



保障粮食有效供给是农业发展的首要任务 ——《全国种植业发展十二五规划》点评

研究报告——农林牧渔

评级：中性

分析师

孙霞

电话：0755-83706347

邮件：sunx@ghzq.com.cn

证书编号：S0350510120014

分析师申明：

分析师在此申明，本报告所表述的所有观点准确反映了分析师对上述行业、公司或其证券的看法。此外，分析师薪酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

事件

2011 年 9 月 20 日，农业部发布了《全国种植业发展第十二个五年规划（2011-2015 年）》。以“十一五”期间种植业发展的成就和经验为基础，分析“十二五”种植业面临的形势，提出了“十二五”种植业发展的目标和主要任务。具体目标是：确保粮食基本自给、力争食用植物油自给率稳定在 40%、力争棉糖基本满足国内消费需求、力争蔬菜稳定供应。主要任务是：（一）稳定发展粮食生产，确保粮食安全；（二）稳定发展工业原料和园艺作物生产，保障农产品有效供给；（三）加快构建现代种业体系，确保供种数量和质量安全；（四）切实转变发展方式，提高资源利用率和土地产出率；（五）强化风险防范和应急管理能力建设。

点评

提价和完善补贴是保障粮食有效供给的主要措施

中国粮食供需紧平衡。中国粮食有望实现八连增，目前总量基本平衡，但从长期看，中国粮食供需将进入紧平衡状态。根据农作物生产周期理论，但在耕地面积有限、水资源短缺及异常气候频发等因素下，粮食产量继续增产的难度加大。从需求方面看，随着工业化、城镇化发展，人口增加和人民生活水平提高，粮食需求刚性增长。

提价和完善补贴是保障粮食有效供给的主要措施。种植业是农业的重要基础，保障粮食有效供给是农业发展的重要任务。但农业生产资料及人工成本的上升带来农民种粮成本呈上升趋势，为刺激农民种植的积极性，必须提高农民的种粮净收入，提高粮价与完善补贴同时并举是最有效的措施。

提高粮食最低收购价为粮食价格上升提供基础支撑。完善重点粮食品种最低收购价和大宗农产品临时收储政策，适当提高价格水平。稳步提高小麦、稻谷最低收购价，尤其是提高粳稻的最低收购价，逐步取消红麦、混合麦与白麦最低收购价价差，实行同质同价。完善油菜籽、大豆、棉花、玉米等临时收储政策。

完善农业补贴政策。2004 年以来，中央根据粮食产销形势的新变化，先后出台了对种粮农民的直接补贴、良种补贴、农机具补贴及农资综合补贴，补贴额度逐年提高。继续对种粮农民进行直补。完善农资综合补贴动态

调整机制,适当提高标准、扩大范围,将棉花和油菜籽生产纳入补贴范围。扩大良种补贴范围和规模,提高补贴标准。增加农机具购置补贴规模,扩大补贴范围,提高补贴标准。

Figure 1 近八年粮食最低收购价(元/斤)

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
					年初 新粮上市前			
白小麦			0.72	0.72	0.75	0.77	0.87	0.95
红小麦			0.69	0.69	0.70	0.72	0.83	0.93
混合麦			0.69	0.69	0.70	0.72	0.83	0.93
早籼稻	0.70	0.70	0.70	0.70	0.75	0.77	0.90	1.02
中晚籼稻	0.72	0.72	0.72	0.72	0.76	0.79	0.92	1.07
粳稻	0.75	0.75	0.75	0.75	0.79	0.82	0.95	1.28

资料来源:国海证券研究所

注:表中价格均为当年产普通中等最低收购价

Figure 2 我国农业补贴增长情况(亿元)

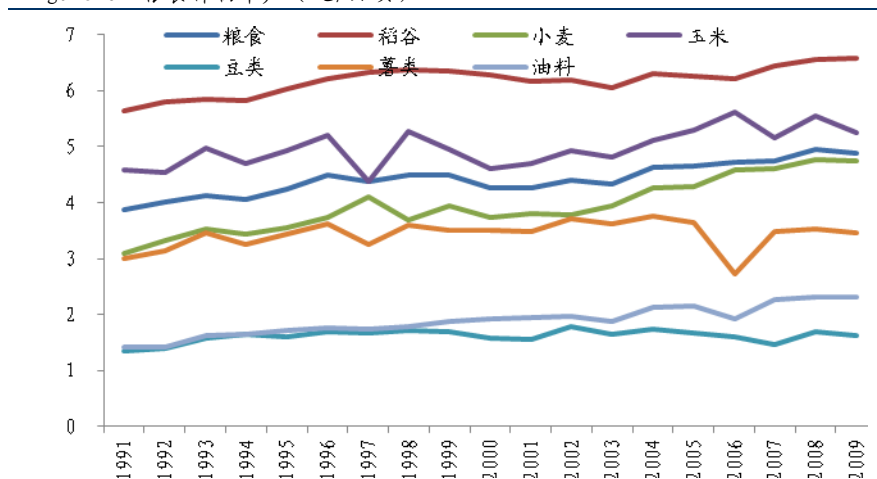
	粮食直补	良种补贴	农机补贴	农资综合补贴	农业补贴资金合计
2004	116	28.5	1		145.5
2005	132	38.7	3		173.7
2006	142	41.5	6	120	309.5
2007	151	51	20	276	498
2008	151	120.7	40	712	1030
2009	170	172	130	758	1230
2010	151	186	172.9	716	1225.9

资料来源:国海证券研究所

提高单产是保障粮食有效供给的主要途径

“十一五”期间中国粮食增产,播种面积增加的贡献占三成以上,且相当一部分是以减少油棉等其他农作物面积为代价的。而据中国种业知识产权联盟调查报告显示,良种对粮食增产贡献率达40%,因此,未来要提高产量、保障粮食有效供给最主要的途径还是要推广良种,提高单产。2009年各粮食作物的单产均较1991年有了较大的提高,但是近几年单产水平基本保持稳定,研和推广良种是目前最主要的工作。

Figure 3 粮食作物单产(吨/公顷)



资料来源:国海证券研究所

加快种业整合

种子行业整合已开始。8 月 25 日，农业部颁布了《农作物种子生产经营许可证管理办法》，是近年来国内种业整合政策取得实质性进展的第一步。按照《管理办法》，将大幅提高企业注册资本和国有资产要求，提高种子行业准入门槛。为促进《管理办法》和行业整合的进展，预期后期还将有更多政策措施陆续跟进，如农业部种子管理局已于 9 月 7 日正式挂牌。

为推进种业政策的实行，农业部联合科技部、财政部、发改委、商务部等 18 个部委近期召开了推进种业发展协调会议，在此次会议上，明确了下一步农业部重点要推进种业规划、法规制度、市场监管、产业政策等方面工作；科技部要重点在种业科研体制机制创新、强化基础性科研、扶持企业自主创新等方面有所突破；财政部重点要在推进种业投入机制、财政保障和扶持政策等方面有所突破；发展改革委重点要在推进规划项目指导、基础条件能力建设、资源优化配置等方面进一步取得进展；商务部重点要推进种业市场机制运行、对外贸易合作等方面加强指导等等。知情人士表示，按照国务院的要求，18 部委的相关部门须在 12 月 10 日前将今年已经启动和开展的推进种业工作进展、成效以及明年的工作打算等情况报送农业部，由农业部汇总于年底之前向国务院报告。种业整合有望加快步伐，取得实质进展。

Figure 4 关于种业整合政策

时间	政策或事件
2010.1.31	中央一号文件提出“推动国内种业加快企业并购和产业整合”
2010.12	农业部发布《农作物种子生产经营许可证管理办法》征求意见稿
2011.4	《国务院关于加强推进农作物种业发展的意见》
2011.8.25	《农作物种子生产经营许可证管理办法》
2011.9.7	农业部种子管理局正式挂牌
2011.9	农业部副部长危朝安主持召开推进种业发展协调会议，其中 18 部委相关负责人都参与

资料来源：国海证券研究所

Figure 5 种子生产经营许可证管理办法修改前后对比

	种子类别	修改前	修改后
生产许可证	常规种子/杂	注册资本 100 万元以上	注册资本 ≥ 500 万元，固定资产 ≥ 250 万元
	交亲本种子		
	杂交种子	注册资本 500 万元以上	注册资本 ≥ 3000 万元，固定资产 ≥ 1000 万元
	转基因棉花	N/A	注册资本 ≥ 3000 万元，固定资产 ≥ 1000 万元
经营许可证	杂交种子	注册资本 500 万元以上	注册资本 ≥ 3000 万元，固定资产 ≥ 1000 万元，总加工能力 ≥ 10 吨/h
	杂交种子以外		
	种子	注册资本 100 万元以上	注册资本 ≥ 500 万元，固定资产 ≥ 250 万元
	种子进出口	注册资本 1000 万元以上	注册资本 > 3000 万元，固定资产 ≥ 1000 万元
	育繁推一体化企业	注册资本 3000 万元以上，自有品种销量占总经营量 50%	注册资本 > 1 亿元，固定资产 ≥ 5000 万元，主要农作物种子基地 5000 亩以上，应有 2 个以上国审品种或 5 个以上省审品种
	转基因棉花	N/A	注册资本 ≥ 1 亿元，固定资产 ≥ 5000 万元

资料来源：国海证券研究所

建议关注种业

目前制种基地长势好，制种产量将提高；在农产品价格和制种成本上升下，种子价格也将上升，因此，2011/2012 年度种业将价量齐升。种子整合已迈开步伐，预期后期还将有更多具体促使出台。种业长期处于高景气周期。建议关注登海种业、敦煌种业、隆平高科等。

国海证券投资评级标准

行业投资评级

强于大市：相对沪深 300 指数涨幅 10%以上；

中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；

弱于大市：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

股票投资评级

买入：相对沪深 300 指数涨幅 20%以上；

增持：相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间；

中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；

卖出：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

风险提示

本报告中的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。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。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。我公司或关联机构可能会持有报告中所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业务服务。本报告版权归国海证券所有。