

持股相对稳定，关注优势个股——08年Q4机械行业基金重仓股变动分析

机械行业

2009年2月1日

天相机械组

联系人：郭敏

组长：王明存

021-58824282-886

guom@txsec.com

事件描述：

全部基金已经公布完2008年4季度报告，我们根据各家基金披露的前十名持仓股数据，对机械板块股票中基金重仓股在2008年4季度和2008年3季度的增减变化情况进行分析。

分析：

- 基金重仓持股相对稳定。**截至08年4季度末，基金持有的前十大重仓股中机械行业市值占基金净值比例为0.58%，环比下降0.12个百分点；占重仓股总市值的比例为2.68%，环比上升0.13个百分点。从基金重仓股数量来看，基金重仓持有机械行业个股总数为13.43亿股，环比上升5.75%。基金对行业持股相对稳定。08年4季度机械行业指数累计下跌13.29%，上证指数下跌20.62%，机械行业表现好于上证指数。综合分析，国家推出的加大基础设施建设等振兴规划使机械行业间接受益，但这些规划对机械行业的拉动程度尚存在不确定性，同时从销售等数据来看，行业整体增速放缓，因此机械行业对基金的吸引力仍较为有限。
- 基金青睐资产重组及新能源概念股。**08年4季度，基金公司新增机械行业重仓股3只，分别是华锐铸钢、中国卫星和方圆支承；增持机械行业重仓股11只，增幅位于前三位的股票依次为上海机电、徐工科技和天地科技，其持股占总股本比例较08年3季度分别增加了5.69、4.90和2.59个百分点。从新增重仓股来看，华锐铸钢和方圆支承均涉及与风电项目有关的业务，因新能源概念受到基金青睐，而中国卫星因其确定的业绩增长也被选入。从新增重仓股来看，增幅位居前三的股票都具有资产注入及整合概念，受到基金公司垂青。
- 工程机械和机床遭减持。**08年4季度，基金公司剔除机械行业重仓股4只，分别是柳工、昆明机床、秦川发展和中捷股份；减持机械行业重仓股12只，减持幅度较大的三只股票依次是大族激光、中联重科和安徽合力。遭遇基金公司剔除和大幅减持的机械行业重仓股集中在工程机械和机床子行业，这两个子行业正处于景气下行时期。
- 行业判断与投资建议。**09年1季度，机械行业整体仍处于下滑探底阶段，我们维持对机械行业的“中性”评级。受益于国家政策的推动，长期我们仍看好装备制造业中的工程机械、航天航空等子行业，并重点关注涉及新能源概念的个股。维持工程机械行业中对中联重科“买入”的评级，对三一重工、山推股份“增持”的评级；同时对军工、航天板块的中国卫星、西飞国际给予“增持”的评级；对涉及风电概念的方圆支承、天马股份给予“增持”的评级。



表 1: 基金重仓股中机械股季度增减比较

代码	名称	2008 年四季度				2008 年三季度				持股占总 股本比例 变化（百分 点）
		持有市值	持股数	占总股本	持有该股	持有市值	持股数	占总股本	持有该股	
		（万元）	（万股）	比例（%）	基金数	（万元）	（万股）	比例（%）	基金数	
新增股票										
002204	华锐铸钢	6,352	418	1.95	2	-	-	-	-	1.95
600118	中国卫星	8,195	461	1.57	3	-	-	-	-	1.57
002147	方圆支承	1,323	120	0.64	1	-	-	-	-	0.64
增持股票										
600835	上海机电	75,166	9,326	9.12	2	34,819	3,503	3.42	3	5.69
000425	徐工科技	99,598	6,405	11.75	4	60,320	3,733	6.85	2	4.90
600582	天地科技	80,604	5,892	8.74	10	64,659	4,145	6.15	7	2.59
002122	天马股份	65,423	1,227	4.51	10	24,303	590	2.17	4	2.34
601766	中国南车	295,740	68,617	5.80	26	182,793	52,227	4.41	42	1.38
600169	太原重工	20,629	1,511	3.38	3	16,987	894	2.00	2	1.38
600316	洪都航空	5,716	422	1.20	1	634	50	0.14	1	1.06
600320	振华港机	51,105	6,255	1.95	4	38,727	3,483	1.09	4	0.86
000680	山推股份	27,318	3,604	4.75	5	30,310	3,167	4.17	4	0.58
600495	晋西车轴	1,581	90	0.87	1	757	50	0.49	1	0.39
000768	西飞国际	34,420	2,756	2.45	4	33,915	2,550	2.26	3	0.18
减持股票										
002008	大族激光	16,989	2,904	4.17	2	90,946	9,261	13.30	10	-9.13
000157	中联重科	158,087	14,140	9.30	12	307,475	20,902	13.74	21	-4.45
600761	安徽合力	809	118	0.33	2	18,088	1,641	4.60	3	-4.27
600031	三一重工	87,859	6,271	4.21	11	199,290	12,264	8.24	14	-4.03
600765	力源液压	3,007	280	0.78	1	11,816	1,195	3.33	2	-2.55
600879	火箭股份	18,528	2,137	3.95	1	21,211	2,432	4.50	1	-0.55
600114	东睦股份	65	15	0.08	1	592	121	0.62	1	-0.54
600499	科达机电	5,123	734	2.14	3	6,363	847	2.46	3	-0.33
600150	中国船舶	21,532	563	0.85	2	40,615	739	1.12	4	-0.27
002272	川润股份	2	0	0.00	1	511	23	0.25	5	-0.25
002270	法因数控	160	15	0.10	3	316	38	0.26	9	-0.16
002248	华东数控	25	2	0.02	1	25	3	0.02	2	-0.01
000528	柳 工	-	-	-	-	30,739	1,892	4.00	5	-4.00
600806	昆明机床	-	-	-	-	9,230	897	2.11	3	-2.11
000837	秦川发展	-	-	-	-	1,990	300	0.86	1	-0.86
002021	中捷股份	-	-	-	-	486	99	0.40	1	-0.40

资料来源: 天相投资分析系统

表 2: 华锐铸钢基金重仓股持有情况

2008 年四季度						2008 年三季度					
名称	代码	持有市值	持股数	占流通股	占基金净	名称	代码	持有市值	持股数	占流通股	占基金净



		(万元)	(万股)	比例 (%)	值比例 (%)			(万元)	(万股)	比例 (%)	值比例 (%)
信诚成长	999255	5033.84	331.17	6.13	2.59	-	-	-	-	-	-
信诚蓝筹	999364	1318.40	86.74	1.61	2.44	-	-	-	-	-	-

数据来源：基金公司 2008 年第四季度和第三季度报告、天相投资分析系统

表 3：中国卫星基金重仓股持有情况

2008 年四季度						2008 年三季度					
名称	代码	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)
合丰周期	999024	1422.32	80.04	0.56	3.19	-	-	-	-	-	-
中银收益	999242	6112.83	344.00	2.41	1.89	-	-	-	-	-	-
泰信优势	999386	659.76	37.13	0.26	2.88	-	-	-	-	-	-

数据来源：基金公司 2008 年第四季度和第三季度报告、天相投资分析系统

表 4：方圆支承基金重仓股持有情况

2008 年四季度						2008 年三季度					
名称	代码	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)
南方价值	999382	1323.04	120.28	1.18	2.16	-	-	-	-	-	-

数据来源：基金公司 2008 年第四季度和第三季度报告、天相投资分析系统

表 5：上海机电基金重仓股持有情况

2008 年四季度						2008 年三季度					
名称	代码	持有市 值 (万元)	持股数 (万股)	占流 通股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市 值 (万元)	持股数 (万股)	占流 通股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)
中邮优选	999241	35603.85	4417.35	13.68	3.97	中邮优选	999241	34004.04	3420.93	10.59	3.2
中邮成长	999320	39561.74	4908.40	15.20	2.35	长盛创新	999367	695.80	70.00	0.22	1.46
-	-	-	-	-	-	申万优势	999391	118.69	11.94	0.04	0.5

数据来源：基金公司 2008 年第四季度和第三季度报告、天相投资分析系统

表 6：徐工科技基金重仓股持有情况

2008 年四季度						2008 年三季度					
名称	代码	持有市 值 (万元)	持股数 (万股)	占流 通股 比	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市 值 (万元)	持股数 (万股)	占流 通股 比	占基金净 值比例 (%)



例 (%)						例 (%)					
上投阿尔法	999159	24699.16	1588.37	4.19	3.42	上投阿尔法	999159	28682.71	1774.92	4.71	3.41
银华富裕	999252	14305.25	919.95	2.43	2.53	上投内需	999292	31637.67	1957.78	5.2	3.52
上投内需	999292	36707.83	2360.63	6.23	4.37	-	-	-	-	-	-
南方精选	999302	23886.08	1536.08	4.05	2.17	-	-	-	-	-	-

数据来源：基金公司 2008 年第四季度和第三季度报告、天相投资分析系统

表 7：天地科技基金重仓股持有情况

2008 年四季度						2008 年三季度					
名称	代码	持有市 值 (万元)	持股数 (万股)	占流 通股 比 例 (%)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市 值 (万元)	持股数 (万股)	占流 通股 比 例 (%)	占基金净 值比例 (%)
基金丰和	184721	10946.68	800.20	2.75	5.24	基金泰和	500002	11975.61	767.67	2.64	8.03
基金泰和	500002	10700.00	782.16	2.69	7.78	方达成长	999095	16685.96	1069.61	3.68	2.13
易基 50	999065	10531.65	769.86	2.65	0.74	国富收益	999131	2496.00	160.00	0.55	1.99
方达成长	999095	16244.49	1187.46	4.08	2.28	德盛精选	999173	7612.85	488.00	1.68	4.82
汇丰龙腾	999239	2786.61	203.70	0.70	2.47	汇丰 2016	999194	965.10	61.87	0.21	1.09
工银成长	999268	20353.48	1487.83	5.12	4.34	工银成长	999268	24892.56	1595.68	5.49	4.58
南方价值	999382	1370.82	100.21	0.34	2.24	益民多利	999362	31.20	2.00	0.01	0.1
方达中小盘	999390	2294.58	167.73	0.58	3.05	-	-	-	-	-	-
易方达科汇	999431	3667.43	268.09	0.92	4.83	-	-	-	-	-	-
易方达科翔	999443	1708.43	124.89	0.43	1.20	-	-	-	-	-	-

数据来源：基金公司 2008 年第四季度和第三季度报告、天相投资分析系统

表 8：天马股份基金重仓股持有情况

2008 年四季度						2008 年三季度					
名称	代码	持有市 值 (万元)	持股数 (万 股)	占流 通股 比 例 (%)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市 值 (万元)	持股数 (万 股)	占流 通股 比 例 (%)	占基金净 值比例 (%)
景顺优选	999048	6713.08	125.88	1.85	2.82	基金科瑞	500056	10294.00	249.85	3.67	3.66
天弘精选	999157	5603.90	105.08	1.55	1.83	汇丰 2016	999194	880.46	21.37	0.31	0.99
汇丰 2016	999194	1302.34	24.42	0.36	1.68	汇丰龙腾	999239	4944.00	120.00	1.76	3.13
广发优选	999201	13793.39	258.64	3.80	1.62	汇丰策略	999285	8184.91	198.66	2.92	3.21
汇丰龙腾	999239	5846.03	109.62	1.61	5.18	-	-	-	-	-	-
信诚成长	999255	5332.57	99.99	1.47	2.74	-	-	-	-	-	-
汇丰策略	999285	10594.69	198.66	2.92	4.96	-	-	-	-	-	-



长盛同德	999327	15149.41	284.07	4.18	2.11	-	-	-	-	-	-
汇丰 2026	999397	799.95	15.00	0.22	2.97	-	-	-	-	-	-
金元动力	999403	287.98	5.40	0.08	2.71	-	-	-	-	-	-

数据来源：基金公司 2008 年第四季度和第三季度报告、天相投资分析系统

表 9：中国南车基金重仓股持有情况

2008 年四季度						2008 年三季度					
名称	代码	持有市 值 (万元)	持股数 (万股)	占 流 通 股 比 例 (%)	占基金净 值比例(%)	名称	代码	持有市 值 (万元)	持股数 (万股)	占 流 通 股 比 例 (%)	占基金净 值比例(%)
基金景福	184701	7612.65	1766.28	0.59	2.54	华安创新	999001	14261.77	4074.79	1.7	1.81
基金兴和	500018	4329.20	1004.46	0.33	1.64	南方宝元	999009	1750.00	500.00	0.21	0.88
华夏债 A/B	999013	365.44	84.79	0.03	0.07	华夏债 A/B	999013	961.76	274.79	0.11	0.21
金鹰优选	999027	4064.07	942.94	0.31	3.02	普天债券 A	999029	164.65	47.04	0.02	0.45
富国天利	999051	344.80	80.00	0.03	0.13	嘉实债券	999033	961.76	274.79	0.11	0.26
荷银精选	999089	6465.00	1500.00	0.50	2.15	宝康债券	999036	961.76	274.79	0.11	0.17
东吴嘉禾	999114	5172.00	1200.00	0.40	2.18	银河收益	999038	128.24	36.64	0.02	0.28
友邦盛世	999124	17019.57	3948.86	1.32	3.09	海富通精选	999041	28000.00	8000.00	3.33	4.1
德盛精选	999173	5947.80	1380.00	0.46	4.29	长盛债券	999043	628.35	179.53	0.07	0.45
景顺成长	999207	17276.14	4008.39	1.34	4.08	富国天利	999051	589.88	168.54	0.07	0.17
富国天合	999254	7727.49	1792.92	0.60	2.51	海富通收益	999061	11758.31	3359.52	1.4	3.28
南方绩优	999264	76104.20	17657.59	5.89	7.59	银河银泰	999066	6593.36	1883.82	0.78	2.43
华夏优增	999266	30169.96	6999.99	2.33	2.38	万家债券	999097	182.09	52.03	0.02	0.26
东吴动力	999267	4956.50	1150.00	0.38	2.92	南方积配	999100	6493.76	1855.36	0.77	2.26
领先增长	999280	15935.02	3697.22	1.23	2.78	盛利配置	999103	19.23	5.50	0	0.21
添富焦点	999281	21743.81	5044.97	1.68	2.26	方达债券 A	999154	864.69	247.05	0.1	0.72
大成创新	999308	25860.00	6000.00	2.00	3.04	南方多利	999183	487.29	139.23	0.06	0.4
工银红利	999313	6999.26	1623.96	0.54	1.94	友邦增利 A	999187	482.29	137.80	0.06	0.68
华夏行业	999331	12358.06	2867.30	0.96	1.92	泰信债券	999206	461.65	131.90	0.05	0.58
大成景阳	999334	8349.21	1937.17	0.65	3.06	中信双利	999217	961.76	274.79	0.11	0.42
南方盛元	999342	10098.99	2343.15	0.78	2.34	南方绩优	999264	61801.56	17657.59	7.36	5.35
东吴行业	999356	5603.00	1300.00	0.43	3.04	银信添利 B	999277	512.94	146.55	0.06	1.04
华富收益 A	999369	311.67	72.31	0.02	0.96	海富精选 2	999287	6301.07	1800.30	0.75	2.47
万家引擎	999378	129.30	30.00	0.01	2.31	工银强债 A	999298	961.76	274.79	0.11	0.24
嘉实多元 A	999405	431.00	100.00	0.03	0.42	大成创新	999308	22578.23	6450.92	2.69	2.33
华宝大盘	999415	365.40	84.78	0.03	0.88	国投增利	999335	961.76	274.79	0.11	0.29
-	-	-	-	-	-	添富增收	999339	961.76	274.79	0.11	0.23
-	-	-	-	-	-	华夏希望 A	999340	961.76	274.79	0.11	0.21
-	-	-	-	-	-	广发强债	999343	359.06	102.59	0.04	0.09



-	-	-	-	-	-	方达强债 A	999344	505.76	144.50	0.06	0.28
-	-	-	-	-	-	交银增利 A/B	999346	961.76	274.79	0.11	0.13
-	-	-	-	-	-	工银添利 A	999349	1272.91	363.69	0.15	0.68
-	-	-	-	-	-	中海债券	999351	320.59	91.60	0.04	0.11
-	-	-	-	-	-	天弘永利 A	999353	315.84	90.24	0.04	2.4
-	-	-	-	-	-	东吴行业	999356	4200.00	1200.00	0.5	2.07
-	-	-	-	-	-	华安收益 A	999357	997.79	285.08	0.12	0.5
-	-	-	-	-	-	益民多利	999362	104.13	29.75	0.01	0.33
-	-	-	-	-	-	宝盈收益 A/B	999365	318.28	90.94	0.04	0.32
-	-	-	-	-	-	长盛创新	999367	684.81	195.66	0.08	1.44
-	-	-	-	-	-	华富收益 A	999369	253.10	72.31	0.03	0.74
-	-	-	-	-	-	鹏华丰收	999375	617.58	176.45	0.07	0.36
-	-	-	-	-	-	申万优势	999391	128.24	36.64	0.02	0.54

数据来源：基金公司 2008 年第四季度和第三季度报告、天相投资分析系统

表 10：太原重工基金重仓股持有情况

2008 年四季度						2008 年三季度					
名称	代码	持有市 值 (万元)	持股数 (万股)	占流 通股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市 值 (万元)	持股 数 (万 股)	占流 通股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)
基金通乾	500038	15257.24	1116.99	5.83	7.03	基金通乾	500038	13622.78	716.99	3.74	5.86
华安配置	999093	5083.61	374.06	1.95	1.76	中海红利	999134	3364.34	177.07	0.92	1.64
鹏华创新	999413	288.40	20.31	0.11	0.99	-	-	-	-	-	-

数据来源：基金公司 2008 年第四季度和第三季度报告、天相投资分析系统

表 11：洪都航空基金重仓股持有情况

2008 年四季度						2008 年三季度					
名称	代码	持有市 值 (万元)	持股 数 (万 股)	占流 通股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市 值 (万元)	持股 数 (万 股)	占流 通股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)
金鹰优选	999027	5715.61	421.82	2.19	4.24	金鹰中小盘	999080	633.68	49.55	0.26	5.72

数据来源：基金公司 2008 年第四季度和第三季度报告、天相投资分析系统

表 12：振华港机基金重仓股持有情况

2008 年四季度						2008 年三季度					
名称	代码	持有市 值 (万元)	持股数 (万股)	占流 通股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市 值 (万元)	持股数 (万股)	占流 通股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)



富国天瑞	999122	30138.53	3688.93	2.42	8.04	景顺增长	999087	5566.32	500.57	0.33	2.75
国富收益	999131	2451.00	300.00	0.20	2.26	富国天瑞	999122	21177.01	1904.41	1.25	5.3
诺安价值	999258	15637.74	1914.04	1.26	2.28	景顺增长 2	999248	8067.19	725.47	0.48	2.48
国富价值	999380	2877.72	352.23	0.23	2.86	国富价值	999380	3916.80	352.23	0.23	3.53

数据来源：基金公司 2008 年第四季度和第三季度报告、天相投资分析系统

表 13：山推股份基金重仓股持有情况

2008 年四季度						2008 年三季度					
名称	代码	持有市 值 (万元)	持股 数 (万 股)	占流 通股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市 值 (万元)	持股数 (万股)	占流 通股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)
基金泰和	500002	4808.34	634.35	1.06	3.49	基金久嘉	184722	4729.80	494.23	0.83	3.17
景顺增长	999087	3666.78	483.74	0.81	2.65	基金泰和	500002	3559.83	371.98	0.62	2.39
光大红利	999177	7200.86	949.98	1.59	2.60	光大红利	999177	13439.41	1404.33	2.35	3.87
景顺增长 2	999248	6638.87	875.84	1.47	2.78	大成成长	999276	8581.32	896.69	1.5	3.2
大成成长	999276	5002.80	660.00	1.10	2.07	-	-	-	-	-	-

数据来源：基金公司 2008 年第四季度和第三季度报告、天相投资分析系统

表 14：晋西车轴基金重仓股持有情况

2008 年四季度						2008 年三季度					
名称	代码	持有市 值 (万元)	持股 数 (万 股)	占流通 股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市 值 (万元)	持股 数 (万 股)	占流通 股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)
长盛成长	999010	1581.30	90.00	1.36	1.74	长盛创新	999367	756.50	50.00	0.75	1.59

数据来源：基金公司 2008 年第四季度和第三季度报告、天相投资分析系统

表 15：西飞国际基金重仓股持有情况

2008 年四季度						2008 年三季度					
名称	代码	持有市 值 (万元)	持股数 (万股)	占流 通股 比 例 (%)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市 值 (万元)	持股数 (万股)	占流 通股 比 例 (%)	占基金净 值比例 (%)
海富通精选	999041	18110.50	1450.00	3.48	2.83	海富通精选	999041	19285.00	1450.00	3.48	2.83
长盛精选	999077	2187.76	175.16	0.42	1.96	海富通回报	999197	5985.00	450.00	1.08	2.55
海富通回报	999197	5620.50	450.00	1.08	2.72	海富通优势	999244	8645.00	650.00	1.56	2.88
海富通优势	999244	8501.61	680.67	1.63	3.69	-	-	-	-	-	-



数据来源：基金公司 2008 年第四季度和第三季度报告、天相投资分析系统

表 16：大族激光基金重仓股持有情况

2008 年四季度						2008 年三季度					
名称	代码	持有市 值 (万元)	持股数 (万股)	占流 通 股 比 例 (%)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市 值 (万元)	持股数 (万股)	占流 通 股 比 例 (%)	占基金净 值比例 (%)
华安 MSCI	999017	2335.44	399.22	0.65	0.64	华安 MSCI	999017	3021.13	307.65	0.66	0.66
广发优选	999201	14653.27	2504.83	4.08	1.72	合丰成长	999023	3060.10	311.62	0.67	2.75
-	-	-	-	-	-	方达策略	999054	17222.14	1753.78	3.75	2.81
-	-	-	-	-	-	广发聚富	999055	16242.95	1654.07	3.54	2.69
-	-	-	-	-	-	国富收益	999131	4910.00	500.00	1.07	3.91
-	-	-	-	-	-	广发优选	999201	24597.45	2504.83	5.36	2.44
-	-	-	-	-	-	华夏中小板	999208	5505.28	560.62	1.2	2.56
-	-	-	-	-	-	方达策略 2	999236	15050.26	1532.61	3.28	2.53
-	-	-	-	-	-	天治创新	999355	68.74	7.00	0.01	0.51
-	-	-	-	-	-	国富价值	999380	1267.59	129.08	0.28	1.14

数据来源：基金公司 2008 年第四季度和第三季度报告、天相投资分析系统

表 17：中联重科基金重仓股持有情况

2008 年四季度						2008 年三季度					
名称	代码	持有市 值 (万元)	持股数 (万股)	占流 通 股 比 例 (%)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市 值 (万元)	持股数 (万股)	占流 通 股 比 例 (%)	占基金净 值比例 (%)
合丰周期	999024	1251.82	111.97	0.12	2.81	合丰周期	999024	2573.80	174.97	0.21	5.7
银华 88	999092	12298.00	1100.00	1.18	1.56	银河稳健	999037	3015.55	205.00	0.25	2.6
广发小盘	999115	18447.00	1650.00	1.77	2.64	中信配置	999062	3945.37	268.21	0.32	2.55
广发聚丰	999170	33931.30	3035.00	3.25	1.91	银河银泰	999066	9169.95	623.38	0.75	3.38
景顺资源	999174	12954.16	1158.69	1.24	2.01	融通景气	999073	15182.99	1032.15	1.24	4.55
友邦增利 A	999187	308.46	27.59	0.03	0.89	大成稳健	999082	26781.45	1820.63	2.18	2.4
广发优选	999201	19183.05	1715.84	1.84	2.25	银华 88	999092	22065.00	1500.00	1.8	2.39
景顺成长	999207	11296.94	1010.46	1.08	2.67	广发小盘	999115	20602.84	1400.60	1.68	2.42
国投创新	999250	4984.81	445.87	0.48	2.14	荷银预算	999121	235.36	16.00	0.02	1.29
诺安价值	999258	21513.22	1924.26	2.06	3.13	国投核心	999186	13974.43	950.00	1.14	2.12
大成成长	999276	4472.00	400.00	0.43	1.85	广发优选	999201	32740.34	2225.72	2.67	3.25
领先增长	999280	17446.44	1560.50	1.67	3.05	景顺成长	999207	14863.87	1010.46	1.21	3.07
-	-	-	-	-	-	国投创新	999250	9500.73	645.87	0.77	3.52



-	-	-	-	-	-	银华富裕	999252	12987.14	882.88	1.06	2.05
-	-	-	-	-	-	诺安价值	999258	18461.05	1255.00	1.5	2.35
-	-	-	-	-	-	大成成长	999276	7818.60	531.52	0.64	2.91
-	-	-	-	-	-	领先增长	999280	19880.62	1351.50	1.62	3.11
-	-	-	-	-	-	方达价值	999288	36790.94	2501.08	3	2.19
-	-	-	-	-	-	华安成长	999289	29125.80	1980.00	2.37	3.05
-	-	-	-	-	-	国投成长	999338	7303.04	496.47	0.6	3.4
-	-	-	-	-	-	广发核心	999396	456.01	31.00	0.04	0.37

数据来源：基金公司 2008 年第四季度和第三季度报告、天相投资分析系统

表 18：安徽合力基金重仓股持有情况

2008 年四季度						2008 年三季度					
名称	代码	持有市 值 (万元)	持股 数 (万股)	占流通 股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市 值 (万元)	持股 数 (万股)	占流通 股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)
银河成长	999361	739.90	107.70	0.44	3.01	基金久嘉	184722	3934.49	357.03	1.52	2.63
长盛积债	999414	68.70	10.00	0.04	0.10	建信恒久	999168	4958.90	449.99	1.92	2.01
-	-	-	-	-	-	宝盈策略	999273	9194.89	834.38	3.56	2.72

数据来源：基金公司 2008 年第四季度和第三季度报告、天相投资分析系统

表 19：三一重工基金重仓股持有情况

2008 年四季度						2008 年三季度					
名称	代码	持有市 值 (万元)	持股数 (万股)	占流通 股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市 值 (万元)	持股数 (万股)	占流通 股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)
融华债券	999019	289.71	20.68	0.01	0.94	基金裕隆	184692	5354.15	329.49	0.22	1.81
海富通精选	999041	14010.00	1000.00	0.67	2.19	德盛稳健	999039	633.75	39.00	0.03	3.08
德盛小盘	999071	5356.36	382.32	0.26	2.79	海富通收益	999061	8636.11	531.45	0.36	2.41
上投优势	999096	27854.41	1988.18	1.34	5.14	德盛小盘	999071	7147.25	439.83	0.3	3.43
东吴嘉禾	999114	3836.54	273.84	0.18	1.62	博时精选	999085	32084.25	1974.42	1.33	2.44
友邦增利 A	999187	280.20	20.00	0.01	0.81	上投优势	999096	28437.51	1750.00	1.18	4.2
上投成长	999245	27407.75	1956.30	1.31	4.21	上投成长	999245	31361.84	1929.96	1.3	4.42
国投创新	999250	4915.57	350.86	0.24	2.11	国投创新	999250	5701.50	350.86	0.24	2.11
浦银价值	999352	2942.10	210.00	0.14	3.28	上投内需	999292	17423.79	1072.23	0.72	1.94
富国天成	999363	406.29	29.00	0.02	2.99	博时新兴	999314	42977.61	2644.78	1.78	2.56
友邦价值	999395	560.40	40.00	0.03	2.21	大成景阳	999334	7176.09	441.61	0.3	2.15
-	-	-	-	-	-	国投成长	999338	4198.93	258.40	0.17	1.95



-	-	-	-	-	-	浦银价值	999352	7556.25	465.00	0.31	7.12
-	-	-	-	-	-	富国天成	999363	601.25	37.00	0.02	2.54

数据来源：基金公司 2008 年第四季度和第三季度报告、天相投资分析系统

表 20：力源液压基金重仓股持有情况

2008 年四季度						2008 年三季度					
名称	代码	持有市 值 (万元)	持股 数 (万 股)	占流通 股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市 值 (万元)	持股 数 (万 股)	占流通 股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)
长盛精选	999077	3007.20	280.00	3.12	2.69	基金泰和	500002	7977.40	806.61	8.99	5.35
-	-	-	-	-	-	长盛精选	999077	3838.80	388.15	4.33	3.1

数据来源：基金公司 2008 年第四季度和第三季度报告、天相投资分析系统

表 21：火箭股份基金重仓股持有情况

2008 年四季度						2008 年三季度					
名称	代码	持有市 值 (万元)	持股数 (万股)	占流通 股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市 值 (万元)	持股数 (万股)	占流通 股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)
鹏华价值	999213	18527.79	2137.00	5.29	2.21	鹏华价值	999213	21210.64	2432.41	6.06	2.18

数据来源：基金公司 2008 年第四季度和第三季度报告、天相投资分析系统

表 22：东睦股份基金重仓股持有情况

2008 年四季度						2008 年三季度					
名称	代码	持有市 值 (万元)	持股 数 (万 股)	占流通 股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市 值 (万元)	持股 数 (万 股)	占流通 股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)
银河收益	999038	64.50	15.00	0.14	0.16	银河收益	999038	591.69	121.00	1.12	1.27

数据来源：基金公司 2008 年第四季度和第三季度报告、天相投资分析系统

表 23：科达机电基金重仓股持有情况

2008 年四季度						2008 年三季度					
名称	代码	持有市 值 (万元)	持股 数 (万 股)	占流通 股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市 值 (万元)	持股 数 (万 股)	占流通 股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)
基金兴华	500008	3001.40	430.00	1.65	1.52	鹏华成长	999005	818.59	109.00	0.43	1.45
宝盈资源	999372	1814.80	260.00	1.00	7.97	南方宝元	999009	3441.68	458.28	1.8	1.73



华商盛世	999407	307.12	44.00	0.17	1.92	宝盈资源	999372	2102.80	280.00	1.1	8.4
------	--------	--------	-------	------	------	------	--------	---------	--------	-----	-----

数据来源：基金公司 2008 年第四季度和第三季度报告、天相投资分析系统

表 24：中国船舶基金重仓股持有情况

2008 年四季度						2008 年三季度					
名称	代码	持有市 值 (万元)	持股 数 (万 股)	占流 通 股 比 例 (%)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市 值 (万元)	持股 数 (万 股)	占流 通 股 比 例 (%)	占基金净 值比例 (%)
国泰回报	999084	10982.43	287.20	1.96	2.47	基金金泰	500001	2207.94	40.17	0.27	1.26
国泰金鼎	999291	10549.18	275.87	1.88	2.39	银华优势	999016	8486.91	154.42	1.05	2.01
-	-	-	-	-	-	国泰回报	999084	17558.90	319.49	2.18	3.63
-	-	-	-	-	-	国泰金鼎	999291	12361.61	224.92	1.53	2.52

数据来源：基金公司 2008 年第四季度和第三季度报告、天相投资分析系统

表 25：川润股份基金重仓股持有情况

2008 年四季度						2008 年三季度					
名称	代码	持有市 值 (万元)	持股 数 (万 股)	占流 通 股 比 例 (%)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市 值 (万元)	持股 数 (万 股)	占流 通 股 比 例 (%)	占基金净 值比例 (%)
建信增利	999384	2.17	0.13	0.01	0.00	嘉实债券	999033	127.13	5.82	0.32	0.03
-	-	-	-	-	-	工银强债 A	999298	127.13	5.82	0.32	0.03
-	-	-	-	-	-	工银添利 A	999349	127.13	5.82	0.32	0.07
-	-	-	-	-	-	中海债券	999351	127.13	5.82	0.32	0.04
-	-	-	-	-	-	建信增利	999384	2.76	0.13	0.01	0

数据来源：基金公司 2008 年第四季度和第三季度报告、天相投资分析系统

表 26：法因数控基金重仓股持有情况

2008 年四季度						2008 年三季度					
名称	代码	持有市 值 (万元)	持股 数 (万 股)	占流 通 股 比 例 (%)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市 值 (万元)	持股 数 (万 股)	占流 通 股 比 例 (%)	占基金净 值比例 (%)
华夏债 A/B	999013	53.45	4.91	0.13	0.01	华夏债 A/B	999013	41.26	4.91	0.17	0.01
富国天利	999051	53.45	4.91	0.13	0.02	嘉实债券	999033	41.26	4.91	0.17	0.01
天弘永利 A	999353	53.45	4.91	0.13	0.36	中信双利	999217	41.26	4.91	0.17	0.02
-	-	-	-	-	-	工银强债 A	999298	33.92	4.04	0.14	0.01
-	-	-	-	-	-	广发强债	999343	8.40	1.00	0.03	0
-	-	-	-	-	-	工银添利 A	999349	26.00	3.10	0.11	0.01
-	-	-	-	-	-	天弘永利 A	999353	41.26	4.91	0.17	0.31



-	-	-	-	-	-	华富收益 A	999369	41.26	4.91	0.17	0.12
-	-	-	-	-	-	鹏华丰收	999375	41.26	4.91	0.17	0.02

数据来源：基金公司 2008 年第四季度和第三季度报告、天相投资分析系统

表 27：华东数控基金重仓股持有情况

2008 年四季度						2008 年三季度					
名称	代码	持有市 值 (万元)	持股 数 (万 股)	占流通 股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市 值 (万元)	持股 数 (万 股)	占流通 股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)
普天债券 A	999029	25.18	1.80	0.06	0.07	盛利配置	999103	9.04	1.05	0.04	0.1
-	-	-	-	-	-	南方多利	999183	15.50	1.80	0.06	0.01

数据来源：基金公司 2008 年第四季度和第三季度报告、天相投资分析系统

表 28：柳工基金重仓股持有情况

2008 年四季度						2008 年三季度					
名称	代码	持有市 值 (万元)	持股 数 (万 股)	占流通 股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市 值 (万元)	持股 数 (万 股)	占流通 股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)
-	-	-	-	-	-	基金久嘉	184722	4826.93	297.04	1.04	3.23
-	-	-	-	-	-	合丰周期	999024	1399.98	86.15	0.3	3.1
-	-	-	-	-	-	诺安平衡	999079	12331.70	758.87	2.65	1.69
-	-	-	-	-	-	中欧新趋势	999274	11374.26	699.95	2.44	4.84
-	-	-	-	-	-	诺安配置	999366	805.73	49.58	0.17	1.37

数据来源：基金公司 2008 年第四季度和第三季度报告、天相投资分析系统

表 29：昆明机床基金重仓股持有情况

2008 年四季度						2008 年三季度					
名称	代码	持有市 值 (万元)	持股 数 (万 股)	占流通股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市 值 (万元)	持股 数 (万 股)	占流通股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)
-	-	-	-	-	-	基金久嘉	184722	4211.70	409.30	2.67	2.82
-	-	-	-	-	-	荷银首选	999263	4612.73	448.27	2.92	2.72
-	-	-	-	-	-	华夏希望 A	999340	405.56	39.41	0.26	0.09

数据来源：基金公司 2008 年第四季度和第三季度报告、天相投资分析系统

表 30：秦川发展基金重仓股持有情况

2008 年四季度						2008 年三季度					
名称	代码	持有市 值	持股 数	占流通 股	占基金净	名称	代码	持有市 值	持股 数	占流 通股	占基金净



(万元)			(万股)	比例 (%)	值比例 (%)	(万元)			(万股)	比例 (%)	值比例 (%)
-	-	-	-	-	-	国富价值	999380	1989.69	300.10	1.18	1.79

数据来源：基金公司 2008 年第四季度和第三季度报告、天相投资分析系统

表 31：中捷股份基金重仓股持有情况

2008 年四季度						2008 年三季度					
名称	代码	持有市 值 (万元)	持股 数 (万 股)	占流通 股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市 值 (万元)	持股 数 (万 股)	占流通 股 比例 (%)	占基金净 值比例 (%)
-	-	-	-	-	-	华夏中小板	999208	486.33	99.05	0.66	0.23

数据来源：基金公司 2008 年第四季度和第三季度报告、天相投资分析系统



天相投资顾问有限公司投资评级说明

判断依据:

投资建议根据分析师对该股票在12个月内相对天相流通指数的预期涨幅为基准。

	投资建议	预期个股相对天相流通指数涨幅
1	买入	>15%
2	增持	5---15%
3	中性	(-) 5%--- (+) 5%
4	减持	(-) 5%--- (-) 15%
5	卖出	< (-) 15%

重要免责声明

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，天相投顾分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日的判断和建议，仅供阅读者参考，不构成对证券买卖的出价或询价，也不保证对作出的任何建议不会发生任何变更。阅读者根据本报告作出投资所引致的任何后果，概与天相投资顾问有限公司及分析师无关。

本报告版权归天相投顾所有，为非公开资料，仅供天相投资顾问有限公司客户使用。未经天相投顾书面授权，任何人不得以进行任何形式传送、发布、复制本报告。天相投顾保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

天相投资顾问有限公司

北京富凯 地址：北京市西城区金融大街19号富凯大厦B座701室
电话：010-66045566； 传真：010-66573918； 邮编 100140

北京新盛 地址：北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座4层
电话：010-66045566、010-66045577 传真：010-66045500； 邮编：100140

北京德胜园 地址：北京市西城区新街口外大街28号A座五层
电话：010-66045566； 传真：010-66045700； 邮编 100088

上海天相 地址：上海浦东南路379号金穗大厦12楼D座
电话：021-58824282； 传真：021-58824283； 邮编 200120

深圳天相 地址：深圳市福田区振中路鼎诚国际大厦2801
电话：0755-83234800、0755-83203165； 传真：0755-83234800； 邮编 518041

山东天相 地址：济南市舜耕路28号舜花园小区朝3C
电话：0531-82602582； 传真：0531-82602622； 邮编 250014