

受益电网投资，增仓子行业龙头股——4Q08 电气设备基金重仓股变动分析

电气设备 2009年2月1日

联系人：天相电气设备组

010-66045513 wangxu@txsec.com

事件描述：

全部基金已经公布完2008年4季度报告，我们比较各基金2008年4季度末和2008年3季度末基金前十大重仓股中电气设备行业个股的增减变化情况。

评论：

- 基金重仓股大幅增加，表现强于大盘。**截止08年4季度末，基金前十大重仓股中持有电气设备板块市值合计229.14亿元，占基金前十大重仓股市值4055.90亿元的比例为5.65%。与08年3季度末相比，前十大重仓股中基金持有的电气设备板块市值占基金净值比例由0.56%上升至1.23%，占基金前十大重仓股市值比例也由2.04%上升至5.65%，基金重仓股持仓比例大幅增加。从基金重仓股数量来看，电气设备板块08年4季度共有16只股票进入基金前十大重仓股名单，比08年3季度增加了一个。08年4季度电气设备行业指数累计上涨18.54%，强于上证指数39.16个百分点。受益于国家电网未来2-3年投资1.16万亿、南方电网未来2年增加投资600亿元的电网建设，以及国家发改表示到2020年核电装机容量达到6000万KW的政策，基金增持电气设备板块。
- 基金青睐细分行业龙头和新能源类公司。**新进入基金十大重仓股的公司有：金风科技、许继电气、国电南自、华光股份和宝胜股份。受到基金公司增持的个股有特变电工（输变电龙头）、东方电气（电站设备和新能源龙头）、思源电气（输变电细分行业龙头）、置信电气（非晶变压器龙头）、平高电气（高压开关龙头）、国电南瑞（二次设备龙头）、荣信股份（电力电子行业龙头）和浙富股份（水电设备龙头），持股占总股本比例较07年4季度分别增加了14.94、9.42、5.30、4.86、4.53、2.06、1.72和0.35个百分点。受到原材料价格高位回落以及两大电网公司增加投资的影响，有助于电气设备行业业绩提升。
- 基金减持电气设备公司幅度较小。**基金重仓股中受到减持的个股有：天威保变、奥特迅和哈空调，占总股本比例分别减少0.58、0.50和0.39个百分点；天奇股份、南洋股份、大洋电机和海陆重工退出重仓股名单。其中由于光伏产业景气度下降，天威保变投资收益增速短期明显下降，遭到基金小幅减持；由于天奇股份在2008年内批量生产风电叶片的落空，是基金抛售该股的主要原因。
- 行业判断与投资建议。**在发电设备领域，存在结构性的调整，火电设备的需求难以提升，发电设备向清洁高效能源倾斜，新能源设备行业尤其是风电、核电设备行业有很大的发展空间；在输变电领域，受益于国家加大电网投资力度，输配电行业龙头企业凭借技术、规模及客户资源优势，从而实现确定性的业绩增长。建议重点关注东方电气、特变电工、宝胜股份、置信电气、思源电气、科陆电子、金风科技等公司，均给予增持评级；西电集团是我国输变电龙头企业，由于宝光股份的实际控制人已变更为西电集团，预计有一定的投资机会，建议长期关注！由于近期电气设备板块涨幅较大，估值水平偏高，虽然行业增长明确，但也建议投资者适当注意估值风险。



表 1：基金重仓股中电气设备股季度增减比较

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										
002202	金风科技	188,722	7,474	7.47	24	-	-	-	-	7.47
000400	许继电气	36,039	2,743	7.25	8	-	-	-	-	7.25
600268	国电南自	12,692	1,020	5.39	2	-	-	-	-	5.39
600475	华光股份	958	120	0.47	1	-	-	-	-	0.47
600973	宝胜股份	207	27	0.17	1	-	-	-	-	0.17
增持股票										
600089	特变电工	1,114,016	46,651	38.93	71	476,113	28,751	23.99	31	14.94
600875	东方电气	361,308	12,120	13.74	28	98,861	3,816	4.33	6	9.42
002028	思源电气	181,562	6,484	23.60	16	124,724	5,027	18.29	12	5.30
600517	置信电气	154,334	6,893	16.71	13	82,344	4,890	11.85	6	4.86
600312	平高电气	58,173	4,231	8.28	14	17,195	1,913	3.74	2	4.53
600406	国电南瑞	28,460	1,396	5.47	6	15,316	871	3.41	4	2.06
002123	荣信股份	21,361	616	4.81	5	10,400	395	3.09	5	1.72
002266	浙富股份	1,892	91	0.63	5	623	41	0.28	13	0.35
减持股票										
600550	天威保变	116,963	5,799	4.96	13	132,745	6,475	5.54	11	-0.58
002227	奥 特 迅	582	44	0.41	1	922	98	0.90	1	-0.50
600202	哈空调	14,162	1,404	4.39	4	14,368	1,527	4.78	4	-0.39
002009	天奇股份	-	-	-	-	6,043	862	3.90	1	-3.90
002212	南洋股份	-	-	-	-	3,243	318	2.11	1	-2.11
002249	大洋电机	-	-	-	-	104	6	0.05	2	-0.05
002255	海陆重工	-	-	-	-	27	2	0.02	1	-0.02

资料来源：天相投资分析系统

表 2：金风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)	占流通股 比例(%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例(%)	名称	代码	持有市值 (万元)	占流通股 比例(%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例(%)
嘉实主题	999216	25453.16	1008.05	2.29	5.11	-	-	-	-	-	-
大成价值	999014	25381.81	1005.22	2.29	2.93	-	-	-	-	-	-
大成优选	150002	20012.00	792.55	1.80	8.05	-	-	-	-	-	-
华商领先	999294	18937.08	749.98	1.71	4.10	-	-	-	-	-	-
大成景阳	999334	14397.64	570.20	1.30	5.28	-	-	-	-	-	-
信诚四季红	999193	14392.40	570.00	1.30	3.68	-	-	-	-	-	-
大成精选	999106	12122.12	480.08	1.09	5.39	-	-	-	-	-	-
基金安顺	500009	10099.95	400.00	0.91	3.08	-	-	-	-	-	-
申万新经济	999262	7561.90	299.48	0.68	2.02	-	-	-	-	-	-



银华 88	999092	7102.66	281.29	0.64	0.90	-	-	-	-	-	-
嘉实精选	999373	5535.23	219.22	0.50	3.36	-	-	-	-	-	-
建信优选	999237	5024.04	198.97	0.45	1.82	-	-	-	-	-	-
德盛精选	999173	4532.14	179.49	0.41	3.27	-	-	-	-	-	-
荷银首选	999263	4357.28	172.57	0.39	2.83	-	-	-	-	-	-
世纪分红	999152	4292.50	170.00	0.39	4.61	-	-	-	-	-	-
华安配置	999093	3787.50	150.00	0.34	1.31	-	-	-	-	-	-
中银中国	999108	2020.00	80.00	0.18	1.58	-	-	-	-	-	-
合丰周期	999024	1326.97	52.55	0.12	2.97	-	-	-	-	-	-
华安核心	999419	727.33	28.81	0.07	1.58	-	-	-	-	-	-
长信双利	999376	454.50	18.00	0.04	2.07	-	-	-	-	-	-
华商盛世	999407	404.00	16.00	0.04	2.53	-	-	-	-	-	-
世纪成长	999389	378.75	15.00	0.03	4.29	-	-	-	-	-	-
万家公用	999142	252.50	10.00	0.02	0.91	-	-	-	-	-	-
荷银预算	999121	169.05	6.70	0.02	1.04	-	-	-	-	-	-

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：许继电气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)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市值 (万元)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)
招商平衡	999021	325.22	24.75	0.09	2.07	-	-	-	-	-	-
招商股票	999022	3121.97	237.59	0.90	2.96	-	-	-	-	-	-
中信红利	999165	10054.19	765.16	2.90	2.71	-	-	-	-	-	-
友邦增利 A	999187	517.72	39.40	0.15	1.49	-	-	-	-	-	-
招商核心	999286	11920.87	907.22	3.44	2.11	-	-	-	-	-	-
国投成长	999338	7884.00	600.00	2.27	4.29	-	-	-	-	-	-
招商大盘	999383	1488.66	113.29	0.43	2.20	-	-	-	-	-	-
中欧新蓝筹	999392	726.25	55.27	0.21	3.66	-	-	-	-	-	-

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：国电南自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)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市值 (万元)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)
基金泰和	500002	4439.42	356.87	3.68	3.23	-	-	-	-	-	-
基金金鑫	500011	8252.91	663.42	6.85	3.79	-	-	-	-	-	-

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 5：华光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)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市值 (万元)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)
华安核心	999419	958.50	120.11	0.93	2.08	-	-	-	-	-	-

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：宝胜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)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市值 (万元)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)
银河收益	999038	206.55	27.00	0.29	0.50	-	-	-	-	-	-

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：特变电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)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市值 (万元)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)
瑞福进取	150001	8962.91	375.33	0.39	2.95	瑞福进取	150001	8,353.58	504.44	0.53	2.44
基金普惠	184689	7402.47	309.99	0.32	3.07	基金鸿阳	184728	7,948.80	480.00	0.50	5.95
基金鸿阳	184728	6135.89	256.95	0.27	5.08	基金科瑞	500056	20,497.96	1,237.80	1.30	7.28
基金科瑞	500056	14759.33	618.06	0.65	5.20	易方达平稳	999007	7,561.12	456.59	0.48	1.70
华夏成长	999003	13409.52	561.54	0.59	1.94	合丰周期	999024	2,108.92	127.35	0.13	4.67
易方达平稳	999007	10029.60	420.00	0.44	2.45	方达策略	999054	47,136.38	2,846.40	2.98	7.68
招商平衡	999021	494.86	20.72	0.02	3.14	易基 50	999065	3,962.97	239.31	0.25	0.20
招商股票	999022	4676.34	195.83	0.21	4.44	招商先锋	999081	15,188.59	917.19	0.96	2.13
合丰周期	999024	1894.88	79.35	0.08	4.25	荷银精选	999089	11,923.16	720.00	0.75	3.77
鹏华收益	999030	4766.38	199.60	0.21	3.04	方达成长	999095	36,105.72	2,180.30	2.28	4.60
海富通精选	999041	16716.00	700.00	0.73	2.61	东吴嘉禾	999114	6,457.61	389.95	0.41	2.63
方达策略	999054	51385.16	2151.81	2.25	9.84	天弘精选	999157	7,198.44	434.69	0.46	2.21
海富通收益	999061	7255.92	303.85	0.32	2.19	上投阿尔法	999159	37,988.41	2,293.99	2.40	4.52
易基 50	999065	26684.08	1117.42	1.17	1.87	广发聚丰	999170	40,860.78	2,467.44	2.59	2.15
融通景气	999073	7877.86	329.89	0.35	2.93	光大红利	999177	10,591.33	639.57	0.67	3.05
招商先锋	999081	24298.63	1017.53	1.07	3.67	友邦增利 A	999187	556.42	33.60	0.04	0.79
博时精选	999085	23879.03	999.96	1.05	2.09	汇丰 2016	999194	1,051.85	63.52	0.07	1.18
荷银精选	999089	14853.36	622.00	0.65	4.94	方达精选	999211	24,846.74	1,500.41	1.57	3.25
方达成长	999095	43950.04	1840.45	1.93	6.16	方达策略 2	999236	31,459.76	1,899.74	1.99	5.28
中海成长	999098	7058.66	295.59	0.31	1.74	上投成长	999245	65,470.04	3,953.50	4.14	9.24
中银中国	999108	2387.49	99.98	0.10	1.87	荷银首选	999263	4,967.91	299.99	0.31	2.92
东吴嘉禾	999114	6995.71	292.95	0.31	2.95	长盛同智	999275	5,389.71	325.47	0.34	1.79
广发小盘	999115	16386.12	686.19	0.72	2.35	中海能源	999282	12,533.51	756.85	0.79	1.67



德盛安心	999141	176.71	7.40	0.01	1.40	海富精选 2	999287	5,391.07	325.55	0.34	2.12
工银价值	999151	8598.50	360.07	0.38	1.41	上投内需	999292	14,988.41	905.10	0.95	1.67
天弘精选	999157	13266.75	555.56	0.58	4.33	广发大盘	999306	22,741.67	1,373.29	1.44	2.23
交银精选	999158	21492.00	900.00	0.94	3.22	中银策略	999348	6,880.57	415.49	0.44	2.03
上投阿尔法	999159	53586.20	2243.98	2.35	7.42	东吴行业	999356	5,796.54	350.03	0.37	2.86
招商成长	999164	14386.19	602.44	0.63	3.12	长盛创新	999367	745.20	45.00	0.05	1.56
广发聚丰	999170	68797.38	2880.96	3.02	3.87	嘉实精选	999373	3,643.12	220.00	0.23	2.36
光大红利	999177	13362.61	559.57	0.59	4.82	方达中小盘	999390	5,766.95	348.25	0.36	5.65
国投核心	999186	12342.55	516.86	0.54	2.13	-	-	-	-	-	-
荷银效率	999191	9551.44	399.98	0.42	2.56	-	-	-	-	-	-
信诚四季红	999193	18080.93	757.16	0.79	4.62	-	-	-	-	-	-
汇丰 2016	999194	1409.93	59.04	0.06	1.82	-	-	-	-	-	-
方达精选	999211	20233.11	847.28	0.89	2.95	-	-	-	-	-	-
添富均衡	999225	47759.90	2000.00	2.10	2.70	-	-	-	-	-	-
方达策略 2	999236	51034.01	2137.10	2.24	9.69	-	-	-	-	-	-
汇丰龙腾	999239	2793.96	117.00	0.12	2.48	-	-	-	-	-	-
中银收益	999242	11030.24	461.90	0.48	3.40	-	-	-	-	-	-
上投成长	999245	64355.91	2694.97	2.82	9.89	-	-	-	-	-	-
万家和谐	999260	9736.22	407.71	0.43	5.58	-	-	-	-	-	-
荷银首选	999263	7163.87	299.99	0.31	4.66	-	-	-	-	-	-
华夏优增	999266	49096.58	2055.97	2.15	3.87	-	-	-	-	-	-
宝盈策略	999273	7597.41	318.15	0.33	2.64	-	-	-	-	-	-
长盛同智	999275	7509.44	314.47	0.33	2.78	-	-	-	-	-	-
中海能源	999282	19929.04	834.55	0.87	3.22	-	-	-	-	-	-
招商核心	999286	23946.86	1002.80	1.05	4.24	-	-	-	-	-	-
海富精选 2	999287	12899.34	540.17	0.57	6.30	-	-	-	-	-	-
上投内需	999292	60194.84	2520.72	2.64	7.16	-	-	-	-	-	-
广发大盘	999306	24807.02	1038.82	1.09	2.64	-	-	-	-	-	-
交银蓝筹	999318	23945.95	1002.76	1.05	2.62	-	-	-	-	-	-
宝石动力	999319	286.33	11.99	0.01	0.07	-	-	-	-	-	-
光大优势	999321	19100.93	799.87	0.84	2.17	-	-	-	-	-	-
华夏行业	999331	12118.39	507.47	0.53	1.88	-	-	-	-	-	-
大成景阳	999334	9552.00	400.00	0.42	3.51	-	-	-	-	-	-
易方达科讯	999336	21499.83	900.33	0.94	3.29	-	-	-	-	-	-
中银策略	999348	11471.57	480.38	0.50	3.82	-	-	-	-	-	-
天治创新	999355	358.20	15.00	0.02	2.45	-	-	-	-	-	-
东吴行业	999356	9227.91	386.43	0.40	5.01	-	-	-	-	-	-
信诚蓝筹	999364	2182.80	91.41	0.10	4.05	-	-	-	-	-	-
万家引擎	999378	191.04	8.00	0.01	3.42	-	-	-	-	-	-
招商大盘	999383	1995.81	83.58	0.09	2.95	-	-	-	-	-	-
世纪成长	999389	358.20	15.00	0.02	4.06	-	-	-	-	-	-
方达中小盘	999390	7164.00	300.00	0.31	9.51	-	-	-	-	-	-
申万优势	999391	394.02	16.50	0.02	3.25	-	-	-	-	-	-
中欧新蓝筹	999392	955.20	40.00	0.04	4.81	-	-	-	-	-	-



添富蓝筹	999393	2388.13	100.01	0.10	3.55	-	-	-	-	-	-
汇丰 2026	999397	716.40	30.00	0.03	2.66	-	-	-	-	-	-
农银成长	999399	12447.58	521.26	0.55	3.28	-	-	-	-	-	-
金元动力	999403	262.68	11.00	0.01	2.47	-	-	-	-	-	-

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：东方电气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)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市值 (万元)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)
基金同益	184690	4040.36	135.54	0.43	2.21	基金金鑫	500011	4,194.25	161.88	0.64	1.84
基金景福	184701	10073.71	337.93	1.07	3.36	国泰金鹰	999004	779.37	30.08	0.12	1.68
基金金鑫	500011	4475.42	150.13	0.47	2.06	中海红利	999134	5,913.13	228.22	0.91	2.88
国泰金鹰	999004	1192.40	40.00	0.13	2.60	中信红利	999165	7,204.36	278.05	1.11	1.87
长盛精选	999077	2981.00	100.00	0.32	2.67	南方绩优	999264	64,855.95	2,503.12	9.96	5.62
诺安平衡	999079	7535.90	252.80	0.80	1.13	-	-	-	-	-	-
中海成长	999098	12024.52	403.37	1.27	2.97	-	-	-	-	-	-
东方龙	999102	2682.90	90.00	0.28	3.06	-	-	-	-	-	-
博时主题	999109	65627.47	2201.53	6.96	5.00	-	-	-	-	-	-
中海红利	999134	3757.74	126.06	0.40	1.97	-	-	-	-	-	-
广发聚丰	999170	39008.71	1308.58	4.14	2.20	-	-	-	-	-	-
德盛精选	999173	4430.80	148.63	0.47	3.20	-	-	-	-	-	-
上投双息	999195	7460.97	250.28	0.79	2.12	-	-	-	-	-	-
添富均衡	999225	37892.68	1271.14	4.02	2.15	-	-	-	-	-	-
国泰金鹏	999240	3725.13	124.96	0.39	2.33	-	-	-	-	-	-
长盛 100	999257	523.14	17.55	0.06	0.56	-	-	-	-	-	-
南方绩优	999264	82299.77	2760.81	8.73	8.21	-	-	-	-	-	-
宝盈策略	999273	6457.01	216.61	0.68	2.25	-	-	-	-	-	-
中欧趋势	999274	4441.84	149.01	0.47	2.34	-	-	-	-	-	-
大成成长	999276	4769.60	160.00	0.51	1.97	-	-	-	-	-	-
中海能源	999282	18790.60	630.35	1.99	3.04	-	-	-	-	-	-
长盛同德	999327	26910.01	902.72	2.85	3.75	-	-	-	-	-	-
信诚蓝筹	999364	1311.64	44.00	0.14	2.43	-	-	-	-	-	-
华富收益 A	999369	646.88	21.70	0.07	1.99	-	-	-	-	-	-
上投双核	999377	2842.26	95.35	0.30	2.85	-	-	-	-	-	-
添富蓝筹	999393	2384.82	80.00	0.25	3.55	-	-	-	-	-	-
广发核心	999396	2803.27	94.04	0.30	3.23	-	-	-	-	-	-
金元动力	999403	217.61	7.30	0.02	2.04	-	-	-	-	-	-

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：思源电气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)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市值 (万元)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)
基金兴和	500018	3248.53	116.02	0.63	1.23	嘉实增长	999032	4,188.63	168.83	1.04	2.02
华夏成长	999003	14188.42	506.73	2.73	2.05	银河收益	999038	341.46	13.76	0.08	0.73
嘉实增长	999032	6358.76	227.10	1.22	3.04	华夏回报	999042	15,517.54	625.46	3.84	1.05
华夏回报	999042	14500.23	517.87	2.79	1.04	富国天益	999083	33,981.92	1,369.69	8.42	2.89
富国天益	999083	38351.22	1369.69	7.39	3.54	富国天惠	999160	7,732.96	311.69	1.92	3.80
天弘精选	999157	5595.90	199.85	1.08	1.83	富国天合	999254	9,404.28	379.05	2.33	2.85
富国天惠	999160	7111.79	253.99	1.37	3.78	嘉实策略	999270	25,593.48	1,031.58	6.34	3.66
富国天合	999254	10613.45	379.05	2.04	3.45	华夏蓝筹	999295	20,269.03	816.97	5.02	1.36
万家和谐	999260	4221.10	150.75	0.81	2.42	东吴行业	999356	5,933.38	239.15	1.47	2.93
嘉实策略	999270	29895.15	1067.68	5.76	4.65	富国天成	999363	769.11	31.00	0.19	3.24
华夏蓝筹	999295	21002.53	750.09	4.05	1.53	招商大盘	999383	396.72	15.99	0.10	0.59
富国天博	999297	14064.84	502.32	2.71	2.08	友邦价值	999395	595.29	23.99	0.15	1.48
东吴行业	999356	4899.51	174.98	0.94	2.66	-	-	-	-	-	-
富国天成	999363	364.00	13.00	0.07	2.68	-	-	-	-	-	-
中欧新蓝筹	999392	426.66	15.24	0.08	2.15	-	-	-	-	-	-
农银成长	999399	6720.00	240.00	1.29	1.77	-	-	-	-	-	-

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：置信电气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)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市值 (万元)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)
基金兴和	500018	2870.19	128.19	0.36	1.09	基金兴和	500018	3,381.32	200.79	0.57	1.16
华夏成长	999003	19738.70	881.59	2.48	2.85	华夏成长	999003	18,563.52	1,102.35	3.10	2.27
方达策略	999054	9807.58	438.03	1.23	1.88	上投阿尔法	999159	20,628.21	1,224.95	3.45	2.46
盛利配置	999103	67.17	3.00	0.01	0.77	上投内需	999292	17,775.72	1,055.57	2.97	1.98
中银中国	999108	2239.00	100.00	0.28	1.76	华夏蓝筹	999295	21,658.18	1,286.12	3.62	1.46
上投阿尔法	999159	27426.70	1224.95	3.45	3.80	泰信优势	999386	336.80	20.00	0.06	1.07
方达策略 2	999236	9566.62	427.27	1.20	1.82	-	-	-	-	-	-
中银收益	999242	7947.41	354.95	1.00	2.45	-	-	-	-	-	-
长城久富	999278	7049.65	314.86	0.89	2.17	-	-	-	-	-	-
国富潜力	999284	14754.91	659.00	1.86	2.42	-	-	-	-	-	-
上投内需	999292	23634.11	1055.57	2.97	2.81	-	-	-	-	-	-
华夏蓝筹	999295	27216.95	1215.59	3.42	1.98	-	-	-	-	-	-
添富蓝筹	999393	2015.23	90.01	0.25	3.00	-	-	-	-	-	-

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：平高电气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)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市值 (万元)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)
富国天源	999006	2222.87	161.66	0.50	3.41	天弘精选	999157	8,635.50	960.57	2.96	2.66
银河稳健	999037	2103.75	153.00	0.47	1.88	信诚四季红	999193	8,559.84	952.15	2.94	2.01
银河银泰	999066	5745.44	417.85	1.29	2.25	-	-	-	-	-	-
盛利配置	999103	68.75	5.00	0.02	0.79	-	-	-	-	-	-
天治优选	999111	316.25	23.00	0.07	2.58	-	-	-	-	-	-
东吴嘉禾	999114	5982.25	435.07	1.34	2.52	-	-	-	-	-	-
天弘精选	999157	9949.73	723.62	2.23	3.25	-	-	-	-	-	-
中信红利	999165	10310.14	749.83	2.31	2.77	-	-	-	-	-	-
东方精选	999171	10803.58	785.71	2.43	2.30	-	-	-	-	-	-
信诚成长	999255	4125.00	300.00	0.93	2.12	-	-	-	-	-	-
东吴动力	999267	4845.95	352.43	1.09	2.85	-	-	-	-	-	-
天治创新	999355	426.25	31.00	0.10	2.91	-	-	-	-	-	-
申万优势	999391	390.36	28.39	0.09	3.22	-	-	-	-	-	-
中欧新蓝筹	999392	882.24	64.16	0.20	4.45	-	-	-	-	-	-

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：国电南瑞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)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市值 (万元)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)
长盛精选	999077	2242.90	110.00	0.63	2.01	基金科瑞	500056	5,696.19	323.83	2.17	2.02
招商先锋	999081	12967.40	635.97	3.64	1.96	长盛精选	999077	2,951.60	167.80	1.12	2.39
光大新增长	999235	3101.04	152.09	0.87	2.60	光大新增长	999235	3,178.06	180.67	1.21	2.20
国投成长	999338	4434.99	217.51	1.24	2.42	方达中小盘	999390	3,490.10	198.41	1.33	3.42
长信双利	999376	611.70	30.00	0.17	2.78	-	-	-	-	-	-
方达中小盘	999390	5102.00	250.22	1.43	6.77	-	-	-	-	-	-

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：荣信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)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市值 (万元)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)
合丰成长	999023	2800.60	80.76	1.03	2.58	合丰成长	999023	2,800.60	80.76	1.03	2.58
合丰周期	999024	2141.61	61.75	0.79	4.80	合丰周期	999024	2,141.61	61.75	0.79	4.80
中信红利	999165	15277.17	440.52	5.62	4.11	中信红利	999165	15,277.17	440.52	5.62	4.11
澳银配置	999388	394.66	11.38	0.15	2.30	澳银配置	999388	394.66	11.38	0.15	2.30



鹏华创新	999413	747.26	21.55	0.27	2.58	鹏华创新	999413	747.26	21.55	0.27	2.58
------	--------	--------	-------	------	------	------	--------	--------	-------	------	------

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：浙富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)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市值 (万元)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)
普天债券 A	999029	63.05	3.02	0.08	0.18	华夏债 A/B	999013	46.44	3.02	0.11	0.01
富国天利	999051	63.05	3.02	0.08	0.02	普天债券 A	999029	46.44	3.02	0.11	0.13
信诚蓝筹	999364	1639.77	78.53	2.19	3.04	嘉实债券	999033	46.44	3.02	0.11	0.01
鹏华丰收	999375	63.05	3.02	0.08	0.05	国泰债券 A	999052	46.44	3.02	0.11	0.06
金鹿保本 2	999381	63.05	3.02	0.08	0.02	方达债券 A	999154	46.44	3.02	0.11	0.04
-	-	-	-	-	-	泰信债券	999206	45.40	2.95	0.10	0.06
-	-	-	-	-	-	中信双利	999217	46.44	3.02	0.11	0.02
-	-	-	-	-	-	银信添利 B	999277	46.44	3.02	0.11	0.09
-	-	-	-	-	-	中海债券	999351	46.44	3.02	0.11	0.02
-	-	-	-	-	-	宝盈收益 A/B	999365	67.20	4.37	0.15	0.07
-	-	-	-	-	-	华富收益 A	999369	46.44	3.02	0.11	0.14
-	-	-	-	-	-	鹏华丰收	999375	46.44	3.02	0.11	0.03

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：天威保变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)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市值 (万元)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)
基金鸿阳	184728	1902.05	94.30	0.16	1.57	基金金鑫	500011	4,199.51	204.85	0.36	1.85
融通成长	999046	5504.35	272.90	0.48	1.95	合丰稳定	999025	928.57	45.30	0.08	2.15
大摩基础	999067	201.70	10.00	0.02	2.35	泰信策略	999086	21,543.67	1,050.91	1.84	3.34
泰信策略	999086	8025.03	397.87	0.70	1.40	长信银利	999113	9,699.71	473.16	0.83	4.04
长信银利	999113	9543.56	473.16	0.83	4.51	中海红利	999134	6,149.96	300.00	0.52	2.99
嘉实主题	999216	19163.37	950.09	1.66	3.85	信诚四季红	999193	9,447.30	460.84	0.81	2.22
长信增利	999247	17749.60	880.00	1.54	5.12	长信增利	999247	16,543.81	807.02	1.41	4.27
信诚成长	999255	5647.60	280.00	0.49	2.91	信诚成长	999255	6,155.00	300.24	0.52	2.61
长盛 100	999257	689.04	34.16	0.06	0.74	泰信优质	999265	8,560.37	417.58	0.73	4.67
泰信优质	999265	7479.25	370.81	0.65	4.55	中海能源	999282	13,985.73	682.23	1.19	1.86
中海能源	999282	11667.87	578.48	1.01	1.89	华商领先	999294	35,531.10	1,733.22	3.03	6.23
华商领先	999294	28720.34	1423.91	2.49	6.22	-	-	-	-	-	-
中欧新蓝筹	999392	669.48	33.19	0.06	3.37	-	-	-	-	-	-

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 16: 奥特迅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)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市值 (万元)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)
银河成长	999361	581.98	44.06	1.60	2.36	银河成长	999361	921.59	98.25	3.57	3.29

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: 哈空调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)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市值 (万元)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)
长城久恒	999047	716.39	71.00	0.35	2.16	长城久恒	999047	856.31	91.00	0.45	2.42
中信配置	999062	4548.51	450.79	2.23	3.15	中信配置	999062	5,036.15	535.19	2.65	3.25
鹏华 50	999074	6894.60	683.31	3.38	2.15	鹏华 50	999074	8,287.71	880.73	4.35	2.33
中银中国	999108	2002.90	198.50	0.98	1.57	泰信优势	999386	187.91	19.97	0.10	0.59

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 18: 天奇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)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市值 (万元)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)
-	-	-	-	-	-	东吴嘉禾	999114	6,043.37	862.11	5.64	2.46

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: 南洋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)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市值 (万元)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)
-	-	-	-	-	-	宝盈鸿利	999012	3,242.84	317.93	8.37	3.70

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: 大洋电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)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市值 (万元)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)
-	-	-	-	-	-	南方多利	999183	51.02	2.85	0.09	0.04
-	-	-	-	-	-	广发强债	999343	53.40	2.98	0.09	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 21：海陆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)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)	名称	代码	持有市值 (万元)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	占基金净 值比例 (%)
-	-	-	-	-	-	银信添利 B	999277	26.92	1.99	0.07	0.05

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递、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