

响应反内卷 磷酸铁锂行业发布自律倡议

——电力设备行业研究周报

申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

每周一谈：响应反内卷 磷酸铁锂行业发布自律倡议

近期，中国化学与物理电源行业协会发布《关于维护磷酸铁锂材料行业健康有序发展的倡议（征求意见稿）》。

出台背景：多数企业持续亏损、锂资源价格波动剧烈、行业整体产能利用率偏低以及低水平重复建设现象频发等。这些问题不仅损害了企业自身利益，更对产业链的可持续发展和国际竞争力构成了严峻挑战。

依据《中华人民共和国价格法》《中华人民共和国招标投标法》《中华人民共和国反不正当竞争法》《中华人民共和国反垄断法》，协会提出行业自律方案：

一、坚决抵制恶性价格竞争，维护市场公平秩序

建议行业内各企业严格遵守国家法律法规，**坚决杜绝任何形式的低于成本价格销售、滥用市场支配地位等不正当竞争行为。**为有效抵制恶性价格竞争、维护公平有序的市场环境，协会倡议建立“磷酸铁锂产品成本价格指数”，并委托具备相应资质的第三方机构定期开展成本调研与指数编制发布工作，为企业合理定价提供客观参考。我们呼吁广大企业积极支持和参与此项倡议，共同维护行业整体利益，促进行业健康、可持续的良性发展生态。欢迎更多企业踊跃报名参与。

二、共建良性供应链生态，协同应对原材料市场波动

锂、磷等关键原材料的价格剧烈波动已对产业链稳定造成显著影响。倡议上下游企业加强战略协作，通过签订长期协议、参考期货市场价格等方式，构建良性的供应链生态圈，增强全链条抗风险能力。

三、强化产能自律管理，健全行业准入机制

实施产能利用率动态管控：**企业层面，当年产能利用率低于70%时，应主动暂缓新增产能投放计划，**并制定落后产能淘汰时间表，优先淘汰早期一代、二代等能耗高、效率低、性能差的产线；**行业层面，当整体产能利用率低于60%时，全行业企业应共同暂缓新一轮扩产，**聚焦现有产能的技术改造与管理优化，通过智能化升级、工艺改进等方式提升产能利用效率。

推动建立高标准行业准入门槛：以工信部《锂电池行业规范条件（2024年本）》为基础，进一步明确磷酸铁锂材料企业在技术指标、能耗标准、环境保护及资源综合利用等方面的准入要求，推动行业主管部门将相关标准纳入企业生产许可、项目审批的核心依据，加速低效产能出清，优化产业结构。

四、坚持创新驱动，从低效同质竞争迈向高质量新赛道。

这份《倡议》是磷酸铁锂行业在面对内部困境和外部市场压力下，寻求自我规范 and 高质量发展的一个重要信号。它反映了行业从过去粗放式的规模扩张，转向追求质量、效率和创新的共识。短期内，《倡议》若能有效落实，有助于稳定市场秩序，缓解企业压力。中长期看，则有望推动行业整合升级，优化竞争格局，有助于稳定锂电材料的价格、推动企业盈利的回升。

投资策略:

建议关注在磷酸铁锂产业链中技术领先，成本优势较强的公司，比如湖南裕能、德方纳米。

风险提示:

政策推进不及预期、海外贸易摩擦加剧。

评级

增持（维持）

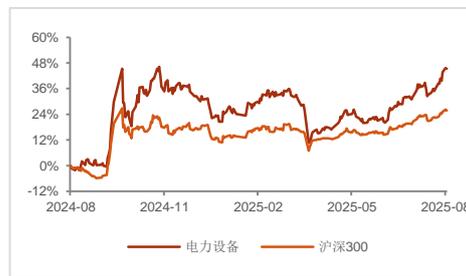
2025年09月01日

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：响应反内卷 磷酸铁锂行业发布自律倡议	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：响应反内卷 磷酸铁锂行业发布自律倡议

近期，中国化学与物理电源行业协会发布《关于维护磷酸铁锂材料行业健康有序发展的倡议（征求意见稿）》。

出台背景：多数企业持续亏损、锂资源价格波动剧烈、行业整体产能利用率偏低以及低水平重复建设现象频发等。这些问题不仅损害了企业自身利益，更对产业链的可持续发展和国际竞争力构成了严峻挑战。

依据《中华人民共和国价格法》《中华人民共和国招标投标法》《中华人民共和国反不正当竞争法》《中华人民共和国反垄断法》，协会提出行业自律方案：

一、坚决抵制恶性价格竞争，维护市场公平秩序

建议行业内各企业严格遵守国家法律法规，坚决杜绝任何形式的低于成本价格销售、滥用市场支配地位等不正当竞争行为。为有效抵制恶性价格竞争、维护公平有序的市场环境，协会倡议建立“磷酸铁锂产品成本价格指数”，并委托具备相应资质的第三方机构定期开展成本调研与指数编制发布工作，为企业合理定价提供客观参考。我们呼吁广大企业积极支持和参与此项倡议，共同维护行业整体利益，促进行业健康、可持续的良性发展生态。欢迎更多企业踊跃报名参与。

二、共建良性供应链生态，协同应对原材料市场波动

锂、磷等关键原材料的价格剧烈波动已对产业链稳定造成显著影响。倡议上下游企业加强战略协作，通过签订长期协议、参考期货市场价格等方式，构建良性的供应链生态圈，增强全链条抗风险能力。

三、强化产能自律管理，健全行业准入机制

实施产能利用率动态管控：企业层面，当年产能利用率低于70%时，应主动暂缓新增产能投放计划，并制定落后产能淘汰时间表，优先淘汰早期一代、二代等能耗高、效率低、性能差的产线；行业层面，当整体产能利用率低于60%时，全行业企业应共同暂缓新一轮扩产，聚焦现有产能的技术改造与管理优化，通过智能化升级、工艺改进等方式提升产能利用效率。

推动建立高标准行业准入门槛：以工信部《锂电池行业规范条件（2024年本）》为基础，进一步明确磷酸铁锂材料企业在技术指标、能耗标准、环境保护及资源综合利用等方面的准入要求，推动行业主管部门将相关标准纳入企业生产许可、项目审批的核心依据，加速低效产能出清，优化产业结构。

四、坚持创新驱动，从低效同质竞争迈向高质量新赛道。

这份《倡议》是磷酸铁锂行业在面对内部困境和外部市场压力下，寻求自我规范和高质量发展的一个重要信号。它反映了行业从过去粗放式的规模扩张，转向追求质量、效率 and 创新的共识。短期内，《倡议》若能有效落实，有助于稳定市场秩序，缓解企业压力。中长期看，则有望推动行业整合升级，优化竞争格局，有助于稳定锂电材料的价格、推动企业盈利的回升。

投资建议：建议关注在磷酸铁锂产业链中技术领先，成本优势较强的公司，比如湖南裕能、德方纳米。

2. 行情回顾

电力设备行业本周涨跌幅为 **3.99%**，在申万 31 个一级行业中，排在第 5 位。

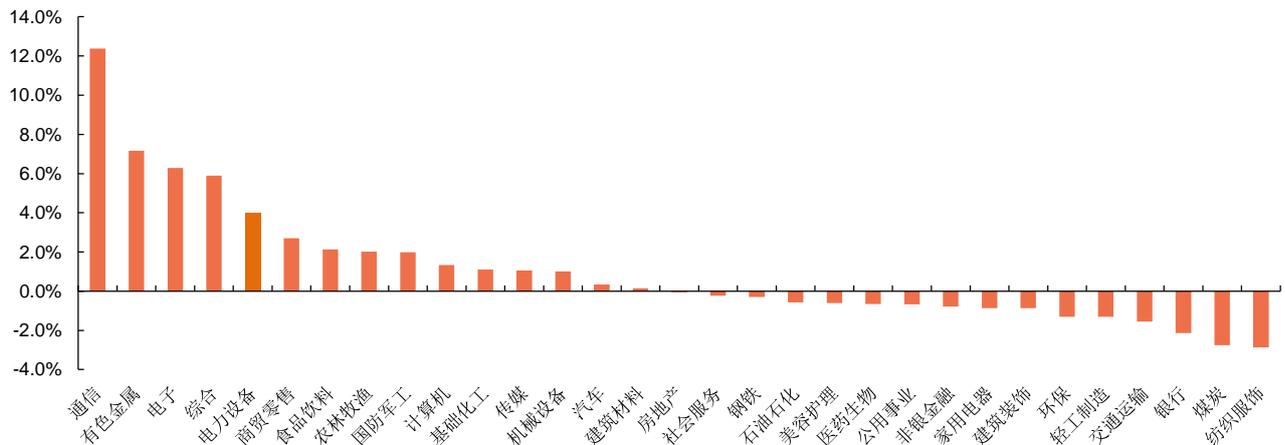
电力设备行业本周跑赢沪深 300。本周上证指数、沪深 300、深证成指、创业板指的涨跌幅分别为 0.84%、2.71%、4.36%、7.74%。

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-0.38%、5.88%、2.75%、3.09%、6.47%、0.37%。

电力设备行业周涨幅前五个股分别为：通合科技、电气风电、麦格米特、捷佳伟创、中环海陆。

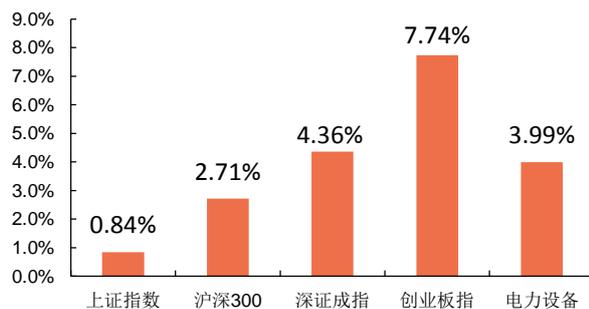
电力设备行业周跌幅前五个股分别为：金冠股份、科恒股份、威腾电气、华民股份、康平科技。

图1：各行业周涨跌幅



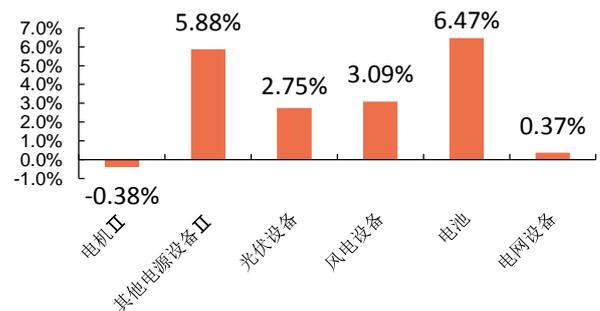
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图2：重点指数周涨跌幅



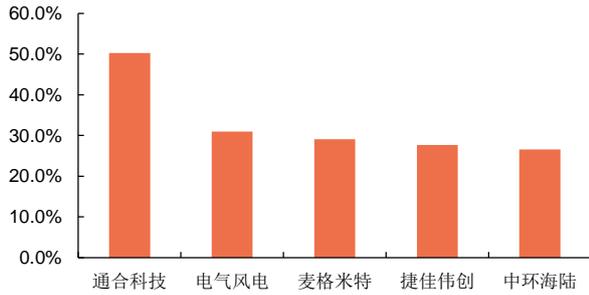
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图3：电力设备子板块周涨跌幅



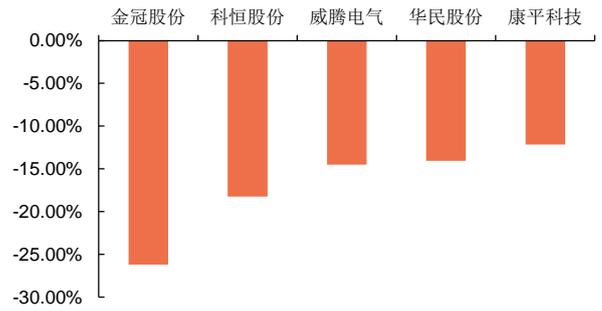
资料来源：iFinD，申港证券研究所

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

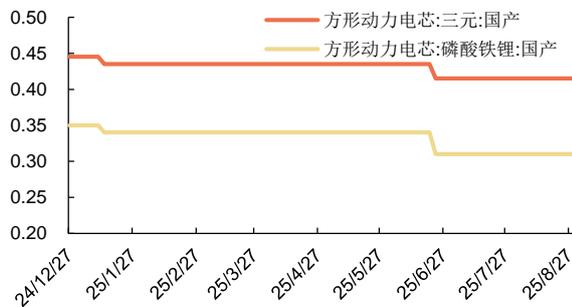
3. 锂离子电池及关键材料价格变化

图6：碳酸锂价格（元/吨）



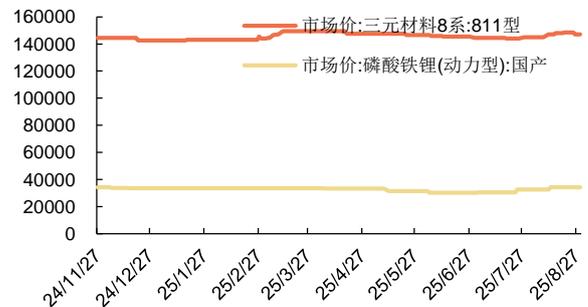
资料来源：iFinD，上海有色，申港证券研究所

图7：电池价格（元/Wh）



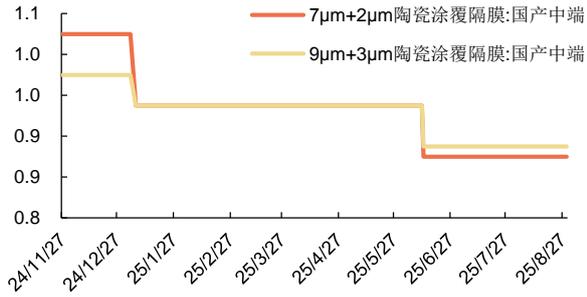
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图8：正极材料价格（元/吨）



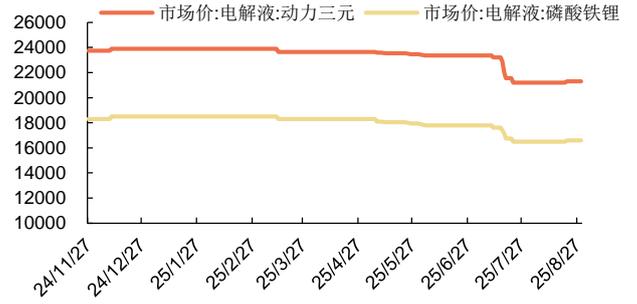
资料来源：iFinD，申港证券研究所

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

政策推进不及预期、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。）