

## 家用电器行业研究

第一名

长江证券家用电器行业研究小组  
(徐春)

第二名

安信证券家用电器行业研究小组  
(蔡雯娟)

第三名

招商证券家用电器行业研究小组  
(纪敏)

第四名

申万宏源证券家用电器行业研究小组  
(周海晨、刘迟到)

第五名

国信证券家用电器行业研究小组  
(王念春)三主线布局  
2016年家电行业

感谢各位投资者厚爱,感谢金牛奖组委会,能够得到这个奖对于我来说意义非凡!明年我们家电行业投资逻辑主要围绕以下三条主线展开:第一是价值型白电,第二是成长型厨电,第三是转型个股,在家电行业景气下行及新经济崛起背景下,板块部分个股纷纷转型新兴领域,建议可以适时布局相关确定性较高品种。

## 努力做前瞻性研究

非常感谢主办方和投票人对我们的支持与认可。回顾过去这一年,我们努力做前瞻性的研究,紧密跟踪并挖掘个股的投资机会。回顾过去这一年,我们坚持独立的研究与判断。未来一年,我们将重新起步,继续坚持独立的研究和判断,努力挖掘相关投资机会,与您在一同奋斗和成长!

## 一如既往 感谢感恩

招商家电研究一直追求更为准确有效的基本面跟踪和风格择时分析。团队擅长行业周期与景气的前瞻性研判,且多行业的研究经历(2007-2011年交通运输研究,2012-2015年家电研究)也给予了我们更多的视角与视野。2014年以来,传统行业步入低迷,招商家电团队仍积聚能量探索未来。请继续关注和支持招商家电研究。

## 智能家居和产业结构升级或成主基调

家电行业已经完全进入成熟期,未来需求量将保持平稳,智能家居和产业结构升级或成为未来的主要发展基调,因此在此基础上挖掘行业成长股和持续跟踪的要求进一步提高,作为家电行业卖方分析师,在卖方研究的道路上将面临种种困难和选择,申万家电团队将继续为广大机构投资者提供更加专业化的服务。

## 踏踏实实做好研究

非常意外能够得奖,今年因为身体状况不佳,不少研究工作没有能够实施,在这样的情况下能够得到机构客户的一些认同,心里非常感动。没有其他更多的言语,踏踏实实做好以后每一天的研究分析,这是我今后最想做的事情,再次感谢客户的认同,感谢研究所同事的包容。

## 高端装备行业研究

第一名

银河证券高端装备行业研究小组  
(王华君、陈显帆、李辰、贺泽安、刘兰程、鞠厚林、傅楚雄、李良)关注大智能制造  
三大细分行业

重点推荐大智能制造三大细分行业——工业4.0、无人机、服务机器人。首先,大智能制造主题投资持续,看好工业4.0/工业机器人/服务机器人领域。其次,民参军激发市场活力。第三,“一带一路”大主题下,高铁、核电是亮点。第四,看好环保装备。

第二名

安信证券高端装备行业研究小组  
(邹润芳、王书伟)

## 未来机会集中于产业趋势好的行业和公司

感谢中国证券报对我们的信任,感谢所有客户投研团队对我们团队的支持,感谢安信证券领导的悉心指导和培养,我们团队将持续努力做好研究推荐!目前经济环境下,整个板块中性,周期股还未见星光,未来机会越来越集中于产业趋势好的行业和公司,特别看好其中三个子板块——智能制造、军工、高铁和核电配件等。

第三名

国泰君安证券高端装备行业研究小组  
(吕娟、原丁、王浩、黄琨、张润毅)

## 市场需要明确的投资建议

感谢中国证券报组织的金牛分析师评比。我们没有100页的研究报告,只有前瞻、干脆利落的观点;我们没有庞大的实习生队伍,只有原创、亲力亲为的团队;我们不追求报告数量,只追求以最精要的语言让投资者以最短的时间读懂我们的思想。市场需要明确的、不含糊其辞的投资建议,需要精炼不拖泥带水的研究报告。

第四名

广发证券高端装备行业研究小组  
(罗立波、刘芷君)

## 高端装备面临转型机遇

当前中国正处于产业升级的大浪潮,而全球化竞争和人口结构变化带来新的挑战和机遇。展望未来,高端装备作为机械行业的代表,正面临着深刻的转型机遇,我们认为代表性的突破方向有两方面,一是融入国家“一带一路”的战略方向,二是从机械加工到电气控制、到软件网络、再到系统服务,完成企业能力的升级。

第五名

海通证券高端装备行业研究小组  
(龙华、张宇、熊哲颖)

## 继续寻找经济新常态下的新机会

获得2015年金牛奖的荣誉,首先非常诚心地感谢众多投资者的支持!我们认为行业内可挖掘的投资机会仍然很多,将继续寻找中国经济新常态下的新机会。我们看好未来三类机会:首先,解决劳动力痛点、大幅提升效率、节约成本的高能投资;其次,必须补齐的制造业短板;第三,回避固定资产投资类的工业服务、设备租赁行业。