

SMM光伏产业链周度报告

2025年06月26日出版

摘要

市场热点：本周光伏市场整体表现疲软，硅片价格持续下跌，下游需求依旧偏弱。多晶硅价格持稳但成交有限，组件价格微降，电池片价格继续承压下行。

行业内情况：N型183硅片价格重心向0.88元/片转移，多家硅片企业计划减产；TOPCon电池片价格持续下跌，部分企业已启动减产措施。

未来短期看法：预计短期内光伏市场仍将面临较大压力，供需失衡导致的价格下跌趋势可能延续，行业需密切关注市场需求变化及企业生产调整情况。

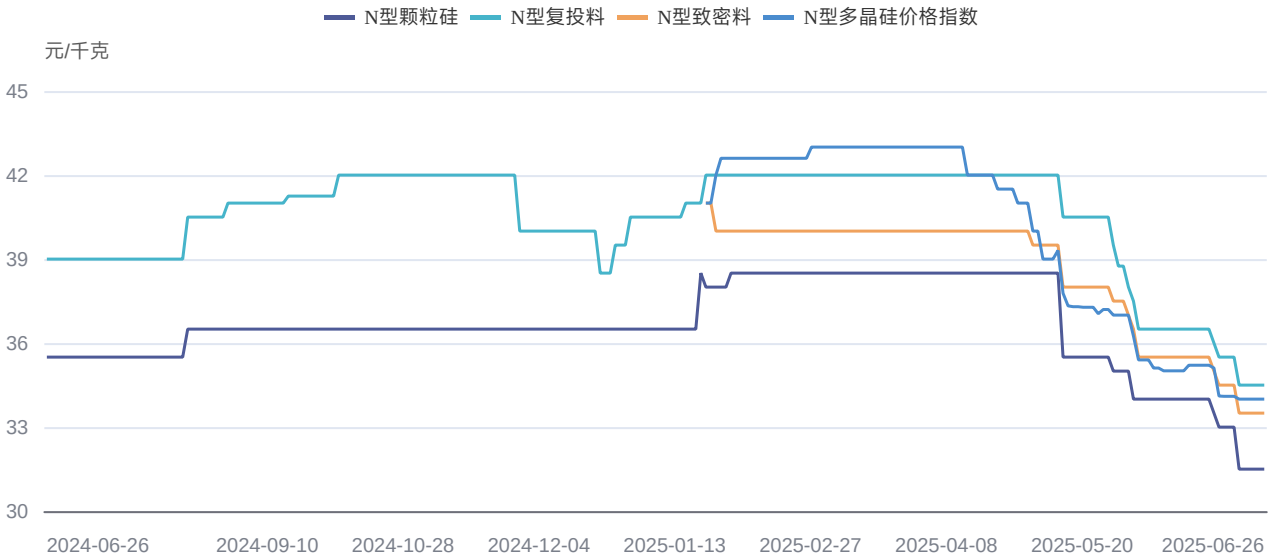
行业专有名词解释

专有名词	名词解释
复投料	线性尺寸8-50mm的致密料
致密料	结构紧密、表面颗粒凹陷深度小于5nm
珊瑚料	结构不紧密，表面颗粒凹陷深度大于20nm
菜花料	结构较紧密，表面颗粒凹陷深度5-20nm
N型硅料	符合电2-电3标准的高质量硅料
18X硅片	方形或微矩形硅片，尺寸为18Xmm*182.2mm（长*宽）
210RN硅片	矩形硅片，尺寸为210mm*182.2mm（长*宽）
210N硅片	方形硅片，尺寸为210mm*210mm（长*宽）
18X电池	方形或微矩形电池，尺寸为18Xmm*182.2mm（长*宽）
210RN电池	矩形电池，尺寸为210mm*182.2mm（长*宽）
210N电池	方形电池，尺寸为210mm*210mm（长*宽）
半片电池	通过将标准太阳能电池切割成两半并串联使用的高效光伏技术
PERC电池	Passivated Emitter and Rear Cell，钝化发射极和背面接触电池
Topcon电池	Tunnel Oxide Passivated Contact，隧穿氧化层钝化接触电池
HJT电池	Heterojunction with Intrinsic Thin-layer，异质结电池
BC电池	Back Contact，背接触电池
ABC组件	All Back Contact，全背接触组件
EVA	ethylene-vinyl acetate copolymer，乙烯-醋酸乙烯酯共聚物
POE	Polyolefin elastomer，聚烯烃弹性体
EPE胶膜	全称共挤型POE胶膜，是通过共挤工艺将POE树脂和EVA树脂挤出制造而成的一种新型光伏胶膜

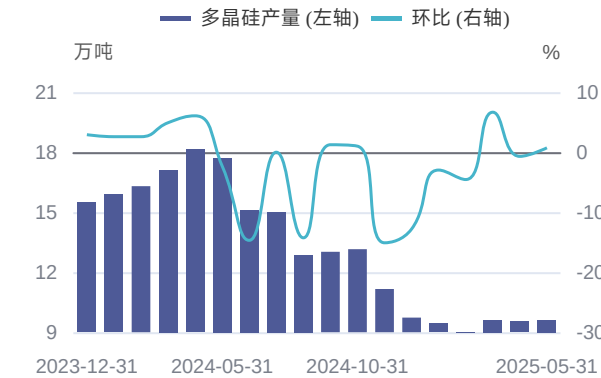
多晶硅

本周N型多晶硅价格指数为34元/千克，N型多晶硅复投料33-36元/千克，多晶硅价格整体持稳。本周市场成交整体极为有限，多为上周成交后续发货，目前市场情绪仍偏看空，多晶硅市场聚焦在7月排产。市场“小作文”众多，大厂目前确定方向产能较为有限。7月排产仍充满一定不确定性。

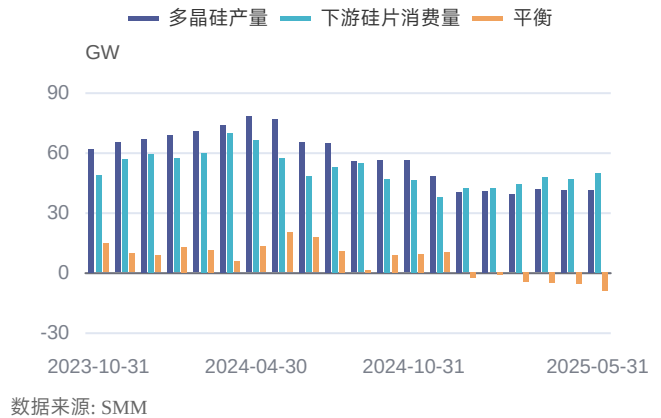
硅料价格



多晶硅产量环比



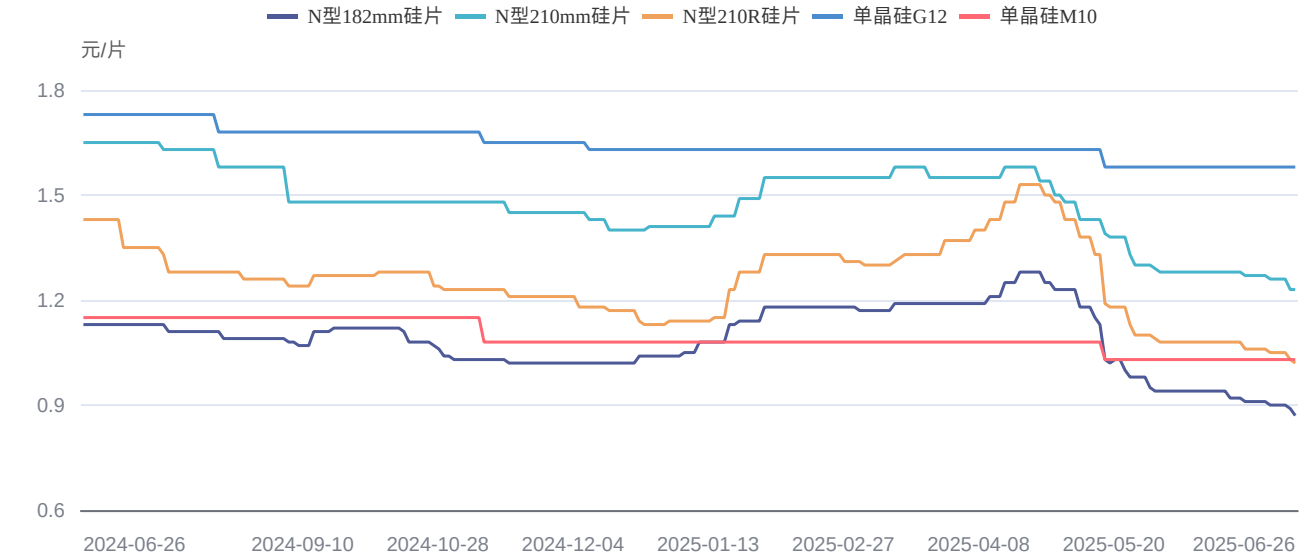
多晶硅产销平衡情况



硅片

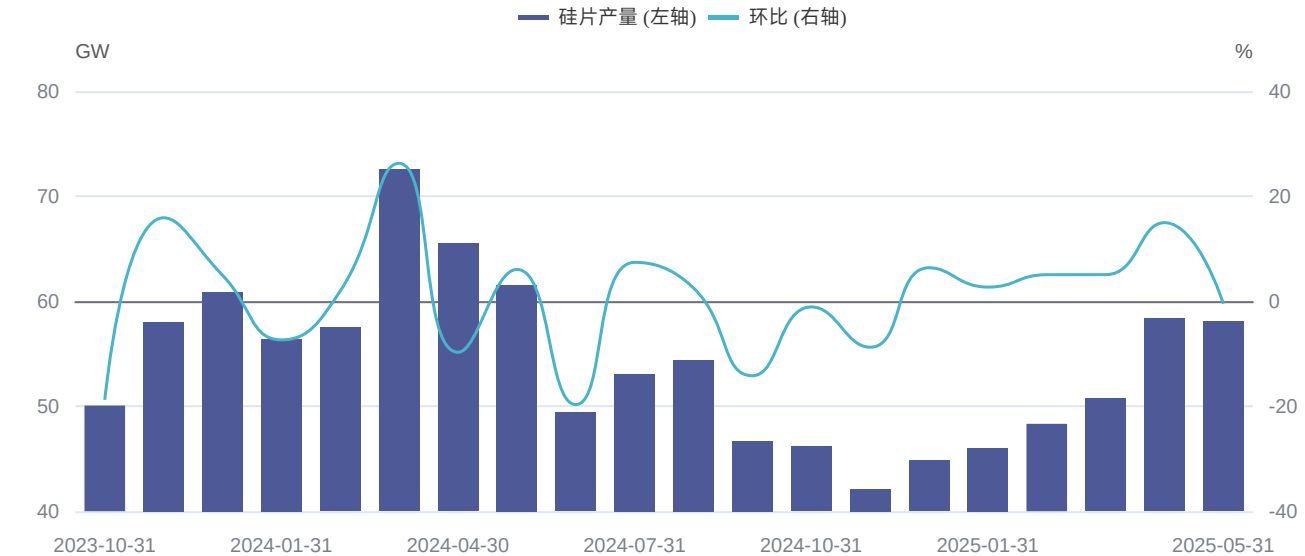
硅片：本周N型183硅片价格0.85-0.88元/片，210R硅片价格1.01-1.03元/片，210硅片价格1.2-1.25元/片。硅片价格继续走弱，183个别厂家价格下调至0.85元。头部厂家开始报0.88元价格。183受需求影响整体下跌幅度偏大。7月硅片排产受价格下跌影响生产经济型进一步下跌，多家硅片企业计划减产。

光伏硅片价格



数据来源: SMM

硅片产量



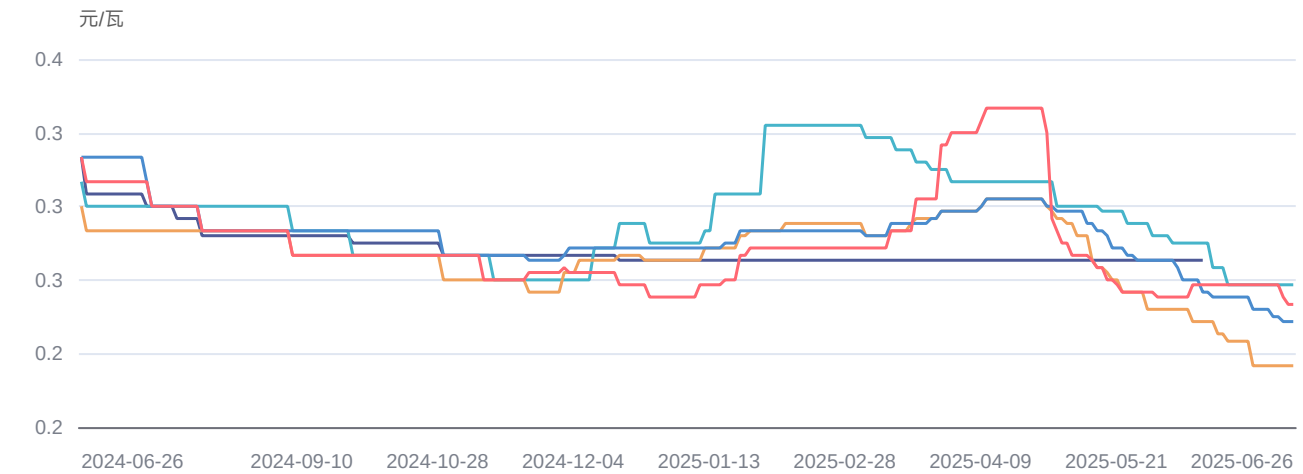
数据来源: SMM

电池片

本周电池片市场价格继续走弱。P型高效PERC182电池片价格在0.265-0.27元/W，较6月初下跌5.96%。N型电池方面，TOPCon 183N电池片价格在0.23-0.24元/W区间内低位成交，210RN主流成交在0.26元/W，价格区间为0.255-0.265元/W，210N成交区间为0.25-0.255元/W；HJT30%银包铜（25%及以上效率）主流报价0.35-0.36元/W。由于市场需求疲软和产业链价格传导的双重压力，电池片价格屡创新低。预计下周电池片行情依然不容乐观，在供需格局未见改善的情况下，价格能否止跌回升取决于产业链主动调节供给的力度与速度。

电池片价格

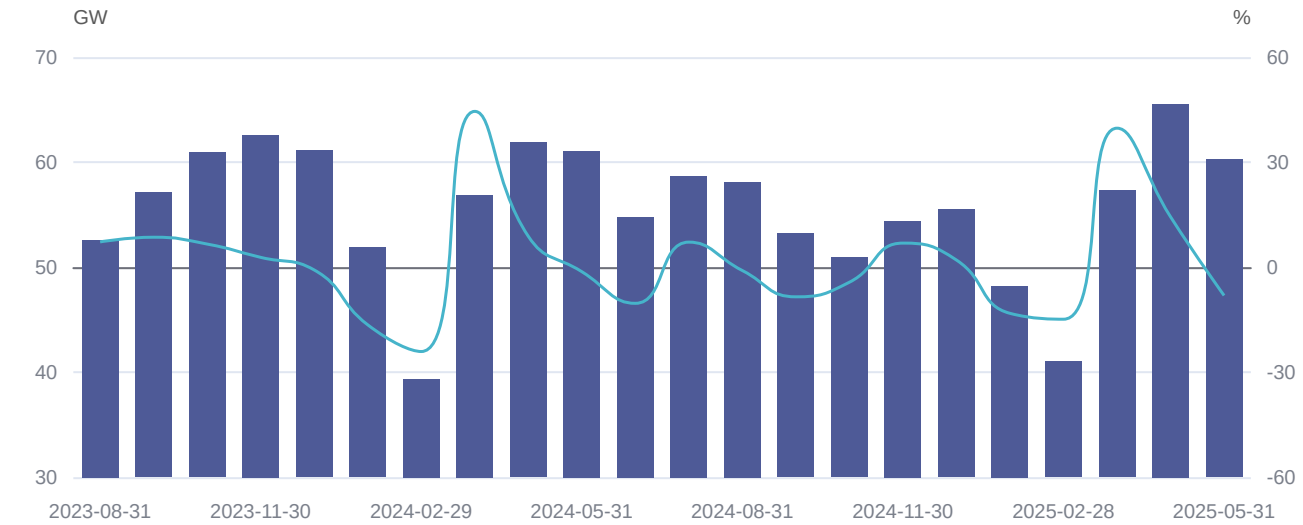
— 单晶PERC电池片-210mm - 均价 — 单晶PERC电池片-182mm - 均价 — 单晶Topcon电池片-183mm - 均价
— 单晶Topcon电池片-210mm - 均价 — 单晶Topcon电池片-210R - 均价



数据来源: SMM

电池片月度产量

■ 电池片月度产量 (左轴) — 环比 (右轴)



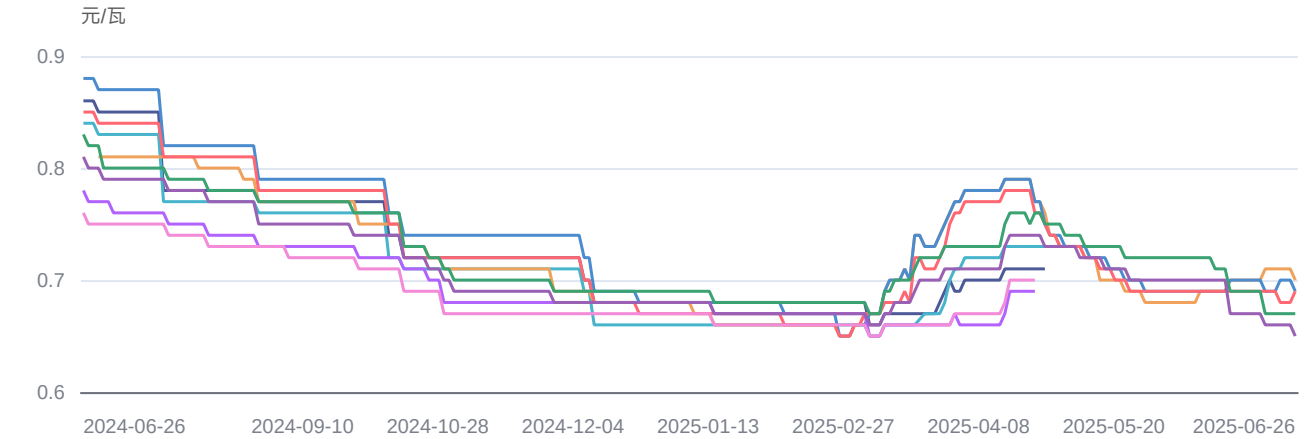
数据来源: SMM

组件

本周部分小厂有下调光伏组件价格1-2分/w，大厂光伏组件价格整体持稳，组件区间价格低价下浮速度快于高价，市场成交价差继续拉大。各家组件厂订单分化，极少数厂家排产微增，多数厂家陆续下调组件排产，但是调整幅度不大。从经销商市场来看，价格处于有价无市，报价在持续下调的情况，虽7月市场或存在分布式项目补装，但整体而言需求端偏悲观。

组件价格

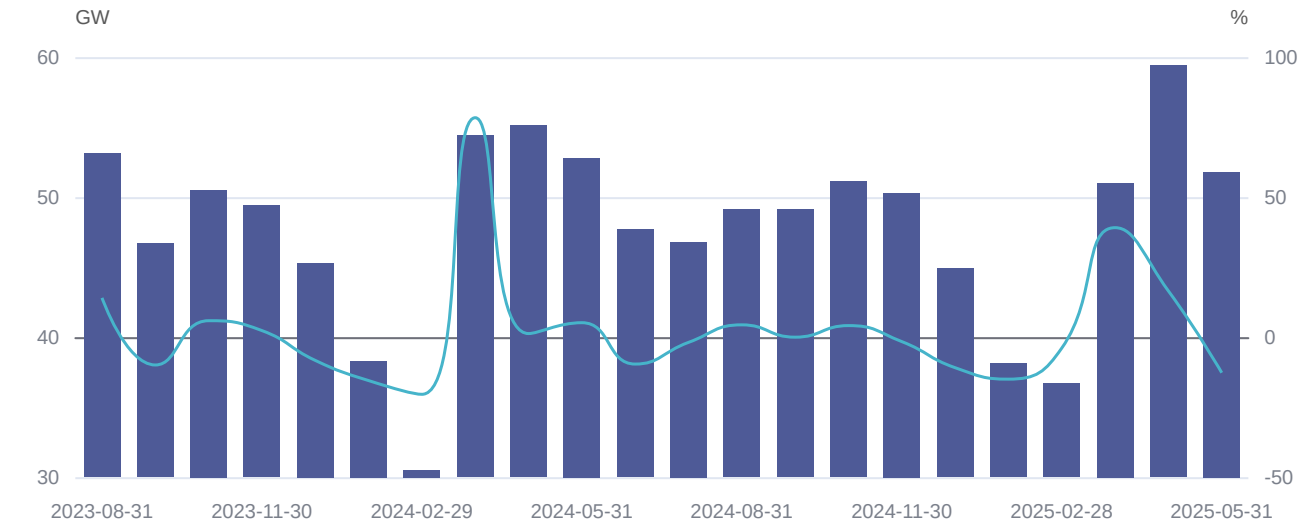
PERC组件双面-210mm PERC组件双面-182mm Topcon组件-210R Topcon组件-210mm Topcon组件-182mm
单/双面PERC210mm组件-集中式项目 单/双面PERC182mm组件-集中式项目 N型210mm组件-集中式项目 N型182mm组件-集中式项目



数据来源: SMM

组件月度产量

组件月度产量 (左轴) 环比 (右轴)



数据来源: SMM

终端

本周光伏终端市场采购容量提升，根据当周SMM统计国内企业中标光伏组件项目共9项，中标总采购容量为404.09MW，相比上周增加280.20MW。价格方面，因本周可采集的有效价格样本量不足，基于有限数据得出的计算结果可能存在显著偏差。为确保信息披露的准确性及可靠性，决定暂不披露本期价格数据。待样本量满足统计要求后，将恢复披露。

统计当周主要中标信息：

统计期间2025.06.09-2025.06.15主要中标信息：

1. 在标段为：关于淳安县两山公司3700KWP分布式光伏项目中，浙江省邮电工程建设有限公司中标3.7MW的光伏电池组件，具体价格1032.3万元。
2. 广州市联合光伏科技有限公司在佳美达(英德)玩具有限公司屋顶分布式光伏发电安装工程（光伏组

件) 购置-询价采购-成交候选人公示公告中中标625块晶澳N型组件, 中标产品功率625W, 总计容量0.39MW。

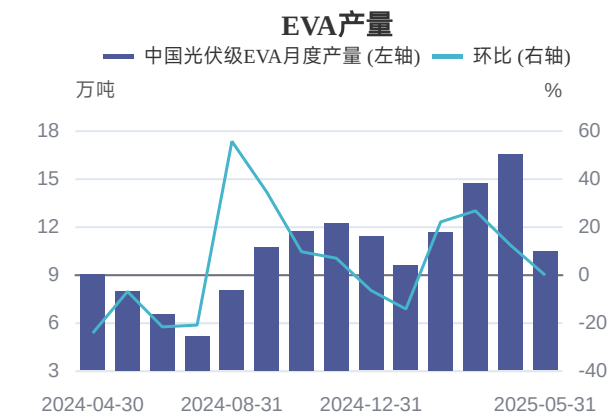
3.在《中国电建重庆工程公司围场塞韵西400MW光伏项目光伏电池组件采购项目入围公示》中, 评标(项目编号: P0 WERCHINA-0135-250094)已结束, 河北储昱升建设工程有限公司中标光伏组件400MW。

辅材: EVA&POE&胶膜

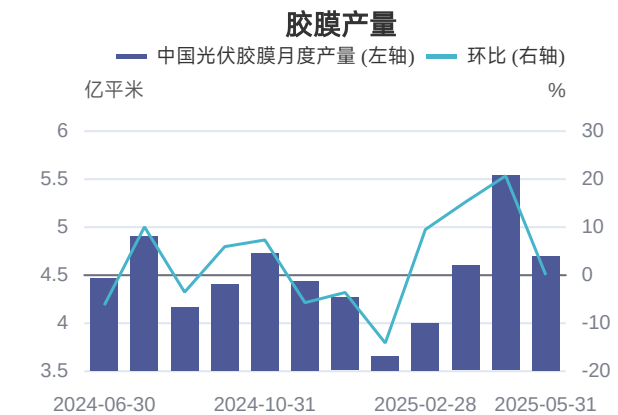
本周光伏EVA胶膜主流价格区间为12300-12500元/吨, EPE胶膜价格区间为13900-14000元/吨。本周光伏胶膜价格弱势持稳, 组件企业较为关注原料端光伏级EVA价格走向, 长期来看, 随着部分石化企业转产到EVA光伏料, EVA光伏料价格或承压下行, 成本面支撑偏弱, 需求端组件排产不及预期, 成本与需求双重压力下, 七月胶膜新单价格或承压下行。

在光伏EVA方面, 本周光伏级EVA价格在9500-9750元/吨, 近期下游胶膜厂集中补货, 石化厂接单情况较好, 发泡料和线缆料价格均有不同程度拉涨, 供应端部分石化企业转产检修, 光伏级EVA供应收紧, 短期来看, 供应偏紧与需求端订单量向好的双重推动下, 或带动EVA光伏料价格小幅上行, 但从长期来看, 随着后续部分石化企业转产到光伏料, 供需格局趋于宽松, 价格或承压下行。

对于光伏POE, 国内到厂价11300-14000元/吨, 需求端组件排产走低, 需求疲软, 供应端随着后期新增产能的释放, 供需格局逐步宽松, 在需求偏弱与供给增多的双重挤压下, POE光伏料价格预计弱势下行。



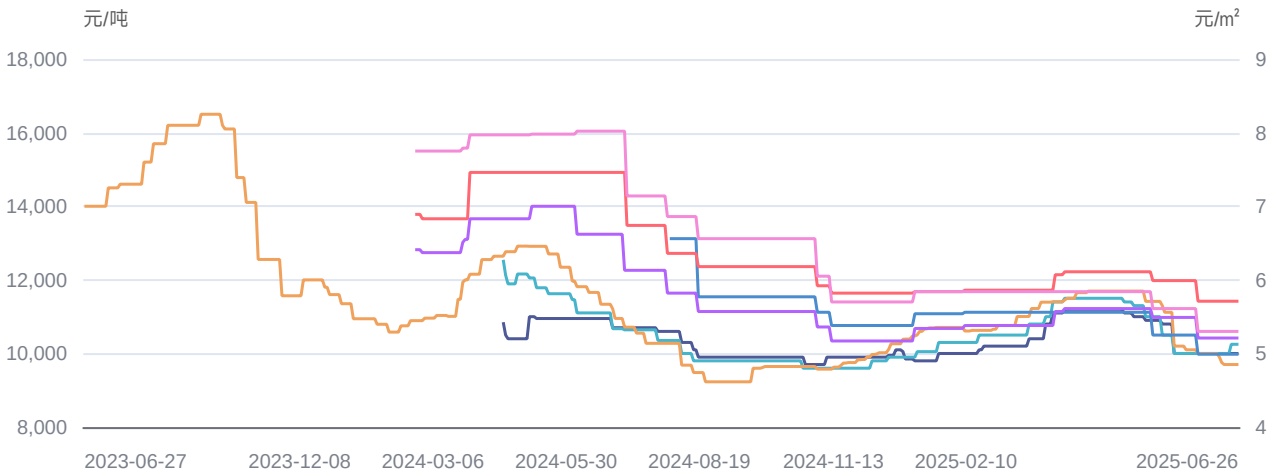
数据来源: SMM



数据来源: SMM

EVA光伏料价格

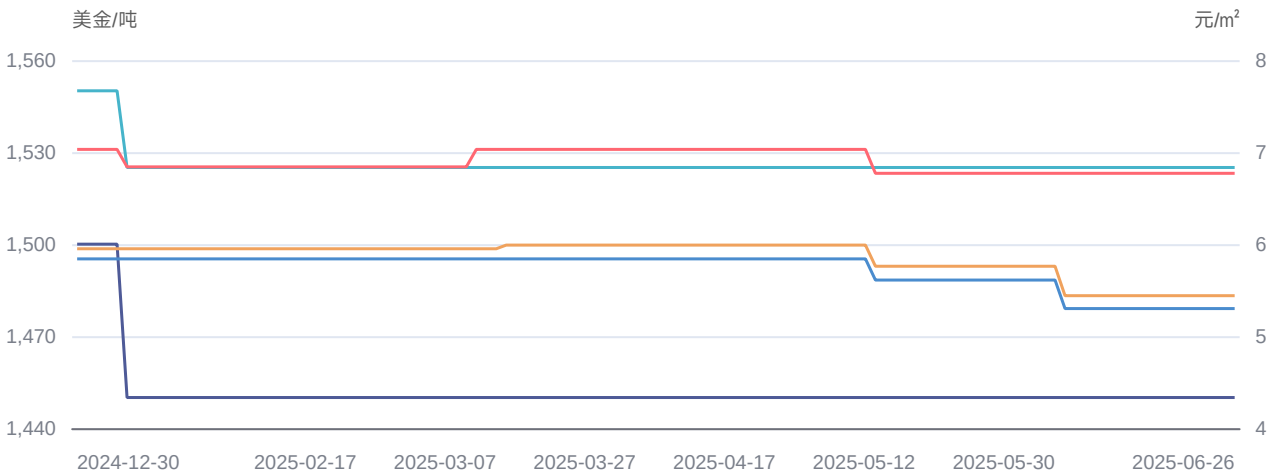
— 发泡级EVA (左轴) — 线缆级EVA (左轴) — 光伏级EVA (左轴) — 高抗PID透明EVA胶膜-400g/m² (右轴) — 光伏白色EVA胶膜-420g/m² (右轴)
— 光伏透明EVA胶膜-420g/m² (右轴) — 光伏EPE胶膜-380g/m² (右轴)



数据来源: SMM

PV POE价格

— 进口4碳链-光伏级POE (左轴) — 进口8碳链-光伏级POE (左轴) — 光伏EPE胶膜-390g/m² (右轴) — 光伏EPE胶膜-380g/m² (右轴)
— 光伏POE胶膜-380g/m² (右轴)



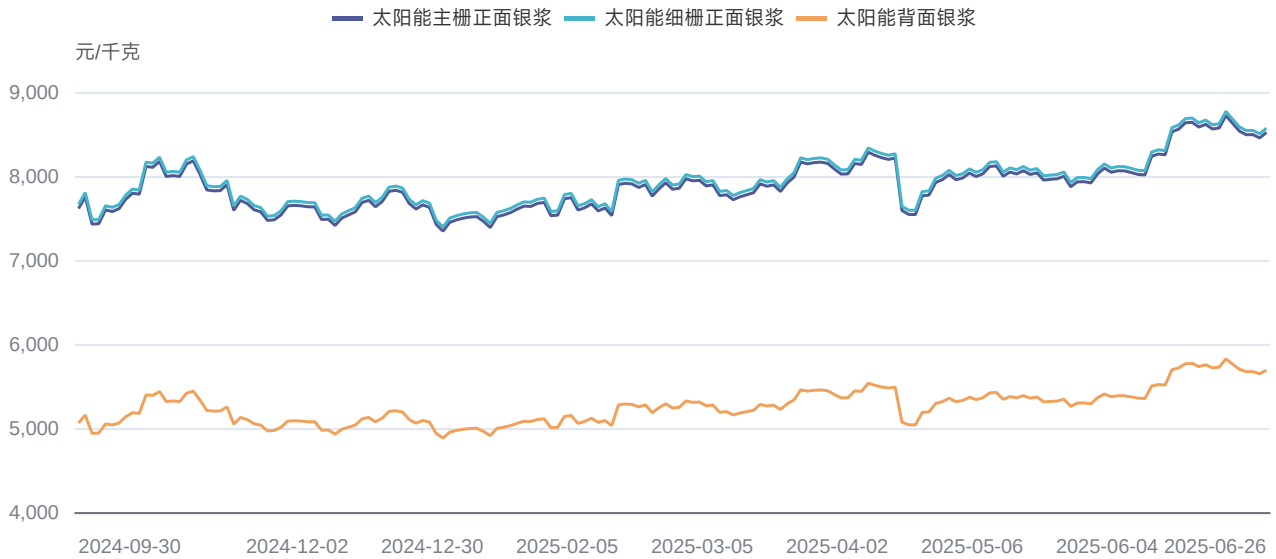
数据来源: SMM

辅材：银浆

光伏方面：本周太阳能背面银浆的参考均价在5646-5700元/千克；太阳能正面细栅参考均价为8504-8585元/千克；太阳能正面主栅参考均价为8454-8535元/千克。银浆生产企业受终端组件排产影响，开工略有下滑，但由于整体供应量仍然较高，导致加工费价格承压。

白银市场方面：本周伊以冲突缓和，避险情绪转向，白银价格承压回调。6月冶炼厂出口预期持续兑现，尽管下游消费转淡，国内社会库存并未出现累增趋势，银价中长期偏强震荡趋势暂未转向。周内现货市场持货商维持小幅升水报价，上海地区国标银锭现货TD升水3-5元/千克报价或对沪期银2508合约贴水20-18元/吨成交，银价回落后，下游逢低采购积极性稍有回升。

银浆价格

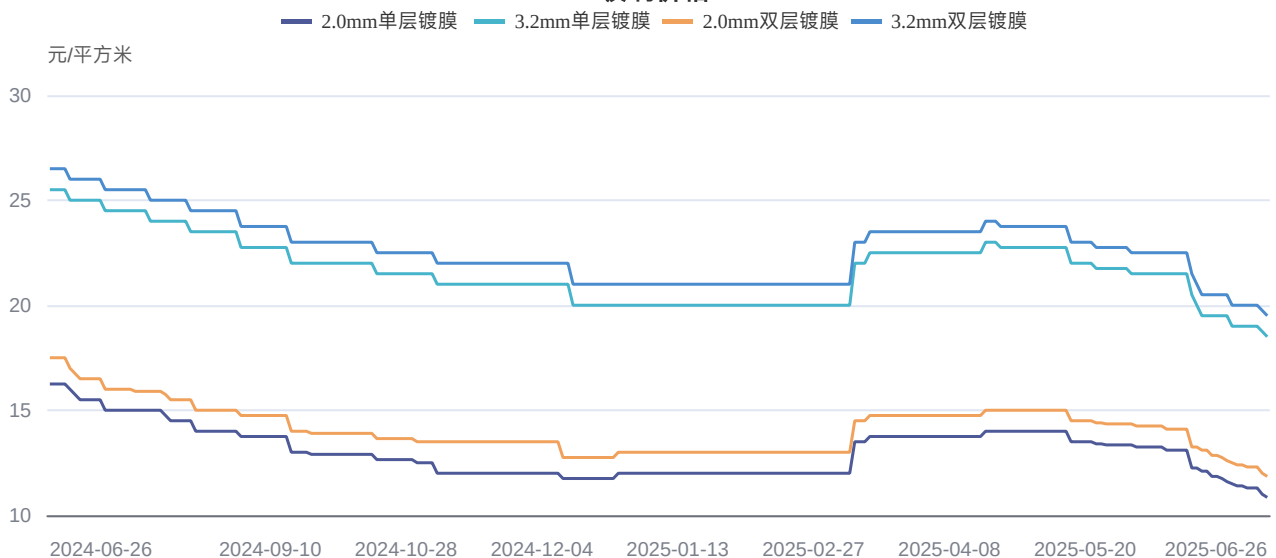


数据来源: SMM

辅材：光伏玻璃

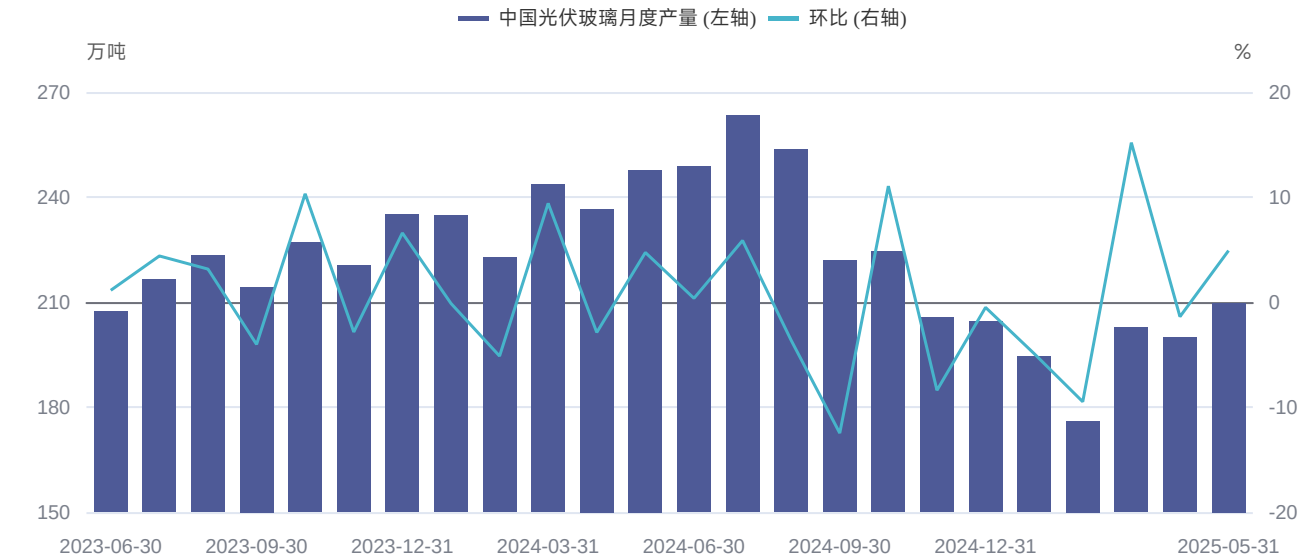
本周光伏玻璃价格继续下跌。截至当前，国内2.0mm单层镀膜主流报价为11.0元/平方米，部分企业报价降至10.8元/平方米，成交低价下降至10.5元/平方米；3.2mm单层镀膜主流报价为18.5元/平方米；2.0mm双层镀膜主流报价为11.7-12.3元/平方米；3.2mm双层镀膜主流报价为19.5-20.0元/平方米。近期部分玻璃企业减产力度增强，且后续供应端减产预期仍在增多，但6月整体玻璃供应量受前期末火窑炉产能放量的影响仍在小幅走高。需求端由于组件开工的下滑使得国内玻璃供应过剩明显，从而玻璃企业库存水位不断攀升，在高库存的压力影响下，玻璃企业开始让利接单，玻璃成交价格故开始连续下跌。当前价格已使玻璃企业亏损较大，预计后续玻璃主流价格区间变动有限，仅部分成交重心有下移预期。

玻璃价格



数据来源: SMM

玻璃产量



数据来源: SMM

辅材: 高纯石英砂

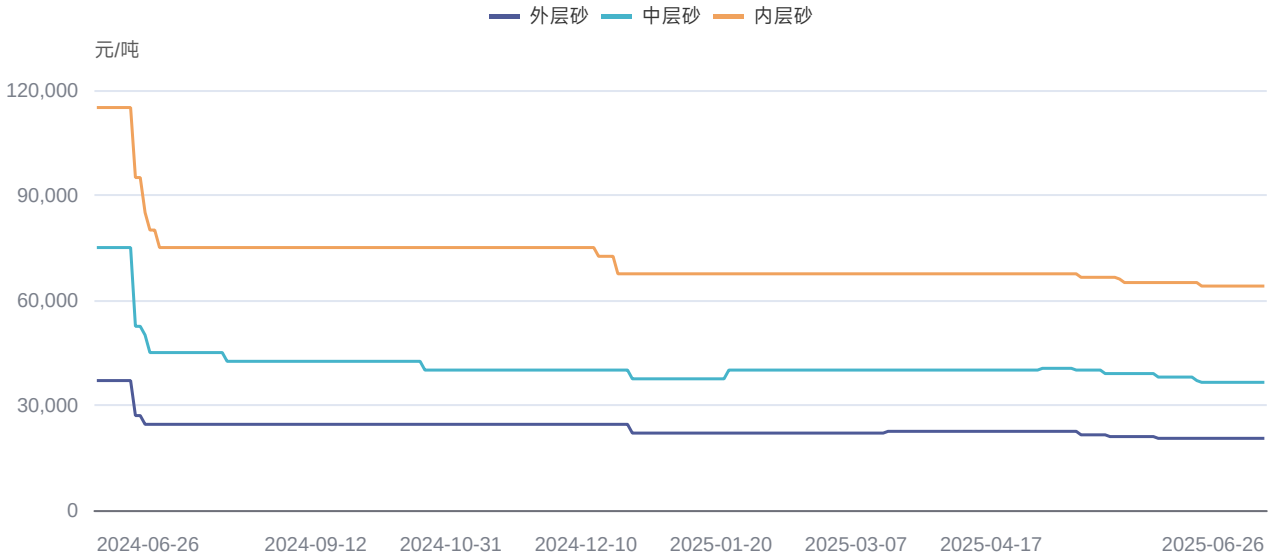
高纯石英砂：本周，国内高纯石英砂报价暂时维持稳定。目前市场报价如下：内层砂每吨6.0-6.8万元，中层砂每吨3.1-4.2万元，外层砂每吨1.7-2.4万元。本周国内进口砂贸易商散单成交价格仅小幅下跌，前期下跌较多使当前生产企业抵触心理增强，虽需求端持续减弱，但国产砂方面供应也持续性下降，部分企业外层砂产能开始转产拉管料，但随着近期坩埚的成交重心下移，且后续需求低位的影响，预计国产砂价格支撑情绪将开始衰退，同时下半年进口砂长单价格预计将签订完毕，价格预计亦有下行，故后续高纯石英砂价格将仍表现下跌预期。

从需求方面来看，由于硅片端Q3季度需求仍维持弱势，石英砂采购量预计减少。坩埚企业的采购意愿较低，开工率也有所下降，导致市场需求疲软。这进一步影响了高纯石英砂的价格走势，预计未来需求端将继续保持低迷状态。

从供应方面来看，本周石英砂开工小幅增加，部分国内三线企业由于石英石供应的增加后小幅提高产量。然而，整体供应量仍然有限。进口砂方面，库存维持在4个月存量左右，短期内供应较为充足。

针对本周高纯石英砂价格行情走势，预计未来高纯石英砂价格将继续呈现下跌趋势。主要原因是需求端持续疲软，下游硅片和坩埚企业的采购意愿不高，而供应端虽然有所增加，但整体供应压力仍然较大。此外，随着下半年进口砂长单价格的签订，价格预计也将有所下调。因此，预计未来一段时间内，高纯石英砂价格将持续承压。

高纯石英砂价格



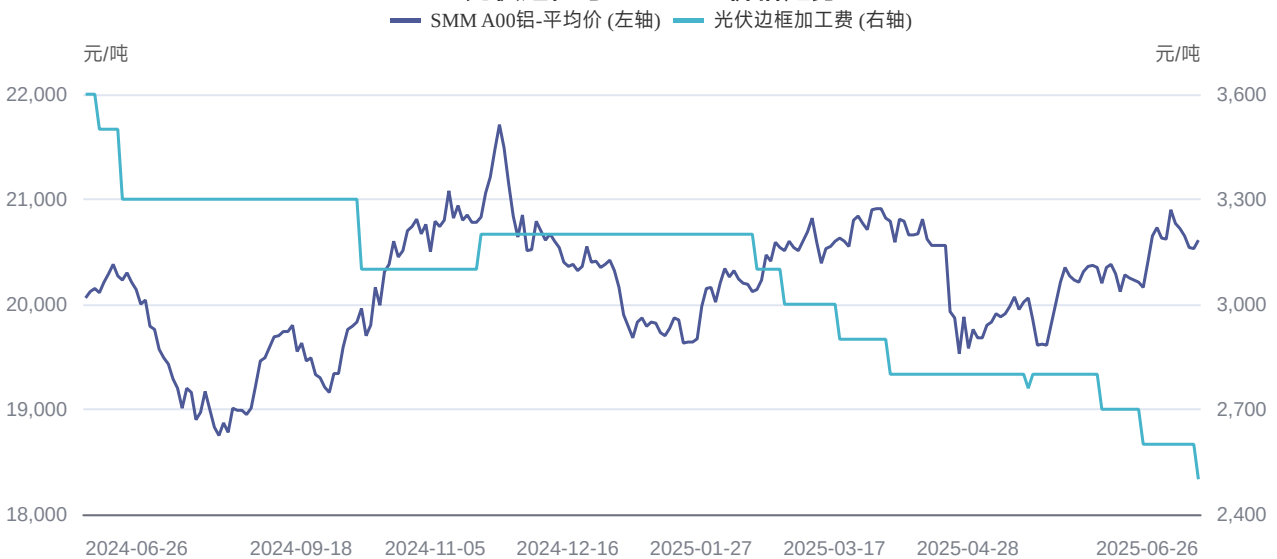
数据来源: SMM

辅材: 铝制光伏型材

本周光伏边框样本企业反馈其正与组件厂谈下个月的合作，华东、西南及河北地区部分头部光伏边框型材企业反馈下月订单预计走低，本周生产订单没法与下月订单衔接，叠加部分加工企业预计光伏边框加工费或进一步下滑，企业盈利能力或进一步压缩，开工率回落。

本周期内（2025.6.23-2025.6.26）电解铝现货均价重心下行，SMM A00周均价在20583元/吨，较上期周均价下滑0.71%。综合来看，未来一周铝价将面临库存拐点确认、需求淡季压力的考验，短期维持震荡偏弱，上方20600-20700元/吨有一定压力。风险提示，宏观方面还需密切关注中东地缘局势、美国非农数据及中国政策落地效果，可能会使得铝价企稳并小幅反弹。预计沪铝将运行于20200-20600元/吨，伦铝将运行于2530-2600美元/吨波动。

光伏边框与SMM A00价格走势



数据来源: SMM

*本报告由上海有色网信息科技股份有限公司（以下简称“上海有色网”）独立创作或汇编而成，上海有色网依法享有完整的著作权，受《中华人民共和国著作权法》《中华人民共和国商标法》《中华人民共和国反不正当竞争法》等相关法律法规以及适用的国际条约的全面保护。未经上海有色网书面授权，任何单位和个人不得以任何形式转载、修改、销售、转让、展示、翻译、汇编、传播或泄露本报告内容给第三方，亦不得许可第三方使用。对于任何未经授权的使用行为，上海有色网将依法追究侵权责任，要求侵权方承担包括但不限于合同违约责任、返还不当得利以及赔偿直接和间接经济损失等法律责任。

*本报告所包含的内容，包括但不限于资讯、文章、数据、图表、图片、音频、视频、标识、广告、商标、商号、域名、版面设计等任何信息，均为上海有色网及其相关权利人所有或持有，受到《中华人民共和国著作权法》《中华人民共和国商标法》《中华人民共和国反不正当竞争法》等法律法规以及适用的国际条约中有关著作权、商标权、域名权、商业数据信息产权及其他相关权利的严格保护。未经上海有色网书面许可，严禁任何机构和个人对上述内容进行转载、修改、使用、销售、转让、展示、翻译、汇编、传播或以其他方式泄露给第三方，或授权第三方使用。违反上述规定的行为，上海有色网将采取法律手段追究侵权者的责任，要求其承担相应的法律责任，包括但不限于合同违约责任、返还不当得利以及赔偿直接和间接经济损失等。

*本报告中除公开信息外的其他数据均是基于公开信息（包括但不限于行业新闻、研讨会、展览会、企业财报、券商报告、国家统计局数据、海关进出口数据、各大协会和机构公布各类数据等等），并依托SMM内部数据库模型，由研究小组进行综合分析和合理推断得出，仅供参考，不构成决策建议，客户决策应自主判断，与上海有色网无关。

上海有色网对本声明条款拥有最终解释权，并保留根据实际情况对声明内容进行调整和修改的权利。