

新型电池技术加速商业化

——电力设备行业研究周报



申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

每周一谈：新型电池技术加速商业化

近期，市场迎来两项重大产业化进展：国内首条万吨级固态电解质产线于江苏溧阳正式投产，以及宁德时代宣布将于今年9月交付首批钠离子电池储能系统并冲击年内GWh级出货。

固态电池：国内首条万吨级氧化物产线投产。

事件背景：6月3日，位于江苏溧阳的蓝固新能源年产万吨级氧化物固态电解质产线正式投料生产。这是国内首次将该类材料产能从百吨级提升至万吨级，为全固态电池核心材料的规模化迈出关键一步。

影响分析：

有望解决核心材料“高价、少产”的结构性矛盾：此前，国内氧化物固态电解质工艺稳定性较差、良率偏低且生产成本高昂，行业产能普遍停留在百吨级，难以满足下游电池企业的量产需求。蓝固新能源通过攻克材料配方、烧结控温和连续化生产等工艺难关，实现了工业化连续生产，这将推动固态电解质成本实质性下降，解决核心材料“高价、少产”的结构性矛盾。万吨级产线的投产，直接为下游整车厂及电池厂的大规模“上车”验证提供了稳定的材料基础。

钠离子电池：宁德时代明确交付节点。

事件背景：在6月4日召开的钠离子电池储能产业技术与应用调研交流活动中，宁德时代宣布，今年9月将启动钠电储能系统交付，并实现GWh级出货。

影响分析：

完成钠电的商业化闭环：在储能领域，系统对绝对能量密度的敏感度相对较低，但对全生命周期度电成本、安全性要求极高。GWh级别的出货不仅是订单量的突破，更意味着钠电储能系统正式满足了电力系统的安全与稳定性要求，标志着其完成了从“样品”到“商品”的商业化闭环。

“双星闪耀”格局确立，填补场景拼图：钠电储能的大规模商业化落地，将与高能量密度的锂离子电池形成“锂钠互补”的全新协同生态，满足新型电力系统对不同应用场景的差异化需求。

弱化供应链地缘风险，强化资源自主可控：相较于地缘集中度高、进口依赖性强的锂资源，钠资源具备广泛分布与低廉成本的本征优势。GWh级出货目标的确立与实现，标志着我国新型储能产业正式具备了规模化的资源对冲与自给能力。作为一种不会被进口资源“卡脖子”的战略技术，钠电的大规模应用不仅可以平抑碳酸锂价格的大幅波动，而且将有力保障新型电力系统的供应链安全。

投资建议：重点关注已实现固态电池关键材料（固态电解质、硅基负极）规模化量产、并与头部车企形成深度绑定的企业；以及钠电产业化进度领先的电芯及正极材料供应商。

风险提示：

市场需求不及预期；技术进展不及预期。

评级

增持（维持）

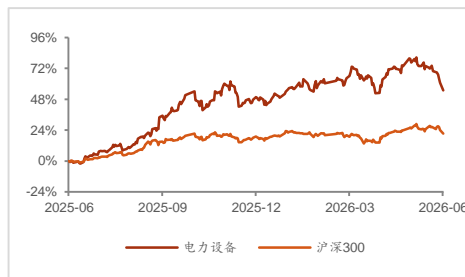
2026年06月09日

刘宁

分析师

SAC 执业证书编号：S1660524090001

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：新型电池技术加速商业化	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：新型电池技术加速商业化

近期，市场迎来两项重大产业化进展：国内首条万吨级固态电解质产线于江苏溧阳正式投产，以及宁德时代宣布将于今年9月交付首批钠离子电池储能系统并冲击年内GWh级出货。

固态电池：国内首条万吨级氧化物产线投产。

事件背景：6月3日，位于江苏溧阳的蓝固新能源年产万吨级氧化物固态电解质产线正式投料生产。这是国内首次将该类材料产能从百吨级提升至万吨级，为全固态电池核心材料的规模化迈出关键一步。

影响分析：

- ◆ **有望解决核心材料“高价、少产”的结构性矛盾：**此前，国内氧化物固态电解质工艺稳定性较差、良率偏低且生产成本高昂，行业产能普遍停留在百吨级，难以满足下游电池企业的量产需求。蓝固新能源通过攻克材料配方、烧结控温和连续化生产等工艺难关，实现了工业化连续生产，这将推动固态电解质成本实质性下降，解决核心材料“高价、少产”的结构性矛盾。万吨级产线的投产，直接为下游整车厂及电池厂的大规模“上车”验证提供了稳定的材料基础。

钠离子电池：宁德时代明确交付节点。

事件背景：在6月4日召开的钠离子电池储能产业技术与应用调研交流活动中，宁德时代宣布，今年9月将启动钠电储能系统交付，并实现GWh级出货。

影响分析：

- ◆ **完成钠电的商业化闭环：**在储能领域，系统对绝对能量密度的敏感度相对较低，但对全生命周期度电成本、安全性要求极高。GWh级别的出货不仅是订单量的突破，更意味着钠电储能系统正式满足了电力系统的安全与稳定性要求，标志着其完成了从“样品”到“商品”的商业化闭环。
- ◆ **“双星闪耀”格局确立，填补场景拼图：**钠电储能的大规模商业化落地，将与高能量密度的锂离子电池形成“锂钠互补”的全新协同生态，满足新型电力系统对不同应用场景的差异化需求。
- ◆ **弱化供应链地缘风险，强化资源自主可控：**相较于地缘集中度高、进口依赖性强的锂资源，钠资源具备广泛分布与低廉成本的本征优势。GWh级出货目标的确立与实现，标志着我国新型储能产业正式具备了规模化的资源对冲与自给能力。作为一种不会被进口资源“卡脖子”的战略技术，钠电的大规模应用不仅可以平抑碳酸锂价格的大幅波动，而且将有力保障新型电力系统的供应链安全。

投资建议：重点关注已实现固态电池关键材料（固态电解质、硅基负极）规模化量产、并与头部车企形成深度绑定的企业；以及钠电产业化进度领先的电芯及正负极材料供应商。

2. 行情回顾

电力设备行业本周涨跌幅为-5.14%，在申万31个一级行业中，排在第31位。

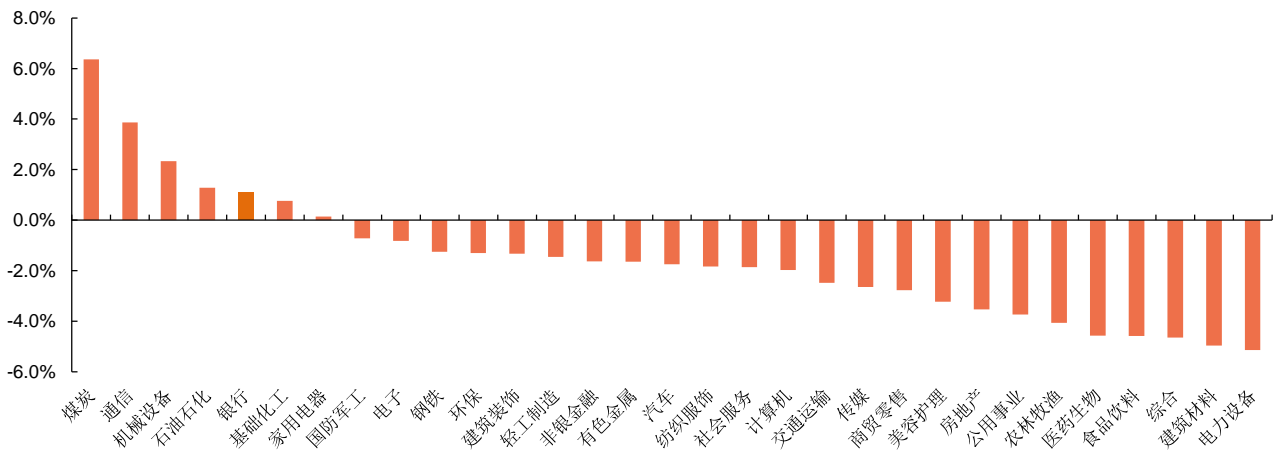
电力设备行业本周跑输沪深300。本周上证指数、沪深300、深证成指、创业板指的涨跌幅分别为-1.00%、-1.54%、-1.67%、-1.98%。

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0.77%、-0.40%、-7.07%、-6.54%、-5.27%、-5.08%。

电力设备行业周涨幅前五个股分别为：煜邦电力、康平科技、远东股份、昆工科技、麦格米特。

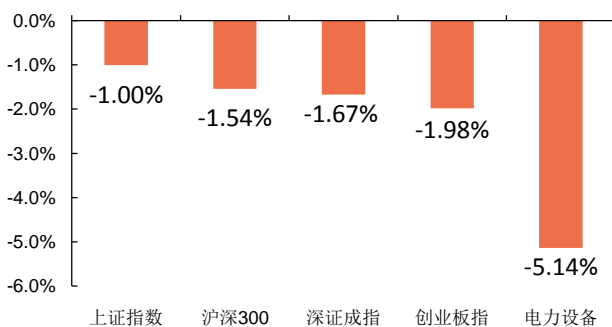
电力设备行业周跌幅前五个股分别为：杭可科技、科林电气、湖南裕能、望变电气、海力风电。

图1：各行业周涨跌幅



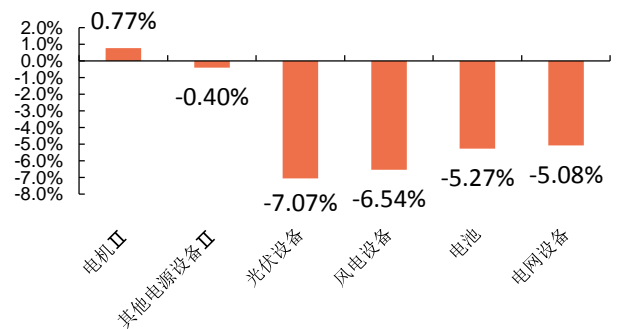
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图2：重点指数周涨跌幅



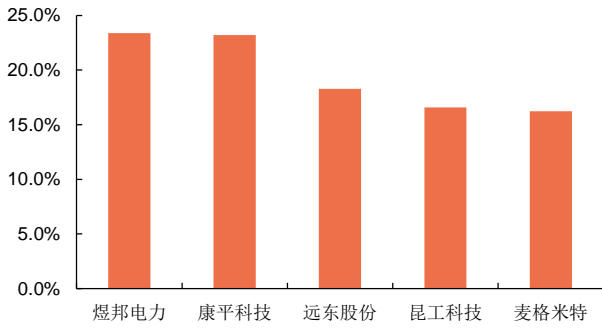
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图3：电力设备子板块周涨跌幅



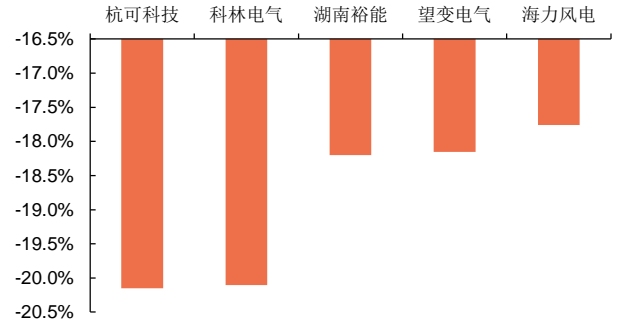
资料来源：iFinD，申港证券研究所

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

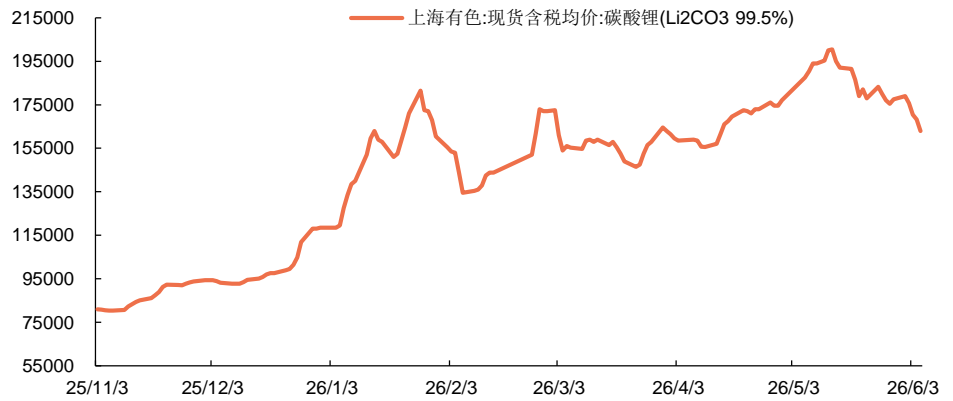
图5: 电力设备板块周跌幅前五个股



资料来源: iFinD, 申港证券研究所

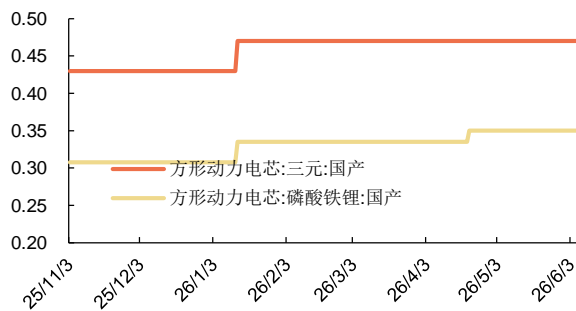
3. 锂离子电池及关键材料价格变化

图6: 碳酸锂价格 (元/吨)



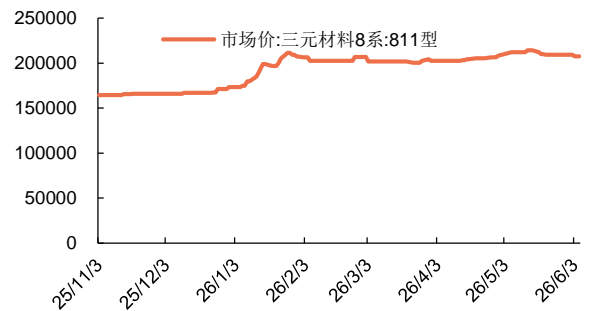
资料来源: iFinD, 上海有色, 申港证券研究所

图7: 电池价格 (元/Wh)



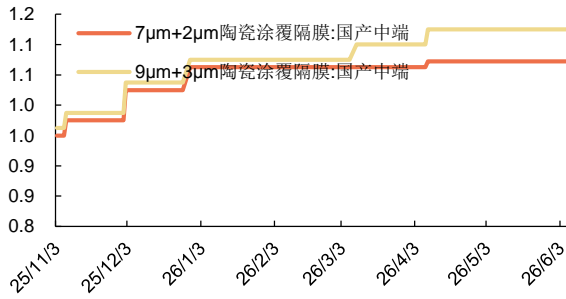
资料来源: iFinD, 申港证券研究所

图8: 正极材料价格 (元/吨)



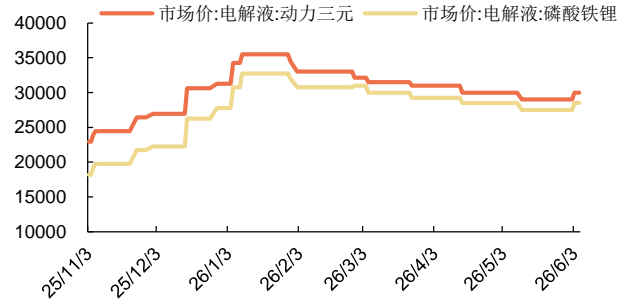
资料来源: iFinD, 申港证券研究所

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

市场需求不及预期；技术进展不及预期。

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。）