

杨忱

晨会编辑

021-38565915

yangchen@xyzq.com.cn

兴业研发晨会纪要

2009年2月12日

股票市场

指数	收盘	涨跌幅 (%)	
		1 日	1 周
海外成熟市场			
道琼斯指数	7939.53	0.64	-0.22
标普 500 指数	833.74	0.80	0.18
纳斯达克指数	1530.50	0.38	1.02
日经 225 指数	7945.94	-0.29	1.54
香港恒生指数	13539.21	-2.46	3.64
香港国企指数	7599.57	-2.75	4.94
英国 FTSE	4234.26	0.50	0.13
海外新兴市场			
巴西圣保罗指数	40845.62	-0.88	1.79
印度孟买指数	9618.54	-0.30	4.53
俄罗斯 RTS 指数	620.58	2.94	20.53
台湾加权指数	4575.95	1.10	4.24
韩国 KOSPI100	1151.08	-1.07	-0.60
国内市场			
上证综合指数	2260.82	-0.19	7.26
上证 B 股	143.68	-1.44	9.81
深证成份指数	8289.21	0.29	10.85
深圳 B 股	317.76	0.18	9.15
中小板指数	3379.14	-0.15	7.70
上证国债指数	119.99	0.13	-0.01
上证基金指数	3054.96	-0.16	4.66

A 股行业涨幅前五

食品饮料指数	1208.26	4.31	12.67
金融保险指数	649.53	4.17	11.93
水电煤气指数	555.65	3.49	10.68
传播文化指数	396.06	1.40	4.09
建筑业指数	569.90	0.78	13.42

大宗商品

品种	收盘	涨跌幅 (%)	
		1 日	1 周
纽约期油	35.90	-4.39	-10.9
新加坡纸货市场	268.00	-1.83	5.20
NYBOT 糖	13.17	-0.45	4.61
芝加哥大豆	977.00	-1.71	2.90
芝加哥玉米	368.25	-2.26	2.79
伦敦铜	3485.00	-1.55	3.32
伦敦铝	1399.00	-4.70	-0.43
伦敦锌	1166.00	-1.60	-0.68
波罗的干散货	2055.00	4.10	56.16
现货金	938.05	2.38	3.61

货币市场

汇率/利率	中间价	涨跌幅 (%)	
		1 日	1 周
美元/人民币	6.83	0.01	-0.02
欧元/人民币	8.81	-0.01	-0.68
欧元/美元	1.29	0.00	0.54
美元/日元	90.44	0.16	1.10
日元 LIBOR7 日	0.22	-1.66	-11.2
美元 LIBOR7 日	0.35	-1.05	-2.76
SHIBOR7 日	0.93	-0.50	-0.60
CHIBOR7 日	0.99	5.32	-3.88

数据日期:

2009年2月11日

概览

兴业视点

- 剔除春节因素，出口环比增长

分析师观点

【调研速递】

- 恒生电子调研信息速递：长期行业发展空间巨大，短期业务稳定性较强。
- 信雅达调研信息速递：走出 2008 年的业绩低谷，2009 稳健发展。
- 赣粤高速：调研信息速递

【信息点评】

- 荣信股份：税收优惠政策明确 未来 3 年轻装上阵
- 国务院通过《船舶工业调整振兴规划》点评

重点报告

- 行业报告-石化行业-1 月份月报
- 策略报告-A 股市场 - 策略周报 20090210

近期推荐个股

股票名称	代码	当前价	08EPS	09EPS	10EPS	收益率
华鲁恒升	600426	14.51	0.86	1.35	1.72	13.71%
兴化股份	002109	8.92	0.50	0.59	0.81	9.85%
交通银行	601328	6.02	0.58	0.60	0.65	9.85%
中国人寿	601628	22.14	0.63	0.69	0.80	12.39%
安信信托	600816	16.52	0.10	0.63	0.92	15.12%

附件一：近期兴业研究报告一览

附件二：兴业研发核心股票一览

兴业视点

● 策略研究员 张忆东 李彦霖 (021-3856 5932)

剔除春节因素，出口环比增长

1 月份中国进出口总值 1418 亿美元，同比下降 29%，跌幅比上月加深 17.9 个百分点。其中，出口同比下降 17.5%，跌幅较上月加深 14.7 个百分点；进口下降 43.1%，跌幅较上月加深 21.8 个百分点。海关分析指出，今年 1 月份比去年 1 月份少 5 个工作日，比去年 12 月少 6 个工作日。剔除春节因素后，中国 1 月份外贸出口值比去年同期增长 6.8%，比去年 12 月份增长 10.1%。分国家和地区看，对美欧日降幅均扩大；分产品看，高新技术产品、机电产品分别同比下降 28%、20.9%，降幅较 08 年 12 月继续扩大。由于进口下降速度快于出口，贸易顺差 391 亿美元，同比增长 102%，再创单月历史新高。贸易顺差高增继续为流动性提供充足来源。流动性反弹和经济反弹的预期所营造的美好牛市氛围中，行业轮动将持续。

接下来，机会将转向涨幅落后、短期趋势走好的周期性行业；风格上将倾向于中大盘股、绩优股，以及涨幅远滞后于大盘的基金重仓股。因此，金融、石油石化、化工、钢铁等行业在资金和趋势推动下有望加速上涨。此外，通讯设备等行业由于电子信息产业规划即将出台也有轮动的机会。年报季报集中披露期临近，对于超预期的机会可以提前布局。

分析师观点

【调研速递】

● IT 行业研究员 蒋婷婷 (021-38565937)

恒生电子调研信息速递 (600570, ¥14.38, 推荐): 长期行业发展空间巨大, 短期业务稳定性较强

短期——2008 年主业较快发展: 2008 年来自券商、基金和银行的收入比例大致为 4:4:3。其中券商的订单略有下降，主要因为 2007 年券商的第三方存管系统集中上线；基金和银行的订单保持了较好的增长，银行的订单主要来自股份制银行以及城商行的理财产品平台。此外，保险公司的订单和呼叫中心产品 HSIPCC 也有较好的增长。奥运维稳对公司的业务有一定的压制，之后逐步恢复。到 2008 年第四季度，公司的签单和回款情况均比较理想。

中期——股指期货/融资融券及 T+0 的对行业的影响值得期待: 若股指期货或者融资融券及 T+0 的配套能够推出，将引入做空机制，进而促进算法交易的发展。市场的交易行为/模式随之将发生深远的改变，甚至影响到现有业务的运作逻辑。最终不仅带来新建系统的需求，而且还将带来原有系统升级改造的需求。

长期——行业的空间巨大，公司将充分分享行业的成长: 公司定位于大金融行业，尤其是投资理财领域的全牌照 IT 服务商。首先，这一领域的各类 IT 系统需求庞杂，不可能一步到位，一劳永逸地建设完成，随着行业发展必须持续不断地进行完善。其次，与欧美成熟市场相比，国内大金融行业仍有很大发展空间。从下游客户的角度看，包括券商、基金、银行、保险、信托、甚至私募在内，其数量和管理资产规模还会不断扩张。从行业自身，即资本市场的角度看，其产品的种类（广度）和各类产品规模（深度）均还将不断扩展。这都将推动行业 IT 系统的需求不断增长。

业务稳定性越来越强: 在行业层面，近几年来国内大金融业不断发展，体制改革和业务创新不断推进。在公司层面，随着公司客户群和产品线的逐步延伸，原先公司经营较大程度依赖资本市场走向的情况正在变化，各项业务综合的波动性在逐步降低。

国内市场上唯一一家金融 IT “全牌照”服务商，市场地位遥遥领先: 公司的产品线覆盖了券商、基金、银行、保险等金融机构，是国内唯一一家覆盖金融全行业的 IT 服务公司。公司基金行业的核心业务

系统上占据了 80% 以上的市场份额，在券商的核心业务系统上占据了半壁江山，这些核心 IT 系统的庞杂和高稳定性、安全性的要求形成了客户的高替换成本和强粘性。近年来公司借大行业的发展向银行、保险等客户拓展，进一步形成了客户资源和技术平台共享的协同优势。长期来看，公司稳固的行业地位将保证其能够充分分享行业的成长。

盈利预测与估值：公司 2008 年主营业务收入将继续保持较高增速，2008 年各项业务增长趋势依然良好，公司也在加紧人员的储备。预计 2008、2009 年 EPS 分别为 0.5 元和 0.62 元。公司的竞争优势突出，未来几年随着我国金融创新步伐的加快，我们看好公司的长期发展。目前股价 2009 年的动态 PE 约为 23 倍，短期给予“推荐”评级，维持长期“强烈推荐”评级。

信雅达调研信息速递（600571，¥4.34，观望）：走出2008年的业绩低谷，2009稳健发展

收入结构——金融 IT：环保=1:1:1 金融 IT：约占公司总收入的 50%，是公司最重要的业务模块，也是未来重点发展的领域。其中 30% 来自于电子影像文档，20% 来自于安全产品，25%~30% 来自于呼叫中心，其余的来自银行 BPO 业务以及其他业务。2）环保除尘：约占公司总收入的 50%，是公司稳定的收入保障。

艰难的 2008 年，期待平稳发展的 2009：2008 年预计公司归属母公司净利润亏损 2000 万到 3000 万，引起亏损的主要原因有：1）计提 4 年以上应收帐款，500-600 万；2）投资亏损约 600 万；3）环保除尘业务亏损 3000 万。2009 年以上引起业绩下滑的因素会减弱，环保除尘业务的原材料成本和规模都已经得到了控制。各项业务步入平稳发展阶段。

金融 IT 业务：该业务基本属于稳定增长型的，主要包括电子影像处理产品、呼叫中心、安全产品以及银行 BPO 业务（银行的文档录入）。

1）电子影像处理产品，产品步入成熟期：该业务已经步入成熟期，每年的市场需求稳定，公司在该业务领域具有绝对的领先优势。电子影像处理产品是公司拥有自主知识产权的核心产品，由最初的光盘压缩技术发展至今，通过对银行工作流程的熟悉和摸索，应用领域拓展到了银行各核心业务模块，形成了流程、资料信息化，数据压缩管理等实用工具。

2）银行的 BPO 业务，快速发展正当时：预计 08 年收入 2000 多万（2007 年收入 500 万），人员 1000 人，计划 2009 年人员扩张到 2000 人，随着银行外包量的增加，该业务未来三年将保持高速增长。

3）呼叫中心：稳定增长，更大的增长契机来自技术升级

公司呼叫中心业务的主要客户是银行，该产品的更新周期取决于技术升级的速度，大约在 5 年左右。国有银行的建设高峰在 2003~2004 年，目前没有大规模的建设需求。2008 年股份制银行、城商行以及农信社集中投入建设。预计该业务将保持相对稳定。

4）信息安全产品：密码器未来几年有望高速增长。

公司拥有以自有知识产权为核心的支付安全、信息安全、网络安全三大产品线，包括 SZM04 系列支付密码系统、SMY05 系列密押系统、SJL19 主机安全模块（HSM）、SJW56 IP 保密机系统（VPN）、领款安全系统、动态口令系统（TOKEN）、指纹身份认证系统等，产品覆盖诸多金融应用领域。

公司该业务主要收入来自密码器和密押系统，其中密码器 2008 年预计实现收入约 3000 万，未来将保持 50% 的高速增长。密押系统每年收入基本稳定在 1000-2000 万之间。

环保除尘业务——2008 年亏损，2009 年消化原材料库存，控制业务规模：除尘设备成本中 65%~70% 是钢材采购。2008 年由于公司采购成本的居高不下，出现了越生产越亏损的局面。2009 年公司将控制该业务的规模。

公司的优势：对年来服务于银行业的信息化，公司拥有良好的银行客户资源，其遍布全国的销售网络为其以后的各项业务拓展提供了良好的基础。基于对客户需求的了解以及自身的研发力量，银行对电子产品的需求，公司可以随需提供（POS\密码器、密押等），其渠道也将日益发挥出价值。

就金融 IT 业务而言，公司的竞争力以及市场地位尚不突出（除了电子影像文档系统，全国第一垄断）。2009 年随着影响利润的负面因素的消除，公司业绩将恢复稳定。短期建议观望。

● 交通运输行业研究员 王爽（021-38565912）

赣粤高速（600269，¥9.44，中性）调研信息速递

赣粤高速路作为主要的南北通道，过境货车占比较大，其货车主要来源与安徽、河南、湖北、江苏等地与广东的交流，大约占收费的 70-80%。在广东经济低迷，外需萎缩的情况下，货车比例下滑难免，粗略估计当前在 15% 左右。

江西作为产业转移的重要承接地，区域经济的活跃程度日渐提高，江西政府正在进行环鄱阳湖产业规划，抚州、新余等地产业转移较为明显。区域经济的发展将拉动交通需求，公司路产位于江西的经济腹地，江西省区域内交通的增长有望维持在10%以上。

成本方面，公司08年完成昌九高速技术改造，共投资9亿，08年约7亿。09年，公司将进行九景高速的技术改造，预计单公里费用在600-900万之间，总共需要8-10亿元。

公司新项目彭湖高速由彭泽到湖口延长至牛矶山，全程约62km，比原计划延长10km，单公里造价3500万，全程20亿元，08年投资约3亿元，09年投资需要9-10亿元。项目是牛矶山核电站的配套项目，要求于2010年10月前通车。从目前情况看，该路段开通时即会有一定的货车流量，未来增长较为乐观，加之造价低廉，是个不错的投资标的。

公司2008年12月被认定为高新技术企业，未来3年享受所得税15%的优惠。08年所得税征收比例尚无定论，我们认为按照15%征收可能性较大。

09年公司现金流并不宽裕，当前公司正在筹备短期融资券的发放，申请的额度为20亿元。

依照股改承诺，公司分红比例不低于25%。

预计公司08-10年EPS为0.88, 0.88, 0.95元，虽然公司车流稳定性较好，又有政府给予的税收优惠和补贴，估值较低，08年PE为11X（所得税按25%计算），但由于未来两年资本开支较大，而且在流动行催生的行情中高速公路板块难有超越大盘的表现，因此维持中性评级。

【信息点评】

● 煤炭行业研究员 刘建刚 (021-3856 5930)

荣信股份 (002123, ¥36.35, 强烈推荐): 税收优惠政策明确 未来3年轻装上阵

荣信股份发布公告，称根据《高新技术企业认定管理办法》和《高新技术企业认定管理工作指引》被认定为高新技术企业，2008-2010年按15%的比例缴纳所得税。同时，被认定为2008年度国家规划布局内重点软件企业，2008年所得税将减按10%征收。

点评:

我们认为，税收优惠政策是促进荣信股份快速发展的重要因素，公司历年税收因低所得税而大幅下降，本次获得税收优惠将使其未来3年具备良好的政策空间。我们判断荣信仍然处于快速成长期，故继续维持2008-2010年EPS分别为0.98元、1.37和1.78元的盈利预测。2009年动态估值26.5倍，目前估值较高，但相对于自身增长仍处合理范围，即使相对于电力设备行业而言仍具一定估值优势。基于国内大功率电力电子设备行业成长空间较大，荣信股份在SVC和MABZ等领域具备强大竞争优势，故继续维持“强烈推荐”评级。

● 机械行业研究员 李纲领 (021-3856 5920)

国务院通过《船舶工业调整振兴规划》点评

2009年2月11日中国国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议，审议并原则通过船舶工业调整振兴规划。会议提出以下几点振兴措施：1) 通过信贷和财政支持，稳定船舶企业生产；2) 通过限制产能扩充和淘汰旧船，扩大船舶市场需求；3) 调整船舶工业发展方向，积极发展海洋工程装备和修船业务；4) 支持企业兼并重组，推进产品结构升级和产业升级；5) 新增中央投资专项配套资金，加强技改与研发，提高技术创新能力。

点评:

此次政府把船舶制造业从装备制造业中拎出单辟一章，足见对船舶制造行业的重视，但也从侧面显示出行业所面临的挑战是相当严峻：订单急剧减少、正常履约交付风险加大、产能过剩日趋严重、市场竞争更趋激烈。

(1) 财政和信贷支持在一定程度上能够帮助主要大型船舶集团和骨干企业的手持订单正常交付。

截至2008年10月底，我国船舶企业手持订单2.1亿DTW，其中中央造船企业1.1亿载重吨，地方造

船企业1亿载重吨。按照交付计划2009年交船5700万DTW、2010年7100万DTW, 2011年5200万DTW, 2012年1400万DTW。从在手订单的结构上来看64%为散货船, 船东撤单、推迟交付和弃船的风险较大。

规划鼓励金融机构加大船舶出口买方信贷资金投放, 将现行内销远洋船财政金融支持政策延长到2012年, 这些金融和信贷支持将在一定程度上帮助主要大型船舶集团和骨干企业的手持订单正常交付, 在一定程度上减小正常履约交付的风险。

(2) 暂停扩建项目来控制新增产能, 鼓励旧船报废和单壳油轮强行淘汰来扩充需求的政策效果可能有限。

由于受海运市场爆发式需求增长的影响, 国内造船产能在2006-2008年三年翻倍, 目前我国船舶工业已建成和在建的5万吨级以上的船坞产能达到6600万DTW, 船坞达到91座, 船台95座。其中地方企业分别为58座和73座, 达3370万DTW, 能够建造30万吨以上船舶的船坞达到37座。在金融危机的冲击和航运市场萧条的双重影响下, 根据目前的新接订单分析, 2011年之后两年内可能有50%产能过剩。

我们认为振兴规划通过暂停今后3年现有船舶生产企业新上船坞、船台扩建项目在一定控制新增产能, 因为在目前的市场境况下, 企业也既缺乏扩建的动力又缺乏相应的资金。

新船订单急剧下降, 08年9-12月, 我国承接新船订单319万DTW, 同比下降65%, 其中10月份单月接单量不足60万DTW, 同比下降94%, 11月份下降至30万DTW, 预计全球新船订单市场在2009-2011年期间将进入低估, 作为全球造船三大国之一的中国也难走出独立行情。

通过制定并出台单壳油轮和化学品船以及老旧船舶的报废更新政策, 提前实施进入中国水域的单壳油轮淘汰政策, 能在一定程度上调整运力结构, 扩充船舶市场的需求。2006年4月1日国际船级社协会(IACS)的共同结构规范(CSR)生效, 共同规范已经要求全球单壳油船淘汰在2010年前完成。很多船东已经在新规范以前突击定船或是将单壳油轮“油改散”。所以我们认为此项措施的对新船订单的影响效果可能不会太明显, 船舶订单活跃程度更多地取决于航运市场的内在需求。

(3) 新增中央投资用于高技术新船型、海洋工程和配套设备的研发, 政策的导向意义大于实质作用, 但长期有利于提升船企未来的竞争力。

目前, 我国骨干船厂典型船舶的建造周期已经达到了先进造船国家水平, 如外高桥船厂17.7万吨散货船的船坞期保持在40-45天左右, 码头周期也控制在37-45天之间, 成品油船码头周期一般控制在60天左右, 与日韩的码头周期基本相当。但液化石油气船(LNG)、万箱级以上集装箱船等高技术、高附加值船舶仍然未能摆脱依赖国外设计公司的局面, 海洋工程装备设计制造能力差距更大。

新增中央投资中安排产业振兴和技术改造专项, 支持高技术新型船舶、海洋工程装备及重点配套设备研发, 一定程度上能增强对高技术、高附加值船型的技术开发储备, 长期有利于形成新的竞争优势; 培育新的经济增长点, 改变目前以散货船为主的较为单一的产品结构状况, 以应对未来船舶制造市场更为激烈的竞争。

总体上说, 此次振兴计划并没有超出市场的预期, 甚至市场预期的一些措施并没有看到, 而且缺乏具体的振兴举措, 主要还是方向性和政策性的调整, 在一定程度上还是《船舶工业中长期规划》的政策延续。

我们继续维持行业“中性”的投资评级, 对于行业内相关的上市公司, 由于从08年年底开始市场已经对此振兴规划多有期待, 相关上市公司的股价前期在一定程度上也反映了该政策预期, 由于振兴规划的内容缺乏实施细则且政策对相关上市公司的业绩影响多体现在中长期。我们认为此次振兴规划对相关上市公司股价的进一步刺激左右有限。维持中国船舶(600150)和广船国际(600685)“观望”的投资评级。

重点报告

● 石化行业研究员 方磊 裴力军 (021-3856 5939)

油价或将小幅反弹 石化行业短期可看好 ——2009 年石化行业研究 1 月份月报

投资要点:

油气开采: OPEC 减产执行力度较强, 油价小幅反弹。OPEC 约 75% 的减产额度得到有效执行, 利空油价的因素基本被市场消化, 原油和黄金的比价关系达到历史高位, 未来 1-2 个月内油价反弹的概率较大。

炼油行业: 石化振兴计划即将推出, 或有利好出。目前国内外成品油价差较小, 在新机制下, 炼油毛利得到了很好的保证。2 月份政府可能会推出石化产业的振兴计划, 其中原油商业储备、炼油装置的升级可能是内容之一。

石化行业: 产品价格小幅反弹, 初显回暖迹象。大多数石化产品价格 1 月份都有反弹, 其中丁二烯价格还大幅反弹了 25%。但石化产品的产量继续减少, 开工率不足, 制约未来的反弹高度。

投资建议: 短线看好。由于全球大宗原材料都已见底, 加上各国政府注资形成的流动性的释放, 原油也有大幅反弹的可能, 而在炼油定价机制局部理顺后, 中石油、中石化的业绩已经是原油呈正相关关系, 加上 2 月份政府可能会出台石化产业振兴计划, 我们认为在这些因素的刺激下, 石化行业短期内可能会有较好的市场表现。

● 策略研究员 张忆东 李彦霖 (021-3856 5932)

流动性反弹至少延续到 4 月——兴业证券策略周报 20090210

★08 年底至今的 A 股行情, 印证了我们 09 年度策略的判断, 流动性好转和经济改善的预期将共同推升 A 股行情。然而, 经济 V 型反转却非易事。下半年, 信贷扩张、经济增长、海外市场依然存在不确定性。因此, 我们认为, 未来一段时期, 把握 A 股行情的关键, 在于判断流动性反弹的持续性。

★流动性反弹至少延续到 4、5 月份, 此前的行情可以积极乐观一些。第一, 央行释放流动性的能力和意愿都充足。公开市场操作和外汇占款。只要央行不进行对冲操作, 仅此两项将带来约 4.5 万亿美元的流动性被动释放; 第二, 信贷增速影响货币乘数, 4 万亿投资项目所需配套资金推动信贷高速增长至少维持至 4、5 月。

★流动性反弹和经济反弹的预期所营造的美好牛市氛围中, 行业轮动将持续。接下来, 机会将转向涨幅落后、短期趋势走好的周期性行业; 风格上将倾向于中大盘股、绩优股, 以及涨幅远滞后于大盘的基金重仓股。因此, 金融、石油石化、化工、钢铁等行业在资金和趋势推动下有望加速上涨。此外, 通讯设备等行业由于电子信息产业规划即将出台也有轮动的机会。

★年报季报集中披露期临近, 对于超预期的机会可以提前布局。从我们行业研究员近期的研究看, 非汽车交运设备如宁波华翔、电子信息行业如拓维信息、中兴通讯等, 超预期的可能较大。

新股信息

新股发行			
代码	简称	发行数量 (万股)	发行价 (元)

限售股流通信息

代码	简称	可流通日	本期流通数量 (万股)	流通股份类型
000700.SZ	模塑科技	2009-02-10	12401.5975	股权分置限售股份

000762.SZ	西藏矿业	2009-02-10	3334.0468	股权分置限售股份
000826.SZ	合加资源	2009-02-10	16764.3333	股权分置限售股份
000859.SZ	国风塑业	2009-02-10	12196.8	股权分置限售股份
600100.SH	同方股份	2009-02-10	24698.3074	股权分置限售股份
600226.SH	升华拜克	2009-02-10	10619.9896	股权分置限售股份
600232.SH	金鹰股份	2009-02-10	1422.5372	股权分置限售股份
600791.SH	京能置业	2009-02-10	1544.4	股权分置限售股份
000779.SZ	ST 派神	2009-02-12	932.2051	股权分置限售股份
600459.SH	贵研铂业	2009-02-12	1117.35	股权分置限售股份
000048.SZ	ST 康达尔	2009-02-13	13621.2669	股权分置限售股份
000156.SZ	*ST 嘉瑞	2009-02-13	1636.1213	股权分置限售股份
000903.SZ	云内动力	2009-02-13	11178	股权分置限售股份
000912.SZ	泸天化	2009-02-13	28860	股权分置限售股份
000951.SZ	中国重汽	2009-02-13	1650.8375	股权分置限售股份
600373.SH	鑫新股份	2009-02-13	7596.6727	股权分置限售股份
600650.SH	锦江投资	2009-02-13	2758.0505	股权分置限售股份
600701.SH	工大高新	2009-02-13	2880.0001	股权分置限售股份
000031.SZ	中粮地产	2009-02-14	77877.4302	股权分置限售股份
000550.SZ	江铃汽车	2009-02-14	26785.46	股权分置限售股份
000597.SZ	东北制药	2009-02-14	11467.5282	股权分置限售股份
000610.SZ	西安旅游	2009-02-14	5420.8321	股权分置限售股份
000713.SZ	丰乐种业	2009-02-14	6245.1	股权分置限售股份
000960.SZ	锡业股份	2009-02-14	1288.4544	股权分置限售股份
600208.SH	新潮中宝	2009-02-14	8431.8784	股权分置限售股份
600591.SH	上海航空	2009-02-14	31404.834	股权分置限售股份
600592.SH	龙溪股份	2009-02-14	2658.36	股权分置限售股份
600661.SH	交大南洋	2009-02-14	7122.603	股权分置限售股份
000533.SZ	万家乐	2009-02-15	5756.8	股权分置限售股份
000615.SZ	湖北金环	2009-02-15	2375.5733	股权分置限售股份
000673.SZ	ST 大水	2009-02-15	1040.4	股权分置限售股份
600139.SH	ST 绵高	2009-02-15	1000	股权分置限售股份
600238.SH	海南椰岛	2009-02-15	830	股权分置限售股份
600248.SH	ST 化建	2009-02-15	510.8	股权分置限售股份
600501.SH	航天晨光	2009-02-15	15249.481	股权分置限售股份
600971.SH	恒源煤电	2009-02-15	942	股权分置限售股份
000567.SZ	海德股份	2009-02-16	3376.8137	股权分置限售股份
600107.SH	美尔雅	2009-02-16	40.6345	股权分置限售股份
600138.SH	中青旅	2009-02-16	6878.8816	股权分置限售股份
600186.SH	莲花味精	2009-02-16	11590.5843	股权分置限售股份

附件一：兴业近期研究报告一览

研究员	报告名称	行业	投资评级	日期
杨忱	兴业沙龙第4期茶话会餐饮旅游行业邀请函		-	2009-02-11
陈玮	基金净值迎来“开门红” 封基短线或有调整需求——基金周评 (2009.02.02-02.06)		-	2009-02-11
王晞	金宇集团: 蓝耳病疫情可能推动产品更新	生物制品III	推荐	2009-02-10
王金祥	鲁阳股份: 技术优势明显, 估值水平偏低		强烈推荐	2009-02-10
刘建刚	煤炭-悲观预期改善提升估值水平-兴业证券刘建刚	煤炭开采III	无评级	2009-02-09
吴华	机械行业: 装备制造调整振兴规划点评	建筑机械	无评级	2009-02-09
刘建刚	露天煤业: 露天煤业-业绩略低于预期 高成长铸就价值	煤炭开采III	推荐	2009-02-09
王晞	哈药股份: 维稳增长	化学制剂	推荐	2009-02-05
徐静欢	开创国际: 蓝海扬帆	电气自控设备	推荐	2009-02-05
刘建刚	平煤股份: 平煤股份-焦煤价格再度提价 盈利增加和估值提升推动股价	煤炭开采III	推荐	2009-02-05
江维娜	上实医药: 剥离联华, 专注医药	中药III	无评级	2009-02-04
刘璐丹	09 开门红, 外延增长保证行业景气度快速回暖	餐饮旅游	无评级	2009-02-02
王嘉	暴利盛宴结束后, 地产股如何获得超额收益	房地产	无评级	2009-02-02
刘建刚	太工天成: 太工天成-煤运巨头即将入主 资产注入增添魅力	计算机应用III	强烈推荐	2009-01-23
王嘉	华发股份: 华发股份年报点评	房地产开发III	强烈推荐	2009-01-23
江维娜	万东医疗: 医学影像龙头 医改受益明显	医疗器械III	无评级	2009-01-23
李彦霖	春耕轮涨—兴业证券2009年2月市场展望和投资组合		-	2009-01-23
夏福陆	中远航运: 08 年业绩完全符合预期 09 年关键看多用途船	水路运输III	推荐	2009-01-22
刘璐丹	桂林旅游: 最坏时间正在过去 估值具备提升空间	自然景点	无评级	2009-01-22
刘璐丹	桂林旅游: 最坏时期正在过去 估值具备提升空间	自然景点	强烈推荐	2009-01-22

附件二：兴业研发核心股票一览

行业	股票	研究员	盈利预测 (EPS)				投资评级
			2008E	2009E	2009 中报	2010E	
果蔬加工	中粮屯河	赵钦	0.38	0.75	0.45	0.60	推荐
畜禽加工	丹化科技	方磊	0.41	0.50	0.26	1.39	推荐
农业综合III	顺鑫农业	赵钦	0.58	0.70	0.35	0.85	推荐
石油开采III	中国石油	方磊	0.84	0.95	0.29	1.16	强烈推荐

煤炭开采Ⅲ	金牛能源	刘建刚	2.42	1.97	1.08	1.75	推荐
	西山煤电	刘建刚	1.36	1.00	0.55	0.87	推荐
	兖州煤业	刘建刚	1.58	1.35	0.74	0.90	推荐
	国阳新能	刘建刚	1.18	1.18	0.65	1.25	推荐
	恒源煤电	刘建刚	1.65	1.98	1.09	2.44	推荐
	开滦股份	刘建刚	2.00	1.35	0.74	1.18	推荐
	中国神华	刘建刚	1.46	1.82	1	2.25	推荐
	平煤股份	刘建刚	2.37	1.98	1.09	1.53	推荐
	潞安环能	刘建刚	1.48	1.35	0.74	1.27	推荐
	中煤能源	刘建刚	0.65	0.87	0.48	1.10	推荐
石油加工	中国石化	方磊	0.36	0.33	0.18	0.54	推荐
纯碱	双环科技	方磊	0.54	0.46	0.28	0.46	推荐
无机盐	兴发集团	郑方镛	1.20	0.81	0.28	1.05	推荐
氮肥	柳化股份	方磊	0.58	0.70	0.27	0.83	推荐
	华鲁恒升	方磊	0.86	1.35	0.37	1.72	推荐
农药	华星化工	郑方镛	1.43	0.73	0.32	0.98	推荐
	诺普信	郑方镛	0.40	0.60	0.6	0.82	无评级
	扬农化工	郑方镛	0.56	0.92	0.98	1.28	推荐
	新安股份	郑方镛	5.81	2.90	1.15	3.82	强烈推荐
民爆用品	兴化股份	方磊	0.50	0.59	0.23	0.81	推荐
	德美化工	郑方镛	0.70	0.65	0.31	0.76	推荐
	浙江龙盛	郑方镛	0.74	0.61	0.2	0.75	推荐
维纶	云维股份	方磊	0.87	0.50	0.25	0.52	推荐
塑料Ⅲ	金发科技	郑方镛	0.33	0.25	0.11	0.35	推荐
化工新材料Ⅲ	鲁阳股份	郑方镛	0.78	0.94	0.36	1.27	推荐
	烟台万华	郑方镛	0.88	0.72	0.25	0.90	推荐
玻璃制造	金晶科技	王金祥	0.60	0.87	0.25	0.87	强烈推荐
水泥制造	冀东水泥	王金祥	0.53	0.81	0.18	0.81	推荐
	赛马实业	王金祥	1.01	1.31	0.54	1.81	推荐
	海螺水泥	王金祥	1.66	1.97	0.74	2.50	推荐
	祁连山	王金祥	0.35	0.42	0.21	0.43	中性
	华新水泥	王金祥	1.00	0.88	0.38	1.14	推荐
	海螺型材	王金祥	0.20	0.24	0.22	0.28	中性
建筑施工	东华科技	王金祥	0.96	1.23	0.62	1.45	推荐
	中材国际	王金祥	1.95	2.44	1.08	3.05	推荐
	中海油服	王金祥	0.72	0.68	0.32	0.90	推荐
机床工具	秦川发展	吴华	0.29	0.40	0.22	0.53	推荐
	昆明机床	吴华	0.78	1.05	0.56	1.25	推荐
机械基础件	天马股份	吴华	1.91	2.97	1.65	4.35	推荐
	华锐铸钢	李纲领	0.58	0.82	0.4	1.02	推荐
内燃机	威孚高科	朱学东	0.40	0.45	0.2	0.55	中性
建筑机械	中联重科	吴华	1.17	1.00	0.55	1.10	推荐
	柳工	吴华	0.88	0.73	0.4	1.00	中性
	山推股份	吴华	0.82	0.92	0.5	1.07	推荐
	山河智能	吴华	0.38	0.44	0.25	0.52	中性
	方圆支承	吴华	0.52	0.97	0.56	1.31	中性
	三一重工	吴华	0.92	1.02	0.59	1.19	推荐
	安徽合力	吴华	0.60	0.66	0.37	0.77	推荐

	厦工股份	吴华	0.30	0.21	0.12	0.22	中性
重型机械	振华港机	李纲领	0.74	0.86	0.41	1.01	推荐
冶金矿采设备	太原重工	李纲领	1.24	1.56	0.64	1.87	中性
	天地科技	刘建刚	0.79	0.98	0.3	1.20	强烈推荐
电气自控设备	荣信股份	王雪峰	0.98	1.37	0.47	1.78	强烈推荐
电源设备	金风科技	王雪峰	0.87	1.15		1.56	推荐
	东方电气	王雪峰	0.30	2.46		2.87	推荐
输变电设备	思源电气	王雪峰	1.34	1.62		2.01	推荐
	南洋股份	王雪峰	0.69	0.86		1.24	推荐
	特变电工	王雪峰	0.83	1.48		1.69	推荐
	天威保变	王雪峰	0.78	1.01		1.68	强烈推荐
元件III	深天马 A	刘亮	0.09	0.11	0.04	0.17	推荐
显示器件III	京东方 A	时红	0.01	0.14	0.02	0.21	推荐
乘用车	一汽轿车	朱学东	0.68	0.72	0.29	0.78	推荐
	上海汽车	朱学东	0.40	0.35	0.16	0.39	中性
商用载货车	江铃汽车	朱学东	0.98	0.78	0.42	0.81	中性
	中国重汽	朱学东	1.37	1.20	0.55	1.58	中性
	江淮汽车	朱学东	0.20	0.17	0.08	0.30	中性
商用载客车	宇通客车	朱学东	0.66	0.70	0.22	0.87	推荐
	金龙汽车	朱学东	0.4	0.48	0.22	0.64	中性
汽车零部件 III	潍柴动力	朱学东	4.31	3.33	1.45	4.27	中性
	宁波华翔	朱学东	0.35	0.37	0.17	0.43	推荐
	福耀玻璃	朱学东	0.46	0.51	0.22	0.62	推荐
摩托车	宗申动力	朱学东	0.53	0.48	0.26	0.55	中性
航空航天设备	成发科技	李纲领	0.49	0.86	0.41	1.23	中性
船舶制造	中国船舶	李纲领	6.87	8.82	4.2	11.17	推荐
	广船国际	李纲领	1.95	2.49	1.15	3.10	中性
铁路设备	晋西车轴	李纲领	0.32	0.39	0.28	0.51	推荐
	中国南车	李纲领	0.13	0.15	0.09	0.21	推荐
通信传输设备	中兴通讯	陈笑辉	1.20	1.60		1.80	中性
	三维通信	陈笑辉	0.46	0.60		0.70	中性
	武汉凡谷	陈笑辉	0.65	0.85		1.00	中性
	烽火通信	陈笑辉	0.38	0.52		0.70	中性
计算机设备 III	南天信息	蒋婷婷	0.28	0.40	0.16	0.61	无评级
	广电运通	蒋婷婷	1.25	1.56	0.624	1.87	推荐
空调	美的电器	时红	0.80	1.01	0.63	1.23	推荐
	格力电器	时红	1.41	1.71	0.76	1.97	推荐
	青岛海尔	时红	0.69	0.81	0.46	0.94	推荐
彩电	深康佳 A	时红	0.24	0.29	0.1	0.34	推荐
	海信电器	时红	0.49	0.60	0.21	0.74	强烈推荐
肉制品	双汇发展	徐静欢	1.13	1.41	0.65	1.76	推荐
制糖	南宁糖业	赵钦	0.25	0.20	0.13	0.56	中性
食品综合	三全食品	徐静欢	0.87	1.04	0.5	1.25	推荐

调味发酵品	安琪酵母	徐静欢	0.39	0.63	0.3	0.79	推荐
乳品	伊利股份	徐静欢	0.15	0.35	0.17	0.70	推荐
白酒	泸州老窖	徐静欢	1.05	1.30	0.6	1.51	推荐
	五粮液	徐静欢	0.52	0.69	0.4	0.82	推荐
	贵州茅台	徐静欢	4.55	5.50	2.7	6.60	推荐
啤酒	燕京啤酒	徐静欢	0.43	0.55	0.26	0.66	推荐
	青岛啤酒	徐静欢	0.55	0.75	0.36	0.90	推荐
其他酒类	金枫酒业	徐静欢	0.52	0.63	0.39	0.82	中性
软饮料	承德露露	徐静欢	0.66	0.83	0.4	1.04	推荐
葡萄酒	张裕 A	徐静欢	1.65	2.00	1	2.40	推荐
造纸Ⅲ	晨鸣纸业	雒雅梅	0.78	0.70	0.31	0.65	推荐
	太阳纸业	雒雅梅	0.74	0.65	0.3	0.70	推荐
	华泰股份	雒雅梅	0.90	0.85	0.39	0.93	推荐
	岳阳纸业	雒雅梅	0.22	0.30	0	0.50	推荐
	博汇纸业	雒雅梅	0.68	0.60	0.26	0.70	推荐
化学原料药	东北制药	李劲松	1.20	2.00	1.1	1.80	推荐
	新和成	李劲松	4.50	4.00	1.6	4.50	推荐
	浙江医药	李劲松	2.30	3.00	1.2	3.50	推荐
	海正药业	李劲松	0.47	0.63	0.24	0.88	推荐
	天药股份	李劲松	0.10	0.13	0.07	0.18	推荐
	华海药业	李劲松	0.76	0.89	0.25	1.19	推荐
	华北制药	李劲松	0.30	0.45	0.2	0.40	推荐
化学制剂	恒瑞医药	李劲松	0.98	1.31	0.61	1.65	强烈推荐
	哈药股份	李劲松	0.66	0.72	0.35	0.91	推荐
	三精制药	李劲松	0.70	0.85	0.39	1.05	推荐
中药Ⅲ	东阿阿胶	江维娜	0.54	0.66	0.27	0.80	推荐
	云南白药	江维娜	0.92	1.21	0.58	1.52	推荐
	三九医药	江维娜	0.50	0.65	0.28	0.78	推荐
	同仁堂	江维娜	0.57	0.71	0.45	0.85	推荐
	广州药业	江维娜	0.20	0.22	0.1	0.25	中性
	片仔癀	江维娜	0.85	0.95	0.48	1.10	推荐
	千金药业	江维娜	0.78	0.83	0.41	1.12	推荐
	天士力	江维娜	0.50	0.60	0.3	0.73	推荐
	康缘药业	江维娜	0.53	0.69	0.28	0.92	推荐
	上实医药	江维娜	0.47	0.59	0.28	0.76	推荐
	江中药业	江维娜	0.54	0.33	0.65	0.54	推荐
生物制品Ⅲ	华兰生物	江维娜	0.82	1.20	0.52	1.50	推荐
	科华生物	江维娜	0.24	0.31	0.32	0.39	强烈推荐
	双鹭药业	江维娜	0.93	1.50	0.7	2.00	推荐
	天坛生物	江维娜	0.28	0.42	0.25	0.50	推荐
	中牧股份	江维娜	0.48	0.57	0.27	0.68	推荐
	金宇集团	江维娜	0.00	0.00	0.24	0.00	推荐
	威远生化	江维娜	0.27	0.29	0.15	0.33	推荐
	通化东宝	江维娜	0.28	0.40	0.2	0.55	中性
医药商业Ⅲ	华东医药	王晞	0.40	0.89	0.25	0.70	推荐
	国药股份	王晞	0.81	1.10	0.52	1.30	推荐
	南京医药	王晞	0.23	0.30	0.13	0.35	中性
	上海医药	王晞	0.17	0.20	0.11	0.25	中性

火电	深圳能源	陆凤鸣	0.48	0.62	0	0.70	中性
	华能国际	陆凤鸣	0.02	0.51	0.28	0.61	强烈推荐
	国电电力	陆凤鸣	0.02	0.41	0.22	0.53	推荐
	大唐发电	陆凤鸣	0.03	0.39	0.21	0.47	推荐
水电	长江电力	陆凤鸣	0.04	0.04	0.22	0.04	推荐
港口 III	日照港	夏福陆	0.27	0.37	0.17	0.40	推荐
	天津港	夏福陆	0.75	0.82	0.4	0.90	推荐
高速公路 III	楚天高速	王爽	0.33	0.34	0.17	0.41	中性
	赣粤高速	王爽	0.98	0.86	0.5	0.94	中性
	山东高速	王爽	0.38	0.31	0.22	0.35	中性
	宁沪高速	王爽	0.33	0.35	0.19	0.38	中性
	深高速	王爽	0.26	0.29	0.13	0.37	中性
航空运输 III	中国国航	夏福陆	-0.15	-0.12	-0.18	0.15	回避
机场 III	白云机场	夏福陆	0.45	0.53	0.25	0.00	推荐
	上海机场	夏福陆	0.48	0.65	0.31	0.75	推荐
	厦门空港	夏福陆	0.63	0.70	0.34	0.73	推荐
航运 III	中海发展	夏福陆	1.80	1.00	0.42	0.80	中性
	长航油运	夏福陆	0.47	0.60	0.28	0.85	中性
	中远航运	夏福陆	1.10	0.95	0.4	0.90	中性
	中国远洋	夏福陆	2.35	1.90	0.8	1.65	中性
房地产开发 III	万科 A	王嘉	0.41	0.45	0.14	0.52	推荐
	招商地产	王嘉	1.40	1.65	0.27	1.93	推荐
	华侨城 A	王嘉	0.47	0.60	0.2	0.68	推荐
	金融街	王嘉	0.40	0.48	0.17	0.60	推荐
	滨江集团	王嘉	0.64	0.79	0.26	0.90	推荐
	保利地产	王嘉	0.95	1.16	0.38	1.27	强烈推荐
	万通地产	王嘉	1.01	1.04	0.34	1.11	推荐
	华发股份	王嘉	0.80	0.92	0.32	0.97	强烈推荐
	金地集团	王嘉	0.65	0.59	0.19	0.77	推荐
	栖霞建设	王嘉	0.18	0.17	0.06	0.22	中性
园区开发 III	浦东金桥	王嘉	0.35	0.43	0.18	0.55	推荐
	张江高科	王嘉	0.42	0.60	0.21	0.70	推荐
银行 III	深发展 A	王倩	0.20	1.29	0.79	1.70	推荐
	浦发银行	王倩	2.21	2.40	1.32	2.67	推荐
	民生银行	王倩	0.58	0.67	0.34	0.93	推荐
	招商银行	王倩	1.57	1.71	0.96	1.73	推荐
	兴业银行	王倩	2.27	2.44	1.38	2.68	推荐
	北京银行	王倩	0.95	1.20	0.6	1.65	推荐
	交通银行	王倩	0.58	0.60	0.39	0.65	推荐
	工商银行	王倩	0.37	0.41	0.21	0.49	推荐
	建设银行	王倩	0.45	0.52	0.26	0.65	推荐
信托 III	陕国投 A	田辉	0.18	0.22	0.2	0.03	中性
	安信信托	田辉	0.10	0.63	-	0.92	强烈推荐
证券 III	中信证券	田辉	1.06	0.97	0.49	0.99	推荐
	海通证券	田辉	0.38	0.30	0.16	0.32	中性
保险 III	中国平安	田辉	0.01	1.35	0.45	1.98	推荐
	中国太保	田辉	0.55	0.55	0.25	0.70	中性

	中国人寿	田辉	0.63	0.69	0.27	0.80	推荐
百货零售	合肥百货	金琼	0.34	0.47	0.23	0.60	推荐
	新世界	金琼	0.38	0.46	0.23	0.57	推荐
	百联股份	金琼	0.39	0.60	0.18	0.79	推荐
	重庆百货	金琼	0.80	1.00	0.50	1.32	推荐
	银座股份	金琼	0.65	0.79	0.39	1.01	推荐
	王府井	金琼	1.01	1.33	0.63	1.61	推荐
专业连锁	武汉中百	金琼	0.33	0.41	0.2	0.50	推荐
	苏宁电器	金琼	0.72	0.85	0.42	0.98	推荐
	新华都	金琼	0.65	0.88	0.43	1.10	推荐
商业物业经营	步步高	金琼	1.30	1.59	0.8	2.00	推荐
贸易Ⅲ	建发股份	王嘉	0.58	0.51	0.2	0.58	推荐
	中化国际	方磊	0.74	0.62	0.33	0.81	推荐
	厦门国贸	王嘉	0.59	0.68	0.27	0.69	中性
自然景点	峨眉山 A	刘璐丹	0.02	0.25	0.14	0.29	推荐
	桂林旅游	刘璐丹	0.18	0.38	0.16	0.42	推荐
	丽江旅游	刘璐丹	0.31	0.40	0.18	0.55	中性
	黄山旅游	刘璐丹	0.38	0.49	0.22	0.64	推荐
酒店Ⅲ	华天酒店	刘璐丹	0.55	0.39	0.16	0.42	中性
	锦江股份	刘璐丹	0.44	0.45	0.19	0.42	推荐
	金陵饭店	刘璐丹	0.19	0.20	0.1	0.22	推荐
旅游综合Ⅲ	中青旅	刘璐丹	0.33	0.47	0.22	0.56	推荐
	首旅股份	刘璐丹	0.74	0.48	0.21	0.54	推荐
餐饮Ⅲ	全聚德	刘璐丹	0.55	0.67	0.38	0.81	推荐
通信运营Ⅲ	中国联通	陈笑辉	0.16	0.19	0	0.21	强烈推荐
宽带网络服务	北纬通信	陈笑辉	0.73	0.95	0	1.11	中性
其它计算机应用	东华合创	蒋婷婷	0.89	0.89	0.356	1.11	强烈推荐
	青岛软控	蒋婷婷	0.75	0.90	0.36	1.10	推荐
	科大讯飞	蒋婷婷	0.70	1.07	0.428	1.38	推荐
	航天信息	蒋婷婷	0.95	1.20	0.48	1.45	推荐
	亿阳信通	蒋婷婷	0.47	0.62	0.248	0.73	推荐
	华胜天成	蒋婷婷	0.46	0.62	0.248	0.75	推荐
	恒生电子	蒋婷婷	0.50	0.65	0.26	0.82	强烈推荐
	拓维信息	陈笑辉	1.00	1.25	0	1.40	中性
软件开发	用友软件	张英娟	0.65	0.84	0.336	1.06	推荐
	东软集团	张英娟	0.55	0.71	0.284	0.87	推荐
	宝信软件	张英娟	0.80	0.98	0.4	1.25	推荐
	冠城大通	王嘉	0.40	0.49	0.15	0.47	推荐

投资评级说明

行业评级 报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期上证综指/深圳成指的涨跌幅为基准,

投资建议的评级标准为:

推 荐: 相对表现优于市场

中 性: 相对表现与市场持平

回 避: 相对表现弱于市场

公司评级 报告发布日后的 12 个月内公司的涨跌幅度相对同期上证综指/深圳成指的涨跌幅为基准,投资建议的评级标准为:

强烈推荐: 相对大盘涨幅大于 15%

推 荐: 相对大盘涨幅在 5% ~ 15%之间

中 性: 相对大盘涨幅在-5%部 ~ 5%之间

回 避: 相对大盘涨幅小于-5%

机构销售部**机构销售负责人**

郭 锐

电话: 021-38565929

Email: guor@xyzq.com.cn

上海地区销售经理

邓亚萍

电话: 021-38565916

Email: dengyp@xyzq.com.cn

尹 莉

电话: 021-38565911

Email: yinli@xyzq.com.cn

北京、广东地区销售经理

严长胜

电话: 021-38565936

Email: yancs@xyzq.com.cn

韩吟华

电话: 021-38565933

Email: hanyh@xyzq.com.cn

广东地区销售经理

严长胜

电话: 021-38565936

Email: yancs@xyzq.com.cn

朱元戩

电话: 021-38565941

Email: zhuyy@xyzq.com.cn

研究报告发布

杨 忱

电话: 021-38565915

Email: yangchen@xyzq.com.cn

重要声明

兴业证券系列报告的信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正, 但文中的观点、结论和建议仅供参考, 报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价, 投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。