



Mysteel: 负极材料及原料产业

周度报告

市场概述



作者：常柯
负极材料分析师
联系方式：18735193289
Email：
changke@mysteel.com



作者：徐可欣
负极原料石油焦分析师
联系方式：15050367580
Email：
xukexin@mysteel.com



作者：杨慧晶
负极原料针状焦分析师
联系方式：13604445825
Email：
yanghuijing@mysteel.com



作者：黄坤达
负极原料煅烧焦分析师
联系方式：18959681442
Email：
huangkunda@mysteel.com

1.1 石油焦

本周，主营炼厂低硫焦价格大面调涨，中石油旗下大庆、抚顺、锦州、锦西、吉林石化价格再次调涨 140 元/吨，中海油旗下炼厂整体持稳过渡运行，出货情况尚可。受主营炼厂近期涨势影响，地炼市场部分炼厂焦价跟涨，幅度在 30-100 元/吨。负极及石墨电极市场行情较为清淡，厂家备货情绪不高，尤其是负极市场表现一般，部分厂家减产运行，虽然当前焦价仍处于近几年低位水平，但受制于订单不足，厂家备货积极性难以提振。

1.2 煅烧焦

本周东北地区低硫煅烧焦焦价 3900 元/吨，较上周价格上涨 300 元/吨。本周原料石油焦价继续上调，煅烧焦成本增加支撑煅烧焦价格上涨。其中东北地区多家企业低硫煅烧焦价格宽幅上调，上调幅度为 500 元/吨左右。山东地区中硫煅烧焦价小幅上调，中硫煅烧焦出货尚可，随着石油焦价格的回暖，煅烧焦价格陆续推涨。煅烧焦整体市场转好，出货好转。

1.3 针状焦

本周针状焦市场价格平稳，油系针状焦生焦报价 5000 元/吨，煅后焦报价 7500 元/吨；煤系针状焦生焦报价 5000 元/吨，煅后焦报价 7500 元/吨；成本方面，国际原油价格涨跌互现，整体价格下跌较多，油浆市场价格持续上涨，煤沥青价格持续下跌，但下跌幅度有所减少，油系针状焦成本压力持续增加，煤系针状焦多数企业暂无出货。

1.4 包覆沥青

包覆沥青价格弱势维系，油系价格稳至 11500 元/吨，煤系价格稳至 10500 元/吨。负极市场暂无明显起色，整体采购备货意愿不强，以

控制库存为主，包覆沥青价格低位运行，市场情绪稍显悲观。

1.5 天然石墨负极

本周天然石墨市场偏弱运行。当前石墨行业停工季，黑龙江地区多数停产，萝北地区的天然石墨工厂大多已经停工，预计三月份市场生产逐渐回归常态。萝北区浮选生产线因环保验收情况不一，直至6月底才能全面恢复，整个行业的产能利用率不高。由于下游钢铁企业减产，耐材市场的订单量有所下降。而负极材料市场尚无利好消息提振，采购意愿普遍偏弱，总体市场订单有所下降。整体来看，石墨市场成交清淡，行情疲软。

1.6 人造石墨负极

负极市场维持清淡运行，部分负极企业成本及半成品库存亟待消耗，整体市场开工率不高，较去年前期同比有明显下降。元旦节后，原料低硫焦价格四次调涨，人造石墨负极尤其是中低端品生产厂家成本压力增加，且近期人造石墨负极材料价格走跌，部分负极厂家利润受到压缩。短期内，预计后续负极市场供需两淡的局面暂无好转趋势，整体负极市场仍将维持弱势运行。

1.7 行业专家访谈

全球的储能需求主要分布在欧洲、北美以及新兴市场，例如2023年新增的南非市场。欧洲市场在上半年经历了一个显著增长，原因在于2022年底电芯价格下调后，分销商备货加剧，装机容量较为可观。然而到了下半年，市场出现了变迁，仓库积压了大量货物。

目 录

Part.1 原料市场分析	1
第一章 石油焦	1
1.1 低硫石油焦价格分析	1
1.2 石油焦周度供应情况分析	2
1.3 石油焦周度港口库存情况分析	4
1.4 石油焦延迟焦化理论利润分析	6
第二章 煅烧焦	7
2.1 煅烧焦价格分析	7
2.2 利润分析	9
第三章 针状焦	13
3.1 针状焦价格分析	13
3.2 针状焦原料分析-煤沥青	14
3.3 针状焦原料分析-油浆	15
3.4 针状焦产量分析	16
3.5 针状焦装置检修及新增情况	17
3.6 进口针状焦价格分析	19
第四章 包覆沥青	20
4.1 包覆沥青价格分析	20
Part.2 负极材料市场分析	21
第一章 负极材料市场综述	21
1.1 天然石墨综述	21
1.2 天然鳞片石墨	21

1.3 天然球化石墨	23
第二章 人造石墨负极	24
2.1 人造石墨综述	24
2.2 石墨化加工	25
第三章 行业专家访谈	28
Part.3 下游及终端数据	42
Part.4 市场热点资讯	44
Part.5 电池产量月度分析	47
免责及版权声明	50

Part.1 原料市场分析

第一章 石油焦

1.1 低硫石油焦价格分析



作者：徐可欣
 负极原料石油焦分析师
 联系方式：15050367580
 Email：
 xukexin@mysteel.com



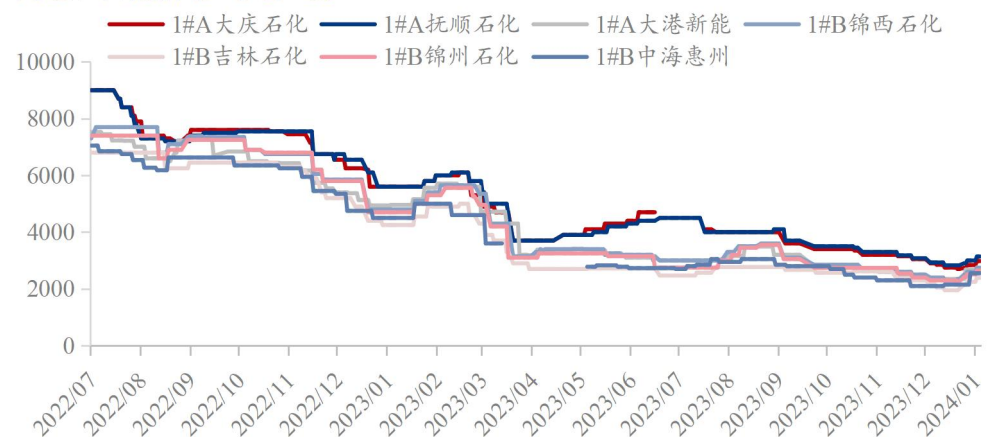
本周，主营炼厂低硫焦价格大面调涨，中石油旗下大庆、抚顺、锦州、锦西、吉林石化价格再次调涨 140 元/吨，中海油旗下炼厂整体持稳过渡运行，出货情况尚可。受主营炼厂近期涨势影响，地炼市场部分炼厂焦价跟涨，幅度在 30-100 元/吨。

临近春节，整体下游备货主力仍然是铝用炭素企业，入市询单较为积极，对焦价有一定支撑。负极及石墨电极市场行情较为清淡，厂家备货情绪不高，尤其是负极市场表现一般，部分厂家减产运行，虽然当前焦价仍处于近几年低位水平，但受制于订单不足，厂家备货积极性难以提振。预计短期内焦价仍将小幅调涨。

低硫石油焦价格（元/吨）

产品	规格	2024/1/12	2024/1/19	价格涨跌
大庆石化	1#A	2840	2980	↑140
抚顺石化	1#A	3000	3140	↑140
大港新能	1#A	2680	2750	↑70
锦西石化	1#B	2600	2740	↑140
吉林石化	1#B	2250	2390	↑140
锦州石化	1#B	2510	2650	↑140
中海惠州	1#B	2150	2550	↑400

低硫石油焦价格（元/吨）



1.2 石油焦周度供应情况分析



作者：徐可欣
 负极原料石油焦分析师
 联系方式：15050367580
 Email：
 xukexin@mysteel.com



本周，石油焦产量在 61.53 万吨左右，较上周环比下降 2.10%。本周炼厂焦化装置的开工率在 72.02% 左右，较上周环比下降 0.35%。

本周，正和石化一套 40 万吨/年延迟焦化装置检修，岚桥石化 130 万吨延迟焦化装置复产出焦，本周国内石油焦产量小幅下降。

下周，暂无延迟焦化装置停工检修及复产出焦，个别炼厂有调整产量的计划。

石油焦周度产量统计表

年份	周度	产量(万吨)	环比	开工率	增幅
2024	1/6-1/11	62.85	-0.96%	72.37%	-2.02%
2024	1/12-1/18	61.53	-2.10%	72.02%	-0.35%

数据来源：钢联数据

焦化装置周度开工率



2024年全国低硫焦化装置检修安排表(2024/1/19)

集团	炼厂名称	焦化能力 (万吨/年)	检修时间及内容	状态	指标
地炼	华祥石化	60	2024年1月5日起停工检修, 预计2月5日开工出焦	停工检修	S2.5%,A0.4%,V10%,扣水 5%, 钒 300 S1.7%,A0.3%,V10%,扣水 5%
中石化	青岛石化	160	2024年1月上旬起停工检修, 开工时间待定	停工检修	S2.3%,A0.3%,V10%,扣水 5% S2.6%,A0.3%,V10%,扣水 5%
地炼	正和石化	40	一套焦化装置2024年1月18日起开始停工检修, 预计2024年3月5日开工出焦	停工检修	S2.0%,A0.3%,V11%,扣水 5%,V320
中石化	塔河石化	100	预计2024年3月16日-4月30日停工检修	待检	S1.5-2.0%,A0.3%,V11%,扣水 5%, 钒 200PPM S2.1%,A0.3%,V11%,扣水 5%, 钒 200PPM
中石化	荆门石化	130	预计2024年3月停工检修	待检	S1.5-2.0%,A0.3%,V11%,扣水 5%, 钒 200PPM S2.1%,A0.3%,V11%,扣水 5%, 钒 200PPM
地炼	华航能源	40	预计2024年4月左右停工检修	待检	煤系沥青焦 S0.09%,A0.35%,V12%,不扣水 S0.5%,A0.5%,V10%,超 5%扣水
中石油	锦州石化	150	预计2024年4月停工检修	待检	S0.5%,A0.5%,V10%,扣水 9%
中石油	独山子石化	120	预计2024年5-6月停工检修	待检	S2.9%,A0.4%,V10%,扣水 8-10%
地炼	大连锦源	100	预计2024年6月份停工检修 25 天	待检	S2.5,A0.29%,V11.7%,钒 700
地炼	神木天元	50	预计2024年6.7月份停工检修	待检	煤系沥青焦 S0.1%, A0.5%, V12%, 不扣水 S1.8%,A0.2%,V10%,汽运扣水 5%, 铁运扣水 7%
中石化	武汉石化	220	预计2024年10月13日-12月13日停工检修	待检	S2.2-2.5%,A0.2%,V10%,汽运扣水 5%, 铁运扣水 7% S2.6-2.8%,A0.2%,V10%,汽运扣水 5%, 铁运扣水 7%, 钒 200PPM
中石油	抚顺石化	240	预计2024年停工检修, 具体时间待定	待检	S0.35%,A0.2%,V10-12%,超 3%扣水
中石油	吉林石化	100	预计2024年停工检修, 具体时间待定	待检	S1.2%,A0.2%,V10%

数据来源: 钢联数据

1.3 石油焦周度港口库存情况分析



作者：徐可欣
 负极原料石油焦分析师
 联系方式：15050367580
 Email:
 xukexin@mysteel.com



本周，港口石油焦总库存为 446.45 万吨，较上周减少 4.75 万吨，环比下降 1.05%，日均出库 0.95 万吨。

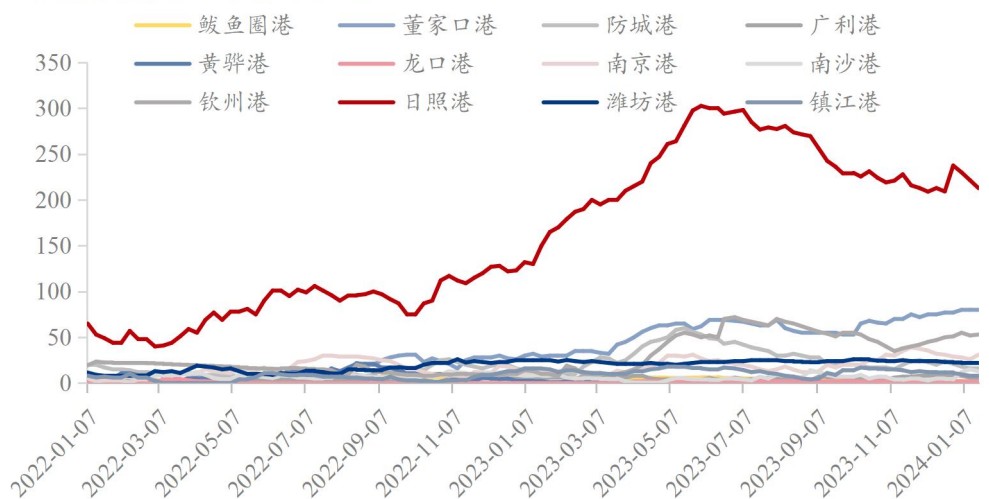
近期，新到港船只数量减少，国内主要大港整体以疏货出库为主。国内市场石油焦价格稳中上行，下游炭素企业询单采买较多，备货积极性尚可，对进口焦价格支撑增强。贸易商看涨心态渐起，进口焦价格有推涨趋势。受国内市场调涨影响，部分贸易商表示出货情况好转，同时海外新一轮招标价格有上行趋势。

石油焦周度港口库存统计表（单位：万吨）

省份	港口名称	2024/1/12	2024/1/19	库存环比	日均出入库量
辽宁	鲅鱼圈港	1.8	1.7	-8.33%	-0.03
	董家口港	80.0	80.0	-	-
	日照港	221.5	212.9	-3.88%	-1.72
山东	广利港	6.0	6.0	-	-
	潍坊港	22.0	22.0	-	-
	龙口港	1.9	1.9	-	-
江苏	镇江港	8.0	8.0	-	-
	南京港	26.0	31.0	19.23%	1.00
广东	南沙港	15.0	13.0	-13.33%	-0.40
广西	钦州港	52.0	53.0	1.92%	0.20
	防城港	16.0	16.0	-	-
河北	黄骅港	1.0	1.0	-	-
合计		451.2	446.45	-1.05%	-0.95

数据来源：钢联数据

石油焦周度港口库存（万吨）



含硫量<3%石油焦周度港口库存统计表

年度	到港时间	国别/地区	数量(万吨)	品质	灰份	抵达港口	接货方
2024	2月底	巴西	3	低硫海绵焦	低灰	-	-
2024	2月中旬	阿根廷	3	硫0.4海绵焦	低灰	-	-
2024	2月中旬	阿根廷	2.4	硫0.7海绵焦	低灰	-	-
2024	2月7日	美国	5	中硫弹丸焦	低灰	-	-
2024	1月底	印尼	1	低硫海绵焦	低灰	-	-
2024	1月底	美国	4.5	S3弹丸焦	低灰	-	-
2024	1月	美国	2.4	S2弹丸焦	低灰	董家口	山东宝能
2024	1月	美国	2.4	S2弹丸焦	低灰	董家口	奥克斯堡翔宇
2024	1月	阿根廷	2.4	硫0.7海绵焦	低灰	-	-

数据来源：钢联数据

1.4 石油焦延迟焦化理论利润分析



作者：徐可欣
 负极原料石油焦分析师
 联系方式：15050367580
 Email：
 xukexin@mysteel.com



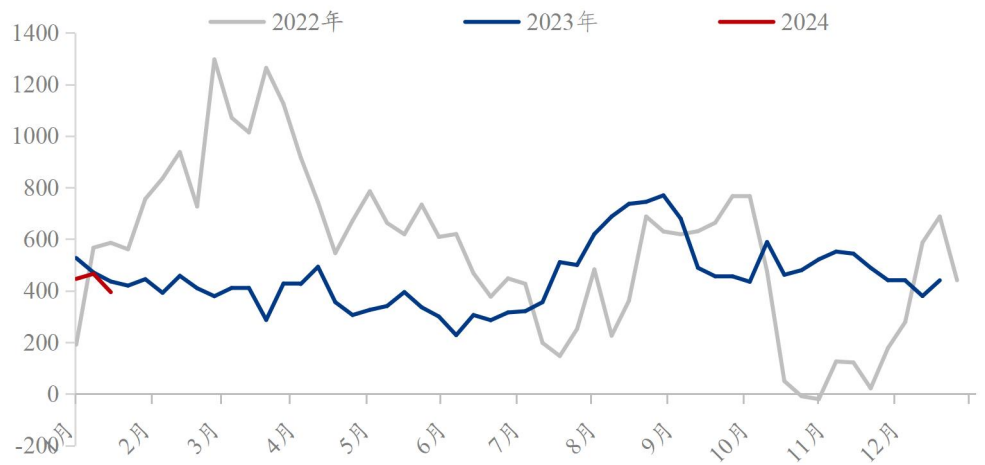
本周，石油焦延迟焦化理论利润约 394.69 元/吨，较上周下降 71.10 元/吨，环比下降 15.26%。

本周，柴油周均价较上周期下调 10 元/吨至 6243.4 元/吨，汽油周均价较上周期上调 18 元/吨至 6517 元/吨。焦化蜡油周均价较上周期下调 45 元/吨至 5325 元/吨。焦化料周均价较上周期上调 80 元/吨至 4100 元/吨。

本周，焦化料周均价较上周期上调，但其他焦化产品价格大多下行调整，焦化气价格回落明显。焦化理论利润暂时处于盈利中高位。

注：焦化利润=焦化产品-原料成本-人工成本-水电成本-机器损耗成本

周度延迟焦化理论利润（元/吨）



第二章 煅烧焦

2.1 煅烧焦价格分析



作者：黄坤达

负极原料煅烧焦分析师

联系方式：18959681442

Email:

huangkunda@mysteel.com



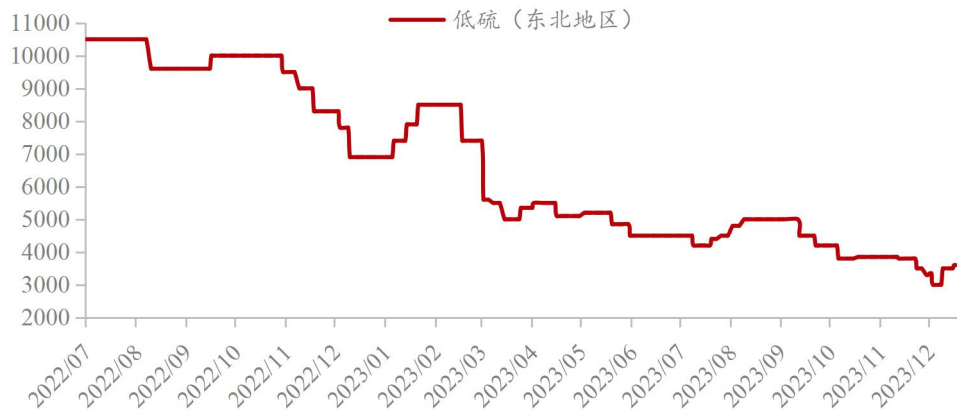
本周东北地区低硫煅烧焦焦价 3900 元/吨，较上周价格上涨 300 元/吨。本周原料石油焦价继续上调，煅烧焦成本增加支撑煅烧焦价格上调。其中东北地区多家企业低硫煅烧焦价格宽幅上调，上调幅度为 500 元/吨左右。山东地区中硫煅烧焦价小幅上调，中硫煅烧焦出货尚可，随着石油焦价格的回暖，煅烧焦价格陆续推涨。煅烧焦整体市场转好，出货好转。

低硫煅烧焦价格表（元/吨）

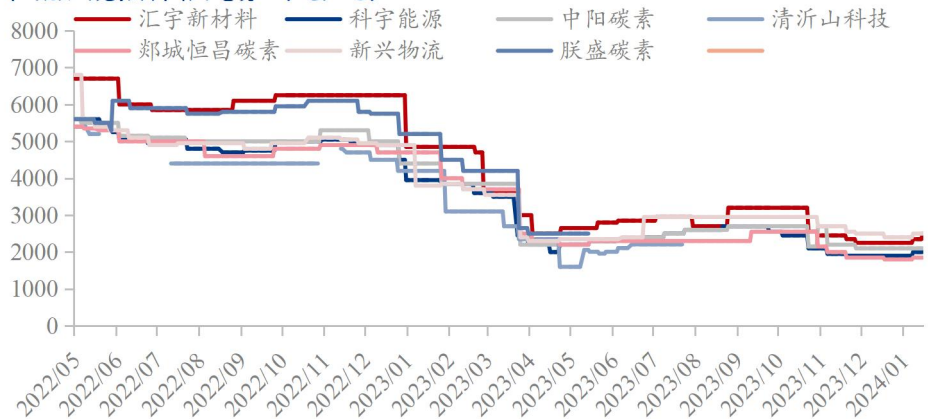
地区	2024/1/12	2024/1/19	价格涨跌
东北	3600	3900	↑300

数据来源：钢联数据

低硫煅烧焦价格走势（元/吨）



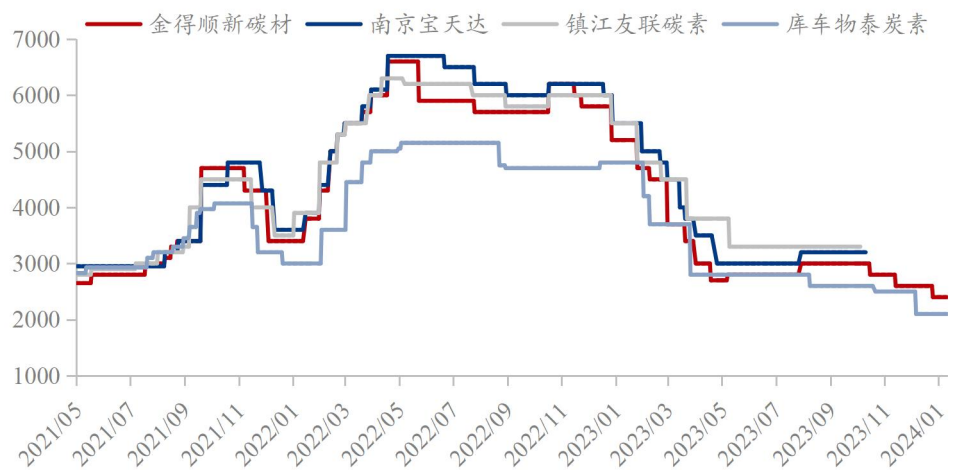
中硫煅烧焦价格走势（元/吨）



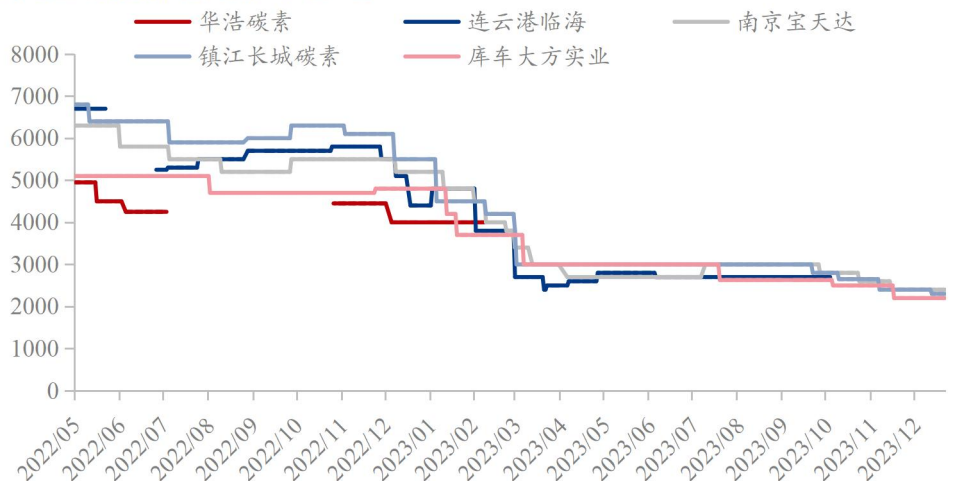
中高硫煅烧焦市场整体持稳，硫 3.0 普货煅烧焦市场均价 1800 元/吨，较上周价格持稳；硫 3.0 指标货煅烧焦市场均价 2300 元/吨，较上周价格持稳；硫 3.5 指标货煅烧焦市场均价 2200 元/吨，较上周价格持稳；硫 3.5 普货煅烧焦市场均价 1700 元/吨，较上周价格持稳。

中高硫煅烧焦出货情况一般，大多数中高硫煅烧焦厂家焦价持稳。个别煅烧焦厂家价格仍在小幅下行，中高硫微量煅烧焦价大面守稳。中高硫煅烧焦整体市场持稳运行，受原料涨势影响，预计后期价格有所调整。

中高硫煅烧焦价格走势（元/吨）



高硫煅烧焦价格走势（元/吨）



煅烧焦价格表 (元/吨)

企业名称	型号	2024/1/12	2024/1/19	指标
壮大碳素	低硫	3500	3800	硫<0.5%，灰分<0.5%，挥发<0.5%，水分<0.5%，真密度>2.08
锦西石化	低硫	-	-	S<0.5%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.08
中驰新材料	中硫	2700	2700	S≤3.0，筛分料 0-2mm
中驰新材料	中硫	2750	2750	S≤3.0，筛分料 2-8mm
中驰新材料	中硫	2800	2800	S≤3.0，筛分料 8-25mm
志庆德碳素	中硫	-	-	硫<3.5%，灰分<0.5%，挥发<0.5%，真密度>2.06，钒<500
志庆德碳素	中硫	-	-	硫<3.5%，灰分<0.5%，挥发<0.5%，真密度>2.06，钒<400
镇江友联碳素	高硫	-	-	硫<3.5%，灰分<0.3%，挥发<0.5%，真密度>2.05，钒含量 400ppm 以内
长城碳素	中硫	-	-	硫<3%，灰分<0.5%，挥发<0.5%，真密度>2.06，钒 450PPM 以内
金得顺新碳材	中高硫	2400	2400	
新兴物流 (指标)	中硫	2400	2500	硫 3.0%，灰分<0.5%，挥发<0.5%，真密度>2.06，钒<400
云海碳素	低硫	2600	2600	
郑城恒昌	中硫	1800	1850	硫<3.5%，灰分<0.5%，挥发<0.5%，真密度>2.06
顺隆石化	低硫	3600	4100	S<0.5%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.08
中阳碳素 (指标)	中硫	2450	2400	S<3.0%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.06,钒<400
中阳碳素 (指标)	中硫	2550	2500	S<3.0%，A<0.5%，V<0.5%，RD>2.06，钒<350
中阳碳素 (普货)	中硫	2100	2100	S<3.0%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.06
山东朕盛	中硫	-	-	硫<3.0%，灰分<0.5%，挥发<0.5%，真密度>2.06，钒 500
山东沂兴炭素	中硫	2400	2600	硫 3.0%，钒 350ppm
汇宇新材料 (普货)	中硫	-	-	S<3.0%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.08

企业名称	型号	2024/1/12	2024/1/19	指标
汇宇新材料	中硫	-	-	S<3.0%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.08, 钒<350
汇宇新材料	中硫	2250	2500	S<3.0%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.06,钒<450
瑞驰碳素	中硫	2750	2750	
荣达碳素厂	低硫	3500	3600	硫<0.5%, 灰分<0.5%, 真密度>2.08
清源碳素	中硫	-	-	
清沂山石化	中硫	1750	1730	
清沂山石化	高硫	-	-	
宝天达碳素	高硫	2400	2400	S<3.5%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.07, V<450
宝天达碳素	中高硫	-	-	S<3.0%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.07, V<450
连云港临海	中硫	2250	2250	
连云港临海	高硫	-	-	硫含量<3.0%, 灰分<0.5%, 挥发分<0.5%, 钒 600PPM, 真密度>2.06
库车物泰炭素	中高硫	2100	2100	硫<3.8%, 灰分<0.5%, 水分<0.3%, 挥发<1%, 真密度>2.08
库车大方实业	高硫	2200	2200	硫含量 3.8%, 灰分 0.5%, 水分 0.5%, 挥发分<0.5%, 真密度 2.06-2.08
凯隆炭素(指标)	中硫	2450	2850	硫<3.0%, 灰分<0.5%, 挥发<0.5%, 真密度>2.06, 钒 350
凯隆炭素(普货)	中硫	-	-	硫<3.0%, 灰分<0.5%, 挥发<0.5%, 真密度>2.06
京博石化	中硫	1850	1850	S<3.0%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.07,微量元素无要求
锦州知利	低硫	-	-	硫<0.5%, 灰分<0.5%, 挥发<0.5%, 真密度>2.08%
金中碳素	低硫	3500	3900	硫<0.5%, 灰分<0.5%, 挥发<0.5%, 水分<0.5%, 真密度>2.08
金润碳石墨	低硫	-	-	
华宇碳素	低硫	3500	3900	
华浩碳素	高硫	1750	1750	硫 4.0%以内, 灰分<0.5%, 挥发<0.3%, 水分<0.3%, 真密度>2.06, 钒 600ppm

企业名称	型号	2024/1/12	2024/1/19	指标
葫芦岛伟业	低硫	3400	3900	硫<0.5%，灰分<0.5%，挥发<0.5%，水分<0.5%，真密度>2.08
指竹炭素	低硫	3500	3900	S<0.5%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.08
葫芦岛市荣达	低硫	3500	3900	S<0.5%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.08
葫芦岛海雷	低硫	3500	3900	硫<0.5%，灰分<0.5%，挥发<0.5%，水分<0.5%，真密度>2.08
恒昌碳素	中硫	1900	2000	硫<3.5%，灰分<0.5%，挥发<0.5%，真密度>2.06
东营启德新材料	中硫	1700	1780	硫 3.7%，灰分<0.5%，挥发<0.5%，真密度>2.06
滨州中海石墨	低硫	3800	3800	
抚顺方大	低硫	4550	4950	S<0.5%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.08
荣嘉新材（普货）	中硫	1700	1900	硫<3.5%，灰分<0.5%，挥发<0.5%，真密度>2.06

数据来源：钢联数据

2.2 利润分析



作者：黄坤达
 负极原料煅烧焦分析师
 联系方式：18959681442
 Email：
 huangkunda@mysteel.com

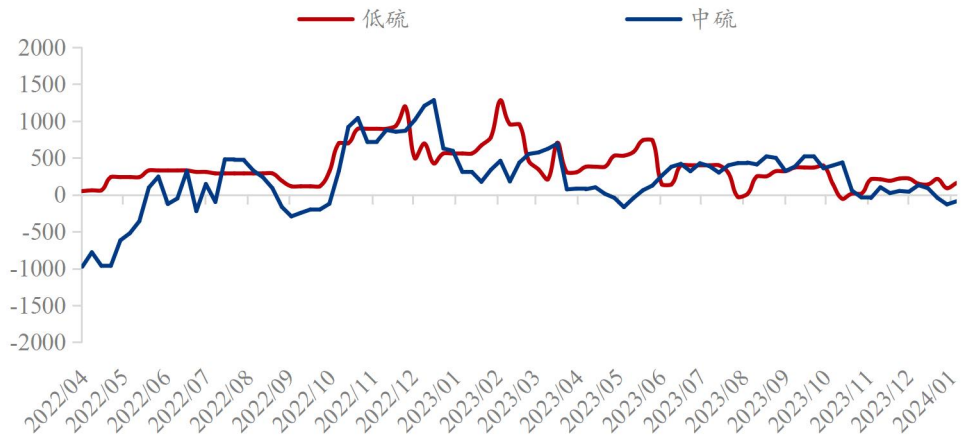


本周期东北地区低硫煅烧焦理论平均利润为 160 元/吨，较上周期增加 70 元/吨。低硫生焦价格上涨，煅烧焦价随原料价格上行，利润空间小幅增加。中硫煅烧焦理论平均利润为-88.98 元/吨，下降

指标	2024/1/12	2024/1/19	价格涨跌
低硫	90	160	↑70
中硫	-130.56	-88.98	↓41.58

数据来源：钢联数据

煅烧焦利润走势图（元/吨）



煅烧焦待建产能（万吨）

省份	企业	产能	项目情况
江苏	连云港临海新材料有限公司	20	预计 24 年 1 月份出焦
山东	山东凯隆炭素科技有限公司	20	依据市场情况而定
江苏	江苏世友炭材有限公司	7.5	预计 2023 年 11 月点火
山东	山东海韵能源科技开发有限公司	80	待定
辽宁	葫芦岛市和强石化有限公司	5	预计 12 月开始烘炉，2024 年 1 月出焦
辽宁	葫芦岛壮大碳素厂	7	预计 2023 年 11 月末出焦
湖北	湖北索通炭材料有限公司	100	预计 2024 年 1 月建成，一季度内投产 10 万吨已点火预计 2023 年 11 月 20 日出焦，另外 10 万吨预计 2024 年春节后投产
湖南	湖南立恒新材料有限公司	20	预计 2024 年 6 月份投产 20 万吨产能
天津	天津天意新能源有限公司	40	预计 24 年 10 月建成
江苏	江苏汇纳新材料有限公司	25	预计 24 年内投产
山东	郯城恒昌碳素有限责任公司		

第三章 针状焦

3.1 针状焦价格分析



作者：杨慧晶

负极原料针状焦分析师

联系方式：13604445825

Email:

yanghuijing@mysteel.com



本周针状焦市场价格平稳，油系针状焦生焦报价5000元/吨，煅后焦报价7500元/吨；煤系针状焦生焦报价5000元/吨，煅后焦报价7500元/吨；周内针状焦市场持续疲软运行。

本周，成本方面，国际原油价格涨跌互现，整体价格下跌较多，油浆市场价格持续上涨，煤沥青价格持续下跌，但下跌幅度有所减少，油系针状焦成本压力持续增加，煤系针状焦多数企业暂无出货；供应方面，本周针状焦企业开工负荷下滑，针状焦产量下跌；需求方面，负极材料需求疲软，产量持续下滑；下游钢厂开工积极性不高，石墨电极市场同样表现不佳，对针状焦需求量有限。

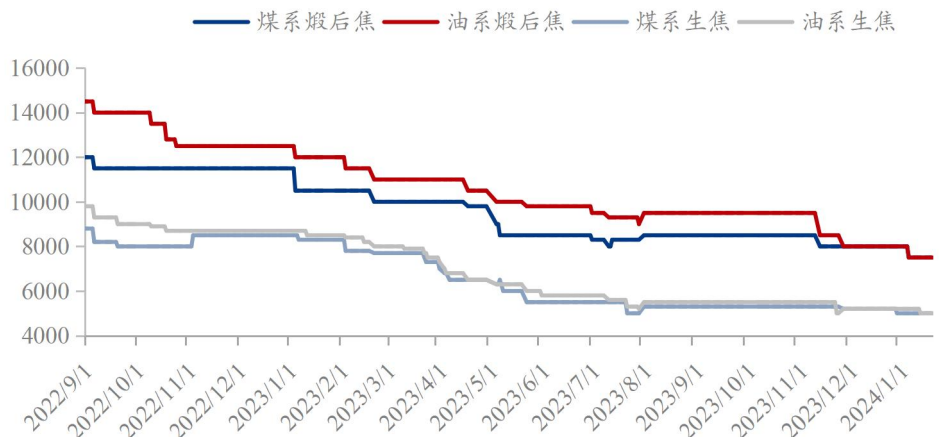
预计短期内针状焦市场持续无利好支撑，需求端持续平淡，与供应端博弈继续。

针状焦市场价格（元/吨）

产品类别		2024/1/12	2024/1/19	价格涨跌
油系	生焦	5000	5000	-
	煅后焦	7500	7500	-
煤系	生焦	5000	5000	-
	煅后焦	7500	7500	-

数据来源：钢联数据

针状焦市场价走势图（元/吨）



3.2 针状焦原料分析-煤沥青



作者：杨慧晶

负极原料针状焦分析师

联系方式：13604445825

Email:

yanghuijing@mysteel.com



本周改制沥青价格为4100-4150元/吨，下跌50-200元/吨；中温煤沥青价格为4200-4850元/吨，价格下跌200元/吨。

周内，周内原料高温煤焦油价格本周小跌中逐渐筑底，并且局部呈现反弹态势；供应方面，深加工企业开工负荷检修下滑，且山东地区呈现供应趋紧局面；需求面，主力下游预焙阳极方面采购情绪升温，市场商谈重心偏强运行，石墨电极以及针状焦开工较低，需求面支撑一般。

煤沥青市场价格（元/吨）

产品	2024/1/12	2024/1/19	价格涨跌
改制沥青	4150-4200	4100-4150	↓50-200
中温煤沥青	4400-4850	4200-4850	↓200

数据来源：钢联数据

改制沥青市场主流价（元/吨）



中温煤沥青市场主流价（元/吨）



3.3 针状焦原料分析-油浆



作者：杨慧晶

负极原料针状焦分析师

联系方式：13604445825

Email:

yanghuijing@mysteel.com



本周油浆市场持续平淡，高硫油浆价格为3700元/吨，价格上涨100元/吨；中硫油浆价格为3950元/吨，价格上涨125元/吨；低硫油浆价格为4330元/吨，价格上涨120元/吨，油浆市场价格窄幅上涨。

原油走势微幅震荡，消息面对油浆走势难有方向性指引，但前期下游囤货操作下，炼厂出货良好，库存低位，业者低价惜售，油浆价格仍保持阶梯状小涨状态。但受汽柴运行偏弱及油浆议价重心推高影响，下游采购心态回归谨慎，市场交投节奏放缓。本周山东地区油浆销量为1.34万吨，与上周环比下跌0.40万吨。本周油浆议价不断推高，下游采购心态重归谨慎，市场交投刚需为主，炼厂高位挺价，周期内销量较上周有所回落。

预计下周原油价格持续震荡且下跌较多，油浆支撑持续或价格有上涨可能，但空间有限。

油浆价格（元/吨）

产品	2024/1/12	2024/1/19	价格涨跌
高硫油浆	3600	3700	↑100
中硫油浆	3825	3950	↑125
低硫油浆	4210	4330	↑120

数据来源：钢联数据

油浆市场价（元/吨）



3.4 针状焦产量分析

本周针状焦装置平均开工为24%，与上周环比下跌4%。



作者：杨慧晶

负极原料针状焦分析师

联系方式：13604445825

Email:

yanghuijing@mysteel.com

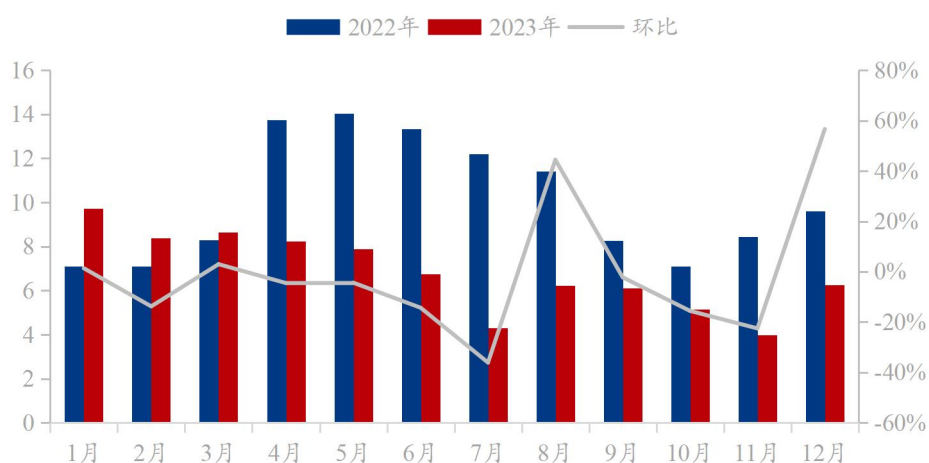


针状焦产量（万吨）

类别	2024/1/12	2024/1/19	环比增减
煤系	0.07	0.07	-
油系	1.55	1.32	↓14.84%
生焦	1.12	0.89	↓20.54%
煅后焦	0.5	0.5	-

数据来源：钢联数据

2022-2023年针状焦产量(万吨)



3.5 针状焦装置检修及新增情况

本周期共有正在检修针状焦装置103万吨，较上周持平。



作者：杨慧晶

负极原料针状焦分析师

联系方式：13604445825

Email:

yanghuijing@mysteel.com



针状焦检修装置（万吨/年）

类别	装置名称	产能	检修/停工时间	预计开工时间
煤系	山东宏特	15	2022.2	待定
	山西金州	5	2020.8	待定
	方大喜科墨	6	2020.5	待定
	宝泰隆	5	2022.7.20	待定
	恒信新材	5	2023.5.6	待定
	鞍山中特	4	2022.12	待定
	河南宝舜	5	2023.4	待定
	太原晟宏	10	2022.2.1	待定
	旭阳兴宇	5	2022.9	待定
	鞍钢化学	4	2022.8	待定
	宁夏百川	10	2023.10	待定
	河北吉诚	5	2023.1	待定
油系	中石化某厂	14	2023.6	待定
	聊城中和能源科技	10	2023.10	待定

以下表格为国内针状焦新增装置统计表格。

针状焦新增装置（万吨/年）

类别	企业名称	省份	产能	预计投产
煤系	振兴炭材	山东	4	-
	宝武炭材料	内蒙古	5	2023
	福马炭材料	山西	4	2023
	兴宇新材料	河北	5	-
	福马碳材料	贵州	12	环评
	宝丰能源	宁夏	10	-
	恒坤化工	内蒙古	6	2023
	洪福新材料	克拉玛依	10	待定
	锦州石化	辽宁	20	2024年三期
	联化新材料	山东	7	6月二期已投
	京阳科技	山东	20	2024年
	恒源石化	山东	15	2023年11月
	宝来生物	辽宁	14	2023年三期
油系	瑞阳新能源	山东	6	2023年7月
	潍坊孚美	山东	3	2023年
	知临科技	宁夏	15	2023年第三季度
	宏联新材	河南	10	2024年底
	天鑫碳材	山东	10	拟建
	益大新材料	山东	13.5	2024年5月

3.6 进口针状焦价格分析



作者：杨慧晶

负极原料针状焦分析师

联系方式：13604445825

Email:

yanghuijing@mysteel.com



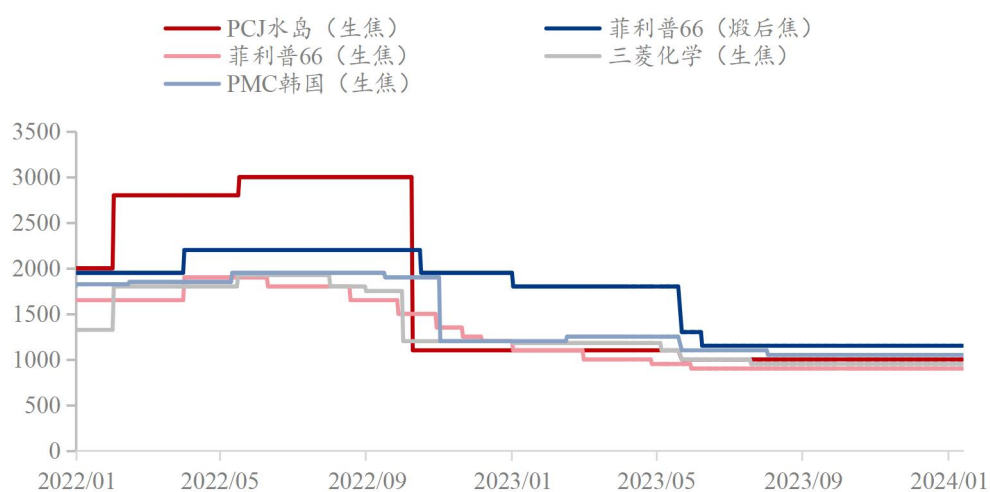
本周进口针状焦市场价格平稳，PCJ水岛生焦价格为900-1100美元/吨；菲利普66生焦价格为800-1000美元/吨；菲利普66煅后焦价格为1100-1200美元/吨；三菱化学生焦价格为900-1000美元/吨，PMC韩国生焦价格为1000-1100美元/吨，价格未变。

进口针状焦价格（美元/吨）

类别	2024/1/12	2024/1/19	环比涨跌
PCJ水岛（生焦）	900-1100	900-1100	-
菲利普66（生焦）	800-1000	800-1000	-
菲利普66（煅后焦）	1100-1200	1100-1200	-
三菱化学（生焦）	900-1000	900-1000	-
PMC韩国（生焦）	1000-1100	1000-1100	-

数据来源：钢联数据

进口针状焦价格走势图（美元/吨）



第四章 包覆沥青

4.1 包覆沥青价格分析



作者：徐可欣
 负极原料石油焦分析师
 联系方式：15050367580
 Email：
 xukexin@mysteel.com



本周期，乙烯焦油当前华北市场价格 3628 元/吨，华东市场主流价格在 3628 元/吨，周内价格主流下跌。本周期原油走势微幅震荡，消息面对油浆走势难有方向性指引，但前期下游囤货操作下，炼厂出货良好，库存低位，油浆价格仍保持阶梯状小涨状态。但受汽柴运行偏弱及油浆议价重心推高影响，下游采购心态回归谨慎，市场交投节奏放缓。乙烯焦油区域性打压情绪依旧，需求量依旧低迷，拖拽乙烯焦油走势下行。

本周期，煤沥青上涨为主。周内原料高温煤焦油价格本周小跌中逐渐筑底，并且局部呈现反弹态势，成本端对煤沥青利空影响减弱；深加工企业开工负荷检修下滑，且山东地区呈现供应趋紧局面，供应端整体来看存有支撑；主力下游预焙阳极方面入市采购情绪升温，厂家接货心态转变，市场商谈重心偏强运行，石墨电极以及针状焦方面开工水平较低，需求面支撑一般。

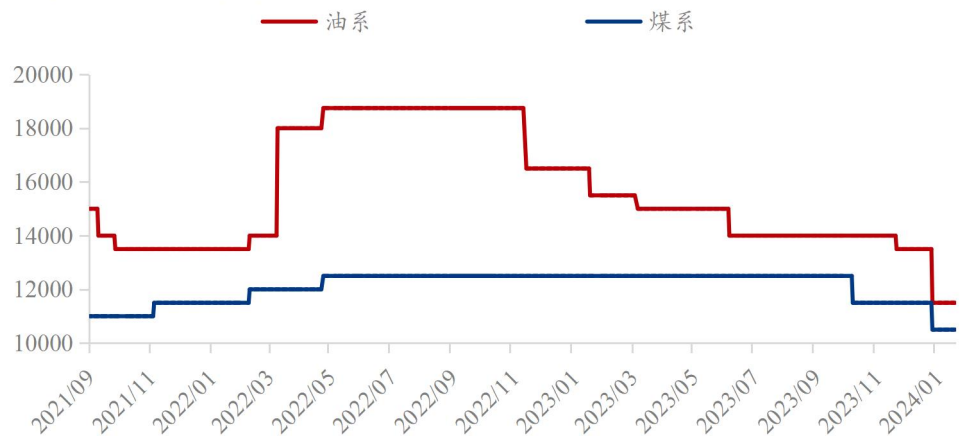
包覆沥青价格弱势维系，油系价格稳至 11500 元/吨，煤系价格稳至 10500 元/吨。负极市场暂无明显起色，整体采购备货意愿不强，以控制库存为主，包覆沥青价格低位运行，市场情绪稍显悲观。

包覆沥青市场价格（元/吨）

日期	地区	2024/1/12	2024/1/19	价格涨跌
包覆沥青	油系	11500	11500	-
	煤系	10500	10500	-

数据来源：钢联数据

包覆沥青价格走势图（元/吨）



Part.2 负极材料市场分析

第一章 负极材料市场综述

1.1 天然石墨综述



作者：黄坤达

负极原料煅烧焦分析师

联系方式：18959681442

Email:

huangkunda@mysteel.com



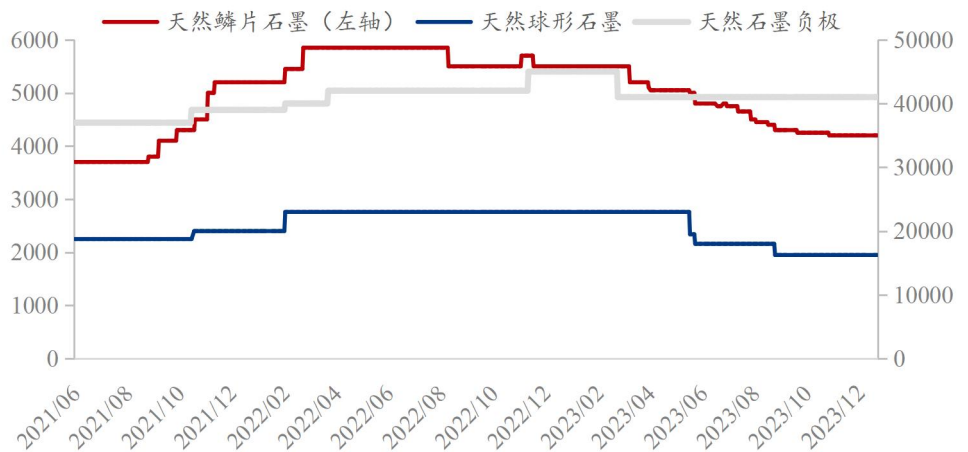
本周天然石墨市场偏弱运行。当前石墨行业停工季，黑龙江地区多数停产，萝北地区的天然石墨工厂大多已经停工，预计三月份市场生产逐渐回归常态。萝北区浮选生产线因环保验收情况不一，直至6月底才能全面恢复，整个行业的产能利用率不高。由于下游钢铁企业减产，耐材市场的订单量有所下降。而负极材料市场尚无利好消息提振，采购意愿普遍偏弱，总体市场订单有所下降。整体来看，石墨市场成交清淡，行情疲软。

天然石墨原料及负极材料价格（元/吨）

产品类别	规格	2024/1/12	2024/1/19	价格涨跌
天然鳞片石墨	-195	4100	4100	-
天然球化石墨	主流	16250	16250	-
天然石墨负极	中端	41000	41000	-

数据来源：钢联数据

天然石墨负极原料及材料价格对比走势图（元/吨）



1.2 天然鳞片石墨



作者：黄坤达

负极原料煅烧焦分析师

联系方式：18959681442

Email:

huangkunda@mysteel.com



本周鳞片石墨市场价格持稳，目前黑龙江市场-195 鳞片石墨主流报价 3750 元/吨，较上周价格下调 150 元/吨；-194 鳞片石墨主流报价为 3450 元/吨起，较上周价格下调 200 元/吨；-190 鳞片石墨主流报价 3000 元/吨，较上周价格下调 100 元/吨；山东市场-195 鳞片石墨主流报价 4100 元/吨，较上周价格下调 100 元/吨，-194 鳞片石墨主流报价为 3900 元/吨，较上周价格下调 100 元/吨；-190 鳞片石墨主流报价 3300 元/吨，较上周价格下调 100 元/吨，以上为出厂含税价格。

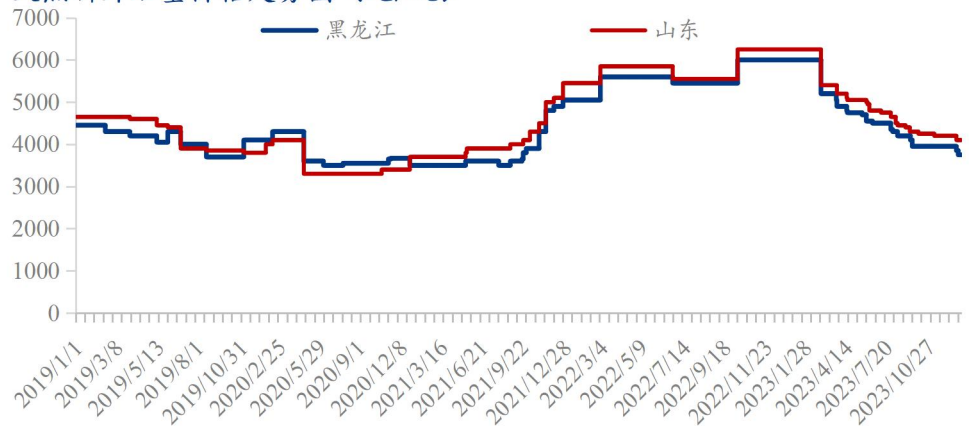
当前鳞片石墨市场成交氛围持续低迷，市场上无明显起量，采购备货意愿弱，总体的市场订单呈现下滑的态势。需求面对高价供货商的接受程度不高，所以交易主要集中在低价格资源上。而黑龙江地区的厂家均已开始进入冬季停产期调整，但年前鳞片石墨存货相对充裕，短期内难以清库。在供需失衡下，目前仍处于买方市场的主导地位，鳞片石墨市场稳中偏弱运行。

鳞片石墨价格（元/吨）

产品	地区	2024/1/12	2024/1/19	价格涨跌
天然鳞片石墨	山东	4100	4100	-
	东北	3850	3750	↓100

数据来源：钢联数据

天然鳞片石墨价格走势图（元/吨）



1.3 天然球化石墨



作者：黄坤达

负极原料煅烧焦分析师

联系方式：18959681442

Email:

huangkunda@mysteel.com



本周天然球化石墨价格持稳,东北地区价格在14000-18000元/吨,华东地区价格在14250-17000元/吨,华北地区价格在14500-18000元/吨。负极材料市场需求暂未转好,球化石墨市场需求偏弱,市场整体订单下滑。

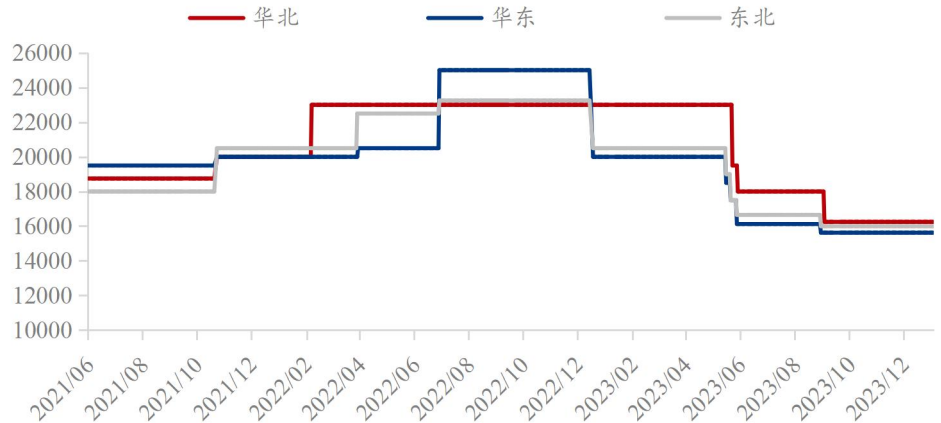
球化石墨订单量持续下滑,多为长协,新单不多。目前,因终端市场对动力电池的需求减少,且电芯厂仍在消化前期库存,导致负极企业采购积极性不佳,球化石墨需求疲软。当前,市场上实际成交价格偏低,对球化石墨难有支撑,预计短期内球化石墨价格保持弱稳。

天然球化石墨价格 (元/吨)

产品	地区	2024/1/12	2024/1/19	价格涨跌
天然球化石墨	东北	16000	16000	-
	华东	15625	15625	-
	华北	16250	16250	-

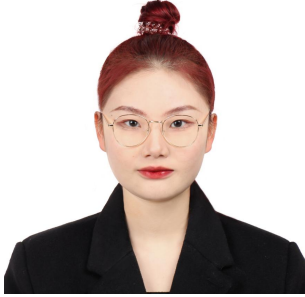
数据来源：钢联数据

天然球化石墨价格走势 (元/吨)



第二章 人造石墨负极

2.1 人造石墨综述



作者：徐可欣
 负极原料石油焦分析师
 联系方式：15050367580
 Email：
 xukexin@mysteel.com



人造石墨负极市场弱势运行，当前低端品价格在 16000 元/吨，中端品价格在 26000 元/吨，高端品价格在 52000 元/吨。

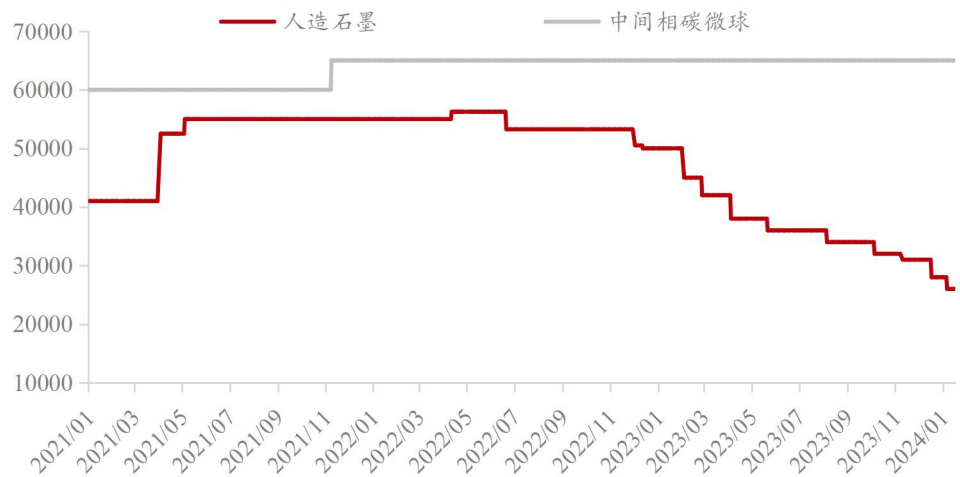
负极市场维持清淡运行，部分负极企业成本及半成品库存亟待消耗，整体市场开工率不高，较去年前期同比有明显下降。元旦节后，原料低硫焦价格四次调涨，人造石墨负极尤其是中低端品生产厂家成本压力增加，且近期人造石墨负极材料价格走跌，部分负极厂家利润受到压缩。短期内，预计后续负极市场供需两淡的局面暂无好转趋势，整体负极市场仍将维持弱势运行。

人造石墨负极材料价格（元/吨）

产品类别	规格	2024/1/12	2024/1/19	价格涨跌
人造石墨负极	中端	26000	26000	-
中间相碳微球	中端	65000	65000	-

数据来源：钢联数据

负极材料价格走势图（元/吨）



2.2 石墨化加工



作者：徐可欣
 负极原料石油焦分析师
 联系方式：15050367580
 Email：
 xukexin@mysteel.com



石墨化代加工价格持稳运行为主，轻料价格为 10500-12000 元/吨，重料价格为 10000-11250 元/吨，混料价格为 9000-10500 元/吨，厢式炉价格为 8500-10000 元/吨，艾奇逊炉价格为 10000-12500 元/吨。

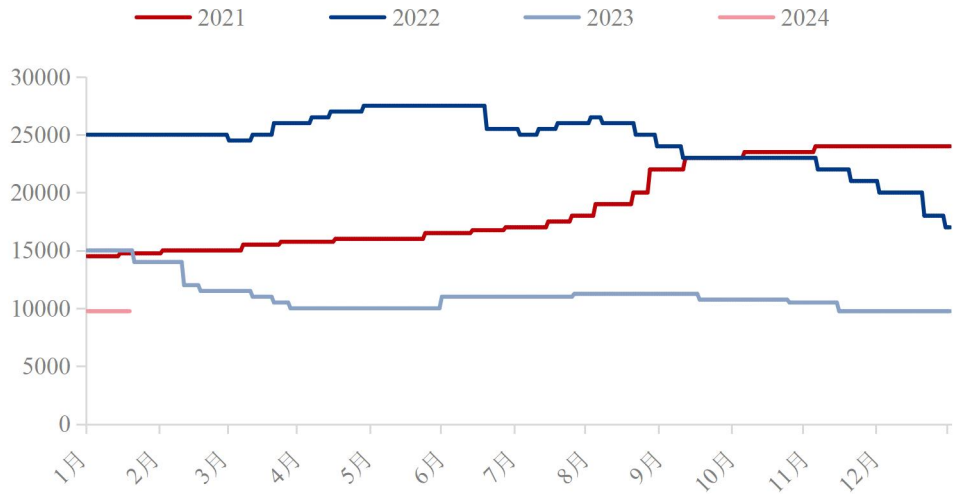
石墨化代加工理论成本当前约为 9875.24 元/吨，利润为-125.24 元/吨，部分厂家持续呈现亏损。石墨化市竞争白热化，全年围绕“开工乏力”“半开半停”“产能过剩”“极限成本”“限产停产”。整体市场订单量偏少，且负极企业一体化程度不断提高，对石墨化代加工需求再度减少，石墨化厂家生存空间收到压缩。

石墨化加工 (元/吨)

产品类别	2024/1/12	2024/1/19	价格涨跌
石墨化加工	9750	9750	-

数据来源：钢联数据

石墨化价格走势图 (元/吨)



第三章 行业专家访谈



作者：常柯
负极材料分析师
联系方式：18735193289
Email：
changke@mysteel.com



作者：徐可欣
负极原料石油焦分析师
联系方式：15050367580
Email：
xukexin@mysteel.com



作者：杨慧晶
负极原料针状焦分析师
联系方式：13604445825
Email：
yanghuijing@mysteel.com



作者：黄坤达
负极原料煅烧焦分析师
联系方式：18959681442
Email：
huangkunda@mysteel.com

光大电新-户储行业

1. 全球各个主要市场在 2024 年的储能装机需求有哪些变化？

全球的储能需求主要分布在欧洲、北美以及新兴市场，例如 2023 年新增的南非市场。欧洲市场在上半年经历了一个显著增长，原因在于 2022 年底电芯价格下调后，分销商备货加剧，装机容量较为可观。然而到了下半年，市场出现了变迁，仓库积压了大量货物。在国内，到了 7 月份市场变化显而易见，很多厂家甚至停工或部分开工。但到了 10 月份左右开始逐步复工，部分企业为了达到 IPO 上市指标，仍然保持较高的生产量。对于 2024 年，我们预计全球储能市场可能会有 30% 的增长。

不过，每个厂家的状况不同，难以具体评估。北美市场在 2023 年 4 月推行的 ITC3.0 政策对光伏安装有较大影响，上网电价补贴大打折扣，不过预计 2024 年整体需求会增长。增量市场和存量市场都将对配合光伏的储能提出新需求。除此之外，新的产品形态，如耦合式储能，会在 2024 年带来新的增长。在南非市场，电力结构的依赖于火电过度，再加上长期运行的火电机组年久失修，导致了频繁的电力中断，加之政治原因导致的配电策略，2023 年的市场增长在 200% 到 300%，但下半年受到影响，存在大量库存积压。南非市场对产品性价比要求高，且主要是备件需求型，与欧洲市场存在差异。德国和意大利市场因补贴政策支持，需求有所增加。

2. 德语区的储能系统市场主要是以什么样的系统为主？德语区和非德语区的储能系统有什么不同？

德语区的储能系统以高压的系统为主，即高压的三相电池系统，电压大于 80 伏。因为德语区的房子入户电是三相交流电，且德语区能够装设更大功率的电池，使得电池容量也可以做得更大。而非德语区则主要以低压电池系统为主，即 48 伏，容量相对较小。此外，非德语区基本上以单相系统为主，因为电池侧电流大，效率降低。

3. 未来几年欧洲储能系统市场的埽预期增长如何？2024 年的增长预期是多少？

2023 年上半年，欧洲装机埽量约为 5.5 个吉瓦时，预计全年

可达到大约 10 个吉瓦时。到 2024 年预计可以保持大约 30% 的增长率。英国出台政策免征新装储能电池的 20% 增值税，这可能会刺激安装需求；同时，德国和意大利在 2023 年的市场仍占较大比重，尤其是德国，其中户用光伏的配储率已经达到 80%，因此其市场增速与户用光伏的增速同步。存量市场中，之前没有配备电池的系统将会添加电池。2021 年到 2022 年期间，存量市场的占比大约只有 20%。2023 年有法律要求新增的光伏系统必须配储，这推动了市场增长。意大利在 2024 年可能面临补贴退坡，但如果 有 75% 的补贴，整体需求仍具有吸引力。

4. 德国储能系统的安装工人情况如何？工人资源是否紧张？

在德国，由于高压系统的要求，需要有至少 10 年以上安装经验的电气工程师。一般三人一组，年均每人安装 30 至 35 个家庭的系统，这导致安装工人资源相对紧张。2023 年的装机情况基本上每月在 350 到 400 吉瓦时。安装工人瓶颈依然存在，但有一些华裔安装商开始在德国市场发力，采用直接从国内购买产品对 C 端客户进行安装的方式拓展业务，这尽管在德国市场占比较小，但是形成了行业发展的新途径。

5. 欧洲户用光储系统的费用怎样？安装费用占整个系统费用的比例是多少？

一个光储系统的总费用大概在 2 万欧元左右，例如配备 5 千瓦或 10 千瓦时的系统加上 5 千瓦或 6 至 7 千瓦的光伏板。安装费用大约占整个系统费用的 40%，虽然在过去两三年已经出现了下降趋势。

6. 高利率环境是否会影响人们对家用光储系统的需求？

的确，德国等地区的利率高达五六个百分点，高利率可能对需求有一定压制作用。但是，如德国银行存在一定优惠政策，中央政府贷款有优惠利率或补贴，虽然有限额，用完后就要等下一年。这一政策有助于降低利率对市场需求的影 响。

7. 美国市场未来几年的储能装机容量预期是多少？有第三方机构给出的数据与行业内部的信息不一致，请问这是统计口径问题还是实际需求有偏差？

美国市场未来几年的增长受到 AM3.0 的影响，但实际需求比预期的要多。一些第三方统计数据可能由于统计维度不同导致差异，例如统计的是装机量还是出货量。北美市场 2023 年的装机量

预计将达到大约三个 G 瓦时。但是，北美的统计数据中可能排除了 4,000 万以上的商用储能，而且存在品牌贴牌问题，导致市场分析可能存在偏差。

8. 国内企业在北美储能市场的占比情况？

北美相对排外，许多产品是通过海外品牌包装销售，但实际上大部分是中国制造。LG、松下等传统品牌的市场份额在下降，而比亚迪、泰能等中国品牌正在崛起。还有一家名为 CPS 的公司，是正泰的全资子公司，握有北美市场不小的份额。因此，国内企业在北美储能市场有一定的占比。

9. 未来全球储能市场的增长预期，以及南非市场的发展情况？

预计 2024 年全球市场，特别是欧洲市场将会主导全球增长，预计有 30% 左右的增长。美国市场可能只有微增，但增长幅度不确定。南非市场复苏后也预计会有增长，但不易预测，因为市场成熟程度不高，有影响因素较多。

10. 东南亚和澳洲市场的储能市场发展情况？

东南亚市场存在新兴机会，诸如缅甸和越南等国家由于电力短缺可能会有储能市场的增长，尤其是在工商业和地面光伏方面。澳洲市场也显示了额外增长空间。

11. 非洲和南美市场的需求状况如何？

这些市场存在较为刚性的电力需求，如黎巴嫩、巴西等地因缺电现象严重，对于储能产品需求较大。这些市场注重性价比，有趋势倾向于购买性价比高的锂电产品。

12. 请问在储能行业中，近年来的竞争格局和价格变动情况如何？包括过去两年的降价节奏，以及 2024 年的价格预期。

在储能行业，2023 年的价格预期大约有 10% 的降幅。这一降价主要受到原材料成本的影响。2021 年 6 月至 8 月，原材料价格上涨导致成本增加约 10%，但到了 2023 年，原材料成本已经回落，价格也随之下调。市场库存问题和对经销商的让利也是导致价格下降的因素。然而，整体而言，市场不太可能出现大幅度的降价或者价格战。主要是因为通过渠道商的销售方式需要维持价格的稳定，避免损害整个市场和经销商的利益。库存水平在 4 到 5 个月，过快的降价会导致经销商的损失。价格的下调预期是渐进式的，并不会引起市场的大波动。由于电子产品的迭代和规模经济，制造成本的降低会导致出厂价格下调，但整体毛利率并未发生太大

变化。

13. 储能行业的安装商和经销商在价格降低和利润分配上扮演怎样的角色？

在 2023 年，安装商和经销商在价格竞争中主动让出了部分利润。另外，由于碳酸锂价格的下行，电芯生产商也减少了部分利润。然而，安装商和经销商这层的利润让步并不意味着储能行业的整体降价幅度非常大，只是在正常的年度降价基础上略有增加。即使是在上市公司财报中体现的第三季度高毛利率，仍然稳定在大约 45% 的水平。

14. 安装商和经销商的毛利率是否有可能逐渐下降，以及储能设备的复杂度是否会影响其毛利率？

当前市场担心的高达 45% 的毛利率向 30% 至 35% 逐步下降的可能性仍然存在，但这种担忧可能被行业的某些实际因素缓解。尽管设备制造商和经销商的渠道与客户群相似，设备本身的复杂度也影响成本结构，导致不同制造商的毛利率水平不同。例如，储能设备较之组串设备稍微复杂一点，可能会将其从一级电池升级到两级电池，这可能只是略微增加了一点难度，因此并未对毛利率水平产生太大影响。在开发难度方面，储能机可能只比组串设备难一丢丢。

15. 定价策略是否影响了毛利率水平？

是的，定价策略确实会影响毛利率。目前对于 45% 的毛利率，我的看法是它稍微偏高，未来有可能降低，但降低后的毛利率水平仍然会比同行业的公司高。特别是在产品功率提升的情况下，功率越大的产品毛利率通常越高。现在供电站的平均功率已经从 8 个千瓦提升接近 9 千瓦，甚至有潜力达到 10 千瓦以上。与此同时，虽然同一个功率段内小功率产品的毛利率较低，但整体功率提升后会导致较高的工业毛利率。

16. 市场中新进入的企业是否会对头部企业形成冲击？

肯定会有冲击。市场的竞争者从过去的十几个增加到了三十甚至四十个。尽管入门门槛不高，新进企业和头部企业之间的产品差异不大，但是这些新企业仍需要时间去获得经销商的信任和认可。特别是在海外市场，考虑到 10 年的质保期，经销商更倾向于和能够提供长

期稳定合作的企业合作。虽然渠道有一定要求，但总体来看，

每个企业仍有机会在市场占有一席之地，并且海外市场的竞争相比国内市场而言，不算特别激烈。因此，长期来看，我对这个行业仍然比较乐观。

17. 未来几年内，头部企业是否会形成市场垄断？

从目前的情况来看，至少在接下来的五年内，难以预见哪些头部企业会形成市场上占有 80% 份额的垄断优势。整个行业可能仍然会维持众多企业竞争的局面，各自拥有市场份额，这也意味着至少在海外市场，没有必要担心像在国内市场那样的激烈竞争和利润急剧压缩的问题。

18. 竞争激烈度在户储行业会不会继续增加？目前欧洲企业在这个行业中保持本土化的原因是什么？是否存在因中国企业竞争而本土企业研发能力丧失的现象？

尽管竞争可能会加剧，但行业内不会出现恶性价格竞争的局面。从毛利水平来看，行业仍然保持稳健。至于欧洲的企业，本土化推动的主要原因是保护本地经济。如果不这么做，就会面临被中国企业颠覆的风险。举例来说，SMA 这家公司现在并没有进行新一代产品的研发，而是选择与中国企业合作，选择使用比亚迪的电池。这导致了他们本土研发能力的逐渐丧失，企业的核心竞争力被空洞化。

19. 对于海外硬件进出口数据的走势，您认为未来几个月出口将会如何变化？

预计 11 月份之后，出口数据会有回升趋势，这和上市公司为了年报业绩而在年底前的出货有关。业绩通常在前两个季度较好，第三季度可能会平淡一些。考虑到春节前备货需要，企业也会加大出货量以维持销售，即使这会影响到整个供应链上至一个多月的运作。一方面，工人可以放假，但市场需求不会停止。因此，很多公司会提前增加库存，保证产品供应。电池价格目前处于较低水平，所以在短期内向下的空间有限，生产并销售电池是可行的。

20. 1 月份的订单环比增长情况如何？是否可以观察到行业持续增长的趋势？

目前许多户储厂商都反馈 1 月份订单有好的环比增长，这可能因为春节前备货的影响。长远看，政策支持和居民电价问题都会促进户储设备的装置增加。此外，因为供应链价格下降，投资回报率提升，所以即便是在欧洲，作为消费者也会选择装设光伏。

至于未来，考虑到光伏和电池行业的产能过剩，预计未来 2 到 3 年，光伏板和电芯价格都将维持在较低水平，同时技术进步导致的转换效率提升也会增加投资回报率，这些都是利好整个行业的发展。

21. 目前海外，特别是欧洲市场的储能逆变器的库存水平如何？

目前的库存情况要比正常水平高出许多。具体数字没有提及，但从语境分析可推断，这种高库存可能与厂商为应对春节前的备货需求和市场的持续需求而增加预备准备有关。

22. 目前个别企业的库存周期是怎样的？

每家企业情况不同，头部企业可能库存周期较短，已经更新库存，而个别企业存货量可能较大，可能要到 Q2 才能消化。整体而言，库存周期大约在 4 至 5 个月。

23. 目前户储逆变器的平均价格是多少？未来它的价格趋势将如何？

现在户储逆变器的平均价格从 1 元到 1.05 元之间，有一些企业在量产上能降低成本，可能会做到 0.9 元左右。考虑到成本因素和技术水平，整体价格不太可能降到与集中式逆变器同等的水平，即 1.5 元或更低。

24. 国内哪些企业在集中式逆变器领域表现出色，未来在海外市场前景有无竞争优势？

像中车时代这类企业在大型储能集装箱领域比较有优势，但在户储方面可能竞争力不够。这类企业可能利用“一带一路”策略做国际业务，相对于其他民营企业来说，没有明显优势。能做国内大型光伏逆变器和大型储能的像阳光和侯旺等也都能做。

25. 预计 2024 年上半年逆变器的价格会有哪些变化？

逆变器的价格在 2024 年上半年应该会下降，跌幅可能会保持在 2 至 3 个百分点，之前的下降幅度可能在 5 至 8 个百分点，但不会出现猛跌情况，大幅度的跳水可能性不大。

26. 2023 年逆变器价格有下降吗？

是的，2023 年逆变器价格下降了大约 10 个百分点，主要受到元器件价格影响。接下来的跌幅可能会在 6 至 7 个百分点，因为现在价格已经在一种平衡状态。

27. 在国外市场，如南非，中国逆变器品牌如何表现？

在南非，中国的一些逆变器品牌通过总代理销售，员工不多。

这些品牌在市场上赢得认可的关键是性价比。南非市场对性能的要求虽然不高，但产品必须要稳定可靠。故障频繁或设备损坏是无法接受的。选拔多千瓦规格的家庭储能逆变器需要关注功率匹配和稳定性。

28. 库存水平的变化怎样？今年的装机维度预计增长多少？

欧洲的库存水平平均需要 4 至 5 个月来维持正常运转。在库存最高的时期，如 5 月和 6 月，欧洲的库存可能达到 8 至 9 个月的水平。今年的装机量预计将增长 30%，而真正运往欧洲的出货增速可能会比 30% 要低。

杉杉股份-快充负极

1. 关于 2024 年包括像 25 年后面整个快充的一个渗透率，大致是怎么去判断的？

从目前快充的一个情况来看的话，总体的量的增长肯定是非常明显的。所以的话包括可能高倍率的这些快充。现在的话也是在往 2C3C4C 这样去走。但具体的可能因为现在就是 4C 以上的一个占比，其实还能还不是特别的高。所以的话其实可能从明年来看的话，4C 以上的这个量的比例的话应该还不是特别的高。但总体上快充的这个趋势的话，总量的增长是非常明显的。

2. 我们从现在自己的出货量的判断来看，大致是怎么样一个占比？

快充的话我们从近段时间或者说 2023 年这样的一个统计，粗略统计来看的话，可能比例上面可能大概还是 50% 到 60% 左右。因为相对而言的话，储能市场它也开始起来了。所以的话它总的分母端它也在增加，所以从比例上的变化可能没有那么明显。

3. 快充在 2023 年已经占到 50 到 60 是吧？

对，我们这边的情况得 20 以上。

4. 那我们会去拆分，比如说像 4c 这种占比吗？

对，因为我刚刚提到它的比例现在其实还不是很高。去年的话已经有实现这样千吨以上的这样的一个出货了。单月大概千吨级别这样子，具体的一个数据的话也比较敏感，可能不太方便这样交流。

5. 那就是占比大致还不到 10%，是这样可以这样理解吗？

可以。

6. 您刚刚也讲到，就 24 年可能储能会占比更多一点？所以总体对 2C 级以上的快充的判断还是在 50%到 60%之间是吧？

我是说 2023 年的数据，因为 2024 年你都还没有出来，没有这个数据的一个统计。我只是说 2023 年的话，因为储能的话它的量也开始慢慢会增加一些。所以就是你总的容量本身就总的分母端它也是在增长的对，因为快充这一块的话，可能后面还是 3C 以下这样子。就动力电池因为消费端确实更高了，消费端基本上我们现在已经到 5C 以上了。但是这个动力装的话，目前的话 4C 的话，目前其实下游是真正能做到 4C 的是不多的。

7. 您刚给我们大致讲了一下，可能千吨的那个水平是指也是包括消费的是吧？这个里面 4C 级以上，其实动力的占比还是比较小的，是吧？

4c 以上，刚刚说了千吨级别的话就是动力的。

这个指的是动力。这个我说一下，这个我来解释一下，他刚才讲的 C 我理解主要还是在动力上的对，目前的话动力这一块费用比较多的，相对来说就是在快充这块走的比较前面的那还是宁德那边会走的比较前沿一点。所以我们这块 4C 这一块主要还是供给宁德，包括宁德的麒麟电池，还有它的神行电池。其实我们都是作为主供的这么一个角色，再给他们做供应。

然后刚才说的整体的一个快充，就是占到 50%到 60%，这是我们总体的出货比例来讲的。但是你如果按照这个终端去分的话，消费这一块的话基本上我们百分之七八十都是快充。而且是 3C 甚至 5C。那个动力这一块大概是百分之五六十这样子，是快充。然后从明年的一个包括今年的一个趋势，2023 年的一个趋势，包括 2024 年的一个未来的一些在合作的新的产品的开发，基本上都是以快充为主的。所以从未来的趋势上来看的话，快充的占比会不断的提升。

8. 我们现在整个出货量结构里面，消费储能动力大致是怎么样一个占比？

去年整体来看的话，动力是占到 70%到 80%左右。对，另外的话剩下的就是消费跟储能各占一半。

9. 然后我们就是对 22 年这块这项动力里面，就是 4C 及以及以上的这块的后面的一个占比怎么去展望？

这个我理解，就是占比上肯定会提升的，就是出货的份额上，它肯定是一个提升的趋势。现在因为现在的话也是在不断的往这个高压快充的方向去走，这个方向也是比较明确。但是具体的你说数量的话，就是具体的数据的话，我这边不太好判断。然后因为也涉及到一些商业上的一些问题，我也不太方便就是把太细的数据对外公布。

10. 好的，对，然后客户端的话您刚刚也提到，主要可能还是供给宁德这块，其他的电池厂在自飞这边我们有看到，后面有会送样的。

11. 我们有在送样，其实是有在送样，但是现在的话可能其他的体量没有这么快。包括 LG 那边，其实像快充这一样的，我们也是在送样，但是目前主要还是以 2C3C 为主的，包括比亚迪也是这样。

12. 4C 快充它对我们负极材料本身这块有哪些影响？就是负极材料。就包括我们在这个工艺，然后包括材料这块会有哪些变化？

13. 工艺上肯定会有一定的影响。对，包括可能就是像那个包覆剂这一块，碳包覆，然后这个二次颗粒，这有几个方面，会有一些的提升。但具体的工艺上面也不太方便展开。因为目前的话就高压快充这一块的话，主要是一个是碳化包覆。碳化包覆的话对于快充这块性能的提升是一个比较关键的一个制备的环节。另外的话就是这个二次颗粒这一块，对可能在一些工艺上面会有一些提升。

14. 这块就是想请教一下，像 4C 快充一定会需要两次包覆造粒吗？还是说一次也就可以了？

这个的话包覆的话肯定是要做的对，但是具体的话我要去了解一下。对你这个问的比较好的细。

15. 明白。然后想再问一下，关于包覆材料的这个添加量这一块，他这块您有了解。

添加剂的话基本上都是我们自研的，就是我们自己的配方。对，这个的话我们也是自己开发的，然后委托加工。

16. 这块的一个添加比例大致是怎么样的？比如说从 2c 到 4C 的话。

这个不太方便对外。

17. 另外就是从负极材料我们本身的一个售价端或者说成本端来

看的话，杭州 2C 到 4C 大致是怎么样的一個变化？

我不能说 2C 到 4C，因为确实价格上面的话会比较的敏感。我只能说那个快充类的跟非快充类的成本端的话，可能会提升到 10% 左右。因为他有一些碳化，包括对然后说这个二次碳化的这样一个环节。在另外的话就是在价格段的话，大概会提升 15% 以上。所以说总体来看的话，快充类的相比较非快充类的，它的盈利性会稍微好一些。

18. 我们在液相包覆这块都做的非常的优秀。我就是想问一下，什么样的场景他才会用到液相包覆这样的一个？

一般的话对于那种一个是快充类的，会用到液相包袱。但是快充里面我们也不是说所有的产品都会用到液相。因为有一些产品考虑到它的成本和它的性价比，那我们用共享就可以了。所以基本上这种动力类的就相对来说对于这个成本要求会比较高的。我们会用户像对于消费类的和高端型的一些产品，高端型的产品对于品质的要求更加高的，性能要求更加高的，然后这个价格也相对来说比较高的。我们会用到液相。

19. 这块比如说固相和液相包覆这块的这个添加剂都是我们自己去开发的是吧？

液相的话是我们自己的，然后部分的一些有我们自己的技术能耗在里面的，这个东西的话也是我们自己的。但是普通的一些固相的话，这个的话大家都能做的，市场大家都能做的，有些也是有在这个委外的对。

20. 就是像比较高端那些，我们完全是自己做是吧？自己开发，然后自己直接把包覆剂做了。

对，我们去年，我们自己开发，然后会这个自己加工。

一般的这种包覆剂的话，我们就直接外采的。

21. 明白。然后想请教一下快充这块，您觉得现在是说做快充这块材料，所有的基本上前几家这些负极公司都可以做，还是说其实其他家可能做的还是不大行？

这个东西因为快充是未来的一个方向。然后现在的话下游的客户，包括这个终端应用场景上，对于快充的要求也越来越多了。所以其实大家都慢慢的往快充这个方向去切换，所以说并不是说这个都不能做。但是快充确实也有它的对一些技术 know-how 在里面，包括像那个 4C5C 好像并不是所有的供应商，厂商或者厂

商都能生产的出来的对，所以这个东西的话有一定技术壁垒。但是，普通的可能大家都会做。但是因为，这个行业是不断的在更新迭代的。特别是像电芯材料这一块，其实它的迭代的速度还是比较快的。所以还是要有研发团队，就是不断的去提升和和创新。对，那像我们的话有专门的快充的研发团队，专门对于快充这一块，在和我们主要的客户好在做一些联合的一些定制类的一些开发。所以其实研发这一块后续的这种更新迭代，其实是非常重要的。不是说我单单做一两款，快充产品就可以的。

22. 明白，对，陈总我还想请教一下像三元的 4C 快充和铁锂的从他在我们这个负极材料这一端有什么样的一个变化。

我理解没有特别大的变化，没有特别大的一个关联性。

23. 后面就是想请教一下，最近可能市场对硅碳负极这一块的一个关注度也比较高。我们其实还是不大理解然后快充和硅负极这块的一个联系是怎么样的。因为感觉现在其实你无论三元快充和铁锂快充，其实都是没有用的，对吧？

因为现在还没必要去用硅基，其实硅基它主要是提升它的能量密度。对，当然快充也是它的一个相对比较优质的一个性能。对，但是它其实用硅基的话，主要还是在提升他们的那个，并不是说用容量，用硅基去提升它的快充。因为现在像 3C4C3C5C 的话，完全可以用人造石墨去做。然后你用硅基的话，那成本是太高了。

24. 明白，像我们二三年的话，硅负极这块大致有多少的一个出货量？

二三年的话这个大概是千吨级别的出货量。混品加纯品，因为我们是纯品，也有在出售，混品有在出售。大概加起来的话差不多是千吨级别。

25. 混品指的就是可能差了 5%左右的这种，是吧？

对，是的。

26. 我们主要做的还是消费级的那个硅氧是吧？

我们是硅氧和硅碳的路线，我们都有两条路线，都有。目前的话硅氧这一块相对来说走的快一点。我们硅氧已经开发到第三代了，第一代和第二代基本上都已经在量产了，量产出货了。然后硅碳这一块，现在已经开发出来了新的硅碳，这个多孔碳的这个呢呢目前已经给主要的一些客户在送样，送样的情况也比较顺

利。

27. 像先请教一下，像硅氧是不是一般就是用在消费上，然后硅碳一般用在动力上是吧？可以这么理解。

其实我理解倒不是说一定会硅氧会用在消费上面规范，因为硅氧相对来说它的膨胀这一块相对来说会好一点。所以说的话其实硅氧的安全性更加的高，对硅碳的话它的能量密度会更加强一些。对，现在因为硅基负极这一块，目前来看的话，还是处于整个商业应用的一个初期就是没有像这个正极三元和铁锂这样子非常明确。三元主要是用在哪里？铁锂中间哪个那个哈。对，所以说我理解的话，现在的话就两条线都在走，但是说没有说非常明确的说哪个终端用就走哪个线了。对。

28. 明白。像我们二三年突破千吨这块，主要大头就是硅氧。

对，基本上都是硅氧为主的。

29. 然后想请教一下硅碳这边您刚刚也提到最新的那个多孔碳的技术在送样。就是想问一下我们最新的一个送样的一个进展，现在比如说是小样阶段，还是大致什么样？

这个应该已经有几轮了。对，应该有几轮了。现在的话应该测试的话应该还是非常顺利的。

30. 主要是像几家头部的电池厂是都有在送是吧？

对，头部的几家国内的和海外的，像海外的话主要就是就是韩国的那几家在送。

31. 明白，我们如果展望一下后面可能就是起量的这个时间点，这个有一个大致的一个判断了。

我们其实日韩那边的话主要是韩国那边，韩国那边的话其实已经有一些已经有预期的订单了。原来我们预期是二三年的话，动力这一块会逐步提量。但是二三年的话其实整体的订单的情况上来看上会是低于预期的。这个可能也是跟下游的这个需求，还有包括成本这一块，就是降降本这一块这个压力，所以说这个提量没有这么快。对，那预期的话 24 年，24 年这样子动力的话应该会逐步的起来。

32. 这个也是海外高端这边先起来是吧？

目前看主要还是以这个大圆柱为主。好，当然我们在这个软包和方形上面，我们也是已经通过了认证了。那从之后的这个体提的一个情况上来看的话，主要首首先比较快的还是以这个大圆

柱为主。

33. 但这块您刚刚讲的都是硅氧的进展，是吧？

对，主要是硅氧。

34. 明白。像我们在硅碳这边的话，现在您觉得制约它放量的一个主要的因素是就是就下游的这个工艺，电池这一端的工艺没有跑通，还是说还是单纯成本太高了。

因素多方面的。对，就是工艺上面，这个成本上对，主要还是要看下游的一个需求。确实如果你按照硅碳这样的价格，二十几万甚至更高的话，其实你终端应用现在还没有这个从性价比的角度来讲，这个其实还没有这么快。

35. 像硅碳这块，这个多孔碳我们是自己做吗？还是外采？

这个都是我们自己的技术。硅碳这一块，包括硅氧这一块，所有的工艺设备都是也是我们自研的。

36. 多孔炭我们也是自己做是吧？因为好像部分公司他在这块可能会选择多孔碳去外采，然后自己做一个 CVD 这边那个沉积。

对，所以就是和您就再确认一下。

因为我们这块目前的话就是没有量产，只是处于这个送样的阶段。对，那可能有一些的话是我们自己在做开发。对，那如果这个后续的话真正起量的话，那可能也会做外派对。因为这块其实目前来看的话，进展不是特别的快。

37. 明白，然后再请教一下价格或者说是成本的一个情况。就是您方便分这个硅氧和硅碳，分别帮我们展开讲一下吗？

价格和成本。对，这个价格这个价格的话，硅氧的价格主要是跟它的这个参硅量是相关的对，比如说目前的话主要是 5% 到 8%，就是主要的主流的样子这个参硅量和 5% 和 8% 比较多一点，再高一点的话是 10%。对，那根据不同的参硅量，它的价格是不一样的，十几万甚至 20 万都有。那硅碳的话说实话因为我们现在没有在批量供应，所以这个价格我也不太好说。

38. 像纯的这个硅氧大致单独卖多少钱？

几十万。但是具体的这个价格的话，对外我们没有对外披露过。对，所以这也不太方便讲。

39. 明白。另外想问一下，像二三年我们这边可能出货千吨那你展望 24 年 25 年的话，我们这个出货量这边有大致的一个规划吗？

我理解应该是几千吨的级别。

40. 就是 24 年是吧？就 24 年可能主要还是硅氧这边放量，然后你展望 25 年往后，可能硅碳这边也会逐步起量。

对，主要还是要看跟下游的一个切入的一个情况。对。

41. 明白。然后问一下您对就硅氧和硅碳这两类这个技术，之前大家一直觉得说硅氧它是一个过渡的这种技术路线，最终还是要往硅碳去走的。不知道您对这个事情这个看法。

因为我觉得这个东西就举个例子，就像正极的三元和铁锂，当时大家都觉得铁锂要被三元给取代掉。但是从最终的这个结果上来看的话，它其实是一个互为补充共存的这么一个关系。因为你不仅仅要考虑它的一个性能，然后其实你还要考虑它的这个成本性价比。因为最终的话你还是要看市场的需求来定的，市场对于不同的应用场景，客户的不同的要求来定他需要什么样的产品。所以我理解就是不存在替代的问题。对，包括我们那一块业务偏光片也是这样子。你说这个 oled 的能完全替代 LCD 吗？其实从未来十年来看的话，我是觉得是替代不了的。对因为它不同的应用场景，就是你除了要考虑这个性能的问题，也是更多的是要考虑一个成本性价比的问题，都是综合考虑的，不存在完全替代。

明白，非常感谢陈总和谢总在这个快充还有硅负极这块给我们的一个介绍然后后面想跟这个领导请教一下，我们主营业务这块，包括负极像偏光片这样的一个情况，我们二三年全年数据这块的一个出货量大致是怎么样的？

二三年全年的话，出货量的话应该有接近好接近 30。对，但是这个出货量，你如果按入账来算的话，没有这么高。

42. 您指的就是要算他那个权益的，是吧？

不是说算的权益，就是看他那个有没有开票，有没有算入这个，那您就是那个，对，有没有开票了，没有确认收入，确认收入的跟那个出货还是有一些差异的。明白。

43. 那我们 Q4 大致是多少？

Q4 的话大概有个差不多七到八了，7 到 8 这样子。

44. 然后我们现在对今年的这个 Q1 一大致是怎么展望？

Q1 的话全年来看的话，一般 Q1 都是淡季了。因为有这个春节假期的影响。对，所以可能从整个行业上来看的话，可能环比会稍微降一些。因为本身的话去年这个四季度的话，可能大家也

都冲了一些量。

45. 我们现在就是对 24 全年的一个出货量大致有个预期。

现在还不好说，因为现在从下游的这个客户的一个情况上来看的话，大家都还是走一步看一步。对，还是要看这个需求，这个需求的一个情况。另外的话，可能有一些也不敢大批量的一些备货。对，所以这个东西大家也是偏谨慎的。现在下游还是偏谨慎的，现在我们跟几家的主要的一些客户。还都在谈

46. 像对库存这边，我们我们现在就是自己的这个库存大概是有几个月？

我们都比较正常的水平，2 到 3 个月。

47. 下游像它这一端，对我们这个材料大致有几天的这个库存。就是比如说电池厂这段。

那你要去问电池厂。

48. 好的，对，就是像库存这一端，在比如说四季度再往一季度去看，应该是没有什么减值风险的了，是吧？

你是说一季度吗？四季度如果有选择的话，我们也基本上去年就提掉了。去年年末可能会提一些。对，明白，对，不会留到一些东西。

49. 好的，然后第二个就是问一下，价格这边的一个情况。现在我不知道大家之前都在说年底或者是年初可能会谈一下就 24 年全年的一个价格但价格就是最近又降了吗？

价格的话会有一些的压力。对，会有一些压力。然后个个别的客户个别的产品可能会有一些调整，但是空间也不大，不是很想您说您这样的环节是这么大幅度的一个调整。

50. 然后对吨盈利这一段，我们现在大致的就是我想二三年全年，大致的一个吨盈利，包括展望 24 年，我们这块怎么去

这个的话到时候看一下我们的那个年报出来的数据。好吧，因为可能年报数据还要考虑到紧急什么的调整好。对，所以我现在的话数据没到我手上，我也不太方便讲。

51. 然后就是我们去展望 2024 年的一个吨盈利的话，大致的一个区间。您觉得还是保持稳定，还是说可能还是会略降一点。

这个。可能会略降一点这个我是从整个行业的一个角度来讲。对，因为这个价格的话还是会承受一定的压力。虽然这个降价的空间并不是很大了，但是确实的话这个下游这个客户端的话也会

有这方面的压力传导给到我们这边。对，但是我理解的就是应该是相对来说比较更加差的一年，但基本上也是到底了。对，也不会更差了。

52. 然后问一下，我们现在就石墨化这一段，目前的自供比例大致是多少？

石墨化自动比例大概现在是 50%到 60%。

53. 然后再往这个 2024 年后面去看的话，这个石墨化比例会继续提升吗？

当然会继续提升。因为从我们目前的新的产能的一个释放情况上来看，我们会把石墨化这个工序先提前释放出来。因为后续的一些产能规划基本上都是一个一体化的产线。但是我们并不是说把所有的这些一体化的产线全部一次性释放出来。我们会集中把石墨化碳化这一些关键的一些工艺，工序环节先释放出来，然后来提升我们的石墨化的基本比例。对。

54. 然后我再问一下，就是包括一下什么话，包括一下我们成品这一端的产能，后面的一个投产的一个节奏大致是怎么样？

现在的话整体来看的话，我们肯定是会放缓。对，就除了关键这个工序我们先提前释放出来，产品端的话我们可能会稍微缓一缓。

55. 到 2023 年底我们大致的一个产能是多少？

在年年底是 30 几万吨，三十几万吨。其中一部分是来自于四川眉山的 10 万吨的产线的一个投放。另外的话一部分是我们通过一些技改，就是原油产线上面也提升了一些产能。

56. 明白，然后像石墨化这块，最近大家也比较担心，就后面一些这个优惠电价可能取消。这块我们你知道我们这边有这个说法吗？

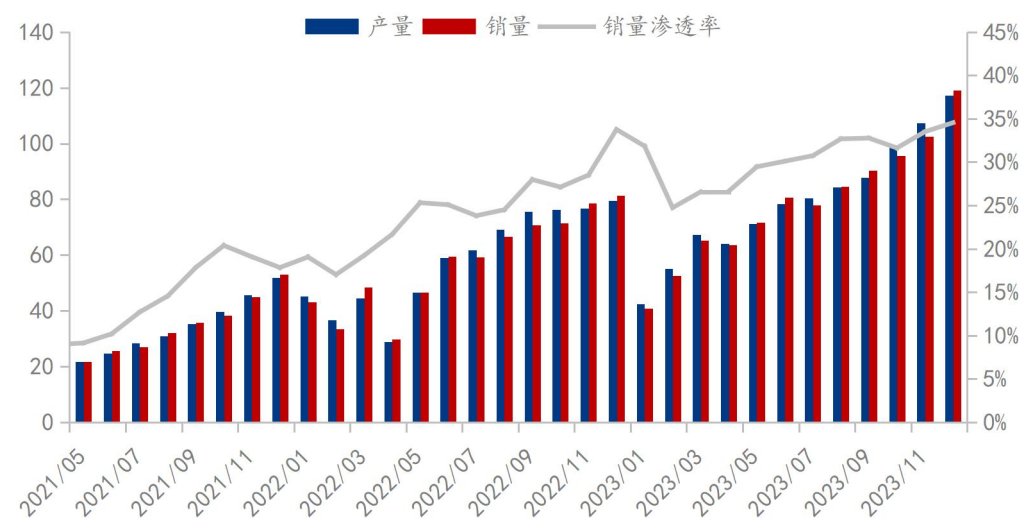
我们现在还没有接到所谓的什么优惠电价取消的通知。因为我们这几个项目应该说跟当地政府签有了这个相关的这些优惠协议的对，然后又是属于当地的这种省级的重点项目，所以这边的话会做一些调整的话，我们还是会受到一定的这个优惠。

Part.3 下游及终端数据

新能源汽车产销量及动力电池装机量

新能源汽车产销量：12月，新能源汽车产销分别完成117.2万辆和119.1万辆，同比均分别增47.5%和46.4%，市场占有率达到37.7%。其中纯电动汽车产销分别完成81.1万辆和82.5万辆，同比分别增长35.2%和32.2%；插电式混合动力汽车产销量分别完成36.0万辆和34.4万辆，同比分别增长85.3%和93.0%；燃料电池汽车产销量分别完成0.10万辆完成0.20万辆，同比分别增长98.8%和149.1%。

中国新能源汽车产销量（万辆）



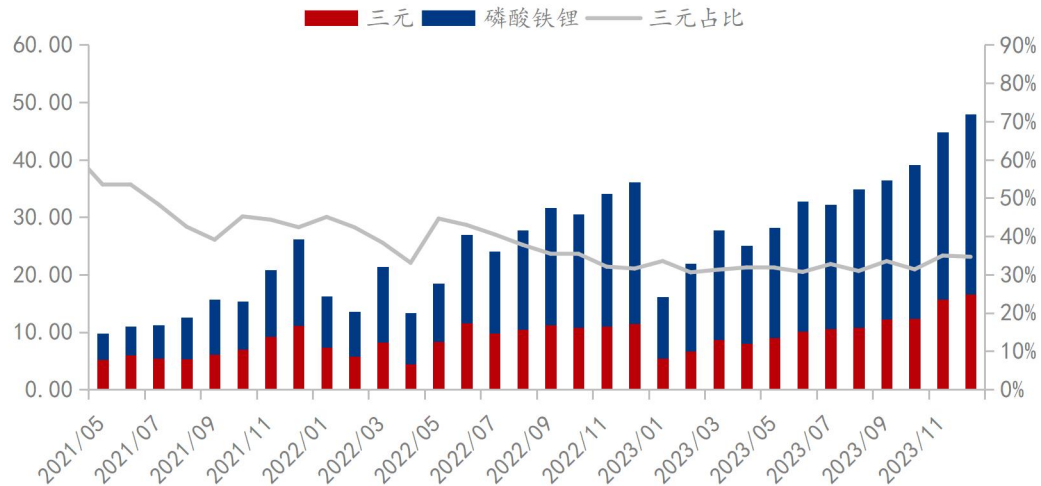
动力和储能电池产量：12月，我国动力和其他电池合计产量为77.7GWh,环比下降11.4%，同比增长48.1%。

1-12月，我国动力和其他电池合计累计产量为778.1GWh，累计同比增长42.5%。

动力电池装车量：12月，我国动力电池装车量47.9GWh，同比增长32.6%，环比增长6.8%。其中三元电池装车量16.6GWh，占总装车量34.5%，同比增长44.9%，环比增长5.3%；磷酸铁锂电池装车量31.3GWh，占总装车量65.3%，同比增长26.8%，环比增长7.5%。

1-12月，我国动力电池累计装车量387.7GWh，累计同比增长31.6%。其中三元电池累计装车量126.2GWh,占总装车量32.6%，累计同比增长14.3%；磷酸铁锂电池累计装车量261.0GWh,占总装车量67.3%，累计同比增长42.1%。

动力电池装车量(Gwh)



Part.4 市场热点资讯



作者：常柯
负极材料分析师
联系方式：18735193289
Email:
changke@mysteel.com

1. 5GWh! 储能巨头再签海外大单

1月12日，海辰储能与美国全球储能系统集成 Powin,LLC.(Powin) 在重庆制造基地正式签署 5GWh 储能电池框架采购合作协议。未来三年，海辰储能将基于自主研发的 300Ah 电力储能专用电池产品，向 Powin 提供商定的储能容量。

2. 2023 年中国品牌在泰国纯电动车市场的占有率高达 70%至 80%

2023 年，中国电动汽车出口成对外贸易的一大亮点，东南亚地区是中国电动汽车出口的主要市场。其中，中国品牌在泰国纯电动车市场的占有率高达 70%至 80%。泰国电动汽车全年销量前四名均为中国品牌，且在前十名中，中国占了八名。



作者：徐可欣
负极原料石油焦分析师
联系方式：15050367580
Email:
xukexin@mysteel.com

3. 四川宜宾 10GWh 软包电池项目将迎新动态

1月15日，四川宜宾南溪经开区罗龙产业园区四川克能软包电池生产基地一期项目现场，人工、机械紧张运作，正在进行基础施工。目前，土石方平场已完成，电芯厂房桩基、综合楼桩基已完工。10GWh 软包电池项目总投资 50 亿元，占地约 400 亩，项目分三期建设，一期建设 2GWh 软包电池生产线，总投资 10.034 亿元，占地 56 亩。



作者：杨慧晶
负极原料针状焦分析师
联系方式：13604445825
Email:
yanghuijing@mysteel.com

4. 上海加快推动虚拟电厂建设，虚拟电厂规模不低于 500MW

近日，《2023 年上海市迎峰度冬有序用电方案》印发。上海提出坚持“需求响应优先，有序用电保底”的原则。需求响应优先中包括：一是大力挖掘柔性可中断负荷资源，达到本地最大用电负荷的 5%（200 万千瓦）；二是加快推动虚拟电厂建设。



作者：黄坤达
负极原料煅烧焦分析师
联系方式：18959681442
Email:
huangkunda@mysteel.com

5. 日产 350 万支消费类电子产品锂电池及相关配套项目签约

近日，浙江省衢州市江山市举行重大招商引资项目签约仪式，江西浩然智能科技有限公司日产 350 万支消费类电子产品锂电池及相关配套项目签约。该项目达产后预计可实现年产值 15 亿元，年税收 7000

万元。据了解，该项目计划总投资 24.3 亿元，固定资产投资 20 亿元，建设日产 350 万支消费类电子产品锂电池及相关配套项目。项目分两期建设实施，其中一期租用莲华山小微园面积 2.5 万平方米，用于建设日产 100 万支消费类电子产品锂电池及相关配套项目，将在 9 个月内竣工投产；二期将新增用地面积 200 亩，用于建设日产 250 万支消费类电子产品锂电池及相关配套项目。

6. 总投资 50 亿元 年产 16GWh 磷酸铁锂储能电池项目落地安徽太湖

1 月 16 日，安徽省太湖县人民政府与北京百斯德新能源科技有限公司正式签约年产 16GWh 磷酸铁锂储能电池生产线项目。年产 16GWh 磷酸铁锂储能电池生产线项目总投资 50 亿元，分三期建设，全部建成达产后年产值 128 亿元，年纳税额不低于 2.36 亿元。据了解，北京百斯德新能源科技有限公司产品主要以动力电池和储能电池为主，适用于商用车乘用车、电动船舶等各种电动工具以及各种大小型储能装置。

7. 【荆卓阳新能源】一期 50MW 农光互补项目开工建设

1 月 16 日，荆卓阳新能源一期 50MW 农光互补项目开工建设。荆卓阳新能源一期 50MW 农光互补项目建设地址涉及团林铺镇马庙村、松店村、何场村，项目总投资约 3 亿元，计划 2024 年底前全部并网发电。项目建成后，年均发电量可达 7500 万千瓦时，每年可节约标准煤约 2.5 万吨，实现利税约 2000 万元，可为本地村民和村集体创收约 200 万元，将为掇刀区响应国家“双碳”目标、践行乡村振兴战略作出积极贡献。

8. 【大象汽车】与潍柴新能源达成战略合作

据大象新能源汽车官微消息，全球领先的创新型新能源商用车企业 ZO Motors Holdings Limited (“大象汽车”或“ZO Motors”) 宣布正式与潍柴商用车新能源有限公司签署全面战略合作协议，在新能源汽车生产制造、产品联合开发和全球销售等领域展开全面深度合作。双方宣布以新能源产品作为合作车型，以潍柴新能源商用车第三代纯电平台作为基础，联合开发适合各区域市场需求的左舵和右舵产品，在除中国以外的全球市场销售。公司同时宣布其全球品牌战略、以及由多

位汽车和高科技行业资深高级管理人才组成的全球高管团队。

9. 【Uber】与特斯拉深化合作

1月16日，Uber 透露正在与特斯拉合作，以促进其司机使用电动汽车。据悉，除了现有的联邦税收抵免外，Uber 还将为其司机提供最高 2000 美元的特斯拉 Model 3 和 Model Y 专享购车奖励。

10. 【青钠科技】“钠电新秀”再获 0.5GWh 订单

1月15日，青钠科技与立马集团签署战略合作协议，立马集团将采购青钠科技生产的钠离子电池用于旗下二轮车、三轮车等整车生产，年度目标采购量 0.5GWh。

11. 【松下】松下最早今年推出新一代 2170 电池、4680 电池

1月16日，最近日本松下公司负责电动汽车电池的首席技术官表示，由于松下最早将于今年推出经过改进的新一代 2170 电池和 4680 电池，特斯拉可能会在不久的将来向市场提供更便宜的电动汽车。

12. 超越科技：目前公司锂电池回收业务正在逐步开展

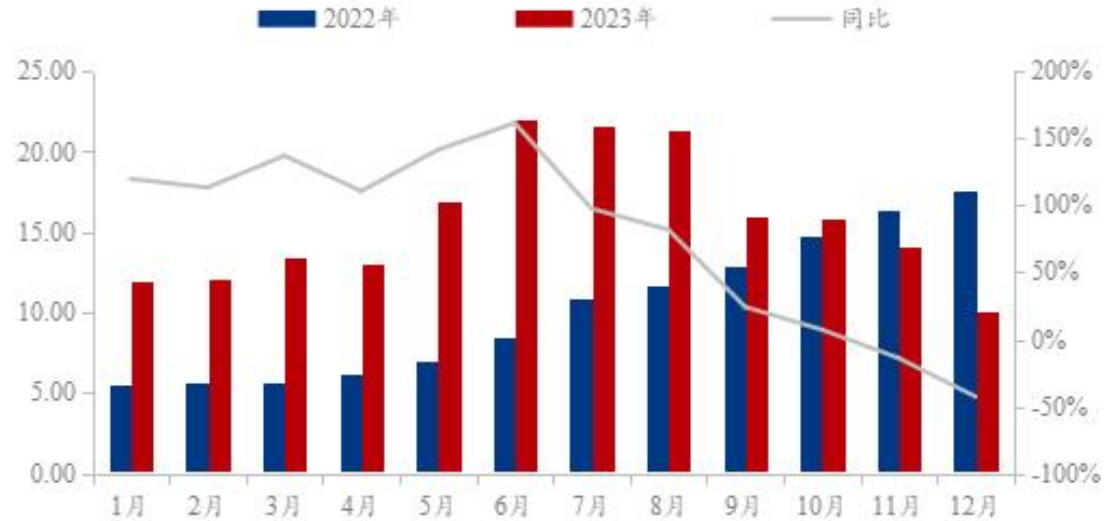
1月16日，超越科技在投资者互动平台表示，目前公司锂电池回收业务正在逐步开展。锂电池项目中梯次利用部分正在进行线体联调联试工作，梯次产品设计认证工作也在同步进行，综合利用产线正在建设过程中，项目尚未产生收益。

Part.5 电池产量月度分析

2023年11月中国主流储能电池企业储能电池产量为14.14Gwh左右，环比下降11.07%，同比下降13.99%。储能方面，市场行情弱势，需求下滑，市场多数厂商停产，市场减量超动力电池，目前储能电池市场弱势运行。据Mysteel预计，2023年12月产量在12.94Gwh左右，环比下降8.49%。

2023年12月中国主流储能电池企业储能电池产量为10.05Gwh左右，环比下降28.96%，同比下降42.70%。12月份，抢装潮过后，国内进入淡季，国内出货减少；海外方面，海运运输周期长，出货速度缓慢，目前仍在消化前期库存。且12月份，国内储能招标市场竞争火热，招标市场竞争失利，不少中小企不得降产停产。据Mysteel预计，2024年1月产量在8.84Gwh左右，环比下降12.04%。

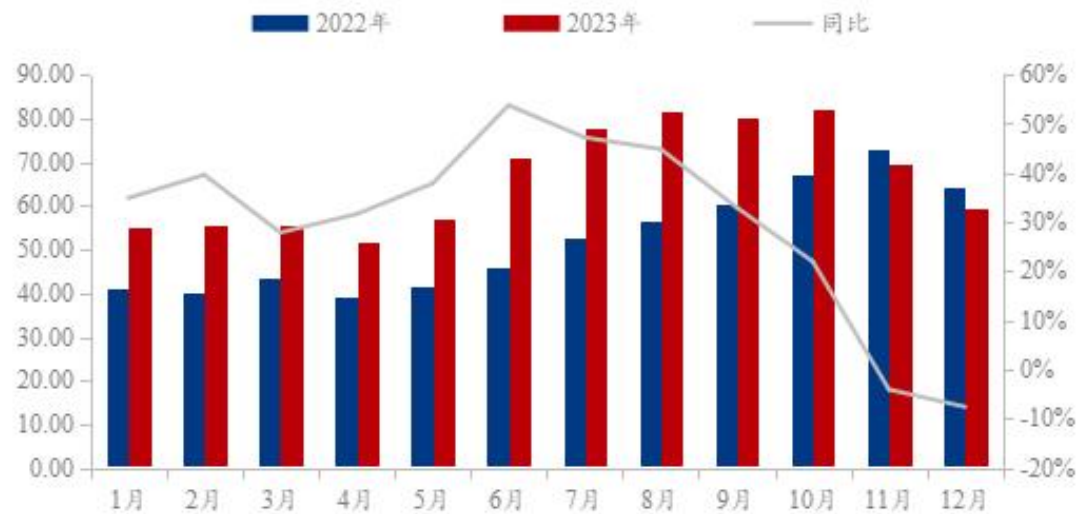
储能电池产量



2023年11月中国主流锂电池企业锂电池产量为69.78Gwh左右，环比下降14.83%，同比下降4.05%。下游车企订单量较少，动力电池装机量缩减，电池厂库存垒积，电池厂家纷纷减产，部分厂家生产半开半停，电池厂据市场以销定产，也有部分电池厂出现停产现象。磷酸铁锂电池行情相对较差，电池减产量超三元电池。据Mysteel预计，2023年12月产量在60.00Gwh左右，环比下降14.01%。

2023年12月中国主流锂电池企业锂电池产量为59.57Gwh左右，环比下降14.62%，同比下降7.57%。12月份，上游原料头部电解液企业与头部电芯厂长协锁单，订单市场占有率较高。电芯厂步入资源整合阶段，行业主要以减产去库为主。受碳酸锂价格持续走弱影响，电芯价格持续下行，部分电芯厂出现资金重组、资金链断裂面临停产，开工较上月下滑。据Mysteel预计，2024年1月产量在53.00Gwh左右，环比下降11.03%。

锂电池产量



关于我们

上海钢联（Mysteel Group 股票代码：300226），是全球领先的大宗商品资讯与数据服务商。

作为恪守第三方立场的价格评估机构（PRA），上海钢联构建了以价格为核心，影响价格波动的多维度数据体系，为产业及金融客户提供决策支持，在现货与金融衍生品市场均取得了广泛认可与应用。

公司服务行业覆盖黑色金属、有色金属、能源化工、建筑材料、农产品及上下游产业链，通过价格、数据、快讯、分析、咨询、会务的产品矩阵，帮助全球客户在复杂多变的市场中作出明智决策。

免责及版权声明

免责声明

Mysteel 力求使用准确的数据信息,客观公正地表达内容及观点,但这并不构成对客户直接决策建议,客户不应以此取代自己的独立判断,客户应该十分清楚,其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料, Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更,报告中的内容和意见仅供参考,在任何情况下, Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责,任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效, Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

版权声明

本报告版权归 Mysteel 所有,为非公开资料,仅供 Mysteel 客户使用。未经 Mysteel 书面授权,任何人不得以任何形式传送、发布、复制、转载、播放、展示或以其他方式使用本报告的部分或全部内容,否则均构成知识产权的侵犯。Mysteel 保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。