



紫金天风期货

立足产业 研究驱动

拿什么拯救你

硅周报 2025/4/22

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	低价下工业硅供应暂无增量，但需求同样疲弱，硅价难见上行驱动。
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+0.05万吨至7.30万吨。
工业硅利润	中性	上周毛利润、毛利润率环比分别-61.11、减少0.71个百分点至-592.59元/吨、-5.78%。
场外库存（百川）	偏空	上周工厂库存环比+0.22万吨至24.23万吨，市场库存环比+0.1万吨至16.5万吨，场外库存合计40.73万吨。
注册仓单	偏空	截至4月18日，注册仓单共7.04万手、35.18万吨，环比4月11日增加119手、595吨。
多晶硅利润	中性	上周毛利润及毛利率环比分别-958.33元/吨、-2.6个百分点至-2375元/吨、-6.20%。
多晶硅产量	偏空	上周多晶硅产量环比-0.04至2.35万吨。
有机硅利润	偏空	上周毛利润、毛利润率环比分别-324.38元/吨、-2.39个百分点至-220元/吨、-1.64%。
有机硅产量	偏空	上周DMC产量环比-0.09万吨至4.10万吨。
硅铝合金开工率	偏空	上周再生铝合金开工率环比持平于56.13%，原生铝合金开工率环比减少0.4个百分点至55.0%。

多晶硅	定性	解析
核心观点	震荡	上周盘面加速下跌、连创新低，06后的远月合约价格打至成本定价，而06合约仍存注册仓单量级担忧，致使6-7价差一度走扩至2475元。后续来看，硅料难题仍为终端装机增速放缓，库存去化缓慢，供需矛盾无法解决的情况下，价格仍有下行隐忧，短期关注资金对于仓单和基本面博弈，此外，需同步关注节前资金流向对盘面的扰动。
月差	中性	暂无新驱动。
N型硅料价格（SMM）	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）	偏多	上周多晶硅产量环比-0.04至2.35万吨。
多晶硅利润	中性	上周毛利润及毛利率环比分别-958.33元/吨、-2.6个百分点至-2375元/吨、-6.20%。
库存（百川）	偏多	上周库存环比+0.47万吨至26.77万吨。
硅片产量（SMM）	偏空	截至4月14日，硅片周产量为13.47GW，环比-0.08GW、-1%。
硅片库存（SMM）	偏多	截至4月14日，库存为19.15GW，环比-1.75GW、-8%。
电池片库存（SMM）	偏空	截至4月14日，国内光伏电池厂库为2.88GW，环比+0.3GW、+12%。
国内组件库存（SMM）	偏多	截至3月底，国内组件库存达32GW，环比-20.2GW、-39%。

【SI】工业硅平衡表（万吨）

工业硅	月度平衡表（单位：万吨）												版本：2025/4/15	
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	34.2	31.0	33.6	35.8	38.1	39.6	39.6	38.1	34.3	32.8	489.9	416.5
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	30.7	32.8	31.7	33.5	34.5	35.5	36.5	32.0	29.7	28.3	409.5	395.5
多晶硅	10.7	10.2	11.5	12.9	15.0	16.9	17.5	17.5	16.7	13.1	12.6	11.9	205.5	169.5
有机硅	12.2	10.2	10.5	10.7	9.7	9.8	10.3	10.5	11.1	10.1	10.0	9.5	118.6	124.5
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	-1.5	-7.8	-4.4	-3.8	-3.4	-2.4	-3.1	-1.0	-1.8	-1.6	12.2	-52.6
过剩量	-0.3	-2.1	2.0	-4.4	-1.1	-0.2	-0.1	1.2	1.1	2.8	1.5	1.6	70.4	-9.3
-加入非标														
产量同比	-12.1%	-16.0%	-6.6%	-13.6%	-17.7%	-20.9%	-21.9%	-16.5%	-12.7%	-19.0%	-15.2%	-1.2%	30.5%	-15.0%
消费同比	-11.9%	-15.2%	-20.2%	-13.5%	-12.5%	-1.5%	2.3%	11.3%	13.5%	-4.4%	-7.8%	-9.4%	22.9%	-6.2%
产量累计同比	-12.1%	-14.1%	-11.5%	-12.0%	-13.3%	-14.8%	-16.1%	-16.1%	-15.7%	-16.1%	-16.0%	-15.0%	30.5%	-15.0%
消费累计同比	-11.9%	-13.5%	-15.9%	-15.3%	-14.8%	36.3%	32.5%	-8.1%	-5.9%	-5.8%	-5.9%	-6.2%	22.9%	-6.2%

- 上周总结：（1）工业硅：上周工业硅期货价格持续下行，创下新低。供应端，全国工业硅产量维持低位，新疆地区减产明显，关注减产持续时间，西南存在复产情况，但量级较小。需求端，多晶硅自身行情低迷，开工率维持低位；有机硅产量下调，但自身下游需求走弱，利润修复难度加大；铝合金开工率基本调整完成，短期内预计维稳。（2）多晶硅：抢装影响预计逐步消退，下游环节价格下跌，开工上提动力不足，硅料需求支撑有限。
- 整体来看：（1）工业硅：低价下工业硅供应暂无增量，但需求同样疲弱，硅价暂未见上行驱动。（2）多晶硅：上周盘面加速下跌、连创新低，06后的远月合约价格打至成本定价，而06合约仍存注册仓单量级担忧，致使6-7价差一度走扩至2475元。后续来看，硅料难题仍为终端装机增速放缓，库存去化缓慢，供需矛盾无法解决的情况下，价格仍有下行隐忧，短期关注资金对于仓单和基本面博弈，此外，需同步关注节前资金流向对盘面的扰动。

工业硅：期价持续下跌

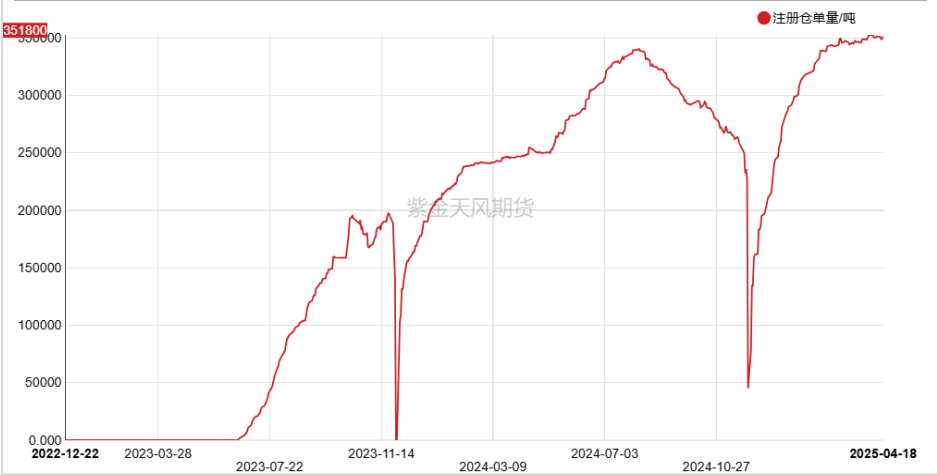
主题

期价加速下跌

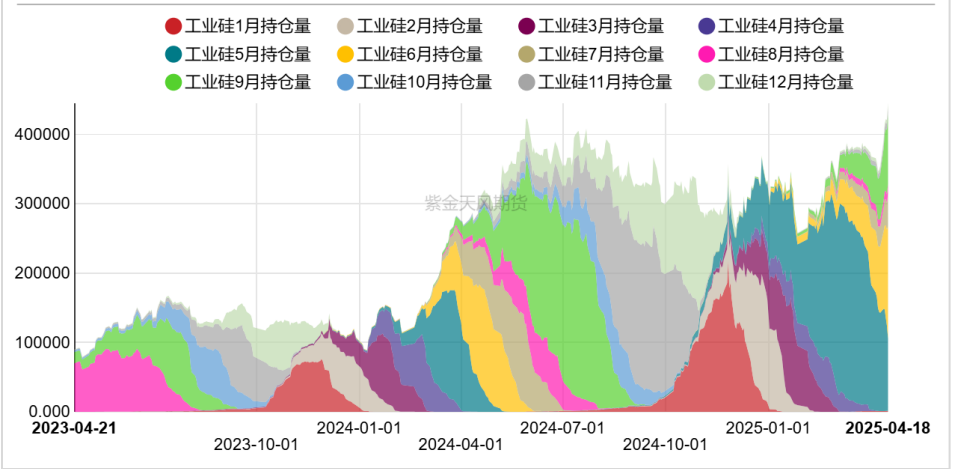
【SI】主力合约价格走势



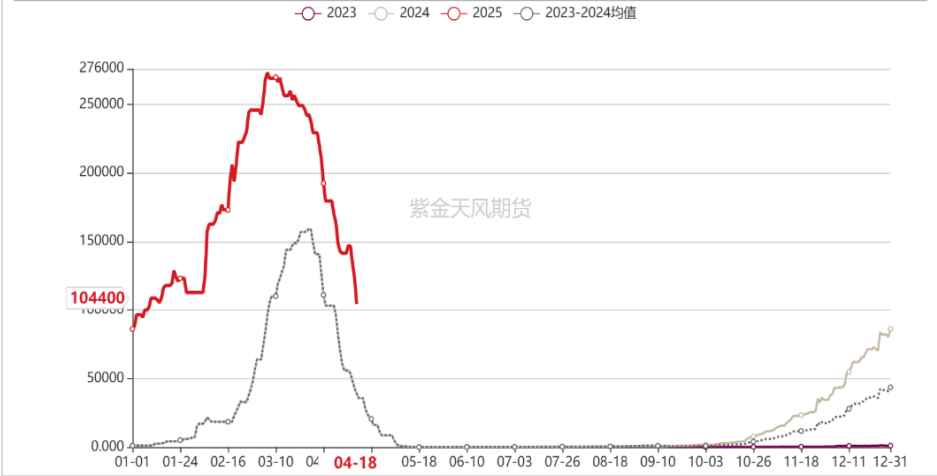
【SI】工业硅-注册仓单总量 (吨)



【工业硅持仓量】

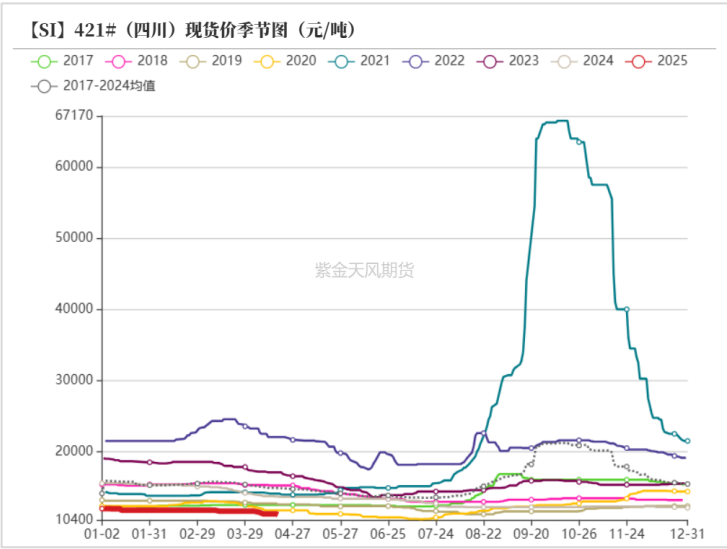
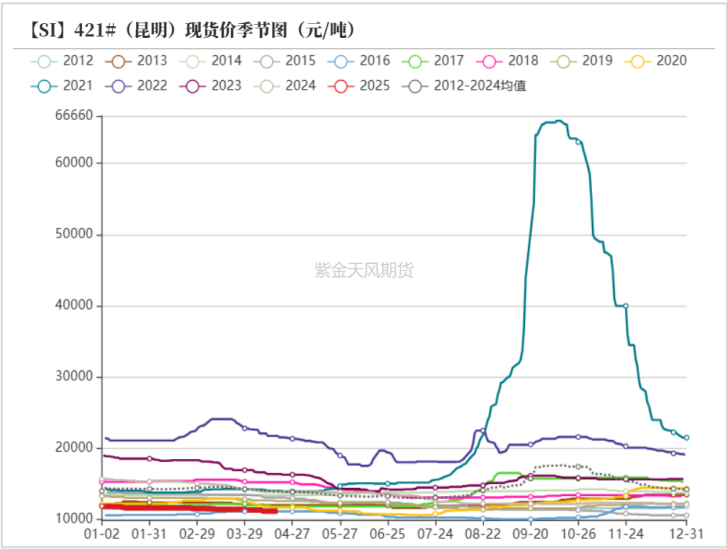
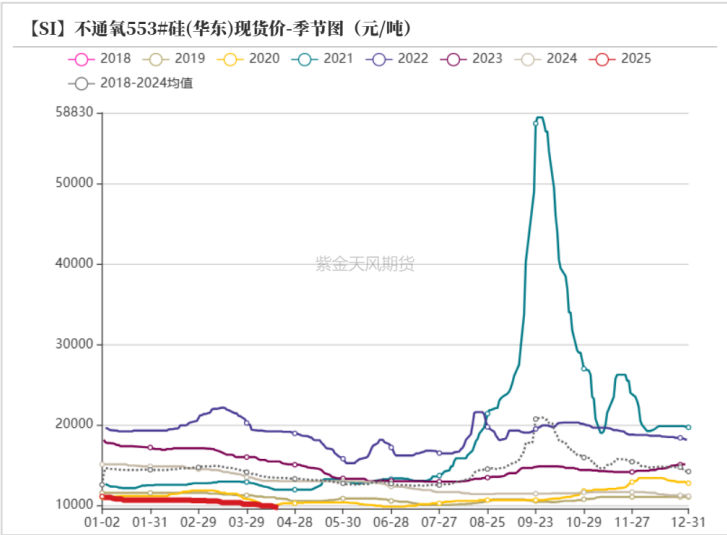
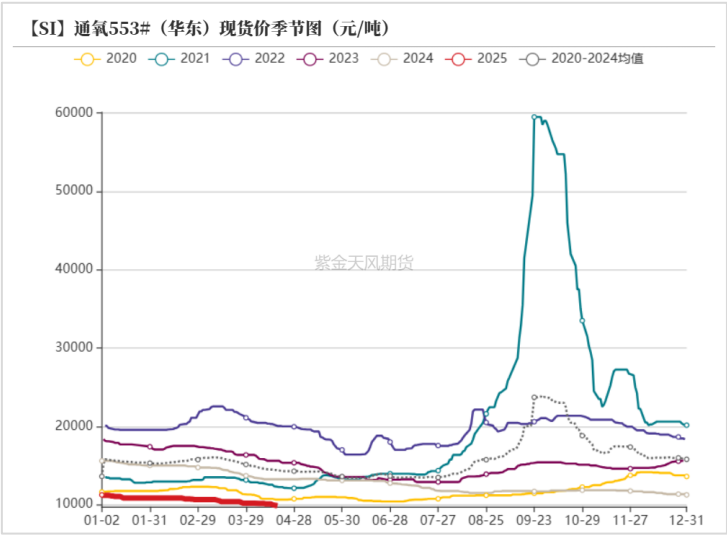


【SI】5月持仓量



- 上周工业硅期货价格震荡下跌。主力2505合约开于9510元/吨，收于8720元/吨，周内高点9545元/吨，低点8710元/吨，周跌7.77%。
- 截至4月18日，注册仓单共7.04万手、35.18万吨，环比4月11日增加119手、595吨。

现货价格低位运行



【SI】工业硅-现货价走势概览（元/吨）	04-18	04-17	04-09	日涨跌	周涨跌	变化曲线
不通氧553#硅(天津港)-平均价	9600	9650	9900	-50.0	-300	
通氧553#硅(华东)-平均价	9850	9900	10150	-50.0	-300	
通氧553#硅(天津港)-平均价	9700	9750	10000	-50.0	-300	
通氧553#（新疆）-平均价	9150	9200	9350	-50.0	-200	
421#硅(华东)-平均价	10650	10700	10900	-50.0	-250	
421#硅(四川)-平均价	11150	11250	11250	-100	-100	
421#硅(昆明)-平均价	11200	11200	11200	0	0	
421#硅(黄埔港)-平均价	11250	11300	11350	-50.0	-100	
421#（新疆）-平均价	10250	10300	10450	-50.0	-200	
521#硅(华东)-平均价	10250	10300	10500	-50.0	-250	
521#（新疆）-平均价	9450	9550	9700	-100	-250	
99#硅（天津港）-平均价	9600	9700	9900	-100	-300	
99#硅（新疆）-平均价	9100	9200	9350	-100	-250	

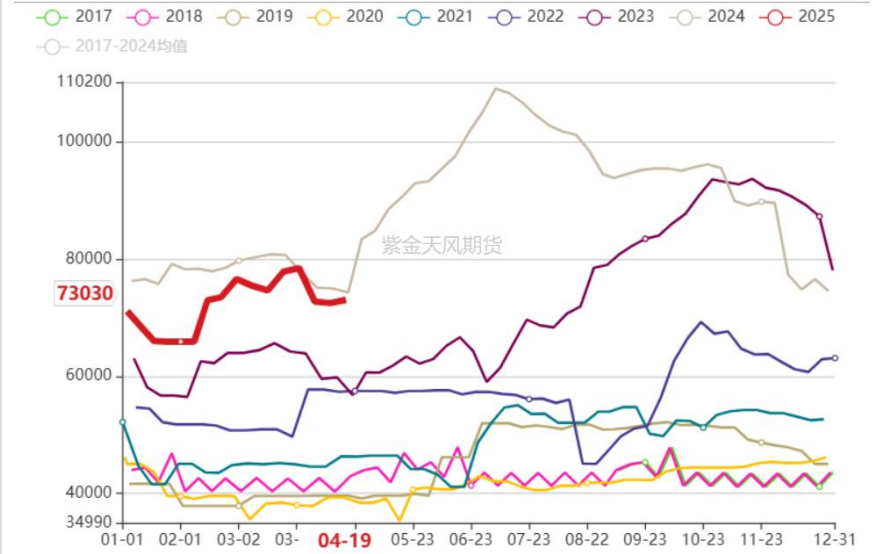
【SI】工业硅-现货价（折盘面）走势概览（元/吨）	04-18	04-17	04-09	日涨跌	周涨跌	变化曲线
421#硅(华东)折盘面	9850	9900	10100	-50.0	-250	
421#硅(四川)折盘面	10750	10850	10850	-100	-100	
421#硅(昆明)折盘面	10950	10950	10950	0	0	
421#（新疆）折盘面	10250	10300	10450	-50.0	-200	
521#硅(华东)折盘面	10250	10300	10500	-50.0	-250	
521#(新疆)折盘面	10250	10350	10500	-100	-250	
不通氧553#硅(天津港)折盘面	9700	9750	10000	-50.0	-300	
通氧553#硅(华东)折盘面	9850	9900	10150	-50.0	-300	
通氧553#硅(天津港)折盘面	9800	9850	10100	-50.0	-300	
通氧553#(新疆)折盘面	9950	10000	10150	-50.0	-200	

开炉数微增（百川盈孚）

【SI】工业硅开工炉数（台）

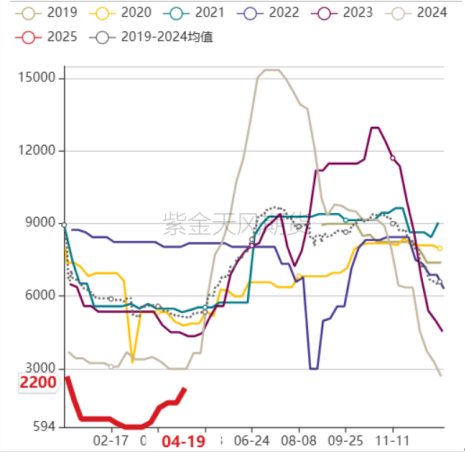
地区	总炉数	16周	15周	变化量	开炉率
安徽	0	0	0	-	-
福建	30	2	1	1	7%
甘肃	53	22	22	-	42%
广西	17	3	3	-	18%
贵州	15	2	2	-	13%
河南	5	1	1	-	20%
黑龙江	22	2	2	-	9%
湖南	21	0	0	-	-
吉林	8	1	1	-	13%
江西	0	0	0	-	-
辽宁	6	2	2	-	33%
内蒙	59	31	33	-2	53%
宁夏	17	14	14	-	82%
青海	10	2	2	-	20%
陕西	13	3	3	-	23%
四川	124	11	9	2	9%
新疆	226	114	114	-	50%
云南	149	12	10	2	8%
重庆	20	0	0	-	-
湖北	2	0	0	-	-
合计	797	222	219	3	28%

【SI】工业硅-周产量（吨）

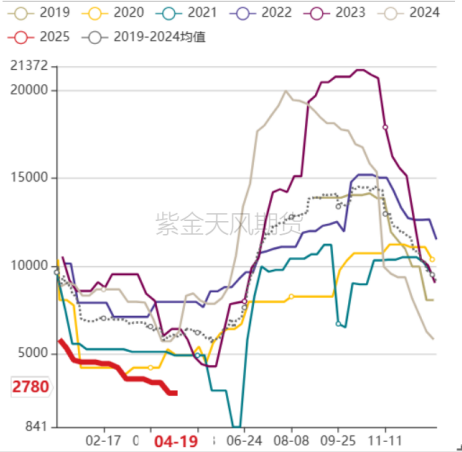


- 上周全国开炉数增加。其中，内蒙开炉数-2，福建开炉数+1、四川开炉数+2、云南开炉数+2。
- 上周工业硅产量环比+0.05万吨至7.30万吨。分地区看，新疆地区产量环比+0至4.06万吨，云南、四川产量环比+0、+0.06万吨至0.28、0.22万吨，甘肃、内蒙产量环比分别+0、-0.02万吨至0.94、0.89万吨。

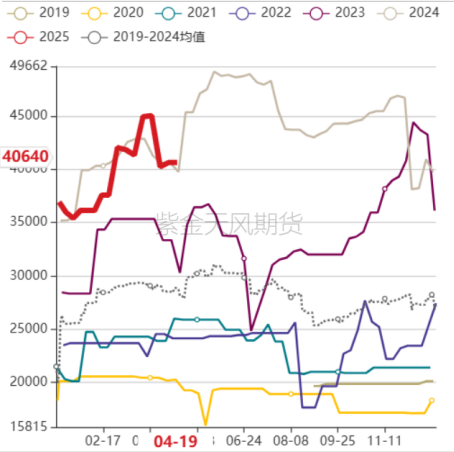
【SI】工业硅-周产量-四川（吨）



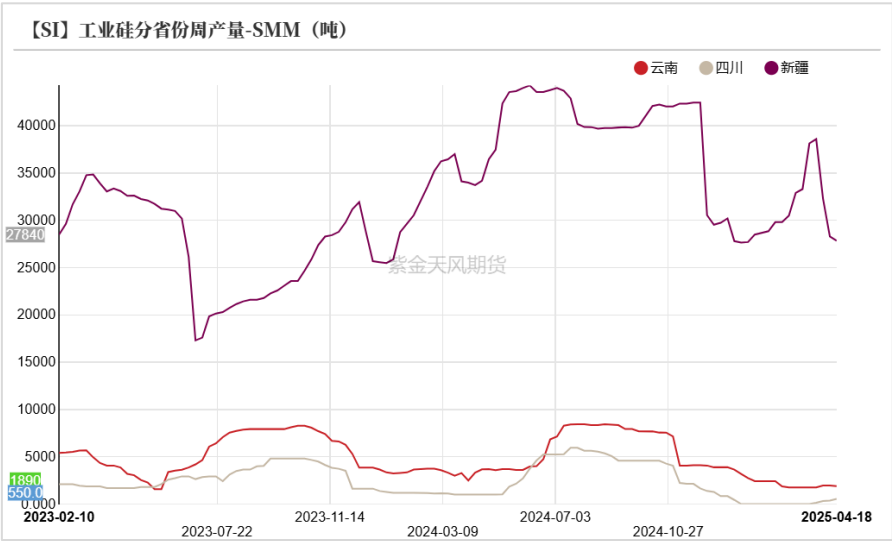
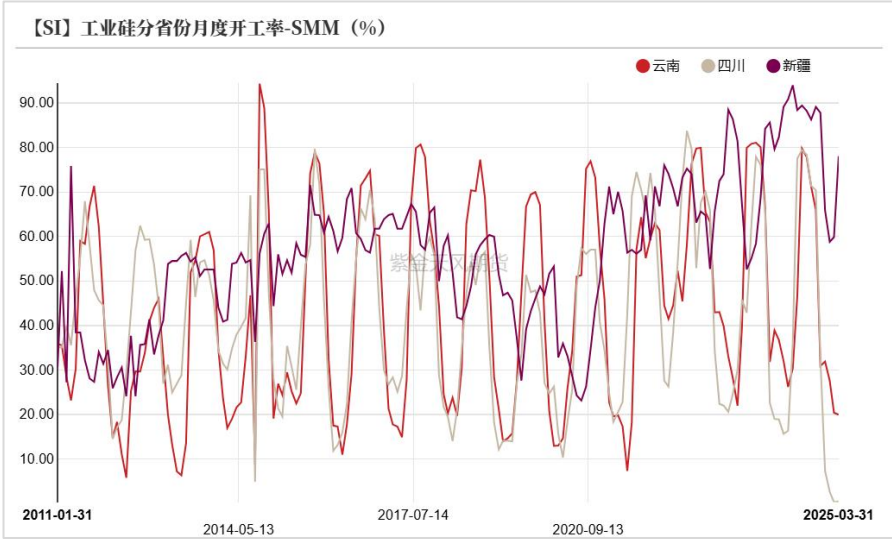
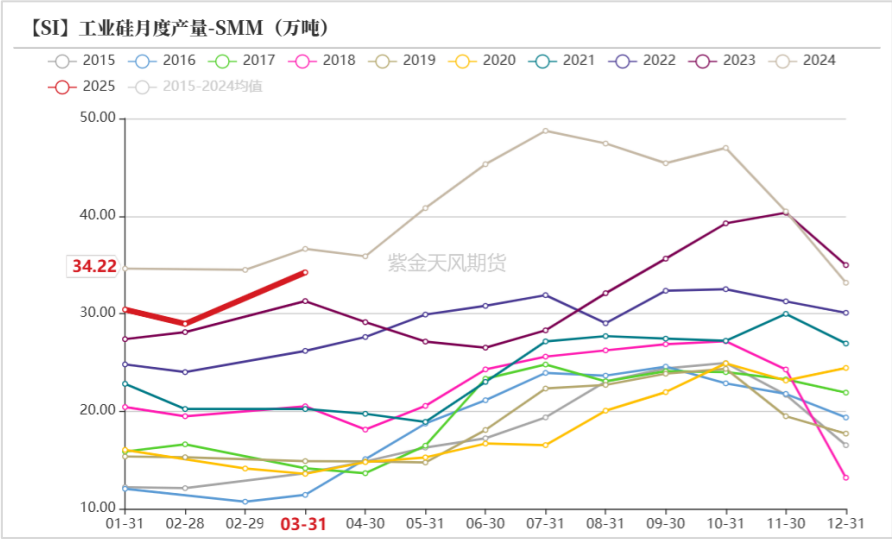
【SI】工业硅-周产量-云南（吨）



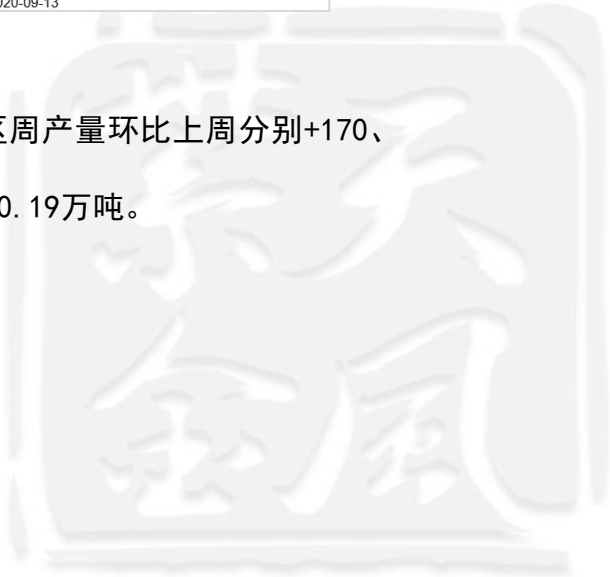
【SI】工业硅-周产量-新疆（吨）



新疆产量环比减少（SMM）

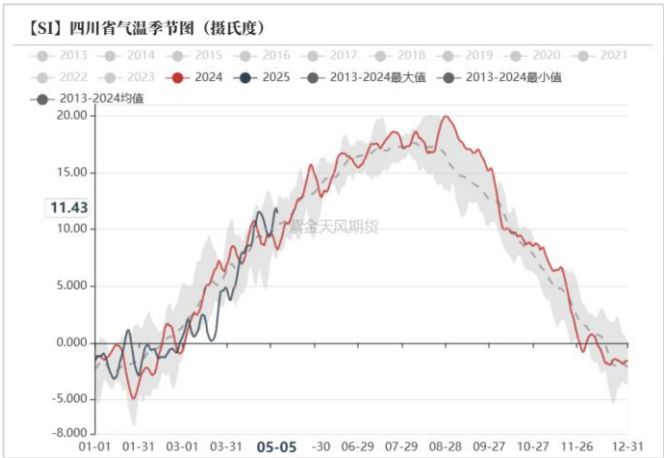


- 截至4月18日，四川、新疆、云南地区周产量环比上周分别+170、-450、-80吨至0.06万吨、2.78万吨、0.19万吨。

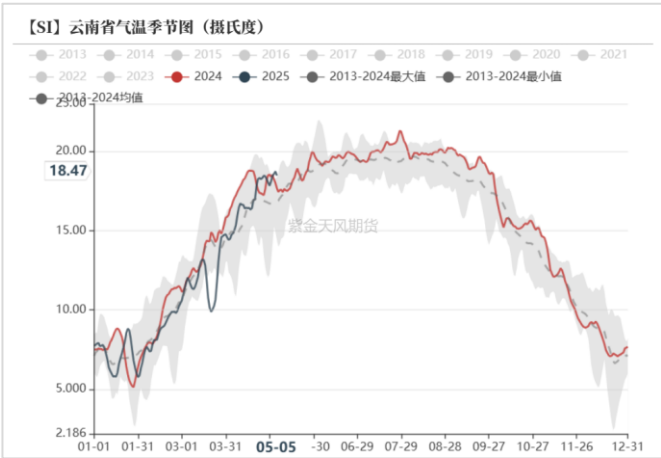


Q2关注西南天气情况

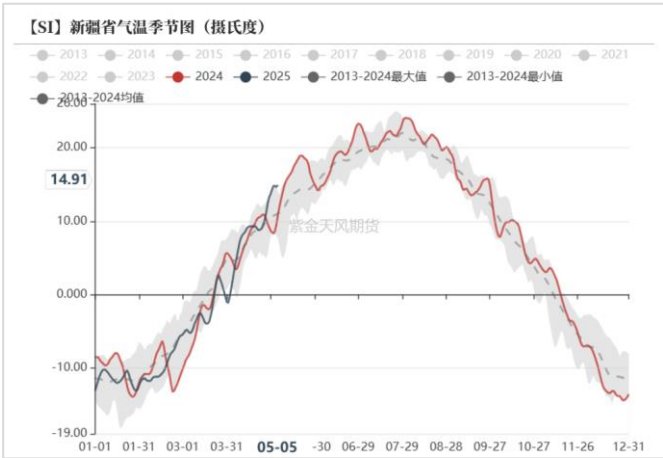
【SI】四川省气温季节图（摄氏度）



【SI】云南省气温季节图（摄氏度）

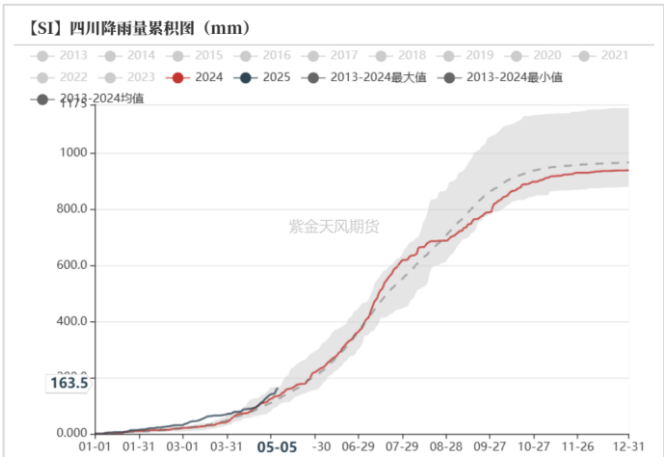


【SI】新疆省气温季节图（摄氏度）

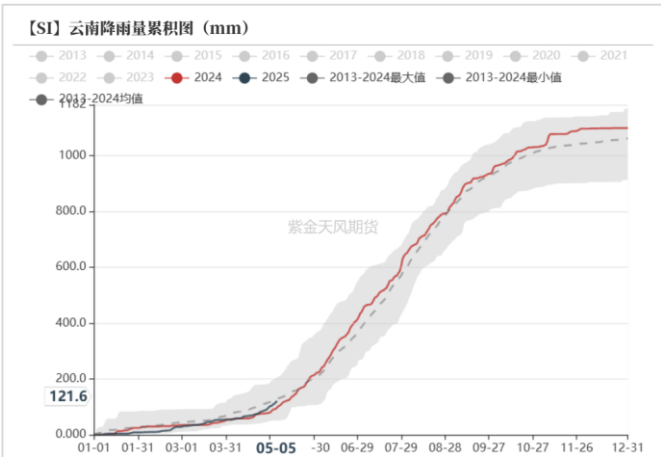


■ 西南尚处于枯水期，
建议5月起关注降
水及天气情况。

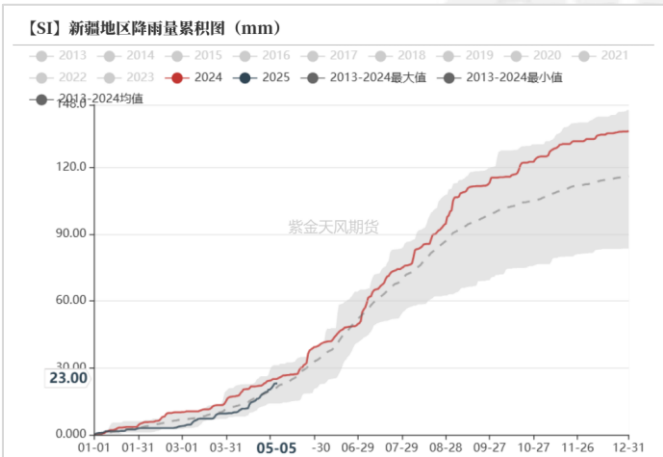
【SI】四川省含预测累计降水量季节图（mm）



【SI】云南省含预测累计降水量季节图（mm）

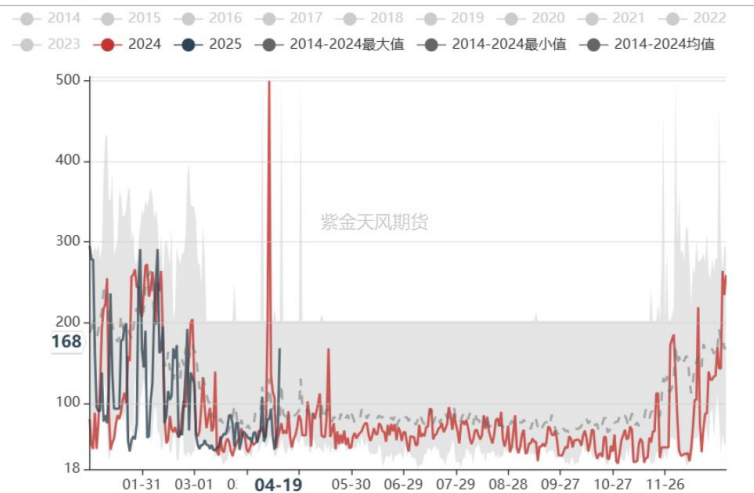


【SI】新疆省含预测累计降水量季节图（mm）

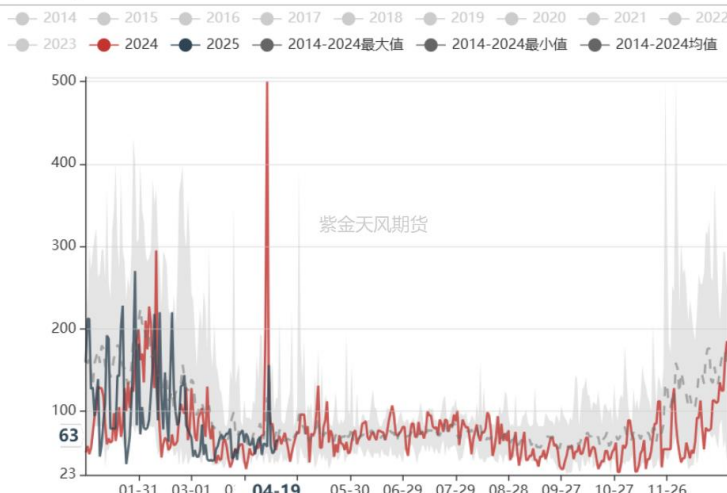


西北空气污染缓解

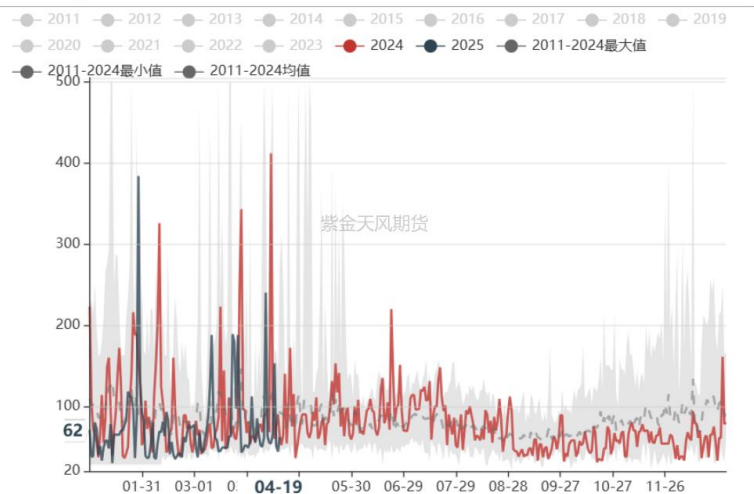
【SI】AQI指数:新疆:石河子市



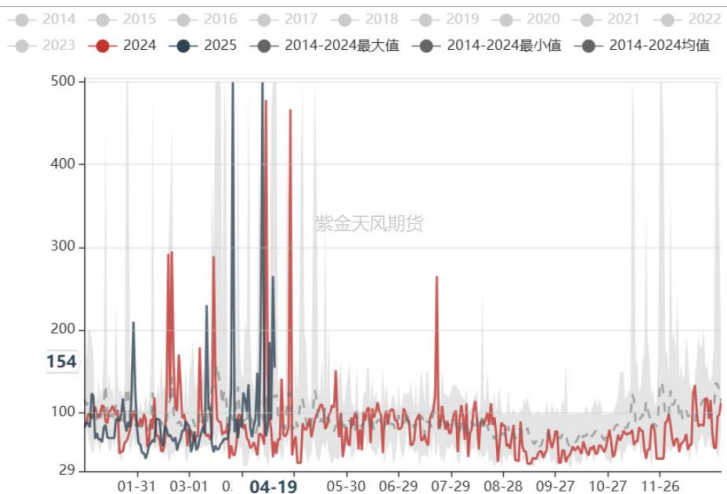
【SI】AQI指数:新疆:乌鲁木齐市



【SI】AQI指数:内蒙古:包头市



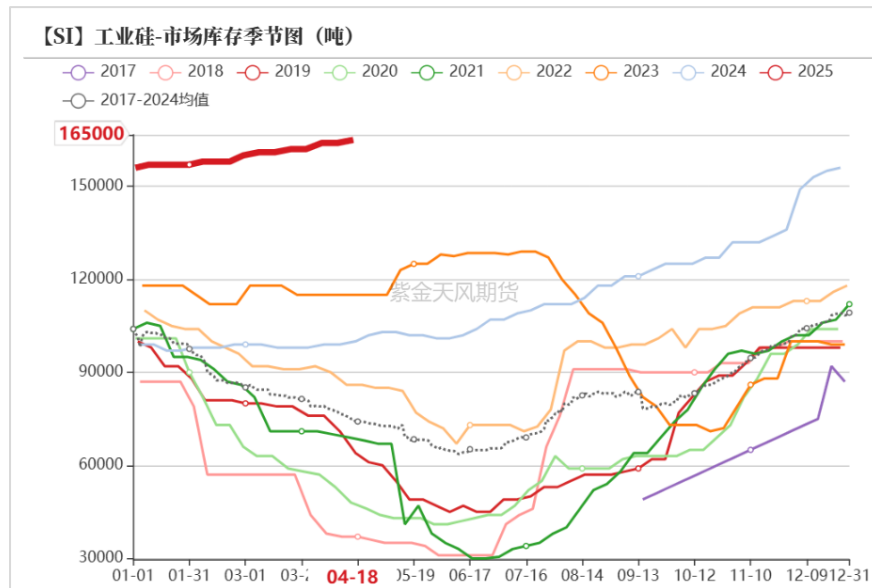
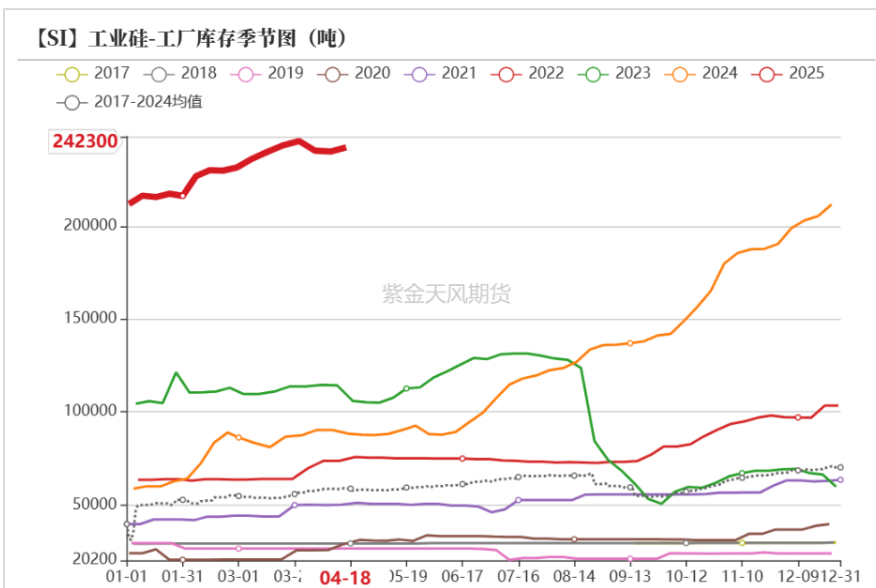
【SI】AQI指数:甘肃:兰州市



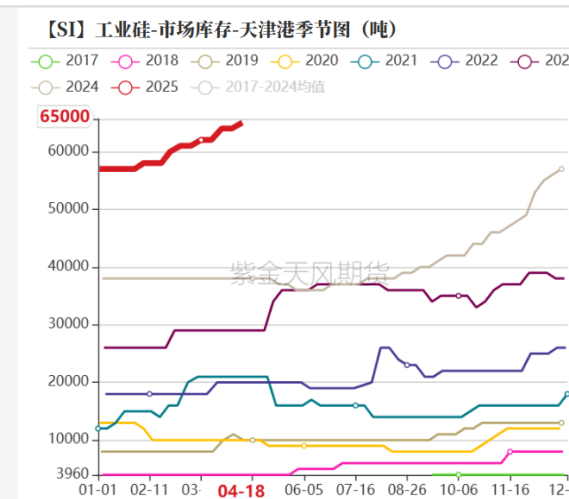
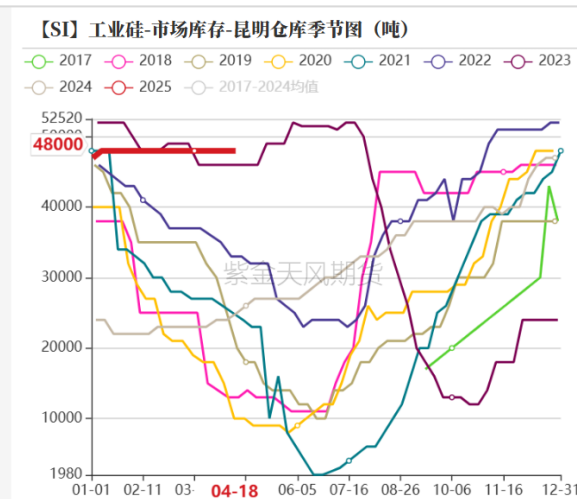
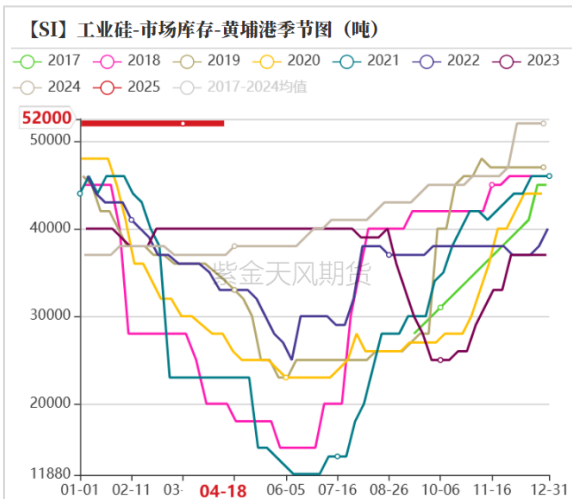
- 北方产区空气污染情况暂未趋严，预计于本月起，环境情况将逐步好转。



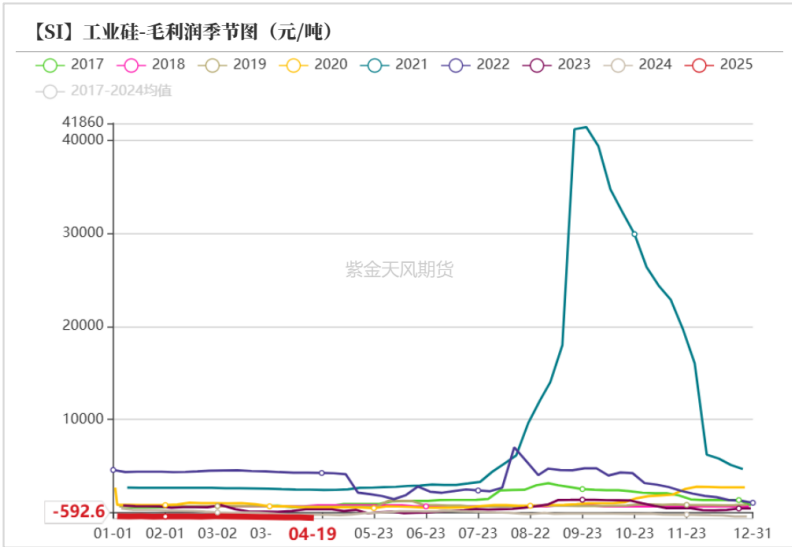
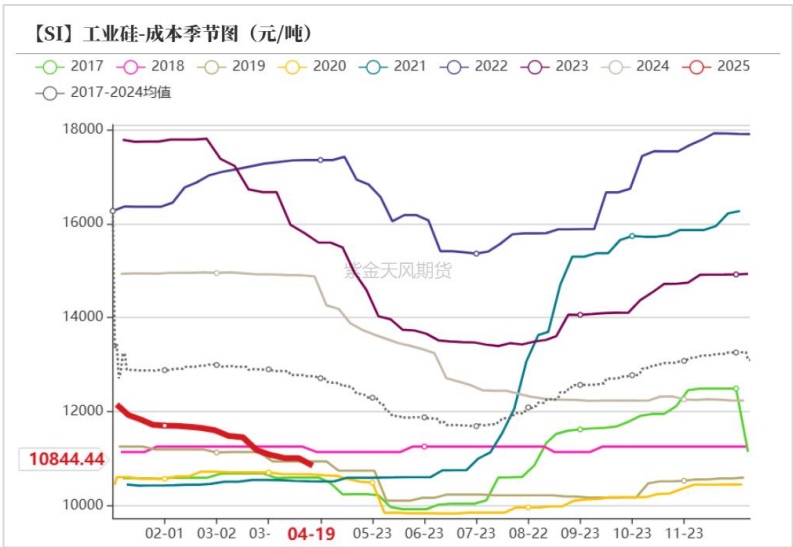
场外库存环比增加（百川盈孚）



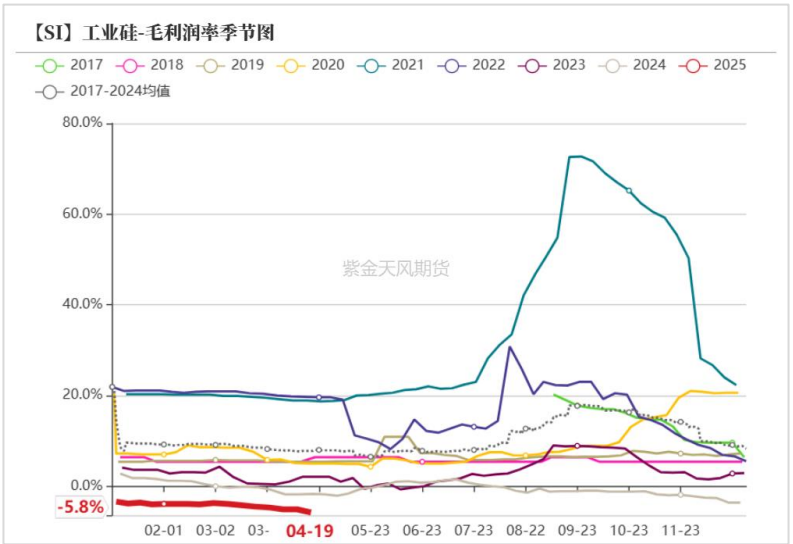
■ 上周工厂库存环比+0.22万吨至
24.23万吨，市场库存环比+0.1万
吨至16.5万吨，场外库存合计
40.73万吨。



平均生产成本环比下降



- 上周硅石、石油焦、硅煤价格周环比均有下跌。
- 上周工业硅平均生产成本环比-162.97元/吨至10844.44元/吨，毛利润、毛利润率环比分别-61.11、减少0.71个百分点至-592.59元/吨、-5.78%。



【SI】工业硅-成本分项价格（元/吨）	04-18	04-11	03-28	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	395	411	425	-16.0	-30.0	
扬子焦-平均价	1790	1790	1860	0	-70.0	
茂名焦-平均价	1400	1400	1400	0	0	
广州焦-平均价	2090	2090	2160	0	-70.0	
塔河焦-平均价	1530	1530	1730	0	-200	
新疆精煤-平均价	1600	1620	1660	-20.0	-60.0	
宁夏精煤-平均价	1040	1040	1040	0	0	
木炭-平均价	2650	2650	2650	0	0	
石墨电极-平均价	12700	12700	12250	0	450	
炭电极-平均价	8000	8000	8100	0	-100	
木片-平均价	540	540	540	0	0	



**多晶硅：
关注大厂复产情况**

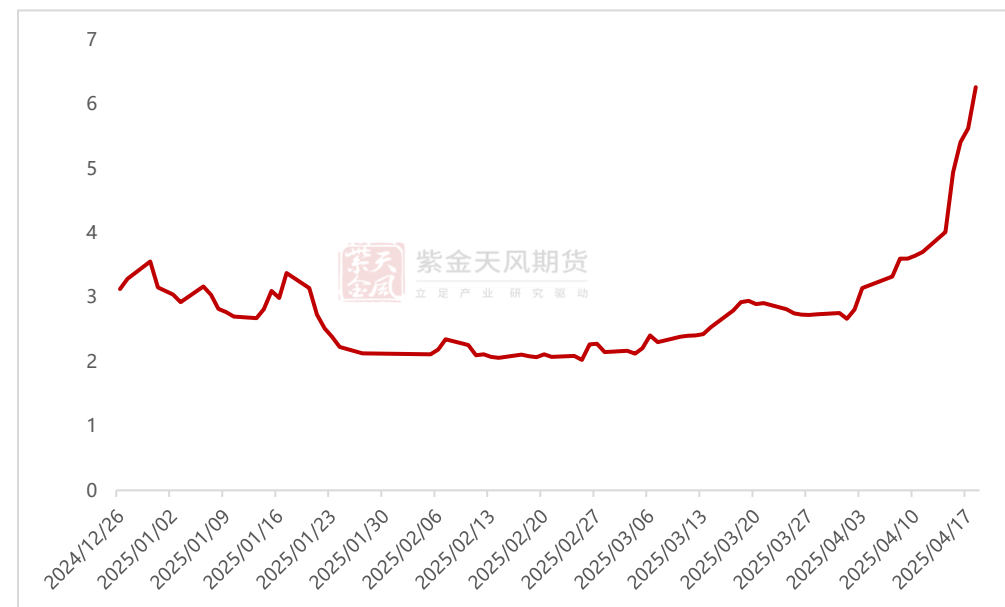
主题

期货价格：增仓下行

【PS】主力合约价格走势

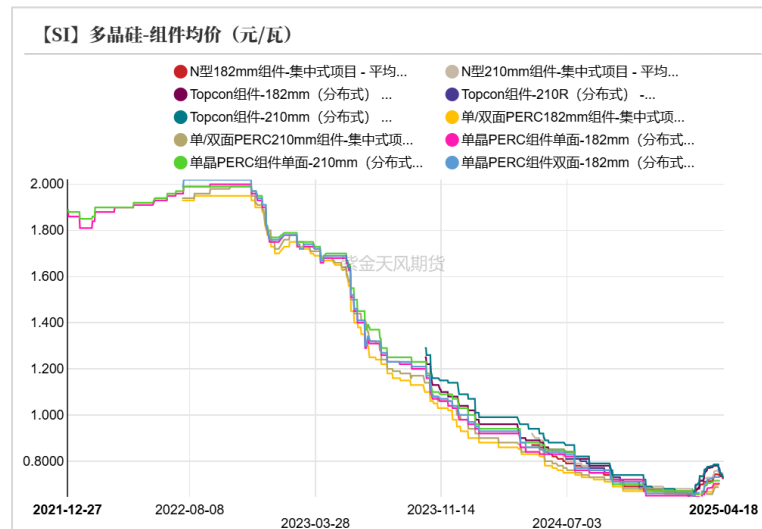
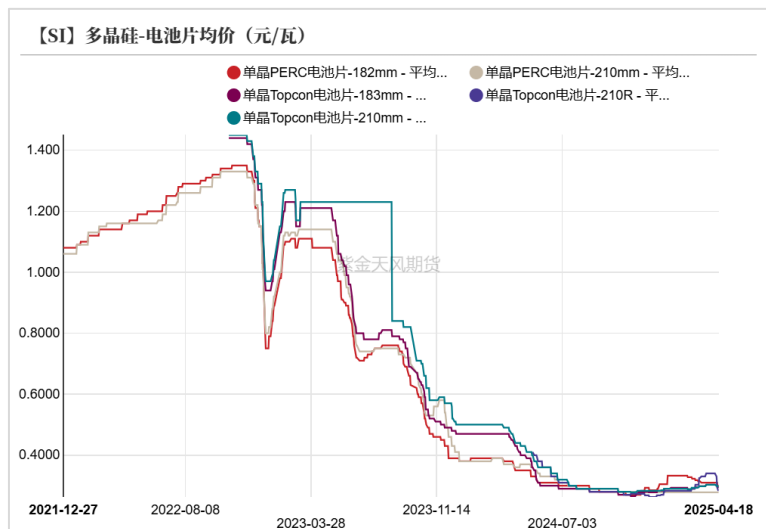
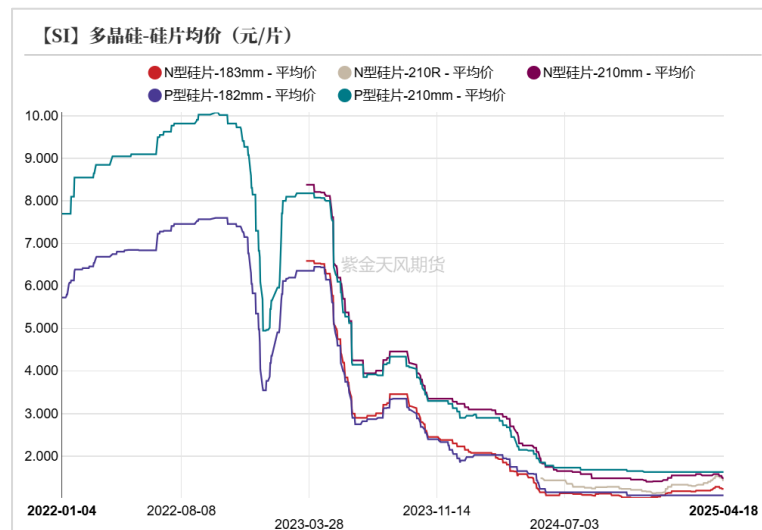
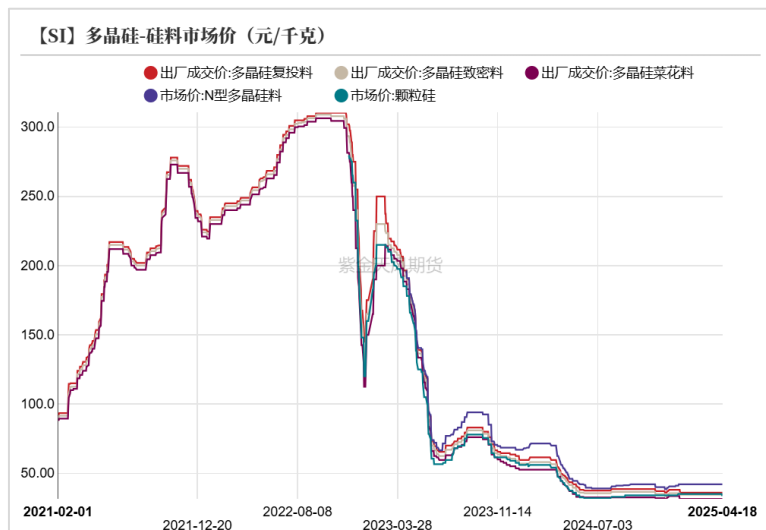


【PS】主力合约持仓量（万手）



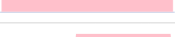
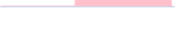
- 上周主力PS2506合约开于42080元/吨，收于37615元/吨，周内高点42150元/吨，低点37390元/吨，周跌10.09%。单周持仓从3.7万手增至6.3万手。

现货价格：下游环节公开价格继续调降



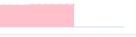
- 上周多晶硅公开价格平稳运行，N型料价格环比持平于4.2万元/吨，P型菜花料价格环比持平于3.15万元/吨，致密料价格环比持平于3.45万元/吨，复投料价格环比持平于3.6万元/吨，基于下游需求走弱，硅料实际成交价存在松动情况。
- 上周硅片价格下跌。P型-182硅片价格环比持平于1.08元/片、P型-210硅片价格环比持平于1.63元/片，N型-183硅片价格环比-0.05至1.23元/片，N型-210硅片价格环比-0.1至1.48元/片。
- 上周电池片价格走跌。上周p型-182电池片价格环比-0.01至0.30元/瓦，p型-210电池片价格环比持平于0.28元/瓦，TOPCon电池片（183mm）价格环比-0.01至0.29元/瓦，TOPCon电池片（210mm）价格环比-0.005至0.30元/瓦。
- 组件价格周环比下调。上周TOPCon组件（210mm，分布式）均价环比-0.038至0.731元/瓦，N型组件（210mm，集中式）均价环比-0.014至0.741元/瓦。

现货价格：下游环节公开价格继续调降

【SI】多晶硅现货价走势概览（元/千克，美元/千克）						
	04-18	04-09	03-20	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	34	35	35	-1.00	-1.00	

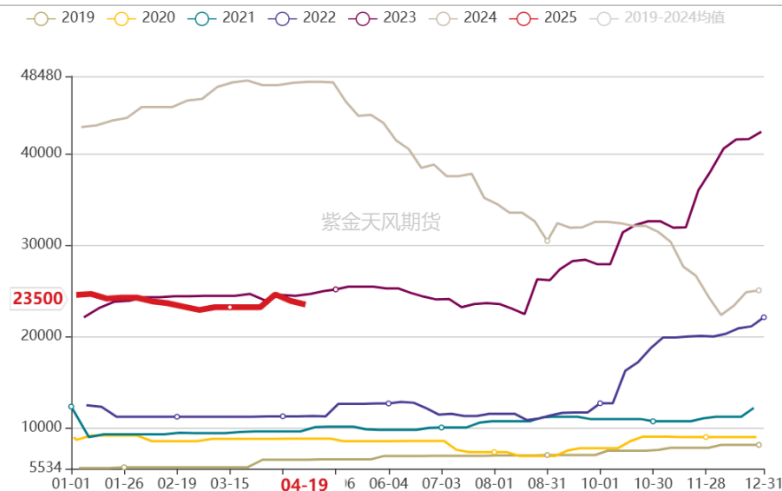
【SI】硅片价格走势概览（元/片）						
	04-18	04-17	04-09	日涨跌	周涨跌	变化曲线
P型硅片-182mm - 平均价	1.08	1.08	1.08	0	0	
P型硅片-210mm - 平均价	1.63	1.63	1.63	0	0	
N型硅片-183mm - 平均价	1.23	1.23	1.28	0	-0.0500	
N型硅片-210mm - 平均价	1.48	1.48	1.58	0	-0.100	
N型硅片-210R - 平均价	1.43	1.43	1.53	0	-0.100	

【SI】电池片价格走势概览（元/瓦）						
	04-18	04-17	04-09	日涨跌	周涨跌	变化曲线
单晶PERC电池片-182mm - 平均价	0.3	0.3	0.31	0	-0.0100	
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	0.293	0.295	0.303	-0.00200	-0.0100	
单晶Topcon电池片-210mm - 平均价	0.298	0.298	0.303	0	-0.00500	
单晶Topcon电池片-210R - 平均价	0.285	0.285	0.34	0	-0.0550	

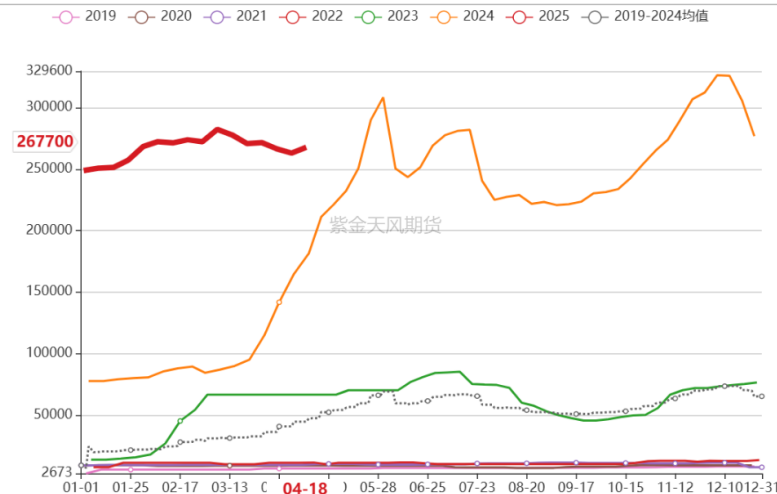
【SI】组件价格走势概览（元/瓦）						
	04-18	04-17	04-09	日涨跌	周涨跌	变化曲线
Topcon组件-182mm（分布式）- 平均价	0.726	0.726	0.764	0	-0.0380	
Topcon组件-210mm（分布式）- 平均价	0.731	0.731	0.769	0	-0.0380	
Topcon组件-210R（分布式）- 平均价	0.729	0.729	0.769	0	-0.0400	
单晶PERC组件单面-182mm（分布式）- 平均价			0.702	-	-	
单晶PERC组件双面-182mm（分布式）- 平均价			0.731	-	-	
单晶PERC组件单面-210mm（分布式）- 平均价			0.715	-	-	
单晶PERC组件双面-210mm（分布式）- 平均价			0.711	-	-	
N型182mm组件-集中式项目 - 平均价	0.726	0.726	0.74	0	-0.0140	
N型210mm组件-集中式项目 - 平均价	0.741	0.741	0.755	0	-0.0140	
单/双面PERC182mm组件-集中式项目 - 平均价			0.697	-	-	
单/双面PERC210mm组件-集中式项目 - 平均价			0.687	-	-	

多晶硅：开工稳定于低位

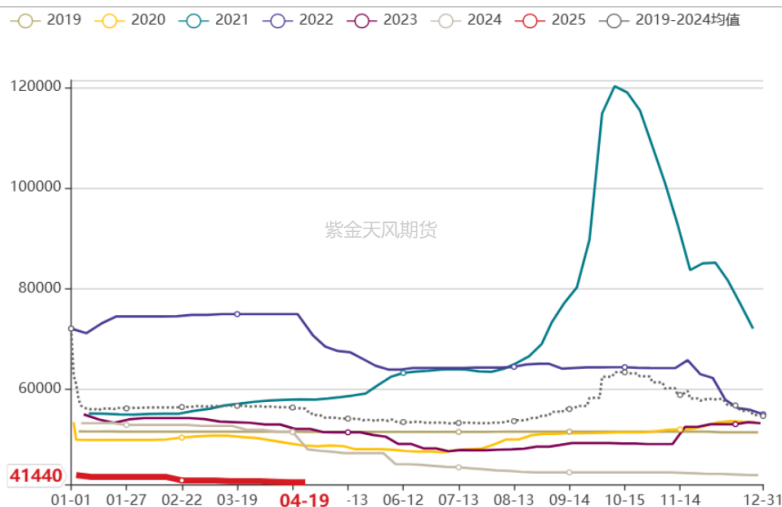
【SI】多晶硅-周产量(吨)



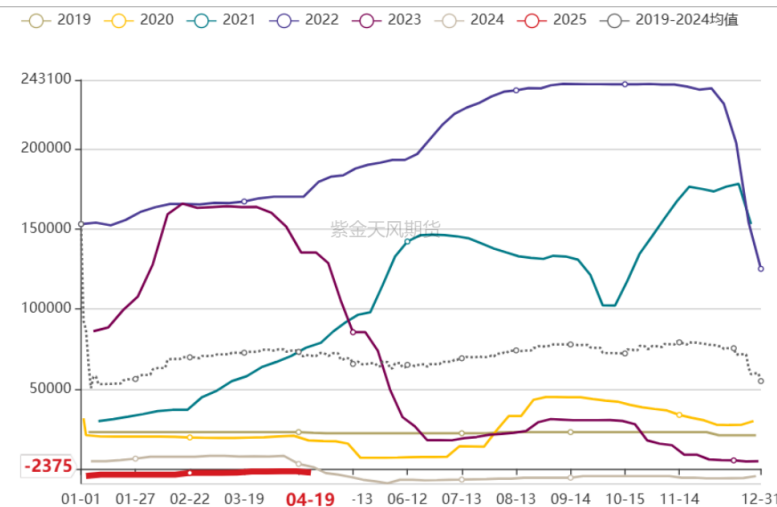
【SI】多晶硅-周库存季节性图(吨)



【SI】多晶硅-成本季节性图(元/吨)



【SI】多晶硅-毛利润季节性图(元/吨)



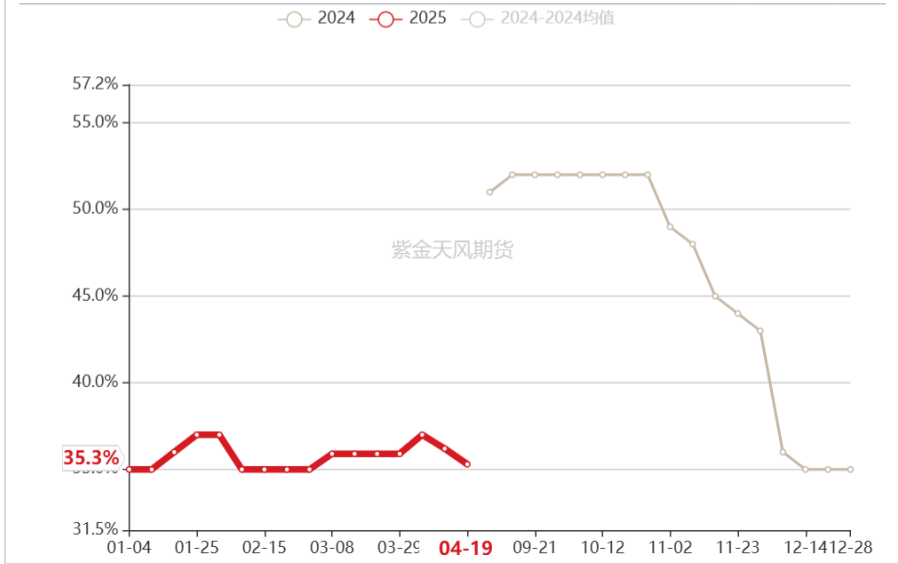
- 当前多晶硅企业整体维持低开工率，多晶硅供应延续低位。
- 上周多晶硅产量环比-0.04至2.35万吨；库存环比+0.47万吨至26.77万吨。
- 上周多晶硅平均生产成本环比+0元/吨至4.14万元/吨，毛利润及毛利率环比分别-958.33元/吨、-2.6个百分点至-2375元/吨、-6.20%。

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	2025/4/18	2025/4/11
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	停产检修	停产检修
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	停产检修
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	新产能爬产
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	降负荷运行	降负荷运行
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：价格出现下跌

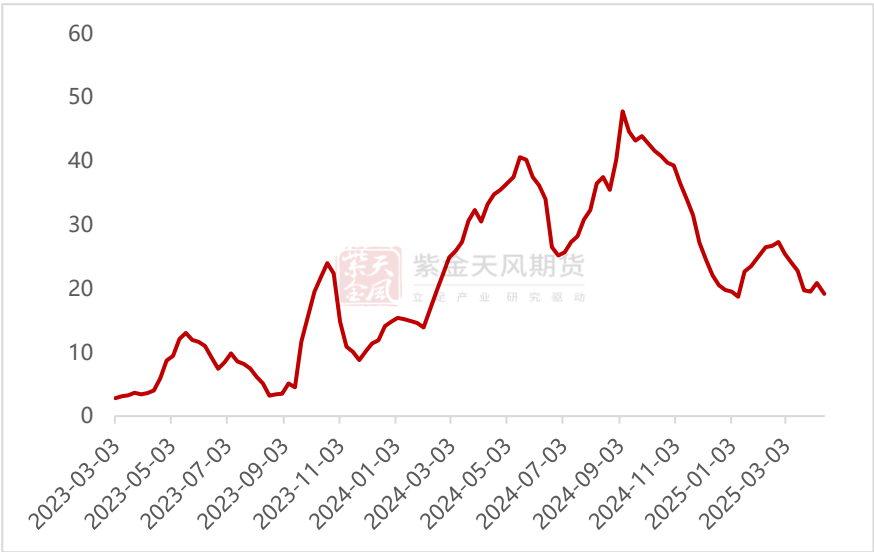
【SI】硅片价格走势概览（元/片）						变化曲线
	04-18	04-17	04-09	日涨跌	周涨跌	
P型硅片-182mm - 平均价	1.08	1.08	1.08	0	0	
P型硅片-210mm - 平均价	1.63	1.63	1.63	0	0	
N型硅片-183mm - 平均价	1.23	1.23	1.28	0	-0.0500	
N型硅片-210mm - 平均价	1.48	1.48	1.58	0	-0.100	
N型硅片-210R - 平均价	1.43	1.43	1.53	0	-0.100	

【PS】硅片周度产量（GW）

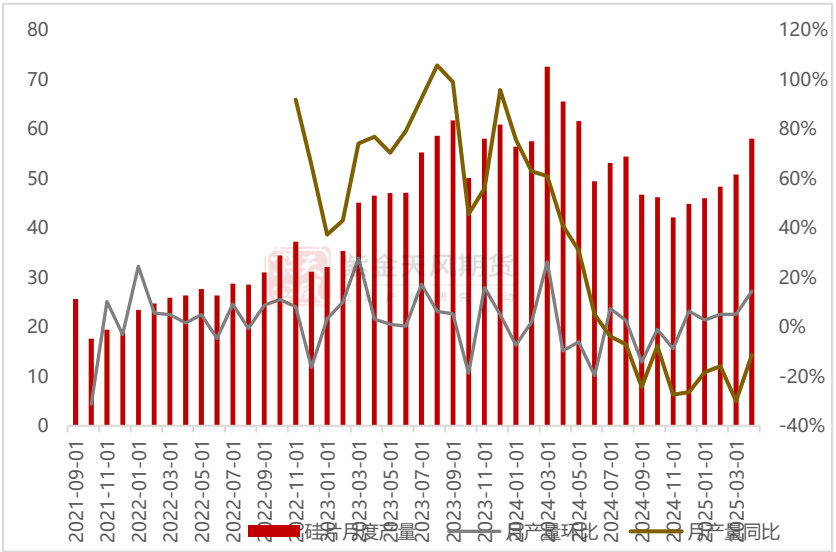


- 上周硅片开工率下滑。截至4月14日，硅片周产量为13.47GW，环比-0.08GW、-1%；库存为19.15GW，环比-1.75GW、-8%。
- 4月排产环比上调，预计4月硅片产量达58.02GW，环比+7.26GW、+14%，同比-7.48GW、-11%。4月抢装或延续，但下旬随着抢装影响的逐步结束，硅片价格或难以继续上调。

【PS】硅片周度库存（GW）

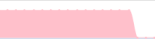
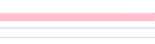


【PS】硅片月度产量及同环比（GW）

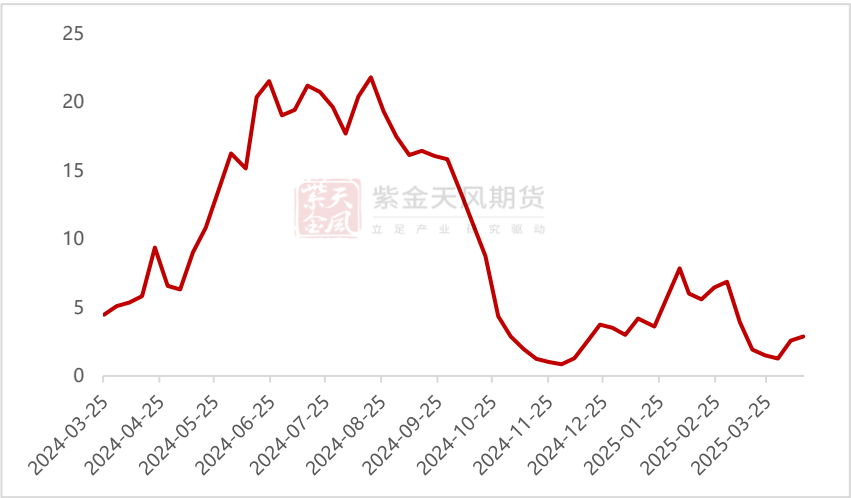


电池片：4月排产环比继续上调

【SI】电池片价格走势概览（元/瓦）

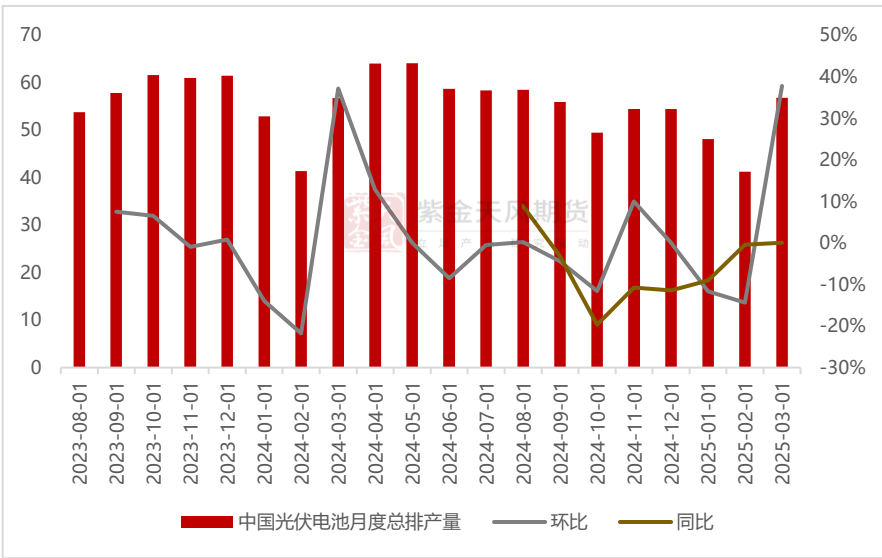
	04-18	04-17	04-09	日涨跌	周涨跌	变化曲线
单晶PERC电池片-182mm - 平均价	0.3	0.3	0.31	0	-0.0100	
单晶PERC电池片-210mm - 平均价	0.278	0.278	0.278	0	0	
单晶Topcon电池片-183mm - 平均价	0.293	0.295	0.303	-0.00200	-0.0100	
单晶Topcon电池片-210mm - 平均价	0.298	0.298	0.303	0	-0.00500	
单晶Topcon电池片-210R - 平均价	0.285	0.285	0.34	0	-0.0550	

【PS】电池片周度库存（GW）

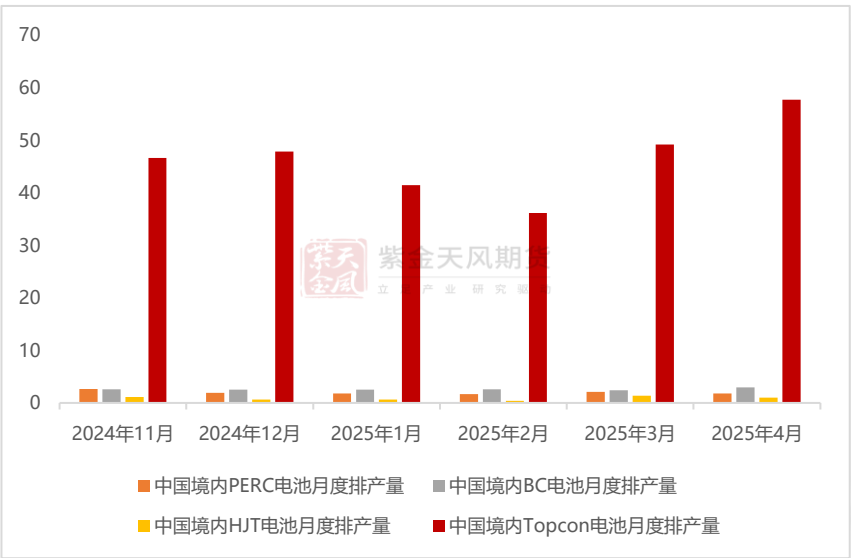


- 截至4月14日，国内光伏电池厂库为2.88GW，环比+0.3GW、+12%。
- 4月电池排产或继续保持增长趋势，分技术来看，PERC、BC、HJT、Topcon电池排产环比分别-0.32、+0.53、-0.37、+8.53GW至1.8、2.93、0.99、57.7GW。

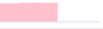
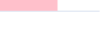
【PS】电池片月度产量及同环比（GW）



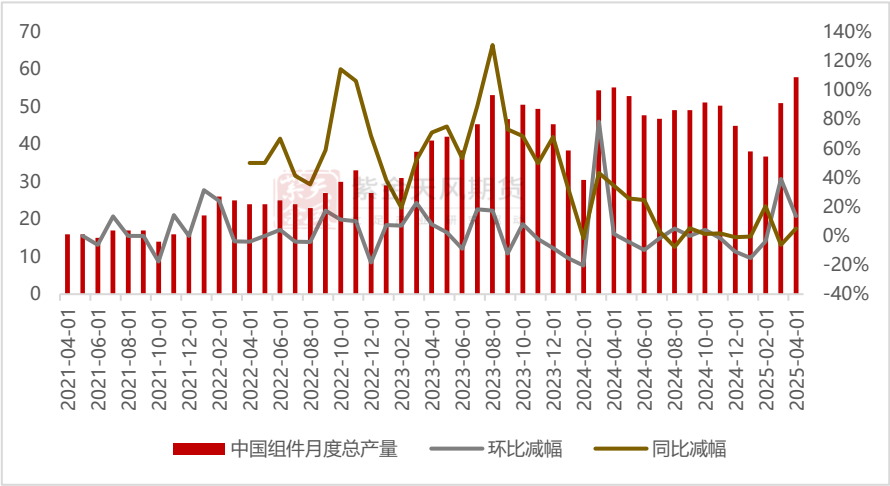
【PS】电池片-分技术类型排产（GW）



组件：4月排产环比增速收窄

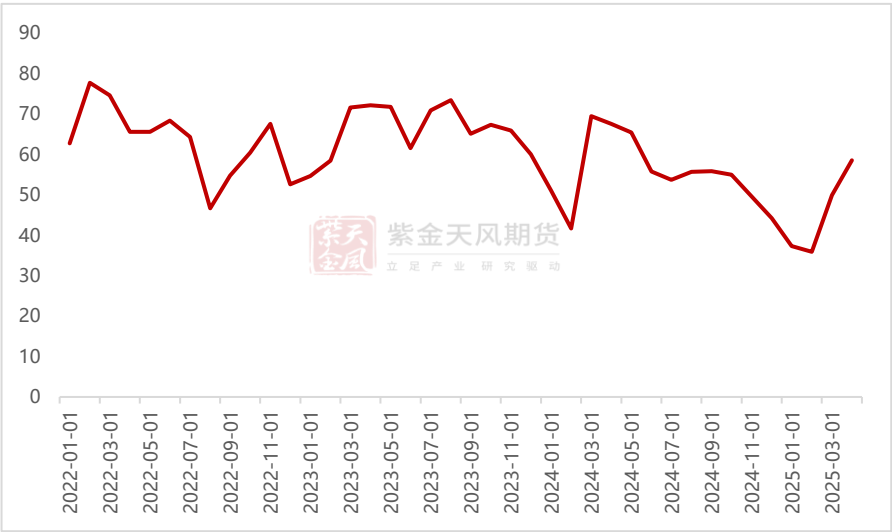
【SI】组件价格走势概览（元/W）						
	04-18	04-17	04-09	日涨跌	周涨跌	变化曲线
Topcon组件-182mm（分布式）- 平均价	0.726	0.726	0.764	0	-0.0380	
Topcon组件-210mm（分布式）- 平均价	0.731	0.731	0.769	0	-0.0380	
Topcon组件-210R（分布式）- 平均价	0.729	0.729	0.769	0	-0.0400	
单晶PERC组件单面-182mm（分布式）- 平均价			0.702	-	-	
单晶PERC组件双面-182mm（分布式）- 平均价			0.731	-	-	
单晶PERC组件单面-210mm（分布式）- 平均价			0.715	-	-	
单晶PERC组件双面-210mm（分布式）- 平均价			0.711	-	-	
N型182mm组件-集中式项目 - 平均价	0.726	0.726	0.74	0	-0.0140	
N型210mm组件-集中式项目 - 平均价	0.741	0.741	0.755	0	-0.0140	
单双面PERC182mm组件-集中式项目 - 平均价			0.697	-	-	
单双面PERC210mm组件-集中式项目 - 平均价			0.687	-	-	

【PS】组件月度产量及同环比（GW）

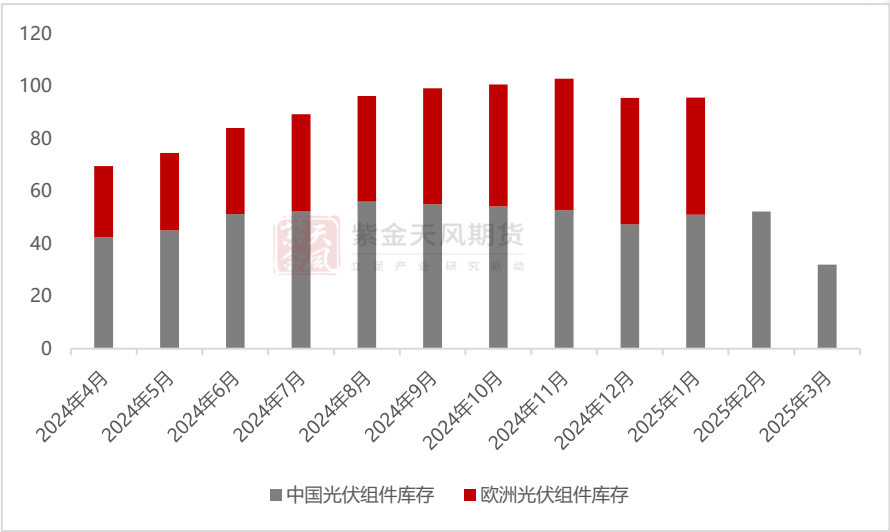


- 4月组件排产环比继续上调，增速有所收窄。预计4月组件产量为57.88GW，环比+6.88GW、+13%，同比+2.78GW、+5%。
- 3月国内库存较稳定，关注后期装机增速。截至3月底，国内组件库存达32GW，环比-20.2GW、-39%。

【PS】组件月度开工率（%）



【PS】组件月度库存量（GW）



有机硅：利润修复压力加大

主题

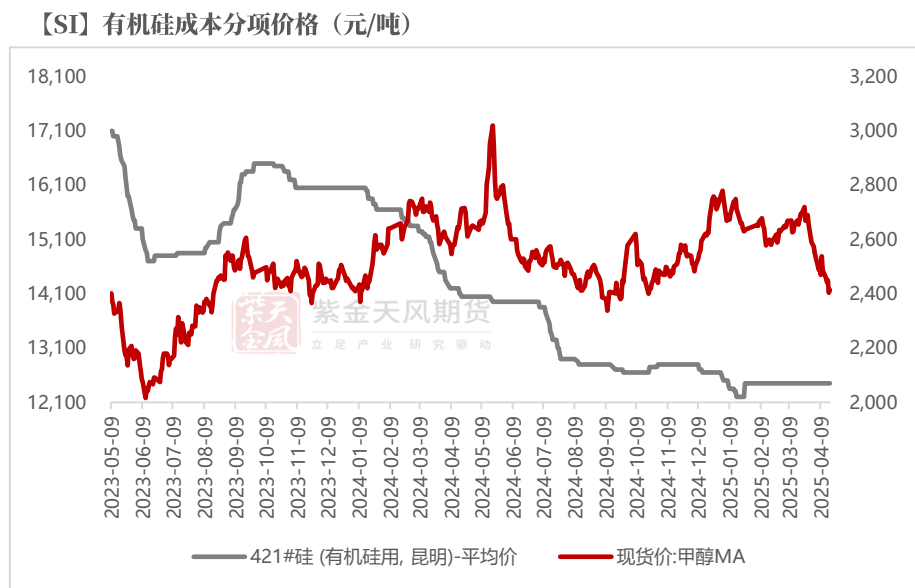
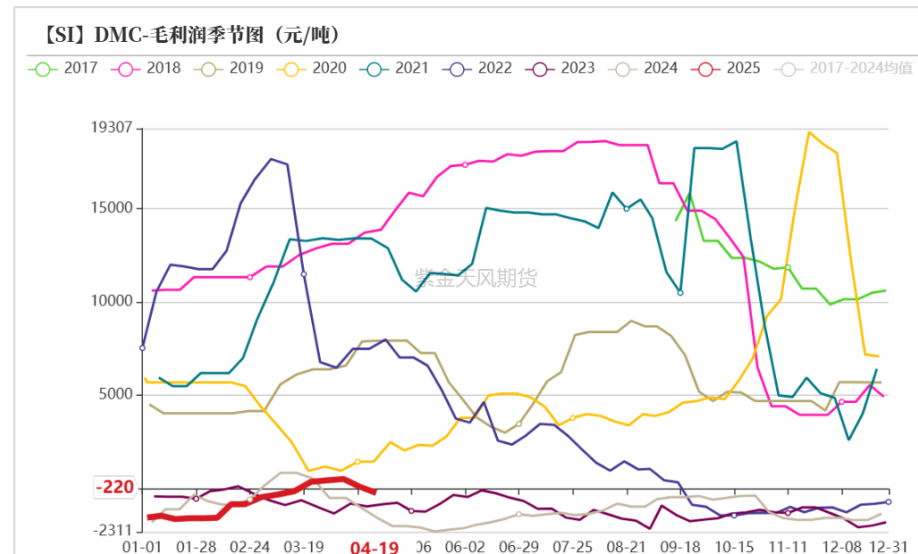
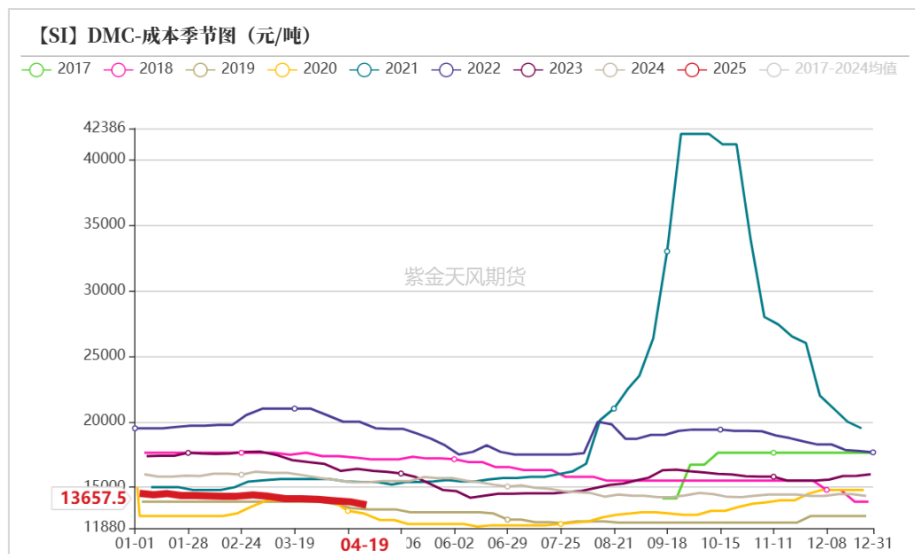
产品价格下跌



- 截至4月18日，DMC华东价格较4月11日环比-500至13500元/吨，华东生胶环比-500至14500元/吨，华东107胶环比-500至13800元/吨，硅油价格环比-750至14500元/吨。

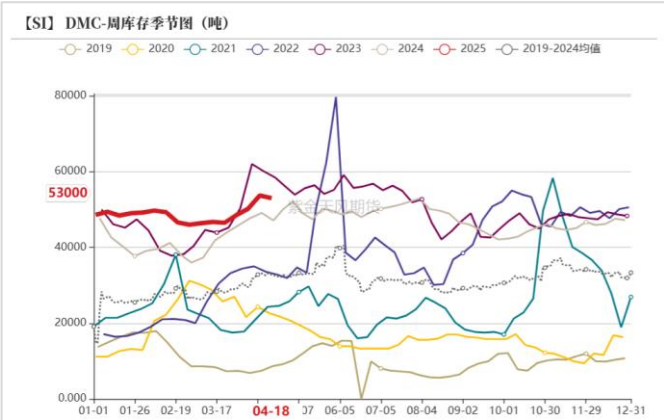
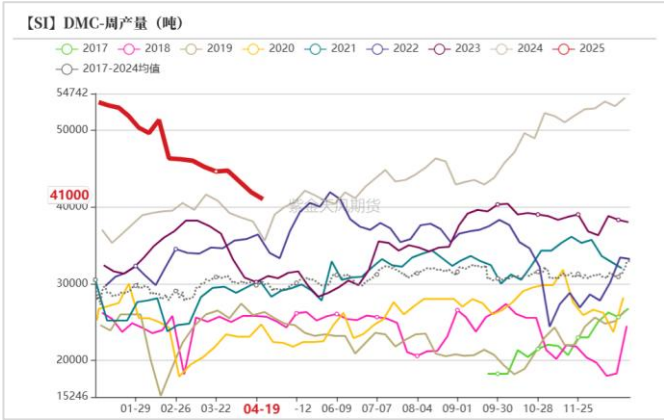


利润转负



- 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-72.5元/吨至2413.75元/吨。
- 上周DMC平均生产成本环比-231.88至13657.5元/吨，毛利润、毛利润率环比分别-324.38元/吨、-2.39个百分点至-220元/吨、-1.64%。

产量持续走低



【SI】有机硅厂家检修情况

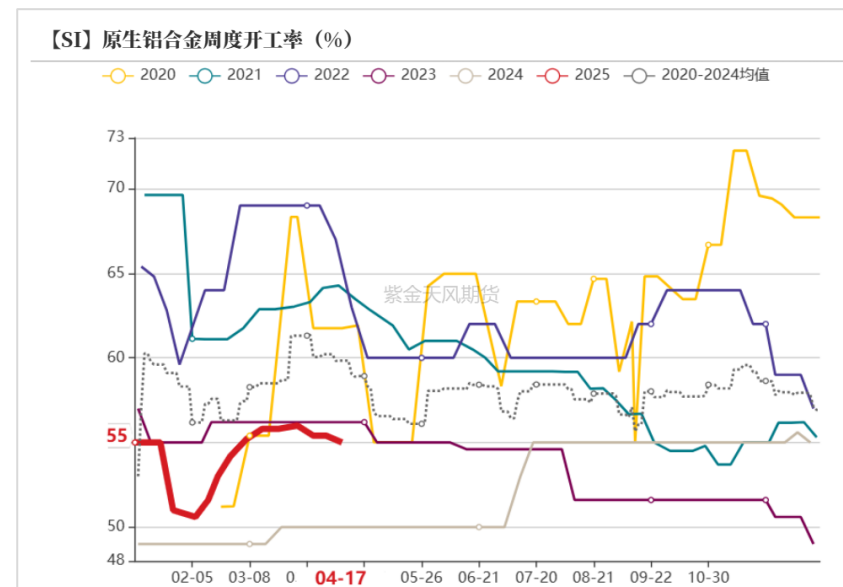
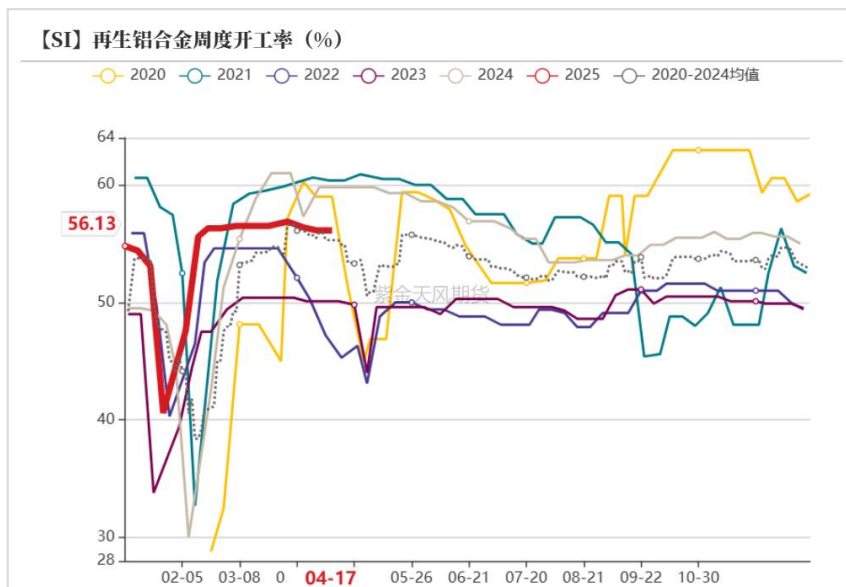
厂家	总产能(万吨)	后续计划	2025-16
江西星火有机硅有限公司	70	降负生产	装置降负荷生产
道康宁(张家港)有限公司	40	计划停车	装置降负荷生产
唐山三友化工股份有限公司	40	降负生产	装置降荷25%生产
合盛硅业股份有限公司(本部)	18	正常为主	装置降负荷生产
内蒙古恒业成有机硅有限公司	30	降负生产	装置降荷60%生产
湖北兴瑞硅材料有限公司	60	降负生产	装置降负荷生产
中天东方氟硅材料有限公司	27	正常生产	装置正常生产
浙江新安化工集团股份有限公司有机硅厂	50	降负生产	装置正常生产
山东金岭化学有限公司	15	装置停车	装置停车
鲁西化工集团股份有限公司硅化工分公司	50	降负生产	装置降荷80%生产
山东东岳有机硅材料股份有限公司	70	降负生产	装置降荷70%生产
合盛硅业(泸州)有限公司	18	正常生产	装置降负荷生产
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	装置降荷60%生产
内蒙古恒星化学有限公司	30	降负生产	装置降荷60%生产
总计	688 (折合DMC344万吨)		

- 上周DMC产量环比-0.09万吨至4.10万吨，DMC库存环比-0.07万吨至5.30万吨，环比-1.3%。
- 行业周度开工率环比减少1.32个百分点至62.0%。

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持平于56.13%，原生铝合金开工率环比减少0.4个百分点至55.0%。

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

