

## 涨幅60%! 草铵膦原药价格创6年新高

在全球除草剂市场中，占主导地位的草甘膦在其价格创下10年新高之后，全球第二大转基因作物耐受除草剂草铵膦也步其后尘，价格创下6年多新高。中农立华数据显示，草铵膦原药价格从年初的17.5万元（吨价，下同）上涨至目前的28万元，涨幅60%。

业内人士表示，在原料价格上涨、下游需求扩大、产能难以释放等因素影响下，短期草铵膦价格仍将维持高位震荡。

### 原料价格上涨

草铵膦合成路线主要有格氏-Strecker路线、拜耳Hoechst工艺路线两种。而我国草铵膦主流工艺是格氏路线，以亚磷酸三乙酯和三氯化磷为原料，其起始原料主要是黄磷。

从原料来看，近期黄磷等原料价格上行，中间体供应持续受限，支撑草铵膦价格上涨。数据显示，我国黄磷价格自年初1.58万元左右上涨至目前的2.6万元左右，对草铵膦成本支撑强劲。

对于黄磷市场后期走势，业内普遍持乐观态度。

从原料磷矿石来看，目前磷矿石市场整体供应紧张，场内仍以供应老客户订单为主，磷矿石下游备货较好，市场交投气氛尚可，磷矿石价格上调。

供需方面，下游磷酸等产品价格上涨，黄磷场内交投气氛较好，货源较为紧张。

整体来看，市场信心良好，上下游支撑有力，预计短期黄磷价格仍有望上调，给草铵膦市场带来有力支撑。

### 下游需求扩大

由于除草剂百草枯对人、畜毒性较大，被多国禁用，我国也于2016年7月1日停止销售和使用百草枯水剂。近年来，草铵膦凭借其安全性、持效性，与草甘膦一起正在抢占百草枯退出后的市场真空，提升市场空间，成为第二大灭生性除草剂品种。2016—2020年，灭生性除草剂市场草铵膦、草甘膦“双草并行”的新格局开始形成。

根据Phillips McDougall公司统计，过去10年草铵膦市场价值稳步提升，2020年市场价值达10.5亿美元。

“近年来，随着转基因作物渗透率提高、百草枯禁用政策实施以及草铵膦复配产品的推广应用，草铵膦需求有望进一步提升。”利尔化学工作人员表示。

据悉，由于草甘膦价格不断上涨，出于比价因素，国内有些用户开始选择草铵膦为替代品，也带动了草铵膦需求大幅增加。

### 产能难以释放

供应减少也是草铵膦价格上涨的主要原因之一。截至2020年，全球草铵膦产能约4.75万吨/年，其中我国草铵膦产能约占全球总产能的60%。目前国内草铵膦企业中，利尔化学产能最大，为1.54万吨/年，山东亿盛产能为0.6万吨/年，永农生物产能为0.5万吨/年。

业内人士认为，当前草铵膦供给端没有新增产能，加之国内企业开工率与库存均处于历史较低水平，在国外需求大幅增加的背景下，预计草铵膦价格仍将上行。

不过，值得关注的是，国内一些农化企业已纷纷上马草铵膦项目或实施扩产计划。

安徽中农纵横农化信息咨询有限公司张波表示，目前国内已环评公示的草铵膦项目产能超过9.65万吨/年，包括内蒙古灵圣2万吨/年、四川福华1.3万吨/年产能等。

利尔化学表示，L-草铵膦（精草铵膦）除草活性为普通草铵膦的2倍，施用成本基本相当，开发生产L-草铵膦将大大减少原药用量。因此，公司正积极布局建设L-草铵膦项目。目前该公司分别在绵阳基地和广安基地规划建设3万吨/年和3,000吨/年的L-草铵膦项目，其中广安基地产能预计2022年释放。

但中金公司认为，此次扩产潮中，一些企业没有草铵膦生产经验，后期在建产能是否能持续稳定供应仍难以确定，实际进度仍需持续观察。由于下半年供给端无实际新增产能释放，草铵膦市场高景气有望延续。

德邦证券研究员李骥认为，利尔化学作为草铵膦全球龙头企业，规模及成本优势显

著，关键中间体甲基二氯化磷和草铵膦已并线投产，持续夯实成本优势，同时横向拓展新产品，公司业绩有望持续增长。