

(基金简称:广发小盘 基金代码:162703)

广发小盘成长股票型证券投资基金(LOF)

招募说明书【更新】摘要

[2007年第2号]

基金管理人:广发基金管理有限公司 基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司

重要提示
广发小盘成长股票型证券投资基金(LOF)(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会证监基金字[2004]196号文核准募集,本基金基金合同于2005年2月2日正式生效。
广发基金管理有限公司(以下简称“基金管理人”、“本基金管理人”或“本公司”)保证招募说明书的内容真实、准确、完整,本招募说明书经中国证监会核准,但中国证监会对本基金募集的核准,并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。

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。
投资有风险,投资人申购基金时应认真阅读本招募说明书。基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本摘要根据本基金合同和本基金招募说明书编写,并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额,即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人,其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受,并按《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务,应详细查阅本基金合同。
本基金的基金合同已经根据《基金法》、《运作办法》、《新办法》、《信息披露办法》及其它有关规定作了修订并已于中国证监会指定报刊网站进行了公告。
本招募说明书所载内容截止日为2007年8月2日,有关财务数据和净值表现截止日为2007年6月30日(财务数据未经审计)。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况
名称:广发基金管理有限公司
注册地址:广东省广州市凤凰北路19号农行商业大厦1208室
办公地址:广州市天河区体育西路57号红荔大厦14.15楼
成立时间:2003年8月5日
法定代表人:马庆泉
注册资本:1.2亿元人民币
电话:020-65886601
联系人:陈皓晖
股权结构:由广发证券股份有限公司(以下简称“广发证券”)、广州科技风险投资有限公司、香江投资有限公司和烽火通信科技股份有限公司共同发起设立,分别持有本基金管理人48.33%、18.33%、16.67%和16.67%的股份。我司于2007年3月24日召开2007年度股东大会第一次会议,会议通过决议,由广东康美药业股份有限公司受让广州科技风险投资有限公司持有的本公司10%的股权。相关手续正在办理之中。

(二)主要人员情况

1. 董事会成员
马庆泉:董事长,男,博士,教授,研究员,中国人民大学工学博士生导师,第四届中国证券业协会副会长,中国证券业协会基金业委员会主任委员。历任中央党校研究室主任、副教授、教授,广发证券副总裁、常务副总裁、副董事长、总裁,嘉实基金管理有限公司董事长、第二届中国证券业协会秘书长,第三届中国证券业协会副会长等职务。
孙晓鹑:董事,女,大学本科学历,现任广发证券股份有限公司财务总监兼财务部总经理。曾任广东广发证券有限责任公司经理,广发证券股份有限公司资产管理部、财务部副总经理,投资管理部副总经理,广发基金管理有限公司财务总监、副总经理。
冯梦楚:董事,男,大学本科学历,现任广州科技风险投资有限公司董事长,兼任广州生产力促进中心副主任,广州达实业发展有限公司总经理,广州市科技馆筹建办主任。曾任广州市星火公司副总经理兼任广星生物工程工程有限公司副总经理,广州科技开发总公司总经理助理,广州科技实业发展有限公司常务副总经理,广州科技风险投资有限公司总经理。
李健雄:董事,男,EMBA,高级经济师,现任烽火通信科技股份有限公司副总裁兼财务总监,曾任武汉邮电科学研究院党委书记、市场策划部副主任,长江实业电信有限公司财务总监、副总会计师,烽火通信科技股份有限公司财务管理部总经理。
董茂征:独立董事,男,法学博士,教授,曾任复旦大学法律系系主任,复旦大学法学院副院长。

姚海鑫:独立董事,男,经济学博士,教授,博士生导师,现任辽宁大学财务处处长。曾任辽宁大学工商管理学院副院长兼辽宁大学工商管理硕士(MBA)教育中心副主任。
罗海平:独立董事,男,经济学博士,现任太平保险经纪有限公司总经理兼党委书记,曾任中国人民保险(集团)广州市分公司经理,中国人民保险(集团)湖北省分公司教育处处长,中国人民保险(集团)湖北省国际部总经理,中国人民保险(集团)汉口分公司总经理,太平保险湖北分公司总经理。

2. 监事会成员
余利军:监事长,女,经济学博士,曾任广发证券成都营业部总经理,广发证券基金部副经理,嘉实基金管理有限公司副总经理、董事长。
张永海:监事,女,大学本科学历,现任深圳前海江控投资有限公司董事、财务总监。曾任中华会计师事务所经理,香港何耀麟会计师行经理,香江集团有限公司财务管理部经理。刘文江:监事,女,经济学硕士,现任广发基金管理有限公司市场拓展部副总经理,曾任广发证券研究发展中心研究员。
3. 总经理及其他高级管理人员
林传贤:总经理,男,大学本科学历,曾任广发证券投资银行总部北京业务部总经理、投资银行总部副经理兼投资银行上海业务部副经理,投资银行部常务副总经理,肖安:副总经理,女,工商管理硕士,高级经济师,曾任珠海银禧信托投资公司助理总经理,广发证券电子商务部副经理,广发证券经纪业务部副经理。
朱平:副总经理,男,硕士,经济师。曾任上海荣臣集团市场部经理,广发证券投资银行华南业务部副经理,基金科汇基金经理,易方达基金管理有限公司投资研究负责人,广发基金管理有限公司总经理助理。

4. 基金经理
陈仕雄:投资管理部副总经理,男,经济学硕士,13年证券从业经历,曾任广发证券公司广发基金资产管理部副总经理兼广东广发基金的基金经理,广发证券股份有限公司广东股权基金托管组负责人和广东华信体育西证营业部托管组负责人。
5. 本基金投资决策集体决策制度,投资决策委员会成员姓名及职务如下:
王彤:公司总经理林传贤;成员:公司副总经理朱平,公司总经理助理兼投资管理部总经理罗海平,研究发展部总经理肖安。

二、基金托管人

名称:上海浦东发展银行股份有限公司
注册地址:上海市浦东新区浦东南路500号
办公地址:上海市中山东一路12号
法定代表人:吉晓辉
成立时间:1992年10月19日
组织形式:股份有限公司
注册资本:433.48亿元人民币
存续期间:持续经营
基金托管资格批文及文号:中国证监会证监基金字[2003]106号
联系人:周清芝
联系电话:(021)61618888
上海浦东发展银行经过14年来的稳健经营和业务开拓,各项业务发展一直保持较快的增长,各项指标在股份制商业银行中处于领先水平。截止2007年6月30日,全行总资产规模已达7698.54亿元人民币,各项存款余额641.71亿元人民币,各项贷款余额5242.72亿元人民币。2007年上半年,实现净利润25.54亿元人民币,每股收益达0.56元。

上海浦东发展银行总行设资产托管部,资产托管部下设市场发展部、托管运作部、技术保障部,内管管理部四个职能部门,在深圳设立托管分部,现有员工23人。

三、相关服务机构

1. 直销机构:本基金管理人通过在广州、北京、上海设立的分公司为投资人办理开放式基金开户、认购、申购、赎回、基金转换等业务:

(1)广州分公司
地址:广州市体育西路57号广东红荔大厦14楼
客户服务热线:06106828或020-83936999
直销专线电话:020-65889601
传真:020-83936639
(2)北京分公司
地址:北京市西城区月坛北里2号月坛大厦17楼
电话:010-68083368
传真:010-68083078
(3)上海分公司
地址:上海市浦东新区陆家嘴东路中保大厦2908室
电话:021-68898310
传真:021-68885200
2. 场外代销机构
(1)名称:中国工商银行股份有限公司
住所:北京市西城区复兴门内大街55号
法定代表人:姜建清
联系人:张静
电话:010-66107900
传真:010-66107914
客户服务专线:95588
公司网址:www.icbc.com.cn
(2)名称:上海浦东发展银行股份有限公司
住所:上海市浦东新区陆家嘴东路500号
办公地址:上海市中山东一路12号
法定代表人:金运
电话:021-61618888
传真:021-63604199
联系人:徐伟、汤燕
客户服务专线:95528
网址:www.spdb.com.cn
(3)名称:广东发展银行股份有限公司
住所:广州市农林下路83号
法定代表人:李若虹
联系人:江璐
电话:020-38323704
传真:020-67311780
公司网址: http://fobank.gdcb.com.cn
(4)名称:交通银行股份有限公司
住所:上海市仙霞路18号
法定代表人:蒋超良
联系人:曹舒
电话:021-58791234
传真:021-58408924
客户服务电话:95560
公司网址:www.bankcomm.com
(5)名称:招商银行股份有限公司
住所:深圳市深南大道7088号招商银行大厦
法定代表人:秦晓
客户服务电话:95555
公司网址:www.cmbchina.com
(6)名称:深圳发展银行股份有限公司
办公地址:深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦
法定代表人:法兰克纽曼(Frank N.Newman)
联系人:周勤
联系电话:0755-82088888
传真电话:0755-82080714
客户服务电话:95501
公司网址:www.sdb.com.cn
(7)名称:兴业银行股份有限公司
住所:福州市湖东路154号
法定代表人:高建平
联系人:曹雨
电话:021-52920999
客户服务电话:95561,或拨打当地咨询电话
公司网址:www.cib.com.cn
(8)名称:中国农业银行
住所:北京市复兴路甲23号
法定代表人:杨明生
客户服务电话:95599
公司网址:www.abchina.com

(9)中国建设银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区金融大街25号
办公地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼(长安兴融中心)
法定代表人:郭树清
客户服务电话:95533
公司网址:www.ccb.com
(10)名称:广发证券股份有限公司
住所:广东省珠海市吉大海滨路光大国际贸易中心26楼2611室
法定代表人:王志伟
联系人:肖梅
电话:020-87565888-875
传真:020-87557985
客户服务电话:020-87568888-8888
客户服务热线:400-888-8888
公司网址:www.gf.com.cn

(11)名称:国泰君安证券股份有限公司
住所:上海市浦东新区商城路618号
法定代表人:顾卫
联系人:芮敏祺
电话:021-62880818-213
传真:021-62569410
客户服务电话:400-888-666
公司网址:www.gtja.com
(12)名称:海通证券股份有限公司
住所:上海市淮海中路98号
法定代表人:王浩
联系人:金芸、李美琦
电话:021-63411064
传真:021-63410456
客户服务电话:021-962503
公司网址:www.htsec.com
(13)名称:中信建投证券股份有限公司
注册地址:北京朝阳区安立路66号4号楼
办公地址:北京朝明门内大街188号
法定代表人:张佑君
联系人:权唐
电话:010-65183888
传真:010-65187221
客户服务电话:400-888-108
公司网址:www.csc108.com
(14)名称:东方证券股份有限公司
住所:上海市中山南路318号2号楼22层-29层
法定代表人:左金良
联系人:吴宇
电话:021-63325998
传真:021-63326173
客户服务电话:021-962506
公司网址:www.dfzq.com.cn

(15)名称:中国银河证券股份有限公司
住所:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
法定代表人:尚阳庆
联系人:李辉
电话:010-66568047
传真:010-65820666
客户服务电话:010-68016655
公司网址:www.chinastock.com.cn
(16)名称:招商证券股份有限公司
住所:深圳市福田区益田路江苏大厦A座39-45层
法定代表人:曾少林
联系人:黄健
电话:0755-82943611
传真:0755-82943237
客户服务电话:400-8888-111,0755-26961111
公司网址:www.newone.com.cn

(17)名称:兴业银行股份有限公司
住所:福州市湖东路99号标力大厦
法定代表人:兰荣
联系人:杨盛东
电话:021-68419974
传真:021-68419967
客户服务电话:021-68419974
公司网址:www.xyrc.com.cn
(18)名称:华泰证券股份有限公司
住所:南京市中山东路90号华泰证券大厦
法定代表人:吴志勇
电话:025-84457777-950,248
传真:025-84577933
联系人:李金忠、邵波
客户服务电话:025-84579897
电话:021-65658111
客户服务电话:025-84579897
(19)名称:联合证券有限责任公司
住所:深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦10、25层
法定代表人:马昭明
联系人:廖宗荣
电话:0755-82492622
传真:0755-0755-82492187
客户服务电话:400-8888-555,0755-25125666
公司网址:www.lhjz.com
(20)名称:东吴证券股份有限公司
住所:苏州市石路爱河街28号
法定代表人:吴永敏
联系人:方晓丹
电话:0512-65681136
传真:0512-65689021
公司网址:www.dwzq.com.cn

(21)名称:国信证券股份有限公司
住所:深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16-26层
法定代表人:何如
联系人:林建辉
电话:0755-82130833-2181
传真:0755-82133302
客户服务电话:800-810-8868
公司网址:www.guosen.com

(22)名称:平安证券股份有限公司
办公地址:深圳市八卦岭八卦三路平安大厦三楼
法定代表人:叶黎成
联系人:余江、庄维佳
电话:0755-82450826或22622287
传真:0755-82437974
公司网址:www.pazq.com
(23)名称:中原证券股份有限公司
注册地址:河南省郑州市经三路15号广汇国际贸易大厦11楼
办公地址:河南省许昌市南关大街38号
法定代表人:张建刚
联系人:梁楠宜
电话:0371-65658118
客户服务电话:0371-967218或65658676
(24)名称:财通证券经纪有限责任公司
注册地址:杭州市解放路111号
法定代表人:陈海斌
联系人:乔敏
电话:0571-87925129
联系:0571-87925129
客户服务电话:0371-96336
公司网址:www.ctsec.com
(25)名称:渤海证券有限责任公司
注册地址:天津市经济技术开发区第一大街29号
办公地址:天津市河西区滨水道3号
法定代表人:王铁
联系人:徐晓敏
电话:022-29451883
传真:022-29451062
公司网址:www.eew.com.cn

(26)名称:广发华福证券有限责任公司
住所:深圳市福田区温岭街道五福路157号新天天地大厦8层
法定代表人:黄金峰
联系人:张磊
电话:0691-87383623
传真:0691-87383610
客户服务电话:0691-87383333或拨打各城市营业网点咨询电话
公司网址:www.gfhfzq.com

(27)名称:国盛证券有限责任公司
住所:江西省南昌市永叔路15号
法定代表人:管爱升
联系人:徐文
电话:0791-6285337
传真:0791-6289396
客户服务电话:0791-6275752,6283827
公司网址:www.gsstock.com

(28)名称:长城证券有限责任公司
住所:深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦14、16、17层
法定代表人:宁金彪
联系人:高峰
电话:0755-83516094
传真:0755-83516199
客户服务电话:0755-82289898
公司网址:www.cc168.com.cn
(29)名称:东北证券有限责任公司
注册地址:长春市自由大街138-1号
办公地址:长春市人民大街1138号
法定代表人:李寿
联系人:赵新宇
开放式基金咨询电话:0431-968899,0431-5096733
开放式基金业务传真:0431-5680032
公司网址:www.nesc.com.cn
(30)名称:中银国际证券有限责任公司
住所:上海市浦东新区区银城中路中银大厦39层
法定代表人:平岳
联系人:张静、金晶
电话:021-68904866
传真:021-50372474
客户服务电话:021-68904866
公司网址:www.bocic.com.cn
(31)名称:光大证券有限责任公司
注册地址:上海市浦东新区浦东南路528号上海证券大厦南楼15-16楼
办公地址:上海市浦东新区浦东南路528号上海证券大厦南楼14楼

法定代表人:王明权
联系人:刘晨
电话:021-68816000
传真:021-68815005
客户服务电话:021-68823885
公司网址:www.ebscn.com
(32)名称:东海证券有限责任公司
住所:常州延陵西路59号常信大厦18、19楼
办公地址:上海市浦东新区东方路989号中达广场17楼
联系人:李娟
电话:021-50586660
传真:021-50586660
客户服务电话:400-888-8888,0519-8166222,0379-64912266
公司网址:www.longone.com.cn

(33)名称:国海证券股份有限公司
住所:中国广西南宁滨湖路46号
法定代表人:张敏
联系人:覃芳芳
电话:0771-56539262
传真:0771-56539033
客户服务电话:4008881100(全国),96100(广西)
公司网址:www.ghzq.com.cn
(34)名称:厦门证券有限公司
住所:上海市常熟路171号
法定代表人:谢平
联系人:王序敏
电话:021-54033888
传真:021-54038944
客户服务电话:021-962505
公司网址:www.xmzq.com.cn
(35)名称:山西证券有限责任公司
住所:山西省太原市晋西街69号山西国贸中心东塔楼
法定代表人:吴晋东
联系人:刘江康
电话:0351-8886708
传真:0351-8886700
客户服务电话:0351-8896989
公司网址:www.i618.com.cn
(36)名称:湘财证券有限责任公司
住所:长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼
法定代表人:陈学军
联系人:陈伟
电话:021-68634818-8631
传真:021-68865838
开放式基金咨询电话:021-68865020
公司网址:www.xcsc.com和www.eeastart.com

(37)名称:金元证券有限责任公司
住所:海口市南滨路三官厅36号证券大厦4层
办公地址:深圳市深南大道4001号时代金融中心17楼
法定代表人:李洋
联系人:金睿
电话:0755-83026666
传真:0755-83025625
客户服务电话:4008-888-228
公司网址:www.jyzq.com
(38)名称:国都证券有限责任公司
注册地址:深圳市福田区华强北路赛格广场45层
办公地址:北京东城区安外大街安贞大厦3层
法定代表人:王少华
联系人:马季春
电话:010-64482828-390
传真:010-64482808

(39)名称:兴业证券股份有限公司
住所:福州市湖东路99号标力大厦
法定代表人:兰荣
联系人:杨盛东
电话:021-68419974
传真:021-68419967
客户服务电话:021-68419974
公司网址:www.xyrc.com.cn
(40)名称:华泰证券股份有限公司
住所:南京市中山东路90号华泰证券大厦
法定代表人:吴志勇
电话:025-84457777-950,248
传真:025-84577933
联系人:李金忠、邵波
客户服务电话:025-84579897
电话:021-65658111
客户服务电话:025-84579897
(41)名称:第一创业证券股份有限公司
住所:深圳前海深港合作区桂湾片区12号中国时代广场B座25层
法定代表人:刘学民
联系人:王立洲
电话:0755-25832494
传真:0755-25831718
公司网址:www.firstcapital.com.cn

(42)名称:中信证券股份有限公司
住所:深圳湖濱路1030号海龙王大厦
法定代表人:王东明
联系人:陈忠
电话:010-94588888
传真:010-94965660
公司网址:www.ccitic.com
(43)名称:德邦证券有限责任公司
注册地址:上海市浦东新区峨山路510号南半幢9楼
办公地址:上海市浦东新区福山路500号城建国际中心26层
法定代表人: 王军
联系人:罗芳
电话:021-68590808
传真:021-68590777
客户服务电话:021-68590808-8119
公司网址:www.tebon.com.cn
(44)名称:国元证券有限责任公司
住所:合肥市寿春路179号
法定代表人:吴良志
联系人:李静
开放式基金咨询电话:安徽地区:96888;全国:400-8888-777
开放式基金业务传真:0651-2934400-1171
公司网址:www.gyzq.com.cn

(45)名称:华安证券股份有限公司
注册地址:安徽省合肥市长江中路367号
办公地址:安徽省合肥市阜南路156号润安大厦
法定代表人:汪永平
联系人:邵静
电话:0551-5161666
传真:0551-5161600
客户服务电话:0551-5161671
公司网址:www.hazq.com或www.huanns.com.cn
(46)名称:中信金通证券有限责任公司
住所:浙江省杭州市中河南路11号凯悦国际商务楼A座
联系人:刘辉
电话:0571-5161666
传真:0551-5161600
客户服务电话:0571-85783750
电话:0571-85783749
客户服务专线:0571-96598
公司网址:www.higuan.com.cn
(47)名称:中信万通证券有限责任公司
注册地址:青岛市市南区香港中路316号
办公地址:青岛市东海西路28号
法定代表人:史洁民
联系人:丁韶慧
电话:0632-86022026
传真:0632-86022026
客户服务电话:0632-96577
公司网址:www.cwt.com.cn

3. 场内代销机构
具有开放式基金代销资格的深圳证券交易所网站(http://www.szse.com/main/marketdata/catalog_hylbaasp);
广发证券、国泰君安证券、中信建投证券、国信证券、招商证券、银河证券、联合证券、中信证券、海通证券、申银万国证券、西南证券、华龙证券、华创证券、民生证券、山西证券、山西证券、长江证券、中信万通证券、广州证券、兴业证券、华泰证券、渤海证券、渤海证券、万联证券、国元证券、湘财证券、东吴证券、东方证券、光大证券、上海证券、国盛证券、金信证券、平安证券、华安证券、东北证券、天和证券、南京证券、长城证券、长江证券、东海证券、泰阳证券、国海证券、第一证券、中原证券、中银国际证券、财富证券、国都证券、恒泰证券、华鑫证券、东莞证券、西北证券、国富证券、新时代证券、齐鲁证券、华龙证券、华林证券、中金公司、广发华福证券、世纪证券、德邦证券、第一创业证券、华泰证券、金元证券、江南证券、西部证券等。

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。

(二)注册登记机构
名称:中国证券登记结算有限责任公司
注册地址:北京西城区金融大街27号投资广场22层
法定代表人:陈耀先
电话:(0755)62094015
传真:(0755)62094010
联系人:朱立元
(三)律师事务所和经办律师
名称:广东信达律师事务所
住所:深圳市福田区中路东大厦21楼
负责人:许晓斌
联系人:高新宇
电话:0755-83241339
传真:0755-83241308
经办律师:许少雄、魏天慧
(四)会计师事务所和经办注册会计师
名称:中审国际会计师事务所
办公地址:深圳市福田区福西路2006号宝丰大厦5楼
法定代表人:张静、金晶
电话:021-68904866
传真:021-50372474
经办注册会计师:杨克磊、侯立勋
联系人:杨克磊

四、基金的名称

广发小盘成长股票型证券投资基金

五、基金的类型

上市契约的开放式

通过投资于具有成长性的小市值公司股票,以寻求资本的长期增值。
七、基金的投资方向
本基金至少80%的非现金资产投资于基本面向好、具有成长性的小市值公司股票。

八、基金的投资策略

1.资产配置范围:股票资产配置比例为60%-95%,债券资产配置比例为0-15%,现金大于等于5%。
2.决策依据
以《基金法》、基金合同、公司章程等有关法律法规为决策依据,并以维护基金份额持有人利益作为最高准则。

3.股票投资的方法与标准
本基金在投资策略上采取小市值成长导向型,主要投资于基本面良好、具有成长性的小市值公司股票。
本基金的股票组合包括一级库和二级库,一级库是本基金管理人所管理旗下基金统一一的股票投资范围,入选条件主要是根据“广企价值评估体系,通过研究,筛选出基本面良好的股票进入一级库;二级库是本基金所独有的风格股票投资组合。

(1)一级库构建

一级库是本基金管理人所管理旗下基金统一的股票投资范围。一级库的建立主要经过下面两个步骤:
1)从全部股票中剔除下列股票:
●ST*公司股票;
●财务资料可信度较低或者财务资料有重大瑕疵的公司股票;
●有关媒体报道有重大虚假陈述和重大利益输送以及其他重大违规、违法的公司股票;

2)根据本基金管理人开发的广企价值评估体系,通过考察企业的基本面状况,筛选出基本面良好的股票。

广企价值评估体系是本基金管理人建立的,全面评估企业价值的系统。广企价值评估体系系统中各项指标的选取遵循了定性指标与定量指标相结合、静态指标与动态指标相结合的原则,能够有效的对行业内企业进行价值分析判断。具体而言,广企价值评估体系对企业价值的选取重点是以下四个方面:企业财务状况、经营管理状况、竞争力优势及所处行业环境。四类指标考察具体情况如下:

●财务状况指标
该类因素考察反映了企业的资本、资产、资金的运用情况、增值或消耗的程度,用以评价公司持续发展的财务可行性。

●经营管理类指标
该类因素主要反映企业制度和制度等因素对企业价值的影响。
●核心竞争力类指标
该类因素主要反映企业的核心技术、所掌握的核心资源、核心优势及其可持续性等因素对企业价值的影响。

●行业背景类指标
该类因素主要反映市场环境因素对企业价值的影响,及企业潜在的扩张能力、反收购接管能力等持续发展的能力。
●研究团队类指标
研究团队通过对完全经验判断的基础上,提交行业内质地优良公司的名单,确定备选股票的主要范围。

经过上述两个步骤筛选出的公司进入一级股票库。

(2)二级库的构建
首先根据风格指标对一级库股票进行筛选,然后依据研究团队对入选股票进行“自下而上”为主的全面调研,重点考察企业的成长性,在此基础上精选个股,构建二级库。二级库是基金实际操作中主要投资的范围。

1)风格选股指标:小市值指标
本基金对小市值公司股票的界定方式为:基金管理人每半年将对中国A股市场中的股票按照流通市值从小到大排序并相加,累计流通市值达到总流通市值50%的股票归入小市值公司股票集合。在此期间对于未纳入最近一次排序范围内的股票(如新股、恢复上市股票等),本基金参照最近一次排序的结果决定是否纳入小市值股票集合。本基金在每年年底调整确定的小市值股票范围内进行股票投资,当本基金持有的股票不在小市值股票范围内时,本基金不能增持投资于该股票。

本基金管理人将一级库中不符合流通市值要求的股票剔除在考察范围之外。
2)基本面考察
在构建一级股票库的时候,基金管理人应用广企价值评估体系对上市公司进行了较为全面的基本面调研,在构建二级股票库的时候,针对本基金主要投资对象是小市值公司的特点,在全面考察的基础上对下列基本因素进行重点考察:

●公司治理结构因素
从小市值公司相对来看,小市值公司相对来说,公司发展管理层或者实际控制人影响比较大。因此,本基金非常重视考察下列因素:
●公司实际控制人是否拥有上市公司之外的重要经营实体,它们发生同业竞争、关联交易的可能性;

●公司的内部控制制度是否完善,尤其是资金控制是否严密,尤其重视有无资金挪用、担保、委托理财等;
●管理层是否稳定;

●实际控制人及管理层的诚信记录;
●影响公司发展的骨干人员的稳定性。
②主营业务可持续发展能力分析
对于小市值公司来说,主营业务往往相对单一,对某项业务的依赖性比较大。因此,对其主营业务稳定性和可持续发展能力的考察是规避投资风险和合理判断公司投资价值的重要方法。

●是否存在是否处于领先的地位;
●是否具有核心竞争力;
●从事该业务的历史;
●成本控制能力,是否具有比较成本优势;
●是否经历过市场不景气阶段的考验。

③行业发展前景
●行业的投资趋势和发展空间;
●行业内竞争态势;
●行业发展的周期规律及其他重要因素。
④风险因素考察
●公司产品、营销等环节存在的风险;
●公司内部治理尤其是资金控制中存在的风险;
●管理能力与规模扩张不匹配带来的风险;
●股权结构。

3)成长性的主要考察因素
对于进入一级库且满足流通市值指标要求的股票,研究团队将根据“自下而上”为主的分析流程,对其进行详细的基本面分析,重点考察其成长性,根据研究分析结果,筛选出符合本基金投资目标的股票进入二级库。

本基金管理人认为,公司的成长性最终体现在利润的增长,因此本基金将成长性定位为主营业务稳定性和可持续发展能力的考察是规避投资风险和合理判断公司投资价值的重要方法。

●在一个时期要求利润增长,其增长主要来自于主营业务收入的增长,当主营业务收入比较稳定的时候,主营业务利润的增长主要来自主营业务收入率的高低。真实的、可持续的利润增长既要有主营业务收入的增长,还要有合适的主营业务利润率。因此本基金将预期主营业务收入增长率作为本基金成长性考察的主指标,而将预期主营业务利润率作为辅助指标。

研究团队对上述两个方面考察的基本分析方法如下:
①主指标:预期主营业务收入增长率
本基金管理人判断一个小市值公司成长性的主要依据是其预期主营业务收入增长率。主营业务收入增长率为主营业务收入增长额与上期主营业务收入总额的比率。上市公司的主营业务收入增长率是公司成长性最重要的指标之一;

●主营业务收入增长率通常是公司利润增长的良好指标,是分析公司投资价值的重要指标。
●主营业务收入的增长往往意味着市场占有率的上升,这是企业竞争力提高的重要标志,体现了公司的持续成长性;
●对于中小公司,尤其是处于起步初期的成长性公司而言,市场占有率的历史以及主营业务收入的增长能体现公司未来的盈利能力;

●分析预期主营业务收入增长率的重要性依据是主营业务收入增长的历史数据,而主营业务收入的历史数据难以操纵,相对真实。
●主营业务收入增长率的方法:
●主营业务收入供求变化与初期阶段,成长性非常显著且提供产品和服务的公司供不应求。
●产品的替代性或者替代性。产品的替代性是公司竞争战略的价格、保持较高定价能力、留住重要客户、扩大市场份额的重要基础。因此,公司需要产品与行业内竞争产品的差异性或者替代性是研究人员研究的重点。

在研究主营业务收入增长率时,本基金管理人将参考上市公司的存货周转率、应收账款周转率指标。存货周转率是反映公司产品、半成品等资产与主要客户关系的重要财务指标。存货周转率的异常下降,意味着销售形势的变化,是主营业务收入趋势变化的信号。应收账款周转率除了应收账款转化为现金的速度,揭示了主要客户的资质。本基金管理人将及时关注这些财务指标的变化,准确把握主营业务收入增长的质量和有效性。

②辅助指标:预期主营业务收入利润率
预期主营业务收入利润率有助于把握上市公司成长性的上升,是本基金重点考察的辅助指标。

应用历史财务数据具有客观、容易获得的优点,但历史数据往往不能完全预示未来,尤其是财务状况变化较大的小市值公司。因此,本基金在选择投资对象时进行全面的分析,除了考察经营业绩预期,除了收入增长率的预期外,主营业务收入率主要盈利能力的其他因素也是研究人员的制约。

为了更好的进行预期,本基金管理人非常重视在实践中不断改进预期方法:
●充分利用较为全面的信息平台,主要通过券商研究报告平台、信息系统平台,建立科学的信息收集、分析系统,动态监控上市公司基本面的变化,以更好的进行预期;
●不同的上市公司有不同的发展特点和趋势,本基金管理人在研究预期基础上明确不同上市公司在不同发展阶段的主要影响因素,并对这些主要影响因素进行动态跟踪,以提高预期精度。

③其他因素
主营业务增长率和主营业务收入率是影响公司成长性的主要指标,但影响公司成长性的因素非常多,本基金管理人还将考察下列因素来考察上市公司的成长性:
●净利润增长率及变动趋势;
●公司的研究能力和产品推出能力,重点考察有效研发费用投入比率;
●公司在行业内的地位变化,竞争能力变化趋势,竞争对手的竞争策略,公司的应对策略;

●公司产品市场占有率的变动趋势。
4)构建程序
二级股票库构建具体流程与方法如下:
●首先根据本基金的小市值指标选择;

●然后根据基金的投资策略,在全面覆盖行业的专业知识及见解,对上述符合本基金风格指标要求的股票进行全面的深入的研究分析,筛选符合二级股票库的股票特征之股票,并对选定的公司给出当年和下一年的业绩预测与成长性预测。

●行业研究员将上述股票提交研究发展部负责人。
●研究员发展部负责人主持召开由投资负责人、基金经理小组、研究员共同参加的证券投资联席会议,集中讨论上述股票是否进入二级股票库。如果会议成员对候选股票名单没有异议,则候选股票确定为初级二级股票库的股票。如果任何成员对候选名单中的任何股票有异议,则采取即时表决的方式决定股票是否入选。经过上述研究联席会议三分之二以上(含三分之二)表决通过的股票即可进入二级股票库。

●对进入二级股票库的股票,行业研究员必须确保定期跟踪和维护。定期跟踪的内容包括:至少每半年一次对公司进行深度调研或访谈;必须接触到公司高层人士并提交调研报告;每季度、每半年,每年提交相应的季报、中报、年报报告。

●对于半年以上没有被跟踪研究的股票,则自动剔除二级股票库。被自动剔除的股票要再进入二级股票库,参照二级股票库的动态更新原则进行。