



## 降碳需求有望加速打开储能新市场

——电力设备行业研究周报

## 投资摘要：

每周一谈：降碳需求有望加速打开储能新市场

**事件：**近期，国家发改委会同有关部门印发《关于开展重点行业节能降碳改造攻坚三年行动的通知》（发改环资〔2026〕698号），自2026年起用三年时间对钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃、炼油、乙烯、合成氨、甲醇、煤电等重点行业实施系统性节能降碳改造。

**量化目标：**到2028年底，钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃、炼油、乙烯、合成氨、甲醇等工业重点行业达到现行能效标杆水平的产能比例提高20个百分点，煤电行业力争提高15个百分点，能效基准水平以下产能基本清零，累计形成节能量1亿吨标准煤以上、减排二氧化碳2亿吨以上。

**改造任务三大方向：**1) 推广先进节能降碳技术装备与用能设备更新；2) 关键工序/装置的节能降碳、灵活调节能力改造；3) 用能绿色低碳化（余热/余能回收、低温余热发电、原燃料替代、电气化与煤电低碳化）。

关于“煤电行业”，通知指出：

推动30万千瓦以上现役煤电机组节能降碳改造，改造后机组供电煤耗降低5克标准煤/千瓦时以上，**鼓励煤电与新能源融合发展**。推动具备条件的30万千瓦以上现役煤电机组通过耦合新能源、掺烧生物质、**加装储能储热设施**等方式实施低碳化改造，改造后度电碳排放降低10%—20%，力争降低20%以上。

对此，一个新的、由改造需求驱动的“电源侧储能”细分市场将被打开。区别于以峰谷套利为主的工商业储能，“煤电+储能”——此类储能需求的核心驱动是完成降碳指标，商业模式从“算经济账”转向“算减碳量”。此次煤电改造任务，等于在国家层面为储能行业锁定了一块由强考核驱动的、技术路径明确的“基本盘”。其增量不仅体现在装机数字上，更在于打开了“存量火电+储能”这一此前未被充分开发的确切性场景。

保障措施：

- 加强资金支持保障：中央投资对符合条件项目按核定总投资20%补助。
- 完善价格引导调节。整合差别/阶梯/惩罚性电价为统一差别化电价，在交易电价基础上每度加价不超过0.1元。
- 强化政策衔接激励。减排量可用于本地区“两高”项目碳置换，碳强度优于基准值的企业获得合理配额收益；
- 严格标准引领约束。未达标项目2028年底前完成改造，否则淘汰关停。

## 投资策略：

建议关注在储能产业链中技术领先，话语权较强的公司，比如宁德时代、阳光电源。

## 风险提示：

降碳改造进展不及预期、原材料价格波动加剧、储能需求不及预期。

评级

增持（维持）

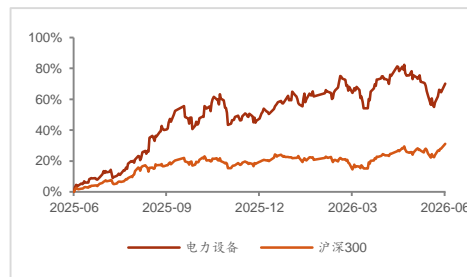
2026年06月22日

刘宁

分析师

SAC执业证书编号：S1660524090001

## 行业表现走势图



资料来源：Wind，申港证券研究所

## 内容目录

1. 每周一谈：降碳需求有望加速打开储能新市场 .....	3
2. 行情回顾 .....	4
3. 锂离子电池及关键材料价格变化 .....	5
4. 风险提示 .....	6

## 图表目录

图 1： 各行业周涨跌幅 .....	4
图 2： 重点指数周涨跌幅 .....	4
图 3： 电力设备子板块周涨跌幅 .....	4
图 4： 电力设备板块周涨幅前五个股 .....	5
图 5： 电力设备板块周跌幅前五个股 .....	5
图 6： 碳酸锂价格（元/吨） .....	5
图 7： 电池价格（元/Wh） .....	5
图 8： 正极材料价格（元/吨） .....	5
图 9： 隔膜价格（元/平方米） .....	6
图 10： 电解液价格（元/吨） .....	6

## 1. 每周一谈：降碳需求有望加速打开储能新市场

**事件：**近期，国家发改委会同有关部门印发《关于开展重点行业节能降碳改造攻坚三年行动的通知》（发改环资〔2026〕698号），自2026年起用三年时间对钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃、炼油、乙烯、合成氨、甲醇、煤电等重点行业实施系统性节能降碳改造。

**量化目标：**到2028年底，钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃、炼油、乙烯、合成氨、甲醇等工业重点行业达到现行能效标杆水平的产能比例提高20个百分点，煤电行业力争提高15个百分点，能效基准水平以下产能基本清零，累计形成节能量1亿吨标准煤以上、减排二氧化碳2亿吨以上。

**改造任务三大方向：**1) 推广先进节能降碳技术装备与用能设备更新；2) 关键工序/装置的节能降碳、灵活调节能力改造；3) 用能绿色低碳化（余热/余能回收、低温余热发电、原燃料替代、电气化与煤电低碳化）。

关于“煤电行业”，通知指出：

推动30万千瓦以上现役煤电机组节能降碳改造，改造后机组供电煤耗降低5克标准煤/千瓦时以上，**鼓励煤电与新能源融合发展**。推动具备条件的30万千瓦以上现役煤电机组通过耦合新能源、掺烧生物质、**加装储能储热设施**等方式实施低碳化改造，改造后度电碳排放降低10%—20%，力争降低20%以上。

对此，一个新的、由改造需求驱动的“**电源侧储能**”细分市场将被打开。区别于以峰谷套利为主的工商业储能，“煤电+储能”——此类储能需求的核心驱动是完成降碳指标，商业模式从“算经济账”转向“**算减碳量**”。此次煤电改造任务，等于在国家层面为储能行业锁定了一块由强考核驱动的、技术路径明确的“基本盘”。其增量不仅体现在装机数字上，更在于打开了“**存量火电+储能**”这一此前未被充分开发的确定性场景。

保障措施：

- ◆ 加强资金支持保障：中央投资对符合条件项目按核定总投资20%补助。
- ◆ 完善价格引导调节。整合差别/阶梯/惩罚性电价为统一差别化电价，在交易电价基础上每度加价不超过0.1元。
- ◆ 强化政策衔接激励。减排量可用于本地区“两高”项目碳置换，碳强度优于基准值的企业获得合理配额收益；
- ◆ 严格标准引领约束。未达标项目2028年底前完成改造，否则淘汰关停。

**投资建议：**建议关注在储能产业链中技术领先，话语权较强的公司，比如宁德时代、阳光电源。

## 2. 行情回顾

电力设备行业本周涨跌幅为 4.16%，在申万 31 个一级行业中，排在第 7 位。

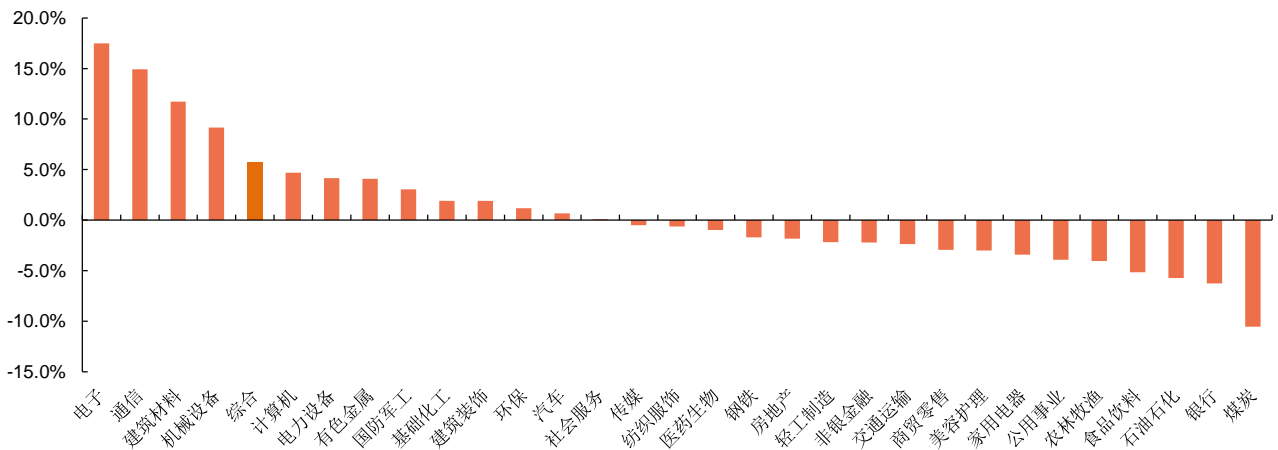
电力设备行业本周跑赢沪深 300。本周上证指数、沪深 300、深证成指、创业板指的涨跌幅分别为 1.46%、3.44%、7.13%、11.02%。

在细分行业中，电机 II、其他电源设备 II、光伏设备、风电设备、电池和电网设备涨跌幅分别 4.04%、13.23%、2.05%、2.20%、3.67%、4.61%。

电力设备行业周涨幅前五个股分别为：金博股份、铜冠铜箔、中一科技、欧陆通、诺德股份。

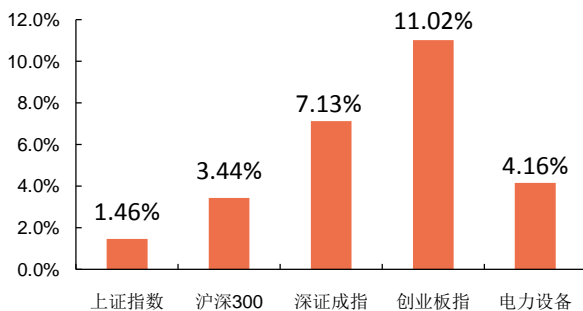
电力设备行业周跌幅前五个股分别为：申昊科技、赛伍技术、欧晶科技、华通线缆、中环海陆。

图1：各行业周涨跌幅



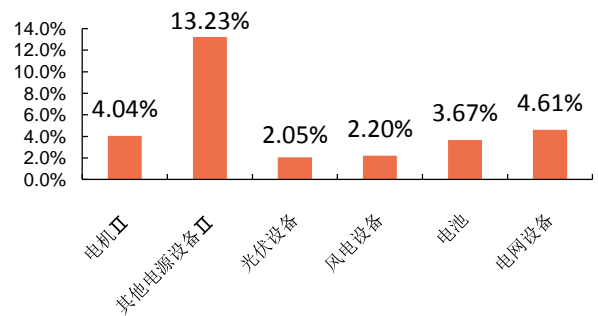
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图2：重点指数周涨跌幅



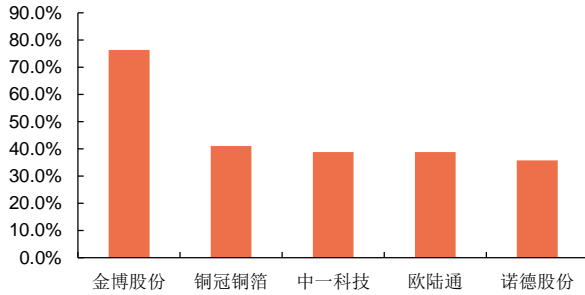
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图3：电力设备子板块周涨跌幅



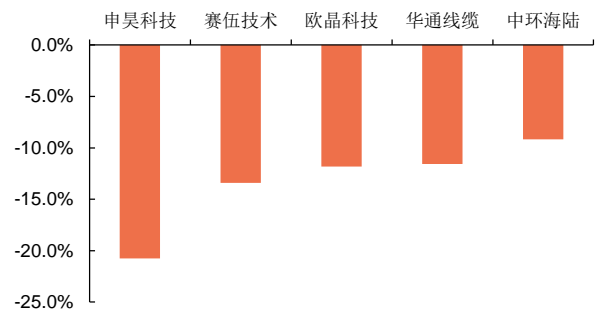
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图4：电力设备板块周涨幅前五个股



资料来源：iFinD，申港证券研究所

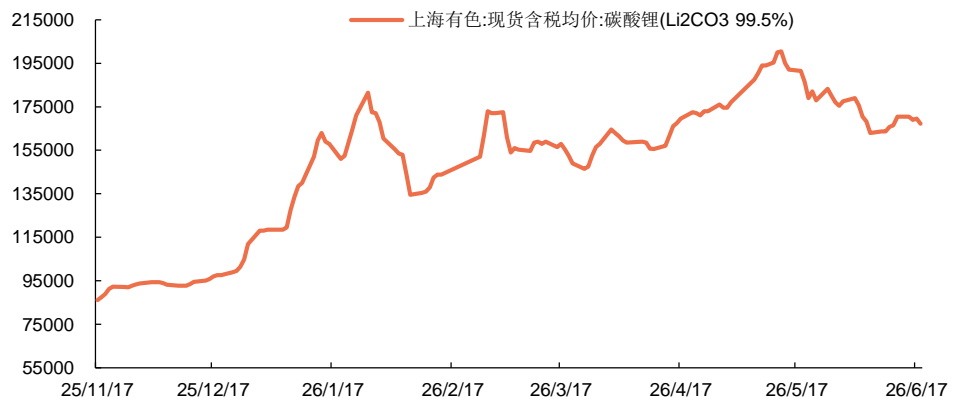
图5：电力设备板块周跌幅前五个股



资料来源：iFinD，申港证券研究所

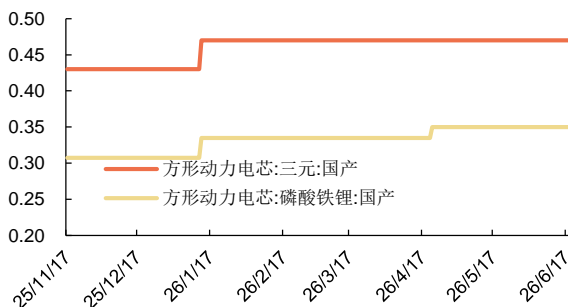
### 3. 锂离子电池及关键材料价格变化

图6：碳酸锂价格（元/吨）



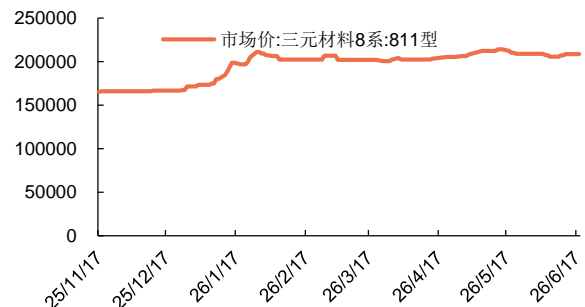
资料来源：iFinD，上海有色，申港证券研究所

图7：电池价格（元/Wh）



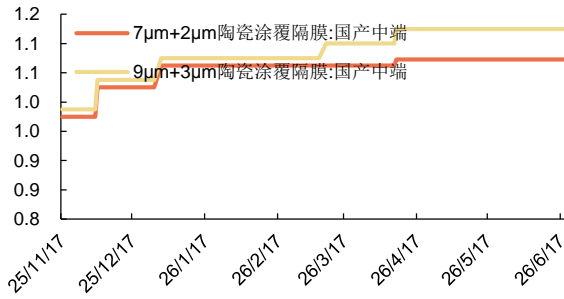
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图8：正极材料价格（元/吨）



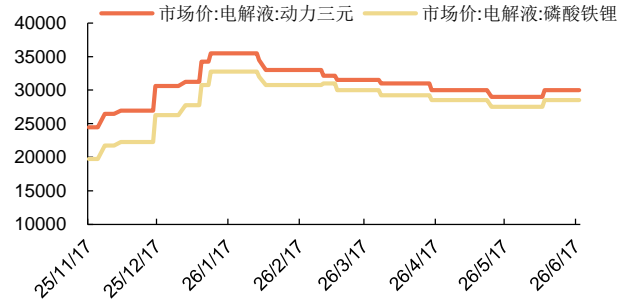
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图9：隔膜价格（元/平方米）



资料来源：iFinD，申港证券研究所

图10：电解液价格（元/吨）



资料来源：iFinD，申港证券研究所

## 4. 风险提示

降碳改造进展不及预期、原材料价格波动加剧、储能需求不及预期。

### 分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

### 风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，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。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

## 免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，不构成其他投资标的的要约和邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者及风险承受能力为 C3、C4、C5 的普通投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

## 行业评级体系

### 申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）

### 申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）