

分析师: 李琳琳

登记编码: S0730511010010

lill@ccnew.com 021-50586983

民族要再复兴，乡村必振兴

——2021 年一号文件点评报告

证券研究报告-行业点评报告

强于大市（维持）

农林牧渔相对沪深 300 指数表现

发布日期: 2021 年 02 月 23 日



相关报告

- 1 《农林牧渔行业点评报告: 生物育种技术商业化方向明确》 2021-02-19
- 2 《农林牧渔行业点评报告: 新转基因监管方案为行业发展保驾护航》 2021-02-02
- 3 《农林牧渔行业月报: 畜禽养殖迎来节前反弹》 2021-01-28

联系人: 朱宇澍

电话: 021-50586328

地址: 上海浦东新区世纪大道 1600 号 14 楼

邮编: 200122

投资要点:

● 中央一号文件发布，实现脱贫攻坚到乡村振兴的升华

2021 年 2 月 21 日，中共中央、国务院发布《关于全面推进乡村振兴加快农业农村现代化的意见》，也就是 2021 年的中央一号文件。“十四五”时期是乘势而上开启全面建设社会主义现代化国家新征程的第一个五年，2021 年更是衔接过渡的关键期，实现巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接，守住防止规模性返贫底线。今年的中央一号文件立足当下的同时兼顾长远，明确“十四五”时期的工作思路和重点举措，为当前和今后的“三农”工作指明了方向。在“十四五”的开局之年，文件针对全面推进乡村振兴，加快农业农村现代化提出明确要求，其中主要包括乡村基础建设和粮食种植两部分核心内容。

● 加大乡村建设投资，促进城乡统筹发展

乡村振兴是现阶段工作的重中之重。文件提出在脱贫地区重点建设一批区域性和跨区域重大基础设施工程，实施农村道路畅通工程、农村供水保障工程、乡村清洁能源建设工程等措施；同时中央预算内投资进一步向农业农村倾斜，支持以市场化方式设立乡村振兴基金。今年的文件再次提及地方政府要在一般债券支出中安排一定规模支持符合条件的易地扶贫搬迁和乡村振兴项目建设，各地应有序扩大用于支持乡村振兴的专项债券发行规模，预计今后的国家财政政策会更加向全面推进乡村振兴战略倾斜，地方债募集资金投向乡村基础设施建设的比重有望进一步增加。

我国城乡建设仍存在较大差距，农村地区的医疗救助、教育质量及社会保障等问题和城市还有显著的差别，在发展规划方面应城乡统筹考虑。其中，一号文件多次提到“县域”一词，县域经济可作为发展城乡经济的关键切入点，构建以县城为载体的新型城镇化经济可促进城乡融合发展水平，加强农业农村要素资源保障能力和农业农村现代化水平。另外，文件中首次提到“完善盘活农村存量建设用地政策，实行负面清单管理”，可以有效地调动各农村地区的积极性，从实际出发扩大可盘活的建设用地范围，加速实现乡村振兴建设。

相关板块可关注土地流转、农垦改革及生态农业。目前相关板块估值相对较低，且随着政策利好的兑现，不排除会迎来戴维斯双击。特别是在目前抱团板块调仓过程中，有望成为市场关注的重点。

● 农业现代化，种子是基础

2020 年末的中央经济工作会议中首次提出解决好种子和耕地问题，

一号文件进一步就“打好种业翻身仗”作出重要部署。种子安全是粮食安全的根本前提，我国食品种子一直存在单产水平低，严重依赖进口的情况。针对解决种子和耕地两个要害问题，文件提出“十四五”时期各地要提高单产水平，对育种基础性研究以及重点育种项目给予长期稳定支持，支持种业龙头企业建立健全商业化育种体系。预计关于生物育种技术的研发应用将有更多配套政策落地，成为农业板块的重要投资方向。

从长期看，生物育种技术商业化的有序推广是大势所趋。生物育种技术的应用，不仅可以帮助我国尽快实现重要农产品种源自主可控，还可以为广大农民增加收入，促进全面实现乡村振兴的重要战略。目前，我国已有转基因玉米和转基因大豆品种获得生物安全证书，为商业化应用推广做好铺垫。此次管理部门表示将遴选一批优势企业予以重点扶持，深化种业“放管服”改革，促进产学研结合、育繁推一体，建立健全商业化育种体系。生物育种技术进行商业化推广以后，受到研发开支大、技术门槛高等因素，小公司会逐渐被市场淘汰，“马太效应”下市场份额会进一步向龙头企业集中。头部种企有望打开业绩天花板，从行业集中度和利润率两个角度提高盈利能力，相关上市公司有大北农、隆平高科、荃银高科及奥瑞金种业。

风险提示：粮食安全问题、自然灾害、生物育种商业化推广政策不及预期的风险。

表 1: 2017—2021 年中央一号文件内容

时间	文件名称	主要内容
2021/2/21	《关于全面推进乡村振兴加快农业农村现代化的意见》	1、实现巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接; 2、加快推进农业现代化; 3、大力实施乡村建设行动; 4、加强党对“三农”工作的全面领导。
2020/2/5	《关于抓好“三农”领域重点工作确保如期实现全面小康的意见》	1、坚决打赢脱贫攻坚战; 2、对标全面建成小康社会加快补上农村基础设施和公共服务短板; 3、保障重要农产品有效供给和促进农民持续增收; 4、加强农村基层治理; 5、强化农村补短板保障措施。
2019/2/19	《关于坚持农业农村优先发展做好“三农”工作的若干意见》	1、聚力精准施策,决战决胜脱贫攻坚; 2、夯实农业基础,保障重要农产品有效供给; 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,拓宽农民增收渠道; 5、全面深化农村改革,激发乡村发展活力; 6、完善乡村治理机制,保持农村社会和谐稳定; 7、发挥农村党支部战斗堡垒作用,全面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。
2018/2/4	《关于实施乡村振兴战略的意见》	1、新时代实施乡村振兴战略的重大意义; 2、实施乡村振兴战略的总体要求; 3、提升农业发展质量,培育乡村发展新动能; 4、推进乡村绿色发展,打造人与自然和谐共生发展新格局; 5、繁荣兴盛农村文化,焕发乡风文明新气象; 6、加强农村基层基础工作,构建乡村治理新体系; 7、提高农村民生保障水平,塑造美丽乡村新风貌; 8、打好精准脱贫攻坚战,增强贫困群众获得感; 9、推进体制机制创新,强化乡村振兴制度性供给; 10、汇聚全社会力量,强化乡村振兴人才支撑; 11、开拓投融资渠道,强化乡村振兴投入保障; 12、坚持和完善党对“三农”工作的领导等内容。
2017/2/6	《中共中央、国务院关于深入推进农业供给侧结构性改革加快培育农业农村发展新动能的若干意见》	1、优化产品产业结构,着力推进农业提质增效; 2、推行绿色生产方式,增强农业可持续发展能力; 3、壮大新产业新业态,拓展农业产业链价值链; 4、强化科技创新驱动,引领现代农业加快发展; 5、补齐农业农村短板,夯实农村共享发展基础; 6、加大农村改革力度,激活农业农村内生发展动力。

资料来源: 新华网, 中原证券

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅-10%至10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券分析师执业资格，本人任职符合监管机构相关合规要求。本人基于认真审慎的职业态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑，独立、客观的制作本报告。本报告准确的反映了本人的研究观点，本人对报告内容和观点负责，保证报告信息来源合法合规。

重要声明

中原证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告由中原证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所含的信息不会发生任何变更。本报告中的推测、预测、评估、建议均为报告发布日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收益可能会波动，过往的业绩表现也不应当作为未来证券或投资标的表现的依据和担保。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告所含观点和建议并未考虑投资者的具体投资目标、财务状况以及特殊需求，任何时候不应视为对特定投资者关于特定证券或投资标的的推荐。

本报告具有专业性，仅供专业投资者和合格投资者参考。根据《证券期货投资者适当性管理办法》相关规定，本报告作为资讯类服务属于低风险（R1）等级，普通投资者应在投资顾问指导下谨慎使用。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面授权，任何机构、个人不得刊载、转发本报告或本报告任何部分，不得以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的刊载、转发，本公司不承担任何刊载、转发责任。获得本公司书面授权的刊载、转发、引用，须在本公司允许的范围内使用，并注明报告出处、发布人、发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下简称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为其发送行为负责，提醒通过该种途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过该种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

特别声明

在合法合规的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问等各种服务。本公司资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或者建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到潜在的利益冲突，勿将本报告作为投资或者其他决定的唯一信赖依据。