

2017年净利润(万元)10强

名称	本期	上年同期(调整后)	增长率(%)
宁波银行	933357.20	781041.70	19.50
宁波港	267665.40	229892.00	16.43
韵达股份	158931.96	117722.43	35.01
杉杉股份	89611.51	33016.31	171.42
三星医疗	89058.90	79424.85	12.13
宁波华翔	79825.46	71388.56	11.82
拓普集团	73800.03	61568.96	19.87
东方日升	64976.80	68884.59	-5.67
龙元建设	60651.57	34842.37	74.07
荣安地产	54175.58	14893.44	263.75

2017年业绩增幅10强

名称	本期	上年同期(调整后)	增长率(%)
宁波东力	15931.77	1156.72	1277.33
宁波富邦	7065.41	1831.38	285.80
荣安地产	54175.58	14893.44	263.75
宁波联合	48104.33	14859.95	223.72
杉杉股份	89611.51	33016.31	171.42
维科精华	1662.82	-5101.35	132.60
围海股份	21332.40	9306.21	129.23
鲍斯股份	15097.17	7061.09	113.81
慈星股份	23871.55	12421.27	92.18
理工环科	27911.79	15192.77	83.72

江丰电子等6家公司最受资金追捧

除了分红，对股东的回报还应看股价的表现。

2017年，宁波辖区境内73家上市公司，23只上涨，50只下跌。其中，江丰电子、润禾材料、华瑞股份、中大力德、旭升股份共5家公司位居涨幅榜前列，年度涨幅超100%，全是2017年新上市公司。

在上涨的23家公司中，江丰电子涨幅最高，年度上涨935.48%。在两市3627只股票中排位第三，仅次于寒锐钴业和华大基因。宁波银行年度上涨41.73%。

跌幅超20%的个股达32只，其中，先锋新材、横河模具、海伦钢琴、日月股份、三江购物、海天精工、宁波中百、双林股份、GQY视讯、*ST圣莱共10家公司跌幅超过40%，股价接近腰斩。

个股股价上涨的背后少不了资金的推动。数据显示，宁波板块年内累计成交额超500亿元的有杉杉股份、三江购物、宁波银行、均胜电子、宁波港、江丰电子共6只股。其中，杉杉股份以1063.44亿元成交额居首，紧随其后的是三江购物、宁波银行，年内累计成交额分别为968.17亿元、893.71亿元。

数据显示，*ST圣莱、宁波富达、百隆东方年内交易额还不到60亿元，可以说是领跑了年度宁波板块“冷清榜”。

Wind统计数据显示，如不考虑乐视网等停牌股，年内共计152只个股股价被腰斩，占A股总数的4.3%。值得注意的是，宁波板块的三江购物、海天精工、宁波中百、双林股份、GQY视讯、*ST圣莱等6只个股入围。其中，*ST圣莱跌幅高达62.56%。

宁波板块2017年的市场表现，很难说一个好字。然而，这种不好的局面还没有在2018年年初有所改变。截至4月28日，73家宁波A股上市公司除了停牌的广博股份外，仅有美康生物、宁波中百、润禾材料、宁波高发、荣安地产、韵达股份、继峰股份、天龙股份、太平鸟、康强电子、奇精机械、宁波银行、东睦股份共13只个股上涨，59只个股下跌，其中波导股份、拓普集团、先锋新材、大丰实业、理工环科、维科精华、香溢融通、激智科技、*ST圣莱、宁波精达、宁波华翔共11只个股跌幅超20%。

有多少是适合价值投资的？

2017年，价值投资已深入人心。那么，宁波的上市公司有适合作价值投资的选择吗？

价值投资真正的回报来自哪里？统计上市公司从2007年到2016年来归母公司净利润复合增长率与股价涨幅表现，两者呈现一定的相关性。单个上市公司这10年来归母公司净利润复合增长率越高，股价表现越好。

因此，ROE(净资产收益率)持续很高的公司将为社会创造很大的价值，同时给股东、员工也创造了很大的价值。在分红率为0%的极端情况下，ROE是有效增长的上限，超过ROE的增长需要增加负债或者股权融资。

2017年，宁波上市公司半数的ROE超过10%，但仅10家上市公司ROE超过16%，如果时间拉长至3年，符合这一标准的只有旭升股份、大丰实业、继峰股份、宁波高发、宁波银行、爱柯迪6家企业。

除了宁波银行，多数都是去年上市的新股。在资产增厚后，他们业绩的持续性还有待观察。

2017年，宁波新增18家A股上市公司，数量居历年之最，超越了苏州、南京、无锡等多个“万亿俱乐部”。

这些企业多数没有光鲜的互联网外衣，深耕于传统制造领域，距离中国真正的核心资产还很遥远，而投资者就是要擅于在价格洼地中发现其中的成长者，然后做时间的朋友——因为无论在中国还是在美国，那些真正带给投资人最丰厚回报的不是来自那些红极一时的明星，而是最朴实的企业。

匀丰资产研究总监王克斌在近期一次Wind组织的独角兽专题交流中曾引用一句话：

“不管学了多少道理，有两件事是完全无法代替必须要亲身经历才能获得的：

- 1.长期持有一个优质公司并穿越市场跌宕获得巨大收益；
- 2.遭遇巨大的压力和挫折但坚决坚定继续做正确的事，并最终收获成功。”

他认为，这两点是投资的终极考验，你在前面学了无数的专业知识后，最终会遇到一个终极BOSS，它的名字叫人性。

过了这一关，往后的才叫投资。

经营和投资都有相通之处。宁波投资者与宁波上市公司，在未来有很长的一段路将携手同行。

宁波银行专栏

永赢基金发行首只权益产品

2018年5月2日-25日，永赢基金旗下首只权益类产品——永赢惠添利灵活配置混合型证券投资基金（基金代码：005711）公开募集，这是永赢基金完善和布局产品线的一次战略转型，标志着永赢基金正式进军公募主动管理权益类产品领域。

此次发行的永赢惠添利灵活配置混合基金，由永赢基金权益投资总监李永兴亲自掌舵。公开资料显示，李永兴具有超过10年的公募从业经验，曾管理交银施罗德主题优选、交银施罗德周期等多只基金，其丰富的投资经验和较强的自上而下资产配置的投资能力，使“永赢惠添利”业绩值得期待。

成立于2013年的永赢基金，是由宁波银行和利安资产管理公司共同出资成立的中外合资基金公司，依托银行系的优势，在固定收益产品领域已积累了一定优势。

从以固定收益投资为基础，到发展成固收、权益投资能力全面并重，这是新基金公司迈向中大型基金公司的进阶之路，永赢基金也不例外。

永赢基金总经理芦特尔表示，面对全面竞争和混业经营的大资管时代，主动管理能力是基金公司发展的核心竞争力，未来永赢基金将积极打造自身多元化的投资管理能力，朝中大型的资产管理公司进发。

谈及对首只权益产品的期望，芦特尔坦言，并不希望首发规模过于庞大。“权益类产品想要长期保持稳健的业绩回

报并不容易，这需要公司强大的投研平台和人力支持。对中小型基金公司而言，在主动管理之路上迈出的每一步都要慎之又慎，不能为了一时的规模而损害持有人的利益。当然，我们准备得也很充分。”

芦特尔表示，权益类产品规模从0到50亿是最困难的，不过，只要坚持正确的方向，一直做正确的事，那从50亿到100亿，从100到200亿，产品的赚钱效应和市场口碑会逐步带来规模的良性增长。

布局权益类业务，投研团队的建设至关重要。而对于中小型基金公司来说，如何吸引业内较为资深、绩优的基金经理加入，如何建立合理、长效的激励机制以带动公司长远发展，是影响权益类业务是否能够逐渐铺进的关键。芦特尔表示，除了在业内引进一批较有经验的老牌基金经理，从著名高校招聘优秀毕业生来培养，也是搭建投研团队的途径之一。

“不能为投资者创造价值的多元化投资是没有意义的。我们要求研究员、基金经理都要具备扎实的研究能力，并且在整个投研体系中形成交流、分享、学习的氛围，以确保研究的深度与精度，以做出多元化投资业绩。”芦特尔说。

（摘自《中国基金报》）

