

《浙江海洋经济发展示范区规划》获批 利好浙江港航板块

工业/交通运输

同步大势

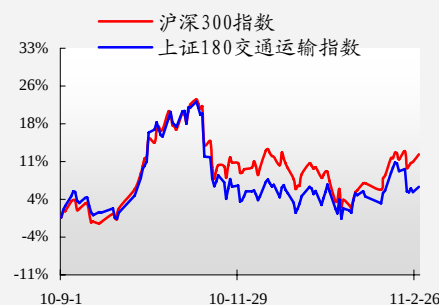
维持评级

发布时间：2011年3月2日

投资要点：

- 国务院近日正式批复《浙江海洋经济发展示范区规划》，浙江海洋经济发展示范区建设上升为国家战略。
- 浙江将充分挖掘浙江丰富的“海洋生产力”，并把海洋经济作为经济转型升级的突破口。同时，浙江将打造“一核两翼三圈九区多岛”为空间布局的海洋经济大平台，宁波-舟山港海域、海岛及其依托城市是核心区。
- “十二五”时期，浙江将建设成为我国重要的国际枢纽港、具有较强国际竞争力的新型临港产业基地、随着浙江海洋经济发展示范区规划的推进和落实，浙江的港航产业将会持续受惠。
- 相关的港航公司宁波港、宁波海运将会长远受益。我们维持对宁波港谨慎推荐的投资评级。对于宁波海运保持关注。

走势图



重要公司

评级

宁波港	谨慎推荐
宁波海运	关注

分析师：许祥

执业证书编号：S0550511010006

TEL: (8621)6336 7000 – 260

FAX: (8621)6337 3209

Email: xux@nesc.cn

地 址：上海市延安东路45号20楼

邮 编：200002

国务院近日正式批复《浙江海洋经济发展示范区规划》，浙江海洋经济发展示范区建设上升为国家战略。根据《规划》，浙江将充分挖掘浙江丰富的“海洋生产力”，并把海洋经济作为经济转型升级的突破口。到 2015 年，浙江的海洋生产总值将突破 7200 亿元。同时，浙江将打造“一核两翼三圈九区多岛”为空间布局的海洋经济大平台，宁波-舟山港海域、海岛及其依托城市是核心区；在产业布局上以环杭州湾产业带为北翼，成为引领长三角海洋经济发展的重要平台，以温州台州沿海产业带为南翼，与福建海西经济区接轨；杭州、宁波、温州三大沿海都市圈通过增强现代都市服务功能和科技支撑功能，为产业升级服务。在此基础上形成九个沿海产业集聚区，并推进舟山、温州、台州等地诸多岛屿的开发和保护。

“十二五”时期，浙江将建设成为我国重要的国际枢纽港、具有较强国际竞争力的新型临港产业基地。随着浙江海洋经济发展示范区规划的推进和落实，浙江的港航企业将会持续受惠。

相关的港航公司：宁波港、宁波海运。

宁波港：

公司是中国最大的综合性码头运营商之一，主要经营的装卸货种包括集装箱、铁矿石、原油、煤炭、液体化工产品等。公司主要运营基地—宁波-舟山港自然条件得天独厚，能航行、停泊和装卸世界上各类超大型船舶，并顺利通航了 44 万载重吨的超大型油轮和 1.4 万 TEU 的超大型集装箱船。伴随着全球航运业船舶发展大型化的趋势，宁波港的自然优势和深水泊位将能顺应这种趋势。

公司目前拥有生产性泊位 88 个，其中，万吨级以上大型泊位 61 个，五万吨级以上特大型深水泊位 37 个。

宁波-舟山港具有良好的区域优势，所在的长三角经济发展速度较快。宁波港一直与上海港发展合作关系，成为上海发展国际航运中心的重要组成部分。浙江海洋经济发展示范区规划的推进，宁波港也会长远受益。

公司装卸业务涉及了集装箱、矿石、原油、煤炭、液体化工产品的装卸及综合物流服务,而且主要货种毛利贡献趋于均衡,单一业务对公司整体业绩的冲击相对有限,公司整体抗风险能力优于单一装卸货种的港口公司。

预计 2011-2012 年业绩年增 10%-15%。2011 年预期每股收益 0.19 元,公司 PE 为 17 倍, PB1.9 倍, 估值合理偏低, 维持谨慎推荐投资评级。

宁波海运:

宁波海运主要经营浙江沿海电煤运输,拥有一支中等规模的散货船队,并投资了宁波绕城高速公路西段项目。2010 年,随着公司运力增加、运价、营运效率提高,公路项目亏损减少,业绩出现了明显的复苏。但目前沿海散货运输市场景气程度仍然不是很高,公司 2011 年业绩持续复苏的进程尚有待观察。不过长远看,公司将受惠于浙江海洋经济发展示范区规划的逐步落实。可保持关注。

投资评级说明

行业投资评级分为:优于大势、同步大势、落后大势。

优于大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益超越市场平均收益;

同步大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益与市场平均收益基本持平;

落后大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益落后于市场平均收益。

公司投资评级分为:推荐、谨慎推荐、中性、回避。

推 荐: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益超过市场平均收益 15%以上;

谨慎推荐: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益超过市场平均收益 5—15%;

中 性: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益在市场平均收益 $\pm 5\%$ 之间;

回 避: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益低于市场平均收益 5%以上。

郑重声明

本报告中的信息均来源于公开数据, 东北证券股份有限公司(以下简称我公司)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。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归我公司所有。