

## 交通运输行业研究

第一名



国泰君安证券交通  
运输行业研究小组  
(郑武、岳鑫)

#### 四季度航空等周期品 或有反弹

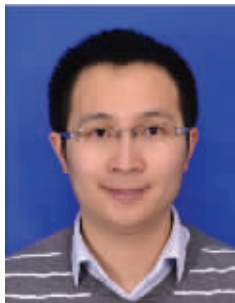
展望2016年,我们对交  
运行业的整体判断为:

首先是新常态高估值。  
交运公司以收入驱动的利  
润表在2016年将面临更大  
的挑战。

其次是先转型后周期。  
2015年四季度航空等周期品  
或有反弹,但2016年上半年  
交运投资机会仍然来自转型  
与改革。

最后是新逻辑新公司。

第二名



兴业证券交通运  
输行业研究小组  
(龚里、王品辉、张  
晓云、王春环)

#### 力争做A股市场 最好的交通运输研究

2015年再次入选中国  
证券报金牛奖,感谢中国  
证券报金牛奖2009年以来  
给予我们的鼓励。感谢市  
场各方对兴业证券交通运  
输研究团队的支持,我们  
继续坚持我们的研究理  
念——“知易行难,我们知  
行合一;他山之石,我们尚  
学笃行;海纳百川,我们厚  
积薄发”——力争做A股市  
场最好的交通运输研究。

第三名



招商证券交通运  
输行业研究小组  
(常涛、陈卓)

#### 坚持研究创造价值 的理念

招商证券交通运输研究  
团队拥有强大的实业背景  
和基础,努力做到深入研究、客  
观分析、敏锐把握、广泛覆  
盖,善于从产业链的角度分  
析行业和挖掘个股。2015年  
紧密跟踪航空航运、跨境电  
商物流、低成本航空、物流转  
型等行业热点,以最踏实的  
研究判断行业未来发展趋  
势,积极为客户挖掘投资价  
值和警示投资风险。

第四名



海通证券交通运  
输行业研究小组  
(虞楠、姜明)

#### 继续充实队伍以及 行业研究深度和广度

过去的一年我们在以  
下几方面引领市场。首先,拥  
有行业最前沿和紧密的运  
营跟踪,形成市场一致良好  
口碑和客户影响力。其次,先  
后撰写多篇多行业和个股  
的深度研究报告。最后,国企  
改革以及主题研究深入。如,  
迪士尼系列1-3;航运央企重  
组跟踪报告:“义务澄清”难  
挡重组预期,投资优选集装  
箱和相关标的。

第五名



申万宏源证券交  
通运输行业研究小组  
(吴一凡、陆达)

#### 深度挖掘 行业投资机会

我们从2014年年底开  
始推荐航空股,准确把握跨  
年度行情,“供需改善、油价  
减负、改革提速”逻辑清晰;  
同时,我们全年推荐迪士尼  
主题,5月撰写《国企改革与  
迪士尼东风再起,唤醒公交  
行业活力》;此外,我们上半  
年推荐三大金股,“渤海轮  
渡、象屿股份、山东高速”,  
安全、稳健、有催化,推荐起  
最高涨幅均超过100%。

## 通信设备行业研究

第一名



中信建投证券通  
信设备行业研究小组  
(武超则、于海宁、王  
大鹏、崔晨、徐荃子)

#### 新兴产业 充满魅力和陷阱

非常感谢中国证券报金  
牛奖对我们的认可。移动互  
联网的爆发让新兴产业充满  
魅力但又同时充满陷阱。我  
们认为卖方研究的核心价值  
正是在于前瞻的产业趋势判  
断、自上而下的产业链龙头  
梳理和专业严谨的基本面跟  
踪,为您挖掘真金!卖方研究  
不是庸丝研究、更不是哗众  
取宠,而是真正能够创造增  
量价值、并且获得尊重的!

第二名



长江证券通信设  
备行业研究小组  
(胡路、马先文)

#### 传统通信设备领域 具备持续增长能力

推荐有良好契合的信  
息安全、军工通信、能源互  
联网等细分板块。其中,信息  
安全板块重点推荐烽火通信  
和工大高新,军工通信领域  
重点推荐信维通信和海信信  
,能源互联网领域重点推荐中  
恒电气和科华恒盛。传统通  
信设备领域具备持续增长能  
力的光迅科技、中兴通讯、三  
维通信、世纪鼎利等公司投  
资机会也值得关注。

第三名



国泰君安证券通  
信设备行业研究小组  
(宋嘉吉、周明、  
王胜)

#### 争取再次为各位 投资者朋友献上牛股

作为这个时代的通信  
研究员有幸见证在旧的躯  
壳里不断破茧而出的新技  
术和新商业模式。经过与  
企业家、政府、行业专家的  
密集调研,我们确定了工业  
互联网作为2015年的主要  
推荐方向,并明确佳讯飞  
鸿、东土科技、光环新网、中  
恒电气、东方国信等作为核  
心标的,最终在大牛市中一  
骑绝尘,业绩领跑业界。

第四名



国信证券通信设  
备行业研究小组  
(程成、李亚军)

#### 转型与变革是今年 通信行业主旋律

通信行业更多的是与互  
联网、传媒等的融合,转型与  
变革是今年通信行业的主旋  
律,与之相对应的是小票横  
飞,大票往下空间也不大,所  
以今年整体的通信指数表现  
尚可。我们坚持轻行业,重个  
股,深覆盖的策略,在相应标  
的的选择上做的还让人满  
意。与此同时我们另辟蹊径,  
选择地理信息这一行业,包  
括北斗、小卫星等重点覆盖。

第五名



安信证券通信设  
备行业研究小组 (胡  
又文、李伟、汤旸旸、  
张轶乾、柳士威)

#### 坚持做最专业型的 研究团队

展望未来,互联网+、  
VR虚拟现实、OTT高清视  
频、云游戏等互联网应用  
带来对网络带宽、存储、计  
算资源的巨大需求,驱动  
信息基础设施建设规模持  
续增长,SDN/NFV技术成  
为数字时代网络转型方  
向,通信行业不乏新的投  
资机会。明年我们一定会  
做的更好,无论牛熊轮回,  
客观中立、勤勉工作!