

食品行业—2008年1季度基金持有食品股变化情况分析

食品行业 2008年04月24日

施剑刚 021-58824282 转 811 shijg@txsec.com

事件描述:

全部基金已经公布完2008年1季度报告,我们据此分析比较基金2008年1季度和2007年4季度持有重仓股中食品股的增减变化情况。

分析:

1. 从季报来看,2008年1季度,基金公司较大比例增持了食品行业上市公司的股票。在剔除因送配股等被动持股增加的情况下,截至2008年1季度末,持股总数比2007年4季度末增加27.45%;基金公司重仓持有的食品股市值合计达到650.58亿元,由于大盘因素的影响,与2007年4季度末相比下降6.68%。持股量的大幅增加,我们分析认为主要原因为:(1)在一季度,食品行业进入消费旺季,相关的上市公司成为市场投资热点,特别是其中白酒类上市公司,其被增持的幅度均比较高;(2)上证指数在去年四季度进行20%向下调整后,今年一季度继续下滑34%,这也使市场充分认识到业绩增长较为确定的消费类公司价值,特别是食品饮料公司的投资价值继续被市场认可。基金重仓持有的股数占公司流通股本的比重从07年4季度末的12.56%上升至14.72%。根据证监会行业的分类看,基金持有食品饮料行业的总市值占基金持股总市值的比例为6.56%(食品饮料行业流通市值占A股上市公司总流通市值比重为3.30%),行业继续被超配。
2. 与07年4季度相比,在基金重仓持有的食品股中,新增了4家,有3家公司在基金重仓股名单中被剔除。在1季度17家基金重仓持有的食品股中,有10家上市公司股份被继续增持,其中,张裕A被增持幅度最大,达到209%,与07年4季度相比,基金增持该公司流通股1,169万股,重仓持有公司股票的基金公司持有股票量占公司流通股本的比重从07年4季度末的6.75%提高至20.82%。另外,水井坊、燕京啤酒被增持幅度都在150%以上,而在四季度被大幅增持的伊利股份被大幅减持74%,海南椰岛继续被减持。
3. 基金重仓持股占流通股比例最大仍然为贵州茅台,基金持股合计达到19,862万股,占到公司流通股本的48.69%。基金重仓持股占流通股比例最低是轻纺城,重仓持股仅占公司流通股本的0.27%。
4. 从重仓持有食品股基金家数看,2008年1季度末,持有贵州茅台的基金数最多,为95家,较上季度末增加5家;重仓持有泸州老窖的基金数增加最多,环比增27家,为55家。有4家公司的重仓持有基金数仅为1家。
5. 与07年4季度相比,在基金重仓持有的食品股中,市值增长幅度最大的前三家公司分别是水井坊、张裕A和燕京啤酒。根据天相证券投资分析系统的统计数据,08年1季度,这三只股票累计跌幅分别为1.49%、16.61%和14.49%。水井坊重仓持有股市值大幅增长原因主要是公司股票被大比例的增持。但是相比较而言,我们可以看到水井坊股价表现出了良好的抗跌性。
6. 从08年1季度基金重仓持有食品股的特点上看,主要有几点:(1)基金对食品行业公司的关注面重新在增加,这从基金重仓持有食品企业的数量上可以看出,被基金重仓持有的企业数量占天相食品行业上市公司总数量的35%;(2)我们之前重点推荐的水井坊得到了市场进一步地认同,这主要得益于公司业绩不断超预期表现以及白酒行业的高景气度,我们认为所得税下降带来的业绩增长和广告费在规定额度内不再扣税利好的兑现都是08年白酒公司业绩能够稳健增长的重要支撑;(3)食品行业的基金重仓股基本都为细分行业龙头,在CPI处于高位、行业原材料成本压力加大的大环境下,我们对行业投资策略仍然为投资高端消费品以及具备规模优势、转嫁成本能力较强的大众消费品的龙头公司。总体而言,我们认为消费品在今年二季度仍将是投资的重点方向,食品行业依然是基金建仓的重点行业。

表1: 基金重仓股中食品股持有情况比较

序号	名称	代码	2008年第一季度				2007年第四季度			
			持有市值(元)	占流通股比例	持股数(股)	持有该基金数	持有市值(元)	占流通股比例	持股数(股)	持有该基金数
1	贵州茅台	600519	37,282,158,678	48.69%	198,615,730	95	41,510,237,620	44.24%	180,479,294	90
2	泸州老窖	000568	13,346,977,894	48.15%	215,273,837	55	10,269,870,261	31.25%	139,726,126	28
3	五粮液	000858	5,644,278,917	16.2%	233,234,666	25	9,789,301,986	14.95%	215,244,107	38
4	双汇发展	000895	3,246,409,800	29.45%	86,570,928	12	4,106,904,329	23.68%	69,620,348	15
5	水井坊	600779	1,372,758,381	16.83%	49,433,143	7	525,734,817	6.35%	18,649,692	2
6	燕京啤酒	000729	507,085,614	5.84%	28,171,423	4	234,066,149	2.31%	11,119,532	2
7	张裕A	000869	1,234,472,131	20.82%	17,294,370	4	479,838,761	6.75%	5,605,593	2
8	青岛啤酒	600600	253,327,360	4.2%	9,895,600	3	338,227,723	3.67%	8,641,485	3
9	承德露露	000848	143,088,474	5.88%	6,407,903	2	179,742,748	5.79%	6,311,192	3
10	第一食品	600616	273,911,281	5.75%	14,348,417	2	330,426,503	4.85%	12,099,103	2
11	伊利股份	600887	253,337,981	1.94%	11,788,645	2	1,335,017,511	7.51%	45,517,133	3
12	ST新天	600084	184,018,945	4.87%	13,238,773	1	173,757,297	5.09%	13,823,174	1
13	海南椰岛	600238	75,709,800	2.91%	4,206,100	1	148,725,000	6.47%	7,500,000	1
14	中粮屯河	600737	1,132,443,257	11.75%	52,452,212	6				
15	三全食品	002216	36,944,219	5.55%	1,043,622	4				
16	南宁糖业	000911	60,631,445	2.49%	3,133,408	1				
17	轻纺城	600790	10,001,400	0.27%	948,000	1				
18	全聚德	2186					2,155,658	0.13%	36,518	2
19	沱牌曲酒	600702					3,706,608	0.10%	225,600	1
20	山西汾酒	600809					284,280,515	5.09%	7,725,014	1

数据来源: 各基金2008年1季度和2007年4季度报告, 天相证券分析系统

表2: 贵州茅台的基金持有人比较

2008年第一季度						2007年四季度					
名称	代码	持有市值(元)	持股数(股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)	名称	代码	持有市值(元)	持股数(股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
基金普惠	184689	187,710,000	1,000,000	0.25	3.1	基金开元	184688	154,886,600	673,420	0.17	2.41
基金景宏	184691	467,343,840	2,489,712	0.61	8.97	基金景宏	184691	653,844,690	2,842,803	0.7	9.37
基金天元	184698	227,565,338	1,212,324	0.3	2.89	基金天元	184698	315,473,290	1,371,623	0.34	3.23
基金同盛	184699	165,184,800	880,000	0.22	2.42	基金同盛	184699	434,240,000	1,888,000	0.46	4.88
基金裕泽	184705	29,267,555	155,919	0.04	2.09	基金裕泽	184705	91,250,200	396,740	0.1	5.21
基金天华	184706	178,324,500	950,000	0.23	3.54	基金天华	184706	230,000,000	1,000,000	0.25	3.57
基金久嘉	184722	178,768,622	952,366	0.23	2.8	基金科汇	184712	183,354,160	797,192	0.2	4.68
基金安信	500003	137,028,300	730,000	0.18	2.53	基金科翔	184713	138,000,000	600,000	0.15	3.23
基金安顺	500009	189,571,708	1,009,918	0.25	2.53	基金金泰	500001	206,702,150	898,705	0.22	2.71
基金汉兴	500015	423,238,559	2,254,747	0.55	6.32	基金泰和	500002	345,000,000	1,500,000	0.37	4.95



基金通乾	500038	150,168,000	800,000	0.2	2.78	基金汉盛	500005	163,977,120	712,944	0.17	2.16
华安创新	999001	459,889,500	2,450,000	0.6	3.96	基金金鑫	500011	180,714,910	785,717	0.19	1.91
南方稳健	999002	595,254,314	3,171,138	0.78	4.73	基金汉兴	500015	534,854,420	2,325,454	0.57	6.6
鹏华成长	999005	12,388,860	66,000	0.02	1.55	基金通乾	500038	210,208,040	913,948	0.22	3.23
易方达平稳	999007	262,794,000	1,400,000	0.34	4	南方稳健	999002	722,138,130	3,139,731	0.77	3.99
银华优势	999016	281,565,000	1,500,000	0.37	4.35	易方达平稳	999007	345,000,000	1,500,000	0.37	4.31
万家180	999018	125,674,661	669,515	0.16	1.99	银华优势	999016	439,174,650	1,909,455	0.47	4.52
招商平衡	999021	4,321,835	23,024	0.01	1.59	万家180	999018	172,591,080	750,396	0.18	2.2
招商股票	999022	46,473,430	247,581	0.06	2.64	合丰稳定	999025	20,479,200	89,040	0.02	2.81
合丰稳定	999025	19,529,348	104,040	0.03	3.98	南方避险	999028	158,248,970	688,039	0.17	2.48
南方避险	999028	129,527,221	690,039	0.17	2.48	鹏华收益	999030	119,338,950	518,865	0.13	3.18
鹏华收益	999030	78,625,149	418,865	0.1	2.91	德盛稳健	999039	11,965,750	52,025	0.01	2.88
德盛稳健	999039	11,253,215	59,950	0.01	3.63	融通成长	999046	298,015,830	1,295,721	0.32	3.92
博时裕富	999040	246,967,044	1,315,684	0.32	1.48	长城久恒	999047	23,000,000	100,000	0.02	3.08
融通成长	999046	243,219,789	1,295,721	0.32	4.86	景顺优选	999048	404,800,000	1,760,000	0.43	6.46
长城久恒	999047	18,771,000	100,000	0.02	3.15	景顺平衡	999050	416,129,800	1,809,260	0.44	3.64
景顺优选	999048	330,369,600	1,760,000	0.43	7.75	国泰精选	999053	14,471,830	62,921	0.02	1.85
景顺平衡	999050	470,164,370	2,504,738	0.61	5.09	广发聚富	999055	601,580,870	2,615,569	0.64	5.64
广发聚富	999055	495,119,476	2,637,683	0.65	5.59	德盛小盘	999071	123,319,100	536,170	0.13	2.77
鹏华50	999074	246,586,555	1,313,657	0.32	4.36	鹏华50	999074	258,774,610	1,125,107	0.28	3.23
长盛精选	999077	109,747,092	584,663	0.14	5.41	诺安平衡	999079	223,100,000	970,000	0.24	1.7
富国天益	999083	1,405,938,327	7,489,949	1.84	8.85	富国天益	999083	981,135,610	4,265,807	1.05	7.33
博时精选	999085	465,675,098	2,480,822	0.61	2.15	景顺增长	999087	564,329,380	2,453,606	0.6	6.54
景顺增长	999087	356,176,346	1,897,482	0.47	8.07	天治增长	999088	10,350,000	45,000	0.01	2.07
荷银精选	999089	187,710,000	1,000,000	0.25	3.74	荷银精选	999089	271,338,590	1,179,733	0.29	3.9
银华88	999092	716,795,788	3,818,634	0.94	5.36	银华88	999092	800,860,000	3,482,000	0.85	4.04
华安配置	999093	111,295,699	592,913	0.15	2.42	上投优势	999096	352,366,440	1,532,028	0.38	2.86
南方积配	999100	259,502,317	1,382,464	0.34	5.25	南方积配	999100	345,000,000	1,500,000	0.37	4.76
中银中国	999108	49,425,545	263,308	0.06	2.53	大成精选	999106	420,905,980	1,830,026	0.45	6.06
50ETF	999112	575,700,751	3,066,969	0.75	3.96	中银中国	999108	60,560,840	263,308	0.06	2.32
宝盈泛沿海	999118	238,669,511	1,271,480	0.31	4.72	50ETF	999112	477,114,070	2,074,409	0.51	3.57
景顺鼎益	999120	498,068,963	2,653,396	0.65	3.79	宝盈泛沿海	999118	244,113,260	1,061,362	0.26	5.39
南方高增	999139	314,244,936	1,674,098	0.41	3.43	添富优势	999147	867,670,860	3,772,482	0.92	7.87
添富优势	999147	713,298,000	3,800,000	0.93	8.57	嘉实300	999148	589,235,850	2,561,895	0.63	1.5
嘉实300	999148	452,474,016	2,410,495	0.59	1.53	工银价值	999151	229,988,500	999,950	0.25	2.36
工银价值	999151	247,187,415	1,316,858	0.32	3.04	银华优选	999153	1,332,334,800	5,792,760	1.42	5.15
银华优选	999153	945,412,678	5,036,560	1.23	5.54	上投阿尔法	999159	1,213,729,090	5,277,083	1.29	9.1
交银精选	999158	281,565,000	1,500,000	0.37	2.43	富国天惠	999160	217,350,000	945,000	0.23	4.82



上投阿尔法	999159	930,588,280	4,957,585	1.22	8.37	招商成长	999164	476,558,620	2,071,994	0.51	3.71
富国天惠	999160	187,710,000	1,000,000	0.25	5.87	广发聚丰	999170	810,043,900	3,521,930	0.86	2.02
招商成长	999164	383,894,168	2,045,145	0.5	4.14	德盛精选	999173	103,452,850	449,795	0.11	2.99
诺安股票	999167	531,611,051	2,832,087	0.69	1.88	景顺资源	999174	943,000,000	4,100,000	1.01	5.63
广发聚丰	999170	726,799,980	3,871,930	0.95	2.34	荷银效率	999191	241,499,310	1,049,997	0.26	2.88
东方精选	999171	142,842,054	760,972	0.19	1.67	上投双息	999195	183,394,640	797,368	0.2	2.49
景顺资源	999174	726,437,700	3,870,000	0.95	6.36	银华优质	999200	723,554,010	3,145,887	0.77	5.03
上投双息	999195	159,059,447	847,368	0.21	2.64	广发优选	999201	1,716,605,920	7,463,504	1.83	6.23
银华优质	999200	533,150,273	2,840,287	0.7	5.16	景顺成长	999207	920,000,000	4,000,000	0.98	9.16
广发优选	999201	1,344,661,336	7,163,504	1.76	6.47	南稳贰号	999219	854,085,450	3,713,415	0.91	4.19
景顺成长	999207	581,901,000	3,100,000	0.76	8.31	添富均衡	999225	1,973,375,390	8,579,893	2.1	5.32
工银平衡	999214	242,307,894	1,290,863	0.32	2.09	大成2020	999234	665,922,450	2,895,315	0.71	3.81
南稳贰号	999219	845,635,239	4,505,009	1.1	6.24	建信优选	999237	386,400,000	1,680,000	0.41	5.13
长城回报	999223	267,190,919	1,423,424	0.35	2.02	国泰金鹏	999240	142,600,000	620,000	0.15	3.08
添富均衡	999225	1,710,000,558	9,109,800	2.23	6.01	海富通优势	999244	368,237,590	1,601,033	0.39	4.69
华安宏利	999233	656,966,229	3,499,900	0.86	4.28	上投成长	999245	390,519,760	1,697,912	0.42	2.64
大成2020	999234	378,255,172	2,015,104	0.49	2.8	景顺增长2	999248	561,629,870	2,441,869	0.6	6.51
建信优选	999237	150,168,000	800,000	0.2	2.72	融通先锋	999249	517,143,040	2,248,448	0.55	4.83
国泰金鹏	999240	72,863,203	388,169	0.1	2.36	国投创新	999250	157,066,080	682,896	0.17	2.55
海富通优势	999244	187,710,000	1,000,000	0.25	3.55	银华富裕	999252	582,086,070	2,530,809	0.62	4.19
上投成长	999245	361,806,708	1,927,477	0.47	2.86	交银成长	999253	368,000,000	1,600,000	0.39	4.19
景顺增长2	999248	458,363,230	2,441,869	0.6	8.18	富国天合	999254	222,687,380	968,206	0.24	3.53
融通先锋	999249	337,878,000	1,800,000	0.44	4.71	信诚成长	999255	92,000,000	400,000	0.1	2.75
国投创新	999250	116,923,808	622,896	0.15	2.58	长盛100	999257	49,465,180	215,066	0.05	2.01
银华富裕	999252	751,532,087	4,003,687	0.98	7.72	宝盈策略	999273	571,086,320	2,482,984	0.61	7.45
交银成长	999253	234,637,500	1,250,000	0.31	3.36	大成成长	999276	368,804,540	1,603,498	0.39	4.61
富国天合	999254	213,371,083	1,136,706	0.28	4.04	长城久富	999278	278,300,000	1,210,000	0.3	3.25
长盛100	999257	36,743,106	195,744	0.05	2.31	添富焦点	999281	2,038,936,200	8,864,940	2.17	7.52
宝盈策略	999273	352,640,828	1,878,647	0.46	6.77	海富精选2	999287	184,000,000	800,000	0.2	3.17
长城久富	999278	227,129,100	1,210,000	0.3	3.73	博时产业	999290	818,096,430	3,556,941	0.87	3.74
添富焦点	999281	1,521,742,257	8,106,879	1.99	8.18	国泰金鼎	999291	372,600,000	1,620,000	0.4	3.08
汇丰策略	999285	111,612,366	594,600	0.15	2.99	上投内需	999292	1,643,336,660	7,144,942	1.75	9.65
博时产业	999290	752,135,387	4,006,901	0.98	5.13	鹏华治理	999296	655,038,160	2,847,992	0.7	3.7
上投内需	999292	1,214,350,801	6,469,292	1.59	9.36	富国天博	999297	738,014,800	3,208,760	0.79	4.66
鹏华治理	999296	516,821,943	2,753,300	0.67	4.43	国泰金牛	999300	156,773,750	681,625	0.17	2.03



富国天博	999297	745,208,700	3,970,000	0.97	6.33	融通领先	999301	480,229,420	2,087,954	0.51	5.01
融通领先	999301	391,929,845	2,087,954	0.51	5.8	南方精选	999302	668,265,000	2,905,500	0.71	2.2
南方精选	999302	1,227,736,026	6,540,600	1.6	5.98	友邦成长	999303	471,875,590	2,051,633	0.5	5
友邦成长	999303	214,285,419	1,141,577	0.28	3.38	广发大盘	999306	816,134,300	3,548,410	0.87	3.24
华安优选	999315	577,483,808	3,076,468	0.75	3.44	荷银市值	999317	361,329,770	1,570,999	0.39	2.94
荷银市值	999317	206,481,000	1,100,000	0.27	2.41	宝石动力	999319	58,071,550	252,485	0.06	1.21
交银蓝筹	999318	375,832,211	2,002,196	0.49	2.52	易方达科讯	999336	207,000,000	900,000	0.22	9.33
宝石动力	999319	16,437,014	87,566	0.02	0.39						
南方隆元	999330	319,107,000	1,700,000	0.42	2.7						
嘉实优质	999332	475,038,072	2,530,702	0.62	7.1						
易方达科讯	999336	366,034,688	1,950,001	0.48	3.32						
国投成长	999338	57,591,117	306,809	0.08	1.68						

数据来源：各基金2008年1季度和2007年4季度报告，天相证券分析系统

表3：五粮液的基金持有人比较

2008年第一季报						2007年四季度					
名称	代码	持有市值(元)	持股数(股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)	名称	代码	持有市值(元)	持股数(股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
基金开元	184688	197,869,195	8,176,413	0.57	3.79	瑞福进取	150001	159,178,727	3,499,972	0.24	3.86
基金景福	184701	454,065,641	18,763,043	1.3	6.7	基金景福	184701	853,343,196	18,763,043	1.3	9.26
基金裕泽	184705	24,200,000	1,000,000	0.07	1.72	基金天华	184706	159,647,853	3,510,287	0.24	2.48
基金鸿阳	184728	86,640,840	3,580,200	0.25	2.23	基金鸿阳	184728	249,481,404	5,485,519	0.38	4.89
基金金鑫	500011	115,356,560	4,766,800	0.33	1.67	基金科瑞	500056	395,985,491	8,706,805	0.6	3.44
基金银丰	500058	133,998,401	5,537,124	0.38	2.57	鹏华成长	999005	23,217,540	510,500	0.04	3.01
宝盈鸿利	999012	60,497,362	2,499,891	0.17	4.58	招商股票	999022	35,325,680	776,730	0.05	1.74
大成价值	999014	633,800,686	26,190,111	1.82	4.39	金鹰优选	999027	90,960,000	2,000,000	0.14	4.13
银河稳健	999037	46,580,112	1,924,798	0.13	2.8	银河收益	999038	25,735,995	565,875	0.04	3.33
银河收益	999038	9,125,021	377,067	0.03	0.85	德盛稳健	999039	11,370,000	250,000	0.02	2.74
融通深100	999045	283,128,602	11,699,529	0.81	2.74	融通深100	999045	485,268,325	10,669,928	0.74	3.92
银河银泰	999066	107,595,330	4,446,088	0.31	2.74	海富通收益	999061	286,784,555	6,305,729	0.44	3.48
博时精选	999085	578,210,963	23,893,015	1.66	2.67	银河银泰	999066	134,374,981	2,954,595	0.21	2.51
盛利配置	999103	1,331,000	55,000	0	1.24	盛利精选	999069	161,193,536	3,544,273	0.25	5.61
长信银利	999113	84,700,000	3,500,000	0.24	2.27	大成稳健	999082	532,640,475	11,711,532	0.81	1.94
东吴嘉禾	999114	94,513,899	3,905,533	0.27	2.59	天治增长	999088	13,644,000	300,000	0.02	2.73
宝盈泛沿海	999118	150,886,443	6,234,977	0.43	2.99	银华88	999092	545,760,000	12,000,000	0.83	2.75
景顺鼎益	999120	266,200,000	11,000,000	0.76	2.02	盛利配置	999103	2,274,000	50,000	0	2.15
诺安股票	999167	779,812,911	32,223,674	2.24	2.76	长信银利	999113	145,536,000	3,200,000	0.22	2.78

深 100ETF	999179	154,291,698	6,375,690	0.44	2.84	华富竞争力	999117	108,242,400	2,380,000	0.17	3.6
汇丰龙腾	999239	67,117,054	2,773,432	0.19	3.62	宝盈泛沿海	999118	227,917,426	5,011,377	0.35	5.03
上投成长	999245	470,724,074	19,451,408	1.35	3.72	德盛安心	999141	3,182,372	69,973	0	1.98
德盛优势	999272	51,705,599	2,136,595	0.15	2.43	申万新动力	999162	441,641,908	9,710,684	0.67	4.84
博时产业	999290	459,789,400	18,999,562	1.32	3.13	天治核心	999172	359,434,625	7,903,136	0.55	4.61
大成景阳	999334	332,138,127	13,724,716	0.95	5.64	深 100ETF	999179	260,941,045	5,737,490	0.4	4.17
						上投成长	999245	789,611,935	17,361,740	1.21	5.34
						万家和谐	999260	159,178,181	3,499,960	0.24	3.57
						申万新经济	999262	166,685,883	3,665,037	0.25	1.81
						东吴动力	999267	123,225,149	2,709,436	0.19	2.98
						德盛优势	999272	100,056,000	2,200,000	0.15	3.15
						宝盈策略	999273	288,650,145	6,346,749	0.44	3.76
						长盛同智	999275	237,714,500	5,226,792	0.36	2.71
						华富成长	999283	245,592,000	5,400,000	0.37	6.03
						招商核心	999286	664,352,238	14,607,569	1.01	4.1
						博时产业	999290	682,184,082	14,999,650	1.04	3.11
						华商领先	999294	346,091,612	7,609,754	0.53	2.96
						瑞福优先	999312	159,178,727	3,499,972	0.24	2.17
						大成景阳	999334	113,700,000	2,500,000	0.17	2.91

数据来源：各基金2008年1季度和2007年4季度报告，天相证券分析系统

表4：泸州老窖的基金持有人比较

2008 年第一季度						2007 年四季度					
名称	代码	持有市值 (元)	持股数(股)	占流通 股比例 (%)	占基金 净值比 例(%)	名称	代码	持有市值 (元)	持股数(股)	占流通 股比例 (%)	占基金 净值比 例(%)
瑞福进取	150001	198,554,442	3,202,491	0.72	4.02	基金普惠	184689	308,700,000	4,200,000	0.94	4
基金普惠	184689	210,800,000	3,400,000	0.76	3.48	基金裕泽	184705	66,885,000	910,000	0.2	3.82
基金久嘉	184722	166,683,962	2,688,451	0.6	2.61	基金兴华	500008	380,094,813	5,171,358	1.16	5.07
基金泰和	500002	94,034,408	1,516,684	0.34	1.72	华夏成长	999003	688,209,827	9,363,399	2.09	5.39
基金兴华	500008	197,496,722	3,185,431	0.71	4.09	融华债券	999019	8,442,725	114,867	0.03	1.13
华夏成长	999003	351,355,488	5,667,024	1.27	3.24	鹏华 50	999074	256,507,430	3,489,897	0.78	3.2
融通新蓝筹	999008	515,981,050	8,322,275	1.86	2.75	华宝增长	999075	73,500,000	1,000,000	0.22	2.3
融华债券	999019	9,849,754	158,867	0.04	1.45	上投优势	999096	894,601,061	12,171,443	2.72	7.26
招商平衡	999021	4,335,536	69,928	0.02	1.59	中海成长	999098	210,112,980	2,858,680	0.64	2.72
招商股票	999022	43,395,226	699,923	0.16	2.47	东方龙	999102	57,323,165	779,907	0.17	3.44
合丰稳定	999025	19,445,246	313,633	0.07	3.96	国富收益	999131	95,569,037	1,300,259	0.29	4.15
宝康消费	999034	99,200,992	1,600,016	0.36	3.15	天弘精选	999157	150,112,505	2,042,347	0.46	2.5



品											
长城久恒	999047	50,344,248	812,004	0.18	8.44	建信恒久	999168	202,783,560	2,758,960	0.62	3.12
嘉实服务	999068	249,965,400	4,031,700	0.9	3.49	中银增长	999178	579,376,392	7,882,672	1.76	3.78
盛利精选	999069	105,367,264	1,699,472	0.38	4.81	深100ETF	999179	130,864,545	1,780,470	0.4	2.09
国投景气	999072	115,405,808	1,861,384	0.42	2.93	广发优选	999201	878,708,082	11,955,212	2.67	3.19
融通景气	999073	173,773,538	2,802,799	0.63	3.11	交银稳健	999204	198,450,000	2,700,000	0.6	2.56
鹏华50	999074	133,872,322	2,159,231	0.48	2.37	华夏增长	999232	630,745,616	8,581,573	1.92	4.16
荷银精选	999089	179,800,000	2,900,000	0.65	3.59	建信优选	999237	227,323,446	3,092,836	0.69	3.02
上投优势	999096	959,235,480	15,471,540	3.46	8.42	华夏优增	999266	797,475,000	10,850,000	2.43	2.94
中海成长	999098	124,000,000	2,000,000	0.45	2.16	东吴动力	999267	385,389,165	5,243,390	1.17	9.32
东方龙	999102	48,354,234	779,907	0.17	3.3	工银成长	999268	330,750,000	4,500,000	1.01	2.89
盛利配置	999103	930,000	15,000	0	0.87	大成成长	999276	216,193,488	2,941,408	0.66	2.7
东吴嘉禾	999114	107,431,492	1,732,766	0.39	2.94	长城久富	999278	352,800,000	4,800,000	1.07	4.11
国富收益	999131	55,800,000	900,000	0.2	3.54	建信优化	999279	303,398,225	4,127,867	0.92	2.04
华夏红利	999135	471,392,324	7,603,102	1.7	1.6	国富潜力	999284	405,288,041	5,514,123	1.23	2.78
天弘精选	999157	135,584,514	2,186,847	0.49	2.67	华夏蓝筹	999295	934,538,829	12,714,814	2.84	3.18
申万新动力	999162	151,891,072	2,449,856	0.55	2.48	融通领先	999301	505,727,334	6,880,644	1.54	5.27
中银增长	999178	519,725,664	8,382,672	1.87	3.39						
深100ETF	999179	122,751,940	1,979,870	0.44	2.26						
国投核心	999186	394,256,884	6,358,982	1.42	3.75						
荷银效率	999191	247,066,280	3,984,940	0.89	4.1						
交银稳健	999204	167,400,000	2,700,000	0.6	2.88						
长城回报	999223	456,630,992	7,365,016	1.65	3.45						
华夏增长	999232	217,000,000	3,500,000	0.78	1.61						
建信优选	999237	241,787,414	3,899,797	0.87	4.38						
融通先锋	999249	315,688,500	5,091,750	1.14	4.4						
申万新经济	999262	272,445,360	4,394,280	0.98	3.72						
荷银首选	999263	96,380,488	1,554,524	0.35	3.29						
泰信优质	999265	113,660,198	1,833,229	0.41	3.62						
华夏优增	999266	725,263,166	11,697,793	2.62	3.41						
东吴动力	999267	353,289,950	5,698,225	1.27	9.02						
工银成长	999268	269,576,000	4,348,000	0.97	3.32						
宝盈策略	999273	142,440,722	2,297,431	0.51	2.73						
大成成长	999276	111,061,406	1,791,313	0.4	2.43						
长城久富	999278	336,451,494	5,426,637	1.21	5.53						
建信优化	999279	282,213,398	4,551,829	1.02	1.87						
添富焦点	999281	434,989,334	7,015,957	1.57	2.34						
国富潜力	999284	294,665,726	4,752,673	1.06	2.89						
招商核心	999286	438,309,744	7,069,512	1.58	3.94						
华夏蓝筹	999295	661,841,878	10,674,869	2.39	2.96						

融通领先	999301	477,323,058	7,698,759	1.72	7.06						
南方精选	999302	489,327,808	7,892,384	1.77	2.38						
华夏复兴	999322	97,782,990	1,577,145	0.35	2.32						
国投成长	999338	93,366,978	1,505,919	0.34	2.73						

数据来源：各基金2008年1季度和2007年4季度报告，天相证券分析系统

表5：双汇发展的基金持有人比较

2008年第一季报						2007年四季度					
名称	代码	持有市值(元)	持股数(股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)	名称	代码	持有市值(元)	持股数(股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
基金丰和	184721	112,500,000	3,000,000	1.02	1.5	基金金鑫	500011	229,845,687	3,896,350	1.33	2.43
南方稳健	999002	466,368,150	12,436,484	4.23	3.7	海富通收益	999061	193,566,424	3,281,343	1.12	2.35
海富通收益	999061	123,050,363	3,281,343	1.12	2.11	兴业可转债	999076	94,384,000	1,600,000	0.54	3.46
兴业可转债	999076	56,250,000	1,500,000	0.51	2.48	招商先锋	999081	269,183,935	4,563,213	1.55	2
上投优势	999096	369,871,800	9,863,248	3.35	3.25	上投优势	999096	425,533,921	7,213,662	2.45	3.46
添富优势	999147	201,786,563	5,380,975	1.83	2.42	中银中国	999108	88,485,000	1,500,000	0.51	3.39
上投阿尔法	999159	293,710,763	7,832,287	2.66	2.64	中海红利	999134	174,020,500	2,950,000	1	3.81
建信恒久	999168	98,656,575	2,630,842	0.89	2.44	添富优势	999147	448,324,000	7,600,000	2.59	4.07
南稳贰号	999219	488,041,875	13,014,450	4.43	3.6	上投阿尔法	999159	359,833,927	6,099,914	2.07	2.7
兴业全球	999238	197,828,250	5,275,420	1.79	2.69	建信恒久	999168	168,553,838	2,857,329	0.97	2.59
上投内需	999292	449,765,888	11,993,757	4.08	3.47	上投双息	999195	144,086,968	2,442,566	0.83	1.96
南方隆元	999330	388,579,575	10,362,122	3.52	3.28	南稳贰号	999219	428,040,760	7,256,158	2.47	2.1
						兴业全球	999238	310,629,837	5,265,805	1.79	3.68
						上投内需	999292	654,435,532	11,094,008	3.77	3.84
						易方达科讯	999336	117,980,000	2,000,000	0.68	5.32

数据来源：各基金2008年1季度和2007年4季度报告，天相证券分析系统

表6：第一食品的基金持有人比较

2008年第一季报						2007年四季度					
名称	代码	持有市值(元)	持股数(股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)	名称	代码	持有市值(元)	持股数(股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
长信银利	999113	118,317,720	6,197,890	2.48	3.17	长信银利	999113	139,240,363	5,098,512	2.04	2.66
长信增利	999247	155,593,560	8,150,527	3.27	2.35	长信增利	999247	191,186,140	7,000,591	2.81	2.21

数据来源：各基金2008年1季度和2007年4季度报告，天相证券分析系统

表7：水井坊的基金持有人比较

2008年第一季报						2007年四季度					
名称	代码	持有市值(元)	持股数(股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)	名称	代码	持有市值(元)	持股数(股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
基金开元	184688	107,521,747	3,871,867	1.32	2.06	金鹰优选	999027	56,380,000	2,000,000	0.68	2.56
嘉实成长	999015	127,179,963	4,579,761	1.56	2.93	广发小盘	999115	469,354,817	16,649,692	5.67	2.63
嘉实增长	999032	94,410,474	3,399,729	1.16	3.51						
万家债券	999097	11,147,572	401,425	0.14	1.49						
广发小盘	999115	511,302,018	18,412,028	6.27	3.23						
泰信优质	999265	160,996,575	5,797,500	1.97	5.13						
嘉实策略	999270	360,200,032	12,970,833	4.42	2.96						

数据来源：各基金2008年1季度和2007年4季度报告，天相证券分析系统

表8：张裕A的基金持有人比较

2008年第一季报						2007年四季度					
名称	代码	持有市值(元)	持股数(股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)	名称	代码	持有市值(元)	持股数(股)	占流通股比例(%)	占基金净值比例(%)
基金通乾	500038	164,174,000	2,300,000	2.77	3.04	基金通乾	500038	233,176,112	2,724,020	3.28	3.58
添富均衡	999225	523,577,368	7,335,071	8.83	1.84	宝盈策略	999273	246,662,649	2,881,573	3.47	3.22
信诚成长	999255	79,226,803	1,109,930	1.34	2.87						
添富焦点	999281	467,493,959	6,549,369	7.88	2.51						

数据来源：各基金2008年1季度和2007年4季度报告，天相证券分析系统

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，任何人不得以进行任何形式传送、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鼎诚国际大厦2801室 电话：0755-83234800 传真：0755-82722762 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