

## 跟踪基金选股

交银先锋混合 519698，2016 年 3 月 31 日持股明细如下：

**【1. 持股明细】**  
**【截止日期】** 2016-03-31

代码	股票名称	持有数量(万股)	市值(万元)	占流通股比例(%)	占净值比(%)
300365	恒华科技	648.66	22832.97	10.1747	9.83
002098	浔兴股份	1681.91	20637.00	5.4255	8.89
300279	和晶科技	620.52	20104.86	10.8501	8.66
002605	姚记扑克	1062.24	18419.16	4.1712	7.93
300226	上海钢联	272.84	12782.40	1.9271	5.50
300329	海伦钢琴	414.39	11151.29	3.3624	4.80
002094	青岛金王	459.68	10572.64	1.4283	4.55
300016	北陆药业	445.65	10379.20	1.7929	4.47
300262	巴安水务	677.01	10087.48	2.9887	4.34
002554	惠博普	666.69	9447.04	2.4983	4.07

持股明细显示，300365 恒华科技 持有 648.66 万股，占流通股比例 10.18% 打开 300365 的 F10，10 大流通股股东，其中第一大流通股股东为交银先锋混合基金。

**【3. 股东变化】**  
 截至日期：2016-03-31 十大流通股股东情况 股东总户数：9250 户均流通股：6892  
 累计持有：2611.28万股，累计占流通股比例：40.96%，较上期变化：781.51万股↑

股东名称 (单位:万股)	持股数	占流通股比(%)	股东性质	增减情况
中国农业银行股份有限公司-交银施罗德先锋混合型证券投资基金	648.66	10.17 A股	基金	↑ 35.20
新余高新区泽润投资管理有限公司	477.86	7.50 A股	公司	新进
中国工商银行股份有限公司-华安媒体互联网混合型证券投资基金	334.36	5.24 A股	基金	↑ 214.56
中央汇金资产管理有限责任公司	228.55	3.58 A股	公司	未变
中国建设银行股份有限公司-宝盈新兴产业灵活配置混合型证券投资基金	184.18	2.89 A股	基金	↑ 39.20
中国工商银行-宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金	167.65	2.63 A股	基金	↑ 82.51
交通银行股份有限公司-科瑞证券投资基金	158.51	2.49 A股	基金	新进
中国工商银行股份有限公司-易方达价值精选混合型证券投资基金	153.06	2.40 A股	基金	新进
胡宝良	136.24	2.14 A股	个人	新进
陈晓龙	122.21	1.92 A股	个人	新进

在 2016 年 1 季度末，增加 35 万股，而其余的 9 大流通股股东均有不同程度的增

仓行为。而 3 月 31 日的收盘价为 35.2 元，至今日 4 月 26 日收盘价为 32.9 元，基金应该没有出货的行为。

接下来对恒华科技进行基本面分析。

### 主营业务：

面向智能电网的信息化服务供应商，致力于运用信息技术、物联网技术

**【1. 财务指标】**  
**【主要财务指标】**

财务指标	2016-03-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
审计意见	未经审计	标准无保留意见	标准无保留意见	标准无保留意见
净利润(万元)	297.42	8066.66	6061.70	5949.56
净利润增长率(%)	47.8385	33.0759	1.8848	12.2428
加权净资产收益率(%)	0.4700	13.7500	15.9100	28.6500
资产负债比率(%)	13.9573	11.3586	6.2304	18.4107

以上为主要的财务指标，

**【1. 主营构成】**  
**【截止日期】 2015-12-31**

项目名	营业收入 (万元)	营业利润 (万元)	毛利率(%)	占主营业务收入 收入比例(%)
电力行业(行业)	39178.59	-	-	100.00
合计(行业)	39178.59	-	-	100.00
软件服务收入(产品)	28786.28	-	-	73.47
技术服务收入(产品)	6224.35	-	-	15.89
软件销售收入(产品)	3601.58	-	-	9.19
硬件销售收入(产品)	566.38	-	-	1.45
合计(产品)	39178.59	-	-	100.00

主营业务中软件服务收入占 73%。现在股票总市值仅 57.8 亿，对应 EPS 71.7。券商预测，2016 年及 2017 年年底净利润为 1.23 及 1.87 亿元，对应净利润增长率分别为 53%及 52%，给与 70 倍 PE 计算，对应市值分别为 86 亿及 130 亿元，具有一定的增长空间，建议关注。