

上半年净利润 1.88 亿元，同比增长 249.0%。均胜上半年进入“2019 中国电子百强”前 20 和“2019 中国软件百强”前 30 行列。高田资产整合效应逐步显现，公司扣非净利润稳步增长。

在扣除处置股权、各类税收返还、减免等非经常性损益后的利润，更能够真实反映公司主营业务的盈利能力，排名扣非后净利润前 10 的宁波上市公司，利润都有 50% 以上的提升。而这些企业的业绩提升，关键在于主营业务有了突破性进展。

上市公司	行业	扣非净利润同比增长率
均胜电子	汽车电子	249.0%
圣龙股份	汽车零部件	231.0%
中欣氟电	氟化工	171.0%
三友化工	化纤	107.0%
华翔控股	汽车零部件	107.0%
宁波韵升	磁性材料	107.0%
宁波华翔	汽车零部件	107.0%
宁波韵升	磁性材料	107.0%
宁波韵升	磁性材料	107.0%

上半年扣非后净利润增速前 10 宁波上市公司

美诺华是宁波不多的医药上市公司。今年以来，由于公司主要产品缬沙坦价格不断上涨，且扩大原料药业的并表，公司业绩增长较为明显。2018 年公司扣非归母净利润 0.6 亿元，同比增长 77.51%；今年上半年扣非归母净利润 0.78 亿元，同比增长 312.21%。公司业绩持续向好。

受益电力行业 and 新能源的景气指数，宁波 3 家在海缆、光伏、风电领域的领军企业业绩强劲回升，扣非后盈利增速超过 70%。

东方电缆超高电压等级海洋输配电、海洋新能源等高端产品收入占比提升，成为今年上半年营收的最大“功臣”；风电复苏，日月股份铸造产能在国内占据第一，并且产能规模及产能利用率均远超行业第二及第三名，龙头地位稳固；国内光伏市场回暖，海外市场的繁荣，东方日升的组件出货量快速增长。

而去年 2 家亏损大户宁波东力和先锋新材，慢慢开始填上了去年挖的坑，今年的主营同样实现了大幅增长。

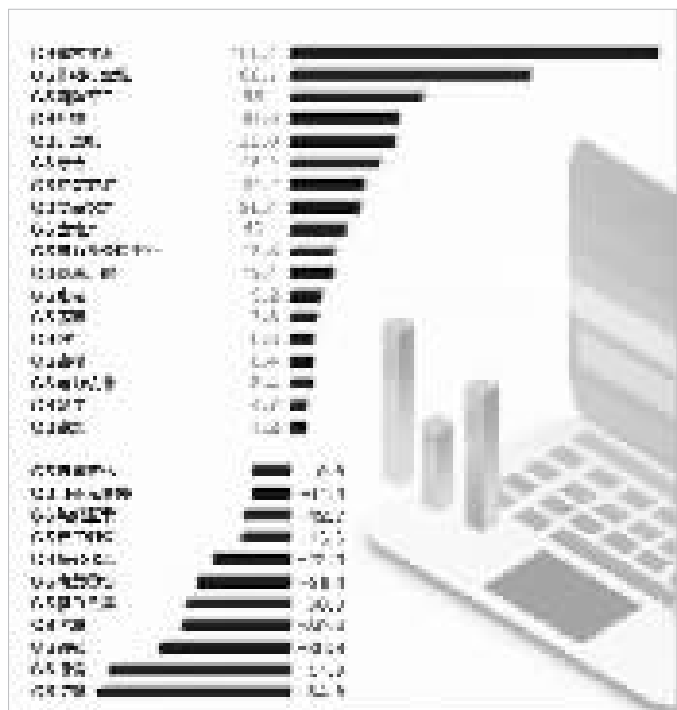


图 3

上半年哪些行业较赚钱？

宁波上市公司多处于产业链上游，受行业景气指数影响极大。

根据 A 股上市公司利润增速（图 3），可以看到，今年上半年各行业利润分化极为明显，宁波上市公司在所处领域只有高于平均增速，才能具备有核心竞争力。

我们发现，A 股上市企业在机械领域的利润增速高达 31%，而宁波机械领域的上市公司规模偏小，只有大丰实业净利润超过 1 亿元，且多数利润下滑。

汽车产业是宁波的支柱产业。今年上半年，汽车销量滑坡对宁波汽车产业打击颇大。上半年，圣龙股份出现首亏，10 家汽配上市公司，有一半盈利下滑，超过行业平均水平。

在半导体、新能源及新材料等领域，宁波上市公司目前也未表现出高于行业的水准。从科创板上半年盈利增速来看，这些领域业绩要保持高速增长，很大程度上有赖持续的高研发投入。

今年上半年，什么行业较赚钱？从宁波上市公司销售毛利率来看，电气设备、纺织服装、房地产、医药生物、轻工制造占据前五席。另外，化工、机械设备、电子毛利率也不低。

宁波银行专栏

四张名片解开宁波银行的定力之“谜”

多年来，宁波银行总能跑赢周期，稳健增长。成“谜”的是，宁波银行以小微企业和零售业务为特色，资产质量却领跑上市银行。“偷见财经”为宁波银行制作了四张“名片”，从中予以解读。

道路：实体经济护航者

2019 年宁波银行中报业绩亮丽，这背后是宁波银行服务实体经济的初心始终不变，始终坚持差异化经营策略，走出了一条具有自身特色的发展道路。

宁波银行自立行之初，就以“与中小企业共成长”为目标，以服务实体经济发展为根本宗旨。

宁波银行将小微企业业务划分在零售公司条线，2019 年 6 月末条线存款余额、贷款余额增幅双双高于全行整体存贷增长。

宁波银行个人消费贷业务被誉为业内一面旗帜，2019 年 6 月末个人有效客户数 503 万户，较年初增加 33 万户。

为实体抱薪者，也终被偿之以以。国信证券经济研究所金融业首席分析师王剑提出：“银行业绩背后最大的基本功，其实是最为本源的客户基础；如果穿越周期来看，真正决定一家银行优劣的，是其客户基础的质量优劣。”

业务：多元发展探路者

谈起宁波银行工作作风，12 个字“勤思考、肯吃苦、勇创新、重实践”可以概括。服务客户不同侧面的金融需求，要动脑、要创出多元配套的业务模式。

顺应客户需求，宁波银行多元利润中心渐渐成型，永赢基金、永赢租赁两家子

公司初步积累出比较优势，资金营运中心也在上海正式开业，实现服务客户的产品、业务和服务升级，从而推动各项中间业务转型发展。

资本：内生增长佼佼者

宁波银行践行轻型银行战略，聚焦“轻业务”“轻管理”“轻运营”，同时稳步推进经济资本限额管理，制定经济资本分配计划，实现资本在各个业务条线、地区、产品、风险领域之间的优化配置，不断满足集团化、综合化经营对资本管理的需求如此一来，宁波银行资本内生能力持续增强。截至 2019 年 6 月末，宁波银行年化加权平均净资产收益率为 19.35%，继续保持行业较好水平。

风控：资产质量领跑者

宁波银行领先的资本内生能力，除了其业务上的轻资本转型，还在于扎实的风控能力、高水平的拨备共同驱动。

事实上，即便是在全行业不良集中暴露的 2014 到 2016 年，宁波银行的不良率也始终控制在 1% 以内，同时在 2017 年先于行业开始不良率走低、资产质量回升，不良率由 0.90% 下降至 0.78%。

整体资产质量向好，为宁波银行持续轻装上阵服务实体经济、专注主业发展奠定坚实基础。

（摘自《偷见财经》）

