

## 银行业研究

国泰君安证券-银行业研究小组(邱冠华,王剑,赵欣茹)

## 深度耕耘 及时跟踪

在过去的一年中,我们继续聚焦于银行行业,利用成熟的银行及上下游产业链分析框架,深度耕耘,及时跟踪,立体而全面地呈现了银行业的最新变局,并及时提示了投资机会。

首先,经多年深耕长三角区域经济研究,尤其是在深度调研江浙等地银行业情况的基础上,

我们在业内率先提出了长三角企稳信号,并据此较早地推荐了高弹性的受益品种宁波银行、南京银行,我们相信这些提示为投资者带来良好收益。而后,在8月左右,我们转为提示风险,帮投资者保住胜利果实。同时,我们持续跟进不良资产相关行业的研究,尤其是对不良资产管理行

业、债转股等专题,在业内具有极为突出的领先优势,也具备雄厚的产业资源,有力地推动了研究。此外,我们还持续跟踪最新的金融数据,给予定期预测与点评分析,并从中推断政策当局的政策取向,尤其对某些行业事件有独到见解,比如在7月初准确地预判了后续理财监管,并在事

后出具相关深度分析。

成绩仅代表过去,未来责任更加重大。我们将继续发挥我们的产业资源优势、跨界研究优势、宏观政策优势等,大胆推理,谨慎求证,捕捉行业最新动态,为投资者呈现最及时、准确的行业预判,并在投资机会来临时及时提示,助力各位的投资事业。

招商证券-银行业研究小组(马鲲鹏,许荣聪,郑积沙,邹恒超)

## 开创跨行业研究框架

招商证券银行研究团队以银行业为中心,融会贯通各金融子行业,以更宏观、更全面、更细致的视角为投资者提供有高度、有深度、有标的大金融混业研究。对我国正在构建的宏观审慎监管框架做出合理展望,开创混业经营时代下跨行业的大金融研究框架,构建大

金融各子行业量化比较指标体系,并对AMC、金控、征信、消费金融等领域研究深入。密切跟踪债券股、混业经营等行业重大事件,2016年7月,首推银行板块“建行”和“民生”双拐点组合,引领银行板块上涨。非银研究成功于历次市场大反弹起势前期 2015年国庆、2016年春

节、2016年五月下旬)提示交易性机会,并且勇于在市场相对高位时 2015年11月初、2015年末)提示风险。成功捕捉东吴证券趋势性交易机会,自5月底独立推荐后涨幅超过35%,非银涨幅榜第一位。

招商证券银行研究团队非常感谢帮助和支持我们的机构

投资者,优异的成绩是对我们工作最好的鼓励,感谢中证报金牛奖平台,能够有机会和投资者有更紧密和频繁的互动。我们将继续深入推进大金融混业研究,继续拓展研究深度和广度,继续为投资者贡献战略高度和投资价值兼备的研究成果。

华泰证券-银行业研究小组(罗毅,沈娟)

## 国际视角研究产业动向

感谢主办方中国证券报提供了交流的平台,感谢金牛奖评委会的认可,感谢广大投资者的信任和支持。非常荣幸能够获得金牛分析师的称号。

在过去的一年里,资本市场风起云涌、复杂多变,华泰金融团队始终以最前瞻、最迅速、最全方

位、最勤奋的研究陪伴在投资者左右,为投资者提供最有价值的建议。我们于2015年10月独家强调年底大金融行情,于12月中警示投资者未来两月将出现风格切换,把握住真成长真价值银行股的投资机会。在2016年2月末率先重磅推出新股策略第一卷《稳

当赚收益,仔仔细细算新股》,提出要重视新股收益,资本市场改革必将利好股市,并于7月和8月再推出新股系列报告第二卷和第三卷。到9月份金融股收益在20%以上,实现稳健回报,得到市场广泛认可。我们第一时间对金融改革、行业政策、公司大事做出

投资解读,而且立足金融全产业链研究,深度追踪研究传统金融(银行、保险、证券)+综合金融(央企金控、地方金控、民营金控)+创新金融(消费金融、科技金融)+多元金融(基金、租赁、信托、小贷、担保等)领域,用国际大视角研究产业动向。

平安证券-银行业研究小组(励雅敏)

## 夯实基础研究 挖掘多元机会

感谢中国证券报、金牛奖组委会及广大投资者对我们过去一年辛勤付出的肯定和支持!在过去的一年中,我们秉持专业、客观、笃实的态度开展行业研究和公司研究。在行业研究层面,上至行业监管架构及经营模式的变革,下至票据业务监管、投贷联动、理财等行业

热点事件均撰写了前瞻及时的深度报告。在此基础上,积极拓展研究外延,将研究延伸至包括信托、消费金融、不良资产处置等多元领域,取得良好的市场反响。在公司研究层面,我们紧密跟踪,深入了解,推荐的招商、浦发、南京、北京等组合不仅明显跑赢板块,也创造了绝

对收益。我们始终坚信唯有夯实基础研究,才能为投资者创造实实在在的价值。

进入4季度,我们认为在宏观经济和流动性无超预期改善的情况下,结合目前板块的估值及资金配置情况,银行板块趋势性行情启动的催化剂尚不充分。但由于目前市场对包括

银行息差收窄、资产质量和盈利能力下行等负面因素已较充分反映在不到0.8xPB(2017年)的股价之中,银行股息率(4.7%)较实际利率的相对收益明显,在低利率和资产荒叠加的背景下,我们对板块4季度的表现保持乐观,估值仍然存在修复的空间。

兴业证券-银行业研究小组(吴畏,傅慧芳,史国财)

## 辛勤耕耘 感恩客户

作为一个已耕耘6年的团队,能够再次获得金牛奖,我们激动万分。感谢我们所投身的是这片土地

上最市场化的职业平台;感动每一个决定我们成绩的投票人没有拘泥于平台门第、历史渊源,而是公

正公平地看待每一个参评者一年以来的工作与态度,勤奋与真诚,给出了自由心证的支持;我们非常

感恩,感恩客户一直以来对我们默默的信任与鼎助,感恩于客户给予我们的光荣与梦想。

第一名



第二名



第三名



第四名



第五名

