



有色金属行业跟踪报告：硅厂检修金属硅产量或有减少 多晶硅新增产能有望提振需求



部分硅厂计划停炉检修，金属硅产量或有所减少。据百川盈孚报道，西南地区部分硅厂计划交付完之前订单便停炉检修，亦有部分硅企已经停炉。由于疫情影响，部分人员无法进行重度劳动，部分硅厂因此考虑提前放假，金属硅产量将有所减少。

11 月中国金属硅产量 29 万吨，环比下降 3.4%。从供应端看，工业硅北方供应高位稳定，四川由于电价高位，加之市场低迷，部分企业已停炉检修。临近新年云南硅厂开炉数陆续减少，部分企业存在停炉计划，整体供应量有所缩减，我们预计后期产量将进一步下降。

据百川盈孚统计，2022 年 11 月中国金属硅整体产量 29 万吨，同比上涨 11.9%，环比下降 3.4%。

多晶硅新增产能释放，金属硅的需求有望提升。从需求端看，下游多晶硅行业开工高位，随着新增产能的不断释放，对金属硅的需求有望提升。但有机硅行情较为弱势，生产持续亏损，整体生产厂家以消耗库存为主，开工动力不足，对金属硅需求保持按生产需求采购的状态。

12 月 29 日当周下游铝合金终端企业大多进入放假阶段，近期无论是铝棒生产企业或是下游加工企业均有疫情出现，短期内铝棒需求下滑，对金属硅需求下降。

全球进入光伏时代，显著拉动工业硅需求。2021 年全球工业硅消费量 339 万吨，同比增长 10.42%。其中中国工业硅消费达 186 万吨，同比增

长 13.41%，海外消费 153 万吨，同比增长 6.99%。

全球工业硅下游需求主要为集中在铝合金、有机硅、多晶硅三个领域，2021 年需求占比分别为 38%、35%、23%。三大下游消费领域中，受益于全球光伏持续处于高景气度，多晶硅行业需求量增长显著。

2021 年我国新增光伏并网装机容量为 56GW，达到历史新高。我们预计，我国光伏装机在 2022Q4 仍将不断加速，2022 年全球光伏耗硅有望达 87.5 万吨，同比增长 42.9%。

风险提示。下游需求不及预期。

关键词：光伏 疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_50688

