

短線機會



金風科技 (2208.HK)
全球風電設備市場領導企業

推薦理由：
2021H1 盈利增長 45%，符合市場預期；
風機大型化趨勢明顯，毛利率顯著回暖；
風場業務規模穩步增長，在手訂單充沛。

買入: HKD 14，目標：HKD 19，止損：HKD 13.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 08 月 23 日持有 2208.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數全線收漲，納指與標普 500 再創新高，其中，半導體、新能源、疫苗、中概股等走強。美國 FDA 正式批准輝瑞疫苗，減弱了市場對疫苗副作用的憂慮，也緩解市場對疫情衝擊經濟恢復的憂慮，抵消短期經濟下滑與美聯儲可能縮減 QE 的憂慮。雖然短期憂慮有緩解，但是美國經濟前景不明朗與美聯儲縮減 QE 的預期仍是市場隱憂所在，仍需謹慎震蕩回調的風險。昨日 A 股滬深均漲，其中，機械、新能源、航空裝備等強，消費、化工醫藥等弱；港股恒指收漲，醫療、原材料板塊升，地產股等繼續走弱。國內央行表示將引導貸款利率下行，提高信貸投放，顯示下半年貨幣政策偏寬鬆的預期，增強市場信心。面對外圍不確定性增加，國內 7 月經濟資料下滑等不利消息，市場對金融維穩與經濟維穩的預期持續升溫，重點關注國家隊資金可能進場的方向，新能源汽車、新能源等成長製造業仍是市場關注的主方向，繼續關注國家重點扶持的行業如新基建投資、專精特新的製造業。同時，可關注低估值券商、保險、銀行等行業的反彈邏輯。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 國辦發佈《關於進一步規範財務審計秩序促進註冊會計師行業健康發展的意見》。其中指出，依法依規開展跨境會計審計監管合作，維護國家經濟資訊安全和企業合法權益，增強國際公信力和影響力。(萬得資訊)
2. 商務部副部長兼國際貿易談判副代表王受文表示，商務部會進一步擴大對外開放，簽署更多的自由貿易協定，升級現有的自由貿易協定是對外開放的重要內容。加緊形成一個立足周邊、輻射「一帶一路」、面向全球的高標準自由貿易區網路，實施自貿區提升戰略。(萬得資訊)
3. 國家發展改革委副主任甯吉喆表示，「十四五」規劃綱要明確提出要保持香港長期繁榮穩定，支持香港鞏固提升競爭優勢，更好融入國家發展大局。「十四五」時期，國家將為香港發展給予更大支持。我們相

信，香港通過不斷挖掘新的優勢，將在金融服務、數位轉型、國際貿易、創新科技和綠色發展等領域獲得更多機遇，實現更大發展。(萬得資訊)

4. 工信部資料顯示，1—7月，規模以上電子資訊製造業增加值同比增長**18.7%**，增速比上年同期提高**12**個百分點。7月，規模以上電子資訊製造業增加值同比增長**13.0%**，增速比上年同期提高**1.2**個百分點。1—7月，規模以上電子資訊製造業累計實現出口交貨值同比增長**15.0%**，增速比上年同期提高**9.9**個百分點。(萬得資訊)

H 股市場

5. 特步國際發佈截至**2021年6月30日**止六個月業績，收入同比增加**12.4%**至**41.35**億元(人民幣，下同)；公司普通股股權持有人應占溢利**4.27**億元，同比增長**72%**。每股基本盈利**17.09**分，擬派中期股息每股**11.5**港仙。期內收入增長主要因來自分銷商的補貨訂單、電子商務業務及兒童業務的增長而導致來自大眾運動的代表品牌帶來的收入。集團的整體毛利率上升**1.3**個百分點至**41.8%**(2020年：**40.5%**)。(萬得資訊)
6. 消息稱恒大擬**105**億港元出售香港總部大樓予越秀地產，早前意向價**156**億。據《星島日報》引述知情人士報導，中國恒大計畫以**105**億元將其香港總部大樓出售予越秀地產。據報，恒大此前曾提出**156**億元的意向價，洽購該全幢物業接近尾聲，雙方並就有關洽商已達成共識，短期內正式簽約。(萬得資訊)
7. 京東集團第二季度淨收入為**2538**億元，同比增長**26.2%**；歸屬普通股股東淨利潤為**7.9**億元，上年同期為**164**億元。年活躍用戶數達**5.32**億，單季新增**3200**萬創下歷史最高增量。京東稱，利潤下滑主要是由於擴大員工規模、提升薪酬福利、研發和基礎設施投入等。期末京東體系員工數近**40**萬人，同比新增近**12**萬人。(萬得資訊)
8. 阿裡雲回應“使用者註冊資訊洩露”：公司嚴禁員工向協力廠商洩露使用者註冊資訊，已根據公司制度對該事件進行嚴肅處理，並遵照監管要求積極整改。(萬得資訊)
9. 京東物流(02618.HK)發佈了其截至**2021年6月30日**為止**6**個月的中期業績公告，也是其上市之後的首份財報。財報顯示，截至**2021年6月30日**止**6**個月，京東物流收入**485**億元，相較於去年同期的**315**億元同比增加**53.7%**。此前，京東物流與京東集團的強相關性一直備受關注，而據此次財報資料顯示，來自外部客戶的收入占比正在上升。今年上半年，該公司來自外部客戶的收入為**265**億元，較去年同期增長**109.6%**，占總體收入的**54.7%**。其中，一體化供應鏈客戶收入同比增加**29.6%**至**336**億元，來自其他客戶收入同比增加**164.8%**至**149**億元。一體化供應鏈服務是指由京東物流為客戶提供集貨、分揀、倉儲、包裝、配送等一站式物流服務。(萬得資訊)

海外市場

10. 美國食品和藥物管理局(FDA)全面批准了輝瑞和BioNTech合作生產的新冠疫苗，成為美國首個獲得全面批准的疫苗。據美國疾病控制與預防中心(CDC)資料顯示，目前輝瑞疫苗在美國的接種劑量已經

超過了 2.04 億劑。拜登表示，在接種疫苗方面，沒有時間可以浪費，更多的公司必須加強對員工接種疫苗的要求。(萬得資訊)

11. 明晟公司(MSCI)董事長兼首席執行官 Henry Fernandez 在接受採訪時表示，中國股市或許能夠像過去那樣擺脫監管擔憂，並創下歷史新高。他表示，中國市場每三到四年就會迎來一場監管合規壓力，但總是能夠「很快」就恢復過來並創下新高。另外他指出，MSCI 正在關注與加密資產和氣候變化相關的潛在產品，也說港交所 A50 指數期貨的推出恰逢中國市場動盪之際。(萬得資訊)

大行報告

12. 摩根大通：下調小米集團-W(01810.HK)目標價至 32 港元，評級增持。摩根大通預期小米在強勁的手機出貨量、健康毛利水準及互聯網服務盈利能力的帶動下，估計今年次季盈利表現向好。展望下半年，預期今年第三季表現較弱，主要由於上游供應受限及季節性影響，第四季出貨量將有所恢復。該行維持小米全年智慧手機出貨量達到 2.04 億部以上的預期，高於市場預期的 1.8 億-1.9 億，並預期明年小米的市場份額將繼續提升。該行估計，公司在中國市場更多高端手機推出、以及每月活躍用戶量持續增加，互聯網服務下半年及明年增長將加快。該行將小米未來一年市盈率調整至 19 倍，目標價由 35 港元下調至 32 港元，維持增持評級。
13. 瑞信：上調洛陽鉬業(03993.HK)目標價至 5.9 港元，評級中性。瑞信發表研究報告，指洛陽鉬業上半年純利按年升 139%至 24 億元人民幣，符預期，意味次季純利按年升 1.5 倍至 14 億元人民幣，增長主因主要產品售價上升，以及成本控制所致。該行指出，考慮公司旗下 TFM 礦中的銅和鈷產量上行空間，以及該行上調其主要產品價格及銷量預測，升 2021 至 2023 年盈利預期分別 38%、30%及 53%，目標價由 5.5 港元升至 5.9 港元，評級維持中性。
14. 瑞銀：下調金蝶國際(00268.HK)目標價至 32 港元，評級買入。瑞銀發表報告，將金蝶國際 2021 年的許可收入提高 14%，並假設按年增長 3.5%，因 EAS Cloud 和 Cosmic Cloud 的收入提高。2021 年雲計算收入預測保持在 28 億元人民幣，按年增長 47%。總收入預測 43 億元，按年增長 28%。將 2021 年的毛利率預測由 66%降至 62%，以反映與大型項目相關的較高實施成本，預計 2023 年後毛利率將恢復到約 65%。同時提高營業費用假設，並假設 2021 年淨虧損約 3.1 億元。目標價由 34 港元下調至 32 港元，評級買入。(格隆匯)