

■ 产业调查

# 草甘膦集体癫狂 孟山都疑似推手

□本报记者 顾鑫

年初以来，草甘膦概念股迭创新高，生产商近期几乎全线开工仍供不应求，有机磷预期产品价格将涨至每吨5万元甚至8万元。这个原本产能严重过剩的行业突然发生如此大的逆转，市场当前的解释又存在诸多逻辑漏洞，有分析师怀疑这是为“不明真相的群众”所设的一个局。

那么，到底谁是幕后推手？最终的赢家又是谁？中国证券报记者通过对业内多方人士的采访得出的初步结论是：可能的幕后推手，与此波炒作的最大受益者——以孟山都、先正达为代表的跨国农药巨头，也许大有关系。

## 意外的集体癫狂

产业资本和金融资本像现在这样近乎癫狂地一致看好草甘膦，还只是在2007、2008年，当时产业泡沫和草甘膦概念股泡沫同时出现，但是不久便发生了破裂。信达证券分析师麦士荣说：“现在泡沫已经明显产生，还能吹多大，要看市场情绪。”

以草甘膦概念股中的江山股份为例，1月4日，公司股票收盘价为13.91元，而近日最高价涨至31.22元，距离历史最高点36.85元也不再遥远。

从产业层面看，企业产品供不应求。一位生产商的销售人员说：“生产出来就能卖出去，不愁销路。”据生意社分析师孙明明介绍，“企业订单普遍排至4月中旬。”

草甘膦行业的基本面转好从去年开始，但是在去年年底行业看法转向悲观，产品价格一度回落，可是，谁也没有想到今年2月份以来走势又发生逆转。生意社数据显示，2月20日，草甘膦价格为33633元/吨，3月28日，价格又回升至34008元/吨，而2012年初价格仅有24150元/吨。

扬农化工董秘吴孝举告诉中国证券报记者，草甘膦行业真正变好从去年下半年开始，产品价格上涨比较快，扭转了此前利润空间比较薄的状况，现在草甘膦开始具有一定的利润空间，但环保成本也很大”。四川福华的人士也表示，“环保约束明显增强，因而涨价之后能赚到的钱并不多。”

## 可控的环保压力

企业人士提到的环保压力，也是券商分析师眼中草甘膦价格上涨的一个重要推动力。除了成本上升，更重要的是对于小企业的淘汰导致产业集中度上升。一



IC图片 CFP图片 合成/王力

位券商分析师称，“按照去年公布的《有机磷类农药工业水污染物排放标准》征求意见稿），真正符合要求的企业只有两三家。”

近日，业内传出消息，环保部协同农药相关管理部门召开会议，决定尽快实施对草甘膦企业的全面环保核查行动。市场预期，草甘膦行业即将迎来一场环保风暴。

不过，实际的环保压力并没有这么大。中国证券报记者从权威渠道获悉，征求意见稿对于草甘膦行业造成的压力较大，企业和农药工业协会的意见都比较大，未来公布的标准预计将有所放松。此外，环保核查将依据另一套标准，环保核查的主要内容将集中在草甘膦生产企业的三废处理是否达标，重点是污水排放，即“甘氨酸法草甘膦生产的母液废水”处理是否达标。

若核查的重点是废水排放，对行业的影响就没有那么大。”前述不愿具名的分析师称，即使考虑到母液废水处理的成本，按照当前的市场价格，2~3万吨的小型生产装置也能够实现盈利。没有环保装置的企业装一套，成本也就几千万。”

## 蹊跷的需求爆发

草甘膦行业原本产能过剩状况十分严重，如果供给端受到的压缩并没有想象的那样大，那么，突然之间爆发出来的需求又来自哪里？

供给方面，除了环保约束低于市场预期，中国农药工业协会

提供的数据还显示，草甘膦行业20多家企业几乎全线开工。四川福华的人士说：“好多小企业都开工了，市场需求很好，广东一带的经销商手里都没有什么货。”

生意社数据显示，2012年，草甘膦国内总产能约50万吨，同比减少51.12%；草甘膦国内产量达40万吨左右，同比增加49.38%。申万研究报告显示，2013年新增的供应主要为：江山股份1000吨/月、江苏腾龙600吨/月、侨昌化学甘膦行业造成的压力较大，企业和农药工业协会的意见都比较大，未来公布的标准预计将有所放松。此外，环保核查将依据另一套标准，环保核查的主要内容将集中在草甘膦生产企业的三废处理是否达标，重点是污水排放，即“甘氨酸法草甘膦生产的母液废水”处理是否达标。

信达证券研究报告显示，2013年草甘膦全球消费预计上升10%以上，表现消费上升可能超过20%。2006~2011年，全球转基因作物播种面积的平均增速为10.1%，2012年为6.4%，2013年的预测值可能略高于此数据。

该数据显示，转基因作物播种面积的增速在2012年出现下滑，但是草甘膦的需求却意外出现大幅增长。对此，分析师称，一方面是经过长达四年的调整后存在补库存需求，另一方面是贸易商看好未来的需求开始囤货。甚至有分析师大胆推测，是不是有贸易商像炒作白酒那样炒作草甘膦？无论是现货市场还是股市都

能赚一把。”

这一推测并非完全是凭空捏造。由于草甘膦的需求主要在海外，从出口数据看需求状况就尤为关键。可是，海关数据并不会单独披露草甘膦的出口状况，而业内却在疯传，1月份中国对北美的草甘膦贸易量增长达数倍。

“传播这些数据的人无疑想要放大草甘膦泡沫，其用意如果不是恶意炒作，又是什么？”上述分析师称，根据Wind数据，1~2月，农药出口量同比增长26%，出口金额同比增长30%。农药出口即使增长，也不会出现爆发式增长。

对于这一说法，贸易商和生产商认为，国内没有一家经销商或厂商能够影响草甘膦的价格走势。山东一位草甘膦贸易公司的采购经理说：“草甘膦的量太大，不是小品种，如果动用资金来这么做，需要的实力非同一般。国内没有一家经销商有力量能够影响市场。”吴孝举则认为，肯定是存在需求，有人在增大采购量，用意是不是炒作不好说。

## 疑似幕后推手曝光

那么，到底是谁在增加采购量，并导致当前的市场供不应求？价格上涨还能持续多久？

有机机构做出乐观判断称，草甘膦的价格还能进一步涨至每吨5万元甚至8万元。有的分析师则表示怀疑，草甘膦的价格每吨4万元是一道坎，除非是有新的应用领域。涨成这样还唱多，无非是想要蒙骗‘不明真相的群众’。”

## 募集目标50亿至80亿元

# 我国首只种业基金成立

## 助推企业做强做大

业内人士认为，种业基金的设立是为了落实中央有关政策，这将有利于引导更多的资金投向种业，提升企业的研发实力，并助推企业做强做大，保障国内种业市场安全。

2011年4月，国务院出台《关于加快推进现代农作物种业发展的意见》，明确要求中央财政增加“育繁推一体化”种子企业投入。2012年中央一号文件进一步提出，要建立种业发展基金，培育一批“育繁推一体化”大型骨干企业。

作为粮食生产大国，我国目前是世界第二大种子需求国。我国种子市场初步预测价值超过600亿元，具有广阔的市场空间和发展潜力。然而我国虽有持证种子企业

为，2013年一季度北京商品住宅市场远好于去年同期，但新增供应量却没有出现突破。一方面，前两年土地成交量大幅减少，供应上游受阻；另一方面，政策收紧，导致开发商对后市产生观望情绪。不过，从3月份成交表现来看，北京商品住宅市场下行可能性较小，预计4月之后供应量会出现明显上涨。

一季度较长时间的低供应，使

库存量持续下降，频繁探底。开发商库存压力降低，主动降价可能性降低，价格上涨压力依然存在。

据统计，截至3月27日，3月商品住宅成交均价为21156元/平方米，环比2月微涨0.2%，与1月份相比下降9.1%。张旭认为，2月至今，商品住宅市场刚需占比上升，且结构较为稳定，这是造成2月和3月价格较1月明显回落的主要原因。

## 全国植棉意向面积同比降2.9%

新疆棉区扩种意向明显

□本报记者 顾鑫

据农业部消息，国家棉花市场监测系统于3月中旬再次就全国范围棉花种植面积意向展开调查。调查结果显示，全国植棉意向面积7264.4万亩，同比减少218.7万亩，降幅2.9%，较2012年11月份的调查结果缩小3.1个百分点。

此次调查结果与2012年11月份的调查结果相比，新疆棉区扩种意向明显，内地棉区中黄河流域植棉意向进一步下降，长江流域略有回升。据分析，国家逐年加大对优质棉基地建设的政策帮扶力度，引导新疆棉区逐步提高规模化、专业化、机械化生产水平，确保了新疆棉花种植稳产高产，国家临时收储政策助力新疆植棉

规模效益提升。

此外，本年度国家加大临时收储力度，内地籽棉收购价格同比上涨，棉农种植积极性有所恢复。据国家棉花市场监测系统数据，在收购旺季的2012年10~11月，内地3级籽棉收购均价4.2元/斤，同比上涨0.08元/斤，涨幅2.1%。

不过，受自然灾害、粮棉比较效益的影响，黄河流域旱地作物播种结构继续调整，早粮作物小麦、玉米集中连片种植规模日益扩展，一定程度上对棉花种植形成挤出效应。而长江流域多采用小麦棉花间作套种的栽培技术，效益略好于黄河流域棉区一熟直播种植，故而当地棉农种植意向小幅回升。

## 一审宣判

## 360诉腾讯垄断案被驳回

□本报记者 王荣

3月28日，奇虎360起诉腾讯滥用市场支配地位一案在广东省高级人民法院宣判，奇虎360的全部诉讼请求被驳回，并被判承担79.6万元全部诉讼费用。360公司表示，尊重司法判决，是否上诉，公司的法务部门会尽快研判后决定。

360公司诉称，腾讯的QQ活跃账户数达到7.982亿，在即时通讯市场中具有支配地位。但法院判定，微博、SNS社区、电子邮箱等对即时通讯有很强的替代性，应作为统一市场来看，而且，这是一个全球性竞争市场，QQ在市场中并无支配地位，构筑不起任何市场壁垒。

法院判定，腾讯不具备控制商品价格、数量或其他交易条件的能力，因为几乎所有的即时通讯都是免费的。腾讯也不具备阻碍及影响其他经营者进入这个市场的能力，因为该市场进入门槛低，市场阻碍小。

本案中，360还提出1.5亿元的天价索赔，但广东高院认为缺乏事实和法律依据，不予采纳。

360公司仍认为，腾讯在互联网领域的垄断客观存在。截至2012年3月，中国所有互联网上市公司市值全部加起来约8000亿元人民币，而腾讯、百度两大公司的总市值就占据了互联网上市公司总市值中的70%以上，二者的总收入占到中概股上市公司收入总和的一半以上。

## 中纺联副会长孙瑞哲：

## 纺织业须向内涵式增长转变

□本报记者 张洁

28日，中国纺织工业联合会副会长孙瑞哲在2013中国国际面临创意大赛启动仪式上指出，纺织行业的“中国梦”就是要“做大做强”，梦想的实现路径有很多条，但方向只有一个：即从规模增长方式向内涵式价值增长方式转变。

资源的把控权、时尚的导向权、市场的话语权，是纺织强国建设追求的目标。”孙瑞哲指出，推动整个行业的科技创新、可持续

发展、品牌建设和人才培养，以重

构竞争优势实现跨越式成长。

孙瑞哲说，当前中国纺织企业与西方企业相比还存在三大差别：一是政策和市场环境的差别，即国家政策不确定性和市场竞争出现的无序性给企业带来了压力；二是科技和产品开发的差别；三是经营和管理水平的差别，即我国纺织企业粗放式发展模式没有得到根本改变，在企业精细化管理、围绕市场的准确定位上较西方发达国家依然有差距。

## 资本更理性

## 垂直电商被逼“专而美”

□本报记者 王荣

在“烧钱”泡沫之后，电商行业一直处于寒冬。我们开始拒绝支持这种模式。”英特尔投资公司中国区总监孙晓光指出，由于没有找到一个可以持续的经营模式，2012年很多电商难以为继，今年电商融资市场将更理性。这也意味着，电商的融资将更加困难，尤其是中小垂直电商。不同于天猫、京东等大型平台商，垂直电商需要专业、利润以及持续发展，才能获得资本的青睐。

## 难过的日子将持续

“电子商务投资2012年骤冷。”据清科统计，去年，电子商务的投资案例共86个，而2011年的投资案例为144个，下降了40%。在退出方面，投资人大多选择被收购。统计显示，2012年退出的9个案例中，有2个是IPO退出，5个是并购退出，股权转让和回购退出各1个。

2013年，我们仍然需要做好过冬的准备。”也买酒的共同创始人刘君在出席第三届中国互联网投资大会暨电子商务投融资高峰论坛时指出，今年平台的竞争依然很激烈，行业并没有明显改善，作为国内最大的进口葡萄酒商务平台，也买酒并不看好今年电商的行业前景。

2010年，麦考林、当当网上市，将垂直电商的融资推向高峰。据统计，当年电商融资超过24起，金额6亿美元；2011年电商融资95起，总额超过46.91亿美元，创出新高。但是2011年下半年开始，电子商务投资环境急转直下。

资金断流使得更多的垂直电

商不得不降低成本，并以入驻平台电商、出售等方式自救。例如，维棉从2011年中启动A轮融资，但2012年8月仍未完成，直到资金链断裂被迫停止运营；初刻被凡客收购；乐淘转型自有品牌面临挑战。

而资金出逃的主要原因是，不满意垂直电商原有的经营模式以及PE/VC自身短平快的特点。好乐买总裁兼联合创始人李树斌指出，可能很多垂直电商的理想都不是垂直电商，都想由垂直电商切入做大而全的平台。坦白来讲，当年我也有这样的想法。现在比较清醒：平台是平台，垂直电商是垂直电商。”

## 以差异化竞争取胜

差异化竞争是垂直电商的出路。每个垂直领域的B2C电商都有机会，但独立发展的机会有限，只有一两家胜出。”独立的电商行业观察家李成东指出。

刘君也指出，垂直电商想要安身立命，关键有两点：一是有自己的特点，平台型电商短期内不会注意到这方面；二是要专业，在所处垂直领域里形成冲击。

“行业控制力也必不可少。”垂直电商要真正做深做透一个行业，从品牌定位、品牌想象力、品牌传播，到产品设计、包装、开发、罐装、交货周期，都需要具备专业性，甚至在供应商领域也要有一定的议价能力。

然而，小而美在电商行业不存在，业内人士指出，垂直电商做得太窄了也不行，因为这个领域如果太窄，他没有办法支撑起一个比较独立的平台，很难满足顾客的体验。这也就是说，垂直电商在做专的时候还需要在行业做深。