



研究员：张喜 电话：39673203

2010 年 7 月 20 日星期二

(市场有风险·投资须谨慎)

大连新港漏油事件点评

事件：

7 月 16 日晚 18 时，大连新港附近中石油的一条输油管道发生爆炸起火，导致了部分原油泄漏入海，至少造成附近海域 50 平方公里的海面污染。

点评：

1. 7 月 18 日獐子岛、壹桥苗业就此事件发布公告。獐子岛养殖海域距离事故发生海域公司约 90 公里，泄漏原油没有进入公司养殖海域，没有对公司养殖产品造成影响。壹桥苗业位置属于渤海内湾海域，距离爆炸地点约 60KM 距离。且与爆炸地分属不同海域，由于渤海地处黄海西北部，由陆地阻隔两个海域，因此公司所在海域没有受到爆炸地泄漏原油污染。

2. 我们认为，事故发生地受污染海水的直径不超过 10 公里，獐子岛的养殖海域主要位于长海县獐子岛附近，距离大连新港的直线距离约为 90 公里，此次漏油并没有进入养殖海域，故我们认为漏油事件不会给公司的海珍品养殖带来不利影响。壹桥苗业位置属于渤海内湾海域，与爆炸地又分属不同海域，因此公司所在海域不会爆炸地泄漏原油污染。

3. 此事件产生的心理影响大于实质性影响，且影响时间应是短期。我们认为此次受污染海域面积小，又远离上市公司养殖海域。目前海洋污染全面治理已经开始。

大连市政府昨天通报，截止 19 日晚 18 点，已经完成清理油污面积 20 平方公里，收集清理油污 160 吨。辽宁省海事局局长表示力争在 5 天之内取得显著成效。

4. 我们认为，下半年海珍品价格继续保持坚挺，獐子岛 10 年业绩继续保持增长。维持獐子岛 “增持” 评级。

—正文完毕—

● 公司评级、行业评级及相关定义

我们的评级制度要求分析师将其研究范围中的公司或行业进行评级，这些评级代表分析师根据历史基本面及估值对研究对象的投资前景的看法。每一种评级含义分别为：

公司评级标准

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

行业投资评级标准

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

大通证券股份有限公司

● 免责条款

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、刊登或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

大通证券股份有限公司