



## 政策春风劲吹，农机装备现代化提速

### ——2022年中央一号文件点评

#### 华龙证券研究所

##### 兰州

地址：兰州市城关区东岗西路638号  
甘肃文化大厦21楼 电话：0931-4635761

##### 北京

地址：北京市西城区金融大街33号  
通泰大厦B座6层

##### 上海

地址：上海市普陀区大渡河路168弄  
31号703室

研究员：龚玮

执业证书编号：S0230521030001

邮箱：gongw@hlzqgs.com

研究员：王芳

执业证书编号：S0230520050001

邮箱：wangf@hlzqgs.com

**分析师申明：**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，独立、客观、公正地出具本报告。本人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。据此入市，风险自担。

**公司声明：**本报告信息均来源于公开资料，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价格的建议或询价。我公司及分析研究人员对本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失及其他影响概不负责。**投资有风险，入市须谨慎。**

#### 要点：

农机装备是制造强国建设的重要内容，是全面推进乡村振兴、加快农业现代化发展的物质技术基础。本报告从农机装备的视角出发，分析2022年中央一号文对该细分赛道的深远影响。

#### 核心观点：

- **政策加码扶持农业机械化。**没有农业机械化，就没有农业现代化。2022年中央一号文中延续了2004年以来对农机装备自主研发制造和补贴的政策支持，进一步明确优化农机装备研发和应用的实施，农机装备机械化是转变农业发展方式、提高农村生产力的重要基础，是实施乡村振兴战略的重要支撑。
- **我国农业机械将朝着高端化、智能化、数字化转型升级。**结合我国农机行业目前存在的短板，在顶层政策设计进一步完善的背景下，政策支持更加明确，大马力机械、丘陵山区和设施园艺小型机械、高端智能机械研发制造等将是未来农机研发的重要内容和方向。
- **投资策略：**短期来看，春节后往往是农业政策密集出台期，催化作用较为明显，叠加春耕因素农机需求边际有望改善；中长期来看，随着农机产能去化，研发技术投入使得新性能高科技不断迭代，农机行业有望逐渐回暖，建议关注农机头部企业的投资机会。

#### 风险提示：

农机装备相关的政策落地实施效果不及预期的风险。

## 事件：

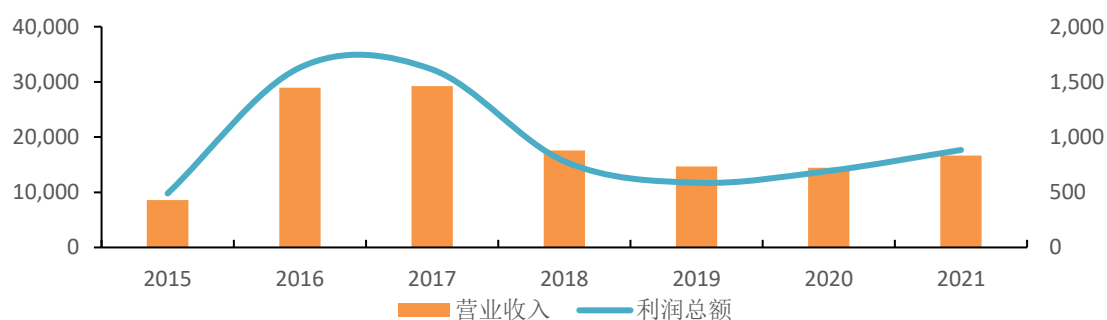
2月22日，《中共中央国务院关于做好2022年全面推进乡村振兴重点工作的意见》，即2022年中央一号文件发布。文件明确指出要提升农机装备研发应用水平。全面梳理短板弱项，加强农机装备工程化协同攻关，加快大马力机械、丘陵山区和设施园艺小型机械、高端智能机械研发制造并纳入国家重点研发计划予以长期稳定支持。实施农机购置与应用补贴政策，优化补贴兑付方式。完善农机性能评价机制，推进补贴机具有进有出、优机优补，重点支持粮食烘干、履带式作业、玉米大豆带状复合种植、油菜籽收获等农机，推广大型复合智能农机。推动新生产农机排放标准升级。开展农机研发制造推广应用一体化试点。

## 点评：

### 一、农机行业初现回暖趋势，技术研发仍存短板

2018-2020年，我国农业机械行业营业收入呈下降趋势，2021年开始回稳。根据国家统计局数据，2017年我国农业机械行业收入为29,262亿元，达到历史最高值，2018年营业收入急转直下，仅有17,565亿元，同比下滑40%，之后两年营业收入持续下滑。2021年，农业机械行业收入16,662亿元，同比增长15.4%，是自2018年以来首次出现回暖趋势。

图1：农机行业营业收入与利润总额（亿元）



数据来源：wind，华龙证券研究所

我国粮食作物耕种收环节基本实现机械化，经济类作物的机械化问题凸显。2020年，我国农作物耕种收综合机械化率为71.25%，较2019年上升1.23%，其中，机耕率、机播率、机收率分别为85.48%、58.98%、64.56%。农作物方面，小麦、水稻、玉米、大豆综合机械化率均达80%以上，基本实现机械化。经济作物方面，花生、蔬菜、马铃薯等，由于种植和收获需要的机械较复杂，成为农业机械化的短板，机械化率偏低。

表 2: 主要农作物耕种收综合机械化率

农作物	2020年耕种收综合机械化率(%)	较上年增减
小麦	97.19	0.83
水稻	84.35	0.62
玉米	89.76	0.81
大豆	86.7	1.18
油菜	59.91	3.03
马铃薯	48.07	1.52
花生	63.96	3.33
棉花	83.98	2.80

数据来源：农业农村部，华龙证券研究所

我国农机市场正在经历大型、高端化转型。中大型拖拉机产量自2019年以来不断提升，小拖拉机的产量呈下降趋势。拖拉机是主要的传统农机品类，我国拖拉机累计拥有量2204.88万台，拖拉机配套农具4024.08万。2020年，我国拖拉机总产量达53.76万台，其中，大型拖拉机（大于100马力）产量70,432台，同比增长56%；中型拖拉机（25~100马力）产量289228台，同比增长17.7%；小型拖拉机（小于25马力）产量17.8万台，同比下降47.2%。

图 2: 大中小型拖拉机产量 (万台)

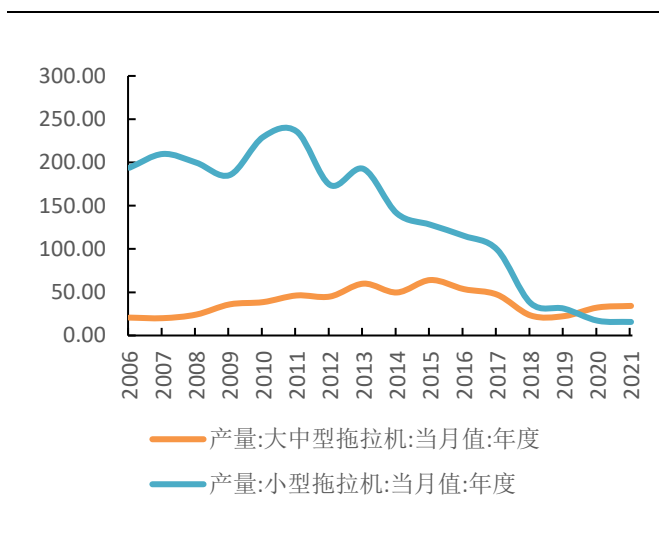
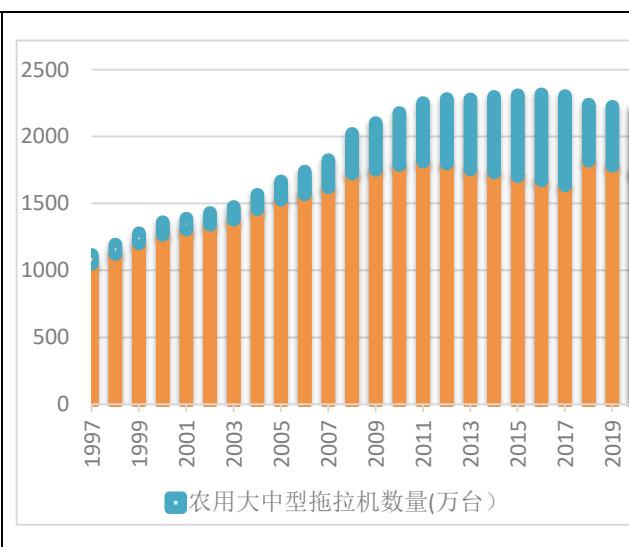


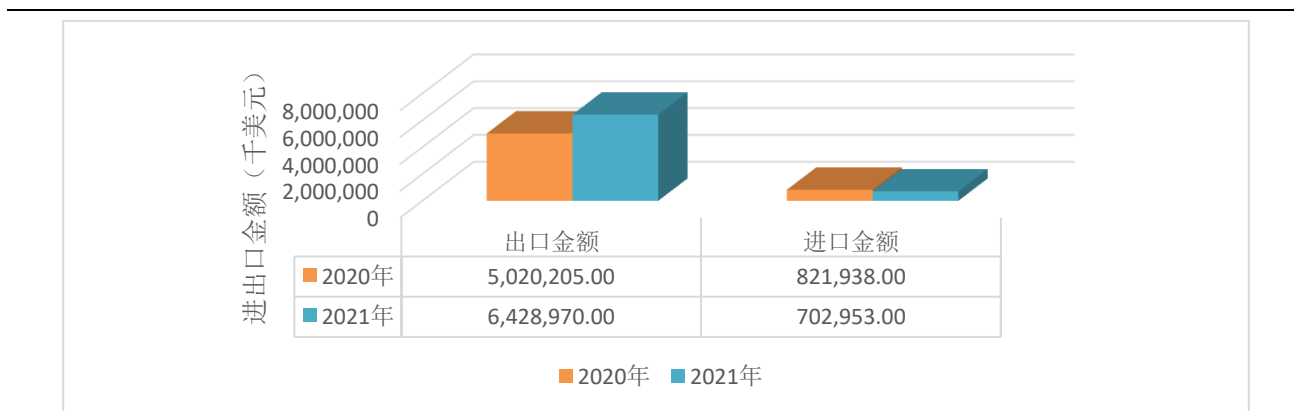
图 3: 小型、农用大中型拖拉机数量变化



数据来源: iFinD, 华龙证券研究所

**2021 年, 我国农业机械出口市场逆势增长。**由于我国疫情控制较好, 农业机械生产恢复较快, 再加上海外疫情相对严重, 各个国家均意识到粮食安全的重要性, 一些国家出台相关政策限制粮食出口, 推动国际粮价上行, 在供求关系的作用下, 海外农机需求增加。2021 年, 我国农业机械出口金额达 64.3 亿美元, 较 2020 年增长 28.1%。其中, 2020 年、2021 年拖拉机出口数量分别为 130,335 辆, 139,116 辆, 同比增长 6.7%。

图 4: 我国农业机械进出口金额



数据来源: iFinD, 华龙证券研究所

我国农机行业经历了 2018 年-2020 年三年低谷期，虽然 2021 年初现回暖，但是在技术研发等方面仍存在短板。第一，适合丘陵山区使用的小型农机研发不到位；第二，我国农机多为中低端产品，同质化竞争激烈，技术含量不高，农民真正需要的大型高端智能化农机研发不足；第三，我国农机出口金额虽然稳中有升，但是，核心的零部件国产化率较低，主要依赖进口。未来，农机行业的持续复苏离不开技术研发，我国将农机研发纳入国家重点的研发计划长期给与支持，这为我国农机行业转型升级提供了有力的政策保障。

## 二、政策利好加持，农机装备景气度提升

**我国农作物耕种收综合机械化率有望进一步提升。**预计 2025 年，我国农作物耕种收综合机械化率将达到 75%，农业现代化迈入高质高效新阶段，《“十四五”全国农业机械化发展规划》中提出，2035 年，我国将实现主要农作物生产全过程机械化，形成机械化全程全面和高质量支撑农业农村现代化的格局。农业机械化的趋势不可逆转，未来我国农业机械化率仍然有较大空间。

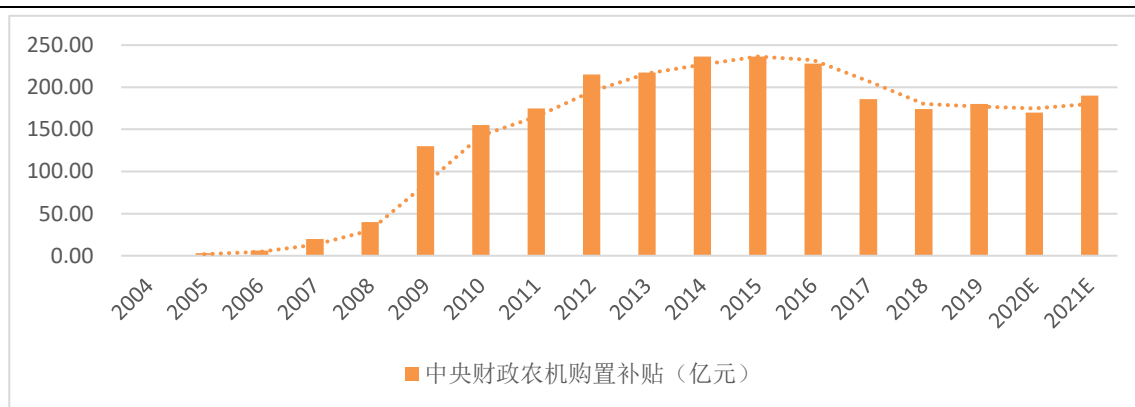
**我国农业机械总动力值呈上升趋势。**当前我国农业机械总动力达 10.56 亿千瓦，较“十二五”期末增长 17%，根据国务院发布的《关于加快推进农业机械化和农机装备产业转型升级的指导意见》，预计 2025 年，我国农机总动力将达 11 亿千瓦左右。

**丘陵山区农业机械化是国家政策扶持的重点。**丘陵山区受地形条件的制约，大部分以人工作业为主，是我国机械化进程中的短板，也是我国农机未来发展的重点区域，适合丘陵山区使用的小型机械将是未来农机发展国家重点扶持的方向之一。

**我国农机装备补贴额度提升，财政补贴机具种类范围扩大，报废更新补贴政策将会提高农机购置需求。**农机补贴政策是一项重要的惠农富农政策，截至 2020 年底，中央财政累计投入 2392 亿元，惠及

3800 多万农民，购置近 5000 台农业机具。2018 年至 2020 年，全国补贴的机具范围有 15 大类 42 小类 153 个品目，目前已扩大到 15 大类 44 小类 172 个品目，增加了 2 个小类 19 个品目，基本涵盖了粮食生产和畜禽产品生产全过程所需的主要农机装备，重点增加了丘陵产地、畜牧水产养殖等补短板的弱项农机品目。2020 年《农业机械报废更新补贴实施指导意见》中，对报废老旧农机给与适当补助，有利于破旧、性能较低的农机淘汰，增加安全、新型、智能设备的需求。在 2022 年一号文件和十四五期间的补贴政策持续推进下，将进一步利好农机设备行业的发展。

图 5：中央财政农机购置补贴（亿元）



数据来源：iFinD，华龙证券研究所

2020 年以来，我国农机装备智能化发展速度明显加快，推动农机装备走向高智能赛道。根据《2020 年农业机械化白皮书》，当前我国的农业数字经济规模达 5,778 亿元，预计 2025 年增至 1.26 万亿元，将 5G、物联网等信息技术与农机装备相结合，推动农机装备的数字化、信息化、智能化发展，是现代农机发展的必然趋势，将为农机装备产业链发展提供新的突破口。

### 三、投资建议

短期来看，春节后往往是农业政策密集出台期，催化作用较为明

显，叠加春耕因素农机需求边际有望改善；中长期来看，随着农机产能去化，研发技术投入使得新性能高科技不断迭代，农机行业有望逐渐回暖，因此可关注农机头部企业。

### 风险提示

农机装备相关的政策落地实施效果不及预期的风险。