



玻璃制造行业研究周报：浮 法价格调涨 看好后续光伏 需求释放



光伏玻璃价格下滑，库存天数有回升

本周 2mm 光伏玻璃价格 19.5 元/平方米，环比下滑 4.88%，3.2mm 光伏玻璃价格为 26.5 元/平方米，环比下滑 3.64%。厂商库存天数 20.93 天，环比增加 9.92%。本周市场整体交投清淡，部分价格承压下滑。国内 22 年 1-11 月光伏新增装机量达到 65.71GW，同比+88.70%；其中 22 年 11 月份新增装机 7.47GW，环比+32.40%。硅料价格开始回落，叠加政策推动，光伏装机需求 23 年有望持续改善。供给端，本周光伏玻璃日熔量 73680t/d，环比持平，三部门光伏玻璃产能预警对行业未来产能投放或有一定引导作用。

浮法价格上升，持续去库

本周浮法玻璃国内均价环比上涨 1.56%。整体看，本周浮法玻璃价格稳中有涨，出货良好，北方区域涨幅相对明显。厂商库存 5198 万重箱，环比减少 236 万重箱，库存微幅下降。我们认为后续随着下游地产企业的融资落地，有望提振玻璃需求。供给端，周内产能为 161840t/d，较上周持平。成本端：周内纯碱市场成交重心上移，整体利润水平仍在阶段性底部区间。

浮法下游边际改善预期，光伏仍处高景气

1) 浮法玻璃：随着下游需求的转好，考虑均衡状态下龙头公司浮法业务的盈利与估值，以及新业务带来的额外成长性，我们认为当前浮法龙头

已具备较好的中长期投资价值，持续推荐【旗滨集团】，【南玻 A】，【信义玻璃】（均有一定建筑节能玻璃产能）。

2) 光伏玻璃：光伏行业需求持续高景气，推荐高弹性品种，TCO 玻璃【金晶科技】、差异化薄玻璃【亚玛顿】；持续看好龙头公司【信义光能】（与电新联合覆盖），【福莱特】（与电新联合覆盖）；3) 玻璃新材料：UTG 原片突破国外垄断，国产替代后产销有望快速增长，持续推荐【凯盛科技】（与电子组联合覆盖），药用玻璃国产替代逻辑下，推荐中硼硅药用玻璃头部企业【山东药玻】（与医药组联合覆盖）；风险提示：原材料普涨导致地产、光伏等下游需求延缓超预期；浮法产能及产能利用率提升超预期。

关键词：光伏 新材料

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_50981

