体包括:

一级资产配置策略——债券与现金类资产(包括存款、票据、逆回购、拆借等)的配置比例的确定以及回购策略的确定;

二级资产配置策略——包括国债、金融债和企业债的比例确定、长期债与短期债的比例确定、交易所和银行间的投资比例确定;

三级资产配置策略——一个券的优化选择。

1.债券资产的一级资产配置策略:

一级资产配置中主要涉及宏观与政策分析、利率变化趋势分析、长短期国债的收益率变化分析、债券市场的供求分析、债券市场金融创新对债券市场的影响分析,同时,再结合国际因素对债券市场的影响,来综合确定债券资产类的一级资产配置策略。

二级资产配置的主要内容包括债券与现金类资产的比例确定。比如,当预期债券市场投资

风险增加时,应降低债券在投资组合中的权重,提高现金类资产在组合中的权重,反之,则提高债券在投资组合中的权重,降低现金(或票据)在组合中的权重。

2.债券资产类的二级资产配置策略

二级资产配置的主要内容是国债与企业债、长期债和短期债以及交易所和银行间市场的投资比例的确定。

(1)国债和企业债配置

二级资产配置过程中国债和企业债的配置主要依赖于对企业债信用风险分析和信用利差的分析。

(2)长期债和短期债的配置

长期债与短期债的配置主要依赖于对未来利率变化趋势(包括对升息预期)的分析,收益率期限结构的

变化趋势分析和不同期限的债券品种的供求关系的分析。需要说明的是,由于浮动利息债券可以近看做是剩余期限较短的固定利率债券品种,因此,固定利息债券与浮动利息债券的配置方法与长期债和短期债的配置方法基本相同。

长短期利差可以作为分析未来利率变化趋势的重要依据。根据利率预期理论,可以得出下面推论:当市场预期未来利率水平将上升时,剩余期限较长的国债的收益率水平将高于剩

余期限较短的国债的收益率水平,而当市场预期未来利率水平将下降时,剩余期限较长的国债的收益率水平将低于剩

余期限较短的国债的收益率水平。

3.债券资产类的二级资产配置策略(个券优化)

三级资产配置主要是在一级和二级资产配置的基础上选择最优的债券品种,以使得所

构造的债券组合的风险调整后的收益达到最大化。

本基金所采用的个券优化策略主要针对国债的优化策略和针对金融债、企业债的优化策略。

针对国债的优化策略主要考虑相对收益率和流动性这两个因素。针对金融债和企业债的优化策略除了考虑相对收益率和流动性这两个因素,还要考虑信用风险补偿的条件。

4.可转债投资策略

可转债是兼具股票、债券、期权等诸多特性于一身的复杂金融产品,由于兼具股票和债券

的特点,可转债品种具有独特的收益—风险特性。相对于可转债而言,国内可转债品种在票面利率、初始溢价率、转股修正条款等方面对于可转债持有人都具有较大的优惠和保

护。本基金基于可转债的投资,利用可转债品种独特的收益—风险特性,充分发掘可转债品种的投资价值,动态配置基金资产在股票、债券和可转债上的投资比重,改善基金的投资业绩。

(五)新品种投资策略

权证投资策略:在控制风险的前提下,本基金将采用以下策略:普通策略:根据权证定价模型,选择低估的权证进行投资,持

股保护策略:利用权证定价模型,利用权证定价,可以对实现手中持股的保护。套利策略:当认权证和正股价之和低于行权价格时,并且总收益率超过市场无风险收

益率时,可以进行无风险套利。

资产支持证券投资策略:在控制风险的前提下,本基金对资产支持证券从五个方面综合定

价,选择低估值品种进行投资。五个方面包括信用因素、流动性因素、利率因素、税收因素和提前还款因素。其中信用因素是目前最重要的因素,本基金采用信用矩阵方法来估计。

九、基金的业绩比较基准

本基金业绩比较基准:

60%×沪深300指数+40%×上证国债指数

本基金选择以沪深300指数作为股票投资的业绩比较基准。沪深300指数是由上海、深圳

证券交易所联合推出的第一只全市场统一指数,具有高度权威性。样本股涵盖中国A股市场

各行业流通市值最大、流动性强和基本面因素良好的300家上市公司,适合作为本基金的

业绩比较基准。1.代表性强,并且不易被操纵;沪深300指数成份股总市值占沪深两市总市值

的65%左右;2.盈利能力强;沪深300指数所对应的300只股票创造了近一半上市公司80%以上的

净利润;3.流动性强;沪深300指数成份股2005年以来的成交金额覆盖率为55.21%。

选择上证国债指数,1.考虑到其编制和发布有一定的历史,同时作为业绩基准有较高的

知名度和市场影响力;2.目前没有交易所、银行间统一

的债券指数。如果今后法律法规发生变化,或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推

出,或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准的股票指数时,本基金可以在报中国证

监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。如果本基金业绩比较基准所参照的指数在未来

不再发布时,基金管理人可按相关监管部门要求履行相关手续后,选取相似的或可替代

的指数作为业绩比较基准的参照指数。

十、基金的风险收益特征

本基金为混合型基金,属于证券投资基金中的中等风险品种,预期风险和收益高于债

券型、货币型基金,低于股票型基金。

十一、基金的投资组合报告

本基金管理人的董事会及董事保证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。

本基金的托管人——中国工商银行股份有限公司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。

本报告投资组合报告所载数据截至2012年12月31日。

(一)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	356,366,301.55	52.46
1	其中:股票	356,366,301.55	52.46
2	固定收益投资	44,399,971.50	6.54
2	其中:债券	44,399,971.50	6.54
3	资产支持证券	—	—
3	金融衍生品投资	—	—
4	买入返售金融资产	90,000,195.00	13.25
4	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	1,189,898,155	27.52
6	其他各项资产	1,564,655.04	0.23
7	合计	679,251,021.24	100.00

(二)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	14,934,044.25	2.28
B	采矿业	87,749,344.79	13.37
C	制造业	91,632,103.84	13.96
C0	食品、饮料	56,635,290.68	0.86
C1	纺织、服装、皮毛	2,292,000.00	0.35
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	51,745,677.46	7.89
C5	电子	—	—
C6	金属、非金属	—	—
C7	机械、设备、仪器	31,825,295.70	4.85
C8	医药、生物制品	132,840.00	0.02
C9	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	23,717,800.88	3.61
E	建筑业	10,820,996.96	1.65
F	交通运输、仓储业	3,053,555.46	0.47
G	信息技术业	26,258,350.72	4.00
H	批发和零售业	9,833,808.50	1.50
I	金融、保险业	44,935,074.34	6.85
J	房地产业	37,170,335.60	5.66
K	社会服务业	6,098,604.67	0.93
L	传播与文化业	—	—
M	综合类	162,281.54	0.02
	合计	356,366,301.55	54.31

(三)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	600028	中国石化	7,429,929	51,415,108.68	7.84
2	300072	三聚环保	2,493,558	29,798,018.10	4.54
3	600883	金地集团	3,934,660	27,621,313.20	4.21
4	000001	平安银行	1,500,000	24,030,000.00	3.66
5	600509	天富热电	2,743,911	22,170,800.88	3.38
6	600546	山煤国际	800,000	16,280,000.00	2.48
7	000860	顺鑫农业	1,118,655	14,934,044.25	2.28
8	300222	科大智能	1,107,046	14,469,091.22	2.20
9	600067	冠城大通	1,955,000	12,824,800.00	1.95
10	600050	中国联通	3,505,321	12,268,623.50	1.87

截至2012年12月31日,已累计使用募集资金1,297,838,970.51元,募集资金余额为353,635,739.71元(含利息收入33,810,425.08元)。

二、募集资金管理情况

为了加强对本公司募集资金行为的管理,规范募集资金的使用,切实保护广大投资者的利益,根据《公司法》、《证券法》等

相关法律法规和《上海证券交易所股票上市规则》及《西安陕鼓动力股份有限公司募集资金管理办法》的有关规定,公司制定了《西安陕鼓

动力股份有限公司募集资金管理制度》,公司一直严格按照《西安陕鼓动力股份有限公司募集资金管理制度》对募集资金

进行管理。

(一)截至2012年12月31日,募集资金余额为353,635,739.71元,分别存放于本公司董事会审议确定的以下专用账户:

单位:人民币元

序号	开户单位	开户银行	期末余额
1	西安陕鼓动力股份有限公司	华夏银行股份有限公司西安互助路支行	27.88
2	西安陕鼓动力股份有限公司	中国工商银行股份有限公司西安临潼区支行	124,594,738.19
3	西安陕鼓动力股份有限公司	中信银行股份有限公司西安高新科技开发支行	181,995,838.83
4	西安陕鼓工程技术有限公司	中信银行股份有限公司西安高新科技开发支行	41,969,178.27
5	渭南燃气控股有限公司	中信银行股份有限公司西安高新科技开发支行	701,283.63
6	石家庄陕鼓动力有限公司	中信银行股份有限公司西安高新科技开发支行	4,374,472.91
合计			353,635,739.71

(二)本公司及其子公司与保荐人中国国际金融有限公司及募集资金存储银行签订的《募集资金专户存储监管协议》的相关情况:

1.为规范公司募集资金管理,提高募集资金使用效率,根据相关法律法规的规定,本公司、保荐人中国国际金融有限公司于

2010年4月30日分别与中信证券股份有限公司、中国工商银行股份有限公司西安临潼区支行、中信银行股份有限公司西安高新

科技支行、华夏银行股份有限公司西安互助路支行、招商银行股份有限公司西安城北支行签订了《募集资金专户

存储三方监管协议》,该协议与《募集资金专户存储三方监管协议(范本)》不存在重大差异,履行情况良好。

2.根据本公司2010年4月16日召开的第四届董事会第十八次会议决议,本公司为了更好完成募集资金投资项目,分别以首

次公开发行股票的部分募集资金设立全资子公司渭南陕鼓工程技术有限公司和石家庄陕鼓工程技术有限公司(以下简

称“两个气电项目”)。

两个气电项目公司注册成立并办理完相关手续后,分别在募集资金存储银行中信银行股份有限公司西安高新科技开

发支行开立募集资金专户,并将注册资金全部存入专户中。

为规范公司募集资金管理,提高募集资金使用效率,根据相关法律法规的规定,本公司、保荐人中国国际金融有限公

司、募集资金存储银行中信银行股份有限公司西安高新科技开发支行于2010年10月29日分别与两个气电项目公司签订了《募

集资金专户存储监管协议》,该协议与《募集资金专户存储三方监管协议(范本)》不存在重大差异,履行情况良好。

三、本年度募集资金的实际使用情况

为规范公司募集资金管理,提高募集资金使用效率,根据相关法律法规的规定,本公司、工程公司与保荐人中国国际金融有

限公司、募集资金存储银行中信银行股份有限公司西安高新科技开发支行于2010年12月28日签订了《募集资金专户监管协

议》,该协议与《募集资金专户存储三方监管协议(范本)》不存在重大差异,履行情况良好。

三、本年度募集资金的实际使用情况

为规范公司募集资金管理,提高募集资金使用效率,根据相关法律法规的规定,本公司、工程公司与保荐人中国国际金融有

限公司、募集资金存储银行中信银行股份有限公司西安高新科技开发支行于2010年12月28日签订了《募集资金专户监管协

议》,该协议与《募集资金专户存储三方监管协议(范本)》不存在重大差异,履行情况良好。

三、本年度募集资金的实际使用情况

为规范公司募集资金管理,提高募集资金使用效率,根据相关法律法规的规定,本公司、工程公司与保荐人中国国际金融有

限公司、募集资金存储银行中信银行股份有限公司西安高新科技开发支行于2010年12月28日签订了《募集资金专户监管协

(四)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	国债	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
3	其中:政策性金融债	—	—
4	企业债券	44,399,971.50	6.77
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	—	—
8	其他	—	—
9	合计	44,399,971.50	6.77

(五)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	122014	09国债06	332,710	33,819,971.50	5.15
2	122931	09国债06	100,000	10,580,000.00	1.61

(六)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

本报告期末无资产支持证券投资。

(七)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

本报告期末未持有权证。

(八)投资组合报告附注

1.本报告期,本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现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。

2.本报告期,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。

3.其他资产构成

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无

无