

2013 年 1 月黄磷产业链情报

| | |
|------------------|----|
| 一、 黄磷产业链行情 | 1 |
| 二、 黄磷商品情报 | 2 |
| 1、 黄磷价格走势 | 2 |
| 2、 黄磷月涨跌图 | 2 |
| 3、 黄磷情报 | 3 |
| 三、 上游商品情报 | 4 |
| 1、 磷矿石商品情报 | 4 |
| 四、 下游商品情报 | 6 |
| 1、 草甘膦商品情报 | 6 |
| 2、 磷酸商品情报 | 10 |

一、黄磷产业链行情

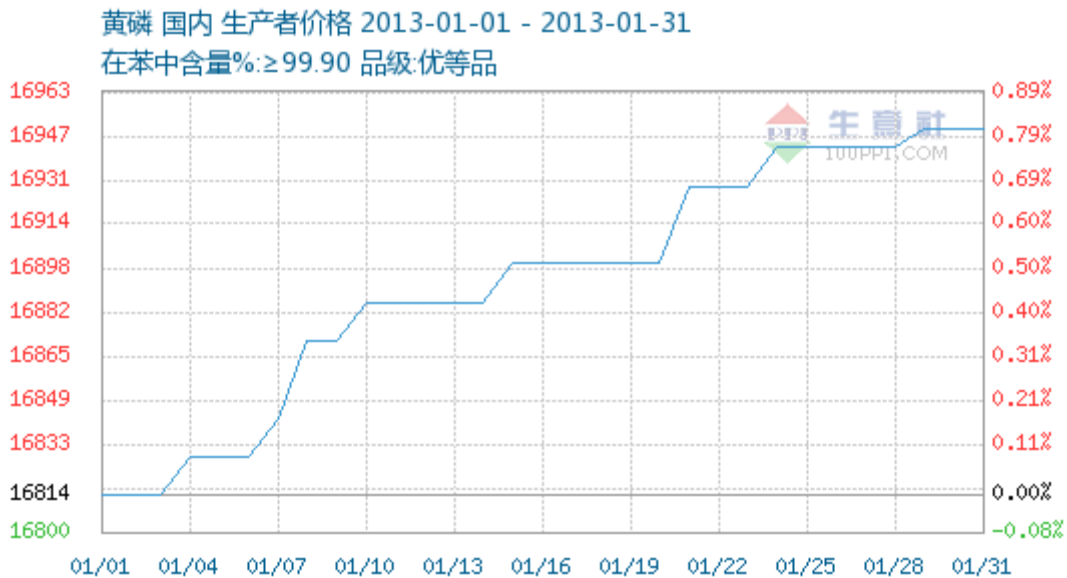
| 商品 | 初价格 | 末价格 | 涨跌 |
|-----|----------|----------|--------|
| 黄磷 | 16814.29 | 16950.00 | 0.81% |
| 磷酸 | 4817.14 | 4837.14 | 0.42% |
| 磷矿石 | 601.43 | 602.86 | 0.24% |
| 草甘膦 | 34416.67 | 33833.33 | -1.69% |

生意社黄磷产业链价格涨跌图 2013-01-01 - 2013-01-31

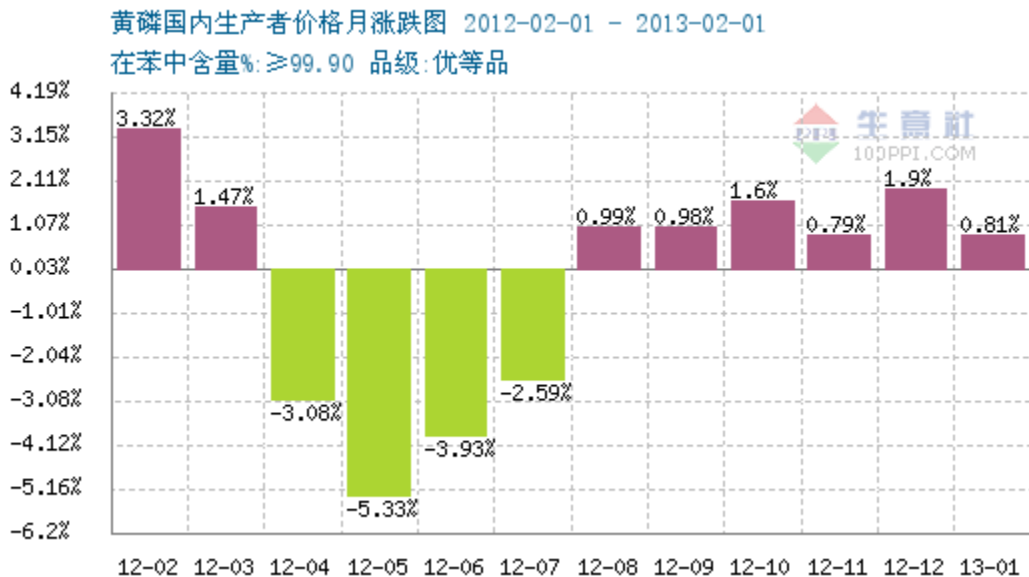


二、黄磷商品情报

1、黄磷价格走势



2、黄磷月涨跌图



3、黄磷情报

●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

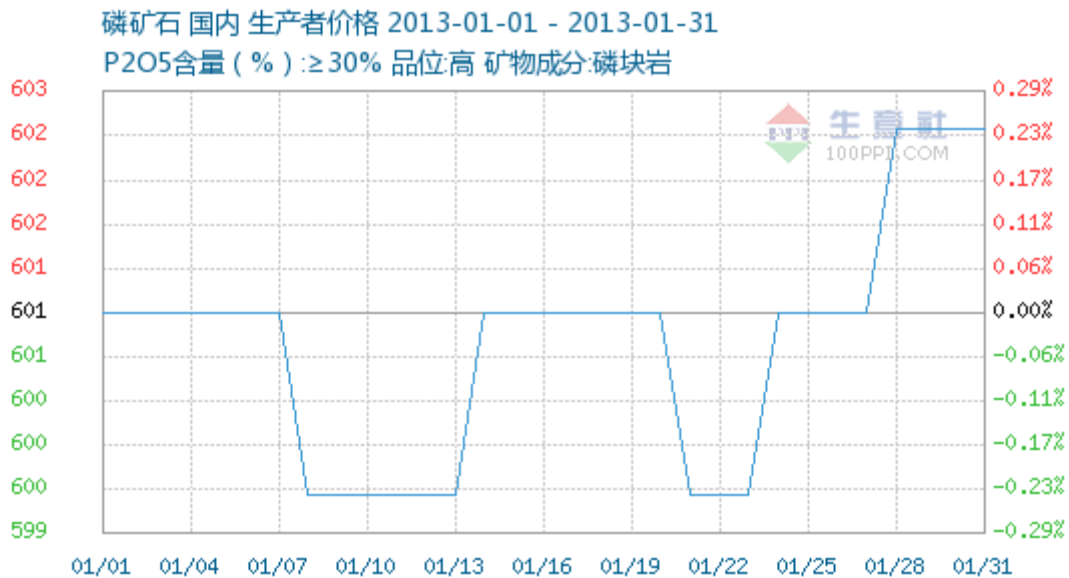
1月24日湖北丹江口神龙化工黄磷开始生产，目前开工率低，近期下游市场需求低迷，走货一般。

●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。

三、上游商品情报

1、磷矿石商品情报



●云南磷化销售收入突破 50 亿元

2012 年云南磷化集团。全年累计生产磷矿石(含浮选用中低品位磷矿石)1395.3 万吨、销售产品矿 1161.08 万吨,实现销售收入 50.17 亿元, 利税总额 8.68 亿元, 销售收入、利税总额均创历史新高。

●近期国际磷肥原料价格平稳

近期国际原料市场价格整体保持平稳。

●湖北省磷矿石资源税从价计征

昨从湖北省地税局获悉,自本月起,湖北省磷矿石资源税实行从价定率征收,税率为 10%。同时,对磷矿石征收的价格调节基金和其他政府性基金项目予以取消。

●湖北启动磷矿资源税改革 磷企几家欢喜几家忧

多位券商研究员认为,此次改革可能推涨磷矿石价格。他们指出,此次湖北进行磷矿资源税改革,可关注其他省份的磷矿生产企业,因为它们与湖北磷矿企业相比有了税负的优势,如果磷矿石价格进一步上涨则受益更为明显。

●湖北启动磷矿石资源税改革

1 月 9 日湖北省地税局消息:自本月起,湖北省磷矿石资源税实行从价定率征收,税率为 10%。同时,对磷矿石征收的价格调节基金和其他政府性基金项目予以取消。

●兴发集团:湖北磷矿石资源改革将影响 13 年净利

假设 2013 年磷矿石价格与 2012 年持平(目前看较 2012 年大幅上涨的可能性很小,预计保持平

稳),而公司磷矿石产量可能增加至 350 万吨左右,如果按照 10%的从价定率征收资源税,相对原来 15 元/吨的资源税,我们预计公司将减少 4,000 万元左右,这样公司 2013 年净利将减少 7.5%至 3.89 亿元。

●上周国际磷矿石价格局部微降

上周国际磷矿石离岸价和到岸价均出现局部微降。磷矿石离岸价: 约旦(68~70%BPL)150, 高端跌 5 美元; 北非(69%BPL)160~180 美元, 持稳。

●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。

●近期国际磷矿石价格个别下探

近期国际磷矿石价格仍现下探, 约旦(68~70 %BPL)磷矿石离岸 150 美元, 高端跌 5 美元; 印度(68~70%BPL)磷矿石到岸 174 美元, 跌 1~4 美元。

●2012 年中国磷矿石行业发展现状分析

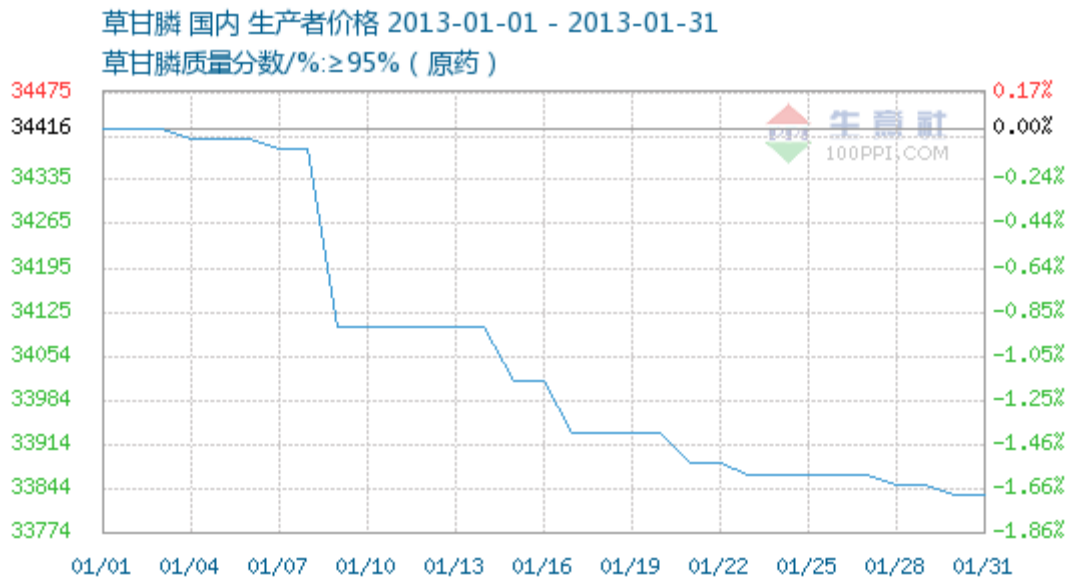
由于传统磷化工产品产能过剩严重, 未来随着原料磷矿石的进一步上涨, 其盈利空间将进一步压缩, 不具备磷矿资源优势的磷化工企业生存将更加艰难, 未来不被看好。

●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。

四、下游商品情报

1、草甘膦商品情报



●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，市场成交乏力，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。

●GlySORITA在美国推出草甘膦干性粒剂

GlySORITA 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。

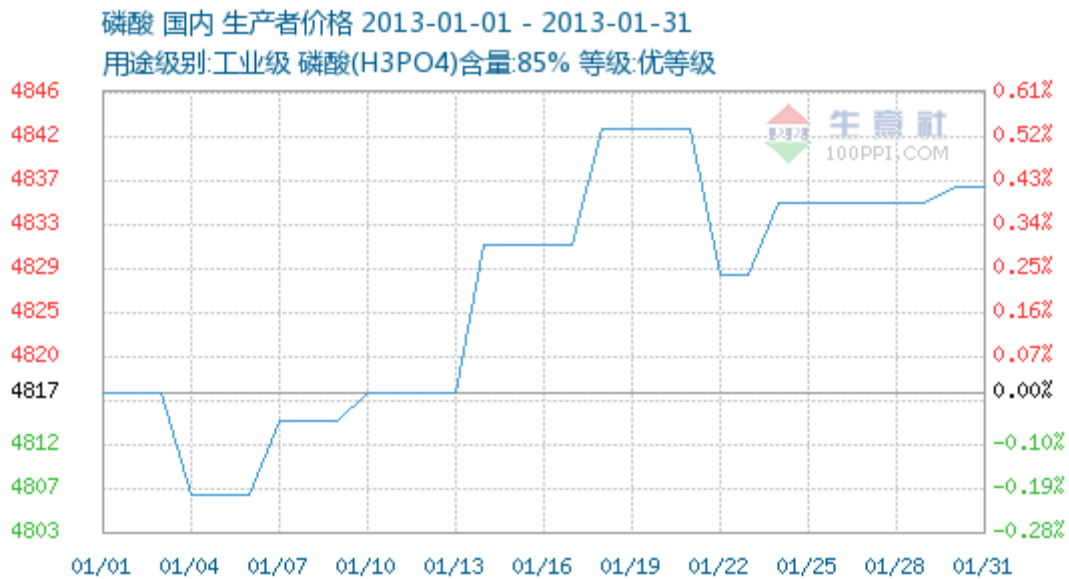
●农药股业绩咸鱼翻身 未来看好草甘膦投资机会

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。

2、磷酸商品情报



●摩洛哥印度磷酸合同洽谈中

摩洛哥 OCP 公司与印度 JV 公司的磷酸合同正在谈判中。印度买家的目标到岸价为 770 美元，而 OCP 公司的目标到岸价为 800 美元。

●近期国际磷肥原料价格平稳

近期国际原料市场价格整体保持平稳。

●多哥将开发世界级磷酸盐项目

多哥政府已于 2012 年启动了一项招标活动，以寻找战略合作伙伴来开发这个位于多哥的 20 亿吨碳化磷酸盐层和化肥厂项目，该项目距离海岸线有 25 公里，毗邻多哥政府拥有的现已运营的磷酸盐项目。

●江西六国磷酸装置年产创新高

1 月 8 日，从江西六国化工有限责任公司传来消息，该公司年产 12 万吨磷酸装置 2012 年产量达 125361 吨，产量实现历史新跨越。

●1 月 21 日什邡华蓉科技磷酸价格平稳

1 月 21 日什邡华蓉科技磷酸价格稳定，85%工业级净水磷酸出厂报价 4700 元/吨，预计节前磷酸市场以平淡为主。

●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。

●近期国际磷酸价格呈下行之势

近期国际磷酸价格呈下行之势,今年 1 季度印度磷酸到岸 770 美元,较去年 4 季度跌 85 美元。

●江西六国磷酸装置年产实现新跨越

日前,江西六国化工有限责任公司传来消息,该公司年产 12 万吨磷酸装置 2012 年产量达 125361 吨,产量实现历史新跨越。

●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。