



市场化转型下产投平台农业产业链布局

公用二部 | 何淑敏 | 010-67413563

在地方城投平台市场化转型、乡村振兴战略全面推进的双重背景下，农业作为兼具政策红利与市场空间的实体赛道，正成为各地国有产投平台布局的重点方向。越来越多产投平台从土地整合、种业研发到加工流通、业态创新等全链条切入农业领域，既助力乡村产业振兴，也为自身转型培育了新的增长极。但农业产业链开发兼具长周期、弱收益属性，产投平台入场既需要明确布局逻辑与方向，也需要提前识别潜在风险，构建适配的风险防控体系。本文将对产投平台布局农业产业链的动因、方向、风险及应对策略进行系统梳理。

一、动因

当前产投平台布局农业产业链是政策驱动、市场空间、自身转型三重因素共同推动的结果。

（一）政策端：乡村振兴持续赋能，开放农业投资赛道

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》明确提出“推动农村一二三产业深度融合…促进全产业链开发”以及“规范有序做好农村各类资源盘活利用，有序推进农村集体经营性建设用地入市，支持入市土地优先用于发展集体经济和乡村产业”。国家将万亿级乡村振兴补助资金逐步从单一补贴转向支持产业链融合项目，为产投平台切入农业项目提供了政策依据与资金引导。同时，农村土地资源盘活政策落地，为产投平台规模化开发利用扫清了制度障碍，降低了产业布局的制度成本。

（二）市场端：农业投资逆势增长，市场空间广阔

2026 年 1~4 月，全国固定资产投资（不含农户）同比下降 1.6%，但农业投资同比逆势增长 14.5%。同时，消费升级进一步打开增量空间，基于乡村特色产业、乡土文化、生态资源的乡村体验式消费需求快速攀升。2025 年全国乡村休闲旅游业营业收入达 9,500 亿元，同比增长 5.8%左右，增长势头强劲。农业投资增速亮眼，乡村消费的多元业态叠加可实现多元收益，拓展了盈利空间。越来越多产业资本认可农业赛道，入场意愿持续提升。

（三）自身转型：匹配平台资源优势，培育发展新动能

产投平台（原城投平台）普遍处于市场化转型阶段，政策要求剥离政府融资职能、聚焦实体产业投资，而乡村振兴作为国家重点鼓励的实体赛道，完全符合产投平台转型方向。同时，产投平台具备区域资源整合能力与资金优势，可通过连片流转、统一开发实现规模化效益。另外，作为国有产业投资主体，产投平台资金期限长、风险承受能力更强，更适配农业项目的开发特点。因此，产投平台

可依托自身优势布局农业产业链，培育新的盈利增长点，助力完成市场化转型。

二、方向

根据《乡村振兴(和美乡村建设及农村产业融合发展方向)中央预算内投资专项管理办法》，农村产业融合发展方向重点支持依托当地农业农村资源，补齐农业发展短板，延伸农业产业链条，拓展农业多种功能，实现乡村多元价值，联农带农机制健全的农村一二三产业融合发展项目。优先支持国家乡村振兴重点帮扶县、大型易地扶贫搬迁安置区周边和相关部门联合认定(含纳入第四批创建名单)的国家农村产业融合发展示范园范围内的项目。农村产业融合发展项目要聚焦种养循环、农业产业链延伸、农文旅融合、产城(镇)融合等类型。结合产投平台自身资源特点，可从上游到下游分层布局农业产业链：

(一) 上游基础环节：聚焦要素整合与核心产能培育

1、**高标准农田与土地整治**：依托国家高标准农田建设政策，牵头开展全域土地整治，连片流转碎片化耕地，建设规模化粮食生产基地，既能享受财政补贴和专项债支持，也能为后续产业开发打好土地基础。

2、**种业与农业科技研发**：布局生物育种、良种培育、基因编辑等种业核心赛道，依托国家种业振兴政策获取扶持资金，通过参股或孵化本地优质种业企业，抢占农业上游核心竞争力。

3、**农业投入品升级**：布局生物肥料、绿色农药、智能农机制造等领域，适配绿色农业和智慧农业发展需求，对接国家农业绿色转型补贴政策。

(二) 中游生产加工环节：延伸产业链提升附加值

1、**特色种养规模化基地**：结合地方资源禀赋，打造区域特色农产品种植、养殖基地，比如云贵高原夏秋蔬菜、南方林下中药材、北方特色林果等。通过打造地理标志产品，提升产品溢价空间。

2、**农产品精深加工**：配套建设初加工与精深加工设施，布局预制菜、休闲食品、功能保健品等加工领域，把初级农产品转化为高附加值加工品，延长产业链提升整体收益。

3、**林业与林下经济开发**：整合流转集体林地经营权，在不破坏生态的前提下，开发兼具生态效益与经济效益的业态。比如，林下中药材种植、林下养殖、林副产品采集加工、森林康养、自然教育等。

(三) 下游流通与新业态环节：匹配消费升级拓展收益

1、**冷链物流与流通体系建设**：布局产地预冷集配中心、区域骨干冷链物流基地，补齐产地冷链短板，解决农产品保鲜损耗问题。同时依托冷链网络，对接全国销地市场，提升流通效率。

2、**农文旅融合新业态**：靠近大城市周边布局乡村休闲、亲子农场、高端民

宿、森林康养等农文旅项目，依托城市消费市场获取溢价收益，是当前产投平台布局的热门方向。

3、品牌与电商渠道建设：培育区域农产品公共品牌，对接电商平台、直播带货、社区团购等新兴渠道，打通从田间到餐桌的销售链路，提升品牌价值和销售收益。

（四）配套服务环节：依托平台优势打造产业生态

1、农村产权流转与融资服务：搭建区域农村生产要素流转平台，配套提供农村产权抵押融资、农业担保服务，激活农村沉睡资产，同时获取稳定服务收益。

2、农业数字化服务：布局智慧农业物联网、农产品溯源系统、农业大数据平台，服务农业生产数字化转型，拓展平台服务边界。

三、核心风险与对策

产投平台布局农业产业链，不同环节的风险表现存在差异，针对不同环节的风险，可匹配对应可落地的规避方案：

（一）上游环节：政策与要素约束风险

1、耕地/林地合规风险：上游土地整合环节最容易触碰合规红线，若流转土地性质与开发项目不匹配，比如违规占用永久基本农田开发非农项目、违规改变林地用途，会面临项目叫停、行政处罚等损失。部分地区国土空间规划尚未完全落地，土地性质存在争议，容易引发后续合规纠纷。为规避合规风险，产投平台项目立项前必须联合自然资源、林业部门开展双重合规核查，对照最新国土空间规划、生态保护红线，确认土地性质、开发范围完全符合政策要求。

2、要素成本上涨风险：近年耕地流转价格持续上涨，叠加整地、水利设施改造等前期投入，上游环节资金占用压力大，若后续产业开发滞后，会推高整体成本。为规避要素成本上涨风险，产投平台可通过农村产权交易平台公开流转，合同约定流转价格涨幅，提前锁定土地成本，规避租金持续上涨挤压利润。

3、种业研发不确定性风险：种业研发存在研发周期长、技术攻关难度大、新品种市场推广不及预期的风险，前期投入大但难以保证获得稳定回报。产投平台在种业研发时可轻资产切入，不盲目独立承担全流程研发，优先与农业科研院所、头部种企开展合作，通过参股、联合孵化的方式布局，分摊研发风险，降低前期投入压力。

（二）中游环节：自然与经营风险

1、自然灾害风险：种植、养殖等生产环节直接受自然条件影响，旱灾、洪涝、台风、大范围病虫害等极端事件，会直接导致减产绝收，还会耽误项目整体开发进度。产投平台可构建多层灾害防控体系规避自然灾害风险。如，项目落地同步配套建设抗旱排涝基础设施，降低极端天气影响；全额投保政策性农业保险，

针对特色种养项目额外投保商业补充保险，覆盖绝收、减产带来的损失等。

2、生产成本波动风险：种子、化肥、农药、饲料等农业生产资料价格存在周期性波动。若价格大幅上涨，会直接挤压生产环节利润，而农产品销售价格调整存在滞后性，很难及时向下游传导成本压力。针对上述风险，产投平台可提前与头部农资企业签订长期采购协议，通过锁价采购平抑农资价格波动风险。另外，可配套发展循环农业，比如种养结合消纳废弃物，降低农资投入成本。

3、加工端适配风险：布局精深加工环节，存在加工技术与本地农产品不匹配、产品市场定位偏差的问题。比如特色果蔬加工产能过剩，导致设备利用率低，无法覆盖加工投入成本。产投平台在加工项目时可先建设小规模试生产线，对接市场验证产品销路、打磨产品口味后，再逐步扩大产能，避免盲目投资导致产能闲置。

（三）下游环节：市场与渠道风险

1、冷链流通损耗风险：布局生鲜冷链流通环节，若冷库选址不合理、温控技术不达标，会导致生鲜产品损耗率大幅上升，侵蚀项目利润。产投平台在布局冷链项目时可依托本地原有流通网络选址，与专业冷链运营企业合作运营，引入第三方温控管理技术，将生鲜损耗率控制在行业合理范围内，降低运营损耗风险。

2、渠道拓展不及预期风险：新培育的区域农产品品牌需要长期市场培育，若提前大规模布局产能，容易出现滞销问题。布局农文旅项目的话，若交通配套、宣传推广不到位，客流量会远低于预期，无法覆盖运营成本。产投平台打造新品牌时可先对接本地渠道试运营，通过社区团购、本地商超逐步积累口碑，再拓展全国市场。农文旅项目先开放核心体验区，依靠口碑传播逐步扩大规模，避免一次性大规模投入建设配套设施。

3、价格周期性波动风险：农产品价格存在明显的周期性涨跌，比如生猪、果蔬等品类，价格波动幅度可达30%以上。若项目没有错峰布局或加工转化能力，会在价格低谷期出现大面积亏损。针对上述风险，产投平台可采用订单农业模式，提前与大型商超、预制菜企业签订收购协议，锁定产品收购价格和销量，对冲价格周期性波动风险。另外，配套建设仓储加工设施，价格低谷时将生鲜产品加工转化，错峰销售平滑收益。

（四）全链路共性风险

1、现金流错配风险：农业项目普遍前期投入大、收益见效慢，多数项目3~5年才能实现稳定盈利。若产投平台过度依赖短期融资，会出现现金流错配，甚至引发资金链紧张。针对现金流错配问题，产投平台在前期投入可优先申请专项债、政策性银行长期贷款，搭配财政资金、产业基金，控制短债长贷错配比例。分批次开发项目，匹配现金流回流节奏，避免资金链紧张。

2、农户合作纠纷风险：土地整合环节若未充分协调农户意愿，容易出现流转后农户违约、阻工等问题，影响项目正常推进。联农带农机制不清晰，也会引发利益分配纠纷，影响项目稳定运营。产投平台在土地整合时统一对接村集体/村投公司，由村集体负责协调农户意愿、签订流转合同，产投平台不直接对接散户，降低沟通和违约风险。同时，合同明确“保底收益+分红”的利益联结机制，让农户共享增值收益，从根源减少纠纷。

3、人才缺口风险：农业全产业链开发需要懂技术、懂市场、懂运营的专业团队，多数产投平台原有团队缺乏农业运营经验，容易因决策失误导致项目失败。产投平台不强行利用自有团队操盘，可与头部农业产业化龙头企业合资成立项目公司，由产业方负责技术、生产和运营，产投平台提供资源和资金支持，分工协作弥补人才缺口，降低运营决策风险。

四、总结

产投平台布局农业产业链是政策指引、市场机遇和自身转型需求共同作用的选择，可从上游到下游分层布局农业产业链，同时针对不同环节的风险，产投平台都要提前做好风险预案，通过合规核查、锁定价格、创新合作、优化资金结构等措施对冲各类潜在风险，保障农业产业链布局平稳落地。

报告声明

本报告分析及建议所依据的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息和建议不会发生任何变化。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，不构成任何投资建议。投资者依据本报告提供的信息进行证券投资所造成的一切后果，本公司概不负责。

本报告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、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为大公资信，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。