

重仓股数量上升，基金青睐行业龙头——2010 年第四季度家电板块基金重仓股分析

家电行业

报告日期：2011 年 1 月 27 日

证券分析师 高震 执业证书编号：A0140511010014

010-66045415 gaoz@txsec.com

联系人：范凯 010-66045565 fank@txsec.com

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

事件描述：

截至2011年1月24日，534只基金已经公布2010年4季度报告，我们据此比较家电板块股票2010年4季度和2010年3季度基金重仓股中的增减变化情况。

评论：

1、家电板块重仓股票市值和配置比例环比上升。2010年4季度末，全部基金公司重仓持有的家电板块股票市值合计为301.65亿元，比2010年第三季度增长了32.01%，市值排名由第三季度的第10位上升到第8位；在基金持股总市值中的比例由2010年3季度的3.21%上升到2010年4季度的4.03%。

2、家电板块表现依旧强于大盘。2010年10月1日~12月31日，天相家电板块行业指数累积上涨9.12%，同期上证指数上涨5.74%，天相家电行业指数领先于大盘3.46个百分点。

3、家电行业2010年实现高速增长。受“家电下乡”、“以旧换新”、“节能惠民”等一系列利好政策影响，我国家电行业内销量增长迅速；随着全球经济不断回暖，2010年家电行业出口复苏强劲。内销量的快速增长，出口的不断回暖是家电板块四季度受基金青睐的主要原因是。截止2010年11月底，我国主要家电产品销量保持快速增长：冰箱内销量同比增长了32.16%；洗衣机内销量同比增长了25.33%，出口同比增长31.59%；空调内销量同比增长了36.40%，出口同比增长53.21%；液晶电视内销量同比增长了39.61%。

表 1 基金重仓持有的家电公司 2010 年 4 季度股价阶段涨幅统计

序号	代码	名称	涨幅
1	002035	华帝股份	58.93%
2	600261	阳光照明	54.75%
3	002158	汉钟精机	32.74%
4	002290	禾盛新材	29.67%
5	000651	格力电器	23.75%
6	600870	ST厦华	22.35%
7	600690	青岛海尔	18.53%
8	000527	美的电器	12.40%
9	600673	东阳光铝	11.77%
10	002050	三花股份	10.56%
11	600707	彩虹股份	6.52%
12	000521	美菱电器	5.14%
13	600481	双良节能	2.72%
14	000413	宝石 A	0.07%
15	000418	小天鹅 A	-0.25%
16	002519	银河电子	-2.83%
17	002508	老板电器	-4.62%
18	000541	佛山照明	-6.69%
19	002242	九阳股份	-15.95%

数据来源：天相投资分析系统

进入2010年4季度基金重仓股名单的家电上市公司共有19家，比2010年3季度增加了2家。按占上市公司流通股比例计算，7家公司被增持，5家被减持，7家新进入基金重仓股行列。另外，还有5家公司被剔出了基金重仓股名单。

表 2 2010 年 4 季度基金重仓持有家电公司股票统计

序号	代码	名称	2010年四季度				2010年三季度			
			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 (万股)	持有该股 基金数
1	000527	美的电器	876905	16.15	50397	39	835468	17.5	54606	32
2	600690	青岛海尔	868080	34.22	30772	49	502281	23.8	21365	36
3	000651	格力电器	837396	16.61	46188	43	555998	14.1	39210	29
4	000418	小天鹅 A	149047	21.63	7547	10	102477	14.65	5111	5
5	600707	彩虹股份	80495	10.07	4210	6	75704	10.17	4253	5
6	600261	阳光照明	69069	8.26	1632	9	22083	4.2	830	8
7	002158	汉钟精机	49497	7.57	1375	5	0	0	0	0
8	600673	东阳光铝	18533	1.23	1011	5	6505	1.77	423	3
9	002050	三花股份	12803	5.56	382	2	10060	4.94	340	3
10	002242	九阳股份	9882	3.43	656	2	11863	3.54	677	4
11	002508	老板电器	8964	7.5	240	3	0	0	0	0
12	000413	宝 石 A	7221	1.82	514	1	11349	2.88	814	1
13	600481	双良节能	6391	0.48	385	5	309	0.02	20	1
14	000521	美菱电器	5632	1.68	491	1	0	0	0	0
15	600870	ST厦华	5393	2.25	835	1	0	0	0	0
16	000541	佛山照明	3795	0.37	229	1	85237	8.05	4959	6
17	002519	银河电子	2926	4.11	58	1	0	0	0	0
18	002035	华帝股份	2636	0.76	170	1	0	0	0	0
19	002290	禾盛新材	1855	0.89	52	2	0	0	0	0
20	002032	苏 泊 尔	0	0	0	0	5135	0.53	228	1
21	002473	圣莱达	0	0	0	0	209	0.45	7	2
22	600060	海信电器	0	0	0	0	9763	1.08	800	2
23	600839	四川长虹	0	0	0	0	41789	3.61	10268	1
24	600983	合肥三洋	0	0	0	0	8887	3.66	450	1

数据来源：天相投资分析系统

被重仓增持的 7 家公司

小天鹅A (000418)，基金持股数量从5,111万股，增长到7,547万股，占流通股比重为21.63%。
格力电器 (000651)，基金持股数量从 3.92 亿股，增长到 4.62 亿股，占流通股比重为 16.61%。
三花股份 (002050)，基金持股数量从 340 万股，增长到 382 万股，占流通股比重为 5.56%。
阳光照明 (600261)，基金持股数量从 830 万股，增长到 1,632 万股，占流通股比重为 8.26%。
东阳光铝 (600673)，基金持股数量从 423 万股，增长到 1,011 万股，占流通股比重为 1.23%。
青岛海尔 (600690)，基金持股数量从 2.14 亿股，增长到 3.08 亿股，占流通股比重为 34.22%。
双良节能 (600481)，基金持股数量从 20 万股，增长到 385 亿股，占流通股比重为 0.48%。

新进入重仓名单 7 家公司

汉钟精机 (002158)，基金持股数量 1,375 万股，占流通股比重为 7.57%。
老板电器 (002508)，基金持股数量 240 万股，占流通股比重为 7.5%。
美菱电器 (000521)，基金持股数量 491 万股，占流通股比重为 1.68%。
ST 厦华 (600870)，基金持股数量 835 万股，占流通股比重为 2.25%。

银河电子 (002519), 基金持股数量 58 万股, 占流通股比重为 4.11%。
华帝股份 (002035), 基金持股数量 170 万股, 占流通股比重为 0.76%。
禾盛新材 (002290), 基金持股数量 52 万股, 占流通股比重为 0.89%。

被重仓减持的 5 家公司

美的电器 (000527), 基金持股数量从 5.46 亿股, 下降到 5.04 亿股, 占流通股比重为 16.15%
彩虹股份 (600707), 基金持股数量从 4,253 万股, 下降到 4,210 万股, 占流通股比重为 10.07%
九阳股份 (002242), 基金持股数量从 677 万股, 下降到 656 万股, 占流通股比重为 3.43%
宝石 A (000413), 基金持股数量从 814 万股, 下降到 514 万股, 占流通股比重为 1.82%
佛山照明 (000541), 基金持股数量从 4,959 万股, 下降到 229 万股, 占流通股比重为 0.37%

被剔出重仓名单的 5 家公司

苏泊尔 (002032) 圣莱达 (002473) 海信电器 (600060) 四川长虹 (600839) 合肥三洋 (600983)

4、家电板块基金重仓持股数占流通股比例最大的是青岛海尔 (600690), 达到 34.22%, 比第三季度上升了 10.42 个百分点, 是基金加仓较多的公司。其次是小天鹅 A, 占公司流通股本的 21.63%, 环比上升了 6.98 个百分点, 第三是格力电器, 占流通股本的 16.61%, 环比上升了 2.51 个百分点。

5、2011 年家电行业仍将保持快速增长。在“十二五规划”的背景下, 中国将从家电大国向家电强国转变, 国内家电将迎来新一轮的消费快速升级和产品大量更新, 2011 年家电行业将保持快速增长。在经历了一系列拉动内需政策后, 家电行业步入后政策刺激时代, 但是政策刺激的效果仍将持续: 家电下乡继续拉动农村市场需求增长, 以旧换新实施的最后一年会提前释放更新换代需求, 节能惠民继续促进产品更新和企业盈利能力提升。随着我国人均 GDP 迈过 3000 美元大关, 城市化进程的不断推进, 消费升级趋势明显, 未来将会进一步释放国内需求量。在市场担忧的房地产调控方面, 政府明确了 2011 年 1000 万套保证性住房的建设, 足以弥补房地产销量下滑带来的不利影响, 因此房地产调整对家电行业影响不大。

7、2011 年家电行业投资策略: 我们的投资策略可以围绕四个主题展开。一是受益于“十二五”规划的白电行业龙头: 格力电器 (000651)、美的电器 (000527)、青岛海尔 (600690); 二是基本面向好趋势确定、业绩增长弹性大的 ST 科龙 (000921); 三是收入增长确定性和可持续性高的: 禾盛新材 (002290)、小天鹅 A (000418)、苏泊尔 (002032); 四是家电需求增长, 惠及产业链上游的盾安环境 (002011)。

空调行业龙头格力电器 (000651), 公司市场份额连续 15 年保持第一, 并且不断提高, 目前市场占有率已经达到 38% 左右。由于公司有很强的溢价能力, 公司空调的毛利率一直保持较高水平, 原材料价格的波动对公司毛利率影响不大。格力电器中央空调的市场份额为 8% 左右, 中央空调也成为公司发展的重点, 预计未来几年格力中央空调的销量将以 50% 左右的速度增长。

禾盛新材 (002290) 主营冰箱、洗衣机背板和侧板的 PCM、VCM 膜, 属于新材料一类, 克服了旧工艺喷涂不均、涂层厚、不环保等缺点, 目前公司市场占有率为 20% 左右。公司目前已进军液晶电视背板领域, 后续发展前景广阔, 防盗门外观贴膜、高档装修以及可用到的金属材料均可应用到公司产品。目前公司苏州生产基地 PCM 和 VCM 的两条生产线的产量为 11 万吨左右, 2011 年公司合肥的两条生产线产能会释放一半左右, 总产量将达到 18—19 万吨, 2012 年合肥生产基地的产能将全部释放, 产量将达到 24 万吨。根据我们测算公司 2012 年的产量将达到 30 万吨左右。公司产品产能释放速度很快, 而且应用广泛, 市场需求量大, 基本上不用担心销量, 未来两年公司销售收入增速将维持在 70% 以上。

表3 格力电器基金重仓股持有比较

格力电器		2010年4季度				2010年3季度			
序号	名称	市值(万元)	股数(万股)	占流通股比例(%)	占净值比例(%)	市值(万元)	股数(万股)	占流通股比例(%)	占净值比例(%)
1	博时新兴	73341.7	4045.3	1.5	4.4	46794.0	3300.0	1.2	2.6
2	方达价值	64180.2	3540.0	1.3	2.5	51118.9	3605.0	1.3	1.9
3	华夏盛世	54635.9	3853.0	1.4	3.5				
4	深100ETF	50158.6	2766.6	1.0	2.7	50631.5	3570.6	1.3	2.3
5	大成优选	48140.4	2655.3	1.0	9.6				
6	长城品牌	41295.8	2277.8	0.8	3.6	32298.6	2277.8	0.8	2.9
7	融通深100	39314.7	2168.5	0.8	2.5	34399.7	2425.9	0.9	2.2
8	国富潜力	37453.7	2065.8	0.7	6.2	27875.6	1965.8	0.7	4.8
9	鹏华价值	36350.5	2005.0	0.7	3.5				
10	广发小盘	31331.9	2209.6	0.8	3.1				
11	华夏红利	28605.8	2017.3	0.7	1.3				
12	方达成长	27739.1	1530.0	0.6	3.4				
13	华夏回报	27486.1	1516.1	0.6	2.4				
14	易基50	26748.3	1475.4	0.5	1.1				
15	华夏蓝筹	24598.6	1734.7	0.6	2.1				
16	融通景气	23931.6	1320.0	0.5	6.6	7090.0	500.0	0.2	1.8
17	国富弹性	23846.5	1315.3	0.5	4.4				
18	东方精选	22766.0	1255.7	0.5	3.5				
19	工银红利	21917.8	1208.9	0.4	6.1	17142.6	1208.9	0.4	4.0
20	嘉实优质	21756.0	1200.0	0.4	3.5	21270.0	1500.0	0.5	3.9
21	景顺资源	21438.2	1182.5	0.4	2.5	26428.9	1863.8	0.7	3.1
22	嘉实服务	20701.7	1141.8	0.4	2.1				
23	方达行业	18455.4	1017.9	0.4	4.2				
24	长信金利	17631.1	1243.4	0.5	2.3				
25	华夏回报2	14842.0	818.6	0.3	2.3				
26	深成ETF	14829.1	817.9	0.3	3.9	16525.7	1165.4	0.4	3.5
27	领先增长	14781.9	815.3	0.3	2.3				
28	汇丰策略	14728.7	812.4	0.3	5.0				
29	银华优势	14504.0	800.0	0.3	4.0	14477.6	1021.0	0.4	3.7
30	汇丰龙腾	12690.8	700.0	0.3	5.5	9453.8	666.7	0.2	3.2
31	银华深证100	12682.2	699.5	0.3	9.0	5389.7	380.1	0.1	5.7
32	嘉实成长	10987.6	606.0	0.2	3.2				
33	嘉实精选	10515.4	580.0	0.2	3.6	13145.9	927.1	0.3	3.1
34	基金泰和	10333.9	570.0	0.2	4.0				
35	大成精选	9064.9	500.0	0.2	3.0				
36	博时特许	7736.8	426.7	0.2	9.3	8082.5	570.0	0.2	7.2
37	基金天元	7726.2	426.2	0.2	2.3				
38	国投景气	6881.9	485.3	0.2	2.0				
39	汇丰大盘	6284.0	346.6	0.1	4.7				
40	融通成长	5438.7	300.0	0.1	2.3				
41	国富价值	5102.0	281.4	0.1	3.4				
42	中银中国	5035.1	277.7	0.1	1.9				
43	诺安中小盘	4478.7	247.0	0.1	2.8				
44	申万深成	3485.6	192.3	0.1	6.8				
45	华夏希望A	2835.9	200.0	0.1	1.1				
46	汇丰先锋	2588.2	142.8	0.1	3.9				
47	嘉实量化	2587.6	182.5	0.1	1.5				
48	博时信用债A/B	1701.6	120.0	0.0	3.2				
49	宝石动力	1545.4	109.0	0.0	2.0				
50	深100ETF联接	943.8	52.1	0.0	0.1	736.9	52.0	0.0	0.1
51	招商深证100	927.1	51.1	0.0	2.2	751.5	53.0	0.0	1.9
52	汇丰2026	580.2	32.0	0.0	5.1				
53	南方深成	87.0	4.8	0.0	0.0	28.6	2.0	0.0	0.0

数据来源：天相投资分析系统

表 4 美的电器基金重仓持有比较

美的电器		2010年4季度				2010年3季度			
序号	名称	市值(万元)	股数(万股)	占流通股比例(%)	占净值比例(%)	市值(万元)	股数(万股)	占流通股比例(%)	占净值比例(%)
1	大成稳健	102482.2	5889.8	1.9	6.8	88124.6	5759.8	1.9	6.2
2	博时主题	85260.0	4900.0	1.6	7.3	100980.0	6600.0	2.1	8.0
3	银华优选	69600.0	4000.0	1.3	4.2	61200.0	4000.0	1.3	3.2
4	鹏华动力	56388.0	3240.7	1.0	6.6	44992.6	2940.7	0.9	4.8
5	华夏优增	55300.5	3614.4	1.2	3.5				
6	鹏华价值	52286.3	3005.0	1.0	5.0				
7	诺安价值	51108.2	2937.3	0.9	5.4	53550.1	3500.0	1.1	5.5
8	大成优选	46952.6	2698.4	0.9	9.4	44925.6	2936.3	0.9	9.4
9	银华富裕	45075.4	2590.5	0.8	3.9	35657.3	2330.5	0.8	3.2
10	工银价值	42856.8	2463.0	0.8	4.5	38687.6	2528.6	0.8	4.5
11	深100ETF	41803.5	2402.5	0.8	2.2	48412.1	3164.2	1.0	2.2
12	南方精选	34328.8	1972.9	0.6	3.0				
13	融通深100	33574.4	1929.6	0.6	2.1	32916.0	2151.4	0.7	2.1
14	华夏盛世	30733.4	2008.7	0.6	2.0				
15	大成价值	28373.3	1854.5	0.6	2.3				
16	工银红利	22794.0	1310.0	0.4	6.3	26851.6	1755.0	0.6	6.3
17	景顺资源	21423.0	1231.2	0.4	2.5				
18	鹏华50	20880.0	1200.0	0.4	4.4	23071.9	1508.0	0.5	4.7
19	基金景宏	18248.0	1048.7	0.3	6.4	13220.3	864.1	0.3	4.9
20	基金普惠	16912.6	972.0	0.3	6.2	15942.4	1042.0	0.3	6.4
21	融通景气	13815.6	794.0	0.3	3.8	10939.5	715.0	0.2	2.9
22	深成ETF	12600.5	724.2	0.2	3.3	15792.4	1032.2	0.3	3.3
23	景顺平衡	12354.0	710.0	0.2	2.2				
24	基金普丰	12331.7	806.0	0.3	3.6				
25	银华深证100	10805.5	621.0	0.2	7.7	5142.7	336.1	0.1	5.5
26	华夏收入股票	10005.0	575.0	0.2	2.5	11092.5	725.0	0.2	2.6
27	基金景福	8433.2	551.2	0.2	2.0				
28	国泰小盘	8415.0	550.0	0.2	3.2				
29	农银成长	8314.5	477.8	0.2	2.8				
30	农银蓝筹	7890.1	453.5	0.2	2.5				
31	国泰金鹰	7308.0	420.0	0.1	2.5	6809.8	445.1	0.1	3.4
32	鹏华精选	6263.6	360.0	0.1	4.5	3365.8	220.0	0.1	2.3
33	基金裕泽	5659.5	325.3	0.1	9.7	3060.0	200.0	0.1	5.2
34	农银平衡	4089.0	235.0	0.1	3.0	2834.5	185.3	0.1	2.0
35	申万深成	2694.3	154.8	0.1	5.3				
36	博时特许	2435.8	140.0	0.0	2.9				
37	申万消费增长	2349.0	135.0	0.0	4.3				
38	大成行业	2006.0	115.3	0.0	3.3	2601.0	170.0	0.1	3.0
39	银河蓝筹	1391.8	80.0	0.0	5.8	917.9	60.0	0.0	2.3
40	长盛红利	1228.5	70.6	0.0	3.0				
41	招商深证100	1012.2	58.2	0.0	2.4	764.9	50.0	0.0	1.9
42	民生长成	957.0	55.0	0.0	3.8				
43	华富价值增长	870.0	50.0	0.0	3.1				
44	德盛红利	462.8	26.6	0.0	4.1				
45	天弘深成	418.8	24.1	0.0	3.0				
46	南方深成	27.3	1.8	0.0	0.0				

数据来源：天相投资分析系统



表5 青岛海尔基金重仓持有比较

青岛海尔		2010年4季度				2010年3季度			
序号	名称	市值(万元)	股数(万股)	占流通股比例(%)	占净值比例(%)	市值(万元)	股数(万股)	占流通股比例(%)	占净值比例(%)
1	中银增长	70020.1	2482.1	2.8	6.8	71052.9	3022.2	3.4	6.8
2	大成创新	67596.4	2396.2	2.7	5.8	45252.8	1924.8	2.1	3.8
3	大成优选	49372.7	1750.2	2.0	9.9				
4	大成稳健	47012.9	1666.5	1.9	3.1				
5	广发大盘	40904.5	1450.0	1.6	3.2	35265.0	1500.0	1.7	2.7
6	景顺增长2	40627.0	1440.2	1.6	8.0	23012.0	978.8	1.1	4.2
7	广发优选	36916.6	1308.6	1.5	2.8	30766.0	1308.6	1.5	2.5
8	景顺鼎益	36673.0	1300.0	1.5	5.8	32330.6	1375.2	1.5	4.7
9	大成价值	32504.8	1152.2	1.3	2.7				
10	鹏华价值	29252.1	1036.9	1.2	2.8				
11	交银精选	28131.9	997.2	1.1	3.6	23444.9	997.2	1.1	2.6
12	华宝收益	28078.9	995.4	1.1	6.0	15750.2	669.9	0.8	2.7
13	基金景福	27605.6	978.6	1.1	6.1	21360.6	908.6	1.0	5.1
14	光大优势	26621.8	943.7	1.1	2.3				
15	兴全全球	25943.2	919.6	1.0	4.0	23972.0	1019.7	1.1	3.4
16	招商先锋	23798.5	843.6	0.9	3.3				
17	国富潜力	21939.4	933.2	1.0	3.8				
18	景顺蓝筹	21696.8	769.1	0.9	2.0				
19	交银成长	20218.6	860.0	1.0	3.0				
20	景顺增长	19691.6	698.0	0.8	8.0	10756.6	457.5	0.5	4.2
21	银华优质	17997.8	638.0	0.7	2.2				
22	中银策略	16922.4	599.9	0.7	7.4	21159.0	900.0	1.0	9.2
23	东吴动力	16473.9	584.0	0.7	4.4				
24	景顺平衡	14980.5	531.0	0.6	2.6	12484.6	531.0	0.6	2.1
25	融通景气	14104.3	500.0	0.6	3.9				
26	汇丰策略	12239.9	433.9	0.5	4.1				
27	泰信策略	11716.7	498.4	0.6	2.0				
28	长信增利	10451.9	370.5	0.4	3.3	8710.5	370.5	0.4	2.8
29	长信银利	10446.8	370.3	0.4	3.6	8706.3	370.3	0.4	3.1
30	景顺优选	9953.5	352.8	0.4	5.4	6649.5	282.8	0.3	3.2
31	中银蓝筹混合	9286.5	329.2	0.4	3.8	9836.8	418.4	0.5	2.1
32	基金普丰	9027.2	320.0	0.4	2.5				
33	天治核心	8463.0	300.0	0.3	2.7	7053.0	300.0	0.3	2.2
34	交银先锋	7133.4	252.9	0.3	3.7				
35	招商行业领先	6262.1	222.0	0.3	3.1				
36	中银价值	6188.2	219.4	0.2	2.6				
37	国富收益	5642.0	200.0	0.2	4.1	5840.9	248.4	0.3	4.1
38	中银中国	5401.2	229.7	0.3	1.9				
39	银华成长	5359.6	190.0	0.2	1.5				
40	国富价值	5345.0	189.5	0.2	3.5				
41	中盘ETF	5297.0	225.3	0.3	1.6				
42	诺德价值	5132.6	218.3	0.2	1.4				
43	大成行业	4795.7	170.0	0.2	7.9	4466.9	190.0	0.2	5.1
44	交银主题	4362.3	154.6	0.2	3.4				
45	景丰A	4231.4	150.0	0.2	1.9				

青岛海尔		2010年4季度				2010年3季度			
序号	名称	市值(万元)	股数(万股)	占流通股比例(%)	占净值比例(%)	市值(万元)	股数(万股)	占流通股比例(%)	占净值比例(%)
46	博时特许	3926.0	167.0	0.2	3.5				
47	农银平衡	2821.0	100.0	0.1	2.1				
48	大成双动力	2820.5	100.0	0.1	2.5				
49	国富300	2674.3	94.8	0.1	2.1	2822.3	120.0	0.1	1.9
50	汇丰先锋	2538.9	90.0	0.1	3.8				
51	浦银价值	1930.1	68.4	0.1	2.4	2115.9	90.0	0.1	2.3
52	长盛红利	1743.3	74.2	0.1	2.1				
53	国富成长	1139.9	48.5	0.1	3.6				
54	民生长成	987.2	35.0	0.0	3.9				
55	方达ETF联接	971.2	34.4	0.0	0.8	1217.8	51.8	0.1	0.6
56	金元价值	610.8	26.0	0.0	4.1				
57	国富债券A	544.5	19.3	0.0	2.7				
58	招商平衡	479.6	17.0	0.0	3.2				
59	浦银红利	422.9	18.0	0.0	1.7				
60	天治优选	352.7	15.0	0.0	2.3				
61	德盛安心	352.7	15.0	0.0	2.0				
62	浦银生活	197.5	7.0	0.0	1.3				

数据来源：天相投资分析系统

表 6 小天鹅 A 基金重仓股持有比较

小天鹅A		2010年4季度				2010年3季度			
序号	名称	市值(万元)	股数(万股)	占流通股比例(%)	占净值比例(%)	市值(万元)	股数(万股)	占流通股比例(%)	占净值比例(%)
1	鹏华治理	32147.8	1627.7	4.7	5.0	34240.2	1707.7	4.9	4.9
2	银华富裕	27530.7	1394.0	4.0	2.4	22559.0	1125.1	3.2	2.0
3	鹏华动力	21728.0	1100.2	3.2	2.6				
4	鹏华50	21637.0	1079.2	3.1	4.4	19750.0	1000.0	2.9	4.2
5	交银精选	20804.7	1053.4	3.0	2.6				
6	东吴嘉禾	9024.7	450.1	1.3	3.1	9469.3	479.5	1.4	3.1
7	嘉实精选	7000.2	354.4	1.0	2.4				
8	交银先锋	5916.6	299.6	0.9	3.1	15016.3	748.9	2.2	5.1
9	交银主题	2962.2	150.0	0.4	2.3				
10	基金裕泽	1737.9	88.0	0.3	3.0				

数据来源：天相投资分析系统

表 7 彩虹股份基金重仓持有比较

彩虹股份		2010年4季度				2010年3季度			
序号	名称	市值(万元)	股数(万股)	占流通股比例(%)	占净值比例(%)	市值(万元)	股数(万股)	占流通股比例(%)	占净值比例(%)
1	景顺增长2	36600.5	1914.3	4.6	7.2	37360.7	2098.9	5.0	6.9
2	景顺增长	17720.9	926.8	2.2	7.2	17551.6	986.0	2.4	6.9
3	华泰盛世	15986.2	836.1	2.0	1.8	14882.7	836.1	2.0	1.8
4	银华成长	5544.6	290.0	0.7	1.6				
5	益民红利	4093.8	230.0	0.6	2.5				
6	鹏华创新	2867.8	150.0	0.4	4.1				
7	宝石动力	1774.8	92.8	0.2	2.8	1815.5	102.0	0.2	2.3

数据来源：天相投资分析系统



表 8 阳光照明基金重仓持有比较

阳光照明		2010年4季度				2010年3季度			
序号	名称	市值(万元)	股数(万股)	占流通股比例(%)	占净值比例(%)	市值(万元)	股数(万股)	占流通股比例(%)	占净值比例(%)
1	华安成长	23322.6	551.2	2.8	2.5				
2	华泰盛世	20725.6	489.9	2.5	2.3	13039.8	489.9	2.5	1.5
3	信诚四季红	15041.2	355.5	1.8	2.7				
4	农银中小盘	5080.0	120.1	0.6	2.3				
5	华安行业轮动	2341.1	55.3	0.3	2.7	3792.2	142.5	0.7	3.8
6	添富蓝筹	1996.7	75.0	0.4	2.9				
7	天治创新	1071.7	25.3	0.1	3.3	645.0	24.2	0.1	2.7
8	华泰价值	931.5	35.0	0.2	2.0				
9	信诚中小盘	810.0	19.1	0.1	2.9				
10	华泰量化	798.6	30.0	0.2	2.7				
11	东方核心动力	628.1	23.6	0.1	2.7				
12	天治优选	465.4	11.0	0.1	3.2				
13	诺德中小盘	251.2	9.4	0.1	1.6				
14	中欧新蓝筹	211.6	5.0	0.0	2.2				

数据来源：天相投资分析系统

表 9 汉钟精机基金重仓持有比较

汉钟精机		2010年4季度				2010年3季度			
序号	名称	市值(万元)	股数(万股)	占流通股比例(%)	占净值比例(%)	市值(万元)	股数(万股)	占流通股比例(%)	占净值比例(%)
1	合丰成长	10557.2	293.3	1.6	4.6				
2	合丰稳定	769.4	21.4	0.1	3.4				
3	泰达精选	24122.4	670.1	3.7	4.0				
4	泰达效率	13795.6	383.2	2.1	2.7				
5	泰达集利A	252.0	7.0	0.0	1.1				

数据来源：天相投资分析系统

表 10 双良节能基金重仓持有比较

双良节能		2010年4季度				2010年3季度			
序号	名称	市值(万元)	股数(万股)	占流通股比例(%)	占净值比例(%)	市值(万元)	股数(万股)	占流通股比例(%)	占净值比例(%)
1	长信恒利	830.0	50.0	0.1	2.4				
2	长信利丰债券	464.5	28.0	0.0	0.8				
3	万家和谐	4398.9	265.0	0.3	2.2				
4	泰信债券	199.2	12.0	0.0	1.0				
5	万家债券	498.0	30.0	0.0	1.6				
6	银河收益					308.6	20.0	0.0	1.1

数据来源：天相投资分析系统



表 11 东阳光铝基金重仓持有比较

东阳光铝		2010年4季度				2010年3季度			
序号	名称	市值(万元)	股数(万股)	占流通股比例(%)	占净值比例(%)	市值(万元)	股数(万股)	占流通股比例(%)	占净值比例(%)
1	大摩领先	7258.1	396.0	0.5	2.9				
2	招商大盘	5246.0	286.2	0.4	3.6	4059.8	264.0	1.1	2.5
3	盛利精选	4342.6	236.9	0.3	2.5				
4	上投双核	1283.1	70.0	0.1	1.9	2383.7	155.0	0.7	3.0
5	大摩基础	403.3	22.0	0.0	4.0				
6	盛利配置					61.5	4.0	0.0	1.1

数据来源：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

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