

低估值个股投资机会显现——交运行业 2010 年四季报重仓股分析

交通运输行业

天相交通运输组 贾雪峰 010-66045544

执业证书编号 A0140511010020

报告日期: 2011 年 1 月 26 日

事件描述:

截至 2011 年 1 月 22 日, 基金的 2010 年四季报披露工作全部完成。下文中, 我们将比较分析基金在 2010 年四季度重仓持有交通运输行业股票的变化情况。统计数据覆盖 2010 年四季报公布股票投资组合的 534 只基金和 2010 年三季报公布股票投资组合的 512 只基金

分析:

1. 交通运输、仓储业股票配置比例略有上升

以中国证监会行业分类标准划分, 基金 2010 年四季度持有交通运输、仓储业股票的总市值占 A 股流通市值比例为 4.39%, 较上季度下降 0.35 个百分点; 占基金持股总市值的比例为 2.32%, 较上季度下降 0.03 个百分点。

此外, 交通运输、仓储业 2010 年四季度的配置比例仍低于标准水平, 低配比例 2.08%, 但较上季度低配程度下降了 0.31 个百分点。

表 1: 各行业基金持有市值占基金持股市值比例变化情况

证监会行业	2010 年四季度			2010 年三季度		
	占 A 股流通 市值比例	占基金全部持 股市值比例	超配 比例	占 A 股流通 市值比例	占基金全部持 股市值比例	超配 比例
农、林、牧、渔业	1.04%	1.41%	0.38%	1.19%	1.21%	0.02%
采掘业	19.07%	6.93%	-12.14%	8.39%	5.59%	-2.79%
食品、饮料	4.32%	8.82%	4.50%	4.88%	9.99%	5.11%
纺织、服装、皮毛	1.12%	0.96%	-0.17%	1.38%	1.09%	-0.29%
木材、家具	0.13%	0.09%	-0.03%	0.10%	0.12%	0.02%
造纸、印刷	0.53%	0.39%	-0.13%	0.63%	0.40%	-0.22%
石油、化学、塑胶、塑料	4.22%	5.10%	0.88%	4.77%	4.77%	0.00%
电子	2.24%	3.16%	0.92%	2.26%	2.23%	-0.03%
金属、非金属	6.83%	7.08%	0.25%	7.42%	6.13%	-1.28%
机械、设备、仪表	10.98%	15.98%	5.00%	11.68%	14.99%	3.31%
医药、生物制品	3.98%	8.89%	4.91%	4.85%	10.43%	5.58%
其他制造业	0.58%	0.49%	-0.08%	0.63%	0.52%	-0.11%
电力、煤气及水的生产和供应业	2.72%	1.04%	-1.68%	3.22%	1.34%	-1.89%
建筑业	1.99%	2.45%	0.46%	1.93%	2.10%	0.17%
交通运输、仓储业	4.39%	2.32%	-2.08%	4.74%	2.35%	-2.39%
信息技术业	3.84%	6.85%	3.01%	4.35%	6.17%	1.82%
批发和零售贸易	3.14%	6.46%	3.33%	4.00%	8.54%	4.54%
金融、保险业	22.31%	12.82%	-9.49%	25.80%	13.99%	-11.81%
房地产业	3.23%	4.40%	1.17%	3.94%	3.82%	-0.12%
社会服务业	1.13%	1.86%	0.73%	1.31%	1.69%	0.38%
传播与文化产业	0.41%	0.54%	0.13%	0.43%	0.65%	0.21%
综合类	1.82%	1.95%	0.14%	2.09%	1.87%	-0.22%
合计	100.00%	100.00%	-	100.00%	100.00%	-

来源: 天相 2008 系统



2. 民航板块股票持有比例明显增加

分板块来看，民航板块股票 2010 年四季度被持有比例明显增加，占基金持股总市值比例达到 0.56%，较上季度增加 32.69 个基点。同期，其他板块股票被持有比例均有不同程度的下降，其中铁路运输板块降幅最大，达到 1.92 个基点。

表 2：交通运输各子行业基金重仓持有情况变动

天相二级行业	2010 年四季度				2010 年三季度		
	基金持有市值（万元）	重仓股数量（只）	占基金持股总市值比例	变动（基点）	基金持有市值（万元）	重仓股数量（只）	占基金持股总市值比例
航运	112,724.62	6	0.06%	-0.02	109,849.43	7	0.06%
民航	978,421.41	5	0.56%	32.69	392,774.29	6	0.23%
城市交通仓储	4,999.71	2	0.00%	-1.19	25,127.97	2	0.01%
铁路运输	374,407.19	2	0.21%	-1.92	396,673.74	2	0.23%
公路	2,492.12	1	0.00%	-1.64	30,467.60	3	0.02%

来源：天相 2008 系统

3. 在行业景气和人民币升值的双重作用下，民航板块受到市场青睐

整体上受经济平稳较快增长影响，局部上受上海世博会和广州亚运会影响，中国民航业 2010 年运输量和盈利水平创出历史新高。据中国民航局披露，全行业 2010 年完成运输总周转量 536 亿吨公里，同比增长 25.6%；实现利润总额 437 亿元，同比增长 3 倍。此外，汇率改革重启后，2010 年下半年人民币兑美元升值达 3.13%。

在此预期下，基金 2010 年四季度明显增加了对民航业的持有比例，该行业占基金持股总市值比例由三季度的 0.23% 增加至四季度的 0.56%。个股方面，除中信海直（000099）前期涨幅较大，四季度被减持并退出基金重仓股外，南方航空（600029）、东方航空（600115）、海南航空（600221）和上海机场（600009）均被不同程度的增持。其中，南方航空（600029）被增持比例最大，基金持股占流通股比例由三季度的 4.6% 提高至四季度的 10.37%，增加 5.77 个百分点。

其他个股中，铁龙物流（600125）被增持比例较大，由三季度的 5.63% 提高至 14.63%，增加 9 个百分点。我们认为，这主要是受市场追捧高铁概念影响。此外，公司的冷藏箱业务也可能受到冷链物流爆发性发展的积极影响。

与 2010 年三季度相比，基金四季度新进重仓 4 只、增持 7 只、减持 4 只、退出重仓 8 只，合计重仓 15 只交通运输行业股票。

表 3：基金重仓股中交通运输股持有明细

代码	简称	2010 年四季度				2010 年三季度		
		基金持股数 （万股）	占流通 股比例	持有该股基 金数（只）	增减持 情况	基金持股数 （万股）	占流通 股比例	持有该股基 金数（只）
铁路运输								
600125	铁龙物流	10,280.61	14.63%	16	增持	3,954.35	5.63%	6
601006	大秦铁路	28,920.82	1.95%	22	减持	41,327.07	3.18%	19
民航业								
600029	南方航空	49,752.74	10.37%	21	增持	22,075.19	4.60%	12
600115	东方航空	10,292.96	3.87%	8	增持	3,455.33	1.92%	4
600221	海南航空	6,647.85	1.99%	8	增持	499.98	0.15%	1
600009	上海机场	644.09	0.59%	1	增持	399.15	0.37%	1
000099	中信海直	-	-	-	退出重仓	120.00	0.44%	1
航运业								



代码	简称	2010 年四季度				2010 年三季度		
		基金持股数 (万股)	占流通股 比例	持有该股基 金数 (只)	增减持 情况	基金持股数 (万股)	占流通股 比例	持有该股基 金数 (只)
600428	中远航运	1,866.21	1.42%	3	增持	674.70	0.51%	2
601919	中国远洋	1,069.62	0.14%	1	增持	0.00	-	1
601880	大连港	4,183.82	9.99%	3	新进重仓	-	-	-
601866	中海集运	1,657.31	0.22%	2	新进重仓	-	-	-
002320	海峡股份	136.01	1.52%	2	减持	141.01	2.75%	2
601018	宁波港	18,546.56	9.27%	9	减持	26,871.76	24.43%	16
000022	深赤湾 A	-	-	-	退出重仓	143.00	0.31%	2
600087	长航油运	-	-	-	退出重仓	137.15	0.17%	1
601000	唐山港	-	-	-	退出重仓	94.12	0.59%	1
公路								
600377	宁沪高速	375.32	0.87%	1	减持	389.33	0.91%	1
000900	现代投资	-	-	-	退出重仓	860.22	2.16%	1
600035	楚天高速	-	-	-	退出重仓	1,800.00	1.93%	1
城市交通与仓储								
002492	恒基达鑫	81.56	3.40%	4	新进重仓	-	-	-
002245	澳洋顺昌	168.08	2.55%	1	新进重仓	-	-	-
002183	怡亚通	-	-	-	退出重仓	1,749.39	7.37%	1
600708	海博股份	-	-	-	退出重仓	25.82	0.07%	1

来源：天相 2008 系统

4. 投资策略

2010 年，宏观经济保持了平稳较快的增长速度，国内生产总值（GDP）同比增长 10.3%，但流动性过剩、物价普涨等问题不容忽视，全年消费者价格指数（CPI）上涨 3.3%，广义货币供应量（M2）72.58 万亿元，同比增长 19.72%。虽然央行 6 次提高存款准备金率，并 2 次增加存贷款利率，但尚未有效回收流动性和抑制通胀预期。据悉，2011 年第一周国内主要银行信贷总额超过 6000 亿元，引起央行和市场的一致关注。日前，央行重启停止了 4 年的回购行为，意欲进一步紧缩流动性。

考虑到央行的紧缩行为，我们认为 A 股市场短期内震荡格局。由此出发，我们建议投资者重点关注具有估值优势的行业和个股。行业方面，截至 2010 年 1 月 25 日，铁路运输、公路、航运业、民航业和城市交通与仓储 2011 年市盈率分别为 11.1 倍、11.5 倍、12.9 倍、14.2 倍和 29.3 倍，其中铁路运输整体上业务发展稳健，且前期涨幅较小，值得投资者关注。个股方面，我们推荐大秦铁路（601006）和广深铁路（601333）。

日前，有媒体报道铁道部将大秦铁路 2011 年运输量目标定在 4.4-4.5 亿吨，较市场预期高出 0.2-0.3 亿吨。据此分析，公司 2011 年每股收益可能突破 0.95 元，以 2011 年 1 月 25 日收盘价 8.51 元计算，动态市盈率为 8.96 倍，具有很强的吸引力。此外，截至 2011 年 1 月 25 日，广深铁路一年滚动市盈率（PE）和市净率（PB）分别为 16.5 倍和 1.1 倍，较全部 A 股水平折价 16.24%和 22.22%，具有较高的安全边际。



表 4：大秦铁路（601006）前十大基金持有人

序号	2010 年四季度				2010 年三季度			
	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例
1	博时主题	11293.60	7.58%	0.76%	博时主题	8880.00	5.90%	0.68%
2	嘉实稳健	3471.58	2.02%	0.23%	嘉实稳健	6111.77	3.88%	0.47%
3	鹏华价值	3400.00	2.55%	0.23%	鹏华价值	4999.98	3.74%	0.39%
4	红利 ETF	1611.30	5.13%	0.11%	南方隆元	3220.00	4.60%	0.25%
5	博时信用 AB	1429.37	8.78%	0.10%	嘉实成长	3000.00	7.88%	0.23%
6	交银增利 AB	1206.70	4.66%	0.08%	国泰回报	2914.89	3.68%	0.22%
7	治理 ETF	973.49	1.90%	0.07%	嘉实精选	2349.62	4.71%	0.18%
8	东方稳健	838.00	8.16%	0.06%	红利 ETF	1908.60	4.66%	0.15%
9	银华信用	820.00	2.62%	0.06%	博时信用 AB	1825.04	8.63%	0.14%
10	富国天鼎	658.83	5.61%	0.04%	超大 ETF	1139.42	5.04%	0.09%

来源：天相 2008 系统

表 5：南方航空（600029）前十大基金持有人

序号	2010 年四季度				2010 年三季度			
	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例
1	兴全趋势	12000.00	5.09%	2.50%	光大量化	5965.96	3.81%	1.24%
2	博时增长	6469.97	3.41%	1.35%	博时增长	3699.98	1.59%	0.77%
3	光大量化	6272.09	5.21%	1.31%	融通景气	3329.99	7.17%	0.69%
4	博时精选	3899.98	3.40%	0.81%	博时平衡	2100.74	5.10%	0.44%
5	兴全全球	4230.00	4.71%	0.88%	博时策略	1799.99	3.60%	0.37%
6	融通景气	2580.00	6.90%	0.54%	博时增长 2	1284.33	1.51%	0.27%
7	博时增长 2	2259.32	3.35%	0.47%	德盛小盘	960.00	3.61%	0.20%
8	博时平衡	2154.78	5.76%	0.45%	融通内需	939.78	9.48%	0.20%
9	博时策略	1799.99	5.53%	0.37%	宝盈策略	750.19	2.53%	0.16%
10	兴全可转债	1500.00	2.25%	0.31%	基金裕阳	680.00	2.65%	0.14%

来源：天相 2008 系统

表 6：铁龙物流（600125）前十大基金持有人

序号	2010 年四季度				2010 年三季度			
	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例
1	华夏成长	2092.95	2.84%	2.98%	长盛同德	2003.67	2.66%	2.85%
2	农银成长	1360.81	6.50%	1.94%	银河银泰	641.24	2.16%	0.91%
3	易方达科讯	1100.00	2.55%	1.56%	海富通收益	624.45	1.91%	0.89%
4	招商核心	1055.49	2.78%	1.50%	万家公用	250.00	3.42%	0.36%
5	建信恒久	859.98	3.40%	1.22%	招商增利	220.00	1.58%	0.31%
6	信诚成长	680.00	3.67%	0.97%	交银保本	214.99	0.93%	0.31%



序号	2010 年四季度				2010 年三季度			
	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例
7	交银先锋	656.87	4.97%	0.93%				
8	宝盈策略	500.00	3.00%	0.71%				
9	招商大盘	487.89	4.83%	0.69%				
10	招商中小盘	447.99	7.49%	0.64%				

来源：天相 2008 系统

表 7：宁波港（601018）前十大基金持有人

序号	2010 年四季度				2010 年三季度			
	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例
1	工银添利 A	4472.79	2.99%	2.24%	工银添利 A	4472.79	2.52%	4.07%
2	基金银丰	2981.86	2.56%	1.49%	华宝增长	3727.33	1.72%	3.39%
3	工银强债 A	2609.13	2.24%	1.30%	富国天利	3727.33	3.29%	3.39%
4	富国天利	2300.00	2.35%	1.15%	基金银丰	2981.86	3.09%	2.71%
5	方达强债 A	2236.40	2.50%	1.12%	工银强债 A	2609.13	2.47%	2.37%
6	添富增收 A	2236.40	3.59%	1.12%	添富增收 A	2236.40	3.27%	2.03%
7	中欧稳 A	745.47	2.69%	0.37%	方达强债 A	2236.40	3.47%	2.03%
8	银信添利 B	484.55	3.32%	0.24%	易方达科汇	1595.30	2.41%	1.45%
9	富国天丰	479.98	0.71%	0.24%	富国天丰	1118.20	1.82%	1.02%
10					中欧稳 A	745.47	2.15%	0.68%

来源：天相 2008 系统

表 8：东方航空（600115）前十大基金持有人

序号	2010 年四季度				2010 年三季度			
	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例
1	博时增长	6000.00	2.13%	2.25%	博时平衡	1983.05	4.41%	1.10%
2	博时增长 2	2189.98	2.20%	0.82%	融通内需	831.62	7.69%	0.46%
3	国投景气	1000.43	1.92%	0.38%	华宝成长	630.00	1.92%	0.35%
4	宝康消费品	869.99	1.62%	0.33%	天弘永利 A	10.66	0.48%	0.01%
5	中银 100	131.21	0.36%	0.05%				
6	华宝 100	53.59	0.36%	0.02%				
7	长盛 100	40.00	0.25%	0.02%				
8	长盛 300	7.75	0.19%	0.00%				
9								
10								

来源：天相 2008 系统



表 9：海南航空（600221）前十大基金持有人

序号	2010 年四季度				2010 年三季度			
	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例
1	华夏成长	3792.89	3.21%	1.13%	中银优选	499.98	3.31%	0.15%
2	德盛小盘	1035.57	4.08%	0.31%				
3	金鹰行业	800.00	5.26%	0.24%				
4	万家公用	500.00	4.11%	0.15%				
5	泰达首选	443.38	3.08%	0.13%				
6	大摩基础	35.00	3.08%	0.01%				
7	泰达预算	34.00	1.39%	0.01%				
8	天治双盈	7.00	1.19%	0.00%				
9								
10								

来源：天相 2008 系统

表 10：恒基达鑫（002492）前十大基金持有人

序号	2010 年四季度				2010 年三季度			
	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例
1	大摩强收益	24.23	0.76%	1.01%				
2	大成债 A/B	21.00	0.85%	0.87%				
3	中海债券	20.19	0.44%	0.84%				
4	诺安债券	16.15	0.47%	0.67%				
5								
6								
7								
8								
9								
10								

来源：天相 2008 系统

表 11：中远航运（600428）前十大基金持有人

序号	2010 年四季度				2010 年三季度			
	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例
1	农银蓝筹	961.12	2.51%	0.73%	诺安配置	674.70	2.59%	0.51%
2	农银成长	900.09	2.49%	0.69%	交银治理	0.00	0.00%	0.00%
3	诺德收益	5.00	0.69%	0.00%				
4								
5								
6								



序号	2010 年四季度			2010 年三季度				
	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例
7								
8								
9								
10								

来源：天相 2008 系统

表 12：大连港（601880）前十大基金持有人

序号	2010 年四季度				2010 年三季度			
	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例
1	方达强债 A	2282.09	3.23%	5.45%				
2	诺安债券	1267.83	6.97%	3.03%				
3	华富收益 A	633.91	0.64%	1.51%				
4								
5								
6								
7								
8								
9								
10								

来源：天相 2008 系统

表 13：海峡股份（002320）前十大基金持有人

序号	2010 年四季度				2010 年三季度			
	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例
1	鹏华创新	77.51	4.37%	0.86%	鹏华创新	82.51	4.40%	1.61%
2	长信恒利	58.50	6.66%	0.65%	长信恒利	58.50	5.37%	1.14%
3								
4								
5								
6								
7								
8								
9								
10								

来源：天相 2008 系统



表 14: 中海集运（601866）前十大基金持有人

序号	2010 年四季度				2010 年三季度			
	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例
1	富国 300	1397.18	2.53%	0.18%	长信双利	100.00	3.27%	0.04%
2	富国天鼎	260.13	1.27%	0.03%				
3								
4								
5								
6								
7								
8								
9								
10								

来源：天相 2008 系统

表 15: 澳洋顺昌（002245）前十大基金持有人

序号	2010 年四季度				2010 年三季度			
	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例
1	泰信蓝筹	168.08	4.60%	2.55%	国泰债券 A	1.06	0.02%	0.09%
2								
3								
4								
5								
6								
7								
8								
9								
10								

来源：天相 2008 系统

表 16: 上海机场（600009）前十大基金持有人

序号	2010 年四季度				2010 年三季度			
	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例
1	宝盈泛沿海	644.0935	3.77%	0.59%	诺安配置	399.15	2.52%	0.37%
2								
3								
4								
5								
6								



序号	2010 年四季度			2010 年三季度				
	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例
7								
8								
9								
10								

来源：天相 2008 系统

表 17：宁沪高速（600377）前十大基金持有人

序号	2010 年四季度				2010 年三季度			
	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例
1	博时信用 AB	375.32	1.96%	0.87%	国泰优先	389.33	2.95%	0.91%
2								
3								
4								
5								
6								
7								
8								
9								
10								

来源：天相 2008 系统

表 18：中国远洋（601919）前十大基金持有人

序号	2010 年四季度				2010 年三季度			
	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例	基金名称	持股数 (股)	占净值 比例	占流通股 比例
1	宝盈泛沿海	1069.62	4.75%	0.14%	超大联接	41	0.00%	0.00%
2								
3								
4								
5								
6								
7								
8								
9								
10								

来源：天相 2008 系统



表 19：深赤湾 A（000022）前十大基金持有人

2010 年四季度					2010 年三季度			
序号	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例
1					东方龙	130.00	1.97%	0.28%
2					东方成长	13.00	2.23%	0.03%
3								
4								
5								
6								
7								
8								
9								
10								

来源：天相 2008 系统

表 20：中信海直（000099）前十大基金持有人

2010 年四季度					2010 年三季度			
序号	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例
1					泰信蓝筹	120.00	3.25%	0.44%
2								
3								
4								
5								
6								
7								
8								
9								
10								

来源：天相 2008 系统

表 21：现代投资（000900）前十大基金持有人

序号	2010 年四季度			2010 年三季度				
	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例
1					中邮优势	860.22	4.65%	2.16%
2								
3								
4								
5								
6								



序号	2010 年四季度			2010 年三季度				
	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例
7								
8								
9								
10								

来源：天相 2008 系统

表 22：怡亚通（002183）前十大基金持有人

序号	2010 年四季度			2010 年三季度				
	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例
1					添富焦点	1749.39	2.27%	7.37%
2								
3								
4								
5								
6								
7								
8								
9								
10								

来源：天相 2008 系统

表 23：楚天高速（600035）前十大基金持有人

序号	2010 年四季度			2010 年三季度				
	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例
1					银华优势	1800.00	2.68%	1.93%
2								
3								
4								
5								
6								
7								
8								
9								
10								

来源：天相 2008 系统



表 24：长航油运（600087）前十大基金持有人

2010 年四季度					2010 年三季度			
序号	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例
1					国投稳健	137.15	5.72%	0.17%
2								
3								
4								
5								
6								
7								
8								
9								
10								

来源：天相 2008 系统

表 25：海博股份（600708）前十大基金持有人

2010 年四季度					2010 年三季度			
序号	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例
1					大摩基础	25.82	2.41%	0.07%
2								
3								
4								
5								
6								
7								
8								
9								
10								

来源：天相 2008 系统

表 26：唐山港（601000）前十大基金持有人

2010 年四季度					2010 年三季度			
序号	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例
1					华富收益 A	94.12	0.21%	0.59%
2								
3								
4								
5								
6								



序号	2010 年四季度			2010 年三季度				
	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例	基金名称	持股数 (万股)	占净值 比例	占流通股 比例
7								
8								
9								
10								

来源：天相 2008 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

天相投资顾问有限公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格（业务许可证编号：ZX0157）。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料和合法渠道，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真实性、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