

# 三季度市值风云, 宁波强者恒强

记者 张波

最新“中国上市企业市值500强”榜单亮相。尽管本次入榜门槛较6月末提升4亿元至256亿元,但新榜单中的宁波身影依然如故。与6月末榜单对比,最大的变化是,敏实集团在3月末跌出榜单后再度回归。

投资界有句名言,“潮退时才知道谁在裸泳”。

经济环境始终是检验上市公司经营状况的试金石,在经济增速放缓的背景下,经营业绩依然持续向好的上市公司往往具备独特的核心竞争力,拥有稳健的营收和净利润增速。

上市公司群体是观察经济变化最佳窗口,透过“中国上市公司市值500强”榜单,可以看到宁波经济转型升级的逻辑,反映出宁波上市公司的综合实力和市场地位。

## 1

### 宁波银行升至宁波首位

宁波银行、申洲国际再度进入市值百强,可见投资者对它们的肯定和偏爱。

今年,宁波银行在市值500强中的位次可谓三连跳。3月末,位次上升4位,列105位;6月末,位次又大幅提升13位,列92位,一脚踏进百强;9月末,位次再度上升13位,列79位,居宁波首位。

一步一个台阶,宁波银行市值从去年底的845亿元一路飙升至1419亿元,增幅高达67.93%。这完全归功于其出色的市场表现。

10月8日,国庆节后首个交易日,宁波银行股价盘中再度刷新历史新高,收盘大涨4.09%,报26.24元。而当日也恰逢宁波银行2014年定增限售股解禁。

5年前,宁波银行的定增发行价为8.45元/股,期间经过10股转增2股和10股转增3股,以及多次分红,定增成本已降至3.71元/股。2家认购方宁波开发投资集团有限公司和新加坡华侨银行有限公司5年收益竟高达6倍多。据记者计算,即便是5年前从二级市场买入宁波银行,持股至今的收益率也有3.5倍左右。

宁波银行股价一路飘红的背后,是业绩稳扎稳打。近3年,宁波银行归属于上市公司股东的净利润增幅均达20%左右。今年上半年,宁波银行实现营业收入161.92亿元,同比增长19.74%;实现归属于母公司股东的净利润68.43亿元,同比增长20.03%。不良贷款率为0.78%,与年初持平。

宁波银行也是最被机构看好的甬股,持股机构家数达584家。截至二季度末,各类机构合计持有宁波银行35.87亿股,持有市值869.41亿元,占流通股74.82%。

银行是与经济密切相关的行业,一个好的商业环境里,或许是宁波银行快速成长的沃土,也是宁波银行出挑的宏观因素所在。

知名价值投资大师但斌曾在其著作《时间的玫瑰》中写道,宁波的企业家非常懂得经商之道,诚信严谨。宁波的商业环境与信用环境应该也是全国最好的地区之一。

## 2

### 申洲国际比茅台还牛

如果说宁波银行是宁波板块的蓝筹“常青树”,那么,申洲国际(港股)无疑是脚力最强劲的宁波“牛股”之一。

说起耐克、阿迪达斯、优衣库,大家都很熟悉,但很少有人知道站在这些国际大牌背后的是宁波一家针织服装企业——申洲国际。

2005年在港上市时,申洲国际的发行价是2.63港元,如今股价已逾百港元,如果复权计算更高达167港元。最近10年,申洲国际股价涨幅超10倍,比贵州茅台(最近10年股价涨幅5.81倍)还“牛”。

服装纺织行业毕竟是传统行业,如果再在其前面加一个定语“代工”,就更会让人“瞧不起”。但申洲国际不仅拥有国际最先进的设备,还有世界一流的面料及服装实验室。每24个小时,就有150万件服装、600吨面料从其生产线上下线。

复盘申洲国际的发展历史,基于持续的品类升级、深度的客户绑定,使其实现了从普通制造、优质制造向稀缺制造的升级,逐步成长为中国最具规模的纵向一体化针织制造商。

花旗称,申洲国际为中国工业股及中型企业的首选。而摩根士丹利则将其目标价由120港元升至140港元,甚至不排除至2022年底股价升至200港元。

## 3

### 舜宇光学10年涨124倍

比申洲国际更“牛”的是舜宇光学科技(港股),10年前股价仅0.9港元,10年后股价已高达112.60港元,涨幅高达124倍。

即使是今年第三季度,舜宇光学股价涨幅亦高达42.75%,可以说是名副其实的大牛股。市值也在3个月内上涨了361亿元,增长近50%。股价飙升让舜宇光学在市值500强中名次足足提升了44位至102位,距离百强仅一步之遥。

谁能想到,1984年成立之时,舜宇只是靠着6万元贷款、4间厂房起家的8人小厂。

如今的舜宇已成为市值超千亿元、产品涵盖3大领域10个系列、员工1.5万余人的中国领先的光学产品制造龙头企业。

2014年9月,舜宇在创立30周年庆典之际提出“奋斗十年,实现千亿销售”的宏伟目标。10年破千亿元,意味着营收要保持年均增长26%。信心从何而来?舜宇董事会主席叶辽宁回答得很干脆——靠科技。

事实上,舜宇名声在外,很大原因是与给三星、华为手机等电子产品提供光学部件有关。8月初,华为“鸿蒙”的惊艳亮相,在证券市场掀起风浪,舜宇因“华为概念”而受益。9月19日,华为在德国发布全新的旗舰新品Mate30系列,首创了4摄像头结构。作为国内最大的手机摄像模组供应商,舜宇之前独家首推了双摄、三摄模组。4摄模组的面世,无疑给舜宇带来了更大市场机会。

舜宇不仅在手机界知名,而且还扬名车界。它是全球车载镜头最大的供应商,其车载镜头在国内甚至已成为高端车载镜头的代名词。产品全面进入奔驰、宝马、奥迪等知名汽车品牌,市场占有率连续6年居全球首位。

## 入榜三季度“中国上市企业市值500强”的宁波上市公司

证券代码	证券简称	最新排名	排名变化	市值(亿元)	市值增减(亿元)	三季度涨跌(%)	年中排名	年中市值(亿元)	年中排名变化
002142.SZ	宁波银行	79	13	1419	156	5.82	92	1263	13
2313.HK	申洲国际	84	-5	1388	-32	-3.87	79	1420	5
2382.HK	舜宇光学科技	102	44	1140	361	42.75	146	779	-9
002120.SZ	韵达股份	150	17	766	80	11.62	167	686	9
601018.SH	宁波港	232	-37	491	-87	-15.03	195	578	9
600177.SH	雅戈尔	377	-3	321	3	0.94	374	318	27
0425.HK	敏实集团	460	145	275	62	26.13	605	213	-32