

工程机械遭遇减持，军工行业和节能环保设备将是持续热点

——2010年一季度机械行业基金重仓股变动分析

机械行业

2010年4月22日

联系人：天相机械组

021-58824282-836 wangsw@txsec.com

事件描述：

截止2010年4月22日，全部基金已经公布完2010年1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2010年1季度和2009年4季度的增减变化情况进行对比分析。

分析：

- 重仓股市值环比小幅提升，机械行业一季度遭基金低配。**截至2010年1季度末，根据天相行业分类标准看，基金持有机械行业的总市值占基金持股总市值的比例为2.94%，环比提升0.7个百分点，（机械行业流通市值占A股上市公司总流通市值比重为4.02%），行业受到基金的低配。基金持有的前十大重仓股中机械行业市值为212.74亿元，环比增加20.18%；扣除2010年一季度发行的新股基金持有市值，基金持有的前十大重仓股中机械行业市值为197.82亿元，环比增加11.75%。2010年1月1日-3月31日机械行业指数累计上涨8.38%，同期上证指数上涨4.79%。机械行业指数继续跑赢上证指数3.59个百分点。
- 基金重仓股新增20家，剔除6家，增持15家，减持11家。**截至2010年1季度末基金共持有机械行业重仓股46家，较09年四季度的33家增加11家。其中新增的20家重仓股中有9家是2010年一季度IPO上市新股，其余新增11家分别为：中集集团（000039）、哈飞股份（600038）、广东明珠（600382）、秦川发展（000837）、精工钢构（600496）、烟台冰轮（000811）、星马汽车（600375）、大西洋（600558）、厦工股份（600815）、天兴仪表（000710）、方圆支承（002147）；剔除的6家是：神开股份（002278）、中科电气（300035）、机器人（300028）、南风股份（300004）、上海机电（600835）、云内动力（000903）；中联重科（000157）继去年四季度后，再次遭到基金减持2889万股，基金所持重仓股数占流通股本的比例从四季度的15.53%，下降到12.01%，减持股数占减持前总股数的22.64%。山推股份、天地科技、天马股份也出现不同程度的减持；
- 铁路设备、船舶港口机械继续受基金青睐，多只股票受到增持。**受国家加大铁路及高铁投资力度的刺激，铁路设备类公司有望从此轮投资中受益，龙头企业中国南车继09年四季度被基金增持71732万股后，今年一季度继续增持14552万股，持有家数从7家上升到10家；同为铁路设备类上市公司，中国北车继续受到基金增持6094万股，基金合计持股59928万股，占流通总股本的23.96%。收益于进出口贸易复苏预期的影响，港口集装箱龙头企业中集集团重新受到基金增持，有3家基金合计持有3347万股。
- 军工类上市公司主要受益资产整合预期因素驱动。**资产整合预期强烈的哈飞股份重新进入基金公司的配置范围，有1家持有，配置股份占流通股本的比例为9.02%。中国卫星作为国内卫星应用产业的践行者，一季度继续受到基金增持，有4家基金增持，增持股份2015万股，合计持有股份占流通股本的13.49%，环比提升12个百分点。航天电子、贵航股份、中航重机、成发科技也同样收到基金的增持。
- 重型机械类公司受到基金的青睐。**2010年一季度，基金积极配置大型重型机械类上市公司，新发行上市的中国一重，基金积极参与申购，合计持股占流通股本的24.16%，二重重装、泰尔重工同样引起基金的配置。另外，有15家基金增持中国重工6094万股，合计持有11137万股流通股，占流通股本的5.58%。



6. **工程机械行业遭遇减持，具体个股出现分化。**从基金减持的重仓股来看，2010年1季度基金公司对工程机械内部也出现分化现象。其中，工程机械行业龙头中联重科、山推股份、安徽合力、柳工分别遭减持2889万股、1130万股、384万股、551万股；占流通股本的比例分别下降3.52个百分点、1.78个百分点、1.07个百分点和0.85个百分点；同为工程机械的三一重工、徐工机械则受到基金青睐，分别被增持1288万股、562万股。
7. **行业判断与投资建议。**从整体上看，由于机械行业所属子行业众多，且各自的驱动因素存在差异，我们维持对机械行业的“中性”评级，但随着我国基础设施建设及城镇化进程的加快，未来的一段时期，我国的固定资产投资仍将保持较高增速，机械行业仍存在较多的结构性机会。我们建议关注：（1）可适当关注基本消化了来自房地产调控利空消息的工程机械板块，目前估值处于较低水平，维持：**中联重科（增持）、三一重工（增持）、徐工机械（增持）、山推股份（增持）**；（2）受益于铁路建设、高铁项目的快速增长及出口业务的快速复苏的企业：**中国南车（增持）、中国北车（增持）、中集集团（增持）**；（3）军工板块推荐具有较强预期的**哈飞股份（增持）**，受益于装备制造业升级及新能源产业快速增长的**中航重机（增持）**。（4）低碳经济、能源管理合同类公司：重点推荐**烟台冰轮（买入）**。

图表1：机械行业指数走势图

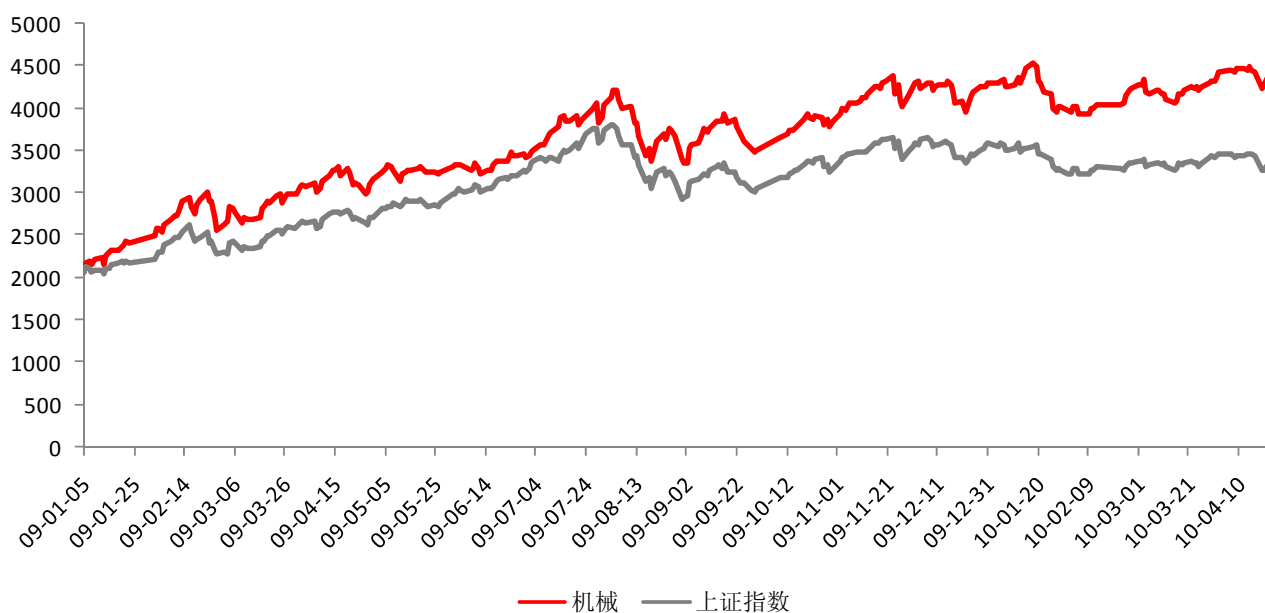




表 1: 基金重仓股中机械股季度增减比较

名称	代码	2010 年一季度				2009 年四季度				占流通 股比例 变动
		持有市值	占流通股本	持股数	持有	持有市值	占流通股本	持股数	持有	
		(万元)	比例 (%)	(万股)	基金数	(万元)	比例 (%)	(万股)	基金数	
新增股票										
601106	中国一重	130,002	24.16	24,164	11	0	0	0	0	24.16
000039	中集集团	47,253	2.72	3,347	3	0	0	0	0	2.72
600038	哈飞股份	40,246	9	1,516	1	0	0	0	0	9
600382	广东明珠	11,056	4	1,115	1	0	0	0	0	4
000837	秦川发展	13,028	3.19	1,111	2	0	0	0	0	3.19
600496	精工钢构	10,632	2.41	830	1	0	0	0	0	2.41
000811	烟台冰轮	16,386	6.17	824	3	0	0	0	0	6.17
600375	星马汽车	11,918	3.28	615	3	0	0	0	0	3.28
601268	二重重装	3,449	1.52	365	8	0	0	0	0	1.52
600558	大西洋	6,126	2.37	284	1	0	0	0	0	2.37
600815	厦工股份	1,415	0.22	156	2	0	0	0	0	0.22
002353	杰瑞股份	11,876	5.43	126	20	0	0	0	0	5.43
000710	天兴仪表	1,113	0.44	67	1	0	0	0	0	0.44
002367	康力电梯	1,131	1.12	30	4	0	0	0	0	1.12
300064	豫金刚石	848	0.95	29	3	0	0	0	0	0.95
002147	方圆支承	328	0.19	26	1	0	0	0	0	0.19
002342	巨力索具	315	0.3	15	2	0	0	0	0	0.3
002384	东山精密	324	0.39	12	4	0	0	0	0	0.39
300066	三川股份	1,051	1.13	12	5	0	0	0	0	1.13
002347	泰尔重工	230	0.4	8	2	0	0	0	0	0.4
增持股票										
601766	中国南车	168,675	10.11	30,337	10	89,816	5.26	15,785	7	4.85
601989	中国重工	77,735	5.58	11,137	15	39,387	4.21	5,043	17	1.37
601299	中国北车	59,928	4.36	10,896	27	29,541	2.97	4,819	32	1.39
600118	中国卫星	86,576	13.49	2,315	5	7,264	1.75	300	1	11.74
600031	三一重工	464,586	9.21	13,701	37	456,908	8.34	12,413	32	0.87
000425	徐工机械	266,024	20.18	7,119	18	230,266	18.63	6,557	17	1.55
002023	海特高新	7,892	1.98	372	2	2,189	0.7	120	1	1.28
600499	科达机电	5,901	0.48	285	2	1,462	0.15	67	1	0.33
600879	航天电子	5,714	0.74	447	3	2,895	0.41	250	1	0.33
600592	龙溪股份	6,790	1.87	561	2	4,740	1.95	401	2	-0.08
600590	泰豪科技	31,349	4.43	1,681	4	24,406	4.17	1,582	2	0.26
600765	中航重机	33,857	6.56	1,637	5	30,109	17.18	1,541	3	-10.62
600391	成发科技	12,627	6.32	454	2	8,457	5.07	364	1	1.25
600523	贵航股份	3,373	1.05	148	2	2,146	0.95	134	2	0.1
600169	太原重工	53,819	7.48	3,649	2	63,336	7.47	3,640	2	0.01
未变股票										



减持股票

002314	雅致股份	423	0.24	17	2	497	0.31	18	2	-0.07
600316	洪都航空	39969	3.08	1087	5	38095	3.24	1144	4	-0.16
002328	新朋股份	2024	1.09	82	7	4101	2.57	154	15	-1.48
600893	航空动力	15812	3.6	527	3	16179	4.25	623	5	-0.65
600761	安徽合力	6771	1.31	466	1	12078	2.38	850	2	-1.07
002008	大族激光	766	0.11	65	1	6513	0.98	602	2	-0.87
000528	柳 工	92674	6.52	4241	6	104138	7.37	4792	9	-0.85
002122	天马股份	867	0.06	30	1	21534	5.51	749	3	-5.45
000680	山推股份	2280	0.31	200	1	16838	2.09	1330	4	-1.78
600582	天地科技	138747	6.96	4695	15	219481	19.47	6316	17	-12.51
000157	中联重科	233496	12.01	9873	13	331930	15.53	12762	17	-3.52

剔除股票

002278	神开股份	0	0	0	0	101	0.08	4	1	-0.08
300035	中科电气	0	0	0	0	346	0.58	7	2	-0.58
300024	机器人	0	0	0	0	989	1.1	14	6	-1.1
300004	南风股份	0	0	0	0	640	0.85	16	2	-0.85
600835	上海机电	0	0	0	0	621	0.06	45	1	-0.06
000903	云内动力	0	0	0	0	3203	0.99	235	1	-0.99

表2：中联重科基金重仓股持有情况

名称	2010年一季度				名称	2009年四季度			
	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)		持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
广发聚丰	82,775	3,500	4.26	3.07	广发聚丰	93,636	3,600	4.38	3.22
广发小盘	40,230	1,701	2.07	3.53	方达价值	56,182	2,160	2.63	1.73
广发优选	28,007	1,184	1.44	2.45	广发小盘	40,343	1,551	1.89	3.18
基金银丰	18,884	798	0.97	5.24	广发优选	30,802	1,184	1.44	2.47
招商核心	16,991	718	0.87	2.98	易方达科讯	20,808	800	0.97	2.81
基金普丰	10,879	460	0.56	2.66	基金银丰	20,769	798	0.97	5.59
宝盈策略	10,725	453	0.55	3.68	银河银泰	16,604	638	0.78	4.8
中信红利	10,075	426	0.52	2.05	中信红利	11,080	426	0.52	2.12
银河银泰	8,793	372	0.45	2.56	天弘精选	10,950	421	0.51	3.01
银河稳健	4,021	170	0.21	2.74	易方达平稳	10,144	390	0.47	2.68
中欧价值发现	1,349	57	0.07	2.76	基金科瑞	7,803	300	0.36	1.73
金鹿保本2	545	23	0.03	0.27	银河稳健	5,202	200	0.24	3.63
澳银配置	222	9	0.01	1.97	中信配置	4,162	160	0.19	2.38
					银河行业	1,326	51	0.06	6.46
					中欧价值发现	1,224	47	0.06	2.23
					银河成长	650	25	0.03	2.53
					澳银配置	245	9	0.01	2.1



表3：徐工机械基金重仓股持有情况

2010年一季度					2009年四季度				
名称	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	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
银华优选	75,166	2,011	5.7	3.28	银华优选	70,641	2,011	5.71	2.73
银华富裕	29,896	800	2.27	3.02	银华富裕	28,096	800	2.27	3.11
华商领先	24,822	664	1.88	3.11	华商领先	24,584	700	1.99	2.88
南方避险	23,059	617	1.75	2.04	银华优质	21,988	626	1.78	2.85
银华优质	18,685	500	1.42	2.54	银华优势	19,307	550	1.56	4.48
海富通精选	14,948	400	1.13	1.87	南方高增	14,713	419	1.19	3.46
南方高增	12,706	340	0.96	3.13	德盛精选	11,941	340	0.97	2.91
南方恒元	10,891	291	0.83	3.62	银华内需	11,939	340	0.97	3.17
光大红利	10,268	275	0.78	3.09	南方恒元	5,641	161	0.46	1.82
基金科瑞	10,090	270	0.77	2.28	景顺优选	5,141	146	0.42	2.24
景顺成长	9,923	266	0.75	2.53	南方宝元	4,727	135	0.38	2.46
基金鸿阳	5,393	144	0.41	3.25	博时特许	4,271	122	0.35	2.86
海富精选2	4,858	130	0.37	1.97	银华和谐主题	2,774	79	0.22	2.53
南方积配	4,644	124	0.35	1.75	光大精选	1,675	48	0.14	2.99
博时特许	4,545	122	0.34	4.5	银华收益	1,166	33	0.09	0.74
南方宝元	3,216	86	0.24	1.74	天治趋势精选	924	26	0.07	3.25
景顺能源	1,794	48	0.14	3.9	银华保本	738	21	0.06	0.56
光大精选	1,121	30	0.09	3.06					

表4：柳工基金重仓股持有情况

2010年一季度					2009年四季度				
名称	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	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
诺安平衡	42,446	1,943	2.99	4.86	诺安平衡	35,504	1,634	2.51	3.81
易方达科讯	24,638	1,128	1.73	3.67	易方达科讯	26,076	1,200	1.85	3.53
易方达平稳	12,084	553	0.85	3.48	中信双利	14,692	676	1.04	8.79
中信双利	7,650	350	0.54	4.55	易方达平稳	13,038	600	0.92	3.44
博时特许	3,671	168	0.26	3.63	易基50	5,073	233	0.36	0.19
基金裕泽	2,185	100	0.15	3.56	融通内需	3,974	183	0.28	4.08
					方达强债A	3,260	150	0.23	3.83
					基金裕泽	2172.85	100	0.15	3.39
					华宝强债A	348.33	16	0.02	0.69

表5：山推股份基金重仓股持有情况

2010年一季度					2009年四季度				
名称	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	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
万家精选	2,280	200	0.31	3.35	国投成长	11,394	900	1.42	3.09
					万家精选	2,532	200	0.31	3.08
					华安强债A	1,899	150	0.24	1.74
					光大配置	1,013	80	0.13	2.01

表6：云内动力基金重仓股持有情况

2010年一季度					2009年四季度				
名称	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	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
					鹏华创新	3,203	235	0.99	4.51

表7：大族激光基金重仓股持有情况

2010年一季度					2009年四季度				
名称	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	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
长信利丰债券	766	65	0.11	1.71	基金兴华	6,080	562	0.92	1.75
					银河收益	433	40	0.07	1.28



表8：天马股份基金重仓股持有情况

2010年一季度					2009年四季度				
名称	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	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
汇丰2016	867	30	0.06	1.32	汇丰策略	10,676	372	2.74	4.65
					汇丰龙腾	8,861	307	2.26	3.28
					汇丰2016	1,997	70	0.51	2.93

表9：神开股份基金重仓股持有情况

2010年一季度					2009年四季度				
名称	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	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
					中欧稳A	101	4	0.08	0.41

表10：三一重工基金重仓股持有情况

2010年一季度					2009年四季度				
名称	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	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
广发聚丰	78,813	2,324	1.56	2.92	上投内需	41,227	1,120	0.75	3.49
南方避险	30,908	911	0.61	2.73	上投成长	31,011	842	0.57	5.18
广发大盘	27,467	810	0.54	2.07	景顺鼎益	30,505	829	0.56	3.67
博时增长	27,128	800	0.54	1.33	广发大盘	28,344	770	0.52	2
大成价值	23,047	680	0.46	1.86	上投阿尔法	27,091	736	0.49	4.7
基金景宏	22,042	650	0.44	6.67	中海能源	25,849	702	0.47	3.07
招商核心	17,742	523	0.35	3.11	嘉实优质	25,767	700	0.47	5.47
嘉实优质	16,955	500	0.34	3.86	国富潜力	22,256	605	0.41	3.02
鹏华50	16,955	500	0.34	3.34	基金景宏	22,121	601	0.4	6.53
基金裕隆	15,452	456	0.31	3.62	融通景气	20,429	555	0.37	4.53
上投阿尔法	14,237	420	0.28	3.08	招商核心	17,545	477	0.32	2.77
基金银丰	13,193	389	0.26	3.66	交银先锋	15,959	434	0.29	4.73
基金同盛	12,774	377	0.25	3.53	鹏华50	14,724	400	0.27	2.74
中海能源	12,011	354	0.24	1.47	中海红利	14,724	400	0.27	4.15
基金普丰	11,190	330	0.22	2.73	基金银丰	14,322	389	0.26	3.85
南方恒元	11,044	326	0.22	3.67	国投创新	13,971	380	0.26	2.72
大成景阳	10,875	321	0.22	2.45	嘉实精选	13,620	370	0.25	3.28
工银平衡	10,202	301	0.2	1.3	申万新经济	13,211	359	0.24	2.49
基金泰和	10,176	300	0.2	4.43	博时增长2	12,693	345	0.23	1.54
博时增长2	10,173	300	0.2	1.34	基金裕隆	12,128	329	0.22	2.66
申万新动力	9,630	284	0.19	2.47	景顺优选	8,008	218	0.15	3.48
基金普惠	8,918	263	0.18	2.99	华富成长	6,320	172	0.12	3.45
南方盛元	8,830	260	0.17	2.44	华宝动力	5,978	162	0.11	2.12
华富成长	7,313	216	0.14	4.29	银华和谐主题	3,902	106	0.07	3.56
基金丰和	6,782	200	0.13	2.24	浦银价值	3,681	100	0.07	3.4
华宝动力	5,507	162	0.11	1.93	兴业有机增长	2,964	81	0.05	1.98
中欧趋势	5,238	154	0.1	2.47	上投双核	2,268	62	0.04	2.12
广发核心	4,813	142	0.1	2.71	基金裕泽	1,840	50	0.03	2.87
交银保本	3,052	90	0.06	0.93	中欧价值发现	1,472	40	0.03	2.68
融华债券	2,351	69	0.05	2.24	富国天成	1,288	35	0.02	2.21
银华收益	2,239	66	0.04	1.13	银河成长	957	26	0.02	3.72
合丰周期	2,034	60	0.04	2.97	天治增长	736	20	0.01	2.47
浦银价值	1,696	50	0.03	1.67					
基金裕泽	1,695	50	0.03	2.76					
中欧价值发	1,356	40	0.03	2.77					
申万优势	410	12	0.01	2.52					
泰信优势	339	10	0.01	2.8					



表11: 太原重工基金重仓股持有情况

2010年一季度					2009年四季度				
名称	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	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
博时精选	50,150	3,400	6.97	3.96	博时精选	52,200	3,000	6.15	3.64
鹏华创新	3,669	249	0.51	3.02	基金通乾	11,136	640	1.31	3.27

表12: 洪都航空基金重仓股持有情况

2010年一季度					2009年四季度				
名称	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	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
兴业社会	25,820	702	1.99	3.27	兴业社会	22,483	675	1.91	3.25
金鹰行业优势	7,346	200	0.57	5.61	金鹰行业优势	10,439	313	0.89	6.94
金鹰中小盘	4,200	114	0.32	3.76	金鹰中小盘	3,479	104	0.3	3.16
华安核心	1,868	51	0.14	3.12	华安核心	1,694	51	0.14	3.23
宝盈核心优势	736	20	0.06	4.26					

表13: 贵航股份基金重仓股持有情况

2010年一季度					2009年四季度				
名称	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	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
万家公用	2,689	118	0.84	3.1	万家公用	1,654	103	0.74	2.17
万家引擎	684	30	0.21	7.39	万家引擎	492	31	0.22	4.23

表14: 天地科技基金重仓股持有情况

2010年一季度					2009年四季度				
名称	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	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
方达成长	25,563	865	1.28	3.37	方达成长	27,800	800	2.47	3.34
易基50	25,049	848	1.26	0.97	长信增利	20,850	600	1.85	5.23
上投阿尔法	14,320	485	0.72	3.1	诺安价值	20,850	600	1.85	1.95
申万新经济	13,956	472	0.7	2.91	银华富裕	19,910	573	1.77	2.21
长信增利	12,352	418	0.62	3.39	上投阿尔法	18,464	531	1.64	3.2
嘉实回报	12,161	412	0.61	2.23	嘉实优质	17,375	500	1.54	3.69
上投双息	10,537	357	0.53	2.64	广发聚瑞	17,008	489	1.51	3.76
方达中小盘	6,501	220	0.33	4.07	上投双息	16,059	462	1.42	3.77
方达领先企业	5,289	179	0.27	2.17	嘉实回报	15,700	452	1.39	2.47
上投行业	3,672	124	0.18	1.01	易基50	15,250	439	1.35	0.58
国富收益	2,955	100	0.15	1.95	南方高增	12,168	350	1.08	2.87
中欧小盘	2,660	90	0.13	2.02	方达中小盘	6,603	190	0.59	4.3
易方达科汇	2,017	68	0.1	1.79	长信恒利	3,545	102	0.31	5.54
长信恒利	1,478	50	0.07	2.69	国富收益	3,475	100	0.31	2.35
中欧新蓝筹	236	8	0.01	2.18	上投双核	2,885	83	0.26	2.7
					嘉实多元A	1,390	40	0.12	1.09
					天治创新	149	4	0.01	2.86



表15：中国北车基金重仓股持有情况

2010年一季度					2009年四季度				
名称	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	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
交银先锋	9,105	1,656	0.66	2.94	华夏希望C	5918.903642	965.5634	0.59	0.79
海富通股票	7,936	1,443	0.58	1.61	工银强债A	3551.34194	579.338	0.36	0.79
基金开元	6,600	1,200	0.48	3.05	华夏债A/B	2839.100305	463.1485	0.29	0.59
招商中小盘	5,940	1,080	0.43	2.44	工银添利A	2811.479138	458.6426	0.28	0.86
华夏希望C	5,311	966	0.39	0.76	交银增利A/B	1972.967472	321.8544	0.2	0.55
华宝大盘	4,763	866	0.35	2.72	建信增利	1972.967472	321.8544	0.2	0.69
工银强债A	3,186	579	0.23	0.9	富国天利	1381.077353	225.2981	0.14	0.47
华夏债A/B	2,547	463	0.19	0.55	添富增收A	887.835485	144.8345	0.09	0.58
工银添利A	2,523	459	0.18	0.69	万家稳增A	886.848555	144.6735	0.09	1.71
建信增利	1,770	322	0.13	0.64	泰信强债A	690.53837	112.649	0.07	0.97
交银增利A/B	1,770	322	0.13	0.55	银信添利B	641.214551	104.6027	0.06	0.67
海富领先	1,540	280	0.11	1.29	大成强债	631.349542	102.9934	0.06	0.68
富国天利	1,239	225	0.09	0.35	长盛债券	541.144753	88.2781	0.05	0.72
友邦增利A	880	160	0.06	1.73	博时信用债A/1	432.079793	70.4861	0.04	1.71
添富增收A	797	145	0.06	0.39	万家债券	414.323022	67.5894	0.04	0.52
泰信强债A	620	113	0.05	0.83	方达强债A	394.593004	64.3708	0.04	0.46
大成强债	440	80	0.03	0.53	招商收益	374.863599	61.1523	0.04	0.6
博时信用债A/1	388	70	0.03	0.35	华宝强债A	371.904035	60.6695	0.04	0.74
万家债券	372	68	0.03	0.61	博时债券B	345.269185	56.3245	0.03	0.39
方达强债A	354	64	0.03	0.34	广发强债	345.269185	56.3245	0.03	0.2
招商收益	336	61	0.02	0.6	宝康债券	335.404176	54.7152	0.03	0.38
华宝强债A	334	61	0.02	0.74	大成债A/B	295.944753	48.2781	0.03	0.63
博时债券B	310	56	0.02	0.24	海富债券C	295.944753	48.2781	0.03	0.55
宝康债券	301	55	0.02	0.41	诺安债券	236.755925	38.6225	0.02	0.47
海富债券C	266	48	0.02	0.47	信诚优债A	236.755925	38.6225	0.02	0.62
信诚优债A	212	39	0.02	0.67	中银增利	197.296502	32.1854	0.02	0.36
信诚债券A	89	16	0.01	0.53	普天债券A	157.837079	25.7483	0.02	0.34
					鹏华丰收	157.837079	25.7483	0.02	0.28
					信诚债券A	98.648251	16.0927	0.01	0.44
					澳银价值A	98.648251	16.0927	0.01	0.42
					荷银集利A	12.26	2	0	0.11
					东方稳健	12.26	2	0	0.07

表16：中国南车基金重仓股持有情况

2010年一季度					2009年四季度				
名称	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	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
长城品牌	36,186	6,508	2.17	2.43	荷银市值	26,739	4,699	1.57	3.38
交银蓝筹	30,658	5,514	1.84	2.32	南方隆元	22559.09293	3964.6912	1.32	3.24
泰达精选	22,243	4,000	1.33	3.92	荷银精选	21052.96415	3699.9937	1.23	2.92
南方隆元	22,044	3,965	1.32	3.39	农银价值	11379.91465	1999.985	0.67	1.52
泰达市值	21,128	3,800	1.27	3.06	基金开元	7061.3469	1241.01	0.41	3.17
交银先锋	15,384	2,767	0.92	4.96	天治增长	569	100	0.03	1.91
农银价值	11,120	2,000	0.67	2.05	天治优选	455.2	80	0.03	3
基金开元	6,900	1,241	0.41	3.18					
南方宝元	2,122	382	0.13	1.15					
友邦增利A	890	160	0.05	1.75					



表17: 中国重工基金重仓股持有情况

2010年一季度					2009年四季度				
名称	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	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
招商成长	22,306	3,196	1.6	3.4	建信优势	12405.1	1588.4	1.33	2.85
招商先锋	14,728	2,110	1.06	2.1	建信收益A	5866.5	751.2	0.63	1.93
长信增利	11,168	1,600	0.8	3.07	华夏希望C	3923.2	502.3	0.42	0.52
建信优势	11,087	1,588	0.8	2.6	工银添利A	3530.8	452.1	0.38	1.08
招商大盘	4,886	700	0.35	3.21	建信增利	2353.9	301.4	0.25	0.82
工银添利A	3,156	452	0.23	0.86	建信核心	2343.0	300.0	0.25	3.23
嘉实多元A	2,392	343	0.17	1.33	华夏债A/B	1961.6	251.2	0.21	0.41
建信增利	2,104	301	0.15	0.76	万家稳增A	1514.3	193.9	0.16	2.92
华夏债A/B	1,753	251	0.13	0.38	添富增收A	980.8	125.6	0.1	0.64
国泰双利A	907	130	0.07	0.95	泰信强债A	980.8	125.6	0.1	1.38
添富增收A	877	126	0.06	0.43	万家债券	823.9	105.5	0.09	1.04
泰信强债A	877	126	0.06	1.17	华富收益A	784.6	100.5	0.08	0.96
华富收益A	701	100	0.05	0.43	招商收益	623.8	79.9	0.07	1
招商收益	557	80	0.04	0.99	海富债券C	588.5	75.3	0.06	1.1
澳银价值A	237	34	0.02	1.46	招商增利	431.5	55.3	0.05	0.52
					澳银价值A	264.8	33.9	0.03	1.13
					东方稳健	10.2	1.3	0	0.06

表18: 航空动力基金重仓股持有情况

2010年一季度					2009年四季度				
名称	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	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
海富通优势	15,010	500	3.41	1.83	海富通优势	14,554	560	3.82	1.99
天治优选	450	15	0.1	3.02	天治增长	650	25	0.17	2.18
天治创新	351	12	0.08	7.68	天治优选	520	20	0.14	3.43
					天治创新	338	13	0.09	6.47
					盛利配置	117	5	0.03	1.55

表19: 中航重机基金重仓股持有情况

2010年一季度					2009年四季度				
名称	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	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
华夏增长	15,329	741	2.97	2.06	华夏增长	14,477	741	8.26	2.16
华夏复兴	11,374	550	2.2	2.39	海富通股票	11724	600	6.69	2.23
基金同益	5,687	275	1.1	2.36	海富通回报	3908	200	2.23	1.76
宝盈资源	755	36	0.15	4.08					
合丰稳定	712	34	0.14	2.95					

表20: 安徽合力基金重仓股持有情况

2010年一季度					2009年四季度				
名称	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	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
华宝成长	6,771	466	1.3	2.3	华宝成长	9,805	690	1.93	2.66
					合丰周期	2,274	160	0.45	2.87

表21: 龙溪股份基金重仓股持有情况

2010年一季度					2009年四季度				
名称	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	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
方达中小盘	5,579	461	1.54	3.49	方达中小盘	4148.777451	350.6997	1.7	2.7
方达债券A	1,211	100	0.33	1.74	方达债券A	591.5	50	0.24	1.03

表22: 泰豪科技基金重仓股持有情况

2010年一季度					2009年四季度				
名称	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	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
工银红利	10,669	572	1.51	2.47	汇丰策略	12,807	830	2.19	5.58
汇丰龙腾	8,206	440	1.16	2.61	汇丰龙腾	11,599	752	1.98	4.29
汇丰策略	7,087	380	1	3.41					
汇丰中小盘	5,387	289	0.76	2.5					



表23：南风股份基金重仓股持有情况

2010年一季度					2009年四季度				
名称	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	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
					嘉实债券	320	8	0.43	0.22
					银信添利B	320	8	0.43	0.33

表24：中国卫星基金重仓股持有情况

2010年一季度					2009年四季度				
名称	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	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
嘉实主题	50,253	1,344	7.83	3.33	嘉实增长	7264.258582	299.9281	1.75	3.94
嘉实策略	25,887	692	4.03	2.82					
嘉实增长	7,454	199	1.16	3.13					
天弘周期	1,496	40	0.23	2.9					
海富领先	1,485	40	0.23	1.25					

表25：二重重工基金重仓股持有情况

2010年一季度					2009年四季度				
名称	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	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
工银强债A	657	69	0.29	0.18					
工银添利A	657	69	0.29	0.18					
方达强债A	569	60	0.25	0.54					
泰信强债A	438	46	0.19	0.59					
富国天丰	438	46	0.19	0.2					
泰信债券	329	35	0.14	0.68					
鹏华丰收	230	24	0.1	0.26					
大成债A/B	131	14	0.06	0.25					

表26：中国一重基金重仓股持有情况

2010年一季度					2009年四季度				
名称	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	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
工银添利A	42,244	7,852	7.85	11.54					
工银强债A	40,835	7,590	7.59	11.48					
建信增利	18,306	3,403	3.4	6.64					
南方多利C	8,449	1,570	1.57	9.74					
华安收益A	5,492	1,021	1.02	9.01					
中信配置	4,224	785	0.79	2.56					
建信收益A	4,224	785	0.79	1.89					
添富增收A	2,816	523	0.52	1.37					
银信添利B	2,394	445	0.44	2.87					
嘉实多元A	991	184	0.18	0.55					
东方稳健	27	5	0.01	0.15					

表27：航空电子基金重仓股持有情况

2010年一季度					2009年四季度				
名称	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	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
交银保本	3,193	250	0.41	0.97					
中海量化策	2,202	172	0.28	2					
信诚债券A	319	25	0.04	1.92					

表28：厦工股份基金重仓股持有情况

2010年一季度					2009年四季度				
名称	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	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
华安强债A	1,052	116	0.17	0.97					
泰信债券	364	40	0.06	0.75					



表29：科达机电基金重仓股持有情况

2010年一季度					2009年四季度				
名称	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	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
广发500	3,742	181	0.31	0.55	南方500	1,462	67	0.15	0.43
南方500	2,159	104	0.18	0.54					

表30：烟台冰轮基金重仓股持有情况

2010年一季度					2009年四季度				
名称	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	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
汇丰策略	7,817	393	2.94	3.76					
汇丰中小盘	7,234	364	2.72	3.35					
友邦增利A	1,334	67	0.5	2.62					

表31：新朋股份基金重仓股持有情况

2010年一季度					2009年四季度				
名称	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	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
富国天丰	449	18	0.24	0.21	富国天利	483	18	0.3	0.16
方达债券A	449	18	0.24	0.64	方达债券A	483	18	0.3	0.84
华富收益A	389	16	0.21	0.24	建信增利	483	18	0.3	0.17
农银增利	243	10	0.13	0.51	富国天丰	483	18	0.3	0.23
友邦增利A	240	10	0.13	0.47	华富收益A	419	16	0.26	0.51
中欧稳A	135	5	0.07	0.43	德盛增利A	354	13	0.22	0.36
诺安增利A	120	5	0.06	0.56	宝盈收益A/B	290	11	0.18	0.41
					农银增利	261	10	0.16	0.41
					友邦增利A	258	10	0.16	0.59
					鹏华丰收	177	7	0.11	0.32
					中欧稳A	145	5	0.09	0.59
					普天债券A	132	5	0.08	0.29
					诺安增利A	129	5	0.08	0.44
					天弘永利A	1	0	0	0.02
					博时信用债A/B	1	0	0	0.01

表32：海特高新基金重仓股持有情况

2010年一季度					2009年四季度				
名称	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	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
海富通收益	5,773	272	1.45	1.39					
建信核心	2,119	100	0.53	2.65					

表33：中集集团基金重仓股持有情况

2010年一季度					2009年四季度				
名称	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	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
嘉实稳健	43,328	3,069	2.49	2.95					
富国天鼎	3,290	233	0.19	3.42					
民生强债A	635	45	0.04	0.69					

表34：星马汽车基金重仓股持有情况

2010年一季度					2009年四季度				
名称	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	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
景顺成长	9,685	500	2.67	2.47					
景顺能源	1,937	100	0.53	4.22					
景顺治理	296	15	0.08	4.11					



表35：成发科技基金重仓股持有情况

名称	2010年一季度				名称	2009年四季度			
	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)		持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
中银策略	6,768	243	3.39	3.33					
长盛精选	5,859	211	2.93	2.92					

表36：三川股份基金重仓股持有情况

名称	2010年一季度				名称	2009年四季度			
	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)		持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
宝石动力	353	4	0.38	0.15					
中银增利	353	4	0.38	0.28					
农银增利	204	2	0.22	0.43					
海富债券C	136	2	0.15	0.24					
东方稳健	4	0	0	0.03					

表37：杰瑞股份基金重仓股持有情况

名称	2010年一季度				名称	2009年四季度			
	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)		持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
长信恒利	1,884	20	0.86	3.43					
金鹿保本2	596	6	0.27	0.3					
南方多利C	596	6	0.27	0.69					
工银强债A	596	6	0.27	0.17					
工银添利A	596	6	0.27	0.16					
国泰双利A	596	6	0.27	0.62					
富国天丰	596	6	0.27	0.28					
中信双利	596	6	0.27	0.35					
建信增利	596	6	0.27	0.22					
中银增利	514	5	0.23	0.4					
嘉实债券	514	5	0.23	0.36					
宝盈收益A/B	514	5	0.23	0.8					
招商平衡	293	3	0.13	2.13					
申万添益宝A	257	3	0.12	0.86					
诺安债券	175	2	0.08	0.41					
国泰债券A	164	2	0.08	0.7					
中欧稳A	154	2	0.07	0.49					
澳银价值A	144	2	0.07	0.89					
东方稳健	5	0	0	0.03					

表38：秦川发展基金重仓股持有情况

名称	2010年一季度				名称	2009年四季度			
	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)		持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
泰信策略	11,620	991	2.84	1.8					
景顺能源	1,408	120	0.34	3.06					

表39：康力电梯基金重仓股持有情况

名称	2010年一季度				名称	2009年四季度			
	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)		持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
嘉实债券	338	9	0.33	0.23					
鹏华丰收	338	9	0.33	0.38					
普天债券A	303	8	0.3	0.56					
中欧稳A	151	4	0.15	0.48					



表40：东山精密基金重仓股持有情况

2010年一季度					2009年四季度				
名称	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	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
博时债券B	134.50	5.17	-	0.1					
博时信用债A/B	134.50	5.17	-	0.12					
信诚优债A	53.80	2.07	-	0.17					
汇丰增利	1.30	0.05	-	0.01					

表41：豫金钻石基金重仓股持有情况

2010年一季度					2009年四季度				
名称	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	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
华商收益A	304.03	10.40	0.34	0.44					
宝盈收益A/B	304.03	10.40	0.34	0.47					
德盛增利A	240.03	8.21	0.27	0.3					

表42：雅致股份基金重仓股持有情况

2010年一季度					2009年四季度				
名称	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	持有市值(万元)	持股数(万股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
广发强债	350.58	14.43	0.2	0.23	广发强债	390.698603	14.4329	0.24	0.23
中欧稳A	72.87	3.00	0.04	0.23	中欧稳A	106.312011	3.9273	0.07	0.43

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; 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：深圳市福田区深南大道6033号金运世纪大厦22A 电话：0755-83234800 传真：0755-83234800 邮编：518040
山东天相	地址：济南市高新区华龙路1825号嘉恒商务大厦A座1005室 电话：0531-88162375 传真：0531-88162317 邮编：250100