



客服电话：400-072-5588

方形电池 头豹词条报告系列

陈

陈欣怡

2023-08-11 未经平台授权，禁止转载

版权有问题？[点此投诉](#)行业：[综合及概念/新能源汽车/电池](#)[工业制品](#)

词条目录

行业定义

新能源汽车的兴起带动动力电池的高速发展，中国的电池...

[AI访谈](#)

行业分类

根据被测物理量，方形电芯可按正负极材料分为六类。

[AI访谈](#)

行业特征

方形电池产业具备发展前景广、对应结构件市场竞争格...

[AI访谈](#)

发展历程

方形电池行业目前已达到 **4个**阶段

[AI访谈](#)

产业链分析

[上游分析](#) [中游分析](#) [下游分析](#)[AI访谈](#)

行业规模

2022年动力装机量总计约545.9GWh，总体来看，方...

[AI访谈](#)[数据图表](#)

政策梳理

方形电池行业相关政策 **5篇**

[AI访谈](#)

竞争格局

因封装可靠度高、系统能量效率高、能量密度较高、结构...

[AI访谈](#)[数据图表](#)

摘要

本研究报告的研究主体为中国方形锂电池行业，研究内容包括方形锂电池行业发展状况、产业链、规模及发展增速、市场竞争情况、政策解读、重点企业分析等方面。报告提供了对过去四年方形锂电池市场趋势、行业现状、容量与份额、主要产品及应用规模、主要企业营收情况与战略的重要见解。报告预测期间为2023-2027年，主要预测内容包括中国市场方形锂电池销售量、销售额及增长率。通过对研究期间方形锂电池市场规模以及各细分领域规模占比的统计分析，帮助企业了解市场规律和潜力细分领域，把握未来市场机会点。

方形电池行业定义^[1]

新能源汽车的兴起带动动力电池的高速发展，中国的电池规格和尺寸十分多样，锂电池按封装形式分为圆柱、方形和软包电池这三种。

其中，方形电池重量轻，能量密度高，供电能力强劲，装车量大，目前，中国及海外厂家如宝马、蔚来、上汽等都在运用方形电池。同时，中国主流电池生产厂商也在生产方形电池。相比于圆柱电池，方形电池定制化程度更高，更省空间，单体容量大，对于整个电池系统而言比较简单，对整个BMS的压力较小，使得电池系统更加稳定。2022年海外数据表明，方形电池的市场占有率极大，在全球电池市场上的份额已达60%以上，更具体详细地说，是从2018年的74%到2021年的87%，而软包电池和圆柱电池的份额与此同时都在下降。

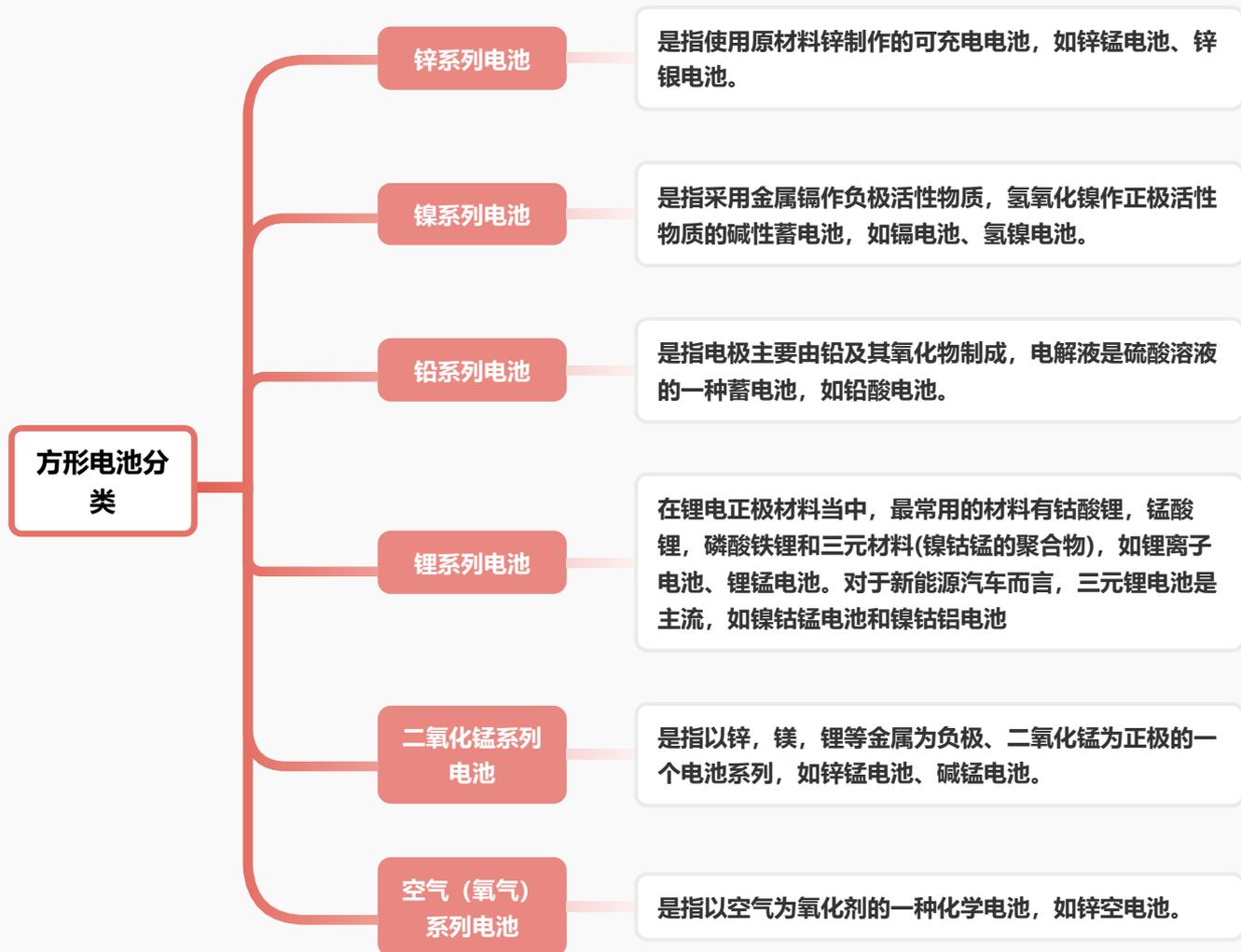
在创新应用领域方面，韩国电池制造商SK On也在今年生产出新的方形电池，强调以高充电速度吸引更大的客户群，可见方形电池的未来发展空间较为广阔。

[1] 1: <https://www.fxbao...> 2: <https://www.sekor...> 3: 发现报告，世强硬创平...

方形电池行业分类^[2]

根据被测物理量，方形电芯可按正负极材料分为六类。

按所用正负极材料划分：



[2] 1: <http://www.dgghb...> 2: 贵航电池

方形电池行业特征^[3]

方形电池产业具备发展前景广、对应结构件市场竞争格局清晰、竞争环境具有挑战性、市场集中度高特征。

1 发展前景宽广

方形电池价格维稳，市场较为明朗。

2022年1月到2023年2月，方形电池的价格走势稳步上升，从0.8元/瓦时上涨到0.9元/瓦时。虽然从2023年2月起直至今日，方形电池的价格有所下跌，从0.9元/瓦时下落到0.7元/瓦时，但仍回归于最初的稳态，盈利有望保持快速增长。

2 对应结构件竞争格局明晰

竞争格局可见三足鼎立，三大企业占据市场半壁江山。

方形结构件占据市场主流。动力电池结构件主要起到为锂电池提供安全防护的作用，对电池的密封性、能量密度等有关键影响。根据锂电池封装路线的不同，结构件主要包括方形结构件、圆柱结构件及铝塑膜（软包），目前中国市场方形电池依然占据主流，软包电池的渗透率较低，从2021年出货量份额来看，方形结构件占比高达82%，其次圆柱结构件份额为17%，软包市场份额仅1%。三种电池结构主要从外观、材料和工艺三方面有所不同。首先外观方面，方形电池可以任意大小，圆柱电池有标准化的尺寸，软包电池有较高的自由度；材料方面，方形电池、圆柱电池的结构件主要为钢制或铝制外壳，软包电池则使用铝塑膜；工艺方面，圆柱电池耐压高，不易膨胀，安全性较高，方形电池有一定的缓冲空间，安全性中等，软包电池容易穿刺或热失控，安全性较低；工艺方面，圆柱电池采用成熟的卷绕工艺，方形和软包电池采用叠片或卷绕工艺。其中，**动力电池结构件行业“一家独大”格局明显，科达利在动力电池领域深耕多年，为全球龙头，震裕科技等企业绑定宁德时代等大客户，市场份额增长迅速，立翔科技位居其后，三者占据市场份额的60%，形成寡头垄断的局面。**

3 竞争环境具有挑战性

尽管当前方形电池占据市场的主导地位，在补贴政策调整以及电池技术发展的趋势下，方形电池的市场地位已遇到不小的挑战。

从性能来看，圆柱电池与软包电池的优势较为明显，软包电池性能较强，其能量密度与安全性是三种结构件中最高的，同时具有尺寸灵活、重量轻的优势，圆柱电池成本低、一致性较好、工艺简单、生产效率高，便于大规模应用。圆柱及铝塑膜需求量将快速增长。4680电池性能的突破大幅提升了电池功率，同时

[4]

降低了电池成本，优化了散热性能、生产效率、充电速度、能量密度、循环性能等，预计2023年量产。随着4680电池渗透率的提升，圆柱电池出货量将加速增长，同时将带来对圆柱结构件的需求量的增长。软包电池性能强，但在中国渗透率低，主要是因为软包电池生产难度高，核心技术主要掌握在日韩企业手中。中国厂商主要以收购海外企业或自主研发的方式布局软包电池，随着中国厂商在软包电池领域的技术积累，目前软包电池成本已有下降趋势，国产化进程加速，此外，随着新能源汽车市场的发展，具有高能量密度和安全性且循环寿命长的软包电池更受车企的青睐，未来软包电池的装机量将有大幅提升，从而带来对铝塑膜需求的增长。**圆柱及软包的发展，将对方形电池构成一定威胁。**

4 市场集中度高

以宁德时代、比亚迪为代表的方形电池企业在总体动力电池装机中占据靠前位置。

动力电池装机总电量TOP10合计约90%，集中度高。具备方形电池产品的电池企业有宁德时代、比亚迪、国轩高科、力神电池等企业共6家，合计装机电量达2.94Gwh，占比高达78%。

[3] 1: 行行查

[4] 1: <http://www.juda.c...> 2: <http://www.juda.c...> 3: <http://www.juda.c...> 4: 东莞证券, 发现报告, ...

方形电池发展历程^[5]

方形电池行业发展依赖于新能源汽车行业的发展和宏观政策的规划调整。2009年国务院产业调整和振兴计划，2012年国务院节能与NEV产业发展规划在产业萌芽期起到了关键作用。产业启动期明确了发展新能源汽车是中国从汽车大国迈向强国的必由之路。产业高速发展期中的政策补贴推动了新能源汽车的销售量，从而带动了方形电池行业的蓬勃发展。现如今，方形电池行业处于震荡期，拜登政府《2022削减通胀法案》（美国“动力电池白名单”）以及《欧盟电池与废电池法规》修订（《新电池法》）这些海外的法案也对中国企业有所影响。

萌芽期 · 2009-03~2012-09

2009-2012年：第一个新能源汽车示范推广阶段，以“十城千辆”试点工作的启动为标志，拉开了新能源汽车产业起步建设的序幕。2010年10月，新能源汽车被正式列入国家战略性新兴产业之一。

2012年6月，国务院印发《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020）》，明确以纯电驱动为汽车工业转型的主要战略取向。2012年9月，国家明确设立巨额资金，大力支持新能源整车及关键零部件技术水平提升和自主产业化。

电动汽车产销形成规模，整车研发水平大幅提高，关键零部件自主化，技术水平大幅提高，配套能力明显增强。

启动期 · 2012-10~2015-11

2013-2015年：第二个新能源汽车推广应用阶段，新能源汽车财政补贴、公共交通运输领域采购方案、充电基础设施建设等配套政策持续完善。2015年3月，工信部印发《汽车动力蓄电池行业规范条件》，引导和规范动力蓄电池行业健康发展。2015年11月，国家重点研发计划设立新能源汽车试点专项申报指南，进一步引导新能源汽车领域的技术突破。

国家政策大力研发推进发展新能源汽车，出车辆提高会使得方形电池的装机量也相应地提高。

高速发展期 · 2015-12~2020-04

2016-2020年：新能源汽车推广应用的调整阶段，在新能源汽车财政补贴逐步退坡并延长至2022年底的同时，动力电池回收、双积分管理办法等进一步规范新能源汽车、动力电池等行业的健康发展。2017年4月，工信部等印发《汽车产业中长期发展规划》，到2020年新能源汽车年产销达到200万辆。2019年9月，工信部修订双积分管理办法，进一步引导新能源汽车的推广应用和产业发展。

启动补贴，延续支持，扶优扶强，扩大领域和车型范围。

震荡期 · 2020-05~2023-07

截至2022年底，全国新能源汽车保有量达1,000万辆，占汽车总量的4.10%，2022年新注册登记新能源汽车535万辆，同比增长81.48%。2022年全国新能源汽车总销量超680万辆，同比增长93.4%，市场渗透率达到25.6%，提前实现新能源汽车产业规划提出的2025年销量占比达20%以上目标。

2023年2月，工信部提出在全国范围内启动公共领域车辆全面电动化先行区试点工作，试点工作期限为2023年至2025年。

新能源汽车全面市场化和绿色低碳交通运输体系建设。

[5] 1: <https://www.fxbao...> 2: 发现报告

方形电池产业链分析^[6]

[7]

方形电池行业上游为原材料供应商，主要是电池的原材料如电池的正负极材料、电解液等厂商。行业的中游是方形动力电池生产商，通过电芯转化为电池模组，再加之一些辅助元件组装成电池包，代表企业有宁德时代新能源科技股份有限公司、比亚迪汽车工业有限公司、中创新航科技集团股份有限公司、惠州亿纬锂能股份有限公司、国轩高科股份有限公司等。行业的下游是整车制造商，也即方形电池的客户群体，如乘用车和商用车等。

近年来，大力发展新能源车成为了全球各国政府及企业的共识，全球各国都出台了大量激励新能源车快速发展的相关政策，带动锂电池的出货量不断走高。2023年5月，中国动力电池产量56.56GWh，同比增长57.41%。2023年以来，中国动力电池累计产量224.32GWh，同比增长29.87%。其中，**方形电池是产业的主流封装形式**，占据的市场份额超过85%，其中代表企业有宁德时代、比亚迪、中创新、亿纬锂能等，宁德时代与比亚迪作为龙头企业属于第一梯队。不管是在方形电池领域还是在软包、圆柱电池领域，由于产能、性能及性价比优势，头部动力电池企业在产业链中拥有绝对话语权。若出现原材料价格上涨情况，头部企业一方面已进行原材料布局且大批量采购价格可议价空间大，保证了成本上涨幅度不会过高，另一方面可以将涨价成本传到至下游整车厂。

2023年以后，由于圆柱和软包（铝塑膜）结构较为突出的性能，以及4680电池的量产，**圆柱和软包的市场占比将逐步提升，将逐步挤占方形电池的市场份额，布局圆柱和软包电池的厂商将迎来一定生存空间。**

上 产业链上游

生产制造端

原材料生产商

上游厂商

贝特瑞（江苏）新材料科技有限公司 >

上海璞泰来新能源科技股份有限公司 >

杉杉控股有限公司 >

[查看全部](#) v

产业链上游说明

上游包括正负极、电解液、隔膜和铜箔，其中，正极受原材料钴、镍、锰等价格影响，成本占比较高，达45%，其次是负极，占比为8%。**(1) 中国正极的主流是磷酸铁锂与三元材料。**磷酸铁锂电池充放电次数高，自放电率低，充电速度快，低温性能差。三元材料电池能量密度优于磷酸铁锂电池，充放电次数低于磷酸铁锂，安全性上略逊一筹。2022年，容百科技以15.6%的比例位居中国三元正极材料市场占有率的首位，中国三元正极材料CR4占有率由2021年的44.7%提升至2022年的50.8%，行业集中度较高，目前市场上高镍三元材料逐步成为主流，其技术难度大幅提升，**市场技术门槛提高，缺乏技术研发实力的中小型三元材料企业的生存空间将进一步被挤压，三元材料市场集中度将持续上升**；湖南裕能以29.1%的比例位居中国磷酸铁锂正极材料市场的首位。**在未来，磷酸铁锂正极市场将**

逐渐向具备技术和产业链资源优势的头部企业集中。（2）**负极**主要分为碳和非碳类两种。碳类负极包括人造石墨、天然石墨、硬碳、软碳等；非碳类负极包括钛酸锂，锡基材料、硅基材料等。其中，人造石墨具有高压实、高容量、长寿命等优势，主要作为动力电池的负极材料。**从2022年负极材料收入规模上看，贝特瑞 > 杉杉股份 > 璞泰来 > 翔丰华，贝特瑞占据了大半市场份额。**中国负极材料行业的集中度较高。2022年负极材料行业市场CR3为51.2%，CR5为68.5%，贝特瑞和杉杉股份两大龙头双足鼎立，其中贝特瑞市占率达26.2%，杉杉股份市占率为16.1%。江西紫宸、中科星城、凯金能源和尚太科技市占率均在9%左右。**头部企业具有更强的技术与成本优势，占据更高的市场份额。**

中 产业链中游

品牌端

方形电池生产厂商

中游厂商

[宁德时代新能源科技股份有限公司 >](#)

[比亚迪汽车工业有限公司 >](#)

[中创新航科技集团股份有限公司 >](#)

[查看全部 v](#)

产业链中游说明

方形电池是动力电池的主要封装形式，占据的市场份额超过85%，其中代表企业有宁德时代、比亚迪、中创新、亿纬锂能等，宁德时代与比亚迪作为龙头企业属于第一梯队。各竞争主体具体情况：

（1）宁德时代：技术路线包括磷酸铁锂方形、三元方形、半部分三元软包。配套客户主要为蔚来、小鹏、上汽、特斯拉、大众、宝马、戴姆勒、沃尔沃、PSA。远期规划产能超670GWh；（2）比亚迪：技术路线以磷酸铁锂方形为主，配套客户有比亚迪、一汽、戴姆勒，远期规划产能超200GWh；（3）中创新航：技术路线以三元方形为主、部分供应磷酸铁锂方形。配套客户包括广汽、长安、上汽通用五菱。远期规划产能2025年达500GWh，2030年预计达1TWh；（4）国轩高科：技术路线以磷酸铁锂为主，封装工艺涵盖圆柱、软包、方形三种路线。配套客户包括上汽、江淮、奇瑞、大众，远期规划产能超300GWh；（5）亿纬锂能：技术路线包括三元软包、三元方形、磷酸铁锂方形、大圆柱。配套客户包括小鹏、东风、合众新能源、戴姆勒、宝马、路虎。远期规划产能超200GWh(含储能)；（6）塔菲尔新能源技术路线为三元方形、磷酸铁锂方形，配套客户为一汽、东风、宇通、威马、长城。**国际主要方形电池厂家是三星SDI，正极材料主要采用NCA和NCM，方形铝壳。著名案例有宝马i3。三星官网显示的方形电池单体产品包括高能量的BEV(纯电动)60Ah、94Ah电池、PHEV(插电式混合动力车)26Ah、37Ah电池(26Ah会逐渐被37Ah取代)、HEV(混合动力车)5.2Ah、5.9Ah电池、高功率电池(4.0Ah、11Ah)，共4个系列，产品矩阵丰富。**

下 产业链下游

渠道端及终端客户

新能源整车厂

渠道端

[比亚迪汽车工业有限公司 >](#)

[奇瑞控股集团有限公司 >](#)

[广州汽车工业集团有限公司 >](#)

[查看全部](#)

产业链下游说明

电池行业的下游客户主要是新能源整车厂，当下市场需求量极大，2022年1-6月，中国新能源汽车产销分别完成266.1万辆和260万辆，同比均增长1.2倍，市场占有率达到21.6%。其中，新能源乘用车占乘用车总销量比重达到24%。随着新能源汽车的高速增长，动力电池装车量也创下新高。根据中国汽车动力电池产业创新联盟数据，2022年6月中国动力电池装车量为27.0GWh，同比增长143.3%，环比增长45.5%；1-6月累计装车量110.1GWh，累计同比增长109.8%。预测未来在国家出台的政策扶持之下，新能源汽车行业将会愈发蓬勃发展，方形电池的供货量将继续上涨。但在2023年以后，由于圆柱和软包（铝塑膜）结构较为突出的性能，以及4680电池的量产，圆柱和软包的市场占比将逐步提升，方形电池的占比将有一定程度的下降。

[6] 1: <https://baijiahao.b...>

2: 思瀚产业研究院

[7] 1: <https://www.fxbao...>

2: <https://www.fxbao...>

3: <https://www.fxbao...>

4: 发现数据, 发现报告

方形电池行业规模

2022年动力装机量总计约545.9GWh，总体来看，方形电池装机占绝对优势，装机量高达504.4GWh，占比约92.4%，是最主要的封装模式。中国方形电池市场规模伴随新能源汽车的快速发展而迅速增长，从2019年的2.81亿元增长至2022年的31.48亿元，增长率为123.63%。基于前几年市场数据，综合预测未来2023年-2027年市场总体增长率将保持在约13%左右，2027年中国方形电池市场规模有望达到66.94亿元。

中国方形电池市场规模变化原因：**(1) 下游带动方面**，2019-2022年是中国新能源汽车迅速爆发的4年，新能源汽车销量从120.6万辆增长至705.8万辆，年复合增长率达到55.5%，且持续保持在世界第一的位置。方形电池封装可靠度高、系统能量效率高、能量密度较高、结构较为简单、扩容相对方便及稳定性相对好，相对于圆柱及软包电池，在伴随新能源产业发展的过程中获得更加充足增长动力。此外，除了动力领域，方形电池在**储能市场**的应用也在加速起量，2022年上半年，方形叠片电池在储能市场已出货3GWh以上，整体渗透率约为7%，

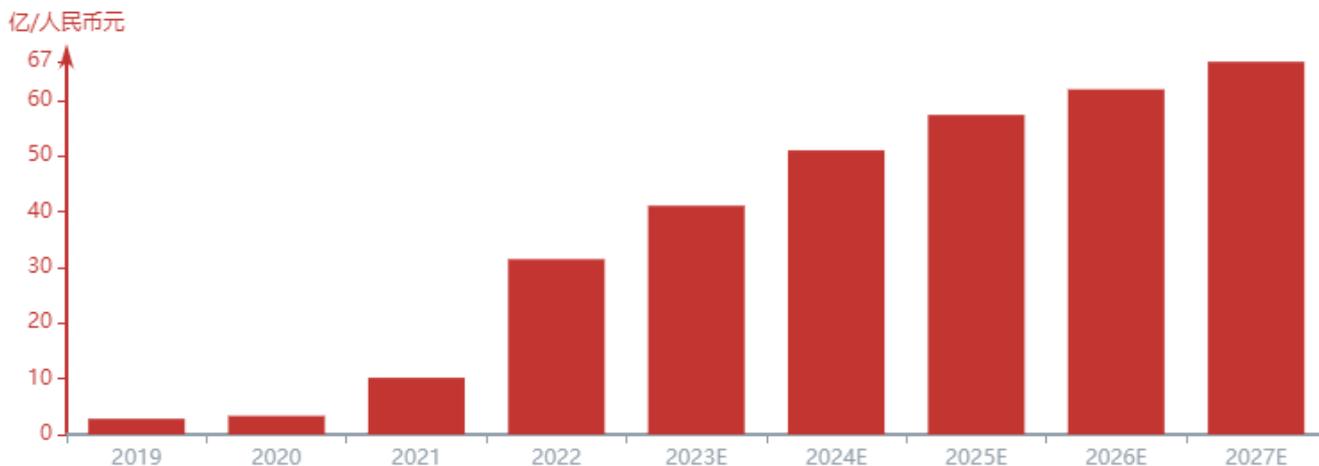
已应用到户用家储、工商业储能和源网侧储能项目中。**待方形电芯容量提升至300Ah以上后，储能领域将成为继软包电池之后叠片电池出货的新增长极。** (2) **技术不断发展**，相比于大圆柱电池仍处于规模化量产前期，方形叠片电池无论是在市场渗透还是在扩产速度上，都表现得更加迅猛。主打方形电池的蜂巢能源、中创新航、比亚迪等电池企业在新增扩产项目中，其叠片设备的采购占比在持续提升，**方形叠片电池产能正在迅速壮大**。以代表性企业为例，过去几年，中创新航采用叠片工艺的新一代产品量产、蜂巢能源全域短刀战略、比亚迪全系应用刀片电池策略，叠片路线已经成为多家头部动力电池玩家的主流选择。而伴随叠片工艺渗透率不断提升，**长薄型方形叠片电池的应用占比趋于市场主流，进一步巩固了方形电池的主导地位**，方形电池在中国电池市场的份额已从2019年的84.5%上升至2022年的92.4%。

中国方形电池市场已在持续几年的高速增长后，行业已形成寡头垄断的格局，当前存量市场已被瓜分完毕，若无新赛道或相关开放性政策出现，未来增长速度将减缓。但在需求方面，新能源汽车领域依然保持增长，储能赛道迎来新的机遇两因素叠加，将依然为市场带来一定增长动力。根据模型得出数据，未来中国方形电池市场规模增速将保持在13%左右，在2027年中国方形电池市场规模将有望达到约66.94亿元。^[8]

中国方形电池行业规模

中国动力电池产业创新联盟、世界能源网、沈阳伊斯特化学科技有限公司

中国方形电池行业规模



方形电池市场规模=中国动力电池产量*方形锂电池价格*方形电池渗透率*单个方形电池能量密度*单个方形电池重量

[8] 1: <https://zhuanlan.z...> | 2: <https://www.zhihu...> | 3: <https://zhuanlan.z...> | 4: 高工锂电、知乎

方形电池政策梳理^[9]

| [10] | 政策名称 | 颁布主体 | 生效日期 | 影响 |
|------|------|------|------|----|
| | | | | |

| | | | | |
|-------------|--|-----|---------|---|
| | 《新能源汽车动力蓄电池回收利用 管理办法》 | 国务院 | 2023-07 | 9 |
| 政策内容 | 一是深入实施绿色制造推进工程。二是大力实施节能降碳专项行动。三是持续完善工业绿色发展政策体系。坚持降碳、减污、扩绿、增长协同推进，统筹用好财税、金融、价格等各类资源，推动企业实施节能降碳技术改造。 | | | |
| 政策解读 | 在新能源汽车全面市场化和绿色低碳交通运输体系建设的大背景下，工信部要求动力蓄电池行业也要满足绿色低碳指标， <u>助力推动电池行业高质量发展，进一步加强行业的管理，推动行业健康发展。</u> | | | |
| 政策性质 | 指导性政策 | | | |

| | | | | |
|-------------|--|--------------|-------------|-----------|
| [10] | 政策名称 | 颁布主体 | 生效日期 | 影响 |
| | 《电动汽车用动力蓄电池产品规格 尺寸》 | 中国国家标准化管理委员会 | 2018-02 | 9 |
| 政策内容 | 规定了电动汽车用动力蓄电池单体、模块和标准箱规格尺寸。适用于装载在电动汽车上的锂离子蓄电池和金属氢化物镍蓄电池，其他类型蓄电池参照执行。 | | | |
| 政策解读 | 节能与新能源汽车的研发和产业化出现了前所未有的高潮。动力蓄电池是电动汽车的关键部件之一。有助于推动动力电池等关键系统部件的技术水平发展以及规模化配套能力的提升，增强科学性、提高规范化水平。 | | | |
| 政策性质 | 规范类政策 | | | |

| | | | | |
|-------------|---|----------------|-------------|-----------|
| [10] | 政策名称 | 颁布主体 | 生效日期 | 影响 |
| | 《汽车动力蓄电池行业规范条件》 | 中华人民共和国工业和信息化部 | 2015-03 | 10 |
| 政策内容 | 政策对企业、生产、技术、产品、质量保证能力、售后服务能力以及规范管理提出了不同的要求，目的是鼓励汽车动力蓄电池企业做优做强，建立产品生产规范和质量保证体系，加强技术和管理创新，提高产品研发和制造水平，提升产品性能和质量，满足新能源汽车产业发展的需求。 | | | |
| 政策解读 | 推动建立以企业为主体，市场为导向，产学研用协同的技术创新体系， <u>加快形成新型产业创新形态。加强动力蓄电池行业的管理，促进行业的健康发展。</u> | | | |
| 政策性质 | 规范类政策 | | | |

| [10] | 政策名称 | 颁布主体 | 生效日期 | 影响 |
|------|---|------|---------|----|
| | 《2030年前碳达峰行动方案》 | 国务院 | 2021-10 | 6 |
| 政策内容 | 将碳达峰贯穿于经济社会发展全过程和各方面，重点实施能源绿色低碳转型行动、节能降碳增效行动、工业领域碳达峰行动、城乡建设碳达峰行动、交通运输绿色低碳行动、循环经济助力降碳行动、绿色低碳科技创新行动、碳汇能力巩固提升行动、绿色低碳全民行动、各地区梯次有序碳达峰行动等“碳达峰十大行动”。 | | | |
| 政策解读 | 工业是碳排放量第一的行业，对全国整体实现碳达峰具有重要影响。工业领域要加快绿色低碳转型和高质量发展，力争率先实现碳达峰。优化动力电池的产业结构，加快退出落后产能，大力推行绿色设计，完善绿色制造体系，建设绿色工厂和绿色工业园区。推进工业领域数字化智能化绿色化融合发展，加强重点行业和领域技术改造。 | | | |
| 政策性质 | 指导性政策 | | | |

| [10] | 政策名称 | 颁布主体 | 生效日期 | 影响 |
|------|---|----------------|---------|----|
| | 《新能源汽车生产企业及产品准入管理规定》 | 中华人民共和国工业和信息化部 | 2017-01 | 8 |
| 政策内容 | 对中华人民共和国境内生产新能源汽车的企业，及其生产在境内使用的新能源汽车产品的活动进行了一系列的规范。对全国新能源汽车生产企业及产品的准入和监督管理提出了一部分的要求。 | | | |
| 政策解读 | <u>提高了市场的准入门槛，加速了企业的出清，对新能源汽车制造企业提出了准入要求，促进形成强大的国内市场，大力破除无效供给。利于进一步加强动力电池行业的管理，促进方形电池的健康发展。</u> | | | |
| 政策性质 | 规范类政策 | | | |

[9] 1: <https://baijiahao.b...> | 2: <http://www.bailuz...> | 3: <http://www.bailuz...> | 4: 中国青年报, 白鹿智库

[10] 1: <https://baike.baid...> | 2: 百度百科

方形电池竞争格局^[11]

因封装可靠度高、系统能量效率高、能量密度较高、结构较为简单、扩容相对方便及稳定性相对好等优势，2022年的第一季度，方形电池的全球电池市场份额已达63.6%，2022年的1-8月份市场份额高达92.8%，2022

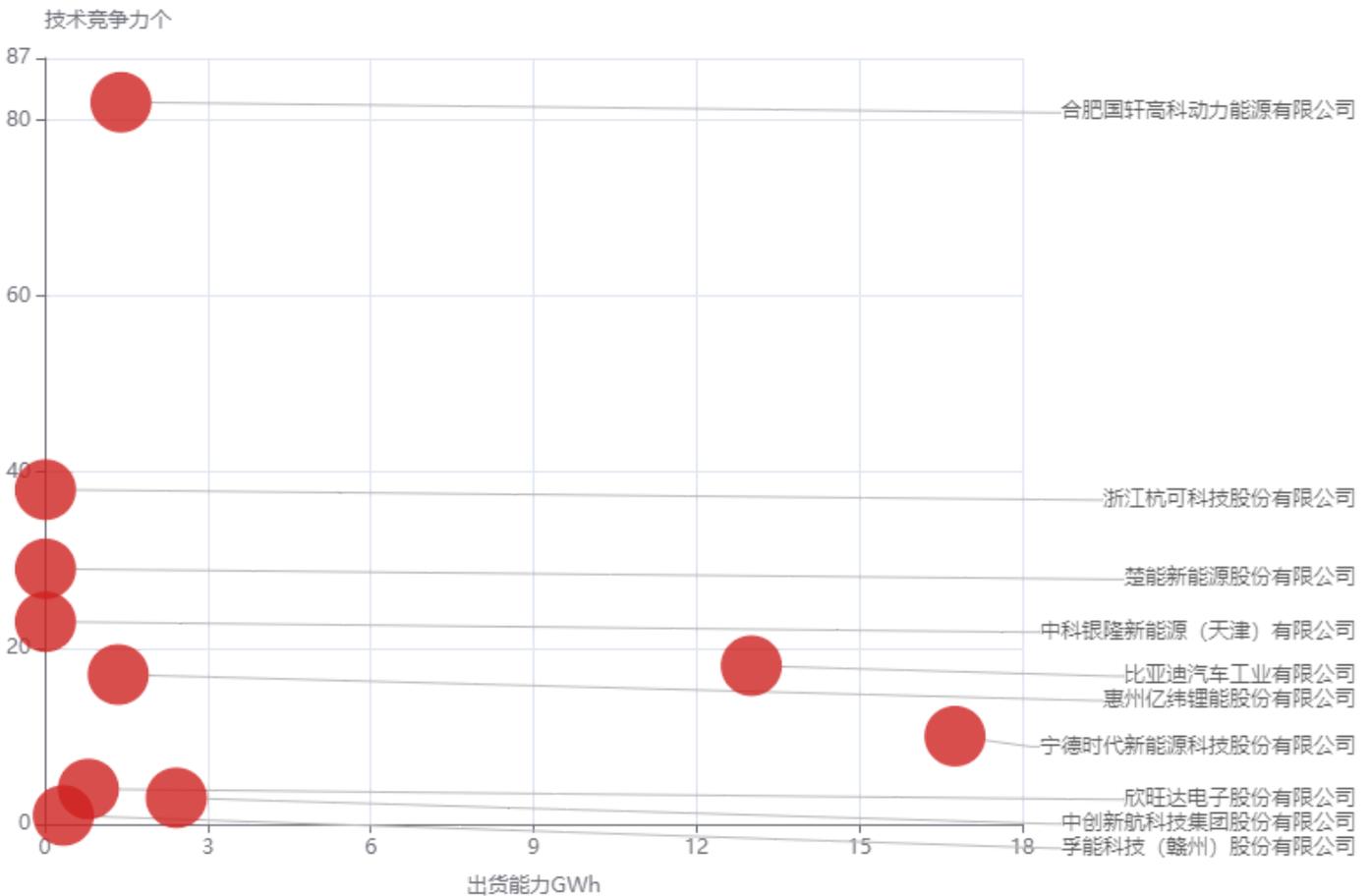
年全年中国市场中方形电池占据92.4%的市场份额，**是全球及中国动力电池行业的主要动力电池封装形式。**

如上段所述，方形电池性能适应市场需求，安全性较高，因此长期以来是市场的主流封装形式，从2008年起至今中国头部动力电池厂商如宁德时代、比亚迪持续投入该领域，并形成了绝对竞争优势，出货量远超前第三第四的企业。如宁德时代的CTP电池及比亚迪的刀片电池均是方形电池的典型产品，其中宁德时代CTP电池功率密度更高，成组效率更高，经济性更优；而比亚迪刀片电池在空间利用率上表现更好，结构灵活性和耐久性上更佳。宁德时代及比亚迪在方形硬壳电池方面已占据绝对优势，其产品性能、产能布局、产品经济性均已达到行业顶尖水平，行业已形成寡头垄断的局面。

未来龙头公司可以凭借技术和产能带来的低成本优势，具有更多降价空间。此外，技术迭代才是核心竞争力，新技术带来的新产品往往有高附加值，可以为企业带来更高的议价能力和更多利润，未来持续投入研发的企业将构筑更为稳固的护城河。圆柱电池能量密度上限更高、电芯一致性较好，设计也更加灵活，适合大规模生产，且生产效率的上限也更高（单电池产能单位生产效率可达300PPM），远高于方形电池（普遍在20-30PPM），将迎来快速发展。截至2023年4月，全球大圆柱电池产能规划合计已超350GWh，而2022年全年中国动力电池装车仅294.6GWh，市场空间广阔。**未来，大圆柱路线将成为其他电池公司换道超车的机会。**伴随着46系列大圆柱电池技术的创新迭代，目前不少方形、软包电池企业也在积极布局大圆柱路线，头部电池企业通过构建多元化的技术路线，以适应不同车企、场景的应用需求。^[12]

气泡大小表示:

[15]



上市公司速览

宁德时代新能源科技股份有限公司 (300750)

| 总市值 | 营收规模 | 同比增长(%) | 毛利率(%) |
|-----|----------------|--------------|--------------|
| - | 890.4亿元 | 82.91 | 21.27 |

比亚迪股份有限公司 (002594)

| 总市值 | 营收规模 | 同比增长(%) | 毛利率(%) |
|-----|---------------|--------------|--------------|
| - | 1.2千亿元 | 79.83 | 17.86 |

国轩高科股份有限公司 (002074)

| 总市值 | 营收规模 | 同比增长(%) | 毛利率(%) |
|-----|---------------|--------------|--------------|
| - | 71.8亿元 | 83.26 | 18.94 |

惠州亿纬锂能股份有限公司 (300014)

| 总市值 | 营收规模 | 同比增长(%) | 毛利率(%) |
|-----|----------------|--------------|--------------|
| - | 111.9亿元 | 66.11 | 16.83 |

中创新航科技股份有限公司 (03931)

| 总市值 | 营收规模 | 同比增长(%) | 毛利率(%) |
|---------------|---------------|-----------------|--------|
| 673.5亿 | 203.7亿 | 198.8800 | - |

欣旺达电子股份有限公司 (300207)

| 总市值 | 营收规模 | 同比增长(%) | 毛利率(%) |
|-----|----------------|--------------|--------------|
| - | 104.8亿元 | -1.34 | 13.68 |

孚能科技(赣州)股份有限公司 (688567)

| 总市值 | 营收规模 | 同比增长(%) | 毛利率(%) |
|-----|---------------|---------------|-------------|
| - | 37.3亿元 | 144.20 | 1.91 |

[11] 1: 专利之星

[12] 1: 汽车工业协会

[13] 1: <https://zhuanlan.z...> | 2: 知乎[14] 1: <https://zhuanlan.z...> | 2: <https://www.zhihu....> | 3: 知乎[15] 1: <https://www.zhihu....> | 2: 知乎

方形电池代表企业分析

1 宁德时代新能源科技股份有限公司【300750】

公司信息

| | | | |
|------|---------------------|----------|--------------------|
| 企业状态 | 存续 | 注册资本 | 244238.4964万人民币 |
| 企业总部 | 宁德市 | 行业 | 电气机械和器材制造业 |
| 法人 | 曾毓群 | 统一社会信用代码 | 91350900587527783P |
| 企业类型 | 股份有限公司(上市、自然人投资或控股) | 成立时间 | 2011-12-16 |

| | | | |
|-------------|--|-------------|----|
| 品牌名称 | 宁德时代新能源科技股份有限公司 | 股票代码 | A股 |
| 经营范围 | 锂离子电池、锂聚合物电池、燃料电池、动力电池、超大容量储能电池、超级电容器、电池... 查看更多 | | |

财务数据分析

| 财务指标 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023(Q1) |
|----------------|----------|-----------|----------|----------|----------|----------|---------|---------|---------|----------|
| 销售现金流/营业收入 | 0.85 | 0.73 | 0.77 | 0.94 | 1.14 | - | - | - | - | - |
| 资产负债率(%) | 88.3341 | 82.7241 | 44.7637 | 46.6981 | 52.3573 | 58.375 | 55.82 | 69.895 | 70.562 | 67.398 |
| 营业总收入同比增长(%) | - | 557.9343 | 160.9028 | 34.3967 | 48.0796 | 54.63 | 9.897 | 159.056 | 152.075 | 82.912 |
| 归属净利润同比增长(%) | - | 1609.9376 | 206.4345 | 35.9817 | -12.6592 | - | - | - | - | - |
| 应收账款周转天数(天) | 154.3342 | 87.2875 | 117.4666 | 128.1276 | 79.8952 | 57 | 70 | 48 | 45 | 54 |
| 流动比率 | 2.0215 | 1.029 | 2.1371 | 1.8465 | 1.7343 | 1.572 | 2.053 | 1.19 | 1.311 | 1.343 |
| 每股经营现金流(元) | -0.6945 | 0.47 | 1.15 | 1.2 | 5.1554 | 6.1 | 7.912 | 18.409 | 25.06 | 8.584 |
| 毛利率(%) | 25.7337 | 38.6415 | 43.7004 | 36.2891 | 32.7881 | 29.0584 | 27.76 | 26.28 | - | - |
| 流动负债/总负债(%) | 36.8659 | 74.5584 | 79.5708 | 77.14 | 80.357 | 77.086 | 62.886 | 69.448 | 69.748 | 67.216 |
| 速动比率 | 0.4926 | 0.7785 | 1.035 | 1.4877 | 1.4442 | 1.32 | 1.812 | 0.921 | 1.052 | 1.122 |
| 摊薄总资产收益率(%) | 1.9326 | 16.463 | 15.6647 | 10.7195 | 6.0478 | 5.205 | 4.329 | 6.863 | 6.764 | 1.583 |
| 营业总收入滚动环比增长(%) | - | - | - | 41.3966 | 7.1499 | 2.7037 | - | - | - | - |
| 扣非净利润滚动环比增长(%) | - | - | - | - | -11.2292 | -17.0444 | - | - | - | - |
| 加权净资产收益率(%) | 23.72 | 130.37 | 69.55 | 18.99 | 11.75 | 12.78 | - | - | - | - |
| 基本每股收益(元) | - | 0.7755 | 1.8736 | 2.0084 | 1.6412 | 2.0937 | 2.4942 | 6.876 | 12.9178 | 4.0332 |
| 净利率(%) | 6.4103 | 16.6684 | 19.6145 | 20.9736 | 12.6165 | 10.9476 | 12.1303 | 13.7015 | 10.1819 | 11.3216 |
| 总资产周转率(次) | 0.3015 | 0.9877 | 0.7986 | 0.5111 | 0.4794 | 0.523 | 0.39 | 0.562 | 0.723 | 0.143 |

| | | | | | | | | | | |
|--------------------|--------------|---------|---------|---------|----------|----------|---------|--------------|--------------|---------|
| 归属净利润滚动 环比增长(%) | - | - | - | 72.1686 | -31.2774 | -19.5223 | - | - | - | - |
| 每股公积金(元) | - | 0.7842 | 18.9273 | 7.8532 | 9.737 | 9.7946 | 17.8848 | 18.5184 | 36.3987 | 44.4215 |
| 存货周转天数 (天) | 174.5285 | 69.6338 | 51.6011 | 67.4992 | 94.9092 | 103 | 122 | 100 | 80 | 90 |
| 营业总收入(元) | 8.67亿 | 57.03亿 | 148.79亿 | 199.97亿 | 296.11亿 | 457.88亿 | 503.19亿 | 1303.56 亿 | 3285.94 亿 | 890.38亿 |
| 每股未分配利润 (元) | 0.2487 | 0.7996 | 4.8349 | 3.327 | 4.3348 | 6.1823 | 8.0022 | 14.6279 | 25.8925 | 28.6798 |
| 稀释每股收益 (元) | - | - | - | - | 1.6407 | 2.0887 | 2.4848 | 6.8392 | 12.8795 | 4.0215 |
| 归属净利润(元) | 5442.58 万 | 9.31亿 | 28.52亿 | 38.78亿 | 33.87亿 | 45.60亿 | 55.83亿 | 159.31亿 | 307.29亿 | 98.22亿 |
| 扣非每股收益 (元) | - | 0.7334 | 1.8307 | 1.2304 | 1.5158 | 1.7975 | 1.9051 | 5.8017 | 11.8601 | 3.1935 |
| 经营现金流/营 业收入 | -0.6945 | 0.47 | 1.15 | 1.2 | 5.1554 | 6.1 | 7.912 | 18.409 | 25.06 | 8.584 |

▪ 竞争优势

全产业链布局：宁德时代涉足电池材料、电池细分领域、电动车整车制造等多个领域，实现了全产业链的布局。这种布局有助于提高公司的综合竞争力和市场份额，减少外部风险。

▪ 竞争优势2

高品质电池技术：宁德时代拥有独立研发的高品质电池技术，产品性能表现优异。公司还拥有全球最先进的电池生产线，保证了产品的稳定供应和高质量。

▪ 竞争优势3

成本效益优势：宁德时代在电池生产的全产业链管理上非常高效，能够降低生产成本，提高产能。此外，公司还积极推进技术创新，不断降低成本，提高零部件的使用寿命和性能。

▪ 竞争优势4

市场份额领先：宁德时代在电动汽车电池市场的份额领先，具有较强的市场竞争力。2018年，宁德时代在全球新能源汽车电池市场份额已位居第一位。

▪

竞争优势5

战略合作优势：宁德时代与多家知名汽车制造商建立了战略合作关系，如戴姆勒、宝马、丰田等，加速了公司在市场上的推广和渗透，拓展了公司的市场规模和影响力。

法律声明

权利归属：头豹上关于页面内容的补充说明、描述，以及其中包含的头豹标识、版面设计、排版方式、文本、图片、图形等，相关知识产权归头豹所有，均受著作权法、商标法及其它法律保护。

尊重原创：头豹上发布的内容（包括但不限于页面中呈现的数据、文字、图表、图像等），著作权均归发布者所有。头豹有权但无义务对用户发布的内容进行审核，有权根据相关证据结合法律法规对侵权信息进行处理。头豹不对发布者发布内容的知识产权权属进行保证，并且尊重权利人的知识产权及其他合法权益。如果权利人认为头豹平台上发布者发布的内容侵犯自身的知识产权及其他合法权益，可依法向头豹（联系邮箱：support@leadleo.com）发出书面说明，并提供具有证明效力的证据材料。头豹在书面审核相关材料后，有权根据《中华人民共和国侵权责任法》等法律法规删除相关内容，并依法保留相关数据。

内容使用：未经发布方及头豹事先书面许可，任何人不得以任何方式直接或间接地复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编上述内容，或用于任何商业目的。任何第三方如需转载、引用或基于任何商业目的使用本页面上的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等），可根据页面相关的指引进行授权操作；或联系头豹取得相应授权，联系邮箱：support@leadleo.com。

合作维权：头豹已获得发布方的授权，如果任何第三方侵犯了发布方相关的权利，发布方或将授权头豹或其指定的代理人代表头豹自身或发布方对该第三方提出警告、投诉、发起诉讼、进行上诉，或谈判和解，或在认为必要的情况下参与共同维权。

完整性：以上声明和本页内容以及本平台所有内容（包括但不限于文字、图片、图表、视频、数据）构成不可分割的部分，在未详细阅读并认可本声明所有条款的前提下，请勿对本页面以及头豹所有内容做任何形式的浏览、点击、引用或下载。