



农林牧渔行业 2023 年中央一 号文件点评报告：生物育种政 策加码 种植业高景气延续



事件：2022年2月13日，《中共中央国务院关于做好2023年全面推进乡村振兴重点工作的意见》发布，是21世纪以来第20个指导“三农”工作的中央一号文件。

投资要点：

保障粮食安全，加大大豆油料增产。《意见》中延续了此前的政策思路，首要指出“抓紧抓好粮食和重要农产品稳产保供，提出确保全国粮食产量保持在1.3万亿斤以上，实施新一轮千亿斤粮食产能提升行动，继续提高小麦最低收购价，合理确定稻谷最低收购价，稳定稻谷补贴。加力扩种大豆油料，深入实施饲用豆粕减量替代行动”。我国粮食供给有基本保障，但玉米仍存在产销缺口、近年来进口份额增加，大豆自给率较低且大量依赖进口补充，2022年国内大豆价格受到国际环境影响涨至历史新高，导致饲料、养殖行业成本端承压。在我国持续强调粮食安全、农产品稳产保供的政策方向下，继续提高口粮收储价格、调整农业生产结构、扩大大豆油料种植面积，有助于保障农民种粮收益，推动种植业高景气度的延续。

深化种业振兴，生物育种产业化政策加码。关于深入实施种业振兴行动，《意见》中明确“全面实施生物育种重大项目，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”。种业作为农业产业链中的“芯片”，为推动现代化农业高质量发展，实现种源自主可控、种业科技自立自强变得日益重要。我国农作物单产水平和种植效益较发达国家还有一定差距，而生物育种技术产业化将是我国补齐种业短板的关键。

2019 年末以来，行业法规不断完善，此次《意见》中生物育种产业化政策再次加码，我国制种行业有望迎来中长期的产业变革。目前，我国生物育种技术产业化进程已经到品种审定阶段，待前期取得转基因生物安全证书的种企通过相关品种审定后，有望率先获得行业红利，同时受益于盈利水平和行业集中度的提升。

种植产业链高景气度延续。从此次《意见》可以看出农业在我国的地 位不容忽视，目前行业处于合理估值区间，考虑到生物育种产业化的应用和种植效益的提升，行业估值仍有扩张空间，维持行业“强于大市”投资评级。建议关注制种行业研发能力突出和前期获得转基因生物安全证书的相关种企。

风险提示物育：种产业化进展不及预期。

关键词：农产品 芯片

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_52468

