

工业节能行业走向舞台中央——2010年四季度电气设备板块基金重仓分析

电气设备行业

报告日期: 2011年1月27

证券分析师 张雷 执业证书编号: A0140511010022

010-66045469 quanzy@txsec.com

联系人: 钟颖 021-58824282-824 zhongh@txsec.com

服务热线 010-66045555 服务邮箱 service@txsec.com

事件描述:

全部基金2010年四季度报告已经披露完毕,我们据此比较2010年第四季度末和2010年第三季度末各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:

1. 电气设备行业指数强于上证指数,基金继续加仓电气设备行业。(1) 电气设备指数表现出色。四季度天相电气设备行业指数上涨13.24%,而同期上证指数上涨5.74%,跑赢上证指数7.50个百分点。(2) 重仓股市值大幅提高。2010年四季度末,534只基金重仓持有的电气设备的股票市值合计为308.72亿元,与三季度末的234.17亿元相比,同比增长31.83%。(2) 重仓股票数量大幅增加。三季度电气设备板块的基金重仓股有40只,四季度增加至52只。

2. 基金重仓股增持16只个股,新增19只个股:节能环保行业公司最受青睐。国务院发布《国务院关于加快培育和战略性新兴产业的决定》,要求节能环保产业重点开发推广高效节能技术装备及产品,实现重点领域关键技术突破并带动能效整体水平的提高。另外,各部委出台的一系列支持节能减排的具体政策和发改委公布的第一批节能服务公司名单也刺激了相关受益公司的二级市场表现,基金增持个股主要有:(1) 变频器领域:合康变频、荣信股份、智光电气、汇川技术、科陆电子;(2) 节能型变压器:置信电气、安泰科技、北京科锐;(3) 高效节能电机:卧龙电气、众合机电、大洋电机。另外,基金新增19只个股中的12只为新股。

3. 基金重仓股减持23只个股:基金担忧新能源行业整体增速减缓,回避二次设备高估值龙头。(1) 受德国等欧洲国家下调光伏发电上网电价补贴,光伏发电项目争抢末班车使得2010年光伏产业仍然保持较高景气度,全球新增光伏装机容量将超过15GW,同比增长100%。但是其抑制作用终将在2011年显现:2010年电池片及组件产能扩张迅猛,而上游核心技术和辅料配套一直缺失。近期光伏组件、电池片的价格出现了下跌,但上游硅片和硅料的价格还在上涨也预示了光伏行业“盈利能力哑铃化”的趋势:处于光伏产业链中间的电池片和组件厂商的业绩将受到挤压。相关公司:天龙光电、新大新材、向日葵、东方日升、天威保变均被减持。(2) 我国新增风电装机容量已连续4年翻番,已经成为新增装机容量最大的国家。在爆发性增长之后,受基数增大和上网限制的影响,预计风电装机增速会在随后几年回落,进入平稳增长的发展阶段。风电厂商:天奇股份、金风科技、湘电股份、五洲明珠被减持。(3) 二次设备个股特别是龙头企业受智能电网建设预期第三季度涨幅较大,估值已经透支了业绩:龙头国电南瑞超过100倍的动态市盈率和国电南自80倍动态市盈率促使基金减持,回避短期估值过高风险。

4. 投资策略:节能环保行业将成为“十二五”期间的持续性投资主题,进入壁垒较高的工业节能设备企业龙头的业绩将显著提振。SVC在电网侧的渗透率较低,是未来5年的热点。我们重点推荐荣信股份,其依靠在用电端SVC技术的优势,积极向电网侧扩张是最大看点。英威腾和汇川技术作为低压变频器的市场

额前两位的公司，将带领行业整体规模的扩张。

图表 1 2010年第四季度、第三季度基金重仓持有的电气设备公司

代码	名称	2010年第四季度				2010年第三季度			
		基金持有市 值(万元)	占流通股比 例(%)	基金持股数 (万股)	持有该股基 金数	基金持有市 值(万元)	占流通股比 例(%)	基金持股数 (股)	持有该股基 金数
400	许继电气	108014	12.29	3246	12	47714	5.98	1578	3
925	众合机电	9189	3.66	377	6	997	0.43	44	2
969	安泰科技	61067	3.09	2634	6	76099	6.03	3608	9
2009	天奇股份	6706	2.17	480	1	6917	3.48	531	2
2028	思源电气	79012	9.06	3008	6	27851	3.98	1183	5
2121	科陆电子	44151	10.09	1450	5	17729	5.12	736	2
2123	荣信股份	273596	19.69	5760	32	185498	15.63	4573	21
2168	深圳惠程	55921	10.01	1445	4	0	0	0	0
2169	智光电气	19989	6.38	917	2	9711	3.13	519	1
2202	金风科技	216701	4.72	9718	16	153403	8.05	7965	10
2212	南洋股份	13572	10.5	601	1	0	0	0	0
2249	大洋电机	23902	7.2	783	4	19601	5.82	634	4
2255	海陆重工	0	0	0	0	292	0.23	7	1
2266	浙富股份	64941	20.65	1382	6	35124	14.95	1000	3
2298	鑫龙电器	0	0	0	0	3833	3.66	285	1
2358	森源电气	9414	9.55	210	2	20802	19.18	422	5
2441	众业达	689	0.45	13	1	1865	1.82	42	4
2451	摩恩电气	0	0	0	0	1090	2.18	64	2
2452	长高集团	5164	6.95	174	2	214	0.39	8	1
2471	中超电缆	1173	1.09	43	2	470	0.68	22	1
2498	汉缆股份	4930	2.75	110	6	0	0	0	0
2499	科林环保	894	1.42	22	4	0	0	0	0
2506	超日太阳	5534	2.35	124	5	0	0	0	0
2527	新时达	5338	5	200	1	0	0	0	0
2531	天顺风能	17471	16.57	690	5	0	0	0	0
2533	金杯电工	2428	2.5	70	2	0	0	0	0
2534	杭锅股份	7810	9.1	300	7	0	0	0	0
300029	天龙光电	537	0.16	17	1	408	0.33	17	1
300048	合康变频	9508	5.24	157	3	0	0	0	0
300080	新大新材	3120	1.57	55	1	11258	6.7	235	4
300105	龙源技术	7990	2.98	66	8	6874	4.82	85	17
300111	向日葵	397	0.32	17	1	5347	5.76	235	10
300118	东方日升	4156	1.52	68	5	11104	6.65	239	16
300124	汇川技术	88736	23.5	634	19	11323	5.58	120	21
300129	泰胜风能	785	0.82	20	1	0	0	0	0
300140	启源装备	535	0.95	12	2	0	0	0	0
300141	和顺电气	424	0.8	9	3	0	0	0	0
300152	燃控科技	7209	6.25	140	2	0	0	0	0
300156	天立环保	2332	2.5	40	5	0	0	0	0
600089	特变电工	145480	3.85	7796	18	108802	3.07	6217	22
600202	哈空调	0	0	0	0	12035	2.36	904	2
600268	国电南自	4844	0.67	179	1	34517	5.62	1492	6
600312	平高电气	79313	7.11	5819	9	28762	2.53	2072	8



600388	龙净环保	35348	5.03	1045	4	25305	4.1	851	4
600406	国电南瑞	884450	24.22	12355	47	786889	24.61	12552	49
600416	湘电股份	31018	3.43	1043	3	64103	8.2	2495	6
600468	百利电气	51362	3.76	1428	8	43402	7	1305	8
600475	华光股份	39130	6.4	1638	4	0	0	0	0
600517	置信电气	1244	0.12	75	2	22464	1.93	1192	2
600550	天威保变	5080	0.19	220	1	65733	2.12	2478	6
600580	卧龙电气	1400	0.19	83	2	0	0	0	0
600869	三普药业	18873	6.12	735	4	7335	3.41	410	1
600873	五洲明珠	0	0	0	0	4448	1.58	171	2
600875	东方电气	605258	11.23	17343	32	399694	13.57	12895	31
600973	宝胜股份	0	0	0	0	11986	4.17	651	1
601126	四方股份	1536	0.75	49	13	0	0	0	0
601179	中国西电	16321	1.58	2066	4	70301	7.52	9832	4
601877	正泰电器	3233	1.29	135	1	411	0.19	20	1

数据来源：天相投顾

图表 2 许继电气基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通 股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
南方基金	47713	1434	0.55	5.42	嘉实基金	42336	1400	0.36	5.30
宝盈基金	20722	623	2.89	2.36	南方基金	5060	167	0.06	0.63
信达澳银基金	16467	495	2.19	1.87	长信基金	318	11	0.02	0.04
上投摩根基金	13179	396	0.40	1.50	-	-	-	-	-
长盛基金	5928	178	0.15	0.67	-	-	-	-	-
大成基金	1997	60	0.02	0.23	-	-	-	-	-
中海基金	1332	40	0.08	0.15	-	-	-	-	-
鹏华基金	676	20	0.01	0.08	-	-	-	-	-

数据来源：天相投顾

图表 3 众和机电基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通 股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
天治基金	9189	377	2.32	3.65	天治基金	997	44	0.25	0.43

数据来源：天相投顾

图表 4 思源电气基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通 股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
国投瑞银基	74677	2843	2.57	8.56	国投瑞银基	19084	810	0.73	2.73

金					金				
交银施罗德基金	4334	165	0.09	0.50	交银施罗德基金	8154	346	0.16	1.17
-	-	-	-	-	光大保德信基金	612	26	0.02	0.09
-	-	-	-	-	泰达宏利基金	1	0	0.00	0.00

数据来源：天相投顾

图表 4 科陆电子基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净值比例	占流通股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净值比例	占流通股比例
招商基金	44151	1450	1.84	10.09	招商基金	17151	712	0.71	4.95
-	-	-	-	-	光大保德信基金	578	24	0.02	0.17

数据来源：天相投顾

图表 5 荣信股份基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净值比例	占流通股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净值比例	占流通股比例
嘉实基金	64504	1358	0.54	4.64	嘉实基金	61164	1508	0.51	5.15
汇丰晋信基金	39782	838	4.47	2.88	汇丰晋信基金	49393	1218	5.03	4.17
招商基金	38409	809	1.60	2.76	申万巴黎基金	24003	592	2.09	2.02
华安基金	35652	751	0.55	2.57	南方基金	16079	396	0.19	1.35
申万巴黎基金	32995	695	2.71	2.37	招商基金	15663	386	0.65	1.32
南方基金	22887	482	0.27	1.65	华夏基金	6724	166	0.04	0.57
中银基金	9634	203	0.36	0.69	农银汇理基金	6489	160	0.60	0.55
华夏基金	7451	157	0.04	0.54	上投摩根基金	2028	50	0.06	0.17
银华基金	5702	120	0.08	0.41	泰达宏利基金	1743	43	0.08	0.15
泰达宏利基金	4184	88	0.17	0.30	国联安基金	1156	29	0.14	0.10
银河基金	3610	76	0.31	0.26	天治基金	1056	26	0.26	0.09
华泰柏瑞基金	2707	57	0.14	0.19	-	-	-	-	-
广发基金	1750	37	0.02	0.13	-	-	-	-	-
上投摩根基金	1188	25	0.04	0.09	-	-	-	-	-



金									
天治基金	941	20	0.24	0.06	-	-	-	-	-
信诚基金	760	16	0.05	0.05	-	-	-	-	-
信达澳银基金	728	15	0.10	0.05	-	-	-	-	-
鹏华基金	713	15	0.02	0.05	-	-	-	-	-

数据来源：天相投顾

图表 6 智光电气基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净值比例	占流通股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净值比例	占流通股比例
华商基金	19989	917	0.75	6.37	华商基金	9711	519	0.49	3.13

数据来源：天相投顾

图表 7 大洋电机基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净值比例	占流通股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净值比例	占流通股比例
华商基金	15965	523	0.60	4.81	泰信基金	11129	360	1.23	3.31
申万巴黎基金	6000	197	0.49	1.81	申万巴黎基金	6078	197	0.53	1.81
招商基金	1799	59	0.07	0.54	金元比联基金	2393	77	1.71	0.71
金元比联基金	137	5	0.12	0.04	-	-	-	-	-

数据来源：天相投顾

图表 8 浙富股份基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净值比例	占流通股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净值比例	占流通股比例
国海富兰克林基金	26221	558	1.65	8.34	国海富兰克林基金	22327	636	1.43	9.50
交银施罗德基金	19664	418	0.43	6.25	工银瑞信基金	7980	227	0.22	3.40
工银瑞信基金	13403	285	0.39	4.27	交银施罗德基金	4816	137	0.09	2.05
银华基金	5653	120	0.08	1.80	-	-	-	-	-

数据来源：天相投顾

图表 9 长高集团基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净值比例	占流通股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净值比例	占流通股比例

金鹰基金	5164	174	1.03	6.95	华宝兴业基金	214	8	0.01	0.39
------	------	-----	------	------	--------	-----	---	------	------

数据来源：天相投顾

图表 10 中超电缆基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净值比例	占流通股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净值比例	占流通股比例
华宝兴业基金	214	8	0.01	0.39	摩根士丹利 华鑫基金	470	22	0.06	0.68

数据来源：天相投顾

图表 11 特变电工基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净值比例	占流通股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净值比例	占流通股比例
易方达基金	46547	2494	0.32	1.22	易方达基金	37994	2171	0.25	1.08
国海富兰克林基金	30563	1638	1.92	0.81	泰信基金	19402	1109	2.15	0.55
泰信基金	17065	915	1.92	0.45	海富通基金	15051	860	0.45	0.42
长盛基金	14173	760	0.37	0.38	国泰基金	6236	356	0.14	0.17
诺安基金	13062	700	0.29	0.35	长盛基金	5838	334	0.16	0.16
国泰基金	11129	596	0.26	0.29	交银施罗德基金	5425	310	0.11	0.15
长城基金	4912	263	0.15	0.13	招商基金	5369	307	0.22	0.15
鹏华基金	3656	196	0.08	0.10	万家基金	4655	266	0.40	0.13
招商基金	2881	154	0.12	0.08	工银瑞信基金	3795	217	0.10	0.10
万家基金	1492	80	0.13	0.04	东方基金	2530	145	0.30	0.07
-	-	-	-	-	国联安基金	1317	75	0.16	0.04
-	-	-	-	-	长信基金	646	37	0.04	0.02
-	-	-	-	-	宝盈基金	543	31	0.08	0.02

数据来源：天相投顾

图表 12 平高电气基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净值比例	占流通股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净值比例	占流通股比例
博时基金	53201	3903	0.51	4.76	国海富兰克林基金	8813	635	0.56	0.77
中银基金	16448	1207	0.61	1.47	南方基金	5701	411	0.07	0.50
宝盈基金	8928	655	1.24	0.80	益民基金	5629	406	0.85	0.50
国海富兰克林基金	736	54	0.05	0.07	长盛基金	4580	330	0.12	0.41
-	-	-	-	-	宝盈基金	4038	291	0.58	0.36

数据来源：天相投顾

图表 13 龙净环保基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
招商基金	27889	824	1.16	3.97	招商基金	22133	745	0.91	3.58
金鹰基金	5582	165	1.11	0.79	金鹰基金	3172	107	0.70	0.51
泰信基金	1878	56	0.21	0.27	-	-	-	-	-

数据来源：天相投顾

图表 14 卧龙电气基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
新华基金	806	48	0.13	0.11	-	-	-	-	-
信诚基金	594	35	0.04	0.08	-	-	-	-	-

数据来源：天相投顾

图表 15 三普药业基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
天治基金	7707	300	1.95	2.50	天治基金	7335	410	1.83	3.41
鹏华基金	5537	216	0.12	1.80	-	-	-	-	-
银河基金	5346	208	0.45	1.73	-	-	-	-	-
浦银安盛基金	283	11	0.25	0.09	-	-	-	-	-

数据来源：天相投顾

图表 16 正泰电器基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
天治基金	7335	410	1.83	3.41	招商基金	411	20	0.02	0.19

数据来源：天相投顾

图表 17 汇川技术基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
景顺长城基金	72354	517	1.57	19.16	工银瑞信基金	1620	17	0.04	0.79
汇添富基金	8156	58	0.16	2.16	国联安基金	1558	17	0.19	0.76
富国基金	1627	12	0.03	0.44	华夏基金	841	9	0.00	0.41



宝盈基金	1409	10	0.20	0.37	国投瑞银基金	841	9	0.03	0.41
国投瑞银基金	1252	9	0.04	0.33	中银基金	841	9	0.03	0.41
诺安基金	1020	7	0.02	0.27	华富基金	841	9	0.23	0.41
南方基金	696	5	0.01	0.18	诺安基金	686	7	0.02	0.34
国联安基金	655	5	0.06	0.17	富国基金	623	7	0.01	0.31
中欧基金	464	3	0.17	0.12	南方基金	467	5	0.01	0.23
银河基金	348	2	0.03	0.09	宝盈基金	467	5	0.07	0.23
信诚基金	278	2	0.02	0.07	摩根士丹利	421	4	0.05	0.21
					华鑫基金				
中海基金	246	2	0.01	0.07	景顺长城基金	375	4	0.01	0.18
农银汇理基金	232	2	0.02	0.06	大成基金	374	4	0.00	0.18
-	-	-	-	-	博时基金	312	3	0.00	0.15
-	-	-	-	-	招商基金	312	3	0.01	0.15
-	-	-	-	-	中欧基金	312	3	0.08	0.15
-	-	-	-	-	银河基金	234	2	0.02	0.12
-	-	-	-	-	信诚基金	187	2	0.01	0.09
-	-	-	-	-	东方基金	9	0	0.00	0.00

数据来源：天相投顾

图表 18 深圳惠程基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
华商基金	35489	917	1.33	6.35	-	-	-	-	-
上投摩根基金	15515	401	0.47	2.78	-	-	-	-	-
华富基金	4917	127	1.30	0.88	-	-	-	-	-

数据来源：天相投顾

图表 19 南洋股份基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
招商基金	13572	601	0.57	10.50	-	-	-	-	-

数据来源：天相投顾

图表 20 汉缆股份基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
华富基金	1671	37	0.44	0.93	-	-	-	-	-



国联安基金	1671	37	0.15	0.93	-	-	-	-	-
中银基金	836	19	0.03	0.47	-	-	-	-	-
汇添富基金	501	11	0.01	0.28	-	-	-	-	-
诺安基金	251	6	0.01	0.14	-	-	-	-	-

数据来源：天相投顾

图表 21 超日太阳基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通 股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
国投瑞银基金	1458	33	0.05	0.62	-	-	-	-	-
中银基金	1458	33	0.05	0.62	-	-	-	-	-
汇添富基金	1458	33	0.03	0.62	-	-	-	-	-
中海基金	884	20	0.05	0.38	-	-	-	-	-
华安基金	276	6	0.00	0.12	-	-	-	-	-

数据来源：天相投顾

图表 22 新时达基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通 股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
国联安基金	5338	200	0.49	5.00	-	-	-	-	-

数据来源：天相投顾

图表 23 天顺风能基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通 股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
华富基金	5824	230	1.54	5.52	-	-	-	-	-
博时基金	2912	115	0.03	2.76	-	-	-	-	-
国投瑞银基金	2912	115	0.10	2.76	-	-	-	-	-
国联安基金	2912	115	0.27	2.76	-	-	-	-	-
建信基金	2912	115	0.10	2.76	-	-	-	-	-

数据来源：天相投顾

图表 24 金杯电工基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通 股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
工银瑞信基金	2426	70	0.07	2.50	-	-	-	-	-
诺安基金	2	0	0.00	0.00	-	-	-	-	-

数据来源：天相投顾

图表 25 杭锅股份基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通 股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
工银瑞信基金	5200	200	0.15	0.00	-	-	-	-	-
华夏基金	2600	100	0.01	0.00	-	-	-	-	-
国联安基金	3	0	0.00	0.00	-	-	-	-	-
海富通基金	3	0	0.00	0.00	-	-	-	-	-
诺安基金	3	0	0.00	0.00	-	-	-	-	-
大成基金	1	0	0.00	0.00	-	-	-	-	-
浦银安盛基金	1	0	0.00	0.00	-	-	-	-	-

数据来源：天相投顾

图表 26 合康变频基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通 股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
银河基金	8354	138	0.71	4.60	-	-	-	-	-
中欧基金	624	10	0.23	0.34	-	-	-	-	-
金鹰基金	531	9	0.11	0.29	-	-	-	-	-

数据来源：天相投顾

图表 27 泰胜风能基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通 股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
易方达基金	785	20	0.01	0.82	-	-	-	-	-

数据来源：天相投顾

图表 28 启源装备基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通 股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
易方达基金	785	20	0.01	0.82	-	-	-	-	-

数据来源：天相投顾

图表 28 和顺电气基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值	持股数	占基金净	占流通	名称	持股市值	持股数	占基金净	占流通股

	(万元)	(万股)	值比例	股比例		(万元)	(万股)	值比例	比例
申万巴黎基金	208	4	0.02	0.39	-	-	-	-	-
银河基金	136	3	0.01	0.26	-	-	-	-	-
光大保德信基金	80	2	0.00	0.15	-	-	-	-	-

数据来源：天相投顾

图表 29 燃控科技基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
宝盈基金	3604	70	0.50	3.13	-	-	-	-	-
招商基金	3604	70	0.15	3.13	-	-	-	-	-

数据来源：天相投顾

图表 30 天立环保基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
国投瑞银基金	2323	40	0.08	2.50	-	-	-	-	-
嘉实基金	3	0	0.00	0.00	-	-	-	-	-
大成基金	3	0	0.00	0.00	-	-	-	-	-
诺安基金	3	0	0.00	0.00	-	-	-	-	-

数据来源：天相投顾

图表 31 科林环保基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
泰信基金	507	12	0.06	0.80	-	-	-	-	-
农银汇理基金	253	6	0.02	0.40	-	-	-	-	-
光大保德信基金	133	3	0.00	0.21	-	-	-	-	-

数据来源：天相投顾

图表 32 华光股份基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
融通基金	18915	792	0.38	3.09	-	-	-	-	-
上投摩根基	9390	393	0.28	1.54	-	-	-	-	-

金									
华安基金	5495	230	0.08	0.90	-	-	-	-	-
中银基金	5330	223	0.20	0.87	-	-	-	-	-

数据来源：天相投顾

图表 33 四方股份基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
银华基金	423	14	0.01	0.20	-	-	-	-	-
富国基金	275	9	0.01	0.13	-	-	-	-	-
华富基金	269	9	0.07	0.13	-	-	-	-	-
南方基金	161	5	0.00	0.08	-	-	-	-	-
万家基金	131	4	0.01	0.06	-	-	-	-	-
鹏华基金	104	3	0.00	0.05	-	-	-	-	-
国海富兰克 林基金	77	2	0.00	0.04	-	-	-	-	-
国投瑞银基 金	67	2	0.00	0.03	-	-	-	-	-
诺安基金	28	1	0.00	0.01	-	-	-	-	-

数据来源：天相投顾

图表 34 安泰科技基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
华泰柏瑞基 金	33475	1444	1.76	1.69	泰信基金	30982	1469	3.43	2.46
泰信基金	20174	870	2.27	1.02	华泰柏瑞基 金	29501	1399	1.63	2.34
中海基金	6954	300	0.40	0.35	东吴基金	8632	409	0.82	0.68
金元比联基 金	464	20	0.41	0.02	招商基金	5483	260	0.23	0.43
-	-	-	-	-	金元比联基 金	1184	56	0.85	0.09
-	-	-	-	-	浦银安盛基 金	316	15	0.23	0.03

数据来源：天相投顾

图表 35 天奇股份基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
鹏华基金	6706	480	0.15	2.17	鹏华基金	6640	510	0.14	3.34



-	-	-	-	-	信达澳银基金	277	21	0.04	0.14
---	---	---	---	---	--------	-----	----	------	------

数据来源：天相投顾

图表 37 金凤科技基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净值比例	占流通股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净值比例	占流通股比例
华安基金	57940	2598	0.89	1.26	华安基金	82432	4280	1.21	4.33
大成基金	36473	1636	0.39	0.79	新华基金	24107	1252	3.05	1.26
交银施罗德基金	24194	1085	0.53	0.53	长信基金	21186	1100	1.45	1.11
新华基金	21781	977	3.48	0.48	华夏基金	17685	918	0.09	0.93
国海富兰克林基金	21506	964	1.35	0.47	国联安基金	7993	415	0.98	0.42
华夏基金	19885	892	0.11	0.43	-	-	-	-	-
泰信基金	15610	700	1.75	0.34	-	-	-	-	-
长信基金	13380	600	0.90	0.29	-	-	-	-	-
华泰柏瑞基金	5597	251	0.29	0.12	-	-	-	-	-
摩根士丹利华鑫基金	335	15	0.04	0.01	-	-	-	-	-

数据来源：天相投顾

图表 38 森源电气基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净值比例	占流通股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净值比例	占流通股比例
天治基金	7621	170	1.92	7.73	中银基金	9977	202	0.36	9.20
华宝兴业基金	1793	40	0.05	1.82	天治基金	8383	170	2.09	7.73
-	-	-	-	-	华宝兴业基金	1999	41	0.05	1.84
-	-	-	-	-	中欧基金	394	8	0.10	0.36
-	-	-	-	-	申万巴黎基金	49	1	0.00	0.05

数据来源：天相投顾

图表 39 众业达基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净值比例	占流通股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净值比例	占流通股比例
鹏华基金	689	13	0.02	0.45	南方基金	685	15	0.01	0.67
-	-	-	-	-	华安基金	685	15	0.01	0.66
-	-	-	-	-	嘉实基金	496	11	0.00	0.48

数据来源：天相投顾

图表 41 天龙光电基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通 股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
长信基金	537	17	0.04	0.16	长信基金	408	17	0.03	0.33

数据来源：天相投顾

图表 42 新大新材基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通 股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
民生加银基金	3120	55	1.75	1.57	民生加银基金	6577	137	2.16	3.92
-	-	-	-	-	万家基金	3743	78	0.32	2.23
-	-	-	-	-	华富基金	619	13	0.17	0.37
-	-	-	-	-	大成基金	319	7	0.00	0.19

数据来源：天相投顾

图表 43 龙源技术基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通 股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
工银瑞信基金	5222	43	0.15	1.95	华夏基金	2211	27	0.01	1.55
金元比联基金	671	6	0.59	0.25	大成基金	1026	13	0.01	0.72
汇添富基金	526	4	0.01	0.20	华安基金	595	7	0.01	0.41
国联安基金	503	4	0.05	0.19	富国基金	513	6	0.01	0.36
中欧基金	487	4	0.18	0.18	国联安基金	513	6	0.06	0.36
申万巴黎基金	305	3	0.03	0.11	宝盈基金	466	6	0.07	0.33
农银汇理基金	276	2	0.02	0.10	农银汇理基金	361	4	0.03	0.25
-	-	-	-	-	信诚基金	315	4	0.02	0.22
-	-	-	-	-	华宝兴业基金	291	4	0.01	0.20
-	-	-	-	-	海富通基金	233	3	0.01	0.16
-	-	-	-	-	申万巴黎基金	233	3	0.02	0.16
-	-	-	-	-	金元比联基金	117	1	0.08	0.08

数据来源：天相投顾

图表 44 向日葵基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通 股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
中海基金	397	17	0.02	0.32	大成基金	1117	49	0.01	1.20
-	-	-	-	-	嘉实基金	644	28	0.01	0.69
-	-	-	-	-	宝盈基金	644	28	0.09	0.69
-	-	-	-	-	广发基金	644	28	0.01	0.69
-	-	-	-	-	中银基金	644	28	0.02	0.69
-	-	-	-	-	工银瑞信基 金	644	28	0.02	0.69
-	-	-	-	-	海富通基金	631	28	0.02	0.68
-	-	-	-	-	中海基金	253	11	0.02	0.27
-	-	-	-	-	华宝兴业基 金	126	6	0.00	0.14

数据来源：天相投顾

图表 45 东方日升基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通 股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
富国基金	2183	36	0.04	0.80	富国基金	2286	49	0.05	1.37
汇添富基金	1122	18	0.02	0.41	建信基金	1858	40	0.07	1.11
国泰基金	486	8	0.01	0.18	国泰基金	1372	30	0.03	0.82
中欧基金	364	6	0.13	0.13	工银瑞信基 金	1286	28	0.03	0.77
-	-	-	-	-	汇添富基金	857	18	0.02	0.51
-	-	-	-	-	泰信基金	857	18	0.09	0.51
-	-	-	-	-	万家基金	729	16	0.06	0.44
-	-	-	-	-	广发基金	572	12	0.01	0.34
-	-	-	-	-	大成基金	486	10	0.01	0.29
-	-	-	-	-	诺安基金	429	9	0.01	0.26
-	-	-	-	-	中欧基金	372	8	0.09	0.22

数据来源：天相投顾

图表 46 国电南自基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通 股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
金鹰基金	4844	179	0.96	0.67	大成基金	21983	950	0.25	3.58
-	-	-	-	-	金鹰基金	10937	473	2.43	1.78
-	-	-	-	-	天治基金	1597	69	0.40	0.26

数据来源：天相投顾

图表 49 湘电股份基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通 股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
益民基金	17050	573	2.70	1.88	益民基金	20688	805	3.12	2.64
银河基金	11648	392	0.99	1.29	海富通基金	16955	660	0.51	2.17
长信基金	2320	78	0.16	0.26	信达澳银基 金	16449	640	2.16	2.10
-	-	-	-	-	银河基金	8007	312	0.74	1.02
-	-	-	-	-	长信基金	2004	78	0.14	0.26

数据来源：天相投顾

图表 50 百利电气基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通 股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
万家基金	19796	550	1.66	1.45	万家基金	16934	509	1.45	2.73
金鹰基金	17248	480	3.43	1.27	金鹰基金	16819	506	3.74	2.71
融通基金	14318	398	0.28	1.05	融通基金	9648	290	0.18	1.56

数据来源：天相投顾

图表 51 置信电气基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通 股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
长城基金	1244	75	0.04	0.13	嘉实基金	16965	900	0.14	1.45
-	-	-	-	-	招商基金	5499	292	0.23	0.47

数据来源：天相投顾

图表 52 天威保变基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通 股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
金鹰基金	5080	220	1.01	0.19	景顺长城基 金	20674	779	0.44	0.67
-	-	-	-	-	国投瑞银基 金	19147	722	0.74	0.62
-	-	-	-	-	银华基金	16017	604	0.24	0.52
-	-	-	-	-	金鹰基金	6367	240	1.41	0.21
-	-	-	-	-	华商基金	2653	100	0.13	0.09
-	-	-	-	-	泰信基金	875	33	0.10	0.03

数据来源：天相投顾

图表 53 东方电气基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
------------	--	--	--	--	------------	--	--	--	--

名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通 股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
博时基金	277035	7938	2.65	5.14	交银施罗德 基金	105321	3380	2.05	3.56
华夏基金	103208	2957	0.56	1.91	国泰基金	59681	1984	1.38	2.09
南方基金	45864	1314	0.53	0.86	华夏基金	56314	1807	0.30	1.90
汇添富基金	39069	1119	0.75	0.73	汇添富基金	38709	1242	0.79	1.31
交银施罗德 基金	38738	1110	0.85	0.72	博时基金	29261	939	0.26	0.99
光大保德信 基金	34794	997	1.19	0.65	中海基金	24543	788	1.51	0.83
中海基金	27810	797	1.60	0.52	南方基金	20633	662	0.24	0.70
国泰基金	20718	594	0.48	0.38	汇丰晋信基 金	16115	517	1.64	0.55
中银基金	8117	233	0.30	0.15	长信基金	14952	480	1.02	0.51
汇丰晋信基 金	4235	121	0.48	0.08	中银基金	12179	391	0.44	0.41
长城基金	3490	100	0.10	0.07	长盛基金	8418	270	0.22	0.28
金元比联基 金	925	27	0.81	0.02	诺德基金	6212	199	1.58	0.21
民生加银基 金	907	26	0.51	0.02	易方达基金	5511	177	0.04	0.19
信诚基金	349	10	0.02	0.01	金元比联基 金	701	22	0.50	0.02
-	-	-	-	-	信诚基金	623	20	0.05	0.02
-	-	-	-	-	金鹰基金	521	17	0.12	0.02

数据来源：天相投顾

图表 54 中国西电基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通 股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例
南方基金	8366	1059	0.10	0.81	华安基金	39165	5478	0.58	4.19
工银瑞信基 金	3792	480	0.11	0.37	交银施罗德 基金	25740	3600	0.50	2.75
博时基金	3792	480	0.04	0.37	工银瑞信基 金	4109	575	0.11	0.44
宝盈基金	371	47	0.05	0.04	鹏华基金	1287	180	0.03	0.14

数据来源：天相投顾

图表 55 国电南瑞基金持仓情况

2010 年第四季度					2010 年第三季度				
名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通 股比例	名称	持股市值 (万元)	持股数 (万股)	占基金净 值比例	占流通股 比例



嘉实基金	249155	3473	2.08	6.82	嘉实基金	268871	4289	2.26	8.41
华商基金	169620	2354	6.35	4.61	华商基金	144184	2300	7.33	4.51
海富通基金	162056	2249	4.35	4.42	海富通基金	76882	1226	2.32	2.41
南方基金	67975	1010	0.79	1.98	南方基金	68968	1100	0.80	2.15
广发基金	63639	883	0.67	1.73	华夏基金	57937	924	0.31	1.81
易方达基金	50659	703	0.34	1.38	申万巴黎基金	31811	507	2.78	0.99
大成基金	24861	345	0.27	0.68	易方达基金	25136	401	0.17	0.79
申万巴黎基金	19215	267	1.58	0.52	大成基金	24449	390	0.28	0.76
中海基金	18044	250	1.04	0.49	中海基金	16211	259	1.00	0.51
摩根士丹利华鑫基金	12971	180	1.74	0.35	国投瑞银基金	15862	253	0.61	0.50
国投瑞银基金	12363	172	0.43	0.34	广发基金	15747	251	0.17	0.49
宝盈基金	11169	155	1.56	0.30	摩根士丹利华鑫基金	11284	180	1.42	0.35
华富基金	5714	79	1.51	0.16	信诚基金	5868	94	0.46	0.18
华泰柏瑞基金	4684	65	0.25	0.13	华富基金	5660	90	1.54	0.18
长盛基金	4398	61	0.11	0.12	农银汇理基金	4388	70	0.40	0.14
工银瑞信基金	3756	52	0.11	0.10	长盛基金	3949	63	0.10	0.13
泰信基金	1859	26	0.21	0.05	东吴基金	3716	59	0.35	0.12
天治基金	1160	16	0.29	0.03	天治基金	1918	31	0.48	0.06
信诚基金	1152	16	0.07	0.03	上投摩根基金	1410	22	0.04	0.04
-	-	-	-	-	长信基金	1253	20	0.09	0.04
-	-	-	-	-	泰信基金	815	13	0.09	0.03
-	-	-	-	-	东方基金	570	9	0.07	0.02

数据来源：天相投顾

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, 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

