

转基因创新再迎催化

农业 2021 年第 8-9 周周报

本周关注

- 2021 年 2 月 18 日，农业农村部办发布《关于鼓励农业转基因生物原始创新和规范生物材料转移转育的通知》，通知强调 6 条内容：1) 鼓励原始创新，支持高水平研究；2) 强化产品迭代，支持高水平育种；3) 发挥市场作用，促进成果转化；4) 加强主体培育，发挥企业主导作用；5) 规范生物材料流动，强化溯源管理；6) 明确全程责任，压实责任主体。

核心观点

- **强调高水平研发，基因种业格局向好**
《通知》鼓励原始创新、强调产品迭代，明确表示对高水平研究和育种的支持，不支持低水平、同质化研发活动。规避了未来基因种业的无序竞争，具备研发能力、优质种质资源的种企竞争优势显现，种业格局有望向好。
- **规范转育管理办法，突出市场与企业作用**
《通知》鼓励已获安全证书的转基因生物向优良品种转育，并规范了管理办法。同时强调发挥市场和企业作用，充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，推进转基因研发校企合作，鼓励企业、企业与院所高校联合申报生产应用安全证书，转基因进一步向商业化迈进。

投资建议与投资标的

- 当前转基因仍待品种审定细则出台，但《通知》进一步明确了转育管理、参与主体以及支持对象，不断引导国内基因种业规范化、市场化发展，代表当前对转基因推进的坚定信心，具备转基因领先技术和优质种质资源的企业有望充分受益未来转基因商业化落地。

风险提示

- 商业化推广不及预期、农产品价格波动风险、政策风险、行业竞争与产品风险。



东方证券
ORIENT SECURITIES

行业评级 **看好** 中性 看淡 (维持)

国家/地区 中国
行业 农业行业
报告发布日期 2021 年 02 月 21 日

行业表现



资料来源: WIND、东方证券研究所

证券分析师 张斌梅
021-63325888*6090
zhangbinmei@orientsec.com.cn
执业证书编号: S0860520020002

相关报告

关注非瘟变异新毒株: 农业 2021 年第 6 周周报 2021-02-07
优化转基因品种审定制度: 农业 2021 年第 5 周周报 2021-01-31
农业持仓环比下降, 关注景气板块配置机会: 农业 2021 年第 4 周周报 2021-01-24

东方证券股份有限公司经相关主管机关核准具备证券投资咨询业务资格，据此开展发布证券研究报告业务。

东方证券股份有限公司及其关联机构在法律许可的范围内正在或将要与本研究报告所分析的企业发展业务关系。因此，投资者应当考虑到本公司可能存在对报告的客观性产生影响的利益冲突，不应视本证券研究报告为作出投资决策的唯一因素。

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责声明。

目 录

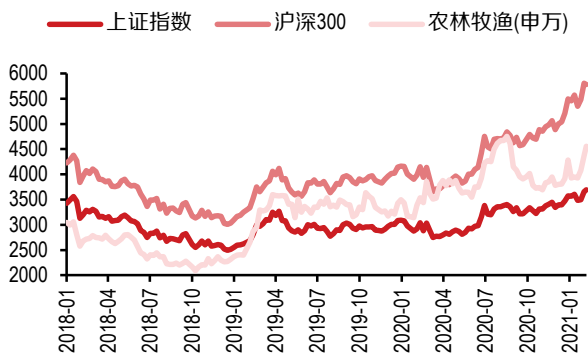
本周农业跑赢大盘 4.9 个百分点	4
本周南美天气跟踪：巴西南部持续干燥，阿根廷整体不及同期	4
本周关注：农业部鼓励转基因原始创新，规范转育管理办法	5
投资建议	6
风险提示	6

图表目录

图 1：本周农业板块跑赢大盘 4.9 个百分点	4
图 2：本周渔业板块上涨 8.5%	4
图 3：南美未来第一周（21.2.19-20.2.25）降雨异常情况	4
图 4：南美未来第二周（21.2.26-21.3.4）降雨异常情况	4
表 1：农业农村部办公厅关于鼓励农业转基因生物原始创新和规范生物材料转移转让转育的通知	5

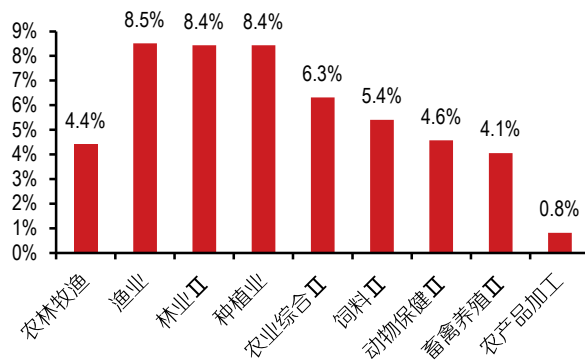
本周农业跑赢大盘 4.9 个百分点

图 1：本周农业板块跑赢大盘 4.9 个百分点



资料来源：Wind、东方证券研究所

图 2：本周渔业板块上涨 8.5%



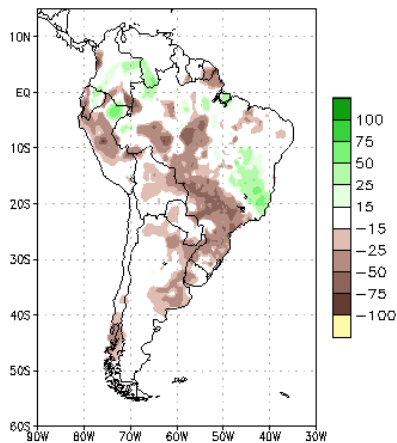
资料来源：Wind、东方证券研究所

本周南美天气跟踪：巴西南部持续干燥，阿根廷整体不及同期

根据 NOAA，预计 2 月 19-25 日，巴西中部和北部持续迎来中到大雨，马托格罗索和戈亚斯的大豆收获和第二季玉米后续种植可能会受到影响；南部地区干燥持续加剧，引发了对新种玉米的担忧。阿根廷中部地区持续干燥引发了对未成熟玉米和大豆的担忧，未来一周的冷锋可能会带来一些降雨机会，目前整体天气条件有利于早熟作物的收获，但整体作物状况远低于去年同期。

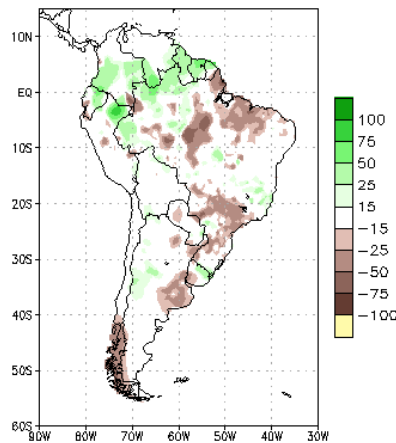
预计 2 月 26-3 月 4 日，巴西全国大部分地区都会出现降雨，包括南部地区，但南部地区的降雨量大多低于正常水平。阿根廷中部及北部地区预报有阵雨。

图 3：南美未来第一周（21.2.19-20.2.25）降雨异常情况



数据来源：NOAA、东方证券研究所

图 4：南美未来第二周（21.2.26-21.3.4）降雨异常情况



数据来源：NOAA、东方证券研究所

本周关注：农业部鼓励转基因原始创新，规范转育管理办法

2021年2月18日，农业农村部办发布《关于鼓励农业转基因生物原始创新和规范生物材料转移转让转育的通知》，通知强调6条内容：1) 鼓励原始创新，支持高水平研究；2) 强化产品迭代，支持高水平育种；3) 发挥市场作用，促进成果转化；4) 加强主体培育，发挥企业主导作用；5) 规范生物材料流动，强化溯源管理；6) 明确全程责任，压实责任主体。

表 1：农业农村部办公厅关于鼓励农业转基因生物原始创新和规范生物材料转移转让转育的通知

鼓励原始创新，支持高水平研究	支持从事新基因、新性状、新技术、新产品等创新性强的农业转基因生物研发活动，新研发的农业转基因生物应比同类已获批准生产应用安全证书的有所突破、有所创新、有所进步。不支持低水平、同质化研发活动。
强化产品迭代，支持高水平育种	以生产中的主推品种为基准衡量生物育种水平， <u>鼓励已获生产应用安全证书的农业转基因生物向优良品种转育</u> ，转育的品种综合农艺性状应不低于当地主推品种。
发挥市场作用，促进成果转化	<u>充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，研发成果由市场检验。</u> 积极开展农业转基因生物生产配套性、市场成熟度、产品竞争力、技术创新性等综合评估，遴选出能够满足生产需要、符合市场需求、引领未来趋势的重大成果，打通由研发到应用的关键环节，加速成果推广应用。
加强主体培育，发挥企业主导作用	<u>落实企业在农业转基因生物推广应用中的主体地位</u> ，支持企业组建创新联合体，促进创新资源互融互促。引导院所高校的优质农业转基因研发成果按照市场机制向企业集聚。推进转基因研发校企合作， <u>鼓励企业、企业与院所高校联合申报生产应用安全证书</u> ，让企业真正成为研发、应用和贸易的主体力量。
规范生物材料流动，强化溯源管理	生产性试验以上阶段农业转基因生物材料转移转让转育的，法人单位应提前 30 日向农业农村部农业转基因生物安全管理办公室书面报告，提供去向、用途、溯源管理、责任义务等相关情况及双方拟定的协议文本。转移转让转育报告纳入农业转基因生物安全评价中安全管理措施审查范围。
明确全程责任，压实责任主体	生产应用安全证书所有者承担该农业转基因生物从研发、品种选育、种子生产、种子营销、作物生产贸易到产品退市等全生命周期的生物安全管理主体责任。发生转移转让转育等活动的，应明确并落实相关方责任义务，确保顺向可追踪，逆向可溯源。

数据来源：农业部、东方证券研究所

强调高水平研发，基因种业格局向好。《通知》鼓励原始创新、强调产品迭代，明确表示对高水平研究和育种支持，不支持低水平、同质化研发活动。规避了未来基因种业的无序竞争，具备研发能力、优质种质资源的种企竞争优势显现，种业格局有望向好。

规范转育管理办法，突出市场与企业作用。《通知》鼓励已获安全证书的转基因生物向优良品种转育，并规范了管理办法。同时强调发挥市场和企业作用，充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，推进转基因研发校企合作，鼓励企业、企业与院所高校联合申报生产应用安全证书，转基因进一步向商业化迈进。

投资建议

当前转基因仍待品种审定细则出台，但《通知》进一步明确了转育管理、参与主体以及支持对象，不断引导国内基因种业规范化、市场化发展，代表当前对转基因推进的坚定信心，具备转基因领先技术和优质种质资源的企业有望充分受益未来转基因商业化落地。

风险提示

商业化推广不及预期：品种审定流程和推进进度尚存不确定性，可能导致商业化落地不及预期；

农产品价格波动风险：农产品极易受到天气影响，若发生较大自然灾害，会影响销售情况、运输情况和价格走势；

行业竞争与产品风险：公司产品的推广速度受到同行业其他竞争品的影响，可能造成销售情况不及预期。

政策风险：农业政策推进进度和执行过程易受非政策本身的因素影响，造成效果不及预期，影响行业变革速度和公司的经营情况；

分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

公司投资评级的量化标准

买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；

增持：相对强于市场基准指数收益率 5% ~ 15%；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；

减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

行业投资评级的量化标准：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；

看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级：由于在报告发出之时该行业不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该行业的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：由于研究报告发布当时该行业的投资价值分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确行业投资评级；分析师在上述情况下暂停对该行业给予投资评级信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该行业的投资评级信息不再有效。

免责声明

本证券研究报告（以下简称“本报告”）由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告的全体接收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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证券研究报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的证券研究报告之外，绝大多数证券研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

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，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容。不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发的，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告，慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

电话：021-63325888

传真：021-63326786

网址：www.dfzq.com.cn