



# 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，整体中低硫市场呈现下行趋势，中海油旗下炼厂价格部分调涨，当前泰州焦价格为 2200 元/吨，惠州焦价格为 2150 元/吨。地炼价格部分提涨，幅度在 20-100 元/吨不等，主要受电解铝市场集中招标备库影响。整体中低硫市场出货稍显分化，高品质低硫焦受下游负极及石墨电极市场萎靡影响，出货情况暂无明显好转。普品低硫焦价格部分触底反弹，下游节前备货积极性有所提升，部分炼厂出货顺畅，库存低位运行。主营炼厂暂时维持保价销售，整体市场运行较为平稳。

### 1.2 煅烧焦

中高硫煅烧焦仍以刚需为主，大型铝厂招标陆续进行中，元旦节前，下游接货积极性有所增加，市场成交热情小幅回暖，出货尚可。中高硫煅烧焦市场，山东地区新签单情况有所好转，库存小幅减量，目前市场价格持稳为主。煅烧焦整体市场开工率持稳，但供需仍呈现供大于求态势。

### 1.3 针状焦

本周针状焦市场价格下跌，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5000元/吨，下跌200元/吨，煅后焦报价8000元/吨；成本方面，国际原油价格走势震荡，整体来看下跌较多，中高硫油浆价格受其影响小幅下跌，煤沥青价格止稳转跌；供应方面，本周针状焦企业开工负荷上涨，针状焦产量环比上周有明显增加，针状焦厂商库存仍处于高位。

### 1.4 包覆沥青

包覆沥青价格再度下调，油系价格调降 2000 元/吨至 11500 元/吨，煤系价格调降 1000 元/吨至 10500 元/吨。下游负极市场利好拉动不足，

对原料市场没有明显提振，需求端支撑乏力，包覆沥青价格承压下行。

## 1.5 天然石墨负极

本周天然石墨市场弱稳运行。东北萝北地区天然石墨厂已经全面停产，市场供应收缩，预计明年3月份陆续恢复生产。出口管制后，山东地区天然石墨企业仍在办理申请手续为来年石墨出口做准备。目前耐材市场需求整体维持刚需，部分厂家前期库存大部分出清，补库意愿增加，接货意愿尚可。负极材料市场对石墨需求减弱，长协订单为主。整体来看，天然石墨市场产量减少，市场成交较为冷清，天然石墨市场弱稳运行。

## 1.6 人造石墨负极

负极市场对原材料需求尚未有明显提振，暂未出现去年同期的大规模采购备货现象。头部大厂订单情况较为稳定，为控制库存保持合理刚需备货。负极市场短期内维持弱稳运行状态，暂无明显利好因素提振。负极材料实际成交价格低位，中低端负极市场竞争压力不减，价格已靠近成本红线，中小型负极企业利润空间较为微薄。

## 1.7 2023 年度热点

2023年起，购入新车所需费用将会有不同程度的增加。在政策取消的同时，部分车企提出了减免或补贴车辆购置税的方案来维持竞争力。

# 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 2023 年度热点 .....	28
Part.3 下游及终端数据 .....	33
Part.4 市场热点资讯 .....	36
Part.5 电池产量月度分析 .....	39
免责及版权声明 .....	42

## 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



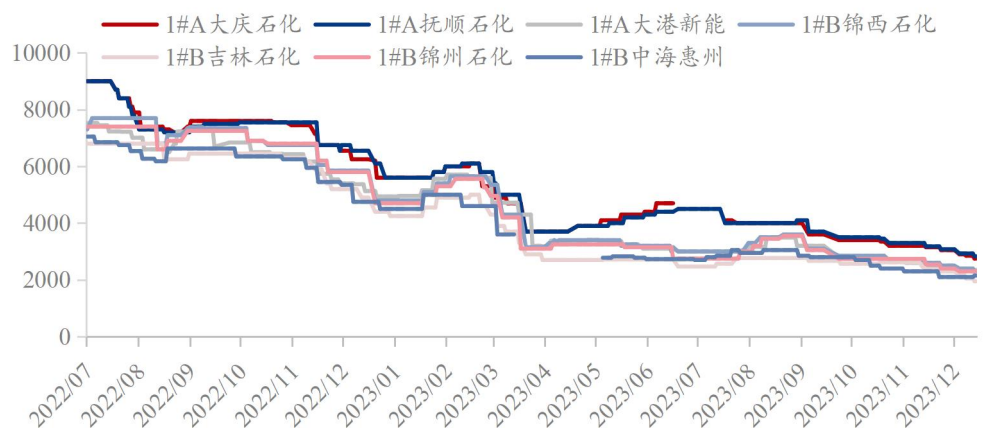
本周，整体中低硫市场呈现下行趋势，大庆价格在 2750 元/吨，抚顺价格在 2830 元/吨，两锦价格在 2300 元/吨。中海油旗下炼厂价格部分调涨，当前泰州焦价格为 2200 元/吨，惠州焦价格为 2150 元/吨。地炼价格部分提涨，幅度在 20-100 元/吨不等，主要受电解铝市场集中招标备库影响。

整体中低硫市场出货稍显分化，高品质低硫焦受下游负极及石墨电极市场萎靡影响，出货情况暂无明显好转。普品低硫焦价格部分触底反弹，下游节前备货积极性有所提升，部分炼厂出货顺畅，库存低位运行。主营炼厂暂时维持保价销售，整体市场运行较为平稳。

低硫石油焦价格（元/吨）

产品	规格	2023/12/22	2023/12/29	价格涨跌
大庆石化	1#A	2850	2750	↓100
抚顺石化	1#A	2930	2830	↓100
大港新能	1#A	2400	2350	↓50
锦西石化	1#B	2400	2300	↓100
吉林石化	1#B	2050	1950	↓100
锦州石化	1#B	2300	2300	-
中海惠州	1#B	2100	2150	↑50

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 64.08 万吨左右，较上周环比下降 0.21%。本周炼厂焦化装置的开工率均值在 74.50% 左右，较上周环比下降 0.10%。

其中，地炼炼厂开工率为 71.65%，较上周下降 0.19%；主营炼厂开工率为 77.34%，较上周持平。

本周，清源石化停工检修，江苏新海石化小幅降产，盛虹炼化增产，本周国内石油焦产量小幅下降。

下周，暂无延迟焦化装置检修停工及复产出焦，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
2023	12/15-12/21	64.21	0.62%	74.59%	0.39%
2023	12/22-12/28	64.08	-0.21%	74.50%	-0.10%

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 (2023/12/29)

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	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 467.4 万吨，较上周增加 22.9 万吨，环比升高 5.15%，日均入库 4.58 万吨。

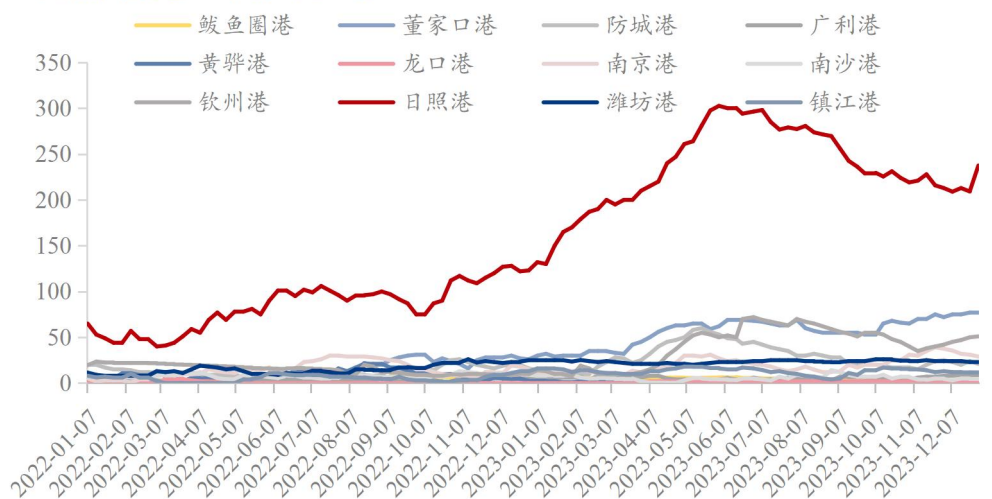
本周，主要大港仍有船只陆续到港，且前期到港石油焦仍在入库中，港口库存总量呈现上升趋势。海外低硫焦投标价格呈现下行趋势，明年 2 月中旬将有部分低硫焦到港。国内市场低硫石油焦价格弱势态势仍存，下游负极厂家备库积极性一般，部分进口焦贸易商出货有所受阻，且当前市场价格偏低，贸易商惜售心态较重。

石油焦周度港口库存统计表（单位：万吨）

省份	港口名称	2023/12/22	2023/12/29	库存环比	日均出入库量
辽宁	鲅鱼圈港	2.7	2.5	-7.41%	-0.04
	董家口港	77.0	77.0	-	-
	日照港	209.2	237.5	13.53%	5.66
山东	广利港	8.5	9.0	5.88%	0.10
	潍坊港	23.0	22.5	-2.17%	-0.10
	龙口港	1.9	1.9	-	-
江苏	镇江港	11.7	11.0	-5.98%	-0.14
	南京港	31.0	29.0	-6.45%	-0.40
广东	南沙港	4.5	4.0	-11.11%	-0.10
广西	钦州港	50.0	51.0	2.00%	0.20
	防城港	24.0	21.0	-12.50%	-0.60
河北	黄骅港	1.0	1.0	-	-
合计		444.5	467.4	5.15%	4.58

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	-	-
2023	12月中旬	巴西	2	低硫海绵焦	低灰	-	日照汇纳
2023	12月6日	巴西	3	低硫海绵焦	低灰	董家口	-
2023	12月	阿根廷	2	低硫海绵焦	低灰	董家口	-
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



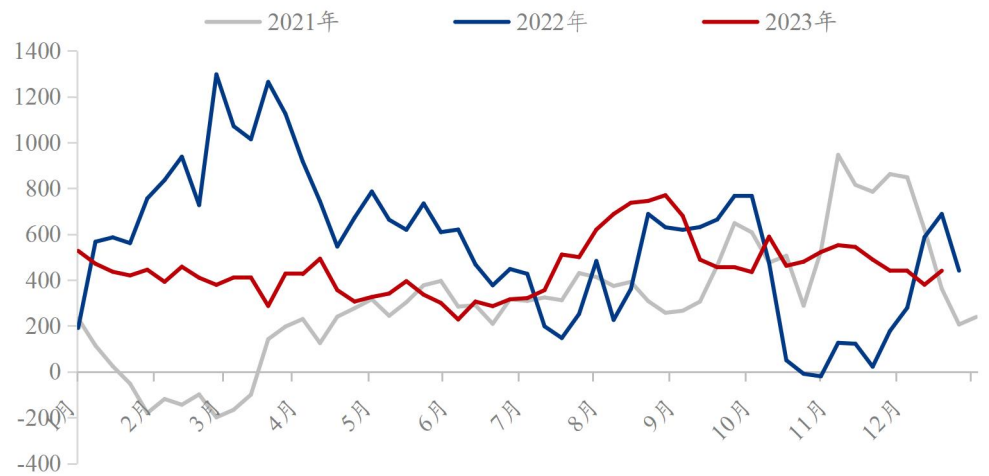
本周，石油焦延迟焦化理论利润约 440.53 元/吨，较上周上升 60.89 元/吨，环比上升 16.40%。

本周，柴油周均价较上周期上调 197.88 元/吨至 6228.85 元/吨，汽油周均价较上周期上调 158.8 元/吨至 6378.5 元/吨。焦化蜡油周均价较上周期下调 70 元/吨至 5330 元/吨。焦化料周均价较上周期上调 60 元/吨至 3995 元/吨。

本周，焦化料周均价较上周期上调，焦化产品价格普遍上调。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 3000 元/吨，较上周价格下跌 300 元/吨。原料石油焦挂牌价格再度下行，对低硫煅烧焦价格支撑减弱。山东地区，元旦节前下游备货意愿提高，叠加前期库存减少，进行补库，低硫煅烧焦出货略显转好，市场交投较前期有所改善，但整体低硫煅烧市场库存仍承压，为促进出货，价格再度下调。中硫煅烧焦需求降量，主要执行订单合同发货，市场交投支撑表现一般。

低硫煅烧焦价格表（元/吨）

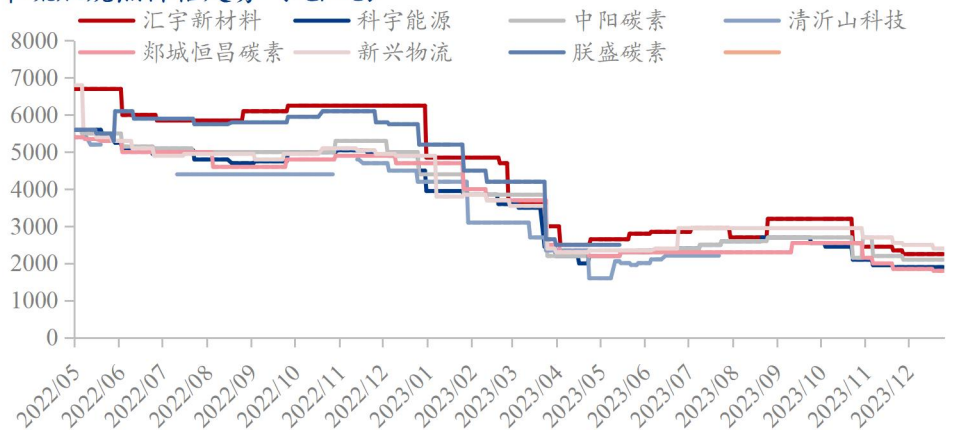
地区	2023/12/22	2023/12/29	价格涨跌
东北	3300	3000	↓300

数据来源：钢联数据

低硫煅烧焦价格走势（元/吨）



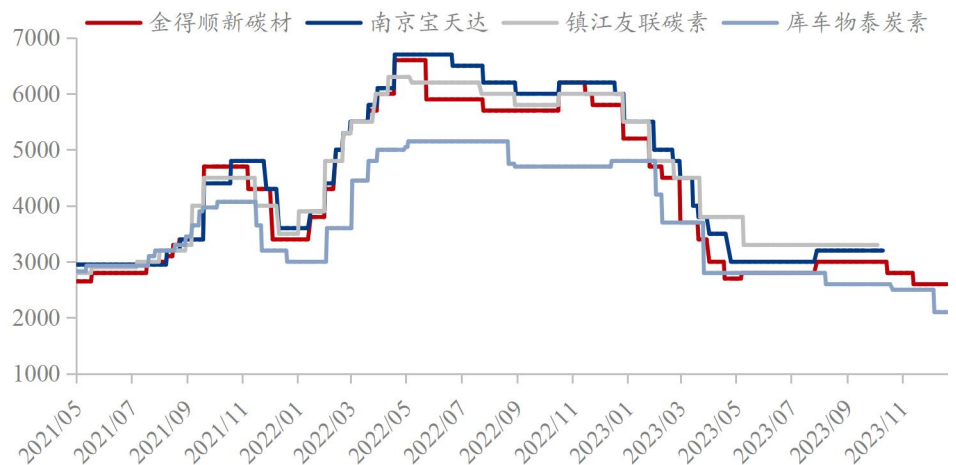
中硫煅烧焦价格走势（元/吨）



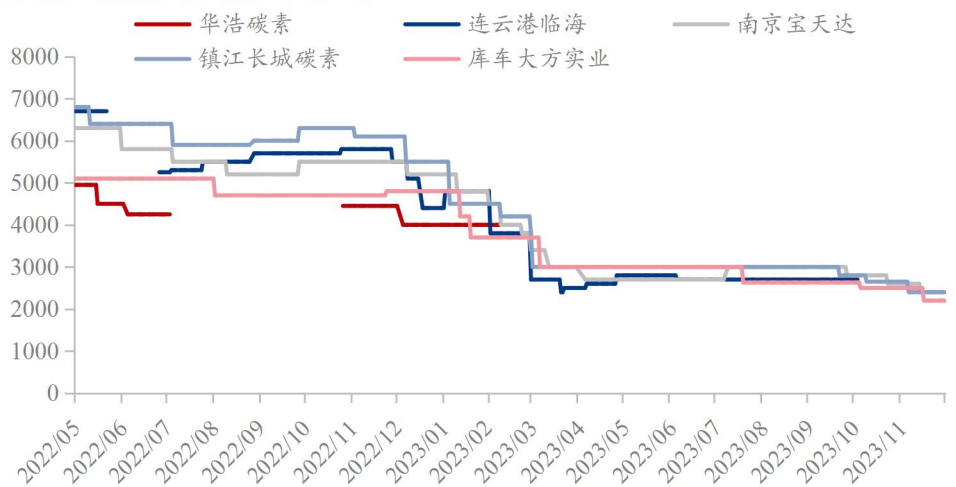
中高硫煅烧焦市场整体萎靡，硫 3.0 普货煅烧焦市场均价 1800 元/吨，较上周价格下调 75 元/吨；硫 3.0 指标货煅烧焦市场均价 2300 元/吨，较上周价格持稳；硫 3.5 指标货煅烧焦市场均价 2200 元/吨，较上周价格持稳；硫 3.5 普货煅烧焦市场均价 1700 元/吨，较上周价格持稳。

中高硫煅烧焦仍以刚需为主，大型铝厂招标陆续进行中，元旦节前，下游接货积极性有所增加，市场成交热情小幅回暖，出货尚可。中高硫煅烧焦市场，山东地区新签单情况有所好转，库存小幅减量，目前市场价格持稳为主。煅烧焦整体市场开工率持稳，但供需仍呈现供大于求态势。

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	2023/12/22	2023/12/29	指标
壮大碳素	低硫	3500	3300	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	3600	3100	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	2400	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	1800	硫<3.5%，灰分<0.5%，挥发<0.5%，真密度>2.06
顺隆石化	低硫	3600	3600	S<0.5%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.08
中阳碳素（指标）	中硫	2450	2450	S<3.0%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.06,钒<400
中阳碳素（指标）	中硫	2550	2550	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	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	2023/12/22	2023/12/29	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	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	3600	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	-	-	
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	2400	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	1800	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	3200	3200	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	3600	3600	
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	2023/12/22	2023/12/29	指标
葫芦岛伟业	低硫	3200	3200	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	3600	3600	S<0.5%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.08
葫芦岛市荣达	低硫	3600	3600	S<0.5%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.08
葫芦岛海雷	低硫	3600	3600	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	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	1650	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	3080	
抚顺方大	低硫	4600	4550	S<0.5%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.08
荣嘉新材（普货）	中硫	1950	1700	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



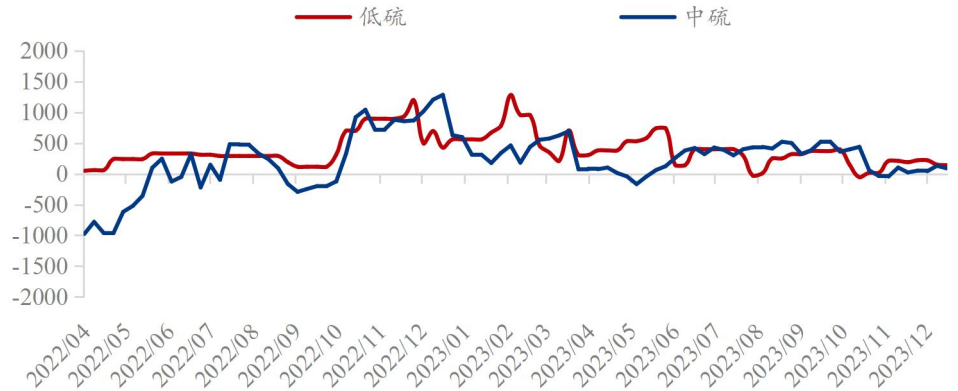
本周期东北地区低硫煅烧焦理论平均利润为 140 元/吨，较上周期减少 10 元/吨。低硫石油焦价格再度下跌，煅烧焦出货缓慢，厂家为促单，价格下调，煅烧焦价格下跌幅度多于石油焦，利润空间持续压缩。中高硫煅烧焦成交价格走跌。中硫煅烧焦理论平均利润为 88.98，下降 31.85%。

### 煅烧焦周度利润（元/吨）

指标	2023/12/22	2023/12/29	价格涨跌
低硫	150	140	↓10
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	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下跌，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5000元/吨，下跌200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，国际原油价格走势震荡，整体来看下跌较多，中高硫油浆价格受其影响小幅下跌，煤沥青价格止稳转跌；供应方面，本周针状焦企业开工负荷上涨，针状焦产量环比上周有较明显增加，针状焦厂商库存仍处于高位；需求方面，负极厂商持续需求低迷，新单签订有限，石墨电极方面厂商维持基本开工，对原料采购刚需，下游对针状焦需求疲软。

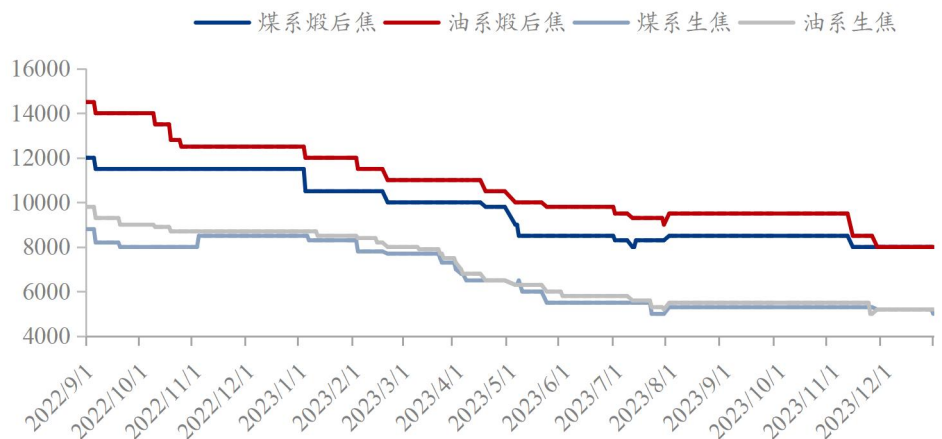
预计短期内针状焦市场需求持续低迷，供大于求局面无改善，临近节假日部分厂商保证库存，周内开工率与产量有所上升，但回落或较快。

针状焦市场价格（元/吨）

产品类别		2023/12/22	2023/12/29	价格涨跌
油系	生焦	5200	5200	-
	煅后焦	8000	8000	-
煤系	生焦	5200	5000	↓200
	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4500-4650元/吨，下跌50元/吨；中温煤沥青价格为4500-4900元/吨，东北地区价格下跌400元/吨。

周内，原料方面，高温煤焦油价格下跌，成本面有所利空；供应方面，煤沥青深加工企业开工负荷窄幅下跌，煤沥青供应量有所减少；需求方面，主力下游工厂采购心理仍谨慎，厂商多以刚需购入为主，市场议价重心下移，石墨电极及针状焦方面需求仍旧低迷，整体市场维弱。

煤沥青市场价格（元/吨）

产品	2023/12/22	2023/12/29	价格涨跌
改制沥青	4550-4650	4500-4600	↓50
中温煤沥青	4500-4900	4500-4900	-

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3550元/吨，价格下跌75元/吨；中硫油浆价格为3775元/吨，价格未变；低硫油浆价格为4135元/吨，价格上涨80元/吨，油浆市场价格涨跌互现。

周内国际原油价格跌多涨少，油浆市场价格涨跌互现，中高硫油浆受原料影响价格下跌，保证出货，低硫油浆因需求支撑，库存低位，价格小幅上涨。油系针状焦方面对油浆需求平淡，炼厂出货速度缓慢；整体来看周内油浆市场无实质性好转，节前备货现象对油浆市场有短暂支撑。本周山东地区油浆销量为1.38万吨，与上周环比下跌0.30万吨。

预计下周原油价格或持续下跌趋势，油浆市场价有下跌可能，因节假日临近，销量或有小幅上涨，但上涨空间有限。

油浆价格（元/吨）

产品	2023/12/22	2023/12/29	价格涨跌
高硫油浆	3625	3550	↓75
中硫油浆	3775	3775	-
低硫油浆	4055	4135	↑80

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



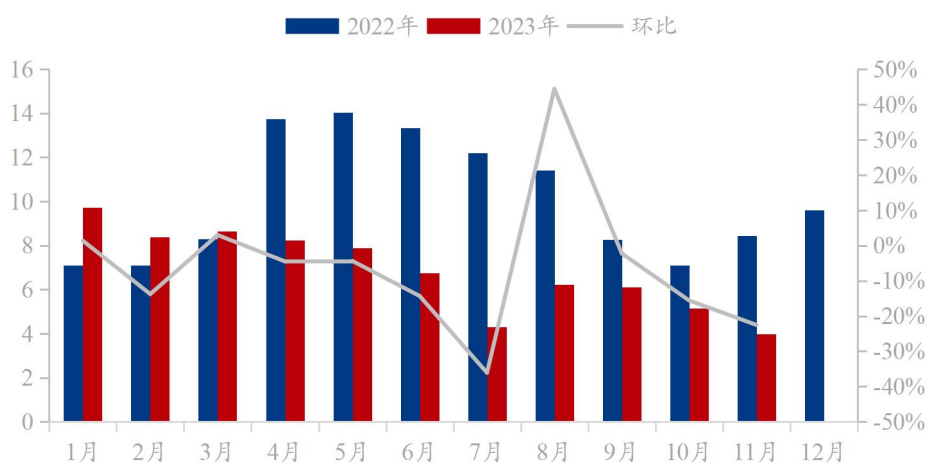
本周针状焦装置平均开工29%，与上周环比上涨7%。主要原因是厂家检修完成，陆续开工。

#### 针状焦产量（万吨）

类别	2023/12/22	2023/12/29	环比增减
煤系	0.08	0.08	-
油系	1.2	1.61	↑34.17%
生焦	0.83	1.17	↑40.96%
煅后焦	0.45	0.52	↑15.56%

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，较上周下跌38万吨。



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
油系	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
	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
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



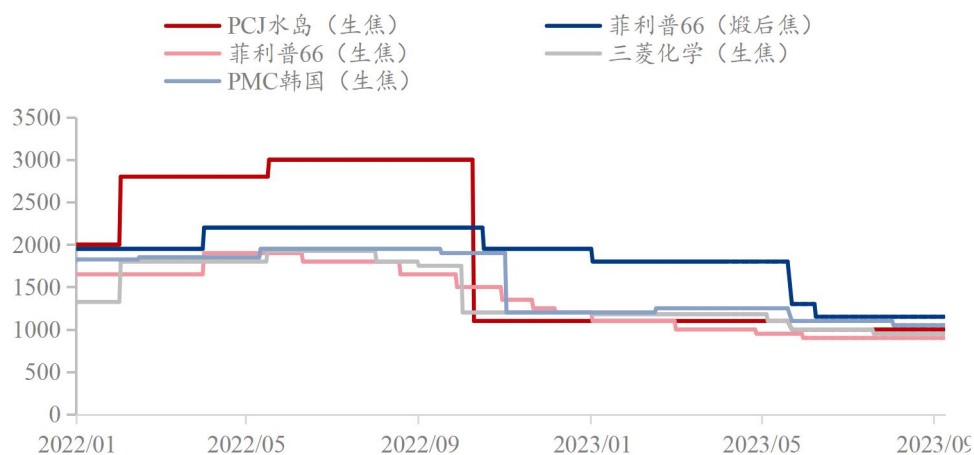
本周进口针状焦市场价格平稳，PCJ水岛生焦价格为900-1100美元/吨；菲利普66生焦价格为800-1000美元/吨；菲利普66煨后焦价格为1100-1200美元/吨；三菱化学生焦价格为900-1000美元/吨，价格未变；PMC韩国生焦价格为1000-1100美元/吨，价格未变。

#### 进口针状焦价格（美元/吨）

类别	2023/12/22	2023/12/29	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	-

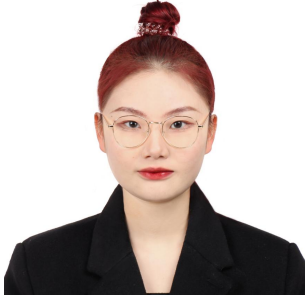
数据来源：钢联数据

#### 进口针状焦2021-2023年价格走势图（美元/吨）

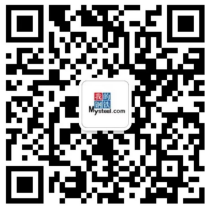


## 第四章 包覆沥青

### 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 3737 元/吨，华东市场主流价格在 3795 元/吨，周内价格区域上涨。本周期原油保持区间内涨跌震荡，低硫油浆炼厂前期合同量大，库存低位，本周议价有明显上推。周期内中低硫渣油供需面保持稳定，下游刚需采购，炼厂出货多数维稳。受环保因素影响，山东、山西以及河北地区部分炭黑企业开工受限，山东地区某企业停产检修，其余炭黑企业开工平稳，炭黑样本企业开工下降。周内突发事件影响，乙烯焦油区域性货源紧张，价格上行。

本周期，煤沥青市场商谈趋弱。周内原料高温煤焦油价格呈现下跌行情，成本面指引偏空，拖拽灭煤沥青新单商谈；深加工企业开工负荷虽有窄幅下调，但煤沥青整体供应量充裕，场内供应端利好支撑不足；主力下游预焙阳极方面入市采购心态谨慎，厂家接货多存较浓压价情绪，市场商谈重心偏向低价，石墨电极以及针状焦方面开工仍维持低负荷，需求面支撑一般。

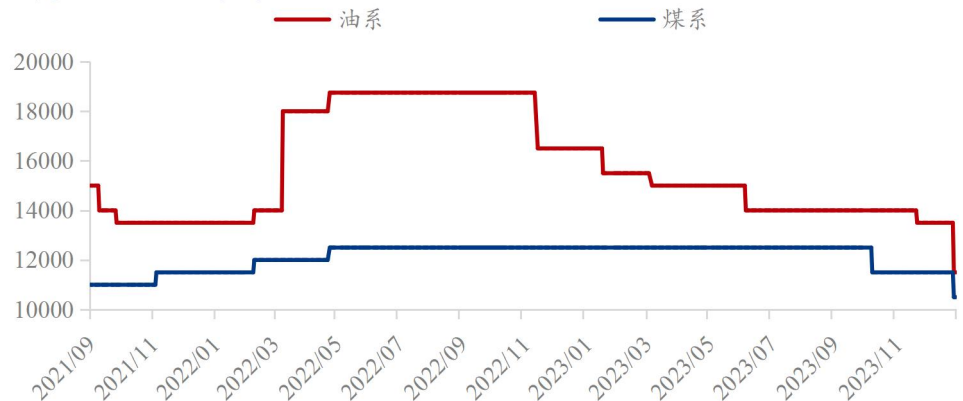
包覆沥青价格再度下调，油系价格调降 2000 元/吨至 11500 元/吨，煤系价格调降 1000 元/吨至 10500 元/吨。下游负极市场利好拉动不足，对原料市场没有明显提振，需求端支撑乏力，包覆沥青价格承压下行。

#### 包覆沥青市场价格（元/吨）

日期	地区	2023/12/22	2023/12/29	价格涨跌
包覆沥青	油系	13500	11500	↓2000
	煤系	11500	10500	↓1000

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



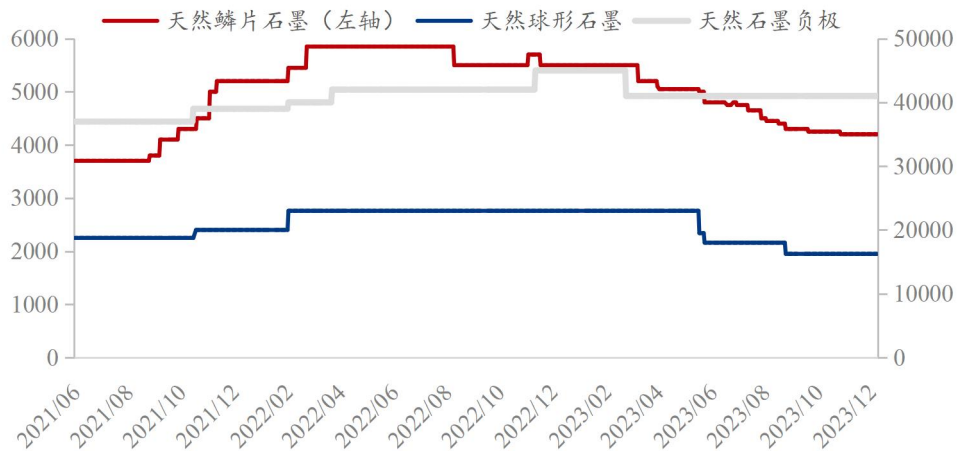
本周天然石墨市场弱稳运行。东北萝北地区天然石墨厂已经全面停产，市场供应收缩，预计明年3月份陆续恢复生产。出口管制后，山东地区天然石墨企业仍在办理申请手续为来年石墨出口做准备。目前耐材市场需求整体维持刚需，部分厂家前期库存大部分出清，补库意愿增加，接货意愿尚可。负极材料市场对石墨需求减弱，长协订单为主。整体来看，天然石墨市场产量减少，市场成交较为冷清，天然石墨市场弱稳运行。

天然石墨原料及负极材料价格（元/吨）

产品类别	规格	2023/12/22	2023/12/29	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 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。

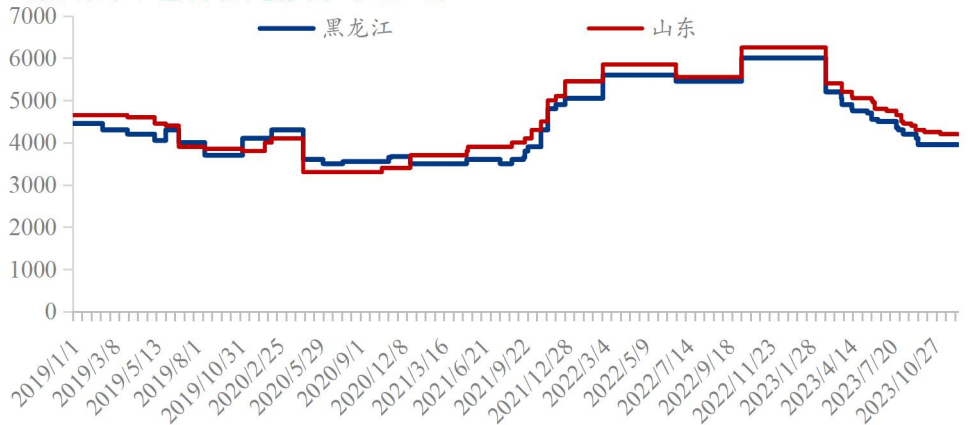
本周鳞片石墨市场平稳运行。东北地区已经进入停产季，萝北和鸡西地区受环保政策和天气影响，已基本停产，个别企业还在坚挺，维持低负荷生产。市场供应收缩，现有库存主要以合作客户订单为主，部分企业已不对外新签订单。元旦节前下游市场补库意愿有所提涨，接货意愿有所提升。

### 鳞片石墨价格（元/吨）

产品	地区	2023/12/22	2023/12/29	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：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。球化石墨市场疲软,负极材料出货缓慢,下游接货意愿不佳,新签单较少。

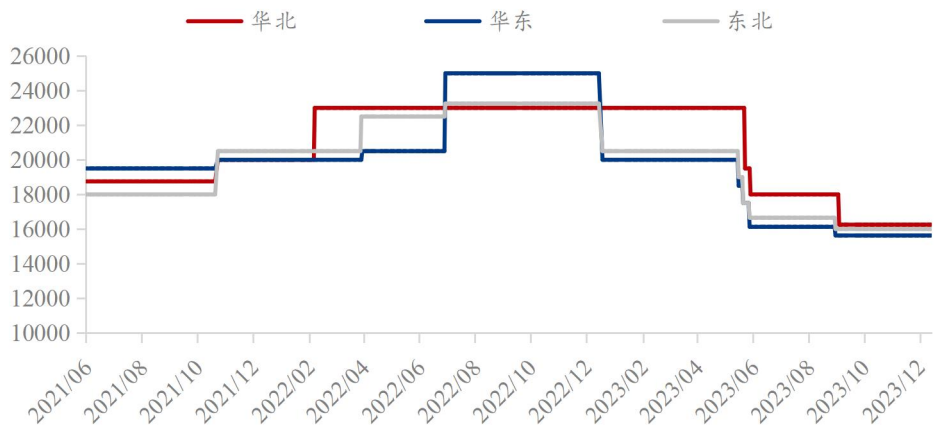
本周球化石墨市场延续弱稳运行,球化石墨厂家表示订单量持续下行,以执行合同订单为主,少有新单。终端采买电池需求减弱,对于负极材料采购情绪也随之放缓,负极材料企业对球化石墨需求减弱。负极材料实际成交价格偏低,对球化石墨支撑不足,短期内球化石墨价格持稳为主。

天然球化石墨价格 (元/吨)

产品	地区	2023/12/22	2023/12/29	价格涨跌
天然球化石墨	东北	16000	16000	-
	华东	15625	15625	-
	华北	16250	16250	-

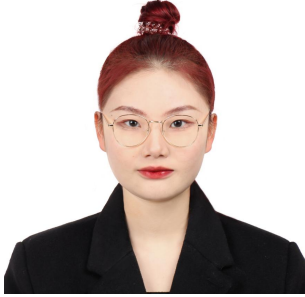
数据来源：钢联数据

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：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，当前低端品价格为 18000 元/吨，中端品价格为 28000 元/吨，高端品价格为 54500 元/吨。

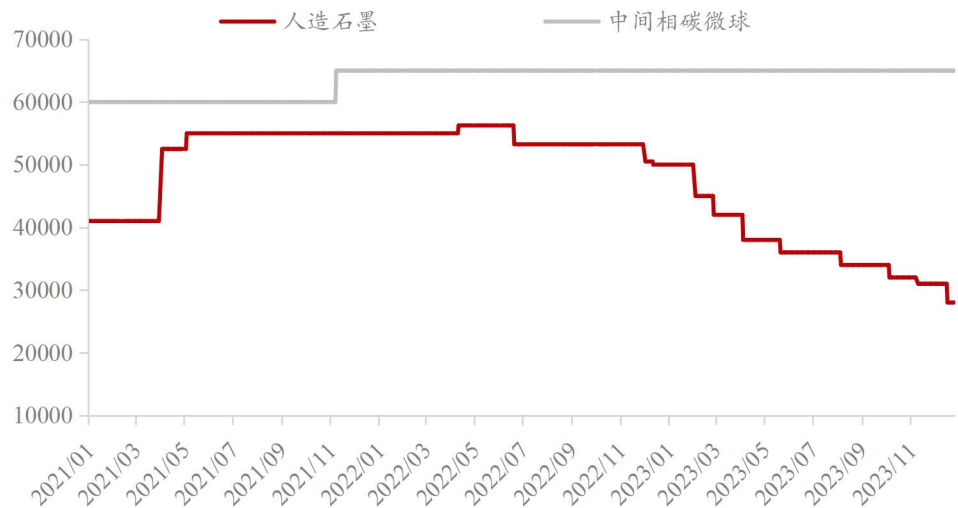
负极市场对原材料需求尚未有明显提振，暂未出现去年同期的大规模采购备货现象。头部大厂订单情况较为稳定，为控制库存保持合理刚需备货。负极市场短期内维持弱稳运行状态，暂无明显利好因素提振。负极材料实际成交价格低位，中低端负极市场竞争压力不减，价格已靠近成本红线，中小型负极企业利润空间较为微薄。

人造石墨负极材料价格（元/吨）

产品类别	规格	2023/12/22	2023/12/29	价格涨跌
人造石墨负极	中端	28000	28000	-
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。

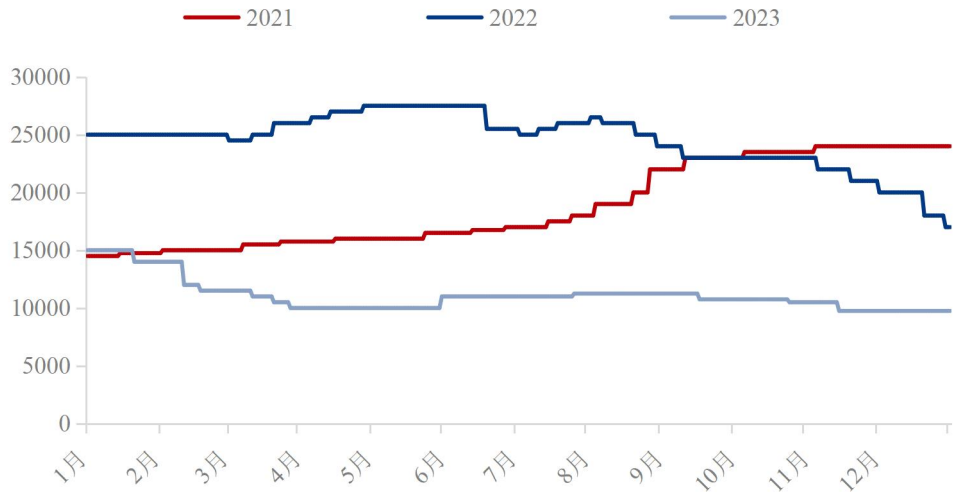
石墨化市场竞争压力仍然较大，部分厂家为提前锁定明年订单调降自家石墨化价格，当前已经基本处于亏本运行状态。石墨化市场新投产线扩张速度放缓，但多以一体化布局为主，外协代工市场生存空间受到进一步压缩，预计后续石墨化市场“价格战”仍将持续，明年市场价格仍有下降预期。

石墨化加工（元/吨）

产品类别	2023/12/22	2023/12/29	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 2023 年度热点



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

### 1.2023 年国内主流车企油车购置税补贴政策汇总

新能源汽车购置补贴政策已正式于 2022 年 12 月 31 日结束，30 万以下、2.0L 排量以下的燃油车所享受的购置税减半补贴也在同一天终止。这说明 2023 年起，购入新车所需费用将会有不同程度的增加。在政策取消的同时，部分车企提出了减免或补贴车辆购置税的方案来维持竞争力。



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.补贴时代就此落幕 2023 年新能源汽车再度调价

2022 年国补到期，2023 年刚刚开启，短短两个月，车企纷纷进行价格调整，部分车企进行降价调整，部分车企选择涨价，也有部分车企推出保价政策，暂未调价。

据 Mysteel 调研的 18 家车企中，特斯拉、问界、小鹏、蔚来这四家车企的 10 款车型进行降价调整，降价幅度在 2.0-3.8 万元左右；比亚迪、蔚来、上汽大众、一汽大众等 10 家车企的 40 款车型已经进行或将要进行涨价调整，涨价幅度在 0.2-1.3 万元左右；上通五菱、理想、长城、岚图这四家车企暂不调价。



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

### 3.2023 年下半年负极原料“愁”字当头 负极厂商“成本线”挣扎

7 月节点临近，回顾上半年负极原料皆呈现下滑趋势，6 月价格放缓稳步运行；截止 5 月负极材料（13 家样本企业）出货约 52 万吨，出货量同比增速放缓。全年来看，负极材料市场重点看下半年，需求是否提振？



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

负极材料价格持稳运行，整体订单量较少，下游需求提振速度较慢，仍有大量库存待消化；近期负极材料市场一体化项目陆续投产，新建产能逐步释放，负极市场竞争不断加大，行业利润空间逐步缩小接近成本线，部分厂家压价销售消耗库存。负极市场价两极分化现象愈发严重，负极市场供求矛盾短期内难以解决，低端品充斥市场，价格博弈较为明显。

#### 4. 欧盟启动电动汽车反补贴调查

8月17日,《欧盟电池和废电池法规》正式生效,自2024年2月18日起实施。该法规旨在强化欧盟内部电池市场运作,推动循环经济,以减轻电池全生命周期对环境和社会的影响。该法规适用于所有电池类型,不包括军事、航天和核能电池,并且明确了一系列强制性要求,其中重点涵盖碳足迹披露、电池护照以及可再生原材料比例等方面。中国电池企业入欧门槛增加,碳足迹或成重点挑战。

#### 5. 美国暂时解除对委内瑞拉石油焦部分制裁

委内瑞拉是全球最大的石油储量国家,但近年来由于经济危机和制裁的影响,委内瑞拉的石油产量和出口受到了严重限制。

10月18日,美国财政部海外资产控制办公室宣布,作为对委内瑞拉政府与反对派达成政治协议的回应,美国将解除对委内瑞拉的部分能源贸易制裁(其中包括石油焦),并允许美国企业与委内瑞拉国有黄金开采公司进行交易。

10月19日,委内瑞拉总统马杜罗通过社交媒体表示,委内瑞拉一直在努力与各方实现对话。美国解除部分制裁后,委内瑞拉愿意与美国重建尊重和合作的关系,他同时要求美国全面解除对委制裁。

#### 6. 《商务部海关总署关于优化调整石墨物质临时出口管制措施的公告》政策解读

##### 一、政策内容:

10月20日,商务部和海关总署联合发布关于优化调整石墨物项临时出口管制措施的公告。

根据《中华人民共和国出口管制法》《中华人民共和国对外贸易法》《中华人民共和国海关法》有关规定,为维护国家安全和利益,经国务院批准,决定对商务部、国家国防科工委、海关总署公告2006年第50号(《决定对石墨类相关制品实施临时出口管制措施》)中所列的物项范围进行优化调整,对部分物项实施出口管制。主要内容归纳为:

一、满足以下特性的物项，未经许可，不得出口：

（一）高纯度（纯度>99.9%）、高强度（抗折强度>30Mpa）、高密度（密度>1.73 克/立方厘米）的人造石墨材料及其制品（参考海关商品编号：3801100030、3801909010、6815190020）。

（二）天然鳞片石墨及其制品（包含球化石墨、膨胀石墨等）（参考海关商品编号：2504101000、2504109100、3801901000、3801909010、3824999940、6815190020）。

二、商务部、国家国防科工委、海关总署公告 2006 年第 50 号（《决定对石墨类相关制品实施临时出口管制措施》）中其他物项取消临时出口管制。主要是直径为 610mm±3mm 炉用碳电极、其他炉用碳电极等 5 种主要用于钢铁、冶金、化工等国民经济基础工业的低敏感石墨物项。

三、本公告自 2023 年 12 月 1 日起正式实施，商务部、国家国防科工委、海关总署公告 2006 年第 50 号（《决定对石墨类相关制品实施临时出口管制措施》）同时废止。

具体政策来源：中华人民共和国商务部官网：[商务部海关总署关于优化调整石墨物项临时出口管制措施的公告](#)

## 7.四川地区橙色预警，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，11 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。

## 8.美国 FEOC 细则:中国民企在美产能符合 IRA，长期纬度超预期

**事件:**能源部 12 月 1 日发布 FEOC 定义指引，自 24 年 1 月起，针对电池材料将引入 FEOC(海外敏感实体)条款，含有来自海外敏感实体的电池或材料(正极、负极、电解质盐、负极集流体、溶剂、添加剂、电芯、pack)，不论比例，均不享受整车补贴。自 25 年 1 月起，针对关键矿物(铝、、钴、镍、钾、石毒及其他金属或稀有元表，共 50 种元表)将引入 FEOC(海外敏感实体)条款，在采选、冶炼、制造、回收任一环

节，含有来自海外敏感实体的关键矿物，不论比例，均不享受整车补贴。敏感实体包括中国、伊朗、朝鲜、俄罗斯。该法案 12 月 4 日发布，发布 1 个月内各方可提交建议。

### 9.山西战新电价全部取消，山西尚太、山西贝特瑞取消电力补贴

12 月 12 日，山西电力交易中心有限公司关于战新分类用户转换为普通分类用户的通知，按照山西能源局《关于 2024 年电力市场化交易有关事项的通知》要求，山西电力交易平台分类为战略性新兴产业的电力用户，至 2024 年 1 月起转换为普通用户身份，市场主体名单详见附件。

### 10.负极材料触底反弹预期未至，“高性能、低成本”方向是未来

#### 负极材料低价出货，触底反弹预期未至

全年来看，无论是原料的涨跌，石墨化加工费的波动，还是下游一波又一波的行情，负极材料的价格始终如一的低价，也因旺季不旺的“金九银十”，8 月份触底反弹预期未至。

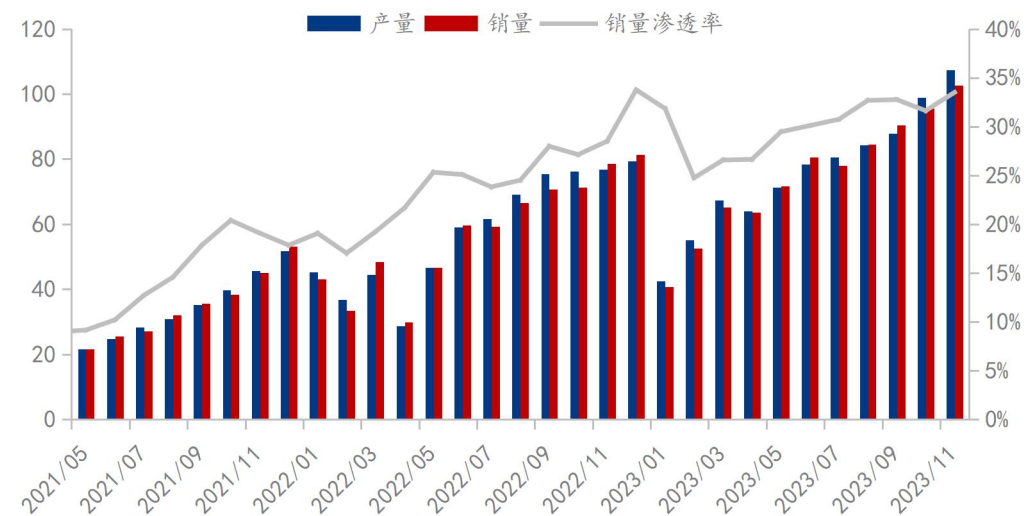
细数过去 Q1-Q4 季度，年初石墨化底价恶性竞争抢单、开工率不高等迹象已现，上下游产业链生产商抱着“下个月好转”的预期，不仅经历了碳酸锂停产两次价格触底反弹、6-7 月储能抢装潮、8-9 月华为等 3C 类新品发布等锂电利好的阶段，还经历了部分下游电池厂出现库存累高销售停滞、储能电池开工减半订单减少、电芯价格下跌，负极产能持续扩张、负极材料成本红线徘徊的阶段。

## 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：**11月，新能源汽车产销分别完成107.4万辆和102.6万辆，产销同比分别增长39.2%和30%。其中纯电动汽车产销分别完成72.7万辆和70.2万辆，同比分别增长22.7%和13.5%；插电式混合动力汽车产销分别完成34.7万辆和32.3万辆，同比分别增长93.7%和89.5%；燃料电池汽车产销分别完成0.10万辆和0.10万辆，同比分别增长123.9%和76.3%。

中国新能源汽车产销量（万辆）



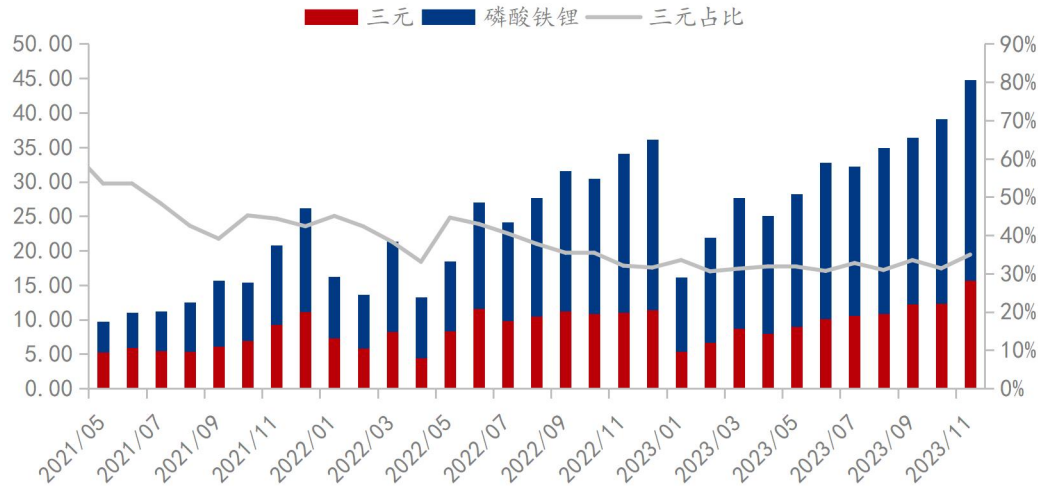
**动力和储能电池产量：**11月，我国动力和储能电池合计产量为87.7GWh,环比增长13.4%，同比增长40.7%。

1-11月，我国动力和储能电池合计累计产量为698.7GWh，累计同比增长41.6%。

**动力电池装车量：**11月，我国动力电池装车量44.9GWh，同比增长31.0%，环比增长14.5%。其中三元电池装车量15.7GWh，占总装车量35.0%，同比增长42.4%，环比增长27.5%；磷酸铁锂电池装车量29.1GWh，占总装车量64.9%，同比增长26.0%，环比增长8.5%。

1-11月，我国动力电池累计装车量339.7GWh，累计同比增长31.4%。其中三元电池累计装车量109.6GWh,占总装车量32.3%，累计同比增长10.7%；磷酸铁锂电池累计装车量229.8GWh,占总装车量67.6%，累计同比增长44.4%。

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		200340 同比增长 24.24% 市场份额 28.56%	元UP亮相
②	特斯拉		60416 同比增长 8.62% 市场份额 8.61%	开放48V电气架构设计
③	上海通用五菱		47525 同比增长 52.81% 市场份额 6.78%	新能源化提速
④	吉利汽车		39037 同比增长 166.56% 市场份额 5.57%	“燃油+新能源”
⑤	长安汽车		38884 同比增长 51.79% 市场份额 5.54%	首款CTV技术2024年将量产
⑥	理想汽车		38758 同比增长 203.63% 市场份额 5.53%	提前达全年目标
⑦	广汽乘用车		33847 同比增长 93.14% 市场份额 4.83%	广汽传祺E8交付
⑧	长城汽车		25796 同比增长 271.49% 市场份额 3.68%	第3000辆哈弗H6HEV下线
⑨	小鹏汽车		17503 同比增长 260.07% 市场份额 2.50%	四季度交付有望创新高
⑩	零跑汽车		17215 同比增长 344.49% 市场份额 2.45%	计划明年Q3欧洲市场开启交付

## 电池装车量/GWH

CATL	宁德时代	①	19.70 磷酸铁锂电池装车再超比亚迪	13.54% 43.91%	同比增长 市场份额
BYD	比亚迪	②	10.20	14.09% 22.73%	同比增长 市场份额
CALB	中创新航	③	3.24 6C倍率大圆柱电池明年量产装车	62.00% 7.21%	同比增长 市场份额
国轩高科	国轩高科	④	2.11 泰国工厂首款电池产品下线	64.84% 4.70%	同比增长 市场份额
EVE	亿纬锂能	⑤	2.05 拟签60GWh动力电池生产线	153.09% 4.56%	同比增长 市场份额
LG Chem	LG化学	⑥	1.65 与星源材质签署全球战略备忘录	587.50% 3.69%	同比增长 市场份额
SVOLT	蜂巢能源	⑦	1.39 成都325Ah储能电芯下线	135.59% 3.09%	同比增长 市场份额
FARASIS	孚能科技	⑧	1.07 SPS产品通过中试线	174.36% 2.39%	同比增长 市场份额
SUNWODA	欣旺达	⑨	0.93 布局4-6C高能量密度超充电芯	12.05% 2.08%	同比增长 市场份额
REPT	瑞浦兰钧	⑩	0.84 发布5.11MWh液冷储能系统	100.00% 1.88%	同比增长 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. Codelco 与 SQM 达成锂电合作协议

12月28日，据报道，智利锂矿商 SQM 和智利国有 Codelco 公司周三表示，两家公司已达成谅解备忘录，将为未来的关键可充电电池金属生产建立政府控制的合作伙伴关系。两家公司在声明中表示，两家公司同意组建一家新公司，Codelco 将持有多数股权，该公司将于 2025 年 1 月开始第一阶段的运营。



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. 宜昌邦普循环项目生产线已火力全开

据悉，宜昌邦普循环项目生产线已火力全开，通过回收利用电池回收料，宜昌邦普碳酸锂月产量已达 1100 吨，突破了设计产能，达到满产；磷酸铁已启动生产，两个产品产线贯通，为年处理 15 万吨废旧电池的目标打下了坚实基础。邦普时代项目 1 期 15 个钴酸锂单体生产车间已顺利封顶，整体完成进度 75%，计划明年上半年投产；邦普宜化镍铁版块整体完成进度 70%，计划明年上半年投产，磷化工版块正在设备安装中，计划明年一季度具备生产条件。



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. 山子股份：与吉利在车辆回收拆解等业务领域有合作

12月26日，山子股份在投资者互动平台表示，吉利战略投资了山子股份，在产业方面，围绕着汽车产业链，双方会在时机合适的时候开展各种维度的合作。目前公司全资子公司南京邦奇是吉利汽车的 CVT 变速器长期供应商，另外公司与吉利在车辆电池回收拆解及资源循环利用等业务领域均有合作。



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. 德方纳米：公司产品如磷酸铁锂、磷酸锰铁锂等正极材料依然适用于固态电池体系

近日，德方纳米在投资者互动平台表示，公司已经建成的 11 万吨磷酸锰铁锂产线可以兼容生产磷酸铁锂。公司产品如磷酸铁锂、磷酸锰铁锂等正极材料依然适用于固态电池体系，面对现在已经陆续有公司推出了半固态电池这一趋势，对于新兴的技术和产品，公司均会保持高度关注。

### 5. 天奇股份与新能源电池回收利用专业委员会签署合作协议

近日，天奇自动化工程股份有限公司与新能源电池回收利用专业委员会签署《合作协议书》。未来，双方将充分发挥各自优势，建立长效合作机制，在科技创新引领、宣传平台、成果转化、标准制定、产业共建、提效升级等方面开展多层次多领域、多元素多链条的深度合作，实现互惠共赢，共同促进行业健康发展。加快推进中国新能源动力电池回收利用产业在国内市场的建设发展步伐，遵循智能、安全、节能、环保的原则，着力构建一流锂电池回收与利用等综合业务的产业集团。

#### **6. 广期所：增加碳酸锂期货交割厂库存放点标准仓单最大量**

12月27日广期所公告，根据《广州期货交易所指定交割仓库管理办法》等有关规定，经研究决定：一、增加碳酸锂期货交割厂库存放点标准仓单最大量。同意将盛新锂能集团股份有限公司位于四川省遂宁市射洪市经济开发区存放点的标准仓单最大量由300吨增加至1000吨。二、新增碳酸锂期货指定质检机构，新增通标标准技术服务（天津）有限公司为碳酸锂期货指定质检机构。上述事项自即日起生效。

#### **7. 蜂巢能源加速建设达州零碳产业园 5万吨磷酸铁锂产线即将投产**

蜂巢能源四川达州高新区建设的锂电零碳产业园项目一期一阶段5万吨磷酸铁锂正极材料生产线计划于2023年12月底投入生产。总体规划分为三期，一期建设年产15万吨磷酸铁锂、7万吨无钴电池正极材料生产线；二期建设年产15万吨磷酸铁锂前驱体生产线、年产5万吨电解液生产线和2万吨电池回收拆解生产线；三期预计规划动力电池30GWh组装生产线。项目全部建成投产后，可实现年产值630亿元。年纳税25亿元，吸纳本地就业1000余人。

#### **8. 盈峰环境仙桃动力电池拆解回收及资源化利用项目开工仪式顺利举行**

12月26日，湖北省仙桃市新能源动力电池回收及资源化利用项目开工仪式在仙桃循环经济产业园顺利举行。项目计划投资10亿元，全部达产后预计年产值10亿元。项目将分三期进行建设，一期建成后，将具备年拆解2万吨动力锂电池包及年生产5000吨新能源材料的能力，助推仙桃市建立完善的动力电池循环利用体系。

#### **9. 中国铁塔2023-2024年备电用磷酸铁锂电池集采：中天科技份额第**

近日，中国铁塔 2023-2024 年备电用磷酸铁锂电池产品集中招标项目公示了中标候选人。本项目共 33 名投标人参与投标，经评审，江苏中天科技股份有限公司综合排名第一、双登集团股份有限公司综合排名第二、浙江南都电源动力股份有限公司综合排名第三、深圳拓邦股份有限公司综合排名第四、深圳昆宇电源科技有限公司综合排名第五、山东圣阳电源股份有限公司综合排名第六、格力钛新能源股份有限公司综合排名第七、星恒电源股份有限公司综合排名第八。本项目集采 8 个规格的磷酸铁锂蓄电池组，预估量为 4.24GWh。

#### **10. 日产与清华大学将成立联合研究中心 关注电池回收再利用等**

12 月 17 日，日产（中国）投资有限公司宣布，日产汽车公司将与清华大学成立联合研究中心，从 2024 年启动全新课题的共同研究。研究课题聚焦在针对 Z 世代人群的有效沟通方式，以及包括充电基础设施，电池回收再循环、再利用和能源管理在内的电动汽车（EV）生态系统中企业发挥的作用及社会责任。

#### **11. 特斯拉将在上海工厂推出改进版 Model Y**

12 月 27 日，据报道，电动汽车制造商特斯拉公司正准备在上海工厂推出改进版 Model Y 汽车。与 10 月份的最新版本相比，2024 款 Model Y 的外观和内饰变化将更大。该报告补充说，新的 Y 型车型最早可能在 2024 年年中开始大规模生产。

#### **12. 新版国家鼓励发展的电池回收装备在列**

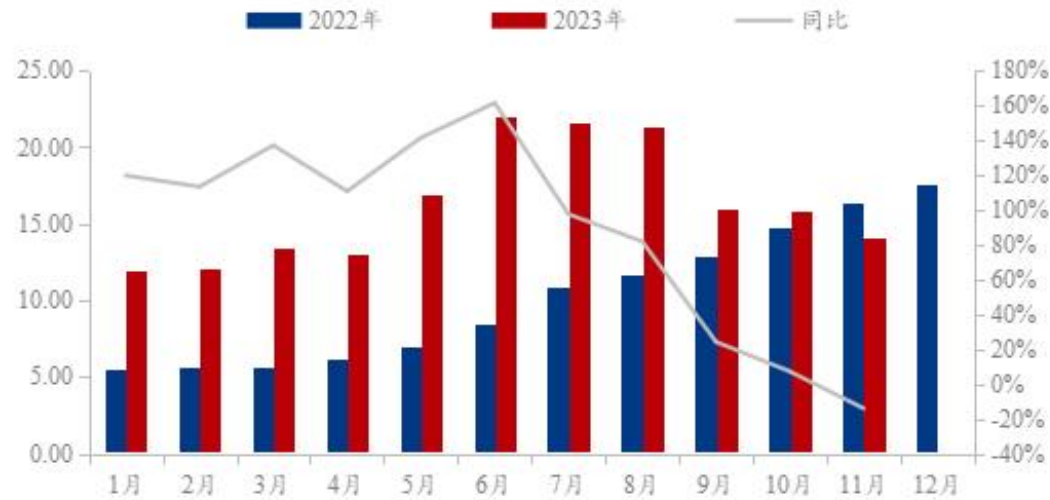
12 月 25 日，工业和信息化部、生态环境部编制了《国家鼓励发展的重大环保技术装备目录（2023 年版）》。公告附件信息显示，废旧锂电池高值资源化利用技术及装备、废旧动力蓄电池无害化再生利用技术装备、新能源材料 MVR 蒸发提取装备、废旧动力电池预处理全流程高质利用技术与装备、废旧锂电池破碎分选成套装备等电池回收装备在列。

## Part.5 电池产量月度分析

2023年10月中国主流储能电池企业储能电池产量为15.90Gwh左右，环比下降0.75%，同比增长7.22%。10月国庆节放假，储能项目有所减量，假期期间部分小厂受订单减少，停产检修；节后，有部分厂家反映铁锂订单下滑明显，下旬，海外小储少量恢复，但供应量没有明显增加，部分厂家新签项目，排产逐渐开始起量，此外，部分招标项目陆续开始执行，但交付周期较长。据Mysteel预计，2023年11月产量在14.94Gwh左右，环比下降6.04%。

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%。

### 储能电池产量



2023年10月中国主流锂电池企业锂电池产量为81.92Gwh左右，环比增长1.93%，同比增长21.98%。10月国庆假期部分小厂放假，大厂按计划生产；节后，三元动力持稳，中低镍三元有少数增量，高镍产量持续稳步生产，其次有部分电芯厂反馈价格一降再降，成本承压，谈单压力影响排产增量，系下游整车库存较高，车企销量较高的电芯订单维持增量，预计四季度产销有所下滑，电芯厂以消耗库存为主。据Mysteel预计，2023年11月产量在70.00Gwh左右，环比下降14.55%。

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%。

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。