

2017年7月4日

秦港股份 (601326)

建议询价价格：2.34 元

公司简介

公司为客户提供高度一体化的综合港口服务，包括装卸、堆存、仓储、运输及物流服务，经营货种主要包括煤炭、金属矿石、油品及液体化工、集装箱、杂货及其他货品。公司近年来立足环渤海地区优质的岸线资源，积极实施跨港发展战略，目前主要有秦皇岛港、曹妃甸港区、黄骅港区三大经营区域。

公司亮点

(1) 公司是全球最大的大宗干散货公众码头运营商，经营的秦皇岛港是全球最大的公众煤炭码头港，在国民经济中具有举足轻重的战略地位。曹妃甸港区位于河北省东北部唐山市曹妃甸区，是渤海湾内唯一不需要开挖航道和港池就具备建设 30 万吨级以上大型深水泊位的天然良港，具有极佳的建港优势，规划建设为服务我国北方大宗物资转运和环渤海新型工业化基地的大型综合性港区。黄骅港区位于河北省南部沧州市，邻近山东省北部，以冀中南和鲁西北为主要经济腹地。

(2) 公司主要经营货种为煤炭和金属矿石。在煤炭业务方面，根据 Wind 资讯的统计，2014 年至 2016 年本公司煤炭下水量分别为 23,705 万吨、22,010 万吨和 17,704 万吨，占北方七港煤炭下水总量的 36.0%、37.1% 和 29.6%。在金属矿石业务方面，2014-2016 年本公司矿石吞吐量在曹妃甸港区金属矿石吞吐总量中占比约 60%，而在黄骅港区，公司金属矿石业务市场份额也占据绝对优势。

(3) 公司的客户以大型煤炭、电力和钢铁企业为主，包括中煤集团、神华集团、浙能集团、伊泰集团、同煤集团、首钢总公司、河北钢铁集团等。公司与以上主要客户保持着长期、稳定的合作关系，包括与多家大型煤炭企业、电力企业、钢铁企业签订了长期合同或合作协议，使本公司一直获得充足、稳定的货源，为本公司业务的持续增长创造良好的条件。

询价价格

日期	公司名称	代码	所属行业	建议询价价格 (元)
2017/7/04	秦港股份	601326	水上运输业	2.34
询价日期	发行股数 (万股)	是否老股转让	募资净额 (万元)	发行费用 (万元)
2017/7/11	55800	否	124,059.23	6,512.77

资料来源：招股意向书，华鑫证券研发部

募投项目

序号	项目名称	募集资金投资额 (万元)
一	秦皇岛本港设备购置	38,218.00
1	煤五期预留取料机完善	9,155.00
2	内燃机车购置	900.00
3	流动机械购置	1,976.00
4	煤二期取料机更新	16,651.00
5	304#泊位卸船机更新	9,536.00
二	秦皇岛港煤一期中配室高、低压柜及皮带机控制系统改造	3,960.00
三	黄骅港散货港区矿石码头一期工程	81,881.23
	合计	124,059.23

资料来源：招股意向书，华鑫证券研发部

证券分析师：于芳 执业证书编号：S1050515070001

联系人：朱瞰

Tel: 021-54967582 E-mail: yufang@cfsc.com.cn

Tel: 021-54967650 E-mail: zhukan@cfsc.com.cn

研究员简介

于芳：上海财经大学金融工程硕士，2015 年加盟华鑫。

华鑫证券有限公司投资评级说明

股票的投资评级说明：

	投资建议	预期个股相对沪深 300 指数涨幅
1	推荐	>15%
2	审慎推荐	5%---15%
3	中性	(-) 5%— (+) 5%
4	减持	(-) 15%--- (-) 5%
5	回避	< (-) 15%

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

行业的投资评级说明：

	投资建议	预期行业相对沪深 300 指数涨幅
1	增持	明显强于沪深 300 指数
2	中性	基本与沪深 300 指数持平
3	减持	明显弱于沪深 300 指数

以报告日后的 6 个月内，行业相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

免责声明

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究发展部及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。

华鑫证券有限责任公司
研究发展部
地址：上海市徐汇区肇嘉浜路 750 号
邮编：200030
电话：(+86 21) 64339000
网址：<http://www.cfsc.com.cn>