

信义山证汇通天下

证券研究报告

机械

政策点评报告

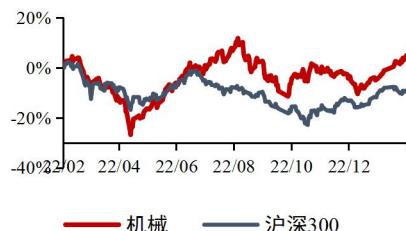
领先大市-A(首次)

中央一号文件点评

2023年2月14日

行业研究/行业分析

机械板块近一年市场表现



资料来源：最闻

相关报告：

【山证机械】电化学储能电站消防新标准发布，有望加速行业发展-【山证机械】《电化学储能电站安全规程》点评
2023.1.11

【山证机械】聚焦新旧能源转型下的高景气赛道-2022年三季报总结及展望
2022.11.27

分析师：

王志杰

执业登记编码：S0760522090001

邮箱：wangzhijie@sxzq.com

徐风

执业登记编码：S0760519110003

邮箱：xufeng@sxzq.com

政策描述：

➢ 2月13日，《中共中央 国务院关于做好2023年全面推进乡村振兴重点工作的意见》，即2023年中央一号文件正式公布。全文共九个部分，包括：抓紧抓好粮食和重要农产品稳产保供、加强农业基础设施建设、**强化农业科技和装备支撑**、巩固拓展脱贫攻坚成果、推动乡村产业高质量发展、拓宽农民增收致富渠道、扎实推进宜居宜业和美乡村建设、健全党组织领导的乡村治理体系、强化政策保障和体制机制创新。

政策点评：

➢ **加快先进农机研发推广，完善农机购置与应用补贴。**一号文件第三部分“强化农业科技和装备支撑”提出，推动农业关键核心技术攻关，深入实施种业振兴行动，加快先进农机研发推广，推进农业绿色发展。其中，加快先进农机研发推广，强调加紧研发大型智能农机装备、丘陵山区适用小型机械和园艺机械；支持北斗智能监测终端及辅助驾驶系统集成应用。在农机补贴方面，完善农机购置与应用补贴政策，探索与作业量挂钩的补贴办法，地方要履行法定支出责任。

➢ **复盘2018-2023年中央一号文，自主研发处在核心位置，补贴政策趋于精准。**农机装备是实现粮食安全和重要农产品供给的重要保证，当前农业机械化在区域、产业、品种、环节上仍存在不平衡性，研发制造、配套体系、政策支持有待不断加强。一号文多次强调“补短板”，聚焦大型智能农机装备、丘陵山区适用小型机械和园艺机械研发，推动智能农机装备技术创新。农机补贴政策是农机行业发展的主要驱动因素之一，补贴政策强调购置与应用两个环节，提高农机装备的应用水平。据农业部官网，农机购置补贴实施以来，截至2020年底，中央财政累计投入2392亿元，扶持3800多万农民和农业生产经营组织购置各类农机具4800多万台（套）；十八大以来，累计投入1863亿元，年均超过200亿元，扶持2459万农民和农业生产经营组织购置各类农机具3157万台（套）。根据《2021-2023年农机购置补贴实施指导意见》，补贴资质方面着力突出农机科技自主创新，补贴标准方面着力做到“有升有降”，整体而言补贴的目标和措施趋于精准。

➢ **建议关注技术研发、产品布局、市场拓展等方面具备领先能力的头部农机设备企业，一拖股份（拖拉机行业龙头企业）。**2022年，国内三农支持政策持续完善、粮食价格上涨、非道路柴油机“国四”切换，拖拉机行业保持增长。2022年，一拖股份大中型拖拉机产品销量同比增长约27.58%，柴油



请务必阅读最后一页股票评级说明和免责声明

1

机产品销量同比增长约 9.16%。作为行业头部，公司在业务与产品横向拓展上具备一定的潜力，国外市场不断打开。同时，公司通过深化全价值链成本管控、推进精益生产管理，实现提质增效，看好公司长期发展。

风险提示：宏观经济增长不及预期；原材料及部件成本波动风险；技术进步低于预期；终端需求不及预期；政策变动风险。

表 1：2018-2023 年中央一号文关于农机装备的表述

时间	章节	自主研发	补贴
2023 年	三、强化农业科技和装备支撑。	<p>（十）推动农业关键核心技术攻关。坚持产业需求导向，构建梯次分明、分工协作、适度竞争的农业科技创新体系，加快前沿技术突破。支持农业领域国家实验室、全国重点实验室、制造业创新中心等平台建设，加强农业基础性长期性观测实验站（点）建设。完善农业科技领域基础研究稳定支持机制。</p> <p>（十二）加快先进农机研发推广。加紧研发大型智能农机装备、丘陵山区适用小型机械和园艺机械。支持北斗智能监测终端及辅助驾驶系统集成应用。</p>	完善农机购置与应用补贴政策，探索与作业量挂钩的补贴办法，地方要履行法定支出责任。
2022 年	二、强化现代农业基础支撑	<p>（九）提升农机装备研发应用水平。全面梳理短板弱项，加强农机装备工程化协同攻关，加快大马力机械、丘陵山区和设施园艺小型机械、高端智能机械研发制造并纳入国家重点研发计划予以长期稳定支持。推动新生产农机排放标准升级。开展农机研发制造推广应用一体化试点。</p>	实施农机购置与应用补贴政策，优化补贴兑付方式。完善农机性能评价机制，推进补贴机具具有进有出、优机优补，重点支持粮食烘干、履带式作业、玉米大豆带状复合种植、油菜籽收获等农机，推广大型复合智能农机。
2021 年	三、加快推进农业现代化	<p>（十）强化现代农业科技和物质装备支撑。实施大中型灌区续建配套和现代化改造。到 2025 年全部完成现有病险水库除险加固。坚持农业科技自立自强，完善农业科技领域基础研究稳定支持机制，深化体制改革，布局建设一批创新基地平台。深入开展乡村振兴科技支撑行动。支持高校为乡村振兴提供智力服务。加强农业科技社会化服务体系建设，深入推行科技特派员制度。打造国家热带农业科学中心。强化动物防疫和农作物病虫害防治体系建设，提升防控能力。</p> <p>提高农机装备自主研制能力，支持高端智能、丘陵山区农机装备研发制造，</p>	加大购置补贴力度，开展农机作业补贴。
2020 年	五、强化农村补短板保障措施	<p>（二十六）强化科技支撑作用。加强农业关键核心技术攻关，部署一批重大科技项目，抢占科技制高点。加强农业生物技术研发，大力实施种业自主创新工程，实施国家农业种质资源保护利用工程，推进南繁科研育种基地建设。加快大中型、智能化、复合型农业机械研发和应用，支持丘陵山区农田宜机化改造。深入实施科技特派员制度，进一步发展壮大科技特派员队伍。采取长期稳定的支持方式，加强现代农业产业技术体系建设，扩大对特色优势农产品覆盖范围，面向农业全产业链配置科技资源。加强农业产业科技创新中心建设。加强国家农业高新技术产业示范区、国家农业科技园区等创新平台基地建设。加快现代气象为农服务体系建设。</p>	调整完善农机购置补贴范围，赋予省级更大自主权。推动温室大棚、养殖圈舍、大型农机、土地经营权依法合规抵押融资。
2019 年	二、夯实农业基础，保障重要农产品有效供给	<p>（四）加快突破农业关键核心技术。强化创新驱动发展，实施农业关键核心技术攻关行动，培育一批农业战略科技创新力量，推动生物种业、重型农机、智慧农业、绿色投入品等领域自主创新。建设农业领域国家重点实验室等科技创新平台基地，打造产学研深度融合平台，加强国家现代农业产业技术体系、科技创新联盟、产业创新中心、高新技术产业示范区、科技园区等建设。强化企业技术创新主体地位，培育农业科技创新型企业，</p>	

时间	章节	自主研发	补贴
		支持符合条件的企业牵头实施技术创新项目。继续组织实施水稻、小麦、玉米、大豆和畜禽良种联合攻关，加快选育和推广优质草种。 支持薄弱环节适用农机研发，促进农机装备产业转型升级，加快推进农业机械化。 加强农业领域知识产权创造与应用。加快先进实用技术集成创新与推广应用。建立健全农业科研成果产权制度，赋予科研人员科技成果所有权，完善人才评价和流动保障机制，落实兼职兼薪、成果权益分配政策。	
2018 年	三、提升农业发展质量，培育乡村发展新动能	（一）夯实农业生产能力基础。 深入实施藏粮于地、藏粮于技战略，深化农业科技成果转化和推广应用改革。加快发展现代农作物、畜禽、水产、林木种业，提升自主创新能力。高标准建设国家南繁育种基地。推进我国农机装备产业转型升级，加强科研机构、设备制造企业联合攻关，进一步提高大宗农作物机械国产化水平，加快研发经济作物、养殖业、丘陵山区农林机械，发展高端农机装备制造。优化农业从业者结构，加快建设知识型、技能型、创新型农业经营者队伍。大力发展数字农业，实施智慧农业林业水利工程，推进物联网试验示范和遥感技术应用。	

资料来源：新华社，山西证券研究所

分析师承诺：

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规，研究方法专业审慎，分析结论具有合理依据。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

以报告发布日后的 6--12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告及转债报告默认无评级）

评级体系：**——公司评级**

- 买入： 预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；
- 增持： 预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；
- 中性： 预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；
- 减持： 预计涨幅落后相对基准指数介于-5%- -15%之间；
- 卖出： 预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

——行业评级

- 领先大市： 预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；
- 同步大市： 预计涨幅相对基准指数介于-10%-10%之间；
- 落后大市： 预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

——风险评级

- A： 预计波动率小于等于相对基准指数；
- B： 预计波动率大于相对基准指数。

免责声明:

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息,但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险,投资需谨慎。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。在任何情况下,公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期,公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的,还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权,本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品,或再次分发给任何其他人,或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则,公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明,禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构;禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定,且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人,提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所:

上海

上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 6 楼

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话: 0351-8686981
<http://www.i618.com.cn>

深圳

广东省深圳市福田区林创路新一代产业园 5 栋 17 层

北京

北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心七层
电话: 010-83496336

