



## 食品饮料行业研究



第一名



国泰君安证券食品  
饮料行业研究小组  
(胡春霞、柯海东、  
吕明)

审时度势  
变革中寻找超预期

感谢投资者朋友对国  
泰君安证券食品饮料团队  
的支持!感谢中国证券报为  
证券公司分析师提供施展  
才华的舞台。

展望2015年,我们继续  
在行业的发展与变革中寻  
找超预期的品种。我们在  
2015年会再接再厉,争取给  
投资者带来更多回报!



第二名



东方证券食品饮料  
行业研究小组(陈徐  
珊)

估值修复  
带来结构性行情

感谢各位投资者及领  
导支持。我们认为,食品饮  
料板块指数已见底复苏,短  
期催化剂来自市值占比大  
头白酒板块基本面的逐渐  
触底,长期来自买房对居民  
消费挤出效应的下降。板块  
复苏初期,主要驱动来自估  
值修复,后期我们认为板块  
主要表现为结构性行情。



第三名



招商证券食品饮料  
行业研究小组(董广  
阳、朱卫华、龙隽、杨  
勇胜)

把握板块运行节奏

获得这份荣誉让我们  
感到非常荣幸和激动,感谢  
金牛奖为我们分析师提供  
了这么好的一个展现平台,  
也特别感谢我们的客户、广  
大机构投资者对我们工作  
的认可和支持。2014年充斥  
着主题与题材的投资氛围,  
在这样的市场背景下,我们  
一方面潜心坚持了最深入  
的基本面研究,同时依靠把  
握板块运行节奏准确地抓  
住了一些机会。



第四名



安信证券食品饮料  
行业研究小组(苏青  
青、王园园)

胸怀敬畏市场之心

5年卖方研究历史,对  
市场始终怀着敬畏之心,  
唯有用勤奋、执著来尽可  
能应对市场无穷无尽的变  
化,唯有用一颗热忱的心与  
众多圈内朋友相处,才能与  
君共勉。在未来职业生涯  
中,我的团队定会继续保持  
以往风格,在充分理解国家  
战略背景下,理出新的投资  
主线,以挖掘绝对收益品种  
为首要目标,也感谢众多机  
构投资者界这么多年的相伴,  
相随。



第五名



方正证券食品饮料  
行业研究小组(薛玉  
虎、李德宝、成雨轩)

增速换挡期的食品饮料  
投资思路

从发展阶段来看,食品  
饮料多数子行业渡过了渗  
透率快速提升的成长期,步  
入成熟期,行业进入稳定的  
低俗增长阶段,食品饮料的  
估值也需要回归。

展望明年,由于基数原  
因,大众品增速将在二季度  
开始好转,所以明年下半年  
重点关注大众品投资机会,  
优选行业龙头以及新品转  
型贡献业绩的品种;上半年  
仍是酒水板块的投资机会。



第一名



齐鲁证券农林牧渔  
行业研究小组(谢  
刚、胡彦超、张俊宇、  
陈奇)

深度研究 专业服务

感谢主办方给予这次机  
会,感谢支持齐鲁农业团队  
的各位新老朋友们。展望明  
年,我们将继续保持优良传统,  
为各位领导提供有价值的服务  
和研究。就机会而言,我们依  
然强调种植产业链将是齐鲁  
农业未来2-3年最看好的子行  
业,而畜禽链将提供高弹性,  
其他如种业也会因景气度提  
升、并购浪潮与转基因政策放  
开提供较高的投资价值。



第二名



中信证券农林牧渔  
行业研究小组(施  
亮、刘洋、盛夏)

寻找更好的投资目标

非常荣幸能再次荣获  
金牛奖,感谢各位投票人、  
中国证券报金牛评委会长  
期以来对中信证券农业组  
的信任和支持。

今天,金牛奖给予我们  
更大的勇气和机会,我们将  
继续恪守我们一以贯之的  
研究风格,以更加贴近市场  
和产业的分析框架,为2015  
年波澜壮阔的行业周期性  
牛市寻找更好、更值得投资  
的标的。



第三名



银河证券农林牧渔  
行业研究小组(吴  
立、张婧)

做"新农业"研究领导者

首先感谢金牛平台和  
买方分析师的大力支持!

我们认为,2014年是农  
业全面深化改革的一年,我  
国农业面临粮食安全与食品  
安全双重困局,也同时经历  
土地、经营体制的深刻变革,  
农村土地的"三权分离"导致  
土地流转加速,农业新型经  
营主体不断壮大,同时,农业  
行业与(移动)互联网加速融  
合是大势所趋。农业企业的  
商业模式在发生变化。



第四名



申银万国证券农林  
牧渔行业研究小组  
(赵金厚、宫衍海、  
叶洁)

成长接力 主题关注

感谢中国证券业金牛  
奖评选组,也感谢各位投  
资者的支持,是你们的支  
持给了我们更多的自信,让  
我们有动力为您创造更多  
的价值。首先,“产能趋势  
确立推动行业景气度改善”的  
养殖板块仍将四季度延续  
行情。同时,建议投资者布局  
受益于养殖行业复苏的弱  
周期,偏成长的饲料与动物  
保健板块。



第五名



海通证券农林牧渔  
行业研究小组(丁  
频、夏木)

锲而不舍 加倍努力

在2014年的不凡旅程  
中,我们一起经历了市场的沉  
浮、共同承载了行情的变幻;  
我们既惊喜的“抓住”过诸多  
瑰丽的美景,也遗憾的“错过”  
过少许隐秘的风光。一路走  
来,旅途颠簸,但无论是顺风  
中的畅快淋漓,还是逆风中的  
锲而不舍,唯之点毋庸置  
疑:海通农业团队的每一步前  
行、每一次加速、每一点提升,  
都是各位投资者理解、支持、  
乃至宽容的结果。