

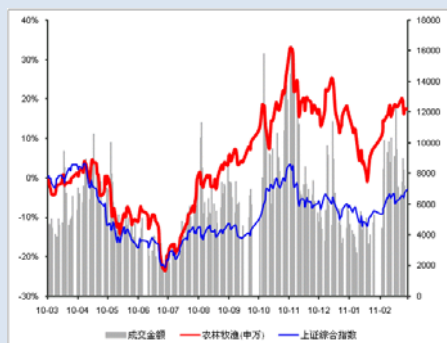
农林牧渔行业

2011年4月28日

研究员：张喜
 执业证书编号：S0170210030003
 电 话：0411-39673203
 网 址：www.daton.com.cn
 邮 箱：zhangxi@daton.com

行业评级：增持

农业板块52周走势



资料来源：wind 资讯

近期相关报告

大通理财快讯



农林牧渔行业点评

1. 政策出重拳，玉米深加工发展遭高压

近日，市场传出消息，国家为调控玉米市场，采取了包括限制玉米深加工企业玉米加工量、收紧玉米深加工企业的信贷资金、调整玉米深加工企业增值税等七条措施。而财政部国家税务局4月19日已经对增值税政策的调整发文，即为控制玉米深加工过快发展，经国务院批准，暂停玉米深加工企业收购玉米增值税抵扣政策。据了解，除了增值税调整之外，其它各项调控措施也已经或正在落实之中。分析认为，由于国家本次采取的一系列措施力度较大，随着各项措施的落实，玉米深加工企业短期生产将受到较大影响，玉米深加工发展短期将遭遇强“寒流”侵袭。（中国饲料行业信息网）

2. 棉花春播面积完成24.5% 预计产需缺口428万吨

中国农业科学院棉花研究所日前发布进度监测报告称，到4月15日，全国棉花春播（栽）面积占预计总面积的24.5%，快于去年同期5.7个百分点，但慢于常年10个百分点。另外根据第一纺织网的预计，2010/2011年度国内棉花产需缺口在428万吨左右。根据业界此前的预计，受棉花价格大幅走高的推动，今年棉花播种面积将会较去年的485万公顷增加。年初至今，棉花价格呈现倒“V”行情。中国棉花协会数据显示，中国棉花价格指数（CCIndex328）自年初的27516元/吨一路上涨至3月8日的31241元/吨，达到多年来新高，此后便又一路掉头向下，4月25日达到28300元/吨。（中国证券报）

3. 美国明年食品价格预计上涨3%至4%

美国农业部25日发布报告称，受肉类、家禽和鱼价格上涨幅度较大的推动，美国今年的食品消费者价格指数预计将上涨3%至4%，是2008年以来的最大涨幅。其中，家庭食品价格预计会上涨3.5%至4.5%，家庭外（餐馆）食品价格预计会上涨3%至4%。报告说，肉类、家禽和鱼的价格涨幅将在今年达到5.0%至6.0%，其中牛肉与猪肉价格领涨，涨幅分别为8%和7.5%，这将加剧美国的食品价格指数上涨。

4. 维持行业“增持”评级

维持圣农发展、雏鹰农牧、东方海洋、海大集团“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