

湘财证券研究所

基础化工研究小组

田蓓

Tel: 021-68634518-8020

E-Mail: tb2848@xcsc.com

高为

Tel: 021-68634518-8562

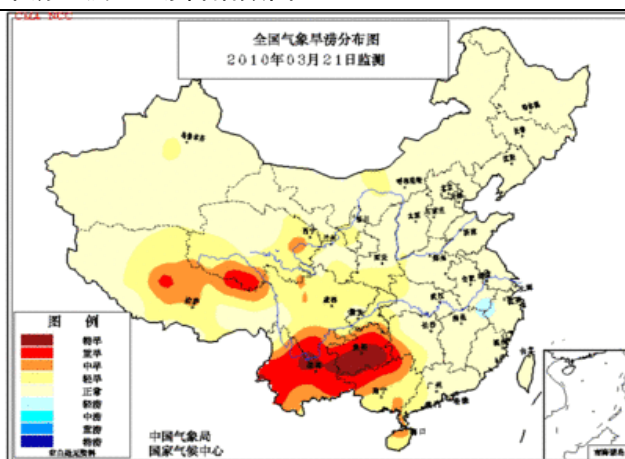
E-Mail: gw2603@xcsc.com

旱灾依然持续，相关个股受益

事件：西南大部重旱持续，北方旱情露头，国防总加强布署。相关抗旱概念股顺势上涨

西南五省旱情进一步恶化，云贵大旱已达 100 年一遇。当前中国西南地区的旱情极为严重，而北方地区旱情已经露头，东北、华北、西北部分地区人畜饮水困难比较突出。日前，国防总、水利部已经召开紧急抗旱会商会议，会议对抗旱工作做出八项布署，其中第四项是强化抗旱应急水源工程建设。旱区各地要因地制宜，集中财力、物力和人力抓紧建设一批蓄水、引水、提水工程和集雨节灌设施；第五项是进一步加大对旱区支持力度。在前一阶段资金支持的基础上，要求有关部委抓紧下达今年列入计划的与抗旱有关的农村饮水、灌区改造配套、病险水库除险加固等水利基建经费，尽快下达农田水利重点县建设资金，进一步加大对特大抗旱经费的支持力度，合力解决当前抗旱和农业生产中的突出问题和困难。

图 1、气候旱涝监测 CI 综合指数图



数据来源：中国气象局、湘财证券研究所

我们早在 2 月 26 日发布的《旱灾肆虐下埋伏的投资机会》中，已经提醒投资者重点关注与旱情有关的抗旱题材类个股，我们的推荐顺序为大禹节水、利欧股份、新疆天业。而在旱情有增无减、国家大力组织防旱救灾工作的情况下，我们依然维持之前的观点，建议投资者近期密切关注以上个股的股价走势。

同时由于旱灾之后往往跟随虫灾，若灾情延续，下游出现虫灾危害的可能性较大，届时杀虫类农药销售量将提升，推动相关上市公司业绩，重点公司包括：**诺普信 (002215.sz)**；**红太阳 (000525.sz)**；**扬农化工 (600486.sz)**

表 1、公司主要产品及盈利预测

上市公司	节水相关产品	节水业务营收占比	净利润（亿元）		EPS		PE	
			2010E	2011E	2010E	2011E	2010E	2011E
大禹节水	滴灌系统等节水工程所需的各式滴灌带，输供水管材、各种管件等。（国内市场占有率第二）	100%	0.312	0.505	0.448	0.7244	83.42	51.59
利欧股份	准泵、新型高效水泵、多级深井泵（国内市场占有率第一）	68.3%	1.31	1.88	0.871	1.251	25.83	18.00
新疆天业	塑料节水滴灌器材的生产、销售与技术服务（国内市场占有率第一）	10%	1.13	1.85	0.2574	0.4217	49.10	29.98

数据来源：wind,湘财证券研究所

湘财证券投资评级体系

买入：未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；

增持：未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；

中性：未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持：未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

卖出：未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上。

市场比较基准为沪深 300 指数。

重要声明

本研究报告仅供湘财证券有限责任公司的客户使用。

本报告由湘财证券有限责任公司研究所编写，以合法地获得尽可能可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证所载信息之精确性和完整性。湘财证券研究所将随时补充、修订或更新有关信息，但未必发布。

在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见仅供参考，并不构成所述证券买卖的出价或征价。本公司及其关联机构、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。投资者应明白并理解投资证券及投资产品的目的和当中的风险。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告版权归湘财证券所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“湘财证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。