

2012 中央一号文件点评

——粮食生产核心在于科技创新

农业

优于大势

维持评级

发布时间：2012 年 2 月 2 日

投资要点：

事件：2 月 1 日，2012 年中央一号文件——《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若干意见》发布。这是一号文件连续第 9 年关注于农业，也是首次将科技创新为列为主题。文件指出将围绕着加强科技保发展，大幅增加农业科技投入，把农业科技摆上更加突出的位置。

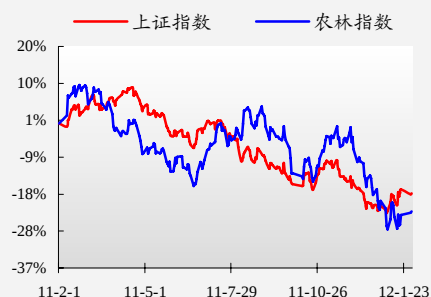
●**粮食生产的竞争力在于科技含量和效率，而不单单限于耕地面积的多寡。**历年中央一号文件对农业科技创新屡有提及，但此次最为深刻最为全面。上层认识到了实现农业持续稳定发展，长期确保农产品有效供给，根本出路在科技。也只有把农业科技摆上更加突出的位置，推动农业科技跨越发展，才能为保证国家的粮食生产安全。

●**农业科技创新，种业先行。**此次一号文件，笔墨最多，提出信息最利好的行业是种业。文件明确指出：1、支持育繁推一体化种子企业；2、提高市场准入门槛，推动种子企业兼并重组；3、支持企业与优势科研单位建立育种平台；4、完善品种审定、保护、退出制度，严厉打击制售假冒伪劣、套牌侵权、抢购套购等违法行为。我们认为，相比较国外种子企业集中度情况，我国目前市场集中度明显偏低。2001 年我国种业一体化企业仅为 12 家，现在已达到 100 余家。2006 年世界种业 10 强的全球市场份额已升至近 40%，而我国种业前 10 强市场份额仅 13%。

●**继续加快农业机械化和农田水利建设。**解决水稻机插和玉米、油菜、甘蔗、棉花机收等突出难题，大力发展设施农业、畜牧水产养殖等机械装备。加大大中型灌区续建配套与节水改造、大中型灌溉排水泵站更新改造力度，继续增加中央财政小型农田水利设施建设补助专项资金，大力推广高效节水灌溉新技术、新设备。

●**种业受益首当其冲，水利灌溉等继续扶持。**中央一号文件的发布，农业板块将成为市场热点。与政策的相关性分析，建议关注：登海种业、隆平高科、大北农、农产品、大禹节水等上市公司。

走势图



子行业	评级
水产养殖	优于大势
种植业	优于大势
畜禽养殖	同步大势
饲料	优于大势

重要公司	评级
壹桥苗业	推荐
獐子岛	推荐
登海种业	推荐
隆平高科	推荐
圣农发展	推荐
西王食品	推荐

分析师：周思立；联系人 郭伟明

执业证书编号：S0550511010003

TEL: (8621)2036 1110

FAX: (8621)2036 1159

Email: guowm@nesc.cn

地 址：上海市源深路 305 号

邮 编：200135

附表 过去 9 年中央一号文件

2004 年	《中共中央国务院关于促进农民增收若干政策的意见》
2005 年	《中共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》
2006 年	《中共中央国务院关于推进社会主义新农村建设的若干意见》
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》
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》
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》
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》
2011 年	《中共中央国务院关于加快水利改革发展的决定》
2012 年	《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若干意见》

资料来源：东北证券整理

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

郑重声明

本报告中的信息均来源于公开数据，东北证券股份有限公司（以下简称我公司）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。本报告版权归我公司所有。

投资评级说明

行业投资评级分为:优于大势、同步大势、落后大势。

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。

公司投资评级分为:推荐、谨慎推荐、中性、回避。

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%；

中 性: 在未来 6—12 个月内，股票的持有收益在市场平均收益 $\pm 5\%$ 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。