



深圳诺普信农化股份有限公司
非公开发行股票募集资金使用的
可行性分析报告

二〇二〇年七月

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 53,018.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金金额
1	生产线自动化升级及新建项目	24,255.00	23,373.00
2	总部研发升级及新产品研发登记项目	13,740.00	13,740.00
3	补充流动资金	15,905.00	15,905.00
合计		53,900.00	53,018.00

在本次非公开发行股票募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。若本次募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金投入的优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司以自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目的实施背景

（一）国家高度重视农业，顶层政策有力支持行业发展

1、中央“一号文件”持续聚焦“三农”问题，“三农”是“重中之重”

我国是农业大国，农业的发展关系到国家的经济发展、社会稳定，对国家脱贫攻坚、保障粮食安全、全面推进乡村振兴起到重要作用。中央“一号文件”连续十七年聚焦“三农”（农业、农村、农民）问题，强调了“三农”问题在中国社会主义现代化时期“重中之重”的地位，提出“加强现代农业设施建设，提早谋划实施一批现代农业投资重大项目”、“发展富民乡村产业，支持各地立足资源优势打造各具特色的农业全产业链”、“加强农业关键核心技术攻关，部署一批重大科技项目，抢占科技制高点”等重要指导意见。

2、产业政策有力支持农资农药行业持续健康发展

2017年3月，国务院发布了《农药管理条例》（2017年修订），该条例对农药登记、农药生产、农药经营、监督管理等方面作出详细的规定，对农药生产的生产厂家、生产品种等实行更为严格的管控，促进农资农药行业的规范化、制度化，为行业提供了健康有序的发展环境。

2019年11月，国家发改委发布了《产业结构调整指导目录（2019年本）》，鼓励“高效、安全、环境友好的农药新品种、新剂型、专用中间体、助剂的开发与生产，定向合成法手性和立体结构农药生产，生物农药新产品、新技术的开发与生产”，进一步明确提倡环保型的农药产品的研发生产。

2020年2月，农业农村部发布了《2020年农药管理工作要点》，提出“严格审批标准。在登记环节，进一步完善农药登记管理制度和评审细则，规范技术审查、专家评审和行政审批，提高审批质量，保障农药的安全性和有效性；从严控制限制使用农药定点经营审批，规范农药经营行为”、“加大农药产品监督检查力度；加大农药产品监督检查力度；随机抽查市场销售的农药产品”、“通过生物农药替代化学农药，低毒农药替代高毒农药等措施”，对农资农药行业的具体发展提出更加细致、严格的规定，将推动行业去芜存菁，为优质企业提供良好的市场环境。

（二）受益于粮食需求不断增长等因素，农药行业连续多年保持稳步增长趋势

农药的市场需求与人类对粮食及其他农作物的需求呈正相关关系。近年，基于全球人口持续增长、城市建设与工业用地的增加、气候变化和土地荒漠化等因素的共同驱动下，市场对农药的需求量和特性都提出了新的要求，农药工业获得有利的发展条件。根据Phillips McDougall数据，2004年至2018年全球农药市场规模不断扩大，由368.79亿美元增长至650.99亿美元，年均复合增长率为4.14%，整体呈稳定增长的发展趋势。

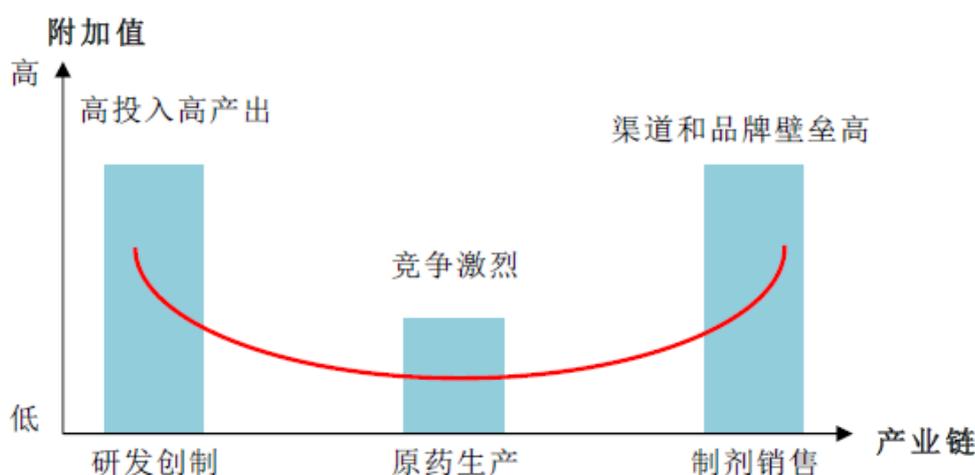
根据世界银行数据，预计2050年左右世界人口数量将达到100亿左右，对食品的需求将增长30%左右，农产品的生产效率需增加70%以上才能满足世界人口增长带来的食物需求。由于全球耕地面积相对固定，农业生产对农药的需求和效率提出了更高的要求。预计农业市场规模将以3%的复合增长率扩大至800亿美元，全球农药行业增长确定性高。

近年来，我国农药产业规模持续扩大，技术不断升级，农药开发向高效安全、低毒低残留、高生物活性和高选择性方向发展，并已经形成了较为完整的农药工业体系。在整体技术水平不断提升的同时，我国农药行业逐步实现产业化、综合化，销售规模不断扩大，总体保持良好的发展态势。

（三）农药行业市场集中度不断提高，制剂环节附加值高，研发和生产能力突出的农药制剂龙头企业具有强大的竞争优势

我国农药行业发展初期，由于进入壁垒较低，农药行业发展较为混乱、集中度较低，市场上农药多为技术含量较低的产品。随着我国政策层面收紧准入机制，安全、环保等规范力度持续加强，新品种农药对研发实力要求愈来愈高等因素作用下，国内农药行业集中度提高。根据万联证券数据，国内农药企业前 20 强市场份额由 2015 年的 44.22% 快速提升至 2018 年的 54.98%；2018 年全球农药销售前 20 强销售额占行业整体销售额比重为 86.63%，呈现出更强的行业集中趋势。

农药原药对研发能力、生产技术、生产工艺、环保和安全生产的要求较高，固定资产投资规模大，而农药制剂是在农药原药的基础上，加上分散剂和助溶剂等辅料，经研制、复配、加工、生产出制剂产品，直接应用到农业生产，与农作物的产量、质量、环境保护、食品安全、生态稳定有密切关系。根据太平洋证券研究院数据，在农药产业链利润分配中，制剂环节占据 50%、中间体环节占 20%、原药环节占 15%、服务占 15%，符合农药产业链附加值的微笑曲线趋势。



在国内农药行业加快行业整合、淘汰落后产能、加快原创研发及提升仿制能力以推出更多的新产品等发展背景下，市场对高附加值的制剂具有较强的刚需。因此，行业竞争的关键在于研发实力提升带来的先发制剂品种生产优势，研发实力和生产能力领先的龙头企业能够更先一步抢占更多的市场份额。未来具有高水平研发创制和生产能力的农药制剂龙头企业具有更强的竞争优势。

（四）农药产品需求结构不断调整，高价值、环保型农药需求增长加快

1、适用于经济作物的农药需求增长加快

农药的市场增长主要由农业生产的扩张所推动。高产值经济作物（指油料、蔬菜、水果、茶叶、糖料等）的种植面积逐年增加，是我国农业结构近年来的显著变化之一。由于经济作物的每亩农药费用一般高于粮食作物，经济作物附加值高，农户更愿意购买高价值农药产品。随着 2000 年以来农业种植结构的逐步调整，水果、蔬菜、棉花、茶树、甘蔗等经济作物的种植面积平均增速较快，适用于经济作物的高价值农药制剂的需求呈现持续增长趋势。

2、环保型农药制剂市场空间扩大

农药助剂在农药剂型的配制和赋予有效成分最佳效力等方面异常重要；同时，基于农药助剂的发展，众多新剂型和高质量的制剂应运而生。近年来，一些高效、安全、经济和环境友好的新剂型正在兴起，并逐步成为农药剂型发展的主流。随着国家政策向高效、低毒、环保的新型农药倾斜，环保型农药制剂将由于其成本优势和环保需求而逐步爆发，市场空间扩大。

3、环保农药制剂成为发展主流

目前，发达国家农药剂型基本实现了水基化。传统乳油剂型产品由于需要添加大量的苯、二甲苯等有机溶剂，存在毒性大、破坏生态环境、影响食品安全、易燃易爆等问题；可湿性粉剂在生产使用过程中易造成粉尘污染，影响人体健康和环境。水基化环保型农药制剂用水代替有机溶剂作为分散介质，较乳油和可湿性粉等传统剂型，具有节约资源、降低成本、减少污染、保护环境等优点，有利于提高食品安全性，是国家倡导的发展品种，前景广阔。

三、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）生产线自动化升级及新建项目

1、项目基本情况

本项目拟对诺普信东莞分公司、子公司广东喜年、子公司陕西标正现有生产线进行自动化升级，具体包括东莞分公司生产线自动化升级项目、喜年生产线自动化升级项目和标正生产线自动化升级项目。本项目总投资金额 24,255.00 万元，拟使用募集资金投资金额 23,373.00 万元，项目建设期为 2 年。项目基本信息如下表所示：

项目名称	生产线自动化升级及新建项目
项目投资总额	24,255.00 万元

项目实施主体	诺普信、广东喜年、陕西标正
项目实施地点	广东省东莞市、陕西省渭南市
项目建设期	2年
主要建设内容	更新生产设备和相关设施，提高自动化水平与节能效率，提升农药产品和塑料包装瓶生产能力，提高产品安全性和可靠性

本项目具体建设内容由三部分构成：东莞分公司生产线自动化升级及新建项目系诺普信东莞分公司升级多个剂型生产线；喜年生产线自动化升级项目系子公司广东喜年更新现有包装产品生产设备，以为公司提供更安全、更可靠的包装产品；标正生产线自动化升级系子公司陕西标正升级并新增多个剂型生产线及塑胶瓶材高速生产线，并新建配套产品仓库。

2、项目投资概算

本项目总投资 24,255.00 万元，拟使用募集资金投资 23,373.00 万元。项目具体投资内容如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟使用募集资金金额
1	东莞分公司生产线自动化升级项目	9,400.00	9,135.00
1.1	设备购置费用	8,373.00	8,373.00
1.2	配套设施费用	762.00	762.00
1.3	营运资金等铺底流动资金	265.00	-
2	喜年生产线自动化升级项目	4,615.00	4,515.00
2.1	设备购置费用	4,515.00	4,515.00
2.2	营运资金等铺底流动资金	100.00	-
3	标正生产线自动化升级项目	10,240.00	9,723.00
3.1	工程建设费用	3,112.00	3,112.00
3.2	设备购置费用	5,334.00	5,334.00
3.3	配套设施费用	1,277.00	1,277.00
3.4	营运资金等铺底流动资金	517.00	-
合计		24,255.00	23,373.00

3、项目必要性与可行性分析

(1) 公司农药产品市场需求不断扩大

随着土地集中化程度的不断提高，下游农户生产的集中度将持续提升，集中化种植专业化服务、农药市场需求也将持续增多。公司率先提出农业综合服务的发展战略，旨在利用公司深入全国乡镇网格化的营销推广网络、庞大的植保技术服务团队和专业技术力量，打造从播种到收获的种植全流程解决方案，帮助农户提供从作物育种播种、田间灌溉、土壤优化、用药施肥、病虫害防治等一揽子植

保技术解决方案。

随着公司农事服务业务的不断推进，公司品牌知名度、美誉度及社会影响力不断提升，种植大户对于公司产品的认可度和品牌粘性日益提高。在农户生产的集中度日益提升的背景下，公司农药产品的市场需求也将持续扩大，本次生产线自动化升级及新建项目将提升公司产能和产品质量，具有合理性和可行性。

(2) 生产线升级换代将实现降本增效，有利于提升公司整体经营效率与核心竞争力

经过二十余年的沉淀，公司已发展成为国内规模领先的农药制剂企业，具有领先的农药制剂生产能力。但由于部分生产线建成时间较长，出现部分设备老化、自动化水平低、生产工艺流程复杂等问题。本项目拟通过新增国内外先进的生产设备，替换原有部分工序的部分设备，改进新生产工艺流程，提升新工艺技术，从而提高公司生产的智能化、绿色化水平，降低生产的人力成本和设备维护成本，提高产品质量和生产效率，进一步提升公司核心竞争力。

(3) 加大多种新剂型环保农药的投入力度，丰富公司产品结构，提升产品市场竞争力

农药剂型是指农药制剂的形态，它是根据药剂的特点和防治对象的需要加工而成。通过农药剂型的加工可改变农药的物理性状、优化农药生物活性、使高毒农药低毒化、控制原药释放速度、扩大使用方式和用途、提高对施用者的安全性、延缓对靶标生物抗药性、减少环境污染等。

本项目拟在原有产品生产线的基础上，提高草甘磷、乳油、微乳剂、悬浮剂、粉剂等环保农药的投入力度，丰富公司产品结构，提升环保农药的产量，提升公司产品的技术水平和市场竞争力；并储备扩展纳米悬浮剂、微胶囊、特种药肥等新剂型的生产能力。

(4) 提高包装自动化水平，有利于公司产品形象升级，提升市场竞争优势

近年来，公司通过与国内外相关厂家的充分交流，加强内部人才培养，已经具有操控先进自动化设备的技术能力，并与注塑机、吹瓶机、后期包装及质量检测等厂家进行了充分交流，已确定广东喜年生产线自动化升级方案。通过本次喜年生产线自动化升级项目，配套公司大品套餐的产品策略，公司将实现注塑工艺上更稳定、送料系统自动化、模具装卸快捷省力、吹瓶工艺上产品受热更均匀、塑瓶产品实现在线自动检测、全自动包装等重要功能升级，将显著提高生产效率，

降低人工成本。同时，公司将通过包装对公司产品形象进行升级，强化公司产品辨识度。

4、项目经济效益

本项目建设完成后，将进一步提升公司生产线自动化水平，丰富公司的产品线；优化生产工艺流程，提升生产效率，降低生产成本，提高产品安全性和可靠性，提升公司核心竞争力。

5、项目报批情况

(1) 本项目在公司现有生产基地实施，不涉及土地购置事项。

(2) 东莞分公司生产线自动化升级项目、喜年生产线自动化升级项目、标正生产线自动化升级项目分别取得《广东省技术改造投资项目备案证》(201900263220001)、《广东省技术改造投资项目备案证》(201900306020001)、《陕西省企业投资项目备案确认书》(2020-610563-26-03-007737)。

(3) 本项目涉及的环评事项正在办理中。

(二) 总部研发升级及新产品研发登记项目

1、项目基本情况

本项目拟对技术中心及实验室实施改造升级及推动新产品的登记。项目总投资金额 13,740.00 万元，拟使用募集资金投资金额 13,740.00 万元。本项目实施主体为诺普信，项目建设期为 3 年。

项目基本信息如下表所示：

项目名称	总部研发升级及新产品研发登记项目
项目投资总额	13,740.00 万元
项目实施主体	诺普信
项目实施地点	广东省深圳市
项目建设期	3 年
主要建设内容	实验室扩建改造、新产品农药登记证试验与申报登记

本项目分为两个子项目：(1) 企业技术中心及生物农药制剂工程实验室升级项目：拟使用募集资金通过改扩建农药制剂研究实验室、农业部 GLP 登记试验认证实验室（农药测试中心）、种子健康检测及种子处理研究室、植保无人机智能喷洒工程研究室、药肥一体化技术与产品研究室、生测实验室，进一步构建和加强面向作物全程服务的农药制剂研发、标准化测试与应用推广研究能力；(2)

新产品研发登记项目：新产品研发登记项目拟使用募集资金实施杀虫剂、杀菌剂、除草剂等新产品注册登记阶段试验与农药登记证注册申报。

2、项目投资概算

本项目总投资 13,740.00 万元，拟使用募集资金投资 13,740.00 万元。项目具体投资内容如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟使用募集资金金额
1	企业技术中心及生物农药制剂工程实验室升级项目	2,980.00	2,980.00
1.1	设备购置费用	2,180.00	2,180.00
1.2	实验室及配套设施费用	800.00	800.00
2	新产品研发登记项目	10,760.00	10,760.00
2.1	新产品试验、登记	10,760.00	10,760.00
合计		13,740.00	13,740.00

3、项目必要性与可行性分析

(1) 加大研发投入，提升研发能力，满足农药产品技术升级需求

2015 年 2 月，国家农业部下发《到 2020 年农药使用量零增长行动方案》和《到 2020 年化肥使用量零增长行动方案》，大力推进化肥减量提效、农药减量控害，积极促进产出高效、产品安全、资源节约、环境友好的现代农业产业链升级。此外，《2020 年农药管理工作要点》对农药行业管理提出了更高的要求。在行业监管趋严、退出机制完善的趋势下，国内农药行业将进一步实现产业升级。

公司将持续加大研发投入，追踪国际前沿技术，提升自身的研发能力，开展技术攻关，适应农业现代化对新型高效绿色植保防控产品的研发需求，有效助力农药减量增效和生物农药快速增长，满足农药产品技术升级需求。

(2) 现有实验室原有设施较为陈旧，亟需升级改造

公司现有实验室已使用十多年，部分设施设备存在陈旧老化、功能无法满足需要等问题，研究实验条件亟需进一步提高。同时，当前农药新产品的理化分析、常储等试验需由具有农业部认证资质的试验单位完成，通过本项目的实施，公司将在现有实验室的基础上进一步升级改造实验室关于新产品试验能力，为后续申请相关新产品试验资质打下良好的硬件基础。

(3) 登记注册系农药产品生产和销售的前提，新产品研发登记是公司产品上市的必备环节

世界各国均对农药产品的生产和销售实施严格管控，登记注册程序是农药行业主要特点。我国的农药生产企业需取得“三证”，即农药生产的《农药生产许可证》、农药产品的《农药登记证》并取得农药产品质量标准备案。随着新《农药管理条例》于2017年6月1日起实施，我国农药登记注册管理更加严格。

公司长期专注技术研发创新和农药制剂新产品开发，《农药生产许可证》、《农药登记证》并取得农药产品质量标准备案数量数排名全国农药制剂企业第一。公司目前正推进多项剂型的农药制剂研发品种，该等研发产品在未来三年内将陆续申请或完成农药新产品证书的试验和登记。本项目拟投入公司农药产品在获得试验许可后的新产品的有效成分、毒理、环境影响、残留等试验和农药登记证注册申报，为公司保持行业领先地位、提高农药制剂品种和持续竞争力奠定基础。

4、项目经济效益

本项目不直接产生效益。本项目建设完成后，将进一步提升公司的研发水平，推动公司新产品的登记工作，有利于公司长期稳定发展。

5、项目报批情况

(1) 本项目在公司现有研发场地实施，不涉及土地购置事项。

(2) 企业技术中心及生物农药制剂工程实验室升级项目、新产品研发登记项目已分别取得《深圳市社会投资项目备案证》(深宝安发改备案[2020]0188号)、《深圳市社会投资项目备案证》(深宝安发改备案[2020]0108号)。

(3) 企业技术中心及生物农药制剂工程实验室升级项目已取得《关于深圳诺普信农化股份有限公司环境影响评价报告表的批复》(深环宝批[2020]455号)。

(三) 补充流动资金

1、项目基本情况

公司综合考虑了行业现状、发展战略、财务状况以及市场融资环境等自身和外部条件，拟将本次非公开发行股票募集资金中的15,905.00万元用于补充流动资金，以满足公司业务不断发展对营运资金的需求，进而促进公司主营业务健康良性发展，实现战略发展目标。

2、补充流动资金的必要性及可行性

公司拟通过本次非公开发行股票对主营业务进行战略升级，预计通过生产线自动化升级及新建项目、总部研发升级及新产品研发登记项目的实施，未来公司

生产线的产能将得到显著提升、产品种类进一步丰富，研发和试验能力获得进一步提升，为持续新品投放提供强有力的保障。随着上述募集资金投资项目的有序启动与推进，公司需要更充沛的营运资金来保证其持续运营。

同时，自 2020 年初新冠肺炎疫情发生以来，受经济活动减弱、人口流动减少或延后等因素的影响，公司业务受到一定程度的影响。公司通过募集资金补充流动资金，能显著增强抵御经济大幅波动风险的能力，降低重大疫情、自然灾害或极端恶劣天气等外界因素可能带来的影响，提升公司整体经营质量，具有必要性。

公司以部分募集资金补充流动资金，可在一定程度上优化公司资产负债结构，降低财务风险和流动性风险，维持公司持续经营能力，提升公司日常经营活动的灵活性，减少战略转型新兴产业带来的风险，具备可行性。

四、本次募集资金使用对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金在扣除相关发行费用后将用于生产线自动化升级及新建项目、总部研发升级及新产品研发登记项目和补充流动资金。项目建成后，能提升公司盈利能力，有效提高公司的研发能力，增强公司产品竞争力，从而使公司整体实力得到增强。本次募集资金投资项目符合国家产业政策和公司未来发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行募集资金到位后，公司的总资产和净资产规模将有所增长，资产负债率水平得到降低，资金实力将有效提升，整体实力得到增强。

本次非公开发行募集资金拟投资的项目围绕公司战略和主营业务开展，募集资金项目顺利实施后，公司在相关领域的研发优势将进一步得以提升，产品的安全性、可靠性将得到有效优化，产品结构将进一步丰富，从而更好地满足市场需求。但由于公司募集资金投资项目所涉及的经营效益需要一定的时间才能体现，因此短期内不排除公司每股收益被摊薄的可能性。

五、可行性分析结论

本次非公开发行的募集资金投向符合国家产业政策及行业发展方向，募集资金投资项目具有良好的发展前景和综合效益，有利于有效推进公司的发展战略，有助于巩固和夯实公司的研发优势，提升公司的核心竞争力，增强公司的综合实力，符合公司及全体股东的利益。

深圳诺普信农化股份有限公司董事会

二〇二〇年七月三十日