



电气设备行业：产业链全力推进 23 年有望实现量产应用



本报告导读：

我们认为 2023 年钠离子电池有望实现产业化应用，同时考虑其与锂电池的兼容性，后续钠离子电池上量有望进一步加速。

摘要：

投资建议我们认为随着产业链的基本完善，2023 年钠离子电池有望迎来从 0 到 1 的产业化应用，同时下游应用场景的打开以及其与锂电的生产兼容性有望帮助其快速上量，产业链相关企业有望受益。推荐振华新材、鼎胜新材；受益标的：维科技术、传艺科技、元力股份。

钠离子电池产业链与标准发展论坛顺利召开，行业标准陆续出台。

首次钠离子电池产业链与标准发展论坛近日成功召开，从本次论坛情况来看，我们发现几大产业趋势：1) 根据《中国钠离子电池行业发展白皮书(2022 年)》预测，钠离子理论市场空间到 2026 年将达到 369.5GWh；同时钠离子电池标准工作由工信部电子信息司负责，目前基础通用标准已经立项，材料标准拟立项，电池产品标准层面拟立国家标准，我们认为随着各项标准的陆续出台，钠电产业有望进入良性发展阶段；2) 从产业链建设来看，目前在正负极等核心材料以及电芯环节均有相关企业的产能布局和量产规划，随着材料的投产将为行业的发展奠定坚实的基础。

下游应用场景不断拓展，覆盖下游动力、储能和小动力领域。我们认为考虑钠离子电池的产品性能和成本特性，其应用场景相对比较广阔：1)

动力领域根据宁德时代的规划钠电可以覆盖 400 公里续航以下领域，同时凭借 AB 电池的搭配形式可以将覆盖范畴进一步拓展到 500 公里续航；2) 小动力领域部分两轮车企业也将在 23 年推出钠离子电池电动两轮车进一步推动两轮车电池从铅酸向钠电的过渡；3) 储能领域和微电网领域后续也将陆续涌现新的应用场景。

产业链逐步走向成熟，正负极环节变化最为明显。与锂电池相比，钠离子电池的材料体系变化主要体现在：1) 正极环节层状氧化物目前进展最快，此外聚阴离子、普鲁士路线各有优劣势，并且目前终端产品基本能够达到 130wh/kg、2000 次以上的循环，基本满足两轮车、四轮车领域的应用；2) 负极环节则主要采用硬碳的路线，原材料包括生物质、有机聚合物、化石燃料，其中成本低廉、产碳率较高、灰分含量低的原料更受青睐，当前产业层面多种原材料路线并存，随着后续路线的统一从而推动负极的规模化生产，从而实现成本的快速下降。

风险提示：钠离子电池出现安全性问题，产能扩张进度不及预期。

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_49697

