

2

从市值破千亿元到再翻一番，宁波银行仅用了不足3年的时间。

截至目前，在浙江480余家A股上市公司中，市值超2000亿元的仅有海康威视和宁波银行。今年，银行股普遍被机构打入冷宫，但宁波银行却上涨25.92%。

在机构投资者眼中，宁波银行到底有多热？

今年以来，银行股整体跑输大盘，公募基金在二季度对银行股的持仓占比亦降至历史次低水平。但截至6月30日，持仓宁波银行基金家数从一季度的146家增至190家，合计持股数达25020万股，持仓市值65.73亿元。

此外，宁波银行年内还被基金、券商、保险等224家机构调研了10次。其中，在7月调研机构名单中，不乏高毅资产、景林投资等头部私募。宁波银行不仅是最受关注的上市银行，在整个金融板块中也是最受市场追捧的上市公司。可见，各路机构对宁波银行是“真爱”。

股票代码	机构名称	调研日期	调研次数	调研机构数	调研机构数	调研机构数	调研机构数
600016	宁波银行	7月1日	10	224	190	146	100
600036	招商银行	7月1日	8	180	150	120	80
600015	浦发银行	7月1日	6	150	120	90	60
600028	中国银行	7月1日	5	120	100	80	50
600037	建设银行	7月1日	4	100	80	60	40
600021	上海银行	7月1日	3	80	60	40	30
600008	中信银行	7月1日	2	60	40	30	20
600012	民生银行	7月1日	2	50	40	30	20
600018	华商银行	7月1日	1	40	30	20	10
600019	浙江民泰	7月1日	1	30	20	10	5
600025	浙江稠州	7月1日	1	20	10	5	3
600026	浙江网商	7月1日	1	15	10	5	3
600027	浙江泰隆	7月1日	1	10	5	3	2
600029	浙江台州	7月1日	1	8	5	3	2
600030	浙江温州	7月1日	1	6	5	3	2
600031	浙江绍兴	7月1日	1	5	5	3	2
600032	浙江湖州	7月1日	1	4	5	3	2
600033	浙江嘉兴	7月1日	1	3	5	3	2
600034	浙江衢州	7月1日	1	2	5	3	2
600035	浙江丽水	7月1日	1	1	5	3	2
600036	浙江金华	7月1日	1	1	5	3	2
600037	浙江衢州	7月1日	1	1	5	3	2
600038	浙江衢州	7月1日	1	1	5	3	2
600039	浙江衢州	7月1日	1	1	5	3	2
600040	浙江衢州	7月1日	1	1	5	3	2

今年以来金融板块机构调研情况

8月以来，在宁波银行市值冲击2000亿元时，北向资金也来捧场，增持比例居银行股第3位。

股票代码	机构名称	增持比例	增持比例	增持比例
600016	宁波银行	4.37%	3.90%	3.77%
600036	招商银行	4.02%	3.45%	3.32%
600015	浦发银行	3.75%	3.28%	3.15%
600028	中国银行	3.48%	3.01%	2.88%
600037	建设银行	3.21%	2.74%	2.61%
600021	上海银行	2.94%	2.47%	2.34%
600008	中信银行	2.67%	2.20%	2.07%
600012	民生银行	2.40%	1.93%	1.80%
600018	华商银行	2.13%	1.66%	1.53%
600019	浙江民泰	1.86%	1.39%	1.26%
600025	浙江稠州	1.59%	1.12%	1.00%
600026	浙江网商	1.32%	0.85%	0.72%
600027	浙江泰隆	1.05%	0.58%	0.45%
600029	浙江台州	0.78%	0.31%	0.18%
600030	浙江温州	0.51%	0.04%	0.00%
600031	浙江绍兴	0.24%	0.00%	0.00%
600032	浙江湖州	0.00%	0.00%	0.00%
600033	浙江嘉兴	0.00%	0.00%	0.00%
600034	浙江衢州	0.00%	0.00%	0.00%
600035	浙江丽水	0.00%	0.00%	0.00%
600036	浙江金华	0.00%	0.00%	0.00%
600037	浙江衢州	0.00%	0.00%	0.00%
600038	浙江衢州	0.00%	0.00%	0.00%
600039	浙江衢州	0.00%	0.00%	0.00%
600040	浙江衢州	0.00%	0.00%	0.00%

8月以来，北向资金增持变动居前的银行股

业内人士分析称，二季度，国内疫情影响较一季度明显减弱，银行股从中受益，而从疫情后产业恢复的情况来看，长三角显然优于其他区域。因此，在资金面宽松的情况下，资金对宁波银行这样零售占比高的公司趋之若鹜。

3

那么，宁波银行的护城河有多深？

银行是百业之母，作为区域性银行，宁波银行的发展与地方经济更是息息相关。

在宁波22家地方法人银行中，宁波银行占有绝对优势，2019年末总资产高出第二名8倍以上。

宁波银行已实现在浙江地级市分行机构全覆盖，6成以上贷款来源于省内，其中宁波约占41%。除此之外，南京、苏州、无锡三地占比较高。

2019年，浙江和宁波的GDP增速均达6.8%，高于全国平均增速0.7个百分点，且这种领先已经长达10年之久。可见，宁波银行耕耘的土壤本身质地优良。

宁波银行相关人士告诉记者，今年突发新冠肺炎疫情后，总行对贷款企业进行了排查，原本担心外贸企业会出现经营风险甚至破产的情况，但排查结果却比想象中好许多。究其原因，一方面，外贸企业转向内需迅速；另一方面，在各项政策扶持下，企业恢复元气比想象中快。此外，大数据技术水平不断提升以及社会诚信体系逐步建立，也使得银行风控水平和企业资信状况进一步改善。

7月以来，在宁波银行先后举办的4场投资者电话会议上，机构重点聚焦其在金融科技赋能、多元利润中心建设、商业模式转型、未来业务发展方向等方面。

宁波银行在金融科技赋能方面持续加大了资源投入，金融科技的支撑能力正在增强。比如，持续完善财资大管家、外汇金管家、票据好管家、政务新管家、易收宝等重点金融产品；推出的宁波银行APP，成为个人用户首选的服务渠道；启用新数据中心，与原有的数据中心组成双活架构，市场竞争力与日俱增。

2019年末，宁波银行员工大学本科以上学历占比高达97.5%，居上市银行首位。源源不断的人才输入，也有效保障了宁波银行向大零售战略转型。

宁波银行三大股东分别是宁波开投（持股18.72%）、新加坡华侨银行（持股18.67%）、雅戈尔集团股份有限公司（持股12.24%），持股比例接近50%，形成了国资、外资和民企兼而有之的股权结构，为市场化的公司治理奠定了基础。

管理团队能长期坚定不移实施“大银行做不好，小银行做不了”的经营策略，正是其力争早日成为一家令人尊敬、具有良好口碑和核心竞争力的现代商业银行的根本。

排名	股票代码	银行名称	涨幅(%)
1	600016.SH	宁波银行	106.77
2	600036.SH	招商银行	100.51
3	601001.SH	浦发银行	72.06
4	600015.SH	民生银行	70.80
5	601128.SH	华商银行	52.12
6	601006.SH	光大银行	48.21
7	601398.SH	工商银行	37.32
8	601169.SH	中信银行	30.34
9	601201.SH	农业银行	23.78
10	600028.SH	中国银行	22.96
11	601166.SH	兴业银行	21.75
12	600008.SH	中信银行	16.51
13	601818.SH	光大银行	16.26
14	601007.SH	浦发银行	11.07
15	601997.SH	中信银行	7.47
16	601998.SH	光大银行	6.01
17	601766.SH	浦发银行	4.14
18	600908.SH	光大银行	3.83
19	601000.SH	浦发银行	3.77
20	601328.SH	光大银行	0.34

近五年股价累计上涨的银行股