

证券代码：002215

证券简称：诺普信

深圳诺普信作物科学股份有限公司
2025 年度向特定对象发行 A 股股票
募集资金使用可行性分析报告



二〇二五年十一月

深圳诺普信作物科学股份有限公司（以下简称“公司”、“诺普信”）拟向特定对象发行A股股票，根据《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《上市公司证券发行注册管理办法》（以下简称“《注册管理办法》”）、《〈上市公司证券发行注册管理办法〉第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第18号》（以下简称“《证券期货法律适用意见第18号》”）等有关法律、法规和规范性文件和《公司章程》的规定，公司编制了《深圳诺普信作物科学股份有限公司2025年度向特定对象发行A股股票募集资金使用可行性分析报告》。

本分析报告如无特别说明，相关用语具有与《深圳诺普信作物科学股份有限公司2025年度向特定对象发行A股股票预案》中相同的含义。

一、本次募集资金使用计划

公司本次向特定对象发行A股股票募集资金总额不超过145,000.00万元，扣除发行费用后的净额拟投资以下项目：

序号	项目名称	拟投资总额（万元）	拟用募集资金投资金额（万元）
1	蓝莓基地新增扩建项目	122,094.32	110,000.00
2	小浆果国际研发中心建设项目	27,448.30	15,000.00
3	补充流动资金	20,000.00	20,000.00
合计		169,542.62	145,000.00

在上述募集资金投资项目的范围内，公司可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司以自有资金或自筹解决。

若本次向特定对象发行募集资金总额因监管政策变化或发行注册文件的要求予以调整的，则届时将相应调整。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）蓝莓基地新增扩建项目

1、项目概况

本项目拟在云南省新建蓝莓种植园，新增种植面积约 1.35 万亩，从而进一步扩大公司蓝莓种植面积，提高蓝莓产量，更好地满足市场对高品质冬春蓝莓日益增长的消费需求。本项目实施主体为光筑集团下属企业，总投资额为 122,094.32 万元，拟使用募集资金投资额为 110,000.00 万元，建设周期 2 年，募集资金主要用途为土地流转相关支出、农场设施、苗木种植等。

2、项目实施的必要性分析

（1）项目建设是响应国家政策、积极融入国家“乡村振兴”大战略的需要

水果产业已发展成为仅次于粮食、蔬菜的第三大种植业，是农业经济的重要支柱，积极发展优质水果产业，对国家的乡村振兴战略有重要意义。国家最新积极调整土地政策等，支持大力发展蓝莓等经济作物种植，如 2025 年 8 月，《自然资源部、国家林业和草原局关于优化年度国土变更调查规范调查成果应用的通知》明确，在耕地上种植蓝莓等浅根系水果，耕作层未破坏的，按耕地调查；2025 年 3 月，《云南省林业和草原局关于支持蓝莓产业发展有关意见的通知》明确，蓝莓是云南省重要的特色经济林产业，支持在符合规定的条件下，在林地上种植蓝莓，无需办理林地占用手续；2025 年 4 月，云南省农业农村厅出台《2025 年全省农业农村工作要点》明确：“因地制宜发展日光温室、植物工厂和集约化畜禽、水产养殖等，力争蔬菜、花卉、小浆果设施产量占比分别达到 35%、25%、50%，畜禽规模化率达到 50%”

公司近五年在云南持续建设蓝莓种植基地，通过规模化流转土地、雇佣农村劳动力，吸纳周边群众参与种植、果实采收等，扩大农村就业机会，带动当地农户增收致富，集体增收，取得了良好社会效果。

公司蓝莓种植多方面助力乡村振兴，联农带农

助力方面	具体情况
------	------

提高当地就业率及劳务收入	公司在当地建设蓝莓基地农场，需要聘用当地居民进行蓝莓采摘、基地安保、农场维护等工作。在云南，平均 1 亩蓝莓就能创造 1 个就业岗位，提高劳务收入
提高农民财产性收入水平	公司在进行土地流转时，需要向当地农户支付土地流转费，还需要支付一次性青苗费，提高了土地效益和农民财产性收入
带动当地集体经济发展	通过公司与村集体合作兴建蓝莓园，冷库租赁等模式，支持村集体经济发展

本次进一步扩大蓝莓现代化产业基地，是公司积极响应国家政策，更好地为国家乡村振兴战略的推进贡献诺普信力量的需要。

（2）项目建设是运用新质生产力助力农业产业转型升级，推动我国水果生鲜产业高质量发展的需要

加快发展农业领域新质生产力，是推进农业农村现代化、推动农业强国建设的必然要求。2023 年 6 月，《全国现代设施农业建设规划（2023—2030 年）》提出，“到 2030 年，全国现代设施农业规模进一步扩大，区域布局更加合理，科技装备条件显著改善，稳产保供能力进一步提升，设施农业劳动生产率、土地产出率和资源利用率明显提高，发展质量效益和竞争力不断增强。”2023 年底，《云南省设施农业现代化三年行动方案（2023—2025 年）》提出，“支持标准化大棚和水肥一体化喷滴灌设施建设。选准特色产业。以蔬菜、花卉、小浆果等为重点，新建和提升改造一批全年生产、立体种植、智能调控的连栋温室和植物工厂等高端生产设施，形成一批布局合理、高产高效的现代设施农业标准化园区。”

公司本次在云南实施的蓝莓基地新增扩建项目，是在过往成功经验的基础上，以科研指导为前提，规模化种植为基础，高效、优质产出为结果的现代化农业种植项目。公司植保技术体系沉淀深厚，并通过引进滴灌配套设施与技术及全程大棚及信息管控系统，采用“农业工厂”模式，打造了制度化、流程化、标准化、数字化的农业经营体系，有利于提升我国优质水果生鲜产品供给能力，形成产业示范效应，提升农业生产技术水平，替代秘鲁、智利高价蓝莓的进口，并开拓日韩、东南亚、中东等海外市场，促进我国水果生鲜行业实现产业转型升级和高质

量发展。

(3) 本项目是公司更好实现单一作物产业链发展战略的需要

经过五年的深耕，公司以单一作物产业链模式打造的云南蓝莓第二增长曲线已进入规模化收获阶段，单一作物产业链在体系建设上已趋于成熟，2022 年、2023 年、2024 年及 2025 年 1-6 月，公司特色生鲜消费类业务收入分别为 1.61 亿元、6.09 亿元、21.39 亿元及 18.18 亿元，体现了良好的盈利能力和成长潜力。

公司聚焦“现代特色作物生鲜消费领域”，以终为始，逐步探索、创建和引领特色作物生鲜农产品产业链高效快速发展的经营体系，在经营中逐步形成优势，全面深化和实践单一特色作物产业链四大事业理论：

第一、打造 2-3 倍效率效能的农业教育培训体系。构建农场新组织，从作物种植技术、园区经营等方面入手，通过学练考赛、比学赶帮的 PK 机制，致力培育农场场长、分场场长、加工场场长等成为新型农业技术人才，构建种植科技示范园培训新体系；

第二、打造 2-3 倍效率效能的新型农业科研体系。以博士、硕士为主的新型作物科学研究院，扎根一线园区，通过本土专家+科研专家+田间实践的联合科研模式，六十多项科研课题全面推进，相对于传统农业状态下的综合研发有了数倍价值提升；

第三、打造制度化、流程化、标准化、数字化的农业经营体系。每个节点建立工作模型和数据模型，反复迭代快速优化，打通全链路数据化模型，致力质量、成本和系统的阿米巴数字化提升，打造 200 亩顶 500 亩的高效农业经营体系；

第四、打造循序渐进的事业合伙体系。实践新型的“公司+合伙人”多层次的合伙模式，全面推动各方成为产业合伙人，高举考核排名大旗，兜底负责，跟投机制、农场负责制、限制性股票激励等，核心管理层激励方案全覆盖。

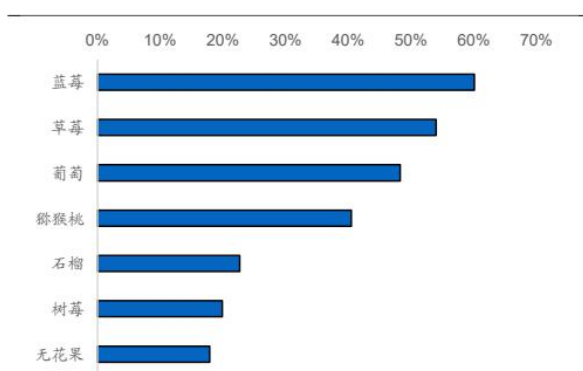
本项目将在云南进一步扩大蓝莓种植规模，提升蓝莓产量，更好地发展公司的优势产业，提高特色生鲜业务收入及公司盈利能力，以蓝莓为示范强化单一特色作物产业链，更好实现公司的业务发展战略。

3、项目实施的可行性分析

(1) 广阔的市场前景，为本项目实施提供了产能消化空间

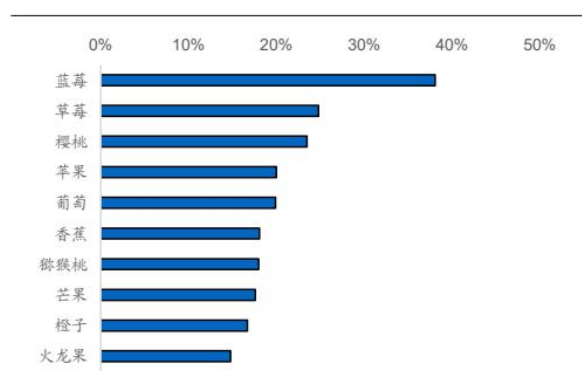
蓝莓作为全球公认的“浆果之王”，凭借其丰富的花青素、维生素及抗氧化成分，已成为健康消费领域的核心品类，随着人们对生活品质要求的提升，近年来我国蓝莓需求量不断增长。根据艾瑞咨询的调查数据，蓝莓是消费者最喜欢的浆果类水果，也是消费者预计会最多增加消费的水果。

蓝莓是消费者最喜欢的浆果类水果



资料来源：艾瑞咨询，国泰海通证券研究

蓝莓是消费者预计会最多增加消费的水果



资料来源：艾瑞咨询，国泰海通证券研究

2024 年全国蓝莓总产量 78 万吨，比 2020 年增加了 197%，估计我国 2025 年蓝莓需求量大约在 100 万吨以上，2025 年行业市场规模在 500 亿元左右。尽管市场快速发展，但 2022 年美国蓝莓人均消费为 2.63 公斤，我国目前人均消费蓝莓量仅为 0.26 公斤，我国的蓝莓人均消费量不到美国蓝莓人均消费量的 1/10，因而蓝莓市场尚有广阔增长空间。

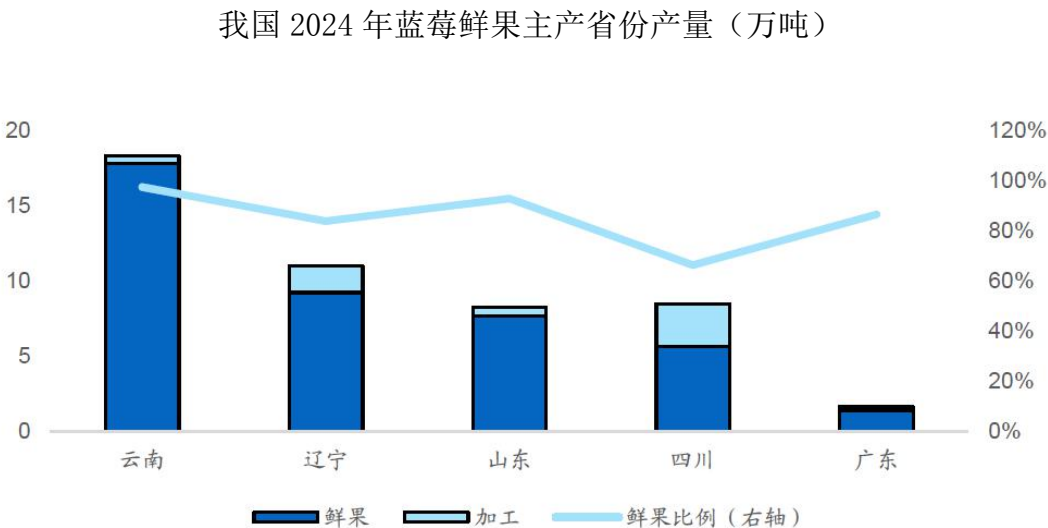
除了总体供应仍不能满足市场需求，高品质冬春季蓝莓供应更是短缺。我国蓝莓的丰产季集中在夏季，蓝莓供应呈现出“冬春季较少、夏秋季较多”的季节性不均衡特点，冬春季节时往往只有少量的进口蓝莓供应。而蓝莓作为高端鲜果代表之一，在节庆、赠礼等场景颇受国内消费者青睐，受元旦、春节等因素影响，冬春两季蓝莓市场需求大、价格高，具有较强的季节性，而云南天然气候，以及近年来发展起来的蓝莓基质设施栽培技术，使得云南成为冬春蓝莓上市主产地，高品质产品供应能力逐步提升，开始逐步弥补冬春季蓝莓供应缺口。

综上，我国蓝莓消费市场需求旺盛但供给不足，特别是冬春季蓝莓供给不足，

未来发展前景广阔，为本项目新增蓝莓供应的消化提供有利的市场环境。

（2）公司在云南优质土地资源的获取优势，为项目实施奠定资源基础

云南为全球蓝莓最适宜产区之一，得天独厚的自然条件造就蓝莓胜地，优越的自然环境也为云南省蓝莓产业的发展奠定了良好的基础。自然气候方面，云南地处低纬高原，日温差大、降水充沛，且全年无霜期，光照条件好。云南的光热条件使得蓝莓在冬季也可生长，叠加基质设施对于生长环境的把控，云南基质设施的蓝莓可提早到每年第四季度上市；地理条件方面，云南省内不同产区随着海拔高度变化气候条件产生差异性，高海拔地区早晚温差大，果实可溶性固形物含量高，口感极佳，低海拔地区温度较为平稳，升温早，低温期较短，提早了蓝莓鲜果的供应期。在运输基础设施较为完善的情况下，云南蓝莓运输至国内主要消费市场的时间很短，新鲜度很高。此类本土冬春蓝莓鲜果机具稀缺性，可获得一年中最高的价格。



资料来源：《2024 年中国蓝莓产业发展报告》，国泰海通证券研究

云南基质设施蓝莓种植条件较为严苛，对海拔、温度、风向、土地面积和类型等方面均有要求；因此要在云南找到合适种植的、政策允许的、成片的土地难度较大。

云南省主要蓝莓产区分布（早熟、中熟、晚熟）



资料来源：云南省农科院，申万宏源研究

公司与云南当地政府合作，在云南土地资源获取方面获得政府方面的极大支持，2021/2022 产季、2022/2023 产季、2023/2024 产季、2024/2025 产季公司蓝莓投产面积分别为 0.6 万亩、2 万亩、2.8 万亩、3.6 万亩，持续扩大，公司在规模扩张及当地综合资源整合方面具备较强优势，并确保所流转土地符合当地及国家政策的要求。未来，公司计划继续扩张云南蓝莓种植面积，计划再新增约 1.35 万亩投产面积。

综上，公司积极与云南当地政府合作，已经成功流转较大体量的稀缺土地，并且目前仍在继续推进云南优质土地资源的进一步获取，为本项目的实施奠定坚实基础。

（3）四个产季的经验积累和人才储备，为项目实施提供有力保障

自切入特色生鲜消费赛道以来，公司积极探索试验，在经历四个蓝莓产季后，公司在促早技术应用、精细化现代化管理和产后冷链供应能力、销售渠道建设等

方面取得了阶段性的成果，也在人才培养方面积累了一定经验，已初步形成了一套行之有效的蓝莓种植体系。

促早技术是本项目成功实施的关键技术，其主要是通过调节蓝莓生长的不同周期影响其生长的环境因素，保质保量的前提下提早蓝莓成熟，操作难度大，建造成本高。经过公司研究和种植人员四个产季的持续研究试验，公司目前已经可以做到将蓝莓的产季提前 3-4 个月，实现在价格高峰的 10 月至次年 2 月产果。精细化现代化管理方面，公司通过物联网和大数据等互联网整体应用方案构建作物全生命周期一体化管理的数字化体系，所有蓝莓种植基地均采用高效精确的滴灌技术，监测作物生长周期并根据作物需求精准施放水肥药，实现低成本、高效率的成本管理。产后冷链供应方面，采摘过后，公司能做到“2 小时”蓝莓入库，预冷包装，用低温确保蓝莓品质；包装完成之后，蓝莓采用冷链方式对外运输，追求“2 天”内到达卖场，品质新鲜。在销售渠道方面，公司加快鲜果蓝莓自主品牌建设，KA 渠道拓展成效显著。

人才培养方面，公司与大连大学签订了人才定向培养合作协议，与云南农业大学签订了战略合作协议，蓝莓业务每年从国内领先的农学院校招应届毕业生 300-500 人，为科研攻关、农场管理吸收优质人才。此外，公司还形成了一套内部人才流动机制，将有经验的农场管理人员调拨去新成立的农场承担主要工作并同时培养新员工，实现以老带新，形成农场建设、运营、管理的可复制性。

综上，公司在蓝莓种植方面已经积累了丰富的经验，也形成了充足的人才储备及高效的培养机制，为本项目的实施提供了有力的保障。

4、项目投资概算

本项目总投资额为122,094.32万元，拟使用募集资金投资额为110,000.00万元，具体情况如下：

序号	项目	投资总额（万元）	拟使用募集资金金额（万元）
1	土地流转	10,660.05	10,000.00
2	设施建设	78,181.94	70,000.00
3	生物性资产	31,524.34	30,000.00
4	其他费用	1,728.01	-

序号	项目	投资总额（万元）	拟使用募集资金金额（万元）
	合计	122,094.32	110,000.00

5、项目经济效益分析

本项目将通过新建蓝莓种植基地，进一步扩大蓝莓种植规模，提高高品质冬春蓝莓产量，提升公司整体盈利能力，以蓝莓为示范打造单一特色作物产业链，实现公司发展战略。本项目具有良好的经济效益，对公司发展有积极促进作用。

6、项目用地、备案及审批相关情况

本项目相关备案、环评等事项正在办理过程中，公司将根据相关要求履行审批或备案等程序。

（二）小浆果国际研发中心建设项目

1、项目概况

本项目旨在加强公司在小浆果领域的研发实力，突破核心技术，实现农业科技成果的转化。本项目实施主体为光筑集团及其下属企业，总投资额为 27,448.30 万元，拟使用募集资金投资额为 15,000.00 万元，建设周期 3 年，募集资金主要用途为莓类新品种研发、三级科研实验室体系建设等。

2、项目实施的必要性分析

（1）响应国家政策以科技创新驱动农业现代化建设的号召

科技创新是驱动农业现代化的核心引擎。从 2023 年中央一号文件强调“强化农业科技和装备支撑”，到 2024 年提出“强化科技和改革双轮驱动”，国家已将科技创新提升至建设农业强国的战略高度。本项目聚焦小浆果产业技术攻关，旨在通过种源自主和产业链升级，推动产业高质量发展。这不仅是响应国家政策号召的积极举措，更是将国家战略部署转化为企业具体行动的必然要求，对提升我国农业领域整体技术水平、保障国家粮食与产业安全具有重要意义。

（2）研发是公司巩固小浆果产业优势、提升核心竞争力的关键

云南蓝莓产业依托独特的高原立体气候，已成为我国最大的蓝莓鲜果产区，

2024 年种植面积达 17.6 万亩，占全国 20%。2024/2025 产季公司蓝莓投产面积达到 3.6 万亩，处于市场领先地位。然而，在产业高速发展的背景下，深层次挑战日益凸显，亟待通过研发投入破局：

第一、种源问题突出：优质蓝莓品种权高度集中于海外，不仅引种成本高昂，在适配云南多样化的生态条件及市场对中早熟、特有风味品种的差异化需求方面，也有较大提升空间；

第二、种业核心创新能力薄弱：核心种质资源挖掘与优异基因利用效率低，缺乏创制具备自主知识产权新品种的源头创新能力，从长远看，将削弱我国蓝莓产业的自立自强能力，构成潜在产业安全隐患；

第三、产业链关键环节存在短板：缺乏高效、标准化的健康种苗繁育与病毒检测体系，导致苗木质量参差不齐，直接影响产量与品质的稳定性。

因而，公司作为行业龙头企业之一，有必要在新品种研发、科研实验体系建设等方面加强投入，进一步提升公司的竞争实力，也为我国小浆果长远发展及产业安全贡献自身力量。

3、项目实施的可行性分析

（1）公司在小浆果领域已经具有较好的产业积累及研发积累

2024/2025 产季公司蓝莓投产面积达到 3.6 万亩，生鲜消费业务营业收入实现了从 2021 年的 1 亿元到 2024 年 21.39 亿元的飞跃，年复合增长率高达 175%，收入占比由 2.3% 上升至 40.45%，呈现良好第二增长曲线势头，积累了丰富的种植经验、盈利基础，并且在种苗选择和培育等方面，公司进行了一定的研发投入，具有了一定的研发基础。

公司的蓝莓种植产业正从“规模扩张”进一步向“质量跃升”的转型，在前期积累的基础上，加大研发投入，攻克蓝莓种源核心技术、延伸研发树莓、黑莓等其他小浆果新品种、建立公司分级实验室体系等，对提升核心竞争力、保障可持续发展具有重大而紧迫的现实意义，也具有现实可行性。

（2）公司科研体系成熟，为项目实施提供核心保障

公司已构建起一套成熟、高效的新型农业科研体系。具体表现为：

第一、专业的研发团队：公司组建了以博士、硕士为骨干的新型作物科学研究院，人才结构合理；

第二、开放的协同网络：与国内顶尖农业院校、科研院所建立了深度的产学研战略合作关系，实现了智力资源的有效整合；

第三、务实的研发模式：独创“本土专家+科研专家+田间实践”的联合科研模式，使研发工作深度扎根生产一线，聚焦促早栽培、生鲜保鲜等实际课题，实现了科研与生产的高度融合，研发价值倍增。

公司已形成成熟、高效的研发体系，为本项目的顺利实施奠定了基础。

综上所述，前期积累的产业基础与已形成的成熟科研体系，为本项目的顺利实施提供了双重保障。在此基础上，集中资源攻克莓类种源核心技术、系统化构建实验室体系，不仅具有重大的现实意义，更具备充分的现实可行性。

4、项目投资概算

本项目总投资额为 27,448.30 万元，拟使用募集资金投资额为 15,000.00 万元，具体情况如下：

序号	项目	投资总额（万元）	拟使用募集资金金额（万元）
1	莓类新品种研发	11,428.80	5,000.00
2	三级科研实验室体系建设	16,019.50	10,000.00
合计		27,448.30	15,000.00

5、项目经济效益分析

本项目不产生直接的经济效益，但能够提升公司在小浆果领域的研发能力及产品竞争力，有利于公司的长远发展，从而给公司带来间接经济效益。

6、项目用地、备案及审批相关情况

本项目备案、环评等事项正在办理过程中，公司将根据相关要求履行审批或备案等程序。

（三）补充流动资金项目

1、项目概况

为满足公司业务发展对流动资金的需求，公司拟使用不超过 20,000.00 万元的募集资金用于补充流动资金，以满足公司未来业务发展的资金需求。

2、补充流动资金的必要性分析

（1）公司业务规模不断扩大，需要充足的流动资金保障

近年来，公司主营业务呈现良好的发展态势，营业收入特别是特色生鲜消费业务呈快速增长趋势。随着公司本次募投项目的建成与投产，公司生产经营规模将进一步扩大，对营运资金的需求规模也相应提升。同时，公司需要一定的流动资金以把握发展机遇，应对行业市场环境的变化，进一步保障公司主营业务良性、稳定的发展。

（2）优化公司财务结构，增强公司抗风险能力

近年来，公司特色生鲜业务发展的资金需求较大，公司主要通过银行借款等方式进行债务融资，增加了公司的债务规模及财务杠杆，截至 2025 年 9 月 30 日，公司资产负债率达到 64.95%。本次向特定对象发行股票募集资金部分用于补充流动资金，可进一步优化公司的财务结构，降低资产负债率，有利于降低公司财务风险，提高公司的偿债能力和抗风险能力，保障公司的持续、稳定、健康发展。

3、补充流动资金的可行性分析

（1）本次向特定对象发行股票募集资金用于补充流动资金符合法律法规的规定

本次向特定对象发行募集资金部分用于补充流动资金符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次向特定对象发行募集资金到位并补充流动资金后，有利于缓解现金流压力，降低财务风险，提升盈利水平，提高持续发展能力。

（2）公司已建立完善的募集资金使用管理制度并有效运行

公司已按照上市公司的治理标准，建立健全了法人治理结构、股东会、董事会和管理层的独立运行机制，并通过不断改进与完善，形成了较为规范、标准的公司治理体系和较为完善的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、投向及监督等进行了明确规定。本次向特定对象发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险，保护投资者权益。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家产业政策、行业发展趋势及公司发展战略，具有良好的市场发展前景和经济效益，有利于提升公司高品质冬春蓝莓的供应能力及整体研发能力，增强公司产品竞争力，从而提升公司持续发展能力及综合竞争力，实现公司的长期可持续发展，维护股东的长远利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行完成后，公司总资产和净资产将同时增加，资金实力将有所提升，公司将进一步改善财务状况，并增强抗风险能力。本次向特定对象发行完成后，短期内公司净资产收益率、每股收益等财务指标可能出现一定程度的下降。本次募集资金投资项目符合公司发展战略，有利于提升公司的高品质冬春蓝莓的供应能力、提升公司科研水平，从长远来看，有利于公司的盈利能力的增长。

四、结论

综上所述，本次募集资金使用用途及本次募集资金投资项目符合国家产业政策、行业发展趋势及公司发展战略，具有良好的市场发展前景和经济效益，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于提升公司整体竞争实力，增强公司可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司

及全体股东的利益。

深圳诺普信作物科学股份有限公司董事会

二〇二五年十一月二十六日