

行业会议纪要 | 工业硅产业链年会都说了哪些重要内容？

原创 陈薪伊 物产中大期货研究 2024年05月07日 16:08 浙江



2024年4月29日，在中国有色金属工业协会硅业分会指导下，工业硅产业链年会在厦门隆重举办。本次会议聚焦于工业硅市场的最新发展动态和潜在趋势，与会嘉宾纷纷分享了他们的独到见解和宝贵观点。本文旨在对部分会议内容和观点进行整理和总结，以期为相关人士提供参考。



1 供应格局

2023年，中国工业硅的产能达到600万吨，产量达到370万吨，皆占到全球的81%。随着光伏产业快速发展，国内再生硅和97硅对于原生硅的补充量达到50万吨，其中再生硅量突破35万吨，供应量占比达到9%。新疆、云南和四川三个主要产区原生工业硅产能占比为71.7%，其中新疆产能占比达到38.3%。西南地区开工的季节性特点比较明显，2023年上半年云南、四川产量分别为21.87万吨和13.85万吨，下半年产量分别为42.42万吨和22.11万吨，下半年产量环比上半年分别增加94%和59.6%。

1 需求格局

2023年，工业硅（含再生硅）全年消费量达到353万吨，同比增加35.2%。其中多晶硅领域消费176万吨，同比增长81.2%；有机硅领域消费94.6万吨，同比增长7.5%；铝合金领域消费74万吨，同比增长8.8%。出口呈现逐年萎缩的趋势，2023年出口量为57.3万吨，同比减少12%。消费结构中多晶硅领域占比50%，占比最大。

1 成本支撑

根据往年经验，丰水期云南和四川的产量将大幅增加，但是目前的价格不仅已经低于新疆众多中小企业的成本，也达到云南和四川的生产成本线，价格继续下跌空间不大。

1 需求展望

未来5-10年，多晶硅领域对工业硅的消费增幅或呈现下滑态势，但年均增速保持在20%左右。预计2024年多晶硅对工业硅消费量在220万吨以上；有机硅领域对工业硅的消费仍保持年均增速10-15%。2024年有机硅市场需求保持5%增长，预计对工业硅消费量在100万吨以上；随着电动汽车渗透率提升和电动车出口增加，铝合金对硅的消费量逐步提升，包括再生硅和97硅。2024年铝合金领域需求在80万吨；海外市场需求持续低迷，海外出口继续下降，2024年出口预期55-60万吨，未来出口量也将呈现持续减少。

工业硅供需平衡表

	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2030年	2035年	观点
原生产量	210	270	325	370	430	450	570	700	持续增加
再生补充	21.9	25.4	33.44	50	57	62	75	85	持续增加
出口	61.9	77.8	65.1	57.3	55	55	50	40	持续减少
国内需求	185.1	206.5	261	353	410	450	595	745	持续增加
铝合金	61.1	64	68	74	80	85	100	110	加速状态
有机硅	70.2	77	88	94.6	100	110	150	180	10-15%增加
多晶硅	47.5	59	98	176.4	220	240	320	420	20-30%增加
其他	6.3	6.5	7	8	10	15	25	35	有新增长点

数据来源：中国有色金属工业协会硅业分会

1 供需平衡和价格预测

2021年之前，工业硅市场价格维持正常的波动，价格运行区间在10000-13000元/吨。特别是在2019-2020年期间，市场处于持续去库存的状态。而2021年之后，前期的去库存、多晶硅需求的快速增加，以及能耗双控政策，使得2021年价格持续走高。价格维持高位以及期货蓄水池作用使得2021-2023年库存高涨，新产能也陆续投产。

2024年，工业硅一季度库存维持高位，价格持续走低；二三季度供应和需求均可能不及预期，全产业链进入亏损，工业硅市场持续去库存；四季度预期枯水期电价上涨，工业硅价格有望反弹。

1 关于硅产业链的未来发展，硅业分会提出了三点建议：

- 1、营造良性竞争环境，保持持续创新能力
- 2、积极利用风险管理工具，有效对冲市场波动风险
- 3、建立企业经营竞争力综合评价体系

1 与会者针对当前工业硅的行情展开讨论：

持偏空观点者认为：

- 1、高仓单压力面临解决，预计通过近月合约下跌以及拉大11、12月合约价差解决。
- 2、西南地区仍有复产预期，未来丰水期供给预计会有所增加。
- 3、下游多晶硅、有机硅仍处于过剩状态，负反馈传递导致对于工业硅的需求偏弱。

持偏多观点者认为：

- 1、整体有色板块中工业硅的估值偏低，流畅下跌后短期向下空间有限，相对更具性价比，可提前布局。
- 2、预期未来或有向上驱动出现，如下游需求好转、限电停产及相关政策的出台影响供给、厂商亏损大幅减产等等。

分析师简介



有色新能源组组长
有色高级分析师
陈薪伊

期货从业资格：
F03094252
投资咨询资格：
Z0020042
邮箱：
chenxy14@wzgroup.cn

免责声明

本报告非交易咨询类项目，仅供参考，不直接构成投资建议。投资者据此进行投资责任自负，与我公司和分析师无关。文中所有数据、信息均为公开信息或调研所得。版权仅为物产中大期货有限公司所有，未经许可，不得转载。

编辑：余瑶/F03124004/
审核：赵晖/F0200914、Z0000914/
报告完成日期：2024年5月7日



《财富》世界500强成员企业
600704.SH

打造具有创新力、
竞争力的新时代期货行业窗口企业



长按关注二维码

工业硅 13 会议纪要 1

工业硅 · 目录

上一篇

工业硅期货价格大跌，是否具备抄底条件？

下一篇

【新疆工业硅调研】“硅仙人”何去何从