



电池材料前瞻(四): 钠电峰会: 蓄势待发 群雄逐鹿



行业近况

我们于 11 月 24 日参加了由鑫椏资讯举办的 2022 钠离子电池产业发展高峰论坛，并对钠电峰会中钠电池的技术路径、商业化进程和远期规划进行了梳理。

评论

钠电仍处商业化早期，产业化配套和材料成本是关键掣肘。一方面钠电行业标准、配套的电机电控及 BMS 方案设计等产业配套是钠电起量的基础，但仍需进一步完善；另一方面正极、硬碳、NaPF₆ 等关键材料的降本也直接决定了钠电的发展速度，但当前来看仍有较大的降本空间。根据赛纬电子预计，2H23 期间 NaPF₆ 的价格或有望从 50-80 万元/吨回落至 30 万元/吨以内，进而带动整体电芯降本。此外会议中我们也看到部分企业已经给出了具有一定竞争力的钠电产品，我们认为随着示范产品的持续推广，需求起量有望带动相关环节进一步量产降本，钠电的发展有望逐步进入正反馈。

工艺端仍有难点，但创新方案层出不穷。例如正极端商业化进度较快的层状氧化物对比铁锂电池仍然有容量相对较低和空气稳定性差且碱性高的问题。但也可以通过提高镍含量和其他掺杂元素、包覆以及改善电解液体系来优化。再比如面对正负极适配、SEI 膜溶解度较高的问题，多数企业给出优选低极性溶剂、调节钠盐种类和溶剂/盐摩尔比、溶剂结构修饰等方法来解决电解液设计面临的问题。

参与方群雄逐鹿，静候钠电进程加速。整体来看，钠电的参与方有宁德时代、容百、新宙邦等原有电池及材料龙头；也有中科海钠、钠创等钠电新锐；我们本次会议也看到诸如江苏翔鹰、赛纬电子、法莱恩特等新兴钠电厂商不断提出具有竞争力的钠电产品和解决方案。我们认为随着更多行业厂商的涌入，整体钠电的商业化进度也有望持续加速。

各方前瞻布局，正极的批量化生产能力最为领先。容百科技规划 2023/25 年产能达到 3.6/10 万吨钠电正极产能；江苏翔鹰规划 2023/25 年正极产能达到 1.8/10.4 万吨钠电正极产能；航盛锂能规划新增有机系电解液（以 NaPF₆ 为主）2 万吨/年产能，无机系电解液（NaClO₄ 为主）1 万吨/年产能。

估值与建议

建议关注：正极：容百科技、当升科技、长远锂科、格林美、振华新材（未覆盖）等；负极：贝特瑞（未覆盖）、璞泰来等。

风险

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_49543

