

农林牧渔

证券研究报告

2019年02月14日

一号文件前瞻：把握乡村振兴大机遇！

一号文件披露渐近，或将再次聚焦乡村振兴。

2017年十九大首次提出乡村振兴并上升至国家战略以来，中央到地方一直在进行相关顶层政策的完善。

2017年底中央农村工作会议7常委全部出席，提出了乡村振兴的三步走时间表；2018年9月中共中央国务院印发《乡村振兴战略规划（2018-2022年）》，规划对实施乡村振兴战略做出阶段性谋划，分别明确至2020年全面建成小康社会和2022年召开党的二十大时的目标任务，细化实化工作重点和政策措施，部署重大工程、重大计划、重大行动，确保乡村振兴战略落实落地，是指导各地区各部门分类有序推进乡村振兴的重要依据；2018年底中央农村工作会议在此提出要深入实施乡村振兴战略，将其对标为全面建成小康社会必须完成的硬任务，并讨论了《中共中央、国务院关于坚持农业农村优先发展做好“三农”工作的若干意见（讨论稿）》。

春节后，2月11日，五部门联合发布《关于金融服务乡村振兴的指导意见》，以强化金融对于农业和农村发展的扶持，确保乡村振兴战略推进。我们判断，2019年的一号文件大概率还将聚焦于农业和农村，乡村振兴仍将是核心。

政治、经济、社会意义重大，乡村振兴加速推进正当时。

实现乡村振兴：1、是顺利完成全面建成小康社会的必然选择；2、是缩小贫富差距，缩小城乡二元分化，增强社会稳定的必然选择；3、是激活低成本生产要素（农村有大量廉价的集体建设用地、宅基地，以及相对低成本的劳动力），推进经济发展的必然选择。乡村振兴的政治、经济、社会意义重大，在2020年全面建设小康社会渐近的背景下，乡村振兴加速推进正当时！

乡村振兴三大举措：推进土地改革和粮食收储改革，释放发展活力；加大基础设施建设；推进一二三产业融合，因地制宜，促进农村产业发展。

释放发展活力核心在于改革，农业和农村改革的核心在于土地制度改革，土地改革的核心是推进耕地流转（稳定承包权，放活经营权）和集体建设用地入市，以此激活农村土地的资本属性，推进农业的（适度）规模化经营，实现农业生产效率提升和产业化经营。此外，粮食收储制度改革也是重中之重，包括玉米、小麦、稻谷收储制度改革，以推进优质优价和粮食种植结构调整。

加大基础设施建设：基础设施建设是乡村振兴的基础，包括农业和农村基础设施建设，道路、通信、网络、水利等，尤其是水利，按照国家规划将大力发展农田高效节水灌溉，并加大农村的污水处理工程建设，并有望带来良好的投资机遇。

产业发展要点有二：一是推进一二三产业融合，延长农业产业价值链，提升附加值；二是因地制宜，依托特色资源发展休闲农业、观光农业的特色产业；

重点推荐：乡村振兴第一股——农田节水灌溉龙头大禹节水！

基础设施建设：我们认为，农业、农村、农田的基础设施建构成乡村振兴的基础，随着乡村振兴的推进，我国农田节水设施建设以及农村供水、农村污水处理等领域将迎来投资加速期，重点推荐行业龙头大禹节水（行业龙头，产业积淀深，全国跑马圈地打下订单放量基础）！

土地流转和产业化：通过土地流转实现（适度）规模化经营，是提升农业产业效率、实现产业链延伸的基础；重点推荐新洋丰（依托农资主业整合果蔬产业），苏垦农发（土地流转实现粮食产业化经营的），象屿股份（东北粮食产业链整合），北大荒（东北粮油生产基地，土地规模大）。

风险提示：1、政策落地不及预期；2、农产品价格大幅波动。

投资评级

行业评级 强于大市(维持评级)

上次评级 强于大市

作者

吴立 分析师
SAC执业证书编号：S1110517010002
wuli1@tfzq.com

魏振亚 分析师
SAC执业证书编号：S1110517080004
weizhenya@tfzq.com

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

- 1 《农林牧渔-行业研究周报:2019年第4周周报：如何看待当前猪、鸡板块投资机会？》 2019-01-27
- 2 《农林牧渔-行业研究简报:白羽肉鸡行业跟踪：2019年白羽肉鸡鸡板块还有预期差吗？》 2019-01-24
- 3 《农林牧渔-行业研究周报:2019年第3周周报：如何看待当前生猪养殖板块？》 2019-01-20



分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	湖北武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼	上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100031	邮编：430071	邮编：201204	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	电话：(8627)-87618889	电话：(8621)-68815388	电话：(86755)-23915663
	传真：(8627)-87618863	传真：(8621)-68812910	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com