

农林牧渔

证券研究报告

2023年02月14日

一号文件发布，强调“粮食安全”是底线，核心看点有哪些？

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

事件：2023年2月13日中央一号文件发布，今年的一号文件名为《中共中央 国务院关于全面推进乡村振兴重点工作的意见》。全文共9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。

1、农业农村地位显著，“粮食安全”是底线

今年的一号文件是2000年以来第20个指导“三农”工作的一号文件，提出“全面建设社会主义现代化国家，最艰巨最繁重的任务仍然在农村”，强调“三农”是基本盘，解决好“三农”问题是全党工作重中之重。文件提出“确保粮食安全”是“底线”，在9个部分的第1、2、3个部分直接和粮食安全相关，分别是“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”。

2、生物育种技术（转基因）有望加快应用

文件“推动农业关键核心技术攻关”、“深入实施种业振兴行动”中明确提出，要“加快前沿技术突破”、“全面实施生物育种重大项目”、“加快玉米大豆生物育种产业化步伐”等。我们认为，作为种植业的“芯片”，转基因技术应为国家重要攻关的农业核心技术；品种方面，国家对玉米和大豆重视程度较高，玉米和大豆有望率先实现生物育种商业化落地；公司方面，转基因品种储备较早、品种实力强劲、渠道布局完善的种子企业有望凭借先发优势在行业中获得更高的市占率。

3、强调耕地保护与农田水利设施建设

文件提出要严格耕地占补平衡管理，开展“市县审核、省级复核、社会监督”的机制，确保耕地保护和用途管控，做好第三次全国土壤普查工作。同时文件指出“加强高标准农田建设”和“加强水利基础设施建设”，要“制定逐步把永久基本农田全部建成高标准农田的实施方案”、“加快大中型灌区建设和现代化改造”。建议关注农业节水、农垦优质企业。

4、合理保障农民种粮收益，农民种植积极性有望增强

文件指出“提高小麦最低收购价”（连续两年强调）、“合理确定稻谷最低收购价，稳定稻谷补贴”、“逐步扩大稻谷小麦玉米完全成本保险和种植收入保险实施范围”，重点强调保护和保障农民所得，有助于提升农民的种植积极性。种子、化肥龙头公司有望受益。

风险提示：政策风险；疫病风险；农产品价格波动；极端天气。

行业走势图



资料来源：聚源数据

相关报告

- 《农林牧渔-行业点评: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》 2023-01-14
- 《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
- 《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

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	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	A 栋 23 层 2301 房	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	邮编：570102	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	电话：(0898)-65365390	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com