



华泰期货有限公司
HUATAI FUTURES CO., LTD.



玻璃调研情况分享

华泰期货研究所 尉俊毅

20160926

主要内容

一、东北地区玻璃现货调研情况

1. 本溪玉晶玻璃有限公司。
2. 本溪至善钢化技术玻璃有限公司。

二、华北地区玻璃现货调研情况

1. 河北明营建材科技股份有限公司。
2. 秦皇岛耀华玻璃有限公司。

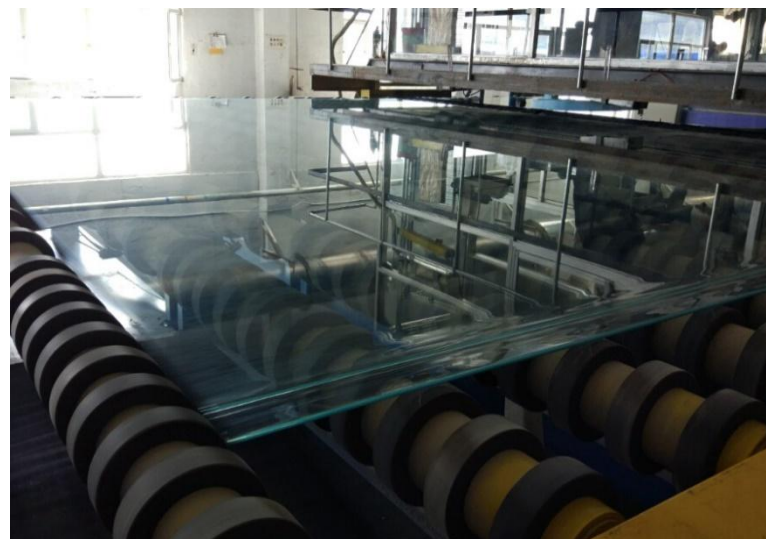
三、玻璃现货调研结论

四季度玻璃价格仍有望小幅上涨

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。



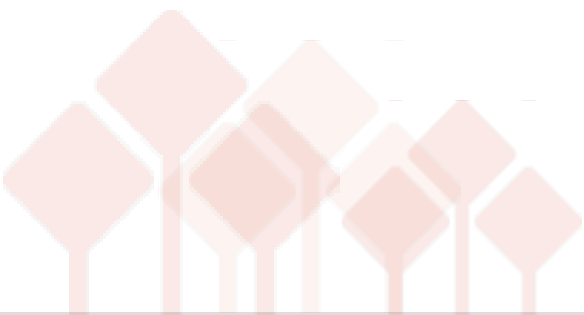
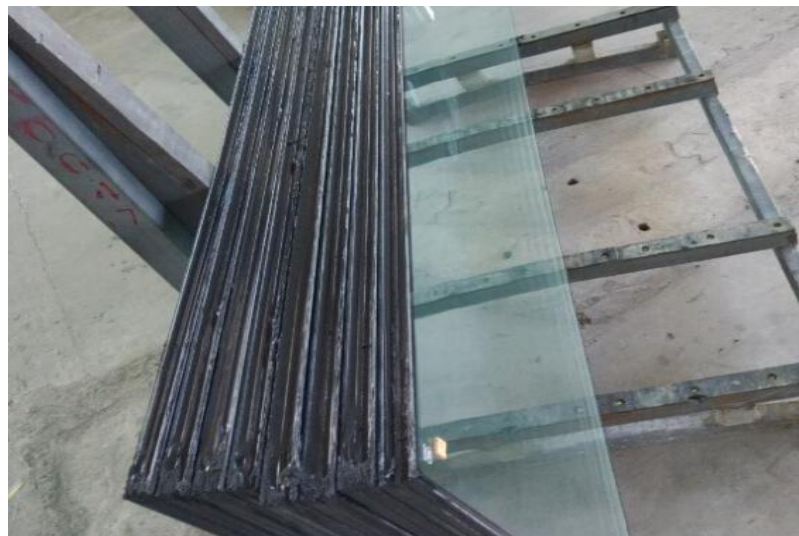
下午我们来到附近的本溪至善钢化技术玻璃有限公司，2014年4月注册，10月试生产，公司所加工的玻璃原片主要来自本溪玉晶玻璃有限公司。目前公司拥有1套自动切割机，2套人工切割机，另有钢化炉及7套磨边系统，2条夹胶生产线。

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。

本溪至善钢化技术玻璃有限公司



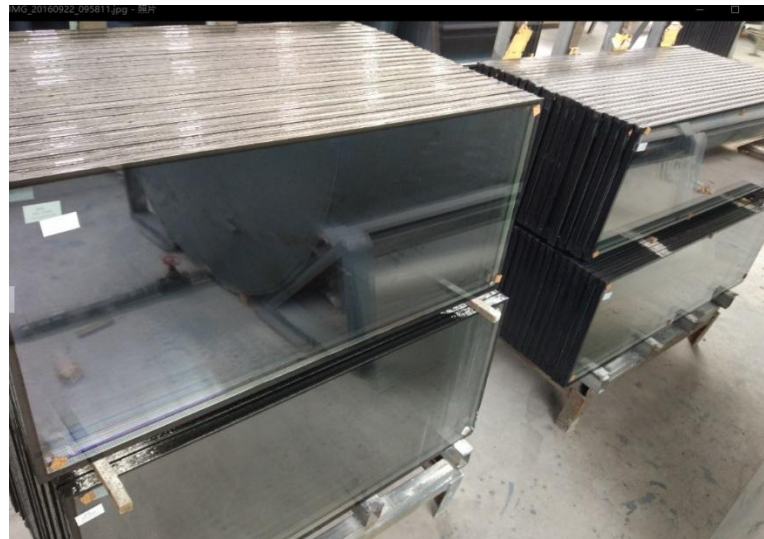
9月21日我们从沈阳来到迁安，22日上午，我们来到河北明营建材科技股份有限公司进行参观。子公司河北润安建材公司拥有2条700吨浮法玻璃生产线，年生产能力900万重箱，2010年点火。子公司河北明润达节能材料有限公司主要负责对玻璃原片进行深加工，目前拥有1万平米Low-E中空玻璃生产线，2台钢化炉，1条夹胶生产线。明年8月以后公司将消化700吨玻璃原片，出口200多吨。

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。



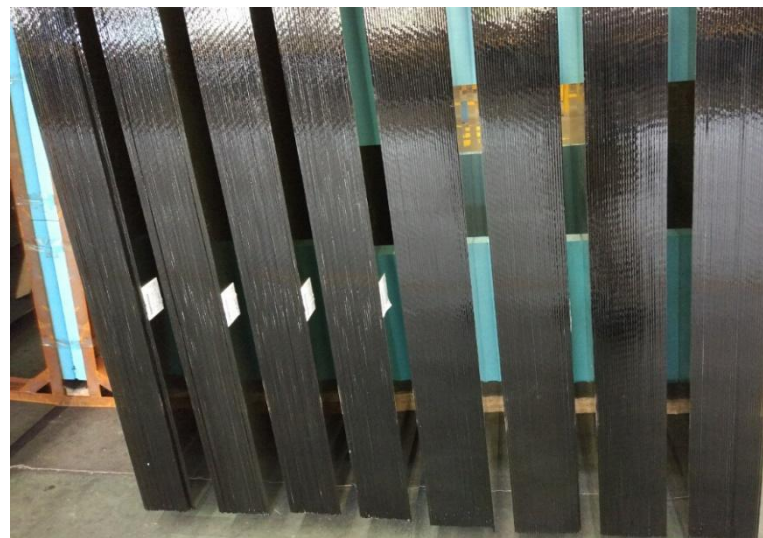
22日下午，我们参观了河北迁安耀华玻璃有限公司，公司拥有1条500吨浮法玻璃生产线，其中Low-E镀膜玻璃占70%。公司负责人认为经历了前两年激烈的竞争，不少生产线被迫长期停产，目前玻璃供需格局较为理想。

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，秦皇岛2条生产线生产白玻，日融量分别为500及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。



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产线新，成本低。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，华北地区应该不会有新增生产线，且有多条数年未冷修生产线将视市场形势安排冷修，因此四季度若玻璃价格回调，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。

谢谢!

广州市越秀区先烈中路65号东山广场东楼5、11、12层

热线：400-628-0888 <http://www.htgwf.com/>