



汽车

华金证券 林帆



发现那颗最亮的星星

7年来,见证了市场的牛熊起伏,也见识了市场之外的各种潮起潮落。卖方分析师的价值是帮助投资者发现价值和拾遗补缺,过程中的大胆假设、小心求证尤为重要,这需要扎实的知识、丰富

的经验和平静的心态。

记得有一本叫《守望星星的孩子》,是一份对孤独症患者的社会调查,特别适合此时的心境。书中记录的孩子都很孤独,但无论别人对他们的看法是多么的不友好,成长环

境是多么的喧嚣,他们内心的那份安静,那份坚持——对有一天一定能够发现天空中最亮的那颗星星的坚持,是多么的难能可贵。

我想卖方分析师内心应该是孤独的,只有孤独,才能

审慎思考,才能抓住稍纵即逝的机会,为客户创造价值;同时,卖方分析师内心也是坚强的,只有坚强,才会有那份坚持,才会笃信一定能在浩渺的星空发现那颗最亮的星星。

东方证券 姜雪晴



执著于为投资者创造价值

感谢中国证券报主办此次评选活动,感谢金牛奖评委及广大投资人的认可。本次获奖既是对我们团队的肯定,也是激励我们继续做好行业研究,力争前瞻性分析行业投资机会。我们将继续

勤勉、执著于为投资者创造价值,努力为市场提供具有价值的报告和观点。

就汽车行业而言,三季度受行业销量下降影响,整车收入和利润下滑幅度扩大。大部分整车公司盈利出现同

比下滑,具备竞争实力的整车公司盈利能力保持平稳,如上汽集团、广汽集团等盈利仍实现增长。客车公司受需求影响,宇通客车、金龙汽车盈利同比下降。零部件公司表现分化,细分领域龙头

及下游客户需求强劲的公司三季度盈利仍实现较高增长。短期行业需求将继续承压,预计四季度销量增速继续向下,继续看好整车龙头公司及细分领域龙头、下游客户需求强劲的零部件公司。

天风证券 邓学



努力提供专业有效服务

本人具有10年汽车研究经验,为中美能源合作实验室成员,中国氢能学者。

感谢中国证券报举办这样一个评选活动,感谢天风证券提供的良好的研究平台,感谢广大投资者的肯定。

我们是一个充满活力的年轻研究所,汽车也是一个不断孕育大机会的重要行业,之后我们将继续努力为各位投资者提供专业、有效的投研服务,也希望大家继续多多支持我们。

今年新能源乘用车销量持续超预期,客车平稳,乘用车低于预期,此外乘用车中高端化的结构变化也超预期。

展望2019年,预计补贴将进一步退坡,但对中该段

的支持趋势将延续。建议继续重视公交寡头化,乘用车高端化,关注驱动电机、动力电池、热管理、智能座舱、轻量化、高压模块、充电模块等增量器件系统的核心龙头公司。

计算机

光大证券 姜国平



计算机板块不乏机会

计算机行业经过两年多的调整,2018年终于迎来机会。我们紧密跟踪行业趋势,扎实研究行业公司基本面。2018年以来我们底部重点推荐了新北洋、用友网络、泛微网络等一系列表现

不错的标的。

科技强国,安全可控,计算机行业处于暖风频吹的政策大环境;云计算,人工智能,大数据,前几年的技术趋势纷纷落地,计算机行业未来几年都不乏投资机会。

云计算SaaS的高速增长趋势预计能持续几年时间。新零售科技硬件与软件公司受益新零售大潮,2018年快消品公司和大型电商有望加速铺设无人零售渠道,拉动无人零售设备的增长,尤其

是自动售货机市场的增长,这一趋势目前看2019年有望延续。安全可控2019年有望加速落地。信息安全行业下半年受政策推进以及军工订单恢复等影响业绩有望加速释放,进入估值合理区间。

国防军工

民生证券 王一川



军工板块有三大看点

感谢中国证券报举办这样一个卖方分析师评选活动,非常荣幸能够获得“最佳行业分析师”的称号,感谢评委会和广大投资人的认可。一直以来,高水平的研究、价值发现与定价都是我们卖方

研究的核心,而作为一名卖方分析师,我们价值的体现,在于能否满足客户需求上,在于能否提供高质量和及时的研究服务。这是我们一直希望解决的问题,也是我们的终极目标。

过去3年,受军工改革及行业自身周期的影响,国防军工板块股价调整幅度较大,行业动态估值水平已经回到历史中枢50倍附近。展望2019年,军工体制改革稳步推进,板块投资价值将逐步体现,

2019年军工板块机会值得期待,军工科研院所改制、新型装备列装及军民融合将是中长期的三大看点。

今后,我们会再接再厉,持续做好研究,为客户提供更加优质的研究服务。