

工信部座谈会擘画电池产业高质量发展新路径

——电力设备行业研究周报



申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

每周一谈：工信部座谈会擘画电池产业高质量发展新路径

11月28日，工业和信息化部组织召开动力和储能电池行业制造业企业座谈会，围绕规范动力和储能电池产业竞争秩序、推动产业高质量发展，听取相关企业情况介绍及意见建议。

会议的基调：依法依规治理动力和储能电池产业非理性竞争。

政策抓手：

- ◆ **产能监测预警：**建立动态监测机制，对过剩产能提前预警和调控。
- ◆ **质量监督检查：**加大生产一致性和产品质量抽查力度，淘汰不达标产能。
- ◆ **知识产权执法：**严厉打击侵权行为，保护创新企业合法权益。
- ◆ **规范出海：**引导企业科学布局产能、合理有序“出海”。
- ◆ **长效机制体系建设：**工业和信息化部将科学编制“十五五”产业发展规划，加大技术创新支持，强化标准支撑引领，提升产业治理现代化水平，为产业高质量发展创造良好环境。

参会阵容与行业代表性：12家动力和储能电池产业链企业负责人，覆盖动力电池、储能电池、材料与关键环节企业，参会企业与高管包括宁德时代、比亚迪、亿纬锂能、欣旺达、中创新航、海辰储能、天合储能、容百科技、天赐材料、恩捷股份、贝特瑞等，规格与覆盖面反映政策推进力度与全链条协同预期。

此次座谈会的召开及后续政策的落地，将对动力和储能电池行业格局产生深远影响。

- ◆ **行业集中度有望进一步提升，供需格局有望改善。**在政策引导下，具备技术优势、规模效应、成本优势和品牌影响力的头部企业将获得更多发展资源，而缺乏核心竞争力的中小企业则面临更大的转型压力。政策支撑将加速行业出清，改善供需结构。
- ◆ **企业盈利空间有望逐步改善。**当前，由于行业过度竞争，动力和储能电池企业的利润率普遍承压。通过治理非理性竞争、加强知识产权保护，行业竞争环境将更加公平有序，企业竞争焦点从价格战转向技术战与质量战，有利于产品价格和企业盈利回归合理区间。
- ◆ **海外市场将成重要增长极。**在“合理有序‘出海’”的政策引导下，中国电池企业将更加注重国际化发展的质量与可持续性。“一窝蜂式”、同质化进入个别市场的情况有望避免，国内企业技术优势有望获得充分溢价。

总体来看，政策引导与市场力量的协同发力，将助推中国动力和储能电池产业突破当前发展瓶颈，培育从规模优势到品牌优势、质量优势的全球竞争力。

投资策略:

建议关注在动力和储能电池产业链中技术领先，海外布局节奏领先，成本优势较强的公司，比如宁德时代、比亚迪。

风险提示:

电动汽车销量不及预期、储能市场发展不及预期、海外贸易摩擦加剧。

评级

增持（维持）

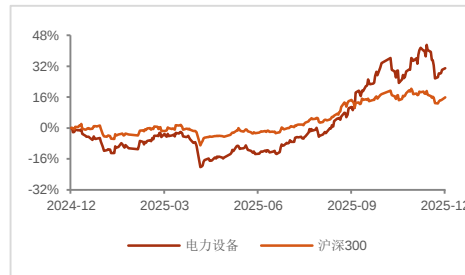
2025年12月01日

刘宁

分析师

SAC 执业证书编号：S1660524090001

行业表现走势图



资料来源：Wind，申港证券研究所

内容目录

1. 每周一谈：工信部座谈会擘画电池产业高质量发展新路径	3
2. 行情回顾.....	4
3. 锂离子电池及关键材料价格变化	5
4. 风险提示	6

图表目录

图 1： 各行业周涨跌幅	4
图 2： 重点指数周涨跌幅	4
图 3： 电力设备子板块周涨跌幅	4
图 4： 电力设备板块周涨幅前五个股	5
图 5： 电力设备板块周跌幅前五个股	5
图 6： 碳酸锂价格（元/吨）	5
图 7： 电池价格（元/Wh）	5
图 8： 正极材料价格（元/吨）	5
图 9： 隔膜价格（元/平方米）	6
图 10： 电解液价格（元/吨）	6

1. 每周一谈：工信部座谈会擘画电池产业高质量发展新路径

11月28日，工业和信息化部组织召开动力和储能电池行业制造业企业座谈会，围绕规范动力和储能电池产业竞争秩序、推动产业高质量发展，听取相关企业情况介绍及意见建议。

会议的基调：依法依规治理动力和储能电池产业非理性竞争。

政策抓手：

- ◆ **产能监测预警：**建立动态监测机制，对过剩产能提前预警和调控。
- ◆ **质量监督检查：**加大生产一致性和产品质量抽查力度，淘汰不达标产能。
- ◆ **知识产权执法：**严厉打击侵权行为，保护创新企业合法权益。
- ◆ **规范出海：**引导企业科学布局产能、合理有序“出海”。
- ◆ **长效机制体系建设：**工业和信息化部将科学编制“十五五”产业发展规划，加大技术创新支持，强化标准支撑引领，提升产业治理现代化水平，为产业高质量发展创造良好环境。

参会阵容与行业代表性：12家动力和储能电池产业链企业负责人，覆盖动力电池、储能电池、材料与关键环节企业，参会企业与高管包括宁德时代、比亚迪、亿纬锂能、欣旺达、中创新航、海辰储能、天合储能、容百科技、天赐材料、恩捷股份、贝特瑞等，规格与覆盖面反映政策推进力度与全链条协同预期。

此次座谈会的召开及后续政策的落地，将对动力和储能电池行业格局产生深远影响。

- ◆ **行业集中度有望进一步提升，供需格局有望改善。**在政策引导下，具备技术优势、规模效应、成本优势和品牌影响力的头部企业将获得更多发展资源，而缺乏核心竞争力的中小企业则面临更大的转型压力。政策支撑将加速行业出清，改善供需结构。
- ◆ **企业盈利空间有望逐步改善。**当前，由于行业过度竞争，动力和储能电池企业的利润率普遍承压。通过治理非理性竞争、加强知识产权保护，行业竞争环境将更加公平有序，企业竞争焦点从价格战转向技术战与质量战，有利于产品价格和企业盈利回归合理区间。
- ◆ **海外市场将成重要增长极。**在“合理有序‘出海’”的政策引导下，中国电池企业将更加注重国际化发展的质量与可持续性。“一窝蜂式”、同质化进入个别市场的情况有望避免，国内企业技术优势有望获得充分溢价。

总体来看，政策引导与市场力量的协同发力，将助推中国动力和储能电池产业突破当前发展瓶颈，培育从规模优势到品牌优势、质量优势的全球竞争力。

投资建议：建议关注在动力和储能电池产业链中技术领先，海外布局节奏领先，成本优势较强的公司，比如宁德时代、比亚迪。

2. 行情回顾

电力设备行业本周涨跌幅为 **3.59%**，在申万 31 个一级行业中，排在第 8 位。

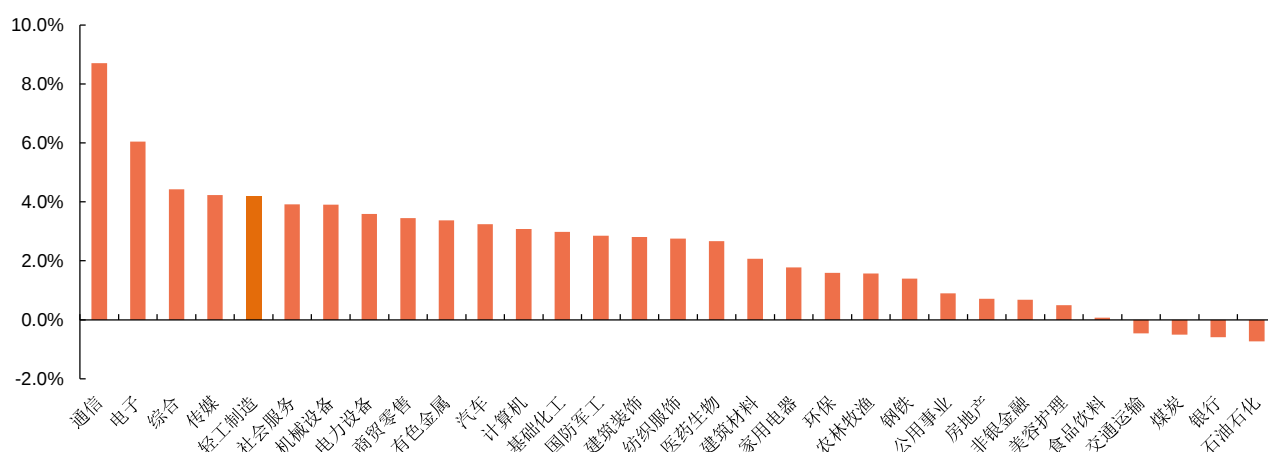
电力设备行业本周**跑赢**沪深 300。本周上证指数、沪深 300、深证成指、创业板指的涨跌幅分别为 1.4%、1.6%、3.6%、4.5%。

在细分行业中，电机 II、其他电源设备 II、光伏设备、风电设备、电池和电网设备涨跌幅分别为 2.7%、5.7%、4.2%、5.2%、3.1%、3.1%。

电力设备行业周涨幅前五个股分别为：海科新源、中环海陆、华自科技、壹石通、迈为股份。

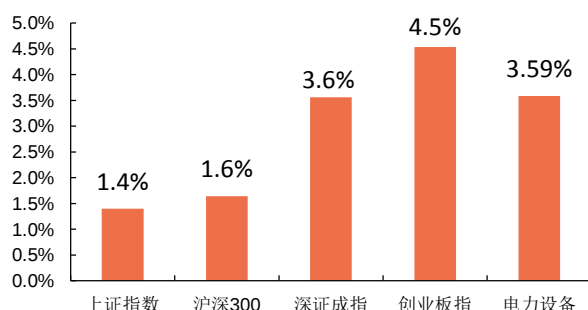
电力设备行业周跌幅前五个股分别为：*ST 沐邦、德新科技、美硕科技、江特电机、日丰股份。

图1：各行业周涨跌幅



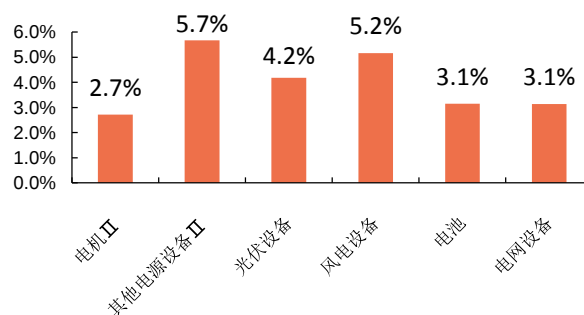
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图2：重点指数周涨跌幅



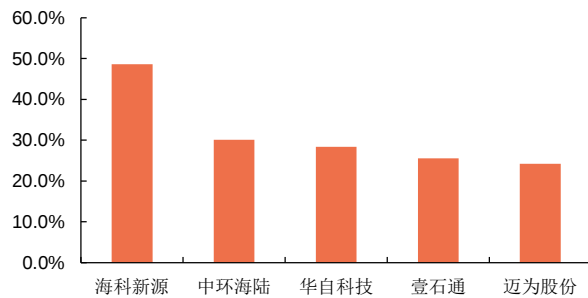
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图3：电力设备子板块周涨跌幅



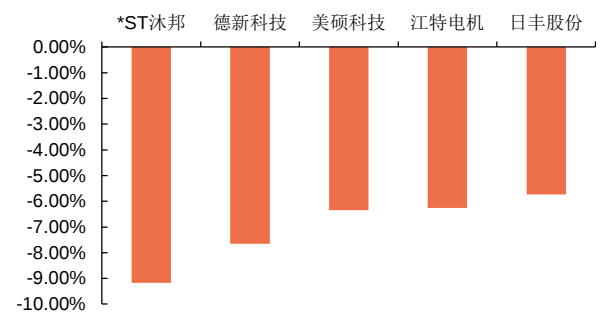
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图4：电力设备板块周涨幅前五个股



资料来源：iFinD，申港证券研究所

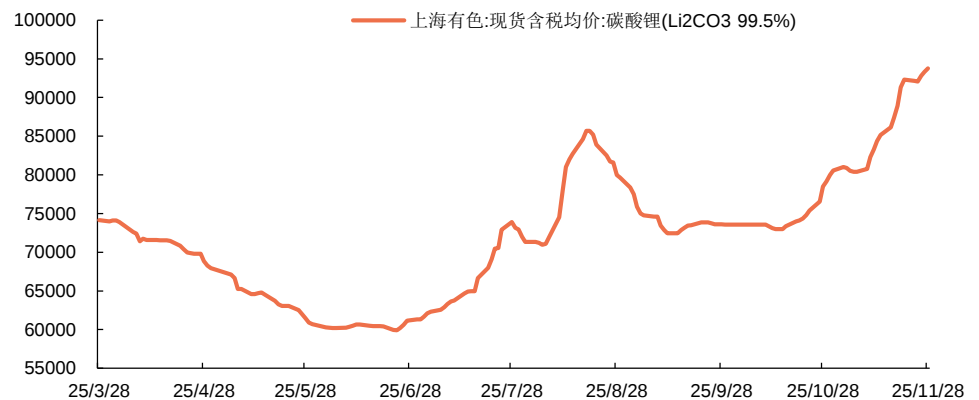
图5：电力设备板块周跌幅前五个股



资料来源：iFinD，申港证券研究所

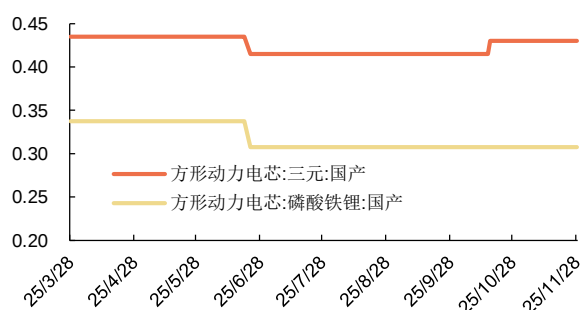
3. 锂离子电池及关键材料价格变化

图6：碳酸锂价格（元/吨）



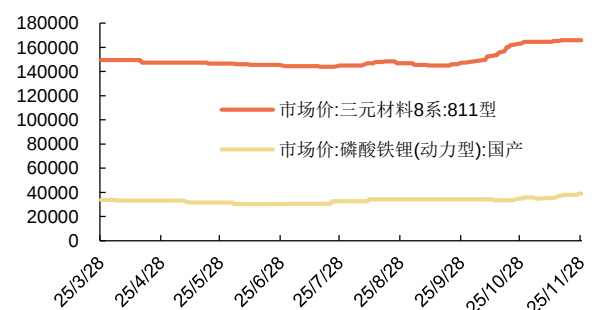
资料来源：iFinD，上海有色，申港证券研究所

图7：电池价格（元/Wh）



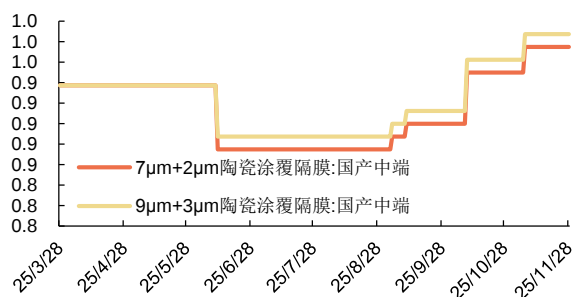
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图8：正极材料价格（元/吨）



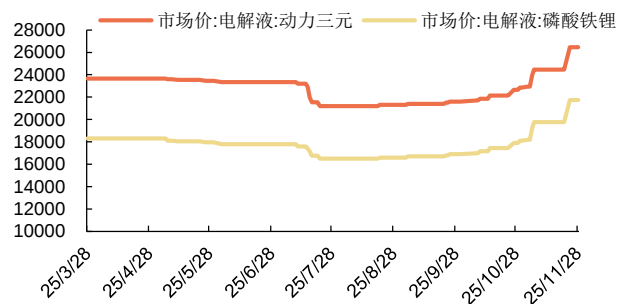
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图9：隔膜价格（元/平方米）



资料来源：iFinD，申港证券研究所

图10：电解液价格（元/吨）



资料来源：iFinD，申港证券研究所

4. 风险提示

电动汽车销量不及预期、储能市场发展不及预期、海外贸易摩擦加剧。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，不构成其他投资标的的要约和邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者及风险承受能力为 C3、C4、C5 的普通投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

行业评级体系

申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）