

# 工业硅产业结构

产业研究报告    2022年6月8日

姓名：赵擎

从业资格号：F3008282

投资咨询证书号：Z0002941

联系人：刘文昌

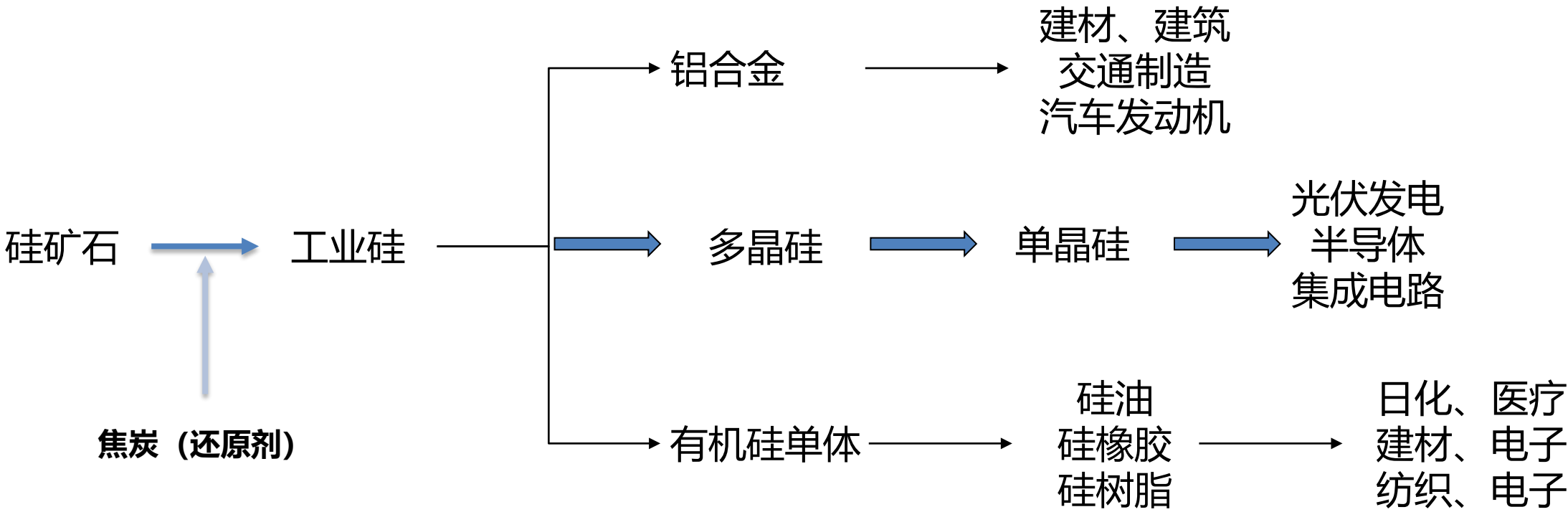
从业资格号：F03086647

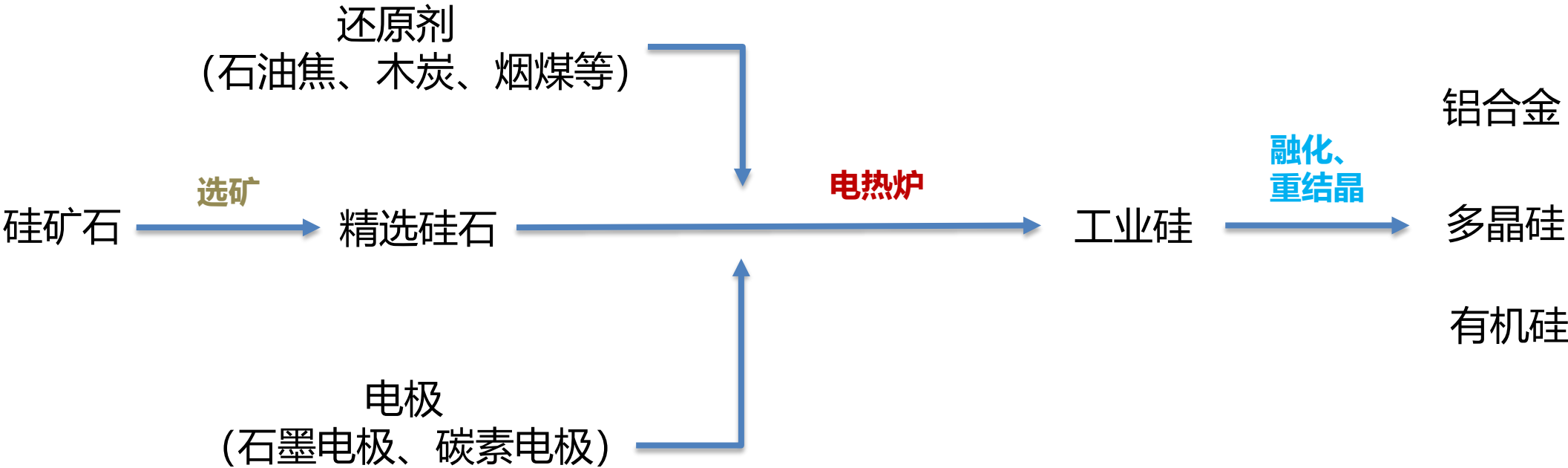
联系电话：0531-81678626

公司地址：济南市市中区经七路86号证券大厦15、16层

客服电话：400-618-6767

公司网址：[www.ztqh.com](http://www.ztqh.com)

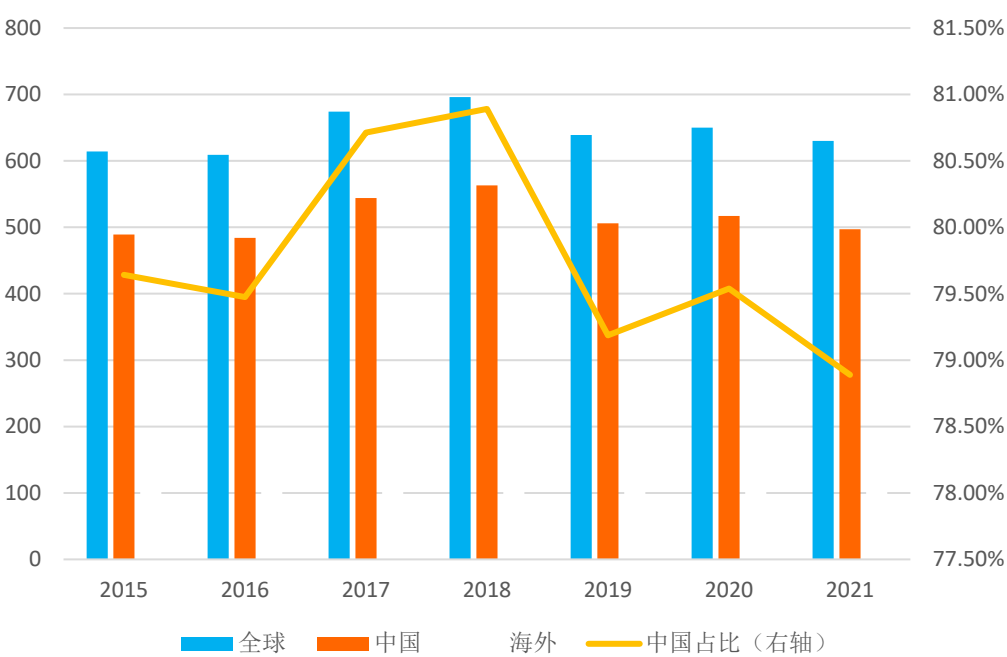




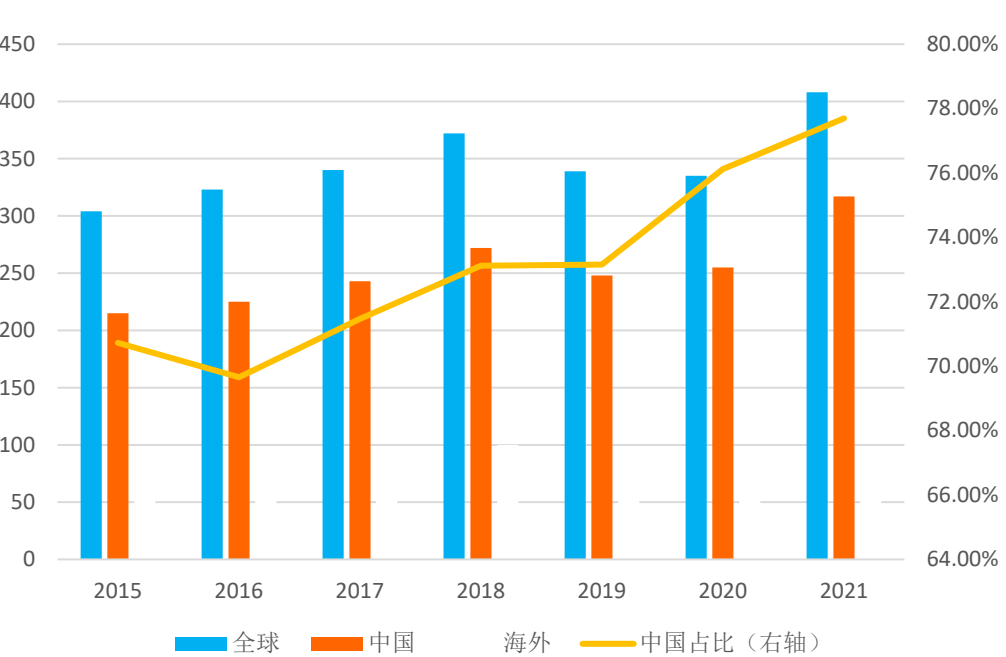
2021年，全球工业硅产能630万吨。其中中国产能497万吨，占比78.89%；海外产能133万吨，占比21.11%。

2015-2021年期间，全球工业硅产能与产量增长缓慢，绝大部分增长来自中国产能产量的扩张。中国产量占比持续提升，产能占比由77.4%升至78.96%，产量占比由67%提升至77%。

图表3：全球工业硅产能分布（万吨）



图表4：全球工业硅产量分布（万吨）

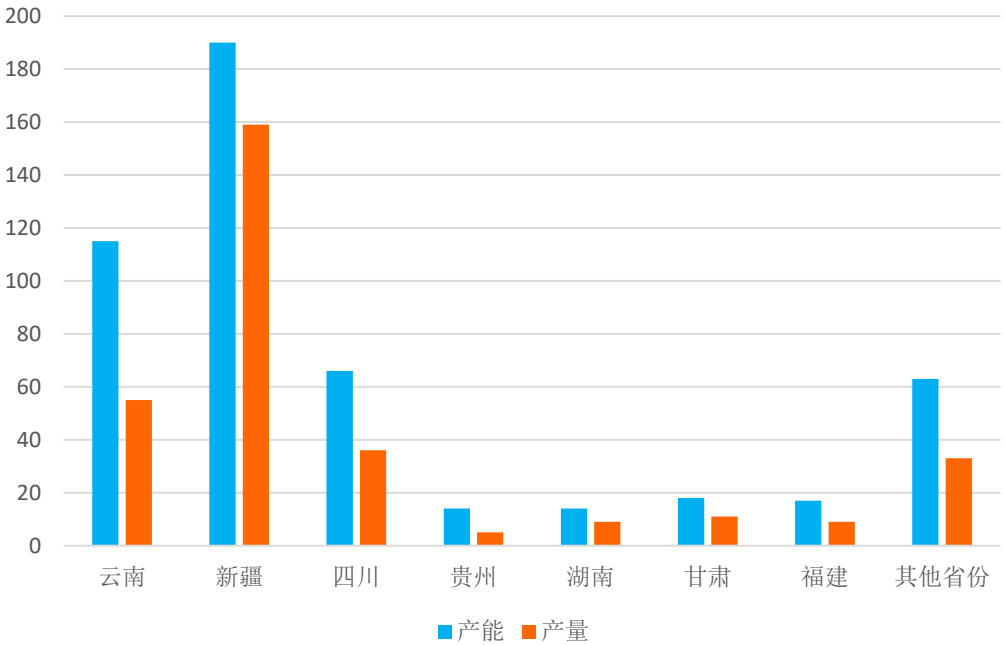


来源：安泰科，中泰期货整理

来源：SMM，安泰科，中泰期货整理

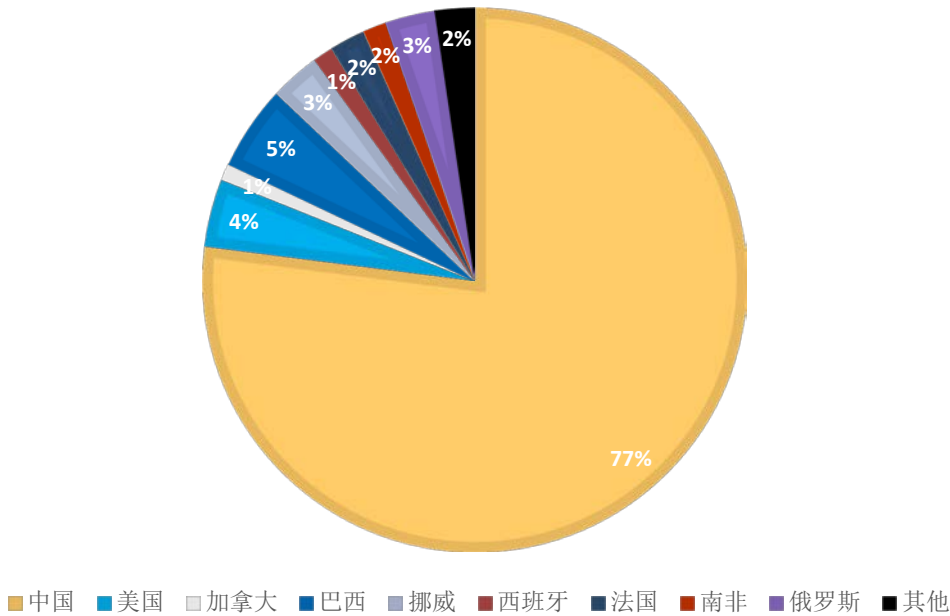
因为工业硅的生产资源能源依赖性强，我国工业硅产能主要分布在电力资源充沛的西北、西南地区，依托于丰富的煤电、水电资源，主要分布在新疆、云南、四川等地。2021年新疆是我国工业硅第一大产区，产量占全国总产量的44%。云南、四川两省供应占比分列二、三位，2021年两省工业硅产量占全国总产量比分别达到18%和17%。

图表5：各省份工业硅产能产量（万吨）



来源：安泰科，中泰期货整理

图表6：全球工业硅产能分布

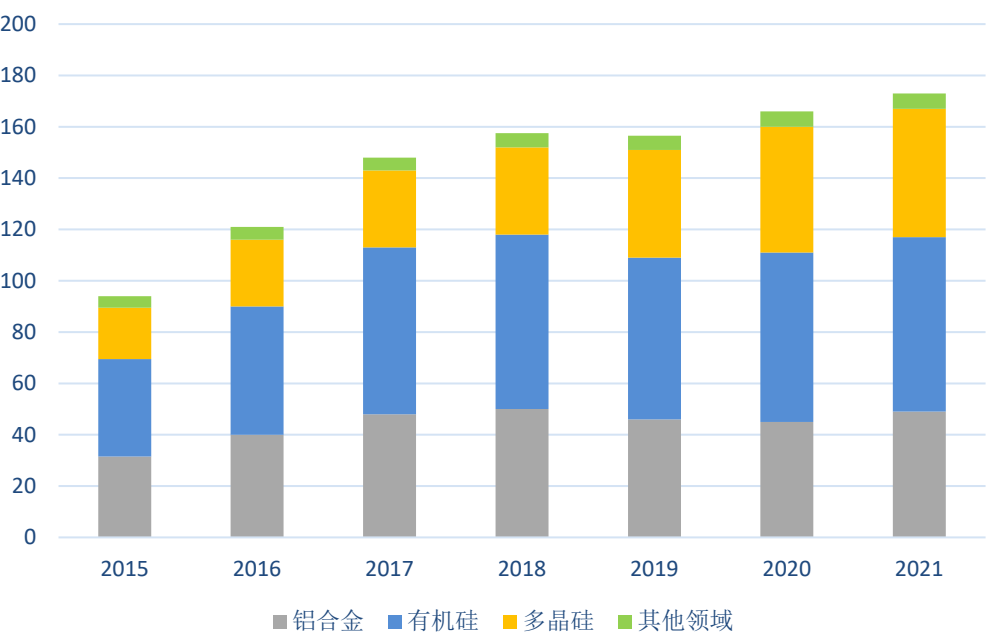


来源：SMM，安泰科，中泰期货整理

中国是世界上最大的工业硅消费国。2015-2021年，我国工业硅消费量稳步增长，消费量由94万吨（不含出口）增长至173万吨（不含出口），年复合增长率接近8%。

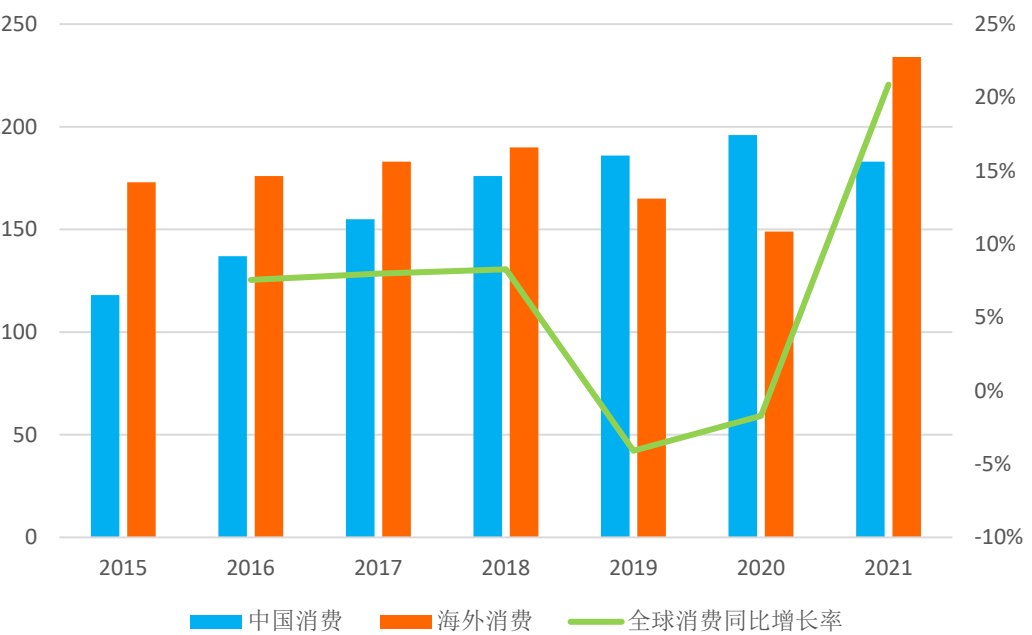
从区域来看，华东是最大消费地，铝合金、有机硅、多晶硅三大下游均有分布；华北第二，一方面是出口至日韩（天津港），以及内蒙古、河北等省份的有机硅、铝合金消费；华南第三，消费主要出口东南亚（黄埔港），以及广东本省的铝合金消费。

图表7：国内工业硅下游消费结构（万吨）



来源：安泰科，中泰期货整理

图表8：全球工业硅下游消费量（万吨）

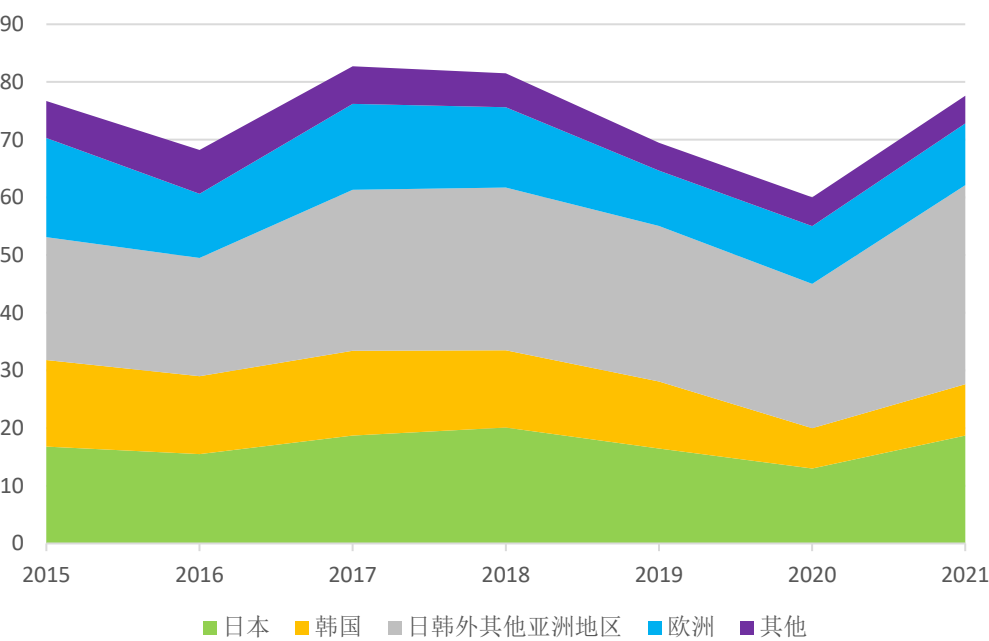


来源：安泰科，中泰期货整理

工业硅出口量基本保持稳定，但产量占比收窄。主要愿意是国内需求增大，对出口形成一定的替代。中国工业硅年出口量在60-80万吨之间，占国内总产量的30%左右，占海外工业硅总需求的40%左右。

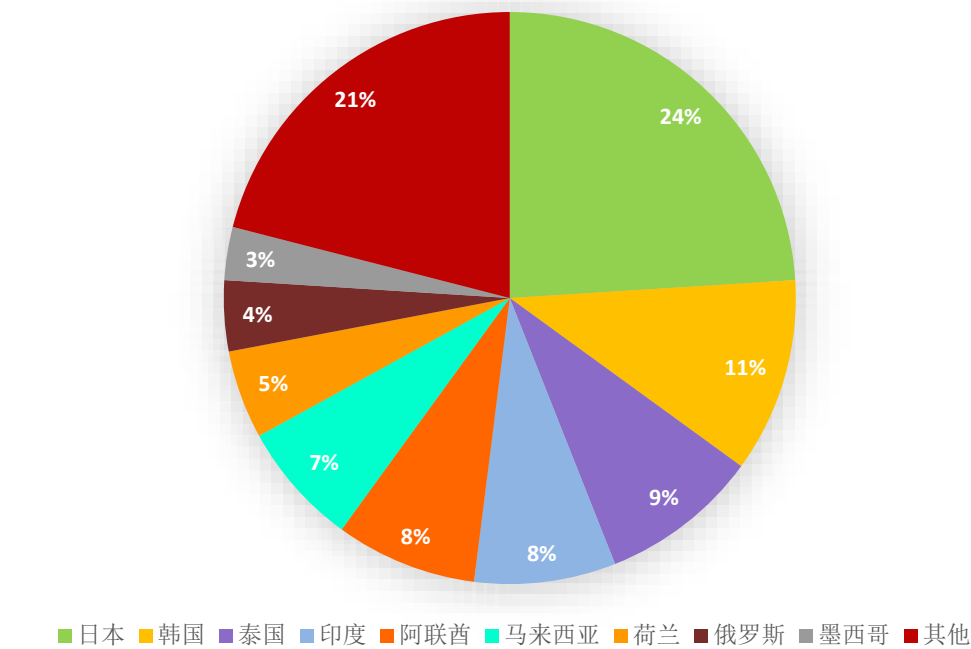
美国与欧盟从20世纪90年代开始对中国工业硅征收反倾销税，目前中国工业硅主要出口目的地是日韩。短期来看，欧美反倾销税不会取消，中国出口重点依旧是日韩，但东南亚或许是为了新需求的增长点。

图表9：国内工业硅出口量（万吨）



来源：海关总署，中泰期货整理

图表 10：中国工业硅主要出口地区分布图



来源：SMM，中泰期货整理

中泰期货股份有限公司（以下简称本公司）具有中国证券监督管理委员会批准的期货投资咨询业务资格（证监许可〔2012〕112）。本报告仅限本公司客户使用。

本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。市场有风险，投资需谨慎。

本报告所载的资料、观点及预测均反映了本公司在最初发布该报告当日分析师的判断，是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可在不发出通知的情况下发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。本公司并不承担提示本报告的收件人注意该等材料的责任。

本报告的知识产权归本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何方式进行复制、传播、改编、销售、出版、广播或用作其他商业目的。如引用、刊发、转载，需征得本公司同意，并注明出处为鲁证期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。



# 恭祝商祺



中泰期货股份有限公司 研究所

姓名：赵擎

从业资格号：F3008282

投资咨询证书号：Z0002941

电话：0531-81678626

Email: zhaotsing@126.com

地址：山东省济南市经七路86号证券大厦15层