

4

只宁波股被全球最大主权基金相中

记者 严谨

核心提示

2月25日，全球最大的主权基金——挪威政府全球养老基金（GPF）的持仓情况全面曝光。截至2020年，该基金的中国股票投资市值达3205亿元，较前一年增加37.75%，当年投资平均回报率高达29.7%。

向来以理性投资著称的挪威主权基金，一度被视为“全球最聪明的钱”之一。在它去年“相中”的742家中国内地企业中就有4家来自宁波，分别是申洲国际、舜宇光学、宁波银行、均胜电子。

那么，这些宁波上市公司究竟有哪些过人之处？

1 “聪明钱”重仓4只甬股

截至2020年末，挪威政府全球养老基金的宁波股持仓市值达8.23亿美元。这一持仓规模，同比2019年增长60%。

去年，该基金对申洲国际、舜宇光学、宁波银行3只甬股果断选择加仓，分别较前一年增加0.2、0.13、0.14个百分点。同时，均胜电子取代宁波华翔、宁波港。

翻看该基金对中国上市企业的持仓规模，高居金字塔尖的是以阿里、腾讯、美团为代表的互联网巨头，紧随其后的是中国平安、建设银行等金融机构，其次是拼多多、蔚来汽车等“新生力量”。申洲、舜宇所处的位置，与比亚迪、吉利、万科旗鼓相当。

而申洲和舜宇获挪威主权基金重仓程度并不逊色于一些全国知名的牛企，在其持仓的700多家中国上市企业中，申洲、舜宇的持仓市值分别居第19、28位，排名一度超过大家耳熟能详的中国银行、五粮液、蒙牛乳业、哔哩哔哩、李宁……

在很多人的眼里，贵州茅台是A股市场神话的代名词，殊不知优衣库背后的“幕后英雄”申洲国际、华为镜头的“名配角”舜宇光学，是两大业绩高涨的隐形冠军。

截至2020年末，申洲国际股价超过150港元，而10年前仅10港元左右；舜宇光学股价更是从2010年末的2港元左右一路攀升至近170港元。在考虑复权因素后，10年间，申洲、舜宇股价累计涨幅分别达21倍、86倍，均跑赢了贵州茅台。目前，两家公司都已跻身市值2000亿元俱乐部，市值在全国上市公司中排名第100位左右。

而作为全国城商行的龙头，宁波银行同样在2020年末市值超过2000亿元，在宁波上市公司中名列前茅，股价年涨幅达27.54%。

看来，全球最大主权基金堪称是慧眼如炬。

2 靠实力脱颖而出

市值长期稳步上扬，是一家公司基本面良好的表现。不过，要想让挪威政府全球养老基金为它开启“撑腰”通道，还需要结合行业前景、业绩表现做全面考量。这几家甬企都有可圈可点之处。

一谈起纺织服装行业，投资人甚至“股神”巴菲特都因其缺乏成长空间、资本消耗巨大而视其为畏途。但申洲国际的利润率却比其合作伙伴耐克高

挪威政府全球养老基金投资覆盖的宁波上市公司

时间	上市公司	持仓市值 (美元)	持股占总股本比例
2020年	申洲国际	398234372	1.35%
	舜宇光学	267139317	1.11%
	宁波银行	152570720	0.47%
	均胜电子	4653353	0.09%
2019年	申洲国际	251809953	1.15%
	舜宇光学	184631801	0.97%
	宁波银行	75569062	0.33%
	宁波华翔	1048276	0.08%
	宁波港	994744	0.01%

出一倍，原因在于它构建起集织布、染整、印绣花、裁剪缝制、面料研发于一体的垂直一体化产业链，拥有全球员工8.8万人，可年产自用高档针织面料20万吨、针织服装约4.3亿件。

正是凭借这些核心竞争力，申洲成为世界名牌背后的核心供应商。即使在疫情期间，申洲的订单仍呈现强劲复苏，其柬埔寨子公司还与金边特别经济区签订协议，额外征用3.7公顷土地，预计在年底前容纳1万名工人。

舜宇光学在“名配角”战略下，主营光学零部件、光电模组，位居全球手机镜头、车载镜头第一梯队。风靡市场的华为Mate X2、宝马7系背后就有舜宇作为镜头供应商。随着手机进入多摄时代，以及智能汽车浪潮来袭，舜宇的前方仍是一片蓝海。

2020年，舜宇光学全年手机镜头出货达15.3亿件，手机摄像头模组全年出货5.93亿件，均创下历史新高；车载摄像头模组出货约5617万件，较上年同期增加607万件。同时，舜宇还牵手LeddarTech公司，为汽车和出行应用打造激光雷达解决方案，满足自动驾驶时代的广阔需求。

而宁波银行瞄准中小微企业开拓零售业务，稳扎稳打。疫情期间“轻资本、严风控”，凭借金融科技和专业优势，累计向市场投入超百亿元的资金服务。2020年，宁波银行不良贷款率仅0.79%，资产质量良好。

据宁波银行发布的业绩快报，截至2020年末，该行总资产16267.46亿元，比年初增长23.45%；2020年营收411.11亿元，同比增长17.19%；拨备覆盖率505.48%，拨贷比4.01%，为中小企业抵御寒冬带来金融供给。

作为全球化汽车零部件顶级供应商，均胜电子正依托在多个国家设立的大型研发中心、5300位工程技术和研发人员、5000多项专利，加速向智能驾驶和新能源方向布局。

去年，均胜电子获大众汽车中国区MEB平台的新增车型订单，为近130万辆纯电动车提供电池管理和监测单元产品；今年1月，均胜电子宣布战略投资蔚来汽车的供应商Innovusion，为蔚来汽车近期发布的当红量产车型——首款旗舰轿车ET7，提供超远距离高精度激光雷达。

回望挪威政府全球养老基金2020年投资布局，一张未来投资路线图渐渐呈现——在新一轮技术革命大潮下，唯有靠技术实力满足市场需求的企业方能脱颖而出。这不仅是给投资人的启示，也是留给宁波制造的启示。