

玻璃东北、华北现货调研报告

华泰期货研究所

2016年9月25日

尉俊毅 许惠敏

☎ 021-68758689

☎ 021-68753697

✉ weijunyi@htgwf.com

✉ xuhuimin@htgwf.com

更多资讯请关注: www.htgwf.com

微信号: 华泰期货



● 东北地区玻璃现货调研

9月19-23日在郑州商品交易所和中国建筑玻璃与工业玻璃协会共同组织下,30余人一行来到东北、华北地区对玻璃现货市场进行调研考察。

9月20日上午,我们首先来到河北迎新玻璃集团下属的本溪玉晶玻璃有限公司进行参观,公司拥有4条生产线,均生产白玻,其中一半多的产量用于出口,其余本地销售。由于国内玻璃产线新,且成本比国外低,出口有一定优势,但也会受到一些反倾销诉讼。

最近1个月玻璃价格上涨30%,燃料成本只上涨5%,因此利润大幅上升。由于需求较好,目前订单排至11月,预计到明年春节前玻璃市场不会有太大变化。

目前公司产品售价1600元/吨,沙河地区运至沈阳地区成本200元/吨,由于沙河地区价格1320元/吨,因此有部分沙河地区货运至沈阳地区销售,一般公司会适当增加本地销量。

下午我们来到附近的本溪至善钢化技术玻璃有限公司,2014年4月注册,10月试生产,公司所加工的玻璃原片主要来自本溪玉晶玻璃有限公司。目前公司拥有1套自动切割机,2套人工切割机,另有钢化炉及7套磨边系统,2条夹胶生产线。

公司李总认为东北地区深加工企业起步晚,基础差,主体分散。公司拥有研发中心,在东北处于领先地位。公司对工人采取100%全额计价,员工报酬高于同行。

对于需求,李总认为东北地区玻璃需求在1.3亿平方米,其中辽宁居多,蒙东也有一部分需求。后期家装用玻璃数量有望增加,公司将压缩纯建筑玻璃比例。

公司成本有一定优势,公司钢化玻璃的原片利用率达到92%,玻璃加工成本主要是人工成本,一平米人工成本大约在5元。

● 华北地区玻璃现货调研

9月21日我们从沈阳来到迁安,22日上午,我们来到河北明营建材科技股份有限公司进行参观。子公司河北润安建材公司拥有2条700吨浮法玻璃生产线,年生产能力900万重量箱,2010年点火。子公司河北明润达节能材料有限公司主要负责对玻璃原片进行深加工,目前拥有1万平米Low-E中空玻璃生产线,2台钢化炉,1条夹胶生产线。明年8月以后公司将消化700吨玻璃原片,出口200多吨。

桑总认为目前实际需求依然很好,订单排到1个半月以后,去年同期订单仅有不到20天。库存也处于低位,目前仅有20多万重量箱,而去年同期有50多万重量箱。

此次运费上调对公司影响不大,因为公司有运输队,且短距离运输为主,其他企业运费将上涨30%。

公司产品主要销往北京、天津及秦皇岛。

环保方面,公司拥有脱硫脱硝设备,环保成本每重量箱3元。

22日下午,我们参观了河北迁安耀华玻璃有限公司,公司拥有1条500吨浮法玻璃生产线,其中Low-E镀膜玻璃占70%。公司负责人认为经历了前两年激烈的竞争,华北地区不少生产线被迫长期停产,目前玻璃供需格局较为理想。

23日上午,我们来到最后一家玻璃企业,有着94年历史的耀华玻璃有限公司。目前公

玻璃市场表现:



近期相关文章:

华泰期货 | 玻璃调研报告

司有 4 条生产线，北方有 2 条生产线，目前生产茶玻及福特蓝玻璃，我们所参观的秦皇岛 2 条生产线生产白玻，日融量分别为 500 吨和 600 吨。销售部曹总认为今年房地产市场向好，拉动了玻璃市场需求，导致玻璃价格大涨，目前南方地区玻璃价格比北方地区贵 200 多元/吨，由于价差过高，近期南方地区玻璃价格有所下降，后期玻璃市场价格或维持稳定。

近期运费上调，受运输影响，公司库存有所上升，关于运费，信息处孙总认为将来运费增加的部分将由买卖双方共同承担。

公司不同颜色玻璃的销售情况有所不同，一般每周安排一次订单，80%茶玻用于出口，90%深灰色玻璃用于出口，而白玻仅有 20%用于出口。近年来玻璃出口量持续增加，主要销往发展中国家。一般情况下颜色玻璃比白玻价格高，但是白玻产销率高，价格弹性大，随着白玻价格大幅上涨，前期国内有 6-7 条产线改为生产白玻。

● 玻璃现货调研结论

目前东北地区玻璃市场供需形势较为理想，企业出口量持续增加，主要因为国内玻璃生产成本低，产线新。虽然东北及沙河地区玻璃价差过大，部分沙河资源流入东北地区，但企业可以通过增加当地销售比例，采取主动降价重新夺回市场。一般东北地区玻璃下游企业冬季将休息 3 个月，今年企业库存较往年低，因此 11 月底前东北地区价格仍有望保持强势。

华北北部地区玻璃市场稳中有涨，运输新规实行后玻璃运输成本增加近 30%，对沙河地区有一定利空影响。由于旺季过半，加上点火需要 1 个月时间，后期玻璃新增产能数量将大幅下降，除了沙河德金六线 1000 吨点火烤窑外，北方地区应该不会有冷修生产线复产，且有多条数年未冷修生产线将视市场形势安排冷修，因此四季度玻璃供应量或小幅下降。房地产竣工面积增速位于高位对玻璃需求拉动较为明显，后期装修用玻璃也有望增加，对冲竣工面积下滑影响，因此四季度玻璃需求量或保持高位，加上目前企业库存低，四季度玻璃价格仍有望小幅上涨。

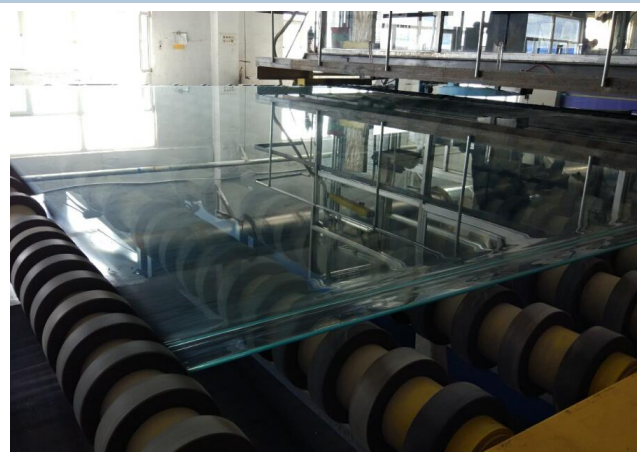
● 现场照片

本溪玉晶玻璃有限公司仓库



资料来源：华泰期货研究所

本溪玉晶玻璃有限公司浮法生产线



华泰期货 | 玻璃调研报告

本溪至善钢化技术玻璃有限公司夹层玻璃成品库



资料来源： 华泰期货研究所

河北明营建材科技股份有限公司夹层玻璃成品库



秦皇岛耀华玻璃有限公司仓库



资料来源： 华泰期货研究所

秦皇岛耀华玻璃有限公司浮法生产线



● 免责声明

此报告并非针对或意图送发给或为任何就送发、发布、可得到或使用此报告而使华泰期货有限公司违反当地的法律或法规或可致使华泰期货有限公司受制于的法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则所有此报告中的材料的版权均属华泰期货有限公司。未经华泰期货有限公司事先书面授权下，不得更改或以任何方式发送、复印此报告的材料、内容或其复印本予任何其它人。所有于此报告中使用的商标、服务标记及标记均为华泰期货有限公司的商标、服务标记及标记。

此报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照之用。此报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而华泰期货有限公司不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华泰期货有限公司认为可靠，但华泰期货有限公司不能担保其准确性或完整性，而华泰期货有限公司不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任。并不能依靠此报告以取代行使独立判断。华泰期货有限公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表华泰期货有限公司，或任何其附属或联营公司的立场。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。此报告并不构成给予阁下私人咨询建议。

华泰期货有限公司2016版权所有。保留一切权利。

● 公司总部

地址：广州市越秀区先烈中路65号东山广场东楼5、11、12层

电话：400-6280-888

网址：www.htgwf.com