



# 化工行业动态：农药产业 “十四五”规划出炉 龙头 发展有望加速



## 行业动态

## 行业近况

近日，农业农村部等八部门制定并印发了《“十四五”全国农药产业发展规划》（《规划》），我们对此简评如下。

## 评论

农药产业竞争格局有望不断改善，农化龙头强者恒强：《规划》鼓励通过兼并重组，全链条生产布局，推进农药企业集团化，品牌化，国际化发展，逐步改变农药企业多小散的格局，培育一批竞争力强的大中型生产企业。

到 2025 年，着力培育 10 家产值超 50 亿元企业，50 家超 10 亿元企业，农药生产企业下降至 1600 家以下。我们认为以扬农化工，兴发集团，利尔化学为代表的农化龙头在产能规模、技术水平和成本控制上已经积累起较大竞争优势，农药行业生产要素有望向行业龙头持续集中，农药产业竞争格局改善有望带动农药产业龙头盈利中枢稳中有升。

产能布局不断优化，农化龙头成长空间打开：《规划》提出重点发展农药产能园区 31 个，包括江苏如东园区（扬农化工，长青股份等），江苏新沂化工产业聚集区（利民股份），辽宁葫芦岛园区（扬农化工，先达股份），湖北宜都园区（兴发集团），山东潍坊滨海园区（润丰股份，海利尔）及四川广安园区（利尔化学），通过引导农药企业入驻园区，发挥园区区位优势

及产业链优势，促进产业做优做强，到 2025 年，园区内农药生产企业产值提高 10%。我们认为重点园区的确定，有望推动扬农化工等农化龙头进入新一轮资本开支周期，“十四五”期间成长农药龙头企业成长性有望进一步释放。

鼓励研发体系创新，利好具创新能力的农化龙头：《规划》提出建立农药研发创新体系，通过加强绿色农药研发，创制能力建设，完善创新机制等方法，在“十四五”期间研发创制具有自主知识产权的农药新品种 5-8 种，提高农药利用率并培育一批农药创新型人才。我们认为扬农化工等具有农药创新能力的企业在“十三五”期间通过乙唑螨腈，四氯虫酰胺等创制产品的商业化，已经证明了自身具有较为优秀的创制农药研发能力，在“十四五”期间这类企业的创制农药研发能力有望进一步释放。

### 估值与建议

我们维持覆盖公司评级、目标价和盈利预测不变。我们重点推荐农药原药企业扬农化工，兴发集团，新安股份，长青股份，广信股份，利尔化学，建议关注农药制剂企业安道麦 A（未覆盖），润丰股份（未覆盖）。

### 风险

规划落地进展不及预期，国际农产品价格大幅波动。

关键词: 农产品

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_37260](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_37260)

