

农林牧渔业

行业评级：看好

2009 年 12 月 29 日

分析师

张旭

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>

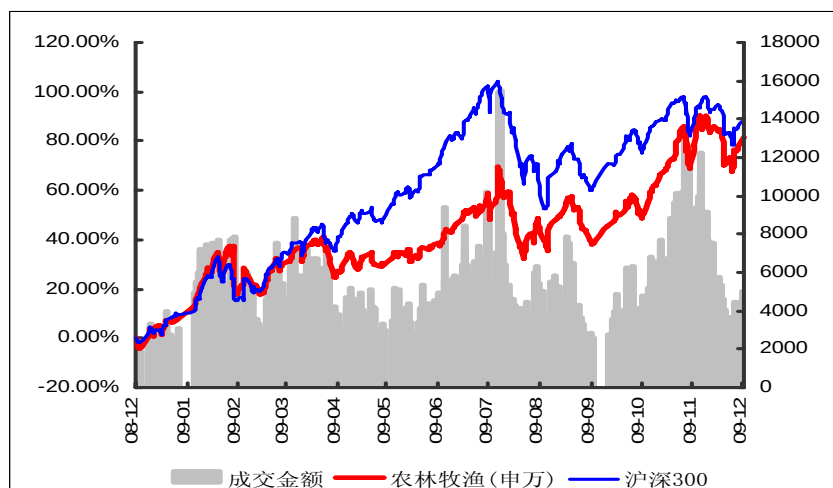
加大统筹城乡发展力度、夯实农业农村发展基础

——中央农村工作会议点评

事件：

- 中央农村工作会议于 09 年 12 月 27~28 日在北京举行，会议总结了 2009 年农业农村工作，重点研究加大统筹城乡发展力度、进一步夯实农业农村发展基础的政策措施，全面部署 2010 年的农业农村工作。会议讨论了《中共中央、国务院关于加大统筹城乡发展力度，进一步夯实农业农村发展基础的若干意见（讨论稿）》。
- 会议强调明年农业农村工作的基本思路是：“稳粮保供给、增收惠民生、改革促统筹、强基增后劲”，指出明年的重点任务有五项：（1）毫不松懈抓好主要农产品生产供给、（2）持之以恒增强农业发展支撑能力、（3）千方百计促进农民多渠道就业、（4）下大力气推进农村公共事业发展、（5）坚定不移深化农村改革。
- 会议指出今年全国粮食总产量预计 10616 亿斤，同比增长 0.44%，首次实现连续 3 年超万亿斤，也是首次实现连续六年增产。

农林牧渔板块股价近期表现：





点评:

- 2009 年我国粮食生产再获丰收，农民收入较快增长，农村民生加快改善，农村基础设施建设取得重大进展。但是，我们必须清醒地认识到，当前农业农村发展环境复杂多变，形势依然十分严峻。农业农村发展面临着基础设施脆弱、比较效益下降、科技创新滞后、农民转移就业困难、资源要素流失等瓶颈制约，保持农业稳定发展、农民较快增收的难度越来越大。
- 此次会议明确提出了未来农业农村工作的大方向，针对农业板块上市公司，我们重点关注以下内容：
 - 1、毫不松懈抓好主要农产品生产供给。中央政府力求保持粮食生产稳定发展，稳定发展粮食生产的信号不变、要求不放松、支持力度不减，中央政府稳定农产品市场，保持价格合理水平的方针政策将会进一步得到贯彻和发展。
 - 2、把加快良种培育、做大做强种业作为战略举措来抓。我们看到，种业的战略地位进一步凸显，国家对种业的扶持力度将在明年以及未来进一步加大，对种业子行业构成实质性利好。
 - 3、要稳定和完善农村基本经营制度。农村现有土地承包关系进一步稳定并长久不变，集体林权制度改革继续深化，并继续推进草原基本经营制度改革，农业生产的基础更加稳固。
- 在经历严重金融危机的 2009 年之后，明年农业政策的出台将会加强，特别是对十七届三中全会相关政策导向的落实上，明年农业政策的着力点依然在上游生产环节，最可能受益的仍是上游种业和种植业，建议关注登海种业、敦煌种业，同时建议关注种植业龙头北大荒。

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。