



第 22 周 (5.26-5.30)

硅市场周报

中 冶 有 色 网
www.china-mcc.com



第 22 周 (5.26-5.30)

硅市场周报

研究团队

分析师: 徐 力 杨 浩

程 波 席瑞霞

研究助理: 石 林 韩泽楷

王欣悦 袁 梦

联系人: 杨 浩

联系电话: 010-88793500-812

传 真: 010-88796961

邮 箱: yszhiku@china-mcc.com

官方网址: www.china-mcc.com (中冶有色网)

地 址: 北京市石景山区西井路 19 号院 3 号楼

目 录

1.价格走势分析	1
1.1 工业硅	1
1.2 多晶硅	1
1.3 光伏硅片	2
2.供求分析	3
2.1 工业硅	3
2.2 多晶硅	4
2.3 硅片	5
3.本周看点	5
3.1 宏观经济	5
3.2 企业动态	6
4.市场预测	7

【免责声明】

本报告仅供特定用户参考, 未经授权不得传播。中冶有色网不对报告准确性、完整性作担保, 用户据此操作风险自担。报告版权归中冶有色网所有, 禁止商业用途。争议依据中国法律处理, 我方保留最终解释权。

【风险提示】

本报告基于公开信息及行业分析, 有色金属市场受多重因素影响波动较大, 过往表现不预示未来趋势。报告数据及观点仅反映发布时点情况, 后续可能失效, 不构成投资建议, 用户需结合自身情况独立判断并承担风险。

1. 价格走势分析

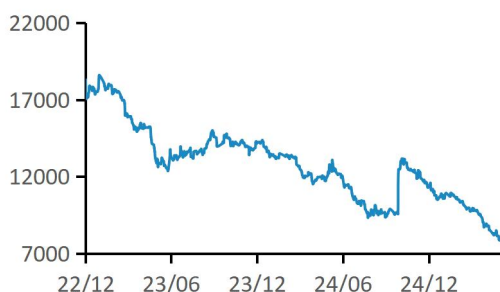
1.1 工业硅

期货价格加速下挫。或受北方大厂继续复产，叠加西南地区丰水期增产预期影响，本周主力合约连跌五天，5月30日收于7160元/吨，周跌幅9.54%，创近几月最大周跌幅。

现货市场跌势不止。截至5月30日，工业硅主要牌号价格：不通氧553#硅均价8250元/吨，较上周五下跌250元/吨；通氧553#硅均价8300元/吨，较上周五下跌350元/吨；421#硅均价8950元/吨，较上周五下跌550元/吨；421#硅（有机硅用）均价10400元/吨，较上周五下跌400元/吨。

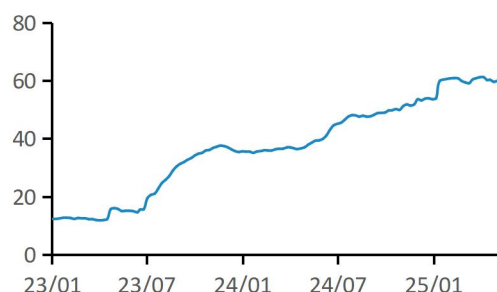
库存压力大。截至5月30日，工业硅社会库存为58.9万吨，环比上周增加0.7万吨，延续历史高位小幅波动特征。

图1 工业硅期货主力合约（元/吨）



数据来源：中冶有色网

图2 工业硅社会库存（万吨）



数据来源：中冶有色网

当前，工业硅市场有供应增加预期，拖累期货合约价持续下行，加之现货库存高企，对工业硅现货价格形成压制。短期来看，工业硅价格陷入期货、现货螺旋式负面传导模式，需等待事件性企稳契机。

1.2 多晶硅

期货价格方面，大跌后企稳回升。本周活跃合约周一大跌近4%，后经消化，震荡上行，收复部分失地，5月30日收盘价为35600元/吨，周累计跌幅约1.36%。

短期来看，多晶硅期货进入震荡阶段，尽管空头力量仍强，但多头阻击力度亦不弱，区间筑底特征明显。

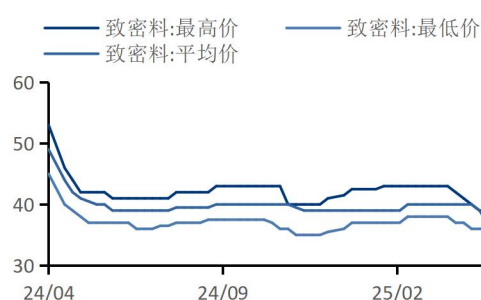
现货价格方面，在近期连续下台阶之后，本周再度下探。在硅粉价格下调、西南地区临近丰水期等压力下，硅料企业将价格向下少许调整。截至 5 月 30 日，多晶硅成交参考价为 43000 元/吨，较上周五价格下跌 1000 元/吨。根据 InfoLink 数据，主流品种致密料下行趋势不改，品种均价 36 元/千克，较上周下跌 1 元/吨。

图 3 多晶硅价格走势 (元/吨)



数据来源：中冶有色网

图 4 硅料现货市场价 (元/千克)

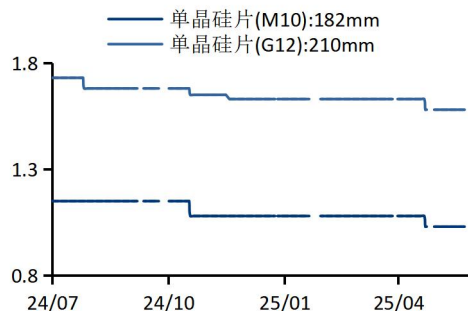


数据来源：中冶有色网

1.3 光伏硅片

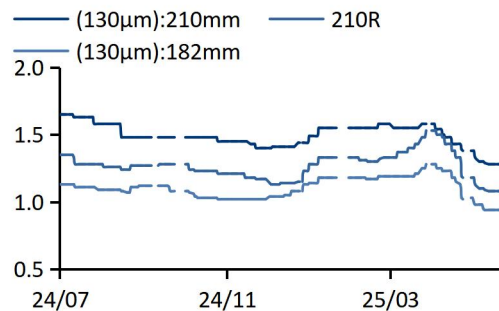
单晶硅片方面，主流规格（G12）:210mm、（M10）:182mm 价格本周无涨跌，延续了月初以来的企稳态势。N 型硅片方面，截至 5 月 30 日，主流（130 μ m）:210mm、（130 μ m）:182mm、210R 规格单片价格皆较上周五持平，强势横盘，止跌迹象明显。

图 5 单晶硅片均价走势 (元/片)



数据来源：中冶有色网

图 6 N 型硅片均价走势 (元/片)



数据来源：中冶有色网

在经历此前连番下跌之后，需求端对硅片价格接受度提升，采买订单增加；

同时，成本压力之下，供货商挺价意愿强烈。因此，硅片市场成交回暖，价格企稳。

主要产品最新报价

表 1 多晶硅与光伏硅片价格

品种	型号	上周价格	本周价格	环比变动	单位
多晶硅	硅料	44000	43000	-2.27%	(元/吨)
	市场价:颗粒硅	32.5	32.5	0.00%	(元/千克)
	市场价:N 型多晶硅料	36.5	36.5	0.00%	
硅片	N 型 210R 硅片	1.08	1.08	0.00%	(元/片)
	N 型 210 硅片	1.28	1.28	0.00%	
	N 型 182 硅片	0.94	0.94	0.00%	

数据来源：中冶有色网

2.供求分析

2.1 工业硅

(1) 供应端：厂商亏损或为增产刹车

行业进入普遍亏损期，逼近厂商现金成本线。参考相关机构对业内龙头厂商合盛硅业的测算，工业硅单吨综合成本（含折旧）约 9000 元/吨，当前价格已经跌入成本区间；考虑到合盛硅业地处新疆,具有自备电厂的成本优势，其他厂商单吨成本还要在高上 1000 元/吨以上，因此行业成本已经倒挂。当前，合盛硅业现金成本约 6500 元/吨，而其他厂商约 8000-9000 元/吨，若后续工业硅价显著跌破现金成本线，厂商将有充足动力进行大规模减停产。

西南丰水期有增产压力，但应不会太大。根据最新测算，西南地区丰水期生产 421#硅的现金成本（不含折旧、销售、管理等），约为 8250-8300 元/吨，仍高于当前新疆地区的 7850 元/吨的水平。因此，从成本角度看，云南丰水期复产

带来的供给增量或可控。

(2) 需求端：有回暖迹象

工业硅下游主要是多晶硅、有机硅以及铝合金生产等领域。

据相关研究机构测算，当前工业硅三大下游总需求增加。有机硅方面，6月检修计划较少，或带动工业硅需求稳中有增；多晶硅行业在5月以来，需求已经下台阶，进入常态化阶段，短期进一步下行空间有限，进入平稳期；而铝合金厂按需采购工业硅，变化应不大。

2.2 多晶硅

产能阶段性过剩背景下，供大于求格局持续，价格或有反弹，但难以反转。

(1) 供给端：厂商减产缓解供给压力

截至2024年底，我国多晶硅产能为286.83万吨/年，同比增长41.76%，全年产能利用率为64.25%，供大于求基调明确。短期维度来看，多晶硅厂商减产、复产灵活性高于下游需求弹性。

当前，部分厂商已经进入停产或检修状态。据相关研究机构统计，目前多晶硅在产企业数量11家，基本全部处于降负荷运行状态，供给压力得以减轻。另外，根据测算多晶硅完全成本约4.3万元/吨，而本周成交参考价已经来到该价位，后续重点观察厂商减停产计划。

(2) 需求端：采购常态化，短期平稳

多晶硅下游包括光伏、半导体、冶金等领域，其中太阳能多晶硅产量比重超过95%，电子级多晶硅、冶金级多晶硅占比较小。因此，光伏需求基本左右了整体需求变化的大方向。

当前“531”抢装期已过，下游厂商转为刚性采购，短期需求常态化，波动减弱。

2.3 硅片

(1) 供给端：产能阶段性过剩，观察减停产力度

2025 年国内硅片名义产能突破 **900GW**，远超当前全球需求总量（或低于 **400GW**）。同时，目前 **N 型** 硅片渗透率快速提升，**TOPCon** 产能集中释放（预计 2025 年超 **1000GW**），加剧业内价格竞争。不过，硅片价格经历连续下挫之后，供货商挺价意愿强烈，可观察减停产力度。

(2) 需求端：低价刺激需求好转

近来硅片价格连续大跌之后，当前价格吸引力大大增强，下游对当前硅片价格接受程度显著增加，下游采购意愿回暖，硅片去库明显。不过，考虑到是跌价引发的需求回暖，自驱力不足，因此持续性或有限。

3.本周看点

3.1 宏观经济

- 土耳其对华光伏接线盒及铝边框启动反倾销调查。据中国贸易救济信息网消息，5 月 25 日，土耳其贸易部发布第 **2025/8** 号公告，称应土耳其生产商申请，对原产于中国的太阳能电池板接线盒启动反倾销调查。同日，土耳其贸易部发布第 **2025/10** 号公告称，对原产于中国的光伏铝边框启动反倾销调查。
- 水电水利规划设计总院 5 月 28 日发布的《中国可再生能源发展报告 2024 年度》预计，2025 年全年风电光伏发电装机新增 **2.8** 亿千瓦，进一步增强新能源和可再生能源供给能力。
- 5 月 26 日，广东省能源局发布关于 2025 年公共机构节能降碳工作安排的通知。文件指出，鼓励公共机构因地制宜推广太阳能、地热能、生物质能等可再生能源利用，优化建筑用能结构，持续推广分布式光伏、新能源汽车以及充电基础设施建设，推进电能替代，扩大“绿电”应用规模，鼓励通过购买绿证等

方式促进非化石能源消费。

- 5月26日，江苏省电力交易中心公布了6月份集中竞价的交易结果：本次交易共成交**48.83**亿千瓦时，成交价格为**312.8**元/兆瓦时。该成交价与**2025**年5月相比，环比下降**22%**；与**2024**年6月相比，同比下降**24%**。相关分析认为，煤炭价格下行、煤电盈利模式转向多元化、年度长协价下降、低碳能源成交电量占比提升等因素，导致了这一结果。
- 日前，四川广元市人民政府发布关于转发市住房城乡建设局、市发展改革委《广元市加快推动建筑领域节能降碳行动方案》的通知。文件指出，各县（区）要结合资源禀赋、建筑利用条件和用能需求，逐步推进建筑太阳能光伏一体化建设，加快推进市本级国有资产公共建筑屋顶、旺苍县整县屋顶分布式光伏开发，在成熟的基础上带动有条件的地区推进整县屋顶分布式光伏。
- 近日，被誉为国内首个“光伏+高架隔声屏”项目的上海虹梅南路高架光伏项目已正式竣工！目前已全面完成并网发电，其定制的轻质薄膜光伏组件，其每平方米的荷载不超过五公斤，成功实现了“光伏+隔声屏”场景的创新应用。从项目的整个生命周期来看，共减少**31000**吨的二氧化碳排放。

3.2 企业动态

- 根据世纪新能源网的不完全统计，自**2025**年以来，已有超**11**家企业申请破产、清算。其中包括：国电投贵州金元绥阳产业有限公司、瑞璁（上海）光伏科技有限公司、博尔塔拉蒙古自治州穆勒四通光伏发电有限公司、湖南慕晖光伏发电有限公司、宿迁阳力能光伏科技有限公司、南阳德才光伏发电有限公司、太一光伏科技（常州）有限公司等。
- 5月27日，亿晶光电发布公告。亿晶光电科技股份有限公司控股股东深圳市唯之能源有限公司持有的公司**2**亿股无限售流通股将被司法拍卖，占控股股东所持有公司股份的比例为**100%**，占公司总股本的比例为**16.90%**。截至本公

告披露日，上述拟被司法拍卖的股份处于轮候冻结状态。

- 5月27日，禾迈股份发布公告。近日，禾迈股份及全资子公司杭州禾力新能源有限公司与华融金融租赁股份有限公司（甲方）签订《合作协议》，协议总金额为10亿元；若本合同顺利履行，预计将对公司2025年及后续年度经营业绩产生积极影响。中国中信集团有限公司持股华融金融租赁股份有限公司60%，为华融金租控股股东。
- 日前，长江电力首个自主获取、自主建设、自主运维的新能源项目—长电新能源张掖甘州南滩光电产业园10万千瓦光伏发电项目全容量投产发电，标志着长江电力首个“抽蓄+”清洁能源基地初步建成。此外，依托甘肃张掖抽水蓄能电站获取的甘州区另一个10万千瓦新能源指标已完成备案，各项工作正在有序推进中。

4. 市场预测

工业硅：库存仍处高位，叠加行业普遍亏损，静待企稳契机。尽管6月份西南地区进入丰水期，产量有增加预期，但成本仍处于倒挂区间。因此，供给端增量压力整体可控。价格区间上，533#、421#有望分别在8000元/吨、8500元/吨附近企稳。

多晶硅：现货价格再度下调后，短期降价压力释放。价格区间上，现货价格来到43000元/吨关口，逼近行业成本线，多晶硅价格短期下行压力释放，下周调价可能性大大降低。

硅片：短期价格企稳，但反弹难度大。价格区间上，N型硅片中210R、210、182三个规格周内价格企稳，主要受下游采购意愿回升刺激，尚需观察需求回暖持续性，下周延续横盘的概率较大。

风险提示：产能过剩风险；库存去化不及预期等。

中冶有色网 (www.china-mcc.com) 是集市场资讯、专业咨询、研究报告、行业数据、电子商务、信息技术、会议会展等服务于一体大型综合性有色金属专业网站。网站基于合作企业和采标单位长期、定点、定时跟踪采标汇总,对数据进行全维度深度挖掘和分析,根据价格指数理论编制出科学化、市场化、公开化的有色金属价格指数。



价格采集 Price collection

实时数据监测,每天采集发布 2000+有色金属市场价格,周度、月度采集发布 10000+有色金属市场价格。



数据报告 Data Report

提供系统全面的有色金属大数据查询承接和发布,有色金属产业日度、周度、月度、年度专业咨询报告。



产业调研 Industry Research

深入有色金属产业一线调研,动态追踪产业前沿。



项目对接 Project Coordination

提供有色金属上下游资源精准对接,产学研协同创新生态构建等服务。



会展服务 Exhibition Services

组织与承办大型高端有色金属产业论坛峰会与展会,品牌赋能。



课题研究 Subject Research

承接组织有色金属产业课题研究。



中冶有色技术平台



中冶有色网公众号



CMCC 会议通



技术峰

中冶有色网 | www.china-mcc.com

中国有色金属智库 | www.ysjszk.com

公众号 | 中冶有色技术平台

会议会展 | CMCC 会议通

咨询热线: Information Hotline
010-88793500-812

商务合作: Business Cooperation
13811068745 杨浩