

林业 II



赵钦 郭锐

中央林业工作会议点评：

农林牧渔行业研究员

林权改革,推动林业发展

021-38565914

zhaoq@xyzq.com.cn

推荐

2009 年 6 月 22 日

投资要点

事件：

我国首次中央林业工作会议于今日（2009.06.22）在北京召开。

点评：

- **或将对林业改革做出全面部署。**继 2003 年《关于加快林业发展的决定》、2008 年《关于全面推进集体林权制度改革的意见》等政策后，此次中央林业工作会议或将对集体林权改革、林业承包（到户）、林权流转等做出部署。
- **林权是核心。**此前我国林业产权不明确，成为制约林业发展的主要问题，从 2003 年《关于加快林业发展的决定》以来，林权改革逐步进行，集体林权、林业经营主体、林业经营方式、林权流通等问题有望得到解决。
- **促进林区经济发展。**我国山区面积占国土总面积的 69%，山区人口占全国的 56%，这些区域林业资源丰富，但是人口贫困问题严重，和农村土地流转相类似，林权改革，将有效促进林区（山区）经济发展。
- **期待财政支持。**为了扶持林业发展，我国在林业增值税、出扣退税、林业贷款等方面陆续出台政策给予优惠，林业三剩、次小薪材加工增值税的即征即退；木制家具出口退税率提高到 15%（2009 年 6 月起施行）；在林业贷款利率、金额等方面给予优惠。期待此次中央林业工作会议在林业税收、贷款、融资等方面给予政策扶持。
- **核心改革，推动行业长期发展。**短期看，中央林业工作会议召开及未来相关政策的出台，政策利好将对林业行业上市公司表现有所提振；长期看，以林权明晰、林权流转为核心的林权改革，将促进我国林业长期发展。给予林业“推荐”评级，建议关注林业上市公司主题投资机会。

投资评级说明

行业评级 报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期上证综指/深圳成指的涨跌幅为基准,

投资建议的评级标准为:

推 荐: 相对表现优于市场

中 性: 相对表现与市场持平

回 避: 相对表现弱于市场

公司评级 报告发布日后的 12 个月内公司的涨跌幅度相对同期上证综指/深圳成指的涨跌幅为基准,投资建议的评级标准为:

强烈推荐: 相对大盘涨幅大于 15%

推 荐: 相对大盘涨幅在 5% ~ 15% 之间

中 性: 相对大盘涨幅在 -5% 部 ~ 5% 之间

回 避: 相对大盘涨幅小于 -5%

机构销售部

机构销售负责人

郭 锐

电话: 021-38565929

Email: guor@xyzq.com.cn

上海地区销售经理

邓亚萍

电话: 021-38565916

Email: dengyp@xyzq.com.cn

尹 莉

电话: 021-38565911

Email: yinli@xyzq.com.cn

北京地区销售经理

严长胜

电话: 021-38565936

Email: yancs@xyzq.com.cn

韩吟华

电话: 021-38565933

Email: hanyh@xyzq.com.cn

广东地区销售经理

严长胜

电话: 021-38565936

Email: yancs@xyzq.com.cn

朱元曦

电话: 021-38565941

Email: zhuyy@xyzq.com.cn

研究报告发布

杨 忱

电话: 021-38565915

Email: yangchen@xyzq.com.cn

重要声明

兴业证券系列报告的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, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正, 但文中的观点、结论和建议仅供参考, 报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价, 投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。