



基础化工行业周报：宁德时代加码布局 钠电产业化进程有望加速



宁德时代加码布局，钠电有望加速发展。2021年7月，宁德时代公布第一代钠离子电池，后致力于推进钠离子电池在2023年形成基本产业链，钠电产业化有望加速落地。钠元素在全球分布的丰度和均度较高，对我国打破锂元素价格垄断有一定的战略意义。同时钠离子电池还具有宽工作温度优势，低温情况性能较稳定，安全性能好、快充性能优良等一系列优势。随着技术的突破和钠离子产业链的完善，降本后的钠离子电池会对传统铅酸电池和锂离子电池起到替代、补充作用。钠离子电池由于循环寿命和能量密度仍然存在一定缺陷，因此更加适用于对能量密度要求不高，但对成本变化非常敏感的行业，因此可以广泛应用于储能、低速电动车等领域。随着政策支持以及未来能源转型所驱，钠电的增量空间巨大，未来可期。

钠离子电池正极材料各有所长，层状过渡金属氧化物路线最为成熟。正极材料主流工艺分过渡金属氧化物、普鲁士蓝类化合物、聚阴离子类化合物。层状过渡金属氧化物工艺路线成熟，已实现量产，成本相对较低。但其循环性能有待提高，较其他两种材料相对较差。普鲁士蓝类化合物成本低廉发展空间广阔，有着较高的电压和可逆容量，但结晶水问题是产业化难点，同时原料中含剧毒氰化物有隐患。聚阴离子类化合物拥有更好的循环性能和安全性能，但因其使用价格高昂的金属钒，成本降低后未来可期。钠离子电池正极成本显著低于锂电池正极，部分生产工艺设备与锂电重合，有着广阔的前景。

板块周涨跌情况：过去 5 个交易日，沪深两市各板块大部分呈跌势，本周上证指数跌幅为 1.22%，深证成指跌幅为 2.27%，沪深 300 指数跌幅为 1.95%，创业板指跌幅为 2.68%。中信基础化工板块跌幅为 1.0%，涨跌幅位居所有板块第 12 位。过去 5 个交易日，化工行业各子板块大部分呈跌势，涨跌幅前五位的子板块为：合成树脂 (+4.1%)，无机盐 (+2.5%)，磷肥及磷化工 (+2.5%)，其他化学原料 (+2.2%)，锂电化学品 (+1.6%)。涨跌幅后五位的子板块为：涂料油墨颜料 (-5.9%)，钾肥 (-5.3%)，其他化学制品 (-4.0%)，电子化学品 (-3.9%)，日用化学品 (-3.1%)。

个股涨跌幅：过去 5 个交易日，基础化工板块涨幅居前的个股有：北化股份 (+20.84%)，七彩化学 (+20.67%)，丽臣实业 (+16.20%)，振华新材 (+16.06%)，宝丰能源 (+13.60%)。

投资建议：(1) 上游油气板块建议关注中国石油、中国石化、中海油和新奥股份及其他油服标的。(2) 低估值化工龙头白马：建议关注①三大化工白马：万华化学、华鲁恒升、扬农化工；②民营大炼化及化纤板块：恒力石化、荣盛石化、东方盛虹、恒逸石化、桐昆股份、新凤鸣；③轻烃

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_46477

