



江苏省某农业公司增资项目 可行性研究报告案例

编制单位：北京尚普华泰咨询有限公司

联系电话：010-82885739 传真：010-82885785

邮编：100083 邮箱：hfchen@shangpu-china.com

北京总公司：北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦 11 层

网址：<https://www.sunpul.cn>

第一章 项目总论

第一节 项目概况

一、项目名称

江苏省某农业公司增资项目

二、交易双方

三、项目提出背景

四、增资方案

五、经济效益

第二节 编制依据

一、法律法规、标准及规范

二、编制原则

三、研究范围

第二章 交易双方基本情况

第一节 投资方基本情况

第二节 被增资方基本情况

第三章 项目建设背景及必要性分析

第一节 项目实施背景

一、政策背景

党中央、国务院历来高度重视“三农”问题，始终把农业放在发展国民经济的首要位置。相关政府部门多次强调要加强农村现代流通体系建设，积极发展农

资连锁经营，重视发挥供销合作社在农资供应方面的主力军作用。为了确保粮食生产所需农资供应，国家将化肥等农资纳入国务院联防联控机制生活物资保障范围，列入复产复工重点名单，建立保供运输绿色通道，同时国家各部委出台了一系列稳价保供政策，优先保障国内重点生产厂商的用能指标，从产品供给各个环节入手，缓解市场压力。

1、国家层面

《关于落实党中央国务院 2023 年全面推进乡村振兴重点工作部署的实施意见》（农发〔2023〕1 号）

2023 年 2 月，农业农村部发布《关于落实党中央国务院 2023 年全面推进乡村振兴重点工作部署的实施意见》。《意见》提出，**完善农资保供稳价应对机制，强化化肥、农药、种子等调剂调运**。同时，《意见》指出，集成推进农业面源污染防治。**推进化肥农药减量增效**。实施化肥减量化行动，建设施肥新技术、新产品、新机具集成配套样板区，推广应用智能化推荐施肥系统，推进多元替代减少化肥投入。建设 100 个绿色防控整建制推进县（农场）。修订禁限用农药名录，规范农药行业管理。

《国家化肥商业储备管理办法》（发改经贸规〔2022〕1320 号）

2022 年 8 月，发改委、财政部发布关于修订印发《国家化肥商业储备管理办法》的通知。《办法》指出，**粮食主产区氮磷及复合肥储备任务中，尿素占比不低于本地区储备规模的 30%**。《办法》还指出，氮磷及复合肥储备每轮承储责任期为 2 年。钾肥储备每轮承储责任期原则上为 4 年，年度储备时间为每年 5 月 1 日至次年 4 月 30 日。救灾肥储备每轮承储责任期原则上为 4 年，为保障洪涝、台风等灾后用肥需要，年度储备时间为每年 5 月 1 日至 10 月 31 日。

.....

2、地方层面

《关于积极探索化肥农药实名制购买定额制使用持续推进化肥农药减量增效的指导意见》（苏政办发〔2022〕73 号）

2022 年 11 月，江苏省政府办公厅发布《关于积极探索化肥农药实名制购买定额制使用持续推进化肥农药减量增效的指导意见》。《意见》提出，**到 2025 年，化肥农药实名制购买常态化，定额制使用在规模经营主体中试点先行并逐步**

实现省域农业县（市、区）全覆盖。与“十三五”期末相比，全省主要农作物化肥、化学农药使用量均下降 3%、利用率达 43%，其中规模经营主体使用量下降 4%，化肥农药减量增效取得明显进展。

《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的实施意见》（苏政发〔2022〕8号）

2022 年 1 月，江苏省政府印发《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的实施意见》。《意见》提出，加快农业绿色发展。推进化肥农药减量增效，到 2025 年，重点区域化肥农药施用量实现负增长。

.....

二、经济背景

1、经济平稳运行

（1）国民经济总值持续提升

初步核算，2022 年国内生产总值 1210207 亿元，比上年增长 3.0%。其中，第一产业增加值 88345 亿元，比上年增长 4.1%；第二产业增加值 483164 亿元，增长 3.8%；第三产业增加值 638698 亿元，增长 2.3%。

图表 1：2018-2022 年国内生产总值及其增速



（2）江苏省经济总量再上新台阶

初步核算，2022 年江苏省地区生产总值 122875.6 亿元，迈上 12 万亿元新台阶，比上年增长 2.8%。其中，第一产业增加值 4959.4 亿元，增长 3.1%；第二产

业增加值 55888.7 亿元，增长 3.7%；第三产业增加值 62027.5 亿元，增长 1.9%。全年三次产业结构比例为 4:45.5:50.5。全省人均地区生产总值 144390 元，比上年增长 2.5%。

图表 2：2018-2022 年江苏省地区生产总值及其增速



尽管外部环境的严峻变化对国内经济造成了一定冲击，但我国的经济发展充满韧性，增长空间依然存在，国内经济长期向好的发展趋势不会因为外部力量的阻碍而改变，为本项目的实施奠定了良好的宏观经济环境。

.....

三、社会背景

四、行业背景

第二节 项目实施必要性

一、是积极落实国家乡村振兴战略的需要

农资行业是建设现代农业的重要组成部分。农业生产性服务业通过服务组织，可以将现代化的生产要素有效导入农业，实现农户生产与现代生产要素的有机结合，从而转变农业发展方式，提升资源要素配置效率，增强农业质量效益和竞争力，是实现乡村振兴战略的重要力量。

本项目的实施，是落实《新型农业经营主体和服务主体高质量发展规划

（2020-2022 年）》、《关于加快发展农业生产性服务业的指导意见》等政策的坚决响应。本项目将充分利用投资方的资金优势，发挥行业带头作用，推动当地乃至江苏省农资行业高质量发展，为实现乡村振兴和新型农业社会化服务体系建设做出积极贡献。

二、是着力增强公司研发实力的需要

三、是建设一体化农业综合服务平台的需要

四、是进一步推动公司发展壮大的需要

第四章 项目市场分析

第一节 化肥行业分析

一、化肥行业概述

化学肥料，简称化肥，用化学和（或）物理方法制成的含有一种或几种农作物生长需要的营养元素的肥料，也称无机肥料。化肥成分单纯，养分含量高；肥效快，肥劲猛；某些肥料有酸碱反应；一般不含有机质，无改土培肥的作用。

.....

二、化肥行业现状

1、化肥行业市场规模稳步增长

作为提高土壤肥力水平的农业生产物资之一，化肥产业迅速发展。随着我国化肥产业的不断发展，近年来我国化肥行业市场规模也随之不断增长。数据显示，中国化肥行业市场规模由 2016 年的 2553 亿元增长到 2021 年的 2964 亿元，复合年均增长率为 3.0%；2022 年我国化肥行业市场规模达到约 3018 亿元；预计到 2025 年，化肥行业市场规模将达到 3191 亿元，2021-2025 年的年均复合增长率为 1.9%。

图表 3：2016-2025 年中国化肥行业市场规模及其预测

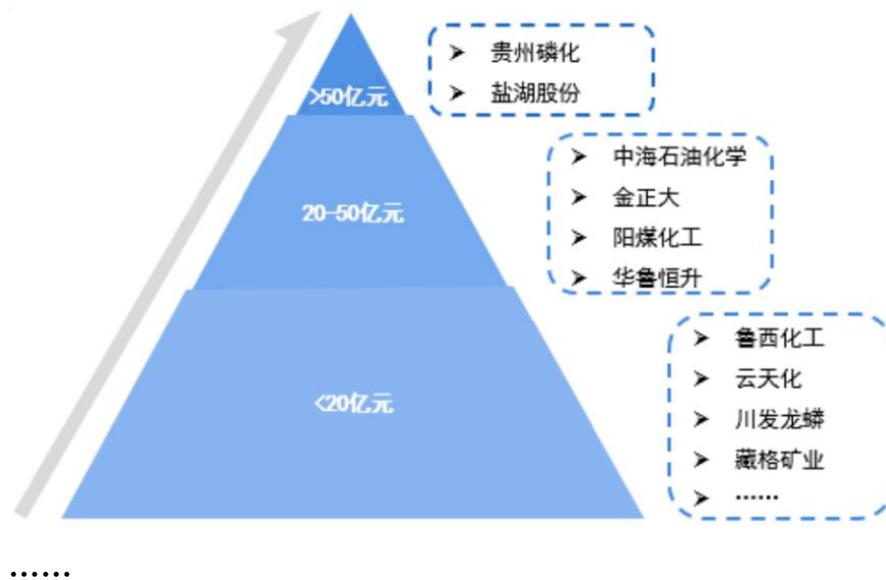


- 2、我国有机肥市场规模逐年上升
- 3、化肥产量变化幅度较小
- 4、农用化肥施用量持续下降
- 5、我国化肥出口量远大于进口

三、化肥行业竞争格局

根据化肥企业的注册资本划分，可分为三个竞争梯队。其中，注册资本大于 50 亿元的企业仅有贵州磷化和盐湖股份；注册资本在 20-50 亿元之间的企业有中海石油化学、金正大、阳煤化工等重点企业；而鲁西化工、云天化等企业的注册资本在 20 亿元以下。

图表 4：2022 年中国化肥企业竞争梯队（按注册资本）



四、化肥行业发展趋势

1、复合化率进一步提高带动行业发展

施用复合肥可以为作物提供多种营养元素，提高肥料利用率，有利于节约劳动力，提高产量，改善产品品质，减轻长期使用以氮肥为主的单质肥造成的土壤板结、肥力下降、水质污染等不利影响，因此更适合现代化农业。目前我国化肥的复合化率已经有了长足的进步，但是仍以传统的单质肥为主，复合化率提升的空间还较大。1980 年我国化肥复合化率仅为 2.1%，2000 年提高至 22.1%，2020 年进一步提高到 42.30%，但是与世界平均复合化率 50%以及发达国家复合化率 70-80%相比，我国的复合化率仍存在较大的提升空间。随着农业现代化的推进，农村种植结构的升级，预期未来复合化率将不断提升。复合化率的进一步提升，有望带动我国复合肥需求以超出化肥行业整体需求的速度发展。

2、环境监管促进化肥行业转型升级

3、产能集中化、行业整合大势所趋

4、有机肥料未来将会得到大力推广

第二节 农药行业分析

一、农药行业概述

农药是指用于预防、消灭或者控制危害农业、林业的病、虫、草和其他有害

生物以及有目的地调节植物、昆虫生长的化学合成或者来源于生物、其他天然物质的一种物质或者几种物质的混合物及其制剂

.....

二、农药行业现状

1、农药生产持续平稳运行

我国农药行业经过多年的发展，已成为全球重要的农药生产国，并已逐步形成了包括科研开发、原药生产、制剂加工、原材料及中间体配套的完整农药产业体系。根据国家统计局统计，我国农药总产量 2016 年达到接近 380 万吨高峰，此后随着农业部“到 2020 年实现化肥、农药使用量零增长”政策的实施，特别是一批高毒农药品种被逐步淘汰，高效低毒品种市场占有率不断提高，农药总产量稳中有降。

2021 年，中国化学农药原药（折有效成分 100%）产量共计 249.8 万吨，同比实现增长；2022 年国内外市场需求增加，国内生产企业产能得以充分释放，据国家统计局统计，2022 年，全国农药产量接近 250 万吨，与上一年度基本持平。2022 年 11 月，农业农村部印发《到 2025 年化学农药减量化行动方案》，随着系列农药减量政策落地实施，我国农药产业结构将持续优化，化学农药施用量进一步减少，农药产品结构加速调整。

图表 5：2016-2022 年中国化学农药原药产量



2、企业产值规模和经济效益整体继续提升

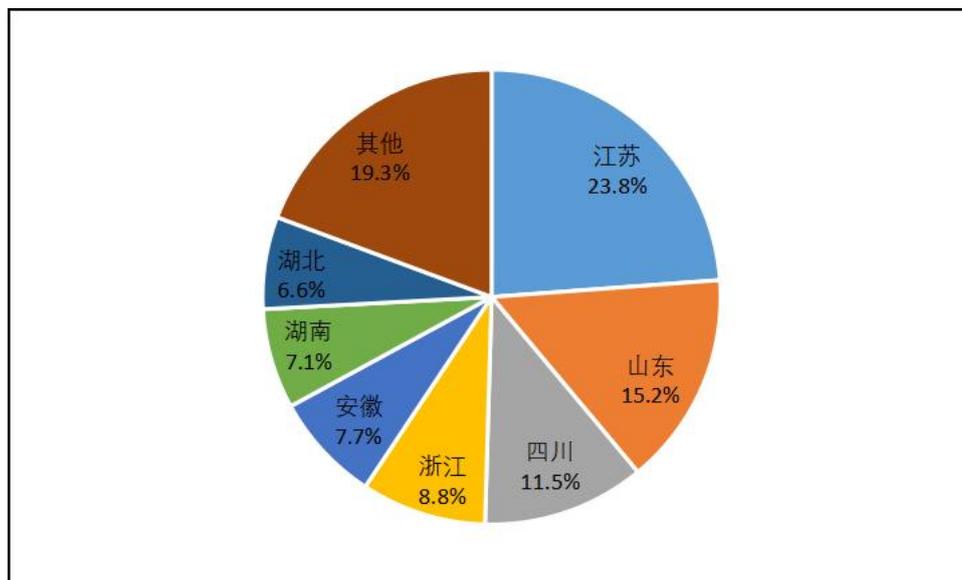
3、我国农药国际贸易迅猛发展

4、生物农药的研发应用发展迅速

三、农药行业竞争格局

从地域分布来看，2022 年全国化学农药原药产量为 249.7 万吨，地域分布较集中，产量前五的地区分别为江苏、山东、四川、浙江和安徽，占比分别为 23.8%、15.2%、11.5%、8.8%和 7.7%，合计占比 67.0%。

图表 6：2022 年中国化肥产量区域分布



从国内企业发展来看，我国化学农药企业规模普遍较小，市场集中度仍较低，原药企业的平均规模较制剂企业更大，行业仍处于整合过程中。

.....

四、农药行业发展趋势

1、强监管引导行业优胜劣汰，未来发展逐步规范有序

伴随国家“供给侧改革”政策引导、新《农药管理条例》实施、行业竞争加剧以及资源、环境约束机制强化等多因素叠加影响，我国农药行业将继续向集约化、规模化方向发展，产品结构将不断优化。未来我国农化行业整合速度加快，农药行业分工和协作将更加合理，部分技术创新能力较差、产品品质不过关、生产工艺落后的企业将面临被淘汰的风险，一批具有核心竞争力的企业将成为我国农药行业的主导力量，行业未来发展逐步规范有序。

2、高效、低毒的农药成为重要发展趋势

3、制剂、原药一体化发展成为加强农药企业综合实力的主动选择

4、国际农药产能转移至国内，加速国内农药的发展

第五章 项目方增资案

第一节 增资方案

第二节 资金使用计划

第三节 治理结构情况

第六章 项目经济效益评价

第一节 增资后被增资方财务预测

一、测算依据及说明

二、营业收入预测

三、成本费用预测

四、利润及利润分配预测

第二节 投资方在本项目中财务效益分析

第三节 投资方在本项目中财务效益结论

第七章 项目风险因素分析及对策

第一节 风险分析及防范对策

一、政策风险

二、市场风险

三、自然灾害风险

四、运行风险

五、人力资源不足风险

六、管理风险

第二节 风险综合评价

第八章 结论及建议

第一节 项目可行性研究结论

一、政策层面可行性结论

二、市场层面可行性结论

三、实施方案可行性结论

四、经济效益可行性结论

五、项目风险的可行性结论

第二节 项目可行性研究建议

尚普华泰咨询各地联系方式

北京总部：北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦 11 层

联系电话：010-82885739 13671328314

河北分公司：河北省石家庄市长安区广安大街 16 号美东国际 D 座 6 层

联系电话：0311-86062302 15130178036

山东分公司：山东省济南市历下区东环国际广场 A 座 11 层

联系电话：0531-61320360 13678812883

天津分公司：天津市和平区南京路 189 号津汇广场二座 29 层

联系电话：022-87079220 13920548076

江苏分公司：江苏省南京市秦淮区汉中路 169 号金丝利国际大厦 13 层

联系电话：025-58864675 18551863396

上海分公司：上海市浦东新区商城路 800 号斯米克大厦 6 层

联系电话：021-64023562 18818293683

陕西分公司：陕西省西安市高新区沣惠南路 16 号泰华金贸国际第 7 幢 1

单元 12 层

联系电话：029-63365628 15114808752

广东分公司：广东省广州市天河区珠江新城华夏路 30 号富力盈通大厦

41 层

联系电话：020-84593416 13527831869

深圳分公司：深圳市福田区金田路 3038 号现代国际大厦 11 栋 11 层

联系电话：0755-23480530 18566612390

重庆分公司：重庆市渝中区民族路 188 号环球金融中心 12 层

联系电话：023-67130700 18581383953

浙江分公司：浙江省杭州市上城区西湖大道一号外海西湖国贸大厦 15 楼

联系电话：0571-87215836 13003685326

湖北分公司：湖北省武汉市汉口中山大道 888 号平安大厦 21 层

联系电话：027-84738946 18163306806