

基金增持中小板公司——08年4季度基金重仓持有软、硬件行业股票变动分析

软、硬件行业 2009年1月23日

天相资讯科技组 联系人：刘晓冬 组长：邹高

010-66045570 liuxd@txsec.com

事件描述：

全部基金管理公司已经公布完2008年4季度报告，我们据此比较证券投资基金2008年4季度和2008年3季度重仓持有股票中，软件业股票的增减变化情况。

评论：

- 1、与2008年3季度相比，基金重仓持有软、硬件行业股票数量有所增加。2008年4季度末和2008年3季度末相比较，基金重仓持有软、硬件行业股票数增加了2,533万股，增幅为7.68%。基金重仓持有的软、硬件行业股票数占软、硬件行业上市公司股本总和的比重为2.36%，与08年3季度相比提高了0.1个百分点。基金重仓持有软、硬件行业公司股票市值占基金重仓持股总市值的比重为1.58%，而软、硬件行业上市公司总流通市值占全部A股上市公司总流通市值的比例为1.73%，因此基金对软、硬件行业的股票属于低配状态。
- 2、与2008年3季度相比，软、硬件行业基金重仓股的数量有所增加。2008年4季度末软、硬件行业基金重仓股的数量为15只，与2008年3季度末相比较持平，其中新增4只，分别为远光软件（002063）、东华合创（002065）、华胜天成（600410）和宝信软件（600845）。从2008年4季度软、硬件行业基金重仓股的分布来看，基金持有股票的类型依然多样化，其中有7只来自于中小板，分别为广电运通（002152）、青岛软控（002073）、石基信息（002153）、远光软件（002063）、启明信息（002232）、卫士通（002268）、及东华合创（002065）。从4季度的软、硬件行业基金重仓持股情况来看，在基金增持的个股中，广电运通、亿阳信通、青岛软控、石基信息、启明信息、航天信息、恒生电子、用友软件的股票数量分别比3季度增加了232万股、236万股、261万股、294万股、40万股、3,232万股、491万股、313万股，增幅分别为160.68%、132.29%、65.3%、64.25%、46.55%、41.42%、18.58%、5.23%；4只新增重仓股中，4季度基金分别重仓持有远光软件、东华合创、华胜天成及宝信软件的股票数量分别为133万股、101万股、1,079万股及152万股。另外基金对分别对卫士通、东软集团及同方股份减持了17万股、1,313万股及2,704万股，重仓持股数量分别同比下降了90.54%、40.68%及22.47%。

➤ 2008年4季度，基金对软件板块个股重仓持有的数量变动情况

远光软件（002063）——共有2只基金持有，基金对该股重仓持有总量达到132万股；基金对远光软件的持仓市值占基金对软、硬件板块持仓总市值的0.30%；基金持股数占该股流通股本的比例为2.79%。该股为08年四季度新增基金重仓股。

东华合创（002065）——共有1只基金持有，持仓总量为101万股；基金持仓市值占基金对软、硬件板块持仓总市值的0.23%；基金持股数占该股流通股本的比例为1.32%。该股为08年四季度新增基金重仓股。



青岛软控（002073）——共有3只基金持有，持仓总量为662万股，比上一季度增加262万股；基金持仓市值占基金对软、硬件板块持仓市值的1.08%；比上一季度提高了0.26个百分点；基金持股数占该股流通股本的比例为3.5%，比2008年3季度提高1.38个百分点。

广电运通（002152）——共有6只基金持有，基金对该股重仓持有总量达到377万股，比上一季度增加了233万股；基金对广电运通的持仓市值占基金对软、硬件板块持仓总市值的1.74%，比上一季度提高1.05个百分点；基金持股数占该股流通股本的比例为3.04%，比2008年3季度提高1.88个百分点。

石基信息（002153）——共有3只基金持有，基金对该股重仓持有总量达到753万股，比上一季度增加了295万股；基金对石基信息的持仓市值占基金对软、硬件板块持仓总市值的5.69%，比上一季度提高1.69个百分点；基金持股数占该股流通股本的比例为21.06%，比2008年3季度提高8.24个百分点。

启明信息（002232）——共有2只基金持有，持仓总量为127万股，比上一季度增加了40万股；基金对启明信息的持仓市值占基金对软、硬件板块持仓总市值的0.26%，比上一季度下降0.11个百分点；基金持股数占该股流通股本的比例为3.97%，比2008年3季度增加1.26个百分点。

卫士通（002268）——共有2只基金持有，持仓总量为2万股，比上一季度减少了15万股；基金对卫士通的持仓市值占基金对软、硬件板块持仓总市值的0.01%，比上一季度下降0.04个百分点；基金持股数占该股流通股本的比例为0.11%，比2008年3季度增加1.25个百分点。

同方股份（600100）——共有11只基金持有，持仓总量为9,328万股，比上一季度减少了2,704万股；基金对同方股份的持仓市值占基金对软、硬件板块持仓总市值的14.45%，比上一季度下降9.16个百分点；基金持股数占该股流通股本的比例为12.79%，比2008年3季度下降3.69个百分点。

航天信息（600271）——共有22只基金持有，基金对该股重仓持有总量达到11,037万股，比上一季度增加了3,232万股；基金对航天信息的持仓市值占基金对软、硬件板块持仓总市值的43.41%，比上一季度提高15.48个百分点；基金持股数占该股流通股本的比例为27.82%，比2008年3季度提高8.14个百分点。

亿阳信通（600289）——共有1只基金持有，基金对该股重仓持有总量达到415万股，比上一季度增加了236万股；基金对石基信息的持仓市值占基金对软、硬件行业持仓总市值的0.55%，比上一季度提高0.28个百分点；基金持股数占该股流通股本的比例为2.04%，比2008年3季度提高1.16个百分点。

恒生电子（600570）——共有5只基金持有，持仓总量为3,136万股，比上一季度增加了491万股；基金对恒生电子的持仓市值占基金对软、硬件板块持仓总市值的5%，比上一季度下降0.16个百分点；基金持股数占该股流通股本的比例为10.55%，比2008年3季度增加1.65个百分点。

华胜天成（600410）——共有1只基金持有，持仓总量为1,079万股；基金持仓市值占基金对软、硬件板块持仓市值的1.8%；基金持股数占该股流通股本的比例为4.58%。该股为08年第四季度新增重仓股。

东软集团（600718）——共有2只基金持有，基金对该股重仓持有总量达到1,915万股，比上一季度减少了1,313万股；基金对东软集团的持仓市值占基金对软、硬件板块持仓总市值的3.50%，比上一季度下降9.08个百分点；基金持股数占该股流通股本的比例为7.60%，比2008年3季度下降15.48个百分点。

用友软件（600588）——共有10只基金持有，持仓总量为6,299万股，比上一季度增加了313万股；基金



对用友软件的持仓市值占基金对软、硬件板块持仓总市值的21.62%，比上一季度下降2.71个百分点；基金持股数占该股流通股本的比例为18.70%，比2008年3季度提高了3.91个百分点。

宝信软件（600845）——共有1只基金持有，基金对该股重仓持有总量为152万股；基金的持仓市值占基金对软、硬件板块持仓总市值的0.37%，基金持股数占该股流通股本的比例为3.64%，该股为08年第四季度新增重仓股。

- 3、**2008年4季度基金重仓股全部跑赢上涨指数。**从2008年4季度的基金重仓股涨幅情况来看，所有15只重仓股全部跑赢上涨指数，其中有7只股票出现上涨，涨幅较大的公司主要为中小板上市公司。在13家归属于软件板块的基金重仓股中，有6家涨幅高于软件行业指数；而计算机硬件板块的2家基金重仓股中，有1家跑赢计算机硬件行业指数。

表1：2008年4季度软、硬件行业基金重仓股市场表现比较

名称	代码	收盘（元）	涨幅（%）	振幅（%）	换手率（%）
卫 士 通	002268	21.26	40.24	72.82	354.95
远光软件	002063	14.40	29.15	60.63	83.29
启明信息	002232	13.21	28.38	52.77	207.86
东华合创	002065	14.48	23.44	58.48	89.98
航天信息	600271	25.21	21.09	58.50	17.13
华胜天成	600410	10.68	17.36	60.66	81.69
广电运通	002152	29.57	6.37	32.84	59.54
软件及服务	998325	1219.00	2.73	35.41	89.02
亿阳信通	600289	8.47	-2.87	46.44	215.12
石基信息	002153	48.46	-5.17	26.36	19.09
东软集团	600718	21.14	-7.30	38.41	45.53
用友软件	600588	22.00	-7.60	31.92	19.30
宝信软件	600845	15.38	-7.90	38.26	47.18
恒生电子	600570	10.23	-9.95	44.54	27.12
青岛软控	002073	10.51	-12.05	35.90	106.54
计算机硬件	998326	765.31	-12.53	33.83	144.03
同方股份	600100	9.93	-13.58	43.69	149.20
上证指数	980001	1820.81	-20.62	26.27	—

数据来源：天相投资分析系统

- 4、**对各基金重仓股的评价。**对于08年4季度被基金增持的8只个股，我们认为用友软件在国内管理软件市场的占有率排名第一，公司未来将继续受益于国内企业信息化建设带来的对管理软件的需求，同时公司持有的北京银行5,500万股股权将为公司贡献大量的投资收益，维持“增持”的投资评级；航天信息是国内唯一的增值税防伪税控系统提供商，由于财政部已降低一般纳税人认定标准，公司的潜在客户数量大幅增加，如果能够得到后续政策的支持，则公司的税控业务有望在09年获得爆发式增长，维持“买入”的投资评级；恒生电子主要经营证券、基金行业的应用软件，如果股指期货、融资融券能够推出，则公司09年的业绩有望大幅增长，但公司持有的以基金为主的交易性金融资产过多，这也是公司面临的一个重要风险，维持“中性”的投资评级；石基信息在国内五星级酒店管理信息系统市场中具有垄断地位，未来酒店数量的增加将使公司业绩实现快速增长，维持其“增持”的投资评级；启明信息将长期受益于国



内汽车企业的信息化建设，同时公司在09年推出的前装汽车电子产品将使公司09年净利润大幅增长，维持“买入”的投资评级；青岛软控是国内橡胶轮胎设备的龙头企业，公司09年将受益于国家的汽车产业振兴政策，维持公司“增持”的投资评级；广电运通主要从事ATM的生产与销售，其ATM产品在国内市场的占有率在20%以上，未来随着各大银行对ATM设备的采购，收入将保持稳定增长，维持公司“增持”的投资评级；亿阳信通的主营业务OSS系统在电信运营商的采购订单中居于几乎垄断的地位，随着09年运营商的3G建设，公司的OSS系统销售收入将大幅增长，维持“增持”的投资评级。

对于4季度的4只新增重仓股，我们认为远光软件占据国内电力行业财务软件市场80%的份额，随着国家4万亿投资规划中涉及大量的电力行业信息化投资，公司的订单将在09年出现大幅增长，维持公司“增持”的投资评级；东华合创是高端系统集成业务提供商，未来几年公司将继续受益于大型企业和政府机关的信息化建设，同时公司08年收购联银通公司后也会大幅增厚公司08年的业绩，维持公司“增持”的投资评级；华胜天成是专业从事电信、金融等行业业务的系统集成商，公司在09年将受益于电信运营商在3G建设中对系统集成业务的大量需求，维持公司“增持”的投资评级；宝信软件是宝钢集团下属的专业从事钢铁行业信息化业务的软件企业，未来几年，公司将受益于钢铁行业整合引发的钢铁企业的大规模信息化建设以及非钢板块业务的发展，维持公司“增持”的投资评级。

对于基金减持的3家公司，东软集团是国内软件外包行业龙头，但受金融危机影响，其软件外包业务的收入增速有所下降，同时国内系统集成和解决方案业务在短期内也缺乏亮点，维持“增持”的投资评级；卫士通是国内最大的密码产品供应商和特定敏感行业最大的信息安全厂商，公司以信息加密技术为核心的密码产品具有较强的竞争能力，但公司前期股价涨幅偏高，维持公司“增持”的投资评级。同方股份的PC业务受宏观经济低迷的影响，收入增长缓慢，同时LED业务的发展进程慢于预期，维持“增持”的投资评级。

5、软、硬件板块09年1季度投资策略。我们预计09年电信、电网、银行、政府等领域的IT投资将继续保持较高的增速，因此专业从事这些领域业务的软、硬件企业也将从中受益。我们看好客户规模稳定、受益于国家增值税政策调整的航天信息（600271）、受益于运营商3G建设的系统集成商华胜天成（600410）以及受益于银行、电力、电信等行业信息化建设的东华合创（002065）等。同时在08年上市的公司中，有部分募集资金项目将在09年为公司贡献大量收入，会大幅增厚公司09年业绩，这类公司包括受益于前装汽车电子产品产业化的启明信息（002232）等。

另外我们注意到，部分公司虽然在08年前三季度的收入增长较快，但净利润增速大幅低于收入增速，其主要原因是这些公司在08年的投资收益和公允价值变动收益大幅下降。由于部分上市公司在07年参与股票、基金投资获得了丰厚的收益，但08年股票市场运行状况不佳，导致了这类上市公司在08年的净利润增速大幅下滑，而如果09年股市不出现如同08年的大幅下跌，则这类公司有望在09年一季度出现净利润增速的大幅提升，这类公司也是我们在09年年初值得关注的，如华胜天成（600410）、用友软件（600588）等。

表2：基金重仓持有软、硬件行业上市公司股票情况比较

2008 年四季报						2008 年三季报			
名称	代码	持有市值 (万元)	流通股 占比 (%)	持股数 (万股)	持股 基金 数	持有市值 (万元)	流通股占 比 (%)	持股数 (万股)	持股 基金 数



远光软件	002063	1,914	2.79	133	2	0	0	0	0
东华合创	002065	1,469	1.32	101	1	0	0	0	0
青岛软控	002073	6,949	3.5	661	3	4,780	2.12	400	1
广电运通	002152	11,135	3.04	377	6	4,016	1.16	144	2
石基信息	002153	36,470	21.06	753	3	23,413	12.82	458	1
启明信息	002232	1,676	3.96	127	2	891	2.71	87	1
卫士通	002268	38	0.1	2	2	283	1.37	19	14
同方股份	600100	92,630	12.78	9,328	11	138,247	16.48	12,032	12
航天信息	600271	278,236	27.82	11,037	22	162,489	19.67	7,804	15
亿阳信通	600289	3,517	2.04	415	1	1,559	0.88	179	1
华胜天成	600410	11,525	4.58	1,079	1	0	0	0	0
恒生电子	600570	32,081	10.56	3,136	5	30,043	8.9	2,645	3
用友软件	600588	138,576	18.71	6,299	10	142,520	17.78	5,986	8
东软集团	600718	22,460	7.61	1,915	2	73,628	23.08	3,228	5
宝信软件	600845	2,342	3.64	152	1	0	0	0	0

数据来源：各基金 2008 年 4 季度和 2008 年 3 季度报告，天相投资分析系统

表 3：远光软件（002063）基金持有人比较

2008 年 4 季报					2008 年 3 季报				
名称	代码	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	名称	代码	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)
基金金盛	184703	1187	82	1.73					
国泰精选	999053	727	51	1.06					

数据来源：各基金 2008 年 4 季度和 2008 年 3 季度报告，天相投资分析系统

表 4：东华合创（002065）基金持有人比较

2008 年 4 季度					2008 年 3 季度				
名称	代码	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	名称	代码	持有市 值(万 元)	持股数 (万股)	占流通 股比例 (%)
信诚蓝筹	999364	1,469	101	1.32					

数据来源：各基金 2008 年 4 季度和 2008 年 3 季度报告，天相投资分析系统

表 5：青岛软控（002073）基金持有人比较

2008 年 4 季报					2008 年 3 季报				
名称	代码	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	名称	代码	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)
基金同益	184690	6,096	580	3.07	基金同益	184690	4,780	400	2.12
长盛债券	999043	342	33	0.17					
金鹰中小盘	999080	512	49	0.26					

数据来源：各基金 2008 年 4 季度和 2008 年 3 季度报告，天相投资分析系统

表 6：广电运通（002152）基金持有人比较

2008 年 4 季报					2008 年 3 季报				
-------------	--	--	--	--	-------------	--	--	--	--



名称	代码	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	名称	代码	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)
华安 MSCI	999017	250	8	0.07	合丰成长	999023	3,878	139	1.12
合丰成长	999023	3,101	105	0.85	天治增长	999088	138	5	0.04
天治增长	999088	296	10	0.08					
国泰 300	999329	127	4	0.03					
国投成长	999338	6,296	213	1.72					
泰信优势	999386	1,065	36	0.29					

数据来源：各基金 2008 年 4 季度和 2008 年 3 季度报告，天相投资分析系统

表 7：石基信息（002153）基金持有人比较

2008 年 4 季报					2008 年 3 季报				
名称	代码	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	名称	代码	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)
富国天益	999083	22,391	462	12.93	富国天益	999083	23,413	458	12.82
华商领先	999294	13,837	286	7.99					
德盛红利	999417	242	5	0.14					

数据来源：各基金 2008 年 4 季度和 2008 年 3 季度报告，天相投资分析系统

表 8：启明信息（002232）基金持有人比较

2008 年 4 季报					2008 年 3 季报				
名称	代码	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	名称	代码	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)
国泰金鹰	999004	891	87	2.71	国泰金鹰	999004	891	87	2.71
国泰金鹰	999004	1,322	100	3.13					
银华领先	999404	354	27	0.84					

数据来源：各基金 2008 年 4 季度和 2008 年 3 季度报告，天相投资分析系统

表 9：卫士通（002268）基金持有人比较

2008 年 4 季报					2008 年 3 季报				
名称	代码	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	名称	代码	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)
鹏华丰收	999375	24	1	0.07	华夏债 A/B	999013	17	1	0.08
建信增利	999384	14	1	0.04	国泰债券 A	999052	17	1	0.08
					银华保本	999064	17	1	0.08
					泰信债券	999206	17	1	0.08
					中信双利	999217	17	1	0.08
					银信添利 B	999277	17	1	0.08
					添富增收	999339	11	1	0.06
					广发强债	999343	17	1	0.08
					中海债券	999351	17	1	0.08
					华安收益 A	999357	17	1	0.08
					宝盈收益 A/B	999365	17	1	0.08
					金鹿保本 2	999381	17	1	0.08



					建信增利	999384	10	1	0.05
					添富蓝筹	999393	76	5	0.37

数据来源：各基金 2008 年 4 季度和 2008 年 3 季度报告，天相投资分析系统

表 10：同方股份（600100）基金持有人比较

2008 年 4 季报					2008 年 3 季报				
名称	代码	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	名称	代码	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)
基金金盛	184703	3,033	305	0.42	基金久嘉	184722	4,190	365	0.5
基金金泰	500001	5,570	561	0.77	基金金泰	500001	4,214	367	0.5
基金金鑫	500011	7,757	781	1.07	基金金鑫	500011	5,684	495	0.68
国泰金鹰	999004	1,355	136	0.19	国泰金鹰	999004	717	62	0.09
国泰精选	999053	914	92	0.13	国泰精选	999053	1,317	115	0.16
国泰回报	999084	18,455	1,859	2.55	招商先锋	999081	17,361	1,511	2.07
东吴嘉禾	999114	4,470	450	0.62	国泰回报	999084	18,483	1,609	2.2
国泰金鹏	999240	6,324	637	0.87	东吴嘉禾	999114	6,146	535	0.73
国泰金鼎	999291	17,756	1,788	2.45	国泰金鹏	999240	5,469	476	0.65
国泰金牛	999300	26,749	2,694	3.69	鹏华动力	999271	24,013	2,090	2.86
金鹿保本 2	999381	248	25	0.03	国泰金鼎	999291	20,154	1,754	2.4
					国泰金牛	999300	30,499	2,654	3.64

数据来源：各基金 2008 年 4 季度和 2008 年 3 季度报告，天相投资分析系统

表 11：航天信息（600271）基金持有人比较

2008 年 4 季报					2008 年 3 季报				
名称	代码	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	名称	代码	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)
基金汉兴	500015	20,039	795	2	基金汉兴	500015	16,549	795	2
基金银丰	500058	18,905	750	1.89	基金银丰	500058	17,414	836	2.11
富国天源	999006	2,631	104	0.26	富国天源	999006	1,381	66	0.17
招商平衡	999021	427	17	0.04	合丰周期	999024	1,063	51	0.13
招商股票	999022	3,819	152	0.38	银河稳健	999037	2,128	102	0.26
银河稳健	999037	2,183	87	0.22	富国天益	999083	52,452	2,519	6.35
富国天益	999083	63,511	2,519	6.35	国富收益	999131	2,077	100	0.25
荷银精选	999089	7,505	298	0.75	富国天惠	999160	10,619	510	1.29
华安配置	999093	4,266	169	0.43	中信红利	999165	9,334	448	1.13
华夏红利	999135	28,595	1,134	2.86	富国天合	999254	8,862	426	1.07
富国天惠	999160	12,807	508	1.28	万家和谐	999260	4,006	192	0.48
中信红利	999165	8,824	350	0.88	富国天博	999297	34,576	1,661	4.19
中银增长	999178	24,731	981	2.47	银河成长	999361	827	40	0.1
富国天合	999254	7,998	317	0.8	富国天成	999363	396	19	0.05
万家和谐	999260	5,657	224	0.57	诺安配置	999366	805	39	0.1
富国天博	999297	44,119	1,750	4.41					
华夏复兴	999322	8,645	343	0.86					
中银策略	999348	9,372	372	0.94					



银河成长	999361	1,001	40	0.1					
富国天成	999363	454	18	0.05					
招商大盘	999383	1,991	79	0.2					
华安核心	999419	755	30	0.08					

数据来源：各基金 2008 年 4 季度和 2008 年 3 季度报告，天相投资分析系统

表 12：亿阳信通（600289）基金持有人比较

2008 年 4 季报					2008 年 3 季报				
名称	代码	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	名称	代码	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)
中海红利	999134	3,517	415	2.04	世纪分红	999152	1,559	179	0.88

数据来源：各基金 2008 年 4 季度和 2008 年 3 季度报告，天相投资分析系统

表 13：恒生电子（600570）基金持有人比较

2008 年 4 季报					2008 年 3 季报				
名称	代码	持有市 值 (万 元)	持股数 (万股)	占流 通 股 比 例 (%)	名称	代码	持有市 值 (万 元)	持股数 (万股)	占流 通 股 比 例 (%)
宝康消费品	999034	5,113	500	1.68	宝康消费品	999034	5,030	443	1.49
华夏精选	999091	13,716	1,341	4.51	华夏精选	999091	15,222	1,340	4.51
大成成长	999276	4,194	410	1.38	国泰金牛	999300	9,790	862	2.90
国泰金牛	999300	8,629	843	2.84					
天治创新	999355	429	42	0.14					

数据来源：各基金 2008 年 4 季度和 2008 年 3 季度报告，天相投资分析系统

表 14：华胜天成（600410）基金持有人比较

2008 年 4 季报					2008 年 3 季报				
名称	代码	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股比 例 (%)	名 称	代 码	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)
招商核心	999286	11,525	1,079	4.58					

数据来源：各基金 2008 年 4 季度和 2008 年 3 季度报告，天相投资分析系统

表 15：用友软件（600588）基金持有人比较

2008 年 4 季报					2008 年 3 季报				
名称	代码	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流 通 股 比 例 (%)	名称	代码	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流 通 股 比 例 (%)
嘉实增长	999032	7,038	320	0.95	基金安顺	500009	10,385	436	1.30
华宝增长	999075	26,542	1,206	3.58	合丰成长	999023	4,155	174	0.52
中海成长	999098	5,500	250	0.74	嘉实增长	999032	8,687	365	1.08
添富优势	999147	9,200	418	1.24	华宝增长	999075	28,500	1,197	3.56
交银精选	999158	14,062	639	1.9	中海成长	999098	7,143	300	0.89
嘉实策略	999270	30,453	1,384	4.11	荷银效率	999191	8,113	341	1.01
博时产业	999290	44,975	2,044	6.07	嘉实策略	999270	30,282	1,272	3.78
国泰 300	999329	125	6	0.02	博时产业	999290	45,255	1,901	5.65



泰信优势	999386	462	21	0.06					
嘉实多元 A	999405	220	10	0.03					

数据来源：各基金 2008 年 4 季度和 2008 年 3 季度报告，天相投资分析系统

表 16：东软集团（600718）基金持有人比较

2008 年 4 季报					2008 年 3 季报				
名称	代码	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	名称	代码	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)
长盛债券	999043	360	31	0.12	基金景福	184701	10,687	469	3.35
国富弹性	999203	22,100	1,884	7.48	友邦盛世	999124	14,687	644	4.60
					国富弹性	999203	25,168	1,103	7.89
					华夏蓝筹	999295	21,490	942	6.74
					国富价值	999380	1,597	70	0.50

数据来源：各基金 2008 年 4 季度和 2008 年 3 季度报告，天相投资分析系统

表 17：宝信软件（600845）基金持有人比较

2008 年 4 季报					2008 年 3 季报				
名称	代码	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	名称	代码	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)
世纪分红	999152	2,342	152	3.64					

数据来源：各基金 2008 年 4 季度和 2008 年 3 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：100032
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：100034
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中航苑鼎诚国际大厦2808室 电话：0755-83234800 传真：0755-82709089 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