



新能源汽车行业结构件行业 系列专题(一)：一超多小格局 稳固 工艺规模客户打造核心 壁垒



电池结构件结构精密，处于持续迭代升级期。电池结构件行业规模随全球锂电池需求增加而增长，我们预计到 2025 年全球电池结构件市场规模达 532 亿元，对应 2022-2025 年 CAGR 为 31%。电池结构件行业在锂电池上游各环节中头部份额最为集中，竞争格局稳定。行业的先发优势显著，头部企业在工艺、规模上持续领先，与下游客户完成深度绑定合作，领先地位稳固。电池结构件行业具备锂电池需求带来的高增速，同时竞争格局在电池上游各个环节中相对较好，因此我们推荐电池结构件行业头部企业科达利，建议关注震裕科技、斯莱克。

电池结构件持续迭代，制造门槛提高、附加值增加。电池结构件指电池电芯的顶盖和壳体，其中顶盖结构复杂精密，由十余种元器件组合而成，主要承担能量传输、防爆泄压等功能；壳体结构相对简单，主要起到对内部电化学系统固定和全密封作用，顶盖和壳体价值量之比约为 2:1。生产工艺上，盖板生产流程较为复杂，先对相关零件进行生产再进行焊接及精密组装；壳体生产流程自动化程度高，冲压拉伸为主流电池生产技术。在电池结构创新趋势下，结构件设计变复杂，制造门槛提高，附加值增加。

预计 2025 年超 500 亿市场空间，头部份额集中。方形和圆柱电池使用电池结构件，电池结构件行业规模受方形、圆柱电池需求增长拉动。受益于全球新能源汽车、储能行业的高景气度增长，我们预计 2025 年全球电池结构件行业市场空间约 532 亿元，相比 2022 年市场空间翻倍，对应 2022-2025 年 CAGR 为 31%。当前电池结构件行业呈现“一超一强多小”

格局，份额集中，二三线企业与头部企业体量差距明显，未来头部企业份额有望进一步集中。

工艺、规模、客户是行业竞争要素，头部企业具备优势。1) 工艺：模具、设备和材料是冲压工艺三要素，其中模具设计能力是结构件工艺的关键，头部企业培养了资深的模具师，通过股权激励绑定核心人才。当前结构件行业处在不断迭代阶段，头部企业优先承接客户的定制化、高端化创新需求，保持工艺技术上持续领先。2) 规模：行业属于重资产行业，行业扩产的资本开支大，企业自身利润造血能力无法支撑后续持续的大规模资本开支，需要依靠外部融资。因此率先上市、规模体量大的公司在融资方面具备先发优势，未上市中小企业难以在产能上追赶头部企业。形成规模后，产能利用率影响利润率水平。3) 客户：动力电池精密结构件属于锂电产业链，具备认证时间长、客户粘性强的特点，历史上来看新进入者从结束研发到形成稳定供应能力需要约 3-4 年时间，且电池上游材料供应商不会轻易更换。当前新进入者形成规模仍需时间，而头部企业已与下游大客户完成配套就近建厂，实现深度绑定合作。工艺、规模、客户三者相辅相成

成 螺旋上升 构筑行业壁垒

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_51633

