

一号文件解读：第三次农业改革激发农业质变

蔡荣 执业证书编号：S1100514020001
研究员 8621-68416988-233
cairong@cczq.com

核心观点：第三次农业改革激发农业质变，转变农业经营方式，加速农业现代化进程。

主要观点：

❖ 一、农业改革释放活力，法治建设保驾护航

我们重申战略超配农业，农业现代化时代正式驶入快车道。2015 年中央“一号文件”连续第 12 年聚焦“三农”，产权这一核心问题的逐步推进，事实上被认为是第三次农业改革正式启动的标志。

一号文件明确农村改革的主要内容包括：农村集体产权制度改革、农村土地制度改革、农村金融体制改革、水利和林业改革、供销社和农垦改革等。通过全方位改革推进压低制度成本，释放农业、农村和农民的活力，全面提升农业投资回报率。

一号文件中首次提出同步推进城乡法治建设，善于运用法治思维和法治方式做好“三农”工作。健全农村产权保护法律制度和农业市场规范运行法律制度，加强对合法权益的保障，对于农业现代化保驾护航。

❖ 二、转变农业经营方式，科技是第一生产力

转变农业经营方式，强调的是从主要追求产量和依赖资源消耗的粗放经营转到数量质量效益并重、注重农业科技创新、注重可持续的集约发展上。

解决粮食安全问题，最重要的手段就是科技。一号文件里首次明确提出提升农产品质量和食品安全水平，建立全程可追溯、互联共享的农产品质量和食品安全信息平台，推荐在农业信息化提前战略布局的江淮动力和神州信息；一号文件的另一个新表述是推进农村一二三产业融合发展，增加农民收入，必须延长农业产业链、提高农业附加值，推荐在生产、加工和流通环节做了全产业链资源布局的新希望和国联水产；水利设施和种业再次被强调，推荐大禹节水、隆平高科和农发种业。

❖ 三、风险：政策推进速度低于预期



分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

投资评级说明

证券投资评级：

以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。

买入：20%以上；

增持：5%-20%；

中性：-5%-5%；

减持：-5%以下。

行业投资评级：

以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。

超配：高于 5%；

标配：介于-5%到 5%；

低配：低于-5%。

免责声明

本报告由川财证券有限责任公司(已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格)制作。本报告仅供川财证券有限责任公司(以下简称“本公司”)客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制,但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断,该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期,本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时,本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改,投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正,但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用,不构成所述证券的买卖出价或征价。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求,在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况,并完整理解和使用本报告内容,不应视本报告为做出投资决策的唯一因素,必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果,本公司及作者均不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内,与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下,本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易,也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可,任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的,需在允许的范围内使用,并注明出处为“川财证券研究所”,且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格,经营许可证编号为:J19651000。

©版权所有 2015 年川财证券有限责任公司