

电子行业研究

第一名



安信证券电子行业研究小组(赵晓光、郑震湘、邵洁)

整合产业资源 拓展卖方价值

以传统佣金模式看,卖方发展模式遇到显著的瓶颈,这也是卖方格局不稳定、卖方分析师职业周期短、卖方价值被压制的核心原因;而以互联网平台思维看,如果能搭建产业——资本平台,更好地整合

资源为产业和公司的成长做出贡献,卖方的价值不可限量。

中国各个产业发展到了关键时期,越来越多的产业被大数据和互联网侵蚀,而人和机器的根本区别是创造性的思考能力和资源整合能力。传统产

业需要转型、新兴行业需要创新,都离不开整合。整合分三个层次:第一个层次是并购,这也是过去两年如火如荼的趋势;第二个层次是企业对人、技术、渠道的整合;第三个层次是战略整合。

安信证券研究中心以产业平台的新模式,整合从产业专家、上下游公司、咨询公司、媒体、新三板、PE到上市公司和二级市场的全方位资源,将为产业成长做贡献当作自身使命,为客户创造价值。

第二名



招商证券电子行业研究小组(鄢凡、黄瑜)

把握战略布局方向

感谢所有支持我们的客户、朋友以及招商研究所的领导和同事们。这么多年,招商电子一直维持了务实的研究风格:重视基本面深度研究和产业链验证,独立思考不跟风,实事求是,不浮夸,对于挖掘的大趋势和拐点股票坚定

推荐。

正是这种坚持,我们团队在2014年迎来收获的一年:我们精准把握住了电子行业的变局和分化行情,率先底部挖掘了机构增仓和赚钱最多的两只翻倍大市值电子龙头立讯精密和大族激光,并深

度跟踪和坚定推荐,作为首推组合显著跑赢同行。此外还有生益科技、洲明科技、兴森科技、安居宝、漫步者等等很多可圈可点的中小票,我们亦对汽车电子、LED、半导体等做了很多深度研究和论坛沙龙活动。

展望2015年,我们认为苹果新入者、零部件增量创新(Type-C、指纹和无线充电)、半导体(IC设计、先进封装和材料设备)以及智能汽车/家居将是重要战略布局方向,我们将再接再厉,争取为客户创造更多价值。

第三名



广发证券电子行业研究小组(彭琦、许兴军)

精诚合作创佳绩

这次能在金牛奖中获得名次,最先要感谢的是研究所领导对我们小组长期的信任和支持。在去年,由于团队自身的一些问题,部分组员产生了退出的想法,而领导的大力支持 and 信任使我们重燃信心,

也是今天能够取得成绩的最重要保证。

电子行业是一个竞争非常激烈的行业,机会很多,然而高手也很多,为了能够给客户带来更加具有附加值的服务,两位组员做出了很多

牺牲。

一位组员今年刚刚为人父,却因工作需要一直在外出差,一个月都难得看到自己的小孩一次,这种为工作而舍弃的精神让人感动。而另一位同事也是放弃了条件

优厚的在PE发展的机会,选择加入我们团队,做着大量的基础研究和分析工作。

成绩只能代表过去,新的一年我们将秉持客观的研究态度,深入挖掘各股,给客户带来更高的附加值。

第四名



国泰君安证券电子行业研究小组(毛平、熊俊、袁煜明、牟卿、刘泽晶、张晓薇、熊昕、范国华)

并购转型是新机会之源

三年时间,一个完整的轮回,从满意到失意,再从失意重回满意。人生就是一个个轮回,重复这似曾相识的故事,最终沉淀下来的,是对人性的理解。卖方研究,看上去很光鲜。一个刚毕业的大学生,入行几年,出类拔萃做到年薪百万甚至数百万的比比皆是。需

知天上从来不会掉馅饼,这是一个充分甚至过度竞争的行业。年中总结会上,老板说过一句话:卖方研究入行两三年,如果还没点动静的话,说明你不适合这个行业,应该趁早转行。你看,这就是卖方研究,上位或者出局就在一瞬间。行业激励机制到位的同

时,充分竞争导致行业竞争态势激烈甚至可谓残酷,每个人都行色匆匆,谁都不想成为下一个被干掉的对象。不管你是谁,进了这个门,就得把以前的荣耀和成就都放下,一切,从零开始。

最后,送您一个段子:有机构的地方就有江湖,

江湖凶险,岂能没有一技傍身?据前辈口口相传,在那遥远的地方,有一群苦逼的策略分析师,日出而作,月落不息,苦练《葵花宝典》和《屠龙刀法》,希望有朝一日能够一举发威、技惊四座。能入行的,没有笨人。能入门的,没有懒人。想拿奖?唯有能拼命的猛人。

第五名



中信证券电子行业研究小组(张帆、王少勃、张振)

机会与陷阱并存

“金牛证券分析师”代表着资本市场中最优秀的机构投资者对卖方证券分析师的肯定,能够获此殊荣我们深感荣幸,衷心感谢参与评选的各位优秀机构投资者对中信电子研究团队的支持和鼓励。

中信电子是一个相对年轻

的团队,依靠大家的信任、帮助和包容,一路成长至今,并在过去一年取得了令人骄傲的成绩:独家挖掘 坏旭电子、佛山照明、飞乐音响、华灿光电”四只原创性个股,领先市场2—4个月推荐并保持市场最紧密的跟踪,自推荐以来四

个股平均录得80%的涨幅。年内,我们共发布了170多篇研报和500多封邮件,上门和电话路演500余场,组织了60余场联合调研和20场电话会议,实现了对消费电子、汽车电子、集成电路和安防领域的全覆盖。

细分众多、快速变化是电子行业的魅力所在,大量机会和陷阱并存使深入准确的基本面研究至关重要。今后,我们将依托深厚的行业资源和深入的产业理解,努力为机构投资者贡献更多牛股、提供更强研究服务支持。