

海通国际 2021 年度策略会圆满举行

香港，2021 年 06 月 17 日 - 海通国际证券集团有限公司（「海通国际」；股份代号: 665.HK）举办的「海通国际 2021 年度策略会」（「策略会」）今日在上海浦东丽思卡尔顿酒店圆满闭幕。近千位专家学者、投资者、行业代表性企业管理层参会，就碳中和与 ESG、创新医药、大消费与互联网等资本市场热点议题进行了深度分享和讨论。

数百万亿级投融资赛道——碳中和与 ESG 投资

策略会首日以碳中和与 ESG 为主题，来自学术界的多位 ESG 领域的专家，与来自能源及稀有金属领域的代表性上市公司管理层，分别从政策、研究、行业实践等层面，探讨碳中和与可持续发展、绿色金融、产业创新等话题。

联合国开发计划署可持续发展影响力指导委员会委员、国家科技成果转化引导基金理事会理事长、国际公益学院董事会主席、盟浪可持续数字科技董事长马蔚华在主题演讲中表示，为了促进碳中和的落地，首先要将联合国可持续发展目标中的「包容、公平、普惠」理念融入到碳中和目标中，这要求各国政府设计出合理的公众政策，加强政策指引，分配必要的资金资源，同时还要充分利用数字科技助力碳核算、碳减排、碳追踪等环节，以及碳相关产品的研发及应用。

中国金融学会绿色金融专业委员会主任、G20 可持续金融工作组共同主席、北京绿色金融与可持续发展研究院院长马骏指出，不参与碳中和，意味着错过巨大的投资机遇，并在演讲中初步估算，未来 30 多年内，我国实现碳中和所需要的绿色低碳投资的规模约为数百万亿元人民币。

更多关于首日嘉宾的精彩发言，详见[首日新闻稿](#)。

通胀背景下的全球宏观形势——在经济复苏与通货膨胀之间寻找平衡

海通国际首席经济学家孙明春在「通胀背景下的全球宏观形势与投资思路」演讲中分享，当前美国的消费物价(CPI)通胀率已达到 12 年新高，核心 CPI 通胀率创下 20 多年新高。预测至少到 2022 年 5 月，美国核心 CPI 与核心 PCE 价格指数通胀率都在 3% 左右高位波动。但除非劳动力市场长期过热，否则美国很难出现持久性的高通胀。孙明春预测美国实际 GDP 增速将逐步回落，或在今年第四季度回到疫情前的 2.5% 左右(环比折年率)。孙明春进一步分享，当前通胀背景下的投资思路应该是在经济复苏与通货膨胀之间寻找平衡：短期投资应选择结构性机会、差异化选股、多空对冲；关注联储政策风向，谨防「拥挤交易」转向。

核心技术决定未来格局——中国创新医药市场的爆发

策略会第二日聚焦创新医药。恒瑞医药、开拓药业、康宁杰瑞等超过 30 家颇具代表性的药企

上市公司管理层现场参会，数百位投资者通过线上直播及线下会场参会。

海通国际医药行业首席分析师余文心就「中国可以诞生世界级的创新药、器械、疫苗、CRO公司吗？——未来十年商业模式观察」为主题做演讲，认为未来在医药各细分领域中，会出现一批总部在中国的跨国巨头。针对市场关注的新冠疫苗研发，余文心认为，新冠疫苗有望成为全球收入体量最大的疫苗产品，新冠后，国内疫苗市场有望百花齐放，更可能成为中国成人疫苗市场的里程碑事件，中国药企在此次新冠疫情中展现出成熟的疫苗研发综合实力，挖掘出巨大的成人疫苗存量市场，为中国疫苗研发的国际化打下基础。

论坛中，多家企业代表分享了公司的研发进展及创新之路，也在圆桌论坛环节对中国药企的海外突围话题展开热烈的讨论。嘉宾普遍认为「出海」是中国药企的必然选择，中国药企的创新能力和速度不断提升，与国际领先药企研发差距不断缩小。海外所具有的市场化模式及高利润的特点，中国药企选择自己的拳头创新产品且具有国际海外价值的产品走向世界是一个必然趋势。

坡长雪厚——大消费和互联网的新机遇

在大消费和互联网论坛上，知乎、水滴等上市企业代表受邀参会，他们在主题演讲的环节中对仓储零售、社区团购、互联网科技保险、新「悦己经济」等细分领域的最新行业趋势和变革进行了分享。

海通国际大消费组负责人、首席分析师汪立亭发表「新渠道格局与新消费机遇」的主题演讲。汪立亭分享道，社区电商有望成为中国最下沉、最高效链接 B2B 的近商电商，综合预测其长期市场空间有望超过 3 万亿，其中 to C 端约占 3/4，to B 端约占 1/4。近年大热的医美行业利用「颜值经济」红利，具有确定性高增长，且中国有望在 2021 年超越美国，成为全球第一大医美市场。

海通国际股票研究部董事总经理吴越在主题演讲「所有行业都能重新再做一遍」中分享，随着网络环境、设备、POI 连接、工具型 APP 等一系列基础建设的成熟，之前未能实现的行业有了新可能性。供给创造需求，不断会有新的技术和行业会创造出新的需求。在重塑行业的过程中，数据化是确定性趋势，SaaS 产业前景广阔。吴越预测道，虽然近期互联网电商板块受下游通缩，上游通胀影响，股价表现不振，但是长期仍旧看好，未来 3-5 年依旧是消费互联网的大年。

-完-

免责声明

本公司，海通国际证券集团有限公司（「海通国际」），制作本档/演讲（「本档」）只供参考并受传阅限制。本文件基于本公司认为可靠的内部资料及公众可查阅的数据制作而成。虽然本公司已采取所有合理程度的谨慎而准备本档，但本公司不保证本文件中所载数据的准确性或完整性及不就任何事实错误或意见承担任何责任。



所有意见、预测及估计反映本公司于本档的日期前之判断并可能有变动。本公司没有义务就任何变动向阁下或任何人发出通知。阁下必须自行判断本档中所载的任何内容。本公司及其子公司或其相关董事、高级职员或员工不会就本档任何内容或被遗漏的内容引致或使任何人士承受的任何损失或损害负责。本档不会构成对本公司及/或其子公司的任何法律责任。

本档中所载内容不构成就任何产品的法律、税务、证券或投资咨询。本文件中所载资料不构成任何要约、或招揽出售或购买任何类型的产品或进行任何其他交易。阁下不应在没有咨询专业或投资意见的情况下，根据本档的内容决定行事或不行事。此免责声明备有中、英文版本，如有歧义，均以英文版本为准。

海通国际证券集团有限公司

海通国际证券集团有限公司(「海通国际」, 股份代号: 665.HK)是一家立足香港, 面向全球的国际金融机构, 致力于成为连接中国与海外资本市场的桥梁。母公司为海通证券股份有限公司(股份代号: 600837.SH, 6837.HK)。

海通国际为全球及本地企业、机构及零售、高净值客户提供包括企业融资、财富管理、资产管理、机构客户业务(主要包括固定收益及衍生产品、机构股票业务)、投资业务等全面金融产品及服务。海通国际拥有稳健及国际标准的风险管理体系, 获穆迪Baa2及标准普尔BBB长期信用评级。目前已构建了涵盖香港、新加坡、纽约、伦敦、东京、悉尼及孟买等全球主要资本市场的金融服务网络, 矢志成为一家中国名字的, 具有国际竞争力、系统重要性及品牌影响力的世界一流投行。

查询详情, 请联络:

海通国际证券集团有限公司

闫童涵 Sarah Yan
电话: (852) 2213 8588
电邮: sarah.th.yan@htisec.com

于娴 Judith Yu
电话: (852) 2213 8570
电邮: judith.x.yu@htisec.com

曾敏晴 Fion Tsang
电话: (852) 2213 8586
电邮: fion.mc.tsang@htisec.com