勝利早報

2021.10.27

短線機會

金風科技（2208.HK）
全球領先的風電設備與運營企業

推薦理由：
公司 2021Q3 業績略超預期，大兆瓦風機結構升級和供應鏈降本推動毛利率穩步回升；
除推出滑動軸降維修成本外，三季報終於出現半直驅的產品，改變市場對公司做更高功率風機的預期；
產品結構優化，高毛利產品提升，公司業績有望保持穩步增長。

買入: HKD 15.8，目標：HKD 20.0，止損：HKD 14.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 10 月 26 日持有 2208.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數全線上漲，道指與標普盤中創新高，其中，科技股、新能源汽車股強勢，中概科技股大幅走弱。市場聚焦美股三季報企業業績，目前已公佈 30%的標普 500 成份股公司中 80%的企業盈利超預期，增強市場信心。同時，美聯儲貨幣政策收緊預期相對溫和，也有利於美股走勢相對平穩。仍需要留意美股企業三季度業績結構性變化。預計美國供應鏈恢復以及美國基建投資落實，繼續有利於低估值超跌的品種走強，繼續看好美國對新能源行業的扶持，有利於燃料電池、新能源汽車行業、新能源等走強，謹慎高估值大升幅板塊的業績情況。昨日 A 股與港股相對偏弱，結構性行情明顯，其中，新能源與新能源汽車繼續強，消費、科技與地產產業鏈出現轉弱。國家對新能源汽車與新能源的扶持繼續加碼，推出一系列項目支持，更從銀行信貸融資上支援，增強市場對產業鏈相關企業的信心。估值上講風電產業鏈的估值整體偏低，可能成為資金追逐的目標。同時，鬆動地產信貸，增強地產週期啟動的預期，將增加信貸信用派生，有利超跌轉強的低估值消費、互聯網消費平臺、金融行業等。預計 A 股與港股短期技術調整完成震盪走高。重點關注新能源、新能源汽車產業鏈，以及消費科技股等。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 國務院印發《2030 年前碳達峰行動方案》，擬到 2030 年，非化石能源消費比重達到 25%左右，單位國內生產總值二氧化碳排放比 2005 年下降 65%以上。方案提出，加快煤炭減量步伐，“十四五”時期嚴格合理控制煤炭消費增長，“十五五”時期逐步減少；到 2025 年，新型儲能裝機容量達到 3000 萬千瓦以上；到 2030 年，抽水蓄能電站裝機容量達到 1.2 億千瓦左右，風電、太陽能發電總裝機容量達到 12 億千瓦以上；“十四五”“十五五”期間分別新增水電裝機容量 4000 萬千瓦左右。到 2030 年，當年新增新能源、清潔能源動力的交通工具比例達到 40%左右。(萬得資訊)
2. 國務院副總理、中美全面經濟對話中方牽頭人劉鶴應約與美財政部長耶倫舉行視頻通話。雙方就宏觀經濟形勢、多雙邊領域合作進行了務實、坦誠、建設性的交流。雙方認為，世界經濟復蘇正處於關鍵時刻，中

美加強宏觀政策溝通協調十分重要。中方表達了對美國取消加征關稅和制裁、公平對待中國企業等問題的關切。雙方同意繼續保持溝通。(萬得資訊)

3. 發改委進一步加碼煤炭保供穩價措施，目前正研究將煤炭納入制止牟取暴利的商品範圍，同時在此基礎上研究建立“基準價+上下浮動”的煤炭市場價格長效機制，引導煤炭價格回歸合理區間。發改委還會同有關部門部署煤炭產地存煤場所清理整頓工作，要求晉陝蒙三省區對未經批准以及未辦理用地、環保、安全等手續的存煤場所依法取締，嚴厲打擊利用違規存煤場所囤積居奇、哄抬煤價等非法牟利行為。(萬得資訊)
4. 格力電器披露三季報，公司前三季度營業收入 1381.35 億元，同比增 9.73%；淨利潤 156.45 億元，同比增長 14.21%。其中，第三季度實現營收 470.83 億元，同比下降 16.5%；淨利潤 61.88 億元，同比下降 15.66%。股東方面，香港中央結算有限公司持股 8.21 億股，三季度減持超 2 億股，退居第二大股東；中央匯金減持超 4400 萬股，持股降至 4004.8 萬股；珠海格力集團持股減少 1745.7 萬股。阿布達比投資局最新建倉買入 2542 萬股，新進前十股東名單。 (萬得資訊)

H 股市場

5. 中國鋁業發佈公告，2021 年第三季度，公司實現營業收入 741.93 億元，同比增長 51.27%；歸屬于上市公司股東的淨利潤 22.32 億元，同比增長 429.93%；歸屬于上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤 27.9 億元，同比增長 507.58%；基本每股收益 0.128 元。(萬得資訊)
6. 創維集團發佈公告，截至 2021 年 9 月 30 日止 9 個月，公司整體營業額為人民幣 358.91 億元，較去年同期增長 33.2%；公司擁有人應占溢利 7.63 億元，同比增長 40%；每股盈利 29.01 分。截至 2021 年 9 月 30 日止九個月，集團光伏業務收入錄得人民幣 21.9 億元，較去年同期大增 27275.0%。集團計畫以戶用光伏開端，逐步開拓工商業光伏、用電側綜合智慧能源管理等業務，逐步發展成為用電側清潔能源產業互聯網的行業領導者。(萬得資訊)
7. 10 月 26 日晚間，金風科技披露三季報，報告顯示，2021 年 1-9 月，公司實現營業收入人民幣 335.5 億元，實現綜合毛利潤 88.18 億元，同比增長 37.9%，綜合毛利率達 26.3%，同比提升 9 個百分點，實現歸母淨利潤 30.13 億元，同比上升 45.6%。2021 年 1-9 月，公司實現對外銷售容量 6347.47MW；截至 2021 年 9 月 30 日，在手訂單總計 16427.2MW，近三年，公司海外市場的在手訂單容量持續增長，年均增速達到 24.6%。 (萬得資訊)

海外市場

8. 美國葉岩油巨頭先鋒自然資源公司披露，隨著能源價格攀升至多年高位，該公司第三季度在石油和天然氣對沖交易上損失 5.01 億美元，前三季度在對沖交易上的損失總計達到 20.2 億美元。(萬得資訊)
9. 穀歌 A：第三季度每股盈利 27.99 美元，市場預估為 24.08 美元，去年同期為 16.4 美元。第三季度營收 651.2 億美元，市場預估 633.9 億美元。(萬得資訊)

10. 微軟：第一財季每股盈利 2.71 美元，市場預估為 2.07 美元，去年同期為 1.82 美元；第一財季營收 453 億美元，市場預估 439.4 億美元。(萬得資訊)
11. 推特：第三季度營收 12.8 億美元，市場預估 12.9 億美元；第三季度每股虧損 0.67 美元，市場預估虧損 0.05 美元，去年同期盈利 0.04 美元。(萬得資訊)

大行報告

12. 滙豐將中國股票評級從中性上調為增持，並稱投資者對於該市場「過於悲觀」。分析師 Herald van der Linde 等人在 10 月 26 日報告中寫道，中國在經濟增長方面的壓力與美元走強等因素已眾所周知，並已體現在價格中。藍籌股目前「估值誘人」，而基金在中國的風險敞口也非常低。認為房地產、部分銀行、工業和醫療行業的股票具有價值。(格隆匯)
13. 摩根士丹利首席投資官 Mike Wilson 認為，股市前景正在惡化。對消費者和企業而言，通脹預期似乎仍很強勁，但對企業收益和經濟增長而言，前景似乎有些黯淡。認為總體放緩將比預期更嚴重，持續時間也更長，因為需求將在明年初下降，個人可支配收入將同比大幅下降。隨著美聯儲開始收緊貨幣政策，經濟增長將進一步放緩至明年，股市的基本面正在惡化。然而，隨著高收入散戶投資者繼續將資金投入這些投資，資產價格仍處於高位。(格隆匯)