



## 家电

天风证券  
蔡雯娟

## 家电板块仍大有可为

2018年以来,家电企业面临很多不可控因素,诸如外部扰动事件、地产周期下滑、汇率波动、大宗商品价格波动等,如何去合理适应消费市场的大环境,这是一个公司核心竞争力的体现。展望2019年,家电板块依然大有可为。行业消费升级的趋势将越来越明显,而深港通、沪港通以及A股纳入MSCI等外部环境的变化正在持续带来板块估值中枢变化。

海通证券  
陈子仪

## 长期看好家电行业

在2017年家电指数大幅上涨的背景下,2018年家电指数表现并不乐观,但不能影响我们对家电行业长期看好的信心:家电企业龙头未来几年仍能保持稳健增长,份额、均价、利润率还有很大改善空间。消费升级和国产化替代进程打开内销成长空间。外销方面,发展中国家如印度、东南亚国家家电普及率较低,将进入快速普及阶段。

招商证券  
纪敏

## 不忘初心 扎实研究

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年至2011年做交通运输研究,2012年至今做家电研究,也给予了我们更多的视角与视野。景气存波动,股价有起伏,但招商家电团队将不忘初心,扎实研究,探索未来。

## 医药

国泰君安证券  
丁丹

## 准确 深入 前瞻

2018年在医药板块结构性行情和震荡中,国泰君安医药团队一路准确把握结构性投资机会。在2017年10月全市场最早最坚定战略看多创新药板块。2018年初发布专题报告,持续全面看多连锁药店。团队准确把握住了市场投资节奏。2月初市场系统性调整时,于板块底部发布投资策略《赛道清晰,择优布局》,并坚定推荐优质创业板龙头。6月市场剧烈震荡之际,坚定看好医药行业“立足内需,创新为本”。

海通证券  
余文心

## 三主线选出标签股

本人已连续7年获多个卖方分析师评选大奖。2018年以来坚持三条主线甄选标的:一是创新药产业;二是支付方推动的终端放量;三是品牌连锁医疗机构、连锁药店、批零一体化等细分行业龙头,推出创新药、CRO、药店、糖尿病等一系列有前瞻性的深度行业报告,重点研究并推荐爱尔眼科、泰格医药、济川药业、片仔癀、通策医疗、我武生物、华兰生物、益丰药房、长春高新等标签个股。

## 电力设备

东吴证券  
曾朵红

## 持之以恒 再接再厉

感谢金牛奖将这个重量级的奖项颁给我,也感谢所有投票人的支持和选择,感谢东吴证券的鼓励和付出。作为一个专注电新行业九年的卖方老兵,在今年这样一个动荡和戏剧性的市场,能获得这个奖项也是对我和我的团队长期以来的坚守和热爱的褒奖。对卖方事业的执著与热爱未曾丝毫退却,于巨变的行业生态中追求朴素的研究服务价值,持之以恒、再接再厉!

招商证券  
游家训

## 关注自动化产业龙头

研究员能胜过企业管理层的,可能一方面是对企业质地的这种是非曲直认识,另一方面是对基于商业模式与逻辑对产业态势的判断。从此角度来看电气设备与新能源子板块,自动化产业有比较强的产业刚需,各个环节的格局可能会更加集中,此领域的大公司有望成为细分领域的世界级企业,值得关注。输变电装备的投资一种特殊的投资模式,经济不好的时候适合防守。

国金证券  
姚遥

## 坚持客观深入研究

2018年是新能源和电力设备板块波动比较大的一年,尤其是光伏、风电领域出现了比较大的政策变化。新能源和电力设备产业是我国少数在全球范围内占据领先地位的产业之一,我们作为卖方分析师,一如既往地通过客观深入的研究分析,为产业和优秀企业的发展提供支持,同时也为二级市场投资者创造良好的收益机会。

## 煤炭

中泰证券  
李俊松

## 煤价有望中高位运行

从供需层面来看,煤炭行业供给与需求皆进入低增长状态,当前不少集团公司资产负债率仍在80%-90%高位,行业资本开支依然低迷,供给端释放缓慢。整体而言,煤价未来2-3年大概率维持中高位运行。当前,我们核心推荐具备α属性的龙头企业,得益于自身雄厚的资源储备和行业集中度提升,业绩长期稳健优异,具有持续较强的分红能力,是安全、风险、收益等综合性价比最好的品种。