

交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

有色周报—多晶硅

2025年2月14日

研究员：刘趣言

交易咨询：Z0019455

审核：唐韵 Z0002422

<http://www.eafutures.com>



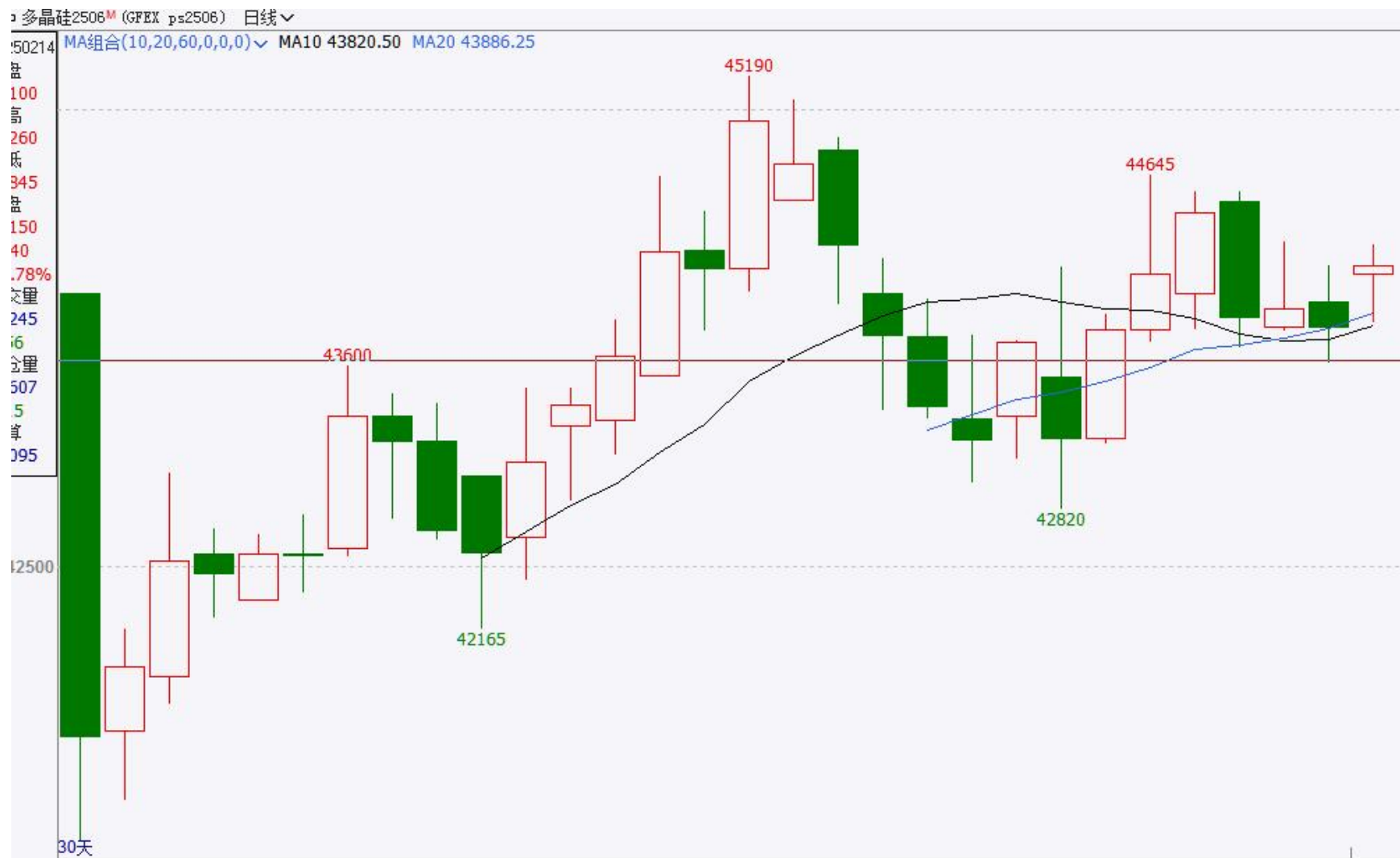
免责声明： 本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布时的观点、结论和建议。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，交易者（您）应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，交易者（您）并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对交易者（您）依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“东亚期货”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

地址：上海市虹口区东大名路1089号26层2601-2608单元

技术面情况：



基本面情况：

- 基本面信息：
 - 1、行业达成自律减产，供给稳定；
 - 2、光伏各环节库存压力仍大，产能待出清。

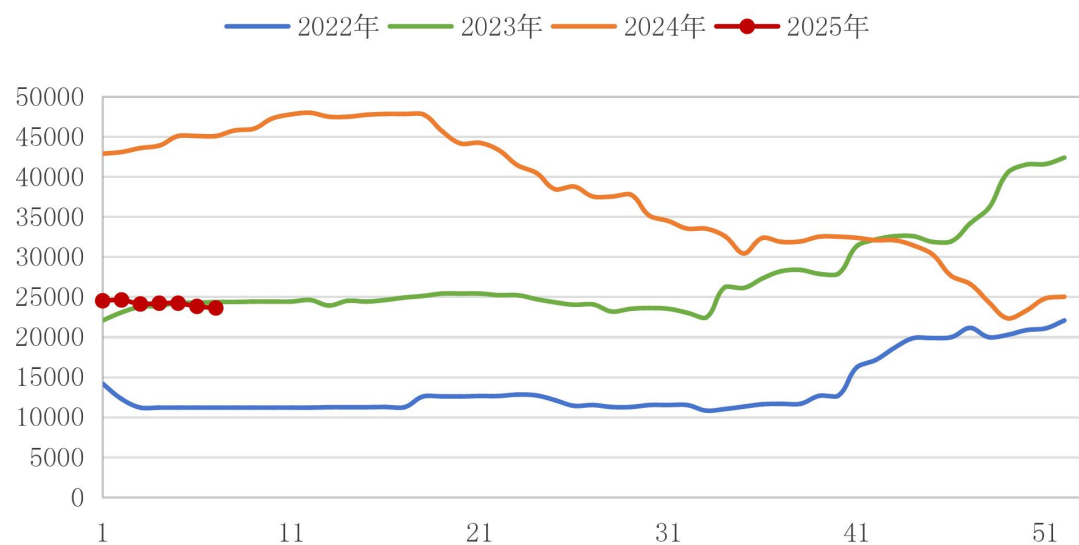
- 观点：
 - 多晶硅在自律减产下，更多关注需求表现。近期下游硅片厂小幅复产，需求尚有支撑，且未来预期向好。但预期落地情况仍待观察，对多晶硅价格走势谨慎偏多看待。



- 1 供需
- 2 库存
- 3 价格
- 4 成本利润

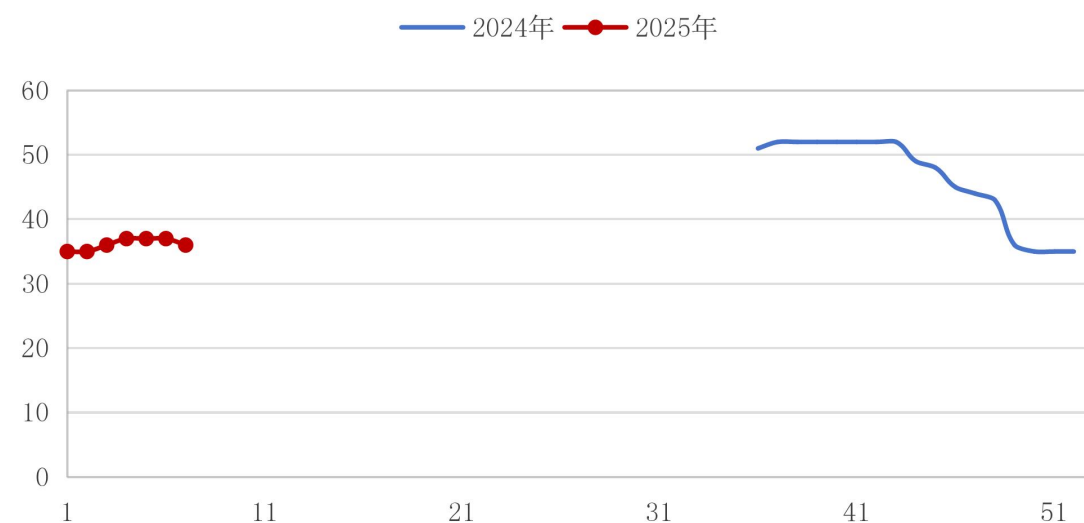
供应:

多晶硅周产量: 吨



数据来源: 百川、东亚期货

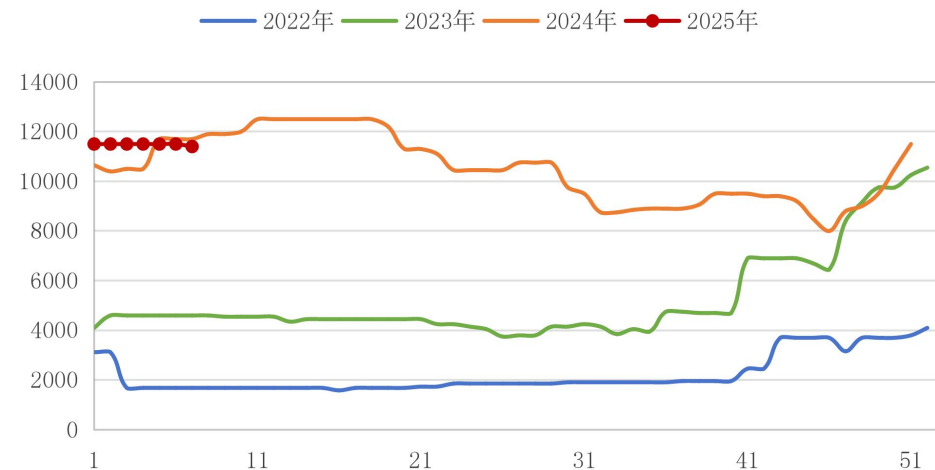
多晶硅周度开工率: %



数据来源: 百川、东亚期货

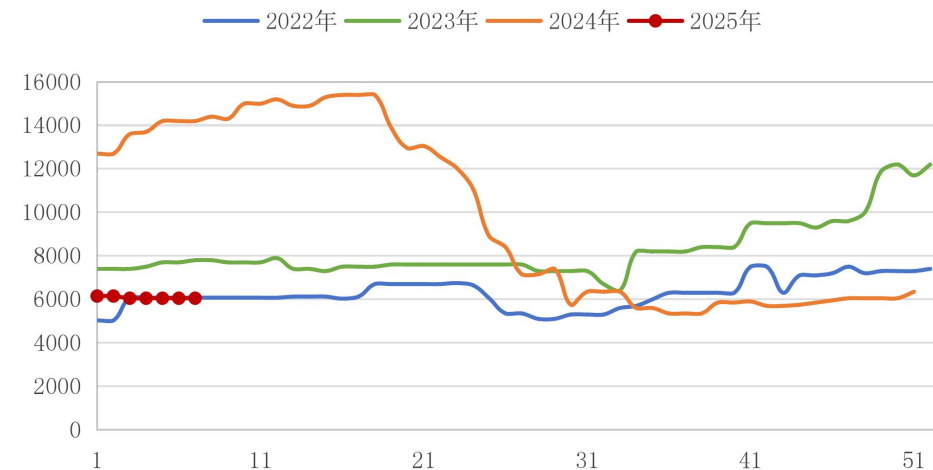
供应：分省

内蒙古多晶硅周产量：吨



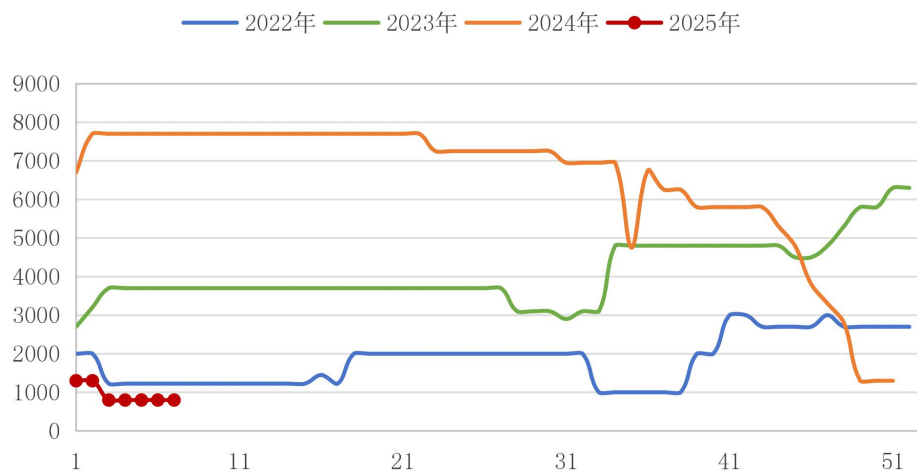
数据来源：百川、东亚期货

新疆多晶硅周产量：吨



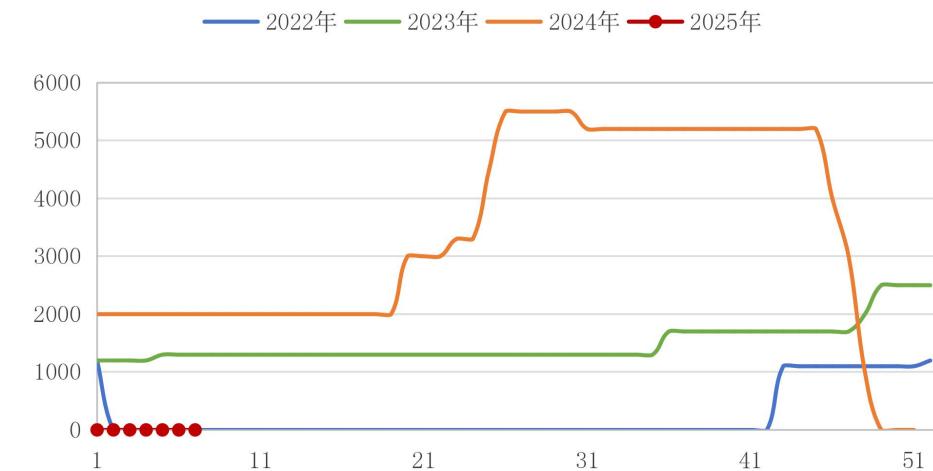
数据来源：百川、东亚期货

四川多晶硅周产量：吨



数据来源：百川、东亚期货

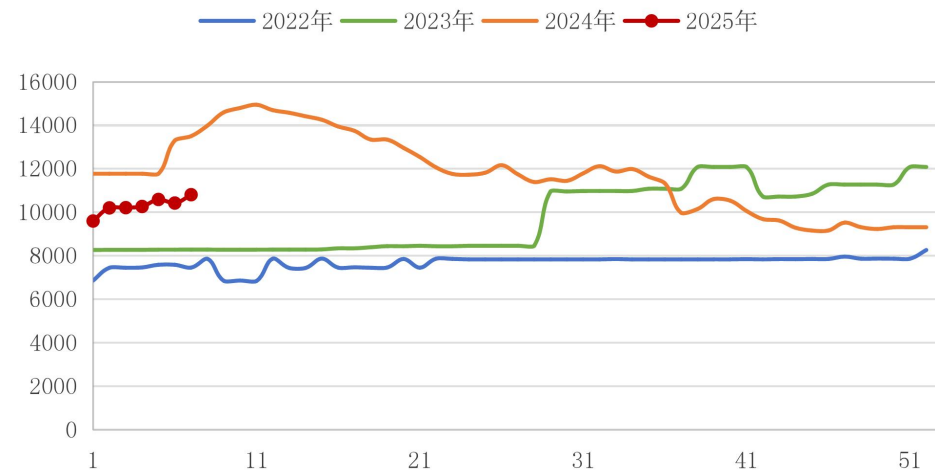
云南多晶硅周产量：吨



数据来源：百川、东亚期货

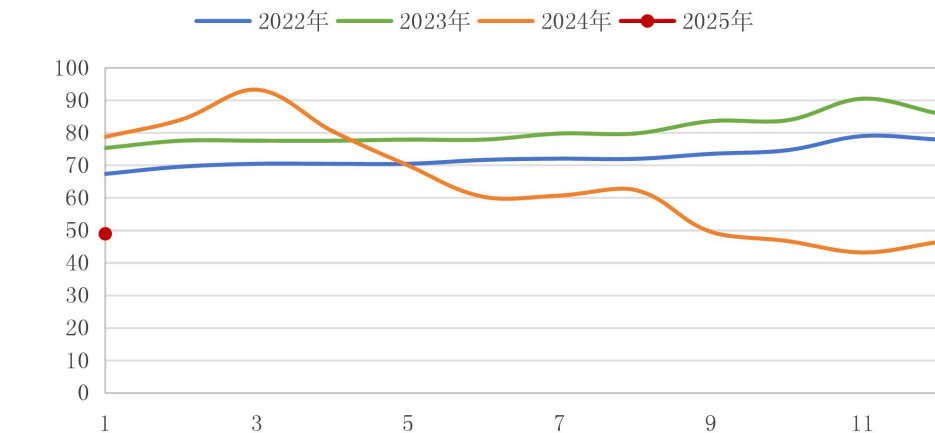
下游：硅片

硅片周度产量：MW



数据来源：百川、东亚期货

硅片月度开工率：%



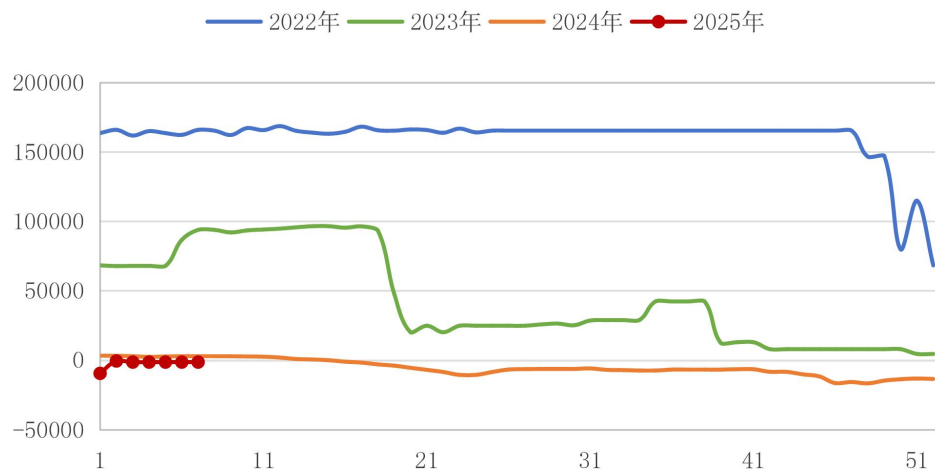
数据来源：百川、东亚期货

硅片工厂库存：MW



数据来源：百川、东亚期货

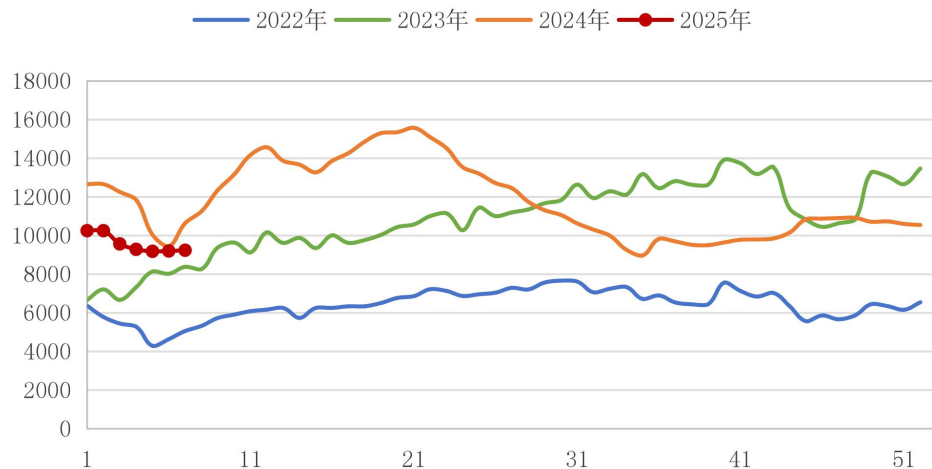
硅片生产毛利：元/MW



数据来源：百川、东亚期货

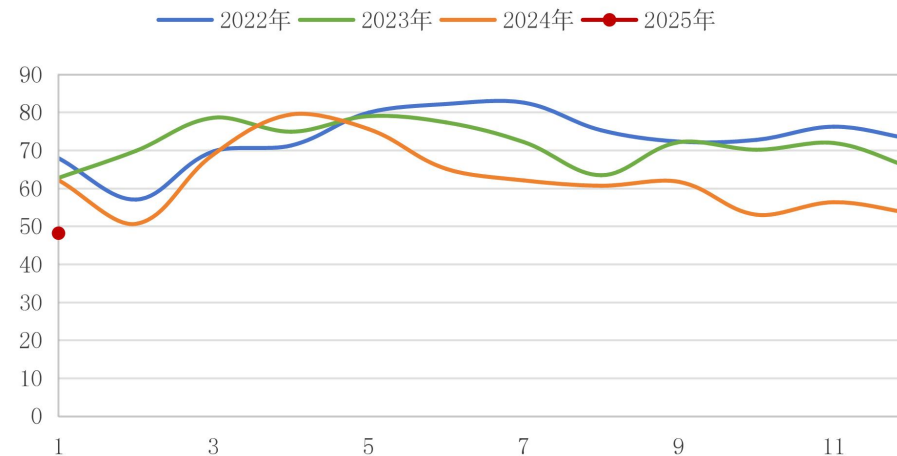
下游：电池片

电池片周度产量：MW



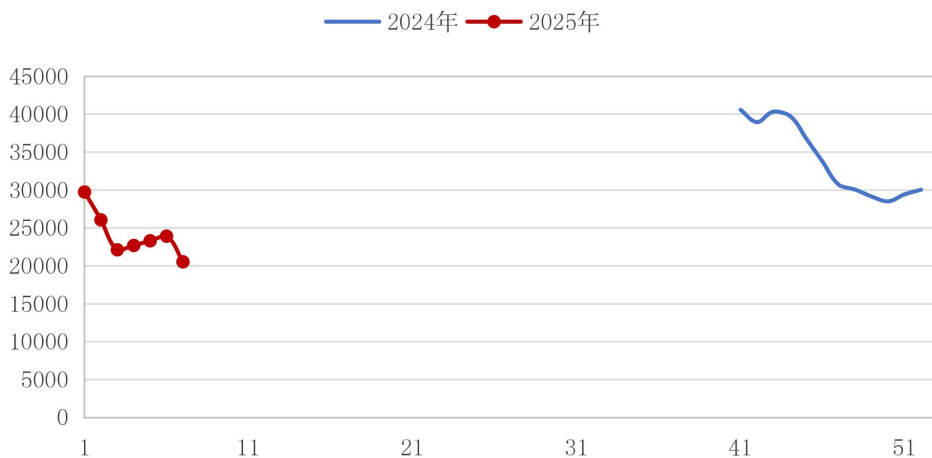
数据来源：百川、东亚期货

电池片月度开工率：%



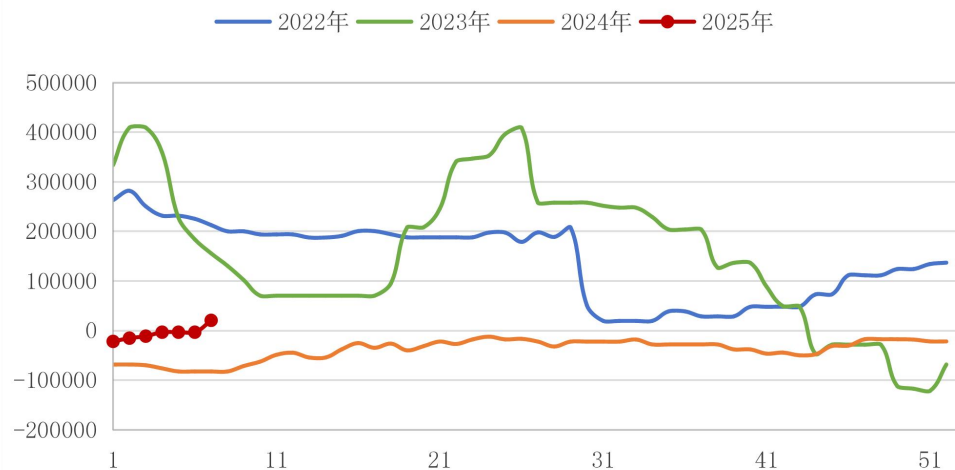
数据来源：百川、东亚期货

电池片工厂库存：MW



数据来源：百川、东亚期货

电池片生产毛利：元/MW

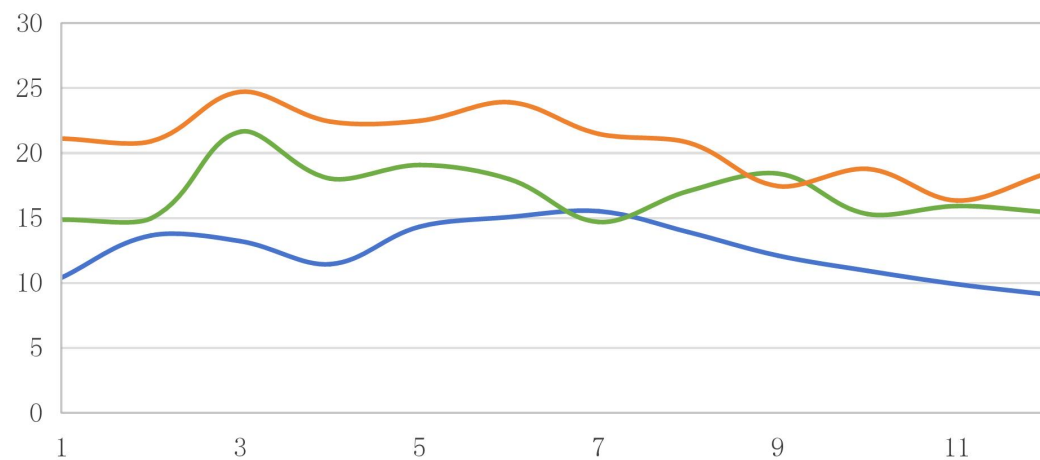


数据来源：百川、东亚期货

下游：组件及装机

光伏组件月度出口量：GW

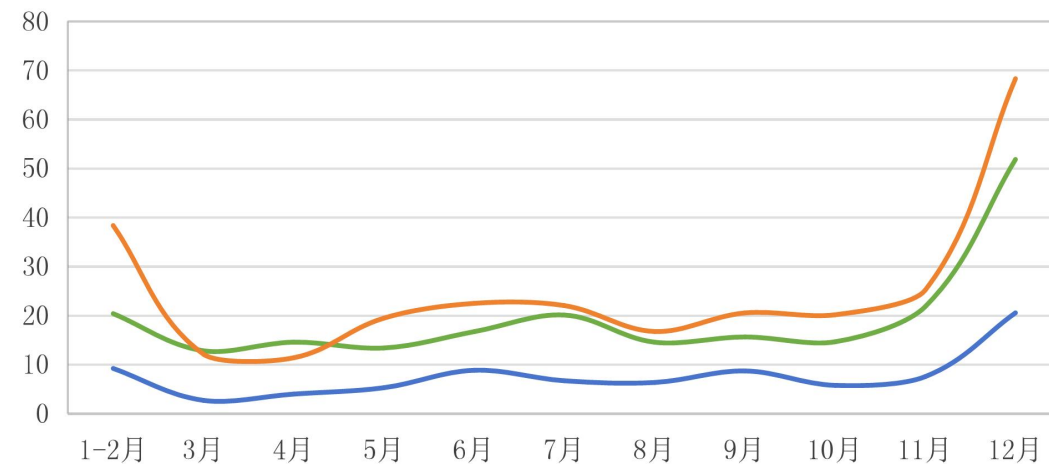
— 2022年 — 2023年 — 2024年



数据来源：SMM、东亚期货

国内光伏新增装机容量：GW

— 2022年 — 2023年 — 2024年

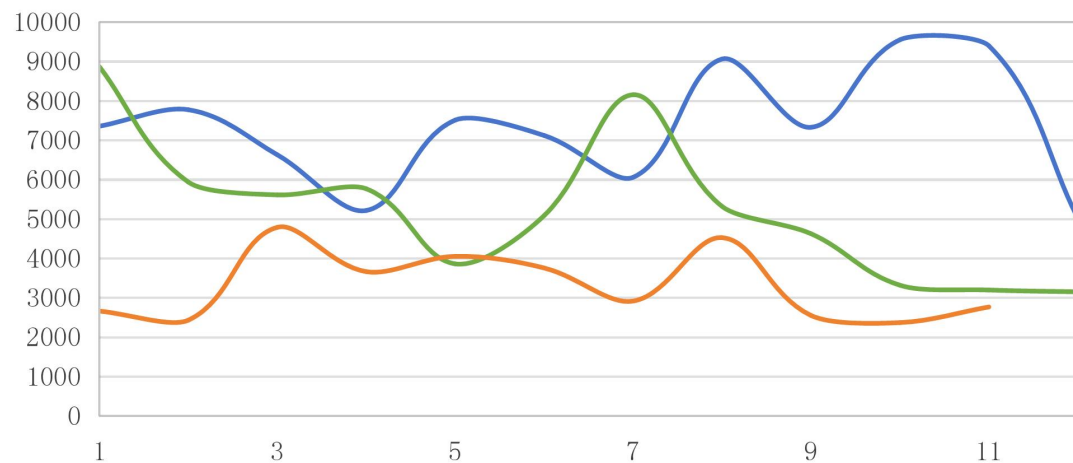


数据来源：国家能源局、东亚期货

下游：多晶硅进出口

多晶硅月度进口量：吨

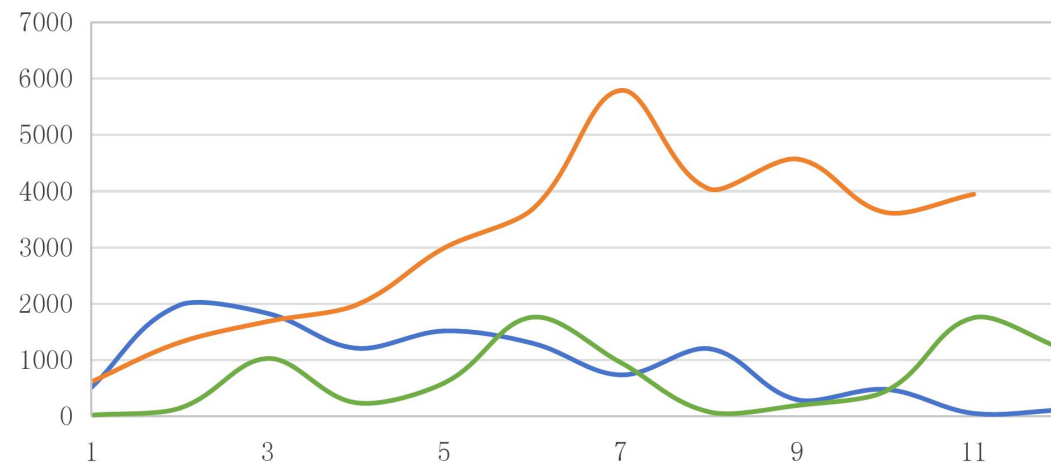
— 2022年 — 2023年 — 2024年



数据来源：SMM、东亚期货

多晶硅月度出口量：吨

— 2022年 — 2023年 — 2024年



数据来源：SMM、东亚期货

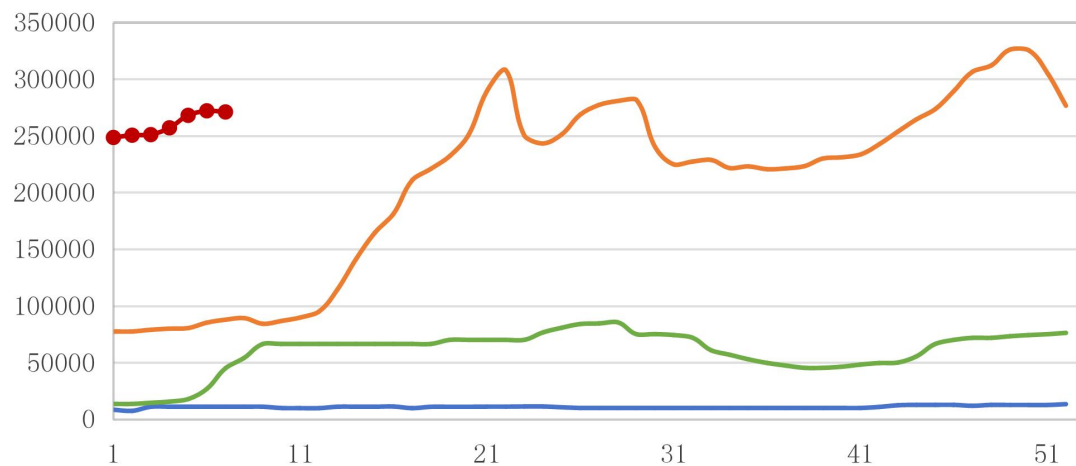


- 1 供需
- 2 库存
- 3 价格
- 4 成本利润

库存:

多晶硅工厂库存: 吨

— 2022年 — 2023年 — 2024年 ● 2025年



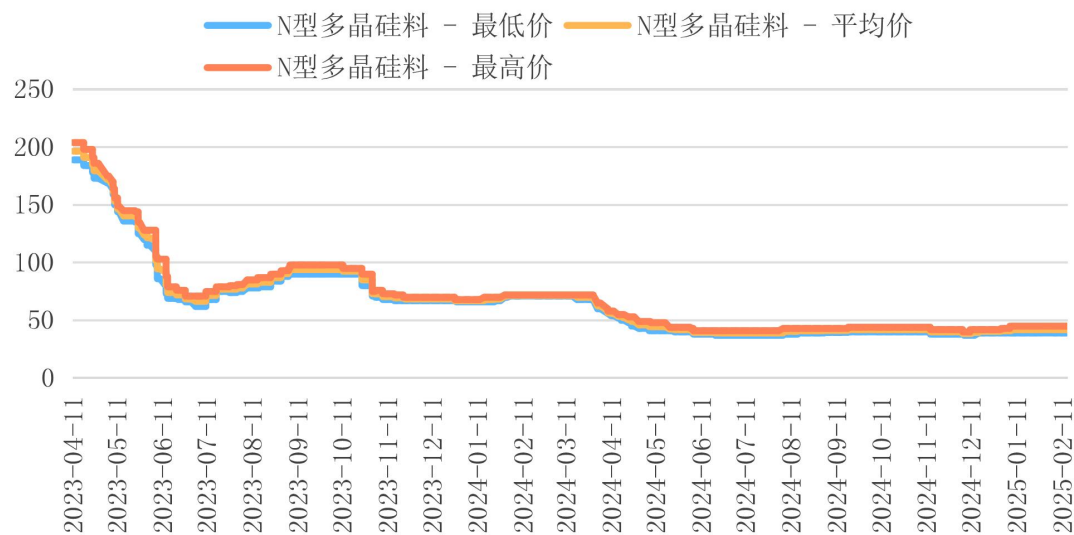
数据来源: 百川、东亚期货



- 1 供需
- 2 库存
- 3 价格
- 4 成本利润

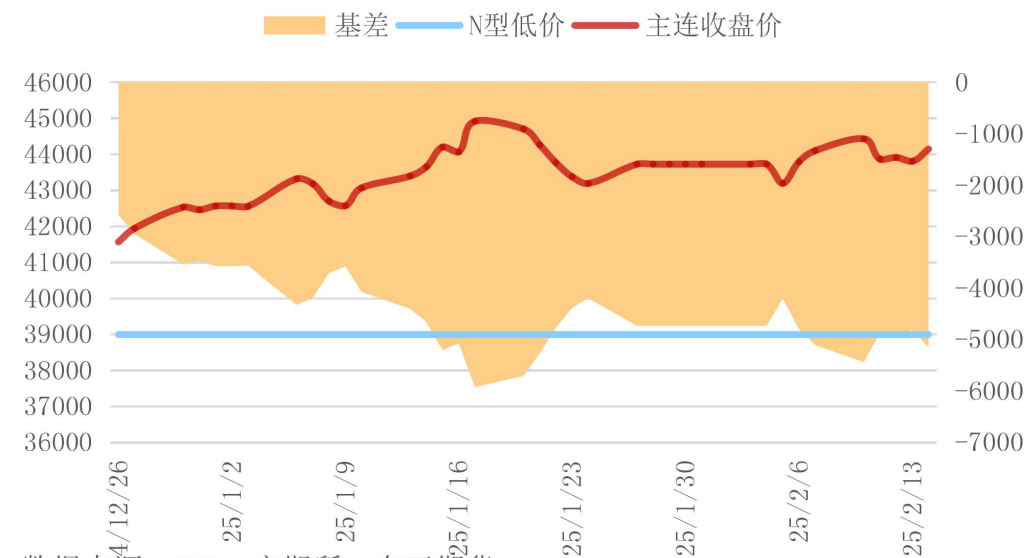
价格:

N型多晶硅现货价：元/千克



数据来源：SMM、东亚期货

多晶硅基差：元/吨



数据来源：SMM、广期所、东亚期货



目录

1

供需

2

库存

3

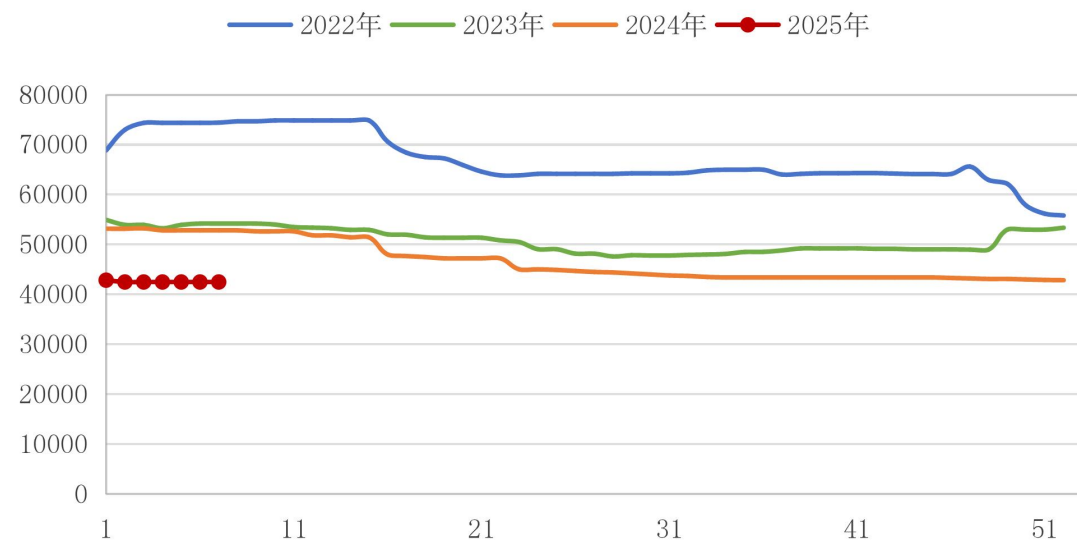
价格

4

成本利润

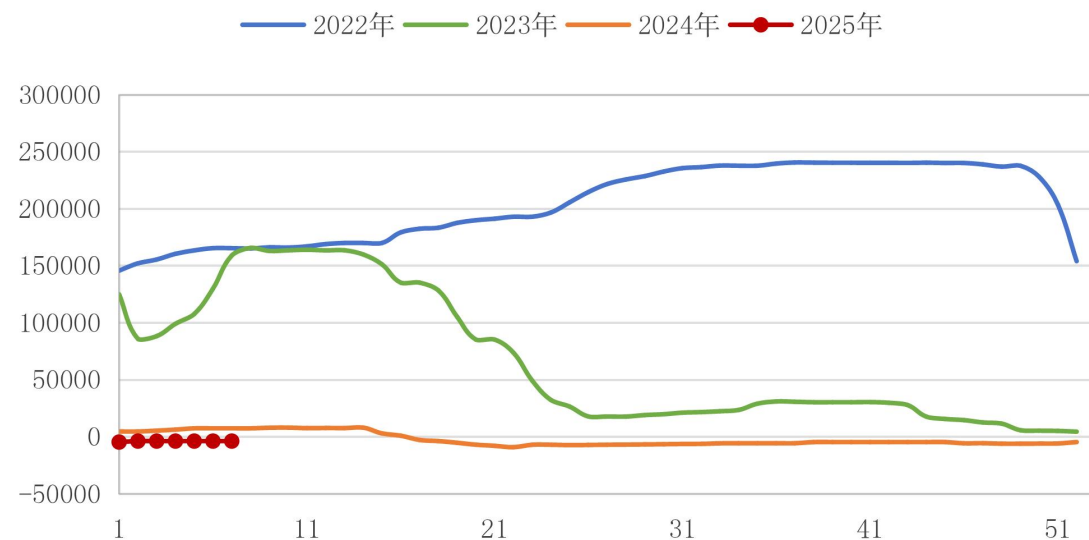
成本利润:

多晶硅成本: 元/吨



数据来源: 百川、东亚期货

多晶硅生产毛利: 元/吨



数据来源: 百川、东亚期货

谢谢！

服务-研究分析

收集整理期货市场信息及各类相关经济信息，研究分析 期货市场及相关现货市场的价格及其相关影响因素，制作、提供研究报告或者资讯信息的研究分析服务。

服务-风险管理顾问

协助客户建立风险管理制度、操作流程，提供风 险管理咨询、专项培训等。

服务-交易咨询

为客户设计套期保值、套利等投资方案，拟定期 货交易策略等。

服务-服务电话

服务问询电话：021-55275087（由交易咨询部统一受理） 投诉电话：021-55275065