



稳定粮食播种面积，推进粮油作物单产提升

——中央农村工作会议农业行业点评

2024年12月18日

核心观点

- **12月17-18日，中央农村工作会议在北京召开，会议指出要千方百计推动农业增效益。**会议强调，要聚焦学习运用“千万工程”经验、推进乡村全面振兴，集中力量抓好办成一批重点实事，千方百计推动农业增效益、农村增活力、农民增收。要坚决扛牢保障国家粮食安全重任，持续增强粮食等重要农产品供给保障能力，稳定粮食播种面积，深入推进粮油作物大面积单产提升行动，加强农业防灾减灾能力建设，确保粮食稳产丰产。
- **（一）稳定粮食播种面积。**我国粮食播种面积呈波动增长趋势，2024年播种面积为1.19亿公顷，同比+0.3%，对增产贡献近两成。在播种面积增长&单产水平提升的共同驱动下，我国粮食产量稳中向上，2024年粮食产量达1.41万亿斤，同比+1.6%，已连续10年稳定在1.3万亿斤以上，首次突破1.4万亿斤，创历史新高。从品种来看，我国粮食生产以玉米、稻谷、小麦为主，23年合计占比达91%。总体而言，现阶段我国粮食供给相对有保障，为巩固和增强经济回升向好态势奠定了坚实基础。
- **（二）深入推进粮油作物大面积单产提升行动。**我国粮食单产持续提升，2024年粮食亩产394.7kg，同比+1.3%，对增产贡献超八成，较1949年的亩产已提升超326kg。24年我国继续实施玉米、大豆单产提升工程，加快良田、良种、良机、良法、良制“五良”集成，季季紧抓、茬茬接续、环环紧扣挖掘单产潜力，重点抓“增密度”、“创高产”、“高性能”、“整建制”四个方面，推动大面积均衡增产。主要粮油作物方面，2024年我国稻谷、小麦、玉米、大豆单产均有提高。其中，（1）稻谷亩产477kg，同比+0.3%，处国际领先地位，远高于世界稻谷主产国印度、巴基斯坦、缅甸等；（2）小麦亩产396kg，同比+2.7%，实现恢复性增长；亦处国际领先地位，明显高于美加澳等国；（3）玉米亩产439.4kg，同比+0.9%，我国玉米单产提升以“增密度”为重点，今年整建制推进县亩株数增加100—300株；但由于种质资源匮乏、对外来种质依赖度高，我国单产较国际先进水平尚有差距，未来生物育种技术的发展或为关键；（4）受益于机械化提升及良种普及等，我国大豆单产提升中，24年亩产为133.3kg，同比+0.5%，但相比海外仍有较大提升空间。
- **投资建议：**基于我国粮食播种面积&单产水平稳定提升，我国现阶段粮食安全相对有保障。在“千方百计推动农业增效益”的背景下，我们要在发挥优势的同时努力补短板，提高种植效率，把握农业科技的应用与种业技术变革的核心。建议积极关注优秀种业龙头企业，包括隆平高科（000998.SZ）、登海种业（002041.SZ）等。
- **风险提示：**原材料价格波动的风险，政策的风险，自然灾害的风险等。

重点公司盈利预测与估值（截至2024年12月18日）

股票代码	股票名称	EPS			PE			投资评级
		2024E	2025E	2026E	2024E	2025E	2026E	
000998.SZ	隆平高科	0.42	0.59	0.79	27	19	15	推荐
002041.SZ	登海种业	0.31	0.39	0.50	34	27	21	推荐

资料来源：Wind，中国银河证券研究院（注：登海种业24-26E EPS为Wind一致预期）

农林牧渔行业

推荐 维持评级

分析师

谢芝优

☎：021-68597609

✉：xiezhijiu_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130519020001

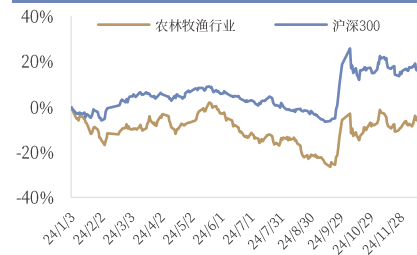
研究助理

陆思源

✉：lusiyuan_yj@chinastock.com.cn

相对沪深300表现图

2024-12-18



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

相关研究

- 1.【银河农业】中央经济工作会议点评：严格耕地占补平衡管理，推进乡村全面振兴
- 2.【银河农业】二十届三中全会农业行业点评报告：深化土地制度改革，保持农产品价格合理

分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。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的具体推荐或观点直接或间接相关。

谢芝优 农业行业首席分析师。南京大学管理学硕士。2015年起先后供职于西南证券、国泰君安证券从事研究工作，2018年加入银河证券。曾获2024年第十二届Wind金牌分析师农林牧渔第5名，2022年第十届Choice最佳农林牧渔行业分析师、最佳农林牧渔行业分析师团队，2016年新财富农林牧渔第4名、新财富最具潜力第1名、金牛奖农业第1名、IAMAC农业第3名、Wind金牌分析师农业第1名团队成员。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的6到12个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证50指数为基准，香港市场以恒生指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅10%以上
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~10%之间
		回避：相对基准指数跌幅5%以上
公司评级	推荐：相对基准指数涨幅20%以上	
	谨慎推荐：相对基准指数涨幅在5%~20%之间	
	中性：相对基准指数涨幅在-5%~5%之间	
	回避：相对基准指数跌幅5%以上	

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

褚颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn