



## 石油石化

海通证券  
邓勇

## 高盈利状态料延续

今年在油价上涨带动下,石化板块整体表现不错。预计在伊朗原油出口下降、委内瑞拉原油产量继续减少的影响下,短期内原油价格将震荡上行,基于这一判断,石化行业有望继续实现高盈利。

天然气长期看需求、短期看价格。预计未来几年国内天然气需求增速将在15%左右,需求持续增长将拉动天然气全产业链的发展。2018年PTA-涤纶产品价格上涨、价差扩大,产业链继续实现高盈利。

国泰君安证券  
肖洁

## 率先提示油价上涨

2017年下半年到2018年上半年,石化板块相对大盘收益明显。我们团队在这轮石化牛市中表现不凡,行业深度《WTI见60:重视10美金涨幅的机会》(2017/09/17)提示了原油价格的上行,上调了整个行业评级。同时,提示了天然气行业的投资机会,行业深度报告《天然气消费增速爆发,看好LNG接收站、贸易和长输管网企业投资机会》(2017/09/24)也是行业首篇。

光大证券  
李伟峰

## 行业蜕变 孕育巨头

2018年对于A股的有色金属行业而言是煎熬与痛苦的。货币属性、供需基本面的向下预期变化拖累金属价格走势,但正所谓不破不立,随着全球经济复苏、中国新旧动能转换以及“一带一路”倡议推进,需求复苏依然是未来长期趋势所向,且我们欣喜地观察到中国有色矿企的全球化布局,高端材料行业后发先至的赶超战略正悄然完成蜕变,让我们有理由相信未来中国有色行业一定会诞生世界级的巨头。

## 有色金属

国泰君安证券  
刘华峰

## 获奖催人奋进

今年有色行情惨淡,在这样的市场环境里面寻找绝对受益品种变得异常困难。

之所以能够获得此项大奖,一是源自我们研究框架的体系化;二是我们尊重研究本身,没有随着市场的波动而内心躁动。

获奖本身是对我们过去一年研究成果的肯定,未来在相对低迷的行情中,我们将更加注重从产业周期角度去研究有色这一非常全球化的品种,也希望给投资者提供更多有价值的研究成果。

海通证券  
施毅

## 我们绝不会松懈

证券市场年年都在发生着变革,不断地涌现出新的机遇与挑战,今年我们延续了到厂区去,到一线去,沉下心做基本面研究的工作思路。坚持给客户提全面、客观的投研信息,尽力为客户投资提供帮助。成绩只能代表过去,未来我们将更加勤奋努力,提高研究水平以适应客户的需求,把工作建立在扎实的基本面研究之上。行百里者半九十,我们绝不会松懈,必将更加奋发、努力。

## 电力及公共事业

华创证券  
王祎佳

## 发掘价值 实现价值

做卖方分析师的七年来,与行业共同经历了市场的起起伏伏,而贯穿始终的是作为分析师对“价值”二字的追求,在前进路上无论是涨跌的喜悲还是名利的诱惑,只有以发掘投资价值、实现自我价值为纲,才能做到不忘初心,守正出奇。向前看,我们仍相信研究能够创造价值。

中信建投证券  
万炜

## 练好内功 挖掘价值

在2018年市场波动较大的背景下,电力公用事业行业因具备一定的防御价值,获得投资者青睐。正是因行业表现较好,市场关注度有所提高,才使得我们获得更多向投资者展现研究成果的机会。今后一段时间,市场可能还会在震荡中寻求底部,我们应该借此机会练好内功,努力通过研究来挖掘出具有价值的好股票,回报投资者。

安信证券  
邵琳琳

## 环保行业值得期待

感谢金牛奖组委会和中国证券报举办此次活动。再获金牛奖,是对我们团队的肯定,也是一种鞭策,我们将来一定做得更好。从行业来看,2018年环保板块整体走势偏弱,但行业仍存在欣喜的变化和机遇,生态文明上升为根本大计高度,环境监管不断加强,未来环保还会走向低碳经济,行业未来发展空间巨大,值得期待和关注。

## 轻工制造

安信证券  
周文波

## 做一个靠谱分析师

从入行以来,我一直坚持着一个信念——“做一个靠谱的分析师”。作为一名合格的卖方分析师,最核心的就是要为客户创造价值,提供专业的研究分析,前瞻的视角,以及客观独立的判断,帮助投资者更好地发现有价值的投资标的,同时也帮助优秀的企业获得市场的关注和更好的发展资源。挖掘牛股,是一个充满挑战却非常有趣的过程,也是对持之以恒和清醒客观判断的最好回报。

招商证券  
郑恺

## 风雨之后见彩虹

今年距离2008年全球金融危机过去刚好10年。经历了2017年龙头白马盛宴,今年包括轻工制造在内的诸多行业都有非常大的股价调整,包括一批非常优秀的企业,估值也创了历史新低。繁华过后,今后市场可能将更加注重基本面的研究。

2018年黑天鹅频出,但乌云的金边是泥沙俱下之后龙头企业的估值已经相当有吸引力了,经历了10年前的金融危机,我们有勇气乐观,相信风雨之后将见彩虹。