

2013 年中央一号文件点评

——农业主题投资方兴未艾

报告摘要:

事件: 2013 年 1 月 31 日,《中共中央国务院关于加快发展现代农业进一步增强农村发展活力的若干意见》正式发布,这是中央一号文件连续十年关注“三农”。

点评:

此次一号文件分七个部分,主要提出建立重要农产品供给保障机制,努力夯实现代农业物质基础;健全农业支持保护制度,不断加大强农惠农富农政策力度;创新农业生产经营体制,稳步提高农民组织化程度;构建农业社会化服务新机制,大力培育发展多元服务主体;改革农村集体产权制度,有效保障农民财产权利;改进农村公共服务机制,积极推进城乡公共资源均衡配置;完善乡村治理机制,切实加强以党组织为核心的农村基层组织建设。

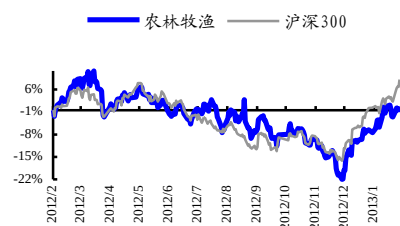
首次提出的农业生产经营体制创新,是最大的亮点。在稳定农村土地承包关系的基础上,引导农村土地承包经营权有序流转,鼓励和支持承包土地向专业大户、家庭农场、农民合作社流转,发展多种形式的适度规模经营,这不但提高农户集约经营水平,而且使得土地价值得到体现,可关注拥有土地资源的上市公司。

一号文件还指出,将培育壮大龙头企业,支持龙头企业通过兼并、重组、收购、控股等方式组建大型企业集团,并鼓励和引导城市工商资本到农村发展适合企业化经营的种养殖业。这将为农业上游农资(种子、化肥和机械等)和下游加工相关上市公司发展壮大提供契机,也将使得盈利模式清晰和复制性较强的养殖公司受益。

投资策略: 虽然在通胀和政策预期下,板块 1 月已有所表现,但反观过去九年一号文件颁布前后走势,农业板块跑赢大盘仍是大概率事件(仅 06 年跑输大盘),重点可关注拥有土地资源、上游农资和相关的养殖公司。我们继续看好未来海参价格,推荐海参捕捞面积增长确定的壹桥苗业;禽苗价格降至冰点后,将会得到恢复性上涨,而肉猪价格在节前上涨确定,可关注畜禽养殖板块。

风险提示: 自然灾害;动物疫情。

历史收益率曲线



涨跌幅(%)	1M	3M	12M
绝对收益	7.76%	11.49%	4.85%
相对收益	-0.98%	-7.89%	-8.10%

重点公司

投资评级

壹桥苗业	推荐
獐子岛	谨慎推荐
好当家	谨慎推荐
东凌粮油	谨慎推荐
西王食品	推荐
金新农	谨慎推荐

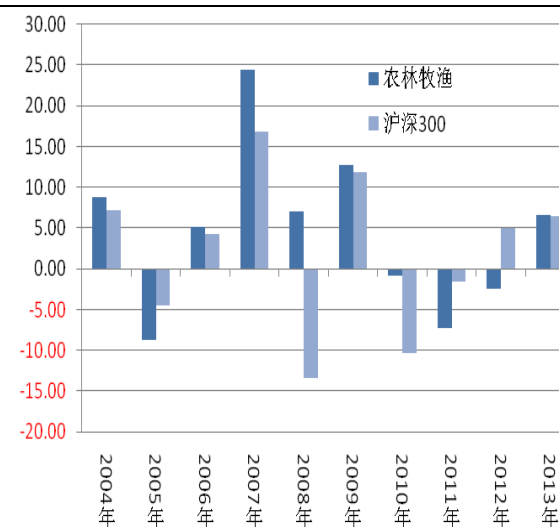
相关报告

证券分析师: 郭伟明

执业证书编号: S0550512030002

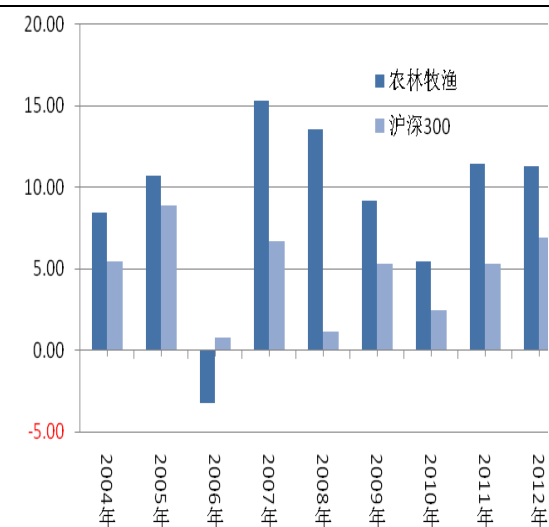
(021)20361110 guoweiming@nesc.cn

图 1: 1 号文件颁布前一月走势



数据来源: 东北证券

图 2: 1 号文件颁布后一月走势



数据来源: 东北证券

表 1: 历年中央一号文件

年份	标题
2013 年	中共中央国务院关于加快发展现代农业进一步增强农村发展活力的若干意见
2012 年	中共中央国务院关于加快推进农业科技创新持续增强农产品供给保障能力的
2011 年	中共中央国务院关于加快水利改革发展的决定
2010 年	中共中央国务院关于加大统筹城乡发展力度进一步夯实农业农村发展基础的若干意见
2009 年	中共中央国务院关于 2009 年促进农业稳定发展农民持续增收的若干意见
2008 年	中共中央国务院关于切实加强农业基础建设进一步促进农业发展农民增收的若干意见
2007 年	中共中央国务院关于积极发展现代农业扎实推进社会主义新农村建设的若干意见
2006 年	中国中央国务院关于推进社会主义新农村建设的若干意见
2005 年	中国中央国务院关于进一步加强农村工作提高农业综合生产能力若干政策的意见
2004 年	中国中央国务院关于促进农民增收收入若干政策的意见

数据来源: 东北证券

重要声明

本报告由东北证券股份有限公司（以下称“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。

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅反映本公司于发布本报告当日的判断，不保证所包含的内容和意见不发生变化。

本报告仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的证券买卖建议。本公司及其雇员不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，除法律或规则规定必须承担的责任外，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本公司或其关联机构可能会持有本报告中涉及到的公司所发行的证券头寸并进行交易，并在法律许可的情况下不进行披露；可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务、财务顾问等相关服务。在法规许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告版权归本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在本公司允许的范围使用，并注明本报告的发布人和发布日期，提示使用本报告的风险。

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

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师。本报告遵循合规、客观、专业、审慎的制作原则，所采用数据、资料的来源合法合规，文字阐述反映了作者的真实观点，报告结论未受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

股票 投资 评级 说明	推荐	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益超过市场平均收益 15%以上。
	谨慎推荐	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益超过市场平均收益 5%-15%之间。
	中性	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益介于市场平均收益-5%-5%之间。
	回避	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益低于市场平均收益 5%以上。
行业 投资 评级 说明	优于大势	在未来 6-12 个月内，行业指数的收益超越市场平均收益。
	同步大势	在未来 6-12 个月内，行业指数的收益与市场平均收益基本持平。
	落后大势	在未来 6-12 个月内，行业指数的收益落后于市场平均收益。

东北证券股份有限公司

中国吉林省长春市
自由大路1138号
邮编：130021
电话：4006000686
传真：(0431)5680032
网址：http://www.nesc.cn

中国上海市浦东新区
源深路305号
邮编：200135
电话：(021)20361000
传真：(021)20361159

中国北京市西城区
锦什坊街28号
恒奥中心D座
邮编：100033
电话：(010)63210866
传真：(010)63210867

销售支持

冯志远
电话：(021)20361158
手机：13301663766

周磊
电话：(021)20361151
手机：18616333251

凌云
电话：(021) 20361152
手机：18621755986

陈方立
电话：(021) 20361153
手机：18616824760