

新兴产业

证券研究报告
2024 年 07 月 28 日

24H1 水利投资强势增长 27.4%，重视防汛抗洪基建与节水产业！

投资评级

行业评级

强于大市(维持评级)

上次评级

强于大市

作者

吴立

分析师

SAC 执业证书编号：S1110517010002
wuli1@tfzq.com

林逸丹

分析师

SAC 执业证书编号：S1110520110001
linyidan@tfzq.com

行业走势图



资料来源：聚源数据

相关报告

- 《新兴产业-行业研究周报:FDA 再次新增授权产品，七款电子烟通过 PMTA》 2024-07-21
- 《新兴产业-行业研究周报:民航局成立促进低空经济发展工作领导小组，各地方支持政策密集出台》 2024-07-14
- 《新兴产业-行业研究周报:大湾区抢滩低空经济，“天空之城”是否指日可待？》 2024-07-07

本周关注：国家重点推动水利建设，24H1 水利管理业投资增长 27.4%。中央提出“七上八下”防汛关键期需重视洪涝灾害监测；国家发展改革委等五部门印发《关于加快发展节水产业的指导意见》。

三中全会强调完善洪涝灾害监测

中国共产党第二十届中央委员会第三次全体会议，于 2024 年 7 月 15 日至 18 日在北京举行。全会指出，完善自然灾害特别是洪涝灾害监测、防控措施，织密社会安全风险防控网，切实维护社会稳定。

中央政治局会议强调防汛关键期监测预警重要性

中共中央政治局常务委员会 7 月 25 日召开会议，研究部署防汛抗洪救灾工作。会议中强调，我国正值“七下八上”防汛关键期，要进一步完善监测手段，提高预警精准度，强化预警和应急响应联动，提高响应速度，加强统筹抢险救援部署和超前预置。

水利部党组会议表示将落实落细洪涝灾害监测、防控措施

7 月 26 日，水利部召开党组会议，传达学习中共中央政治局常委会 7 月 25 日会议精神，研究部署贯彻落实工作。会议强调，要深入细致开展洪水防御工作复盘检视，加快补齐病险水库、中小河流堤防、蓄滞洪区等防洪工程短板，加快完善洪涝灾害防御“三大体系”，加快推进数字孪生水利建设，强化预报预警预演预案功能，推进科技赋能、数字赋能，增强洪涝灾害防御能力。

五部门发文加快发展节水产业，2027 年规模达万亿

近日，国家发展改革委等五部门印发《关于加快发展节水产业的指导意见》（以下简称《指导意见》），到 2027 年，节水产业规模达到万亿，培育形成一批“专精特新”小巨人企业。《指导意见》从激发节水产业发展动力、强化节水产品装备供给、创新节水管理服务模式、发挥龙头企业引领作用、推动节水产业科技创新等 5 方面明确了具体举措，并提出强化财税金融支持力度、积极搭建交流合作平台、强化节水宣传引导等保障措施。

重点推荐：纳睿雷达-相控阵雷达“小巨人”【军工组联合覆盖】

公司是国内民用相控阵雷达专家，短期受益气象相控阵雷达组网建设+国债水利测雨雷达建设，中期受益低空经济气象监测网建设及空管雷达国产替代，远期切入更大的军工防务相控阵雷达市场。公司发展驱动包括：1）气象雷达：24 年 1 月广东发改委官网公示广东省内二期 69 台 X 波段双极化相控阵天气雷达建设目标；24 年 4 月广东粤财金融租赁股份有限公司拟采购 35 部 X 波段双极化相控阵天气雷达；2）水利测雨雷达：水利部于 23 年 5 月印发《国家水网建设规划纲要》，纲要指出要加快构建包括水利测雨雷达在内的雨水情监测“三道防线”，截至 24 年 4 月，公司已中标北京、天津、广西等地水利测雨雷达项目。

建议关注：大禹节水-数字水利领域专家

公司专注并致力于农业、农村和水资源问题的解决和服务，较早开始全面布局数字孪生技术应用于水利和农业领域，持续引领中国节水事业发展。公司相继在数字孪生流域、水网工程、数字灌区、水旱灾害防御等方面取得不同程度突破进展，节水系列产品涵盖 8 大品类、29 个系列、1700 多个型号的节水装备，包括但不限于高效节水灌溉系统、智能水表、水资源管理平台等，具有较高的市场竞争力。

风险提示：宏观政策不确定性；技术研发风险；行业竞争加剧风险；项目交付风险。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。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。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风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。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风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。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	海口	上海	深圳
北京市西城区德胜国际中心 B 座 11 层	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100088	A 栋 23 层 2301 房	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	邮编：570102	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	电话：(0898)-65365390	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com