

证券研究报告—动态报告/策略快评

投资策略

策略快评

2011年2月10日

旱情和政策推升“农”情

证券分析师： 黄学军 021-60933142 huangxjun@guosen.com.cn

证券投资咨询执业资格证书
编码：S0980510120018

事项：

国务院总理温家宝2月9号主持召开国务院常务会议，分析当前粮食生产形势，研究部署进一步促进粮食生产的政策措施。

评论：

■ 旱情和政策推升“农”情

1、旱情的持续性和农民收益下降使得政府公共投入进一步加大。在我国粮食生产出现一些不容忽视的困难和问题背景下国务院出台十措施扶持粮食生产。这些困难和问题在于：一是河北、河南、山东、安徽、江苏、山西、陕西、甘肃等冬小麦主产区旱情持续发展。据预测，今后一段时期，华北、黄淮地区降水仍比常年同期偏少，主要江河来水总体将继续偏枯。二是粮食生产成本不断上升，农民种粮效益下降。三是一些地方出现放松粮食生产的倾向。明确提供补贴主要包括：(1)农机购置补贴包括在水泵、喷灌机械设施以及其他抗旱节水机具补贴，增加抗旱机具。(2)施肥补助和病虫害专业化统防统治补助。(3)基础设施投入包括节水改造等。(4)农用覆膜补贴和育秧大棚补助等。(5)提高粮食价格等。

2、过去连续两年(2009-2010)的旱情表明，每年2-3月份都出现一波抗旱行情。这次2011年与前两年一样，不同的是这次政策支持力度更大，覆盖的范围更广。主要受益的有农业水利工程建设、农化包括化肥和农药、农业相关器件和设备以及农产品等板块。

在农业水利工程板块中受益的个股有：安徽水利(600502)、钱江水利(600283)、三峡水利(600116)、葛洲坝(600068)、粤水电(002060)。

农化包括化肥和农药等受益。如生产抗旱化肥中钾肥相关的上市公司将受益如盐钾肥(000792)、中信国安(000839)、冠农股份(6000251)等，如农药类上市公司也将受益如扬农化工(600486)等。

农业器材和设备，包括生产灌溉设备、节水器材、建材类上市公司受益，如新疆天业(600075)、大禹节水(300021)、利欧股份(002131)、林海股份(600099)、国统股份(002205)、青龙管业(002457)。新研股份(300159)、吉峰农机(300022)、国风塑业(000859)、中达股份(600074)等。

种业类的上市公司受益，如隆平高科(000998)、丰乐种业(000713)和敦煌种业(600354)、登海种业(002041)等。

■ 连续三年干旱（2009-2011）凸现水利投资的重要性，扩大国家支持力度

1号文件正式提出“力争今后10年全社会水利年平均投入比2010年高出一倍。发挥政府在水利建设中的主导作用，将水利作为公共财政投入的重点领域。各级财政对水利投入的总量和增幅要有明显提高。进一步提高水利建设资金在国家固定资产投资中的比重。”

根据以往的数据显示，2009年水利投资额为2160亿元，2010年前10个月投资额为1880亿元，全年有望突破2000亿元。因此，未来十年水利投资年均规模将超过4000亿，2011年或达5000亿的规模。

■ 中央和政府纲领性的文件中逐年提升农业尤其是水利基础设施的重要性

2011年中央1号文件：《中共中央国务院关于加快水利改革发展的决定》的文件明确提出，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。

2010年政府工作报告中明确提出，“将以农田水利为重点，加强农业基础设施建设，加快大中型灌区的配套改造，扩大节水灌溉面积，建设高标准农田，完成大中型和重点小型病险水库除险加固任务。”

2009年政府工作报告内容：毫不放松地加强“三农”工作。全年中央财政用于“三农”的投入5955亿元，比上年增加1637亿元，增长37.9%，其中粮食直补、农资综合补贴、良种补贴、农机具购置补贴资金达1030亿元，比上年增长一倍。三次较大幅度提高粮食最低收购价，提价幅度超过20%。实施主要农产品临时收储政策。**加强耕地保护和农田水利建设，提高农业综合生产能力。**扶持生猪、油料、奶业发展。这些政策措施在保护和调动农民积极性、保障重要农产品供给、增加农民收入方面发挥了重要作用，为稳定经济社会发展全局提供了有力支撑。

2008年政府工作报告内容：今年，要千方百计争取农业有个好收成，努力增加农民收入，推进社会主义新农村建设。突出抓好三件事：一是大力发展粮食生产，保障农产品供给。粮食安全，关系经济社会发展全局，关系人民群众切身利益，丝毫不能放松粮食生产。要切实稳定粮食种植面积，提高单产水平。加大对粮食主产区和种粮农民的扶持力度，实施粮食战略工程，加快建立粮食核心产区，全面提高粮食综合生产能力和供给保障能力。农业生产既要增加总量，又要优化品种结构，促进各类重要农产品稳定增长。认真落实支持生猪、奶业、油料发展的政策措施。积极发展畜牧水产业，扶持和促进规模化健康养殖。推进农业标准化生产，提高农产品质量安全水平。二是**加强农业基础设施建设。加快完成大中型和重点小型病险水库除险加固任务。搞好灌区改造和小型农田水利建设，大力发展节水灌溉。加大土地开发整理复垦力度，搞好中低产田改造，提高耕地质量，建设一批高标准农田。**加强农村饮水、道路、电网、通信、文化等基础设施建设，大力发展农村公共交通，改善农村人居环境。今年要再解决3200万农村人口的安全饮水问题，增加500万农村沼气用户，支持建设一批大中型沼气项目。三是拓宽农民增收渠道。加快发展高产优质高效生态安全农业，支持农业产业化经营和龙头企业发展。加强农村现代市场流通体系建设，壮大和提升农村二三产业，发展乡镇企业，增强县域经济实力。加强农村职业教育和技能培训，提高农民转移就业能力，发展劳务经济。加大扶贫开发力度，继续减少贫困人口。

■ 连续三年大旱（2009-2011）凸现水利投资和农业的重要性

多年罕见的干旱气候使全国范围多年积聚的农业基础设施建设的矛盾暴露，水利建设不足问题相当严重。

表 1: 我国近年来的旱灾

时间	涉及省市	旱情
2011 年	北方冬麦区	北方冬麦区降水持续偏少，山东、河北等部分地区至今已连续 3 个多月无有效降水，河北、山西、江苏、安徽、山东、河南、陕西、甘肃八省部分地区旱象露头并持续发展。据农业部农情调度，截至 2 月 4 日，八省冬小麦受旱 9611 万亩，占八省冬小麦种植面积的 35.1%，占八省耕地面积的 21.7%，受旱八省冬小麦面积和产量均占全国的八成以上。
2010 年	西南地区大旱	截至 2010 年 3 月 30 日，中国耕地受旱面积 1.16 亿亩，其中作物受旱 9068 万亩，重旱 2851 万亩、干枯 1515 万亩，待播耕地缺水缺墒 2526 万亩；有 2425 万人、1584 万头大牲畜因旱饮水困难。旱情主要集中在西南地区。往年旱情主要出现在北方，今年旱情则集中在西南五省(区、市)，耕地受旱面积达 9716 万亩，占全国的 84%，其中云贵两省占全国的一半以上。
2009 年	华北、黄淮等 15 个省市	连续 3 个多月，华北、黄淮、西北、江淮等地 15 个省、市未见有效降水。冬小麦告急，大小牲畜告急，农民生产生活告急。不仅工业生产用水告急，城市用水告急，生态也在告急。都是因为一个字：水。
2008 年	云南	连续近三个月干旱，据统计，云南省农作物受灾面积现已达 1500 多万亩。仅昆明山区就有近 1.9 万公顷农作物受旱，13 多万人饮水困难。
2007 年	22 个省发生旱情	全国耕地受旱面积 2.24 亿亩，897 万人、752 万头牲畜发生临时性饮水困难。中央财政先后下达特大抗旱补助费 2.23 亿元。
2006 年	重庆发生百年一遇旱灾	全市伏旱日数普遍在 53 天以上，12 区县超过 58 天。直接经济损失 71.55 亿元，农作物受旱面积 1979.34 万亩，815 万人饮水困难。
2005 年	华南南部	出现严重秋冬春连旱，云南发生近 50 年来少见严重初春旱
2004 年	我国南方	遭受 53 年来罕见干旱，造成经济损失 40 多亿元，720 多万人出现了饮水困难
2003 年	江南和华南、西南部分地区	江南和华南、西南部分地区发生严重伏秋连旱，其中湖南、江西、浙江、福建、广东等省部分地区发生了伏秋冬连旱，旱情严重
2000 年	多省	干旱面积大，达 4054 万公顷，受灾面积 6.09 亿亩，成灾面积 4.02 亿亩。建国以来可能是最为严重的干旱。

资料来源：搜狐网站 国信证券整理

附：国务院出台十措施扶持粮食生产 提高稻谷最低收购价

国务院总理温家宝 2011 年 2 月 9 日主持召开国务院常务会议，分析当前粮食生产形势，研究部署进一步促进粮食生产的政策措施。

会议指出，保持今年粮食稳定增产，对于管理好通胀预期，稳定消费价格总水平，实现经济平稳较快增长和社会和谐稳定，具有十分重要的意义。当前我国粮食生产面临一些不容忽视的困难和问题。一是河北、河南、山东、安徽、江苏、山西、陕西、甘肃等冬小麦主产区旱情持续发展。据预测，今后一段时期，华北、黄淮地区降水仍比常年同期偏少，主要江河来水总体将继续偏枯。二是粮食生产成本不断上升，农民种粮效益下降。三是一些地方出现放松粮食生产的倾向。在粮食连续 7 年增产后，盲目乐观情绪有所滋长，麻痹懈怠倾向有所抬头，对保持粮食继续增产的困难和挑战估计不足。

会议决定，在近期已出台扶持政策的基础上，进一步加大对粮食生产的扶持力度。（一）扩大冬小麦抗旱浇水补助范围，补助标准仍为每亩 10 元。（二）实施冬小麦返青拔节弱苗施肥补助，每亩补助 10 元。（三）中央财政预安排农机购置补贴资金 12 亿元，主要用于冬小麦主产区农民购置抗旱急需的水泵、喷灌机械设施以及其他抗旱节水机具补贴，增加抗旱机具数量，提高旱区农机装备水平。（四）实施病虫害专业化统防统治补助。在小麦、水稻、玉米三大粮食作物主产区的 800 个县和迁飞性、流行性重大病虫害源头区的 200 个县，全面推行专业化统防统治，扶持 2000 个规模化的专业化服务组织，中央财政每个补助 25 万元。（五）实施东北水稻育秧大棚补助。中央安排 5 亿元资金，支持东北三省新建水稻育秧大棚 20 万栋。（六）实施西南西北玉米覆膜种植补助，补助面积 5000 万亩，每亩补助 10 元。（七）扩大旱区县级抗旱服务队补助范围。在原定受旱严重 6 省 600 个县级抗旱服务队设备购置补助的基础上，在增加补助旱区 200 个县，每县补助 200 万元，用于购置抗旱应急拉水车辆、移动抗旱浇地设施等。（八）加大抗旱基础设施建设力度。在先期安排受旱严重地区农村饮水安全、大型灌区续建配套节水改造中央投资 40 亿元的基础上，再安排中央投资 20 亿元，继续用于旱区大型灌区改造骨干工程和农村饮水安全工程建设，根据需要可主要用于抗旱应急水源和灌区田间工程建设。实施上述政策，

中央安排资金67亿元。（九）提高稻谷最低收购价。2011年生产的三等早籼稻、中晚籼稻、粳稻最低收购价分别提高到每50公斤102元、107元、128元，比2010年分别提高9元、10元、23元。（十）组织实施全国粮食稳定增产行动。完善产粮大县奖励政策，增加奖励资金规模。深入开展高产创建活动，扩大万亩示范片范围。增加一事一议奖励补助资金，充分发挥村级组织作用，组织农民新建和修复农业基础设施。

会议强调，经过多年的努力，我国农业基础设施有个较大的改善，国家财力物力有了较大的提高，只要各地区、各有关部门高度重视，切实将组织领导落实到位、抗旱措施落实到位、科技支撑落实到位、物资保障落实到位、资金投入落实到位，抓住时机，不违农时，调动广大农民的积极性，就一定能够战胜困难，夺取今年粮食的丰收。

会议还研究了其他事项。

国信证券投资评级

类别	级别	定义
股票 投资评级	推荐	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 20%以上
	谨慎推荐	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	预计 6 个月内，股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	回避	预计 6 个月内，股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	推荐	预计 6 个月内，行业指数表现优于市场指数 10%以上
	谨慎推荐	预计 6 个月内，行业指数表现优于市场指数 5%-10 % 之间
	中性	预计 6 个月内，行业指数表现介于市场指数 $\pm 5\%$ 之间
	回避	预计 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上

分析师承诺:

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

风险提示

本报告信息均来源于公开资料，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询价。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。本报告版权归国信证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。

证券投资咨询业务的说明

证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。

证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。