



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

1.1 石油焦

本周，中石油旗下炼厂新一轮价格揭牌，整体价格再度调降，中海油旗下炼厂价格也有走跌。受主营炼厂焦价下行趋势影响，地炼市场跌多涨少，幅度在 30-200 元/吨不等。整体低硫焦市场价格仍然以下行为主，临近年底终端市场需求持续萎靡，负极企业为控制库存放缓对原料采买，市场看空情绪弥漫。



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

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。下游石墨电极、增碳剂企业询盘居多，刚需采买。低硫煅烧焦新签订单情况一般，对低硫煅烧焦的支撑不足，出货缓慢，库存积压，煅烧焦厂生产动力不佳，仍以库存出清为主；铝用炭素方面，暂时没有明确的利好消息，下游企业以刚需采购居多，煅烧焦厂的出货一般，中高硫焦成交偏弱。下游负极企业对负极材料市场拉动不足，支撑一般。



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

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5200元/吨，煅后焦报价8000元/吨；煤系针状焦生焦报价5200元/吨，煅后焦报价8000元/吨；本周恒源石化30万吨针状焦装置正式出焦，其他生产企业生产平稳，产量小幅调整；上月中下旬四川地区石墨化陆续减少送电，部分石墨化产线停产减产，针状焦需求量或进一步减少。



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

1.4 包覆沥青

本周，油系包覆沥青原料乙烯焦油价格小幅调降，油系厂家生产压力稍有缓解，但整体市场采买偏少，油系包覆沥青厂家实际成交价格有调降趋势，整体利润面受到压缩。

1.5 天然石墨负极

本周山东和东北地区鳞片石墨市场价格较上周持稳，东北地区由于部分企业停产，市场供应缩减，对价格形成支撑。鳞片石墨新签单寥寥，多维持长协订单出货，年底下游谨慎补仓，少有新单。当前鳞片石墨市场交投冷淡，年底市场需求较弱，整体市场偏弱运行，鳞片石墨厂以销定产，库存方面暂无大压力。

1.6 人造石墨负极

负极市场新单偏少，市场采购情绪较弱。临近年底，负极厂整体以控制库存为主，对原料的采买补库心态较为谨慎，仍以刚需为主。部分头部负极厂对明年石墨化的招标已经结束，石墨化代工厂家中标价偏低，部分代工厂已经属于亏本运行状态，但为提前锁定明年订单不得不降价投标。

1.7 FEOC 细则

FEOC 的子公司不自动被视为 FEOC，分情况：民企海外子公司不被视为 FEOC、仅国企控制比例超 25% 的海外子公司受限、中国境内的子公司将被视为 FEOC。

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 FEOC 细则	28
Part.3 下游及终端数据	31
Part.4 市场热点资讯	34
Part.5 四川地区橙色预警，石墨化厂强制减、停产	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，中石油旗下炼厂新一轮价格揭牌，整体价格再度调降，当前大庆焦价格在 3050 元/吨。抚顺焦价格在 3080 元/吨，锦西焦价格在 2500 元/吨，锦州焦价格在 2400 元/吨。中海油旗下炼厂价格也有走跌，惠州焦及泰州焦价格在 2100 元/吨，滨州焦价格在 2400 元/吨。受主营炼厂焦价下行趋势影响，地炼市场跌多涨少，幅度在 30-200 元/吨不等。

整体低硫焦市场价格仍然以下行为主，临近年底终端市场需求持续萎靡，负极企业为控制库存放缓对原料采买，市场看空情绪弥漫。整体中低硫市场供应充足，已处于“供过于求”的状态，下游市场表现弱势，对中低硫焦价格支撑有限，预计后续仍有调降空间。

低硫石油焦价格（元/吨）

产品	规格	2023/12/1	2023/12/8	价格涨跌
大庆石化	1#A	3150	3050	↓100
抚顺石化	1#A	3180	3080	↓100
大港新能	1#A	2500	2500	-
锦西石化	1#B	2600	2500	↓100
吉林石化	1#B	2370	2300	↓70
锦州石化	1#B	2540	2400	↓140
中海惠州	1#B	2300	2100	↓200

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 63.92 万吨左右，较上周环比上升 0.76%。本周炼厂焦化装置的开工率均值在 73.60% 左右，较上周环比上升 0.30%。

其中，地炼炼厂开工率为 70.37%，较上周上升 0.21%；主营炼厂开工率为 76.83%，较上周上升 0.39%。

本周，亚通石化延迟焦化装置复产出焦，暂无延迟焦化装置停工检修，另外中海油惠州提产，舟山及锦州石化减产。

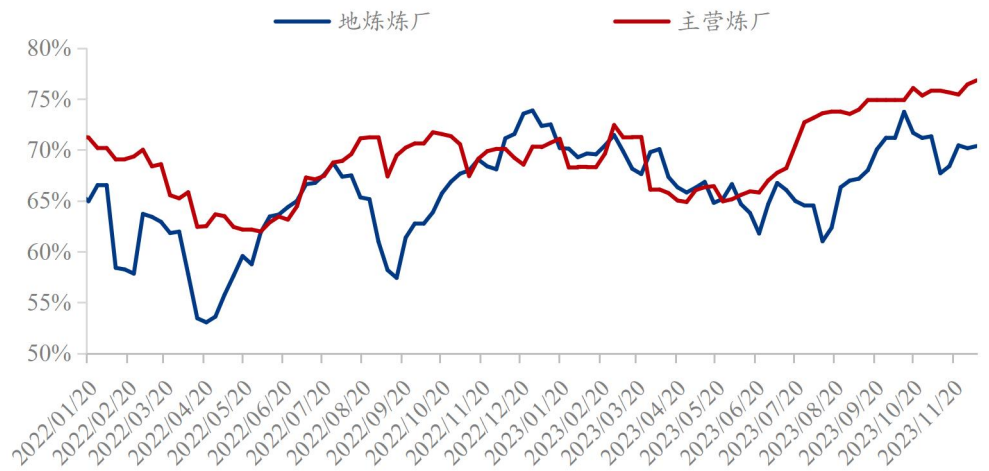
下周，暂无延迟焦化装置检修停工，青岛石化延迟焦化装置复产出焦，个别炼厂有减产降负的计划。

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	11/24-11/30	63.44	1.22%	73.30%	0.36%
2023	12/1-12/7	63.92	0.76%	73.60%	0.30%

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 (2023/12/8)

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 日停工检修, 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
	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	S2.0%,A0.28%,V8.74%, 钒 220
	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	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	2023年10月10日-12月初停工检修	稳定运行	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-12月5日停工检修	稳定运行	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%,钒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 440.1 万吨，较上周减少 4.7 万吨，环比下降 1.06%，日均出库 0.94 万吨。

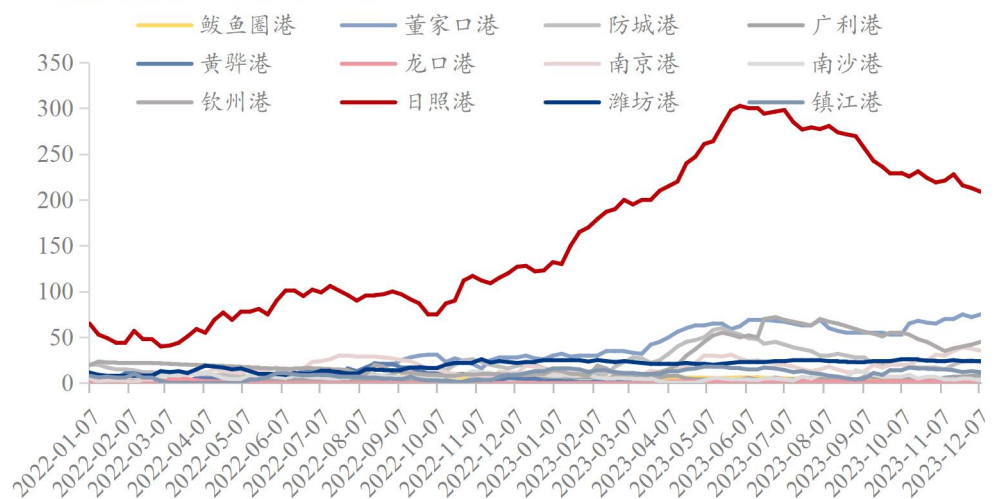
本周，国内主要港口库存持续呈现下行趋势。近期国内石油焦市场萎靡，价格持续下跌，进口焦出货速度有所放缓。进口海绵焦成本高位，部分贸易商惜售心态较强，国内市场焦价震荡，进口焦价格优势减弱，进口市场持续收到冲击。下游负极、石墨电极等市场需求一般，临近年底，企业备库囤货心态较为谨慎，主要维持刚需采买以合理安排库存。

石油焦周度港口库存统计表（单位：万吨）

省份	港口名称	2023/12/1	2023/12/8	库存环比	日均出入库量
辽宁	鲅鱼圈港	3.0	2.7	-9.33%	-0.06
	董家口港	72.0	75.0	4.17%	0.60
	日照港	212.9	209.0	-1.84%	-0.78
山东	广利港	8.0	8.0	-	-
	潍坊港	24.0	24.0	-	-
	龙口港	1.9	1.9	-	-
江苏	镇江港	13.0	12.0	-7.69%	-0.20
	南京港	37.5	35.5	-5.33%	-0.40
广东	南沙港	4.5	3.0	-33.33%	-0.30
广西	钦州港	42.0	45.0	7.14%	0.60
	防城港	25.0	23.0	-8.00%	-0.40
河北	黄骅港	1.0	1.0	-	-
合计		444.8	440.1	-1.06%	-0.94

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	12月	科威特	3.3	S3 海绵焦	低灰	日照港	-
2023	12月	俄罗斯	1	S1.8 海绵焦	低灰	-	-
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



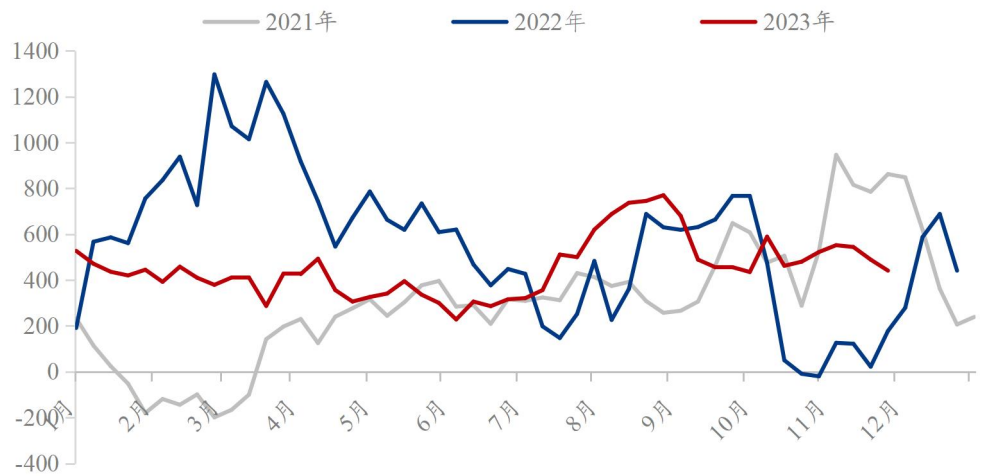
本周，石油焦延迟焦化理论利润约 441 元/吨，较上周下降 48 元/吨，环比下降 9.82%。

本周，柴油周均价较上周期下调 20 元/吨至 6302.97 元/吨，汽油周均价较上周期下调 33 元/吨至 6252.7 元/吨。焦化蜡油周均价较上周期下调 35 元/吨至 5500 元/吨。焦化料周均价较上周期上调 20 元/吨至 4045 元/吨。

本周，焦化料周均价上调，焦化产品价格普遍小幅下调。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



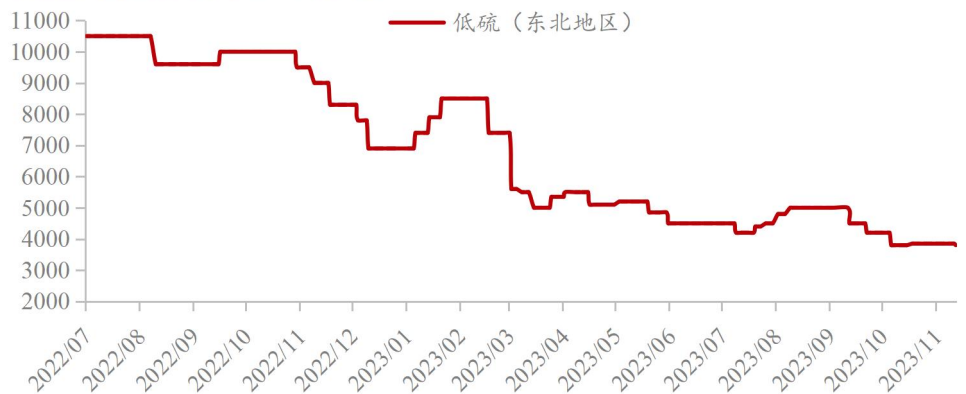
本周东北地区低硫煅烧焦焦价 3850 元/吨，较上周价格持稳。下游石墨电极、增碳剂企业询盘居多，刚需采买。低硫煅烧焦新签订单情况一般，对低硫煅烧焦的支撑不足，出货缓慢，库存积压，煅烧焦厂生产动力不佳，仍以库存出清为主；铝用炭素方面，暂时没有明确的利好消息，下游企业以刚需采购居多，煅烧焦厂的出货一般，中高硫焦成交偏弱。下游负极企业对负极材料市场拉动不足，支撑一般。

低硫煅烧焦价格表（元/吨）

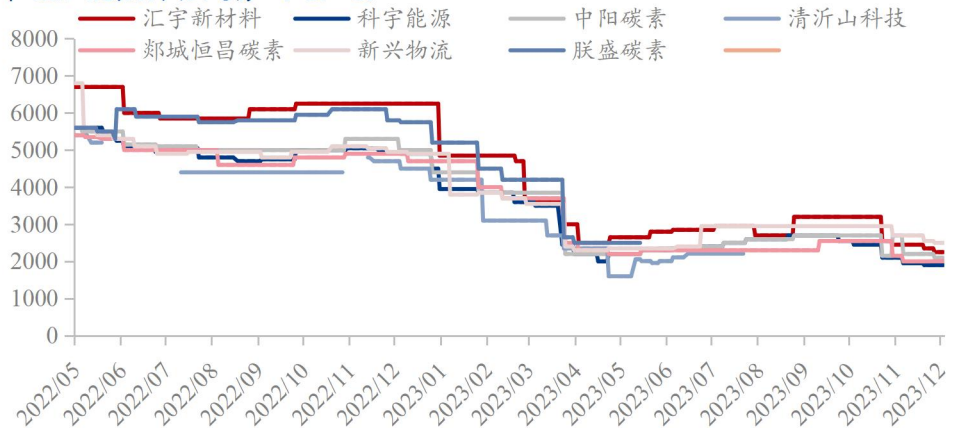
地区	2023/12/1	2023/12/8	价格涨跌
东北	3850	3850	-

数据来源：钢联数据

低硫煅烧焦价格走势（元/吨）

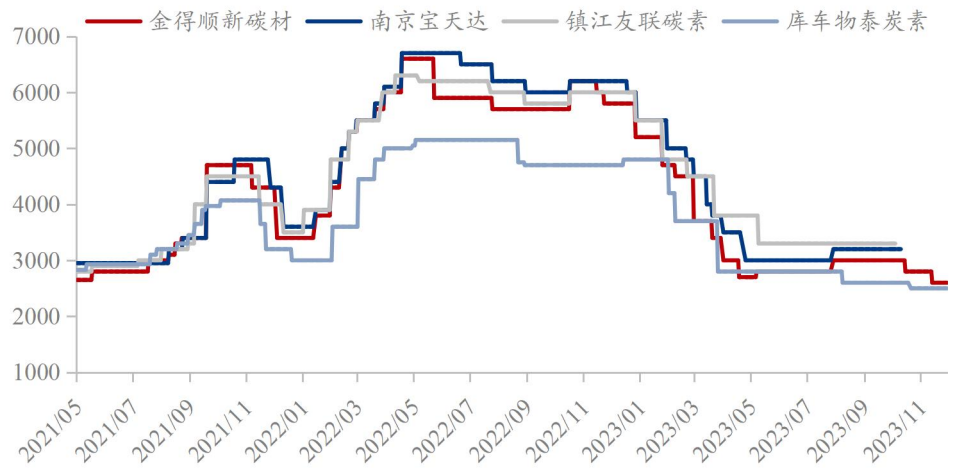


中硫煅烧焦价格走势（元/吨）

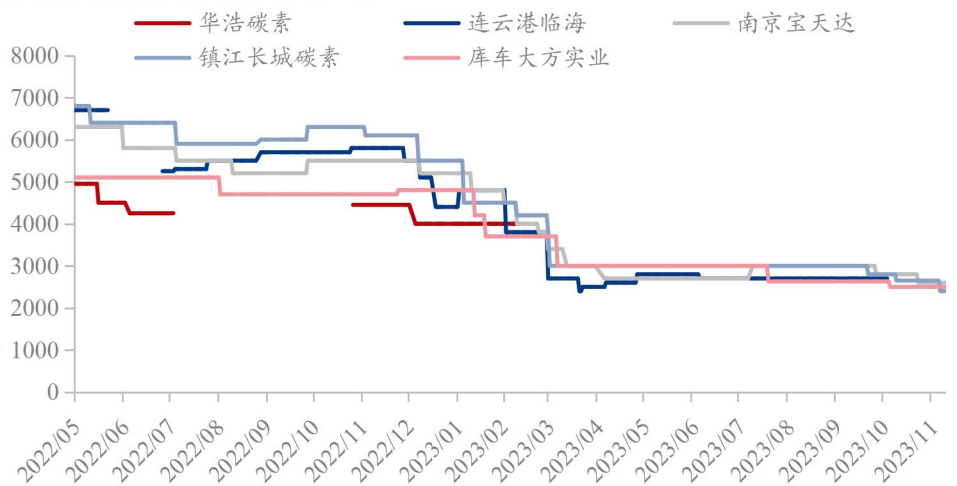


中高硫煅烧焦市场整体萎靡，硫 3.0 普货煅烧焦市场均价 1900 元/吨，较上周下价格持稳；硫 3.0 指标货煅烧焦市场均价 2400 元/吨，较上周价格持稳；硫 3.5 指标货煅烧焦市场均价 2400 元/吨，较上周价格持稳；硫 3.5 普货煅烧焦市场均价 1900 元/吨，较上周价格持稳。煅烧焦市场方面，原料石油焦价格继续下滑，下游采购需求谨慎，中高硫煅烧焦弱稳运行。下游采购仍以刚需为主，各厂商仍保持低位生产，部分进行调价。从原材料价格与下游需求总体来看，短期内煅烧焦市场行情偏弱。

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	2023/12/1	2023/12/8	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	3800	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（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	4000	3850	S<0.5%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.08
中阳碳素（指标）	中硫	2550	2450	S<3.0%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.06,钒<400
中阳碳素（指标）	中硫	2650	2550	S<3.0%，A<0.5%，V<0.5%，RD>2.06，钒<350
中阳碳素（普货）	中硫	2200	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	2400	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	2023/12/1	2023/12/8	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	2350	2250	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	4000	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	-	-	
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	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	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	1900	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	3900	3800	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	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	2023/12/1	2023/12/8	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	3800	S<0.5%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.08
葫芦岛市荣达	低硫	4000	3800	S<0.5%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.08
葫芦岛海雷	低硫	4000	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	1950	1900	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	1650	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	5000	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



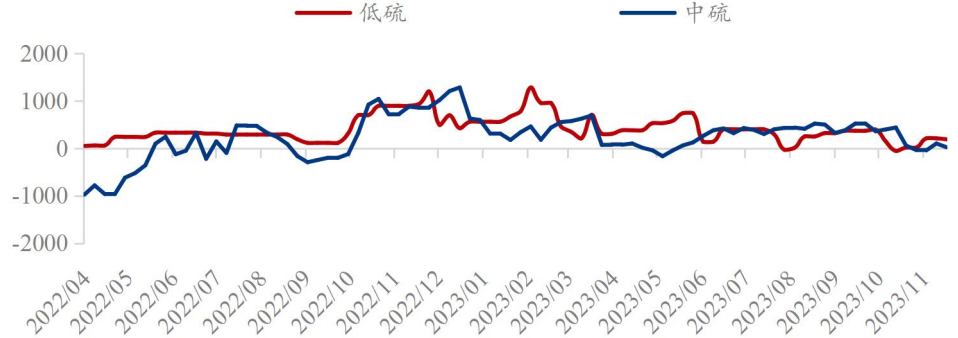
本周期东北地区低硫煅烧焦理论平均利润为 220 元/吨，较上周期增加 30 元/吨。由于低硫生焦价格再度下跌，煅烧焦价暂时没有进行调整，原料的价格下跌，使得理论利润率有所增加。但厂家的实际利润并未好转，因为下游的需求下降了，厂家让利促销，主动下调价格，导致实际利润有所下降。中硫煅烧焦利润为 51.46，增长 127.90%。

煅烧焦周度利润（元/吨）

指标	2023/12/1	2023/12/8	价格涨跌
低硫	190	220	↑30
中硫	22.58	51.46	↑28.88

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5200元/吨，煅后焦报价8000元/吨；煤系针状焦生焦报价5200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，国际原油价格整体跌多涨少，煤沥青价格开始下跌，油浆价格窄幅上涨，油系针状焦成本压力增大；供应方面，本周针状焦企业开工负荷小幅下跌，针状焦产量环比上周减少，针状焦厂商库存仍处于高位；需求方面，下游负极市场需求平淡，叠加上月中下旬四川地区石墨化陆续减少送电，部分石墨化产线停产减产，针状焦需求量或进一步减少。

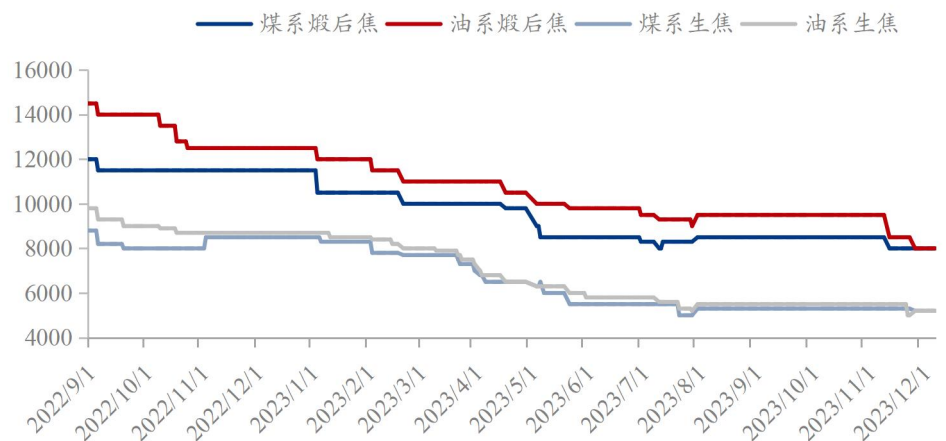
针状焦市场供需两端压力持续，临近节假日部分下游有节前备库现象，月末针状焦市场或有所回暖，但程度有限。

针状焦市场价格（元/吨）

产品类别		2023/12/1	2023/12/8	价格涨跌
油系	生焦	5200	5200	-
	煅后焦	8000	8000	-
煤系	生焦	5200	5200	-
	煅后焦	8000	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4600-4650元/吨，价格下跌50-200元/吨；中温煤沥青价格为4500-4900元/吨，价格下跌100-200元/吨。

周内，原料方面，高温煤焦油价格窄幅下降，煤沥青成本面利空；供应方面，煤沥青深加工企业开工负荷小幅增加，煤沥青供应量增加；需求方面，主力下游工厂接货心态消极，厂家多存较浓打压情绪，煤沥青新单成交多为低价；石墨电极以及针状焦方面开工负荷低位。

煤沥青市场价格（元/吨）

产品	2023/12/1	2023/12/8	价格涨跌
改质沥青	4650-4800	4600-4650	↓50-200
中温煤沥青	4700-5000	4500-4900	↓100-200

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，价格未变；中硫油浆价格为3775元/吨，价格上涨25元/吨；低硫油浆价格为4140元/吨，价格上涨25元/吨，油浆市场价格窄幅上涨。

周内国际原油价格跌多涨少，市场交投利空面较大，各厂商出货状态不一，议价稳中偏上。针状焦需求持续疲软运行，虽低硫油浆低位议价上推，但高价仍有下调迹象；汽柴跌幅相对原料跌势较小，油浆深加工刚需支撑尚可，中高硫油浆议价稳中有窄幅上推。本周山东地区油浆销量为1.77万吨，与上周环比下跌0.12万吨。

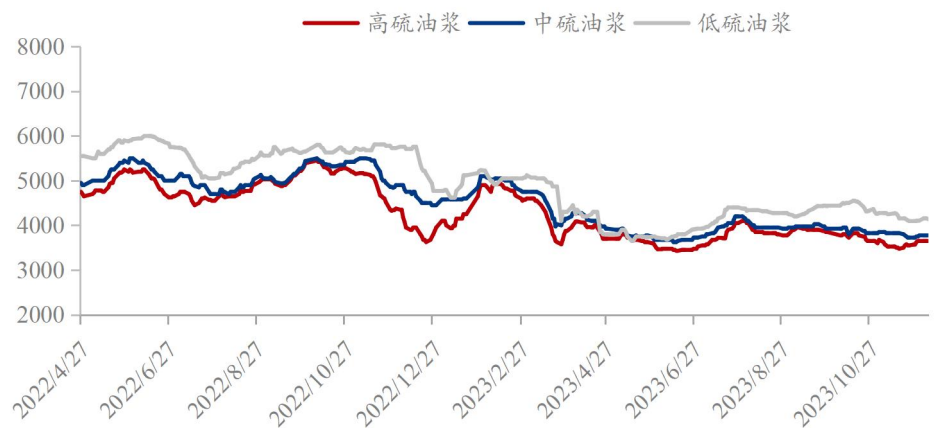
预计下周国际原油价格有所上涨，本周油浆市场交投僵持，下游采购谨慎按需，炼厂出货维持刚需，销量较上周或略有下滑。

油浆价格（元/吨）

产品	2023/12/1	2023/12/8	价格涨跌
高硫油浆	3650	3650	-
中硫油浆	3750	3775	↑25
低硫油浆	4105	4140	↑35

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19%，与上周下滑4%。

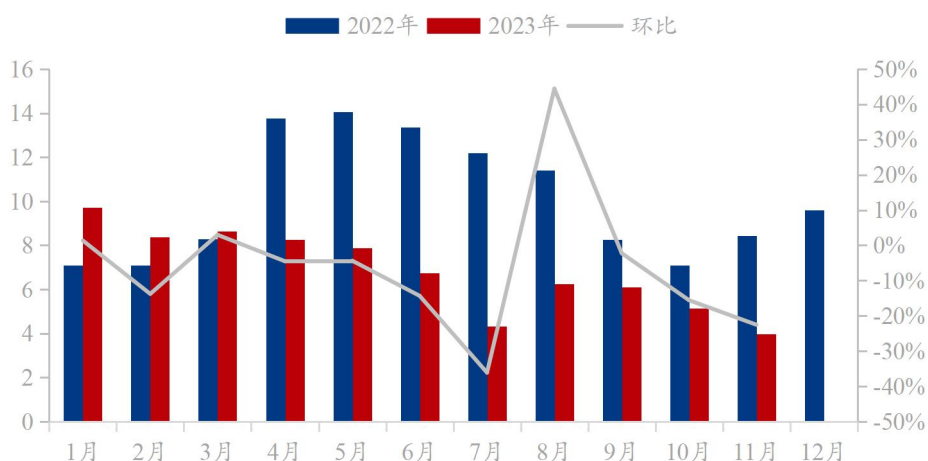
本周恒源石化 30 万吨针状焦装置正式出焦，其他生产企业生产平稳，产量小幅调整。

针状焦产量（万吨）

类别	2023/12/1	2023/12/8	环比增减
煤系	0.17	0.08	↓52.94%
油系	0.94	0.98	↑4.26%
生焦	0.71	0.49	↓30.99%
煅后焦	0.4	0.57	↑42.5%

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
油系	中石化某厂	14	2023.6	待定
	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



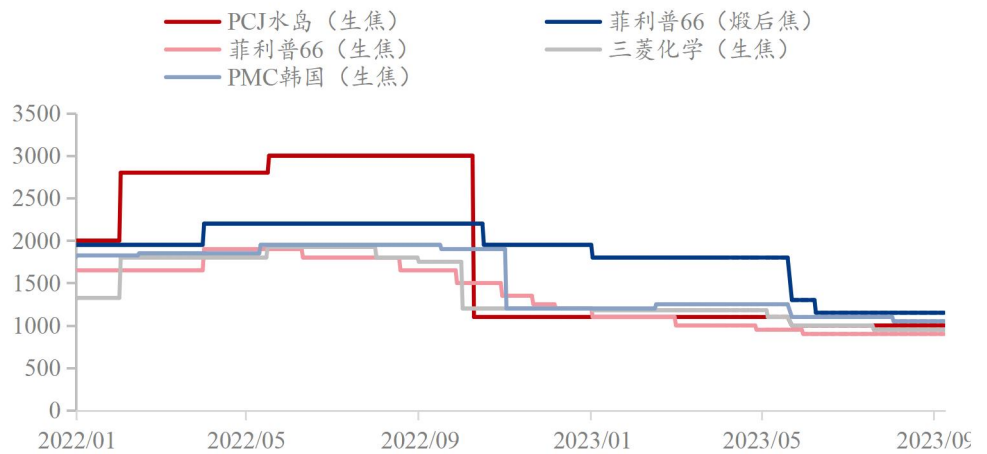
本周进口针状焦市场价格平稳，PCJ 水岛生焦价格为900-1100美元/吨；菲利普66生焦价格为800-1000美元/吨；菲利普66煨后焦价格为1100-1200美元/吨；三菱化学生焦价格为900-1000美元/吨，价格未变；PMC 韩国生焦价格为1000-1100美元/吨，价格未变。

进口针状焦价格（美元/吨）

类别	2023/12/1	2023/12/8	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	-

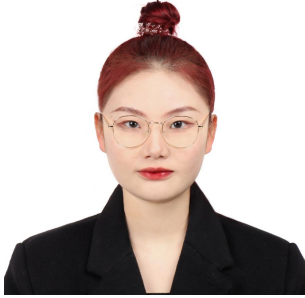
数据来源：钢联数据

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 3904 元/吨，华东市场主流价格在 3881 元/吨，周内价格区域下跌。本周期原油走势单边下行，市场交投利空指导，议价出现下跌。针状焦需求表现持续疲弱，低硫油浆低位议价上推但高价仍有下调。汽柴跌幅相对原料跌势较小，油浆深加工刚需支撑尚可，中高硫油浆议价稳中有窄幅上推，油浆均价表现下行。

本周期，国内煤沥青市场成交趋弱。周内原料高温煤焦油价格窄幅偏弱，成本面利空煤沥青新单商谈，下游企业议价情绪渐显；本周深加工企业开工负荷提升，煤沥青供应量增加，供应端利好支撑一般；主力下游工厂接货气氛消极，厂家多存较浓打压情绪，煤沥青新单成交偏向低价；石墨电极以及针状焦方面开工负荷不高，需求面延续弱勢行情。

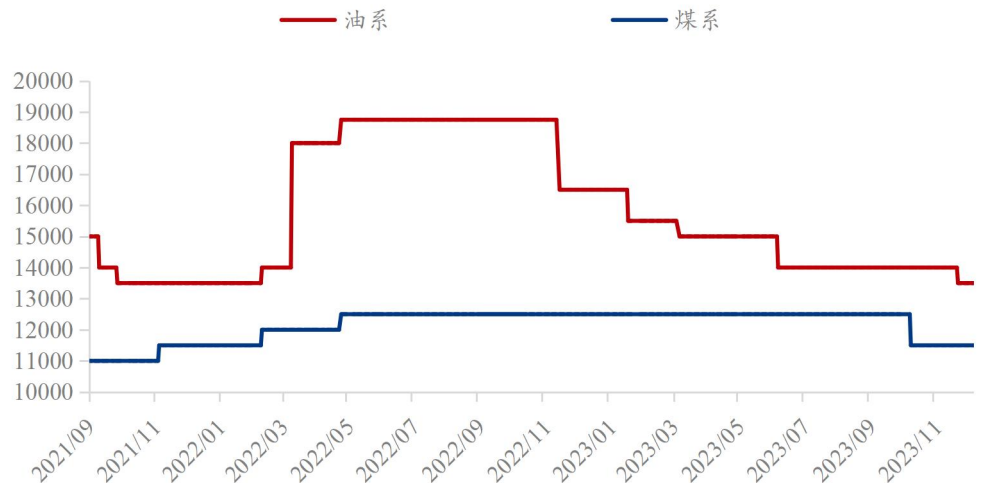
本周，油系包覆沥青原料乙烯焦油价格小幅调降，油系厂家生产压力稍有缓解，但整体市场采买偏少，油系包覆沥青厂家实际成交价格有调降趋势，整体利润面受到压缩。

包覆沥青市场价格（元/吨）

日期	地区	2023/12/1	2023/12/8	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（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



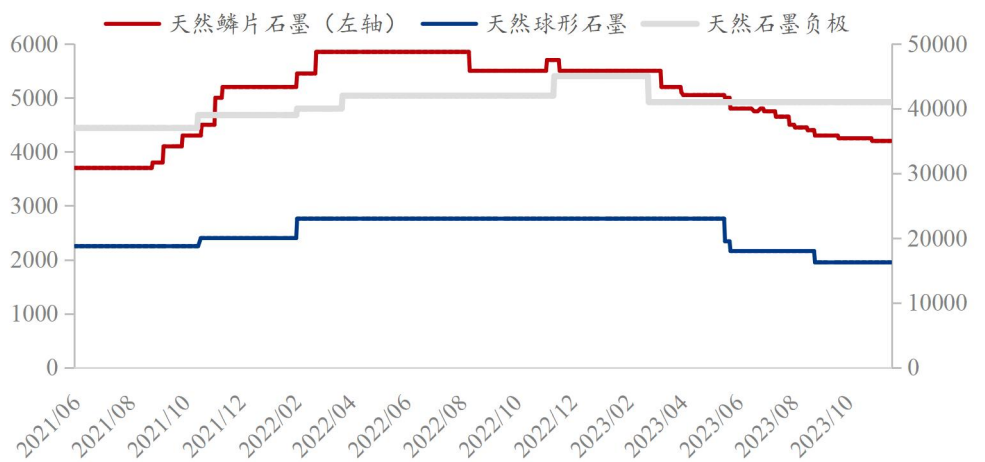
本周天然石墨市场平稳运行。耐火材料需求端年底补库意愿较低，对耐火材料采购有限。耐火材料厂为避免库存高位，谨慎采买，刚需为主，对天然石墨的需求较弱。当前天然石墨出货一般，天然石墨厂不愿积累多余库存，以销定产为主，合理控制库存维持中位。步入停产季节，部分天然石墨厂停产，市场供应相对收缩，天然石墨下游阶段性补货，备货量较少。整体来看，天然石墨市场维持弱稳，业者观望，短期需求不会有明显起量。

天然石墨原料及负极材料价格（元/吨）

产品类别	规格	2023/12/1	2023/12/8	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。

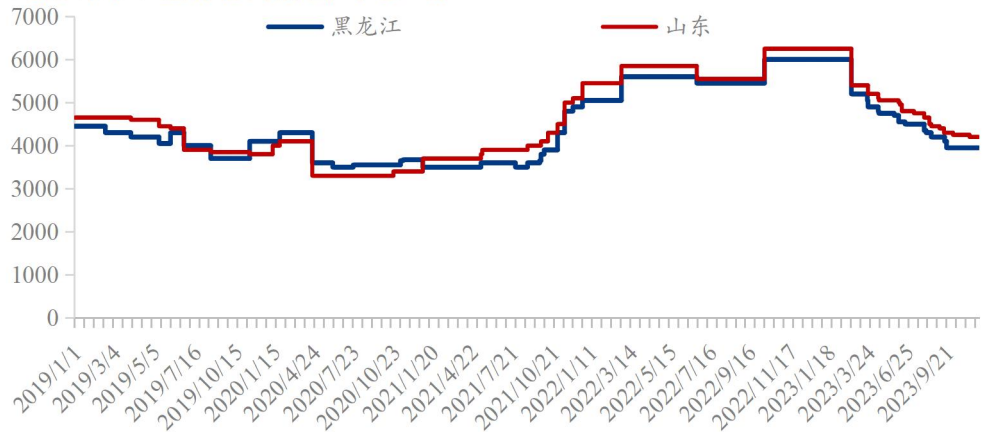
本周山东和东北地区鳞片石墨市场价格较上周持稳，东北地区由于部分企业停产，市场供应缩减，对价格形成支撑。鳞片石墨新签单寥寥，多维持长协订单出货，年底下游谨慎补仓，少有新单。当前鳞片石墨市场交投冷淡，年底市场需求较弱，整体市场偏弱运行，鳞片石墨厂以销定产，库存方面暂无大压力。

鳞片石墨价格（元/吨）

产品	地区	2023/12/1	2023/12/8	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（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。负极企业自身库存较高，对原料需求减少，对天然球化石墨拉动不足，支撑一般。球化石墨厂家表示新签订单稀少，同行竞争明显，多让利抢单，维持企业运转。海外方面，订单较稳定，球化石墨出口延续平稳。

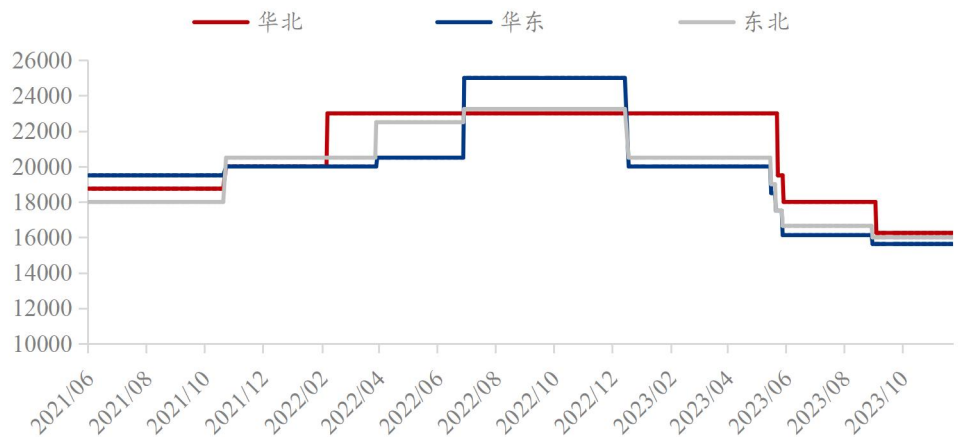
球化石墨市场弱稳运行，主流负极厂长协锁单，订单量相对稳定，中小型负极厂销售承压，多采取低价销售模式，成本空间有限，对负极材料压价明显。负极企业本身库存较高，部分企业前期库存仍存，对负极材料的需求不佳。短期厂内没有明显利好消息传出，球化石墨利润相对稳定。

天然球化石墨价格（元/吨）

产品	地区	2023/12/1	2023/12/8	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。

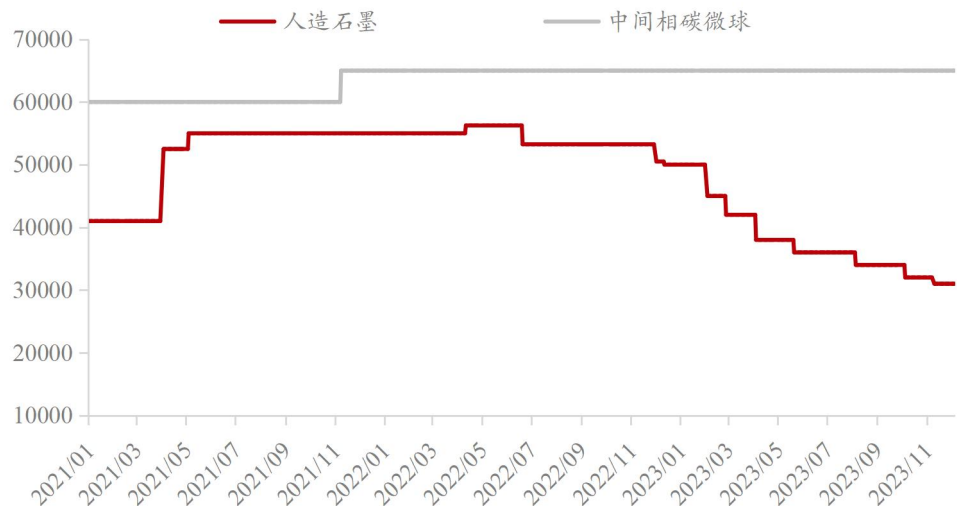
负极市场新单偏少，市场采购情绪较弱。临近年底，负极厂整体以控制库存为主，对原料的采买补库心态较为谨慎，仍以刚需为主。部分头部负极厂对明年石墨化的招标已经结束，石墨化代工厂家中标价格偏低，部分代工厂已经属于亏本运行状态，但为提前锁定明年订单不得不降价投标。

人造石墨负极材料价格（元/吨）

产品类别	规格	2023/12/1	2023/12/8	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 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。

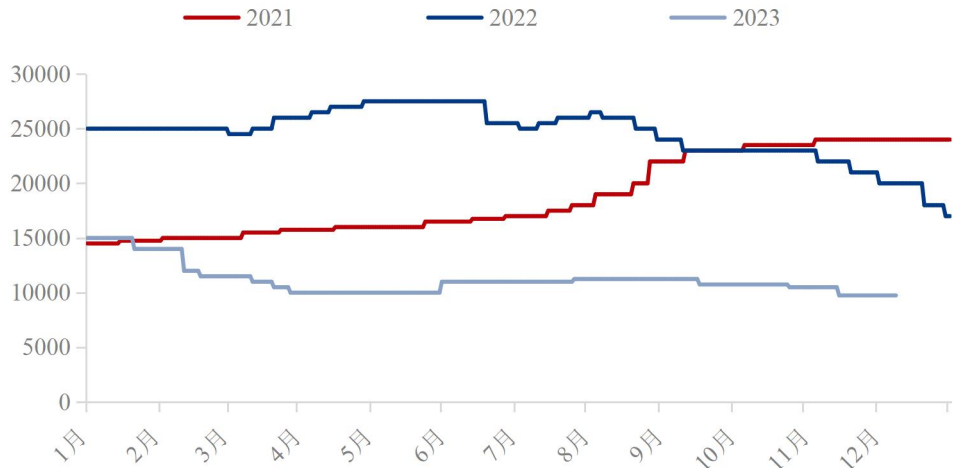
近期，四川地区部分石墨化厂家停工停产，系四川地区因空气污染橙色预警，要求石墨化停止送电已陆续执行。约有 70%-80% 的石墨化厂家已停工停产，多数石墨化厂只有 1/3 的产能运转，部分厂家石墨化仅剩一条线开工，部分有成品线的石墨化厂、负极厂及产能在 5 万吨以上的中大型企业仍在坚挺。部分内串炉的代工厂表示，为减少损失保持运行，急需与负极厂签订约 200-300 吨/月的订单以保证石墨化炉维持低负荷运转。

石墨化加工（元/吨）

产品类别	2023/12/1	2023/12/8	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 美国 FEOC 细则



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

海外敏感实体定义：中国政府持有、或控制、或管辖权范围内的企业

- 1) 管辖权范围：中国境内的产能将被视为 FEOC。
- 2) 持有、控制：政府直接或间接持有董事会席位、或投票权、或股权比例大于 25%，视为 FEOC。
- 3) 中国政府授权进行采矿、冶炼、回收、制造关键矿物或电池组件的公司，将被视为 FEOC。

4) FEOC 的子公司不自动被视为 FEOC，分情况：民企海外子公司不被视为 FEOC、仅国企控制比例超 25% 的海外子公司受限、中国境内的子公司将被视为 FEOC。

2、海外子公司若符合前文定义范围内的受中国政府“持有、控制、管辖范围内”，将被视为 FEOC。

3、中国民营（政府持有董事会席位、或投票权、或股权比例小于 25%）锂电企业设立海外全资子公司或通过技术授权出海，将不被视为 FEOC，不论产能在美或其余非敏感国家，但所用原材料需溯源。

持有、控制定义：计算董事会席位、或投票权、或股权比例时，若大于 50%，按直接控制算，即按 100% 算；若董事会席位、或投票权、或股权比例小于 50%，按实际董事会席位、或投票权、或股权比例乘积计算。

政府定义：中国政府及高级官员（含现任全国政协委员，历任政治局常委政治局委员中央委员全国党代表及亲属），来自美国能源局 12 月 1 日发布的锂电 IRA 敏感实体细则。

FEOC 实际操作梳理

- 1) 中国企业的中国工厂，算 FEOC
- 2) 外国企业的中国工厂，算 FEOC
- 3) 中国企业的海外子公司或技术授权，需分情况看：

情景一（不受政府持有、控制）：若政府占董事会席位、或投票权、或股权比例 25% 以下，海外子公司不算 FEOC，海外技术授权无限制。包括美国子公司和其他国家如韩国印尼欧洲等均不算 FEOC。

举例：如恩捷、星源、天赐、新宙邦、科达利、容百等大部分锂电民营企业，且实控人非全国政协委员

情景二（受政府持有、控制）：若政府占董事会席位、或投票权、

或股权比例 25%以上，母公司占海外子公司董事会席位、或投票权、或股权穿透比例大于 25%算 FEOC，实际母公司可最高持股海外子公司 49.99%；海外技术授权需满足被授权方拥有 1) 采购权；2) 销售权；3) 运营权；4) 有权观察所有生产细节；5) 使用对生产产生影响的任何知识产权/数据等

举例：如当升、长远为国资持股，但政府董事会席位、或投票权、或股权比例介于 25%-50%之间，属于间接控制，因此不可直接控制海外子公司（董事会席位、或投票权、或股权比例超过 50%），对海外子公司的董事会席位、或投票权、或股权穿透比例不得高于 25%。如当升国资持股 27.6%，若海外子公司最高董事会席位、或投票权、或股权比例 49.99%，国资对海外子公司董事会席位、或投票权、或股权比例为 $27.6\% \times 49.99\% < 25\%$ ，不算 FEOC。

FEOC 对宁德影响

短期：影响宁德出口美国，但影响有限，占宁德出货比重仅仅 2-3%。23 年 1-10 月美国电动车合计销 120 万辆，同比增 54%，全年预计销量 145-150 万辆，对应装机需求 90gwh，其中宁德占比 16%，对应装机 13-15gwh，出货量预计 15-20gwh，其中直接出口至特斯拉美国工厂占 50%左右，这部分 8-10gwh 24 年将受 Feoc 影响，按照宁德 23 年出货量 380gwh+测算，对应占比 2-3%，影响有限；另外 50%，配套现代及 BBA，这部分车企原本无补贴，宁德出口不受影响。

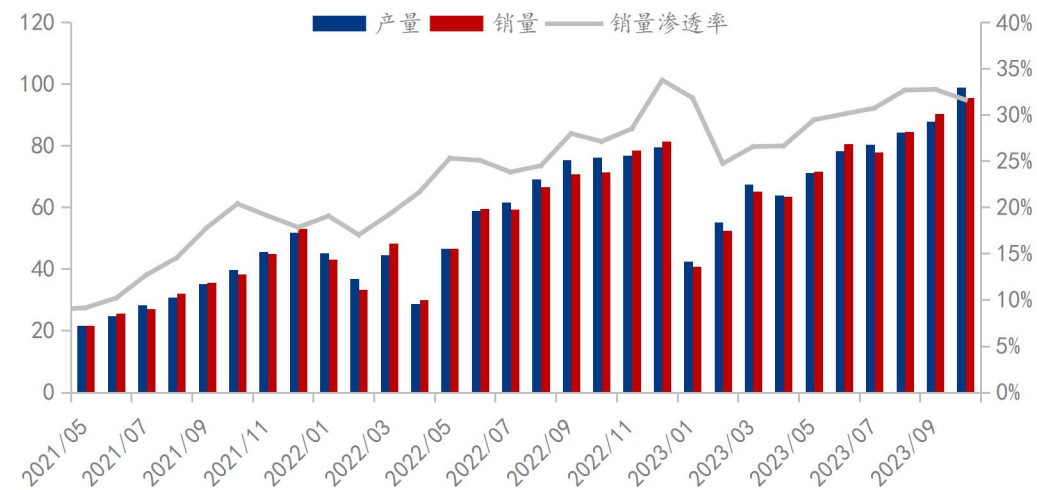
据统计，23 年前 10 月美国电动车销量中 71%可获得补贴，56%可获得 7500 美金，15%可获得 3750 美金。本土车企特斯拉、通用、福特、Rivian、吉普基本可获得补贴 7500 美金，部分车型如福特 mach-e、rivian 未满足本土化率补贴为 3750 美金。非本土车企，但在当地有工厂，有部分车型可获得补贴，如大众 id4 为 7500 美金、宝马 x5 为 3750 美金。前 10 月未满足补贴车型销量 35 万辆，占比 29%，宁德配套这部分车型的现代、戴姆勒、大众、宝马，预计销量为 8-10gwh，这部分不受 FEOC 影响。

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）



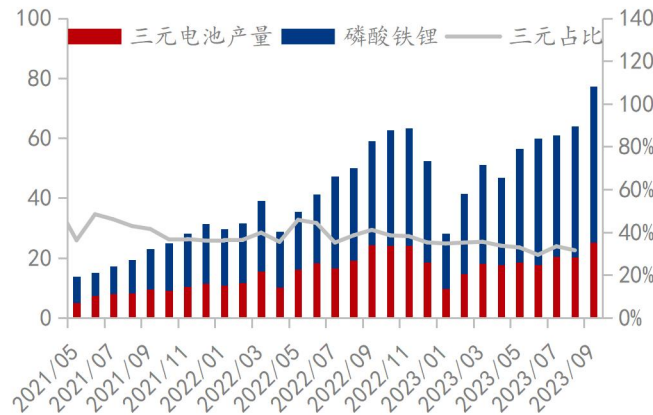
动力电池产量：9月，我国动力和储能电池合计产量为77.4GWh,环比增长5.6%，同比增长37.4%。其中动力电池产量占比为90.3%。

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%。

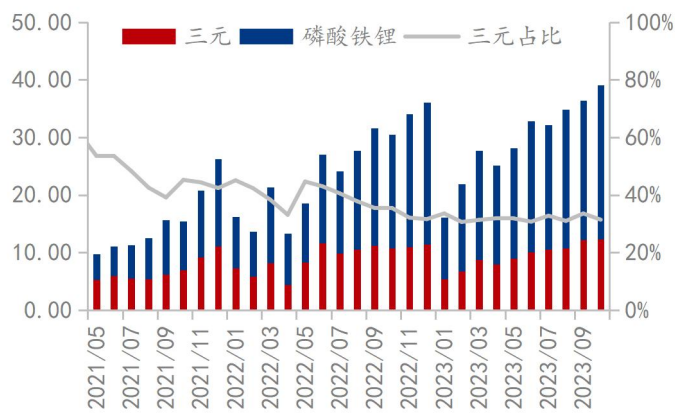
动力电池装车量：10月，我国动力电池装车量39.2GWh，同比增长28.3%，环比增长7.6%。其中三元电池装车量12.3GWh，占总装车量31.4%，同比增长14.0%，环比增长0.8%；磷酸铁锂电池装车量26.8GWh，占总装车量68.5%，同比增长36.4%，环比增长10.9%。

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)



Mysteel电池及新能源汽车月报

新能源汽车销量/辆

① 比亚迪 

214015

环比变化 -4.74%
市场份额 33.56%

北汽越野“代工”！

② 上汽通用五菱 

43960

环比变化 13.04%
市场份额 6.89%

10月新能源车销量6.0万辆

③ 长安汽车 

37880

环比变化 -1.28%
市场份额 5.94%

泰国基地一期设计年产能10万辆

④ 理想汽车 

37717

环比变化 6.28%
市场份额 5.91%

连续四个季度实现盈利

⑤ 广汽埃安 

37366

环比变化 -10.57%
市场份额 5.86%

有望实现年销售50万辆

⑥ 吉利汽车 

35674

环比变化 18.08%
市场份额 5.59%

新能源转型破浪向前

⑦ 特斯拉 

25947

环比变化 -29.14%
市场份额 4.07%

计划印度进口零件数倍增

⑧ 长城汽车 

22570

环比变化 31.66%
市场份额 3.54%

与抖音战略合作

⑨ 小鹏汽车 

15280

环比变化 4.60%
市场份额 2.40%

2023Q3营收超85亿元

⑩ 上汽大众 

14794

环比变化 -1.36%
市场份额 2.32%

10月新能源车销量1.6万辆

电池装车量/GWH

CATL **宁德时代** **①**

16.78

再领风口

16.93% 环比变化
42.81% 市场份额

BYD **比亚迪** **②**

10.28

北汽越野“代工”！

4.58% 环比变化
26.23% 市场份额

CALB **中创新航** **③**

3.79

超高倍功率电池
配套广汽昊铂

3.55% 环比变化
9.67% 市场份额

EVE **亿纬锂能** **④**

2.04

电池方案船舶市场占有率超50%

10.87% 环比变化
5.21% 市场份额

国轩高科 **⑤**

1.76

威海成立新能源公司

19.73% 环比变化
4.49% 市场份额

SVOLT **蜂巢能源** **⑥**

1.39

南京公司增资至12亿元

40.40% 环比变化
3.54% 市场份额

REPT **瑞浦兰钧** **⑦**

0.71

首家量产320Ah储能电池

82.05% 环比变化
1.82% 市场份额

FARASIS **孚能科技** **⑧**

0.55

海外客户订单量上升

12.24% 环比变化
1.42% 市场份额

ZENERGY **正力新能** **⑨**

0.54

挑战“光储同寿”

-20.59% 环比变化
1.37% 市场份额

SUNWODA **欣旺达** **⑩**

0.48

宜春“矿山+回收”项目推进

-46.07% 环比变化
1.21% 市场份额

更多市场行情

请联系：常柯 18735193289
黄坤达 18959681442



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、宝马：每一块宝马电动车退役电池都将顺利“回家”

12月7日，宝马在2023年世界新能源汽车大会上宣布：得益于宝马退役电池全生命周期管理体系的升级，每一块从BMW电动车上退役的动力电池，都将能踏上“回家”之路，即返回宝马供应链体系。通过数字技术叠加，宝马动力电池全生命周期监控平台已打通上下游合作伙伴的“数据闭环”，让每一块电池的每一个生命阶段都透明、可追溯；此外，宝马集团与浙江华友循环科技有限公司的合作也取得进一步深化——退役动力电池回收的原材料闭环模式已覆盖所有在华销售的BMW电动车型（包含全部国产与进口电动车型）。



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、天奇股份聚焦于智能装备和锂电池循环产业

12月6日，天奇股份在投资者互动平台表示公司聚焦两大主业发展：以汽车智能装备业务为核心的智能装备产业、以锂电池回收、梯次利用、再生利用为主的锂电池循环产业。公司已为特斯拉合格供应商，现阶段公司与特斯拉的合作主要集中于汽车整车制造装备相关产品及服务，未来不排除有共同开展其他领域业务合作的可能。



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、天赐材料同意对废旧锂电池循环利用项目追加投资

近日，天赐材料发布公告称，同意子公司九江天赐高新材料有限公司对废旧锂电池资源化循环利用项目追加投资，项目总投资将由55,128.90万元调整为73,668.87万元，建设投资将由49,651.87万元调整为64,531.45万元，铺底流动资金将由5,477.03万元调整为9,137.42万元。公告显示，截止目前该项目已形成15000吨/年高纯碳酸锂产能，在剩余产能产线建设中，增加了部分生产处理装置及需补充建设对应车间厂房。



作者：黄坤达
负极原料煅烧焦分析师
联系方式：18959681442
Email:

4、紫京科技：年产3万吨三元前驱预计2024年3月投产

12月6日，仙游紫京新能源三元前驱体项目一期所有主体结构全部完工。该项目位于仙游仙港工业园瑞峰片区，年产10万吨三元前驱

huangkunda@mysteel.com 体。其中项目一期于 2023 年 3 月开工，产能 3 万吨（主产高镍 8、9 系），预计 2024 年 3 月份将陆续投用，释放产能。

5、总投资 20 亿元！退役锂电池资源再生产项目在丽水开工

近日，蔚孚科技（丽水）有限公司开工庆典暨 10 万吨新能源汽车电池循环利用与材料再制造项目（一期）启动仪式在浙江遂昌经济开发区举行。该项目是蔚孚科技在国内搭建的第一条退役锂电池资源再生产线，总投资 20 亿元，分三期建设，预计全部建成达产后年产值可达 60-70 亿元。资料显示，宁波蔚孚科技有限公司成立于 2021 年 12 月，是一家专注于退役电池回收循环利用和材料再造技术的研发、拥有系列核心专利与技术的科技型企业。

6.吉利远程、国轩高科、阿凡提新能源集团三方达成战略合作

12 月 5 日，浙江吉利远程新能源商用车集团有限公司、阿凡提新能源集团与合肥国轩高科动力能源有限公司战略合作签约仪式在合肥举行，计划 2024 年度推广搭载国轩高科磷酸铁锂电池的吉利远程新能源商用车定制款与车电分离版总计 10000 台。

7.安徽阜阳：构建电池回收新型储能全产业链布局

近日，安徽阜阳在新型储能产业集群建设推进大会上表示要完善产业发展实施方案，完善招商引资工作，依托龙头企业强链补链，加速构建电池材料—电芯制造—PACK 生产—系统集成—电池回收利用新型储能全产业链布局；要做实项目支撑，动态更新光储产业市县两级项目库；加快建设阜阳高等研究院、钠离子电池产业技术研究院、新型储能技术研发中心等高能级创新平台，同时引进更多高层次人才。

8. 宁夏电投青龙山共享储能项目建成投运

近日，宁夏电投青龙山共享储能项目成功并网。该项目位于银川市灵武市马家滩镇，总投资 2.9 亿元，采用磷酸铁锂电池，共设置 63 套电池舱、32 套 PCS 交直流转换一体舱。项目投产后能够为 100 万千瓦新能源上网提供储能容量支撑，每年可参与电网调峰 250 次，年平均消纳新能源电力 5000 万千瓦时，相当于近 2.1 万户居民一年的生活

用电量，每年能够减少二氧化碳排放 4.3 万吨。

9. 北汽蓝谷与北京汽车集团越野车公司存在业务合作

11 月 30 日，北汽蓝谷在投资者互动平台表示，公司与北京汽车集团越野车公司在电池回收、车身试制方面存在一定的业务合作。资料显示，北汽蓝谷新能源科技股份有限公司是由北京汽车集团有限公司控股的高科技上市公司和绿色智慧出行一体化解决方案提供商，北汽蓝谷在智能换电、能源集成、电池评估和梯次利用等领域掌握着关键技术。

10. 雷诺将投资 3.79 亿美元在巴西生产新型混合动力 SUV

12 月 5 日，据报道，法国汽车制造商雷诺(Renault)周二表示，该公司巴西子公司将投资 3.5 亿欧元(3.792 亿美元)生产一款新型混合动力 c 型 suv，并将在拉丁美洲销售。该车型将在巴西巴拉那州圣何塞多斯平海斯的 Ayrton Senna 工业园区的库里提巴 Veiculos de Passeio 工厂生产，该工厂是雷诺仅次于法国的第二大市场。去年 10 月，雷诺表示，计划到 2027 年投资 30 亿欧元，推出 8 款新车，并提高欧洲以外地区的电动汽车销量，作为全球重新启动的一部分。

Part.5 四川地区橙色预警，石墨化厂强制减、停产

四川工厂因空气污染橙色预警，要求石墨化停止送电

据 Mysteel 调研了解，上个月中下旬，四川地区石墨化停止送电已经陆陆续续开始执行，石墨厂 70-80% 停产，除了有应急预案的厂子，目前了解到多数石墨化厂只有 1/3 的产能，部分厂家石墨化只有一条线开工。

以下为 Mysteel 调研情况四川地区各个石墨化厂的情况：

企业	生产情况
企业 A	石墨化厂房一条生产线
企业 B	石墨化厂房全部产线停产
企业 C	石墨化厂房开工 25-30%
企业 D	一个石墨化厂房开工，大概不到 40%
企业 E	只有负极材料产线，不受影响
企业 F	石墨化产能不到 1/3

据 Mysteel 深入了解，四川地区厂子应急备案分为 A B C D 四个等级，橙色预警，D 全部停产，然后 B 是减一半，具体按照各个厂子按照应急方案，预警情况执行按照川办发布的《四川省污染防治攻坚战领导小组办公室关于重污染天气的预警建议函》（川污防攻坚办〔2023〕52 号）要求强制执行，各个地区未按照这个应急方案去停产、减产，强制停止送电。

四川各个地区陆续接到川办的通知，严格执行。负极下游订单虽不景气，但石墨化炉往年坚守“过年不打烊”是否能持续运行，此次减产停产持续时间尚未通知，石墨化产能开工恢复还需等后续持续跟踪。

[附：关于 2023 年 12 月 7 日零时将重污染天气黄色预警升级为橙色预警的通知](#)

[附：宜宾市污染防治攻坚战领导小组办公室关于 11 月 18 日零时执行重污染天气 II 级橙色应急响应的通知](#)

[附：自贡市重污染天气应急指挥部办公室关于启动重污染天气橙色预警的通知](#)

[附：乐山市污染防治攻坚战领导小组办公室关于 10 月 31 日零时启动重污染天气黄色预警的通知](#)

[附：德阳市重污染天气应急预警级别升级为橙色预警](#)

[附：内江市污染防治攻坚战领导小组办公室关于启动内江市重污染天气橙色预警的通知](#)

[附：12月1日零时成都将启动重污染天气黄色预警](#)

[附：四川省重污染天气应急预案\(试行\)](#)

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。