

行业投资评级

强于大市|维持

行业基本情况

收盘点位	2582.17
52周最高	3158.8
52周最低	2582.17

行业相对指数表现(相对值)



资料来源：聚源，中邮证券研究所

研究所

分析师：王琦
SAC 登记编号：S1340522100001
Email：wangqi2022@cnpsec.com

近期研究报告

《猪价持续下探，产能去化或加速》 -
2026.04.08

底部蛰伏，静待周期拐点

● 业绩表现总结：业绩承压

25年及26年Q1农业行业整体营收同比增速为2.63%、3.38%。25年全年农业行业归母净利润为308.31亿元，同比大幅下降37.47%，26年Q1则已陷入亏损。分板块看：

1) 生猪：价格低迷，企业间分化加剧。2025年全国生猪均价为13.72元/公斤，同比下降18.24%，26年Q1进一步降至11.43元/公斤，行业已陷入深度亏损。上市公司业绩承压，25年和26年Q1，17家生猪养殖企业虽然出栏量合计增长16.57%和8.37%，但25年盈利同比大降55.72%，26年Q1则亏损76.74亿元。行业承压下，一是猪价下跌引发的资产减值进一步侵蚀了企业利润；二是企业间风险承受力的差异体现得更加明显。25年猪企负债率为58.85%，同比下降1.44个百分点，但以牧原股份、温氏等龙头企业下降为主；而天邦食品、金新农、巨星农牧等中小企业资产负债率则攀升明显。

2) 禽：增收不增利。2025年禽产业相关价格同比下降，但消费市场扩容及初考高增，带动了销量增加，行业呈现出增收不增利的特征。25年禽业上市公司收入及归母净利润增速分别为4.74%、-25.10%。

3) 动保：低位边际改善。依然处于周期底部，但同比有所企稳改善。25年及26年Q1行业收入同比小幅增长9.21%和8.29%。

4) 种业：持续承压。种子行业仍然面临着高库存、同质化严重的市场竞争环境，导致企业种子销售价格下行、毛利率下降、业绩承压。25年行业盈利再度同比下滑18.54%，26年Q1则转为亏损。

● 投资建议：底部蛰伏

1) 生猪：产能去化进行时。在低猪价+政策导向共同作用下，生猪产能去化加速是大势所趋。下半年供给或有所减少，猪价将有所反弹，但初期不足以改变产能去化的大趋势，而周期高度则需密切关注26年上半年生猪产能进一步去化的情况。投资上看，各企业间成本差异仍大，建议首选成本优势突出的标的，再结合估值情况。

2) 禽：供给充足，关注引种变化。2025年全年祖代更新量为157.42万套，同比增长较多。从存栏看，25年祖代存栏微减，而父母代存栏增加。预计26年种鸡供应依然充足，苗价前低后高。但受海外禽流感影响，引种渠道波折较多，成为行业最大不确定性。

3) 动保：随着下游养殖业的企稳回升，动保行业将有所改善。

4) 种业：粮食安全战略的持续强化、转基因商业化的加速推进及供需格局的边际改善，为种业中长期发展提供了坚实支撑。具备优质品种储备和研发实力的龙头企业，有望在行业出清过程中率先受益。

● 风险提示：市场竞争加剧风险；发生动物疫情风险；政策超预期风险。

目录

1 综述：业绩承压.....	4
2 猪：周期底部，企业间分化加剧.....	5
3 禽：增收不增利.....	9
4 动保：低位边际改善.....	11
5 种业：持续承压.....	12
6 投资建议.....	14
7 风险提示.....	15

图表目录

图表 1: 农林牧渔行业 25 年及 26 年 Q1 累计收入同比	4
图表 2: 农林牧渔行业 25 年及 26 年 Q1 单季收入同比	4
图表 3: 农林牧渔业 25 年及 26 年 Q1 累计归母净利	5
图表 4: 农林牧渔业 25 年及 26 年 Q1 单季归母净利	5
图表 5: 25 年行业 ROE 相较 24 年下降	5
图表 6: 26 年 Q1 行业 ROE 为负	5
图表 7: 25 年以来猪价持续走低	6
图表 8: 自繁自养生猪头均盈利情况	6
图表 9: 生猪养殖累计归母净利	6
图表 10: 生猪养殖单季归母净利 (整体)	6
图表 11: 生猪养殖企业生产性生物资产同环比下降	7
图表 12: 生猪养殖企业资产减值损失	7
图表 13: 生猪养殖累计收入增速情况	7
图表 14: 生猪养殖累计毛利率情况	7
图表 15: 主要生猪养殖公司出栏情况	8
图表 16: 生猪养殖资产负债率	9
图表 17: 主要生猪养殖上市公司资产负债率	9
图表 18: 禽养殖上市公司收入累计同比下降	10
图表 19: 禽养殖上市公司单季收入同比增速下降	10
图表 20: 禽养殖上市公司累计归母净利	10
图表 21: 禽养殖上市公司单季利润	10
图表 22: 动保上市公司收入增速	11
图表 23: 动保上市公司单季收入增速	11
图表 24: 动保上市公司累计归母净利增速	12
图表 25: 动保上市公司单季归母净利增速	12
图表 26: 动保上市公司合计毛利率下降	12
图表 27: 种业上市公司收入增长迅速	13
图表 28: 种业上市公司单季收入增速	13
图表 29: 种业上市公司累计归母净利	13
图表 30: 种业上市公司单季归母净利	13
图表 31: 种业上市公司合计毛利率	14

1 综述：业绩承压

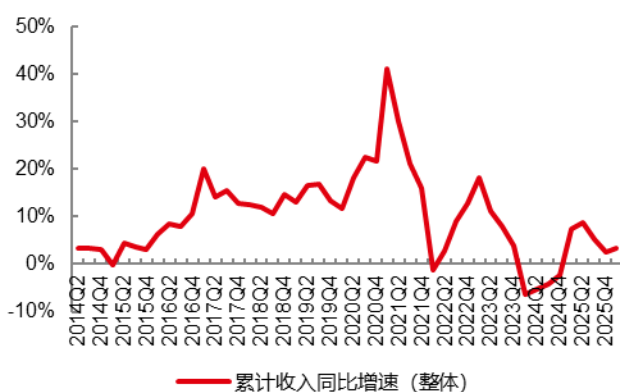
根据申万行业分类，目前农林牧渔行业共有 114 家上市公司（含新三板、科创板）。25 年及 26 年 Q1 行业收入小幅增长，但产品价格相对低迷，行业增收不增利。具体看：

1、收入增长，但盈利承压。2025 年行业整体营业收入同比增速为 2.63%，分季度来看，Q1-Q4 单季收入同比增速分别为 7.50%、9.66%、-0.24%和-4.42%，呈现前高后低形态，下半年收入同比已经下降。2026 年 Q1 行业整体收入同比 3.38%，虽然转正但依然低位。以生猪为代表的主要细分行业产品价格承压，农业板块利润承压。2025 年全年，农业行业归母净利润为 308.31 亿元，同比大幅下降 37.47%；2026 年 Q1 则已陷入亏损，为-12.93 亿元。

2、从 ROE 来看，2025 年为 5.51%，较 24 年下降 3.45 个百分点；2026 年 Q1 的 ROE 为-0.23%，处于历史较低水平。

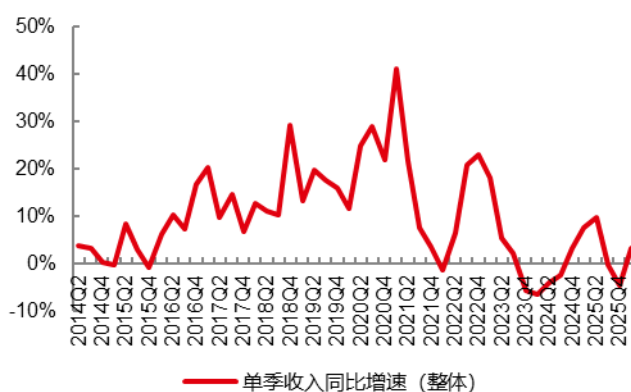
3、从细分板块来看：生猪板块压力较大，猪价低迷导致全行业深度亏损；肉鸡板块虽然销量增长明显，但价格下降下，业绩表现不佳。另动保和种子板块虽然边际上有所改善，但依然处于行业低谷。

图表1：农林牧渔行业 25 年及 26 年 Q1 累计收入同比

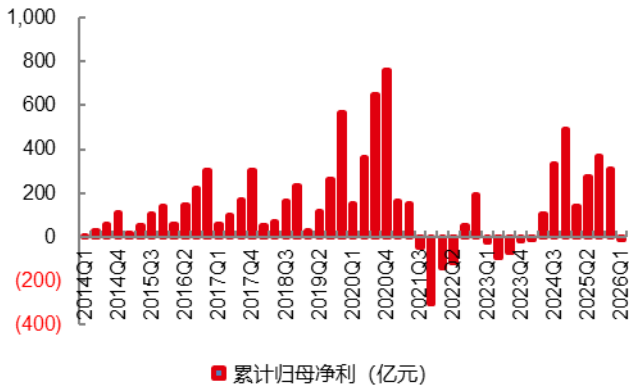


资料来源：ifind，中邮证券研究所

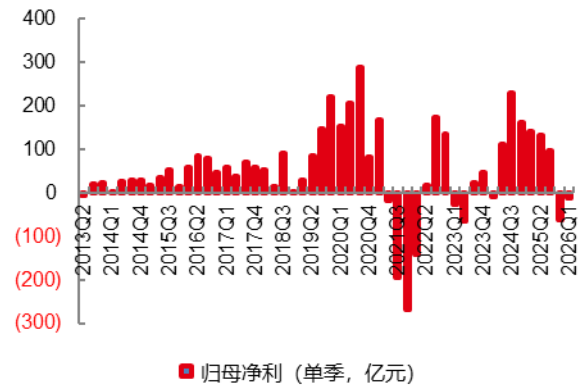
图表2：农林牧渔行业 25 年及 26 年 Q1 单季收入同比



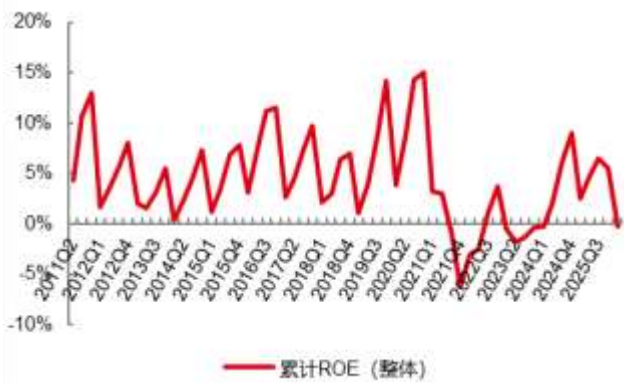
资料来源：ifind，中邮证券研究所

图表3：农林牧渔业 25 年及 26 年 Q1 累计归母净利润


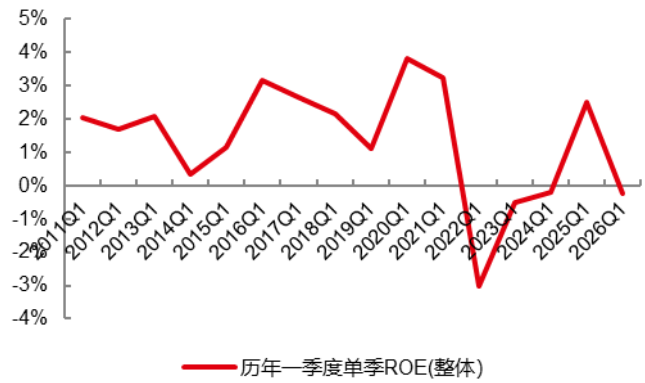
资料来源：ifind，中邮证券研究所

图表4：农林牧渔业 25 年及 26 年 Q1 单季归母净利润


资料来源：ifind，中邮证券研究所

图表5：25 年行业 ROE 相较 24 年下降


资料来源：ifind，中邮证券研究所

图表6：26 年 Q1 行业 ROE 为负


资料来源：ifind，中邮证券研究所

2 猪：周期底部，企业间分化加剧

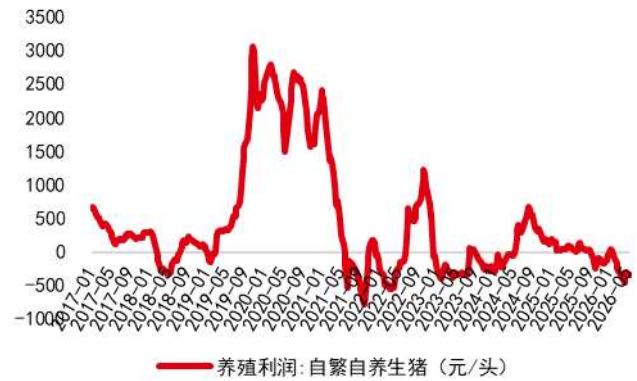
猪价低迷，行业亏损严重。2024 年 9 月猪价到达上轮周期顶点后，猪价开始持续走低。2025 年全国生猪均价为 13.72 元/公斤，同比下降 18.24%，其中 Q1-Q4 分别为 15.19 元/公斤、14.49 元/公斤、13.75 元/公斤和 11.49 元/公斤。价格持续走低，四季度已经行业全面亏损，2026 年 Q1 已经进一步降至 11.43 元/公斤，尤其是 2026 年 3 月中下旬后，猪价已经全面跌破 10 元/公斤，创下 2018 年以来新低。

图表7：25年以来猪价持续走低



资料来源：ifind，中邮证券研究所

图表8：自繁自养生猪头均盈利情况

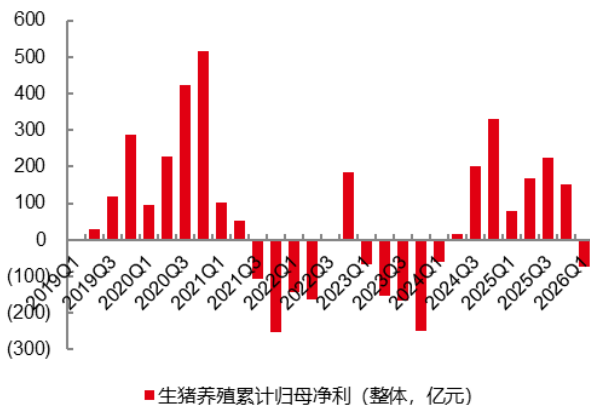


资料来源：ifind，中邮证券研究所

我们统计了17家以生猪养殖为主的上市公司的经营情况(具体见下图表17)。由于出栏量的增长及25年上半年猪价尚可,17家公司25年收入尚能保持微增、尚有一定盈利,但到26年Q1收入同比已经下降、行业整体亏损严重。具体看:

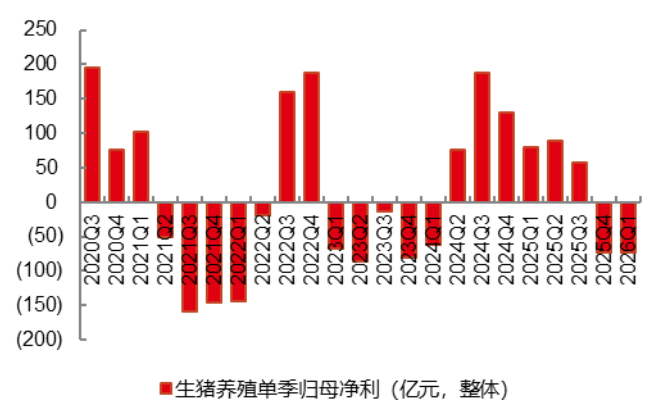
1) 盈利逐季下降,25年Q4及26年Q1亏损严重。受益于饲料价格下跌与养殖成本下降,前三季度生猪养殖行业保持盈利状态,进入第四季度,猪价大幅下跌至12元/kg以下,生猪养殖行业陷入全面亏损状态,26年Q1甚至跌破大多数公司的现金成本。25年17家生猪养殖公司合计盈利147.83亿元,同比大幅下降55.72%,其中Q1-Q4的归母净利分别为81.59亿元、89.18亿元、55.48亿元和-78.42亿元;2026年Q1则继续亏损76.74亿元。

图表9：生猪养殖累计归母净利



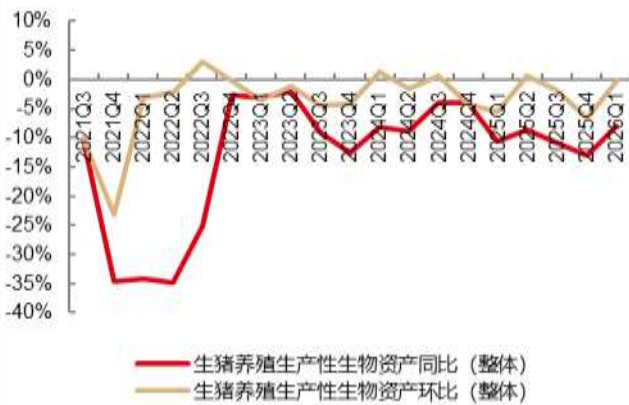
资料来源：ifind，中邮证券研究所

图表10：生猪养殖单季归母净利(整体)

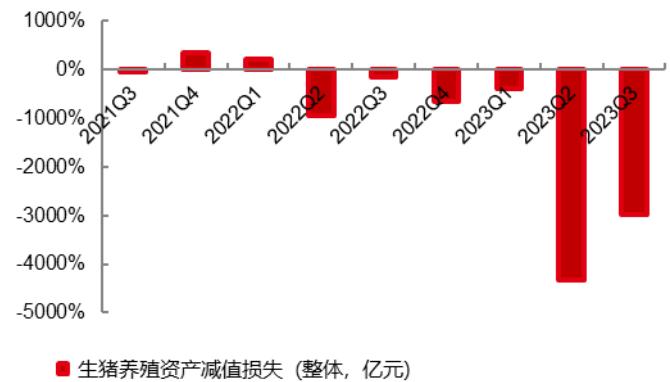


资料来源：ifind，中邮证券研究所

猪价下跌引发的资产减值亦侵蚀了企业利润。随着猪价的下行，生猪（消耗性生物资产）及能繁母猪（生产性生物资产）的可变现净值已低于其账面价值。2025年及2026年Q1主要猪企合计计提了43.26亿和29.74亿的资产减值损失，为2021年以来的最大额，加剧了企业的亏损，形成了较明显的财务拖累。

图表11：生猪养殖企业生产性生物资产同环比下降


资料来源：ifind，中邮证券研究所

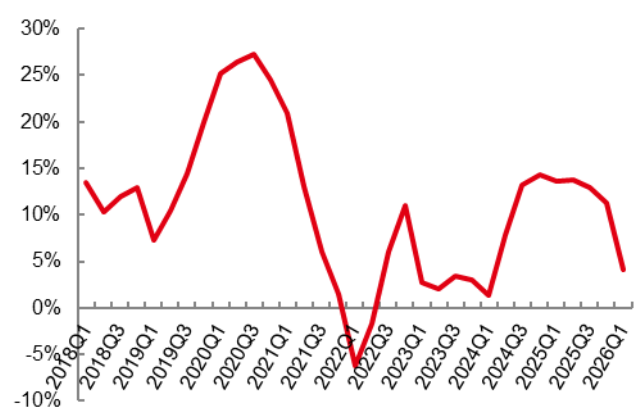
图表12：生猪养殖企业资产减值损失


资料来源：ifind，中邮证券研究所

2) 25年收入增长主要由出栏量提升带动。25年行业收入增幅为2.93%。虽然猪价低位形成拖累，但由于出栏量的快速增长，行业收入依然增长较快。随着猪价的进一步下降，2026年Q1行业收入下降了2.44%。

图表13：生猪养殖累计收入增速情况


资料来源：ifind，中邮证券研究所

图表14：生猪养殖累计毛利率情况


资料来源：ifind，中邮证券研究所

上市公司出栏量增长，市场集中度提升。25年以来，政策以及猪价低位等多因素倒逼行业产能去化。从农业部统计数据来看，2024年底全国能繁生猪为4080万头，截至2026年3月下降至3904万头，累计下降4.31%。但从上市公司出栏量依然维持较好增长。我们统计了17家上市公司25年全年及26年Q1的出栏量分别为1.84亿头和4492万头，同比分别增长16.57%和8.37%。2025年17家上市公司出栏量在全国的占比为25.61%，较24年提升3.11个百分点。

图表15：主要生猪养殖公司出栏情况

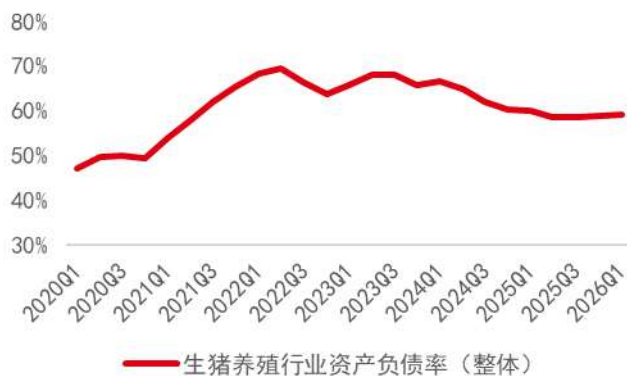
代码	公司	出栏量（万头）			
		2023年	2024年	2025年	2026年Q1
002714.SZ	牧原股份	6,382	7,161	7,798	1,836
300498.SZ	温氏股份	2,626	3,018	4,048	934
605296.SH	神农集团	152	227	307	82
000876.SZ	新希望	1,768	1,652	1,755	341
002385.SZ	大北农	605	640	450	135
002567.SZ	唐人神	371	434	533	142
002100.SZ	天康生物	282	303	319	90
002840.SZ	华统股份	230	255	261	88
000048.SZ	京基智农	185	215	231	67
001201.SZ	东瑞股份	62	87	148	48
300761.SZ	立华股份	86	131	211	55
002548.SZ	金新农	105	120	148	46
000735.SZ	罗牛山	78	69	69	18
603363.SH	傲农生物	586	210	175	50
002124.SZ	天邦食品	712	599	666	181
002157.SZ	正邦科技	548	415	854	262
603477.SH	巨星农牧	267	276	458	116
合计		15,044	15,811	18,431	4,492
同比		17.38%	5.10%	16.57%	8.37%

资料来源：公司公告，中邮证券研究所

3) 资产负债率呈现“整体小降、结构分化”的特征。2025年生猪上市企业负债率为58.85%，同比下降1.44个百分点，2026年Q1小幅抬升至59.22%。分企业看，资产负债率下降较多的主要为牧原股份、温氏等龙头企业；而天邦食品、金新农、巨星农牧等中小企业资产负债率则持续攀升。企业分化的核心因素为龙

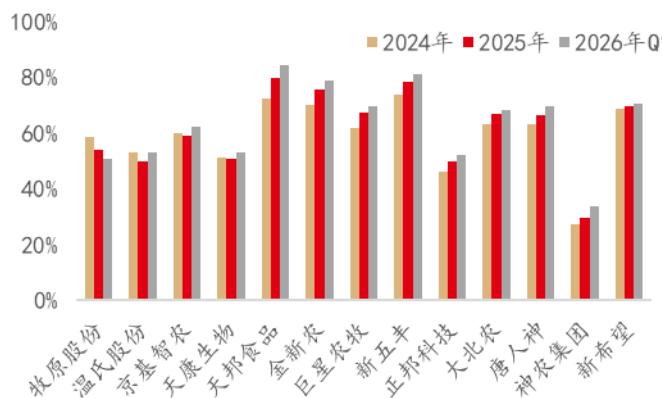
龙头企业凭借成本、现金流与全产业链优势保持稳健，中小高负债企业规模较小、资金实力薄弱，面临着行业周期下行与融资收紧的双重压力下。

图表16：生猪养殖资产负债率



资料来源：ifind，中邮证券研究所

图表17：主要生猪养殖上市公司资产负债率

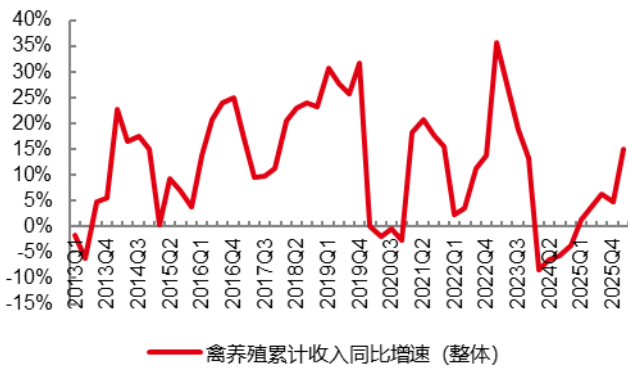


资料来源：ifind，中邮证券研究所

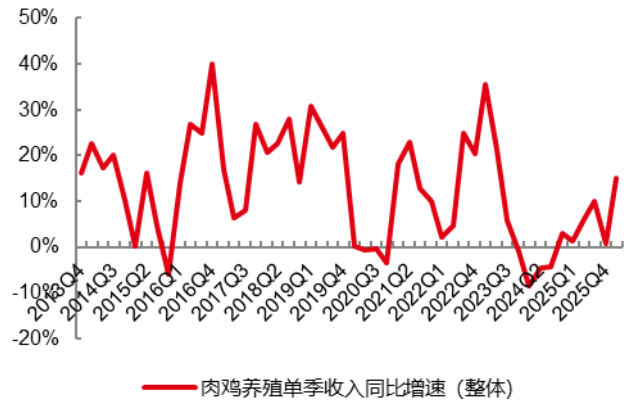
周期底部，产能去化有望加速。低猪价+政策导向共同作用下，生猪产能去化加速是大势所趋：一是 2026 年猪价连续创新低，当前行业已陷入深度亏损；二是农业农村部最新调控要求，全国能繁母猪正常保有量下调 3750 万头左右，调控区间收窄至 92%-103%。当前能繁母猪存栏自 2025 年 7 月起已连续 9 个月下降，2026 年 3 月新生仔猪同比 17 个月来首次下降，预计下半年生猪供应将有所减少。从价格表现看，下半年供给或有所减少，猪价将有所反弹，但初期不足以改变产能去化的大趋势，而周期高度则需密切关注 26 年上半年生猪产能进一步去化的情况。

3 禽：增收不增利

25 年 9 家禽养殖上市公司（不含立华股份，因其生猪养殖占比大）营业收入合计上涨 4.74%，其中 Q1-Q4 的单季收入增速分别为 1.32%、6.17%、10.11%和 0.73%；26 年 Q1 增速进一步提升至 14.95%。2025 年禽产业相关价格有所下降，但销量增加，进而带动了相关公司收入的增长。销量增长主要来自消费市场的扩容，一是 2026 年餐饮、快餐及团餐消费持续复苏，预制菜、调理品需求高增，带动国内销量增长，二是出口高增长，25 年我国鸡肉出口同比增长 50.71%。

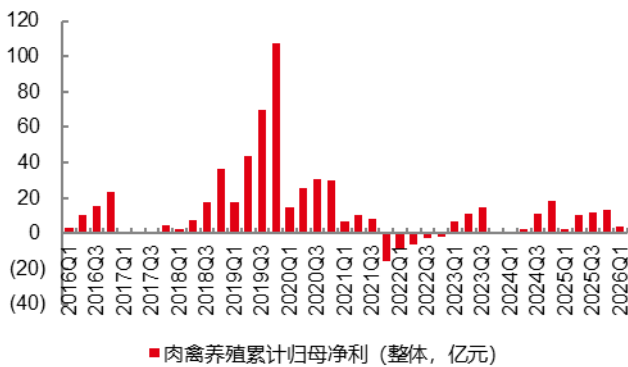
图表18：禽养殖上市公司收入累计同比下降


资料来源：ifind，中邮证券研究所

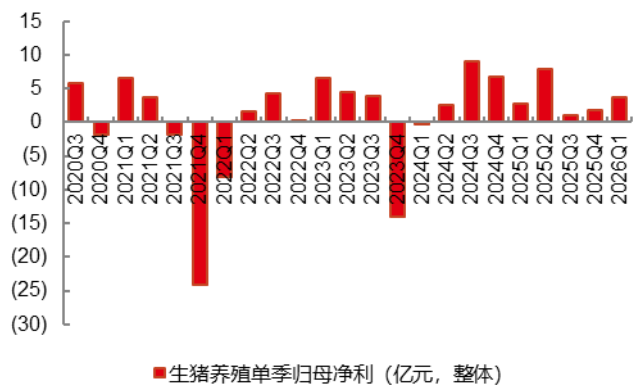
图表19：禽养殖上市公司单季收入同比增速下降


资料来源：ifind，中邮证券研究所

从归母净利润来看，虽然行业成本有所下行，但价格下降幅度更大，行业利润下行。2025 年肉鸡养殖行业全年盈利 13.50 亿元，同比下降 25.10%，其中 Q1-Q4 的归母净利润分别为 2.80 亿、7.81 亿、1.07 亿和 1.83 亿，除 3 季度因黄鸡销售旺季，业绩表现相对较好外，其余均表现一般。26 年 Q1 盈利 3.72 亿，在低基数影响下，同比增长 33.27%。

图表20：禽养殖上市公司累计归母净利润


资料来源：ifind，中邮证券研究所

图表21：禽养殖上市公司单季净利润


资料来源：ifind，中邮证券研究所

供给充足，关注引种端变化。根据禽业协会数据，2025 年全年祖代更新量为 157.42 万套，其中，进口占比 40%，自繁占比 60%。从存栏看，25 年祖代存栏微

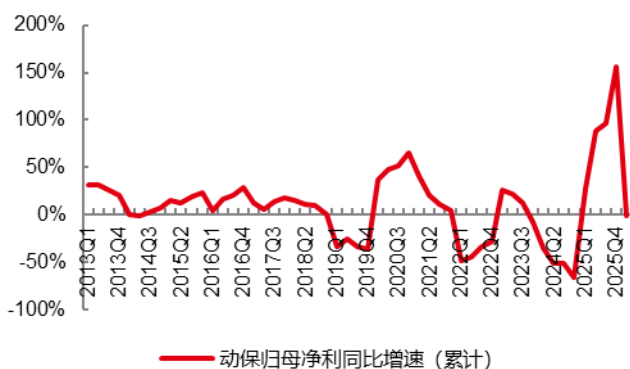
减，而父母代存栏增加。预计 26 年种鸡供应依然充足，苗价前低后高。但受海外禽流感影响，引种渠道波折较多，成为行业最大不确定性。

4 动保：低位边际改善

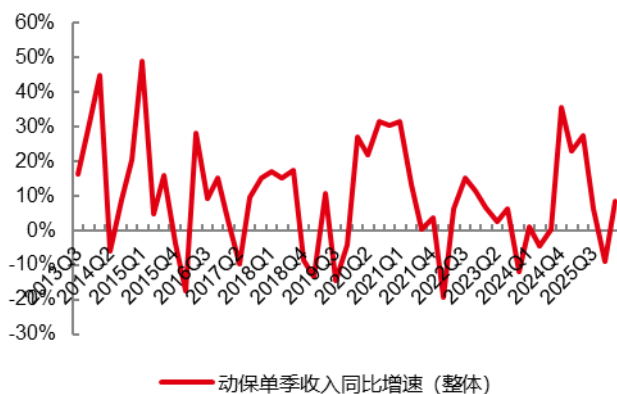
受下游行业低迷影响，近年动保行业始终面临着市场竞争加剧、下游需求低迷等多重压力，25 年行业依然处于周期底部，但同比有所企稳改善：

- 1) 从收入端看，25 年行业收入同比小幅增长 9.21%，其中 Q1-Q3 的单季收入同比增长，Q4 下滑，分别为：22.78%、27.35%、6.13%和-9.09%。26 年 Q1 为 8.29%。
- 2) 从毛利率看，低位小幅抬升。行业市场竞争依然激烈，但上市公司产品结构有所优化，毛利率稍有改善。25 年疫苗上市公司毛利率为 33.80%，同比提高了 2.42 个百分点，26 年 Q1 则进一步回升至 34.79%
- 3) 从利润端来看：25 年行业利润有所改善，同比增长 155.70%，其中 Q1-Q3 均有所盈利，Q4 转亏。

图表22：动保上市公司收入增速

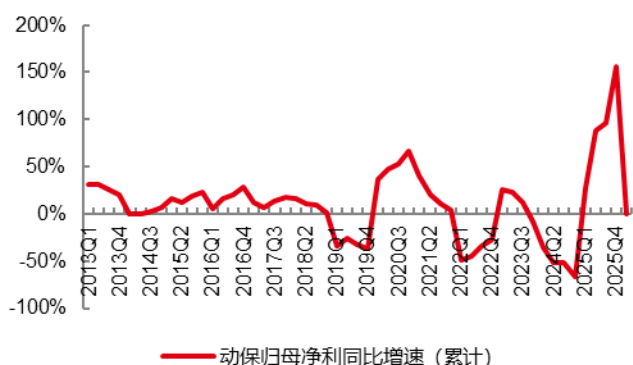


图表23：动保上市公司单季收入增速

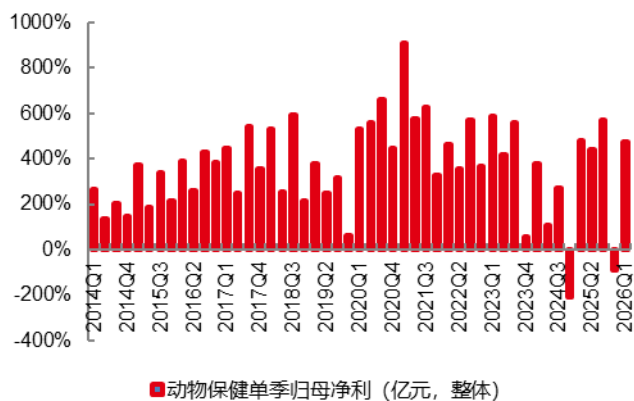


资料来源：ifind，中邮证券研究所

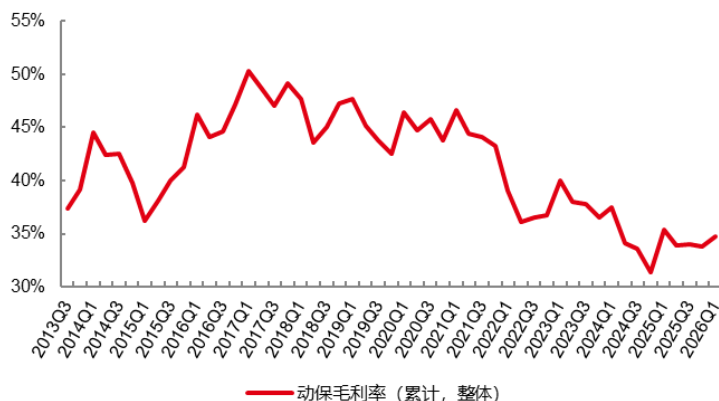
资料来源：ifind，中邮证券研究所

图表24：动保上市公司累计归母净利润增速


资料来源：ifind，中邮证券研究所

图表25：动保上市公司单季归母净利润增速


资料来源：ifind，中邮证券研究所

图表26：动保上市公司合计毛利率下降


资料来源：ifind，中邮证券研究所

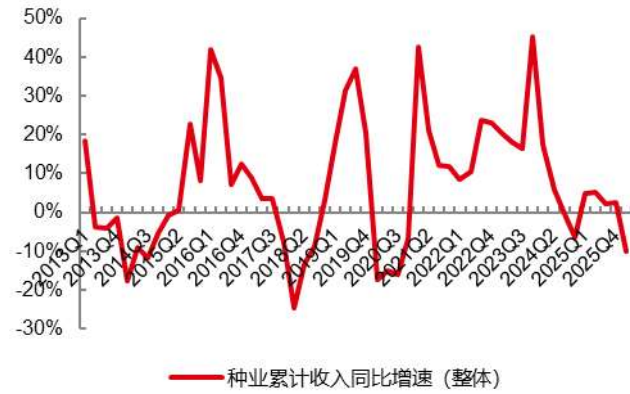
5 种业：持续承压

种子行业仍然面临着高库存、同质化严重的市场竞争环境，导致企业种子销售价格下行、毛利率下降、业绩承压：

- 1) 从收入端看，25 年 8 家种业公司合计营业收入同比微增 2.32%，其中 Q1-Q4 的单季增速分别为 4.79%、6.02%、-7.16%和 2.45%，26 年 Q1 则继续同比跌幅扩大至 10.00%。
- 2) 毛利方面，23 年行业整体毛利率为 24.44%，同比下降 0.17 个百分点。一季度为销售淡季，26 年 Q1 毛利率为 21.05%。

3) 利润方面,25年行业盈利再度下滑,8家上市公司合计实现归母净利润3.55亿元,同比下降18.54%,26年Q1则转为亏损0.42亿元。

图表27: 种业上市公司收入增长迅速



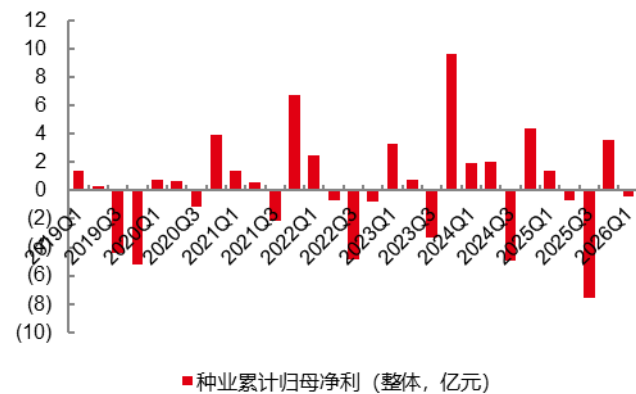
资料来源: ifind, 中邮证券研究所

图表28: 种业上市公司单季收入增速



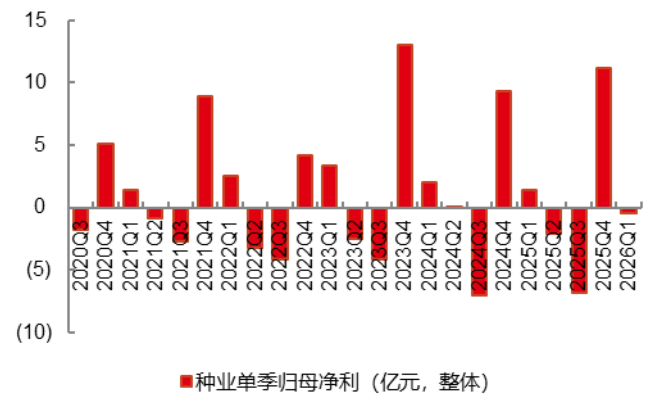
资料来源: ifind, 中邮证券研究所

图表29: 种业上市公司累计归母净利润

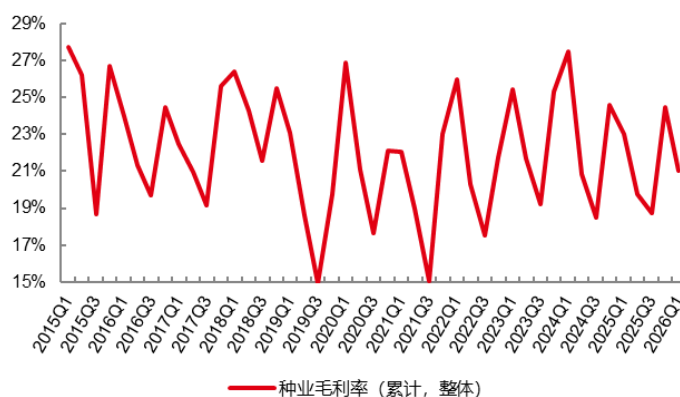


资料来源: ifind, 中邮证券研究所

图表30: 种业上市公司单季归母净利润



资料来源: ifind, 中邮证券研究所

图表31：种业上市公司合计毛利率


资料来源：ifind，中邮证券研究所

6 投资建议

“供给过剩，内卷严重”是近年来农业行业的主基调，但这也倒逼着以生猪养殖为代表的核心产业进行“去产能、提效率”的深刻变革。当前为行业周期底部，未来将逐步改善。

1) 生猪：产能去化进行时。在低猪价+政策导向共同作用下，生猪产能去化加速是大势所趋。能繁母猪存栏自 2025 年 7 月起已连续 9 个月下降，2026 年 3 月新生仔猪同比 17 个月来首次下降，预计下半年生猪供应将有所减少。从价格表现看，下半年供给或有所减少，猪价将有所反弹，但初期不足以改变产能去化的大趋势，而周期高度则需密切关注 26 年上半年生猪产能进一步去化的情况。投资上看，各企业间成本差异仍大，建议首选成本优势突出的标的，再结合估值情况。1) 龙头成本优势明显且出栏确定性高。建议关注：牧原股份、温氏股份。2) 中小企业成本下降空间大、弹性大。建议关注：巨星农牧、华统股份、天康生物等。

2) 禽：供给充足，关注引种变化。在消费扩容、出口高增等多重带动下，禽肉需求整体向好，但供给端扩张更加明显，导致行业增收不增利。根据禽业协会数据，2025 年全年祖代更新量为 157.42 万套，其中，进口占比 40%，自繁占比 60%。从存栏看，25 年祖代存栏微减，而父母代存栏增加。预计 26 年种鸡供

应依然充足，苗价前低后高。但受海外禽流感影响，引种渠道波折较多，成为行业最大不确定性。

3) 动保：低位边际改善。近年动保行业始终面临着市场竞争加剧、下游需求低迷等多重压力。25 年行业依然处于周期底部，但上市公司收入和利润同比有所企稳改善。2026 年下游养殖业有望企稳回升，将进一步带动动保行业的修复。

4) 种业：持续承压，龙头企业更具优势。种子行业仍然面临着高库存、同质化严重的市场竞争环境，导致企业种子销售价格下行、毛利率下降、业绩承压。但粮食安全战略的持续强化、转基因商业化的加速推进以及供需格局的边际改善，为种业中长期发展提供了坚实支撑。具备优质品种储备和研发实力的龙头企业，有望在行业出清过程中率先受益、迎来业绩与估值的双重修复。

7 风险提示

市场竞争加剧风险；发生动物疫情风险；政策超预期风险。

中邮证券投资评级说明

投资评级标准	类型	评级	说明
报告中投资建议的评级标准： 报告发布日后的 6 个月内的相对市场表现，即报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数、可转债价格）的涨跌幅相对同期相关证券市场基准指数的涨跌幅。 市场基准指数的选取：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指为基准；可转债市场以中信标普可转债指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	预期个股相对同期基准指数涨幅在 20%以上
		增持	预期个股相对同期基准指数涨幅在 10%与 20%之间
		中性	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%与 10%之间
		回避	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	行业评级	强于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		中性	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%与 10%之间
		弱于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	可转债评级	推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		谨慎推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在 5%与 10%之间
		中性	预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%与 5%之间
		回避	预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%以下

分析师声明

撰写此报告的分析师（一人或多人）承诺本机构、本人以及财产利害关系人与所评价或推荐的证券无利害关系。

本报告所采用的数据均来自我们认为可靠的目前已公开的信息，并通过独立判断并得出结论，力求独立、客观、公平，报告结论不受本公司其他部门和人员以及证券发行人、上市公司、基金公司、证券资产管理公司、特定客户等利益相关方的干涉和影响，特此声明。

免责声明

中邮证券有限责任公司（以下简称“中邮证券”）具备经中国证监会批准的开展证券投资咨询业务的资格。

本报告信息均来源于公开资料或者我们认为可靠的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，中邮证券不对因使用本报告的内容而导致的损失承担任何责任。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，中邮证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

中邮证券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计划提供投资银行、财务顾问或者其他金融产品等相关服务。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供中邮证券签约客户使用，若您非中邮证券签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司不会因接收人收到、阅读或关注本报告中的内容而视其为签约客户。

本报告版权归中邮证券所有，未经书面许可，任何机构或个人不得存在对本报告以任何形式进行翻版、修改、节选、复制、发布，或对本报告进行改编、汇编等侵犯知识产权的行为，亦不得存在其他有损中邮证券商业性权益的任何情形。如经中邮证券授权后引用发布，需注明出处为中邮证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节或修改。

中邮证券对于本声明具有最终解释权。

公司简介

中邮证券有限责任公司于 2002 年 9 月经中国证券监督管理委员会批准设立,公司注册资本 61.68 亿元人民币,是中国邮政集团有限公司绝对控股的证券类金融子公司,公司是中邮创业基金管理股份有限公司的第二大股东。

公司经营范围包括:证券经纪,证券自营,证券投资咨询,证券资产管理,融资融券,证券投资基金销售,证券承销与保荐,代理销售金融产品,与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问,具备展业的各项资格。截至 2025 年 10 月底,公司在全国设有 58 家分支机构(含 29 家分公司、29 家营业部),1 家资产管理分公司和 1 家另类投资子公司。

中邮证券紧密依托中国邮政集团有限公司的雄厚实力,通过强化“自营+协同”发展模式,实现快速发展,当前服务的经纪客户已超过 260 万人。公司始终坚持诚信经营、践行金融为民,为社会大众提供全方位专业化的证券投资服务,努力成为员工自豪、股东放心、客户信赖、社会尊重的优秀企业,打造契合中国邮政资源禀赋和市场地位的特色精品券商。

中邮证券研究所

北京

邮箱: yanjiusuo@cnpsec.com

地址: 北京市丰台区北甲地路 2 号院 6 甲 1 号, 玺萌大厦南塔

邮编: 100050

上海

邮箱: yanjiusuo@cnpsec.com

地址: 上海市虹口区东大名路 1080 号邮储银行大厦 3 楼

邮编: 200000

深圳

邮箱: yanjiusuo@cnpsec.com

地址: 深圳市福田区滨河大道 9023 号国通大厦二楼

邮编: 518048