



电池行业钠电池成本测算 专题：23 年或开始具备性 价比



核心观点

高价碳酸锂使钠离子电池竞争力突出：钠离子电池与锂离子电池结构相同、生产工艺相似，成本差异主要在于上游锂钠资源的丰富度不同。

对比碳酸钠市场价格 3000 元/吨，碳酸锂作为锂离子成本占比最高的材料，由于 80% 依赖进口，其价格高于碳酸钠 100 倍以上。我们预计虽然 2023 年碳酸锂价格或回落至 35 万元/吨，但是 23 年为钠离子电池量产化元年，其成本或将远低于锂离子电池。

成熟期层状金属氧化物钠离子电池的量产线成本预计为 0.49 元/Wh 左右：根据测算，我们预计推广期层状金属氧化物钠离子电池的中试线成本预计为 0.82 元/Wh 左右；成熟期层状金属氧化物钠离子电池的量产线成本预计为 0.49 元/Wh 左右，远低于当碳酸锂价格为 45 万元/吨时锂离子电池 BOM 成本 0.88 元/Wh。

成本优势+技术成熟，钠离子电池开启商用化元年：国内各家公司 2023 年积极投产钠离子电池，钠离子电池成本或将迅速下降。我们预计 2023 年为钠离子电池商用化元年。细分技术环节来看，层状金属氧化物综合性能优异，量产难度低，成为行业主流，未来聚阴离子化合物由于具备高循环次数的特性，或将得到快速发展。我们测算层状金属氧化物体系钠电池电芯和聚阴离子体系钠电池电芯在 2025 年的成本将分别下降至 490 元/kwh 和 373 元/kwh，皆低于锂离子电池电芯成本。

投资建议：2023 年或为钠离子电池商业化元年，0-1 阶段我们建议关注在钠离子电池全产业链布局的传艺科技以及重点布局电池端的维科技术，同时考虑到钠离子电池负极材料体系或成为紧缺环节，1-N 阶段我们建议关注硬碳预处理、碳化和纯化环节技术较为成熟的元力股份和酚醛树脂供应商圣泉集团。

风险提示：钠离子电池量产化不及预期；碳酸锂价格下跌超过预期；下游动力电池以及两轮车需求或低于预期。

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_53375

