



# 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，主营炼厂整体以稳价出货为主，大庆石化价格调涨 30 元/吨，当前为 3160 元/吨。中海油旗下部分炼厂实际成交价格偏低，在 2400-2600 元/吨左右。近期雨雪天气持续，物流运输稍有受阻现象，部分地炼炼厂为控制春节期间厂内库存，小幅降价签订节内订单。近期石油焦市场持续呈现涨势，主要由于中石油区域内的资源调配，造成东北地区短期内供应偏紧。从当前市场反馈来看，低硫焦的价格短期内仍有一定涨价空间，但长期而言焦价不会有过多波动。

### 1.2 煅烧焦

本周东北地区低硫煅烧焦焦价 3900 元/吨，较上周价格持稳。国内煅烧焦市场整体交投表现一般，随着上游原料价格的回温，煅烧焦价格止涨回稳，以锦西焦为原料的低硫煅烧焦价格持稳。中硫煅烧焦市场价格持稳为主，下游市场需求一般。春节长假将至，多数下游厂家已预签春节采购订单，煅烧焦厂按需备货，避免多囤。目前负极材料企业对原料需求仍尚显薄弱，煅烧焦需求短期内预计不会有较大起量。

### 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；春节期间针状焦厂商多数正常生产出货，在持续供需两端博弈局面下，后期针状焦行业内多以大企业为主，中低端产能逐渐向上集中，预计节后市场仍以平淡运行为主。

### 1.4 包覆沥青

包覆沥青价格弱势维系，头部企业近期发布 2023 年年度业绩预告，市场竞争加剧局面下，为抢占市场份额，部分企业降价销售，整体利

润面受到明显压缩。预计后续包覆沥青市场仍然维持弱势运行。

## 1.5 天然石墨负极

本周天然石墨市场弱稳运行。目前是石墨行业传统停工期，北方区域生产受到限制，主产地黑龙江、鸡西等在3月末才开始恢复正常生产，而萝北地区的浮选线因环保验收情况不同，5月份才陆续调试开工，到了六月底，产能基本恢复正常。临近春节，天然石墨的进口量明显下滑，市场需求不及预期叠加客户降价诉求强烈，天然石墨价格支撑较弱，价格也难以拉涨，市场整体偏弱运行，价格处于低位盘整状态。

## 1.6 人造石墨负极

人造石墨负极市场下游需求端支撑持续不足，市场整体供需错配，负极厂家为抢占订单不断打“价格战”。24年的招标价格过低，部分负极厂家核算工序，利润面持续承压运行。部分电池厂家半成品及成品库存仍然在库，对负极材料的采买维持刚需，以少量多次为主。临近春节，负极市场开工率有所降低，已有厂家停工放假，由于春节假期，预计一季度负极材料整体增量不会太明显。

## 1.7 2024年春节期间负极材料产业链上下游企业开工情况及后市研判

2024年春节，是疫情结束之后负极材料全面恢复正常的第一个春节。春节愈发临近，负极产业链企业对市场上下游春节前后放假安排十分关注，为了了解负极材料上下游市场春节放假情况，近期，Mysteel负极材料团队对国内主要负极原料、负极材料、电池材料生产企业及部分贸易商进行了春节假期调研，今年的春节假期负极材料产业链企业会发生哪些变化，Mysteel对负极材料市场上下游近30家企业展开调研，研判会对年后市场造成怎样的影响。

# 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 2024 年春节期间负极材料产业链上下游企业开工情况及后市研判 .....	28
Part.3 下游及终端数据 .....	32
Part.4 市场热点资讯 .....	34
Part.5 电池产量月度分析 .....	37
免责及版权声明 .....	40

## 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



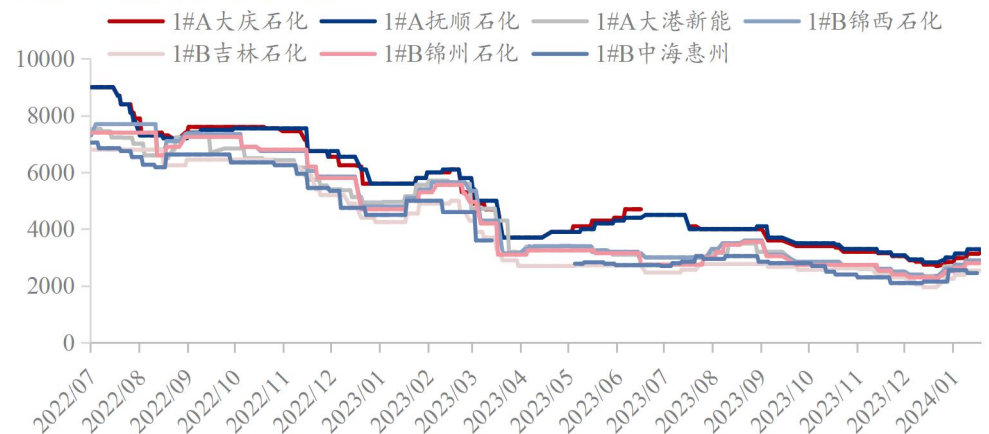
本周，主营炼厂整体以稳价出货为主，大庆石化价格调涨 30 元/吨，当前为 3160 元/吨。中海油旗下部分炼厂实际成交价格偏低，在 2400-2600 元/吨左右。近期雨雪天气持续，物流运输稍有受阻现象，部分地炼炼厂为控制春节期间厂内库存，小幅降价签订节内订单。

近期石油焦市场持续呈现涨势，主要由于中石油区域内的资源调配，造成东北地区短期内供应偏紧。从当前市场反馈来看，低硫焦的价格短期内仍有一定涨价空间，但长期而言焦价不会有过多波动。部分炼厂反应，下游市场对近期的焦价抬涨反响不佳，市场接受度偏低，预计石油焦短期内仍然维持涨势，但幅度不大。

低硫石油焦价格（元/吨）

产品	规格	2024/1/26	2024/2/2	价格涨跌
大庆石化	1#A	3130	3160	↑30
抚顺石化	1#A	3290	3290	-
大港新能	1#A	2900	2900	-
锦西石化	1#B	2890	2890	-
吉林石化	1#B	2540	2540	-
锦州石化	1#B	2800	2800	-
中海惠州	1#B	2400	2400	-

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 60.55 万吨左右，较上周环比下降 0.80%。本周炼厂焦化装置的开工率在 71.37% 左右，较上周环比下降 0.41%。

本周，山东海化 100 万吨/年延迟焦化装置停工检修，中海油个别炼厂产量下降，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	1/19-1/25	61.04	-0.81%	71.78%	-0.24%
2024	1/26-2/1	60.55	-0.80%	71.37%	-0.41%

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(2024/2/2)

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	在检	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	在检	S2.3%,A0.3%,V10%,扣水 5% S2.6%,A0.3%,V10%,扣水 5%
地炼	岚桥石化	100	2024年1月11日-1月14日停工检修	已检	S2.0-2.5%左右,A0.4%,V10.8%,扣水 5%,钒 400左右
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	在检	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	新海石化	100	预计2024年4月1日停工检修	待检	S2.7%左右,A0.2%,V10%,扣水 3.5%,钒 500以内
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月15日-7月度停工检修	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
中石油	吉林石化	100	预计2024年8月-10月停工检修	待检	S1.2%,A0.2%,V10% 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

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 422.87 万吨，较上周下降 28.93 万吨，环比下降 6.40%，日均出库 5.79 万吨。

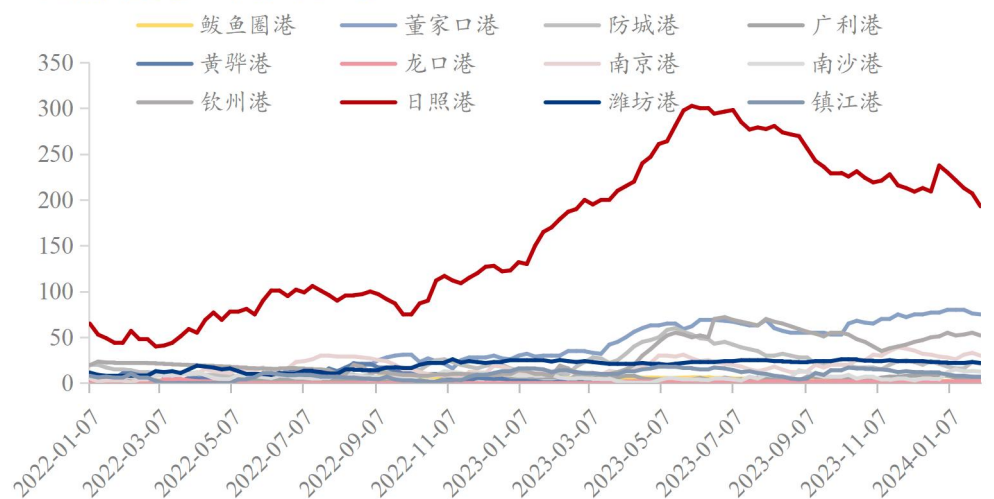
近期国内新到港石油焦船只数量不多，且港口发货速度偏快，整体石油焦港口库存呈现明显下降。国内地炼市场为签订节内订单，价格小幅调降，进口焦优势有所减弱，贸易商以执行前期订单走货为主。下游铝用炭素节前备库基本进入尾声，对石油焦承接能力有限，负极及石墨电极市场有少量刚需备库，主要以控制原料库存为主。

石油焦周度港口库存统计表（单位：万吨）

省份	港口名称	2024/1/26	2024/2/2	库存环比	日均出入库量
辽宁	鲅鱼圈港	6.5	2.5	-62.00%	-0.81
	董家口港	76.0	75.0	-1.32%	-0.20
	日照港	207.1	193.1	-6.76%	-2.80
山东	广利港	5.0	5.0	-	-
	潍坊港	23.0	22.0	-4.35%	-0.20
	龙口港	1.9	1.9	-	-
江苏	镇江港	7.0	6.9	-1.43%	-0.02
	南京港	33.0	30.0	-9.09%	-0.60
广东	南沙港	13.3	12.5	-6.02%	-0.16
广西	钦州港	55.0	52.0	-5.45%	-0.60
	防城港	23.0	21.0	-8.70%	-0.40
河北	黄骅港	1.0	1.0	-	-
合计		451.8	422.87	-6.40%	-5.79

数据来源：钢联数据

石油焦周度港口库存（万吨）



含硫量&lt;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	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	罗马尼亚	3	低硫海绵焦	低灰	-	-
2024	1月	阿根廷	2.4	硫0.7海绵焦	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

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



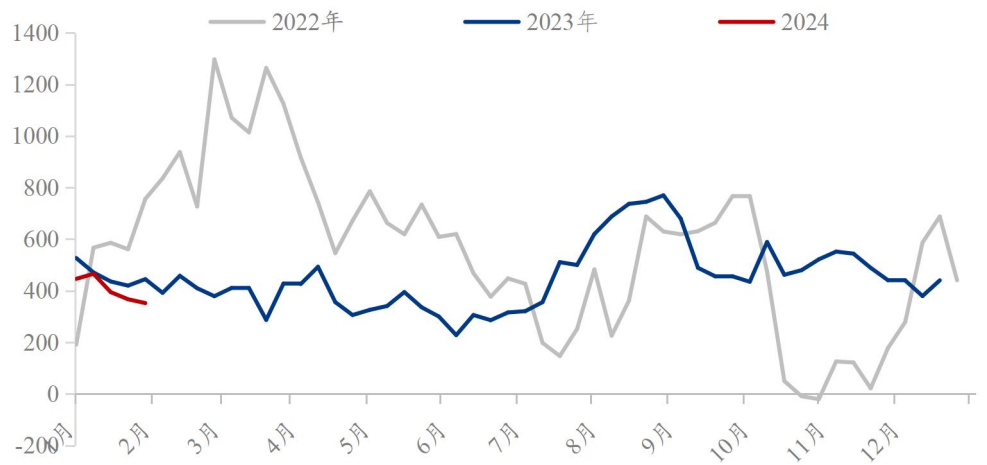
本周，石油焦延迟焦化理论利润约 352.35 元/吨，较上周下降 14.78 元/吨，环比下降 4.03%。

本周，柴油周均价较上周期上调 48 元/吨至 6253.4 元/吨，汽油周均价较上周期上调 140 元/吨至 6800 元/吨。焦化蜡油周均价较上周期上调 85 元/吨至 5425 元/吨。焦化料周均价较上周期上调 85 元/吨至 4210 元/吨。

本周，焦化料周均价上调，其他焦化产品价格均上行，焦化汽油和焦化气价格上调明显。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



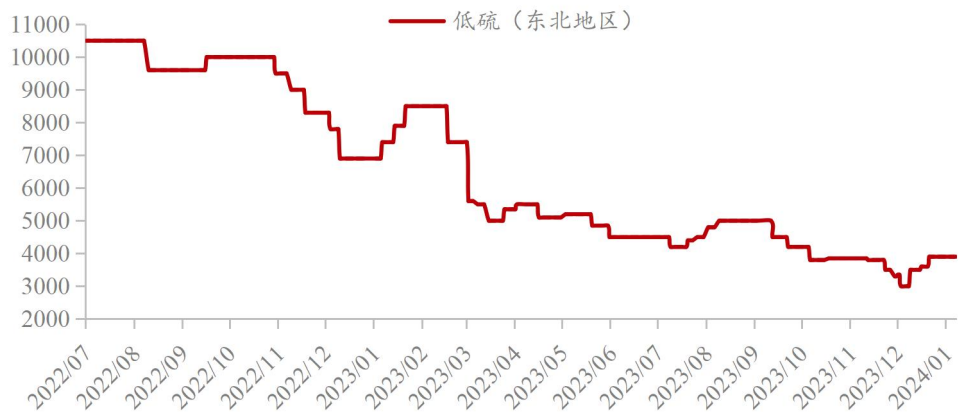
本周东北地区低硫煅烧焦焦价 3900 元/吨，较上周价格持稳。国内煅烧焦市场整体交投表现一般，随着上游原料价格的回温，煅烧焦价格止涨回稳，以锦西焦为原料的低硫煅烧焦价格持稳。中硫煅烧焦市场价格持稳为主，下游市场需求一般。春节长假将至，多数下游厂家已预签春节采购订单，煅烧焦厂按需备货，避免多囤。目前负极材料企业对原料需求仍尚显薄弱，煅烧焦需求短期内预计不会有较大起量。

低硫煅烧焦价格表（元/吨）

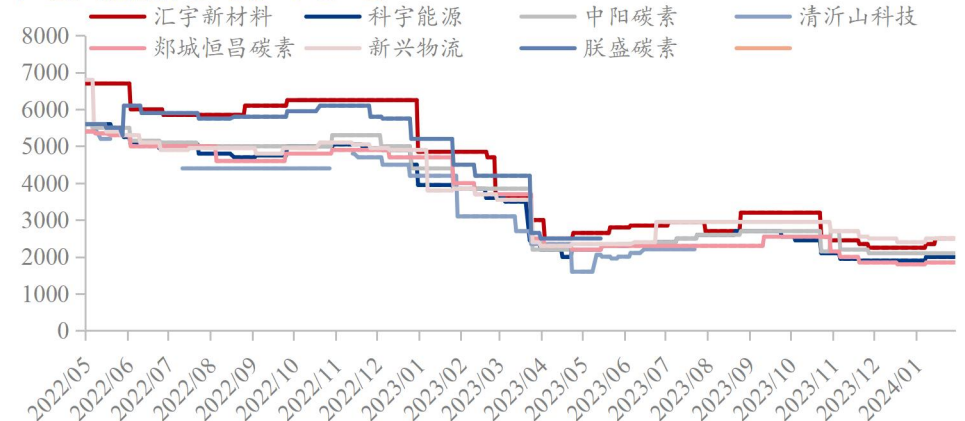
地区	2024/1/26	2024/2/2	价格涨跌
东北	3900	3900	-

数据来源：钢联数据

低硫煅烧焦价格走势（元/吨）



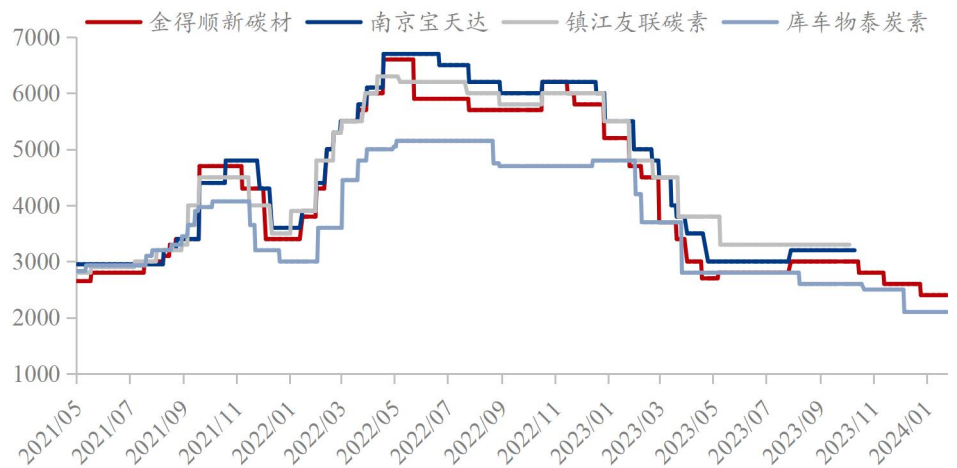
中硫煅烧焦价格走势（元/吨）



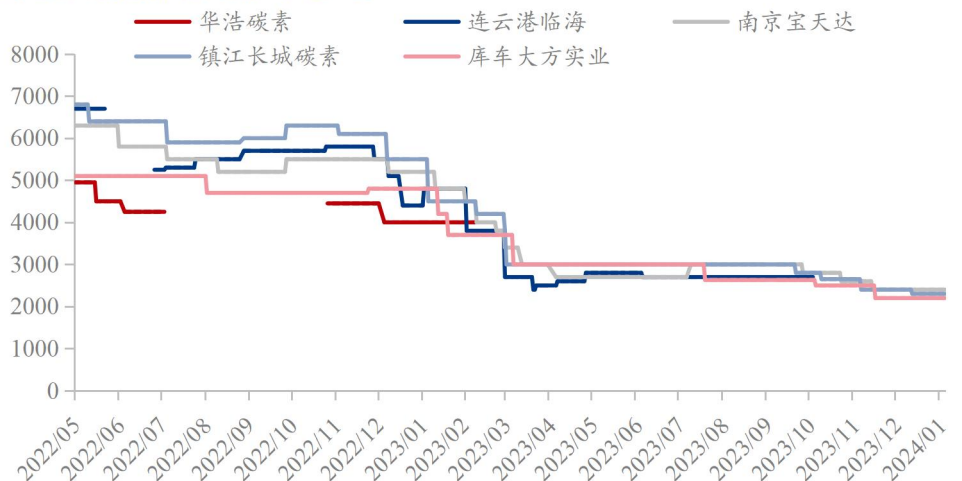
中高硫煅烧焦市场整体持稳，硫 3.0 普货煅烧焦市场均价 1915 元/吨，较上周价格上调 15 元/吨；硫 3.0 指标货煅烧焦市场均价 2400 元/吨，较上周价格持稳；硫 3.5 指标货煅烧焦市场均价 2200 元/吨，较上周价格持稳；硫 3.5 普货煅烧焦市场均价 1700 元/吨，较上周价格持稳。

中高硫煅烧焦出货情况一般，高硫煅烧焦厂出货承压，部分焦价回调。下游负极材料需求维持弱势，短期价格维稳。企业多春节前提前签单，煅烧焦市场持稳为主。

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	2024/1/26	2024/2/2	指标
壮大碳素	低硫	3800	4000	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	2500	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	
郟城恒昌	中硫	1850	1850	硫<3.5%，灰分<0.5%，挥发<0.5%，真密度>2.06
顺隆石化	低硫	4100	4100	S<0.5%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.08
中阳碳素（指标）	中硫	2400	2400	S<3.0%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.06,钒<400
中阳碳素（指标）	中硫	2500	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	2600	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	2024/1/26	2024/2/2	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	2500	2600	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	3900	3900	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	1730	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	2850	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	3900	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	3900	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	2024/1/26	2024/2/2	指标
葫芦岛伟业	低硫	3900	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	3900	3900	S<0.5%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.08
葫芦岛市荣达	低硫	3900	3900	S<0.5%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.08
葫芦岛海雷	低硫	3900	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	2000	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	1780	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	5100	5100	S<0.5%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.08
荣嘉新材（普货）	中硫	1900	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



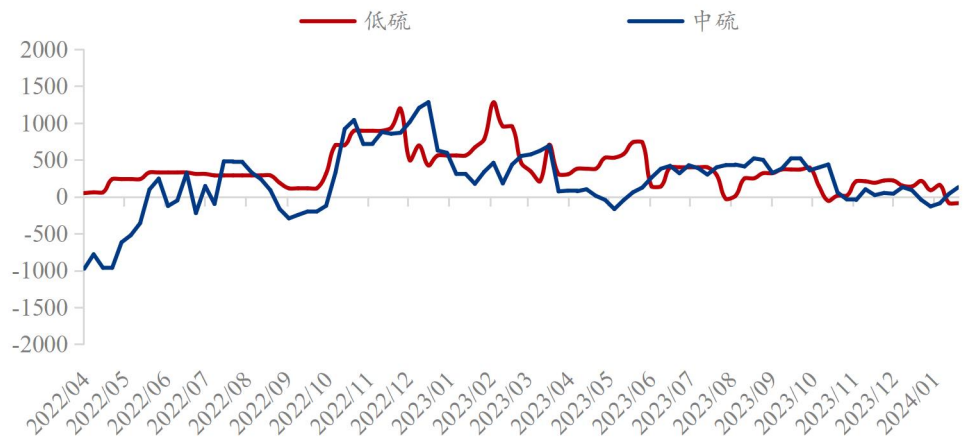
本周期东北地区低硫煅烧焦理论平均利润为-87元/吨，较上周期持平。煅烧焦由于开工负荷处于低位，原料及加工成本增加，生产企业利润受到压缩。中硫煅烧焦理论平均利润为130.56元/吨，增长214.00%。由于中硫部分原始石油焦价格下调，中硫煅烧焦成本下降。

### 煅烧焦周度利润（元/吨）

指标	2024/1/26	2024/2/2	价格涨跌
低硫	-87	-87	-
中硫	41.58	130.56	↑88.98

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
湖南	湖南立恒新材料有限公司	20	日出焦，另外10万吨预计2024年春节后投产
天津	天津天意新能源有限公司	20	预计2024年6月份投产20万吨产能
江苏	江苏汇纳新材料有限公司	40	预计24年10月建成
山东	郯城恒昌碳素有限责任公司	25	预计24年内投产

## 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，国际原油价格走势震荡，整体价格趋势仍上涨，油浆价格在上周止涨后，在周内小幅下跌，煤沥青价格宽幅上涨，煤系针状焦利润倒挂，多数企业基本无出货；供应方面，本周针状焦企业开工负荷微幅下降，针状焦产量下跌；需求方面，下游企业节前备货基本完成，负极材料需求平淡，生产积极性欠佳；钢厂检修数量也有所增加，石墨电极市场缺乏利好支撑，对针状焦需求量平淡。

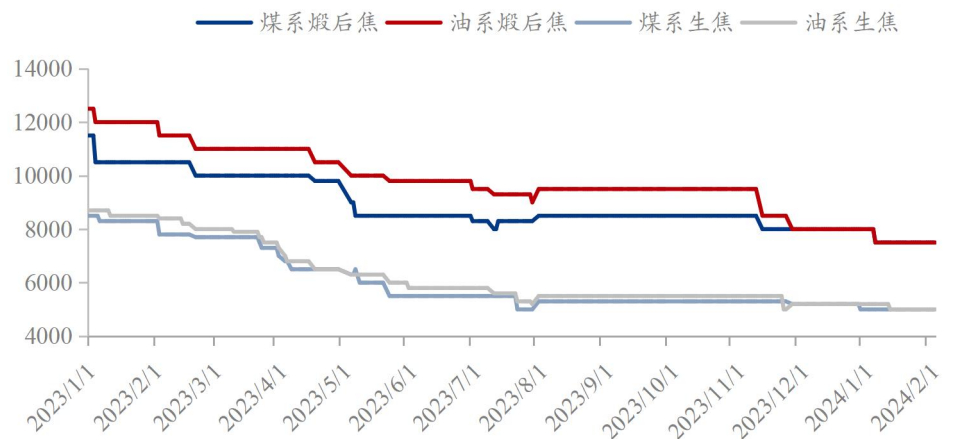
预计节前针状焦市场维持低迷运行现状，后期中小企业运营压力或较大，行业内产能逐步集中。

#### 针状焦市场价格（元/吨）

产品类别		2024/1/26	2024/2/2	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5000-5100元/吨，上涨300-400元/吨；中温煤沥青价格为4600-4850元/吨，价格上涨100-400元/吨。

周内，周内原料高温煤焦油价格宽幅上涨，煤沥青成本面支撑利好；供应方面，深加工企业开工负荷窄幅下跌，煤沥青供应量减少；需求方面，下游多节前备货，但因雪天对交通影响，厂商多就近销售，整体需求依旧以刚需为主，市场支撑有限，基本面利好影响下，周内市场较强。

煤沥青市场价格（元/吨）

产品	2024/1/26	2024/2/2	价格涨跌
改制沥青	4600-4800	5000-5100	↑300-400
中温煤沥青	4400-4850	4600-4850	↑100-400

数据来源：钢联数据

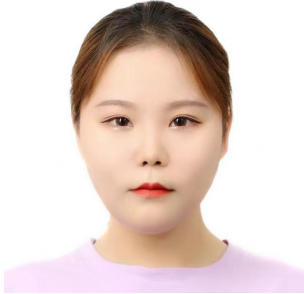
改制沥青市场主流价（元/吨）



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3625元/吨，价格下跌50元/吨；中硫油浆价格为3950元/吨，价格未变；低硫油浆价格为4275元/吨，价格未变，油浆市场价格窄幅下跌。

本周期原油走势震荡，消息面对油浆市场引导较为有限，市场价格近几周连续小幅下跌，市场以刚需采购为主调，采购积极性差；本周山东地区油浆销量为1.63万吨，与上周环相比上涨0.17万吨。本周油浆议价稳中微幅回落，虽整体需求处于平淡局面，但下游多节前补库备货，销量较上周期稍有上涨。

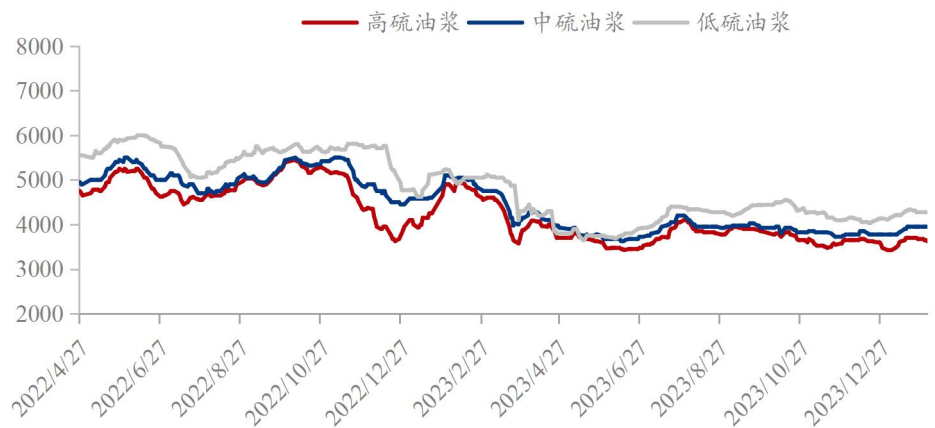
预计下周原油价格震荡中小幅下跌，油浆价格节前或持续稳中下跌，需求平淡新单较少。

#### 油浆价格（元/吨）

产品	2024/1/26	2024/2/2	价格涨跌
高硫油浆	3675	3625	↓50
中硫油浆	3950	3950	-
低硫油浆	4275	4275	-

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23%，与上周环比下跌1%。



作者：杨慧晶

负极原料针状焦分析师

联系方式：13604445825

Email:

yanghuijing@mysteel.com

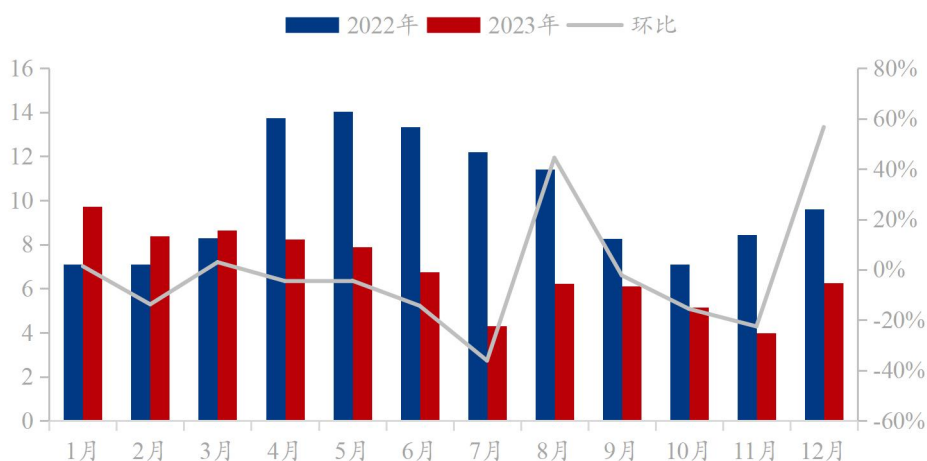


针状焦产量（万吨）

类别	2024/1/26	2024/2/2	环比增减
煤系	0.07	0	↓100%
油系	1.31	1.31	-
生焦	0.89	0.89	-
煅后焦	0.49	0.42	↓14.29%

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
油系	河北吉诚	5	2023.1	待定
	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



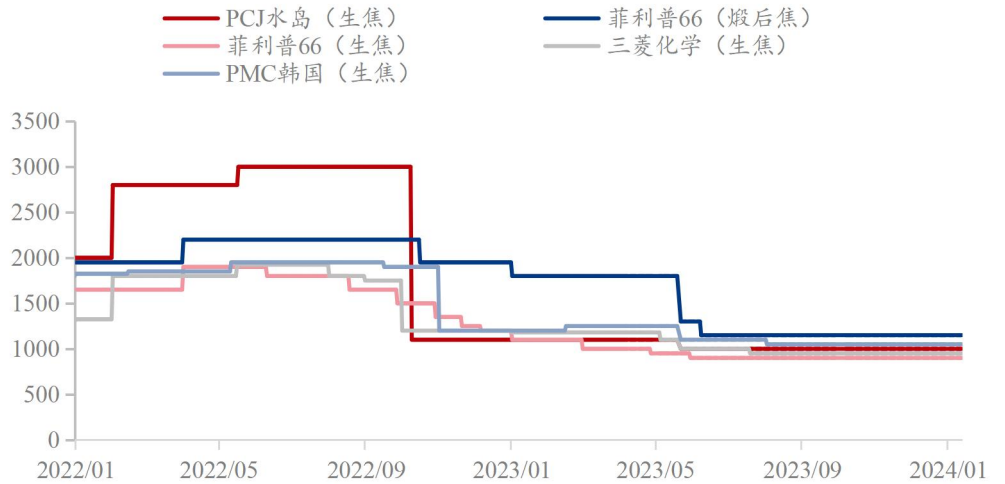
本周进口针状焦市场价格平稳，PCJ 水岛生焦价格为900-1100美元/吨；菲利普66生焦价格为800-1000美元/吨；菲利普66煅后焦价格为1100-1200美元/吨；三菱化学生焦价格为900-1000美元/吨，PMC 韩国生焦价格为1000-1100美元/吨，价格未变。

进口针状焦价格（美元/吨）

类别	2024/1/26	2024/2/2	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

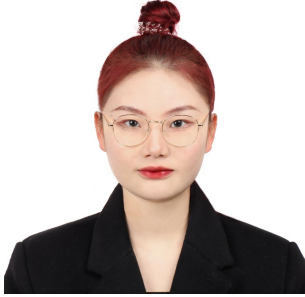
进口针状焦价格走势图（美元/吨）





## 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，乙烯焦油当前华北市场价格 3628 元/吨，华东市场主流价格在 3736 元/吨，周内价格主流上涨。原油走势涨跌互现最终收涨，消息面对市场方向性引导有限。油浆下游前期低位集中囤货后交投积极性回落，市场刚需维系，交投表现平平，市场议价大局持稳，个别炼厂依据自身出货情况稍有下调。乙烯焦油周内价格受同质产品带动、货源偏紧等影响，价格上涨。

本周，国内煤沥青市场挺价为主。原料高温煤焦油价格宽幅上涨，深加工企业开工负荷窄幅下调，煤沥青供应量减少，支撑企业拉涨报盘价格；部分地区受降雪影响，煤沥青发货多就近销售为主，物流运输阻力下，跨区域发货首先。下游企业按需备货，主力下游预焙阳极企业多寻求就近货源为主，厂家对高位报盘按需跟进，石墨电极及针状焦方面开工水平较低，需求支撑有限。基本面利好支撑下煤沥青市场偏强运行。

包覆沥青价格弱势维系，头部企业近期发布 2023 年年度业绩预告，市场竞争加剧局面下，为抢占市场份额，部分企业降价销售，整体利润面受到明显压缩。预计后续包覆沥青市场仍然维持弱势运行。

#### 包覆沥青市场价格（元/吨）

日期	地区	2024/1/26	2024/2/2	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



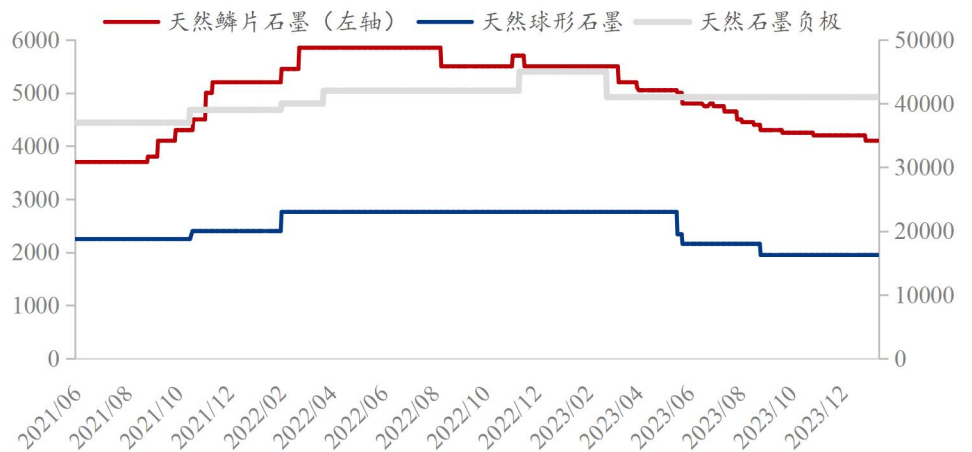
本周天然石墨市场弱稳运行。目前是石墨行业传统停工期，北方区域生产受到限制，主产地黑龙江、鸡西等在3月末才开始恢复正常生产，而萝北地区的浮选线因环保验收情况不同，5月份才陆续调试开工，到了六月底，产能基本恢复正常。临近春节，天然石墨的进口量明显下滑，市场需求不及预期叠加客户降价诉求强烈，天然石墨价格支撑较弱，价格也难以拉涨，市场整体偏弱运行，价格处于低位盘整状态。

天然石墨原料及负极材料价格（元/吨）

产品类别	规格	2024/1/26	2024/2/2	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，较上周价格持稳；-194 鳞片石墨主流报价为 3450 元/吨，较上周价格持稳；-190 鳞片石墨主流报价 3000 元/吨，较上周价格持稳；山东市场-195 鳞片石墨主流报价 4100 元/吨，较上周价格持稳；-194 鳞片石墨主流报价为 3900 元/吨，较上周价格持稳；-190 鳞片石墨主流报价 3300 元/吨，较上周价格持稳，以上为出厂含税价格。

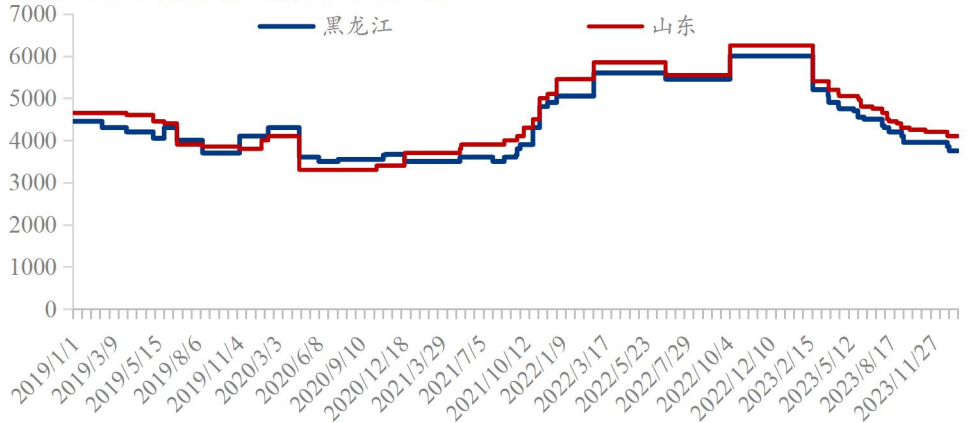
当前鳞片石墨市场交投氛围持续低迷，鳞片石墨进口量下滑明显，国内需求无明显起量，采购备货意愿弱，市场订单呈现下降态势。而黑龙江地区的厂家均已进入冬季停产期调整，国内石墨生产厂家均降低负荷甚至停产。春节前下游补库意愿低下，短期内鳞片石墨市场需求不足。预计后期鳞片石墨价格挺价艰难。

鳞片石墨价格（元/吨）

产品	地区	2024/1/26	2024/2/2	价格涨跌
天然鳞片石墨	山东	4100	4100	-
	东北	3750	3750	-

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。负极材料市场需求不足,球化石墨市场整体订单下滑,球化石墨市场偏弱运行。

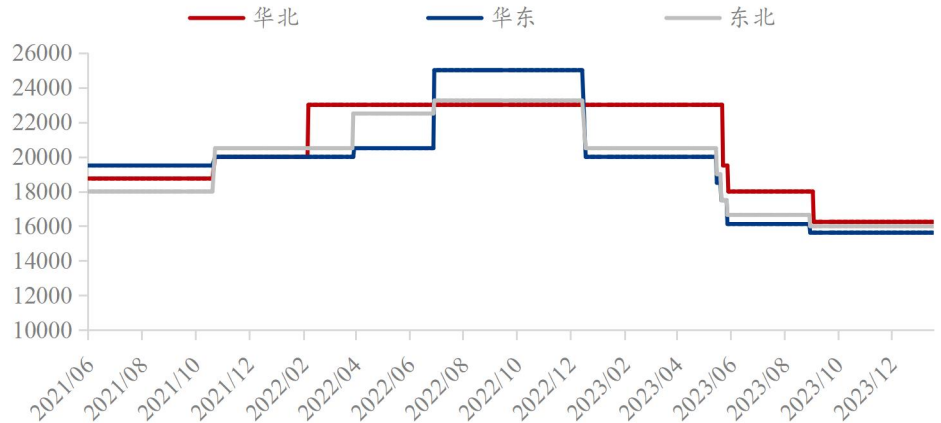
球化石墨海外订单下滑明显,国内订单量也持续下滑,多为长协,新签订单寥寥。动力电池的终端需求下降,以及电池厂排产较前期有所缩减,仍在库存出清,使得负极企业采购谨慎,维持刚需,球化石墨的需求难有支撑,短期内球化石墨市场价格持稳。

天然球化石墨价格(元/吨)

产品	地区	2024/1/26	2024/2/2	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。

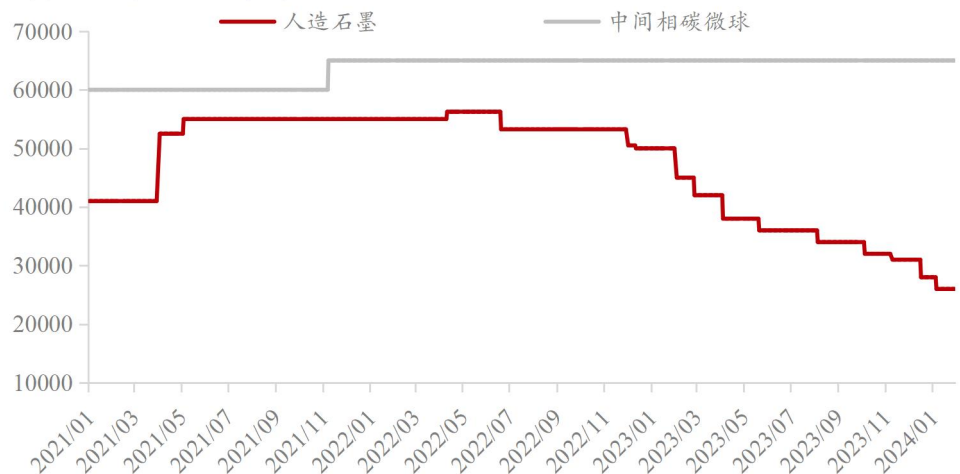
人造石墨负极市场下游需求端支撑持续不足，市场整体供需错配，负极厂家为抢占订单不断打“价格战”。24 年的招标价格过低，部分负极厂家核算工序，利润面持续承压运行。部分电池厂家半成品及成品库存仍然在库，对负极材料的采买维持刚需，以少量多次为主。临近春节，负极市场开工率有所降低，已有厂家停工放假，由于春节假期，预计一季度负极材料整体增量不会太明显。

人造石墨负极材料价格（元/吨）

产品类别	规格	2024/1/26	2024/2/2	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。

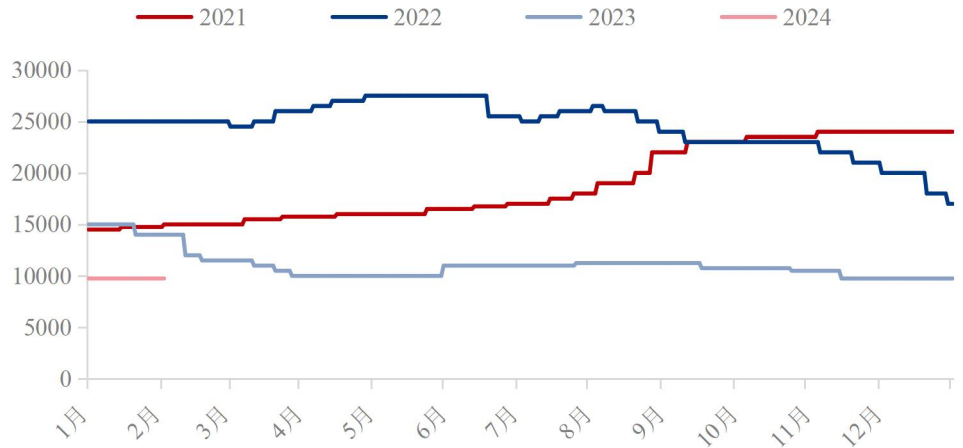
石墨化市场维持清淡运行，开工率仅在四成左右，市场悲观情绪有所弥漫，且石墨化价格已处于近年来的最低水平，部分厂家短期内亏损情况难改。由于石墨化行业规范性暂时不够，技术门槛较低，且价格持续弱势，需要有颠覆性技术改变当前市场格局。预计后续仍将有一部分承压能力较弱的小厂或将出清，部分石墨化产能或将技改。

石墨化加工（元/吨）

产品类别	2024/1/26	2024/2/2	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 2024 年春节期间负极材料产业链上下游企业开工情况及后市研判



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

概述：2024 年春节，是疫情结束之后负极材料全面恢复正常的第一个春节。春节愈发临近，负极产业链企业对市场上下游春节前后放假安排十分关注，为了了解负极材料上下游市场春节放假情况，近期，Mysteel 负极材料团队对国内主要负极原料、负极材料、电池材料生产企业及部分贸易商进行了春节假期调研，今年的春节假期负极材料产业链企业会发生哪些变化，Mysteel 对负极材料市场上下游近 30 家企业展开调研，研判会对年后市场造成怎样的影响。

Mysteel 对负极材料市场上下游近 30 家企业展开调研，明确春节放假的企业当中统计，放假时间均在 8 天左右，了解到春节假期期间负极原料、负极材料、电池厂等维持车间正常生产，石油焦等部分负极原料企业公布检修计划。

### 一、石油焦

当前国内低硫石油焦市场呈现上涨态势，元旦节后价格几次调涨。近期部分国内炼厂产量调整，市场供应稍有缩减，且下游铝用炭素方面备货情况尚可，多方利好焦价反弹。负极及石墨电极市场行情仍然偏弱，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。预计短期内国内低硫焦价格仍将小幅抬涨，但实际涨幅不会太大。

### 调研结果如下：

表：2024 年石油焦部分企业检修计划

集团	炼厂名称	焦化能力 (万吨/年)	检修时间及内容	状态
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	在检
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	在检
地炼	岚桥石化	100	2024 年 1 月 11 日-1 月 14 日停工检修	已检
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	在检



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

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
中石化	荆门石化	130	预计 2024 年 3 月停工检修	待检
地炼	新海石化	100	预计 2024 年 4 月 1 日停工检修	待检
地炼	华航能源	40	预计 2024 年 4 月左右停工检修	待检
中石油	锦州石化	150	预计 2024 年 4 月停工检修	待检
中石油	独山子石化	120	预计 2024 年 5 月 15 日-7 月度停工检修	待检
地炼	大连锦源	100	预计 2024 年 6 月份停工检修 25 天	待检
地炼	神木天元	50	预计 2024 年 6.7 月份停工检修	待检
中石油	吉林石化	100	预计 2024 年 8 月-10 月停工检修	待检
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
中石油	抚顺石化	240	预计 2024 年停工检修，具体时间待定	待检

### 春节后，对于石油焦市场情况的研判，具体来看企业反馈：

A 石油焦厂商：我们春节期间维持**正常生产发货**。元旦后低硫石油焦价格上行，主要由于中石油区域内的资源调配，造成**东北地区短期内供应偏紧**。从当前市场反馈来看，低硫焦的价格短期内仍有**一定涨价空间**，但长期而言焦价不会有过多波动。

B 石油焦厂商：我们节日期间还是正常生产的，目前出货情况还可以吧，有出给电解铝那边的，也有部分是出给负极这边。春节后的市场动向，我个人认为是**有向好预期**的，但是价格方面的话上涨的一个幅度应该是有限的。

C 石油焦厂商：前期低硫焦市场价格持续抬涨，但下游接受程度一般，部分主营炼厂的生焦实际中标价格有下降趋势，后期焦价可能还**有一定上浮空间**，但幅度不会很大。

## 二、煅烧焦

2024 年煅烧焦市场行情整体偏弱，下游负极材料补库平淡。煅烧焦厂按需备货，避免多囤。部分厂家煅烧焦价持稳，但观望情绪浓厚，出货意愿一般。煅烧焦市场主流企业**长协锁单**，中小型煅烧焦在**“洗牌期”**坚挺。负极



材料企业对原料需求尚显薄弱，预计后期下游不会有较大起量。

### 春节后，对于煅烧焦市场情况的研判，具体来看企业反馈：

A 煅烧焦厂商：大家备货也是按需备货，都不敢多囤货，猜不透市场，报价是之前的报价，但是不着急出货。订单都在那些大企业手里，下游一些大企业都开始自给自足，“一条龙”供应链上线，**24年可能更加艰难**。

B 煅烧焦厂商：市场不好，感觉春节前没有什么希望，整个市场很差，大家都不好过。如果后期有起量的话，也是相对于现在这么差行情来说，在这过程中**有一些厂会倒闭**。

C 煅烧焦厂商：煅烧焦产能太过剩了，价格一直跌，回涨也涨不到哪去。负极材料需求太差，走货比较迟滞，目前主要还是**降价清库**，但价格已经很低了，估计**下行空间不大**。

### 三、针状焦

行业概述：针状焦企业春节期间正常生产出货，煤系针状焦供应严重过剩，多数企业无出货，维持**大面积停工**；油系针状焦市场相较于煤系可观，但整体需求相较于2022年仍有较大落差。整体市场年后维持依旧低迷运行状态，价格**仍有下跌空间**，后期行业内中小企业或会有一番变动。

### 春节后，对于针状焦市场情况的研判，具体来看企业反馈：

A 针状焦厂商：年后价格**回升可能很低**，下游对针状焦需求持续维持疲软状态，整体市场无明显变化。

B 针状焦厂商：整体煤系针状焦市场，我个人是不太看好的。年后煤系针状焦价格变化应该不会太大，因为没人出货，供需不平衡，供应严重过剩，我们也会把**技术升级**或者**改造**放到明年的**工作计划**里。

C 针状焦厂商：目前我司油系针状焦供需比较平衡，但是依旧不看好年后针状焦市场，后期针状焦行业可能出现逐渐**以大企业为主**的局面，**中小企业经营可能面临困难**。

### 四、石墨化

行业概述：石墨化市场维持清淡运行，开工率仅在四成左右。负极市场需求提振乏力，部分前期新建产能**落地速度放缓**，对代加工需求暂无明显增量。石墨化厂家开工积极性难以提振，市场悲观情绪有所弥漫，且石墨化价格已处于近年来的最低水平，部分厂家短期内亏损情况难改。预计后续仍将有部分承压能力较弱的小厂或将出清，部分**石墨化产能或将技改**。

春节后，对于石墨化及负极材料市场情况的研判，具体来看企业反馈：

A 石墨化厂商：目前的价格是最低的，再低赔的更厉害，石墨化行业厂家大多数利润都是负数，-2000元/吨，开工情况，满产的一半可能还不到，绝大多数在40-50%左右，**行业需要规范，技术门槛太低，价格已经触底**，除非有颠覆性的技术，才会改变现在的市场格局。

B 石墨化厂商：为保证明年的订单，与头部深度合作，签署战略合作协议，产能过剩带来价格战，坩埚炉石墨化价格低于现在的5%-10%，箱式炉石墨化价格低于现在的10-15%，与下游深度**捆绑合作**，保证炉子**不闲置**，就是**减少亏损**的最好办法。

C 石墨化厂商：整体不太乐观，代加工的量明显在缩减，年末逐渐降开工，**明年计划是满产满销**，但是目前单子来看，头部厂家多数自产自销，放量确实越来越少，各家都在降成本，厂子边际供应来看是勉强打平的。对于和下游深度捆绑，在下游需求不景气的时候，深度合作都是**“名存实亡”**，具体供应量还是要看下游需求情况。

## 五、负极材料

行业概述：2023年产能的陆续落地，下游求的支撑力度不足，导致市场供需错配，下游不断的降本传导至上游，材料厂为了抢订单**“价格战”**盈利承压。2024年**2月**陆续会有些小订单的**增加**，除了电池大厂的一些尾单以外，还有11月开始停工的小厂陆续复工，负极材料厂头部出货有较少的增量，一季度整体来看，由于春节假期，负极材料整体增量不会太明显，预计**4月**随着海外装机厂的订单增加，电池大厂逐渐增加需求。

春节后，对于负极材料供需市场情况的研判，具体来看企业反馈：

A 负极材料厂商：年前开工有所降低，23年整体对比22年订单减少很多，

2月会有一些单子可以去些库存，量不多，明年预计下游电池**10%的增长**，4月大厂单子会陆续增加。

B 负极材料厂商：24年**招标价格**太低了，每道工序去核算，再降本也做不出来这么低的价格，各个平台出来的数据，分析负极出货量及电池出货量，**差距很大**，其余的负极出货量要不是电池厂的原料库存，要不就是电池厂的半成品和成品库存。

## 六、电池

行业概述：据 Mysteel 数据统计，截止到 2023 年 12 月底，全球锂离子电池年产能在 2252.1 万吨，国内锂离子电池年产能在 1787.7 万吨，国内锂离子电池总供应在 794.82 万吨，占全球的 72.65%。以目前的扩张速度来看，行业**产能明显过剩**，动力电池行业**竞争日益加剧**。

电池企业未来围绕“安全、高能量密度、快充、低成本、资源整合、产能配套”等方向不断发展，企业根据自身情况和市场形势，进行**多元化**布局，**储能**和**“出海”**是当下最优解，适当调整产能，积极开辟**新赛道**。据 Mysteel 分析，预计 2024 年动力电池市场需求将保持 10%左右的增长，随着产业链各产品**去库存**，有望在二季度恢复景气度。

**春节后，对于负极材料及电池市场情况的研判，具体来看企业反馈：**

A 数码电池厂：今年整体来看 3C 数码消费电池行情还不错，三四季度订单量增加较多，接到**华为**的单子比较多，无人机只是一小部分，供货的负极价格降的没太多，和年初差不多，**明年预期**行情**维持增量**。

B 储能电池厂商：目前价格已经跌到 0.4 以下了，至少不会有太大的下幅度了，储能部分都开始增量了，24 年年中并网的会加快到货安装了，年后储能开工可能会提升，若 24 年经济向好，可能推动加快工业园区**储能加速投入**。

C 动力电池厂：比较卷，大厂用价格卷小厂，储能电池进来卷动力电池，但储能进来也没想象中那么快。都是供过于求，现在均价三毛八左右吧，感觉都在亏钱，价格应该快**探底**了。感觉 24 年要**出清库存**，现在订单还好，采购**少量多次**。

D 储能电池厂商：现在储能电芯的产能和产量多于需求量，**结构性的产**

**能过剩**会影响最终出货的产品价格。去年1月的时候电芯价格差不多1元/瓦时，12月的时候最低价已经3毛钱了。电芯降价了，相对应dc系统ac系统的价格也要往下降。22年23年是跑马圈地的时候，**市占率**很重要，企业都在扩产能、拉客户、办展会、出海找机会，具体还是看2024年的招中标情况，会耗一波，把没有**现金流**、没有**渠道关系**、没有**项目**的企业全都淘汰掉。

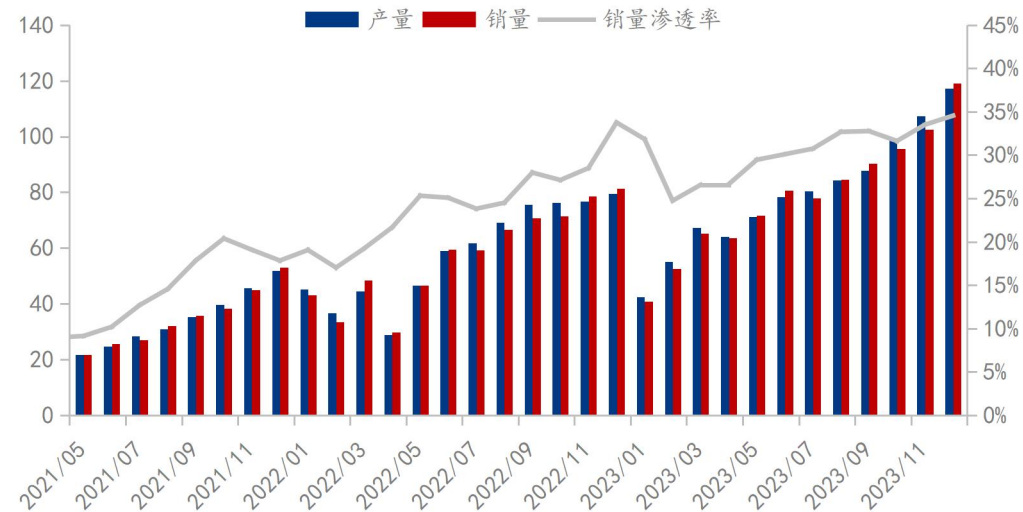
更多后市企业春节放假安排及春节假期后企业复工复产情况，Mysteel将持续跟踪，敬请关注！

## 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）



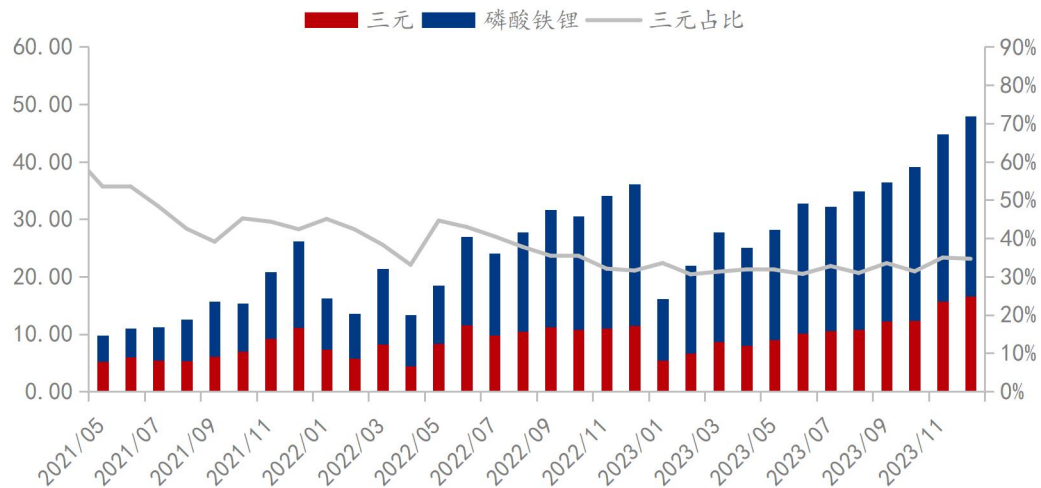
**动力和储能电池产量：**12月，我国动力和其他电池合计产量为77.7GWh,环比下降11.4%，同比增长48.1%。

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. 大容量！高能量密度！纳米固态钠电池中试产品在重庆下线！

1月28日，在重庆潼南高新区的尼古拉科技产业研究院纳米级固态电池中试生产线上，第一块大容量高能量密度纳米固态钠离子电池中试产品下线。该款电池基于尼古拉科技产业研究院自主研发的高性能正、负极材料，结合负极表面纳米改性、低温电解液配方和电解液原位固化等先进技术，电池能量密度达到160-180Wh/kg，和磷酸铁锂电池相当，处于国内领先水平。



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

### 2. 宁德时代和滴滴联手成立合资公司

1月28日，宁德时代宣布，滴滴与宁德时代在福建省宁德市正式成立换电合资公司，深化换电生态网络布局，将联合双方的技术优势和运营能力，从网约车场景切入，为众多新能源车辆提供高效换电服务。



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

### 3. 深圳某新能源公司在某大型资产拍卖平台成功拍出1240台新能源商用车

1月30日，深圳某新能源公司在某大型资产拍卖平台成功拍出1240台新能源商用车，该批车辆出厂时间在2017-2018年，起拍价4500万，最终价4980万，车单价超过4万元/台，据测算，度电成本超出市场价格不少。新能源汽车退役潮临近，公交车、网约车、物流商用车，首先进入批量退役潮。



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

### 4. 【中科电气】预计2023年净利润为3278万元~4734万元，同比下降87%~91%

中科电气1月30日晚间发布业绩预告，预计2023年归属于上市公司股东的净利润3278万元~4734万元，同比下降87%~91%；业绩变动主要原因是，本报告期，公司主要产品石墨类负极材料的市场销售价格较期初出现一定幅度下降，同时，叠加消耗上年度高价库存带来的成本压力，对当期净利润带来较大影响，对此，2023年公司采取一

系列降本增效措施，盈利能力逐季度得到改善，全年实现正向盈利。

## 5. 【比亚迪】赚翻了！比亚迪日赚超 8000 万

1月29日，比亚迪发布2023年业绩预告，期内公司实现归属于上市公司股东的净利润290亿元-310亿元，同比增长74.46%-86.49%；实现归属于上市公司股东的扣非净利润274亿元-297亿元，同比增长75.22%-89.92%。2023年新能源汽车行业继续保持高速增长态势，公司新能源汽车销量再创历史新高，进一步巩固了全球新能源汽车销量第一的领先地位。尽管行业竞争更为激烈，公司凭借品牌力的不断提升、出海销量的快速增长、持续扩大的规模优势和强大的产业链成本控制能力，盈利实现大幅改善，展现了强大的韧性。

## 6. 【国轩高科】：公司2023年度业绩预告

1月30日，国轩高科发布2023年年度业绩预告，预计2023年度归属于母公司所有者的净利润为8亿~11亿元，同比增加157%~253%。归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为8500万~1.2亿元，同比增加116.5%~123.29%。受益于新能源行业快速发展，动力和储能锂电池市场需求旺盛，公司锂电池业务高速发展。2023年度，公司海外业务初显成效，市场开拓能力进一步提高，储能业务交付能力进一步提升，实现良好收益；公司供应链布局初现端倪，原材料成本价格进一步下降，特别是公司全面引入大众集团管理体系，促进管理能力提升、产品品质提升，实现内部降本增效。

## 7. 新型电力能源储能电池“国晟钠电1号”正式发布

1月30日，湖州国晟钠电1号产品发布会成功举行。“湖州国晟钠电1号”产品是由湖州国晟新能源科技有限公司推出的采用“钠离子电池技术”的新型电池，与锂离子电池原理相似，在安全性、放电性和工作温度区间、原材料成本上更具优势，目前主要应用于电力能源储存，可以有效增强储能系统的稳定性、安全性及经济效益。

## 8. 恒运储能公司第一批PACK订单顺利交付

1月31日，恒运储能公司最新一车锂电池PACK电池包完成装车



出货，这标志着公司 2024 年第一批订单顺利实现交付。进入 2024 年，储能公司将在产品自研、代工两个方向持续发力，预计 2024 年产品自研及代工订单将会有一个大范围的提升，并且实现产值翻番的目标。

## 9. 日产宣布自主生产磷酸铁锂车载电池

2 月 1 日，日产汽车宣布将自主生产磷酸铁锂车载电池，并力争搭载于 2026 年以后在新兴国家推出的纯电动汽车。日产将生产的磷酸铁锂电池的正极材料采用磷酸铁锂；与使用镍、钴和锰的“三元”锂电池相比，能量密度较低，续航里程将下降 20%-30%，但成本也能够相应减少。目前日产正在推进磷酸铁锂电池的开发，今后将在横滨工厂等处自主生产，力争 2026 年以后在纯电动汽车上搭载。

## 10. 【宁德时代】再添合作伙伴

近日，保时捷旗下全新 MacanEV 车型的 100kWh 电池包由中国电池企业宁德时代供应，最大续航里程（WLTP 城市工况）超 780km。该车型基于 800V 高压架构 PPE 纯电平台开发，可以实现 400V/800V 的组合充电。

## 11. 杰瑞环保与万华化学签署战略合作协议

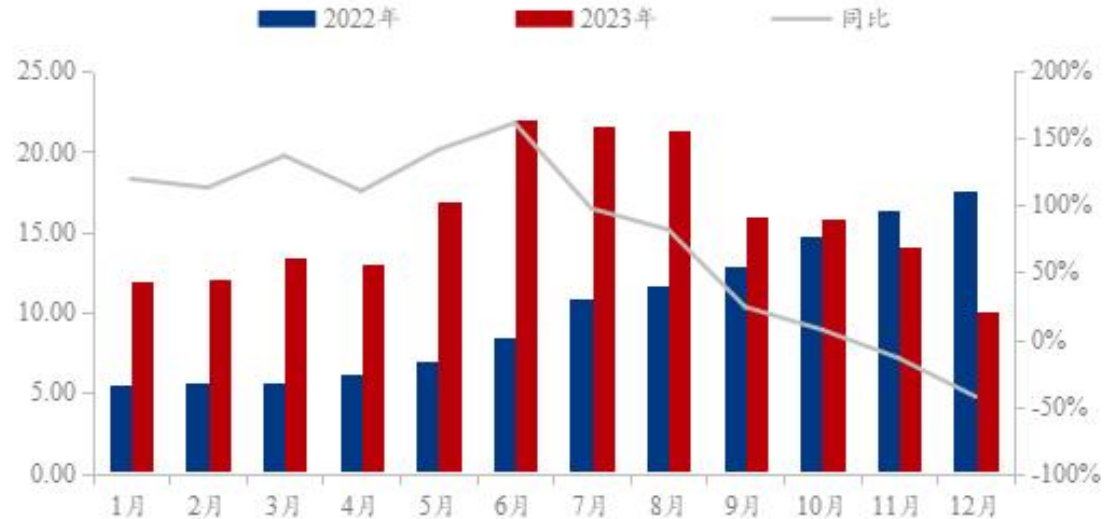
1 月 31 日，杰瑞环保科技有限公司与万华化学（烟台）电池产业有限公司举办战略合作签约仪式，双方将充分发挥产业链资源、装备研发制造、技术创新等优势，在国内外退役锂电池资源化循环利用领域开展全面合作，优势互补、合作共赢，共同促进全球锂电池回收产业链融合发展，推动锂电池材料生产装备技术迭代。锂电池资源化循环利用是经济效益和环保效益双赢的产业，双方合作将助力锂电池资源化循环利用产业向智能化、绿色化、标准化转型发展，推动全球新能源产业低碳、可持续发展。

## 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（MysteelGroup 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。