农林牧渔

证券研究报告
2022 年 12 月 25 日

中央农村工作会议召开，强调建设农业强国，保障粮食安全

中央农村工作会议 12 月 23 日至 24 日在北京举行。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平出席会议并发表重要讲话。会议内容：

1、对“农业强国”根基地位给予认可。

党的二十大报告首次明确提出“加快建设农业强国”，本次会议强调“强国必先强农，农强方能国强。没有农业强国就没有整个现代化强国”、“农业强国是社会主义现代化强国的根基”。

2、对“粮食安全”更为强调。

2021 年中央农村工作会议提出“要全力抓好粮食生产和重要农产品供给”；相比之下，2022 年中央农村工作会议提出“保障粮食和重要农产品稳定安全供给始终是建设农业强国的头等大事”，并对粮食产量增产提出具体目标，即“要实施新一轮千亿斤粮食产能提升行动”。

3、“科技”、“改革”双轮驱动。

会议提出建设农业强国的依靠力量——科技和改革双轮驱动。其中核心技术提出聚焦“底盘技术、核心种源、关键农机装备”，对于技术变革强调“以产业急需为导向”。改革方面提出“处理好农民和土地关系”、“稳慎推进农村宅基地制度改革试点，深化农村集体经营性建设用地入市试点”。

4、对“种子”提出“抓出成效”。

2021 年 7 月，中央审议通过《种业振兴行动方案》，强调要把种源安全提升到关系国家安全的战略高度，实现种业科技自立自强、种源自主可控。2021 年中央农村工作会议直接提到“种子”相关的语句为“大力推进种源等农业关键核心技术攻关”；2022 年提出保障粮食安全要抓住耕地和种子两个要害，提出“把种业振兴行动切实抓出成效”，相比此前的倡议型表述，此次对于种业要求“成效”。

我们认为，此次中央农村工作会议对于农业强国地位更为强调（现代化强国根基），对于粮食安全提出具体目标（千亿斤增产），要求种业“抓出成效”，并提出“以产业急需为导向”、“强化企业科技创新主体地位”。国内转基因种子政策推进有望持续深化，转基因技术储备丰富的公司有望在转基因种业市场取得先发优势。重点推荐种业核心标的【大北农】、【隆平高科】、【登海种业】、【荃银高科】。此外在耕地和粮食重要性提升背景下，农田水利相关标的如大禹节水、种植相关标的如苏垦农发也有望获益。

风险提示：政策风险；疫病风险；农产品价格波动；极端天气

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

陈潇 分析师
SAC 执业证书编号：S1110519070002
chenx@tfzq.com

林逸丹 分析师
SAC 执业证书编号：S1110520110001
linyidan@tfzq.com

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

1《农林牧渔-行业专题研究:动保报告：养殖后周期机遇到来，新需求持续扩容市场！》 2022-12-19
2《农林牧渔-行业专题研究:种业行业：生物育种方向坚定，转基因种子商业化落地可期》 2022-12-11
3《农林牧渔-行业点评:第三方能繁存栏增量环比收窄，盈利周期有望拉长！》 2022-12-10

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	海口	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦 A 栋 23 层 2301 房	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100031	邮编：570102	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	电话：(0898)-65365390	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	邮箱：research@tfzq.com	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
		邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com