

建材行业

报告原因： 政策公布

2011 年 5 月 10 日

分析师

赵红

执业证书编号： S0760511010022

电话：010-82190392

邮箱：zhaohong@sxzq.com

联系人

张小玲

邮箱：sxzqyjfb@i618.com.cn

电话：0351-8686990

孟军

邮箱：mengjun@sxzq.com

电话：010-82190365

地址：太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层

电话：0351-8686990

山西证券股份有限公司

[Http://www.i618.com.cn](http://www.i618.com.cn)

《关于抑制平板玻璃产能过快增长引导产业健康发展的通知》点评：多指标量化更有利于执行

事件：2011 年 5 月 3 日，工业和信息化部印发了《关于抑制平板玻璃产能过快增长引导产业健康发展的通知》(以下简称《通知》)。

评论：

- 此次印发的《通知》是 2009 年 38 号文针对包括钢铁、水泥、平板玻璃等在内的《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设，引导产业健康发展的若干意见》后，工信部单独出台针对平板玻璃行业出台的指导性文件。同时，这也是继 2006 年、2007 年、2009 年国家发改委和工信部先后发布的《关于促进平板玻璃工业结构调整的若干意见》和《平板玻璃行业准入条件》等第四个相关政策和法规。此次文件的主要信息点：
 - 一是**严格市场准入管理，控制新增产能**：通知要求对各地区在建项目进行全面清理，新上平板玻璃项目必须经国家主管部门核准。相比水泥行业，玻璃窑生产连续性很强，一旦运行不太可能停窑，自身调节能力较低，产能不容易调控，这种特征决定了玻璃行业带有更加明显地周期性特征。按照工信部统计数据，2010 年新增平板玻璃生产线 34 条，新增产能 1.3 亿重量箱，全国平板玻璃产能已达 8.9 亿重量箱，而产量 6.3 亿重量箱，产能利用率已降至 70%左右的较低水平，目前各地在建、拟建生产线 30 余条，待释放产能高达 1 亿重量箱。
 - 二是**坚决淘汰落后产能**。2010 年底，全国平板玻璃产能 8.9 亿重量箱中有 7000 余万重箱的落后产能，2011 年计划淘汰平板玻璃落后产能 2600 万重量箱，超过落后产能的三分之一，占到去年产量的 4%。
 - 三是**加大兼并重组力度**。通知要求“十二五”期间，通过兼并重组，逐步将玻璃深加工率提升到 45%以上，行业前 10 家企业平板玻璃产能占总产能的比重提升到 75%以上。而目前我国玻璃深加工率不到 35%，行业集中度有很大的提升空间。
 - 从以往的政策推出后的每年行业运行数据看，政策执行效果不太明显，此次下发的通知从多个可量化的指标进行规定会有利于执行，我们将乐观看待此次政策的执行效果。
 - **保障房和出口是平板玻璃需求增长的主要引擎**。根据中国建材信息总网统计，3 月的浮法玻璃价格从去年 11 月的 85 元/重量箱降至 77.3 元/重量箱，下降幅度近 10%。今年平板玻璃产能投放压力仍然较大，预计新投产 32 条浮法生产线，年产能 1.15 亿重量箱，而需求侧保障房和出口是玻璃需求增长的主要引擎，以 1000 万套保障房为例，按照 60 平米和每 5 平米需要 1 平米的玻璃计算，需要平板玻璃至少 3000 万重量箱，占到去年产量的 5%；平板玻璃 3 月累计出口量 4486 万平米，增长 23.6%，今年有望恢复到危机之前水平。我们认为对玻璃行业而言，看个股比行业更有效，看好南玻、金晶科技、中航三鑫等。

关于抑制平板玻璃产能过快增长引导产业健康发展的通知

2011年5月3日，工业和信息化部印发了《关于抑制平板玻璃产能过快增长引导产业健康发展的通知》的通知，全文如下：

工业和信息化部关于抑制平板玻璃产能过快增长引导产业健康发展的通知

各省、自治区、直辖市及计划单列市、新疆生产建设兵团工业和信息化主管部门：

“十一五”期间，我国平板玻璃行业快速发展，结构调整、技术进步、节能减排、淘汰落后、实施“走出去”战略等方面均取得了可喜进展。但近来，一些地方又出现了盲目投资导致平板玻璃行业产能增长过快的现象，需引起各地相关部门高度重视，并采取有效措施坚决抑制产能过快增长的势头。现将有关要求通知如下：

一、客观清醒认识产业当前面临的风险

我国平板玻璃产业发展虽然总体向好，但从产业发展态势看，产品同质、结构雷同、重复建设仍然严重，低端产品过剩、高端产品短缺、精深加工偏低等结构性矛盾十分突出。2010年新增平板玻璃生产线34条，新增产能1.3亿重量箱，全国平板玻璃产能已达8.9亿重量箱。2010年平板玻璃产量6.3亿重量箱，产能利用率已降至70%左右。目前各地尚有在建、拟建生产线30余条，待释放产能高达1亿重量箱。平板玻璃行业重复建设严重，产能过剩苗头凸显，各地要引起高度重视，引导投资主体清醒认识潜在风险。

二、严格市场准入管理，控制新增产能

一是对本地区在建项目进行全面清理。坚决遏制不符合《国务院批转发展改革委等部门关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见的通知》（国发〔2009〕38号）、《平板玻璃行业准入条件》（发展改革委2007年第52号公告）规定的建设项目。新上平板玻璃建设项目必须经国家主管部门核准。二是要及时会同同级投资、土地、环保、金融等部门对拟建项目进行严格把关，严格控制新增产能，引导产业健康发展。三是加大向社会和项目业主单位宣解、释惑工作力度，重点对平板玻璃行业产能严重过剩，投资风险较大，以及相关产业政策进行宣传。

三、坚决淘汰落后产能

按照《国务院关于进一步加强对淘汰落后产能工作的通知》（国发〔2010〕7号）规定，坚决完成2011年淘汰平板玻璃落后产能2600万重量箱的工作目标。要在媒体上及时公告列入淘汰计划的企业（生产线）名单，接受社会监督，确保落后产能按期退出。

四、加大兼并重组力度

贯彻落实《国务院关于促进企业兼并重组的意见》（国发〔2010〕27号），大力推进兼并重组，优化产业结构。引导骨干优势企业实施跨地区跨行业兼并重组、减少重复建设、延伸产业链、提高产品价值，向原料制备、玻璃生产与精深加工一体化方向发展。“十二五”期间，通过兼并重组，逐步将玻璃深加工率提升到45%以上，行业前10家企业平板玻璃产能占总产能的比重提升到75%以上。

五、鼓励自主技术创新

支持企业自主创新，提高生产工艺和技术装备水平，开发生产市场急需的屏显基板玻璃、光伏玻璃、低辐射镀膜玻璃、钢化玻璃、中空玻璃、夹层玻璃、泡沫玻璃、高硼硅玻璃等技术含量和附加值高的高端产品。鼓励对玻璃生产线实施余热发电、全氧燃烧、脱硫脱硝等节能环保技术改造。坚持有保有压，引导产能置换，压缩和疏导落后产能，发展高端产品替代过剩的低端产品。

六、加强监测改善管理

全面履行行业管理职责，进一步改善玻璃及制品业管理。重点地区要结合本地情况，编制本地区玻璃工业发展规划，指导行业发展。会同行业协会加强运行监测，把握行业动态，定期发布本地区玻璃及制品业产销存、价格、投资等运行信息，客观分析市场容量和产能利用率，评估发布产能变化对行业的潜在影响，引导企业理性投资，规避风险。

请 5 月 20 日前将本地区玻璃及制品业 2011 年一季度运行情况报送我部（原材料工业司，一式 1 份，电子文档请传到联系人邮箱，并填报相关附表），并于每年 2 月、5 月、8 月和 11 月的 20 日前，定期报送本地区玻璃及制品业上季度运行情况。

投资评级的说明：

——报告发布后的 6 个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准：

买入： 相对强于市场表现 20%以上
增持： 相对强于市场表现 5~20%
中性： 相对市场表现在-5%~+5%之间波动
减持： 相对弱于市场表现 5%以下

——行业投资评级标准：

看好： 行业超越市场整体表现
中性： 行业与整体市场表现基本持平
看淡： 行业弱于整体市场表现

免责声明：

山西证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于山西证券股份有限公司研究所认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司

本公司或其关联机构在法律许可情况下可能持有或交易本报告提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。本公司在知晓范围内履行披露义务。客户可索取有关披露资料 sxzqyjfb@i618.com.cn。客户应全面理解本报告结尾处的“免责声明”。



司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。