

电力设备及新能源

《新型电池产业发展“十五五”规划》点评

领先大市-A(维持)

电池产业首份国家级规划，行业规模稳步增长至 2030 年

2026 年 10 月 9 日

行业研究/行业快报

电力设备及新能源行业近一年市场表现



资料来源：常闻

首选股票

评级

300750.SZ	宁德时代	买入-A
002812.SZ	恩捷股份	买入-A
300037.SZ	新宙邦	买入-A
688411.SH	海博思创	买入-A

相关报告：

【山证电力设备及新能源】电池片价格普涨，特斯拉持续加大光伏布局-周报
(20260810-20260816) 2026.8.16

【山证新能源动力系统】7 月新能源车销量同比增长 23.7%，碳酸锂价格反弹-锂电行业周报（20260805-20260812）
2026.8.13

分析师：

肖索

执业登记编码：S0760522030006

邮箱：xiaosuo@sxzq.com

杜羽枢

执业登记编码：S0760523110002

邮箱：duyushu@sxzq.com

事件描述：

➢ 2026 年 9 月 28 日，工信部、国家发改委、交通运输部、商务部、市场监管总局、国家能源局、国家铁路局等七部门联合印发《新型电池产业发展“十五五”规划》，这是我国电池领域首个国家级专项五年规划。规划提出到 2030 年产业规模稳步增长、全固态电池初步实现规模化应用、长寿命锂电池循环寿命达到 15000 次、头部企业产品缺陷率达到 PPB 级，并从全链条创新、产业转型升级、产业体系建设、科技服务、贸易投资合作五大方面部署 19 项重点任务和 5 个专栏。

事件点评：

➢ 产业身份的历史性升格，新型电池应用场景地图徐徐铺开。过去新型电池长期被视为汽车、电子产业的“零部件”，本次规划首次将其定位为构建新型能源体系、培育新质生产力的底层基础产业，是储能、低空经济、人形机器人等新兴赛道的发展基础。定位升格意味着未来所有下游赛道的政策资源（专项债、场景开放、采购支持）电池都具备“搭车”资格，这种政策外溢价值远大于规划文本本身。七部门名单包含了此前罕见的国家铁路局，本身就是一张应用场景地图。

➢ 竞争范式从“上规模”转向“定方向、比质量”，头部企业强者恒强。规划把“加快全链条创新发展”列为首要任务，全固态电池产业化技术获国家层面结果导向的背书，与 60 亿元研发专项、中国牵头的全球首个 IEC 固态电池国际标准形成政策接力 15000 次循环、PPB 级缺陷率两个量化指标，本质是把价格战的坐标系换成质量战，对头部企业是护城河的制度化，对二线厂商则是硬门槛。

➢ 供给治理与需求扩容双管齐下。规划明确“落实产能预警调控、规范价格竞争、优化区域布局”，是对当前锂电池供需结构矛盾的正面回应，相当于电池版“反内卷”，出清路径有了五年期制度抓手。需求侧则将储能场景延伸至智算中心、绿电直连、虚拟电厂、算电协同，“AI 缺电”正式成为电池需求的第二增长曲线。

投资建议：新型电池十五五规划站位高，立意远，政策推动下电池新技术迭代有望加速，有助于出清行业落后产能，快速摆脱无序内卷式竞争，行业迎来新的成长机遇。**重点推荐：**宁德时代、恩捷股份、新宙邦、海博思创，**建议积极关注：**璞泰来、天赐材料、思格新能、永太科技、传艺科技、德尔股



份、星源材质、华盛锂电、领湃科技。

风险提示：后续政策推动不及预期；产品价格大幅下跌；原材料价格剧烈波动；下游需求大幅下降；海外政策风险。

分析师承诺：

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规，研究方法专业审慎，分析结论具有合理依据。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

以报告发布日后的 6--12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告及转债报告默认无评级）

评级体系：**——公司评级**

- 买入： 预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；
- 增持： 预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；
- 中性： 预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；
- 减持： 预计涨幅落后相对基准指数介于-5%- -15%之间；
- 卖出： 预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

——行业评级

- 领先大市： 预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；
- 同步大市： 预计涨幅相对基准指数介于-10%-10%之间；
- 落后大市： 预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

——风险评级

- A： 预计波动率小于等于相对基准指数；
- B： 预计波动率大于相对基准指数。

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，本报告的任一部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

上海

上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 3 楼

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话：0351-8686981
<http://www.i618.com.cn>

深圳

广东省深圳市南山区科苑南路 2700 号
华润金融大厦 23 楼

北京

北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号楼丽泽平安金融中心 A 座 25 层

