

行业快评

农林牧渔行业

国家提高 09 年水稻收购价格点评

2009 年 2 月 2 日

惠农政策逐步兑现 迎接农业板块黄金牛年的到来

✎ 农林牧渔行业分析师：张如

事件：

1 月 25 日，国家发改委宣布：为保护农民利益，保持粮食市场价格合理水平，调动农民种粮积极性，进一步促进粮食生产稳定发展，中国决定 2009 年继续在稻谷主产区实行最低收购价政策，最低收购价上调幅度约 16%。2009 年生产的早籼稻（三等，下同）、中晚籼稻、粳稻最低收购价分别提高到每 50 公斤 90 元、92 元、95 元，均比 2008 年提高 13 元，提高幅度分别为 16.9%、16.5%、15.9%。

评论：

- **提高水稻最低收购价格 16% 是政府先前承诺惠农政策的兑现。**这次稻谷最低收购价提价幅度是 2004 年中国实行粮食收购保护价政策以来最大的一次，也与我们之前的预测相符，是政府承诺强农惠农政策的具体兑现。政府选择在春播之前发布该项政策，可以增加农民种粮的收入预期，有利于农业稳定生产。
- **稳定粮食生产、增加农民收入是今年农业工作的重中之重，提高粮价是实现的基础。**提高粮价既可以增强农民农业生产信心，也可以直接增加农民收入，有利于拉动内需。这也符合当前政府拉动内需、促进经济发展的大方向。无论是从发展三农的角度出发还是从当前国内的经济形势出发，09 年中央农业政策的重点都将落在在“稳定粮食生产、增加农民收入”之上。提高粮食价格肯定是实现这一宗旨的基础，因此 2009 年粮价稳步上涨是一个必然的趋势。
- **未来可期多种惠农政策继续入市支持“稳生产、增收入”。**虽然今年政府已将多次明确工作中心，但是 09 年我国农业生产仍然面临很多问题：至今仍有持续的干旱、农民工失业等一系列的问题，要持续保证农民收入的稳定、农业生产的稳定，预计未来还会有多种惠农支农措施配套入市，包括增加各类基础农业补贴、继续增加各类粮食收购数量、继续提高最低收购价格、增加良种补贴等等。总之，让我们将一切思维围绕稳定粮食生产、增加农民收入展开。
- **结论：09 年仍是农业政策高发期，让我们迎接农业板块黄金牛年的到来。**09 年的中央一号文件即将出台，纲领性文件的重点落在农业之上以后，必将会有政府的多部门配合出台多项政策切实落实。建议持续关注良种、动物疫苗行业。总之，09 年是各种惠农支农政策的频发期，让我们迎接农业板块黄金牛年的到来。

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。

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

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。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。