

2025资本市场十大热词

·反内卷

提价、减产、换新赛道

这些甬股交出

“反内卷”宁波解法

券商业并购重组；光伏行业落地收储平台；汽车行业“价格战”硝烟渐熄；水泥、钢铁、煤炭等行业也开展自律减产……
回望2025年，科技创新主线外，“反内卷”成为另一大共识。

1 新能源汽车行业首当其冲

这之中，新能源汽车行业首当其冲。
去年1月，理想和蔚来率先推出重磅促销政策，打响价格战“第一枪”，而后上汽通用五菱、东风日产等也通过大幅终端优惠加入“混战”，比亚迪更是官宣，旗下共计22款智驾车型集体降价，最高直降5.3万元。
不过，在2025年7月，中央政治局会议首次提出“防止‘内卷式’恶性竞争”，释放“反内卷”政策新信号后，广汽集团、吉利、奇瑞等纷纷发声表态“反对内卷竞争”，这让降价热有所“降温”。
除此之外，这场“反内卷”的综合整治还将锂电池、光伏、钢铁、石化等产业囊括其中。各大头部企业也随之发声——锂电池行业巨头宁德时代公开表示，不应陷入低端消费品的价格竞争模式；半导体行业也传出“对抗路”声音，如天通股份直接回

应投资者“由于碳化硅市场出现内卷局面，公司暂停该项目”；光伏行业则有隆基绿能、晶科能源等在供需错配的大背景下，锚定“价值赛道”……
2025年，A股也在7月启动了一轮“反内卷”主题行情。7月1日至8月22日，沪深300指数上涨11.23%，而玻璃玻纤、半导体、能源金属、光伏设备等行业板块涨超20%，工程机械、橡胶、汽车零部件等同样跑赢大盘。
Choice数据显示，目前A股已有158家被纳入东财“反内卷”概念，大中矿业、藏格矿业、盛新锂能、天华新能、大有能源等9家2025年股价实现翻倍；弘元绿能、宝泰隆、华民股份、安阳钢铁、藏格矿业等2025年前三季度毛利率较上一年度全年增加超10个百分点。

2 这些甬企走出破局之路

汽车产业是宁波“第一天团”，A股中已聚集24家链上甬企。过去一年，记者在走访这些宁波A股上市公司时，“成本管控”一词被高频提及；翻阅公告，“降本增效”也成为杉杉股份、江丰电子、宁波建工等宁波A股的发展“关键词”。
Choice数据显示，至少有10家宁波A股上市公司在公告中明确其直接参与或受益于“反内卷”，涵盖电池、光伏设备、汽车零部件、工业金属、物流、城商行等九大行业。
这些参与获受益于“反内卷”的宁波A股已在过去一年中，采取提价、减产、产品创新、切入新赛道、并购整合等相应措施，在“内卷”赛道走出破局之路。
具体来看——
东方日升在去年10月宣布上调光伏组件价格，上升区间在0.01-0.02元/瓦，其中TOPCon双面组件210mm(710Wp)单价为0.70元/瓦，光伏组件价格上升0.02元/瓦。同时，公司还通过重构生产智造流程，打造“灯塔工厂”级数字孪生系统，实现116个关键工艺节点的全流程可视化管控，将生产周期从72小时压缩至48小时，硅片碎片率降至0.03%。
高分子功能膜龙头长阳科技主动减产。公司在去年8月公告称，拟缩减“年产6.5亿平方米储能及动力电池用锂电隔膜项目”和“年产4亿平方米储能和动力汽车用锂离子电池隔膜项目”规模。对此，长阳科技表示，在上述项目推进过程中，锂电池隔膜价格持续下行，公司发现，已完成建设的部分锂离子电池隔膜项目2024年度亏损较

大，毛利率不达预期，因此作出上述调整。
容百科技本着国家“反内卷”的精神，以低价并购行业过剩产能的方式迅速完成产业化。去年12月，公司拟使用自有资金3.42亿元收购贵州新仁54.97%股份，同时计划以自有资金1.4亿元对贵州新仁进行增资。公司称，将通过此次交易，构建具备竞争优势的磷酸铁锂规模化生产能力，进一步完善平台化布局，巩固全球化正极材料产业整体解决方案提供者的领先地位。此前，宁德时代承诺每年从容百科技的采购量不低于公司总采购量的60%，容百科技一跃成为宁德时代钠电正极粉料第一供应商。
金田股份则通过开发如高导电电弧、高导电高韧、耐高温翘曲、高耐磨高耐蚀、高纯无氧等一批具有自主知识产权的高端铜基先进材料，推进业务结构转型，向人工智能、机器人、低空经济等前沿赛道市场延伸；宏润建设则在保有基建业务量的同时，一手去化存量房地产板块业务，一手拓展新能源业务。2025年受益于“光伏反内卷”带来的组件价格趋于稳定，宏润建设预计全年光伏组件产量不少于2GW。此外，公司还与与矩阵超智合资成立星际动力，布局人形机器人业务。
值得一提的是，长阳科技、润禾材料、杉杉股份等在2022年至2025年前三季度实现毛利率稳中有进。而宁波华翔、金田股份、杉杉股份、宏润建设在二级市场也取得不俗表现，2025年涨幅分别为149.29%、83.05%、81.34%、81.02%。

记者 张恒 见习记者 常雨薇

宁波部分行业企业近三年毛利率变化情况

证券名称	2022年%	2023年%	2024年%	2025年三季度%	所属行业
韵达股份	9.13	9.55	9.49	6.74	物流
长阳科技	25.67	27.10	23.46	30.58	光学光电子
东方日升	10.69	14.58	6.35	2.61	光伏设备
润禾材料	23.08	26.14	25.09	26.80	化学制品
容百科技	9.26	8.58	10.02	7.28	电池
宁波华翔	17.04	17.02	16.60	16.11	汽车零部件
杉杉股份	24.03	16.22	14.35	16.63	电池
金田股份	1.96	2.27	2.36	2.69	工业金属
宏润建设	15.62	15.19	16.55	11.72	基础设施建设

宁波部分A股上市公司“反内卷”举措

证券名称	公司市值亿元	年内涨跌幅%	“反内卷”核心举措或受益
韵达股份	195.41	-10.37	响应“反内卷”号召，率先涨价：参与快递座谈会，并于9月上调上海地区快递价格
宁波银行	1854.95	15.55	打击恶性竞争：银行业协会牵头，叫停房贷“返点”等乱象
长阳科技	48.63	15.10	主动减产止损：因锂电隔膜价格下行、项目亏损，主动缩减产能投资规模
东方日升	167.13	22.37	逆势提价：在行业价格战白热化时，上调光伏组件价格
润禾材料	64.20	5.63	产能升级，布局高端：投资建设高端有机硅新材料项目
容百科技	253.01	12.20	低价并购过剩产能：收购亏损的磷酸铁锂产能，以整合方式快速完成产业化
宁波华翔	256.03	149.29	降本增效，毛利率修复：国内市场实施降本增效效果显现
杉杉股份	303.90	81.34	负极材料与偏光片业务，在政策推动行业秩序恢复下业绩回暖
金田股份	186.69	83.05	客户从传统领域转向新能源、半导体等前沿领域；开发高端铜基材料
宏润建设	114.45	81.02	形成从组件制造、EPC到电站运营的完整链条，受益于光伏价格稳定