

农林牧渔业-林业

行业评级：看好

2009 年 11 月 4 日

林业上市公司最新股价：

公司简称	11 月 4 日收盘价
永安林业	7.84
景谷林业	9.84
吉林森工	9.02
升达林业	8.53
绿大地	27.70

分析师

张旭
0351-8686835
zhangxu@sxzq.com

联系人

焦春成
0351-8686986
sxzqyjfbz@i618.com.cn

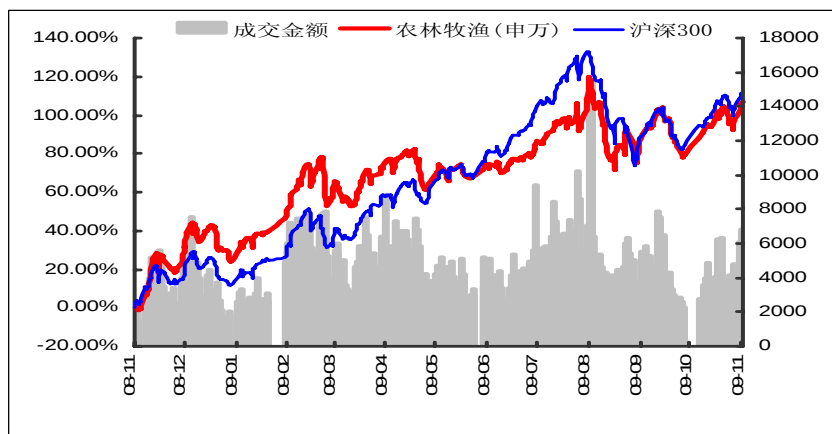
地址：太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
山西证券股份有限公司
<http://www.i618.com.cn>

林业振兴规划推出，政策带来憧憬空间

事件：

- 11 月 3 日，在第二届全国林业产业大会上，国家林业局、国家发改委、财政部、商务部、国家税务总局等 5 部门联合发布了《林业产业振兴规划（2010-2012 年）》。《规划》提出，通过重点扶持国家级林业重点龙头企业和特色产业集群，保持林业产业总产值年增幅达 12% 左右，到 2012 年林业产业总产值达到 2.26 万亿元，林产品国际贸易总量达 900 亿美元以上，其中出口总额达到或超过 500 亿美元。
- 《规划》提出，3 年内重点扶持 100 家国家级林业重点龙头企业和 10 大特色产业集群，逐步形成森林资源培育、人造板、家具、木浆造纸、竹产品、林化产品、木本粮油产品、生物制药、林业机械制造和生物质能源等支柱产业。
- 《规划》提出了林业产业振兴的一系列政策措施：中央财政对造林所需优质种苗给予补贴，并逐步扩大试点范围；将育林基金征收标准由林木产品销售收入的 20% 降至 10% 以下；鼓励符合条件的林业产业龙头企业通过债券市场发行各类债券类金融工具；鼓励各类担保机构开办林业融资担保业务，对以林权抵押为主要反担保措施的担保公司，担保倍数可放大到 10 倍。

农林牧渔板块股价近期表现：





点评:

- 由于美国是我国最主要的林产品出口大国,每年从我国进口的胶合板约近 200 万立方米,进口木家具 30 多亿美元,约占我国出口量近 50%,其他许多林产品也要从我国进口,美国经济衰退,使我国出口到美国的林产品全面回落,加上西欧等国家消费不振,使我国林产品出口的各项指标同比大幅回落,近年内难以恢复到 2007 年的水平。出台《林业产业振兴规划》正是为了应对金融危机,确保林业产业的平稳健康发展。
- 《林业产业振兴规划》的推出,为我国林业产业淘汰落后产能,优化产业结构,塑造龙头企业,创造品牌产品,开辟市场领域,提升产业素质,提高竞争能力带来的机遇。
- 《林业产业振兴规划》提出相关措施,拓宽了林业上市公司的融资渠道,有利于已经掌握林业资源的上市公司发挥规模效应,对具有知名品牌的木材加工企业构成直接利好,品牌认定、淘汰落后产能以及为龙头企业提供多种融资渠道,有利于企业做大做强。
- 全球经济开始回暖,但我国林业产业整体素质不高,林业发展的形势仍较为严峻,《林业产业振兴规划》的推出,给林业上市公司带来实质性利好,林业板块获得憧憬空间,给予行业“看好”评级,建议投资者关注上市公司永安林业、景谷林业,吉林森工和绿大地。

投资评级的说明：

——报告发布后的 6 个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准：

买入： 相对强于市场表现 20%以上
增持： 相对强于市场表现 5~20%
中性： 相对市场表现在-5%~+5%之间波动
减持： 相对弱于市场表现 5%以下

——行业投资评级标准：

看好： 行业超越市场整体表现
中性： 行业与整体市场表现基本持平
看淡： 行业弱于整体市场表现

免责声明：

本报告是基于山西证券股份有限公司研究所认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所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、复印件或复制品，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。