

每週熱點

需求殷切及政策推動

料內地電池行業具增長空間

2025 年 10 月 08 日 中國工商銀行(亞洲)證券業務部

內地近年積極鼓勵推動應用清潔能源，特別在新能源汽車方面，令電池需求變得殷切。內地近年亦推出多項政策，支持電池行業發展。內地電池技術持續領先，利好內地電池出口到海外國家。因此，內地電池行業具增長空間。

內地電池需求強勁增長

內地近年提倡多應用再生能源，而新能源汽車正是一大應用，帶動電池需求增加。據中國汽車工業協會資料，內地於 2024 年新能源汽車銷量屬全球最高，達到 11.7 百萬輛。據資料研究機構高工產研行業報告，估計到 2030 年，內地的新能源汽車銷量將達到 32.1 百萬輛，期內年複合增長率達 18.3%。新能源汽車的滲透率，預料將由 2024 年的 45%，升至 2030 年的 92.2%。在新能源汽車的銷售持續增長下，預料有關電池的需求亦將明顯上升。據高工產研行業報告估計，內地電池的出貨量將由 2024 年的 551GWh 升至 2030 年的 2014 GWh，年複合增長率達 24.1%。據全球市場研究機構 Global Market Insights 估計，內地電池儲能市場規模將由去年的 2,233 億美元，升

至 2034 年的 2.45 萬億美元，期內年複合增長率將達到 25.4%。從有關市場發展趨勢中可以看到，內地電池需求強勁增長。

內地政策推動電池行業發展

內地近年對電池行業的不同項目提供支持。據《證券時報》引述中國工業和信息化部（中國工信部）關於《電子信息製造業 2025—2026 年穩增長行動方案》中指出，提倡支持全固態電池等前沿技術方向研究。消息指，中國工信部計劃對 2024 年啟動的 60 億元固態電池重大研發專項進行中期審查，若效果理想，可能對有關行業再提供資金支持。另一方面，內地部分城市亦著手研究推動電池回收產業的發展。據《證券日報》引述重慶市發展和改革委員會發布的《支持動力電池回收利用產業高質量發展若干政策措施（徵求意見稿）》，指出內地電池生產企業及新能源汽車生產企業，需為動力電池退役後循環再用作準備。據中國電子節能技術協會電池回收利用委員會產業研究部預計，內地今年動力電池退役量將達 82 萬噸，到 2028 年將超過 400 萬噸，而行業產值將達到 2,800 億元人民幣，電池回收產業大有作為。

內地電池行業成功開拓海外市場

據《中國能源報》引述中國海關總署數據，今年上半年內地電池出口總額達 341.02 億美元（約 2,450 億元人民幣），同比增長 25.14%，

創歷史同期新高，且電池出口數量達 21.56 億個，同比增長 17.6%。當中，德國成為內地電池出口金額計最多的目的地，今年上半年已經超過 65 億美元，同比增長 11.5%。此外，值得注意的是內地出口電池到沙地阿拉伯、澳洲、匈牙利及智利等國家的金額同比增長超過一倍以上。數據反映，內地電池行業成功拓展新興市場。因此，內地電池行業未來仍具開拓海外市場的空間。

資料來源：中國汽車工業協會、高工產研、Global Market Insights、《證券時報》、中國工業和信息化部、《電子資訊製造業 2025—2026 年穩增長行動方案》、證券日報、重慶市發展和改革委員會、《支持動力電池回收利用產業高質量發展若干政策措施（徵求意見稿）》、中國電子節能技術協會電池回收利用委員會產業研究部、《中國能源報》、中國海關總署

——中國工商銀行(亞洲)證券業務部分析員葉澤恒

利益披露：

本文的作者為香港證監會持牌人，分析員本人或及其聯繫人仕並未涉及任何與該報告中所評論的上市公司的金錢利益或擔任該上市公司的任何職務，而在編制的過程中分析員會根據預先訂立的程式及政策，去避免因研究工作可能會引起利益衝突情況。

本行的高級職員、董事及僱員可能會持有本文件所述全部或任何該等證券或任何財務權益，包括證券及相關的衍生工具或財務通融安排。

免責聲明：

本文的預測及意見只作為一般的市場或個別股份的評論，僅供參考之用。本文的版權為中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)所有，在未經本行同意前，不得以任何形式複製、分發或本文的全部或部分的內容，本行不會對利用本文內的資料而造成的任何直接或間接之損失負責。

本文中所刊載的資料是根據本行認為可靠的資料來源編制而成，惟該等資料的來源未有經獨立核證，資料只供一般參考用途。本行及/或第三方資訊提供者(「資料來源公司」)並無就本文中所載的任何資料、預測及/或意見的公平性、準確性、完整性、時限性或正確性，以及本文中該等預測及/或意見所採用的基準作出任何明示或暗示的保證、陳述、擔保或承諾，本行及/或資料來源公司亦不會就使用及/或依賴本文中所載任何該等資料、預測及/或意見所引致之損失負上或承擔任何責任。而本文中的預測及意見乃本行分析員於本文刊發時的意見，本行可隨時作出修改而毋須另行通知。若派發或使用本文所刊載的資料違反任何司法管轄區或國家的法律或規例，則本文所刊載的資料無意供該等司法管轄區或國家的任何人或實體派發或由其使用。

本文不構成任何要約，招攬或邀請購買、出售任何證券。本文所載資料沒有考慮到任何人的投資目標、財務狀況和風險偏好及投資者的任何個人資料。本文無意提供任何投資建議。因此，投資者不應依賴本文而作出任何投資決定。投資前應先細閱有關證券或投資產品的所有發售檔、財務報表及相關的風險警告及風險披露聲明，並應就本身的財務狀況及需要、投資目標及經驗，詳細考慮並決定該投資是否切合本身特定的投資需要及承受風險的能力。您應於進行交易或投資前尋求獨立的財務及專業意見，方可作出有關投資決定。此宣傳檔所載資料並非亦不應被視為投資建議，亦不構成招攬任何人投資於本文所述之任何產品。本文由中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)刊發，內容未經證券及期貨事務監察委員會審閱。

風險披露：

投資涉及風險。證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。過往的表現不一定可以預示日後的表現。