

# 锚定投资中国新机遇 中国银河证券深度布局东南亚



银河海外品牌重塑活动现场

公司供图

为进一步深度布局东南亚,锚定投资中国新机遇,4月18日,中国银河在新加坡举行品牌重塑活动,“银河海外(CGS International)”品牌正式亮相。这标志着中国银河的国际化之旅从合资时代步入100%控股的中资券商时代,逐渐成为亚洲网络布局最广的中资券商。

据悉,银河海外在亚洲已拥有45年历史,在新的管理架构下,中国银河大力支持银河海外开展高质量、多元化、本土化经营,推动境内外业务协同发展,开展品牌建设和文化融合,并对东南亚地区业务全方位赋能,深化客户共享和拓展、产品创新和联动。

“亚洲要有自己自主的金融生态圈,这就是中资券商开启亚洲新时代的核心主题。我们期待随着银河海外品牌发布,中国银河通过境内外一个‘银河’的协同合力,进一步支持中国与东盟国家之间的经贸合作和跨境投融资需求,助力更多东南亚企业把握中国与东盟合作的机遇发展壮大,支持更多中国企业走向海外,与东南亚合作伙伴结成更为紧密的合作关系。”中国银河总裁薛军说。

● 本报记者 刘英杰 周璐璐

## 致力成为 立足亚洲的国际现代投资银行

“银河海外追求更广阔的愿景,致力成为立足亚洲的国际现代投资银行。”发布会上,谈及银河海外的发展愿景,银河海外首席执行官冯瑞亮语气坚定而自信。

冯瑞亮表示:“2022年,我们制定了战略蓝图,走向多元化和可持续的

业务,并已取得重大里程碑:包括在新加坡、马来西亚和泰国完成40多项投资银行交易,在马来西亚、印度尼西亚、新加坡和泰国获得投资银行牌照,在新加坡、马来西亚和泰国获得资产管理牌照等。”

同时,在发布会上银河海外制定了成为领先投行、首批植根于亚洲的金融机构之一的长期愿景,并且制定了到2030年达到7亿新元的收入目标。

2018年,为响应“一带一路”合作倡议,中国银河收购马来西亚联昌集团证券业务,成立合资公司银河-联昌。2023年12月,中国银河实现对银河-联昌100%持股,银河-联昌更名为银河海外。2024年4月18日,中国银河在新加坡成功举办品牌重塑活动,“银河海外”品牌正式亮相。

在新的管理架构下,中国银河大力支持银河海外开展高质量、多元化、本土化经营,推动境内外业务协同发展,开展品牌建设和文化融合,并对东南亚地区业务全方位赋能,深化客户共享和拓展、产品创新和联动。围绕客户至上的理念,银河海外已建立了全面的产品和服务体系,包括财富管理、投资银行和资产管理等业务,同时推动境内外跨境合作。

## 搭建中国东盟资本市场 互联互通桥梁

近年来,中国银河通过银河海外的枢纽作用,努力搭建中国东盟资本

市场互联互通的桥梁。

据悉,中国银河在新加坡、马来西亚、印度尼西亚、泰国等10多个国家和地区开展业务,在东盟服务客户数超过50万,是亚洲布局最广的中资券商,也是东盟地区提供产品和服务最全面的证券公司之一,在东南亚处于市场头部地位。

薛军在致辞中表示:“我们期待随着银河海外品牌的发布,中国银河通过境内外一个‘银河’的协同合力,进一步支持中国与东盟国家之间的经贸合作和跨境投融资需求,助力更多东南亚企业把握中国与东盟合作的机遇发展壮大,支持更多中国企业走向海外,与东南亚合作伙伴结成更为紧密的合作关系。”

业内人士称,银河海外的战略定位将顺应中国与东盟关系的蓬勃发展,为东南亚和中国企业提供更多建立合作伙伴关系的机会。

## 跨境金融服务大有可为

当前,“一带一路”沿线国家和地区已成为中国企业对外投资的重要目的地。特别是东盟地区,吸引了包括新能源汽车、动力电池等在内的大批中国产业。中国企业从“产品出海”到“产业链出海”的浪潮,催生了大量跨境融资、并购重组等金融服务需求。

在业内人士看来,中资券商在这一趋势下有能力也有责任发挥重要作用,

可以为企出海提供多元化、有特色的跨境金融服务,包括市场资讯、跨境融资、并购撮合、资产管理和财富管理。

据介绍,中国银河已在这方面做了不少探索和布局。2022年,中国银河与南方东英基金携手在新加坡推出全球首只亚太低碳ETF,并成为首只中新互挂ETF产品。2023年,中国银河与富国基金合作,在新交所推出首只越南主题ETF,创新交所2023年ETF募资金额最高纪录;发行中国银河富国中证1000ETF,成为新加坡市场首只跟踪境内中证1000指数的ETF产品,为东南亚和全球投资者提供了投资A股成长型股票的新机遇。去年3月,中国银河还在新加坡举办了首届中国-东盟商业领袖峰会,为中国和东盟企业、金融机构、政府、专家学者搭建沟通交流平台。

金融是血脉,中资券商有义务成为亚洲金融和经济发展的桥梁。

正如联昌集团(隶属马来西亚国家主权财富基金Khazanah Nasional)时任董事长拿督斯里纳尔西尔在当年合资签约仪式上的发言:“我很高兴能来到北京,签署落实联昌集团和中国银河之间这一里程碑式的合作,共同缔造一个亚洲领先的券商平台。这次合作,正逢‘一带一路’倡议的提出,这是两个亚洲领先金融机构的强强联手,将谱出华彩乐章。”

## 关注上市公司基本面

当前正值上市公司年报、季报密集披露期,市场对于基本面的关注越来越高。Wind数据显示,截至4月18日18时,A股市场共有1976家上市公司公布2023年年报,其中近六成上市公司净利润出现增长;133家上市公司公布2024年一季度,其中近八成上市公司净利润出现增长。

对于A股市场,招商证券首席策略分析师张夏表示,随着年报和一季报业绩预告的披露,绩优板块、各行业龙头的业绩企稳得到验证,资本开支下行带来自由现金流改善将会得到进一步确认,上市公司整体提高分红比例,使得A股绩优龙头公司给投资者带来真实回报的预期提升,看好以中证A50、沪深300、大盘成长为代表的绩优龙头指数。综合考虑前期表现、估值、交易活跃度、景气变化、政策和事件催化,建议重点关注消费周期领域细分行业的龙头,行业上重点关注家电、食品饮料、零售社服、有色;科技领域建议关注电子板块(消费电子、半导体)、通信(通信设备)等板块。

“最近几天行业与板块的变化,对市场情绪的影响在延续。小微盘指数急跌后回升,显示市场情绪有所修复,更为突出的运行特征是以上证50和沪深300为代表的蓝筹指数,出现了持续的强势上行。”融智投资基金经理夏风光认为,股市的全面走牛除供求关系改善外,另一核心推动力,即上市公司的利润增速情况还需要时间来验证。如果接下来宏观经济的拐点能够得到数据上的确认,必然会形成合力。

## 4月以来券商累计调研近300只个股 电子和机械设备行业受青睐

● 本报记者 赵中昊

Wind数据显示,截至4月18日,券商4月以来总计调研近300只个股,澜起科技、许继电气、新宙邦等个股受到券商高度关注。行业层面,电子和机械设备行业中被调研的个股家数较多。

进入4月,市场进入业绩兑现期。机构认为,二季度风格决断通常围绕业绩兑现展开,二季度领涨板块通常能够超越一季度成为全年领涨主线。

## 澜起科技等个股获券商关注

Wind数据显示,截至4月18日,4月以来共有295只个股获券商调研。其中,澜起科技被77家券商调研,调研券商家数居首;其次是许继电气,获70家券商调研;新宙邦获66家券商调研,居第三位。

此外,京东方A、双环传动、华特气体、艾为电子4只个股亦受到券商关注,调研券商家数均超60家(含60家)。

从行业分布来看,上述295只个股囊括了29个行业板块(申万一级)。其中,电子行业和机械设备行业均覆盖了37只个股,覆盖的个股数量并列居首;计算机行业和医药生物行业均覆盖了29只个股,覆盖的个股数量并列居第二位;有26只个股属于电力设备行业,居第三位。此外,基础化工、汽车、有色金属等行业板块覆盖的个股数量同样居前,均超10只。

从调研问题来看,券商机构多关注上市公司的行业竞争格局以及未来市场空间。例如,有机向澜起科技询问了其主营的多种优势芯片目前的竞争格局、未来市场空间和2024年公司在手订单情况及下游市场需求。

从市场表现来看,截至4月18日,4月以来涨幅居首的个股是中国西电,涨幅为31.46%;其次是通科科技,涨幅为30.97%的涨幅居第三位。

| 4月以来获券商调研频次居前五的个股 |        |        |
|-------------------|--------|--------|
| 证券简称              | 调研券商家数 | 申万一级行业 |
| 澜起科技              | 77     | 电子     |
| 许继电气              | 70     | 电力设备   |
| 新宙邦               | 66     | 电力设备   |
| 京东方A              | 64     | 电子     |
| 双环传动              | 62     | 汽车     |

数据来源/Wind 制表/赵中昊

抬升后稳定在高位,并处于景气上行周期中的行业,主要包括上游周期,如煤炭、石油石化、有色金属;另一方面可以关注业绩兑现处于上行趋势中的出口链,主要包括消费板块中的汽车汽配、纺织服装、轻工制造、家电等,以及机械设备、物流等板块。

在广发证券看来,外需方向可能是一季报乃至今年的重要景气线索,主要集中在三个方向:第一,全球制造业复苏,意味着部分全球定价的工业品供需格局改善,A股上游资源行业受益,如工业金属、石油石化等;第二,全球制造业PMI改善意味着中国出口链制造业的需求复苏,带动出口链行业的股价表现,比如家电中的空调、洗衣机、电视机,汽车中的客车等;第三,当前海外渗透率还较低且具备加快走出去潜力的品种,如重卡、工程机械、电动叉车、农机等。

## 轮胎板块高歌猛进 券商看好其投资机会

● 本报记者 刘英杰

2月以来,轮胎板块持续上涨。Wind数据显示,截至4月18日,万得轮胎与橡胶指数大涨33.87%,45个交易日内有28日实现上涨。在此期间内,指数成分股有半数股票涨幅超30%。

业内人士表示,轮胎行业相较于下游汽车行业需求偏刚性,受益于以旧换新政策和汽车保有量稳步增长,长期需求有保障。在海外消费降级背景下,终端消费者对高性价比的中国轮胎需求强烈,中国轮胎优势有望保持。

## 掀涨价潮

为应对成本压力,近期包括玲珑轮胎、赛轮轮胎在内的多家轮胎企业发布涨价函。据不完全统计,3月份,约60家企业发布了涨价通知。其中,约50家企业自4月1日起实行涨价,覆盖乘用车轮胎(PCR)、卡车轮胎(TBR)、轻型轮胎(LTR)和工业轮胎(OTR)、叉车轮胎、摩托车轮胎等产品系列,涨价幅度在2%至5%之间。

从轮胎企业发布的涨价函看,天然橡胶和炭黑等主要原材料价格持续上涨是推动轮胎产品提价的核心因素。生意社数据显示,一季度天然橡胶与炭黑价格整体呈现上行走势,天然橡胶价格最高突破15800元/吨。4月份以来,国内天然橡胶现货价格宽幅震荡,截至4月17日,我国天然橡胶市场现货行情在13820元/吨左右,较4月1日在13860元/吨左右,下跌0.29%。

国金证券基础化工首席分析师陈屹表示,随着消费市场需求回暖,

轮胎行业景气度不断提升,同时上游原料价格受供需关系、大宗材料价格走低等因素影响处于相对低位,对企业控制原料采购成本、保持平稳良好经营产生了积极作用。

## 出口大增

随着2023年轮胎行业国内外需求稳步复苏、国外经销商去库存,叠加原材料价格和海运费用回落,轮胎行业迎来较好的发展机遇。

据中国橡胶工业协会统计,2023年,我国汽车轮胎总产量7.86亿条,同比增长17.8%。子午线轮胎产量7.51亿条,同比增长18.3%。其中全钢轮胎产量1.45亿条,同比增长16.9%;半钢轮胎产量6.06亿条,同比增长18.6%。

海关总署数据显示,今年前两个月,轮胎累计出口量和出口金额均保持了高速增长态势,累计出口量达133万吨,同比增长9.7%;出口金额约236.22亿元,同比增长10.3%。光大证券电子通信行业首席分析师刘凯分析,基于海外企业降本和消费降级需求推动,中国轮胎出口性价比优势凸显,给中国轮胎带来新的出口机会。

国海证券化工、新材料产业首席分析师李永磊认为,2024年全球化工行业景气度将见底,纵观全球化工业,当前欧洲部分企业盈利大幅下行,国内落后产能也到了盈亏平衡线,化工行业周期已见底。“从全球的竞争格局看,中国优势企业的成本和效率优势已经非常明显且稳固,中国优势企业仍在持续扩张产能,其在全球市占率的提升有望带来长周期业绩向上。”

# 权重拉升大象起舞 沪指创下年内新高

● 本报记者 吴玉华

4月18日,A股市场冲高回落,中信银行一度涨停创下历史新高,在权重股拉升带动下,上证指数盘中一度涨逾1%,站上3100点,创下年内新高。全天A股成交额超9500亿元,上涨股票数超2100只。资金面上博弈激烈,Wind数据显示,18日北向资金净流出52.85亿元,沪深两市主力资金净流出超110亿元。

分析人士表示,市场冲高回落反映出市场内部存在分歧,市场走强的核心推动力——上市公司利润增速情况还需要时间来验证。

## 权重板块领涨市场

4月18日,A股市场冲高回落,上证指数上涨0.09%,报收3074.22点;深证成指、创业板指分别下跌0.05%、0.55%。盘中家用电器、银行、券商等权重股拉升,上证指数一度涨逾1%,站上3100点,创下年内新高。

从成交额来看,18日A股成交额超9500亿元,较前一交易日小幅放量,其中沪市成交额为4414.32亿元,深市成交额为5081.91亿元。个股涨跌方面,18日A股市场共有2116只股票上涨,其中近70只股票涨停,下跌个股数超3100只。

从盘面上看,家用电器、券商、保险、银行等权重板块均上涨,低空经济板块继续爆发。行业板块方面,申万一级行业中,家用电器、有色金属、非银金融行业领涨,分别上涨1.81%、1.38%、

1.08%;公用事业、石油石化、传媒行业领跌,分别下跌1.45%、1.19%、0.96%。此外,银行行业涨近1%。

家用电器行业中,德玛杰涨停,联域股份、春光科技、奥普家居等多股涨停。非银金融行业中,国盛金控涨逾7%,盘中一度涨停,新华保险涨逾4%。银行行业中,中信银行涨逾9%,盘中一度涨停,江苏银行、平安银行、光大银行等多股涨逾1%。

18日,农业银行、中国神华、建设银行、中国银行、中信银行等多只个股在盘中均创下历史新高,市场对于红利资产的青睐还在持续。

今年以来,银行行业指数已累计涨逾14%,多只银行股创历史新高。对于银行板块,光大证券金融业首席分析师王一峰表示,在当前“资产荒”压力未明显缓解背景下,A股上市银行股息率与10年国债收益率价差仍处在历史高位。在价差回归至均值以前,银行板块作为盈利增长稳健、股息率高、估值波动低的类固收品种,仍具有较大配置吸引力。

## 资金激烈博弈

从资金面上来看,在17日资金情绪显著回暖的情况下,18日随着上证指数到达3月中旬以来的箱体震荡上沿,盘中创下年内新高,市场资金出现激烈博弈。

Wind数据显示,18日沪深两市主力资金净流出117.26亿元,一改17日主力资金大幅净流入的局面。其中,2158只股票出现主力资金净流入,2954只

股票出现主力资金净流出。申万一级行业中仅有非银金融、有色金属、家用电器行业出现主力资金净流入,净流入金额分别为6.31亿元、5.93亿元、1.88亿元;在出现主力资金净流出的28个行业中,电子、公用事业、医药生物行业主力资金净流出金额居前,分别净流出14.49亿元、14.09亿元、9.57亿元。

个股方面,18日中信银行、洛阳钼业、平安银行、东方钨业、中国西电主力资金净流入金额居前,分别为3.53亿元、2.46亿元、2.37亿元、2.32亿元、2.28亿元;赛力斯、苏交科、万科A、昆仑万维、光弘科技主力资金净流出金额居前,分别为6.74亿元、5.84亿元、4.66亿元、3.76亿元、3.62亿元。值得注意的是,苏交科18日上涨12.16%,主力资金大幅流出,资金博弈之激烈可见一斑。

Wind数据显示,18日北向资金净流出52.85亿元,较前一交易日净流出金额出现增加。其中,沪股通资金净流出15.33亿元,深股通资金净流出37.52亿元。

从18日沪、深股通前十大活跃股情况来看,贵州茅台、中国平安、工业富联获北向资金净流入金额居前,分别为4.20亿元、1.99亿元、1.59亿元;中信银行、际旭创、农业银行获北向资金净流出金额居前,分别为3.76亿元、2.09亿元、1.88亿元。获主力资金净流入金额最多的中信银行为北向资金净卖出金额最大的股票。

明泽投资基金经理胡墨略表示,18日A股市场冲高回落反映出市场内部存在分歧,投资者对于市场能否持续上涨持观望态度。