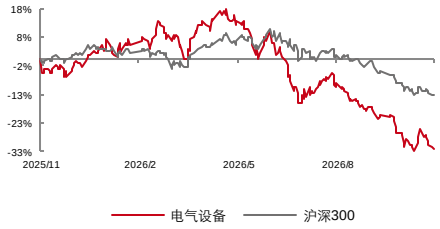
“十五五”储能规划出台，发展目标与路径明确

电气设备
评级： 看好
日期： 2026.11.18

分析师 钟林志
登记编码：S0950525050001
☎：17378362019
✉：zhonglinzhi@wkzq.com.cn

行业表现 2026/11/17



资料来源：Wind，聚源

相关研究

- 《盈利承压，扩产不止——澳洲锂矿 2026Q3 财报梳理分析》(2026/11/12)
- 《锂价下跌，企业盈利承压——A 股锂矿行业 2026 年 Q3 财报梳理分析》(2026/11/9)
- 《短期业绩承压，不改长期成长逻辑——储能行业 2026 年 Q3 财报梳理分析》(2026/11/9)
- 《全球储能经济性跟踪——2026 年 10 月》(2026/11/9)
- 《电网投资节奏跟踪——2026 年 9 月》(2026/11/9)
- 《2026Q3 锂电财报点评：资本开支提速，关注需求节奏的变化》(2026/11/4)
- 《风电 26Q3 业绩总结：经营承压，关注深远海及欧洲风电机遇》(2026/11/4)
- 《光伏 26Q3 业绩总结：产业低谷持续亏损》(2026/11/4)
- 《电网投资节奏跟踪——2026 年 8 月》(2026/10/29)
- 《全球储能经济性跟踪——2026 年 9 月》(2026/10/23)

事件描述

2026 年 11 月 13 日，国家能源局发布《“十五五”新型储能实施方案》，明确到 2030 年全国新型储能装机规模达到 3 亿千瓦（300GW），平均储能时长约 3 小时，并提出新能源基地储能、电网侧独立储能的分场景建设目标。

事件点评

装机目标明确，长时化趋势带动容量需求持续增长

“方案”提出， 2030 年新型储能装机达到 300GW，平均时长约 3 小时，对应容量约 900GWh。截至 2026 年 9 月底，全国新型储能装机已达 167GW/435GWh，距离 2030 年目标仍有 133GW/465GWh 增长空间。我们认为，300GW 目标整体审慎，但随着新能源渗透率提升及电力保供需求增长，实际装机仍有超预期可能。同时，平均储能时长由目前的 2.61 小时提升至 3 小时，容量需求增速有望高于功率增速。

应用场景持续拓宽，电网侧独立储能仍是主力

“方案”提出，到 2030 年新能源基地配储约 50–60GW，可承担顶峰保供作用的电网侧独立储能约 140GW。国家能源局预计，“十五五”期间省内自用储能新增需求将以电网侧为主，同时鼓励储能在零碳园区、绿电直连、虚拟电厂及算力设施等场景应用。我们认为，国内储能需求正由传统新能源配储向独立储能及多元化应用转变，电网侧独立储能有望成为装机增长的重要驱动力。

容量补偿机制持续完善，储能经济性向好趋势不变

“方案”明确建立电网侧独立储能容量电价机制，在现货市场连续运行后有序建立可靠容量补偿机制，并提出完善电能量及辅助服务市场、优化系统运行费分摊方式。我们认为，政策进一步强化容量价值补偿方向，推动储能形成容量收益、电能量交易及辅助服务相结合的多元商业模式。容量补偿有望提升收益稳定性，充电侧费用优化有望降低运营成本。随着各省配套细则逐步落地，项目 IRR 有望改善，推动独立储能投资需求释放。

构网型及长时储能获政策支持，非锂储能商业化有望提速

方案鼓励长时储能及构网型储能应用，加快锂电技术迭代、推广钠电应用，推动压缩空气、液流电池等技术由试点向商业化过渡。我们认为，“十五五”储能需求仍以日内调节为主，锂电凭借成本及产业链优势有望维持主导地位；随着储能时长延长及电网支撑需求提升，构网型及非锂储能有望迎来结构性机遇，但商业化进程仍取决于技术降本及项目经济性改善。

风险提示： 1、原材料价格大幅波动风险；2、电力市场化改革及储能政策变动风险；3、行业竞争加剧风险；4、新技术商业化不及预期风险。

图表 1：“十五五”储能规划要点

	重点领域	关键目标与政策指引
总体目标	装机规模	2030年全国新型储能装机达到300GW，平均时长约3小时
应用场景	新能源基地	2030年新能源基地配置储能约50–60GW
	电网侧独立储能	2030年可承担顶峰保供作用的独立储能约140GW
	多元化应用	推动储能在零碳园区、绿电直连、虚拟电厂、数据中心等场景应用
技术创新	锂电及钠电	加快锂电技术迭代升级，推广钠电储能应用
	非锂储能	推动压缩空气、液流电池等从试点向商业化应用过渡
	构网型及长时储能	鼓励长时储能应用，推动构网型储能规模化发展
市场机制	容量电价	建立电网侧独立储能容量电价机制，有序建立可靠容量补偿机制
	电能量及辅助服务	推动储能公平参与电力市场，完善调频、备用等辅助服务机制
	充放电价格	完善市场化充放电价格机制，优化系统运行费分摊方式
行业管理	规范发展	完善项目管理和调度机制，防范低水平重复建设

资料来源：国家能源局，五矿证券研究所

风险提示

1、 原材料价格大幅波动风险；

2、 电力市场化改革及储能政策变动风险；

3、 行业竞争加剧风险；

4、 新技术商业化不及预期风险。

分析师声明

作者在中国证券业协会登记为证券投资咨询(分析师)，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。作者保证：（i）本报告所采用的数据均来自合规渠道；（ii）本报告分析逻辑基于作者的职业理解，并清晰准确地反映了作者的研究观点；（iii）本报告结论不受任何第三方的授意或影响；（iv）不存在任何利益冲突；（v）英文版翻译若与中文版有所歧义，以中文版报告为准；特此声明。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 到 12 个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的 6 到 12 个月内的公司股价(或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	股票评级	买入	预期个股相对同期相关证券市场代表性指数的回报在 20%及以上；
		增持	预期个股相对同期相关证券市场代表性指数的回报介于 5%～20%之间；
		持有	预期个股相对同期相关证券市场代表性指数的回报介于-10%～5%之间；
		卖出	预期个股相对同期相关证券市场代表性指数的回报在-10%及以下；
		无评级	预期对于个股未来 6 个月市场表现与基准指数相比无明确观点。
	行业评级	看好	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%～10%之间；
		看淡	预期行业整体回报低于基准指数整体水平-10%以下。

一般声明

五矿证券有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本公司不会因接收人收到本报告即视其为客户，本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。本报告的版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式对本研究报告的任何部分以任何方式制作任何形式的翻版、复制或再次分发给任何其他人。如引用须联络五矿证券研究所获得许可后，再注明出处为五矿证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。在刊载或者转发本证券研究报告或者摘要的同时，也应注明本报告的发布人和发布日期及提示使用证券研究报告的风险。若未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。
本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入或将产生波动；在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告；本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。
本报告的作者是基于独立、客观、公正和审慎的原则制作本研究报告。本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。在任何情况下，报告中的信息或意见不构成对任何人的投资建议，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。
五矿证券版权所有。保留一切权利。

特别声明

在法律许可的情况下，五矿证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到五矿证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

联系我们

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴街道富城路 99 号震旦国际大厦 30 楼
邮编：200120

深圳

地址：深圳市南山区滨海大道 3165 号五矿金融大厦 23 层
邮编：518035

北京

地址：北京市东城区朝阳门北大街 3 号五矿广场 C 座 3F
邮编：100010

Analyst Certification

The research analyst is primarily responsible for the content of this report, in whole or in part. The analyst has the Securities Investment Advisory Certification granted by the Securities Association of China. Besides, the analyst independently and objectively issues this report holding a diligent attitude. We hereby declare that (1) all the data used herein is gathered from legitimate sources; (2) the research is based on analyst's professional understanding, and accurately reflects his/her views; (3) the analyst has not been placed under any undue influence or intervention from a third party in compiling this report; (4) there is no conflict of interest; (5) in case of ambiguity due to the translation of the report, the original version in Chinese shall prevail.

Investment Rating Definitions

The rating criteria of investment recommendations
The ratings contained herein are classified into company ratings and sector ratings (unless otherwise stated). The rating criteria is the relative market performance between 6 and 12 months after the report's date of issue, i.e. based on the range of rise and fall of the company's stock price (or industry index) compared to the benchmark index. Specifically, the CSI 300 Index is the benchmark index of the A-share market. The Hang Seng Index is the benchmark index of the HK market. The NASDAQ Composite Index or the S&P 500 Index is the benchmark index of the U.S. market.

	Ratings	Definitions
Company Ratings	BUY	Stock return is expected to outperform the benchmark index by more than 20%;
	ACCUMULATE	Stock relative performance is expected to range between 5% and 20%;
	HOLD	Stock relative performance is expected to range between -10% and 5%;
	SELL	Stock return is expected to underperform the benchmark index by more than 10%;
	NOT RATED	No clear view of the stock relative performance over the next 6 months.
Sector Ratings	POSITIVE	Overall sector return is expected to outperform the benchmark index by more than 10%;
	NEUTRAL	Overall sector expected relative performance ranges between -10% and 10%;
	CAUTIOUS	Overall sector return is expected to underperform the benchmark index by more than 10%.

General Disclaimer

Minmetals Securities Co., Ltd. (or "the company") is licensed to carry on securities investment advisory business by the China Securities Regulatory Commission. The Company will not deem any person as its client notwithstanding his/her receipt of this report. The report is issued only under permit of relevant laws and regulations, solely for the purpose of providing information. The report should not be used or considered as an offer or the solicitation of an offer to sell, buy or subscribe for securities or other financial instruments. The information presented in the report is under the copyright of the company. Without the written permission of the company, none of the institutions or individuals shall duplicate, copy, or redistribute any part of this report, in any form, to any other institutions or individuals. The party who quotes the report should contact the company directly to request permission, specify the source as Equity Research Department of Minmetals Securities, and should not make any change to the information in a manner contrary to the original intention. The party who re-publishes or forwards the research report or part of the report shall indicate the issuer, the date of issue, and the risk of using the report. Otherwise, the company will reserve its right to taking legal action. If any other institution (or "this institution") redistributes this report, this institution will be solely responsible for its redistribution. The information, opinions, and inferences herein only reflect the judgment of the company on the date of issue. Prices, values as well as the returns of securities or the underlying assets herein may fluctuate. At different periods, the company may issue reports with inconsistent information, opinions, and inferences, and does not guarantee the information contained herein is kept up to date. Meanwhile, the information contained herein is subject to change without any prior notice. Investors should pay attention to the updates or modifications. The analyst wrote the report based on principles of independence, objectivity, fairness, and prudence. Information contained herein was obtained from publicly available sources. However, the company makes no warranty of accuracy or completeness of information, and does not guarantee the information and recommendations contained do not change. The company strives to be objective and fair in the report's content. However, opinions, conclusions, and recommendations herein are only for reference, and do not contain any certain judgments about the changes in the stock price or the market. Under no circumstance shall the information contained or opinions expressed herein form investment recommendations to anyone. The company or analysts have no responsibility for any investment decision based on this report. Neither the company, nor its employees, or affiliates shall guarantee any certain return, share any profits with investors, and be liable to any investors for any losses caused by use of the content herein. The company and its analysts, to the extent of their awareness, have no conflict of interest which is required to be disclosed, or taken restrictive or silent measures by the laws with the stock evaluated or recommended in this report.
Minmetals Securities Co. Ltd. 2019. All rights reserved.

Special Disclaimer

Permitted by laws, Minmetals Securities Co., Ltd. may hold and trade the securities of companies mentioned herein, and may provide or seek to provide investment banking, financial consulting, financial products, and other financial services for these companies. Therefore, investors should be aware that Minmetals Securities Co., Ltd. or other related parties may have potential conflicts of interest which may affect the objectivity of the report. Investors should not make investment decisions solely based on this report.

Contact us

Shanghai

Address: 30/F, Zhendan International Building, No.99 Fucheng Road, Lujiazui Street, Pudong New District, Shanghai
Postcode: 200120

Shenzhen

Address: 23F, Minmetals Financial Center, 3165 Binhai Avenue, Nanshan District, Shenzhen
Postcode: 518035

Beijing

Address: 3/F, Tower C, Minmetals Plaza, No.3 ChaoyangmenNorth Street, Dongcheng District, Beijing
Postcode: 100010