



研究员：张喜 电话：39673203

2010 年 12 月 6 日星期一

(市场有风险·投资须谨慎)

农业行业点评

事件：

国家统计局 3 日发布数据显示，2010 年全国粮食总产量为 54641 万吨(10928 亿斤)，比上年增产 2.9%。

点评：

1. 2010 年全国粮食播种面积 109872 千公顷(16.48 亿亩)，比上年扩大 886 千公顷(1329 万亩)，增长 0.8%；2010 年全国粮食总产量为 54641 万吨(10928 亿斤)，比上年增加 1559 万吨(312 亿斤)，增产 2.9%。其中，夏粮播种面积 27421 千公顷(4.11 亿亩)，扩大 38.4 千公顷(58 万亩)，夏粮总产量为 12310 万吨(2462 亿斤)，比上年减少 39 万吨(7.7 亿斤)；早稻播种面积 5794 千公顷(8691 万亩)，比上年减少 76.1 千公顷(114.1 万亩)，早稻总产量为 3132 万吨(626 亿斤)，比上年减少 204 万吨(40.7 亿斤)；秋粮播种面积 76657 千公顷(11.5 亿亩)，比上年增加 924 千公顷(1386 万亩)，秋粮总产量初步统计为 39199 万吨(7840 亿斤)，比上年增加 1801 万吨(360.3 亿斤)。

2. 东北及内蒙古地区增产较多，其他主产区生产保持稳定。2010 年，东北及内蒙古粮食总产量达到 11779 万吨(2356 亿斤)，比 2009 年增产 1393 万吨(278.7 亿斤)，增长 13.4%。由于去年东北及内蒙古地区遭遇伏旱，造成吉林、辽宁和内蒙古减产约 800 万吨(160 亿斤)，因此，今年东北及内蒙古地区大幅度增产是带有较大的恢复性增产因素的。十三个粮食主产区 2010 年粮食总产量为 41185 万吨(8237 亿斤)，比上

年增加 1475 万吨(295 亿斤)，增长 3.7%。其中江西、湖南因灾有一定幅度减产。全国 31 个省区市中，全年粮食总产量增产的有 20 个，减产的有 11 个。

3. 西南旱区减产较多。旱灾较重的广西、贵州、云南三省(区)粮食总产量为 4048 万吨(810 亿斤)，比 2009 年减产 160 万吨(32 亿斤)，下降 3.8%，其中，夏粮和早稻共减产约 201 万吨，秋粮形势较好，增产 43 万吨。

4. 面积增加，气候条件有利。2010 年全年粮食播种面积达到 109872 千公顷(16.48 亿亩)，比 2009 年增加 886 千公顷(1329 万亩)，特别是高产作物玉米播种面积扩大了 1300 多千公顷(2000 多万亩)，因面积扩大增产粮食 441 万吨(88 亿斤)。今年全国大部分秋粮主产区降水量比较丰沛，特别是素有中国粮仓之称的东北及内蒙古地区，水、光、热配合是历史上最好的，非常有利于农作物产量的形成。2010 年粮食的单位面积产量达到 4973 公斤/公顷，比上年提高了 103 公斤/公顷，因单产提高，粮食产量增产 1118 万吨(224 亿斤)。

5. 维持行业“增持”评级。维持天宝股份、獐子岛、登海种业的“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