



紫金天风期货

立足产业 研究驱动

煎熬时刻

硅周报 2025/5/6

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明显增量，但需求同样疲弱，下游大需求均表现萎靡，工业硅价格难获上行驱动。
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+0.08万吨至7.32万吨。
工业硅利润	中性	上周毛利润、毛利润率环比分别-210.58、减少2.37个百分点至-937.50元/吨、-9.50%。
场外库存（百川）	偏空	上周工厂库存环比+0.59万吨至25.00万吨，市场库存环比+0.2万吨至16.7万吨，场外库存合计41.70万吨。
注册仓单	偏多	截至4月30日，注册仓单共6.92万手、34.62万吨，环比4月25日增减少266手、1330吨。
多晶硅利润	偏空	上周毛利润及毛利率环比分别-58.33元/吨、-0.2个百分点至-2883元/吨、-7.79%。
多晶硅产量	偏空	上周多晶硅产量环比-0.1至2.23万吨。
有机硅利润	偏空	上周毛利润、毛利润率环比分别-11.25元/吨、-0.09个百分点至-1281.25元/吨、-10.70%。
有机硅产量	偏空	上周DMC产量环比-0.15万吨至3.98万吨。
硅铝合金开工率	偏空	上周再生铝合金开工率环比-3.13个百分点至52.5%，原生铝合金开工率环比-0.4个百分点至55.0%。

多晶硅	定性	解析
核心观点	震荡	节前盘面加速下跌、连创新低，06后的远月合约价格打至成本定价，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叠加丰水期临近，硅料价格仍存下行隐忧，短期关注资金对于仓单和基本面博弈。
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4.05万元/吨。
多晶硅产量（百川）	偏多	上周多晶硅产量环比-0.1至2.23万吨。
多晶硅成本（百川）	偏空	上周多晶硅平均生产成本环比-200元/吨至4.08元/吨。
库存（百川）	偏空	上周库存环比+0.75万吨至28.37万吨。
硅片产量（SMM）	偏空	截至4月30日，硅片周产量为13.29GW，环比-0.09GW、-1%。
硅片库存（SMM）	偏空	截至4月30日，库存为20.62GW，环比+1.09GW、+6%。
电池片库存（SMM）	偏空	截至4月28日，国内光伏电池厂库为4.05GW，环比+0.15GW、+4%。
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：2025/5/6	
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-加入非标	-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
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：**节前工业硅期货价格持续下行，再创新低，主力跌破8500元/吨。**供应端，**全国工业硅产量维持低位，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，开工或难以提振；铝合金开工率环比下调，对工业硅需求支撑有限。（2）**多晶硅：**终端装机需求走弱，上下游产品价格均有下跌，关注硅料企业挺价意愿。
- 整体来看：**（1）**工业硅：**低价下工业硅供应暂无明显增量，但需求同样疲弱，下游大需求均表现萎靡，工业硅价格难获上行驱动。（2）**多晶硅：**节前盘面加速下跌、连创新低，06后的远月合约价格打至成本定价，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叠加丰水期临近，硅料价格仍存下行隐忧，短期关注资金对于仓单和基本面博弈。

工业硅：期价持续下跌

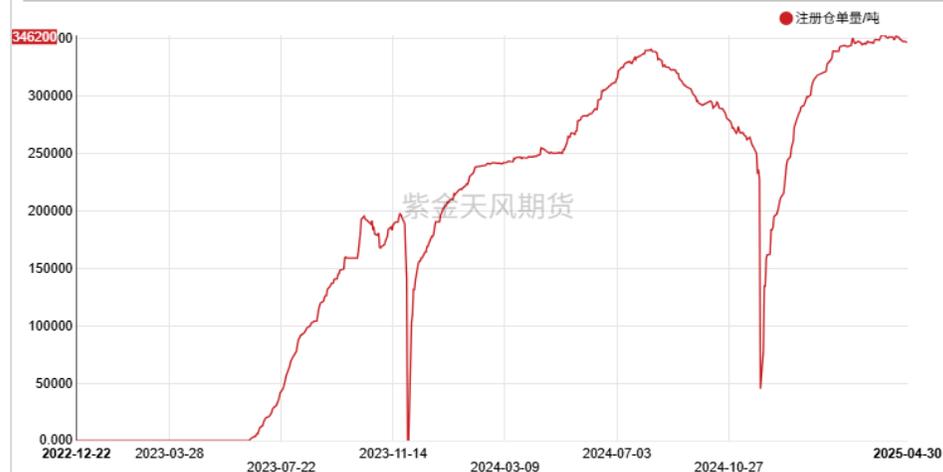
主题

期价加速下跌

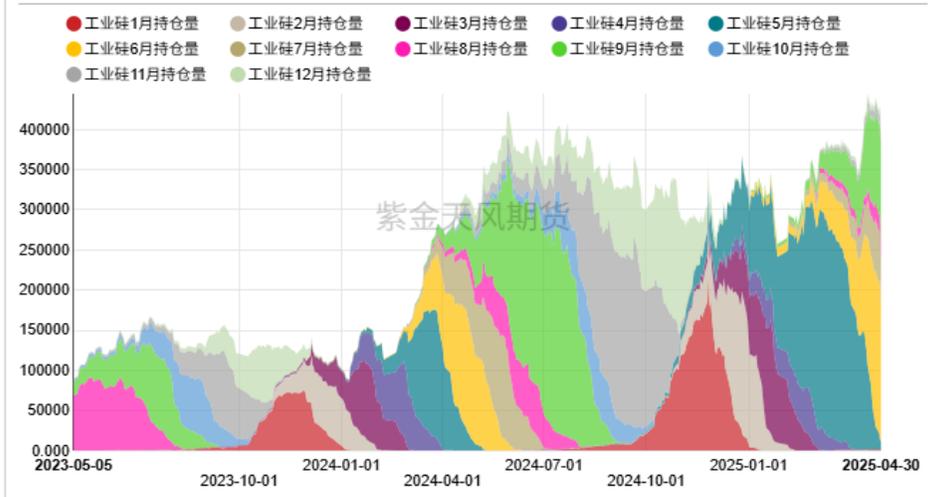
【SI】主力合约价格走势



【SI】工业硅-注册仓单总量(吨)

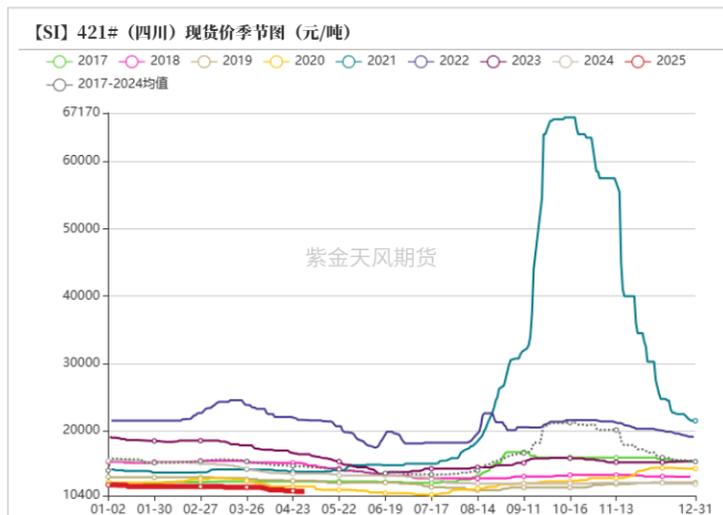
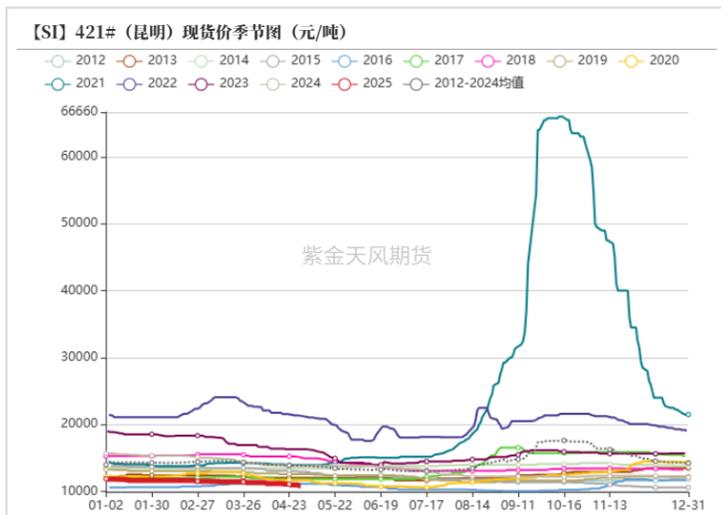
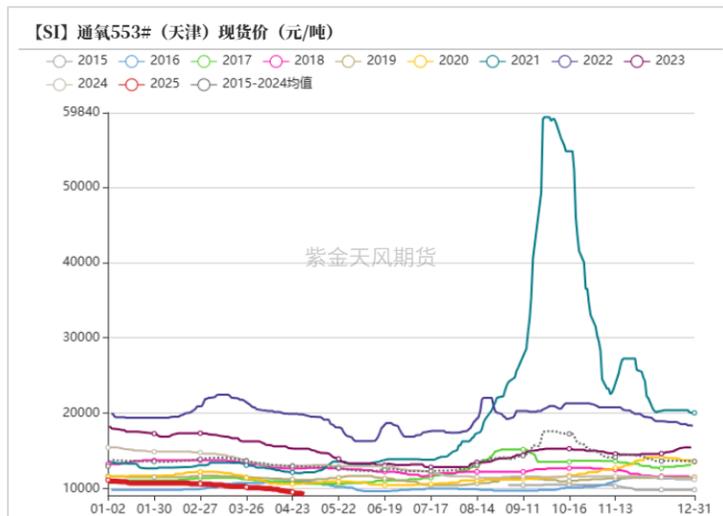
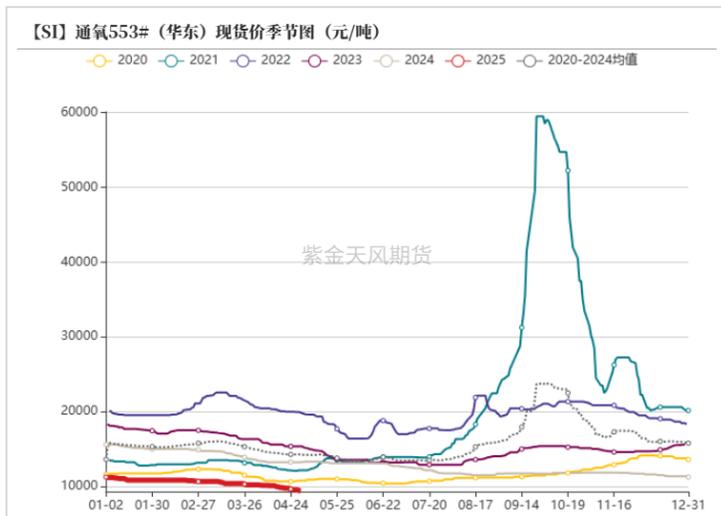


【工业硅持仓量】



- 上周工业硅期货价格震荡下跌。主力2506合约开于8780元/吨，收于8540元/吨，周内高点8850元/吨，低点8485元/吨，周跌2.73%。
- 截至4月30日，注册仓单共6.92万手、34.62万吨，环比4月25日增减少266手、1330吨。

现货价格低位运行



[SI] 工业硅-现货价走势概览 (元/吨)

	04-30	04-29	04-21	日涨跌	周涨跌	变化曲线
不通氧553#硅(天津港)-平均价	9150	9250	9500	-100	-350	
通氧553#硅(华东)-平均价	9400	9450	9750	-50.0	-350	
通氧553#硅(天津港)-平均价	9200	9300	9600	-100	-400	
通氧553# (新疆) - 平均价	8700	8800	9050	-100	-350	
421#硅(华东)-平均价	10300	10300	10550	0	-250	
421#硅(四川)-平均价	11000	11000	11100	0	-100	
421#硅(昆明)-平均价	10900	10900	11100	0	-200	
421#硅(黄埔港)-平均价	11050	11050	11200	0	-150	
421# (新疆) - 平均价	9800	9900	10150	-100	-350	
521#硅(华东)-平均价	9650	9750	10150	-100	-500	
521# (新疆) - 平均价	9100	9100	9350	0	-250	
99#硅 (天津港) - 平均价	9150	9250	9500	-100	-350	
99#硅 (新疆) - 平均价	8700	8800	9000	-100	-300	

[SI] 工业硅-现货价 (折盘面) 走势概览 (元/吨)

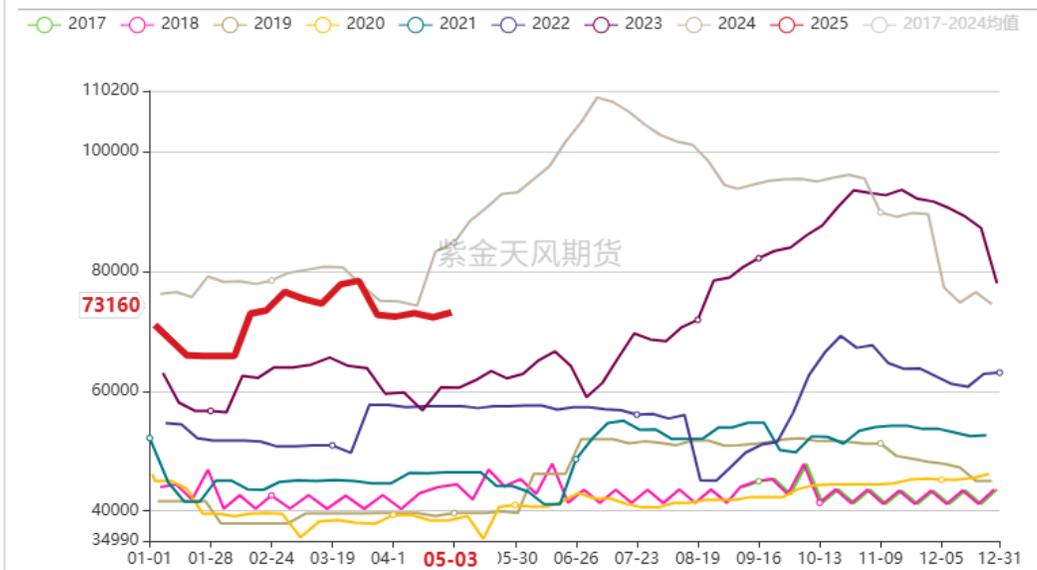
	04-30	04-29	04-21	日涨跌	周涨跌	变化曲线
421#硅(华东)折盘面	9500	9500	9750	0	-250	
421#硅(四川)折盘面	10600	10600	10700	0	-100	
421#硅(昆明)折盘面	10650	10650	10850	0	-200	
421# (新疆) 折盘面	9800	9900	10150	-100	-350	
521#硅(华东)折盘面	9650	9750	10150	-100	-500	
521#(新疆)折盘面	9900	9900	10150	0	-250	
不通氧553#硅(天津港)折盘面	9250	9350	9600	-100	-350	
通氧553#硅(华东)折盘面	9400	9450	9750	-50.0	-350	
通氧553#硅(天津港)折盘面	9300	9400	9700	-100	-400	
通氧553#(新疆)折盘面	9500	9600	9850	-100	-350	

开炉数环比增加 (百川盈孚)

【SI】工业硅开工炉数 (台)

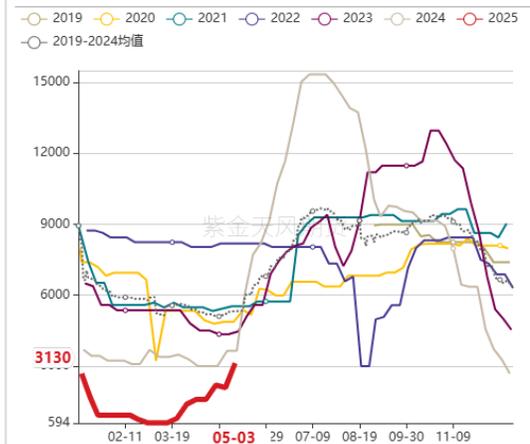
地区	总炉数	18周	17周	变化量	开炉率
安徽	0	0	0	-	-
福建	30	2	2	-	7%
甘肃	53	23	22	1	43%
广西	17	2	3	-1	12%
贵州	15	2	2	-	13%
河南	5	1	1	-	20%
黑龙江	22	2	2	-	9%
湖南	21	0	0	-	-
吉林	8	1	1	-	13%
江西	0	0	0	-	-
辽宁	6	1	1	-	17%
内蒙	59	29	29	-	49%
宁夏	17	14	14	-	82%
青海	10	2	2	-	20%
陕西	13	3	3	-	23%
四川	124	13	11	2	10%
新疆	226	114	114	-	50%
云南	149	15	12	3	10%
重庆	20	0	0	-	-
湖北	2	0	0	-	-
合计	797	224	219	5	28%

【SI】工业硅-周产量 (吨)

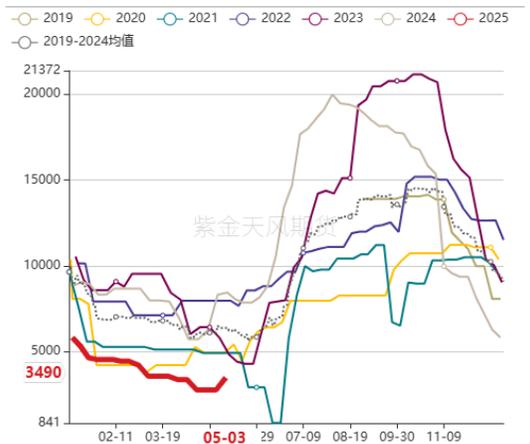


- 上周全国开炉数增加。其中，甘肃开炉数+1，广西开炉数-1、四川开炉数+2、云南开炉数+3。
- 上周工业硅产量环比+0.08万吨至7.32万吨。分地区看，新疆地区产量环比+0至4.06万吨，云南、四川产量环比+0.07、+0.1万吨至0.35、0.31万吨，甘肃、内蒙产量环比分别-0.05、+0万吨至0.89、0.86万吨。

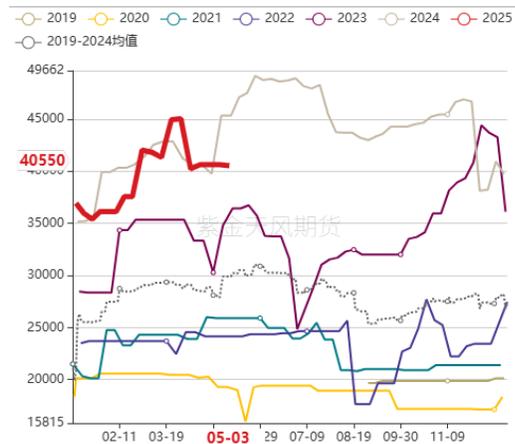
【SI】工业硅-周产量-四川 (吨)



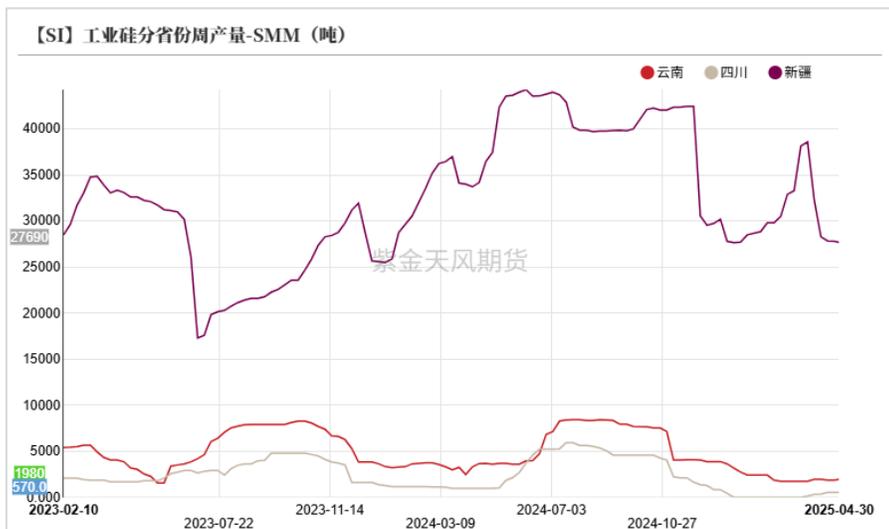
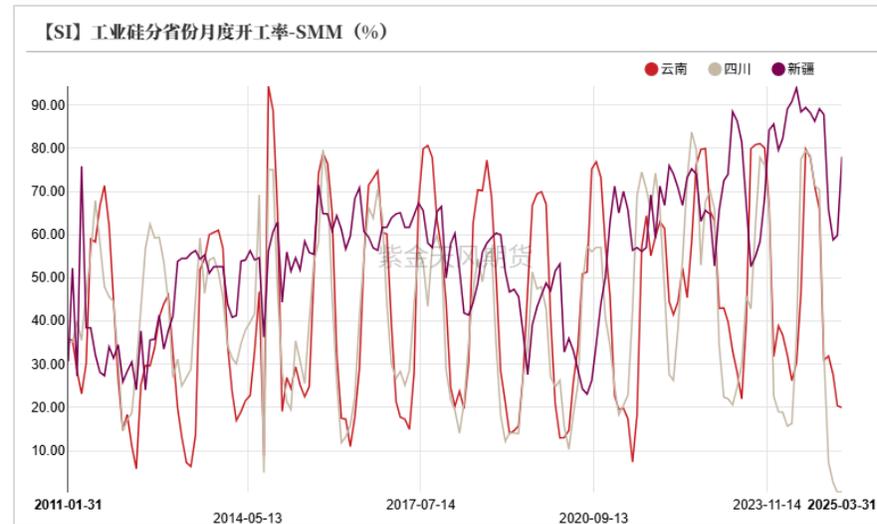
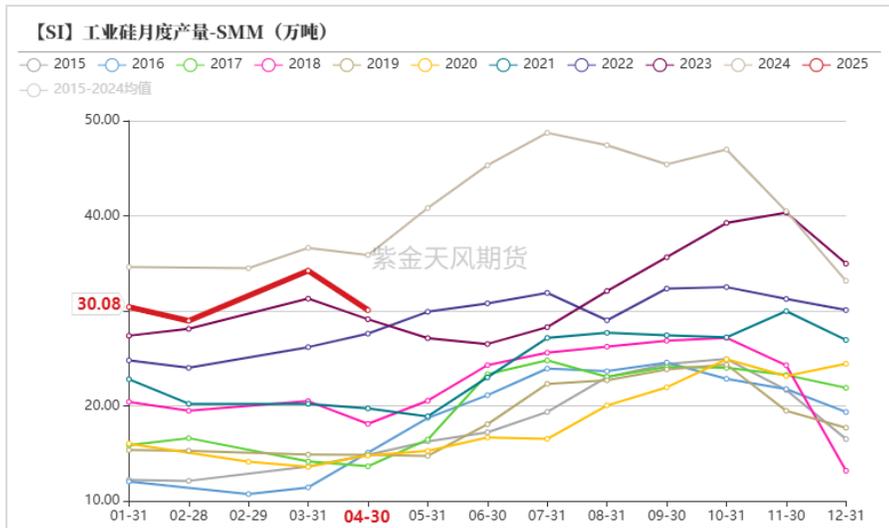
【SI】工业硅-周产量-云南 (吨)



【SI】工业硅-周产量-新疆 (吨)



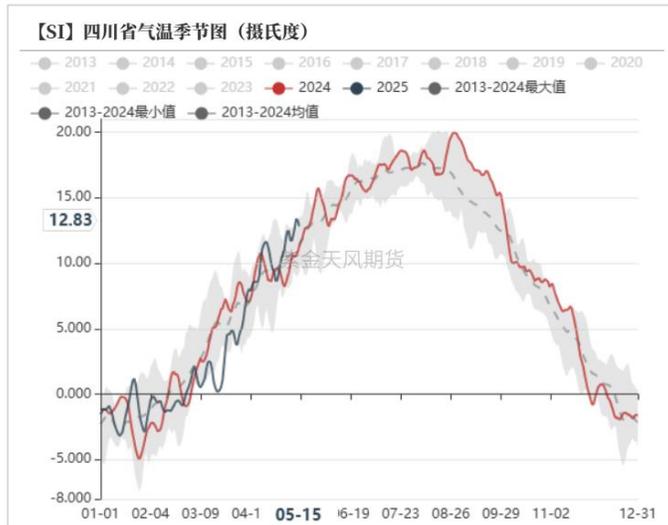
主产区周产量环比基本持平 (SMM)



- 截至4月30日，四川、新疆、云南地区周产量环比上周分别+0、-100、+90吨至0.06万吨、2.77万吨、0.20万吨。

Q2关注西南天气情况

【SI】四川省气温季节图（摄氏度）



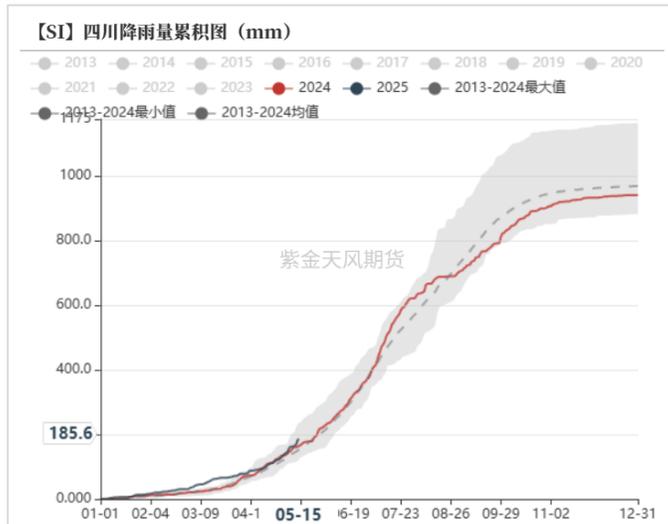
【SI】云南省气温季节图（摄氏度）



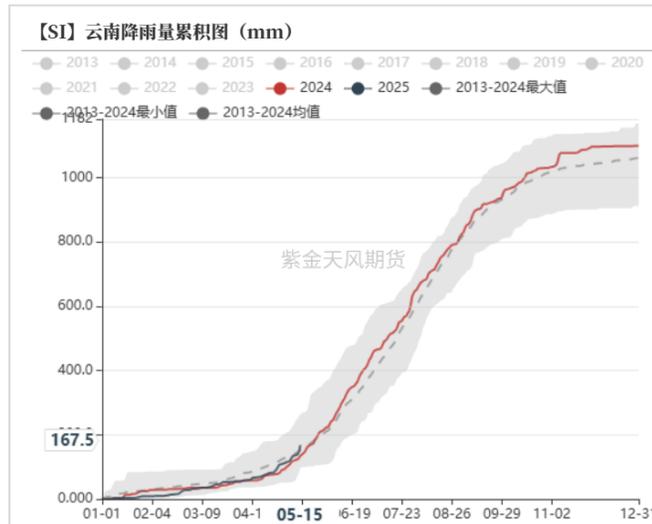
【SI】新疆省气温季节图（摄氏度）



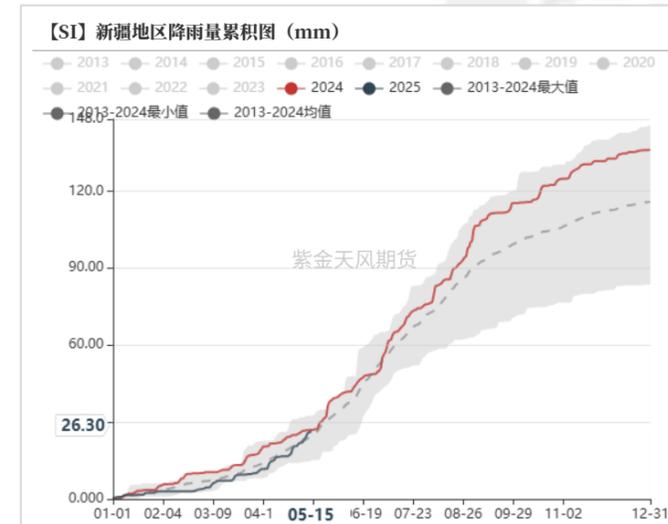
【SI】四川省含预测累计降水量季节图（mm）



【SI】云南省含预测累计降水量季节图（mm）

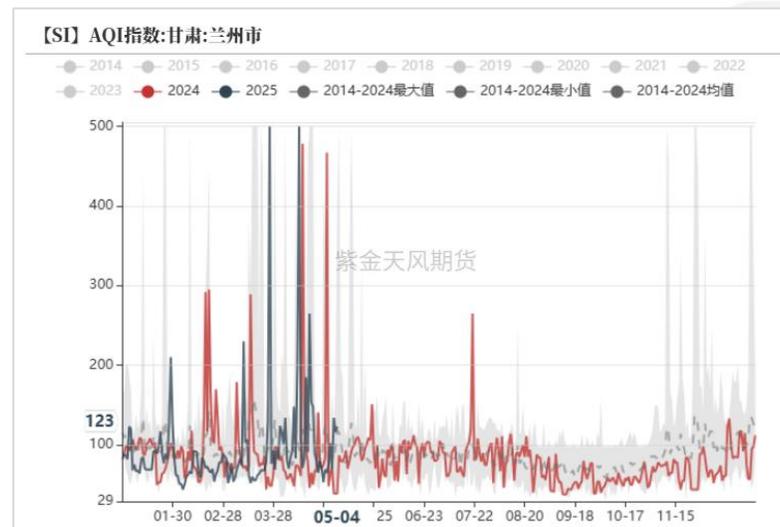
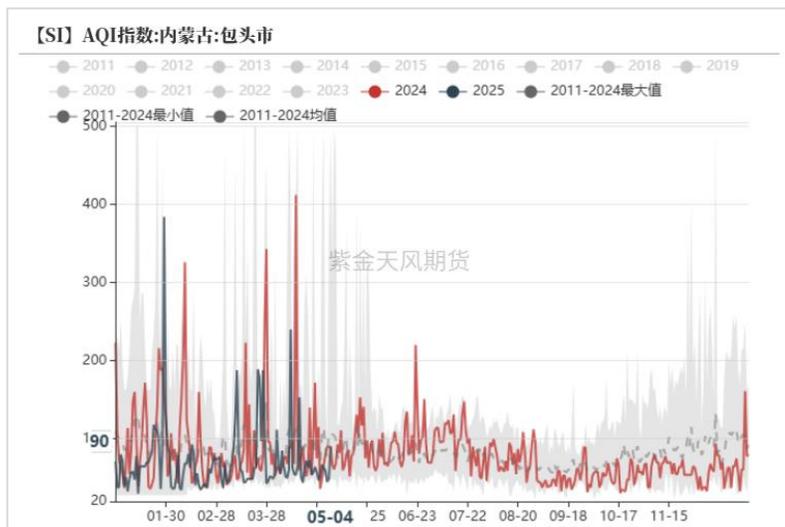
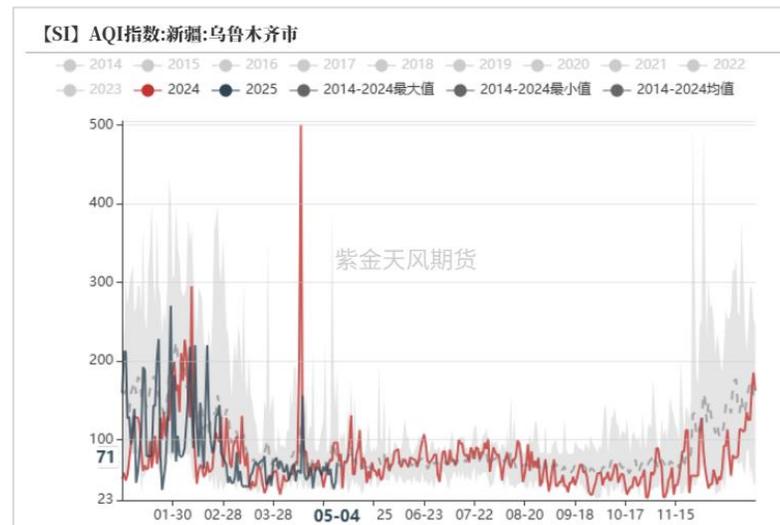
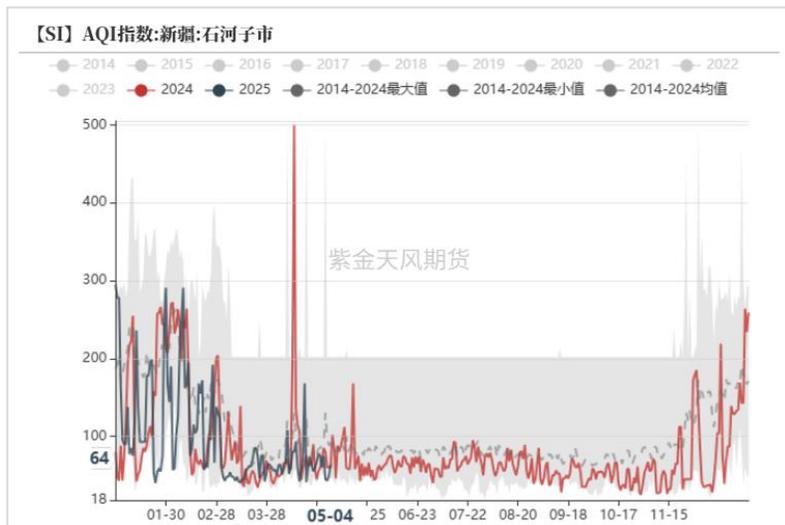


【SI】新疆省含预测累计降水量季节图（mm）

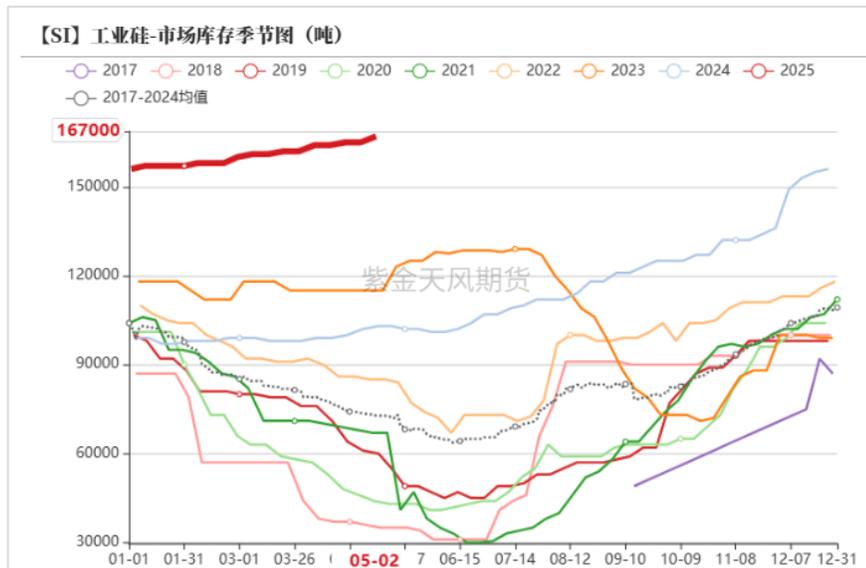
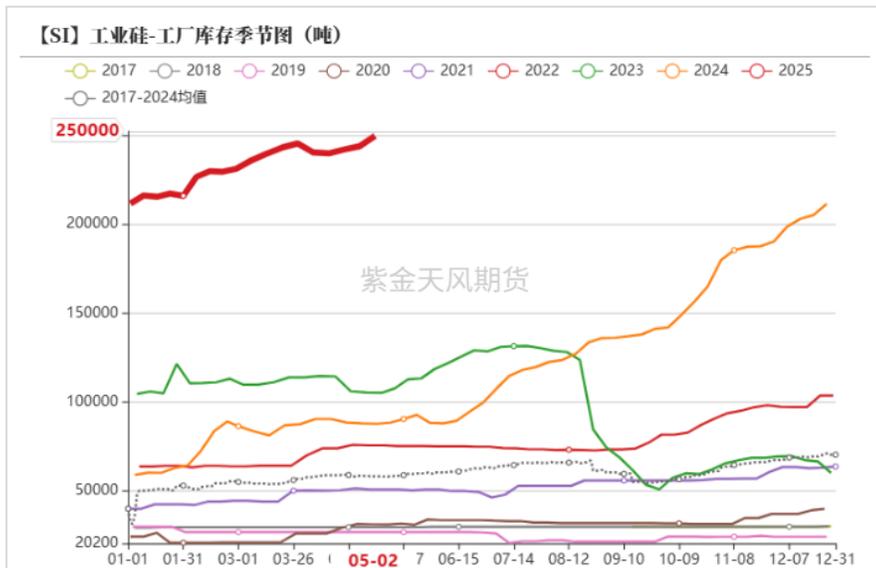


■ 西南尚处于枯水期，建议5月起关注降水及天气情况。

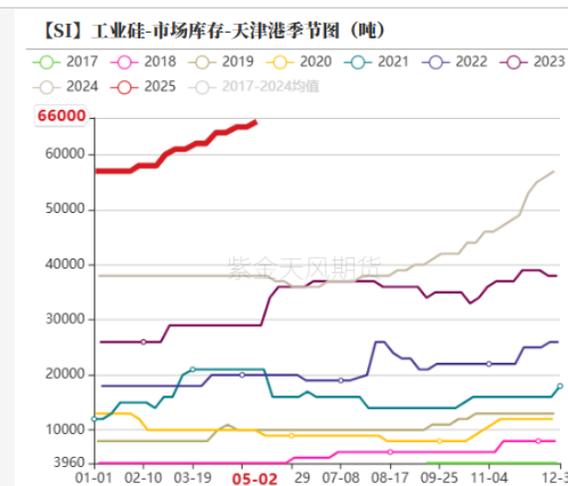
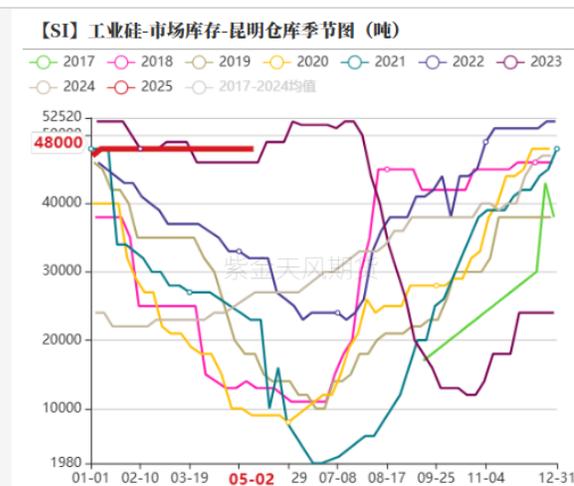
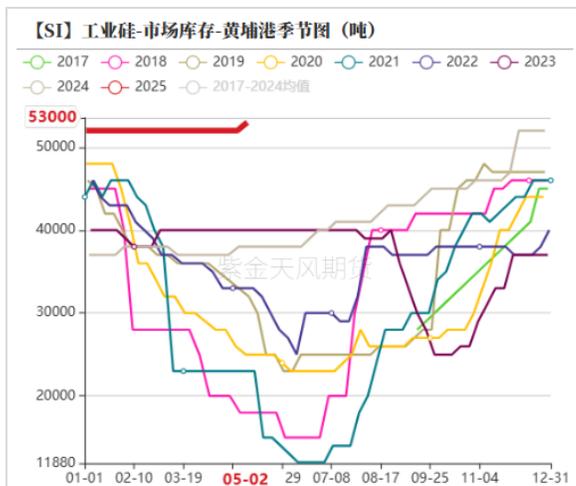
北方产区空气污染情况逐步好转



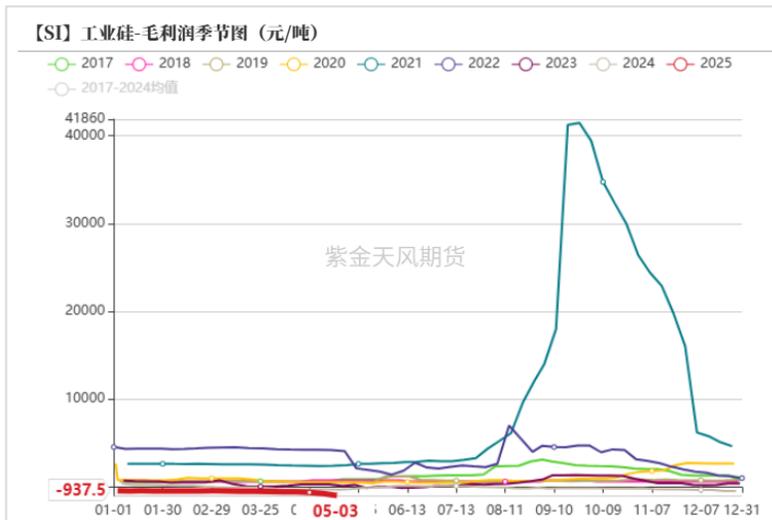
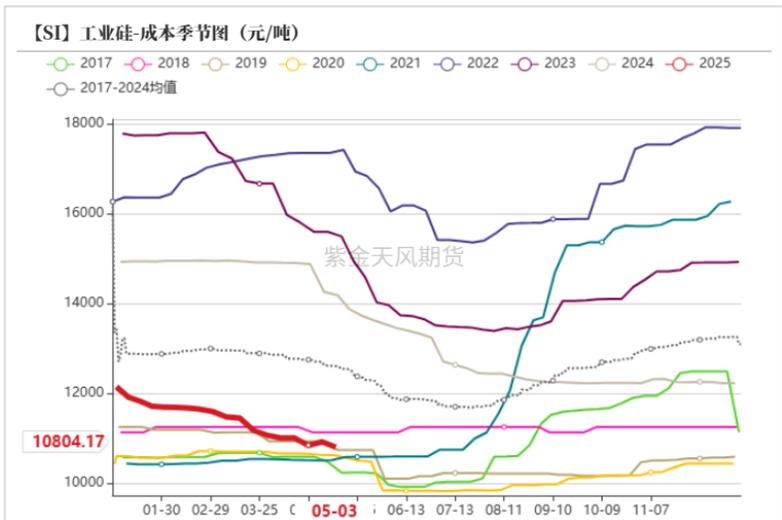
场外库存环比增加（百川盈孚）



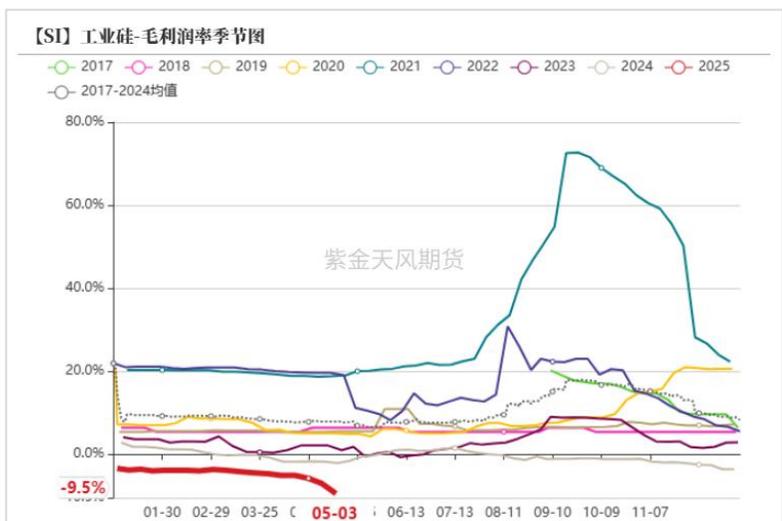
- 上周工厂库存环比+0.59万吨至25.00万吨，市场库存环比+0.2万吨至16.7万吨，场外库存合计41.70万吨。



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-118.91元/吨至10804.17元/吨，毛利润、毛利润率环比分别-210.58、减少2.37个百分点至-937.50元/吨、-9.50%。



【SI】工业硅-成本分项价格 (元/吨)

	04-30	04-25	04-11	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	370	385	411	-15.0	-41.0	
扬子焦-平均价	1830	1830	1790	0	40.0	
茂名焦-平均价	1400	1400	1400	0	0	
广州焦-平均价	1980	1980	2090	0	-110	
塔河焦-平均价	1430	1430	1530	0	-100	
新疆精煤-平均价	1500	1600	1620	-100	-120	
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	12700	0	0	
炭电极-平均价	8000	8000	8000	0	0	
木片-平均价	540	540	540	0	0	



**多晶硅：
上下游产品价格均有下跌**

主题

期货价格：再创新低

【PS】主力合约价格走势

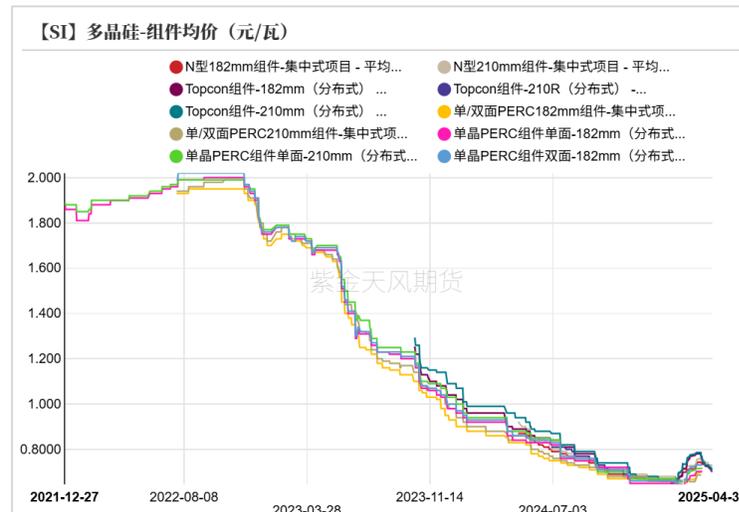
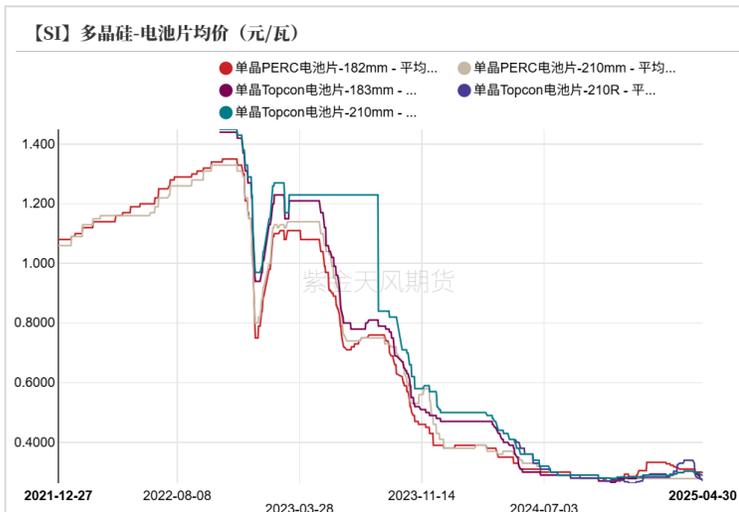
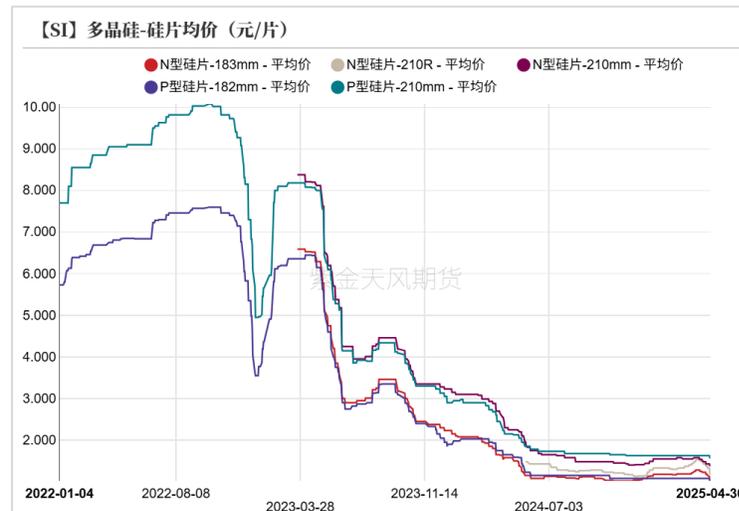
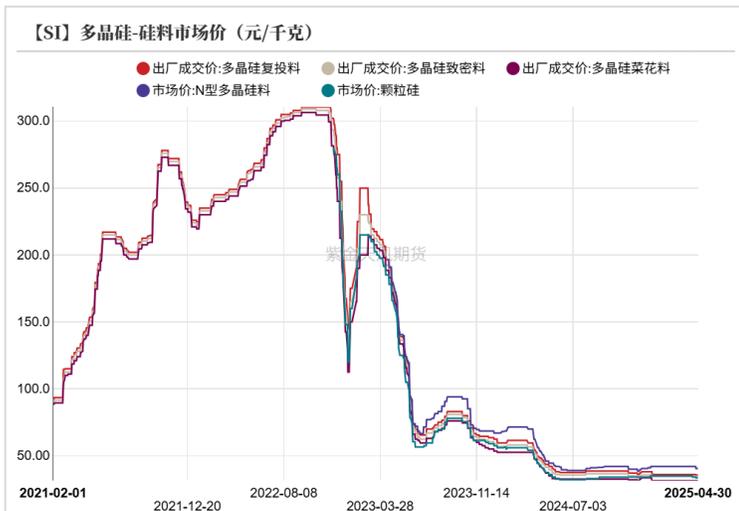


【PS】主力合约持仓量 (万手)



- 上周主力PS2506合约开于38390元/吨，收于37245元/吨，周内高点38495元/吨，低点36665元/吨，周跌2.98%。

现货价格：硅料现货走跌



- 上周多晶硅公开价格平稳运行，N型料价格环比持平于4.05万元/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3.55万元/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-0.05至1.03元/片、P型-210硅片价格环比-0.05至1.58元/片，N型-183硅片价格环比-0.21至1.02元/片，N型-210硅片价格环比-0.1至1.38元/片。
- 上周电池片价格走跌。上周p型-182电池片价格环比-0.002至0.298元/瓦，p型-210电池片价格环比持平于0.278元/瓦，TOPCon电池片(183mm)价格环比-0.02至0.273元/瓦，TOPCon电池片(210mm)价格环比-0.002至0.288元/瓦。
- 组件价格周环比下调。上周TOPCon组件(210mm，分布式)均价环比-0.021至0.71元/瓦，N型组件(210mm，集中式)均价环比-0.016至0.725元/瓦。

现货价格：下游环节公开价格继续调降

【SI】多晶硅现货价格走势概览 (元/千克, 美元/千克)

	04-30	04-21	04-01	周涨跌	月涨跌	变化曲线
出厂成交价:多晶硅复投料	35.5	36	36	-0.500	-0.500	
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	40.5	42	42	-1.50	-1.50	
市场价:电子级多晶硅	28.5	28.5	28.5	0	0	
市场价:颗粒硅	33.5	34	35	-0.500	-1.50	

【SI】硅片价格走势概览 (元/片)

	04-30	04-29	04-21	日涨跌	周涨跌	变化曲线
P型硅片-182mm - 均价	1.03	1.03	1.08	0	-0.0500	
P型硅片-210mm - 均价	1.58	1.58	1.63	0	-0.0500	
N型硅片-183mm - 均价	1.02	1.03	1.23	-0.0100	-0.210	
N型硅片-210mm - 均价	1.38	1.48	1.48	-0.0100	-0.100	
N型硅片-210R - 均价	1.18	1.19	1.43	-0.0100	-0.250	

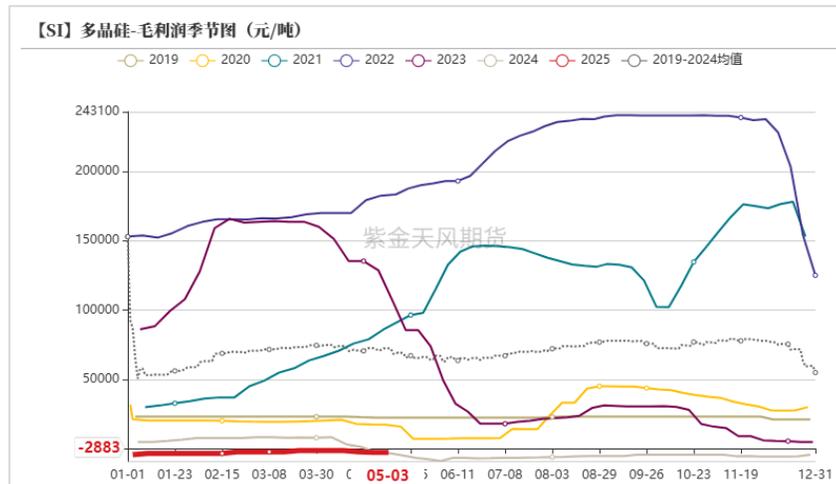
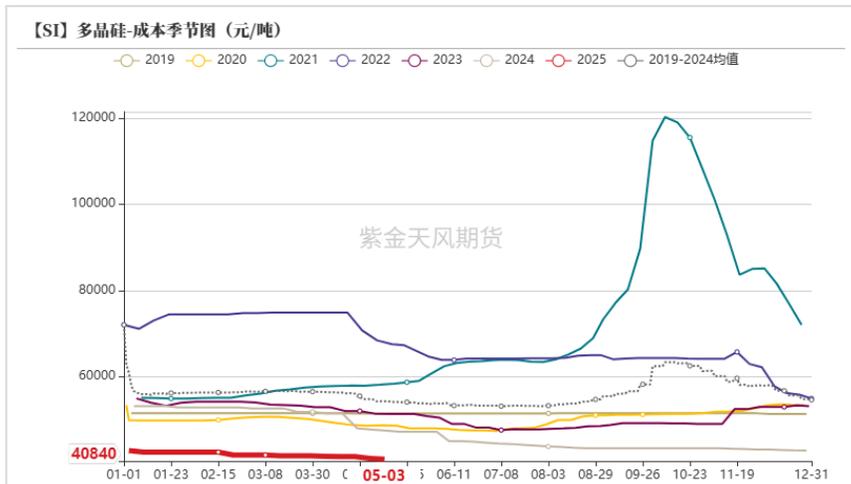
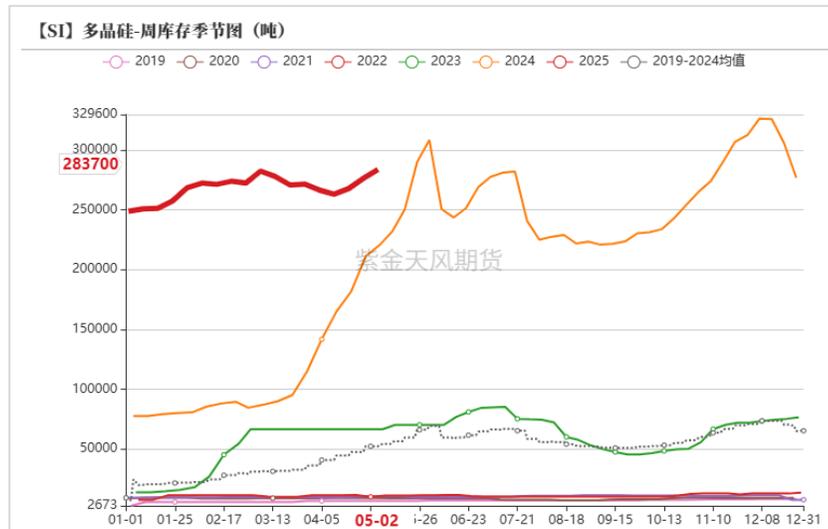
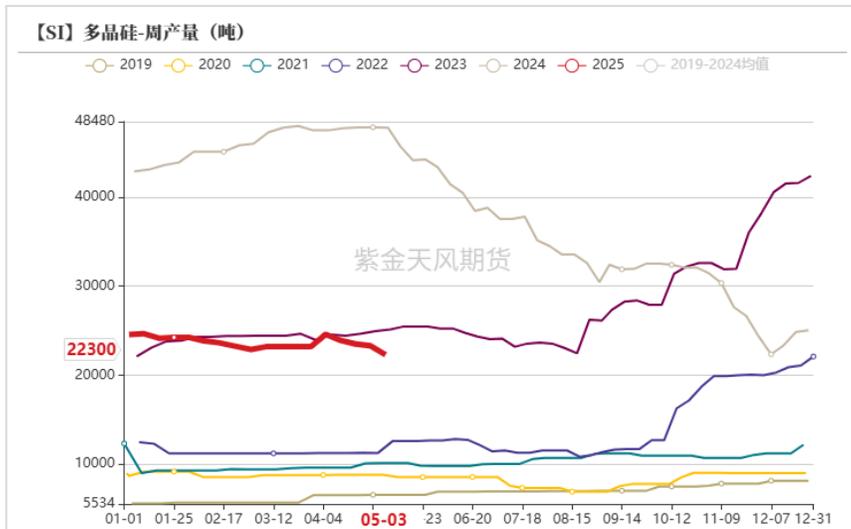
【SI】电池片价格走势概览 (元/瓦)

	04-30	04-29	04-21	日涨跌	周涨跌	变化曲线
单晶PERC电池片-182mm - 均价	0.298	0.298	0.3	0	-0.00200	
单晶PERC电池片-210mm - 均价	0.278	0.278	0.278	0	0	
单晶Topcon电池片-183mm - 均价	0.273	0.275	0.293	-0.00200	-0.0200	
单晶Topcon电池片-210mm - 均价	0.288	0.29	0.298	-0.00200	-0.0100	
单晶Topcon电池片-210R - 均价	0.27	0.275	0.28	-0.00500	-0.0100	

【SI】组件价格走势概览 (元/瓦)

	04-30	04-29	04-21	日涨跌	周涨跌	变化曲线
Topcon组件-182mm (分布式) - 均价	0.705	0.711	0.726	-0.00600	-0.0210	
Topcon组件-210mm (分布式) - 均价	0.71	0.716	0.731	-0.00600	-0.0210	
Topcon组件-210R (分布式) - 均价	0.702	0.702	0.729	0	-0.0270	
单晶PERC组件单面-182mm (分布式) - 均价	-	-	-	-	-	
单晶PERC组件双面-182mm (分布式) - 均价	-	-	-	-	-	
单晶PERC组件单面-210mm (分布式) - 均价	-	-	-	-	-	
单晶PERC组件双面-210mm (分布式) - 均价	-	-	-	-	-	
N型182mm组件-集中式项目 - 均价	0.71	0.714	0.726	-0.00400	-0.0160	
N型210mm组件-集中式项目 - 均价	0.725	0.729	0.741	-0.00400	-0.0160	
单/双面PERC182mm组件-集中式项目 - 均价	-	-	-	-	-	
单/双面PERC210mm组件-集中式项目 - 均价	-	-	-	-	-	

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-0.1至2.23万吨；库存环比+0.75万吨至28.37万吨。
- 上周多晶硅平均生产成本环比-200元/吨至4.08元/吨，毛利润及毛利率环比分别-58.33元/吨、-0.2个百分点至-2883元/吨、-7.79%。

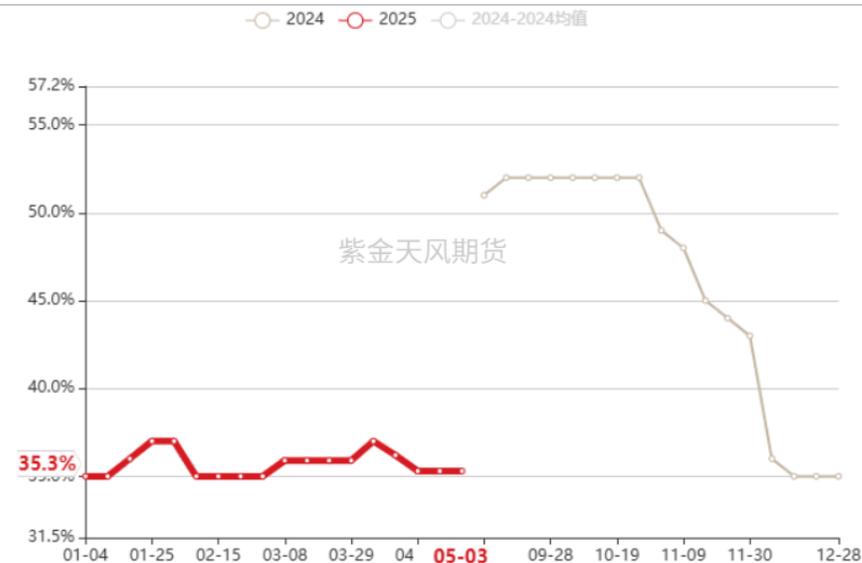


多晶硅：开工低位运行

【PS】多晶硅产能运行情况

地区	企业	产能	2025/5/2	2025/4/25
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。

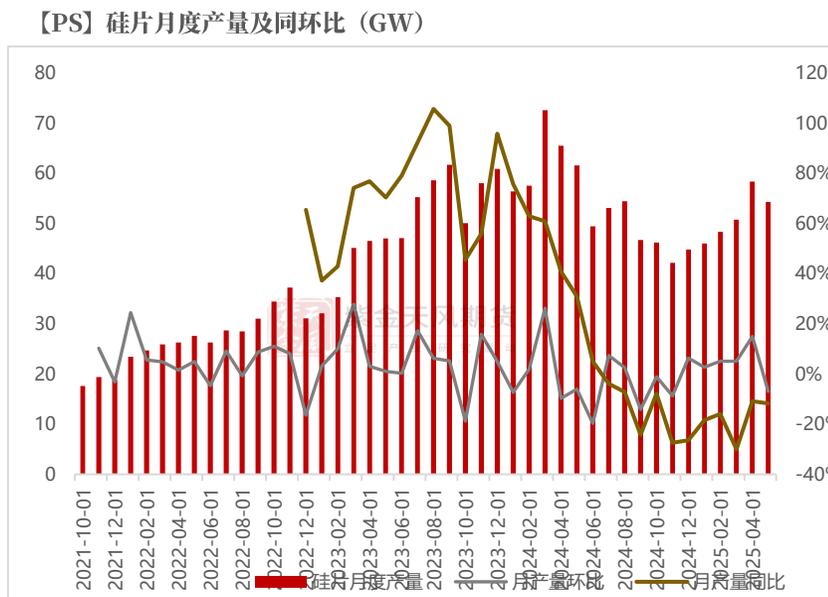
硅片：价格继续走跌 5月排产环比下调

【SI】硅片价格走势概览 (元/片)

	04-30	04-29	04-21	日涨跌	周涨跌	变化曲线
P型硅片-182mm - 均价	1.03	1.03	1.08	0	-0.0500	
P型硅片-210mm - 均价	1.58	1.58	1.63	0	-0.0500	
N型硅片-183mm - 均价	1.02	1.03	1.23	-0.0100	-0.210	
N型硅片-210mm - 均价	1.38	1.39	1.48	-0.0100	-0.100	
N型硅片-210R - 均价	1.18	1.19	1.43	-0.0100	-0.250	



- 上周硅片开工率下滑。截至4月30日，硅片周产量为13.29GW，环比-0.09GW、-1%；库存为20.62GW，环比+1.09GW、+6%。
- 5月排产环比下调，预计5月硅片产量达54.3GW，环比-4.05GW、-7%，同比-7.24GW、-12%。



电池片：5月排产环比减少

【SI】电池片价格走势概览 (元/瓦)

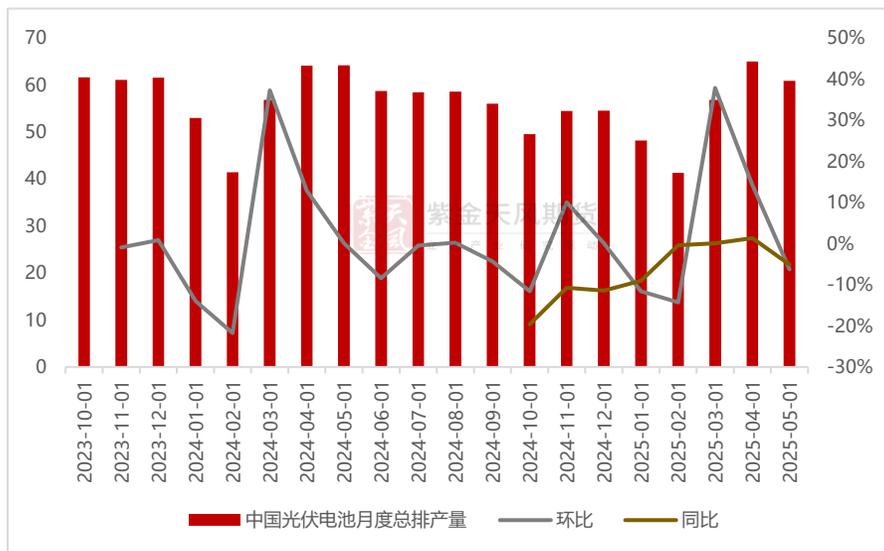
	04-30	04-29	04-21	日涨跌	周涨跌	变化曲线
单晶PERC电池片-182mm - 平均价	0.298	0.298	0.3	0	-0.00200	
单晶PERC电池片-210mm - 平均价	0.278	0.278	0.278	0	0	
单晶Topcon电池片-183mm - 平均价	0.273	0.275	0.293	-0.00200	-0.0200	
单晶Topcon电池片-210mm - 平均价	0.288	0.29	0.298	-0.00200	-0.0100	
单晶Topcon电池片-210R - 平均价	0.27	0.275	0.28	-0.00500	-0.0100	

【PS】电池片周度库存 (GW)



- 截至4月28日，国内光伏电池厂库为4.05GW，环比+0.15GW、+4%。
- 5月电池排产或继续保持增长趋势，预计5月总排产达60.84GW，环比-6%；分技术来看，PERC、BC、HJT、Topcon电池排产环比分别-0.21、-0.2、+0.63、-4.2GW至1.59、2.73、1.62、535GW。

【PS】电池片月度产量及同环比 (GW)



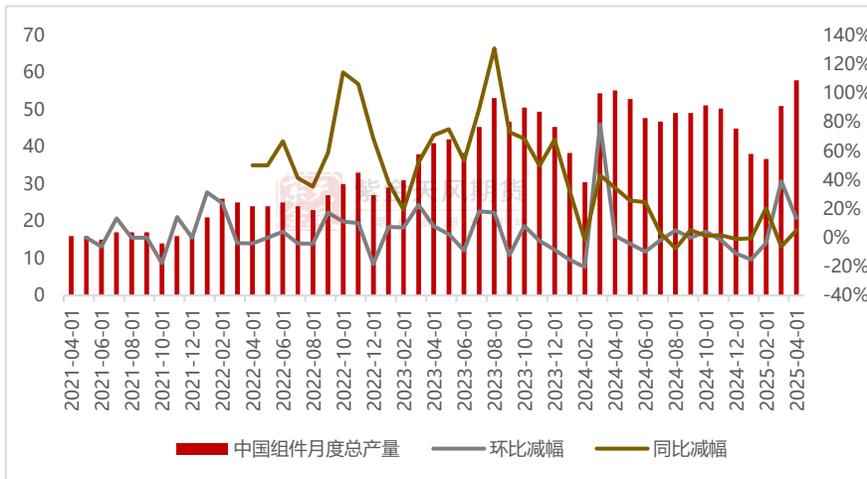
【PS】电池片-分技术类型排产 (GW)



组件：5月排产存在下调可能

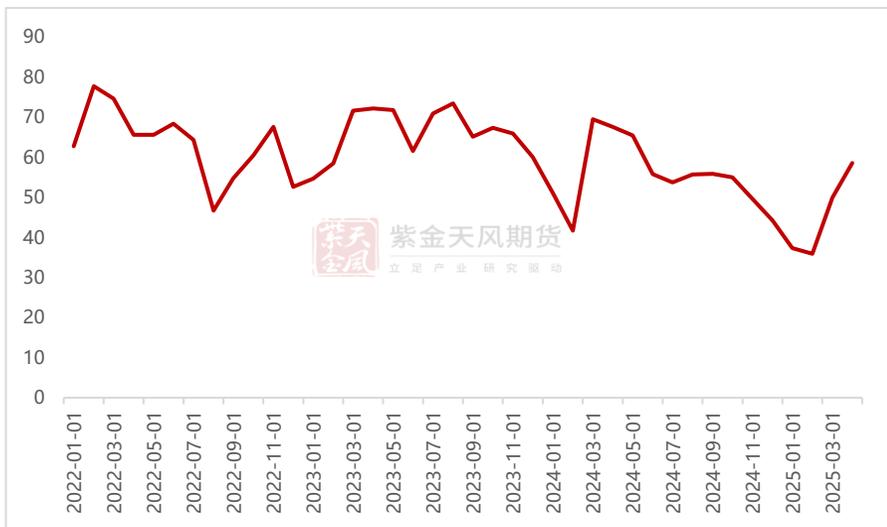
【SI】组件价格走势概览 (元/瓦)						
	04-30	04-29	04-21	日涨跌	周涨跌	变化曲线
Topcon组件-182mm (分布式) - 平均价	0.705	0.711	0.726	-0.00600	-0.0210	
Topcon组件-210mm (分布式) - 平均价	0.71	0.716	0.731	-0.00600	-0.0210	
Topcon组件-210R (分布式) - 平均价	0.702	0.702	0.729	0	-0.0270	
单晶PERC组件单面-182mm (分布式) - 平均价	-	-	-	-	-	
单晶PERC组件双面-182mm (分布式) - 平均价	-	-	-	-	-	
单晶PERC组件单面-210mm (分布式) - 平均价	-	-	-	-	-	
单晶PERC组件双面-210mm (分布式) - 平均价	-	-	-	-	-	
N型182mm组件-集中式项目 - 平均价	0.71	0.714	0.726	-0.00400	-0.0160	
N型210mm组件-集中式项目 - 平均价	0.725	0.729	0.741	-0.00400	-0.0160	
单/双面PERC182mm组件-集中式项目 - 平均价	-	-	-	-	-	
单/双面PERC210mm组件-集中式项目 - 平均价	-	-	-	-	-	

【PS】组件月度产量及同环比 (GW)

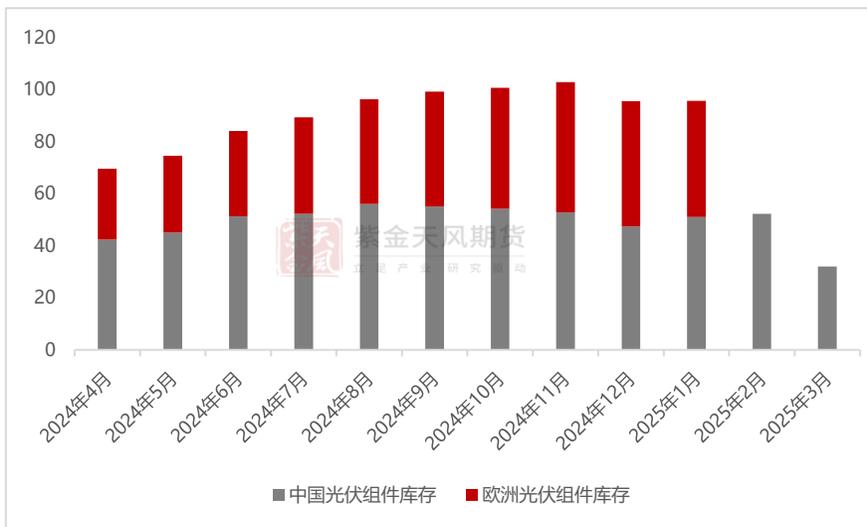


- 考虑到抢装需求走弱，组件价格近期快速下行，后续排产或难有增加。
- 3月国内库存较稳定，关注后期装机增速。截至3月底，国内组件库存达32GW，环比-20.2GW、-39%。

【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

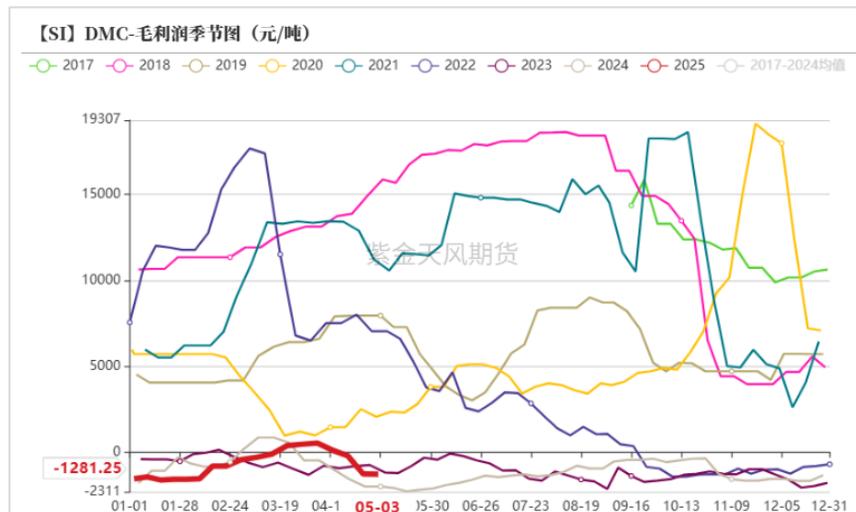
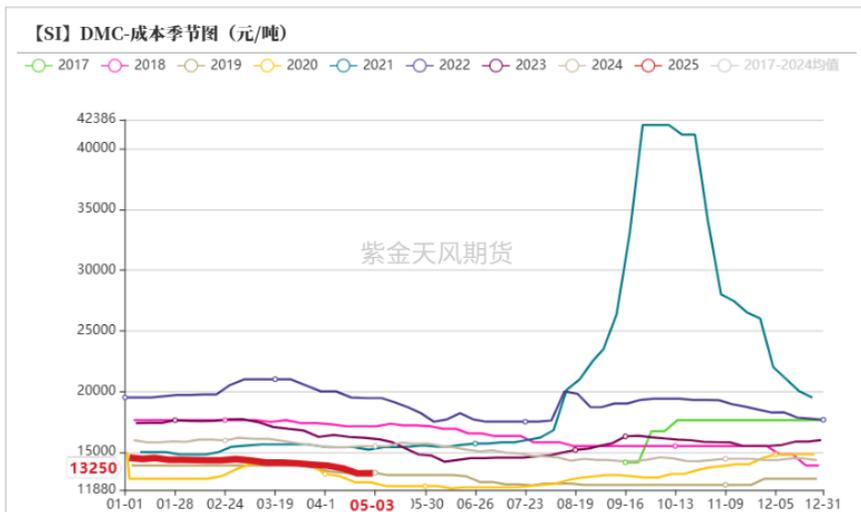
产品价格下跌



- 截至4月30日，DMC华东价格较4月24日环比-500至12000元/吨，华东生胶环比-1000至13500元/吨，华东107胶环比-1000至12800元/吨，硅油价格环比持平于14000元/吨。

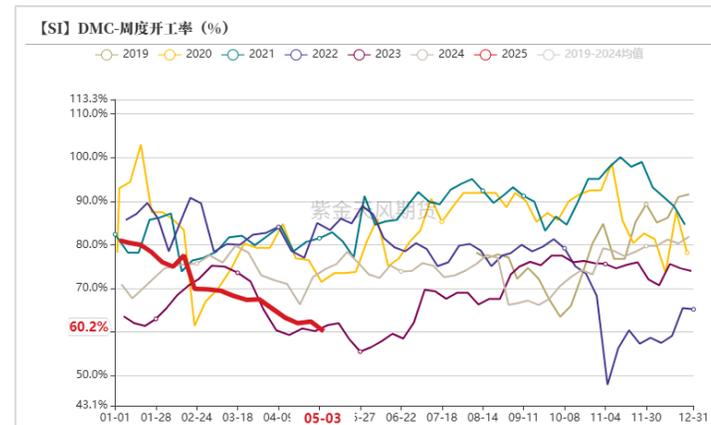
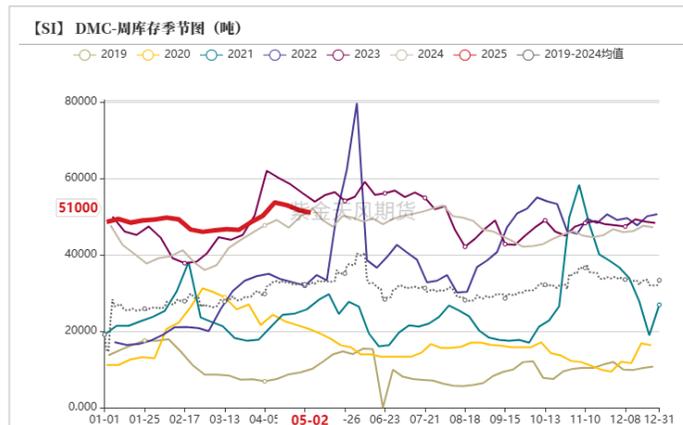
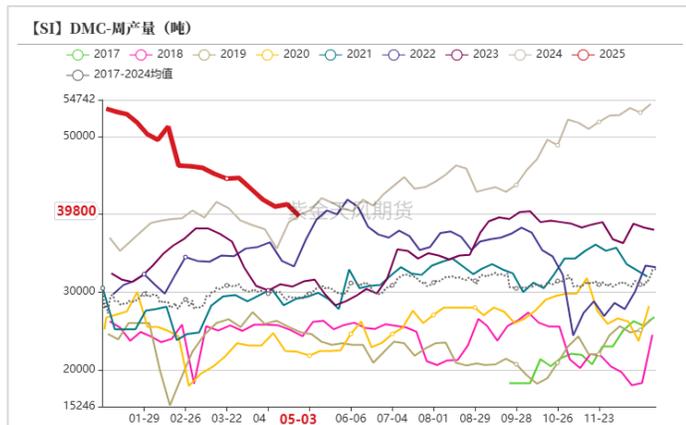


利润转负



- 原料端，上周工业硅421#（有机硅用）价格环比持平于12250元/吨，甲醇价格环比+22.5元/吨至2440元/吨。
- 上周DMC平均生产成本环比+11.25至13250元/吨，毛利润、毛利润率环比分别-11.25元/吨、-0.09个百分点至-1281.25元/吨、-10.70%。

产量持续走低



【SI】有机硅厂家检修情况

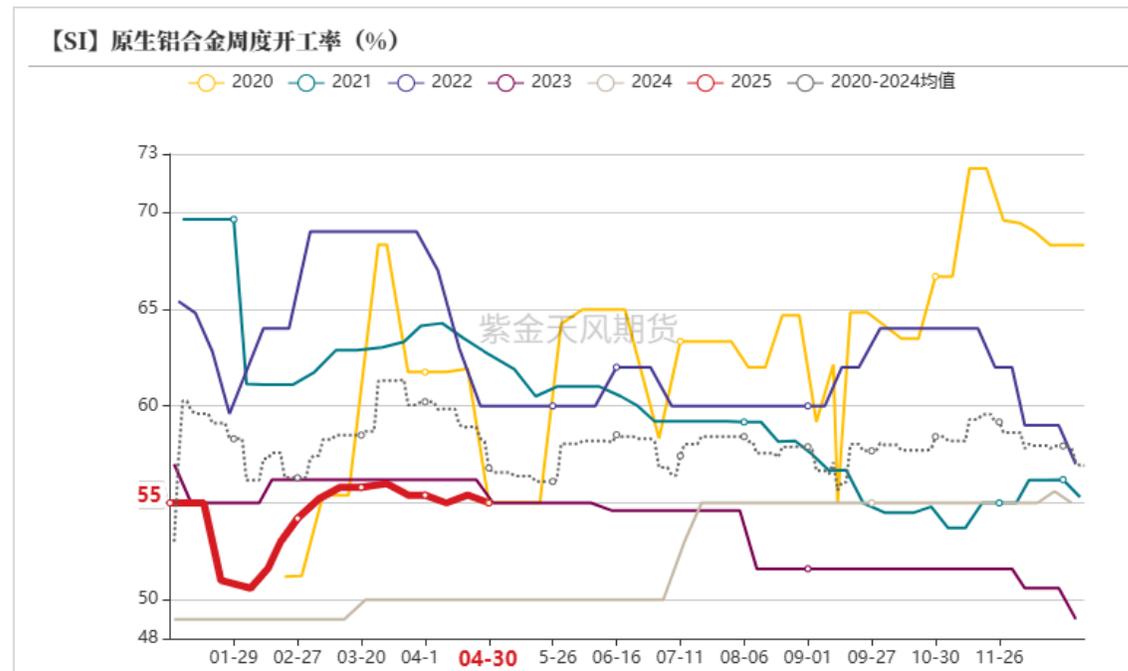
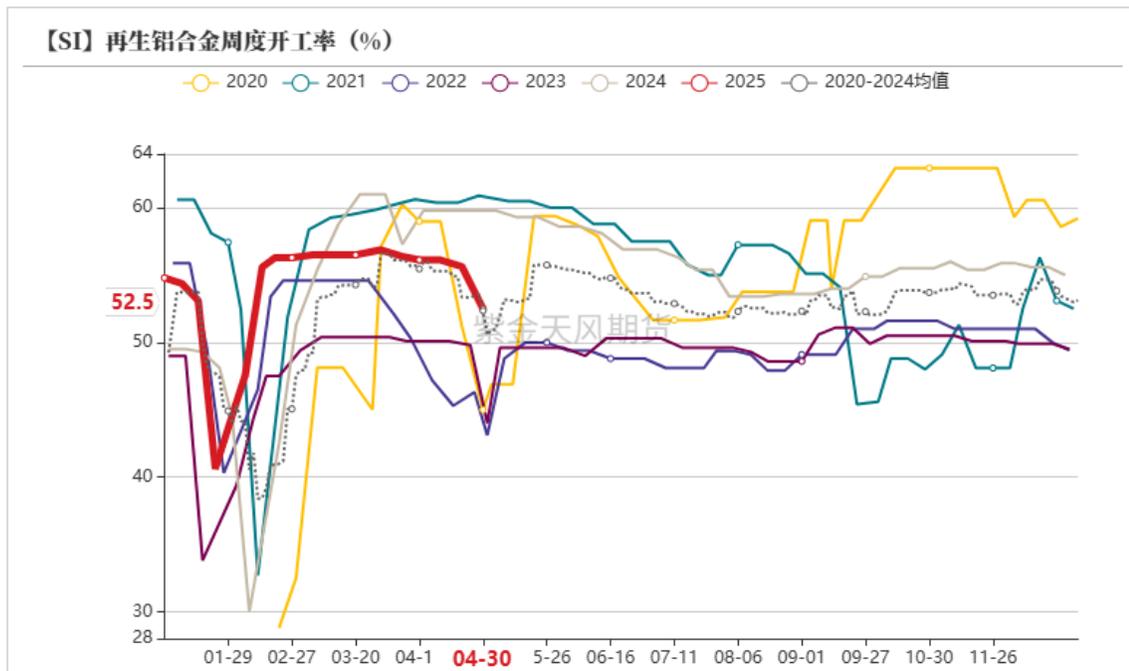
厂家	总产能(万吨)	后续计划	2025-18
江西星火有机硅有限公司	70	正常生产	装置降荷60%生产
道康宁(张家港)有限公司	40	正常生产	装置降负荷生产
唐山三友化工股份有限公司	40	降负生产	装置降荷50%生产
合盛硅业股份有限公司(本部)	18	正常为主	装置降负荷生产
内蒙古恒业成有机硅有限公司	30	正常生产	装置降荷60%生产
湖北兴瑞硅材料有限公司	60	降负生产	装置降负荷生产
中天东方氟硅材料有限公司	27	检修半个月	24号装置停车
浙江新安化工集团股份有限公司有机硅厂	50	正常生产	装置正常生产
山东金岭化学有限公司	15	装置停车	装置停车
鲁西化工集团股份有限公司硅化工分公司	50	正常生产	装置降荷80%生产
山东东岳有机硅材料股份有限公司	70	正常生产	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	月底停车检修	装置降负荷生产
新疆西部合盛硅业有限公司	40	正常生产	装置降负荷生产
云南能投化工有限公司	30	正常生产	装置正常生产
内蒙古恒星化学有限公司	30	正常生产	装置恢复生产中
总计	688 (折合DMC344万吨)		

- 上周DMC产量环比-0.15万吨至3.98万吨，DMC库存环比-0.07万吨至5.10万吨，环比-1.4%。
- 行业周度开工率环比减少2.24个百分点至60.2%。

硅铝合金：开工率走低

主题

开工率环比下降



- 上周再生铝合金开工率环比-3.13个百分点至52.5%，原生铝合金开工率环比-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

