

# 原材料价格飙升传导至终端 动力电池产业链涨价潮起

中经记者 夏治斌 石英婧 上海报道

“自2025年11月以来，锂电池核心原材料价格出现结构性大幅上涨：六氟磷酸锂两个月内从5.5万元/吨暴涨至12万元/吨，涨幅超118%；钴酸锂价格从年初的14万元/吨飙升至11月的35万元/吨，涨幅超150%；电池级碳酸锂目前价格已突破9.4万

## 行业涨价信号持续释放

由供需失衡引发的原材料涨价潮，正迅速传导至动力电池产业链下游。

“本轮锂电池原材料价格上涨，核心是‘供减需增’共同驱动的结果。下游储能、新能源汽车等领域需求持续超预期，尤其是海外储能市场出现‘爆单’；供应端出现主动收缩，进一步从成本上形成了支撑。未来3—6个月，液态锂电池、半固态电池端的矿产资源原材料、四大核心材料、复合集流体、智能装备、储能电芯等价格和有望保持景气预期并形成震荡攀升格局。”中关村新型电池技术创新联盟、电池百人会理事长于清教告诉记者。

而这一由供需失衡引发的原材料涨价潮，正迅速传导至动力电池产业链下游。在需求激增与成本高企的双重压力下，动力电池产业链的连锁反应已清晰显现：储能订单放量、新能源车需求增加，再叠加上游原材料价格飙升的成本压力，整个行业涨价信号持续释放。

“近期，受锂电池原材料价格大幅上涨的影响，电池生产成本提高，为保障长期稳定供应与产品品质，经公司慎重研究，决定对电池系列产品售价进行调整。”德加能源对外发布公告，“即日起至2025年12月15日提交并确认的有效订单，仍按原价格执行。自2025年12月16日起，电池产品售价将在现行目录价基础上上调15%（具体请以官方通知为准）。”

记者注意到，德加能源方面也提到：“本次价格调整系为应对短

元/吨，11月单月涨幅超16%；头部厂商宣布，自2026年起磷酸铁锂正极加工费上调3000元/吨。”

日前，苏州德加能源科技有限公司（以下简称“德加能源”）在其官方公众号中援引上述数据，详细列举了锂电池核心原材料的本轮涨幅情况，以企业视角印证了这一成本压力。

锂电池核心原材料价格上涨所

带来的成本压力已逐步传导至下游。德加能源率先发布调价公告，宣布12月16日起电池产品售价在现行目录价基础上上调15%；孚能科技也明确表示“已建立价格联动机制，部分产品已实现涨价”，并透露“锂电池价格上涨是行业趋势”。此外，国轩高科方面此前也表示，公司通过长协、供应链自供等方式平

缓原材料端的价格波动。

对于“价格联动机制”的具体运作方式以及客户对产品涨价的反馈等相关问题，《中国经营报》记者联系孚能科技方面，相关负责人称当前不便回复上述内容，可以关注公司公告。记者也联系中创新航方面，相关负责人称相关问题涉及商业机密，无法作进一步的回复。



在需求激增与成本高企的双重压力下，动力电池产业链的连锁反应已清晰显现。图为孚能科技动力电池生产线。

本报资料室/图

期原材料成本波动，后续我们将根据市场供需及成本变化动态优化价格体系，确保为您提供更具性价比的合作方案。”

也有投资者向孚能科技方面问道：“近期碳酸锂、电解液、磷酸铁锂等电池材料价格明显上涨，请问公司产品有没有相应涨价？”该公司方面回复称：“公司已建立完善的价格联动机制，可顺利传导价格涨幅。当前部分原材料价格有所上涨，叠加市场需求持续扩大，锂电池价格上涨是行业趋势。目前，公司正在和客户积极沟通涨价事宜，部分产品已经实现涨价。”

对于锂电产业链的价格变化，南都电源相关负责人称，产业链价格上涨的传导逻辑是终端需求和供给的变化，受储能需求进一步爆

发影响，需求旺盛引起产业链价格提升。在价格传导机制方面，公司已建立了成熟的价格联动接单方式，能够有效应对原材料价格波动风险。

“从当前市场供需看，本轮涨价潮预计将延续至明年上半年。这有望推动行业竞争从单纯的价格战，转向以技术、质量和供应链稳定性为核心的价值战，也呼应了今年以来国家层面推动‘反内卷’的政策导向。”谈及这一轮涨价潮可能持续的时间，以及行业格局的分化，于清教告诉记者：“行业格局因此呈现分化：第一梯队凭借资源、技术和客户优势，地位相对稳固；而第二、三梯队的竞争则异常激烈，排名波动频繁。这种格局预计将持续较长时间。在此期间，那些能够快速调整策略、抓住市场机

遇的企业，有可能成为行业黑马。”

值得注意的是，谈及各企业对锂电池原材料价格上涨之策，于清教告诉记者：“应对原材料价格波动，企业不仅需关注价格机制，更需从根本上提升对上游矿产资源的议价权与供应链韧性。具体策略上，不同企业应结合自身实际，对资金与技术实力雄厚的头部企业，重点推进技术降本与供应链垂直整合，通过掌控关键环节构筑长期竞争壁垒。对许多中小企业而言，更可行的路径是采取多元化采购策略以稳定供应，同时集中资源巩固主业优势，确保在细分领域的竞争力。当然，这些策略并非互斥，企业可以根据发展阶段同步或组合实施，核心目标都是构建自主可控、弹性高效的供应链体系。”

## 筹划一周即“告吹” 南都电源控制权变更计划“急刹车”

中经记者 夏治斌 石英婧 上海报道

“公司上次谈的股权变更对象是谁，为什么不公布出来，还会继续股权变更吗？”“再生铅业务到底还(会)继续剥离不？”“终止筹划控制权转让后，再生铅是否继续出售剥离？”

上述是关心浙江南都电源

动力股份有限公司(300068.SZ,以下简称“南都电源”)的投资者在深交所互动易上提出的问题，这些问题都与南都电源的控制权变更事件有关。

对此，南都电源也在平台上回复称：“由大股东筹划的控制权变更及相关再生铅板块剥离的事项已终止，但不改变公司此

前基于自身战略发展需要而制定的业务优化计划，公司仍将独立且继续推进再生铅业务的股权出售或相关资产优化工作。再生铅业务的股权结构优化或资产整合，是公司着眼于未来长远发展、提升整体运营效率和市场竞争力的重要举措。”

时间回拨至12月11日，南都

电源发布公告，正在筹划控制权变更事项，公司股票自次日起停牌。仅一周后，12月18日，公司再度公告，宣布终止筹划该控制权变更事项，股票将于12月19日起复牌。短短数日内，从启动筹划到紧急终止，这一转折迅速引发外界关注。

值得注意的是，南都电源

控制权变更筹划事件发生在当前储能行业加速扩容、锂电池产业链景气度提升的背景下，这一终止是否会对公司在储能爆发期的融资能力与扩张节奏产生影响？南都电源相关负责人在给《中国经营报》记者的书面回复中表示：“终止筹划控制权变更事项不会影响公司

在储能爆发期的融资能力与扩张节奏，公司工作重心始终聚焦于主业经营，持续以锂电为主，全力推进公司新型电力储能、通信与数据中心储能、民品业务，坚持技术引领，龙头产品持续抢占市场地位，传统业务进行差异化竞争，实现可持续发展。”

## 控制权变更“七日游”

南都电源是储能领域的老牌企业，长期专注于储能技术、产品的开发与应用，面向全球新型电力储能和通信与数据中心储能、民用储能领域客户，为其提供以锂电为主、铅电为辅的产品、系统集成及服务。公司已打通从锂(铅)电池制造、系统集成、运营服务到锂(铅)资源回收的全产业链，围绕储能业务形成一体化布局，构筑了储能全产业链生态体系。

记者注意到，南都电源正处在“弃铅转锂”战略转型的深化推进期。而此次控制权变更的筹划，紧扣南都电源深化“弃铅转锂”战略的步伐，是在此背景下应运而生的关键动作。

12月11日，南都电源发布公告，公司于近日收到公司控股股东杭州南都电源有限公司、上海益都实业有限公司、上海南都集团有限公司通知，获悉其正在筹划控制权变更、促进再生铅板块股权出售的相关事宜。此外，该公司股票自12月12日(星期五)开市起停牌。

而后在12月15日，南都电源再度发布《关于筹划控制权变更事项进展暨继续停牌的公告》称，

公司股票无法如期复盘，需要继续停牌。12月18日，南都电源发布公告，停牌期间，公司控股股东与交易对方就筹划控制权变更事项进行了充分探讨，但由于涉及事项较多，交易各方就核心条款经多次协商和谈判后，仍未达成共识。“经慎重考虑并友好协商，为切实维护公司全体股东及公司利益，本着审慎的原则，决定终止本次控制权变更事项。”

对于控制权变更事项终止的影响，南都电源在公告中表示：“公司目前各项经营情况正常，终止筹划本次控制权变更事项不会对公司经营业绩和财务状况产生重大不利影响，公司将围绕发展战略，坚持可持续发展，提升公司盈利能力，为公司和股东创造价值。”

记者注意到，南都电源的财务数据并不乐观。截至2025年三季度，公司的总资产为173.99亿元，总负债为137.46亿元，资产负债率约为79%。期末货币资金为18.64亿元，其短期负债(短期借款49.62亿元及一年内到期非流动负债13.87亿元)合计达63.49亿元。

面对79%的资产负债率和紧迫的偿债压力，南都电源上述相关负责人表示：“公司将继续研究策划资本结构调整的方案，以助力公司快速增长的资金需求，支撑储能主业发展。”

记者注意到，尽管财务数据有压力，但南都电源手中仍握有大量订单，这构成了其未来业绩的重要支撑。谈及如何改善公司现金流，南都电源上述负责人告诉记者：“从实际主营业务经营来看，公司自第二季度开始已经出现了经营业绩反转，开始扭亏为盈，第二、三季度均盈利，整体经营质量得到改善。截至三季度，公司经营活动现金净流量约8.6亿元，已经转正。公司将通过调整客户结构、产品结构、产能结构等方式持续改善现金流。”

而对于如何在当前阶段将订单优势转化为持续的盈利与现金流，南都电源上述负责人则进一步告诉记者：“公司实现利润扭亏为盈的关键是调整客户结构，在行业爆发期，选择高毛利、快速回款的优质客户，并通过剥离再生铅业务，减少再生铅板块的拖累，实现利润。”

## 巨额诉讼再生变数

就在南都电源筹划控制权变更之际，其与新日股份之间的巨额诉讼事宜也迎来了新的变数。12月16日，南都电源对外发布公告，近日，公司收到江苏省高级人民法院送达的《民事裁定书》【(2025)苏民终395号】。裁定书显示，法院认为原审判决存在遗漏当事人参加诉讼的情形，依照《中华人民共和国民事诉讼法》第一百七十七条第一款(三)项规定，作出两项裁定：一是撤销江苏省无锡市中级人民法院(2023)苏02民初53号民事判决；二是将本案发回无锡市中级人民法院重新审理。法院也明确，上诉人新日股份预交的二审案件受理费237.3万元、上诉人南都电源预交的二审案件受理费54.2万元，均由上述法院予以退还。

对于上述诉讼可能带来的影响，南都电源上述负责人告诉记者：“关于诉讼中提到的相关产品质量纠纷问题，公司曾根据原告用户及法院的要求，将已交付使用的产品送检第三方国家电池产品质量检验检测中心及检测公司，检验结果及鉴定意见均明确表明公司产品不存在质量问题。公司将积

极应诉，依法主张自身合法权益，采取相关法律措施，切实维护公司及股东利益；向原告追究由本诉讼对公司造成的直接或间接损失。此前，针对本次诉讼，基于谨慎性原则，公司在以前年度已累计计提与本案相关的预计负债9565.65万元。综上，上述诉讼进展对公司当前的经营规划、客户合作信任度以及现金流管理不会产生影响。”

谈及公司如何进一步完善产品质量管控体系，以适配储能、民用锂电等多场景的客户需求，南都电源上述负责人告诉记者：“公司将持续加大研发投入，着力提升电控系统的智能化与可靠性水平，从技术根源上不断增强产品性能与安全性；进一步强化质量管控体系，出厂检验环节设立更高标准，构筑坚实的质量壁垒，有效管理风险，满足多元化市场的产品要求。”

而在另一条技术驱动的赛道上，南都电源上述负责人告诉记者，公司在固态电池技术的商业化落地方面已取得实质性进展。半固态产品已中标2.8GWh新型电力储能项目，标志着公司固态储能电池技术的商业化应用，也

## 动力电池与储能需求高涨

当前动力电池的旺盛需求，与新能源汽车购置税政策的调整存在重要关联。

中国汽车动力电池产业创新联盟公布的数据显示，1—11月，国内动力电池累计装车量671.5GWh，累计同比增长42.0%。11月，国内动力电池装车量93.5GWh，同比增长39.2%。

当前动力电池的旺盛需求，与新能源汽车购置税政策的调整存在重要关联。按照相关政策规定，从2026年1月1日起新能源汽车购置税将从“免征”调整为“减半征收”。面对新能源汽车购置税减免政策退坡的窗口期，多家车企纷纷以“购置税兜底”政策应对。上述措施不仅有效提振了新能源汽车销量，更将旺盛需求传导至上游，带动年底电池需求创下新高。

根据公开报道，受动力电池供需紧张格局持续影响，为破解电池供应瓶颈、保障整车生产节奏，一些车企扎堆涌向头部电池厂商“排队求货”。小鹏汽车董事长何小鹏此前更是公开直言，“已和所有电池厂商老板喝遍酒”，直白道出当下车企在电池供应端的迫切诉求。

与此同时，储能市场亦呈现出高景气的局面，与动力电池共同构成核心需求双引擎，且随着储能市场需求加速释放，越来越多动力电池制造商正积极将业务版图延伸至储能领域。

“我们很早就洞察到储能市场需求，基于十余年在锂电行业的深厚积累，于2019年率先推出了首款储能专用电芯。我们致力于打造能量密度更高、循环寿命更长、收益更优且安全性卓越的储能专用产品。作为行业最早量产300+Ah、500+Ah储能大电芯的企业，我们持续定义下一代产品，为行业树立大容量电芯的新标杆。”远景动力相关负责人曾表示，“面对动力与储能市场同步快速增长的需求，我们在产能规划上采取了清晰的技

术路线与产品分区策略。我们设立了专用于动力电池和储能电池的独立产线，以实现精准化生产与供应。”

对于2026年动力电池的整体供需态势，远景动力上述负责人称：“尽管新能源汽车补贴政策在调整，但全球动力电池需求依然强劲。这一点在欧洲市场表现得尤为明显。有关数据显示，2025年前三季度欧洲新能源汽车销量同比增长了28%。并且，储能市场正迎来爆发式增长，成为行业重要的第二增长曲线。公司已据此进行前瞻性布局。在产能方面，我们正积极推进储能电池的产能爬坡，今年已正式开建宜昌储能工厂，以应对快速增长的市场需求。”

谈及当前电池的供应紧张主要是由哪些结构性因素驱动，南都电源相关负责人在给记者的书面回复中表示，当前储能电池供应紧张主要受到政策驱动、新兴市场爆发及算力基础设施需求激增等多重结构性因素影响。从行业发展状况来看，2025年新型电力储能行业继续保持稳健发展态势，市场潜力进一步释放。

如何保障核心用户的交付？南都电源上述负责人告诉记者，在应对供应链挑战并保障核心客户交付方面，公司通过供应链体系闭环，实现了从锂(铅)电池生产到系统集成、运营服务，再到锂(铅)资源回收的全产业链贯通，确立在成本控制方面的综合优势。同时，公司围绕储能业务打造全产业链生态体系，不断强化与行业内的深度合作，推动产业生态的融合，逐步建立围绕储能业务的纵向和横向紧密合作生态。此外，针对新型电力储能用锂电池，公司也会根据在手订单情况，通过部分外购的方式来满足客户的交货需求，确保交付的及时性。