

分析师: 张蔓梓
登记编码: S0730522110001
zhangmz@ccnew.com 13681931564

生物育种政策加码, 种植业高景气延续

——2023年中央一号文件点评报告

证券研究报告-行业点评报告

强于大市(维持)

发布日期: 2023年02月17日



资料来源: 中原证券

相关报告

- 《农林牧渔行业月报: 中央农村工作会议召开, 全国粮食产量维持增长》 2023-01-13
- 《农林牧渔行业点评报告: 中央农村工作会议召开, 强调加快建设农业强国》 2022-12-26
- 《农林牧渔行业月报: 猪价降温, 养殖企业进入盈利兑现期》 2022-12-08

联系人: 马嵌琦

电话: 021-50586973

地址: 上海浦东新区世纪大道 1788 号 16 楼

邮编: 200122

事件: 2022年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》发布, 是21世纪以来第20个指导“三农”工作的中央一号文件。

投资要点:

- **保障粮食安全, 加力大豆油料增产。**《意见》中延续了此前的政策思路, 首要指出“抓紧抓好粮食和重要农产品稳产保供, 提出确保全国粮食产量保持在1.3万亿斤以上, 实施新一轮千亿斤粮食产能提升行动, 继续提高小麦最低收购价, 合理确定稻谷最低收购价, 稳定稻谷补贴。加力扩种大豆油料, 深入实施饲用豆粕减量替代行动”。我国粮食供给有基本保障, 但玉米仍存在产销缺口、近年来进口份额增加, 大豆自给率较低且大量依赖进口补充, 2022年国内大豆价格受到国际环境影响涨至历史新高, 导致饲料、养殖行业成本端承压。在我国持续强调粮食安全、农产品稳产保供的政策方向下, 继续提高口粮收储价格、调整农业生产结构、扩大大豆油料种植面积, 有助于保障农民种粮收益, 推动种植业高景气度的延续。
- **深化种业振兴, 生物育种产业化政策加码。**关于深入实施种业振兴行动, 《意见》中明确“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, 有序扩大试点范围, 规范种植管理”。种业作为农业产业链中的“芯片”, 为推动现代化农业高质量发展, 实现种源自主可控、种业科技自立自强变得日益重要。我国农作物单产水平和种植效益较发达国家还有一定差距, 而生物育种技术产业化将是补齐种业短板的关键。2019年末以来, 行业法规不断完善, 此次《意见》中生物育种产业化政策再次加码, 我国制种行业有望迎来中长期的产业变革。目前, 我国生物育种技术产业化进程已经到品种审定阶段, 待前期取得转基因生物安全证书的种企通过相关品种审定后, 有望率先获得行业红利, 同时受益于盈利水平和行业集中度的提升。
- **种植产业链高景气度延续。**从此次《意见》可以看出农业在我国的地位不容忽视, 目前行业处于合理估值区间, 考虑到生物育种产业化应用和种植效益的提升, 行业估值仍有扩张空间, 维持行业“强于大市”投资评级。建议关注制种行业研发能力突出和前期获得转基因生物安全证书的相关种企。

风险提示: 生物育种产业化进展不及预期。

表 1：2023 年中央一号文件对粮食产能提升提出新要求

	2022 年	2023 年
发布文件	《中共中央 国务院关于做好 2022 年全面推进乡村振兴重点工作指导意见》	《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指导意见》
粮食和重要农产品供给	大力开展绿色高质高效行动，深入实施优质粮食工程，提升粮食单产和品质。大力实施大豆和油料产能提升工程。2022 年适当提高稻谷、小麦最低收购价，稳定玉米、大豆生产者补贴和稻谷补贴政策。	实施新一轮千亿斤粮食产能提升行动。开展吨粮田创建。继续提高小麦最低收购价，合理确定稻谷最低收购价，稳定稻谷补贴，完善农资保供稳价应对机制。加力扩种大豆油料。深入推进大豆和油料产能提升工程。深入实施饲用豆粕减量替代行动。
种业振兴	启动农业生物育种重大项目。加快实施农业关键核心技术攻关工程，实行“揭榜挂帅”、“部省联动”等制度，开展长周期研发项目试点。	全面实施生物育种重大项目，扎实推进国家育种联合攻关和畜禽遗传改良计划，加快培育高产高油大豆、短生育期油菜、耐盐碱作物等新品种。加快玉米大豆生物育种产业化步伐，有序扩大试点范围，规范种植管理。
耕地保护	严守 18 亿亩耕地红线。按照耕地和永久基本农田、生态保护红线、城镇开发边界的顺序，统筹划定落实三条控制线，把耕地保有量和永久基本农田保护目标任务足额带位置逐级分解下达，中央和地方签订耕地保护目标责任书，作为刚性指标实行严格考核、一票否决、终身追责。	加强耕地保护和用途管控。严格耕地占补平衡管理，实行部门联合开展补充耕地验收评定和“市县审核、省级复核、社会监督”机制，确保补充的耕地数量相等、质量相当、产能不降。探索建立耕地种植用途管控机制，明确利用优先序，加强动态监测，有序开展试点。做好第三次全国土壤普查工作。
生猪	稳定生猪生产长效性支持政策，稳定基础产能，防止生产大起大落。	落实生猪稳产保供省负总责，强化以能繁母猪为主的生猪产能调控。
脱贫攻坚	精准确定监测对象，将有返贫致贫风险和突发严重困难的农户纳入监测范围，简化工作流程，缩短认定时间。针对发现的因灾因病因疫等苗头性问题，及时落实社会救助、医疗保障等帮扶措施。	压紧压实各级巩固拓展脱贫攻坚成果责任，确保不松劲、不跑偏。强化防止返贫动态监测。对有劳动能力、有意愿的监测户，落实开发式帮扶措施。健全分层分类的社会救助体系，做好兜底保障。
乡村振兴	支持农民直接经营或参与经营的乡村民宿、农家乐特色村(点)发展。将符合要求的乡村休闲旅游项目纳入科普基地和中小学学农劳动实践基地范围。实施“数商兴农”工程，推进电子商务进乡村。促进农副产品直播带货规范健康发展。开展农业品种培优、品质提升、品牌打造和标准化生产提升行动，推进食用农产品承诺达标合格证制度，完善全产业链质量安全追溯体系。	支持国家农村产业融合发展示范园建设。深入推进农业现代化示范区建设。实施文化产业赋能乡村振兴计划。实施乡村休闲旅游精品工程，推动乡村民宿提质升级。深入实施“数商兴农”和“互联网+”农产品出村进城工程，鼓励发展农产品电商直采、定制生产等模式，建设农副产品直播电商基地。提升净菜、中央厨房等产业标准化和规范化水平。培育发展预制菜产业。

资料来源：新华社，中原证券

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；
同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅-10%至10%之间；
弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；
增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；
观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；
卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券分析师执业资格，本人任职符合监管机构相关合规要求。本人基于认真审慎的职业态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑，独立、客观的制作本报告。本报告准确的反映了本人的研究观点，本人对报告内容和观点负责，保证报告信息来源合法合规。

重要声明

中原证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告由中原证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所含的信息不会发生任何变更。本报告中的推测、预测、评估、建议均为报告发布日的判断，本报告中的证券或投资标的的价格、价值及投资带来的收益可能会波动，过往的业绩表现也不应当作为未来证券或投资标的的表现的依据和担保。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告所含观点和建议并未考虑投资者的具体投资目标、财务状况以及特殊需求，任何时候不应视为对特定投资者关于特定证券或投资标的的推荐。

本报告具有专业性，仅供专业投资者和合格投资者参考。根据《证券期货投资者适当性管理办法》相关规定，本报告作为资讯类服务属于低风险（R1）等级，普通投资者应在投资顾问指导下谨慎使用。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面授权，任何机构、个人不得刊载、转发本报告或本报告任何部分，不得以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的刊载、转发，本公司不承担任何刊载、转发责任。获得本公司书面授权的刊载、转发、引用，须在本公司允许的范围内使用，并注明报告出处、发布人、发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下简称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为其发送行为负责，提醒通过该种途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过该种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

特别声明

在合法合规的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问等各种服务。本公司资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意趋一致或不一致的投资决策。投资者应当考虑到潜在的利益冲突，勿将本报告作为投资或者其他决定的唯一信赖依据。