

2019

# 中国现代农业创投研究报告

 前瞻产业研究院  
中国产业咨询领导者(股票代码:839599)

 农世界  
NONGSHIJIE.COM

# 目 录

## CONTENT

**01** 现代农业创投环境分析

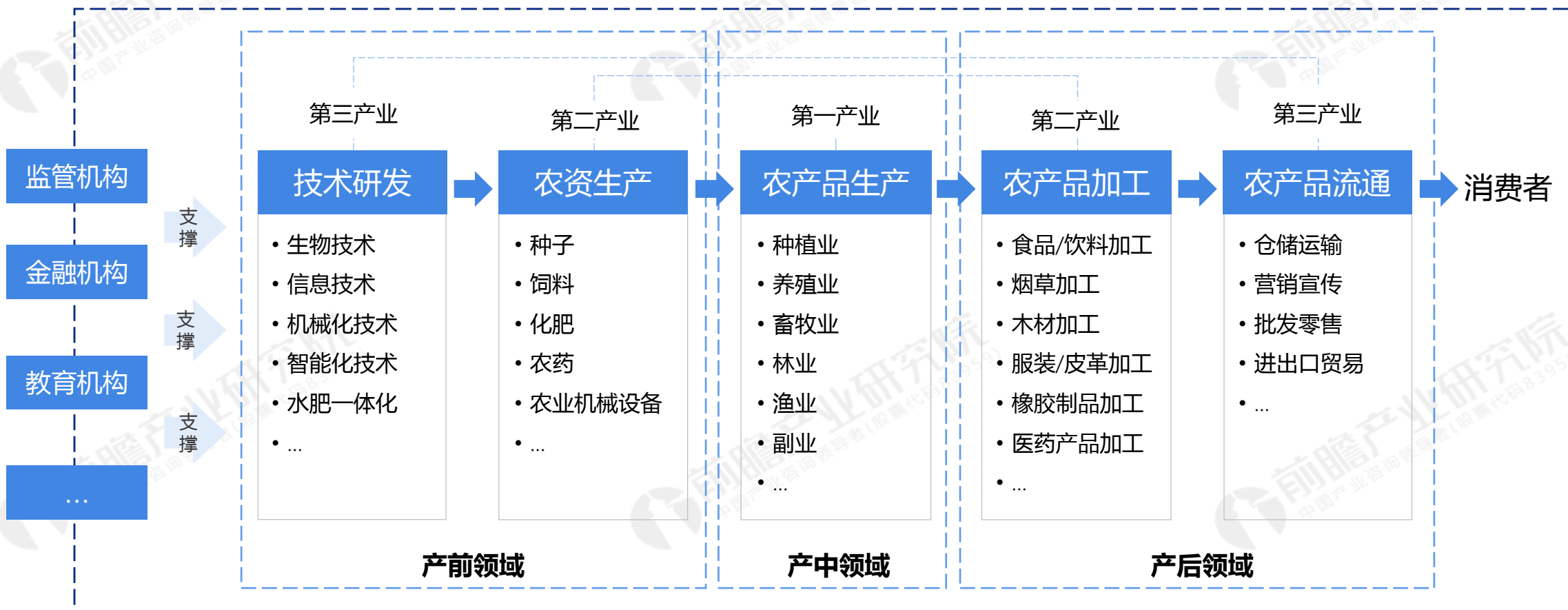
**02** 现代农业创投现状分析

**03** 现代农业创投热点分析

**04** 现代农业创投前景及趋势

现代农业是指使用现代物质条件装备、通过现代科学技术改造、依托现代经营形式发展、利用现代发展理念指导的农业。从产业划分的角度，现代农业不仅包括传统农业生产部门，还包括农资生产、农产品加工等第二产业，以及技术研发、农产品流通等第三产业的内容，是农村一、二、三产业融合，产前、产中、产后一体化的产业体系。

### 现代农业产业体系



# 01

## 现代农业创投环境分析

PEST Analysis of Modern Agricultural Venture Capital Investment

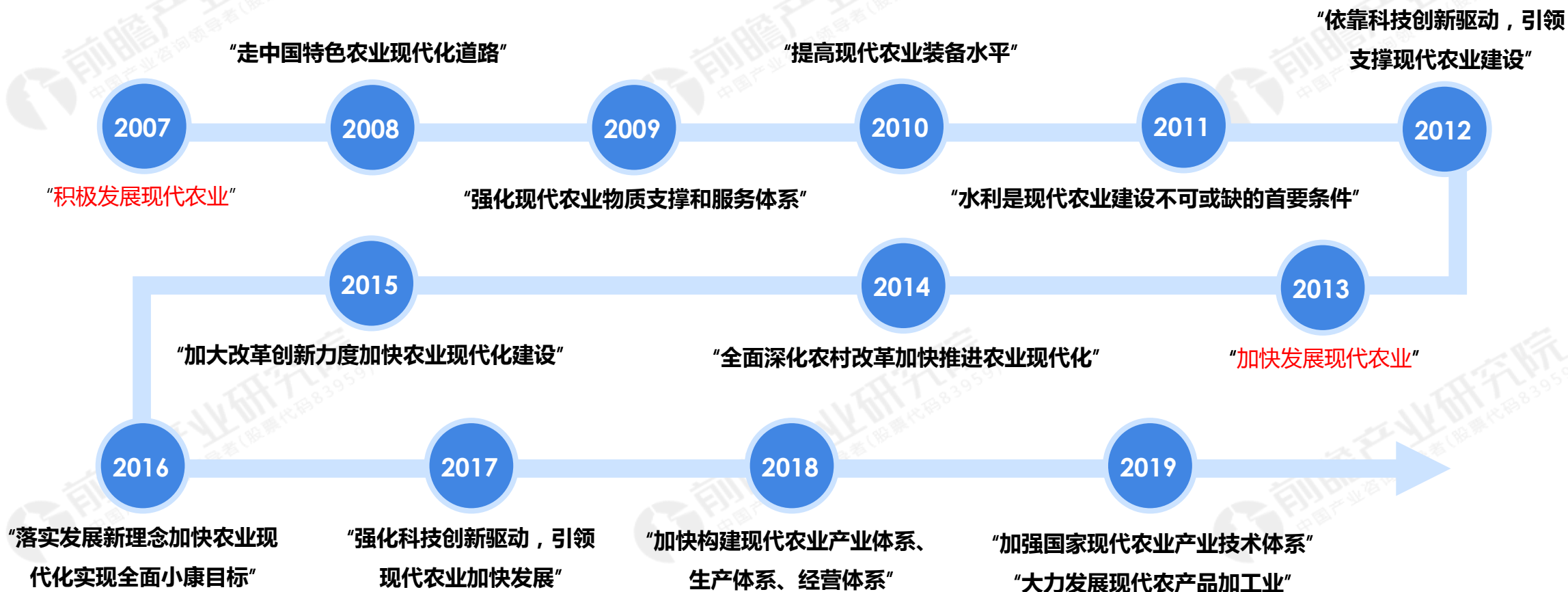
- 1.1 政策环境
- 1.2 经济环境
- 1.3 社会环境
- 1.4 技术环境



# 1.1 政策环境：中央一号文件高度重视发展现代农业

农业是一个政策关联度极高的产业，而历年中央一号文件已经成为中央政府重视农业农村发展的专有名词。2007年，中央发布以“积极发展现代农业”为主题的一号文件，正式将发展现代农业提升至新农村建设首要任务的高度，并在随后多年持续鼓励现代农业发展。

### 2007-2019年中央一号文件高度重视现代农业发展



## 1.1 政策环境：配套政策频繁加码支持现代农业发展（1/2）

除中央一号文件外，我国还出台了多项配套政策以支持现代农业的发展，这些政策主要涉及农村土地、新型农业主体、农村电商、科技创新、产业园建设等方面的内容。

2014-2019年中国现代农业发展主要配套支持政策分类汇总（一）

政策分类	时间	政策名称	核心思想
农村土地类	2014年10月	《关于引导农村土地经营权有序流转发展农业适度规模经营的意见》	鼓励农村土地经营权有序流转、适度规模经营，提高土地利用效率等
	2015年1月	《关于引导农村产权流转交易市场健康发展的意见》	
	2015年8月	《关于开展农村承包土地的经营权和农民住房财产权抵押贷款试点的指导意见》	
	2016年7月	《农村土地经营权流转交易市场运行规范（试行）》	
	2019年9月	《农村土地经营权流转管理办法（修订草案征求意见稿）》	
新型农业主体类	2017年5月	《关于加快构建政策体系培育新型农业经营主体的意见》	通过培育新型农业经营主体等方式，提高农业生产组织化、专业化程度
	2019年2月	《关于促进小农户和现代农业发展有机衔接的意见》	
农村电商类	2015年8月	《关于加快发展农村电子商务的意见》	鼓励利用互联网等技术发展农村电子商务，提高农村商品流通效率等
	2015年12月	《推进农业电子商务发展行动计划》	
	2016年7月	《“互联网+”现代农业三年行动实施方案》	

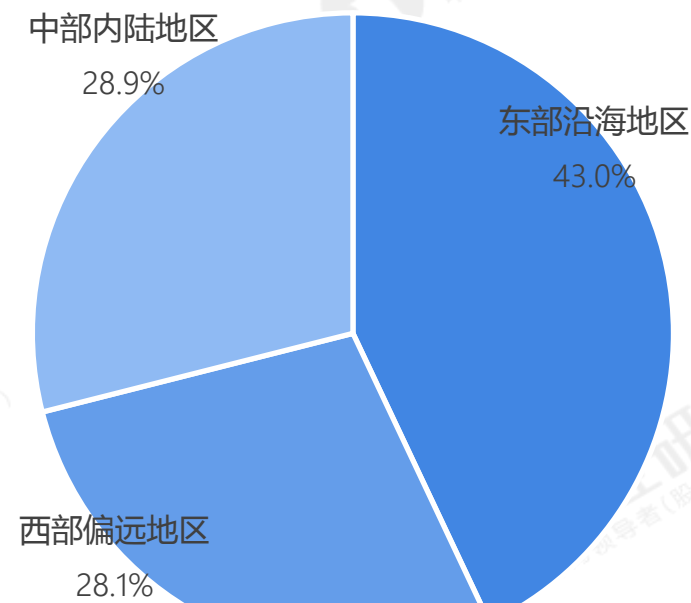
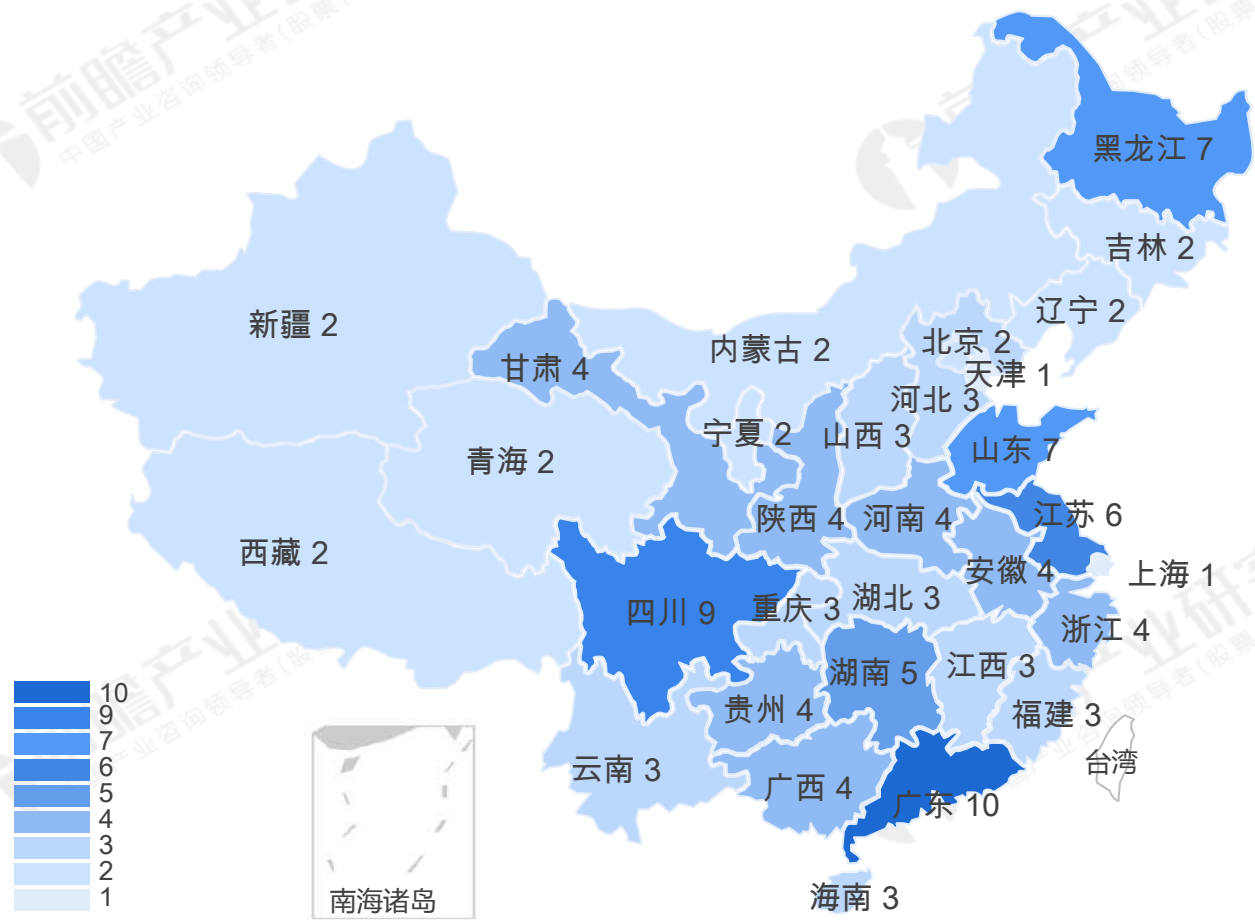
## 2014-2019年中国现代农业发展主要配套支持政策分类汇总（二）

政策分类	时间	政策名称	核心思想
科技创新类	2015年8月	《关于加大改革创新力度加快农业现代化建设的若干意见》	鼓励通过科技创新转变农业生产方式，用科技赋能现代农业发展，提高生产经营效率等
	2016年7月	《国家信息化发展战略纲要》	
	2017年6月	《“十三五”农业农村科技创新专项规划》	
	2017年11月	《增强制造业核心竞争力三年行动计划（2018-2020年）》	
	2018年1月	《关于推进农业高新技术产业示范区建设发展的指导意见》	
	2018年1月	《国家农业科技园区发展规划（2018-2025年）》	
	2019年1月	《创新驱动乡村振兴发展专项规划（2018-2022年）》	
产业园建设类	2017年3月	《关于开展国家现代农业产业园创建工作的通知》	通过创建现代农业产业园，形成示范作用，辐射带动全国现代农业发展
	2018年5月	《关于开展2018年国家现代农业产业园创建工作的通知》	
	2019年3月	《关于开展2019年国家现代农业产业园创建工作的通知》	
综合类	2016年3月	《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》	全方位制定现代农业发展目标、重点任务、发展举措、保障制度等
	2016年10月	《全国农业现代化规划（2016-2020年）》	
	2016年12月	《关于深入推进农业供给侧结构性改革加快培育农业农村发展新动能的若干意见》	
	2018年9月	《乡村振兴战略规划（2018-2020年）》	
	2019年4月	《2019年重点强农惠农政策》	

# 1.1 政策环境：国家级现代农业产业园已覆盖全国31省市

中央一号文件、政府工作报告等文件均鼓励创建现代农业产业园，统筹布局现代农业研发、生产、加工、物流、示范、服务等功能板块，推动农业全环节升级、全链条增值。截至2019年9月，国家分4批共创建了114个国家级现代农业产业园，覆盖了全国31省市。

截至2019年9月中国国家级现代农业产业园分布情况（单位：个，%）



注意：2019年纳入国家现代农业产业园创建管理体系的7个省级现代农业产业园也在统计范畴。

资料来源：农业农村部 前瞻产业研究院整理



# 1.1 政策环境：现代农业将迎来加速发展机遇期

此外，根据《全国农业现代化规划（2016-2020年）》、《乡村振兴战略规划（2018-2020年）》对我国现代农业发展的规划目标，2020-2035年将是中国现代农业加速发展机遇期，国家政策将继续给予一定倾斜，政策环境利好现代农业发展。

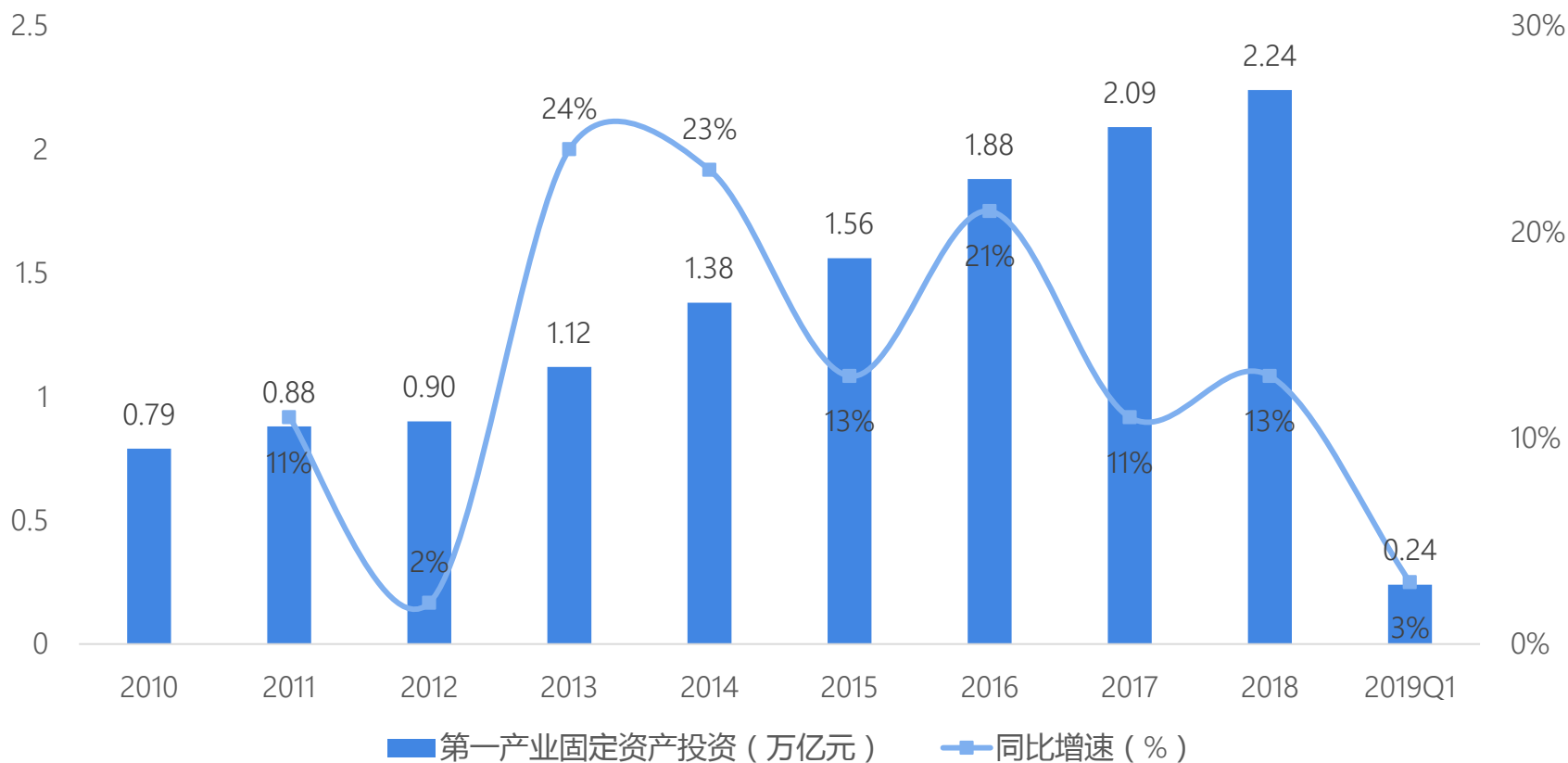
## 2020-2035年中国现代农业发展阶段性目标



## 1.2 经济环境：国家财政支出优先保障农业发展

从经济环境来看，我国中央政府始终把农业农村作为财政支出的优先保障领域，确保农业农村投入只增不减。以第一产业固定资产投资为例，多年来，中国第一产业投资规模持续增长，且自2013年以来，连续6年保持10%以上的投资增速。现代农业作为当今农业发展的主流形式，是国家财政农业投入的重点支持对象。

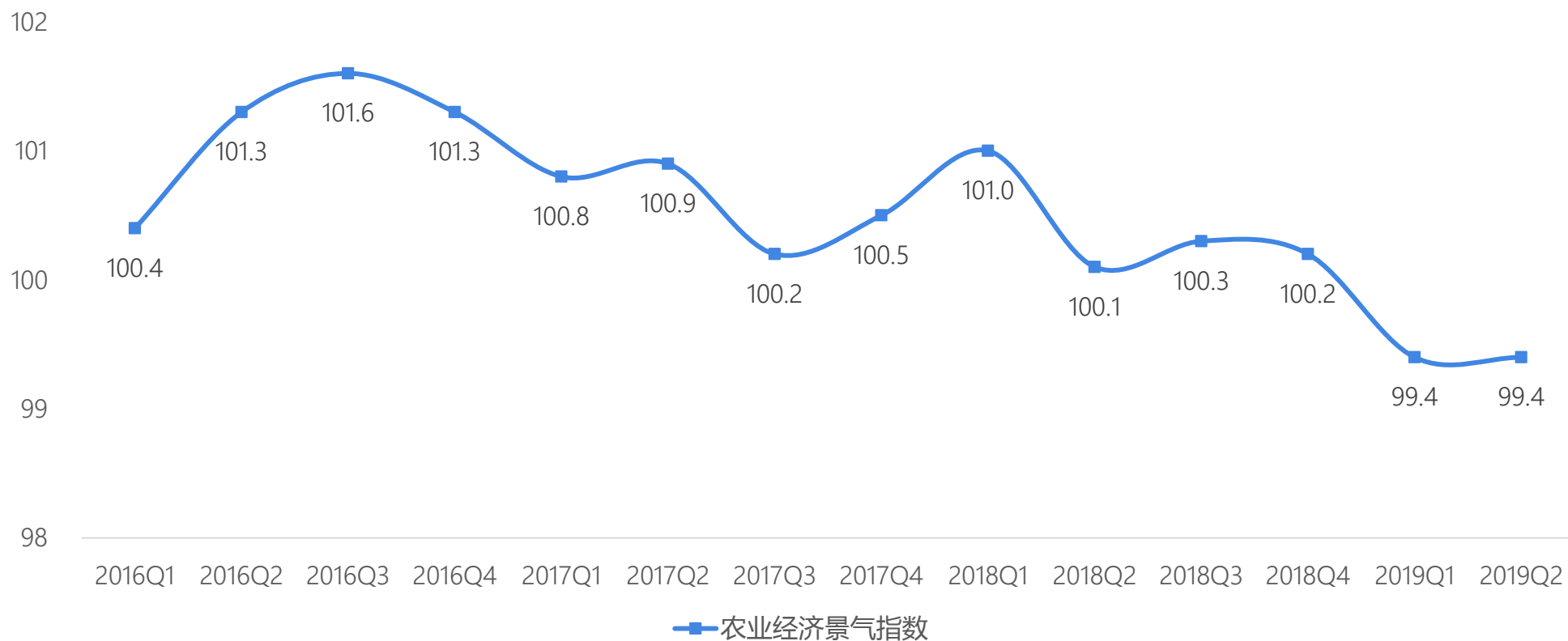
2010-2019年一季度中国第一产业固定资产投资规模及增速（单位：万亿元，%）



## 1.2 经济环境：未来农业景气度有望稳中有升

此外，从农业经济景气度来看，2016年至今，中经农业经济景气指数波动变化，2019上半年农业经济景气指数较上年同期有所回落，稳定保持在99.4，处于近年来的较低水平。未来随着农业供给侧结构性改革持续深入推进，政府惠农支农力度落实显效，农业农村改革不断深化，产业融合纵深发展，预期未来我国农业经济有望实现平稳增长。农业景气度稳中有升，必将利好现代农业的发展。

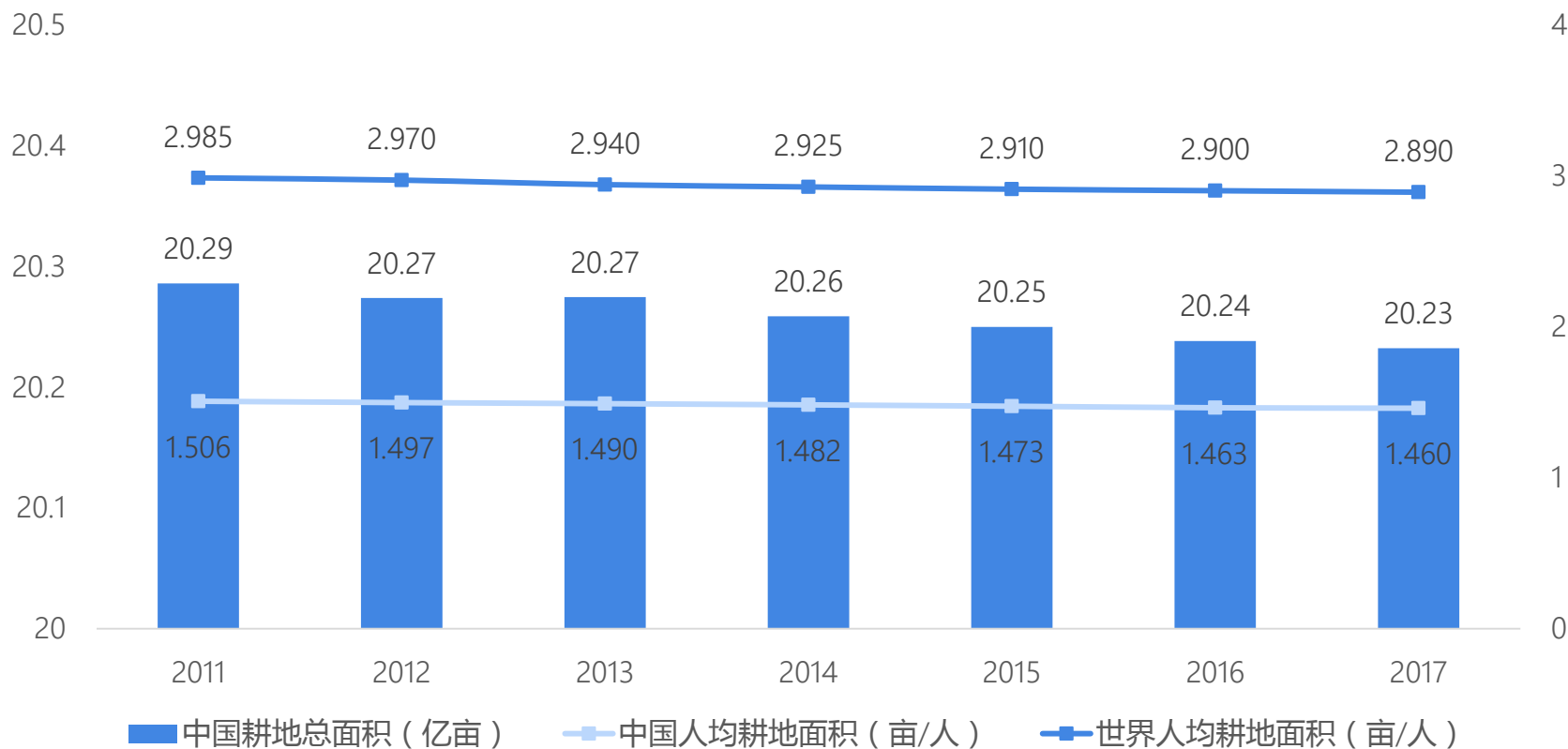
2016-2019年二季度中国农业经济景气指数走势



## 1.3 社会环境：中国地少人多，人均耕地面积逐年减少

从社会环境来看，中国地少人多，同时由于建设占用、自然灾害、生态退耕等原因导致中国耕地总面积、人均耕地面积逐年减少，人均耕地面积远低于世界平均水平。此外，由于滥用化肥、农药以及大气污染、不科学轮作耕地等原因，也导致中国耕地质量整体较差，优质耕地占比较低，影响粮食产量及农产品质量。而发展现代农业能有效提高土地利用率，最大化既有耕地价值，缓和地少人多的矛盾。

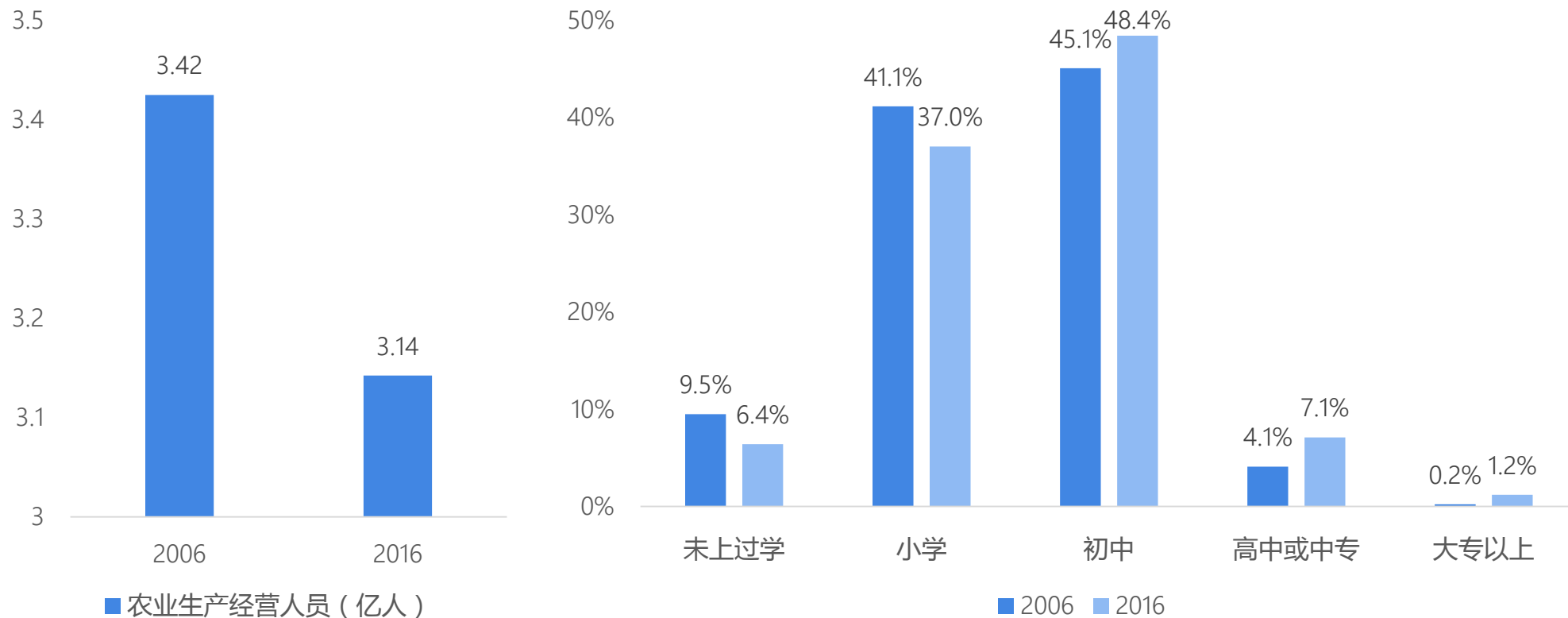
2011-2017年中国耕地总面积、中国与世界人均耕地面积情况（单位：亿亩，亩/人）



## 1.3 社会环境：农业生产经营人员数量减少，素质提高

此外，根据全国农业普查数据，相较于2006年，2016年中国农业生产经营人员减少了8.25%，但初中及以上学历从业人员数量占比明显提升。一方面，农业从业者的减少要求利用更多的现代化技术、理念来进行农业生产，以提高单人产出；另一方面，高素质农业从业者增加则为现代农业的发展提供了人才基础。可见，农业从业者数量及结构的变化，也有利于现代农业的发展。

2006-2016年中国农业生产经营人员数量、受教育程度分布（单位：亿人，%）



## 1.4 技术环境：新一代创新技术支撑现代农业发展

从技术环境来看，一方面，目前中国农业数字化程度较低，农业将迎来数字化革命是必然趋势；另一方面，包括3S技术、移动互联网、物联网、人工智能、大数据、云计算、5G等在内的新一代创新技术将有力支撑传统农业向现代农业转型升级，在技术研发、农资生产、农产品生产、加工、流通、销售等全产业链环节全方位实现现代化，有效推动现代农业的快速发展。

### 现代农业发展主要技术支撑



# 小结：政策、经济、社会和技术维度利好现代农业发展

综上，通过PEST方法对现代农业发展的宏观环境进行分析可知，政策、经济、社会和技术四个维度都利好现代农业的发展，将为现代农业创投带来机遇，即现代农业创投环境一片向好。

## 现代农业创投环境PEST分析总结



### 01 政策 ( Politics )

- ✓ 国家政策大力支持现代农业发展
- ✓ 行业将迎来加速发展政策机遇期
- ✓ 总结：政策维度利好



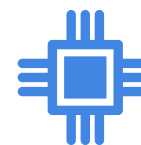
### 02 经济 ( Economy )

- ✓ 国家财政支出优先保障农业发展
- ✓ 未来农业景气度有望稳中有升
- ✓ 总结：经济维度利好



### 03 社会 ( Society )

- ✓ 中国人多地少，需提高土地利用效率
- ✓ 农业从业者教育素质提高
- ✓ 总结：社会维度利好



### 04 技术 ( Technology )

- ✓ 新一代创新技术飞速发展，与农业全产业链环节深度融合
- ✓ 总结：技术维度利好

# 02

## 现代农业创投现状分析

Actualities of Modern Agriculture Venture Capital Investment

2.1 投资规模

2.2 投资领域

2.3 投资区域

2.4 投资机构

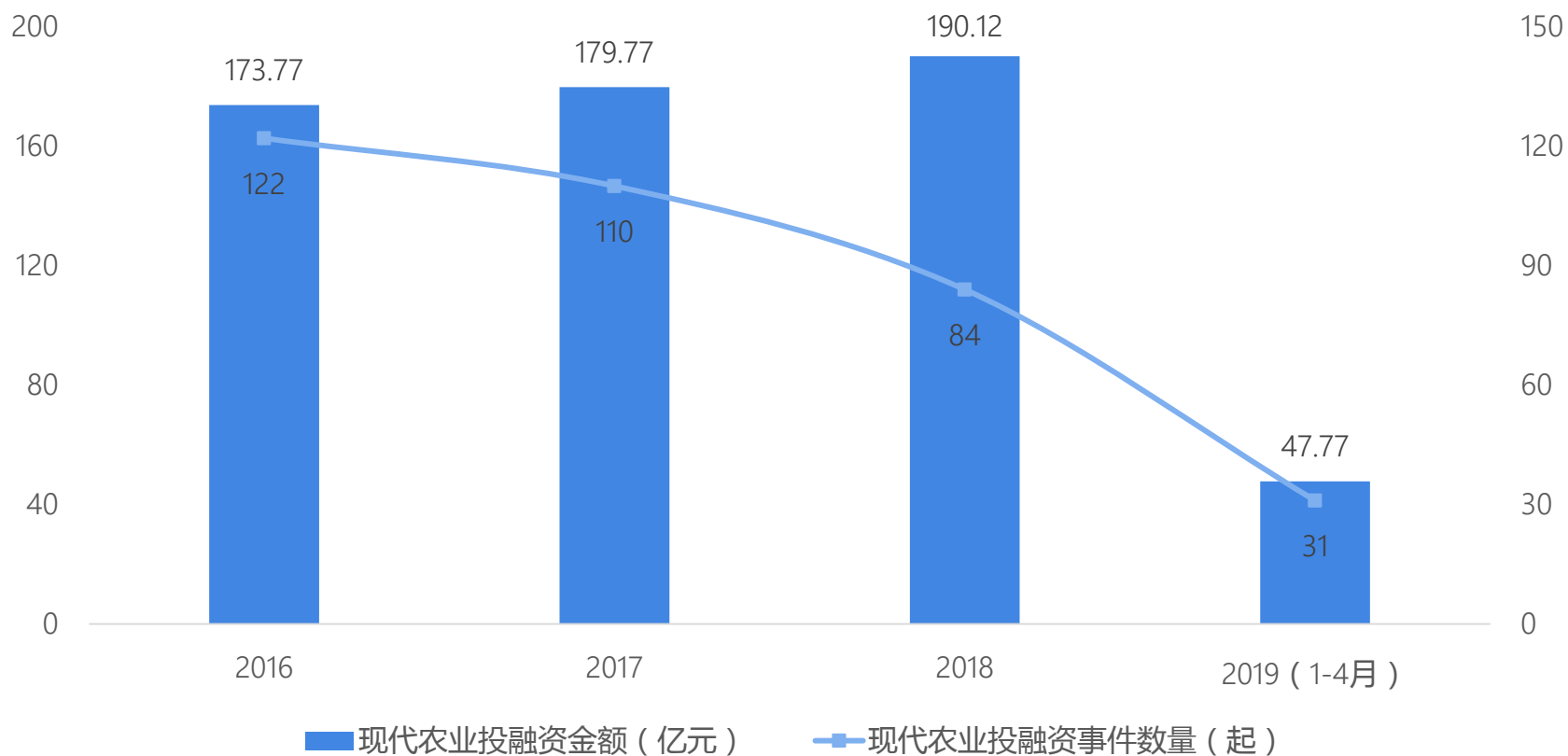




## 2.1 投融资数量减少，投融资金额规模持续扩张

从总规模来看，根据农世界2016-2019年4月收录的347起现代农业投融资事件数据，此期间现代农业投融资事件数量不断减少，但投融资金额规模却持续扩张，总计涉及金额近600亿元。2019年1-4月，现代农业领域共计发生31起投融资事件，较上年同期有小幅增长，预计2019年全年现代农业投融资规模或呈现平稳增长态势。

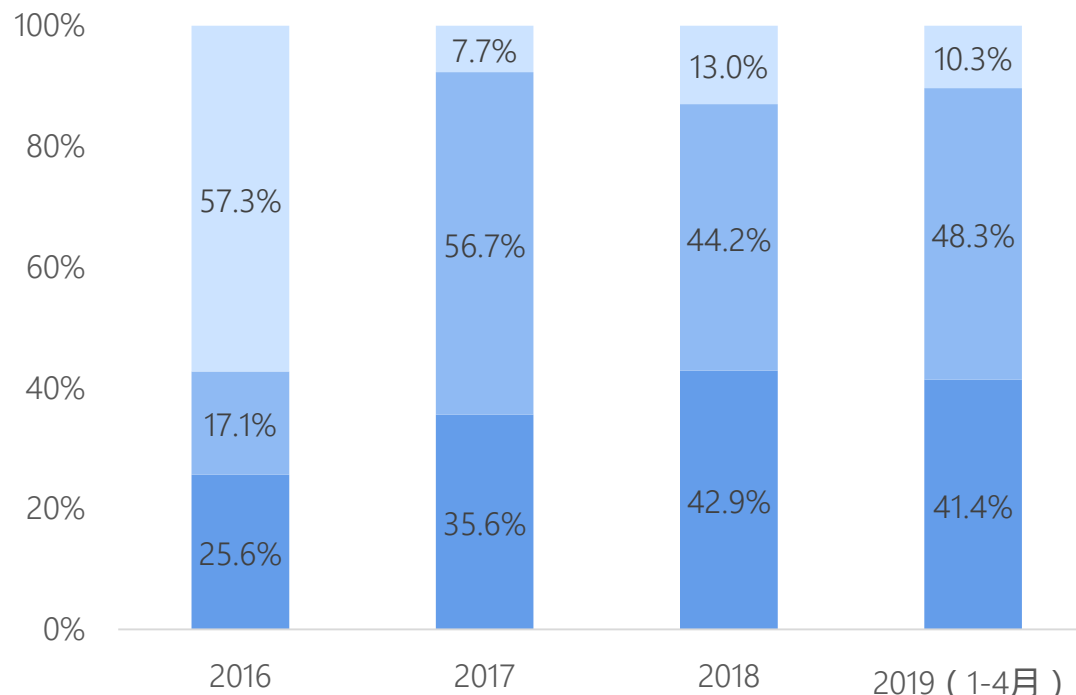
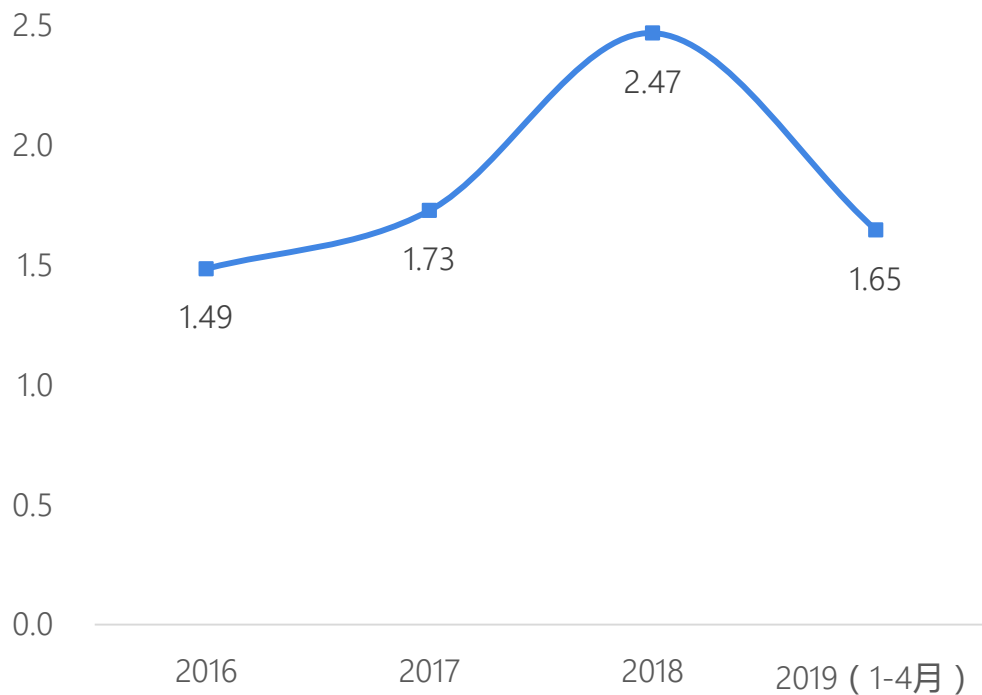
2016-2019年4月现代农业投融资事件数量和金额（单位：亿元，起）



## 2.1 单笔投融资规模趋于扩大，亿元级投融资数量增多

从单笔投融资规模来看，2016-2018年，现代农业领域单笔投融资金额不断攀升，主要是亿元及以上投资事件增多所致。事实上，2016年现代农业创业潮开始兴起，对于涉农初创型企业，资本市场保持着信心与谨慎并存的态度，对较早期项目投资额度也相对较小；而2016年以后，资本对涉农创业项目展开理性追加，投资金额随之增长。

2016-2019年4月现代农业单笔投资规模、不同规模级别投融资事件数量占比（单位：亿元/起，%）



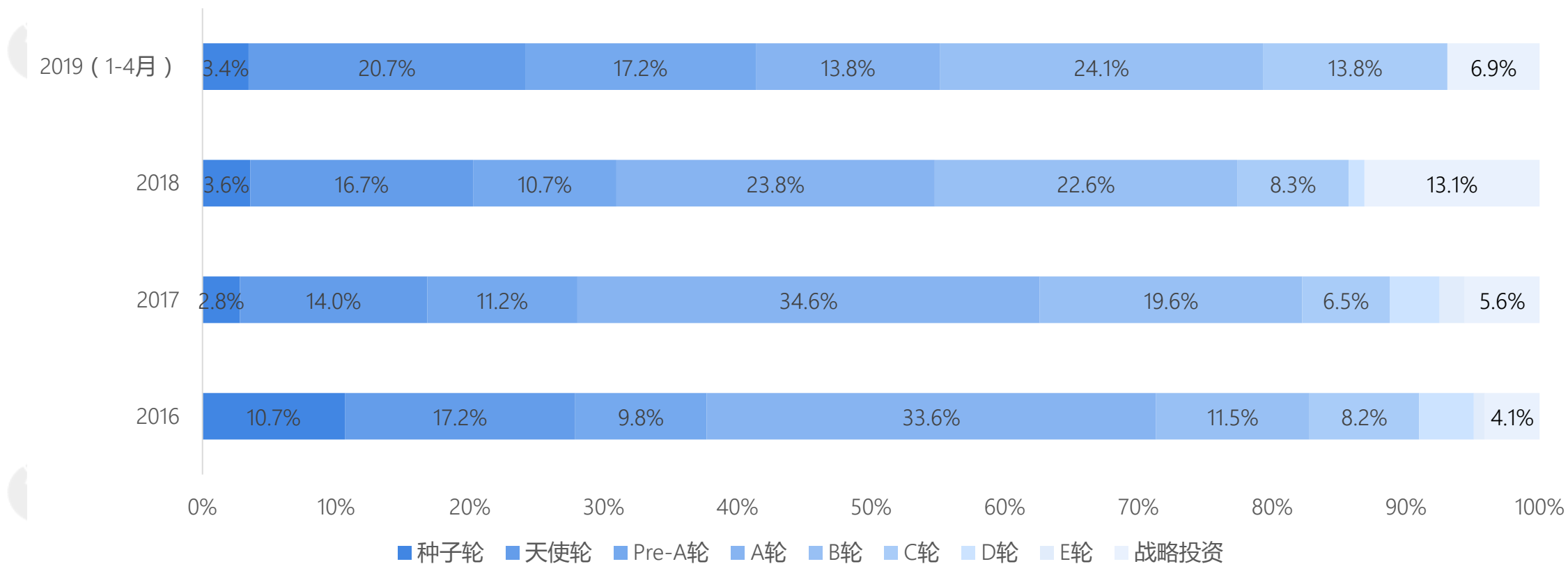
— 单笔投资金额均值 (亿元/起)

■ 亿元及以上 ■ 千万元到亿元 ■ 千万元以下

## 2.1 B轮及以上、战略投资投融资事件数量占比不断扩大

从投资轮次来看，2016-2018年，A轮融资项目占比最大，A、B、C轮次投融资事件占比在50-60%左右，表明资本对于现代农业行业的追加投资较为理性，整个行业处于健康有序的可控发展状态。此外，B轮及以上、战略投资投融资事件数量占比不断扩大，说明资本市场对现代农业相关领域未来的发展充满信心，整个现代农业行业表现出旺盛的生命力和投资潜力。

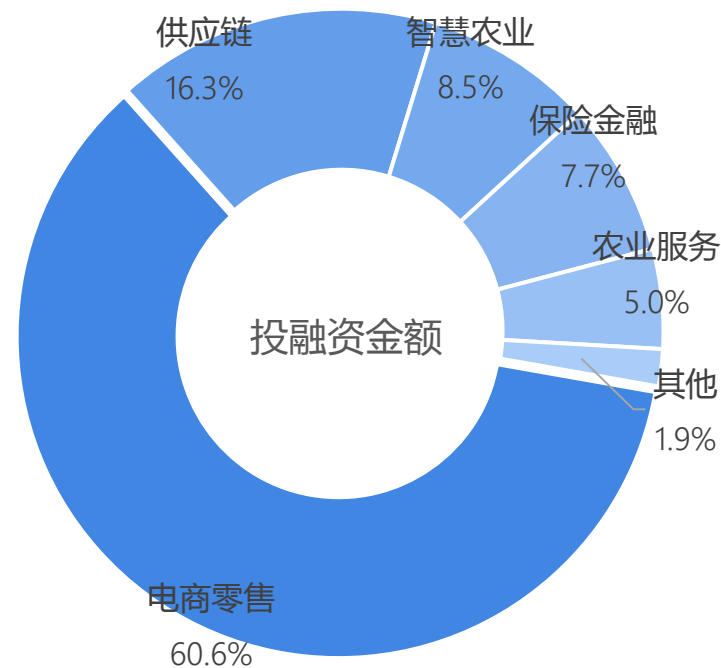
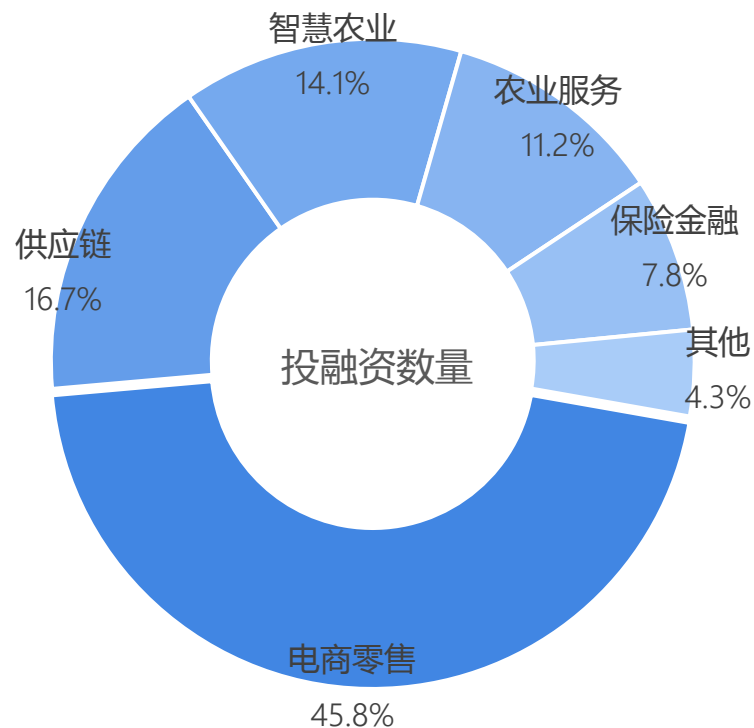
2016-2019年4月现代农业投融资事件轮次分布（单位：%）



## 2.2 电商零售领域最受资本青睐，供应链等领域投资热度颇高

从投资领域来看，与现代农业相关的电商零售项目最受资本青睐，投融资数量和金额占比分别高达45.8%和60.6%，投融资热度远超其他细分领域；供应链、智慧农业、农业服务、保险金额细分领域也是现代农业投融资热点所在；此外，还有部分创投资金流向了教育培训、农机、农药、养殖、肥料、饲料等细分领域，但投融资数量和金额均较小。

2016-2019年4月现代农业投融资事件数量和金额细分领域分布情况（单位：%）



## 2.2 多因素助推现代农业电商零售备受资本追捧

无论从投融资数量还是金额来看，电商零售都是现代农业最受资本青睐的细分领域，这与市场发展需求、国家政策引导、互联网巨头引领、投资回收见效快等因素密切相关。

### 现代农业电商零售领域备受资本青睐的原因分析

#### 国家政策引导

- 2016年一号文件、农业部、商务部同时提出，要大力推进“互联网+”现代农业，加快农村宽带网络和快递网络建设，促进农村电子商务发展和“快递下乡”

#### 投资回收见效快

- 相较于投资养殖等生产环节，投资农业电商零售的回收周期明显更短；且互联网相关投资仍处于投资风口，相关项目容易获得更高估值

#### 市场发展需要

- 消费升级使人们对优质特色农产品、配送体验等产生了更高要求，而电商零售能以更好的价格、更便捷的渠道让消费者享用到更多样的农产品，是市场发展的必然趋势

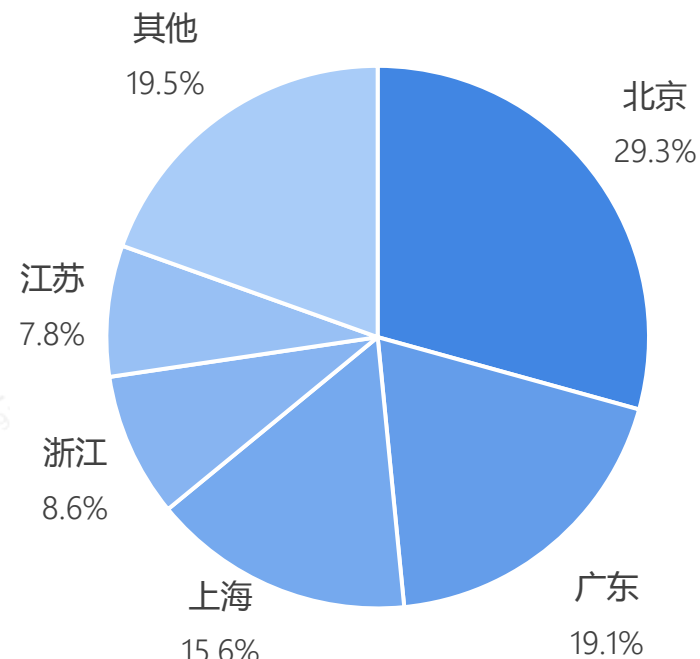
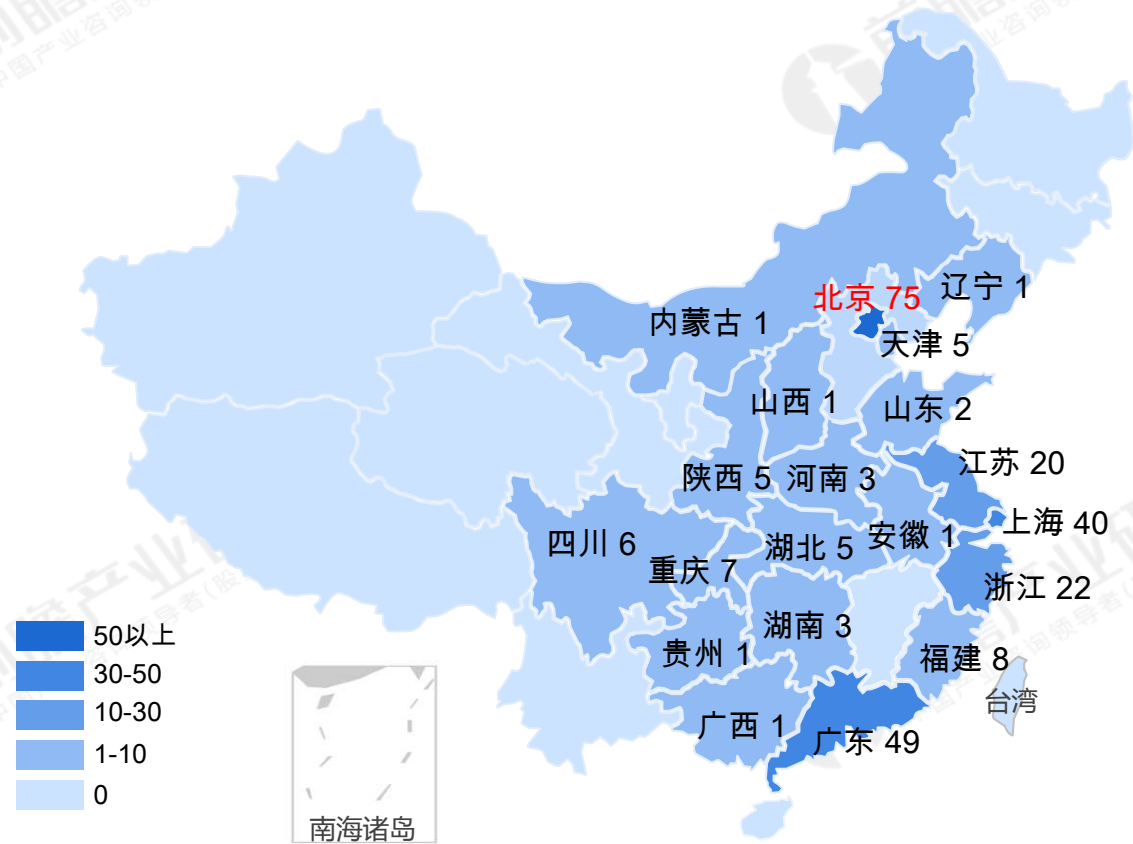
#### 互联网巨头引领

- 2015年开始，阿里、京东等互联网巨头开始布局现代农业电商零售领域，在明星效应下，电商零售类创业公司显著增加，并吸引了大量投资机构的关注

## 2.3 北京投融资数量稳居第一，广东、上海居其次

从投资区域来看，一方面，在数量上，2016-2019年4月，北京现代农业领域投融资事件多达75起，占国内投融资事件总量的29.3%，稳居全国第一；广东、上海的投融资数量占比也在10%以上，位居第二梯队，其中，广东又以深圳为主，深圳投融资事件占广东省的75.5%；此外，江苏、浙江两省现代农业投融资事件也相对较多。

2016-2019年4月现代农业投融资事件数量区域分布（单位：起，%）

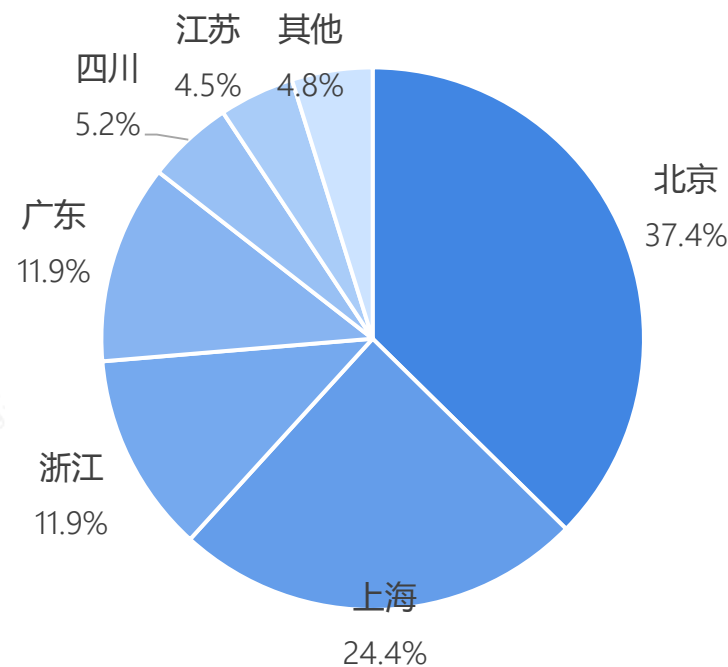
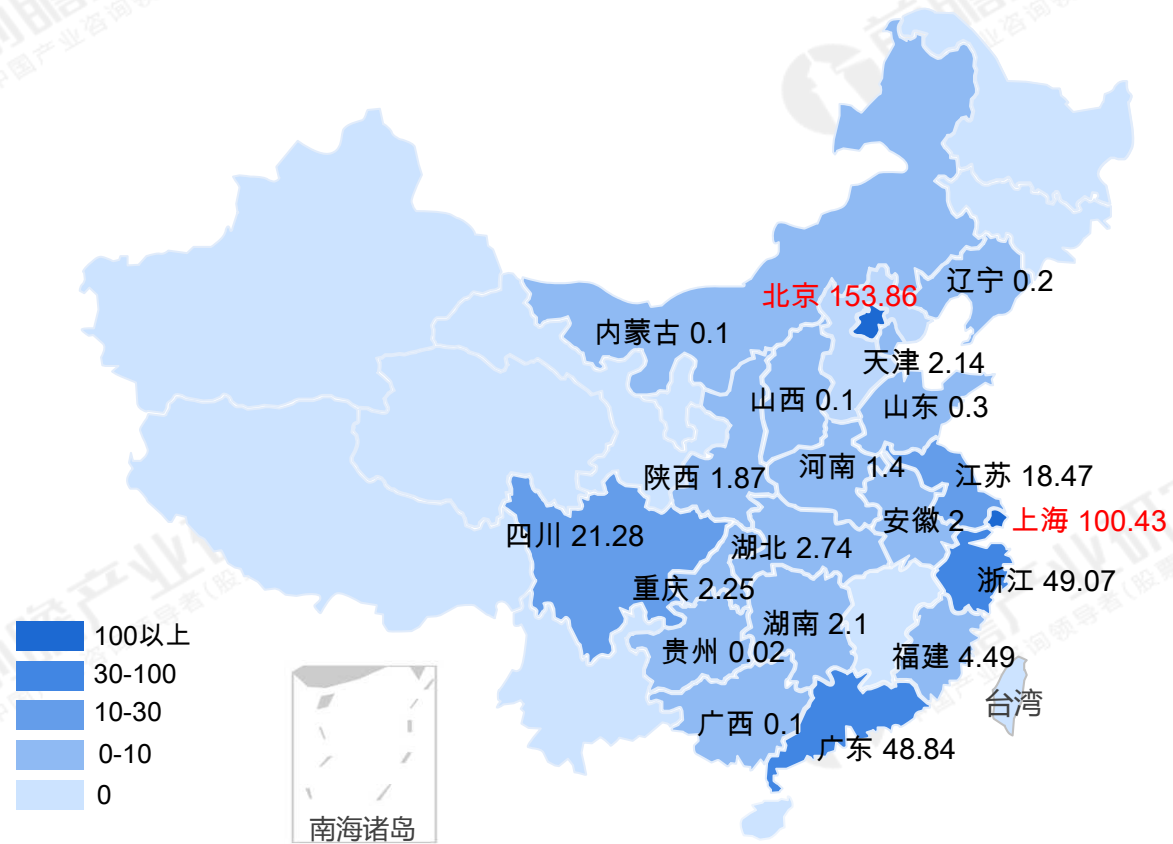


注意：91个海外项目未纳入以上投融资事件数量占比计算。

## 2.3 北京、上海投融资金额超百亿，广东、浙江全国领先

另一方面，在金额上，2016-2019年4月，北京、上海两地现代农业领域投融资金额均达百亿元以上，遥遥领先于国内其他省市；浙江、广东的投融资金额占比也均在10%以上，其中，广东省仍以深圳为主，深圳现代农业投融资金额占广东省的92.1%；此外，四川、江苏两省现代农业投融资金额也位居全国前列。

2016-2019年4月现代农业投融资金额区域分布（单位：亿元，%）



注意：91个海外项目涉及金额未纳入以上投融资金额占比计算。

## 2.3 区域技术、人才、创投氛围等是吸引资金流入的重要因素

从现代农业投融资数量和金额综合来看，北京、上海、深圳、浙江、江苏是中国现代农业投融资最活跃的地区，而当地技术创新、专业人才、创投氛围、政策支持、经济发展程度等是吸引资本流入的重要因素。

### 现代农业投融资热点区域分析



#### 北京

政治、经济、文化中心  
农业相关政策敏感  
农业专业人才众多  
投资机构众多  
...



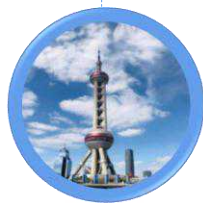
#### 深圳

城市年轻充满活力  
大量高新技术/互联网人才  
良好的创业环境  
高效的配套服务  
...



#### 江苏

东部沿海经济发达地区  
鼓励发展“互联网”+现代农业  
物联网发展优势突出  
智慧农业发展全国领先  
...



#### 上海

国际性金融大都市  
社会诚信体系完善  
大批中外高端金融人才  
高消费中产人群集中  
...



#### 浙江

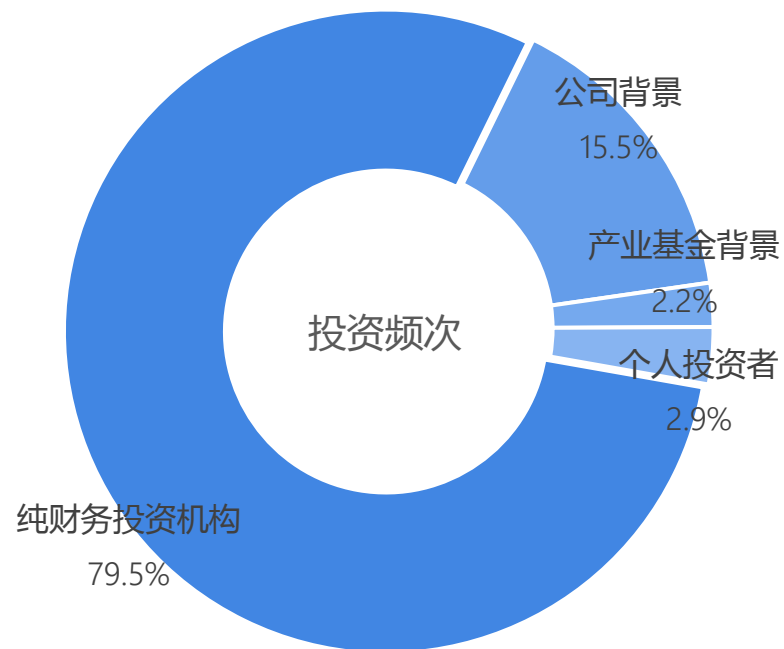
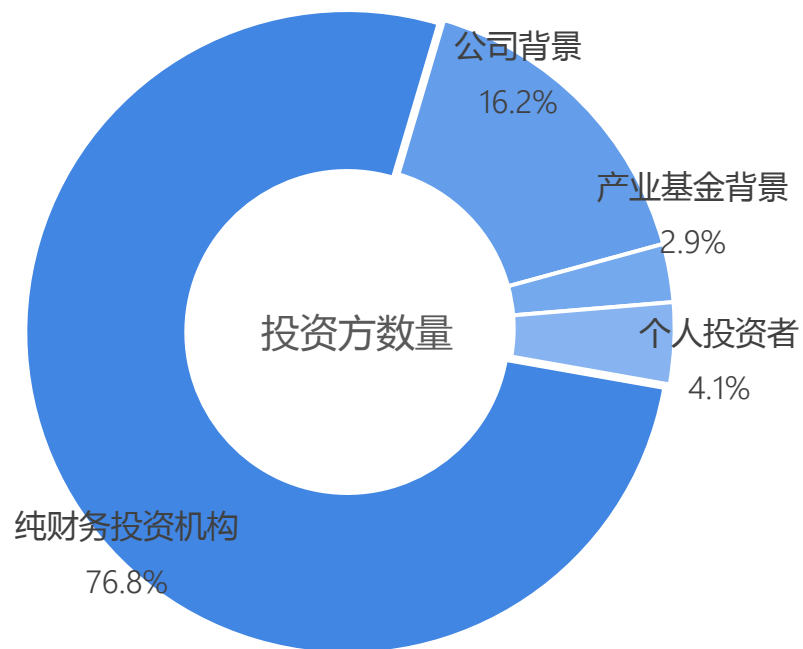
东部沿海经济发达地区  
政府重视现代农业发展  
阿里等互联网公司众多  
创业创新氛围浓厚  
...



## 2.4 纯财务投资机构是第一大投资方，公司背景机构也较活跃

从投资机构来看，在对外披露投资方的310起投融资事件中，共涉及513个投资方，共计投资频次为770次。其中，纯财务投资机构数量和投资频次均最多，占比分别达76.8%和79.5%；而具有公司（产业）背景的投资方也较为活跃，投资方数量和投资频次也较高，占比均在15%以上；此外，部分具有产业基金背景的投资机构以及个人投资者也参与了现代农业的投资。

2016-2019年4月现代农业投融资事件涉及投资方类型分布（单位：%）



## 2.4 经纬中国投资次数位列第一，顺为、真格、华创排名靠前

FORWARD前瞻

在据披露的394家纯财务投资机构中，有23家机构投资次数在3次以上，其中，经纬中国投资次数位居第一。此外，从这些机构的投资领域来看，电商零售仍是最热门的投资领域；而保险金融、供应链、农业服务、智慧农业等也是这些机构的重点投资领域，原因在于这些机构拥有相对丰厚的资本，允许其能以行业未来发展趋势为主要考虑因素，从而投资那些周期长、回报慢但有前景的长期项目。

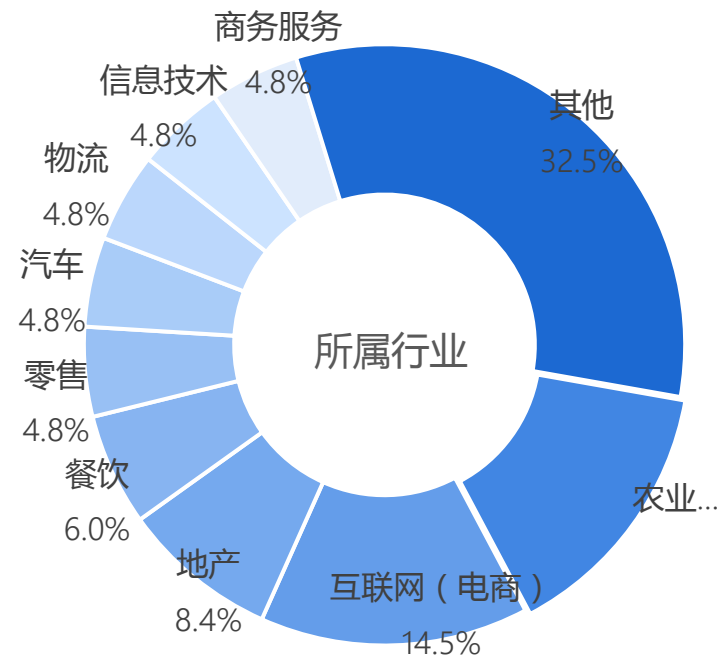
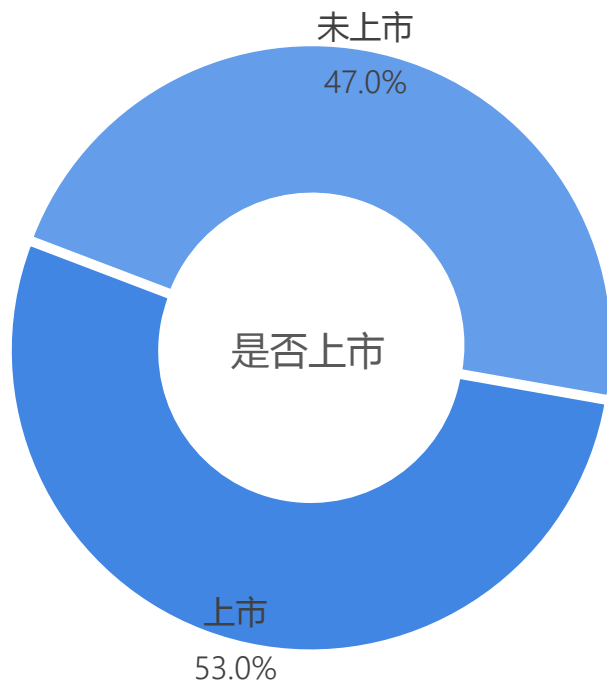
2016-2019年4月现代投资机构投资次数TOP23（单位：次）

投资机构	投资次数	主要投资领域	投资机构	投资次数	主要投资领域
经纬中国	15	电商零售、供应链、保险金融	峰瑞资本	5	智慧农业、电商零售、保险金融
顺为资本	12	保险金融、供应链、智慧农业	高榕资本	5	电商零售
真格基金	11	电商零售、保险金融、供应链	玖创资本	5	农业服务、保险金融、供应链
华创资本	10	电商零售、保险金融、供应链	兰馨亚洲	5	电商零售、供应链
红杉资本	9	电商零售、供应链	天使湾创投	5	农业服务、电商零售、保险金融
星瀚资本	8	电商零售、供应链、保险金融	Abraaj Group	4	电商零售
IDG资本	7	电商零售、供应链、智慧农业	鼎晖资本	4	电商零售
今日资本	7	电商零售	天赋资本	4	电商零售、农机、肥料
源码资本	7	电商零售、保险金融、教育培训	唯猎资本	4	农业服务、供应链、保险金融
纪源资本	6	农业服务、供应链、保险金融	信中利资本	4	电商零售、智慧农业、保险金融
天图资本	6	电商零售、农业服务	启明创投	4	电商零售、智慧农业
柏尚投资	5	智慧农业、电商零售	/	/	/

## 2.4 农业、互联网背景公司是现代农业资金重要来源

此外，在据披露的83家较活跃的具有公司（产业）背景的投资机构中，有53%公司属于上市公司，资金募集渠道相对广泛。从产业背景来看，以大丰收、慧尔农业、辉山乳业为代表的农业公司，以及以阿里、美团、腾讯等为代表的互联网（电商）公司投资最为活跃；具有地产、餐饮、零售、汽车、物流、信息技术、商务服务产业背景的企业数量占比也较大；还有部分具有传媒、化工、家电、人工智能、通信、金融科技、新能源、钢铁、生物医药、石油等其他产业背景的公司也参与了现代农业的投资。

2016-2019年4月现代农业投融资事件涉及公司背景投资方类型分布（单位：%）



# 03

## 现代农业创投热点领域分析

Hotspots of Modern Agricultural Venture Capital Investment

3.1 电商零售

3.2 供应链

3.3 智慧农业

3.4 农业服务

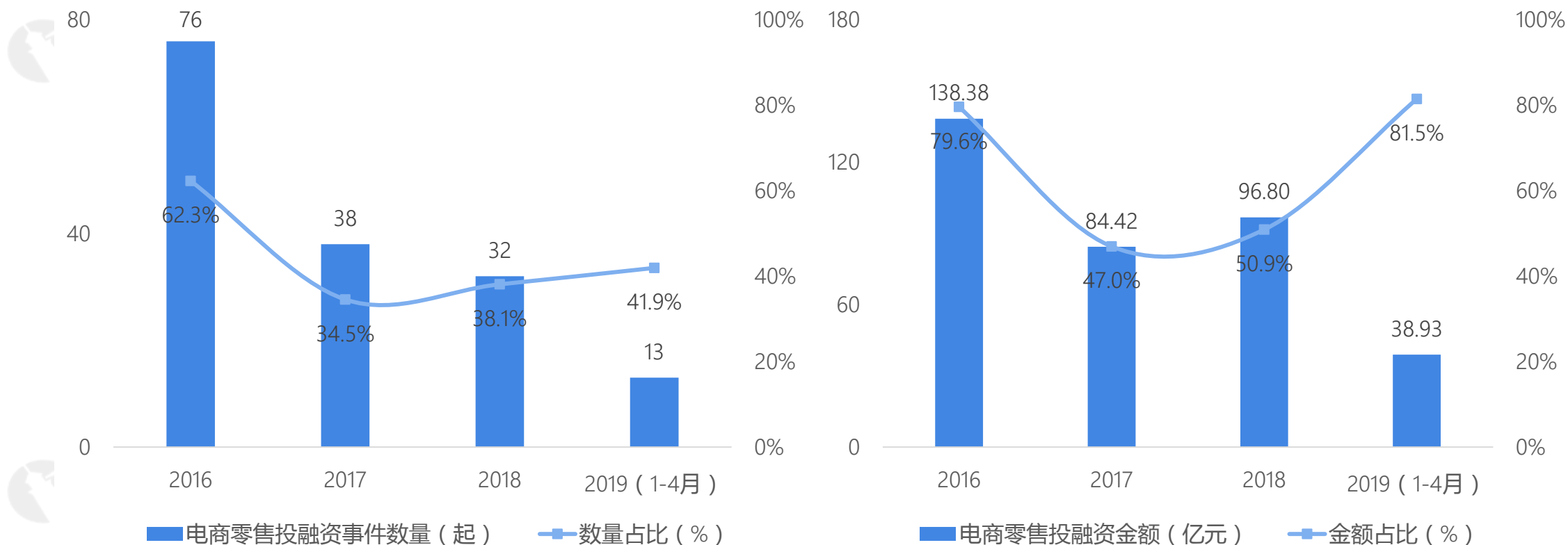
3.5 保险金融



### 3.1 电商零售投融资热度趋于下滑，2019年小幅回升

在电商零售领域，相较于2016年，2017-2018年投融资热度明显下滑。2018年，电商零售领域完成32起投融资，涉及金额为96.8亿元，较2016年分别减少了58%和30%；与此同时，电商零售投融资数量和金额在现代农业行业中的占比也有明显下降。2019年1-4月，电商零售投融资数量和金额占比双双提高，投资热度有小幅回升。

2016-2019年4月现代农业电商零售领域投融资事件数量和金额情况（单位：起，亿元，%）



### 3.1 投融资规模明显收缩，电商零售发展趋于理性化

2016年，在政策、互联网巨头布局等因素影响下，现代农业电商零售企业呈爆发式增长；但到了2017年，由于企业前期发展产品质量难以保证、商品特色不足、信息缺乏引流等原因导致部分初创企业逐渐在市场竞争中被淘汰，进而促使相关投融资的规模也明显收缩，该细分领域的发展也逐渐回归理性。

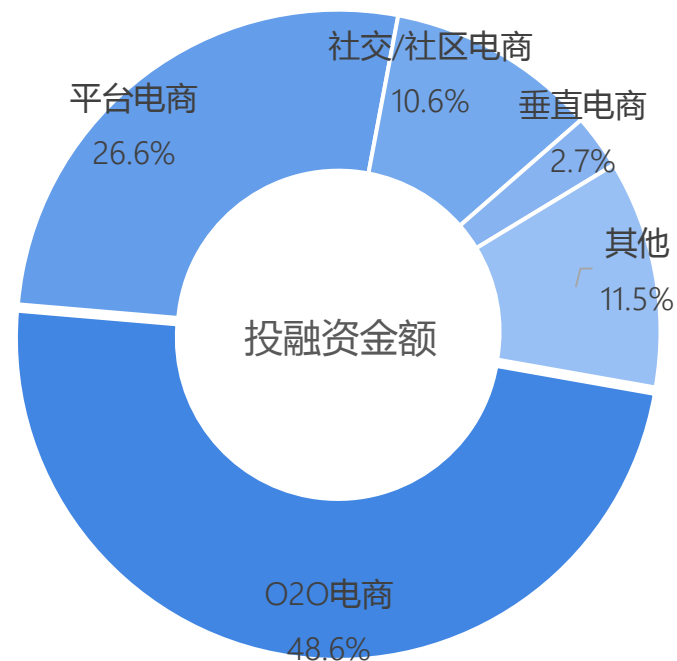
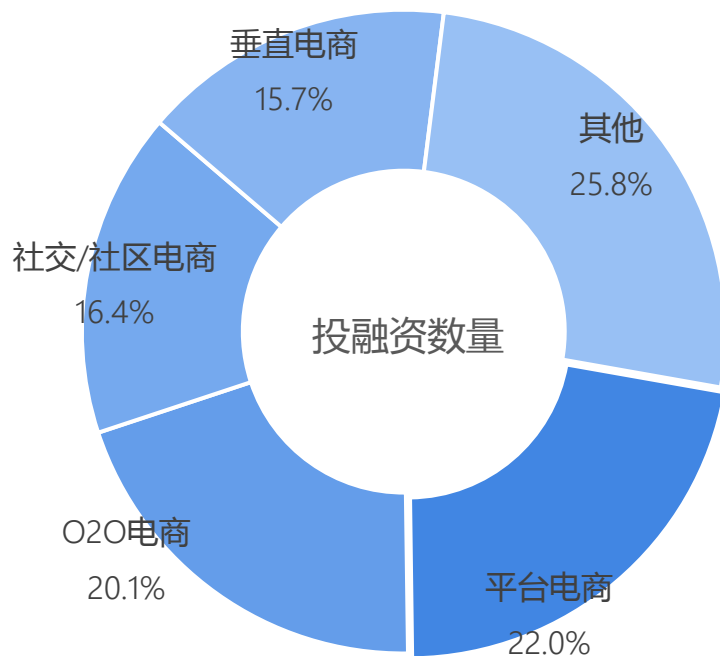
#### 现代农业电商零售发展趋于理性化原因分析



### 3.1 平台电商、O2O电商、社区电商、垂直电商是主流模式

从商业模式来看，在2016-2019年4月的159起电商零售投融资事件中，主要涉及了平台电商（如本来生活、大丰收等）、O2O电商（如每日优鲜、百果园等）、垂直电商（如优冻品、味道网等）、社区/社交电商（如云集、松鼠拼拼等）四种主流模式。此外，部分餐饮品牌衍生出来的农产品线上供应平台、兼具媒体功能的农产品销售平台等电商相关创业项目也吸引了资本的关注。

2016-2019年4月现代农业电商零售领域不同商业模式投融资分布（单位：%）



### 3.1 O2O电商单笔融资额远超其他模式，易果生鲜吸金力亮眼

值得一提的是，O2O电商模式创业项目具有融资额度大的特点。从单笔融资额来看，O2O电商的单笔融资额高达5.44亿元，分别是平台电商的2倍、社交电商的3.72倍、垂直电商的13.8倍。此外，从2016-2019年4月中国现代农业电商零售领域投融资金额TOP10事件来看，O2O电商模式项目占据7席，也远多于其他模式，其中，易果生鲜一家公司就占据3席，吸金力可见一斑。事实上，易果生鲜目前估值已达200亿元，是我国现代农业电商零售领域当之无愧的独角兽企业。

2016-2019年4月中国现代农业电商零售领域投融资金额TOP10事件

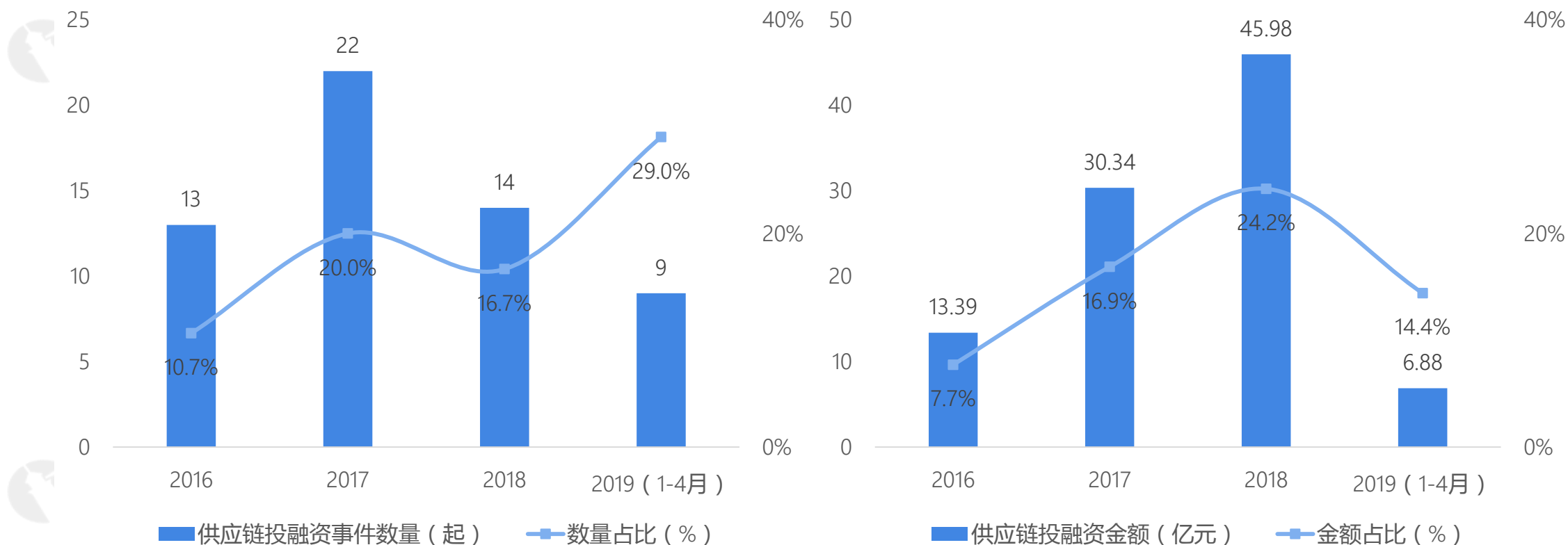
排名	公司名称	所属地区	融资时间	融资金额	融资轮次	投资机构	商业模式
1	易果生鲜	上海	2016.11	5亿美元	C+轮	苏宁、高盛、中银国际等	O2O电商
2	每日优鲜	北京	2018.09	4.5亿美元	战略投资	腾讯、高盛、时代资本等	O2O电商
3	易果生鲜	上海	2017.08	3亿美元	D轮	阿里巴巴、天猫商城	O2O电商
4	谊品生鲜	四川	2019.03	20亿元	B轮	腾讯、今日资本、龙珠资本等	O2O电商
5	易果生鲜	上海	2016.03	2.6亿美元	C轮	阿里巴巴、KKR	O2O电商
6	百果园	深圳	2018.01	15亿元	B轮	深创投、中金公司、越秀产业基金等	O2O电商
7	卖货郎	深圳	2017.02	10亿元	A轮	前海长城基金、新产业创投等	平台电商
8	每日一淘	北京	2018.11	1.3亿美元	B轮	元生资本、DCM中国、元璟资本等	社交电商
9	本来生活	北京	2016.05	1.17亿美元	C轮	九阳股份、信中利资本、鼎晖投资等	平台电商
10	天天果园	上海	2016.03	1亿美元	D轮	京东、锲明投资、SIG	O2O电商



## 3.2 供应链投融资金额持续攀升，投融资热度不断走高

在供应链领域，尽管投融资数量波动变化，但投融资金额却持续攀升，且投融资数量和金额占比总体均有明显上升趋势，表明该领域的投融资热度正在逐渐提升。2018年，供应链领域完成14起投融资，涉及金额达45.98亿元，较2016年增加了2.43倍，接近现代农业投融资总额的1/4，从而成为现代农业投资热门细分领域之一。

2016-2019年4月现代农业供应链领域投融资事件数量和金额情况（单位：起，亿元，%）



## 3.2 供应链是保证农产品质量和安全的关键一环

自2017年开始，现代农业供应链领域发展明显提速，投融资热度迅速攀升，这与市场需要、政策支持、技术支撑以及未来前景等因素密不可分。事实上，由于生鲜产品存在高损耗、产品随时间增加不断贬值的问题，因此对于终端生鲜电商来说，如何做好“最后一公里”极其重要，谁能做到高效、安全地把农产品送到消费者手中，谁就能在行业中站稳脚跟，供应链无疑是最关键的一环。

### 现代农业供应链发展热度攀升原因分析

#### 供应链整合大势所趋

- 整合供应链、布局产业链上游，可有效解决农产品质量、食品安全、产品供应及时性等问题，由电商零售引领的农产品供应商需要由终端向上游产业整合

#### 新一代信息技术快速发展

- 中国物联网、大数据、云计算、区块链、人工智能等新一代信息技术加速发展，且处于全球较领先水平，为现代农业供应链系统建设奠定了技术基础



#### 重点建设农业供应链

- 2017年中央一号文件和《关于积极推进供应链创新与应用的指导意见》等文件指出要完善全国农产品流通骨干网络，推动建设农业供应链信息平台等

#### 长期战略投资价值巨大

- 相较于欧美日国家，中国农业供应链成本未来还有巨大压缩空间；此外，以数据为核心的管理运营方式是未来供应链的发展方向，而数据存在着巨大的利用价值

## 3.2 供应链大额投融资相对集中，美菜网独领风骚

从投融资金额来看，在供应链领域58起投融资事件中，过亿元投融资事件有20起，涉及金额达88.0亿元，数量和金额占比分别高达34.5%和91.1%。此外，从供应链领域投融资金额TOP10事件来看，主要被美菜网、宋小菜、望家欢、九曳供应链、冻品在线5家企业承包，其中，美菜网占据前4席，且每笔融资金额均远超其他公司，目前公司估值直逼百亿美金。而美菜网的成功主要得益于其采用“F2B”特色商业模式、互联网+大数据实现规模化、打破信息瓶颈解决农产品滞销问题、自建高效冷链物流构建电商生态圈等。

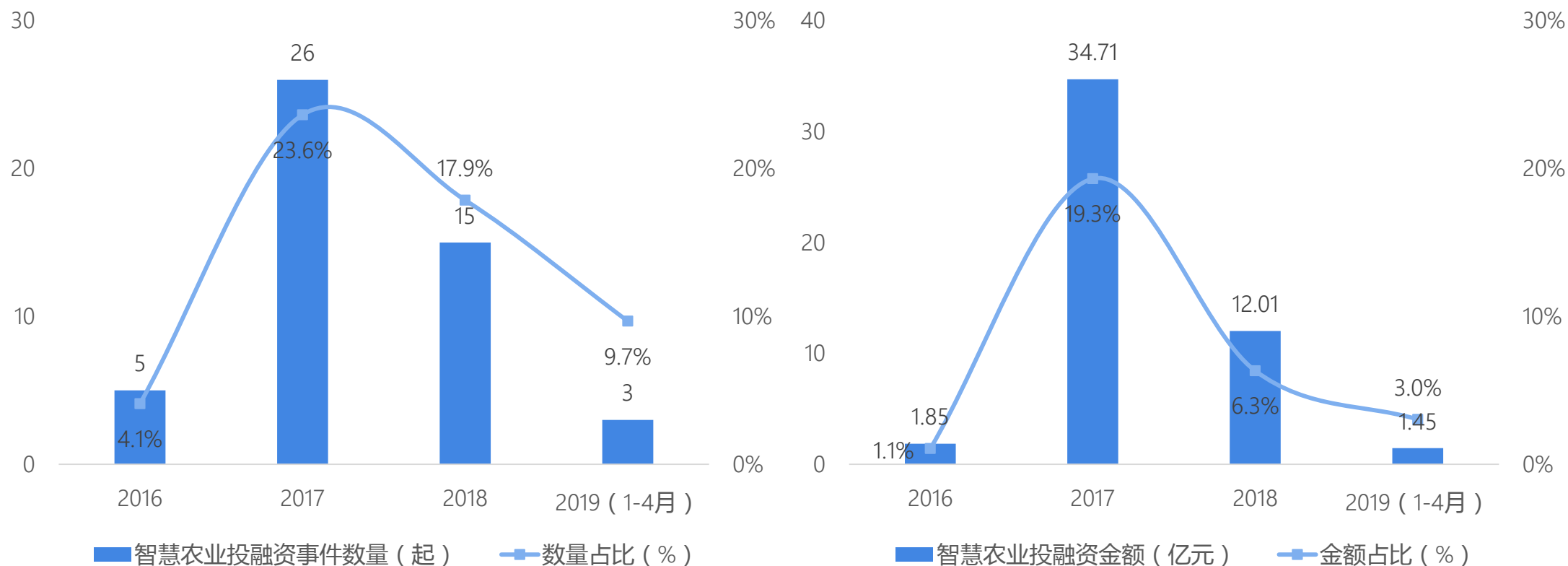
2016-2019年4月中国现代农业供应链领域投融资金额TOP10事件

排名	公司名称	所属地区	融资时间	融资金额	融资轮次	投资机构
1	美菜网	北京	2018.10	6亿美元	F轮上市前	老虎环球、高瓴资本
2	美菜网	北京	2018.01	4.5亿美金	E轮	老虎环球、华人文化产业投资基金等
3	美菜网	北京	2016.02	2亿美元	D轮	厚朴基金
4	美菜网	北京	2018.10	10亿元	战略投资	顺为资本
5	望家欢	深圳	2018.08	4亿元	A轮	普洛斯GLP
6	宋小菜	浙江	2018.01	2.3亿元	B轮	普洛斯GLP、IDG资本、经纬中国等
7	九曳供应链	上海	2017.01	2亿元	B轮	远洋资本
8	宋小菜	浙江	2018.07	1.8亿元	B+轮	M31资本、华盖资本、盛景网联
9	冻品在线	北京	2018.07	1.2亿元	B轮	创新工场、顺为资本等
10	宋小菜	浙江	2016.01	1.04亿元	A轮	IDG资本、普华资本、元璟资本

### 3.3 智慧农业投融资呈倒U形发展，2019年热度继续下滑

在智慧农业领域，投融资数量和金额均呈明显的倒U形变化趋势。2016年，智慧农业尚处于起步期，投融资数量和金额均处低位；2017年，智慧农业投融资热度得到“爆发式”提升，投融资数量和金额占比均迅速提升至20%左右；2018年，智慧农业投融资热度却急速下降，投融资金额占比跌至10%以下。2019年1-4月，智慧农业投融资数量和金额占比继续下跌，投融资热度持续下滑。

2016-2019年4月现代农业智慧农业领域投融资事件数量和金额情况（单位：起，亿元，%）



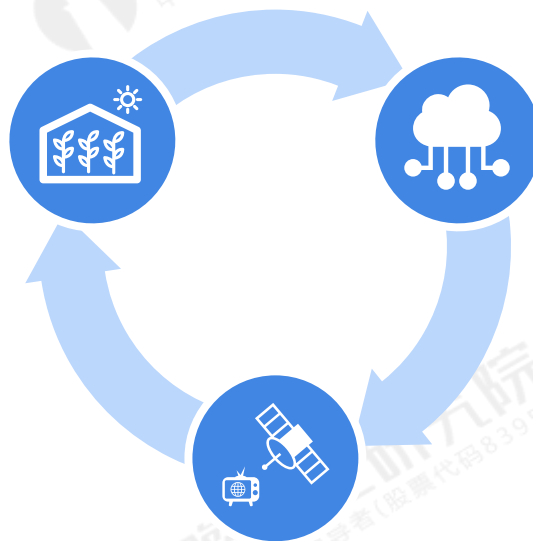
### 3.3 智慧农业发展前景一片向好，但面临落地难题

智慧农业是指综合利用3S、物联网、大数据、无人机、人工智能、精准导航等技术，以改进农业生产流程，提高产业效率，是现代农业发展必然趋势。2017年，在国家支持政策，互联网+、大数据、智能物联网等概念兴起的作用下，智慧农业出现“爆发式”增长；但2018年至今，部分产品面市后出现落地难题，大量产品还处于市场验证阶段，促使行业发展趋于平稳。未来在已有成熟案例和区域经验的基础上，智慧农业综合应用有望在全国持续铺开，发展前景依然广阔。

#### 现代农业智慧农业落地难原因分析

##### 产品规模化应用困难

- 中国农业规模化生产体量小
- 包括遥感、气候监测等技术及产品小规模应用成本高



##### 大数据收集不足

- 应用成本居高不下，产品销售不畅
- 产品推广、应用不足，大数据收集、积累较少

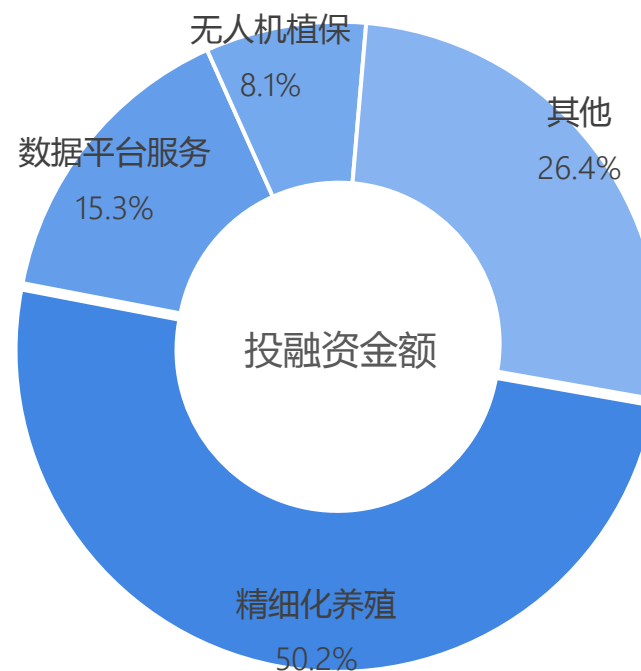
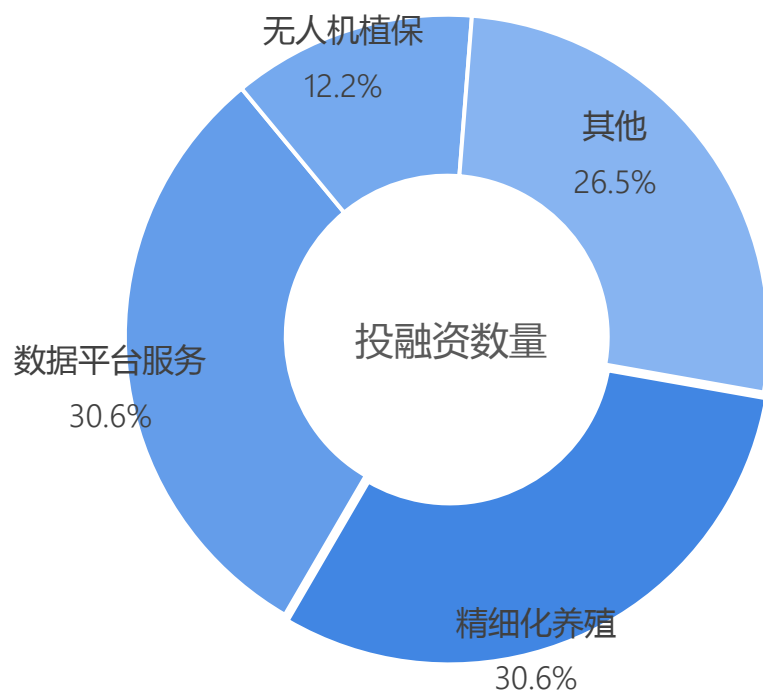
##### 产品更新迭代缓慢

- 产品实际应用数据缺乏，阻碍产品改进迭代
- 产品性能升级速度迟缓，难以满足市场应用需求

### 3.3 精细化养殖、数据平台服务、无人机植保是主要应用场景

从创业公司产品的应用场景来看，目前精细化养殖、数据平台服务以及无人机植保是智慧农业领域最主要的三大应用场景，而备受资本青睐。其中，精细化养殖类项目投融资金额占比超过一半，也显示出资本对上游养殖端的高度关注。此外，农机自动驾驶、农业机器人硬件供应等创业项目也是智慧农业投融资的重要关注范畴。

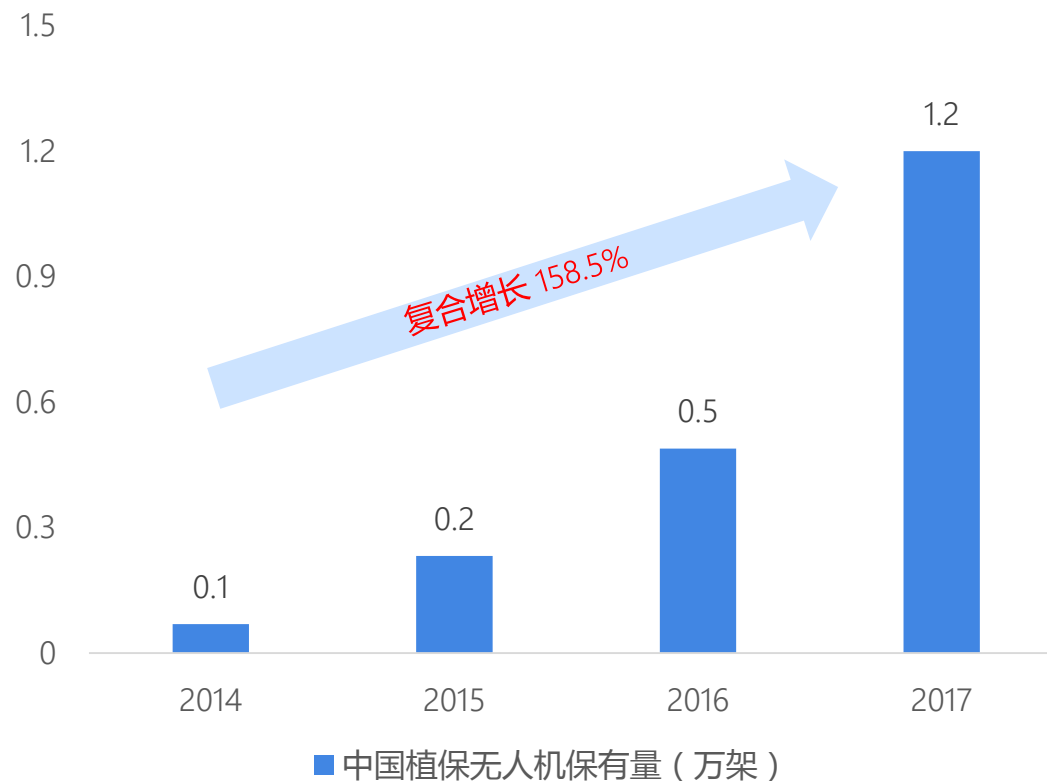
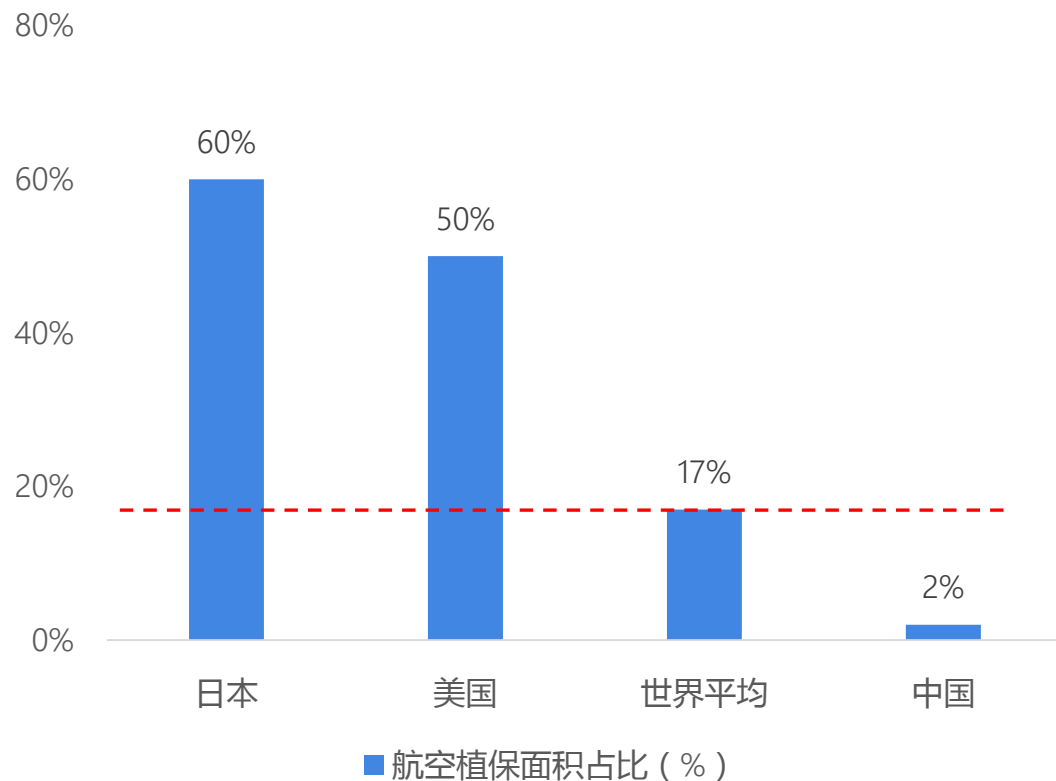
2016-2019年4月现代农业智慧农业领域不同应用场景投融资分布（单位：%）



### 3.3 无人机植保大势所趋，正处于市场风口

值得关注的是，在智慧农业众多应用场景中，无人机植保正处于市场风口。目前，在耕种、管、收整个农业领域来说，耕种、收已基本实现了机械化，而管理过程的植保环节则较为落后，远差于美日等发达国家，甚至低于世界平均水平，该领域未来发展空间巨大。在此背景下，2017年国内植保无人机行业迎来爆发，现已有逾200家厂商涌入市场，植保无人机保有量也一跃突破了1万余架。

中国航空植保面积占比及植保无人机保有量情况（单位：%、万架）



### 3.3 各地方政府政策加码支持，持续利好无人机植保发展

与此同时，甘肃、湖北、广东等地方政府纷纷出台补贴政策支持发展植保无人机，预期未来几年该领域的发展将持续向好。

2018年中国无人机植保领域主要省份补贴试点信息汇总（单位：元，万元）

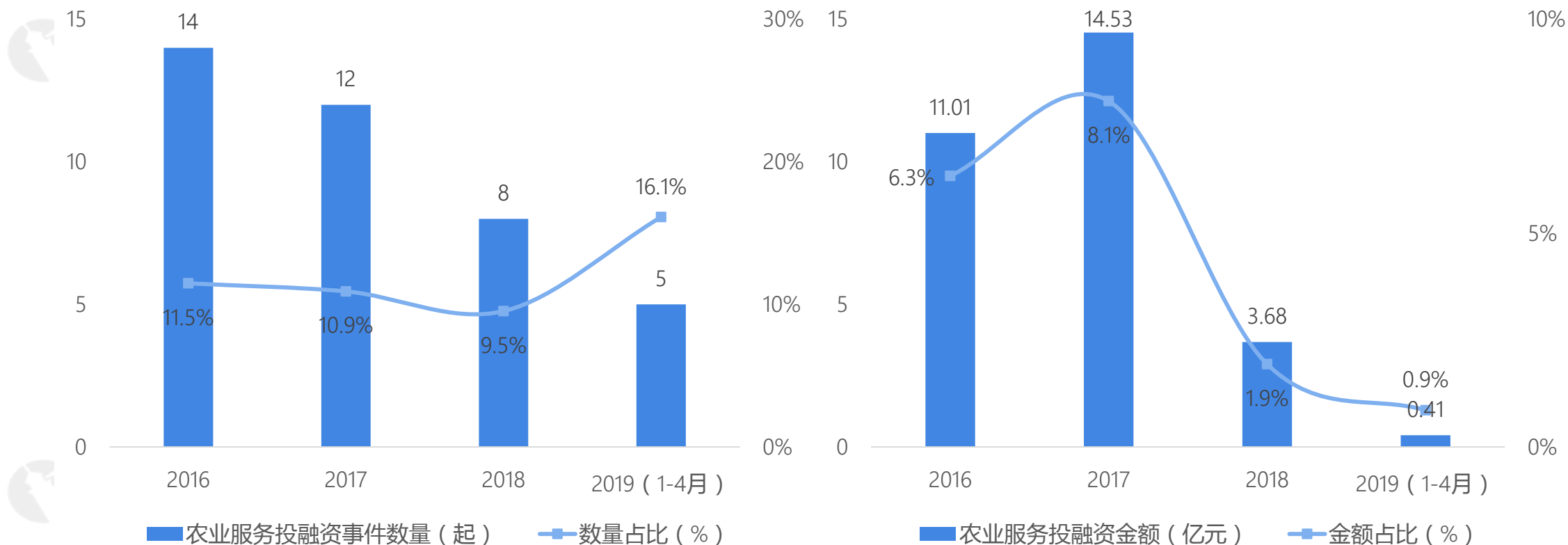
省份	补贴对象	补贴金额（元）	试点资金规模（万元）
甘肃省	电动多旋翼植保无人机	16000	1000
湖北省	10-20L电动多旋翼植保无人机	15000	1000
重庆市	多旋翼植保无人机	16000	/
	单旋翼植保无人机	29000	/
山东省	多旋翼飞机（10L≤载药量<15L）	10000	/
	多旋翼飞机（≥15L）	16000	/
	单旋翼飞机（≥10L）	30000	/
江西省	10-15L电动植保无人飞机	15000	1000
	15-20L电动植保无人飞机	20000	1000
吉林省	植保无人飞机	15000	/
湖南省	电动多旋翼遥控飞行植保机	16000	/
	电动单旋翼植保无人机	30000	/
浙江省	电动多旋翼植保无人机（配备厘米级定位模块及附属设备）	17000	/
	电动多旋翼植保无人机	20000	/
广东省	10-15L电动植保无人飞机	14400	1000
	15-20L电动植保无人飞机	21200	1000
安徽省	载药量在10L及以上的电动多旋翼植保无人飞机	16000	/
江苏省	载药量在10L及以上的电动多旋翼植保无人飞机	14000	2000



### 3.4 农业服务投融资数量不断减少，2018年投融资金额暴跌

在农业服务领域，2016-2018年，投融资数量不断减少，但投融资金额剧烈波动。2018年，农业服务领域完成8起投融资，涉及金额为3.68亿元，较上年同期分别减少了33%和75%，投融资金额出现暴跌；与此同时，农业服务领域投融资数量和金额占比总体均有所下滑，表明该细分领域投融资热度总体呈下滑态势。2019年1-4月，农业服务投融资金额占比不足1%，全年投融资情况难言乐观。

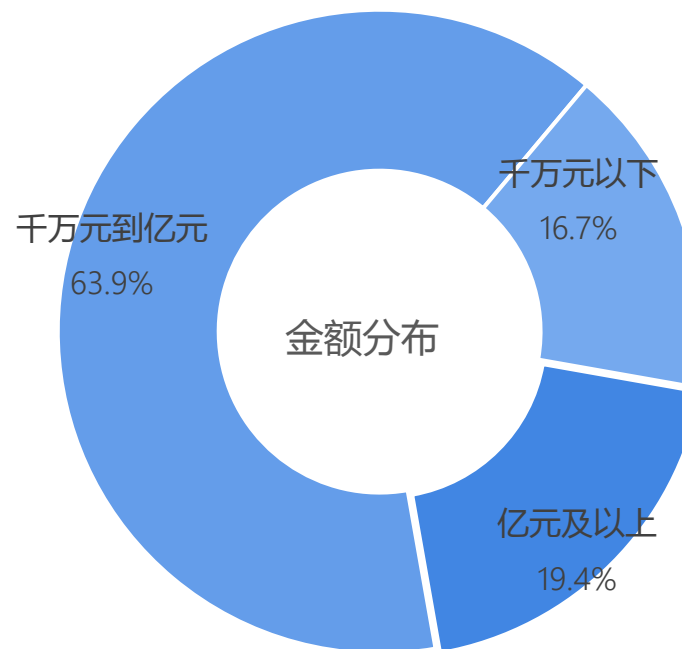
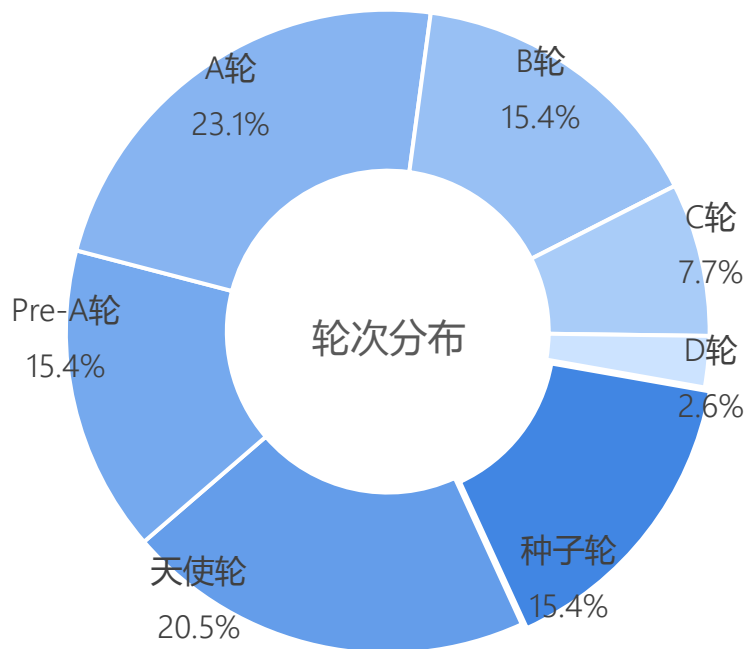
2016-2019年4月现代农业农业服务领域投融资事件数量和金额情况（单位：起，亿元，%）



### 3.4 农业服务仍处于起步发展阶段，资本尚处于试水期

从投融资事件分布来看，一是投资偏早期，投资主要集中在A轮及以前项目，事件数量占比接近3/4；二是亿元及以上大额投资事件数量占比偏小，仅为19.4%，远低于现代农业34.3%的整体水平。事实上，我国农业服务的发展目前尚处于起步阶段，大多资本还处于试水期，投资机构的早期投入还未见到显著成效，导致后期新项目投资、追加投资疲软，呈现下滑趋势。

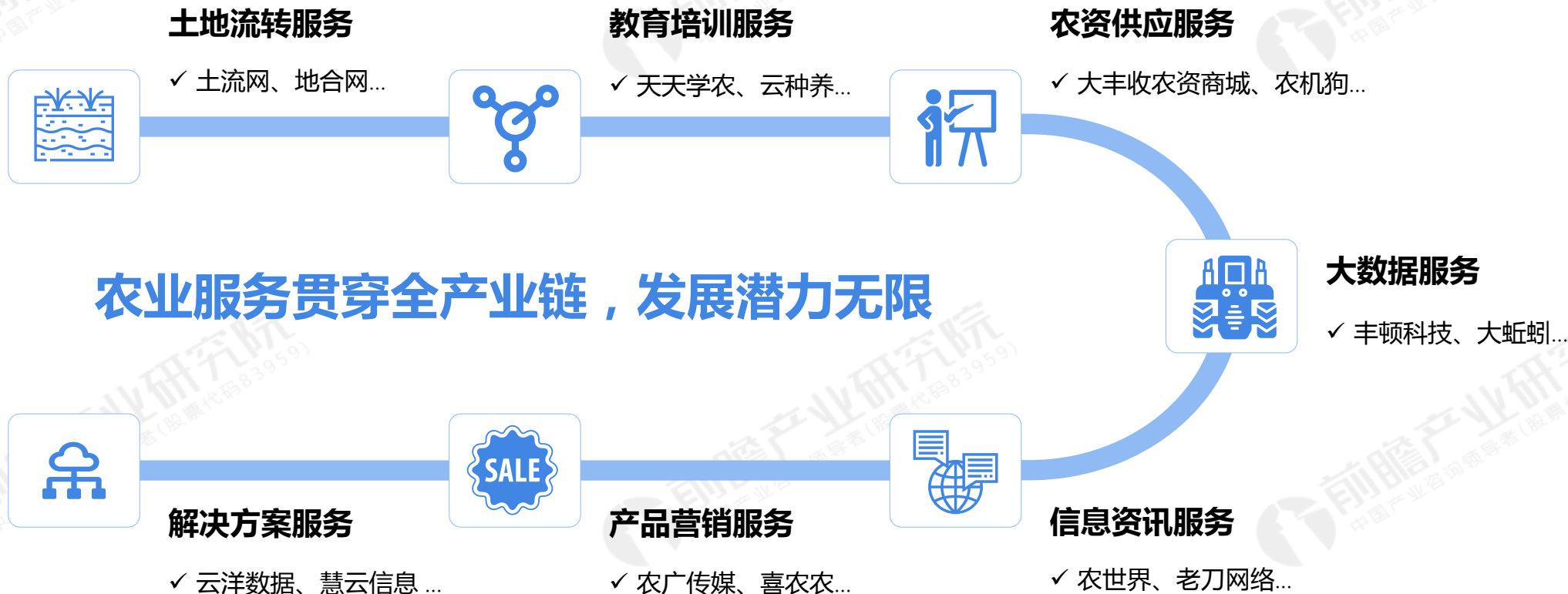
2016-2019年4月现代农业农业服务领域投融资事件轮次及金额分布情况（单位：%）



### 3.4 农业服务蓝海无限，是现代农业投资重要端口

尽管目前农业服务领域投融资热度有所下滑，但长远来看该领域发展潜力无限。一方面，农业服务贯穿农业全产业链，是现代农业产业体系的重要支撑；另一方面，2017年8月农业部、发改委等联合发布了《关于加快发展农业生产性服务业的指导意见》，未来随着配套落地政策的相继推出，将为农业服务领域带来利好。总体来看，在需求、政策、技术等多重影响下，农业服务已成为充满商机的蓝海市场。

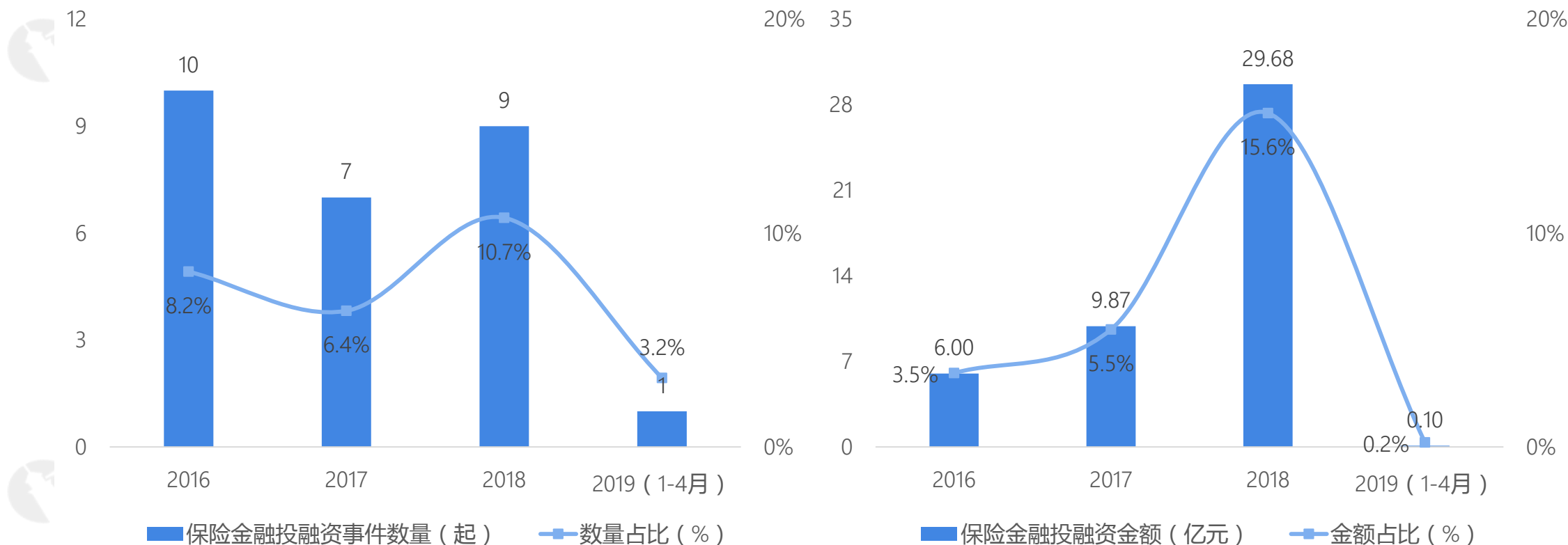
#### 现代农业农业服务主要类型



### 3.5 保险金融投融资金额暴涨，但2019年表现差强人意

在保险金融领域，2016-2018年，该领域投融资数量和金额占比明显提高，表明保险金融的投资热度总体不断走高。2018年，保险金融完成9起投融资，涉及金额达29.68亿元，较2017年分别增长了28.6%和200.7%，投融资金额实现暴涨。但在2019年1-4月，该领域仅有1起投融资事件，金额占比仅为行业的0.2%，预计全年保险金融领域投融资表现较上年将有明显回落。

2016-2019年4月现代农业保险金融领域投融资事件数量和金额情况（单位：起，亿元，%）



### 3.5 金融是现代农业发展重要保障，P2P网贷趋于规范化发展

金融是现代农业发展的重要保障，一直备受各界关注。2014年，农业部下发了《关于推动金融支持和服务现代农业发展的通知》拉开了现代农业保险金融发展序幕；近两年在互联网、大数据等技术影响下，农村电商金融、P2P网贷等模式迅猛发展，成为当下农业金融创投热点所在。但2018年国内P2P平台接连爆雷，导致2019年该类金融模式投资热度明显下滑，预计未来该模式也将趋于规范化发展。

#### 现代农业保险金融四大主流模式

##### 大型农企+农村金融

- 依托平台交易大数据，搭建资信管理平台，降低信用评估成本，围绕农业产业链开展业务
- ✓ 如：大北农...

##### 政府机构+农村金融

- 政府扶持或直接出资设立担保公司，对符合条件的农业信贷项目予以担保，由银行发放贷款
- ✓ 如：国家农业信贷担保联盟有限责任公司...

##### 电商平台+农村金融（创投热点）

- 依托电商平台优势积累农户、农企信用数据，并利用累积数据建立信用风控模型，以便提供金融服务
- ✓ 如：蚂蚁金服、京东金融...

##### 信用贷款+P2P网贷（创投热点）

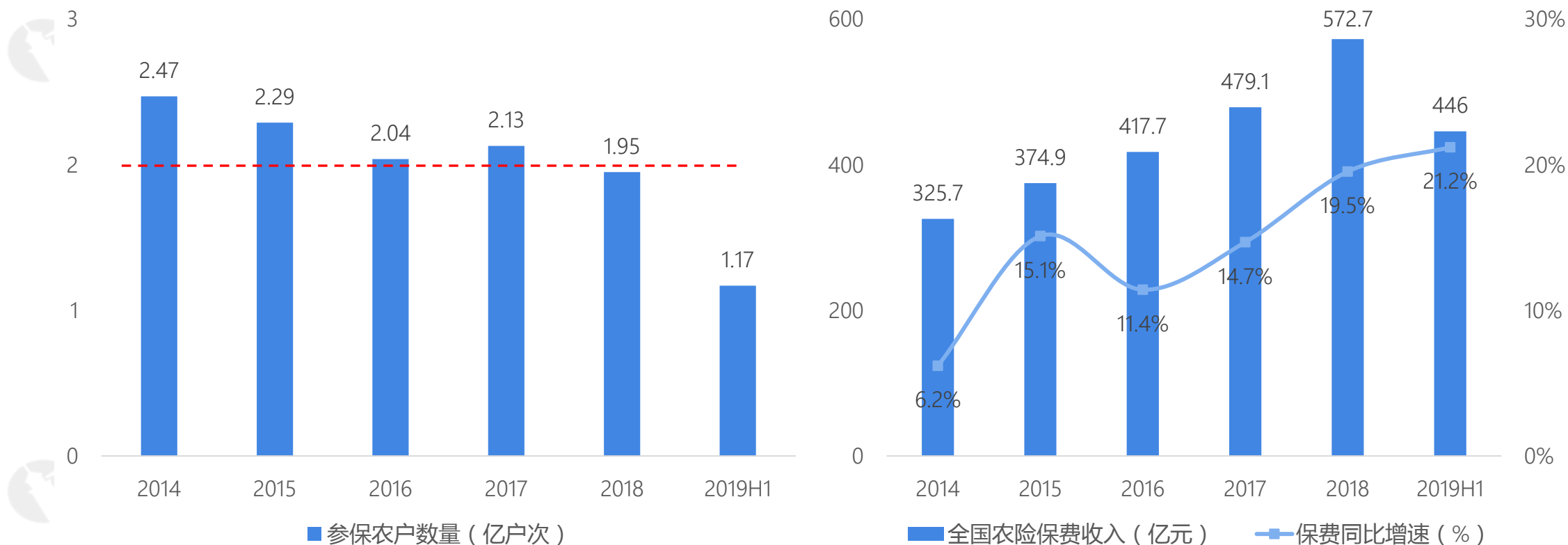
- 力图建立农村征信体系，利用P2P等方式为农户提供小额贷款等服务，风险把控难度高
- ✓ 如：沐金农、农发贷...



### 3.5 政策+需求助推，农业保险将迎来发展新高度

值得一提的是，农业保险能有效补齐金融支持现代农业短板，未来发展空间巨大。一方面，在政策端，近年来中央一号文件等国家政策都强调要扩大农业保险覆盖范围，创新农业保险产品和服务，大力推动拓展农业保险的广度和深度；另一方面，在需求端，中国历年参保农户数量在2亿户次左右，保费收入正在加速增长，需求拉动力强劲。可以预期在政策和需求的推动下，农业保险有望继续加速发展。

2014-2019上半年中国农业保险参保农户数量及保费收入情况（单位：亿户次，亿元，%）



# 04

## 现代农业创投前景及趋势

Prospects and Trends of Modern Agriculture Venture Capital Investment

4.1 创投前景

4.2 创投趋势



## 4.1 创投前景：现代农业发展空间巨大，创投前景无限

总体来看，现代农业产业体系庞大、产业链环节多，各领域、各环节均蕴藏着大量创投机会。此外，中国现代农业发展水平仍较低，农业正处于从近代化农业朝现代农业全面演进阶段，在政策支持、技术赋能的基础上，叠加资本的推动作用，现代农业将产生风暴级化学反应，给整个产业带来颠覆与重构。而在此过程中，那些能及时、准确地进入该行业进行提前布局的创业者和投资者们将收益颇丰。

### 现代农业创投主要利好因素分析

#### 产业体系庞大

现代农业是农村一、二、三产业的融合体系

#### 产业链环节多

包括技术研发、农资生产、农产品生产、加工、流通多个环节

### 现代农业

#### 政策支持

国家及各地方政府高度重视现代农业发展，惠农政策频繁出台

#### 技术赋能

物联网、大数据、云计算、人工智能等技术飞速发展

#### 仍处于发展初级阶段

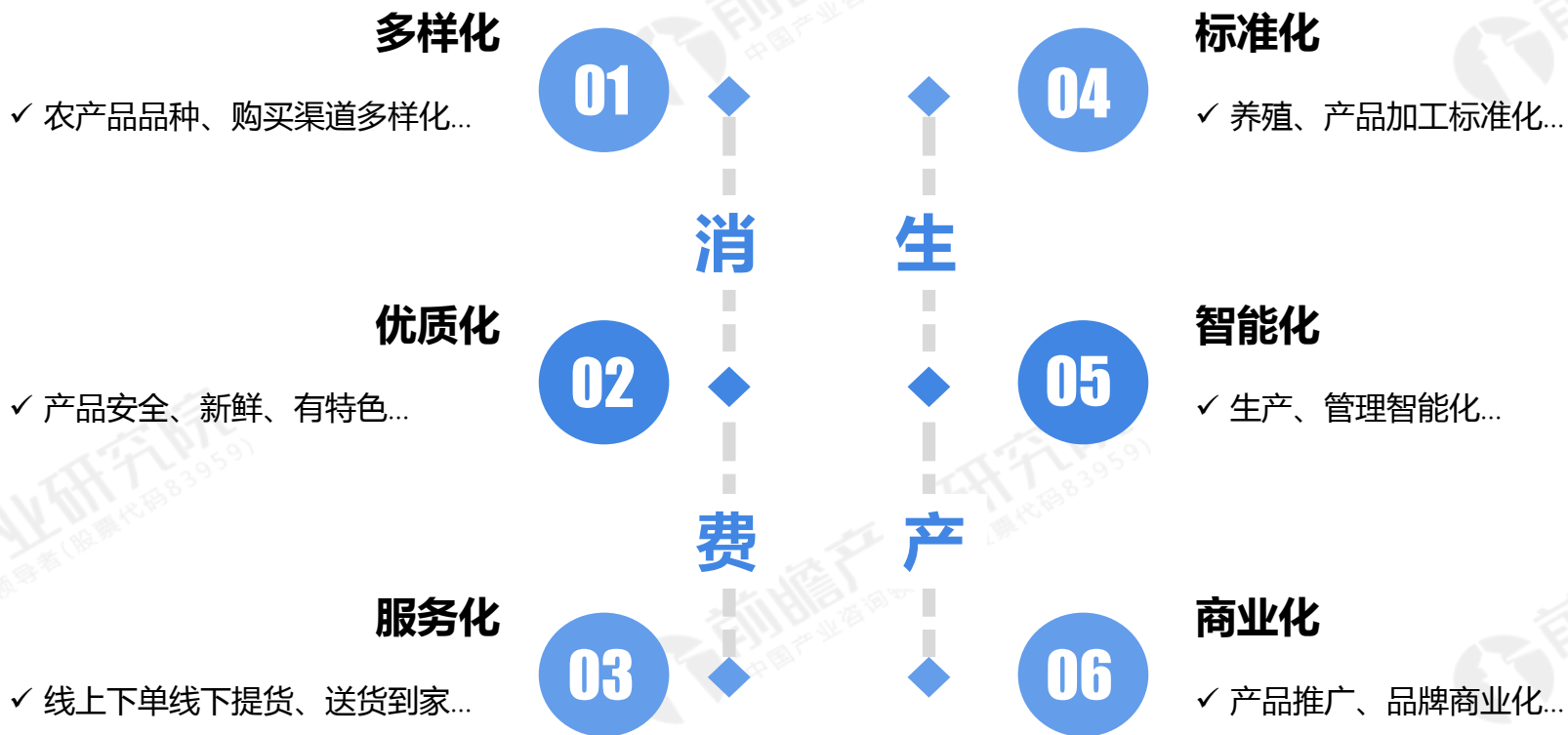
中国农业正处于从近代化农业朝现代农业全面演进阶段，发展水平仍较低，未来发展空间巨大



## 4.2 创投趋势：现代农业“六化”将是创投关注重点

现代农业的核心是要借助科技创新力量，优化农业生产、管理、销售全过程，全面提高农业生产效率，同时大幅提升消费者的消费体验。因此，现代农业必将朝着多样化、优质化、服务化、标准化、智能化、商业化等趋势发展，而围绕这些趋势出现的企业以及为这些企业提供技术、工具、解决方案、资讯、冷链物流、平台、金融等相关要素的企业都将是现代农业投融资的重点关注对象。

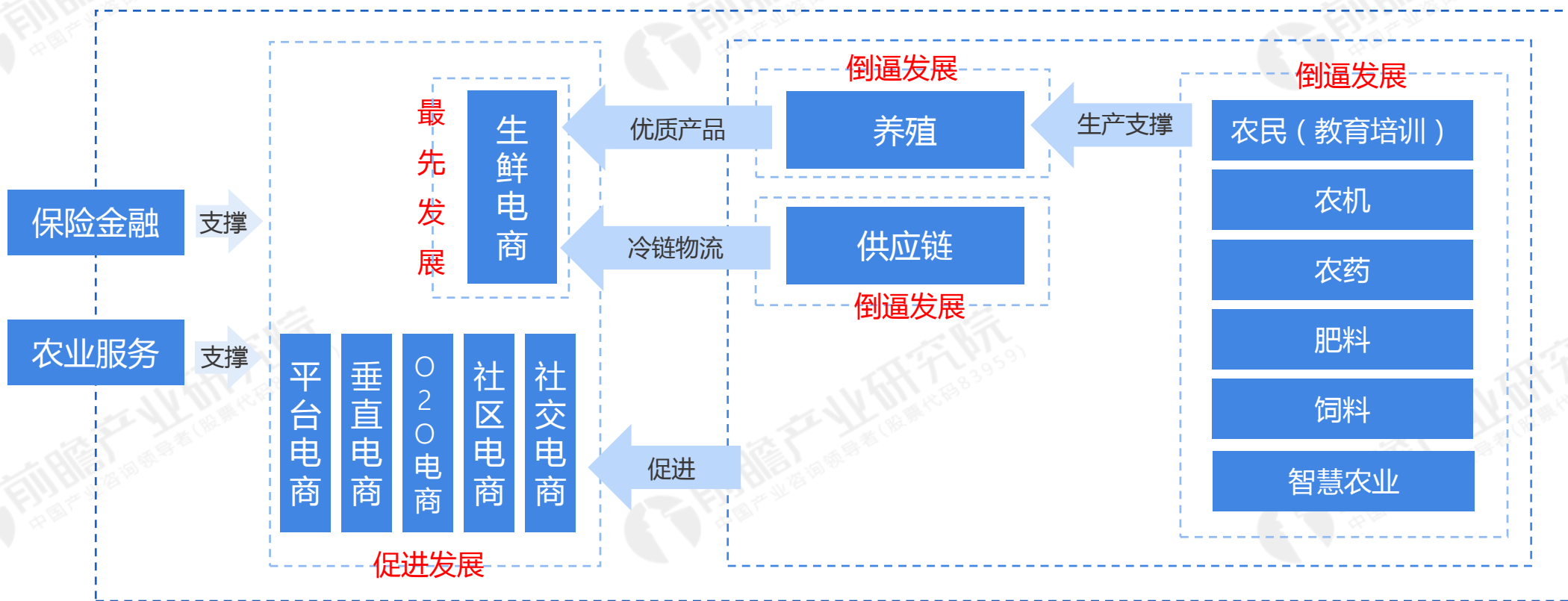
### 现代农业未来主要发展趋势



## 4.2 创投趋势：现代农业创投关注点将向产业链上游转移

从细分领域来看，一方面，生鲜电商最先受到资本关注，但其发展需要优质产品、物流冷链系统做支撑，由此带动养殖、供应链领域的发展，以及教育培训、农机、农药等生产支撑领域的发展；另一方面，养殖和供应链的优化完善，反过来又会促进电商零售的发展。可见，电商零售的快速发展最终将倒逼产业链上游领域，尤其是养殖端的发展。而与此同时，行业创投关注点也将随之向产业链上游转移。

现代农业主要细分创投领域联动关系示意图



## 4.2 创投趋势：互联网、地产巨头将成为创投重要力量

从投资方来看，目前除了纯财务投资者、传统农企外，具有互联网和地产背景的企业也正积极布局现代农业。具体的，互联网公司能凭借其在创新技术、数据积累等方面的先天优势，在电商零售、智慧农业、保险金融、农业服务等领域快速布局；而地产公司则可通过创建现代农业产业园等形式，渗透到农业产业链各环节。此外，这两类公司资金力量雄厚，也易于其直接投资相关创业公司实现农业布局。

中国部分互联网和地产巨头公司现代农业主要布局情况一览

公司类型	公司名称	电商零售	供应链	智慧农业	保险金融	农业服务	农业产业园
互联网公司	百度			√		√	
	阿里	√			√		
	腾讯	√		√			
	京东	√	√	√	√	√	
	美团	√	√	√		√	
地产公司	碧桂园	√					√
	万科	√					√
	万达						√
	恒大	√		√			√

## 全球产业分析与行业深度问答聚合平台



**10000+**

行业报告 免费下载



**100000+**

资讯干货 一手掌控



**1000000+**

行业数据 精准把握



**500+**

资深研究员 有问必答



**10000+**

全球产业研究 全面覆盖



**365+**

每日产经动态 实时更新

- 解读全球产业变迁趋势
- 深度把握全球经济脉动



扫码下载APP



## 前瞻产业研究院

前瞻产业研究院是中国产业咨询领导者！隶属于深圳前瞻资讯股份有限公司，于1998年成立于北京清华园，主要致力于为企业、政府、科研院所提供产业咨询、产业规划、产业升级转型咨询与解决方案。



## 前瞻经济学人 让你成为更懂趋势的人

前瞻经济学人APP是依托前瞻产业研究院优势建立的产经数据+前沿科技的产经资讯聚合平台。主要针对各行业公司中高管、金融业工作者、经济学家、互联网科技行业等人群，提供全球产业热点、大数据分析、行研报告、项目投资剖析和智库、研究员文章。

 报告制作：前瞻产业研究院

 报告联系方式：400-068-7188

 产业规划咨询：0755-33015070

 主创人员：李明俊/吴小燕/朱琳慧

 更多报告：<https://bg.qianzhan.com>