

农林牧渔行业：提升农业综合生产力，强化生猪产能综合调控

——2026 年中央一号文件点评

事件：2026 年中央一号文件 2 月 3 日发布，这也是“十五五”首个中央一号文件。《中共中央 国务院关于锚定农业农村现代化 扎实推进乡村全面振兴的意见》提出锚定农业农村现代化，以推进乡村全面振兴为总抓手，以学习运用“千万工程”经验为引领，以改革创新为根本动力，提高强农惠农富农政策效能，守牢国家粮食安全底线，持续巩固拓展脱贫攻坚成果，提升乡村产业发展水平、乡村建设水平、乡村治理水平，努力把农业建成现代化大产业、使农村基本具备现代生活条件、让农民生活更加富裕美好，为推进中国式现代化提供基础支撑。

提升农业综合生产能力和质量效益。一号文强调要坚持产量产能、生产生态、增产增收一起抓。从前几年侧重保障供给的数量和安全，转向产量、产能、效益协同发展，强调综合能力的全面提升。除了生产端之外，政策也在持续关注全产业链的提质增效。一号文表示要“推动粮食品种培优和品质提升，实施粮食流通提质增效项目，促进适销对路、优质优价。”表明政策关注农产品的市场化导向，希望通过产业链效率提升来增加农民收入。

强化生猪产能综合调控，多措并举促进乳制品消费。一号文指出要强化生猪产能综合调控，巩固肉牛、奶牛产业纾困成果，促进供求平衡、健康发展。多措并举促进乳制品消费。对于生猪产能的调控，由此前的“优化”、“做好”升级为“强化”，并强调“综合调控”。正如我们此前的判断，26 年政策调控趋严的趋势还将持续，并会呈现精细化和全面性。我们判断，在政策调控趋严和 26 年上半年行业亏损累积下，产能去化有望加速，建议左侧布局生猪养殖板块，优选成本领先企业，重点推荐龙头企业牧原股份，其他相关标的温氏股份、德康农牧、天康生物等也有望受益。

农业科技场景落地，持续推进生物育种产业化。一号文指出要深入实施种业振兴行动，加快选育和推广突破性品种，推进生物育种产业化；要因地制宜发展农业新质生产力，促进人工智能与农业发展相结合，拓展无人机、物联网、机器人等应用场景，加快农业生物制造关键技术创新。农业综合生产能力的提升离不开生物育种的持续推进，预计 26 年生物育种的商业化的推广面积将进一步扩大，推荐生物育种相关标的隆平高科、大北农。其他相关标的包括传统玉米种业龙头登海种业、荃银高科。对于农业科技，一号文的表述从宏观框架逐步落实到应用场景，我们预计智慧农业落地步伐将持续加快。相关标的托普云农、广州极飞科技（谋求港股上市）有望受益。

风险提示：极端天气影响，动物疫病影响，转基因推广进度不及预期，生猪产能去化不及预期等。

2026 年 2 月 5 日

看好/维持

农林牧渔

行业报告

未来 3-6 个月行业大事：

无

资料来源：恒生聚源

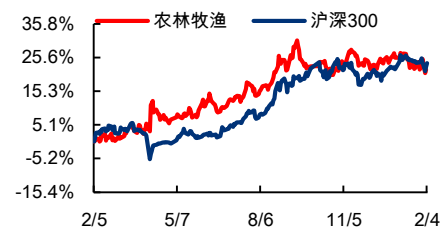
行业基本资料

占比%

股票家数	100	2.22%
行业市值(亿元)	14356.27	1.2%
流通市值(亿元)	11526.97	1.15%
行业平均市盈率	25.25	/

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

表1：24-26 年中央一号文件重点表述及对比

细分领域	2024 年表述重点	2025 年表述重点	2026 年表述重点与变化分析
农业生产总目标	确保国家粮食安全	持续增强粮食等重要农产品供给保障能力	提升农业综合生产能力和质量效益。 变化： 从侧重保障供给的数量和安全，转向产量、产能、效益协同发展，强调“坚持产量产能、生产生态、增产增收一起抓”。
种业	深入实施种业振兴行动	深入实施种业振兴行动，推进生物育种产业化	深入实施种业振兴行动，加快选育和推广突破性品种，推进生物育种产业化。 变化： 表述一脉相承，表明种业振兴是长期坚持的最高优先级任务，生物育种产业化进入持续落实阶段。
农业科技	加强农业科技支撑	因地制宜发展农业新质生产力首次写入	促进人工智能与农业发展相结合，拓展无人机、物联网、机器人等应用场景。 变化： 从相对宏观的“科技支撑”到提出“新质生产力”新概念，再到 2026 年给出具体化和场景化的路径，智慧农业的落地步伐明显加快。
农业防灾减灾	加强气象灾害预警，健全防灾减灾机制	升级为独立小节“加强农业防灾减灾能力建设”	强化农业防灾减灾体系建设。 变化： 地位逐年提升，从机制建设到能力建设，再上升到体系化建设，表明应对极端天气的紧迫性，将推动品种研发、基础设施、保险制度等方面的系统投入。
畜牧业	优化生猪产能调控机制，稳定牛羊肉基础生产能力	做好生猪产能监测和调控，推进肉牛、奶牛产业纾困	强化生猪产能综合调控，巩固肉牛、奶牛产业纾困成果，并首次提出“多措并举促进乳制品消费”。 变化： 调控手段更加强调“综合”性，新增促进乳制品消费的表述，旨在从供需两端拉动养殖业健康发展，解决供需平衡问题。
农产品流通与加工	推动农产品加工业优化升级，推动农村流通高质量发展	推动农产品加工业转型升级，加快构建农产品和农资现代流通网络	推动粮食品种培优和品质提升，实施“粮食流通提质增效项目”，促进“适销对路、优质优价”。 变化： 政策信号从注重生产环节延伸到产后环节（仓储、物流、加工、营销），强调以市场为导向，通过提升产业链效率来增加农民收入。
农产品贸易		完善农产品贸易与生产协调机制	促进农产品贸易和生产相协调。首次提出“推进农产品进口多元化，培育具有国际竞争力的农业企业，支持扩大优势特色农产品出口”。 变化： 新增农产品进出口及培育农业企业国际竞争力，为农业企业出海奠定基础。

资料来源：农民日报，人民网，东兴证券研究所

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：猪价短期回暖，不改去化趋势—生猪养殖行业月度跟踪	2026-01-30
行业普通报告	农林牧渔行业：欧盟猪肉反倾销税落地，国内供需格局向好	2025-12-25
行业普通报告	农林牧渔行业：农产品保供稳价，积极推进农业高质量发展—2025 年中央经济工作会议点评	2025-12-24
行业普通报告	农林牧渔行业：11 月猪价降幅收窄，出栏量下行—生猪养殖行业月度跟踪	2025-12-24
行业深度报告	农林牧渔行业 2026 年策略：产业转型升级，静候周期拐点	2025-12-22
行业深度报告	新消费行业：宏观变局下的三大趋势与投资机会	2025-12-17
行业普通报告	农林牧渔行业：宠物消费韧性较强，多元化、精细化趋势显现	2025-12-02
行业普通报告	农林牧渔行业：猪价低位运行，产能去化有望加速—生猪养殖行业月度跟踪	2025-11-18
行业普通报告	农林牧渔行业：“十五五”规划聚焦粮食安全与农业现代化	2025-10-29
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
公司普通报告	牧原股份（002714.SZ）：生猪养殖持续降本，屠宰单季扭亏	2025-11-05
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	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	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

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