

114 号文对储能及碳酸锂品种的影响分析

研究院 新能源&有色组

研究员

陈思捷

☎ 021-60827968

✉ chensijie@htfc.com

从业资格号: F3080232

投资咨询号: Z0016047

师橙

☎ 021-60828513

✉ shicheng@htfc.com

从业资格号: F3046665

投资咨询号: Z0014806

封帆

☎ 021-60827969

✉ fengfan@htfc.com

从业资格号: F03036024

投资咨询号: Z0014660

联系人

蔺一杭

☎ 021-60827969

✉ linyihang@htfc.com

从业资格号: F03149704

投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289号

报告摘要

2026年1月30日,国家发展改革委、国家能源局联合印发《关于完善发电侧容量电价机制的通知》(发改价格〔2026〕114号,以下简称《通知》),核心目标是适应新型电力系统建设需求,统筹电力安全保供、绿色低碳转型与资源高效配置,通过分类完善容量电价机制、有序建立可靠容量补偿机制,引导调节性电源合理布局,破解现行机制痛点,为能源转型提供坚实政策支持。

《通知》与十五五规划形成政策协同,前者破解储能盈利痛点,后者明确300GW规模化目标,结合CNESA 2025年144.7GW的高基数数据、国家能源局披露的2025年锂电储能占比96.1%的主导格局可见,我国新型储能已步入规模化发展新阶段,正从高速扩张向高质量发展转型、从锂电主导向多技术协同转型。未来5年新型储能将稳步推进至642GW,翻倍完成十五五规划目标,年均增速4.2%,未来5年新型储能领域将拉动碳酸锂需求量增长接近100万吨。

套保策略

短期仍将继续支持碳酸锂价格上行。

风险

短期价格上涨过高回调风险

政策调整风险

需求增长不及预期

目录

报告摘要	1
《通知》核心内容总结.....	3
《通知》对储能产业的核心影响.....	4
新型储能带动下碳酸锂需求量测算.....	5

图表

图 1: 核心政策总结	3
图 2: 2026-2030 年我国新型储能新增装机量测算表	4
图 3: 碳酸锂需求量分年度测算表	5

2026年1月30日，国家发展改革委、国家能源局联合印发《关于完善发电侧容量电价机制的通知》（发改价格〔2026〕114号，以下简称《通知》），核心目标是适应新型电力系统建设需求，统筹电力安全保供、绿色低碳转型与资源高效配置，通过分类完善容量电价机制、有序建立可靠容量补偿机制，引导调节性电源合理布局，破解现行机制痛点，为能源转型提供坚实政策支持。

《通知》核心内容总结

《通知》构建“分类完善+统一补偿+配套优化”体系，重点填补电网侧独立新型储能容量电价空白，核心内容如下：

（一）分类容量电价机制

图 1：核心政策总结

电源类型	核心政策
煤电/气电	煤电容量电价回收固定成本比例 $\geq 50\%$ ；气电可建立容量电价，保障稳定收益
抽水蓄能	存量项目维持政府定价；增量项目实行“统一容量电价+市场收益分享”模式
电网侧独立新型储能	可给予容量电价，按煤电容量电价标准结合顶峰能力折算（折算比例与放电时长挂钩），实行清单制管理

数据来源：发改委 华泰期货研究院

（二）其他核心内容

- 可靠容量补偿：现货市场连续运行后，建立统一补偿机制，覆盖煤电、气电、符合条件的电网侧独立新型储能等；
- 配套优化：调整煤电中长期交易价格下限，规范储能充放电电费结算，优化区域抽水蓄能费用分摊。

《通知》对储能产业的核心影响

政策协同：《通知》容量电价政策激活储能市场，叠加十五五规划强制导向，推动新型储能从“补充角色”走向“主体支撑”，加速向 300GW 目标迈进；

技术导向：聚焦长时储能，推动锂电（短时）转型、非锂电长时储能（全钒液流、压缩空气等）及钠电稳步规模化，逐步改变 2025 年锂电“一枝独秀”的格局，适配新能源占比超 50%后的调节需求，其中钠电、其他非锂电技术按平缓节奏渗透，贴合产业实际发展速度；

市场扩容：十五五规划明确 2030 年新型储能装机达 300GW，结合 2025 年 144.7GW 基数，《通知》破解盈利痛点，推动储能装机稳步提速，确保规划目标落地；

产业联动：带动储能产业链及上游原材料（碳酸锂等）需求增长，同时推动钠电、非锂电长时储能技术迭代，逐步优化 2025 年锂电主导的技术结构，适配规划“绿色低碳+技术创新”双重要求，贴合当前储能产业规模化发展态势。

未来 5 年（2026-2030 年）新型储能新增装机累计将达到接近 500GW，累计装机从 144.7GW 增至 640GW 以上，超额达成十五五规划目标；2026-2029 年为稳步推进期，增速逐年放缓，核心因 2025 年已形成较高储能规模化基础，2030 年为收尾达标年，新增装机回落；钠电、其他技术路线按平缓节奏渗透，2030 年长时储能逐步成为绝对主流，契合当前储能产业从高速扩张向高质量发展转型的趋势，同时逐步优化锂电主导的技术结构。

图 2：2026-2030 年我国新型储能新增装机量测算表

年份	新增装机 (GW)	同比增速 (%)	累计装机 (GW)	规划+数据衔接要点
2025	66.42	52	144.70	-
2026	89.67	35	234.37	《通知》细则落地，稳步推进十五五布局，钠电、其他技术平缓起步
2027	105.72	17.9	340.08	政策红利释放，钠电、其他技术按平缓节奏渗透，优化技术结构
2028	115.34	9.1	455.42	规划中期评估，长时储能加速落地，技术结构稳步优化

2029	121.80	5.6	577.22	冲刺规划目标，钠电、其他技术占比继续增长
2030	65.04	-46.6	642.26	翻倍达成十五五 300GW 目标

数据来源：CNESA 华泰期货研究院

新型储能带动下碳酸锂需求量测算

(一) 核心假设

技术路线占比：遵循国家能源局数据，2025 年锂电占比为 96.1%，钠电及其他技术占比为 3.9%；预计到 2030 年钠电占比将达到 15%、其他 10%，两者按平缓节奏逐年递增，锂电占比同步稳步回落，适配非锂电长时储能及钠电技术成熟化趋势；

消耗标准：锂电储能平均 649 吨/GWh，钠电及其他储能（全钒液流、压缩空气等）0 吨/GWh；

换算标准：2030 年将达到 1GW 储能=4GWh 电量（契合十五五长时储能主流趋势，贴合当前储能电站实际配置标准）；

(二) 碳酸锂需求测算

图 3：碳酸锂需求量分年度测算表

年份	新型储能新增装机 (GW)	技术路线占比 (锂电/钠电/其他)	配储时长 (小时)	锂电储能电量 (GWh)	碳酸锂需求量 (万吨)	碳酸锂同比增速 (%)
2025	66.43	96%/2%/2%	3	189.48	12.30	—
2026	89.67	92%/5%/3%	3.2	263.98	17.13	39.3
2027	105.72	87%/8%/5%	3.4	312.71	20.30	10.8
2028	115.34	82%/10%/8%	3.6	340.48	22.10	2.2
2029	121.80	78%/12%/10%	3.8	361.01	23.43	1.1
2030	65.04	75%/15%/10%	4	195.12	12.66	-49.0

数据来源：CNESA 华泰期货研究院

（三）测算总结

未来 5 年（2026-2030 年）新型储能新增装机累计接近 500GW，年均增速约 4.2%，累计装机从 144.7GW 增至 642GW，翻倍达成十五五规划目标；2026-2029 年为稳步推进期，增速逐年放缓，核心因 2025 年已形成较高储能规模化基础，2030 年为收尾达标年，新增装机回落；钠电、其他技术路线按平缓节奏渗透，2030 年分别达 15%、10%，长时储能逐步成为绝对主流，契合当前储能产业从高速扩张向高质量发展转型的趋势，同时逐步优化锂电主导的技术结构。

免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

公司总部

广州市天河区临江大道1号之一2101-2106单元 | 邮编：510000

电话：400-6280-888

网址：www.htfc.com