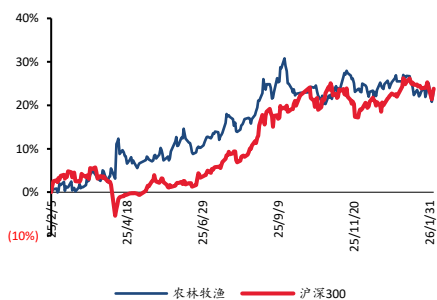


农林牧渔

事件点评：一号文件发布，重视农业投资机会

■ 走势比较



■ 子行业评级

种植业	看好
畜牧业	看好
林业	中性
渔业	中性
农产品加工	看好
II	

事件点评

事件：近日主流媒体刊发了2026年中央一号文件《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》。我们点评如下：

1. 聚焦三农，重视农业发展的质量和效益，突出农业科技、农业品牌建设。自2004年以来，连续23年发布的中央一号文件始终聚焦三农，为农业、农民和农村的发展指明方向，凸显农业战略地位的重要性。粮食方面，文件提出，粮食产量稳定在1.4万亿斤左右，促进良田良种良机良法集成增效，推进粮油作物大面积提单产，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。农业科技方面，文件提出，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。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。农产品品牌建设方面，文件提出，推动农村一二三产业深度融合。支持发展绿色高效种养，推进农产品精深加工，培育农业精品品牌，促进全产业链开发。实施农村电商高质量发展工程，推动电商平台下沉赋能，加强产地预冷、仓储保鲜、分拣加工等设施建设。规范农产品直播带货。我们认为，发展农业科技和农业品牌建设将会是十五五期间农业发展的主要方向，也会是农业政策支持的重点领域。

2. 强化农业经营体制机制创新，发展适度规模经营。文件提出，加快健全现代农业经营体系，深化土地制度改革，开展第二轮土地承包到期后再延长三十年整省试点，妥善解决延包中的矛盾纠纷，确保绝大多数农户原有承包地保持稳定、顺利延包。规范承包地经营权流转，加强长时间大面积流转土地风险监测预警。发展农业适度规模经营，促进小农户和现代农业发展有机衔接。由此不难看出，政策始终兼顾促进规模经营和家庭经营的发展，未来农业经营主体仍将是两者长期并存，积极推动联农帮农的规模经营主体其发展将会更加契合时代的需要。

3. 现代制种业和畜禽养殖行业的政策信号明显，亟需重视。关于种业，文件指出，要加强农业关键核心技术攻关和科技成果高效转化应用，培育壮大农业领域科技领军企业；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。关于畜禽养殖行业，文件指出，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。我们认为，生物育种产业化仍是未来种业发展的核心方向；此外，2026年生猪养殖业产能调控政策依然延续了2025年主管部门的基调，政策推动产能去化是主要旋律。

4. 建议重视农业板块的投资机会。重点关注两条主线：1) 政策主线，重点关注种植业、制种业和生猪养殖业。十五五期间，种植业受益于新一轮土地承包关系的确立，规模经营比重有望得到长期提升，建议重视积极参与土地流转的公司；制种业，受益于生物育种产业化的持续推进，产品

相关研究报告

<<农业周报 20260125-20260131：粮价上涨，重视种植产业链机会>>--2026-02-02

<<农业周报 20260118-20260124：猪价反弹，粮价上涨>>--2026-01-27

<<农业周报 20260111-20260117：猪价旺季反弹，产能持续去化>>--2026-01-20

证券分析师：程晓东

电话：010-88321761

E-MAIL: chengxd@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190511050002

结构升级和价值提升的步伐有望加快，重点关注生物育种技术进步较快的产业龙头。2026年，生猪养殖业，受益于产能调控政策的实施，产能将继续去化，预计猪价4季度有望上涨，重点关注逆势扩张有业绩弹性的行业龙头。2) 涨价主线，进入2026年，粮食等部分农产品价格出现上涨。我们认为，在美元贬值和流动性泛滥的大背景下，大宗商品涨价早晚要轮动到农产品。现阶段，建议关注库存周期下行、且国内供需关系处于紧平衡状态的粮食、棉花、大豆和食糖等品种，这些产品价格很可能受益于流动性宽松率先上涨，相关公司值得重视。

风险提示：政策支持力度不及预期，产品涨价不及预期

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的签约客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。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机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，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。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。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出价或询价。我公司及其雇员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。我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面许可任何机构和任何个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。