

基础化工

草铵膦巴斯夫两个生产厂拟将停产和关闭，磷化铝10月1日起限用

投资要点:

➤ **草铵膦两个生产厂拟将停产和关闭。**巴斯夫公司表示，由于经济原因，计划在2024年底前停止德国克那普萨克地区（Knapsack）和法兰克福工厂草铵膦活性成分的生产。法兰克福工厂的草铵膦制剂将于2025年停产，随后这两家工厂将被关闭。对于关厂的原因，巴斯夫表示，其草铵膦生产受到来自仿制药制造商、替代技术以及高能源和原材料成本等因素的影响越来越大。尽管两家工厂均实施降低生产成本的措施，但其产量和盈利能力的改善仍不尽如人意。草铵膦是巴斯夫全球除草剂产品组合的重要组成部分。巴斯夫透露，目前正在重组草铵膦生产网络，并将从第三方采购活性成分确保其在草铵膦市场的长期竞争力和盈利能力。（资料来源：农药资讯网）

➤ **农业农村部：从严控制过剩产能审批，逐步淘汰落后产能。**《农药管理条例》规定，国家实行农药生产许可制度。农业农村部负责监督指导全国农药生产许可管理工作，省级人民政府农业农村主管部门负责受理申请、审查并核发农药生产许可证。农药生产许可证有效期为5年，有效期届满需要继续生产农药的，农药生产企业应当在有效期届满90日前向省级人民政府农业农村主管部门申请延续。农业农村部督促地方农业农村部门依法依规认真做好农药生产许可审批工作，严把审批关口，鼓励农药企业兼并重组、做大做强，从严控制过剩产能审批，逐步淘汰落后产能，促进农药生产清洁化、低碳化、循环化发展，推动农药产业转型升级和可持续健康发展。（资料来源：农药资讯网）

➤ **磷化铝10月1日起限用，两个防治对象亟待登记。**据农业农村部办公厅消息，自2024年10月1日起，撤销磷化铝制剂生产企业相关产品的农药登记和生产许可，保留原药生产企业的原药和制剂农药登记及生产许可，磷化铝制剂产品使用范围仅保留防治储粮害虫。截至2024年7月29日，我国批准登记现行有效的磷化铝产品有26个，其中原药7个，制剂19个；杀虫剂产品22个，熏蒸剂3个，杀虫剂/杀螨剂1个；PD农药26个，EX农药0个。原药生产企业除做好磷化铝出口登记或转让其登记证外，磷化铝制剂登记的货物仓储害虫和空间多种害虫的市场会出现空缺，亟待生产企业登记农药新品种来填充，以保证登记作物/场所、防治对象有药可用，从而保护国家安全，阻击外来生物入侵。（资料来源：农药市场信息新媒体）

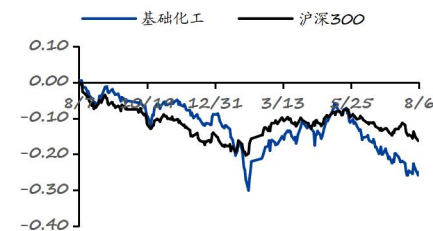
➤ **投资建议：**建议关注扬农化工、广信股份、润丰股份、海利尔、利尔化学、利民股份、先达股份、中旗股份、贝斯美。

风险提示

市场需求不及预期；下游库存去化不及预期；市场竞争趋于激烈。

强于大市（维持评级）

一年内行业相对大盘走势



团队成员

分析师：孙范彦卿(S0210524050021)
sfyq30569@hfzq.com.cn

相关报告

1. 中化蓝天正式成为昊华科技全资子公司，三门门严控HFCs化工生产建设项目——2024.08.06
2. 地产需求拖累PVC价格走弱，静待金九银十边际改善——2024.08.05
3. 重点关注醋酸及衍生物的涨价持续性——2024.08.05



正文目录

1 农药板块行情回顾.....	3
2 农药市场行情回顾.....	3
3 农药供应情况监测.....	6
4 农药进出口跟踪.....	7
5 风险提示.....	8

图表目录

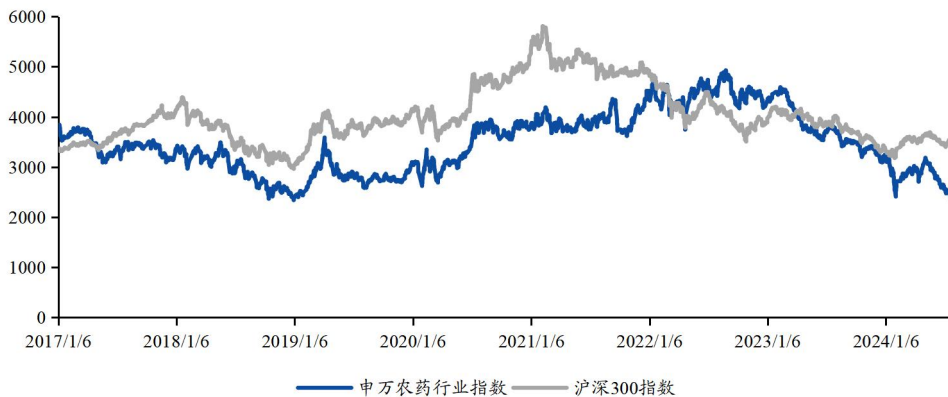
图表 1: 申万农药指数.....	3
图表 2: 本月涨跌幅前五.....	3
图表 3: 本月涨跌幅后五.....	3
图表 4: 农药价格指数.....	4
图表 5: 除草剂价格指数.....	4
图表 6: 杀虫剂价格指数.....	4
图表 7: 杀菌剂价格指数.....	4
图表 8: 2024 年 6 月部分农药原药加权平均成交价格运行情况.....	4
图表 9: 农药原药(折有效成分 100%)产量及同比增速.....	6
图表 10: 企业产能情况(2024 年 06 月).....	6
图表 11: 农药 3808 出口金额及同比增速.....	7



1 农药板块行情回顾

7月，申万农药指数收报2504.61点，环比下跌3.5%。跑输沪深300指数2.94pct。

图表 1: 申万农药指数



来源：同花顺 iFinD，华福证券研究所

其中，涨跌幅前五的公司分别为：ST红太阳(0.83%)、辉丰股份(0.42%)、新农股份(0.3%)、苏利股份(0.27%)、联化科技(0.23%)；涨跌幅后五的公司分别为：润丰股份(-5.25%)、中农立华(-4.07%)、贝斯美(-3.37%)、江山股份(-1.27%)、广康生化(-0.76%)。

图表 2: 本月涨跌幅前五

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	000525.SZ	ST红太阳	0.83%	37.75
2	002496.SZ	辉丰股份	0.42%	40.10
3	002942.SZ	新农股份	0.30%	18.86
4	603585.SH	苏利股份	0.27%	17.96
5	002250.SZ	联化科技	0.23%	46.25

数据来源：同花顺 iFinD，华福证券研究所

图表 3: 本月涨跌幅后五

	代码	名称	涨跌幅	市值(亿元)
1	301035.SZ	润丰股份	-5.25%	109.49
2	603970.SH	中农立华	-4.07%	34.97
3	300796.SZ	贝斯美	-3.37%	40.09
4	600389.SH	江山股份	-1.27%	55.30
5	300804.SZ	广康生化	-0.76%	15.57

数据来源：同花顺 iFinD，华福证券研究所

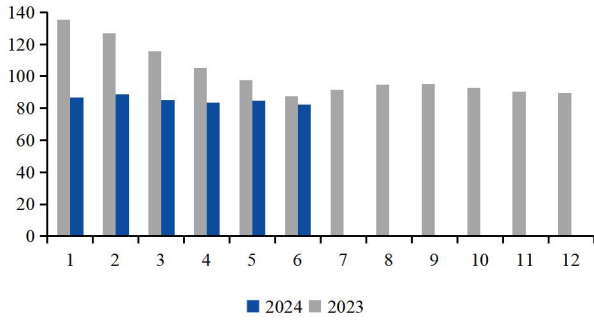
2 农药市场行情回顾

6月，中国农药价格指数回跌。据中国农药工业协会统计，6月农药价格指



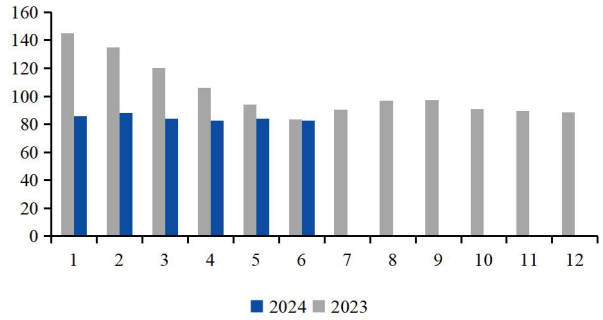
数 (CAPI) 为 82.36, 环比下跌 2.88%, 同比下跌 5.92%。除草剂价格指数为 82.56, 环比下跌 1.49%, 同比下跌 1.04%。杀虫剂价格指数为 83.64, 环比下跌 4.04%, 同比下跌 8.67%。杀菌剂价格指数为 80.93, 环比下跌 2.47%, 同比下跌 19.43%。

图表 4: 农药价格指数



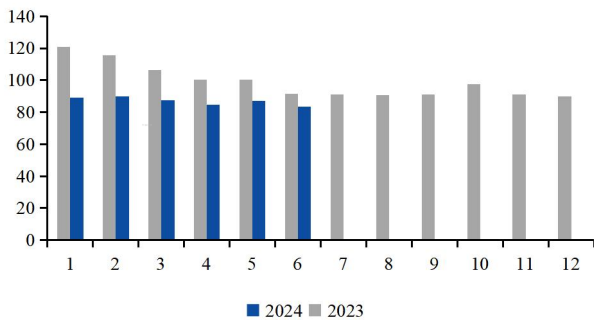
来源: 中国农药工业协会, 华福证券研究所

图表 5: 除草剂价格指数



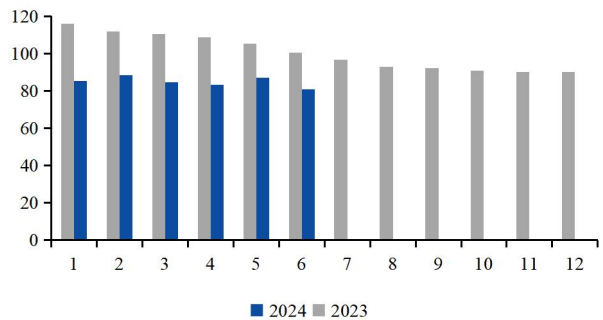
来源: 中国农药工业协会, 华福证券研究所

图表 6: 杀虫剂价格指数



来源: 中国农药工业协会, 华福证券研究所

图表 7: 杀菌剂价格指数



来源: 中国农药工业协会, 华福证券研究所

图表 8: 2024 年 6 月部分农药原药加权平均成交价格运行情况

农药品种	环比 (%)	同比 (%)	农药品种	环比 (%)	同比 (%)
2,4-滴	12.50	17.39	苏云金杆菌	-27.76	-
百草枯	0.63	8.16	克百威	0.2	-7.15
苯磺隆	-	-8.32	联苯菊酯	-1.31	-42.72
苄嘧磺隆	2.39	-20.59	烯啶虫胺	-1.2	-7.29
草铵膦	0.35	-17.86	马拉硫磷	-8.7	-1.87
草甘膦	-1.92	6.69	灭多威	1.3	-15.58
敌草隆	-1.19	-31.06	炔螨特	0	0.15
丁草胺	16.35	22.84	噻嗪酮	-3.94	-19.03
2 甲 4 氯	-2.14	-22.32	三唑磷	4.58	-2.27
二甲戊灵	1.11	-28.57	杀虫单	2.49	25.22
氟磺胺草醚	1.81	-14.39	杀螟丹	1.89	3.24



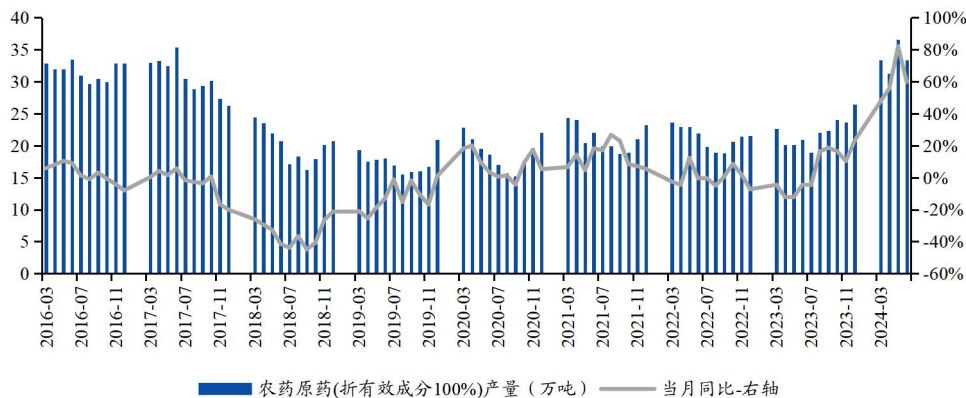
氟乐灵	33.94	5.8	辛硫磷	-3.42	-8.38
乙氧氟草醚	0.83	-11.09	乙酰甲胺磷	-14.7	-2.69
精噻禾灵	-5.94	-28.61	仲丁威	0.98	-9.12
氯氟吡氧乙酸异辛酯	-0.5	-32.17	噻虫嗪	-10	-6.95
麦草畏	-8.01	0.72	氯虫苯甲酰胺	-6.97	-56.63
烯草酮	-7.2	-27.59	噻虫胺	-6.23	-29.82
硝磺草酮	-6	-18.02	多菌灵	-2.17	-12.5
烟嘧磺隆	-15.54	-27.05	代森锰锌	-7.96	-16.67
乙草胺	-3.04	-18.91	百菌清	1.29	-3.09
异丙甲草胺	-31.01	-34.14	戊唑醇	0	-8.54
精异丙甲草胺	0.88	-28.39	甲基硫菌灵	0.55	-19.25
异噁草松	0.58	-17.11	嘧菌酯	-0.75	-34.06
莠去津	0	-19.73	井冈霉素 A	-16.29	-17
莠灭净	4.43	-17.5	氟环唑	-3.42	-33.04
噻草酮	10.47	17.81	甲霜灵	-2.17	-12.97
扑草净	-6.63	-20.72	精甲霜灵	15.47	-17.57
咪唑乙烟酸	0	-28.85	丙环唑	-1.06	-45.28
灭草松	-2.66	-27.51	苯醚甲环唑	-4.9	-36.03
氯氟草酯	1.01	-14.45	三乙膦酸铝	3.4	-29.47
丙草胺	20.64	18.11	咪唑胺	-5.2	11.31
噁草酮	3.29	-35.87	嘧霉胺	-1.75	1.81
噁唑酰草胺	-10.36	-36.55	二氰蒽醌	0	0
五氟磺草胺	1.67	-36.63	粉唑醇	9.26	-20.11
苯唑草酮	-14.76	-49.31	福美双	0	0
甲磺草胺	0.96	-1.36	腈菌唑	-1.25	-15.57
阿维菌素	4.16	2.06	三环唑	-0.54	-13.68
吡虫啉	-5.89	-17.79	三唑醇	10.3	-
吡蚜酮	-0.96	-1.9	烯酰吗啉	14.02	27.35
丙溴磷	-2.98	-27.43	丙森锌	-0.86	-9.64
哒螨灵	5.2	32.23	吡唑醚菌酯	0.73	-10.62
敌百虫	0	14.36	硫磺	3.45	-
敌敌畏	-11.92	-18.66	克菌丹	-4.76	-15.71
丁醚脲	2.82	-6.68	丙硫菌唑	7.7	-51.03
啶虫脒	-6.68	-22.45	肟菌酯	-0.65	-3.19
毒死蜱	-0.86	2.07	啶酰菌胺	2.37	-9.01
二嗪磷	0	-13.82	乙烯利	0.46	-13.2
氟虫腈	-8.89	-23.99	多效唑	-6.13	-14.48
氟铃脲	-0.91	-16.53	甲啶唑	6.15	-3.9
高效氯氟氰菊酯	2.26	-37	复硝酚钠	-6.28	-4.87
右旋胺菊酯	14.06	-35.02	赤霉酸	-4.05	-36.79
甲氨基阿维菌素苯甲酸盐	0.41	7.82	赤霉酸 A4,A7	-3.9	-13.26

数据来源：中国农药工业协会，华福证券研究所

3 农药供应情况监测

6月，农药原药(折有效成分100%)产量达33.4万吨，较上月下降8.75%；同比上升59.79%。

图表 9: 农药原药(折有效成分100%)产量及同比增速



来源：同花顺 iFinD，华福证券研究所

图表 10: 企业产能情况 (2024 年 06 月)

序号	建设单位	性质	建设内容、产品规模	投资金额	项目进度
1	江苏长青农化南通有限公司	扩建	年产 5000 吨精异丙甲草胺原药及其他副产	1.35 亿元	试生产公示公告
2	南阳德一化工有限公司	新建	年产 10000 吨精细化工生产项目，包括 2000 吨 4.6-二氯嘧啶、年产 2000 吨(R-)(+)-2-(4-羟基苯氧基)丙酸、年产 850 吨 2-氯-1-(1-氯环丙基)乙酮和年产 5000 吨马来酸二乙酯 4 种产品	4.2 亿元	环评公示
3	江苏澄阳作物科技有限公司	扩建	年产 5000 吨/年 95%苯醚甲环唑、3000 吨/年 95%环丙唑醇、5000 吨/年 95%丙硫菌唑 共计 3 种新型农药原药产品，以及联产 650 吨/年 75%苯醚甲环唑原油。		环评公示
4	宁夏格瑞精细化工有限公司	新建	年产 1000t/a 2,4-D 钠盐项目	0.25 亿元	竣工环保验收公示
5	湖北荆合盛生物科技有限公司	扩建	年产 1000 吨/年一氯丙酮、1000 吨/年邻甲基苯乙腈、1500 吨/年对苯基甘氨酸	0.5 亿元	环评第一次公示
6	内蒙古亚诺科技有限公司	新建	30000t/a 硫化钠，12000t/a 硫酸二甲酯、6000t/a 二甲基二硫、1000t/a 二甲硫基甲苯二胺、1000t/a 二乙基甲苯二胺 100000t/a 硫磺、10000t/a 叔丁醇生产线及其配套的储运工程、环保工程、辅助设施等	6.2 亿元	环评公示
7	内蒙古中高化工有限公司	扩建	年产 10000 吨氯虫苯甲酰胺中间体建设项目	2.54 亿元	环评公示
8	江苏中旗科技股份有限公司	扩建	建设新型高效绿色农药实验室、分子生物学实验室、除草操作实验室、杀菌操作实验室、杀虫操作实验室、人工气候室环境生物培养室等	1.6 亿元	环评公示

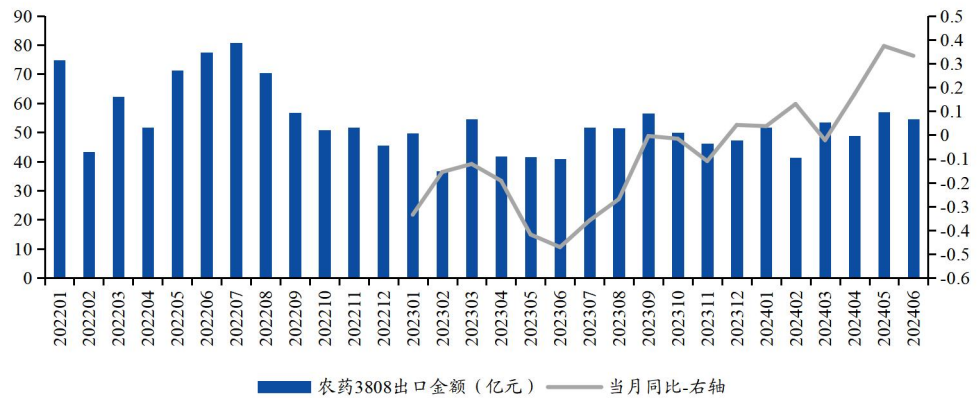
9	内蒙古海泰科技有限公司	重新报批/技改	重新报批: 年产 3000 吨 2,4-二氟二苯甲酮及 3000 吨 2,4-二氯苯乙酮, 副产三氯化铝 10283.17 吨。 技改: 建设一套年产 4000 吨硫代卡巴胍生产装置; 建设一套年产 6000 吨三嗪酮生产装置		环评公示
10	佳木斯黑龙江农药有限公司	新建	年产 2000 吨高丝氨酸、2000 吨精草铵膦项目	0.9 亿元	批复公示
11	湖南利尔生物科技有限公司	扩建	年产 10 万吨绿色植保制剂项目	0.45 亿元	批复公示
12	铜陵贝斯美科技有限公司		36000 吨硝基邻二甲苯项目	12 亿元	公示
13	铜陵贝斯美科技有限公司	扩建	年产 12100 吨环戊烷系列绿色新材料项目	1.21 亿元	公示
14	河南恒晖精细化工有限责任公司	新建	500 吨/年邻甲酸甲酯苯磺酰胺(简称苯磺胺)、200 吨/年 2-(2-氯乙氧基)5-氯苯磺酰胺系列、4000 吨/年邻甲酸甲酯苯磺酰胺(简称甲磺胺)系列、500 吨/年亚甲氨基乙腈生产装置。		预计 2024 年 10 月建成
15	山东国邦药业有限公司	新建	年产 200t 甲砒霉素项目、植保健康高效农药中间体产业链研发平台项目及年产 6000 吨硼氢化钠与 8500 吨 4-氯代丁酸甲酯及其 89500 吨相关中间体项目(二期)项目批准		公示
16	湖北中农化工有限公司	新建	年生产总规模为 1700t/a,包括右旋反式菊酸 300 吨, 2,3,5,6-四氟 4-甲氧甲基苄醇 300 吨, 四氟甲醚菊酯 300 吨, 2,3,5,6-四氟苄醇 100 吨, 七氟甲醚菊酯 100 吨, 四氟苯菊酯 200 吨, 氯烯炔菊酯 400 吨。	2 亿元	环评公示

数据来源: 中国农药工业协会, 华福证券研究所

4 农药进出口跟踪

6 月, 农药 3808 出口金额达 54.66 亿元, 较上月下降 4.14%; 同比上升 33.22%。

图 11: 农药 3808 出口金额及同比增速



数据来源: 中华人民共和国海关总署, 华福证券研究所



5 风险提示

市场需求不及预期；下游库存去化不及预期；市场竞争趋于激烈。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfjys@hfzq.com.cn