



紫金天风期货

立足产业 研究驱动

泥潭挣扎

硅周报 2025/4/1

作者：陈琳萱

从业资格证号：F03108575

交易咨询证号：Z0021508

邮箱：chenlinxuan@zjtfqh.com

我公司依法已获取期货交易咨询业务资格

审核：肖兰兰

交易咨询证号：Z0013951



工业硅	定性	解析
核心观点	震荡	目前盘面已处在相对合理的底部区间，价格震荡期内，供应或出现适度调整、以此稳定价格，但当前价格缺少上行驱动，后期价格的最终上涨，需依赖库存出现一定消化，以及需求的稳定。
月差	中性	暂无新驱动。
工业硅产量	偏空	上周工业硅产量环比+0.06万吨至7.84万吨。
工业硅利润	中性	毛利润、毛利润率环比分别-19.81、减少0.24个百分点至-500元/吨、-4.73%。
场外库存（百川）	偏空	上周工厂库存环比+0.22万吨至24.57万吨，市场库存环比+0万吨至16.2万吨，场外库存合计40.77万吨。
注册仓单	偏空	截至3月28日，注册仓单共6.98万手、34.90万吨，环比3月21日增加469手、2345吨。
多晶硅利润	中性	上周毛利润及毛利率环比分别+0、+0个百分点至-1567元/吨、-3.96%。
多晶硅产量	中性	上周多晶硅产量环比持平于2.32万吨。
有机硅利润	偏多	上周毛利润、毛利润率环比分别+84.37元/吨、0.57个百分点至+456.25元/吨、+3.14%。
有机硅库存	偏空	上周DMC库存环比+0.2万吨至4.85万吨，环比+4.3%。
硅铝合金开工率	偏多	上周再生铝合金开工率环比增加0.38个百分点至56.88%，原生铝合金开工率环比增加0.2个百分点至56%。

多晶硅		定性	解析
核心观点	震荡	期货交易仍需面临注册仓单数量充分与否的问题，近月合约价格暂难深跌，关注盘面对于仓单注册和基本面现实的交易节奏，此外，关注硅片环节的震后复产情况。	
月差	中性	暂无新驱动。	
N型硅料价格	中性	上周N型料价格环比持平于4.2万元/吨。	
多晶硅产量（百川）	中性	上周多晶硅产量环比持平于2.32万吨。	
多晶硅利润	中性	上周毛利润及毛利率环比分别+0、+0个百分点至-1567元/吨、-3.96%。	
库存（百川）	偏空	上周库存环比+0.07万吨至27.15万吨。	
硅片产量（SMM）	偏空	截至3月30日，硅片周产量为10.05GW，环比-1.03GW、-9%。	
硅片库存（SMM）	偏多	截至3月30日，硅片库存为19.5GW，环比-0.2GW、-1%。	
电池片库存（SMM）	偏多	截至3月24日，国内光伏电池厂库为1.51GW，环比-0.42GW、+22%。	
国内组件库存(SMM)	偏空	截至2月底，国内组件库存达52.2GW，环比+1.19GW、+2%。	

【SI】工业硅平衡表（万吨）

工业硅	月度平衡表（单位：万吨）												版本：2025/4/1	
分项\时间	2025/1	2025/2	2025/3	2025/4	2025/5	2025/6	2025/7	2025/8	2025/9	2025/10	2025/11	2025/12	2024	2025
工业硅产量	30.4	29.0	33.0	35.3	37.9	40.1	42.4	43.9	43.9	42.4	38.6	37.1	489.9	453.8
97硅	3.4	2.0	2.3	2.2	2.1	2.3	2.2	2.2	2.8	2.6	2.2	2.1	36.8	28.4
再生硅	1.6	1.1	1.2	1.2	1.2	1.3	1.1	1.4	1.4	1.2	1.1	1.1	21.4	14.9
进口	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	2.81	0.12
出口	5.0	6.0	5.0	6.0	6.3	6.2	7.0	6.5	6.2	7.0	6.4	6.1	70.9	73.7
总消费 （耗硅量）	30.7	28.2	31.5	32.4	31.7	33.5	34.5	35.5	36.5	32.0	29.7	28.3	409.5	395.9
多晶硅	10.7	10.2	12.6	12.9	15.0	16.9	17.5	17.5	16.7	13.1	12.6	11.9	205.5	170.6
有机硅	12.2	10.2	10.2	10.3	9.7	9.8	10.3	10.5	11.1	10.1	10.0	9.5	118.6	123.8
硅铝合金	7.1	7.1	8.0	8.5	6.3	6.1	6.0	6.8	8.1	8.2	6.4	6.2	77.0	84.7
其他	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	8.4	16.8
过剩量	-5.2	-5.2	-3.5	-3.1	-0.2	0.5	0.9	1.9	1.2	3.3	2.5	2.7	12.2	-15.7
过剩量 -加入非标	-0.3	-2.1	0.0	0.3	3.1	4.1	4.2	5.5	5.4	7.1	5.8	5.9	70.4	27.6
产量同比	-12.1%	-16.0%	-9.9%	-1.6%	-7.2%	-11.5%	-13.1%	-7.4%	-3.3%	-9.8%	-4.6%	11.7%	30.5%	-7.4%
消费同比	-11.9%	-15.2%	-18.3%	-14.5%	-12.5%	-1.5%	2.3%	11.3%	13.5%	-4.4%	-7.8%	-9.4%	22.9%	-6.1%
产量累计同比	-12.1%	-14.1%	-12.6%	-9.9%	-9.3%	-9.7%	-10.3%	-9.9%	-9.1%	-9.2%	-8.8%	-7.4%	30.5%	-7.4%
消费累计同比	-11.9%	-13.5%	-15.3%	-15.1%	-14.6%	36.3%	32.5%	-8.0%	-5.8%	-5.7%	-5.8%	-6.1%	22.9%	-6.1%

- 上周总结：（1）工业硅：上周盘面延续震荡，北方产区减产信息支撑期价止跌。供应端，全国工业硅产量维持低位，边际变化较小，关注新疆大厂减产持续时间。需求端，多晶硅基于行业整体控产背景，开工尚未提升，有机硅产量下调，利润继续修复，但考虑到今年总产能稳定，后续对工业硅需求贡献有限，铝合金开工率基本调整完成，短期内预计维稳。整体来看，工业硅低价下，供应开始出现缩减，但需求未见扩张，硅厂减产时间同样存在不确定性，硅价上行驱动尚不明显。（2）多晶硅：下游环节3月排产均有上调，考虑到抢装影响仍在持续，4月下游环节排产将有进一步走高，此外，由于硅片生产受地震影响，产出短期内将有减少，但后续来看，硅片端的出货要求或给多晶硅带来需求增量。
- 整体来看：（1）工业硅：目前盘面已处在相对合理的底部区间，价格震荡期内，供应或出现适度调整、以此稳定价格，但当前价格缺少上行驱动，后期价格的最终上涨，需依赖库存出现一定消化，以及需求的稳定。（2）多晶硅：期货交易仍需面临注册仓单数量充分与否的问题，近月合约价格暂难深跌，关注盘面对于仓单注册和基本面现实的交易节奏，此外，关注硅片环节的震后复产情况。

工业硅：承压运行

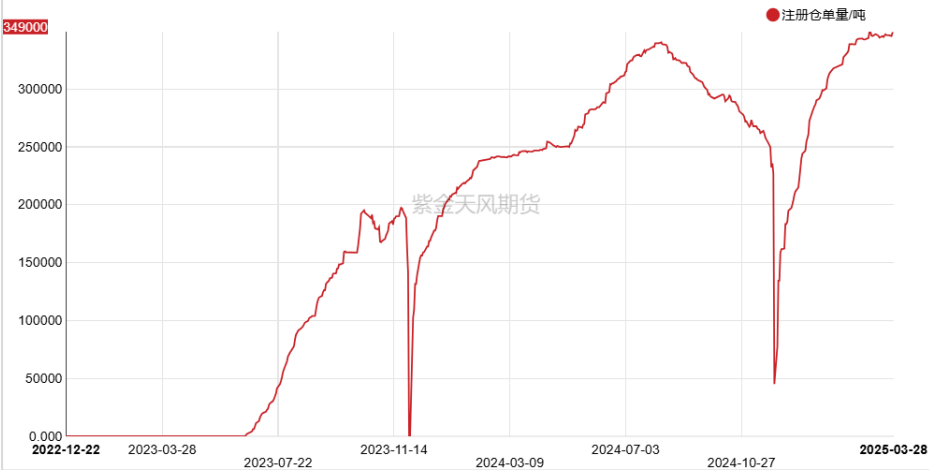
主题

期价低位震荡

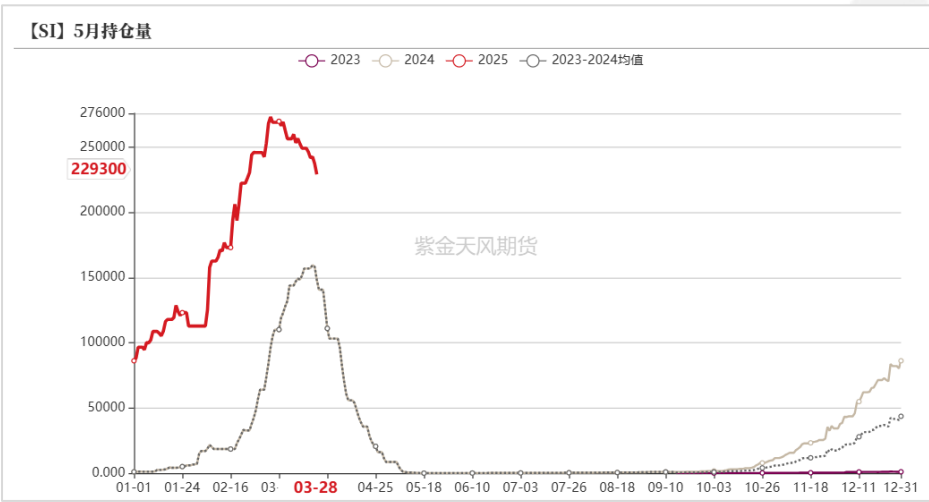
【SI】主力合约价格走势



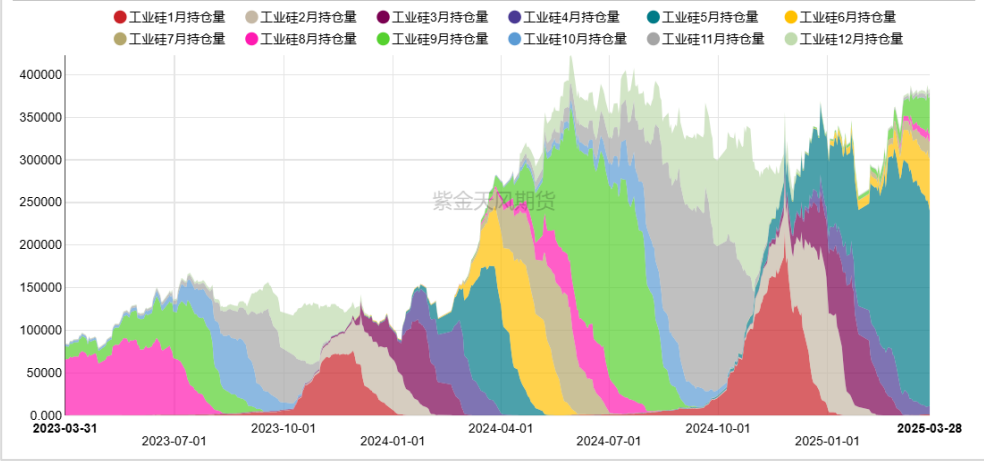
【SI】工业硅-注册仓单总量（吨）



【SI】主力合约持仓量

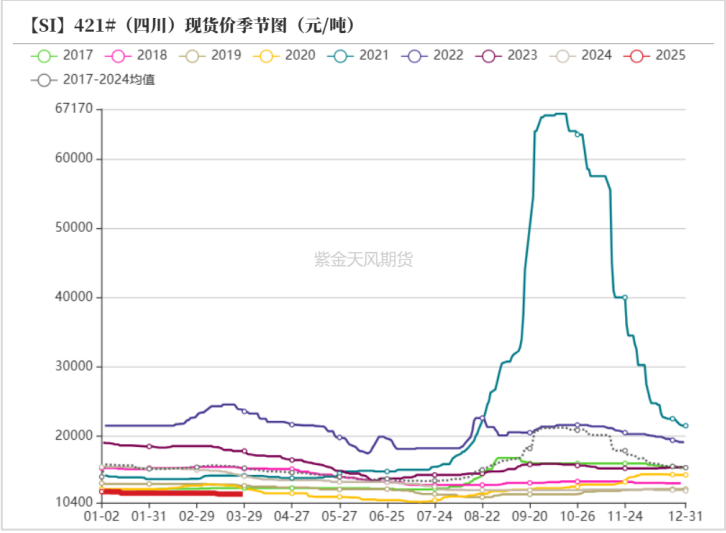
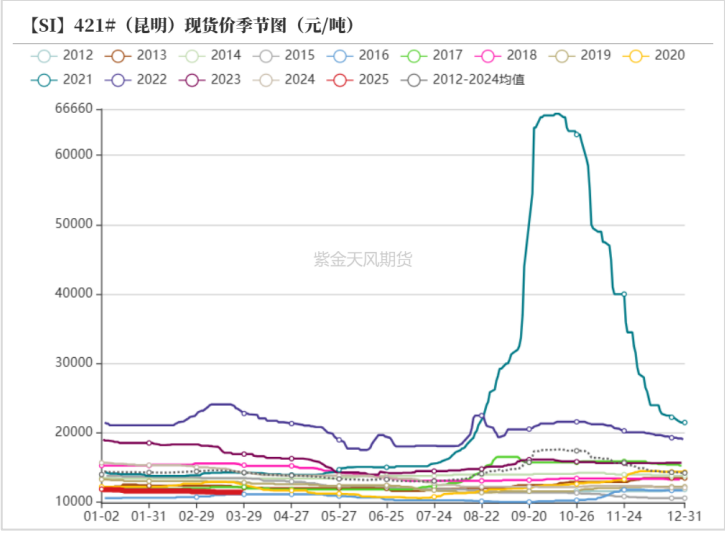
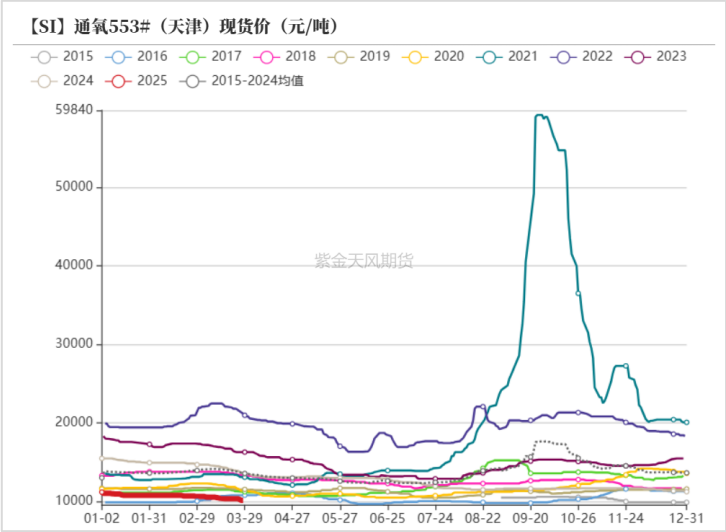
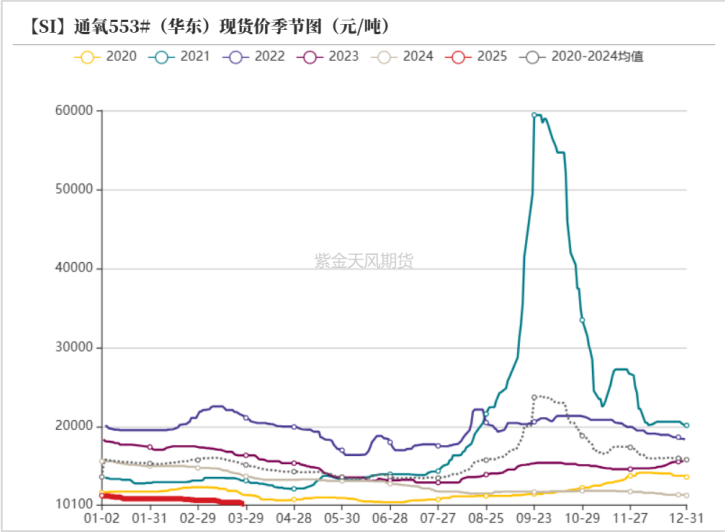


【工业硅持仓量】



- 上周工业硅期货价格延续震荡。主力2505合约开于9680元/吨，收于9855元/吨，周内高点10000元/吨，低点9680元/吨，周涨0.87%。
- 截至3月28日，注册仓单共6.98万手、34.90万吨，环比3月21日增加469手、2345吨。

现货价格低位运行



【SI】工业硅-现货价走势概览（元/吨）	03-28	03-27	03-19	日涨跌	周涨跌	变化曲线
不通氧553#硅(天津港)-平均价	10100	10100	10300	0	-200	
通氧553#硅(华东)-平均价	10200	10200	10400	0	-200	
通氧553#硅(天津港)-平均价	10100	10100	10300	0	-200	
通氧553#（新疆）- 平均价	9450	9450	9650	0	-200	
421#硅(华东)-平均价	11050	11050	11150	0	-100	
421#硅(四川)-平均价	11650	11650	11650	0	0	
421#硅(昆明)-平均价	11350	11450	11450	-100	-100	
421#硅(黄埔港)-平均价	11550	11650	11700	-100	-150	
421#（新疆）- 平均价	10500	10500	10700	0	-200	
521#硅(华东)-平均价	10650	10650	10900	0	-250	
521#（新疆）- 平均价	9750	9750	9900	0	-150	
99#硅（天津港）- 平均价	10050	10050	10300	0	-250	
99#硅（新疆）- 平均价	9450	9450	9650	0	-200	

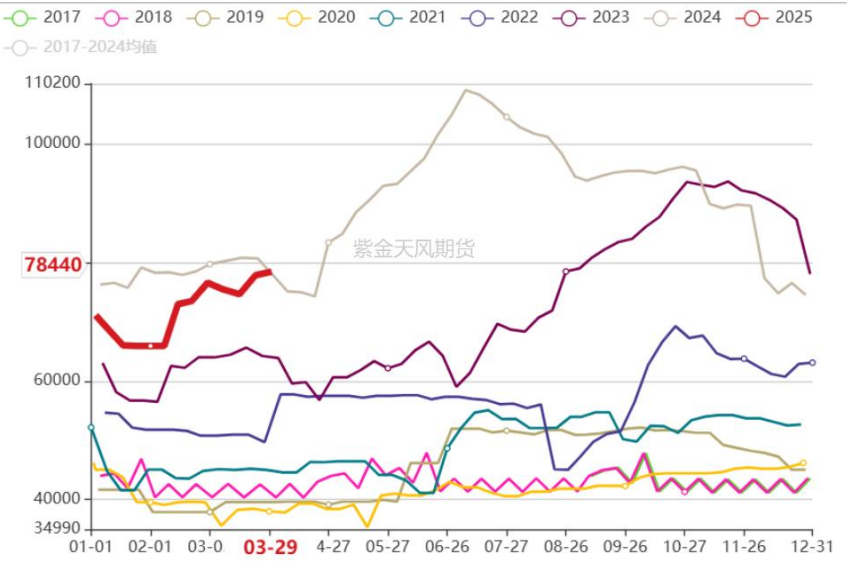
【SI】工业硅-现货价（折盘面）走势概览（元/吨）	03-28	03-27	03-19	日涨跌	周涨跌	变化曲线
421#硅(华东)折盘面	10250	10250	10350	0	-100	
421#硅(四川)折盘面	11250	11250	11250	0	0	
421#硅(昆明)折盘面	11100	11200	11200	-100	-100	
421#（新疆）折盘面	10500	10500	10700	0	-200	
521#硅(华东)折盘面	10650	10650	10900	0	-250	
521#(新疆)折盘面	10550	10550	10700	0	-150	
不通氧553#硅(天津港)折盘面	10200	10200	10400	0	-200	
通氧553#硅(华东)折盘面	10200	10200	10400	0	-200	
通氧553#硅(天津港)折盘面	10200	10200	10400	0	-200	
通氧553#(新疆)折盘面	10250	10250	10450	0	-200	

北方供应环比增加 西南开工延续低位（百川盈孚）

【SI】工业硅开工炉数（台）

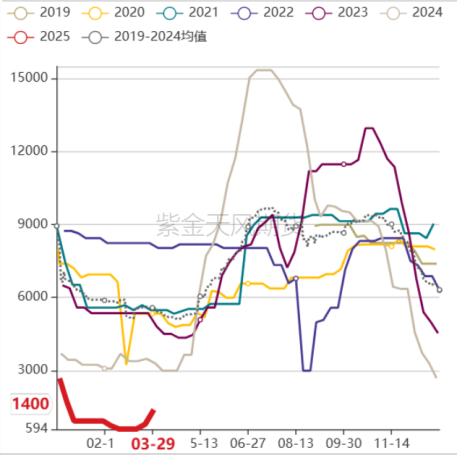
地区	总炉数	13周	12周	变化量	开炉率
安徽	0	0	0	-	-
福建	32	1	1	-	3%
甘肃	39	24	24	-	62%
广西	17	3	3	-	18%
贵州	15	2	2	-	13%
河南	5	2	2	-	40%
黑龙江	22	2	2	-	9%
湖南	21	0	0	-	-
吉林	8	1	1	-	13%
江西	0	0	0	-	-
辽宁	5	2	2	-	40%
内蒙	59	32	31	1	54%
宁夏	17	15	15	-	88%
青海	10	2	2	-	20%
陕西	13	4	4	-	31%
四川	108	9	5	4	8%
新疆	226	123	138	-15	54%
云南	137	12	14	-2	9%
重庆	20	0	0	-	-
湖北	2	0	0	-	-
合计	756	234	246	-12	31%

【SI】工业硅-周产量（吨）

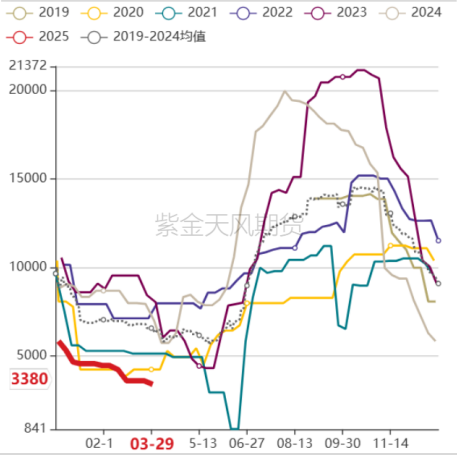


- 上周全国开炉数有所减少。其中，内蒙开炉数+1，四川开炉数+4，新疆开炉数-15，云南开炉数-2。
- 上周工业硅产量环比+0.06万吨至7.84万吨。分地区看，新疆地区产量环比+0.01至4.50万吨，云南、四川产量环比-0.02、+0.06万吨至0.34、0.14万吨，甘肃、内蒙产量环比分别+0、+0.01万吨至0.98、0.91万吨。

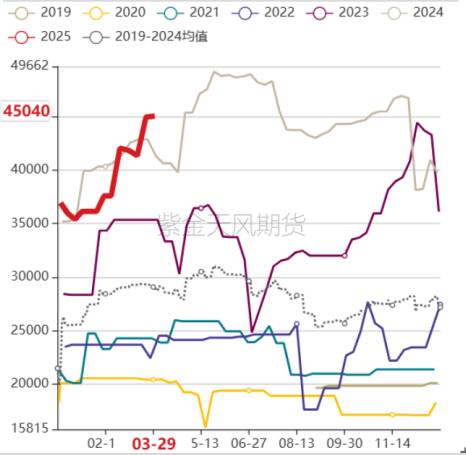
【SI】工业硅-周产量-四川（吨）



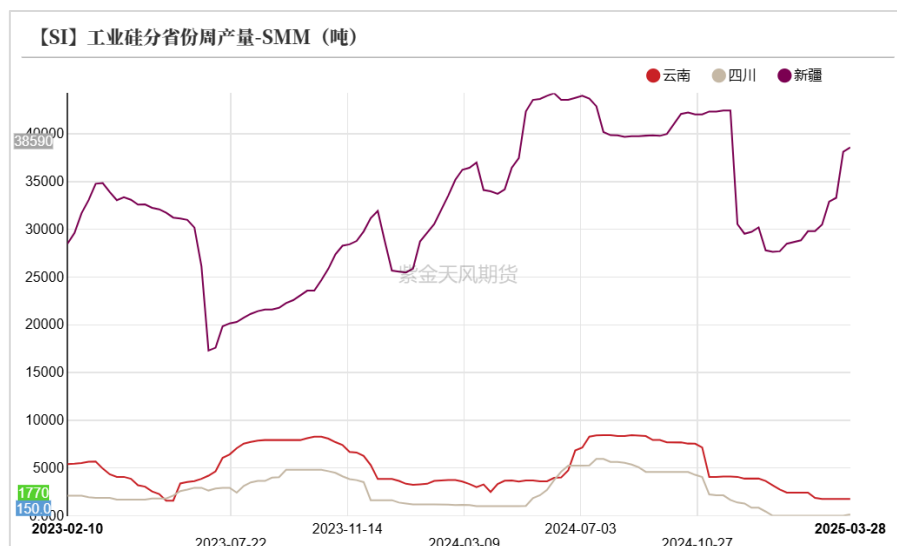
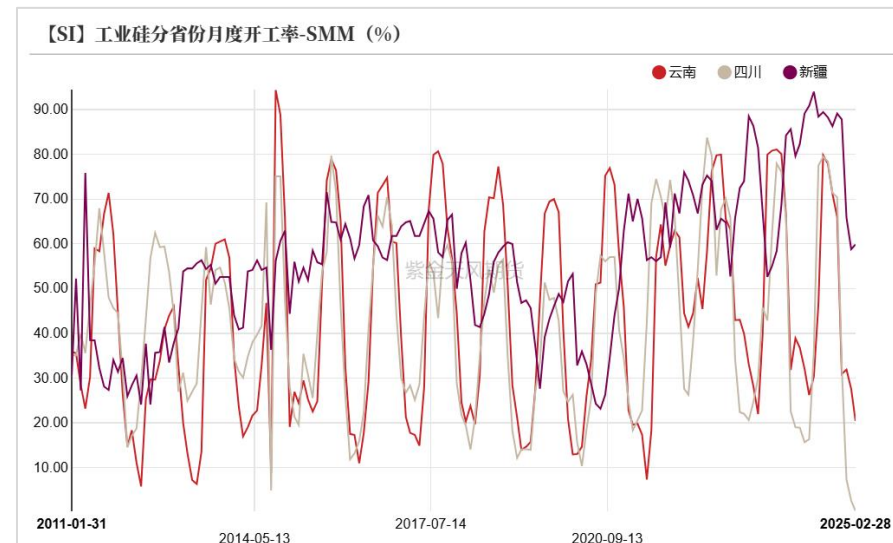
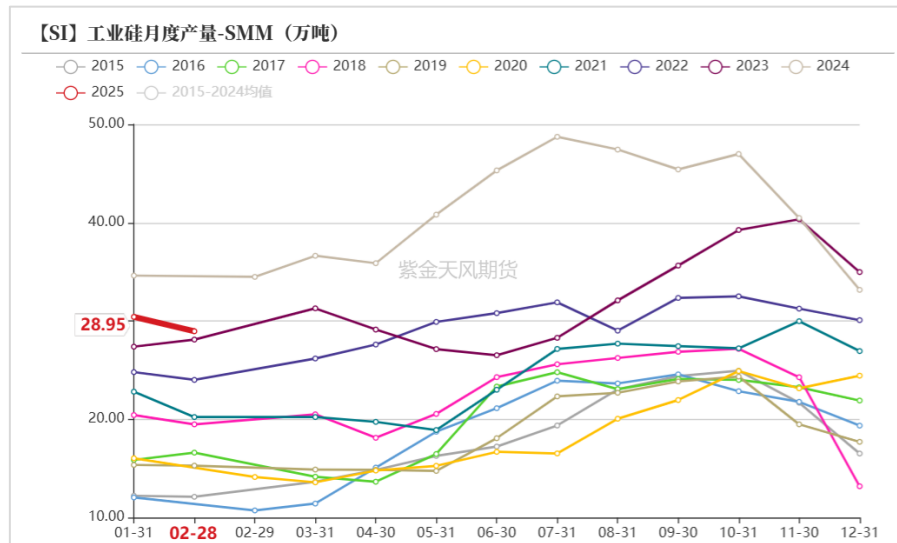
【SI】工业硅-周产量-云南（吨）



【SI】工业硅-周产量-新疆（吨）



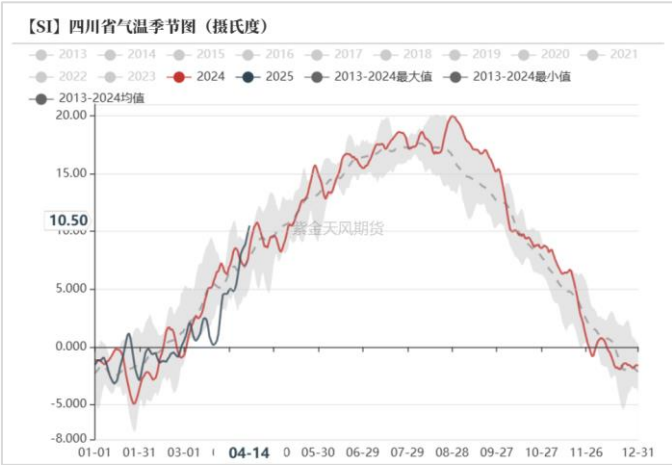
西南开工延续低位 (SMM)



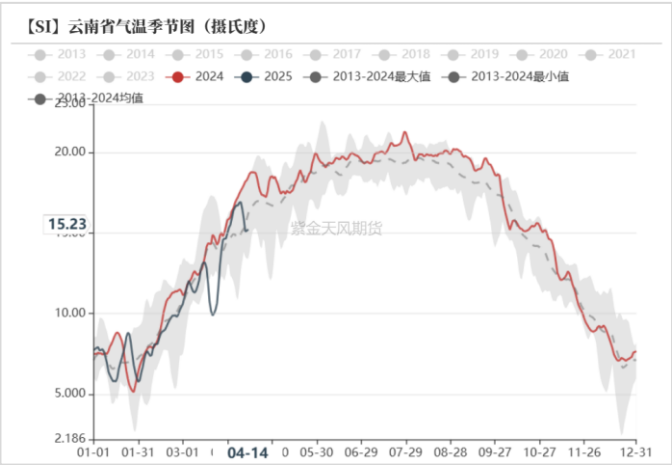
- 截至3月28日，四川、新疆、云南地区周产量环比上周分别+150、+452、+0吨至0.02万吨、3.86万吨、0.18万吨。

Q2关注西南天气情况

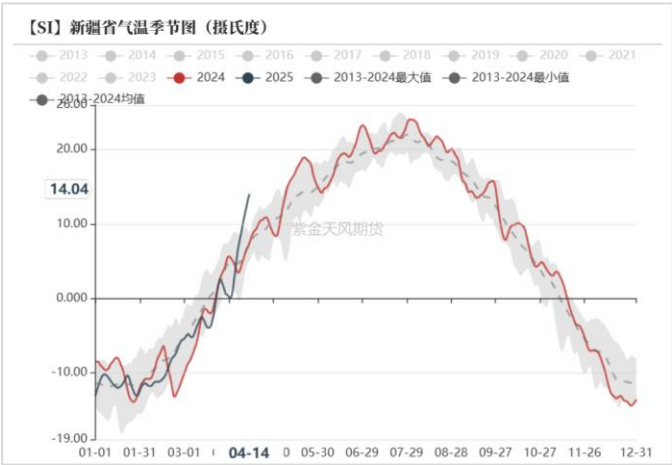
【SI】四川省气温季节图（摄氏度）



【SI】云南省气温季节图（摄氏度）

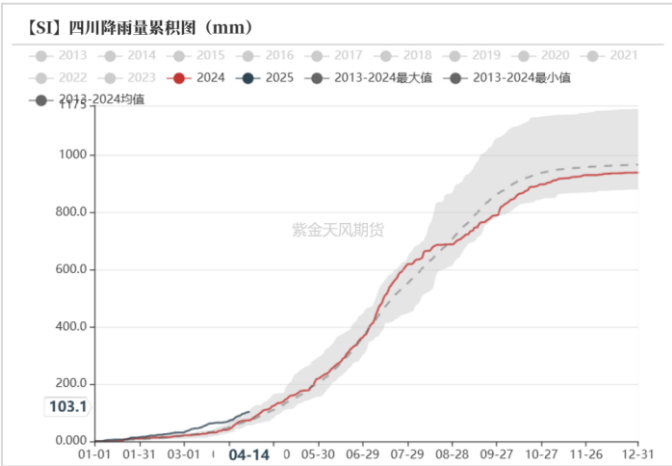


【SI】新疆省气温季节图（摄氏度）

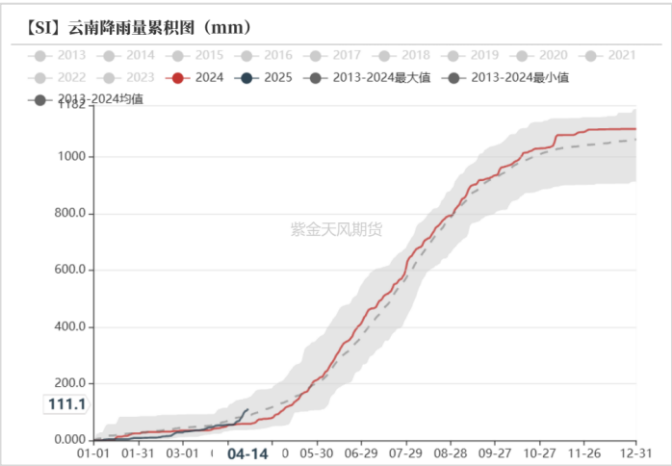


■ 西南尚处于枯水期，
建议5月起关注降
水及天气情况。

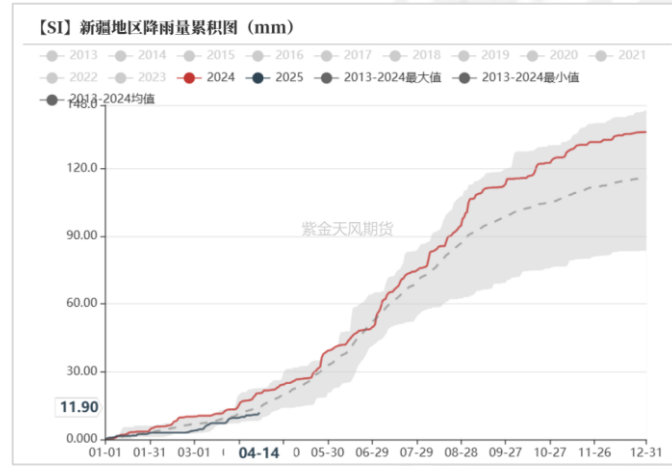
【SI】四川省含预测累计降水量季节图（mm）



【SI】云南省含预测累计降水量季节图（mm）

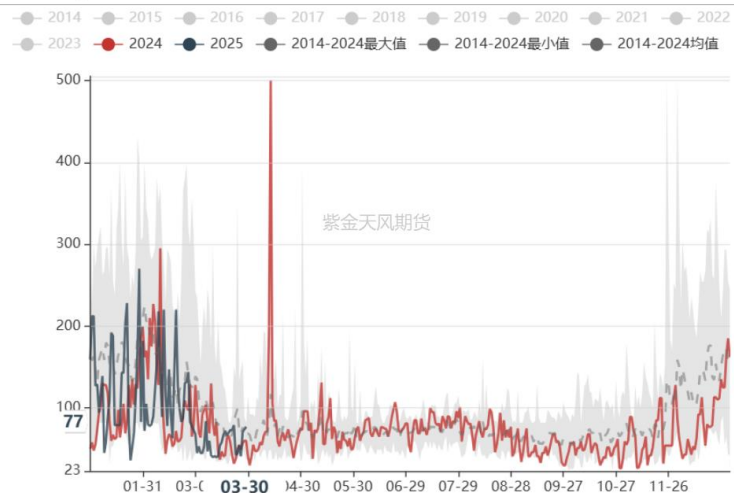


【SI】新疆省含预测累计降水量季节图（mm）

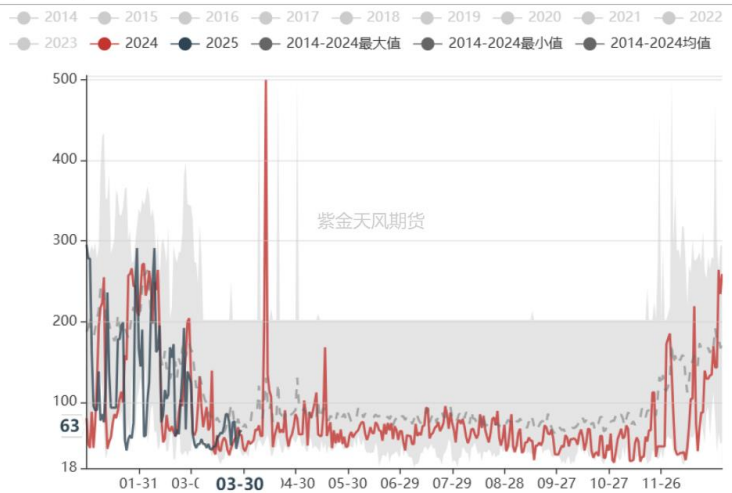


西北空气污染缓解

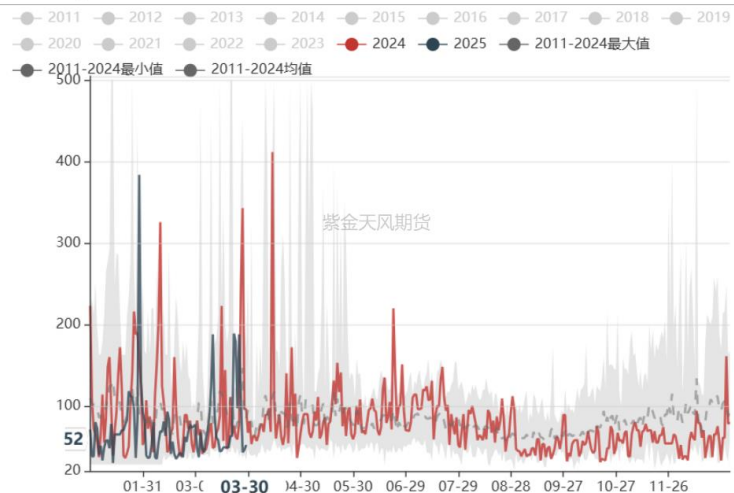
【SI】AQI指数:新疆:乌鲁木齐市



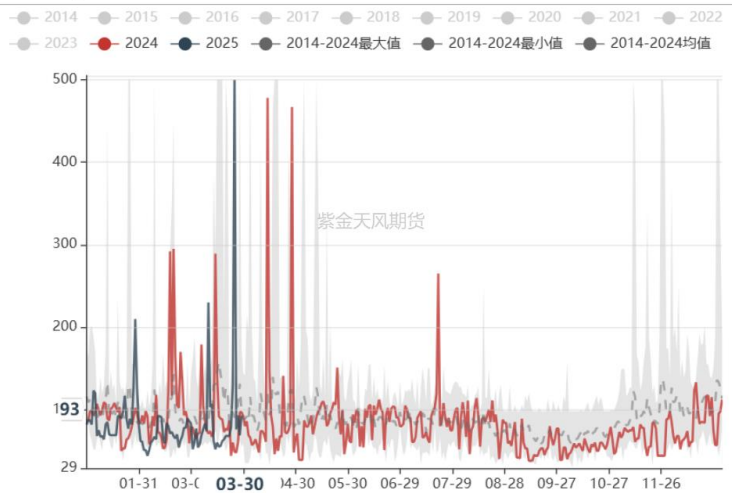
【SI】AQI指数:新疆:石河子市



【SI】AQI指数:内蒙古:包头市



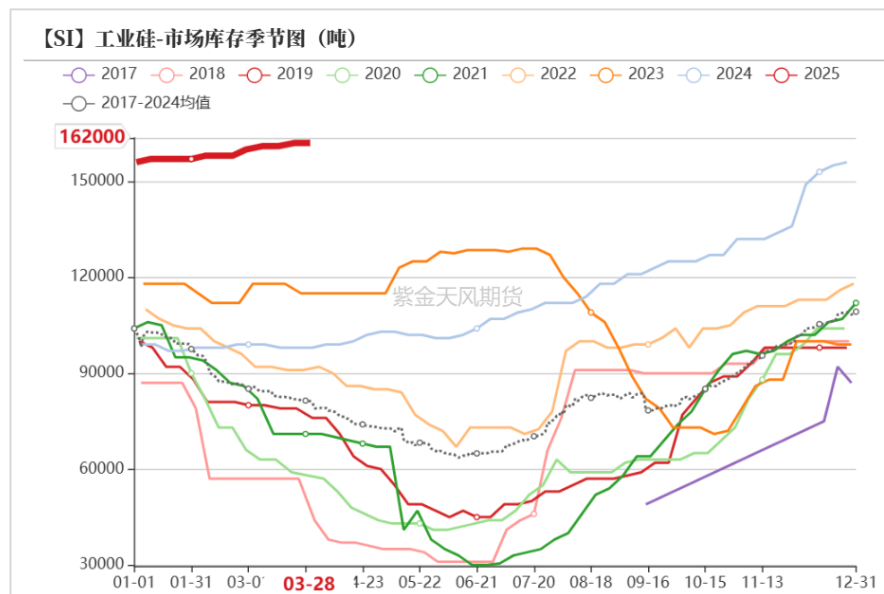
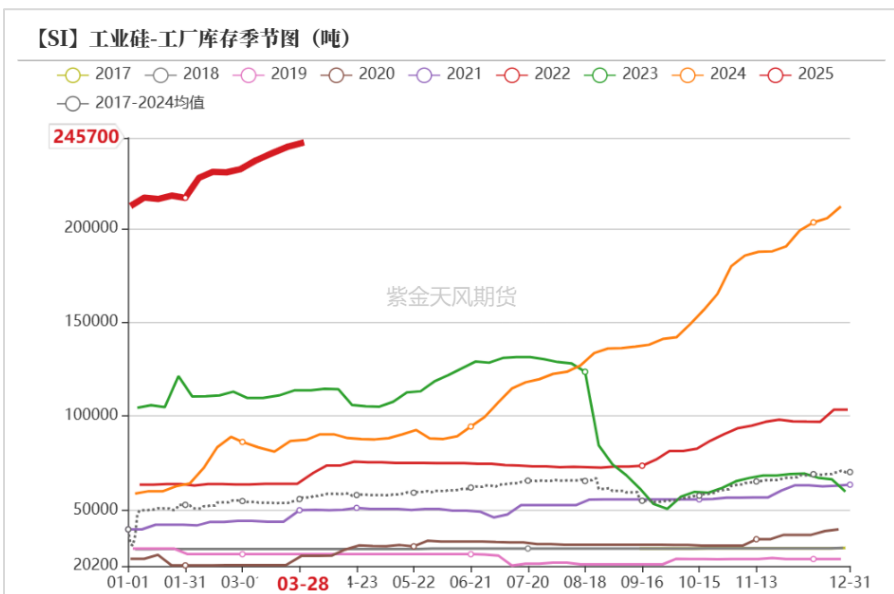
【SI】AQI指数:甘肃:兰州市



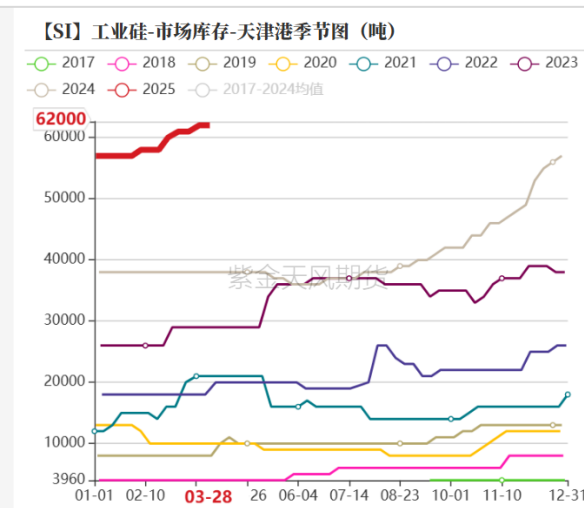
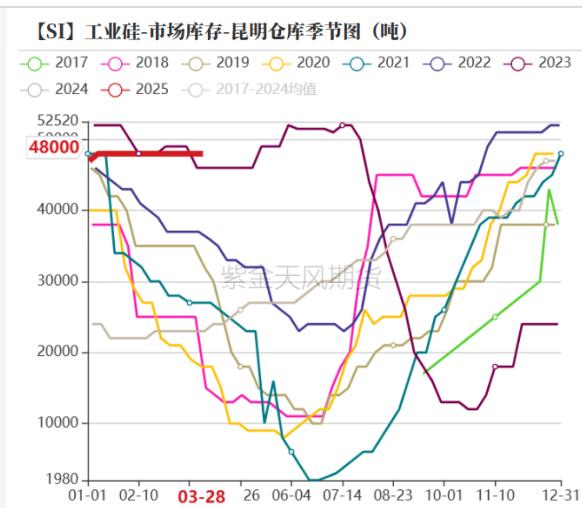
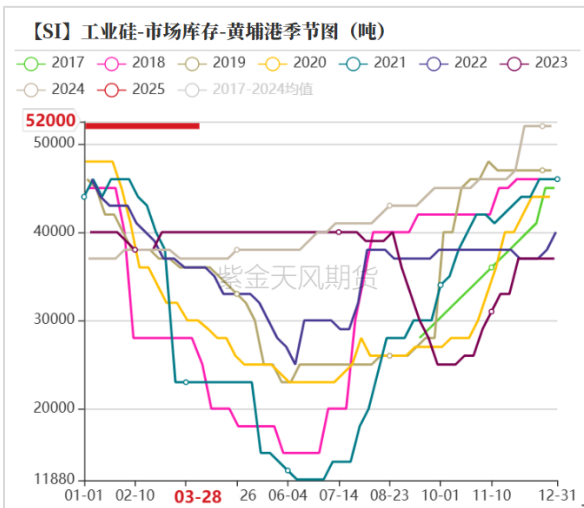
- 北方产区空气污染情况暂未趋严，预计于本月起，环境情况将逐步好转。



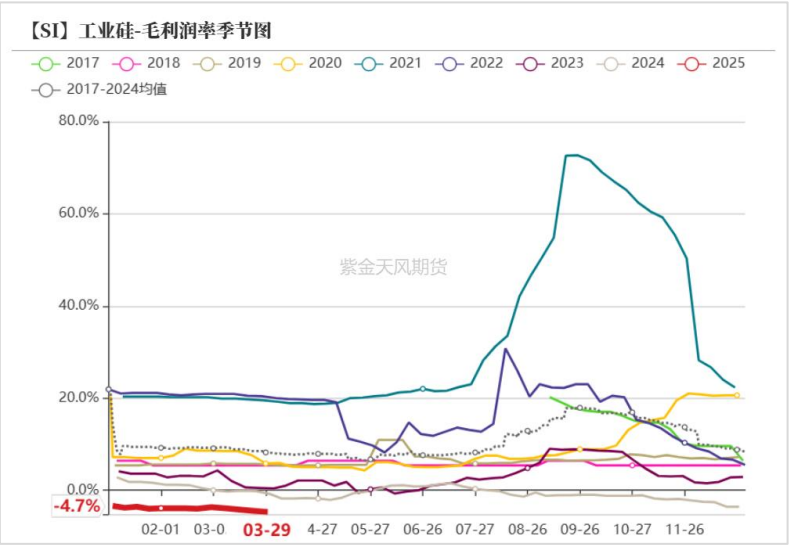
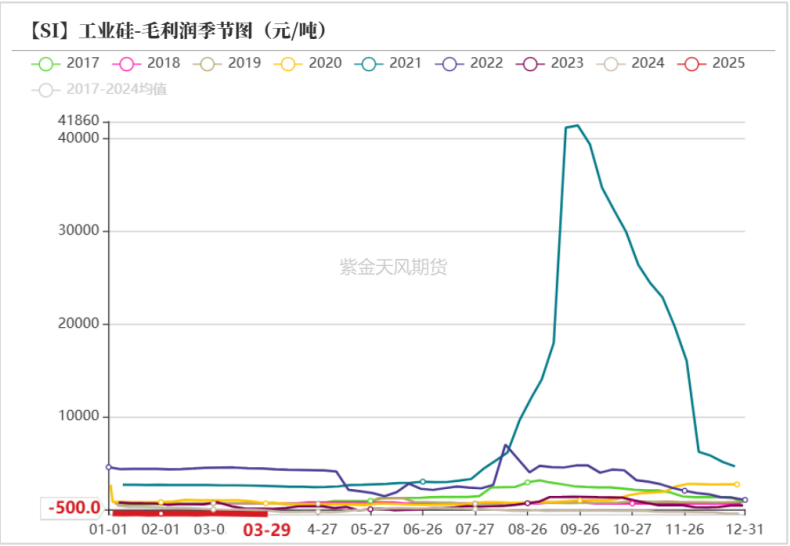
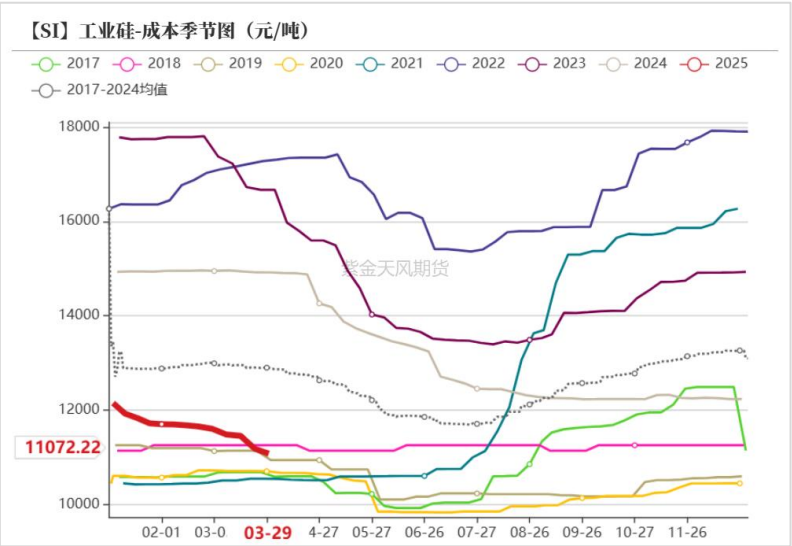
场外库存环比增加（百川盈孚）



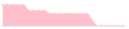
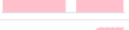
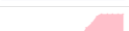
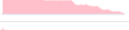
- 上周工厂库存环比+0.22万吨至24.57万吨，市场库存环比+0万吨至16.2万吨，场外库存合计40.77万吨。



平均生产成本走跌



【SI】工业硅-成本分项价格（元/吨）

	03-28	03-21	03-07	周涨跌	月涨跌	变化曲线
新疆硅石-平均价	440	440	440	0	0	
云南硅石-平均价	410	410	410	0	0	
湖北硅石-平均价	425	425	425	0	0	
扬子焦-平均价	1860	1860	1860	0	0	
茂名焦-平均价	1400	1400	1400	0	0	
广州焦-平均价	2160	2160	2160	0	0	
塔河焦-平均价	1730	1730	1730	0	0	
新疆精煤-平均价	1660	1660	1850	0	-190	
宁夏精煤-平均价	1040	1075	1105	-35.0	-85.0	
木炭-平均价	2650	2650	2650	0	0	
石墨电极-平均价	12250	12250	12250	0	0	
炭电极-平均价	8100	8100	8100	0	0	
木片-平均价	540	540	540	0	0	

- 原料煤价价格周环比下跌。
- 上周工业硅平均生产成本环比-106.08元/吨至11072.22元/吨，毛利润、毛利润率环比分别-19.81、减少0.24个百分点至-500元/吨、-4.73%。



**多晶硅：
盘面波动较大 关注后期大厂复产情况**

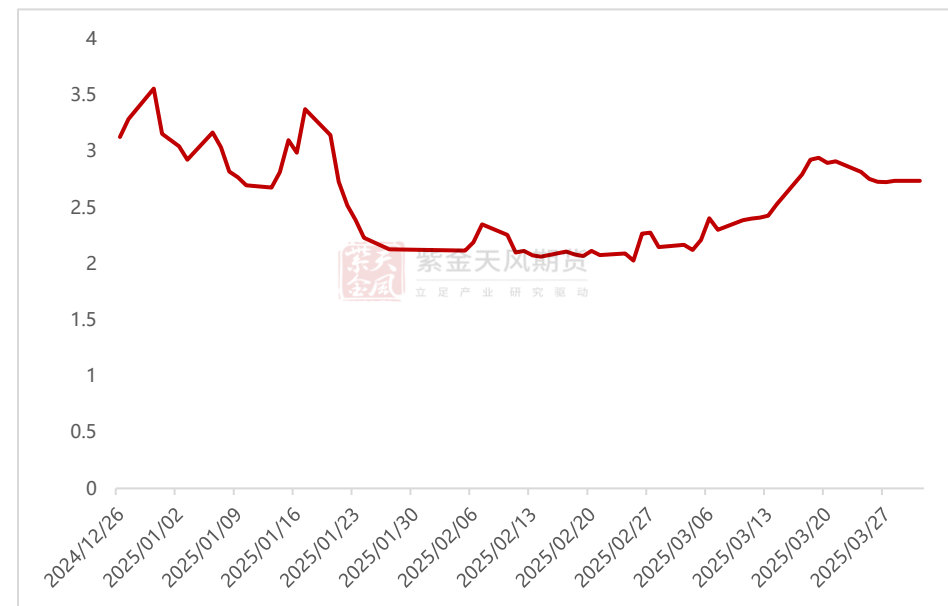
主题

期货价格：宽幅震荡

【PS】主力合约价格走势

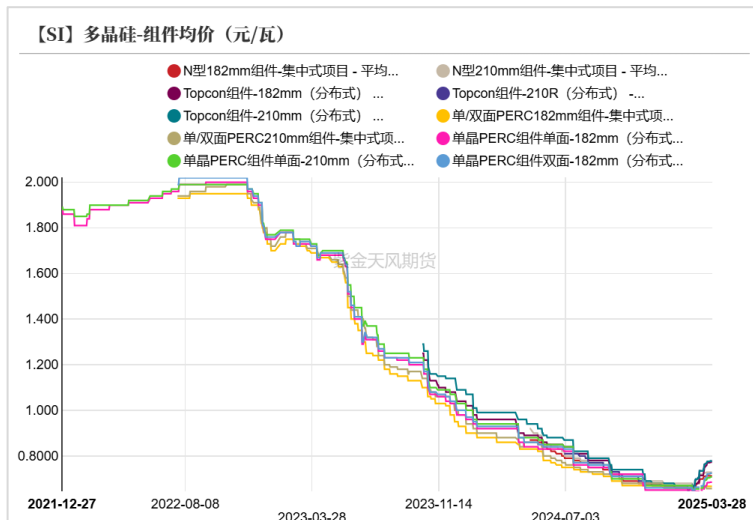
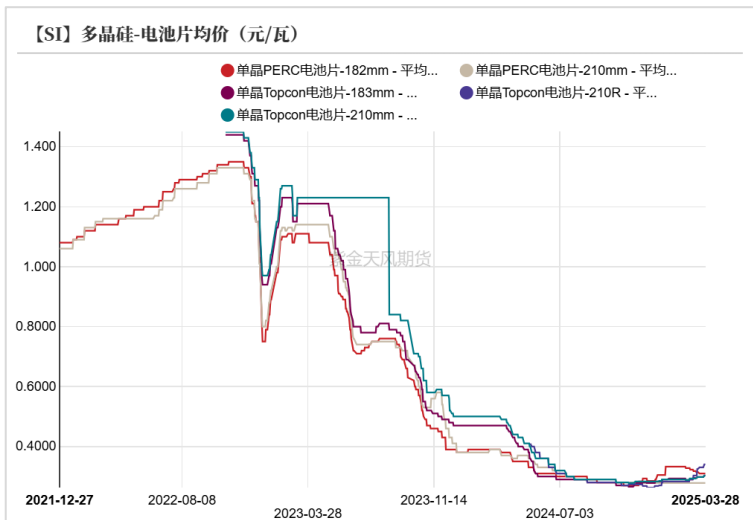
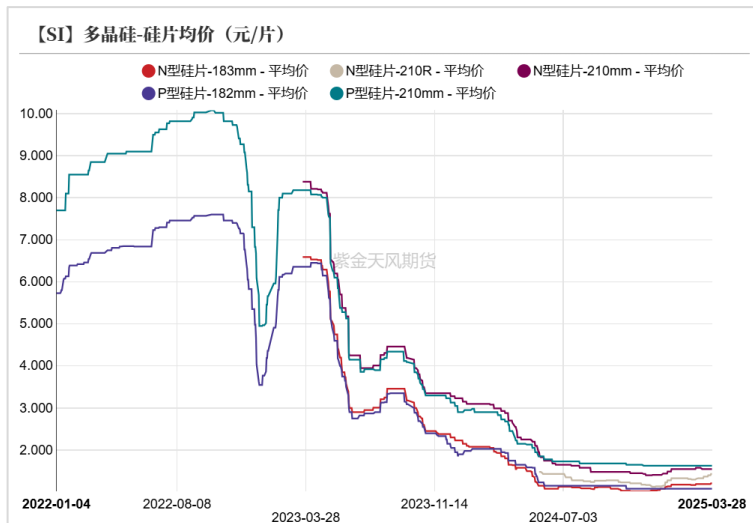
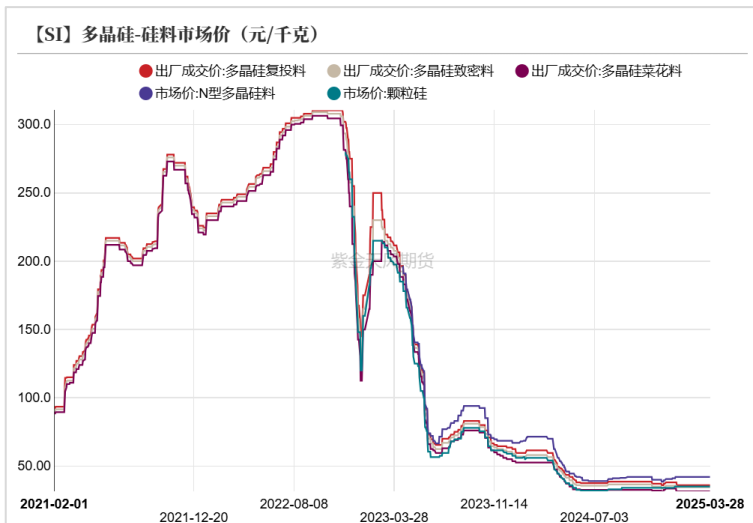


【PS】主力合约持仓量（万手）



- 上周主力PS2506合约开于43550元/吨，收于43650元/吨，周内高点43990元/吨，低点43405元/吨，周涨0.31%。

现货价格：硅料表现稳定 下游环节价格调涨



- 上周多晶硅公开价格平稳运行，N型料价格环比持平于4.2万元/吨，P型菜花料价格环比持平于3.15万元/吨，致密料价格环比持平于3.45万元/吨，复投料价格环比持平于3.6万元/吨。
- 上周硅片价格持稳。P型-182硅片价格环比持平于1.08元/片、P型-210硅片价格环比持平于1.63元/片，N型-183硅片价格环比+0.02至1.21元/片，N型-210硅片价格环比持平于1.55元/片。
- 上周电池片价格持稳。上周p型-182电池片价格环比持平于0.31元/瓦，p型-210电池片价格环比持平于0.28元/瓦，TOPCon电池片(183mm)价格环比+0.005至0.30元/瓦，TOPCon电池片(210mm)价格环比+0.005至0.30元/瓦。
- 组件价格同样表现稳定。上周TOPCon组件(210mm，分布式)均价环比+0.003至0.78元/瓦，N型组件(210mm，集中式)均价环比持平于0.73元/瓦。

现货价格：硅料表现稳定 下游环节价格调涨

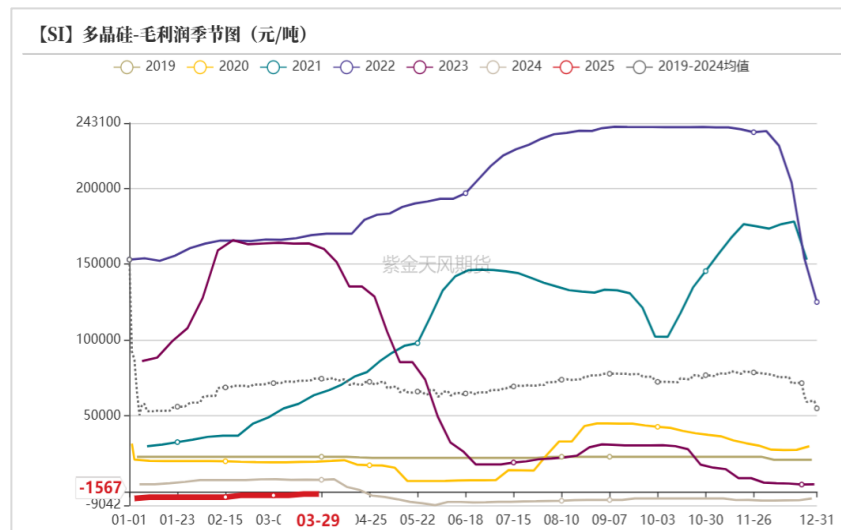
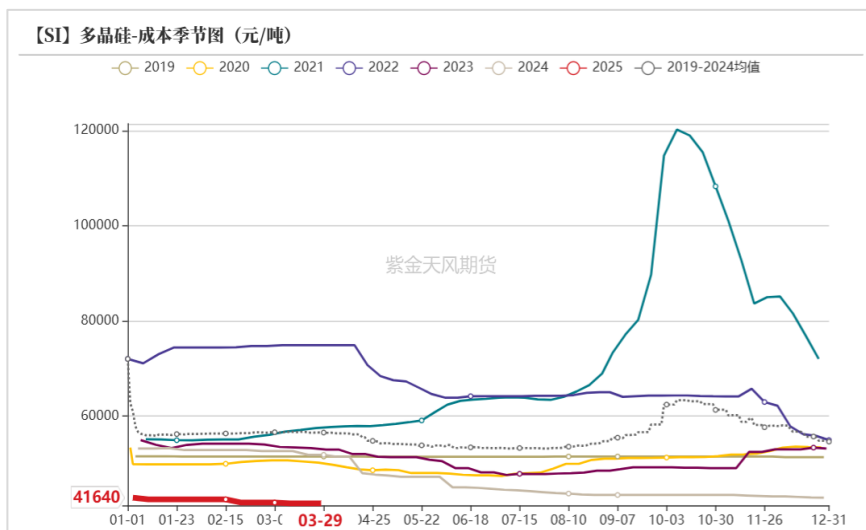
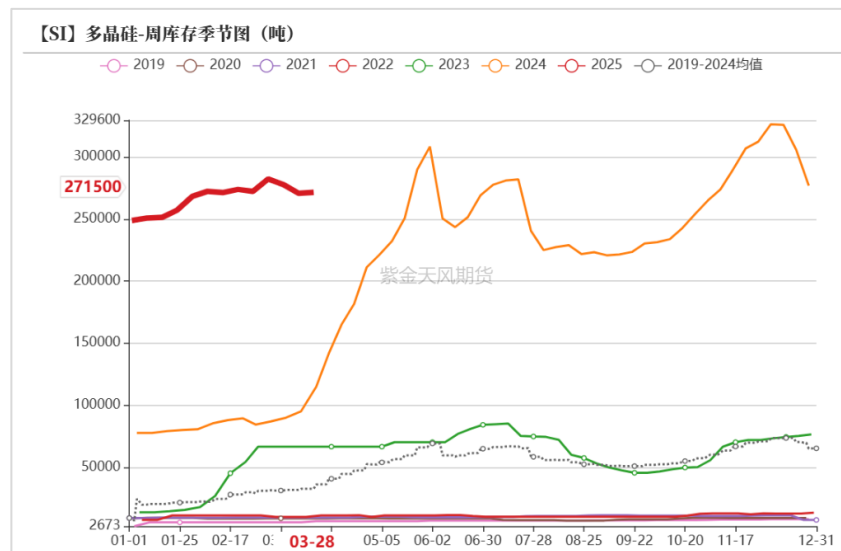
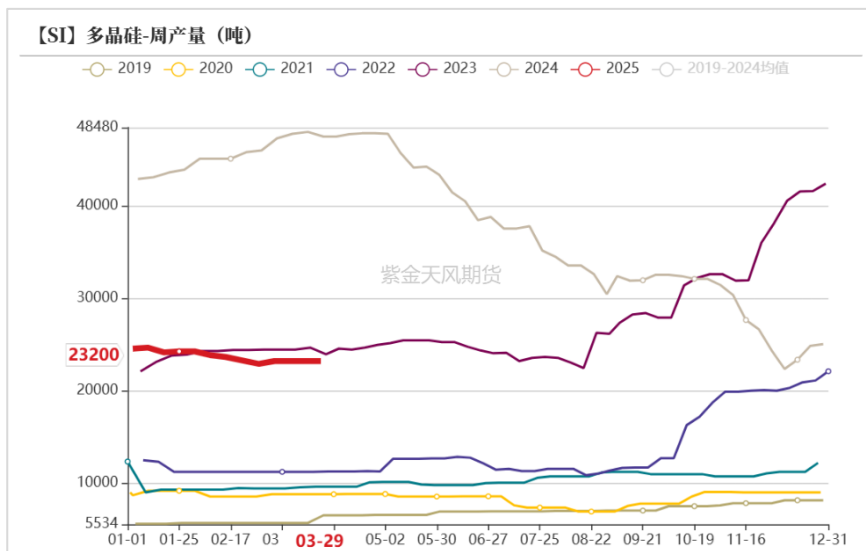
【SI】多晶硅现货价格走势概览（元/千克，美元/千克）						
	03-28	03-19	02-28	周涨跌	月涨跌	变化曲线
出厂成交价:多晶硅复投料	36	36	36	0	0	
出厂成交价:多晶硅致密料	34.5	34.5	34.5	0	0	
出厂成交价:多晶硅菜花料	31.5	31.5	31.5	0	0	
市场价:N型多晶硅料	42	42	42	0	0	
市场价:电子级多晶硅	28.5	28.5	28.5	0	0	
市场价:颗粒硅	35	35	35	0	0	

【SI】硅片价格走势概览（元/片）						
	03-28	03-27	03-19	日涨跌	周涨跌	变化曲线
P型硅片-182mm - 平均价	1.08	1.08	1.08	0	0	
P型硅片-210mm - 平均价	1.63	1.63	1.63	0	0	
N型硅片-183mm - 平均价	1.21	1.21	1.19	0	0.0200	
N型硅片-210mm - 平均价	1.55	1.55	1.55	0	0	
N型硅片-210R - 平均价	1.43	1.43	1.37	0	0.0600	

【SI】电池片价格走势概览（元/瓦）						
	03-28	03-27	03-19	日涨跌	周涨跌	变化曲线
单晶PERC电池片-182mm - 平均价	0.31	0.31	0.31	0	0	
单晶PERC电池片-210mm - 平均价	0.278	0.278	0.278	0	0	
单晶Topcon电池片-183mm - 平均价	0.303	0.303	0.298	0	0.00500	
单晶Topcon电池片-210mm - 平均价	0.303	0.303	0.298	0	0.00500	
单晶Topcon电池片-210R - 平均价	0.34	0.34	0.33	0	0.0100	

【SI】组件价格走势概览（元/瓦）						
	03-28	03-27	03-19	日涨跌	周涨跌	变化曲线
Topcon组件-182mm（分布式） - 平均价	0.773	0.773	0.769	0	0.00400	
Topcon组件-210mm（分布式） - 平均价	0.778	0.778	0.775	0	0.00300	
Topcon组件-210R（分布式） - 平均价	0.778	0.778	0.775	0	0.00300	
单晶PERC组件单面-182mm（分布式） - 平均价	0.685	0.685	0.682	0	0.00300	
单晶PERC组件双面-182mm（分布式） - 平均价	0.724	0.724	0.72	0	0.00400	
单晶PERC组件单面-210mm（分布式） - 平均价	0.708	0.708	0.703	0	0.00500	
单晶PERC组件双面-210mm（分布式） - 平均价	0.704	0.704	0.701	0	0.00300	
N型182mm组件-集中式项目 - 平均价	0.713	0.713	0.713	0	0	
N型210mm组件-集中式项目 - 平均价	0.728	0.728	0.728	0	0	
单/双面PERC182mm组件-集中式项目 - 平均价	0.667	0.667	0.667	0	0	
单/双面PERC210mm组件-集中式项目 - 平均价	0.657	0.657	0.657	0	0	

多晶硅：开工稳定于低位



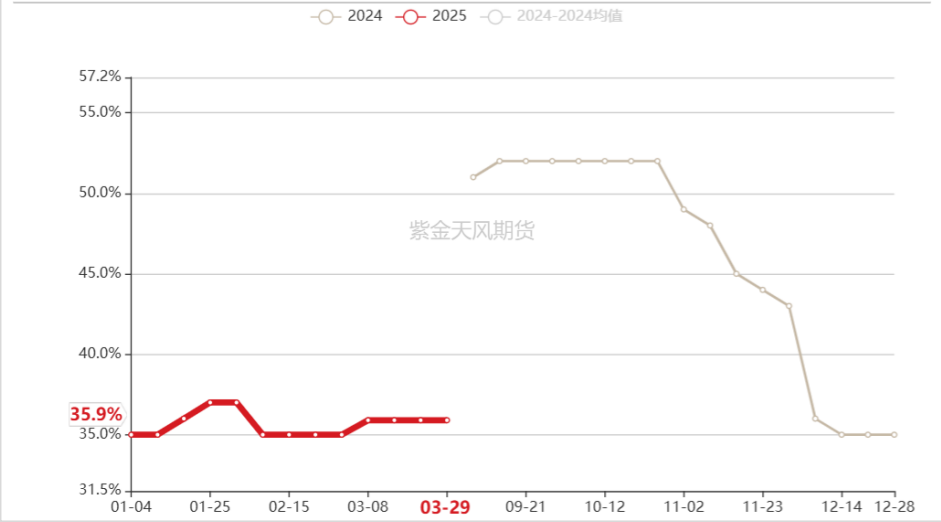
- 当前多晶硅企业整体维持低开工率，多晶硅供应延续低位。
- 上周多晶硅产量环比持平于2.32万吨；库存环比+0.07万吨至27.15万吨。
- 上周多晶硅平均生产成本环比持平于4.16万元/吨，毛利润及毛利率环比分别+0、+0个百分点至-1567元/吨、-3.96%。

多晶硅：开工低位运行

【PS】多晶硅产能运行情况

地区	企业	产能	2025/3/28	2025/3/21
新疆	新疆大全新能源股份有限公司	10.5	部分装置检修	部分装置检修
新疆	新疆戈恩斯硅业科技有限公司	6	部分装置检修	部分装置检修
新疆	新特能源股份有限公司	20	部分装置检修	部分装置检修
新疆	新疆东方希望新能源有限公司	20	部分装置复产	部分装置复产
新疆	新疆晶诺新能源产业发展有限公司	7	降负荷运行	降负荷运行
新疆	新疆其亚硅业有限公司	10	降负荷运行	降负荷运行
新疆	新疆中部合盛硅业有限公司	10	停产检修	停产检修
内蒙古	内蒙古大全能源有限公司	20	部分装置检修	部分装置检修
内蒙古	内蒙古通威高纯晶硅有限公司	32	正常运行	正常运行
内蒙古	内蒙古鑫元硅材料科技有限公司	10	降负荷运行	降负荷运行
内蒙古	内蒙古鑫环硅能科技有限公司	12	质量波动	质量波动
内蒙古	内蒙古新特硅材料有限公司	10	停产检修	停产检修
内蒙古	内蒙古东立光伏电子有限公司	7	停产检修	停产检修
内蒙古	内蒙古鄂尔多斯多晶硅业有限公司	2	停产检修	停产检修
内蒙古	弘元能源科技（包头）有限公司	5	部分装置检修	部分装置检修
四川	四川永祥新能源有限公司	22.5	停产检修	停产检修
四川	乐山协鑫新能源科技有限公司	10	降负荷运行	降负荷运行
云南	云南通威高纯晶硅有限公司	26	停产检修	停产
江苏	江苏中能硅业科技发展有限公司	16.5	降负荷运行	降负荷运行
青海	亚洲硅业（青海）有限公司	23	新产能爬产	部分装置检修
青海	青海丽豪半导体材料有限公司	13	部分装置检修	部分装置检修
青海	青海南玻日升新能源科技有限公司	5	待投产	待投产
陕西	陕西有色天宏瑞科硅材料有限责任公司	1.8	正常运行	正常运行
甘肃	甘肃瓜州宝丰硅材料开发有限公司	5	降负荷运行	降负荷运行
宁夏	宁夏润阳新能源科技股份有限公司	5	停产	停产
宁夏	宁夏晶体新能源有限公司	12.5	待投产	待投产
湖北	宜昌南玻硅材料有限公司	0.9	停产	停产
河南	洛阳中硅高科技有限公司	2	停产	停产
总计		324.7		

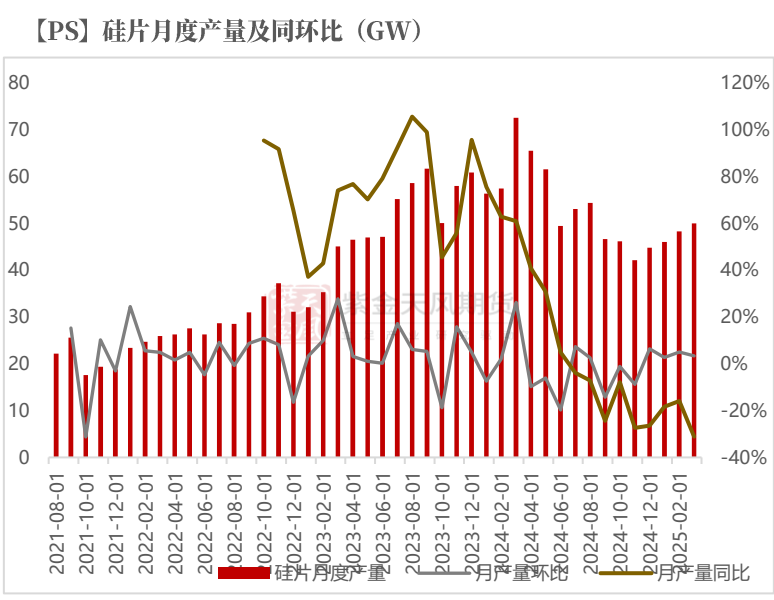
【SI】多晶硅周度开工率（%）



■ 多晶硅开工、产量均维持在相对低位，同时考虑到大厂于云南、四川地区的产能面临较高的电价，成本压制复产，叠加行业自律背景，短期内多晶硅生产负荷提升能力有限。

硅片：关注震后产量修复

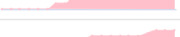
【SI】硅片价格走势概览（元/片）						
	03-28	03-27	03-19	日涨跌	周涨跌	变化曲线
P型硅片-182mm - 均价	1.08	1.08	1.08	0	0	
P型硅片-210mm - 均价	1.63	1.63	1.63	0	0	
N型硅片-183mm - 均价	1.21	1.21	1.19	0	0.0200	
N型硅片-210mm - 均价	1.55	1.55	1.55	0	0	
N型硅片-210R - 均价	1.43	1.43	1.37	0	0.0600	



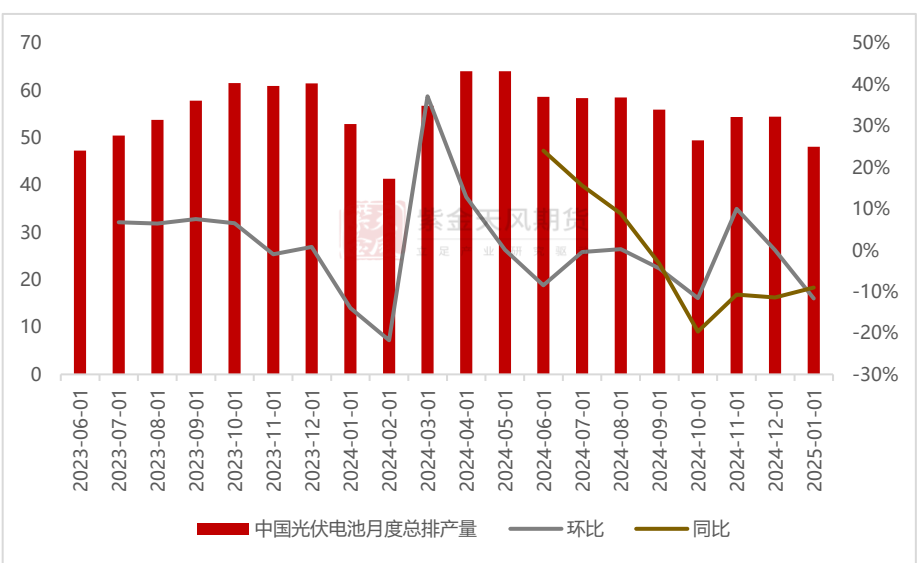
- 上周硅片开工率小幅提升。截至3月30日，硅片周产量为10.05GW，环比-1.03GW、-9%；库存为19.5GW，环比-0.2GW、-1%。
- 3月排产环比有增加，预计3月硅片产量达49.98GW，环比+1.66GW、+3%，同比-22.58GW、-31%。4月在抢装影响的延续下，排产或有进一步走高。
- 上周受地震影响，云南、宜宾地区拉晶受影响，产出短期内将有减少，但后续来看，硅片端的出货要求或给多晶硅带来需求增量，关注后续设备检修及复产情况。

电池片：3月排产环比上调

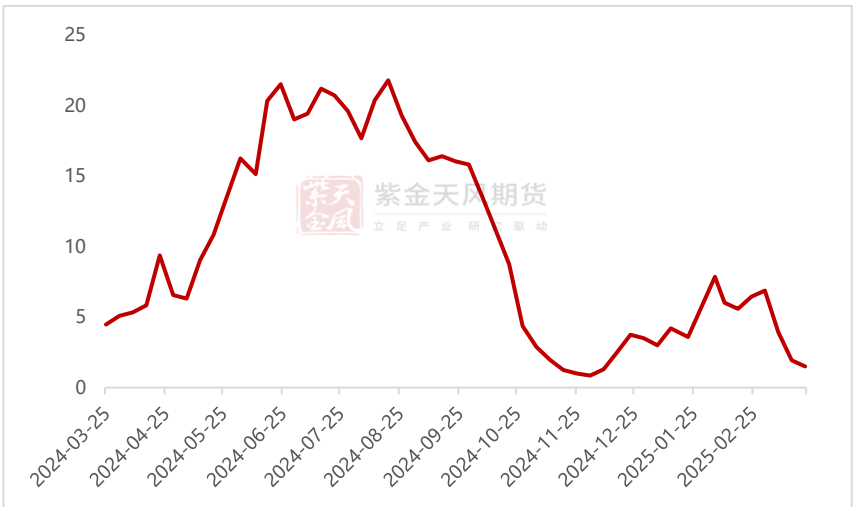
【SI】电池片价格走势概览（元/瓦）

	03-28	03-27	03-19	日涨跌	周涨跌	变化曲线
单晶PERC电池片-182mm - 平均价	0.31	0.31	0.31	0	0	
单晶PERC电池片-210mm - 平均价	0.278	0.278	0.278	0	0	
单晶Topcon电池片-183mm - 平均价	0.303	0.303	0.298	0	0.00500	
单晶Topcon电池片-210mm - 平均价	0.303	0.303	0.298	0	0.00500	
单晶Topcon电池片-210R - 平均价	0.34	0.34	0.33	0	0.0100	

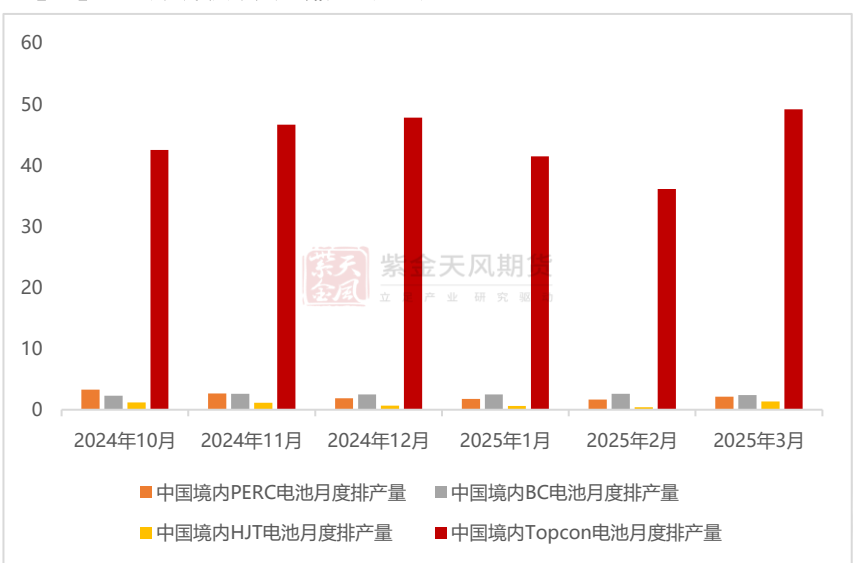
【PS】电池片月度产量及同环比（GW）



【PS】电池片周度库存（GW）

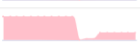


【PS】电池片-分技术类型排产（GW）

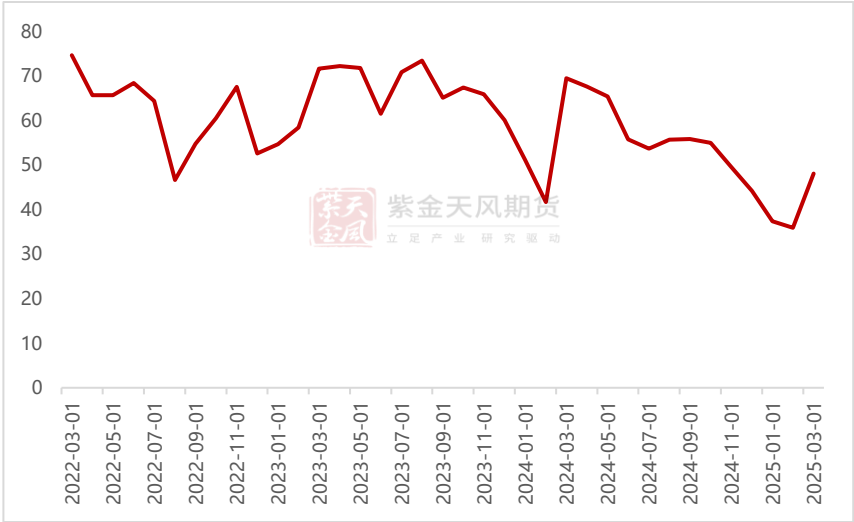


- 截至3月24日，国内光伏电池厂库为1.51GW，环比-0.42GW、+22%。
- 年前电池厂家陆续减产，市场供应量整体下行，分技术来看，3月各技术类型电池排产环比整体保持增长趋势，PERC、BC、HJT、Topcon电池排产环比分别+0.46、-0.2、+0.96、+13.02GW至2.12、2.4、1.36、49.17GW。

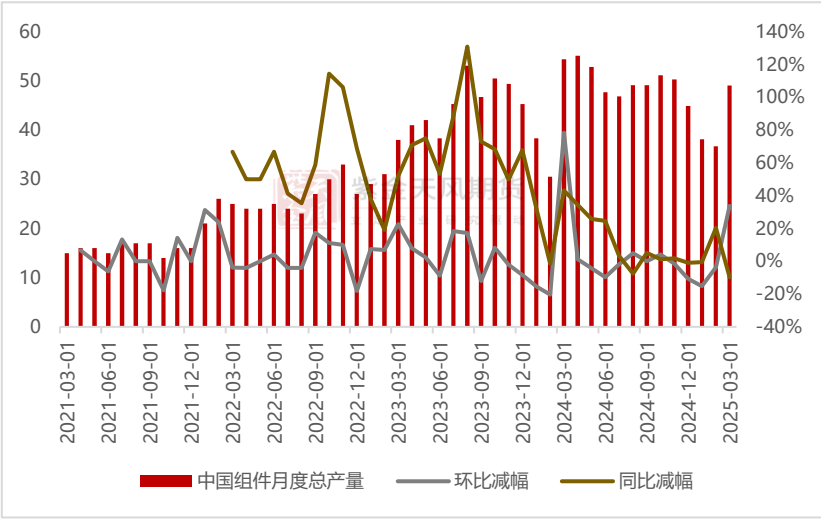
组件：3月排产环比显著上修

【SI】组件价格走势概览（元/瓦）						
	03-04	03-03	02-21	日涨跌	周涨跌	变化曲线
Topcon组件-182mm（分布式）- 平均价	0.68	0.686	0.665	-0.00600	0.0150	
Topcon组件-210mm（分布式）- 平均价	0.7	0.706	0.665	-0.00600	0.0350	
Topcon组件-210R（分布式）- 平均价	0.7	0.706	0.665	-0.00600	0.0350	
单晶PERC组件单面-182mm（分布式）- 平均价	0.645	0.645	0.645	0	0	
单晶PERC组件双面-182mm（分布式）- 平均价	0.663	0.663	0.65	0	0.0130	
单晶PERC组件单面-210mm（分布式）- 平均价	0.655	0.655	0.655	0	0	
单晶PERC组件双面-210mm（分布式）- 平均价	0.668	0.668	0.66	0	0.00800	
N型182mm组件-集中式项目 - 平均价	0.68	0.68	0.661	0	0.0190	
N型210mm组件-集中式项目 - 平均价	0.7	0.7	0.671	0	0.0290	
单/双面PERC182mm组件-集中式项目 - 平均价	0.656	0.656	0.651	0	0.00500	
单/双面PERC210mm组件-集中式项目 - 平均价	0.656	0.656	0.651	0	0.00500	

【PS】组件月度开工率（%）

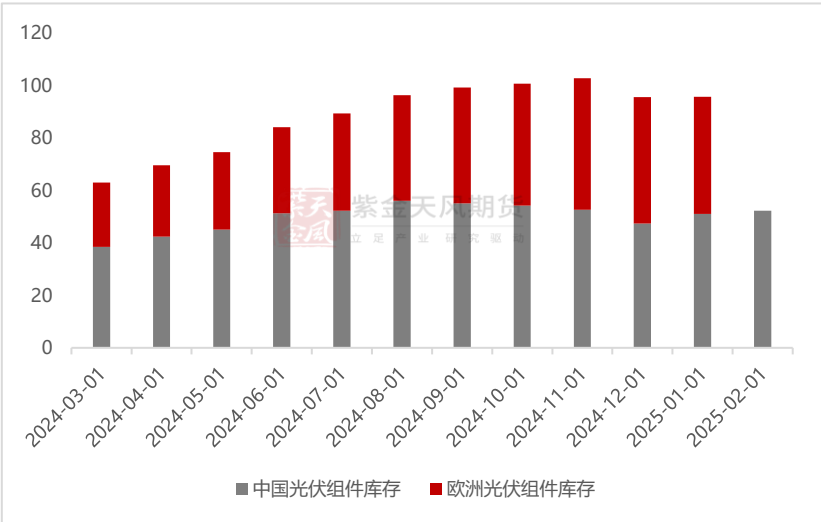


【PS】组件月度产量及同环比（GW）



- 3月组件排产环比显著上修。预计3月组件产量为49.07GW，环比+12.37GW、+34%，同比-5.33GW、-10%。
- 2月国内库存较稳定，关注后期装机增速。截至2月底，国内组件库存达52.2GW，环比+1.19GW、+2%。

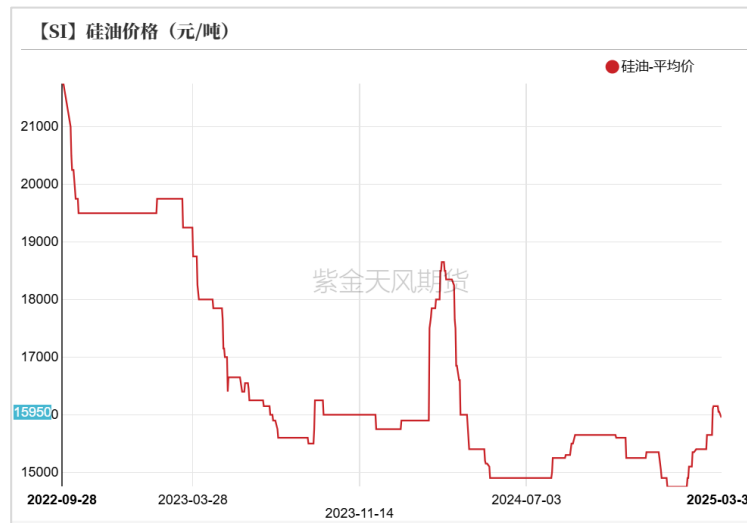
【PS】组件月度库存量（GW）



有机硅：扭亏为盈

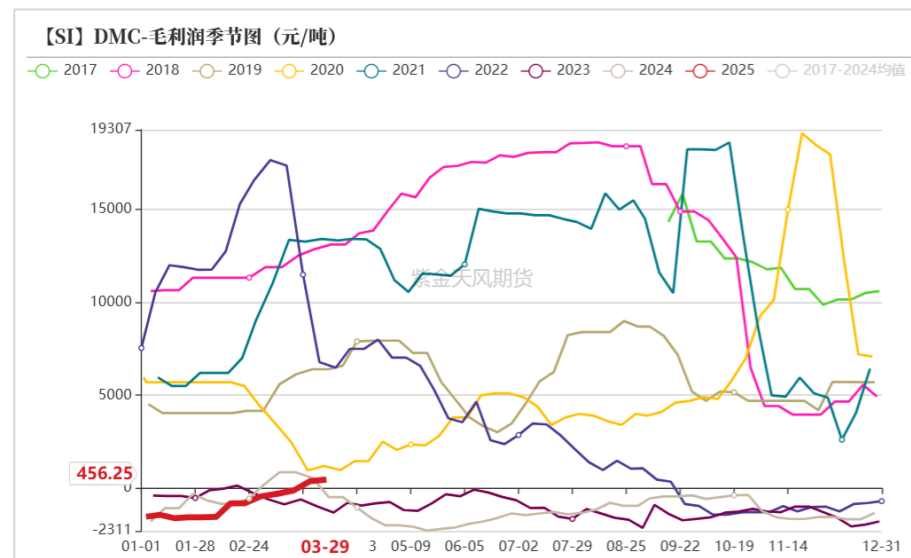
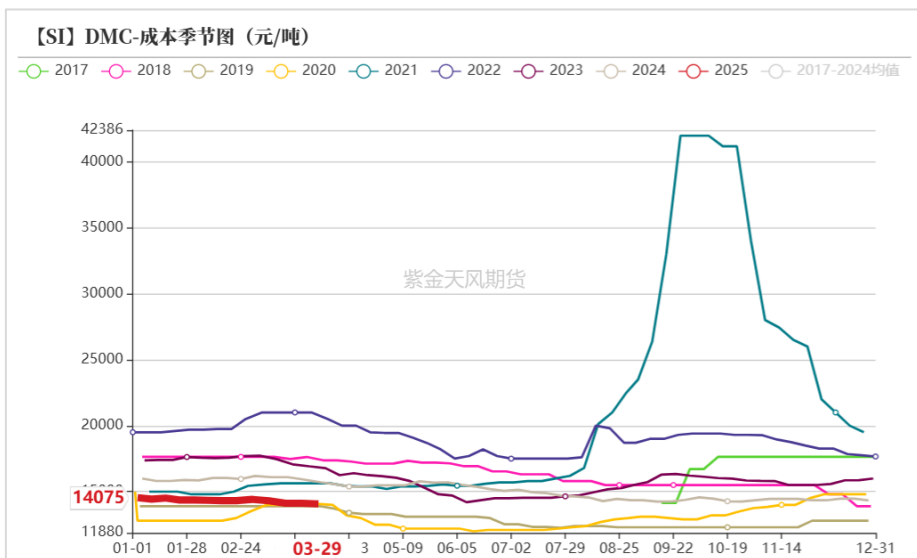
主题

产品价格持稳



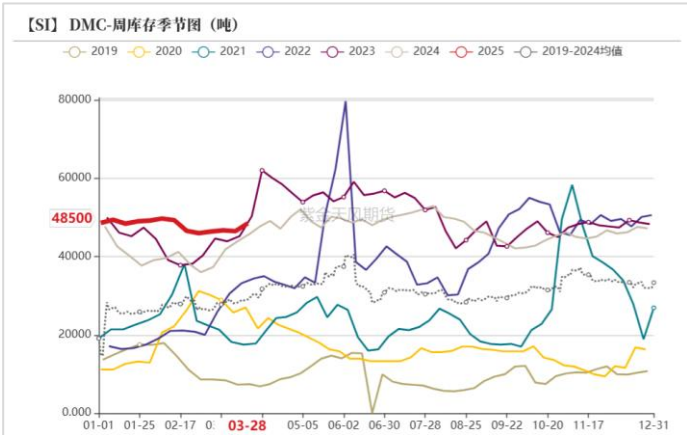
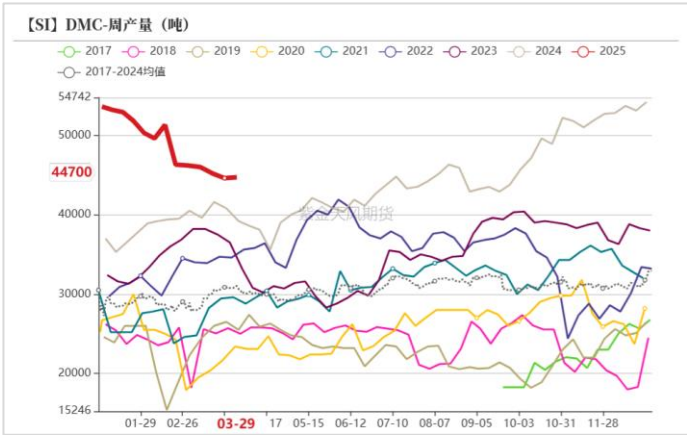
- 节后有机硅价格有调涨。尽管需求侧暂未出现强势修复，但当前有机硅开工率已稳于较高水平、未来产能几无增量，若需求继续保持稳定，有机硅价格或逐步走出底部区间。
- 截至3月28日，DMC华东价格较3月21日环比持平于14500元/吨，华东生胶环比持平于15500元/吨，华东107胶环比持平于14800元/吨，硅油价格环比持平于16600元/吨。

挺价效果明显 扭亏为盈



- 原料端，上周工业硅421#（有机硅用）价格环比持平于12450元/吨，甲醇价格环比-40元/吨至2654.17元/吨。
- 上周DMC平均生产成本环比-46.88至14075元/吨，毛利润、毛利润率环比分别+84.37元/吨、0.57个百分点至+456.25元/吨、+3.14%。

产量环比减少 库存表现稳定



【SI】有机硅厂家检修情况

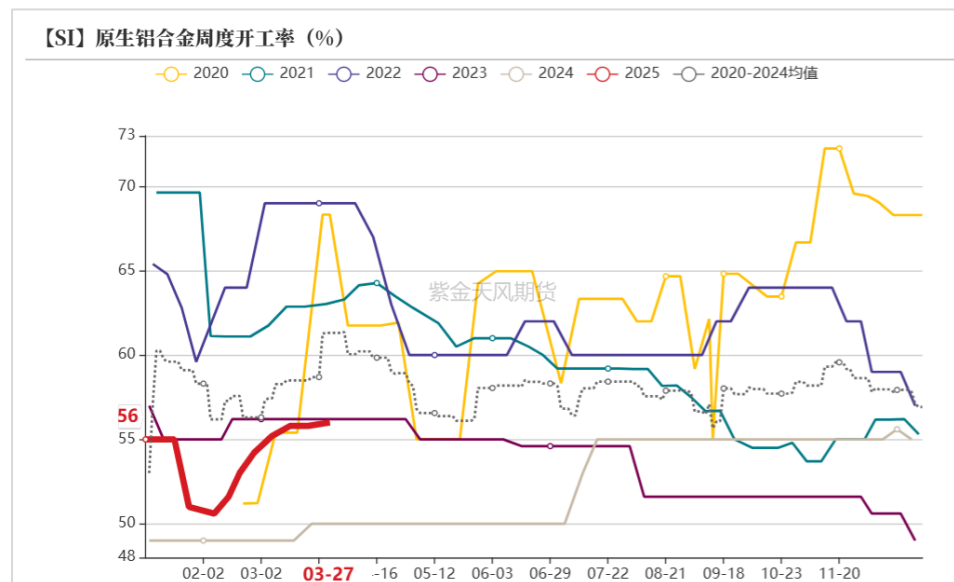
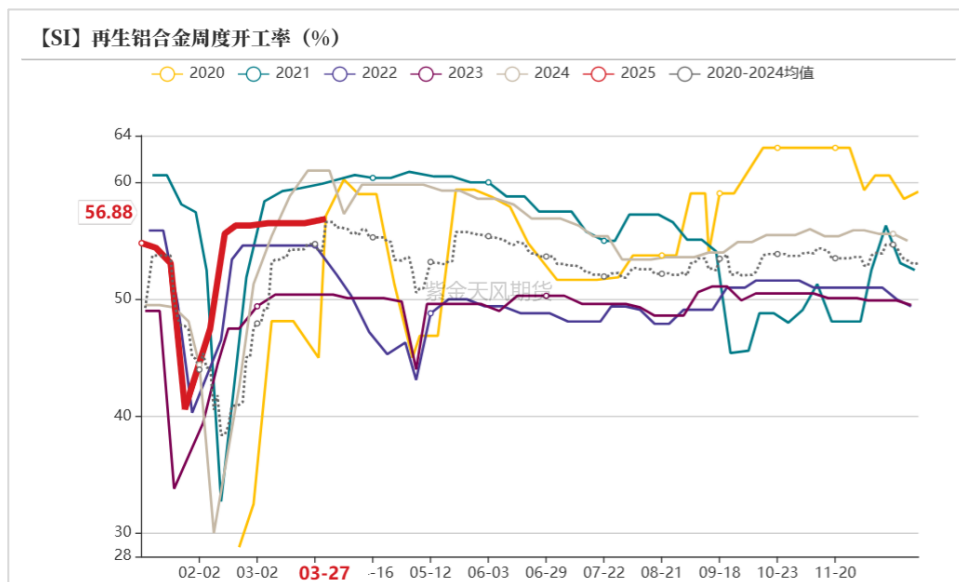
厂家	总产能(万吨)	后续计划	2025-13
江西星火有机硅有限公司	70	降负生产	装置降负荷生产
道康宁(张家港)有限公司	40	计划停车	装置降负荷生产
唐山三友化工股份有限公司	40	降负生产	装置降负荷生产
合盛硅业股份有限公司(本部)	18	正常为主	装置正常生产
内蒙古恒业成有机硅有限公司	30	降负生产	装置降负荷生产
湖北兴瑞硅材料有限公司	60	降负生产	装置降负荷生产
中天东方氟硅材料有限公司	27	正常生产	装置降负荷生产
浙江新安化工集团股份有限公司有机硅厂	50	降负生产	装置正常生产
山东金岭化学有限公司	15	装置停车	装置停车
鲁西化工集团股份有限公司硅化工分公司	50	降负生产	装置降负荷生产
山东东岳有机硅材料股份有限公司	70	降负生产	装置降负荷生产
合盛硅业(泸州)有限公司	18	正常生产	装置正常生产
合盛硅业(鄯善)有限公司	100	降负生产	装置降负荷生产
新疆西部合盛硅业有限公司	40	降负生产	装置降负荷生产
云南能投化工有限公司	30	降负生产	装置降负荷生产
内蒙古恒星化学有限公司	30	降负生产	装置降负荷生产
总计	688 (折合DMC344万吨)		

- 上周DMC产量环比+0.01万吨至4.47万吨，DMC库存环比+0.2万吨至4.85万吨，环比+4.3%。
- 行业周度开工率环比增加0.08个百分点至68%。

硅铝合金：开工率基本修复完成

主题

开工率表现稳定



- 上周再生铝合金开工率环比增加0.38个百分点至56.88%，原生铝合金开工率环比增加0.2个百分点至56%。

免责声明

本报告的著作权属于紫金天风期货股份有限公司。未经紫金天风期货股份有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、翻版、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。如引用、刊发，须注明出处为紫金天风期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告基于紫金天风期货股份有限公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，仅反映本报告作者的不同设想、见解及分析方法，但紫金天风期货股份有限公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，且紫金天风期货股份有限公司不保证这些信息不会发生任何变更。本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，紫金天风期货股份有限公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，投资者根据本报告作出的任何投资决策与紫金天风期货股份有限公司及本报告作者无关。





紫金天风期货

立足产业 研究驱动

感谢！

THANKS FOR YOUR ATTENTION

