

华南地区玻璃纯碱调研

本次调研时间为 2019 年 10 月 28 至 11 月 1 号，主要走访了 2 家华南地区大型玻璃制造企业，1 家华南大型纯碱制造企业和 1 家玻璃下游深加工企业。本次调研的目的为了在纯碱期货上市前更好的了解华南地区纯碱及玻璃企业生产现状、市场供求情况、不同区域纯碱及玻璃的物流状况等，让各位分析师对纯碱玻璃企业有更直观的了解，为纯碱上市后更好的服务上下游产业链客户，运用好纯碱期货这一风险管理工具。

第一天：主要调研了华南地区一家玻璃行业龙头企业和一家纯碱生产企业，中国玻璃协会华南分会的陈会长介绍了华南市场情况，调研内容主要如下：

一、华南市场状况：

1、产能情况：目前华南地区有广东、福建、广西、海南有平板玻璃生产线。广东有平板玻璃企业 15 家，平板生产线 29 条，其中 28 条伏法玻璃生产线及一条压延线，年产量在 9000 万重箱。广西有 3 条浮法生产线，福建有 12 条在产生产线，海南地区有 4 条生产线建成但只有一条在产。总之，华南地区目前在产 40 条，整个玻璃现货市场成交活跃，价格偏高。

2、未来产能变化：近期北海生产线点火，日熔量约为 2600 吨，福建瑞玻到 2020 年还有 4 条生产线有投产机会，但变数较大。计划冷修方面，旗滨 5 线年产 600 万吨下月冷修，江门新义计划 2020 年冷修。总之，产能有增有减，总体变化不大。

3、华南地区玻璃走势看法：短期来看，到年底前华南地区库存偏低，可用天数在 10 天以内，不存在库存压力，受交通管制影响，公路运输受限导致近期外地玻璃流入量减少。需求方面，年底前受赶工因素影响，需求将维持稳定，玻璃市场将维持平稳运行。对于明年的市场情况：总体来看，不太好也不太差，存在隐忧。供应方面、全国产能得到有效控制、有 20 条生产线冷修。需求方面、房地产及汽车行业刚需支撑，2020 年将维持稳定。

4、玻璃行业发展方向：国内玻璃产能仍然过剩，产能利用率低，生产结构不够合理，建筑级玻璃过多而其他产业用玻璃较少，新兴产业涉及不足，高端玻璃仍需要进口，2019-2025 年广东将逐步淘汰低端，发展高端，向先进制造业转型升级。

二、玻璃行业龙头企业 A：

1、基本情况：A 企业是中国玻璃行业最具竞争力和影响力的大型企业。集团主营业务为高档浮法玻璃原片、工程及建筑玻璃、精细玻璃、光伏科技绿色能源产品。公司拥有三大产业链，分别为太阳能玻璃，工程玻璃和镀膜玻璃。在国内多地建成生产基地，形成了东、西、南、北完整的产销网络体系。是国内玻璃行业中产品门类最全、技术含量最高的龙头企业。

2、产能：目前玻璃生产线 10 条，产能约为 270 万吨，实际产量约为 250 万吨，生产规模位居全国第六。公司生产的玻璃大部分用于差异化生产，外售只占少部分。还有两条光伏玻璃生产线。

3、燃料方面：所有产线均采用天然气为燃料，相比重油及煤制气，天然气成本处于行业高位水平，但是天然气对于高端玻璃的生产有好处，含硫低能减少硫化镍的生成，提高玻璃质量。

4、企业 A 纯碱库存：一般纯碱安全库存天数为 20 天左右。

5、企业库存：由于销售半径小，贸易企业不囤货、加工企业保存 15 天库存左右，目前订单状况不错，库存现在大幅降低。

图：浮法生产线



三、纯碱生产企业 B

1、产能：企业 B 是华南最大的纯碱生产企业，生产工艺为氨碱法，纯碱产能为 60 万吨/年，轻重碱转换能达到 90%。

2、未来扩产计划：广东地区虽然存在纯碱需求缺口，但产能长期没有得到扩张，主要原因在于纯碱行业属于限制类项目，只能进行置换，同时广东也不具备资源优势，扩产项目一直未取得实质性进展。

3、纯碱销售：重碱主要销售玻璃企业多以点对点方式，轻碱主要需求行业为日用玻璃和洗涤剂，多随行就市。结算模式以次月结算为主，也有定价结算模式。

4、库存：库存量较低，一般为 5 天左右，只有长假期间运输受限，库存会有少量增加，节后即恢复正常。

5、检修：大修 1 年至 2 年一次，检修期 5-7 天。常规检修方面，因为企业从旁边电厂购买蒸汽驱动，因此受电厂被动检修。

6、环保投入：公司环保投入高于同行水平，废渣综合利用投入成本相比北方企业高出 200 元，目前环保限产不受影响。

第二天:调研了一家玻璃生产企业及一家玻璃加工企业

四、玻璃生产企业 C

1、基本情况：企业 C 在国内有 25 条生产线，国外 2 条生产线，居于行业首位，年产量 1 亿重量箱，市场占比 13%。日熔化量 17600 吨，平板玻璃品种达到 20 多种，在国内外有八大生产基地。有 1 条色玻线转白玻，8 月份点火，9 月份出玻璃。

2、玻璃现货市场情况：目前处在旺季，玻璃现货价格坚挺，目前华南地区玻璃送到价 97-100 元/重量箱。该企业从 8 月份开始逐步上调玻璃价格，在华南地区起到引领市场的作用，截止到 9 月底，现货价格上涨 10-12 元/重量箱。华南地区的价格近期较强的原因是去年该地区有 2 条生产线停产。另外今年该地区另外两家企业进入市场，对企业 C 价格提涨有一定影响。其中 1 条从汽车玻璃转过来，另外有一条新上线产能，合计 1100 多吨/天的产量。

3、对后市的看法：预计后期市场上涨有限，如果在大幅上涨将会导致华东、华中地区的现货流入，结合目前过内现货市场的供需状况，上涨幅度将十分有限。

4、产业链库存情况：与去年同期相比，企业库存处在较低水平，库存不足 20 天，贸易商资金面也较为紧张，行情看涨下不会过度增加库存，同时第二批贸易商利润空间较少，也不会大量囤货。

5、运输费用上涨：企业 C 主销地为广东、福建，运输方式以汽运为主，发往海南会根据接货量采用船运。新运输环保政策出台，国五以下限行、汽运限重都导致运费成本整体上涨，玻璃包装约为 4-4.4 吨，以 49 吨货车为例，刨去货车自重 16 吨，在限重之后改为装 7 包，基本上不能在装 8 包，折合运费上涨幅度约为 12.5%。

6、环保影响：公司紧跟环保政策，环保投入 3 亿多元，目前环保对企业的生产经营影响较小。

图：玻璃包装线



五、玻璃深加工企业 D

1、基本情况：2017 年建厂，目前有 5 条生产线，在产两条，(另外三条线开启还是很吃力)主要加工镜面玻璃，有银镜、铝镜两条镀膜生产线，根据订单调整生产线开工情况。下游需求集中在卫浴家具、装修建材等产业较为集中的泉州、东莞区域。

- 2、玻璃原片库存：距离企业 C 的原片生产车间较近，基本不做库存。
- 3、订单情况：目前新定单状况良好，订单量充足，能保持在一个月水平，计划生产安排已至十一月底。北方受环保影响，部分深加工企业停产导致订单南下。华南地区玻璃深加工企业已经有赶工情况，同样出口的情况也不错

图：玻璃加工生产线



六、调研总结

- 1、华南地区玻璃市场情况：供给方面，近期虽然有投产，但是也有三条生产线面临冷修，从四季度整体水平来看，华南地区供应预期净增加 800 吨/天日熔量，供应增加有限，需求方面，华南地区的需求一直不错，季节性特征具有被动性，淡季时间较短等特点，所谓南方地区玻璃的淡旺季一般是指春节前半个月到春节后一个月时间，以及梅雨季一个月时间，处于相对淡季。所以华南市场一直有外来的货物补充，新义马来西亚的两条生产

线都返回华南市场。因此，从目前的供需看，华南地区将维持供需紧平衡的格局。

- 2、华南地区纯碱市场情况：目前华南地区纯碱产能 60 万吨，需求在 200 万吨，有 140 万吨靠外地调入，由于纯碱行业属于限制类项目，广东地区在原材料石灰石、焦炭等方面不具有资源优势，产能扩展受限，华南地区将长期维持纯碱紧流入的局面。
- 3、纯碱期货上市后对华南地区的影响：2017 年后纯碱价格波动幅度加大，纯碱占玻璃生产成本只有 30%左右，对玻璃生产企业的利润影响巨大，玻璃企业参与纯碱期货的必要性显而易见，但是作为纯碱期货交割品的重碱销售多才用点对点的方式，纯碱生产企业及玻璃生产企业的参与意愿不高，发挥期货工具管理风险这一职能的工作还需要长时间培育。

以上内容仅根据本次调研情况整理，不能代表全市场信息，并不代表本平台所在机构观点，不构成实际操作建议，期货市场有风险，投资需谨慎。

中原期货 周涛