

光伏产业周报2025年第19期

市场要闻与重要数据

产业政策与动态

6月3日,《国家能源局关于进一步深化电力业务资质许可管理更好服务新型电力系统建设的实施意见》公开挂网。文件明确,优化资质许可管理制度。支持电力领域新模式、新业态创新发展,除另有规定外,原则上将分布式光伏、分散式风电、新型储能、智能微电网等新型经营主体纳入电力业务许可豁免范围。合理压减承装(修、试)电力设施许可等级,科学调整准入条件标准,进一步激发经营主体活力,推动行业高质量发展。

6月4日,国家能源局发布关于组织开展新型电力系统建设第一批试点工作的通知。通知指出,聚焦新型电力系统有关前沿方向,依托典型项目开展单一方向试点,依托典型城市开展多方向综合试点,探索新型电力系统建设新技术、新模式,推动新型电力系统建设取得突破。坚持重点突破,先期围绕构网型技术、系统友好型新能源电站、智能微电网、算力与电力协同、虚拟电厂、大规模高比例新能源外送、新一代煤电等七个方向开展试点工作。

企业动态

6月6日,华东重机发布公告称,控股子公司无锡华东光能科技有限公司收到法院指定管理人决定书。滨湖法院裁定受理债权人凯盈公司对无锡光能的重整申请,并指定江苏居和信律师事务所担任管理人。无锡光能为华东重机光伏业务持股平台,2024年光伏业务营收2.96亿元,占公司总营收24.96%。

6月5日,爱旭股份发布公告称,公司拟与临邑县人民政府签署《临邑县中部风电项目资源开发协议书》(以下简称“《开发协议》”),计划总投资约7.5亿元,在临邑县投资建设临邑112.5MW风电项目。

项目主要内容:购置风力发电机组、集电线路设备、升压变电设备等,建设升压站、场内道路等配套设施,建成装机容量112.5MW风力发电站。项目实施完成并满足相关约定后,公司可以选择自持运营或对项目进行出售、引入合作方以及通过发行各类融资工具的方式等进行处置。项目建设周期预计12个月。

6月5日,盘江股份发布公告称,公司拟通过全资子公司盘江新能源发电(盘州)有限公司投资建设盘州市落喜河风电场项目和盘州市响水镇大龙潭一期农业光伏电站项目,合计建设规模170MW,总投资9.62亿元。

具体来看,落喜河风电场项目建设规模120MW,总投资7.21亿元,计划工期24个月,根据可研报告,项目年均利用小时1866h,预计资本金净利润率为7.68%,投资回收期为13.3年(税后);大龙潭一期农业光伏电站项目建设规模50MW,总投资2.41亿元,计划工期12个月,项目年均利用小时1005.03h,预计资本金净利润率为8.16%,投资回收期为14.78年(税后)。两项目联合建设110KV升压站1座,并按贵州省储能政策预留储能费用。

6月3日,北京科锐发布关于对全资二级子公司增资并投资建设分布式光伏电站的公告。根据公告,本次项目投资总额约1,700万元,其中新能源科技将对固安科锐增资不超过510万元。云谷(固安)科技有限公司分布式光伏(三期),项目地点位于河北省廊坊市固安县新兴产业示范区云谷(固安)科技有限公司厂区内。项目装机容量不小于3.6MW的分布式光伏电站(年发电量不小于345万度),预计装机容量5MW,项目建设周期为6个月(因当地电网公司接入批复延期时工期最多可顺延30日)。

光伏相关商品市场表现

工业硅

综合来看,近期整体商品市场情绪有所好转,工业硅期货盘面有所反弹,但基本面仍偏弱,短期向上驱动有限,

预计盘面仍将会在底部震荡。

铜

总体而言，目前下游消费受到假期影响呈现下滑的情况，短期铜材以及电线电缆开工率或仍有承压的可能，但目前矿端供应仍然受到较大干扰，TC价格持续偏低叠加宏观因素对铜价也相对有利，因此目前就铜品种而言，仍然建议以逢低

买入套保为主，买入区间可在77,000元/吨-77,500元/吨。

铝

供应端，海内外并无利空因素。消费仍维持强势，强现实难改。现货市场升水回落，表观消费增速虽然环比出现回落，但同比依旧维持正增长，6月份库存预计维持稳中小降的趋势。社会库存绝对低位叠加难以见到累库趋势，铝价难下跌。消费的可持续需要关注，国内即将进入传统消费淡季，海外抢出口囤货后需求存在边际下滑的可能。当前行业利润丰厚，若无超预期利多刺激，铝价向上突破难度或许将会增加，同时需要警惕成本坍塌的风险，关注社会库存变化，此

外仍需关注美国的降息预期影响。

锌

过去一周沪锌价格维持震荡走势，现货市场方面，社会库存出现累库迹象，现货升水快速回落。矿端方面，6月份TC定价基本落地，呈现稳重小幅上涨趋势，目前冶炼厂原料库存充足依旧看涨后期TC，3季度进口矿成交价格进一步走高，冶炼利润仍在扩大。5月份受检修影响，锌锭供给增速下滑，但6月份预期增速恢复至10%左右，供给压力

不减。消费端保持相对强势，库存绝对值处于低位，但消费的韧性需要持续观察，且目前国内库存出现累库迹象，需谨慎对待。

锡

沪锡价格目前面临的是需求端的不确定性与供给侧的稳定之间的博弈。从近期来看，新能源和电子产业的发展将继续支持锡的需求，尤其是在供给如果出现任何收紧信号的情况下，可能会对价格产生较为积极的推动作用。

白银

目前白银价格表现强劲，已经创出历史新高。金银币价存在修复的需求，不过由于白银本身波动相对较大，因此操作上虽然仍可继续逢低买入套保，但对于仓位控制以及止损的严格执行需要更多关注。

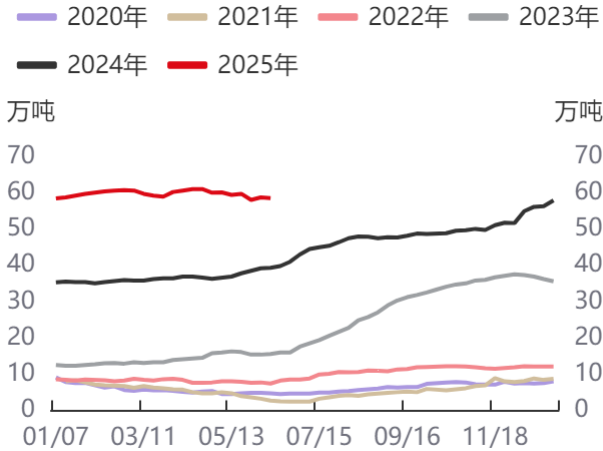
光伏玻璃

本周光伏玻璃市场交投偏淡，6月订单价格下调，下行趋势明显。供应方面，生产相对稳定，但出货较前期转弱。需求方面，近期海内外订单表现一般，下游组件厂排产计划继续减少，多数备货谨慎，按需采购为主，存继续压价心理。库存方面，呈现增加趋势。成本利润方面，成本变动不大，但因价格松动，生产利润进一步压缩，亏损增大。整体来看，光伏玻璃价格依旧偏弱运行。

图表

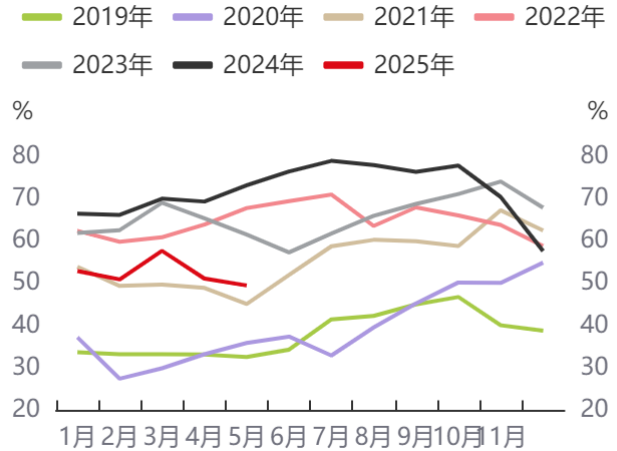
图1：硅国内社会库存 单位：万吨	4
图2：工业硅企业开工率 单位：%	4
图3：LME电解铜库存 单位：万吨	4
图4：电解铜国内社会库存（不含保税区） 单位：万吨	4
图5：铝锭LME库存 单位：万吨	4
图6：电解铝分地区社会库存：合计	4
图7：锌LME库存 单位：万吨	5
图8：锌国内社会库存 单位：万吨	5
图9：锡LME库存 单位：吨	5
图10：锡国内社会库存 单位：吨	5

图1：硅国内社会库存 | 单位：万吨



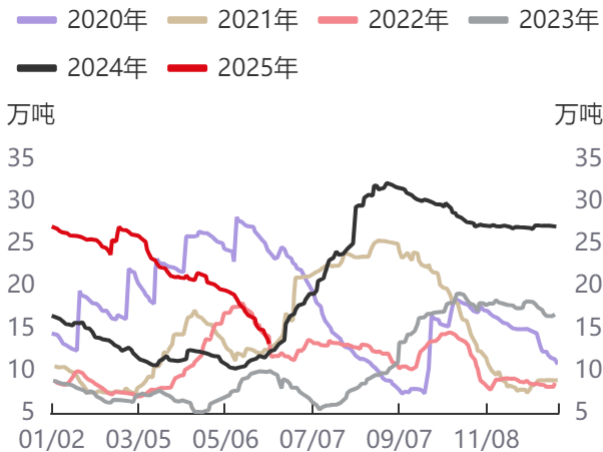
资料来源：SMM，华泰期货研究院

图2：工业硅企业开工率 | 单位：%



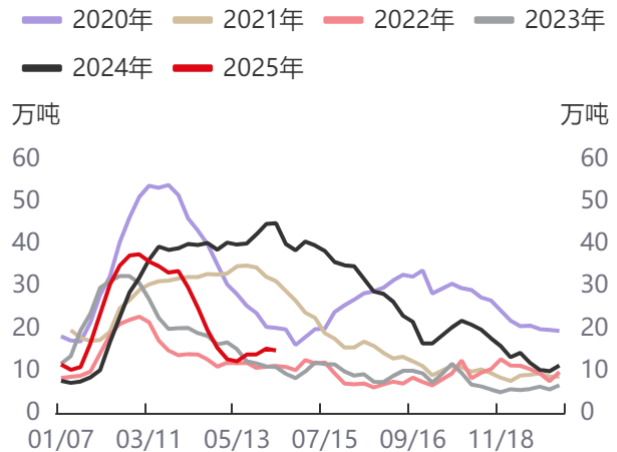
资料来源：同花顺，SMM，华泰期货研究院

图3：LME电解铜库存 | 单位：万吨



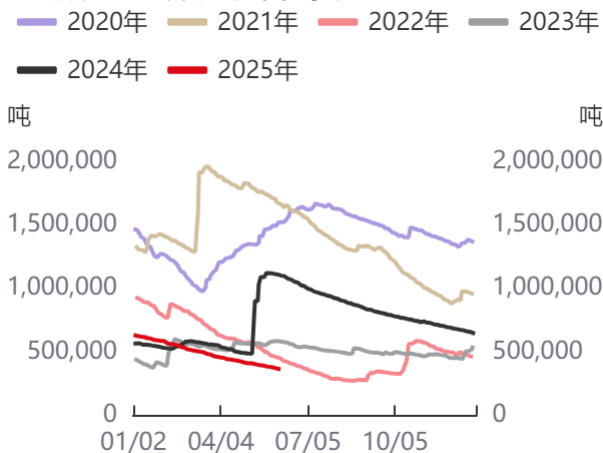
资料来源：同花顺，SMM，华泰期货研究院

图4：电解铜国内社会库存（不含保税区） | 单位：万吨



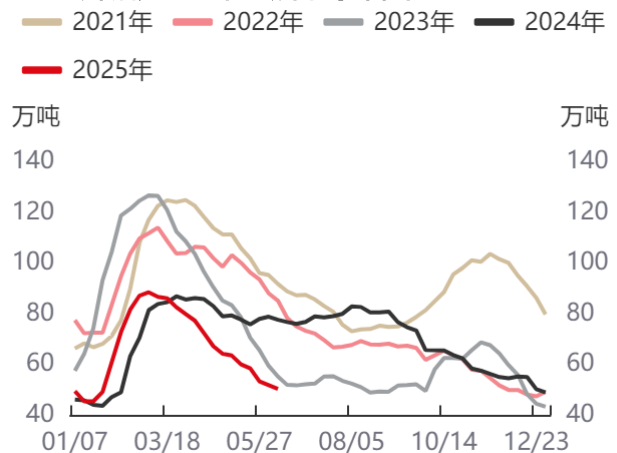
资料来源：同花顺，SMM，华泰期货研究院

图5：铝锭LME库存 | 单位：万吨



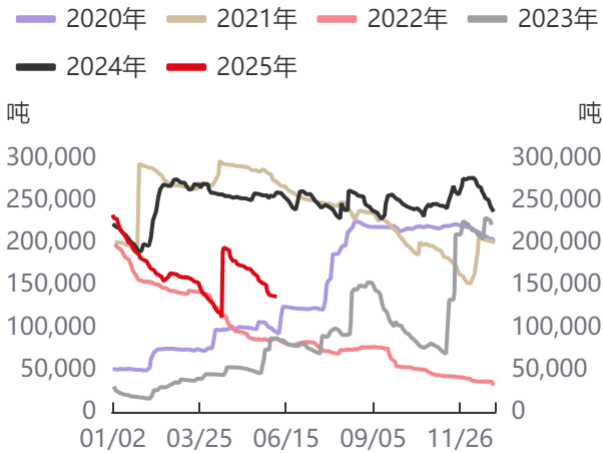
资料来源：同花顺，SMM，华泰期货研究院

图6：电解铝分地区社会库存：合计



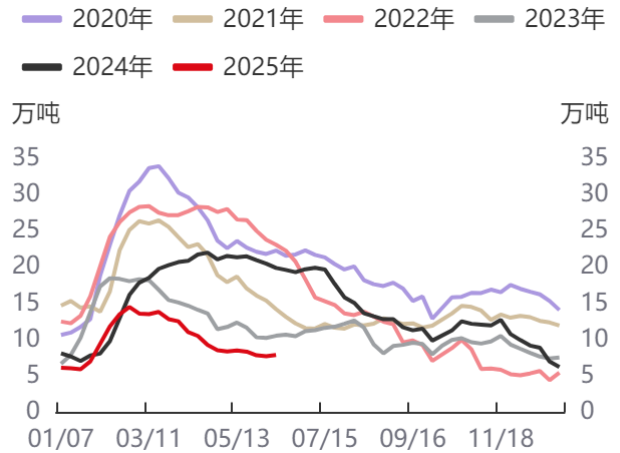
资料来源：

图7：锌LME库存 | 单位：万吨



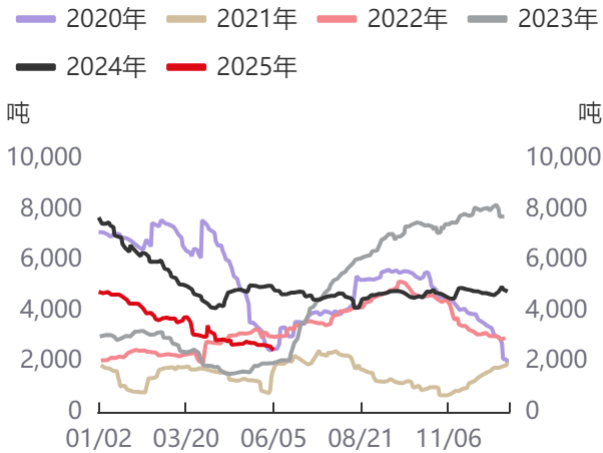
资料来源：SMM，华泰期货研究院

图8：锌国内社会库存 | 单位：万吨



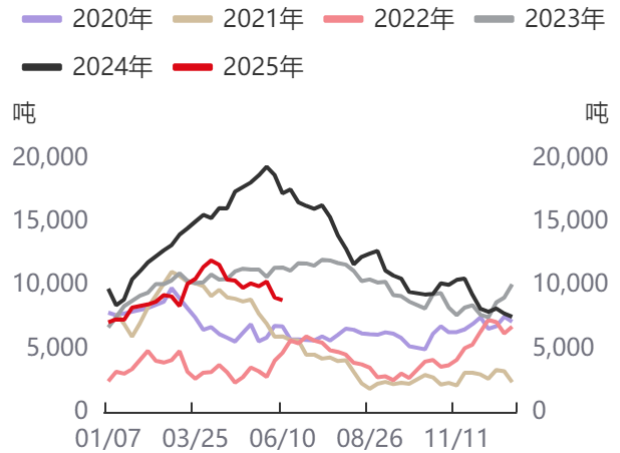
资料来源：SMM，华泰期货研究院

图9：锡LME库存 | 单位：吨



资料来源：SMM，华泰期货研究院

图10：锡国内社会库存 | 单位：吨



资料来源：SMM，华泰期货研究院

本期分析研究员

**陈思捷**

从业资格号: F3080232

投资咨询号: Z0016047

**师橙**

从业资格号: F3046665

投资咨询号: Z0014806

**王育武**

从业资格号: F03114162

投资咨询号: Z0022466

**封帆**

从业资格号: F03139777

投资咨询号: Z0021579

联系人

投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289号

免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制,但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期,本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改,投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正,但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考,投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果,本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可,任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的,需在允许的范围内使用,并注明出处为“华泰期货研究院”,且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

公司总部

广州市天河区临江大道1号之一2101-2106单元 | 邮编: 510000

电话: 400-6280-888

网址: www.htfc.com



华泰期货
HUATAI FUTURES



**华泰期货
研究院**
Huatai Futures Research Institute



客服热线：400-628-0888

官方网址：www.htfc.com

公司总部：广州市南沙区横沥镇明珠三街1号10层1001-1004、1011-1016房