

# 长安-宁德时代首发钠电量产车 展现多元供给韧性

——电力设备行业研究周报



评级 增持（维持）

2026年02月10日

刘宁 分析师  
SAC 执业证书编号: S1660524090001

## 投资摘要:

每周一谈：长安-宁德时代首发钠电量产车 展现多元供给韧性

近期，长安汽车与宁德时代联合发布全球首款钠电池量产乘用车。

由于新能源汽车和储能行业快速发展，导致对锂电池的需求快速上升，传导至产业链相关方纷纷抢夺有限的锂资源，碳酸锂价格的大幅快速上涨，也促使电池企业将目光瞄准钠资源。

据宁德时代介绍，其钠电芯的最高能量密度达 175 Wh/kg，纯电续航可以升级到 500 km 甚至 600 km。在内蒙古牙克石，搭载宁德时代钠新电池的这款车，在-30℃条件下，整车放电功率比同电量常规铁锂车型提升近 3 倍，-40℃极寒下容量保持率超 90%，甚至在-50℃的极端环境下还能稳定放电。

钠电池与锂电池互补、而非简单替代。

- ◆ 钠电池具有优异的低温性能与快充/放性能，可以解决当前部分用户对新能源汽车低温性能下降，以及充电速度慢的顾虑。
- ◆ 钠电池相对成本较低，在储能等对成本要求比较高的领域具有非常广阔的应用前景。
- ◆ 若搭载钠电池的电动车纯电续航能达 600km 的话，能满足大部分中短途需求，市场广阔。
- ◆ 此外，钠电池和锂电池可以集成在同一系统中使用，既能满足快速充放电、低温需求，又能满足长续航、低成本需求。

宁德时代在钠电池体系的突破，夯实了新能源发展的根基。此次发布会向市场有力证明了钠电池的技术可行性和商业价值，坚定了产业信心。

同时，在国家能源安全战略层面，钠电池的推广有助于降低对进口锂资源的依赖，构建自主可控、更具韧性的能源体系。

## 投资策略:

目前钠离子电池产业不断发展壮大，随着产业规模的提升，钠离子电池成本将呈现逐渐下降的趋势。在碳酸锂价格不断提升的情况下，其成本优势将不断凸显。

结合钠离子电池自身特性，我们认为其适用于储能电池、动力电池（轻型电动车、小型乘用车等）、备用电池（数据中心、通信电源等）和启动电源（汽车启动等）等场景。

建议关注在钠离子电池产业链中技术领先，量产节奏领先的公司，比如宁德时代、传艺科技、华阳股份。

## 市场回顾:

电力设备行业本周涨跌幅为 2.20%，在申万 31 个一级行业中，排在第 3 位。

电力设备行业本周跑赢沪深 300。本周上证指数、沪深 300、深证成指、创业板指的涨跌幅分别为-1.3%、-1.3%、-2.1%、-3.3%。

在细分行业中，电机 II、其他电源设备 II、光伏设备、风电设备、电池和电网设备涨跌幅分别为-0.9%、-3.3%、3.4%、-0.9%、3.2%、2.0%。

风险提示：原材料价格大幅波动风险、市场需求不及预期风险。

## 行业表现走势图



资料来源：Wind，申港证券研究所

## 内容目录

1. 每周一谈：长安-宁德时代首发钠电量产车 展现多元供给韧性.....	3
2. 行情回顾.....	4
3. 锂离子电池及关键材料价格变化.....	5
4. 风险提示.....	6

## 图表目录

图 1： 各行业周涨跌幅.....	4
图 2： 重点指数周涨跌幅.....	4
图 3： 电力设备子板块周涨跌幅.....	4
图 4： 电力设备板块周涨幅前五个股.....	5
图 5： 电力设备板块周跌幅前五个股.....	5
图 6： 碳酸锂价格（元/吨）.....	5
图 7： 电池价格（元/Wh）.....	5
图 8： 正极材料价格（元/吨）.....	5
图 9： 隔膜价格（元/平方米）.....	6
图 10： 电解液价格（元/吨）.....	6

## 1. 每周一谈:长安-宁德时代首发钠电量产车 展现多元供给韧性

近期,长安汽车与宁德时代联合发布全球首款钠电池量产乘用车。

由于新能源汽车和储能行业快速发展,导致对锂电池的需求快速上升,传导至产业链相关方纷纷抢夺有限的锂资源,碳酸锂价格的大幅快速上涨,也促使电池企业将目光瞄准钠资源。

据宁德时代介绍,其钠电芯的最高能量密度达 175 Wh/kg,纯电续航可以升级到 500 km 甚至 600 km。在内蒙古牙克石,搭载宁德时代钠新电池的这款车,在-30℃条件下,整车放电功率比同电量常规铁锂车型提升近 3 倍,-40℃极寒下容量保持率超 90%,甚至在-50℃的极端环境下还能稳定放电。

钠电池与锂电池互补、而非简单替代。

- ◆ 钠电池具有优异的低温性能与快充/放性能,可以解决当前部分用户对新能源汽车低温性能下降,以及充电速度慢的顾虑。
- ◆ 钠电池相对成本较低,在储能等对成本要求比较高的领域具有非常广阔的应用前景。
- ◆ 若搭载钠电池的电动车纯电续航能达 600km 的话,能满足大部分中短途需求,市场广阔。
- ◆ 此外,钠电池和锂电池可以集成在同一系统中使用,既能满足快速充放电、低温需求,又能满足长续航、低成本需求。

宁德时代在钠电池体系的突破,夯实了新能源发展的根基。此次发布会向市场有力证明了钠电池的技术可行性和商业价值,坚定了产业信心。

同时,在国家能源安全战略层面,钠电池的推广有助于降低对进口锂资源的依赖,构建自主可控、更具韧性的能源体系。

**投资建议:**目前钠离子电池产业不断发展壮大,随着产业规模的提升,钠离子电池成本将呈现逐渐下降的趋势。在碳酸锂价格不断提升的情况下,其成本优势将不断凸显。

结合钠离子电池自身特性,我们认为其适用于储能电池、动力电池(轻型电动车、小型乘用车等)、备用电池(数据中心、通信电源等)和启动电源(汽车启动等)等场景。

建议关注在钠离子电池产业链中技术领先,量产节奏领先的公司,比如宁德时代、传艺科技、华阳股份。

## 2. 行情回顾

电力设备行业本周涨跌幅为 **2.20%**，在申万 31 个一级行业中，排在第 3 位。

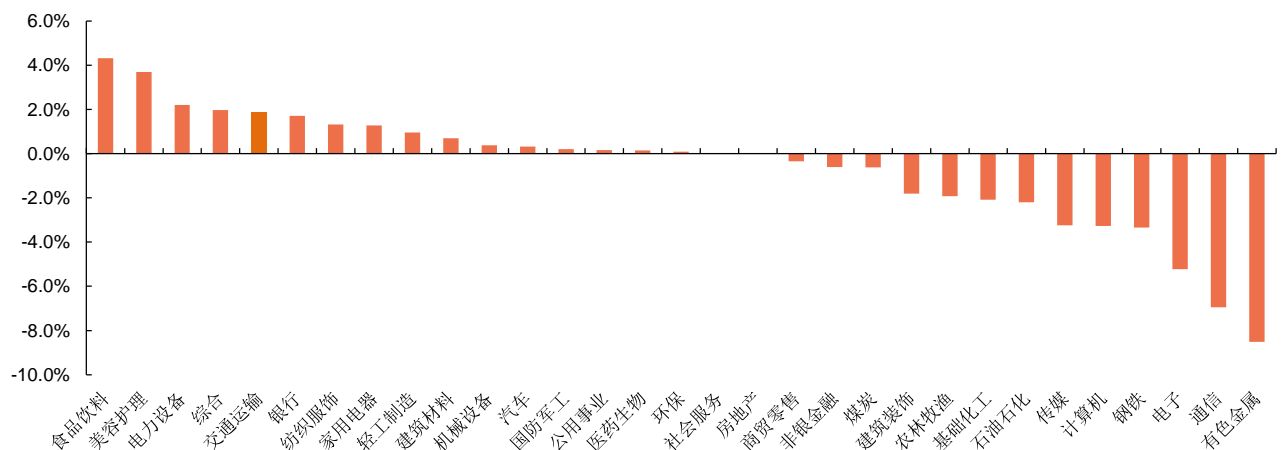
电力设备行业本周**跑赢**沪深 300。本周上证指数、沪深 300、深证成指、创业板指的涨跌幅分别为-1.3%、-1.3%、-2.1%、-3.3%。

在细分行业中，电机 II、其他电源设备 II、光伏设备、风电设备、电池和电网设备涨跌幅分别为-0.9%、-3.3%、3.4%、-0.9%、3.2%、2.0%。

电力设备行业周涨幅前五个股分别为：杭电股份、协鑫集成、顺钠股份、晶科能源、三变科技。

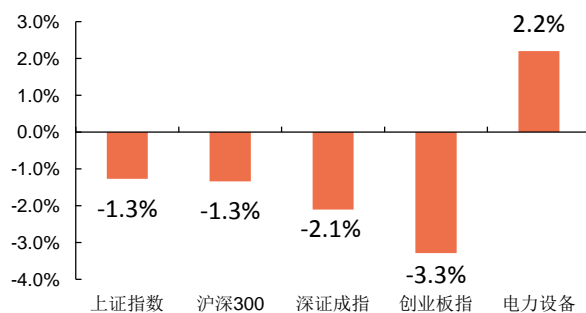
电力设备行业周跌幅前五个股分别为：飞沃科技、中电电机、海力风电、欧陆通、麦格米特。

图1：各行业周涨跌幅



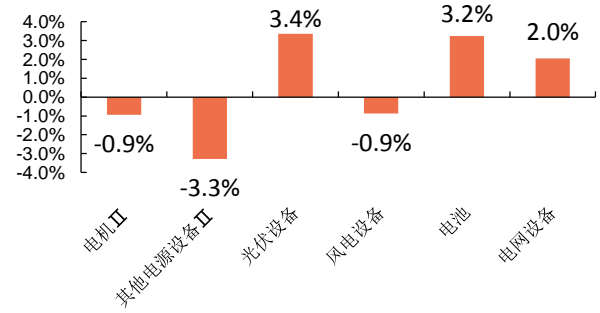
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图2：重点指数周涨跌幅



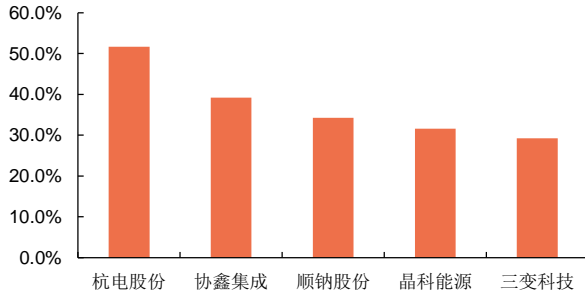
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图3：电力设备子板块周涨跌幅



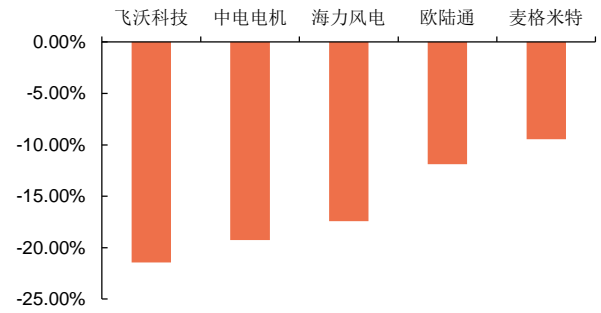
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图4: 电力设备板块周涨幅前五个股



资料来源: iFinD, 申港证券研究所

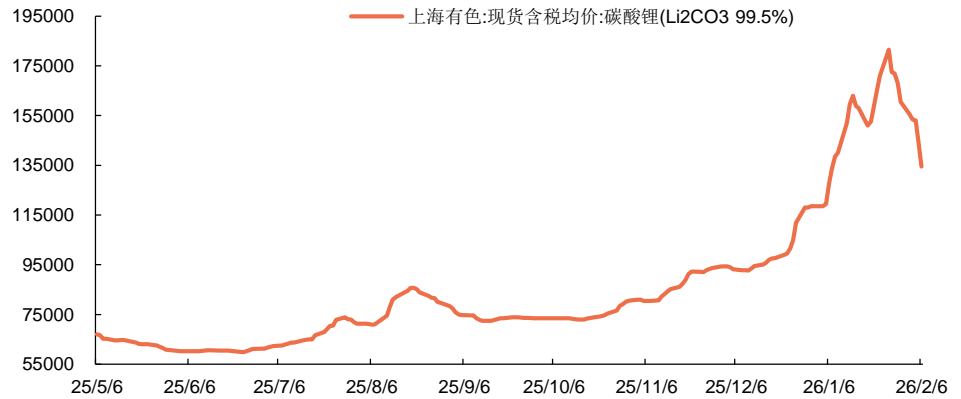
图5: 电力设备板块周跌幅前五个股



资料来源: iFinD, 申港证券研究所

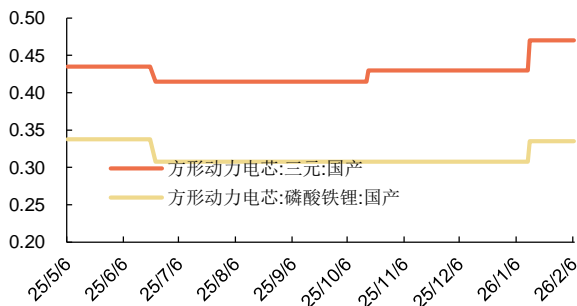
### 3. 锂离子电池及关键材料价格变化

图6: 碳酸锂价格 (元/吨)



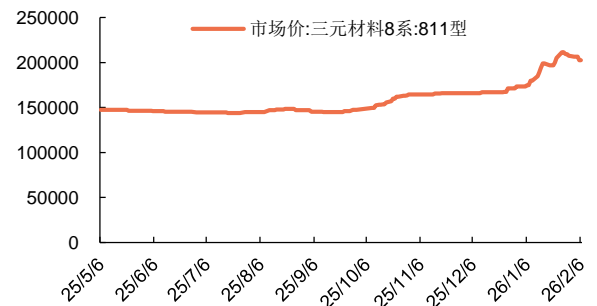
资料来源: iFinD, 上海有色, 申港证券研究所

图7: 电池价格 (元/Wh)



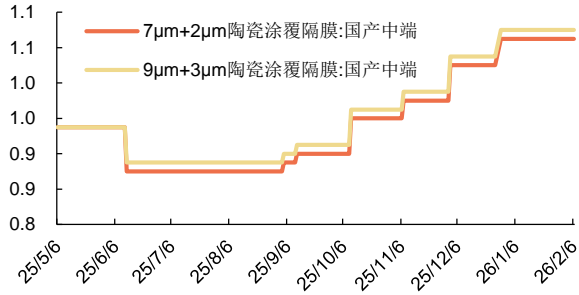
资料来源: iFinD, 申港证券研究所

图8: 正极材料价格 (元/吨)



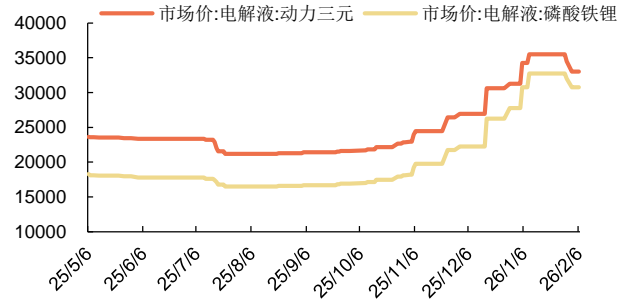
资料来源: iFinD, 申港证券研究所

图9：隔膜价格（元/平方米）



资料来源：iFinD，申港证券研究所

图10：电解液价格（元/吨）



资料来源：iFinD，申港证券研究所

## 4. 风险提示

原材料价格大幅波动风险、市场需求不及预期风险。

### 分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

### 风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

## 免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，不构成其他投资标的的要约和邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者及风险承受能力为 C3、C4、C5 的普通投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

## 行业评级体系

### 申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）

### 申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）