

中小市值研究

国泰君安证券-中小市值研究小组(孙金鉅,王永辉,刘易,黎泉宏)

从更高维度把握投资机会

感谢机构投资者对国泰君安中小盘团队研究的认可!

2016年中小盘结构性的机会比较明显,主题轮动较快,我们独具一格将中小盘研究定位为策略思想的延伸和行业研究的补充,从更高的维度来把握

投资机会。主题投资力求前瞻,以满足前瞻性、灵活度和影响力三要素为准绳,在市场上最先推荐知识产权服务、人工智能+、机器视觉、小间距LED等主题。个股推荐上力求独家深度,围绕产业链主题和增发并购等角度选股,推荐股票都录得非常不错的涨幅。

展望后市,我们看好成长确定性高、筹码相对分散的主题和产业,包括有搅局者出现的知识产权服务主题、工业4.0领域增速较快的机器视觉方

向、人工智能领域目前关注度不高的人脑工程主题、人口结构和消费特征变迁相关的个性化定制方向、伴随增发并购市场快速发展起来后的定增一级半二级联动策略、筹码相对分散的次新股等方向。

第一名



第二名



第三名



第四名



第五名



方正证券-中小市值研究小组(李大军,刘建民,张常新,王莎莎)

走创新之路 做原创研究

2016年方正中小盘10人团队着力于产业精品研究,深入研究并推荐:新能源汽车、TESLA Model 3产业链、燃料电池、VR/AR、人工智能、芯片、互联网医疗、教育、云计算、大数据、混合动力、地热能、视频分享、油气资源、自动

化等产业,发布了一系列深度报告,挖掘了一系列短周期投资机会。

2016年,我们完成原创产业方向研究15个;贡献精品行业大报告10篇、行业和公司深度报告20余篇;举办有行业影响力的大型行业研讨会、行业深度研讨会

3次,举办多次系列体验活动及深度电话解读会,服务千余人次,各种联合调研100余场;深度覆盖跟踪50余只国内外股票。这些既是我们取得的成绩,也是产业趋势创新研究的基石,我们也由此得到了广大机构投资者的认可。

未来一年,我们将继续走产业趋势创新研究的道路,继续做有深度的原创性研究。我们将保持对产业发展、对市场的敬畏,不断刷新自己,超越自己,以向各位投资者贡献最新鲜、有营养的研究成果,与市场和投资者朋友们共同成长。

申万宏源证券-中小市值研究小组(孟烨勇,马晓天,许恺,李凡,任慕华,张滔)

冲天牛阵在中小

目前我们最看好如下几个方向:物联网、半导体、新材料、服务业、军工。PC和智能手机之后,一定是物联网,再之后是AI,它们也都将基于硬件、基于感知,也就是机器正在生物化。另外,我们还获得了一些看好服务业的理论支撑。军工和半导体则

是基于国家战略、需求和进口替代看好的具有万亿市场规模的方向。同时我们也比较看好上海国企改革的相关机会。

在这些自上而下的架构之下,我们中小盘同时也兼顾自下而上。今年至今我们累计发布行业深度报告13篇,涉及新材料、

VR/AR、大数据、移动出海、新生代精神消费、教育等领域。在今年直播火爆的时候,提出了“无聊经济”,举办了新生代精神消费论坛。个股深度报告14篇及周报点评上百篇,推荐个股包括康得新、锦富新材、大港股份、华工科技、中国高科、盛通股份、勤上光电、金花股份等。

努力,但可能不在风口上。聪明,但可能不在潮流中。知道趋势,意味着已经胜利在望。我们自上而下的研究就是找到趋势,我们自下而上的搜寻是为了找到承载趋势的载体。冲天牛阵在中小,勇带满盘黄金甲!

招商证券-中小市值研究小组(董瑞斌,张景财)

新团队出新成绩

感谢各位金牛基金经理的认可,这是对我们一年工作最大的肯定。

董瑞斌今年转会招商证券,按照自己的思路组建了中小盘团队,我们有两个较大的特点:

我们更加注重组员的成长,采取扁平化管理,因此我们的战斗力也自然比传统架构有明显

优势。中小盘无行业限制,因此首先会涉猎较多的宏观领域,寻找社会发展的主要矛盾,以此为锚寻找优质行业。其后对于中小市值公司进行地毯式搜索,寻找相关子领域中的佼佼者。

在上述架构之下,今年我们的工作有序开展,目前已重点覆盖一些子领域,后续还会继

续扩充。
目前我们团队的架构为:董瑞斌负责总体工作,宏观层面关注较多,寻找大方向与优质个股。张景才、周翔宇为科技成长组,主要覆盖领域大科技领域:AI、军工、区块链、量子通信等,今年成功推荐三联商社,北部湾旅,苏试试验,胜利精密,浙江东

方等。陈曦、杨珏为消费成长组,主要负责大消费领域,教育、养老、游戏、医疗等均有所涉猎,成功推荐威创股份,福成股份,南京新百。

今年不管是从覆盖的前沿行业还是重点个股,都取得了不错的战绩,未来希望为大家持续不断地贡献牛股和优质行业。

光大证券-中小市值研究小组(刘晓波)

接“地气”才有好“产出”

感谢中国证券业分析师金牛奖评委会,感谢中国证券报,同时感谢买方的同仁,获此殊荣,深感荣幸。

2016年以来,有过成功也有失误的判断。今年,国企改革进程加速,政策密集发布,措施逐步落实,其中提高国资证券化率

是核心目标,而提升国有资产证券化率的方式主要有集团优质资产整合、整体上市和借助“壳资源”三种,其中优质资产整合难度最小、确定性高。

综合来看,截至9月底,我们在嘉实基金金贝塔组合的收益率

是38%。但我们是用成长组合跑的。
我个人早期做过三年买方,深知买方不易。2010年开始做卖方,基于自己从业经历会更多地从买方角度考虑问题:我每年会做大量草根调研,尤其是覆盖中小盘之后,我也是本领域调研最多的卖方之一,拥有的公司及产

业人脉极强。

我记得2011-2013年农林牧渔行业每年总结中,我都会写这样一句话:今年最牛的农林牧渔标的一定是出自光大证券。2013年开始组建中小盘团队,每年最牛的中小盘组合也一定出自光大证券。