

中投证券：“一号文件”利好农业板块

■投资要点

改革开放以来,我国多次对“三农”问题以一号文件的方式表达,体现出我国政府对“三农”问题的高度重视。“十一五”时期是社会主义新农村建设打下坚实基础的关键时期,是推进现代农业建设迈出重大步伐的关键时期,是构建新型工农城乡关系取得突破进展的关键时期,也是农村全面建设小康加速推进的关键时期。

新农村建设加快中国农村的发展,在这个发展的过程中农业工业化是不可避免的趋势。在这个发展过程中,种业公司、饲料公司将是最先受益的行业,另外林权改革也将会成就一批林业企业。随着牛市进程的深入,估值过低的农业龙头上市公司,如北大荒,将会逐步向国际化估值标准靠拢,甚至有享受新经济实体的溢价价值待遇,未来值得期待。

农业稳居“一号文件”核心

2007年1月29日,媒体发布《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》。如下:

农业丰则基础强,农民富则国家盛,农村稳则社会安。加强“三农”工作,积极发展现代农业,扎实推进社会主义新农村建设,是全面落实科学发展观、构建社会主义和谐社会的必然要求,是加快社会主义现代化建设的重大任务。

2006年以来,各地区各部门认真贯彻中央部署,社会主义新农村建设开局良好。在自然灾害较重的情况下,粮食继续增产,农民持续增收,农村综合改革稳步推进,农村公共事业明显加强,农村社会更加稳定。但当前农村发展仍存在许多突出矛盾和问题,农业基础设施依然薄弱,农民稳定增收依然困难,农村社会事业发展依然滞后,改变农村落后面貌、缩小城乡差距仍需付出艰苦努力。要增强危机感,坚持解决好“三农”问题是全党工作重中之重,的战略思想丝毫不能动摇,促进农业稳定发展、农民持续增收的重要任务丝毫不能放松,支农惠农的政策力度丝毫不能减弱,扎实推进新农村建设的各项工作丝毫不能松懈。

发展现代农业是社会主义新农村建设的首要任务,是以科学发展观统领农村工作的必然要求。推进现代农业建设,顺应我国经济发展的客观趋势,符合当今世界农业发展的普遍规律,是促进农民增收收入的基本途径,是提高农业综合生产力的重要举措。

必须把建设现代农业作为贯穿新农村建设和现代化全过程的一项长期艰巨任务,切实抓紧抓好。

大幅度增加对“三农”的投入

必须不断开辟新的农业投入渠道,逐步形成农民积极筹资投劳、政府持续加大投入、社会力量广泛参与的多元化投入机制。特别要抓住当前经济发展较快和财政收入增收较多的时机,继续巩固、完善、加强支农惠农政策,切实加大对“三农”的投入,实实在在为农民办一些实事。

大幅度增加“三农”投入

各级政府要切实把基础设施建设和社会事业发展的重点转向农村,国家财政新增教育、卫生、文化等事业经费和固定资产投资增量主要用于农村,逐步加大政府土地出让收入用于农村的比重。2007年,财政支农投入的增量要继续高于上年,国家

固定资产投资用于农村的增量要继续高于上年,土地出让收入用于农村建设的增量要继续高于上年。

健全农业支持补贴制度

近几年实行的各项补贴政策,深受广大农民欢迎,要不断巩固、完善和加强,逐步形成目标清晰、受益直接、类型多样、操作简便的农业补贴制度。各地用于种粮农民直接补贴的资金要达到粮食风险基金的50%以上。加大良种补贴力度,扩大补贴范围和品种。扩大农机具购置补贴规模、补贴机型和范围。加大农业生产资料综合补贴力度。

建立农业风险防范机制

要加强自然灾害和重大

动植物病虫害预测预报和预警应急体系建设,提高农业防灾减灾能力。积极发展农业保险,按照政府引导、政策支持、市场运作、农民自愿的原则,建立完善农业保险体系。

鼓励各方投资现代农业

充分发挥农民在建设新农村和发展现代农业中的主体作用,引导农民发扬自力更生精神,增加生产投入和智力投入,提高科学种田和集约经营水平。对农户投资投劳兴建直接受益的生产生活设施,可给予适当补助。

综合运用税收、补助、参保、贴息、担保等手段,为社会力量投资现代农业创造良好环境。

加快农业基础设施的建设

改善农业设施装备,是建设现代农业的重要内容。必须下决心增加投入,加强基础设施建设,加快改变农村生产生活条件落后的局面。

大力抓好农田水利建设

要把加强农田水利设施建设作为现代农业建设的一件大事来抓。加快大型灌区续建配套和节水改造,搞好末级渠系建设,推行灌溉用水总量控制和定额管理。扩大大型泵站技术改造实施范围和规模。农业综合开发要增加对中型灌区节水改造投入。加强丘陵山区抗旱水源建设,加快西南地区中小型水源工程建设。

切实提高农村耕地质量

强化和落实耕地保护责任制,切实控制农用地转为建设用地的规模。加快实施

沃土工程,重点支持有机肥积造和水肥一体化设施建设,鼓励农民发展绿肥、秸秆还田和施用农家肥。扩大土壤有机质提升补贴项目试点规模和范围。增加农业综合开发投入,积极支持高标准农田建设。

加快发展农村清洁能源

继续增加农村沼气建设投入,支持有条件的地方开展养殖场大中型沼气建设。在适宜地区积极发展秸秆气化和太阳能、风能等清洁能源,加快绿色能源示范县建设,实施西北地区百万户太阳灶建设工程。加快实施乡村清洁工程,推进人畜粪便、农作物秸秆和污水的综合治理和转化利用。

加大基础设施建设力度

“十一五”时期,要解决

1.6亿农村人口的饮水安全问题。加大农村公路建设力度,加强农村公路养护和管理,完善农村公路筹资建设和养护机制。继续推进农村电网改造和建设,落实城乡同网同价政策,加快户户通电工程建设,实施新农村电气化建设“百千万”工程。

发展新型农业工业

积极发展新型肥料、低毒高效农药、多功能农业机械及可降解农膜等新型农业投入品。优化肥料结构,加快发展适合不同土壤、不同作物特点的专用肥、缓释肥。加大对新农药创制工程支持力度,推进农药产品更新换代。加快农机行业技术创新和结构调整,重点发展大中型拖拉机、多功能通用型高效联合收割机等专用农业机械产品。

现代化农业是发展方向

在1月29日发布的《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》指出,发展现代农业是社会主义新农村建设的首要任务,是以科学发展观统领农村工作的必然要求。

在这个意见里提到,2006年以来,各地区各部门认真贯彻落实中央部署,社会主义新农村建设开局良好。在自然灾害较重的情况下,粮食继续增产,农民持续增收,农村综合改革稳步推进,农村公共事业明显加强,农村社会更加稳定。但当前农村发展仍存在许多突出矛盾和问题,农业基础设施依然薄弱,农民稳定增收依然困难,农村社会事业发展依然滞后,改变农村落后面貌、缩小城乡差距仍需付出艰苦努力。要增强危机感,坚持解决好“三农”问题是全党工作重中之重,的战略思想丝毫不能动摇,促进农业稳定发展、农民持续增收的重要任务丝毫不能放松,支农惠农的政策力

度丝毫不能减弱,扎实推进新农村建设的各项工作丝毫不能松懈。

这次的“一号文件”特别强调,发展现代农业是社会主义新农村建设的首要任务,是以科学发展观统领农村工作的必然要求。推进现代农业建设,顺应我国经济发展的客观趋势,符合当今世界农业发展的一般规律,是促进农民增收收入的基本途径,是提高农业综合生产力的重要举措,是建设社会主义新农村的产业基础。要用现代物质条件装备农业,用现代科学技术改造农业,用现代产业体系提升农业,用现代经营形式推进农业,用现代发展理念引领农业,用培养新型农民发展农业,提高农业水利化、机械化和信息化水平,提高土地产出率、资源利用率和农业劳动生产率,提高农业素质、效益和竞争力。必须把建设现代农业作为贯穿新农村建设和现代化全过程的一项长期艰巨任务,切实抓紧抓好。

种业饲料公司将最先受益

多年占据“一号文件”地位的农业未来受到国家的大力扶持,作为现代化农业建设的起始阶段,良种的补贴将会对种业公司带来直接的发展机遇。

重点关注登海种业、隆平高科、华冠科技和丰乐种业。种业公司里面华冠科技成长性最为突出,隆平高科因农作物产品的收入比重过大导致毛利率呈现下降的趋势,公司实力不减。随着中国农业工业化的推进,种业公司整体看好,其中华冠科技和隆平高

科相对突出,登海种业、敦煌种业和丰乐种业也有投资机会。

新农村建设加快中国农村的发展,在这个发展的过程中农业工业化是不可避免的趋势。在这个发展过程中,种业公司、饲料公司将是最先受益的行业,另外林权改革也将会成就一批林业企业。随着牛市进程的深入,估值过低的农业龙头上市公司,如北大荒,将会逐步向国际化估值标准靠拢,甚至有享受新经济实体的溢价价值待遇,未来值得期待。

重点推荐公司一览表

证券代码	证券简称	每股收益(元)			市盈率(倍)			投资评级
		2006E	2007E	2008E	2006E	2007E	2008E	
000860	顺鑫农业	0.26	0.35	0.45	39.38	29.26	22.76	推荐
000876	新希望	0.33	0.47	0.62	32.76	23.00	17.44	推荐
000998	隆平高科	0.20	0.30	0.36	48.20	32.13	26.78	推荐
600180	九发股份	0.20	0.30	0.42	32.25	21.50	15.36	推荐
600189	吉林森工	0.17	0.35	0.54	52.88	25.69	16.63	推荐
600195	中牧股份	0.31	0.46	0.59	50.65	34.13	26.61	推荐
600371	华冠科技	0.15	0.30	0.45	92.00	46.00	30.67	推荐
600438	通威股份	0.44	0.53	0.62	33.98	28.21	24.11	推荐
600598	北大荒	0.33	0.37	0.41	22.06	19.68	17.76	推荐
600965	福成五丰	0.08	0.16	0.23	52.25	26.13	18.17	推荐

资料来源:中投证券研究所

代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅	成交量	中报(元/股)	代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅	成交量	中报(元/股)	代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅	成交量	中报(元/股)
000776	S 蓝田	12.93	12.93	11.66	11.82	-0.37	50953	0.04	000883	三友联众	3.56	3.6	3.36	3.39	-4.78	56415	0.05	000975	S 东信	4.56	4.74	4.49	4.53	-0.88	125432	0.04
000777	中核科技	12.93	12.93	11.66	11.82	-0.37	50953	0.04	000884	S 天富	5.59	5.6	5.57	5.59	-4.88	19610	-0.08	000976	鲁商股份	3.07	3.09	2.8	2.85	-7.17	163257	0.01
000778	新兴铸管	7.54	7.6	7.02	7.08	-6.81	212531	0.34	000885	海南高速	3.1	3.11	2.9	2.95	-4.94	95566	0.01	000977	浪潮信息	7.1	7.1	6.42	6.46	-9.27	75888	0.02
000779	S 江矿	4.47	4.47	4.05	4.05	-4.03	6	0.03	000886	S 天保	17.77	17.8	16.23	16.23	-10.06	27065	-0.04	000978	广宇发展	17.89	17.9	15.12	15.12	-14.15	14.3	-7.1
000780	S 兴发	4.47	4.48	4.25	4.25	-4.92	87807	0.03	000887	津滨发展	14.05	14.2	12.8	12.94	-8.23	13549	0.04	000979	S 马钢	2.88	2.9	2.74	2.77	-3.82	35646	-0.26
000782	美达股份	3.45	3.5	3.28	3.32	-3.77	82996	0.05	000888	渤海物流	3.57	3.7	3.39	3.54	-1.94	65052	0.04	000980	金马药业	4.25	4.37	4.02	4.05	-4.71	36568	0.05
000783	S 株冶	4.36	4.36	4.22	4.22	-3.52	68123	0.01	000889	烟台港	3.9	4.02	3.58	3.73	-4.36	194625	0.06	000981	金太阳	7.99	7.99	7.39	7.39	-4.95	49866	-0.05
000785	S 株冶	5.03	5.14	4.61	4.71	-5.8	19817	0.04	000892	S 广厦	2.81	2.95	2.75	2.84	-4.63	144900	0.04	000982	S 广厦	5.45	5.58	5.18	5.18	-4.95	49866	-0.22
000786	S 株冶	6.05	6.15	5.63	5.66	-7.21	138083	0.09	000893	S 广冷	5.03	5.25	4.85	4.9	-4.88	38260	0.08	000983	S 山煤	13.35	13.4	12.05	12.35	-5.68	274503	0.42
000787	S 广信	4.94	5.05	4.58	4.63	-9.04	0	-0.2	000894	S 发展	6.73	6.74	6.21	6.33	-6.36	199735	0.39	000984	S 西药业	7.5	7.7	7.35	7.45	-3.62	12110	0.08
000788	S 广信	4.94	5.05	4.58	4.63	-9.04	0	-0.2	000895	S 发展	6.73	6.74	6.21	6.33	-6.36	199735	0.39	000985	华冠科技	24.45	24.59	21.68	22.04	-4.98	28209	0.28
000789	S 广信	4.94	5.05	4.58	4.63	-9.04	0	-0.2	000896	S 发展	6.73	6.74	6.21	6.33	-6.36	199735	0.39	000986	华冠科技	24.45	24.59	21.68	22.04	-4.98	28209	0.28
000790	华冠科技	19.38	19.38	17.91	18	-9.55	15727	0.01	000897	S 发展	6.73	6.74	6.21	6.33	-6.36	199735	0.39	000987	华冠科技	24.45	24.59	21.68	22.04	-4.98	28209	0.28
000791	S 广信	4.94	5.05	4.58	4.63	-9.04	0	-0.2	000898	S 发展	6.73	6.74	6.21	6.33	-6.36	199735	0.39	000988	华冠科技	24.45	24.59	21.68	22.04	-4.98	28209	0.28
000792	华冠科技	30.31	31.6	27.7	27.82	-8.49	43636	0.47	000899	S 发展	6.73	6.74	6.21	6.33	-6.36	199735	0.39	000989	华冠科技	24.45	24.59	21.68	22.04	-4.98	28209	0.28
000793	华冠科技	10.84	10.88	9.85	10	-8.26	385326	0.03	000900	S 发展	6.73	6.74	6.21	6.33	-6.36	199735	0.39	000990	华冠科技	24.45	24.59	21.68	22.04	-4.98	28209	0.28
000794	华冠科技	4.83	4.83	4.37	4.4	-9.28	52535	0.04	000901	S 发展	6.73	6.74	6.21	6.33	-6.36	199735	0.39	000991	华冠科技	24.45	24.59	21.68	22.04	-4.98	28209	0.28
000795	华冠科技	4.62	4.69	4.41	4.44	-5.33	63431	0.04	000902	S 发展	6.73	6.74	6.21	6.33	-6.36	199735	0.39	000992	华冠科技	24.45	24.59	21.68	22.04	-4.98	28209	0.28
000796	华冠科技	3.98	3.92	3.5	3.56	-8.5	58207	0.06	000903	S 发展	6.73	6.74	6.21	6.33	-6.36	199735	0.39	000993	华冠科技	24.45	24.59	21.68	22.04	-4.98	28209	0.28
000797	S 酒钢	---	---	---	---	---	---	0.35	000904	S 发展	6.73	6.74	6.21	6.33	-6.36	199735	0.39	000994	华冠科技	24.45	24.59	21.68	22.04	-4.98	28209	0.28
000798	S 酒钢	---	---	---	---	---	---	0.35	000905	S 发展	6.73	6.74	6.21	6.33	-6.36	199735	0.39	000995	华冠科技	24.45	24.59	21.68	22.04	-4.98	28209	0.28
000800	一汽轿车	5.77	5.91	5.31	5.44	-6.72	336730	0.13	000906	S 发展	6.73	6.74	6.21	6.33	-6.36	199735	0.39	000996	华冠科技	24.45	24.59	21.68	22.04	-4.98	28209	0.28
000801	四川路桥	14.3	14.35	13.38	13.44	-4.49	11219	0.15	000907	S 发展	6.73	6.74	6.21	6.33	-6.36	199735	0.39	000997	华冠科技	24.45	24.59	21.68	22.04	-4.98	28209	0.28
000802	北京旅游	8.05	8.18	7.58	7.67	-6.35	27672	0.03	000908	S 发展	6.73	6.74	6.21	6.33	-6.36	199735	0.39	000998	华冠科技	24.45	24.59	21.68	22.04	-4.98	28209	0.28
000803	金宇车城	14.55	14.55	13.25	13.4	-10.12	169462	-0.14	000909	S 发展	6.73	6.74	6.21	6.33	-6.36	199735	0.39	000999	华冠科技	24.45	24.59	21.68	22.04	-4.98	28209	0.28
000804	华冠科技	6.78	6.8	6.28	6.41	-10.12	246307	0.03	000910	S 发展	6.73	6.74	6.21	6.33	-6.36	199735	0.39	001000	华冠科技	24.45	24.					