

# 农林牧渔

证券研究报告

2019年02月20日

## 一号文件出台，关注涉农基础设施建设和种业科技创新！

投资评级

行业评级

强于大市(维持评级)

上次评级

强于大市

### 一号文件出台，继续聚焦农业

央视新闻报道：中共中央、国务院日前发出《关于坚持农业农村优先发展 做好“三农”工作的若干意见》，2019年一号文件继续聚焦农业，并明确提出坚持农业农村优先发展，充分彰显了国家对于农业和农村发展的重视。意见核心要点有八：1、聚力精准施策，决战决胜脱贫攻坚；2、要夯实农业基础，加快突破农业关键核心技术；3、扎实推进乡村建设，加快补齐农村人居环境和公共服务短板；4、发展壮大乡村产业；5、全面深化农村改革，巩固和完善农村基本经营制度，深化农村土地制度改革；6、完善乡村治理机制；7、加强农村基层组织建设；8、加强党对“三农”工作的领导，落实农业农村优先发展总方针。

我们认为之于资本市场的投资机遇，核心要点有二：

### 加强农田和农村基础设施建设，重点推荐我国节水产业龙头大禹节水！

意见指出要夯实农业基础，完成高标准农田建设任务。实现我国农田基础设施建设的全面升级，是近年来我国农业发展的重要任务，其中水利设施建设是重点。根据国家发展规划，“十三五”期间，计划新增高效节水灌溉农田1亿亩，较“十二五”翻一倍，我们预计投资额高达1500亿元。当前时点正处于“十三五”目标完成的关键节点，预计19-20年我国农田高效节水建设将持续快速发展，并带来良好的投资机遇。

扎实推进乡村建设。乡村振兴首先要提升乡村的基础设施建设，近年来国家不断加大对于农村综合环境的整治以及农村安全供水等基础设施的投入。“十三五”期间，国家计划新增完成环境综合整治的建制村13万个，我们测算总投资预计将超过1400亿。在精准脱贫+乡村振兴的战略推动下，我国农村供水工程也将持续推进，按照《水利改革发展“十三五”规划》内容，“十三五”期间农村饮水安全工程的中央预算内投资额合计220亿元，叠加地方政府资金和社会资金的介入，产业空间大。

重点推荐乡村振兴第一股——大禹节水：公司是我国节水产业龙头，深耕农田高效节水建设，近两年切入农村污水和供水工程领域且建树颇多，在我国农田和农村基础设施建设大发展的背景下，公司有望迎来良好的发展机遇！

### 加快突破农业关键核心技术，转基因育种的产业化有望加速。

意见指出要加快突破农业关键核心技术。“藏粮于技”是我国农业发展的重要战略，当前来看，农业核心技术在于转基因育种，早在2016年国家发布的《“十三五”国家科技创新规划》就提出，要加大转基因棉花、玉米、大豆研发力度，推进新型抗虫棉、抗虫玉米、抗除草剂大豆等重大产品产业化。我国大宗农产品（如玉米、大豆等）缺乏国际竞争力，尤其是大豆进口量高达9000多万吨，通过转基因育种技术的推广来提升国内玉米和大豆产业的竞争力迫在眉睫。预计2019-2020年我国转基因育种的推进有望加快，为带来种业的升级和投资机会。

重点推荐国内种业龙头隆平高科，其次登海种业和大北农。

**风险提示：**1、政策落地不及预期；2、农产品价格大幅波动。

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7周周报：生猪板块开年大涨，后市怎么看？》 2019-02-17
- 2 《农林牧渔-行业点评:白羽肉鸡行业点评：巴西反倾销落地，利好国内鸡价！》 2019-02-15
- 3 《农林牧渔-行业点评:一号文件前瞻：把握乡村振兴大机遇！》 2019-02-14



## 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        |