



# 中国证券业金牛分析师 金牛奖

中国证券报

## 化工行业研究



第一名



安信证券化工行业研究小组 (王席鑫、孙琦祥、袁善宸)

### 保持行业敏感性

化工行业公司多达200多家,子行业又可划分为二十多个,日常跟踪产品几百种,行业复杂晦涩。通常而言,自下而上选股更为重要,我们团队通过周度价格、月度产销进出口数据、季度业绩总结等多种维度结合的方式做好基本数据维护,保持行业敏感性。此外,勤奋频繁的调研来深入理解行业变动更是不可缺少,不仅是上市公司调研,行业草根和各类专题会议更是我们关注的重点。



第二名



中信证券化工行业研究小组 (黄莉莉、王喆、张樨樨)

### 再接再厉 提供更好服务

感谢主办方,感谢投票给我们的各位投资者,感谢中信证券提供的大平台,感谢部门领导以及同事共同营造的良好工作氛围。感谢小组成员的辛勤努力。明年我们会再接再励,争取做更好的研究,提供更好的服务。



第三名



海通证券化工行业研究小组 (邓勇、曹小飞、张瑞、王晓林、朱睿)

### 改革与并购两条主线

在石油化工方面,我们率先提出改革与并购是石化行业的两条投资主线,并进行了持续推荐。改革主线,我们重点推荐准油股份、通源石油。并购主线,我们重点推荐美都能源等。在基础化工方面,我们在底部推荐了涤纶工业丝、华峰超纤、赞宇科技、诺普信、新能源汽车相关链条等子行业及公司。



第四名



兴业证券化工行业研究小组 (郑方镳、刘曦、刘刚、孙佳丽)

### 结构性机会趋于丰富

过去一年,兴业证券化工团队良好把握了化工行业的运行脉络和主流投资机会,先后重点推荐了万华化学、浙江龙盛、中国玻纤等子行业和个股,相关品种均有良好超额收益。展望2015年,我们认为化工行业整体处于去产能化周期后半段,结构性机会将比2014年更为丰富。



第五名



银河证券化工行业研究小组 (裴孝锋、王强、胡昂)

### 逆水行舟 不进则退

展望明年,石化方面,我们继续看好海外油气收购和国内油气改革等。化工方面,国内新增产能持续投放,增速有所放缓,子行业投资增速结构分化;美国、中东低成本产能扩展加速,去产能化压力大,整体景气度看不到上行趋势,寻找结构性投资机会。做卖方工作是个令人快乐的苦差事,犹如逆水行舟、不进则退,我们将更努力做好研究工作。

## 有色行业研究



第一名



广发证券有色金属行业研究小组 (巨国贤、宋小庆、陈子坤、吴怡平)



第二名



海通证券有色金属行业研究小组 (钟奇、施毅、刘博)

### 八零后战江湖

三名80后作为全市场最年轻的有色金属团队,深知只有更有活力的工作状态以及更加深刻的思考角度,才能在庞大的卖方市场中做更有意义的投研活动。路漫漫其修远兮,投研的工作有时显得枯燥乏味,而其中绝对容不得任何一丝浮夸,我们也会继续勉励自己,来年我们将以更加饱满的精神状态面对工作。



第三名



长江证券有色金属行业研究小组 (葛军、熊文静)

### 荣誉属于所有人

首先要感谢长江证券和研究所的每位同仁,我们深知这个荣誉并不仅仅属于我们小组,他属于长江证券,属于我们研究所这个朝气蓬勃、团结奋进的团队。我们还要感谢一直以来给予我们许多支持和帮助的上市公司领导和资本市场朋友,当然我们最应该感谢的是亲爱的客户。



第四名



安信证券有色金属行业研究小组 (齐丁、衡昆)

### 珍视"安信有色"品牌

2014年,我们的艰苦努力换来了丰硕果实。我们是全市场最早、最坚定推荐镍、铝行情的有色卖方,最早深度覆盖独家强推3D打印、锂矿黑马、液态金属,相关个股均获得了可观涨幅。这些成绩的取得来自研究所领导和家人的倾力支持,来自团队的精诚团结和高效运作,来自我们对"安信有色"这个老牌有色卖方荣誉的珍视和追求。



第五名



申银万国证券有色金属行业研究小组 (叶培培、徐若旭)

### 深刻理解行业变化

2014年是全球经济持续疲软、中国经济深度调整的一年,在总需求不振的情况下,供给端收缩成为了价格阶段性上扬的主要驱动力。把握类似的产业周期轮动,需要通过细致的数据搜索和长期的基本面跟踪,深刻理解行业变化。感谢各位对我们的大力支持,我们来年会继续保持自身基本面跟踪紧密的优势,继续做好相关研究。