银华优质增长股票型证券投资基金更新招募说明书摘要

（上接A12版）

根据企业生命周期理论，企业在运营和发展过程中将历经产生、成长、成熟和衰退等几个不同性质的阶段，同时表现出各自不同的业绩增长特征。不同类型企业的业绩具备不同的中长期发展趋势、短期波动特征以及同宏观经济和行业景气的联动特征。

传统上，企业的增长被划分为“周期类”、“成长类”和“稳定类”等三种类型。在实践中，因该划分法考察的维度过于单一，即只考虑了业绩增长与宏观经济、行业景气的联动性，因而在指导股票投资方面难以达到预期效果。

为此，本基金管理人经过长期研究和实践，引入两个维度对企业类型进行划分：（1）企业生命周期；（2）同宏观经济的联动性。

从上述两个维度出发，根据定性和定量指标，将企业增长划分为以下五种类型：超常增长/反转类、增长－稳定类、增长－周期类、成熟－周期类、成熟－防御类。

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。本基金管理人认为，只有如下四种类型增长方式或增长阶段，才会对股票价格形成实质性的驱动：（1）“超常增长/反转类”企业；（2）“稳定－增长类”企业；当经济或行业处于高涨阶段时的：（3）“增长－周期类”企业及（4）“成熟－周期类”企业。

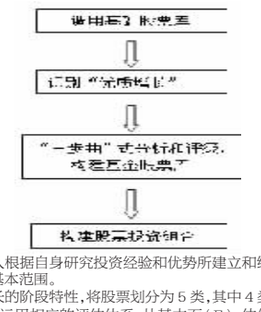
经评估和划分，纳入上述增长类型或阶段的企业即被定义为“优质增长”企业。

本基金的目标即在于有效识别和选择具备优质增长特征或处于优质增长阶段的企业，准确评估其价值，进行投资，在严格控制风险的基础上取得基金资产的长期增值。

本基金在构建投资组合时，在强调企业价值和成长因素的基础上，尤其注重公司增长的优质性和持续性。

本基金股票投资的具体流程下图所示：

股票投资流程



●调用本基金管理人根据自身研究投资经验和优势所建立和维护的银华基础股票库，确定本基金股票投资的基本范围。

●根据上市公司增长的阶段特性，将股票划分为5类，其中4类纳入继续研究的视野。

●对应每一类股票，运用相应的评估体系，从基本面（F）、估值（V）和市场预期（E）三个层面进行深入分析，形成综合评级，进而构建基金投资股票库。

●根据股票投资组合构建原则和相关风险管理指标，形成基金的股票投资组合。

（1）调用基础股票库

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资、研究资源，充分利用多年投资管理的成功经验和技能，又能有效提高股票选择的针对性和投资运作的效率。

（2）“优质增长”的识别

通过深入分析企业增长阶段的本质特征，本基金管理人根据定性和定量分析体系对企业增长类别进行动态评估和划分，包括如下五类：增长－稳定类、增长－周期类、成熟－周期类、超常增长/反转类、成熟－防御类。

在进行企业类型划分时，引入关系企业基本面的两个重要维度：（1）企业所处的生命周期；（2）企业业绩同宏观经济的联动性。

在生命周期维度上，根据定性和定量指标评估，企业可被划分为“超常增长/反转”、“增长”、“成熟”和“衰退”等四种类型，其中，“衰退”类企业由于不具备投资价值而被排除在研究视野之外。

在联动性维度上，根据定性和定量指标评估，企业可被划分为“稳定”、“周期”和“防御”等三种类型。

通过引入上述两个维度以及相应的分析指标，对企业进行综合评估，确定企业所属的增长类型和所处的增长阶段。

（3）“三步曲”式分析和评级，构建基金股票库

经过识别和选取“优质增长的公司”以后，将对其股票投资价值进行定性、定量评估和评级。

在该阶段，本基金将严格遵循“基本面(F)—> 估值(V)－> 市场预期(E)”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、市场对本基金管理人评估结论的认同程度三个层次的考察，确认具备优质增长特征或处于优质增长阶段的企业。当然，所考察层次的次序并非一成不变，而是一个动态的、紧密衔接的过程。

本基金管理人认为，基本面是公司价值的基础，这是任何投资分析的前提，必须做详尽分析；估值是否具有吸引力是投资决策的核心，必须做出合理的评估；之所以选择市场预期这一指标，是因为本基金管理人认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此作出了反应，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。

本基金管理人将综合这三个指标做投资决策，这样有助于避免“价值陷阱”，即避免仅根据单一的估值过程作出买入或卖出的决策。

（4）构建股票投资组合

基于基金股票库的确定，本基金将遵循自下而上的选股原则，根据股票增长类别的评估和划分，及其综合评级结果，进行股票组合的构建。本基金将重点投资于增长－稳定类、增长－周期类、成熟周期类和超常增长/反转类“优质增长”的企业股票。

2、债券投资策略

在个券选择方面，本基金将基于对信用质量、期限和流动性等因素的深入研究，重点关注具备以下特征的债券：较高到期收益率、较高当期收入、价值被低估、预期信用质量将改善、期权和债权突出，或者属于创新品种而价值尚未被市场充分发现。

本基金的债券投资策略：采取久期调整、收益率曲线配置和类属配置等积极投资策略，发现、确认和利用市场失衡所蕴含的组合增值机会。

（1）久期调整

久期调整的依据是对基准利率水平的预期：当预期基准利率下降时，适当增加组合久期，以有效获得债券价格上升收益，并获得较高利息收入；在预期基准利率上升时，缩短组合久期，以规避债券价格下降的风险。由于基准利率变动对债券组合投资业绩具有决定性的作用，本基金将久期调整视为获取稳定债券收益的关键。

本基金将深入分析和研究利率走势和收益率期限结构，为积极债券投资提供依据。市场利率的变化与宏观经济和货币政策息息相关，研究利率走势具有很强的客观性和现实可行性。这是债券投资组合的战略配置基础。

（2）组合策略

收益率曲线配置是指在确定组合久期后，进一步预测未来收益率曲线可能的变化形态，进而确定采用集中策略、哑铃策略或梯形策略等，在长期、中期和短期债券间进行配置，以从不同期限债券的相对价格变化中获利。一般而言，当预期收益率曲线变陡时，将采用集中策略；而当预期收益率曲线变平时，将采用两端策略；梯形策略则是将组合平均分配在收益率曲线不同的点上，一般在预测收益率曲线不变或平行移动时采用。

（3）类属配置

类属配置是指各市场债券及各债券种类之间的比例分配和调整。

本基金将根据各市场、各券种的相对投资价值、流动性及信用风险，增持相对低估、价格将上升的类属，减持相对高估、价格将下降的类属，借以取得较高的总回报。

债券投资组合构建与调整，包括自上而下确定投资策略和自下而上个券选择相互结合的动态过程。

3、大类资产配置策略

本基金为股票型基金，以股票投资为主，大类资产配置并非本基金的核心策略。

但是，鉴于我国股市现仍具备新兴市场波动性仍然较大的特征，本基金将进行适度的主动性大类资产配置，在股票类资产系统性风险水平显著变动时进行相应的配置调整，以降低股市系统性风险的影响。

在实施大类资产的配置时，考察的因素主要包括：宏观面趋势、股市估值水平、市场预期以及制度因素。

除以上考虑因素外，本基金在进行大类资产配置时，也将利用基金管理人在长期投资管理过程中所累积的经验，有效应对突发事件、财报季节效应以及市场非有效例外效应所形成的短期市场波动。

4、风险收益相匹配

本基金管理人借鉴国外风险管理的成功经验，采用国际通行的风险管理方法实现风险的识别、度量和控制，通过调整风险结构，突出股票选择能力，并将投资管理的主动性风险控制在合理的水平。

本基金在投资中将利用Barra多因子模型优化投资组合，将与行业、投资风格密切相关的非主观的风险因素控制在最低程度，借助主动投资于“优质增长”的企业股票获得超额收益。

九、业绩比较基准

本基金的业绩比较基准选定为：新华富时A200指数×80%＋新华雷曼中国全债指数×20%。

十、基金的风险收益特征

本基金属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金产品。

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。

基金托管人中国银行根据本基金合同规定，于2007年4月16日复核了本报告中的财务指标、收益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2007年3月31日。

（一）报告期末基金资产组合情况

项目	项目市值（元）	占基金资产总值比例
股票	7,068,330,202.51	90.99%
债券	47,384,000.00	0.61%
银行存款及清算备付金合计	481,425,160.42	6.20%
权证	29,114,396.87	0.37%
其他资产	141,960,713.06	1.83%
资产总值	7,768,214,472.86	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

行　业	市　值（元）	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	44,551,000.00	0.59%
C 制造业	3,314,770,319.45	43.74%
C0 食品、饮料	1,028,298,002.73	13.57%
C1 纺织、服装、皮毛	54,000,864.76	0.71%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	551,323,321.32	7.28%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	546,744,196.06	7.21%
C7 机械、设备、仪表	556,266,085.74	7.34%
C8 医药、生物制品	529,807,598.84	6.99%
C99 其他制造业	48,330,250.00	0.64%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	205,381,804.58	2.71%
G 信息技术业	37,956,360.36	0.50%
H 批发和零售贸易	1,070,797,375.38	14.13%
I 金融、保险业	1,365,461,232.97	18.02%
J 房地产业	613,070,976.97	8.09%
K 社会服务业	218,240,000.00	2.88%
L 传播与文化产业	185,938,000.00	2.45%
M 综合类	12,163,132.80	0.16%
合计	7,068,330,202.51	93.28%

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数　量（股）	市　值（元）	市值占基金资产净值比例
1	002024	苏宁电器	10,000,000	640,000,000.00	8.45%
2	600030	中信证券	13,717,385	590,259,076.55	7.79%
3	600519	贵州茅台	5,820,000	549,990,000.00	7.26%
4	600036	招商银行	25,879,981	449,794,069.78	5.94%
5	600005	武钢股份	30,000,000	272,400,000.00	3.59%
6	600016	民生银行	21,051,599	261,881,891.56	3.46%
7	600309	烟台万华	7,599,627	258,387,318.00	3.41%
8	600596	新安股份	7,589,280	229,575,720.00	3.03%
9	600809	山西汾酒	6,992,490	225,088,253.10	2.97%
10	000069	华侨城A	11,000,000	218,240,000.00	2.88%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券类别	市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	国家债券	--	--
2	金融债券	--	--
	其中：政策性金融债	--	--
3	可转换债券	--	--
4	企业债券	47,384,000.00	0.63%
合计		47,384,000.00	0.63%

（五）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市　值（元）	市值占基金资产净值比例
1	07武钢债	47,384,000.00	0.63%

（六）投资组合报告附注

1、本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未到受到公开谴责、处罚。

2、本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、其他资产的构成

单位：元

项目	金额
交易保证金	4,899,208.78
应收证券清算款	134,786,177.62
应收利息	144,737.28
应收申购款	2,130,589.38
合　计	141,960,713.06

4、报告期末处于转股期的可转换债券明细

报告期末无处于转股期的可转换债券。

5、本报告期内本基金未主动投资权证。

本报告期末本基金因股权分置被动持有权证明细如下：

序号	权证名称	代码	数量（份）	获取方式
1	580009	伊利CWB1	1,652,537	被动持有

6、本报告期内本基金未投资资产支持证券。

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。

本基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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
最近3个月（2007年1月1日至2007年3月31日）	16.11%	2.43%	24.20%	2.02%	-8.09%	0.41%
自基金合同生效（2006年6月9日）起至2007年3月31日	82.76%	1.56%	81.54%	1.43%	1.22%	0.13%

十三、费用概览

（一）、与基金运作有关的费用

1.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）基金的证券交易费用；

（4）基金合同生效后的信息披露费用；

（5）基金份额持有人大会费用；

（6）基金合同生效后的会计师费和律师费；

（7）按照国家有关法律法规规定可以列入的其他费用。

2.基金费用的费率、计提方法、计提标准和支付方式

（1）基金管理人的管理费

在通常情况下，基金管理费按前一日基金资产净值1.5%年费率计提。计算方法如下：

H＝E×1.5%÷当年天数

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

管理费每日计提，逐日累计。

对于已确认的管理费，由基金托管人按月划付。基金管理人应于次月前5个工作日内将上月已确认管理费的计算结果通知基金托管人并做出划付指令；基金托管人应在次月前10个工作日内完成复核，并从该基金财产中一次性支付已确认管理费给该基金管理人。

在首期支付管理费前，基金管理人应向托管人出具正式函件指定管理费的收款账户。此账户原则上一旦指定不可变更。如确有需要变更，基金管理人应提前10个工作日向托管人出具书面的收款账户变更通知。

（2）基金托管人的托管费

在通常情况下，基金托管费按前一日基金资产净值的0.25%年费率计提。计算方法如下：

H＝E×0.25%÷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

基金托管费每日计算，逐日累计至每个月月末，按月支付，基金管理人应于次月前5个工作日内将上月基金托管费的计算结果书面通知基金托管人并做出划付指令；基金托管人应在次月前10个工作日内完成复核，并从该基金财产中一次性支付托管费给该基金托管人。

本条第（一）款第3至第7项费用由基金管理人和基金托管人根据有关法规及相应协议的规定，列入当期基金费用。

（3）基金管理人和基金托管人可协商酌情调低基金管理费和基金托管费，无须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日前三个工作日在至少一种指定媒体上刊登公告。

3.不列入基金费用的项目

本条第（一）款约定以外的其他费用，以及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财产的损失等不列入基金费用。

（二）、与基金销售有关的费用

1.申购费

本基金采用前端收费的形式收取申购费用，申购费率按申购金额的大小分为五档，具体如下表所示：

	申购金额≥500万	固定收取1000元/笔
申购费率	200万元≤申购金额<500万元	0.6%
	100万元≤申购金额<200万元	1.0%
	50万元≤申购金额<100万元	1.2%
	申购金额<50万元	1.5%

2、赎回费

本基金的赎回费用由赎回基金份额的基金份额持有人承担，赎回费总额的25%归基金财产，75%用于支付注册登记费和其他必要的手续费。赎回费率随投资者持有本基金的时间的增加而递减，如下表所示：

	持有期限	赎回费率
赎回费率	超过2年	0%
	一年到两年（含两年）	0.2%
	一年以内（含一年）	0.5%

3.基金管理人可以在基金合同约定的范围内调整费率或收费方式，基金管理人最迟应于新的费率或收费方式实施日前2日在至少一种指定媒体上刊登公告。

4.各销售机构在技术条件许可的情况下，可开通各类电子交易方式（如网上交易、电话交易）。电子交易方式适用的申购、赎回费率可不受上述费率结构限制，具体费率由基金管理人与各销售机构约定。

5.转换费用

基金转换时所需要的费用由转出基金赎回费用及基金管理人根据公平合理原则所确定的转换费用构成。

转出基金时，如涉及的转出基金有赎回费用，收取该基金的赎回费用。

转入基金时，原则上从申购费用低的基金向申购费用高的基金转换时，每次收取确定的转换费用；从申购费用高的基金向申购费用低的基金转换时，不收取转换费用。基金管理人在不同基金间设置固定的转换费率。

不同转换方向的转换费率设置以基金管理人的相关公告为准。

6.申购费用与赎回费用的计算方式

本基金采用前端收费申购方式时，申购费用的计算方法如下：

净申购金额＝申购金额/（1＋申购费率）

申购费用＝申购金额－净申购金额

赎回费用＝赎回份额×T日基金份额净值×赎回费率

7.T日的基金份额净值在当天收市后计算，并在T＋1日公告。遇特殊情况，经中国证监会同意，可以适当延迟计算或公告。

（三）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

银华优质增长股票型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》及其它有关法律法规的要求，对基金管理人于2007年1月22日刊登的本基金原招募说明书进行了更新，主要更新内容如下：

1、在“三、基金管理人”部分，更新了本公司部门设置及监事会、投资决策委员会组成人员的资料。

2、在“四、基金托管人”部分，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。

3、在“五、相关服务机构”部分，增加招商银行股份有限公司、上海浦东发展银行、深圳市商业银行、深圳发展银行、中国民生银行股份有限公司、广东发展银行、渤海证券有限责任公司、中信金通证券有限责任公司、东海证券有限责任公司、南京证券有限责任公司、东莞证券有限责任公司、德邦证券有限责任公司、中原证券股份有限公司、长江证券有限责任公司、财通证券经纪有限责任公司为代销机构，原代销机构中国银河证券有限责任公司变更为中国银河证券股份有限公司。更新了部分代销机构的资料。更新了会计师事务所和律师事务所的部分资料。

4、自2007年5月29日起将本基金申购费的计算方法由内扣法调整为外扣法，该事项已于2007年5月29日公告。相应更新了本更新招募书“八、基金份额的申购、赎回和转换”和“十四、基金的费用与税收”的相关内容。

5、根据本基金管理人2007年6月8日《银华基金管理有限公司调整及开通旗下基金转换业务的公告》，对“八、基金的申购、赎回和转换”和“十四、基金的费用与税收”的基金转换内容进行了更新。本基金已开通与本公司旗下银华优势企业证券投资基金、银华保本增值证券投资基金、银华－道琼斯88精选证券投资基金、银华货币市场证券投资基金、银华富裕主题股票型证券投资基金之间的转换。

6、在“九、基金的投资”部分，更新了最近一期的投资组合报告。

7、在“十、基金的业绩”部分，说明了最近3个月和基金合同生效至2007年3月31日的基金投资业绩。

8、在“十四、基金的费用与税收”部分，根据“八、基金份额的申购与赎回”补充了与基金销售有关的费用。

9、在“二十一、对基金份额持有人的服务”部分，增加了基金间转换内容。

10、对部分表述进行了更新。

银华基金管理有限公司
2007年7月23日

证券简称：东方航空　证券代码：600115　编号：临2007-017

中国东方航空股份有限公司购买飞机交易公告

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，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

重要内容提示：

●中国东方航空股份有限公司于2007年7月17日与空客公司在上海签订《飞机购买协议》，购买10架空客A320系列飞机。

●空客公司是世界上两大飞机制造商之一，除与东航存在飞机买卖关系外，与东航为相互独立的两个法人实体。因此，该项交易为非关联交易。

●此项交易将在短期内使得公司资产负债率提高，但不会影响公司的持续经营能力。

一、交易概况

中国东方航空股份有限公司（以下简称“东航”）于2007年7月17日与空中客车公司（以下简称“空客公司”）在上海签订《飞机购买协议》，向空客公司购买10架空客A320系列飞机。

空客公司是世界上两大飞机制造商之一，总部位于法国。除与东航存在飞机买卖关系外，空客公司与东航为相互独立的两个法人实体。

本次交易的议案经东航第五届董事会第二次会议审议，与会董事表决一致通过。按照国家法律法规和公司章程的规定，该项交易已经报国家有关部门审批并获得批准。

二、交易标的基本情况

此次交易的标的为10架空客A320系列飞机（含发动机）。

三、交易合同的主要内容及定价情况

1、合同金额。10架空客A320系列飞机2005年的目录价格（含发动机）约为46.38亿元人民币（约6.13亿美元），此项购机交易合同的实际价格低于该目录价格。

2、支付方式。根据约定，此项合同所涉及金额全部以美元支付。具体支付方式为在协议生效后，东航先支付部分预付款，然后东航于每架飞机交付日再付清余款。

3、定价情况。上述合同所涉及的飞机价格是合同双方经过认真协商并结合国际市场上同机型的价格而确定。

4、协议的生效。该协议经双方签署并经国家有关部门和东航股东大会批准后生效。

5、飞机的交付计划。上述10架飞机计划自2011年3月开始交付，至2012年5月交付完毕。

四、交易的目的和对公司的影响

东航此次购买的10架空客A320系列飞机，将主要用于满足今后几年国内中、短程航空客运市场的增长需求，增强公司在中短程客运市场的综合竞争力，增强公司中短程航线网络的覆盖能力，从而以更先进的客机向国内外航空旅客提供更安全便捷优质的服务，同时有利于公司整体经济效益的提高。参考320系列飞机以往的运营数据，通过本次交易所带来的公司运力（ATK）的增长占东航二零零六年度经审计的运力总值的3.2%。本次交易的资金主要来自于商业银行的贷款融资等方式解决，在短期内将提高东航的资产负债率，但是不影响东航日常的现金流量和持续经营能力。

中国东方航空股份有限公司董事会
二零零七年七月二十日

证券简称：东方航空　证券代码：600115　编号：临2007-018

中国东方航空股份有限公司董事会决议公告

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，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

中国东方航空股份有限公司（“公司”）第五届董事会第二次会议根据公司《董事会议事规则和议事程序》的规定，经董事长李丰华先生召集，于二零零七年七月二十日在中国东方航空集团公司大楼七楼会议室召开。

公司董事李丰华先生、李军先生、曹建雄先生、罗祝平先生和独立董事胡鸿高先生、周瑞金先生、出席会议，董事罗朝庚先生授权董事罗祝平先生代为表决，独立董事乐玛南先生授权独立董事胡鸿高先生代为表决，独立董事谢荣先生和独立董事吴百旺先生授权独立董事周瑞金先生代为表决。

出席会议的董事确认会前均已收到本次董事会会议通知。公司监事徐昭先生、王桃英女士、杨洁女士、财务总监罗伟德先生和公司相关部门负责人列席会议。根据我国《公司法》和《公司章程》的有关规定，出席本次会议的董事（包括委托出席）已达法定人数，会议合法有效。

会议由董事长李丰华先生主持，出席会议的董事审议并一致通过了以下决议：

一、同意公司引进10架A320飞机（2011年和2012年分别引进5架），具体实施方案授权总经理负责。

二、原则同意公司投资设立东方航空文化礼品有限公司（名称暂定），注册资本人民币5000万元。

三、同意在北京基地的基础上改组设立中国东方航空股份有限公司北京分公司，按精简高效原则设置组织机构。

中国东方航空股份有限公司董事会
二零零七年七月二十日

证券代码：600115　证券简称：东方航空　编号：临07-019

中国东方航空股份有限公司2007年中期报告业绩预计更正公告

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，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

一、本期业绩的预计情况：

1、业绩预计期间：2007年1月1日至2007年6月30日；

2、业绩预告情况：据初步估计，本公司预计2007年中期业绩将实现盈利，详细信息请见公司2007年8月30日公布的2007年中期业绩报告；

3、本次所预计的业绩未经注册审计师审阅或审计。

二、上年同期业绩情况：

1、净利润：人民币-146,177万元；

2、每股收益：人民币-0.30元。

三、更正前一定期报告中业绩预计的原因：

按照中国会计准则，公司2007年第一季度净利润为-5.5亿元人民币，亏损额度较大，出于稳健估计的考虑，公司当时预计下一报告期（07年中报）的业绩仍为亏损。根据公司现有的会计数据，公司2007年中期营运形势有所好转，营业利润同比减亏幅度较大，并获益于人民币升值产生的汇兑收益，公司中期业绩将实现盈利，特此更正第一季度报告中的业绩预计。

四、其他相关说明：

本公司董事会谨此提醒投资者，本公司上述业绩预计是根据中国会计准则做出的初步估算，且未经审计或审阅，因此，投资者应谨慎做出投资选择。本公司将于2007年8月30日在境内外指定报刊披露本公司2007年中期业绩报告。

特此公告。

中国东方航空股份有限公司董事会
二零零七年七月二十日

长信基金管理有限责任公司关于长信利息收益基金收益支付的公告

（2007年7月）

长信利息收益基金（以下简称本基金）成立于2004年3月19日。根据本基金《招募说明书》及《关于改变长信利息收益开放式证券投资基金收益分配结转周期的公告》的约定，本基金投资者的累计收益每月集中支付。本基金管理人定于2007年7月20日对本基金自2007年6月21日起的收益进行集中支付并结转为基金份额。

现将有关具体事宜公告如下：

一、收益支付说明

自2007年6月21日起至2007年7月22日（节假日7月21、22日的收益并入前一工作日7月20日），本基金已实现净收益折算的年收益率为2.494%。本基金管理人定于2007年7月20日将投资者所拥有的上述期间的累计收益进行集中支付，并按1.00元面值自动结转为基金份额，不进行现金支付。

投资者的累计收益具体计算公式如下：

投资者累计收益＝∑投资者日收益（即投资者日收益逐日累加）

投资者日收益＝投资者当日持有的基金份额/10000*当日每万份基金份额收益（保留到分，即保留两位小数后去尾）

二、收益支付时间

1、收益支付日：2007年7月20日；

2、收益结转基金份额日：2007年7月20日；

3、收益结转的基金份额可赎回起始日：2007年7月24日。

三、收益支付对象

收益支付日在中国证券登记结算有限责任公司登记在册的本基金全体持有人。

四、收益支付办法

本基金收益支付方式默认为收益再投资方式，投资者收益结转的基金份额将于2007年7月23日直接计入其基金账户，2007年7月24日起可通过相应的销售机构及其网点查询。

五、有关税收和费用的说明

1、根据财政部、国家税务总局《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》（财税字[2002]128号），对投资者（包括个人和机构投资者）从基金分配中取得的收入，暂不征收个人所得税和企业所得税。

2、本基金本次收益支付免收分红手续费和再投资手续费。

六、提示

1、本基金投资者的累计收益将于每月20日集中支付并按1.00元的份额面值自动结转为基金份额。若该日为非工作日，则顺延至下一工作日。

2、投资者于2007年7月20日申请申购、转换转入的基金份额不享有当日的收益，申请赎回、转换转出的基金份额享有当日的收益；

3、若投资者于2007年7月20日全部赎回，本基金将自动计算其累计收益，并与赎回款一起以现金形式支付；

4、若投资者于2007年7月20日全部转换，本基金将自动计算其累计收益，并与全部转出份额一起转换为转入基金份额。

5、投资者可通过长信基金管理有限责任公司直销网点、以及中国农业银行、长江证券等代销网点办理本基金的申购、赎回、转换等交易。

七、咨询办法

1、长信基金管理有限责任公司网站：http://www.cxfund.com.cn；

2、长信基金管理有限责任公司客服热线：021-33074848或4007005566（免长话费）

3、中国农业银行、长江证券等代销网点。

特此公告。

长信基金管理有限责任公司
2007年7月23日

华商基金管理有限公司关于开通建行龙卡储蓄卡基金网上交易的公告

为了更好地满足投资者的理财需求，方便投资者通过互联网投资华商基金管理有限公司（以下简称为“本公司”）旗下的开放式基金，本公司决定自2007年7月25日起，正式推出与中国建设银行合作开发的基金网上交易业务。凡持有建行龙卡储蓄卡的个人投资者，均可通过本公司网站办理基金网上交易业务，基金网上申购手续费统一为0.8%。

现将有关事项公告如下：

一、业务开通时间

2007年7月25日起

二、业务开通范围

全国范围内持有建行龙卡储蓄卡并开通了网上支付功能的个人投资者。

三、适用基金范围

目前本公司已发行的开放式基金，即华商领先企业混合型证券投资基金（基金代码：630001）。

四、适用业务范围

基金账户开立、账户资料变更、申购、赎回、分红方式设置与变更、交易密码修改以及查询等业务。

五、操作说明

凡持有建行龙卡储蓄卡的个人投资者，在开通银行卡网上支付功能后，可直接登录本公司网站（www.hsfund.com），按照有关提示操作开通基金网上交易服务、办理基金网上交易业务。

有关基金网上交易业务的具体操作说明，请您详细阅读登载在本公司网站上的《华商基金网上交易业务规则》《华商基金网上交易服务协议》以及《华商基金网上交易安全说明》。

六、适用申购、赎回起点

申购起点：单笔首次申购最低金额为人民币1000元，单笔追加申购最低金额为人民币1000元。

赎回起点：单笔赎回最低份额为500份。基金份额持有人可将其全部或部分基金份额赎回，但某笔赎回导致基金份额余额少于500份时，余额部分基金份额必须一并赎回。

七、网上交易费率

基金网上申购实行优惠费率，具体费率见下表：

申购数额（万元）	申购费率	优惠费率
M＜50万	1.50%	0.80%
50万≤M＜200万	1.20%	0.80%
200万≤M＜500万	0.80%	0.80%
M≥500万	每笔1000元	每笔1000元

其他相关费率请详见本公司网站（www.hsfund.com）。

本公司可对上述费率进行调整，并依据相关法规的要求进行公告。

八、重要提示

1、投资者采用网上交易方式进行基金交易时，所发生的银行转账费用遵循谁划款谁承担的原则，即认购、申购基金时发生的银行汇款手续费由投资者自行承担；赎回、分红等业务发生的汇款手续费由本公司承担。

2、风险提示：本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低利益。投资者投资于本公司旗下开放式基金前应认真阅读相关基金合同、招募说明书。敬请投资者注意投资风险。

3、上述业务的解释权归华商基金管理有限公司。

九、投资者可通过以下途径了解或咨询详情

1、华商基金管理有限公司网站：www.hsfund.com

全国统一客户服务电话：400-700-8880

客户服务中心咨询电话：010-58553055

2、中国建设银行股份有限公司网站：www.ccb.com

客户服务热线：95533

特此公告。

华商基金管理有限公司
二〇〇七年七月二十三日

证券代码：600890　股票简称：ST中房　编号：临2007-27

中房置业股份有限公司风险提示公告

公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

公司在向公司第一大股东中国房地产开发集团公司和第二大股东天津中维商贸有限公司书面函证后，作出如下公告：

到目前为止并可预见的两周之内，公司及上述股东均确认不存在应披露而未披露的重大信息，包括但不限于涉及公司股权转让、非公开发行、债务重组、业务重组、资产剥离或资产注入等重大事项。敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

中房置业股份有限公司董事会
2007年7月20日

证券简称：S仪化　证券代码：600871　编号：临2007-031

中国石化仪征化纤股份有限公司关于本公司股改进展的风险提示公告

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

特别提示：

●中国石化仪征化纤股份有限公司（“本公司”）在近一周内不能披露股改方案，请投资者注意投资风险。

●目前，本公司非流通股股东正就本公司股权分置改革的相关事宜进行研究，尚未提出具体方案。

一、目前公司非流通股股东股改动议情况

目前，本公司非流通股股东正就本公司股权分置改革的相关事宜进行研究，尚未提出具体方案。

二、公司股改保荐机构情况

目前，本公司尚未与保荐机构签定股改保荐合同，保荐机构将协助制定本公司股改方案并出具保荐意见书。

三、保密及董事责任

本公司全体董事确认并已明确告知相关当事人，按照《上市公司股权分置改革管理办法》第七条等的规定履行保密义务。

本公司全体董事保证将按照《股票上市规则》第7.3、7.4条等的规定及时披露股改相关事项。

本公司全体董事确认已知《刑法》、《证券法》、《上市公司股权分置改革管理办法》等对未按规定披露信息、内幕交易等的罚则。

特此公告。

中国石化仪征化纤股份有限公司
二〇〇七年七月二十日

证券代码：600862　证券简称：S*ST通科　编号：临2007—051号

南通科技投资集团股份有限公司风险提示公告

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，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

公司在向公司实际控制人书面函证后，作出如下公告：

因公司实际控制人股权收购事项正处于审批过程中，到目前为止并在可预见的两周之内，审批结果存在不确定性，无法预知其进程。除上述事项外，公司、公司实际控制人均确认：到目前为止并在可预见的两周之内不存在应披露而未披露的重大信息，包括但不限于公司非公开发行、债务重组、业务重组、资产剥离或资产注入等重大事项。敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

南通科技投资集团股份有限公司
2007年7月20日