

## 海通國際 2021 年度策略會圓滿舉行

香港，2021 年 06 月 17 日 - 海通國際證券集團有限公司（「海通國際」；股份代號: 665.HK）舉辦的「海通國際 2021 年度策略會」（「策略會」）今日在上海浦東麗思卡爾頓酒店圓滿閉幕。近千位專家學者、投資者、行業代表性企業管理層參會，就碳中和與 ESG、創新醫藥、大消費與互聯網等資本市場熱點議題進行了深度分享和討論。

### 數百萬億級投融資賽道——碳中和與 ESG 投資

策略會首日以碳中和與 ESG 為主題，來自學術界的多位 ESG 領域的專家，與來自能源及稀有金屬領域的代表性上市公司管理層，分別從政策、研究、行業實踐等層面，探討碳中和與可持續發展、綠色金融、產業創新等話題。

聯合國開發計劃署可持續發展影響力指導委員會委員、國家科技成果轉化引導基金理事會理事長、國際公益學院董事會主席、盟浪可持續數字科技董事長馬蔚華在主題演講中表示，為了促進碳中和的落地，首先要將聯合國可持續發展目標中的「包容、公平、普惠」理念融入到碳中和目標中，這要求各國政府設計出合理的公眾政策，加強政策指引，分配必要的資金資源，同時還要充分利用數字科技助力碳核算、碳減排、碳追蹤等環節，以及碳相關產品的研發及應用。

中國金融學會綠色金融專業委員會主任、G20 可持續金融工作組共同主席、北京綠色金融與可持續發展研究院院長馬駿指出，不參與碳中和，意味著錯過巨大的投資機遇，並在演講中初步估算，未來 30 多年內，我國實現碳中和所需要的綠色低碳投資的規模約為數百萬億元人民幣。

更多關於首日嘉賓的精彩發言，詳見[首日新聞稿](#)。

### 通脹背景下的全球宏觀形勢——在經濟復蘇與通貨膨脹之間尋找平衡

海通國際首席經濟學家孫明春在「通脹背景下的全球宏觀形勢與投資思路」演講中分享，當前美國的消費物價(CPI)通脹率已達到 12 年新高，核心 CPI 通脹率創下 20 多年新高。預測至少到 2022 年 5 月，美國核心 CPI 與核心 PCE 價格指數通脹率都在 3% 左右高位波動。但除非勞動力市場長期過熱，否則美國很難出現持久性的高通脹。孫明春預測美國實際 GDP 增速將逐步回落，或在今年第四季度回到疫情前的 2.5% 左右(環比折年率)。孫明春進一步分享，當前通脹背景下的投資思路應該是在經濟復蘇與通貨膨脹之間尋找平衡：短期投資應選擇結構性機會、差異化選股、多空對沖；關注聯儲政策風向，謹防「擁擠交易」轉向。

### 核心技術決定未來格局——中國創新醫藥市場的爆發

策略會第二日聚焦創新醫藥。恒瑞醫藥、開拓藥業、康寧傑瑞等超過 30 家頗具代表性的藥企

上市公司管理層現場參會，數百位投資者通過線上直播及線下會場參會。

海通國際醫藥行業首席分析師余文心就「中國可以誕生世界級的創新藥、器械、疫苗、CRO公司嗎？—未來十年商業模式觀察」為主題做演講，認為未來在醫藥各細分領域中，會出現一批總部在中國的跨國巨頭。針對市場關注的新冠疫苗研發，余文心認為，新冠疫苗有望成為全球收入體量最大的疫苗產品，新冠後，國內疫苗市場有望百花齊放，更可能成為中國成人疫苗市場的里程碑事件，中國藥企在此次新冠疫情中展現出成熟的疫苗研發綜合實力，挖掘出巨大的成人疫苗存量市場，為中國疫苗研發的國際化打下基礎。

論壇中，多家企業代表分享了公司的研發進展及創新之路，也在圓桌論壇環節對中國藥企的海外突圍話題展開熱烈的討論。嘉賓普遍認為「出海」是中國藥企的必然選擇，中國藥企的創新能力和速度不斷提升，與國際領先藥企研發差距不斷縮小。海外所具有的市場化模式及高利潤的特點，中國藥企選擇自己的拳頭創新產品且具有國際海外價值的產品走向世界是一個必然趨勢。

### 坡長雪厚——大消費和互聯網的新機遇

在大消費和互聯網論壇上，知乎、水滴等上市企業代表受邀參會，他們在主題演講的環節中對倉儲零售、社區團購、互聯網科技保險、新「悅己經濟」等細分領域的最新行業趨勢和變革進行了分享。

海通國際大消費組負責人、首席分析師汪立亭發表「新渠道格局與新消費機遇」的主題演講。汪立亭分享道，社區電商有望成為中國最下沉、最高效連結 B2B 的近商電商，綜合預測其長期市場空間有望超過 3 萬億，其中 to C 端約占 3/4，to B 端約占 1/4。近年大熱的醫美行業利用「顏值經濟」紅利，具有確定性高增長，且中國有望在 2021 年超越美國，成為全球第一大醫美市場。

海通國際股票研究部董事總經理吳越在主題演講「所有行業都能重新再做一遍」中分享，隨著網路環境、設備、POI 連接、工具型 APP 等一系列基礎建設的成熟，之前未能實現的行業有了新可能性。供給創造需求，不斷會有新的技術和行業會創造出新的需求。在重塑行業的過程中，數據化是確定性趨勢，SaaS 產業前景廣闊。吳越預測道，雖然近期互聯網電商板塊受下游通縮，上游通脹影響，股價表現不振，但是長期仍舊看好，未來 3-5 年依舊是消費互聯網的大年。

-完-

### 免責聲明

本公司，海通國際證券集團有限公司（「海通國際」），製作本檔/演講（「本檔」）只供參考並受傳閱限制。本檔基於本公司認為可靠的內部資料及公眾可查閱的數據製作而成。雖然本公司已採取所有合理程度的謹慎而準備本檔，但本公司不保證本文件中所載數據的準確性或完整性及不就任何事實錯誤或意見承擔任何責任。



所有意見、預測及估計反映本公司於本檔的日期前之判斷並可能有變動。本公司沒有義務就任何變動向閣下或任何人發出通知。閣下必須自行判斷本檔中所載的任何內容。本公司及其子公司或其相關董事、高級職員或員工不會就本檔任何內容或被遺漏的內容引致或使任何人士承受的任何損失或損害負責。本檔不會構成對本公司及/或其子公司的任何法律責任。

本檔中所載內容不構成任何產品的法律、稅務、證券或投資諮詢。本檔中所載資料不構成任何要約、或招攬出售或購買任何類型的產品或進行任何其他交易。閣下不應在沒有諮詢專業或投資意見的情況下，根據本檔的內容決定行事或不行事。此免責聲明備有中、英文版本，如有歧義，均以英文版本為準。

### 海通國際證券集團有限公司

海通國際證券集團有限公司(「海通國際」，股份代號：665.HK)是一家立足香港，面向全球的國際金融機構，致力於成為連接中國與海外資本市場的橋樑。母公司為海通證券股份有限公司(股份代號：600837.SH, 6837.HK)。

海通國際為全球及本地企業、機構及零售、高淨值客戶提供包括企業融資、財富管理、資產管理、機構客戶業務(主要包括固定收益及衍生產品、機構股票業務)、投資業務等全面金融產品及服務。海通國際擁有穩健及國際標準的風險管理體系，獲穆迪Baa2及標準普爾BBB長期信用評級。目前已構建了涵蓋香港、新加坡、紐約、倫敦、東京、悉尼及孟買等全球主要資本市場的金融服務網路，矢志成為一家中國名字的，具有國際競爭力、系統重要性及品牌影響力的世界一流投行。

查詢詳情，請聯絡：

### 海通國際證券集團有限公司

閻童涵 Sarah Yan

電話：(852) 2213 8588

電郵：[sarah.th.yan@htisec.com](mailto:sarah.th.yan@htisec.com)

于嫻 Judith Yu

電話：(852) 2213 8570

電郵：[judith.x.yu@htisec.com](mailto:judith.x.yu@htisec.com)

曾敏晴 Fion Tsang

電話：(852) 2213 8586

電郵：[fion.mc.tsang@htisec.com](mailto:fion.mc.tsang@htisec.com)