

预增占比提升，业绩持续向好

——农林牧渔行业 2025H1 业绩预告综述

强于大市(维持)

2025 年 07 月 30 日

行业核心观点:

截至 2025 年 7 月 28 日,农林牧渔板块共有 54 家上市公司发布 2025 年半年度业绩预告,行业披露率为 48%。行业景气度整体向好,预盈率达 69%,预增公司占比提升,亏损公司占比下降。从二级子行业来看,除种植业板块表现不及去年外,其余板块均业绩向好,其中养殖业及动物保健板块表现亮眼,养殖业连续亏损的公司大幅减少,动物保健多数公司预计业绩大幅增长。当前养猪业正处于产能优化阶段,生猪产能调控举措逐渐起效,建议关注具备成本优势的生猪养殖龙头。

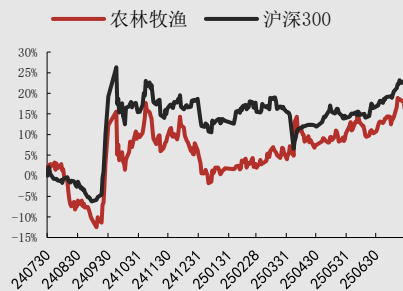
投资要点:

预增占比大幅提升,行业业绩持续向好:截至 2025 年 7 月 28 日,农林牧渔行业共计 113 家 A 股公司,已有 54 家发布业绩预告,行业披露率为 48%,在消费八大行业中排名居首。在所有已发布业绩预告的公司中,2025 年上半年农林牧渔行业预计盈利的公司数量为 37 家,行业预盈率 69%,在消费八大行业中排行第二。分具体业绩预告类型来看,行业趋势向上,预增占比由 10%大幅提升至 28%,同时有 4%的公司业绩略增。亏损占比由 41%下降至 31%,同时有 24%的公司扭亏为盈。整体来看,农牧行业预计盈利及增长的企业占比较上年同期均有提升,业绩持续向好。

多数板块表现良好,动物保健与养殖业最优:从披露率来看,林业、养殖业、渔业与饲料板块披露率过半,养殖业 21 家公司有 15 家已披露中报预告,农业综合 3 家公司均未披露。**从预盈率来看,**多数板块业绩表现良好,除林业板块已披露业绩公司全部预计亏损外,其余板块预盈率均过半。其中,动物保健与养殖业预盈率达 80%,农产品加工、渔业、饲料及种植业预盈率分别为 75%/75%/64%/57%。**从子板块预告类型占比来看,**2025 年上半年种植业板块表现弱于去年,已披露业绩预告的公司中预增占比由 33%下降至 29%,同时有 14%的公司首次出现亏损;饲料板块稳中向好,45%的公司实现扭亏为盈;农产品加工板块表现分化,预增占比由 20%提升至 50%,但有 13%的公司出现连续亏损;养殖业及动物保健板块表现亮眼,养殖业续亏占比由 33%下降至 7%,动物保健三分之二的公司预计业绩大幅增长。

风险因素:产业政策变化风险,成本上升风险,疫病防控风险,统计偏差风险。

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源:聚源,万联证券研究所

相关研究

行业景气度向好,预盈率过六成

宠物行业细分赛道解析

宠物行业空间广阔,自主品牌大有可为

分析师:

叶柏良

执业证书编号:

S0270524010002

电话:

18125933783

邮箱:

yebli@wlzq.com.cn

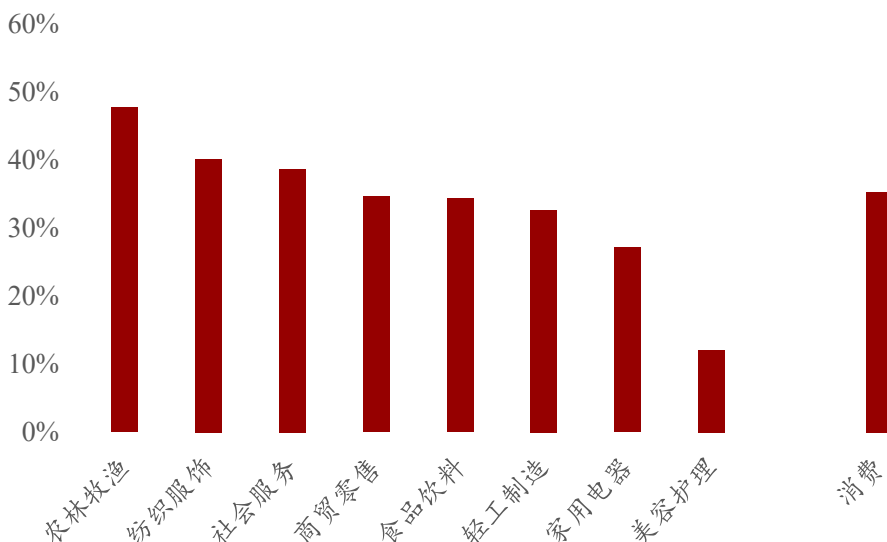
正文目录

1 预增占比大幅提升，行业业绩持续向好.....	3
2 多数板块表现良好，动物保健与养殖业最优.....	4
3 农林牧渔个股业绩披露情况.....	5
4 投资建议及风险提示.....	7
4.1 投资建议.....	7
4.2 风险因素.....	7
图表 1: 消费行业披露率.....	3
图表 2: 消费行业预盈率.....	3
图表 3: 农林牧渔行业业绩预告类型占比.....	3
图表 4: 农林牧渔行业子板块披露率.....	4
图表 5: 农林牧渔行业子板块预盈率.....	4
图表 6: 种植业板块业绩预告类型占比.....	4
图表 7: 农产品加工板块业绩预告类型占比.....	5
图表 8: 养殖业板块业绩预告类型占比.....	5
图表 9: 饲料板块业绩预告类型占比.....	5
图表 10: 动物保健板块业绩预告类型占比.....	5
图表 11: 农林牧渔行业 2025H1 业绩预告披露情况汇总.....	5

1 预增占比大幅提升，行业业绩持续向好

截至2025年7月28日，申万消费八大行业（农林牧渔、家用电器、食品饮料、纺织服饰、轻工制造、商贸零售、社会服务、美容护理）已有292家上市公司发布了2025年半年度业绩预告，整体披露率为35%。农林牧渔行业共计113家A股公司，已有54家发布业绩预告，行业披露率为48%，在消费八大行业中排名居首。

图表1：消费行业披露率

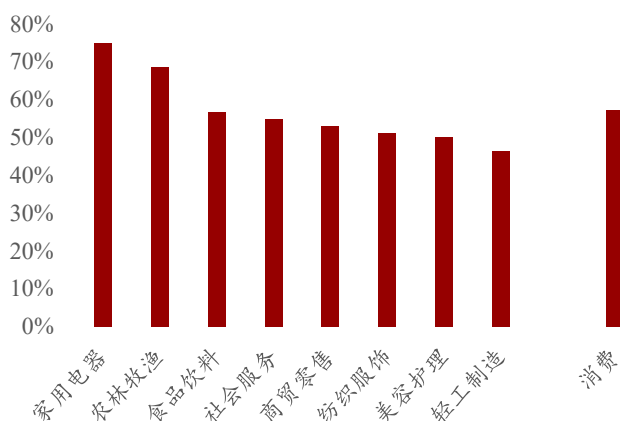


资料来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至2025年7月28日，下同

在所有已发布业绩预告的公司中，2025年上半年农林牧渔行业预计盈利的公司数量为37家，行业预盈率69%，在消费八大行业中排行第二。分具体业绩预告类型来看，行业趋势向上，预增占比由10%大幅提升至28%，同时有4%的公司业绩略增。亏损占比由41%下降至31%，同时有24%的公司扭亏为盈。整体来看，农牧行业预计盈利及增长的企业占比较上年同期均有提升，业绩持续向好。

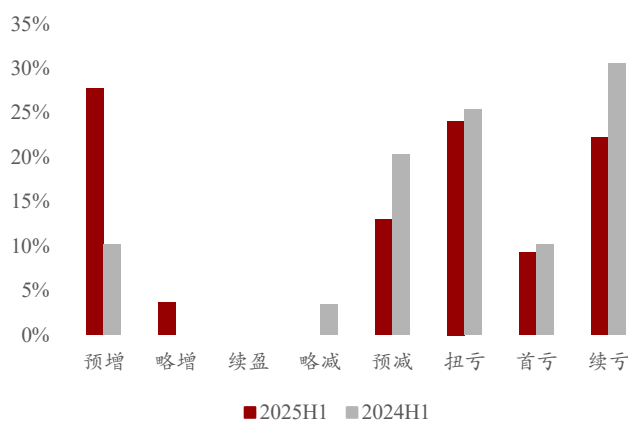
图表2：消费行业预盈率



资料来源：同花顺，万联证券研究所

注：除披露率外，统计数据均不包含未披露业绩的公司，下同

图表3：农林牧渔行业业绩预告类型占比

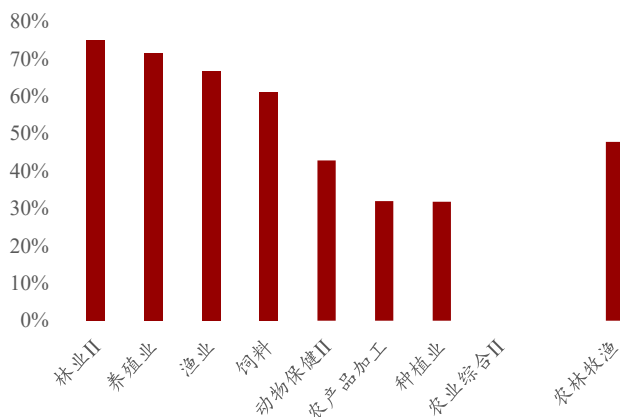


资料来源：同花顺，万联证券研究所

2 多数板块表现良好，动物保健与养殖业最优

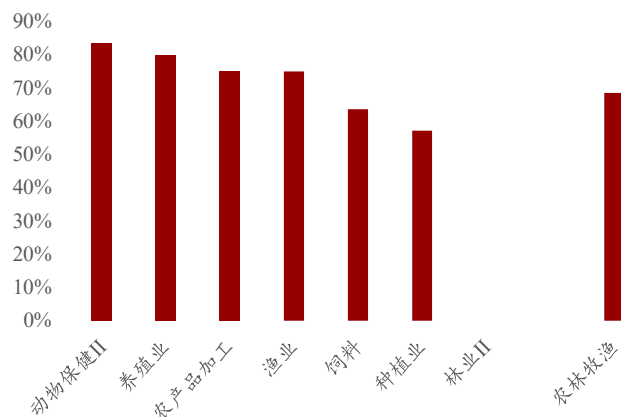
按申万二级标准进一步细分观察农林牧渔行业子板块的披露情况及表现。从披露率来看：林业、养殖业、渔业与饲料板块披露率过半，养殖业21家公司有15家已披露中报预告，农业综合3家公司均未披露。从预盈率来看：多数板块业绩表现良好，除林业板块已披露业绩公司全部预计亏损外，其余板块预盈率均过半。其中，动物保健与养殖业预盈率达80%，农产品加工、渔业、饲料及种植业预盈率分别为75%/75%/64%/57%。

图表4：农林牧渔行业子板块披露率



资料来源：同花顺，万联证券研究所

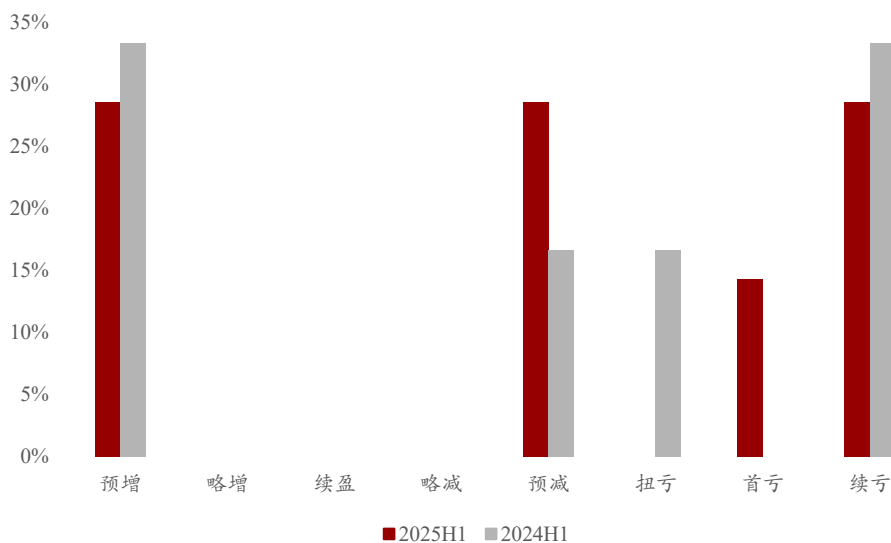
图表5：农林牧渔行业子板块预盈率



资料来源：同花顺，万联证券研究所

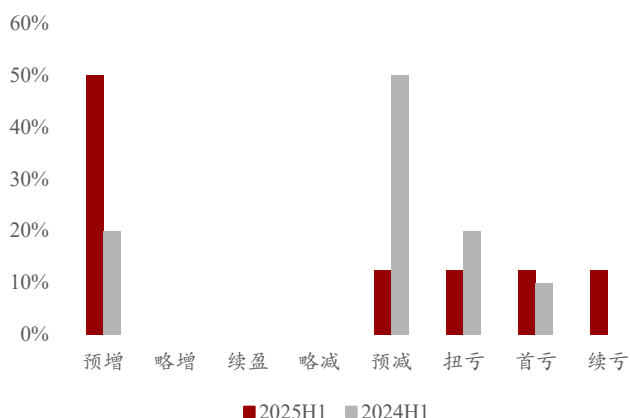
从子板块预告类型占比来看：2025年上半年种植业板块表现弱于去年，已披露业绩预告的公司中预增占比由33%下降至29%，同时有14%的公司首次出现亏损；**饲料板块**稳中向好，45%的公司实现扭亏为盈；**农产品加工板块**表现分化，预增占比由20%提升至50%，但有13%的公司出现连续亏损；**养殖业及动物保健板块**表现亮眼，养殖业续亏占比由33%下降至7%，动物保健三分之二的公司预计业绩大幅增长。

图表6：种植业板块业绩预告类型占比



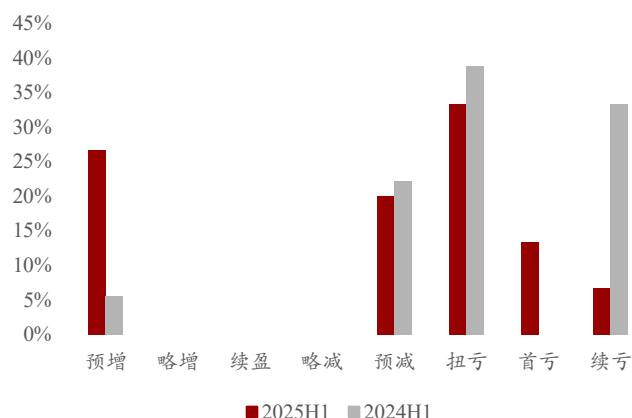
资料来源：同花顺，万联证券研究所

图表7: 农产品加工板块业绩预告类型占比



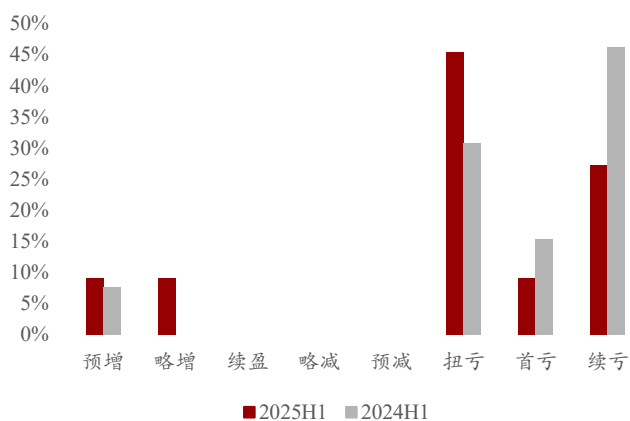
资料来源: 同花顺, 万联证券研究所

图表8: 养殖业板块业绩预告类型占比



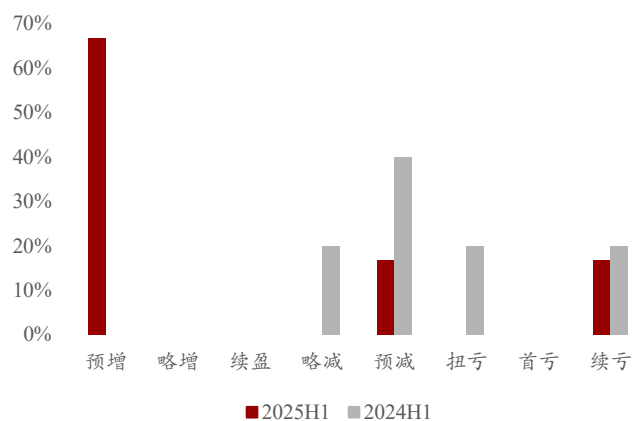
资料来源: 同花顺, 万联证券研究所

图表9: 饲料板块业绩预告类型占比



资料来源: 同花顺, 万联证券研究所

图表10: 动物保健板块业绩预告类型占比



资料来源: 同花顺, 万联证券研究所

3 农林牧渔个股业绩披露情况

图表11: 农林牧渔行业2025H1业绩预告披露情况汇总

申万二级	证券名称	业绩预告类型	预告净利润下限(百万元)	预告净利润上限(百万元)	预告净利润变动幅度下限(%)	预告净利润变动幅度上限(%)	2024H1 归属于母公司所有者的净利润(百万元)	预告净利润均值(百万元)	预告净利润变动幅度均值(%)
种植业	众兴菌业	预增	55.00	70.00	86.57	137.46	29.48	62.50	112.02
	敦煌种业	预增	55.00	55.00	75.17	75.17	31.40	55.00	75.17
	博闻科技	预减	13.77	15.11	-65.00	-62.00	39.74	14.44	-63.67
	新农开发	预减	16.00	22.00	-67.44	-55.23	53.56	19.00	-64.53
	隆平高科	首亏	-188.00	-138.80	-268.93	-224.72	111.29	-163.40	-246.83
	海南橡胶	续亏	-300.00	-200.00	-1.19	32.54	-296.48	-250.00	15.68

	丰乐种业	续亏	-30.00	-25.00	-34.28	-11.90	-22.34	-27.50	-23.09
渔业	中水渔业	略增	80.00	90.00	13.19	27.33	70.68	85.00	20.26
	开创国际	扭亏	25.65	31.35	198.83	220.79	-25.95	28.50	209.81
	獐子岛	扭亏	9.00	13.00	141.14	159.42	-21.88	11.00	150.28
	大湖股份	续亏	-4.50	-2.50	67.35	81.86	-13.78	-3.50	74.61
	牧原股份	预增	10200.00	10700.00	1129.97	1190.26	829.29	10450.00	1160.12
养殖业	圣农发展	预增	850.00	950.00	732.89	830.88	102.05	900.00	781.88
	仙坛股份	预增	131.00	143.00	325.91	364.93	30.76	137.00	345.42
	神农集团	预增	341.00	420.00	175.12	238.85	123.95	380.50	206.99
	天邦食品	预减	350.00	370.00	-58.39	-56.01	841.05	360.00	-57.20
	湘佳股份	预减	5.50	6.50	-62.33	-55.48	14.60	6.00	-58.90
	益生股份	预减	5.00	7.50	-97.27	-95.90	182.95	6.25	-96.58
	巨星农牧	扭亏	165.00	195.00	467.95	534.84	-44.84	180.00	501.39
	正邦科技	扭亏	190.00	210.00	249.03	264.72	-127.49	200.00	256.87
	新希望	扭亏	680.00	780.00	155.85	164.07	-1217.48	730.00	159.96
	新五丰	扭亏	36.00	54.00	114.58	121.87	-246.97	45.00	118.22
	东瑞股份	扭亏	2.60	3.90	102.36	103.54	-110.05	3.25	102.95
	罗牛山	首亏	-8.50	-6.60	-103.10	-102.40	274.51	-7.55	-102.75
	华英农业	首亏	-29.00	-20.00	-261.60	-211.45	17.95	-24.50	-236.52
	民和股份	续亏	-230.00	-200.00	-23.86	-7.70	-185.69	-215.00	-15.78
	邦基科技	预增	62.50	70.50	166.77	200.91	23.43	66.50	183.84
饲料	海大集团	略增	2500.00	2800.00	17.64	31.76	2125.05	2650.00	24.70
	禾丰股份	扭亏	190.00	260.00	657.96	863.52	-34.05	225.00	760.74
	大北农	扭亏	190.00	250.00	221.87	260.36	-155.90	220.00	241.11
	傲农生物	扭亏	320.00	400.00	159.26	174.07	-540.01	360.00	166.67
	百洋股份	扭亏	9.00	13.00	136.48	152.69	-24.67	11.00	144.59
	粤海饲料	扭亏	3.00	4.30	106.25	108.96	-47.98	3.65	107.61
	唐人神	首亏	-69.00	-54.00	-1581.64	-1259.54	4.66	-61.50	-1420.58
	金新农	续亏	-25.00	-21.00	40.16	49.74	-41.78	-23.00	44.95
	正虹科技	续亏	-9.00	-7.00	19.80	37.62	-11.22	-8.00	28.71
	播恩集团	续亏	-15.30	-13.80	-278.61	-241.49	-4.04	-14.55	-260.05
农产品加工	道道全	预增	175.00	195.00	541.25	614.54	27.29	185.00	577.90
	晨光生物	预增	202.00	232.00	102.33	132.38	99.83	217.00	117.36
	中粮科技	预增	100.00	118.00	63.00	92.00	61.48	109.00	77.29
	安德利	预增	187.00	213.50	40.00	60.00	133.83	200.25	49.63
	中粮糖业	预减	423.84	490.76	-50.86	-43.10	862.50	457.30	-46.98
	金健米业	扭亏	10.00	13.00	467.00	577.10	6.17	11.50	86.46
	*ST 中基	首亏	-90.00	-60.00	-862.62	-608.41	11.80	-75.00	-735.52
	祖名股份	续亏	-11.00	-9.00	-45.34	-18.91	-7.57	-10.00	-32.12
林业II	福建金森	续亏	-30.00	-15.00	20.37	60.18	-37.67	-22.50	40.27
	永安林业	续亏	-24.00	-16.00	-16.91	22.06	-20.53	-20.00	2.57
	ST 景谷	续亏	-130.00	-105.00	-1486.16	-1181.13	-8.20	-117.50	-1333.65
动物保健II	贤丰控股	预增	34.00	42.00	524.58	671.53	5.44	38.00	598.05
	瑞普生物	预增	244.16	276.72	50.00	70.00	159.14	260.44	63.66
	普莱柯	预增	107.00	122.00	44.70	64.98	73.95	114.50	54.84

金河生物	预增	127.43	141.08	40.00	55.00	91.02	134.26	47.50
生物股份	预减	57.00	70.00	-53.63	-43.05	122.92	63.50	-48.34
*ST 绿康	续亏	-65.00	-50.00	25.35	42.58	-87.08	-57.50	33.97

资料来源：同花顺，万联证券研究所

4 投资建议及风险提示

4.1 投资建议

截至2025年7月28日，农林牧渔板块共有54家上市公司发布2025年半年度业绩预告，行业披露率为48%。行业景气度整体向好，预盈率达69%，预增公司占比提升，亏损公司占比下降。从二级子行业来看，除种植业板块表现不及去年外，其余板块均业绩向好，其中养殖业及动物保健板块表现亮眼，养殖业连续亏损的公司大幅减少，动物保健多数公司预计业绩大幅增长。当前养猪业正处于产能优化阶段，生猪产能调控举措逐渐起效，建议关注具备成本优势的生猪养殖龙头。

4.2 风险因素

产业政策变化风险，成本上升风险，疫病防控风险，统计偏误风险。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

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登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，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。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。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。分析师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。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳福田区深南大道2007号金地中心

广州天河区珠江东路11号高德置地广场