

原文要点——对浮法玻璃：

1. 加强建材行业产能产量调控，严格落实水泥、平板玻璃产能置换；2. 严格新增建材项目准入，新建和扩建平板玻璃项目须达到能效标杆水平和环保绩效 A 级水平，到 2025 年底，平板玻璃行业能效标杆水平以上产能占比打到 20%，建材行业能效基准水平以下产能完成技术改造或淘汰退出；3. 推进建材行业节能降碳改造，推进用煤电气化，推广浮法玻璃一窑炉、多线等节能工艺和设备，2024-2025 年，建材行业节能降碳改造形成节能量约 1000 万吨标准煤、减排二氧化碳约 2600 万吨；3. 推进存量建筑改造，落实大规模设备更新有关政策，结合城市更新行动、老旧小区改造等工作，推进热泵机组、散热器、外窗（幕墙）、外墙（屋顶）保温等更新升级，加快建筑节能改造，实施节能门窗推广行动，到 2025 年底，完成既有建筑节能改造面积较 2023 年增长 2 亿平方米以上，改造后的居住建筑、公共建筑节能率分别提高 30%、20%。

解读：

对于本次提出的《2024-2025 年节能降碳行动方案》内容上来看，更多并非是新政推出，而是已有政策（2021、2023 版《工业重点领域能效标杆水平和基准水平》）的再次强调。根据此前（2022 年）发改委出台的《平板玻璃行业节能降碳改造升级实施指南》中同样也对此进行了细则披露：截至 2020 年底，平板玻璃行业能效优于标杆水平的产能占比小于 5%，能效低于基准水平的产能约占 8%。工作方向上，提出要加强先进技术攻关，培育标杆示范企业；推广成熟工艺普及推广，有序改造升级，加强清洁能源原燃料（天然气、电气化改造提升）替代，减少对化石能源及外部电力依赖，从而合理压减终端排放等。此外从生产工艺来看，国内当前煤制气生产工艺的在产产能占比还有 15% 左右，石油焦、焦煤炉气、重油等为生产工艺的在产产能还有 33% 左右的占比。从当下平板玻璃行业的现状来看，节能降碳工作依旧任重而道远，落后产能的淘汰升级工作仍然是一个长期的工作目标。

受去年保交楼工作带动的浮法玻璃需求，价格的拉升给到产业较前年更好的利润，使得产业积极复产并且纷纷延迟冷修计划，因此使得今年以来浮法玻璃日熔维持高位（近两个月冷修才逐渐增多）。而春节后下游复工推迟，外加终端地产需求低迷，促使浮法玻璃价格前期“跌跌不休”。此后随着地产终端需求边际好转，加之近期地产相关政策对于竣工端的高强刺激，玻璃价格逐渐修复上行。但从企业利润来讲，原材料价格的上升，加之原片价格的受挫，今年玻璃企业利润出现较大的下滑（五月中下旬天然气利润已转至亏损）。

据统计，当前国内浮法玻璃生产线共计 303 条，窑炉年限在 8-10 年的占比约 12.87%，10 年以上的占比约 10.23%（≥8 年占比 23.1%）。一般情形之下，玻璃使用年限 8-10 年居多（少部分产线能在 10 年之上），此后将进行冷修。而本次再次强调的、明年即将实现的“目标”对于浮法玻璃行业中现存较多的高龄窑炉来讲面临冷修的概率确实大大增加，并且落后产能的淘汰/改造升级仍然是大势所趋。但对于企业而言，由于冷修成本高，其主动考虑冷修的意愿相对较低，并且叠加政策提振导致终端需求向好恢复，因此短期内，产线进行大规模冷修/改造升级的概率不大，此项工作更应作为中长期目标来逐步推进，或有更加严格的政策执行、督导来推进落后产能淘汰/改造升级工作。此外根据已知（确定的）今年后续产线计划来看，仍有冷修工作安排，但同时点火复产计划亦存，或出现相抵情况，后续仍需关注产线冷修兑现情况。

原文要点——对纯碱：加快石化化工行业节能降碳，到 2025 年底，炼油、乙烯、合成氨等行业能效标杆水平以上产能占比超过 30%，能效基准水平以下产能完成技术改造或淘汰退出。

解读：

本文虽未明确提及纯碱行业，但根据此前（2022 年）发改委出台的《纯碱行业节能降碳改造升级实施指南》中披露：截至 2020 年底，我国纯碱行业能效优于标杆水平的产能约占 36%，能效低于基准水平的产能约占 10%。此外当前我国纯碱行业虽天然碱工艺比重呈现出扩大趋势，但氨碱及联碱法仍然作为两大主要生产工艺（二者比重相当），二者均需氨/合成氨为主要生产媒介（尤其氨碱法），因此该《提案》对于氨碱厂来讲，面临转型升级的压力相对较大，并且其生产成本在行业内相对更高。

此外浮法玻璃及光伏玻璃作为纯碱两大主要需求行业，对于浮法玻璃的相应产线改造升级目标，将在需求端对于纯碱产生一定影响；而当下光伏玻璃行业仍有一定扩张/点火趋势，同样将给纯碱下游带来一定的新增需求为弥补，后续需关注光伏玻璃产线投产节奏及产能。

新湖期货黑色组

王婧茹

执业资格号：F03110277

投资咨询资格号：Z0020459

审核人：李明玉