



第 26 周 (6.23-6.27)

# 硅市场周报

中 冶 有 色 网  
[www.china-mcc.com](http://www.china-mcc.com)



第 26 周 (6.23-6.27)

# 硅市场周报

## 研究团队

分析师: 徐力 杨浩

潘利军

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

官方网站: 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 .....	5
2.3 硅片 .....	5
3.本周看点 .....	6
3.1 宏观经济 .....	6
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

主力合约连续拉升，周内暴涨。6月初以来，空头势力衰竭，多头资金凭借主要厂商现金成本线支撑，带动主力合约触底反弹，形成偏强走势。本周，国家发展改革委召开6月份新闻发布会，表态“提升新能源消纳能力”，提振资金做多热情。截至6月27日，工业硅主力合约收于8030元/吨，周涨幅约8.66%。

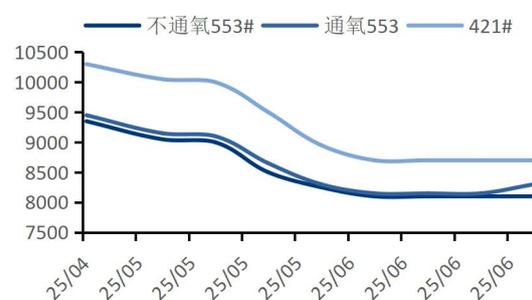
现货价格整体持平，个别品种小幅分化。截至6月27日，工业硅主要牌号价格：不通氧553#硅均价8100元/吨，421#硅均价8700元/吨，皆与上周五持平；通氧553#硅均价8300元/吨，小幅上调150元/吨；421#硅（有机硅用）均价10000元/吨，小幅下跌100元/吨。现货市场价格更多顺应供需节奏，延续持稳基调，表现弱于期货合约。

图1 工业硅期货主力合约（元/吨）



数据来源：中冶有色网

图2 工业硅主要牌号价格（元/吨）



数据来源：中冶有色网

### 1.2 多晶硅

期货价格方面，周内探底后大涨。此前连续下挫之后，受周内发改委政策表态刺激，迎来猛烈反弹。截至6月27日，活跃合约收盘价为33315元/吨，周涨幅约5.09%。

现货价格方面，周内再度下探。目前，部分企业迫于库存压力，为缓解现金流降价出货，拖累市场价格表现。截至6月27日，多晶硅成交参考价为41333.33

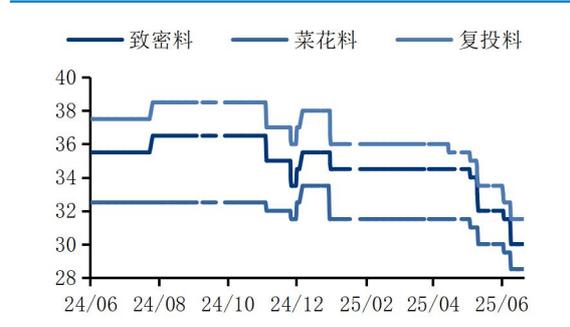
元/吨，较上周五价格下调 **1000 元/吨**；细分品种出厂成交价上，在上周四下探之后，本周迎来企稳，致密料、菜花料、复投料分别报价 **30 元/千克**、**28.5 元/千克** 和 **31.5 元/千克**，较上周五持平。

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)

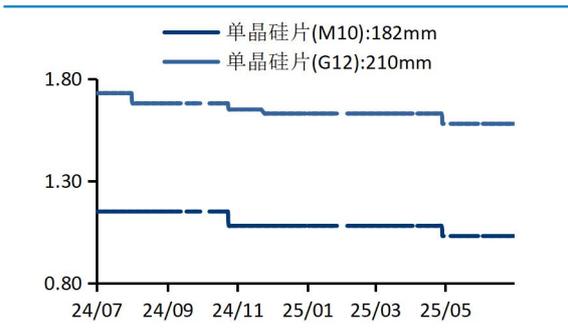


数据来源：中冶有色网

### 1.3 光伏硅片

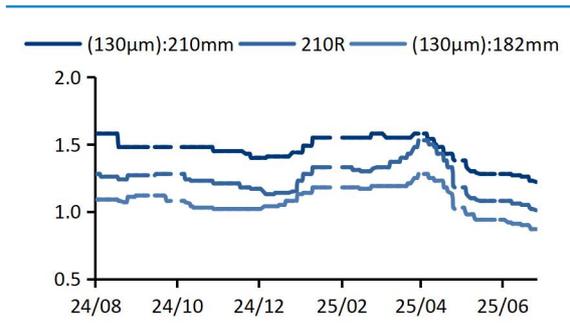
单晶硅片方面，主流规格 (G12) :210mm、(M10) :182mm 价格本周无涨跌，延续了月初以来的企稳态势。N 型硅片方面，主流 (130 $\mu$ m) :210mm、(130 $\mu$ m) :182mm、210R 规格单片价格周内小碎步下行，截至 6 月 27 日，价格分别收于 **1.23 元/片**、**0.87 元/片** 和 **1.02 元/片**。

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

## 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
	硅料	42333.33	41333.33	-2.36%	(元/吨)
多晶硅	市场价:颗粒硅	30.5	30.5	0.00%	(元/千克)
	市场价:N型多晶硅料	34.5	34.5	0.00%	
硅片	N型 210R 硅片	1.05	1.02	-2.86%	(元/片)
	N型 210 硅片	1.26	1.23	-2.38%	
	N型 182 硅片	0.9	0.87	-3.33%	

数据来源：中冶有色网

## 2. 供求分析

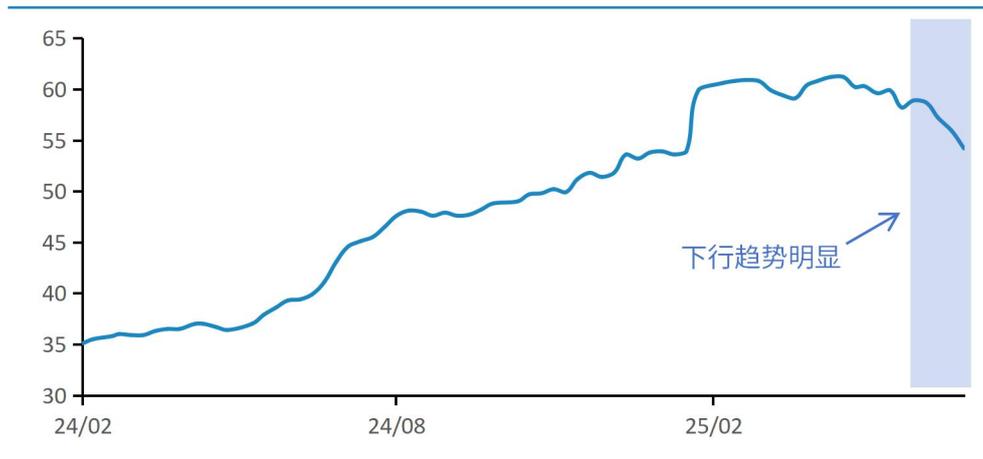
### 2.1 工业硅

#### (1) 供应端

行业已普遍亏损，逼近厂商现金成本线。参考机构测算，龙头合盛硅业工业硅含折旧综合成本约 **9000** 元/吨，考虑到其拥有自备电厂优势，其他厂商成本普遍高出 **1000** 元/吨以上，行业整体成本倒挂。

库存方面，延续去化特征。截至 **6月27日**，工业硅社会库存为 **54.2** 万吨，环比上周减少 **1.7** 万吨，延续库存去化趋势。

图 7 工业硅社会库存 (万吨)



数据来源：中冶有色网

西南丰水期虽带来增产压力，但增量有限。逻辑上，根据测算显示，西南丰水期生产 421#硅的现金成本（不含折旧、销售、管理等）约 8250-8300 元/吨，仍高于当前现货价。因此，从成本看，云南丰水期复产带来的供给增量或可控。

产量上，截止 6 月 27 日，工业硅周度产量为 7.5 万吨，环比-2.2%，同比-28.6%。工业硅三大主产区开炉数降至 215 台，整体开炉率降至 30.8%，其中新疆地区开炉数降至 96 台，环比下降 25 台；云南地区 17 台，环比持平；四川和重庆地区合计 36 台，环比增加 1 台；内蒙古开炉数 27 台，环比下降 3 台。可见供给整体偏弱运行，云南、四川、重庆等地丰水期增产比较有限。

## (2) 需求端

工业硅下游主要包括多晶硅、有机硅及铝合金生产等领域，分别占到工业硅总需求的 39%、36%和 20%。

据相关研究机构测算，当前三大下游总需求呈持平转强趋势，其中：本周下游多晶硅现货价格持续下行，厂商减产意愿提升，或对工业硅需求造成一定负面影响；有机硅需求上，2025 年下半年国内有机硅需求端有望延续增长态势，将带动工业硅需求稳中有增；铝合金厂对工业硅维持按需采购模式，需求变化预计不大。

## 2.2 多晶硅

产能阶段性过剩背景下，供大于求格局持续，现货价格或有反弹，但难以反转，中短期仍将维持弱势局面。

### (1) 供给端

截至 2024 年底，我国多晶硅行业呈现“高产能、低利用率”格局，全年产能达 286.83 万吨/年，同比激增 41.76%，但产能利用率仅 64.25%，供大于求态势显著。从短期市场动态来看，多晶硅厂商在生产调节上展现出更高灵活性，其减产、复产节奏对供需平衡的影响远超下游需求波动。

当前行业已进入深度调整期，据权威机构数据，市场上在产多晶硅企业仅剩 11 家，且均处于降负荷运行状态，有效缓解了阶段性供给压力。近期多晶硅价格持续下行，有望进一步加快厂商减停产步伐。

### (2) 需求端

多晶硅下游应用覆盖光伏、半导体、冶金等领域，其中太阳能级多晶硅占据绝对主导地位，产量占比超 95%，电子级与冶金级多晶硅规模相对较小。这一结构使得光伏行业需求成为多晶硅整体需求变化的核心驱动因素。

当前下游厂商转向刚性采购，需求已回归常态化，短期稳中偏弱。

## 2.3 硅片

### (1) 供给端

2025 年国内硅片名义产能将突破 900GW，远超当前全球需求总量（预计低于 400GW），行业产能过剩压力凸显。与此同时，N 型硅片渗透率正加速提升，TOPCon 技术路线产能集中释放（预计 2025 年产能超 1000GW），进一步加剧市场价格竞争。

尽管如此，在硅片价格经历连续下跌后，供货商挺价意愿显著增强，后续可

重点关注企业减停产力度对供需平衡的调节作用。

## (2) 需求端

此前硅片价格经历连续大幅下跌后，下游对现有价格的接受度明显增强，采购意愿一度回暖。然而，正如此前判断，阶段性需求回暖主要由价格下跌驱动，内生增长动力不足，加之硅料价格持续下跌，硅片价格亦有跟进下调需求，难以持续。因此，硅片需求转暖强度和持续性皆有限，表现为价格微降中的波段式回暖。

## 3.本周看点

### 3.1 宏观经济

- 5月国内新增光伏装机创历史新高。5月，国内新增光伏装机 **92.92GW**，同比增长 **388.03%**；1-5月，国内累计新增光伏装机 **197.85GW**，同比增长 **149.97%**。主因为工商业项目和分布式光伏项目为锁定政策红利，集中赶工，导致5月装机规模快速增长。
- 6月26日，国家发展改革委召开6月份新闻发布会。表态为提升新能源消纳能力，国家发展改革委同有关方面采取了一系列措施，主要是抓好三个统筹：统筹电力外送和就近消纳；统筹电网和调节能力建设；统筹能源需求和供给。
- 中国有色金属工业协会硅业分会给出的数据显示，N型复投料与N型致密料成交均价分别为 **3.44万元/吨**和 **3.19万元/吨**，N型颗粒硅成交均价为 **3.35万元/吨**。硅业分会判断，在硅料存量产能未受冲击的背景下，企业主动降低开工、限制出货的温和行为对市场改善程度较为有限，比拼电价或降低品质以谋求生存成为近期的主旋律。

### 3.2 企业动态

- 新疆大全新能源公告回购进展。截至2025年6月30日，公司通过上海证券

交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份 **15323** 股，占公司总股本 **2145205724** 股的比例为 **0.0007%**，回购成交的最高价为 **19.12** 元/股，最低价为 **18.79** 元/股，支付的资金总额为人民币 **290753.82** 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

- 隆基绿能科技完成工商变更登记。隆基绿能科技股份有限公司第五届董事会 **2025** 年第五次会议审议通过了《关于聘任公司总经理的议案》，根据《公司法》《公司章程》等有关规定，同意聘任董事长钟宝申先生兼任公司总经理。根据《公司法》《公司章程》的有关规定，由钟宝申先生担任公司的法定代表人。

## 4. 市场预测

工业硅：尽管 **6** 月西南地区进入丰水期、工业硅产量存在增长预期，但成本端仍处于倒挂状态，供给端增量压力整体可控，当前 **533#**工业硅现货价已经企稳，通氧 **553** 已开启反攻势头，基本符合此前“在 **8000** 元/吨附近企稳”的观点，后续价格或以震荡偏强为主，短期持续大涨的可能不大。

多晶硅：当前成交参考价逼近 **41000** 元/吨关口，进入行业成本区域，预计短期价格仍有进一步下行可能，但买卖双方博弈有望加剧，价格下调整节奏减缓。

硅片：硅片价格或跟随硅料小幅调价，但下行空间不大。具体来看，**N** 型硅片中 **210R**、**210**、**182** 规格周内下探，一定程度释放空头压力，下周有望出现企稳契机。

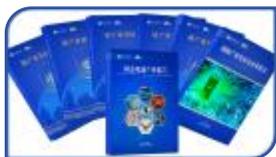
风险提示：产能过剩风险；库存去化不及预期等。

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



技术蜂

中冶有色网 | [www.china-mcc.com](http://www.china-mcc.com)

中国有色金属智库 | [www.ysjszk.com](http://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**