

工业硅投产情况及供需平衡表

2024年2月8日 星期四

兴证期货·研究咨询部

有色研究团队

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

马志君

从业资格编号: F03114682

娄婧

从业资格编号: F03114337

联系人: 娄婧

邮箱: 邮箱:

loujing@xzfutures.com

● 内容提要

供应端, 24年工业硅主要投产地区集中在新疆、云南、甘肃等地区, 新投产产能多集中于Q4, Q1/Q2/Q3/Q4产量约117.1/125.3/136.1/141.1万吨。需求端, 24年多晶硅新增投产集中于新疆、云南、宁夏等地区, Q2/Q2/Q3/Q4产量约122.9/126.8/136.3/139.8万吨。从平衡表来看, 24年工业硅供应和需求或维持紧平衡, 价格的主要波动或来自于工业硅、多晶硅投产节奏的不同及下游的采购时间节点变化。

一. 工业硅投产情况

图表 1 2024 新增工业硅项目（万吨）

| 地区 | 企业 | 计划投产产能（万吨） | 计划投产时间 |
|----|-------|------------|--------|
| 新疆 | 合盛硅业 | 40 | 2024Q4 |
| | 新特能源 | 10 | 2024Q4 |
| 云南 | 永昌硅业 | 10 | 2024Q4 |
| | 新安硅材料 | 10 | 2024Q2 |
| 甘肃 | 宝丰能源 | 5 | 2024Q3 |
| 内蒙 | 弘元新材料 | 15 | 2024Q3 |
| | 东方日升 | 10 | 2024Q2 |
| 宁夏 | 东方希望 | 10 | 2023Q4 |
| 青海 | 天合光能 | 10 | 2024Q2 |

资料来源：SMM、硅分业会、兴证期货研究咨询部

图表 2 2024 新增多晶硅项目（万吨）

| 地区 | 企业 | 计划投产产能（万吨） | 计划投产时间 |
|----|--------|------------|--------|
| 新疆 | 晶诺新能源 | 5 | 2024Q4 |
| | 中部合盛 | 30 | 2023Q4 |
| | 清电硅业 | 10 | 2024Q3 |
| 宁夏 | 宝丰能源 | 5 | 2024Q4 |
| | 东方希望 | 10 | 2023Q4 |
| 云南 | 通威高纯晶硅 | 15 | 2024Q1 |
| | 信义硅业 | 5 | 2024Q1 |
| 内蒙 | 阿特斯 | 5 | 2024Q3 |
| | 大全新能源 | 10 | 2024Q2 |
| 青海 | 亚洲硅业 | 5 | 2024Q1 |
| | 天合光能 | 5 | 2024Q2 |
| 宜昌 | 南玻硅材料 | 5 | 2024Q1 |

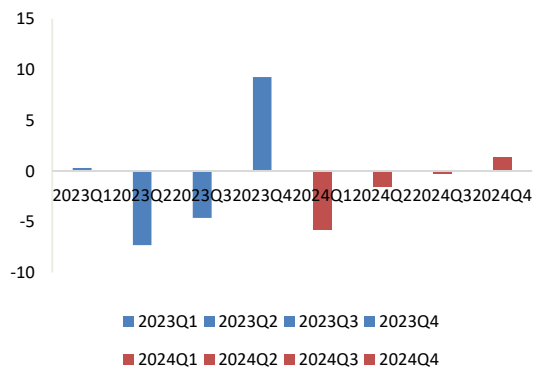
资料来源：SMM、硅分业会、兴证期货研究咨询部

图表 3 供需平衡表（万吨）

| | 2023Q1 | 2023Q2 | 2023Q3 | 2023Q4 | 2024Q1 | 2024Q2 | 2024Q3 | 2024Q4 |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 工业硅产量（万吨） | 85.8 | 82.7 | 95 | 114.2 | 102 | 110 | 120 | 124 |
| 供应 | | | | | | | | |
| 97硅（万吨） | 6 | 6 | 6 | 6.3 | 6.73 | 7.2 | 7.6 | 8 |
| 再生硅（万吨） | 5.7 | 5.8 | 5.73 | 6.35 | 6.73 | 7.5 | 7.9 | 8.5 |
| 进口（万吨） | 0.7 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 0.6 |
| 总供给（进口+产量）（万吨） | 98.2 | 95.1 | 107.33 | 127.45 | 117.1 | 125.3 | 136.1 | 141.1 |
| 有机硅（万吨） | 26 | 24.9 | 29.11 | 28.7 | 28.6 | 26.1 | 31.3 | 29.8 |
| 铝合金（万吨） | 15.5 | 18.2 | 18.73 | 18.2 | 18.1 | 18.7 | 19.3 | 18.8 |
| 需求 | | | | | | | | |
| 多晶硅（万吨） | 37.5 | 42 | 46.8 | 53.7 | 56.7 | 63.2 | 66.8 | 72.2 |
| 其他（万吨） | 3.2 | 3.2 | 3.2 | 3.3 | 3.3 | 3.3 | 3.3 | 3.3 |
| 出口（万吨） | 14.7 | 14.1 | 14.1 | 14.3 | 16 | 15.5 | 15.6 | 15.7 |
| 总需求（需求合计+出口） | 97.9 | 102.4 | 111.94 | 118.2 | 122.9 | 126.8 | 136.3 | 139.8 |
| 供需差额（万吨） | 0.3 | -7.3 | -4.61 | 9.25 | -5.8 | -1.5 | -0.2 | 1.3 |

资料来源：SMM、兴证期货研究咨询部

图表 4 供需平衡表（万吨）



资料来源：SMM、兴证期货研究咨询部

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究咨询部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究咨询部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。