

金牛研究团队

识别风险 发现价值

李兴
广发证券研究所所长

感谢中国证券报组织“金牛分析师”评选活动,感谢各大基金公司、机构投资者把宝贵的一票投给广发证券研究团队。

在这次评选活动中,我们在宏观经济、金融工程、房地产、传媒、电子、节能环保领域、环保、新材料、医药生物、食品饮料、交运设备、能源、高端装备、化工、有色金属、采掘、黑色金属、商业贸易、轻工制造、纺织服装等20个行业中有所斩获,同时再次收获五大金牛研究团队的荣誉,十分感谢大家的支持。

虽然广发证券从事卖方研究仅仅四、五年,团队规模也只是与中型券商研究所相仿,但已经具备了大型券商研究所的实力,成为国内证券行业不可忽视的研究力量。

过去这一年,卖方研究业务市场竞争仍然激烈,研究服务不进则退,这一奖项,不仅是对我们团队成员一年来辛勤工作的肯定,我们更是把它看作对整个团队的鼓励和鞭策。今后我们将继续秉承“识别风险、发现价值”的理念,百尺竿头,更进一步,依托公司的综合实力和业务优势,以高水准的研究和高品质的服务回报客户。

广发证券发展研究中心目前共有人员173人,98%以上具有硕博学历。研发中心组织架构主要分为研究团队、销售团队以及QFII团队。其中研究团队设有宏观经济、策略研究、金融工程、行业等;行业细分为能源材料、工业运输、信息技术、金融地产、消费医疗、海外研究等,覆盖30个研究领域。此外,部门重视对研究领域自上而下的品牌建设,宏观、策略、金融工程、周期、成长、TMT、消费金融等研究领域均已获得市场认可,并在各项评选中都获得了不错的成绩。

确立2+1思维方式

证券研究必须建立2+1思维方式,其中2指的是预期思维和交易思维,它们分列前后贯穿于股票价格形成的过程之中;1指的是边际思维,须分别与预期思维和交易思维叠加,在两个思维环节里以边际的思想寻找投资机会。其中预期思维与边际思维的叠加即是人们已经普遍接受的“超预期”,交易思维与边际思维的叠加为“交易边际”。三种思维方式中,预期思维的理论基础是DDM模型的贴现思想,交易思维的理论基础是微观结构理论,边际思维的理论基础是有效市场理论,理论与实践的结合,依然是摆在我们面前的重要课题。

过去一年中,国泰君安证券研究所在研究体系和研究框架上继续强调哲学认识、学术应用与投资实务在证券研究中的统一:准确判断市场“龙马行情”,奠定“周期主攻、消费副攻”基调以及“周期消费五波走”,围绕盈利改善,积极挖掘行业龙头和白马股的投资机会;打造研究所总量团队,推出君临周期系列电话会议,成为市场上最坚定的周期板块推荐团队;同时积极关注高端消费复苏、消费升级带来的投资机会,坚定看好秋季转向消费趋势,获得广泛的市场影响力;紧跟雄安、5G概念、PPP、苹果产业链、新能源汽车等市场热点,布局主题投资机会。

证券的研究和投资,最终是一个参悟世界、修炼内心的过程。我们做证券研究,需要观察和分析宏观、行业、公司等客观世界的总量和边际变化,也需要观察和分析股票价格、国民经济统计报表和上市公司年度报告等符号世界的变化,除此之外,还要研究和分析众多投资者的内心世界的状况和变化,但最终还要修炼自己的内心。无论是在牛市、震荡市还是熊市,我们都应该保持同等的“空”境心态,以同一种心境面对不同的股票市场,即所谓“不取分别心”,以本我不变的心境,面对纷繁复杂的市场变化,认认真真、踏踏实实地做好每一天的研究和投资的工作。

黄燕铭
国泰君安证券研究所所长重视协作
锐意进取路颖
海通证券研究所所长

时光荏苒,初心依旧。这是海通证券研究所自2013年以来连续第五年获得“五大金牛研究团队”,这个奖代表了我们受到中国资本市场优秀的专业机构投资者的认可和鼓励。每年都要重复“感谢”这两个字,今年仍要真诚地表达出来。

随着中国经济和资本市场的稳定发展和逐步开放,在“增强金融服务实体经济的能力”的指引下,如何在实体经济和资本市场对接的过程中贡献研究价值;如何带头引导合法合规的研究氛围,倡导价值投资、寻找真成长等投资理念;如何在国际化大潮中提升研究话语权并形成竞争优势,都是海通研究所面临的更大机遇和挑战。在海通证券稳步推进集团化、国际化的战略背景下,如何更好地适应公司的战略,在严守风控合规的前提下,为公司各项业务提供研究支持,为客户提供优质的研究服务,也是海通证券研究所联合海通证券旗下子公司如海通国际、海通银行的海外研究部门共同思考的问题。

作为中国证券市场上一支重要的研究力量,海通研究所在宏观、策略、金融工程、固定收益、前沿专题等研究领域保持领先地位;并在实现了全覆盖的行业公司研究领域也人才辈出、特色明显;以基金评价为代表的金融产品研究、期货研究等已成为海通研究所的独特优势;在海外研究方面,海通研究所会同海通国际、海通银行搭建了一个全球化的研究平台;海通研究所历来强调要用前瞻的眼光布局研究,重视各研究领域的融合协作,这在中国产业转型、经济全球化的大背景下,显得尤其重要。

海通研究所将继续努力,锐意进取,希望能够以持之以恒稳步提升的研究成果和服务,回报客户的厚爱,不负这个时代。

王斌
兴业证券研究所总经理

不断向前 不断超越

感谢中国证券报精心组织本次评选活动,“金牛分析师”投票人集聚了中国公募基金最优秀的一群投资人,我们很荣幸能够得到“五大金牛研究团队”这个奖项。

兴业证券研究所成立于1997年,是国内证券行业较早从事卖方研究的研究所之一。在公司的大力支持下,兴业证券研究所不断取得优异成绩,已经成为业内最具影响力的卖方研究团队之一。

兴业证券研究所拥有一支近150人的高层次研究队伍,实现全行业覆盖,骨干研究员均为各行业各领域专业人才,具有深厚的证券理论功底和专业研究实力,特别是在宏观、策略、固定收益、金融工程、海外研究、基础化工、生物医药、社会服务、TMT、交通运输、农业、环保、轻工制造、银行、房地产、建筑建材、钢铁、机械等重点研究领域,已处于业内领先地位。

感谢中国证券报、感谢金牛分析师评选活动组委会。未来,我们将继续注重基本面,扎实研究,提供更加深刻、前瞻性的研究成果。我们将不忘初心,继续奔跑,不断向前,不断超越。

倡导
专业精神张良勇
招商证券研发中心总经理

在本次中国证券业金牛分析师评选中,招商证券研发中心再次获得“五大金牛研究团队”的荣誉称号,此外,在12个研究领域有所斩获,感谢中国证券报,也感谢各位投资者对我们的支持与认可。

研发中心研究团队为公募基金、保险等专业投资者提供关于宏观经济、产业和公司的基本面研究的成果,以客户需求为导向,强调研究覆盖、独立客观、以基本面为基础,重视研究方法的系统性、规范性以及客户的反馈。经过十多年的努力,招商证券研究团队已经成为在资本市场上有较高声誉,覆盖全面、管理规范的专业团队,形成了研究工作相对规范、审慎稳健,注重分析有框架、逻辑需严谨、方法要科学,强调独立、客观及合规的风格。在食品饮料、银行、环保、轻工造纸、家电、通信、传媒、宏观经济、电子、汽车、电力设备与新能源、军工、中小市值、固定收益、煤炭、石化、房地产等领域的研究处于业内领先水平。

多年以来,我们倡导基于专业精神的分析师执业文化和稳健的团队传统,力求以较为专业和值得信赖的研究产品与服务赢得客户与市场的认同。作为中国证券市场上一支重要的研究力量,我们为能够在此项基于客户的评选中获得荣誉表示感激与荣耀。未来,我们将提高研究深度及拓展研究类型,为投资者们做好专业的投研服务。