

纯碱：过剩格局持续，后市压力仍存
玻璃：期现库存压力仍存，关注金九银十
旺季实际需求表现



广发期货APP

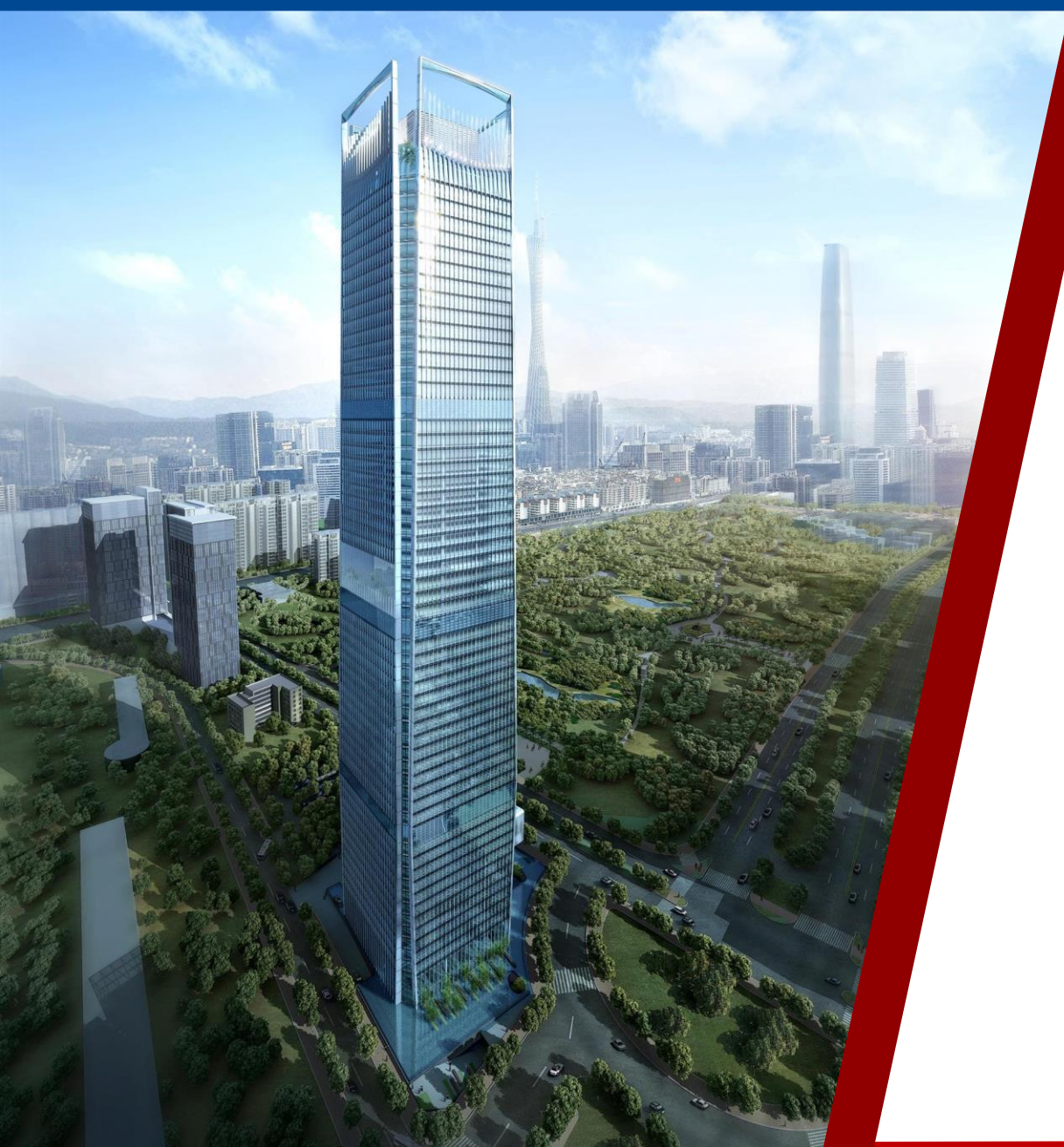


微信公众号

蒋诗语

联系方式：020-88818019

品种	主要观点	本周策略	未来一个月定性分析
纯碱	空单持有	8月盘面整体呈现趋弱震荡趋势，基本面来看，周产量受个别大厂扰动有一定波动，厂家库存小幅累库，中游贸易库存大幅走高。伏法端产能走平没有大幅波动，对纯碱需求整体持稳，光伏玻璃产能持续回落，二季度光伏抢装过后光伏玻璃需求趋弱，因此纯碱整体需求没有增长预期，后市若无实际的产能退出或降负荷库存进一步承压，8月下旬纯碱行业传统夏检季节临近结束，可跟踪政策落地实施情况及碱厂调控负荷的情况。供需大格局依然偏空，前期我们建议可择机逢高入场短空，入场空单可持有。	震荡趋弱
玻璃	短线上可逢反弹做空，中线关注旺季需求实际情况	8月盘面回归基本面逻辑趋弱运行。中游出货打压现货价格，厂家被动降价，市场负反馈还在持续，近月09弱现实，远月01弱预期。经历前期拉涨库存从厂家转移至中游贸易商、期现商，沙河期现库存创新高，出货伴有踩踏发生打压厂家价格。回归供需，深加工订单偏弱，lowe开工率持续偏低，玻璃刚需端有一定压力，长远看地产周期底部，竣工缩量，最终行业需要产能出清来解决过剩困境。9月可跟踪各地区政策实际落地实施情况，以及临近金九银十中下游备货表现。短线上可逢反弹做空，中线关注旺季需求实际情况。	震荡趋弱



目录

01 纯碱行情回顾

02 纯碱基本面

03 光伏基本面

04 玻璃行情回顾

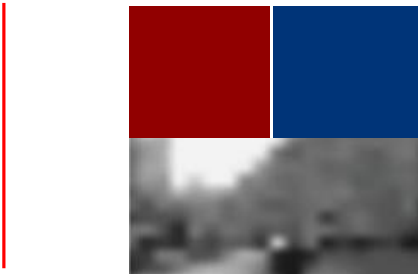
05 玻璃基本面



一、纯碱行情回顾

8月纯碱整体呈现震荡回落趋势，7月反内卷后盘面重回基本面过剩逻辑。



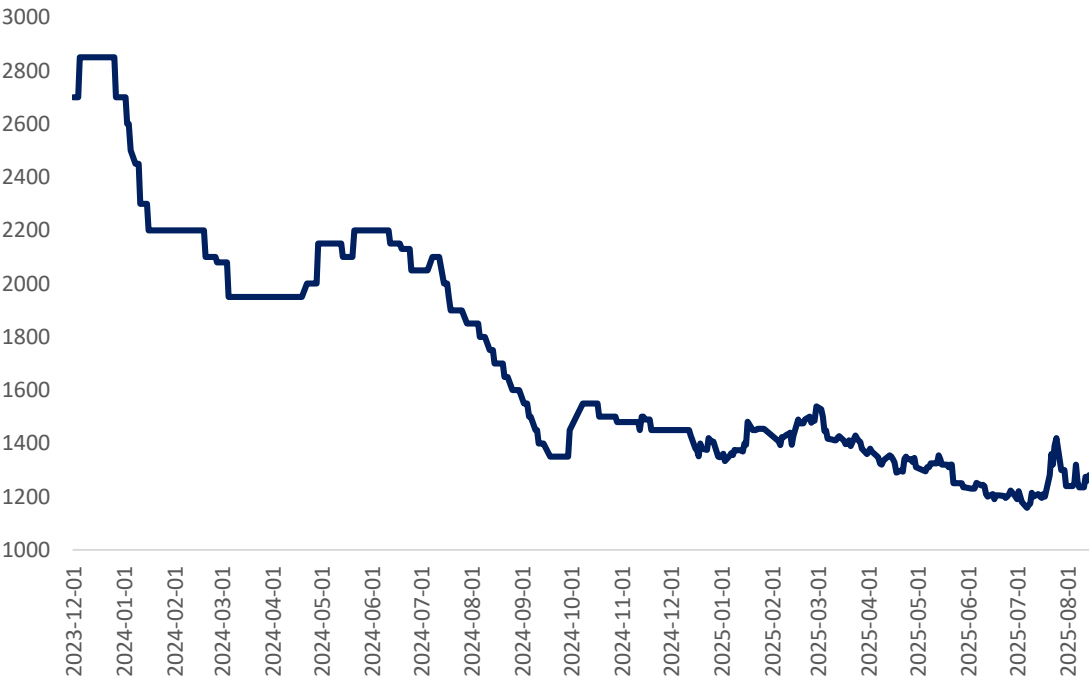


二、纯碱基本面

厂家	工艺	地区	产能	投产时间
连云港碱业	联碱法	连云港	110	25年5月
连云港德邦	联碱法	连云港	60	25年3月
湖北双环	联碱法	湖北	35	25年上半年
江西晶昊	氨碱法	江西	30	24年底

截止8月28日，华东地区轻碱价格在1150元/吨，重碱价格在1250元/吨，环比持平。华北地区轻碱价格1250元，重碱价格1350元/吨，环比持平。西北地区轻重碱价格1020元，环比持平。

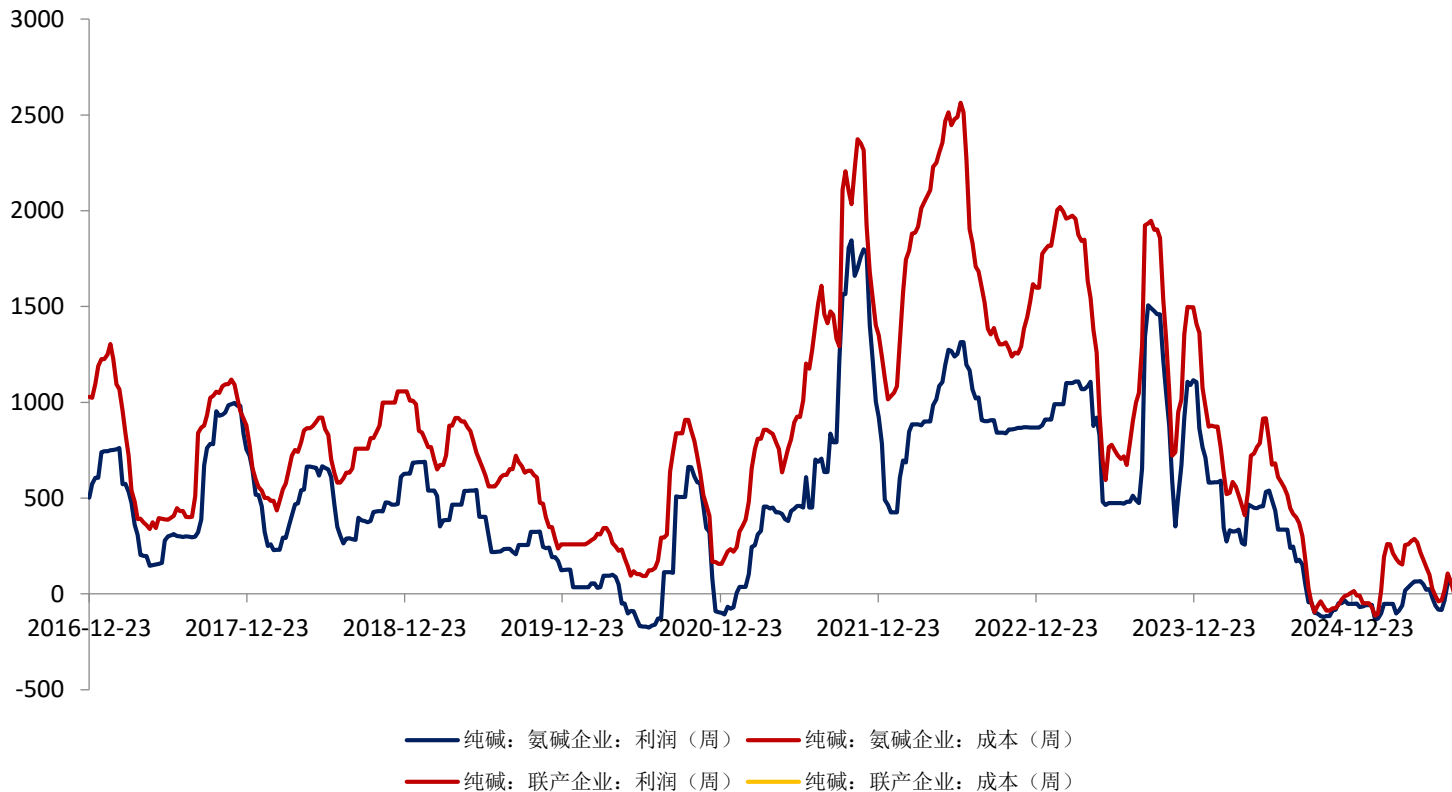
纯碱现货价格（沙河低端价）



数据来源：wind 卓创 隆众

各地区现货价格统计

产品	区域/类别	8月28日	8月21日	涨跌值	涨跌幅	备注
动力煤	5500大卡	702	702	0	0%	元/吨
原盐-井矿盐	华东	250	250	0	0%	元/吨
轻质纯碱	东北	1400	1400	0	0%	含税送到
	华北	1250	1250	0	0%	含税出厂
	华东	1150	1150	0	0%	含税出厂
	华中	1150	1180	-30	-2.54%	含税出厂
	华南	1350	1400	-50	-3.57%	含税出厂
	西南	1220	1250	-30	-2.4%	含税出厂
	西北	1020	1020	0	0%	含税出厂
重质纯碱	东北	1400	1450	-50	-3.45%	含税送到
	华北	1350	1350	0	0%	含税送到
	华东	1250	1250	0	0%	含税送到
	华中	1250	1250	0	0%	含税送到
	华南	1450	1450	0	0%	含税送到
	西南	1300	1300	0	0%	含税送到
	西北	1020	1020	0	0%	含税出厂

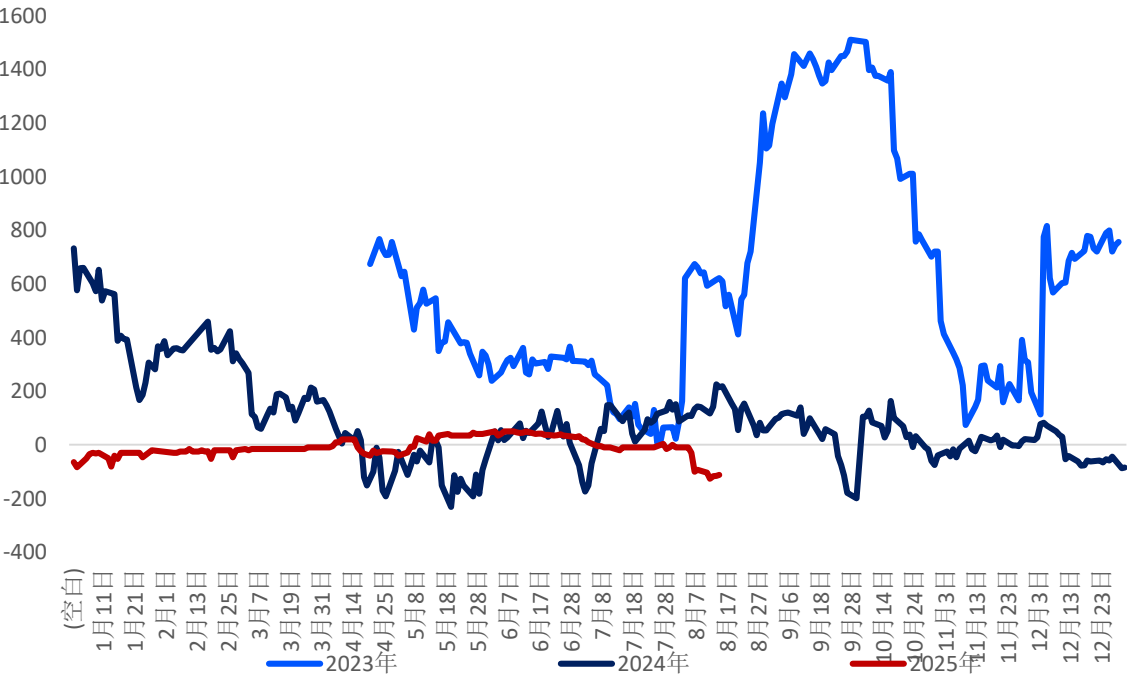


截至2025年8月28日，中国联碱法纯碱理论利润（双吨）为-20元/吨，环比下跌12元/吨。周内原盐及煤炭价格持稳运行，成本端无明显波动，而纯碱价格弱稳调整，个别价格阴跌，故联碱法双吨利润震荡下行。中国氨碱法纯碱理论利润-0.10元/吨，环比下跌12元/吨。周内成本端海盐及无烟煤价格趋稳震荡，纯碱走势偏弱，价格重心下移，故氨碱法利润由正转负。

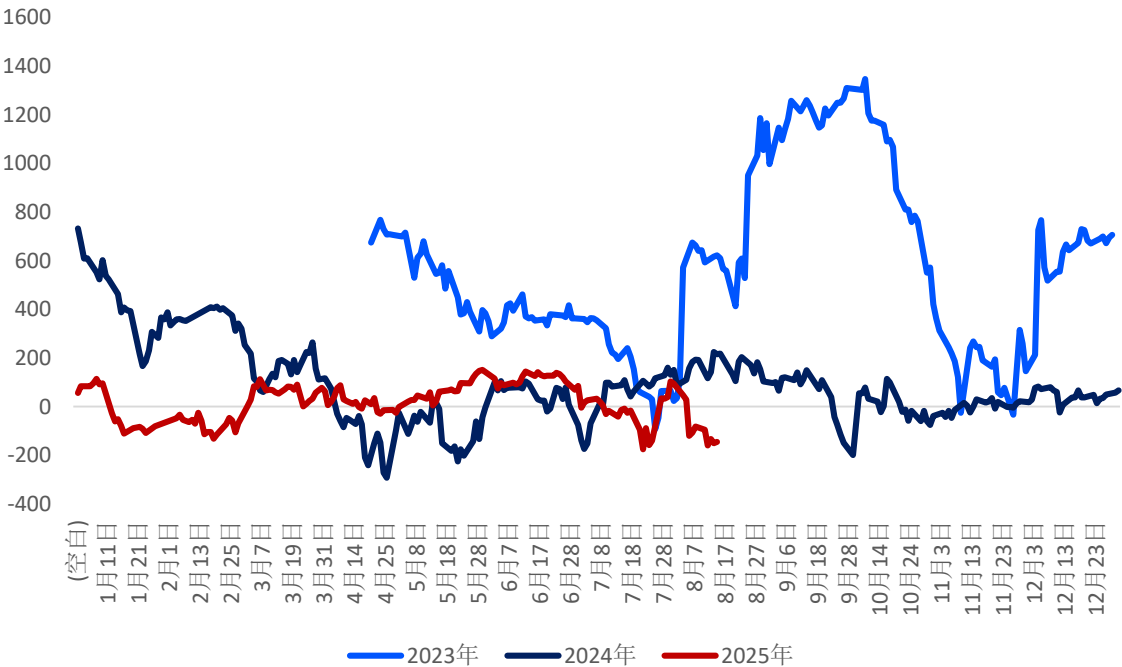
数据来源：wind 隆众

□ 现货持续下跌，基差走弱。

沙河基差



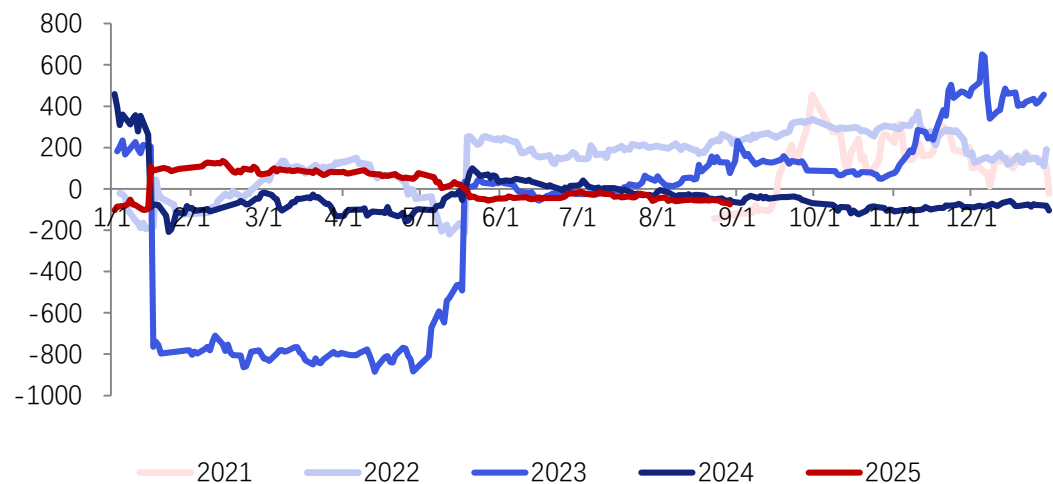
华东基差



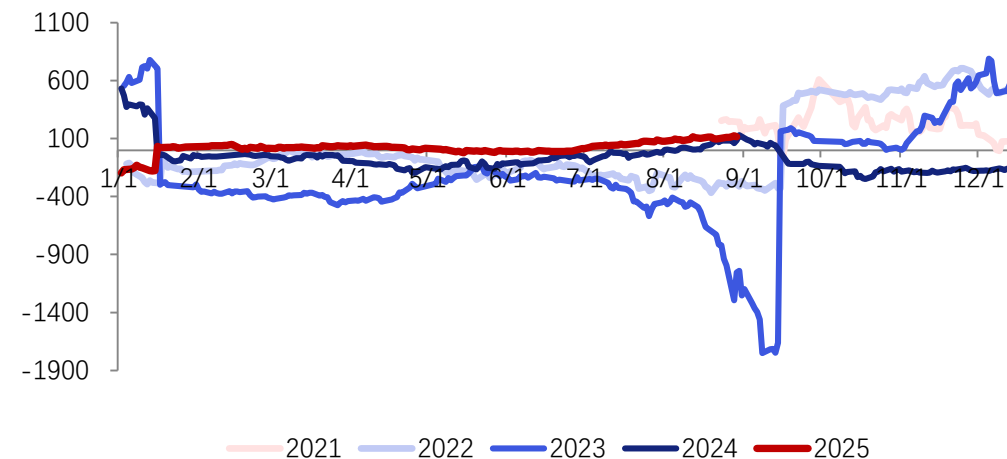
数据来源：wind 卓创 隆众

159月间价差

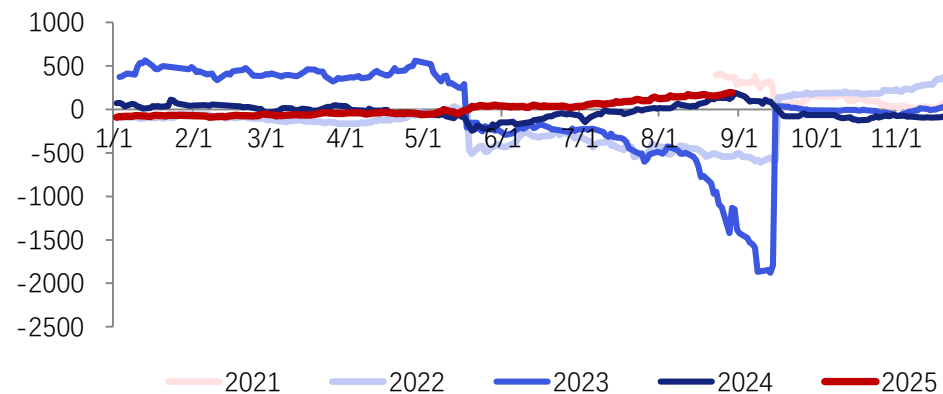
1-5价差



1-9价差



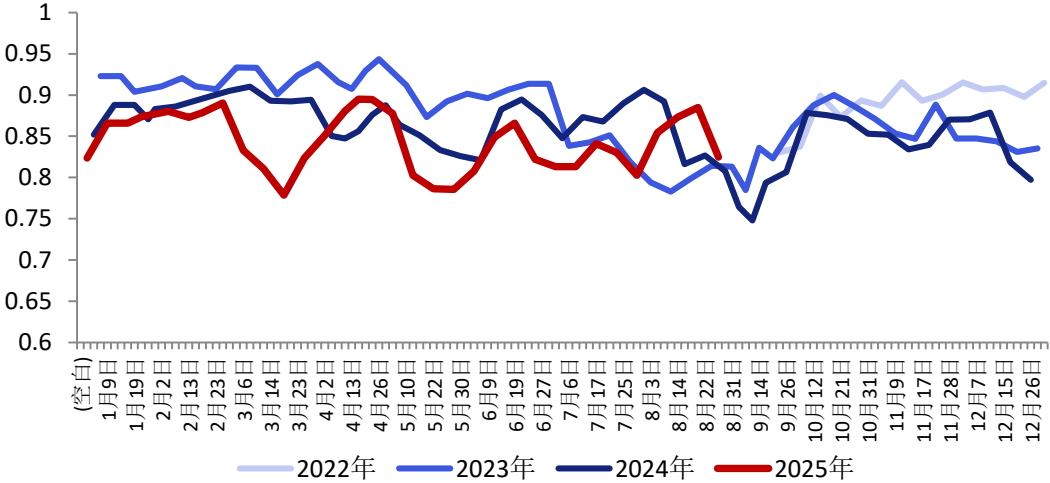
5-9价差



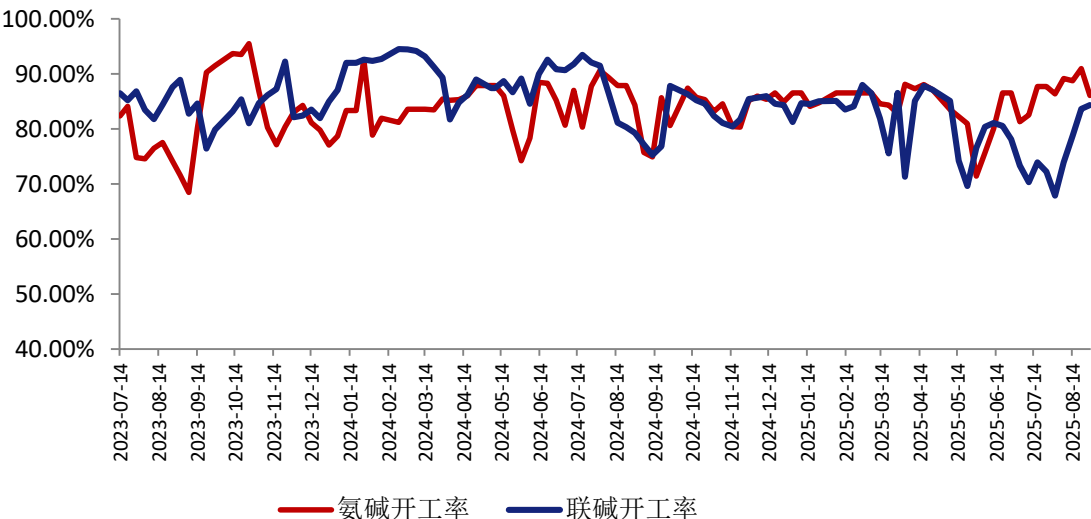
8月开工率整体高位震荡，月末受大厂扰动开工率回落



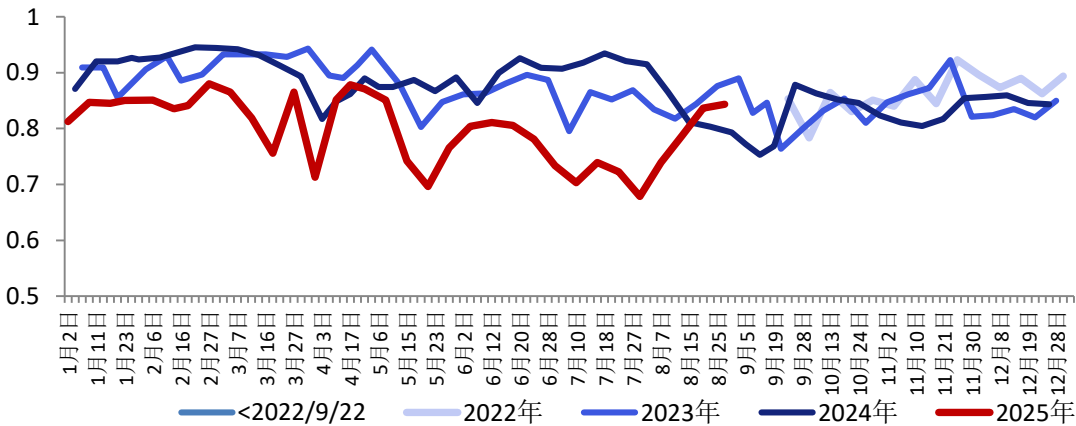
纯碱开工率



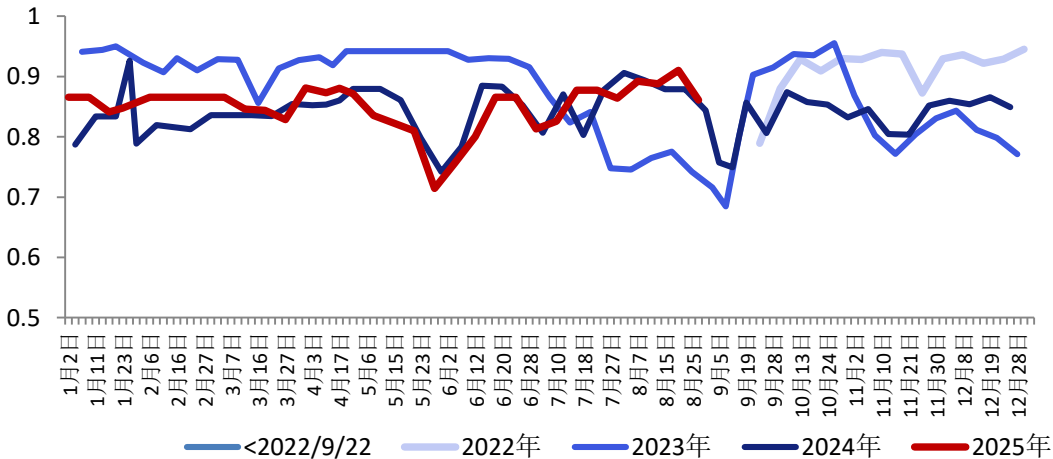
氨碱联碱开工率



联碱开工率



氨碱开工率

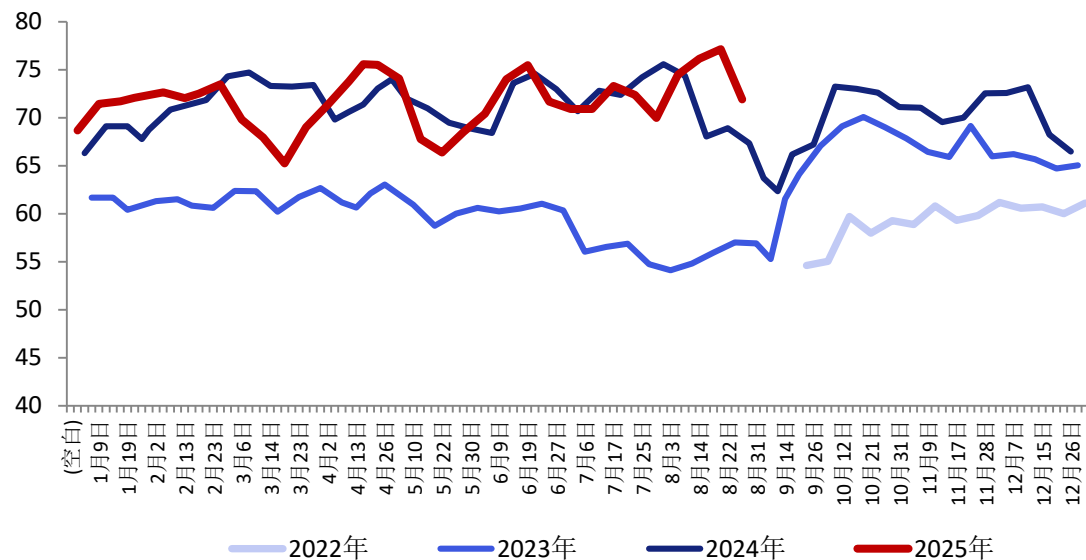


数据来源: wind 卓创 隆众

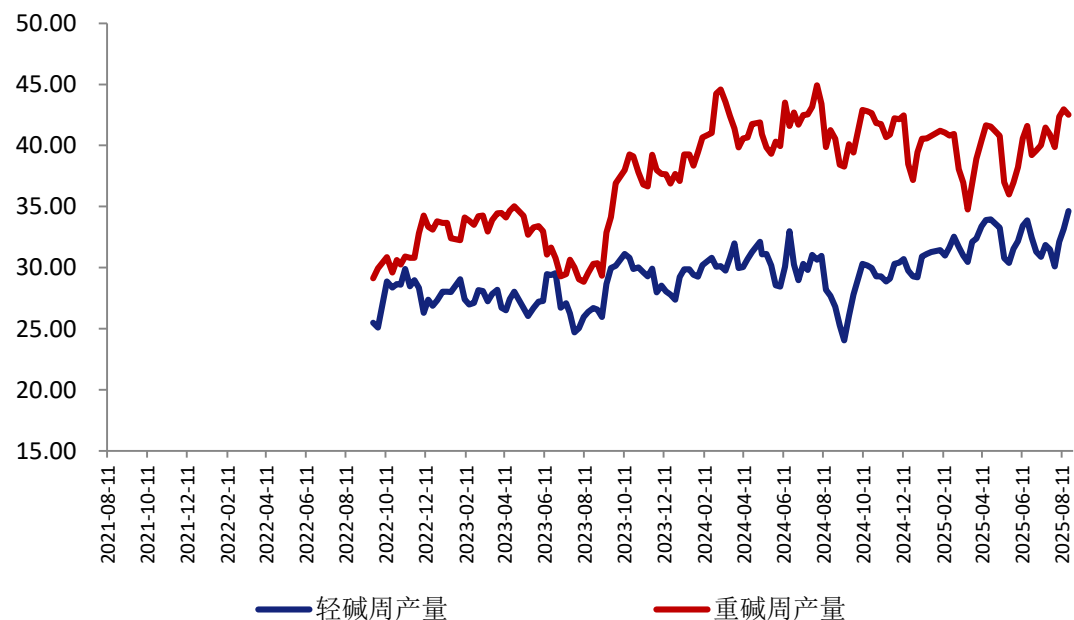
8月纯碱整体产量高位震荡

本周国内纯碱产量71.90万吨，环比下跌5.23万吨，跌幅6.78%。其中，轻质碱产量33.59万吨，环比减少1.03万吨。重质碱产量38.32万吨，环比减少4.20万吨。

纯碱周产量（万吨）



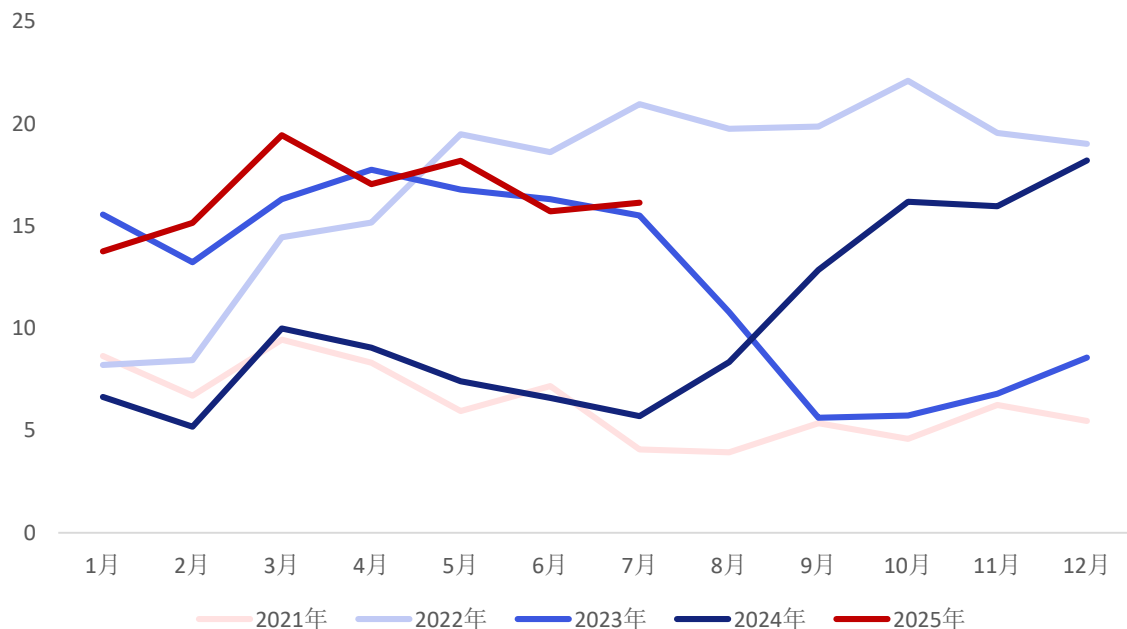
轻、重碱产量（万吨）



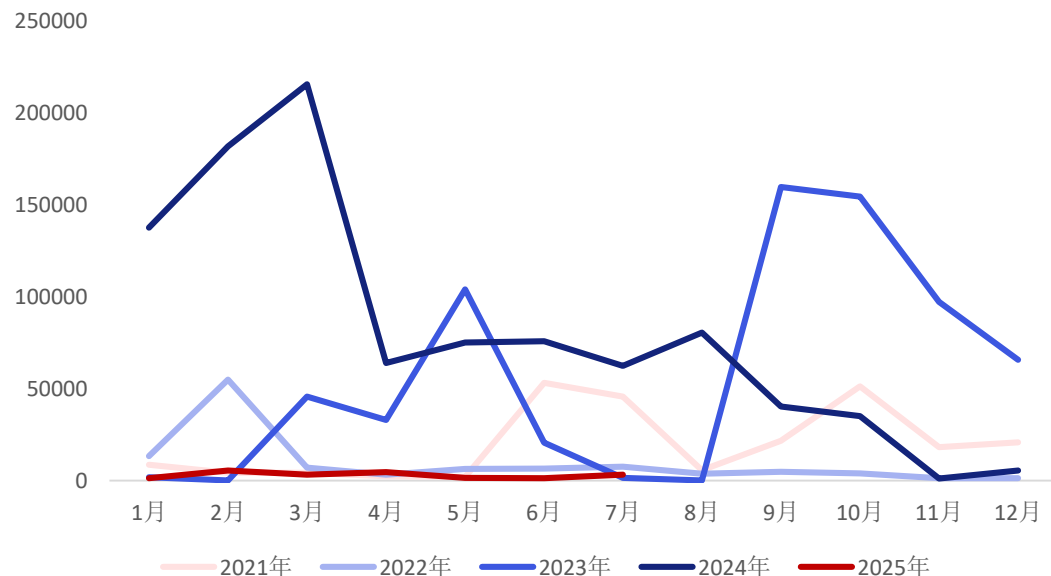
1-7月纯碱净出口格局，出口维持高位

- 2025年7月份中国纯碱出口量在16.13万吨，环比增加0.42万吨，出口均价177.28美元/吨。1-7月累计出口量为115.40万吨，较去年同增加64.87万吨，涨幅128.36%。
- 2025年7月份中国纯碱进口量在0.32万吨，环比增加0.20万吨，进口均价206.69美元/吨。1-7月累计进口量为2.04万吨，较去年同期减少79.13万吨，跌幅97.49%。
- 2025年7月，中国纯碱净出口15.81万吨，增速1.41%。

纯碱出口量（万吨）



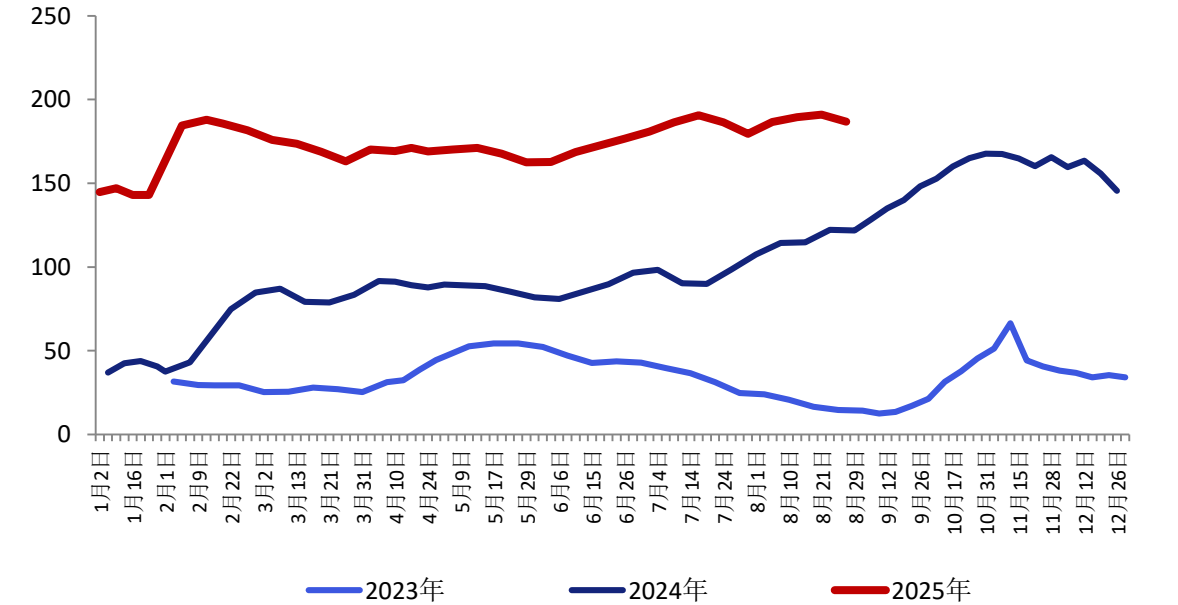
纯碱进口量（吨）



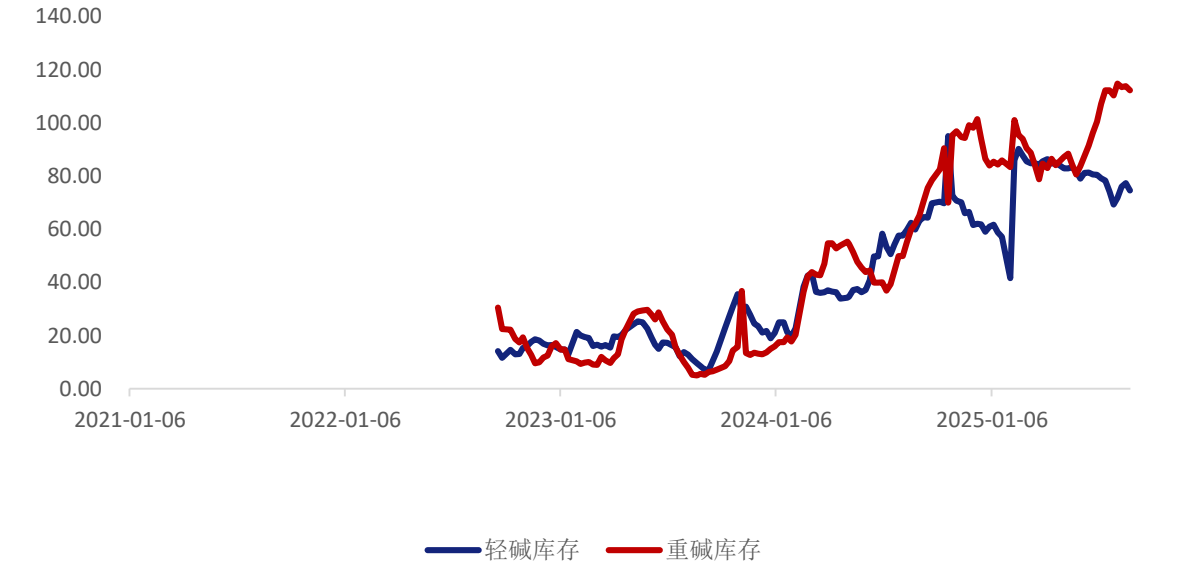
库存 ——8月厂家库存小幅累库趋势，库存转移至中游

截至2025年8月28日，国内纯碱厂家总库存186.75万吨，较上周四减少4.33万吨，跌幅2.27%。其中，轻质纯碱74.53万吨，环比减少2.78万吨；重质纯碱112.22万吨，环比减少1.55万吨。去年同期库存量为121.88万吨，同比+64.87万吨，涨幅53.22%。

纯碱厂家库存（万吨）

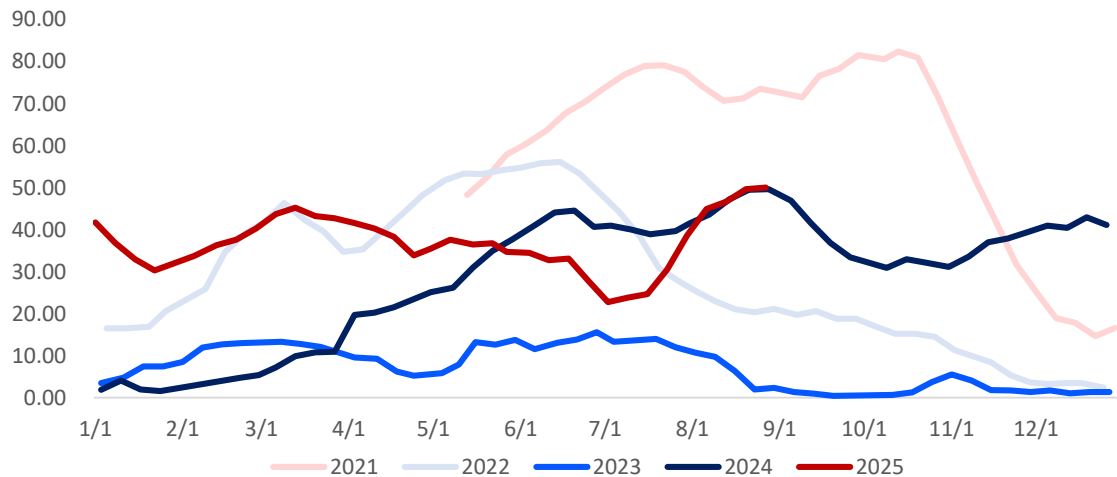


轻、重碱库存（万吨）

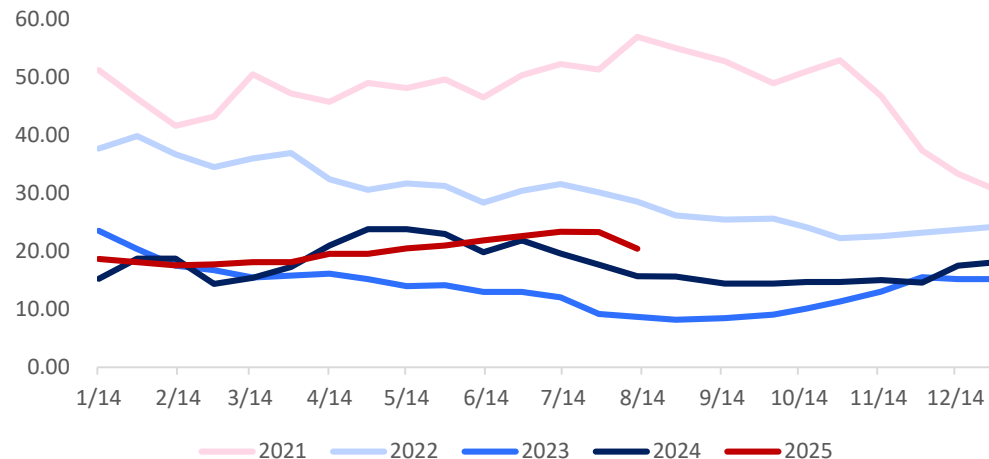


库存——8月贸易库存大幅走高，碱厂代发天数11天+

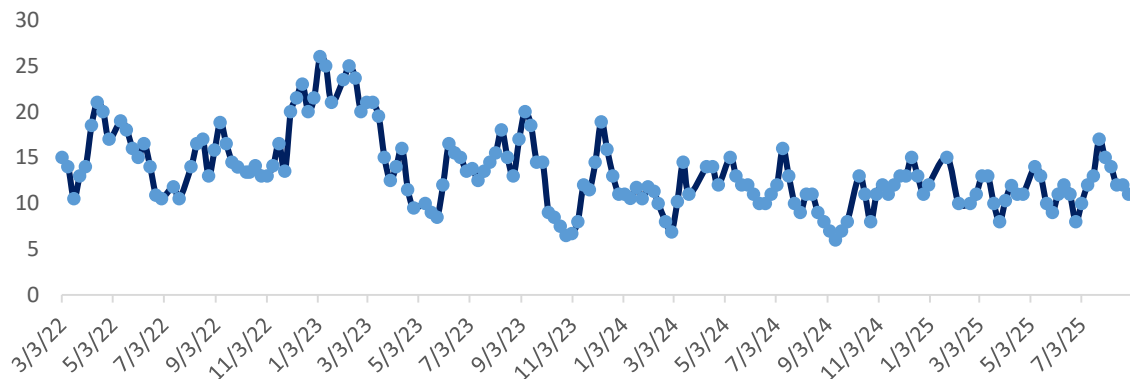
纯碱贸易库存（万吨）



玻璃厂纯碱库存（天）



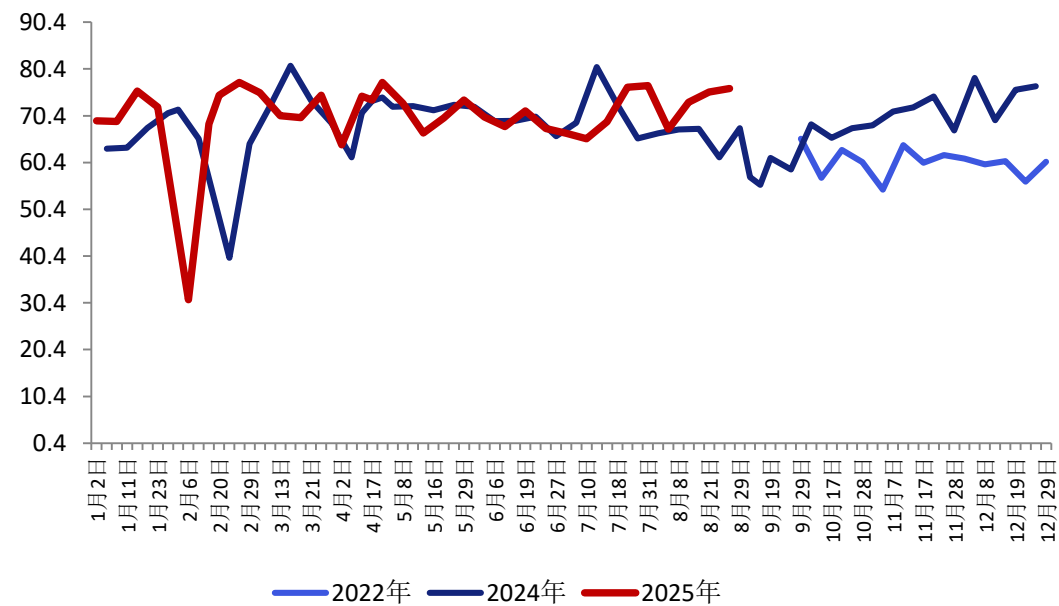
碱厂订单天数（50%）



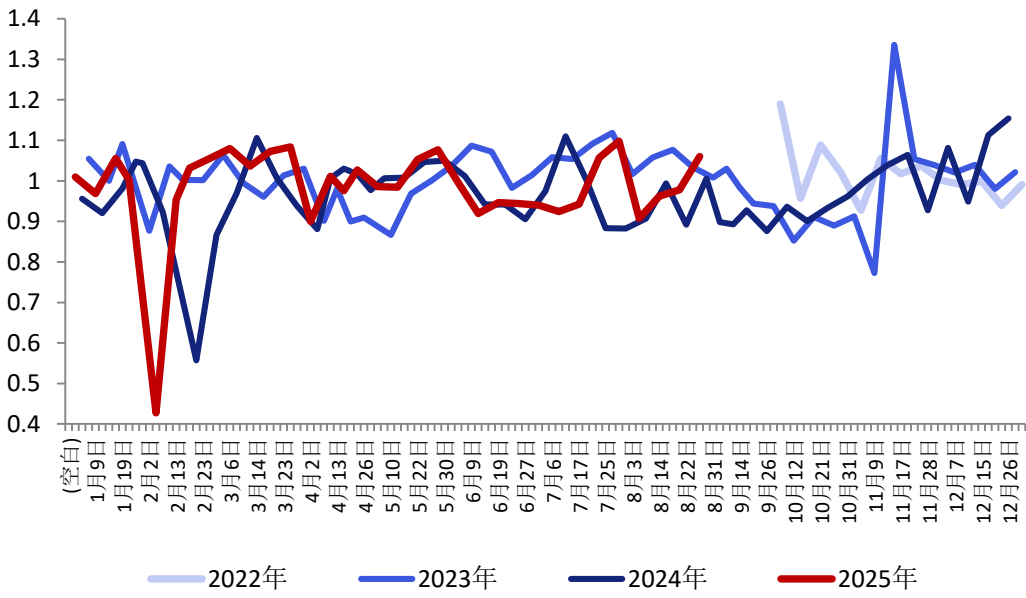
数据来源：wind

- 交割库库存回升，本周交割库50.07（+0.44）
- 周内，纯碱下游浮法企业纯碱库存，31%的样本，厂区20.43天，下降2.83天，厂区+待发30.65天，下降2.91天；38%的样本，厂区20.28天，下降2.43天，厂区+待发28.90天，降2.55天；46%的样本，厂区18.52天，降3.22天，厂区+待发27.76天，降2.06天。
- 纯碱企业待发订单下降，维持11+天。

纯碱周度表观消费量（万吨）



纯碱产销率（%）





三、光伏玻璃基本面

2025年国内转产或冷修超白压延玻璃生产线统计								
1	安徽	安徽蚌埠德力光能材料有限公司	一窑五线	1000	1000	冷修	2025年1月6日	安徽省蚌埠市高新技术开发区天河科技园
2	江苏	宿迁中玻新能源有限公司	一窑四线	1000	1000	冷修	2025年1月7日	江苏宿迁
3	安徽	安徽燕龙基新能源科技有限公司	一窑四线	800	800	冷修	2025年1月7日	安徽省阜阳市颍上县工业园区
4	河南	河南安彩光伏新材料股份有限公司	一窑四线	900	900	冷修	2025年1月25日	河南省安阳市中州路南段
5	河北	唐山金信太阳能玻璃有限公司	一窑四线	650	650	冷修	2025年3月1日	河北省唐山市迁西县新集镇西岗村
6	新疆	新疆中部合盛硅业新材料有限公司	一窑五线	1000	1000	冷修	2025年6月6日	新疆乌鲁木齐市甘泉堡工业园区
7	福建	凯盛（漳州）新能源有限公司	一窑四线	650	650	保窑	2025年6月22日	福建省漳州市漳浦县旧镇开发区台玻工业园
8	宁夏	宁夏金晶科技有限公司	一窑三线	650	650	冷修	2025年6月26日	宁夏石嘴山
9	安徽	凤阳硅谷智能有限公司	一窑五线	650	650	冷修	2025年6月30日	安徽省滁州市凤阳县宁国现代产业园
10	安徽	信义光能控股有限公司（安徽）	一窑四线	900	900	冷修	2025年7月1日	安徽省芜湖市经济技术开发区信义路2号（三期）
11	江苏	中建材（宜兴）新能源有限公司	一窑四线	850	850	冷修	2025年7月1日	江苏省无锡市宜兴市高塍县
12	浙江	福莱特玻璃集团股份公司（浙江）	一窑四线	600	600	冷修	2025年7月11日	浙江省嘉兴市秀洲区秀园路
13	安徽	福莱特玻璃集团股份公司（安徽）	一窑五线	1200	1200	冷修	2025年7月14日	安徽省滁州市凤阳县凤宁现代产业园（二期）
14	安徽	彩虹（合肥）光伏有限公司	一窑四线	750	750	冷修	2025年7月16日	安徽省合肥市新站区平板产业园万罗山路
15	广东	东莞南玻太阳能玻璃有限公司	一窑五线	800	800	冷修	2025年7月18日	广东省东莞市麻涌镇南玻绿色能源产业园区
16	安徽	海控三鑫（蚌埠）新能源材料有限公司	一窑三线	550	550	冷修	2025年7月23日	安徽省蚌埠市龙子湖区
17	安徽	福莱特玻璃集团股份公司（安徽）	一窑六线	1200	1200	冷修	2025年7月31日	安徽省滁州市凤阳县凤宁现代产业园（三期）

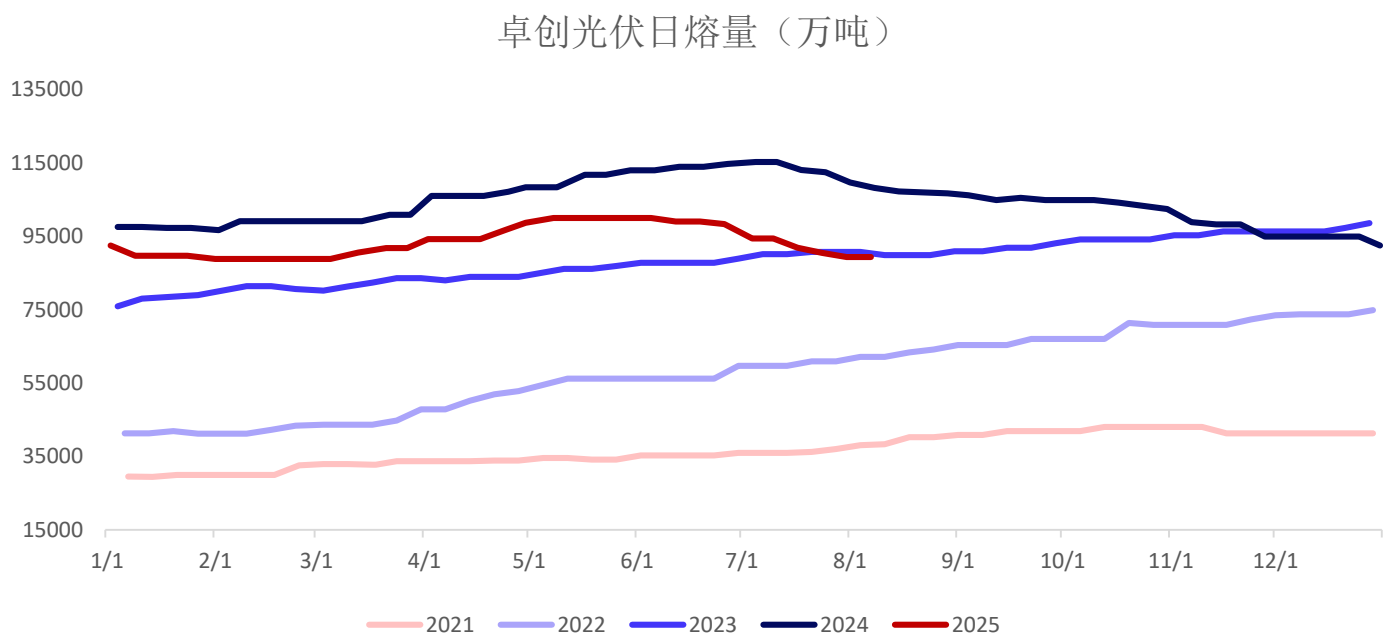
2025年国内新点火超白压延玻璃生产线统计							
1	安徽	凤阳海螺光伏科技有限公司	一窑五线	1200	1200	2025年3月10日	安徽省滁州市凤阳县光伏产业园
2	广西	广西南玻新能源材料科技有限公司	一窑五线	1200	1200	2025年3月12日	广西壮族自治区北海市合浦县白沙镇龙港新区北海铁山东港产业园
3	广西	广西新福兴硅科技有限公司	一窑五线	1200	1200	2025年3月15日	广西壮族自治区北海市合浦县白沙镇龙港新区龙腾路
4	江苏	凯盛（宿迁）新能源有限公司	一窑五线	1200	1200	2025年3月28日	江苏宿迁
5	湖北	湖北亿钧耀能新材料股份公司	一窑五线	1300	1300	2025年4月6日	湖北省荆州市经济开发区（三期项目）
6	广西	广西德金新材料科技有限公司	一窑六线	1200	1200	2025年4月8日	广西壮族自治区北海市合浦县白沙镇龙港新区北海铁山东港产业园
7	河北	秦皇岛北方玻璃有限公司	一窑六线	1200	1200	2025年4月18日	河北秦皇岛
8	云南	昭通旗滨光伏科技有限公司	一窑五线	1200	1200	2025年4月30日	云南昭通
9	湖北	湖北亿钧耀能新材料股份公司	一窑五线	1300	1300	2025年5月7日	湖北省荆州市经济开发区（三期项目）
2025年国内复产超白压延玻璃生产线统计							
1	陕西	彩虹集团新能源股份有限公司	一窑四线	850	850	2025年4月27日	陕西省延安市高新区

2024年国内转产或冷修超白压延玻璃生产线统计

编号	省份	企业名称	窑炉（座）	日熔量（吨/日）	合计产能（吨/日）	目前状态	转产或冷修时间	地址
1	安徽	信义光能控股有限公司（安徽）	一窑四线	1000	1000	冷修	2024年1月1日	安徽省芜湖市经济技术开发区信义路2号（五期）
2	安徽	信义光能控股有限公司（安徽）	一窑四线	1000	1000	冷修	2024年1月1日	安徽省芜湖市经济技术开发区信义路2号（五期）
3	江苏	中建材（宜兴）新能源有限公司	一窑两线	250	250	冷修	2024年1月16日	江苏省无锡市宜兴市高陵县
4	江苏	吴江南玻玻璃有限公司	一窑五线	670	670	冷修	2024年1月17日	江苏省苏州市吴江经济开发区同津大道东
5	江苏	中建材（宜兴）新能源有限公司	一窑两线	280	280	冷修	2024年2月1日	江苏省无锡市宜兴市高陵县
6	江西	江西赣悦光伏玻璃有限公司	一窑两线	250	250	冷修	2024年2月29日	江西省赣州市定南县老城镇
7	安徽	中国建材桐城新能源材料有限公司	一窑两线	320	320	冷修	2024年3月6日	安徽省安庆桐城经济开发区北三路
8	安徽	安徽盛世新能源材料科技有限公司	一窑四线	650	650	冷修	2024年7月3日	安徽省蚌埠市淮上区蚌埠工业园长征北路
9	安徽	信义光能控股有限公司（安徽）	一窑四线	500	500	冷修	2024年7月8日	安徽省芜湖市经济技术开发区信义路2号（二期）
10	安徽	信义光能控股有限公司（安徽）	一窑四线	600	600	冷修	2024年7月9日	安徽省芜湖市经济技术开发区信义路2号（二期）
11	安徽	信义光能控股有限公司（安徽）	一窑四线	500	500	冷修	2024年7月10日	安徽省芜湖市经济技术开发区信义路2号（一期）
12	安徽	中建材（合肥）新能源有限公司	一窑五线	650	650	冷修	2024年7月12日	安徽省合肥市高新区新能源产业基地
编号	省份	企业名称	窑炉（座）	日熔量（吨/日）	合计产能（吨/日）	目前状态	转产或冷修时间	地址
13	江苏	索拉特特种玻璃（江苏）股份有限公司	一窑两线	300	300	冷修	2024年7月25日	江苏省常州市金坛亿晶路8号
14	河南	河南焦作晶英新材料有限公司（原思可达）	一窑两线	300	300	冷修	2024年7月25日	河南省焦作市沁阳市
15	安徽	安徽燕龙基新能源科技有限公司	一窑四线	650	650	冷修	2024年7月26日	安徽省阜阳市颍上县工业园区
16	湖北	湖北联德光伏玻璃有限公司	一窑一线	150	150	冷修	2024年7月28日	湖北省武汉市
17	江苏	南通泰德光电玻璃科技有限公司	一窑一线	150	150	冷修	2024年7月30日	江苏省南通市通州区
18	江苏	南通泰德光电玻璃科技有限公司	一窑一线	200	200	冷修	2024年7月30日	江苏省南通市通州区
19	浙江	福莱特玻璃集团股份公司（浙江）	一窑四线	600	600	冷修	2024年7月31日	浙江省嘉兴市秀洲区秀园路
20	安徽	福莱特玻璃集团股份公司（安徽）	一窑四线	1000	1000	冷修	2024年7月31日	安徽省滁州市凤阳硅工业园区
21	河北	唐山金信太阳能玻璃有限公司	一窑四线	650	650	冷修	2024年8月2日	河北省唐山市迁西县新集镇西岗村
22	安徽	彩虹（合肥）光伏有限公司	一窑四线	800	800	冷修	2024年8月6日	安徽省合肥市新站区平板产业园万罗山路
23	安徽	福莱特玻璃集团股份公司（安徽）	一窑四线	1000	1000	冷修	2024年8月13日	安徽省滁州市凤阳硅工业园区
24	山东	山东巨野弘盛光伏材料有限公司	一窑两线	300	300	冷修	2024年8月20日	山东巨野董官屯
25	河南	济源华美新材料有限公司	一窑两线	250	250	冷修	2024年8月26日	河南济源
26	天津	天津信义玻璃有限公司	一窑四线	500	500	冷修	2024年9月3日	天津市武清开发区广源道北侧
27	安徽	海控三鑫（蚌埠）新能源材料有限公司	一窑五线	680	680	冷修	2024年9月10日	安徽省蚌埠市龙子湖区
28	安徽	凤阳硅谷智能有限公司	一窑五线	650	650	冷修	2024年9月25日	安徽省滁州市凤阳县宁国现代产业园
29	安徽	中建材（合肥）新能源有限公司	一窑五线	650	650	冷修	2024年10月15日	安徽省合肥市高新区新能源产业基地
30	重庆	重庆武骏光能股份有限公司	一窑四线	900	900	冷修	2024年10月20日	重庆市江津区白沙工业园
31	重庆	和友重庆光能有限公司	一窑四线	900	900	冷修	2024年10月28日	重庆市江津区白沙工业园
32	山西	山西日盛达太阳能科技有限公司	一窑四线	1000	1000	冷修	2024年11月4日	山西省长治县科工贸园区
33	安徽	安徽盛世新能源材料科技有限公司	一窑两线	320	320	冷修	2024年11月6日	安徽省蚌埠市淮上区蚌埠工业园
34	河北	唐山飞远科技有限公司	一窑五线	1000	1000	冷修	未投料划归11月1日	河北省唐山市迁西经济开发区
35	广西	广西德金新材料科技有限公司	一窑六线	1200	1200	冷修	未投料划归11月1日	广西壮族自治区北海市合浦县白沙镇
36	江苏	常熟耀皮特种玻璃有限公司	一窑两线	300	300	转产	2024年11月8日	江苏苏州常熟市经济开发区
37	河南	河南裕华高白玻璃有限公司	一窑一线	150	150	冷修	2024年11月8日	河南省焦作市博爱县泗沟工业区
38	湖北	湖北远舟光伏玻璃科技有限公司	一窑一线	160	160	冷修	2024年11月8日	湖北省宜昌市枝江市仙女工业园仙女北路以南
39	安徽	索拉特特种玻璃（安徽）股份有限公司	一窑两线	350	350	冷修	2024年11月23日	安徽省安庆市（原锦明）怀宁县工业园区
40	安徽	福莱特玻璃集团股份公司（安徽）	一窑四线	1000	1000	冷修	2024年11月25日	安徽省滁州市凤阳硅工业园区
41	安徽	信义光能控股有限公司（安徽）	一窑四线	1000	1000	冷修	2024年11月25日	安徽省芜湖市经济技术开发区信义路2号
42	安徽	信义光能控股有限公司（安徽）	一窑四线	1000	1000	冷修	2024年11月27日	安徽省芜湖市经济技术开发区信义路2号
43	湖北	湖北亿钧耀能新材股份公司	一窑六线	1200	1200	冷修	2024年12月28日	湖北省荆州市经济开发区（一期项目）
44	湖北	湖北亿钧耀能新材股份公司	一窑六线	1200	1200	冷修	2024年12月28日	湖北省荆州市经济开发区（一期项目）

数据来源：wind 卓创 隆众

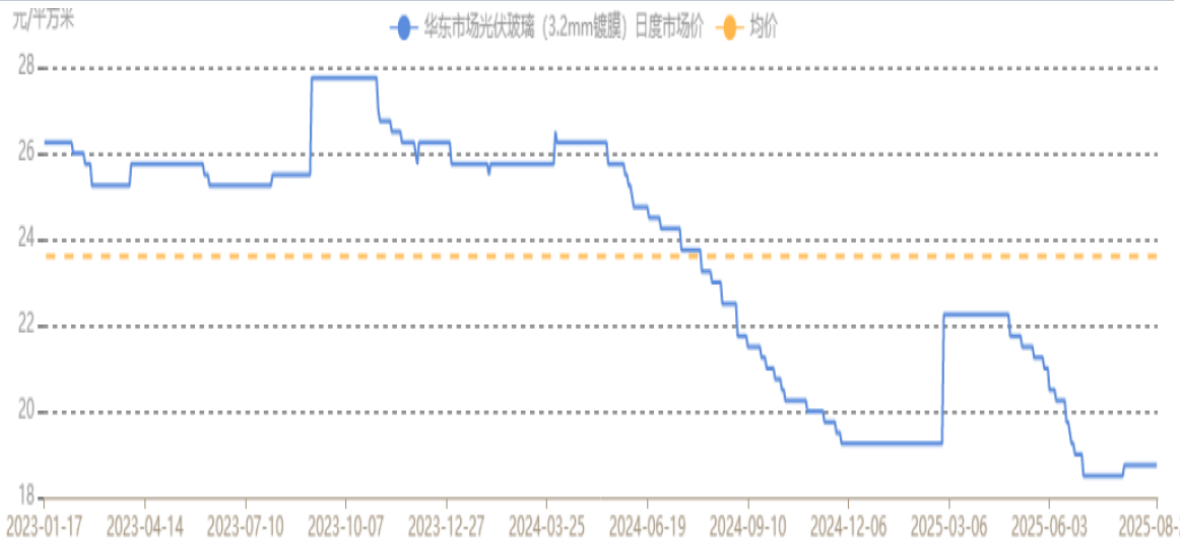
截至本周四，全国光伏玻璃在产生产线共计408条，日熔量合计89290吨/日，环比持平，较上周暂无变动；同比下降16.28%，较上周降幅收窄0.19个百分点。



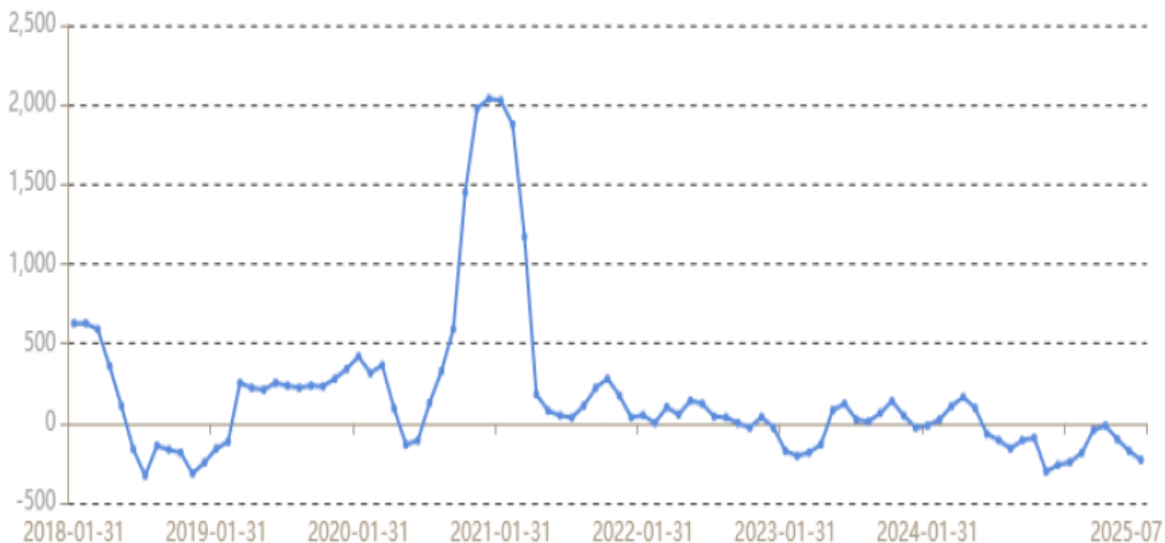
数据来源：wind 卓创 隆众

价格&利润 - 光伏玻璃价格持平，厂家利润低迷

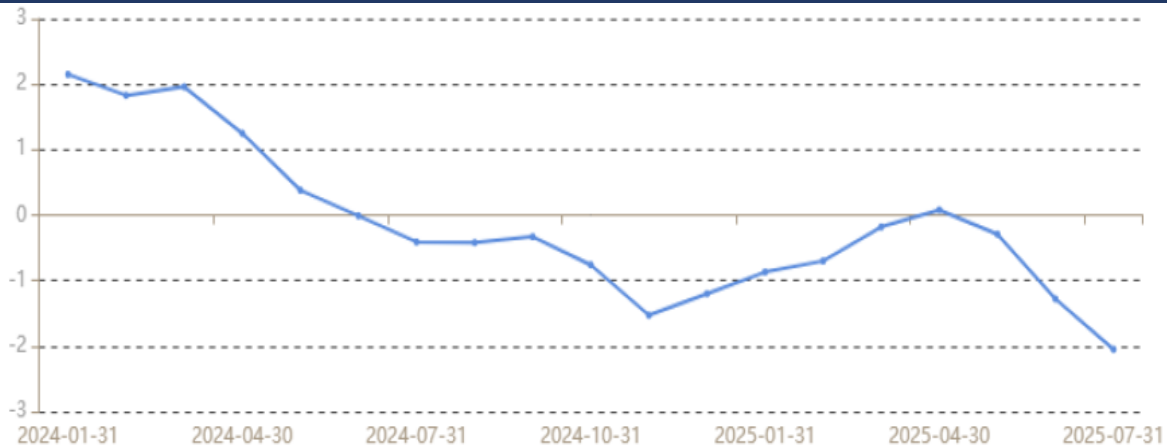
光伏玻璃3.2mm镀膜价格



光伏玻璃月度毛利（天然气）

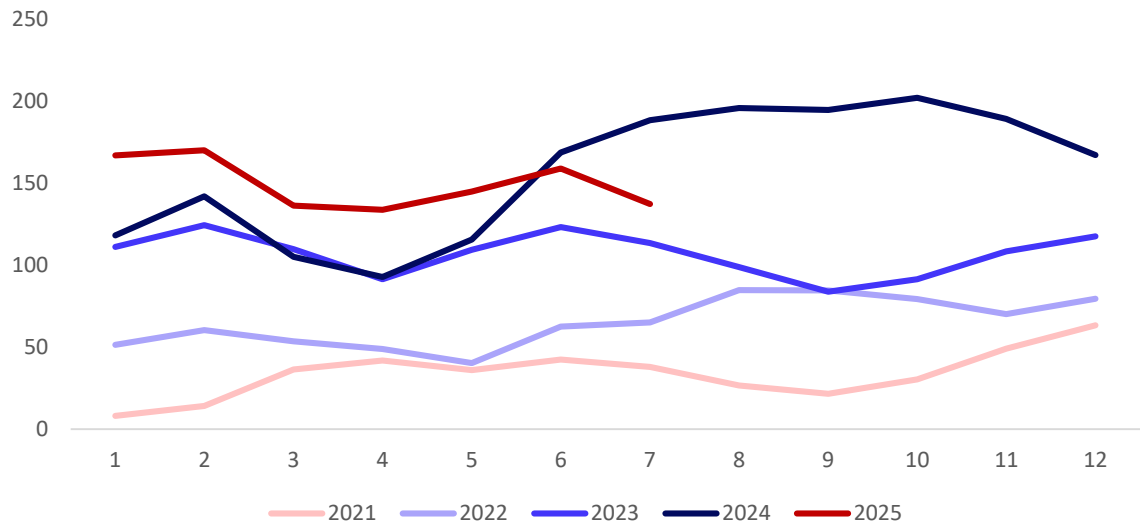


光伏玻璃2.0mm月度毛利

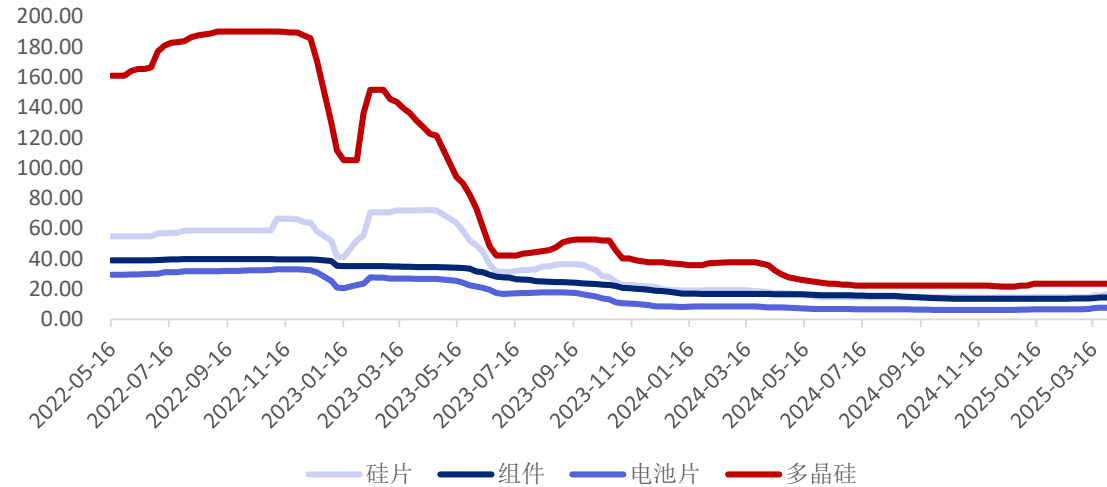


- 本周国内光伏玻璃市场整体成交良好，库存降幅明显。周内下游组件厂家采购积极，订单跟进量充足。多数玻璃厂家出货顺畅，库存呈现连续下降趋势，部分降至低位。
- 截至本周四，2.0mm镀膜面板主流订单价格11元/平方米左右，环比持平，较上周由上涨转为平稳；3.2mm镀膜主流订单价格18.5-19元/平方米，环比持平，较上周暂无变动。

光伏玻璃库存（万吨）



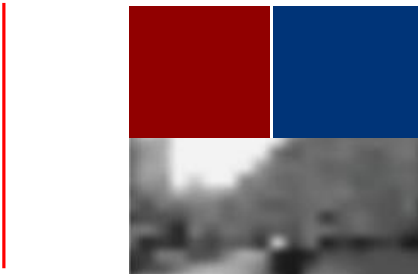
光伏组件价格指数



光伏库存天数

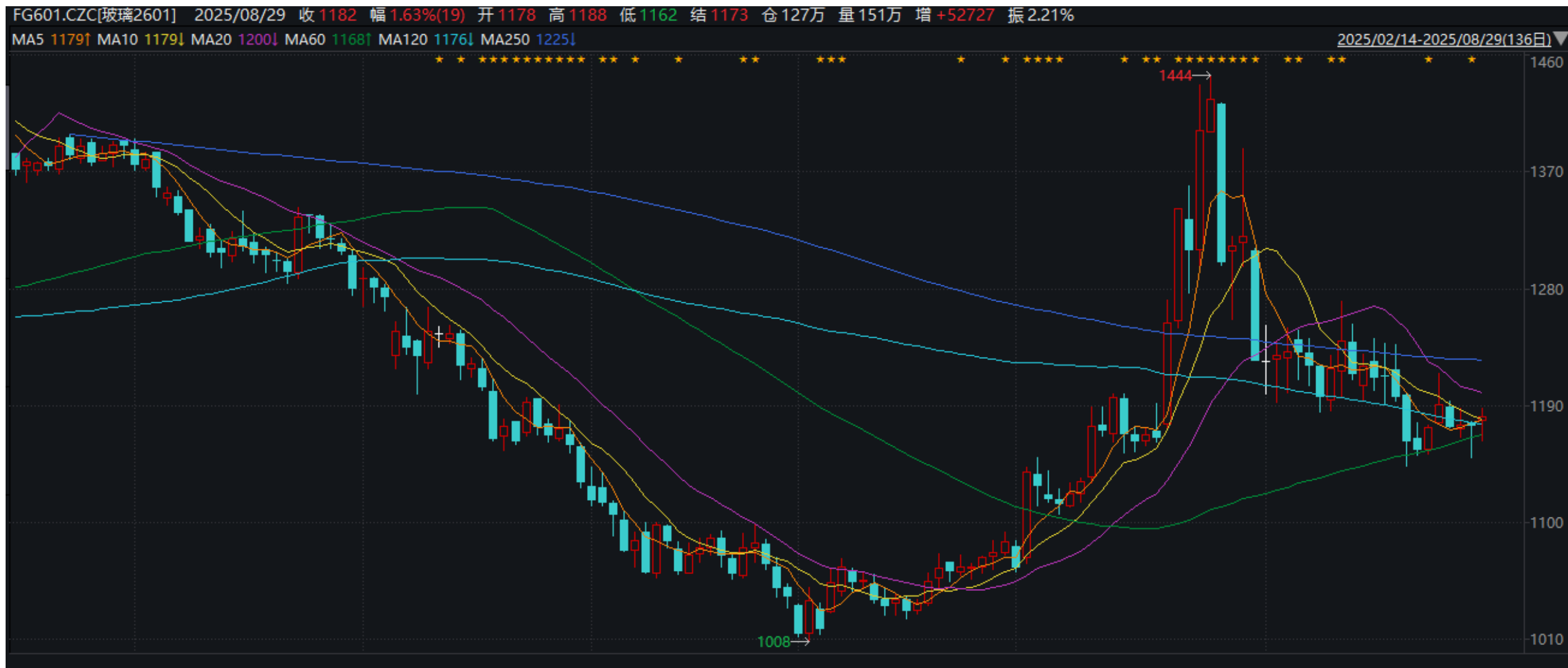


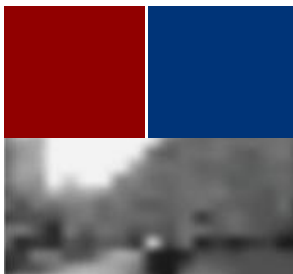
截至本周四，样本库存天数约19.69天，环比持续下降。



四、玻璃行情回顾

▣ 反内卷行情结束，8月盘面回归基本面弱逻辑，现货成交大幅转弱，负反馈持续，施压盘面价格。

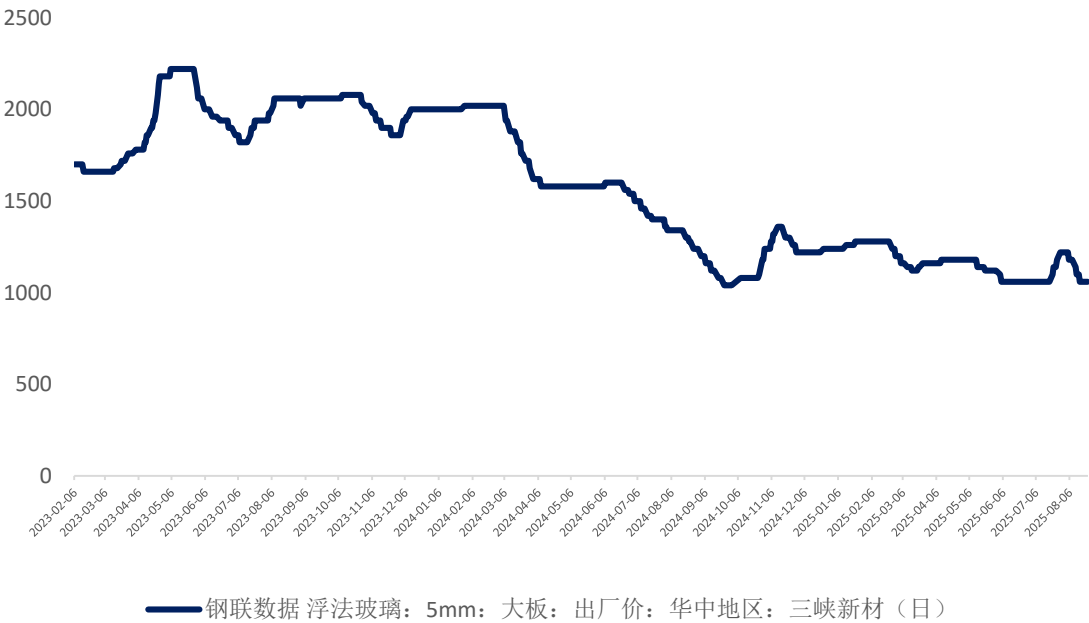




五、玻璃基本面

▣ 盘面走弱，现货成交转弱，期现商低价出货打压厂家价格，现货价格下跌。

玻璃现货价格（元/吨）



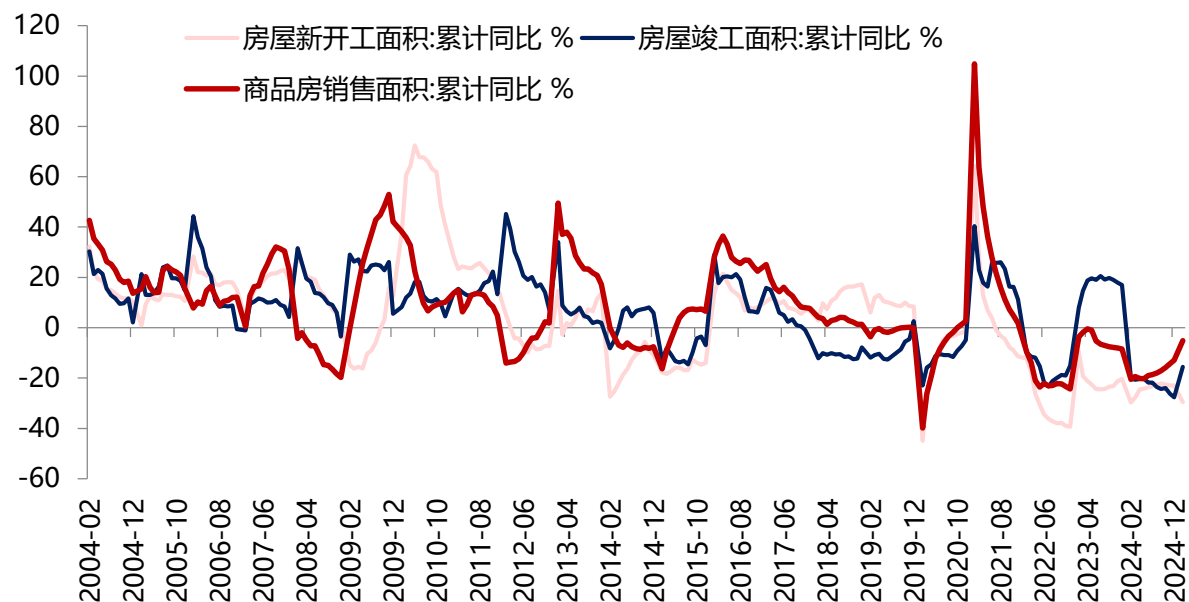
数据来源：wind 卓创 隆众 玻璃观察

各地区现货价格统计

市场	2025/08/26	2025/08/27	涨跌值	涨跌幅
中国	1151	1151	0	0%
华北	1140	1140	0	0%
华东	1190	1190	0	0%
华中	1090	1090	0	0%
华南	1230	1230	0	0%
东北	1080	1080	0	0%
西南	1160	1160	0	0%
西北	1170	1170	0	0%
沙河	1100	1100	0	0%
沙河	1138	1138	0	0%
京津唐	1140	1140	0	0%
山东	1150	1160	10	0.87%
江苏	1220	1220	0	0%
浙江	1200	1200	0	0%
安徽	1230	1230	0	0%
湖北	1070	1070	0	0%
广东	1260	1270	10	0.79%
福建	1210	1210	0	0%
四川	1180	1190	10	0.85%

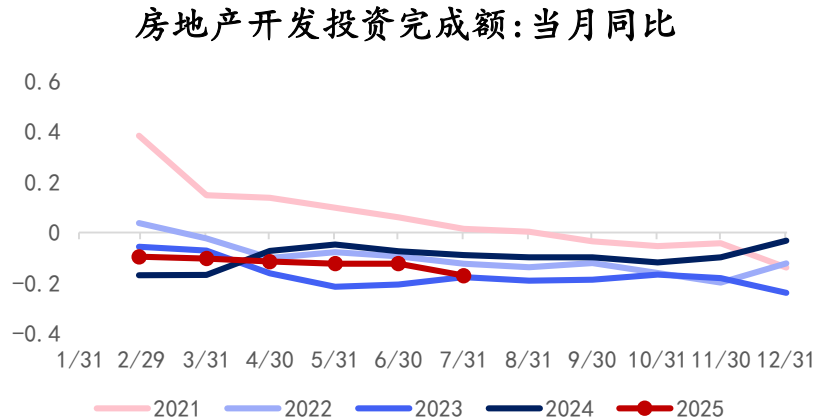
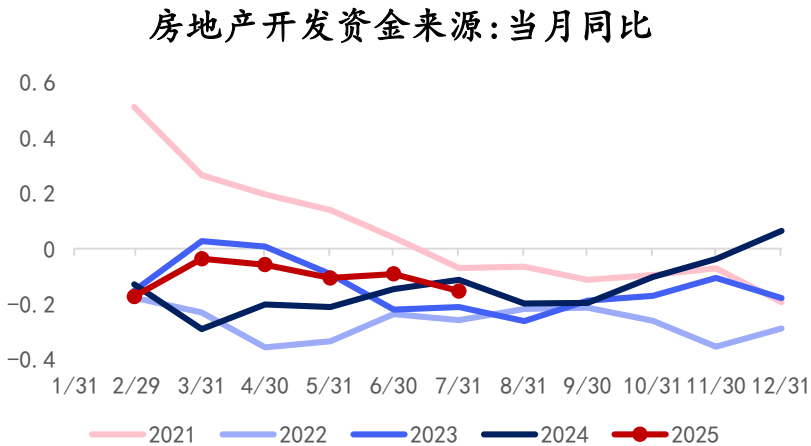
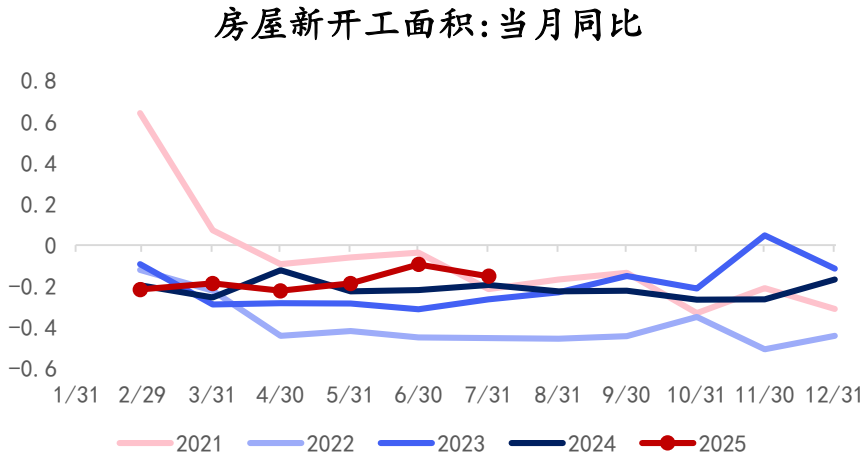
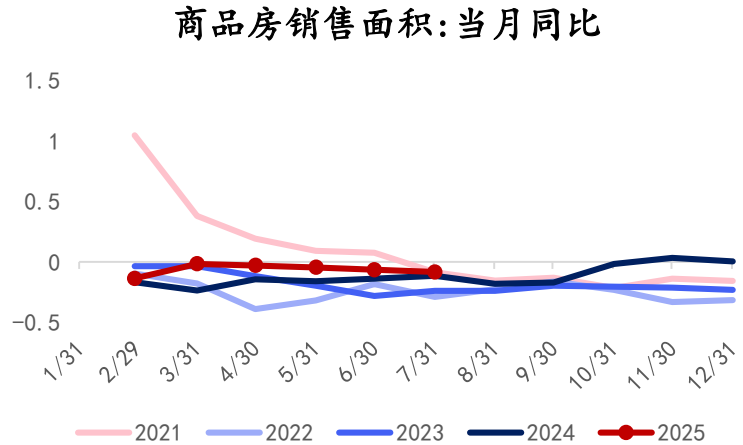
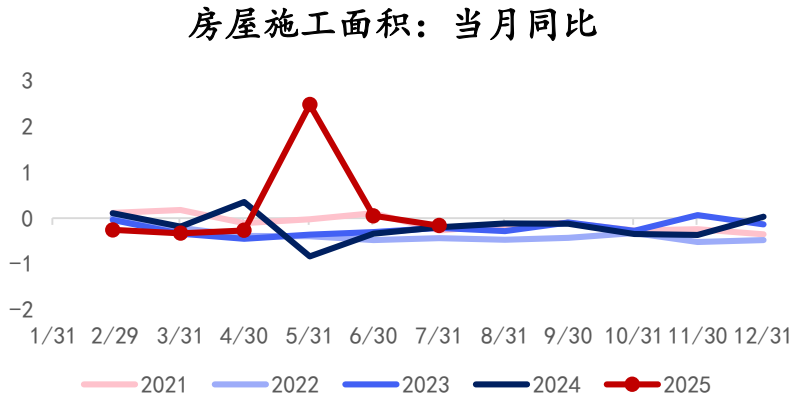
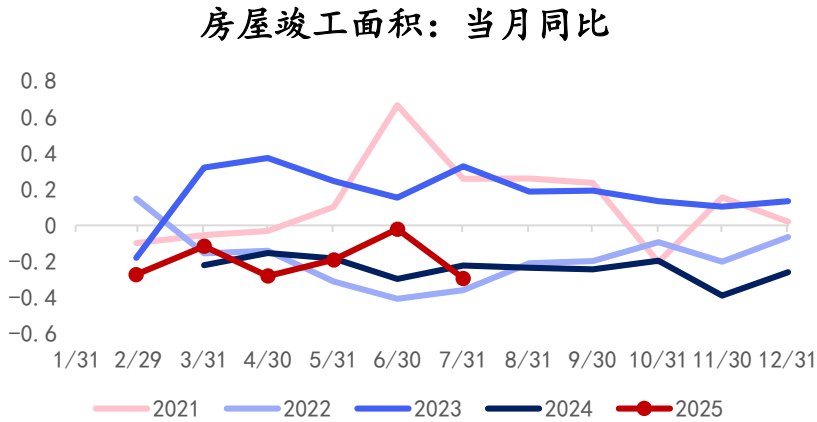


- 本周（20250822-0828）据隆众资讯生产成本计算模型，其中以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-188.41元/吨，环比增加4.43元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润109.46元/吨，环比增加7.91元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润25.66元/吨，环比减少9.86元/吨。



- 如果将地产开工向后平移30个月推演未来的竣工表现，25年初始的竣工对应22年年中左右的新开工，那么22年下半年的新开工数据正处于加速下滑的阶段，22年全年新开工累积增速-39.4%，23年全年新开工累积增速-20.4%，粗略估计2025年竣工增速将在-15~-25%之间。
- 截至24年11月13日，全国已交付285万套住房，江西6个城市样本完成交付率100%，样本中24个城市交付率超过9成，上海、福建、甘肃等74个省市交付率超过8成。因此，截至目前全国大部分样本的保交楼交付率在80-90%区间。当下多数城市保交楼余量部分不足20%，该部分对于玻璃的需求仍能形成一定增量，但其中或有些项目长期难以转化为竣工，因此保交楼对于玻璃需求的影响逐年淡化。

地产整体表现偏弱，竣工数据再度走弱



数据来源：wind 卓创 隆众

2025年国内新点火浮法生产线统计表							
编号	省份	生产企业	生产线名称	日熔量(吨)	品种	点火时间	
1	辽宁	本溪玉晶玻璃有限公司	技改一线	1260	白玻	2025年1月	
2	重庆	信义玻璃（重庆）有限公司	新二线	900	白玻	2025年2月	
3	河南	洛玻集团洛阳龙海电子玻璃有限公司	龙海二线	250	白玻	2025年6月	
4	河北	河北鑫利玻璃有限公司	新二线	650	白玻	2025年6月	
2025年国内复产浮法生产线统计表							
编号	省份	生产企业	生产线名称	日熔量(吨)	品种	点火时间	冷修时间
1	河北	沙河市长城玻璃有限公司	长城四线	700	白玻	2025年4月	2017年11月
2	河北	沙河市德金玻璃有限公司	德金六线	900	白玻	2025年4月	2024年8月
3	河北	沙河市安全实业有限公司	安全七线	1200	白玻	2025年5月	2024年10月
4	山东	山东金晶科技股份有限公司	金晶五线	600	超白	2025年7月	2025年2月
5	江苏	吴江南玻玻璃有限公司	吴江二线	900	白玻	2025年5月	2024年9月
6	安徽	信义节能玻璃(芜湖)有限公司	电子一线	200	F绿	2025年1月	2024年10月
7	湖南	株洲旗滨集团股份有限公司	醴陵三线	600	白玻	2025年3月	2024年8月
8	广东	广东英德市鸿泰玻璃有限公司	鸿泰一线	600	白玻	2025年2月	2022年9月
9	广东	信义环保特种玻璃（江门）有限公司	江海四线	800	白玻	2025年6月	2025年1月
10	福建	漳州旗滨玻璃有限公司	旗滨八线	600	白玻	2025年5月	2024年8月
11	四川	成都南玻玻璃有限公司	南玻三线	1000	白玻	2025年2月	2024年5月
12	辽宁	信义玻璃(营口)有限公司	营口二线	1000	白玻	2025年6月	2024年2月

2025年国内冷修/停产浮法生产线统计表

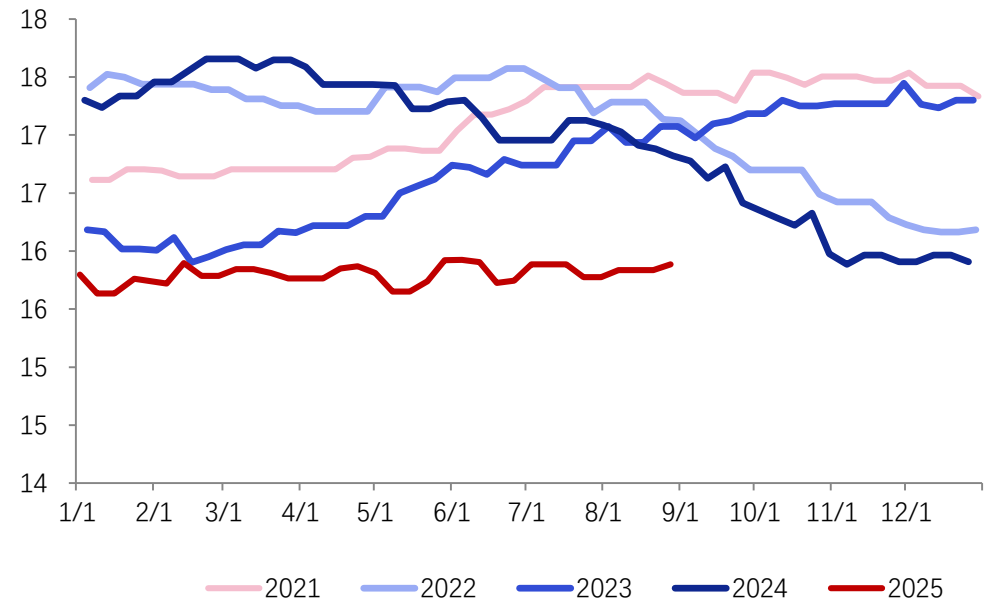
1	河北	中国耀华玻璃集团有限公司	耀华二线	560	白玻	2025年1月
2		沙河市德金玻璃有限公司	德金五线	260	白玻	2025年5月
3		唐山蓝欣玻璃有限公司	蓝欣三线	700	白玻	2025年5月
4	山东	德州凯盛晶华玻璃有限公司	浮法一线	600	白玻	2025年1月
5	安徽	蚌埠中建材信息显示材料有限公司	电子线	150	电子玻璃	2025年1月
6		信义节能玻璃(芜湖)有限公司	电子二线	500	汽车玻璃	2025年5月
7	江苏	吴江南玻玻璃有限公司	浮法一线	600	白玻	2025年6月
8	湖北	湖北三峡新型建材股份有限公司	三峡一线	450	白玻	2025年5月
9	湖南	株洲旗滨集团股份有限公司	醴陵四线	600	白玻	2025年4月
10	广东	信义环保特种玻璃（江门）有限公司	江海四线	1200	白玻	2025年1月
11		佛山市三水西城玻璃制品有限公司	西城一线	300	白玻	2025年3月
12	四川	四川康宇电子基板科技有限公司	电子线	500	白玻	2025年7月
13	云南	云南马龙海生润新材料有限公司	浮法二线	700	白玻	2025年4月
14	陕西	中玻（陕西）新技术有限公司	一线	400	白玻	2025年1月
15		陕西神木瑞诚玻璃有限公司	瑞诚一线	500	白玻	2025年2月
16	甘肃	甘肃凯盛大明光能科技有限公司	大明一线	600	白玻	2025年7月
17	新疆	新疆普耀新型建材有限公司	普耀一线	500	白玻	2025年3月
18	辽宁	亿海大玻（大连）玻璃有限公司（原欣润华）	浮法一线	500	白玻	2025年6月
19		大连耀皮玻璃有限公司	一线	700	白玻/超白	2025年6月
20	吉林	双辽迎新玻璃有限公司	双辽迎新二线	900	白玻	2025年6月

截至2025年8月底，剔除僵尸产线后，国内浮法玻璃生产线共计296条，日产能共计20万吨，在产224条，日产量15.96万吨。2025年8月，点火生产线2条，无放水生产线。

玻璃日熔量（万吨/日）



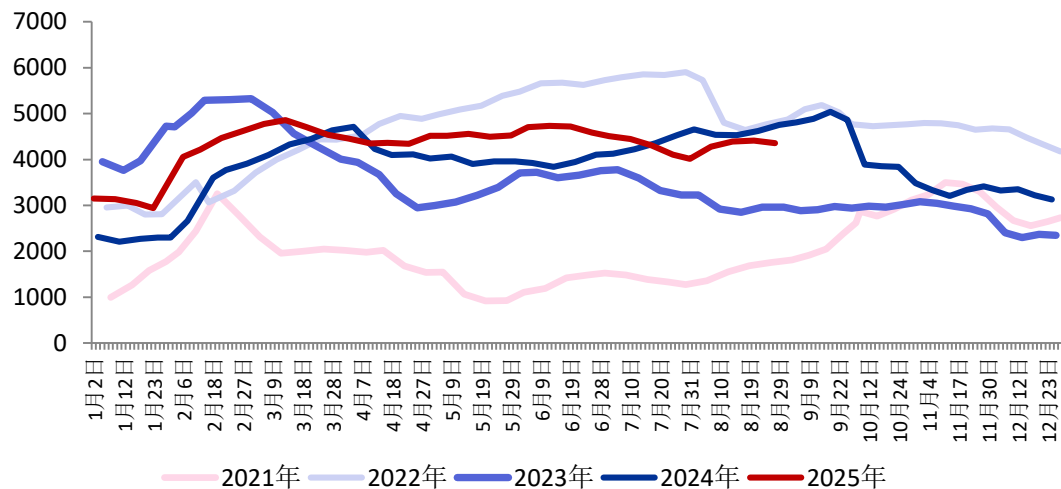
日熔量季节性（万吨/日）



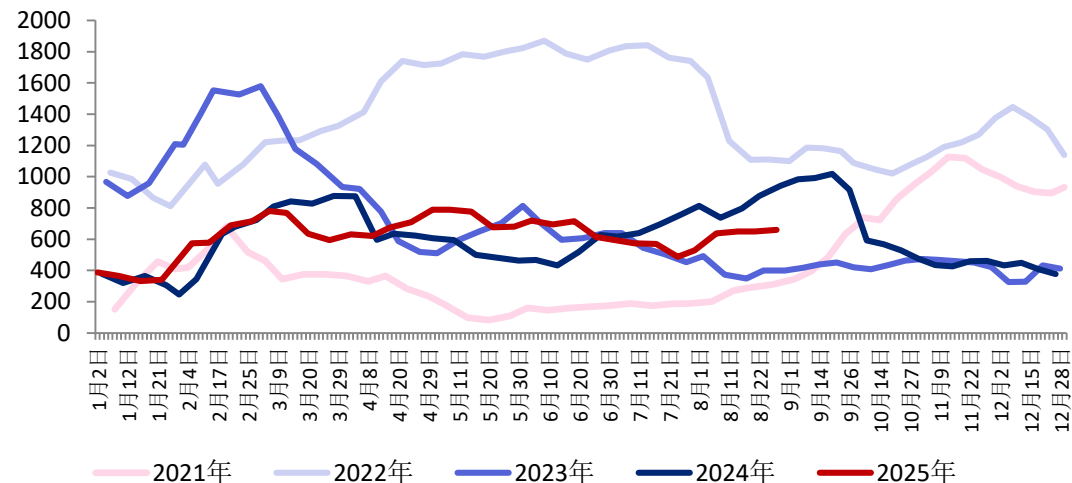
数据来源：wind 卓创 隆众

8月厂库累库，当前样本总库存6256.6万重箱，环比-1.63%

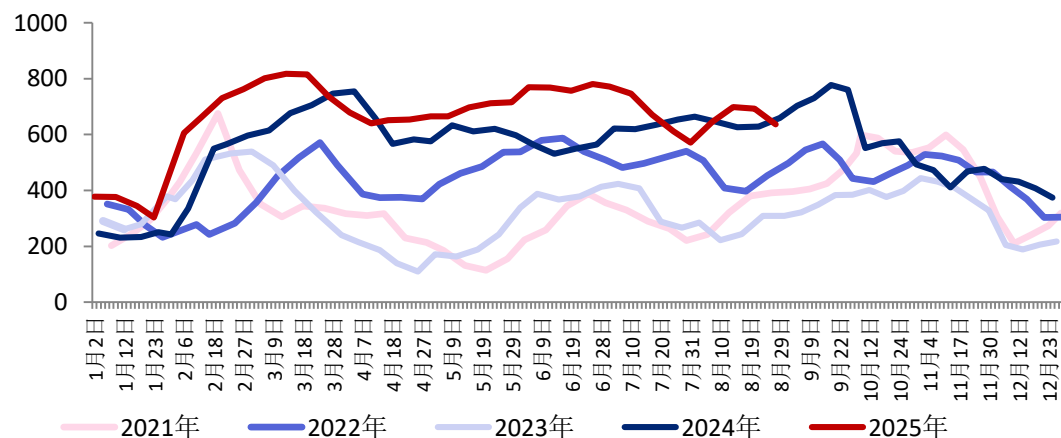
玻璃八省库存



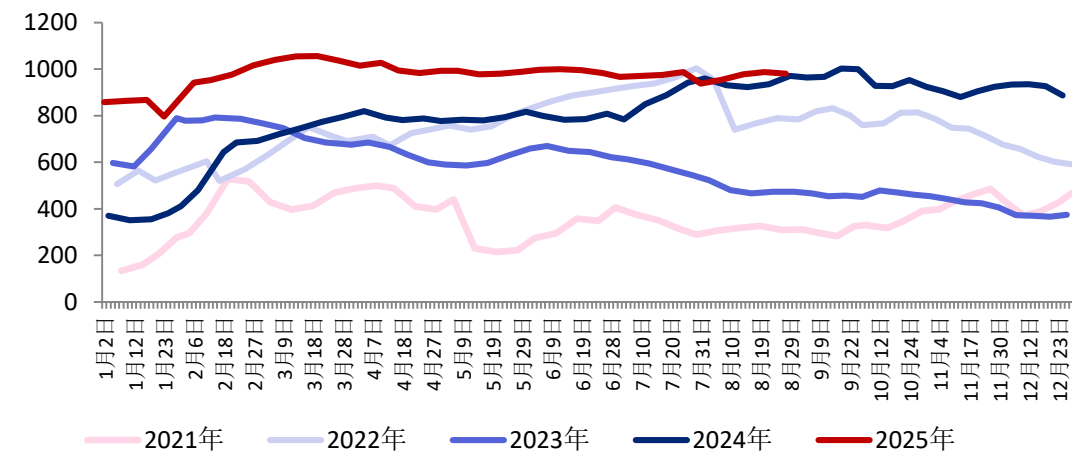
华北库存



玻璃华中库存



玻璃华南库存



玻璃沙河厂库+贸易库存（万重箱）

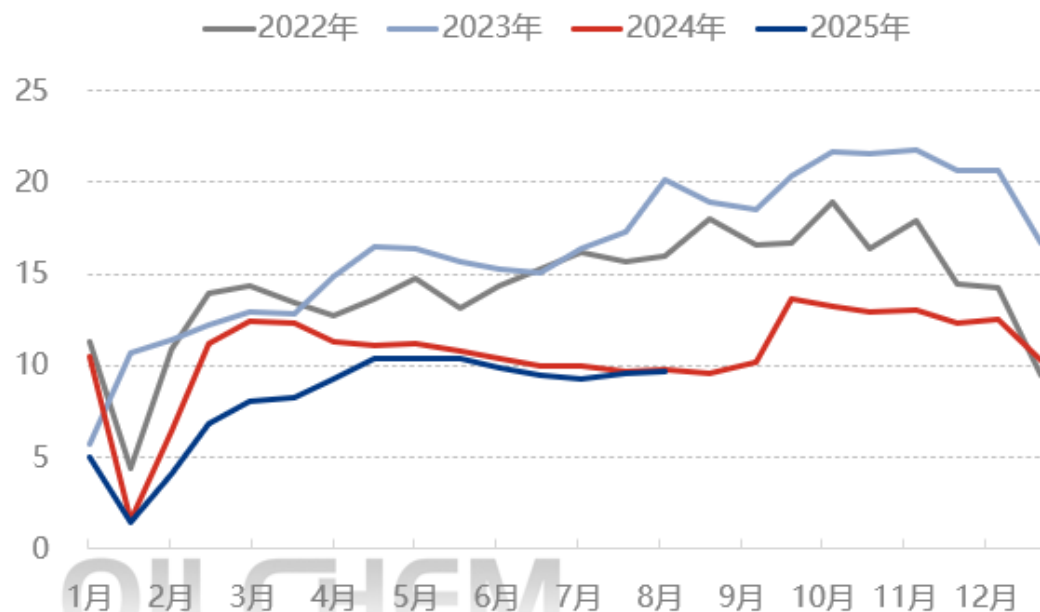


沙河玻璃厂库贸易库存合计（万吨）

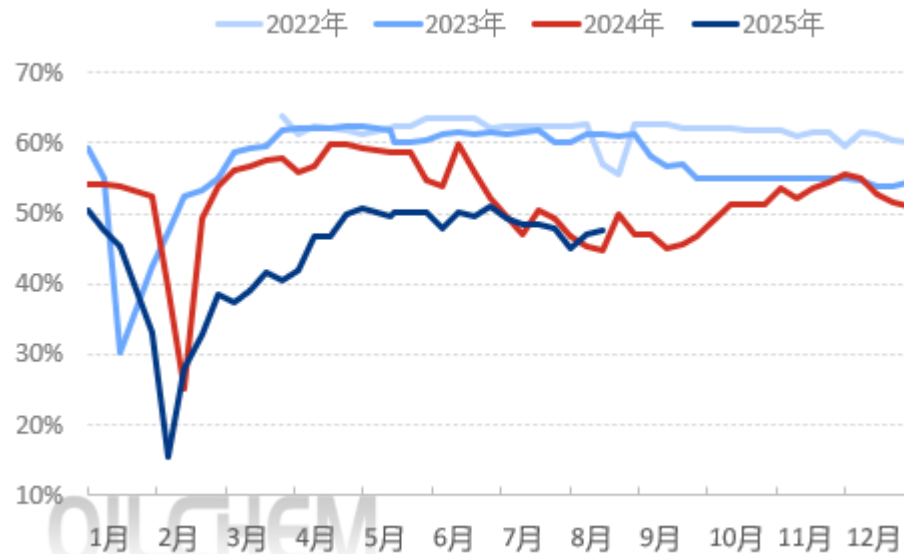


- 截至20250815，全国深加工样本企业订单天数均值9.65天，环比+1.0%，同比-1.53%。南部多地深加工订单环比7月下并无明显好转反馈，部分市区内加工企业无订单甚至订单环比有所下滑，但亦有区域订单轻微增加，南部多数排单4-10天居多（广东珠三角排单略优，粤西一般）；北部区域整体订单排单天数略优于南部，华北、西北、东北平均排单均值10天略上。
- 本周（20250822-0828），中国LOW-E玻璃样本企业开工率为77.8%，环比持平。

全国深加工样本订单走势图（天）



2023-2025年离线low-e 开工率走势图（固定样本）



报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。

本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。

本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

研究报告全部内容不代表协会观点，仅供交流，不构成任何投资建议

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

蒋诗语 投资咨询资格：Z0017002

数据来源：Wind, Mysteel, SMM, 彭博, 广发期货研究所

广发期货有限公司提醒广大投资者：期市有风险 入市需谨慎！



感谢倾听
Thanks