

半年上涨1.7倍 舜宇光学市值 昨日突破千亿港元

车载镜头市场占有率全球第一，玻璃镜片、手机镜头销量全球第二，手机摄像模组销量全球前二……在全球经济复苏低于预期，国内经济发展进入新常态的背景下，宁波有一家企业却避开“暗礁”，逆势增长。在业绩高增长的带动下，舜宇光学科技昨日股价收报92.45港元，涨幅达16.88%，成宁波首家突破千亿港元市值的企业。

摩通看高舜宇股价至百港元

17日舜宇光学科技公布，集团预期2017年上半年公司股东应占溢利与2016年同期相比，将大幅增加逾120%。溢利大幅增加主要由于手机镜头、车载镜头及手机照相模组的出货量按年强劲增加，产品组合改善令手机镜头及手机照相模组平均售价增加及毛利率提升。

7月10日，舜宇光学科技公布6月销售报告，公司6月份手机镜头出货量按年增61.5%至4769万件，主因公司手机镜头市场份额上升；

车载镜头出货量按年增51.6%至251万件，主因车载成像领域成长及全球市场占有率上升。

业绩出来后，舜宇获三家大行看好：Bernstein上调舜宇目标价，由74港元升至94港元，重申跑赢大市评级；中银国际重申买入评级，目标价维持90港元；中金重申买入评级，目标价维持85港元。除此之外公司此前还获汇证、汇丰、瑞银、交银国际、安信国际、大和看好。

摩根大通发表报

告，更是大幅上调舜宇光学目标价，由75港元上调至100港元，维持“增持”评级。该行预期公司2018年及2019年盈利分别同比增长43%及31%，高于市场共识。该行称，投资者集中关注手机多镜头趋势、汽车镜头周期趋势、3D感应及手机镜头市场占有率增加，但公司的其他业务增长被市场忽略，后者包括监控镜头、无人机镜头、机器人及使用生物感应与镜头的无人商店。报告称公司上半年在其他模组业务同比

增长115%，其他镜头业务亦同比增长46%，较汽车镜头增长还要快，且该两项其他业务的业务占比达9%，高于汽车镜头。该行预期非手机业务收入在2018至2019年收入占比分别为17%及19%，盈利占比分别为30%及31%。该行又认为，监控镜头及闭路电视市场年增长10%，无人实体店所需的镜头设备会带动市场增长加快。

据路透一致预期，2017年预测公司净利润20.4亿元，同比增加60.6%。

上市10年股价涨了近30倍

据Wind资讯统计显示，舜宇光学科技今年以来涨幅已达173.77%，成为最牛的宁波股（不含新股），也成了香港市场耀眼的明星股。

舜宇光学科技前身为成立于1984年的余姚市第二光学仪器厂，现已成长为中国领先的综合光学产品制造商和光学影像系统解决方案提

供商。

在公司2016年146亿元人民币的收入中，舜宇光学的利润构成已从过去低毛利率的模组业务为主转变为高毛利率的镜头业务为主，利润占比从2013年的不到30%上升为2016年的65%。

公司未来发展战略为“smart eye战略”，将深

耕摄像模组、手机镜头、车载镜头等传统硬件业务，依托自身光学能力，拓展现有产品技术应用领域，战略性布局VR、AR、虹膜识别、无人机、TOF、结构光、红外镜头等新兴领域，奠定先发优势。

回溯2007年上市后第一个完整会计年度收入12.7亿元，净利润7600万元，到2016年收入高达

146亿元，净利润高达12.7亿元。2007年6月15日上市至今，股价涨幅近30倍；但若从2008年最低点0.46港元算起，到昨日收盘92.75港元，涨幅超过200倍。公司市值1014亿港元，成为在港交所上市的首家市值破千亿港元的宁波企业，也是宁波目前市值最高的上市企业。

记者 张寅

国企改革概念“风口”或来临 高盛看好15家国企股票

今年以来，无论是央企层面、还是地方国企改革进程，都在朝着纵深方向推进。近期，从中央到地方，国有企业并购重组的步伐显著加快，其中涉及煤炭、钢铁等产能过剩领域的企业尤为突出。昨日，煤炭、特钢板块领涨，分别上涨5.04%、4.14%，吴华能源、山煤国际、方大特钢、中原特钢涨停。业内人士称，在国企改革浪潮中，资本市场有望发挥重要作用，三季度或是不错的介入时点。

国企改革概念迎来利好

6月底召开的中央全面深化改革领导小组会议审议通过《中央企业公司制改制工作实施方案》，要求在今年年底前基本完成国有企业公司制改制工作。

7月10日，全国国有企业改革经验交流会在北京召开。会议要求，要巩固和发展国有企业改革取得的积极进展，持续加大改革力度，在重点难点上取得新突破。

业内人士称，从改革路径看，一是资产证券化；二是通过增资扩股、股权转让等方式与民资混合；三是国企内部的员工持股。

公开数据显示，沪

深两市合计1000家国有企业中，目前处于停牌状态的有48家。其中，地方国有企业29家，中央国有企业19家。这些公司停牌的原因，主要包括“重大资产重组”“重大事项”“筹划重大资产重组”等。

分析人士指出，中国经济结构转型的背后是产业的整合、并购和重组，而资本市场的“灵魂”就是整合、并购和重组。目前，绝大多数央企的资产证券化率在40%以下，国内央企的资产证券化率为38%，整体尚处低位，未来市场空间巨大。这部分能量一旦释放，将给市场提供很大的机会。

高盛提前看好15家国企

从目前整合的案例看，政策更倾向于大型央企的整合。其次，上海、广东等沿海发达地区的标的优于内陆地区。分析指出，国企改革对各级企业来讲需要试点，央企和沿海地区改革的驱动力和经验都比较丰富，具有示范效应。

根据过往经验，国企改革方案出台后的标的可能在相当长一个时间内出现超额收益。但是，对于热点题材，还是要回到业绩基础和估值安全边际上，具备上述优势的公司才是好的选择。

高盛在最近关于中国国有企业的专题研报中表示，国企改革意在通过引入更现代的管理制度来提升国企的经营效率，改善盈利水平，提升市场竞争力。1400余家国企上市公司的短期机会可能已经出现。

高盛列出了受益于多方面改善而值得重点关注的15家上市国企股票（包括港股），它们分别是工行、建行、农行、中行、贵州茅台、五粮液、泸州老窖、上汽集团、华润电力、华润医药、中国海外发展、华润置地、海康威视、宝钢股份、中广核电力。

当然，除了直接投资股票外，投资者还有两种方式可以分享国企改革带来的投资机会。一是考虑认购国企改革指数基金；二是考虑投资相对纯粹的国企改革主动基金。

业内人士称，目前，公募基金的国企改革基金股票库是有严格限制的，80%的股票组合必须来自实际控制人或者第一大股东为国资或者事业单位的个股。鉴于组合标的比较纯粹，业绩表现有公开数据可查，建议普通投资者可以考虑选择偏主动管理的基金做长线投资。

记者 张波

散戶標志

7月18日 星期二 多云

上证指数和深市三大股指均震荡收涨，但市场成交量明显萎缩，说明资金观望情绪较为浓厚。两市个股涨多跌少，行业板块多数收涨，涨停个股超40只，说明上一交易日大跌带来的恐慌情绪有所消退。

盘面上，中报高增长的煤炭采选与钢铁等周期性板块涨幅靠前，说明市场依然围绕着业绩这条主线运行，以及资金避险气氛浓厚。从涨跌幅榜看，跌停个股仍有十来只，说明经历了上一交易

日的暴跌后，场内风险偏好明显回落，业绩不佳的中小创个股继续遭到资金砸盘。

技术上看，今日上证指数开盘即开在了30日均线下方，不过尾市重新回到了30日均线上方，并站在了半年线上方；中小创午后出现一波反弹，属于对上一交易日市场下跌过度的一种指标修复，但不足以表明市场就此企稳，短期内估计还将以震荡为主。

老雷

本日志仅记录个人对大盘和个股的理解，不一定正确，切勿跟风。

拍卖公告栏

刊登热线：87682558
13884469746 姚

另外承接《宁波晚报》《东南商报》政府类、企业类、招聘等公告，欢迎垂询！

宁波市拍卖有限公司

车辆拍卖公告

受委托，本公司定于2017年7月28日上午9时30分在镇海区公共资源交易中心三楼开标厅（镇海区骆驼街道金华南路55号）举行拍卖会。

一、拍卖标的：浙BJ5G10桑塔纳，登记日期2013年11月。[起拍价2.9万元 保证金1万]

二、标的咨询、看样：2017年7月26日-27日

三、保证金交纳及竞买登记：有意向的竞买人须于2017年7月27日下午3时前将拍卖保证金缴至公司指定账户，同时带身份证等有效证件到本公司办理竞买登记手续。

四、咨询电话：86864950 86860980

五、公司地址：宁波市北仑区新大路755号新锋商务楼三楼

浙江天一拍卖有限公司

拍卖公告

受委托，本公司定于2017年7月26日15点整在宁波海逸大酒店四楼会议室（宁波市鄞州区百丈东路2368号）举行拍卖会。

一、拍卖标的：浙B009C5捷达轿车，参考价15000元。

二、看样时间：联系本公司或自行看样。

三、保证金缴纳及报名方式：保证金于2017年7月25日16时前汇入我公司指定账户（开户行：宁波银行湖东支行；账号：82160120105010241；户名：浙江天一拍卖有限公司）并凭银行进账单，随带有效身份证件，到本公司办理竞买手续。

公司联系电话：0574-27821122 13957855111

公司联系地址：宁波市鄞州区百丈东路2368号（宁波海逸大酒店5楼）

未尽事宜详见拍卖会专场资料