

非银行金融研究

国泰君安证券非银行金融研究小组(刘欣琦、孔祥、赵湘怀、王宇航)

重视非银板块的三个投资机会

感谢黄燕铭老师等几位领导给我们这个今年新组建的团队的指导和支持;感谢同组的孔祥、耿艳艳和张为一年以来的辛勤工作;也非常感谢各位投资者对我们研究工作的

认可。 放眼到明年依然要重视非银板块的三个投资机会。第一个机会来自于供应链金融。随着金融管制的放松,金融与实业的融合正日益深化,预计未

来几年参与供应链金融的上市公司将进入到业绩释放期。第二,互联网金融的机会也需要得到关注,我们认为互联网金融的野蛮生长时代将会结束,未来我们将步入去伪存真的投

资模式中。第三,传统金融领域,我们仍强调券商的投资机会,从经济转型需要的角度来看,直接融资比例未来必将大幅提升,证券化率提升这个大的方向不会改变。

第一名



第二名



海通证券非银行金融研究小组(孙婷、丁文韬、吴绪越、王维逸)

把握投资时点 精选投资标的

非常荣幸能够获得这个奖项,感谢投资者对我们一年来所做工作的认可,也感谢主办方中国证券报能给我们提供一个展示和交流的平台。在过去的一年中,

海通非银行金融团队秉承踏实务实的工作态度,细致跟踪行业,把握行业投资时点,精选投资标的,努力为投资者带来更大价值。

展望2016年,非银金融行业

迎来更多的投资机会。券商板块随着注册制推行的预期加强,行业创新有望恢复,单一通道服务商向资本中介、财富管理转型,创新业务多元化发展、深港通等

方面值得期待,建议积极配置券商板块。保险板块保费收入快速增长,投资收益率维持高位,而板块估值处于底部位置,具备长期投资价值。

第三名



东方证券非银行金融研究小组(唐子佩、王剑、孙金霞)

坚持大格局的研究视角

感谢中国证券报提供的机会,非常荣幸能够获得认可。过去这一年是A股历史上值得铭记的一年,非银金融板块公司对于市场波动非常敏感,去年底我们及时把握板块行情,推出了光大证券、华泰证券、西南

证券、新华保险等标的。今年板块陷入增长乏力的低潮期,但研究不能受制于市场,我们致力于寻找平淡行情中的机遇,对证券投资业务、保险偿付能力改革都进行了研究。在6月开始的资本市场动荡期和监管政

策调整期中,我们通过草根调研把握资金动向,领先市场发布金融安全、股市动荡反思以及金融国企改革三个系列深度报告。我们始终站在战略研究前沿,坚持大格局的研究视角,从更高视野给出了对我国金融

监管取向的判断,为今后一段时期内金融业发展的趋势作出预判。最后,感谢研究所领导的支持,感谢各位奋战在一线同事的帮助,也感谢客户们的支持与理解,我们将一如既往提供优秀的研究服务。

第四名



安信证券非银行金融研究小组(赵湘怀、张龙)

紧跟时代脚步 深挖行业机会

非常荣幸能够获得这份荣耀!在过去的一年里,安信非银金融团队准确得把握了板块趋势,获得了市场认可,2014年11月20日发布策略报告《新经济的引擎》坚定推荐非银金融板

块以来,券商股板块最高涨幅达160%,保险股板块最高涨幅111%。我们撰写了丰富而又深刻地报告,2014年10月以来发布了研究报告超过100篇,精准地把握了2014年以来非银金融板

块的投资机会,2015年8月中旬策略中在业内首次提出“金融+”的概念,引领供应链金融方面的深度研究。未来几年,中国金融行业将经历一场深刻变革,直接融资比例将持续增长,

老龄化带来保险需求的高峰,非银金融板块的投资机会将超出市场预期,我将继续与大家一起挖掘价值!最后再次衷心地感谢各位投资者朋友,感谢金牛奖主办方!

第五名



招商证券非银行金融研究小组(洪锦屏)

客户信任是研究探索动力

非常感谢金牛基金的基金经理对我们的认可,也感谢金牛奖这个平台,让卖方分析师的付出和努力得到市场的更多关注和认可。今年以来我个人经历了许多变化,从一个人扛起整个行业到逐步建立起团队,在这一过

程中得到领导、同事的帮助,也获得来自很多买方小伙伴的支持,现在获得一点点市场的认可也心怀感激。今年证券市场经历了大幅的波动,券商股更是市场关注的焦点,我们大幅度提升了对公司基本面的跟踪强

度和报告频率,希望给投资者更多有数据支撑的判断和具有前瞻性的逻辑。6月份我们对过热的市场表示忧虑,认为券商股将经历一波调整,9月底我们判断市场预期过于悲观,而券商的基本面正在好转,提示投

资者关注投资机会。保险方面,我们对分红险的预定利率改革、再保险上市等热点问题都进行了深入的探讨,也获得了客户的认可。我们仍将以一颗勤勉谦虚的心继续在资本市场发现和挖掘价值。