

农林牧渔

证券研究报告

2023 年 01 月 14 日

又迎转基因玉米大豆安全证书！2023 春转基因品种产业化落地可期

事件 1、2023 年 1 月 13 日，农业农村部发布 2022 年农业转基因生物安全证书批准清单（二），中国农科院&隆平高科、中国农大、瑞丰等主体获得转基因玉米/大豆安全证书。

事件 2、农业农村部近期已召开转基因审定会议，转基因玉米预计可在 2023 年第一季度开始种植销售。

1、转基因玉米/大豆再发安全证书，隆平高科有望受益

1 月 13 日，农业农村部官网发布 2022 年农业转基因生物安全证书批准清单（二），其中隆平高科&中国农科院、中国农业大学&中国林木种子集团的转基因玉米安全证书位列其中，杭州瑞丰获批转基因大豆安全证书。2019 年底以来，农业农村部给 4 个主体颁发过转基因玉米安全证书，分别是大北农生物、杭州瑞丰（联合浙江大学）、中国农业大学（联合中国林木种子集团有限公司）和中国种子集团；农业农村部给 3 个主体发过转基因大豆安全证书，分别是大北农生物、中国农科院、上海交通大学。此次隆平高科联合中国农科院获得抗虫耐除草剂玉米 BFL4-2 生产应用的安全证书（带有 2 个抗虫基因和 1 个耐除草剂基因），有望在转基因玉米产业化时代获得性状利润分成。隆平高科参股的杭州瑞丰在此前获得玉米安全证书的基础上，第一次获得转基因大豆的安全证书，品种有了突破，也进一步证明自身较强的转基因技术实力。

2、转基因玉米或在今年一季度开始种植销售

2021 年 12 月，全国人民代表大会常务委员会修改《中华人民共和国种子法》，新修改的种子法扩大了植物新品种权的权利内容及保护范围，强化原始创新保护。2022 年 1 月，农业农村部公布转基因产业化应用试点效果，显示转基因大豆除草效果在 95% 以上，转基因玉米对草地贪夜蛾的防治效果可达 95%，大幅减少了防虫成本。2022 年 6 月，农业农村部发布《国家级转基因大豆品种审定标准（试行）》、《国家级转基因玉米品种审定标准（试行）》。我们认为，我国转基因政策持续出台，生物育种方向坚定，转基因种子落地可期。根据南方农村报 2023 年 1 月报道，农业农村部近期已召开转基因审定会议，审定转基因玉米品种，转基因玉米预计可在 2023 年第一季度开始种植销售。我们预计转基因玉米种子会采用先试点种植后全面放开的进程进行放开，即先在主要产区（北方春玉米区、黄淮海产区、西南玉米区等）代表省份/地区试点，并逐步扩大种植范围，而后全国放开，在 5 年左右的时间内渗透率有望达到 90% 的峰值。除了玉米，大豆及其他作物的生物育种也有望放开。

3、转基因技术难度大，核心企业先发优势明显，有望获得更高市场份额

我们认为，粮食安全议题重要性突出，国内转基因种子政策推进持续深化，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。**推荐标的：【大北农】**（掌握转基因技术，获得安全证书数量最多、可应用面积最广；杂交玉米种子加强布局），其次**【隆平高科】**（获批转基因玉米安全证书，参股多家转基因技术公司，杂交玉米种子竞争力强）、**【登海种业】**（与大北农合作转基因育种时间早，杂交玉米种子竞争力强）、**【荃银高科】**（背靠先正达，有望实现弯道超车）。

风险提示：粮价上涨不及预期，政策变动风险，重大疫情风险，自然灾害/病虫害风险

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
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-行业点评:中央农村工作会议召开，强调建设农业强国，保障粮食安全》 2022-12-25
- 2 《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
- 3 《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

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