

电力设备及新能源

新能源+AI 展望（第5期）：重视储能产业链调整带来的机会

■ 走势比较



■ 子行业评级

电站设备II	无评级
电气设备	无评级
电源设备	无评级
新能源动力系统	无评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告

<<【太平洋新能源】固态电池展望：理想照进现实>>—2026-03-30
<<【太平洋新能源】新能源+AI 展望（第4期）：重视储能、风电、AI+中格局好的环节>>—2026-03-27

证券分析师：刘强

电话：

E-MAIL: liuqiang@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190522080001

证券分析师：钟欣材

电话：

E-MAIL: zhongxc@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190524110004

● 行业整体策略：重视储能产业链调整带来的机会

● 继续建议重视储能产业链，尤其是格局好的环节，如系统、隔膜、资源等。上游资源端业绩弹性值得持续重视。

储能产业链观点更新：地方政策持续落地，储能收益机制优化

事件：河南出台新型储能高质量发展措施，独立储能与用户侧储能有望进入加速发展阶段。

1) 2026年3月，河南围绕新型储能发布专项措施，提出到2030年全省新型储能力争达到23GW，其中用户侧储能达到8GW，并预计带动直接投资400亿元。更重要的是，政策并不只停留在装机目标层面，而是进一步从收益机制入手，明确独立储能电站向电网送电时，其相应充电电量不承担输配电价和政府性基金及附加，同时提出健全容量电价机制、支持新能源配建储能按程序转为独立储能、鼓励化工钢铁和数据中心等重点场景配置用户侧长时储能。我们认为，这意味着地方储能政策已从“鼓励建设”逐步转向“改善回报”，有助于推动独立储能和用户侧储能项目的经济性进一步清晰。

2) 从全国层面看，河南此次政策出台的背景，是新型储能已经进入由规模扩张向价值兑现过渡的阶段。国家能源局披露，截至2025年底，全国已建成投运新型储能1.36亿千瓦/3.51亿千瓦时，同比增长84%，平均储能时长提升至2.58小时；其中独立储能累计装机占比达到51.2%，4小时及以上项目占比达到27.6%，调用水平也进一步提升。与此同时，2026年政府工作报告继续明确提出“发展新型储能，扩大绿电应用”，《“十五五”规划纲要》也提出“大力发展新型储能”。这说明储能正从前期的政策培育型赛道，逐步转向新型电力系统中的关键基础设施。我们判断，河南此次政策的边际意义，在于通过电价减负、容量补偿、项目转型和重点场景落地，推动储能由“成本项”加快向“收益型资产”演进，利好储能系统集成、电芯及上游原料等相关环节。

3) 产业链相关公司：

a) 上游：赣锋锂业、天齐锂业、盐湖股份等；

b) 中游：天赐材料、湖南裕能、恩捷股份等；

c) 下游：宁德时代、阳光电源、德业股份等。

风险提示：下游需求不及预期、行业竞争加剧、技术进步不及预期

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话：95397

投诉邮箱：kefu@tpyzq.com

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的签约客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。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机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。