

## 2025.02.17-21 沙河走访报告

### 玻璃纯碱期现商

玻璃目前主要关注的是几个点：下游开工数据、需求的验证、中游库存去化、深加工的产能情况、资金回款的情况。目前下游深加工仅开工 2~3 成，3 月初如果能开工到 6 成左右的话会算是订单情况比较好的情况。目前深加工的情况是产能扩张过一部分，基本上是近年产能最高的时候，现在下游原片库存是比较干的情况，订单恢复的时候会有一定的持库能力。今年的回款情况根据税票的基点（8.几）比往年都要高而且难有票判断今年的回款情况其实并不差。

### 德宝、德盛、绿洲、正玻园区

2.17 走访基本都是冷冷清清，装货的车辆都不多，德盛小板装车的情况好一点。绿洲有 2~3 家的库里玻璃比较饱和，其他仓库放的玻璃不是很多。德宝满库的仓库不多，大部分空间比较空，也有部分空间拿来装纯碱。整体上库存不算太过满，德盛小板的仓库放得会多点。园区里面的大多数深加工厂都没开工。

### 制镜深加工

跟科正规模一样，是德盛最大的两家制镜深加工。目前原片库存满了，下个月还要开 2 条线，但是订单确实差，深加工开工都不是机器开满而是简单开一下机器就当成开工。他们反馈现在出口关税落地，而且退税补贴取消了影响很大，前两天老外采购的来，往年都是下单 50-60 个柜子，今年才下 2-3 个柜子，目前手里还堆了一些去年订单的货。他们一般早上深加工不开，是因为晚上错峰用电电价比较便宜，订单特别好才会在白天开。

### 玻璃贸易商

仓库搬迁扩容了，目前打算纯碱和玻璃都扩大点规模。目前还有帮某期现公司管理在德宝的仓库，那边年前基本是空的库房，现在放了大概 4~5000 吨的

玻璃。最近的碎玻璃价格在 500~510 左右。

## 钢化深加工

主要做家装类为主，下游冰箱为主，用 3.3 小板为主。开满能有 10000 平每天，现在大概开 3-4000 平。平常原片大概 100 包，现在 3-40 包。目前订单不多，但是有做成品库存。复工以来出了 3-4 车货，订单跟往年复工同期比没差多少，但是后面整体的订单量会下降。目前觉得玻璃会继续跌，所以暂时不先多做库存，下游订单不急也劝客户先不下单，免得后面原片跌价的时候客户有意见。

## 磨砂压花深加工

在长红玻璃厂里面，直接租了个库房，有酸洗、压纹等几条产线，目前用的原片根据客户的要求用，色玻白玻都有用。自己的花纹技术比较领先，全国基本只有他们能做类似的工艺，目前还在扩产能和新工艺，因为客户比较倾向高质量的成品，利润较高。目前是一直满开状态，但是今年订单是预期会差一点。目前觉得原片会跌，年前有备一些低价货准备趁价格没降之前先出掉，后面原片价格下来了再补。

## LowE 深加工

正大下面的 lowE 公司，下游客户主要是给工程单为主，目前订单比较。一般库存是几百包，但是现在基本没做库存。对于订单的预期不太好，下游也十五之后才开工，下个月估计也没多少单子。预计原片还是会降价，目前是比较悲观的状态。

## 玻璃贸易商

目前下游是处于没开工的阶段，平常正常出货都是 300 多包，现在一天基本就出 150 包左右。工程单基本很差，家装类的还有一些刚需拿货，目前下游库存是比较干的。目前沙河的中游（期现商+贸易商）的库存是比较高的，厂家

库存其实不是很高，但是整体的库存加起来按照目前的需求沙河要消化很久才能消化完。玻璃到了 1200 估计会有人开始觉得便宜会买，虽然目前需求不太行但是价格应该没有去年最低的时候那么低，往下的空间觉得比较有限。但是目前有部分中游的资金不愿意垫支给下游，估计有一部分下游会受这个影响。德金当天有优惠 1220 的价格，盘面 60 价差认为比较合适的价格拿货，有计划把德金的库存量拿了。

## 玻璃纯碱期现商

玻璃目前需求比较差，一天出不了多少货，但是之前湖北-100 的货比较快的出完。今年本来的需求预期是比较差的，估计现在就是最差的阶段，后面比现在更差的可能性比较低，现在的价格往下跌感觉空间不是很大。但是需求这个东西需要验证，只能后面一步步看。沙河这边深加工剩下得不多，基本上之前因为环保问题都搬迁到其他地方去了，目前只有南区深加工市场算是有比较集中。安全厂房外面有显示屏可以看到每天拉货的车的数量，可以看出安全每天大概能出多少货。湖北那边的库存压力是比较大，那边的玻璃过来沙河大概运费要 170~180 左右才能过来，但是其实沙河这边对湖北玻璃的接受度不是很高。目前手上纯碱的量也有不少，但是最近也不是很好出。

## 玻璃期现商

刚从山东那边走访完回来，华东那边的订单比较差，没有听到有客户说今年订单是还行的，认为今年玻璃需求的关注点主要在华东和京津冀地区。之前库房有大概 1 万多平，算起来成本有点高，今年估计会缩一部分库房的面积，加快货的流转速度优化成本。长城那边 3 月是要准备点一条线，是置换的产线，但是老的估计得 4 月之后才有可能计划停。长城他们资金压力比较大，超售的量估计得 3 月中才能出完，现在估计放出点火消息是想继续回笼资金。目前沙河整体的库存是较高。