

## 湘财证券研究所

### 宏观策略部

徐广福 分析师

Tel: 021-68634518-8626

E-mail: xgf2388@xcsc.com

李莹 分析师

Tel: 021-68634518-8273

E-mail: ly2573@xcsc.com

**事件：**据国家防总办公室最新统计，截至7月15日9时，今年以来中国共有26个省（区、市）遭受洪涝灾害，累计农作物受灾6155千公顷，受灾人口9750万人，因灾死亡594人、失踪212人，倒塌房屋59万间，直接经济损失1202亿元。与2000年以来同期相比，洪涝灾害各主要统计指标均偏大，其中直接经济损失偏多2倍，倒塌房屋偏多近5成。

### 点评：

一、连续的洪涝灾害对受灾诸省经济影响很大，也给灾区的生产生活带来诸多不便。

二、对于农业、物流、旅游等相关行业整体来说呈现负面影响

三、对于建筑建材、水力发电由于公司经营产品的差异性，将可能给公司的经验带来正面影响。

四、对于医药行业，更多是存在预期上的影响。

## 一、今年南方暴雨时间记录

表 1 今年南方暴雨时间记录

| 时间        | 涉及省市        | 灾情                                                                                                                                                                     |
|-----------|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 3月初       | 江西          | 赣东北地区连续遭受大到暴雨袭击，部分水库开闸泄洪，一些地方出现洪涝灾情。4月6日，江西永丰县24小时降雨量达111毫米，洪水爆发，30余家农户被洪水围困。                                                                                          |
| 4月中旬      | 福建          | 13日福建中西部地区发生暴雨，闽江流域出现了今年入汛以来的第一场洪水，部分支流出现超警戒水位洪水。23位村民在河心孤岛上遭洪水围困18小时后获救。                                                                                              |
| 4月中下旬     | 湖南<br>桂林    | 覆盖湖南省大部地区的高强度降雨，导致湘江中下游水位以每小时约5厘米的速度猛涨。长沙市内几条湘江支流如浏阳河等有出现较大洪水可能。                                                                                                       |
|           |             | 受暴雨影响，广西桂林市漓江4月20日突发洪水，漓江游览航线今年再次全线封航。截至4月20日，强降雨过程共造成桂林市5个县（区）35个乡镇32.75万人受灾，倒塌房屋1275间，因灾死亡2人。                                                                        |
| 5月3日      | 重庆          | 重庆垫江、梁平、涪陵、彭水等12个区县（自治县）遭受了大风、冰雹、暴雨灾害，最新数据显示，全市因灾死亡31人、失踪1人。而截至6日17时，气象灾害致使重庆市89.78万人受灾，紧急转移安置7万余人，受伤180余人；农作物受灾面积13263.3公顷，绝收面积1392.3公顷；房屋损坏倒塌5万余间。因灾直接经济损失约4.2亿元人民币。 |
| 5月5日      | 贵州          | 5日20时30分左右，赫章县妈姑镇河落村、拱桥村、老场村相继发生山体滑坡，造成8栋房屋被冲毁，9人失踪，农田、电力设施等损毁严重。                                                                                                      |
| 5月5日      | 湖北          | 官方统计数据显示，全县山体滑坡、泥石流和崩塌达1620余处，损坏房屋3760间，8200余人有家难回；倒塌房屋1300间，3160余人无家可归。新增学校危房3200多平方米，5300多名学生有学不能上。新化全县受灾人口达38.2万人，直接经济损失达5.6亿元人民币以上。                                |
| 5月6日      | 江西          | 6日，江西省61个县市遭遇特大暴雨和暴雨及大雨袭击，受强降雨影响，江西定南、寻乌、龙南等县受灾严重，山体滑坡频发，公路中断，部分乡镇、学校进水受淹。定南县因洪灾死亡7人、5人失踪，其中5人因山体滑坡死亡，2人被洪水淹死。初步统计，赣州市共有16.7万人受灾，倒塌房屋515间，紧急转移群众4430人                  |
| 5月16日     | 广东          | 5日16时至6日20时受高空槽影响，粤北、粤东地区出现强降水，造成韶关、河源、梅州、清远4市6个县（市、区）62个乡镇遭受了不同程度洪涝灾害，农作物受灾面积23.89千公顷，倒塌房屋1037间，受灾人口40.08万人，转移人口12857人，直接经济总损失3.76亿元。                                 |
| 5月20日-23日 | 湖南 江西       | 江淮、江南和华南北部普遍降雨40~80毫米，湖南北部和江西北部部分地区降雨超过100毫米。                                                                                                                          |
| 5月28日-31日 | 西藏、四川、云南、贵州 | 西藏东部、四川、云南、贵州西部都出现了降雨。四川中部、云南西部降雨较大。                                                                                                                                   |
| 6月初       | 贵州、广西       | 贵州铜仁地区、黔东南州、黔南州等地部分县遭受洪涝灾害，7万余人受灾，3人死亡。广西桂北、桂中地区出现了强降雨天气，部分县市区出现洪涝灾害。                                                                                                  |

|              |          |                                                                                                             |
|--------------|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 6月7日<br>-10日 | 湖北、湖南、江西 | 黄淮及其以南地区出现大到暴雨、部分地区大暴雨，湖北、湖南累计降雨量超过100毫米的覆盖范围达5.8万平方公里，皖赣鄂交界地区8日08时至9日08时平均降水量55.2毫米，为1951年以来6月上旬第3最大单日降水量。 |
| 6月中旬<br>-现在  | 南方十省市    | 6月13日以来发生的第14次强降雨导致南方9省区受灾人口达1003万人，死亡132人、失踪86人，倒塌房屋6.8万间，经济损失约145亿元。                                      |

数据来源：腾讯网

## 二、全国重点水库站实时水情

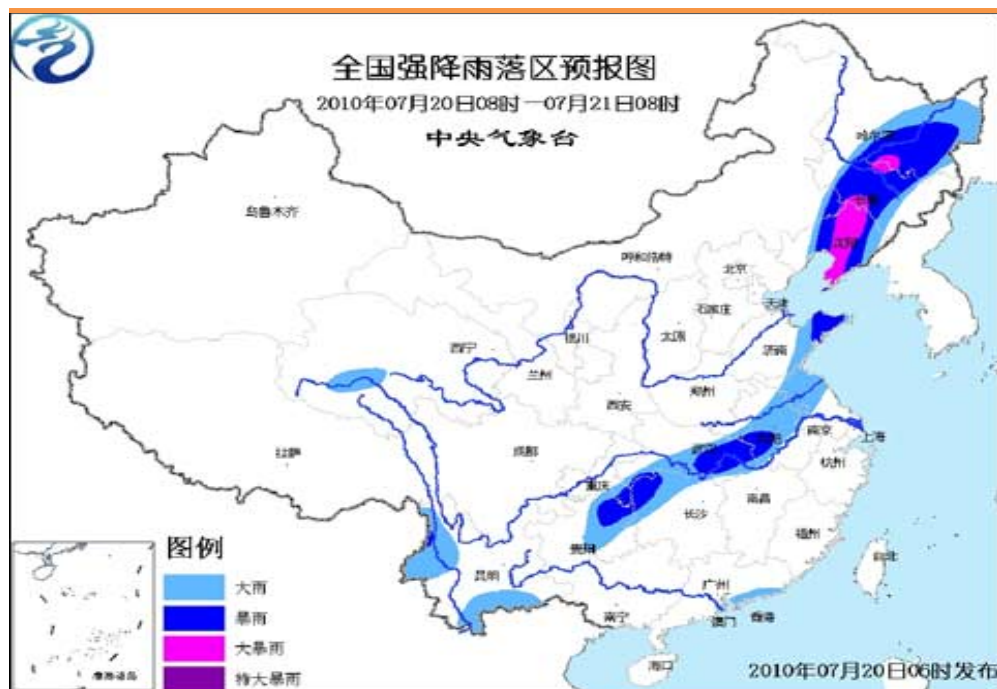
表 2 全国重点水库实时行情

| 全国重点水库站实时水情(超汛限)    |  |        |                       |                |         |
|---------------------|--|--------|-----------------------|----------------|---------|
| 站名                  |  | 库水位(米) | 蓄水量(亿米 <sup>3</sup> ) | 时间             | 汛限水位(米) |
| 三峡                  |  | 148.79 | 191                   | 2010-7-16 8:00 | 145     |
| 全国重点河道站实时水情(红色为超警戒) |  |        |                       |                |         |
| 站名                  |  | 水位(米)  | 流量(米 <sup>3</sup> /秒) | 时间             | 警戒水位(米) |
| 江西九江                |  | 20.47  | 51100                 | 2010-7-16 8:00 | 20      |
| 江西渡峰坑               |  | 32.04  | 5700                  | 2010-7-16 8:00 | 28.5    |
| 江西湖口                |  | 20.04  | 6880                  | 2010-7-16 8:00 | 19.5    |
| 江西虎山                |  | 26.13  | 2380                  | 2010-7-16 8:00 | 26      |
| 江苏洞庭西山              |  | 3.59   | ---                   | 2010-7-16 8:00 | 3.6     |
| 安徽大通                |  | 14.53  | 61600                 | 2010-7-16 8:00 | 14.4    |
| 湖南城陵矶               |  | 32.4   | 22500                 | 2010-7-16 8:00 | 32.5    |
| 湖北螺山                |  | 31.35  | 43600                 | 2010-7-16 8:00 | 32      |

数据来源：腾讯网

## 三、未来天气情况

图 1：未来全国降雨情况



数据来源：中央气象台

#### 四、本次水灾对资本市场所带来的影响分析

##### 1、对水力发电的影响分析

上半年由于天气异常导致过度干旱，致使水力发电出力不足。此次大范围的降水情况，使得各库区储水量显著上升。并且长江三峡大坝也出现了每秒泄洪约 7 万立方米的超高记录，由此足可见目前降水量确实超乎近年来的记录。长江防总会商认为，本次长江上游的洪水峰值虽然将超过 1998 年长江上游洪水的规模，但洪水的时间过程、总的洪水量不及 1998 年洪水，加上三峡水库的巨大的拦洪作用，长江中下游的防洪形势可以得到有效的控制。据我们电力行业研究员测试，此次大水将使得各相关水力发电机组提升发电量约 20%。

图 2：7 月 19 日下午，三峡大坝开启 7 个泄洪深孔和 2 个排漂孔泄洪



数据来源：新华网

## 2、对第一产业的影响分析

民政部数据显示，截至7月10日12时，南方洪涝灾害过程已造成浙江、安徽、福建、江西、湖北、湖南、重庆、四川、贵州9省市1719万人受灾，农作物受灾面积946.5千公顷，其中绝收面积133.9千公顷。另据江西省农业厅农情调度初步统计，受强降水影响，全省早稻受灾面积517.70万亩，占早稻种植面积的1/4；成灾面积216.45万亩，绝收面积2.55万亩；预计受洪涝灾害影响，全省早稻单产可减少10-15公斤/亩，受灾严重的地市单产可减少一成以上。从相关数据来看，部分灾区情况，相当严重。短期对于小品种的农产品类的价格推升具有明显的作用。

## 3、对灾区公司的影响分析

从目前情况来看，部分受灾地上市公司虽然直接的影响较小。但是受制于交运的限制以及生产条件的恶化，仍然使得公司的发展形成一定的负面影响。部分上市公司已经发布灾情预告，表明持续的降水带来了显著的影响。

## 3、对旅游及物流行业的影响分析

由于南方诸省连降大雨，受此影响一部分铁路班次出现了取消或者延误的情况。部分进出灾区地段的物资客流明显受到影响。南方多地旅游业受到严重的影响，作为旅游景区集中的江西、福建等地，今年由于受暴雨、洪水的自然灾害影响及出于安全等因素的考虑，不得不暂时关闭一些旅游景区。不少旅行社暂停了南方部分主要景点的组团计划，南方相关旅游公司短期的营收将会明显受此影响。

## 4、对建筑建材行业的影响分析

建筑建材类公司的业绩或将受此影响出现显著的短期异动，一方面在抗汛过程中需要大量材料，一方面灾后重建也需要大量建材。事实上部分公司的股价表现在

近期显著强于大势。但这类公司的股价或将短期受到炒作因素较大，长期的投资价值仍然需要谨慎判断。

### 5、对医药行业所带来的影响分析

医药行业所带来的影响更多的是灾后可能产生疫情以及控制疫情所带来的机会。由于前期医药板块涨幅较大，并且经过充分的回档整理，其本身已经具备了再次走强的基础。再加上外在消息面的刺激，以及市场的想象预期将可能促使部分公司的股价再次大幅走强。

#### 综合分析判断：

罕见水灾严重影响了灾区的生产生活，其也给经济带来较大的损失。并可能引发局部粮食、蔬菜价格的上涨，如果持续过长甚至可能带来全局性的负面影响。对资本市场的影响则需要两面性分析，部分公司的生产经营环境受此影响将发生不利的变化或者显著的恶化，部分公司由于经营产品的不同或将给公司的业绩带来较为明显的提升。

## 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。