



农林牧渔行业：“十五五”规划聚焦粮食安全与农业现代化

2025 年 10 月 29 日

看好/维持

农林牧渔

行业报告

事件：党的二十届四中全会审议通过《中共中央关于制定国民经济和社会发展的第十五个五年规划的建议》。“十五五”规划表示，农业农村现代化关系中国式现代化全局和成色；要坚持把解决好“三农”问题作为全党工作重中之重，促进城乡融合发展，持续巩固拓展脱贫攻坚成果，推动农村基本具备现代生活条件，加快建设农业强国。

农业生产提质增效，严把粮食安全关。“十五五”规划表示，要提升农业综合生产能力和质量效益。加力实施新一轮千亿斤粮食产能提升行动，增强粮食等重要农产品供给保障能力。深入实施种业振兴行动，促进良田良种良机良法集成增效。我们发现，“十五五”规划依然将抓好粮食生产，保证粮食安全作为“三农”工作的头等大事；对农业生产的要求从抓产量、抓产能到“产能提升与质量效益并重”。种业振兴和生物育种产业化作为种植提质增效的重要技术手段，产业化进程有望稳步推进，推荐关注生物育种相关标的隆平高科、大北农。种植板块也有望受益于政策催化，相关标的包括苏垦农发、北大荒等。

加快农业农村现代化，鼓励发展科技农业。“十五五”时期是基本实现社会主义现代化的关键时期，而我国农业农村现代化相对落后，农业农村现代化关系着中国式现代化全局和成色。“十五五”规划表示要发展科技农业，把农业建成现代化大产业；深入实施种业振兴行动，推进高端智能、丘陵山区适用农机装备研发应用，促进良田良种良机良法集成增效。坚持农林牧渔并举，发展现代设施农业，构建多元化食物供给体系。科技在“十五五”规划中处于重要地位，在“三农”领域同样强调科技农业的发展，智慧农业、智能装备等领域发展潜力大。智慧农业相关标的托普云农、智慧农业等，农机相关标的一拖股份、吉峰科技等，农田水利设施相关标的大禹节水等有望受益。

发展品牌农业，促进农民稳定增收。“十五五”规划中将发展品牌农业与科技农业、绿色农业、质量农业并列，表示要推动农村一二三产业深度融合，培育壮大乡村特色产业，完善联农带农机制，促进农民稳定增收。品牌农业发展有利于增加农产品附加值，有效促进农民增收。政策引导下，养殖、种植产业链头部企业有望逐步向下游精深加工延伸，平抑价格周期波动影响，提升盈利能力，建议关注产业链布局较为完善的农业龙头企业牧原股份、温氏股份、圣农发展等。

风险提示：政策力度不及预期，生物育种商业化进度不及预期，畜禽价格波动风险

未来 3-6 个月行业大事：

无

资料来源：同花顺

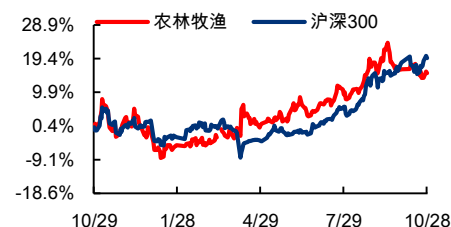
行业基本资料

占比%

股票家数	100	2.22%
行业市值(亿元)	14509.26	1.25%
流通市值(亿元)	11455.43	1.19%
行业平均市盈率	22.25	/

资料来源：恒生聚源、东兴证券研究所

行业指数走势图



资料来源：恒生聚源、东兴证券研究所

分析师：程诗月

010-66555458

chengsy_yjs@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480519050006

相关报告汇总

报告类型	标题	日期
行业普通报告	农林牧渔行业：猪价持续下行，产能去化趋势已现—生猪养殖行业月度跟踪	2025-10-29
行业普通报告	农林牧渔行业：猪价持续下行，政策调控再加强—生猪养殖行业月度跟踪	2025-09-24
行业普通报告	农林牧渔行业：宠物医疗空间广阔，全国连锁模式最优	2025-09-19
行业普通报告	农林牧渔行业：7月猪价冲高回落，关注产能去化—生猪养殖行业月度跟踪	2025-08-18
行业普通报告	农林牧渔行业：猪价冲高回落，关注行业“反内卷”—生猪养殖行业月度跟踪	2025-07-18
行业普通报告	农林牧渔行业：宠物 618 战报出炉，国产品牌持续霸榜	2025-06-27
行业普通报告	农林牧渔行业：政策引导规范出栏，关注产能去化预期提升—生猪养殖行业月度跟踪	2025-06-16
行业深度报告	农林牧渔行业 2025 年中期策略：宠物消费高景气，关注周期底部抬升	2025-06-12
行业普通报告	农林牧渔行业：4月猪价震荡，企业出栏体重上行—生猪养殖行业月度跟踪	2025-05-22
行业深度报告	养殖行业 24 年报及 25 一季报综述：养殖盈利大幅改善，关注龙头企业投资机遇	2025-05-16
公司普通报告	隆平高科 (000998.SZ)：国内玉米业务承压，巴西隆平减亏明显	2025-08-28
公司普通报告	佩蒂股份 (300673.SZ)：海外业务短期承压，毛利率稳步提升	2025-08-28
公司普通报告	牧原股份 (002714.SZ)：出栏增长成本优化，公司业绩高增	2025-08-22
公司普通报告	中宠股份 (002891.SZ)：北美产能更进一步，自主品牌快速成长	2025-08-12
公司普通报告	海大集团 (002311.SZ)：饲料市占率持续提升，海内外有望共同增长	2025-07-31
公司普通报告	科前生物 (688526.SH)：行业竞争拖累 24 年表现，25Q1 复苏明显	2025-05-07
公司普通报告	中宠股份 (002891.SZ)：全球产业链优势凸显，自主品牌快速成长	2025-04-28
公司普通报告	海大集团 (002311.SZ)：业绩高速增长，海外市场打开新空间	2025-04-25
公司普通报告	佩蒂股份 (300673.SZ)：24 年业绩高增，关注出口业务关税扰动	2025-04-23
公司普通报告	牧原股份 (002714.SZ)：24 年量利齐升，25 年持续高质量发展	2025-03-21
公司普通报告	大北农 (002385.SZ)：养殖盈利兑现，种业发展未来可期	2024-11-08

资料来源：东兴证券研究所

分析师简介

程诗月

美国马里兰大学金融学硕士，2017 年加入东兴证券研究所，现任农林牧渔行业分析师，重点覆盖畜禽养殖、饲料动保、宠物食品等细分子行业。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用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，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及报告作者在自身所知情的范围内，与本报告所评价或推荐的证券或投资标的的存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，我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，也可能为这些公司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。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和法律责任。

行业评级体系

公司投资评级（A股市场基准为沪深300指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普500指数）：
以报告日后的6个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率15%以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率5%~15%之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率5%以上。

行业投资评级（A股市场基准为沪深300指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普500指数）：
以报告日后的6个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率5%以上。

东兴证券研究所

北京

西城区金融大街5号新盛大厦B座16层

邮编：100033

电话：010-66554070

传真：010-66554008

上海

虹口区杨树浦路248号瑞丰国际大厦23层

邮编：200082

电话：021-25102800

传真：021-25102881

深圳

福田区益田路6009号新世界中心46F

邮编：518038

电话：0755-83239601

传真：0755-23824526