



研究员：张喜 电话：39673203

2009 年 4 月 2 日星期四

(市场有风险·投资须谨慎)

全国开展粮食清仓查库工作点评

事件：

为全面准确地掌握粮食库存真实情况，更好地落实宏观调控任务，国务院副总理李克强主持全国粮食清仓查库工作动员电视电话会议上表示，要以 2009 年 3 月末为检查时点，全面清查国有粮食企业粮食库存的真实情况，做到有仓必到、有粮必查、有账必核、查必彻底。27 日国务院办公厅下发通知决定在全国开展粮食清仓查库工作。

点评：

1. 农业是国民经济的基础，粮食是基础的基础。开展清仓查库，摸清粮食库存实底，有利于更加准确地判断国内粮食供求形势，增强粮食工作的预见性和针对性；也有利于切实抓好粮食生产，夯实国家粮食宏观调控的物质基础，为经济平稳较快发展提供有力保障。

2. 粮食是关系国计民生的重要商品所以直接关系到粮食生产者和消费者的切身利益。开展清仓查库，准确了解库存的数量、质量和布局，有利于科学合理组织粮食购销和调运工作；保护农民利益，促进农民持续增收；进一步改善和加强对粮食库存数量和质量的监管。

3. 粮食是安天下、稳民心的战略物资。开展清仓查库，摸清粮食库存的真实情况，让人民群众感到放心，这样有利于稳定民心，增强人民群众对我国粮食安全保障能力的信心，从而稳定市场预期；有利于各级政府更好地把握粮食宏观调控的时

机、节奏和力度，从而保持粮价的基本稳定，为维护市场稳定和社会和谐的大局服务。所以我觉得这次清仓查库意义重大。

4. 这次全国粮食清仓查库，重点是清查国有粮食企业库存，对非国有粮食企业库存只作必要的典型调查。之所以把国有粮食企业库存作为清查重点，是因为这部分粮食在所有企业库存总量中占有较大比重，是国家实施粮食宏观调控的主要物质基础，对保障国家粮食安全具有决定性的作用。具体来讲，要全面清查所有国有粮食企业储存的中央储备粮、地方储备粮、国家临时存储粮和国有企业的商品粮。通过实物清查、账实核对、质量扦样和检验，查清这部分粮食的品种、数量和质量情况。在检查过程中还将对国家粮食费用补贴资金的下拨使用情况、粮食库存占用农业发展银行贷款情况进行核查，以进一步验证粮食库存的真实性。

5. 继 2001 年全国首次大规模粮食清仓查库以后，又一次规模较大、范围较广的粮食库存检查活动将于下月初全面铺开。

6. 投资建议：维持农林牧渔行业增持评级。维持中牧股份（600195）、敦煌种业（600354）和北大荒（600598）增持评级。

—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