



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，中石油旗下炼厂新一轮价格揭牌，继续实行保价政策，大庆、抚顺、锦州、锦西等价格均呈现下行趋势，市场需求清淡，询单整体偏少。地炼市场价格涨跌互现，部分前期低价普货价格止跌，有小幅反弹趋势。国内市场石油焦供应充裕，呈现“供过于求”局面，市场价格震荡走跌，部分炼厂价格已经降至较低水平。整体市场情绪较为悲观，下游企业主要观望心态较浓，仍以刚需补库为主，囤货心态不强。

1.2 煅烧焦

本周东北地区低硫煅烧焦焦价 3850 元/吨，较上周价格持稳。原料方面，生焦最新挂牌价格下调，对价格支撑暂无优势，受生焦主导部分的煅烧焦焦价继续呈下行趋势。下游石墨电极、增碳剂企业多询价为主，刚需采买。低硫煅烧焦出货缓慢，积聚存货，煅烧焦厂生产积极性欠佳，仍以库存出清为主。中硫煅烧焦市场，受生焦影响明显，成交价格有跟跌趋势，价格较上周下调明显，市场交投仍冷清。

1.3 针状焦

本周针状焦市场价格涨跌互现，油系针状焦生焦报价5200元/吨，价格上涨200元/吨；煅后焦报价8000元/吨，下跌500元/吨；煤系针状焦生焦报价5200元/吨，下跌100元/吨；下游负极市场方面需求量无明显改善，负极材料厂多以销定产，新订单增量影响针状焦需求量，石墨电极方面开工低位，刚需生产及采购，整体下游对针状焦需求较少。

1.4 包覆沥青

油系包覆沥青价格为 13500 元/吨，煤系包覆沥青价格为 11500 元/吨。下游负极市场新单成交偏少，对包覆沥青刚需采买。包覆沥青厂

家多为以销定产，对后市预期悲观情绪弥漫，当前主要以控制库存为主。

1.5 天然石墨负极

球化石墨市场延续弱稳。下游降本增效，一再降低成本，对负极材料价格形成打压。叠加负极市场竞争明显，竞争同时对负极产品质量要求也逐步提升，中小型负极厂生产质量水平有限，生存承压，逐渐被淘汰出市。中小型负极厂减少，市场对球化石墨的需求减弱。当前球化石墨市场表现平平，需求难有起量。

1.6 人造石墨负极

国内负极市场弱势运行，下游需求难有提振，负极企业多为以销定产，整体新单成交偏少，负极材料成品及半成品库存尚未消耗完毕，主要以控制库存量为主，企业开工意愿一般，市场悲观情绪弥漫。头部电芯厂有减产趋势，海外市场采购减少，部分电芯厂以要求供应商暂缓发货，整体市场看空情绪较强。

1.7 新能源电池企业市场情况

围绕主营业务，湖南裕能公司进行了前瞻性战略布局，计划通过“资源-前驱体-正极材料-循环回收”的一体化产业生态建设，实现韧性供应链，降低综合生产成本，持续强化公司综合竞争优势。目前公司一体化产业布局正在有序推进中。

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	6
1.4 石油焦延迟焦化理论利润分析	9
第二章 煅烧焦	10
2.1 煅烧焦价格分析	10
2.2 利润分析	12
第三章 针状焦	16
3.1 针状焦价格分析	16
3.2 针状焦原料分析-煤沥青	17
3.3 针状焦原料分析-油浆	18
3.4 针状焦产量分析	19
3.5 针状焦装置检修及新增情况	20
3.6 进口针状焦价格分析	22
第四章 包覆沥青	23
4.1 包覆沥青价格分析	23
Part.2 负极材料市场分析	24
第一章 负极材料市场综述	24
1.1 天然石墨综述	24
1.2 天然鳞片石墨	25

1.3 天然球化石墨	26
第二章 人造石墨负极	27
2.1 人造石墨综述	27
2.2 石墨化加工	28
第三章 新能源电池企业市场情况	28
Part.3 下游及终端数据	31
Part.4 市场热点资讯	35
关于我们	38
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



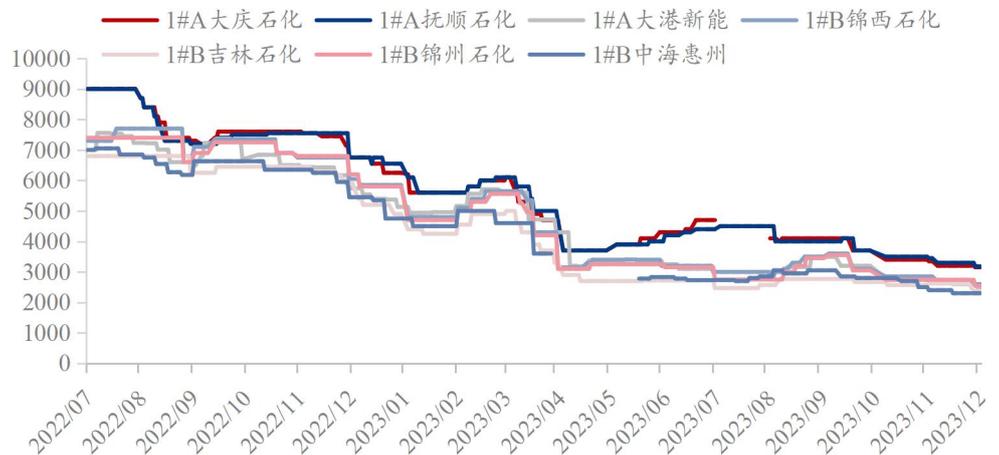
本周，中石油旗下炼厂新一轮价格揭牌，继续实行保价政策，大庆、抚顺、锦州、锦西等价格均呈现下行趋势，目前大庆焦价格在 3150 元/吨，抚顺焦价格在 3180 元/吨，市场需求清淡，询单整体偏少。地炼市场价格涨跌互现，部分前期低价普货价格止跌，有小幅反弹趋势。

国内市场石油焦供应充裕，呈现“供过于求”局面，市场价格震荡走跌，部分炼厂价格已经降至较低水平。整体市场情绪较为悲观，下游企业主要观望心态较浓，仍以刚需补库为主，囤货心态不强。

低硫石油焦价格（元/吨）

产品	规格	2023/11/24	2023/12/1	价格涨跌
大庆石化	1#A	3200	3150	↓50
抚顺石化	1#A	3300	3180	↓120
大港新能	1#A	2600	2500	↓100
锦西石化	1#B	2700	2600	↓100
吉林石化	1#B	2520	2370	↓150
锦州石化	1#B	2640	2540	↓100
中海惠州	1#B	2300	2300	-

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 63.44 万吨左右，较上周环比上升 1.22%。本周炼厂焦化装置的开工率均值在 73.30% 左右，较上周环比上升 0.36%。

其中，地炼炼厂开工率为 70.16%，较上周下降 0.28%；主营炼厂开工率为 76.44%，较上周上升 1.00%。

本周，广州石化延迟焦化装置复产出焦，亚通石化延迟焦化装置检修停工，个别炼厂调整产量。

下周，暂无延迟焦化装置检修停工，亚通石化延迟焦化装置复产出焦，个别炼厂有减产降负的计划。

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
2023	11/17-11/23	62.68	1.00%	72.94%	0.92%
2023	11/24-11/30	63.44	1.22%	73.30%	0.36%

数据来源：钢联数据

焦化装置周度开工率



2023 年全国低硫焦化装置检修安排表 (2023/12/1)

季度	集团	炼厂名称	焦化能力 (万吨/年)	检修时间及内容	状态	指标
第一季度	中石化	安庆石化	145	一套焦化装置 2022 年 10 月 13 日起开始停工检修，另外一套 10 月 28 日起停工检修，2023 年 1 月 11 日开工出焦	稳定运行	S1.2-1.5%,A0.2%,V12% S2.4%,A0.2%,V12%
	地炼	巨久能源	110	2022 年 11 月中下旬-2023 年 1 月 5 日停工	稳定运行	S0.5%,A0.12%,V9.9%
	地炼	鑫泉石化	60	2023 年 1 月开始停工检修，开工时间待定	稳定运行	S1.5%,A0.3%,V10%
	地炼	金诚石化老厂	100	一套 2023 年 1 月上旬-2 月下旬停工检修	稳定运行	S2.7%,A0.2%,V10%,扣水 5%， 钒 300
	地炼	鑫泰石化	50	南区 50 万吨焦化 2023 年 2 月 16 日-3 月 22 日停工检修	稳定运行	S2.6%,A0.23%,V9.2%,扣水 5%
	中石化	茂名石化	100	2023 年 3 月中旬起停工检修，开工时间待定	稳定运行	1#
	中海油	惠州炼化	420	2023 年 3 月 19 日-5 月初停工检修	稳定运行	S0.7%,A0.45%,V10%
	地炼	富海联合	250	2023 年 3 月 28 日起停工检修两个月	稳定运行	S2.0-2.5%,A0.3%,V10%
	中石油	乌鲁木齐石化	190	预计 2023 年 4 月 10 日-6 月 20 日停工检修	稳定运行	S1.0%,A0.5%,V12% S1.5%,A0.5%,V12%
	地炼	金诚石化老厂	100	老厂 100 万吨/年，2023 年 5 月 7 日-7 月初停工	稳定运行	S2.7%,A0.2%,V10%,扣水 5%， 钒 300
第二季度	地炼	金诚石化新厂	200	新厂 200 万吨/年，2023 年 5 月 7 日-8 月 10 日停工检修	稳定运行	S2.7%,A0.2%,V10%,扣水 5%， 钒 300
	中石化	洛阳石化	140	预计 2023 年 5 月 15 日-5 月 31 日停工检修	稳定运行	S2.8%,A0.28%,V10%
	中海油	泰州石化	100	预计 2023 年 5 月 15 日开始停工检修 40 天	稳定运行	S0.4%,A0.15%,V9%
	中石化	高桥石化	140	2023 年 5 月 15 日-5 月 31 日停工检修	稳定运行	1# S1.5%,A0.4%,V10%
	中石化	青岛炼化	290	2023 年 5 月 17 日起停工检修，预计 7 月 9 日左右开工	稳定运行	S2.3%,A0.4%,V10% S2.6%,A0.3%,V10%
	地炼	垦利石化	80	2023 年 5 月 18 日起停工检修 40-50 天	稳定运行	S1.6%左右,A0.2%,V12%

	地炼	神木天元	50	预计 2023 年 6 月 1 日起停工检修 20 天	稳定运行	煤系沥青焦 S0.1%, A0.5%, V12%, 不扣水
	地炼	宝利新能源	30	2023 年 6 月初投产出焦	稳定运行	S0.22%,A 小于 0.5%,V16%,不扣水
	地炼	鑫泰石化北区	140	2023 年 6 月 7 日-7 月 24 停工检修, 7 月 25 日出焦	稳定运行	S0.22%,A>0.5%,V16%,不扣水
	中石油	兰州石化	120	2023 年 6 月 9 日-8 月 2 日停工检修	稳定运行	S2.6%,A0.23%,V9.2%,扣水 5%
	中石油	大庆石化	120	2023 年 6 月 16 日-7 月 29 日停工检修	稳定运行	S1.6%,A0.2%,V9-10%
	地炼	日照岚桥	100	2023 年 6 月 19 日-8 月 18 日停工检修	稳定运行	S0.38%,A0.16-0.17%,V9-11%
	中石化	安庆石化	145	一套 50 万吨/年焦化装置停工检修, 2023 年 7 月初停产	停产	S3.0%, A0.3%,V10%,扣水 5%V500 多
	地炼	海右石化	60	2023 年 7 月 7 日-9 月 19 日停工检修	稳定运行	3#
	地炼	锦源石化	100	2023 年 7 月 10 日-8 月 17 日停工检修	稳定运行	S2.5%以内,A0.18%,V8%,扣水 3%,钒 500 多
	地炼	华祥石化	60	2023 年 7 月 14 日-7 月 30 日停工检修	稳定运行	S2.4%,A0.28%,V10.8%,钒 700
第 三 季 度	地炼	友泰科技	100	2023 年 7 月 25-9 月 12 日停工检修	稳定运行	S2.5%,A0.4%,V10%,扣水 5%,钒 300
	地炼	宝利新能源	30	2023 年 7 月 20 日-8 月 5 日停工检修	稳定运行	S0.5%,A0.2%,V13%,扣水 3%,钒 20
	中石化	广州石化	100	2023 年 7 月 28 日-8 月 29 日停工检修	稳定运行	S0.22%,A 小于 0.5%,V16%,不扣水
	地炼	盘锦宝来	100	一期 2023 年 8 月 1 日-9 月 14 日停工检修 二期 2023 年 8 月 1 日-9 月下旬停工检修	稳定运行	S0.22%,A>0.5%,V16%,不扣水
	地炼	华星石化	140	2023 年 8 月 9 日-8 月 10 日停工检修	稳定运行	2#
	地炼	东鑫垣石化	40	2023 年 8 月 22 日-11 月 16 日停工检修	稳定运行	S1.8%,A0.14%,V7.7%,扣水 5%,钒 70
						S2.0%,A0.28%,V8.74%, 钒 220
						沥青焦 S0.3%, A0.5%, V12%

	地炼	海化集团	100	2023年8月30日-9月10日停工检修	稳定运行	S3.0%左右,A0.1%,V10%,扣水5%
	地炼	金诚石化新厂	200	新厂200万吨/年,2023年9月7日-11月17日停工检修	稳定运行	S2.7%,A0.2%,V10%,扣水5%,钒300
	中石化	青岛石化	160	青岛石化10月10日起停工检修,预计12月上旬开工	停工检修	S1.5%,A0.4%,V10% S2.3%,A0.4%,V10% S2.6%,A0.3%,V10%
	地炼	华星石化	140	2023年10月16日-10月26日停工检修	稳定运行	S2.1%左右,A0.12%,V9.13%,钒220
	中石化	广州石化	100	3#2023年10月17日-11月27日停工检修	稳定运行	S2.0-2.5%,A0.2%,V10%,扣水6%,钒750-800PPM
第 四 季 度	地炼	海右石化	60	2023年10月19日-11月24日停工检修	稳定运行	S2.5-3.0%,A0.2%,V10%,扣水6%,钒750-800PPM
	中海油	中海沥青	120	2023年10月21日-10月26日停工检修	稳定运行	S2.53%以内,A0.18%,V10%,扣水3%,钒400以内
	地炼	东明石化老厂	100	2023年11月2日-11月12日停工检修	稳定运行	S0.5%,A0.29%,V10.1%,扣水5%,V50PPM
	地炼	东营亚通	160	2023年11月26日开始停工检修,预计12月6日开工出焦	停工检修	S1.56%左右,A0.12%,V14.21%,扣水5%,钒400左右
						S2.5-3.0%左右,A0.35%,V10%,扣水5%,硫550
						S2.2%左右,A0.3%,V10%,扣水5%,钒500以内
						S2.7%,A0.3%,V10%,扣水5%,钒600-650

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 444.8 万吨，较上周减少 3.3 万吨，环比下降 0.74%，日均出库 0.66 万吨。

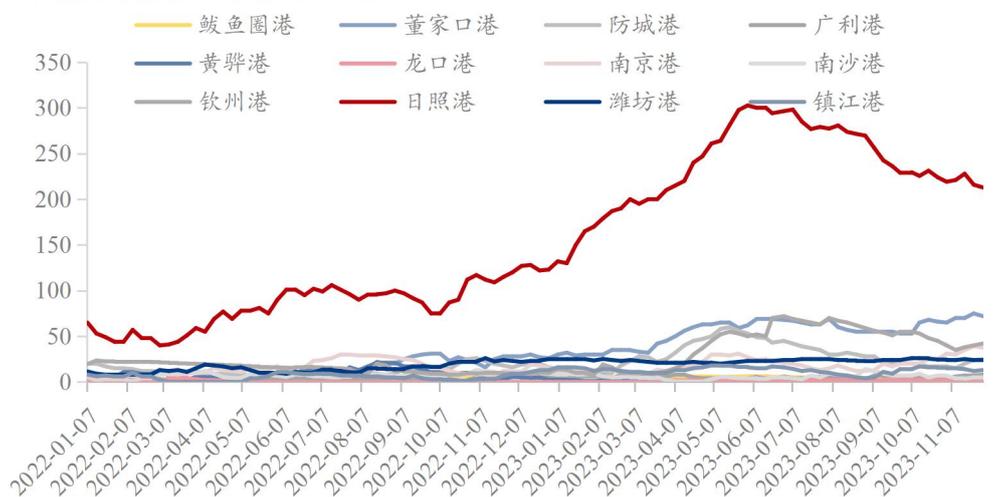
本周，国内主要港口库存有下降趋势，近期到港船只有所减少，港口库存总量高位小幅下行。国内市场石油焦价格呈现弱势下行趋势，进口焦价格难有反弹，部分有倒挂趋势，贸易商惜售情绪较浓，港口疏货速度减缓。下游负极市场新单偏少，总体采购多为刚需，主要以控制库存为主，虽当前焦价低位，但企业囤货心态不强。

石油焦周度港口库存统计表（单位：万吨）

省份	港口名称	2023/11/24	2023/12/1	库存环比	日均出入库量
辽宁	鲅鱼圈港	3.3	3.0	-9.09%	-0.06
	董家口港	75.0	72.0	-4.00%	-0.60
	日照港	215.9	212.9	-1.39%	-0.60
山东	广利港	7.0	8.0	14.29%	0.20
	潍坊港	24.0	24.0	-	-
	龙口港	1.9	1.9	-	-
江苏	镇江港	12.0	13.0	8.33%	0.20
	南京港	39.0	37.5	-3.85%	-0.30
广东	南沙港	5.0	4.5	-10.00%	-0.10
广西	钦州港	40.0	42.0	5.00%	0.40
	防城港	24.0	25.0	4.17%	0.20
河北	黄骅港	1.0	1.0	-	-
合计		448.1	444.8	-0.74%	-0.66

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
2023	12月	俄罗斯	7	S2 海绵焦	低灰	-	-
2023	12月	巴西	2	低硫海绵焦	低灰	-	武汉周正
2023	12月	罗马尼亚	2	低硫海绵焦	低灰	日照港	山东宝能
2023	11月	美国	5	KCBS 中硫弹丸焦	低灰	日照港	-
2023	11月	加拿大	1	S2.8 海绵焦	低灰	-	-
2023	11月	俄罗斯	5	S3.5 海绵焦	低灰	防城港	山东华贸
2023	11月	俄罗斯	5	S3.8 海绵焦	低灰	日照港	-
2023	11月	印尼	3	低硫海绵焦	低灰	-	-
2023	11月	阿根廷	3	低硫海绵焦	低灰	-	-
2023	11月	罗马尼亚	3.5	低硫海绵焦	低灰	-	日照汇纳
2023	11月	巴西	2	低硫海绵焦	低灰	南京港	武汉周正
2023	11月	科威特	3.3	S3 海绵焦	低灰	日照港	日照汇纳
2023	11月	哥伦比亚	5	S3 弹丸焦	低灰	日照港	日照汇纳
2023	11月	比利时	3	S3 海绵焦	低灰	日照港	日照汇纳
2023	11月	美国	2	低硫弹丸焦	低灰	日照港	-
2023	11月	哥伦比亚	5	S3 弹丸焦	低灰	南京港	-
2023	11月下旬	罗马尼亚	2	低硫海绵焦	低灰	日照港	山东宝能
2023	10月初	美国	2.5	S1.5 弹丸焦	低灰	日照港	大连富丽
2023	10月	美国	5	S3 弹丸焦	低灰	南京港	武汉周正
2023	10月	巴西	3	低硫海绵焦	低灰	日照港	山东华贸
2023	10月	俄罗斯	6	S3.0 海绵焦	低灰	日照港	广州丰乐
2023	10月	罗马尼亚	3.5	低硫海绵焦	低灰	日照港	日照汇纳
2023	9月底	巴西	3	低硫海绵焦	低灰	日照港	山东华贸
2023	9月	巴西	2	低硫海绵焦	低灰	日照港	广州丰乐
2023	9月	巴西	2	低硫海绵焦	低灰	日照港	山东华贸
2023	9月	美国	5	S3 弹丸焦	低灰	南京港	武汉周正
2023	9月初	印尼	2	低硫海绵焦	低灰	潍坊港	-

2023	8月	印尼	2	低硫海绵焦	低灰	日照港	-
2023	8月	哥伦比亚	5	S3 弹丸焦	低灰	日照港	日照汇纳
2023	8月	印尼	1	低硫海绵焦	低灰	潍坊港	-
2023	8月	哥伦比亚	5	S3 弹丸焦	低灰	-	武汉周正
2023	8月	阿根廷	2	低硫海绵焦	低灰	盘锦港	大连富丽
2023	8月	巴西	2	低硫海绵焦	低灰	日照港	-
2023	8月上旬	阿塞拜疆	3	低硫海绵焦	低灰	董家口	天津大华
2023	7月	哥伦比亚	5	S3 弹丸焦	低灰	镇江港	武汉周正
2023	7月中旬	俄罗斯	5	S2.8 海绵焦	低灰	日照港	山东华贸
2023	7月6日	美国	4	S1.5 弹丸焦	低灰	日照港	山东华贸
2023	6月	美国	5	S1.5 弹丸焦	低灰	日照港	山东华贸
2023	6月	巴西	2	低硫海绵焦	低灰	日照港	日照汇纳
2023	6月	印尼	1.8	低硫海绵焦	低灰	潍坊港	日照汇纳
2023	6月	俄罗斯	5	S2.8 海绵焦	低灰	-	泰合
2023	6月初	哥伦比亚	5	S3 弹丸焦	低灰	南京港	武汉周正
2023	5月	美国	5	S1.5 弹丸焦	低灰	日照港	武汉周正
2023	5月	哥伦比亚	5	S3 弹丸焦	低灰	日照港	武汉周正
2023	5月	巴西	2	低硫海绵焦	低灰	-	-
2023	5月	印尼	1.8	低硫海绵焦	低灰	潍坊港	-
2023	5月	阿根廷	2	低硫海绵焦	低灰	日照港	-
2023	5月	美国	2	S2 弹丸焦	低灰	日照港	-
2023	3月4日	美国	3	S1.0 海绵焦	低灰	日照港	山东华贸
2023	1月底	美国	6	硫3 海绵焦	低灰	日照港	日照汇纳
2023	1月14日	罗马尼亚	2.5	S0.7 海绵焦	低灰	日照港	日照汇纳
2023	1月	阿塞拜疆	2.5	低硫海绵焦	低灰	日照港	日照汇纳
2023	1月	美国	4	S1.3 弹丸焦	低灰	日照港	山东华贸
2023	1月	美国	1	S1.3 海绵焦	低灰	董家口	山东华贸

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 489 元/吨，较上周下降 55 元/吨，环比下降 10.11%。

本周，柴油周均价较上周期上调 7 元/吨至 6322.97 元/吨，汽油周均价较上周期下调 175 元/吨至 6285 元/吨。焦化蜡油周均价较上周期下调 45 元/吨至 5535 元/吨。焦化料周均价较上周期上调 5 元/吨至 4025 元/吨。

本周，焦化料周均价较上周期上调，焦化柴油小幅上涨，焦化汽油、石油焦宽幅下跌，焦蜡、焦化气窄幅下行。焦化理论利润仍旧处于盈利中高位。

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 3850 元/吨，较上周价格持稳。原料方面，生焦最新挂牌价格下调，对价格支撑暂无优势，受生焦主导部分的煅烧焦焦价继续呈下行趋势。下游石墨电极、增碳剂企业多询价为主，刚需采买。低硫煅烧焦出货缓慢，积聚存货，煅烧焦厂生产积极性欠佳，仍以库存出清为主。中硫煅烧焦市场，受生焦影响明显，成交价格有跟跌趋势，价格较上周下调明显，市场交投仍冷清。

低硫煅烧焦价格表（元/吨）

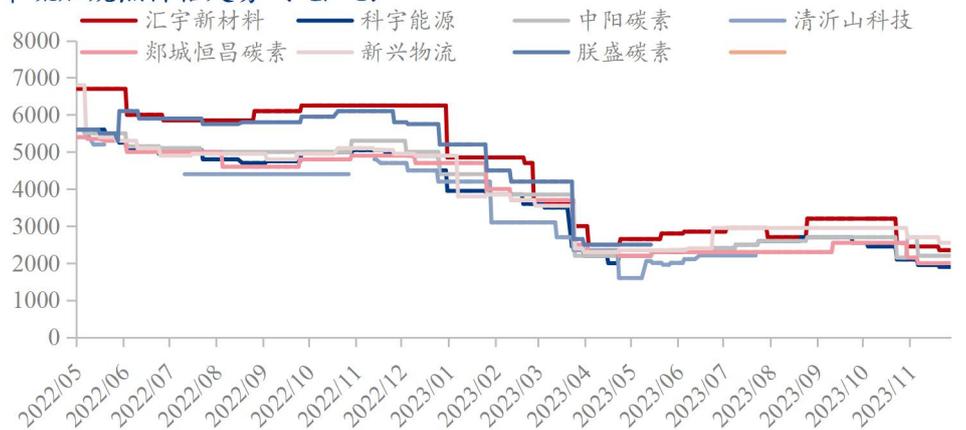
地区	2023/11/24	2023/12/1	价格涨跌
东北	3850	3850	-

数据来源：钢联数据

低硫煅烧焦价格走势（元/吨）

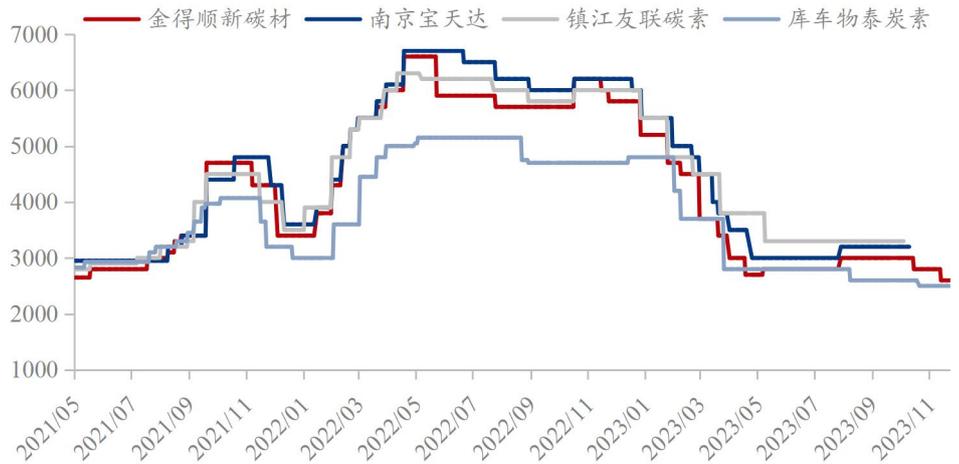


中硫煅烧焦价格走势（元/吨）

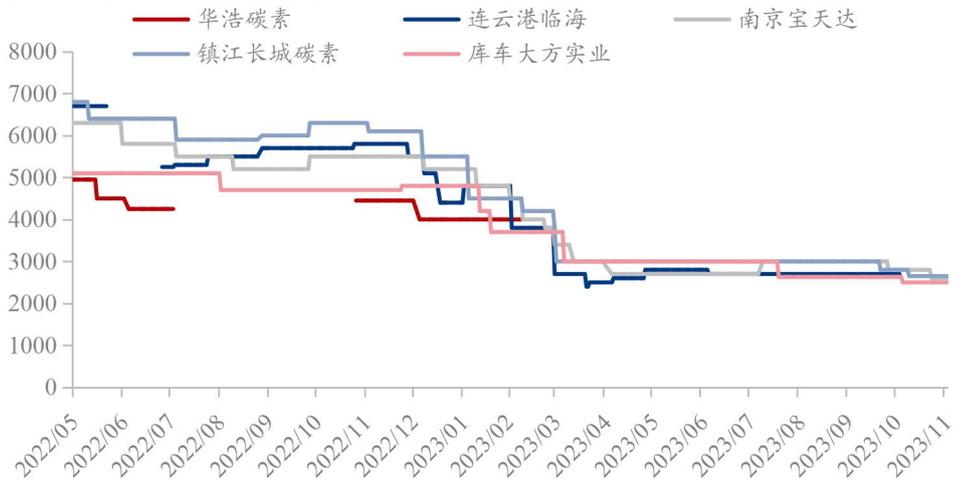


中高硫煅烧焦市场整体萎靡，硫 3.0 普货煅烧焦市场均价 1900 元/吨，较上周下调 200 元/吨；硫 3.0 指标货煅烧焦市场均价 2400 元/吨，较上周下调 150 元/吨；硫 3.5 指标货煅烧焦市场均价 2400 元/吨，较上周价格持稳；硫 3.5 普货煅烧焦市场均价 1900 元/吨，较上周价格持稳。受地炼中高硫石油焦均价下调，普货煅烧焦成交价格明显走得，下调幅度明显，下游接货意愿一般，后续价格可能窄幅调整。

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	2023/11/24	2023/12/1	指标
壮大碳素	低硫	3800	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	4100	4100	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	2600	2600	
新兴物流（普货）	中硫	2700	2550	硫 3.0%，灰分<0.5%，挥发<0.5%，真密度>2.08
云海碳素	低硫	2600	2600	
郟城恒昌	中硫	2000	1850	硫<3.0%，灰分<0.5%，挥发<0.5%，真密度>2.06
顺隆石化	低硫	4000	4000	S<0.5%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.08
中阳碳素（指标）	中硫	2550	2550	S<3.0%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.06,钒<400
中阳碳素（指标）	中硫	2650	2650	S<3.0%，A<0.5%，V<0.5%，RD>2.06，钒<350
中阳碳素（普货）	中硫	2200	2200	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	2750	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	2023/11/24	2023/12/1	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	2450	2350	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	4200	4200	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	-	-	
清沂山石化	高硫	-	-	
宝天达碳素	高硫	2600	2600	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	2450	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	2500	2500	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	2500	2500	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	1950	1900	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	4000	4000	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	4000	4000	
华浩碳素	高硫	2250	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	2023/11/24	2023/12/1	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	4000	4000	S<0.5%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.08
葫芦岛市荣达	低硫	4000	4000	S<0.5%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.08
葫芦岛海雷	低硫	4000	4000	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	2100	1950	硫<3.0%，灰分<0.5%，挥发<0.5%，真密度>2.06，钒 500
东营启德新材料	中硫	1700	1700	硫 3.7%，灰分<0.5%，挥发<0.5%，真密度>2.06
滨州中海石墨	低硫	3500	3500	
抚顺方大	低硫	5275	5275	S<0.5%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.08
荣嘉新材（普货）	中硫	1950	1950	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



本周东北地区低硫煅烧焦理论平均利润为 190 元/吨，较上周期下降 20 元/吨。原料石油焦价格最新挂牌价格下调，加之下游市场行情弱势，煅烧焦价格跟跌，跌幅大于石油焦下调幅度，所以理论利润下降。普货煅烧焦企业为促单，价格下调明显，中硫煅烧焦理论利润为 22.58 元/吨，下降 77.86%。

煅烧焦周度利润（元/吨）

指标	2023/11/24	2023/12/1	价格涨跌
低硫	210	190	↓20
中硫	102	22.58	↓79.42

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	20	预计 24 年 10 月建成
江苏	江苏汇纳新材料有限公司	40	预计 24 年内投产
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涨跌互现，油系针状焦生焦报价5200元/吨，价格上涨200元/吨；煅后焦报价8000元/吨，下跌500元/吨；煤系针状焦生焦报价5200元/吨，下跌100元/吨；煅后焦报价8000元/吨；周内针状焦市场持续疲软运行。

本周，成本方面，国际原油价格整体呈现上涨趋势，煤沥青价格稳中下跌，油浆价格有所回暖，中高硫油浆价格均上升，油系针状焦成本支撑加强；供应方面，本周针状焦企业开工率环比下跌，针状焦产量减少，针状焦厂商仍以去库为主；需求方面，下游负极市场方面需求量无明显改善，负极材料厂多以销定产，新订单增量影响针状焦需求量，石墨电极方面开工低位，刚需生产及采购，整体下游对针状焦需求较少。

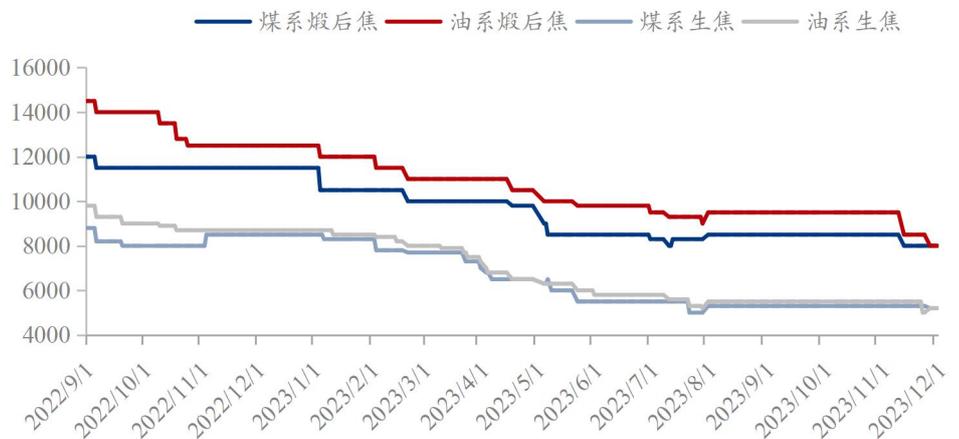
虽周内油系生焦报价上涨，但多因成本压力，实际成交仍旧低迷，预计下周原油价格持续窄幅上升，针状焦成本与需求双重压力下，市场平淡运行。

针状焦市场价格（元/吨）

产品类别	2023/11/24	2023/12/1	价格涨跌
油系	生焦	5200	↑200
	煅后焦	8000	↓500
煤系	生焦	5200	↓100
	煅后焦	8000	-

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4650-4800元/吨；中温煤沥青价格为4700-5000元/吨，价格下跌200元/吨。

周内，原料方面，高温煤焦油价格下跌，煤沥青成本面利空；供应方面，煤沥青深加工企业开工负荷增加，煤沥青供应端压力增加；需求方面，主力下游预焙阳极方面采购意愿减弱，厂商多持打压高价品种心理，石墨电极方面开工率低，对针状焦需求量少，市场整体利空。

煤沥青市场价格（元/吨）

产品	2023/11/24	2023/12/1	价格涨跌
改质沥青	4650-4800	4650-4800	-
中温煤沥青	4700-5100	4700-5000	↓200

数据来源：钢联数据

改质沥青市场主流价（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3650元/吨，价格上涨100元/吨；中硫油浆价格为3750元/吨，价格上涨25元/吨；低硫油浆价格为4105元/吨，价格下跌5元/吨，油浆市场价格涨跌互现。

周内国际原油价格持续窄幅上涨，油浆成本支撑加强，中高硫油浆价格上涨，低硫油浆因需求相对较多，价格存在持续支撑，波动较小；炼厂多以去库为主，部分低价惜售，议价窄幅上涨。整体来看，油浆市场周内平淡运行，价格重心有望继续上移。本周山东地区油浆销量为1.89万吨，与上周环比上涨0.25万吨。

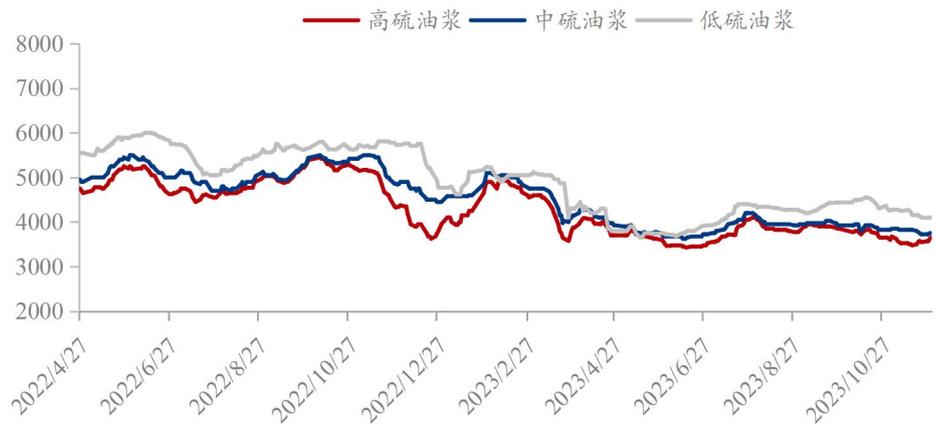
预计下周国际原油价格或持续上升，油浆价格存在进一步上涨空间，但需求增加有限的背景下，价格上升幅度较为有限。

油浆价格（元/吨）

产品	2023/11/24	2023/12/1	价格涨跌
高硫油浆	3550	3650	↑100
中硫油浆	3725	3750	↑25
低硫油浆	4110	4105	↓5

数据来源：钢联数据

油浆市场价（元/吨）



3.4 针状焦产量分析



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



本周针状焦装置平均开工23%，与上周持平。

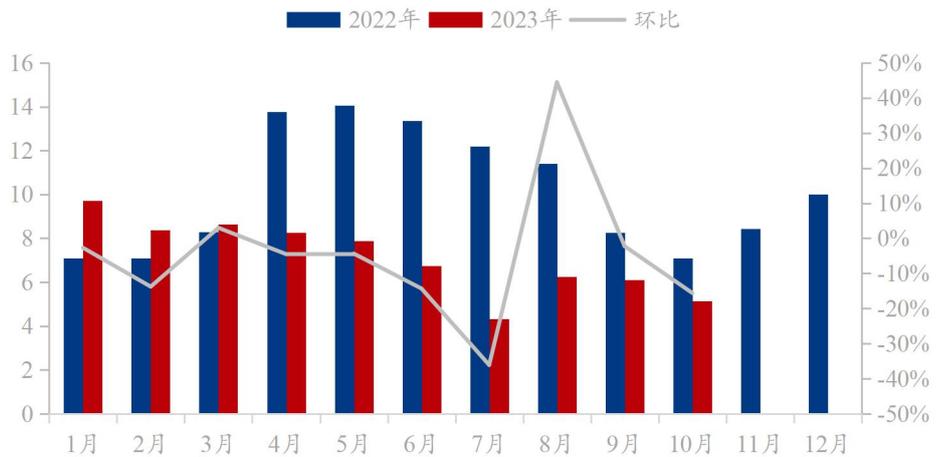
本周针状焦市场需求清淡，多数企业降本增效，开工负荷依据下游需求进行调整。

针状焦产量（万吨）

类别	2023/11/24	2023/12/1	环比增减
煤系	0.17	0.17	-
油系	0.97	0.94	↓3.09%
生焦	0.74	0.71	↓4.05%
煨后焦	0.4	0.4	-

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141万吨，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	2023.3.20	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
	中石化某厂	14	2023.6	待定
油系	潍坊孚美	12	2023.9	生产石油焦
	聊城中和能源科技	10	2023.10	待定
	东北宝莱	26	2023.11	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
油系	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
	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

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煨后焦价格为1100-1200美元/吨；三菱化学生焦价格为900-1000美元/吨，价格未变；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	2023/11/24	2023/12/1	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（煨后焦）	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2021-2023年价格走势图（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 4009 元/吨，华东市场主流价格在 4067 元/吨，周内价格区域下跌。本周期原油走势先跌后涨，上半周油浆走势僵持整理中仍有高位下调，下半周受原油走势向好且汽柴油出货尚可利好提振，炼厂出货止跌企稳，部分低价惜售，议价又有窄幅上推。汽柴油议价上涨，低硫渣油/沥青料放量议价多数持稳，个别窄幅上推。下游贸易商及炼厂刚需接货为主，对后市走向仍保持观望心态。

本周期，国内煤沥青市场商谈偏弱。受原料高温煤焦油价格下跌影响，成本面对煤沥青新单商谈形成较强利空，下游工厂接货心态转变，厂家多存较浓议价情绪；从供应面来看，深加工企业开工负荷上涨，煤沥青供应端利好支撑不足；从需求面来看，主力下游接货积极性转弱，厂家入市多存打压心态，工厂对煤沥青高位报盘抵触情绪较浓；石墨电极以及针状焦方面开工负荷不高，需求面支撑偏弱。

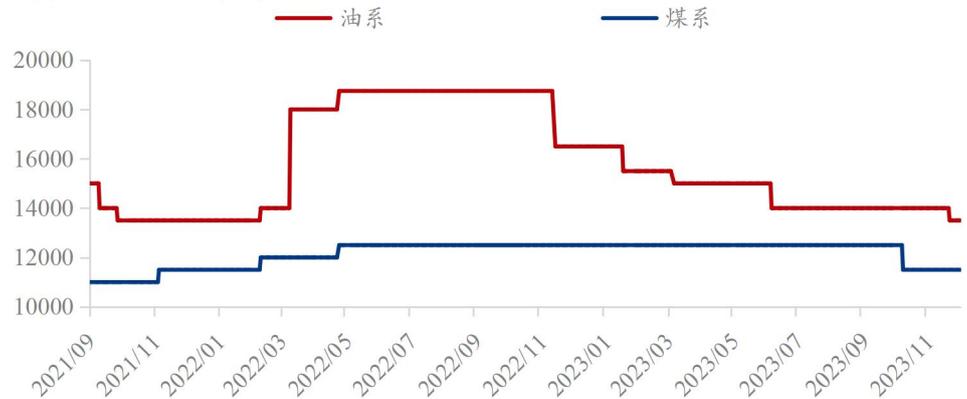
油系包覆沥青价格为 13500 元/吨，煤系包覆沥青价格为 11500 元/吨。下游负极市场新单成交偏少，对包覆沥青刚需采买。包覆沥青厂家多为以销定产，对后市预期悲观情绪弥漫，当前主要以控制库存为主。

包覆沥青市场价格（元/吨）

日期	地区	2023/11/24	2023/12/1	价格涨跌
包覆沥青	油系	14000	13500	-
	煤系	11500	11500	-

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



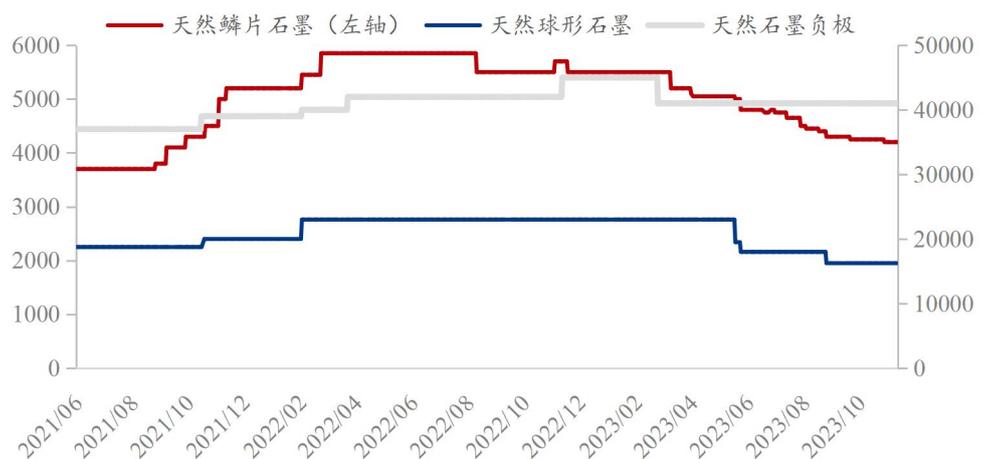
本周天然石墨市场平稳。下游耐火材料厂表示订单量较少，对天然石墨需求较弱，补库意愿低下，按需采购为主。天然石墨出货一般，东北及山东地区市场供应仍充裕。东北地区气温骤冷，萝北地区地区生产企业陆续出现停工。停产期将至，天然石墨企业多持观望态度，少量生产，避免库存垒积。头部下游企业接货稳定，对天然石墨按合同执行走单。天然石墨市场整体来看，市场成交平平，业者多对市场观望，停产季价格可能调整。

天然石墨原料及负极材料价格（元/吨）

产品类别	规格	2023/11/24	2023/12/1	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：常柯
 负极材料分析师
 联系方式：18735193289
 Email：
 changke@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 3900 元/吨，较上周价格持稳；-194 鳞片石墨主流报价为 3650 元/吨起，较上周价格持稳；-190 鳞片石墨主流报价 3100 元/吨，较上周价格持稳；山东市场-195 鳞片石墨主流报价 4200 元/吨，较上周价格持稳，-194 鳞片石墨主流报价为 4000 元/吨，较上周价格持稳；-190 鳞片石墨主流报价 3400 元/吨，较上周价格持稳，以上为出厂含税价格。

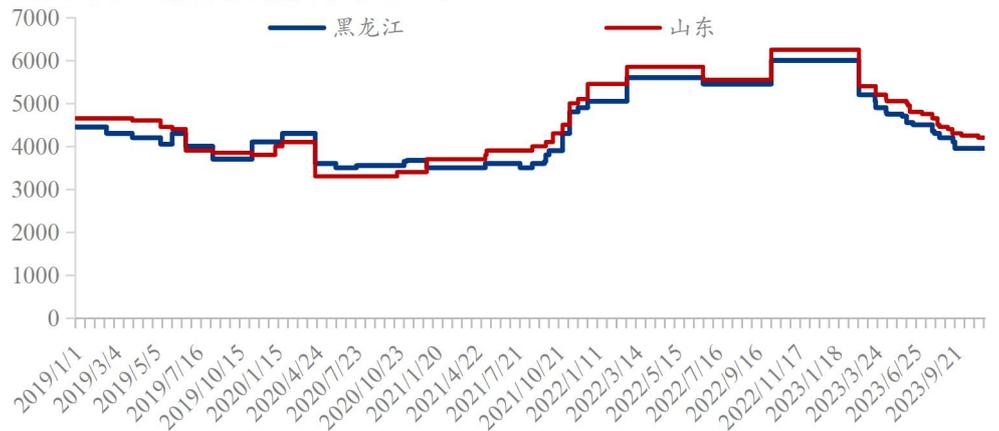
本周山东和东北地区鳞片石墨市场价格持稳，-190 鳞片石墨相对弱势，有下行趋势，其他规格鳞片石墨短期持稳。黑龙江地区由于部分企业停产，生产供应减少，对价格有一定支撑。下游耐火材料厂接货积极性欠佳，多按需采购，散单压价明显。目前，鳞片石墨现阶段成交较为一般，市场需求暂无明显起量，整体市场偏弱运行，东北地区部分企业陆续停产，届时市场供应缩减，下游补库意愿或有所提高，天然石墨市场或有所好转。

鳞片石墨价格（元/吨）

产品	地区	2023/11/24	2023/12/1	价格涨跌
天然鳞片石墨	山东	4200	4200	-
	东北	3950	3950	-

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：常柯
 负极材料分析师
 联系方式：18735193289
 Email：
 changke@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。负极市场萎靡，对天然球化石墨需求量较少，石墨厂对新单竞争明显，下游采购货比多家，压价明显。球化石墨厂多让利促单维持企业资金运转。海外订单较为稳定，出货平稳。

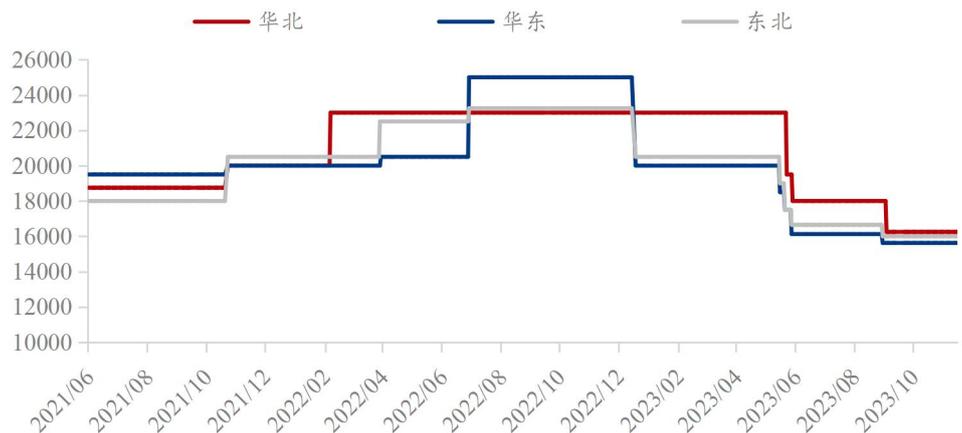
球化石墨市场延续弱稳。下游降本增效，一再降低成本，对负极材料价格形成打压。叠加负极市场竞争明显，竞争同时对负极产品质量要求也逐步提升，中小型负极厂生产质量水平有限，生存承压，逐渐被淘汰出市。中小型负极厂减少，市场对球化石墨的需求减弱。当前球化石墨市场表现平平，需求难有起量。

天然球化石墨价格（元/吨）

产品	地区	2023/11/24	2023/12/1	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图（元/吨）



第二章 人造石墨负极

2.1 人造石墨综述



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



人造石墨负极价格弱稳运行，当前低端品价格在 20000 元/吨，中端品价格在 31000 元/吨，高端品价格在 56500 元/吨。

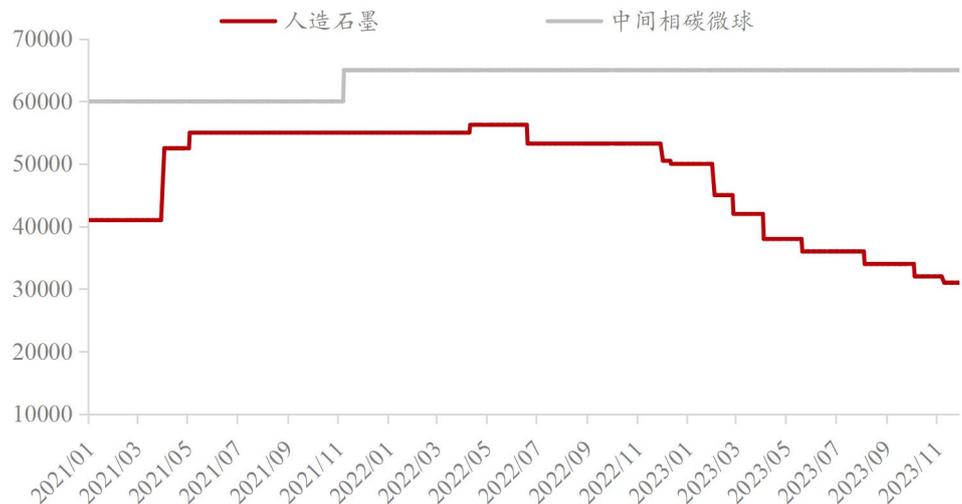
国内负极市场弱势运行，下游需求难有提振，负极企业多为以销定产，整体新单成交偏少，负极材料成品及半成品库存尚未消耗完毕，主要以控制库存量为主，企业开工意愿一般，市场悲观情绪弥漫。头部电芯厂有减产趋势，海外市场采购减少，部分电芯厂以要求供应商暂缓发货，整体市场看空情绪较强。

人造石墨负极材料价格（元/吨）

产品类别	规格	2023/11/24	2023/12/1	价格涨跌
人造石墨负极	中端	31000	31000	-
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：常柯
 负极材料分析师
 联系方式：18735193289
 Email：
 changke@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 10000-11000 元/吨，厢式炉价格为 8500-10000 元/吨，艾奇逊炉价格为 10000-12500 元/吨。

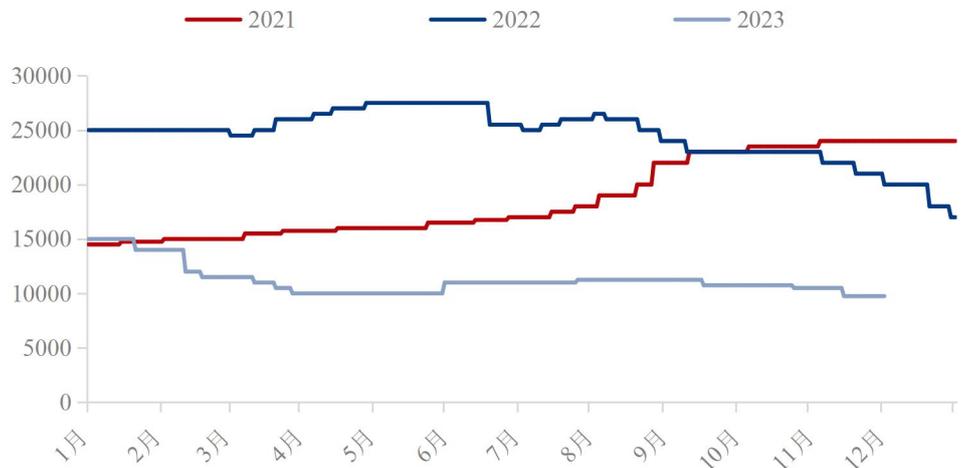
石墨化市场较为清淡，市场价格提振乏力，年底预计难有反弹。负极一体化布局逐步加深，石墨化外协加工需求有减弱趋势，订单量逐步下滑。部分石墨化小厂亏损严重，厂家高估成本承压能力，因资金周转问题退出出清。后续负极市场提振乏力，预计年后石墨化价格仍有下行空间。

石墨化加工（元/吨）

产品类别	2023/11/24	2023/12/1	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 新能源电池企业市场情况



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

湖南裕能：前三季度公司实现营业收入 343.28 亿元

1、公司经营情况

前三季度，投资者关系活公司实现营业收入 343.28 亿元，同比上升 29.44%。报告期内，公司动主要内容介共计销售磷酸铁锂产品 36.74 万吨，同比上升 75.51%。公司营收规模持续增长，市场占有率超过 30%，保持行业第一。公司持续加大研发费用的投入，达 2.93 亿元。期末货币资金 29.43 亿元，较期初增长 181.55%。第三季度公司销售磷酸铁锂产品 15.15 万吨，实现营业收入 111.5 亿元，实现归属于上市公司股东净利润 3.03 亿元，同时计提了资产减值损失 1.68 亿元。

2.公司今年四季度及明年一季度的行业增速

预计行业 Q4 的市场需求整体平稳，临近年底行业可能会有降低库存的压力。明年 Q1，由于春节等因素影响，市场需求可能会有点波动，但全年来看，2024 年的市场需求仍将保持较高速度的增长，我们对明年的发展充满信心。

3、判断锂价的节奏以及规避锂价下跌的风险

碳酸锂价格波动幅度较大，主要是受市场供需、期货市场及市场情绪的影响，比较复杂，但波动是常态。公司目前处于正常的库存水平，后续也将持续密切关注原材料价格变化，结合市场情况，研判其变化趋势，采取灵活的采购策略和库存管理策略。

4、公司对上游进行了一体化的布局

围绕主营业务，公司进行了前瞻性战略布局，计划通过“资源-前驱体-正极材料-循环回收”的一体化产业生态建设，实现韧性供应链，降低综合生产成本，持续强化公司综合竞争优势。目前公司一体化产业布局正在有序推进中。

5、公司套保的策略

公司将根据生产经营计划择机开展商品期货套期保值业务。目前仅限于碳酸锂期货，主要因为碳酸锂是公司磷酸铁锂生产的重要原材料，近年来，其价格波动明显，开展套期保值业务是为了降低原材料价格波动对公司经营造成的潜在风险，降低原材料价格大幅波动带来的不利影响，不是进行投机。

6、Q3 磷酸铁的自供程度及自供磷酸铁的成本情况

公司第三季度磷酸铁基本上为自供，自产磷酸铁相比外购磷酸铁不

仅具有成本优势，同时也具有品质优势，有利于公司实现磷酸铁锂产品的高品质、高性价比。

7、公司应对行业加工费的变化

行业俗称的加工费其实是除开碳酸锂以外的成本，即非锂成本，其构成也是较为复杂的，受到生产工艺、产品品质等多方面因素影响。在磷酸铁锂的总成本中，碳酸锂的成本占比最大，非锂成本占比偏小，经过行业充分竞争后，我们预计明年加工费会将趋于平稳。公司将始终秉持为客户提供高性价比、高品质产品的理念，不断强化创新能力，持续提升产品品质，并通过优化工艺、提高设备自动化程度、提升管理水平等多种途径降低成本，持续提升产品性价比。

8、公司在成本端实行的降本措施

降本措施主要包括多个方面，第一个是技术创新；第二个是工艺创新；第三个是管理创新，通过多重举措降低公司综合成本。

9、公司三季度磷酸铁锂出货结构

磷酸锰铁锂作为一种新型的磷酸盐正极材料，与磷酸铁锂、三元材料等锂电正极材料适用不同的应用场景。目前公司磷酸锰铁锂产品研发进展顺利，已进入试生产阶段，在粉末压实、容量、倍率、低温性能等多项性能方面表现优异，正在积极推进客户认证中，其产线可与磷酸铁锂产品进行柔性切换，有利于灵活应对市场需求，提高产能利用率。

10、公司对于未来的市占率

从长远来看，新能源行业市场前景广阔，公司市场份额仍有提升空间。公司希望远期市占率稳中有升，未来公司将加强创新研发，提升差异化竞争优势，始终保持居安思危的意识，牢牢把握好行业发展机遇。

11、公司定增的进展

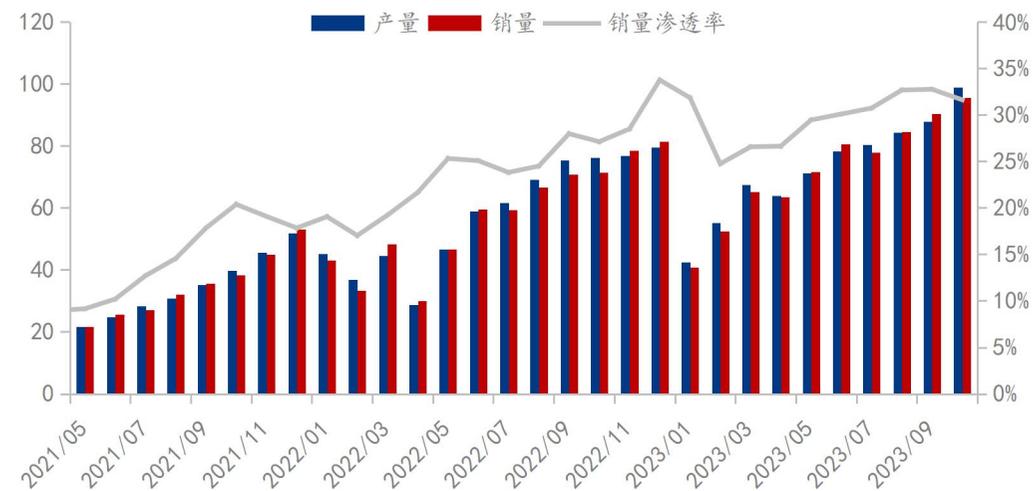
公司向特定对象发行股票相关事项已经股东大会审议通过，后续尚需经深交所审核通过和证监会同意注册后，方可启动发行。公司向特定对象发行股票的募投项目是基于自身战略发展和未来市场需求而进行的审慎规划，将进一步推进“资源-前驱体-正极材料-循环回收”的一体化产业生态建设，有利于提高关键原材料供应能力，提升综合竞争力。具体进展请留意公司公告。

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：10月，新能源汽车产销分别完成98.9万辆和95.6万辆，产销同比分别增长29.2%和33.5%。其中纯电动汽车产销分别完成65.6万辆和64.6万辆，同比分别增长12.4%和18.8%；插电式混合动力汽车产销分别完成33.2万辆和31.0万辆，同比分别增长83.4%和80.2%；燃料电池汽车产销分别完成0.04万辆和0.05万辆，同比分别增长48.2%和56.4%。

中国新能源汽车产销量（万辆）



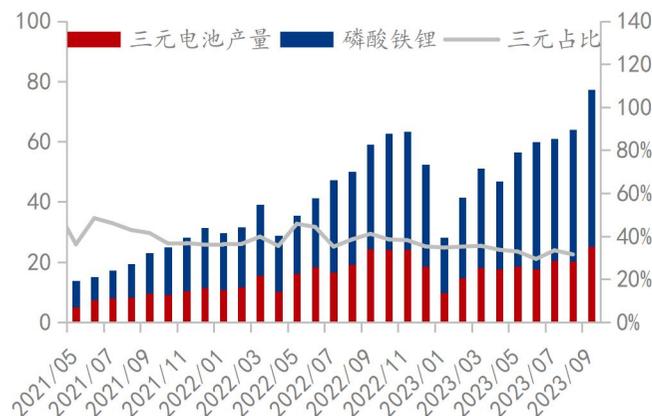
动力电池产量：9月，我国动力和储能电池合计产量为77.4GWh,环比增长5.6%，同比增长37.4%。其中动力电池产量占比为90.3%。

1-9月，我国动力和储能电池合计累计产量为533.7GWh，产量累计同比增长44.9%。其中动力电池产量占比为92.1%。

动力电池装车量：10月，我国动力电池装车量39.2GWh，同比增长28.3%，环比增长7.6%。其中三元电池装车量12.3GWh，占总装车量31.4%，同比增长14.0%，环比增长0.8%；磷酸铁锂电池装车量26.8GWh，占总装车量68.5%，同比增长36.4%，环比增长10.9%。

1-10月，我国动力电池累计装车量294.9GWh，累计同比增长31.5%。其中三元电池累计装车量93.9GWh,占总装车量31.8%，累计同比增长6.7%；磷酸铁锂电池累计装车量200.7GWh,占总装车量68.1%，累计同比增长47.6%。

动力电池产量 (Gwh)



动力电池装车量 (Gwh)



2023 年欧洲新能源汽车补贴

国家	补贴类型	车辆类型	要求	补贴金额 (万欧元)	变动幅度
德国	直接补贴	BEV	<4 万欧	0.675	下降 0.225- 0.3 万欧元 9 月 1 日起 tob 补贴取消, toc 不变
			4-6.5 万欧	0.45	
		PHEV	<4 万欧	取消	
			<4 万欧	取消	
法国	直接补贴	个人 BEV	<4.7 万欧	0.7(低收入)/0.5	下降 0.1 万欧元
荷兰	直接补贴	个人新 BEV	1.2-4.5 万欧	0.295	下降 0.04 万
		个人二手 BEV		0.2	不变
意大利	直接补贴	BEV	<6.1 万欧	0.3	不变 (至 2024 年)
		PHEV		0.2	
	置换补贴	BEV	<6.1 万欧	0.2	
		PHEV		0.2	
英国	直接补贴	小型/大型 BEV 箱式货车	-	取消	取消
瑞典	直接补贴	EV	-	-	取消
		PHEV <60gCO ₂ /km	-	-	
西班牙	直接补贴	EV/续航大于 90km 的 BEV/PHEV	<4.5 万欧元	0.45	不变
	置换补贴			0.25	
挪威	直接补贴	个人新 BEV		阶梯式征收购置税	下降

2024 年欧洲新能源汽车补贴

国家	补贴类型	车辆类型	要求	补贴金额 (万欧元)	变动幅度
德国	直接补贴	BEV	<4.5 万欧	0.45	下降 0.225 万欧元
			>4.5 万欧	取消	
		PHEV	-		
法国	直接补贴	个人 BEV	限制电池及生产地来源	0.5	下降
荷兰	直接补贴	个人新 BEV	1.2-4.5 万欧	0.255	下降 0.04 万 2025 年取消
		个人二手 BEV		0.2	不变, 2025 年取消
意大利	直接补贴	BEV	<6.1 万欧	0.3	不变
		PHEV		0.2	
	置换补贴	BEV	<6.1 万欧	0.2	
		PHEV		0.2	
英国	直接补贴	-	-	-	-
瑞典	直接补贴	EV	取消	取消	不变
		PHEV (最高 60gCo2/km)			
西班牙	直接补贴	零排范围>30 公里 100%EV/PHEV	<4.5 万欧元	0.45	不变(待定)
	置换补贴			0.25	
挪威	直接补贴	个人新 BEV		阶梯式征收购置税	不变

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、石墨出口管制政策正式实施

12月1日，石墨出口管制政策将于今日起正式实施，中国政府依据《中华人民共和国出口管制法》规定，经广泛征求有关企业和产业界意见，对石墨物项临时管制措施进行了全面评估，并作出有进有出优化调整的决定，不针对任何特定国家和地区，出口符合相关规定的，将予以许可。



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、贵州遵义首个“超级充电宝”

11月30日，贵州金元鸭溪独立共享储能电站实现全容量并网运行。该项目为遵义市首个“超级充电宝”，项目总投资约6.3亿元，位于遵义市播州区鸭溪电厂厂区内，建设储能容量200MW/400MWh，由60个3.35MW/6.7MWh磷酸铁锂储能单元系统组成的储能场区和1座220千伏升压站组成。项目投运后，2小时内即可充满一次电，可提供高达40万度的错峰电量，按照每户家庭一天用10度电计算，能同时满足4万户家庭一天的用电需求，将大大缓解电网高峰时段的供电压力。



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、广汽与格林美签约合作涉及报废新能源汽车、废旧动力电池回收

11月29日，广汽集团与格林美股份有限公司在广汽中心签署战略合作框架协议。根据协议，合作双方将整合优势资源，在全球范围内共同构建新能源全生命周期价值链，实现对报废新能源汽车、废旧动力电池及其废料的绿色回收、资源化、再制造的全生命周期管理，进而探索全球新能源产业绿色发展全生命周期的典范模式，推行全球范围的电池护照实现电池溯源。



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、山东太古新材料新项目签约开启锂电循环新征程

近日，山东太古新材料科技有限公司新项目签约仪式顺利举行，山东太古年回收处理4万吨新能源汽车退役动力蓄电池综合循环利用项目落地于汤泉区轻工业园，项目计划总投资3亿元人民币，总面积168亩，一期建筑面积25200m²，新上6条锂电池材料干法再生生产线，

1 条梯次利用产线。项目竣工投产后，将实现年产值 5.8 亿元。

5、星源材质与 LG 新能源达成全球战略合作

11 月 28 日晚间，星源材质发布公告，已与 LG Energy Solution,Ltd.（下称 LG 新能源）达成全球战略合作备忘录，后者将在海外市场优先采购星源材质隔膜，2024-2030 年期间预计采购量不少于 120 亿平方米。

6.骆驼集团（安徽）将具备电池行业完整产业链

日前，骆驼集团（安徽）蓄电池有限公司年产 400 万 KVAh 高性能电池项目已竣工投产，一批批充电接受能力和低温充电恢复能力优异的 EFB+一代和二代辅助电池，正为众多知名汽车提供“关键助力”。该项目全部达产后，可实现年产值 20 亿元，企业也将具备“废旧电池回收—冶炼—精深加工—启动电池生产制造”完整产业链条，形成“进厂一只废电池、出厂一只新电池”的循环利用体系。

7.弗迪电池首批国产大型动力锂电池包空运出口

2023 年 11 月 23 日，比亚迪集团弗迪电池有限公司制造的大于 35kg 大型动力锂电池包搭乘顺丰航空公司航班从湖北鄂州花湖机场起飞，于 24 日凌晨顺利抵达德国法兰克福机场，实现了国产大型动力锂电池包首次航空运输出口。

8. 韩国 L&F 将投资 19 亿美元建设正极工厂

韩国主要正极供应商 L&F Co.寻求转型为综合性电池材料生产商，将斥资总计 19.5 亿美元在韩国首尔以南约 300 公里的该市占地 559000 平方米的场地上建设电池材料集群建设电池材料生产集群。根据协议，该公司将增建一座产能为 16 万吨的的电池正极生产设施，以及一座年产能为 2.2 万吨的电池负极工厂。在 2024 年 8 月完成第三座正极工厂建设后，该公司还将新建一座产能为 13 万吨的高镍正极工厂。

9. 欧洲议会新一轮投票通过了《净零工业法案》

近日，欧洲议会新一轮投票通过了《净零工业法案》（以下简称 NZIA），该法案以 376 票赞成、139 票反对、116 票弃权获得通过。确

切说，这是一次修正案，议会对该法案的最终修正案进行了表决，将范围扩大到"包括生产净零技术的部件、材料和机械在内的整条供应链"。他们提出了一个更广泛、更全面的技术清单，并定期更新。此次欧洲议会通过的文本涵盖了17项技术，包括：可再生能源(风能和太阳能)、核能(裂变、聚变、燃料循环)、储能、氢能、电动汽车充电、热泵、能源效率、热能分配和电网、热核聚变、能源和碳密集型工业的电气化和高效工业流程、生物材料生产和回收等。该法案致力于将太阳能光伏、电池储能和风能等可再生能源技术的陆上制造转移到欧盟。

10. 大为股份:拟投入7亿元建设桂阳年产4万吨电池级碳酸锂项目(一期)

大为股份11月28日公告，拟定增不超过10亿元，其中拟投入7亿元建设大为股份郴州锂电新能源产业桂阳年产4万吨电池级碳酸锂项目(一期)，3亿元补充流动资金。据披露，上述年产4万吨电池级碳酸锂项目一期建设完成后，形成规模年产2万吨电池级碳酸锂产能。

2023年国内主流车企油车购置税补贴政策汇总

品牌	车型	减免幅度	截止时间	备注
吉利	全系	至高 50%	2 月 28	
	全新第三代 RX5			
	2023 款荣威 RX5 PLUS			
上汽荣威	荣威 i5 (含 GT 版车型)	50%	1 月 31 日	
	全新 RX5 MAX			限 1.5T 尊贵版与 1.5T 豪华版
	XC90			除智雅、T8 车型
沃尔沃	s90	至高 50%	1 月 31 日	除 T8 车型
	XC60			除 T8 车型
	XC40	3000 元		限 2023 款, 除 BEV 车型
	途昂 X			
	途昂 2023 款			
	途观 L 2023 款			
	威然 2023 款	至高 50%		
上汽大众	帕萨特 2023 款		1 月 31 日	
	Polo Plus 2023 款			
	凌渡 L			
	新朗逸	50%		
	途岳 2022 款			
	MG 5	50%		
	MG ZS			
上汽名爵	MG ONE	全免	1 月 31 日	
	MG 6			
	王牌			
北汽制造	卡路里	50%	2 月 28 日	
	五菱星辰			限星辉版/星曜版
上汽通用	五菱凯捷	50%	1 月 31 日	不含 MT 精英版
五菱				
	领睿	50%		
江铃福特	领裕	全免	1 月 20 日	
小鹏汽车	全系	全免	-	

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。