



## B

## 六成甬股市值增长

春节后，A股各大指数震荡下滑，宁波板块表现如何？

统计显示，节后以来，如果剔除今年新上市的2家公司，93家宁波上市公司中，总市值“缩水”的有39家，占比超4成，而近6成甬股市值增长。

目前，宁波板块中，市值超千亿元的2家，分别是宁波银行、公牛集团。另有18家宁波上市公司市值超百亿元。

据记者统计，节后这波下跌行情中，市值“缩水”幅度超过10%的有7家甬企，分别是均胜电子、韵达股份、公牛集团、拓普集团、锦浪科技、日月股份、容百科技，“缩水”幅度分别达27.66%、23.04%、18.33%、17.44%、17.36%、16.70%、10.12%。

市值“缩水”超10亿元的甬股达11只，分别是公牛集团、宁波银行、韵达股份、均胜电子、拓普集团、日月股份、锦浪科技、容百科技、杉杉股份、金田铜业、雅戈尔，市值“缩水”分别达245亿元、224.1亿元、123亿元、96.18亿元、78.54亿元、67.54亿元、48.35亿元、29.04亿元、25.07亿元、13.70亿元、12.04亿元。

从市场表现来看，节后至今，93只甬股中，67只甬股上涨，占比超7成；26只甬股下跌，占比近3成。其中，10只甬股区间跌幅超10%，分别是均胜电子、锦浪科技、拓普集团、公牛集团、韵达股份、日月股份、容百科技、乐惠国际、长华股份、卡倍亿，区间跌幅分别为27.68%、26.54%、22.84%、21.73%、18.71%、17.21%、15.12%、11.81%、11.48%、10.42%。

不难看出，节后表现较差的甬股中，公牛集团、锦浪科技、拓普集团、日月股份等均是去年A股市场上股价翻倍的热门股。

数据显示，去年高领资本概念股公牛集团，股价涨幅达144.90%；光伏组串式逆变器细分领域佼佼者锦浪科技，股价上涨515.83%；新能源汽车零部件企业拓普集团，股价上涨212.66%；风电行业供应商日月股份，股价上涨106.56%。

可见，此轮估值调整对于这些曾经受热捧的甬企影响比较显著。相反，节后以来，去年股价涨幅不大的甬股却表现不错。

据统计，节后以来，宁波板块中，股价涨幅超10%的甬股达22只。其中，8只甬股股价涨幅超20%，分别是太平鸟、\*ST围海、宁波富达、海天精工、美康生物、ST圣莱、宁波能源、激智科技，股价涨幅分别为51.98%、39.32%、36.16%、31.10%、27.83%、27.31%、24.41%、21.41%。

除太平鸟外，上述7只甬股去年表现均差强人意。比如，宁波富达去年股价涨幅仅1.17%。而\*ST围海、ST圣莱去年股价跌幅分别达34.30%、30.62%。

而太平鸟节后涨幅之所以位居宁波板块首位，主要源于其十分亮眼的2020年业绩——实现营业收入93.87亿元，同比增长18.41%；归母净利润达7.13亿元，同比增长29.24%。

## C

## 新方向抉择来临吗？

与抱团股惨淡相对比，节后至今，A股市场上仍有近3000只股票上涨。其中，以2月10日收盘价为基准，年后上涨的股票中，市值小于100亿元的个股达2406只，其中市值小于50亿元的个股达1815只。

可见，抱团股与中小盘股形成了一种剪刀差效应，对于坚持低估值策略的投资者来说，犹如久旱逢甘霖。

在百亿爆款基金刷屏的背景下，以低估值策略闻名的中庚基金邱栋荣团队并不讨巧，其1月11日新发基金“中庚价值品质一年持有期”仅卖出不到30亿元。而今，在核心资产的一片哀嚎声中，中庚价值品质是新发基金中为数不多的正收益产品。

在行情陷入徘徊的当下，中庚基金投研团队的观点代表了市场分流的一个方向。他们表示：“拿很多龙头股为例，2019年、2020年每年的业绩增长均不到15%，但股价却涨了好几倍，就算这类公司今年业绩仍然有15%—20%的增长，但对比现在很多中小市值公司50%以上的业绩增长，也就没有那么大的吸引力了，况且它们的估值非常昂贵。在这样的情况下，市场风格就有可能发生一些变化。”

另外，政策风口也是资金选择的重要航标。

今年全国两会上，碳达峰、碳中和首次被写入政府工作报告，由此点燃了资本市场里的相关个股。在之前市场整体调整的背景下，“碳中和”主题持续受资金关注。

低迷多年的钢铁板块开始屡屡登上A股板块涨幅榜焦点，在申万一级行业中，钢铁板块年初至今的涨幅达到15.66%，位列所有行业的榜首。首钢股份、华菱钢铁、广大特材、鞍钢股份、永兴材料、中信特钢等钢铁类上市公司均受到机构调研。

国泰君安认为，碳中和背景下，2021年钢铁行业或出现供需缺口。长期看，行业20年产能扩张大周期基本结束，钢铁行业正站在新繁荣的起点，板块迎来了重要投资机会。

不过，也有业内人士表示，要理性看待牛市回撤，谨慎跟风。

海通证券荀玉根团队分析称，借鉴历史，牛市结束有两大信号：盈利见顶和情绪亢奋。但目前均未到。过去三轮牛市中，通常会出现三四次大回撤。春节以来，A股的调整应是本轮牛市的第3次大回撤，类似2007年一季度、2014年四季度。

“我们认为市场经历这次回撤，风格和结构阶段性再平衡后，还会延续前期风格。当前，中国正处存量经济时代，经济追求高质量可持续发展，各行业集中度均处在不断提高过程之中。因此，整体看，中大市值公司盈利水平更优。但今年不会像去年那样极致。”