

生猪行业蓄力迎周期回暖 机构看好2027年业绩强势反弹

证券时报记者 张娟娟

近期,农业农村部密集出台政策,推动生猪产业从规模扩张转向高质量发展。

发展。

机构研判,2026年为生猪产业关键拐点,2027年业绩有望强势反弹,行业正蓄力迎接新一轮上行周期。

1 生猪产业相关政策密集出台

近期生猪产业调控政策接连落地,行业发展导向逐步明晰。

5月21日,农业农村部党组召开会议。会议强调,要扎实做好“三夏”生产,奋力夺取夏粮丰收,持续强化生猪产能综合调控,稳定生猪等主要农产品价格。

5月18日,农业农村部召开视频会,部署落实新修订的生猪产能综合调控实施方案,分析当前生猪生产形势,进一步压实各方责任,推动生猪产业从数量扩张转向高质量发展。

5月14日,农业农村部对外发布《生猪产能综合调控实施方案(2026年修订)》。方案设定全国能繁母猪正常保有

量稳定在3750万头左右。这是自2024年2月以来再次下调正常保有量目标。

根据国家统计局数据,今年一季度,全国生猪出栏量超过2亿头,较去年同期小幅增加2.8%,供给端仍呈现低位正增长。

从披露销售数据公司来看,2026年前4个月,17家生猪养殖A股公司生猪或商品猪累计销量超过6144万头,同比增加超过10%。天康生物、罗牛山、京基智农等公司同比增幅均超过10%;正邦科技2026年前4个月生猪销量同比增幅超过60%,公司表示主要系公司业务逐步恢复所致。

2 行业安全边际充足

那么,猪价何时能开启上行?

在专业人士看来,周期底部往往是布局窗口。当前生猪养殖板块基本面与估值均处历史低位,安全边际充足。高盛此前预测,行业有效生猪产出将在2026年二季度出现拐点,未来几个季度同比收缩4%至7%。伴随供应减少,国内基准价格预计2026年下半年升至每公斤15元,2027年进一步达15.3元。

中信证券表示,供给过剩叠加中长期需求量的下降,共同导致了本轮猪价的降幅超预期,同时行业集中度上升带来的厂商博弈以及养殖效率改善导致的去产能困难使

得涨价周期愈发不明显。向后看,当前仍处于猪肉去产能的开端,去产能节奏较慢,周期较长,从存栏数量推断,二季度猪肉供给仍偏宽,三季度之后或出现供给的有效边际下降。

从业绩来看,2025年,上述17家生猪养殖公司合计净利润168.56亿元,较上一年净利润整体下滑超过50%。其中,2025年盈利的公司有8家,位居前三的是牧原股份、温氏股份、神农集团。

为对冲周期风险,猪企在深耕养殖主业的同时,加速探索第二增长曲线,涵盖屠宰加工、食品消费、饲料及养殖扩张等方面。

3 2027年业绩反弹在望

从机构关注情况来看,截至5月25日,有8家上市公司获机构一致预测未来的净利润。

根据预测数据,2026年生猪养殖公司或受价格下跌拖累,业绩继续承压,但2026年也将成为周期关键拐点,伴随产能

去化到位,2027年生猪企业有望迎来业绩的反弹。

具体来看,机构一致预测牧原股份2027年净利润将接近274亿元,接近2020年水平,较2026年一致预测的净利润增加近3倍。中邮证券表示,公司屠宰肉食

生猪企业机构最新盈利预测

代码	简称	机构一致预测 2026年净利润中值 (亿元)	机构一致预测 2027年净利润中值 (亿元)	机构一致预测 2028年净利润中值 (亿元)
002714	牧原股份	69.86	273.68	246.95
300498	温氏股份	19.95	112.89	129.93
000876	新希望	6.13	10.58	19.38
002157	正邦科技	0.58	6.64	12.46
002100	天康生物	1.03	6.60	10.68
605296	神农集团	1.25	7.74	10.00
603477	巨星农牧	0.15	7.35	7.99
002567	唐人神	-4.91	6.33	7.02

部分生猪企业今年前4个月销售情况

代码	简称	2026年1月至4月(万头)	2025年1月至4月(万头)	产品类型
002714	牧原股份	2550.50	2496.80	商品猪
300498	温氏股份	1258.42	1176.92	肉猪/生猪
000876	新希望	461.86	403.63	商品猪
002157	正邦科技	366.56	225.75	生猪
002124	天邦食品	247.62	195.09	商品猪
002567	唐人神	196.89	169.76	生猪
600975	新五丰	189.85	167.48	生猪
603477	巨星农牧	156.56	113.43	商品肥猪
002385	大北农	145.14	108.47	商品肥猪
002100	天康生物	118.55	105.54	生猪
605296	神农集团	113.53	86.39	商品猪



板块延续了良好的经营态势,第一季度实现盈利。

温氏股份也被看好,机构一致预测其2027年净利润接近113亿元,有望成为时隔7年后,净利润再次突破百亿元的年份,2028年净利润有望接近130亿元。东海证券表示,预计2026年黄鸡价格呈现复苏上涨,公司盈利确定性高。公司积极向食品端布局,有望提升肉鸡

板块业绩增量。

此外,机构一致预测新希望2027年净利润将回升至10亿元以上。

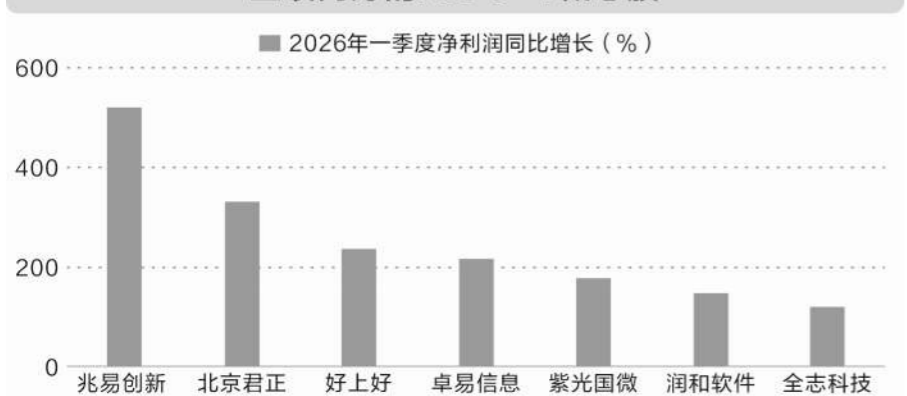
天康生物2027年机构一致预测净利润也将回升至6.6亿元;2028年有望超过10亿元。太平洋证券表示,2025年12月以来,公司有序推进收购美都畜牧51%股权事项。一旦并购工作完成,预计生猪出栏规模将大幅增长。

RISC-V加速产业落地 7只概念股净利润翻倍式增长

融资净买入居前的RISC-V概念股

股票代码	简称	2026年以来 涨跌幅(%)	总市值 (亿元)	5月以来 融资净买入(亿元)
603986	兆易创新	140.65	3669.18	41.72
002049	紫光国微	7.88	722.35	2.61
688135	利扬芯片	50.47	97.37	1.51
688380	中微半导	64.24	210.15	1.23
688258	卓易信息	81.48	168.34	1.11
688220	翱捷科技-U	35.82	469.33	0.94
688591	泰凌微	-6.20	96.43	0.67

业绩向好的RISC-V概念股



证券时报记者 刘俊伶

5月25日,第五代精简指令集架构(RISC-V)概念股集体上涨,平均涨幅达到2.85%,兆易创新涨停,国芯科技、紫光

国微、卓易信息涨幅居前,分别达到7.91%、6.63%、6%。

消息面上,阿里达摩院发布消息称,5月25日,玄铁团队宣布旗下9系列高性能处理器已完成对Android 16操作系统

的适配,并面向战略客户定向发布玄铁安卓平台。作为全球首款成功运行最新版安卓系统的RVA23兼容RISC-V处理器,玄铁9系列实现了里程碑式的突破,标志着RISC-V在安卓生态中已从功能移植迈入规范兼容与产品化交付的新阶段,为规模化商业落地奠定坚实的技术基础。

RISC-V是一个免费、开放的指令集架构,激发了芯片设计的灵活性与商业模式自由度。全球已有大量的芯片设计公司采用了RISC-V指令集进行芯片设计。早在2022年,谷歌宣布将RISC-V作为Android操作系统主要硬件平台进行深度支持,预示着RISC-V将在全球移动与智能终端市场扮演关键角色。

全球科技巨头纷纷押注RISC-V。2025年10月,Meta收购RISC-V芯片企业Rivos;其第二代AI推理芯片MTIA2i已大规模部署,芯片内置RISC-V控制内核。2026年3月,三星首次将自研RISC-V控制器引入BM9K1消费级SSD,标志着RISC-V在消费存储领域的重大突破。

国内方面,RISC-V产业在技术创新、产业协同方面均取得了重要进展。今年3月,中国科学院发布了基于RISC-V的“香山”开源计算系统和“如意”原生操作系统。5月,车规RISC-V发展研讨会在长沙经开区举行,会上RISC-V产业创新中心正式揭牌,车规RISC-V芯片应用组同步成立。

据行业分析机构SHD Group预计,到2031年,RISC-V设备出货量将激增至360亿颗,保持31.7%的年复合增长率,市场规模将超3000亿美元。

据证券时报·数据宝统计,A股中布局RISC-V的个股共有28只,主要集中在半导体、IT服务细分行业。从业绩上来看,今年一季度9只概念股实现净利润同比增长,其中兆易创新、北京君正、好上好等7股增幅超过100%,利扬芯片扭亏为盈,5股同比减亏。

兆易创新一季度实现净利润14.61亿元,同比增长522.79%,创上市以来单季度新高。公司在投资者互动平台上表示,公司微控制器产品(MCU)聚焦于ARM®和RISC-V内核的32位通用MCU产品,在提供高性能、低功耗的同时兼具高性价比。

北京君正一季度实现净利润3.19亿元,同比增长331.61%,公司在投资者问答平台上表示,公司基于RISC-V的内核,根据公司所在的应用市场和领域定制开发,具有满足目标市场的更好的PPA(性能、功耗和面积)。同时,公司内核遵循RISC-V开源指令集,有很好的生态兼容性。

从资金面来看,5月以来RISC-V概念股合计获融资净买入38.72亿元,其中12股获融资净买入,兆易创新居首,达到41.72亿元,紫光国微、利扬芯片、中微半导、卓易信息紧随其后,分别为2.61亿元、1.51亿元、1.23亿元、1.11亿元。

3D打印技术迎来新突破 机构高频调研3只概念股

证券时报记者 梁谦刚

据科技日报消息,瑞士洛桑联邦理工学院(EPFL)研发团队开发出一种新型全息体积3D打印技术,使打印效率较此前技术提升70倍,能在数分钟内完成毫米级结构打印,打印人体器官模型仅需几分钟。相关论文发表于最新一期《光:科学与应用》杂志。

这项技术基于一种名为“断层体积增材制造”(TVAM)的3D打印方法。与传统逐层堆叠不同,它通过激光照射旋转的光敏树脂容器,让整个三维结构一次性在体积内部“长出来”。

3D打印市场规模有望实现快速增长

“3D打印”是增材制造技术的一种俗称,目前已被广泛应用于航空航天、汽车、医疗等领域,并逐步拓展至更多领域。其中,医疗3D打印凭借个性化定制、复杂结构制造、精准医疗适配三大核心优势,完美契合医疗器械行业从“标准化”向“精准化、个性化”转型的趋势,市场正迎来高速增长黄金期。

2026年一季度,我国外贸交出亮眼成绩单,货物贸易进出口总值达11.84万亿元,同比增长15%,季度增速创近5年最高。在出口新动能中,3D打印表现尤为突出,出口同比增长119%,领跑创新产品出口行列,成为中国制造向高端化、智能化、全球化升级的典型代表。

随着行业飞速发展,3D打印企业在资本市场的关注度不断攀升。5月25日,3D打印高端光固化企业、齿科解决方案出海龙头——黑格科技(HeyGears)宣布完成超3亿元C轮融资。本轮融资由君联资本、达晨联合领投,歌斐资产、国科投资跟投。

消费级3D打印正在高速增长。据灼识咨询,2020—2024年全球消费级3D打印行业市场规模(按GMV计)由15亿美元增长至41亿美元,年均复合增长率约为28%;预计2025—2029年市场规模将由49亿美元增长至169亿美元。

22只3D打印概念股一季度业绩增长

从业绩数据来看,今年一季度净利润同比增长(含扭亏为盈)的3D打印概念股有22只。4股净利润实现扭亏为盈,分别为华润材料、铂力特、久日新材、英诺激光。

以华润材料为例,公司今年一季度实现净利润0.21亿元,同比扭亏为盈。公司在投资者互动平台表示,特种聚酯PETG颗粒广泛应用于日化包材、医疗、家电、薄膜等领域,同时也是常见的3D打印材料,可进一步加工成3D打印线材。

非扭亏股中,一季度净利润增速靠前的金橙子、银邦股份、有研新材、锐科激光、大族激光、银禧科技等。

金橙子一季度实现净利润0.53亿元,同比增长342.76%,增速排在首位。2025年年报显示,针对3D打印的应用,公司对FS20数字振镜进行了小尺寸多头拼接的优化设计,已完成产品的样机试制和测试工作。

机构密集调研3只概念股

机构调研是了解上市公司最新产业布局的重要途径,据证券时报·数据宝统计,截至目前,今年以来获得3次及以上机构调研的3D打印概念股有18只。其中3只股票获机构调研10次以上,分别是华大激光、爱迪特、奥比中光-W。

大族激光年内累计被调研29次。公司近期接受调研时表示,公司3D打印业务聚焦消费电子钛合金结构件,目前技术成熟度持续提升,已与3C消费电子领域的龙头企业建立长期深度合作。

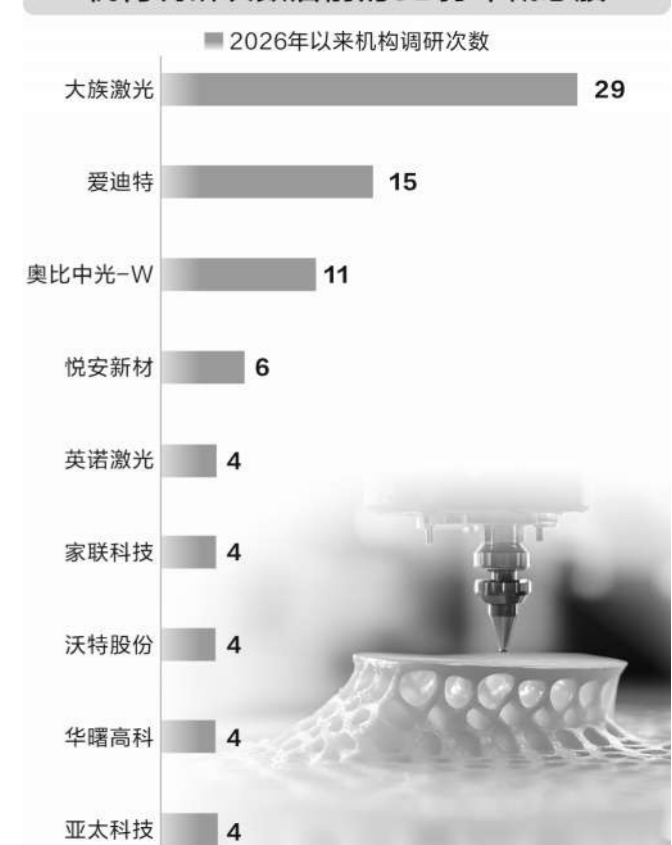
爱迪特年内累计被调研15次。公司近期接受调研时提到,3D打印是公司第二增长曲线,今年业务增速明显,未来市场可期。

奥比中光-W年内累计被调研11次。公司自与全球消费级3D打印及扫描的领先者——创想三维达成战略合作以来,已为其多款行业标杆产品(包括3D打印机和三维扫描仪)提供核心底层技术赋能。

从资金方面来看,据数据宝统计,上述18只机构调研3次及以上的3D打印概念股中,截至5月22日收盘,5月以来融资净买入超1亿元的有4只,分别是华大激光、奥比中光-W、飞凯材料、华曙高科。

大族激光5月以来融资净买入25.75亿元,高居首位。5月14日盘中,该股创下历史新高,截至5月25日收盘,其年内累计涨幅已达到240%以上。

机构调研次数居前的3D打印概念股



本版图片来源:AI生成 (本版数据由证券时报中心数据库提供)