

方正证券研究所

农林牧渔行业分析师：陈光尧

电话：(86010) 68584886

电邮：chengguangyao@foundersc.com

联系人：傅敏

电话：(86731) 85832274

电邮：fumin@foundersc.com

重要数据

上市公司总家数	56
总股本（亿股）	224.59
销售收入（亿元）	706.61
利润总额（亿元）	35.04
市盈率（整体法）	72.83

农林牧渔行业相对指数表现



请务必阅读最后特别声明与免责条款

行业重大政策点评

农林牧渔·政策点评
2010. 4. 20 增持

事件：国务院总理温家宝 4 月 19 日主持召开国务院常务会议，研究部署进一步扶持农业生产的政策措施。

点评：

今年农业遭受自然灾害影响造成潜在损失巨大，同时地震和自然灾害也暴露出我国农村的落后与贫困和农业基础的薄弱。我国正处于从传统农业向现代农业转变的关键时期：

1、农业从事人员处于青黄不接的境地，部分年青者不熟悉传统农业操作也对农业不太感兴趣，年老者随着机械化而知识与精力有限；

2、是我国粮食存粮于民的风格已发生变化，民间粮食储藏量大大少于要交农业税的年代，我们取消农业税是从 2004 年逐步开始的；

3、是我国外贸形势严峻，必须扶持农业让部分人员从事农业生产解决就业压力；

4、是我国农产品生产在当前的补贴方式应是一种权宜之计，真正让农业发展起来还是要提高价格和实现规模农业效益，不能长久照搬国外的补贴模式；

5、是国家大力要求金融对农业的扶持，农业在低碳和可再生能源中的作用无可替代。农业发展可缩小城乡差距，拉动农村消费需求，具有重要意义，我们认为农业板块投资机会将越发明显。随着农业机械化的推进，对种子和农药化肥的科技创新要求十分迫切，建议重点关注种子、糖、农机领域和养殖业的投资机会。

会议决定了进一步扶持农业生产的政策措施：

一是实施冬小麦弱苗施肥、西南旱区覆膜种植和东北水稻大棚育秧补助。中央财政按每亩 10 元的标准，对全国 11 个冬小麦主产区 5300 万亩弱苗麦田给予补助，对云南、广西、贵州、四川、重庆五省（区、市）2500 万亩玉米推广地膜覆盖技术给予补助。对黑龙江、吉林等省新建水稻育秧大棚给予补助。

二是增加高产创建补助。中央财政在已安排 6 亿元高产创建专项资金的基础上，再增加 5 亿元。新增资金向水稻尤其是东北优质粳稻产区倾斜。

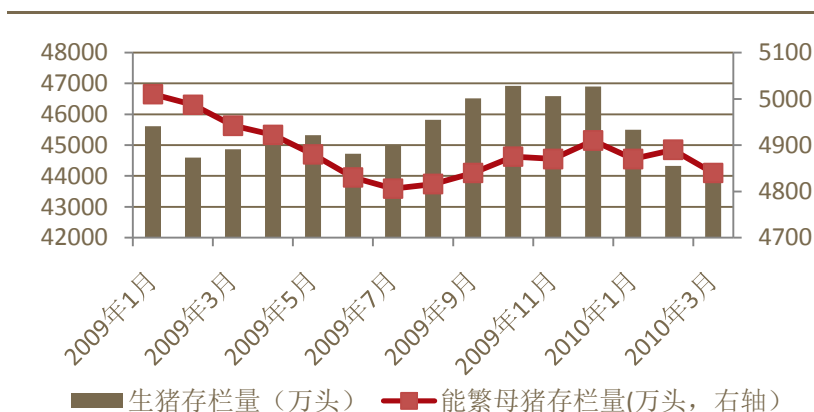
三是继续实施油菜子临时收储政策，收储价格由每斤 1.85 元提高到 1.95 元。

四是增加农机具购置补贴资金。中央财政在今年已安排 1 4 5 亿元农机具购置补贴资金基础上，再增加 1 0 亿元，重点支持西南和北方地区机耕机播，加快春播进度。

五是实施新疆内蒙古冰雪灾区牲畜饲草料补助。中央财政增加补助资金 1 . 5 亿元，用于组织调运饲草和饲料，解决新疆、内蒙古灾区 3 0 0 0 万头（只）受灾牲畜安全度春短期补饲和接羔育幼需要。

六是落实冻猪肉收储计划，加快猪肉收储进度。适时启动对国家确定的生猪调出大县养殖户（场）能繁母猪的临时饲养补贴。

图表 1 我国生猪存栏信息

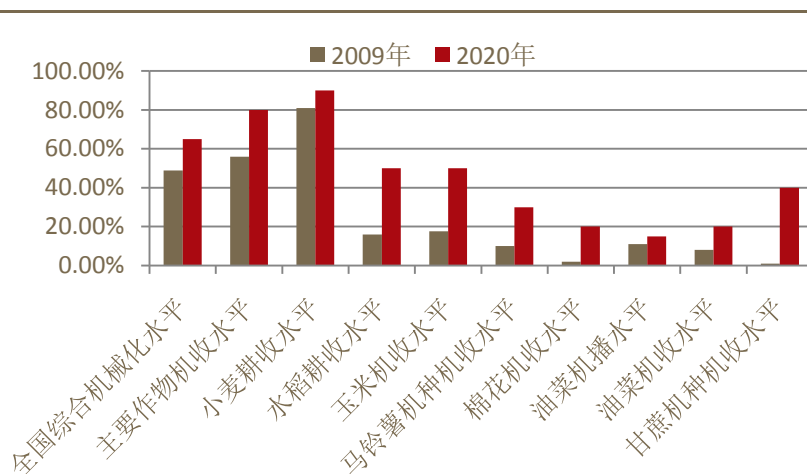


资料来源：农业部 方正证券研究所

七是充实和完善中央水利建设基金，加快建立各级政府投资稳定增长和保障机制，加强农田水利基本建设。加快大中型灌区和泵站更新改造、控制性骨干水源工程和各种节水灌溉工程建设。加大农村金融扶持力度。

会议讨论并原则通过《关于促进农业机械化和农机工业又好又快发展的意见》。

图表 2 全国农业机械化生产目标



资料来源：农业部 方正证券研究所

公司投资评级的说明:

买入: 预期未来 6 个月内该公司股价上涨幅度在 20%以上;
 增持: 预期未来 6 个月内该公司股价上涨幅度在 10%—20%;
 中性: 预期未来 6 个月内该公司股价变动幅度在-10%—10%;
 减持: 预期未来 6 个月内该公司股价下跌幅度在 10%以上。

行业投资评级的说明:

增持: 预期未来 6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 10%以上;
 中性: 预期未来 6 个月内该行业变动幅度相对大盘在-10%—10%;
 减持: 预期未来 6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 10%以上。

特别声明与免责条款:

本报告版权归“方正证券”所有, 未经事先书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发, 需注明出处为“方正证券”, 且不得对本报告进行有悖本意的删节和修改。

本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料, 但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断, 可能会随时调整。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议, 我公司不就报告中的内容对最终操作建议作出任何担保。在法律允许的情况下, 我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易, 并可能为这些公司正在提供或争取多种金融服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前使用或了解其中的信息。

	长沙	杭州
地址:	湖南省长沙市芙蓉中路二段 200 号华侨国际大厦 24 楼 (410015)	浙江省杭州市平海路 1 号方正大厦四楼 (310006)
电话:	(86731) 85832274	(86571) 87782600
传真:	(86731) 85832380	(86571) 87782280
网址:	http://www.foundersc.com	http://www.foundersc.com
E-mail:	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com