

中央一号文件：加快水利改革发展

——《中共中央国务院关于加快水利改革发展的决定》点评



东方证券
ORIENT SECURITIES

报告发布日期

2011 年 1 月 31 日 星期一

相关策略专题报告

《政策大给力，投资大爆发——水利建设投资高潮即将到来》

2011 年 1 月 12 日

《水利投资即将进入实质性阶段——水利建设投资主题动态跟踪》

2010 年 12 月 15 日

东方证券研究所策略团队

王明旭（执业证书编号：S0860209100201）

刘 俊（执业证书编号：S0860208110153）

王晓李（执业证书编号：S0860108081123）

郑文琦（执业证书编号：S0860210030005）

联系人

樊 磊 fanlei@orientsec.com.cn

王 鹏 wangpeng@orientsec.com.cn

事件：

- 1、据媒体报道，中共中央、国务院近日印发了《关于加快水利改革发展的决定》，为新年的一号文件。
- 2、自我们于 12 月 1 日分别推荐水利建设主题以来，重点推荐公司股价表现优异，即使在大盘低迷时依然收益明显。

我们的观点：

- 中共中央、国务院近日印发了《关于加快水利改革发展的决定》。这是新世纪以来连续第 8 个中央一号文件，符合我们的预期。据媒体报道，决定说，近年来，我国频繁发生的严重水旱灾害造成重大生命财产损失，暴露出农田水利等基础设施十分薄弱，必须大力加强水利建设。水利是现代农业生产不可或缺的首要条件，是经济社会发展不可替代的基础支撑，是生态环境改善不可分割的保障系统，具有很强的公益性、基础性、战略性。加快水利改革发展，不仅事关农业农村发展，而且事关经济社会发展全局；不仅关系到防洪安全、供水安全、粮食安全，而且关系到经济安全、生态安全、国家安全。**要把水利工作摆上党和国家事业发展更加突出的位置，着力加快农田水利建设，推动水利实现跨越式发展。在建设目标中提出要力争通过 5 年到 10 年努力，从根本上扭转水利建设明显滞后的局面。因此，我们坚持认为：水利建设投资将在五到十年内会迎来爆发式的增长。**
- **从已经公布的多个省份的十二五水利规划来看，未来五年较十一五期间增速普遍超过 150%。**而新疆、黑龙江等水利大省的增幅高达 200% 以上；仅重庆、安徽、黑龙江、新疆、福建、广东六个省份的水利投资就高达 6000 亿元以上。地方政府的规划将有力保障十二五两万亿水利投资的总规模。
- **此外，财政部、发改委、水利部近期联合发布的《水利建设基金筹集和使用管理办法》为水利投资快速增长提供了资金保障。**《水利建设基金筹集和使用管理办法》则更为详细的列明了水利建设资金的来源、相应额度和使用方向，为水利投资树立了坚实的资金后盾。《办法》规定的资金筹集渠道涉及多种税费，有望保证地方水利投资的稳定增长。
- **投资建议：**长期看好水利板块的投资机会，继续推荐安徽水利、粤水电、青龙管业、大禹节水等。

东方证券股份有限公司经相关主管机关核准具备证券投资咨询业务资格。

东方证券股份有限公司及其关联机构在法律许可的范围内正在或将要与本研究报告所分析的企业发展业务关系。因此，投资者应当考虑到本公司可能存在对报告的客观性产生影响的利益冲突，不应视本证券研究报告为作出投资决策的唯一因素。

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责声明。

以下为一号文件全文：

一、新形势下水利的战略地位

水利是现代农业建设不可或缺的首要条件，是经济社会发展不可替代的基础支撑，是生态环境改善不可分割的保障系统，具有很强的公益性、基础性、战略性。加快水利改革发展，不仅事关农业农村发展，而且事关经济社会发展全局；不仅关系到防洪安全、供水安全、粮食安全，而且关系到经济安全、生态安全、国家安全。**要把水利工作摆上党和国家事业发展更加突出的位置，着力加快农田水利建设，推动水利实现跨越式发展。**

二、水利改革发展的指导思想、目标任务和基本原则

——指导思想：全面贯彻党的十七大和十七届三中、四中、五中全会精神，以邓小平理论和“三个代表”重要思想为指导，深入贯彻落实科学发展观，把水利作为国家基础设施建设的优先领域，把农田水利作为农村基础设施建设的重点任务，把严格水资源管理作为加快转变经济发展方式的战略举措，注重科学治水、依法治水，突出加强薄弱环节建设，大力发展民生水利，不断深化水利改革，加快建设节水型社会，促进水利可持续发展，努力走出一条中国特色水利现代化道路。

——目标任务：**力争通过 5 年到 10 年努力，从根本上扭转水利建设明显滞后的局面。**到 2020 年，基本建成防洪抗旱减灾体系，基本建成水资源合理配置和高效利用体系，基本建成水资源保护和河湖健康保障体系，基本建成有利于水利科学发展的制度体系。

——基本原则：一要坚持民生优先。二要坚持统筹兼顾。三要坚持人水和谐。四要坚持政府主导。五要坚持改革创新。

三、突出加强农田水利等薄弱环节建设

- 大兴农田水利建设
- 加快中小河流治理和小型水库除险加固
- 抓紧解决工程性缺水问题
- 提高防汛抗旱应急能力
- 继续推进农村饮水安全建设

四、全面加快水利基础设施建设

- 继续实施大江大河治理
- 加强水资源配置工程建设
- 搞好水土保持和水生态保护
- 合理开发水能资源
- 强化水文气象和水利科技支撑

五、建立水利投入稳定增长机制

- 加大公共财政对水利的投入
- 加强对水利建设的金融支持
- 广泛吸引社会资金投资水利

六、实行最严格的水资源管理制度

- 建立用水总量控制制度
- 建立用水效率控制制度
- 建立水功能区限制纳污制度
- 建立水资源管理责任和考核制度

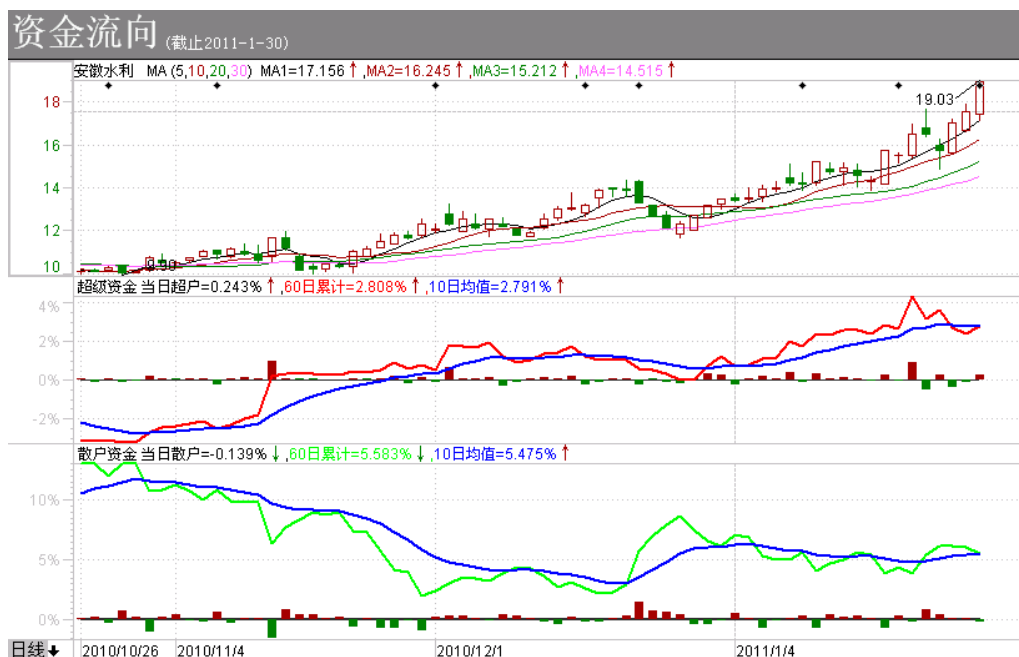
七、不断创新水利发展体制机制

- 完善水资源管理体制
- 加快水利工程建设和管理体制改革
- 健全基层水利服务体系
- 积极推进水价改革

八、切实加强对水利工作的领导

- 落实各级党委和政府责任
- 推进依法治水
- 加强水利队伍建设
- 动员全社会力量关心支持水利工作

附图：相关上市公司近期资金流向





注： 超级资金(>50万股或100万元)：体现了超大户或者机构当日的净买卖方向；
 散户资金(<1万股或5万元)：体现了散户当日的净买卖方向；
 当日净量：红柱为净买入，绿柱为净卖出，数值为当日净量占流通盘的百分比；
 60日累计：当日净量的60日累计值；
 10日均值：60日累计线的10日平滑。

资料来源：益盟，东方证券研究所

分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

公司投资评级的量化标准

买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；

增持：相对强于市场基准指数收益率 5%~15%；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5%~+5%之间波动；

减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

行业投资评级的量化标准：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5%~+5%之间波动；

看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级：由于在报告发出之时该行业不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该行业的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：由于研究报告发布当时该行业的投资价值分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确行业投资评级；分析师在上述情况下暂停对该行业给予投资评级信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该行业的投资评级信息不再有效。

免责声明

本报告由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

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，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

联系人：王骏飞

电话：021-63325888*1131

传真：021-63326786

网址：www.dfzq.com.cn

Email：wangjunfei@orientsec.com.cn