

2021年02月22日

宏观研究

研究所

证券分析师：  
021-61981316樊磊 S0350517120001  
fanl@ghzq.com.cn

## 全面推进乡村振兴，加快构建“双循环”

### ——中央一号文件点评

#### 相关报告

《《四季度货币政策执行报告》点评：货币政策稳字当头》——2021-02-10

《拜登最新外交政策与财政政策点评：美国“回归”或加速》——2021-02-10

《拜登政府就职以来关键政策点评：拜登新政》——2021-02-02

《美国新任财长耶伦就职信点评：“K”型复苏与富人经济》——2021-02-02

《1月PMI数据点评：季节和疫情因素对PMI数据造成影响》——2021-01-31

#### 事件：

2月21日，本世纪第18个指导“三农”工作的中央一号文件《中共中央国务院关于全面推进乡村振兴加快农业农村现代化的意见》（下称《意见》）发布。《意见》提出了新时期的目标任务为（1）实现巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接、平稳过渡；（2）加快推进农村现代化、保障粮食安全；（3）推进乡村建设。“三农”工作重心从“脱贫攻坚”到“乡村振兴”的历史性转移，将进一步刺激国内供需活力，有利于推进“双循环”体系的构建，基建、包含种业在内的农业科技行业及零售行业将首先获益。

#### 投资要点：

##### ■ 巩固脱贫攻坚成果，乡村就业需求扩张

《意见》的第一大任务为巩固脱贫攻坚的成果，实现“三农”工作重心向全面推进乡村振兴的平稳过渡。具体举措除了设立衔接过渡期，健全防止返贫动态监测和帮扶机制外，还将通过在农业农村基础设施建设领域推广以工代赈方式，和开展产销对接活动扶持特色种养业，提供就业机会。基础设施建设相关产业及特色农业种养业将有所受益。

##### ■ 打好种业翻身仗，农业科技需求提升

在推进农业现代化的具体措施方面，《意见》提出打好种业翻身仗，强化现代农业科技和物质装备支撑，打造农业全产业链，推进绿色农业发展。农业生物育种、绿色农业相关科技项目或将得到较大力度扶持，农业机械渗透率有望提升。

##### ■ 大力支持乡村建设，奠定“双循环”发展基础

《意见》针对乡村建设提出了一系列工作规划，包括加强乡村公共基础设施建设，建设数字乡村，提升农村基本公共服务水平，加快完善县乡村三级农村物流体系等。在拉动大规模基建投资的同时，全面促进农村消费，有利于推进“双循环体系”的构建，建筑建材、

物流运输以及互联网零售行业将首先受益。

- 风险提示：经济、政策不及预期，国内外疫情，中美关系恶化

## 【宏观研究小组介绍】

樊磊，国海研究所宏观研究负责人，超过 10 年宏观经济和股票策略研究经验。在加入国海证券之前，曾在日本瑞穗证券，东方证券等内外资券商从事证券研究工作。2006 年获得北京大学学士学位，2008 年在美国 Texas A&M 大学获得硕士学位。

## 【分析师承诺】

樊磊，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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 【国海证券投资评级标准】

### 行业投资评级

推荐：行业基本面向好，行业指数领先沪深 300 指数；  
 中性：行业基本面稳定，行业指数跟随沪深 300 指数；  
 回避：行业基本面向淡，行业指数落后沪深 300 指数。

### 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。

## 【免责声明】

本报告的风险等级定级为R3，仅供符合国海证券股份有限公司（简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。客户及/或投资者应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。

本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于公开资料及合法获得的相关内部外部报告资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证其中的信息已做最新变更，也不保证相关的建议不会发生任何变更。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，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。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本公司及其本公司员工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。本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、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。

## 【风险提示】

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向本公司或其他专业人士咨询并谨慎决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司

员工或者关联机构无关。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议。

任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

### 【郑重声明】

本报告版权归国海证券所有。未经本公司的明确书面特别授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他方式非法使用本报告的部分或者全部内容，否则均构成对本公司版权的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。

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\\_17950](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_17950)

