

种植业

中性偏强

市场数据 (2023-02-14)

行业指数涨幅	
近一周	-3.24%
近一月	4.94%
近三月	5.86%

重点公司

公司名称	公司代码
隆平高科	000998.SZ
大北农	002385.SZ
登海种业	002041.SZ

行业指数走势图



数据来源: Wind, 国融证券研究与战略发展部

研究员

张志刚

执业证书编号: S0070519050001

电话: 010-83991717

邮箱: zhangzg@grzq.com

相关报告

中央一号文件公布, 粮食安全至关重要

- 种植业行业点评

事件

- 21 世纪以来第 20 个指导“三农”工作的中央一号文件 13 日由新华社授权发布, 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。

投资要点

- 连续三年确定具体年度粮食产量目标, 确保我国粮食安全自主可控。**自 2021 年起, 我国产量目标已第三年锁定 1.3 万亿斤以上。2022 年我国粮食总产量为 1.37 万亿斤, 比 2021 年增产 74 亿斤, 增长 0.5%, 粮食产量连续 8 年稳定在 1.3 万亿斤以上。而联合国粮农组织发布的报告显示: 2022 年全球粮食(谷物)产量预计为 27.56 亿吨, 同比下降 2.0% 左右, 主要受俄乌冲突、极端天气等影响, 进入 2023 年, 地缘政治冲突仍在持续, 近期地震等自然灾害也将对全球粮食产量造成影响, 供给缺口压力加大下粮食安全重要性凸显。党的二十大报告中指出“全方位夯实粮食安全根基, 全面落实粮食安全党政同责”, 十四五规划中也提出保障粮食安全、提高粮食生产效率, 推进农业农村现代化的任务。
- 提出全面实施生物育种重大项目, 生物育种技术将为重要发展方向。**与 2022 年一号文件相比, 关于生物育种重大项目的描述从启动转变为全面实施, 提出千亿斤粮食产能提升以及玉米单产提升工程, 此前《种业振兴行动方案》、新修订的《中华人民共和国种子法》等相关支持政策陆续通过, 为我国粮食安全保驾护航。1 月农业农村部发布了新一批转基因生物安全证书, 其中包括 2 个转基因玉米项目和 1 个转基因大豆项目, 后续品种审定等政策将持续推进, 转基因商业化种植也有望在近期落地。

- **投资建议：** 种业中转基因作物可提高生产效率，且防虫害成本更低，转基因的研发周期长，获得审批难度大，壁垒较高，商业化后种植业企业盈利空间广阔。前期获批国内转基因安全证书的龙头企业具有先发优势，市场份额也将进一步集中，建议持续关注。
- **风险因素：** 政策推进不及预期，自然灾害风险。

投资评级说明

证券投资评级：以报告日后的 6-12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准

行业投资评级：以报告日后的 6-12 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准

强烈推荐 (Buy)：相对强于市场表现 20% 以上；

推荐 (Outperform)：相对强于市场表现 5%~20%；

中性 (Neutral)：相对市场表现在 -5%~+5% 之间波动；

谨慎 (Underperform)：相对弱于市场表现 5% 以下。

看好 (Overweight)：行业超越整体市场表现；

中性 (Neutral)：行业与整体市场表现基本持平；

看淡 (Underweight)：行业弱于整体市场表现。

免责声明

国融证券股份有限公司具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由国融证券股份有限公司制作。

本报告仅供本公司的客户使用，本公司不会仅因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于本公司认为可靠的已公开资料，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

国融证券股份有限公司的销售人员、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或交易观点。本公司没有将此意见及建议向所有报告接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、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。

市场有风险，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。本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者不应将本报告视为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告的版权归国融证券股份有限公司所有。本公司对本报告保留一切权利，除非另有书面显示，否则本报告中所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，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，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。