

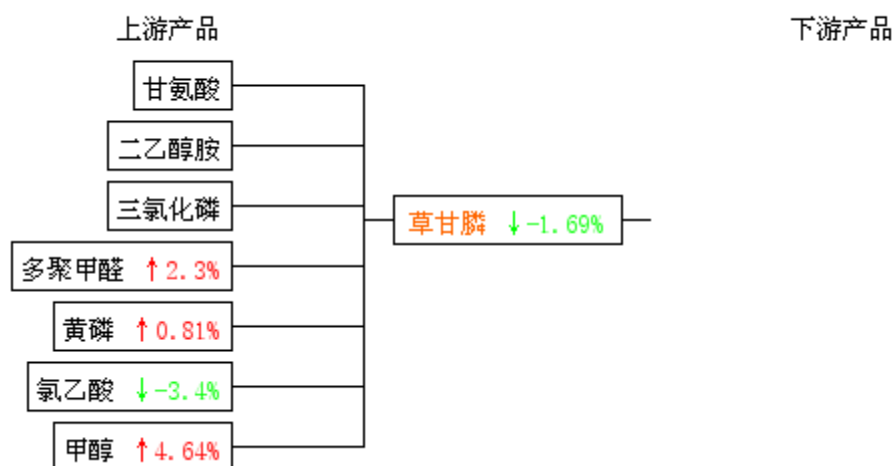
2013 年 1 月草甘膦产业链情报

一、 草甘膦产业链行情	1
二、 草甘膦商品情报	2
1、 草甘膦价格走势	2
2、 草甘膦月涨跌图	2
3、 草甘膦情报	3
三、 上游商品情报	7
1、 甲醇商品情报	7
2、 多聚甲醛商品情报	10
3、 氯乙酸商品情报	11
4、 黄磷商品情报	12

一、草甘膦产业链行情

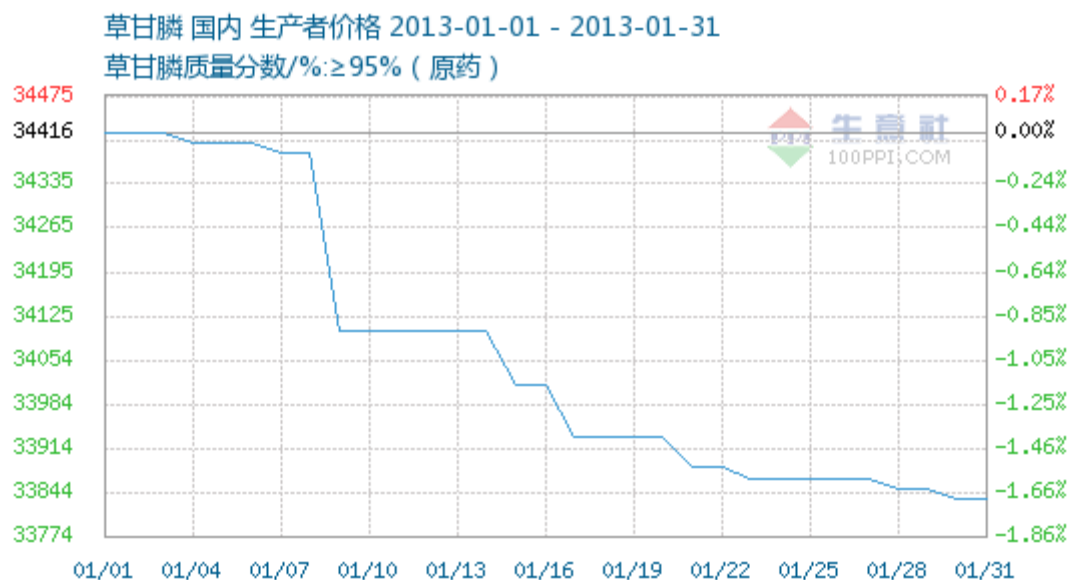
商品	初价格	末价格	涨跌
甲醇	2532.50	2650.00	4.64%
多聚甲醛（96）	5585.71	5714.29	2.30%
黄磷	16814.29	16950.00	0.81%
草甘膦	34416.67	33833.33	-1.69%
氯乙酸(硫磺法)	3785.71	3657.14	-3.40%

生意社草甘膦产业链价格涨跌图 2013-01-01 - 2013-01-31

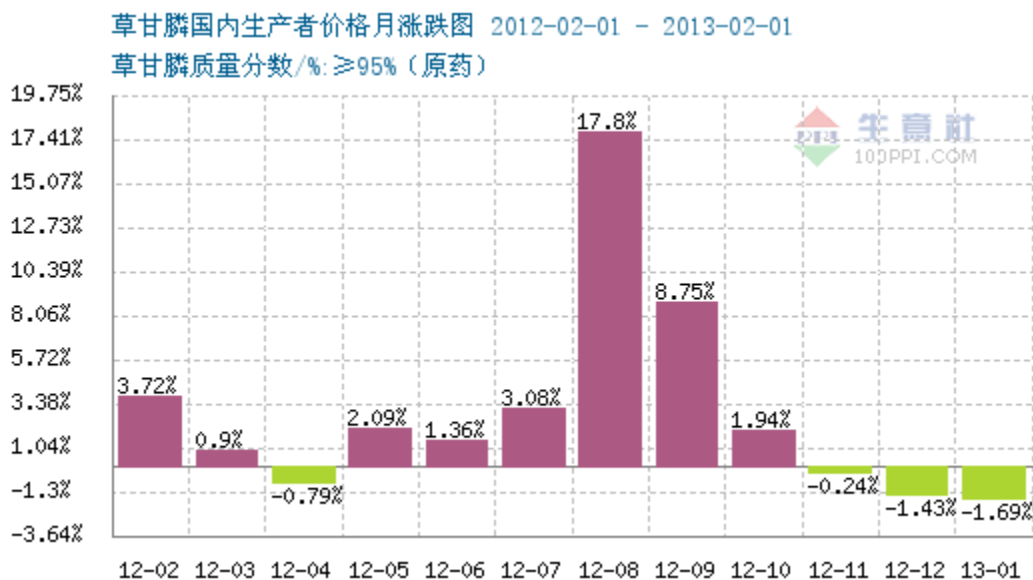


二、草甘膦商品情报

1、草甘膦价格走势



2、草甘膦月涨跌图



3、草甘膦情报

●世界油菜田用除草剂市场使用现状

目前，全球油菜田用农药销售额 13.05 亿美元，占整个农药销售额的 3.4%。几大主要油菜种植区农药使用情况见图 1。2009 年油菜用农药市场销售额为 15.47 亿美元，其中杀菌剂占 19.5%，杀虫剂占 11.1%，除草剂占 52.6%，生物技术占 15.7%。如图 2 所示：2004 年以来，传统油菜用农药销售额呈上升趋势，以 2008 年最高。2009 年，由于西欧、加拿大、印度等地区和国家油菜种植面积下降，故农药销售额亦有所降低。

●2012-2013 年巴西转基因作物面积将增长 14%

来自巴西 Celeres 咨询公司有关 2012-2013 年收获期的调查报告显示，巴西转基因作物种植面积增加的一大特征是，转基因玉米种植面积有所增加，5 年间由 150 万公顷增至 1220 万公顷。

●化工周报：草甘膦硝酸铵等价格下跌

福华 95%草甘膦原粉价格下调 5.6%至 34000 元/吨，主要原因是目前需求较为平稳，但是我们仍然看好草甘膦在一季度的表现，建议继续关注扬农化工、江山股份、新安股份。

●2012 年 11 月中国除草剂进口额翻番

根据国家统计局统计，2012 年 1~11 月累计进口农药 6.09 万吨，同比增加 26.9%，进口金额 5.38 亿美元，增长 20.7%，平均进口单价 8834.0 美元/吨，进口单价同比下降 4.5%。杀菌剂进口金额涨幅最大，高达 37.1%；除草剂进口量居首，为 2.06 万吨；杀虫剂平均进口单价最高，为 1.5455 万美元/吨，较去年同期上升 5.2%。1~11 月份，进口农药相当于国产农药产量的 1.9%。

●江山股份工厂爆燃致一死三伤 一年两发安全事故

据南通市委宣传部昨日(1 月 8 日)凌晨在其官方微博上发布的消息，1 时 10 分，江山股份亚磷酸三甲酯工段发生爆燃。目前，该事故已造成 4 人受伤，其中 3 人受皮外伤，1 人伤势严重，经相关公司股票走势抢救无效死亡。江山股份也于昨日下午发布了相关公告。

●南通江山农化事故伤者伤情稳定 安监局调查

8 日凌晨 1:10，南通江山农药化工股份有限公司亚磷酸三甲酯车间残液槽发生爆燃，造成 4 人受伤，其中 1 人送医院抢救无效死亡，其他 3 人伤情稳定。事发后，南通市分管领导和安监、公安、消防、环保等单位人员第一时间赶赴现场，进行紧急处置。经监测，未对周边环境造成影响。爆燃原因相关部门正在进一步调查中。

●公告解读：江山股份可能面临停产检查监管

江山股份(600389)昨日晚间公告，1 月 8 日凌晨 1 时许，公司农药一厂三甲酯工段发生爆燃事故。

●1 月 9 日草甘膦市场行情快讯

1 月 9 日，草甘膦市场冷清，原药和水剂均有不同程度下滑，甘氨酸路 95%草甘膦原药主流厂家报价集中在 32000-34000 元/吨之间，200 升装 41%水剂报价在 15300 元/千升左右，200 升装 62%水剂报价在 19200 元/吨左右，草甘膦整体行情略显低迷，需求乏力。

●中国农药日益占据非洲市场

中国农药企业日益占据非洲农药市场。加纳库马西市阿格尔化学药品有限公司首席执行官巴杜称，中国农药高效、低毒、低残留，安全可靠，深受消费者喜爱。当地用户认为中国农药不仅价格低，而且质量好，并且在今年农药价格飞涨的同时，中国农药还能保持原价更是难能可贵。

●1月10日草甘膦市场行情快讯

1月10日，草甘膦市场冷清，厂家订单多以老客户为主，目前甘氨酸路线95%草甘膦原药厂家报价集中在32800元/吨左右，200升装41%水剂报价在15300元/千升左右，200升装62%水剂报价在19200元/千升左右，工厂略有库存，部分贸易商低价抛售前期货源，市场成交乏量，市场疲态尽显。

●日本农化品市场连续两年实现增长

据日本作物保护协会统计，日本农用化学品销售额连续两年保持上涨，在2011年10月至2012年9月的2012财年，销售额达3329.8亿日元，微增1.3%(按当前汇率计为39亿美元)。销量为197,003万吨，增加了0.7%。

●12年前三季度江苏省农药企业销售额大幅增长

根据江苏省农药工业协会统计，2012年前三季度，江苏省21家主要农药企业产值达到3,043,506.65万元，其中农药业务为2,278,926.74万元，同比增长14.6%；利润达到159,668.71万元，其中农药业务为131,530.91万元，同比大幅增长22.8%；销售额达到3,111,952.51万元，其中农药业务为2,312,371.26万元，同比增长20.3%。

●上市公司解析：新安股份受益于草甘膦涨价

新安股份今日至收盘涨10.03%，全日换手率为2.64%。

●草甘膦行业消化产能增量 行业业绩有望上升

目前草甘膦价格为34,000元/吨。同比上涨42.3%，月均价环比下滑3.6%，同比及环比涨幅下降。草甘膦价差持续维持较高水平，原料成本下降，下游需求增长将在2013年继续带动企业利润上升。预计2012年四季度企业业绩将环比明显上升。

●沙隆达A爆发增长 估值偏低值得关注

沙隆达A1月9日发布业绩快报，预计2012年归属于上市公司股东的净利润为.....

●澳新准予孟山都MON88302耐草甘膦油菜登记

澳新准予孟山都MON88302耐草甘膦油菜登记

●农业部调整进出口农药管理名录

为加强进出口农药的监督管理，农业部和海关总署日前联合发布第1880号公告，对《中华人民共和国进出口农药管理名录》进行调整。调整后的《中华人民共和国进出口农药管理名录》自2013年1月1日起施行。2011年12月31日发布的《中华人民共和国进出口农药管理名录》同时废止。

●草甘膦和MDI盈利可能超市场预期

基础化工4Q12盈利增速见底，4Q12单季利润同比增速转正。4Q12化工景气基本平稳，11月后逐步进入淡季，未体现出超季节性。就我们预测汇总的49家基础化工公司看，12年合计净利润145亿元，加权平均EPS0.44元；同比下滑35%，下滑幅度较前三季度收窄(1-3Q12同比下

滑 43%)。

●1 月 15 日草甘膦市场行情快讯

1 月 15 日，草甘膦市场疲软运行，山东地区部分厂家价格下调，甘氨酸路线 95%原药主流厂家报价集中在 32500-33000 元/吨之间，水剂市场暂无变化，厂家开工正常，走货平平。

●Glycorita在美国推出草甘膦干性粒剂

Glycorita 在美国推出草甘膦干性粒剂

●水泥价格大面积下跌 草甘膦市场交易平淡

●红太阳：吡啶龙头受益于产业链涨价

吡啶反倾销引发价格上涨，对红太阳业绩产生积极的影响。吡啶碱为中间体的农药多为高效低毒、环境友好的品种，过去 5 年的需求量复合增长近 30%。12 年 9 月我国对印度和日本发起反倾销调查，我们判断吡啶价格会涨至 3.5 万元/吨左右，涨幅在 30%左右。红太阳有一套 2.5 万吨的产能 12 年建成预计会在 13 年初投放市场，将会对公司的业绩产生积极的影响。

●农业部调整草甘膦进出口商品编码

近日，农业部联合海关总署联合对《进出口农药管理名录》(下称“名录”)进行调整，增加了 6 个农药品种及其进出口商品编码，新《名录》自 1 月 1 日起实施。

●近期以草甘膦为代表的农药板块表现不俗

近期，国内以草甘膦为代表的农药板块表现不俗，新安股份、扬农化工等个股走好。多位分析师均表示，农药板块短期看业绩，长期则应关注行业整合情况。

●1 月 17 日终端需求疲软 草甘膦市场持续低迷

1 月 17 日，草甘膦市场冷清，市场低迷不振；甘氨酸路线 95%原药主流厂家报价集中在 32500-33000 元/吨之间，水剂市场小幅下滑；生意社化工分社草甘膦产品分析师孙明明认为，终端用户对当前高企的价格难以承接，采购商利润微小，现多以观望为主，谨慎下单，草甘膦市场看空心态加重，短期内需求难以好转，草甘膦价格仍有下滑可能。

●2013 年农药市场需求稳中有升

随着国家对农业扶持力度的加大，粮食价格的上涨，农民的种田积极性得到了有效调动，加之今年粮食种植面积的扩大及气候变化导致病虫害密度大等因素，将稳定增大农药市场需求。

●农药行业步入新的上升周期

1、2012 年农药行业开局良好，稳步复苏。在历经 2009-2011 年连续三个“小年”之后，2012 年的农药行业显示出可喜的复苏迹象：生产企业(尤其是龙头企业)高负荷、低库存，下游企业采购积极，出口同比大幅增加，主流产品价格稳步回升；国内外农药行业上市公司的经营情况同比显著好转。

●美堪萨斯州或已存在抗草甘膦紫苋菜

美国堪萨斯州立大学的科学家在研究中发现一些紫苋菜对广泛使用的除草剂草甘膦产生了抗性。据农学家达拉斯·彼得森介绍，抗草甘膦杂草仍是堪萨斯州一个日趋严重的问题。先前已在堪萨斯州确认问荆、苋菜藤子、豚、三裂叶豚草和地肤进化出草甘膦抗性，这些抗性杂草在某些

地方已成为非常棘手的问题。抗草甘膦紫苋菜已经在美国东南部泛滥成灾。

● 四季度业绩超预期 关注草甘膦补库存与环保

四季度业绩超预期。公司 1 月 23 日晚发布业绩修正预告，预计 12 年归属母公司净利润同比增长 680% 左右，对应 EPS0.20 元，超申万化工年报前瞻中 0.17 元的预期。其中 12Q4 单季度 EPS 预计 0.19 元。业绩大幅增长主要是草甘膦价格上涨、有机硅售价略有回升、公司降成本等三个因素造成，超预期主要是新安迈图生产 DMC 的成本较预期的低 1000 元/吨以上。考虑历史上公司四季度会增加 3000-5000 万元管理费用，13Q1 业绩有望继续表现。

● 农药股业绩咸鱼翻身 未来看好草甘膦投资机会

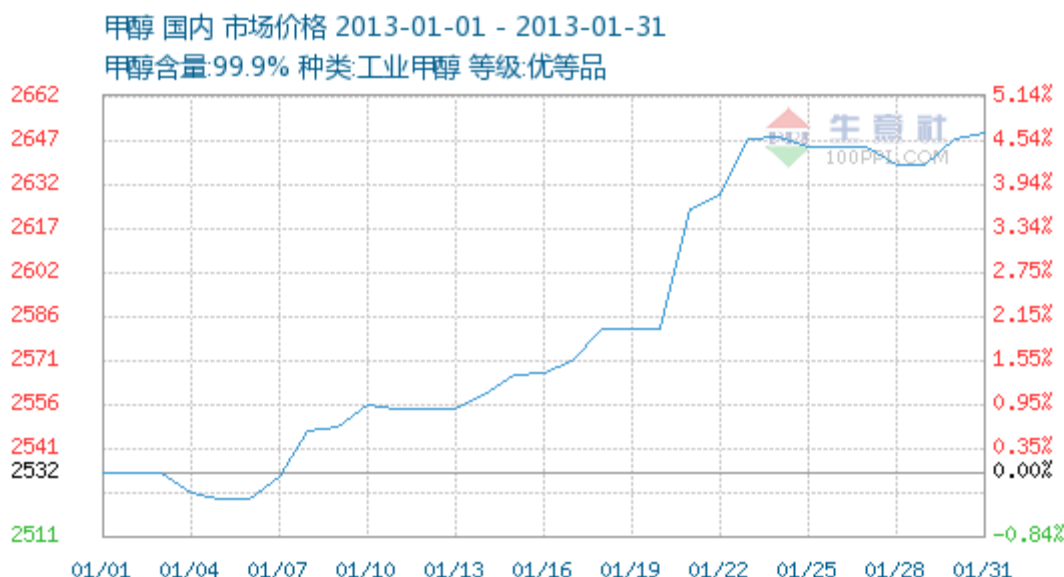
1 月 22 日，联化科技发布业绩预告，预计公司 2012 年净利润同比增长 24.65%，从而避免了公司连续两年业绩下滑。实际上，由于以草甘膦为代表的农药价格在 2012 年出现强劲反弹，农药板块业绩也实现“大逆转”，草甘膦龙头江山股份业绩预增达 550%，新安股份、华星化工、长青股份等公司也均结束了连年利润下滑的窘境。

● 草甘膦概念股行情延续 利尔化学早盘涨停

草甘膦概念股行情延续利尔化学早盘涨停，新安股份亦大涨再创新高，行业数据显示草甘膦价格 2012 全年涨幅近 30% 利好上市公司业绩。

三、上游商品情报

1、甲醇商品情报



●宝泰隆甲醇装置动态

宝泰隆甲醇装置 12 月 18 日停车检修，初步预计元旦之后重启。

●暂避财政悬崖 甲醇放量大涨

截止 1 月 4 日，甲醇周 K 线开盘 2727 元/吨，波动区间 2715-2842 元/吨，收于 2819 元/吨，涨 90 元/吨，涨幅 3.3%；成交量涨 1.37 万手至 5.2 万手；持仓量大幅上涨 4272 手至 1.67 万手。

●中国化学子公司签署 22.7 亿甲醇项目工程合同

中国化学 1 月 7 日晚间发布公告称，近日，公司全资控股子公司赛鼎工程有限公司与新疆新业能源化工有限责任公司签署了 1,4 丁二醇精细化工 25 万吨/年甲醇项目工程承包合同，合同金额约 22.7 亿元，合同工期预计为 32 个月。

●汽车烧甲醇 一公里省两角

湖北日报从武汉东湖高新区获悉，该区中醇化公司已自主研发出一套汽车甲醇燃料系统，让上万辆汽车“喝”上了甲醇，该公司在武汉有 4 座加甲醇站，分别在光谷、阳逻、新洲和蔡甸。

●川维厂重启一三甲醇装置打造绿色检修

1 月 4 日，川维厂封存一年之久的三甲、一甲醇装置分别一次开车成功，成功具备新区负荷转换的条件。

●甲醇汽车试点方案将论证

山西省成立政府专班推广甲醇燃料和甲醇汽车，目前甲醇加注站已有 1000 多家，改装后使用甲醇的汽车已达几千辆。上海华普汽车正在进行甲醇灵活燃料汽车技术研发，所谓灵活燃料汽车，

就是可以用 100%汽油，或 100%甲醇，或者 85%高比例甲醇混合汽油。

●煤制混合醇催化剂须先行

为尽快实现煤制混合醇的工业化，首先要开发高活性、高 C2+OH 选择性的催化剂，模拟出分离流程后，建立示范装置。国内尚无混合醇的工业装置，只有神华集团正在建设 5000 吨/年的中试装置，兖矿集团的万吨级装置明年下半年开建。

●煤基合成燃料又添新丁

西安格瑞新能源开发有限公司首创新型煤基合成燃料，该燃料以碳酸二甲酯等甲醇系列衍生物为原料，通过添加一定比例的该公司自主复配的增能剂，再与普通汽油混合，得到的燃料成品即可替代汽油或柴油。

●内蒙古博源甲醇装置动态

1 月 9 日消息，内蒙博源联化 1#40 万吨/年天然气制甲醇装置以及内蒙苏天化 1#20 万吨/年天然气制甲醇装置目前停车中，而内蒙博源联化 2#60 万吨/年天然气制甲醇装置以及苏天化 2#15 万吨/年天然气制甲醇装置正常运行。

●期市走弱影响 甲醇港口报价小幅下调

1 月 9 日，甲醇早盘高开震荡走低，午后窄幅震荡。郑州甲醇主力 1305 合约高开于 2834 元/吨，收于 2811 元/吨，跌 1.09%。盘中交投区间为 2810-2837 元/吨。成交 13488 手，持仓 18244 手，缩量减仓。

●甘肃培育多元支撑的现代产业格局

1 月 9 日消息，华亭煤业年处理 60 万吨甲醇制 20 万吨聚丙烯、平凉 70 万吨煤制烯烃等一批化工项目开工建设。

●煤炭资源丰富 贵州将加大甲醇汽油试点推广

贵州省成品油全部依赖外购，去年消费量已达到 500 万吨左右，并保持每年 7%至 8%的速度增长，能源保障能力不足、供应压力加大等问题不断凸显。2010 年 6 月，明确在贵阳、六盘水、黔南、黔西南、铜仁、遵义 6 个市州开展甲醇汽油推广应用试点工作。

●中国重汽甲醇卡车崭露头角

12 月 20 日，由山东省内燃机工业协会、中国重汽集团、聊城市政府、聊城鑫亚集团联手举办的甲醇汽车研讨会，在聊城市昌润酒店拉开帷幕，会议展车是中国重汽提供的 HOWO 甲醇、柴油双燃料卡车。

●短期难以大幅提升甲醇消费

甲醇生产企业、甲醇汽油销售企业、油品销售加注企业还未能形成有效的联动运作，甲醇燃料距离在市场上全面推广和商业化运作还有很长的路要走，甲醇汽油的推广将是一个缓慢的过程。

●神华宁煤：煤化工成新增长点

2012 年，神华宁煤完成煤炭产量 7408 万吨，同比增产 396 万吨，实现利润 75 亿元。强化产销协调组织，实现了增产增效，煤化工成为新的经济增长点，全年转化煤炭 678 万吨，实现营业收入 58 亿元，利润 4.15 亿元。

●苯胺危机难抑山西化工冲动 环保发展难平衡

在 2013 年的第一个月中,天脊化工苯胺泄露所导致的危机,令山西的煤炭转型之路十分困难,但是别无选择,煤化工仍将是山西能源产业的新方向。

●黑龙江宝泰隆甲醇装置动态

黑龙江宝泰隆 10 万吨甲醇装置 1 月 14 日重启。

●黄陵煤化焦化甲醇工程铁路专用线站前工程通过验收

1 月 14 日消息,陕西陕煤黄陵矿业有限公司(曹家峪)焦化甲醇工程铁路专用线站前工程通过了竣工验收。

●阳煤丰喜甲醇装置动态

1 月 14 日阳煤丰喜临猗地区 20 万吨/年甲醇装置因故临时停车,预计 16 日或重启。

●广汇能源 2016 年目标净利 300 亿

广汇能源规划,2016 年,实现煤炭产能 1.15 亿吨,稠油产能 350 万吨,柴油和石脑油 180 万吨,LNG 产能 23.62 亿立方米,煤制天然气 40 亿立方米,甲醇产能 240 万吨,各副产品 90 万吨。2016 年,实现净利润超 300 亿元。

●东华科技煤制芳烃 中试项目试车成功

1 月 16 日消息,由东华科技总承包的世界首套煤制芳烃中试装置于近日常产出芳烃,实现了一次点火成功,一次投料试车成功。

●广汇能源股份有限公司关于公司控股子公司新疆广汇新能源有限公司“年产 120 万吨甲醇/80 万吨二甲醚、5 亿方 LNG 项目”进展公告

广汇新能源公司一期“年产 120 万吨甲醇/80 万吨二甲醚、5 亿方 LNG 项目”全部产品产出,整套装置持续稳定生产达到 1 个月以上,并通过 72 小时考核验收标准,已具备基建转固定资产条件。

●陕西渭河甲醇装置动态

陕西渭河 20 万吨/年甲醇装置 1 月 22 日重启。

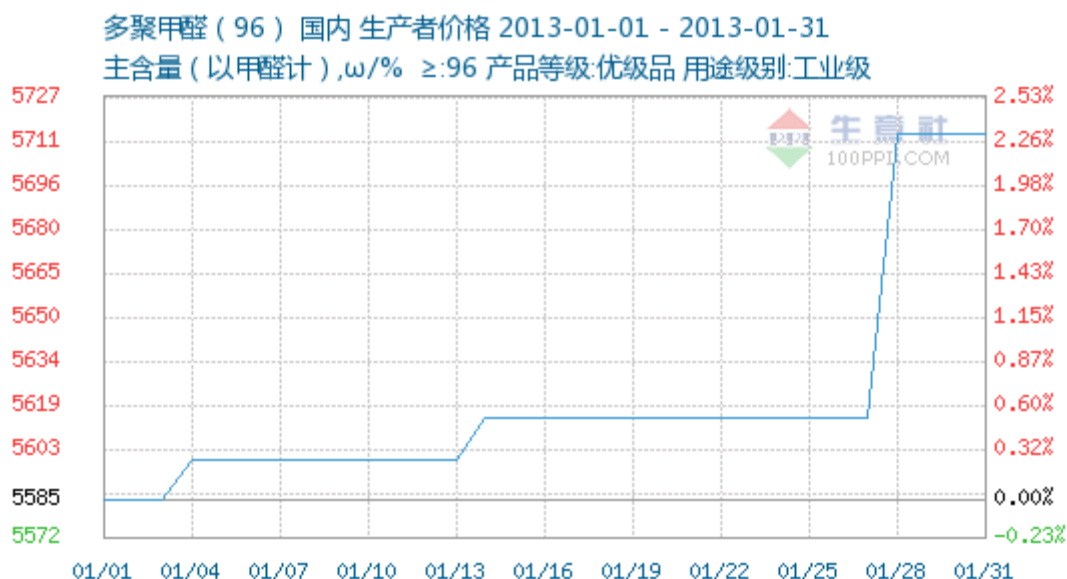
●环保部关于神华包头公司的行政处罚决定书

1 月 15 日,环境保护部下发对于中国神华煤制油化工有限公司包头煤化工分公司煤制烯烃项目违反“三同时”制度案的行政处罚决定书,责令神华包头煤制烯烃项目停止生产,在通过环保竣工验收之前,不得擅自恢复生产。

●赤天化募投项目年产 30 万吨甲醇等正式投产

赤天化发布公告称,公司募投项目年产 30 万吨合成氨、52 万吨尿素、30 万吨甲醇项目,通过调试、试生产,达到设计能力。

2、多聚甲醛商品情报



●1月8日国内多聚甲醛市场行情

多聚甲醛厂家开工平稳,下游需求一般,市场交投气氛一般,多聚甲醛的价格维持在均价 5600 元/吨。聚甲醛下游厂家需求平淡,市场观望气氛浓,实际商谈成交有限。预计后市价格或以盘稳为主。

●1月22日国内多聚甲醛市场行情

1月21日国内多聚甲醛均价为 5614.29 元/吨,较一月初均价 5585.71,上涨了 0.51%。上游甲醛受季节因素影响,生产厂家停产检修,价格持续低迷,下游草甘膦需求尚可,部分厂家备货,预计后市多聚甲醛价格或有所上扬。

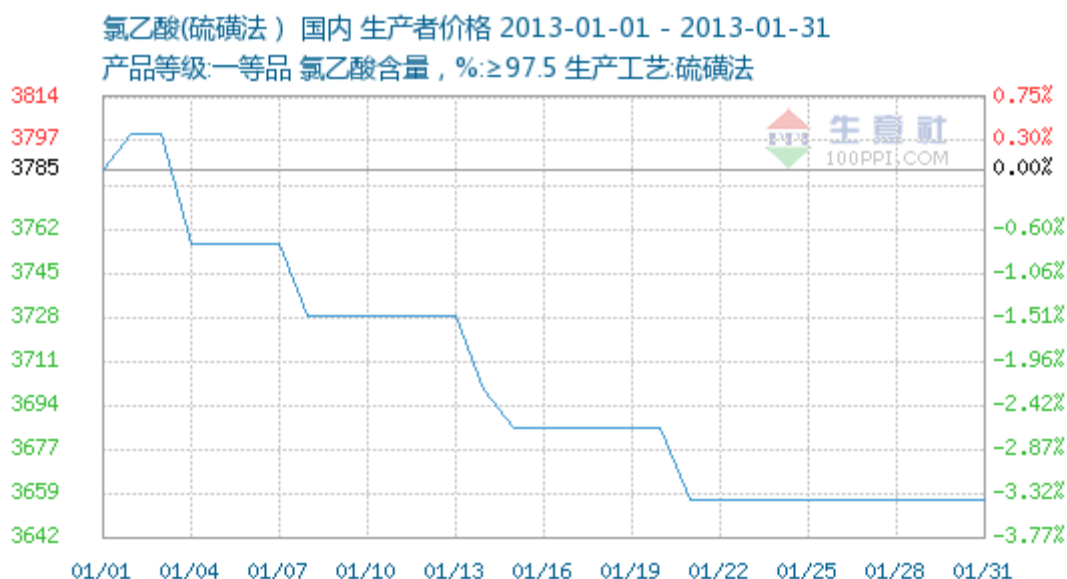
●2012年12月多聚甲醛进口量统计

2012年12月,我国共进口多聚甲醛 1770 吨,环比下降 15.2%,同比下降 21.8%。平均进口价为 810.2 美元/吨,1-12 月累计进口总量 22882 吨,累计平均进口价约为 792 美元/吨。

●2012年12月多聚甲醛出口量统计

2012年12月,我国共出口多聚甲醛 961.6 吨,环比下降 28.6%,同比上升 217%,平均出口价为 800 美元/吨,1-12 月累计出口总量 12196 吨,累计平均出口价为 765 美元/吨。

3、氯乙酸商品情报



●河北宁晋盐化工 47 个项目入驻园区

隆冬时节，河北宁晋盐化工园区里机声轰鸣、焊花飞溅，一片繁忙景象。由河北采信化工有限公司投资建设的烧碱、氯乙酸、CMC、HPMC 项目正在紧锣密鼓施工。企业相关负责人介绍，项目全部建成投产后，年可实现销售收入 37 亿元。

●1 月 9 日国内氯乙酸价格行情

氯乙酸市场稳定。江苏、浙江出厂价在 3600~3700 元，河北出厂价在 3300~3500 元，河南出厂价在 3200~3500 元，山东出厂价在 3400~3500 元，四川、重庆出厂价在 3650~3750 元。

●2012 年 12 月氯乙酸进口量统计

2012 年 12 月，我国共进口氯乙酸 166305 千克，环比上涨 144%，同比下降 17.3%。平均进口价为 1.31 美元/千克，1-12 月累计进口总量 1020442 千克，累计平均进口价为 1.569 美元/千克。

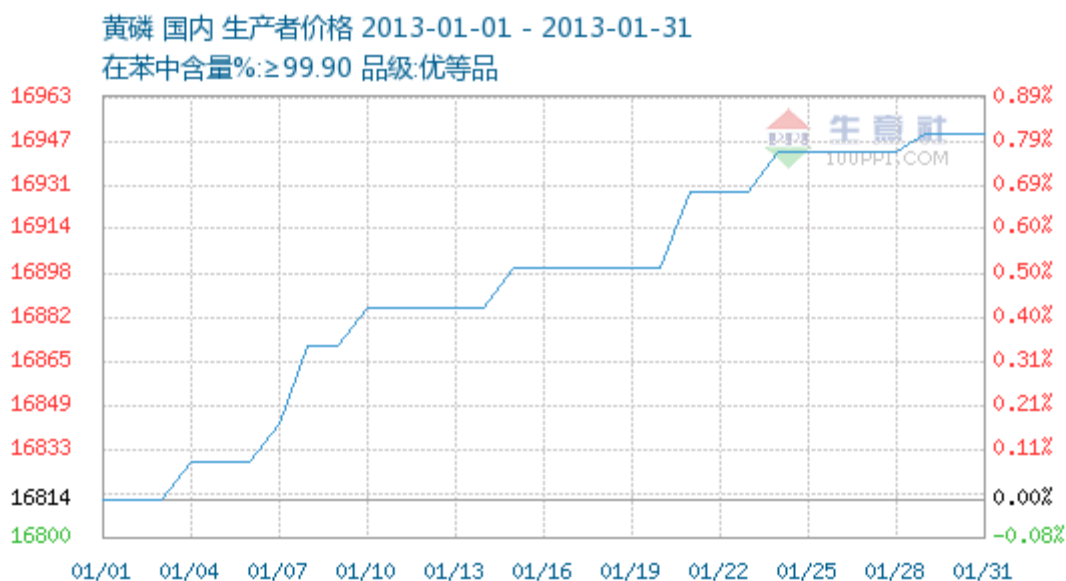
●2012 年 12 月氯乙酸出口量统计

2012 年 12 月，我国共出口氯乙酸 3010.62 吨，环比上升 12.4%，同比上升 22.2%。平均出口价为 925 美元/吨，1-12 月累计出口总量 26677 吨，累计平均出口价为 917 美元/吨。

●国内氯乙酸市场行情（1 月 21-25 日）

江苏、浙江出厂价 3500~3600 元/吨，河北出厂价 3300~3400 元/吨，河南出厂价 3200~3400 元/吨，山东出厂价 3300~3400 元/吨，四川、重庆出厂价 3600~3700 元/吨。临近春节，预计后市氯乙酸价格或盘整为主。

4、黄磷商品情报



●1月9日黄磷价格上涨略显乏力

1月9日国内黄磷价格相对平稳，部分企业报价小幅上调。近期下游市场平淡，黄磷价格上涨略显乏力。

●1月10日云南屏边黄磷产销动态

1月10日云南屏边黄磷厂黄磷价格稳定，净磷出厂现汇价 16300 元/吨，承兑价 16400 元/吨，目前云南地区大部分企业停产，预计后市黄磷价格仍将上涨。

●弥勒快速推进 5 万吨黄磷及尾气综合利用项目

云南南磷集团弥勒磷电有限公司年产 5 万吨黄磷及尾气综合利用项目于 2012 年 5 月开工建设，预计今年 3 月底完工投产。

●贵阳黄磷企业呼唤煤电磷一体化

在黄磷的生产成本中，电价占“大头”。更为“刻骨铭心”的是，贵阳黄磷企业的电价比竞争对手的要高不少，这直接影响贵阳黄磷企业的市场竞争力。实施煤电磷一体化，是开阳黄磷企业的共识。

●1月22日云南地区黄磷市场行情动态

1月22日云南地区黄磷市场基本平稳，净磷现汇主流报价在 16000-16300 元/吨，目前适逢枯水期，黄磷生产成本较高，下游需求不理想，故大部分企业均已停产。

●农化及磷化工行业看好资源创新型企业

由于农化及磷化工行业下游需求相对刚性，受宏观需求影响较小，随着惠农政策不断出台以及物价上涨，在 13 年国内经济预计小幅复苏的大环境下，我们继续看好需求刚性相对较强的农化及磷化工行业。

●1月24日湖北丹江口神龙化工黄磷产销动态

1月24日湖北丹江口神龙化工黄磷开始生产，目前开工率低位，近期下游市场需求低迷，走货一般。

●精细磷酸盐产业发展潜力巨大

精细磷酸盐产品附加值高，是磷化工产业的发展方向，随着多家磷化工上市公司进军下游市场，企业盈利能力将进一步提升，投资前景被看好。