



农林牧渔行业：粮食安全为底线，生物育种产业化扩面提速

——2024 年中央一号文件点评

2024 年 2 月 5 日

看好/维持

农林牧渔

行业报告

事件：2月3日，2024年中央一号文件发布，题为《中共中央国务院关于学习运用“千村示范、万村整治”工程经验有力有效推进乡村全面振兴的意见》。文件提出：以确保国家粮食安全、确保不发生规模性返贫为底线，以提升乡村产业发展水平、提升乡村建设水平、提升乡村治理水平为重点，强化科技和改革双轮驱动，强化农民增收举措，打好乡村全面振兴漂亮仗，绘就宜居宜业和美乡村新画卷，以加快农业农村现代化更好推进中国式现代化建设。

稳面积提单产，确保国家粮食安全为底线。一号文指出要以确保国家粮食安全、确保不发生规模性返贫为底线；要稳定粮食播种面积，就具体品种而言，主粮种植面积以稳为主，巩固大豆扩种成果，扩大油菜面积。一号文表示要把粮食增产的重心放到大面积提高单产上，要实施粮食单产提升工程，集成推广良田良种良机良法。我们认为，今年一号文件相比此前几年强调了要将大面积提高单产作为推动粮食增长的重要抓手，而转基因技术的应用则是提升粮食单产的重要手段，有望持续获得政策支持。

强化农业科技支撑，推动生物育种产业化扩面提速。一号文指出要加快推进种业振兴行动，完善联合研发和应用协作机制，加大种源关键核心技术攻关，加快选育推广生产急需的自主优良品种。开展重大品种研发推广应用一体化试点。推动生物育种产业化扩面提速。我们认为，今年一号文件对于生物育种的表述相比23年的“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”更进一步，24年转基因种子的推广面积有望扩大，推进节奏有望加速。目前转基因种子已正式进入产业化落地阶段，多家企业已获得生产许可，24年有望兑现收入业绩。此外，转基因种子的推广有望显著改善种业同质化竞争格局，具备相关技术和品种储备的企业市场份额有望显著提升，推荐关注生物育种相关标的隆平高科、大北农。其他相关标的包括传统玉米种业龙头登海种业、荃银高科。

优化生猪产能调控机制，推动农业产业发展升级。一号文指出要优化生猪产能调控机制，稳定牛羊肉基础生产能力；促进农村一二三产业融合发展，鼓励各地因地制宜大力发展特色产业；推动农产品加工业优化升级，支持东北地区发展大豆等农产品全产业链加工，打造食品和饲料产业集群。我们认为，农业农村产业发展持续获得政策关注，农业龙头企业有望受益。生猪养殖行业现金流压力累积，正处于产能去化通道中，周期拐点可期，建议积极布局生猪养殖板块。相关标的包括：生猪养殖企业牧原股份、温氏股份、天康生物；管理优秀的农业龙头企业海大集团等。

风险提示：极端天气影响，动物疫病影响，转基因推广进度不及预期，生猪产能去化不及预期等。

未来3-6个月行业大事：
无

资料来源：恒生聚源

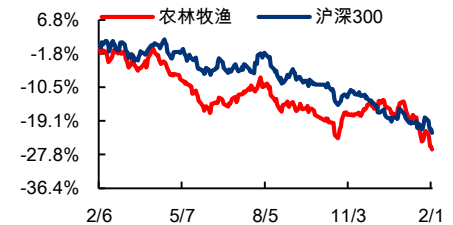
行业基本资料

占比%

股票家数	100	2.17%
行业市值(亿元)	11517.35	1.53%
流通市值(亿元)	8442.2	1.42%
行业平均市盈率	134.84	/

资料来源：恒生聚源、东兴证券研究所

行业指数走势图



资料来源：恒生聚源、东兴证券研究所

分析师：程诗月

010-66555458

chengsy_yjs@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480519050006

相关报告汇总

报告类型	标题	日期
行业普通报告	农林牧渔行业：元旦猪价弱勢运行，转基因品种获生产许可—行业周观点（2023年第52周）	2024-01-04
行业普通报告	农林牧渔行业报告：猪价旺季不旺，产能加速去化已现	2023-12-12
行业深度报告	农林牧渔行业 2024 年投资展望：猪粮安天下，关注养殖周期回温和转基因技术变革	2023-11-28
行业普通报告	农林牧渔行业报告：生猪产能有望加速去化，转基因种子品种审定初审通过	2023-10-25
行业普通报告	农林牧渔行业报告：品种审定初审通过，转基因种子商用落地在即	2023-10-20
行业普通报告	农林牧渔行业报告：节后猪价延续跌势，生猪产能去化持续	2023-10-16
行业普通报告	农林牧渔行业报告：双节猪价持续回落，关注生猪养殖产能去化	2023-10-10
行业普通报告	农林牧渔行业报告：仔猪销售持续亏损，关注畜禽养殖	2023-09-20
行业普通报告	农林牧渔行业报告：猪价小幅回落，关注畜禽养殖	2023-09-11
行业普通报告	农林牧渔行业报告：猪价快涨趋势或难持续，建议关注极端天气对种植影响	2023-08-07
公司普通报告	大北农（002385）：养殖低迷拖累业绩，转基因蓄势待发	2023-11-06
公司普通报告	隆平高科（000998）：主营向好收入高增，转基因种子有望带来新动力	2023-11-03
公司普通报告	牧原股份（002714）：单三季度扭亏，成本优势持续强化	2023-11-03
公司普通报告	佩蒂股份（300673）：海外订单正常化，国内自有品牌表现突出	2023-10-30
公司普通报告	海大集团（002311）：饲料主业稳健，养殖有望逐步改善	2023-10-25
公司普通报告	海大集团（002311）：饲料主业稳健，养殖行情影响业绩	2023-09-07
公司普通报告	佩蒂股份（300673）：海外订单致业绩承压，国内自有品牌维持高增	2023-09-04
公司深度报告	科前生物（688526）：收入业绩高增，各品类研发持续推进	2023-08-30
公司普通报告	牧原股份（002714）：公司经营稳健，成本优势持续夯实	2023-08-25
公司普通报告	中宠股份（002891）：海外业务重回增长，国内市场持续聚焦	2023-08-04
公司普通报告	隆平高科（000998）：Q1 盈利大幅提升，玉米种子景气高增	2023-05-11
公司普通报告	中宠股份（002891）：海外业务静待库存消化，国内市场持续高增可期	2023-04-21
公司深度报告	科前生物（688526）：盈利明显恢复，研发实力持续夯实	2023-04-19

资料来源：东兴证券研究所

分析师简介

程诗月

美国马里兰大学金融学硕士，2017年加入东兴证券研究所，现任农林牧渔行业分析师，重点覆盖畜禽养殖、饲料动保、宠物食品等细分子行业。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及报告作者在自身所知情的范围内，与本报告所评价或推荐的证券或投资标的的存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，我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，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和法律责任。

行业评级体系

公司投资评级（A股市场基准为沪深300指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普500指数）：
以报告日后的6个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率15%以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率5%~15%之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率5%以上。

行业投资评级（A股市场基准为沪深300指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普500指数）：
以报告日后的6个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率5%以上。

东兴证券研究所

北京	上海	深圳
西城区金融大街5号新盛大厦B座16层	虹口区杨树浦路248号瑞丰国际大厦5层	福田区益田路6009号新世界中心46F
邮编：100033	邮编：200082	邮编：518038
电话：010-66554070	电话：021-25102800	电话：0755-83239601
传真：010-66554008	传真：021-25102881	传真：0755-23824526