



市, 只会强者恒强

3000点折返跑之后, 宁波上市公司谁能脱颖而出

记者 吕荣

12月19日, 上证指数走过29年。这29年, 市场成交的峰值分别落在两个区间: 3100点和2800点附近。指数今年的大部时间就在这两个区间上演“折返跑”。

不过, 不同上市公司最终股价的表现, 核心还是取决于公司的质量。同样的赛道, 今年宁波有部分公司脱颖而出。这些“少数派”的市场表现, 也折射出不同的价值投资取向。

截至12月18日, 80家宁波上市公司, 29家跑赢上证指数, 其中9家相对收益有50%以上。

东方日升以1.17倍的绝对优势领跑宁波板块。今年前三季度, 公司营收大增40%以上, 海外业务是其今年最大亮点。

《太阳能海关月报》报告显示, 自2019年以来, 东方日升每月出货量持续攀升, 6月份相较2018年同期, 月增长468%, 超乎预期。截至三季度末出货量已突破5GW, 预计今年年底, 东方日升出货量将达到7-8GW。

除此之外, 东方日升凭借海外渠道优势, 出口业务表现亮眼。在欧洲市场, 东方日升2019上半年出货排名位居第二, 占比超过10%。

除了东方日升, 宁波上市公司今年海外营收较大的前6家上市公司今年几乎都跑赢了大市。

即便整个行业“入冬”, 哪怕是行业负增长, 华翔、拓普、爱柯迪这些汽配业龙头仍有不俗的市场表现。

今年, 在经济结构转型、增长中枢回落的过程中, 依然是“胜者为王”。依靠于公司在行业中的龙头地位, 集中度和市场份额不断提升, 谁能抵抗经济和外围环境的波动, 谁就能在全球供应链的竞争中, 取得优势。

兴业证券在《屡创新高的美股、萎靡不振的上证和少部分公司的牛市》报告中, 比较了中美股市、上市公司增长的差异, 提出了这样一个视角:

对于中美股票市场中的上市公司而言, 一个最为显著的商业模式差别在于: A股市场中大部分公司是赚中国本土市场的钱, 而美股市场存在大量的跨国公司巨头, 它们赚全球市场的钱。

“业务仅限于本土的商业模式和业务遍布全球市场的商业模式, 决定了不同上市公司净资产收益率的绝对水平和长期稳定性。”

这样的结论, 我们在宁波两家市值已超千亿元的上市公司身上得到印证。

申洲国际和舜宇光学科技在香港上市十年, 不断深化国际化战略, 一家成长为国际领先的光学产品制造龙头, 一家是全球最具规模的纵向一体化针织制造商。

这十年, 它们的股价涨幅远超十倍; 而一个不断向上的“头部公司”, 又会吸引各种资金不断进入, 逐渐形成一个“强者恒强”的正向反馈。

兴业证券认为——

“在中国经济过去40年改革开放的过程中, 依靠于大量中小企业的活力和勤奋, 将经济从小到大、从无到有, 托上了一个台阶, 同时, 中小企业也在这个过程中享受了经济爆发式增长带来的红利。

但向前看, 中国经济如果要再上一个台阶, 面临的将是全球供应链的竞争、是与美日欧在高端制造、核心科技领域的竞赛。而在此过程中, 大量的中小企业所能发挥的作用就比较有限了。同时从政策逻辑上来说, 不管是政府的政策还是资金, 也都会向头部企业去倾斜和集中。因此, 不管是政府的政策还是资金, 也都会向头部企业去倾斜和集中。”

因此, 在世界经济的舞台之上, 宁波需要的是更多的类似申洲国际、舜宇光学科技这样的拥有国际战略眼光的公司。

浙江日前正式公布第一批“雄鹰行动”培育企业名单, 一共上榜了68家浙企。其中, 均胜电子入选第一批“雄鹰行动”培育企业名单, 并作为数字经济龙头企业重点培育。

均胜海外业务收入最高, 全年股价表现不如人意。但12月17日, 均胜电子控股股东均胜集团通过大宗交易方式以每股17.68元价格溢价增持900万股股票, 增持金额1.48亿元, 成为今年宁波上市公司增持投入手笔最大的企业。

在收购了高负债的KSS和高田后, 公司整合持续推进, 增持则再一次彰显了公司对未来的信心。

站上3000点

这次有啥不一样

80家宁波上市公司, 29家跑赢上证指数

证券代码	证券简称	相对上证指数涨跌幅 (单位%)	所属申万行业名称
300118.SZ	东方日升	117.8	光伏
600662.SH	杭氧股份	53.3	设备制造业
002119.SZ	睿能电子	49.0	半导体
300568.SZ	通智科技	53.5	电子设备
002121.SZ	天邦股份	59.0	饲料
601689.SH	拓普集团	54.0	汽车零部件
002142.SZ	宁波银行	53.1	银行
600963.SH	多利科技	52.7	汽车零部件
600143.SH	东旭股份	52.6	光电
000376.SZ	中孚信息	47.2	软件和信息技术服务
600606.SH	东方电缆	43.0	一次设备
601187.SH	华成合金	32.5	有色金属
600210.SH	日月股份	35.0	钢铁
600981.SH	人丰实业	31.7	其他轻工制造
002049.SZ	宁波华翔	29.7	汽车零部件
002181.SZ	宁波东方	20.0	其他轻工制造
600177.SH	华域汽车	21.5	汽车零部件
002022.SZ	浙江金科	17.2	一次设备
600488.SH	华港华	15.9	化学原料
600866.SH	宁波润丹	14.0	有色金属
002470.SZ	圣莱达	12.0	有色金属
002120.SZ	韵达股份	11.3	物流
600266.SH	天龙股份	11.1	塑料制品
601067.SH	二六三医疗	10.3	一次设备
300441.SZ	乾昇股份	8.1	其他轻工
000733.SZ	创想文化	7.7	其他轻工
601168.SH	三一重工	8.1	机械
601780.SH	宁波建工	2.8	建筑装饰
000780.SZ	维科科技	0.6	一次设备

今年海外营收较大的前6家宁波上市公司

证券代码	今年海外营收同比增长率	海外业务收入 (亿元)	营业收入 (亿元)	营业收入同比增长率
均胜电子	36.2%	236.13	370.27	14.5%
东方日升	117.0%	10.51	70.52	12.2%
宁波银行	20.0%	16.83	75.05	3.3%
华翔集团	52.0%	9.05	12.63	2.3%
拓普集团	57.1%	5.26	24.83	16.6%
通智科技	7.0%	4.85	4.85	17.8%

