



研究员：张喜 电话：39673203

2009 年 1 月 13 日星期二

（市场有风险·投资须谨慎）

国家再增 800 万吨粮食收储点评

事件：

国家粮食局，第四批800万吨国家临时存储粮食收购计划已启动。粮食局特别强调，保证收购的国家临时存储大豆为2008年国内新产的大豆，防止进口转基因大豆流入中央储备或临时存储库中。

点评：

1. 从国家粮食局获悉，第四批800万吨国家临时存储粮食收购计划已下达，中储粮总公司在东北大豆产区收购国家临时存储大豆300万吨，在南方稻谷产区收购国家临时存储稻谷500万吨。

2. 国家粮食局表示，此次国家临时存储粮食的收购执行期为东北大豆截止到2009年4月底，南方稻谷截止到2009年3月底。在第四批国储粮计划下达时，国家粮食局特别强调，要加强监管，保证收购的国家临时存储大豆为2008年国内新产的大豆，防止进口大豆流入中央储备或临时存储库中。去年10月第一次进行300万吨东北大豆的秋粮收储时，出现了不法商贩掺入美国进口大豆的情况，这是此前始料不及的主要是因为进口大豆是转基因的，价格便宜，但这些转基因大豆对人身存在安全隐患。

3. 2008年以来，面临国际粮价的低迷以及秋粮的大丰收，我国首次实行秋粮收储计划。2008年10月20日，国家粮食局会同有关部门下达了第一批中央储备和国家临时存储粮食收购计划1650万吨。根据各地秋粮收购进展情况，12月1日又下达了第二批国家临时存储粮食收购计划1400万吨。12月24日，随即下达了第三批国家临时存储粮食收购计划，在内蒙古、辽宁、吉林、黑龙江收购国家临时存储玉米2000万吨。

4. 投资建议：维持农林牧渔行业增持评级。维持对北大荒（600598）、顺鑫农业（000860）、天宝股份（002220）、中牧股份（600195）增持评级。

风险：受宏观经济影响，农产品价格承压较大。

—正文完毕—

● 公司评级、行业评级及相关定义

我们的评级制度要求分析师将其研究范围中的公司或行业进行评级，这些评级代表分析师根据历史基本面及估值对研究对象的投资前景的看法。每一种评级含义分别为：

公司评级标准

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

行业投资评级标准

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

大通证券股份有限公司

● 免责条款

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征价。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。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。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。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、刊登或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

大通证券股份有限公司