



玻璃现货市场发展趋势简析

中国建筑玻璃与工业玻璃协会

陈小飞

2018.10.24

玻璃现货市场发展趋势简析

- 1、行业综述
- 2、区域情况
- 3、上游情况
- 4、宏观政策
- 5、未来走势
- 6、纯碱介绍



1、行业综述

1.1 产量

1.2 价格

1.3 原料

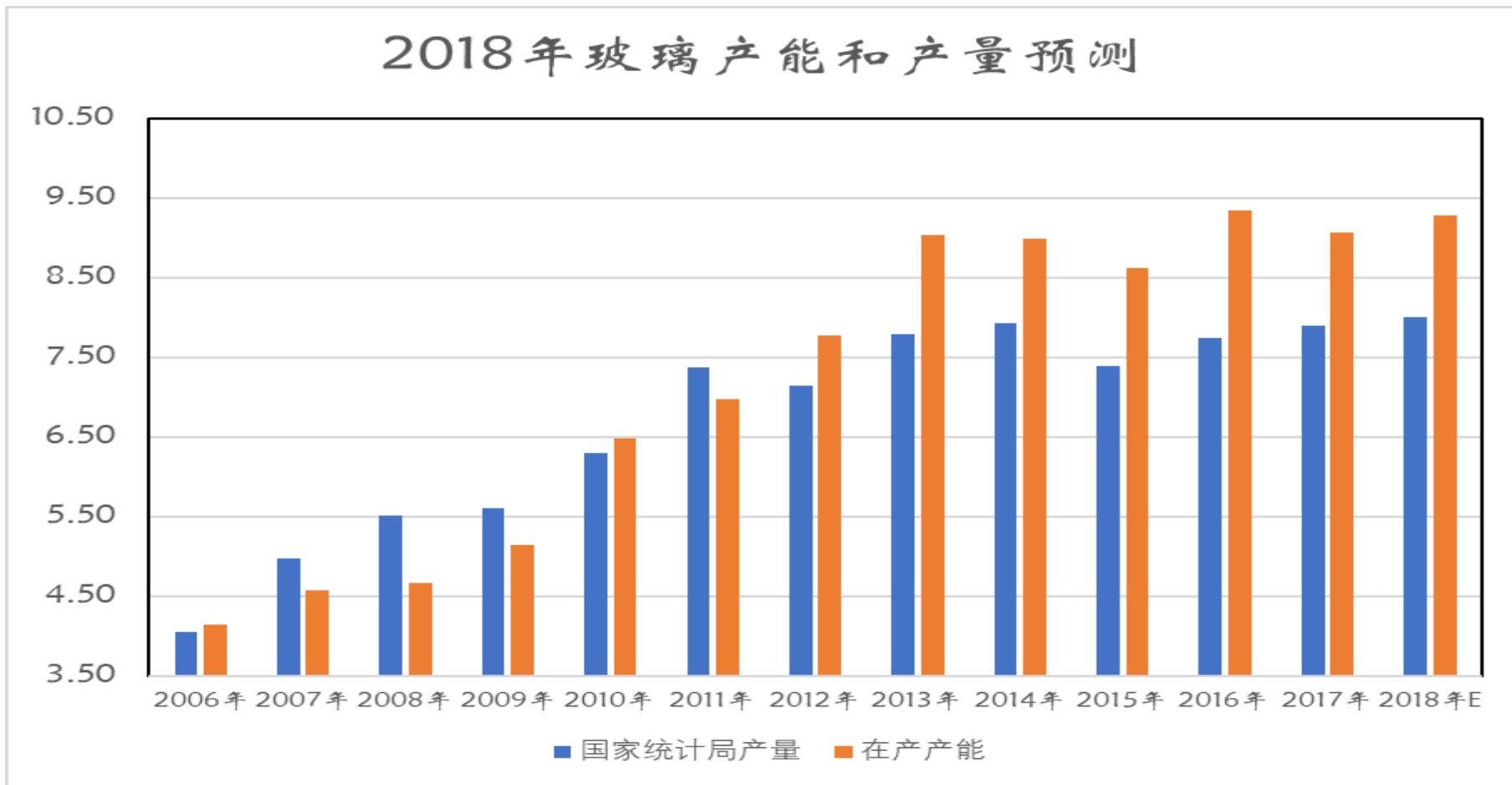
1.4 成本

1.5 效益

1.6 对比



1.1 产量



国家统计局公布的数据显示9月份平板玻璃产量7267万重箱，同比增加3.9%；1-9月份平板玻璃累计产量64763万重箱，同比增加0.4%。预计2018年末玻璃产能为9.29亿重箱，同比增加2.4%；产量8.00亿重箱，同比增加1.26%。

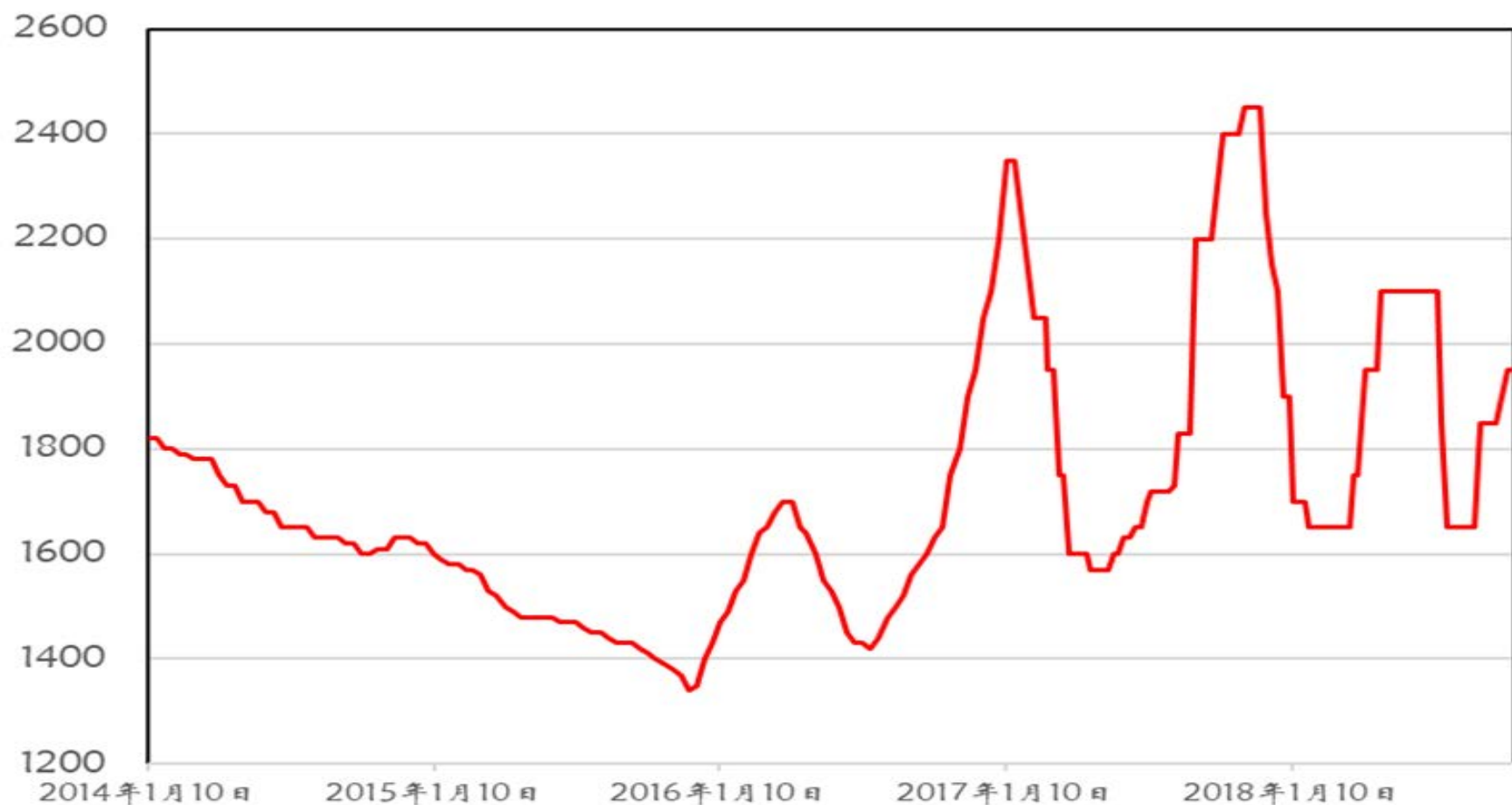
1.2 价格



10月19日全国白玻均价1643元，同比去年上涨41元。周期性波动，房地产正相关，沙河地区产能变化对本地和周边价格有一定的影响和支撑作用。环保去年以来对玻璃价格影响比较大，去产能北方地区严厉一些。

1.3 原料

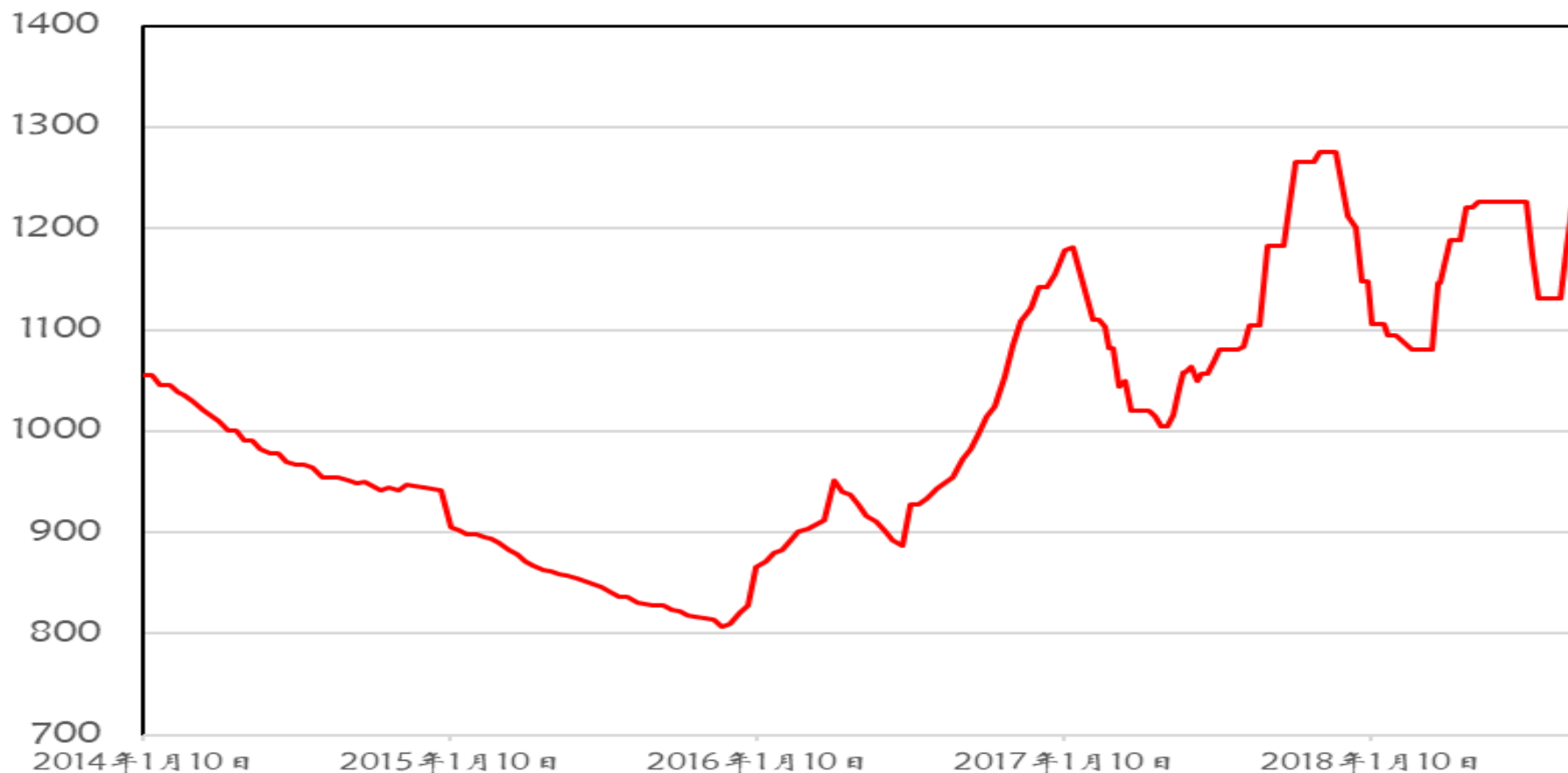
沙河地区采购纯碱价格统计图



纯碱价格两次暴涨暴跌，对玻璃生产成本影响比较大。

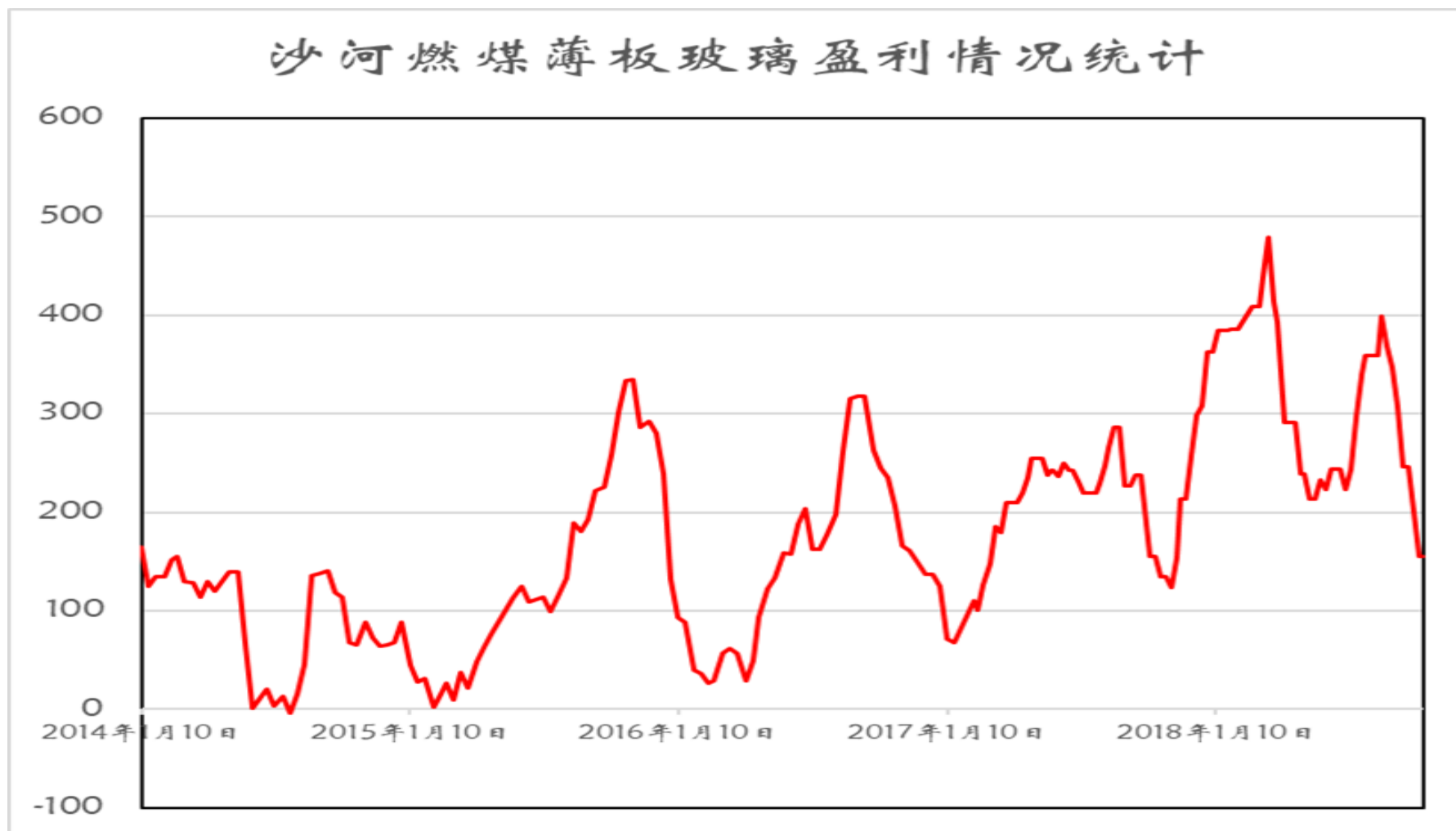
1.4 成本

沙河地区燃煤生产线成本变化统计



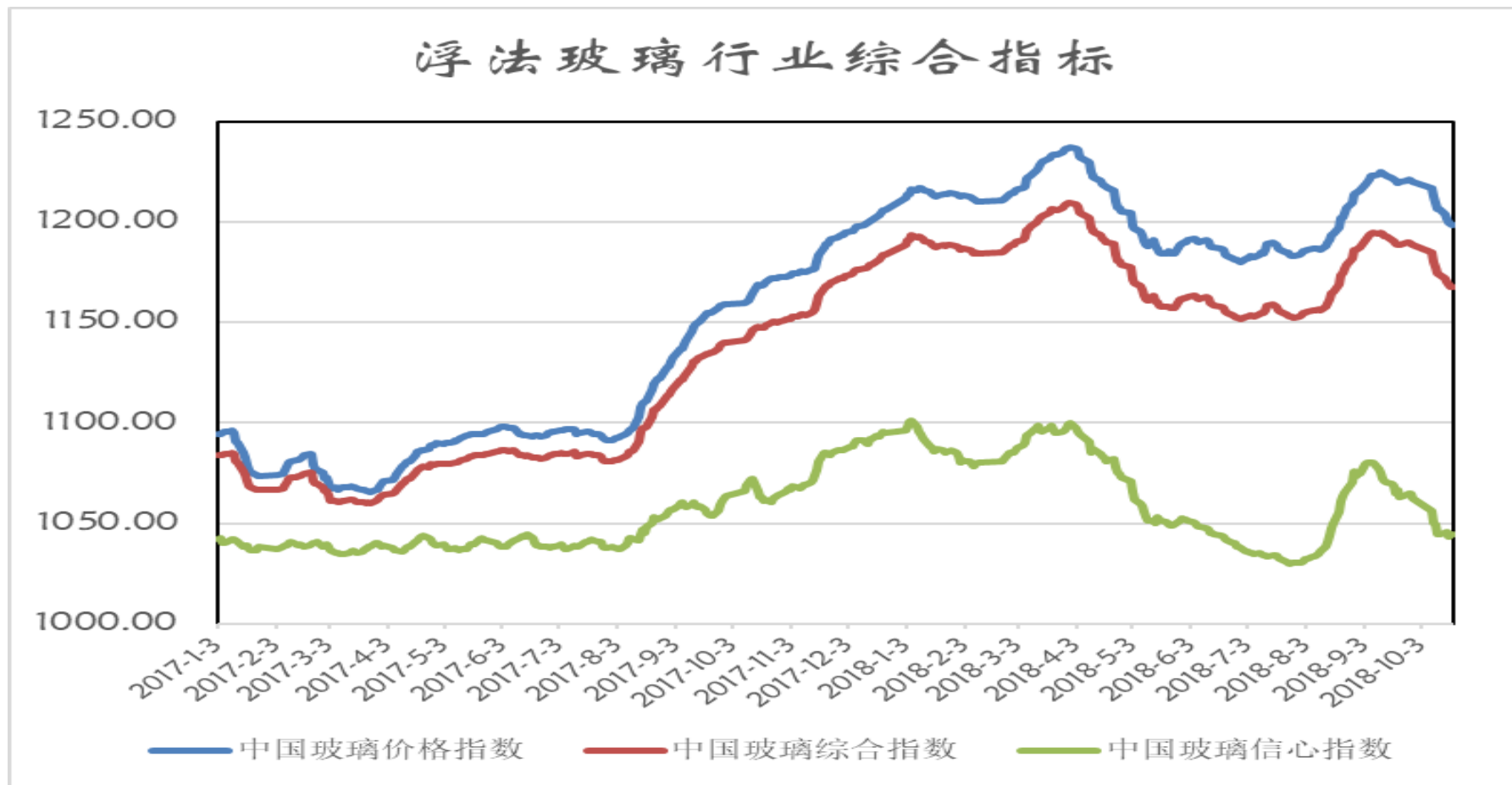
受到纯碱、煤炭和石英砂等原料价格上涨的影响，玻璃生产成本持续升高。环保成本也在增加，限产因素等等。

1.5 效益



去年下半年玻璃原片价格上涨增加的盈利，基本被原料行业吞噬，盈利情况环比下降。环保以及限产对玻璃生产企业的盈利也有一定的影响。毛利155元/吨。

1.6 对比



2018年10月19日中国玻璃综合指数1167.70点，环比上周上涨-5.99点，同比去年同期上涨20.36点；中国玻璃价格指数1198.44点，环比上周上涨-7.59点，同比去年同期上涨29.55点；中国玻璃信心指数1044.73点，环比上周上涨0.38点，同比去年同期上涨-16.40点。。沙河去年11月份停产，信心增加，供需改变。今年产能增加较多，市场压力偏大。更重要的是需求问题。

2、区域情况

2.1 东北地区

2.2 华北地区

2.3 华东地区

2.4 华南地区

2.5 华中地区

2.6 西南地区

2.7 西北地区



各区域在产生产线分布

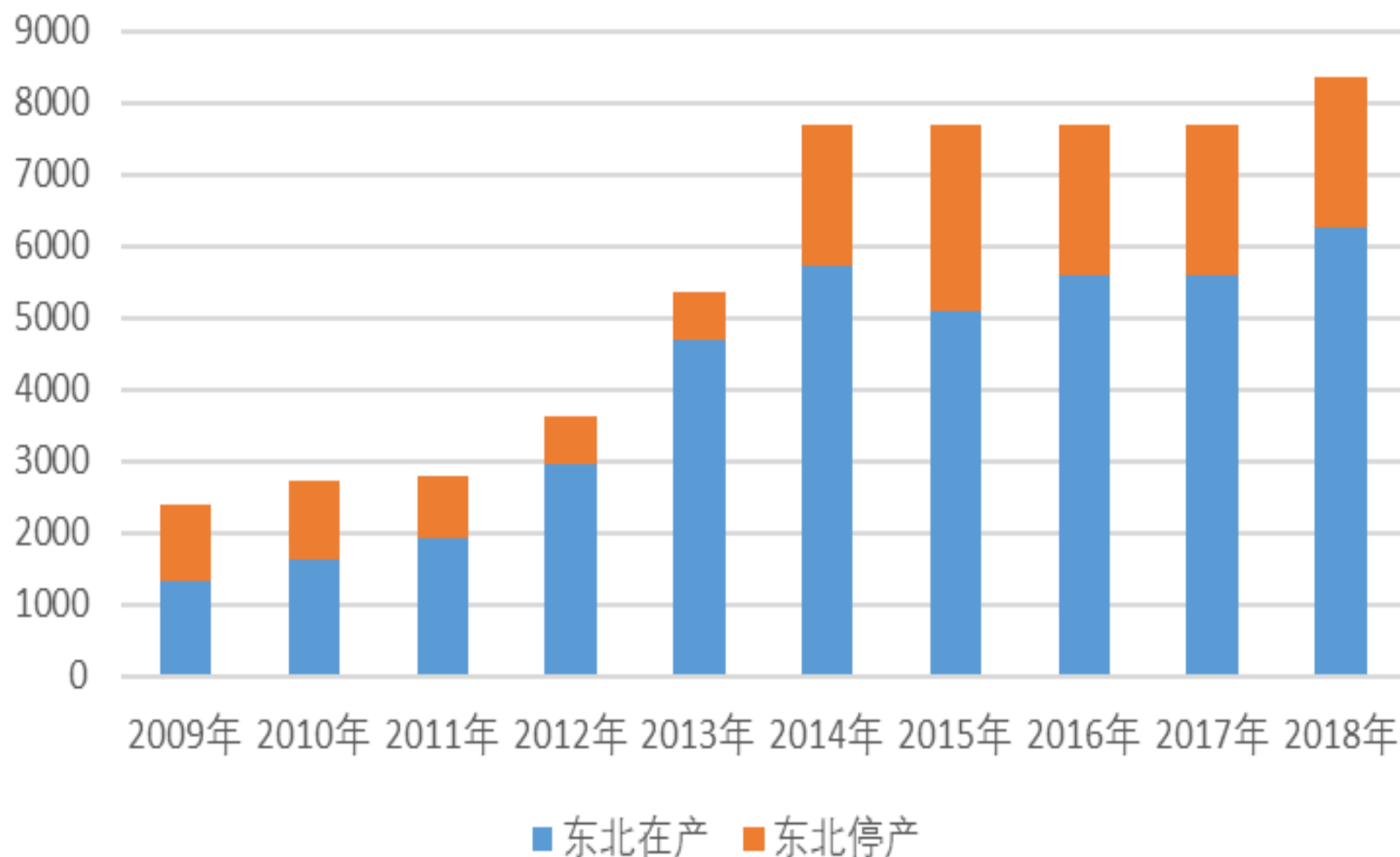
区域	生产线	在产产能	所占比例
东北	12	6240	6.59
华北	65	25356	26.76
华东	65	24828	26.21
华南	25	9810	10.35
华中	40	15066	15.90
西南	24	9330	9.85
西北	11	4110	4.34
合计	242	94740	100.00

华北地区目前比2016年末减少产能3084万重箱，其中邢台地区减少4200万重箱。

2.1 东北地区

- 1、在产生产线12条，均为较新生产线；
- 2、福耀在辽宁本溪新建3条汽车级生产线，今年投产2条；
- 3、近年来增加了华南沿海和出口，减少对本地市场的依赖；
- 4、目前库存处于合理水平，厂家压力不大。

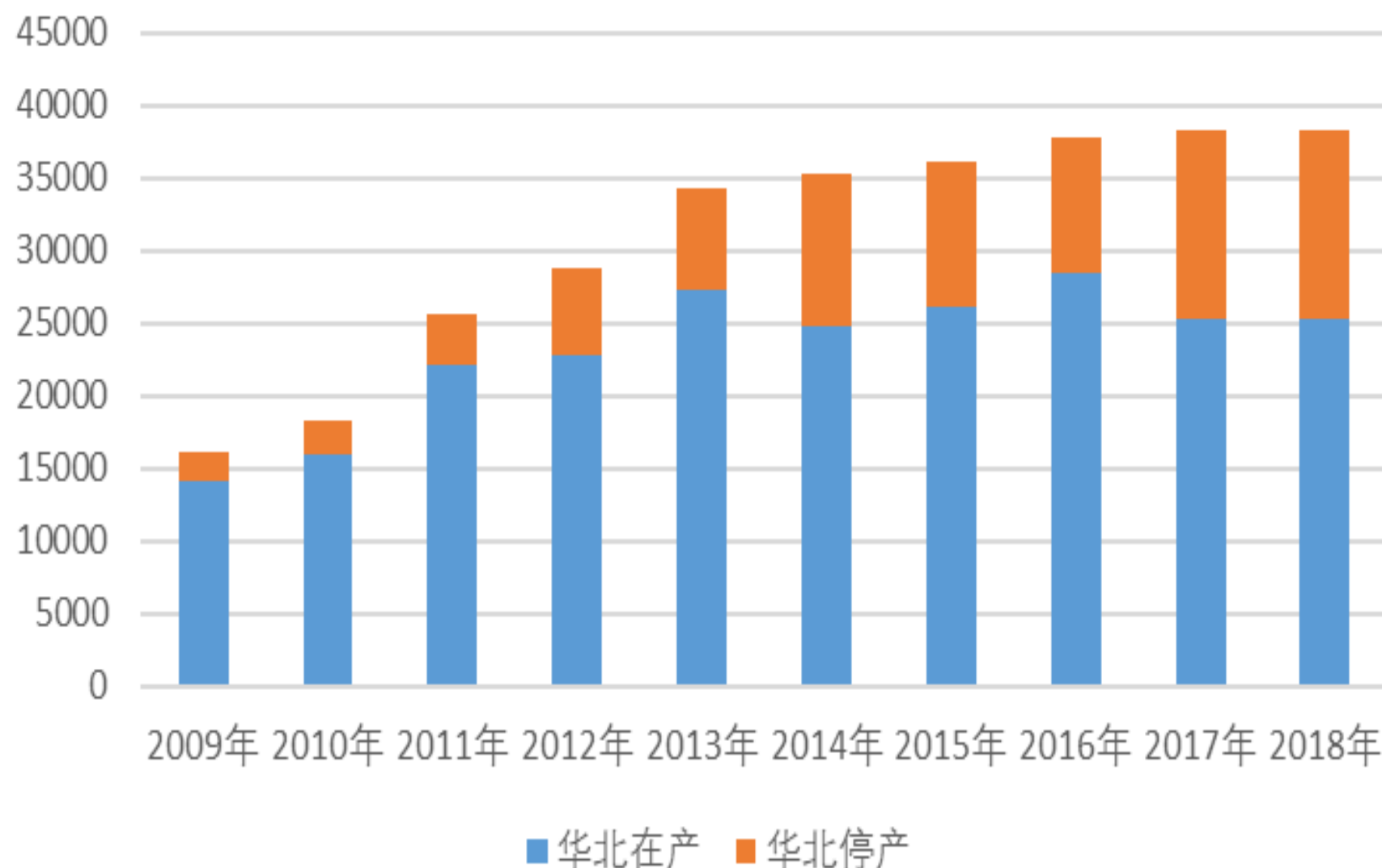
东北地区产能变化统计表



2.2 华北地区

- 1、去年和今年沙河地区生产线集中停产，本地供需矛盾缓解；
- 2、京津冀地区采暖期建筑停工，加工企业生产也受到影响；
- 3、外贸出口订单受到贸易战的影响，发展中国家为主；
- 4、价格洼地逐步摆脱，建筑用玻璃比重比较大；
- 5、环保严格，成本上涨比较大；
- 6、企业效益逊于南方地区企业。

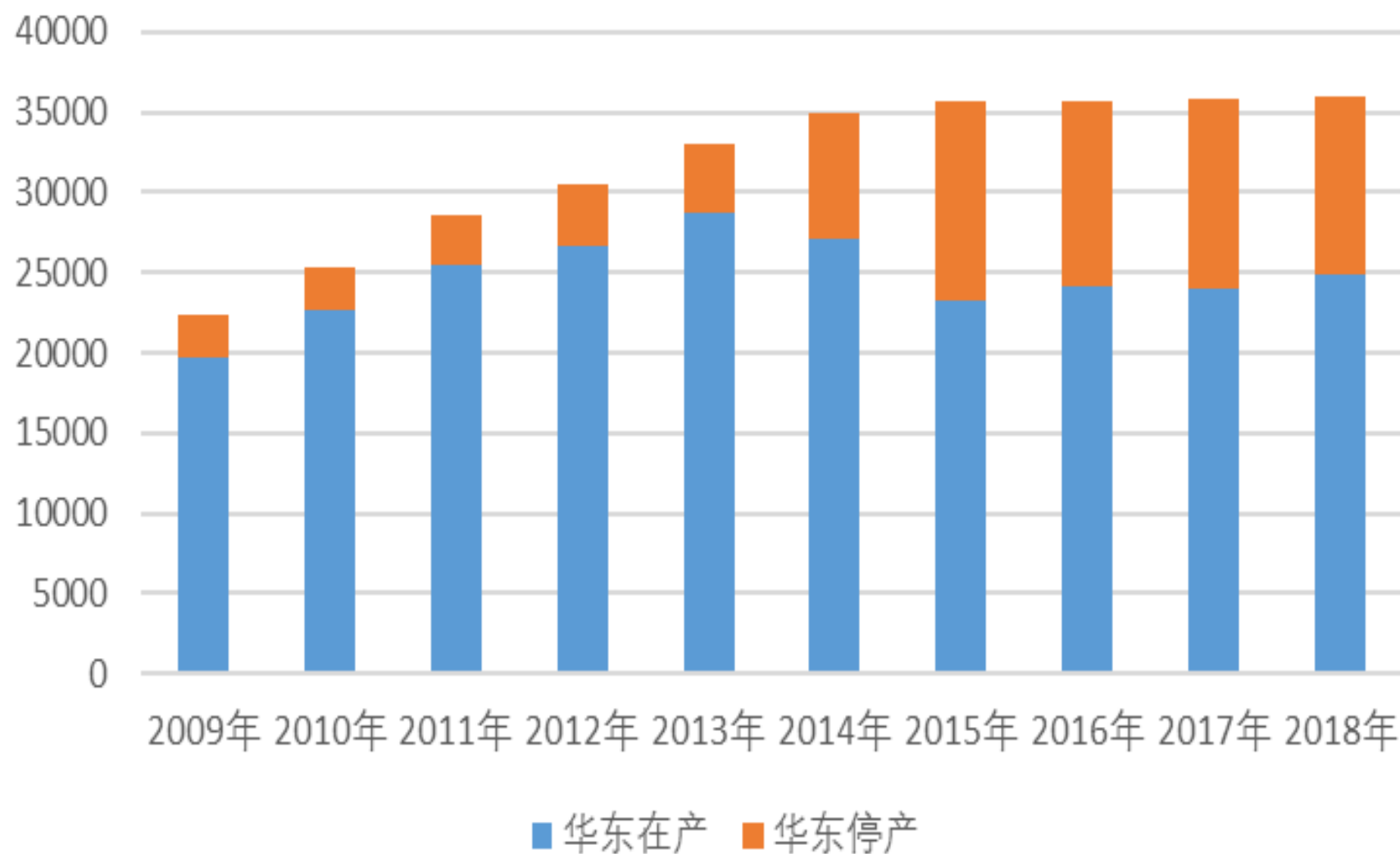
华北地区产能变化统计表



2.3 华东地区

- 1、本地产能增减不多；
- 2、沙河玻璃影响减少，湖北玻璃进入增加；
- 3、外贸出口原片和成品影响比较大；
- 4、产业结构升级企业增加；
- 5、山东地区冬季燃料结构变化；
- 6、未来产能将会增加。

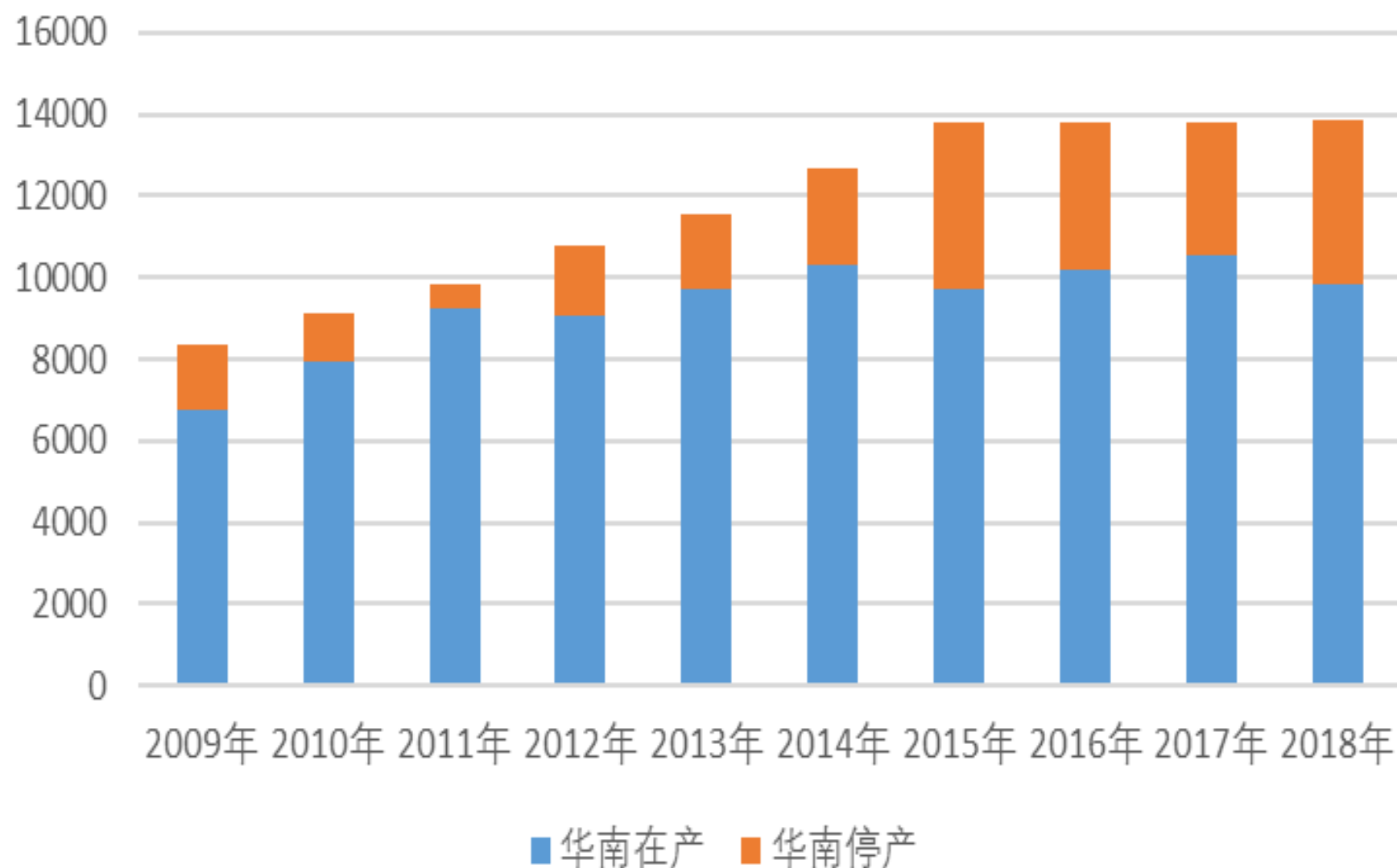
华东地区产能变化统计表



2.4 华南地区

- 1、两大厂家库存结构合理；
- 2、上半年价格调整幅度大于其他地区；
- 3、华中地区产品流入量增加，；
- 4、外贸出口订单影响较大；
- 5、国内市场需求尚可；
- 6、风向标减弱。

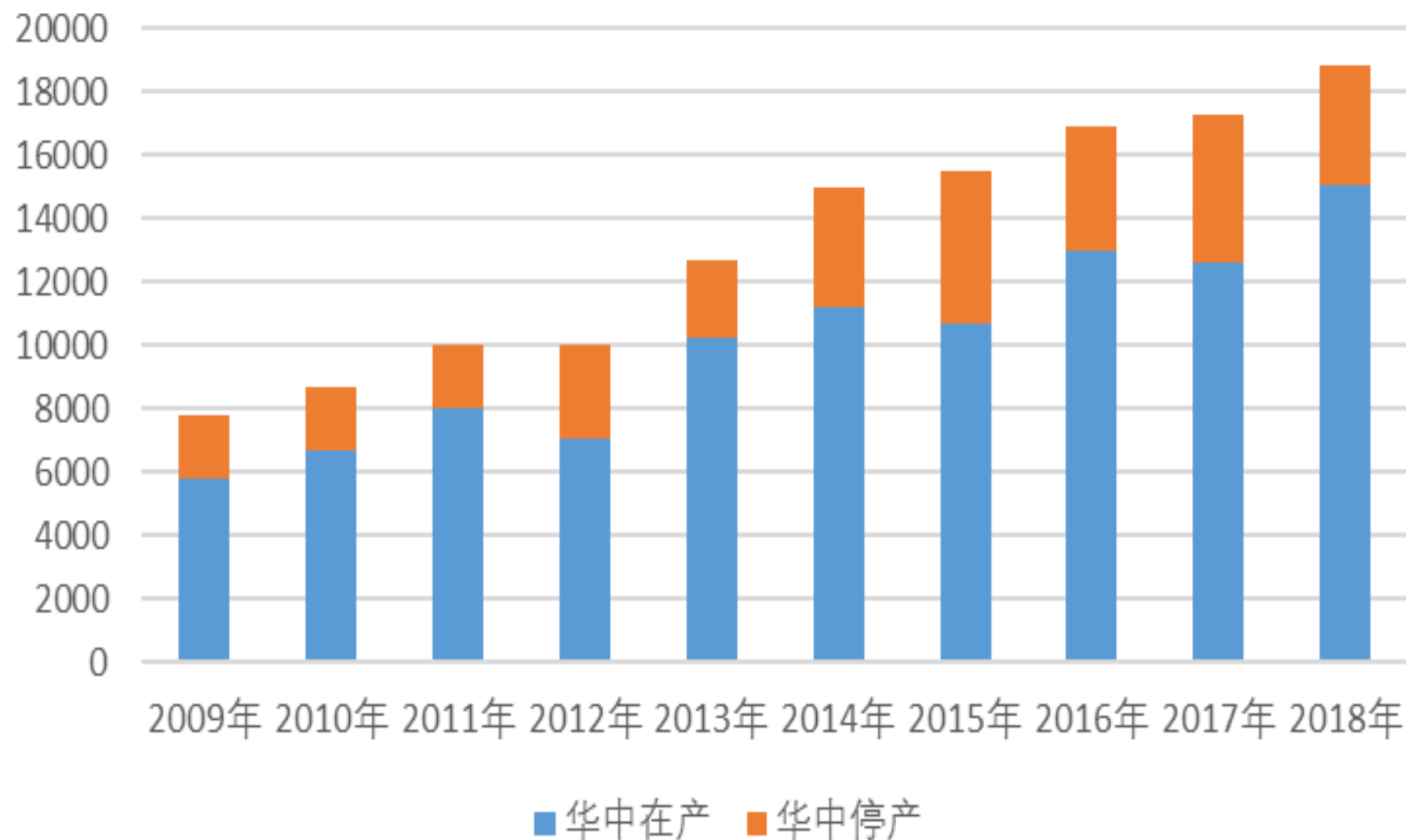
华南地区产能变化统计表



2.5 华中地区

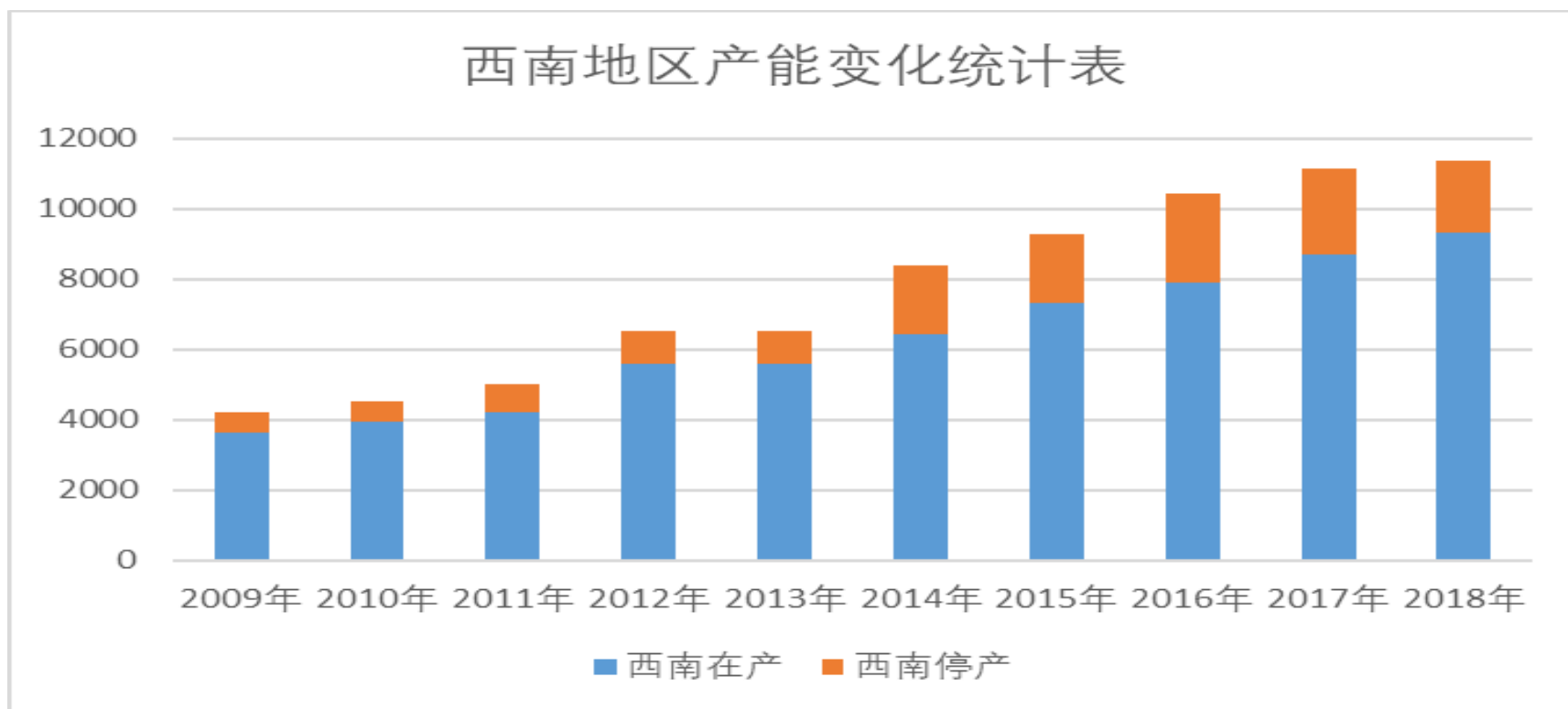
- 1、燃料成本优势；
- 2、今年以来产能增加比较快；
- 3、本地需求减弱，大武汉建设趋缓；
- 4、外销增加势在必行；
- 5、有望成为新的现货价格基准地。

华中地区产能变化统计表



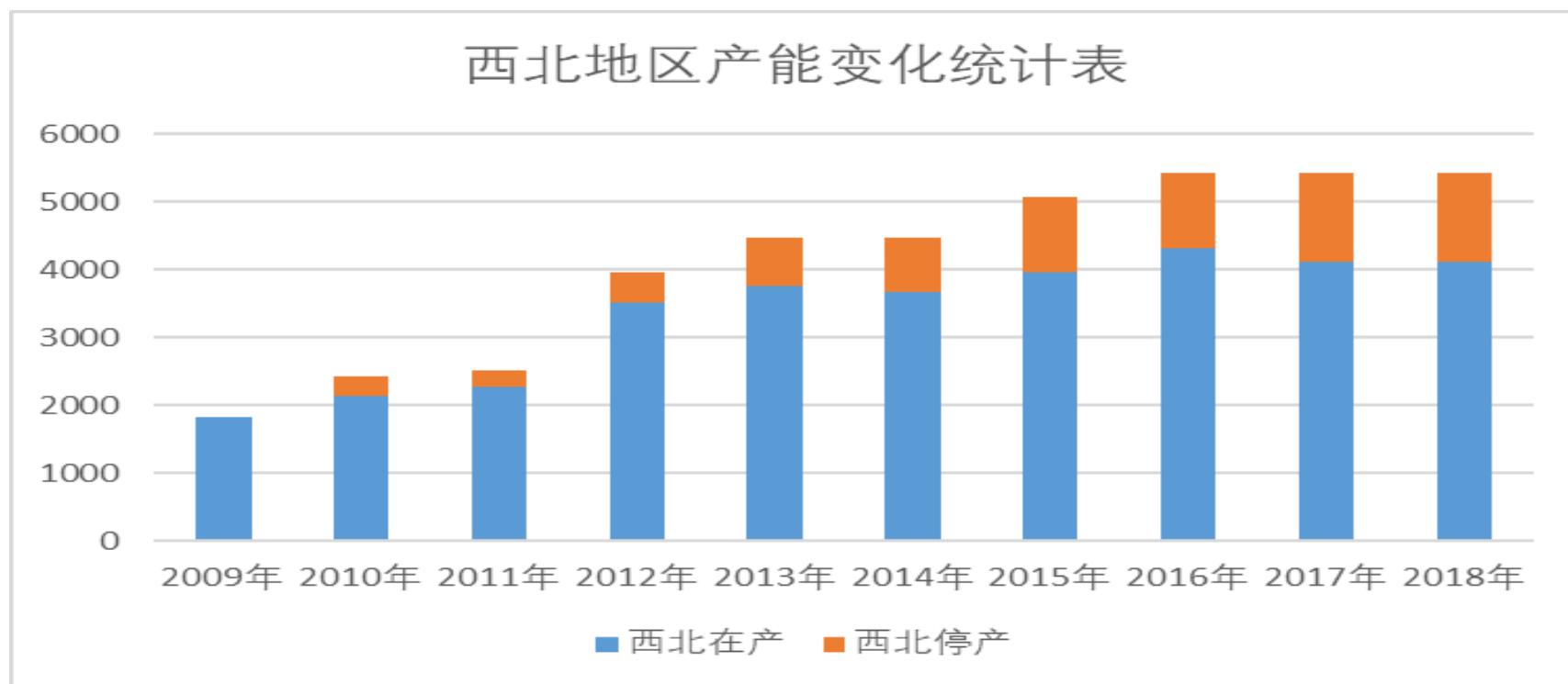
2.6 西南地区

- 1、自成销售体系；
- 2、本地需求一般；
- 3、产能增加明显。

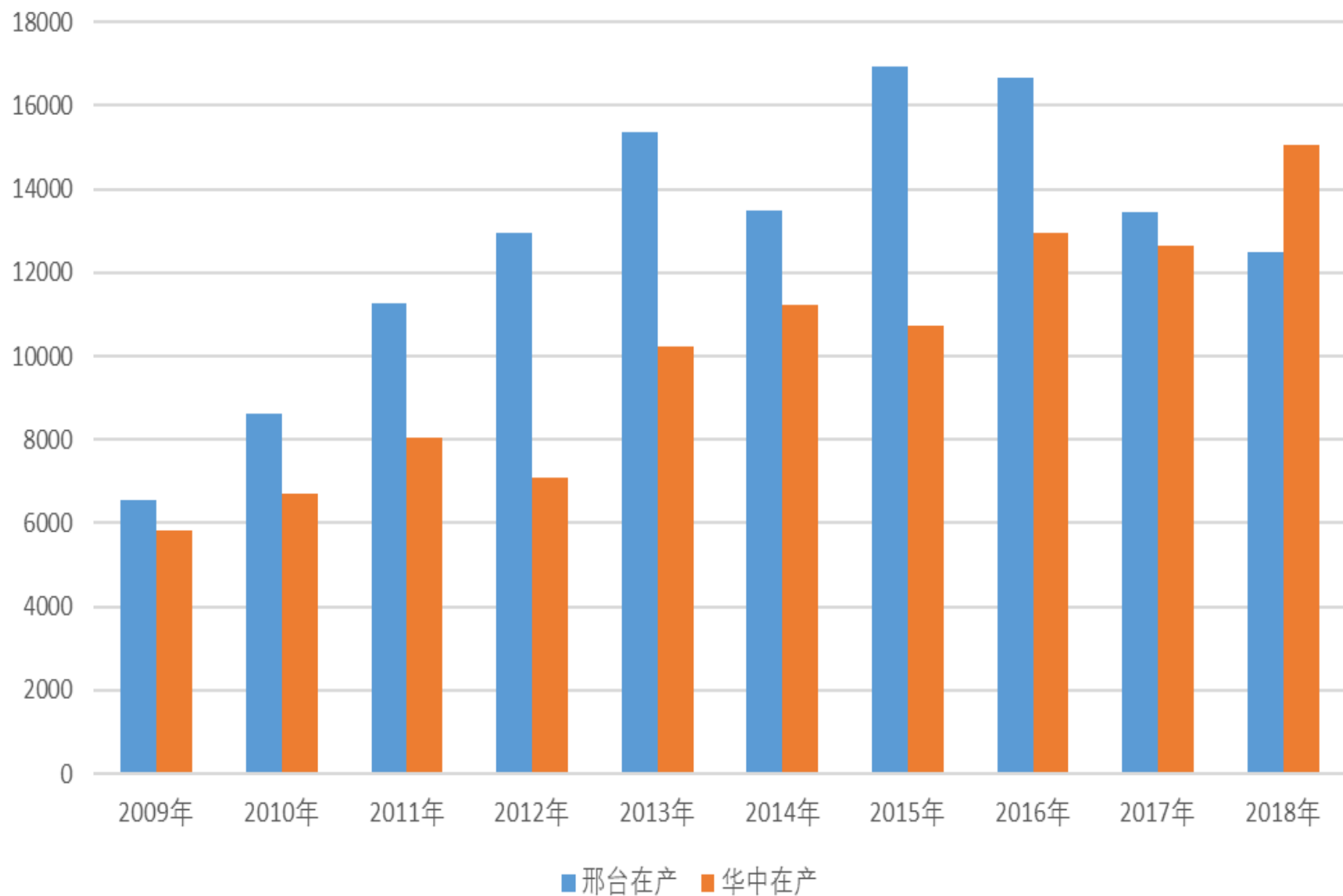


2.7 西北地区

- 1、市场需求一般；
- 2、区域分散，出口不多；
- 3、成本优势明显。



邢台与华中地区产能对比统计



3、上游情况

3.1 纯碱

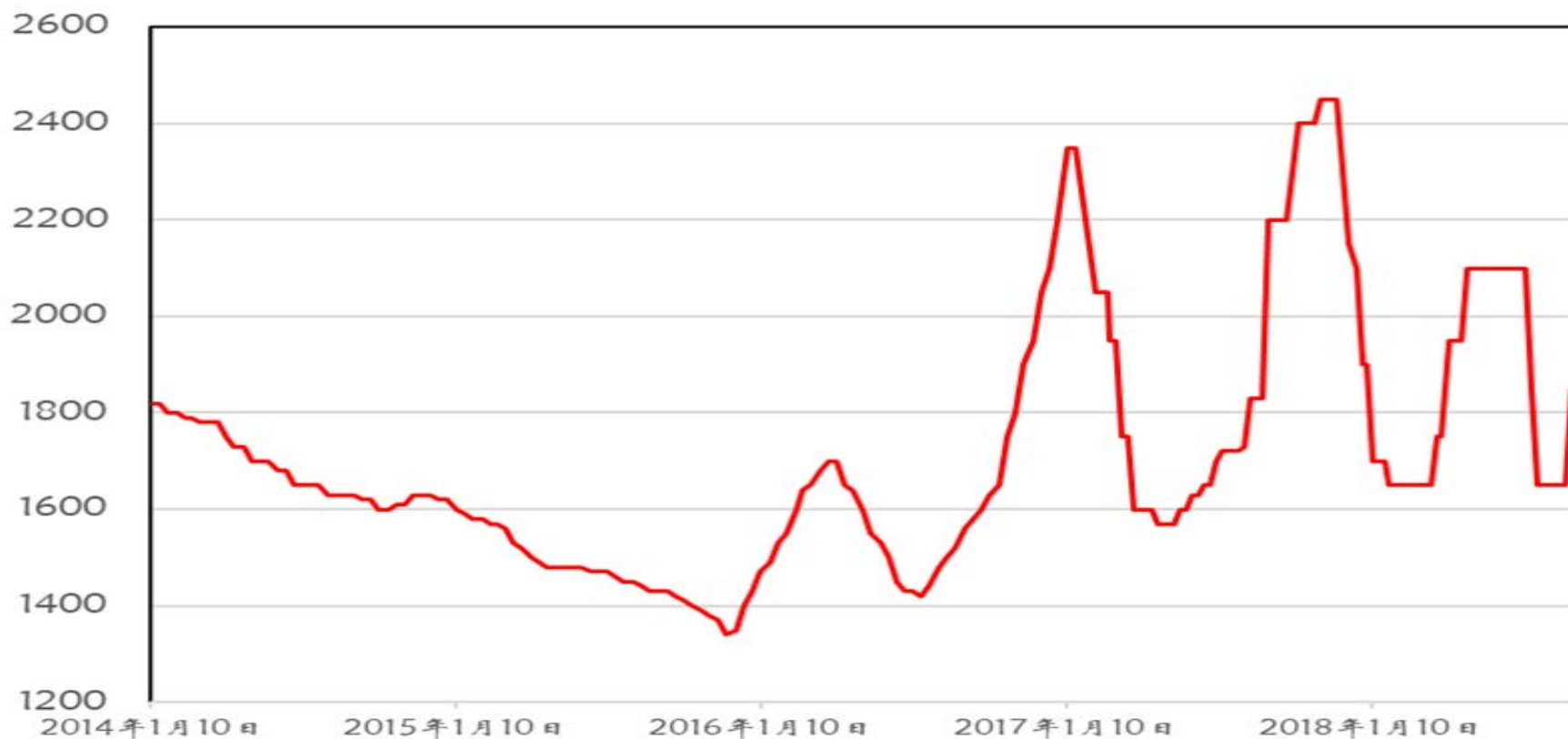
3.2 燃料

3.3 硅砂



3.1 纯碱

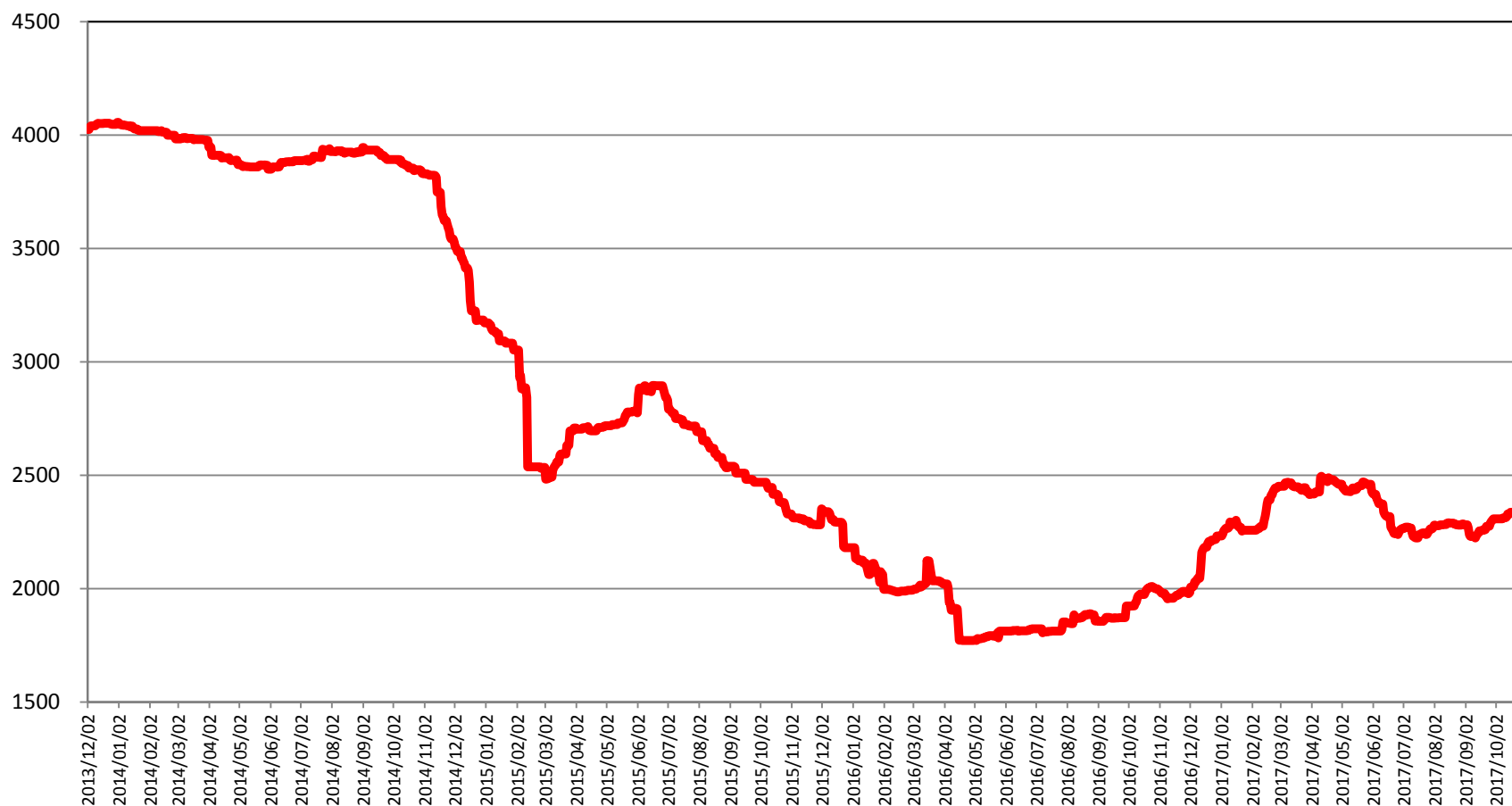
沙河地区采购纯碱价格统计图



环保限产，玻璃产量减少。两轮暴涨暴跌之后，价格开始触底反弹。

3.2 燃料

重油（燃料油均价）-百川资讯



供给侧改革，煤改气，环保等。

3.3 硅砂

- 1、环保造成砂矿关闭；
- 2、运输费用增加；
- 3、今年价格难有回落。

硅砂120元/吨提升至218元/吨；白云石60元/吨提升至85元/吨；长石140元/吨提升至220元/吨。

今年成本改善，后期略有承压

- 1、环保升级改造；
- 2、原材料价格承压；
- 3、排污证，新的环保标准。

4、宏观政策

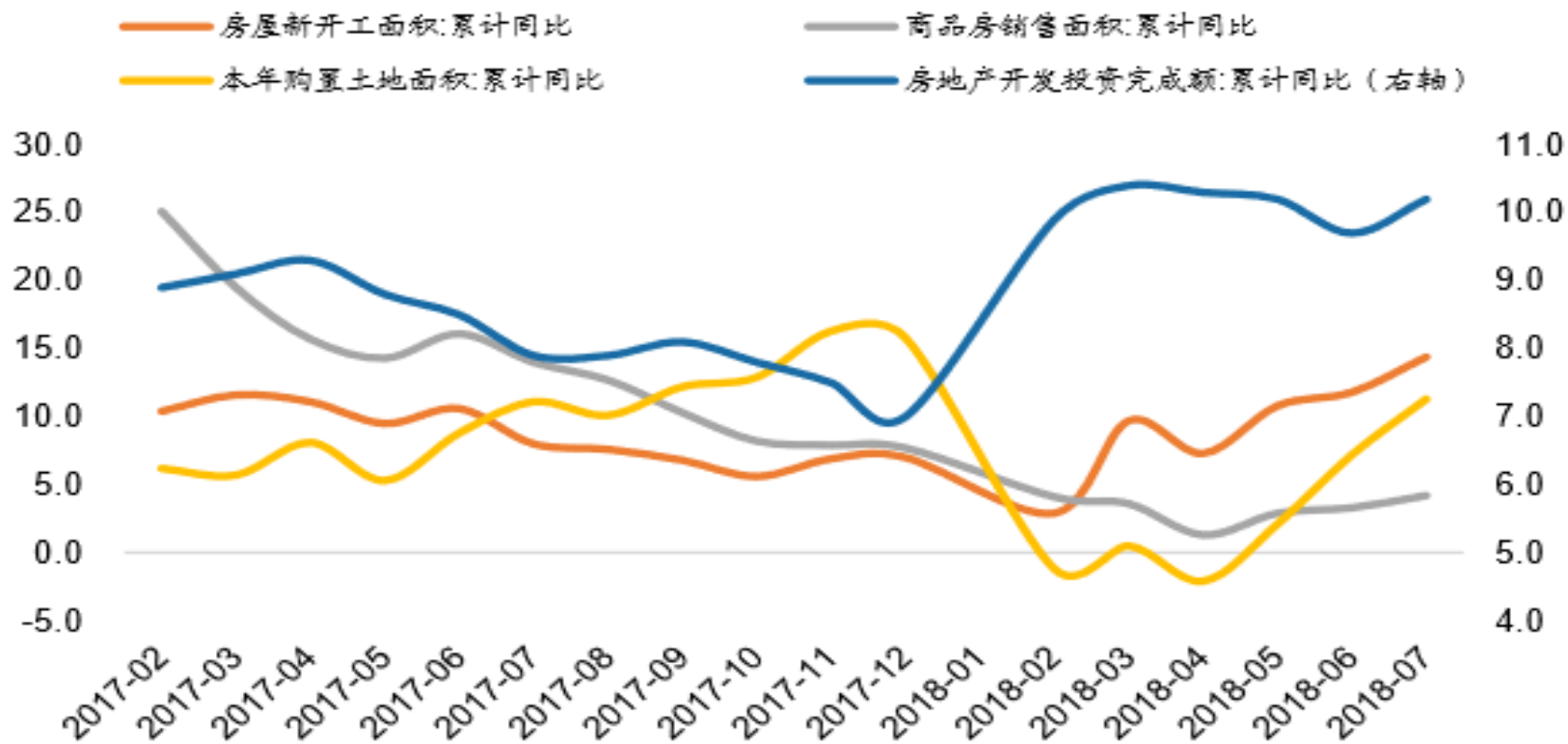
4.1 房地产

4.2 出口

4.3 表观消费



4.1 房地产



2018年1-7月份，全国房地产开发投资65886亿元，同比增长10.2%。房地产开发企业房屋施工面积728593万平方米，同比增长3.0%。房屋新开工面积114781万平方米，增长14.4%。**房屋竣工面积42067万平方米，下降10.5%**。房地产开发企业土地购置面积13818万平方米，同比增长11.3%。商品房销售面积89990万平方米，同比增长4.2%。房地产开发企业到位资金93308亿元，同比增长6.4%。

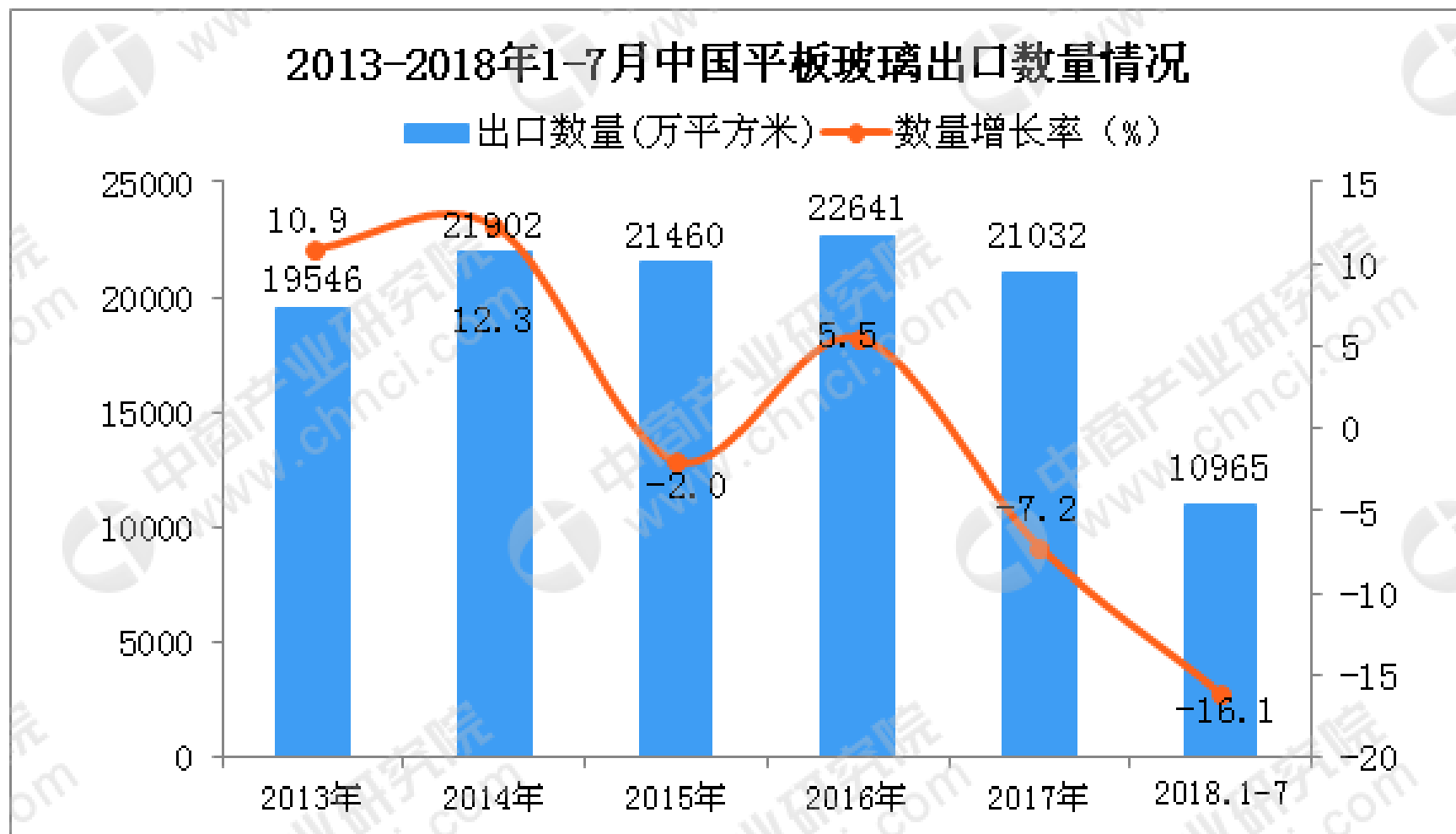
7月全国调控次数创新高 各地楼市预期持“稳”

- 紧缩调控与陆续加码的政策趋势下，全国各地楼市以“稳”基调持续发展，“房住不炒”的市场愿景也逐渐平稳落地。
- 自6月底住房和城乡建设部等七部委联合重拳整治房地产市场乱象以来，北京、上海、广州等30个城市于7月初至12月底开展治理房地产市场乱象专项行动，各地随之密集发布了一系列调控升级政策，打响“反炒房攻坚战”。
- 7月份调控政策内容相比之前出现几点变化：首先，调控政策次数环比6月份明显增多，刷新了历史单月记录，调控密度空前；其次，调控城市从主要集中在二三线城市转变为从中央到地方、各线城市均有大量分布；第三，一线城市全面加入调控行列，尤其是深圳在7月31日发布了全面升级调控政策；第四，调控政策由之前的地方主导升级为中央及住建部定调加码；第五，30城整治巡查，更多的是查漏补缺；第六，不仅仅针对个人买房，多个城市还发布了约束企业购房的政策，全面封堵投机炒房的可能性。

为了对冲中美贸易战，近期财政政策松动，货币超发，表明当前国内经济趋于紧张的局面有所改善，因此后期固定资产投资也是趋于相当于乐观的。这也是近期国内商品期货价格上涨的主要原因。但本次货币宽松，高层的意愿是严禁资金流入房地产的。

从传统的建材销售季节看，下半年要比上半年需求量增加，是大概率事件。因此即便是下半年产能略有增加，对价格影响不会太大。

4.2 出口



2018年1-7月中国平板玻璃出口量为10965万平方米，同比下降16.1%。贸易战影响逐步显现。

5、未来走势

5.1 供给

5.2 需求

5.3 成本

5.4 政策

5.5 价格

5.6 效益



5.1 供给

2018年以来冷修生产线

序号	生产线	地址	日熔化量	时间
1	杭州建新浮法玻璃公司余杭线	浙江	600	2018.01.22
2	芜湖信义二线	安徽	500	2018.02.22
3	江门华尔润	广东	900	2018.03.13
4	河北沙河德金玻璃有限公司五线	河北	200	2018.04.15
5	安徽凤阳玻璃有限公司二线	安徽	600	2018.06.12
6	广东英德鸿泰一线	广东	600	2018.06.13
7	河北沙河鑫利玻璃有限公司二线	河北	550	2018.08.14
8	沙河元华二线	河北	1000	2018.08.17
9	沙河迎新二线	河北	450	2018.08.22
10	中航三鑫一线	海南	600	2018.09.01
11	沙河迎新三线	河北	500	2018.09.23
增加冷修生产线11条，减少产能3900万重箱。			6500	

2018年以来冷修复生产线

序号	生产线	地址	日熔化量	时间
1	永年耀威玻璃有限公司	河北	500	2018.01.18
2	漳州旗滨一线	福建	1000	2018.01.28
3	江西萍乡二线	江西	500	2018.02.06
4	山玻集团廊坊金彪二线	河北	600	2018.02.22
5	醴陵旗滨五线	湖南	500	2018.03.15
6	湖北三峡新型建材公司四线	湖北	950	2018.05.01
7	广西南宁玻璃搬迁线	广西	900	2018.05.18
8	浙江福莱特一线	浙江	600	2018.05.26
9	云南云翔玻璃公司二线	云南	700	2018.05.30
10	长红一线	河北	600	2018.06.20
11	秦皇岛耀华改造线	河北	560	2018.06.28
12	安徽芜湖信义二线	安徽	500	2018.07.05
13	山东德州凯盛晶华	山东	600	2018.07.19
14	武汉长利洪湖二线	湖北	1200	2018.09.08
15	广东英德鸿泰一线	广东	600	2018.09.26
16	河北南玻一线	河北	600	2018.09.28
恢复增加生产线16条，恢复产能6546万重箱。			10910	

2018年新建生产线

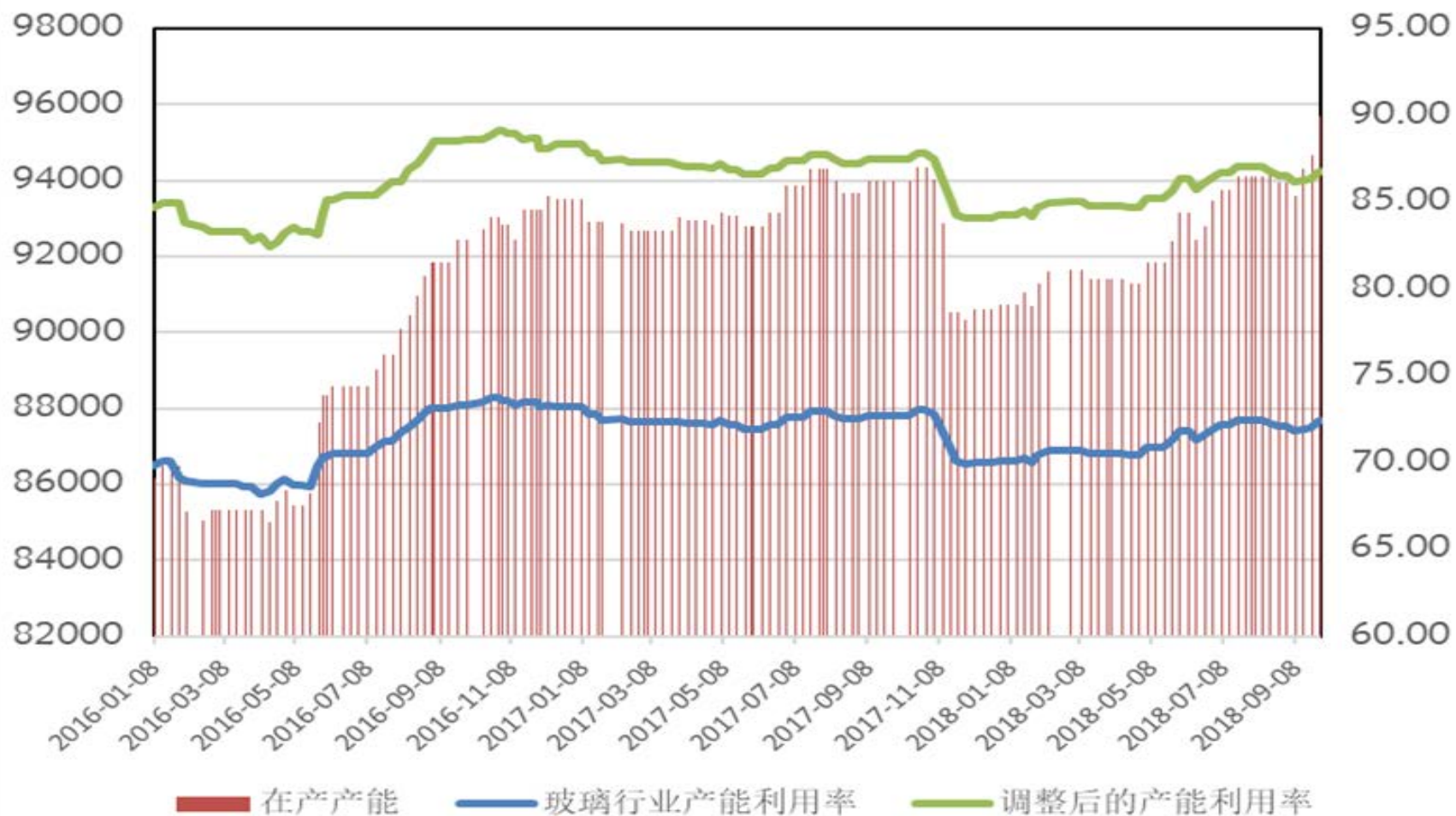
序号	生产线	地址	日熔化量	时间
1	福耀本溪玻璃有限公司一线	辽宁	500	2018.06.28
2	湖北明弘三线	湖北	400	2018.08.13
3	云南一鑫玻璃有限公司	云南	350	2018.08.16
4	福耀本溪玻璃有限公司二线	辽宁	600	2018.09.18
5	湖南郴州旗滨一线	湖南	1000	2018.09.28
增加新建生产线5条，增加产能1710万重箱			2850	

2018年以来新建生产线5条，增加年生产能力1710万重箱，冷修复产生生产线16条，恢复年生产能力6546万重箱；冷修停产生生产线11条，减少年生产能力3900万重箱。盈亏相抵，2018年以来净增加年生产能力4356万重箱。

河北南玻一窑两线
浙江旗滨一窑两线
漳州旗滨一窑两线
醴陵旗滨改造五线
秦皇岛耀华改造线
德州凯盛晶华搬迁
本溪福耀汽车玻璃

近期各地区生产线调整幅度比较大，停产和点火复产频频。对各区域间的价格差异有调整的影响因素。同时我们注意到停产的大部分是建筑用玻璃为主，**点火复产的主要是高质量产业玻璃为主，对后期产业升级有着指导意义。**

玻璃行业在产产能及产能利用率



10月19日浮法玻璃产能利用率为72.48%，同比去年上涨-0.25%。调整后的产能利用率为86.77%同比去年上涨-0.72%。在产产能95700万重箱，同比去年增加1716万重箱。

2016年以来在产产能统计表



在产产能95700万重箱，环比上月增加1740万重箱，同比去年增加1716万重箱。

供给量逐渐增加。提前投产，延后冷修。

在建浮法玻璃生产线一览表

编号	单位名称	日熔化量（吨）
1	福建龙泰实业有限公司	700
2	福建龙泰实业有限公司	600
3	福建新福兴玻璃有限公司	1100
4	福建瑞玻玻璃有限公司	800
5	福耀本溪玻璃有限公司	600
6	浙江大明玻璃有限公司	500
7	浙江大明玻璃有限公司	500
8	四川威利斯玻璃有限公司	900
9	四川威利斯玻璃有限公司	900
10	河北耀华富裕玻璃有限公司	500
11	广西南宁浮法玻璃有限公司	700
12	广西北海信义项目（四条线）	3600
在建生产线15条，年生产能力6840万重箱。		11400

编号	生产线	日熔化量（吨）
1	本溪迎新玻璃有限公司一线	600
2	黑龙江佳星浮法玻璃有限公司（二线）	600
3	秦皇岛北方集团工业园二线	600
4	河北迎新玻璃行唐二线	500
5	河北沙河德金玻璃有限公司一线	600
6	河北沙河鑫利玻璃有限公司一线	500
7	河北润安建材二线	700
8	中国玻璃威海一线	450
9	金晶集团三线	450
10	青岛圣戈班有限公司	600
11	天津台玻有限公司	700
12	中国玻璃东台一线	600
13	信义芜湖一线	500
14	浙江玻璃股份有限公司二线	600
15	江西宏宇能源一线	700
16	虎门信义三线	600
17	华尔润江门三线	1050
18	荆州亿钧玻璃有限公司二线	900
19	漳州旗滨玻璃公司二线	600
20	明达玻璃（成都金堂）有限公司一线	500
21	台玻集团成都一线	700
22	山西利虎黎城一线	500
23	陕西神木瑞诚实业有限公司二线	700
24	中国玻璃陕西二线	450
25	中国洛阳浮法玻璃集团五线	230
具备冷修条件的25条，年生产能力8958万重箱		14930

25条线，8958万重箱左右。产能投放变量因素比较大。

2019年冷修复生产线

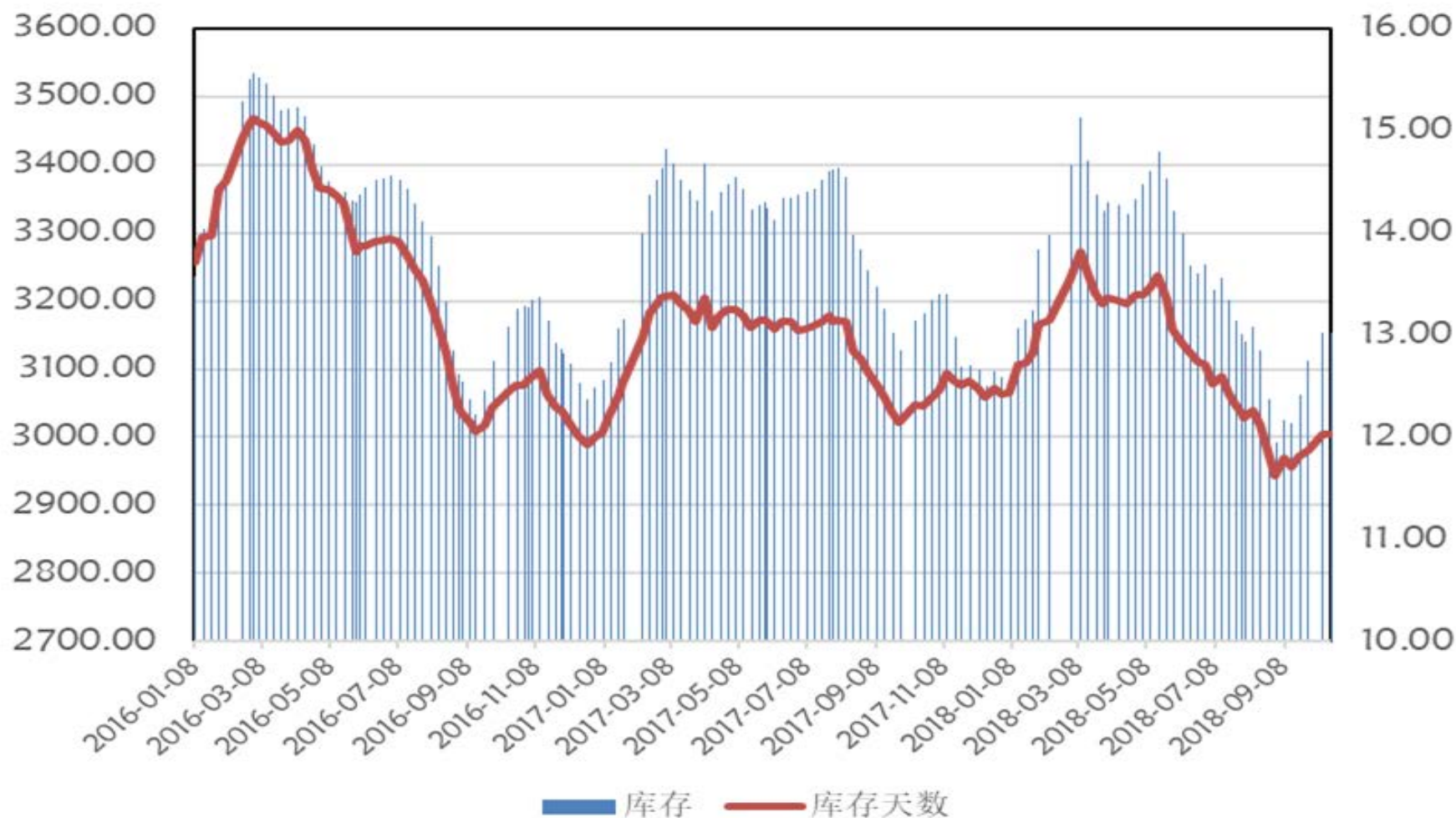
编号	生产线	日熔化量（吨）
1	河北沙河德金玻璃有限公司五线	200
2	安徽凤阳玻璃有限公司二线	600
3	河北沙河长红玻璃有限公司二线	600
4	江西萍乡浮法玻璃厂	400
5	信义江苏张家港一线	1000
6	信义江苏张家港二线	1000
具备复产点火条件的6条，年生产能力2280万重箱		3800

5.2 需求



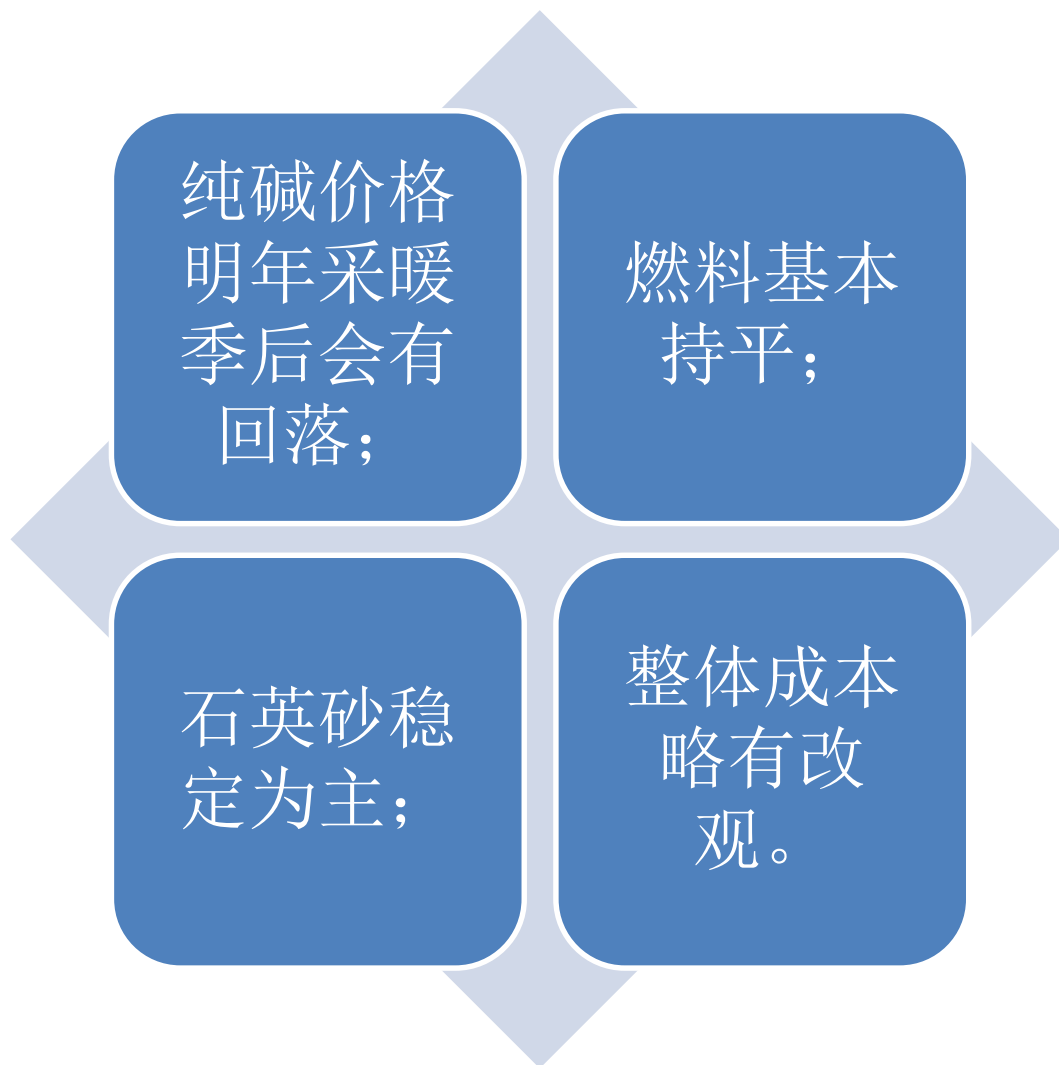
房地产强弱变化对玻璃消费有一定的弹性，短期内地产需求不会大幅度下跌。

玻璃行业库存及库存天数



10月19日行业库存3177万重箱，环比上周增加23万重箱，同比去年增加-4万重箱。周末库存天数12.12天，环比上周增加0.09天，同比增加-0.19天。。今年库存触底增加的时间要明显早于前年和去年。

5.3 成本



玻璃行业上游原料也会受到环保因素影响。纯碱价格已经开始涨价。

5.4 政策

- 1、2016年国务院34号文
- 2、环保持续严厉，**排污许可证**
- 3、2+26区域环保严格
- 4、河北省环保标准严于国家标准
- 5、环保影响深加工企业
- 6、新增产能严格

今年冬季北京蓝天白云明显增加，后期扩大推广力度是大概率事件

有利于去产能的供给侧改革

因环保停产生产线时有发生

山东德州晶华

江苏华尔润本部

洛阳玻璃

山东临沂中玻

沙河地区

产能置换目前还没有成功的案例。主要是受到各个区域环保指标惜售的影响，不愿跨区域进行置换。近期部分产能有跨区域置换的意愿，难度比较大。

已经核发93家企业

省份	城市	单位名称	行业类别	发证日期	有效期	排污许可证编号
辽宁省	营口市	信义玻璃（营口）有限公司	技术玻璃制品制造	2017-12-28	2017-12-28至2020-12-27	912108005675791133001P
陕西省	渭南市	陕西拓日新能源科技有限公司	平板玻璃制造	2017-12-28	2017-12-28至2020-12-27	9161050068795909xu001P
陕西省	榆林市	陕西神木瑞诚玻璃有限公司	平板玻璃制造	2017-12-27	2017-12-27至2020-12-26	91610821786998975C001P
福建省	龙岩市	福建龙泰实业有限公司	平板玻璃制造	2017-12-27	2017-12-27至2020-12-26	91350800070852946P001P
云南省	曲靖市	云南云翔玻璃有限公司	平板玻璃制造	2017-12-21	2017-12-21至2020-12-20	91530321668254123A001P
天津市	市辖区	天津耀皮玻璃有限公司	平板玻璃制造	2017-12-27	2017-12-27至2020-12-26	91120116600888015Y001P
天津市	市辖区	信义光伏产业（安徽）控股有限公司天津	平板玻璃制造	2017-12-26	2017-12-26至2020-12-25	91120222566138340U001P
天津市	市辖区	信义玻璃（天津）有限公司	平板玻璃制造	2017-12-26	2017-12-26至2020-12-25	911202227581185041001P
山东省	威海市	中玻科技有限公司	平板玻璃制造	2017-12-26	2017-12-26至2020-12-25	913710007582780064001P
山东省	威海市	威海中玻新技术玻璃有限公司	平板玻璃制造	2017-12-26	2017-12-26至2020-12-25	9137100072385419X8001P
天津市	市辖区	台玻天津玻璃有限公司	平板玻璃制造	2017-12-26	2017-12-26至2020-12-25	91120223764321031G001P
天津市	市辖区	天津中玻北方新材料有限责任公司	平板玻璃制造	2017-12-21	2017-12-21至2020-12-20	911202255661268763001P
广东省	广州市	广州市富明玻璃有限公司神山分公司	平板玻璃制造	2017-12-25	2017-12-25至2020-12-24	91440101562251434D001P
山西省	长治市	山西青春玻璃有限公司	平板玻璃制造	2017-12-25	2017-12-25至2020-12-24	911404265663066823001P
江西省	宜春市	江西宏宇能源发展有限公司	平板玻璃制造	2017-12-23	2017-12-23至2020-12-22	91360982680933153L001P
浙江省	绍兴市	绍兴旗滨玻璃有限公司	平板玻璃制造	2018-01-01	2018-01-01至2020-12-31	9133060006923389XR001P
重庆市	市辖区	重庆渝荣玻璃有限公司	平板玻璃制造	2017-12-22	2017-12-22至2020-12-21	91500226554097123A001P
青海省	海东市	青海耀华特种玻璃股份有限公司	平板玻璃制造	2017-12-21	2017-12-21至2020-12-20	916321006985420625001P
安徽省	芜湖市	信义光伏产业（安徽）控股有限公司	平板玻璃制造	2017-12-25	2017-12-25至2020-12-24	91340200798146569H001P
安徽省	芜湖市	信义节能玻璃（芜湖）有限公司	平板玻璃制造	2017-12-25	2017-12-25至2020-12-24	91340200798146606P001P
安徽省	安庆市	安徽通显新材料股份有限公司	平板玻璃制造	2017-12-21	2017-12-21至2020-12-20	913408007773781094001P
安徽省	合肥市	中建材（合肥）新能源有限公司	平板玻璃制造	2017-12-21	2017-12-21至2020-12-20	91340100570418775Y001P
湖南省	株洲市	株洲醴陵旗滨玻璃有限公司	平板玻璃制造	2017-12-21	2017-12-21至2020-12-20	914302815994397137001P
广东省	中山市	广东玉峰玻璃集团股份有限公司	玻璃制造	2017-12-21	2017-12-21至2020-12-20	91442000758346849J001P
河南省	焦作市	河南裕华新材料股份有限公司	平板玻璃制造	2017-12-21	2017-12-21至2020-12-20	91410000758377004T001P
福建省	漳州市	漳州旗滨玻璃有限公司	平板玻璃制造	2017-12-29	2017-12-29至2020-12-28	91350626662822695B001P
河南省	商丘市	河南省中联玻璃有限责任公司	平板玻璃制造	2017-12-21	2017-12-21至2020-12-20	91411400788068050J001P

正在公示38家

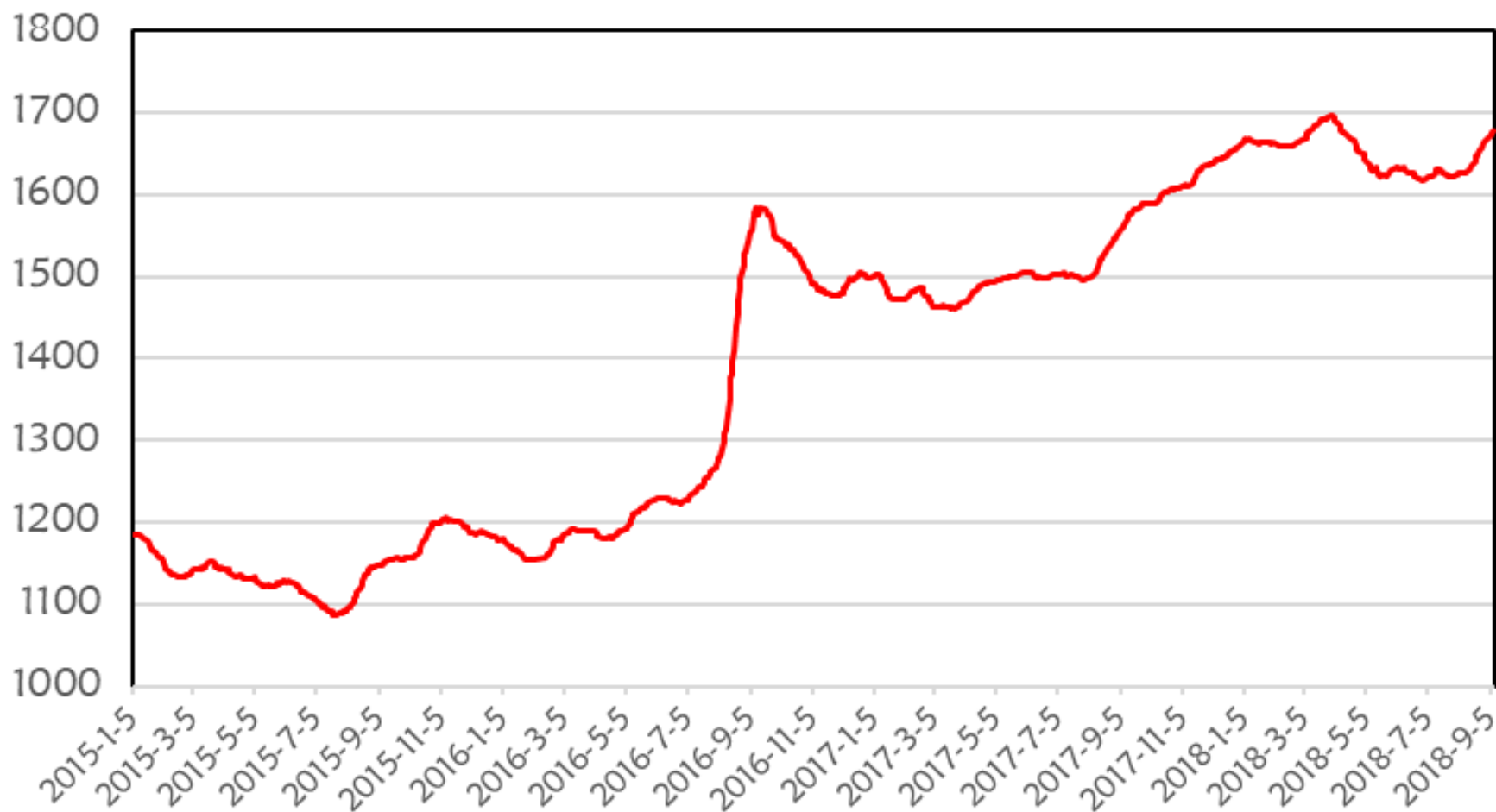
省份	地市	单位名称	行业类别	生产经营场所地址	信息公开起止日期
湖北省	荆门市	沙洋弘润建材有限公司	平板玻璃制造	沙洋县	2017-12-11 至 2017-12-15
广东省	惠州市	旭硝子显示玻璃（惠州）有限公司	平板玻璃制造	惠州仲恺高新区沥林镇英山路英光段11号	2017-12-11 至 2017-12-15
浙江省	嘉兴市	福莱特玻璃集团股份有限公司	平板玻璃制造	嘉兴市秀洲区运河路1999号	2017-12-11 至 2017-12-15
浙江省	嘉兴市	浙江嘉福玻璃有限公司	平板玻璃制造	浙江省嘉兴市秀洲区洪合镇洪福路999号	2017-12-10 至 2017-12-15
广东省	清远市	英德八达玻璃有限公司	平板玻璃制造	英德市东华镇清远华侨工业园开发大道1号	2017-12-07 至 2017-12-13
辽宁省	大连市	旭硝子特种玻璃（大连）有限公司	特种玻璃制造	辽宁省大连经济技术开发铁山西路5号	2017-12-07 至 2017-12-13
新疆维吾尔自治区	巴音郭楞蒙古自治州	新疆光耀玻璃科技有限公司	平板玻璃制造	新疆巴州轮台拉依苏工业园区招商路	2017-12-06 至 2017-12-12
广东省	清远市	英德市鸿泰玻璃有限公司	平板玻璃制造	英德市连江口镇大樟工业园	2017-12-05 至 2017-12-11
广东省	佛山市	佛山市三水西城玻璃制品有限公司	平板玻璃制造	佛山市三水区西南街金本金祥五路4号	2017-12-05 至 2017-12-11
湖北省	荆州市	长利玻璃洪湖有限公司	平板玻璃制造	荆州市洪湖市新滩镇白斧池路特1号	2017-12-04 至 2017-12-08
湖北省	宜昌市	湖北三峡新型建材股份有限公司	平板玻璃制造	湖北省当阳市坝陵经济技术开发区特1号	2017-12-04 至 2017-12-08
安徽省	滁州市	安徽福莱特光伏玻璃有限公司	平板玻璃制造	安徽省滁州市凤阳硅工业园区	2017-12-01 至 2017-12-07
山东省	临沂市	中玻（临沂）玻璃有限公司	平板玻璃制造	临沂市罗庄区付庄街道办事处	2017-11-30 至 2017-12-06
安徽省	滁州市	台玻安徽玻璃有限公司	平板玻璃制造	安徽省滁州市凤阳县板桥镇硅工业园内	2017-11-30 至 2017-12-06
海南省	澄迈县	海南中航特玻材料有限公司	平板玻璃制造	海南省老城镇南一环路	2017-11-30 至 2017-12-06
河南省	安阳市	河南安彩太阳能玻璃有限责任公司	平板玻璃制造	河南省安阳市中州路南段	2017-11-28 至 2017-12-04
河南省	安阳市	河南安彩高科股份有限公司	平板玻璃制造	河南省安阳市中州路南段	2017-11-28 至 2017-12-04
安徽省	滁州市	安徽凤阳玻璃有限公司	平板玻璃制造	安徽省滁州市凤阳县板桥镇硅工业园区	2017-11-27 至 2017-12-01
广东省	阳江市	广东明轩实业有限公司	平板玻璃制造	阳江高新区平东工业园工业一路10号	2017-11-26 至 2017-12-01
浙江省	宁波市	宁波康力玻璃有限公司	平板玻璃制造	镇海区贵驷工业小区耕渔路6-8路	2017-11-25 至 2017-12-01
贵州省	黔东南苗族侗族自治州	凯里市凯荣玻璃有限公司	平板玻璃制造	凯里市炉碧经济开发区炉山工业园区8号路	2017-11-25 至 2017-12-01
湖北省	荆州市	荆州市亿钧玻璃股份有限公司	平板玻璃制造	荆州开发区东方大道52号	2017-11-25 至 2017-12-01
安徽省	芜湖市	信义玻璃（芜湖）有限公司	平板玻璃制造	芜湖市经济技术开发区凤鸣湖北路2号信义工业园	2017-11-24 至 2017-11-30

5.5 价格



10月19日全国白玻均价1643元，同比去年上涨41元。涨幅已经趋缓。

2015年以来建筑用白玻价格走势



连续三年上涨，主要是得益于房地产行业的周期性发展和供给侧去产能等作用。

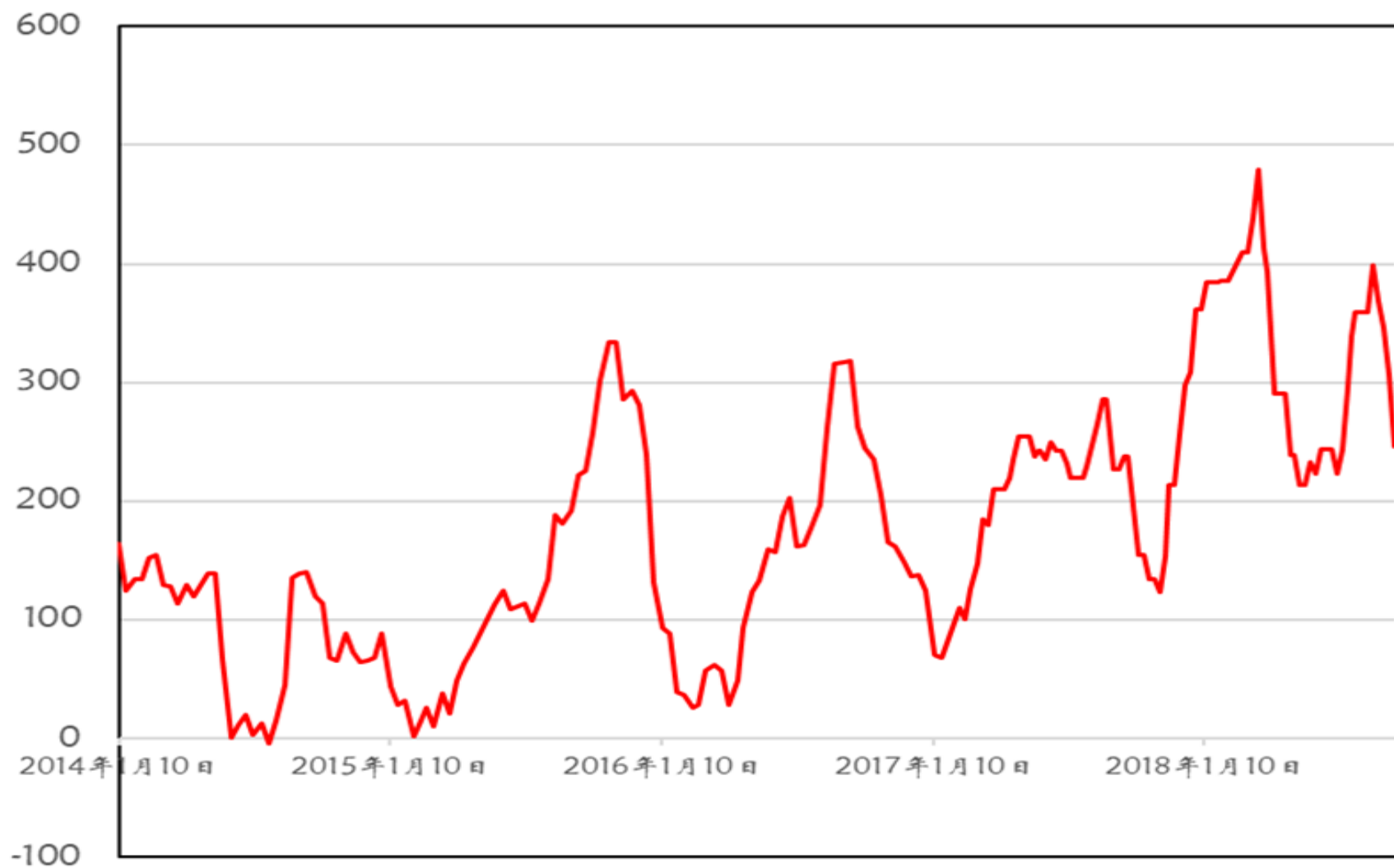
价格影响因素

- 1、沙河地区停产生生产线，对本地和周边价格支撑作用强大，未来沙河价格洼地的局面有望改观；
- 2、行业整体看今年供给量将会大幅度减少；
- 3、玻璃下游终端需求量不会明显减弱；
- 4、外贸出口还是要看汇率的变化；
- 5、各个区域价格联动的方式将会增强；
- 6、今年整体价格走势偏乐观，明年谨慎。

5.6 效益

- 1、行业库存偏低，企业经营状况较好
- 2、原料成本调整有一定的空间
- 3、供给量减少明显

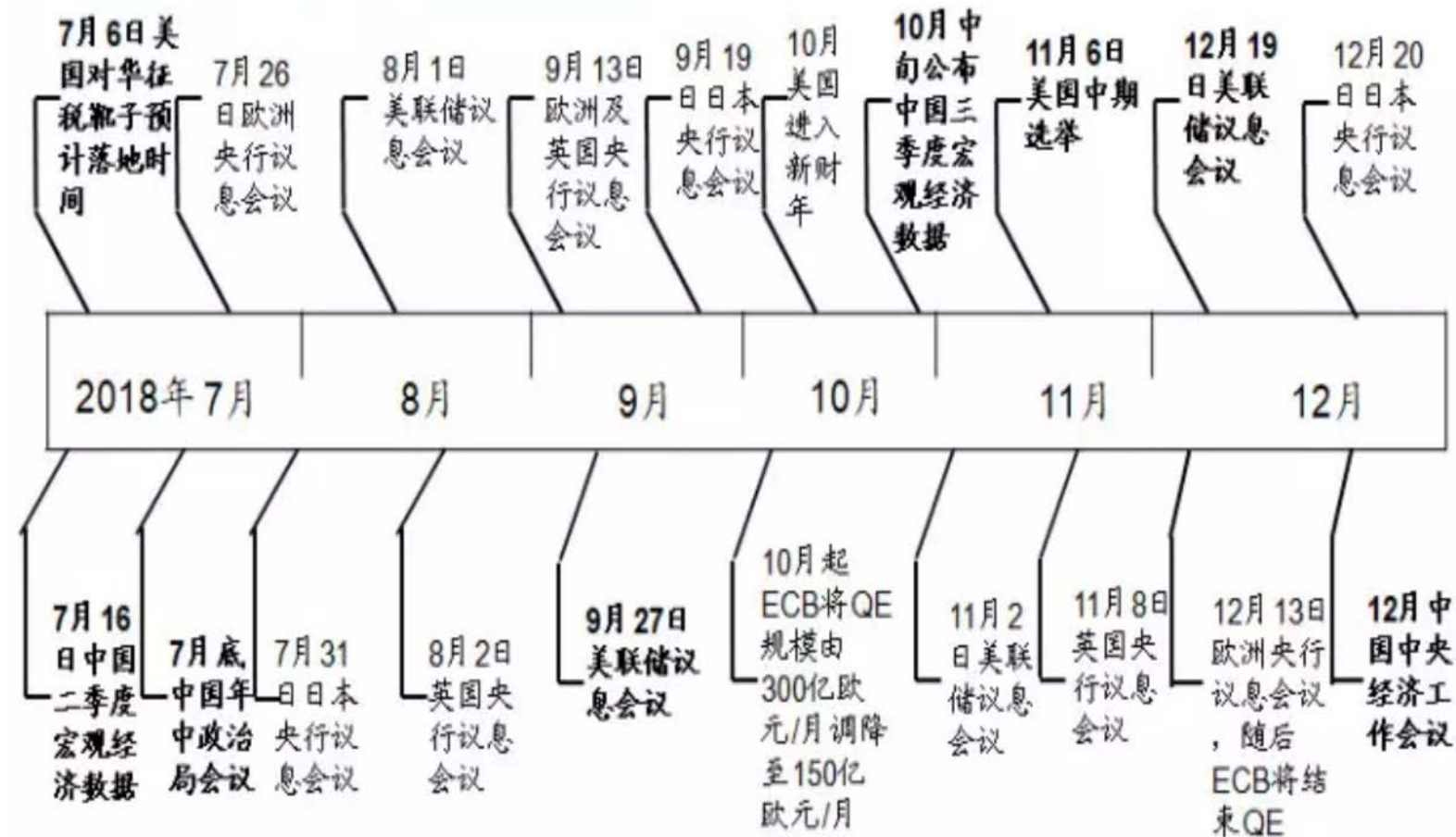
沙河燃煤薄板玻璃盈利情况统计



几个判断：

- 1、供给端减产，严格环保是主要动因；
- 2、需求略有减弱的源头在地产；
- 3、成本压力缓解在纯碱；
- 4、各区域间价格差异平衡再塑，沙河不再是价格洼地；
- 5、环保力度将会持续；
- 6、新的环保标准对厂家影响将会显现。

图 39: 2018 年下半年全球重要事件时间表



数据来源：广发证券发展研究中心根据新闻资料整理

静观金融

值得注意的是，下半年国际国内重要事件比较多，尤其是中美贸易战的进展情况，容易对经济政策产生重要影响。

6 纯碱介绍

6.1 纯碱概况

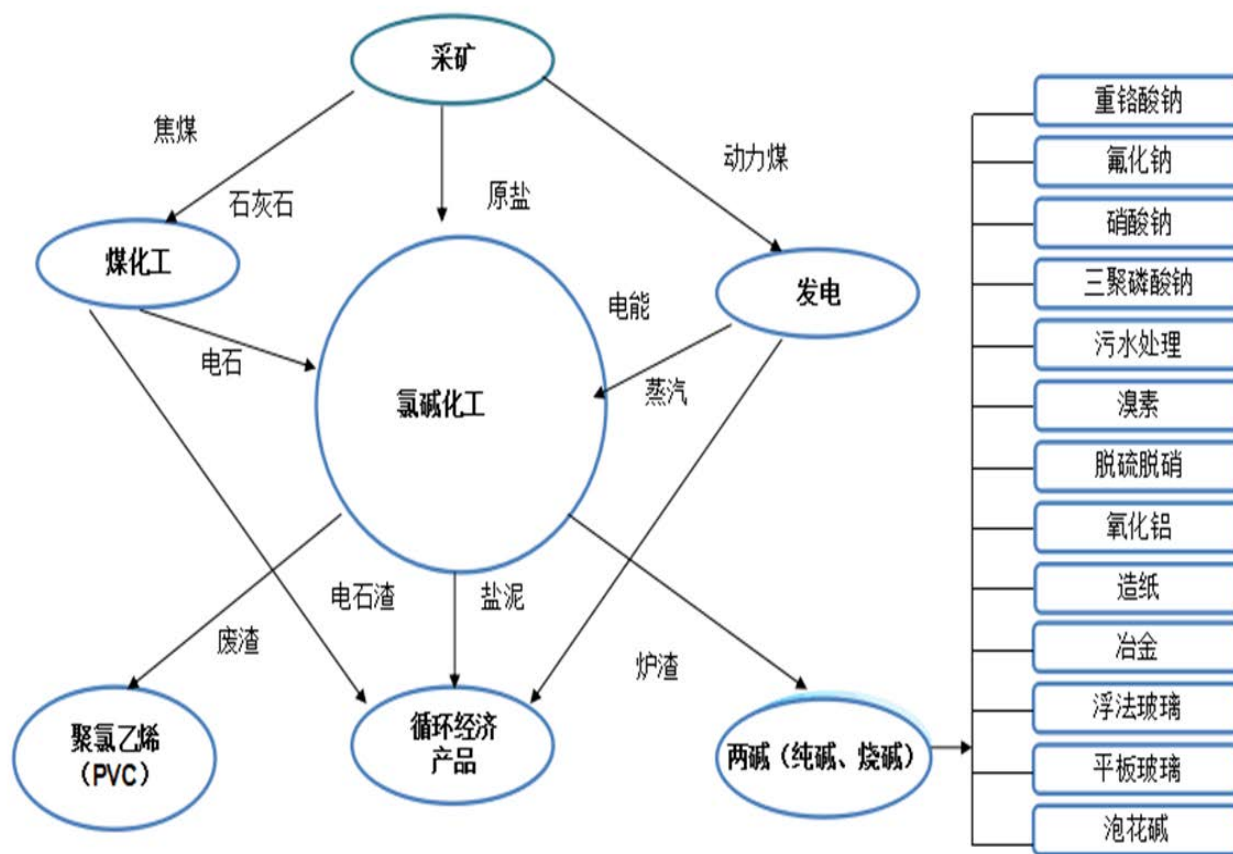
6.2 产能分布

6.3 供需状况

6.1 纯碱概况

纯碱，学名碳酸钠，又称苏打、碱灰，一种重要的化工基本原料，纯碱工业的主产品。通常为白色粉末，高温下易分解，易溶于水，水溶液呈碱性。

纯碱产品主要有两种，即重质纯碱和轻质纯碱。此外还有超轻质纯碱和超重质纯碱。其规格的区别主要在于物理性质的不同，如松密度、粒子大小和形状及安息角度等。一般轻质纯碱密度为500-600kg/m³，重质纯碱密度为1000-1200kg/m³，超轻质纯碱370kg/m³左右，超重质纯碱1550-2553kg/m³。



纯碱的用途



建材领域

在建材领域，玻璃工业是消耗碳酸钠的最大行业，特别是浮法玻璃市场，消耗重质碱为主。



化工领域

在化工领域，可用于制造水玻璃、小苏打、氟化钠、重铬酸钾、泡花碱等产品。



印染冶金

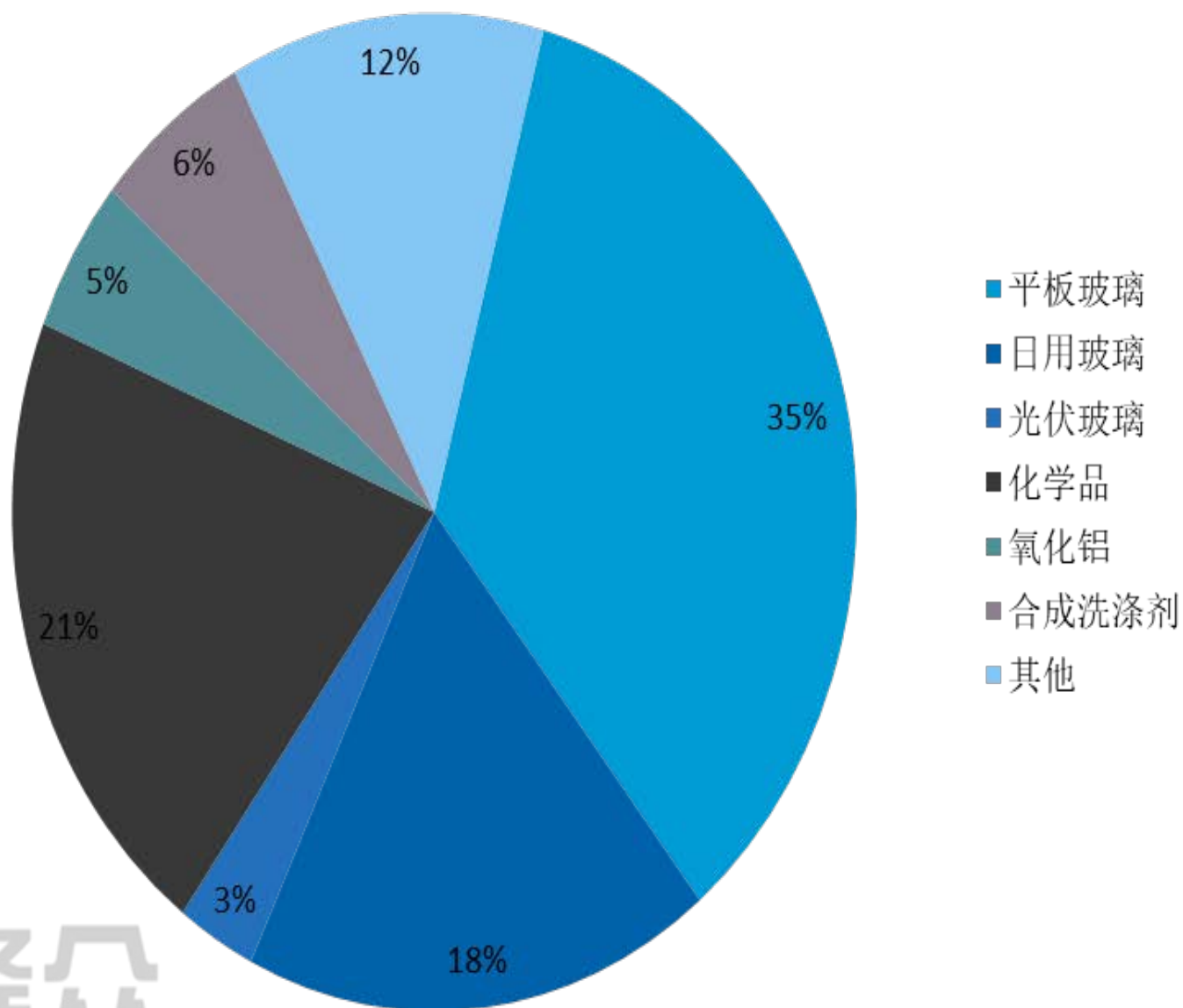
在印染领域，可用作纺织物的软水剂。在冶金行业中，可用作冶炼的助溶剂和选矿的浮选剂以及炼钢的脱硫剂等。



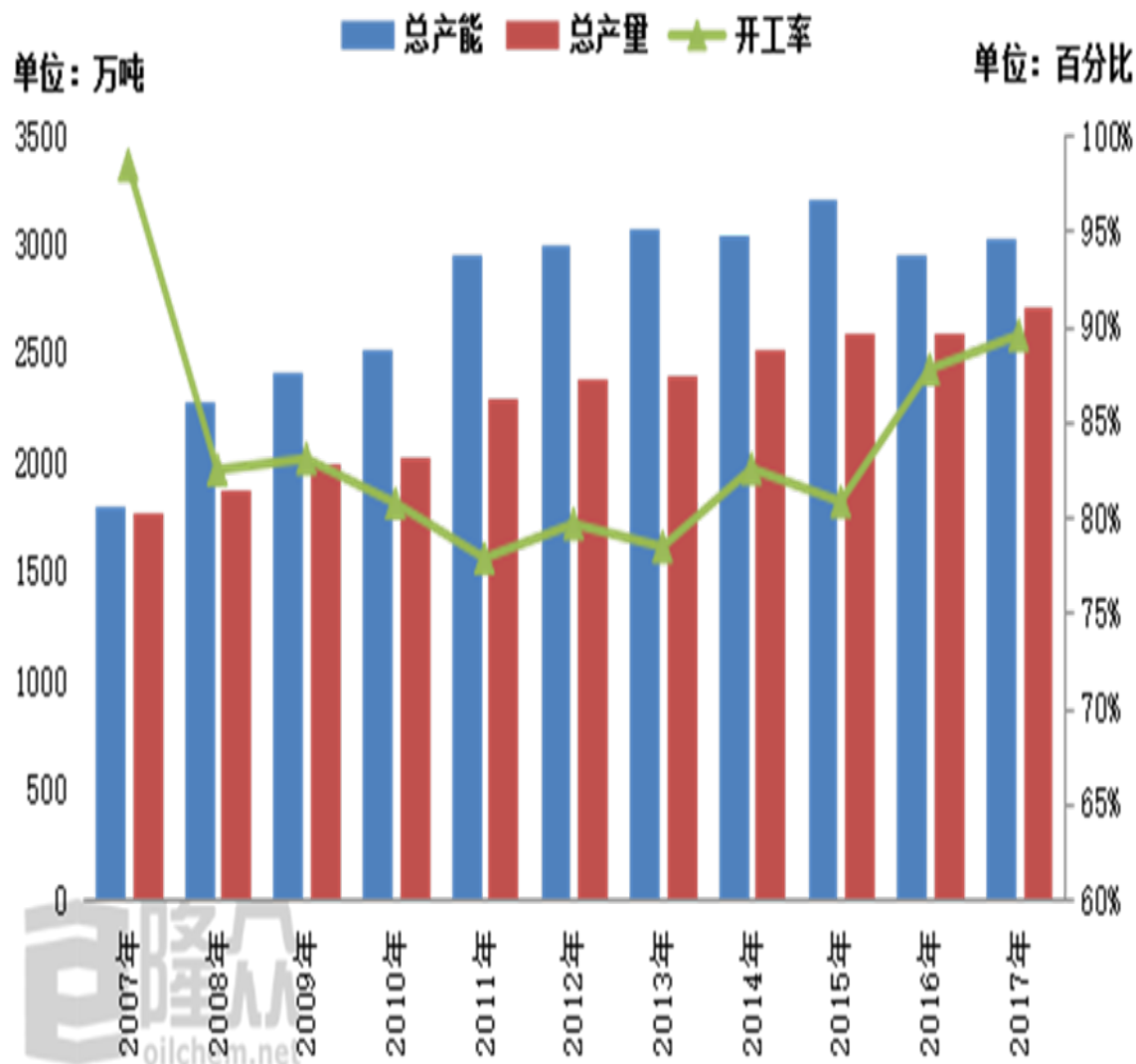
食品领域

在食品领域，碳酸钠可用来生产制造味精、面食等。

氨碱和联产工艺都以原盐作为原料，以动力煤、烟煤或无烟煤为燃料，使用部分蒸汽和电，氨碱法消耗石灰石。天然碱主要是采集天然碱，经过一系列过滤和除杂，制取纯碱，费用低。当前，国内主要以氨碱和联产工艺为主。

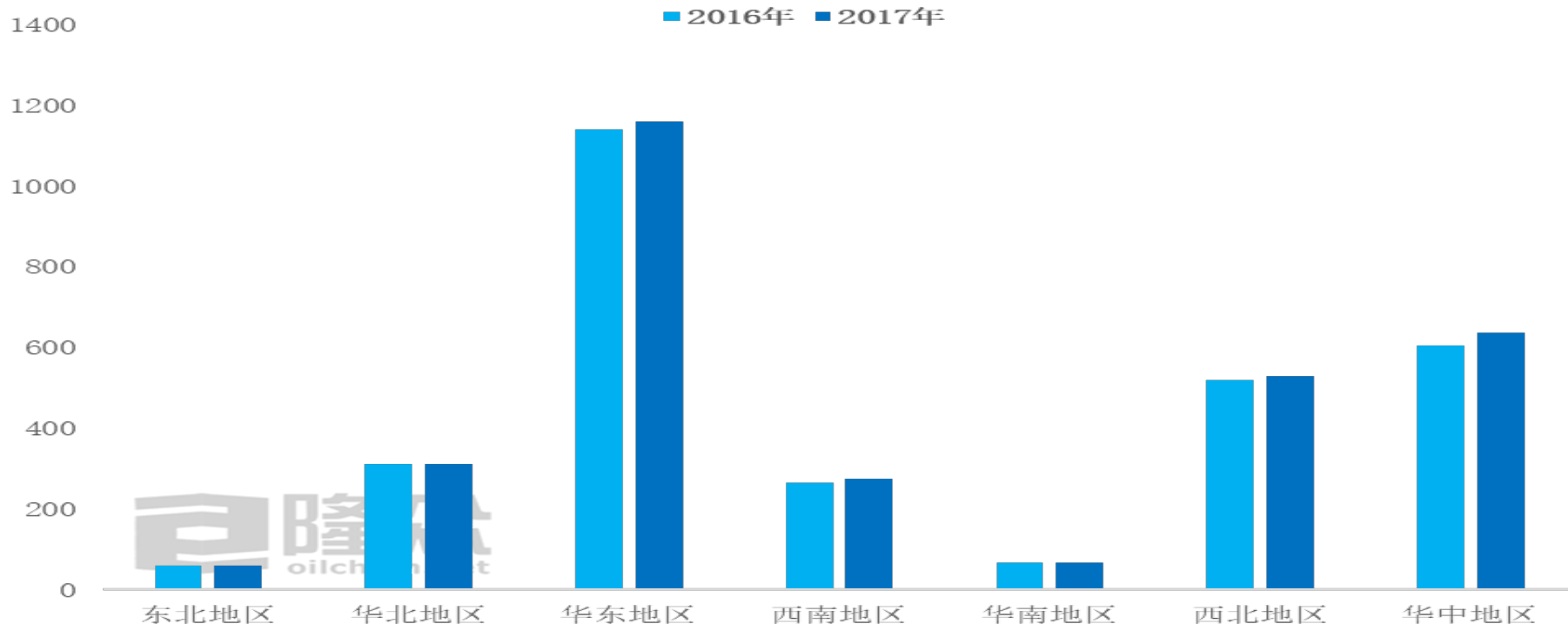


6.2 产能分布



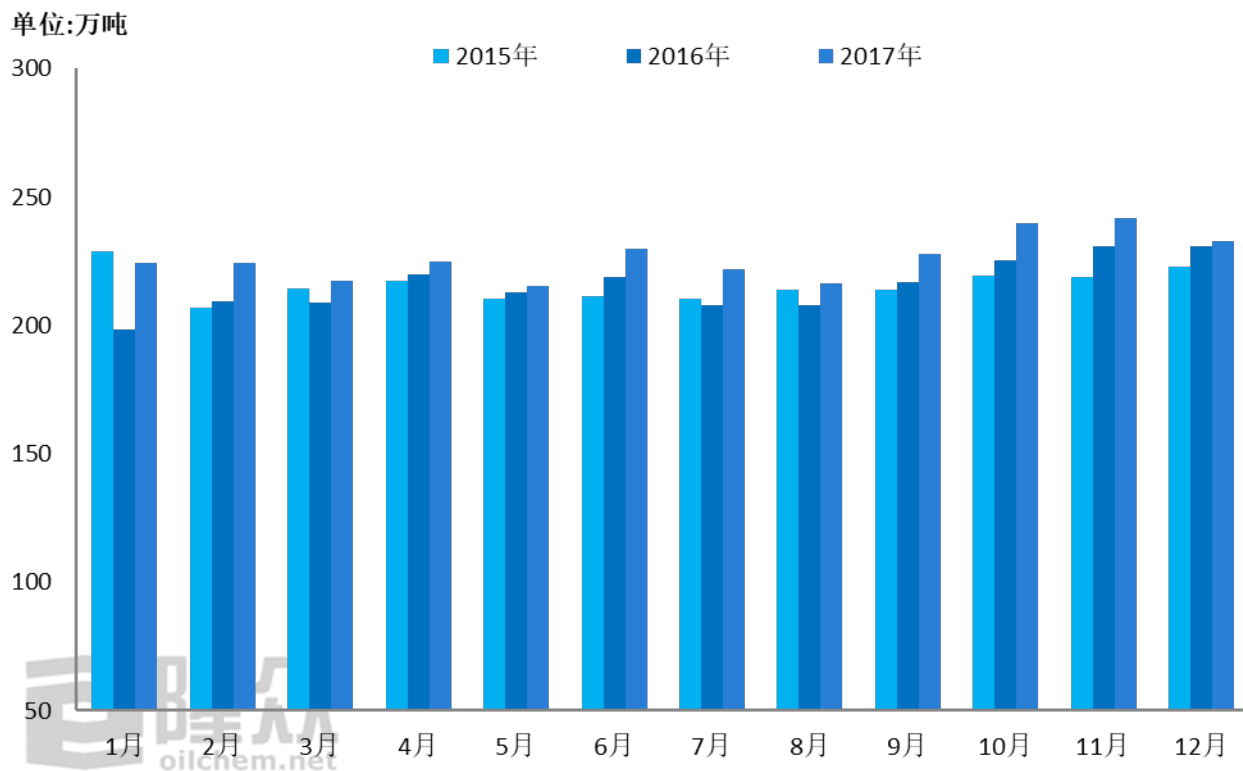
过去十年中，纯碱的产能不断的变化。从产能的走势图中可以看出，纯碱总产能经历先增长、下降、增长的过程。早期，由于国家经济发展需要，产能逐渐增加，盲目追求，导致产能过剩，市场价格偏低，出现亏损，部分企业退市。近几年，随着部分企业停产，以及下游需求支撑，价格逐渐回升，利益推动，部分开始复产或新投产，产能有增加迹象。截止到2017年末总产能在3033万吨，但江苏德班30万吨装置搬迁，2018年难投产，2018年现有总产能暂定3048万吨。

单位：万吨

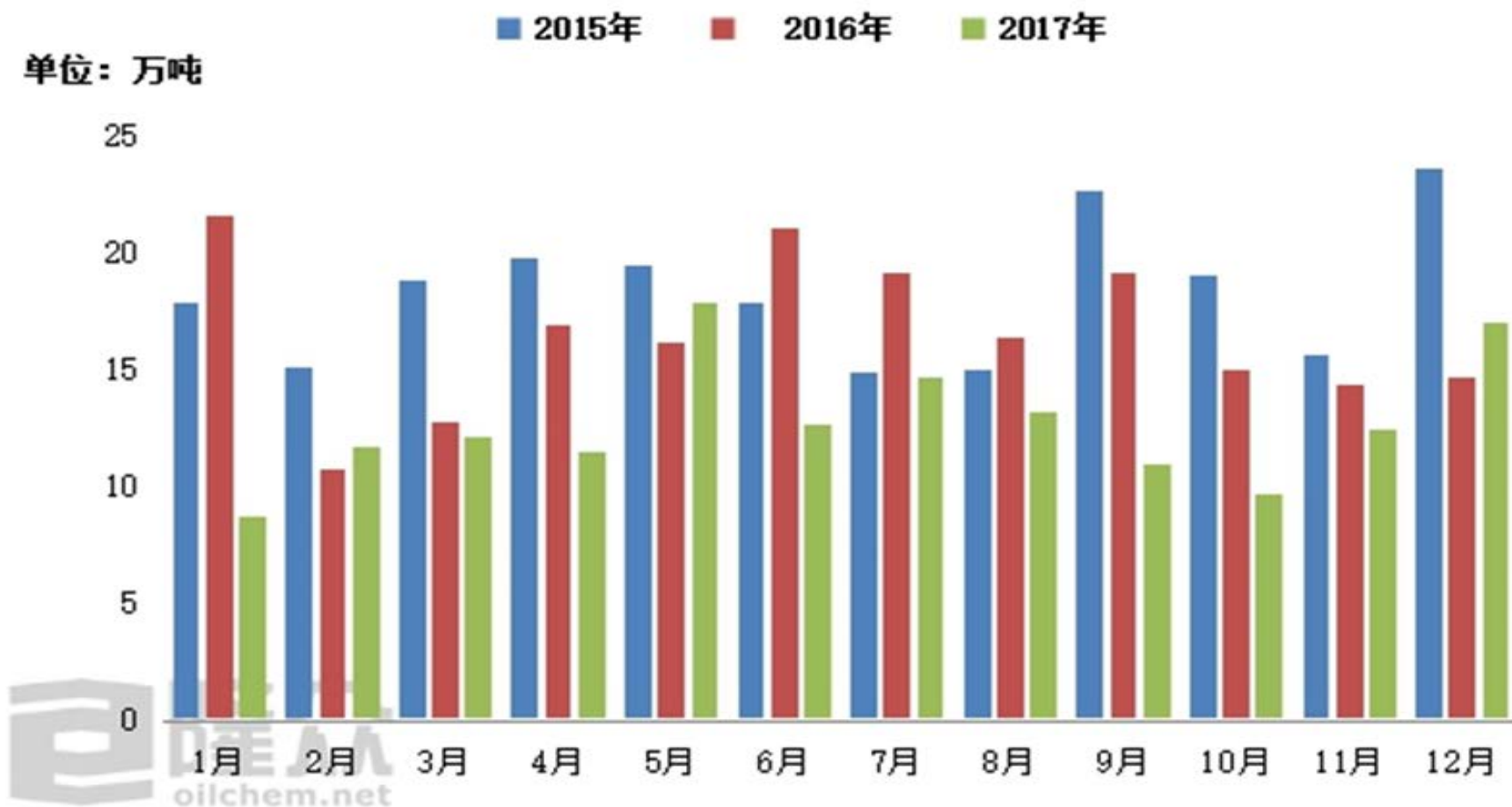


据隆众资讯统计，当前国内纯碱厂家42家，主要分布在华东（山东、江苏）、西北（青海）、华中（河南、湖北）以及西南（四川）等地，这些主要区域占据大部分产能，称之为纯碱主产区。截止到2017年，纯碱总产能在3033万吨，去年总产能为2968万吨，增加65万吨。海天15万吨，金山30万吨，氨碱10万吨，宁日盛10万吨，共计65万吨。据目前而言各个区域分布产能如下，东北60万吨（1.99%）、华北310万吨（10.22%）、西北528万吨（17.41%）、**华东1160万吨（38.25%）**、华中635万吨（20.94%）、西南275万吨（9.07%）、华南65万吨（2.14%）。其中，氨碱1318万吨（43.46%），天然碱160万吨（5.93%），联产1535万吨（50.61%）。

6.3 供需状况



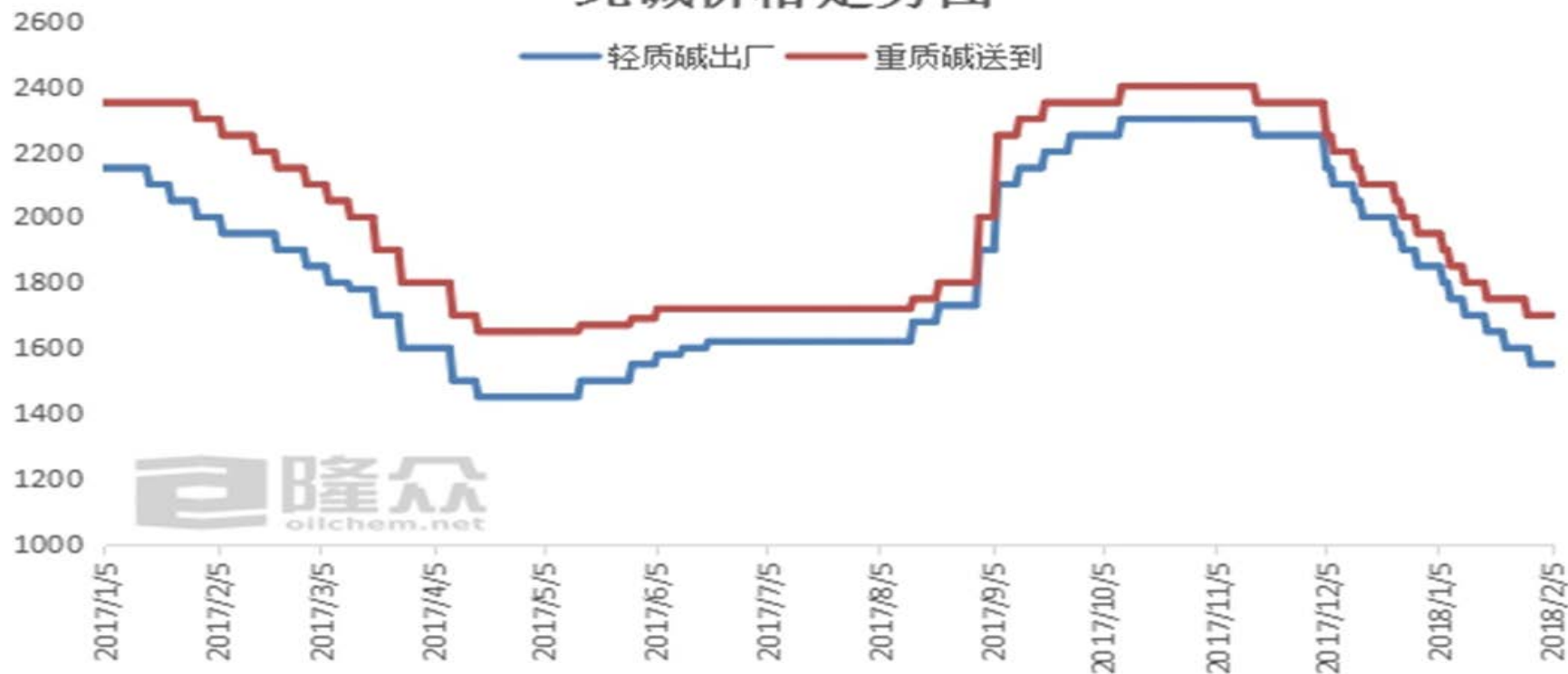
随着产能的变化，纯碱的产量不同。据隆众资讯统计，2017年纯碱年产量为2715.7万吨，总产能在3033万吨，开工率89.5%，维持高负荷，2016年，纯碱总产量2588.3万吨，总产能在2968万吨，同比产量增加127.4万吨，增长4.9%。产量的变化主要受下游的需求以及装置的开工影响，最近几年环保检查严格，对纯碱的下游以及纯碱企业的装置开工有一定约束，个别月份会限负荷生产。



国内纯碱主要国内消耗为主，部分出口，极少数进口。据隆众资讯统计，2017年纯碱年进口量14.43万吨，2016年纯碱年进口量13.46万吨。今年与去年进口量同比增加0.97万吨，增加7.21%。2017年纯碱出口总量152.25万吨，2016年纯碱出口总量197.92万吨，出口量同比减少45.67万吨，减少23.06%。

单位：元/吨

纯碱价格走势



影响价格走势的主要因素：纯碱的原料、纯碱的产量、纯碱库存以及纯碱的下游需求。**2017年**纯碱上下半年表现不同走势，市场波动较大。上半年走势弱稳，下半年出乎意料，短小时内价格涨至新高，随后行情低迷，下游需求不佳，价格不断下跌，难以制止。

企业名称	生产工艺	2016年	企业名称	生产工艺	2017年	企业名称	生产工艺	2018年
中海华邦	联碱法	60	重庆碱胺	联产	10	江西晶昊	联产	36
昆山锦港	联碱法	70	宁夏日盛	联产	10	河南金山	联产	70
自贡富源	联碱法	12	海天生物	氨碱法	15	青海昆仑	氨碱	20
乐山和邦	联碱法	30	河南金山	联产	30	总计		126
总计		172	总计		65			

近几年来，国家一直在强调去产能，新增产能严格把控。由于纯碱长期处于低迷走势，厂家出货困难，处于成本线边缘，导致部分装置停车，个别企业开始停产，退出纯碱行业。从**2016**年开始纯碱行情逐渐有所改善，价格出乎意料，创历史新高，利润大幅增加，国内纯碱企业开始复产。据隆众资讯统计，**2016**年纯碱新增**172**万吨，**2017**年纯碱新增产能**65**万吨。**2018**年，纯碱计划投产**126**万吨，国内纯碱市场将会面临巨大考验。



谢谢大家！

陈小飞

电话：13811400158

邮箱：glassinfo@126.com