



研究员：张喜 电话：39673203

2009 年 6 月 16 日星期二

(市场有风险·投资须谨慎)

夏粮总产将超过 2450 亿斤

事件：

全国夏粮收获已过八成，夏收油菜籽收获已经结束，农业部农情调度分析显示，今年夏粮丰收已成定局，夏粮总产可以超过 2450 亿斤，实现新中国成立以来首次连续六年增产；夏收油菜籽总产可以超过 1300 万吨，创历史新高。

点评：

1. 正在江苏调研“三夏”工作的农业部部长孙政才表示，今年夏粮生产是在面临诸多困难的情况下展开的，既有连续五年增产的高起点，又经受了北方罕见的特大旱灾、南方持续低温阴雨、多次强降温天气和病虫害严重发生等多种灾害的严峻考验，夏季粮油再获丰收来之不易。

2. 今年夏粮生产有四个特点：一是面积增加。预计今年夏粮面积比去年增加 730 多万亩，实现连续 5 年恢复性增加。二是单产基本持平。预计夏粮亩产与历史最高的去年基本持平。三是优质率提高。夏收小麦优质率达 67.9%，提高 4.7 个百分点。四是主产区贡献突出。全国增产量的四分之三来自 11 个夏粮主产省份的贡献。

3. 夏粮丰收标志着今年粮食生产有了一个良好开局，但夏粮产量只占全年粮食产量的四分之一左右，粮食生产关键在秋粮。

4. 全国春播已经结束，夏种开始。从农情调度情况看，粮食面积稳中有增，其中早稻面积增加 200 多万亩，目前主产区早稻苗情长势总体良好，但早稻和秋粮生

产面临许多不利因素，特别是北方旱情尚未根本缓解，南方强降雨、洪涝、冰雹等极端天气发生频繁，水稻“两迁”害虫、草地螟等重大病虫害呈重发态势。

5. 维持农业板块增持评级，维持南宁糖业（000911）、绿大地（002200）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